

# Regnskapspresentasjon 2. kvartal 2020



# SpareBank 1 BV – sammen skaper vi verdi

*Lærende - engasjert - nær*

**10**

Kontorer i Vestfold og Buskerud

**342**

årsverk

**54**

Forretningskapital på ca. 54 milliarder

# Covid 19 - Avdragsfrihet pr 30.06.20

- PM: Sum utlån 3,5 mrd kr – 1.250 kunder
  - I hovedsak fra april med 6 mnd avdragsfrihet
- BM: Sum utlån 1,9 mrd kr – 260 kunder
  - I hovedsak fra april med 3 mnd avdragsfrihet

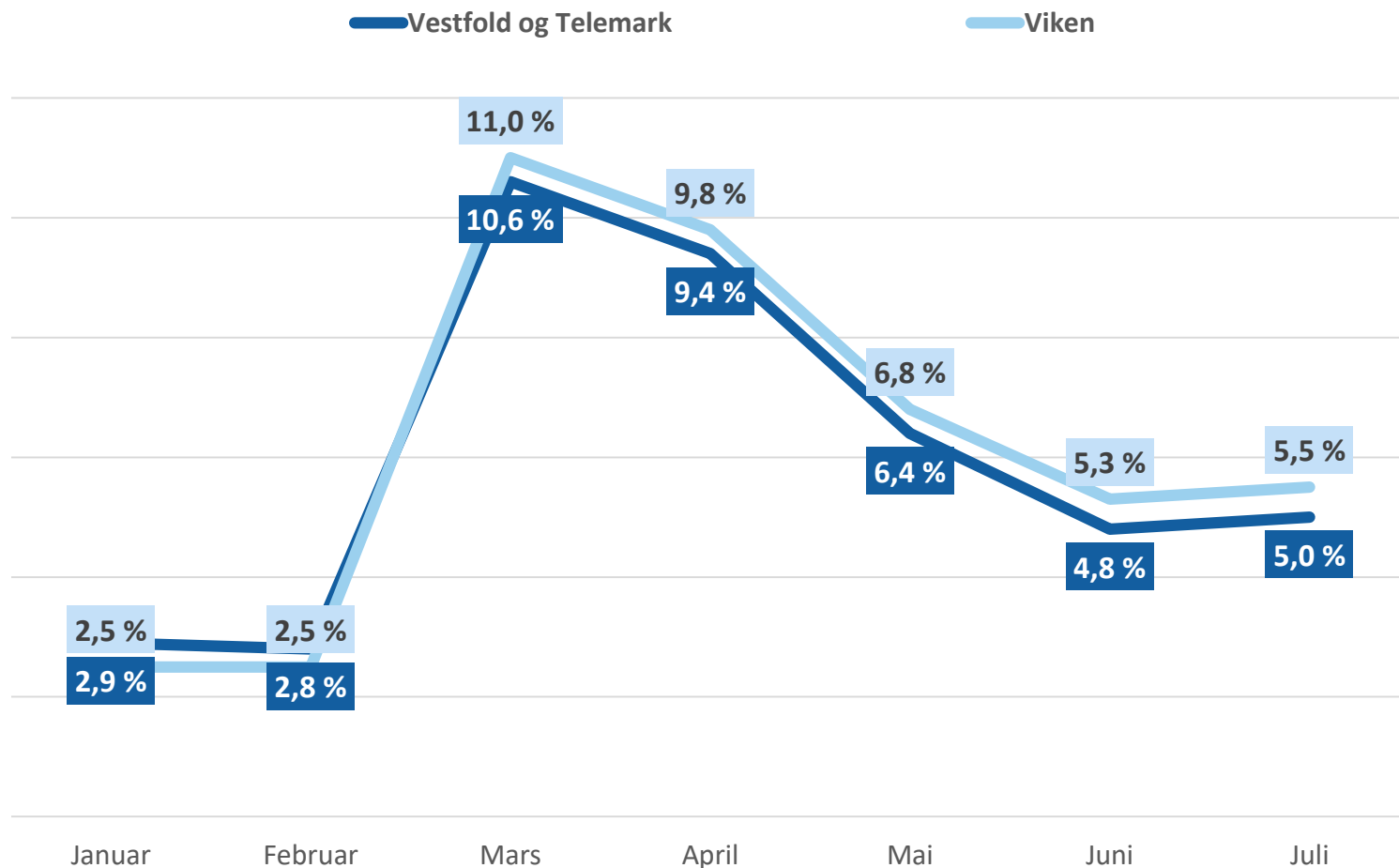
**Vi er med**

# Covid 19 – Offentlige ordninger

- Lån med statlig garanti pr 30.06.20
  - Lånevolum: 63 mill – 15 kunder
- Støtte kompensasjonsordning pr 30.06.20
  - 426 BM-kunder av totalt 8360 (Ca 5 %)

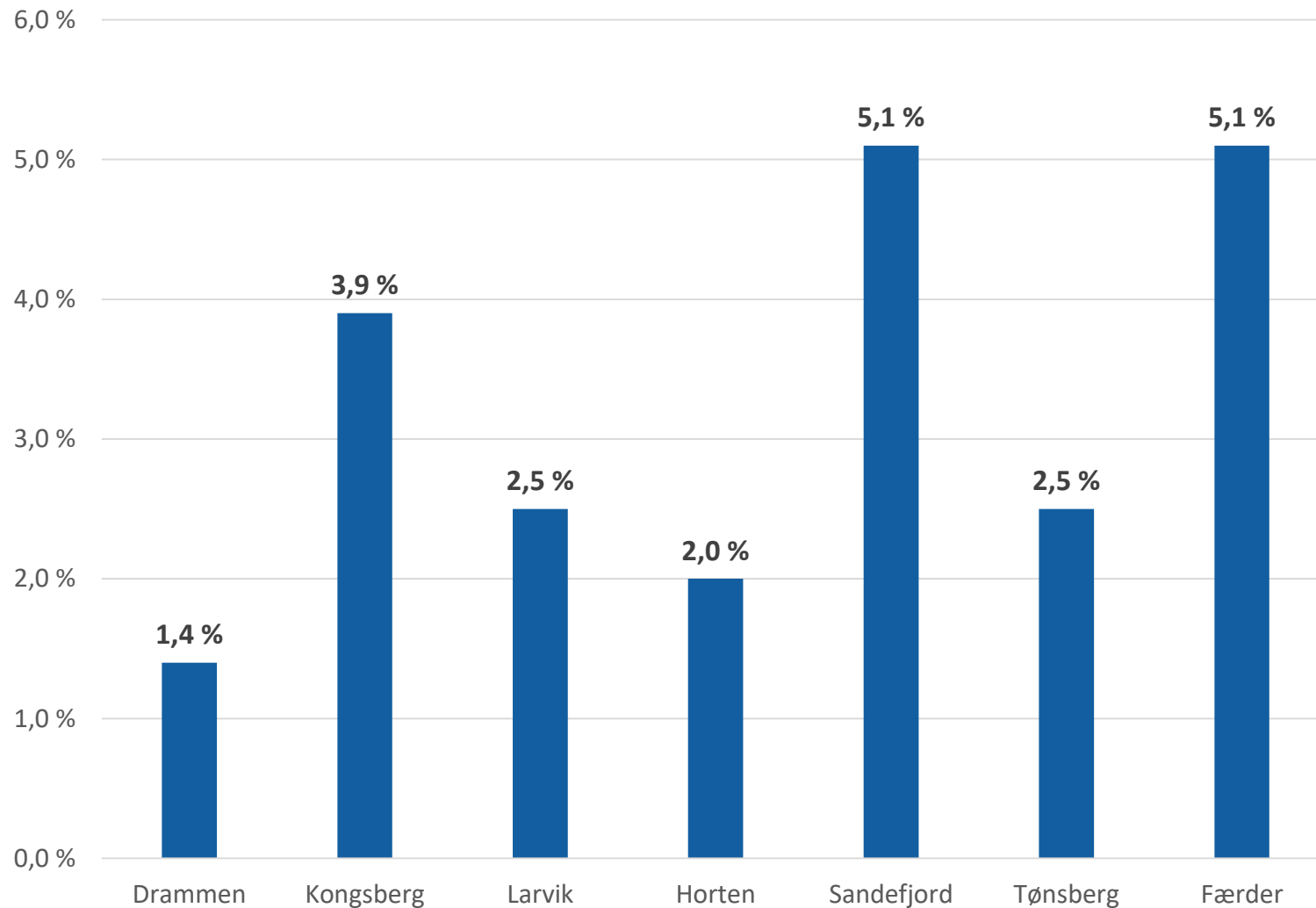
**Vi er med**

# Arbeidsledighet



- Arbeidsledighet: Helt ledige i % av arbeidsstyrken.

# Boligprisutvikling siste år



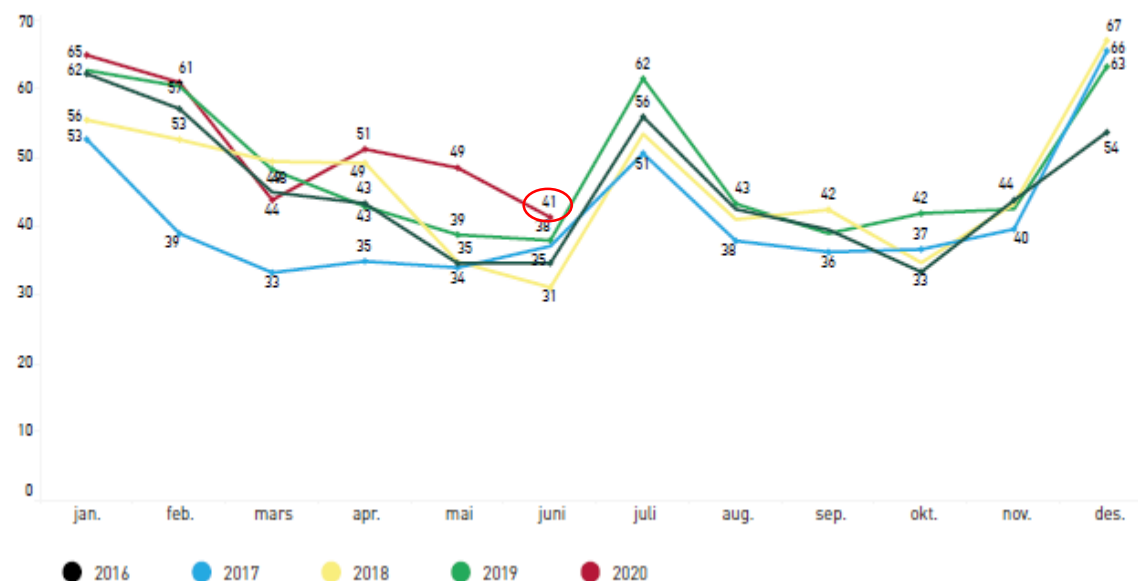
Kilde: Eiendomnorge.no

4-kvartalsvekst i bankens  
markedsområde

# Omsetningstid boliger

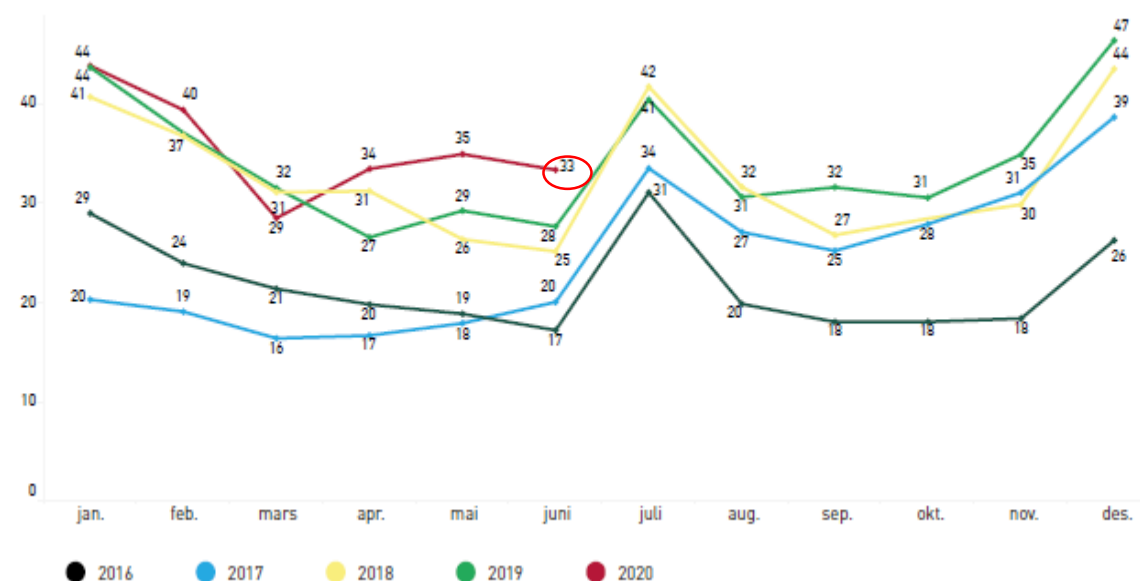
- Vestfold og Telemark:

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



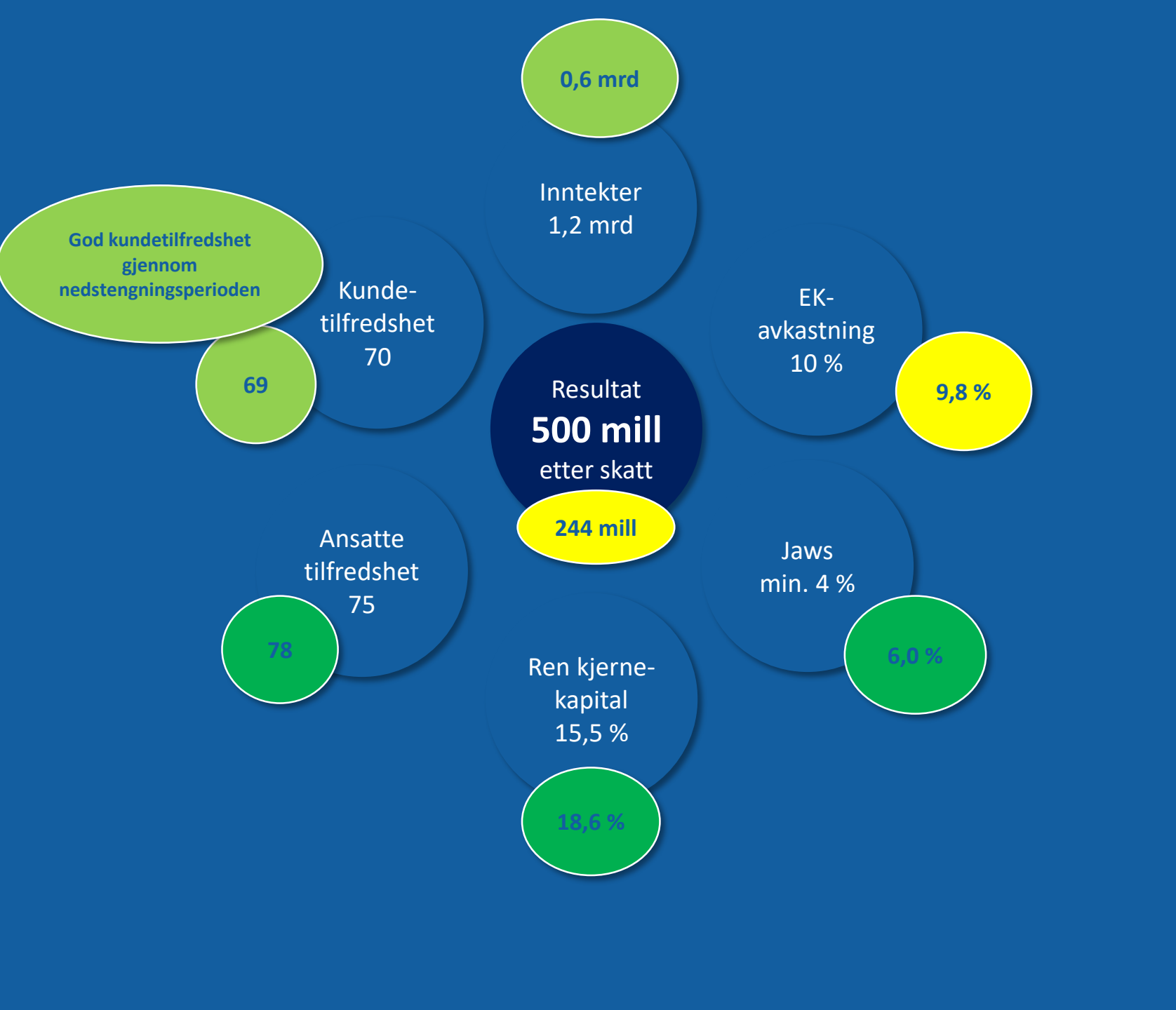
- Viken med Oslo:

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



Kilde: Eiendomnorge.no





**Til tross for Covid-19 har konsernet levert et tilfredsstillende resultat i 1. halvår 2020.**



# Godt resultat i 2. kvartal 2020



## **Resultat :**

- Resultat på 150 mill (135 mill). 2019: Oppskrivning eiendom i SB1 Forsikring (18 mill)
- Utfordrende marginbilde i kvartalet
  - tidlig reduksjon av boliglånsrenter
  - etterslep reprising av markedsfinansiering
- Gjenvinning av verdier i likviditets- og aksjeporteføljen
- Bedret resultat i SpareBank 1 Gruppen
- Tap 17 mill (-2 mill)



## **Vekst og balanse:**

- Utlånsvekst siste kvartal på 1,1 %, 508 mill
  - PM 1,5 % og BM -0,4 %
- Innskuddsvekst siste kvartal på 6,0 %, 1.470 mill
  - PM 5,6 % og BM 6,7 %



## **Rentabilitet:**

Egenkapitalavkastning 12,1 % (11,6 %)

# Egenkapitalavkastning 9,8 % og god vekst siste 12 mnd



## **Resultat :**

- Resultat etter skatt på 244 mill (315 mill)
  - Engangsposter Fremtind; 2020: Fisjonsgevinst personrisiko (53 mill) 2019: Fusjonsgevinst skadeforsikring (72 mill) og oppskrivning eiendom i SB1 Forsikring (18 mill)
- Margininntekter 379 mill (345 mill)
- Andel resultat fra SB1 Gruppen – 1 mill (16 mill)
- Tap på utlån 44 mill (4 mill) – 26 mill relatert til endring i IFRS 9-avsetninger



## **Vekst og balanse:**

- Forretningskapital 54 mrd (51 mrd)
- Utlånsvekst 12 mnd 6,4 % (5,1 %)
- Innskuddsvekst 12 mnd 5,1 % (12,6 %)
- Innskuddsdekning 80,6 % og 56,9 % (inkl boligkreditt)



## **Soliditet:**

- Ren kjernekapital 18,6 % (16,3 %)
- Leverage Ratio 8,6 (8,2)



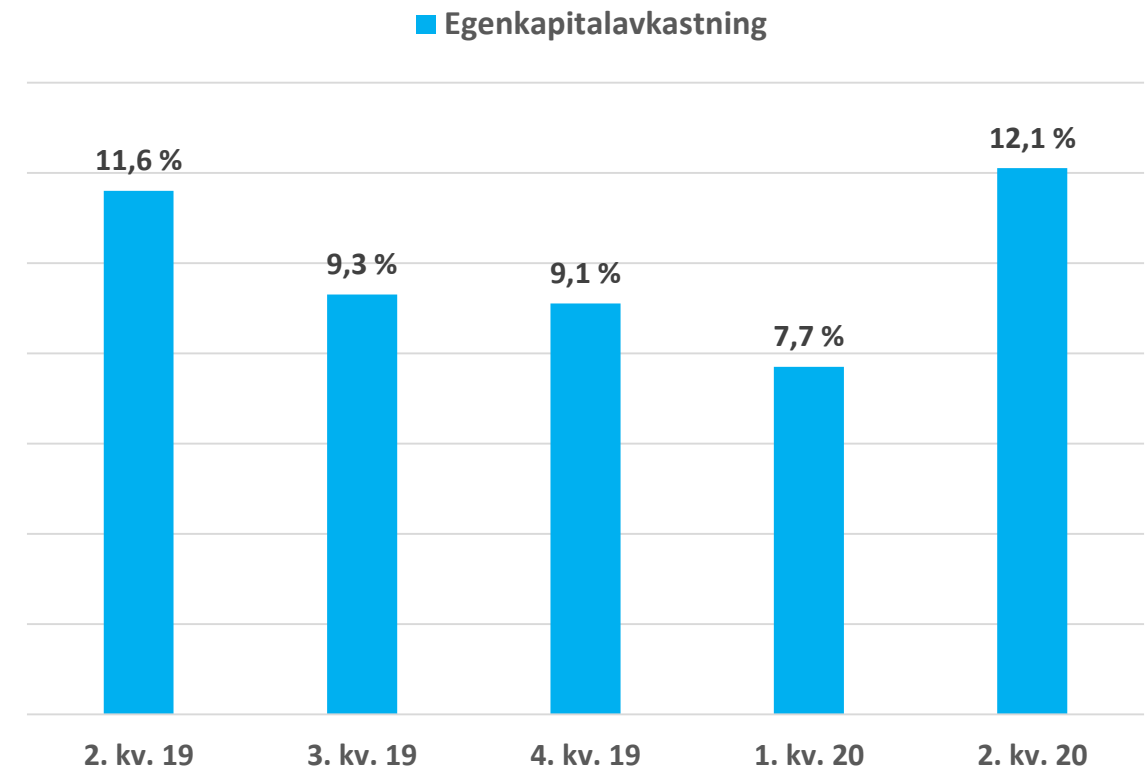
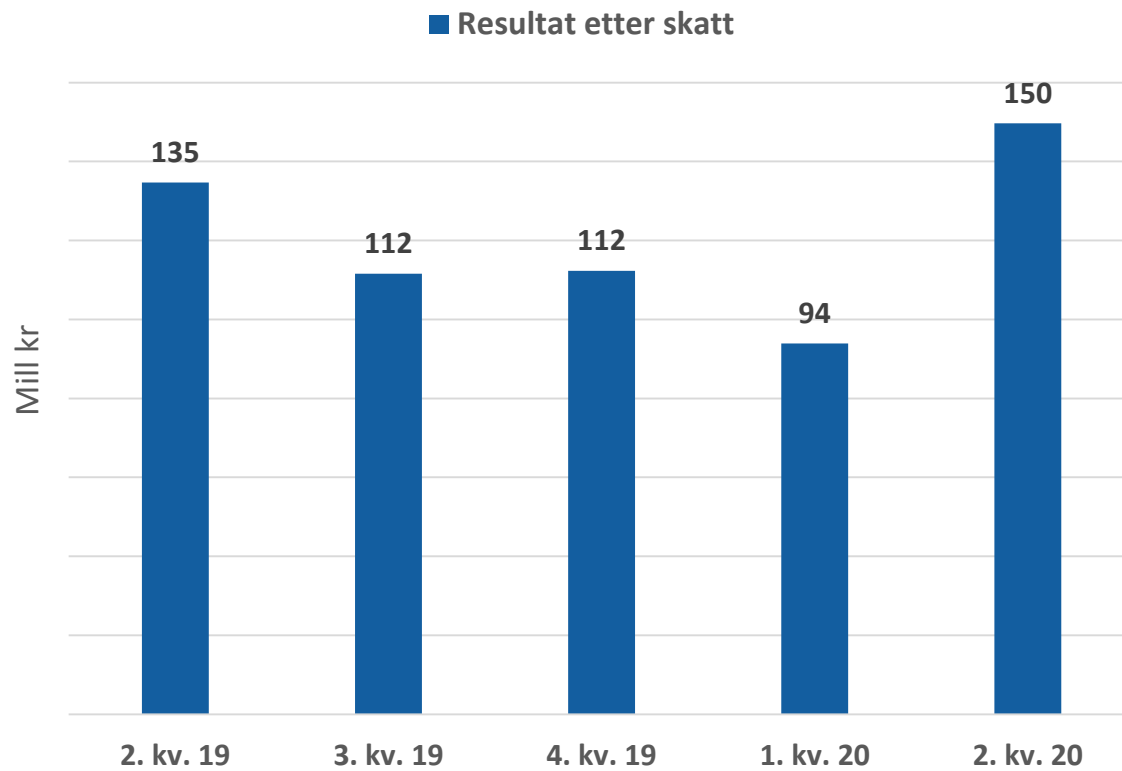
## **Rentabilitet:**

- Egenkapitalavkastning 9,8 % (13,6 %)

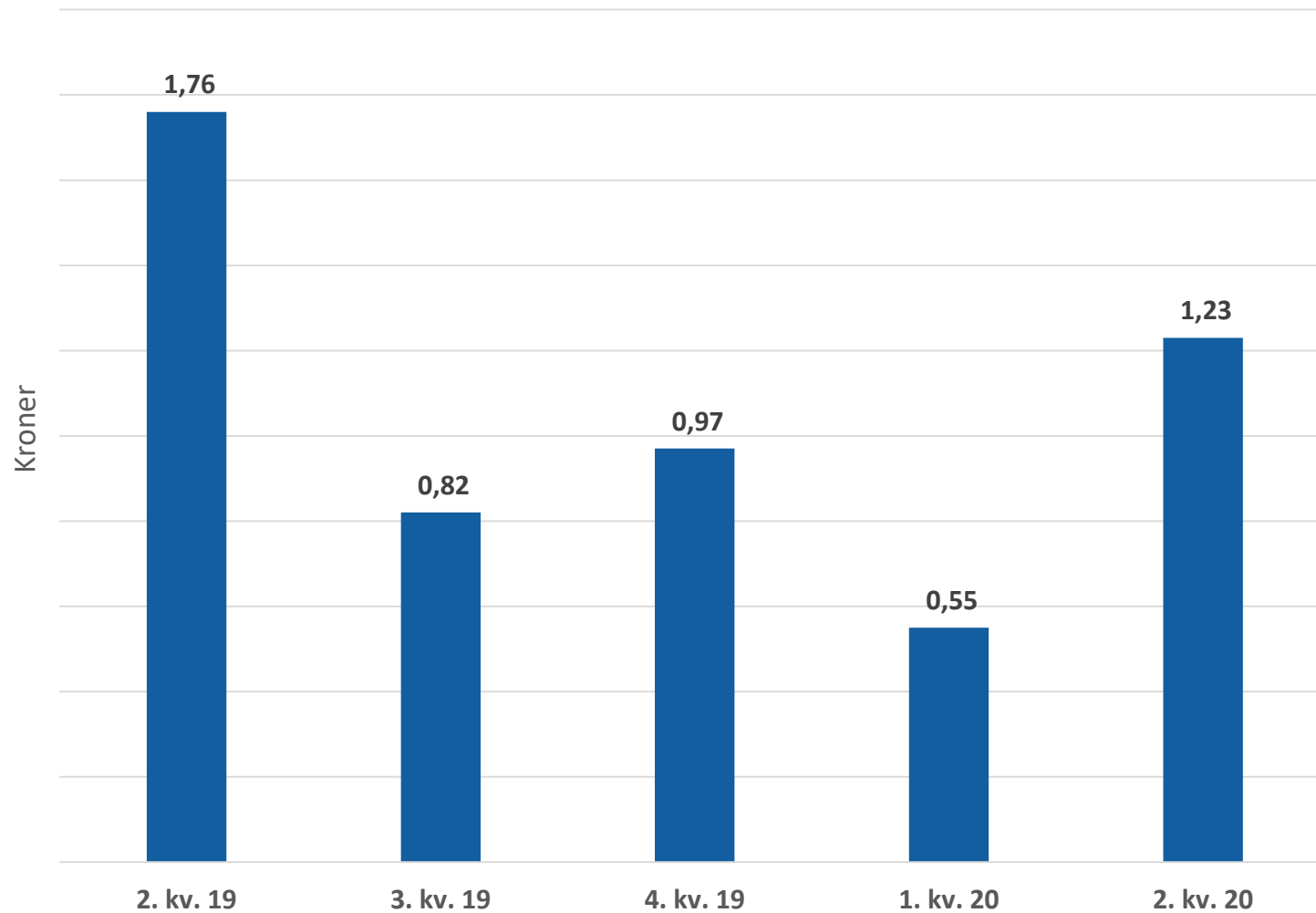
# Resultat 1. halvår

<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	30.06.20	30.06.19	Endring
Netto renteinntekter	331	297	34
Netto provisjons- og andre inntekter	221	213	8
Netto resultat fra finansielle eiendeler	32	63	-31
Fisjon/fusjon forsikring (Fremtind)	53	72	-19
Oppskr. eiendommer SB1 Forsikring		18	-18
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>637</b>	<b>663</b>	<b>-26</b>
Driftskostnader	293	286	7
<b>Resultat før tap og skatt</b>	<b>344</b>	<b>377</b>	<b>-32</b>
Tap på utlån og garantier	44	4	40
<b>Resultat før skatt</b>	<b>300</b>	<b>373</b>	<b>-73</b>
Skattekostnad	57	58	-3
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>244</b>	<b>315</b>	<b>-71</b>

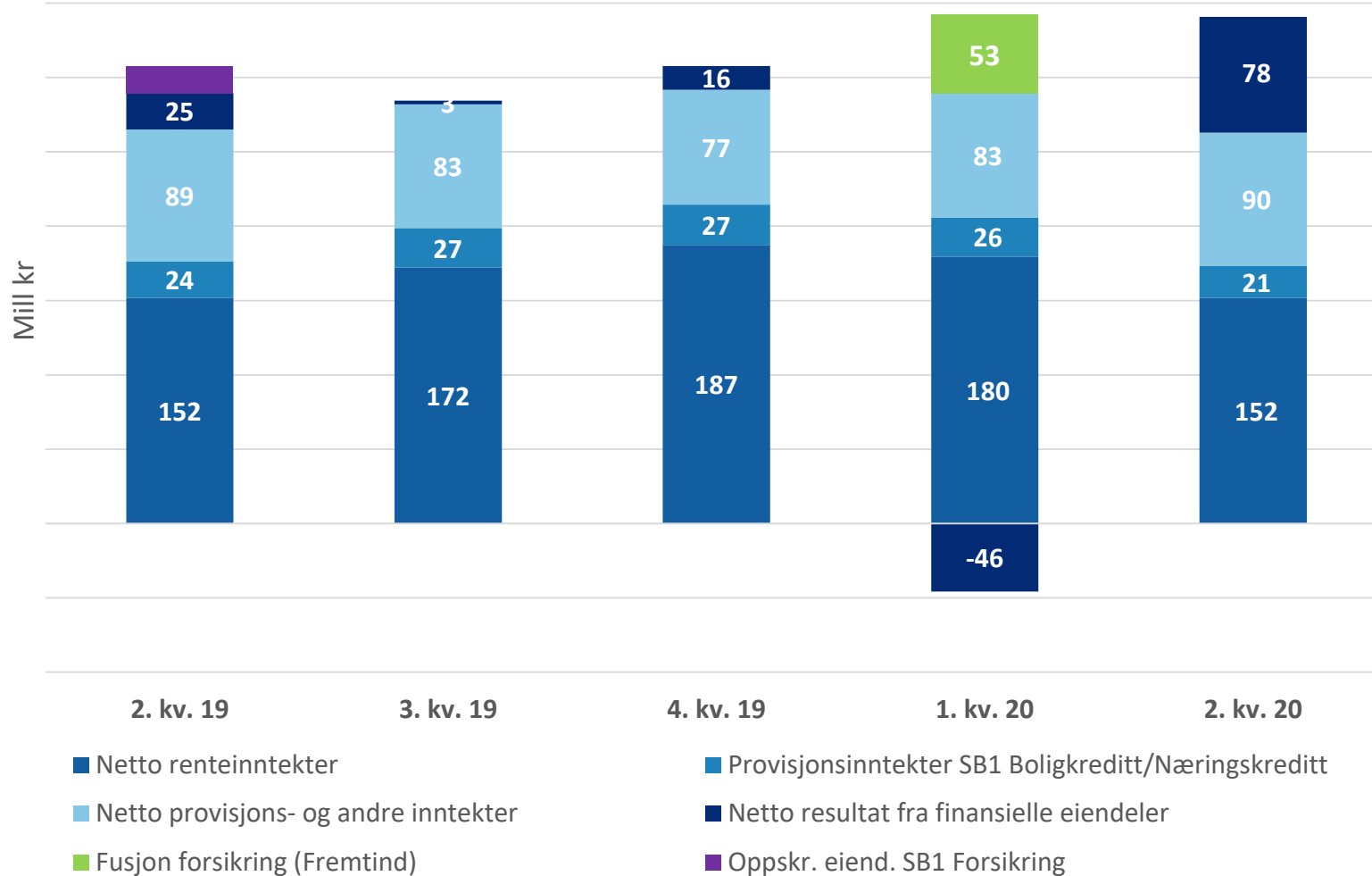
# Resultat-/avkastningsutvikling



# Resultat pr EK-bevis (morbank)

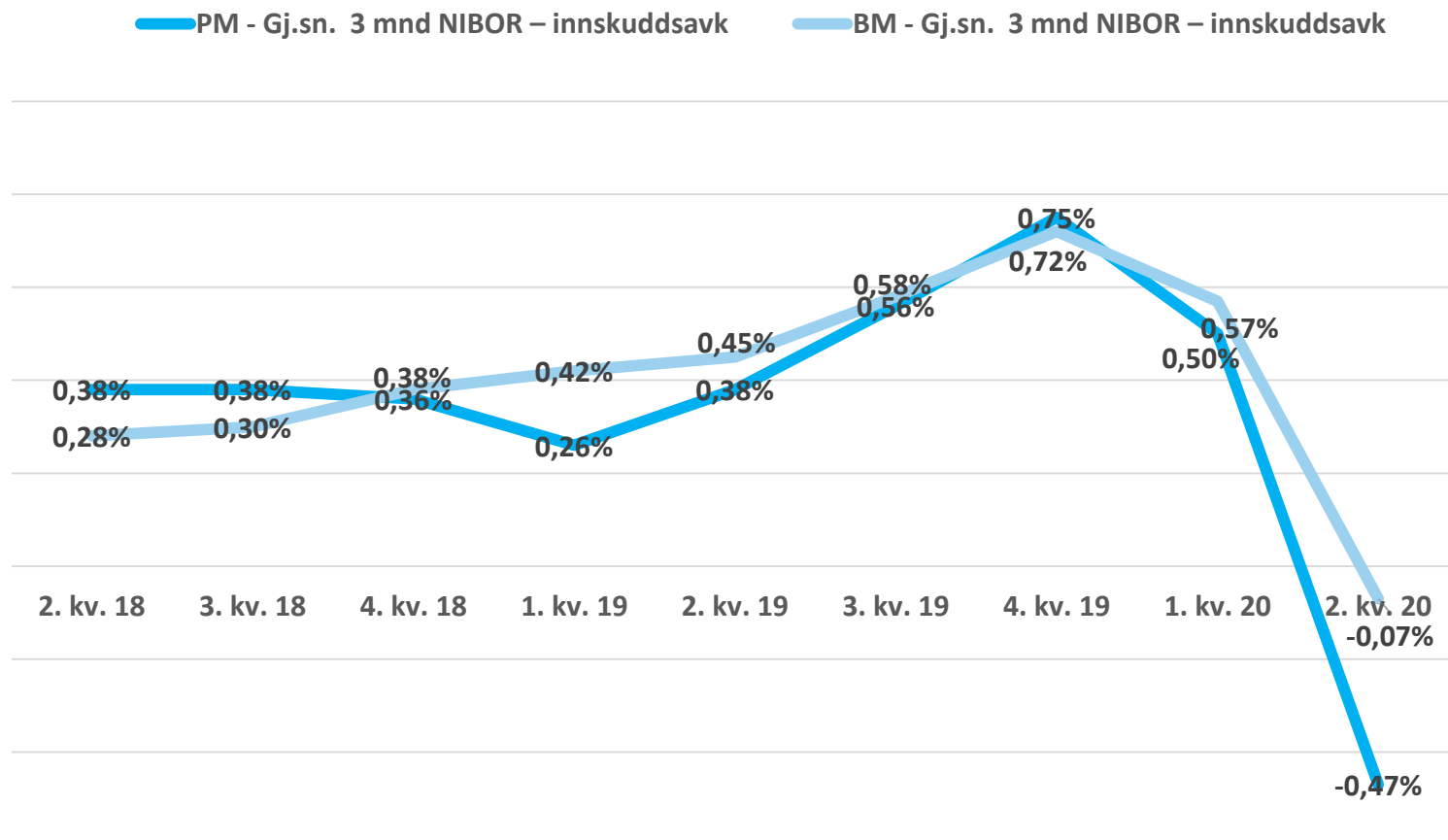


# Positiv resultatutvikling for finansielle eiendeler og utfordrende marginbilde siste kvartal



# - Reduserte innskuddsmarginer siste kvartal som følge av reduksjon i NIBOR

## - Besluttet rentereduksjon PM innskudd fra 13 juli



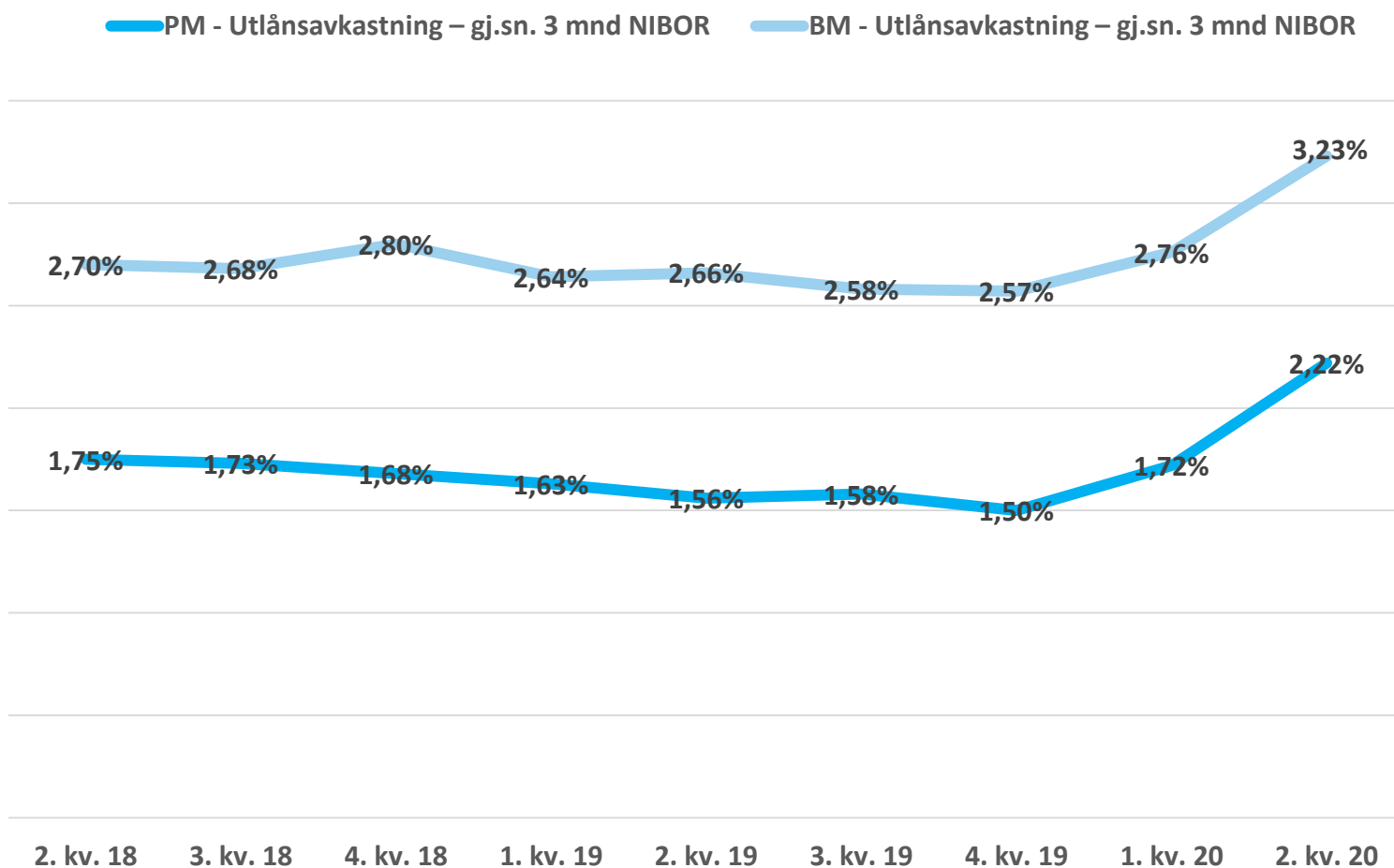
- Innskuddsrenter i PM redusert med inntil 85 bp fra 27. mai og inntil 40 bp fra 13. juli

- Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd

	2. kv. 19	3. kv. 19	4. kv. 19	1. kv. 20	2. kv. 20
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,46 %	1,63 %	1,84 %	1,66 %	0,47 %



# Økte utlånsmarginer siste kvartal som følge av reduksjon i NIBOR



- Boliglånsrenter redusert med inntil 85 bp fra 8. april og inntil 40 bp fra 25. mai

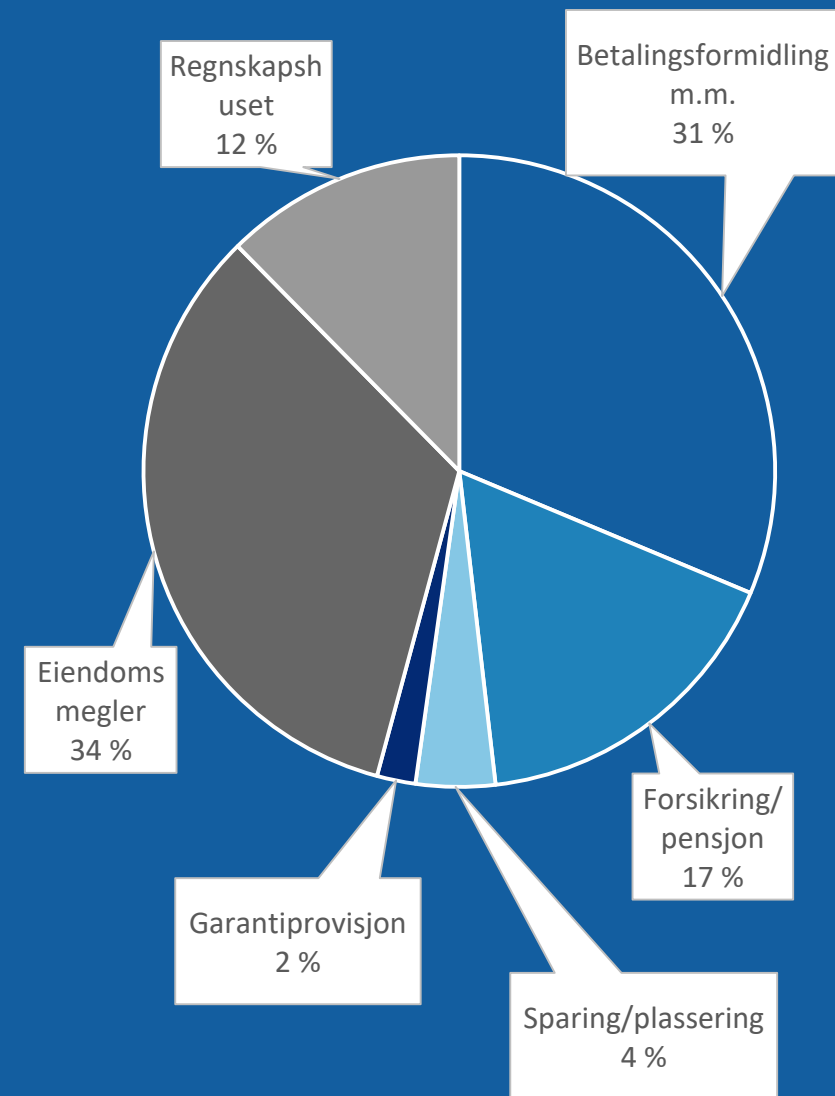
- Utvikling gjennomsnittlig 3 mnd NIBOR:

	2. kv. 19	3. kv. 19	4. kv. 19	1. kv. 20	2. kv. 20
3 mnd gj.sn. NIBOR	1,46 %	1,63 %	1,84 %	1,66 %	0,47 %

# Andre inntekter har økt med 5 % siste året

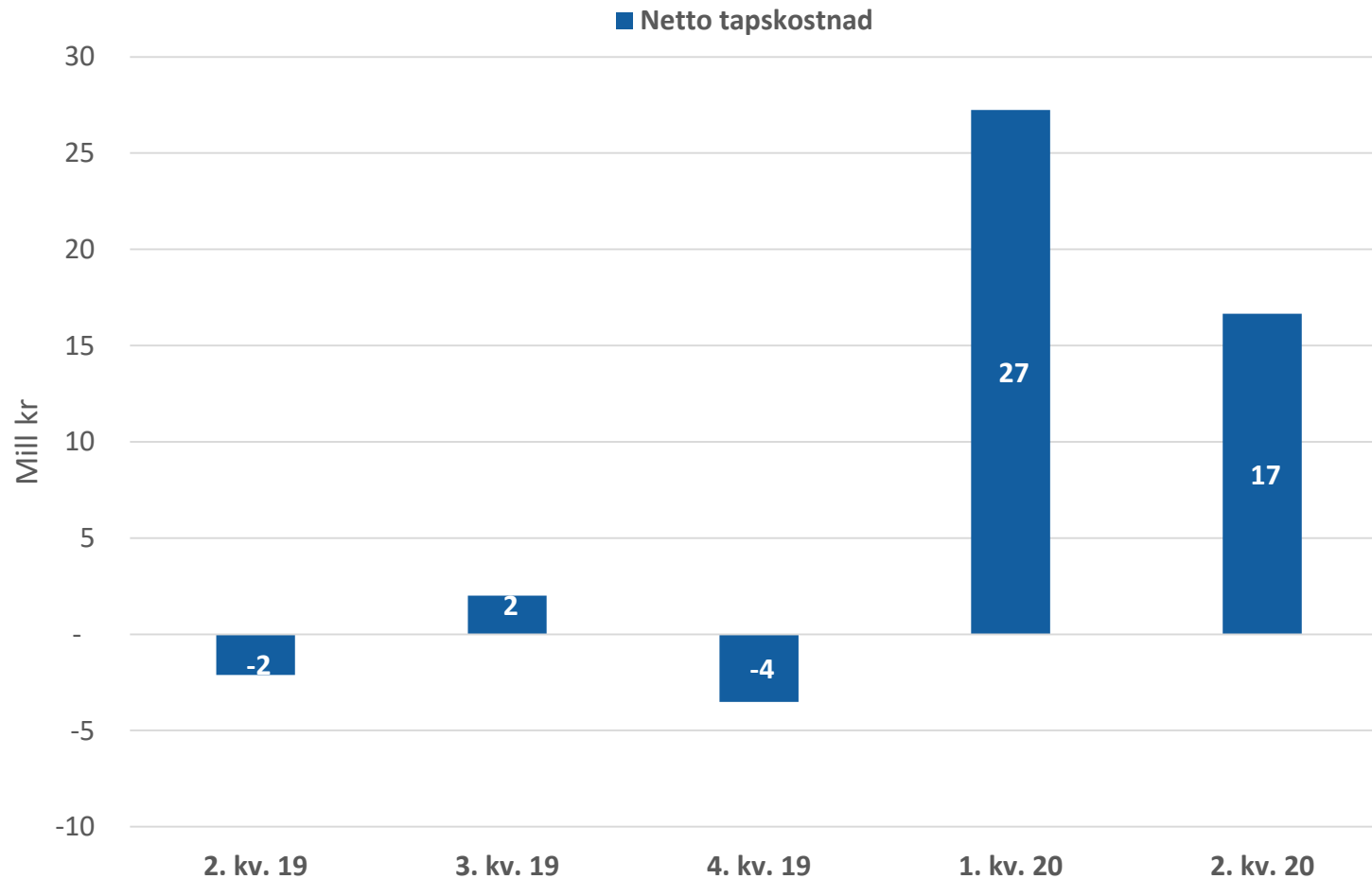
Beløp i mill kr	30.06.20	30.06.19
Betalingsformidling m.m.	54	50
Forsikring/pensjon	29	27
Sparing/plassering	7	6
Garantiprovisjon	3	3
Eiendomsmeidler	58	58
Regnskapshuset	21	21
<b>Netto provisjons- og andre inntekter*</b>	<b>173</b>	<b>165</b>

\*eksklusive provisjonsinntekt kredittforetak

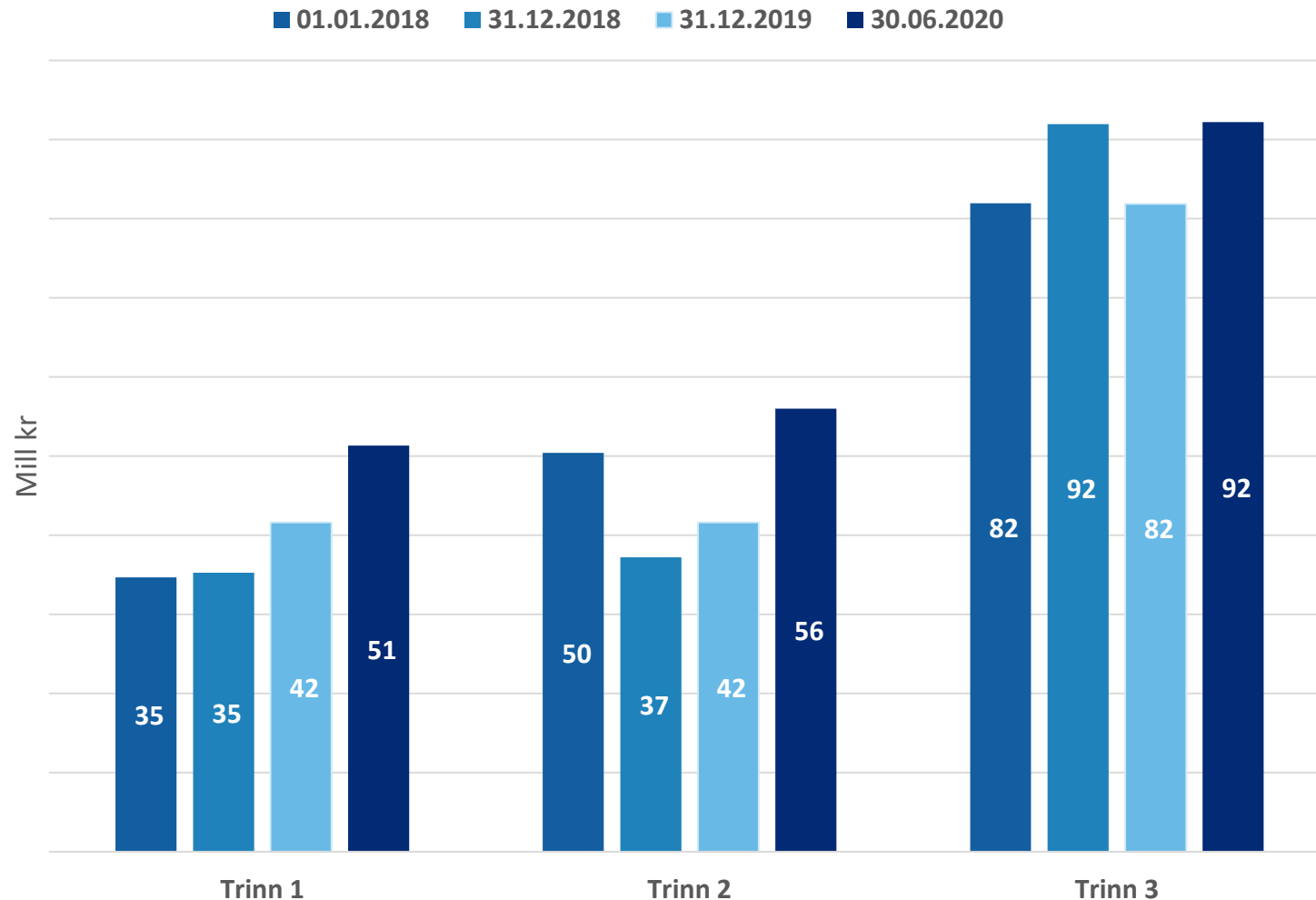


# Økte tap siste to kvartaler

- 26 mill i 1. halvår er relatert til endringer i IFRS 9-tapsavsetninger



# Tapsavsetninger – utvikling\*

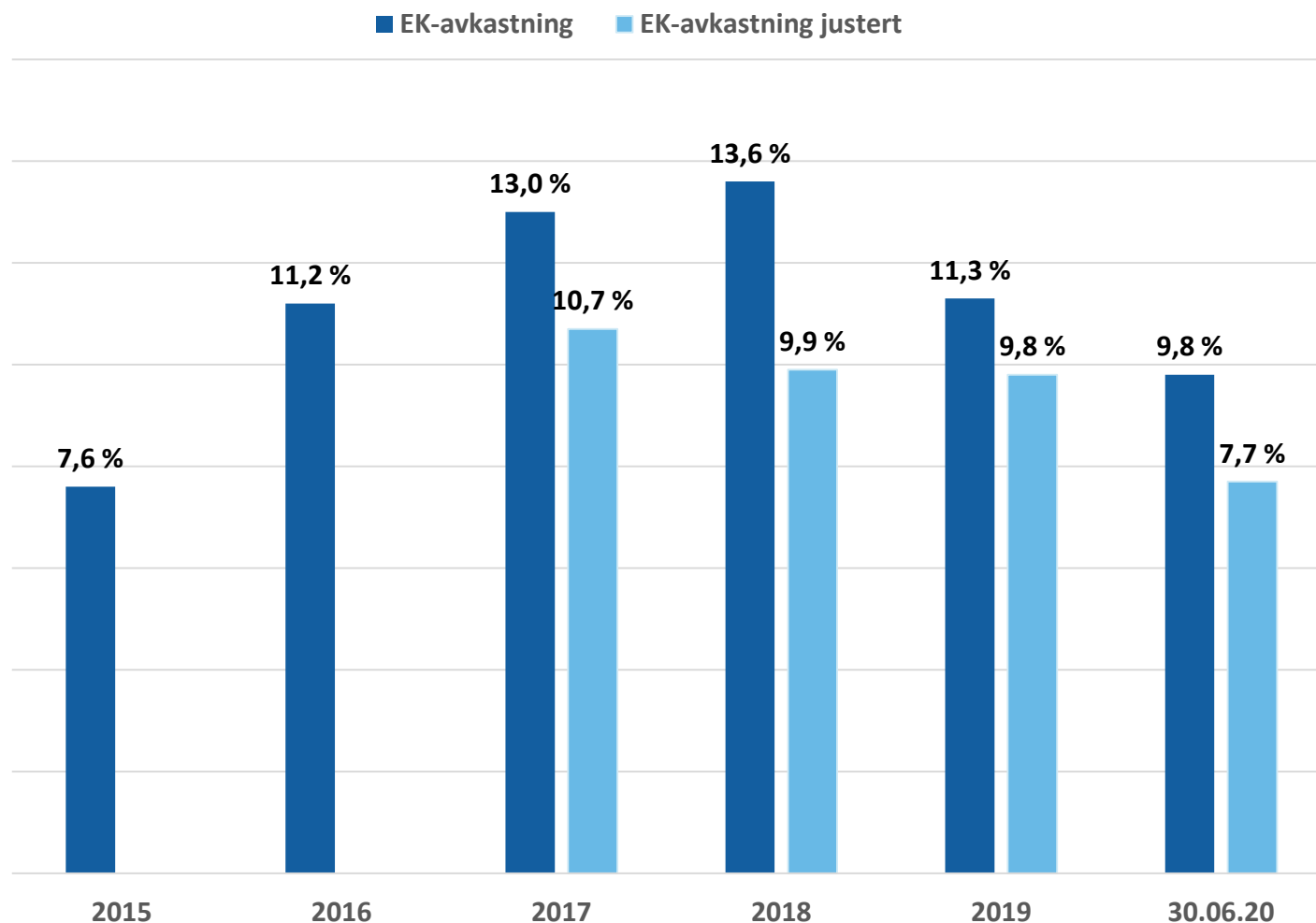


Pr 30.06.20 utgjør samlede tapsavsetninger 200 mill kr

\* Før tilbakeføring av tapsavsetninger knyttet til utlån til virkelig verdi over utvidet resultat 30.06.20

→ 14,7 mill i trinn 1

# EK-avkastning 9,8 % mot mål 10 %



## EK-avkastning justert

Justert for:

2020:

Fisjon forsikring (Fremtind) (53 mill)

2019:

Fusjon forsikring (Fremtind) (72 mill)

2018:

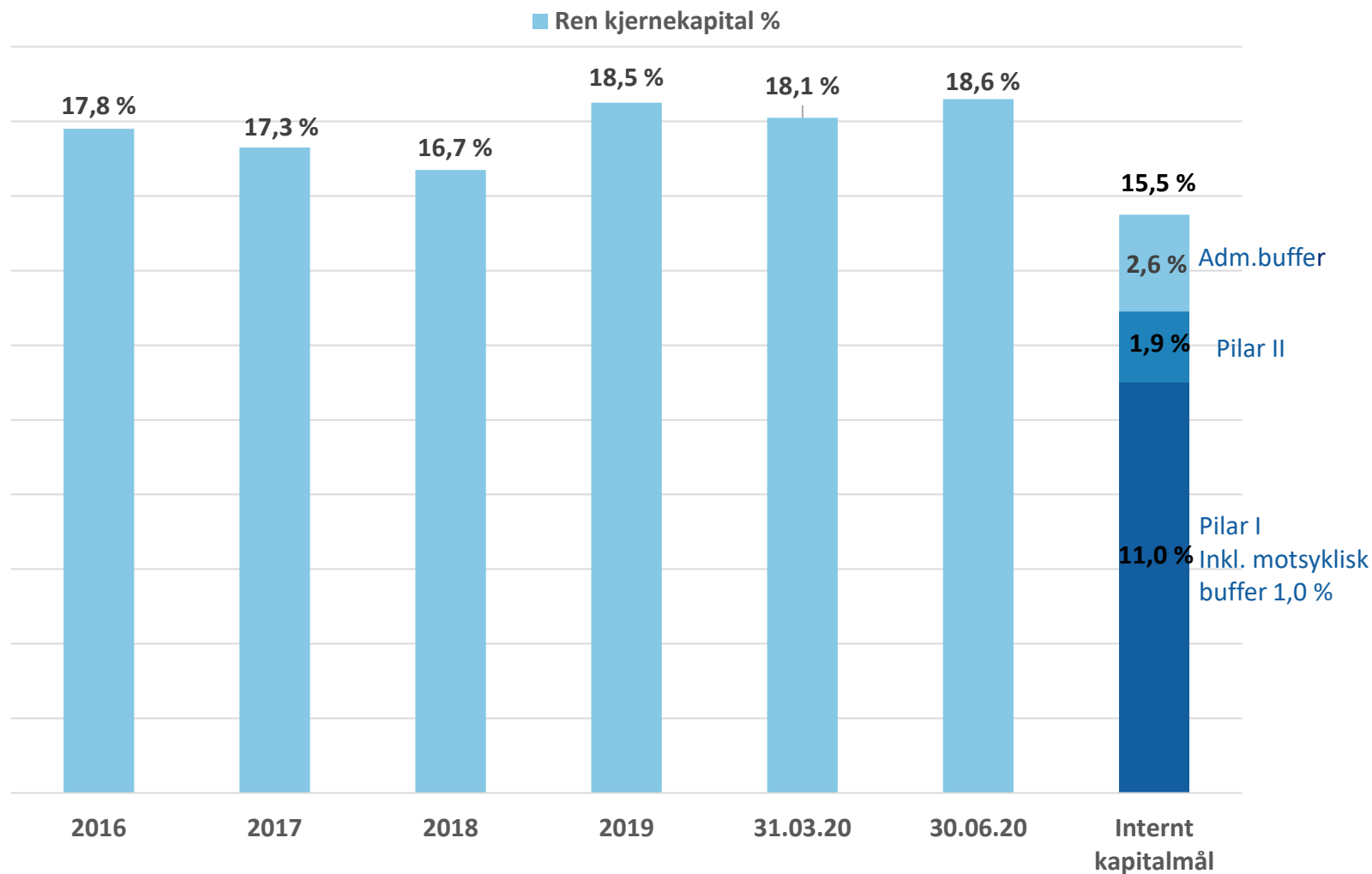
Salg av eiendom (91 mill)

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 18,6 %
- Kapitalmål ren kjerne på 15,5 %
- Regulatorisk krav ren kjerne på 12,9 %
- Leverage ratio 8,6 (konsolidert)
- Pilar II krav på 1,9 % fra 31.12.18.
- Motsyklisk buffer ned fra 2,5 % til 1,0 % i mars 2020





# Balansutvikling



# Balanse

Konsern (mill kr)	30.06.20	30.06.19	Endring
Kontanter og fordringer på sentralbanker	97	98	-1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.367	1.493	-126
Netto utlån til kunder	<b>32.006</b>	<b>30.187</b>	<b>1.820</b>
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapir med virkelig verdi	4.624	4.805	-181
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	1.401	1.404	-3
Eierinteresser i felleskontrollert virksomhet og tilknyttet selskap	671	600	71
Varige driftsmidler	111	132	-21
Andre eiendeler	216	129	87
<b>Sum eiendeler</b>	<b>40.494</b>	<b>38.848</b>	<b>1.646</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	200		200
Innskudd fra kunder	<b>25.948</b>	<b>24.689</b>	<b>1.259</b>
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.976	8.190	-214
Annen gjeld	588	459	129
Ansvarlig lånekapital	401	443	-42
<b>Sum gjeld</b>	<b>35.113</b>	<b>33.782</b>	<b>1.332</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>5.381</b>	<b>5.066</b>	<b>315</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>40.494</b>	<b>38.848</b>	<b>1.646</b>
Boligkreditt/Næringskreditt	13.421	12.522	899
<b>Forretningskapital</b>	<b>53.915</b>	<b>51.370</b>	<b>2.545</b>

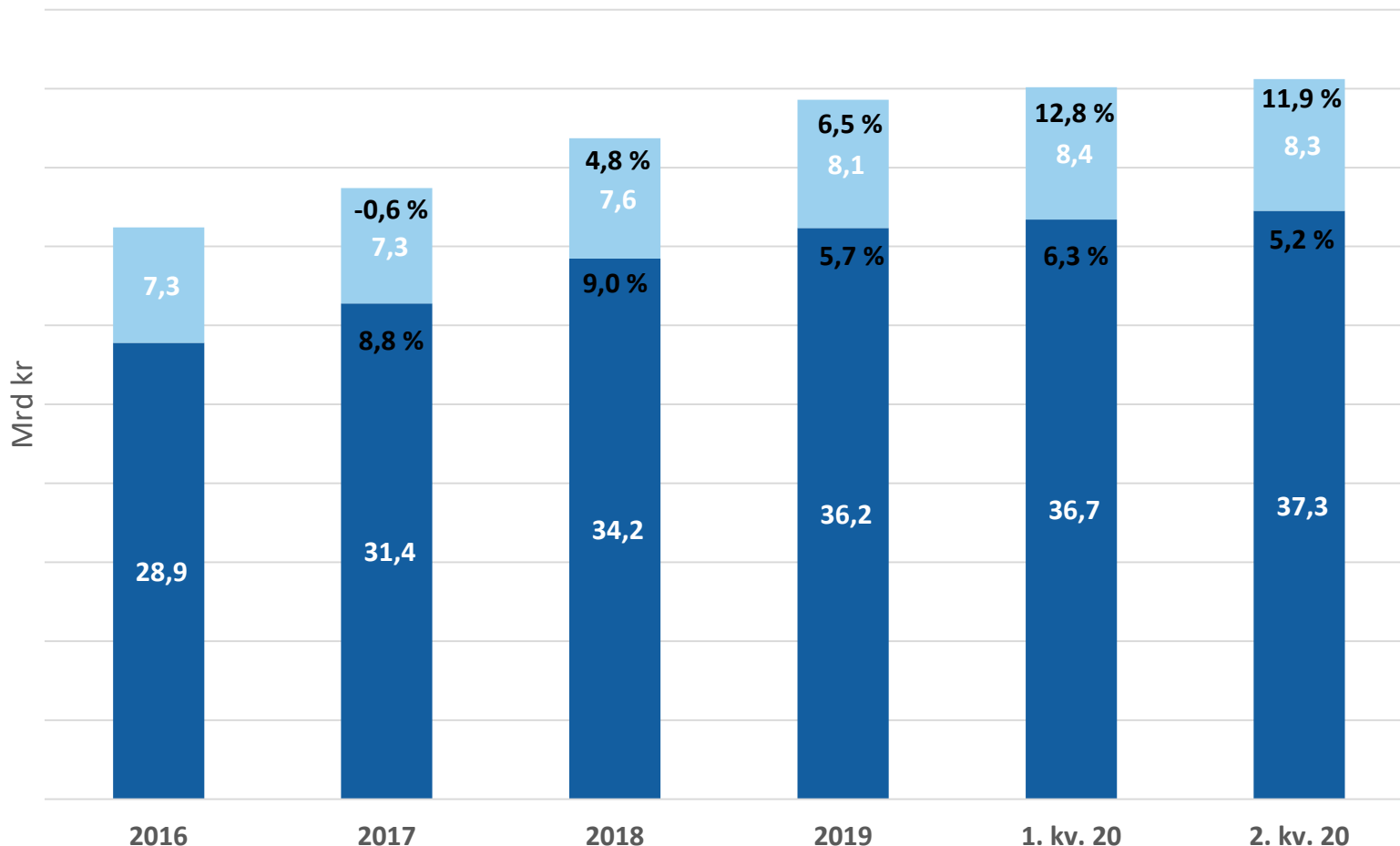
## Nøkkeltall

Forretningskapital	54 Mrd
Netto utlån inkl BK/NK	45 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 30.06.20:

Utlånsvekst 6,4 % siste 12 mnd →

5,2 % PM og 11,9 % BM

Utlånsvekst 1,1 % siste kvartal →

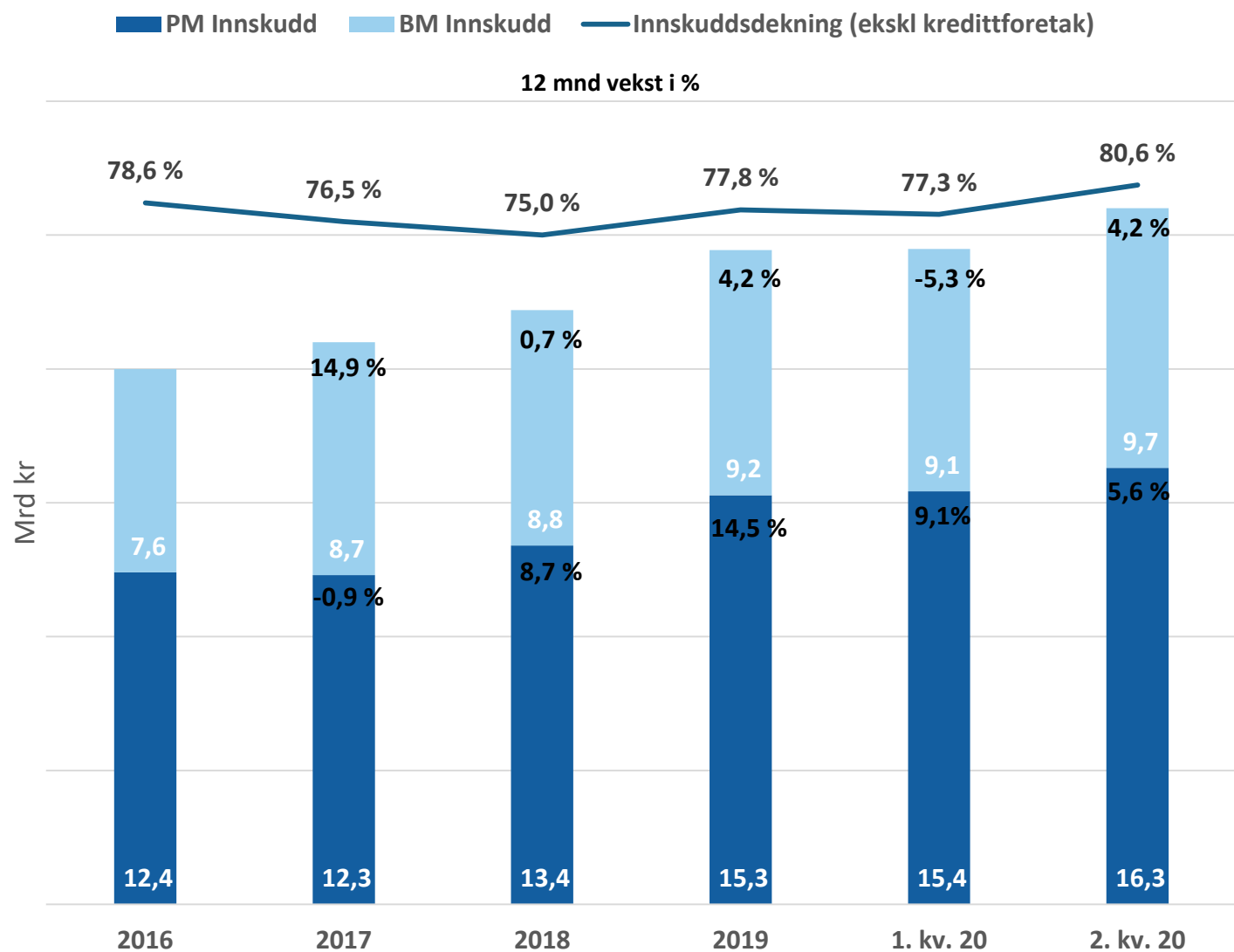
1,5 % PM og -0,4 % BM

Norge:

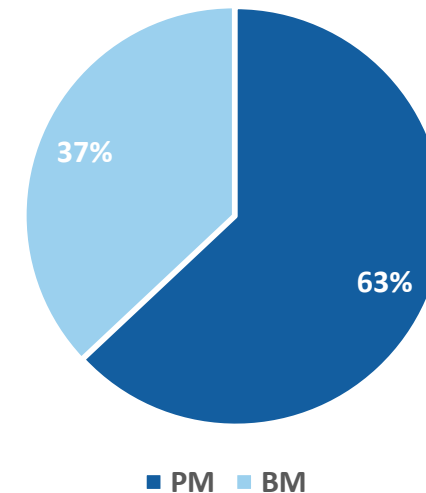
Utlånsvekst 4,5 % siste 12 mnd →

PM 4,4 % og BM 3,5 %

# God innskuddsdekning



Volumfordeling innskudd



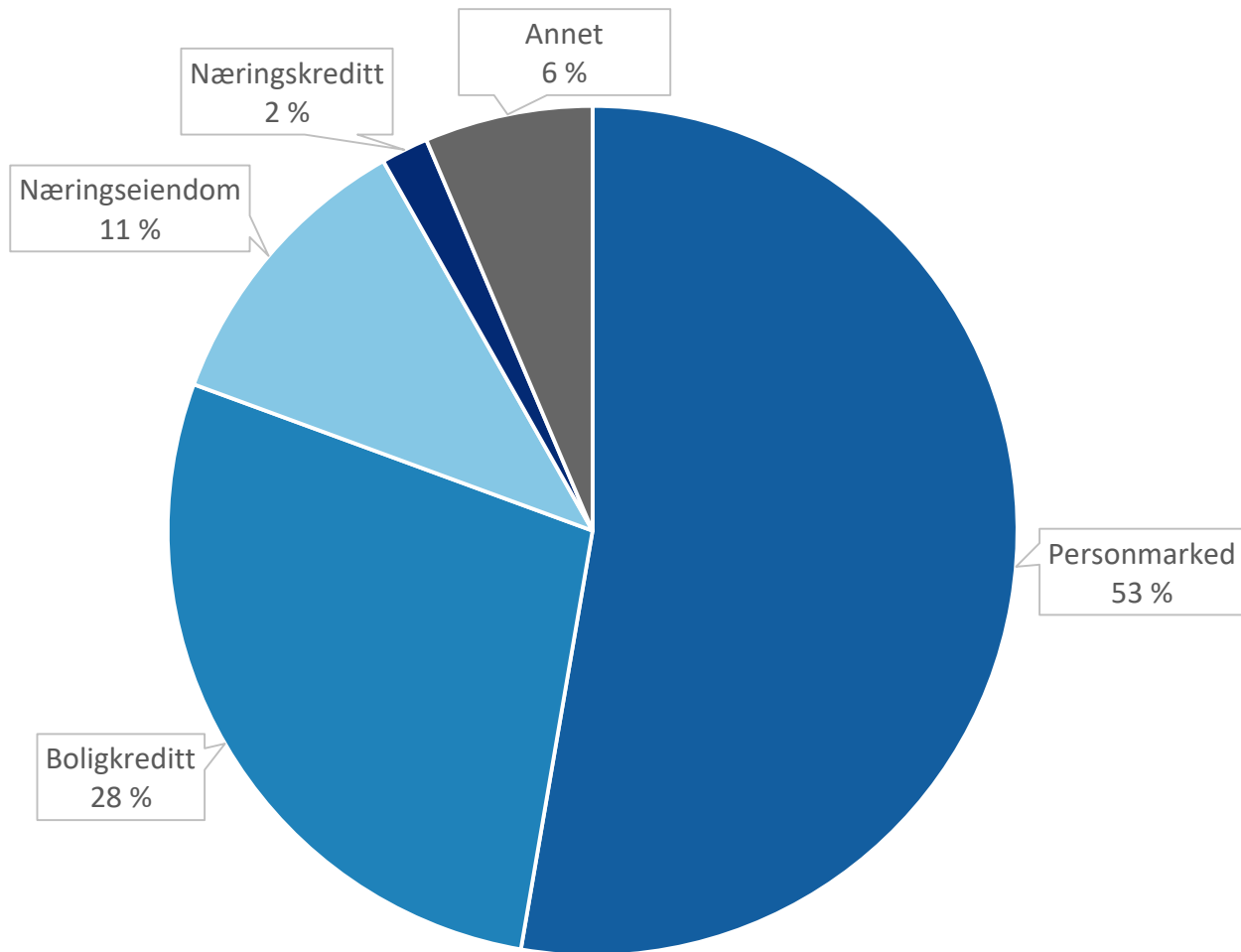
Samlet innskuddsvekst siste 12 mnd: 5,1 %

# Kredittområdet

SpareBank  
BV 

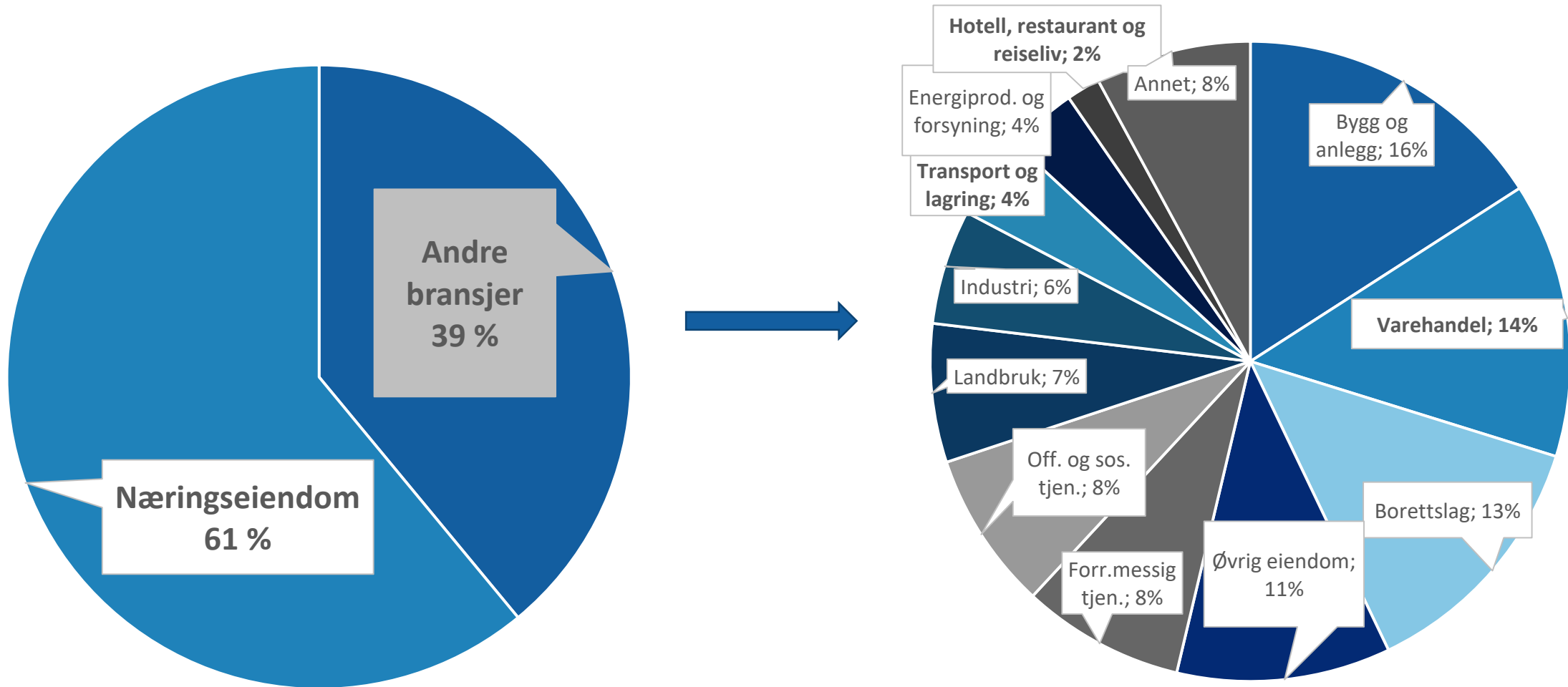


# 81 % av totale utlån i personmarkedet



# BM – volum i næringseiendom og andre bransjer

Lav eksponering i bransjer som er spesielt utsatt ifm koronapandemien

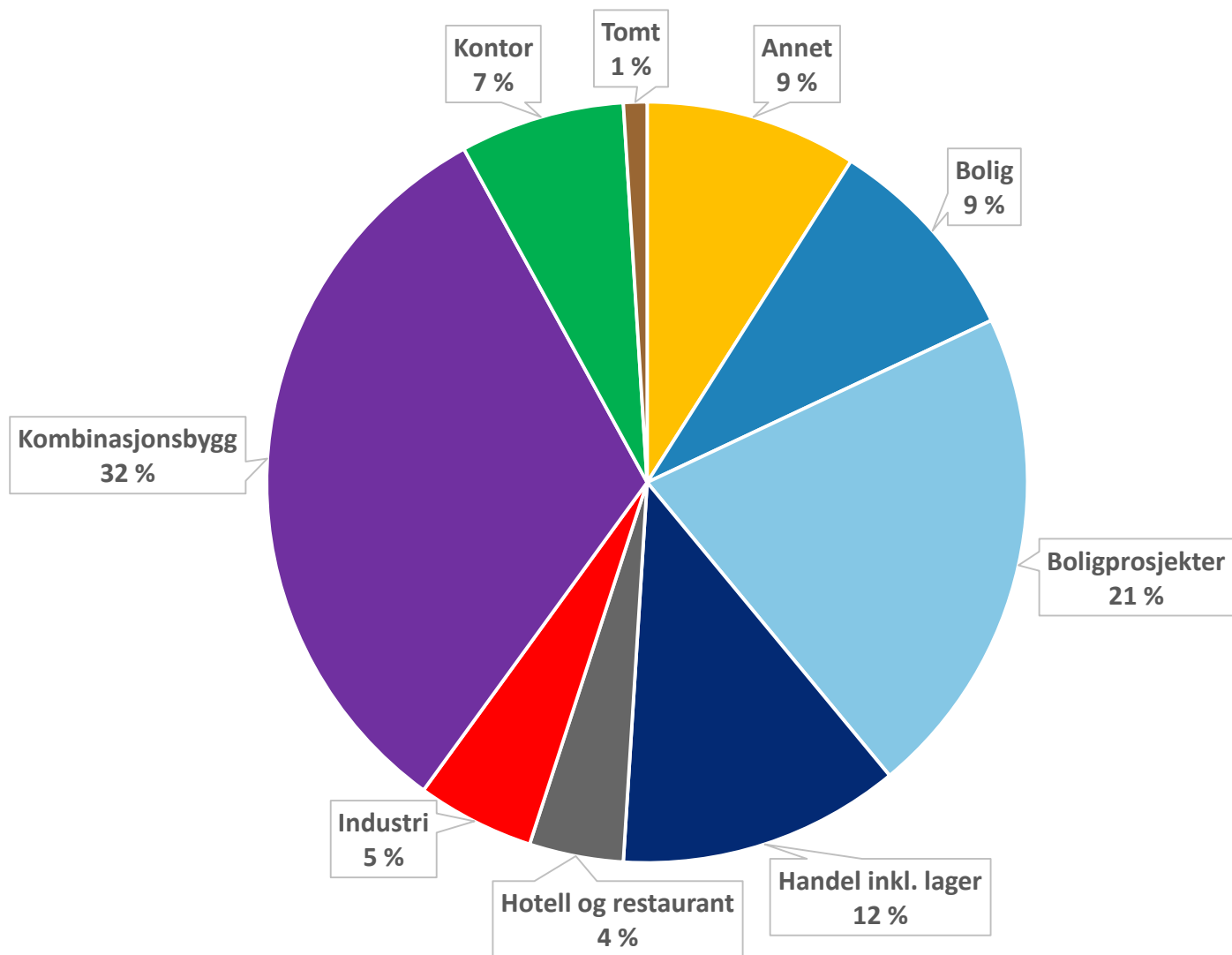


Volum i andre bransjer enn næringseiendom i BM utgjør kr. 3,8 mrd pr. 30.06.2020. Dette utgjør 39 % av en samlet BM-portefølje på kr. 9,6 mrd



# Næringseiendom

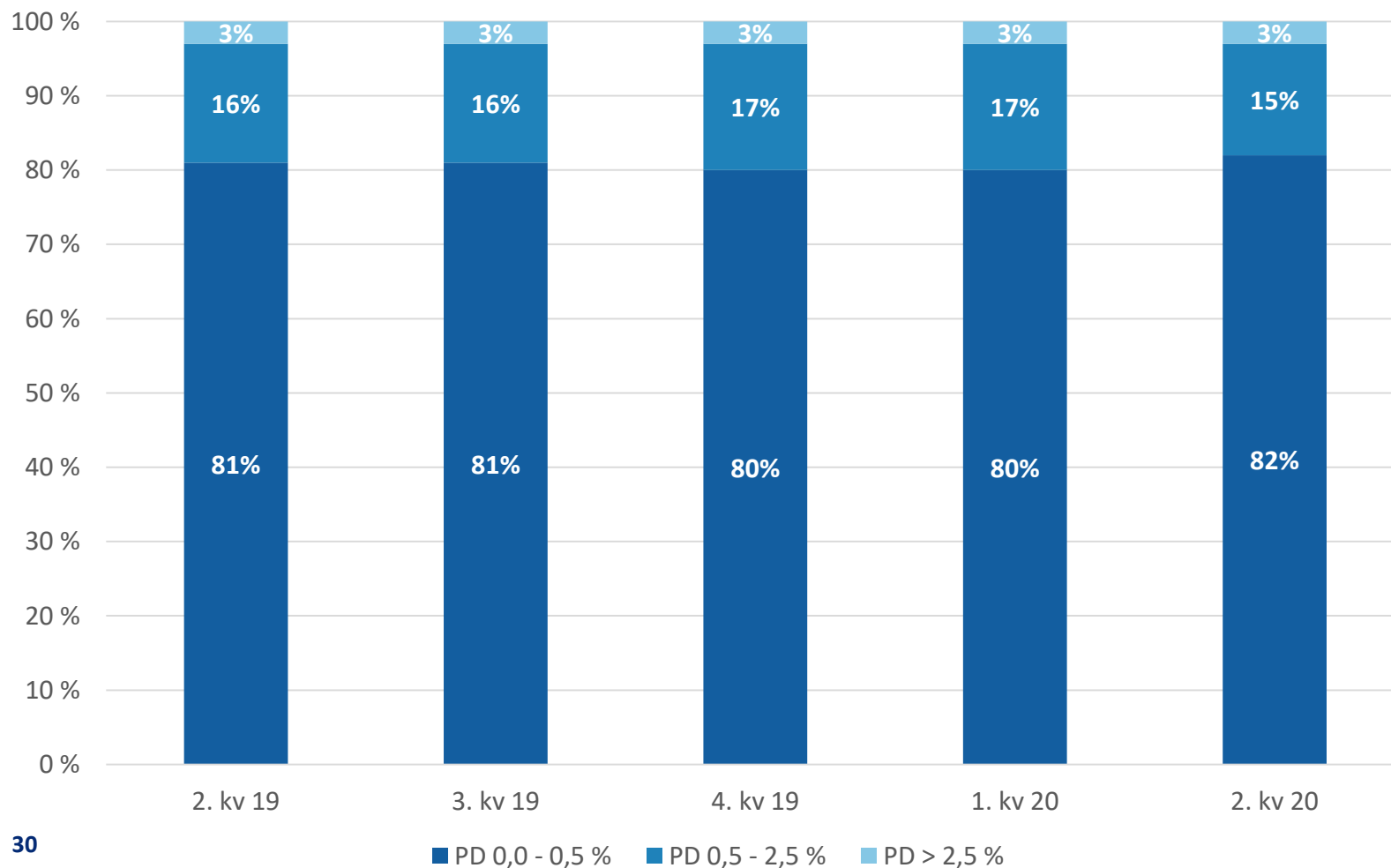
## Bransjeksponering leietakere eks bolig





# Risikoprofil – utlån i PM

PM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser

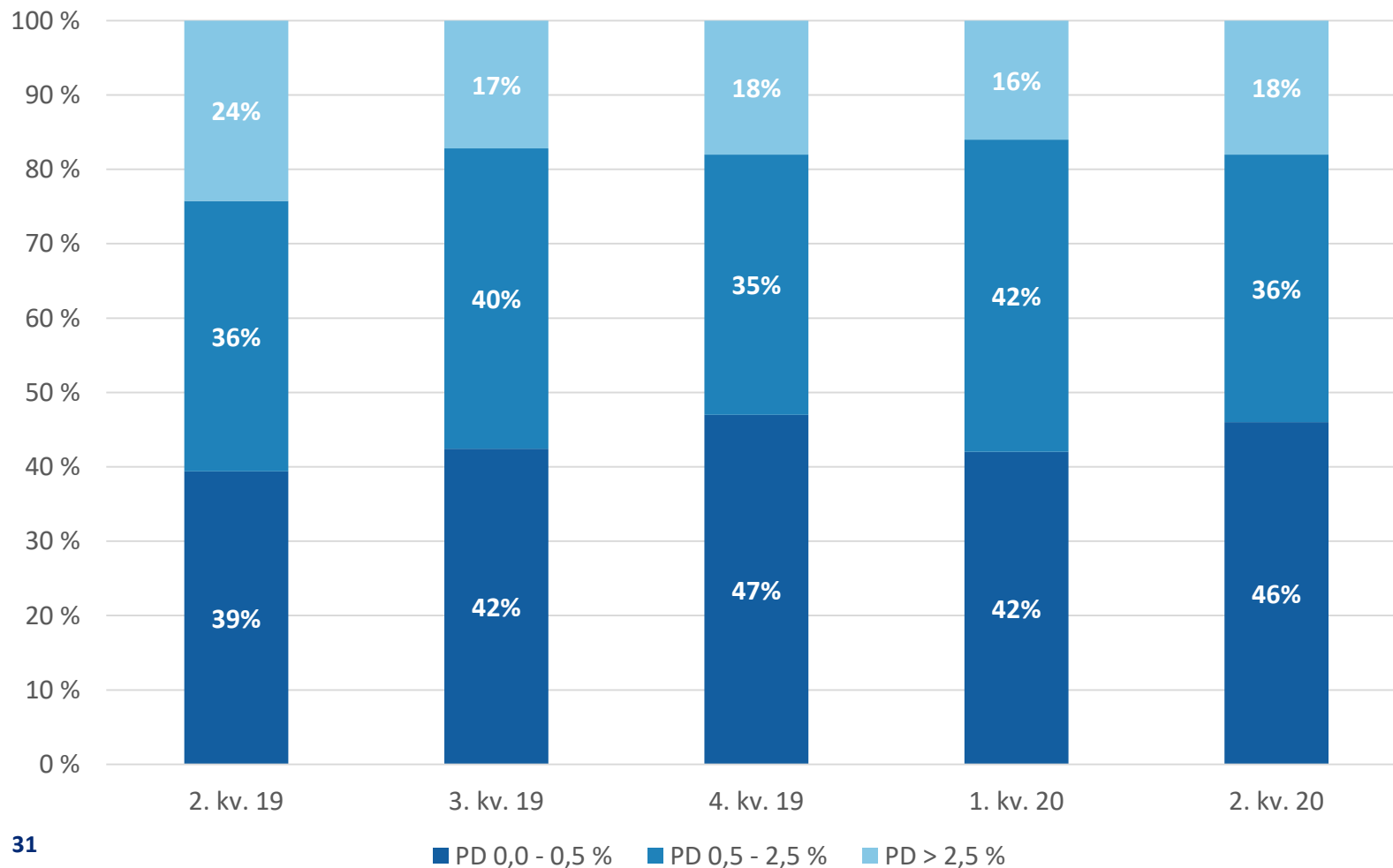


Personmarkedsporteføljen er meget stabil over tid, og har sterk overvekt av volum i gode risikoklasser.

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

# Risikoprofil – utlån i BM

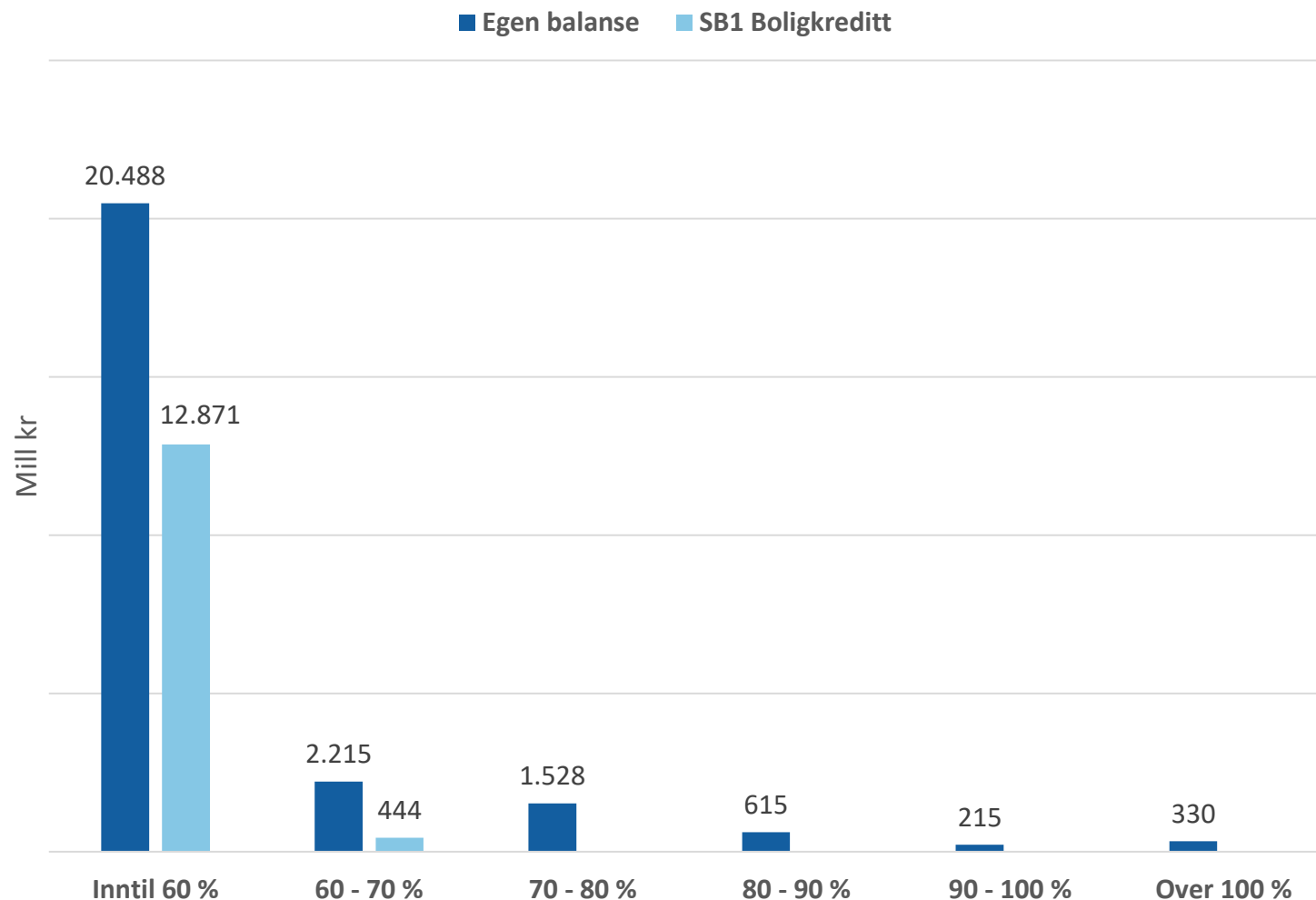
BM-porteføljen fordelt på misligholdsklasser



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 juni 2020

# Lav og stabil belåningsgrad på boliglån



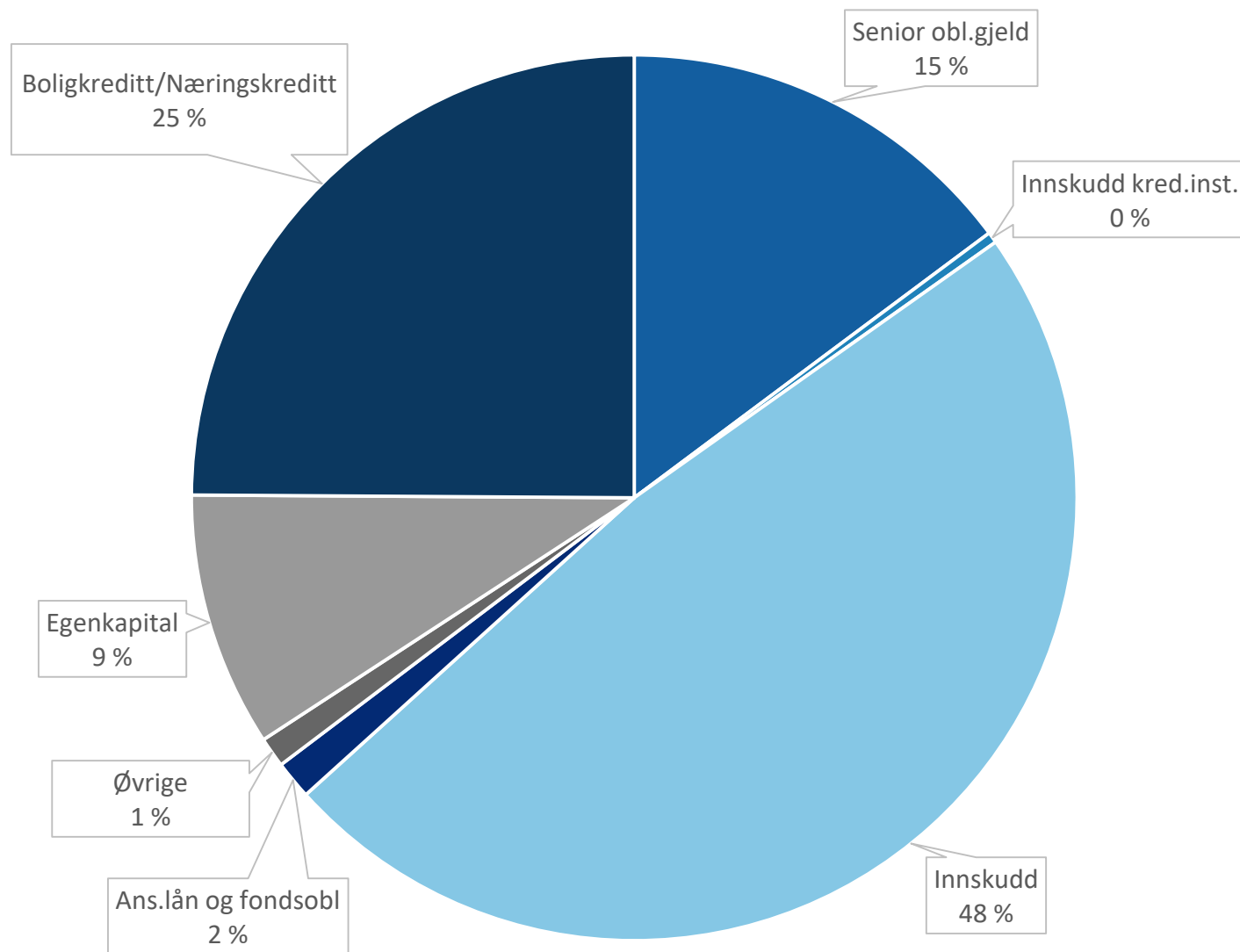
Personkunder med pant i fast eiendom; Lånevolum i prosent av totale sikkerheter

LTV er intervallfordelt

# Likviditet og Funding



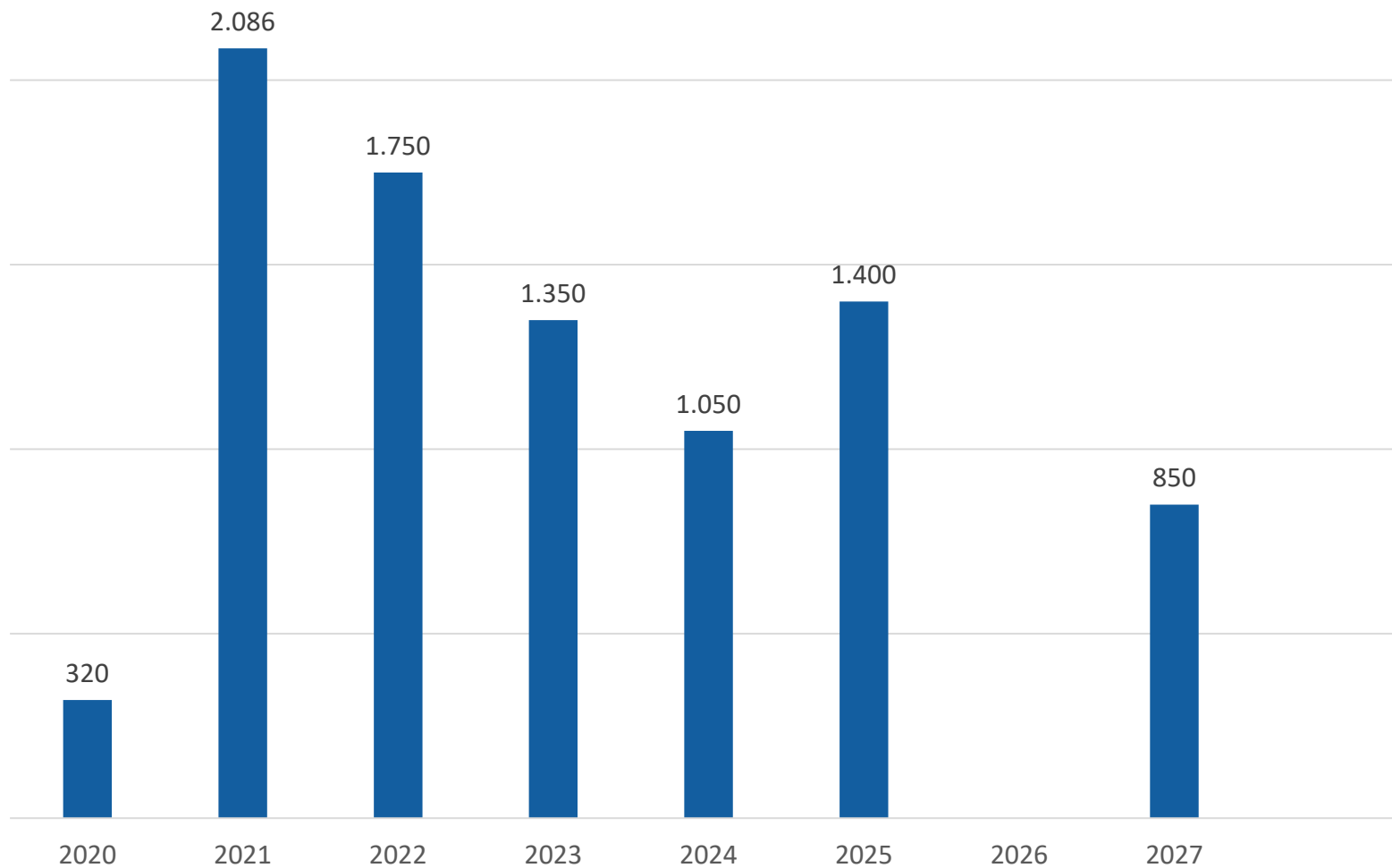
# Fundingstruktur 30.06.20



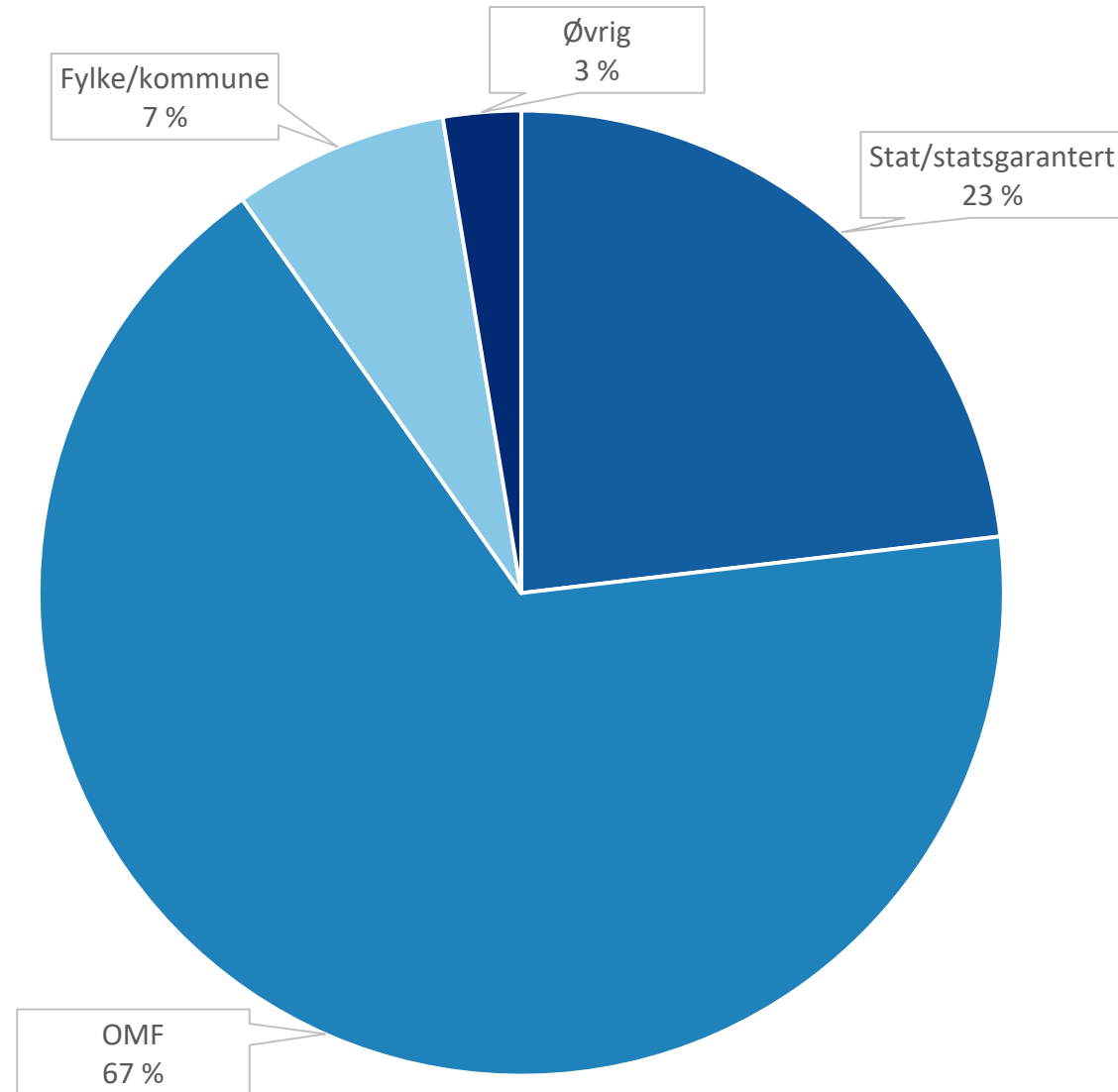
Innskudd	26 mrd
Bolig-/Næringskreditt	13 mrd
Markedsfinansiering	8 mrd



# Fundingforfall



# Likviditetsportefølje 30.06.20



Likviditetsportefølje: 4,7 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.

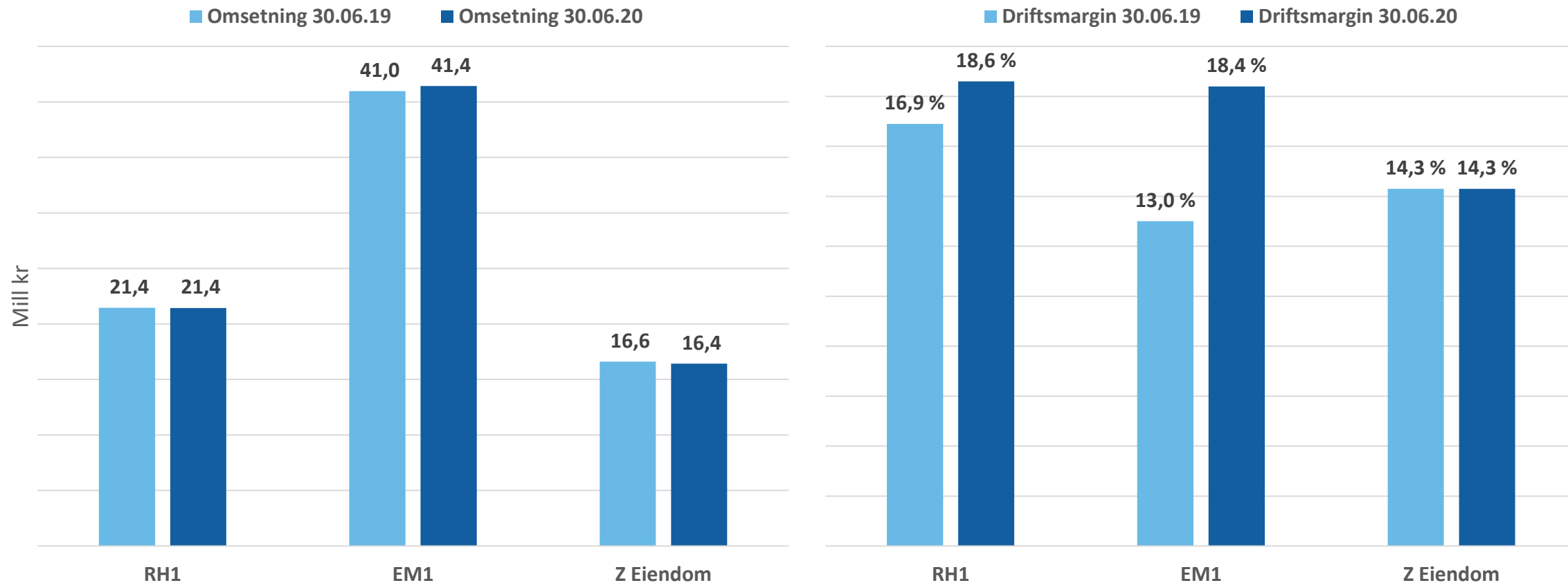
The bank's BCA of baa1 reflects its strong asset quality (reported problem loans ratio of 0.6% in December 2019) and relatively stable retail operations and earnings, as well as robust capitalisation (reported CET1 of 18.3% in December 2019) combined with a valuable retail deposit base. These strengths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



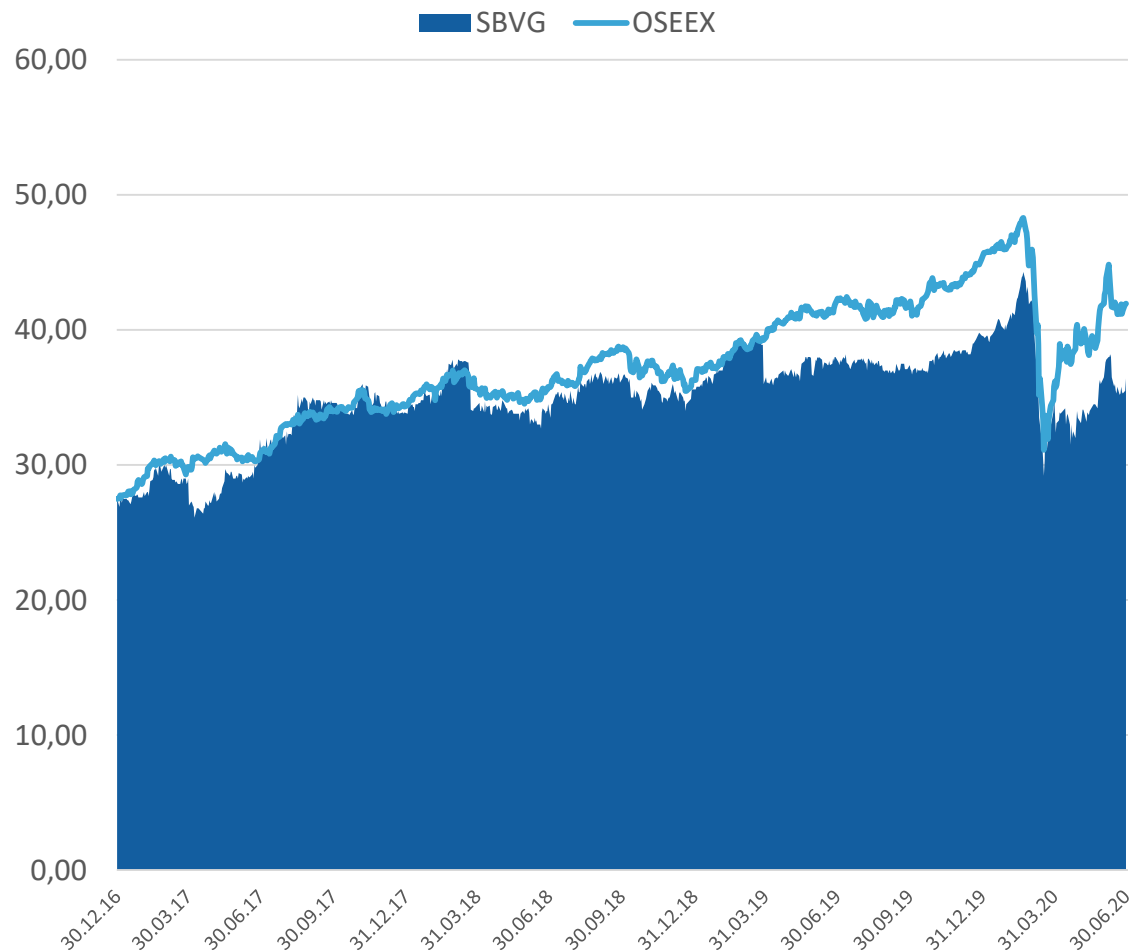
EM 1 og Z eiendom har en samlet boligomsetning på kr 3,8 mrd hiå fordelt på ca 1150 enheter



# Kursutvikling SBVG



# Kursutvikling første halvår 2020



- Sluttkurs 36,4 den 30.06.20
- 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	35	42	37

# Utsikter



- Bankens rammebetingelser påvirkes av:
  - Gjenåpningen - positivt for ledigheten og økonomien
  - Antall helt arbeidsledige redusert fra 10 % til 5 % siste kvartal
  - Stabilt og godt boligmarked
- 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
  - Fortsatt usikkerhet i prognoser for utviklingen fremover mht mulige effekter og varighet på pandemien
- Fortsatt usikkerhet knyttet til konsekvensene av pandemien
  - Vekst i norsk og internasjonal økonomi i 2020
  - Arbeidsledighet
  - Volatilitet i verdipapirmarkedene
  - Varigheten av nasjonale støttetiltak
- Sterk konkurranse på boliglån kombinert med lavt rentenivå og forventet lavere kredittvekst vil gi press på marginer fremover
- Krevende å nå målet om 10 % egenkapitalavkastning i 2020.



# Vedlegg



# Kvartalsregnskap

<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	2. kv. 20	1. kv. 20	4. kv. 19	3. kv. 19	2. kv. 19
Netto renteinntekter	152	180	187	172	152
Netto provisjons- og andre inntekter	111	110	105	110	113
Netto resultat fra finansielle eiendeler	78	-46	16	3	25
Fisjon/fusjon forsikring (Fremtind)		53			
Oppskr. eiendommer SB1 Forsikring					18
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>341</b>	<b>297</b>	<b>308</b>	<b>285</b>	<b>308</b>
Sum driftskostnader	140	154	167	135	142
<b>Resultat før tap og skatt</b>	<b>201</b>	<b>143</b>	<b>141</b>	<b>150</b>	<b>166</b>
Tap på utlån og garantier	17	27	-4	2	-2
<b>Resultat før skatt</b>	<b>185</b>	<b>116</b>	<b>144</b>	<b>148</b>	<b>168</b>
Skattekostnad	35	22	32	36	34
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>150</b>	<b>94</b>	<b>112</b>	<b>112</b>	<b>135</b>

# Resultatandel felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper

		30.06.20	30.06.19
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	-1	16
Samarbeidende Sparebanker Bankinvest AS*	Eierandel		
	Resultatandel FKV		3,7
BN Bank ASA*	Eierandel	5,0 %	5,0 %
	Resultatandel TS	7,5	1,6

\*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

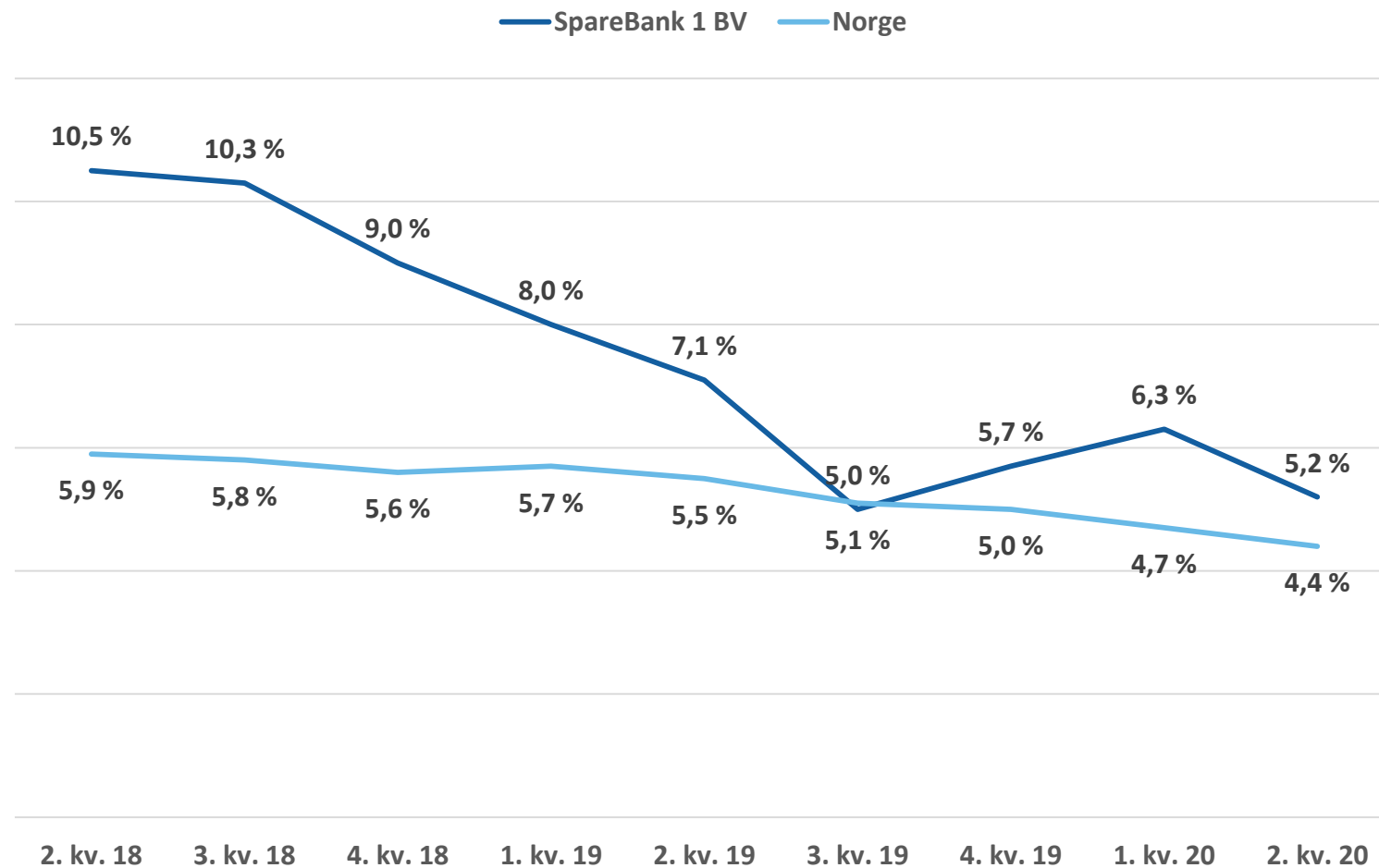
	2. kv. 20	1. kv. 20	4. kv. 19	3. kv. 19	2. kv. 19
Personal	81	90	101	77	81
IT	27	28	28	26	27
Bygg/drift	10	10	11	11	10
Øvrige	22	25	28	21	23
<b>SUM</b>	<b>140</b>	<b>154</b>	<b>167</b>	<b>135</b>	<b>142</b>



# Utlån

## Kredittvekst husholdninger

12 mnd vekst

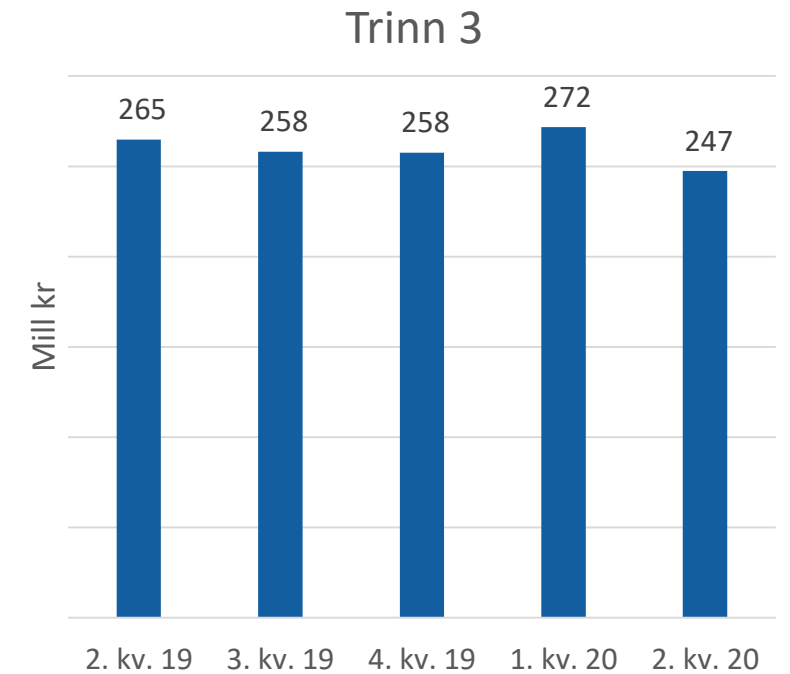
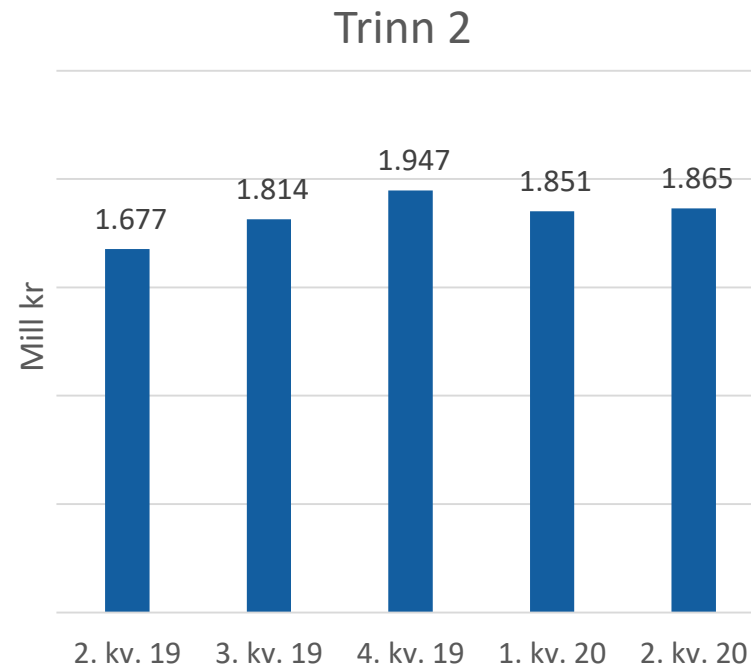
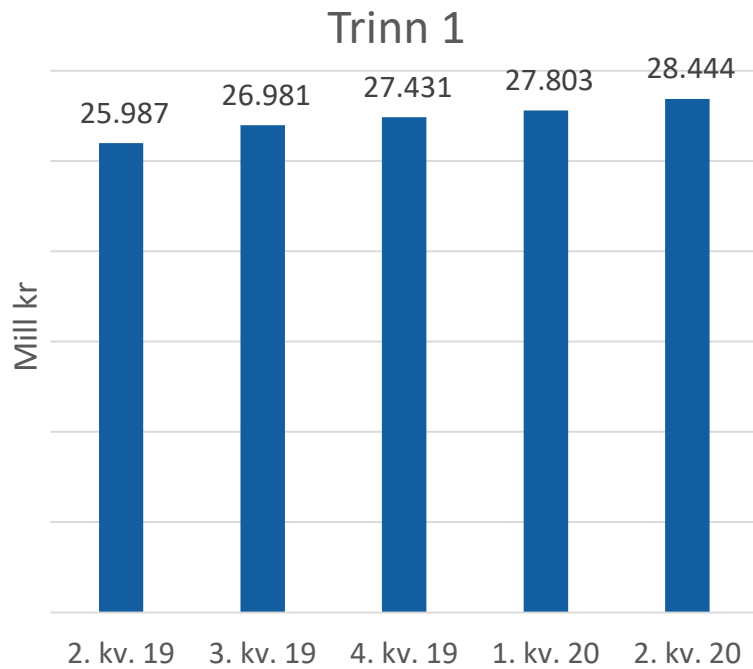


Definisjoner:

Sparebank 1 BV – PM utlån inkl kredittforetak

Norge – K2 Husholdninger

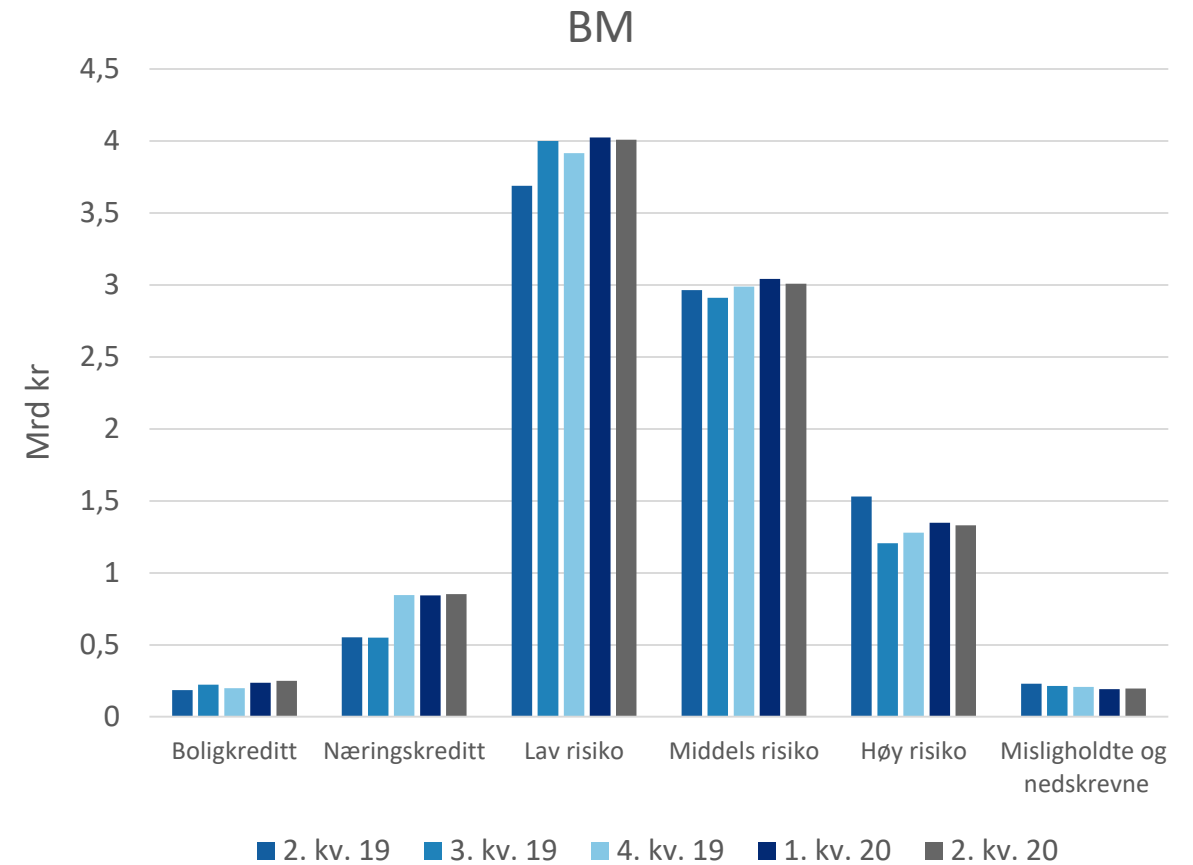
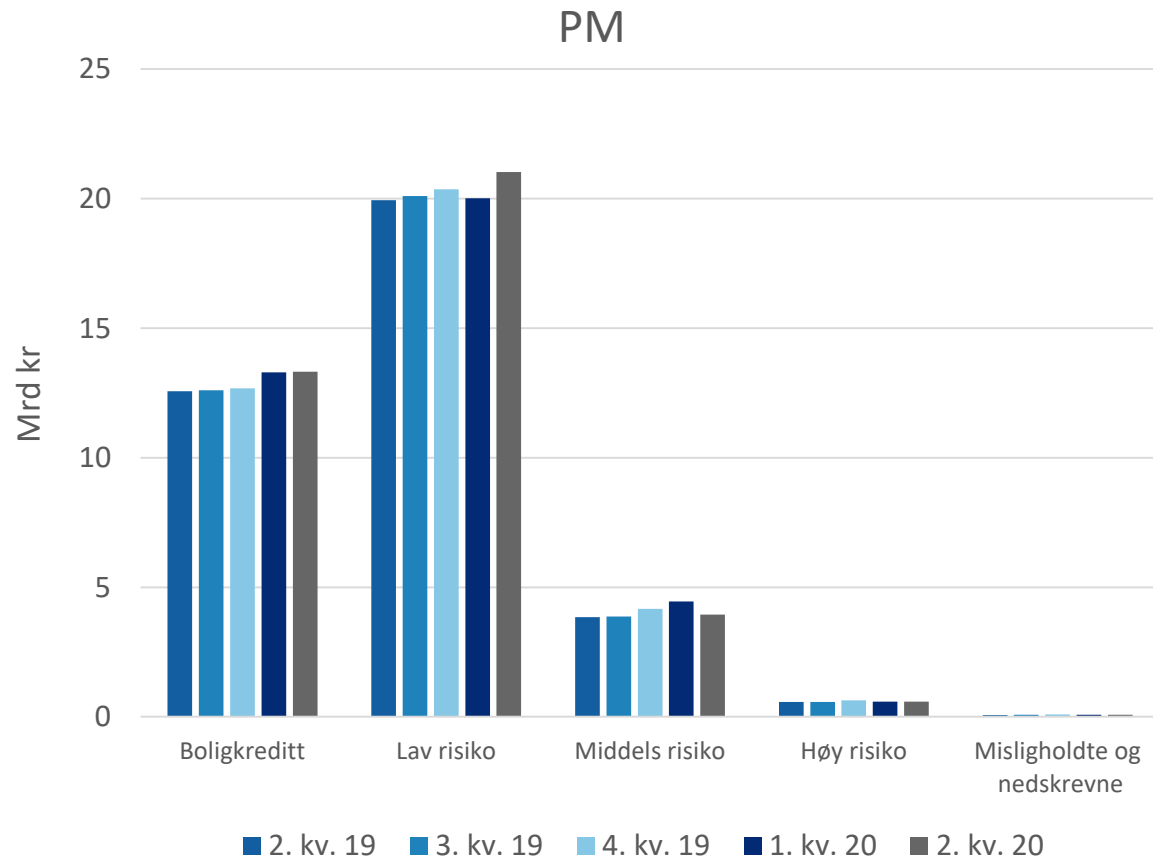
# Utlånsutvikling pr kategori





# Porteføljeutvikling

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



# Nøkkeltall

	2. kv. 20	1. kv. 20	4. kv. 19	3. kv. 19	2. kv. 19
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	12,1	7,7	9,1	9,3	11,6
Rentenetto (%)	1,54	1,85	1,92	1,76	1,61
Utlån i trinn 3 i % av brutto utlån inkl kredittforetak	0,54	0,60	0,58	0,60	0,62
Utlånsvekst (%), inkl kredittforetak, siste 12 mnd	6,4	7,5	5,8	4,3	5,1
Innskuddsvekst (%), siste 12 mnd	5,1	3,3	10,4	12,3	12,6
Forretningskapital (mrd kr)	53,9	52,8	51,7	51,3	51,4
Utlånsportefølje i kredittforetak (mrd kr)	13,4	13,4	12,9	12,6	12,5
Risikovektet balanse (mrd kr) (forh. konsolidert)	25,4	25,3	24,8	26,5	26,5
Leverage Ratio (%) (forh. konsolidert)	8,6	8,3	8,6	8,4	8,2
LCR (%)	211	183	230	199	276
Resultat pr egenkapitalbevis (kr, morbank)	1,23	0,55	0,97	0,82	1,76
Pris/Bokført egenkapital (kr, morbank)	0,88	0,87	0,94	0,91	0,94