



Resultatpresentasjon

3. kvartal 2018

- med Norges største vekstområde som nedslagsfelt



Oppsummering

God lønnsomhet og fortsatt sterk utlånsvekst

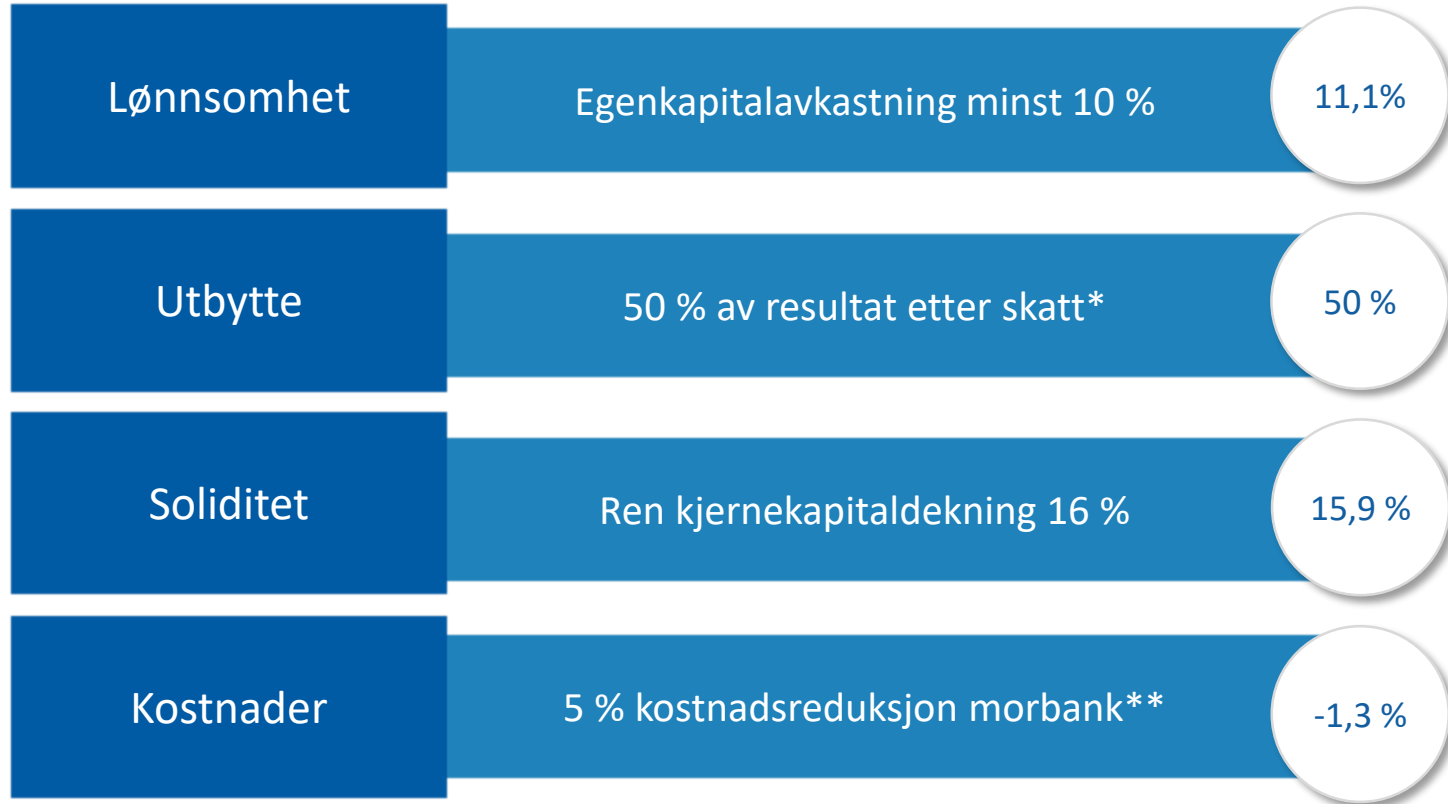
Oppsummering per 3. kvartal 2018

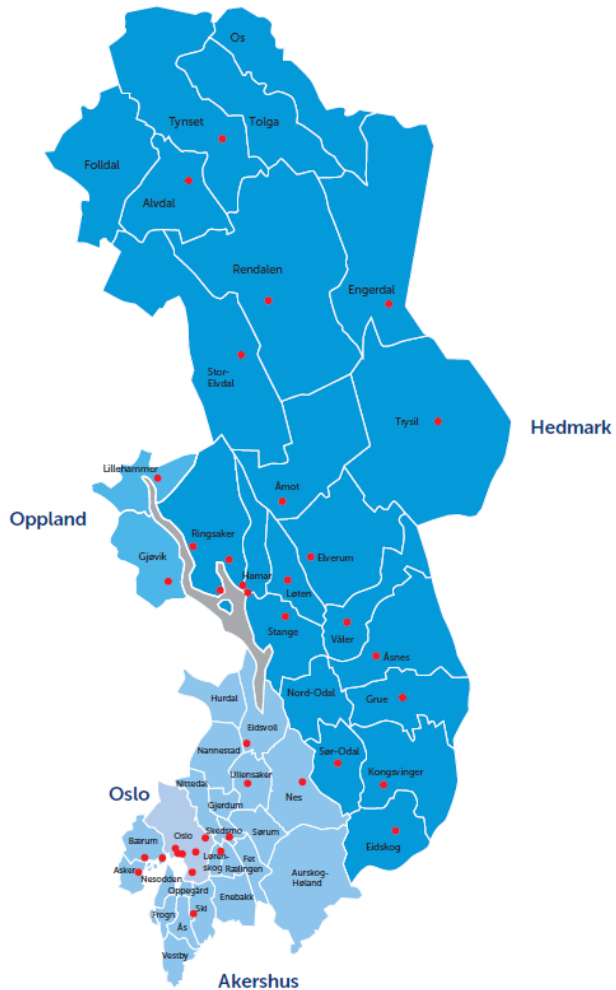
- Fortsatt høyt aktivitetsnivå i alle deler av konsernet
- Sterk topplinjevekst og utlånsvekst
- Økt satsing innenfor eiendomsmegling og regnskapstjenester
- God vekst i både personkunder og næringslivskunder
- God kostnadskontroll og kostnadsutvikling i tråd med ambisjonene for året
- Fortsatt lave tap
- Noe svekkelse i kapitaldekning som følge av sterk utlånsvekst
- Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring og DNB Forsikring er endelig vedtatt – avventer Finanstilsynets godkjenning



Resultatene per 3. kvartal er i tråd med ambisjonene

Finansielle mål 2018 mot faktisk oppnådd





Banken og markedsområdet

SpareBank 1 Østlandet på én side

Norges fjerde største sparebank med etablert og bredt kundegrunnlag



Røtter tilbake til 1845 - kjent som Sparebanken Hedmark («SBHE») frem til 1. april 2017.

Norges fjerde største sparebank* med forretningskapital på NOK 161 milliarder kroner.

Hjemmemarkedet er Hedmark, Oppland, Oslo og Akershus – et marked med over 1,7 millioner innbyggere.

Hovedkontor i Hamar, 38 bankkontorer og 1.146 årsverk i konsernet.

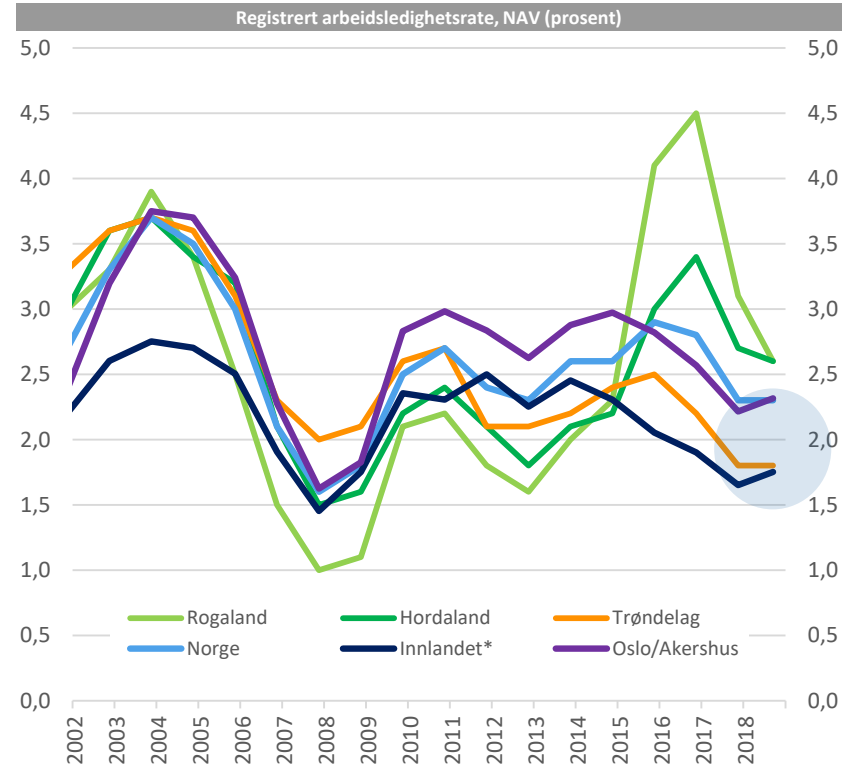
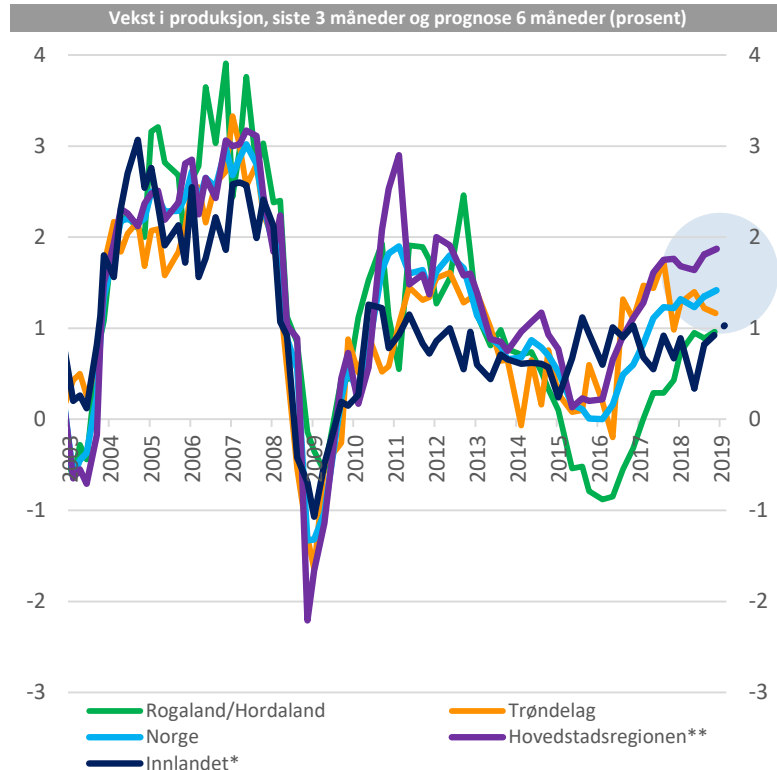
Ca 332.000 kunder og en privatmarkedsandel på 74 %.

Bredt produktspekter – tradisjonelle banktjenester, leasing, regnskapstjenester og eiendomsmegling.

Del av SpareBank 1-alliansen og eier 12,4 % av SpareBank 1 Gruppen AS.

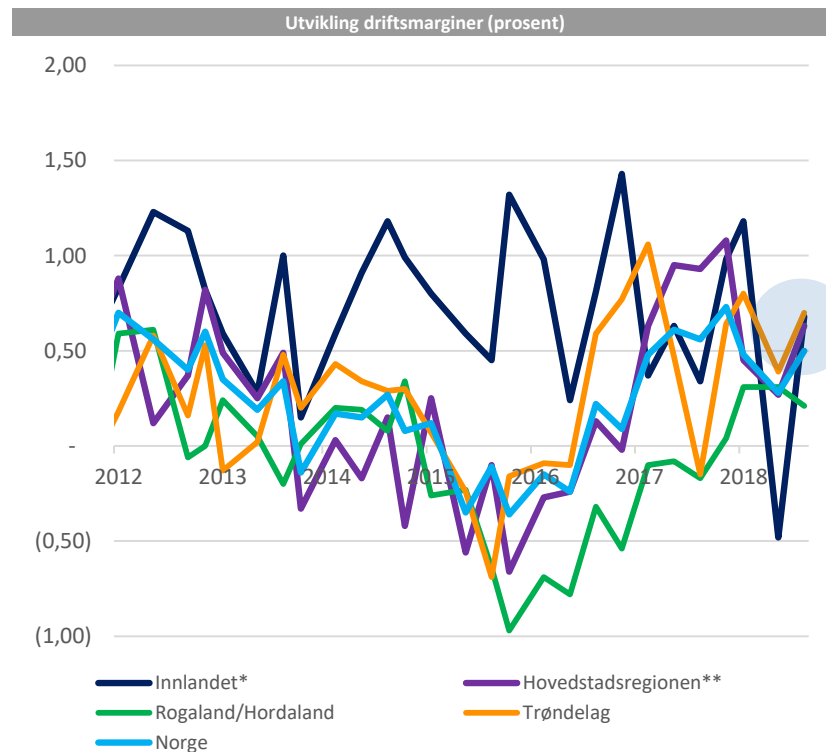
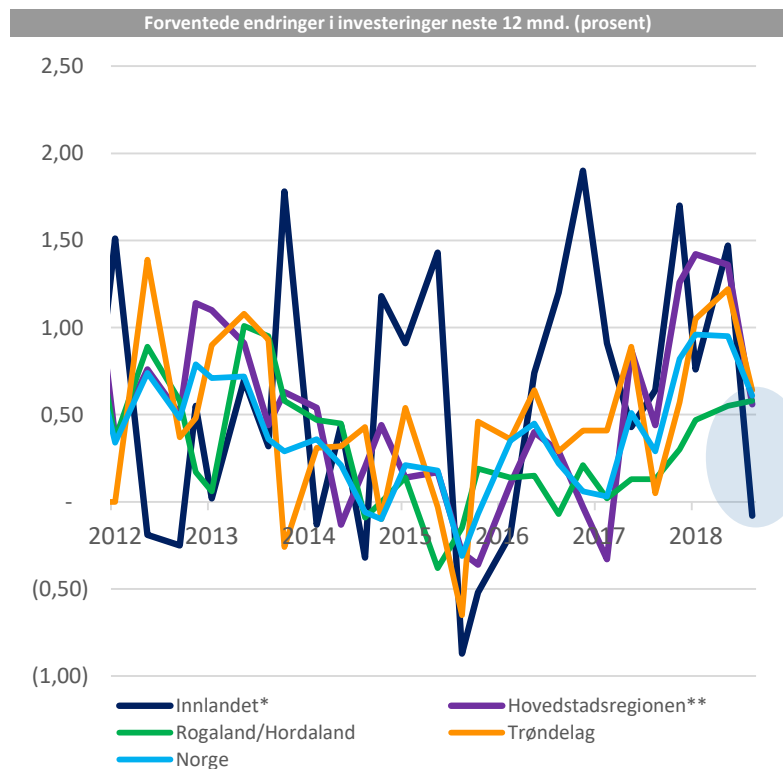
Fortsatt høy økonomisk aktivitet i vårt markedsområde (1)

Tiltagende produksjonsvekst og lav arbeidsledighet



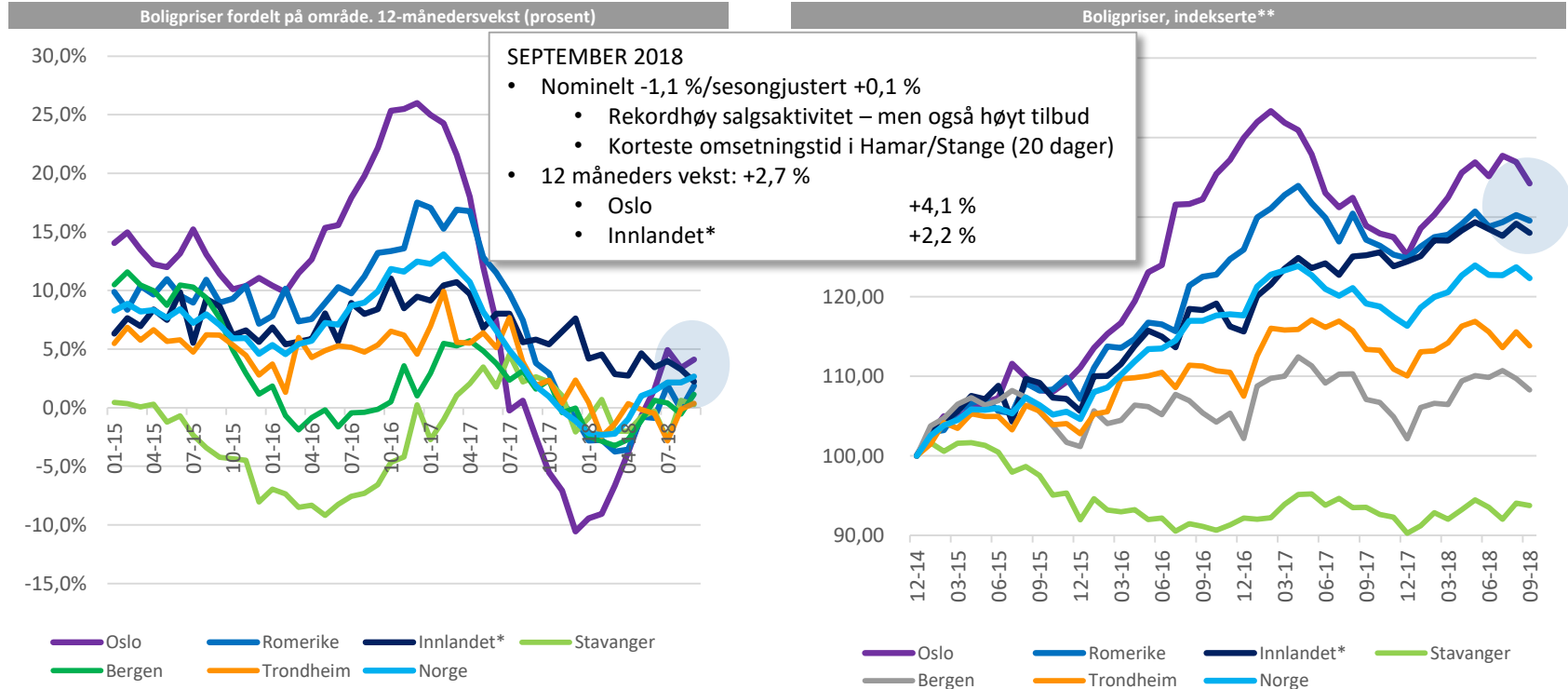
Fortsatt høy økonomisk aktivitet i vårt markedsområde (2)

Utflating i investeringsaktivitet og stabile marginer



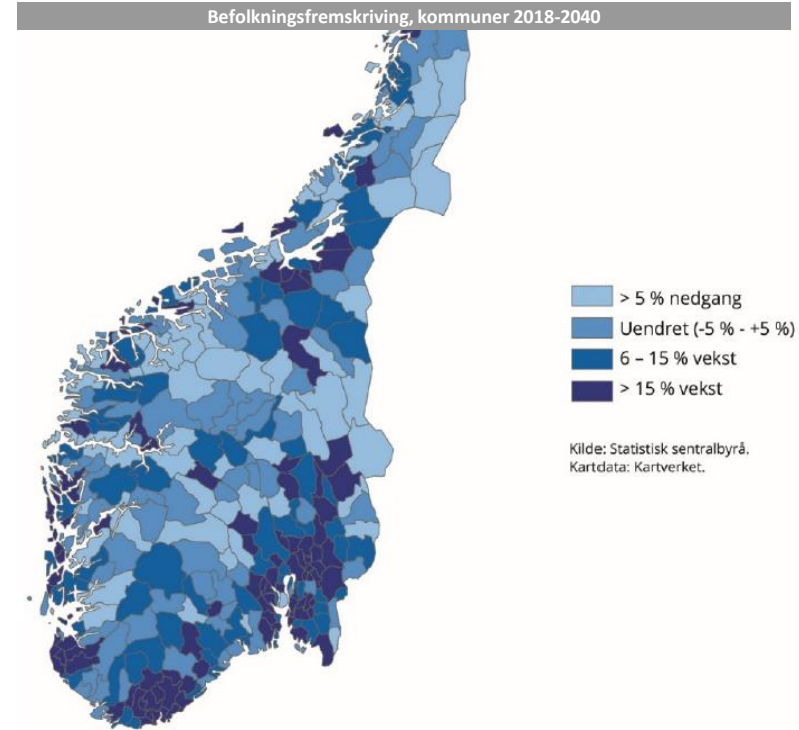
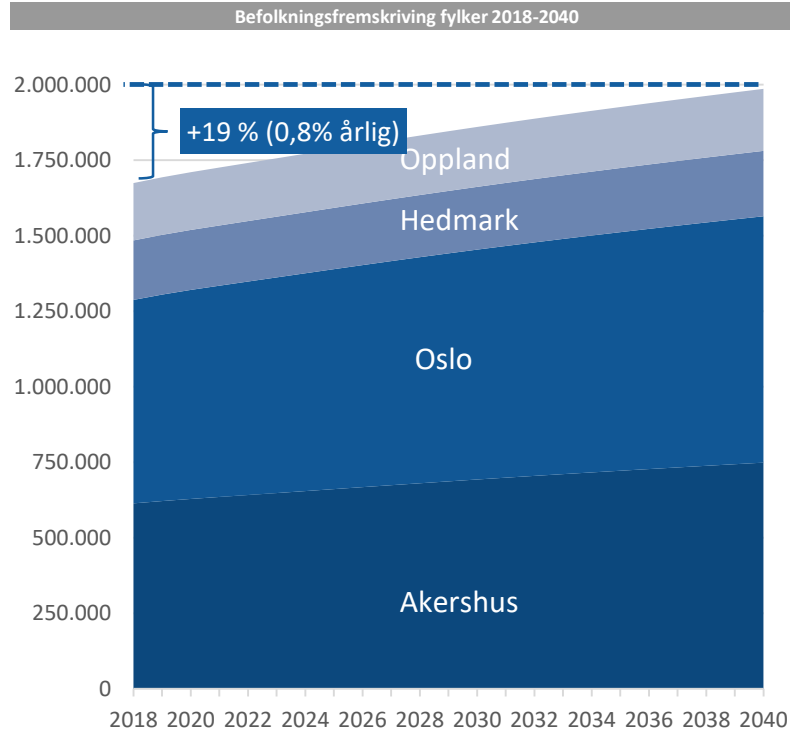
Utflating av boligpriser på rekordhøy aktivitet

Boligpriser for aktuelle områder sammenlignet med Norge som helhet



Regional befolkningsvekst forventes å være betydelig fremover

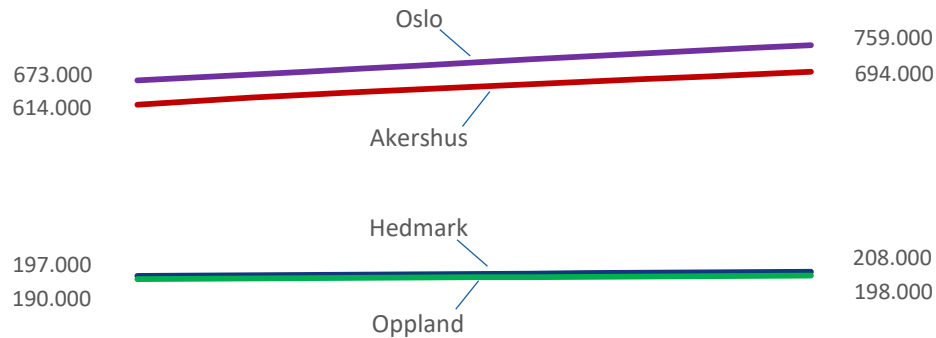
Befolkningsfremskrivning 2018-2040



Og veksten forventes å komme i økonomisk interessante aldersgrupper

Befolkningsframskriving per fylke og aldersfordeling totalt

2018



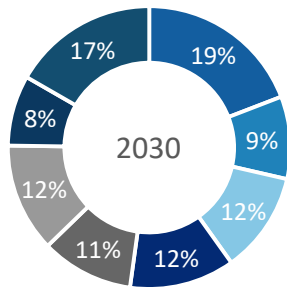
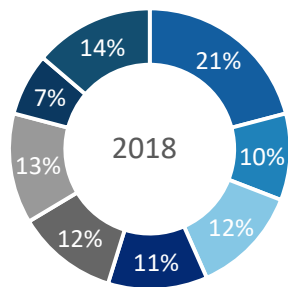
2030

• Forventet befolkningsøkning til 2030:

- **Norge:** 8 %
- Oslo: 13 %
- Akershus: 13 %
- Hedmark: 6 %
- Oppland: 5 %

• Befolkning totalt:

- 2018: 1,7 mill.
- 2030: 1,9 mill.



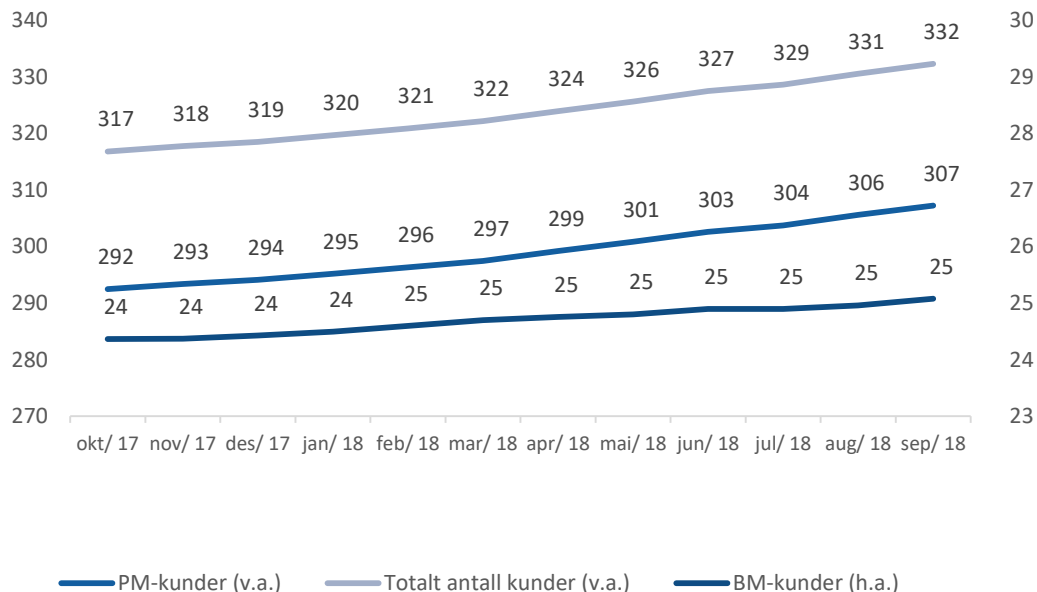
- 0 - 17 år
- 18 - 25 år
- 26 - 33 år
- 34 - 41 år
- 42 - 49 år
- 50 - 59 år
- 60 - 66 år
- 67+ år

• Forventet økning i aldersgrupper mot 2030:

- 0-17 år: 2 %
- 18-25 år: 5 %
- 26-33 år: 3 %
- 34-41 år: 17 %
- 42-49 år: 1 %
- 50-59 år: 9 %
- 60-66: 25 %
- 67+: 35 %

Kundeutviklingen i banken har vært god i perioden etter fusjonen

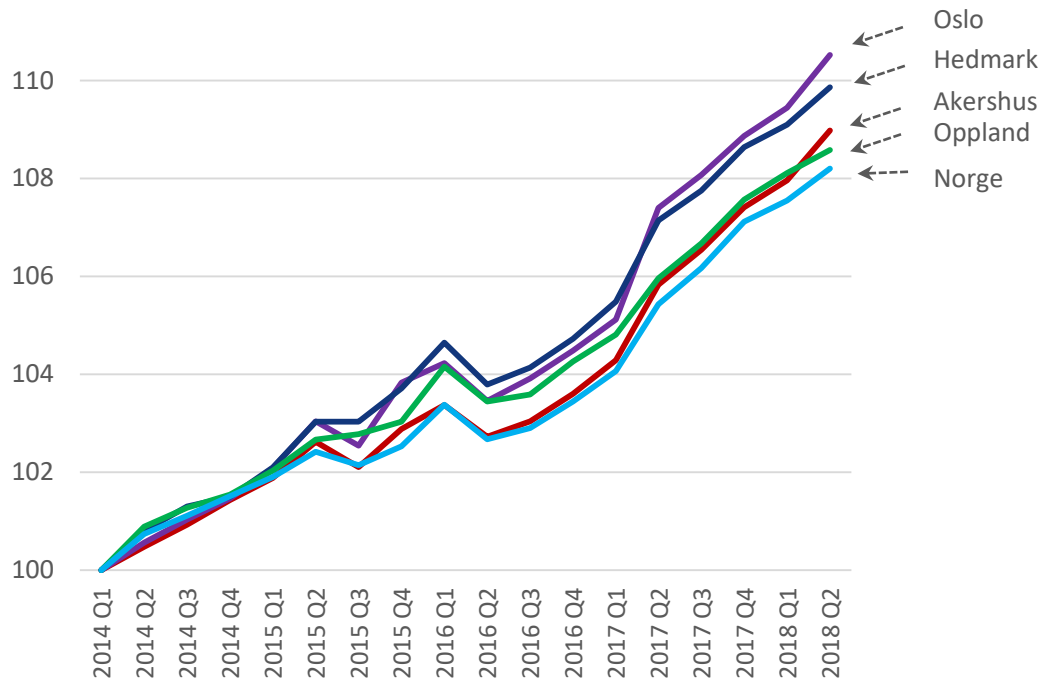
Antall kunder morbank (tall i tusen)



- I forbindelse med teknisk fusjon i oktober 2017 ble alle systemer samkjørt og standardiserte kunde- og produktdefinisjoner implementert
- I de 11 månedene som er gått siden den tekniske fusjonen har banken fått en solid tilvekst av nye kunder
 - Total økning på 16.400 kunder, tilsvarende 5,2 %
 - Antall nye kunder BM på 800 kunder, tilsvarende 3,3 %
 - Antall nye kunder i PM på 15.600, tilsvarende 5,3 %
- Siden oppkjøpet av Bank 1 OA i juni 2016 er antall kunder økt fra (estimert) 290.000 til 332.000, tilsvarende 14,5 %.

Verdiskaping i næringslivet i regionen øker mer enn landsgjennomsnittet

Bruttoprodukt, Indeks = 100 per 1. kvartal 2014



- Fylkene i bankens markedsområde står for 40 % av Norges bruttoprodukt
- Verdiskapingen øker sterkere enn landet sett under ett i perioden
 - **Norge:** +8,2 %
 - Oslo: +10,5 %
 - Hedmark: +9,9 %
 - Akershus: +9,0 %
 - Oppland: +8,6 %



Regnskap 3. kvartal 2018

Regnskapet viser en solid bedring i forhold til fjoråret

(Fjorårstall i parentes)

Økt resultat

Resultat etter skatt i 3. kvartal isolert på 362 MNOK (377 MNOK).
Resultat etter skatt hittil i år på 1.092 MNOK (926 MNOK).

Bedret egenkapitalavkastning

Egenkapitalavkastning i 3. kvartal på 10,8 % (12,0 %).
Egenkapitalavkastning hittil i år på 11,1 % (10,1 %).

Solid kapitaldekning

Ren kjernekapitaldekning på 15,9 % (16,9 %).
Uvektet kjernekapitalandel på 7,2 % (7,3 %).

Sterk utlånsvekst

Utlånsvekst på 8,9 % (7,9 %) (inkl. kredittforetak) siste 12 måneder.
Utlånsvekst på 2,0 % i 3. kvartal isolert.

Økt innskuddsvekst

Innskuddsvekst på 7,6 % (5,1 %) siste 12 måneder.

Fremdeles lave tap

Bokførte tap på 12 MNOK i 3. kvartal isolert.
Bokførte tap på 24 MNOK hittil i år.

Regnskap per tredje kvartal 2018

Konsern

	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	2017
Netto renteinntekter	1.530	1.454	1.956
Netto provisjonsinntekter	841	810	1.095
Andre driftsinntekter	132	140	168
Sum driftskostnader	1.375	1.348	1.898
Resultat bankdrift før tap	1.128	1.056	1.321
Tap på utlån og garantier	24	-7	-20
Resultat bankdrift etter tap på utlån og garantier	1.104	1.063	1.341
Utbytte fra andre enn konsernselskaper	13	11	11
Netto resultat fra eierinteresser	141	118	194
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser	131	6	72
Driftsresultat før skatt	1.388	1.197	1.618
Skattekostnad	297	270	356
Resultat etter skatt	1.092	926	1.263
Egenkapitalavkastning	11,1 %	10,1 %	10,2 %
Sum driftskostnader i prosent av sum inntekter	49,3 %	53,1 %	54,3 %
Tap på utlån i prosent av brutto utlån	0,03 %	-0,01 %	-0,02 %

Spesielle kommentarer 3. kvartal 2018 - forsikringsfusjonen

Beskrivelse og effekt

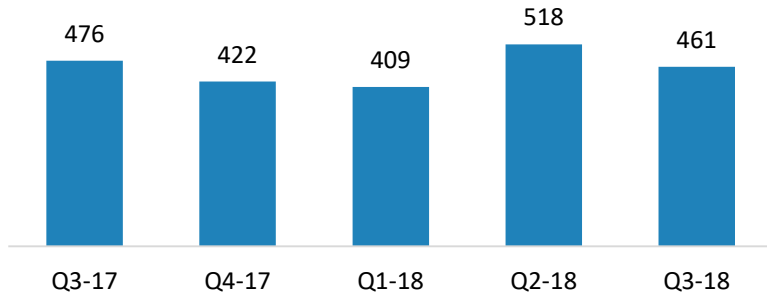
Fusjon SpareBank 1 Forsikring og DNB Forsikring*

- SB1G og DNB inngikk avtale 24. september om sammenslåing av forsikringsvirksomheter.
- Bytteforhold 80/20 SB1G/DNB i fusjonen. Endelig eierandel i det nye selskapet 65/35 SB1G/DNB. DNB har opsjon på å kjøpe seg opp til 40 %.
- Fusjonert selskap verdsatt til 19,75 mrd. Kroner. Kjøpesummen for DNB for 15 % blir da 2,96 mrd. kroner.
- Fusjonen medfører økt egenkapital for SB1G på konsernnivå på ca. 6,9 mrd. kroner.
 - SB1Øs andel utgjør ca. 528 mill. kroner.
 - Denne transaksjonen gir tilnærmet uendret ren kjernekapitaldekning i SB1Ø-konsernet.
- Nedsalget gir SB1G AS en skattefri gevinst på ca. 2,65 mrd. Kroner
 - SB1Øs andel av et eventuelt utbytte utgjør 329 mill. kroner.
 - B1Ø-konsernets rene kjernekapitaldekning er estimert økt med 0,4 prosentpoeng.
- Utbyttet er betinget av
 - Kapitalsituasjonen og beslutninger i SB1Gs organer skjer tidligst i 2Q-2019.
 - Finanstilsynet har foreslått endrede regler for utbytte – vil forhindre utbytte basert på interimregnskap. Hvis vedtatt så blir kommer utbytte fra SB1G først i 2020 og fra eierbankene først i 2021.

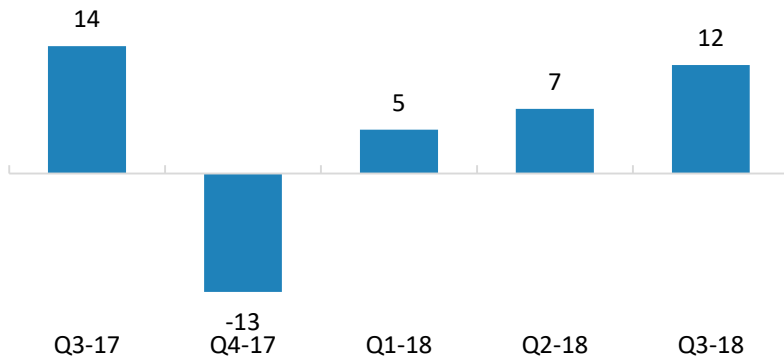
Nøkkeltall - kvartalsvis

(1)

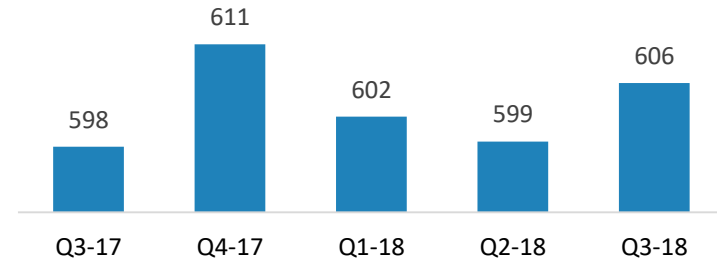
Resultat før skatt (MNOK)



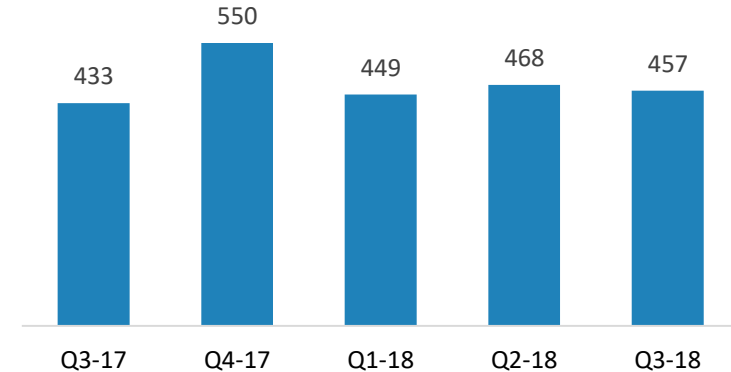
Tap på utlån og garantier (MNOK)



Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak (MNOK)



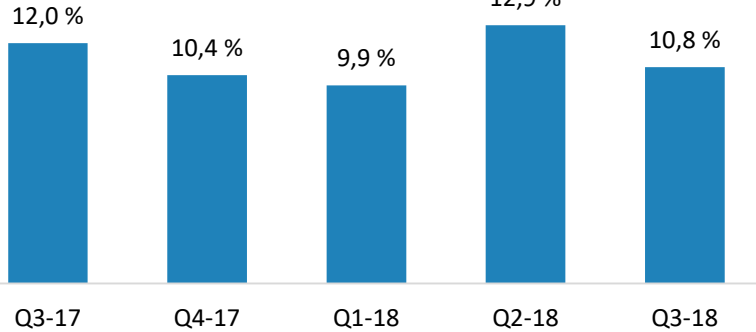
Driftskostnader (MNOK)



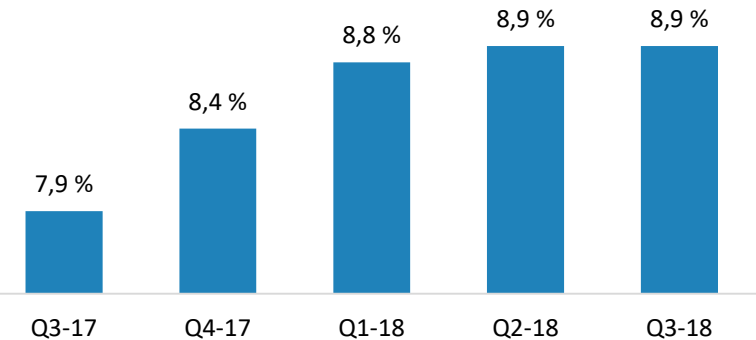
Nøkkeltall - kvartalsvis

(2)

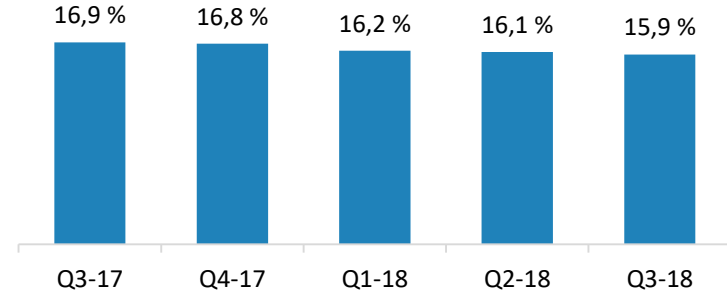
Egenkapitalavkastning



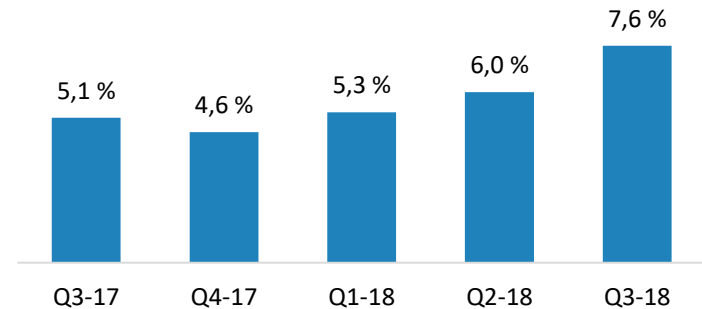
Utlånsvekst 12 mnd (inkl. lån overført kredittforetak)



Ren kjernekapitaldekning



Innskuddsvekst 12 mnd



Resultatbidrag fra datterselskaper

Tredje kvartal 2018 (Tredje kvartal 2017)



SpareBank 1 Finans Østlandet AS

- Resultat før skatt 142,1 MNOK (121,2 MNOK)
- Sterk vekst, god kostnadskontroll og økende lønnsomhet
- Økt satsning på innovasjon og forretningsutvikling med fokus på delingsøkonomi



EiendomsMegler 1 Hedmark Eiendom AS

- Resultat før skatt 16,6 MNOK (20,1 MNOK)
- Solid markedsposisjon, økt satsing på næringsmegling og nybygg gir økte markedsandeler
- Høyt aktivitetsnivå, men resultatet preges av en nedskrivning på et IT-system og økt bemanning



EiendomsMegler 1 Oslo Akershus AS

- Resultat før skatt 5,3 MNOK (-1,0 MNOK)
- Restrukturering gjennomført, økt aktivitetsnivå og kryssalg
- Resultatet preget av nedskrivning på et IT-system og økt bemanning



SpareBank 1 Østlandet VIT AS (SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet AS og TheVit AS)

- Resultat før, skatt -3,7 MNOK (1,2 MNOK) *
- Det fusjonerte selskapet er nå godt posisjonert med mer verdikjennende tjenester
- Styrket tilstedeværelse i hovedstadsregionen og fortsatt digitalisering av transaksjonsprosesser

Resultatbidrag fra felleseide selskaper

Tredje kvartal 2018 (Tredje kvartal 2017)



SpareBank 1 Gruppen AS

- Resultat før skatt 1.244 MNOK (1.437 MNOK)
- Eierandel 12,4 %



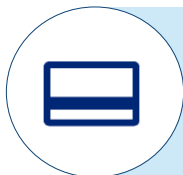
SpareBank 1 Boligkreditt AS

- Resultat før skatt 52,3 MNOK (-183,9 MNOK)
- Eierandel 21,1 %



SpareBank 1 Næringskreditt AS

- Resultat før skatt 46,7 MNOK (66,7 MNOK)
- Eierandel 12,4 %

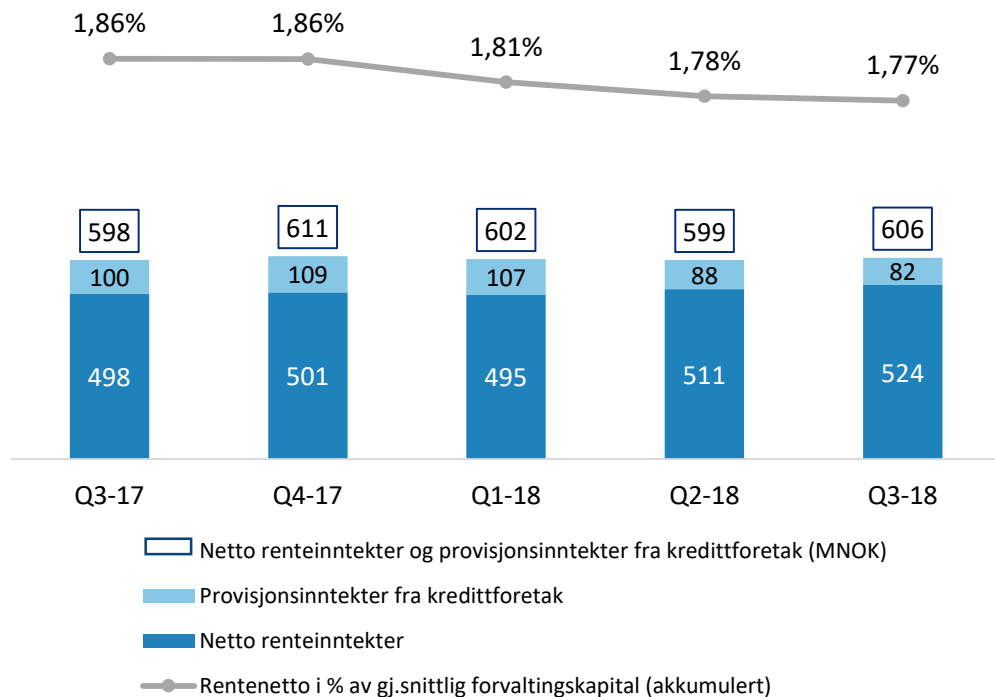


SpareBank 1 Kredittkort AS

- Resultat før skatt 128,3 MNOK (77,7 MNOK)
- Eierandel 20,5 %

Netto renteinntekter

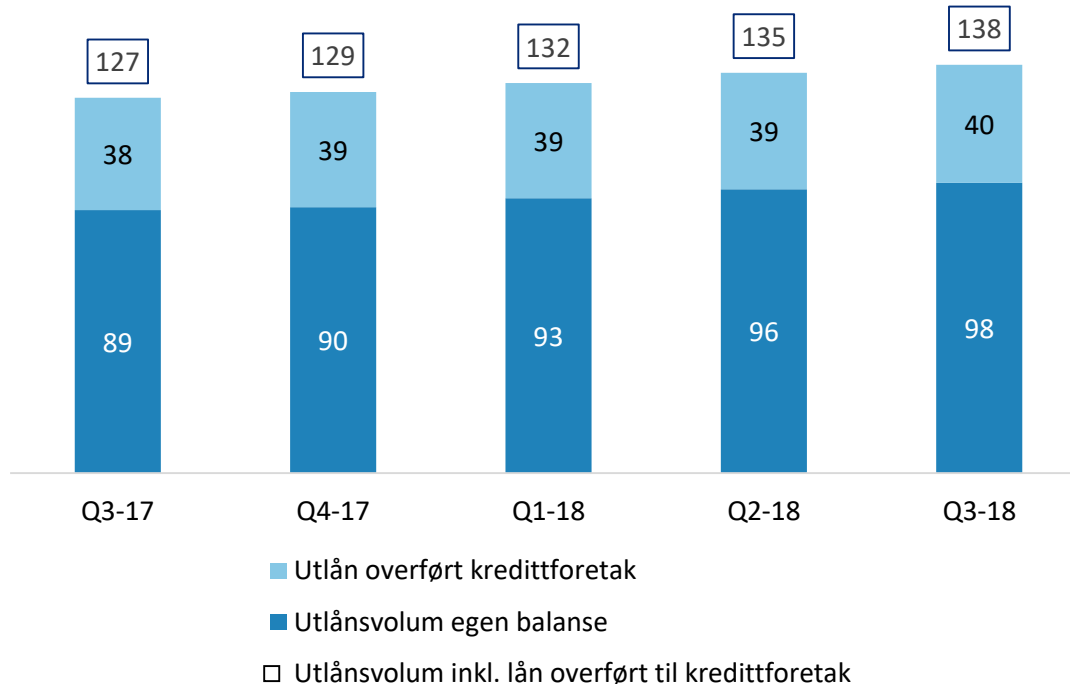
Rentenetto konsern inklusive provisjonsinntekter fra kredittforetak



- Økt rentenetto i kvartalet som følge av solid utlånsvekst.
- Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital flatet ut i perioden
- Provisjoner fra kredittforetak ble redusert som følge av høyere innlånskostnader i perioden.
- Det ble varslet renteøkninger med "inntil 0,25 % på utlån og innskudd" 21. September. Endringene trådte i kraft 11. oktober i BM, og trer i kraft 8. november for PM.

Fortsatt solid utlånsvekst

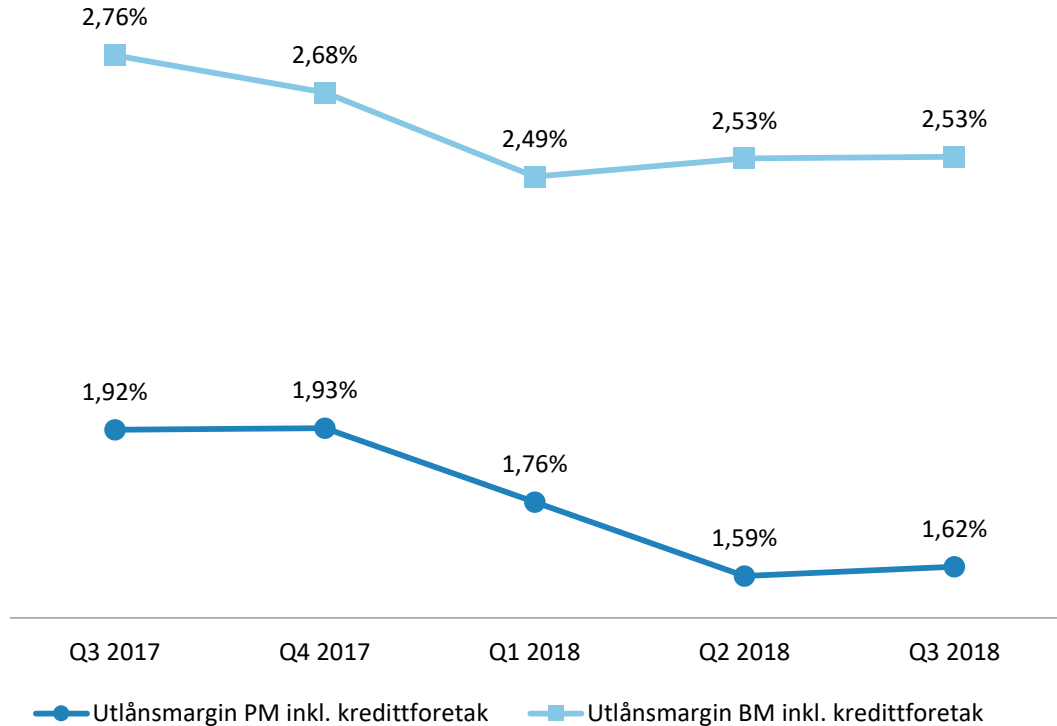
Utlånsvolum konsern inkl overført kredittforetak (mrd. kroner)



- Samlede utlån i konsernet, inkl overført til kredittforetakene, økte siste kvartal med 2,2 mrd. kroner.
- Dette tilsvarer en utlånsvekst i kvartalet på 2,0 %.
- Utlånsvekst i konsernet siste 12 måneder ble 8,9 % (7,9 %).
 - Personmarkedslån økte med 8,7 %.
 - Bedriftsmarkedslån økte med 9,3 %.

Utvikling utlånsmarginer

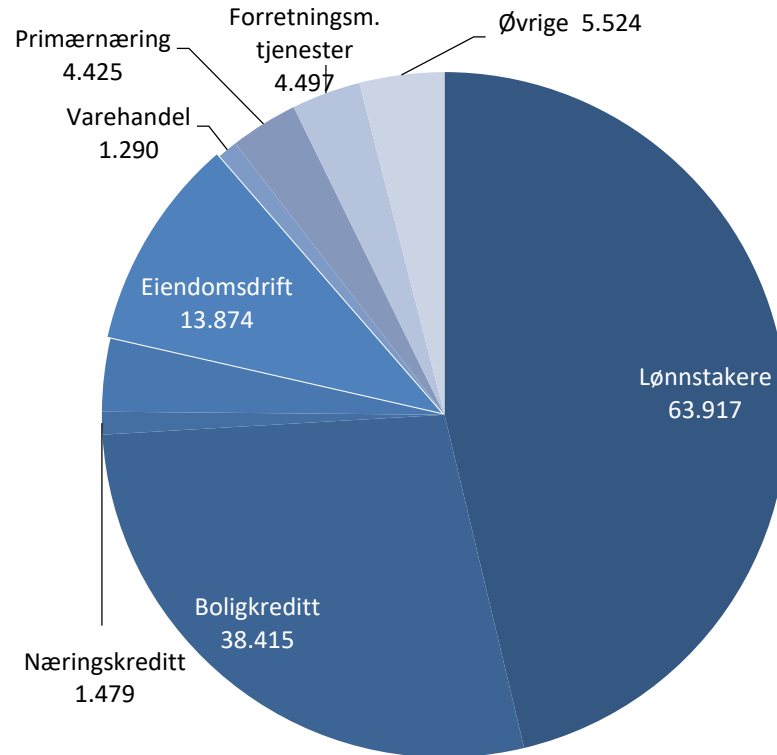
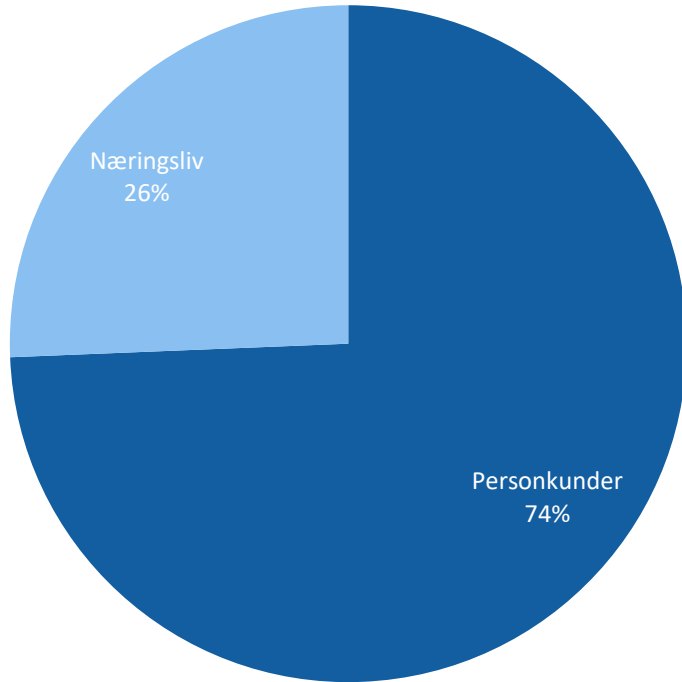
Personmarked og bedriftsmarked (morbank)



- Utlånsmarginene har stabilisert seg gjennom 3. kvartal, men viser samlet sett en svak økning innenfor personmarkedet siste kvartal.
- Svakt økte utlånsmarginer i bedriftsmarkedet hittil i år. Dette som følge av målrettet reprising av enkelte produkter og kundegrupper, samt fokus på prising av nye engasjementer.
- Renteøkning tok effekt 11. oktober i BM, og får effekt 8. november i PM.

Utlånsporteføljen er dominert av personkunder og SMB

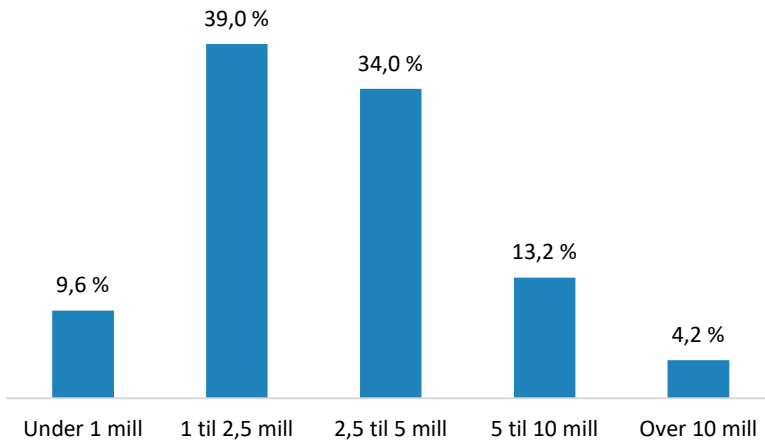
Utlån til kunder per sektor (% og MNOK)



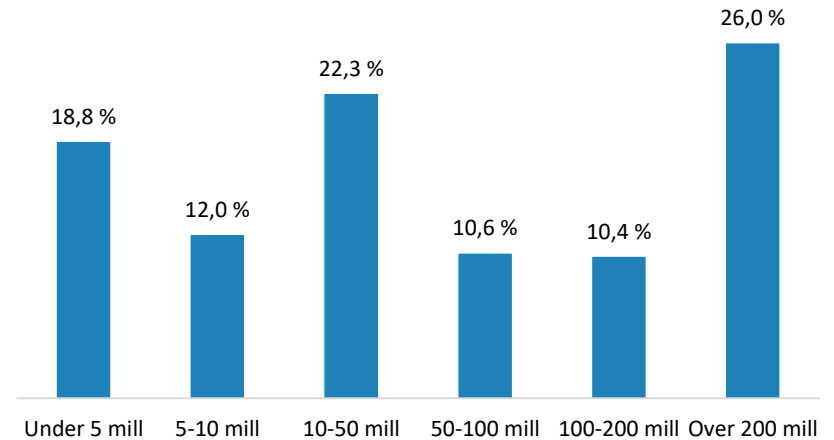
Lav konsentrasjonsrisiko i låneboka

Lån til privatpersoner og bedrifter etter størrelse (andel)*

Privatmarked

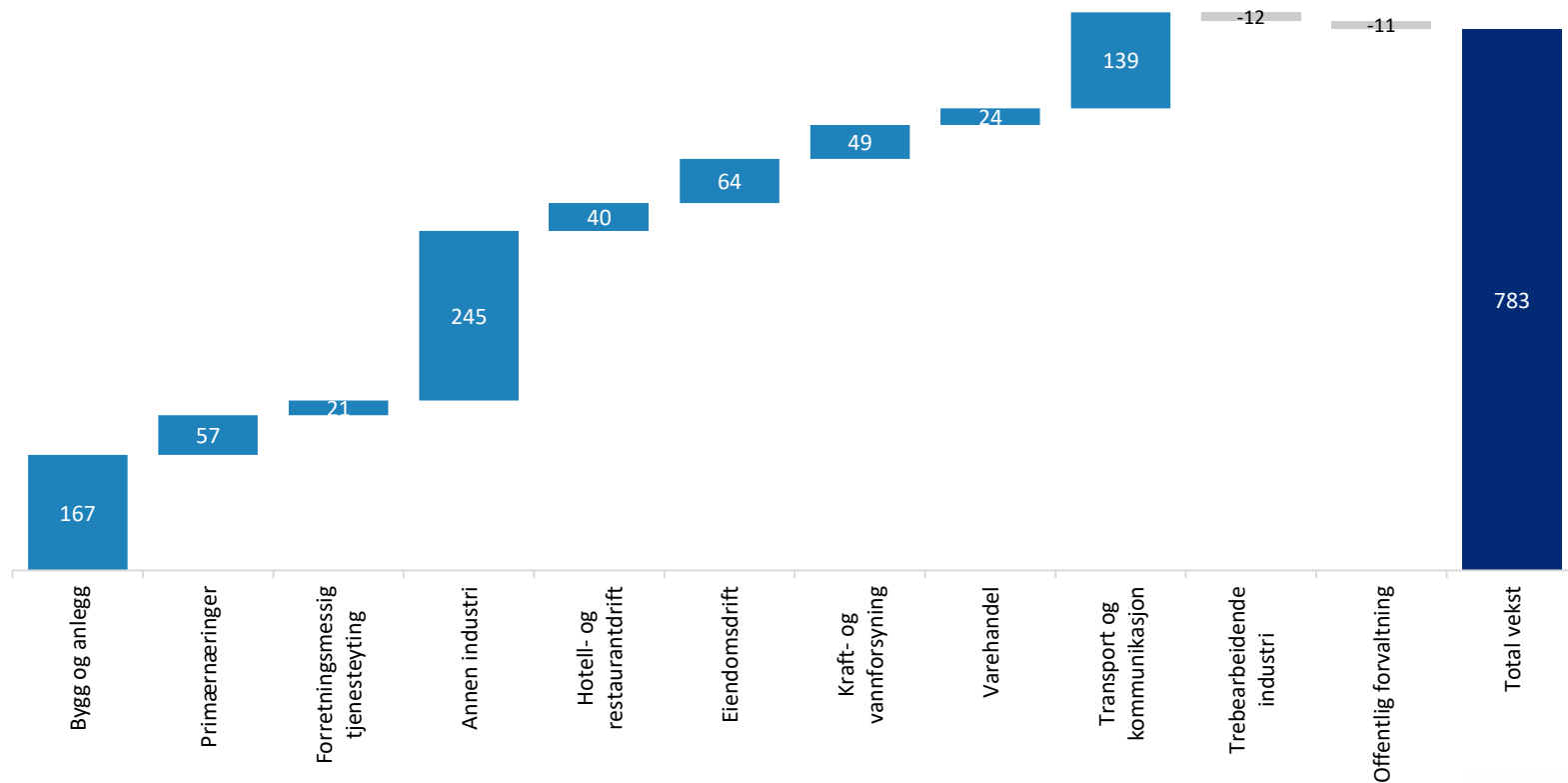


Bedriftsmarked



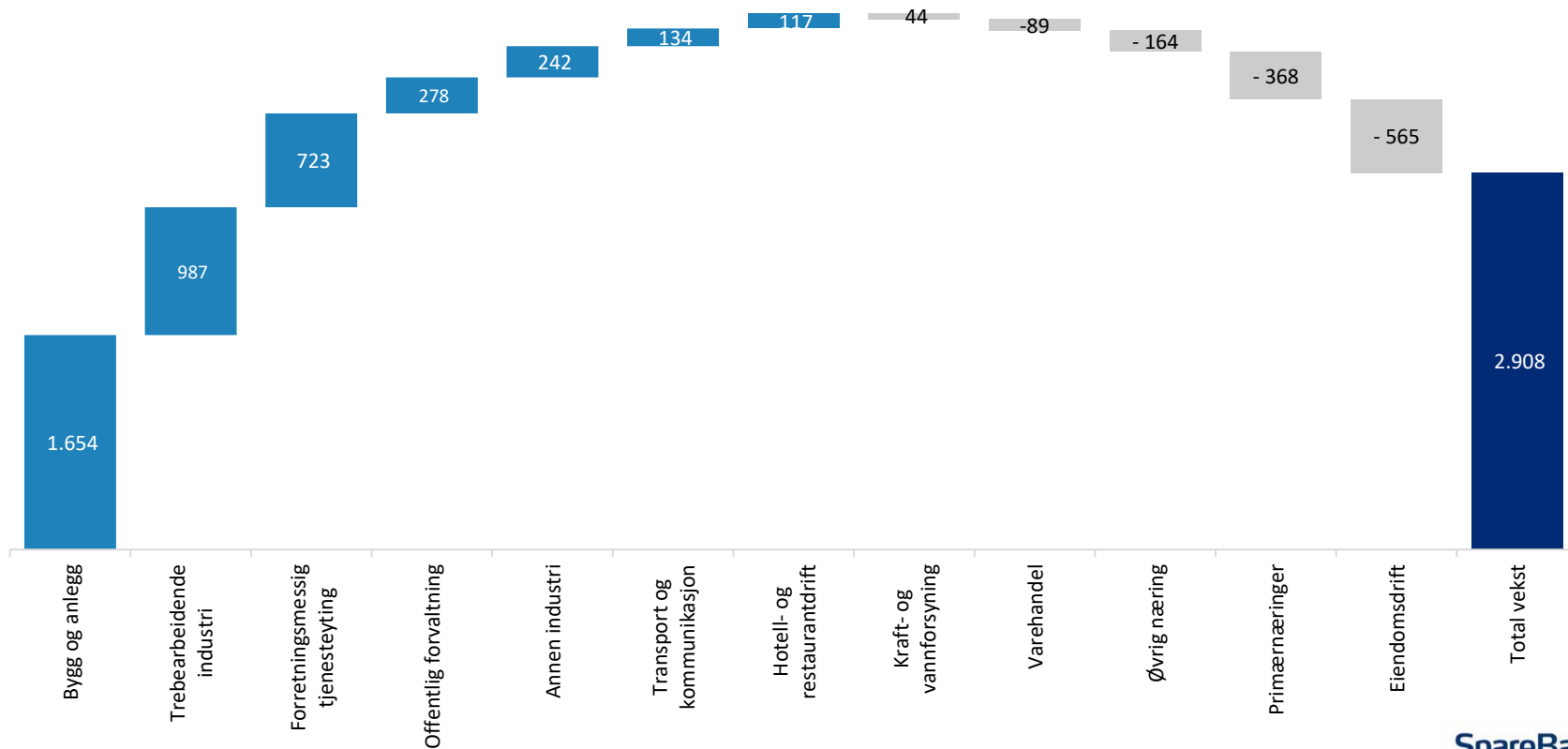
Vekst i utlånsporteføljen i BM er jevnt fordelt siste kvartal

Vekst utlån BM 3Q18 – sektorfordelt (MNOK)



Vekst i utlånsporteføljen i BM viser god spredning siste år

Vekst utlån BM siste 12 måneder – sektorfordelt (MNOK)



Innenfor boliglån utnyttet fleksibilitetskvote

Daglig oppfølging sikrer etterlevelse og muliggjør ønsket utnyttelse av kvoten

Utnyttelse fleksibilitetskvote 3. kvartal 2018:

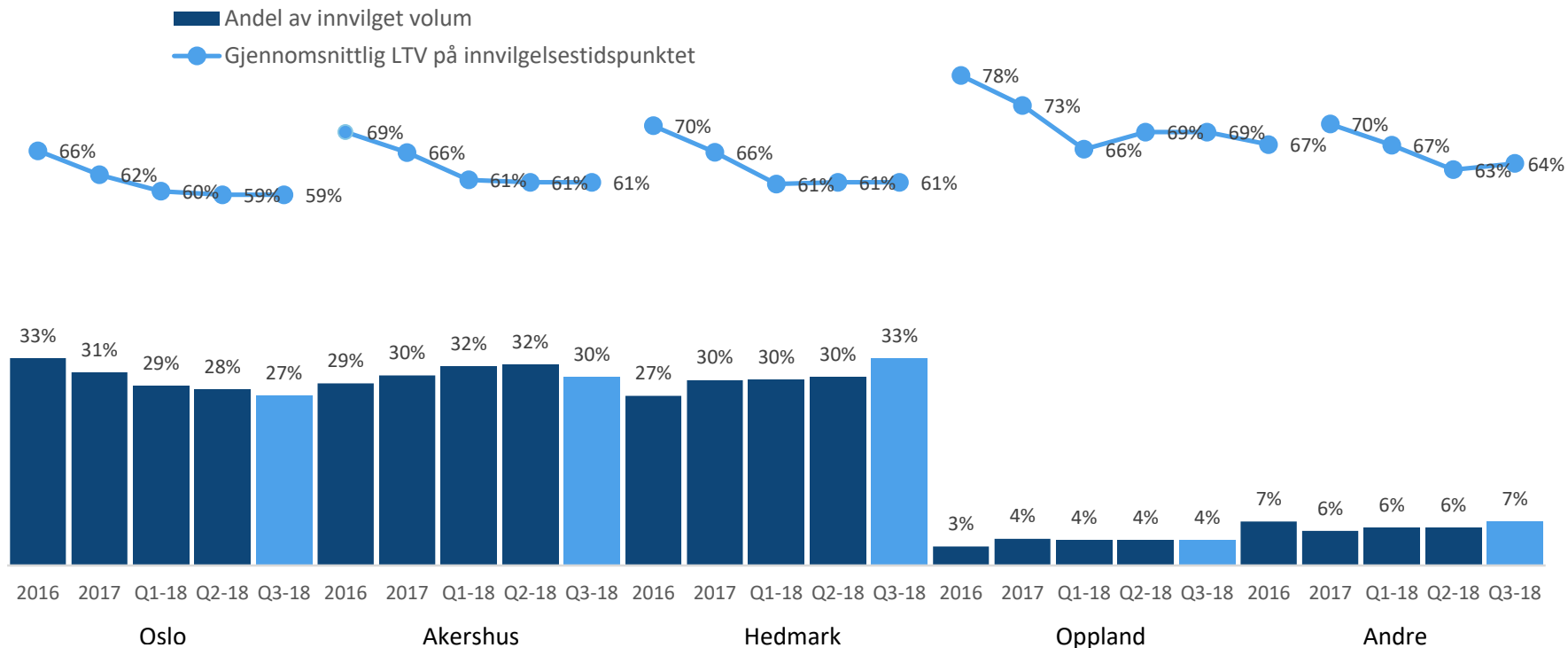
Oslo kommune
7,1 % (kvotevolum 8 %)

Øvrige områder
4,9 % (kvotevolum 10 %)

- Boliglånsforskriften* legger føringer for kundens:
 - Betjeningsevne
 - Renteøkning på 5 %
 - Maksimale belåningsgrad
 - LTV 85 % - 75 % i Boligkreditt
 - Maksimale gjeldsgrad
 - Kan ikke overstige 5 ganger brutto lønn
 - Avdragsbetaling
- Unntak er mulig for inntil 10 % (8 % for Oslo) av verdien av innvilgede lån hvert kvartal
 - Fleksibilitetskvote

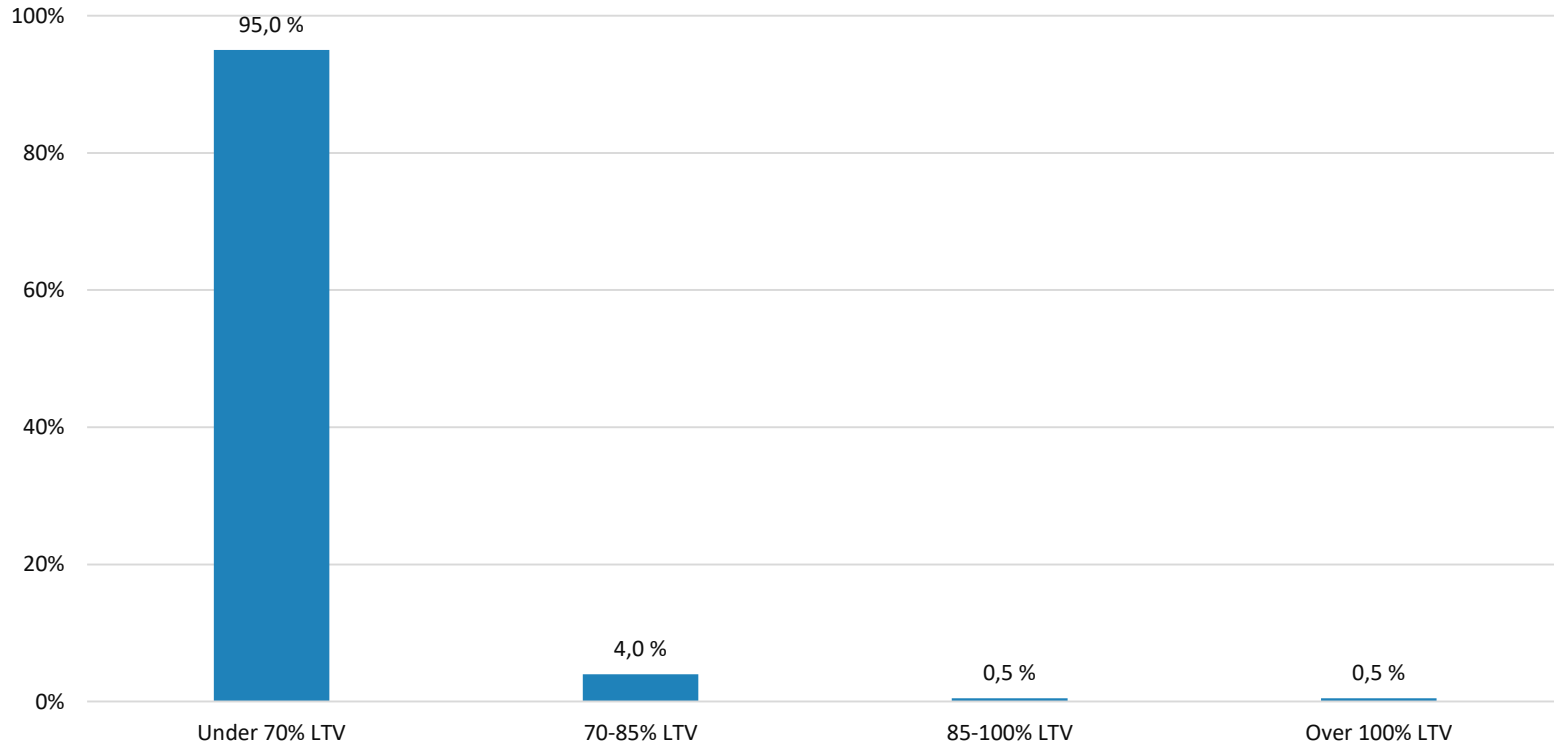
Solid kredittåndverk gir stabil og lav LTV i nye boliglån

Andel av innvilget boliglån per fylke og gjennomsnittlig LTV



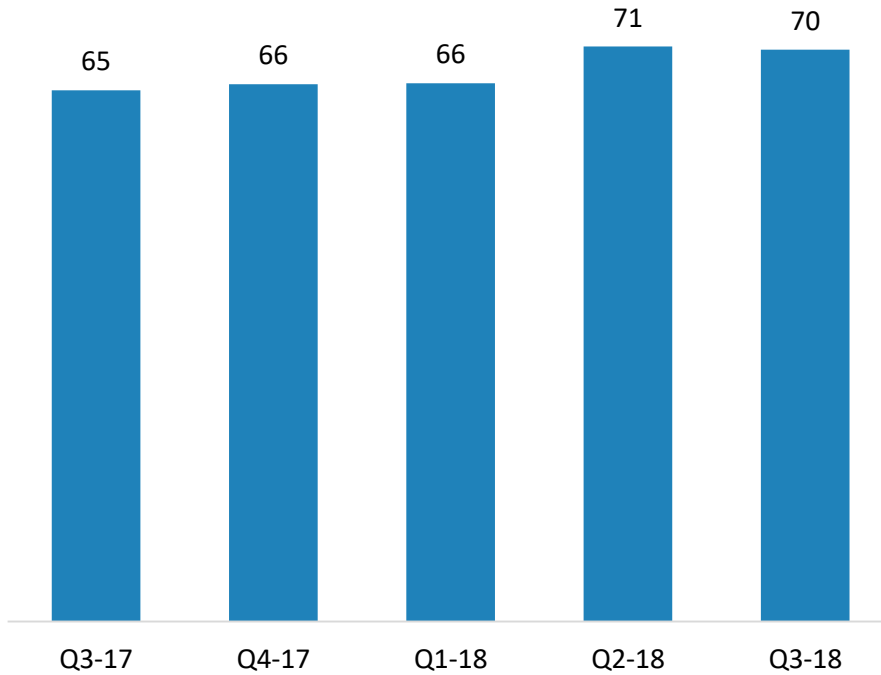
Bankens utlån med pant i bolig er godt sikret

Eksponeeringsfordelt belåningsgrad (LTV) i boliglånsporteføljen



God innskuddsdekning og økende innskuddsvekst

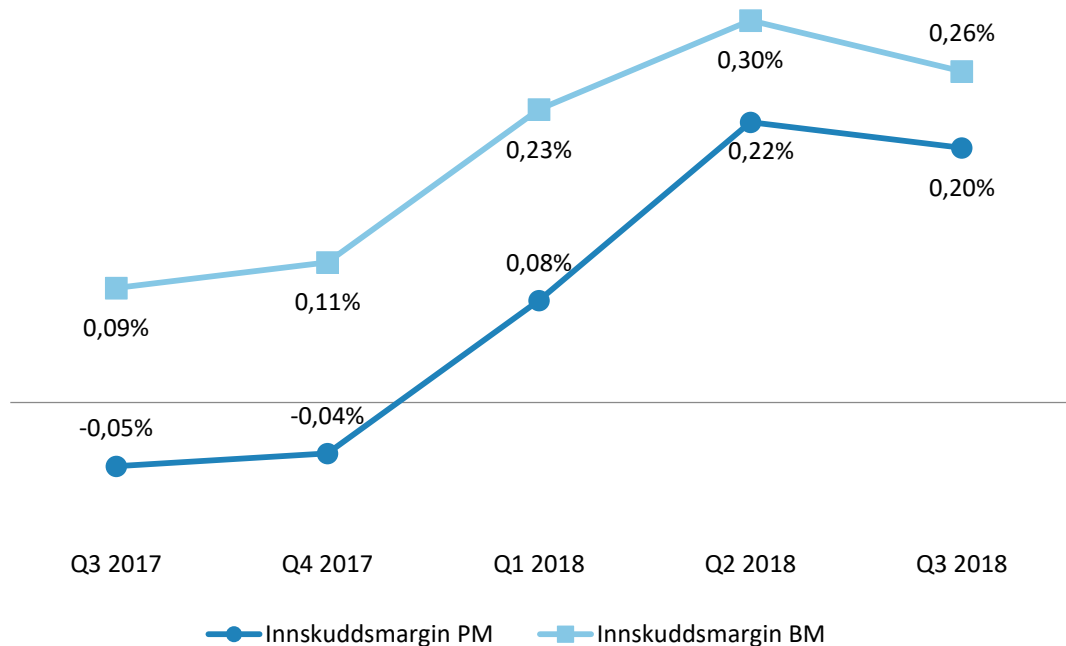
Innskuddsvolum konsern (mrd. kroner)



- Innskuddsvekst siste 12 mnd på 7,6 % (5,1 %).
 - Innskudd i personmarkedet økte med 7,5 %.
 - Innskudd i bedriftsmarkedet økte med 7,9%.
- Innskuddsdekning 71,5 %.
- Innskuddsdekning, inkludert overførte lån til kredittforetak 50,9 %.

Innskuddsmarginer

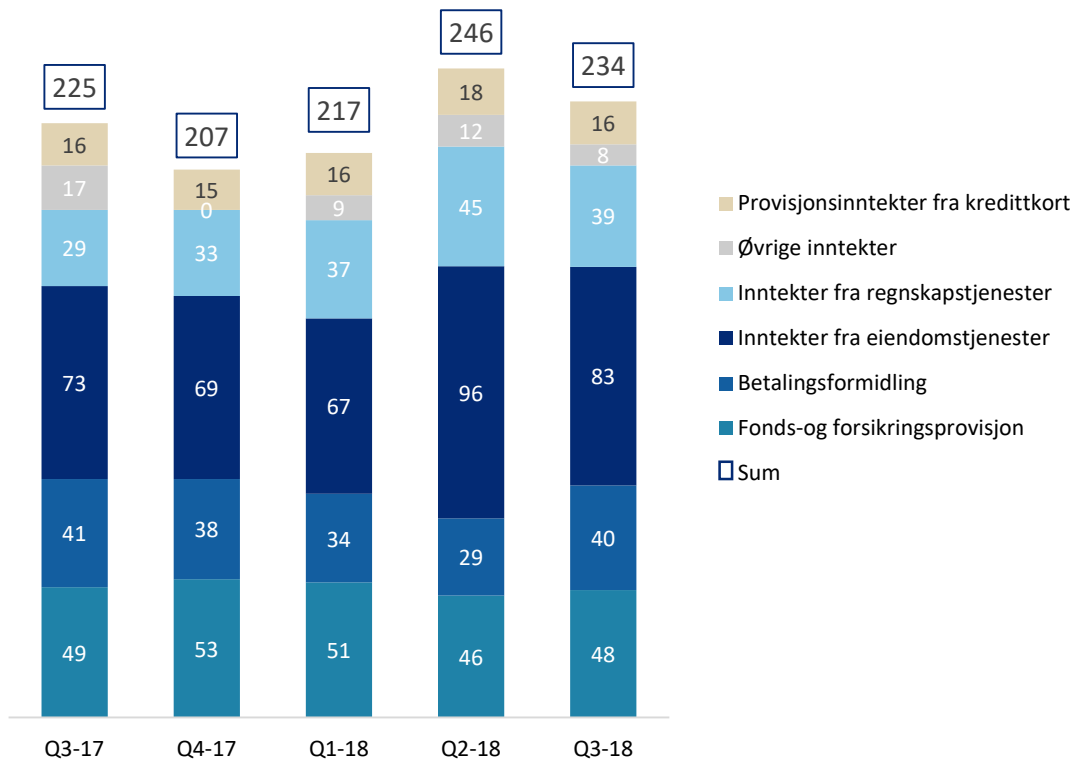
Personmarked og bedriftsmarked (morbank)



- Svakt reduserte innskuddsmarginer i morbank siste kvartal.
- Marginbildet viste tegn til stabilisering i 3. kvartal etter to kvartaler med sterk økning i marginene.
- Renteøkning tok effekt 11. oktober i BM, og får effekt 8. november i PM.

Økte inntekter i datterselskaper

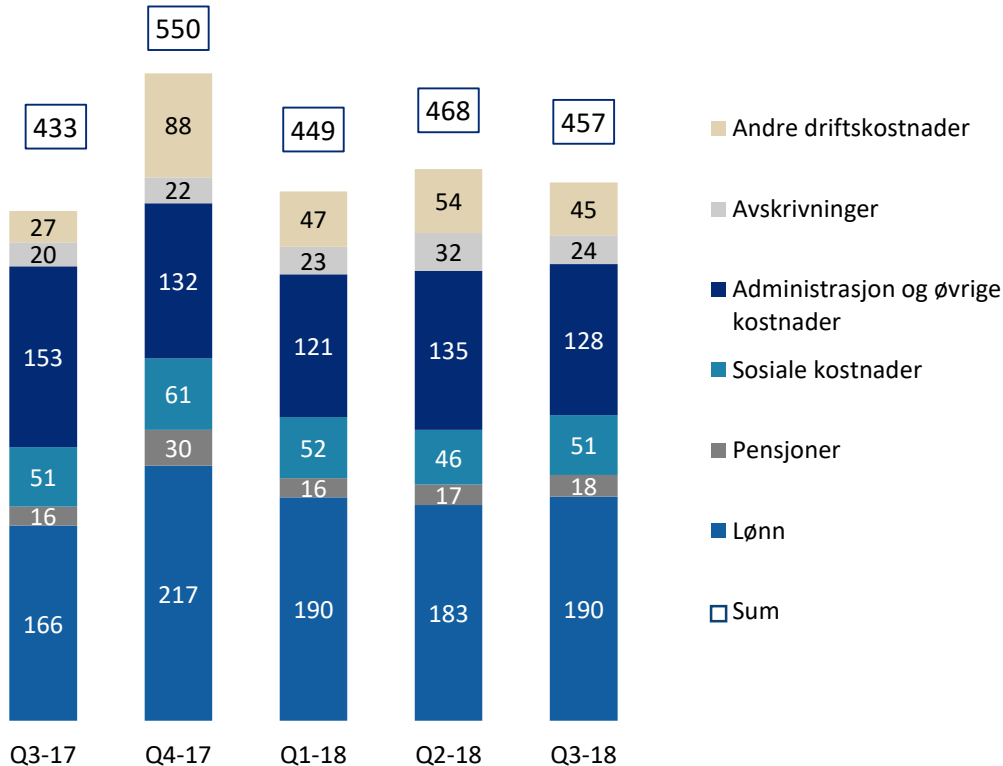
Provisjonsinntekter og andre inntekter (MNOK)



- Provisjonsinntekter og andre inntekter ble redusert med 5,1 % fra forrige kvartal.
- Endringene fra forrige kvartal skyldes til stor del at juli måned som forventet hadde betydelig lavere aktivitet innenfor eiendomsmegling.
- Sammenlignet med samme periode i fjor økte provisjonsinntektene og andre inntekter med 3,7 %.

Kostnadsutvikling konsern

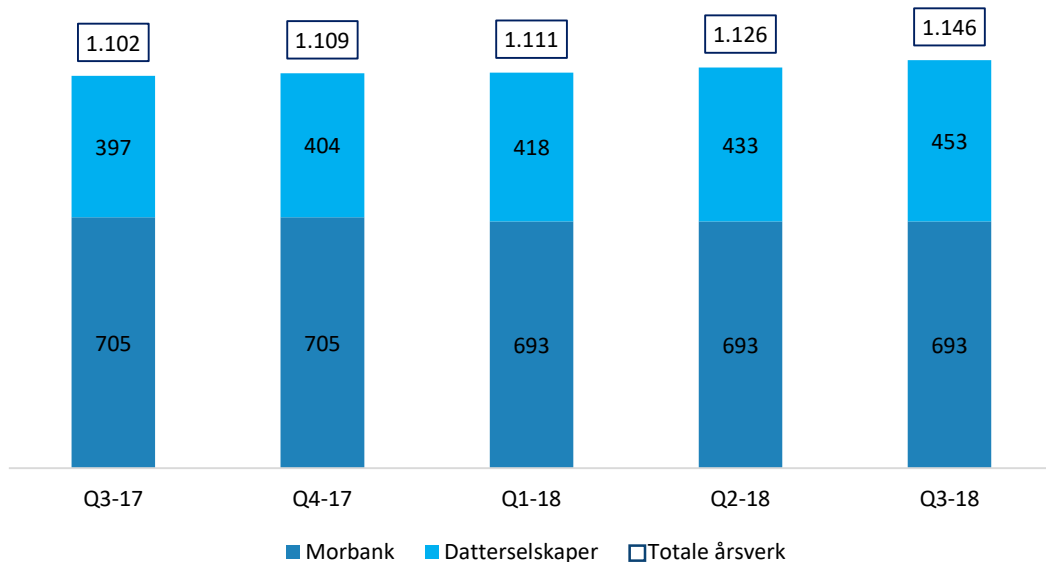
Driftskostnader per kvartal (MNOK)



- Driftskostnadene i konsernet har økt med 5,6 % fra tilsvarende periode i fjor.
- Lønnskostnadene er økt sammenlignet med tilsvarende periode i fjor – forklart av økt aktivitetsnivå og bemanning i datterselskaper.
- Nedskrivning på IT-system i eiendomsmeglerselskapene på til sammen 5 MNOK preget «Andre driftskostnader» i 2. kvartal.

Økt bemanning i datterselskapene

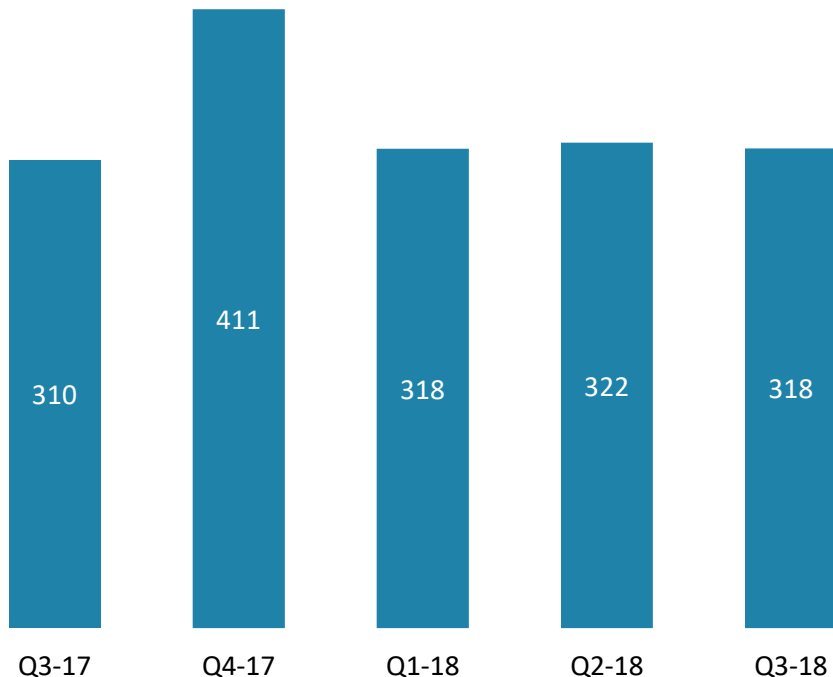
Morbank og konsern



- Stabil bemanning i morbank etter at nedbemanning etter fusjonen er gjennomført.
- Økt bemanning i datterselskapene følger av økt satsning og økt aktivitetsnivå innenfor eiendomsmegling og regnskapstjenester.

Driftskostnader i pro-forma* morbank

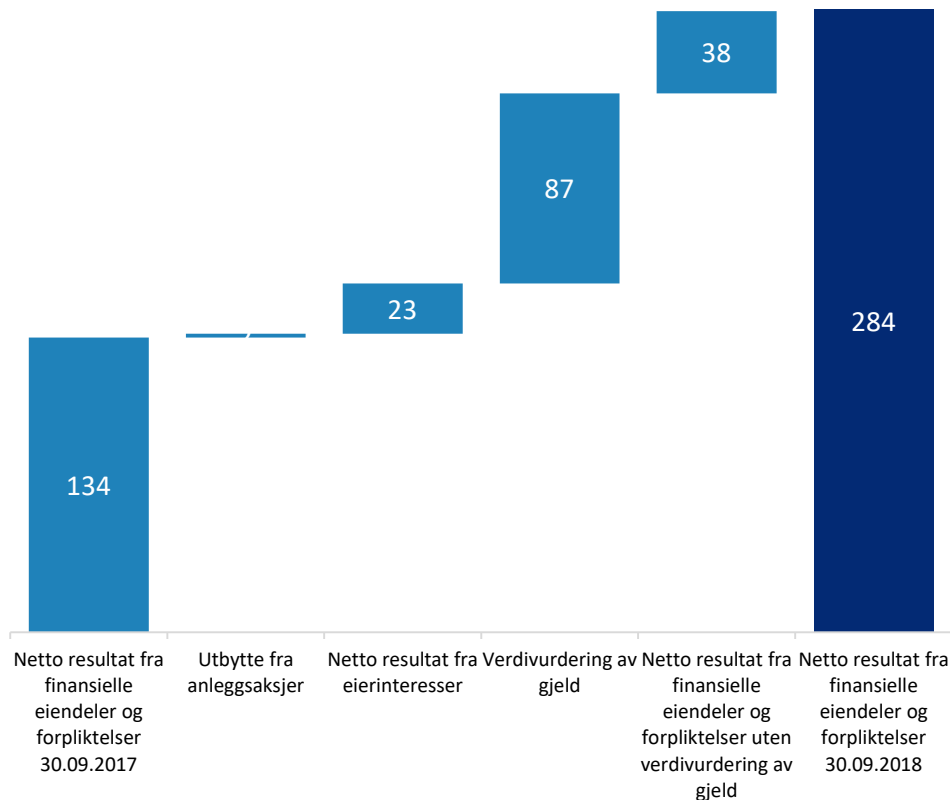
Driftskostnader per kvartal (MNOK)



- Driftskostnadene per tredje kvartal 2018 akkumulert er -12 MNOK lavere enn i samme periode i fjor.
- Dette er en reduksjon på 1,3 % ift samme periode i fjor.
- Banken har et mål om en reduksjon i absolutt kostnadsnivå i (pro-forma) morbank på 5 % for 2018 ift 2017.
- Prognose for kostnader i 4. kvartal i 2018 , sammenlignet med faktiske kostnader i 2017 tilsier at banken forventer å nå målet om kostnadsreduksjon på 5 %.

Bidraget fra finans er økt

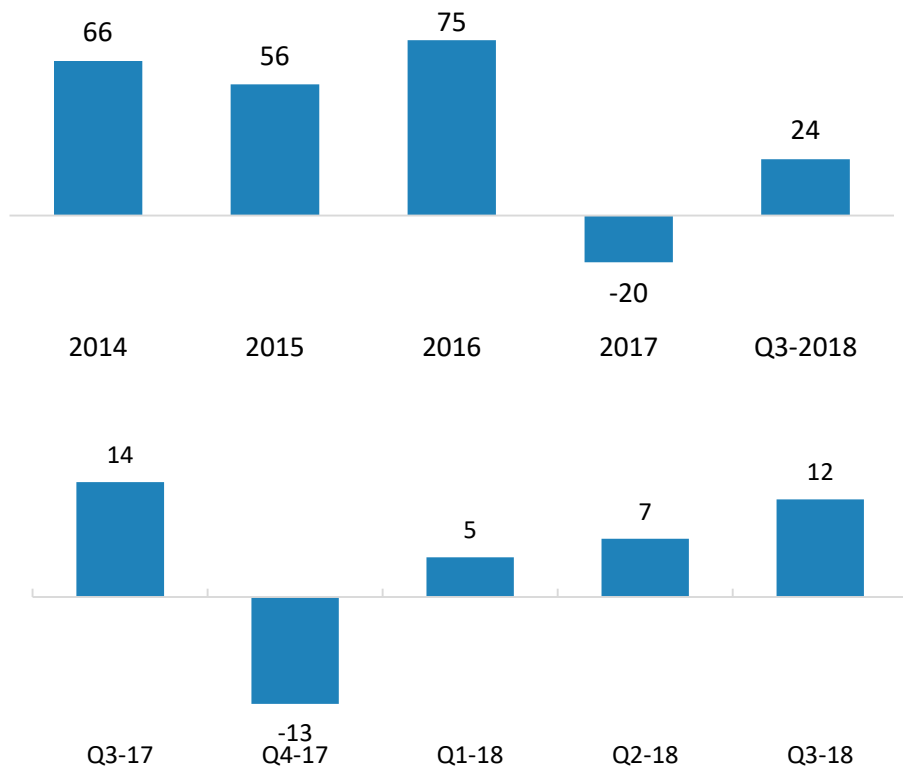
Netto resultat fra finansielle eiendeler og forpliktelser (MNOK)



- Økt resultat fra eierinteresser på MNOK 23 er ihht spesifikasjon på tidligere sider
- Verdipapirgjeld var for det vesentligste klassifisert til virkelig verdi over resultatet i 2017 og hadde per Q317 en negativ verdiendring i på MNOK 78 (pga spreadinngang). Verdipapirgjeld er i 2018 for det vesentligste klassifisert til amortisert kost (overgang fra IAS 39 til IFRS 9) og har kun en uvesentlig positiv verdjustering på MNOK 9 per Q318. Periodeendringen blir følgelig MNOK +87.
- Netto resultat fra andre poster har økt med MNOK 38. Viktigste bidrag er engangsgevinst knyttet til Vipps/BID/BAX-fusjonen på MNOK 59, endret resultatbidrag fra kjøpte rentepapirer med MNOK -54 (spreadinngang 2017 mot uvesentlig endring i 2018), samt positiv verdiendring i 2018 på egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultat med MNOK 23 (som under IAS 39 ble ført over utvidet resultat og følgelig ikke var en del av regnskapslinjen).

Fortsatt svært lave tap

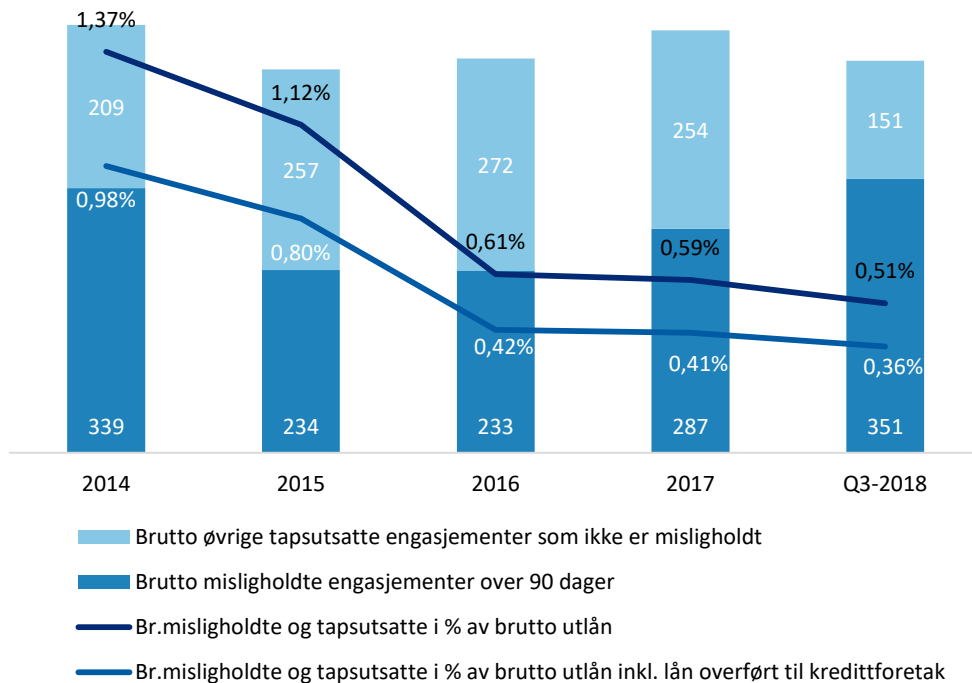
Tap på utlån og garantier (MNOK)



- Bokførte tap hittil i år er 24 MNOK, tilsvarende 0,02 % av brutto utlån.
 - Morbank 12 MNOK
 - SB1 Finans Østlandet 12 MNOK
- Bokførte tap var 12 MNOK i 3. kvartal isolert.
 - Morbank 4 MNOK
 - SB1 Finans Østlandet 8 MNOK

Lave nivåer på problemlån

Misligholdte og andre tapsutsatte engasjement (MNOK og andel av totale utlån)



- Andelen problemlån avtar ytterligere.

Lave tap og lav netto eksponering i «trinn 3»

Spesifisering tapskostnad og netto-eksponering (NOK millioner)

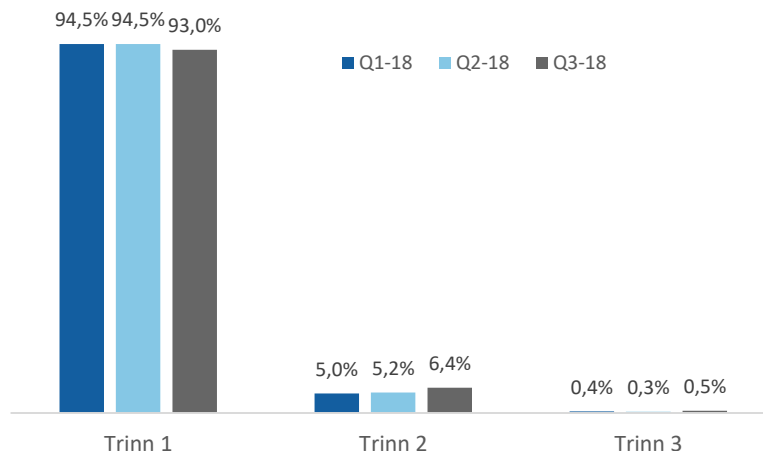
Kvartalsvis tapskostnad per segment

	3Q-18	2Q-18	1Q-18
Personmarked	4	1	3
Bedriftsmarked	0	5	-2
SB 1 Finans Østlandet	8	1	4
Sum	12	7	5

- Trinn 1 - Klassifisering ved første gangs balanseføring og friske lån - Forventet tap over 12 måneder
- Trinn 2 - Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring - Forventet tap over levetiden til instrumentet
- Trinn 3 - Vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs balanseføring og objektive bevis på tap - Forventet tap over levetiden til instrumentet

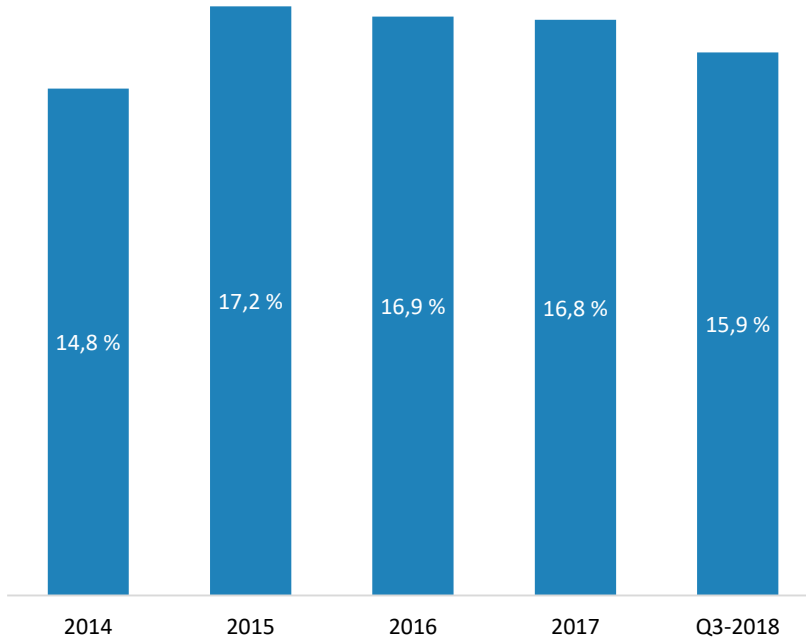
Maksimal netto eksponering etter nedskrivninger (på balansen og utenom balansen)

Netto eksponering	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
Q1-18	87.353	4.647	406	92.406
Q2-18	90.355	4.995	282	95.632
Q3-18	91.419	6.313	527	98.259



Kjernekapitaldekning tett på målsetningen

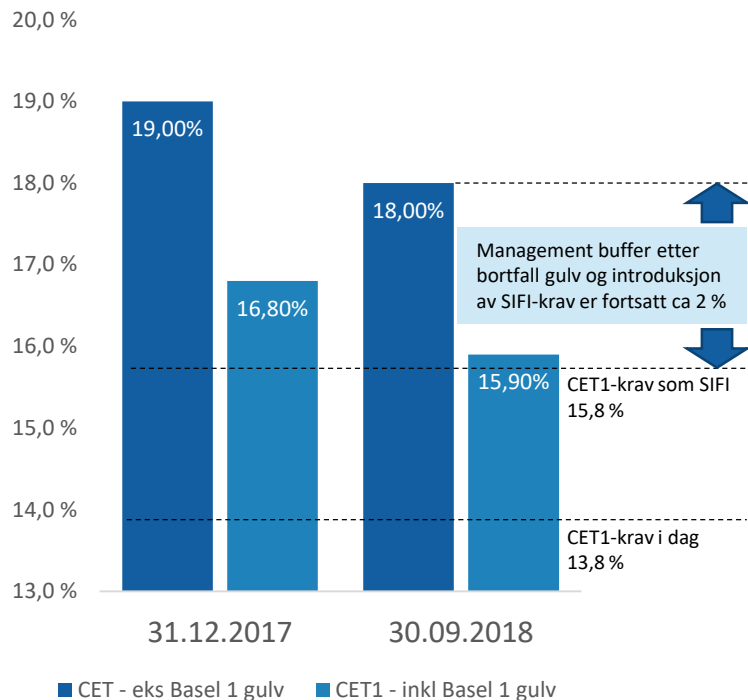
Ren kjernekapitaldekning konsern (prosent)



- Konsernets målsetning for ren kjernekapitaldekning er 16 %.
- Per 3. kvartal var konsernets rene kjernekapitaldekning 15,9 %.
- Reduksjon i kapitaldekningen skyldes hovedsakelig periodens sterke utlånsvekst.
- Uvektet kjernekapitalandel var 7,2 %.

Varslede endringer til kapitalkrav anses å ha liten effekt for banken

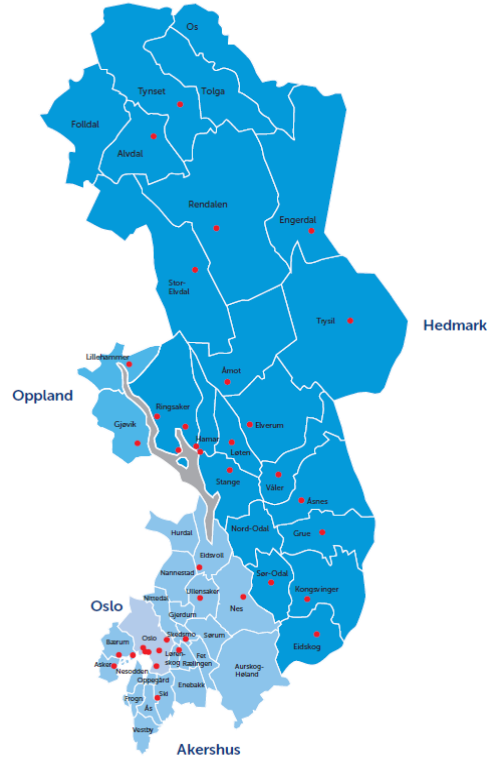
Ren kjernekapitaldekning konsern (prosent) – eksklusive og inklusive Basel 1-gulvet



- Konsernets rene kjernekapitaldekning, eks Basel 1-gulvet, ligger ca 2,0 prosentpoeng høyere enn bankens rene kjernekapitaldekning inkl. Basel 1-gulvet.
- Basel 1-gulvet er besluttet fjernet og vil således momentant øke konsernets rene kjernekapitaldekning med ca 2,0 prosentpoeng.
- Finanstilsynet sendte 19. oktober 2018 brev til Finansdepartementet med revidert forslag til systemkritiske banker (SIFI) hvor SpareBank 1 Østlandet er en av bankene som forventes å få et økt krav til ren kjernekapital på 2,0 prosentpoeng.
- **De to regelverksendringene vil for SpareBank 1 Østlandet nøytralisere hverandre – og banken anser derfor ikke at SIFI-kravet isolert sett vil ha noen vesentlig betydning for faktisk kapitalisering, vekstplaner eller utbyttepolitikk*.**

Godt posisjonert for å betjene en region i vekst

Oppsummert



Kontaktdetaljer



Richard Heiberg
konsernsjef | CEO
Tel.: +47 902 06 018
richard.heiberg@sb1ostlandet.no



Geir-Egil Bolstad
Konserndirektør økonomi og finans | CFO
Tel.: +47 918 82 071
geir-egil.bolstad@sb1ostlandet.no



Runar Hauge
Investor relations
Tel.: +47 482 95 659
runar.hauge@sb1ostlandet.no

Disclaimer

- This presentation contains forward-looking statements that reflect management's current views with respect to certain future events and potential financial performance.
- Although SpareBank 1 Østlandet believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward-looking statements as a result of various factors.
- Important factors that may cause such a difference for SpareBank 1 Østlandet are, but are not limited to: (i) the macroeconomic development, (ii) change in the competitive climate, (iii) change in the regulatory environment and other government actions and (iv) change in interest rate and foreign exchange rate levels.
- This presentation does not imply that SpareBank 1 Østlandet has undertaken to revise these forward-looking statements, beyond what is required by applicable law or applicable stock exchange regulations if and when circumstances arise that will lead to changes compared to the date when these statements were provided.

Sammen om å skape

Dyktig | Nær | Engasjert