

Hva betyr CRR3 for konkurransen og bankenes vekstutsikter

Finansiell fagdag

27. November 2024

Geir Kristiansen
Senioranalytiker



Agenda

Nordic
Credit
Rating

Section

Page

- | | |
|---|----------|
| 1. Om Nordic Credit Rating | 2 |
| 2. Hva betyr CRR3 for bankene og markedet | 6 |
| 3. Hva betyr CRR3 for rating | 14 |

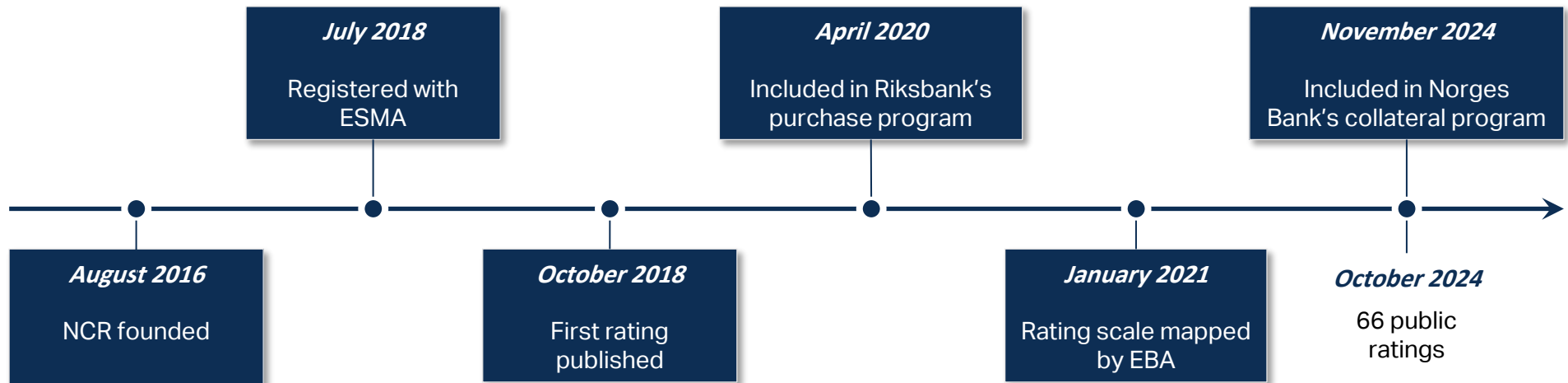
NCR i et nøtteskall

Vi kredittvurderer nordiske obligasjonsutstedere

Rolle i markedet

- Etablert av nordiske institusjoner.
- Finansiell infrastrukturselskap.
- Reduserer terskelen for å få rating.

Sterke eiere

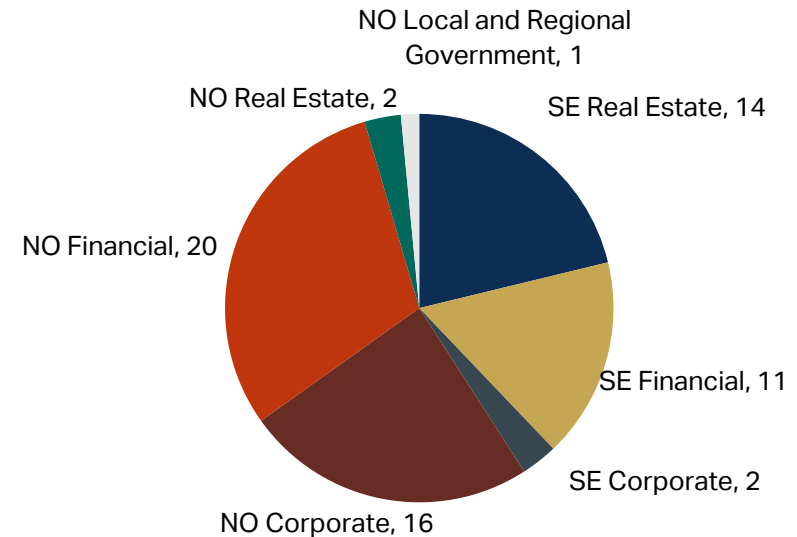
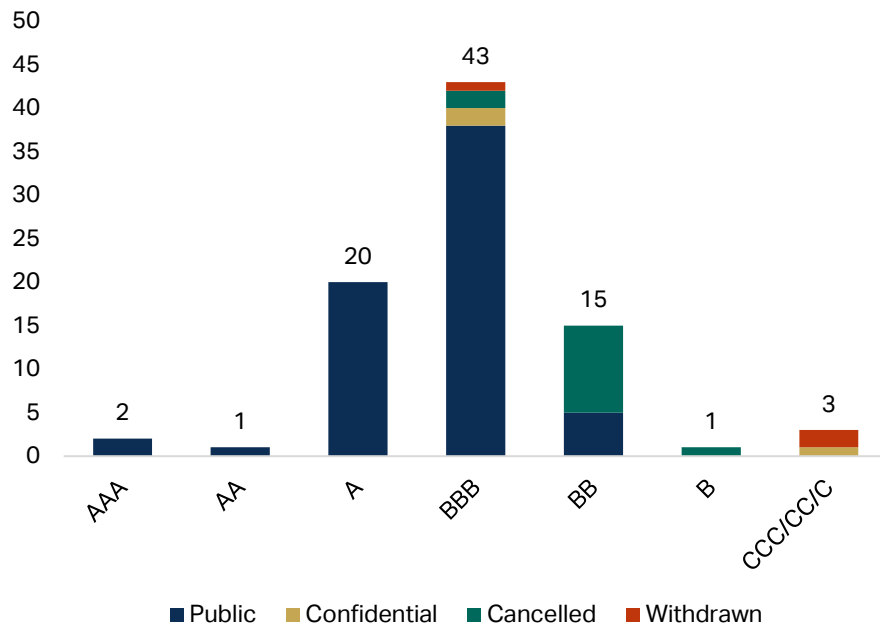


Eksisterende ratingporefølje

NCR har 66 publiserte ratinger¹⁾

Bransjefordeling av publiserte ratinger

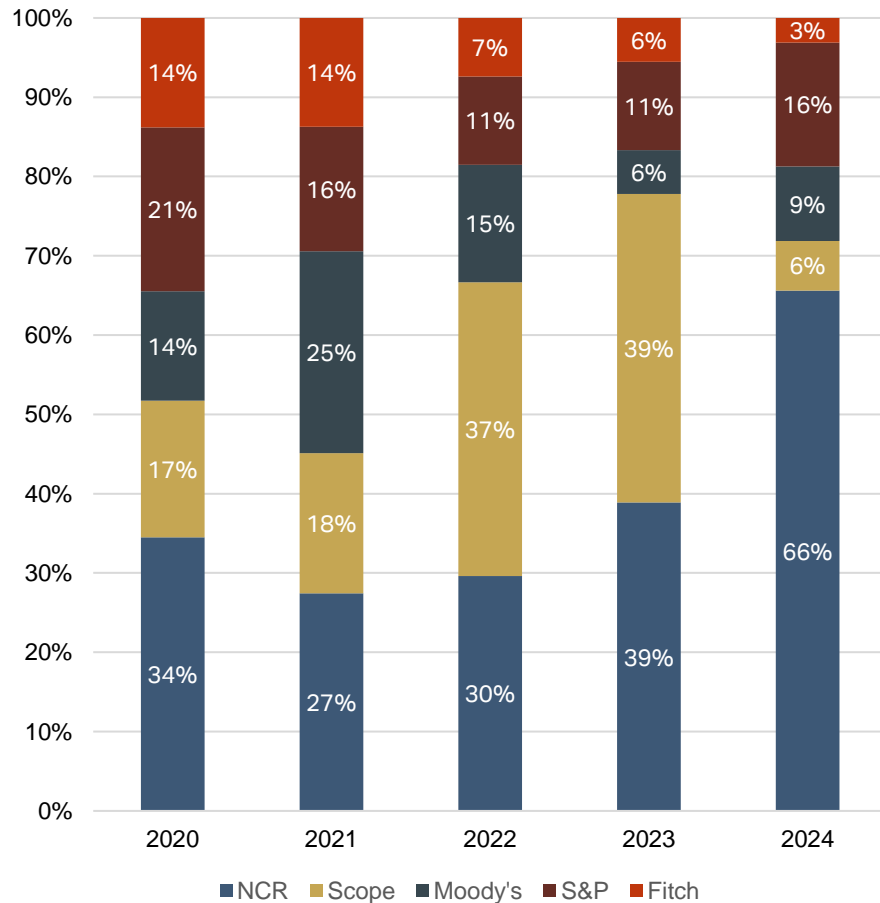
- Erfaring fra 85 ratingprosesser innen ulike industrier
- NCR har en sterk posisjon innefor norske og svenske sparebanker



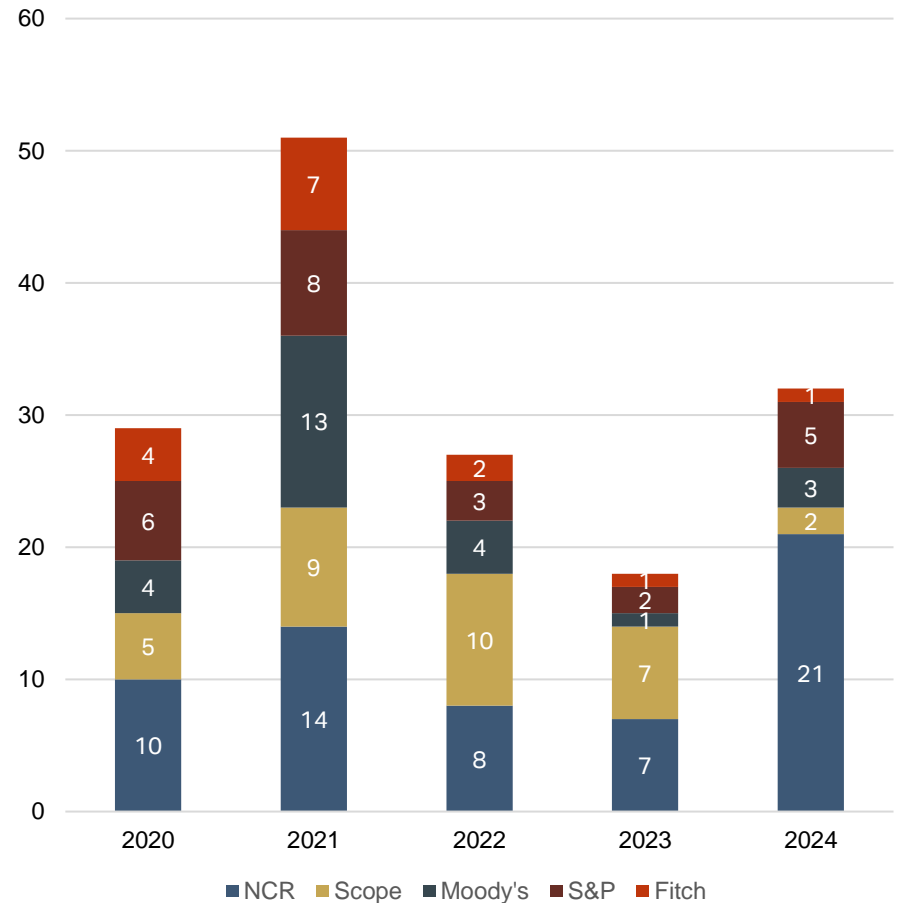
Kraftigst voksende ratingbyrå i Norden

Publiserte ratinger for nordiske utstedere

Markedsandel per år for nye ratinger



Antall publiserte ratinger per år



Agenda

Nordic
Credit
Rating

Section	Page
1. Om Nordic Credit Rating	2
2. Hva betyr CRR3 for bankene og markedet	6
3. Hva betyr CRR3 for rating	14

Lavere risikovekter for lavrisikolån i standardbanker

Endringer i kapitalkravsforordningen (CRR3)

Standardmetode

- Ny standardmetode – viktigste endringer
 - Boliglån – risikovekt **reduseres** i gjennomsnitt fra 39% til 27%.
 - Lån til næringsseiendom – Risikovekt **reduseres** fra 100% til 75% (LTV<60%).
 - Foretak med rating i BBB-rangen: Risikovekt **reduseres** fra 100% til 75%.
 - Operasjonell risiko – Nye metode antas i sum å **redusere** kapitalkravet for norske banker.
 - Eierandeler i allianseselskap – Kan ha betydelig effekt for enkeltbanker.
- Antar at CRR3 3-4pp økt kapitaldekning for standardbanker, med betydelige variasjoner mellom bankene.

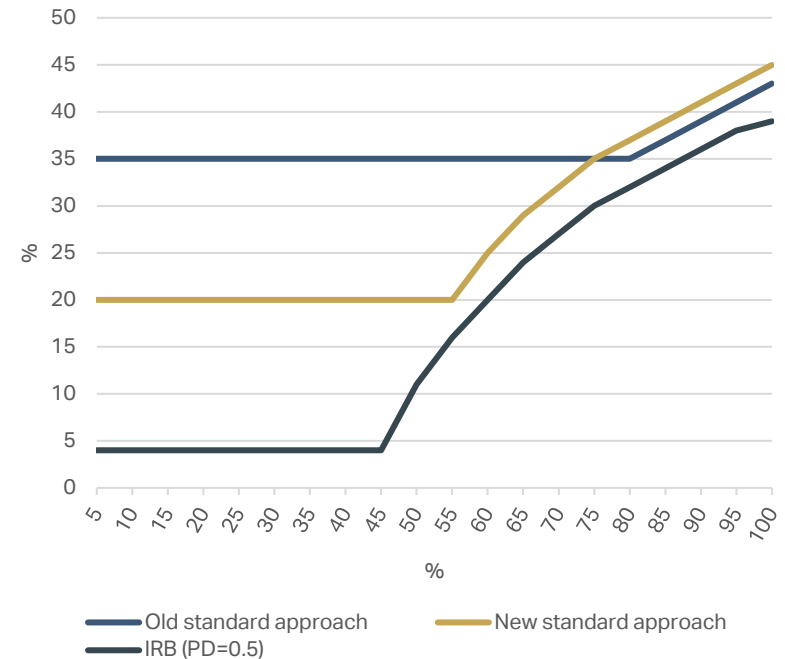
IRB

- Viktigste endringer i bruk av IRB
 - Nytt gulv (72.5%) vil ikke bli bindende.
 - Finsanstilsynet foreslår (igjen) økt gulv for risikovekter for lån til bolig og næringsseiendom.
 - Overgangsregler frem mot 2030.
- Antar netto null effekt, i hvert fall på kort/mellomlang sikt.

IRB banker har fortsatt konkurransefordel

Så lenge gulvet ikke er bindende

- Lavere risikovekter for alle LTVs
- Gjelder lav-risiko boliglån
- Krav på snitt risikovekt på 20% (25%) er ikke hensyntatt

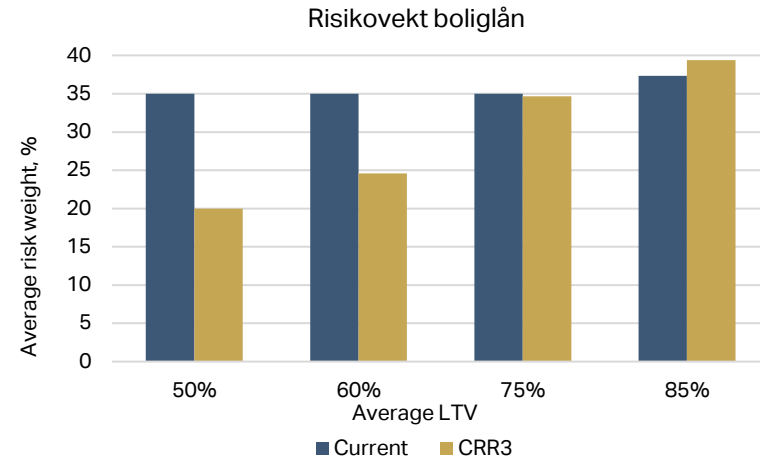


Source: PwC.

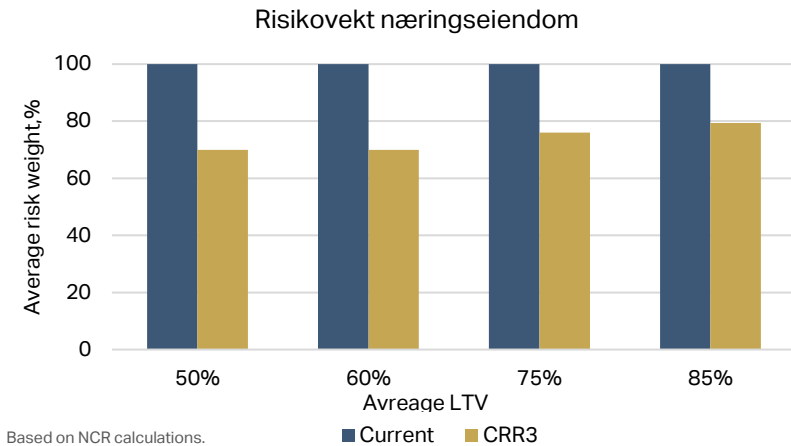
Hvem blir påvirket mest av ny standardmetode

Ny standardmetode er mer risikosensitiv enn dagens metode

- Høy andel boliglån (med lav LTV).
- Overførte lån til boligkredittselskap som følger standardmetoden.
 - Eika og Lokalbankalliansen.
- BM portefølje dominert av nærings- eiendom med lav LTV.



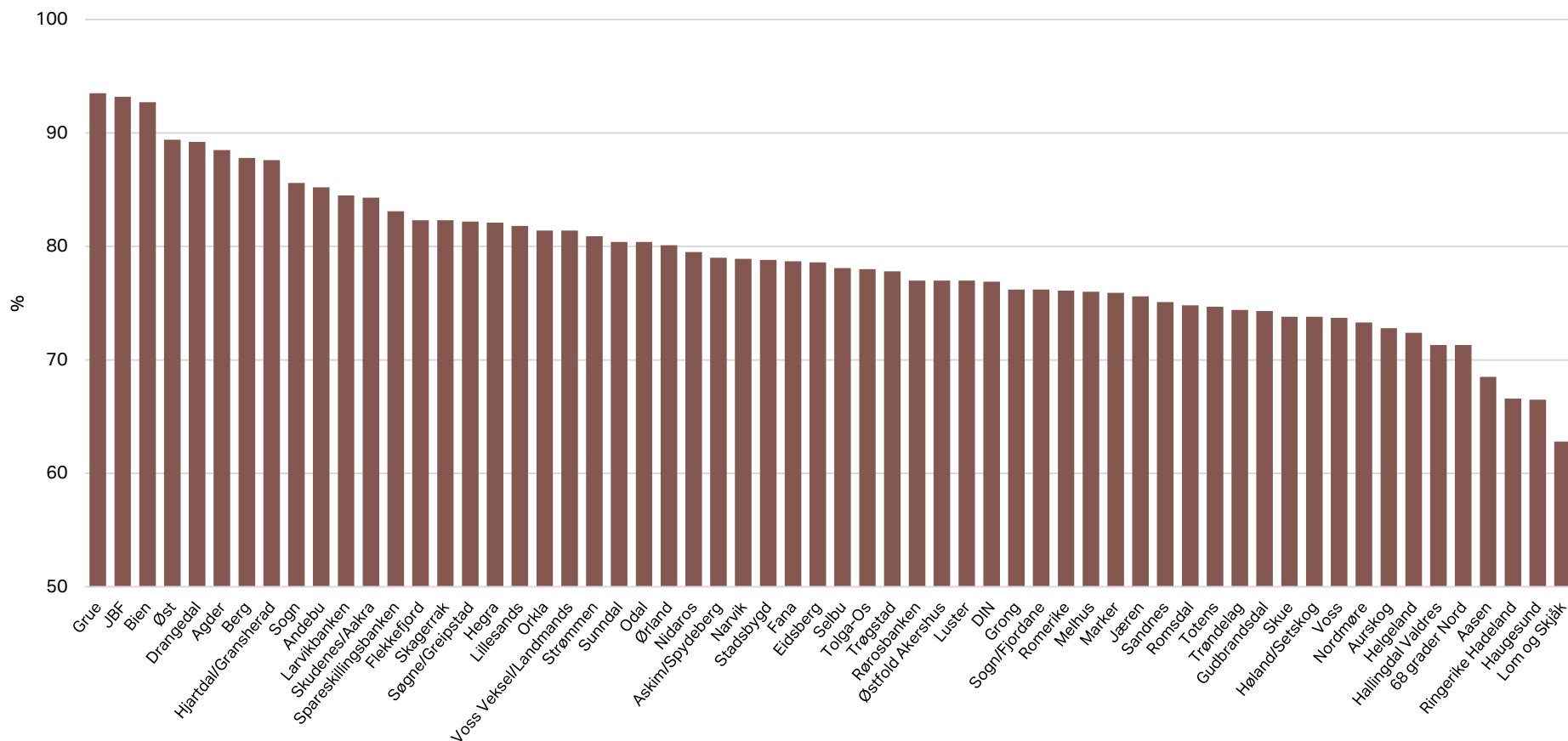
Based on NCR calculations.



Based on NCR calculations.

Andel PM lån av totale lån norske sparebanker

Inkludert lån overført til boligkredittselskaper



Source: SpareBank 1 Markets

Potensiell effekt på utlånsveksten

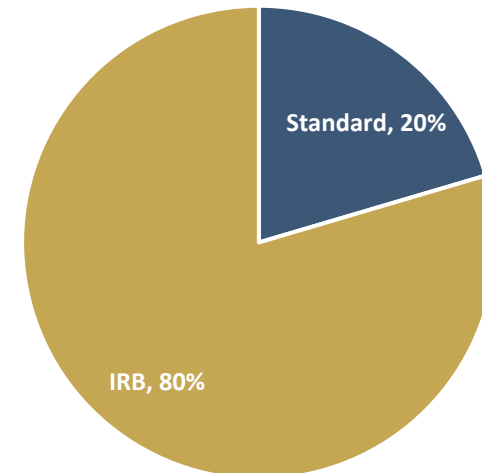
Antar 3.5% økning i ren kjernekapitaldekning som følge av CRR3

- En typisk norsk standardbank med 19% ren kjernekapital vil kunne redusere risikovektet balanse med 16%, og vil dermed kunne øke utlån med rundt 19%.
- Tilbudet av lån i markedet vil kunne øke med nesten 4%.
- Tilbudet av boliglån vil kunne øke med ca. 50% hvis BM o.a. holdes stabilt, eller 10% av totalmarkedet.

Modellbank1

	Andel	Riskovekt	
		gammel	ny
PM	80%	40%	32%
BM o.a.	20%	100%	90%

Fordeling av utlån fra banker



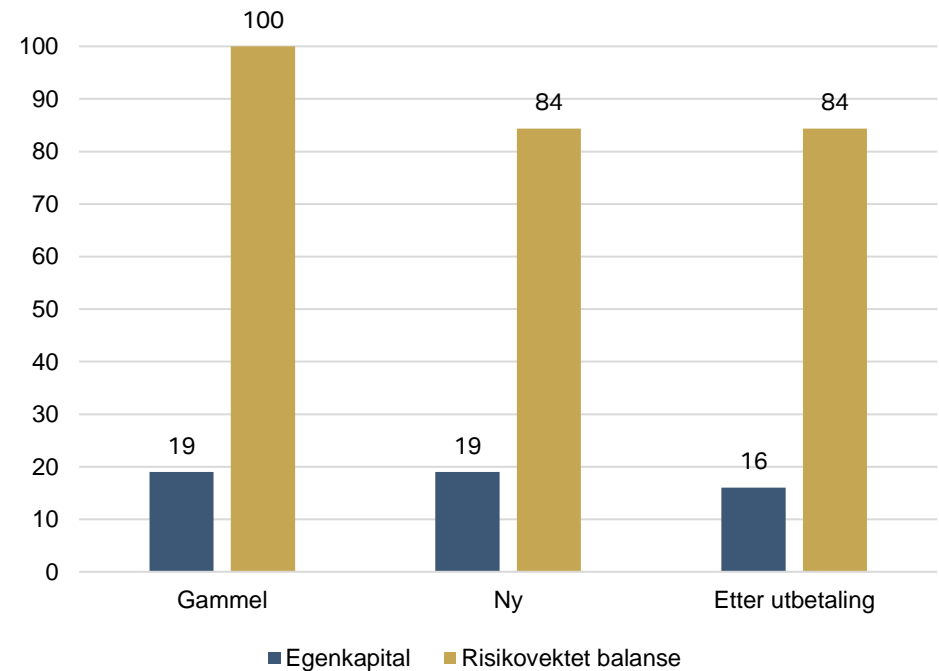
Kilde: Norges Bank.

Bankene kan også dele ut overskuddskapital

Utfordrende for sparebanker uten egenkapitalbevis eller med lav eierbrøk

- Egenkapitalen kan reduseres tilsvarende reduksjon av risikovektet balanse.
 - Utbytter til aksjonærer/ egenkapitalbevisiere
 - Gavestiftelser
 - Kundeutbytte

Potensiale for utbetaling av egenkapital



Lavere kapitalkrav kan bidra til marginpress

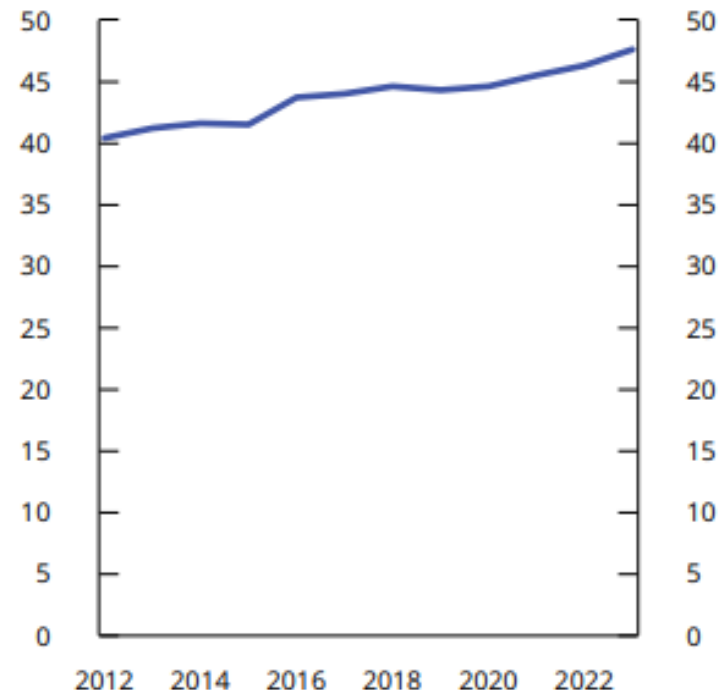
- Økt lånekapasitet i bankene gir marginpress.
- Bankene kan også redusere rentemarginen dersom de velger å betale ut overskuddskapital fremfor å vokse.
 - Redusere utlånsrenter med i snitt 20bps
 - Øke innskuddsrenter med omkring 30bps

	Gammel	Etter utbetaling
Egenkapitalavkastning	9.5%	10.7%
Endring for å bringe avkastningen ned til 9.5%:		
Netto renter		-7%
Renteinntekter		-3%
Utlånsrenter		-0.2pp
Innskuddsrenter		+0.3pp

Banker vil velge ulike strategier

- Vi venter at norske sparebanker vil fortsette å ta markedsandeler; noen vil vokse "for mye".
- Banker vil øke utbytter og kundeutbytte/gavestiftelser kan bli mer vanlig.
- Det vil bli press på rentemarginene som følge av økt konkurranse om utlån (og innskudd), og eventuelt lavere egenkapital å forrente.

Sparebankenes markedsandel for boliglån 2012-2023



Kilde: Finansmarkedsmeldingen 2024

Agenda

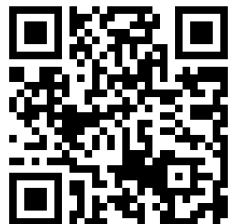
Nordic
Credit
Rating

Section	Page
1. Om Nordic Credit Rating	2
2. Hva betyr CRR3 for bankene og markedet	6
3. Hva betyr CRR3 for rating	14

Potensielle effekter på ratinger av økt vekst

Operating environment		Risk appetite		Competitive position		Performance indicators		Adjustments	Support
National factors	0-20%	Capital	17.5%	Market position	15%	Earnings	7.5%		
Region/sector cross border	0-20%	Funding and liquidity	15%	Business diversity		Loss performance	7.5%		
		Risk governance	5%						
		Credit risk	7.5-10%						
		Market risk	0-2.5%						
		Other risks	2.5%						

Thank you



LinkedIn



Website



Newsletter signup

Disclaimer

If you have questions or comments about our policies, please contact us at: compliance@nordiccreditrating.com

Disclaimer © 2024 Nordic Credit Rating AS (NCR, the agency). All rights reserved. All information and data used by NCR in its analytical activities come from sources the agency considers accurate and reliable. All material relating to NCR's analytical activities is provided on an "as is" basis. The agency does not conduct audits or similar warranty validations of any information used in its analytical activities and related material. NCR advises all users of its services to carry out individual assessments for their own specific use or purpose when using any information or material provided by the agency. Analytical material provided by NCR constitutes only an opinion on relative credit risk and does not address other forms of risk such as volatility or market risk and should not be considered to contain facts of any kind for the purpose of assessing an issuer's or an issue's historical, current or future performance. Analytical material provided by NCR may include certain forward-looking statements relating to the business, financial performance and results of an entity and/or the industry in which it operates. Forward-looking statements concern future circumstances and results and other statements that are not historical facts, sometimes identified by the words "believes", "expects", "predicts", "intends", "projects", "plans", "estimates", "aims", "foresees", "anticipates", "targets", and similar expressions. Forward-looking statements contained in any analytical material provided by NCR, including assumptions, opinions and views either of the agency or cited from third-party sources are solely opinions and forecasts which are subject to risk, uncertainty and other factors that could cause actual events to differ materially from anticipated events. NCR and its personnel and any related third parties provide no assurance that the assumptions underlying any statements in analytical material provided by the agency are free from error, nor are they liable to any party, either directly or indirectly, for any damages, losses or similar, arising from use of NCR's analytical material or the agency's analytical activities. No representation or warranty (express or implied) is made as to, and no reliance should be placed upon, any information, including projections, estimates, targets and opinions, contained in any analytical material provided by NCR, and no liability whatsoever is accepted as to any errors, omissions or misstatements contained in any analytical material provided by the agency. Users of analytical material provided by NCR are solely responsible for making their own assessment of the market and the market position of any relevant entity, conducting their own investigations and analysis, and forming their own view of the future performance of any relevant entity's business and current and future financial situation. NCR is independent of any third party, and any information and/or material resulting from the agency's analytical activities should not be considered as marketing or a recommendation to buy, sell, or hold any financial instruments or similar. Relating to NCR's analytical activities, historical development and past performance does not safeguard or guarantee any future results or outcome. All information herein is the sole property of NCR and is protected by copyright and applicable laws. The information herein, and any other information provided by NCR, may not be reproduced, copied, stored, sold, or distributed without NCR's written permission.