

Regnskapspresentasjon 4. kvartal og foreløpig årsregnskap 2019



SpareBank 1 BV – sammen skaper vi verdi

Lærende - engasjert - nær

10

Kontorer i Vestfold og Buskerud

337

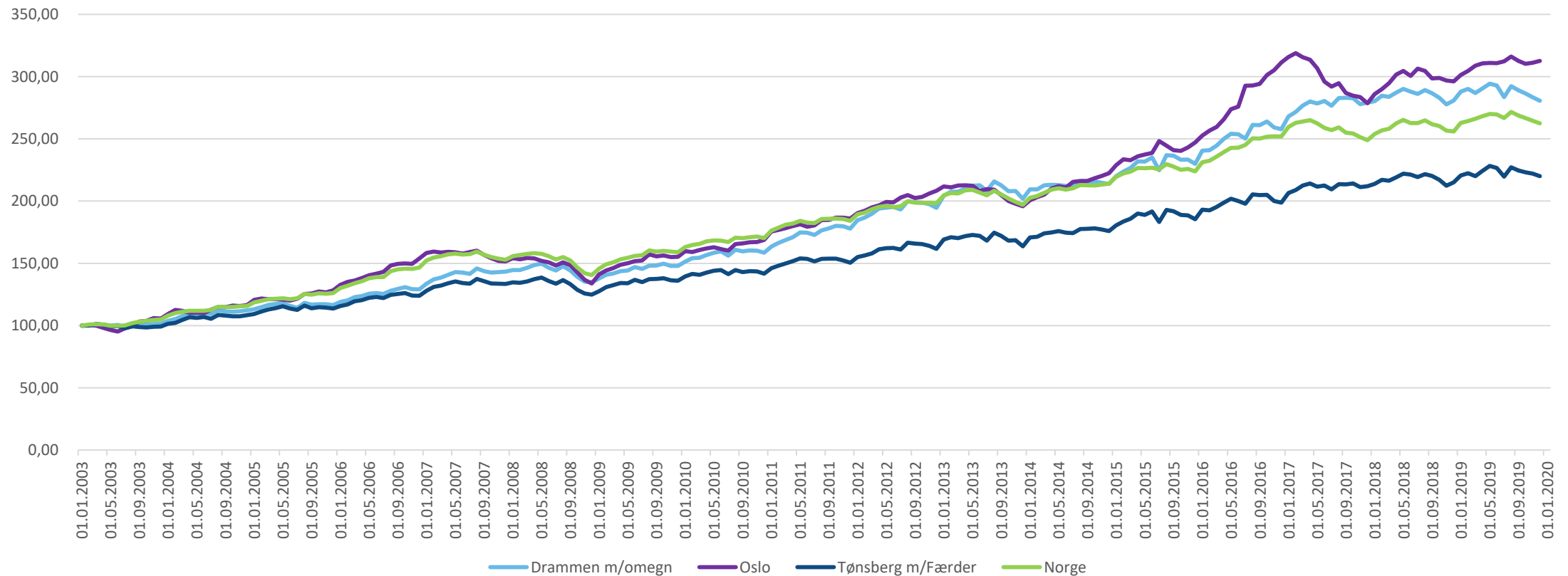
årsverk

52

Forretningskapital på ca. 52 milliarder

Moderat boligprisutvikling i våre markeder siste 2 år

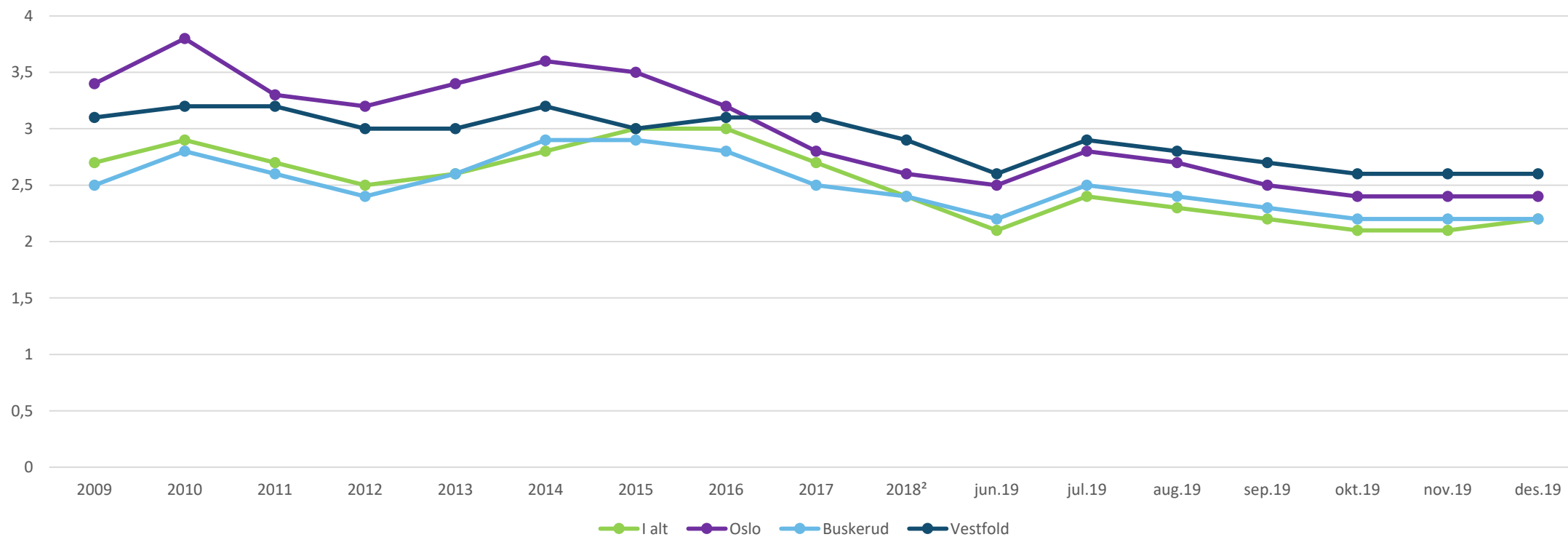
Utvikling prisindeks



Kilde: Eiendomnorge.no

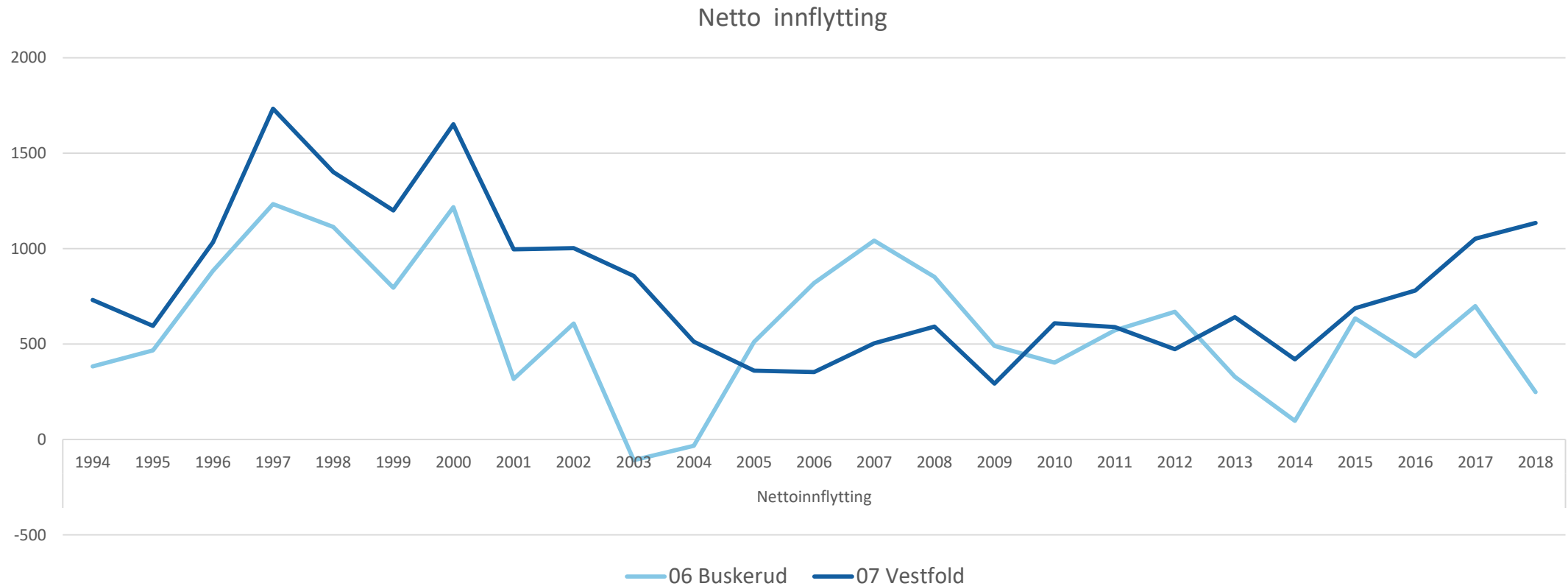
Stabil og lav arbeidsledighet

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



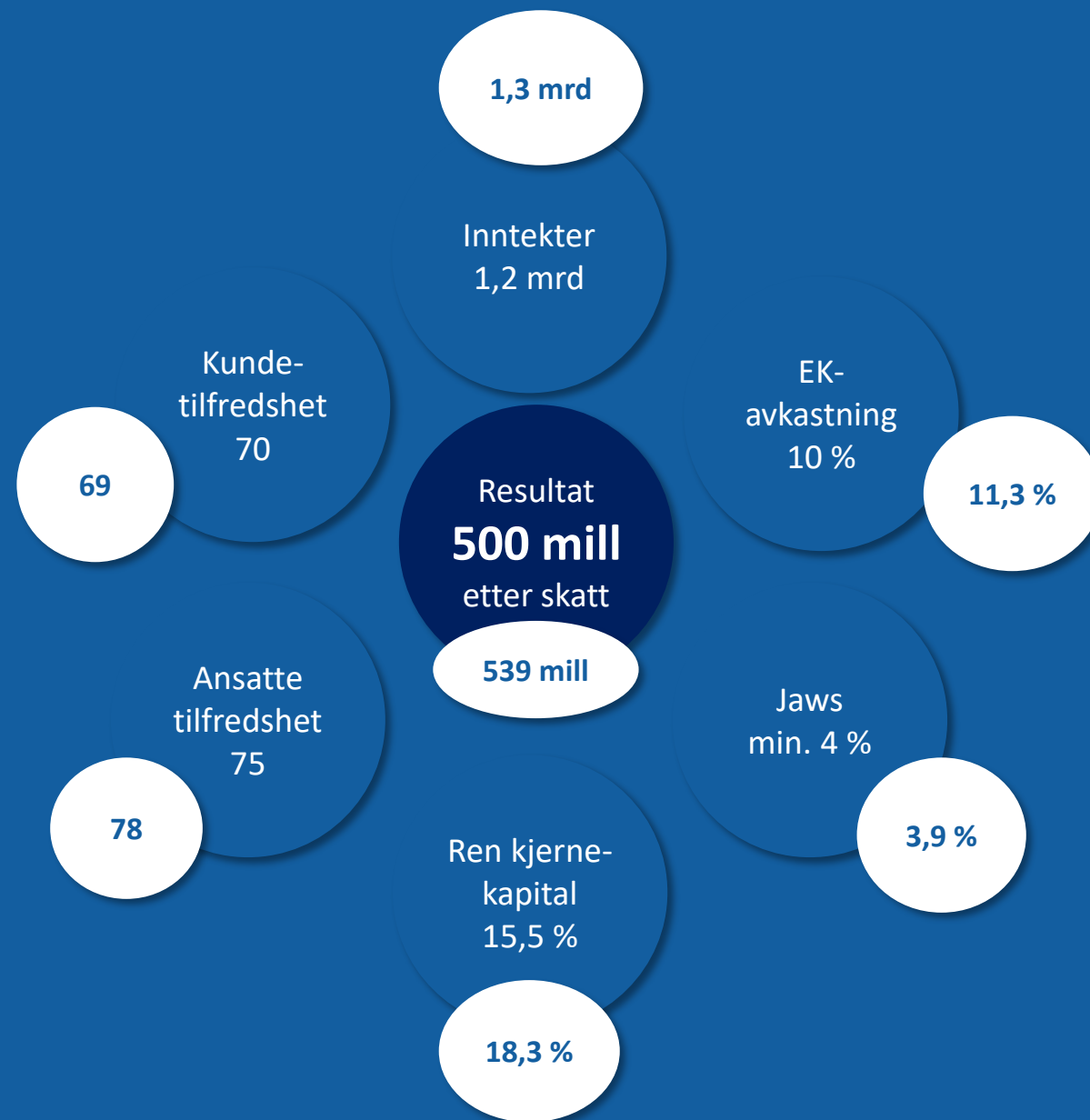
Kilde: nav.no

Positiv netto innflytting Vestfold og Buskerud



Kilde: ssb.no

God prestasjon mot målbilde 2020



Godt resultat fra kjernevirksomheten 4. kvartal 2019



Resultat :

- Resultat på 112 mill etter skatt (85 mill).
- Vesentlig forbedret marginbilde (Renteendring i mai, august og november)
- Netto tilbakeføring av tap – 4 mill (- 9 mill)



Vekst og balanse:

- Utlånsvekst siste kvartal på 2,1 %, 919 mill
 - PM 2,0 % og BM 2,6 %
- Innskuddsvekst siste kvartal -0,2 % , -38 mill
 - PM -0,2 % og BM -0,1 %



Rentabilitet:

- Egenkapitalavkastning 9,1 % (7,4 %)

Godt resultat og god soliditet pr 31.12.19



Resultat :

- Resultat etter skatt på 539 mill (596 mill)
 - Engangsposter 2019: Fusjon forsikring (72 mill) 2018: Salg av eiendom (91 mill) og reversering pensjonsforpliktelse (102 mill)
- Økt margin; 1,72 % (1,67 %)
- Meget lave tap; 2 mill (1 mill)
- Utbytteforslag kr 2,95 pr egenkapitalbevis



Vekst og balanse:

- Forretningskapital 52 mrd (49 mrd)
- Utlånsvekst 12 mnd 5,8 % (8,2 %)
 - PM 5,7 % og BM 6,5 %
- Innskuddsvekst 12 mnd 10,4 % (5,4 %)
 - PM 14,5 % og BM 4,2 %
- Innskuddsdekning
 - 77,8 % og 55,2 % (inkl boligkreditt)



Soliditet:

- Ren kjernekapital 18,3 % (16,7%)



Rentabilitet:

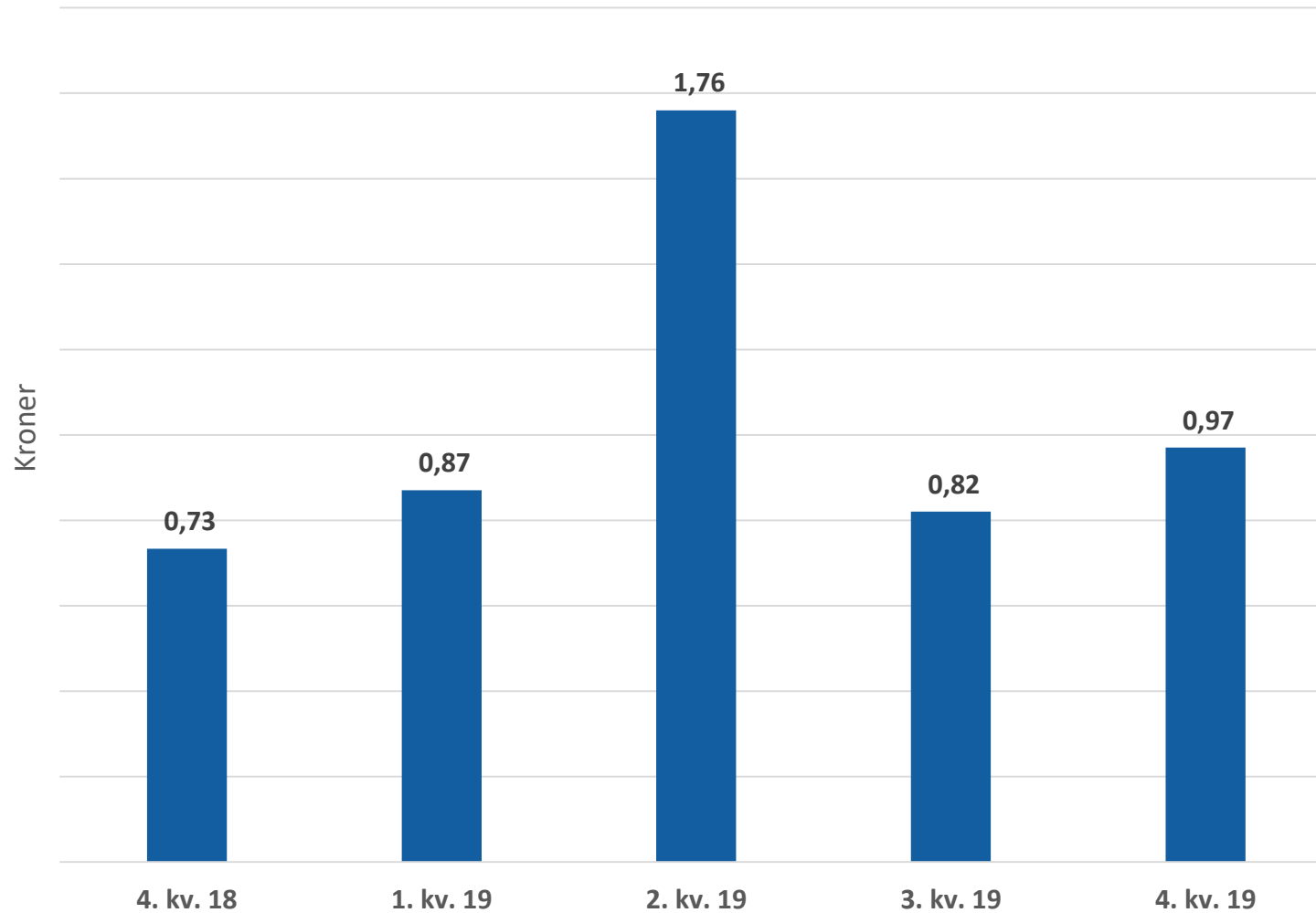
- Egenkapitalavkastning 11,3 % (13,6 %)

Resultat

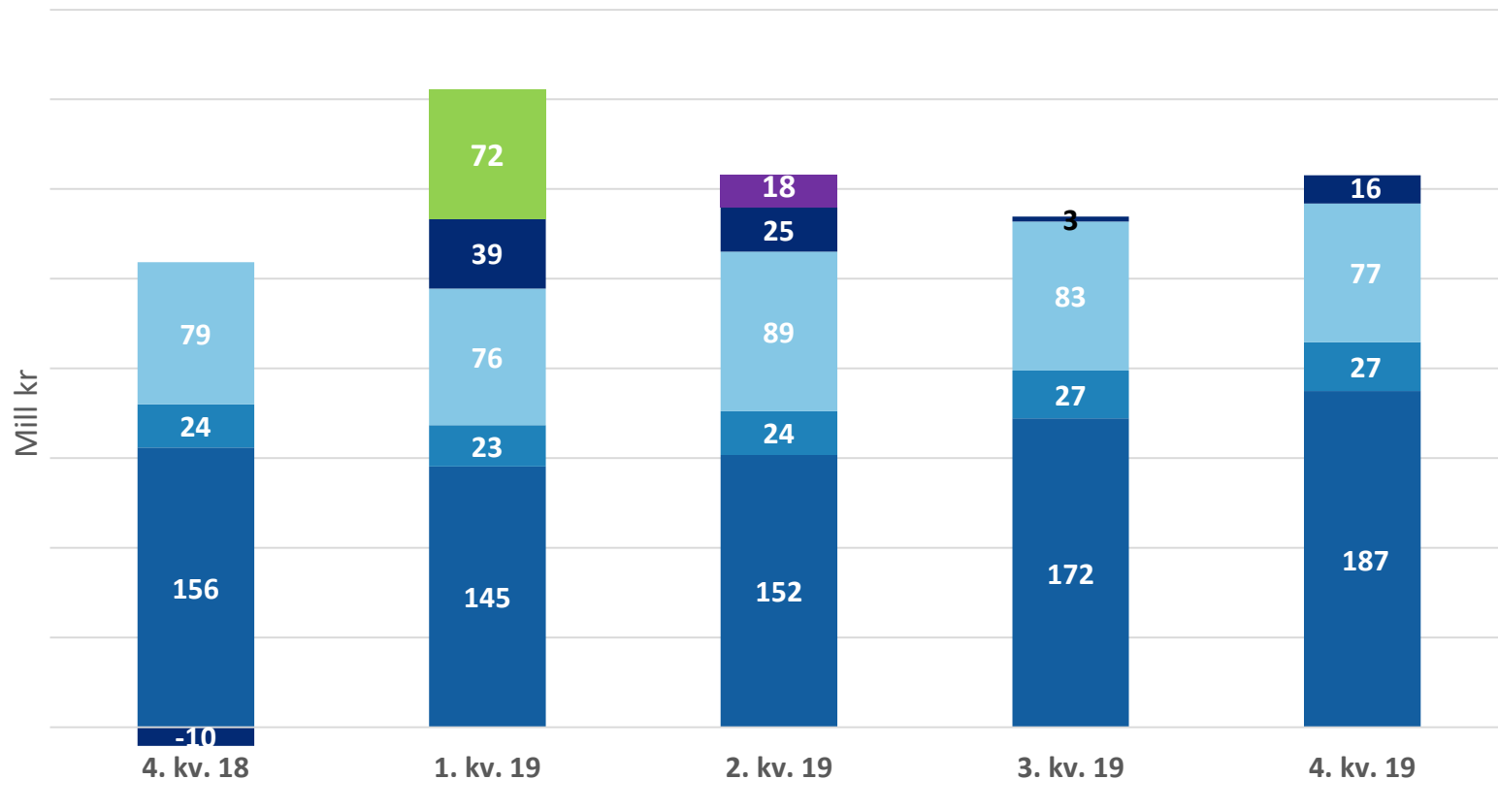
<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	31.12.19	31.12.18	Endring
Netto renteinntekter	657	593	64
Netto provisjons- og andre inntekter	427	416	11
Netto resultat fra finansielle eiendeler	82	99	-17
Fusjon forsikring (Fremtind)	72		72
Oppskr. eiendommer SB1 Forsikring	18		18
Gevinst ved salg av bankbygg		91	-91
Sum netto inntekter	1.255	1.199	57
Reversering pensjonsforpliktelse		-102	102
Driftskostnader	588	568	20
Resultat før tap og skatt	667	733	-66
Tap på utlån og garantier	2	1	2
Resultat før skatt	665	732	-67
Skattekostnad	126	136	-10
Resultat etter skatt	539	596	-58

Resultat pr EK-bevis (morbank)

2019: kr 4,43 pr egenkapitalbevis (kr 4,98)



Positiv marginutvikling



■ Netto renteinntekter

■ Netto provisjons- og andre inntekter

■ Fusjon forsikring (Fremtind)

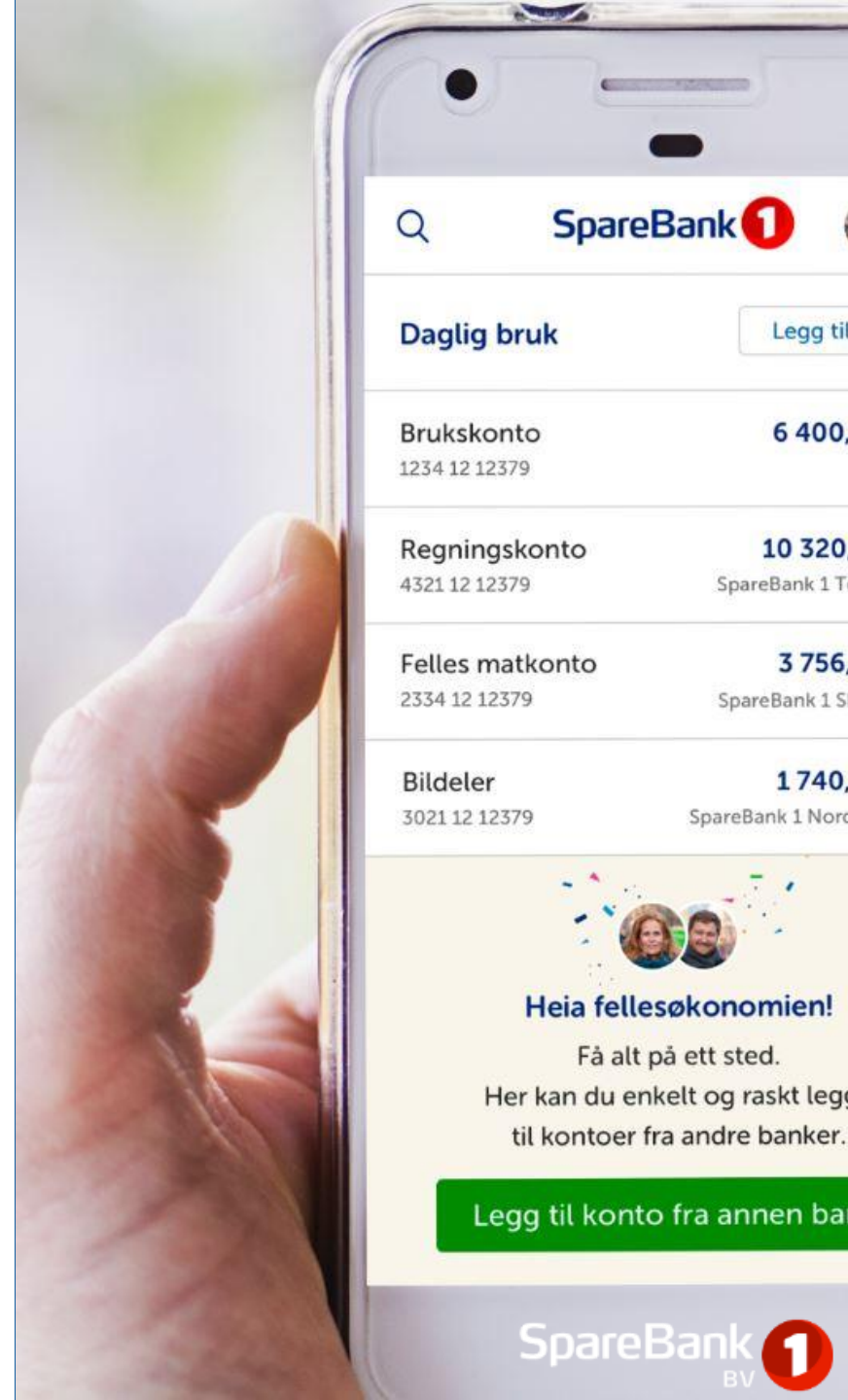
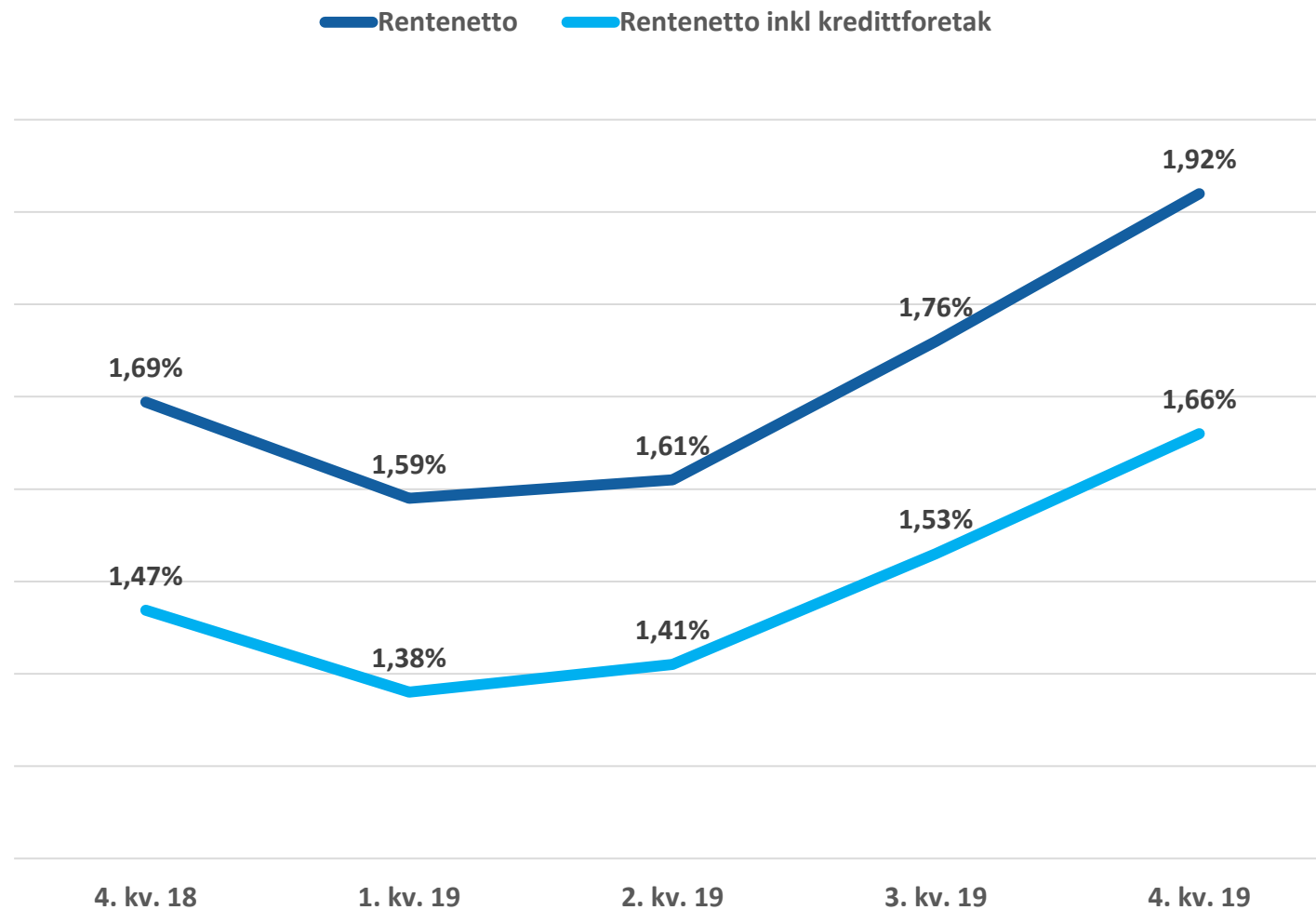
■ Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt/Næringskreditt

■ Netto resultat fra finansielle eiendeler

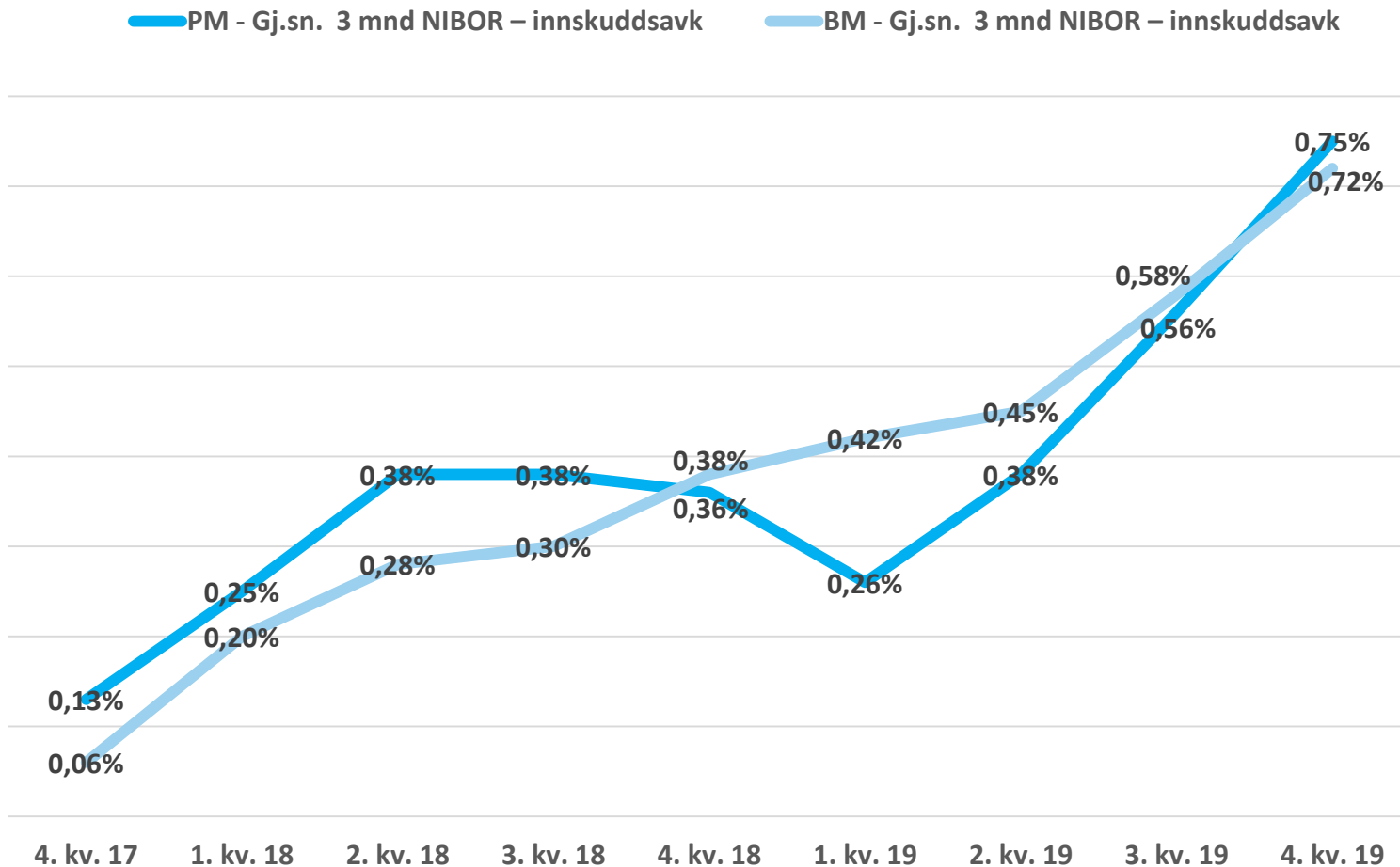
■ Oppskr. eiend. SB1 Forsikring



Positiv utvikling i rentenettoen gjennom året



Økte innskuddsmarginer

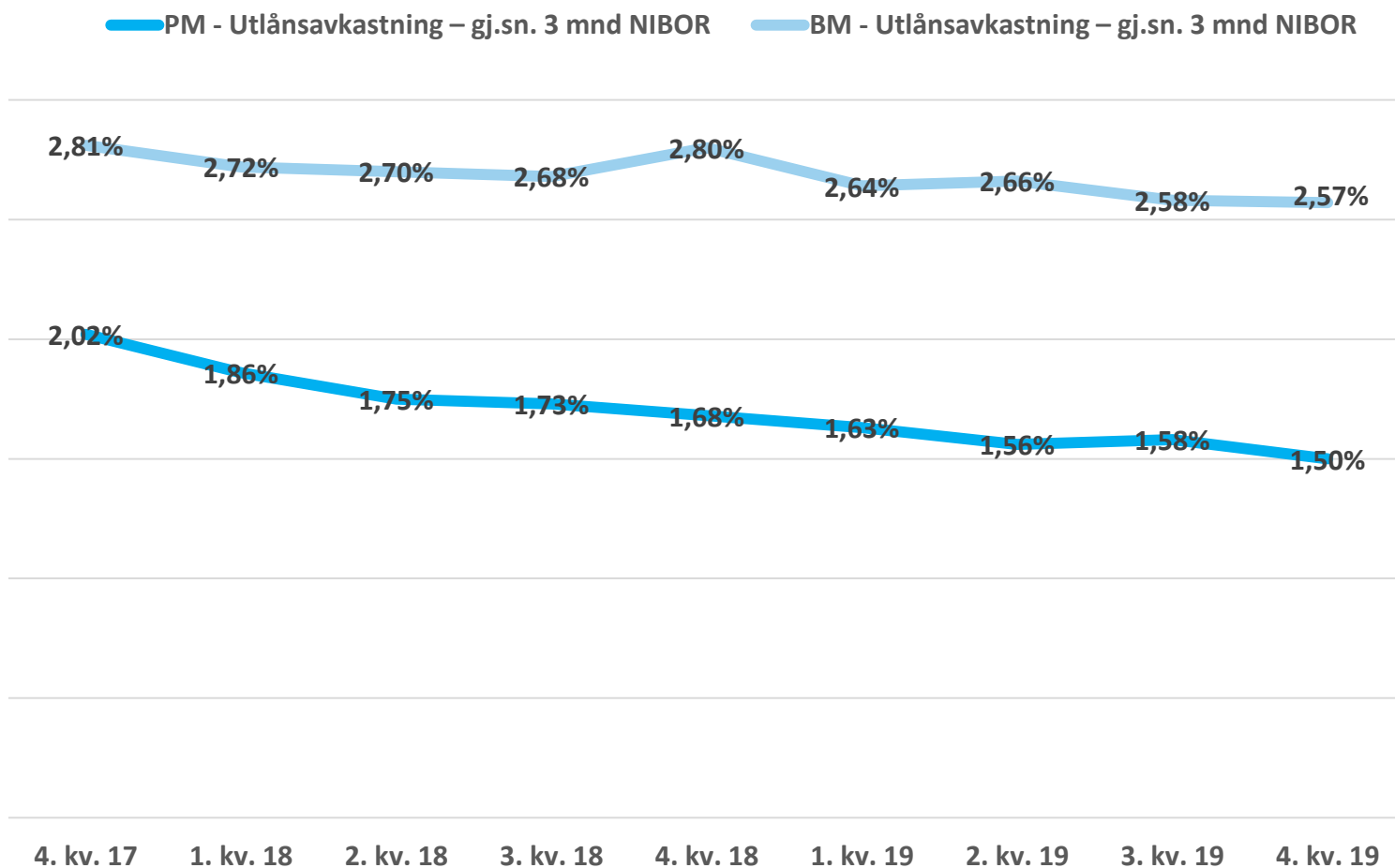


- Lansering av nytt innskuddsprodukt i PM 3. kvartal 2018
- Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

	4. kv. 18	1. kv. 19	2. kv. 19	3. kv. 19	4. kv. 19
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,19 %	1,29 %	1,46 %	1,63 %	1,84 %

PM: Reduserte utlånsmarginer

BM: Stabile utlånsmarginer



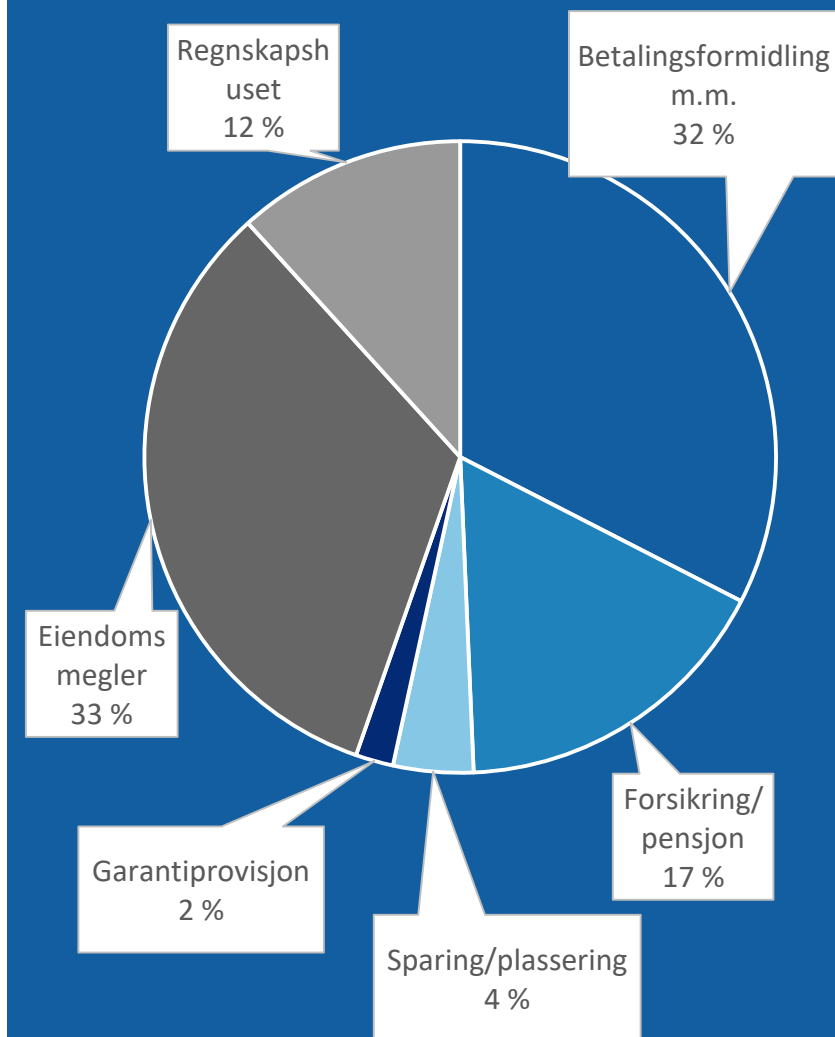
Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

	4. kv. 18	1. kv. 19	2. kv. 19	3. kv. 19	4. kv. 19
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,19 %	1,29 %	1,46 %	1,63 %	1,84 %

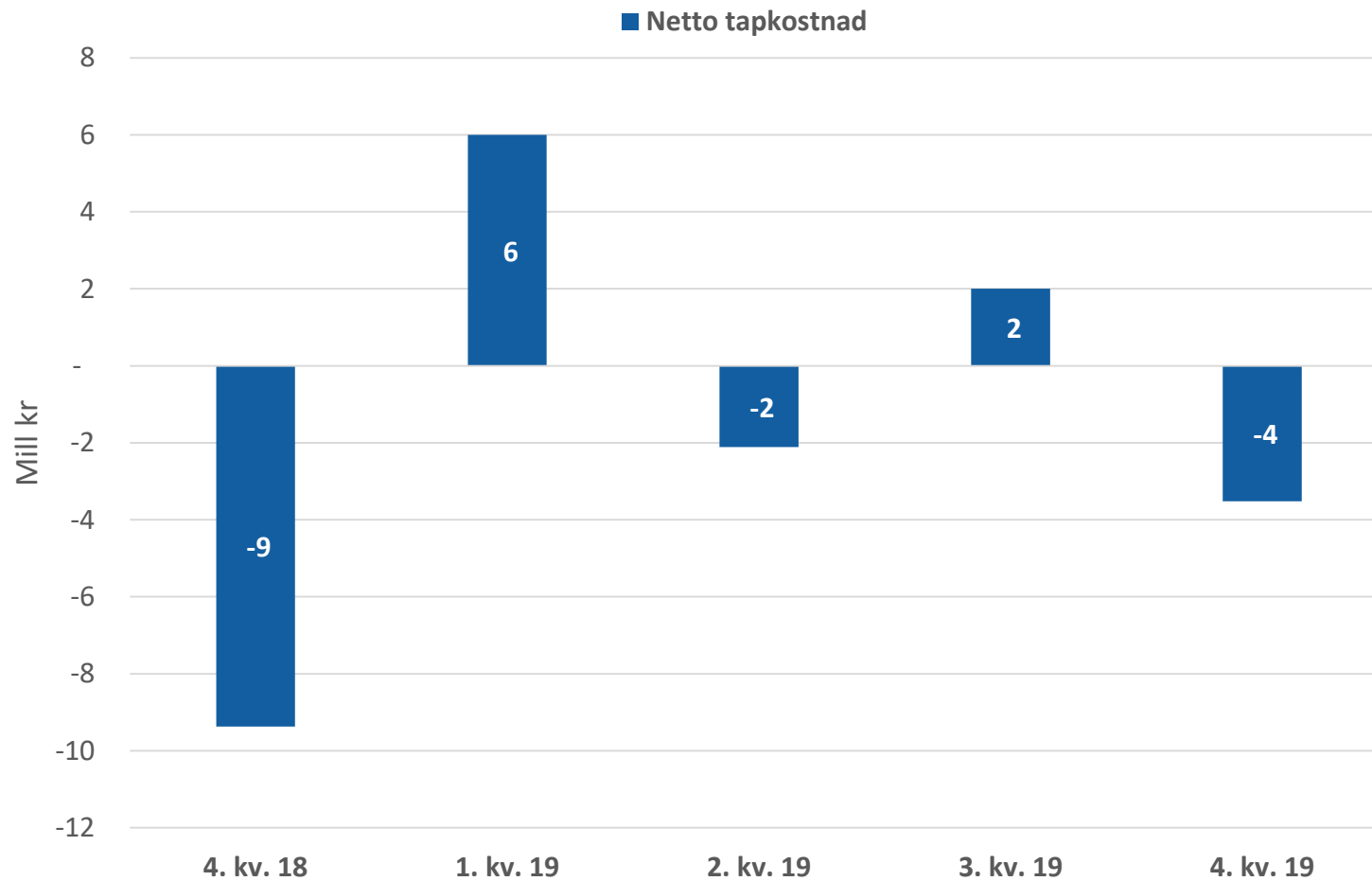
Positiv utvikling i andre inntekter

Beløp i mill kr	31.12.19	31.12.18
Betalingsformidling m.m.	106	98
Forsikring/pensjon	55	53
Sparing/plassering	13	15
Garantiprovisjon	6	7
Eiendomsmeidler	107	112
Regnskapshuset	38	36
Netto provisjons- og andre inntekter*	326	321

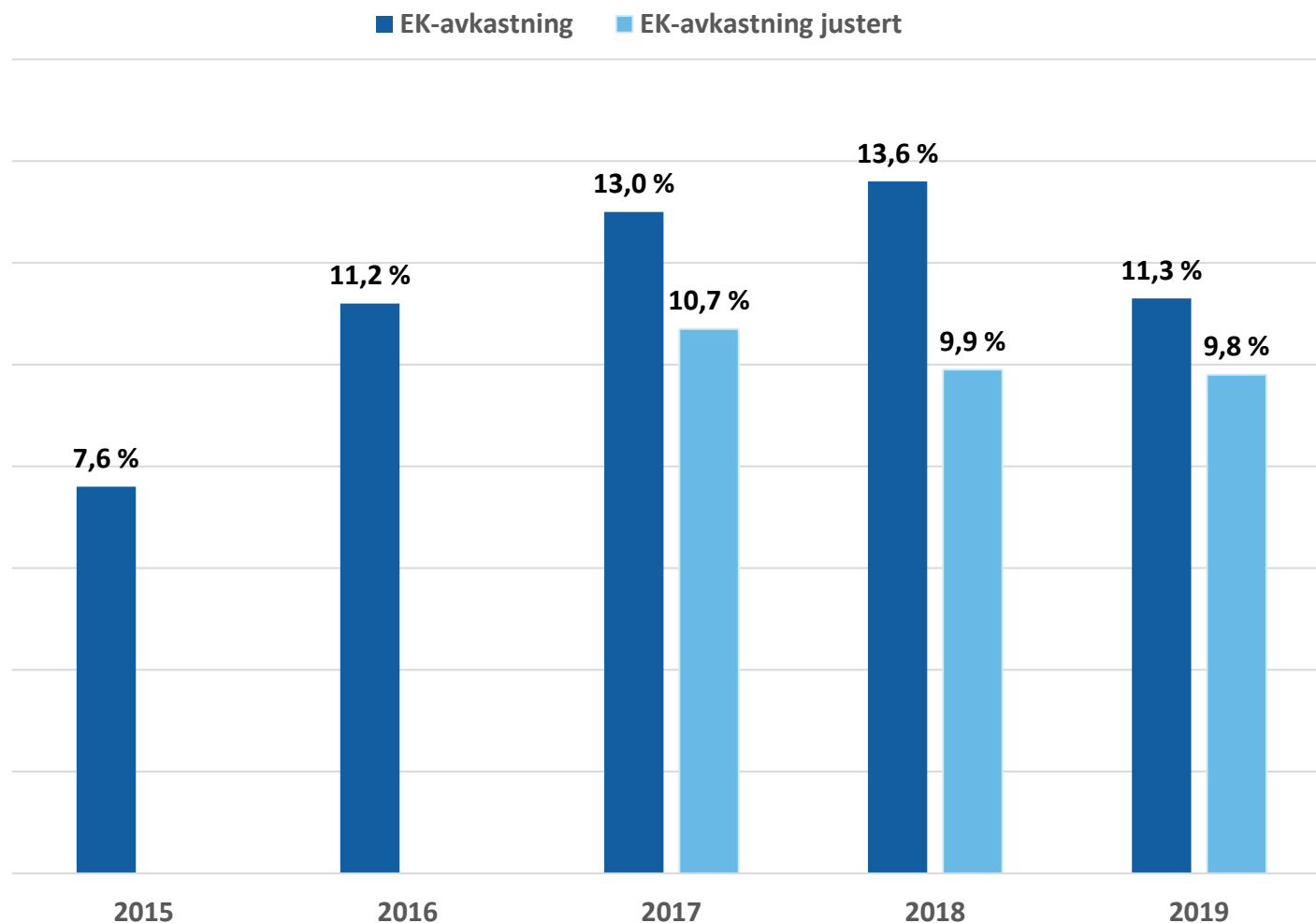
*eksklusive provisjonsinntekt kredittforetak og gevinst salg bankbygg



Lave tap over tid



EK-avkastning 11,3 % mot mål 10 %



EK-avkastning justert

Justert for:

2019:

Fusjon forsikring (Fremtind) (72 mill)

2018:

Salg av eiendom (91 mill)

Avvikling ytelsespensjon (102 mill)

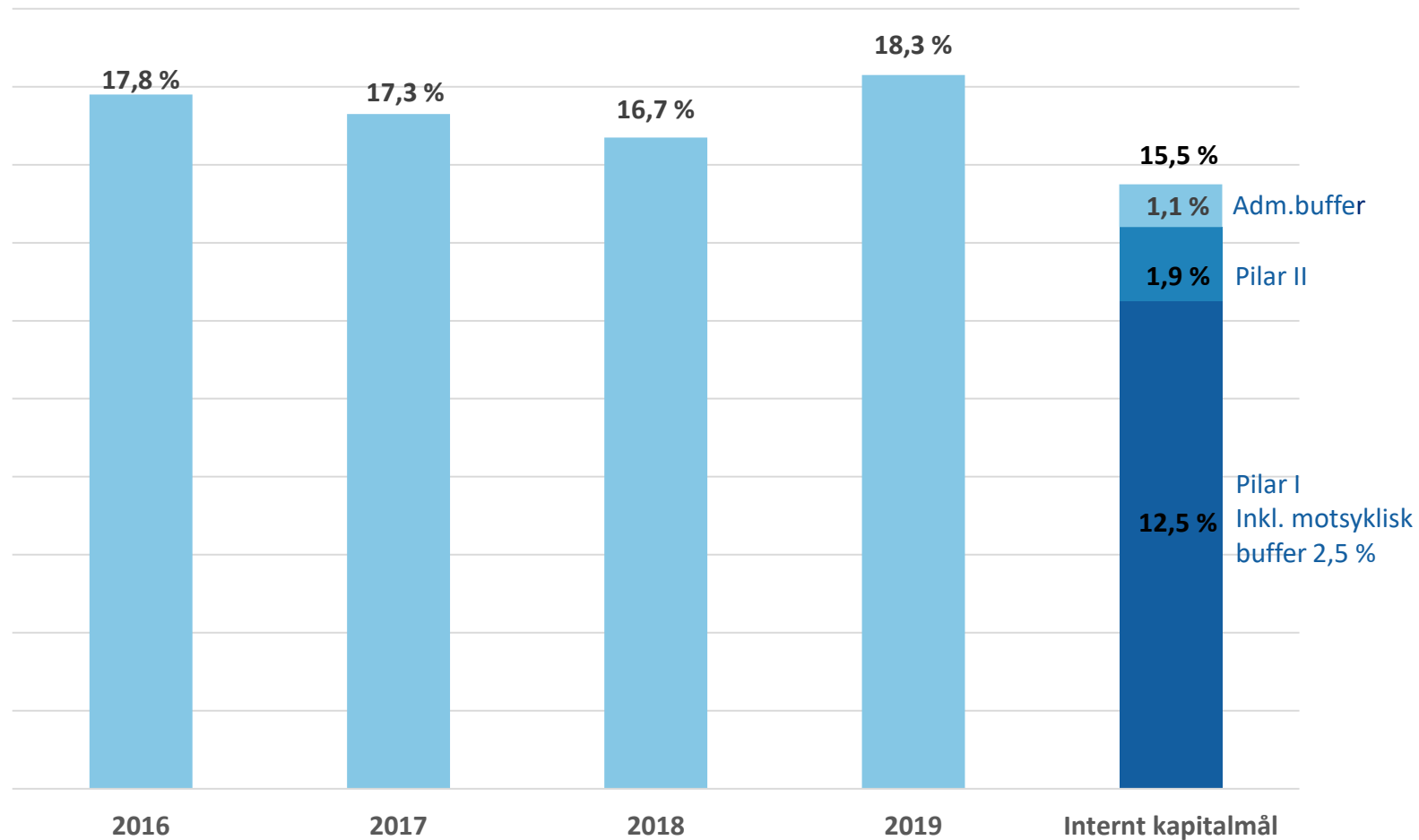
2017:

Inntektsføring av negativ goodwill (89 mill)

God vekst- og utbytteevne

Soliditet til å møte økte kapitalkrav

■ Ren kjernekapital %



- Ren kjernekapital på 18,3 %
- Leverage ratio 8,5 (konsolidert)
- Pilar II krav på 1,9 % fra 31.12.18.
- Kapitalmål ren kjernekapital på 15,5 % i 2019 (motsyklisk buffer opp fra 2,0 til 2,5 %)
- Positive effekter på ren kjernekapital fra 4. kv. 19
 - 0,3 % - SMB rabatt
 - 1,2 % - bortfall Basel 1 gulv

Balanseutvikling



SpareBank 1

SpareBank 1

SpareBank 1

EQUINOX

NORGENDAGENS
TILFØR

NORGENDAGENS
TILFØR

SpareBank
BV



Balanse

Konsern (mill kr)	31.12.19	31.12.18
Kontanter og fordringer på sentralbanker	95	98
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.071	1.025
Netto utlån til kunder	31.265	29.374
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi	4.129	4.033
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.418	1.321
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap	616	530
Varige driftsmidler	122	35
Andre eiendeler	107	164
Sum eiendeler	38.822	36.581
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-	-
Innskudd fra kunder	24.443	22.139
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.279	8.757
Annen gjeld	462	392
Ansvarlig lånekapital	444	445
Sum gjeld	33.629	31.732
Sum egenkapital	5.193	4.848
Gjeld og egenkapital	38.822	36.581
Boligkreditt/Næringskreditt	12.882	12.322
Forretningskapital	51.705	48.903

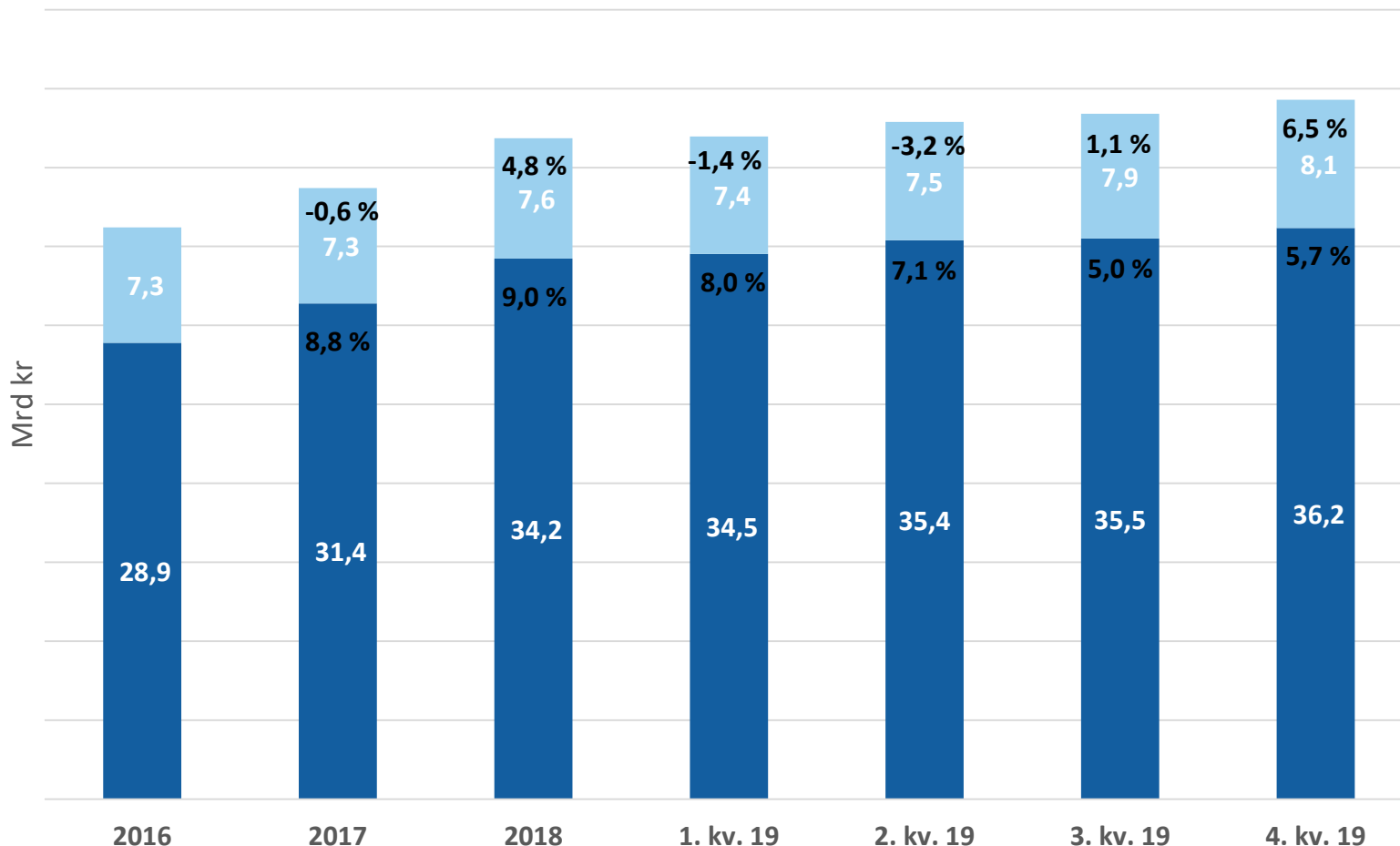
Nøkkeltall

Forretningskapital	52 Mrd
Netto utlån inkl BK/NK	44 Mrd
Innskudd	24 Mrd
Markedsfinansiering	8 Mrd
Finansiering BK/NK	13 Mrd

God utlånsvekst siste kvartal

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

12 mnd vekst i %



Nøkkeltall 31.12.19:

Utlånsvekst 5,8 % siste 12 mnd →
5,7 % PM og 6,5 % BM

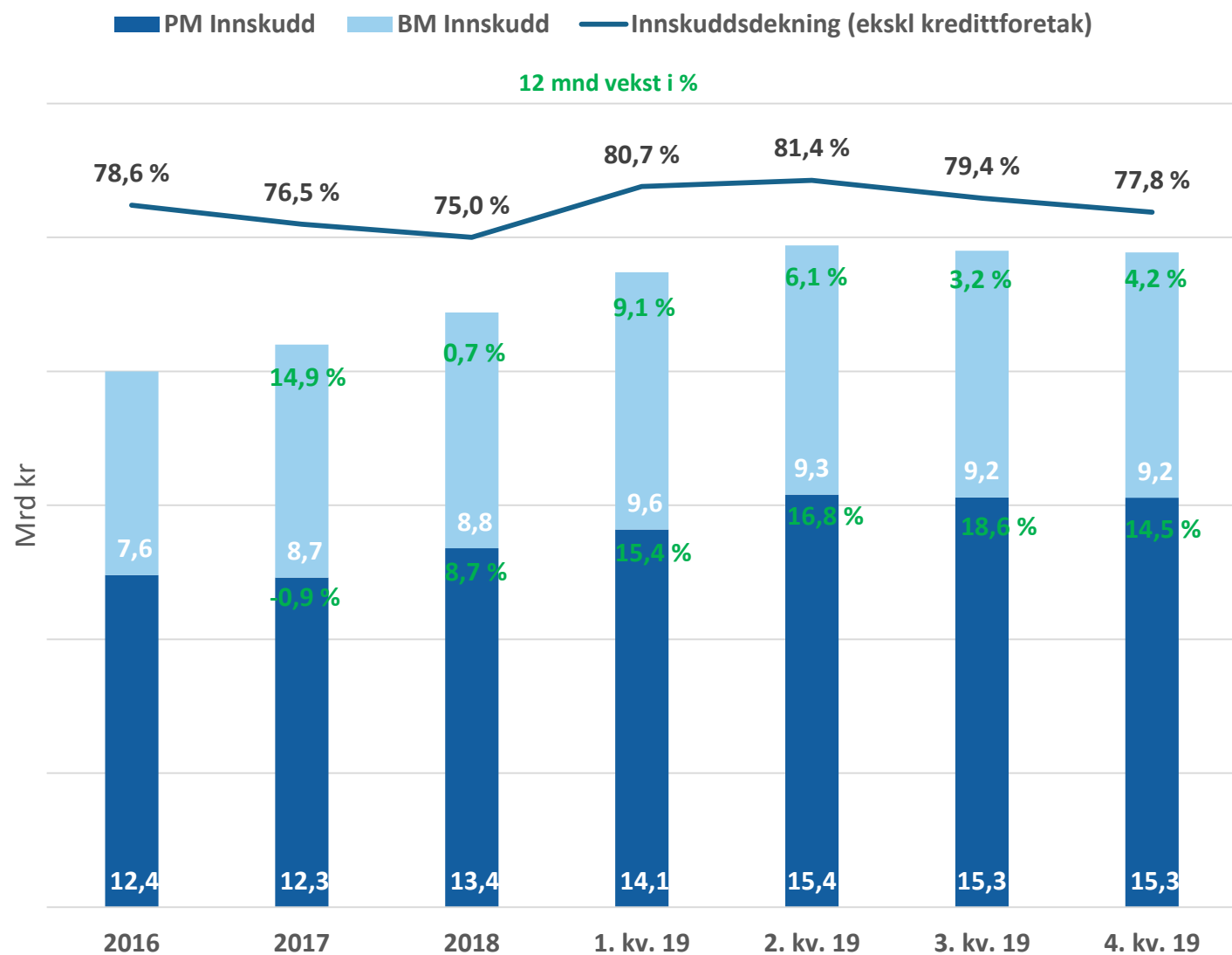
Utlånsvekst 2,1 % siste kvartal →
2,0 % PM og 2,6 % BM

Norge:

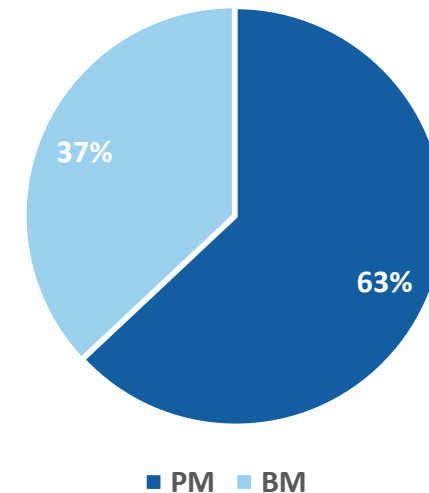
Utlånsvekst 5,1 % siste 12 mnd →
PM 5,0 % og BM 4,9 %

Sterk innskuddsvekst siste år

Solid innskuddsdekning



Volumfordeling innskudd



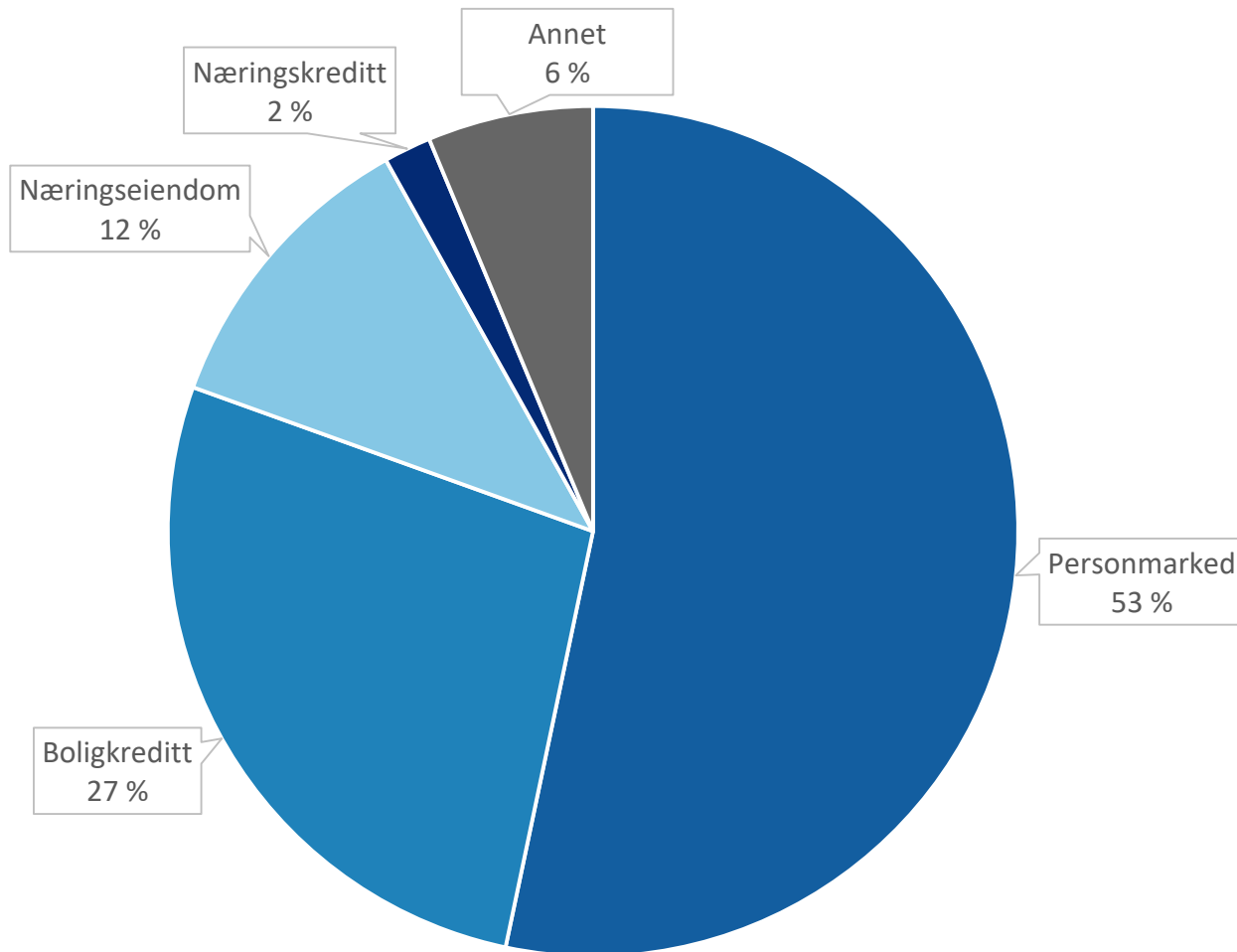
Samlet innskuddsvekst siste 12 mnd: 10,4 %

Kredittområdet

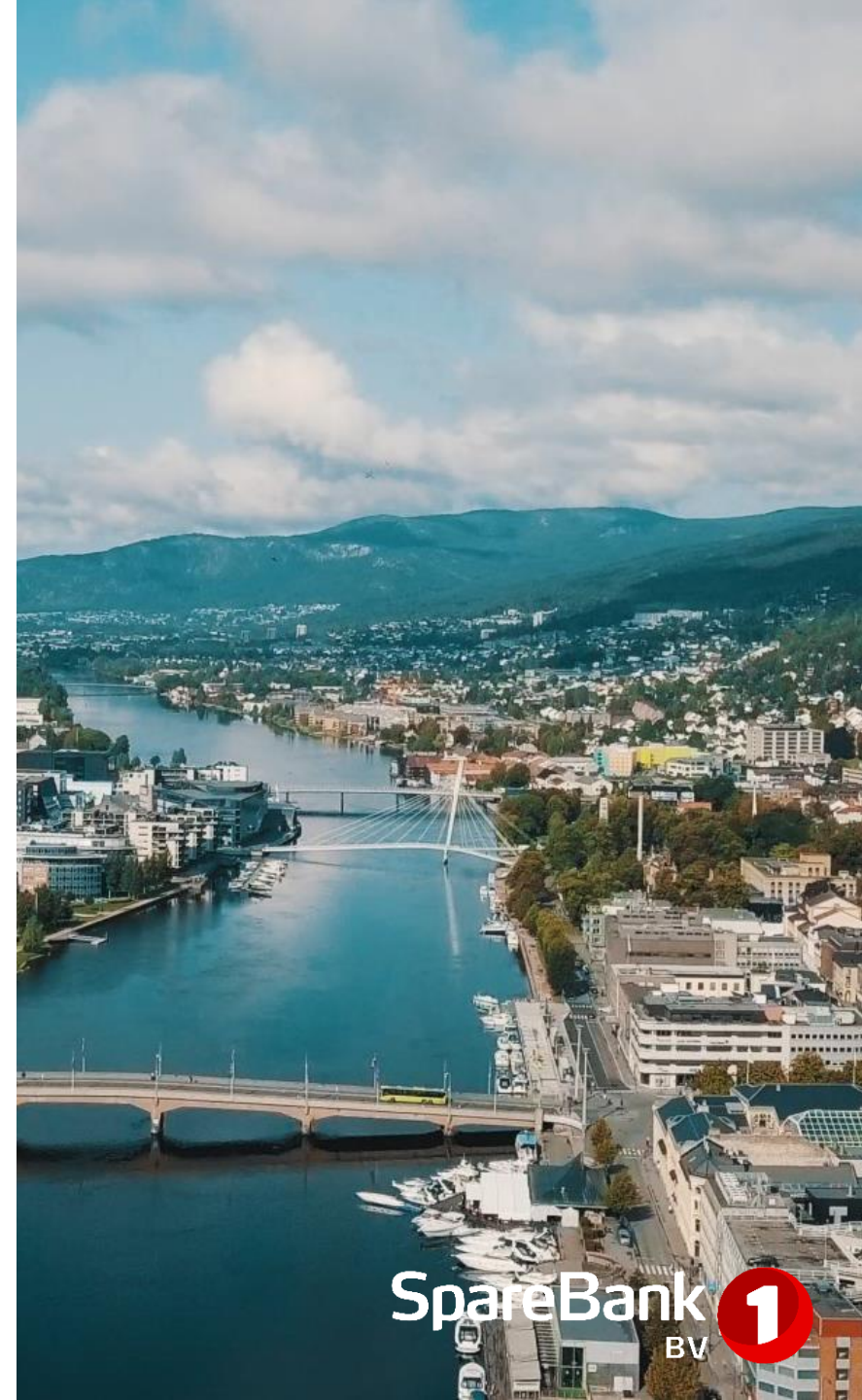
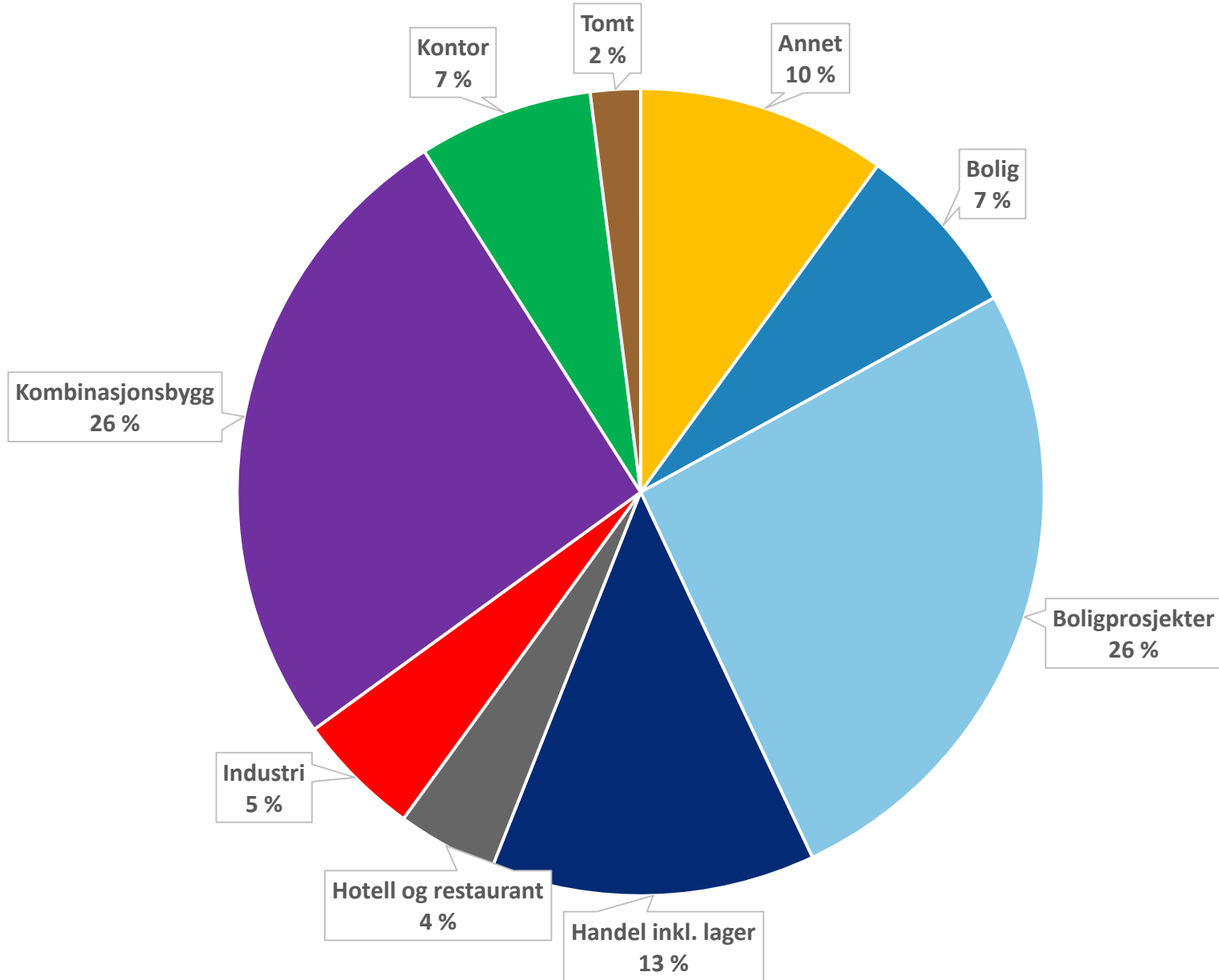
SpareBank
BV 



81 % av samlet utlåns- engasjement i personmarkedet

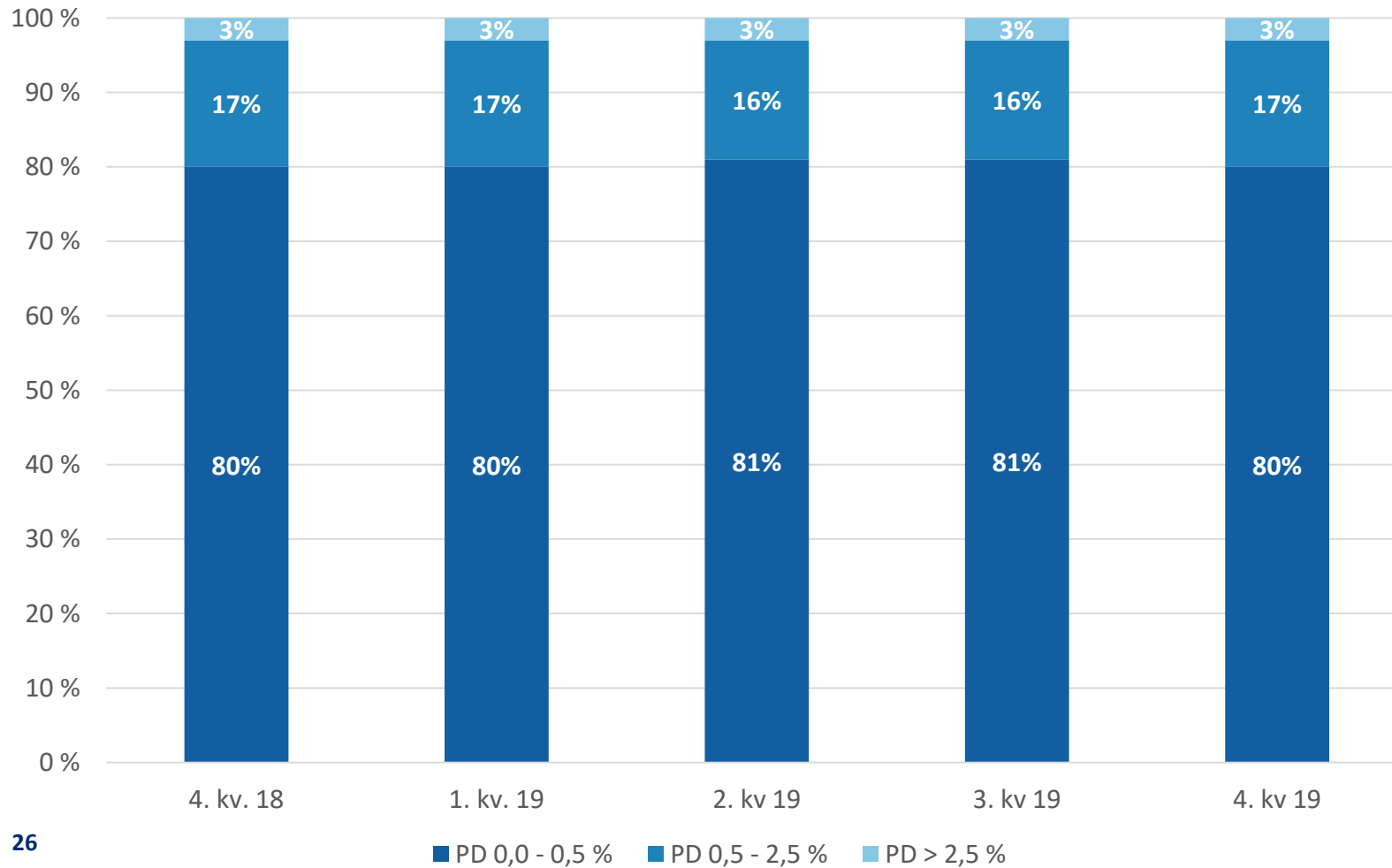


Fordeling av porteføljen «Næringseiendom»



Risikoprofil – utlån i PM

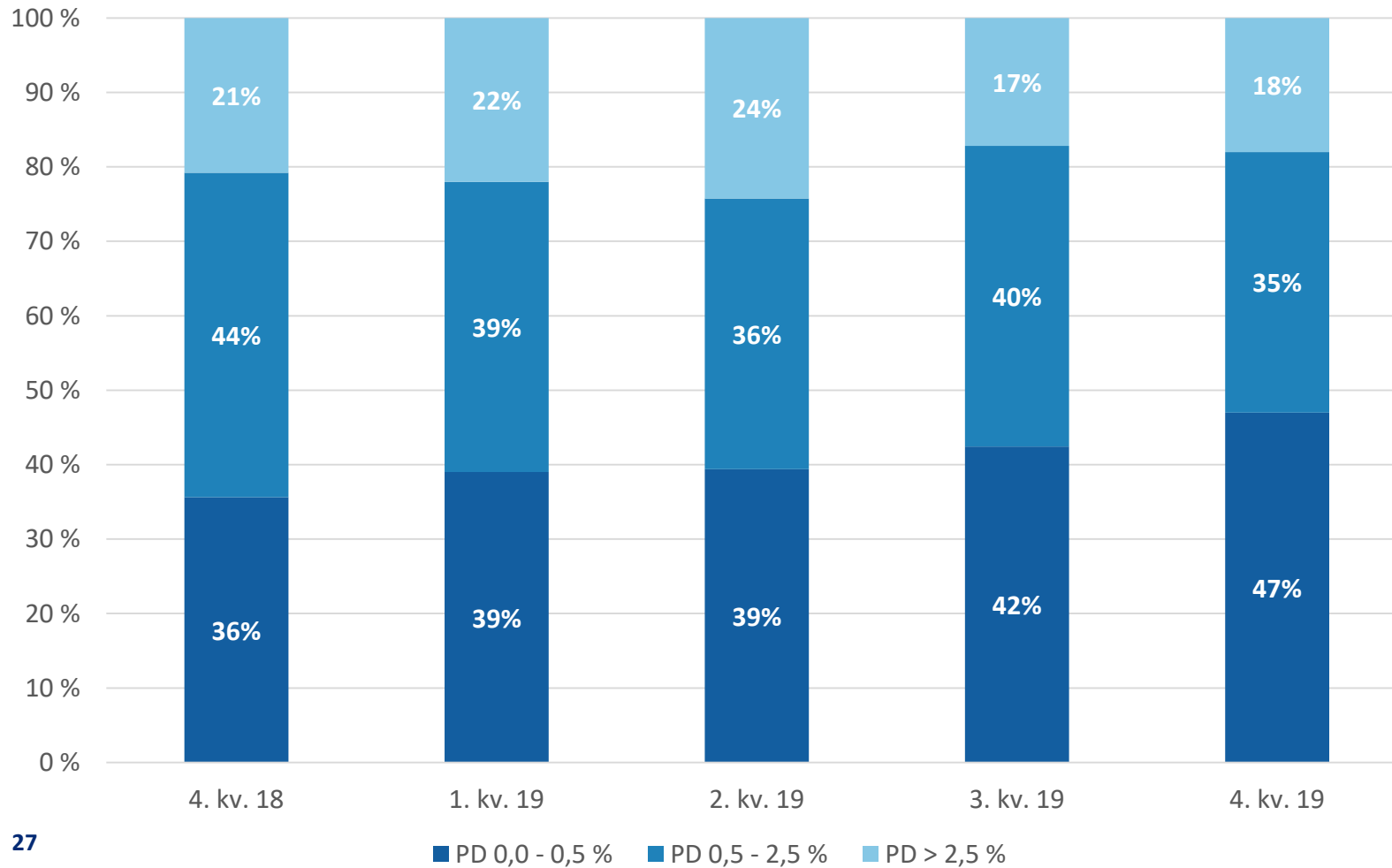
PM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser



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

Risikoprofil – utlån i BM

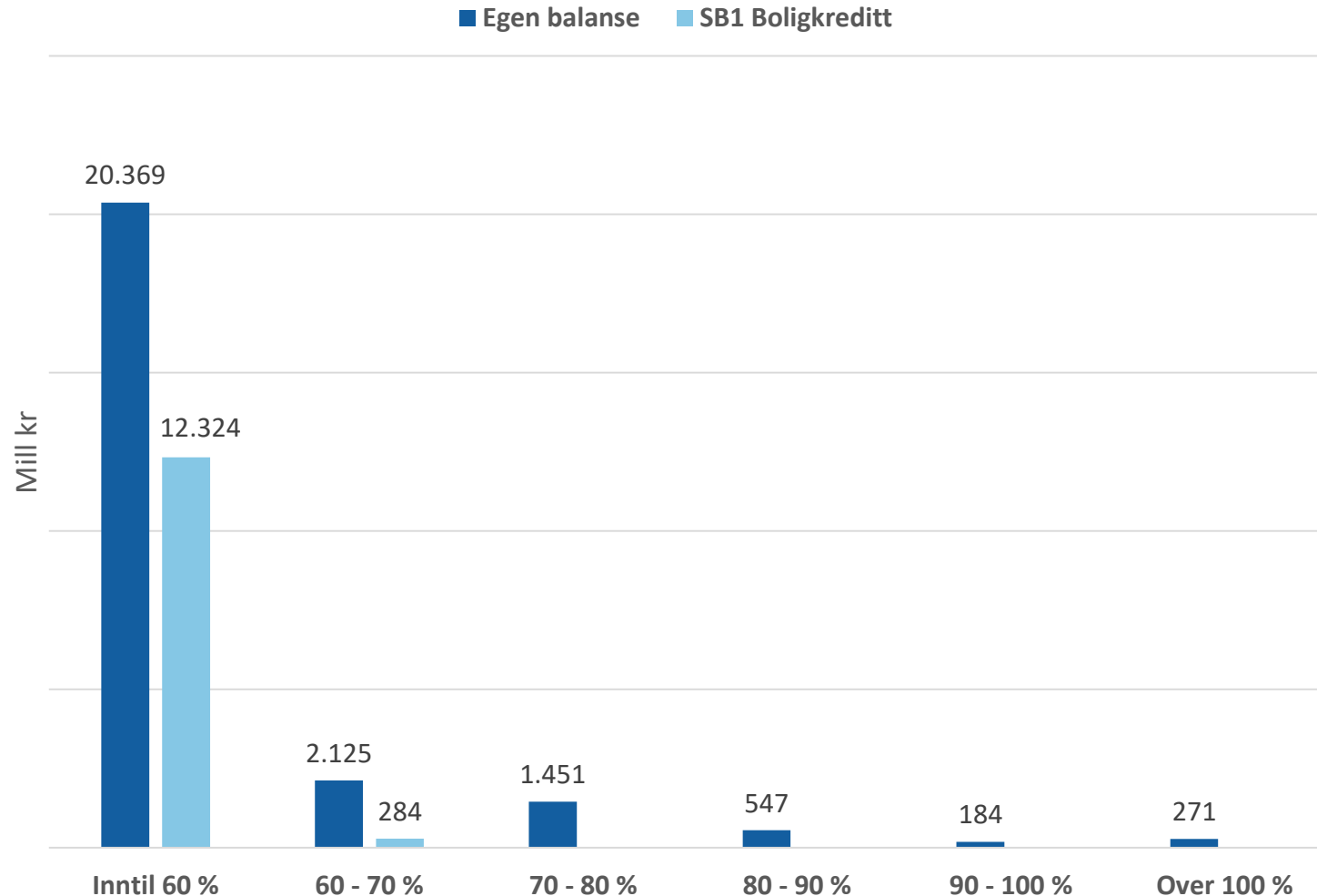
BM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser



Utviklingen viser en jevn økning i de beste risikoklassene over tid, samt lavere andel i de høyere risikoklassene.

LTV – Belåningsgrad boliglån

81,7 % på egen balanse og 97,2 % i SB1 Boligkreditt er innenfor 60 %



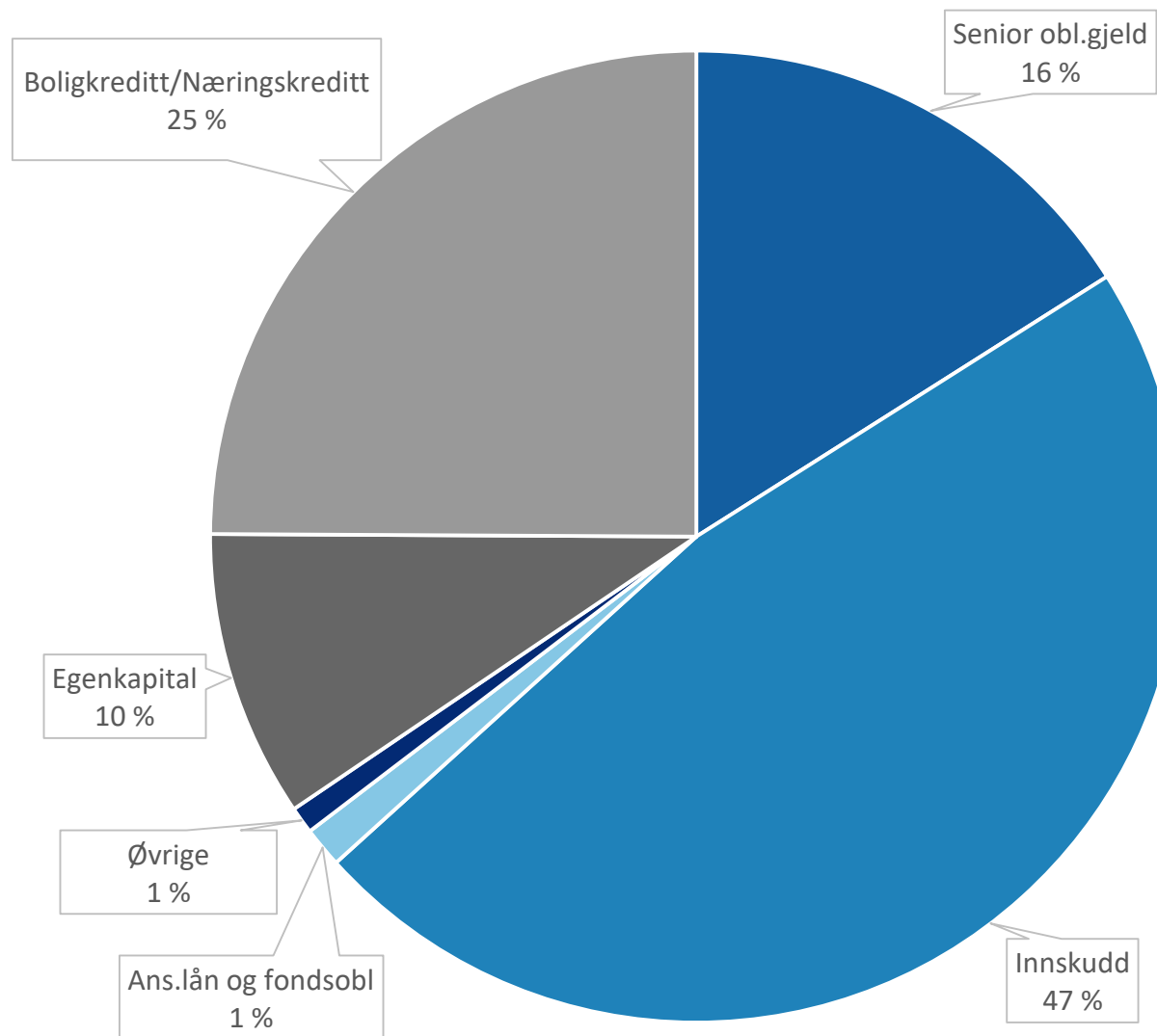
Privatkunder med pant i fast eiendom; Lånevolum i prosent av totale sikkerheter

LTV er intervallfordelt

Likviditet og Funding

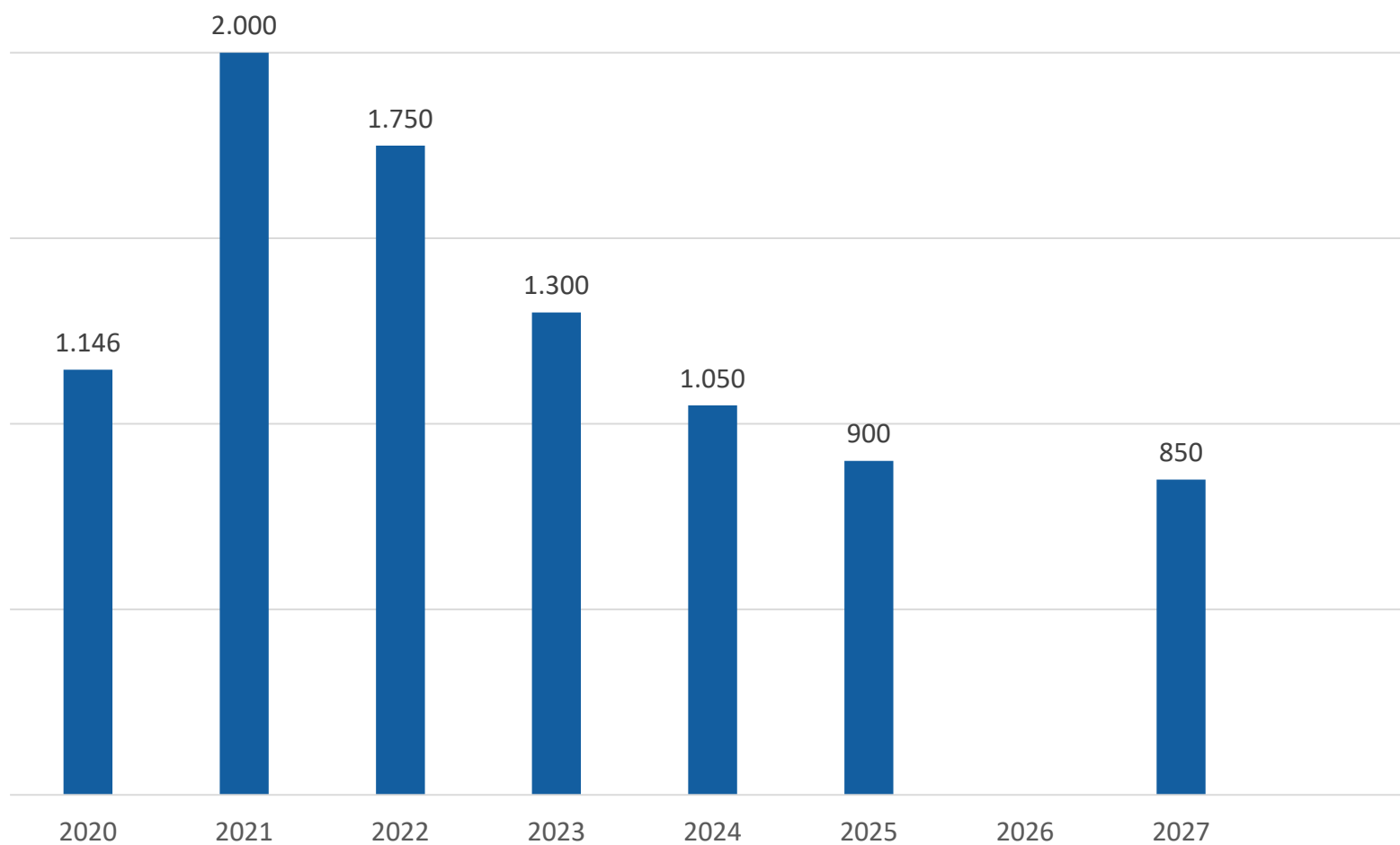


Fundingstruktur 31.12.19

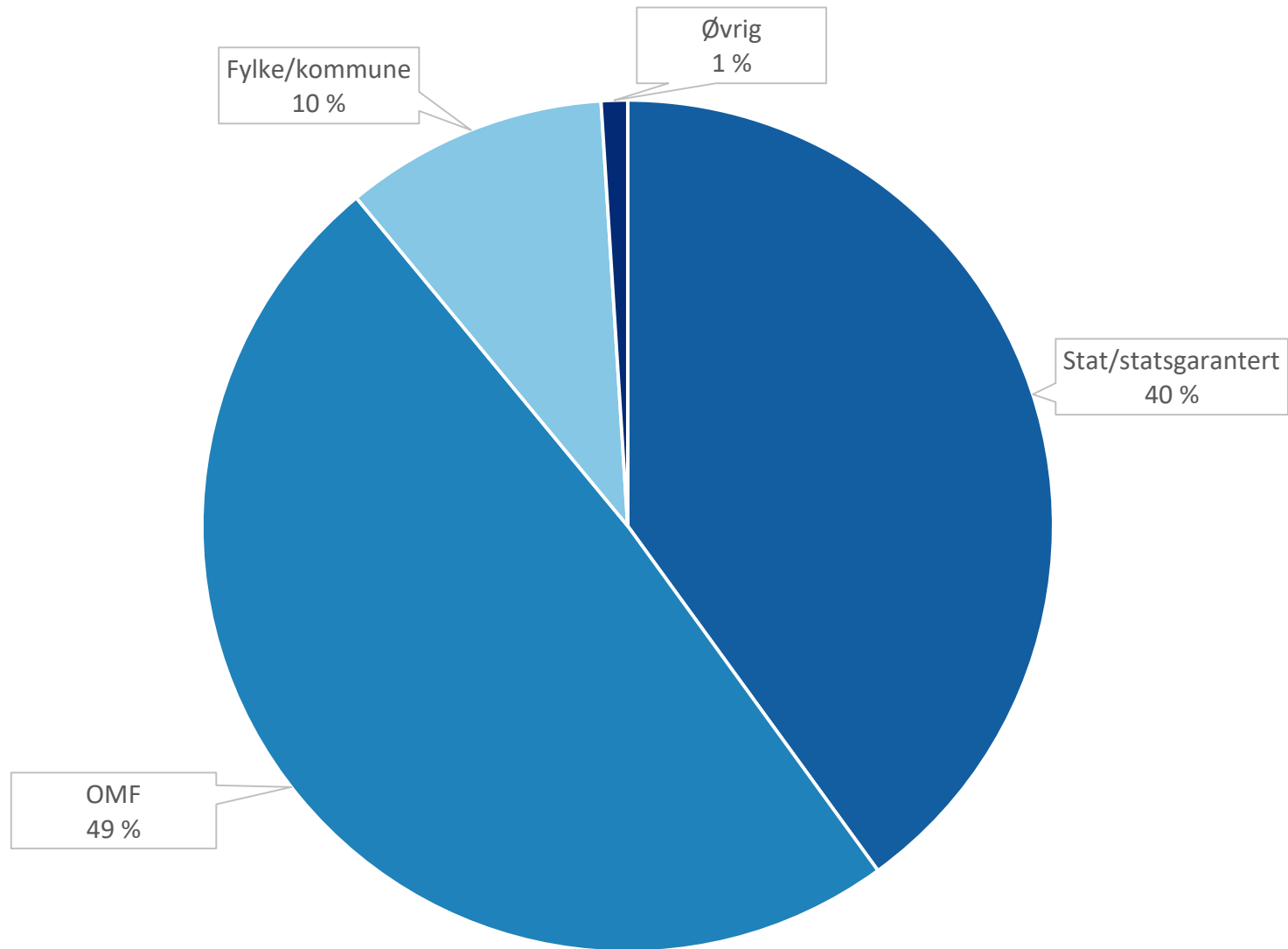


Innskudd	24 mrd
Bolig-/Næringskreditt	13 mrd
Markedsfinansiering	8 mrd

Fundingforfall



Obligasjonsportefølje 31.12.19



Obligasjonsportefølje: 4,1 mrd

Moody's: A2 Stable

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

CREDIT OPINION

9 January 2020

Update

✓ Rate this Research

RATINGS

SpareBank 1 BV

Domicile	Norway
Long Term CRR	A1
Type	LT Counterparty Risk Rating - Fgn Curr
Outlook	Not Assigned
Long Term Debt	Not Assigned
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

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

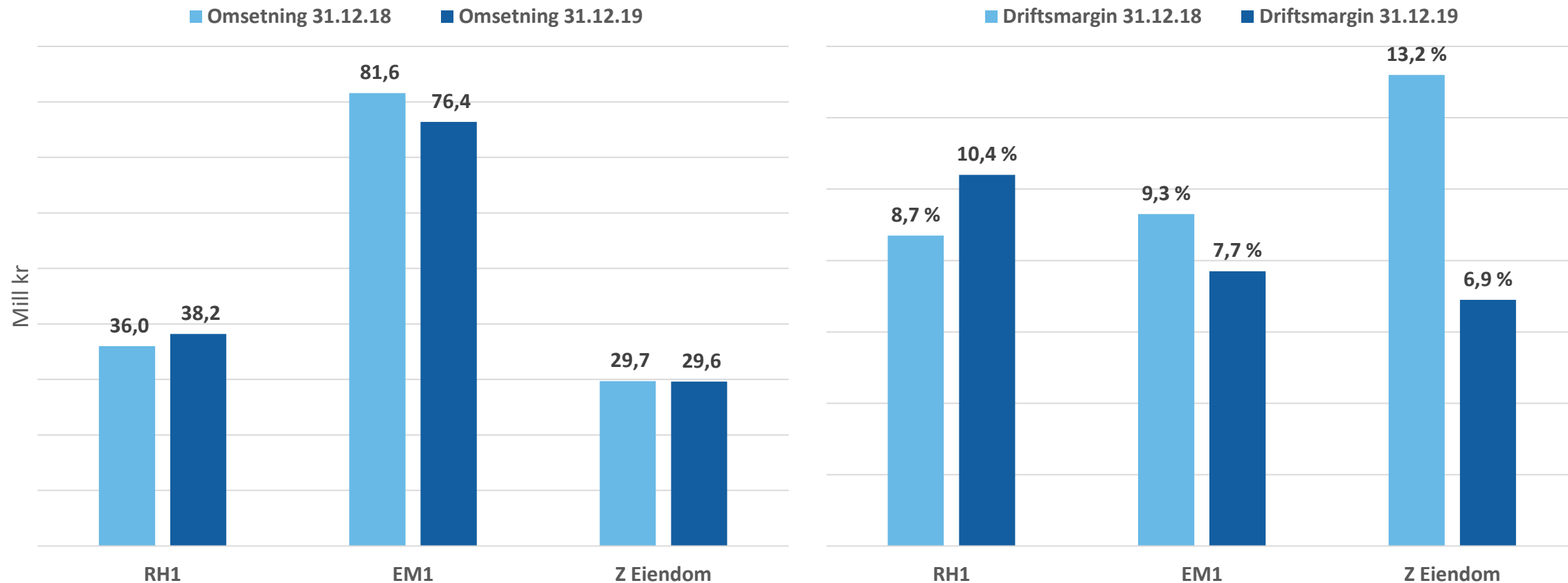
The bank's BCA of baa1 reflects its strong asset quality (problem loans ratio of 0.6% in September 2019) and relatively stable retail operations and earnings, as well as robust capitalisation (CET1 of 16.9% in September 2019) combined with a valuable retail deposit base. These strengths are balanced 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 to some degree 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

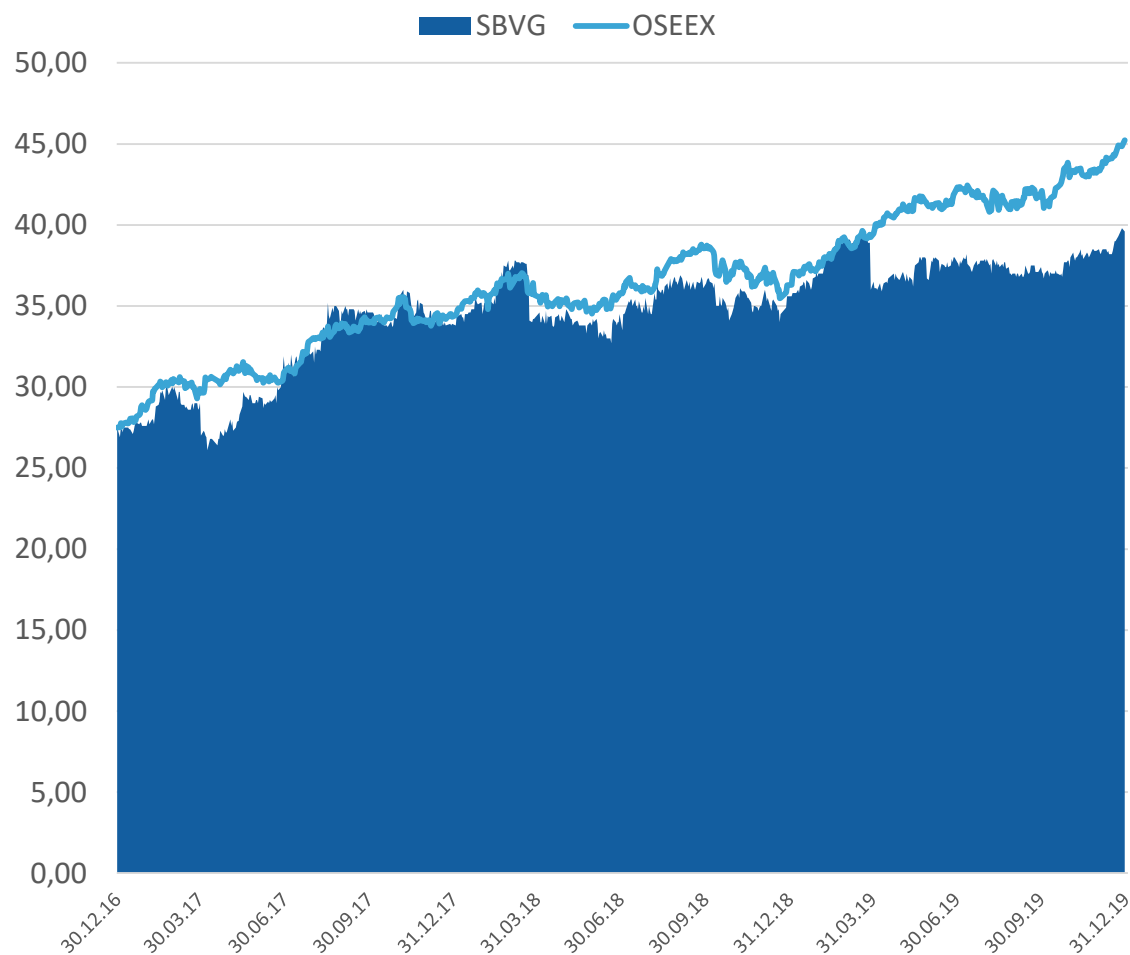


EM 1 og Z eiendom har en samlet boligomsetning på kr 7,0 mrd hiå fordelt på ca 2.400 enheter

Kursutvikling SBVG



Høy direkteavkastning



- Sluttkurs 39,6 den 30.12.19
- Blant de beste bankene på direkteavkastning 2016 – 2019:

År	Utbytte	Kurs 31.12.	Direkte avkastning
2017	2,40	33,9	7,1 %
2018	2,95	35,6	8,3 %
2019	2,95*	39,6	7,4 %

*Styrets forslag til utbytte

	Norne	Arctic	SB1 Markets	Pareto
Kursmål SBVG	47	42	45	45

Utsikter



- Bankens markedsområde er preget av:
 - Lav arbeidsledighet
 - Stabilt boligmarked
 - Positiv netto innflytting
- God vekst- og utbytteevne fremover
- Soliditet til å møte økte kapitalkrav
- Forventning om noe lavere vekst i norsk økonomi
- Sterkere konkurranse på utlånsområdet
- Mål på 10 % egenkapitalavkastning

Vedlegg



Kvartalsregnskap

<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	4. kv. 19	3. kv. 19	2. kv. 19	1. kv. 19	4. kv. 18
Netto renteinntekter	187	172	152	145	156
Netto provisjons- og andre inntekter	105	110	113	99	103
Netto resultat fra finansielle eiendeler	16	3	25	39	-10
Fusjon forsikring (Fremtind)				72	
Oppskr. eiendommer SB1 Forsikring			18		
Sum netto inntekter	308	285	308	355	249
Reversering pensjonsforpliktelse					-10
Sum driftskostnader	167	135	142	145	159
Resultat før tap og skatt	141	150	166	211	100
Tap på utlån og garantier	-4	2	-2	6	-9
Resultat før skatt	144	148	168	205	109
Skattekostnad	32	36	34	25	24
Resultat etter skatt	112	112	135	180	85

Resultat fra kjernevirksomheten*

<i>Resultat fra kjernevirksomheten (mill kr)</i>	2019	2018	2017
Netto renteinntekter	657	593	560
Netto provisjons- og andre inntekter	427	416	406
Sum driftsinntekter ekskl. finans	1.084	1.009	966
Personalkostnader	344	340	325
Andre driftskostnader	244	229	232
Sum driftskostnader	588	568	557
Resultat fra kjernevirksomheten	495	441	409

*Resultat fra kjernevirksomheten => Ordinært resultat før skatt, tap og finansinntekter

Resultat fra kjernevirksomheten
Justert for:

2018:

Salg av eiendom (91 mill)

Avvikling ytelsespensjon (102 mill)

2017:

Fusjonskostnader(omstilling og teknisk) (42 mill)

Resultatandel felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

		31.12.19	31.12.18
Sparebank 1 Samspar AS*	Eierandel Resultatandel FKV	15,57 % 110,7	15,57 % 45,2
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS**	Eierandel Resultatandel FKV	3,7	19,28 % 10,8
BN Bank ASA**	Eierandel Resultatandel TS	5,0 % 10,4	

*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.

Driftskostnader

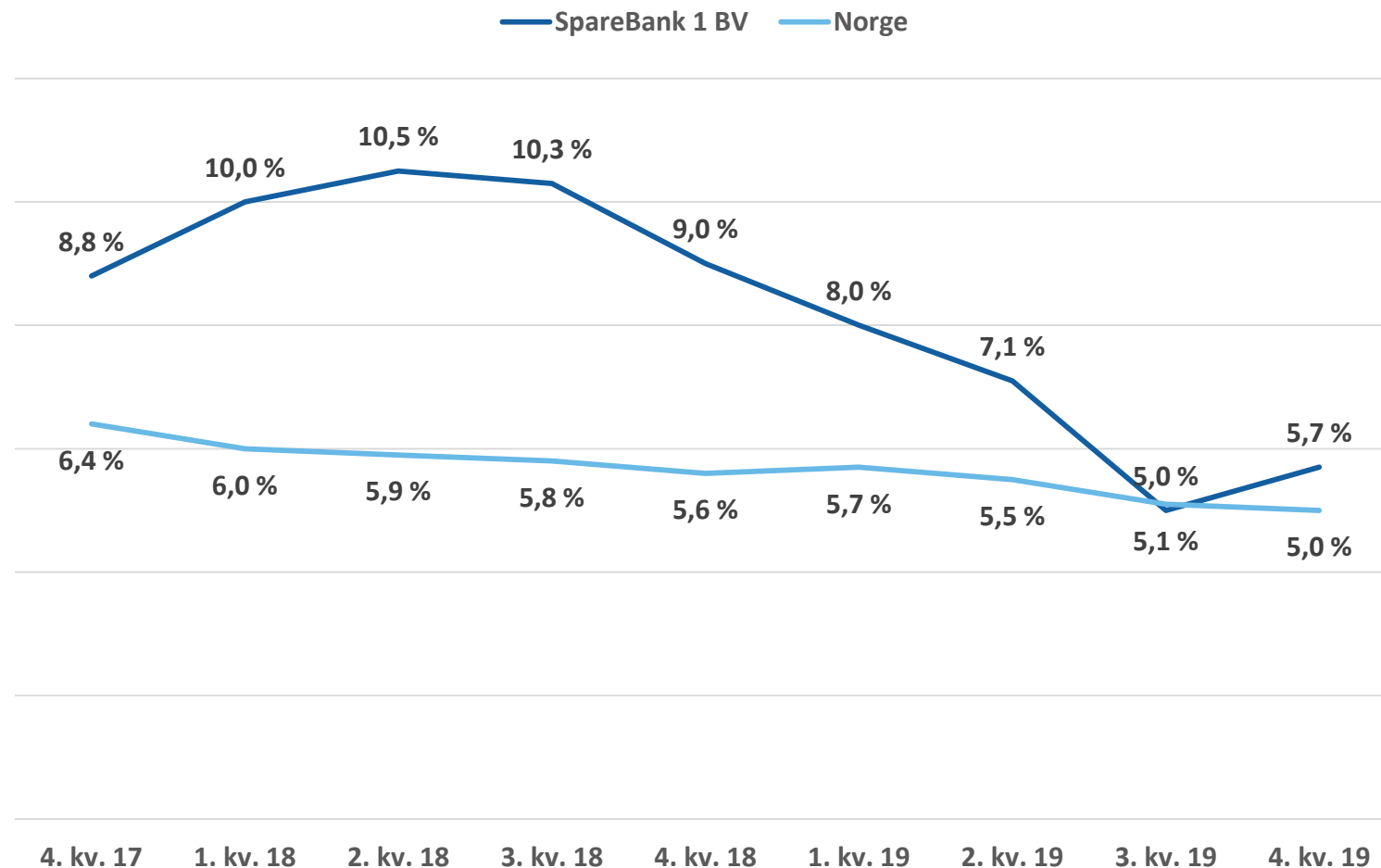
	4. kv. 19	3. kv. 19	2. kv. 19	1. kv. 19	4. kv. 18
Personal	101	77	81	85	98
Reversering pensjonsforpliktelse					-10
IT	28	26	27	24	26
Bygg/drift	11	11	10	11	10
Øvrige	28	21	23	24	25
SUM	167	135	142	145	149



Utlån

Kredittvekst husholdninger

12 mnd vekst

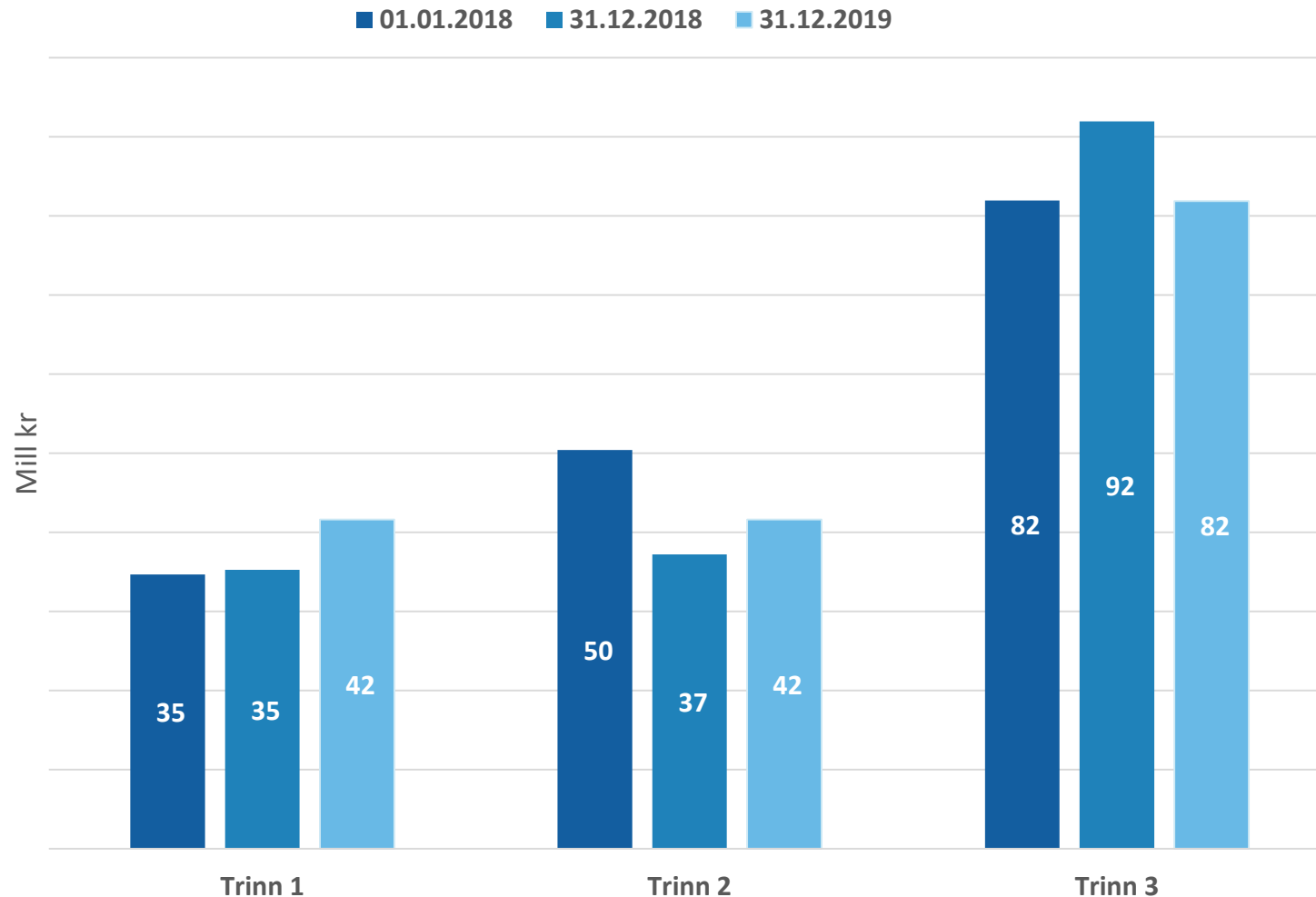


Definisjoner:

Sparebank 1 BV – PM utlån inkl kredittforetak

Norge – K2 Husholdninger

Tapsavsetninger – utvikling*

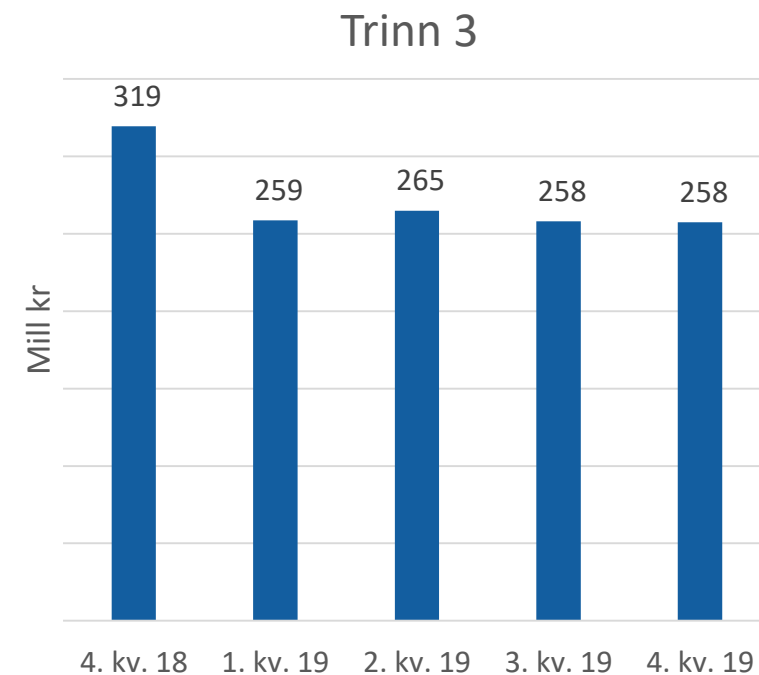
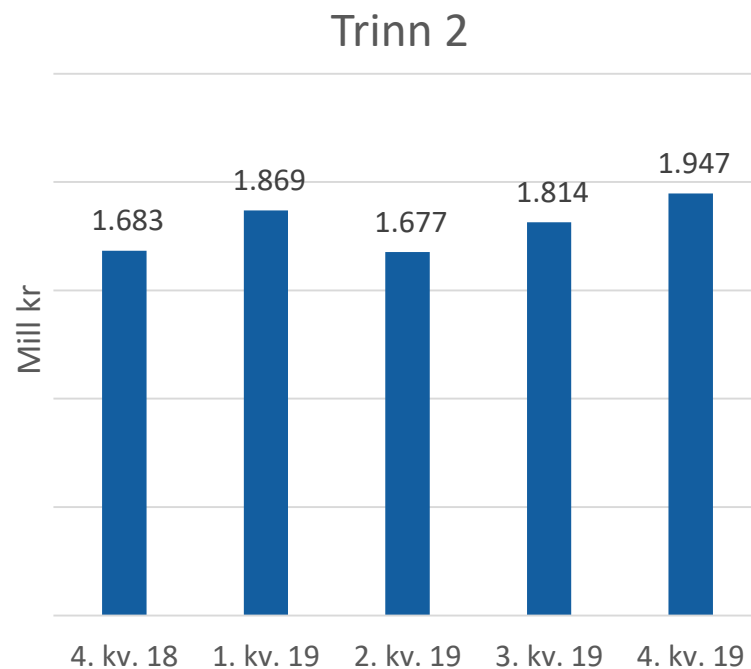
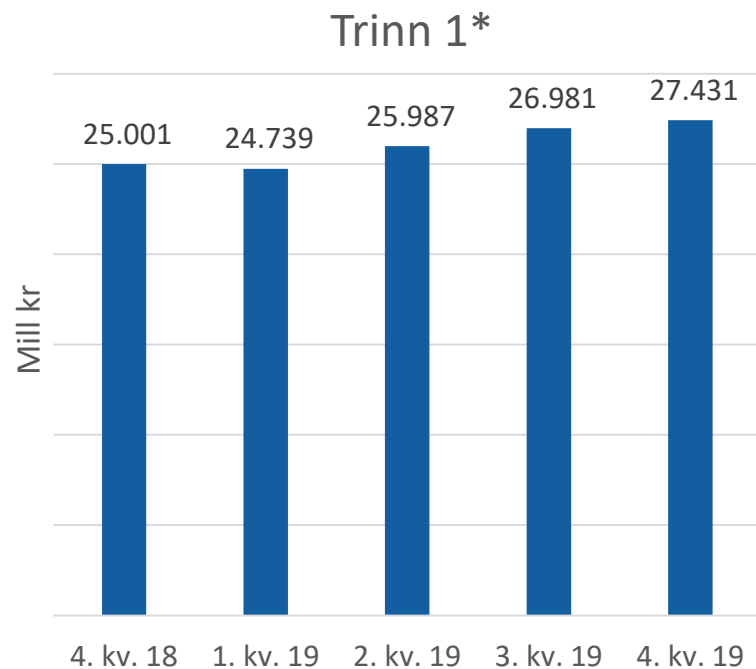


*Før tilbakeføring av
tapsavsetninger knyttet til utlån
til virkelig verdi over utvidet
resultat 31.12.19

→ 11,1 mill i trinn 1

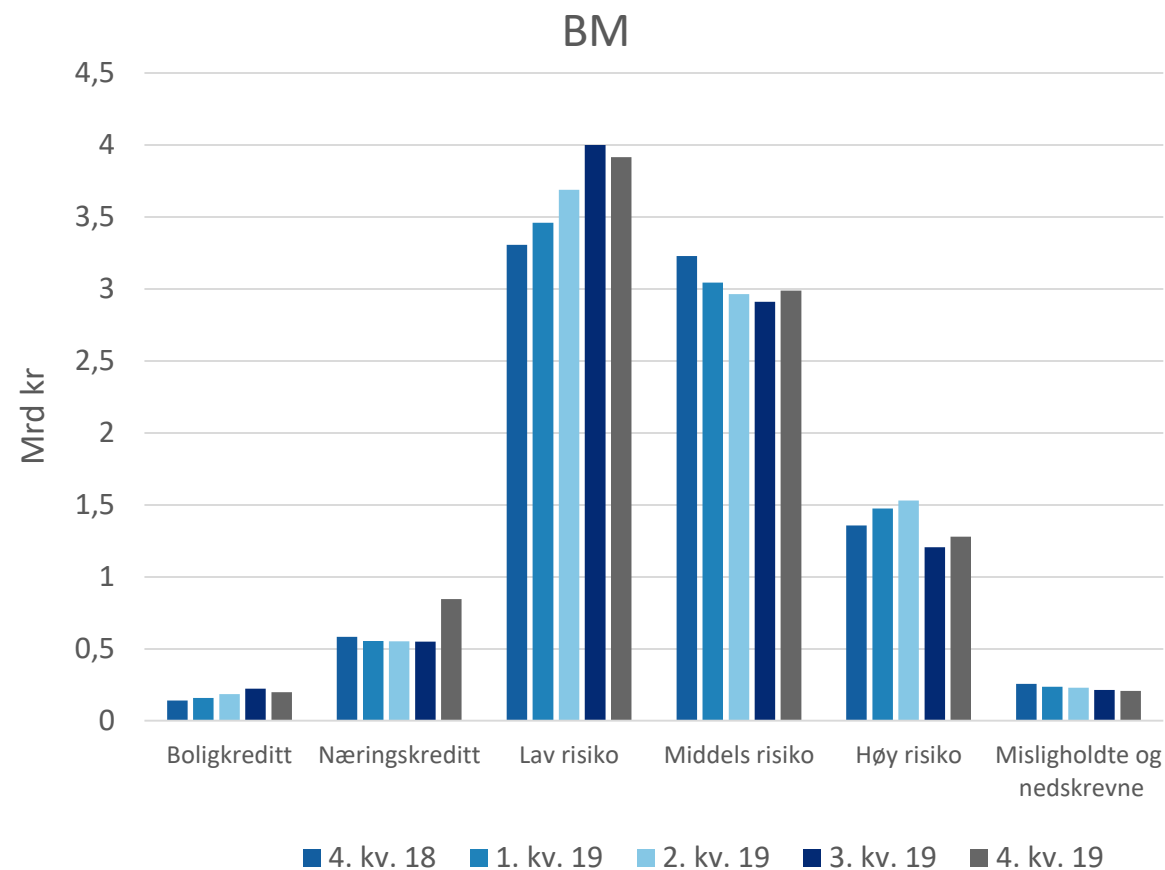
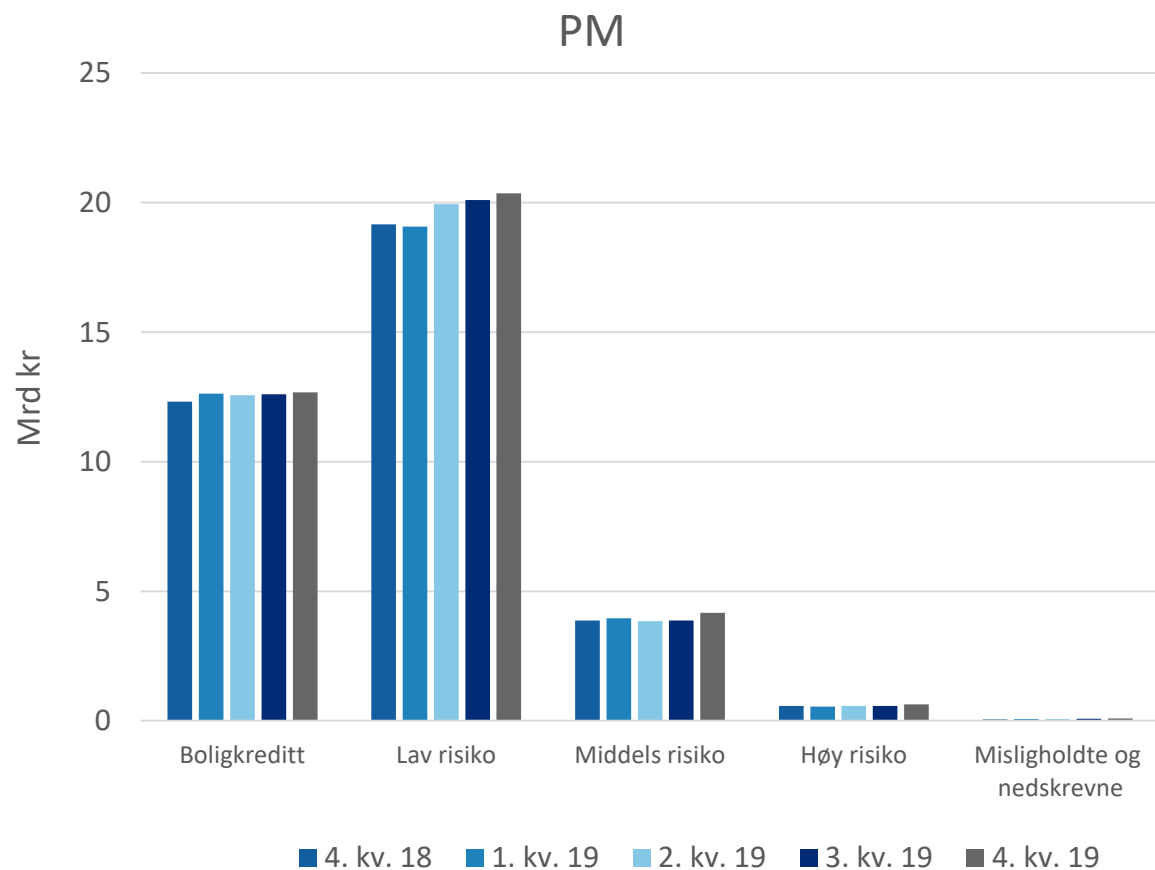
Utlånsutvikling pr kategori

Stabil utvikling i trinn 3



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

Porteføljeutvikling



Nøkkeltall

	4. kv 19	3. kv 19	2. kv 19	1. kv 19	4. kv 18
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	9,1	9,3	11,6	15,9	7,4
Rentenetto (%)	1,92	1,76	1,61	1,59	1,69
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån inkl kredittforetak	0,58	0,60	0,62	0,62	0,76
Utlånsvekst (%), inkl kredittforetak, siste 12 mnd	5,8	4,3	5,1	6,2	8,2
Innskuddsvekst (%), siste 12 mnd	10,4	12,3	12,6	12,8	5,4
Forretningskapital (mrd kr)	51,7	51,3	51,4	50,6	48,9
Utlånsportefølje i kredittforetak (mrd kr)	12,9	12,6	12,5	12,6	12,3
Risikovektet balanse (mrd kr) (forh. konsolidert)	24,8	26,5	26,5	25,7	24,9
Leverage Ratio (%) (forh. konsolidert)	8,5	8,4	8,2	8,1	8,2
LCR (%)	230	199	276	294	206
Resultat pr egenkapitalbevis (kr, morbank)	0,97	0,82	1,76	0,87	0,73
Pris/Bokført egenkapital (kr, morbank)	0,94	0,91	0,94	0,93	0,87