

Regnskapspresentasjon 3. kvartal 2019



SpareBank 1 BV – sammen skaper vi verdi

Lærende - engasjert - nær

10

Kontorer i Vestfold og Buskerud

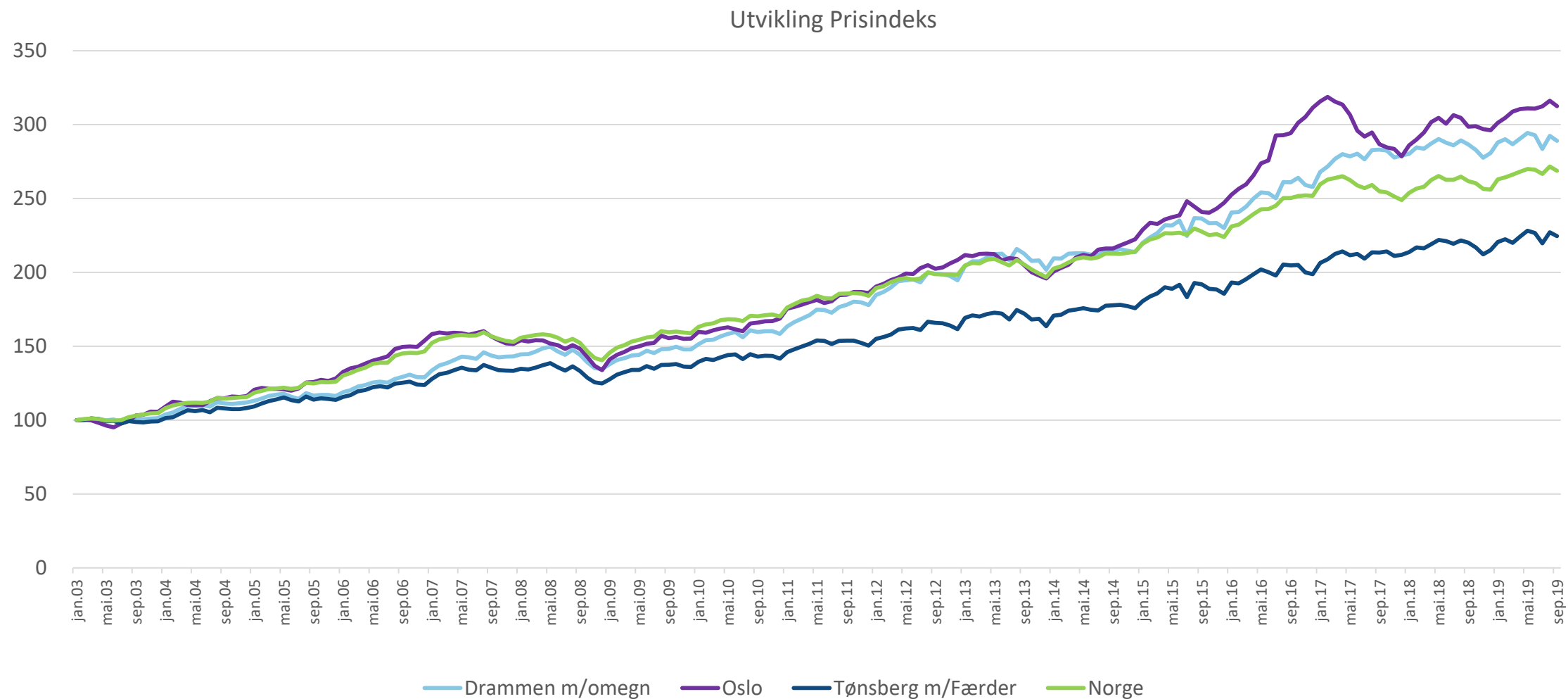
336

årsverk

51

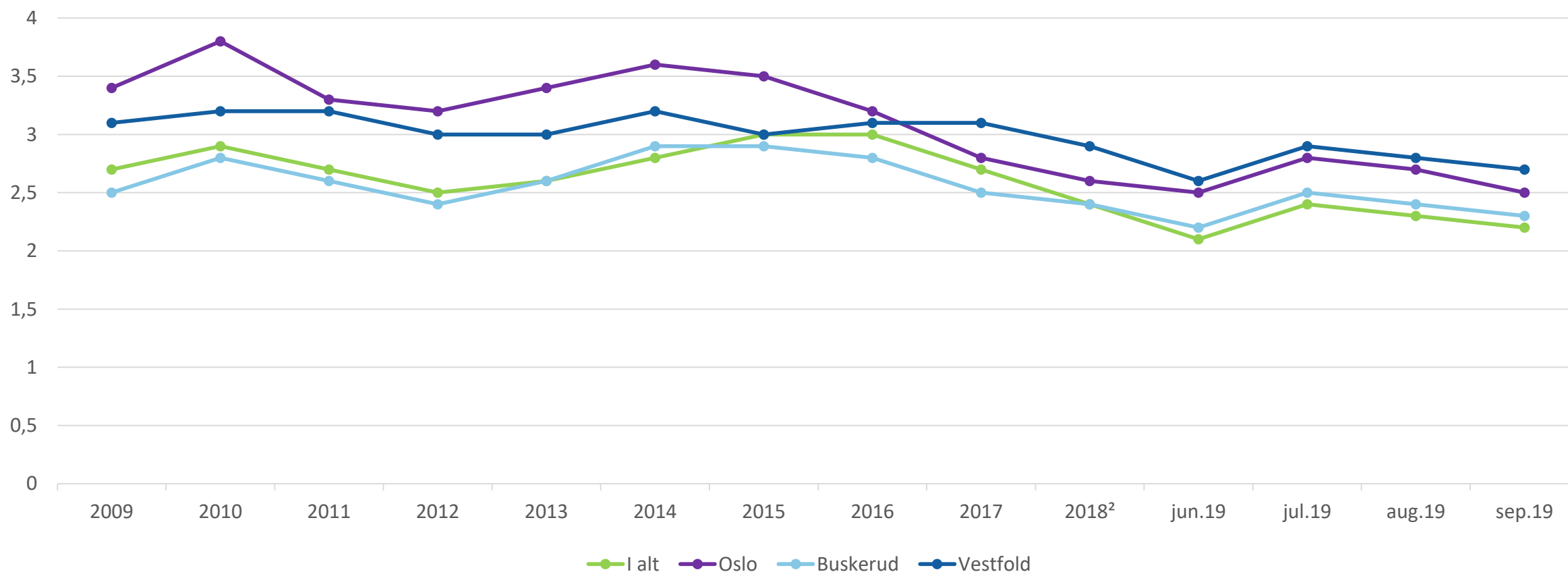
Forretningskapital på ca. 51 milliarder

Moderat boligprisutvikling i våre markeder siste 2 år

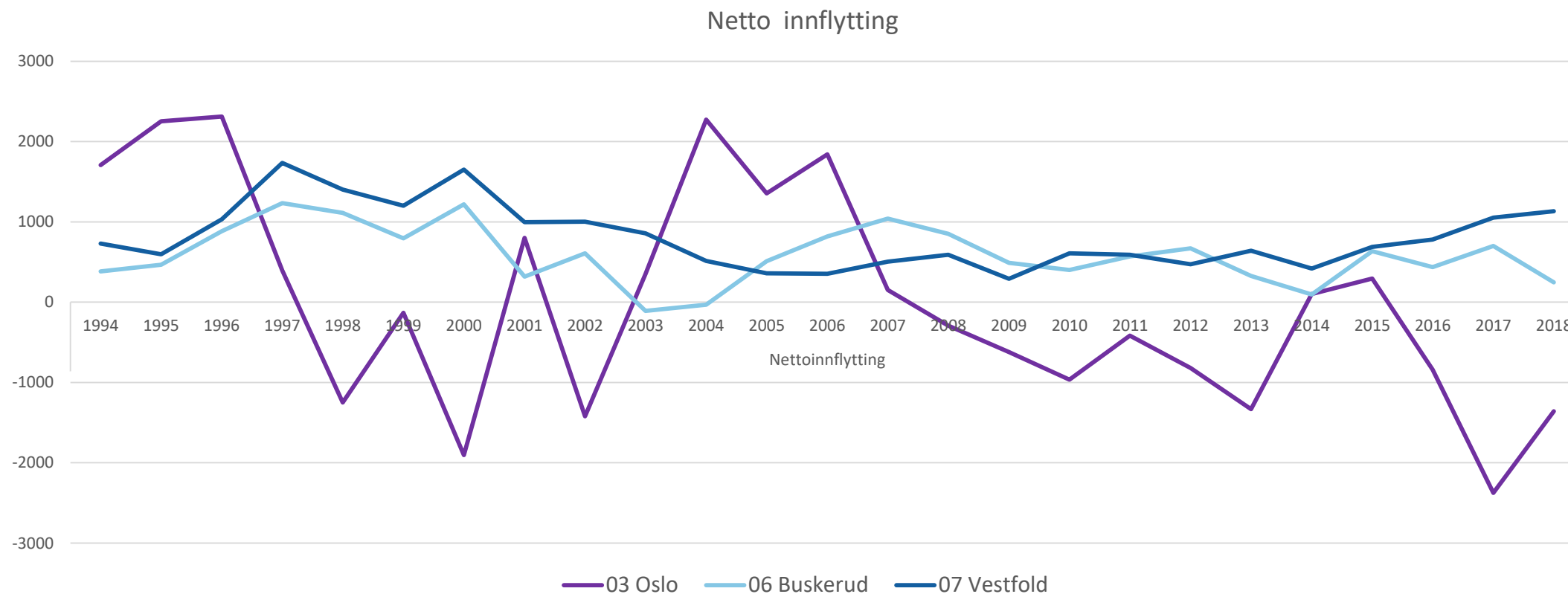


Stabil og lav arbeidsledighet

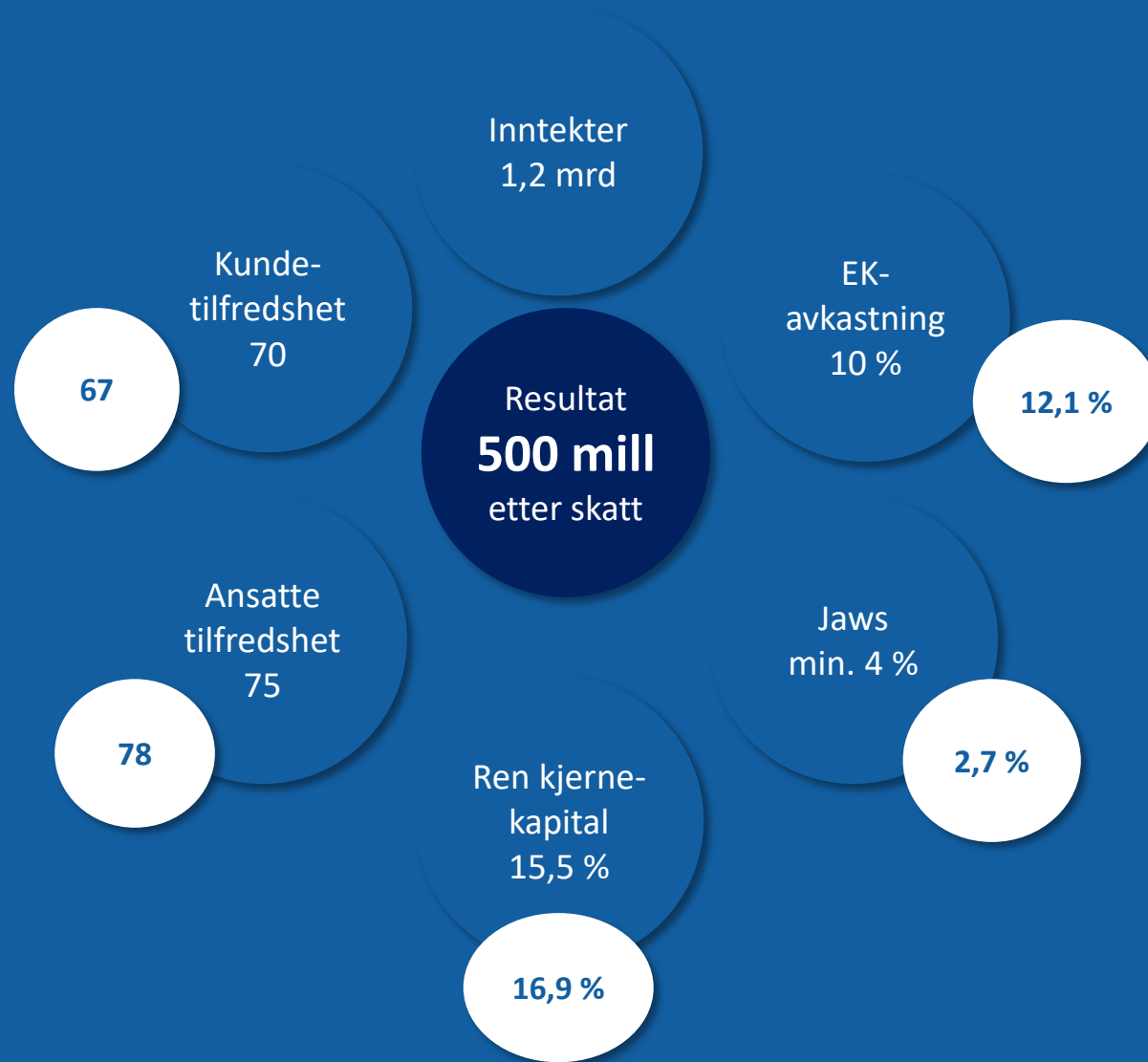
Helt ledige. Fylke. Tidsserie år
Årsgjennomsnitt. Prosent av arbeidsstyrken



Positiv netto innflytting Vestfold og Buskerud



Oppnådd 30.09.2019 mot målbilde 2020



Godt resultat fra kjernevirksomheten 3. kvartal 2019



Resultat :

- Resultat på 112 mill etter skatt (127 mill).
- Vesentlig forbedret marginbilde (Renteendring i mai og august)
- Stabile driftskostnader
- Lave tap



Vekst og balanse:

- Utlånsvekst siste kvartal på 1,2 %, 504 mill
 - PM 0,2 % og BM 5,9 %
- Innskuddsvekst siste kvartal -0,8 % , -208 mill
 - PM -0,7 % og BM -1,1 %



Rentabilitet:

- Egenkapitalavkastning 9,3 % (11,3 %)

Godt resultat og god soliditet pr 30.09.19



Resultat :

- Resultat etter skatt på 426 mill (511 mill)
 - Engangsposter 2019: Fusjon forsikring (72 mill) 2018: Salg av eiendom (91 mill) og reversering pensjonsforpliktelse (92 mill)
- Stabil margin; 1,65 % (1,65 %) → Økt margin siste halvår
- Lave tap; 6 mill (10 mill)



Vekst og balanse:

- Forretningskapital 51 mrd (48 mrd)
- Utlånsvekst 12 mnd 4,3 % (9,6 %)
 - PM 5,0 % og BM 1,1 %
- Innskuddsvekst 12 mnd 12,3 % (3,1 %)
 - PM 18,6 % og BM 3,2 %
- Innskuddsdekning
 - 79,4 % og 56,4 % (inkl boligkreditt)



Soliditet:

- Ren kjernekapital 16,9 % (16,6 %)



Rentabilitet:

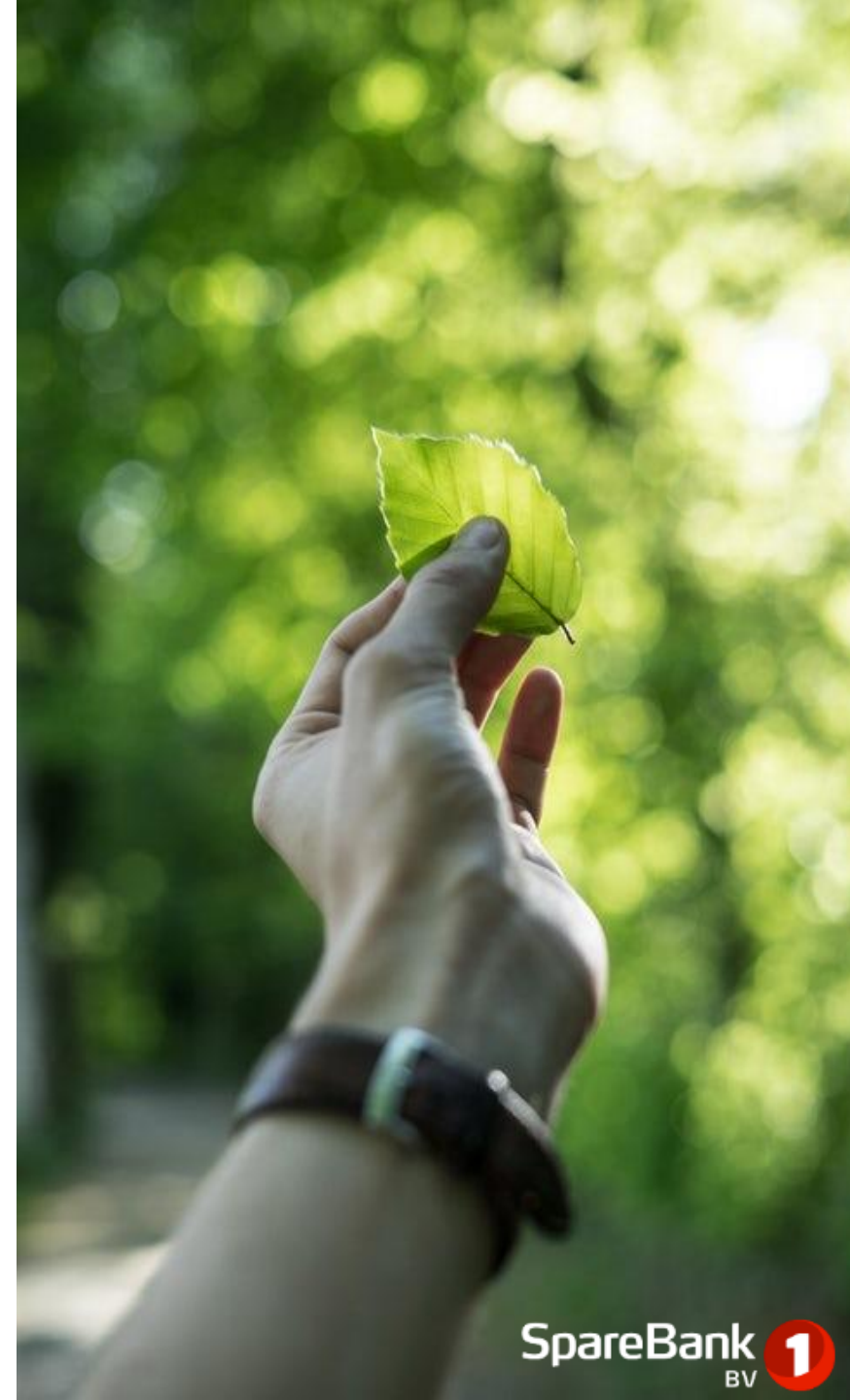
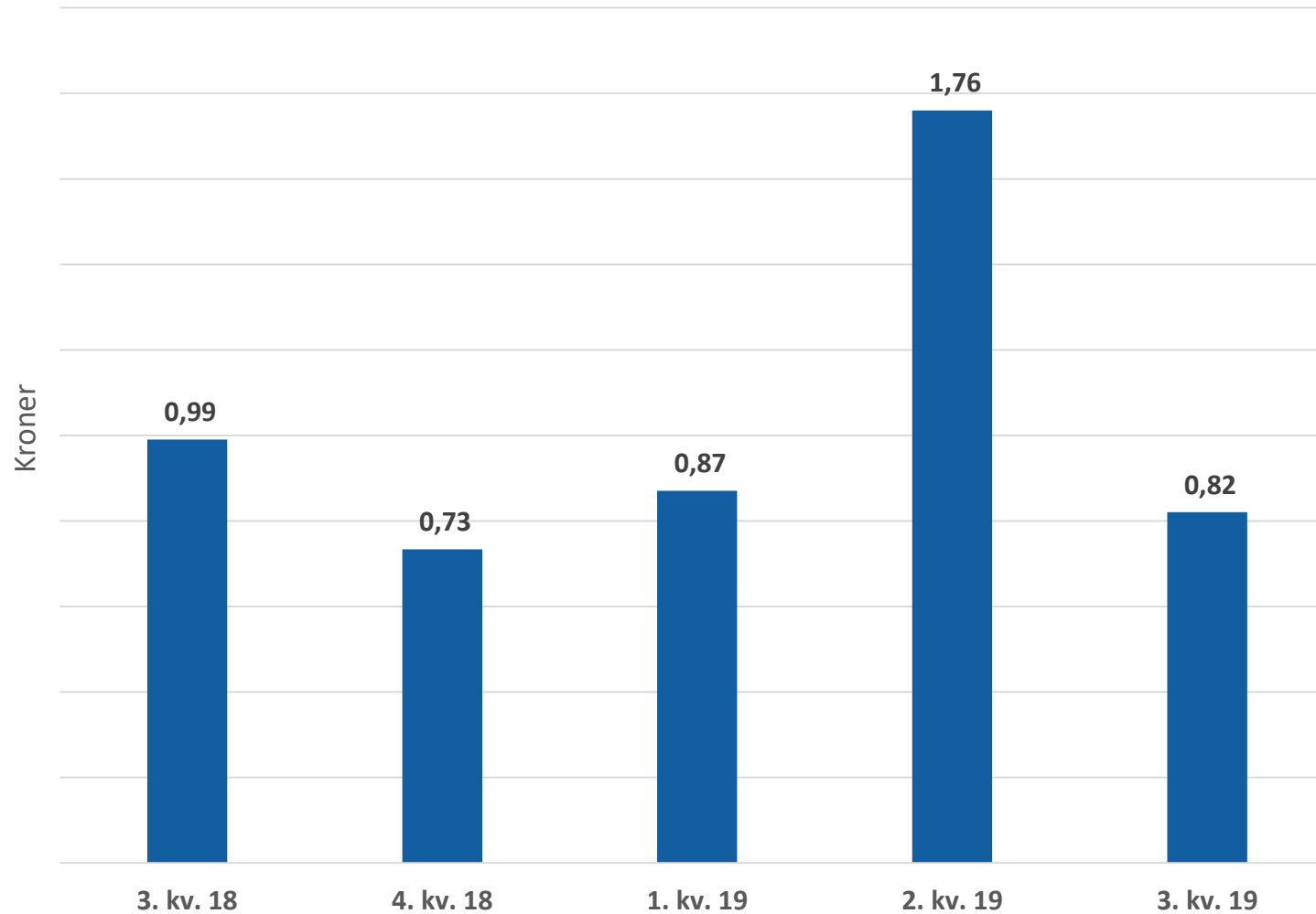
- Egenkapitalavkastning 12,1 % (15,8 %)

Resultat

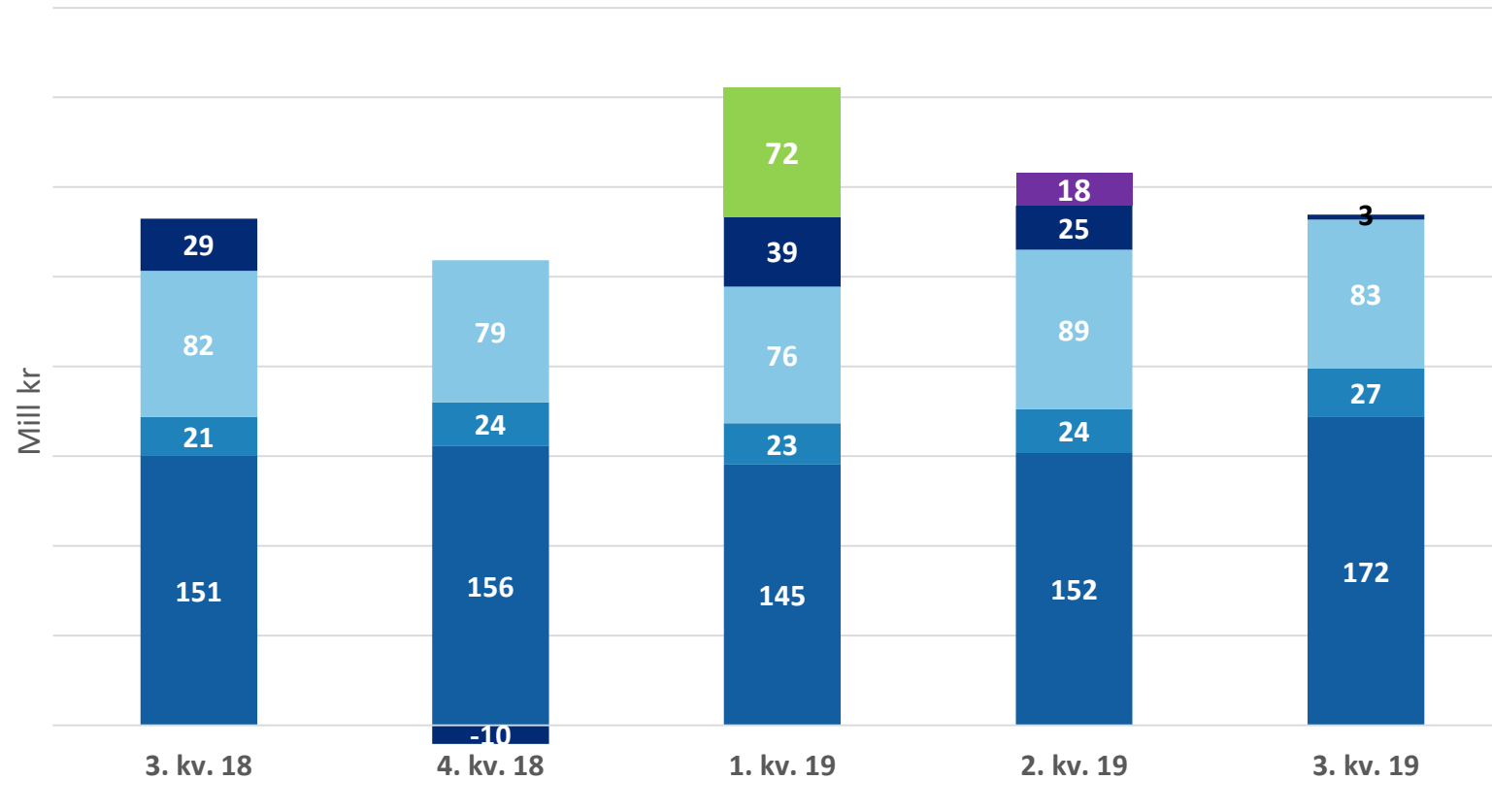
<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	30.09.19	30.09.18	Endring
Netto renteinntekter	469	437	32
Netto provisjons- og andre inntekter	323	313	10
Netto resultat fra finansielle eiendeler	66	110	-43
Fusjon forsikring (Fremtind)	72		72
Oppskr. eiendommer SB1 Forsikring	18		18
Gevinst ved salg av bankbygg		91	-91
Sum netto inntekter	948	950	-2
Reversering pensjonsforpliktelse		-92	92
Driftskostnader	421	409	12
Resultat før tap og skatt	527	633	-106
Tap på utlån og garantier	6	10	-4
Resultat før skatt	521	623	-102
Skattekostnad	94	112	-17
Resultat etter skatt	426	512	-85

Resultat pr EK-bevis (morbank)

Hiå: kr 3,46 pr egenkapitalbevis



Positiv marginutvikling



■ Netto renteinntekter

■ Netto provisjons- og andre inntekter

■ Fusjon forsikring (Fremtind)

■ Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt/Næringskreditt

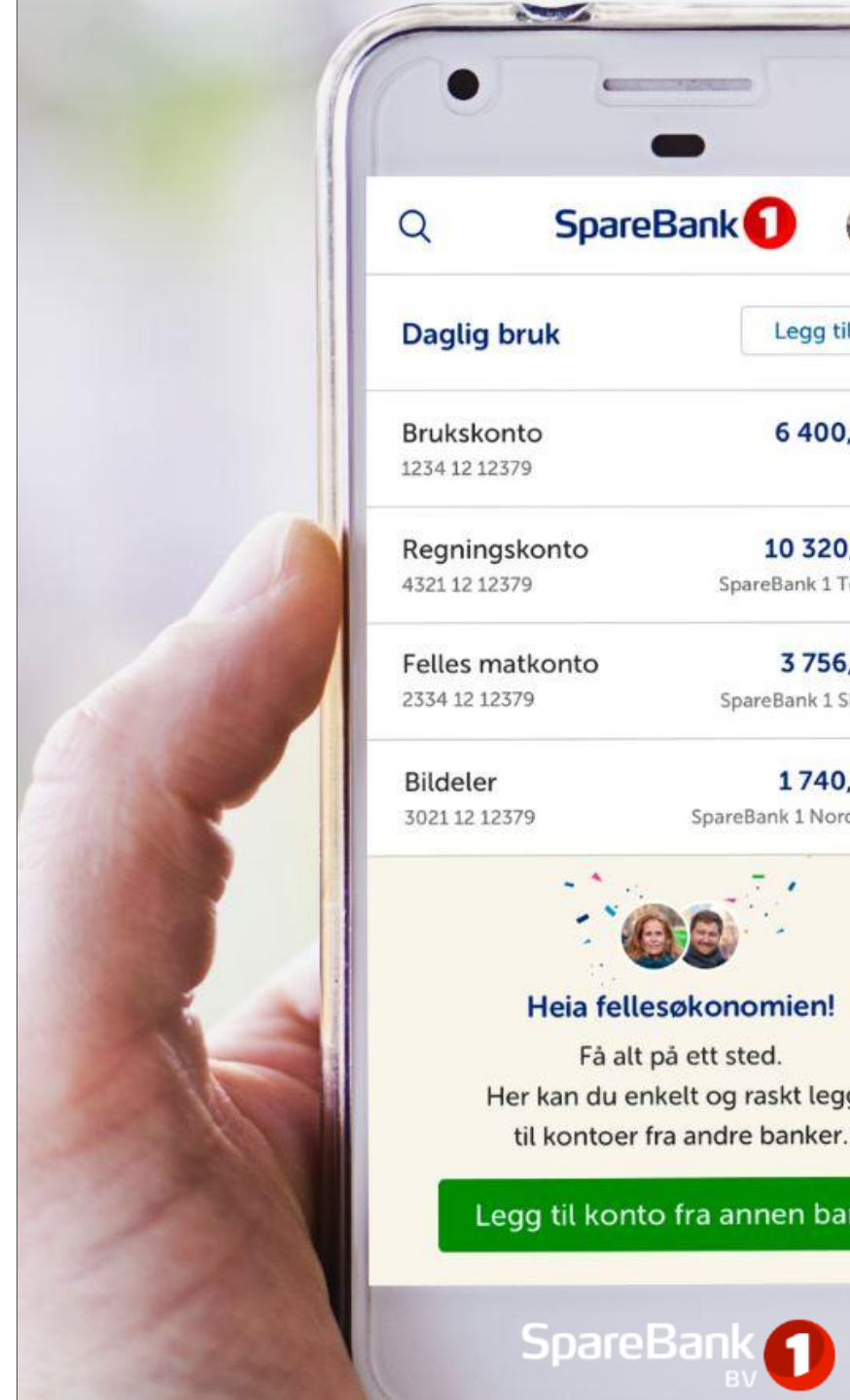
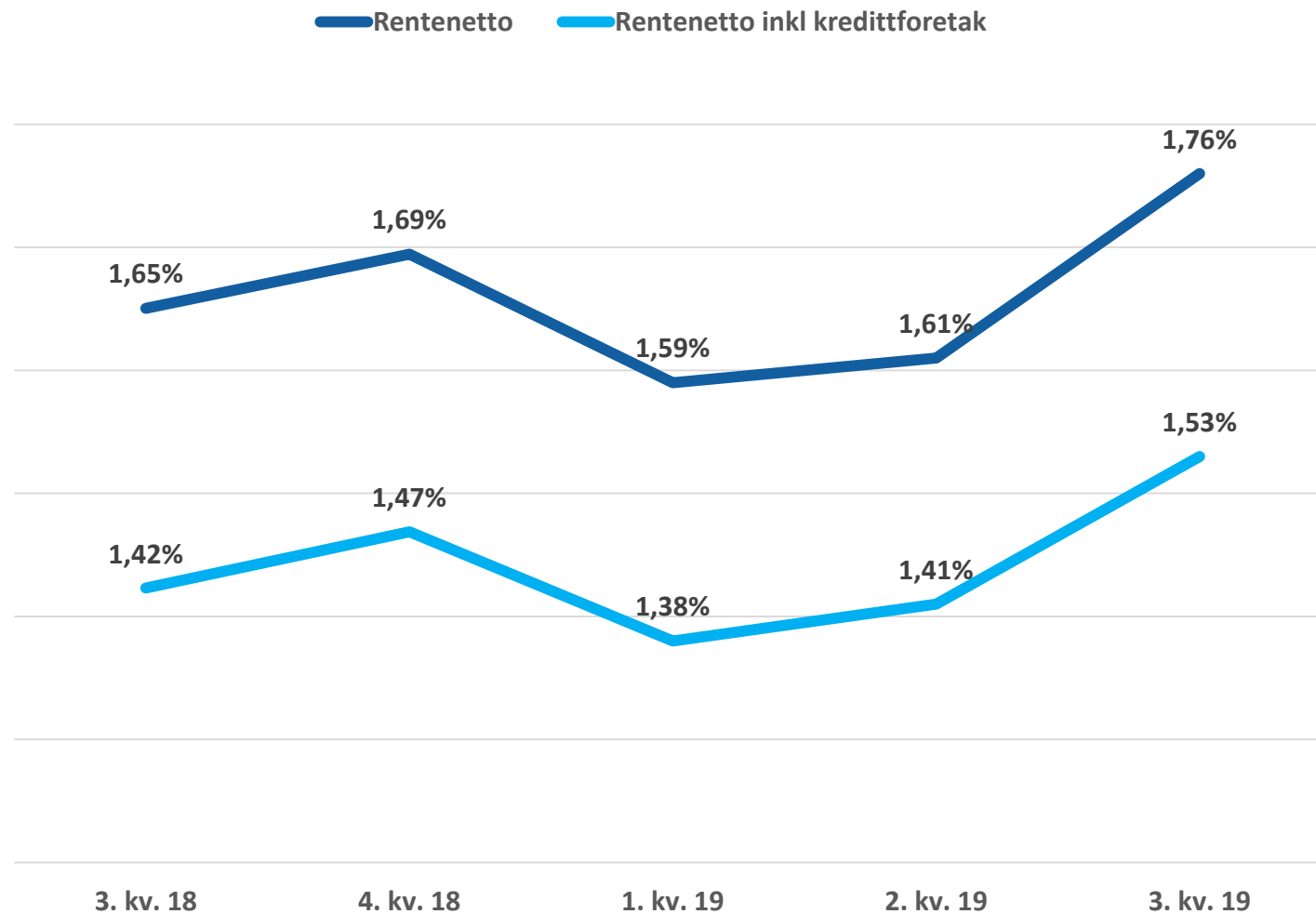
■ Netto resultat fra finansielle eiendeler

■ Oppskr. eiend. SB1 Forsikring



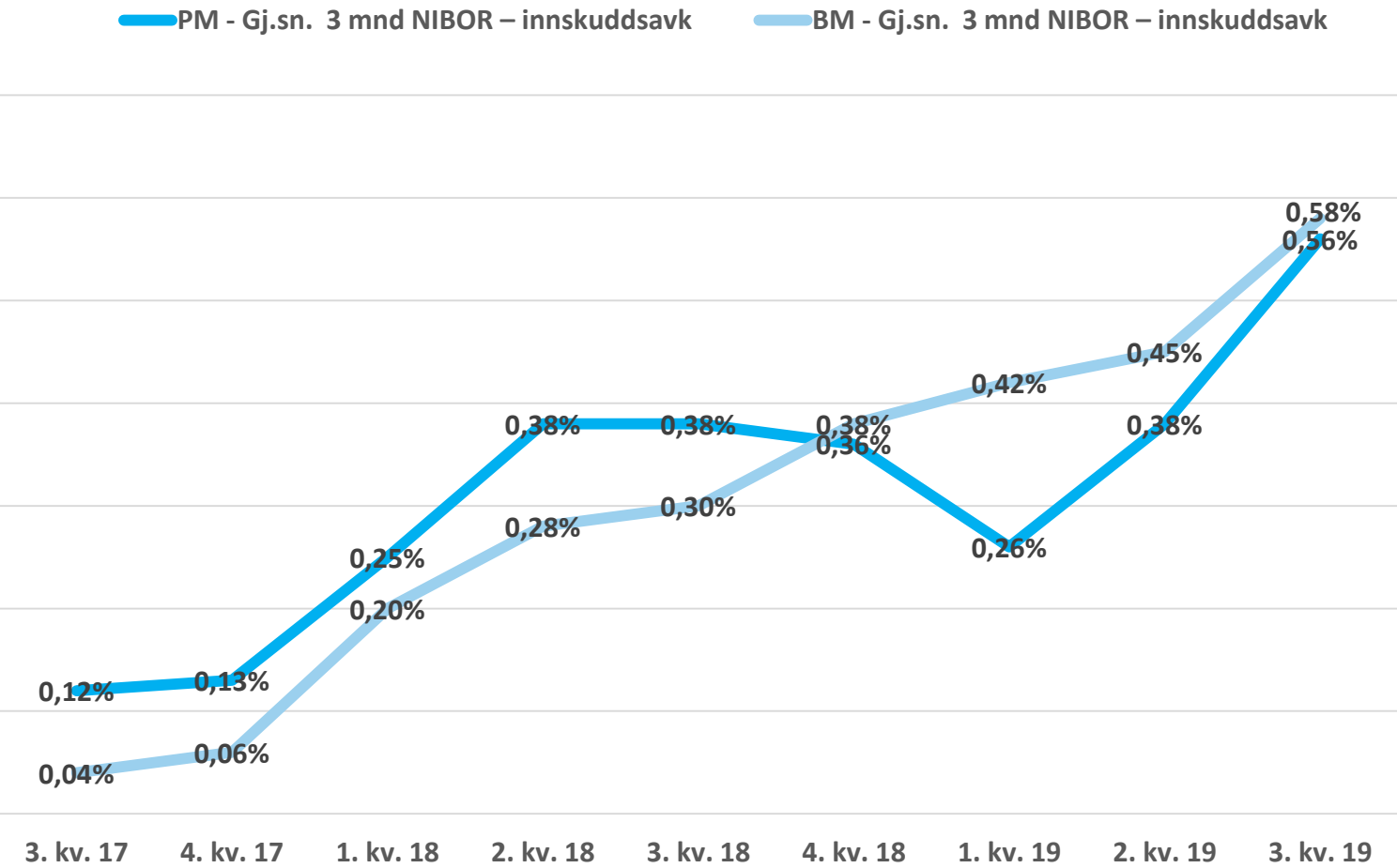
Økende marginer etter renteheving i mai og august

→ Ny renteheving fra medio november



BM: Økt innskuddsmargin

PM: Økt innskuddsmargin siste halvår

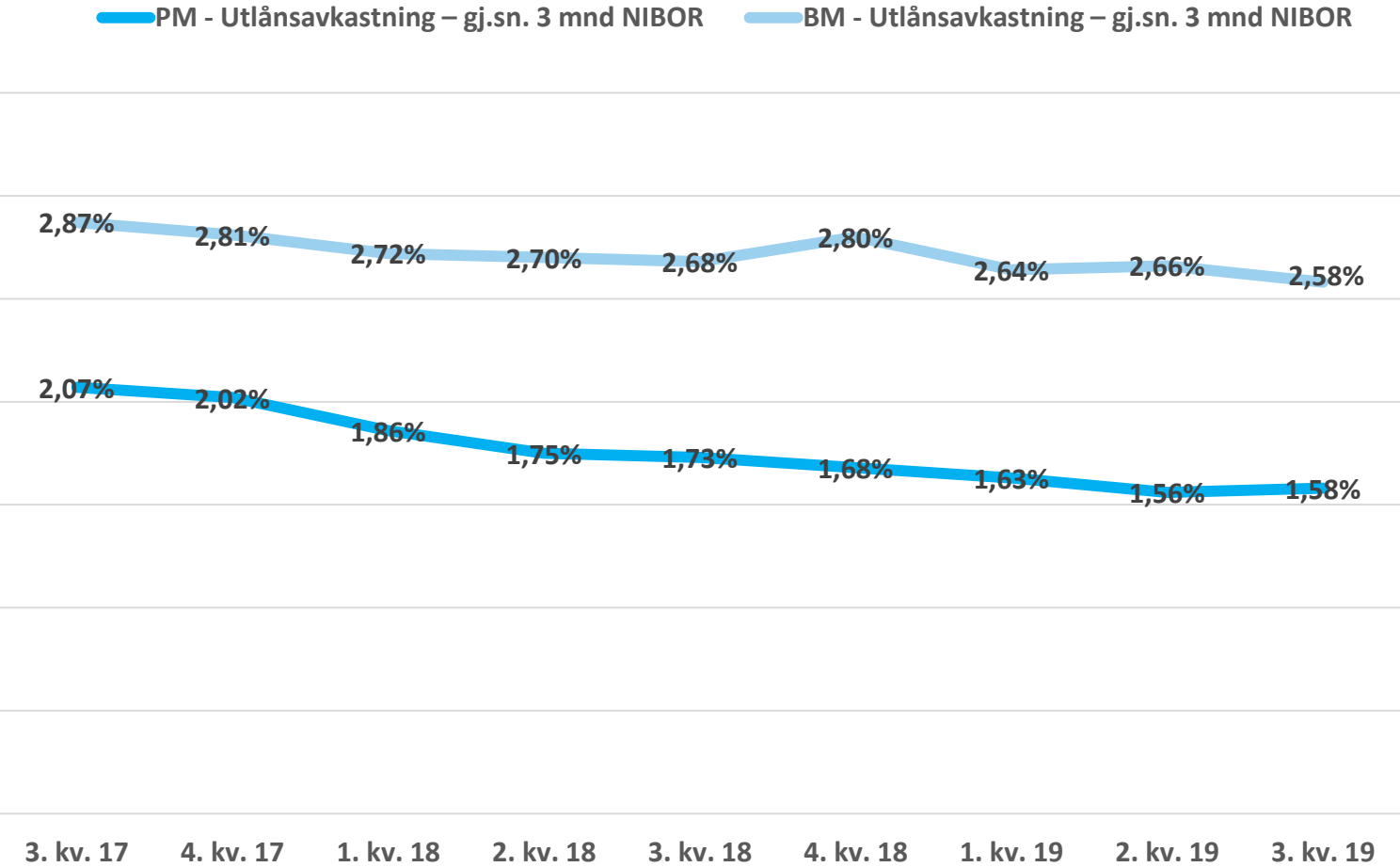


- Lansering av nytt innskuddsprodukt i PM 3. kvartal 2018
- Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

	3. kv. 18	4. kv. 18	1. kv. 19	2. kv. 19	3. kv. 19
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,06 %	1,19 %	1,29 %	1,46 %	1,63 %

PM: Marginal økning i utlånsmargin siste kv.

BM: Redusert utlånsmargin siste kvartal



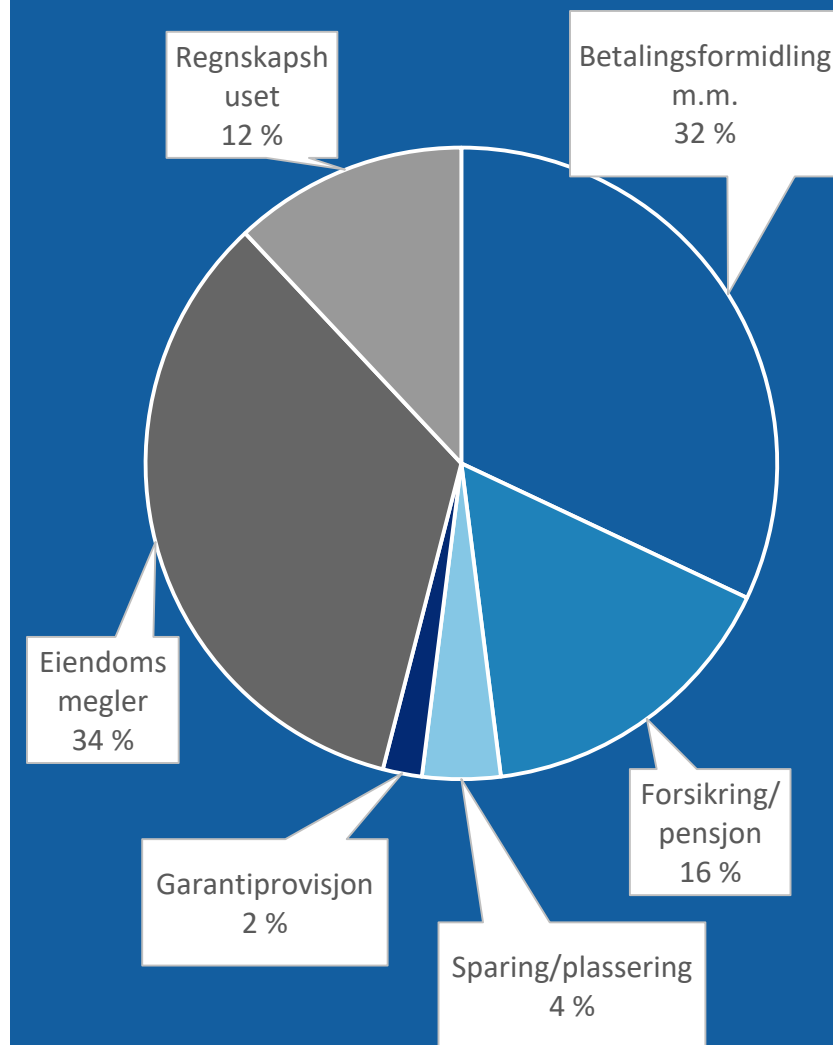
Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

	3. kv. 18	4. kv. 18	1. kv. 19	2. kv. 19	3. kv. 19
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,06 %	1,19 %	1,29 %	1,46 %	1,63 %

Positiv utvikling i andre inntekter

Beløp i mill kr	30.09.19	30.09.18
Betalingsformidling m.m.	79	73
Forsikring/pensjon	41	39
Sparing/plassering	10	11
Garantiprovisjon	5	5
Eiendomsmegler	85	85
Regnskapshuset	30	28
Netto provisjons- og andre inntekter*	248	242

*eksklusive provisjonsinntekt kredittforetak og gevinst salg bankbygg



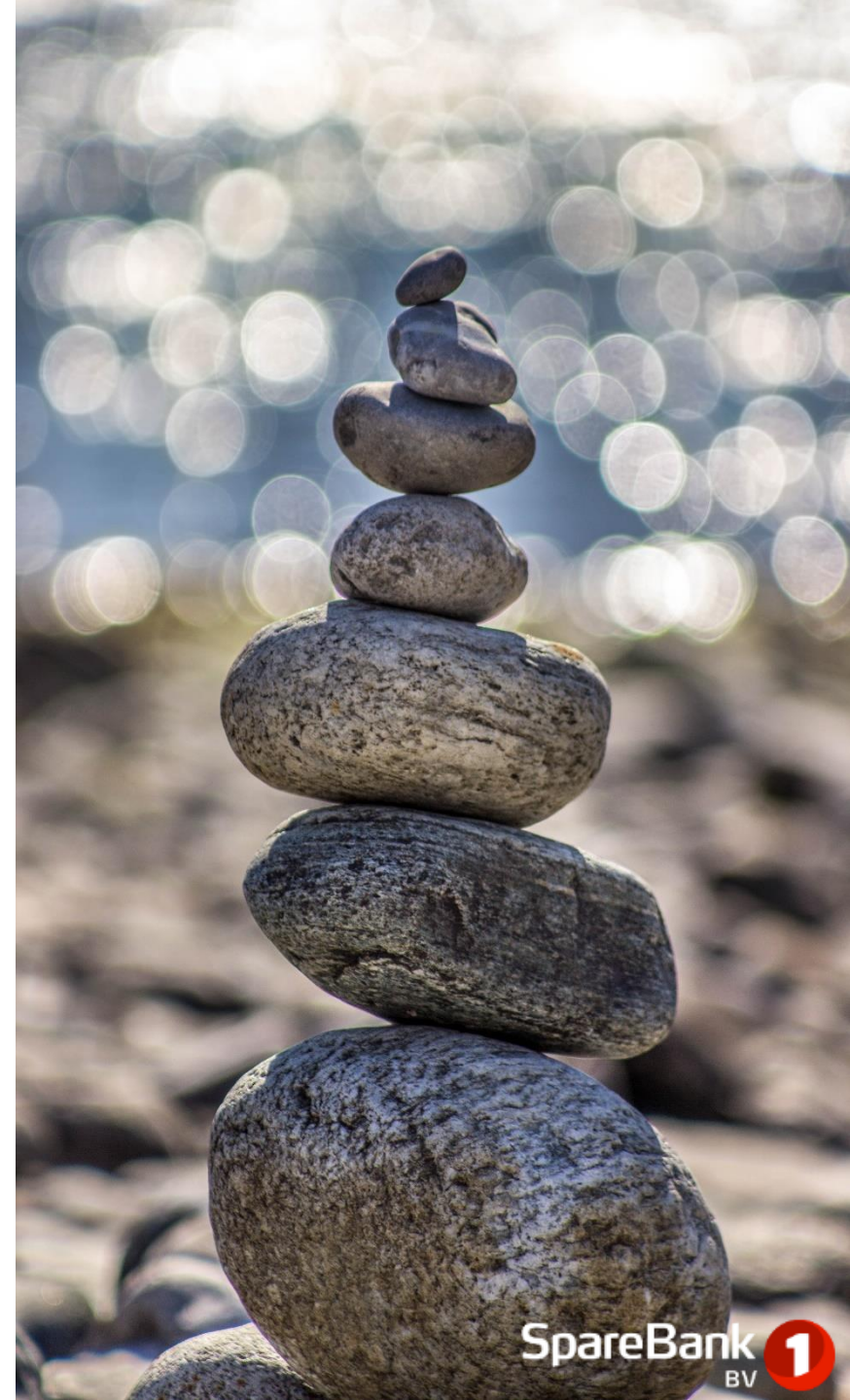
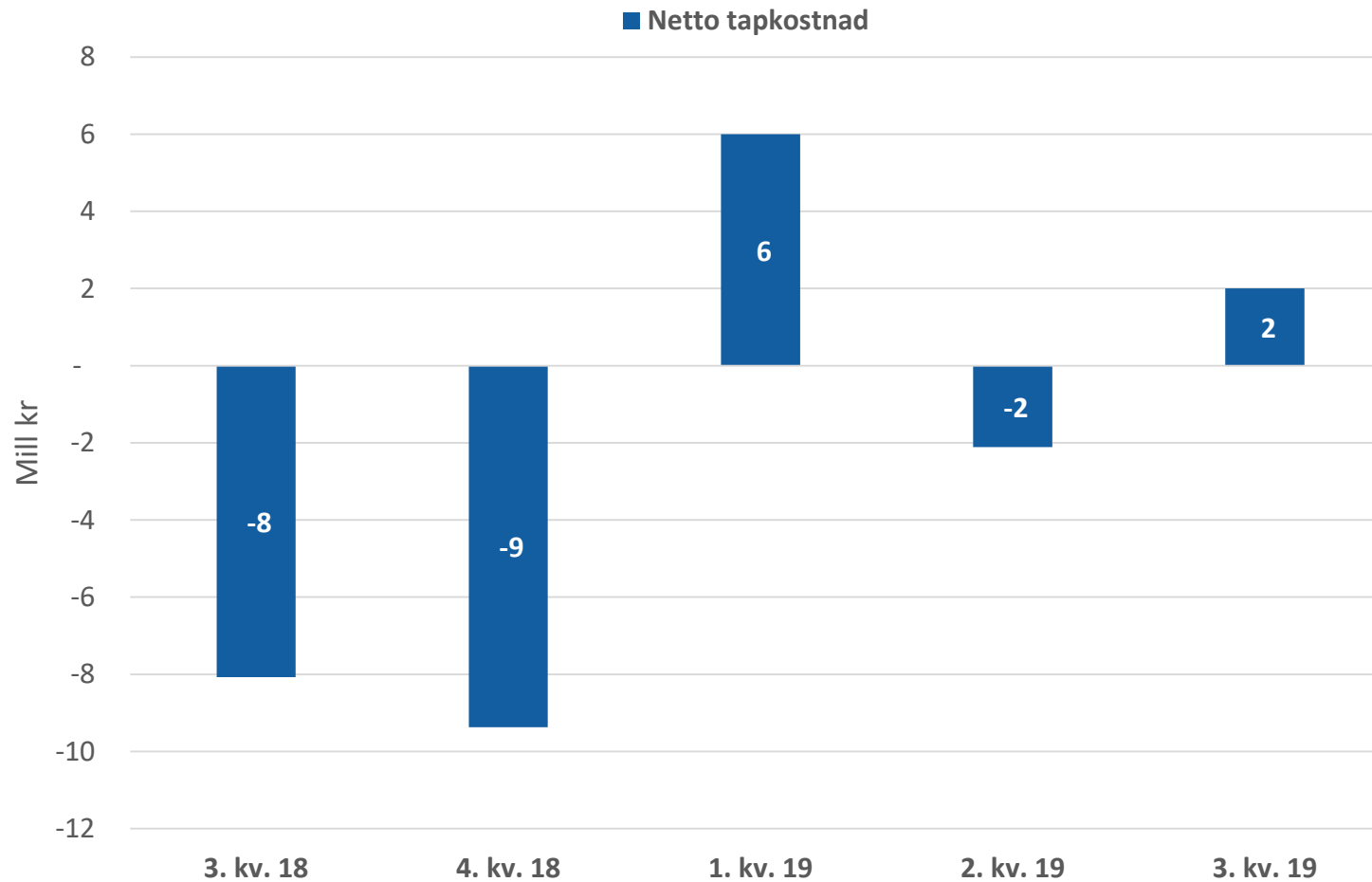
Resultatandel felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

*2019 inkluderer fusjon forsikring (Fremtind) (72 mill) og oppskr. eiendom SB 1 Forsikring (18 mill)

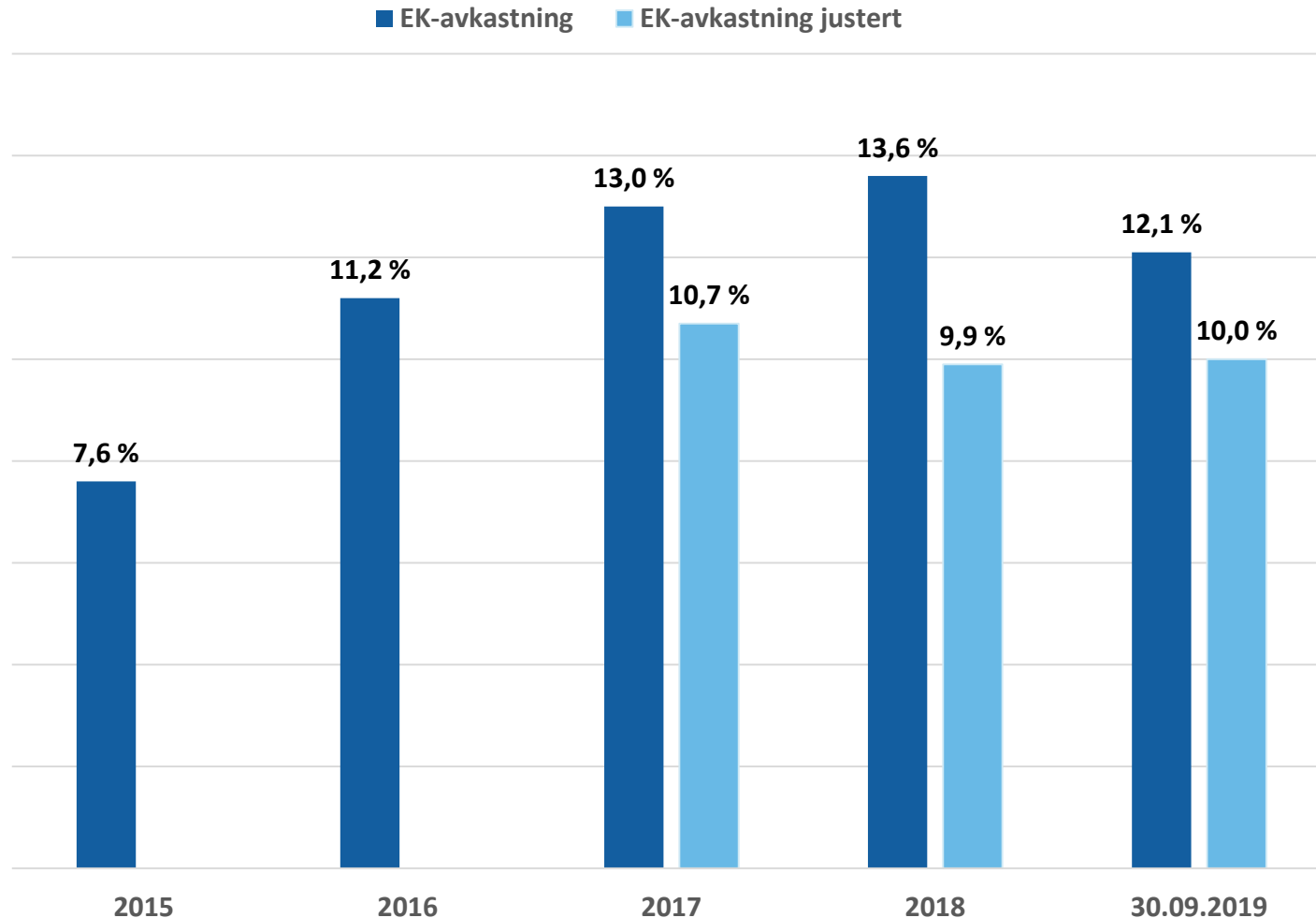
**Ny eiermodell i BN Bank:
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS ble lagt ned i 2. kv. 19 og eierskap konvertert til direkte eierskap i BN Bank.

		30.09.19	30.09.18
Sparebank 1 Samspar AS*	Eierandel Resultatandel FKV	15,57 % 112,5	15,57 % 29,4
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS**	Eierandel Resultatandel FKV	3,7	19,28 % 8,3
BN Bank ASA**	Eierandel Resultatandel TS	5,0 % 6,0	

Lave tap over tid



EK-avkastning 12,1 % mot mål 10 %



EK-avkastning justert

Justert for:

2019:

Fusjon forsikring (Fremtind) (72 mill)

2018:

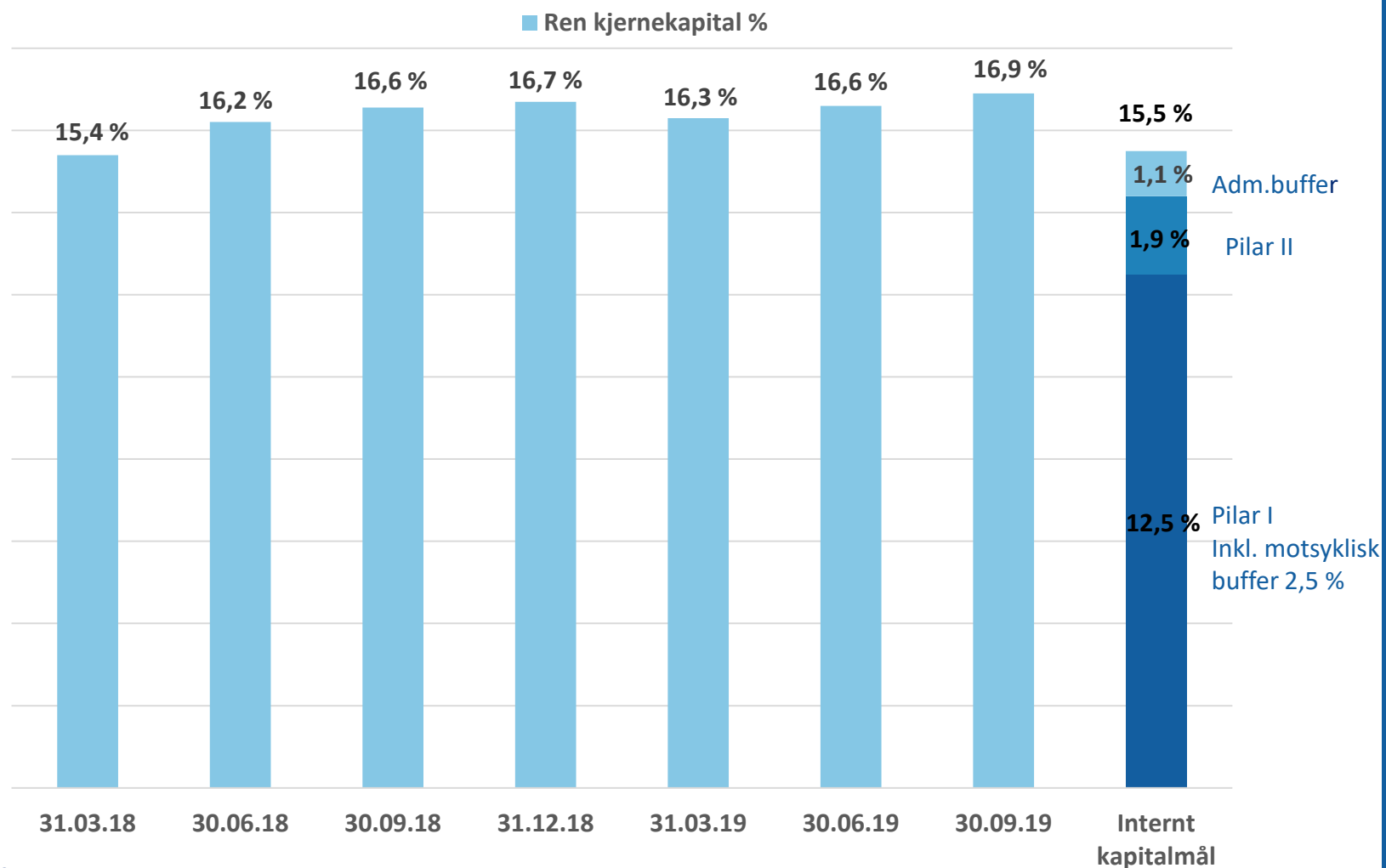
Salg av eiendom (91 mill)

Avvikling ytelsespensjon (102 mill)

2017:

Inntektsføring av negativ goodwill (89 mill)

Solid bank med god vekst- og utbytteevne fremover



- Ren kjernekapital på 16,9 % (inklusive periodens resultat)
- Leverage ratio 8,4 (konsolidert)
- Pilar II krav på 1,9 % fra 31.12.18.
- Nytt kapitalmål ren kjernekapital på 15,5 % i 2019 (motsyklisk buffer opp fra 2,0 til 2,5 %)

Balanseutvikling

Balanse

Konsern (mill kr)	30.09.19	30.09.18	31.12.18
Kontanter og fordringer på sentralbanker	101	96	98
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	911	713	1.025
Netto utlån til kunder	30.663	29.584	29.374
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi	4.820	4.167	4.033
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.392	1.213	1.321
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap	611	513	530
Varige driftsmidler	127	36	35
Andre eiendeler	99	162	164
Sum eiendeler	38.724	36.484	36.581
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	112	-
Innskudd fra kunder	24.481	21.793	22.139
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.090	8.992	8.757
Annen gjeld	560	389	392
Ansvarlig lånekapital	444	445	445
Sum gjeld	33.575	31.730	31.732
Sum egenkapital	5.149	4.754	4.848
Gjeld og egenkapital	38.724	36.484	36.581
Boligkreditt/Næringskreditt	12.559	11.840	12.322
Forretningskapital	51.283	48.324	48.903

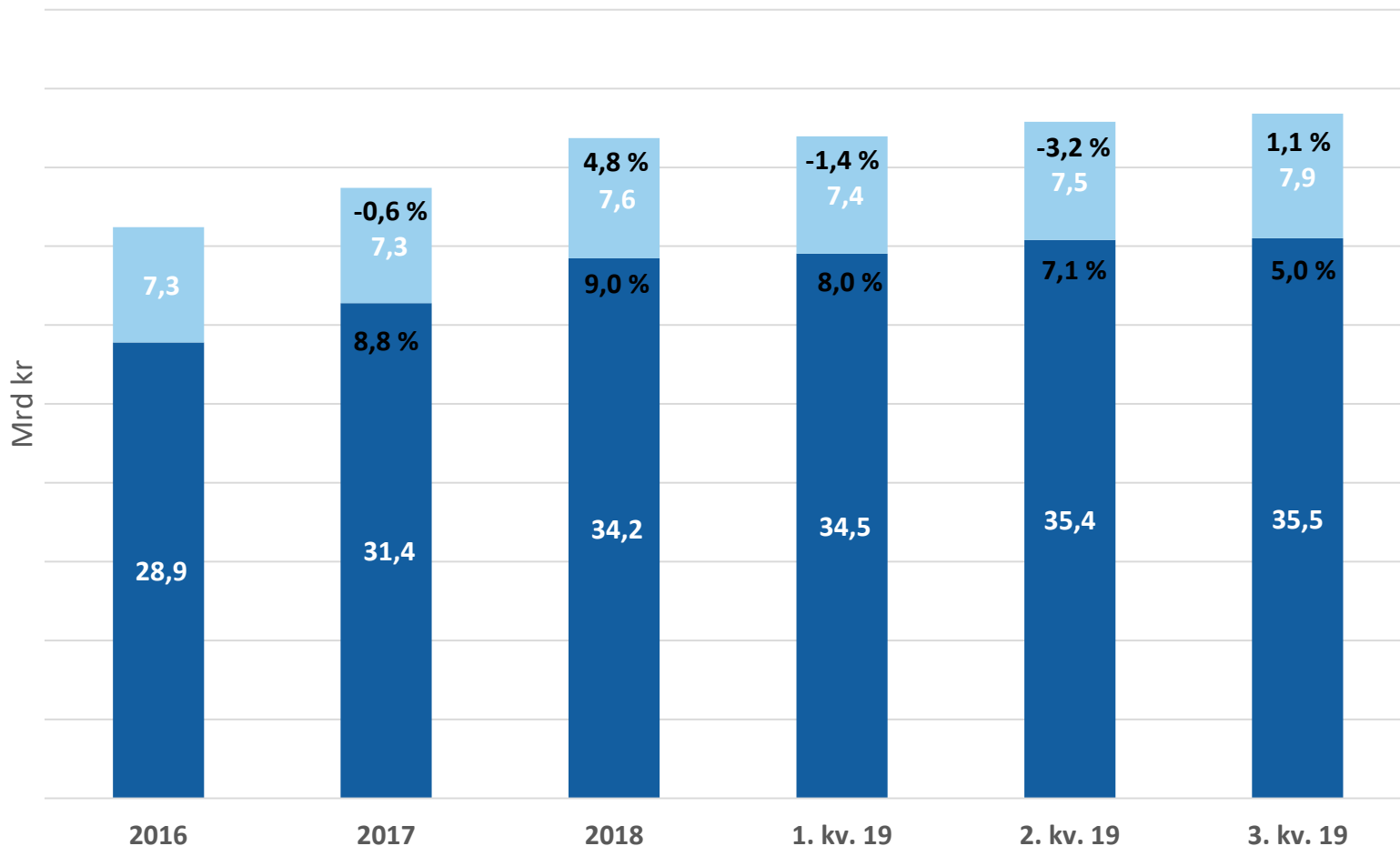
Nøkkeltall

Forretningskapital	51 Mrd
Netto utlån inkl BK/NK	43 Mrd
Innskudd	24 Mrd
Markedsfinansiering	8 Mrd
Finansiering BK/NK	13 Mrd

Utlån

■ PM - Utlån inklusive kredittforetak ■ BM - Utlån inklusive kredittforetak

12 mnd vekst i %



Nøkkeltall 30.09.19:

Utlånsvekst 4,3 % siste 12 mnd →

5,0 % PM og 1,1 % BM

Utlånsvekst 1,2 % siste kvartal →

0,2 % PM og 5,9 % BM

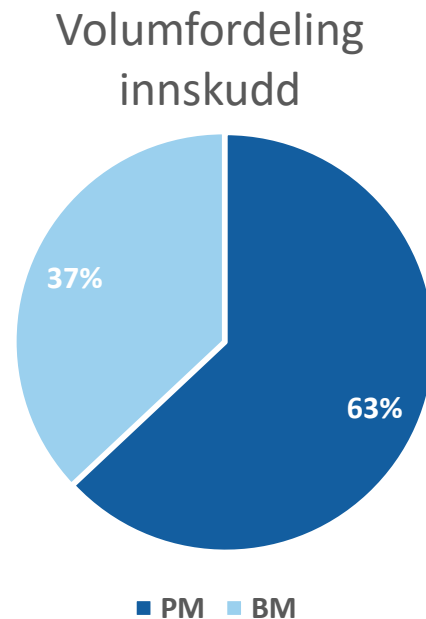
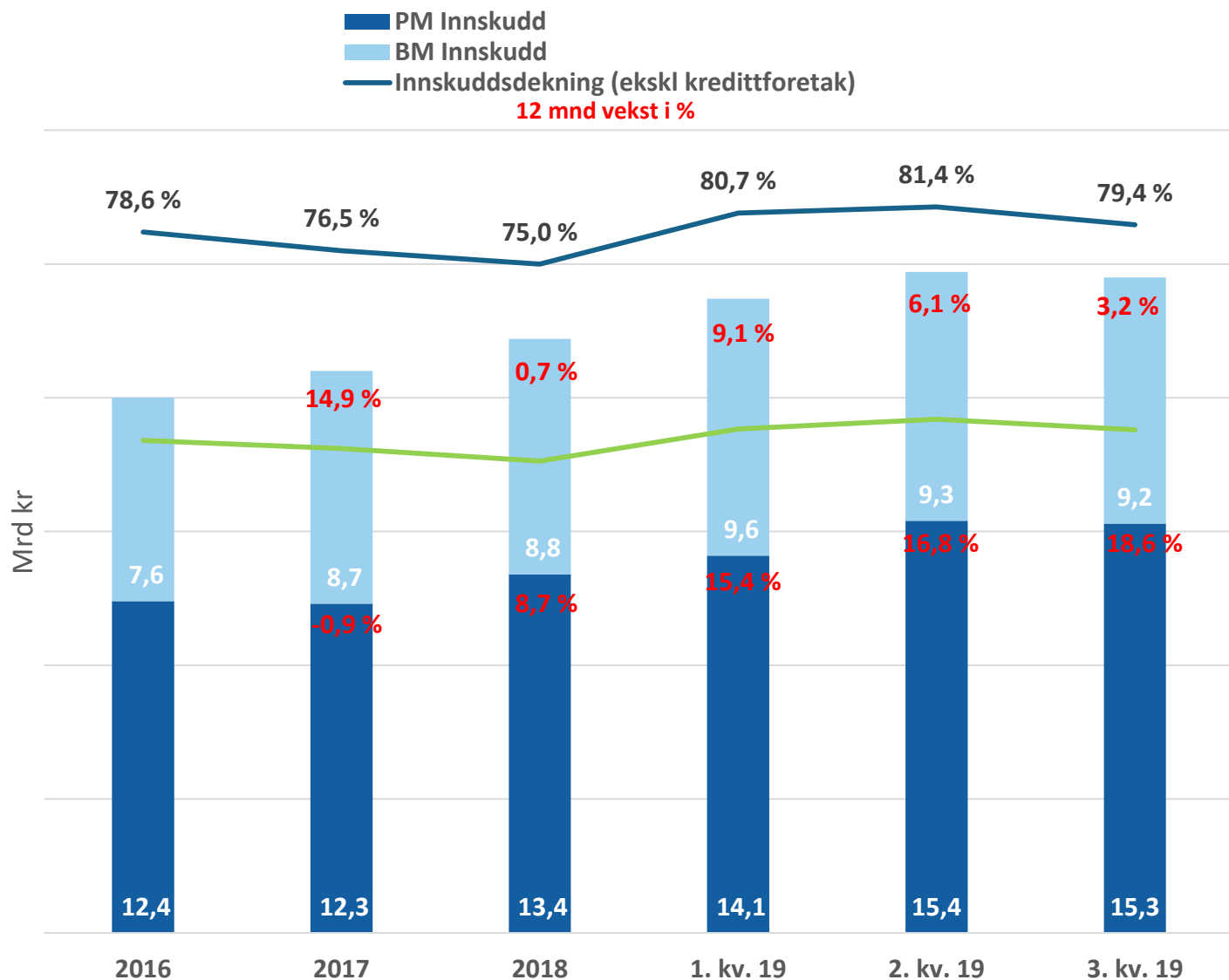
Norge:

Utlånsvekst 5,8 % siste 12 mnd →

PM 5,1 % og BM 6,9 %

Sterk innskuddsvekst i 1. halvår

Solid innskuddsdekning



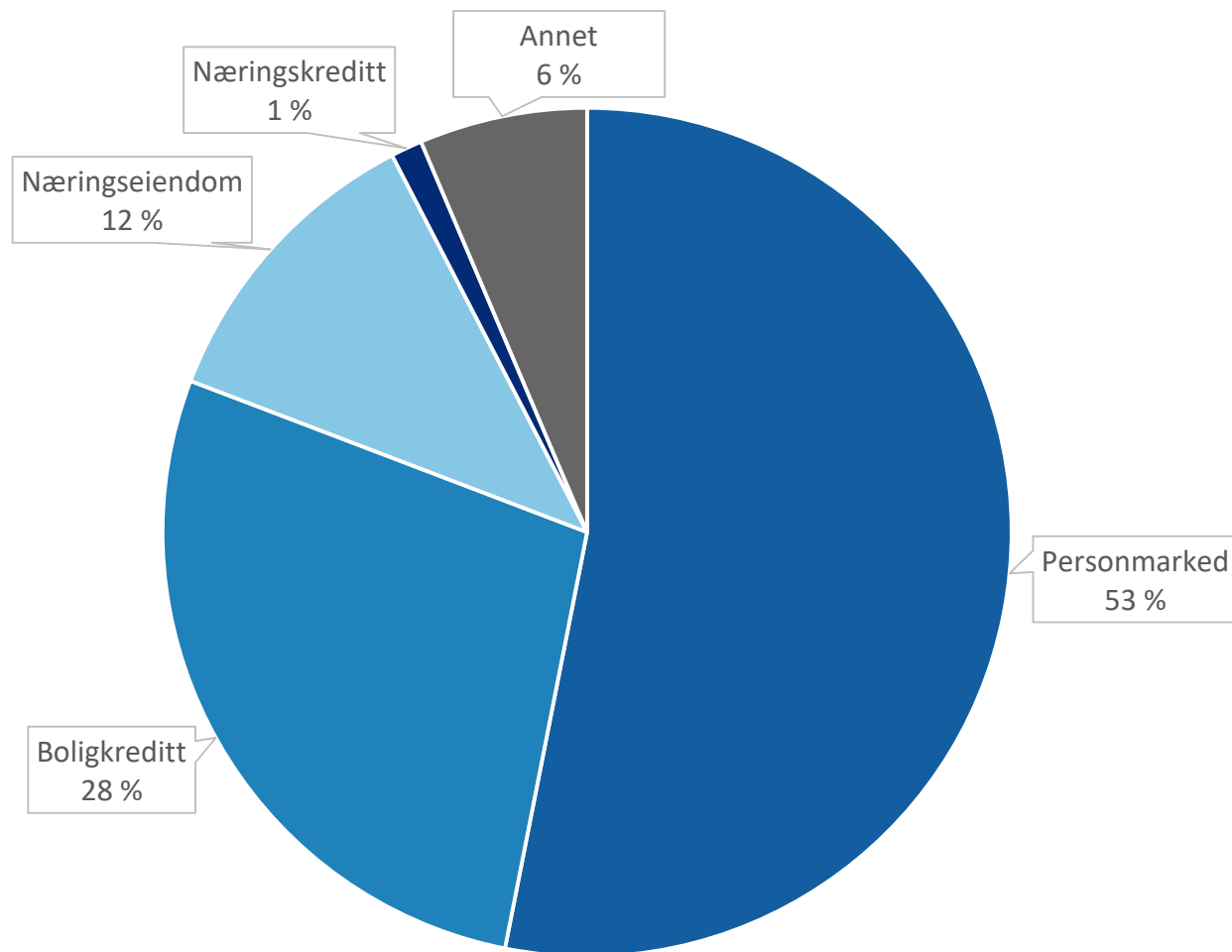
Samlet innskuddsvekst siste 12 mnd: 12,3 %

Kredittområdet

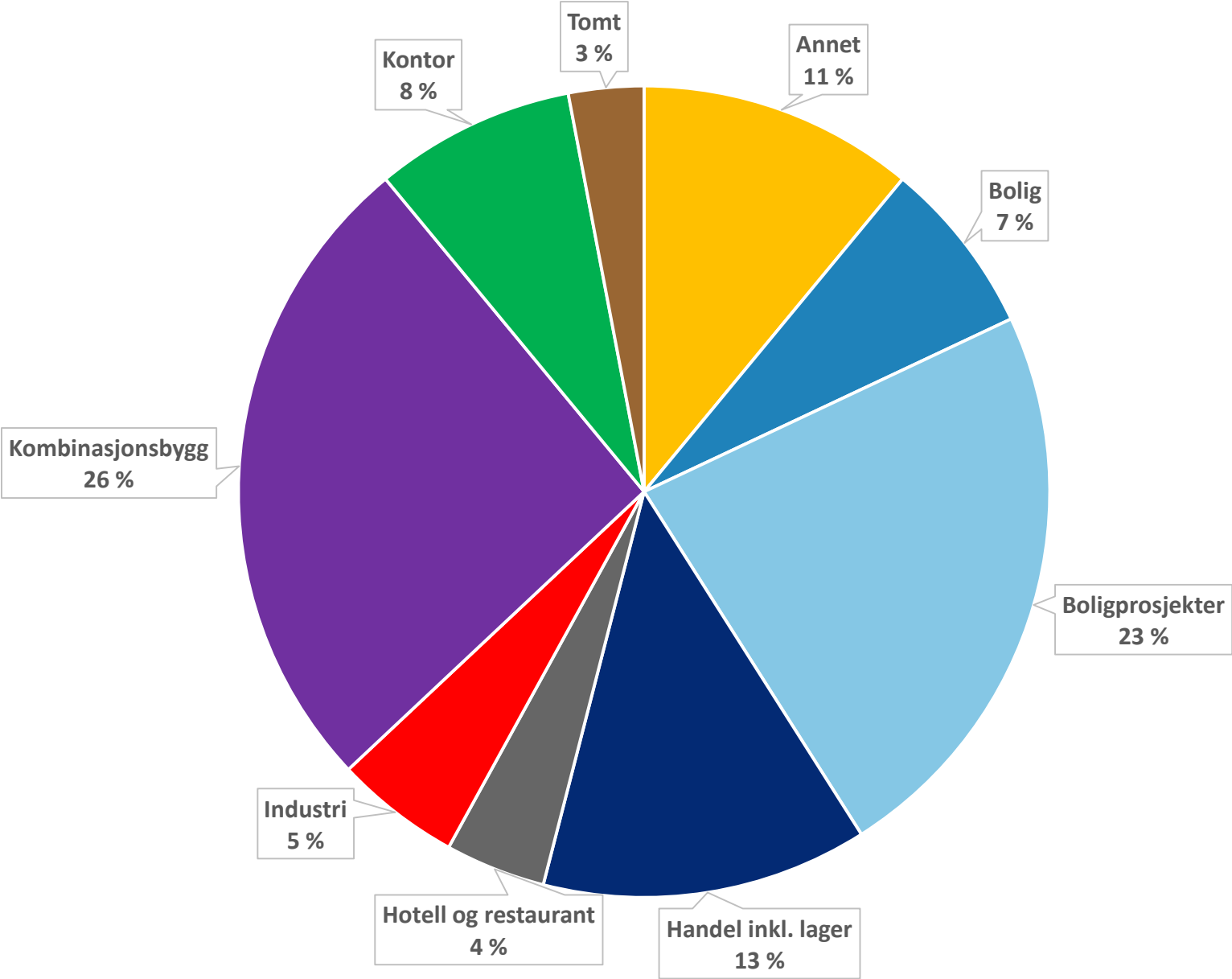
SpareBank
BV 



81 % av samlet utlåns- engasjement i personmarkedet



Fordeling av porteføljen «Næringseiendom»

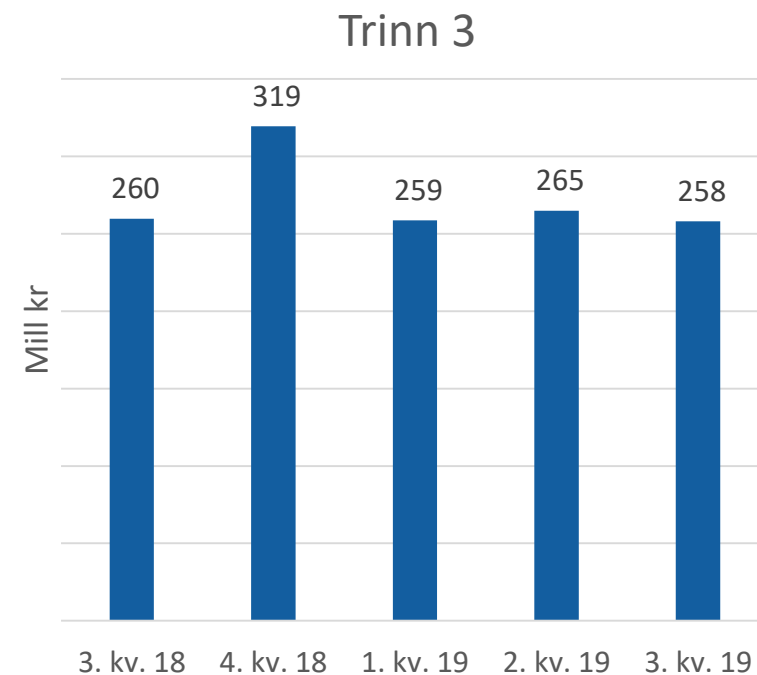
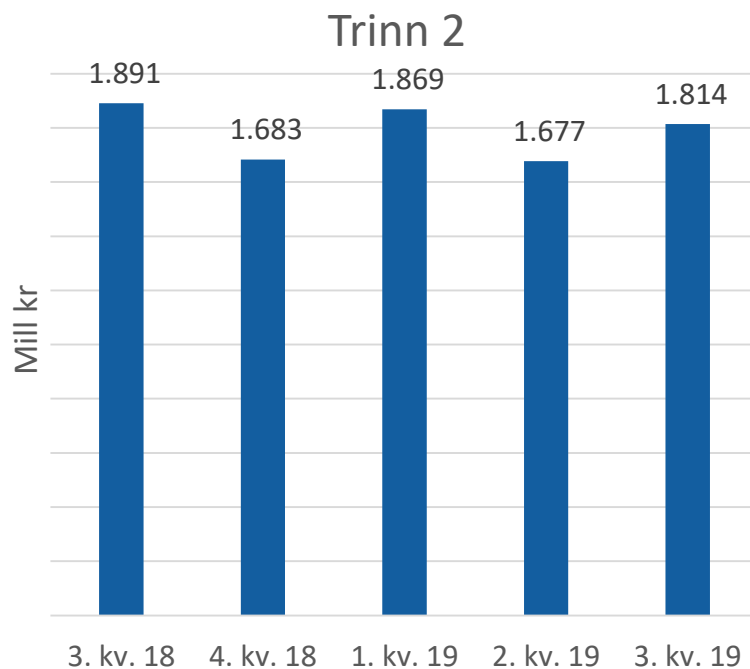
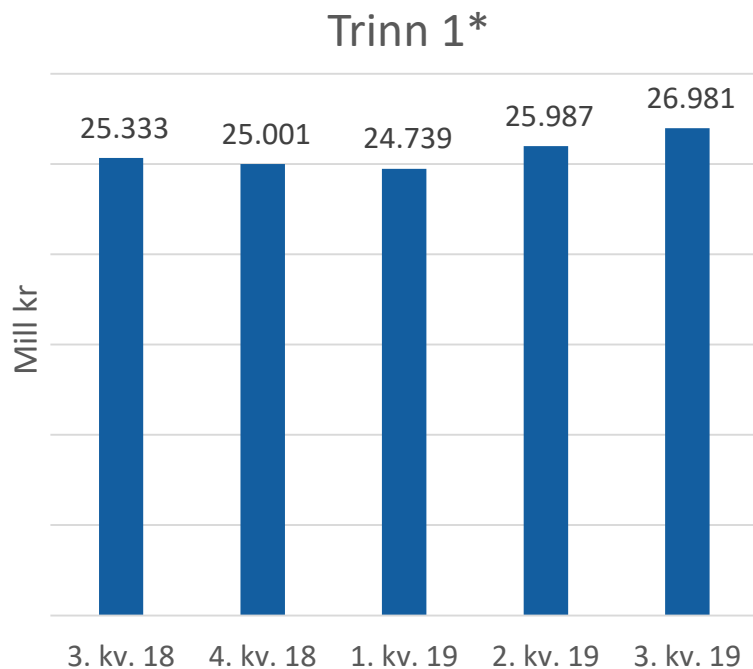


Kredittrisiko

SpareBank
BV 

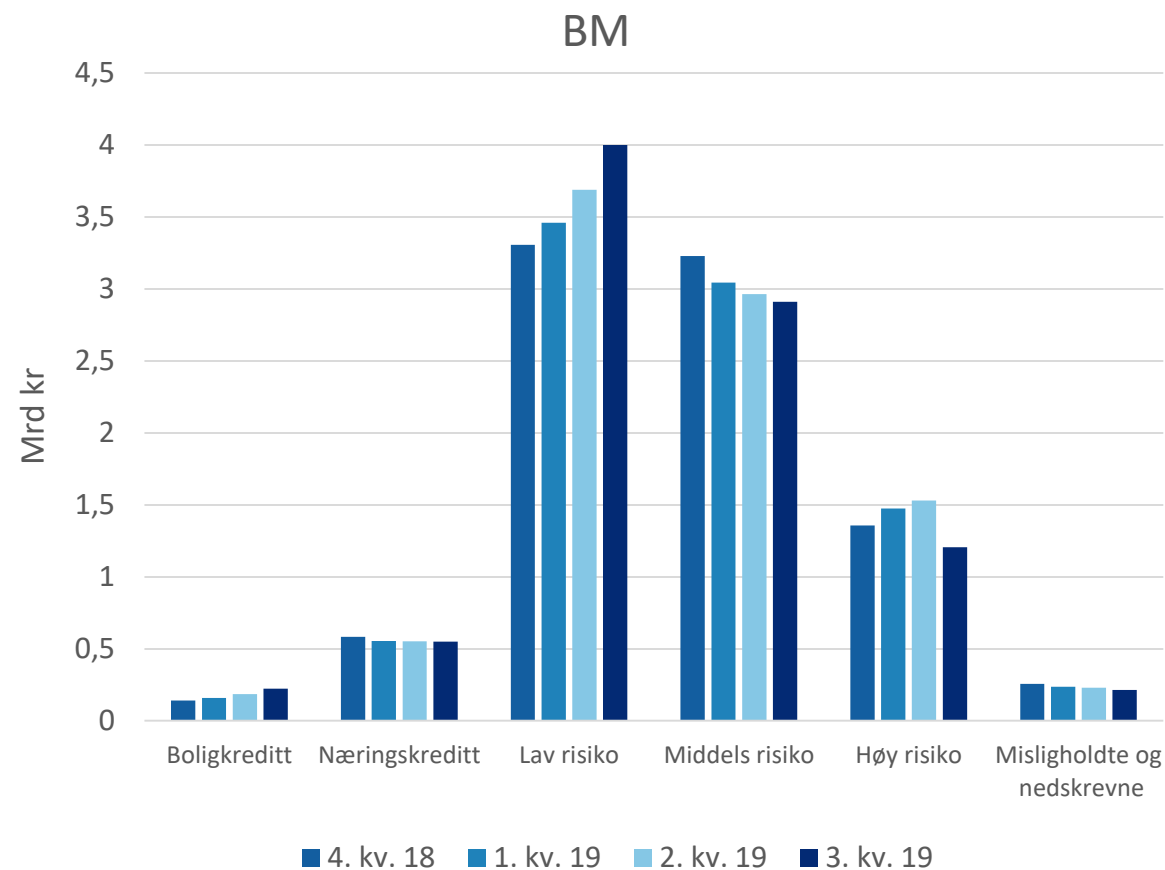
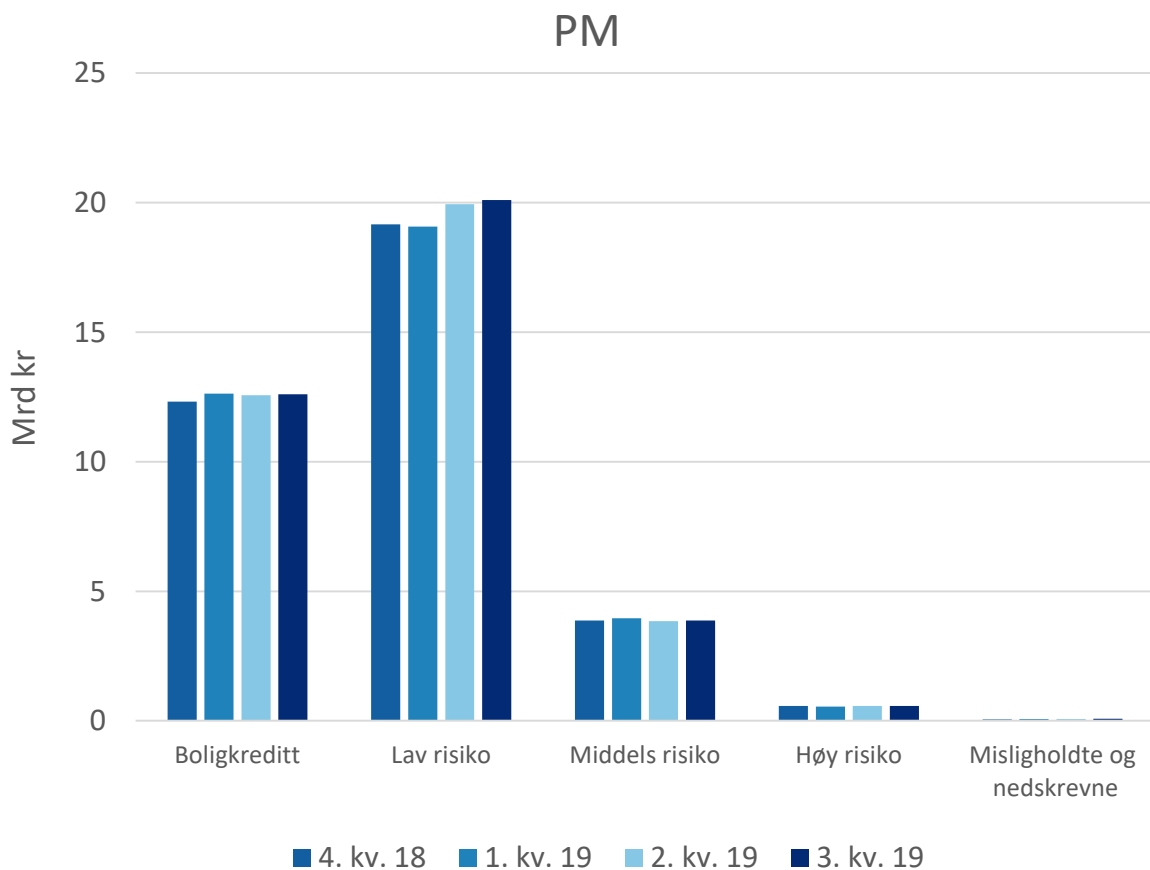


Utlån i trinn 1, 2 og 3



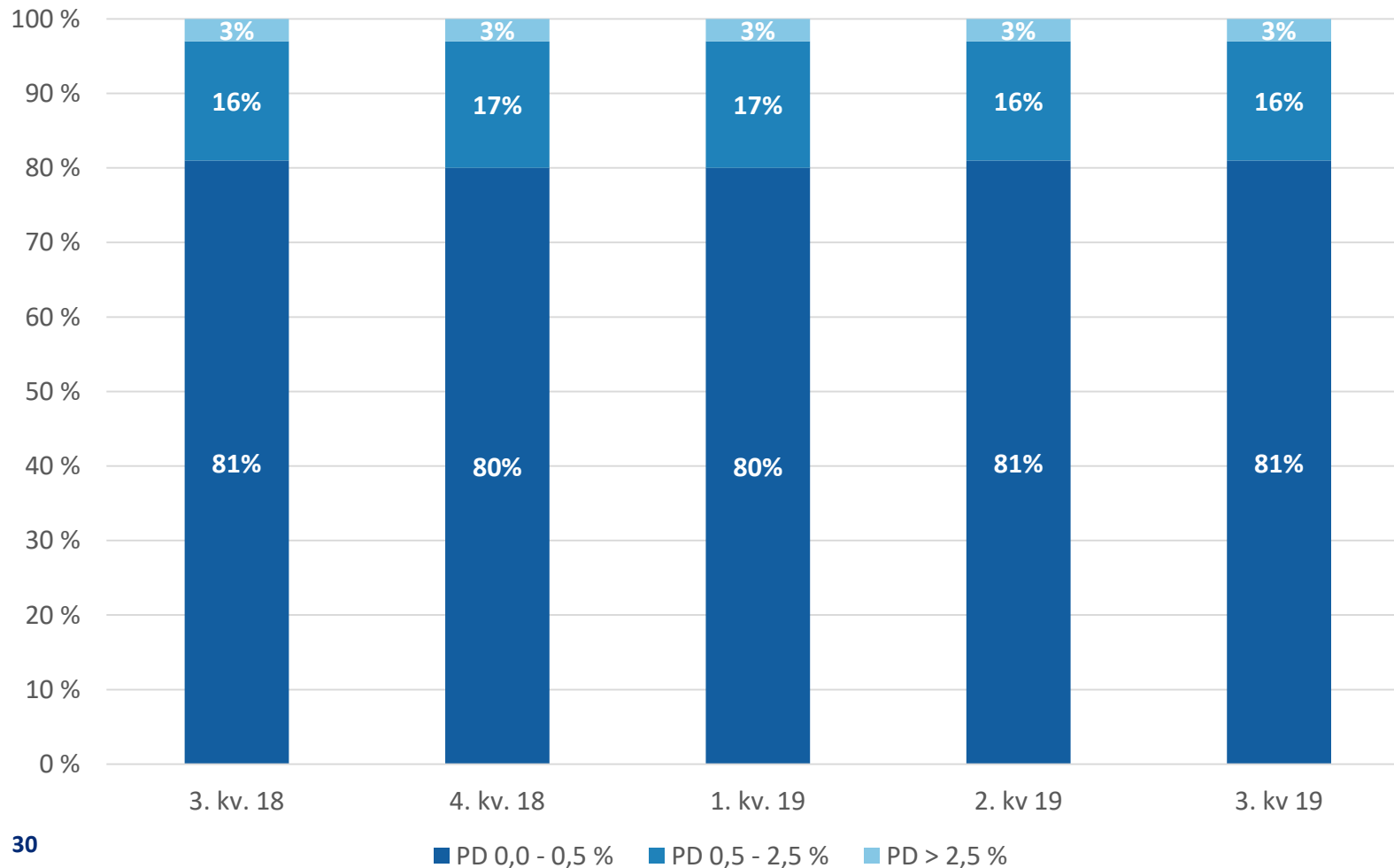
* Økning i trinn 1 fra 2. kv. 19 til 3. kv. 19 skyldes delvis revurdering/endring av målemetode IFRS 9/IFRS 13

Porteføljeutvikling



Risikoprofil – utlån i PM

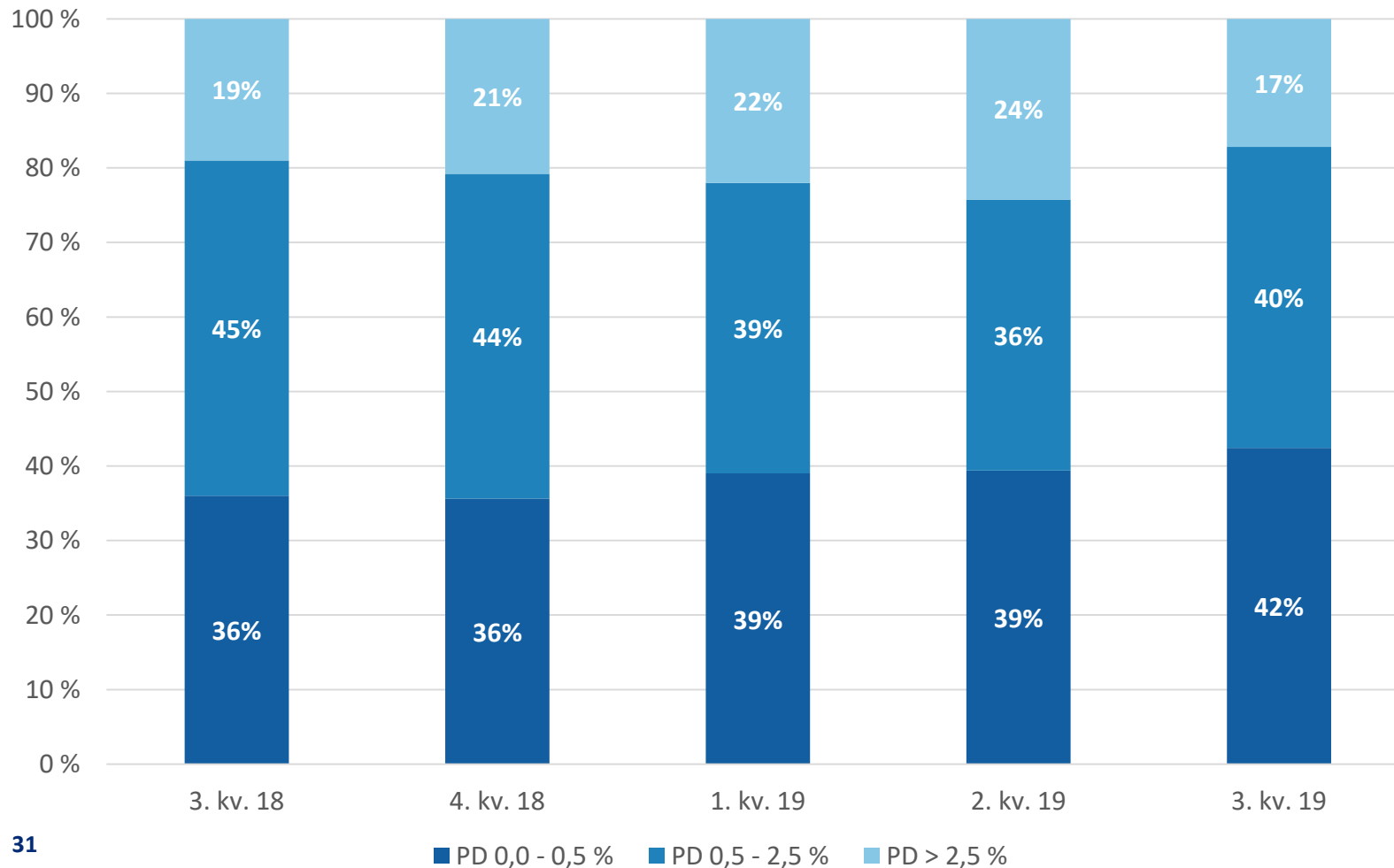
PM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser



Personmarkedsporteføljen er meget stabil over tid, og har sterk overvekt av volum i gode risikoklasser.

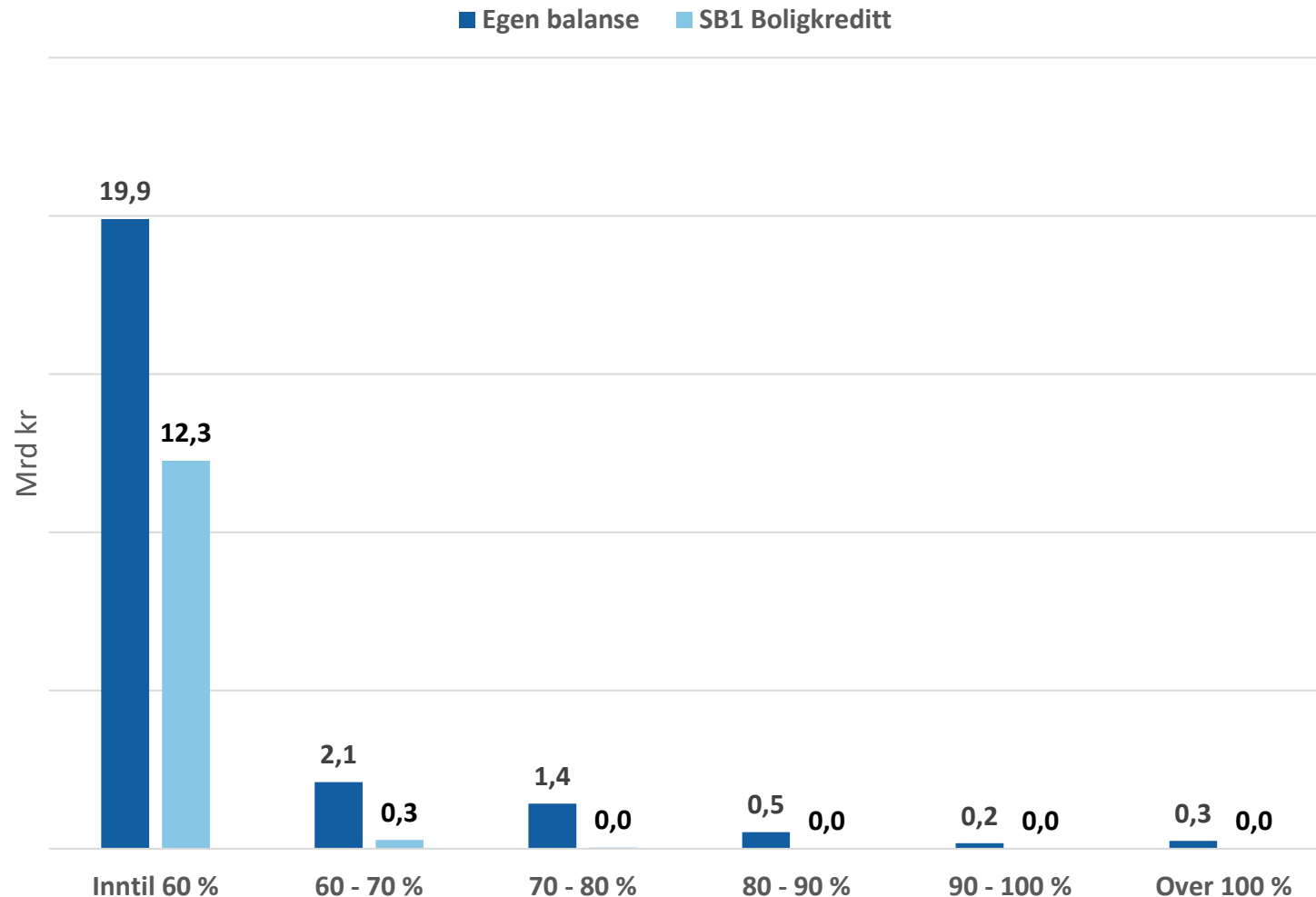
Risikoprofil – utlån i BM

BM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser



Utviklingen viser en økning i de beste risikoklassene over tid, en økning i de middels risikoklassene siste kvartal og en reduksjon i de høyere risikoklassene siste kvartal.

LTV – Belåningsgrad boliglån



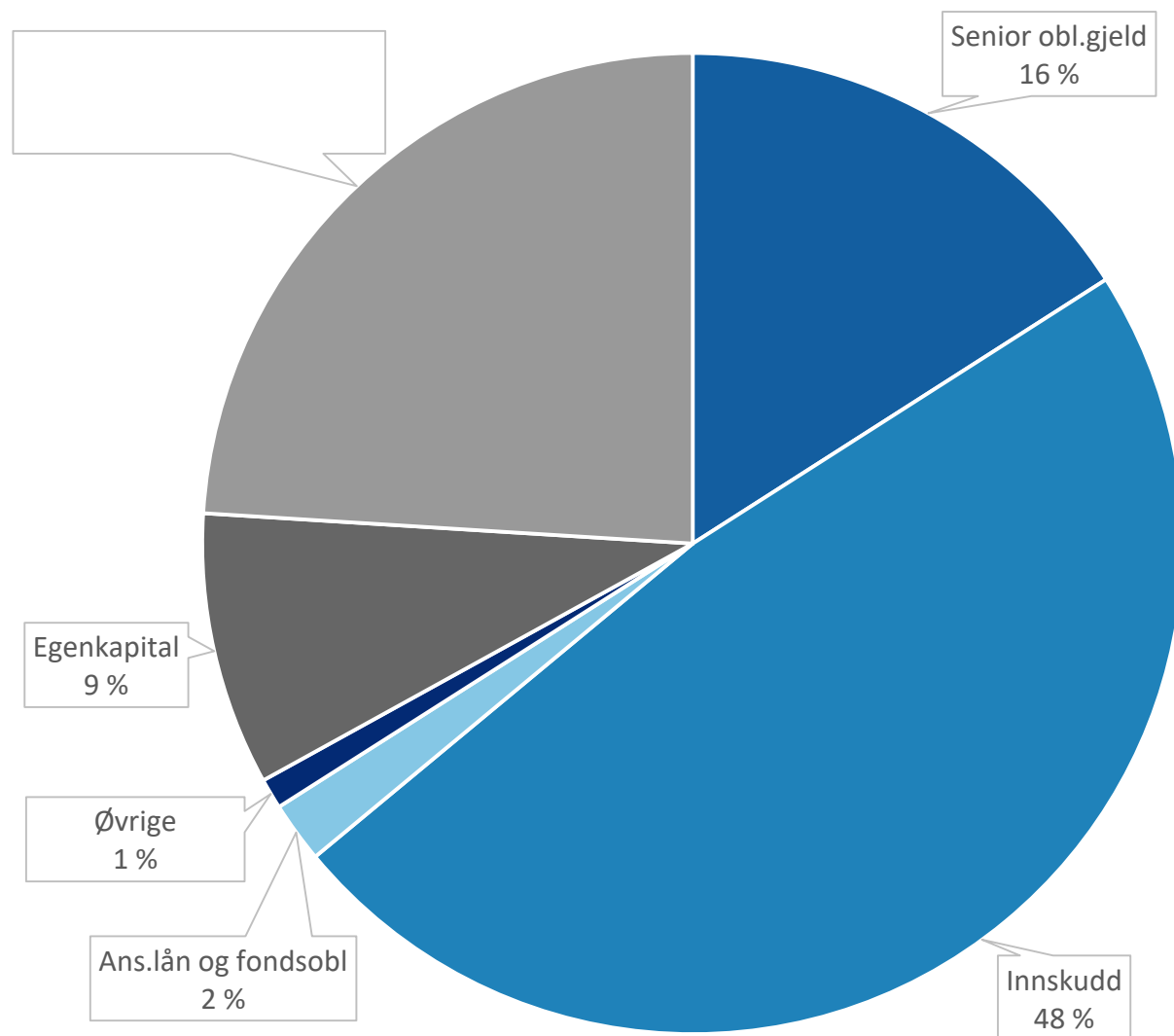
Privatkunder med pant i fast eiendom; Lånevolum i prosent av totale sikkerheter

LTV er intervallfordelt

Likviditet og Funding

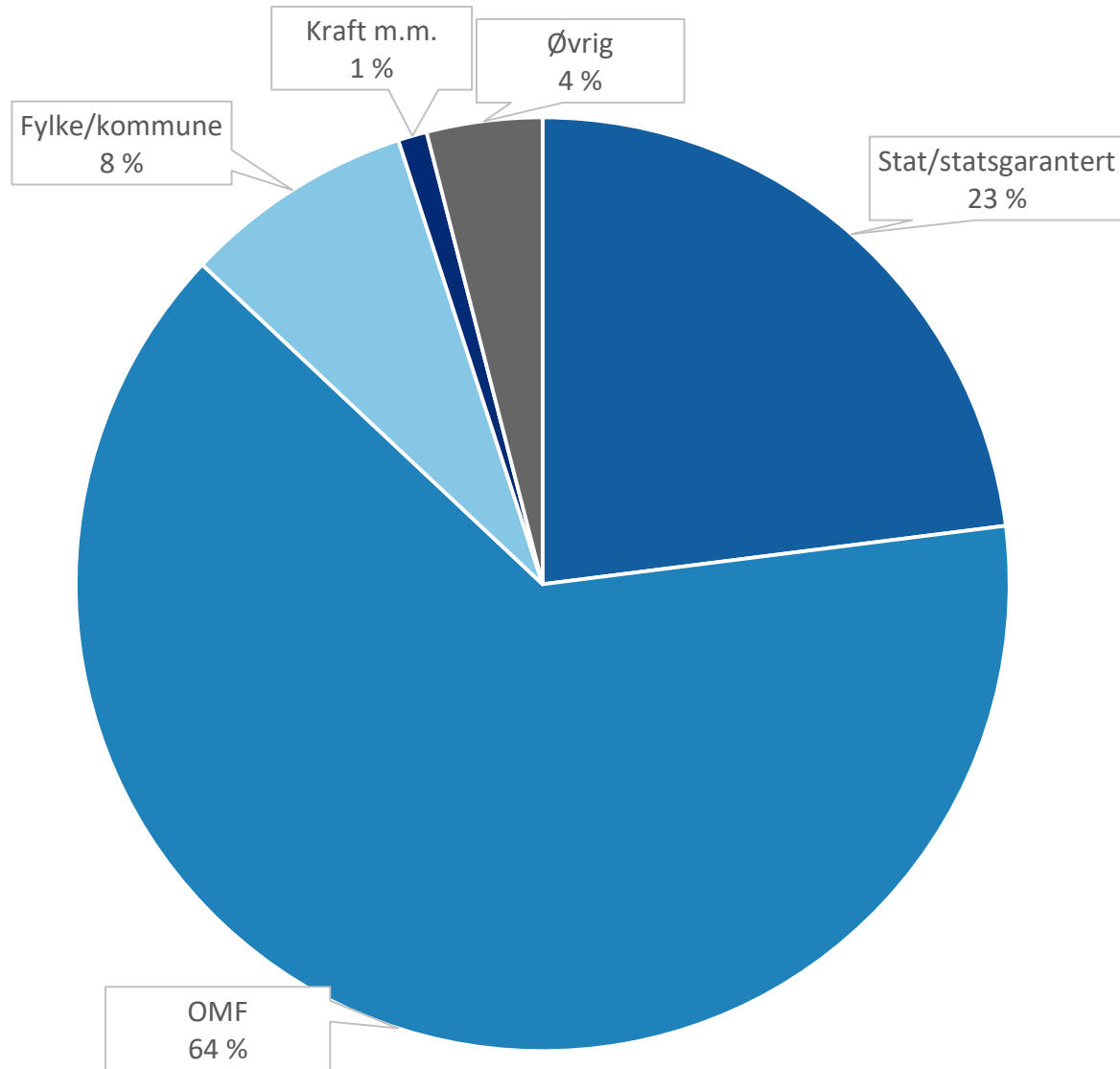


Fundingstruktur 30.09.19



Innskudd	24 mrd
Bolig-/Næringskreditt	13 mrd
Markedsfinansiering	8 mrd

Obligasjonsportefølje 30.09.19



Obligasjonsportefølje: 4,8 mrd

Moody's: A2 Stable

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

CREDIT OPINION

10 July 2019

Update



Rate this Research

RATINGS

SpareBank 1 BV

Domicile	Norway
Long Term CRR	A1
Type	LT Counterparty Risk Rating - Fgn Curr
Long Term Deposit	A2
Type	LT Bank Deposits - Fgn Curr
Outlook	Stable

Please see the [ratings section](#) at the end of this report for more information. The ratings and outlook shown reflect information as of the publication date.

SpareBank 1 BV

Update to credit analysis

Summary

We assign SpareBank 1 BV foreign and local currency deposit ratings of A2/P-1, and foreign and local currency Counterparty Risk Ratings (CRRs) of A1/P-1. The ratings are driven by the bank's Baseline Credit Assessment (BCA) of baa1, as well as our assessment of potential loss severity for senior creditors and counterparties through our advanced Loss Given Failure (LGF) analysis.

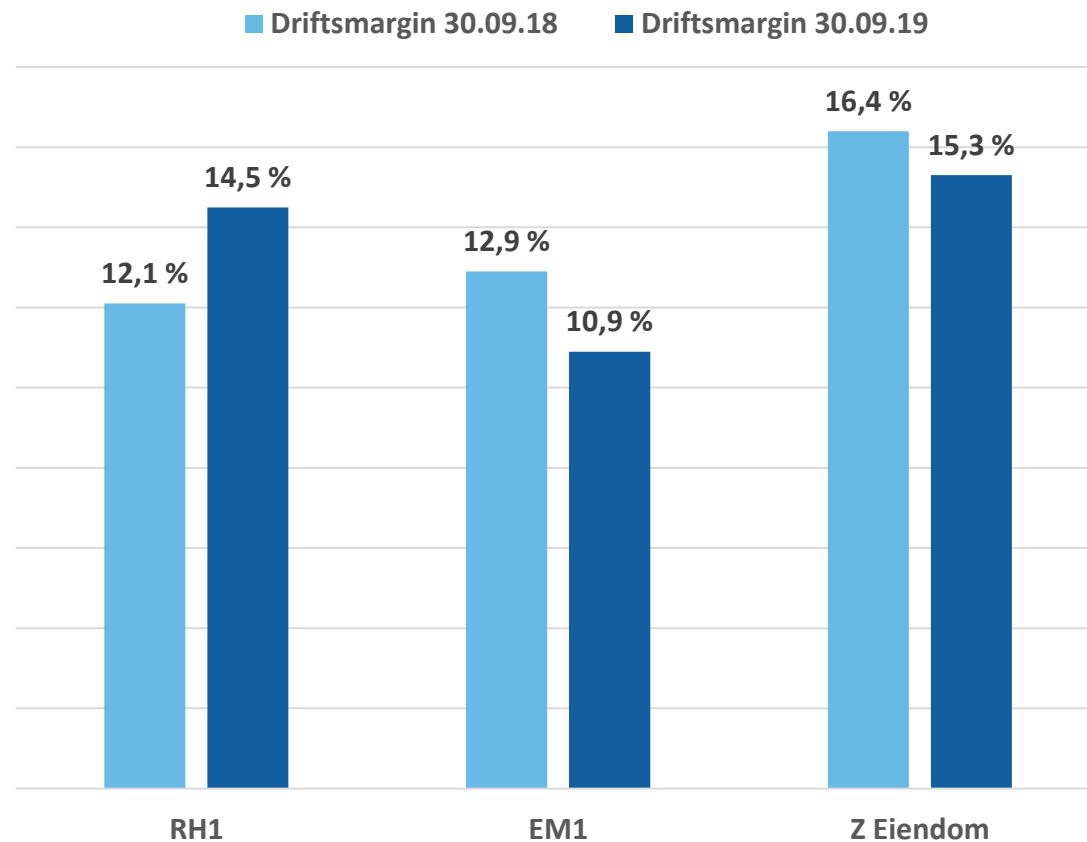
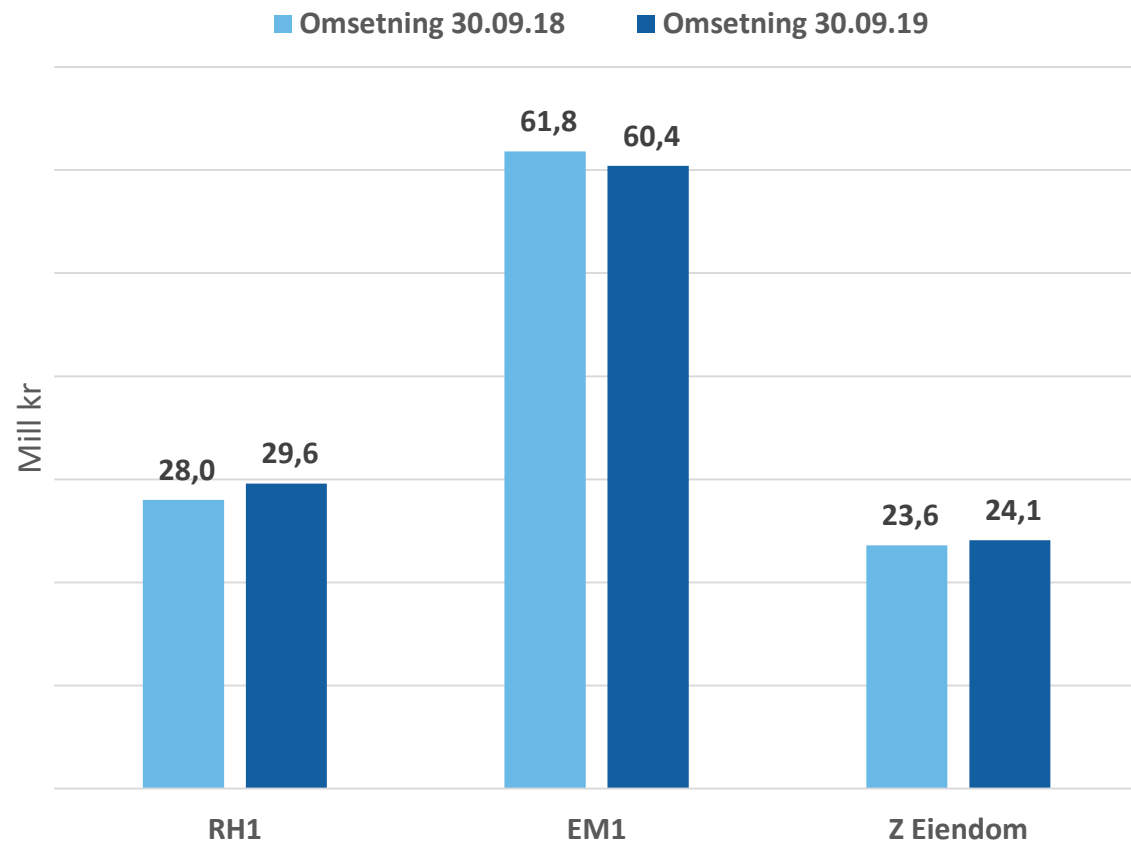
The bank's BCA of baa1 reflects its sound asset quality and relatively stable retail operations and earnings, as well as robust capitalisation and a strong retail deposit base. These strengths are balanced against the bank's significant exposure to mortgages and the real estate sector that makes it vulnerable to property price fluctuations, and concentration in the counties of Buskerud and Vestfold, which elevates its asset risk. The bank's BCA also takes into account its relatively high level of capital markets funding, a common feature among the large savings banks in Norway, although with a strong liquidity position.

The bank's A2 long term deposit ratings take into account our Loss Given Failure (LGF) analysis, which benefits from a large volume of deposits and substantial layers of subordination resulting in two notches of rating uplift from its Adjusted BCA.

SpareBank
BV

Datterselskaper

Datterselskaper

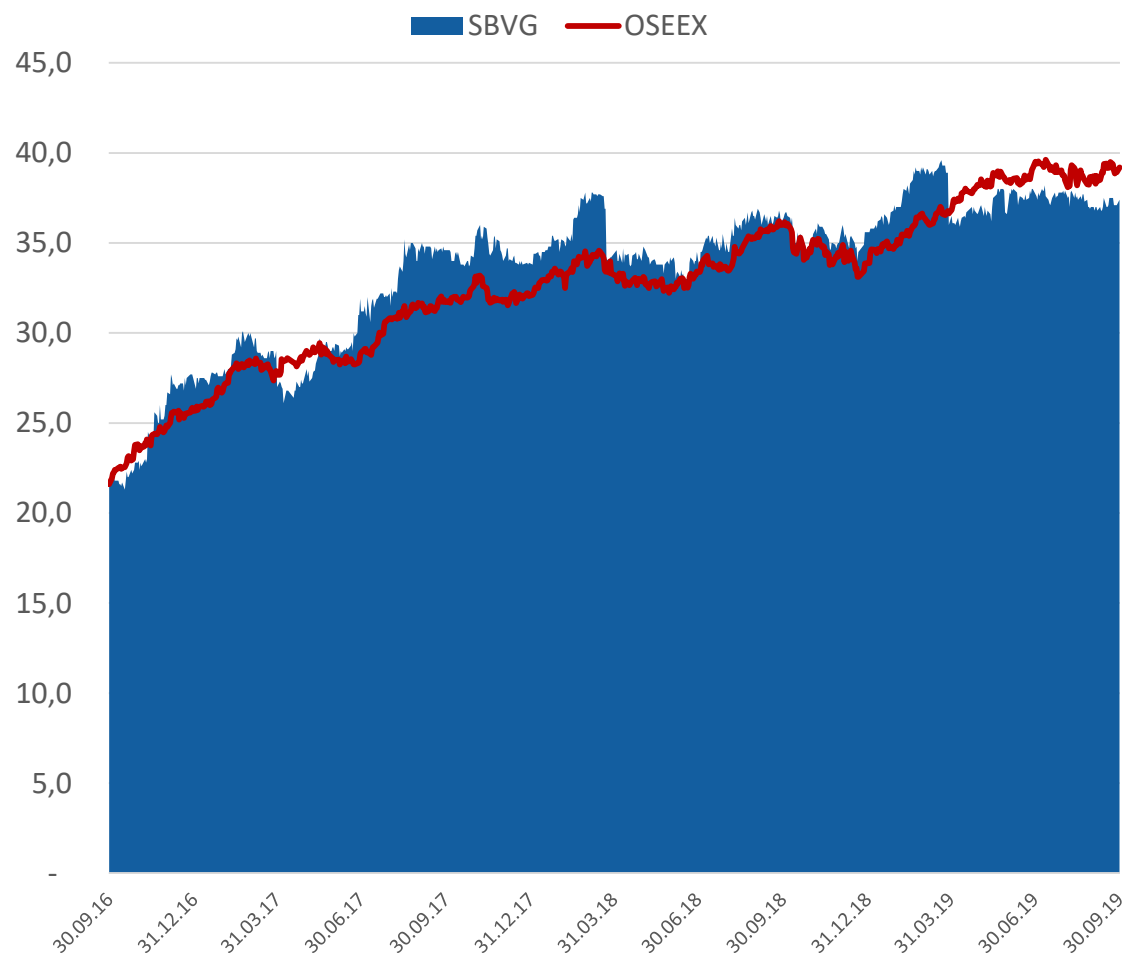


EM 1 og Z eiendom har en samlet boligomsetning på kr 5,9 mrd hiå fordelt på ca 2.000 enheter

Kursutvikling SBVG



Stabil kursutvikling og høy direkteavkastning SBVG



- Sluttkurs 37,4 den 30.09.19
- Blant de beste bankene på direkteavkastning 2016 – 2018:

År	Utbytte	Kurs 31.12.	Direkte avkastning
2016	1,87	27,5	6,8 %
2017	2,40	33,9	7,1 %
2018	2,95	35,6	8,3 %

	Norne	Arctic	SB1 Markets	Pareto
Kursmål SBVG	45	41	43	45

Utsikter



- Bankens markedsområde er preget av:
 - Lav arbeidsledighet
 - Stabilt boligmarked
 - Positiv netto innflytting
 - Optimisme i næringslivet
- Pågående internasjonal uro og lavere vekst i Europa skaper usikkerhet fremover
- PM kredittvekst som markedsvekst
- BM moderat kredittvekst
- Lave tap
- Forventer et godt resultat i 2019
- Mål 10 % egenkapitalavkastning

Vedlegg



Kvartalsregnskap

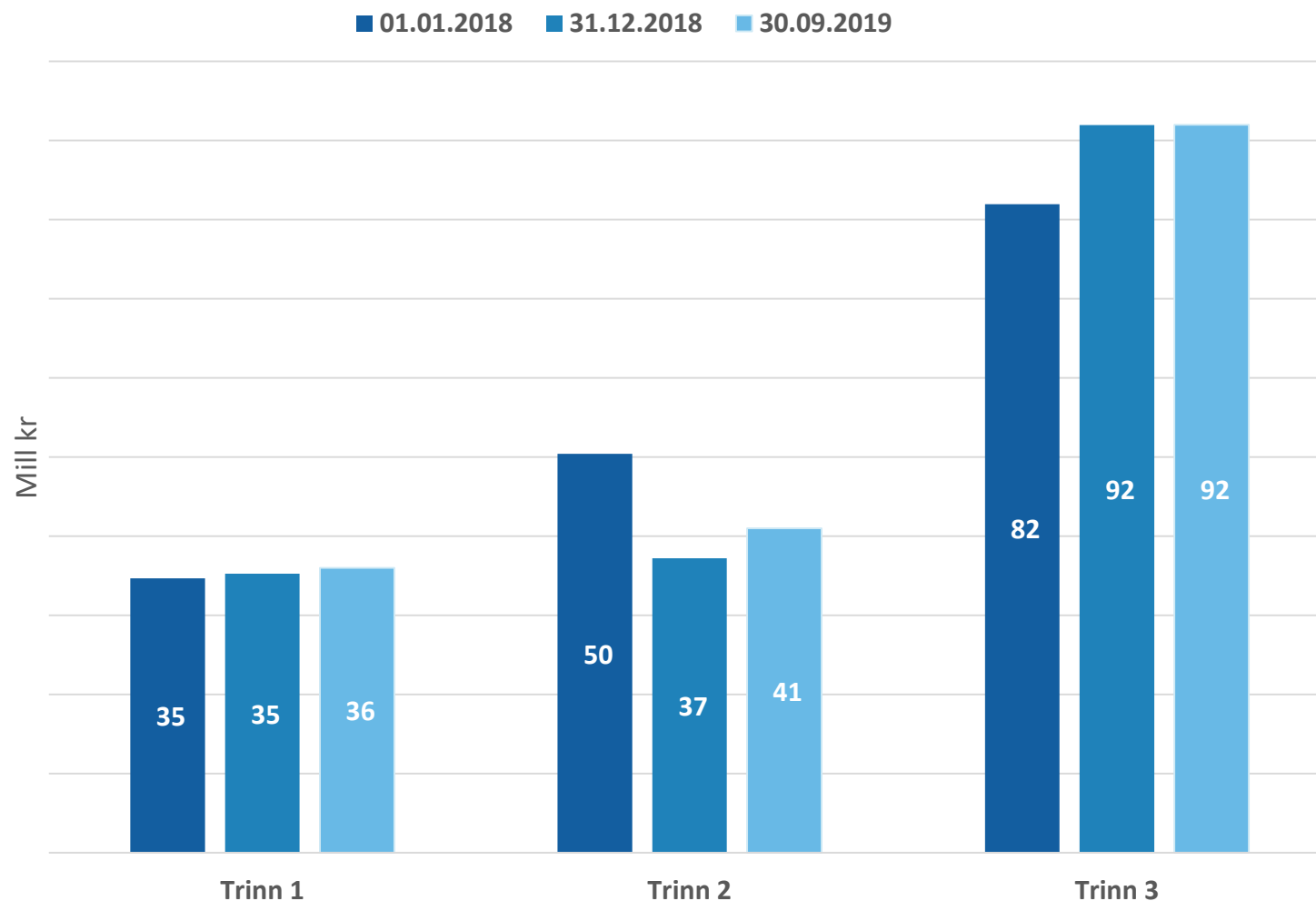
<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	3. kv. 19	2. kv. 19	1. kv. 19	4. kv. 18	3. kv. 18
Netto renteinntekter	172	152	145	156	151
Netto provisjons- og andre inntekter	110	113	99	103	103
Netto resultat fra finansielle eiendeler	3	25	39	-10	29
Fusjon forsikring (Fremtind)			72		
Oppskr. eiendommer SB1 Forsikring		18			
Sum netto inntekter	285	308	355	249	282
Reversering pensjonsforpliktelse				-10	
Sum driftskostnader	135	142	145	159	132
Resultat før tap og skatt	150	166	211	100	151
Tap på utlån og garantier	2	-2	6	-9	-8
Resultat før skatt	148	168	205	109	159
Skattekostnad	36	34	25	24	32
Resultat etter skatt	112	135	180	85	127

Driftskostnader

	3. kv. 19	2. kv. 19	1. kv. 19	4. kv. 18	3. kv. 18
Personal	77	81	85	98	77
Reversering pensjons- forpliktelse				-10	
IT	26	27	24	26	24
Bygg/drift	11	10	11	10	10
Øvrige	21	23	24	25	21
SUM	135	142	145	149	132



Tapsavsetninger – utvikling*



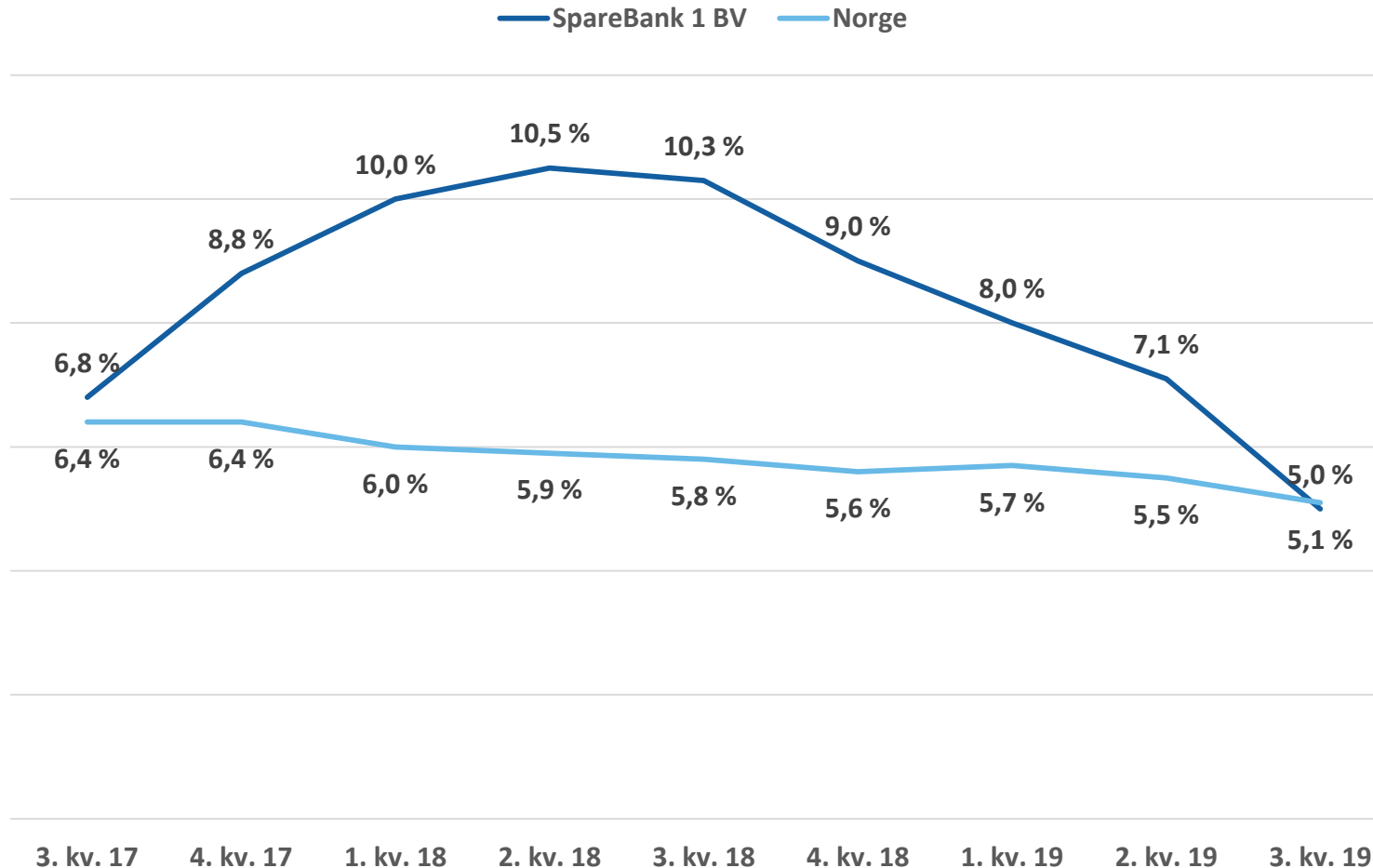
*Før tilbakeføring av
tapsavsetninger knyttet til utlån
til virkelig verdi over utvidet
resultat 30.09.19

→ 10,4 mill i trinn 1

Utlån

Kredittvekst husholdninger

12 mnd vekst

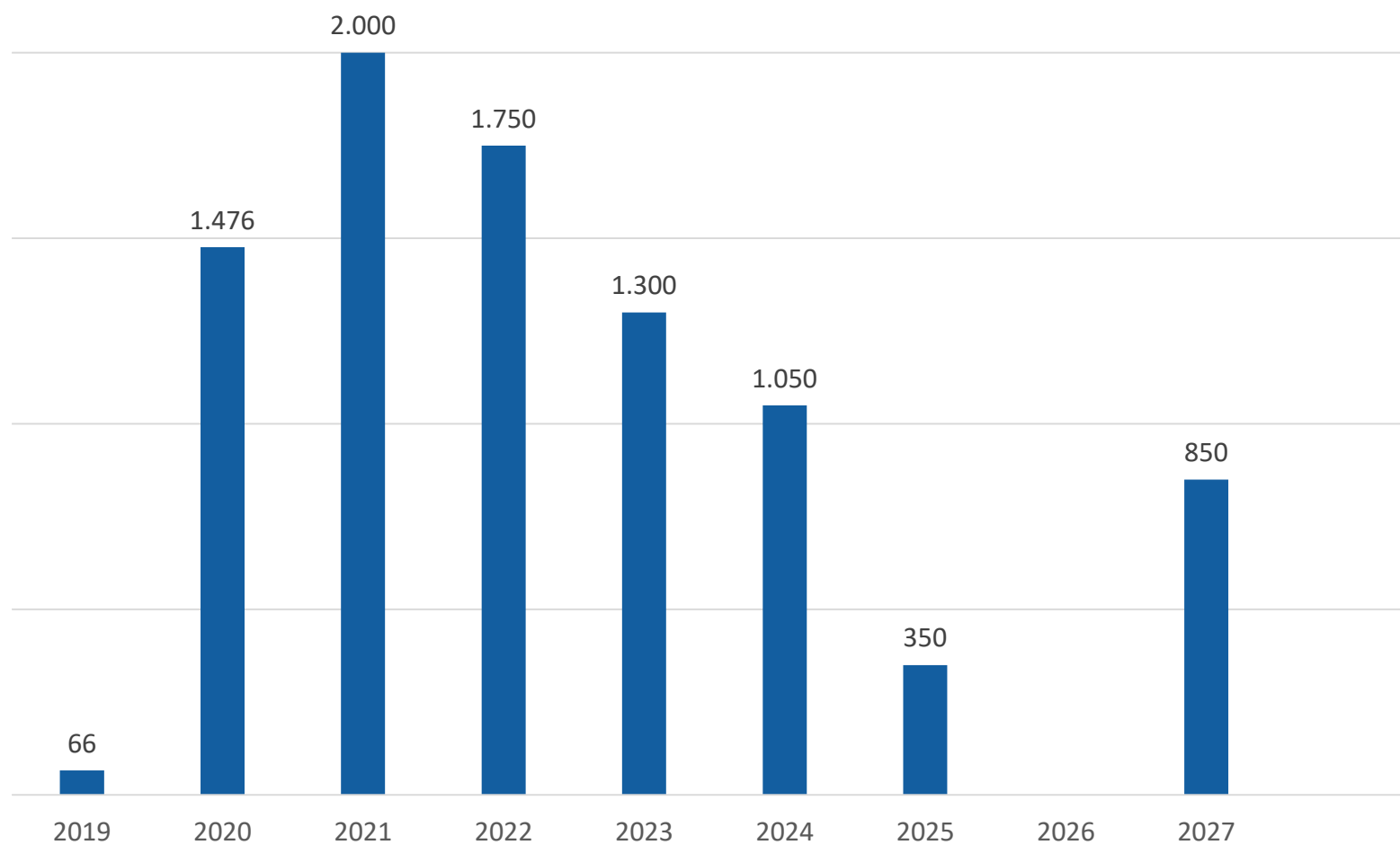


Definisjoner:

Sparebank 1 BV – PM utlån inkl kredittforetak

Norge – K2 Husholdninger

Fundingforfall



Nøkkeltall

	3. kv 19	2. kv 19	1. kv 19	4. kv 18	3. kv 18
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	9,3	11,6	15,9	7,4	11,3
Rentenetto (%)	1,76	1,61	1,59	1,69	1,65
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån inkl kredittforetak	0,60	0,62	0,62	0,76	0,62
Utlånsvekst (%), inkl kredittforetak, siste 12 mnd	4,3	5,1	6,2	8,2	9,6
Innskuddsvekst (%), siste 12 mnd	12,3	12,6	12,8	5,4	3,1
Forretningskapital (mrd kr)	51,3	51,4	50,6	48,9	48,3
Utlånsportefølje i kredittforetak (mrd kr)	12,6	12,5	12,6	12,3	11,8
Risikovektet balanse (mrd kr)	26,5	26,5	25,7	24,9	24,7
Leverage Ratio (%)	8,4	8,2	8,1	8,2	8,1
LCR (%)	199	276	294	206	157
Resultat pr egenkapitalbevis (kr, morbank)	0,82	1,76	0,87	0,73	0,99
Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis (kr, morbank)	41,2	40,4	38,7	40,7	40,0