



SpareBank SMN

3. kvartal 2019

30. oktober 2019

Jan-Frode Janson, konsernsjef

Kjell Fordal, finansdirektør

**Godt resultat per
30. september 2019**

Overskudd

2.217 mill kroner (1.689)

Egenkapitalavkastning

16,0 % (13,3)

Ren kjernekapitaldekning

15,1 % (14,9)

Resultat kjernevirksomhet før tap 1.625 mill kr (1.471)
Tap 198 mill kr (196)

Egenkapitalavkastning uten gevinst Fremtind 12,7 %

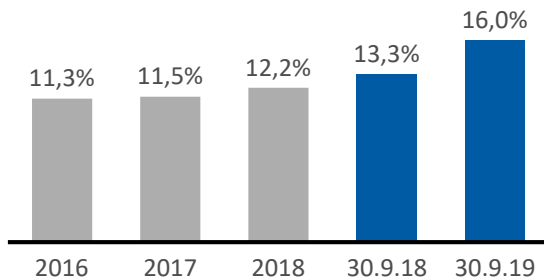
Leverage ratio 7,4 % (7,5)

Utlånsvekst PM 5,8 % (10,7) NL 2,8 % (0,8)
Innskuddsvekst 7,9 % (6,1)

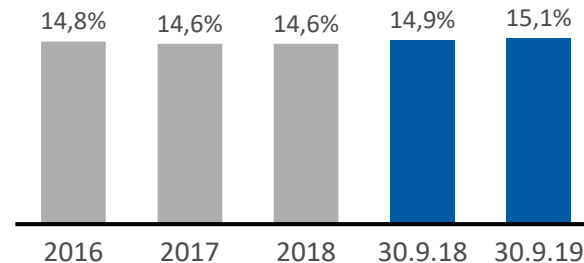
Bokført verdi per EKB 89,36 kr (82,57)
Resultat per EKB 10,54 kr (8,07)

Lønnsom og solid

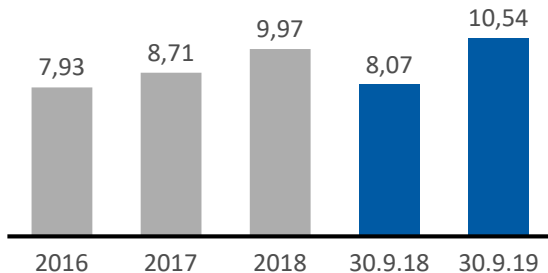
Egenkapitalavkastning



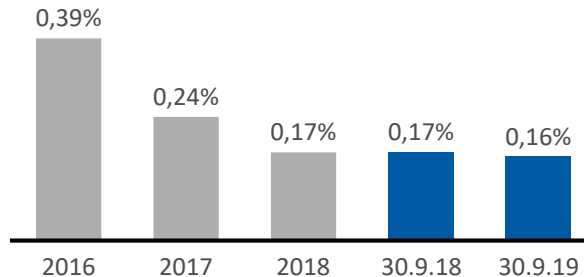
Ren kjernekapitaldekning



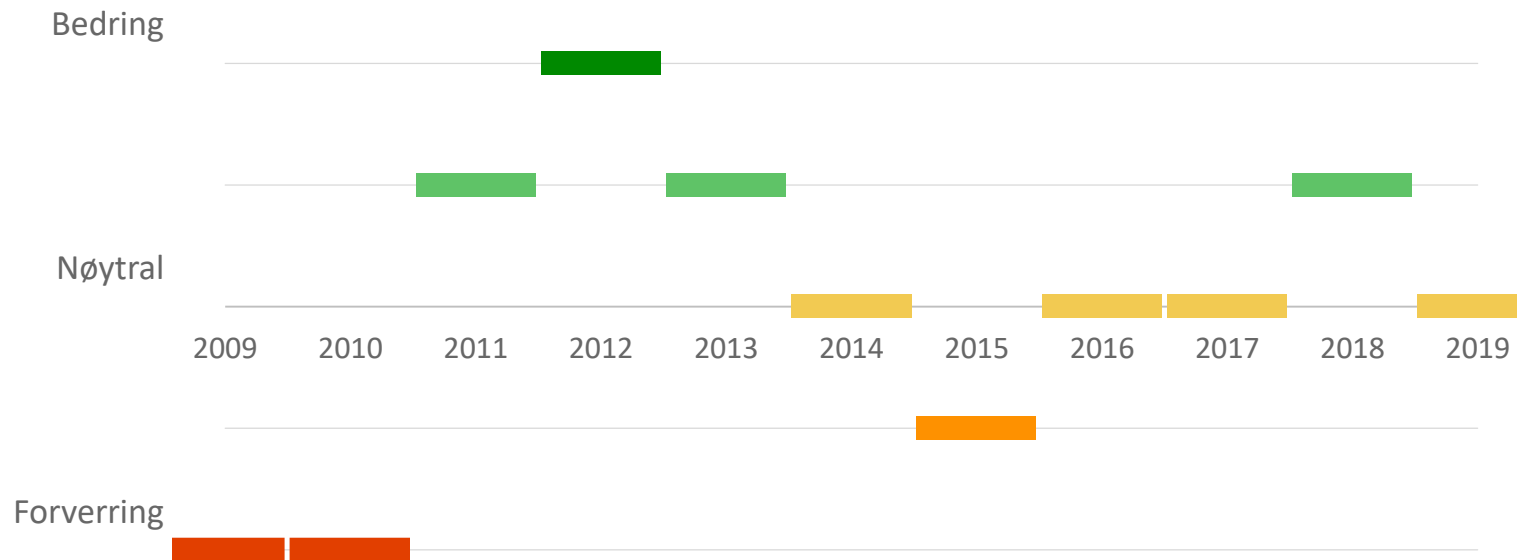
Resultat per egenkapitalbevis



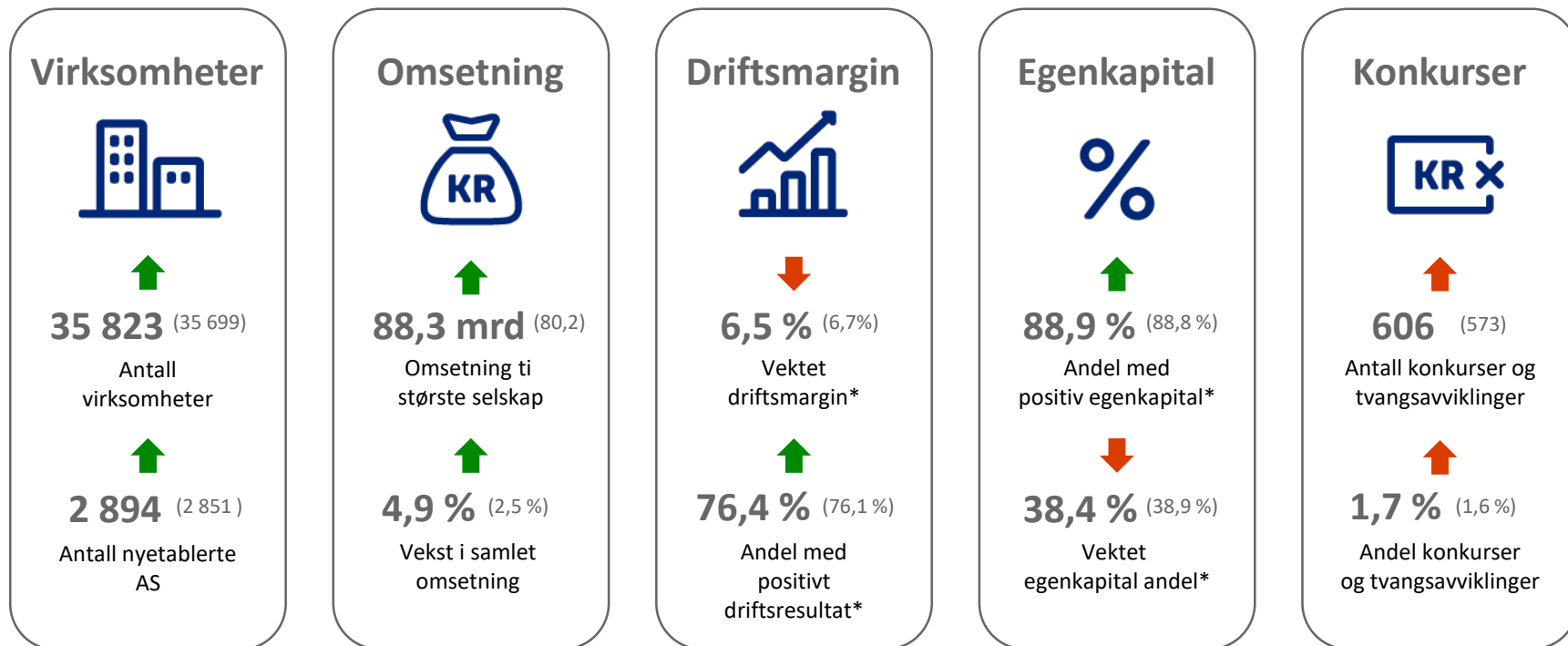
Tap i prosent av brutto utlån



SpareBank 1 SMNs hovedsyn på kommende år: Fra positiv til nøytral – fortsatt høy aktivitet



Analyse av 41.000 årsregnskap: Midt-Norge i 2018 (2017)



Kilde: Bisnode, SSB – Nye foretak tabell: 08076, SpareBank1 SMN. Konkursstatistikk eks. borettslag, landbruk, uoppgett
*Selskaper med omsetning > 1mill.

3. kvartal 2019

SpareBank 1 SMNs bransjeindikator: Stabilt, men nedjusterte utsikter for maritim industri



Varehandel

Status ■ Utsikter ↘



Bygg og anlegg

Status ■ Utsikter →



Fiskeri

Status ■ Utsikter →



Maritim industri

Status ■ Utsikter ↘



Offshore

Status ■ Utsikter →



Landbruk

Status ■ Utsikter →



Havbruk

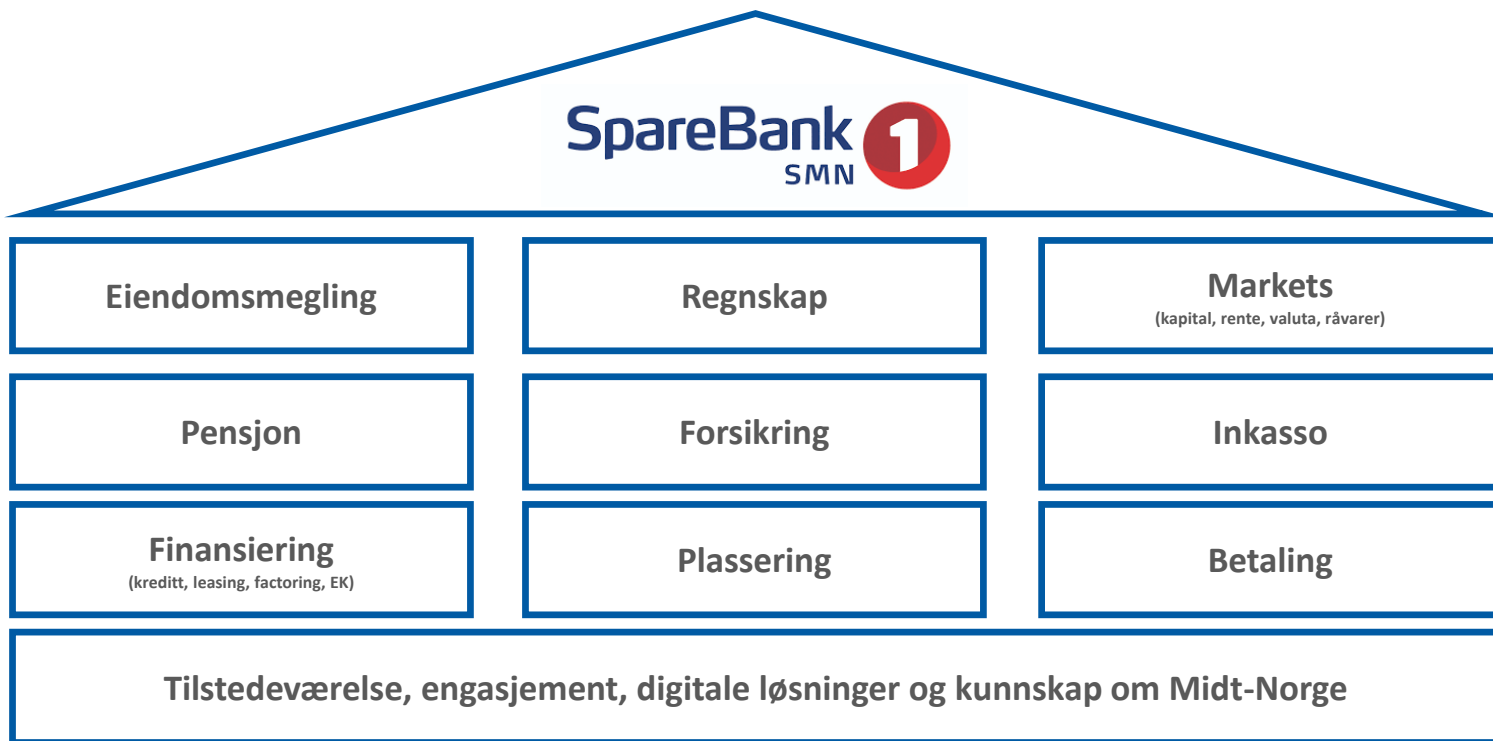
Status ■ Utsikter →



Næringseiendom

Status ■ Utsikter →

Finanshus – fysisk og digitalt



Datterselskaper med sterk posisjon og ytterligere potensial for økt inntjening



SpareBank 1 Finans Midt-Norge

115 mill kr (107)

Solid markedsposisjon. Leasing / næringsliv 3,5 mrd og billån 4,9 mrd. Sterk vekst i billån



SpareBank 1 Regnskapshuset SMN

81 mill kr (57)

Omsetning på 390 mill kr per 30. september 2019 (337 mill). Konsoliderer og digitaliserer regnskapsbransjen. Markedsandel 25 %



EiendomsMegler 1 Midt-Norge

8 mill kr (6)

inklusive BN Bolig

Resultat EM1 31 mill kr (34 mill), 37 % markedsandel i regionen. Bidrar til vekst i boliglån. Resultat BN Bolig minus 24 mill kr (minus 21 mill)









SpareBank 1 Markets

39 mill kr (21)

Komplett spekter av kapitalmarkedstjenester i samarbeid med eierbankene. God inntektsvekst, omsetning på 465 mill kr (412 mill)

God utvikling for SpareBank 1 Markets – særlig innen Investment Banking

IPO	 NORBIT - explore more - IPO June 2019 NOK 506,000,000	 OKEA IPO June 2019 NOK 362,000,000	 SpareBank 1 TELEMARK IPO October 2018 NOK 542,000,000	 SHELF DRILLING IPO June 2018 USD 225,000,000	 Fjordkraft IPO March 2018 NOK 1,400,000,000	 The Software Experts Crayon IPO November 2017 NOK 750,000,000	 WEBSTEP IPO October 2017 NOK 400,000,000
ECM (Listed)	 datarespons Private placement May 2019 NOK 324,000,000	 Questore Energy Private placement April 2019 NOK 93,000,000	 SeaBird Exploration Private placement April 2019 NOK 250,000,000	 RECSILICON Private placement April 2019 NOK 170,000,000	 nel Private placement January 2019 NOK 463,000,000	 GCRIEBER SHIPPING Rights issue December 2018 NOK 246,000,000	 SAS Private placement November 2017 SEK 1,270,000,000
ECM (Not listed)	 NorSun Private placement June 2019 NOK 230,000,000	 MARITIME & MERCHANT BANK ASA Private placement June 2019 NOK 102,000,000	 Christian Jakhelln Private placement May 2019 NOK 150,000,000	 QUANTAFUEL Private placement February 2019 NOK 150,000,000	 ARNARLAX Block sale of shares February 2019 NOK 180,000,000	 OTOVO Private placement October 2018 NOK 100,000,000	 OKEA Private placement September 2018 NOK 110,000,000
M&A	 Eidsiva Merger with Hafslund E-CO September 2019 NOK 100,000,000,000	 Lundin Petroleum Asset and cash swap for 16% own shares July 2019 SEK 14,500,000,000	 EURONEXT Acquisition of Oslo Børs VPS June 2019 NOK 6,790,000,000	 TrønderEnergi NTE M&A and project finance of 1.5 TWh wind portfolio January 2019 Undisclosed	 equinor Minority stake in Scatec Solar November 2018 NOK 700,000,000	 DNB SpareBank 1 Merger of non-life insurance September 2018 NOK 19,750,000,000	 GCRIEBER SHIPPING Acquisition of seismic fleet August 2018 USD 689,000,000
DCM	 Bonheur ASA Unsecured bond August 2019 NOK 800,000,000	 DNO Unsecured bond May 2019 USD 400,000,000	 EKORNES Ekornes QM Holding AS Secured bond March 2019 NOK 2,000,000,000	 SICCAR POINT ENERGY Tap issue March 2019 USD 100,000,000	 HKN ENERGY LTD. Unsecured bond February 2019 USD 100,000,000	 HAVILAFJORD Tap issue January 2019 NOK 250,000,000	 KING KREFTING Private debt December 2018 SEK 600,000,000
IG	 BRAGE Unsecured bond June 2019 NOK 400,000,000	 Ringerikskraft Unsecured bond May 2019 NOK 400,000,000	 OBOS Banken Unsecured bond May 2019 NOK 500,000,000	 DNB Unsecured bond April 2019 NOK 2,000,000,000	 Pareto bank Unsecured bond March 2019 NOK 400,000,000	 SpareBank 1 ØSTLANDET Unsecured bond February 2019 NOK 800,000,000	 Lyse Unsecured bond January 2019 NOK 400,000,000



Forsikring i bank virker – og ambisjonen er høy

Sterk vekst 9,1%,
Bankkunder opplever det attraktivt å
kjøpe forsikringer i banken sin



5,9%



3,4%

Innovative løsninger sikrer kundene
gode forsikringsløsninger for en ny tid,
mobilitet, hjem og helse i fokus



Fremtind

SpareBank 1 kundene
er fornøyde



2019

Nr 1 Norsk Kundebarometer

Vi forsikrer halvparten av norske husstander over hele landet.
Ekstremvær kommer oftere, nye steder, i nye former. Folk er
uroelige, skadeforebygging lønner seg, derfor bruker vi stemmen
vår til å påvirke.



Debatt-tema: Lokal klimakrise –
pekeleken pågår mens vannet stiger

Andel digitalt meldte skader øker



50 - 60%

SMN har samarbeid som konkurransefortrinn

KONSERN

SpareBank 1
MARKETS

SpareBank 1
FINANS MIDT-NORGE

SpareBank 1
REGNSKAPSHUSET

EiendomsMegler 1
MIDT-NORGE

SPAREBANK 1 ALLIANSEN

SpareBank 1



ODIN



Conecto

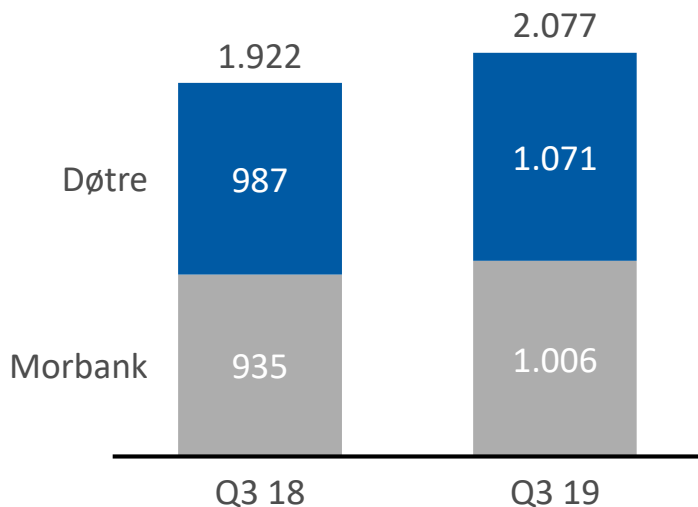
FELLESEIDE SELSKAPER

Fremtind

v:pps

Kostnadsvekst både i datterselskaper og i banken

Kostnader per tredje kvartal 2018 og 2019



- **Kostnadsvekst i datterselskapene**
 - Oppkjøp i SpareBank 1 SMN Regnskapshuset
 - Styrket satsing i SpareBank 1 Markets
 - Oppkjøp av DeBank
 - Skal befeste og utvikle den sterke posisjonen til datterselskapene
- **Kostnadsvekst i morbanken**
 - Nye selvbetjeningsløsninger og CRM-system
 - Regulatoriske krav gir behov for økt kapasitet og kompetanse
 - Anti-hvitvasking har høy prioritet og krever ressurser
- **Nye og skjerpede kostnads mål er under utvikling og vil bli kommunisert ved offentliggjøring av 4. kvartal**



Avtale med LO gir store vekstmuligheter for SpareBank 1 SMN

- Treårig avtale mellom LO og SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Østlandet som prefererte samarbeidsbanker
- LO er Norges største fagorganisasjon med nesten en million medlemmer totalt, og om lag 175 000 i bankens nedslagsfelt
- Ambisjonen for SpareBank 1 SMN er betydelig kundevekst blant LO medlemmene, og særlig i bankens eget markedsområde
- Digitale løsninger og høy aktivitet lokalt skal gi mange nye kunder

SpareBank1 SMN med kraftig forbedret ESG rating fra Sustainalytics

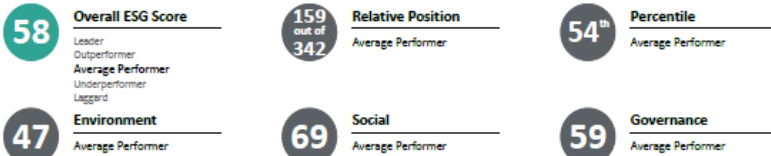
Leader



2018

ESG Summary

Overall Performance



Relative Performance

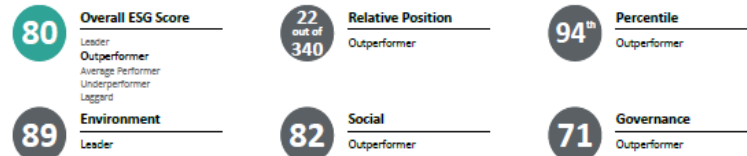
159 out of 342 Relative Position Average Performer	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Top 5 Companies</th> <th>Score</th> <th>Peers (Market cap \$1-\$2bn)</th> <th>Score</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. KfW Bankengruppe (Hessen)</td> <td>93</td> <td>SpareBank 1 SMN</td> <td>58</td> </tr> <tr> <td>2. Coöperatieve Rabobank U.A.</td> <td>89</td> <td>Onesavings Bank PLC</td> <td>58</td> </tr> <tr> <td>3. DNB ASA</td> <td>87</td> <td>Laurentian Bank of Canada</td> <td>55</td> </tr> <tr> <td>4. ABN AMRO Group NV</td> <td>86</td> <td>Norwegian Finans Holding ASA</td> <td>53</td> </tr> <tr> <td>5. Nederlandse Financierings-Maatschappij</td> <td>85</td> <td>Alliance Bank Malaysia Berhad</td> <td>45</td> </tr> </tbody> </table>	Top 5 Companies	Score	Peers (Market cap \$1-\$2bn)	Score	1. KfW Bankengruppe (Hessen)	93	SpareBank 1 SMN	58	2. Coöperatieve Rabobank U.A.	89	Onesavings Bank PLC	58	3. DNB ASA	87	Laurentian Bank of Canada	55	4. ABN AMRO Group NV	86	Norwegian Finans Holding ASA	53	5. Nederlandse Financierings-Maatschappij	85	Alliance Bank Malaysia Berhad	45
Top 5 Companies	Score	Peers (Market cap \$1-\$2bn)	Score																						
1. KfW Bankengruppe (Hessen)	93	SpareBank 1 SMN	58																						
2. Coöperatieve Rabobank U.A.	89	Onesavings Bank PLC	58																						
3. DNB ASA	87	Laurentian Bank of Canada	55																						
4. ABN AMRO Group NV	86	Norwegian Finans Holding ASA	53																						
5. Nederlandse Financierings-Maatschappij	85	Alliance Bank Malaysia Berhad	45																						

Historical Performance

2019

ESG Summary

Overall Performance



Relative Performance

22 out of 340 Relative Position Outperformer	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Top 5 Companies</th> <th>Score</th> <th>Peers (Market cap \$1-\$1bn)</th> <th>Score</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. KfW Bankengruppe (Hessen)</td> <td>93</td> <td>SpareBank 1 SMN</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>2. Oesterreichische Kontrollbank</td> <td>89</td> <td>Turkiye Halk Bankasi AS</td> <td>62</td> </tr> <tr> <td>3. Coöperatieve Rabobank U.A.</td> <td>89</td> <td>Laurentian Bank of Canada</td> <td>57</td> </tr> <tr> <td>4. De Volksbank NV</td> <td>88</td> <td>The Gunns Bank, Ltd.</td> <td>49</td> </tr> <tr> <td>5. DNB ASA</td> <td>87</td> <td>Federal Home Loan Mortgage Corp</td> <td>49</td> </tr> </tbody> </table>	Top 5 Companies	Score	Peers (Market cap \$1-\$1bn)	Score	1. KfW Bankengruppe (Hessen)	93	SpareBank 1 SMN	80	2. Oesterreichische Kontrollbank	89	Turkiye Halk Bankasi AS	62	3. Coöperatieve Rabobank U.A.	89	Laurentian Bank of Canada	57	4. De Volksbank NV	88	The Gunns Bank, Ltd.	49	5. DNB ASA	87	Federal Home Loan Mortgage Corp	49
Top 5 Companies	Score	Peers (Market cap \$1-\$1bn)	Score																						
1. KfW Bankengruppe (Hessen)	93	SpareBank 1 SMN	80																						
2. Oesterreichische Kontrollbank	89	Turkiye Halk Bankasi AS	62																						
3. Coöperatieve Rabobank U.A.	89	Laurentian Bank of Canada	57																						
4. De Volksbank NV	88	The Gunns Bank, Ltd.	49																						
5. DNB ASA	87	Federal Home Loan Mortgage Corp	49																						

Historical Performance

Founding Signatory of:



UNEP
FINANCE
INITIATIVE

PRINCIPLES FOR
**RESPONSIBLE
BANKING**

SpareBank1 SMN har som ambisjon å være pådriver og tilrettelegger for overgangen til lavutslippssamfunnet

Derfor signerte vi som én av fem norske banker FNs prinsipper for ansvarlig bankdrift i september 2019

Formålet med prinsippene er å bidra til at finanssektoren utvikler seg i tråd med FNs bærekraftsmål og Parisavtalen



SpareBank 1 SMN utstedte i september 2019 den første norske grønne seniorobligasjon i euromarkedet

- Obligasjonen er på EUR 500 mill og har en løpetid på sju år
- Rammeverket øremerker kapital til grønne utlånsporteføljer, bla. til bærekraftig fiske og fiskeoppdrett



Samfunnsengasjement som konkurransefortrinn



Hvorfor investere i SpareBank 1 SMN (MING)

- 1 Høy **avkastning** over tid og **solid** kapitalisert. **Effektiv** bankdrift og urealiserte inntekts- og kostnadssynergier i **konsernet**. **Eiervennlig** utbyttepolitikk
- 2 Sterk **posisjon** og god **vekst** i attraktiv region og innen alle virksomhetsområder. Diversifisert kundeportefølje og inntektsbase
- 3 God **merkevare** med utviklingspotensial basert på eiermodell, tilstedeværelse og bærekraft
- 4 Store **underliggende verdier** gjennom eierskap i og utenfor SB1 Alliansen
- 5 Godt posisjonert ved **konsolidering** blant norske sparebanker



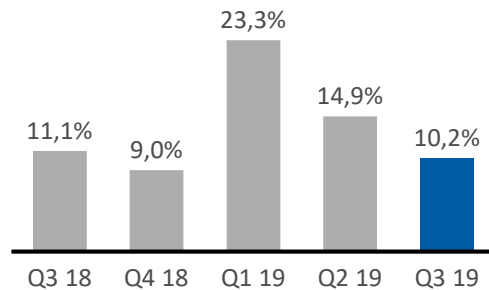
SpareBank
SMN 

Finansiell informasjon

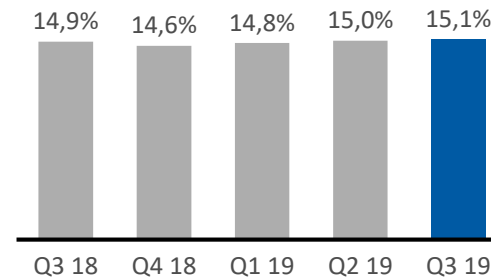
Kjell Fordal, finansdirektør

Lønnsom og solid

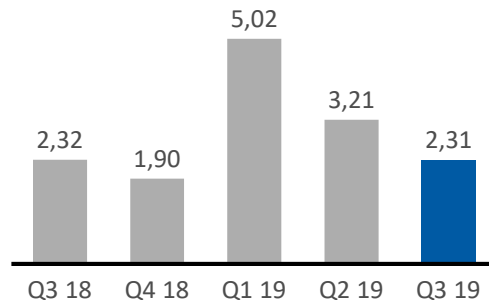
Egenkapitalavkastning



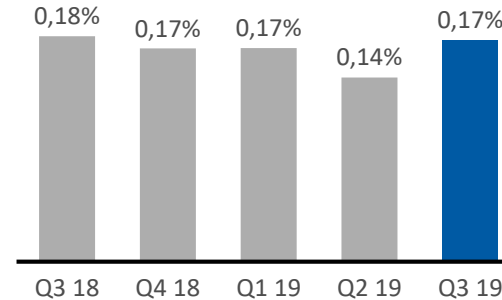
Ren kjernekapitaldekning



Resultat per egenkapitalbevis



Tap på utlån i prosent av totale utlån

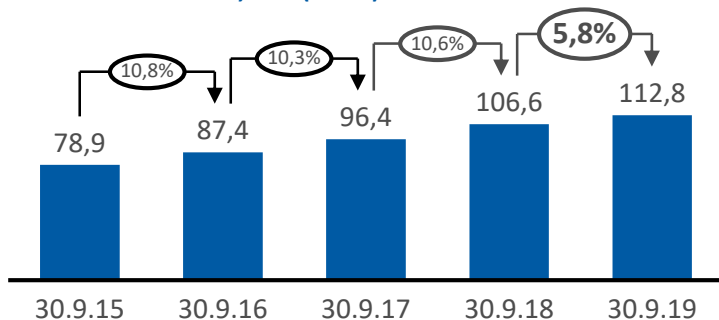


Resultatutvikling

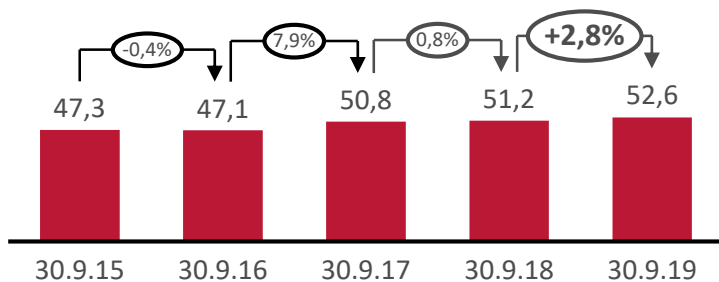
NOK mill	2019	2018	Endring	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18	Q3 18
Rentenetto	1.991	1.759	232	678	664	649	644	610
Provisjonsinntekter	1.711	1.634	77	554	606	551	543	486
Sum driftsinntekter	3.702	3.393	309	1.232	1.271	1.200	1.187	1.096
Driftskostnader	2.077	1.922	155	673	701	704	701	616
Driftsresultat før tap	1.625	1.471	154	559	570	496	486	479
Tap på utlån og garantier	198	196	2	71	59	67	67	69
Driftsresultat etter tap	1.427	1.274	153	487	511	428	418	410
Tilknyttede selskaper	411	286	125	85	231	95	130	105
Gevinst Fremtind	460		460			460		
Avkastning finansielle inv.	313	376	-63	36	105	172	-35	77
Resultat før skatt	2.612	1.937	675	609	848	1.155	513	592
Skatt	395	405	-11	121	165	109	104	119
Virksomhet holdt for salg	0	157	-157	0	0	0	-8	6
Overskudd	2.217	1.689	528	488	683	1.046	401	480
Egenkapitalavkastning	16,0 %	13,3 %		10,2 %	14,9 %	23,3 %	9,0 %	11,1 %

Utlånsvekst 4,8 % siste 12 måneder

Utlånsvekst PM 9,4 % (CAGR)



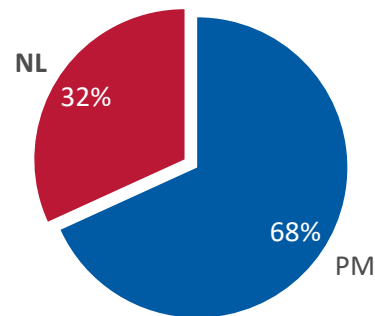
Utlånsvekst NL 2,7 % (CAGR)



Høy boliglånsvekst

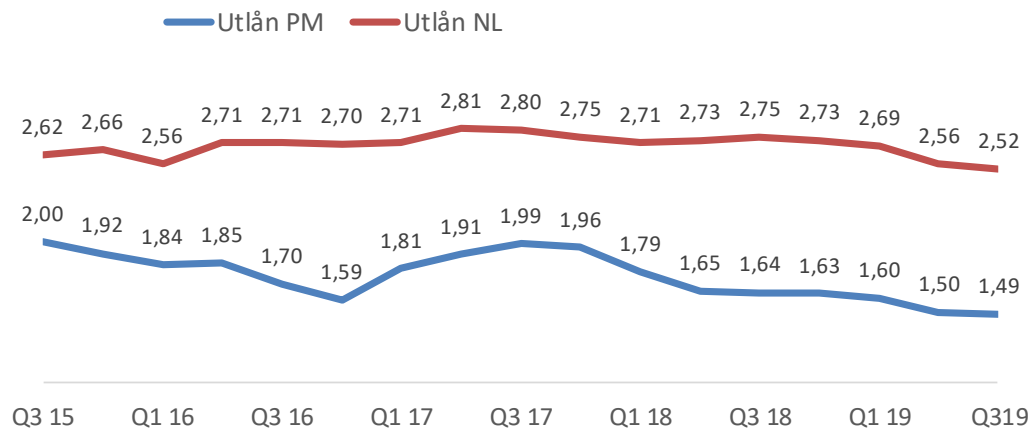
- Markedsveksten i utlån til bolig er om lag 5,1 % (K2) siste 12 måneder
- Boliglånsveksten har økt fra andre kvartal etter et svakt første kvartal
- Andelen lån til personkunder økt fra 61 til 68 prosent siste fire år
- Veksten i NL er i all vesentlighet til småbedrifter og landbruk

Utlånsfordeling



Utlånsmarginer

Økende markedsrenter utfordrer marginene

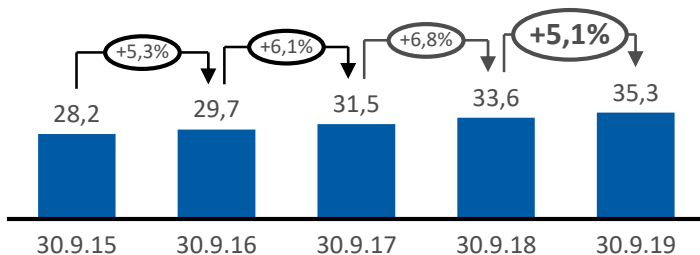


Kommentar

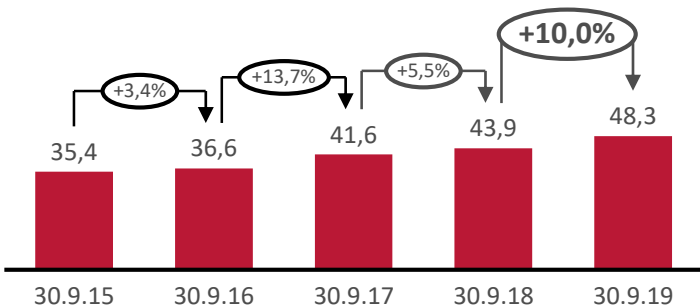
- Økende Nibor gjennom 2018 og 2019
- Styringsrenten økt med 1,00 prosentpoeng siden høsten 2018
- Renteøkning på boliglån i fjerde kvartal 2018, mai 2019 og august 2019, hver på inntil 0,25 prosentpoeng
- Ny økning med virkning fra 7. november 2019

Innskuddsvekst 7,9 % siste 12 måneder

Innskuddsvekst PM 5,8 % (CAGR)



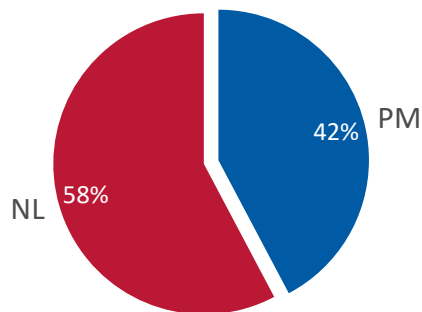
Innskuddsvekst NL 8,1 % (CAGR)



God innskuddsvekst

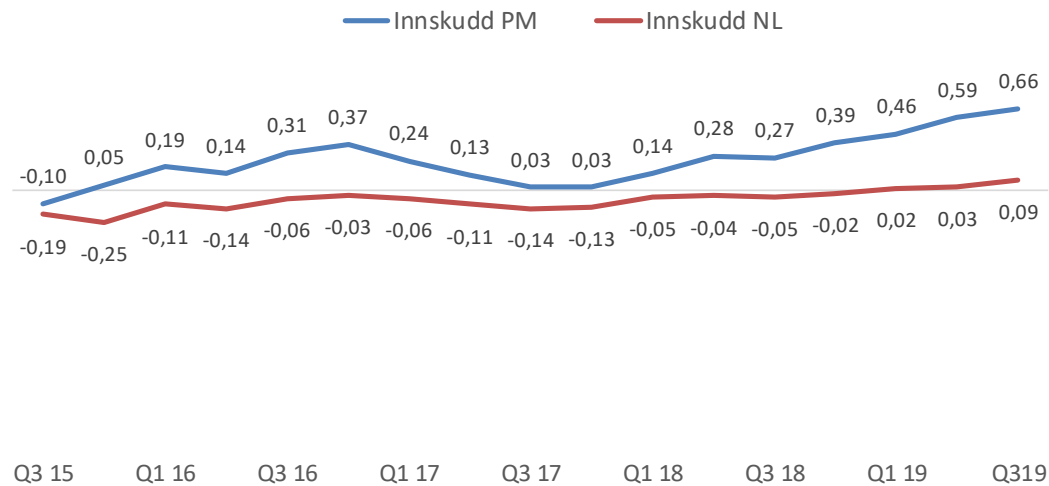
- Stabilt god innskuddsvekst fra privatkunder
- Høy innskuddsvekst fra næringslivskunder i 2019
- Innskuddsdekning 67 prosent (66 prosent), inklusiv lån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt 51 prosent (49 prosent)
- Av innskuddene fra næringsliv kommer 25 prosent fra offentlig sektor

Innskuddsfordeling



Innskuddsmarginer

Marginer innskudd PM og NL



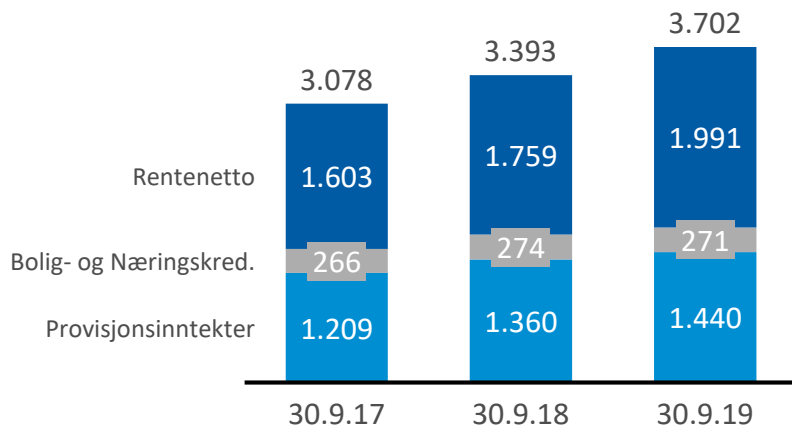
Kommentar

- Økt Nibor i 2018 og 2019 har styrket marginene

Marginer er kunderente avregnet mot 3 måneders nibor

Robust inntektsplattform og økte provisjonsinntekter

Netto renteinntekter og andre inntekter



Andre inntekter per tredje kvartal 2018 og 2019

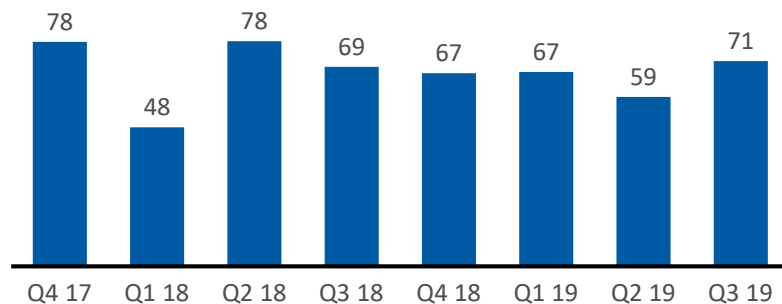
<i>mill kr</i>	2019	2018	Endring
Betalingstjenester	167	152	16
Kredittkort	44	45	-1
Sparing og forvaltning	69	87	-18
Forsikring	136	130	6
Garantiprovisjoner	37	48	-12
Eiendomsmegling	298	298	0
Regnskapstjenester	371	320	51
Verdipapirtjenester	285	238	47
Øvrige provisjoner	33	42	-8
Prov.innt. eks. Bolig/Næring	1.440	1.360	79
Provisjoner Boligkreditt	259	263	-3
Provisjoner Næringskreditt	12	11	1
Sum provisjonsinntekter	1.711	1.634	77

- Robust inntektsplattform
- Bred og diversifisert produktportefølje både i banken, datterselskaper og produktselskaper

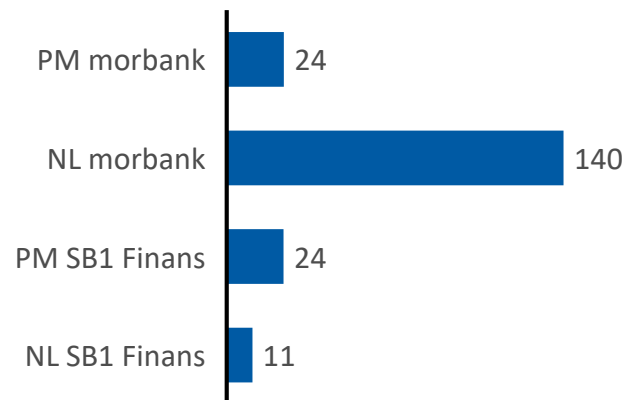
Tap

Tap hovedsakelig knyttet til offshore

Taputvikling per kvartal, mill kroner



Fordeling tap per tredje kvartal 2019

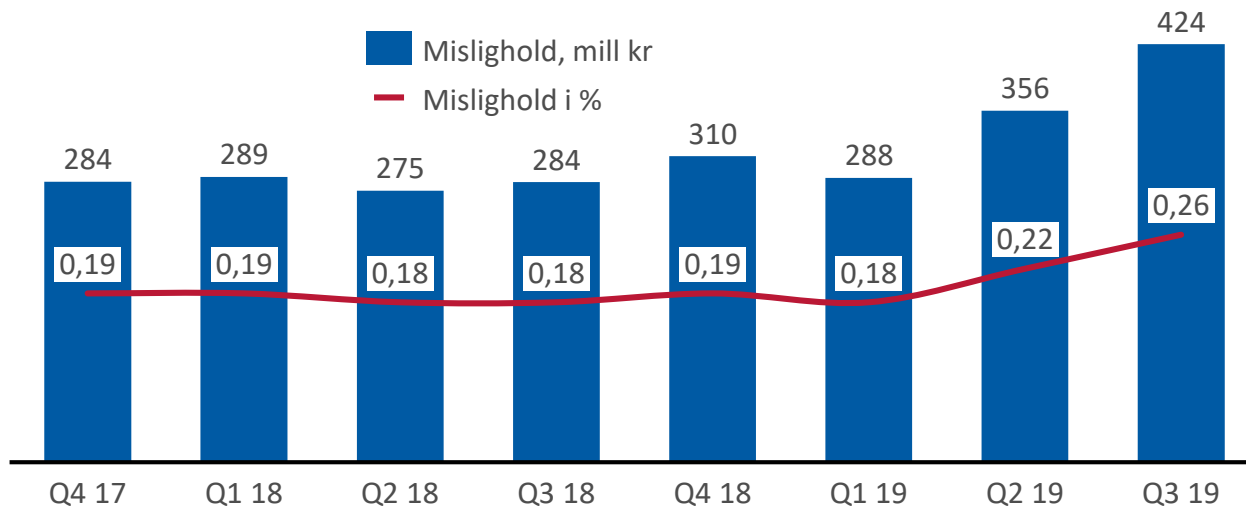


Tap på utlån utgjorde 0,16 % (0,17 %) av brutto utlån per 30. september 2019

Lavt betalingsmislighold med 0,26 prosent av brutto utlån

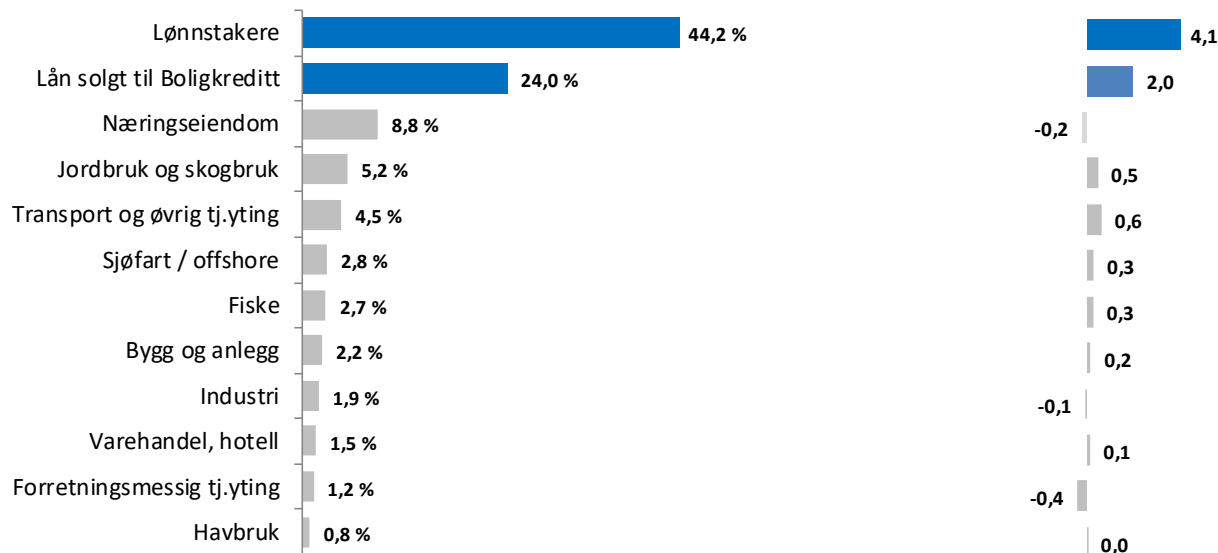
Noe økt mislighold på privatkunder i andre og tredje kvartal 2019

Per kvartal siste 2 år



Høy andel boliglån på 68 % og veldiversifisert næringslivsportefølje. Totale utlån 165 mrd kroner

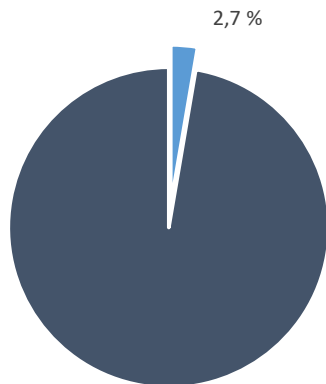
Andel av totale utlån og vekst i kroner i siste 12 måneder



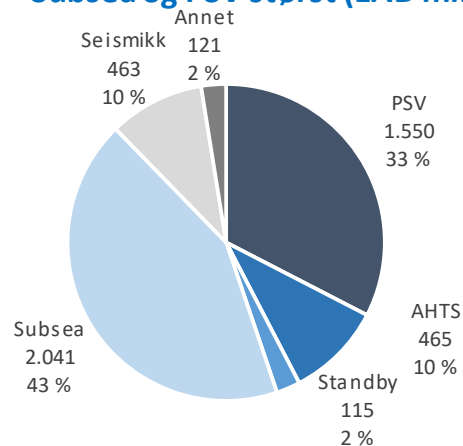
Offshore utgjør mindre enn 3 prosent av samlet eksponering

12,8 prosent av offshore porteføljen er nedskrevet (ikke ferdig)

Offshore : 2,7 % av EAD



Subsea og PSV størst (EAD mill kr)



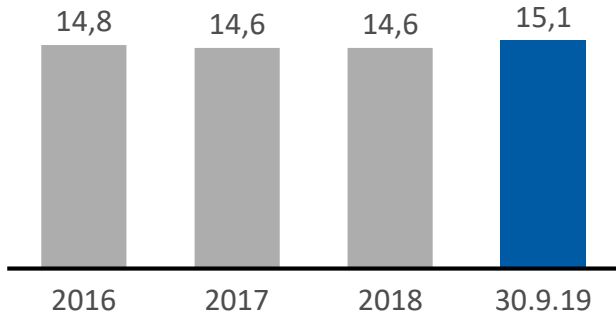
andel EAD mill kr	EAD	Utlån	Ind. nedskr.	IFRS 9 nedskr.	Sum nedskr	Andel av EAD
6 % Lav risiko	306	192	0	2	1,5	0,5 %
57 % Middels risiko	2.717	2.151	0	80	80	3,0 %
0 % Høy risiko	21	21	0	1	1	3,7 %
36 % Eng. med nedskrivninger / mislighold	1.712	1.240	528	0	528	30,8 %
100 % Totalt	4.755	3.604	528	82	610	12,8 %

Balanse

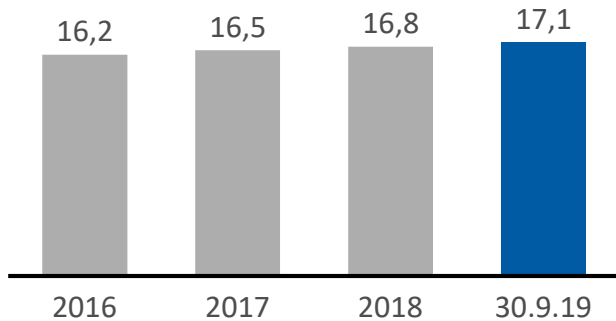
	30.9.19	30.9.18	30.9.17
Likvider	26,8	27,7	21,6
Netto utlån	123,0	117,2	109,6
Aksjer	2,4	2,7	1,6
Investering i tilknyttede selskaper	6,5	5,9	5,9
Goodwill	0,9	0,8	0,7
Øvrige aktiva	6,8	5,1	7,5
Eiendeler	166,5	159,3	146,9
Pengemarkedsfinansiering	53,8	54,2	47,6
Innskudd fra kunder	83,6	77,5	73,1
Øvrig gjeld	6,8	6,3	6,5
Ansvarlig lånekapital	2,3	2,7	3,5
Egenkapital uten hybridkapital	18,9	17,3	15,4
Hybridkapital klassifisert som egenkapital	1,0	1,3	0,9
Gjeld og egenkapital	166,5	159,3	146,9
I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	41,4	39,8	36,5

Kapitaldekning

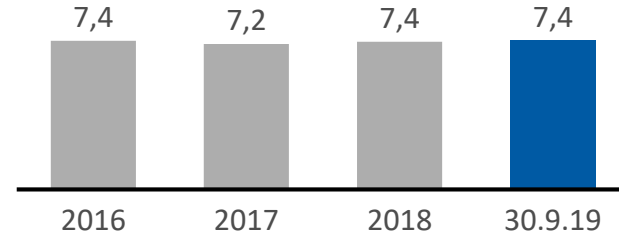
Ren kjernekapitaldekning



Ren kjernekapitaldekning uten overgangsregler (Basel III)



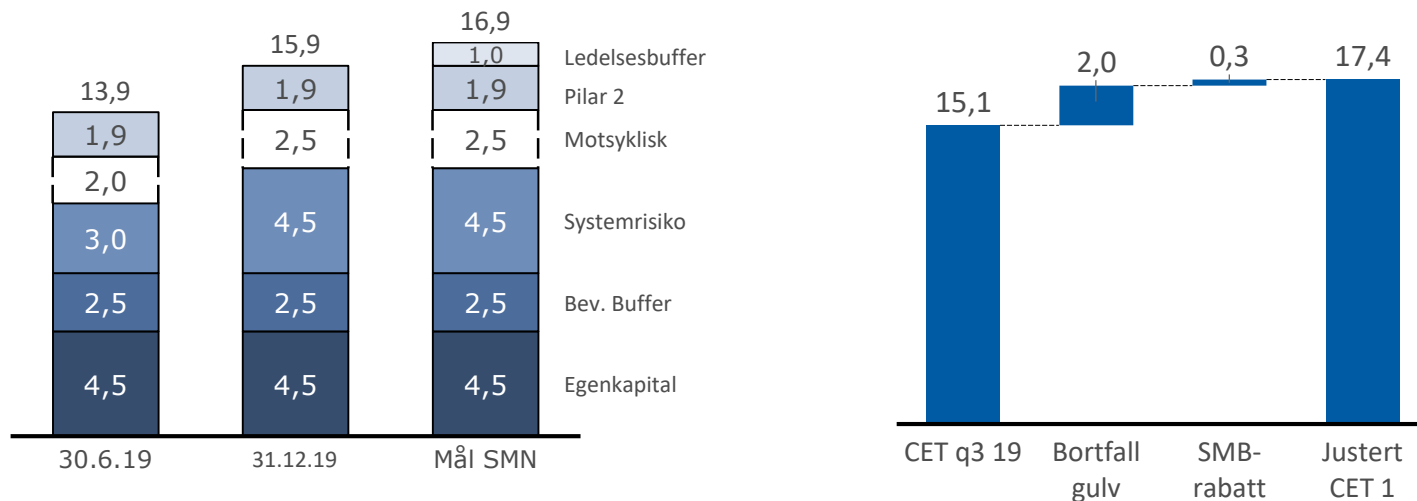
Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio)



CRR/CRD IV implementering

Finansdepartementet publiserte et høringsnotat 25.6.2019

- Departementet foreslår å øke systemrisikobuffer med 1,5 % til 4,5 % for å opprettholde det samlede kapitalnivået i norske banker i forbindelse med fjerning av Basel I-gulv og innføring av SMB rabatt
- Fjerning av Basel I-gulvet vil bedre sammenhengen mellom risikostyring og kapitalanvendelse bankens utlånsportefølje



Forslag om minimumsvekter for lån med pant i boliglån (20%) og næringseiendom (35%) vil ikke ha effekt for bankens beregningsgrunnlag, men forventes å ha effekt for utenlandske IRB-bankers eksponering i Norge

En selvstendig, regional og lønnsom bank som bidrar til regionens utvikling og verdiskaping

Ambisiøse mål



Lønnsom

12 % egenkapitalavkastning



Solid

15 % ren kjernekapitaldekning
Utdelingsgrad om lag 50 %



Flere fornøyde kunder

35 % markedsandel og 250 000 kunder



Økte inntekter

Økt volum, økt produktbredde,
nye inntektsstrømmer



Økt effektivitet

SpareBank 1 SMN

7467 TRONDHEIM



Konsernsjef Jan-Frode Janson

Tel +47 909 75 183
E-mail jan-frode.janson@smn.no

Finansdirektør Kjell Fordal

Tel +47 905 41 672
E-mail kjell.fordal@smn.no

Sentralbord

Tel +47 915 07 300



Internettadresser:

SMN hjemmeside og nettbank:
HuginOnline:
Egenkapitalbevis generelt:

www.smn.no
www.huginonline.no
www.grunnfondsbevis.no



Finanskalenderen 2019

3. kvartal: 30. oktober 2019

Vedlegg

3. kvartal 2019





Finanshus med bredt produktspekter

Privatkunder
224 tusen

Næringslivskunder
15 tusen

Utlån
165 mrd

Norges største egenkapitalbevisbank

**Markedsleder i regionen
Eier i SpareBank 1 Alliansen**



Historie gjennom snart 200 år Sterke finansielle resultater over tid

1823 Etablert

1985 Sparebanken Midt-Norge

1994 Notert på Oslo Børs

1996 SpareBank 1-alliansen

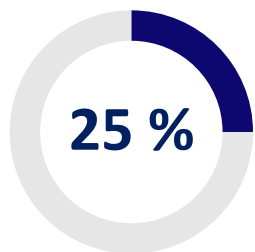
2005 Kjøp av Romsdals Fellesbank

2009 Kjøp av BN Bank/Sunnmøre

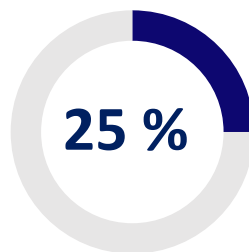
Sterk markedsposisjon på finansielle tjenester i Midt-Norge

Markedsandeler

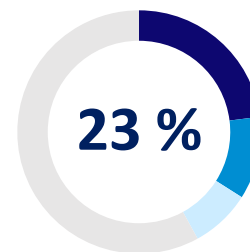
Hovedbank privat



Hovedbank SMB

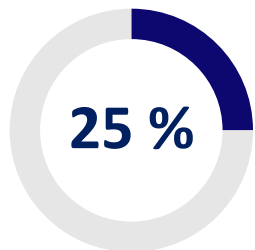


Pant boliglån

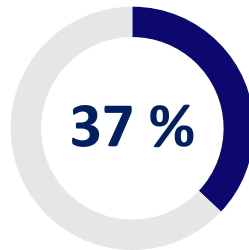


DNB 11 %
Nordea 8 %

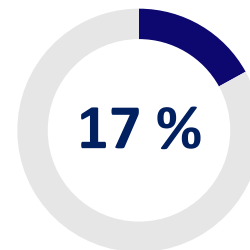
Regnskap



Eiendomsmegling

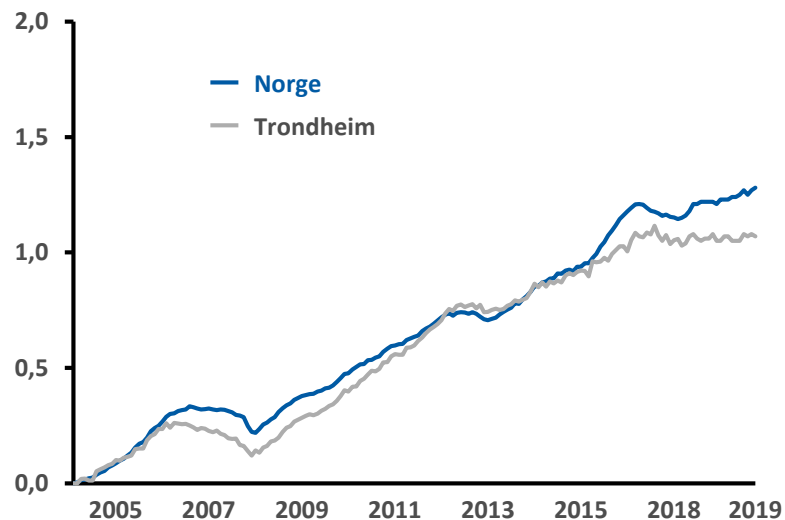


Salgspantlån



Utflating av boligpriser på et høyt nivå

Boligprisutvikling 2005 – Q3 2019

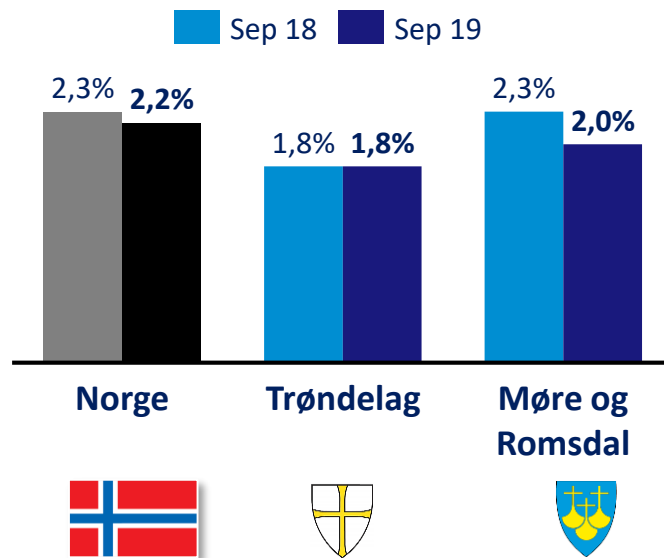


3. kvartal 2019

Kilder: SSB for boligpriser og Arbeidsledighet fra NAV

Lav arbeidsledighet

Månedstall - september 2018 og september 2019

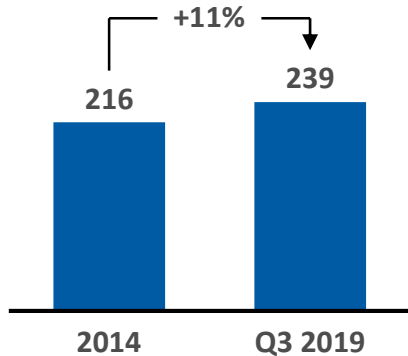


Helt ledige i prosent av arbeidsstyrken (NAV)

40

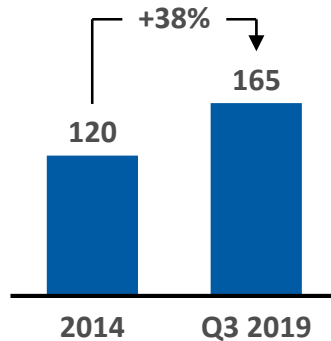
Sterk inntektsvekst, flere kunder og økt volum

Antall kunder i tusen



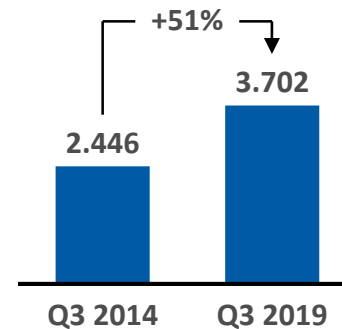
Sterkere kundevekst enn befolknings og bedriftsvekst (Sum PM og BM kunder)

Utlån i mrd



Sterkere utlånsvekst enn kredittveksten

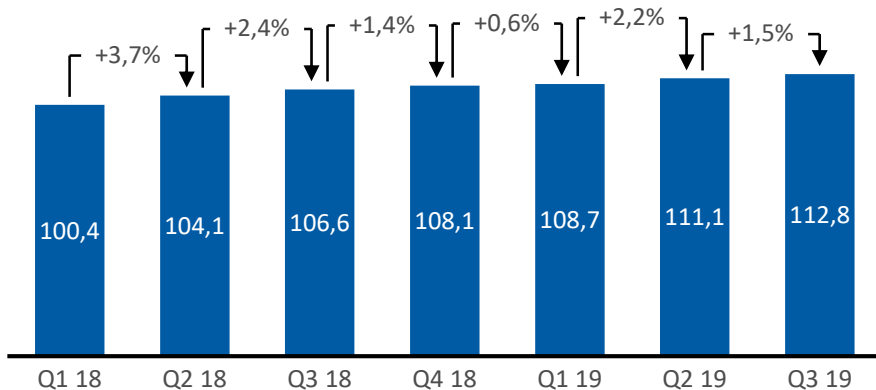
Driftsinntekter i mill



Styrker inntektene på en diversifisert plattform

Utlånsutvikling PM

Kvartalsvis 2018 og 2019



Avtagende vekst

- PM veksten i banken har vært svært høy en lang periode
- Nedgang i veksten fra fjerde kvartal som følge av skarpere konkurranse
- Men veksten har økt fra andre kvartal 2019 etter et svakt første kvartal

Endring rentenetto

Endring per 3. kvartal 2018 – 3. kvartal 2019

Netto renteinntekter per Q3 2019	1.991
Netto renteinntekter per Q3 2018	1.759
Endring	232
Fremkommer slik:	
Utlånsgebyrer	15
Utlånsvolum	83
Innskuddsvolum	4
Utlånsmargin	-136
Innskuddsmargin	131
Forrentning egenkapital	53
Finansiering og likviditetsbeholdning	35
Datterselskaper	47
Endring	232

Vekst og økt innskuddsmargin styrker rentenettoen,

- Økt volum på utlån styrker rentenettoen
- Økt Nibor 2018 og 2019 har svekket marginen på boliglån og styrket innskuddsmarginene
- Renteøkning på boliglån gjennomført i fjerde kvartal 2018 andre kvartal 2019 og i tredje kvartal 2019. Ny økning fra 7. november 2019
- Økt rente på egenkapitalen styrker rentenettoen

Endring rentenetto

Endring 2. kvartal 2019 – 3. kvartal 2019

Netto renteinntekter dette kvartal	678
Netto renteinntekter forrige kvartal	664
Endring	14

Fremkommer slik:

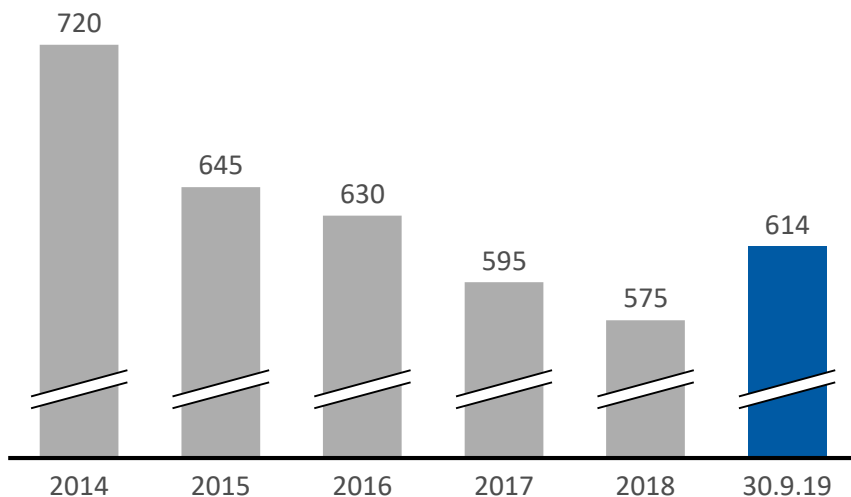
Utlånsgebyrer	-8
Utlånsvolum	7
Innskuddsvolum	1
Utlånsmargin	-9
Innskuddsmargin	15
Forrentning egenkapital	0
Finansiering og likviditetsbeholdning	3
Datterselskaper	3
Endring	14

Vekst og økt innskuddsmargin styrker rentenettoen

- Økt volum på utlån styrker rentenettoen
- Økt Nibor i tredje kvartal har svekket marginen på boliglån og styrket innskuddsmarginene

Effektivisering i morbanken reduserer antall årsverk

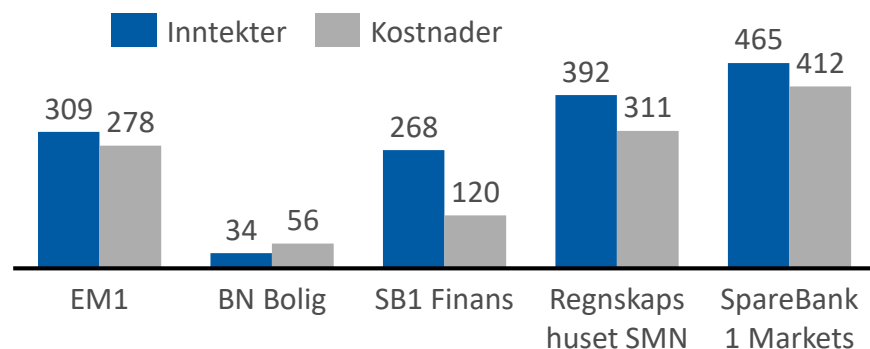
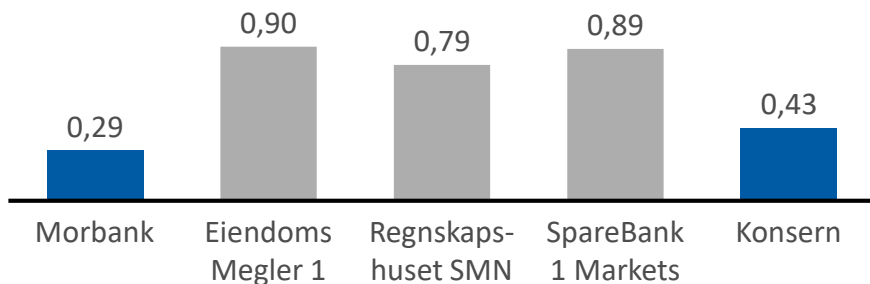
Årsverk i banken



- Antall årsverk i banken er redusert betydelig siste fem år
- I perioden er det rekruttert 100 nye medarbeidere særlig innenfor digital utvikling og kontrollopgaver
- Både distribusjon og interne prosesser er effektivisert
- Samtidig har banken betydelig flere kunder og økt forretningsvolum

SpareBank 1 SMN skal være kostnadseffektiv også som konsern

Kostnader / Inntekter



3. kvartal 2019

Lønnsomme og lite kapitalkrevende døtre:

- Datterselskapene krever lite egenkapital sammenlignet med konsernets øvrige virksomheter
- I sine respektive bransjer er de kostnadseffektive
- Men utfordrer kostnads / inntektsforholdet i konsernet

Datterselskaper

Resultat før skatt

NOK mill (SMNs eierandel i parentes)	2019	2018	Endring	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18	Q3 18
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (87 %)	8	6	1	-7	23	-9	-29	-11
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (89 %)	81	57	25	20	41	21	14	13
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (61 %)	115	107	8	41	35	40	42	35
SpareBank 1 Markets (67 %)	39	21	18	11	26	2	-6	-15
SpareBank 1 SMN Invest (100 %)	44	28	16	-3	21	26	-20	4
DeBank (100 %)	-14	0	-14	-5	-3	-5		
Andre selskaper	12	7	5	3	4	5	-1	2
Sum datterselskaper	285	225	60	59	147	79	1	27

Resultatene er selskapenes totalresultat

Produktselskaper i SpareBank 1 Alliansen

Resultatandel etter skatt

NOK mill (SMNs eierandel i parentes)	2019	2018	Endring	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18	Q3 18
SpareBank 1 Gruppen (19,5 %)	264	189	75	40	186	38	99	72
Gevinst Fremtind	460		460			460		
SpareBank 1 Boligkreditt (20,7 %)	26	2	24	3	8	14	-9	7
SpareBank 1 Næringskreditt (33,8 %)	15	10	5	5	2	8	4	2
BN Bank (35,0 %)	84	73	11	33	27	24	24	20
SpareBank 1 Kredittkort (17,3 %)	13	17	-4	5	5	3	6	5
SpareBank 1 Betaling (19,5 %)	7	-9	16	-2	-2	12	-3	-3
Andre selskaper	7	4	4	2	5	0	-1	-4
Sum tilknyttede selskaper	877	286	591	86	231	560	120	100

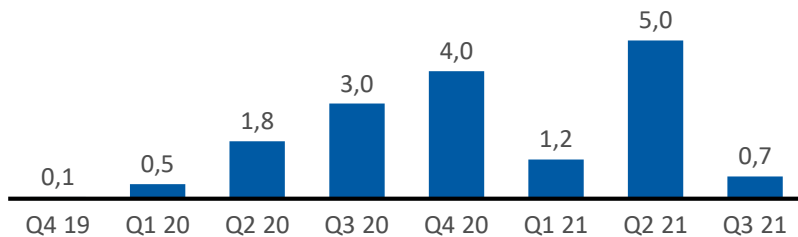
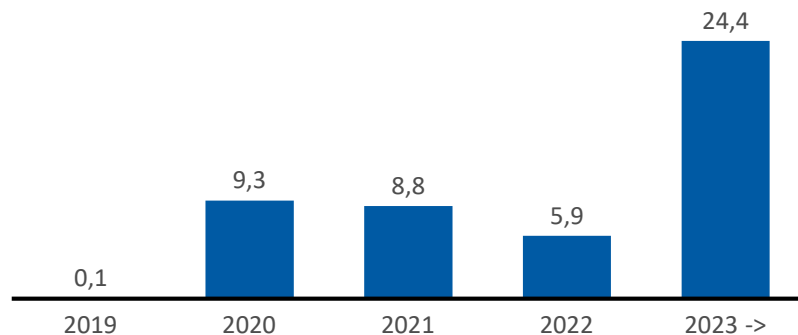
Avkastning finansielle investeringer

NOK mill.	2019	2018	Endring	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18	Q3 18
Gevinst/(tap) aksjer	108	144	-35	1	23	84	-48	26
Gevinst/(tap) sertifikater og obligasjoner	22	-81	103	-26	15	32	5	-45
Gevinst/(tap) finansielle derivater	92	192	-100	29	40	23	-5	50
Gevinst/(tap) finansielle instrumenter knyttet til sikringsbøkføring	-1	-5	4	4	-1	-4	1	1
Gevinst/(tap) øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi	10	23	-12	4	-4	10	-13	11
Gevinst/(tap) valuta	32	47	-14	10	14	9	16	21
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank1 Markets	36	52	-15	13	8	15	7	14
Netto resultat fra finansielle instrumenter	300	371	-70	35	95	169	-37	77

Inklusiv resultat virksomhet holdt for salg

God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

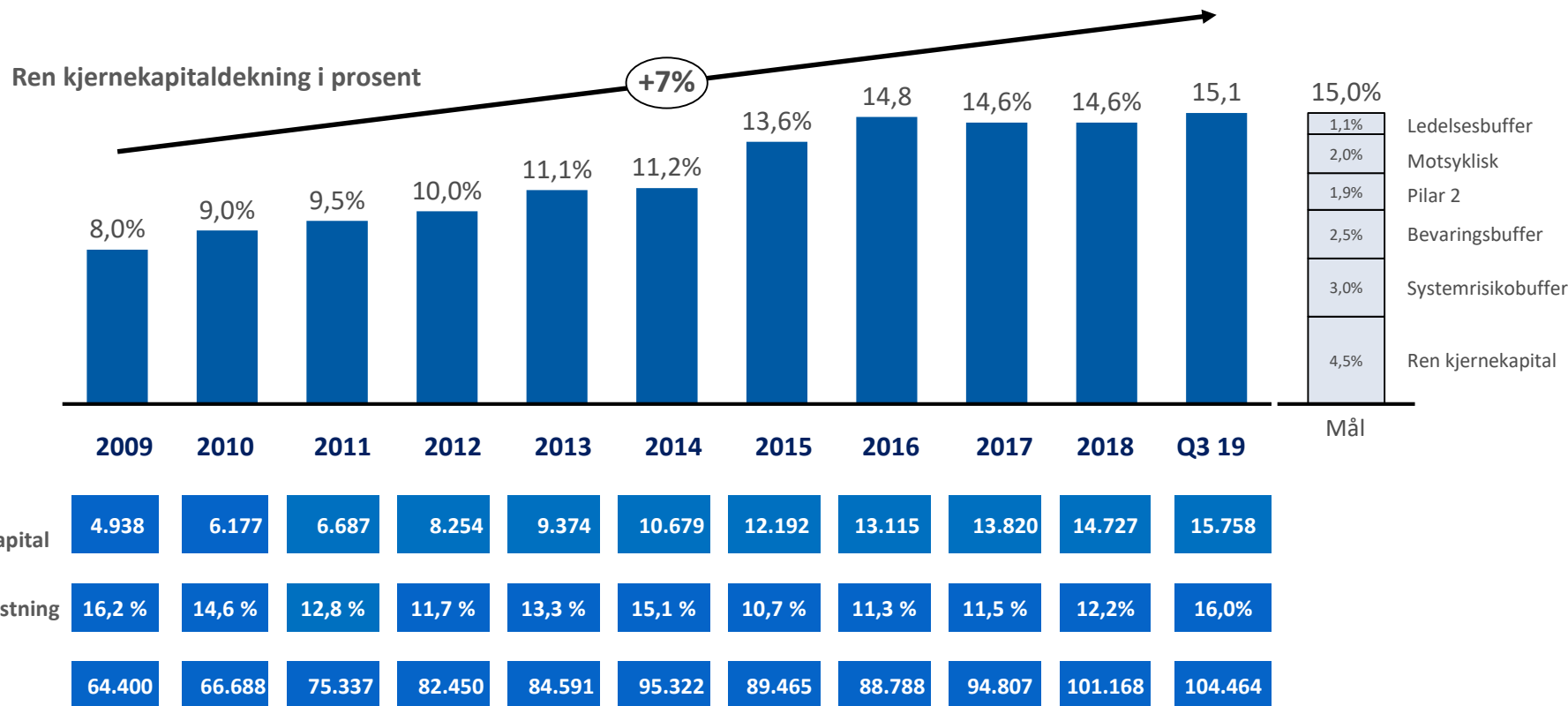
Forfallsstruktur per 30. september 2019 (mrd kr)



Kommentarer

- Boligkreditt er en vesentlig finansieringskilde, lån på samlet 40 mrd. kroner solgt per 30. september 2019
- Samlede forfall neste 2 år 16,3 mrd. kroner:
 - 0,1 mrd i Q4 2019
 - 9,3 mrd i 2020
 - 6,9 mrd i Q1, Q2 og Q3 2021
- LCR 181 % per 30. september 2019
- MREL (minstekrav ansvarlige forpliktelser) innført fra 2019. Banken vil oppfylle MREL-kravet innen 2022 innenfor rammen av ordinære forfall
- Green Bond framework offentliggjort

Sterk utvikling i ren kjernekapital og kapitaldekning



Nøkkeltall

	30.9.19	30.9.18	30.9.17
Ren kjernekapitalandel	15,1 %	14,9 %	14,6 %
Kjernekapitalandel	16,7 %	16,7 %	16,6 %
Kapitaldekning	18,9 %	19,2 %	19,0 %
Leverage ratio	7,4 %	7,5 %	7,4 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt og Næringskreditt)	4,8 %	7,3 %	9,4 %
Innskuddsvekst	7,9 %	6,1 %	10,3 %
Innskuddsdekning	67 %	66 %	66 %
PM-andel utlån	68 %	68 %	65 %
Kostnader / inntekter	43 %	47 %	48 %
Egenkapitalavkastning	16,0 %	13,3 %	10,8 %
Tap i % av utlån	0,16 %	0,17 %	0,25 %

Nøkkeltall egenkapitalbevis

	30.9.19	30.9.18	2018	2017	2016	2015
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %
Antall EKB (mill)	129,48	129,44	129,62	129,38	129,64	129,43
Børskurs	98,50	90,90	84,20	82,25	64,75	50,50
Børsverdi (mill kr)	12.754	11.780	10.914	10.679	8.407	6.556
Bokført EK per EKB	89,36	82,57	83,87	78,81	73,35	67,39
Resultat per EKB, majoritet	10,54	8,07	9,97	8,71	7,93	6,96
Utbytte per EKB			5,10	4,40	3,00	2,25
Pris/Inntjening	7,01	8,45	8,44	9,44	8,17	7,26
Pris/Bokført egenkapital	1,10	1,10	1,00	1,04	0,88	0,75

Viktige virkemidler for å ta en enda tydeligere posisjon i regionen hos familien i og småbedriftene

Kamparena:
Prioriterte målgrupper

FAMILIEN



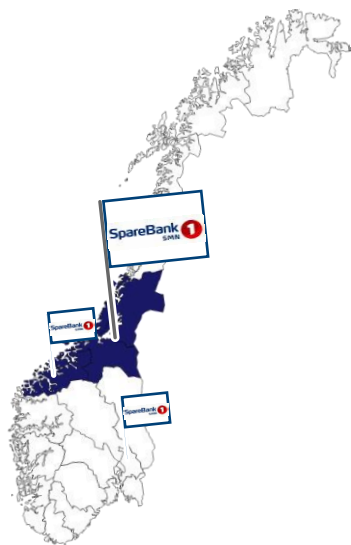
UNGE



SMB



Kamparena:
Geografisk nedslagsfelt



Kamparena:
Kanaler

Kraftfull distribusjon

Betjent kanal



Fjernbetjent kanal



Digital kanal



Kamparena:
Kundebehov

Hverdag

Betaling, Digitalbank, Vipps

Drive

Fakturering, regnskap, finansiering

Eie

Lån, bolig, bil, kredittkort

Trygghet

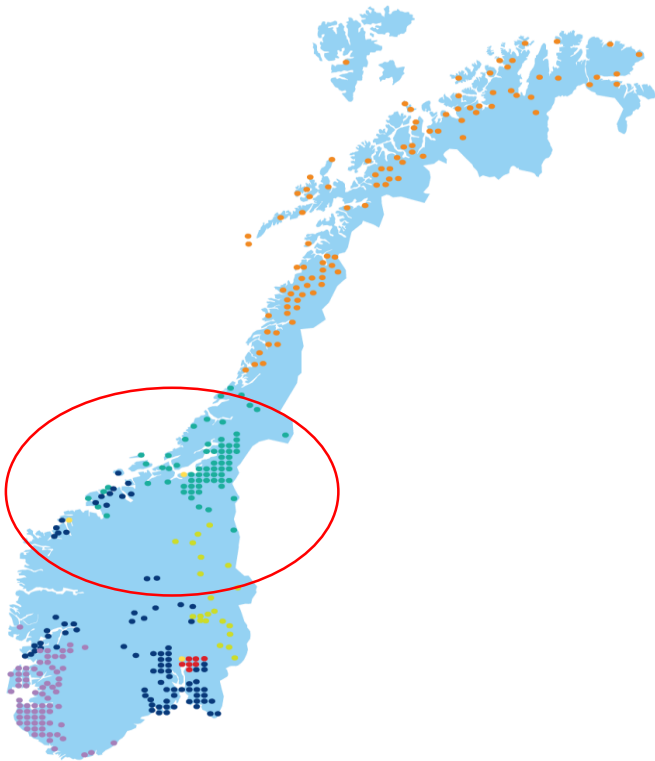
Forsikring

Fremtid

Sparing, pensjon, ASK, Vpf, innskudd

SpareBank 1 Alliansen

Sterk posisjon nasjonalt, regionalt fokus



- SpareBank 1 Alliansen består av 14 banker
- Opererer utelukkende i Norge – den bankgrupperingen i Norge med flest bankkontorer med om lag 350 kontorer
 - Men fysisk kontorstruktur er i endring og SpareBank 1 bankene er langt fremme innen digitalisering og teknologisk utvikling
- SpareBank 1 bankene er selvstendige banker i sine respektive regioner
- Og er markedsledere i sine viktigste regionale markedsområder
- De største bankene (~ 80% av totale aktiva) har følgende rating

Sr. Unsec. Ratings	Fitch	Moody's
SpareBank 1 SMN	A- / F2	A1 / P-1
SpareBank 1 SR	A- / F2	A1 / P-1
SpareBank 1 SNN	A / F1	A1 / P-1
SpareBank 1 East	n/a	A1 / P-1

Spare Bank 1 Alliansen

