

Tredje kvartal 2023

02. november 2023

Jan-Frode Janson
Konsernsjef

Trond Søråas
Finansdirektør



Q3 2023

Sterk underliggende drift

- **Egenkapitalavkastning på 13,0 % hittil i år**
Vekst og solide resultater på tvers av konsernets forretningsområder og kundesegmenter.
- **Q3 er påvirket av sesong og ekstraordinære hendelser**
Korreksjon av skattekostnad og nedskrivning av verdier i SpareBank 1 Mobilitet Holding påvirker resultatet negativt. Sesongvariasjoner fra regnskapshuset, eiendomsmegling og SB1 Markets, samt underskudd fra SB1 Gruppen i kvartalet.
- **Forberedt på dempet etterspørsel fremover**
SMN spisser vekststrategien mot geografier, prioriterte kundesegmenter og økte synergiuttak i finanshusene. Ambisjonen er å styrke markedsposisjonen.
- **Solid med kapitaldekning godt over regulatoriske krav**
Robuste utlånsporteføljer, solid kapitaldekning og høy likviditet. Utsikter for videre vekst og god utbyttekapasitet.



Foto: Kårdalstindane

Q3 2023

Resultat etter skatt

740 mill kr (617)

Egenkapitalavkastning

11,1 % (10,9)

Ren kjernekapitaldekning

19,7 % (19,2)

Utlånsvekst

1,0 % (1,7) i Q3 og 12,2 % (8,8) siste 12 mnd

Innskuddsvekst

- 1,4 % (- 2,6) i Q3 og 14,7 % (9,9) siste 12 mnd

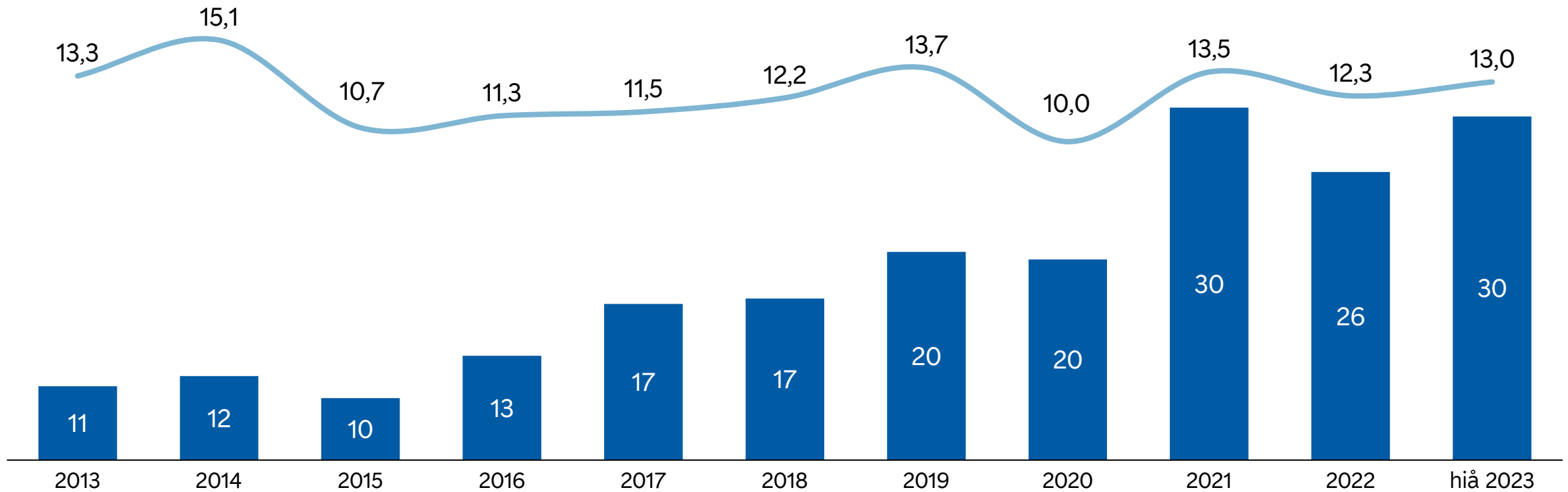
Tap på utlån 35 mill kr (22 mill)

Bokført verdi per EKB 116,39 kr (107,19)

Resultat per EKB 3,28 kr (2,89)

Høy verdiskapning over tid

— Egenkapitalavkastning (%) ■ Implisitt børsverdi (mrd)



Renteøkningene begynner å bite, veksten dempes

«Nybolig- og bilsalg faller og boligprisene er under press»

«Arbeidsledigheten har begynt å stige, over hele landet»

«Kredittveksten dempes, både for husholdninger og bedrifter»

«Geopolitisk risiko har ikke blitt borte, akkurat»

De gode nyhetene:

- Inflasjonen er på vei ned
- Kjøpekraften stiger igjen
- Rentetoppen er svært nær - men rentene kommer neppe raskt ned

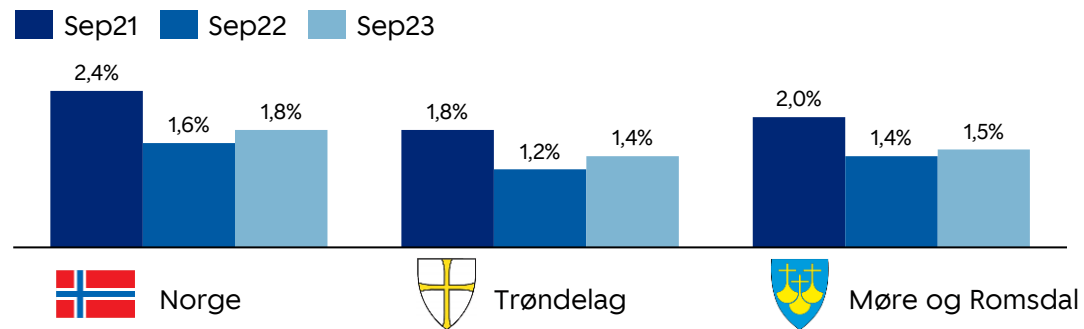


Harald Magnus Andreassen
Sjeføkonom SB1 Markets

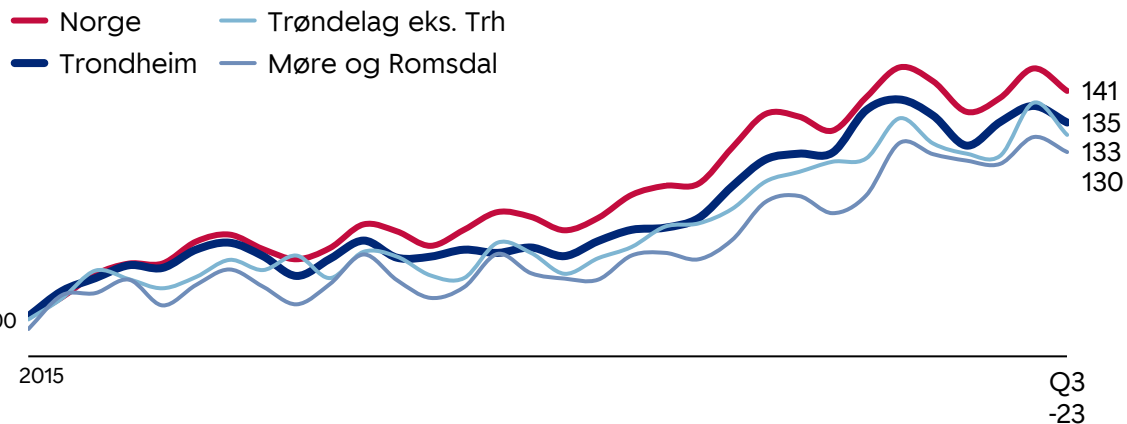
Makro i Midt-Norge

Arbeidsledighet

Helt ledige i prosent av arbeidsstyrken

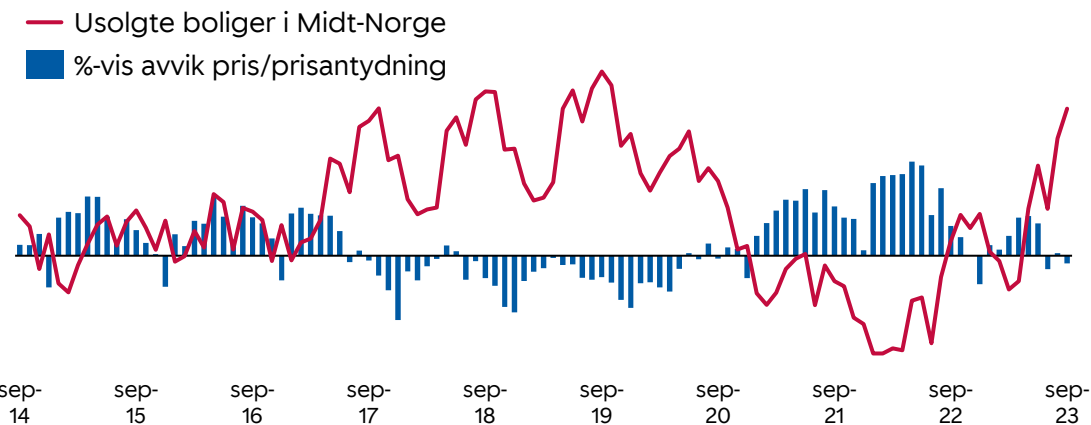


Boligprisutvikling

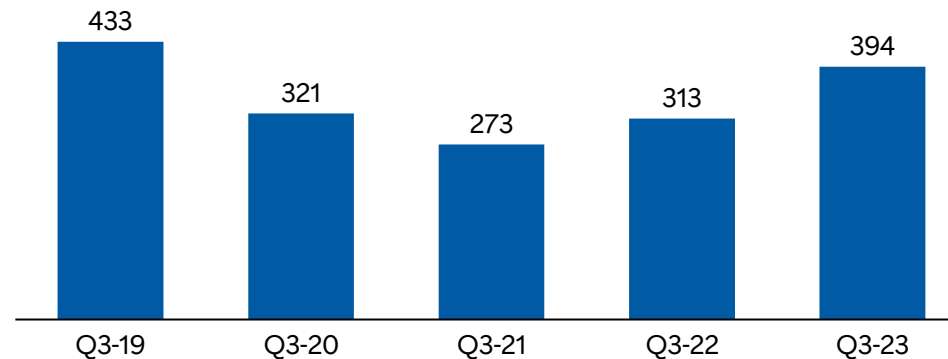


Kilder: Hovedtall arbeidsmarkedet NAV, SSB Boligpriser, Brønnøysundregisteret og Eiendomsverdi

Fra selgers til kjøpers marked



Antall konkurser Trøndelag, Møre og Romsdal





Adresseavisen →

Bank kobler på finansielt helseteam

Det er dyrtid og finansrådgiverne hos Sparebank 1 SMN opplever stadig oftere kunder som sliter med å håndtere de økte kostnadene. Banken etablerer derfor et finansielt helseteam.

Det finansielle helseteamet skal jobbe forebyggende med håndtering av gjeld, men også for å unngå at dyrtiden kan føre til enda større økonomiske problemer, sosial isolasjon og psykiske problemer for de som allerede sliter.

Sparebank 1 SMN holdt nylig seminaret «Psykt viktig! Hvordan skal vi hindre økonomisk utenforskap?» Her deltok blant annet, fra venstre: Psykologspesialist Ingvild Stjernen Tisløv fra Reynd, psykolog Arne Holte, kredittsjef Kari Ornæs og erfaringskonsulent Armand Vestad fra Finansiell

Forebyggende arbeid mot utsatte kundegrupper

SpareBank
SMN **1**

Bank
Eiendom
Regnskap

Ambisjonen er økte markedsandeler

Offensive grep i en tid med utfordringer og muligheter



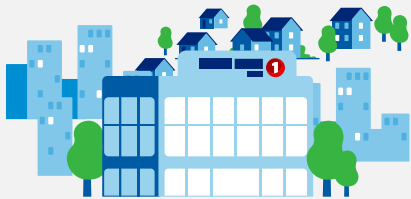
Organisk vekst

- Oslo
- Trondheimsregionen



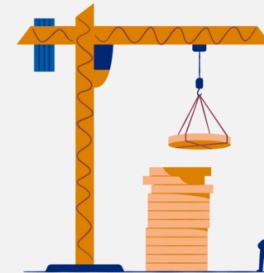
Fokuserte segmenter

- Private Banking
- Spareområdet



Breddesalg

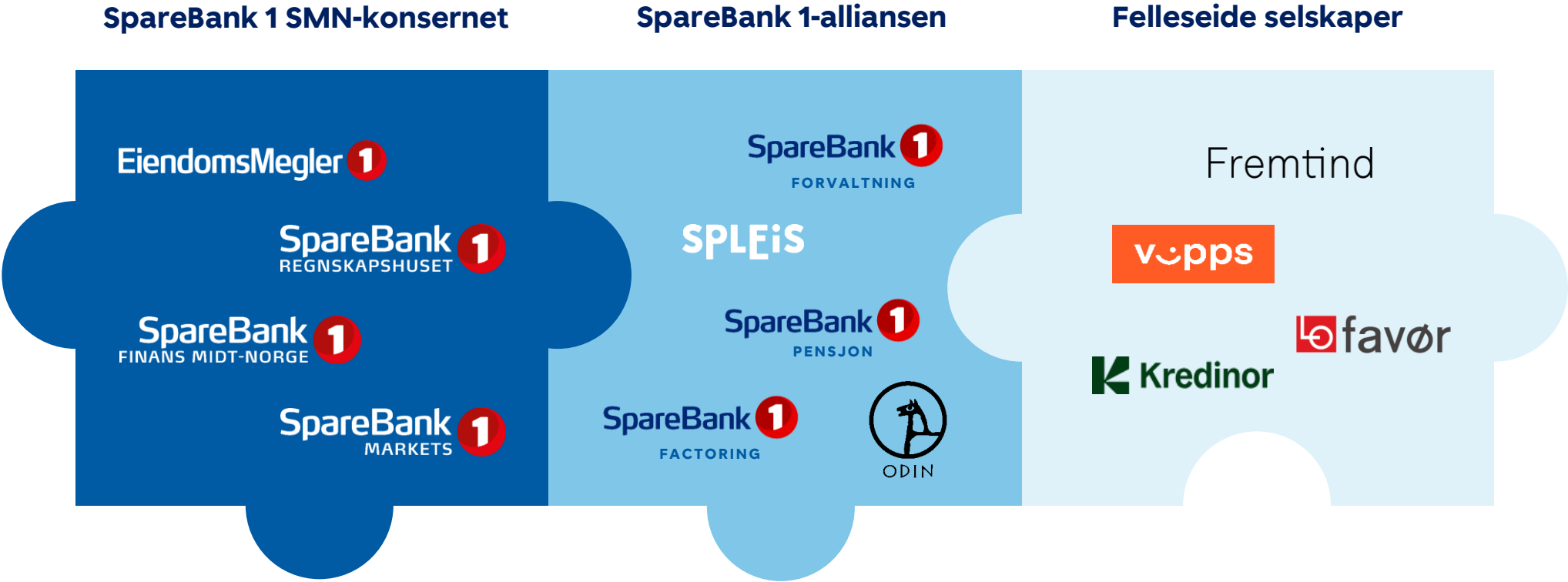
- Ett SMN
- Synergi finanshus



Strukturelle initiativ

- Søre Sunnmøre
- Oppkjøp Regnskapshuset
- Fremtidige ambisjoner

Samarbeid som konkurransefortrinn

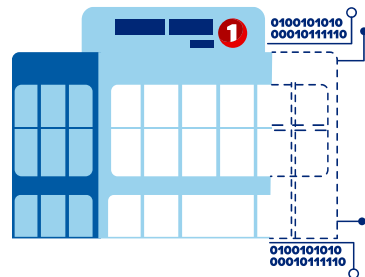


Strategien står fast – fokus på gjennomføring



Skape Ett SMN

Målbilde
**Komplett finanshus med
sømløse kundetilbud**



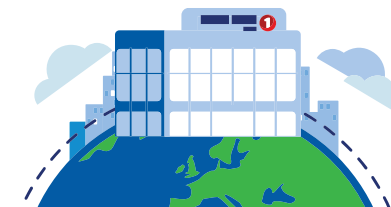
Øke digitalisering og bruk av innsikt

Målbilde
**Fysisk til stede og
ledende digitalt**



Lede an i utviklingen av sparebank-Norge

Målbilde
**Nummer 1 i
sparebank-Norge**



Integrere bærekraft i forretningen

Målbilde
Netto null utslipp i 2050



Utnytte kraften i eiermodellen vår

Målbilde
**Bærekraftig vekst og
attraktive lokalsamfunn**

200
VERDI-
FULLE
ÅR



Ungdomsprogram

i samarbeid med WFUNA og FN-sambandet

100 unge 18-25 år
20 nasjonaliteter
27 bærekraftige prosjekter



Jubileumskonsert

til inntekt for gode formål

Sondre Justad



Emma Steinbakken



Matoma



Adelina Ibishi



Tete Lidbom



OKEY



Utsolgt

8.000

billetter

Jubileumsseilas

med Statsraad Lehmkuhl
langs norskekysten

Finansiell informasjon



Finansielle mål

Lønnsom



13 %
egenkapitalavkastning

Per Q3
13,0 %

Solid



17,2 %
ren kjernekapitaldekning

~ 50 %
utdelingsgrad

Per Q3
19,7 %

Effektiv



< 40 %
kost/inntekt bank eks. finans

< 85 %
kost/inntekt datterselskaper

Per Q3
36,6 % bank
86 % EM1 og 82 % Regnskapshus

Ansvarlig

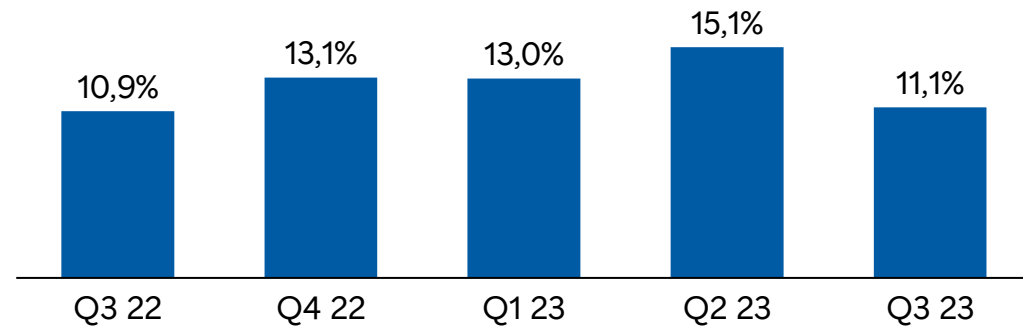


Netto null
klimagassavtrykk innen 2050

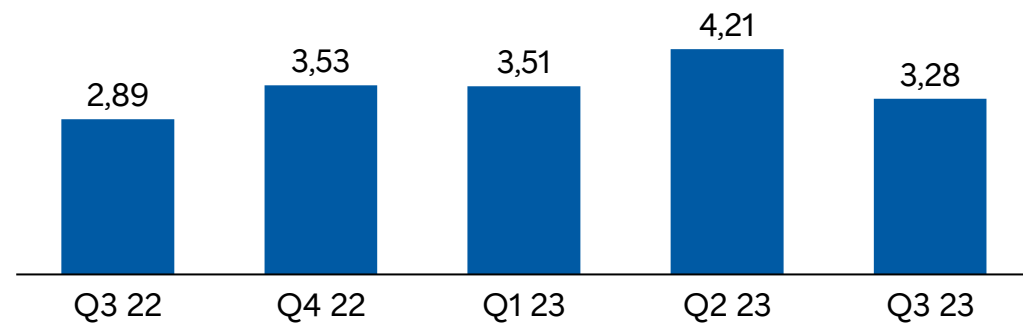
2022
0,02 mill tCo2e drift
1,1 mill tCo2e utlån

Lønnsom og solid

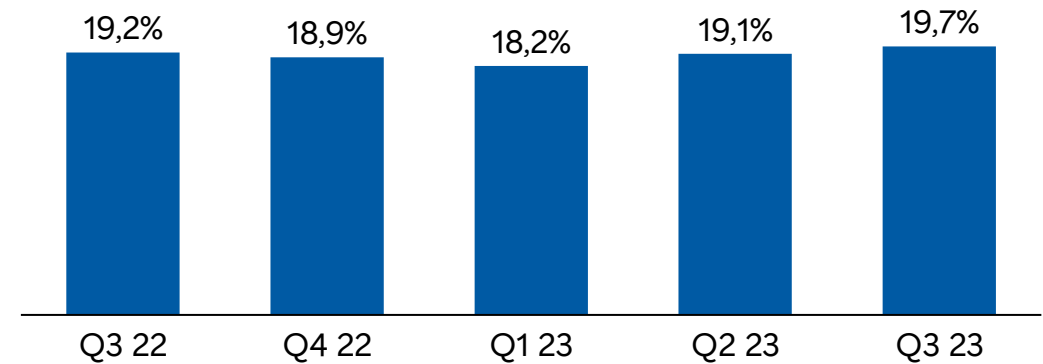
Egenkapitalavkastning



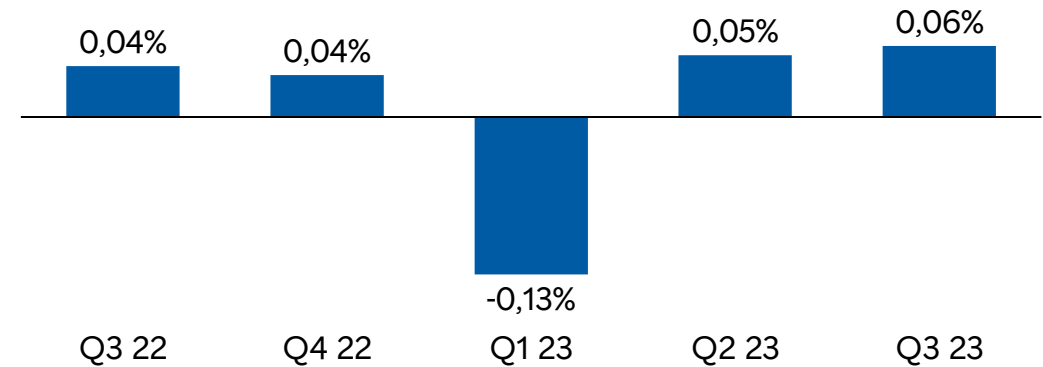
Resultat per egenkapitalbevis



Ren kjernekapitaldekning

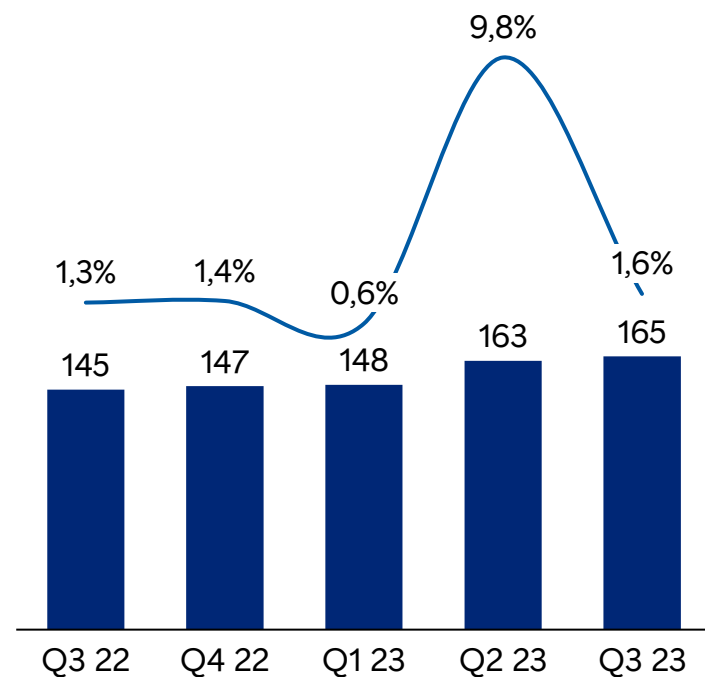


Tap på utlån i prosent av totale utlån

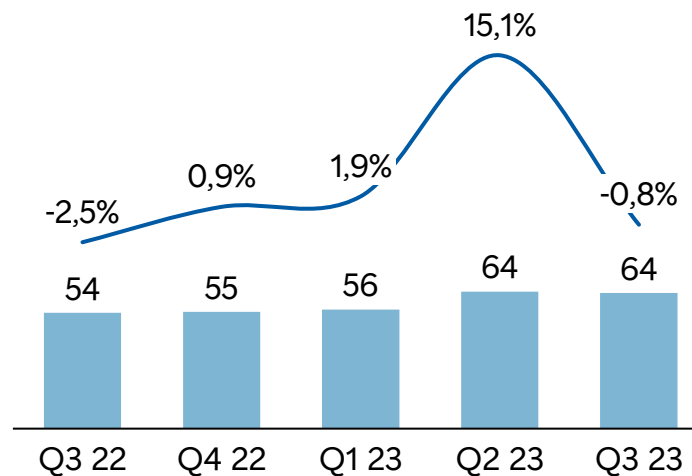


Kvartalsvekst Privatmarked

Utlånsvolum (mrd)

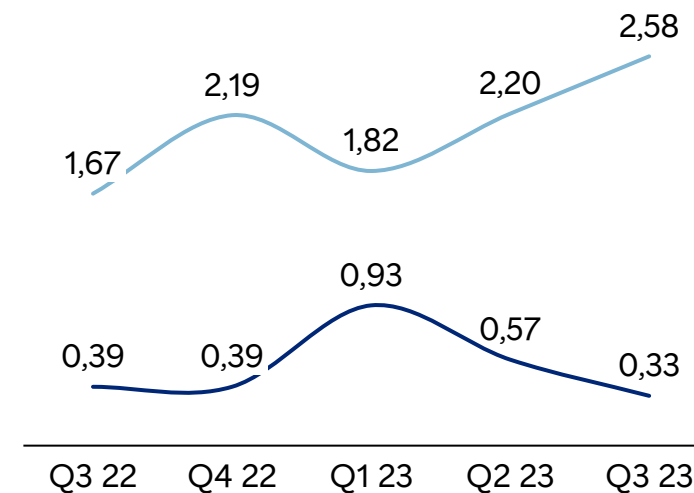


Innskuddsvolum (mrd)



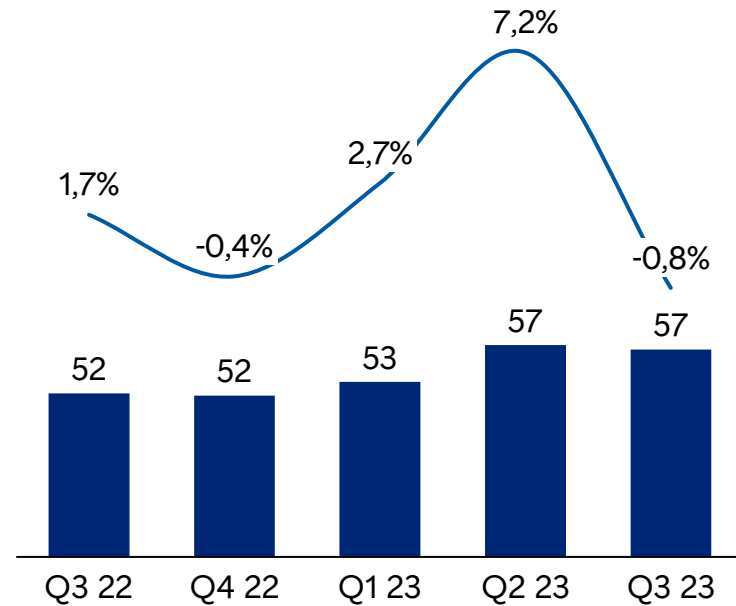
Marginer mot nibor 3 mnd

— Utlånsmargin — Innskuddsmargin

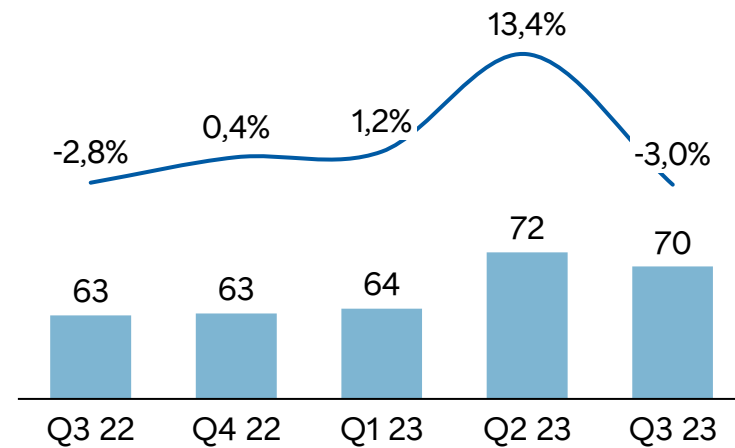


Kvartalsvekst Næringsliv

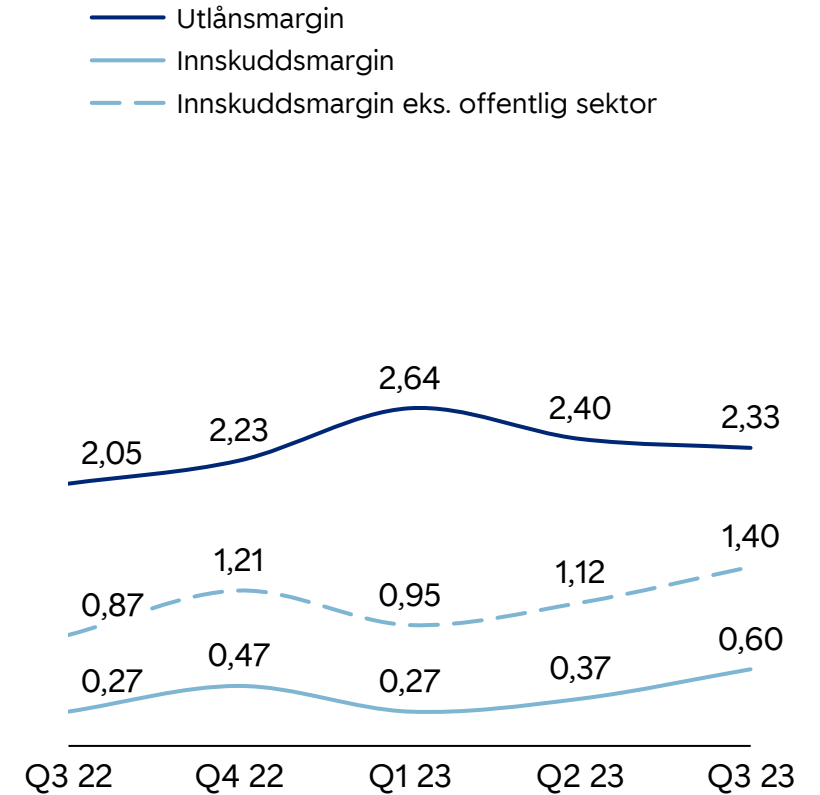
Utlånsvolum (mrd)



Innskuddsvolum (mrd)



Marginer mot nibor 3 mnd

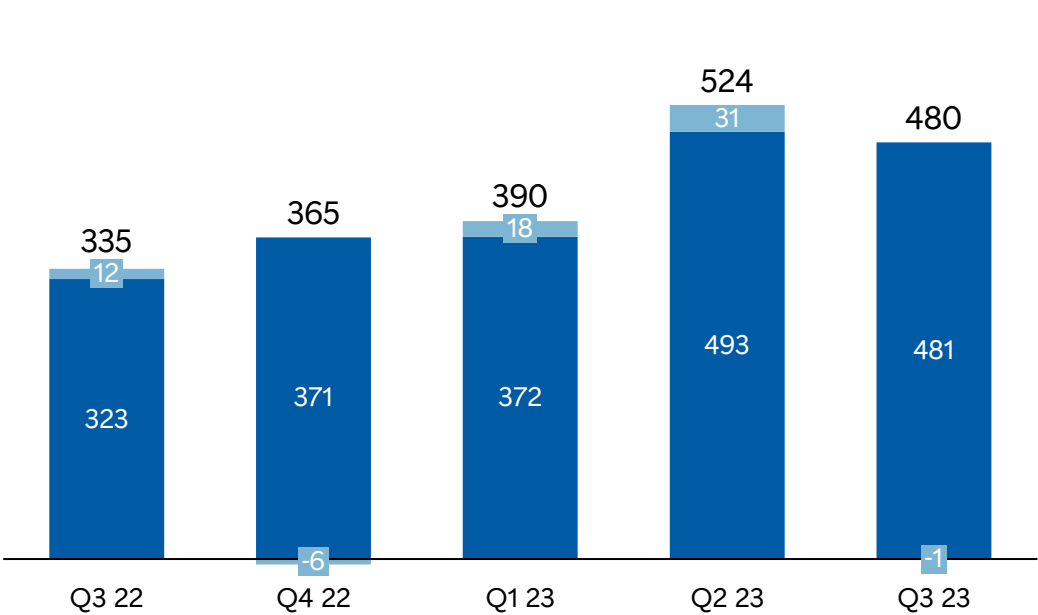


Solide resultater på tvers av konsernet

Personmarked

Mill kr

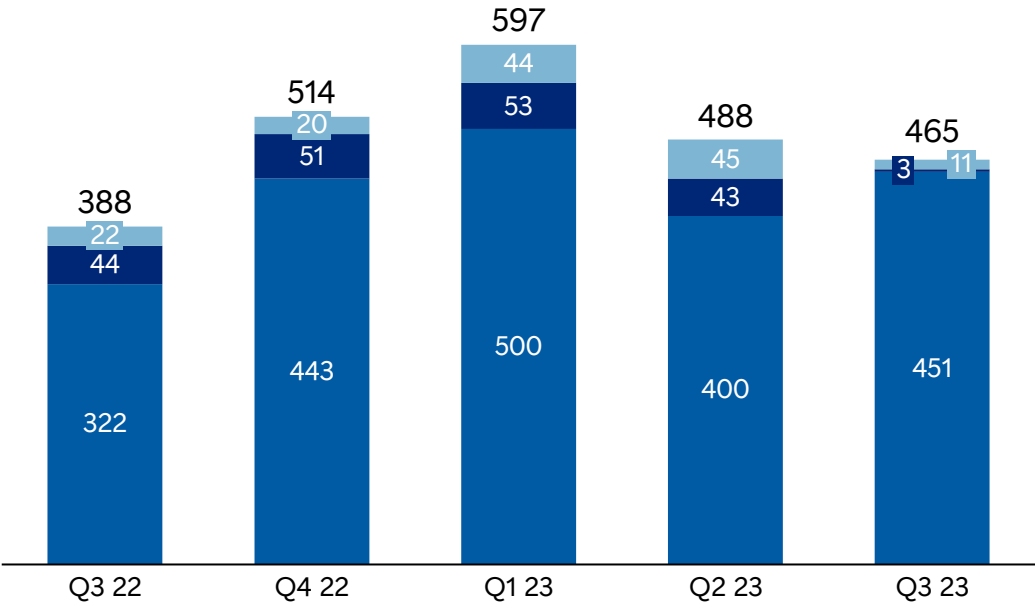
- EiendomsMegler 1 Midt-Norge
- Privatmarked



Bedriftsmarked

Mill kr

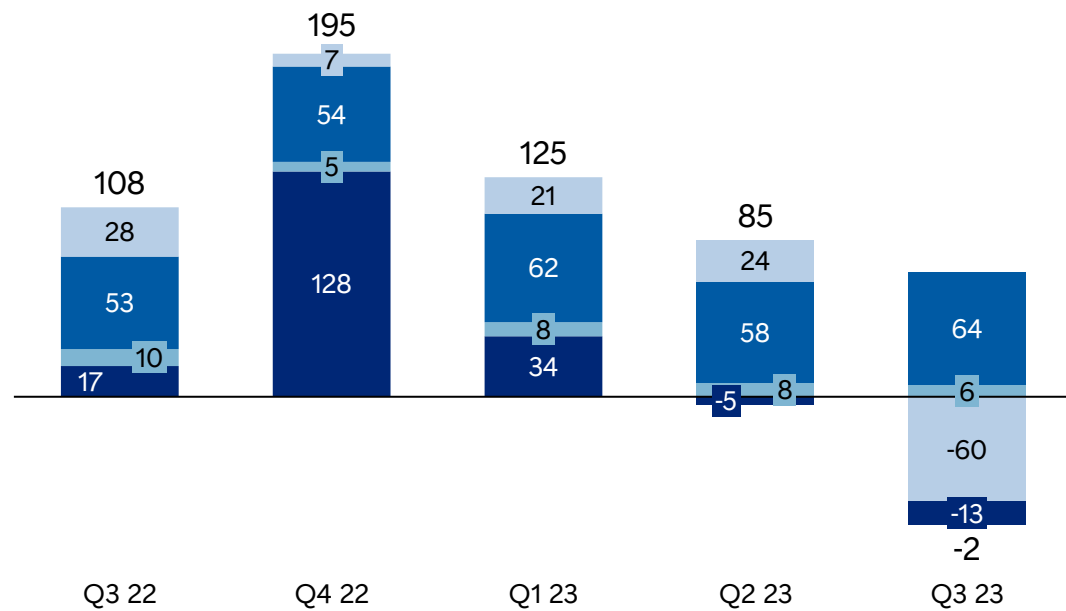
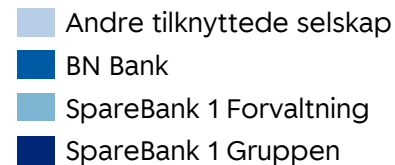
- Regnskapshuset SMN
- SB1 Finans Midt-Norge
- Næringsliv



Bredt produktspekter og diversifisert inntektsbase

Tilknyttede selskaper

Resultat etter skatt (mill kr)



Sterke merkevarer



SpareBank 1 Gruppen

Alliancesamarbeid under felles merkevare, herunder Fremtind og SB1 Forsikring

SpareBank 1 Forvaltning

ODIN Forvaltning og SpareBank 1 Kapitalforvaltning

SpareBank 1 Kreditt

Forbrukskreditt

SpareBank 1 Betaling

Eierselskap for betalingsløsningene i Vipps

BN Bank

Landsdekkende aktør innen privat- og bedriftsmarkedet

Kredittforetak

SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt



Bank
Eiendom
Regnskap

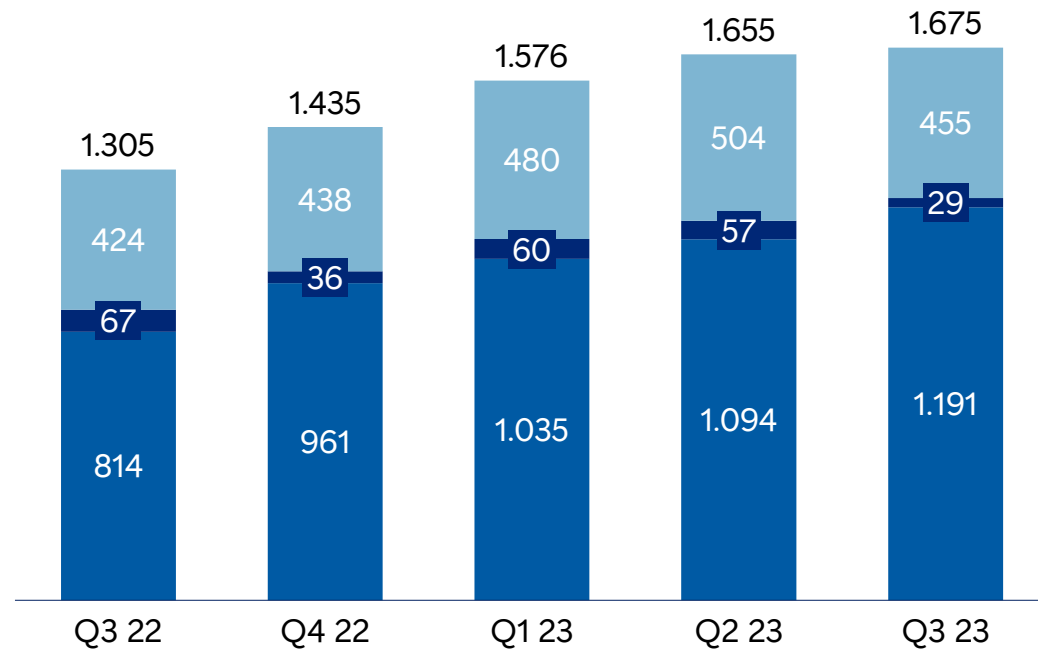
God underliggende drift

Mill kr	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22	Q3 22	Endring fra Q2 23	Endring fra Q3 22
Rentenetto	1 191	1 094	1 035	961	814	97	376
Provisjonsinntekter	484	561	541	473	491	-76	-7
Sum driftsinntekter	1 675	1 655	1 576	1 435	1 305	20	370
Driftskostnader	741	683	728	646	583	58	158
Driftsresultat før tap	934	972	847	789	722	-37	212
Tap på utlån og garantier	35	29	-71	19	22	6	13
Driftsresultat etter tap	899	943	918	770	700	-43	200
Tilknyttede selskaper	-2	85	125	195	108	-86	-110
Avkastning finansielle inv.	99	18	-97	-33	-22	81	121
Resultat før skatt	996	1 045	946	932	785	-49	211
Skatt	278	159	206	210	179	119	99
Virksomhet holdt for salg	22	37	38	46	10	-15	12
Overskudd	740	923	778	768	617	-182	124
Egenkapitalavkastning	11,1 %	15,1 %	13,0 %	13,1 %	10,9 %	-3,9 %	0,2 %

Inntekter

Renteinntekter og andre inntekter

- Provisjonsinntekter
- Bolig- og Næringskred.
- Rentenetto



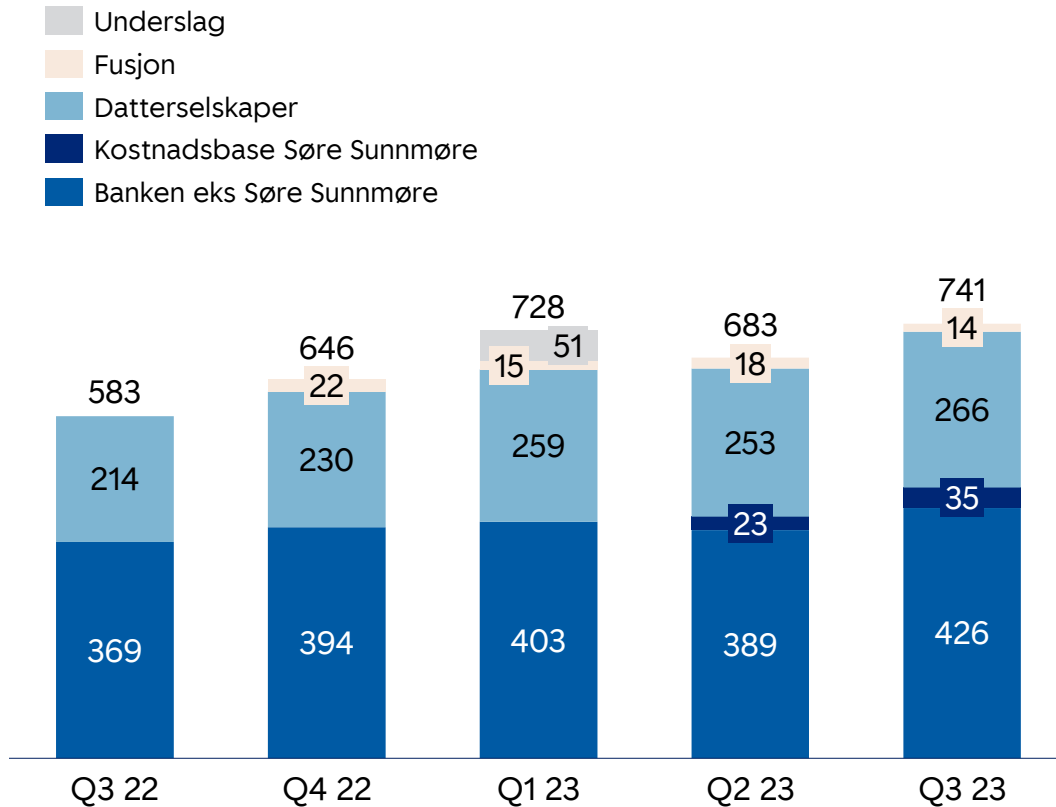
Provisjonsinntekter

Mill kr	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22	Q3 22	Endring fra Q2 23	Endring fra Q3 22
Betalingstjenester	79	77	72	91	91	2	-12
Kredittkort	16	15	17	15	15	1	0
Sparing og forvaltning	10	12	10	11	9	-1	1
Forsikring	67	65	61	60	60	2	7
Garantiprovisjoner	15	13	16	25	16	2	-1
Eiendomsmegling	110	119	105	94	105	-9	5
Regnskapstjenester	138	182	188	127	115	-44	24
Øvrige provisjoner	20	22	11	14	12	-1	8
Prov.innt. eks. Bolig/Næring	455	504	480	438	424	-48	31
Provisjoner Boligkreditt	25	53	57	32	63	-28	-37
Provisjoner Næringskreditt	4	4	3	4	4	0	-1
Sum provisjonsinntekter	484	561	541	473	491	-76	-7

Kostnader

Økt pris og lønnsvekst i 2023

Totale kostnader per kvartal (mill kr)



Kostnader per kategori

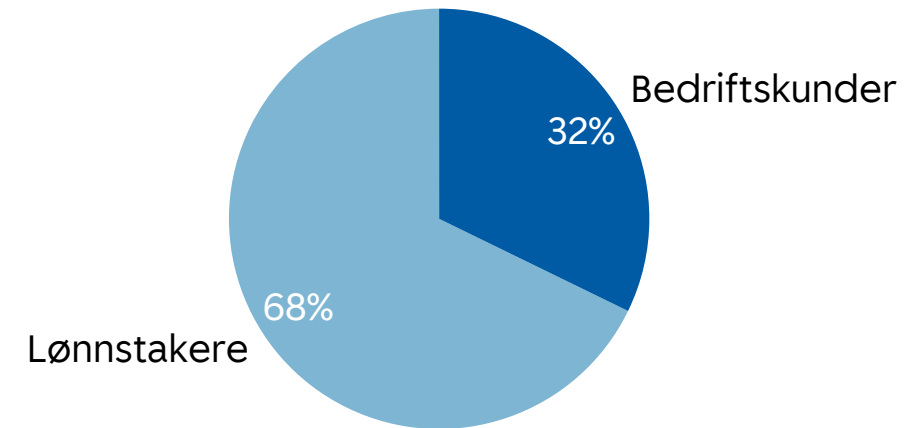
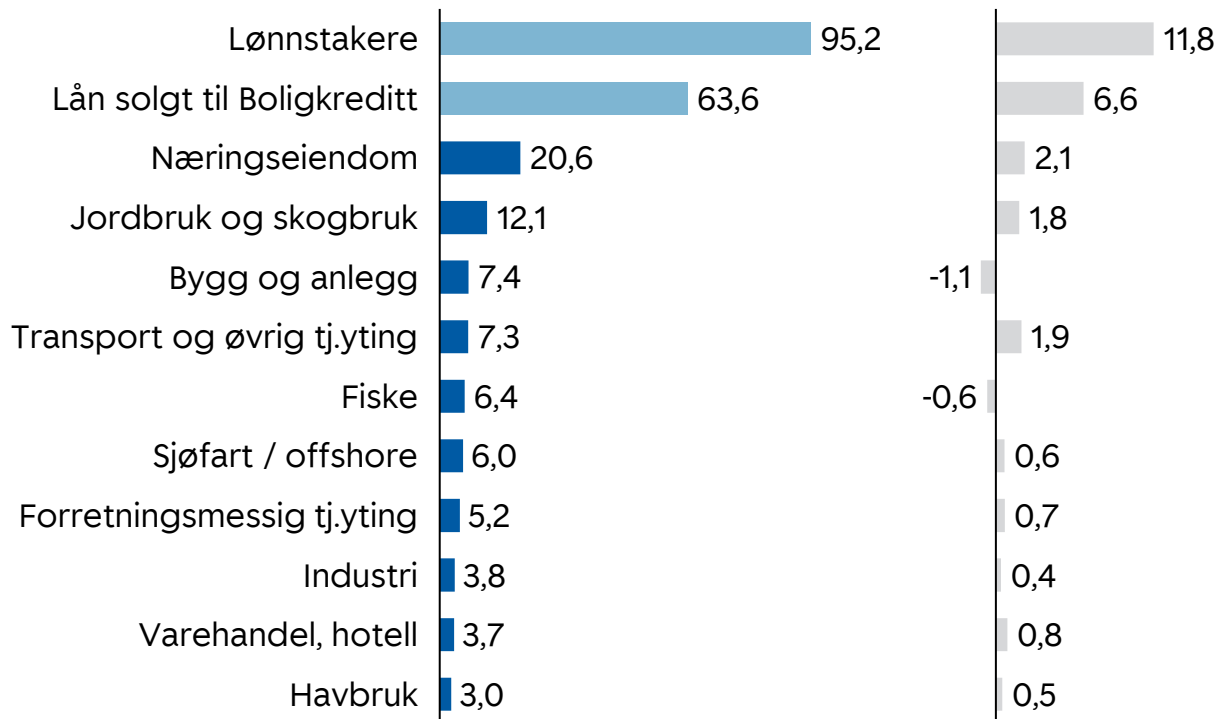
- Kostnadene i morbank øker fra forrige kvartal, hovedsakelig som følge av flere årsverk og full effekt av SpareBank 1 Søre Sunnmøres kostnadsbase
- Kostnadsøkning i datterselskaper hovedsakelig som følge av oppkjøp i Regnskapshuset
- I tillegg er kvartalet påvirket av kostnader til jubileumsfeiring

Mill kr	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22	Q3 22	Endring fra Q2 23	Endring fra Q3 22
Personalkostnader	435	383	398	333	348	52	86
IT-kostnader	103	105	106	100	84	-2	19
Markedsføring	24	25	23	24	18	-1	6
Avskrivninger	43	35	29	33	26	8	17
Driftskost. fast eiendom	15	14	16	9	17	1	-2
Kjøpte tjenester	51	44	38	53	48	7	3
Fusjonskostnader	14	18	15	22	0	-5	14
Øvrige driftskostnader	56	59	104	73	42	-3	14
Sum driftskostnader	741	683	728	646	583	58	158

Godt diversifisert utlånsportefølje dominert av boliglån

Utlån fordelt på næring

per 30. september 2023 og endring siste 12 mnd (mrd kr)

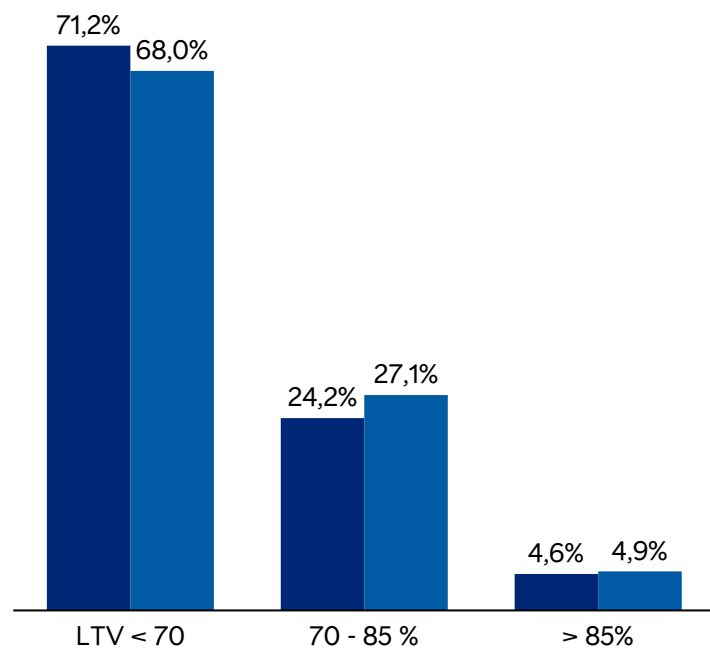


Robust boliglånsportefølje

Belåningsgrad i boliglånsporteføljen

Andel boliglån fordelt på LTV

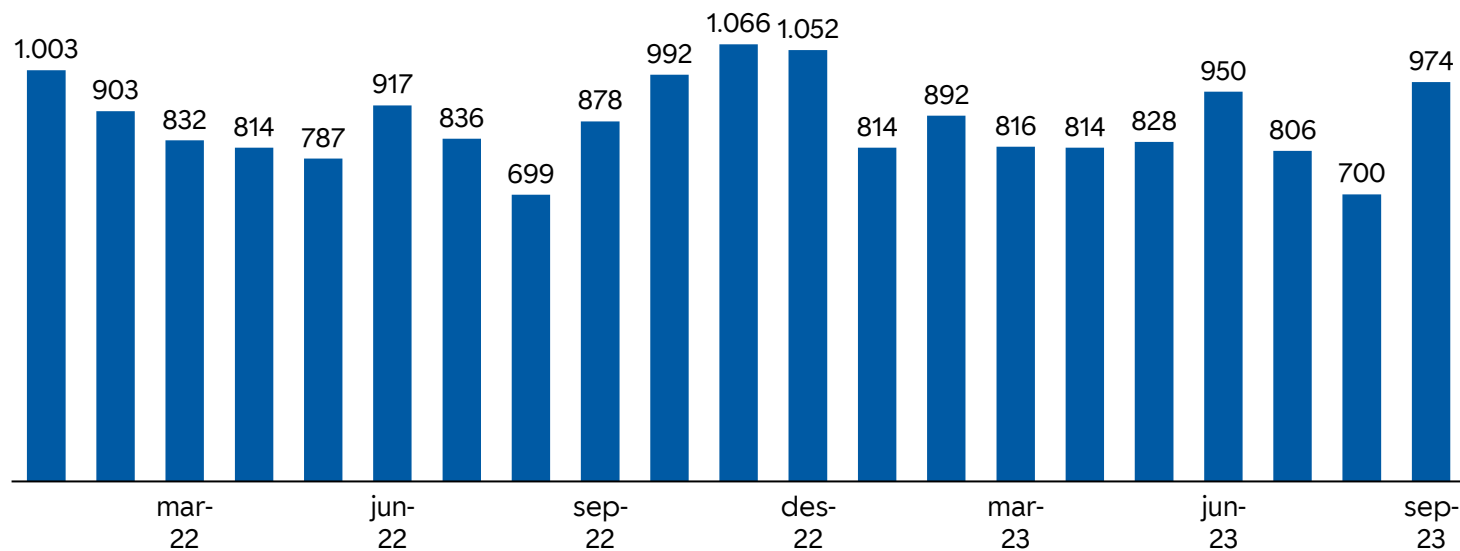
■ Sep 22 ■ Sep 23



Innvilget avdragsfrihet

Privatmarkedsporteføljen

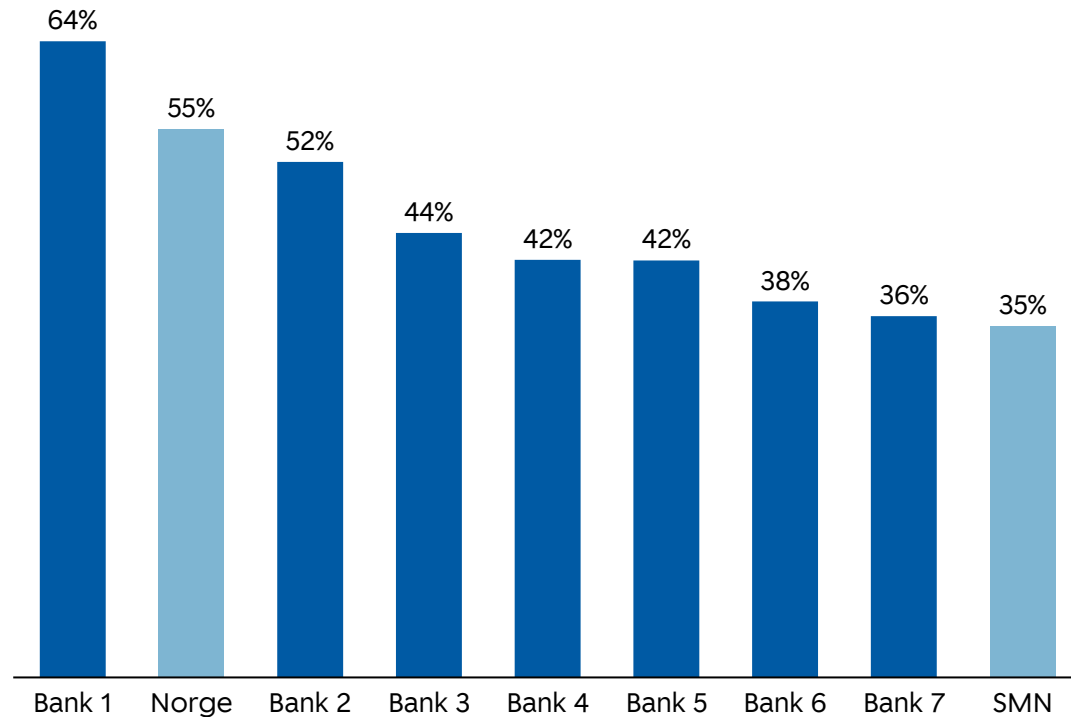
■ Antall



Næringseiendom, bygg og anlegg

Andel næringseiendom og bygg og anlegg i bedriftsmarkedsporteføljen *

Prosent

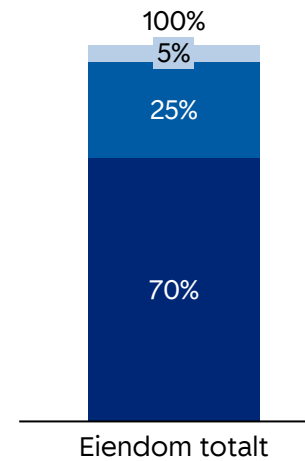


* Brutto utlån til eiendomsdrift og bygg og anlegg som andel av utlån til bedriftsmarkedet. Tall for Norge fra SSB (Bankenes utlån etter næring), mens tall for enkeltbanker er hentet fra noter om fordeling av utlån per bransje fra bankenes halvårsrapporter for 2023

SpareBank 1 SMN har 70 prosent av porteføljen innen utleie, i hovedsak til varehandel, industri/lager og kontor

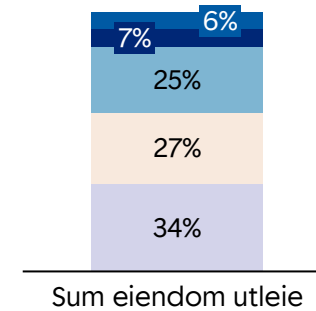
Fordeling eiendom per Q323

- Borettslag / øvrig
- Eiendom prosjekt
- Eiendom utleie



Fordeling areal per Q422

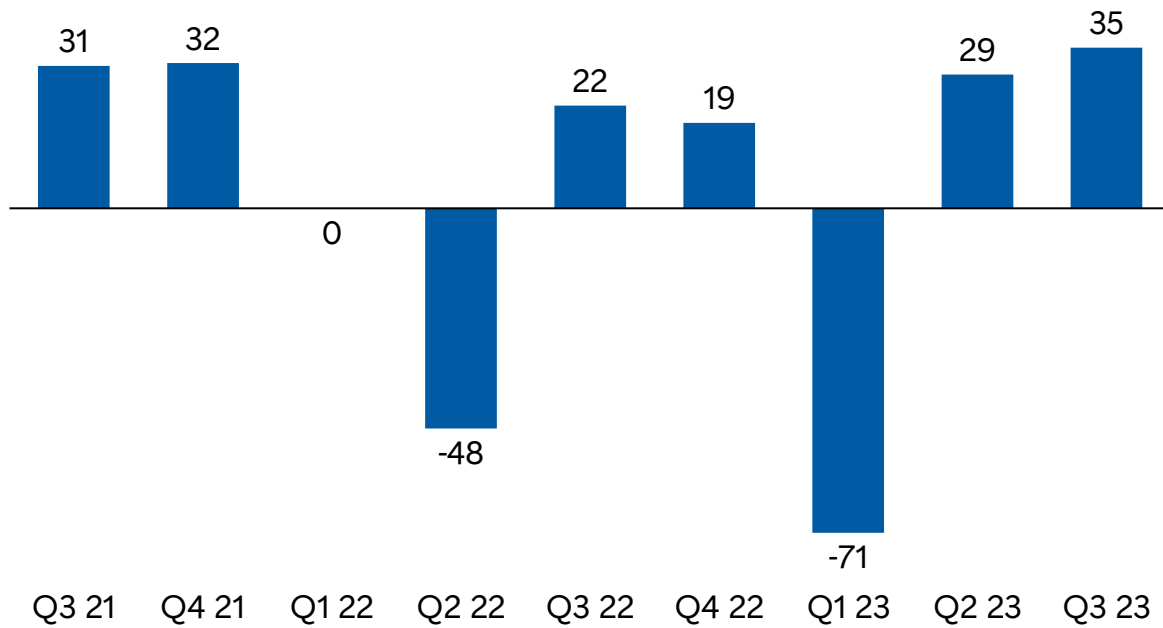
- Hotell/reiseliv
- Boliger
- Kontor
- Industri/lager/mek, verksted
- Handel/forretning/kjøpesenter



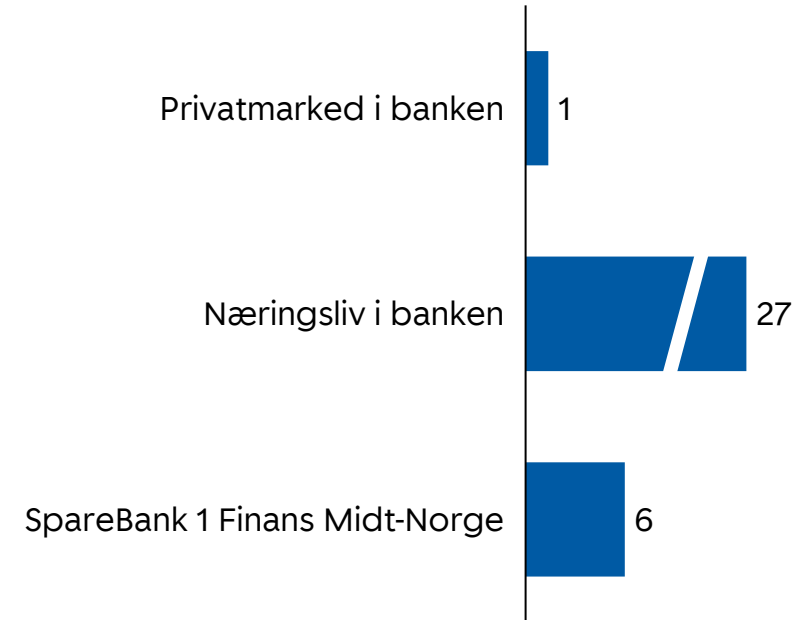
EAD næringseiendom brutt ned på formål

Tap

Tapsutvikling (mill kr)

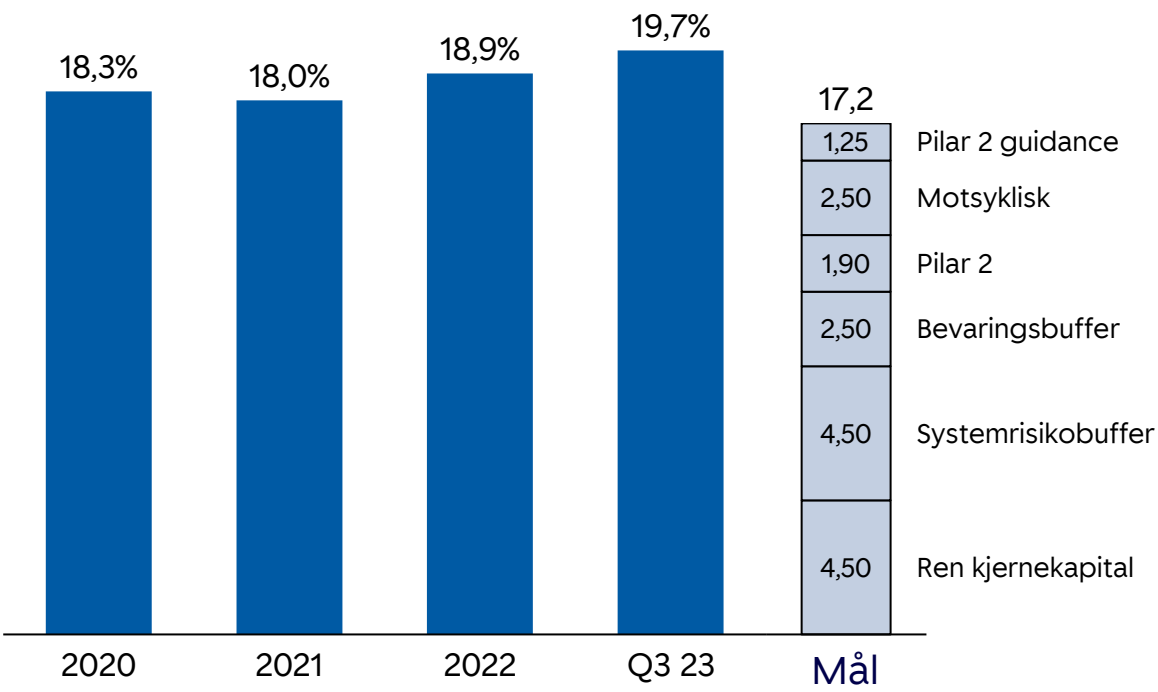


Tapssammensetning Q3 (mill kr)

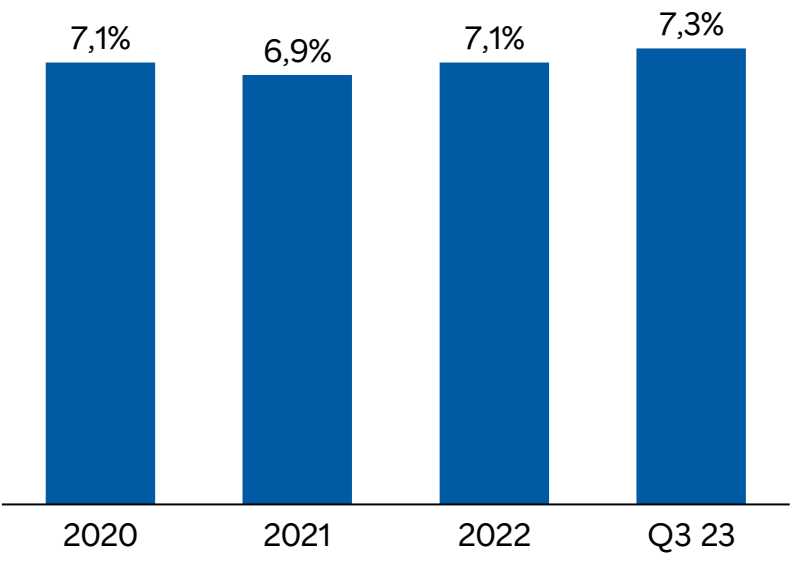


Soliditet

Ren kjernekapitaldekning



Uvektet kjernekapitalandel



SpareBank 1 SMN har et midlertidig Pilar 2-påslag på 0,7 prosent. Krav til ren kjernekapital, inkludert pilar 2 guidance, er 17,85 % frem til søknader om modellendringer er behandlet

Oppgradert rating til Aa3

Moody's upgrades SpareBank 1 SMN's deposit and senior unsecured ratings to Aa3 from A1

MOODY'S

London, October 27, 2023:

«Moody's Investors Service ("Moody's") has today upgraded SpareBank 1 SMN's (SMN) Baseline CreditAssessment (BCA) and Adjusted BCAto a3 from baa1, long-term (LT) deposit ratings toAa3 fromA1, LT issuer and senior unsecured debt ratings to Aa3 from A1 (...)

The upgrade of theSMN's BCA is reflective of the bank's resilient financial performance as evident by its sound capital base, strong profitability and improved risk profile, while continuing to grow its retail deposit base, resulting in somewhat lower use of market funds. The BCA upgrade also reflects Moody's expectation that the bank will continue to demonstrate a strong underlying financial performance.”

SpareBank 1 MING



1

Langsiktig lønnsomhet

effektiv drift med synergier i konsernet, solid kapitalisert og med eiervennlig utbyttepolitikk

2

Solid posisjon og med vekstambisjoner

bærekraftig vekst i en attraktiv region, diversifisert kundeportefølje og inntektsbase

3

Sterk merkevare med utviklingspotensial

basert på eiermodell og lokal tilstedeværelse

4

Store underliggende verdier

fra eierskap i og utenfor SpareBank 1-alliansen

5

Godt posisjonert ved konsolidering

blant norske sparebanker

Vedlegg



Fortsatt negative utsikter

Bedring



Nøytral



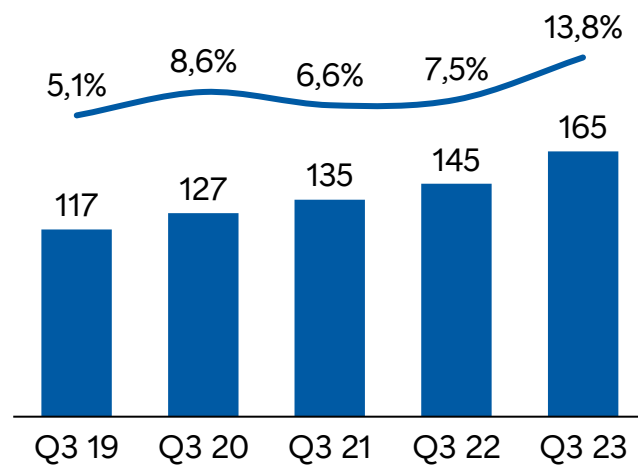
Forverring



Årlig vekst Privatmarked

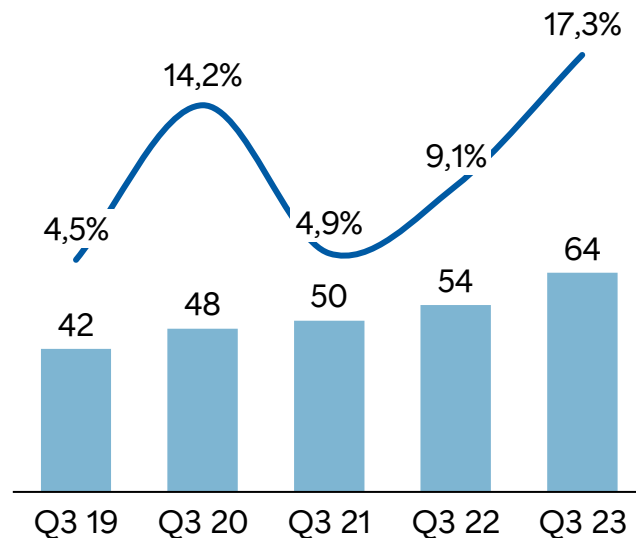
Utlånsvolum (mrd)

12 måneders vekst ekskl. fusjon: 5,3 %



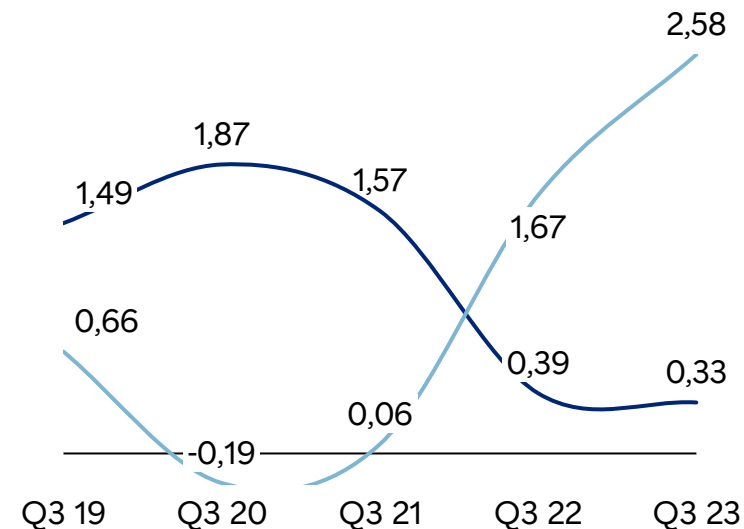
Innskuddsvolum (mrd)

12 måneders vekst ekskl. fusjon: 6,5 %



Marginer mot nibor 3 mnd

— Utlånsmargin — Innskuddsmargin

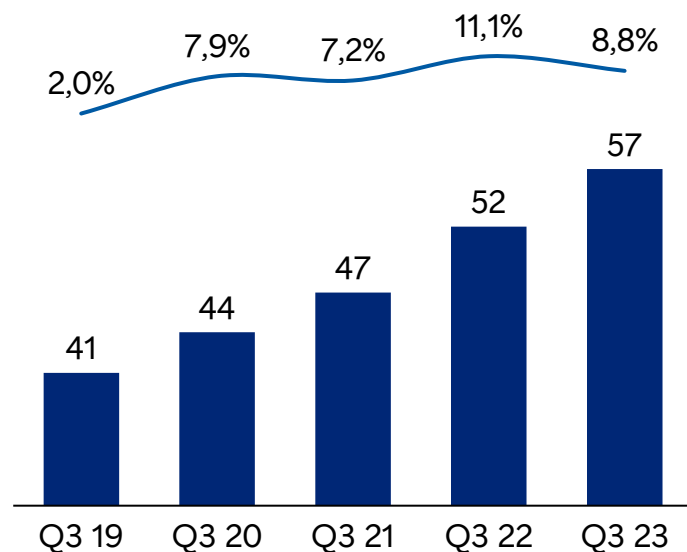


Årlig vekst Næringsliv

Utlånsvolum (mrd)

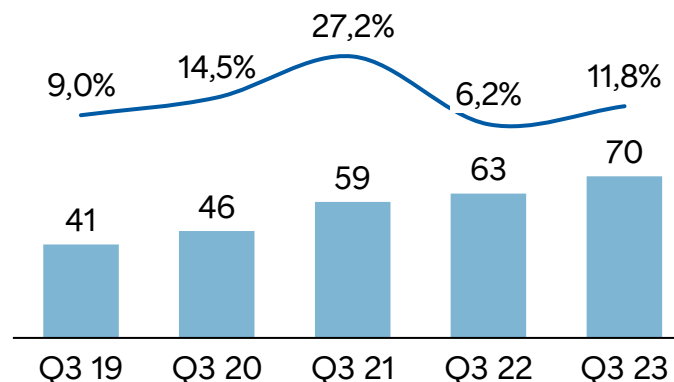
12 måneders vekst ekskl. fusjon: 5,2 %

■ Utlån — Fusjon



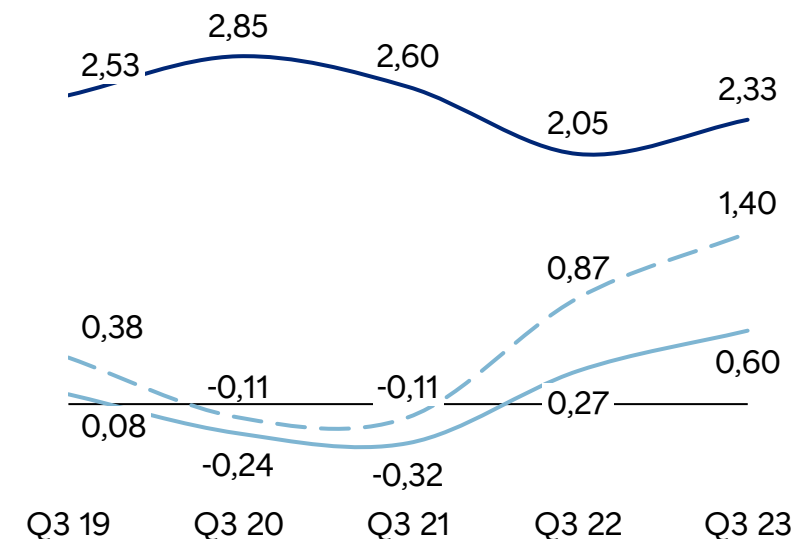
Innskuddsvolum

12 måneders vekst ekskl. fusjon: 4,8 %



Marginer mot nibor 3 mnd

— Utlånsmargin
— Innskuddsmargin
- - Innskuddsmargin eks. offentlig sektor



Produktselskaper

Mill kr (SMNs eierandel i parentes)	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22	Q3 22	Endring fra Q2 23	Endring fra Q3 22
SpareBank 1 Gruppen (19,5 %)	-13	-5	34	128	17	-8	-30
SpareBank 1 Boligkreditt (24,1 %)	5	29	33	-1	10	-24	-5
SpareBank 1 Næringskreditt (17,8 %)	4	3	2	2	0	1	4
BN Bank (35,0 %)	64	58	62	54	53	7	12
SpareBank 1 Kreditt (19,2 %)	-3	-2	-4	-0	3	-1	-6
SpareBank 1 Betaling (21,9 %)	-10	-11	-8	22	-3	1	-7
SpareBank 1 Forvaltning (20,9 %)	6	8	8	5	10	-2	-3
Andre selskaper	-55	5	-3	-15	18	-60	-73
Sum tilknyttede selskaper	-2	85	125	195	108	-86	-110

Datterselskaper

Mill kr	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22	Q3 22	Endring fra Q2 23	Endring fra Q3 22
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (92,4 %)	-1	31	18	-6	12	-32	-14
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (93,3 %)	11	45	44	20	22	-33	-11
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (58,0 %)	3	43	53	51	44	-39	-40
SpareBank 1 SMN Invest (100 %)	37	-4	-31	-21	-30	40	67
Andre selskaper	3	4	4	3	3	-1	0
Sum datterselskaper	53	118	88	47	50	-65	3

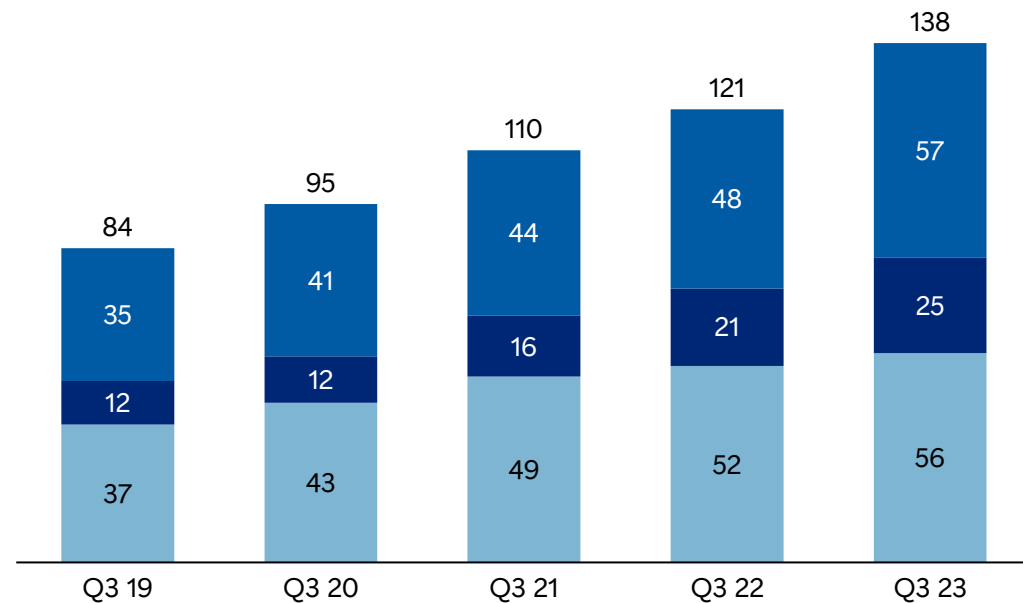
Avkastning finansielle investeringer

Mill kr	Q3 23	Q2 23	Q1 23	Q4 22	Q3 22	Endring fra Q2 23	Endring fra Q3 22
Gevinst / (tap) på aksjer	17	-7	-17	-23	-67	24	83
Gevinst/ (tap) på fin. instrumenter	47	-30	-105	-55	6	76	41
Gevinst/ (tap) på valuta	20	38	23	25	30	-18	-10
Netto resultat fra fin. instrumenter	83	1	-99	-52	-30	83	114

Diversifisert innskuddsportefølje

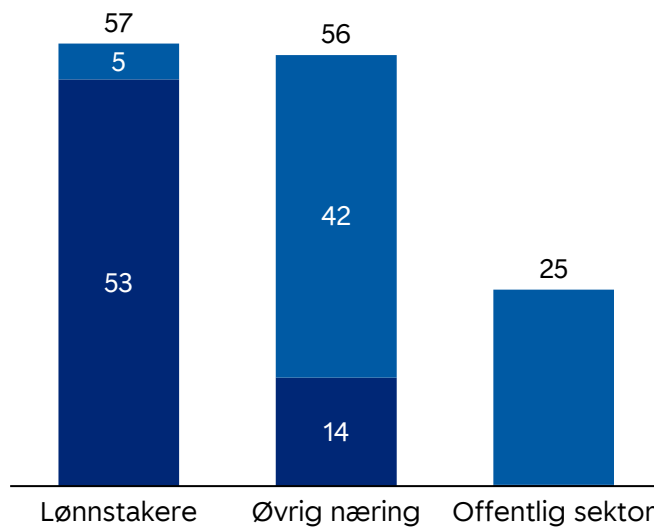
Innskudd fordelt på sektor (mrd)

■ Lønnstakere
■ Offentlig sektor
■ Øvrig næring



Innskudd dekket av innskuddsgarantien 30.09.23 (mrd)

■ Ikke dekket
■ Dekket av innskuddsgarantien



Offentlige innskudd er ikke dekket av garantien, men er i stor grad avtalefestet

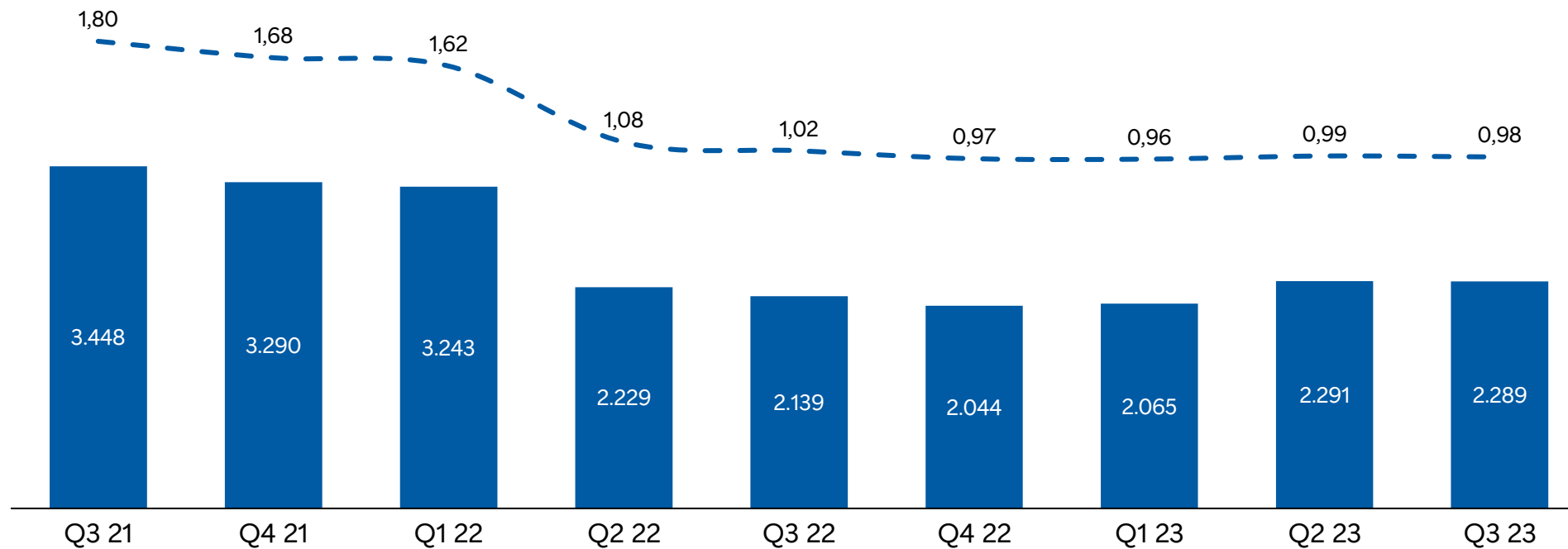
LCR per 30.09.23 (prosent)



LCR: Liquidity Coverage Ratio

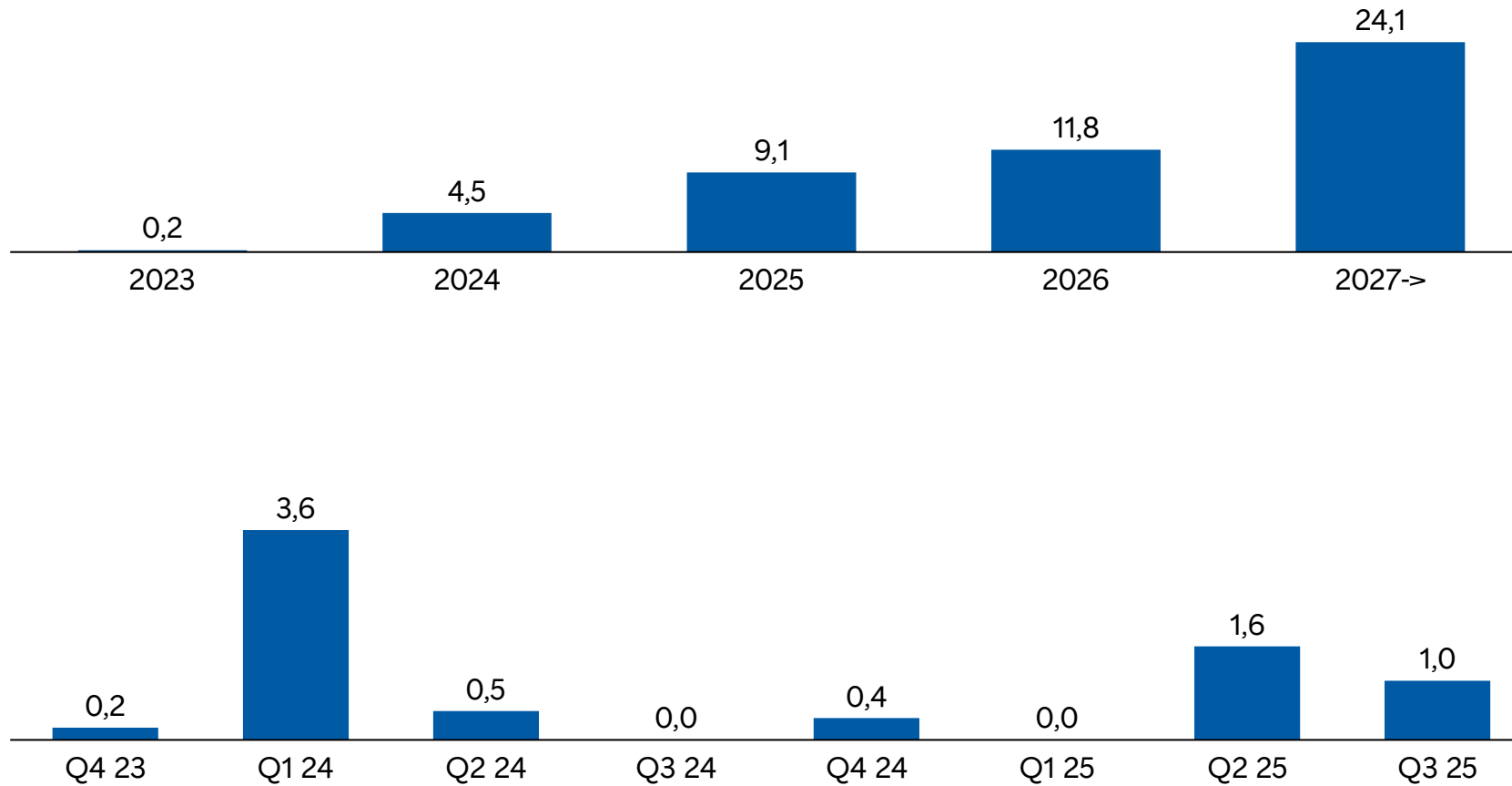
Tapsutsatte lån

■ Utlån til kunder i trinn 3
- - I prosent av brutto utlån



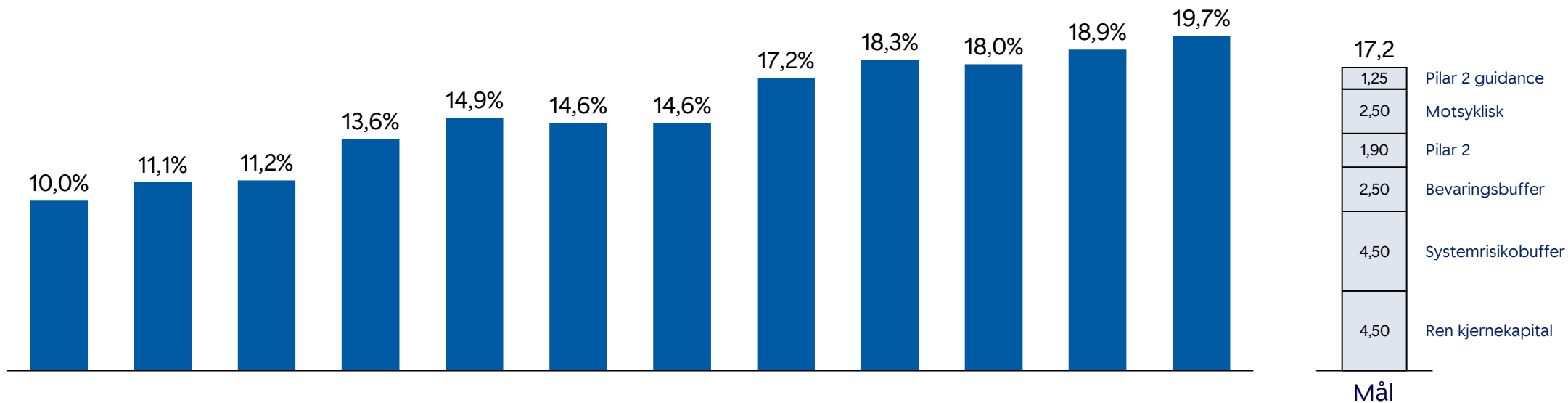
Forfallsstruktur

Mrd kr



Utvikling i ren kjernekapital og kapitaldekning

Ren kjernekapitaldekning i prosent



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Q3 2023
Ren kjernekapital	8 254	9 374	10 679	12 192	13 223	13 820	14 727	15 830	17 041	17 790	19 776	22 400
EK-avkastning	11,7 %	13,3 %	15,1 %	10,7 %	11,3 %	11,5 %	12,2 %	13,7 %	10,0 %	13,5 %	12,3 %	13,0 %
Beregningsgrunnlag	82 450	84 591	95 322	89 465	88 786	94 807	101 168	91 956	93 096	98 664	104 716	113 793

Egenkapitalbevis

Nøkkeltall	30.09.2023	30.09.2022	2022	2021	2020	2019
Egenkapitalbevisbrøk	66,8 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %
Antall EKB (mill)	143,82	129,29	129,29	129,39	129,39	129,30
Børskurs	137,2	111,4	127,4	149,0	97,6	100,2
Børsverdi (mill kr)	19 732	14 402	16 471	19 279	12 629	12 956
Bokført EK per EKB	116,39	107,19	109,86	103,48	94,71	90,75
Resultat per EKB, majoritet	11,14	9,29	12,82	13,31	8,87	12,14
Utbytte per EKB			6,50	7,50	4,40	6,50
Pris/Inntjening	9,24	9,00	9,94	11,19	11,01	8,26
Pris/Bokført egenkapital	1,18	1,04	1,16	1,44	1,03	1,10

Balanse

Mrd kr	30.9.23	30.9.22	31.12.22
Kontanter og fordringer på sentralbanker	1.2	0.3	1.2
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13.0	16.8	11.7
Netto utlån	167.9	149.2	151.5
Sertifikater og obligasjoner	36.6	30.6	38.1
Aksjer	1.0	2.0	0.8
Investering i tilknyttede selskaper	8.1	7.7	7.9
Goodwill	1.1	0.9	0.7
Øvrige aktiva	14.7	11.6	11.3
Eiendeler	243.5	218.9	223.1
Innskudd fra kredittinstitusjoner	12.9	14.5	14.6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	46.0	46.2	47.5
Innskudd fra kunder	138.2	120.6	122.0
Øvrig gjeld	15.0	11.8	11.0
Virksomhet holdt for salg	1.6	0.0	1.1
Ansvarlig lånekapital	2.4	2.1	2.1
Egenkapital uten hybridkapital	26.0	22.6	23.0
Hybridkapital klassifisert som egenkapital	1.5	1.2	1.8
Gjeld og egenkapital	243.5	218.9	223.1

Aktiv pådriver for bærekraftig omstilling

Dobbel vesentlighetsanalyse



Ansvarlige utlån og investeringer



Rådgivning og kundetilbud



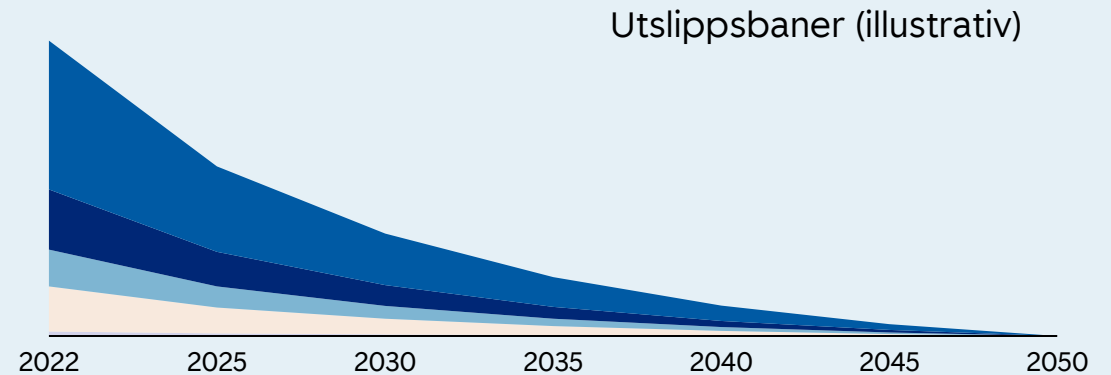
Regional omstilling i Midt-Norge



Omstilling i finanshuset

Overgangsplaner skal sikre netto null utslipp innen 2050

Det etableres overgangsplaner på bransjenivå



- Overgangsplanen fastsetter utslippsbaner og tiltak for å realisere ambisjonen om netto null utslipp innen 2050
- Planen skal bidra til en forutsigbar og organisert omstilling, og samtidig redusere våre kunders sårbarhet mot klimaendringer
- SMN har utarbeidet overgangsplaner for landbruk, husholdninger, fiskeri og næringseiendom
- SMN har signert Science Based Targets Initiative, et rammeverk for å sette vitenskapsbaserte klimamålsettinger