

Regnskapspresentasjon 3. kvartal 2020



SpareBank 1 BV – sammen skaper vi verdi

Lærende - engasjert - nær

10

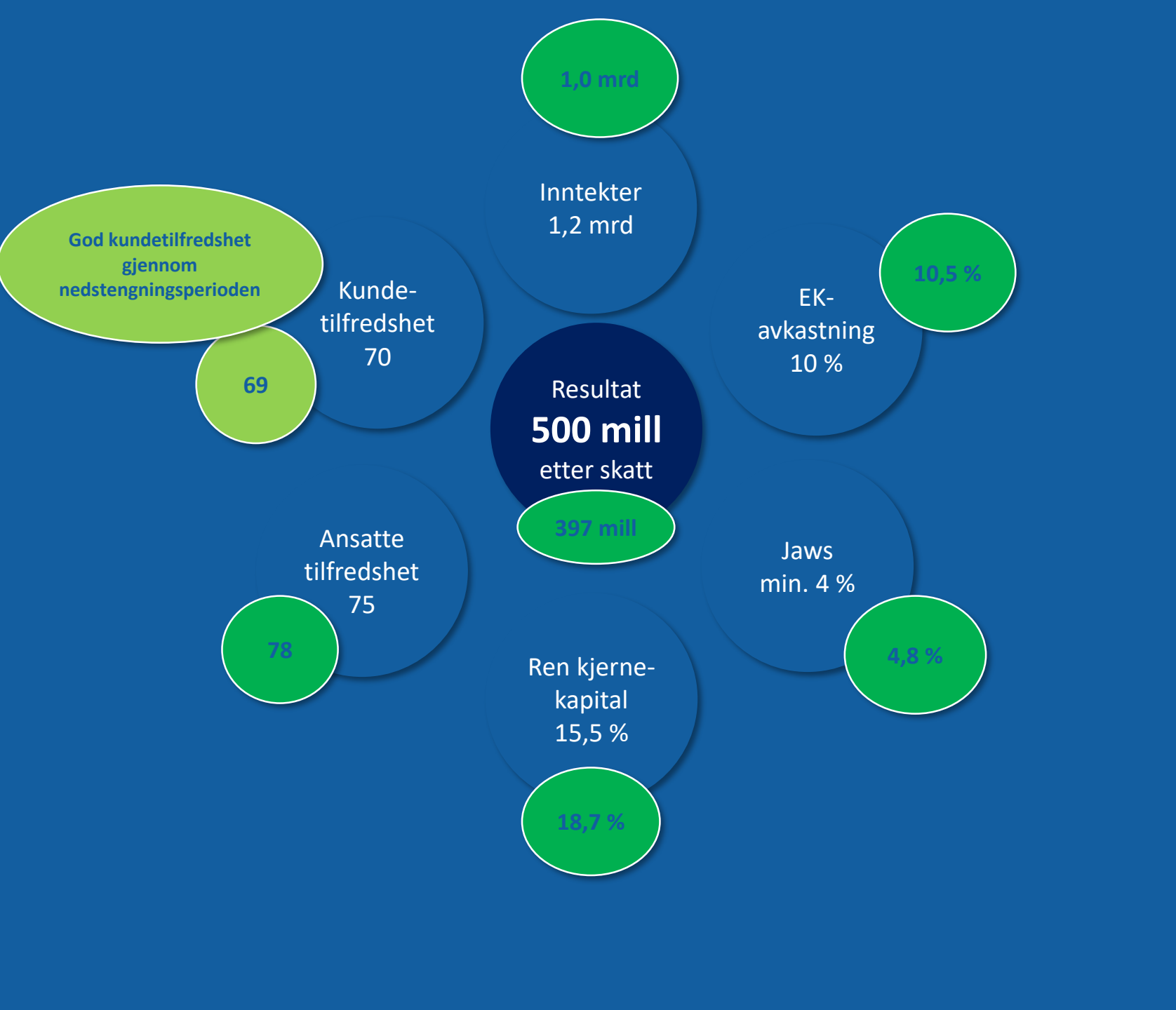
Kontorer i Vestfold og Buskerud

343

årsverk

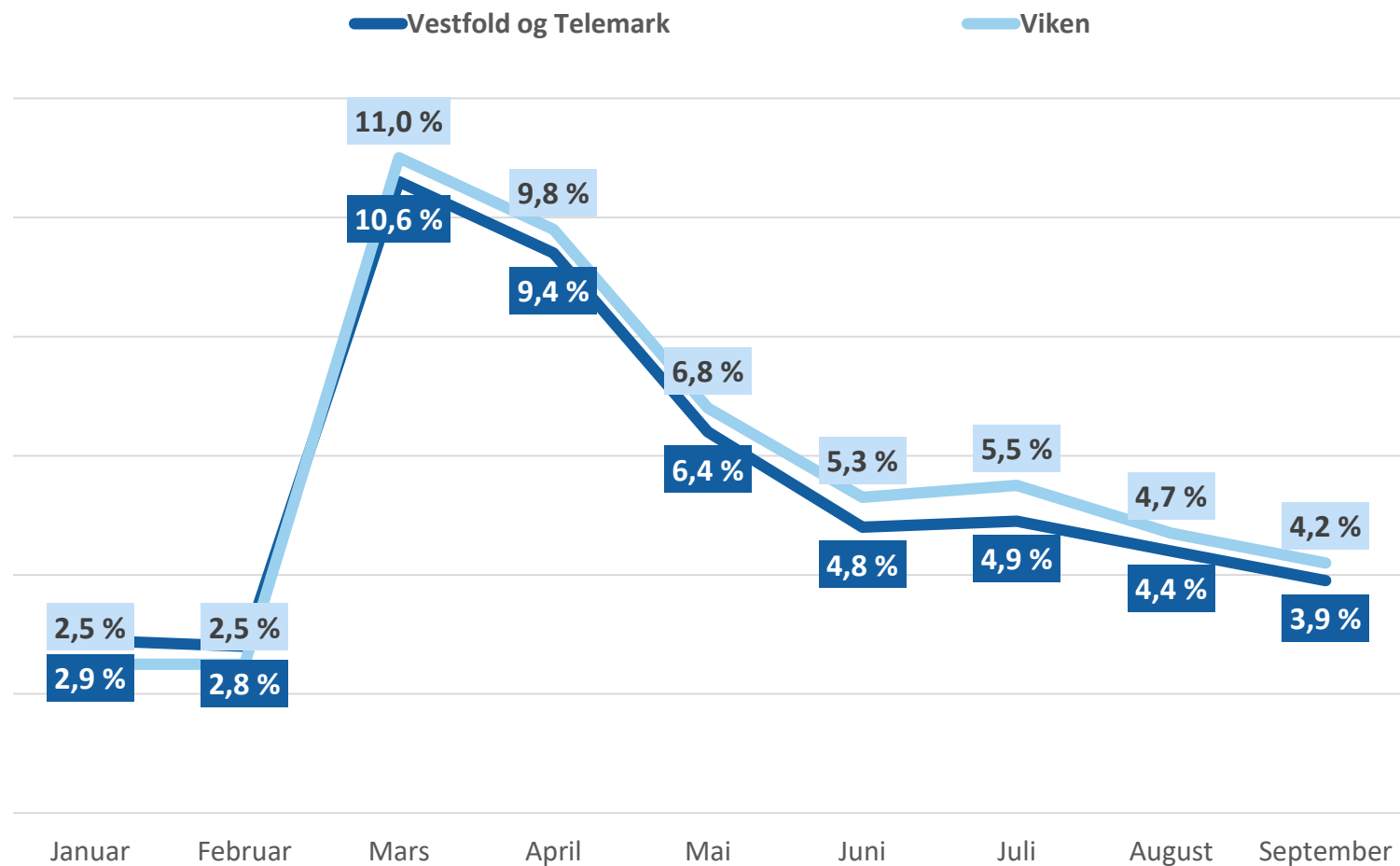
53

Forretningskapital på ca. 53 milliarder



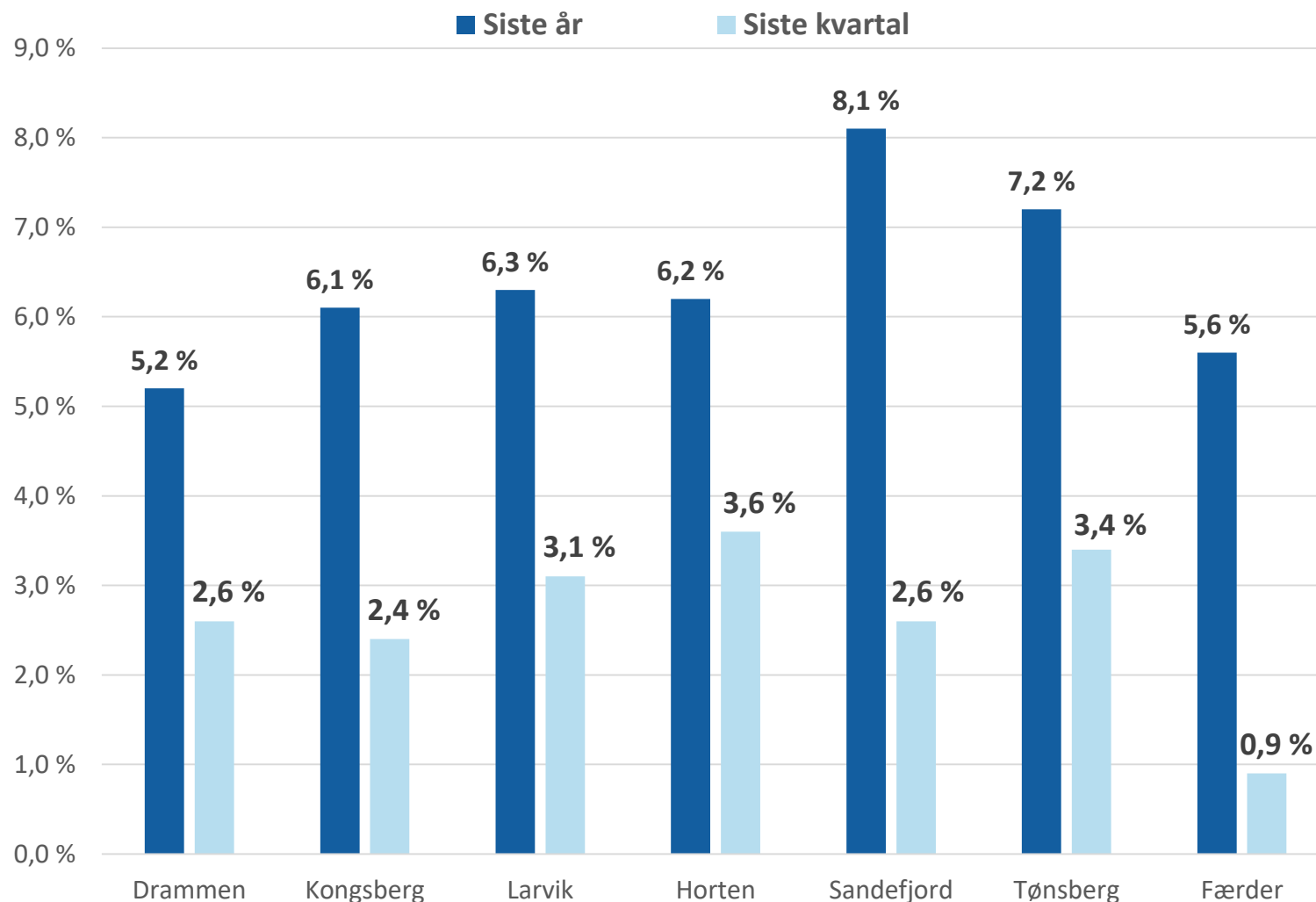
Konsernet leverer et meget tilfredsstillende resultat pr 30.09.20

Redusert arbeidsledighet siste kvartal



- Arbeidsledighet: Helt ledige i % av arbeidsstyrken.

Sterk vekst i boligprisene siste kvartal



Kilde: Eiendomnorge.no

Boligprisutvikling:

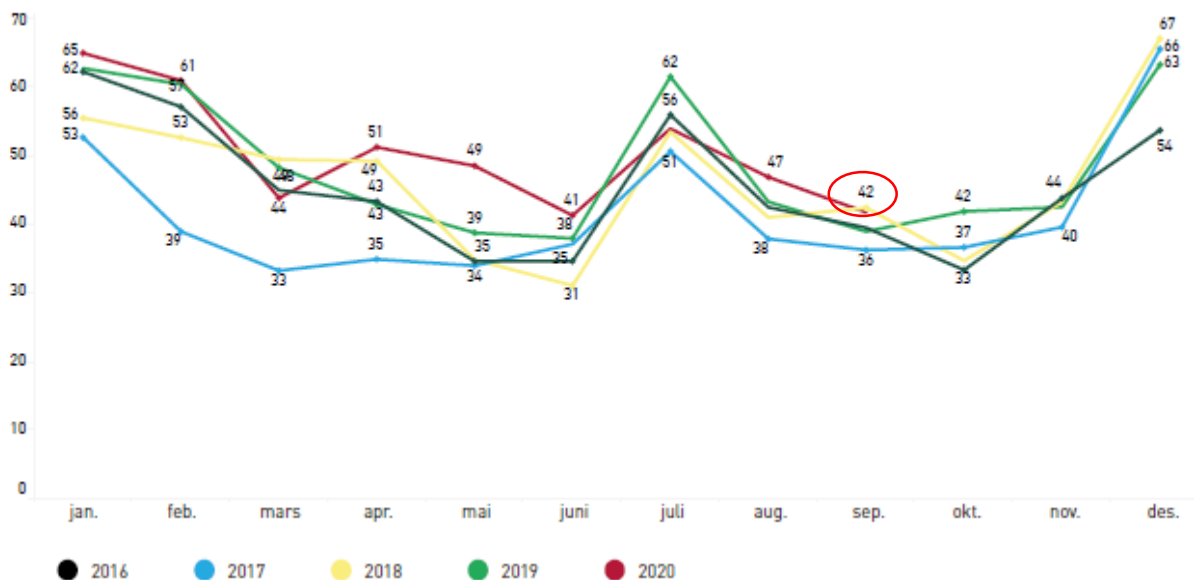
Siste år: 4-kvartalsvekst i bankens markedsområde

Siste kvartal: kvartalsvis prisutvikling i bankens markedsområde

Omsetningstid boliger

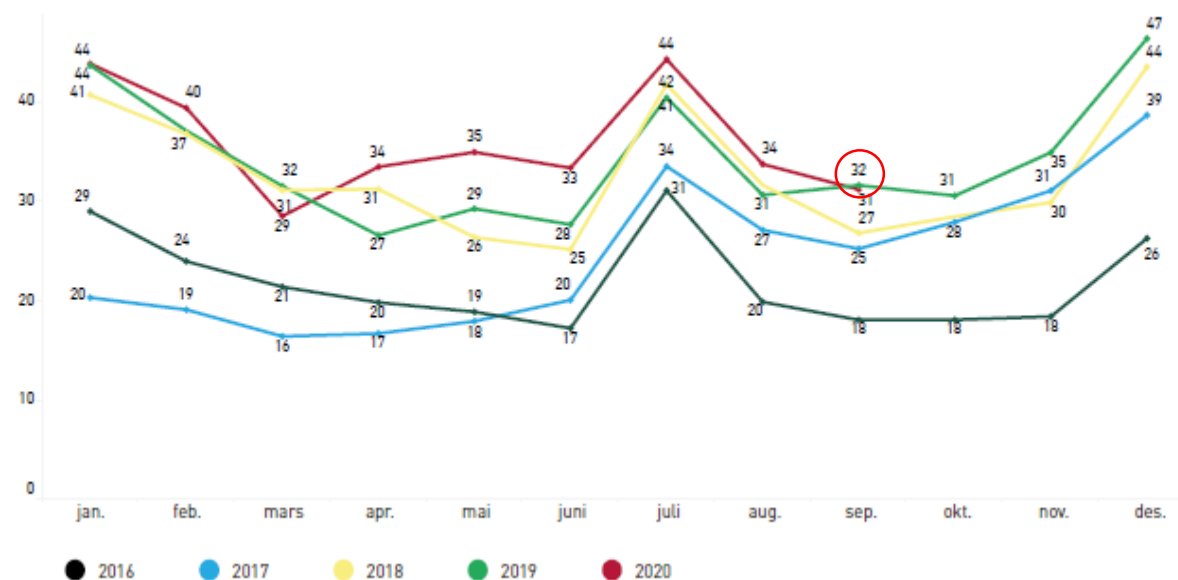
- Vestfold og Telemark:

Omsetningstid i antall dager fra boligene første gang ble annonsert. Månedstill.



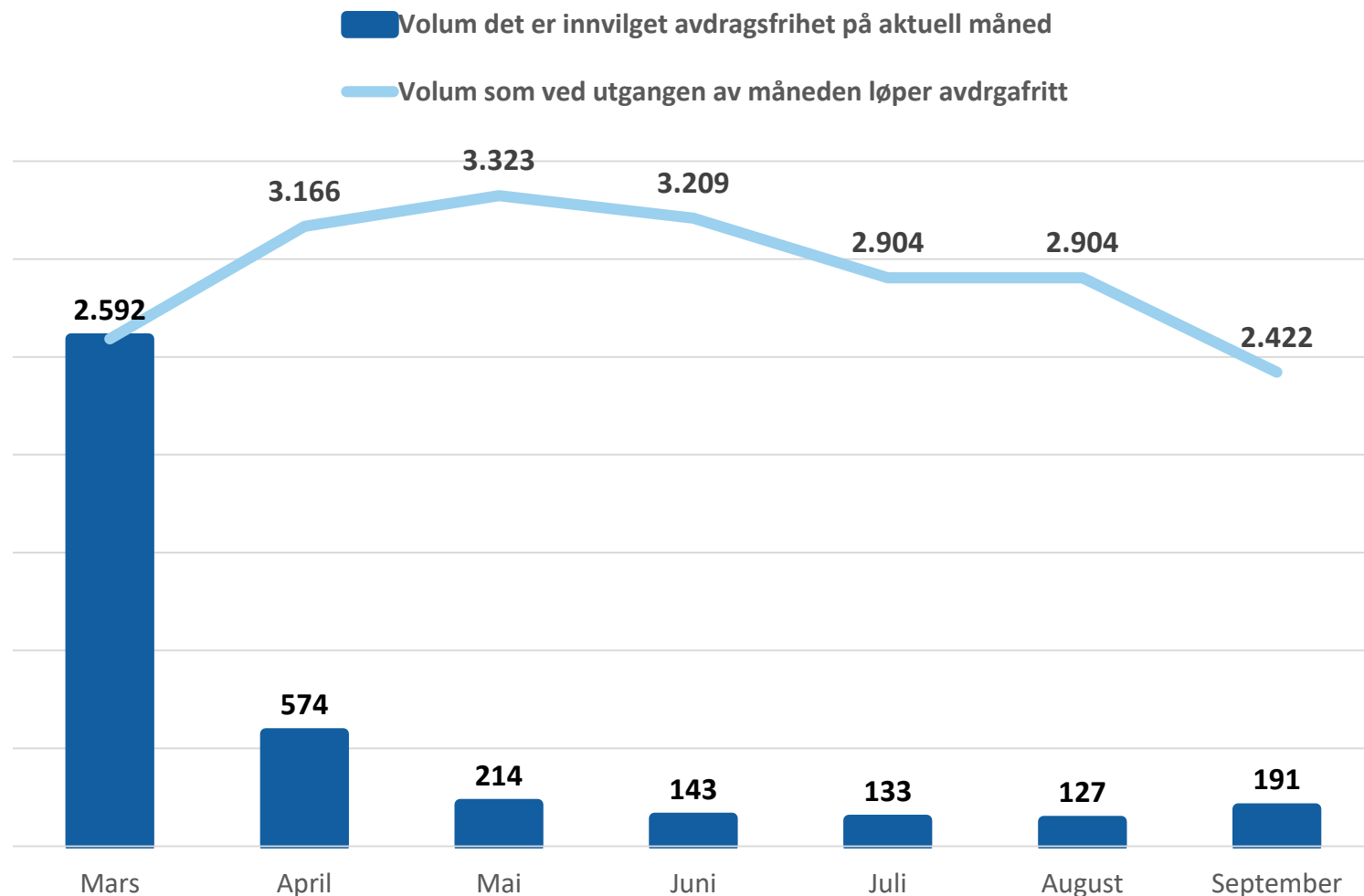
- Viken med Oslo:

Omsetningstid i antall dager fra boligene første gang ble annonsert. Månedstill.



Kilde: Eiendom Norge.no

Covid 19 - Avdragsfrihet 6 mnd - PM

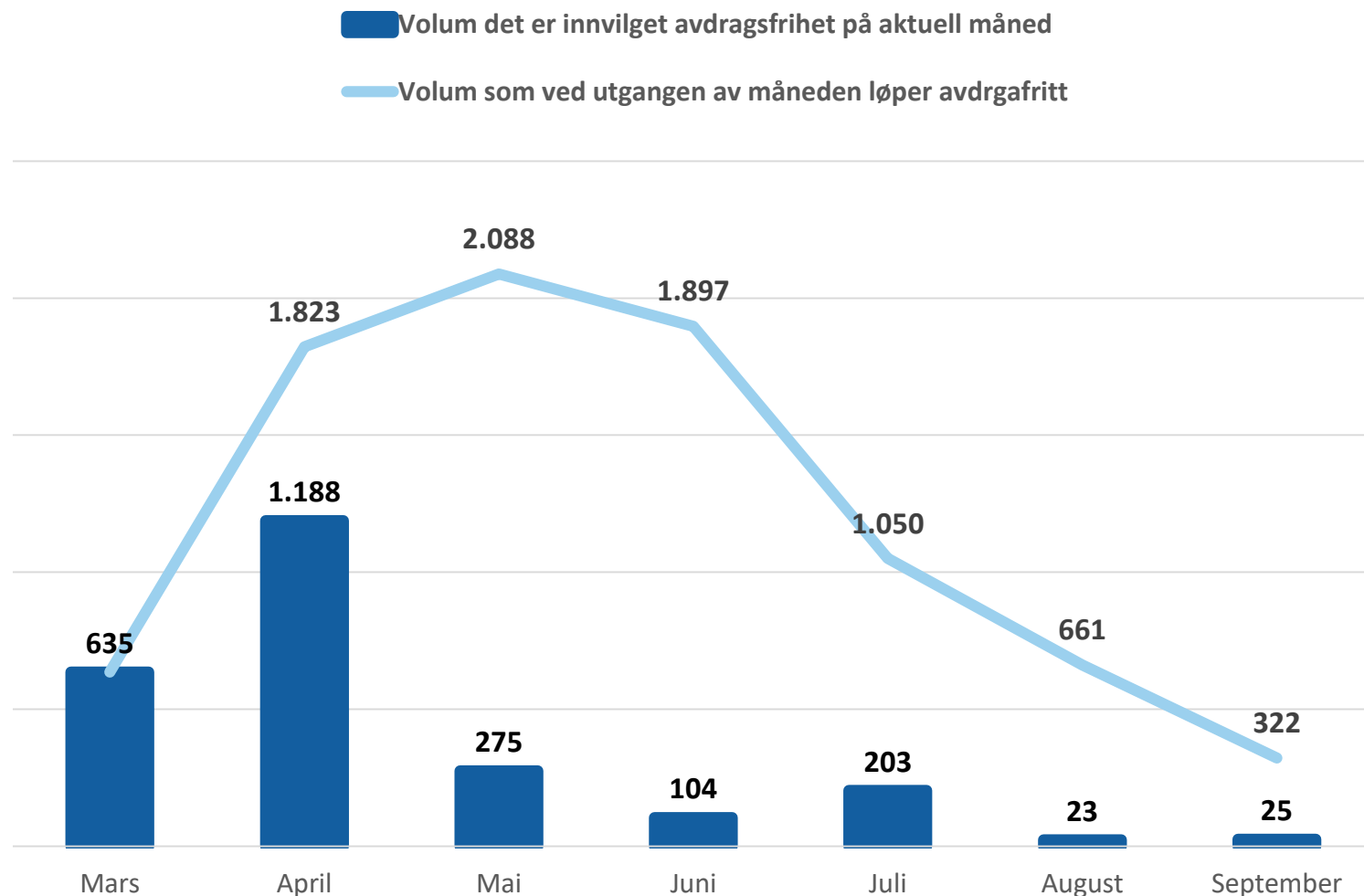


Søylene viser volum det er innvilget midlertidig avdragsfrihet på, som følge av COVID-19, samt tidspunktet dette er innvilget.

Linjen viser volumet som løper avdragsfritt ved utgangen av aktuell måned.

Ved utgangen av september er det 2,4 mrd kr i avdragsfrihet, innvilget som følge av COVID-19, og som fremdeles løper.

Covid 19 – Avdragsfrihet 3 mnd - BM



Søylene viser volum det er innvilget midlertidig avdragsfrihet på, som følge av COVID-19, samt tidspunktet dette er innvilget.

Linjen viser volumet som løper avdragsfritt ved utgangen av aktuell måned.

Ved utgangen av september er det 0,3 mrd kr i avdragsfrihet, innvilget som følge av COVID-19, som fremdeles løper.

Covid 19 – Offentlige ordninger

- Lån med statlig garanti:

Dato	Utestående volum	Antall kunder
30.09.20	65 mill	14 kunder
30.06.20	63 mill	15 kunder

- Støtte kompensasjonsordning: (Ca 5 % av BM-kundene)

Dato	Antall kunder
30.09.20	452 kunder
30.06.20	426 kunder

Vi er med

Meget god resultatutvikling i 3. kvartal 2020



Resultat :

- Resultat etter skatt på 153 mill (112 mill).
- Økte margininntekter* i kvartalet ift 2. kv. 2020
- Tap -11 mill (2 mill). Tilbakeføring av IFRS 9-avsetninger i 3. kvartal.



Vekst og balanse:

- Utlånsvekst siste kvartal på 0,8 %, 381 mill
 - PM 1,0 % og BM 0,2 %
- Innskuddsvekst siste kvartal på -0,1 %, -34 mill
 - PM -2,0 % og BM 3,0 %



Rentabilitet:

Egenkapitalavkastning 11,9 % (9,3 %)

*Netto renteinntekter + provisjon kredittforetak

Egenkapitalavkastning 10,5 % og god vekst siste 12 mnd



Resultat :

- Resultat etter skatt på 397 mill (426 mill)
 - Engangsposter Fremtind; 2020: Fisjongsgevinst personrisiko (53 mill) 2019: Fusjongsgevinst skadeforsikring (72 mill) og oppskrivning eiendom i SB1 Forsikring (18 mill)
- Margininntekter* 582 mill (543 mill)
- Tap på utlån 33 mill (6 mill)
 - 17 mill er relatert til endring i IFRS 9-avsetninger (trinn 1 og 2)



Vekst og balanse:

- Forretningskapital 53 mrd (51 mrd)
- Utlånsvekst 12 mnd 6,0 % (4,3 %)
- Innskuddsvekst 12 mnd 5,9 % (12,3 %)
- Innskuddsdekning 79,5 % og 56,4 % (inkl boligkreditt)



Soliditet:

- Ren kjernekapital 18,7 % (16,9 %)
- Leverage Ratio 8,5 (8,4)



Rentabilitet:

- Egenkapitalavkastning 10,5 % (12,1 %)

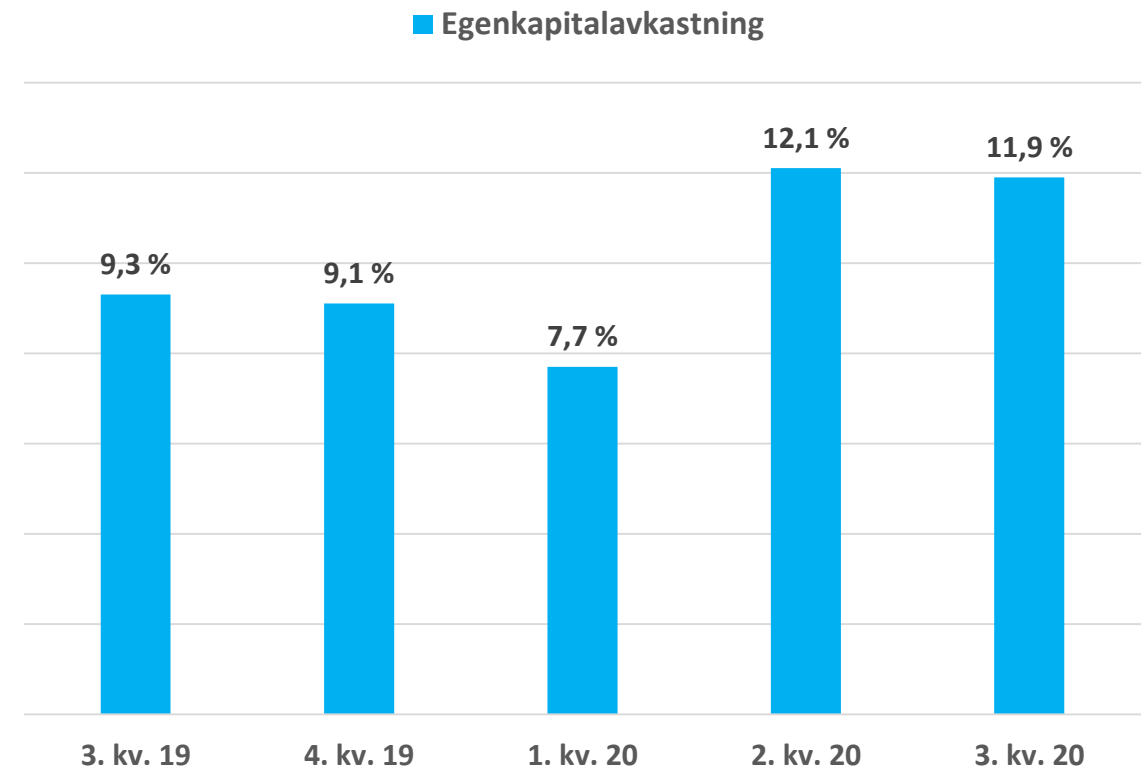
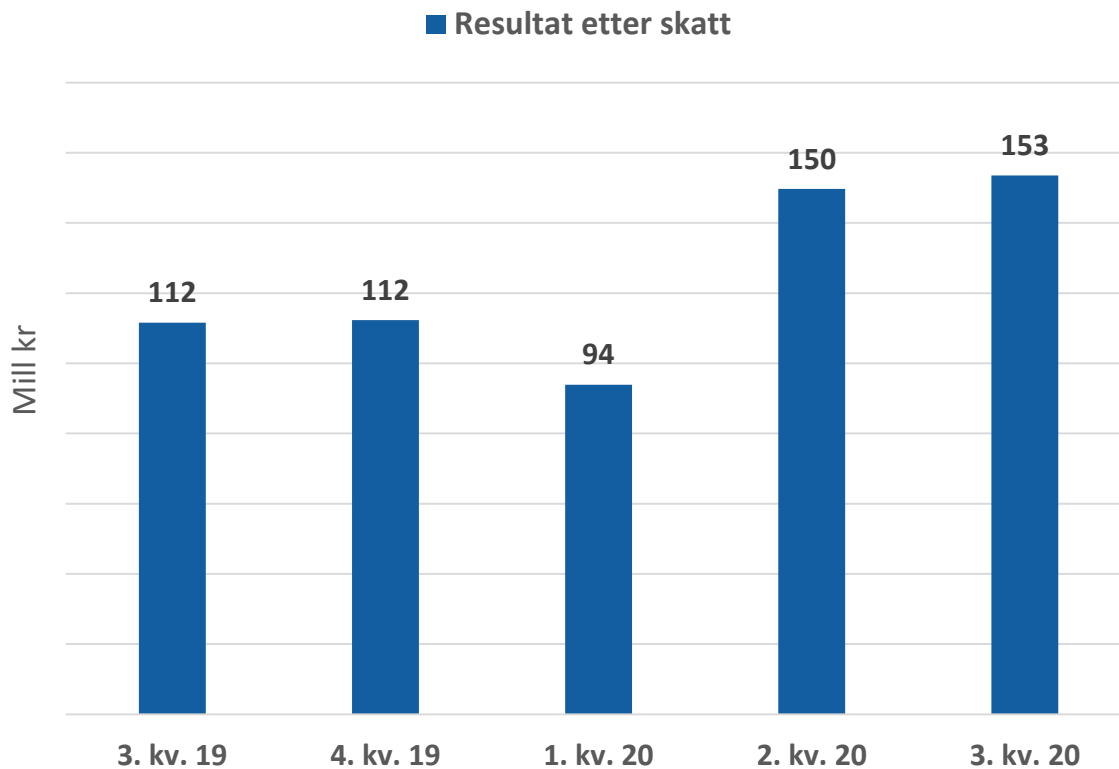
Resultat 30.09.20

Resultat før tap på linje med fjoråret

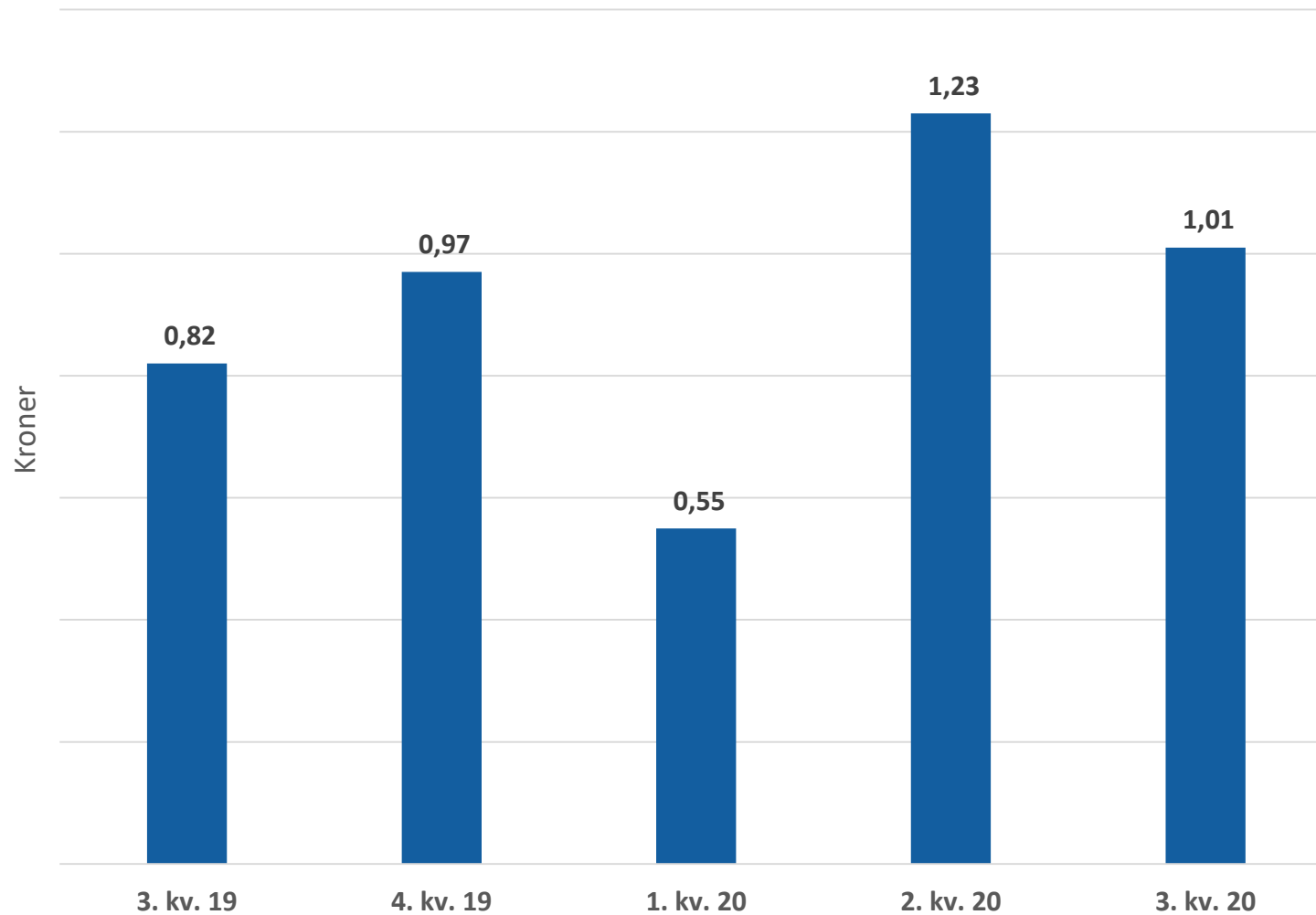
<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	30.09.20	30.09.19	Endring
Netto renteinntekter	492	469	23
Netto provisjons- og andre inntekter	354	323	31
Netto resultat fra finansielle eiendeler	59	66	-7
Fisjon/fusjon forsikring (Fremtind)	53	72	-19
Oppskr. eiendommer SB1 Forsikring		18	-18
Sum netto inntekter	957	948	10
Driftskostnader	429	421	8
Resultat før tap og skatt	528	527	1
Tap på utlån og garantier	33	6	27
Resultat før skatt	495	521	-26
Skattekostnad	98	94	3
Resultat etter skatt	397	426	-29

Resultat-/avkastningsutvikling

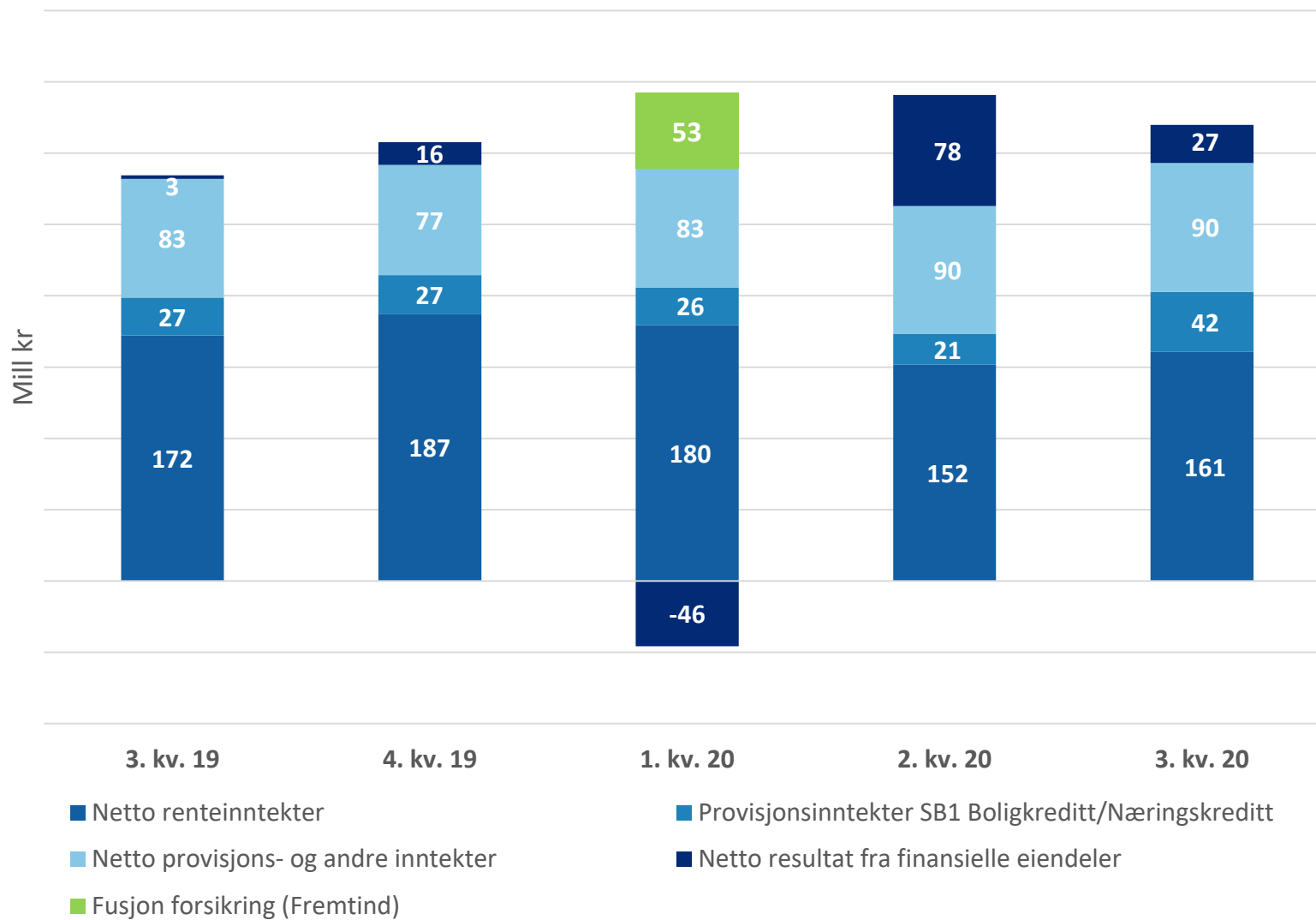
Egenkapitalavkastning over målsatt nivå siste 2 kvartaler



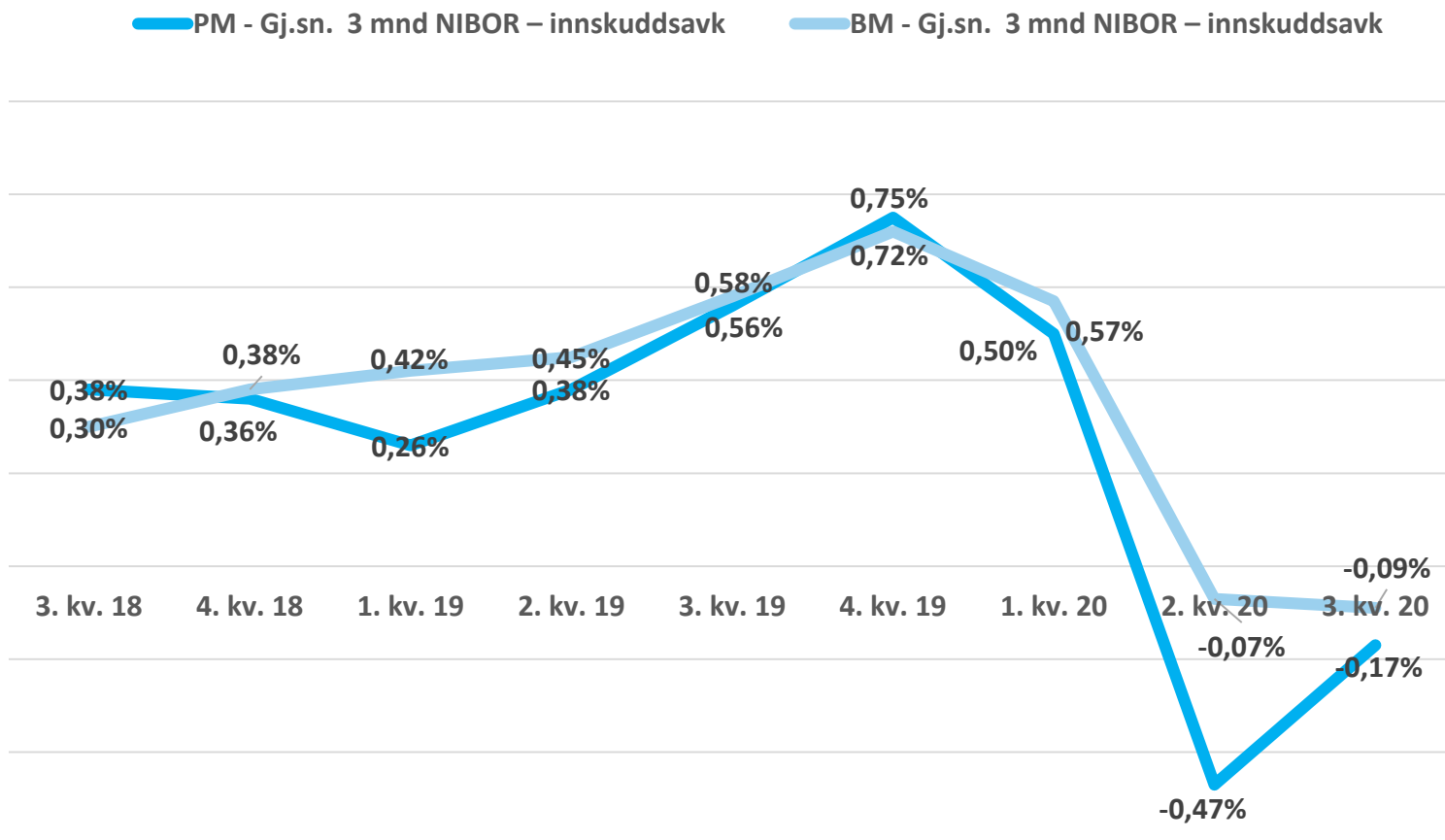
Resultat pr EK-bevis (morbank)



Positiv marginutvikling i 3. kvartal



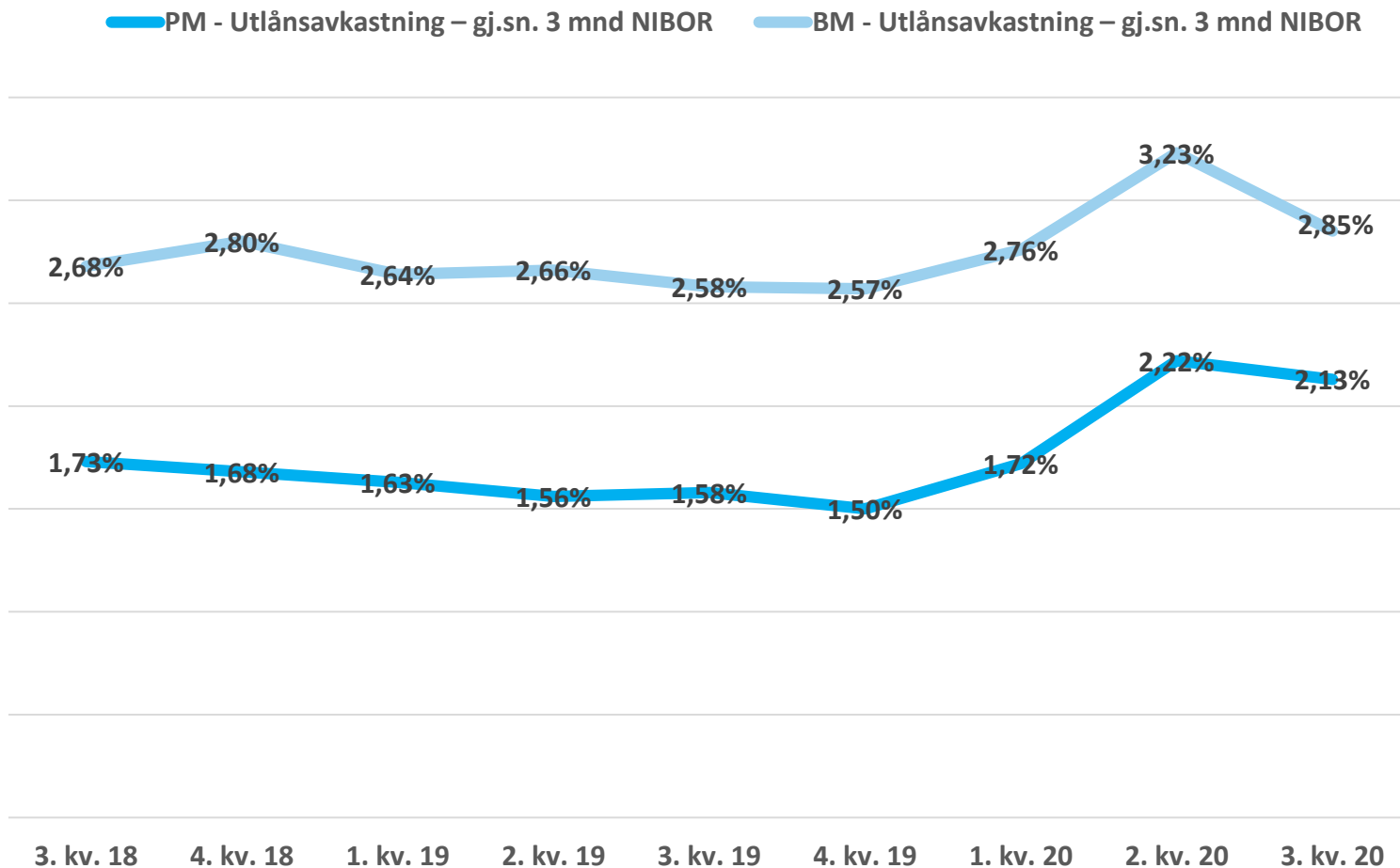
Historisk lave innskuddsmarginer



- Reduksjon innskuddsrenter:
 - PM fra 27. mai og 13. juli
 - BM fra 13. april og 29. mai
- Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

	3. kv. 19	4. kv. 19	1. kv. 20	2. kv. 20	3. kv. 20
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,63 %	1,84 %	1,66 %	0,47 %	0,28 %

Reduserte utlånsmarginer siste kvartal som følge av at reduksjon i NIBOR er lavere enn reduksjon i utlånsrenter



- Reduksjon utlånsrenter:
 - PM fra 8. april og 25. mai
 - BM fra 13. april og 29. mai

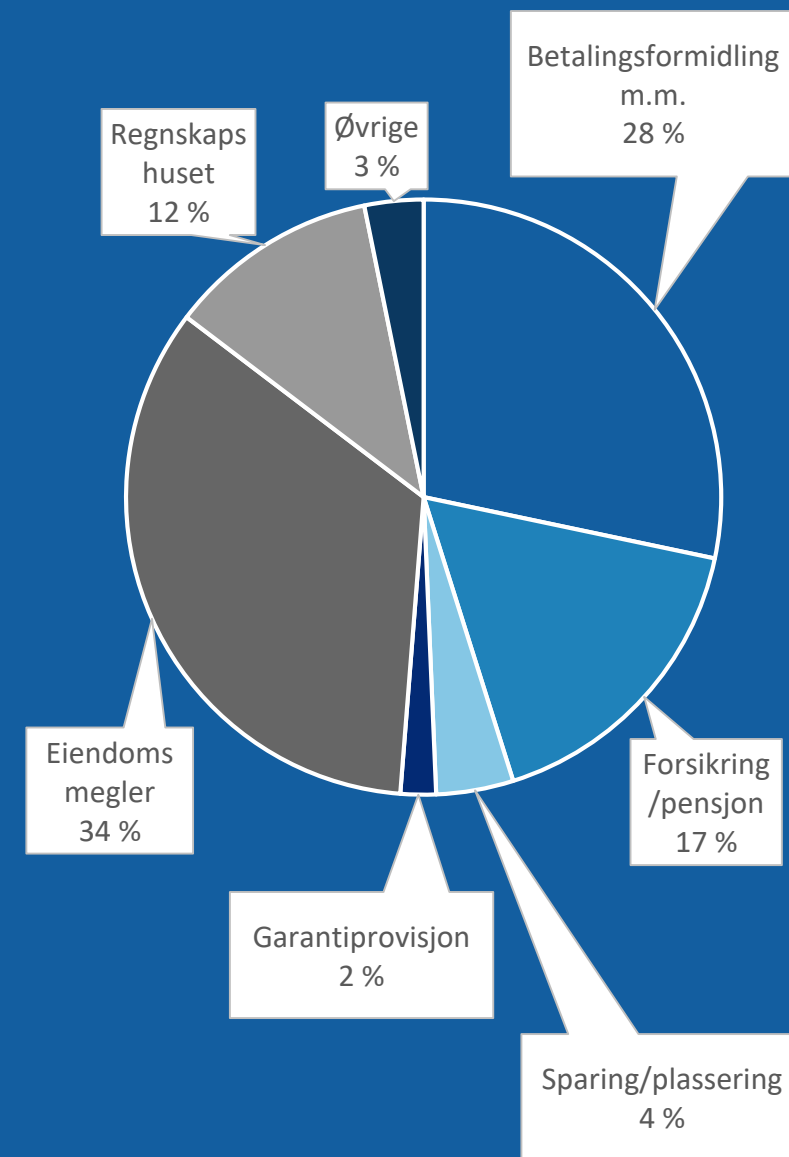
- Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

	3. kv. 19	4. kv. 19	1. kv. 20	2. kv. 20	3. kv. 20
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,63 %	1,84 %	1,66 %	0,47 %	0,28 %

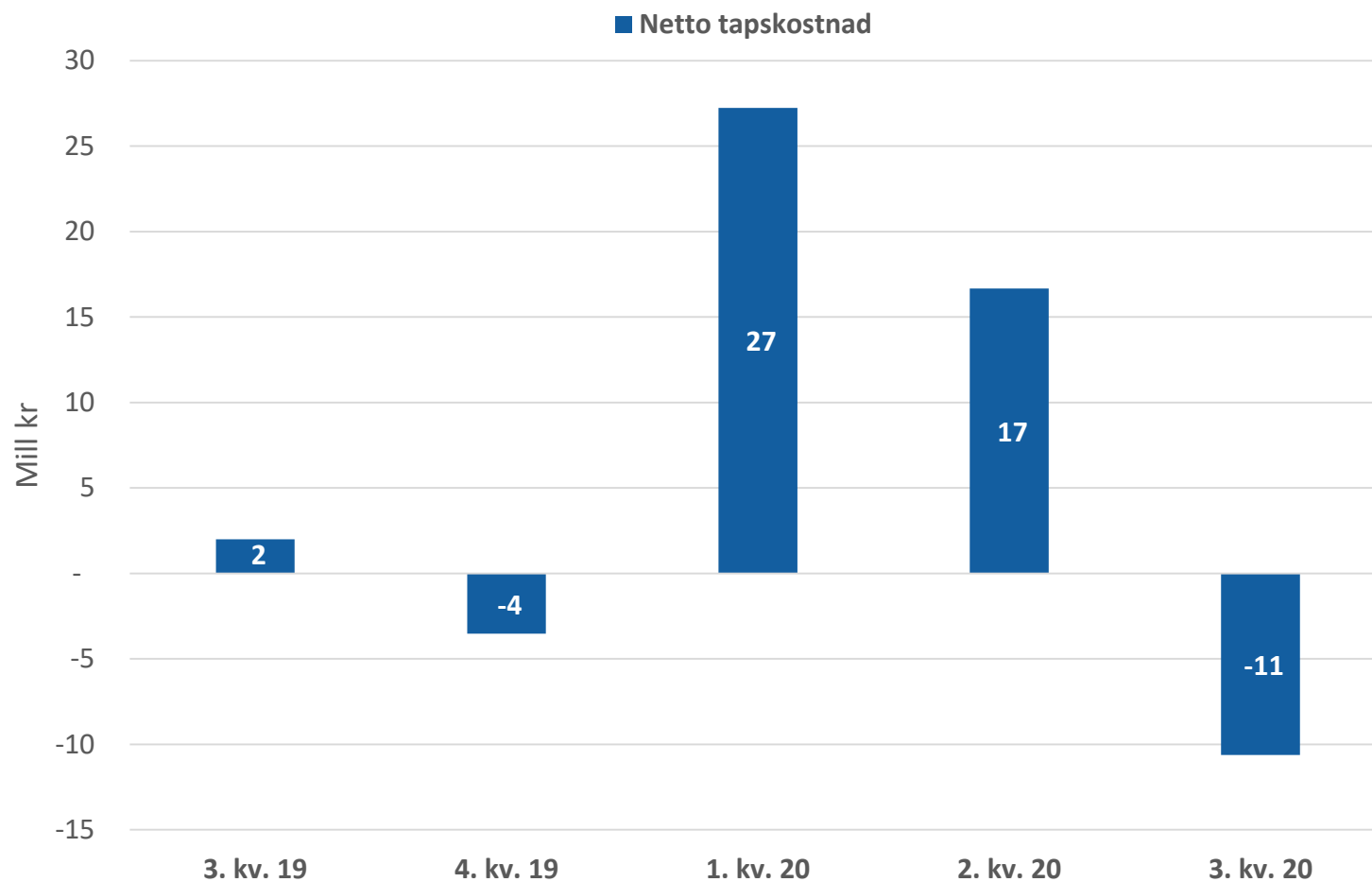
Vekst i andre inntekter

Beløp i mill kr	30.09.20	30.09.19
Betalingsformidling m.m.	75	81
Forsikring/pensjon	44	41
Sparing/plassering	11	10
Garantiprovisjon	5	5
Eiendomsmegler	90	85
Regnskapshuset	30	30
Øvrige og salg av eiendom	8	-2
Netto provisjons- og andre inntekter*	264	248

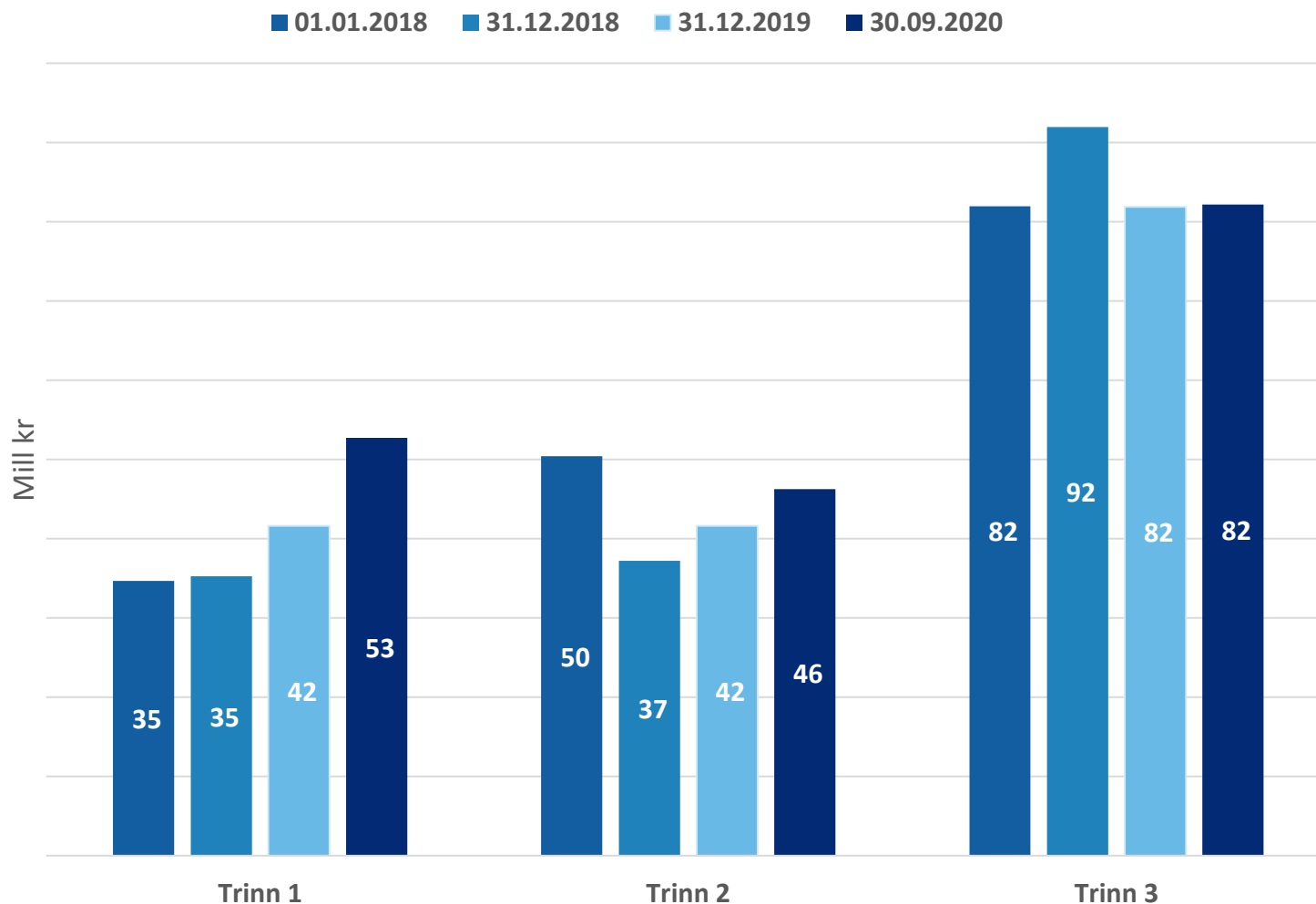
*eksklusive provisjonsinntekt kredittforetak



Reduserte tap 3. kvartal - relatert til reduksjon IFRS 9-avsetninger



Tapsavsetninger – utvikling*

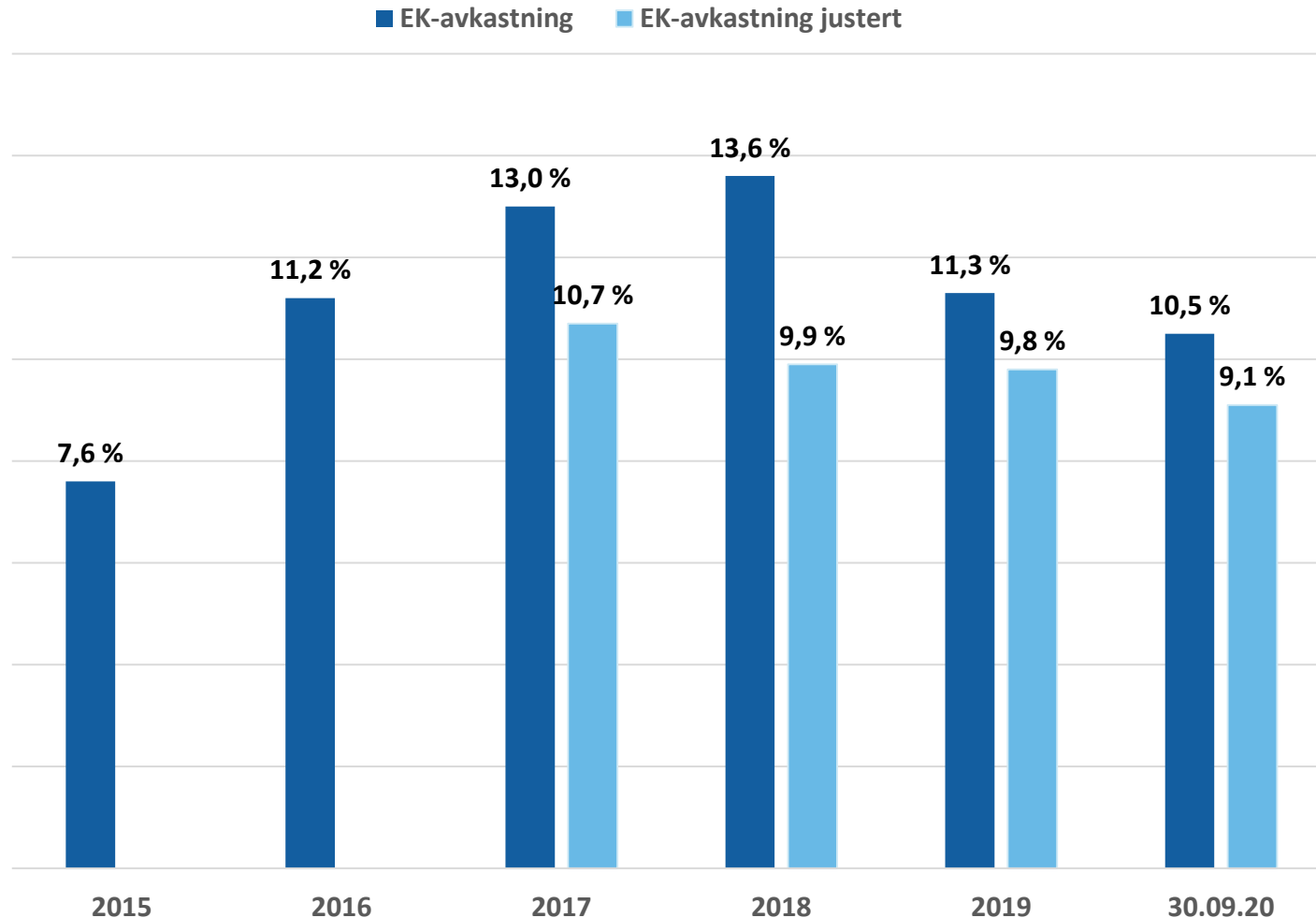


Pr 30.09.20 utgjør samlede tapsavsetninger 181 mill kr

* Før tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til utlån til virkelig verdi over utvidet resultat 30.04.20

→ 14,1 mill i trinn 1

EK-avkastning 10,5 % - mål 10 %



EK-avkastning justert

Justert for:

2020:

Fisjon forsikring (Fremtind) (53 mill)

2019:

Fusjon forsikring (Fremtind) (72 mill)

2018:

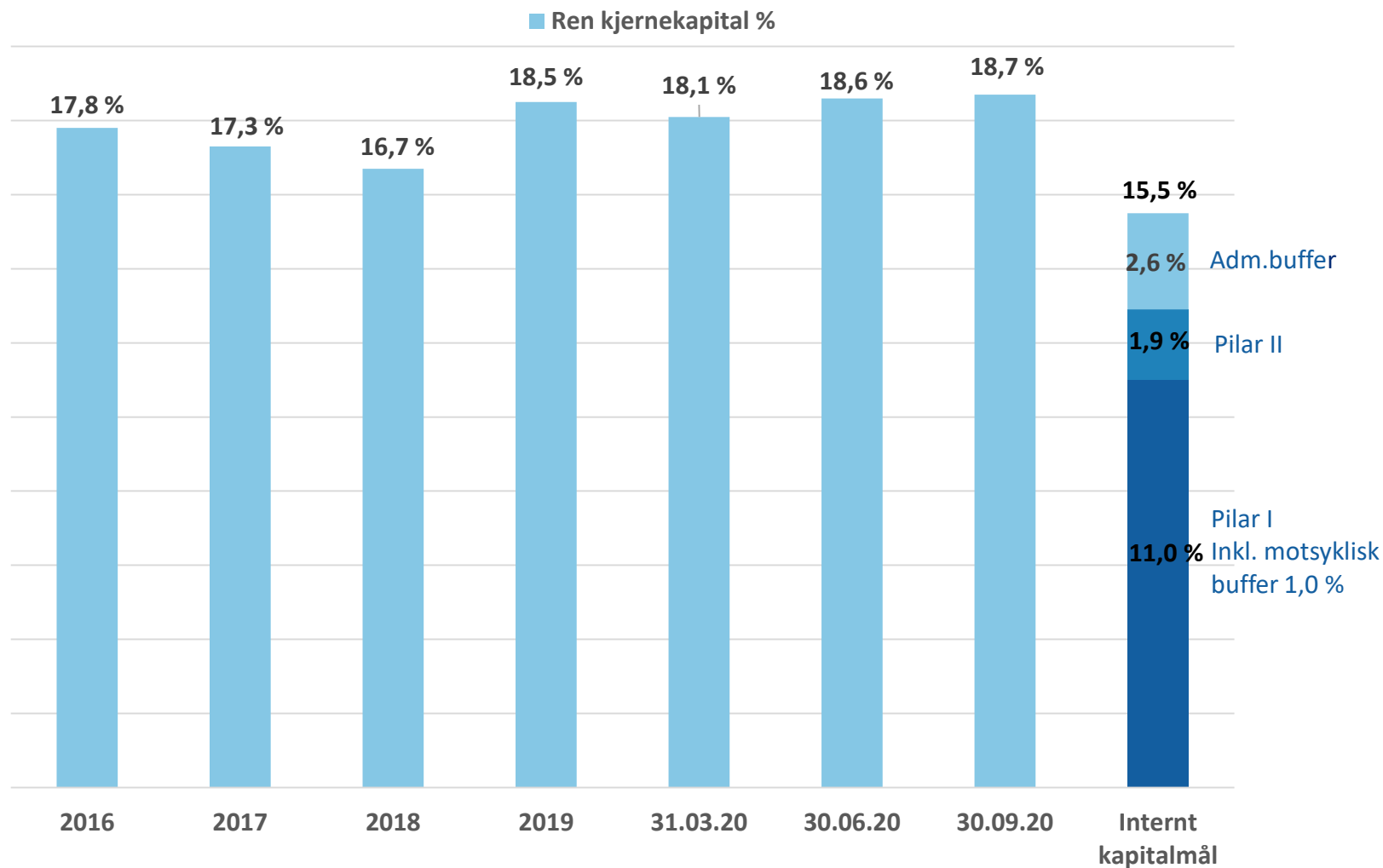
Salg av eiendom (91 mill)

Avvikling ytelsespensjon (102 mill)

2017:

Inntektsføring av negativ goodwill (89 mill)

Meget god soliditet gir god vekst- og utbyttekapasitet fremover



- Ren kjernekapital på 18,7 %
- Internt kapitalmål ren kjerne på 15,5 %
 - 16,0 % fra 2021
- Regulatorisk krav ren kjerne på 12,9 %
- Leverage ratio 8,5 (konsolidert)
- Pilar II krav på 1,9 % fra 31.12.18.
 - Finanstilsynet vil fastsette nytt pilar 2-krav i 2021.
- Motsyklisk buffer ned fra 2,5 % til 1,0 % i mars 2020
- Økning i systemrisikobuffer med 1,5 %-poeng forventes innført i 2022



Balansutvikling

Balanse

Konsern (mill kr)	30.09.20	30.09.19	Endring
Kontanter og fordringer på sentralbanker	100	101	-1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	569	911	-342
Netto utlån til kunder	32.434	30.663	1.770
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi	4.463	4.820	-356
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.422	1.392	30
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap	694	611	83
Varige driftsmidler	111	127	-16
Andre eiendeler	283	99	185
Sum eiendeler	40.076	38.724	1.352
Innskudd fra kredittinstitusjoner	200		200
Innskudd fra kunder	25.914	24.481	1.433
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.508	8.090	-582
Annen gjeld	625	560	65
Ansvarlig lånekapital	401	444	-43
Sum gjeld	34.648	33.575	1.074
Sum egenkapital	5.428	5.149	278
Gjeld og egenkapital	40.076	38.724	1.352
Boligkreditt/Næringskreditt	13.397	12.559	838
Forretningskapital	53.472	51.283	2.190

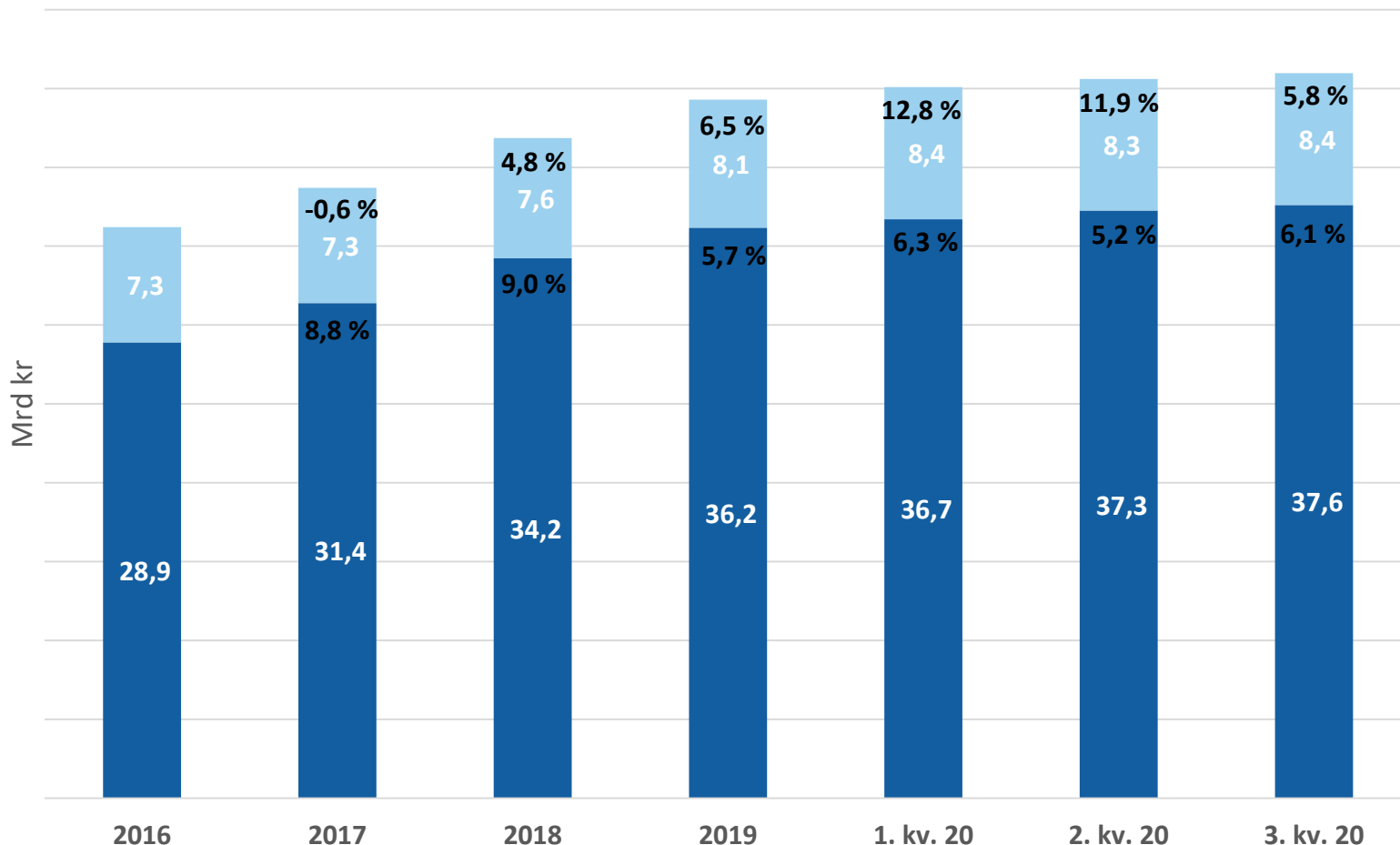
Nøkkeltall

Forretningskapital	53 Mrd
Netto utlån inkl BK/NK	46 Mrd
Innskudd	26 Mrd
Markedsfinansiering	8 Mrd
Finansiering BK/NK	13 Mrd

God utlånsvekst siste 12 mnd

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

12 mnd vekst i %



Nøkkeltall 30.09.20:

Utlånsvekst 6,0 % siste 12 mnd →

6,1 % PM og 5,8 % BM

Utlånsvekst 0,8 % siste kvartal →

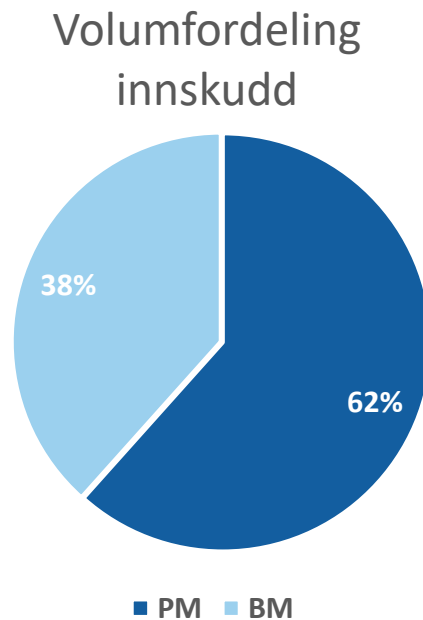
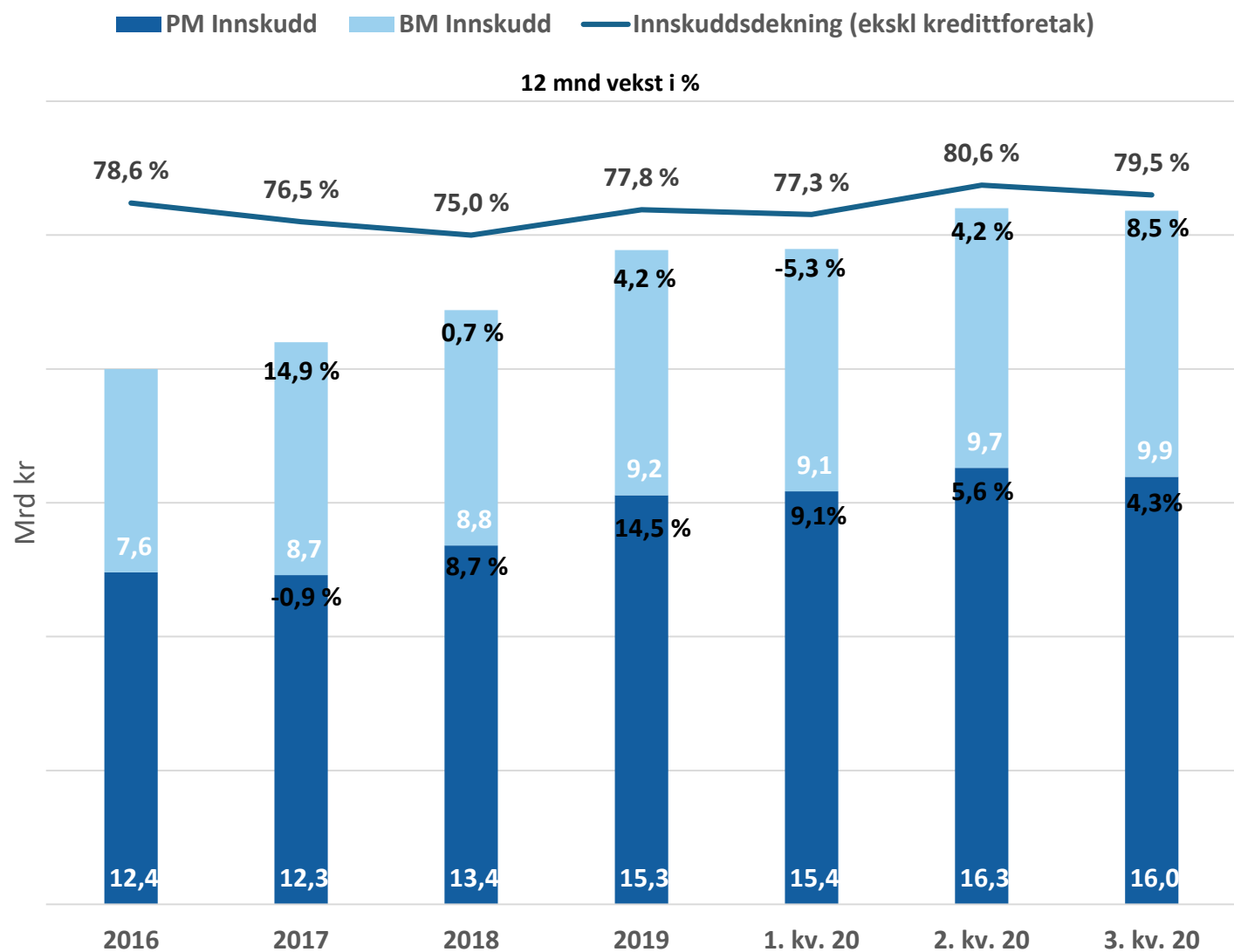
1,0 % PM og 0,2 % BM

Norge:

Utlånsvekst 4,6 % siste 12 mnd →

PM 4,7 % og BM 3,1 %

God innskuddsdekning



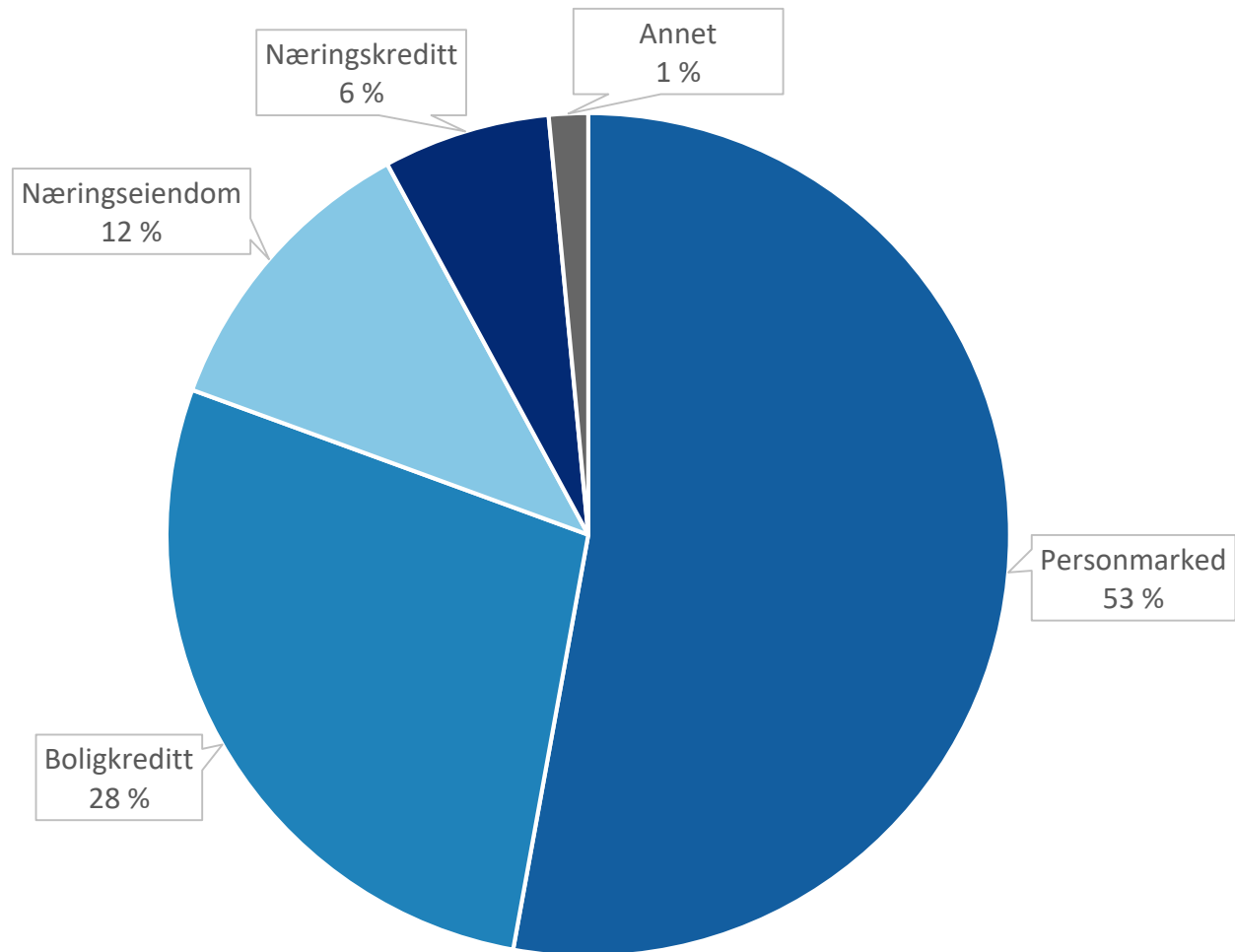
Samlet innskuddsvekst siste 12 mnd: 5,9 %

Kredittområdet

SpareBank
BV 

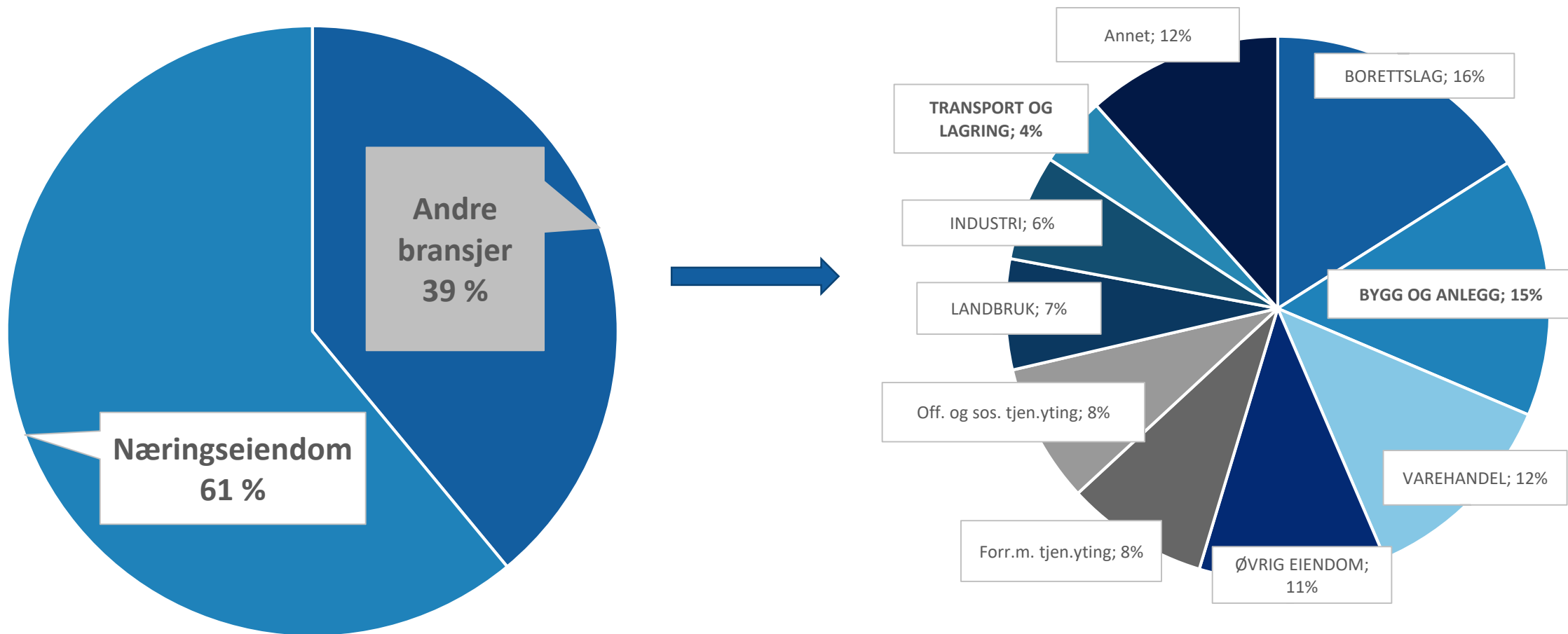


81 % av totale utlån i personmarkedet



BM – volum i næringseiendom og andre bransjer

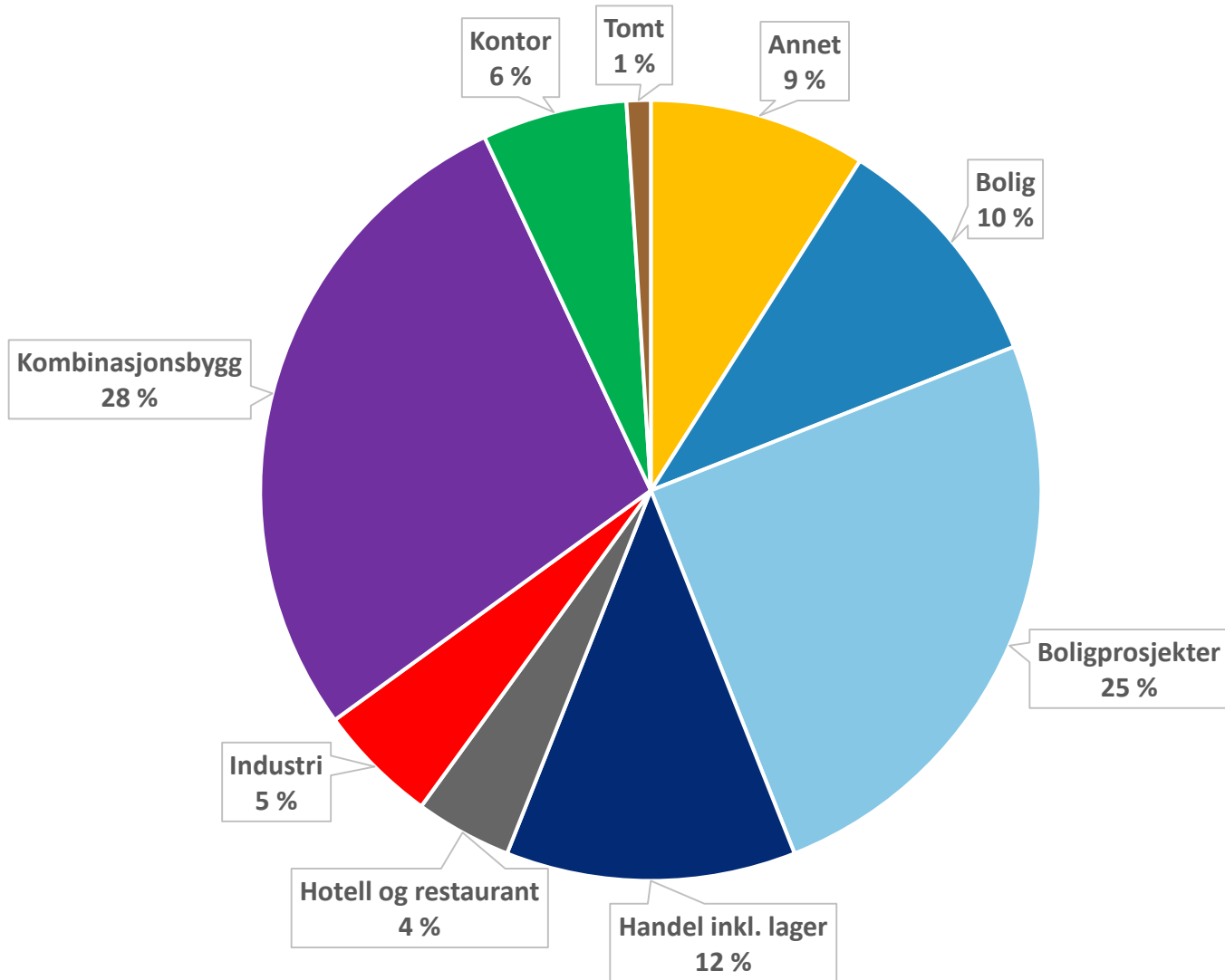
Lav eksponering i bransjer som er spesielt utsatt ifm koronapandemien



Samlet eksponering i andre bransjer enn næringseiendom i BM utgjør kr. 3,8 mrd pr. 30.09.2020. Dette utgjør 39 % av en samlet BM-portefølje på kr. 9,8 mrd

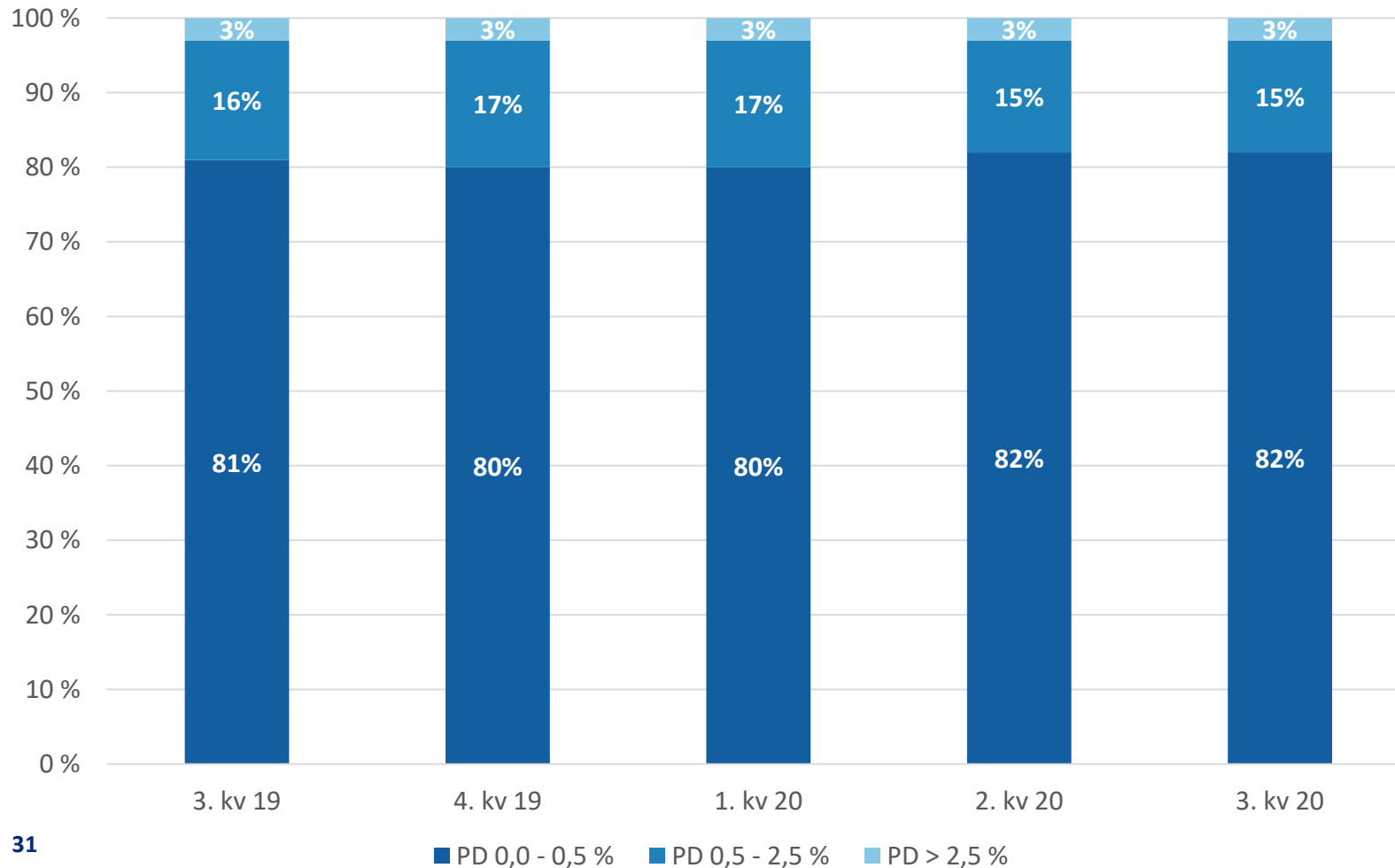
Næringseiendom

Bransjeksponering leietakere eks bolig



Risikoprofil – utlån i PM

PM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser

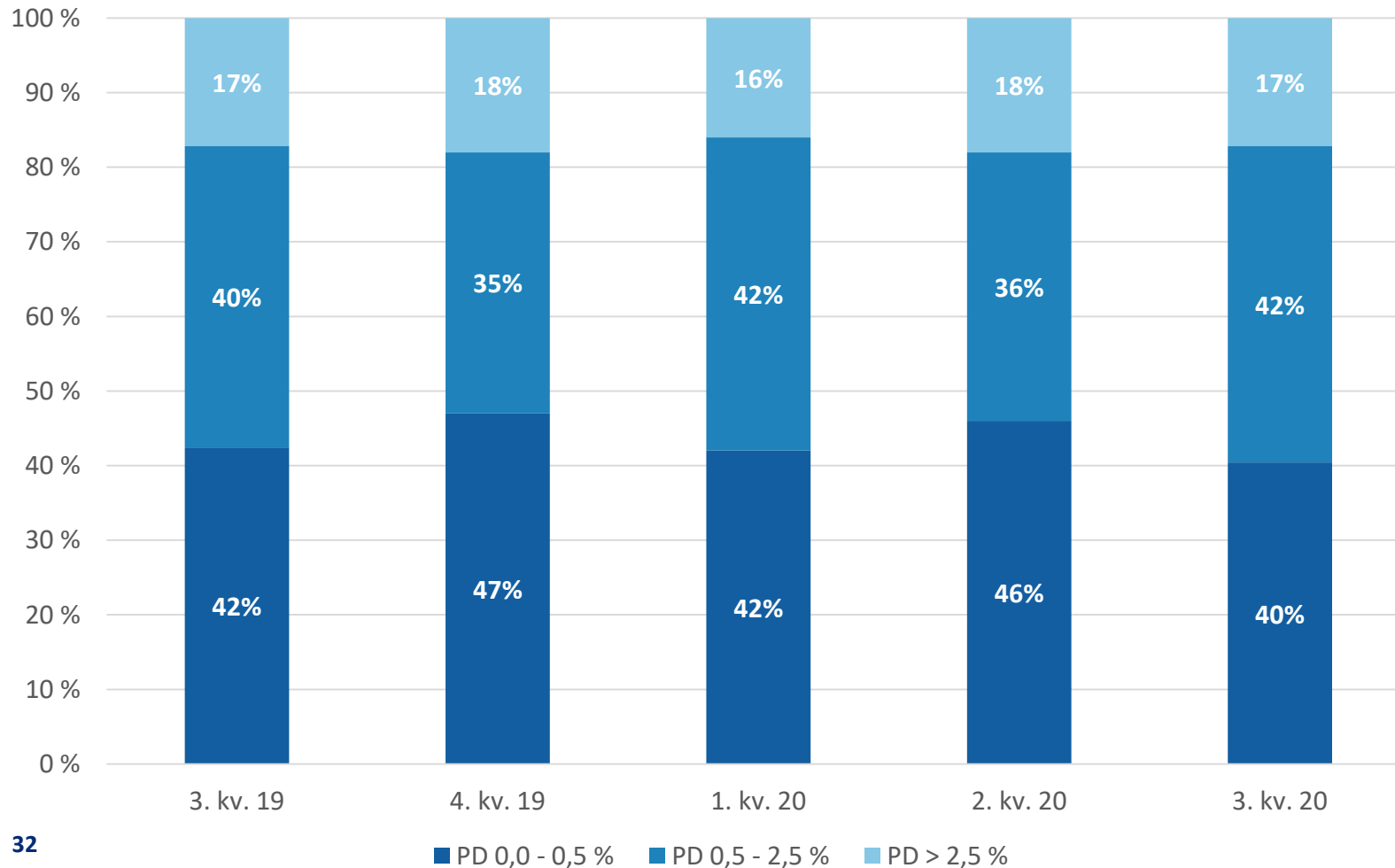


Personmarkedsporteføljen er meget stabil over tid, og har sterk overvekt av volum i gode risikoklasser.

Bankens PD-modell bygger på historiske data, og effekter av koronapandemien er i liten grad reflektert i modellen pr september 2020

Risikoprofil – utlån i BM

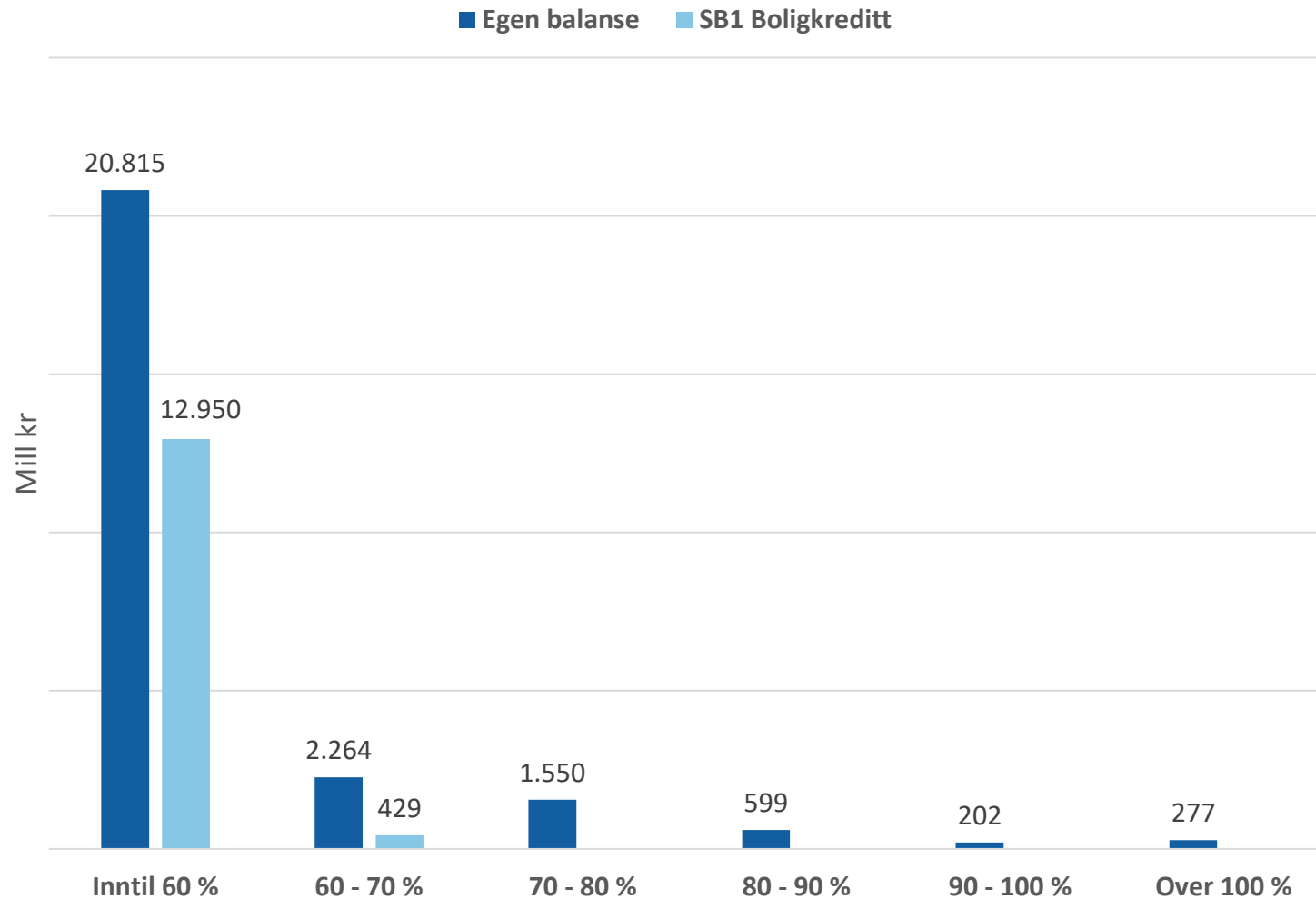
BM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser



Utviklingen viser en lavere andel i de høyeste misligholdsklassene, mens andelen i lavere og middels har vekslet noe i perioder

Bankens PD-modell bygger på historiske data, og effekter av koronapandemien er i liten grad reflektert i modellen pr september 2020

Lav og stabil belåningsgrad på boliglån



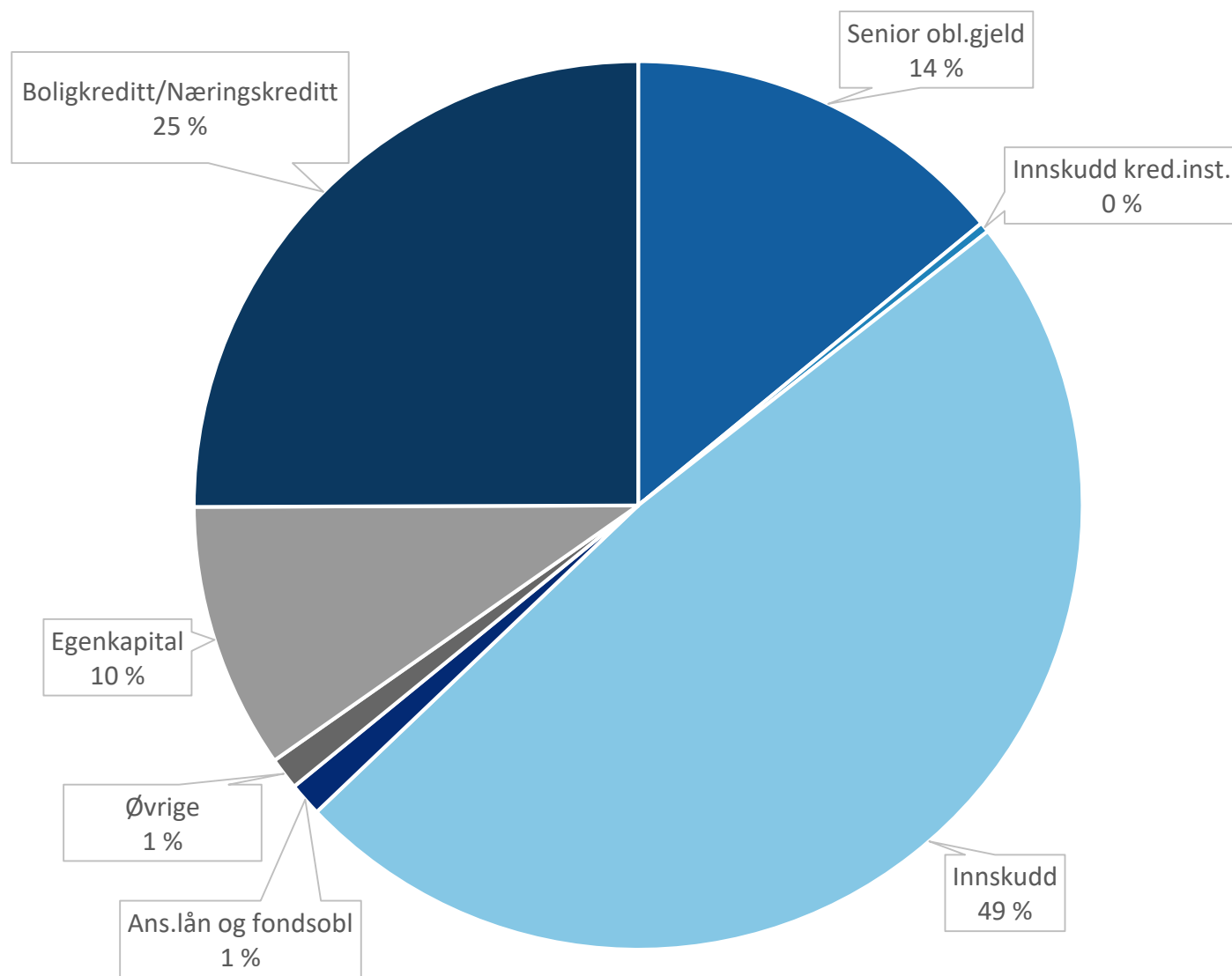
Personkunder med pant i fast eiendom; Lånevolum i prosent av totale sikkerheter

LTV er intervallfordelt

Likviditet og Funding

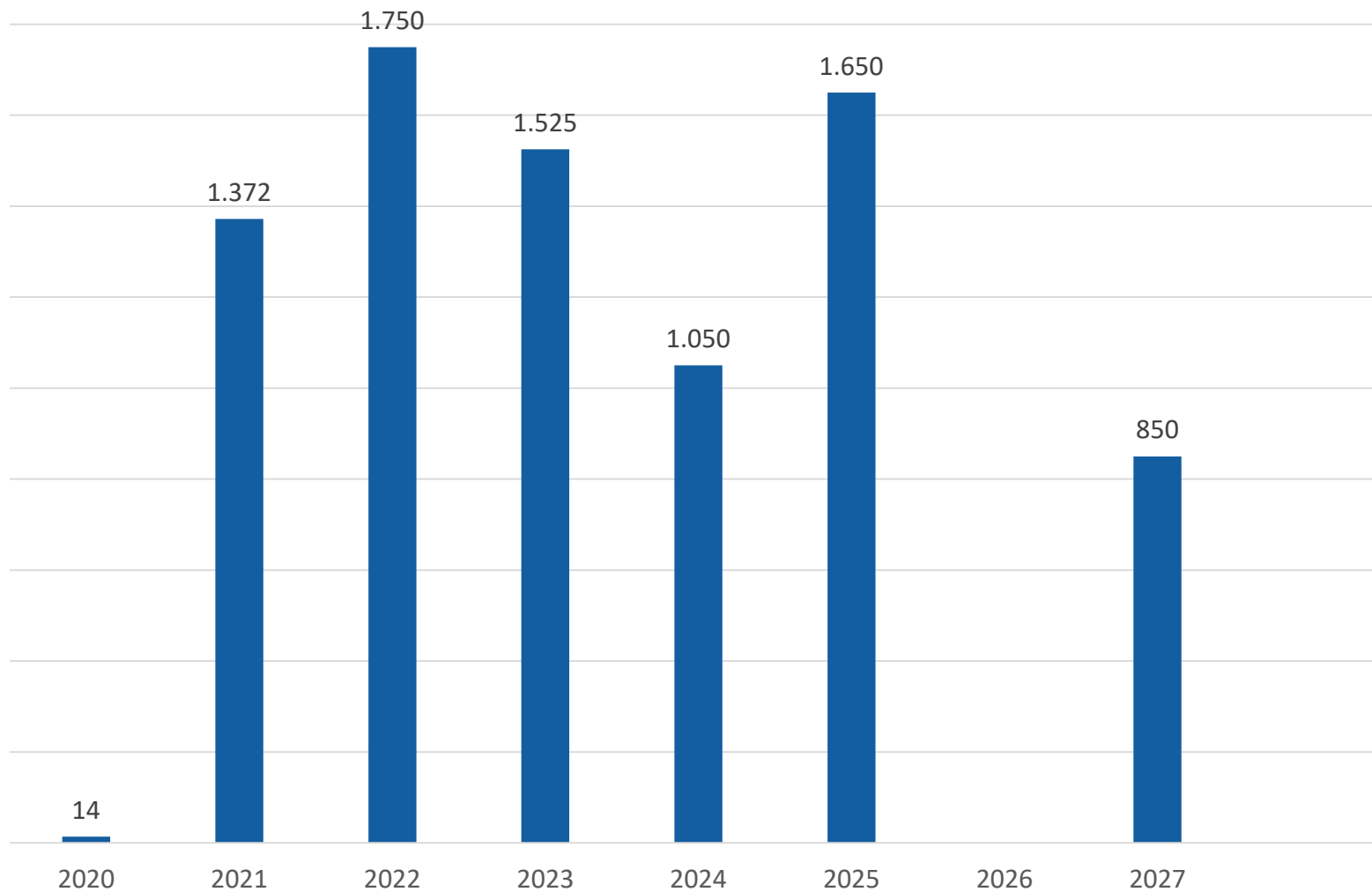


Fundingstruktur 30.09.20

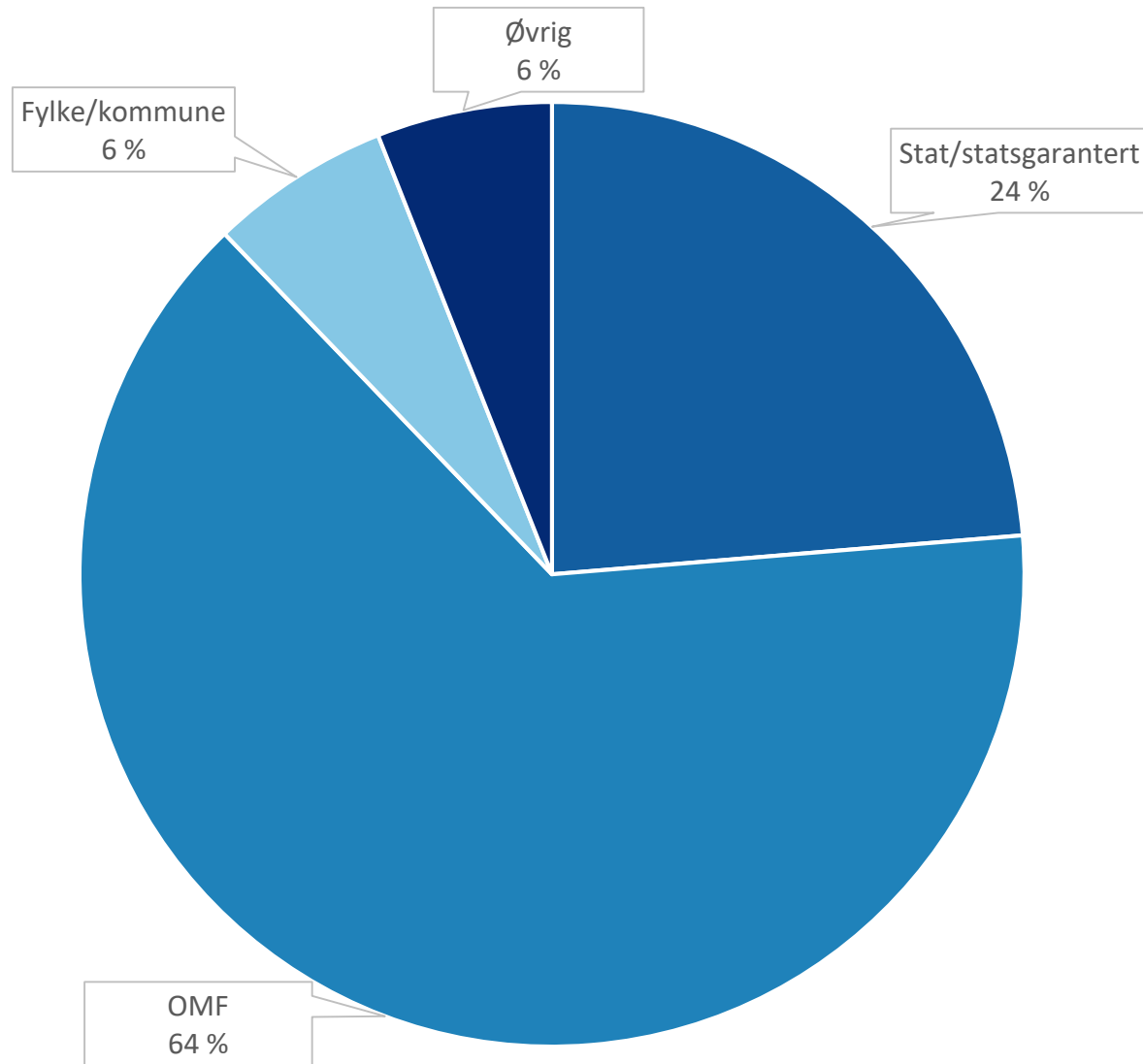


Innskudd	26 mrd
Bolig-/Næringskreditt	13 mrd
Markedsfinansiering	8 mrd

Fundingforfall



Likviditetsportefølje 30.09.20



Likviditetsportefølje: 4,6 mrd

Moody's: A2 Stable

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

CREDIT OPINION

8 September 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.

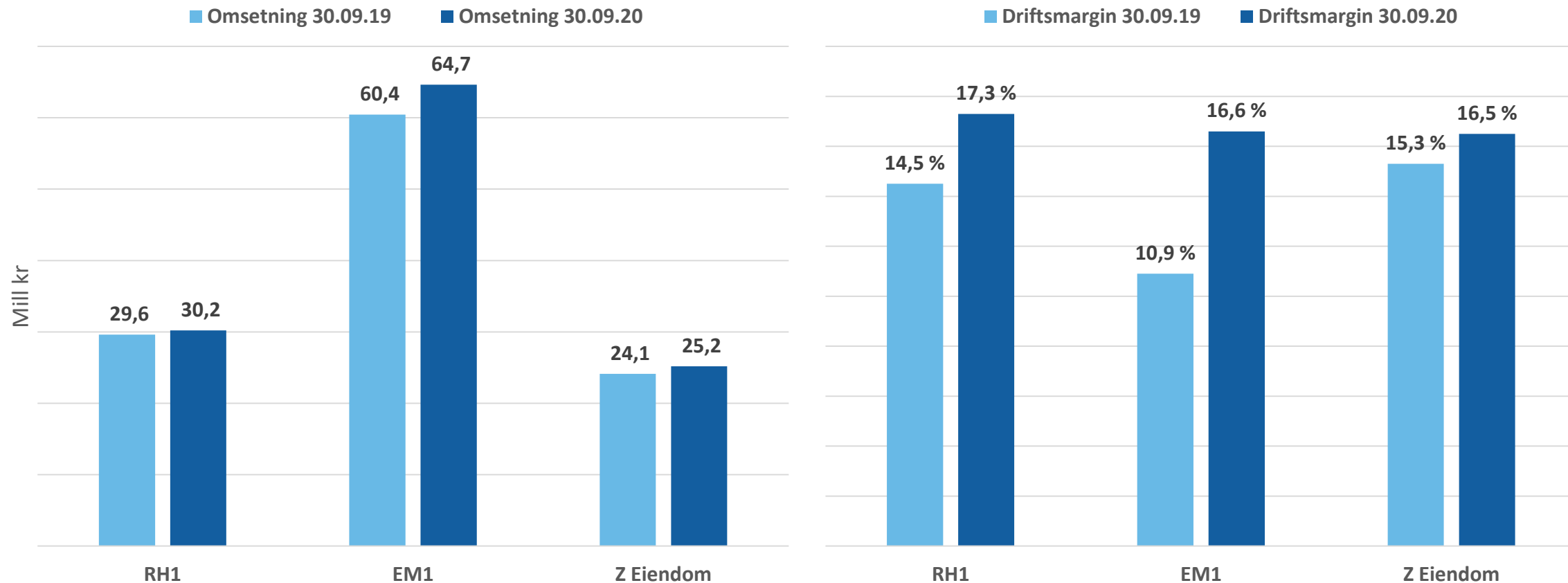
The bank's BCA of baa1 reflects its strong asset quality (reported problem loans ratio of around 0.6% in June 2020 including transferred loans) and relatively stable retail operations and earnings, as well as robust capitalisation (reported CET1 of 18.6% in June 2020) combined with a valuable retail 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

Positiv utvikling i datterselskapene



EM 1 og Z eiendom har en samlet boligomsetning på kr 5,9 mrd hiå fordelt på ca 1.800 enheter

Kursutvikling SBVG



Kursutvikling pr 30.09.20



- Sluttkurs 35,3 den 30.09.20
- 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	2,42	39,6	6,1 %

	Norne	Arctic	SB1 Markets	Pareto
Kursmål SBVG	40	40	42	38

Utsikter



- Konsernet har meget god soliditet som gir god vekst- og utbyttekapasitet
- Konsernet har lave direkte eksponeringer i bransjer som er særlig utsatt i forbindelse med koronapandemien
- Fortsatt usikkerhet knyttet til konsekvensene av pandemien.
 - Den siste tids smitteøkning kan medføre gjeninnføring av tiltak og gi negative effekter på vekst og arbeidsledighet
- Sterk konkurranse på boliglån kombinert med lavt rentenivå og vil gi press på marginer fremover
- Bankens målsetning om en egenkapitalavkastning på 10 % kan fortsatt være utfordrende å innfri i 2020

Vedlegg



Kvartalsregnskap

<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	3. kv. 20	2. kv. 20	1. kv. 20	4. kv. 19	3. kv. 19
Netto renteinntekter	161	152	180	187	172
Netto provisjons- og andre inntekter	133	111	110	105	110
Netto resultat fra finansielle eiendeler	27	78	-46	16	3
Fisjon/fusjon forsikring (Fremtind)			53		
Oppskr. eiendommer SB1 Forsikring					
Sum netto inntekter	320	341	297	308	285
Sum driftskostnader	136	140	154	167	135
Resultat før tap og skatt	184	201	143	141	150
Tap på utlån og garantier	-11	17	27	-4	2
Resultat før skatt	194	185	116	144	148
Skattekostnad	41	35	22	32	36
Resultat etter skatt	153	150	94	112	112

Resultatandel felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

		30.09.20	30.09.19
Sparebank 1 Samspar AS	Eierandel	15,57 %	15,57 %
	Resultatandel FKV:		
	Fusjon forsikring (Fremtind)	53	72
	Oppskr. eiend. SB1 Forsikring		18
	Res.andel SB1 Gruppen	17	23
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS*	Eierandel		
	Resultatandel FKV		3,7
BN Bank ASA*	Eierandel	5,0 %	5,0 %
	Resultatandel TS	12	6,0

*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

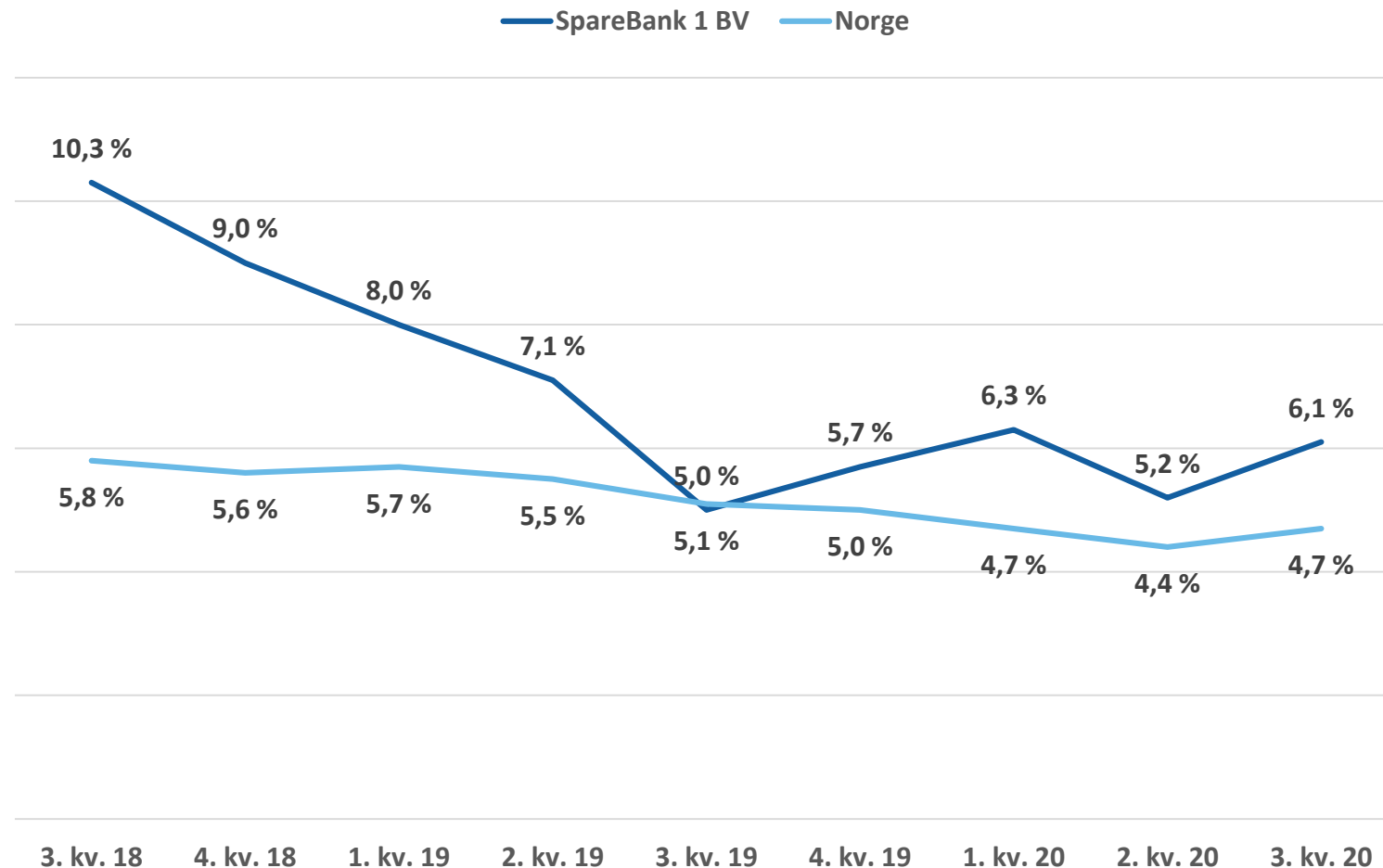
	3. kv. 20	2. kv. 20	1. kv. 20	4. kv. 19	3. kv. 19
Personal	81	81	90	101	77
IT	28	27	28	28	26
Bygg/drift	10	10	10	11	11
Øvrige	18	22	25	28	21
SUM	136	140	154	167	135



Utlån

Kredittvekst husholdninger

12 mnd vekst

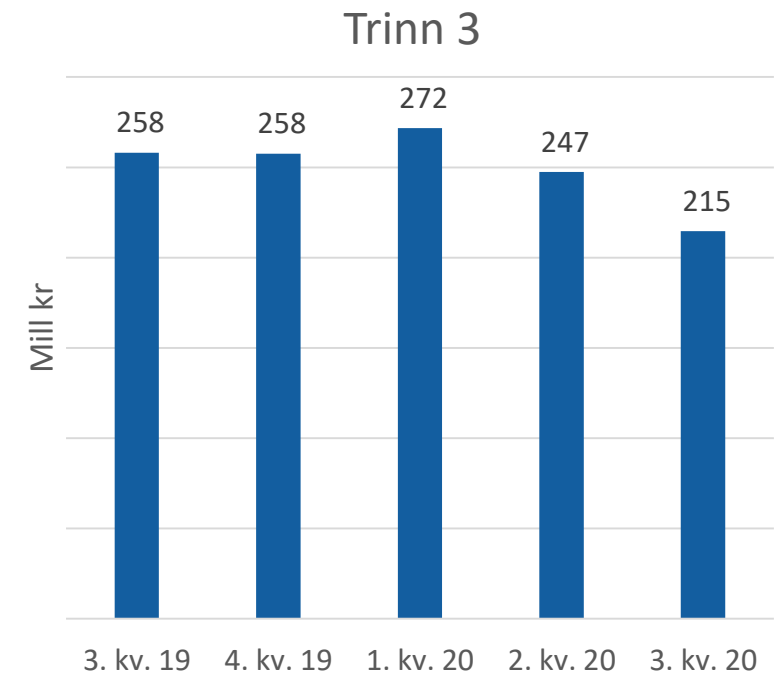
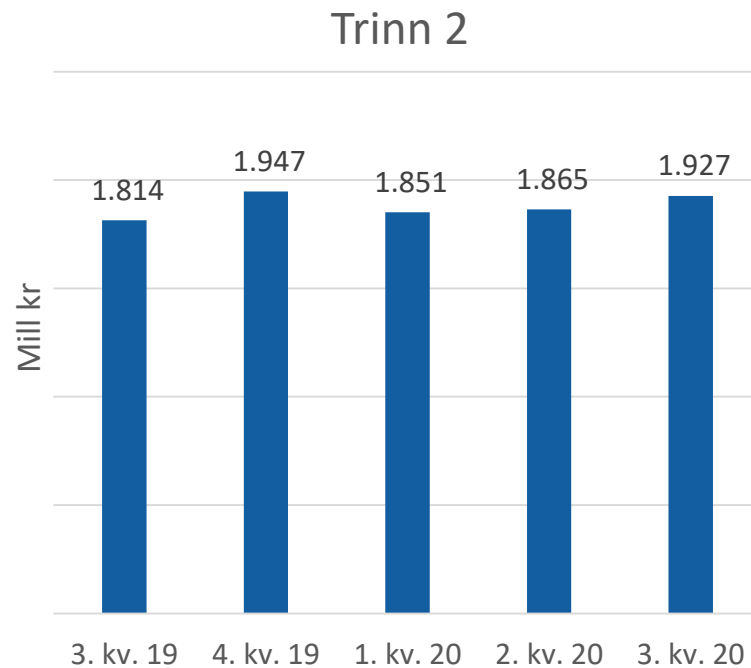
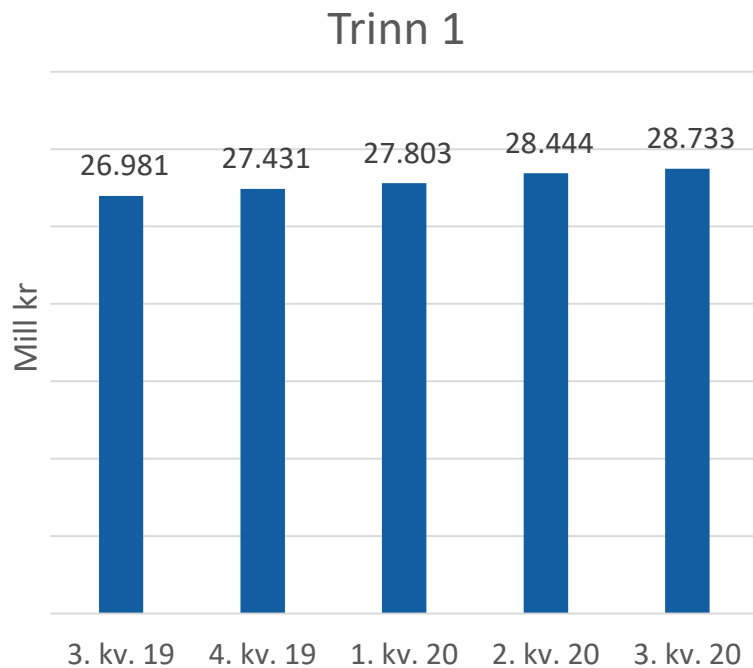


Definisjoner:

Sparebank 1 BV – PM utlån inkl kredittforetak

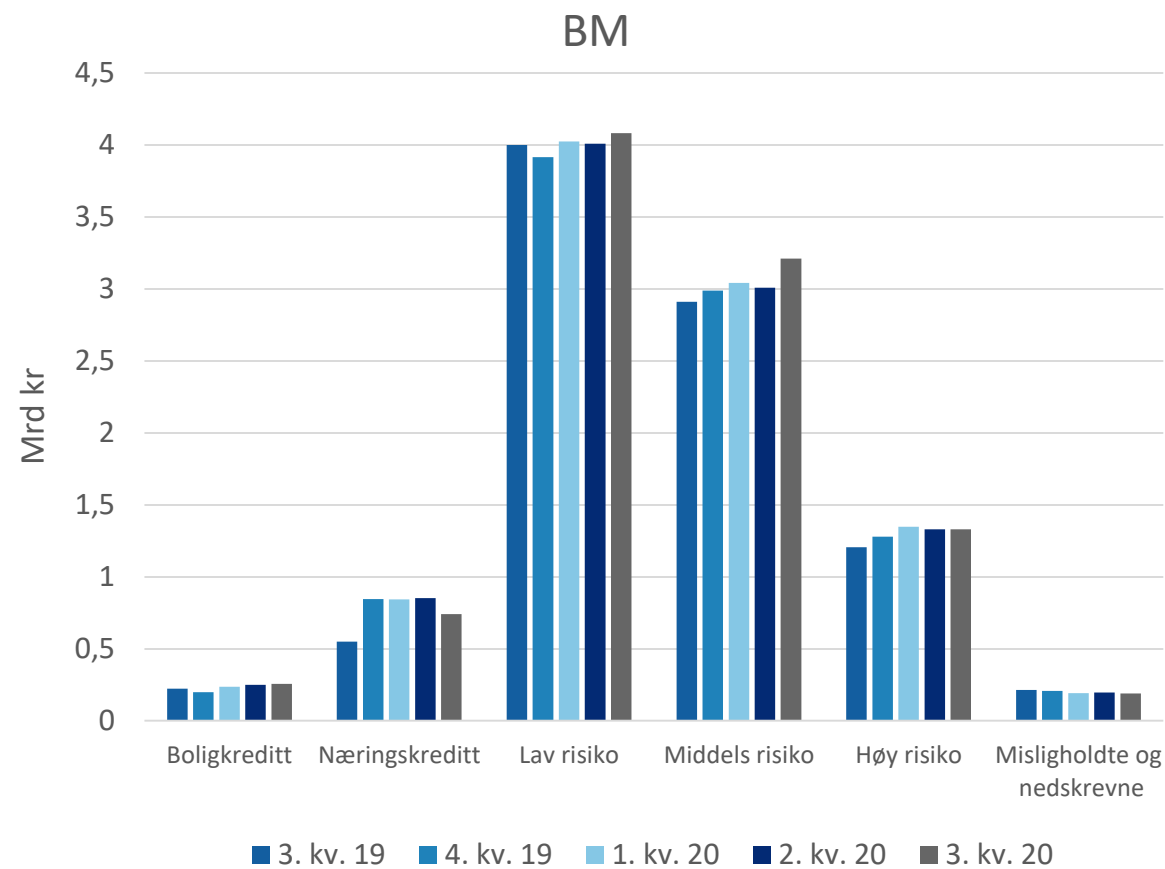
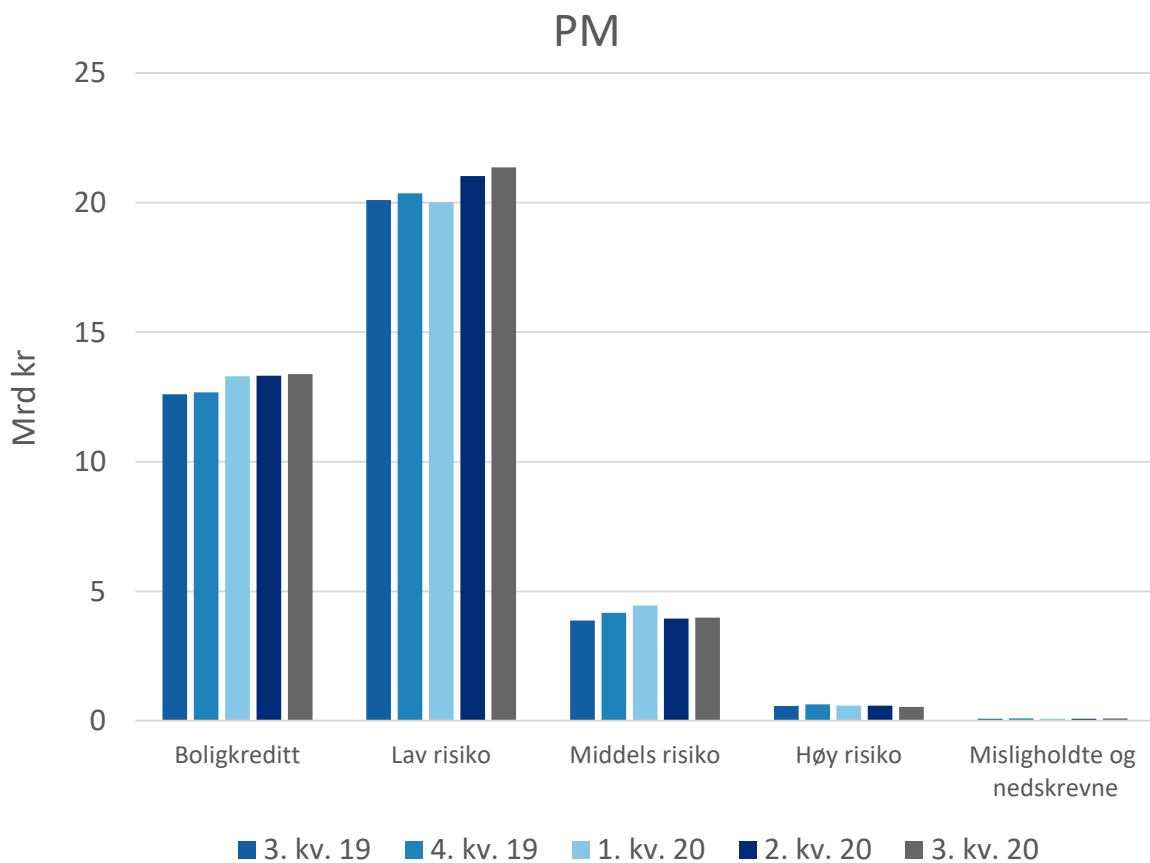
Norge – K2 Husholdninger

Utlånsutvikling pr kategori

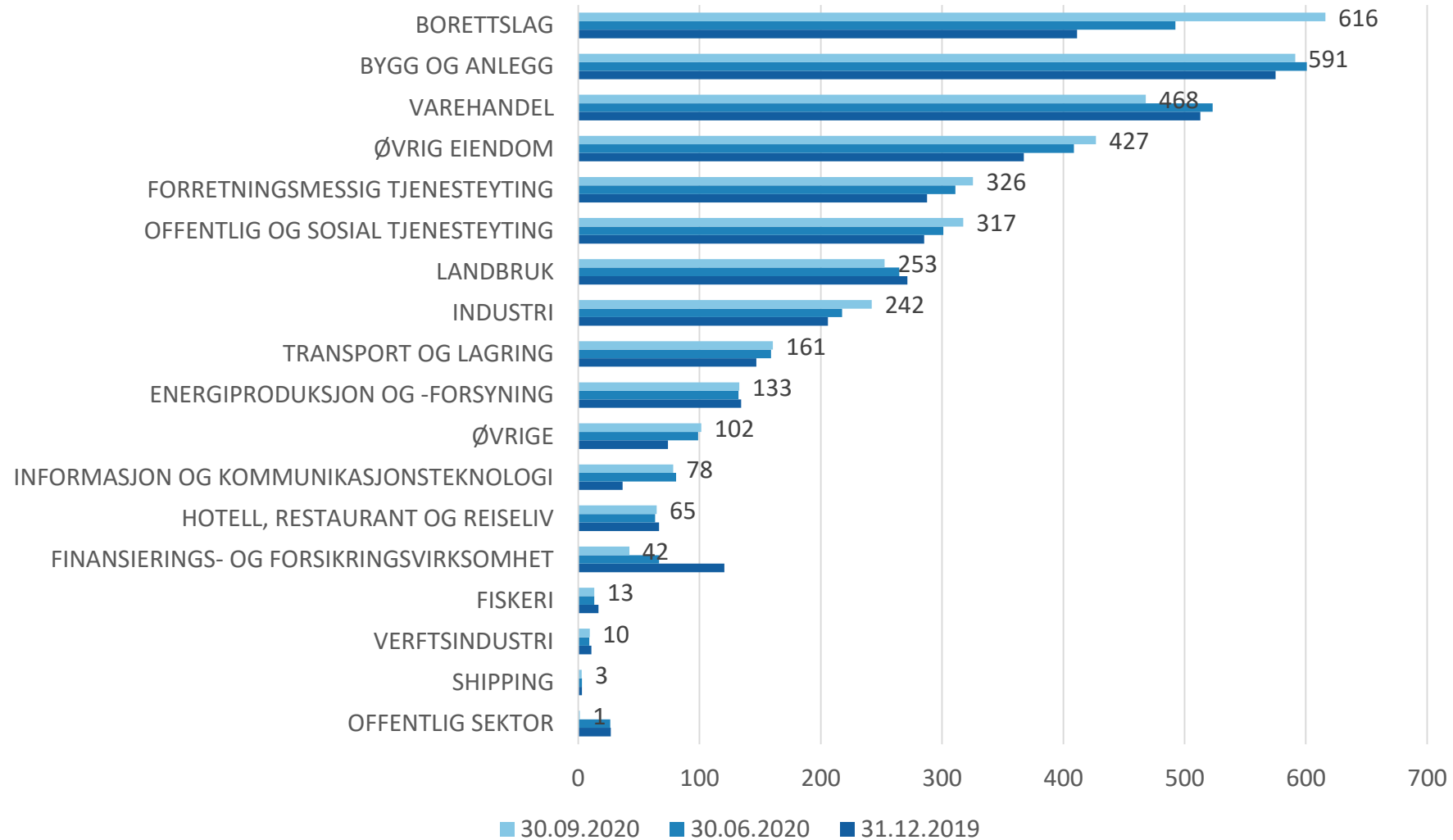


Porteføljeutvikling

Bankens PD- og LGD-modell bygger på historiske data, og effekter av koronapandemien er i liten grad reflektert i modellen.



BM – volum i andre bransjer enn næringseiendom -utvikling i 2020



Nøkkeltall

	3. kv. 20	2. kv. 20	1. kv. 20	4. kv. 19	3. kv. 19
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	11,9	12,1	7,7	9,1	9,3
Rentenetto (%)	1,61	1,54	1,85	1,92	1,76
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån inkl kredittforetak	0,47	0,54	0,60	0,58	0,60
Utlånsvekst (%), inkl kredittforetak, siste 12 mnd	6,0	6,4	7,5	5,8	4,3
Innskuddsvekst (%), siste 12 mnd	5,9	5,1	3,3	10,4	12,3
Forretningskapital (mrd kr)	53,5	53,9	52,8	51,7	51,3
Utlånsportefølje i kredittforetak (mrd kr)	13,4	13,4	13,4	12,9	12,6
Risikovektet balanse (mrd kr) (forh. konsolidert)	25,9	25,4	25,3	24,8	26,5
Leverage Ratio (%) (forh. konsolidert)	8,5	8,6	8,3	8,6	8,4
LCR (%)	153	211	183	230	199
Resultat pr egenkapitalbevis (kr, morbank)	1,01	1,23	0,55	0,97	0,82
Pris/Bokført egenkapital (kr, morbank)	0,83	0,88	0,87	0,94	0,91