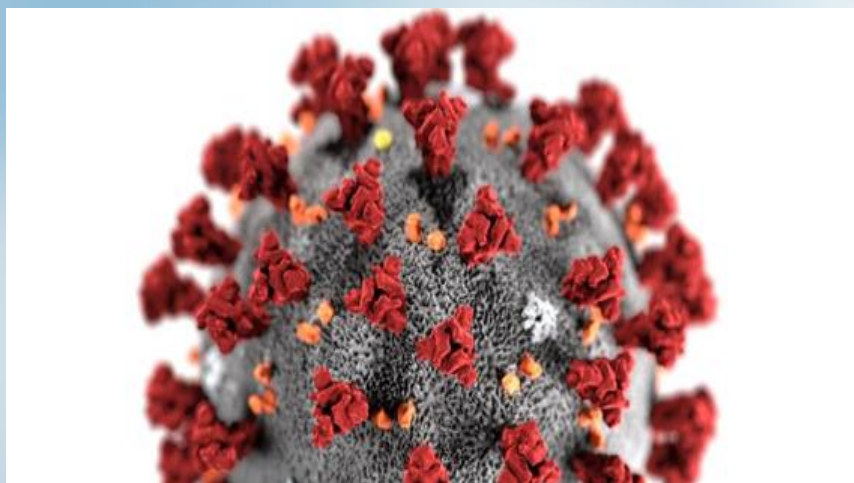


Regnskapspresentasjon 1. kvartal 2020





SpareBank 1 BV – sammen skaper vi verdi

Lærende - engasjert - nær

10

Kontorer i Vestfold og Buskerud

342

årsverk

53

Forretningskapital på ca. 53 milliarder

Covid-19

- Smitteverntiltak, hjemmekontor og stengte kontor for kunder
- Få ansatte i karantene i perioden
- Fullt operativ bank i nedstengningsperioden
- Gradvis gjenåpning av kontornettet fra 4 . Mai 2020

Vi er med

Covid-19 – Banken er godt rustet

- Meget god soliditet og likviditet
- Nærhet til markedet
- God rådgivningskompetanse i PM og BM
- Korte beslutningsveier
- Organisasjon med omstillingsevne

Vi er med

Covid-19 – Tett på kundene

- Økonomisk rådgivning
- Avdragsutsettelse.
- Rentereduksjoner
- God kunnskap om og formidling av nasjonale støtteordninger under krisen

Vi er med

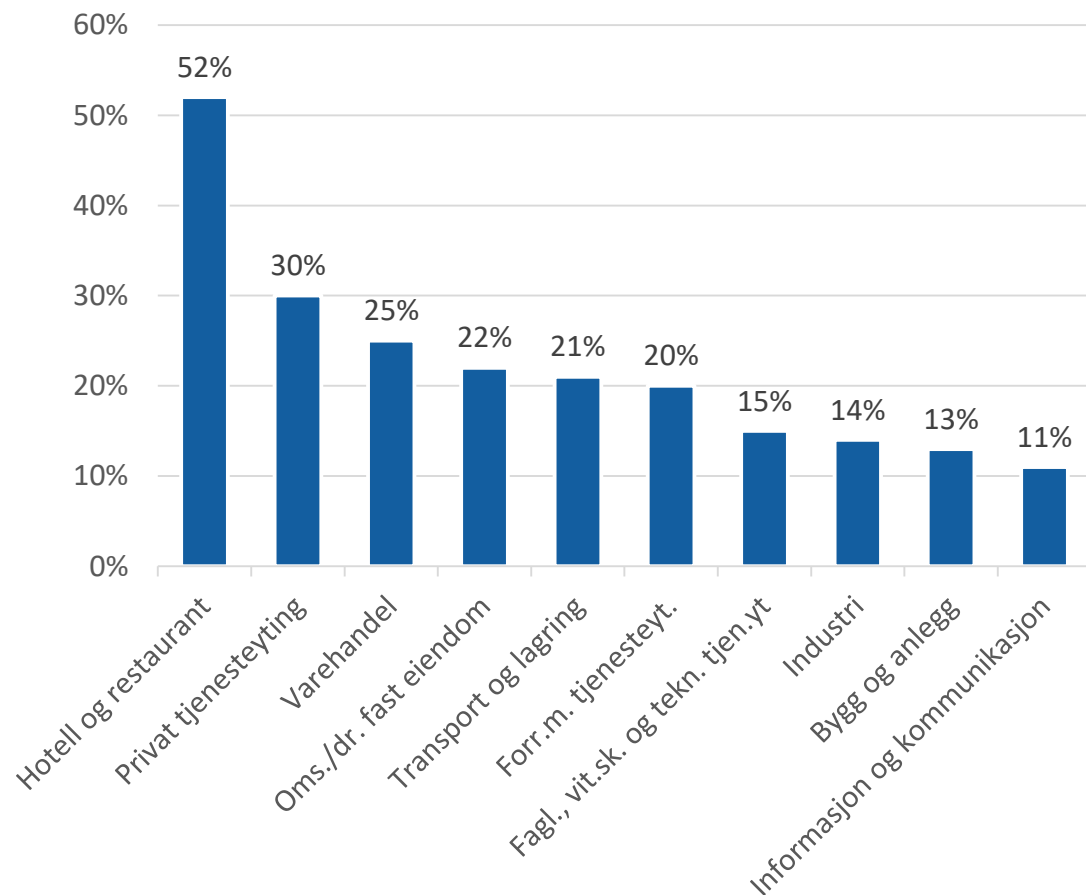
Arbeidsledighet (% av arbeidsstyrken) Covid-19 – Permitteringer og dagpengesøknader

- Sandefjord – 14,2 %
- Tønsberg - 12,5 %
- Færder – 12,0 %
- Drammen – 14,3 %
- Kongsberg – 11,1 %

- Oslo – 15,6 %
- Bergen – 14,2 %
- Stavanger – 12,8 %

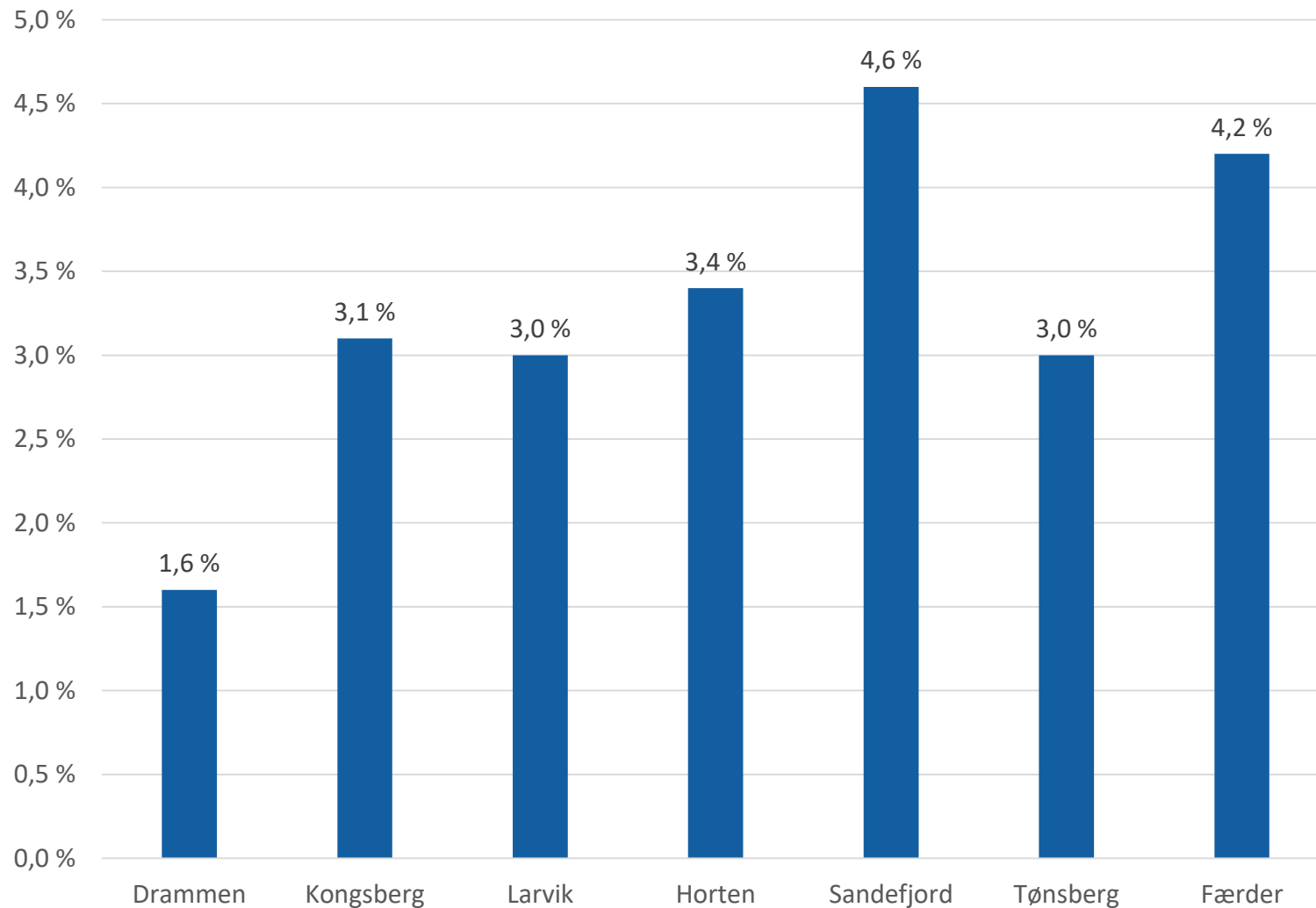


Søknad om dagpenger ved permittering i ulike næringer i Norge



Antall permitterte personer i % av
antall lønnstakere innenfor sektoren.

Boligprisutvikling siste år



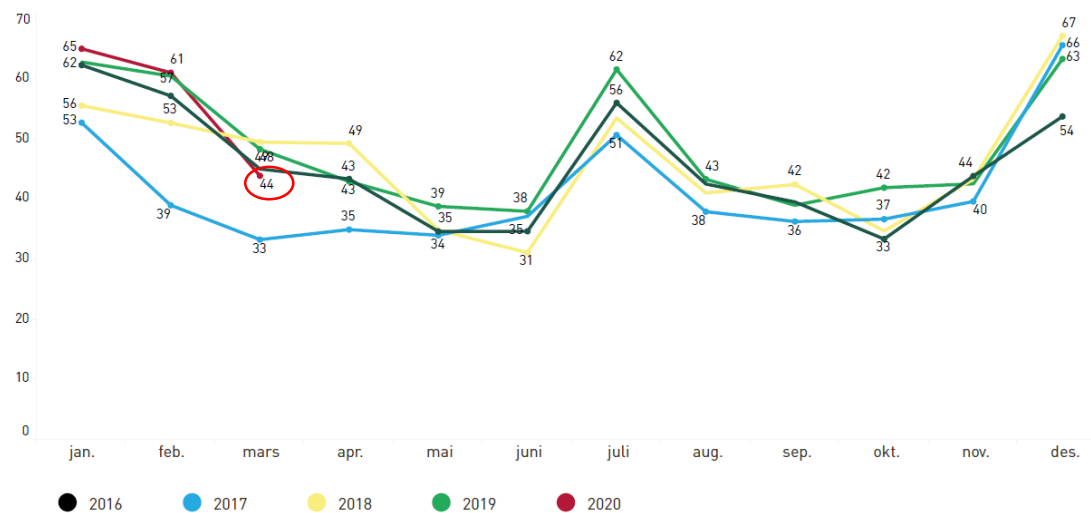
Kilde: Eiendomnorge.no

4-kvartalsvekst i bankens
markedsområde

Omsetningstid boliger

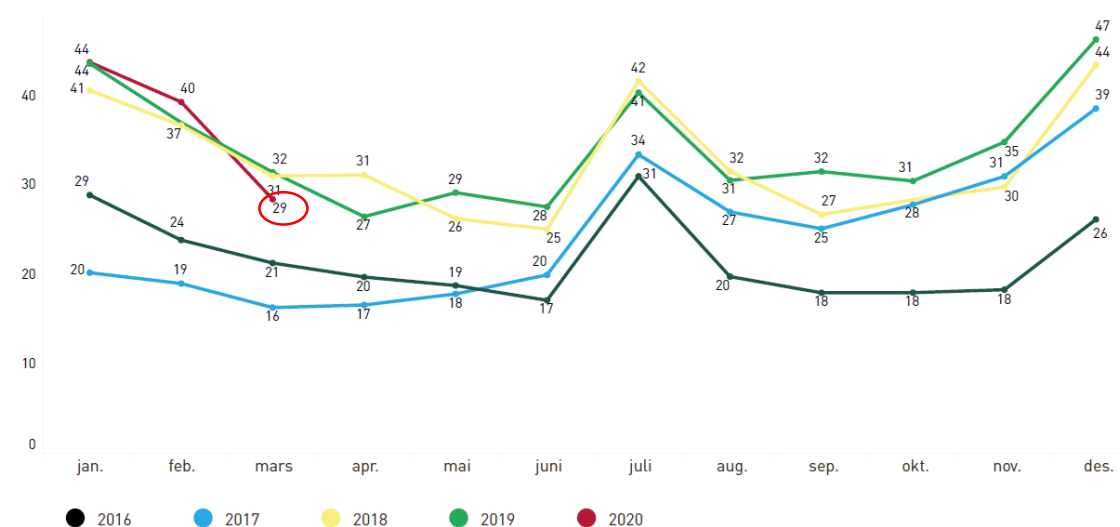
- Vestfold og Telemark:

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

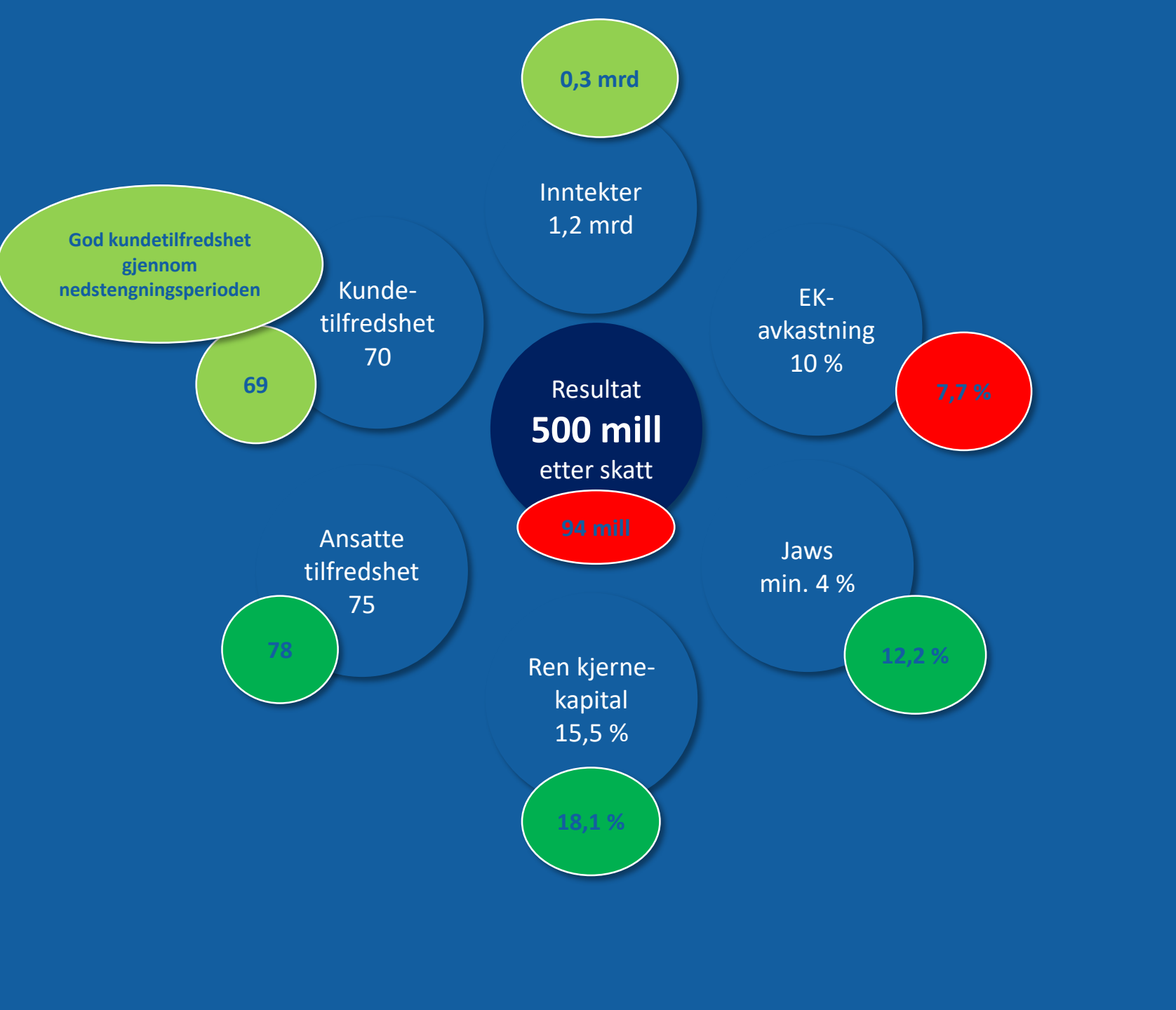


- Viken med Oslo:

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



Kilde: Eiendomnorge.no



Konsernet har god kjernedrift i 1. kvartal 2020.

Resultat og egenkapitalavkastning er derimot preget av koronakrisen i 1. kvartal 2020 pga negative verdiendringer og tapsavsetninger.

1. kvartal 2020 preget av koronakrisen



Resultat :

- Resultat etter skatt på 94 mill (180 mill)
 - Engangsposter Fremtind; 2020: Fisjonsgevinst personrisiko (53 mill) 2019: Fusjonsgevinst skadeforsikring (72 mill)
- Betydelig økning i margin- og provisjonsinntekter 289 mill (245 mill)
- Negative verdiendringer på likviditets- og aksjeporteføljen - 47 mill (15 mill)
- Andel resultat fra SB1 Gruppen – 17 mill (5 mill)
- Koronakrisen har medført økte tap 27 mill (6 mill)



Vekst og balanse:

- Forretningskapital 53 mrd (51 mrd)
- Utlånsvekst 12 mnd 7,5 % (6,2 %)
- Innskuddsvekst 12 mnd 3,3 % (12,8 %)
- Innskuddsdekning 77,3 % og 54,3 % (inkl boligkreditt)



Soliditet:

- Ren kjernekapital 18,1 % (16,3 %)



Rentabilitet:

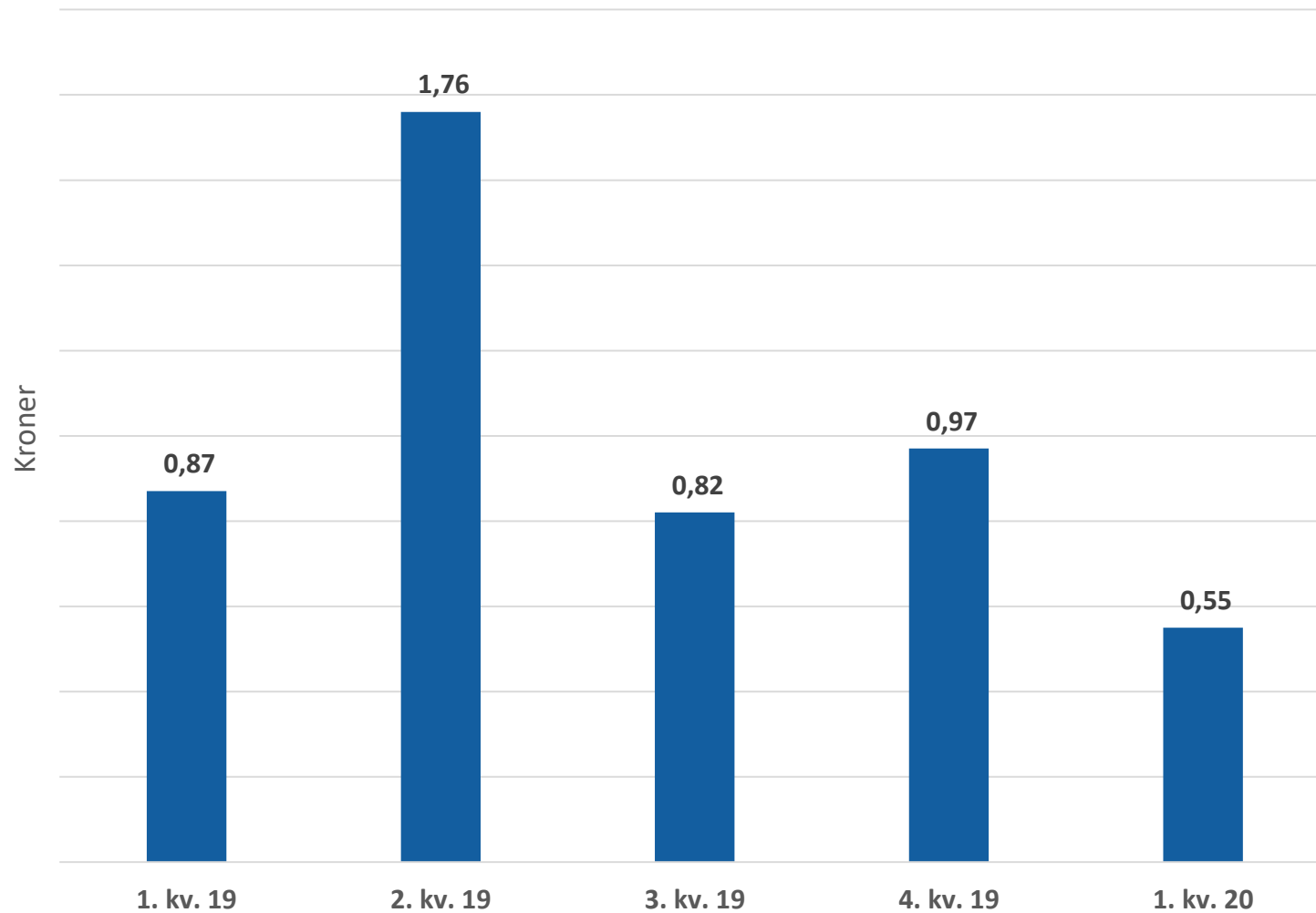
- Egenkapitalavkastning 7,7 % (15,9 %)

God kjernedrift

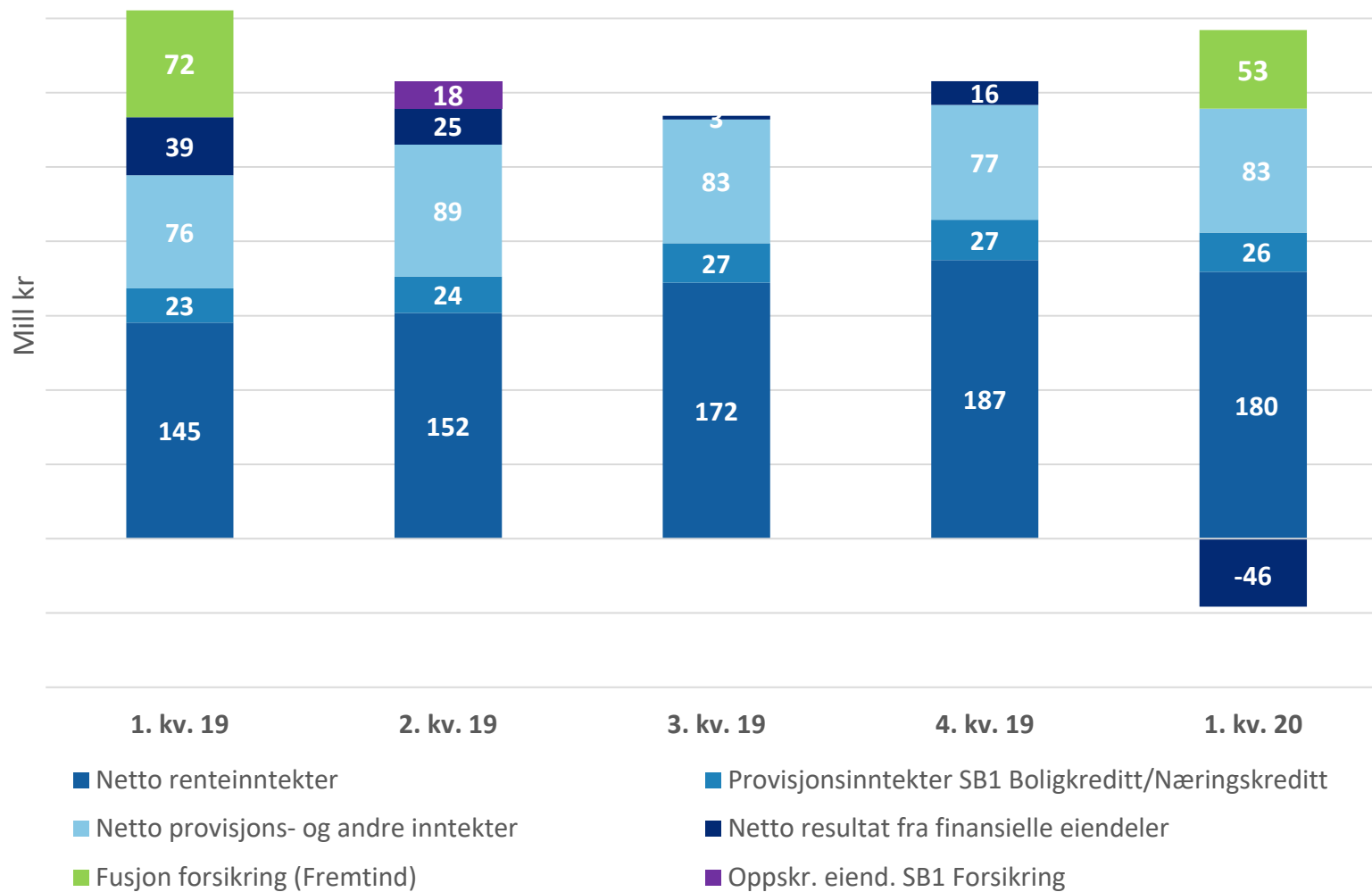
Økte tap og negative verdiendringer

| <i>Konsernregnskap (mill kr)</i> | 31.03.20 | 31.03.19 | Endring |
|--|------------|------------|------------|
| Netto renteinntekter | 180 | 145 | 34 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 110 | 99 | 10 |
| Netto resultat fra finansielle eiendeler | -46 | 39 | -85 |
| Fisjon/fusjon forsikring (Fremtind) | 53 | 72 | -19 |
| Sum netto inntekter | 297 | 355 | -59 |
| Driftskostnader | 154 | 145 | 9 |
| Resultat før tap og skatt | 143 | 211 | -68 |
| Tap på utlån og garantier | 27 | 6 | 21 |
| Resultat før skatt | 116 | 205 | -89 |
| Skattekostnad | 22 | 25 | -3 |
| Resultat etter skatt | 94 | 180 | -86 |

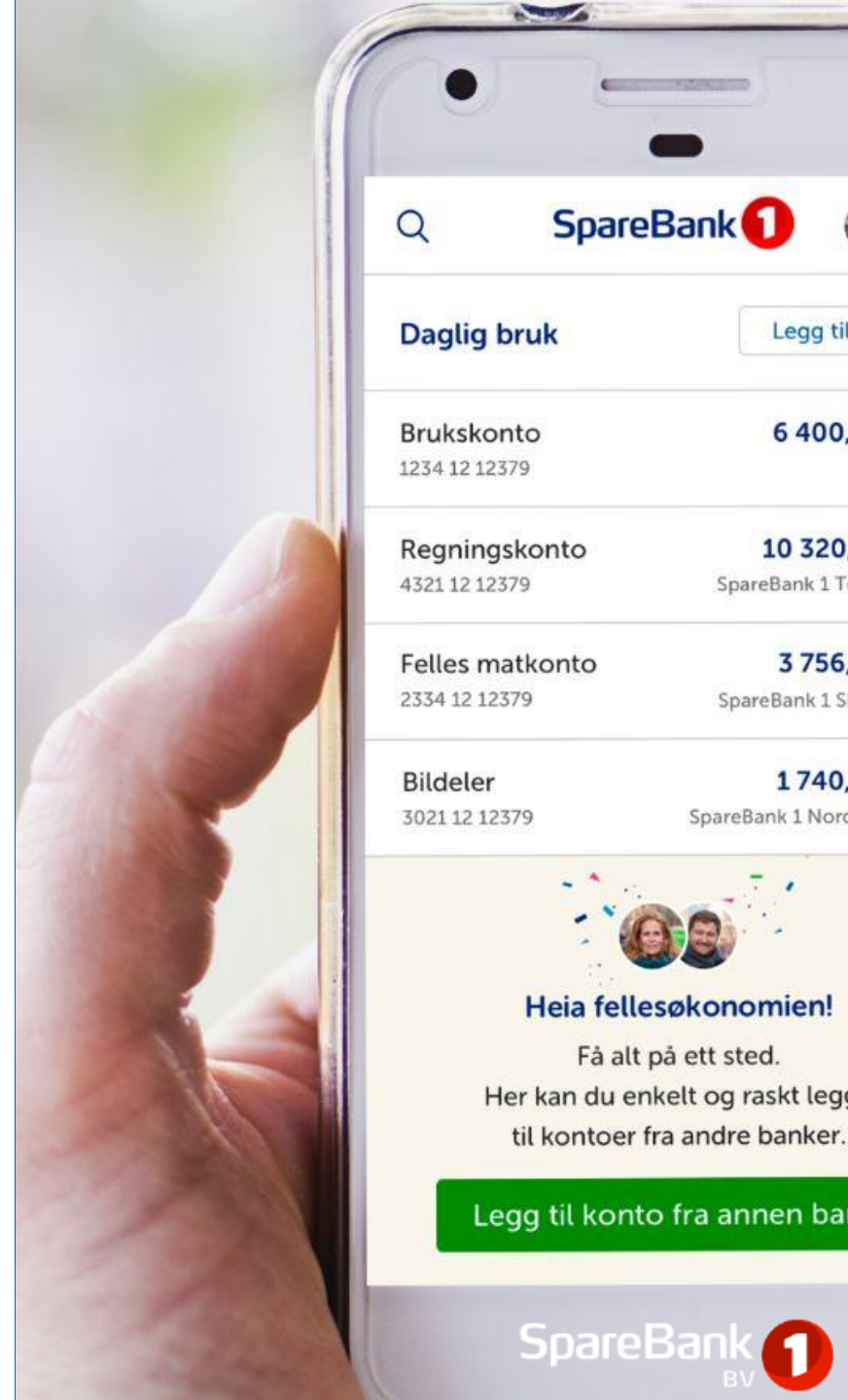
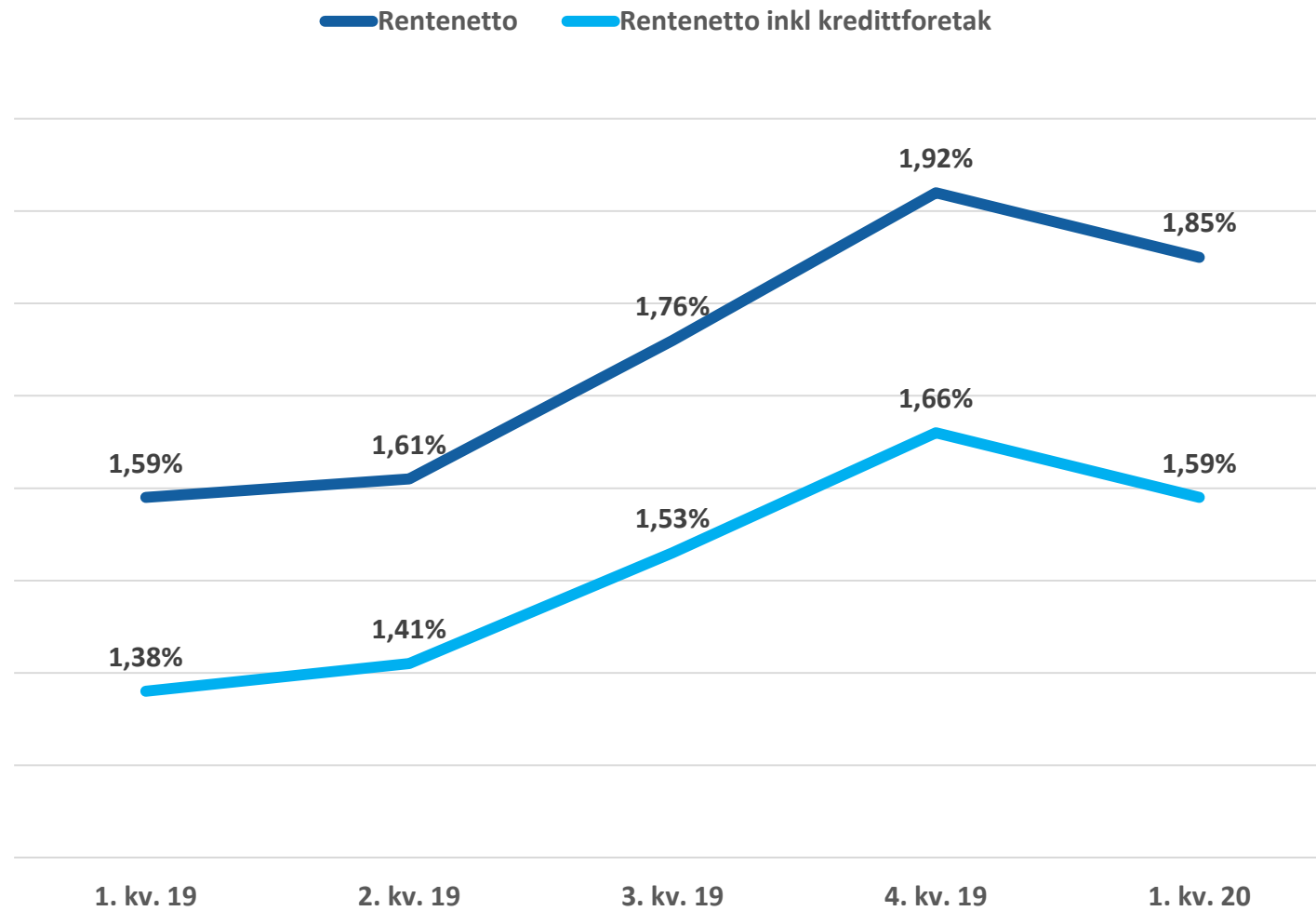
Resultat pr EK-bevis (morbank)



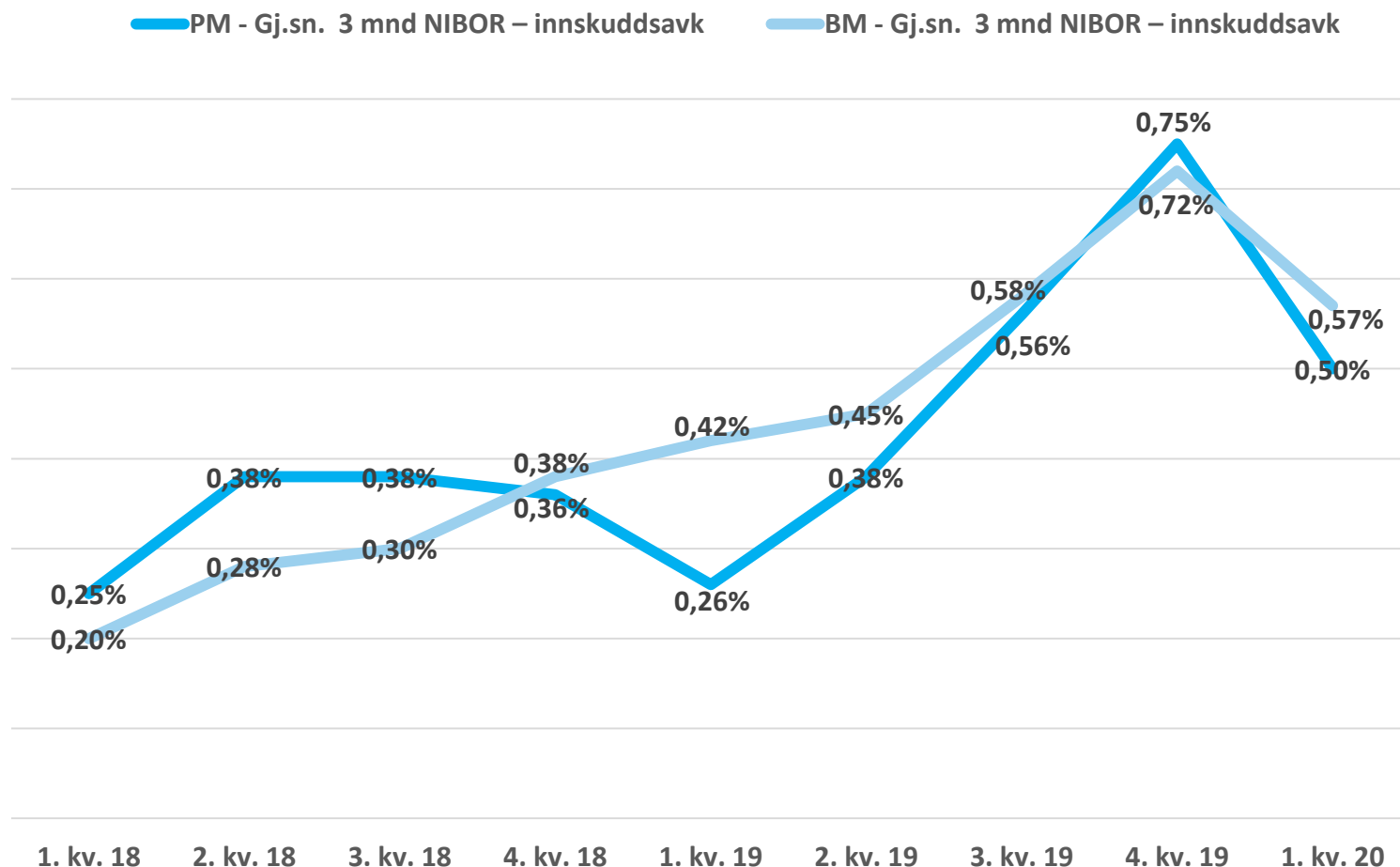
Økte inntekter fra kjernevirksomheten siste året



Marginutvikling



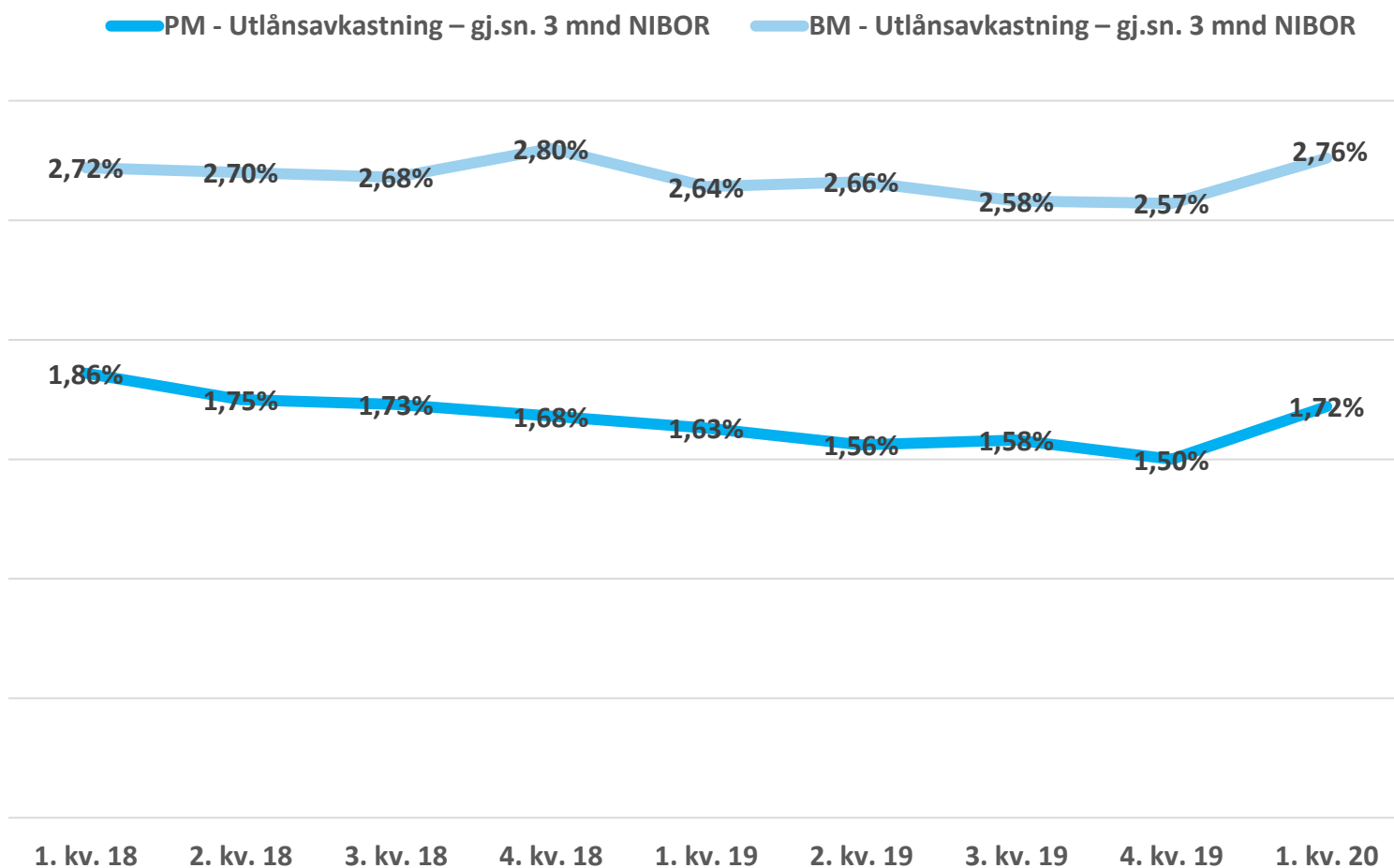
Reduserte innskuddsmarginer siste kvartal som følge av reduksjon i NIBOR



- Boliglånsrenter redusert med inntil 85 bp fra 8. april
- Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

| | 1. kv. 19 | 2. kv. 19 | 3. kv. 19 | 4. kv. 19 | 1. kv. 20 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 3 mnd gj.sn. NIBOR | 1,29 % | 1,46 % | 1,63 % | 1,84 % | 1,66 % |

Økte utlånsmarginer siste kvartal som følge av reduksjon i NIBOR



- Innskuddsrenter redusert med inntil 85 bp fra 27. mai

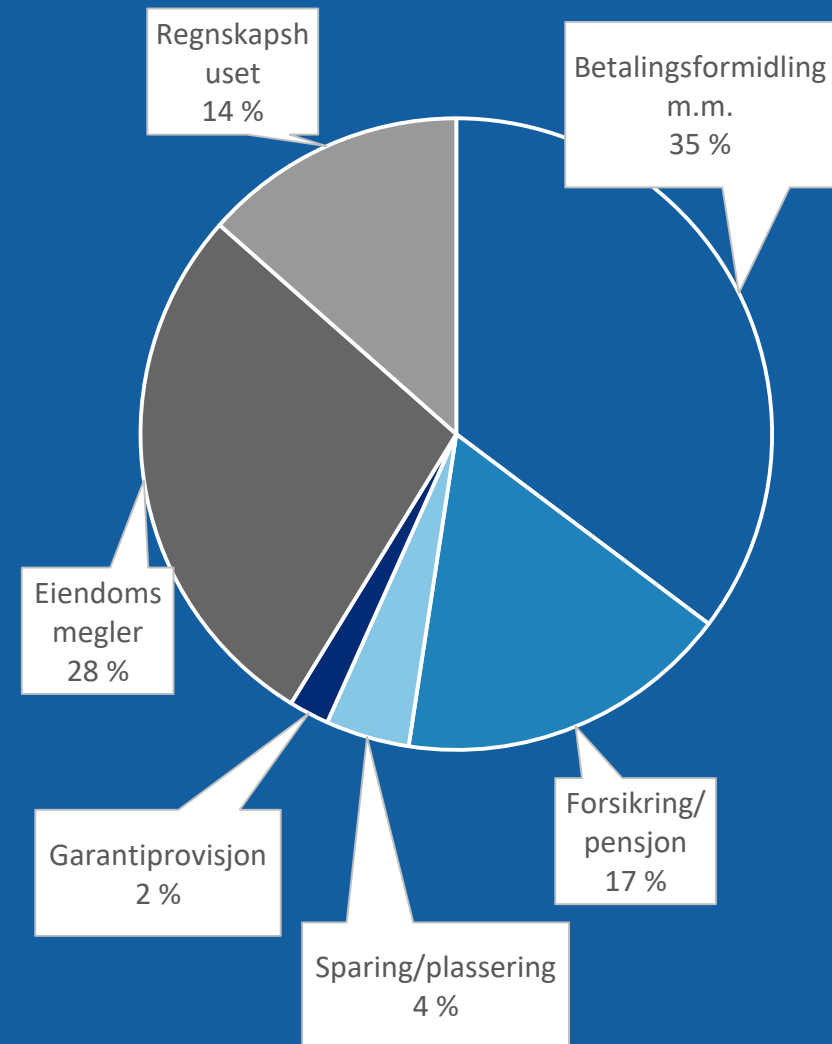
- Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

| | 1. kv. 19 | 2. kv. 19 | 3. kv. 19 | 4. kv. 19 | 1. kv. 20 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 3 mnd gj.sn. NIBOR | 1,29 % | 1,46 % | 1,63 % | 1,84 % | 1,66 % |

Andre inntekter har økt med 9 % siste året

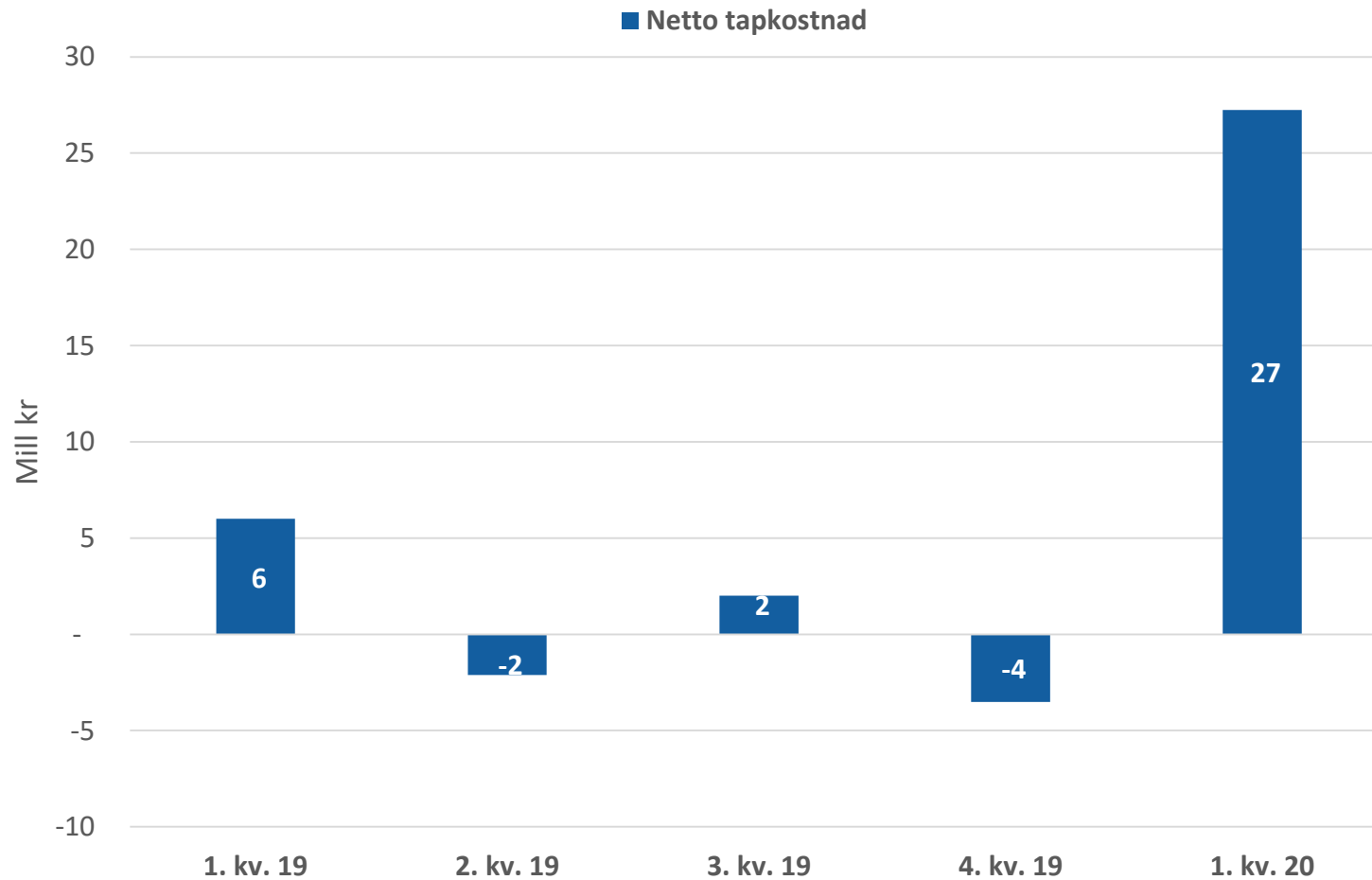
| Beløp i mill kr | 31.03.20 | 31.03.19 |
|--|-----------|-----------|
| Betalingsformidling m.m. | 29 | 24 |
| Forsikring/pensjon | 14 | 13 |
| Sparing/plassering | 4 | 3 |
| Garantiprovisjon | 2 | 1 |
| Eiendomsmeidler | 23 | 23 |
| Regnskapshuset | 11 | 11 |
| Netto provisjons- og andre inntekter* | 83 | 76 |

*eksklusive provisjonsinntekt kredittforetak og gevinst salg bankbygg

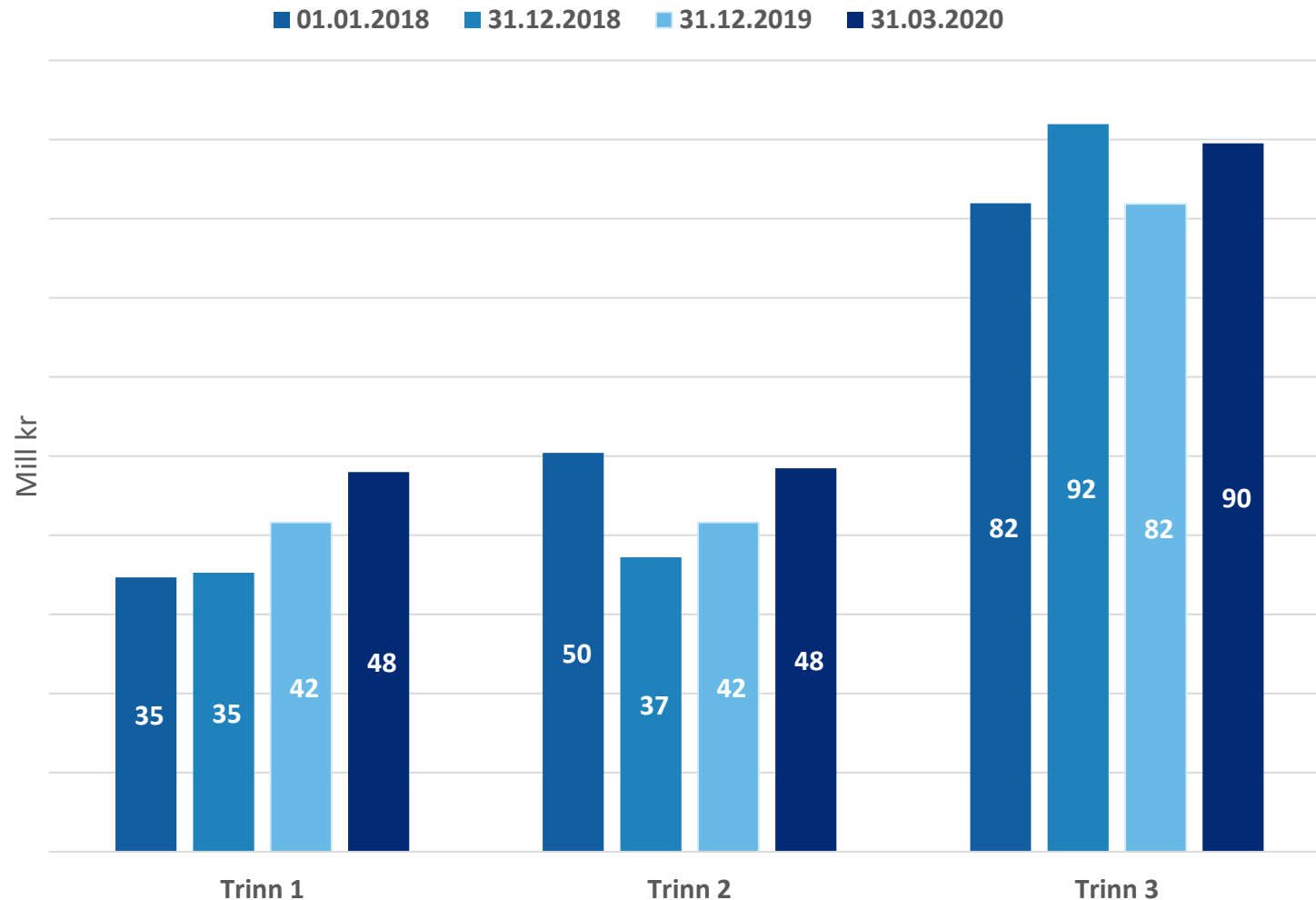


Økte tap i 1. kvartal

- 17 mill av tapene i kvartalet er relatert til endret scenario vekting



Tapsavsetninger – utvikling*

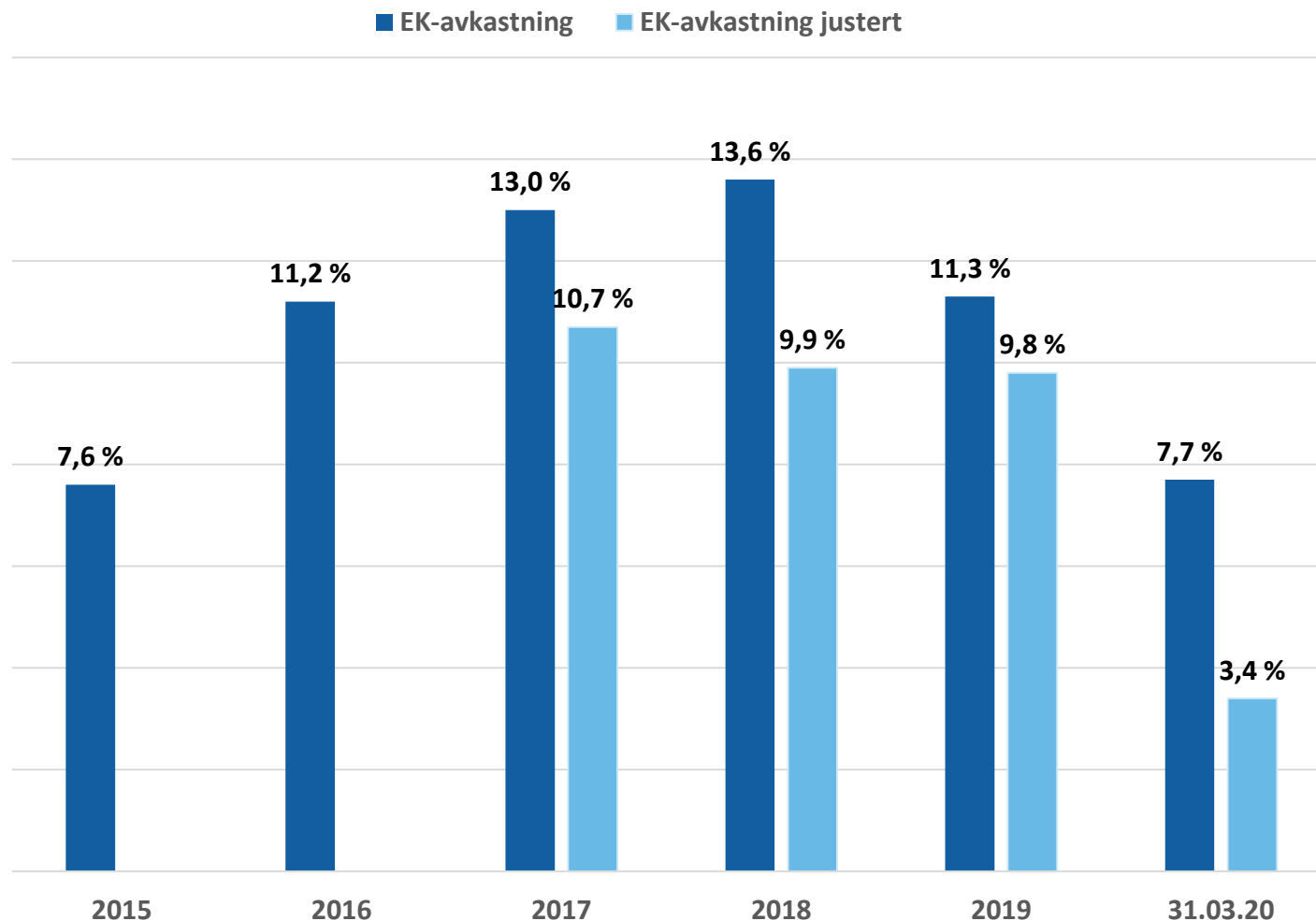


Pr 31.03.20 utgjør samlede tapsavsetninger 186 mill kr

* Før tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til utlån til virkelig verdi over utvidet resultat 31.03.20

→ 11,5 mill i trinn 1

EK-avkastning 7,7 % mot mål 10 %



EK-avkastning justert

Justert for:

2020:

Fisjon forsikring (Fremtind) (53 mill)

2019:

Fusjon forsikring (Fremtind) (72 mill)

2018:

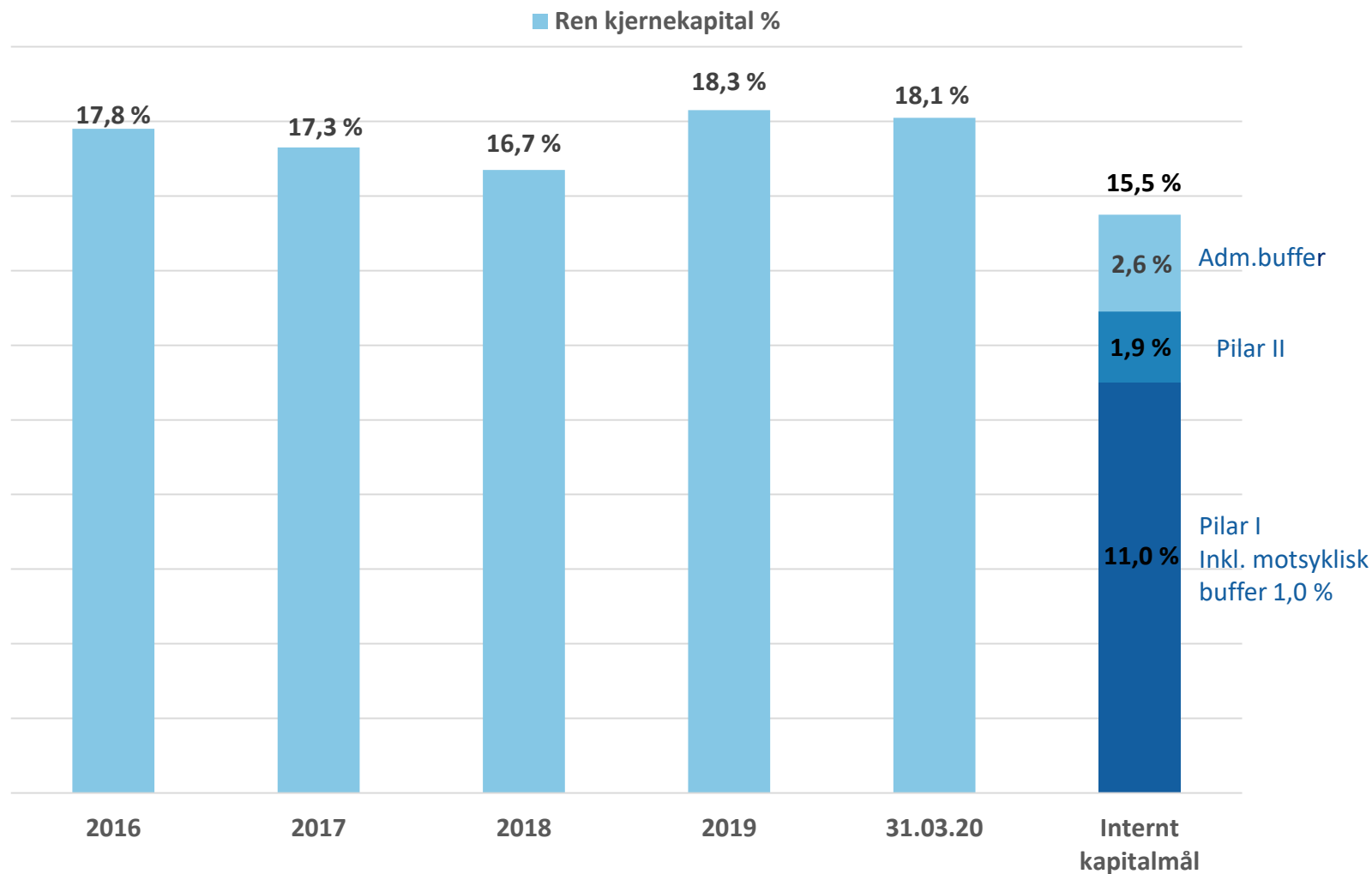
Salg av eiendom (91 mill)

Avvikling ytelsespensjon (102 mill)

2017:

Inntektsføring av negativ goodwill (89 mill)

God soliditet gir styrke til å håndtere økte tap og samtidig opprettholde god utlånskapasitet



- Ren kjernekapital på 18,1 %
- Kapitalmål ren kjerne på 15,5 %
- Regulatorisk krav ren kjerne på 12,9 %
- Leverage ratio 8,3 (konsolidert)
- Pilar II krav på 1,9 % fra 31.12.18.
- Motsyklisk buffer ned fra 2,5 % til 1,0 % i mars



Balansutvikling

Balanse

| Konsern (mill kr) | 31.03.20 | 31.03.19 | Endring |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | 795 | 96 | 700 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 883 | 1.965 | -1.082 |
| Netto utlån til kunder | 31.493 | 29.218 | 2.276 |
| Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi | 3.748 | 4.494 | -746 |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser | 1.382 | 1.360 | 22 |
| Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap | 650 | 626 | 24 |
| Varige driftsmidler | 117 | 138 | -21 |
| Andre eiendeler | 248 | 151 | 97 |
| Sum eiendeler | 39.317 | 38.047 | 1.269 |
| Innskudd fra kredittinstitusjoner | 400 | 29 | 371 |
| Innskudd fra kunder | 24.478 | 23.698 | 780 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 8.208 | 8.490 | -282 |
| Annen gjeld | 698 | 550 | 149 |
| Ansvarlig lånekapital | 401 | 442 | -41 |
| Sum gjeld | 34.185 | 33.208 | 976 |
| Sum egenkapital | 5.131 | 4.838 | 293 |
| Gjeld og egenkapital | 39.317 | 38.047 | 1.269 |
| Boligkreditt/Næringskreditt | 13.434 | 12.582 | 852 |
| Forretningskapital | 52.750 | 50.629 | 2.121 |

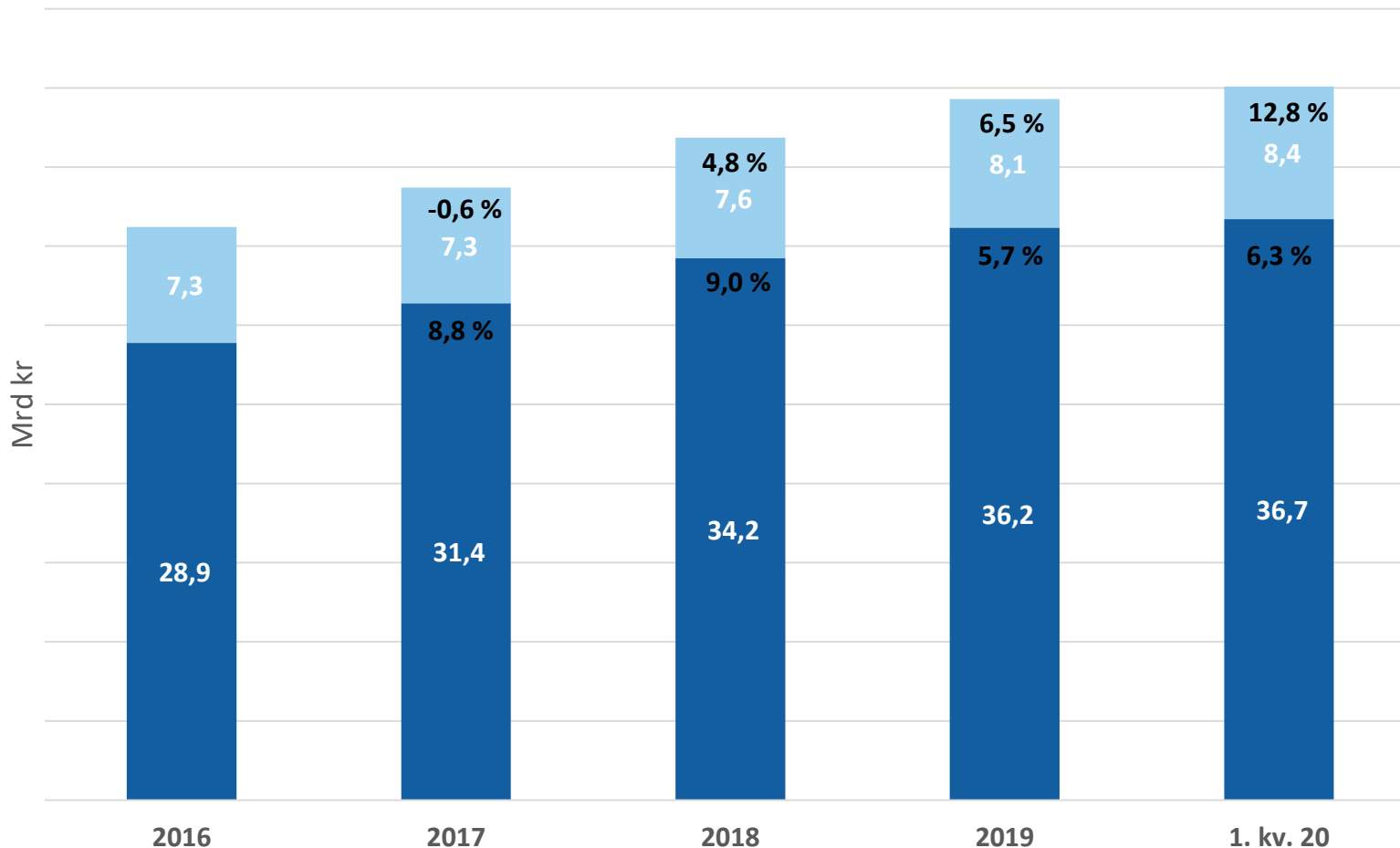
Nøkkeltall

| | |
|------------------------|--------|
| Forretningskapital | 53 Mrd |
| Netto utlån inkl BK/NK | 45 Mrd |
| Innskudd | 24 Mrd |
| Markedsfinansiering | 9 Mrd |
| Finansiering BK/NK | 13 Mrd |

God utlånsvekst siste kvartal og siste 12 mnd

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

12 mnd vekst i %



Nøkkeltall 31.03.20:

Utlånsvekst 7,5 % siste 12 mnd →

6,3 % PM og 12,8 % BM

Utlånsvekst 1,8 % siste kvartal →

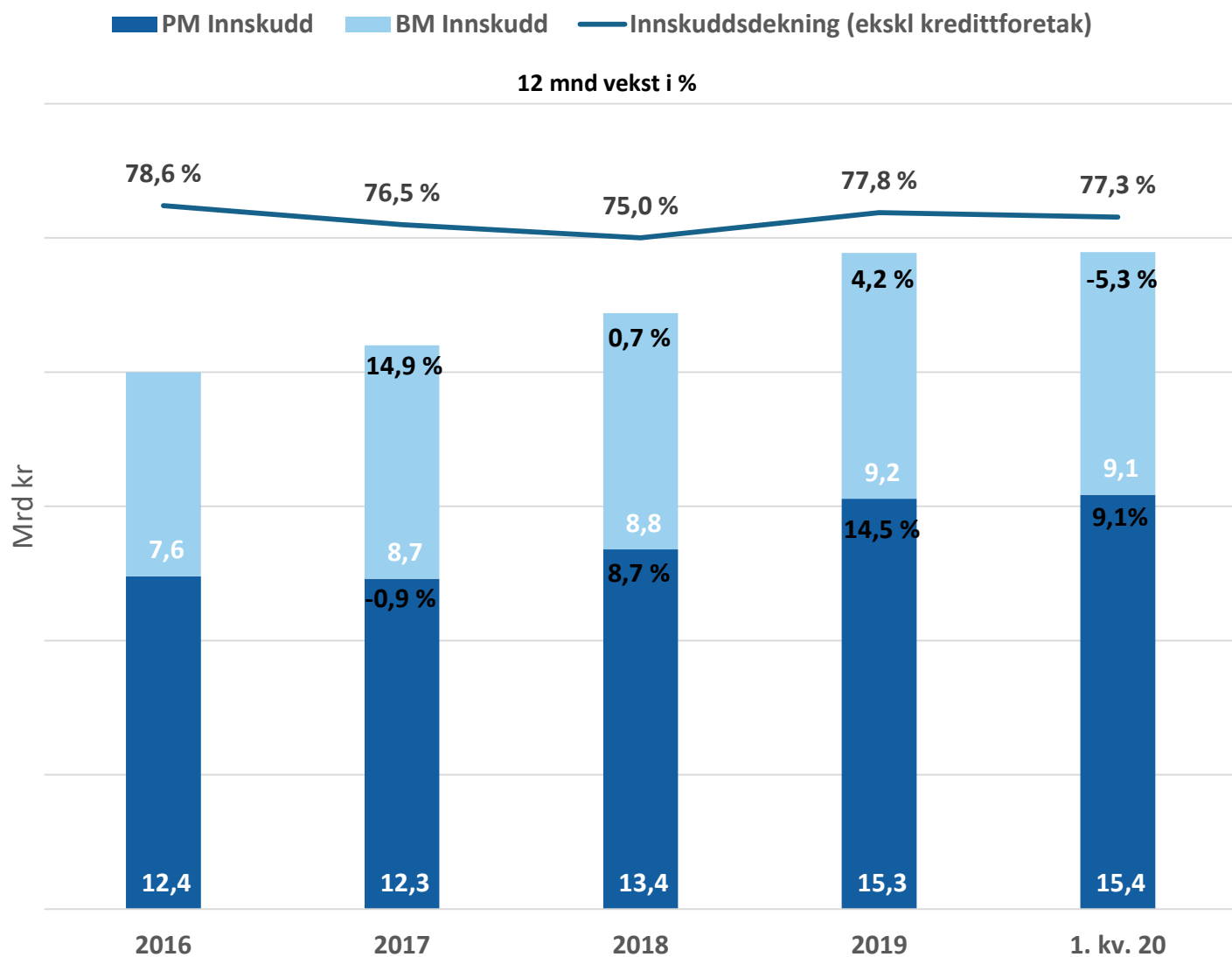
1,5 % PM og 3,3 % BM

Norge:

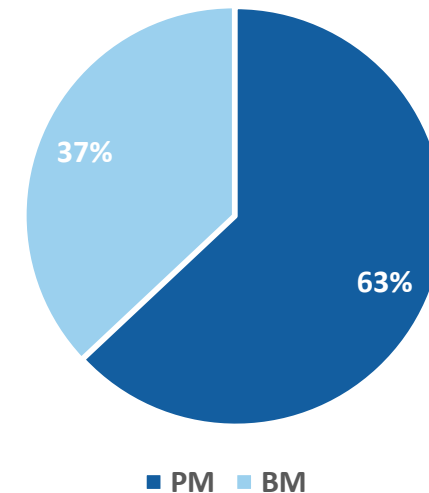
Utlånsvekst 4,7 % siste 12 mnd →

PM 4,7 % og BM 4,0 %

Stabil innskuddsdekning



Volumfordeling innskudd



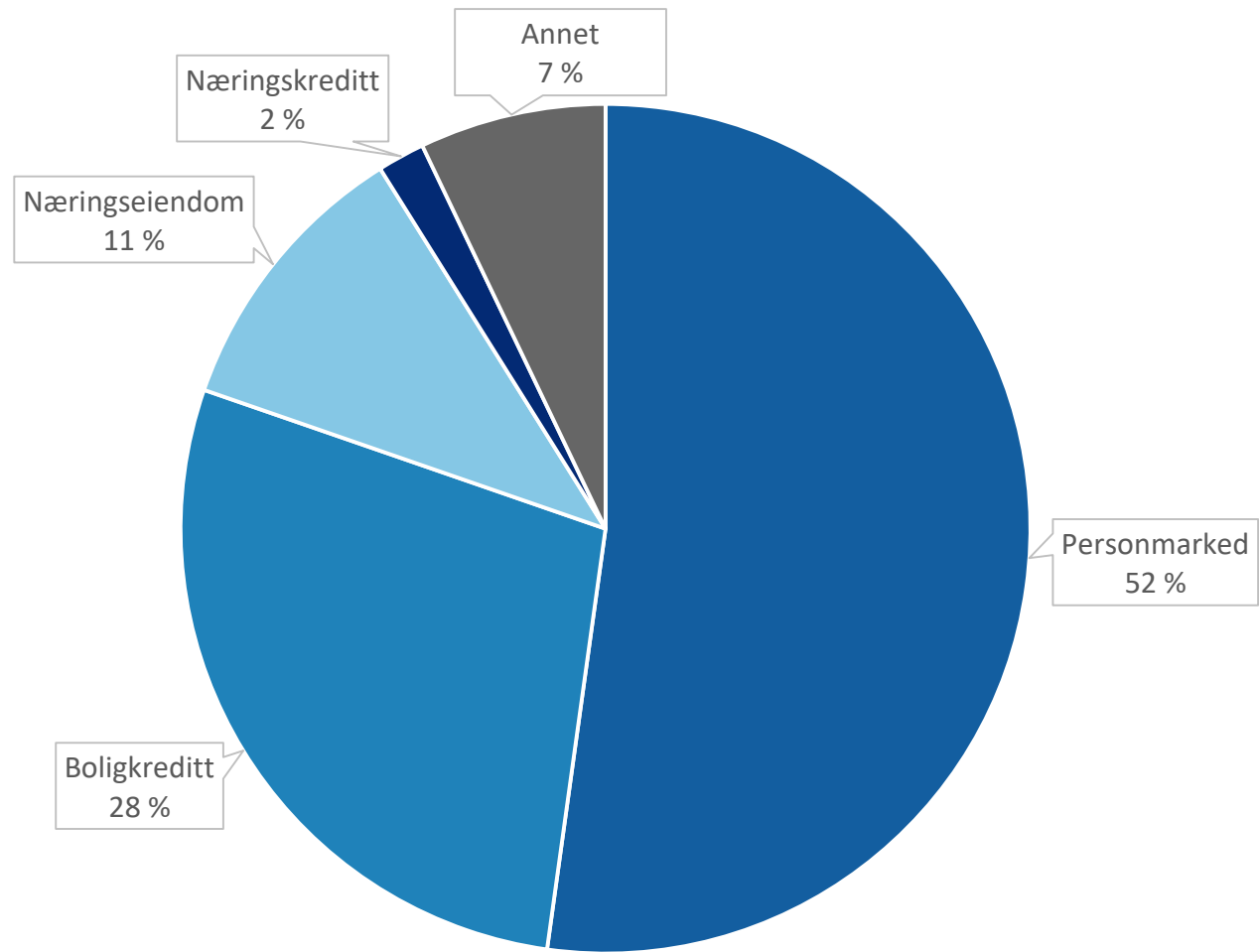
Samlet innskuddsvekst siste 12 mnd: 3,3 %

Kredittområdet

SpareBank
BV 

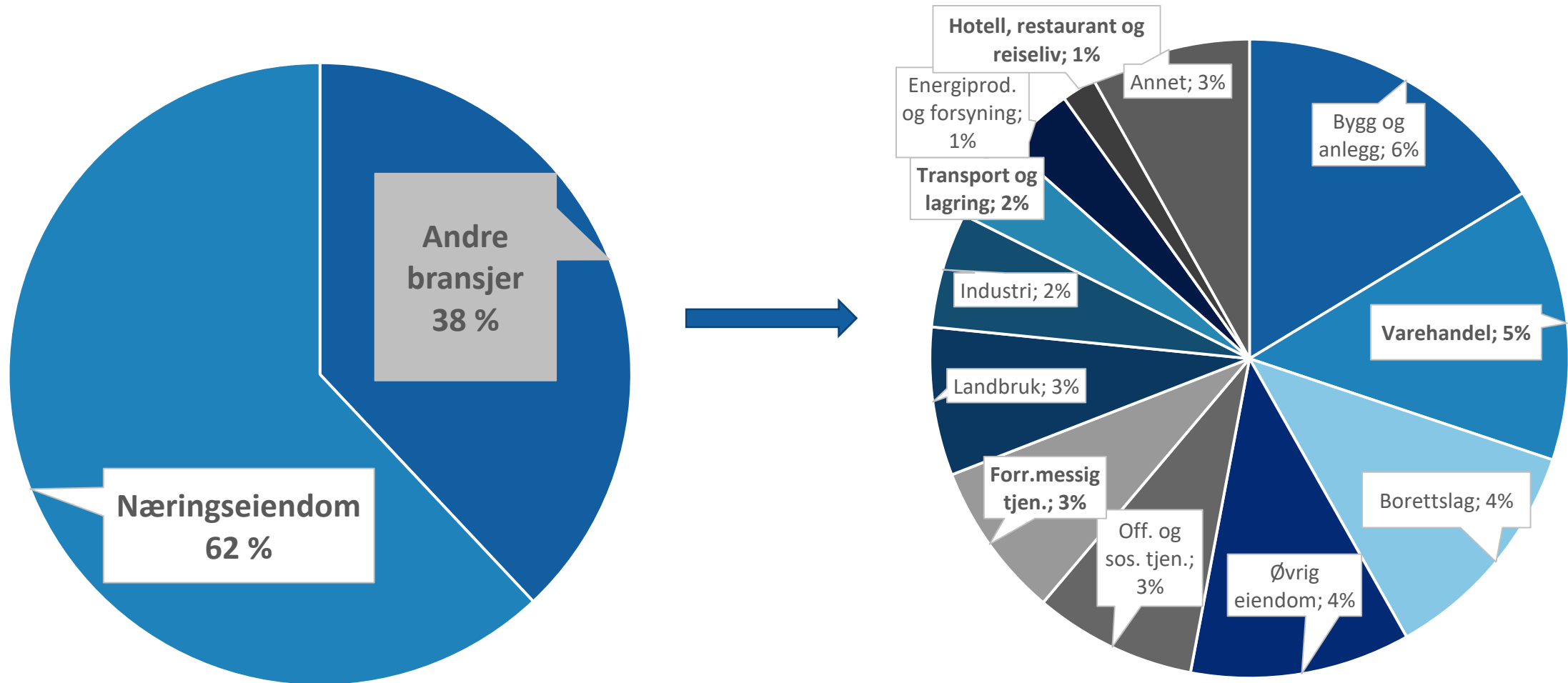


80 % av totale utlån i personmarkedet



BM – volum i næringseiendom og andre bransjer

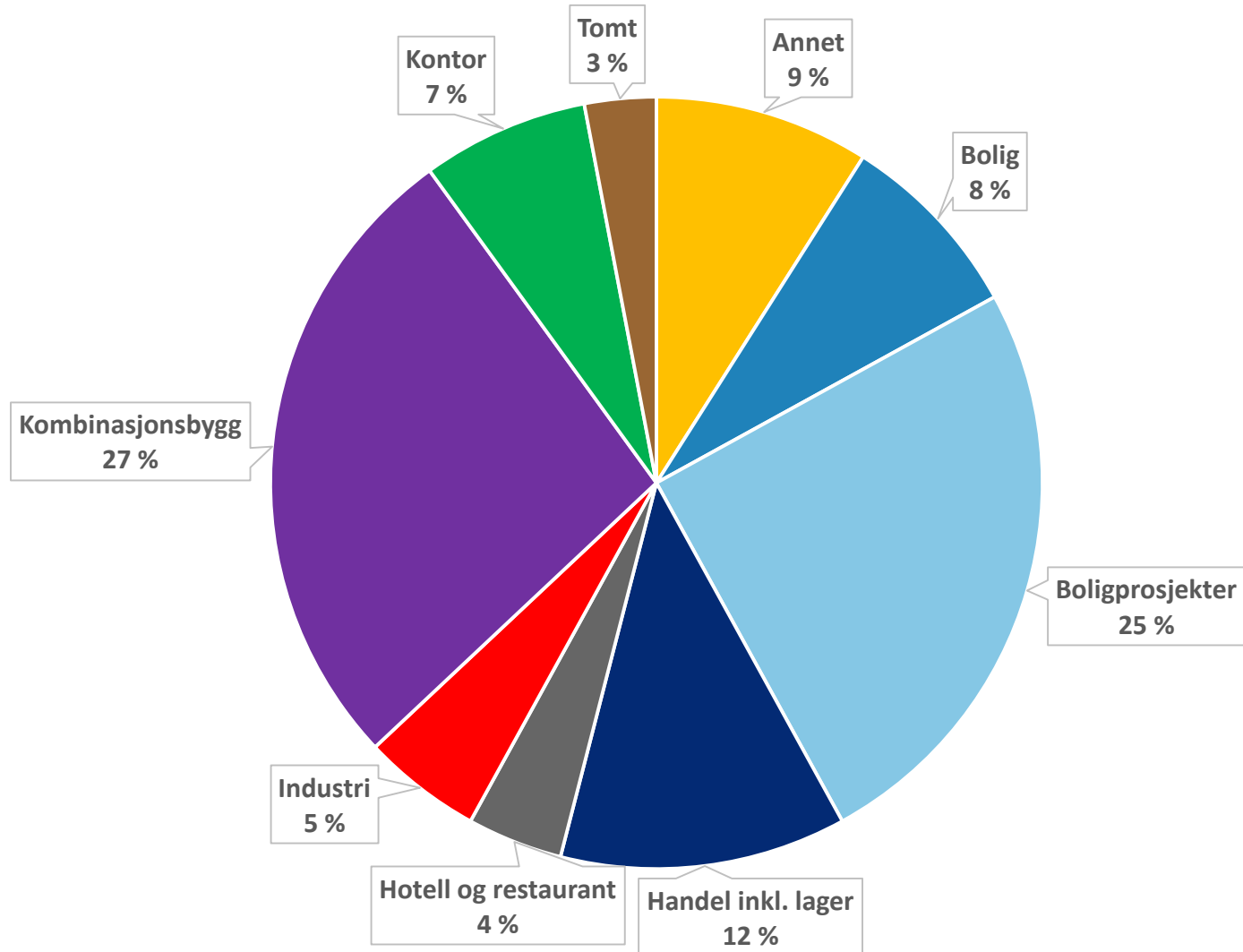
Lav eksponering i bransjer som er spesielt utsatt grunnet koronapandemien



Volum i andre bransjer enn næringseiendom i BM utgjør kr. 3,7 mrd pr. 31.03.2020. Dette utgjør 38 % av en samlet BM-portefølje på kr. 9,7 mrd

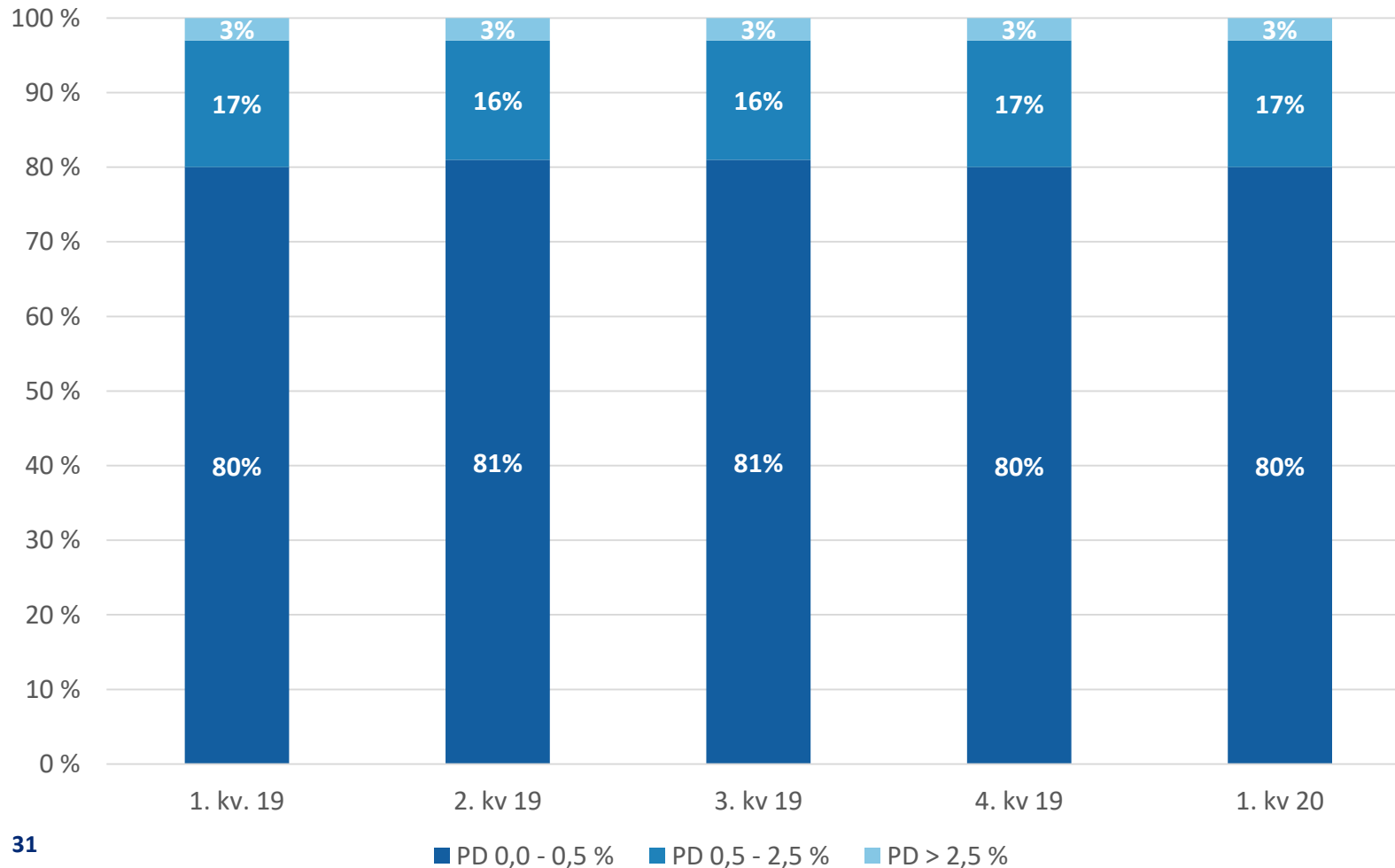
Næringseiendom

Bransjeksponering leietakere eks bolig



Risikoprofil – utlån i PM

PM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser

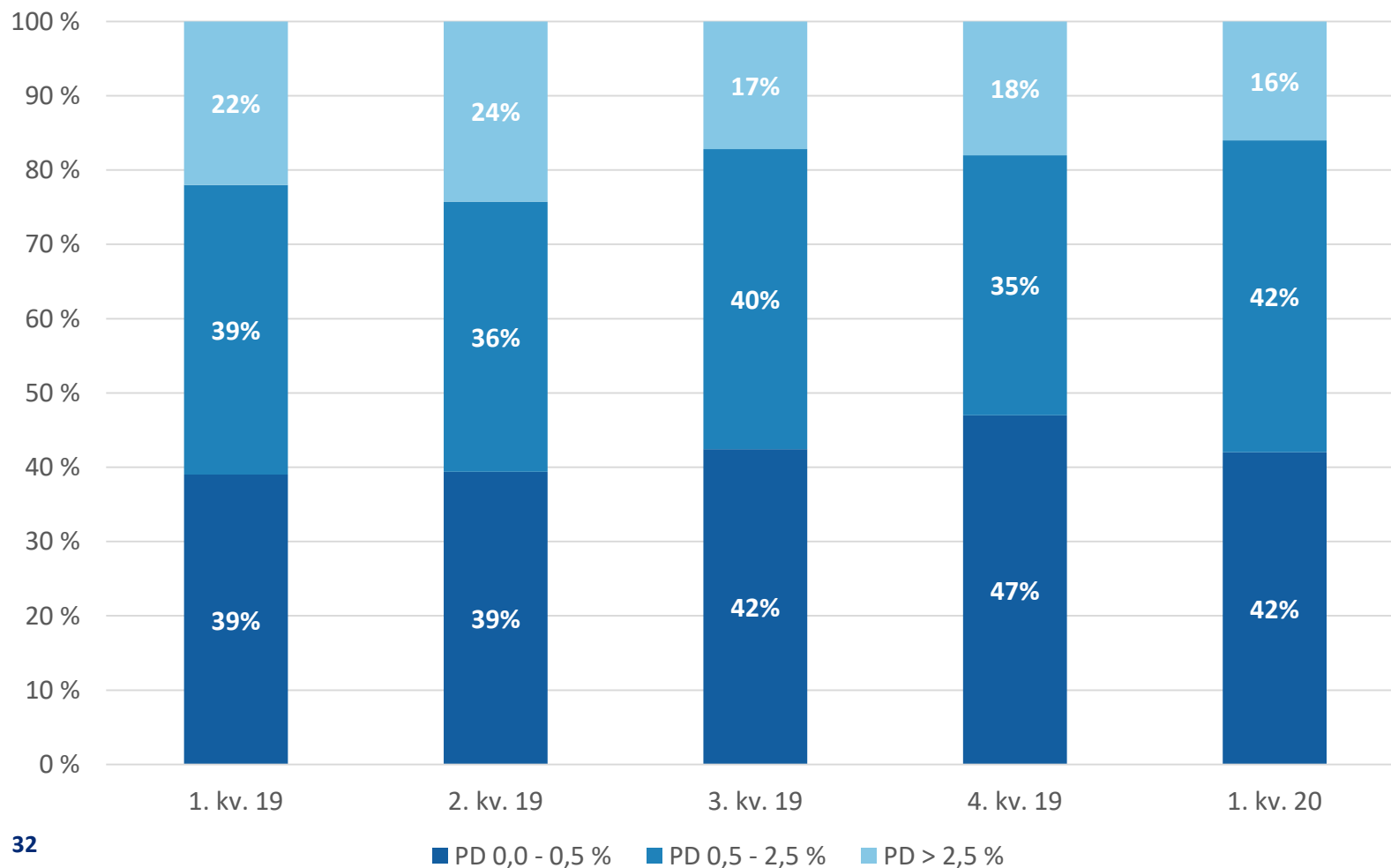


Personmarkedsporteføljen er meget stabil over tid, og har sterk overvekt av volum i gode risikoklasser.

Bankens PD-modell bygger på historiske data, og effekter av koronapandemien er ikke reflektert i modellen pr mars 2020

Risikoprofil – utlån i BM

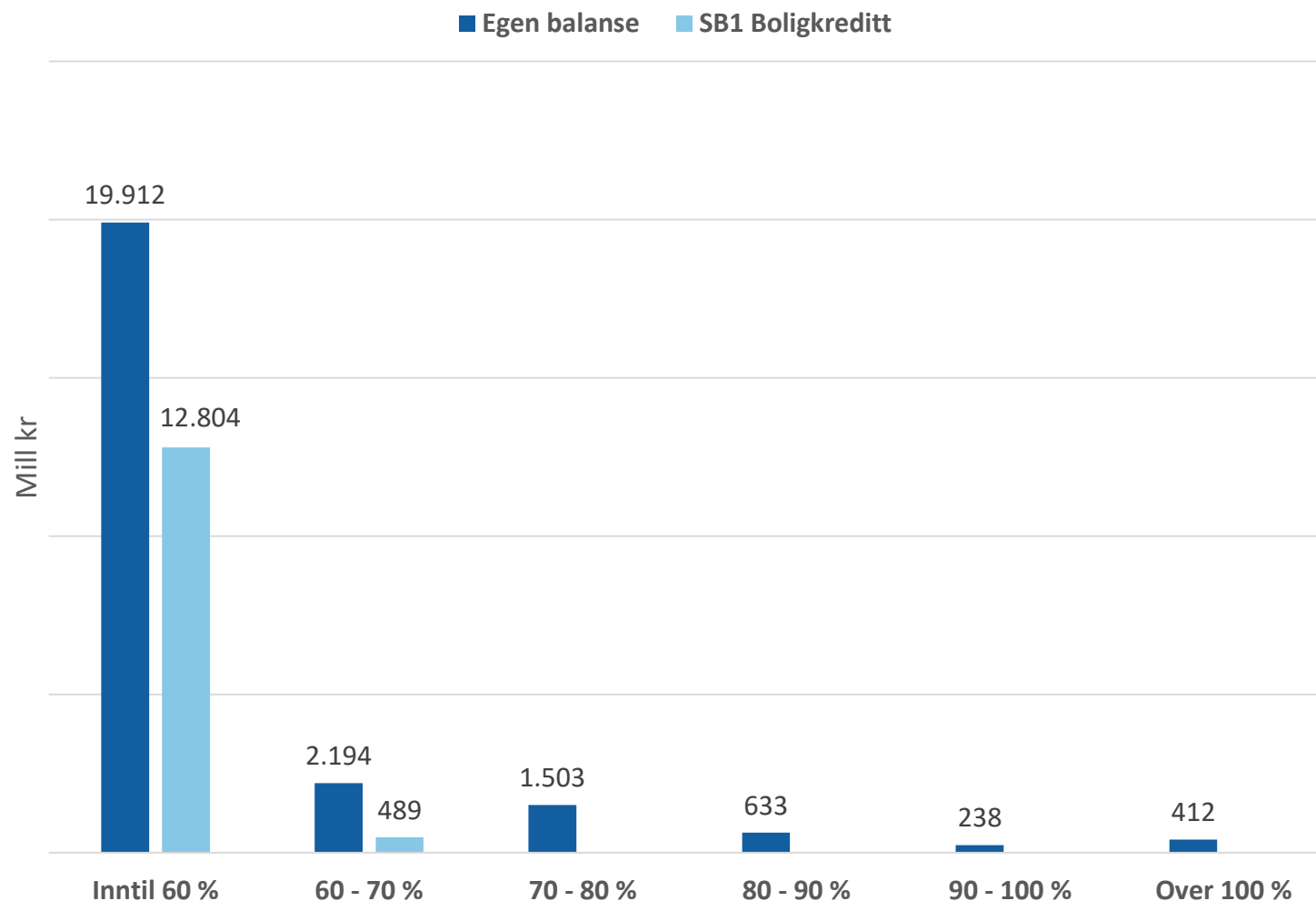
BM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser



Positiv utvikling i BM porteføljen for engasjementer med PD > 2,5 .

Bankens PD-modell bygger på historiske data, og effekter av koronapandemien er ikke reflektert i modellen pr mars 2020

Lav og stabil belåningsgrad på boliglån



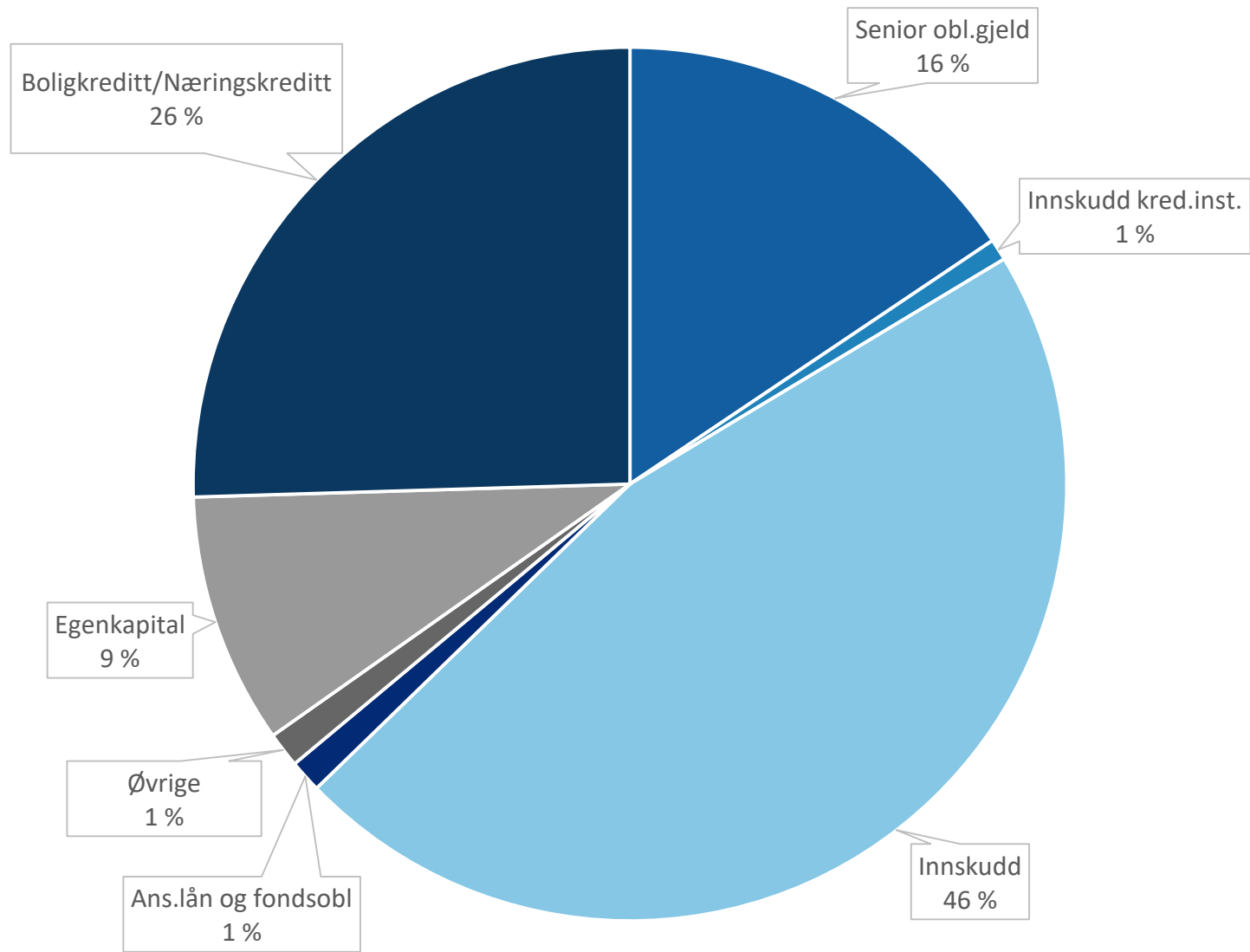
Personkunder med pant i fast eiendom; Lånevolum i prosent av totale sikkerheter

LTV er intervallfordelt

Likviditet og Funding

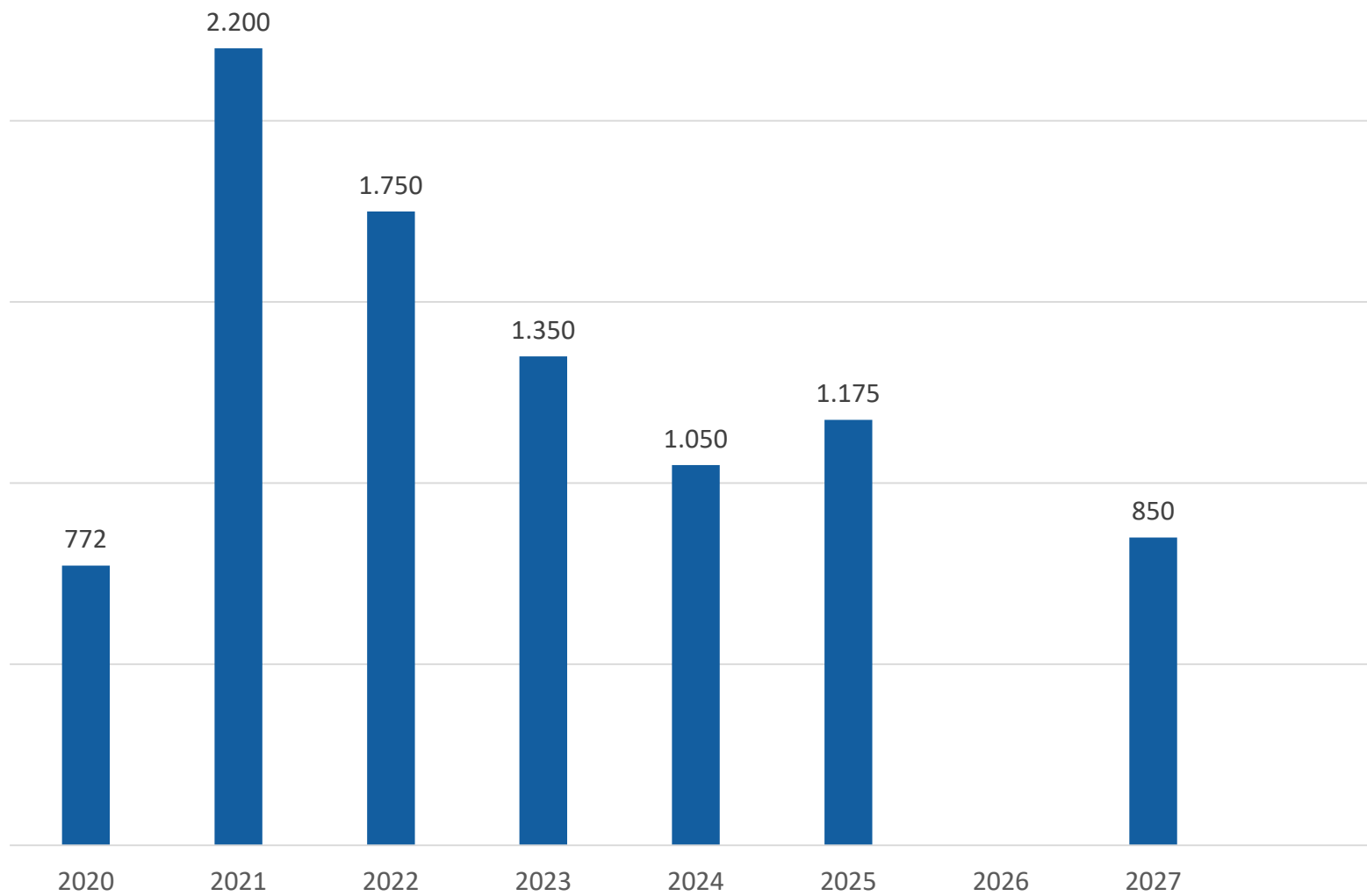


Fundingstruktur 31.03.20

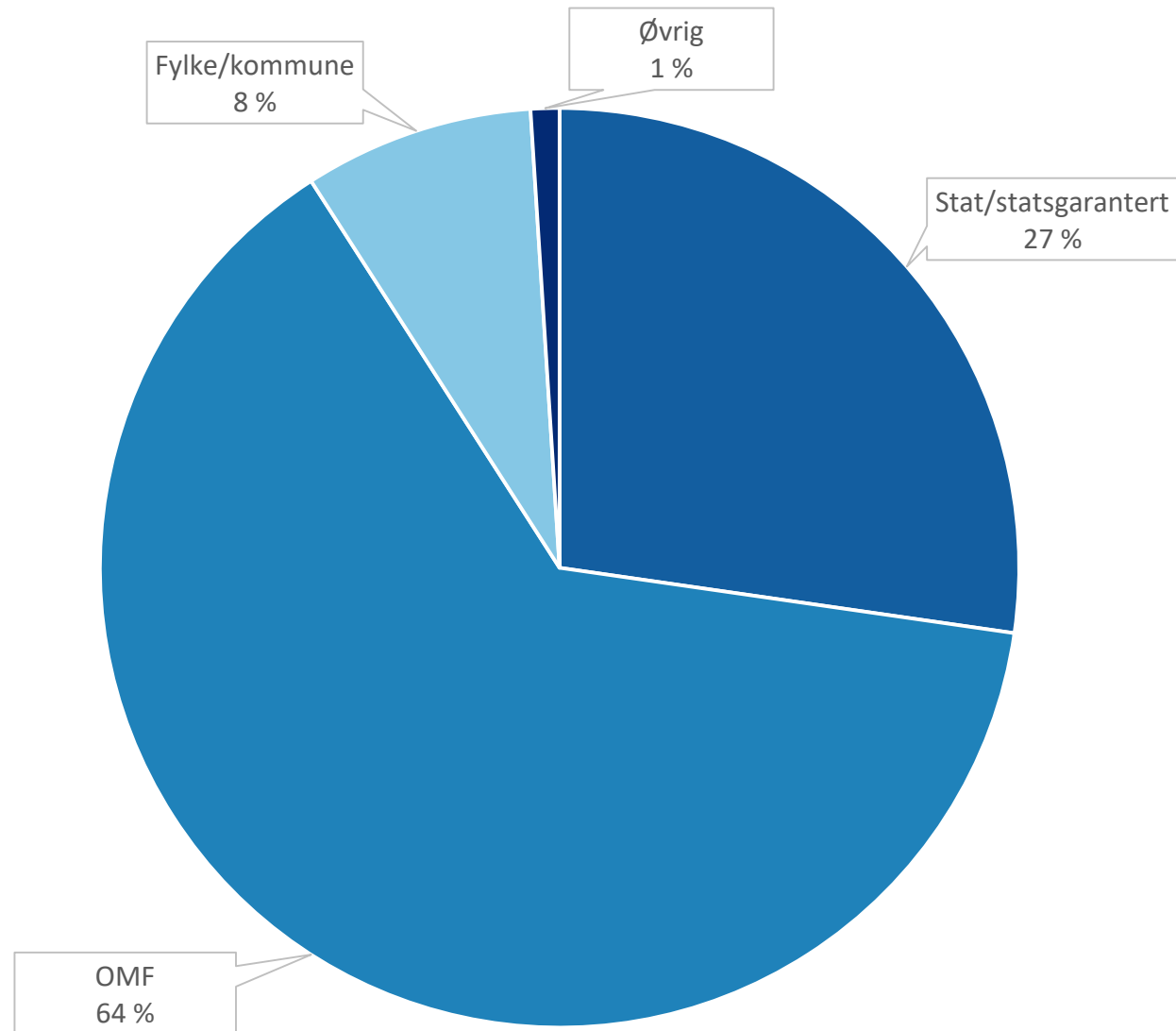


| | |
|-----------------------|--------|
| Innskudd | 24 mrd |
| Bolig-/Næringskreditt | 13 mrd |
| Markedsfinansiering | 9 mrd |

Fundingforfall



Likviditetsportefølje 31.03.20



Likviditetsportefølje: 3,8 mrd

Moody's: A2 Stable

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

CREDIT OPINION

10 March 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 following rating affirmation

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.

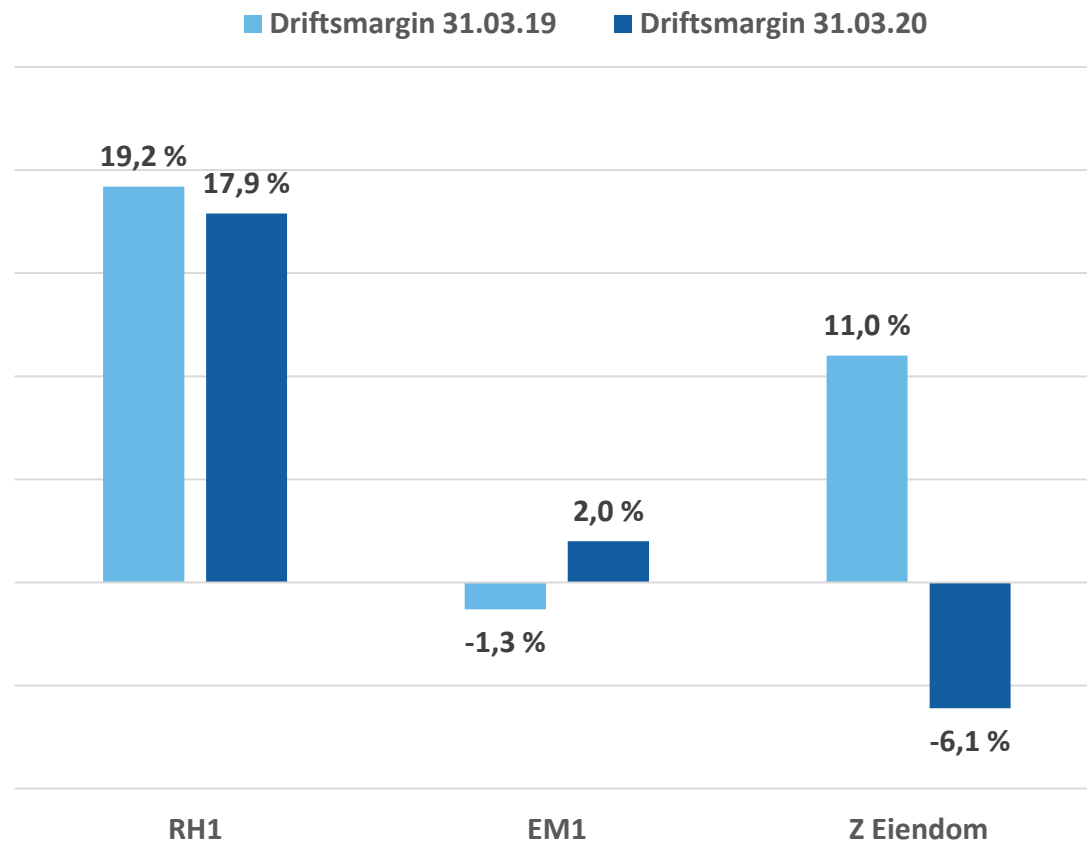
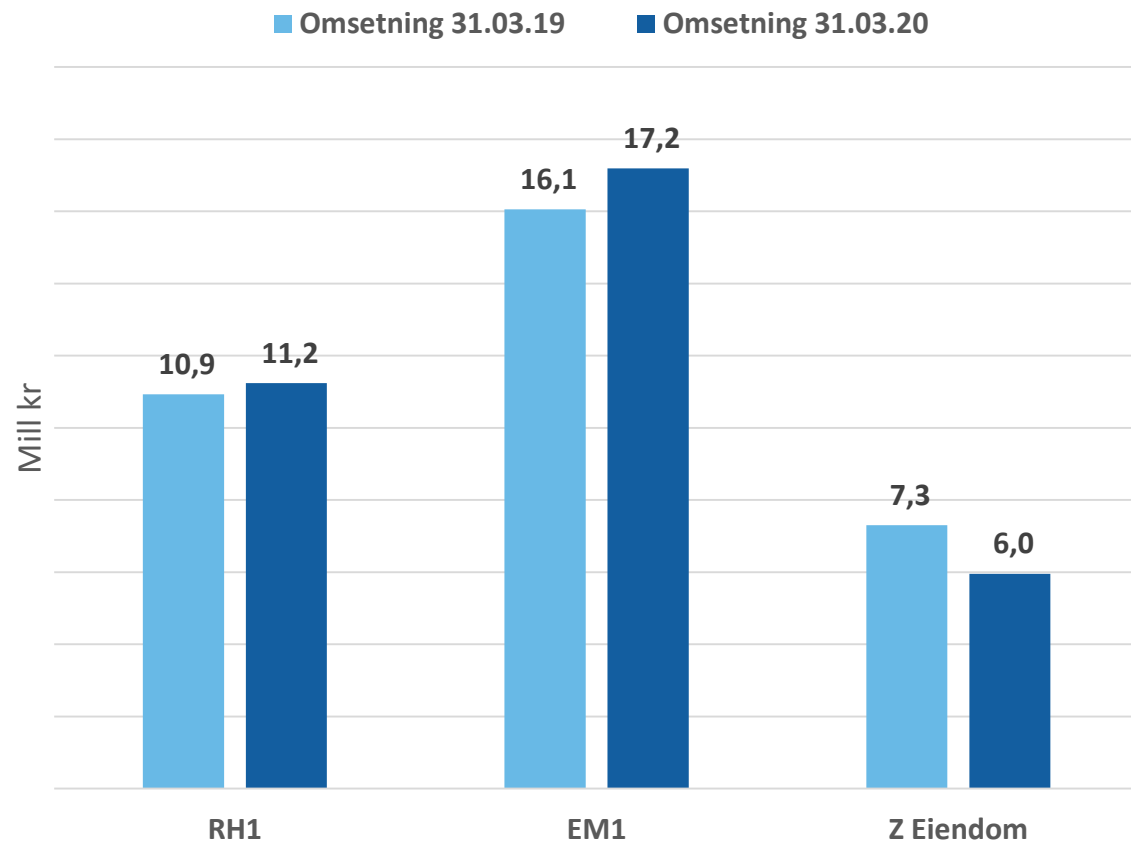
The bank's BCA of baa1 reflects its strong asset quality (reported problem loans ratio of 0.6% in December 2019) and relatively stable retail operations and earnings, as well as robust capitalisation (reported CET1 of 18.3% in December 2019) combined with a valuable retail deposit base. These strengths 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

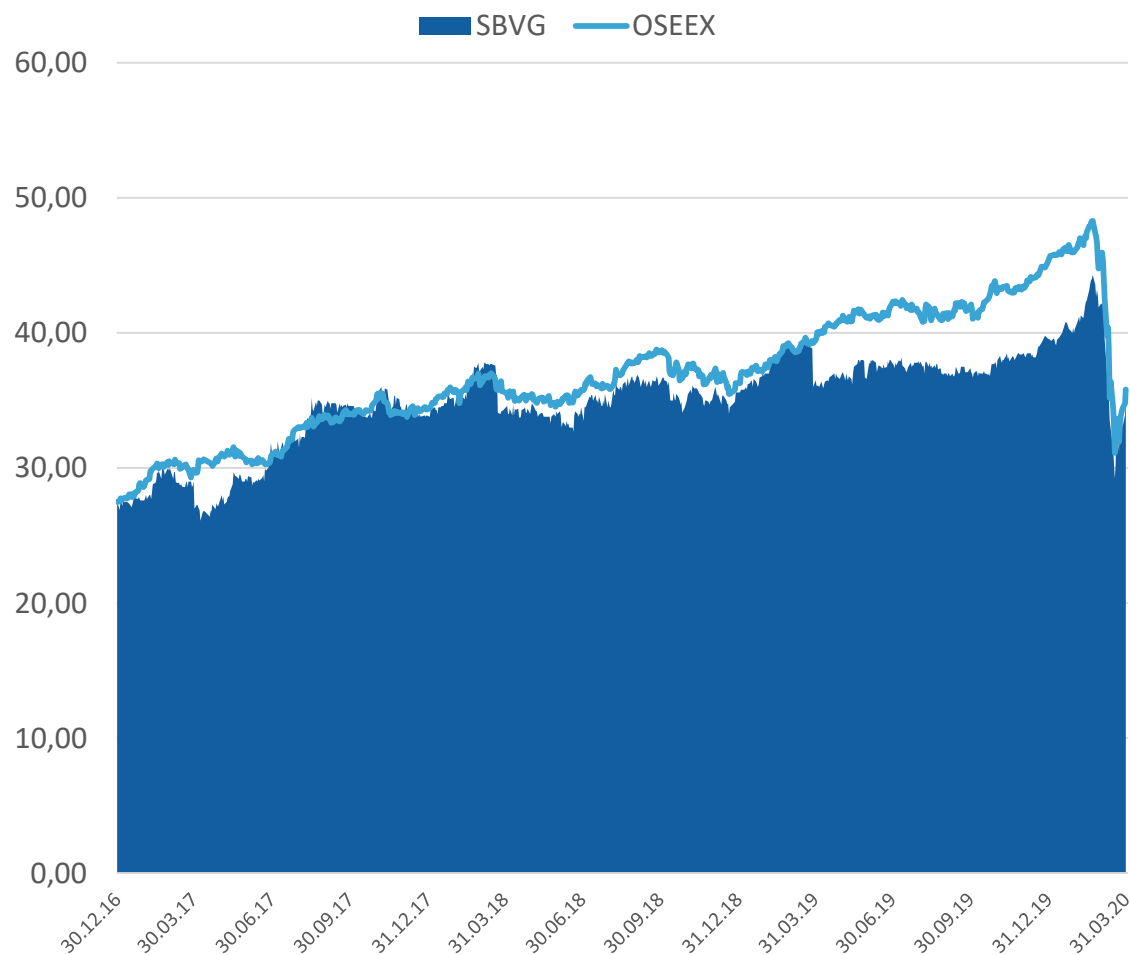


EM 1 og Z eiendom har en samlet boligomsetning på kr 1,5 mrd hiå fordelt på ca 500 enheter

Kursutvikling SBVG



Svak kursutvikling i 1. kv. 2020



- Sluttkurs 35,1 den 31.03.20
- 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 | 42 | 37 | 42 | 37 |

Utsikter



- Bankens markedsområde er påvirket av:
 - Sterk økning i antall permitteringer
 - Stabilt boligmarked hittil i år
 - Gradvis gjenåpning - positivt for ledigheten og økonomien.
- Konsernet har meget god likviditet og soliditet til å møte økte tap og samtidig opprettholde utlånskapasiteten
- Konsernet har lave direkte eksponeringer i bransjer som er særlig utsatt i forbindelse med koronapandemien
 - Betydelig usikkerhet i prognoser for utviklingen fremover mht mulige effekter og varighet på koronapandemien
- Konsernet iverksetter kostnadsprogram med bakgrunn i lavere forventet aktivitet og inntjening i 2020
- Stor usikkerhet fremover og forventning om negativ vekst i norsk økonomi i 2020
 - Økt ledighet
 - Lavere kredittvekst
 - Redusert forbruk
 - Økt sparing
 - Volatilitet i verdipapirmarkedene
 - Vedvarende lavt rentenivå
 - Kraftige nasjonale støttetiltak
- Sterk konkurranse på boliglån og det lave rentenivå vil gi press på marginer
- Meget krevende å nå målet om 10 % egenkapitalavkastning i 2020.

Vedlegg



Kvartalsregnskap

| <i>Konsernregnskap (mill kr)</i> | 1. kv. 20 | 4. kv. 19 | 3. kv. 19 | 2. kv. 19 | 1. kv. 19 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Netto renteinntekter | 180 | 187 | 172 | 152 | 145 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 110 | 105 | 110 | 113 | 99 |
| Netto resultat fra finansielle eiendeler | -46 | 16 | 3 | 25 | 39 |
| Fisjon/fusjon forsikring (Fremtind) | 53 | | | | 72 |
| Oppskr. eiendommer SB1 Forsikring | | | | 18 | |
| Sum netto inntekter | 297 | 308 | 285 | 308 | 355 |
| Sum driftskostnader | 154 | 167 | 135 | 142 | 145 |
| Resultat før tap og skatt | 143 | 141 | 150 | 166 | 211 |
| Tap på utlån og garantier | 27 | -4 | 2 | -2 | 6 |
| Resultat før skatt | 116 | 144 | 148 | 168 | 205 |
| Skattekostnad | 22 | 32 | 36 | 34 | 25 |
| Resultat etter skatt | 94 | 112 | 112 | 135 | 180 |

Resultatandel felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

| | | 31.03.20 | 31.03.19 |
|--|------------------------------|----------|----------|
| Sparebank 1 Samspar AS | Eierandel | 15,57 % | 15,57 % |
| | Resultatandel FKV: | | |
| | Fusjon forsikring (Fremtind) | 53 | 72 |
| | Res.andel SB1 Gruppen | -17 | 5 |
| Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS* | Eierandel | | 19,28 % |
| | Resultatandel FKV | | 2,7 |
| BN Bank ASA* | Eierandel | 5,0 % | |
| | Resultatandel TS | 3,4 | |

*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

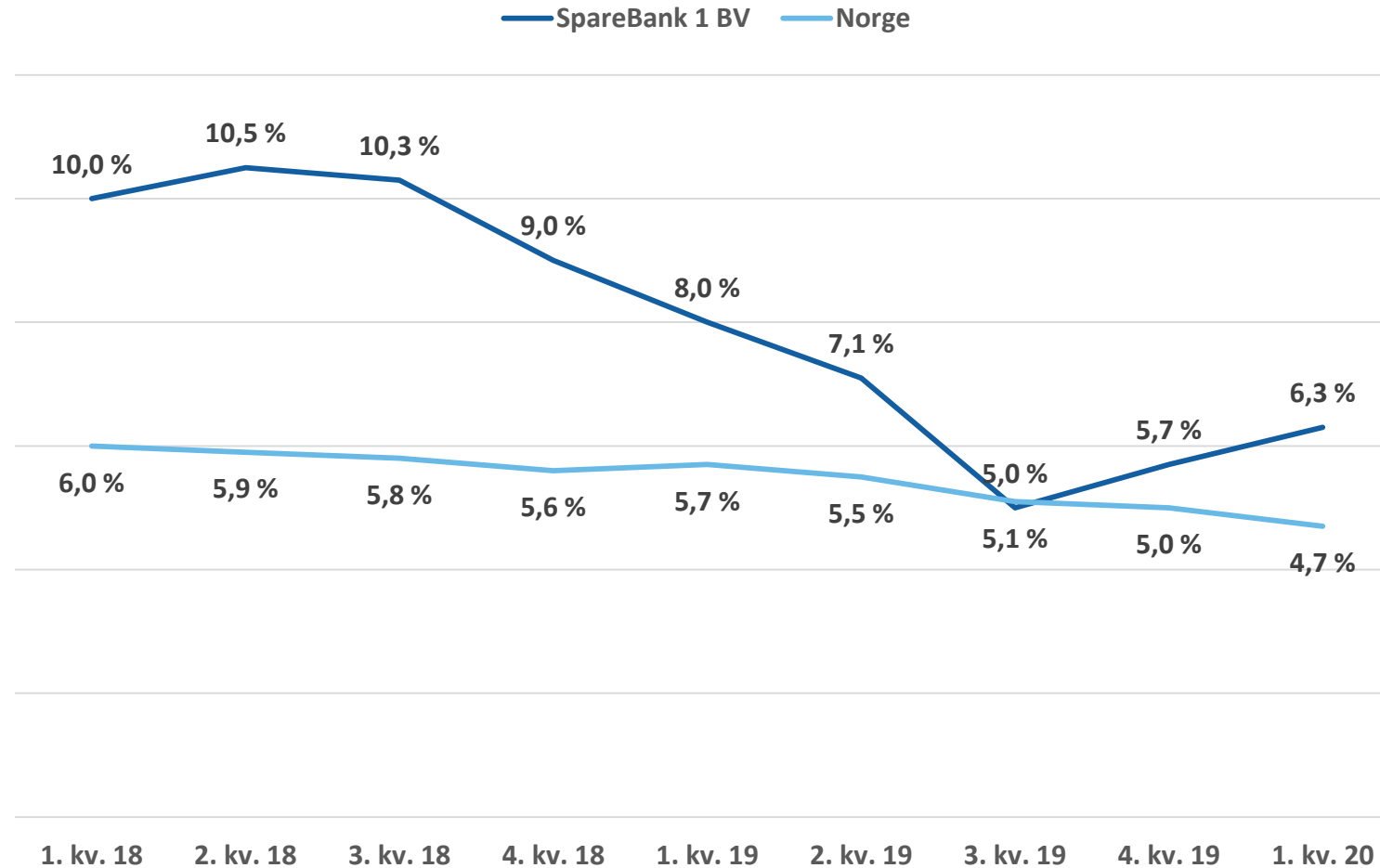
| | 1. kv. 20 | 4. kv. 19 | 3. kv. 19 | 2. kv. 19 | 1. kv. 19 |
|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Personal | 90 | 101 | 77 | 81 | 85 |
| IT | 28 | 28 | 26 | 27 | 24 |
| Bygg/drift | 10 | 11 | 11 | 10 | 11 |
| Øvrige | 25 | 28 | 21 | 23 | 24 |
| SUM | 154 | 167 | 135 | 142 | 145 |



Utlån

Kredittvekst husholdninger

12 mnd vekst

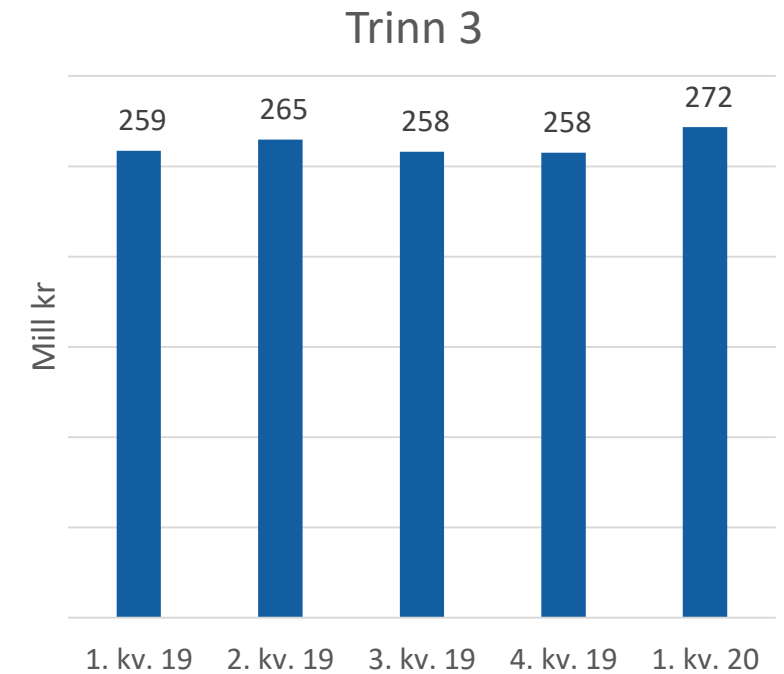
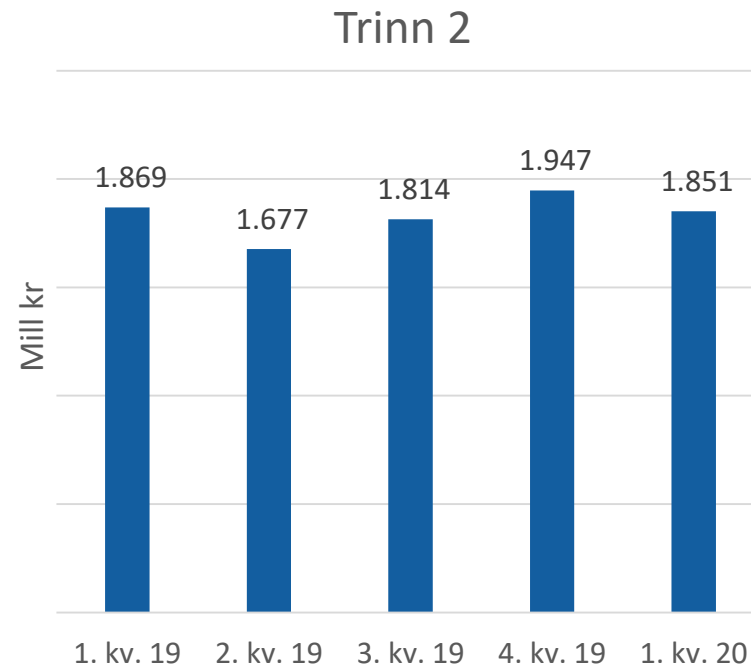
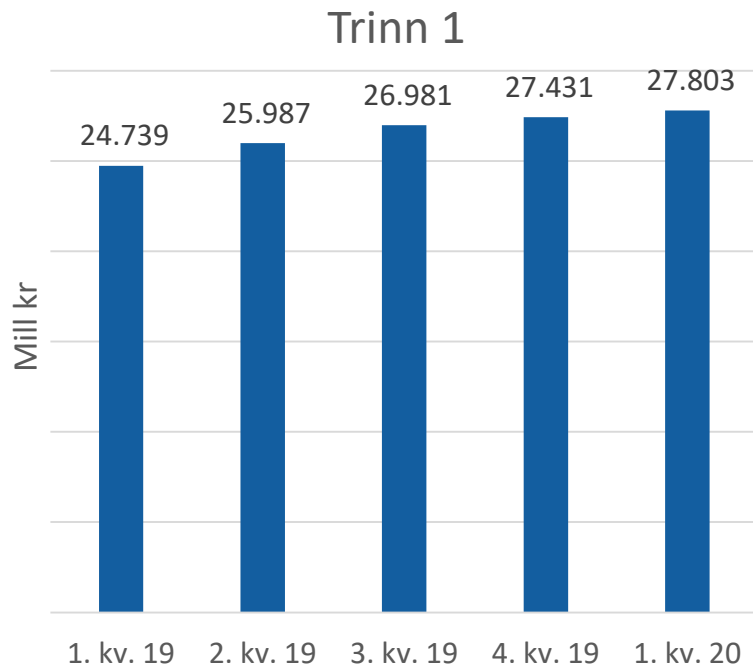


Definisjoner:

Sparebank 1 BV – PM utlån inkl kredittforetak

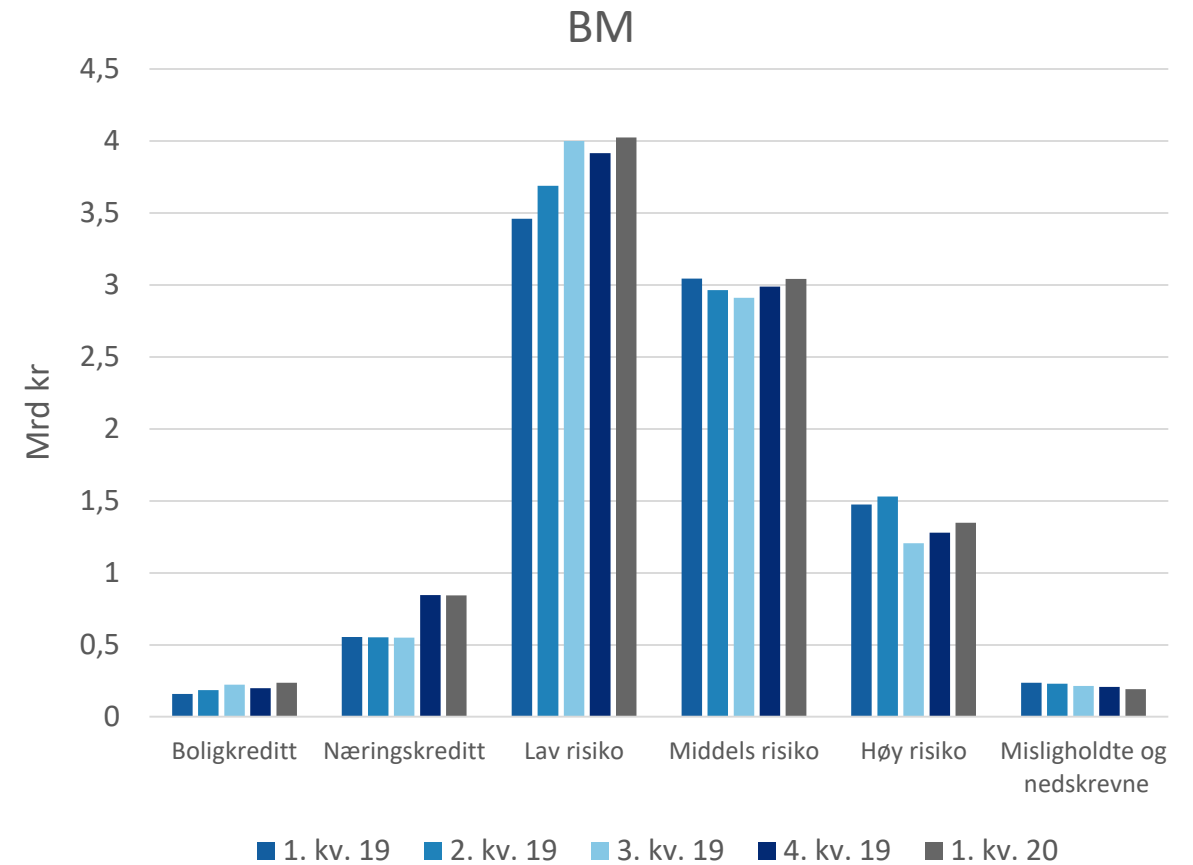
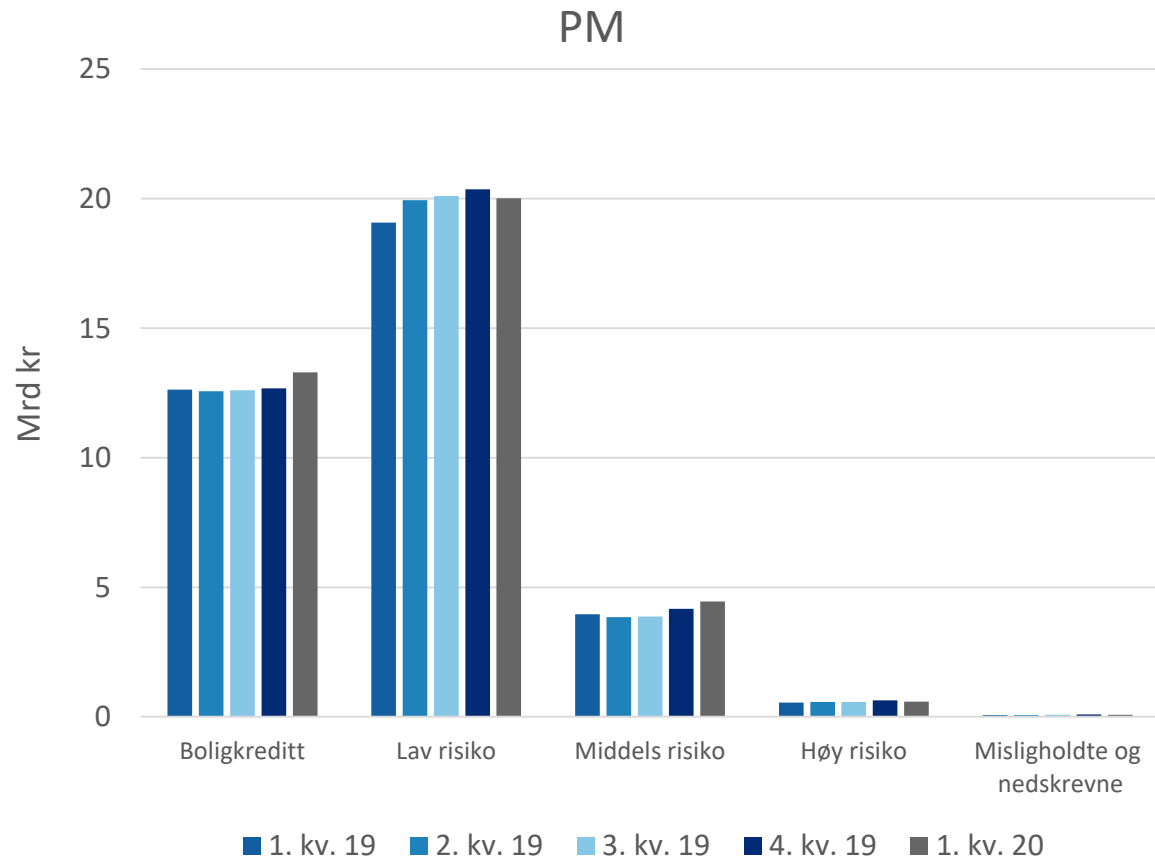
Norge – K2 Husholdninger

Utlånsutvikling pr kategori



Porteføljeutvikling

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



Nøkkeltall

| | 1. kv. 20 | 4. kv. 19 | 3. kv. 19 | 2. kv. 19 | 1. kv. 19 |
|---|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Egenkapitalavkastning etter skatt (%) | 7,7 | 9,1 | 9,3 | 11,6 | 15,9 |
| Rentenetto (%) | 1,85 | 1,92 | 1,76 | 1,61 | 1,59 |
| Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån inkl kredittforetak | 0,60 | 0,58 | 0,60 | 0,62 | 0,62 |
| Utlånsvekst (%), inkl kredittforetak, siste 12 mnd | 7,5 | 5,8 | 4,3 | 5,1 | 6,2 |
| Innskuddsvekst (%), siste 12 mnd | 3,3 | 10,4 | 12,3 | 12,6 | 12,8 |
| Forretningskapital (mrd kr) | 52,8 | 51,7 | 51,3 | 51,4 | 50,6 |
| Utlånsportefølje i kredittforetak (mrd kr) | 13,4 | 12,9 | 12,6 | 12,5 | 12,6 |
| Risikovektet balanse (mrd kr) (forh. konsolidert) | 25,3 | 24,8 | 26,5 | 26,5 | 25,7 |
| Leverage Ratio (%) (forh. konsolidert) | 8,3 | 8,5 | 8,4 | 8,2 | 8,1 |
| LCR (%) | 183 | 230 | 199 | 276 | 294 |
| Resultat pr egenkapitalbevis (kr, morbank) | 0,55 | 0,97 | 0,82 | 1,76 | 0,87 |
| Pris/Bokført egenkapital (kr, morbank) | 0,87 | 0,94 | 0,91 | 0,94 | 0,93 |