

Regnskapspresentasjon 2. kvartal 2019



SpareBank 1 BV – sammen skaper vi verdi

Lærende - engasjert - nær

10

Kontorer i Vestfold og Buskerud

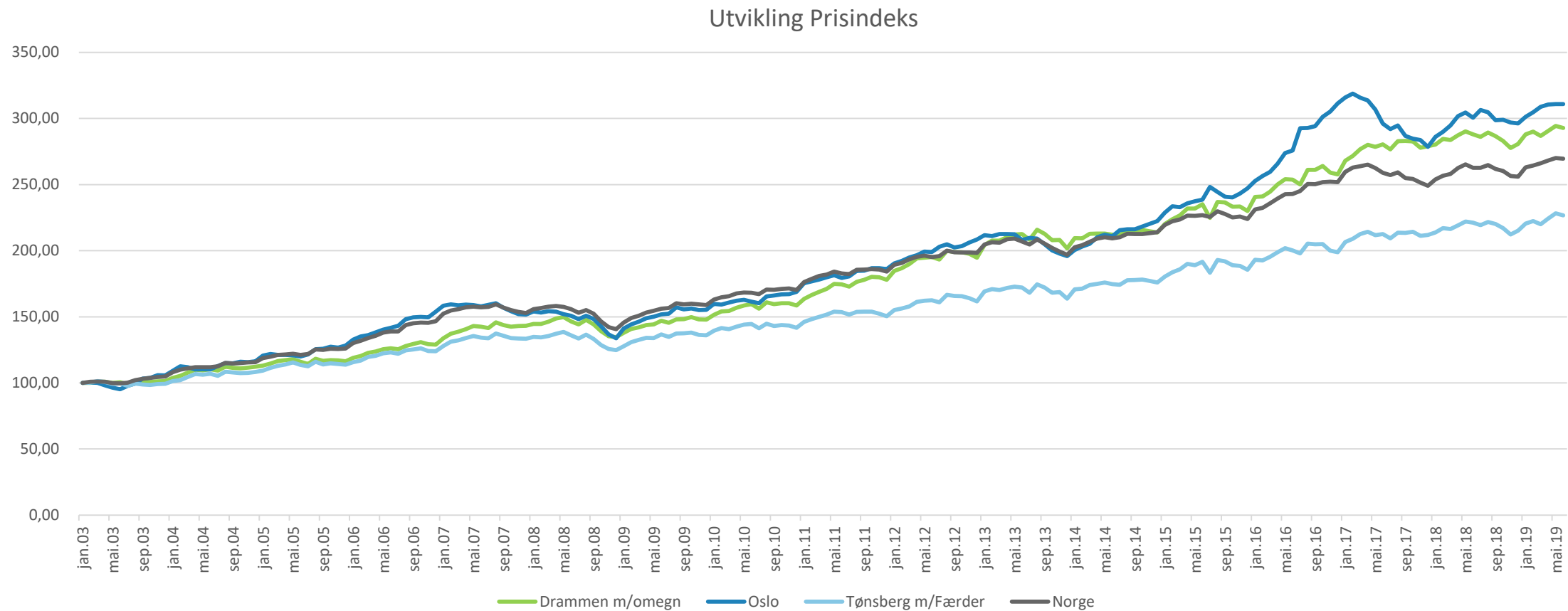
334

årsverk

51

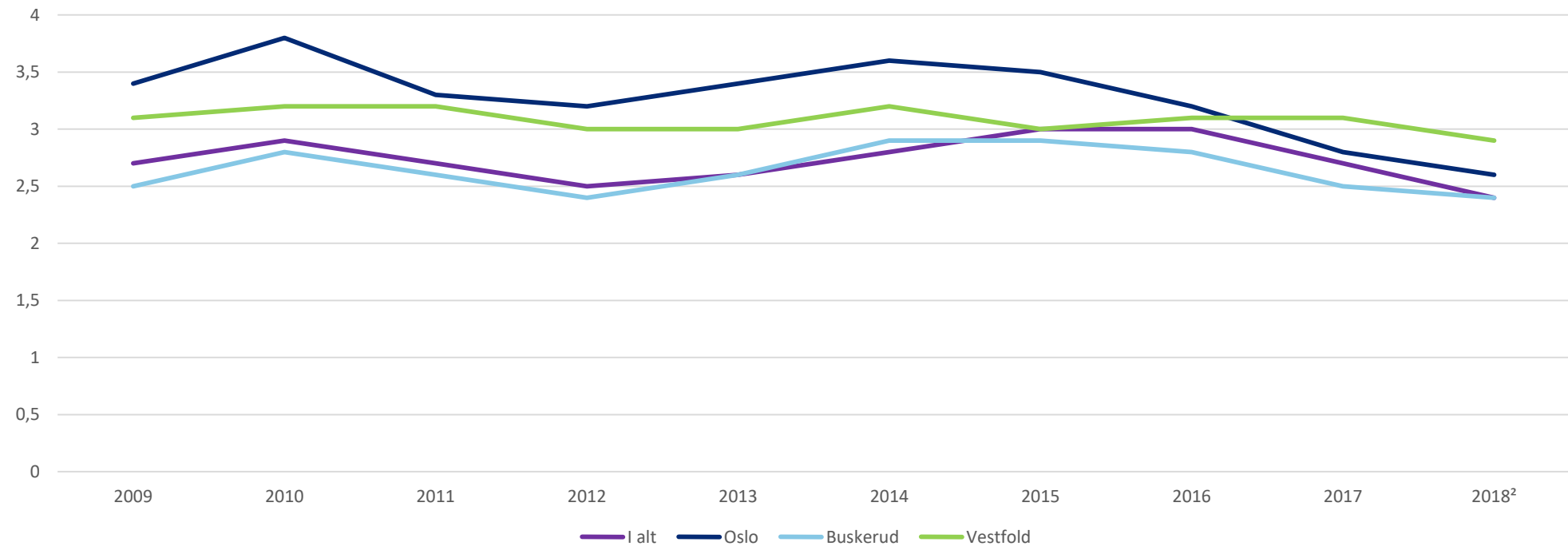
Forretningskapital på ca. 51 milliarder

Boligprisutvikling

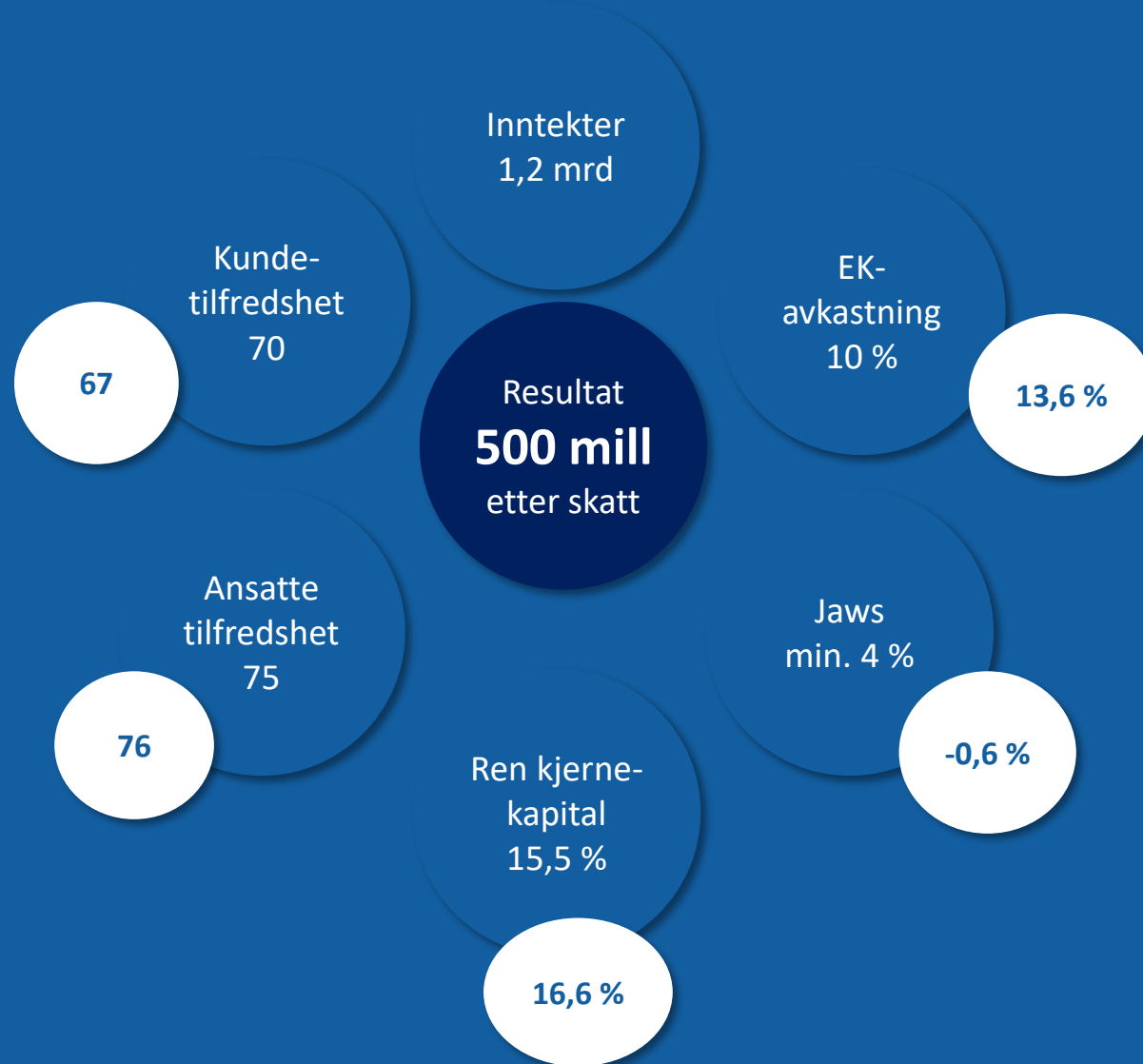


Redusert arbeidsledighet

Helt ledige. Årsgjennomsnitt. Prosent av arbeidsstyrken



Oppnådd 30.06.2019 mot målvide 2020



Godt 2. kvartal 2019



Resultat :

- Godt resultat på kr 135 mill (kr 221 mill). 2018: Reversering pensjonsforpliktelse (92 mill)
- Noe bedret marginbilde (Renteendring mai)
- Oppskrivning eiendom i SB1 Forsikring (18 mill)



Vekst og balanse:

- Utlånsvekst siste kvartal på 2,2 %, 907 mill kr.
 - PM 2,5 % og BM 0,5 %
- Innskuddsvekst siste kvartal på 4,2 %, 992 mill kr.
 - PM 9,0 % og BM -3,0



Rentabilitet:

Egenkapitalavkastning 11,6 % (20,7 %)

Godt resultat og god soliditet 1. halvår 2019



Resultat :

- Resultat på kr 315 mill (kr 385 mill).
 - Engangsposter 2019: Fusjon forsikring (72 mill) 2018: Salg av eiendom (91 mill) og reversering pensjonsforpliktelse (92 mill)
- Noe svakere margin; 1,60 % (1,65 %)
- Lave tap; 4 mill (18 mill)



Vekst og balanse:

- Forretningskapital kr 51 mrd (48 mrd)
- Utlånsvekst 12 mnd 5,1 % (8,8 %)
 - PM 7,1 % og BM -3,2 %
- Innskuddsvekst 12 mnd 12,6 % (-0,1 %)
 - PM 16,8 % og BM 6,1 %
- Innskuddsdekning
 - 81,4 % og 57,6 % (inkl boligkreditt)



Soliditet:

- Ren kjernekapital 16,6 % (16,2 %)



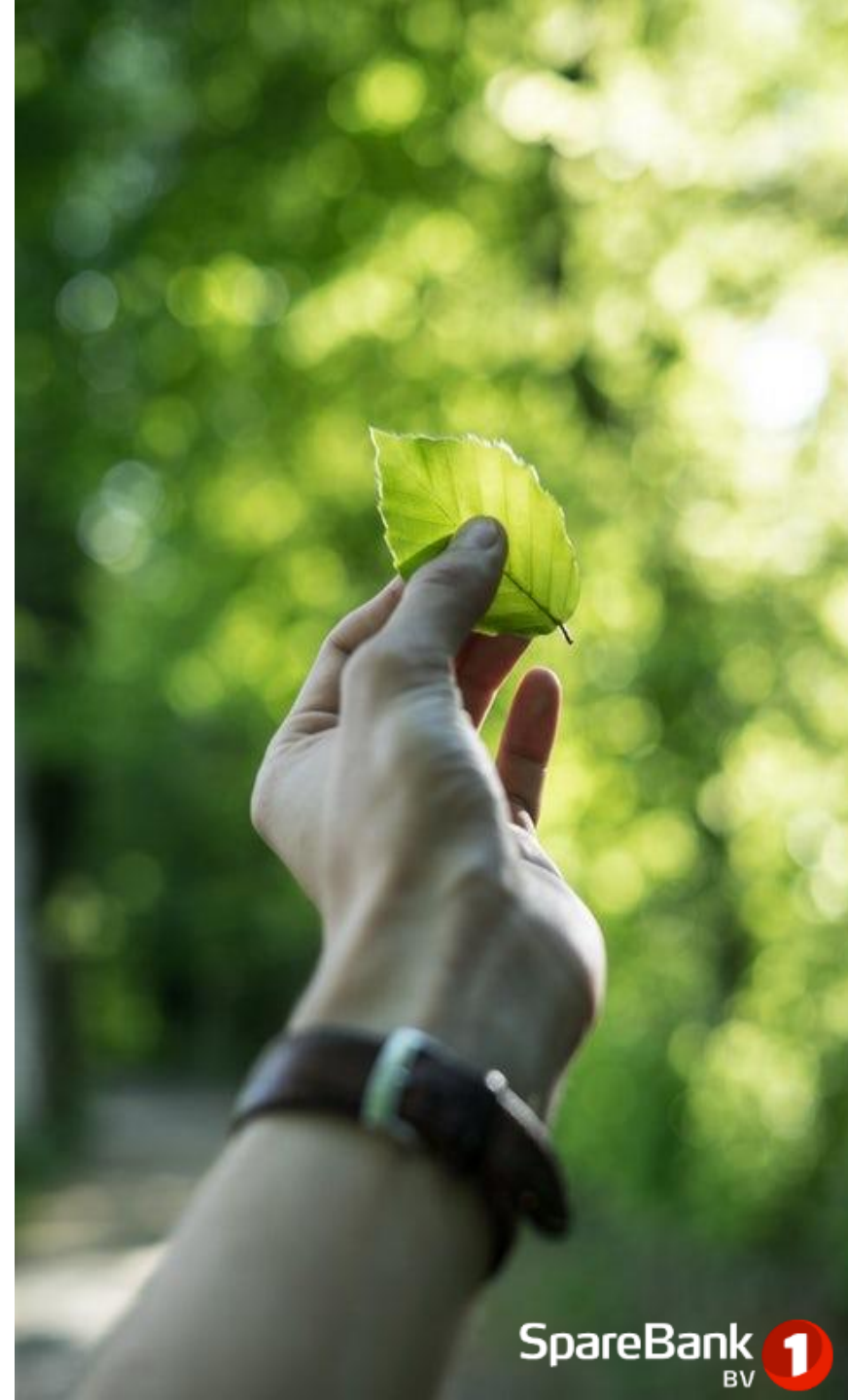
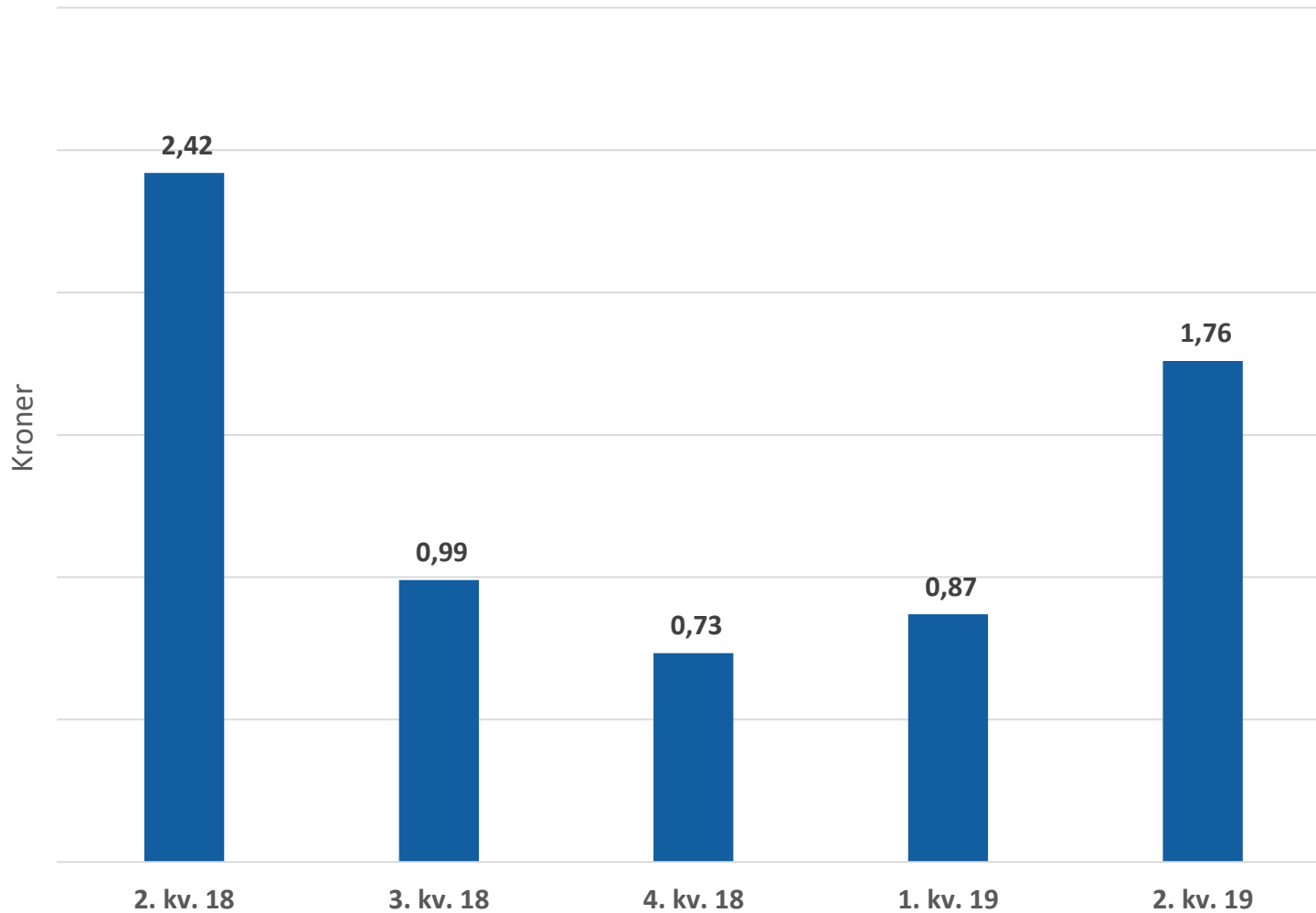
Rentabilitet:

- Egenkapitalavkastning 13,6 % (18,2 %)

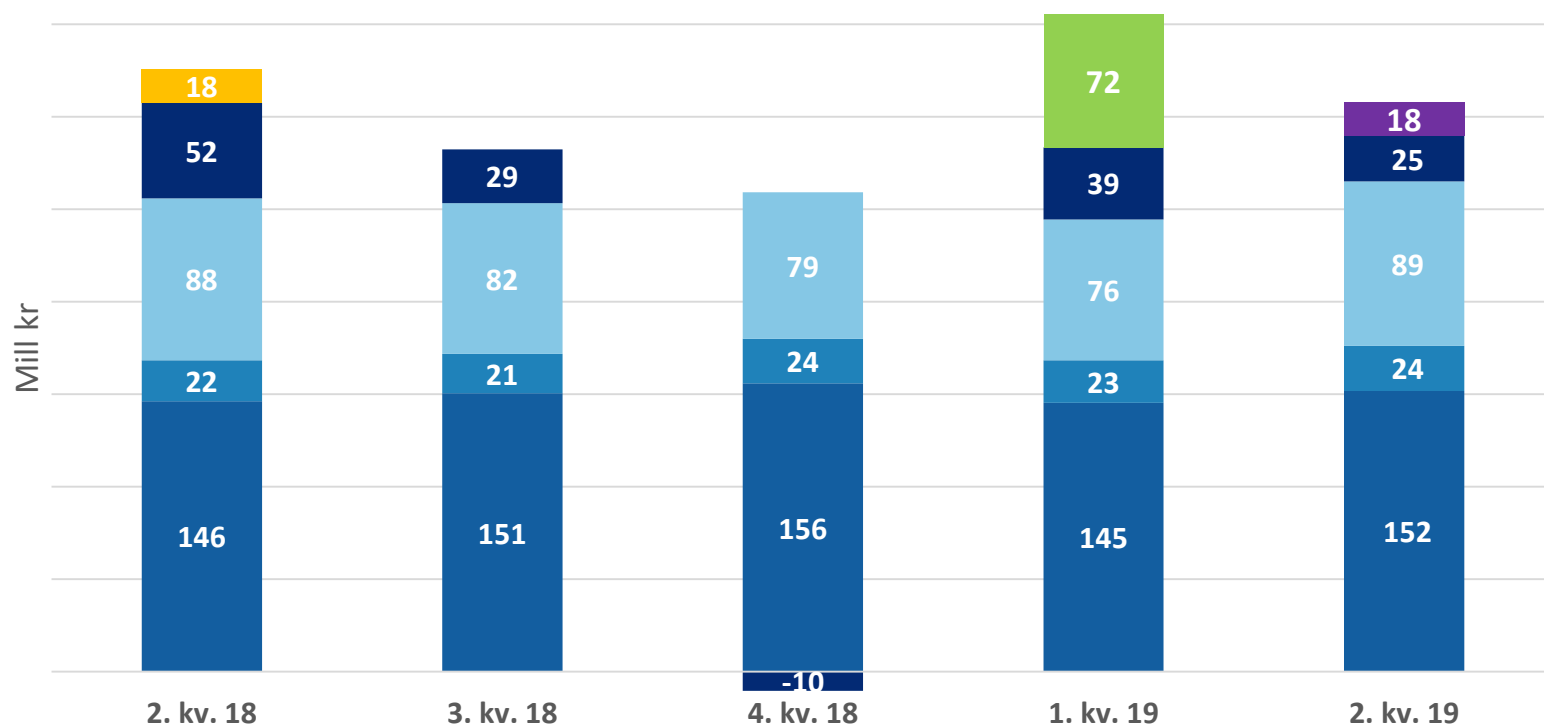
Godt resultat

<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	30.06.19	30.06.18	Endring
Netto renteinntekter	297	287	11
Netto provisjons- og andre inntekter	213	210	3
Netto resultat fra finansielle eiendeler	64	81	-17
Fusjon forsikring (Fremtind)	72		72
Oppskr. eiendommer SB1 Forsikring	18		18
Gevinst ved salg av bankbygg		91	-91
Sum netto inntekter	663	668	-4
Reversering pensjonsforpliktelse		-92	92
Driftskostnader	286	277	9
Resultat før tap og skatt	377	483	-106
Tap på utlån og garantier	4	18	-14
Resultat før skatt	373	464	-91
Skattekostnad	58	80	-21
Resultat etter skatt	315	385	-70

Resultat pr EK-bevis (morbank)



Kvartalsvis inntektsutvikling

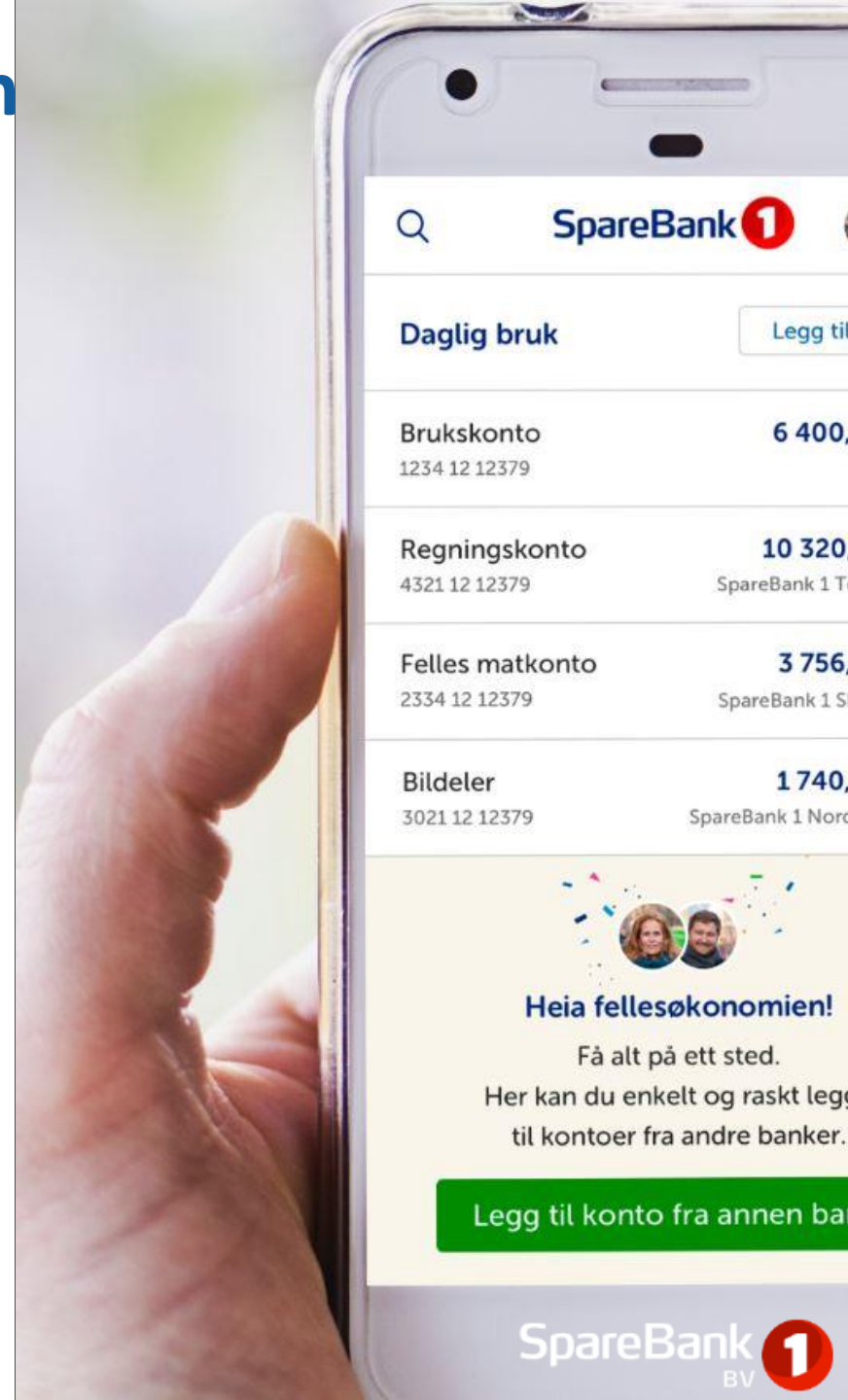
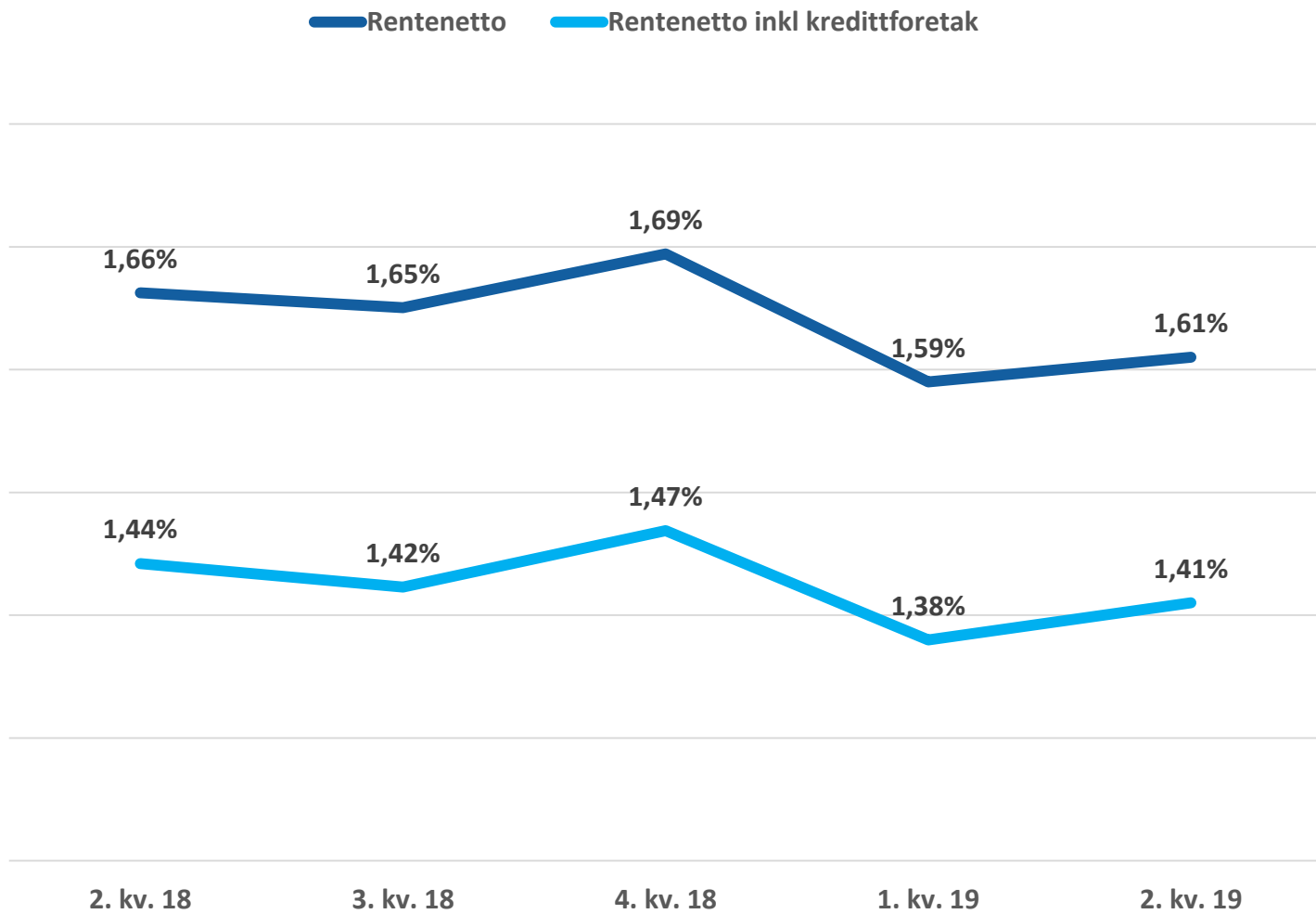


- Netto renteinntekter
- Netto provisjons- og andre inntekter
- Gevinst ved salg av bankbygg
- Oppskr. eiend. SB1 Forsikring
- Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt/Næringskreditt
- Netto resultat fra finansielle eiendeler
- Fusjon forsikring (Fremtind)



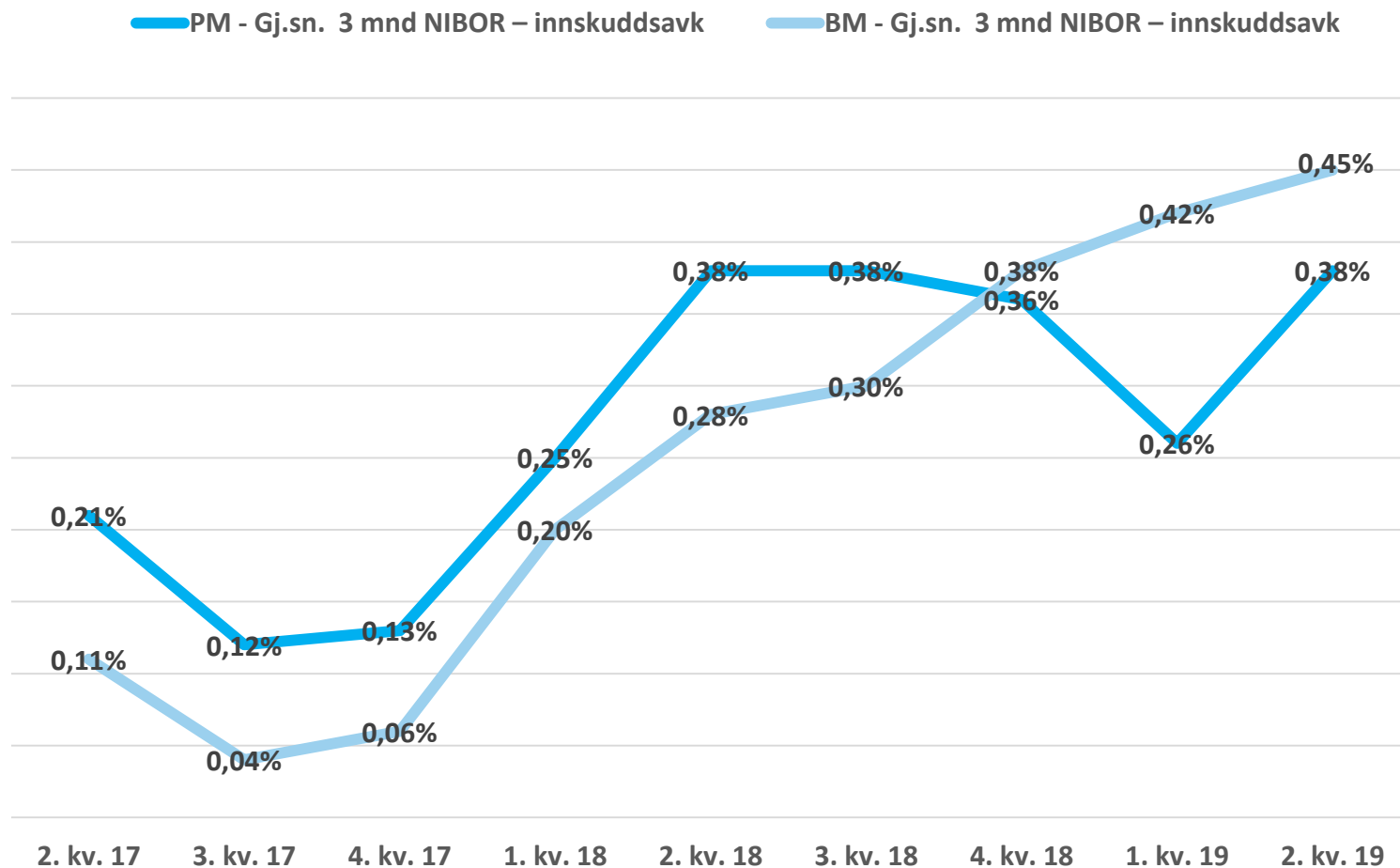
Marginpress som følge av konkurransesituasjon og økt NIBOR 1. halvår

- Renteheving i mai
- Ny renteheving fra august



BM: Økt innskuddsmargin over tid

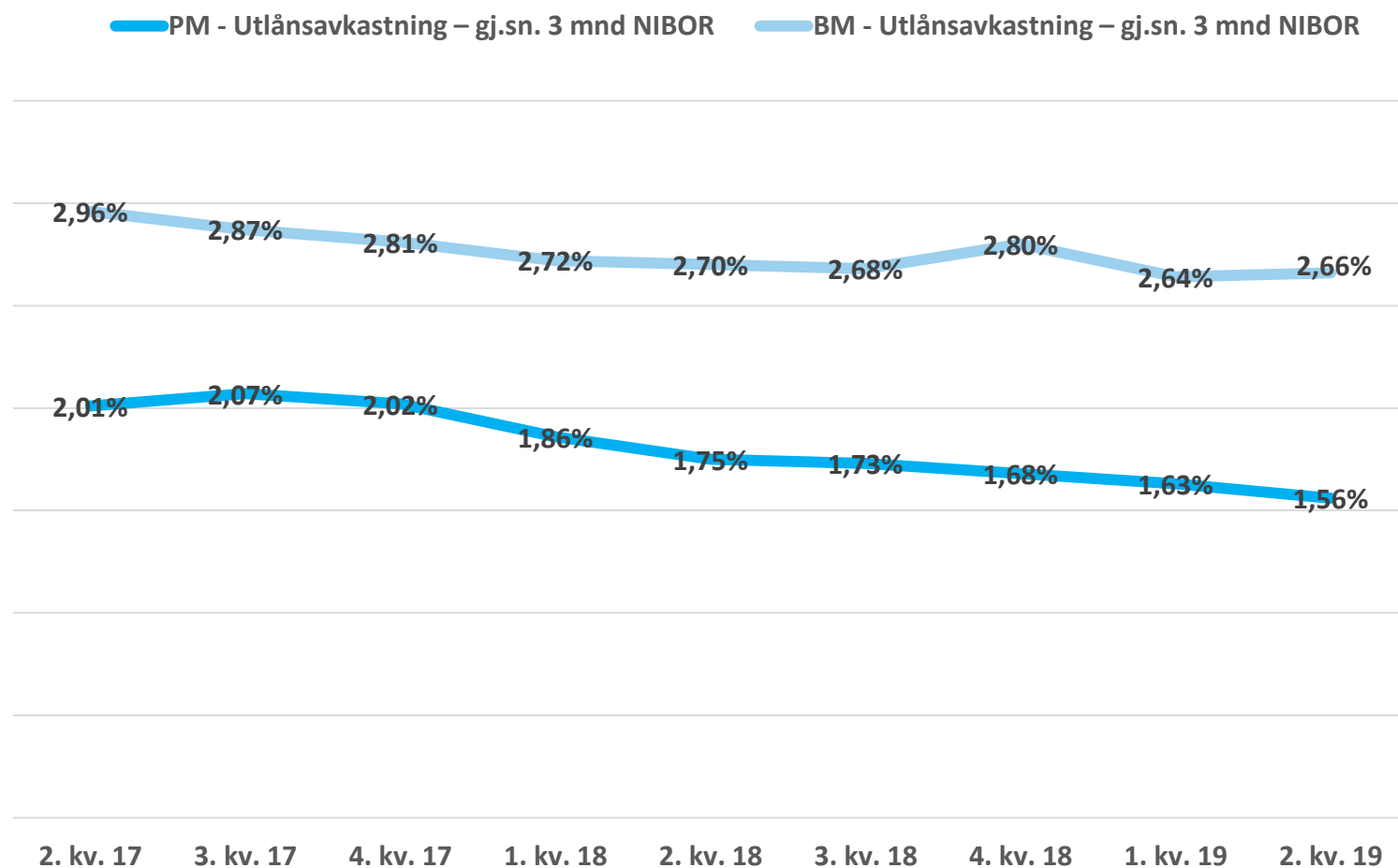
PM: Økt innskuddsmargin siste kvartal



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

	2. kv. 18	3. kv. 18	4. kv. 18	1. kv. 19	2. kv. 19
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,07 %	1,06 %	1,19 %	1,29 %	1,46 %

PM: Redusert utlånsmargin BM: Økt utlånsmargin siste kvartal



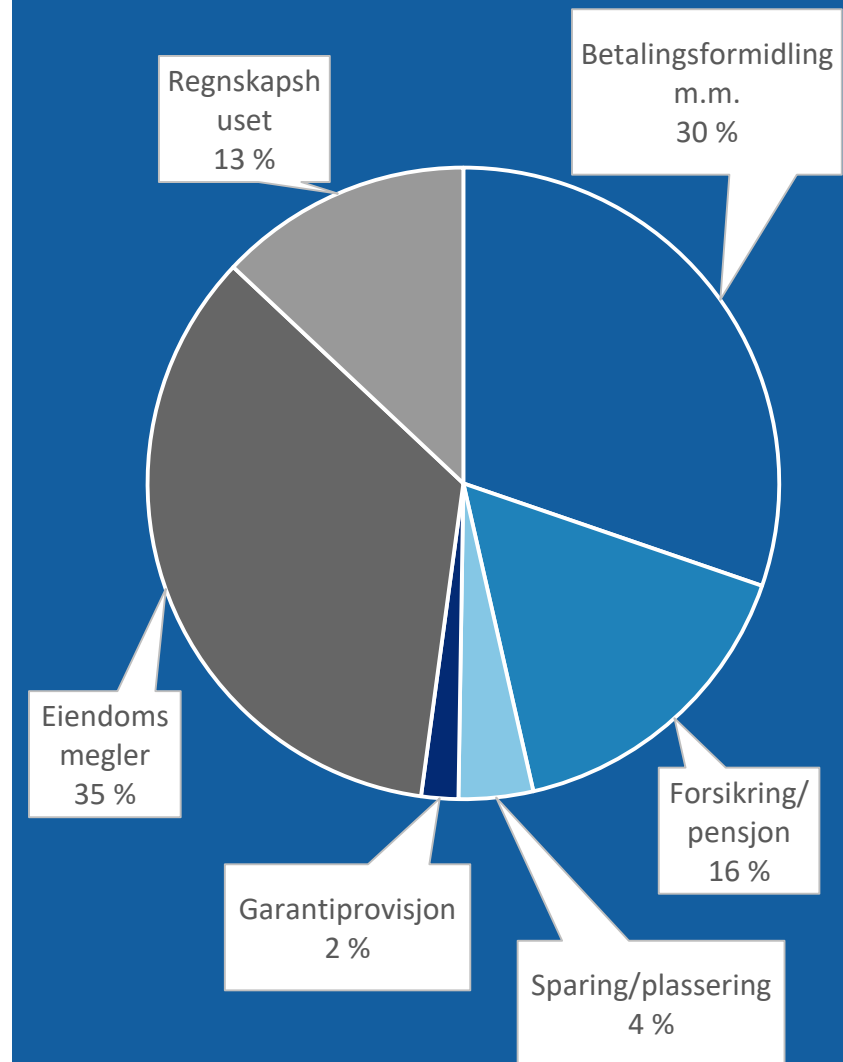
Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

	2. kv. 18	3. kv. 18	4. kv. 18	1. kv. 19	2. kv. 19
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,07 %	1,06 %	1,19 %	1,29 %	1,46 %

Positiv utvikling i andre inntekter

Beløp i mill kr	30.06.19	30.06.18
Betalingsformidling m.m.	50	46
Forsikring/pensjon	27	26
Sparing/plassering	6	8
Garantiprovisjon	3	3
Eiendomsmeidler	58	56
Regnskapshuset	21	21
Netto provisjons- og andre inntekter*	165	160

*eksklusive provisjonsinntekt kredittforetak og gevinst salg bankbygg



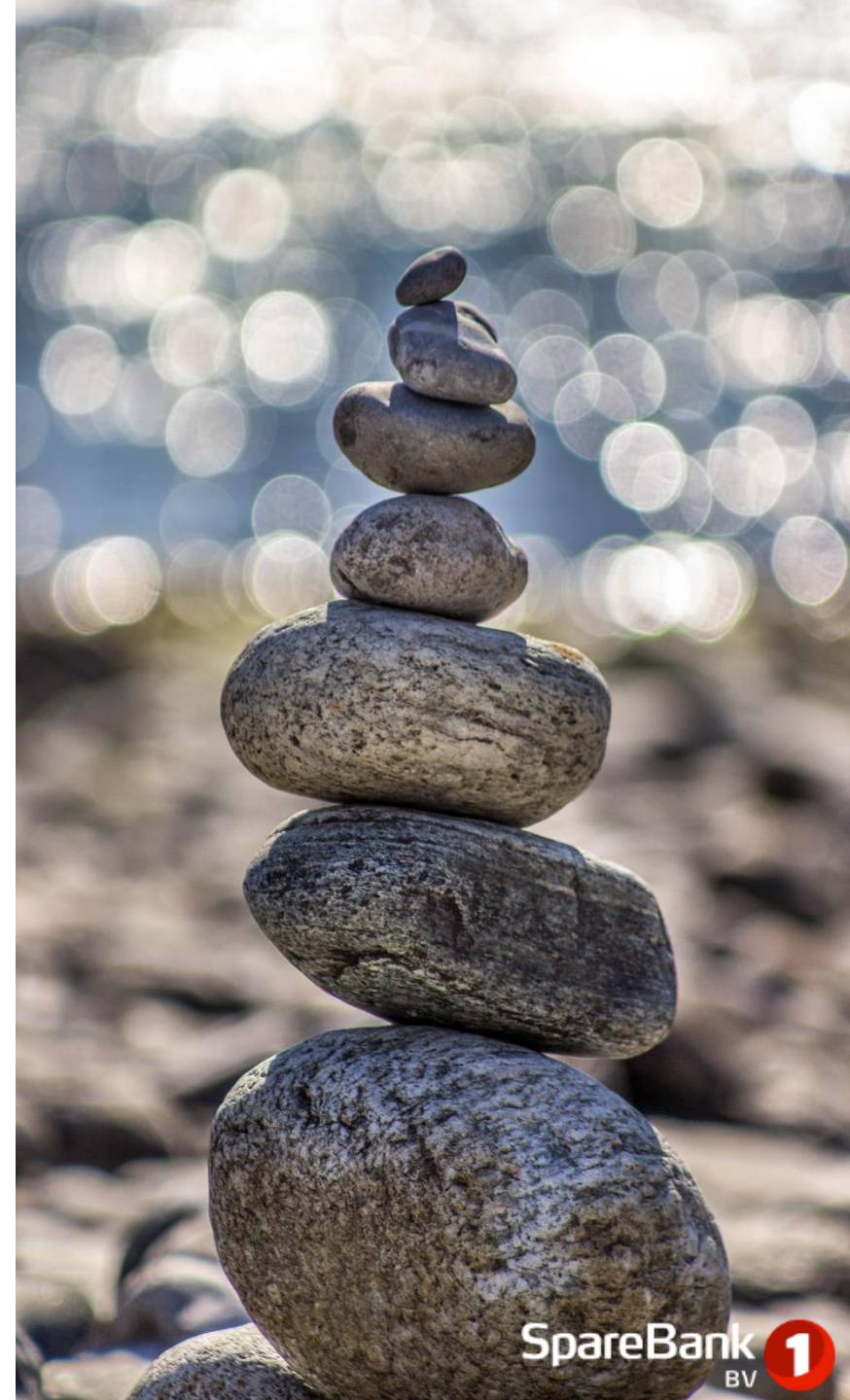
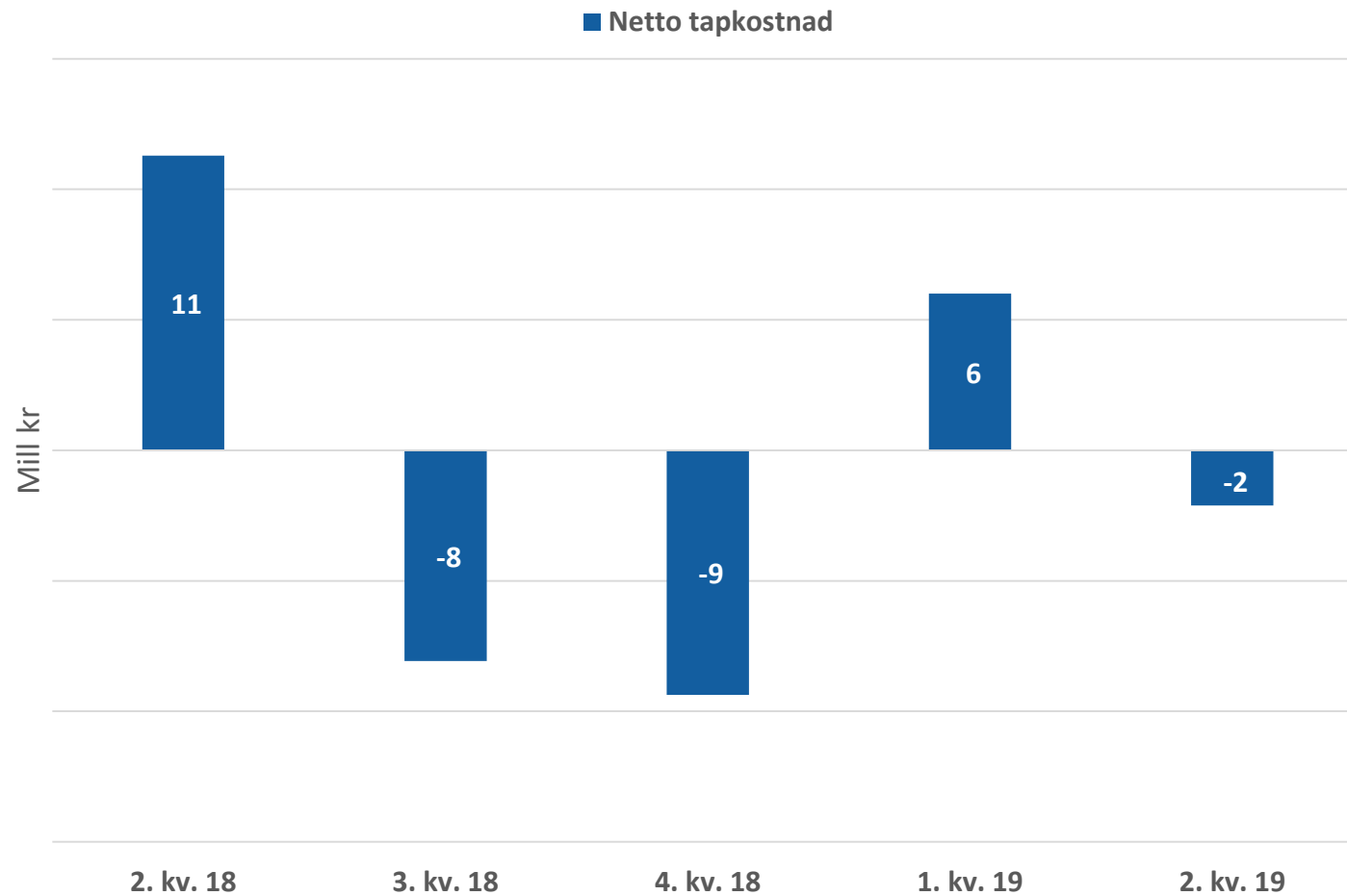
Resultatandel felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

		30.06.19	30.06.18
Sparebank 1 Samspar AS*	Eierandel Resultatandel FKV	15,57 % 106,2	15,57 % 18,3
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS**	Eierandel Resultatandel FKV	3,7	19,28 % 6,1
BN Bank ASA**	Eierandel Resultatandel TS	5,0 % 1,6	

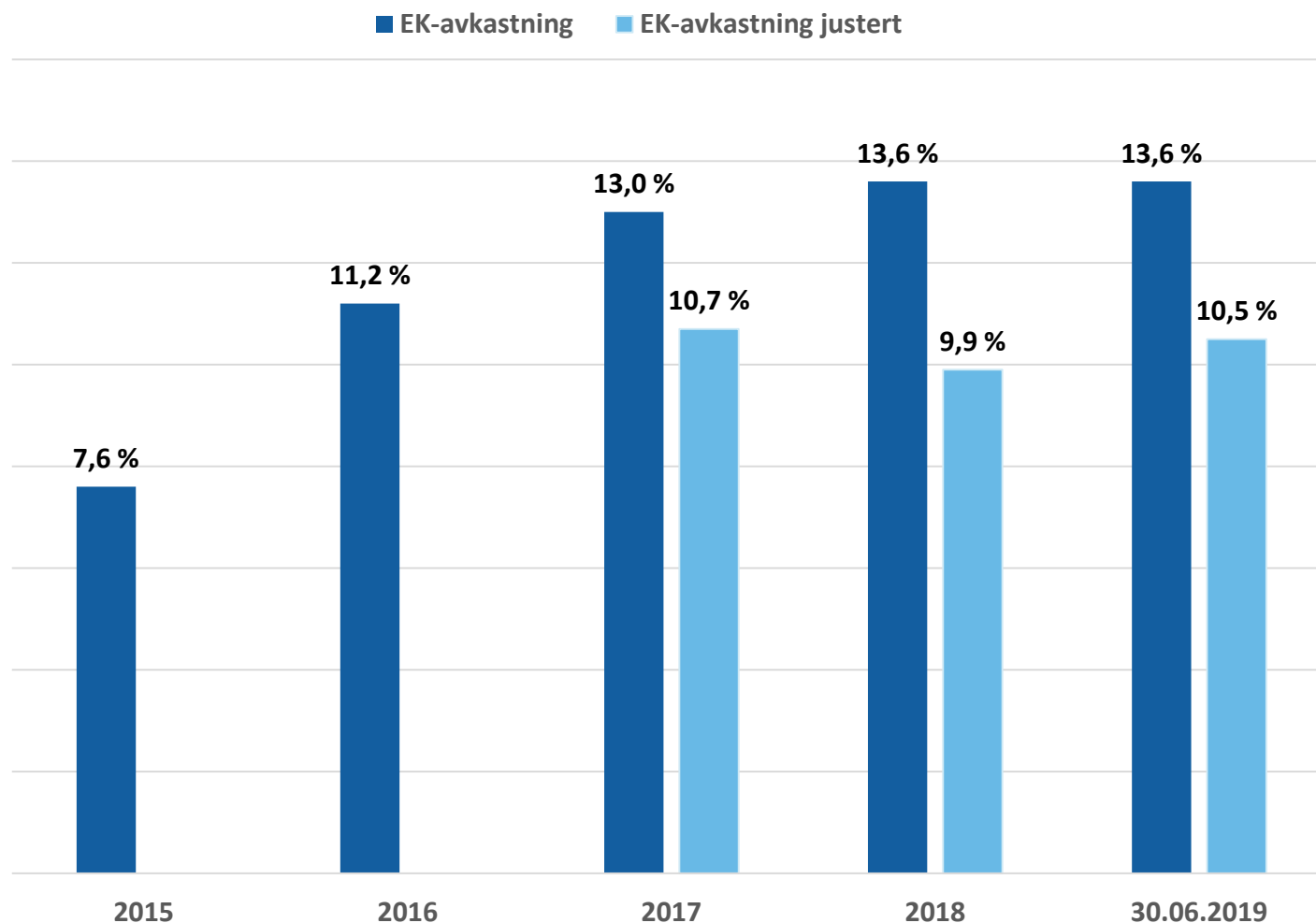
*2019 inkluderer fusjon forsikring (Fremtind) (72 mill) og oppskr. eiendom SB 1 Forsikring (18 mill)

**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.

Lave tap over tid



EK-avkastning 13,6 % mot mål 10 %



EK-avkastning justert

Justert for:

2019:

Fusjon forsikring (Fremtind) (72 mill)

2018:

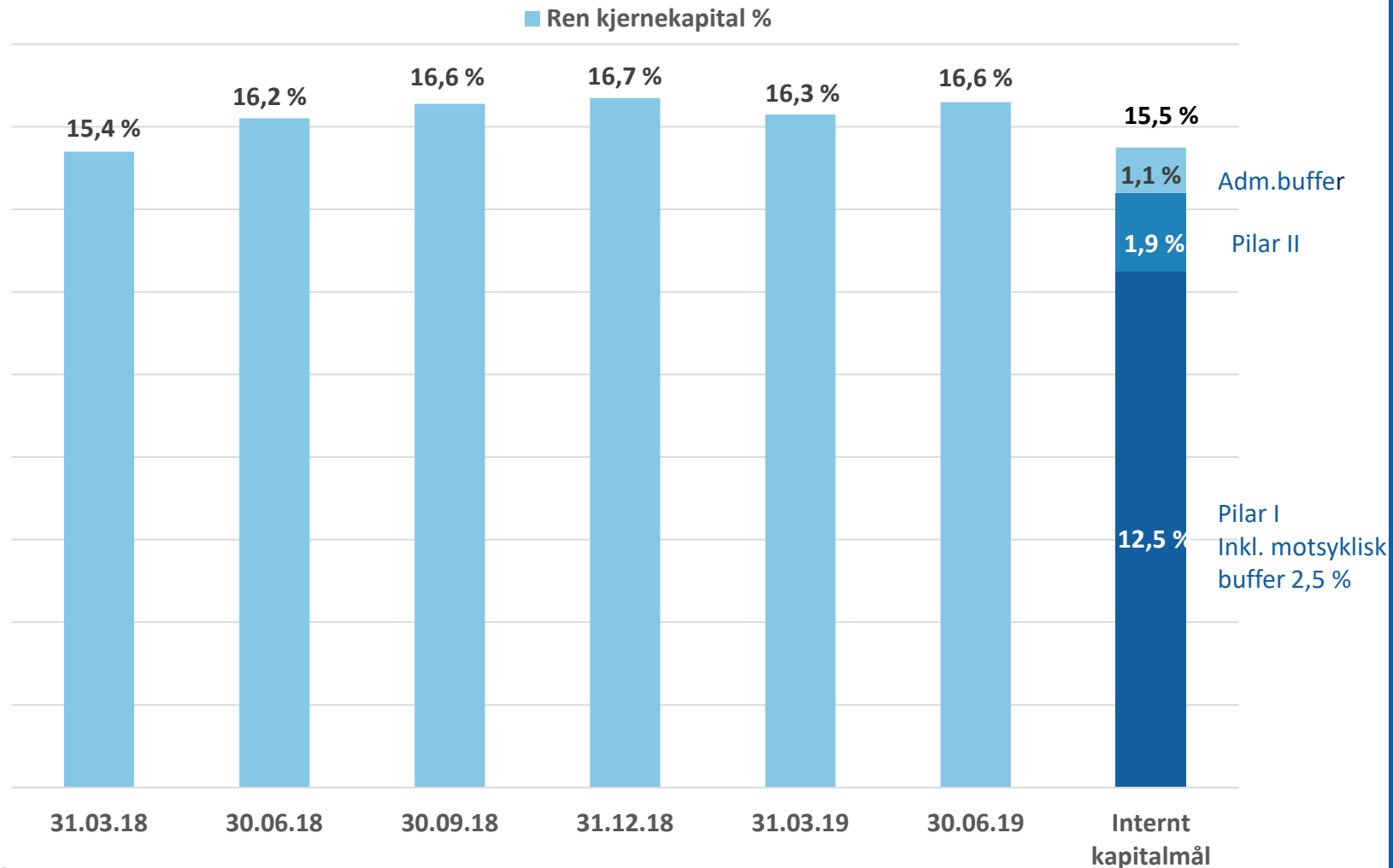
Salg av eiendom (91 mill)

Avvikling ytelsespensjon (102 mill)

2017:

Inntektsføring av negativ goodwill (89 mill)

Solid bank med god vekst- og utbytteevne fremover



- Ren kjernekapital på 16,6 % (inklusive periodens resultat)
- Leverage ratio 8,2 (konsolidert)
- Pilar II vurdering 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 %)

Høringsutkast om endrede kapitalkrav fra Finansdep.

Foreløpig vurdering:

- **Positiv effekt for IRB bankene**
- **SpareBank 1 BV håndterer økte kapitalkrav**
- **Konkurranssevridende i disfavør av standardbankene**

- **Hensikt: Opprettholde de reelle kapitalkravene på et nivå som samsvarer med risikoen i norsk økonomi**
- **Bankpakke 1 fra 2019:**
 - Bortfall av Basel 1 gulv for IRB-banker
 - Minste gjennomsnittlige risikovekter for bolig og næringseiendom på hhv 20 % og 35 % for IRB-banker.
 - Økt systemrisikobuffer på 1,5 % - poeng for IRB banker fra 31.12.19
 - Økt systemrisikobuffer på 1,5 % - poeng for standardbanker innfaset med 0,5 %-poeng over 3 år i perioden 2019 – 2021.
 - Innføring av SMB – rabatt for utlånseng < 1,5 mill Euro og omsetning < 50 mill Euro (eng vektet 76 %).
- **Bankpakke 2 fra 2021/2022:**
 - Utvidelse av SMB – rabatt i 2021/2022 for utlånseng < 2,5 mill Euro (eng vektet 76 %) og > 2,5 mill Euro (eng vektet 85 %), samt omsetning < 50 mill Euro.
- **Ny standardmodell fra 2022**

- Systemrisikobuffer foreslått økt 1,5-poeng mot 2021.
- Estimerte andre effekter (SMB rabatt og konsolidering av Samarbeidende gruppe) for SpareBank 1 BV :
 - Ren kjernekapital pt (konsolidert):
 - **16,6 % (internt krav 15,5 %)**
 - Antatt krav til ren kjerne i 2021:
 - **17,0 %**
- Bankpakke 1 effekt 2019:
 - Positiv effekt SMB rabatt < 1,5 mill Euro
 - **0,4 % -poeng**
 - Positiv effekt ved opphevelse av Basel 1 gulv i SpareBank 1 Boligkreditt AS og BN Bank asa forholdsmessig konsolidert
 - **1,3 %-poeng**
- Bankpakke 2:
 - Ikke beregnet p.t.
- Ny Standardmodell
 - Ikke beregnet p.t.

Balanseutvikling

Balanse

Konsern (mill kr)	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Kontanter og fordringer på sentralbanker	98	98	98
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.493	1.078	1.025
Netto utlån til kunder	30.186	28.943	29.374
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi	4.805	4.048	4.033
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.403	1.197	1.321
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap	600	500	530
Varige driftsmidler	132	36	35
Andre eiendeler	129	178	164
Sum eiendeler	38.848	36.079	36.581
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	112	-
Innskudd fra kunder	24.689	21.933	22.139
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.190	8.618	8.757
Annen gjeld	459	391	392
Ansvarlig lånekapital	443	394	445
Sum gjeld	33.782	31.448	31.732
Sum egenkapital	5.066	4.630	4.848
Gjeld og egenkapital	38.848	36.079	36.581
Boligkreditt/Næringskreditt	12.522	11.668	12.322
Forretningskapital	51.370	47.746	48.903

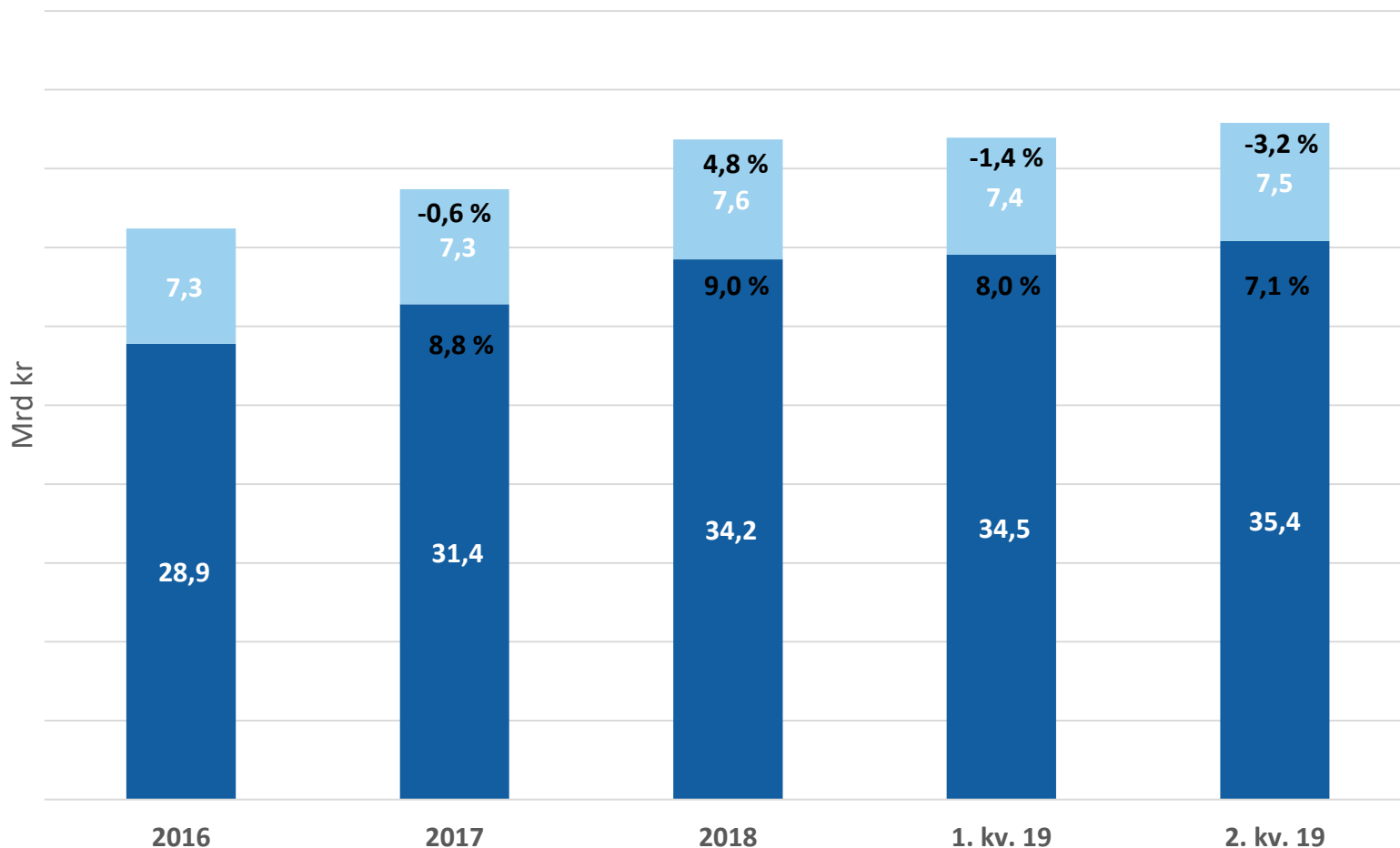
Nøkkeltall

Forretningskapital	51 Mrd
Netto utlån inkl BK/NK	43 Mrd
Innskudd	25 Mrd
Markedsfinansiering	8 Mrd
Finansiering BK/NK	13 Mrd

Utlån

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

12 mnd vekst i %



Nøkkeltall 30.06.19:

Utlånsvekst 5,1 % siste 12 mnd →

7,1 % PM og -3,2 % BM

Utlånsvekst 2,2 % siste kvartal →

2,5 % PM og 0,5 % BM

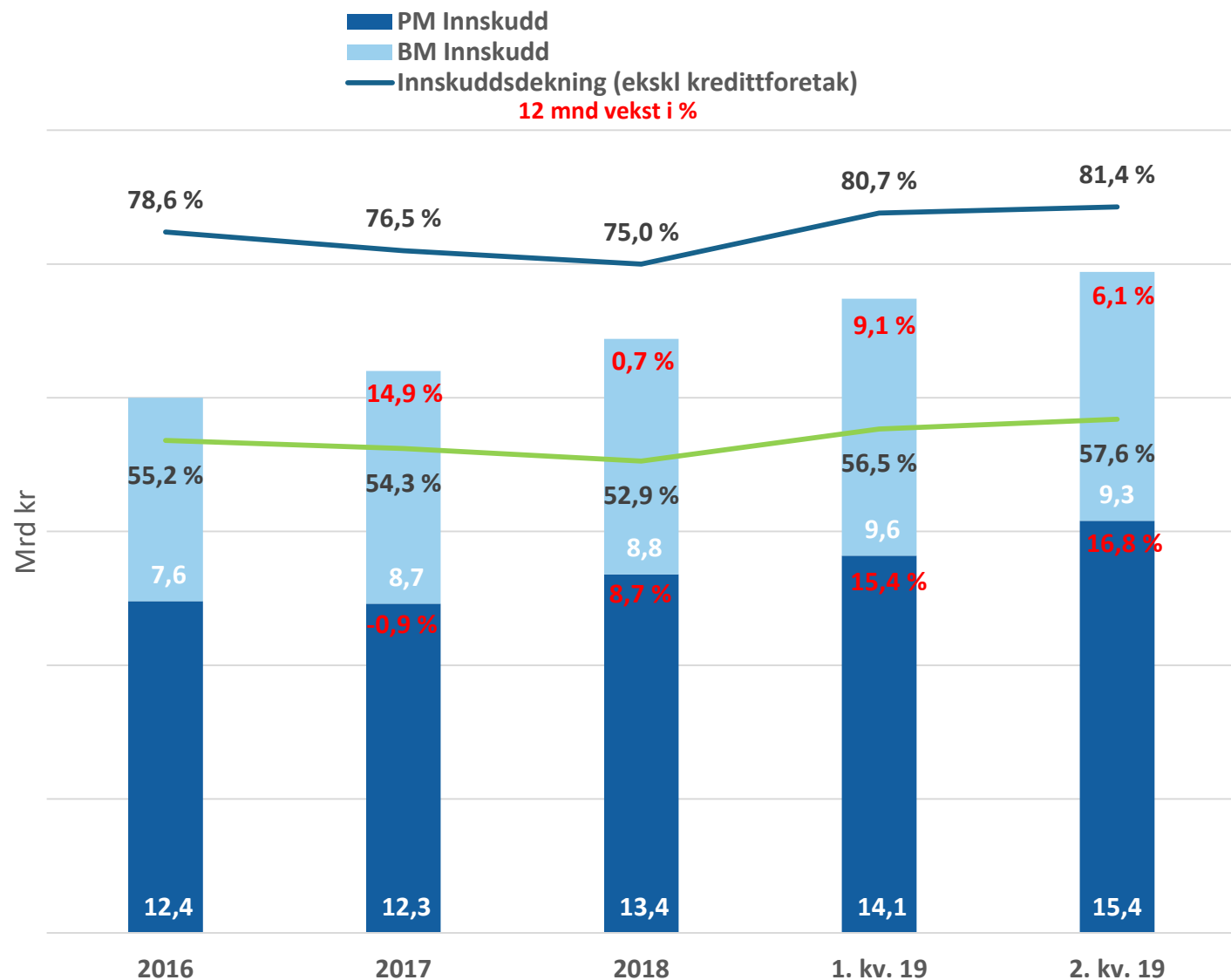
Norge:

Utlånsvekst 5,7 % siste 12 mnd →

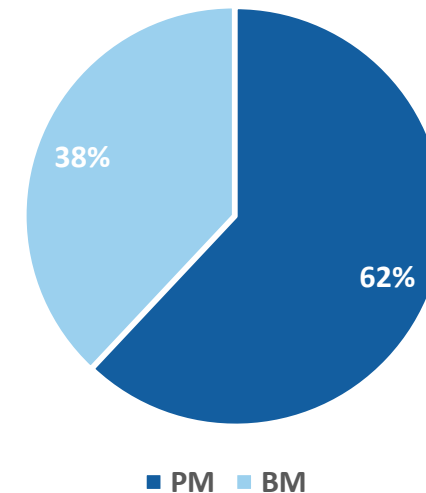
PM 5,5 % og BM 5,8 %

Sterk innskuddsvekst i 1. halvår

God innskuddsdekning



Volumfordeling innskudd



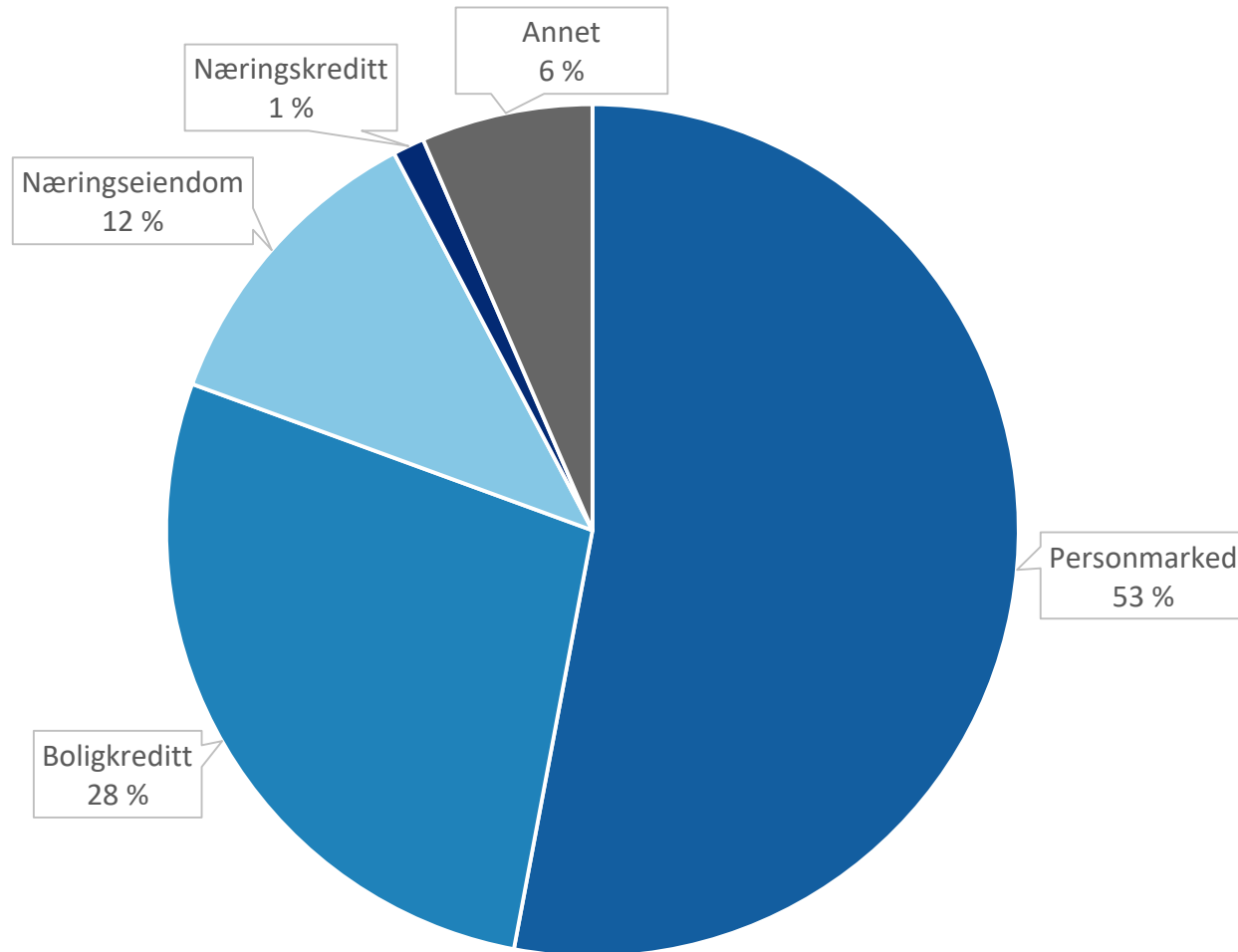
Samlet innskuddsvekst siste 12 mnd: 12,6 %

Kredittområdet

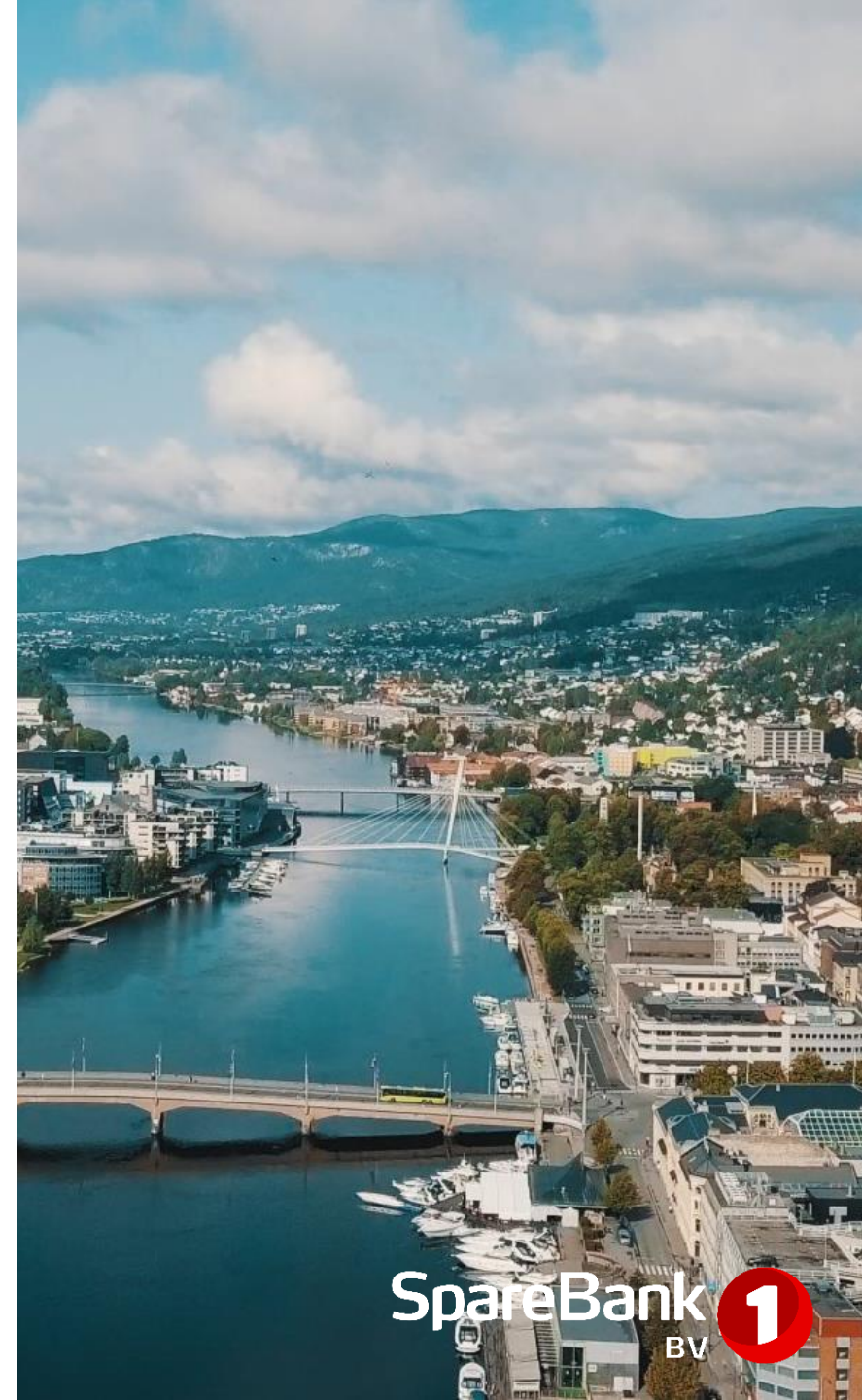
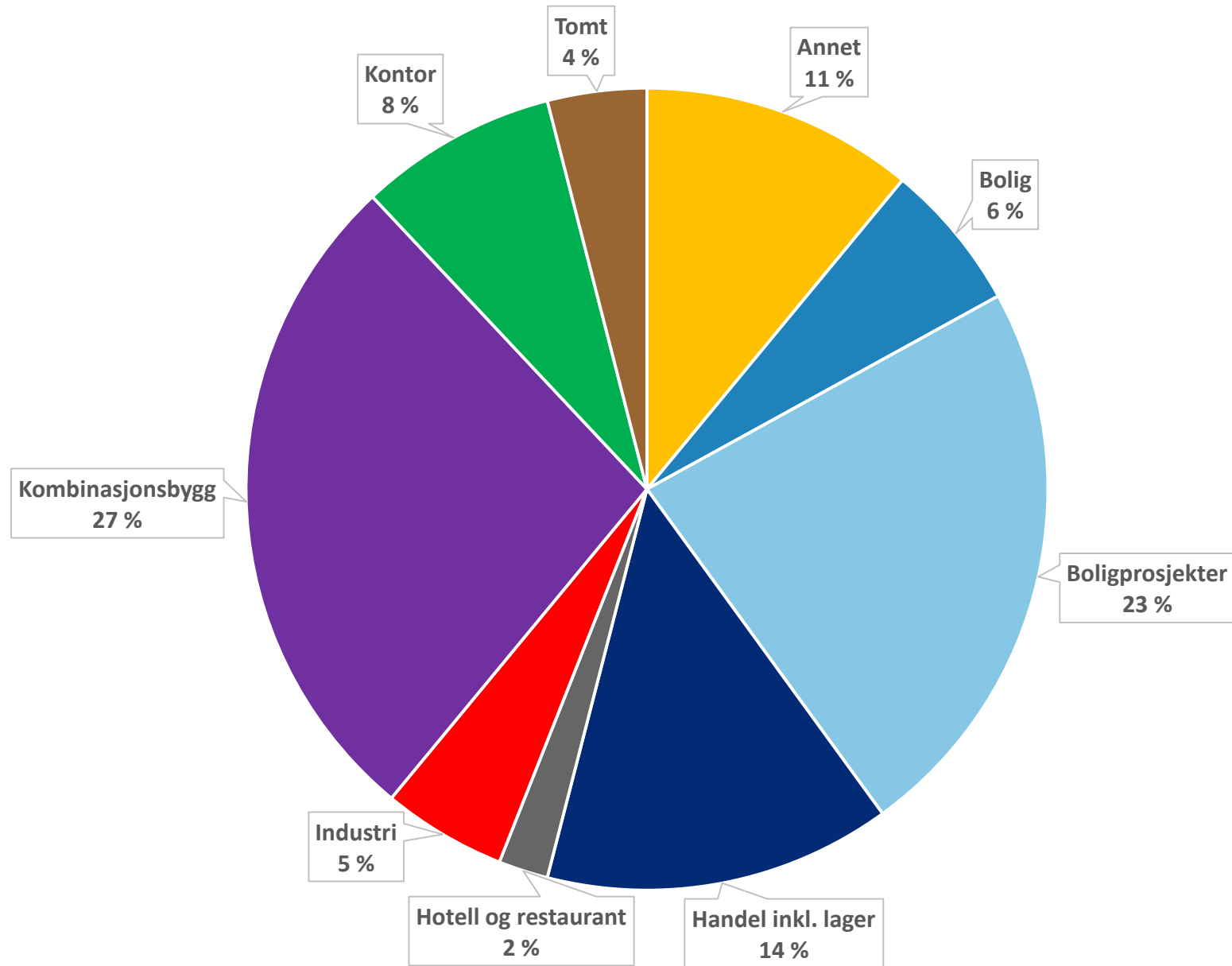
SpareBank
BV 



81 % av samlet utlåns- engasjement i personmarkedet



Fordeling av porteføljen «Næringseiendom»

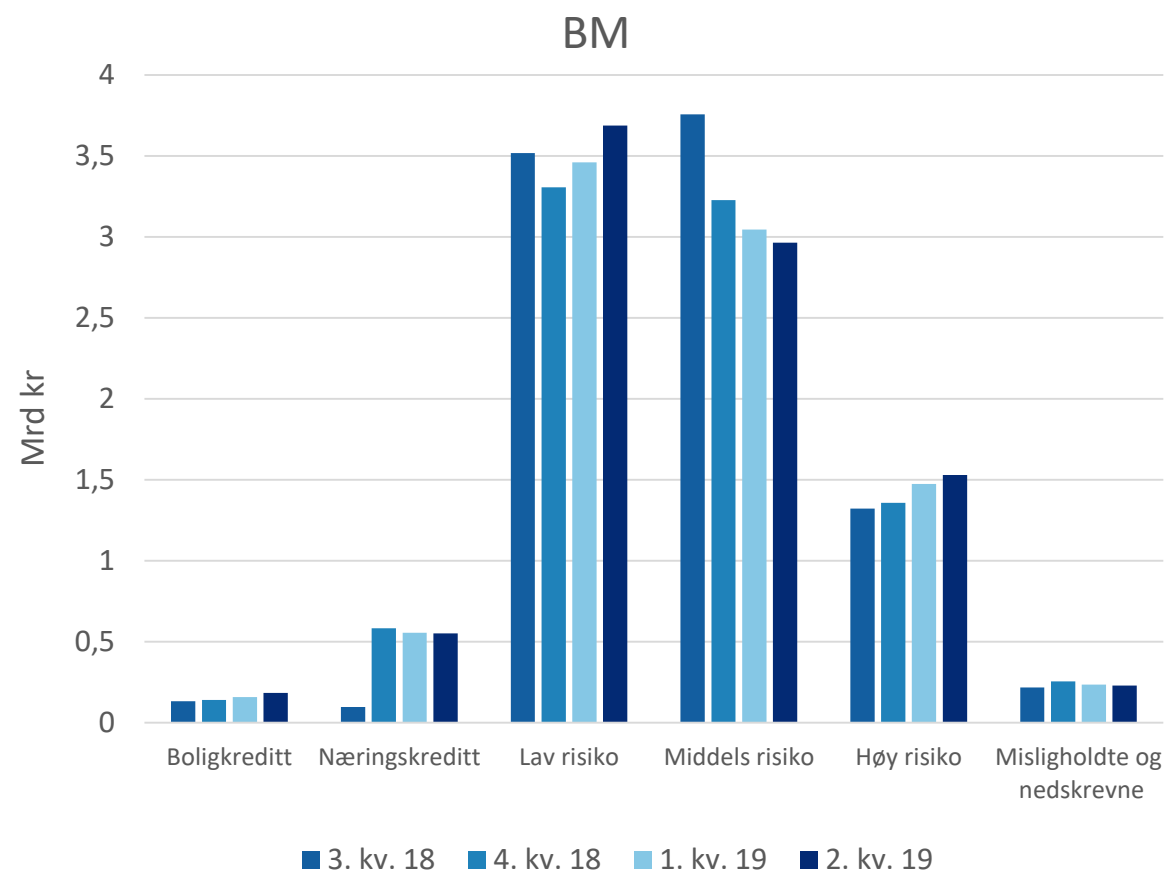
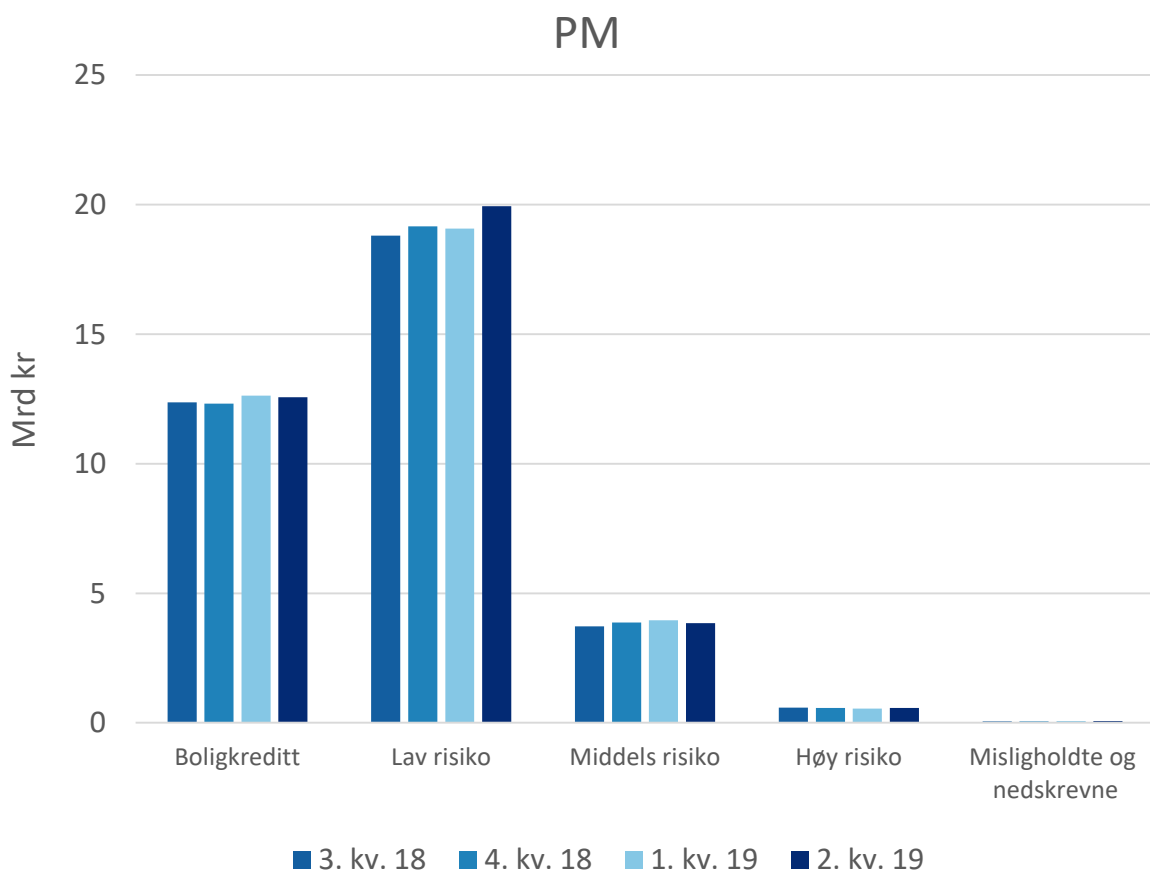


Kredittrisiko

SpareBank
BV 

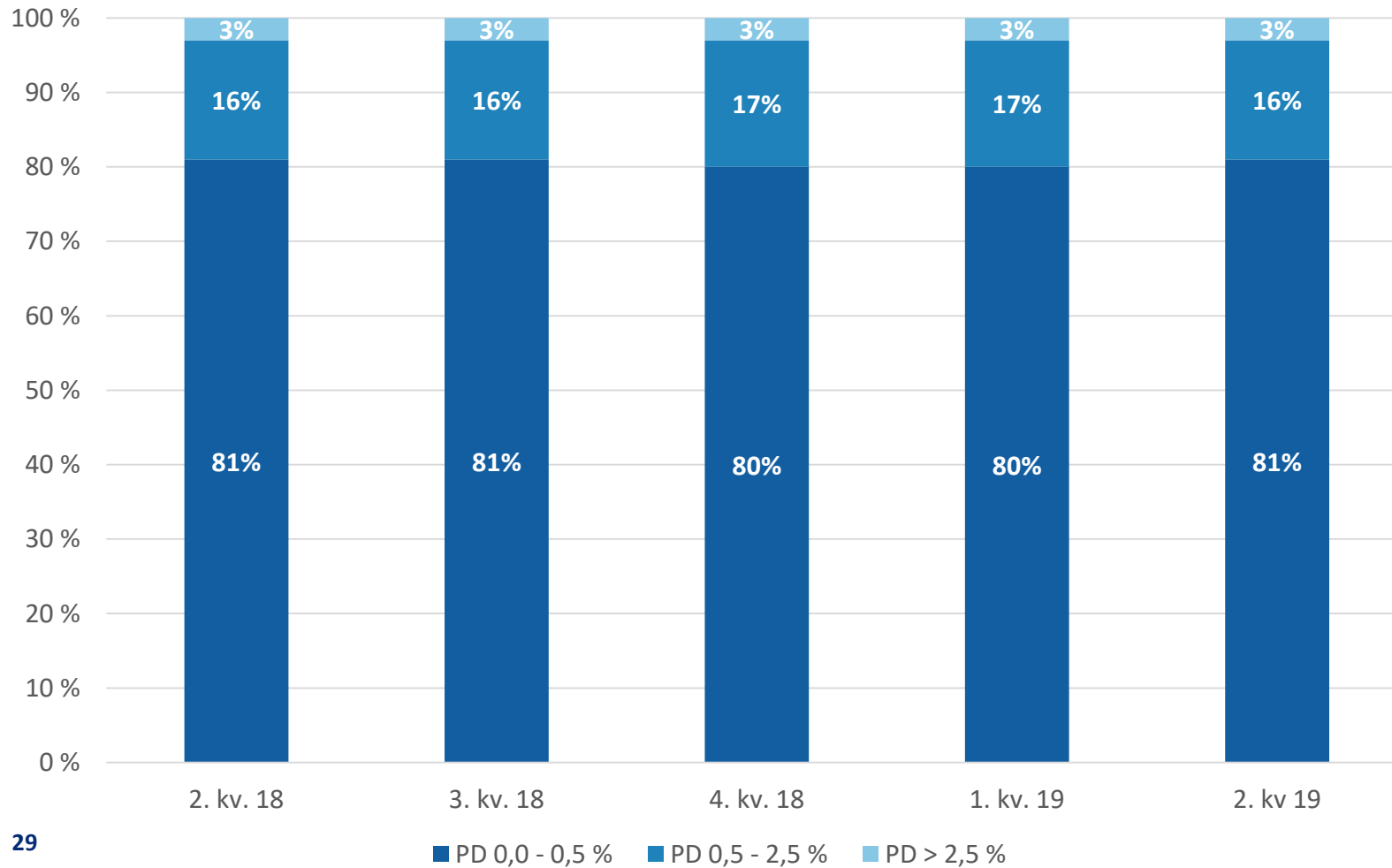


Porteføljeutvikling



Risikoprofil – utlån i PM

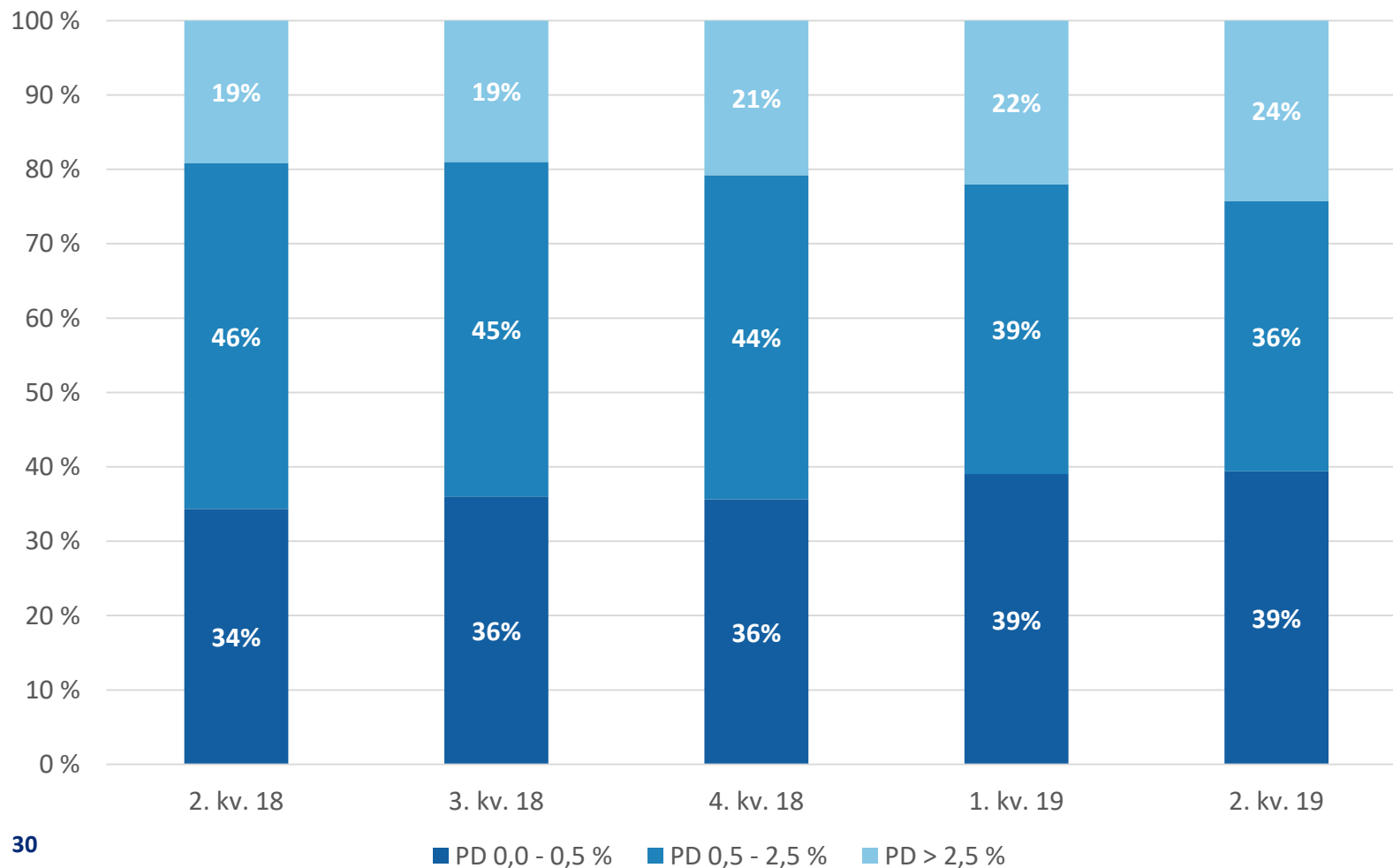
PM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser



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

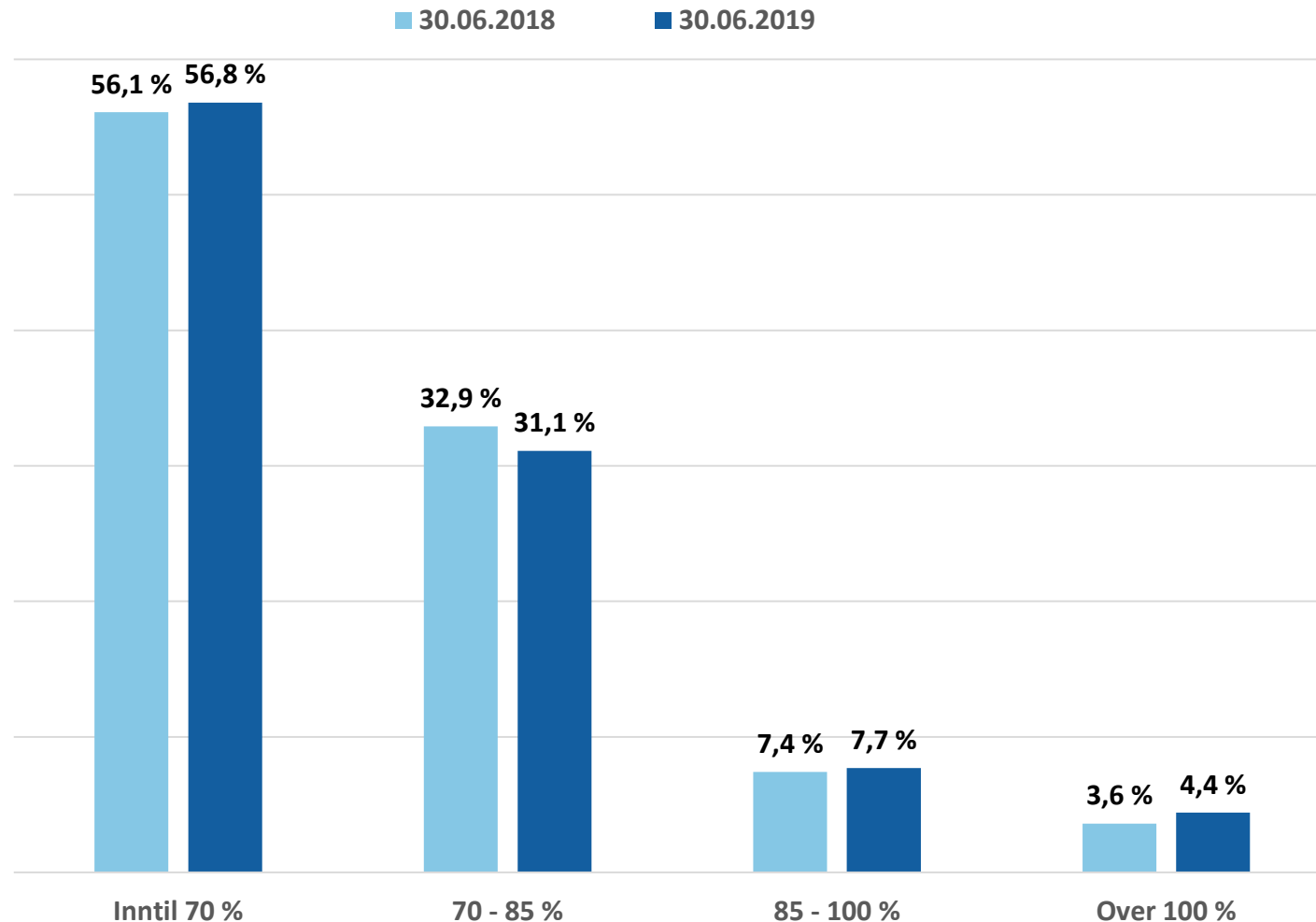
Risikoprofil – utlån i BM

BM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser



Utviklingen viser en økning i de beste risikoklassene, en reduksjon i de middels risikoklassene og en økning i de høyere risikoklassene.

LTV – Belåningsgrad boliglån

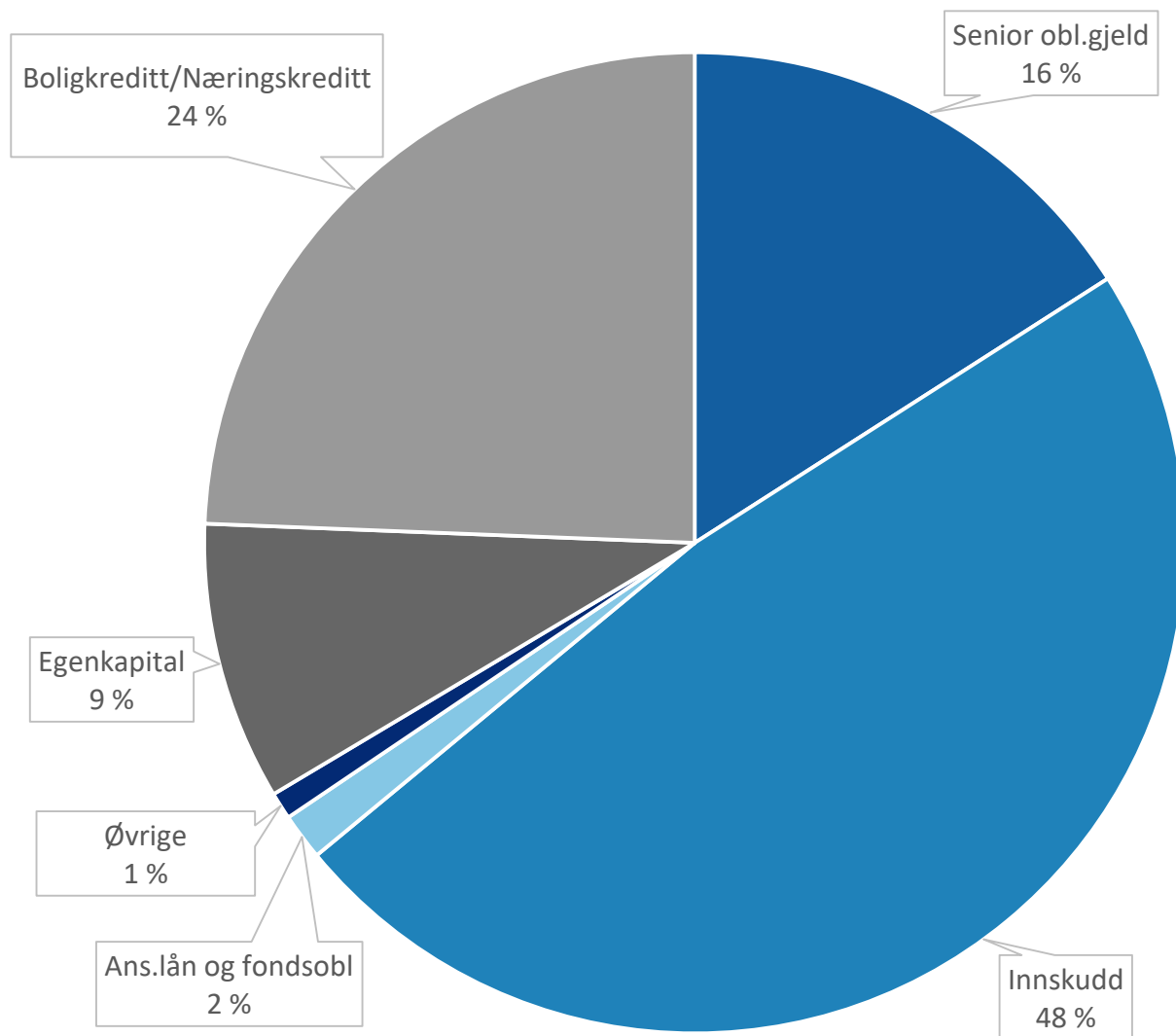


Privatkunder med pant i fast eiendom; Lånevolum i prosent av totale sikkerheter

Likviditet og Funding

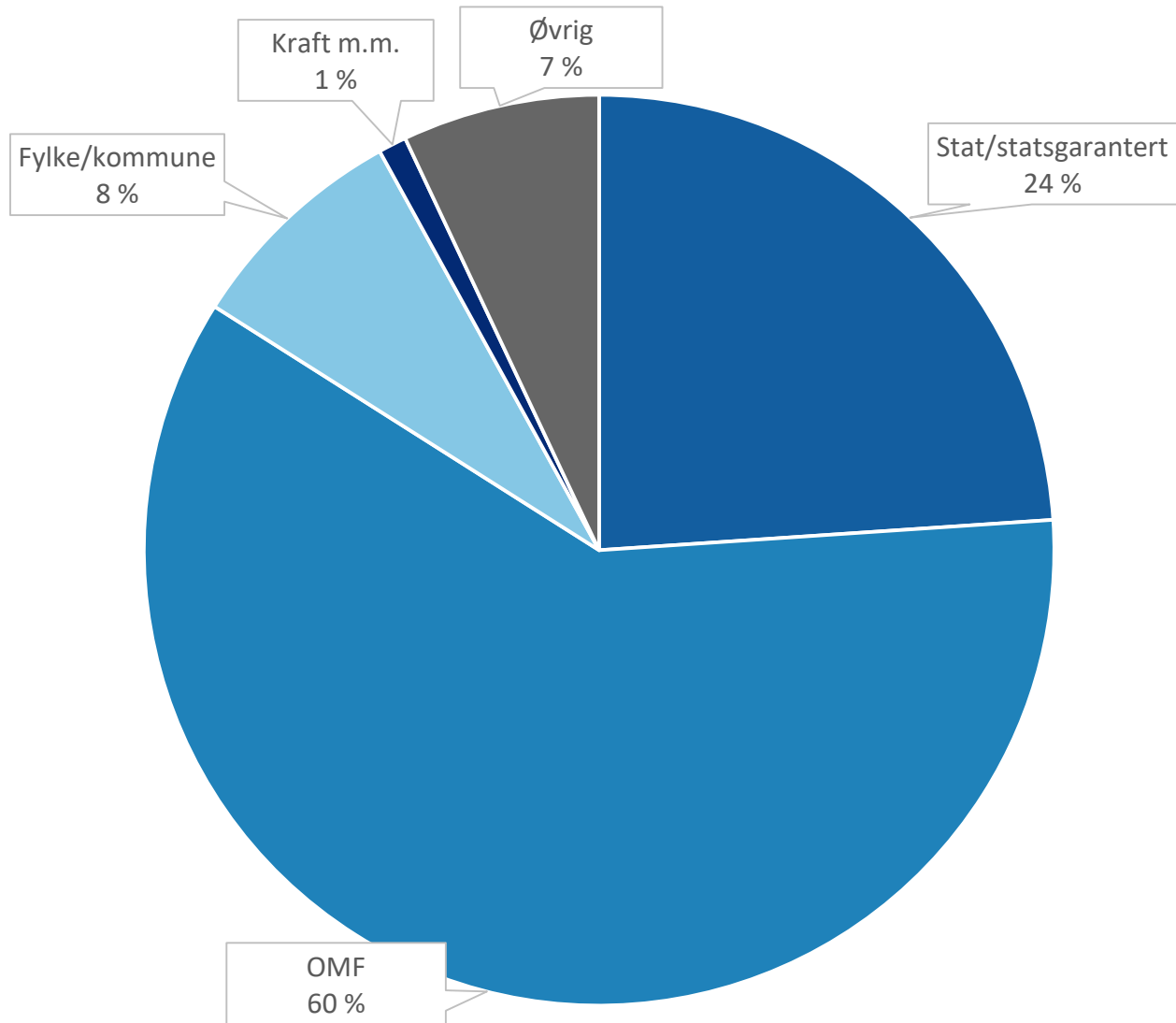


Fundingstruktur 30.06.19



Innskudd	25 mrd
Bolig-/Næringskreditt	13 mrd
Markedsfinansiering	8 mrd

Obligasjonsportefølje 30.06.19



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.

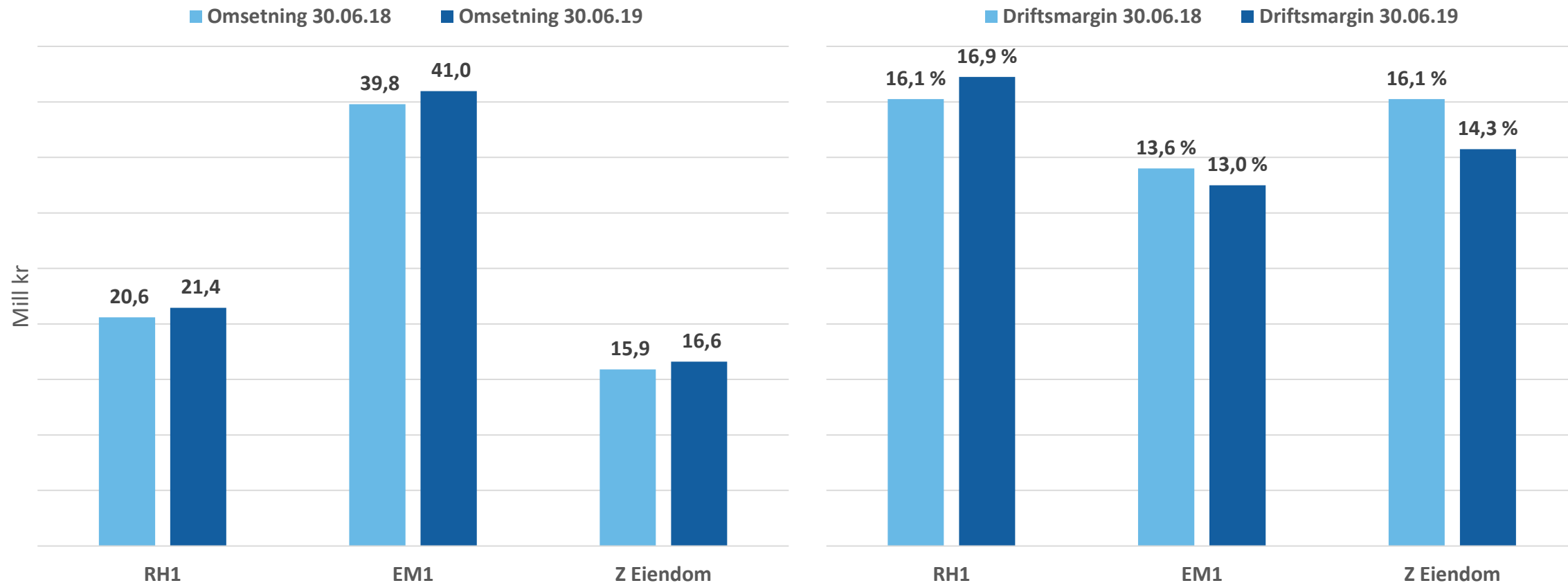
The bank's BCA of baa1 reflects its sound asset quality and relatively stable retail operations and earnings, as well as robust capitalisation and a strong retail deposit base. These strengths are balanced against the bank's significant exposure to mortgages and the real estate sector that makes it vulnerable 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

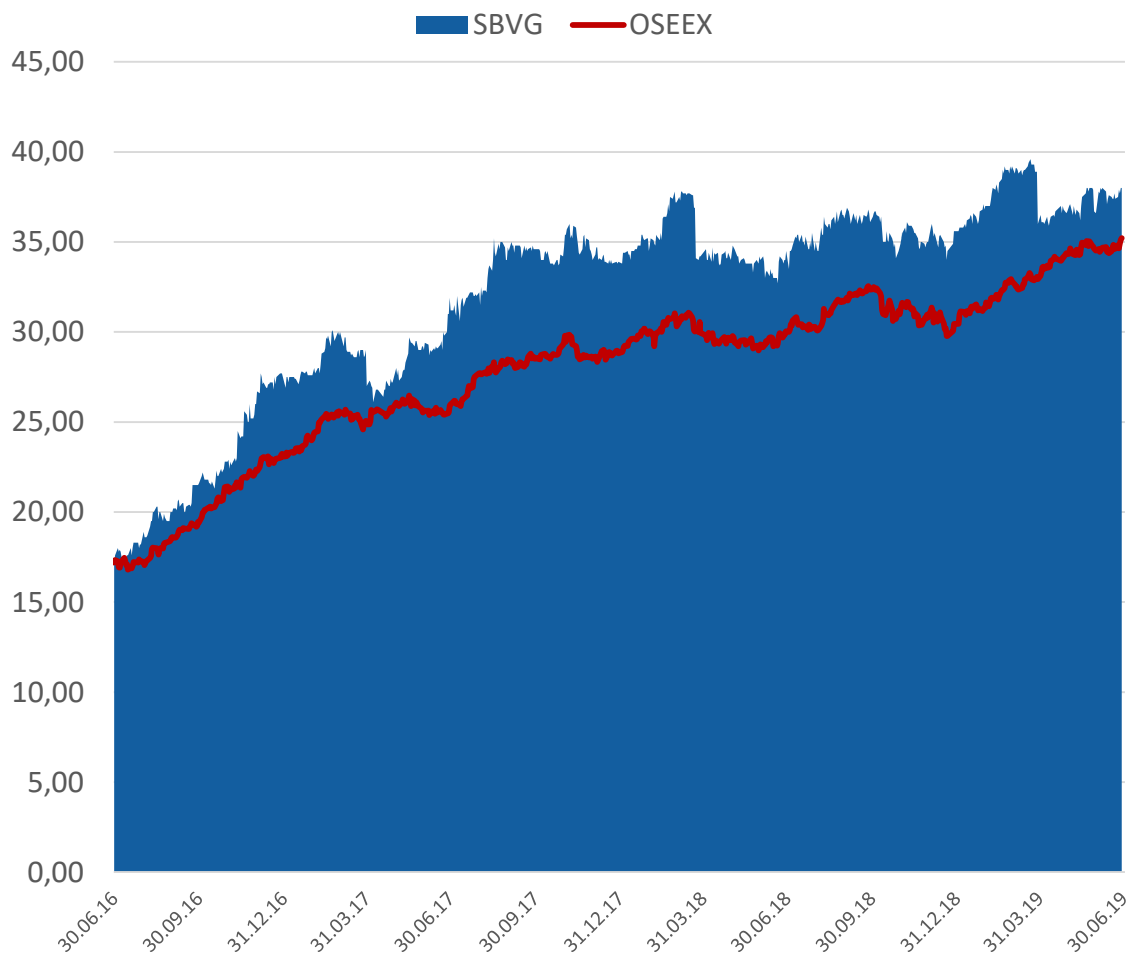


EM 1 og Z eiendom har en samlet boligomsetning på kr 3,8 mrd hiå fordelt på ca 1.250 enheter

Kursutvikling SBVG



God kursutvikling og høy direkteavkastning SBVG



- Blant de beste bankene på direkteavkastning 2016 - 2018
- Sluttkurs 38,0 den 28.06.19

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	40	43	45

Viktige finansielle tema

- Renteøkning på utlån og enkelte innskuddsprodukter med inntil 0,25 %-poeng fra august
- SpareBank 1 BV håndterer økning på 1,5 % -poeng i systemrisikobufferen men skjerpet kapitalkrav for standardbanker øker IRB-bankenes konkurransekraft
- PSD2 innføres fra september 2019. SpareBank 1 BV og SpareBank 1 bankene er godt posisjonert.
- Fusjon forsikring i 2019 (Fremtind AS)
 - - Personforsikringsprodukter gjenstår



A close-up photograph of a sandy beach with several footprints. The most prominent is a large, dark, textured footprint in the foreground, likely from a boot. Other smaller, less distinct footprints are visible in the background. The lighting is bright, casting soft shadows.

Utsikter 2019

- Lav og stabil arbeidsledighet
- Stabilt boligmarked
- Optimisme i næringslivet

- God vekst i norsk økonomi i 2019

- 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

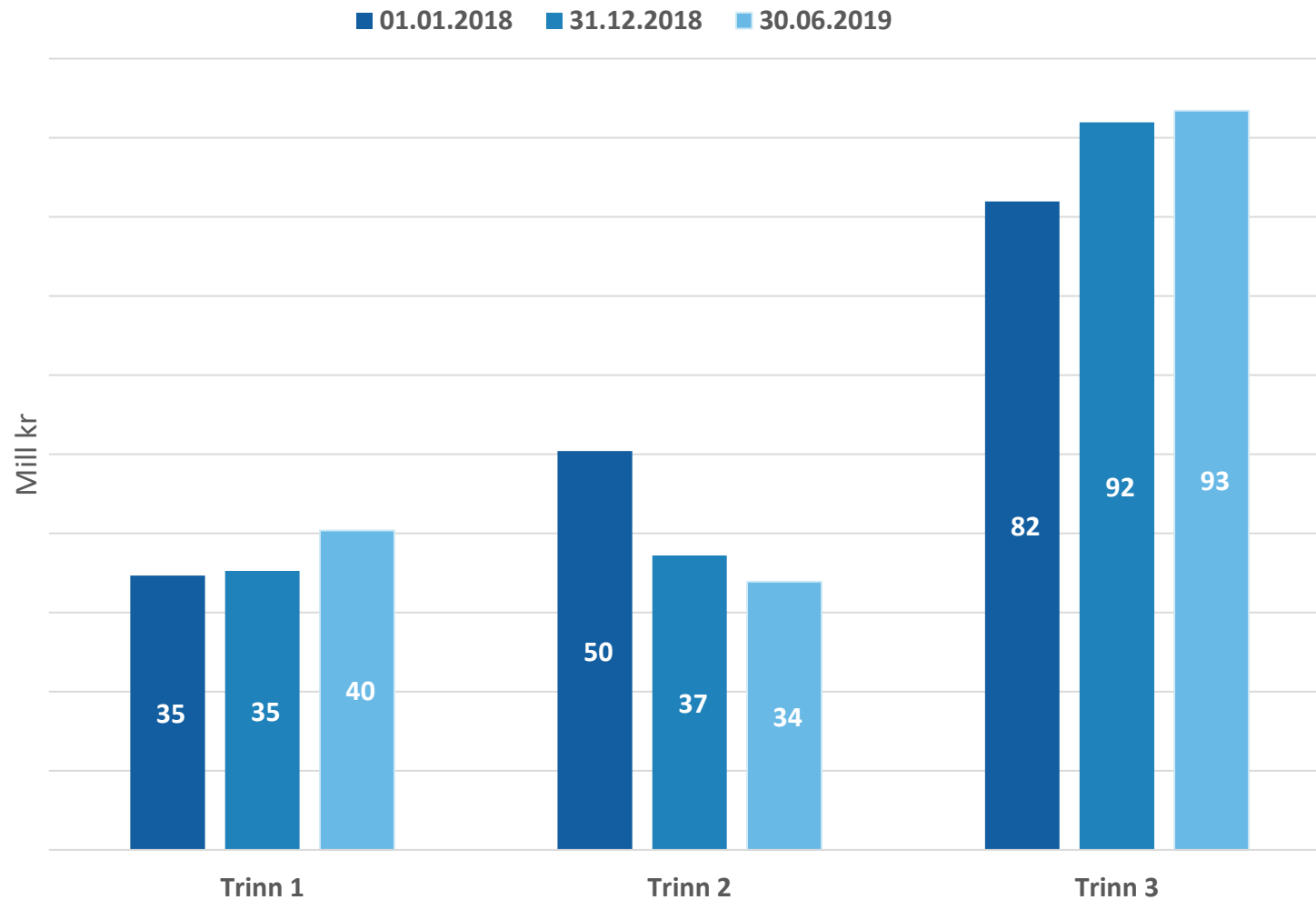
<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	2. kv. 19	1. kv. 19	4. kv. 18	3. kv. 18	2. kv. 18
Netto renteinntekter	152	145	156	151	146
Netto provisjons- og andre inntekter	113	99	103	103	110
Netto resultat fra finansielle eiendeler	25	39	-10	29	52
Fusjon forsikring (Fremtind)		72			
Oppskr. eiendommer SB1 Forsikring	18				
Gevinst ved salg av bankbygg					18
Sum netto inntekter	308	355	249	282	326
Reversering pensjonsforpliktelse			-10		-92
Sum driftskostnader	142	145	159	132	135
Resultat før tap og skatt	166	211	100	151	283
Tap på utlån og garantier	-2	6	-9	-8	11
Resultat før skatt	168	205	109	159	271
Skattekostnad	34	25	24	32	51
Resultat etter skatt	135	180	85	127	221

Driftskostnader

	2. kv. 19	1. kv. 19	4. kv. 18	3. kv. 18	2. kv. 18
Personal	81	85	98	77	78
Reversering pensjonsforpliktelse			-10		-92
IT	27	24	26	24	24
Bygg/drift	10	11	10	10	11
Øvrige	23	24	25	21	23
SUM	142	145	149	132	43



Tapsavsetninger – utvikling

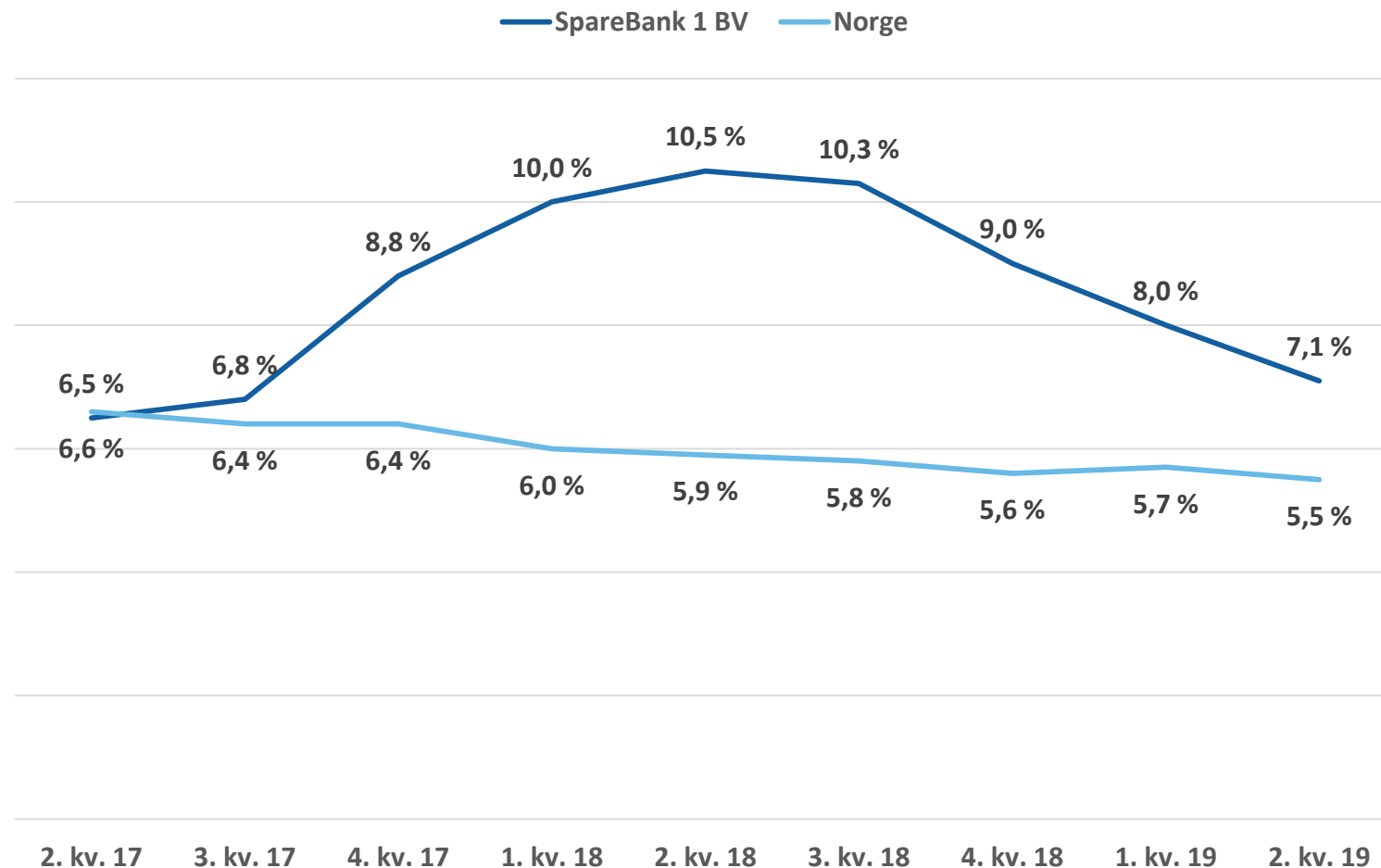


Utlånsvolum mill kr	31.12.2018	30.06.2019
Trinn 1	25.001	25.987
Trinn 2	1.683	1.677
Trinn 3	319	265

Utlån

Kredittvekst husholdninger

12 mnd vekst

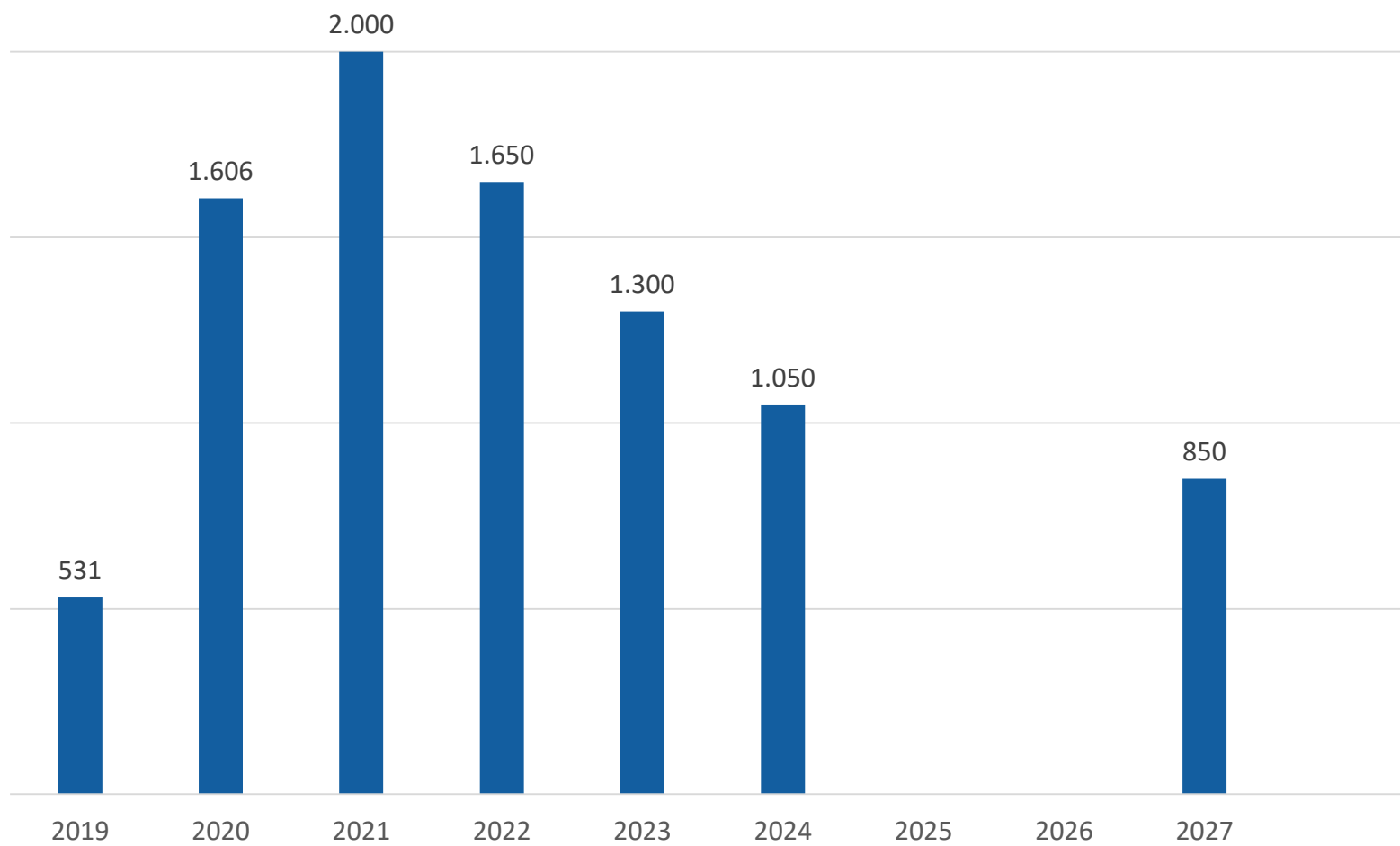


Definisjoner:

Sparebank 1 BV – PM utlån inkl kredittforetak

Norge – K2 Husholdninger

Fundingforfall



Nøkkeltall

	2. kv 19	1. kv 19	4. kv 18	3. kv 18	2. kv. 18
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	11,6	15,9	7,4	11,3	20,7
Rentenetto (%)	1,61	1,59	1,69	1,65	1,66
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån inkl kredittforetak	0,62	0,62	0,76	0,62	0,64
Utlånsvekst (%), inkl kredittforetak, siste 12 mnd	5,1	6,2	8,2	9,6	8,8
Innskuddsvekst (%), siste 12 mnd	12,6	12,8	5,4	3,1	-0,1
Forretningskapital (mrd kr)	51,4	50,6	48,9	48,3	47,7
Utlånsportefølje i kredittforetak (mrd kr)	12,5	12,6	12,3	11,8	11,7
Risikovektet balanse (mrd kr)	26,5	25,7	24,9	24,7	24,9
LCR (%)	276	294	206	157	165
Resultat pr egenkapitalbevis (kr, morbank)	1,76	0,87	0,73	0,99	2,42
Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis (kr, morbank)	40,4	38,7	40,7	40,0	38,9