

Regnskap første kvartal 2013

25. april 2013

Finn Haugan, konsernsjef
Kjell Fordal, finansdirektør

SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende bankene

Kunde-orientering	Best på kundeopplevelser Fortsatt styrke markedsposisjon
Økt lønnsomhet	Egenkapitalavkastning i området 12% - 14% årlig frem mot 2015
Solid	Minimum 14,5% ren kjernekapitaldekning innen 1 halvår 2016
Effektiv	Kostnadsvekst i morbank på maksimalt 3% årlig frem mot 2015 Økt effektivitet og produktivitet
Utbytte	Utdelingsgrad på 25% til 30%. Sterk fokus på styrking av kapital gjennom tilbakeholdt resultat

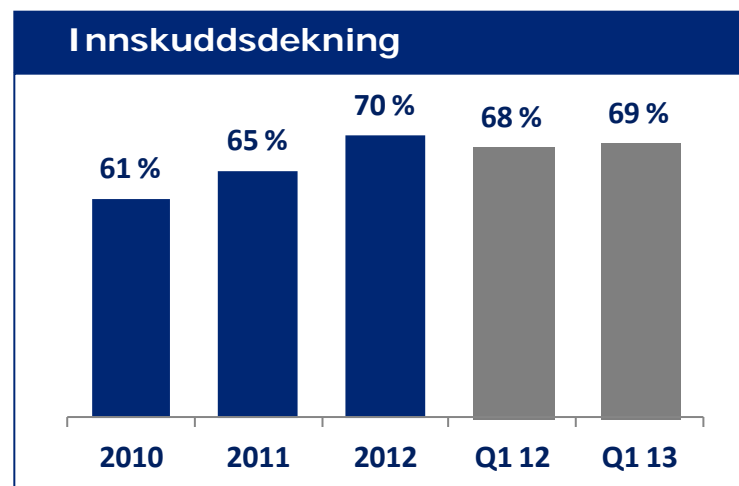
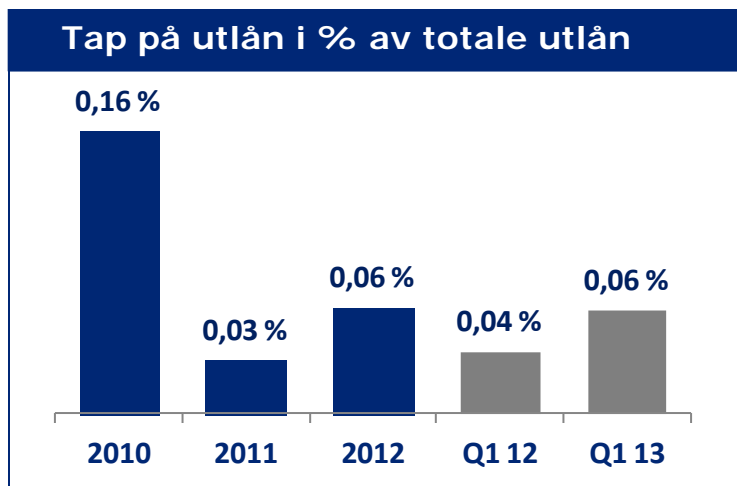
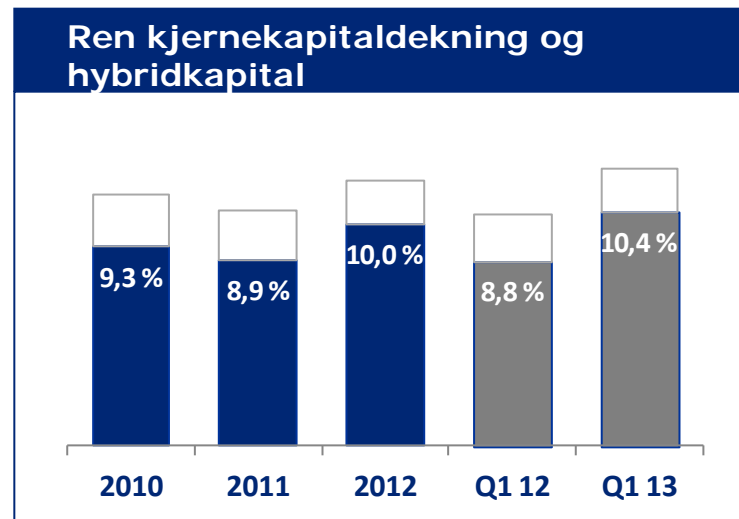
Oppsummering 1. kvartal 2013

Godt resultat, 321 mill og 12,7% egenkapitalavkastning

- Godt resultat, overskudd 321 mill kroner og egenkapitalavkastning på 12,7 %
- Fortsatt relativt høy vekst til personkunder, avdempet vekst til næringsliv
- Utlånsmarginene har økt gjennom 2012. Ytterligere marginøkninger er varslet med virkning fra 2. kvartal
- Kostnadsveksten skal under 3% per år. Tiltak er planlagt og iverksatt.
- Svært lavt mislighold, lave tap og stabilt god kredittkvalitet
- Ren kjernekapital på 10,4 %, økt fra 10,0 % ved årsskiftet
- SMN planlegger for ren kjernekapital på minimum 14,5 % innen 1. halvår 2016

God lønnsomhet

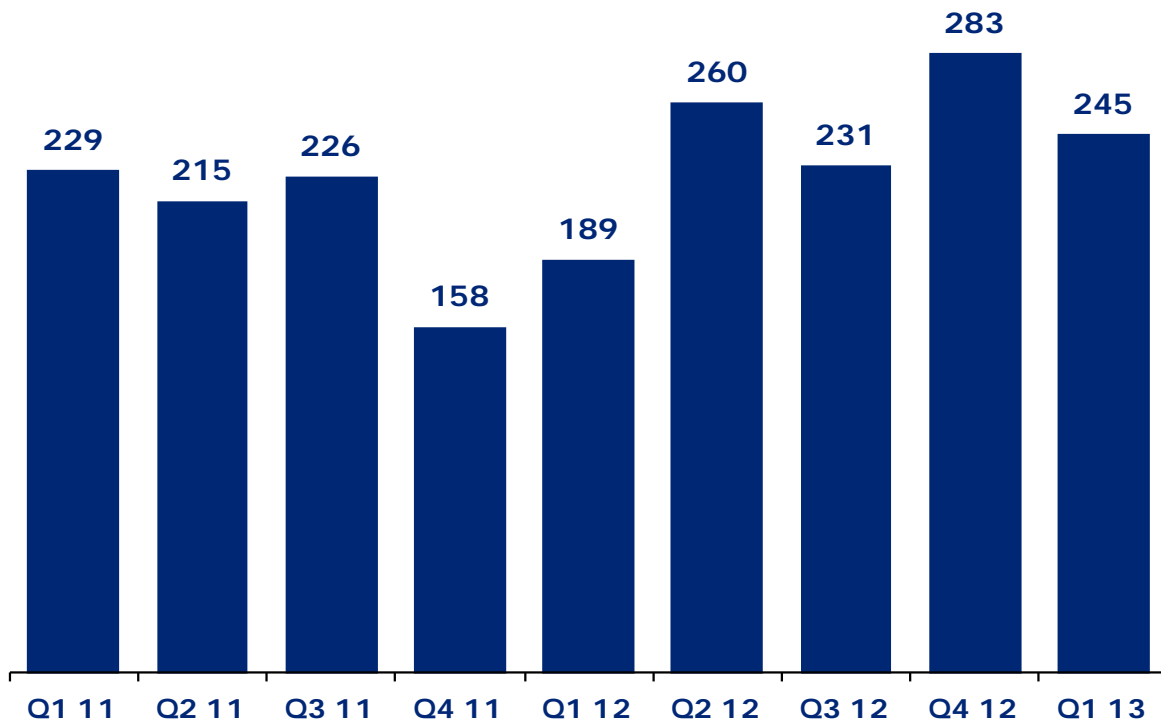
Svært lave tap og forbedret soliditet



God resultatutvikling kjernevirksomhet, før tap

Per kvartal Q1 11 – Q1 13

NOK mill.



Kommentar

Endring fra Q4 12 til Q1 13 er i stor grad knyttet til

- høye engangsgebyrer utlån i Q4 2012
- sikringsfondsavgift fra 2013

Tre initiativ skal sikre fortsatt konkurransekraft, kostnadseffektivitet og solid kapitalbase

1

Omorganisering og økte ressurser mot kundene

2

Reduksjon av relative kostnader og økt effektivitet

3

Styrking av kjernekapital

Gode resultater i datterselskapene

EiendomsMegler 1

- Resultat på 10,7 mill (14,1 mill)
- Solgte i Q1 1.419 enheter med salgsverdi på 3,5 mrd, og har en markedsandel på ca 40% i regionen
- Fokus på synergier mellom bank og megler

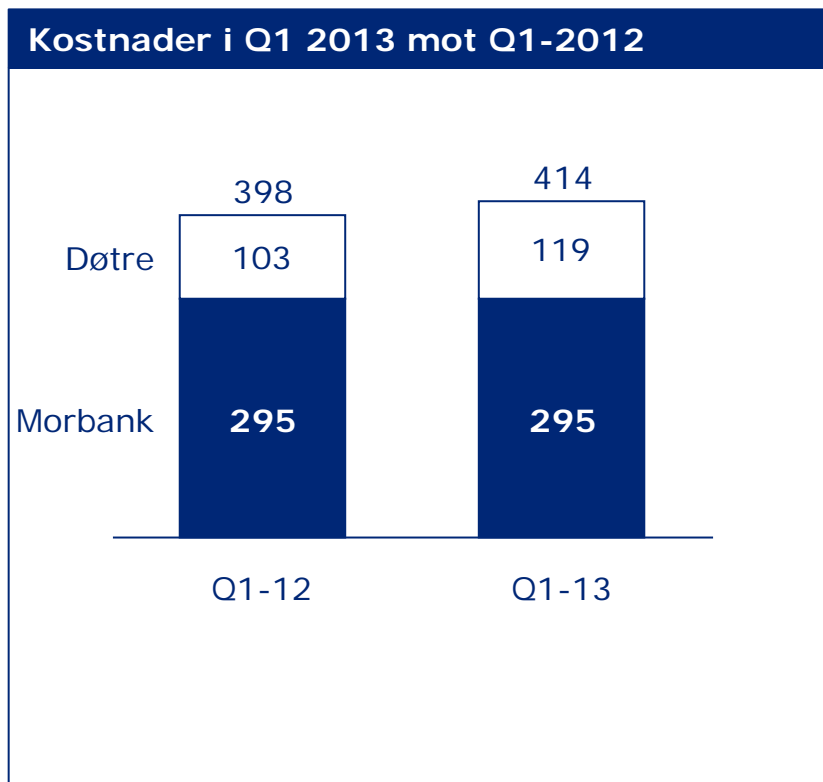
SpareBank 1 SMN Finans

- Resultat på 15,2 mill (14,1 mill)
- God inntektsutvikling
- Leasing på 1,8 mrd og billån på 1,3 mrd, vekst på billån
- SpareBank 1 Nordvest og Søre Sunnmøre inn på eiersiden med samlet 9,9% i Q4-2012

SpareBank 1 SMN Regnskap

- Resultat på 3,7 mill (5,5 mill)
- Oppkjøp av 5 regnskapsselskaper i løpet av 2012
- Vekst på 30% (3x bransjeveksten)
- Markedsleder i Midt Norge.

Nullvekst i kostnader i morbanken sammenlignet med første kvartal 2012. En viss kostnadsvekst i døtre som følge av markedsvekst og oppkjøp

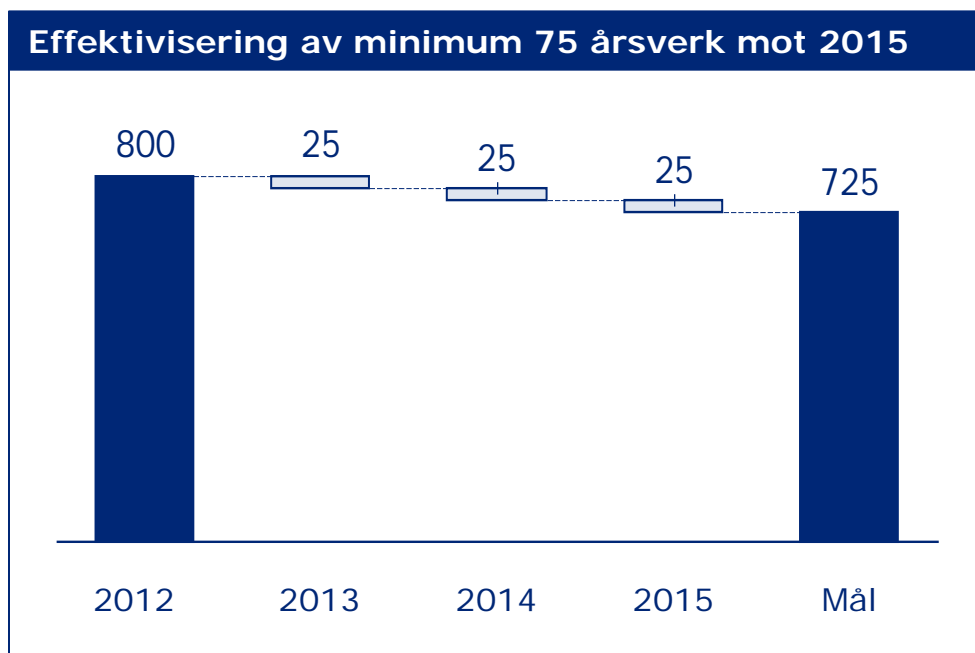


Nullvekst i kostnader i morbank

Nullvekst i kostnader i morbank sammenlignet med første kvartal 2012.

Kostnadsvekst i datterselskaper som følge av oppkjøp av selskaper og offensiv markedsvekst

SpareBank 1 SMN skal effektivisere drift og redusere relative kostnader gjennom metodisk arbeid med årsverk og ressursallokering

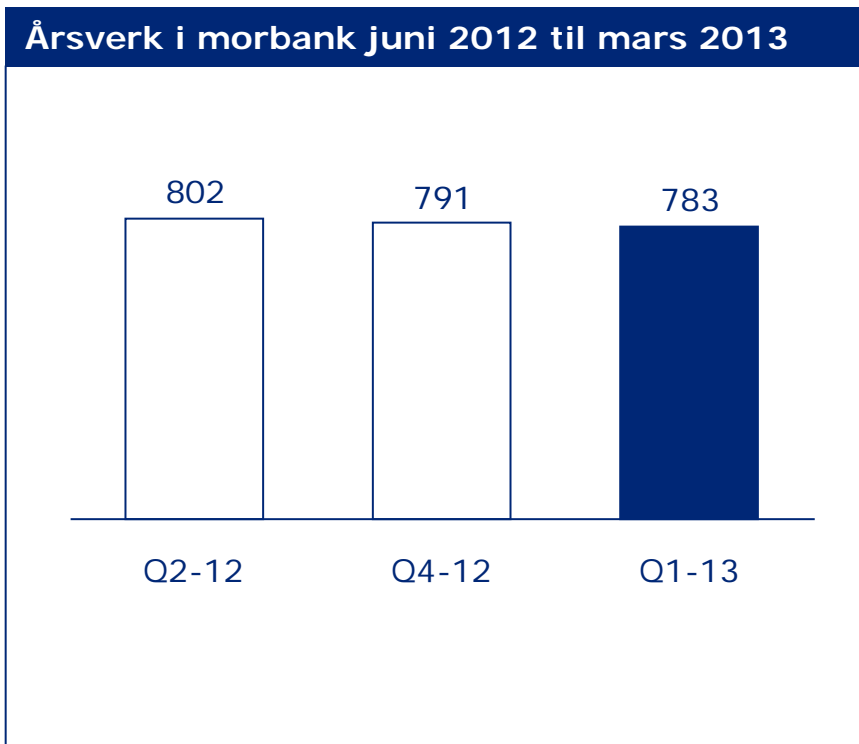


Tiltak er iverksatt og plan for effektivisering vil gjennomføres frem mot 2015:

- 1 Reduksjon av antall ledere fra 116 til 48 gjennomført
- 2 Færre ledere gir betydelige ressursøkning i kundefunksjoner.
- 3 Ny organisasjonsmodell har tydeliggjort overdimensjonerte støttefunksjoner

SpareBank 1 SMN skal i perioden frem mot 2015 effektivisere drift og arbeidsoppgaver slik at banken evner å øke volum og håndtere et større antall kunder med et relativt lavere antall årsverk, og gjennom dette øke effektivitet og redusere relative kostnader

Utvikling i antall årsverk følger planen. SpareBank 1 SMN vil nå målet om en reduksjon på 25 årsverk per år mot 2015

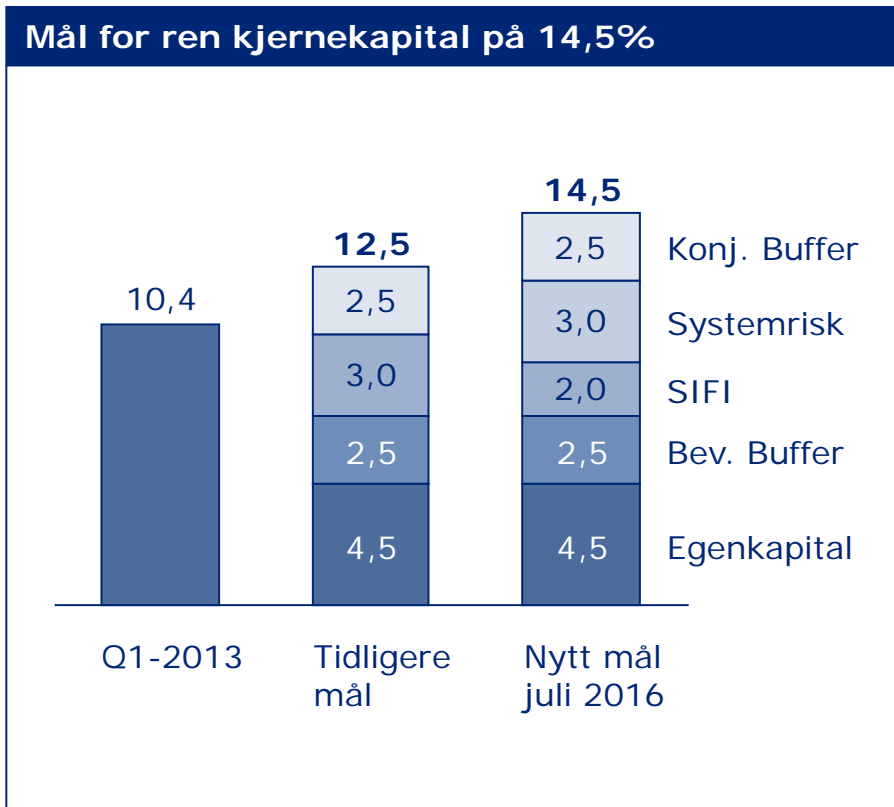


Bemanningsplan er kommunisert og forankret i banken

Vi ser kortsiktige effekter som synliggjør at banken er på riktig vei med hensyn til ressursbruk. Antall årsverk er foreløpig redusert med ca 20.

Noe variasjon kan forekomme mellom kvartaler, målet står fast og vurderes som realistisk.

Nytt mål for ren kjernekapital på 14,5% innen utgangen av 30.6.2016



Nytt mål for ren kjernekapital på 14,5%

SpareBank 1 SMN satte i 2012 nytt mål for ren kjernekapital på 12,5%

I forhold til nytt lovforslag og vurdering av endelige nivåer etablerer SpareBank 1 SMN et mål på 14,5% innen juli 2016.

Gitt en ren kjernekapital på 10,4% per Q1-2013 legger vi til grunn at den plan banken har lagt vil oppfylle målet i løpet av første halvår 2016

Tiltak for å bidra til en vesentlig styrking av ren kjernekapital

1

Bank 1 Oslo: Nedsalg til 4,8%, aksjene selges til Sparebanken Hedmark for 235 millioner. Salgsopsjon på de øvrige 4,8% er avgitt. Styrker ren kjernekapital med 115 mill kroner

2

Marginer: Vurdering av pris i forhold til segment, risiko og kapitalbinding. Ytterligere potensial på marginer

3

Resultat: Generere og tilbakeholde tilstrekkelige andeler av resultat til at dette bidrar til nødvendig oppbygging av ren kjernekapital

4

Utbytte: vil holdes i området 25% til 30% frem mot 2016

5

Vekst: Kapital er knapp faktor. Økt bevisstgjøring mht kapitalallokering. Søknad om avansert IRB i 2013, implementert i 2014. Moderat vekst.

OK

Polaris Media ASA: I tråd med kapitalplan har vi solgt 5,88 millioner aksjer i til 27 kroner per aksje til NWT Media (Nya Wermlands-Tidningens AB), for til sammen 158,8 millioner kroner. Reduserer eierandel fra 23,4% til 11,4%. Styrket ren kjernekapital med 175 mill.

Finansiell informasjon

Kjell Fordal, finansdirektør

Positiv resultatutvikling og god underliggende drift

- ➔ Resultat før skatt 390 mill. kroner (333 mill.)
- ➔ Resultat etter skatt 321 mill. kroner (272 mill.)
- ➔ Egenkapitalavkastning 12,7 % (13,0 %)
- ➔ Driftsinntektene økt til 660 mill. kroner (586 mill)
- ➔ Samlet resultat i tilknyttede selskap 101 mill. kroner (92 mill.), avkastning finansielle eiendeler 62 mill. kroner (60 mill.)
- ➔ Tap på utlån 17 mill. kroner (8 mill.) , 0,06 % av totale utlån (0,04 %). Svært lavt mislighold
- ➔ Ren kjernekapitaldekning på 10,4 % (8,8 %)
- ➔ Resultat per egenkapitalbevis 1,55 kroner (1,41 kroner)

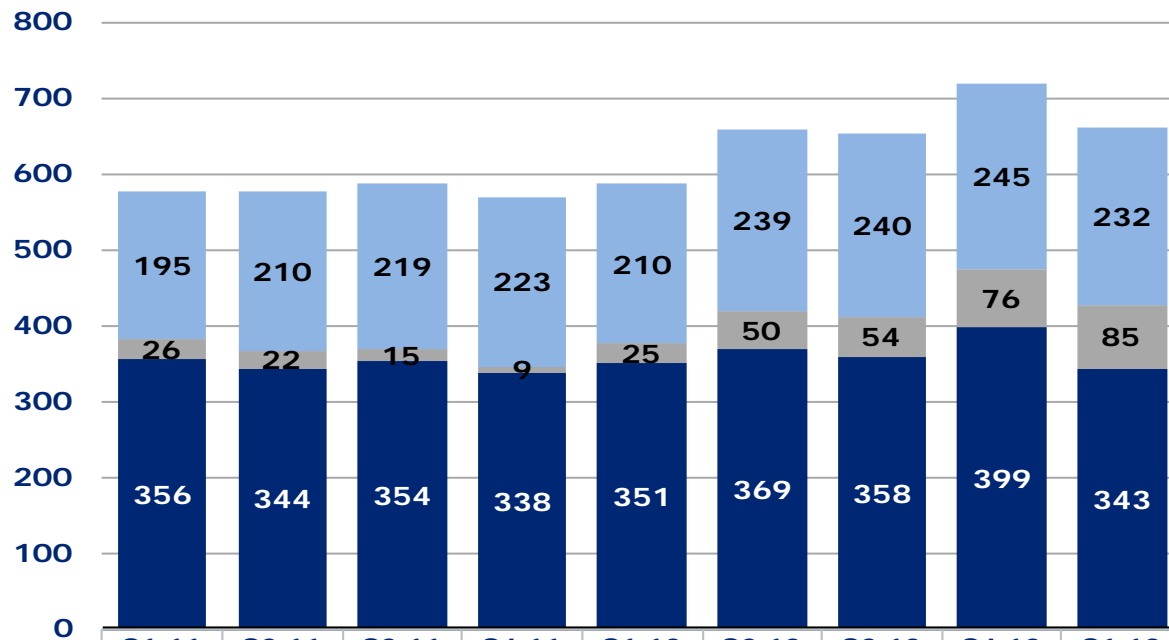
Positiv resultatutvikling

Resultat					
NOK mill	Q1 13	Q4 12	Q3 12	Q2 12	Q1 12
Rentenetto	343	399	358	369	351
Provisjonsinntekter	317	321	294	288	235
Sum driftsinntekter	660	720	653	658	586
Driftskostnader	414	437	421	398	398
Resultat bankdrift før tap	245	283	231	260	189
Tap på utlån	17	17	16	17	8
Resultat bankdrift etter tap	228	266	215	243	180
Tilknyttede selskaper, inkl HFS	108	30	82	50	99
Avkastning finansielle inv.	61	34	86	26	61
Resultat før skatt inkl HFS	398	329	383	319	340
Skatt	77	69	77	81	68
Overskudd	321	260	306	238	272
Egenkapitalavkastning	12,7 %	10,5 %	12,8 %	10,7 %	13,0 %

Konsernets driftsinntekter, robust og diversifisert inntektsplattform

Økte driftsinntekter Q1 11 – Q1 13

mill. kr.



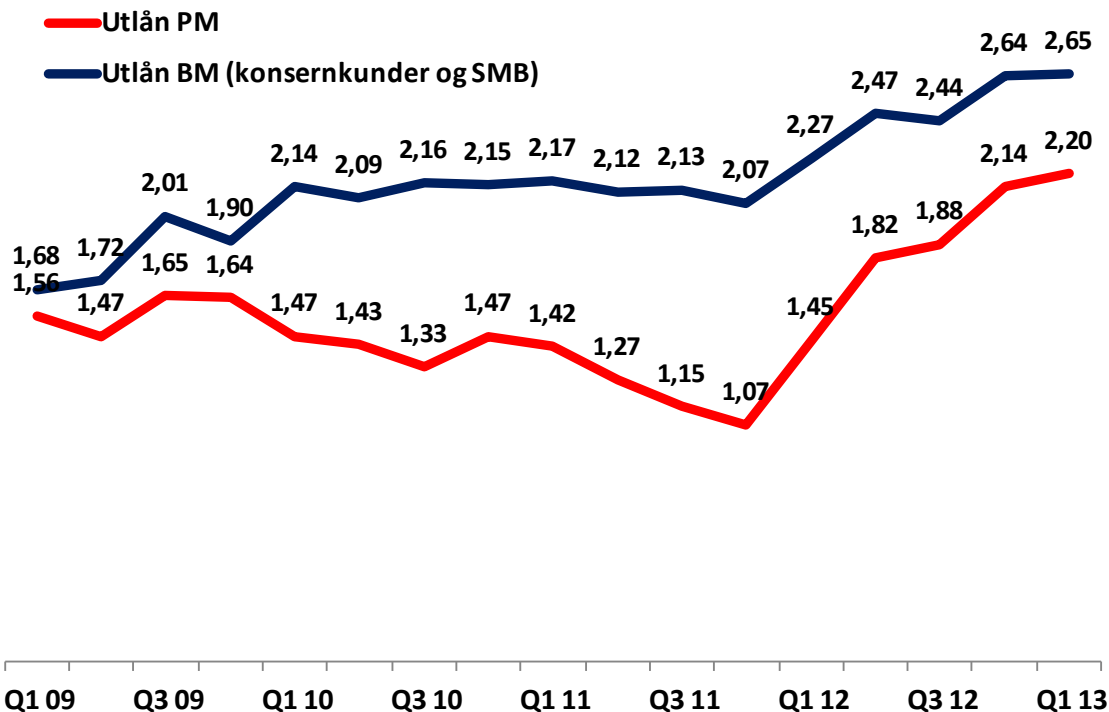
■ Provisjonsinntekter	195	210	219	223	210	239	240	245	232
■ Boligkreditt	26	22	15	9	25	50	54	76	85
■ Rentenetto	356	344	354	338	351	369	358	399	343

Utlånsmarginer

Økt utlånsmargin gjennom 2012

Marginer utlån PM og BM fra Q4 2008 per kv.

Prosent



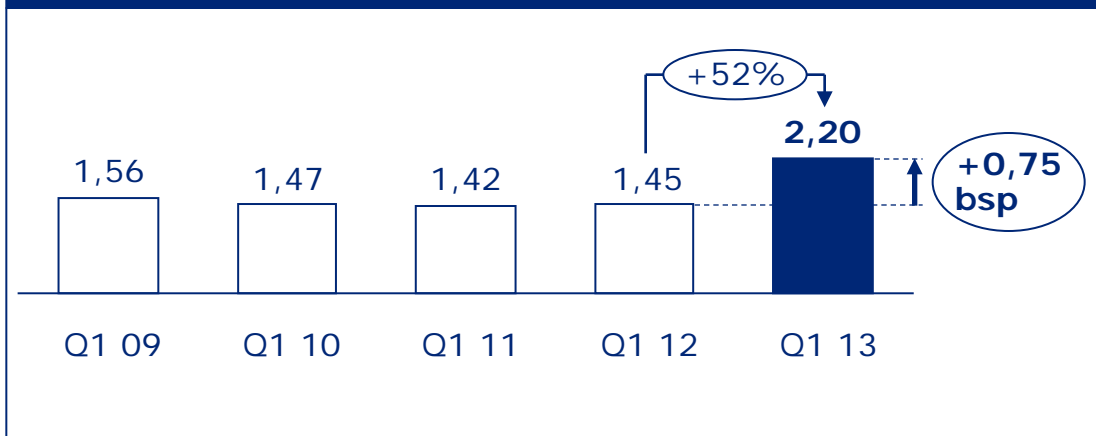
Kommentar

- Fortsatt lavt rentenivå, og betydelig fall i NIBOR i 2012
- Økte kundemarginer tross sterk konkurranse
- Rentøkning PM og BM er varslet. Effekt fra 2.kvartal 2013

Definisjon: Snitt kunderente minus 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR

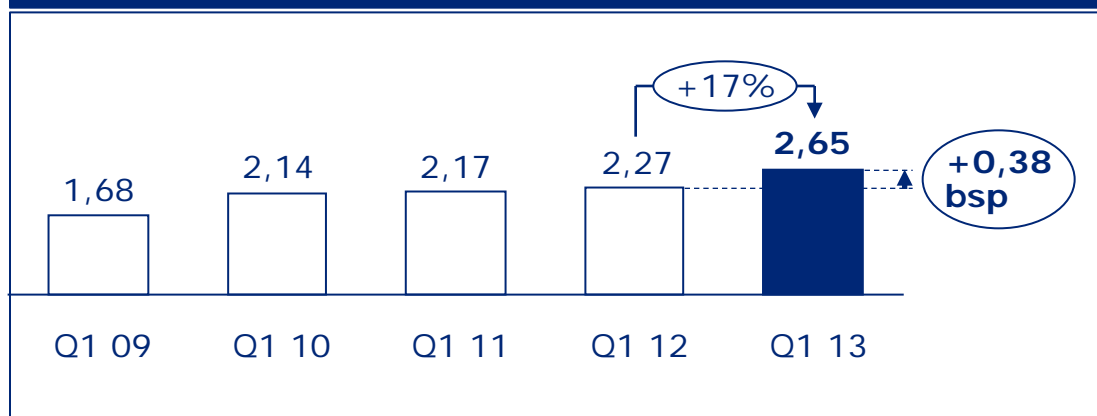
Utlånsmarginer for PM er forbedret med 75 basispunkter fra Q1-12 og BM med 38 basispunkter. Ytterligere potensial

Margin utlån privatmarkedet Q1-2009 til Q1-2013



Margin utlån privatmarkedet er økt fra 1,45% i Q1-12 til 2,20% i Q1-13. En økning på 75 bsp (52% relativ økning).

Margin utlån bedriftsmarked Q1-2009 til Q1-2013

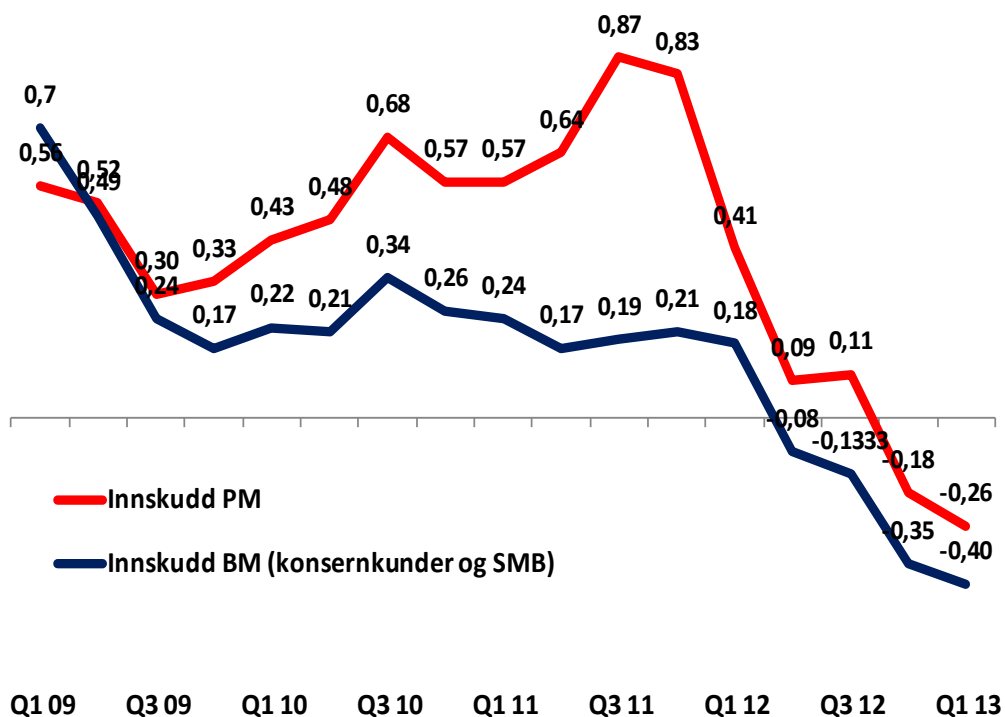


Margin utlån bedriftsmarked er økt fra 2,27% i Q1-12 til 2,65% i Q1-13. En økning på 38 bsp (17% relativ økning).

Innskuddsmarginer

Marginer innskudd PM og BM fra Q4 2008 per kv.

Prosent



Kommentar

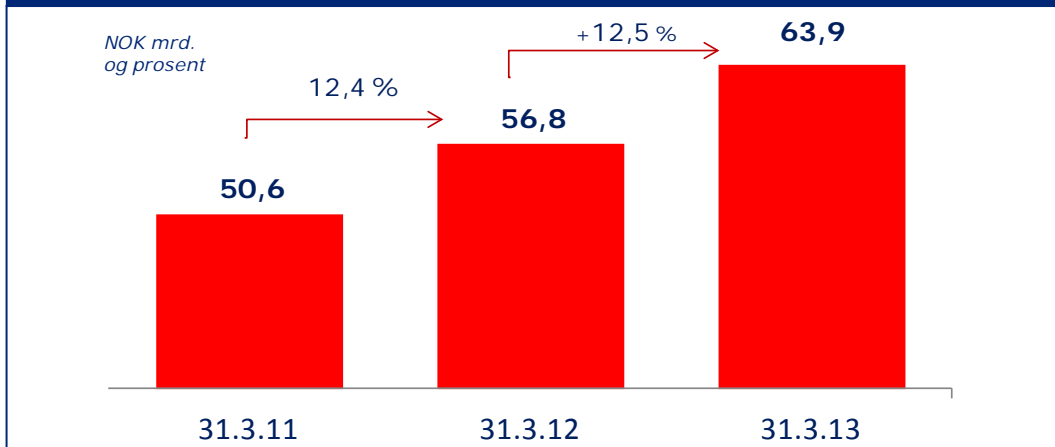
- Målt mot NIBOR faller marginene gjennom 2012
- Innskudd er en gunstig og viktig finansieringskilde for banken

Definisjon: Snitt kunderente minus 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR

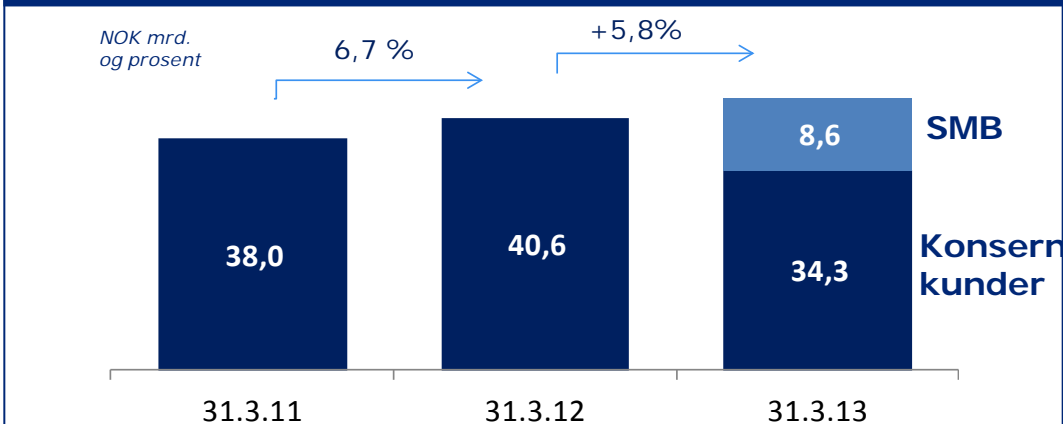
Utlånsvekst 9,7 % siste 12 måneder

Fortsatt relativt høy boliglånsvekst

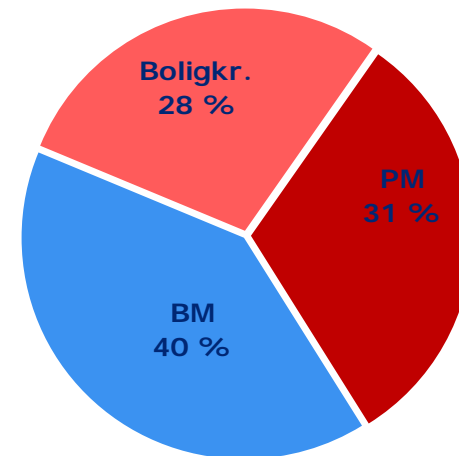
Utlånsvekst PM +12,5%



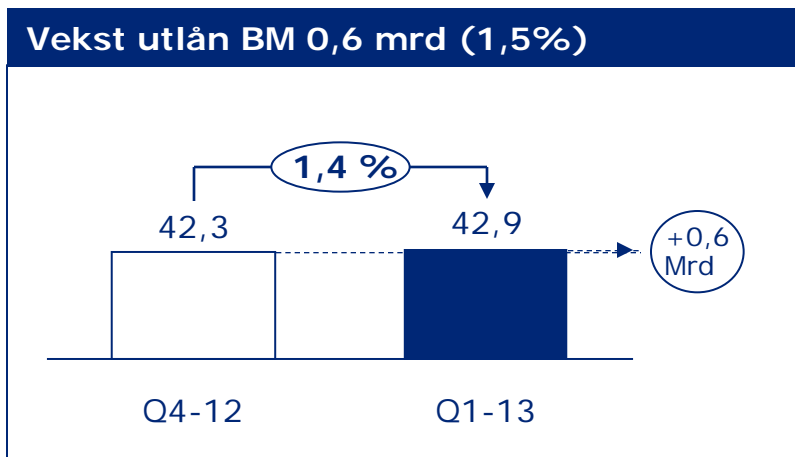
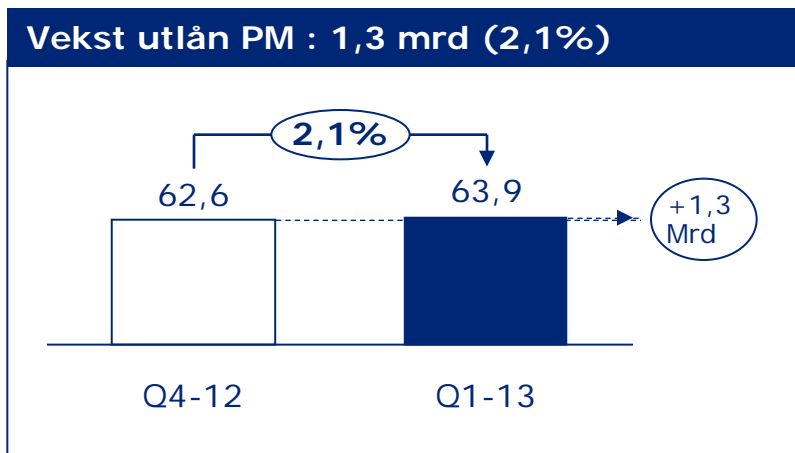
Utlånsvekst BM +5,8 %



Utlånsfordeling



Underliggende vekst i utlån siste kvartal for PM og BM viser at veksten i utlån til BM dempes.

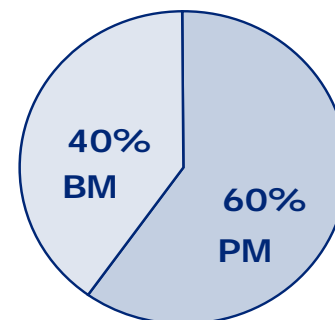


PM relativt økende i forhold til BM

Vekst i utlån fordelt mellom personmarked (PM) og bedriftsmarked (BM) viser at PM vokser sterkere enn BM siste kvartal.

Vi antar fortsatt dempet vekst, og en utvikling der vi har noe høyere vekst innen personmarked i forhold til bedriftsmarked

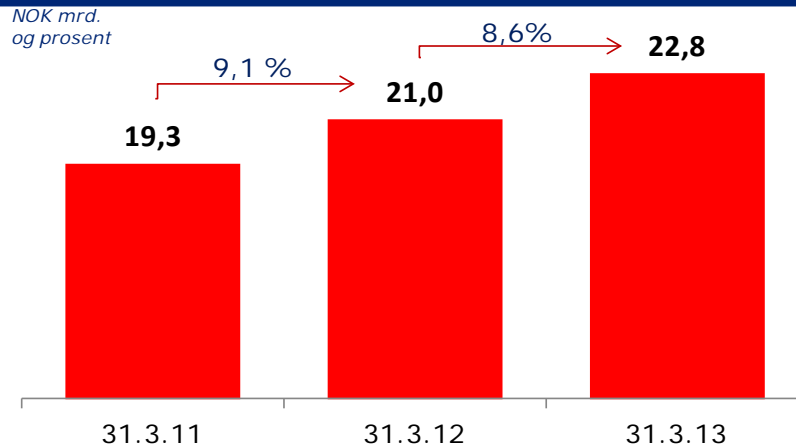
Fordeling mellom PM og BM Q1-2013



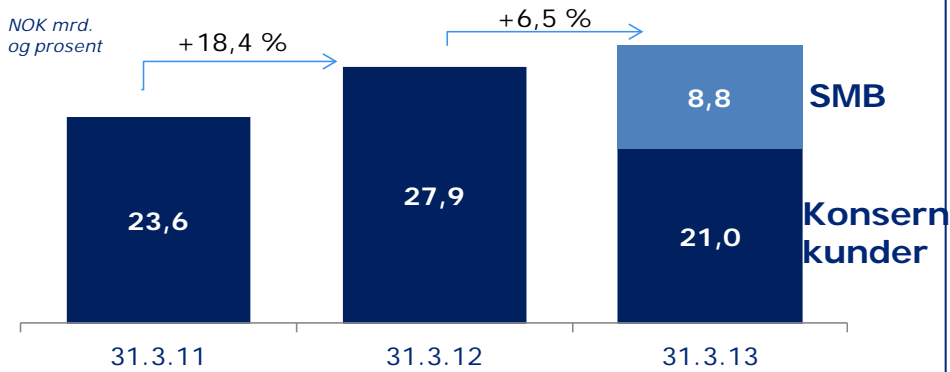
Innskuddsvekst 7,4 % siste 12 måneder

God vekst i innskudd fra privatkunder

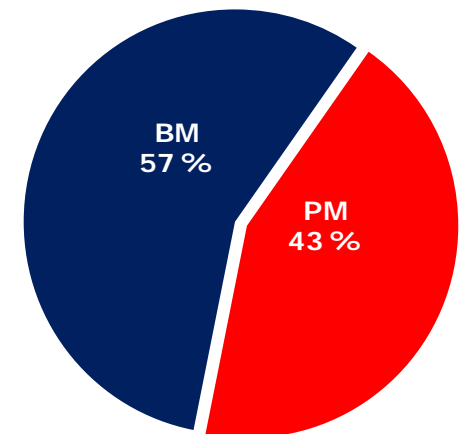
Innskuddsvekst PM 8,6 %



Innskuddsvekst BM 6,5 %



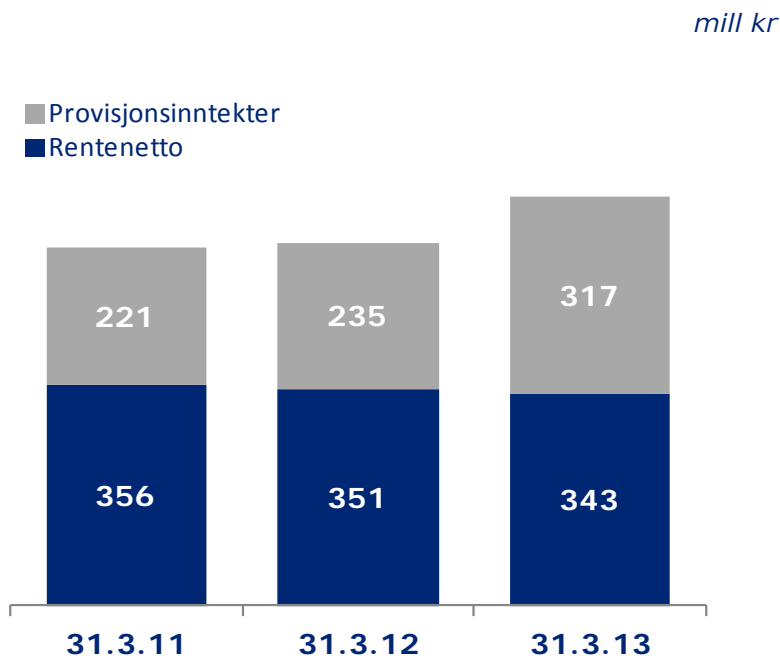
Innskuddsfordeling



Netto renteinntekter, provisjonsinntekter og andre inntekter

Diversifiserte og økende inntekter i konsernet

Netto renteinntekter og andre inntekter



Andre inntekter per Q1 12 og Q1 13

mill kr

	31.3.13	31.3.12
Betalingstjenester	51	46
Sparing	9	10
Forsikring	29	31
Boligkreditt og Næringskreditt	85	25
Garantiprovisjoner	11	8
Eiendomsmegling	73	72
Regnskapstjenester	33	26
Forvaltning	3	3
Husleieinntekter	11	9
Øvrige provisjoner	13	6
Sum provisjonsinntekter	317	235

- Robust inntektsplattform i konsernet
- Inntektene kommer fra en bred og diversifisert produktportefølje både i morbank, datterselskaper og SpareBank 1 gruppen
- Økte marginer på utlån overført Bolig- og Næringskreditt

Avkastning finansielle investeringer Inklusive resultatandeler i tilknyttede selskap

Tilfredsstillende avkastning, godt resultat i SpareBank 1 Gruppen

NOK mill.

	Q1 13	Q4 12	Q3 12	Q2 12	Q1 12
Tilknyttede selskap	108	30	85	50	99
Kursgevinst og utbytte aksjer	25	2	27	-10	3
Kursgevinst obligasjoner	20	0	18	4	34
Kursgevinster SMN Markets	17	31	36	36	23
Netto avk. finansielle investeringer	169	63	165	79	160

Datterselskap og tilknyttede selskap

Resultatoversikt

Resultat før skatt i datterselskap og andeler tilknyttede selskap

	31.3.13	31.3.12	31.3.11
Datterselskap, resultat før skatt			
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	10,7 *)	14,1	12,4
SpareBank 1 SMN Regnskap	3,7	5,5	2,1
SpareBank 1 SMN Finans (eierandel 90,9 %)	15,2 *)	14,1	8,6
SpareBank 1 SMN Invest	13,9	4,7	21,0
Tilknyttede selskap, resultatandeler etter skatt			
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	61,4	47,3	31,5
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 18,4 %)	12,2	14,4	5,7
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 37 %)	2,0	2,6	1,3
BN Bank (eierandel 33 %)	26,1	14,9	14,4

*) Resultatet er selskapets totalresultat

Nullvekst i kostnader i morbanken, noe vekst i døtrene

Endring driftskostnader Q1 2012 – Q1 2013

Endring i kostnader

NOK mill

Kostnader 31.3.13	414
Kostnader 31.3.12	398
Endring	17
Fremkommer slik:	
Årsverksøkning og lønnsvekst	4
IT	4
Eiendomsdrift	3
Avskrivninger	6
Endring driftskostnader	17

Redusert kostnadsvekst i Q1 2013

- Kostnader på samme nivå som i q1 2012 i morbanken
- Høyt aktivitetsnivå i EiendomsMegler 1
- Oppkjøp av regnskapskontor har gitt "nye" kostnader
- Program for effektivisering av kunde- og internprosesser iverksatt
 - Økt produktivitet og reduserte relative kostnader
 - Antall årsverk ned med 75 på 3 år
 - Reorganisering av banken støtter opp under dette

SpareBank 1 SMN vil gjennomføre de tiltak som er nødvendige for en ren kjernekapital på 14,5% ved utgangen av 1. halvår 2016

Kapital en knapp faktor

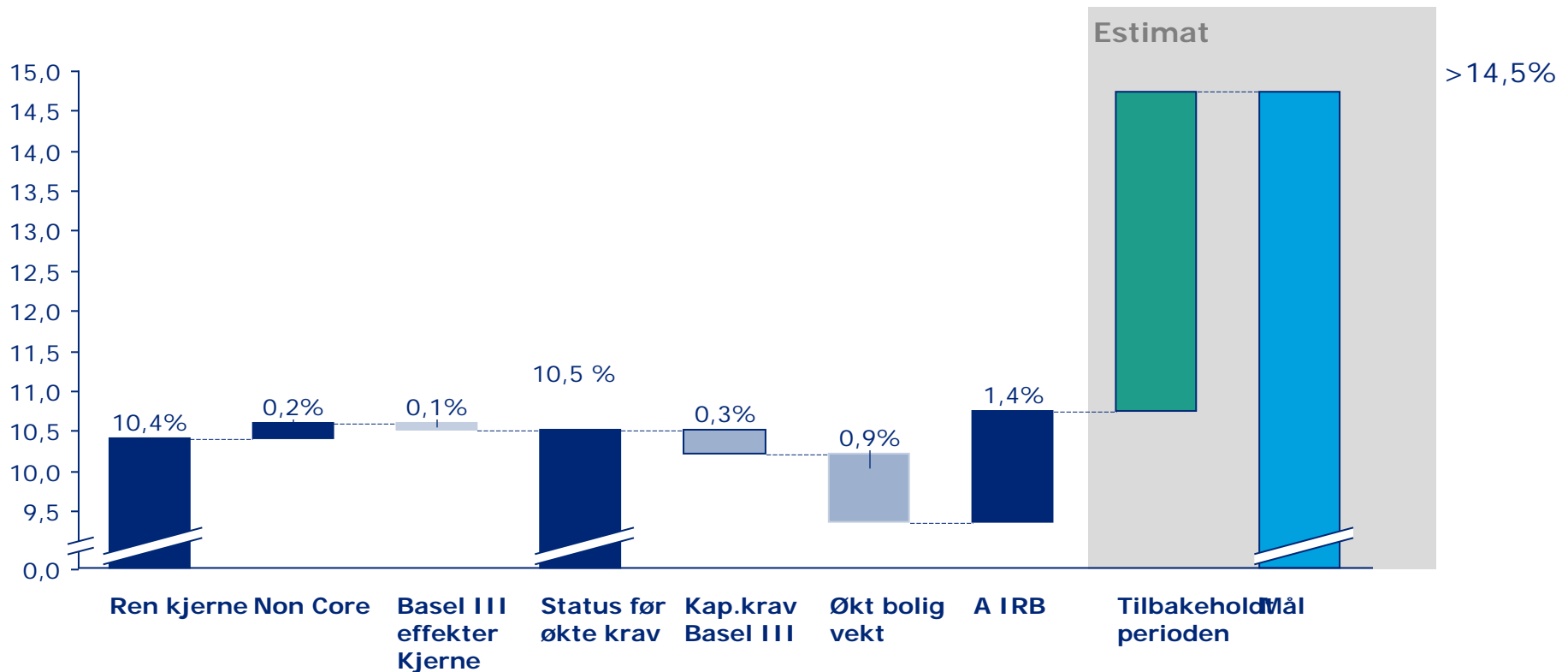
Banken må balansere

Handlingsrom



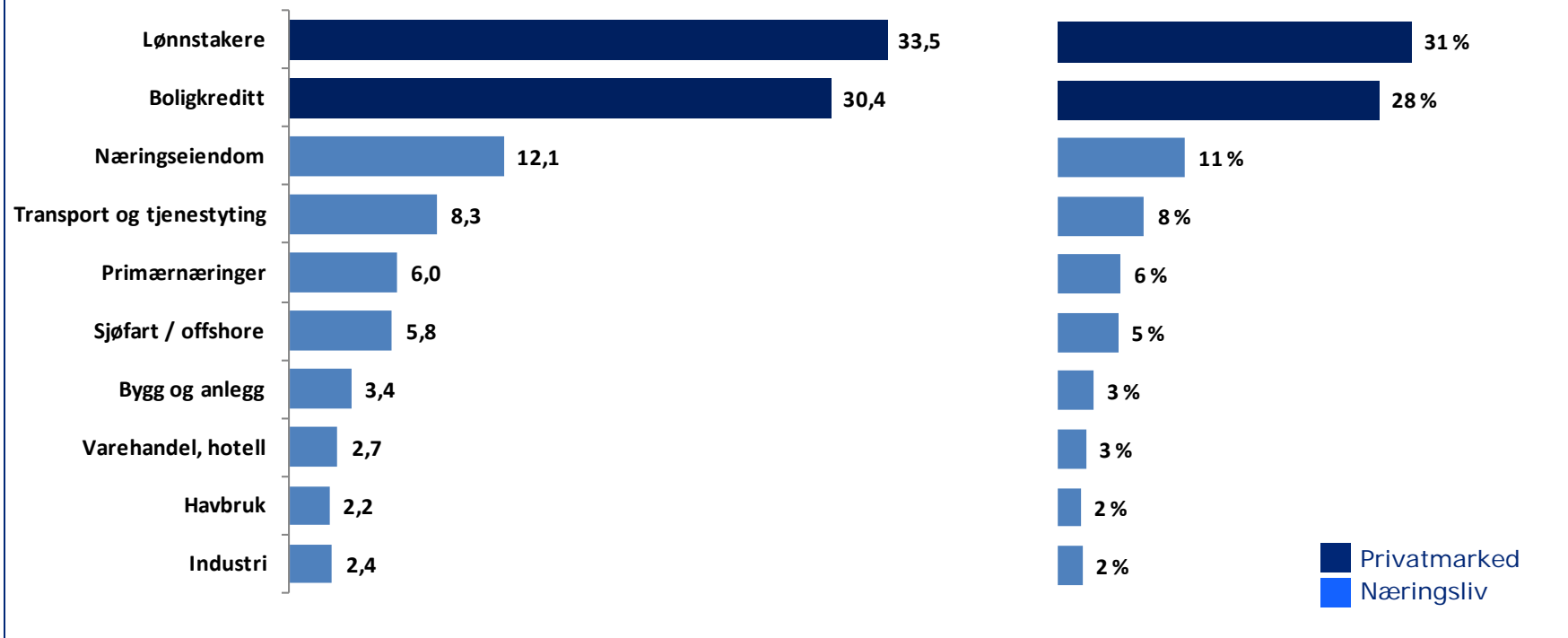
Drivere: Tøffere krav til ren kjernekapital, utvidet beregningsgrunnlag og økt krav til soliditet

Estimert utvikling i ren kjernekapital gitt kjente og antatte endringer frem mot 1. halvår 2016



Høy andel boliglån og veldiversifisert SMB portefølje

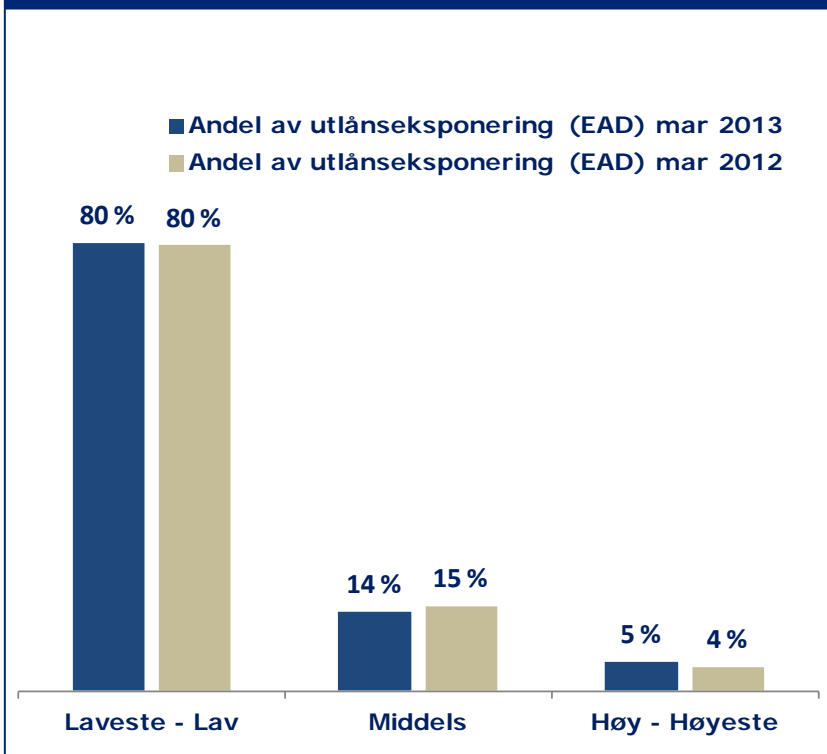
I mrd. kroner og i % av total



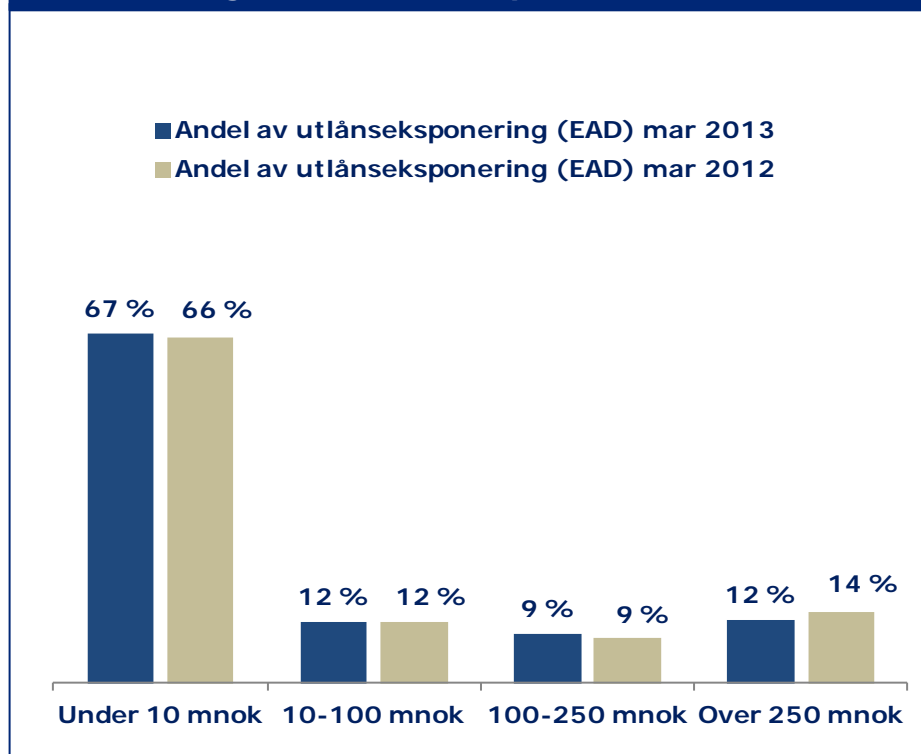
- Høy andel massemarked og primærnæring er risikodempende
- Konsernet har en veldiversifisert næringslivsportefølje
- Ingen særlige bekymringer knyttet til bankens portefølje i næringseiendom; det er lave renter og høy utleieandel

Stabilt lav risiko i låneporteføljen

SpareBank 1 SMN's lån fordelt på risikoklasse og andel EAD



SpareBank 1 SMN's lån fordelt på engasjementsstørrelse og andel EAD (Exposure At Default)



Bedret soliditet i tråd med kapitalplan

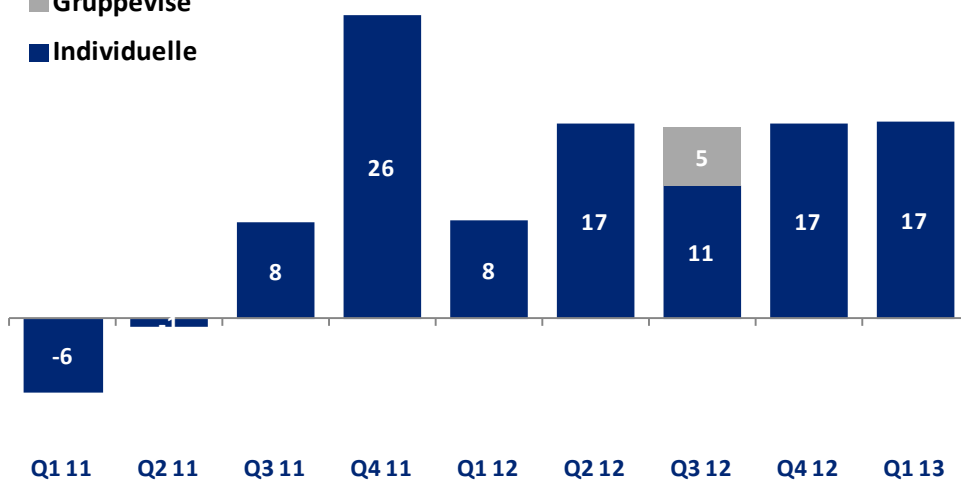
Kapitaldekning		
<i>NOK mill.</i>		
	31.3.13	31.3.12
Kjernekapital eks fondsobligasjon	8.568	6.759
Fondsobligasjon	1.118	1.143
Kjernekapital	9.686	7.902
Tilleggskapital	1.285	1.107
Sum ansvarlig kapital	10.971	9.008
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	3.833	3.578
Gjeldsrisiko	257	206
Egenkapitalrisiko	15	16
Operasjonell risiko	438	420
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	2.086	2.018
Fradrag	-125	-110
Overgangsordning Basel II	102	0
Minimumskrav ansvarlig kapital	6.606	6.127
Kjernekapitaldekning	11,7 %	10,3 %
Kjernekapitaldekning eks fondsobligasjon	10,4 %	8,8 %
Kapitaldekning	13,3 %	11,8 %

Lave utlånstap

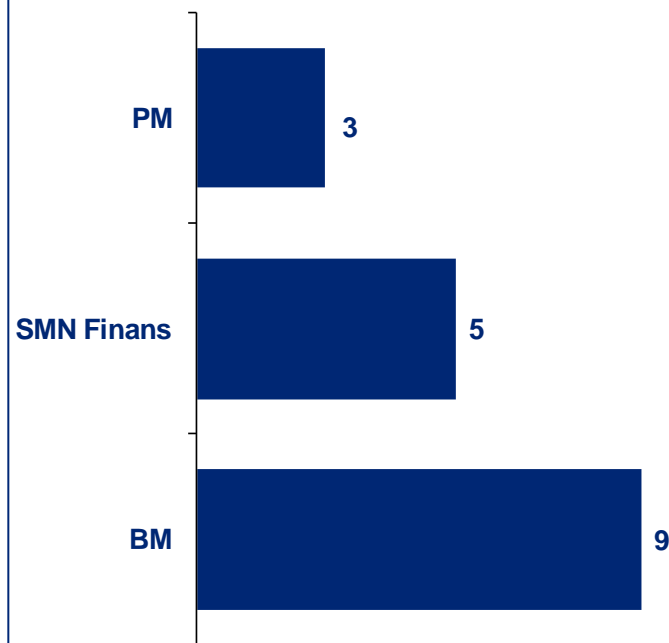
Tapsutvikling per kvartal Q1 2011 – Q1 2013

NOK mill

■ Gruppevise
■ Individuelle



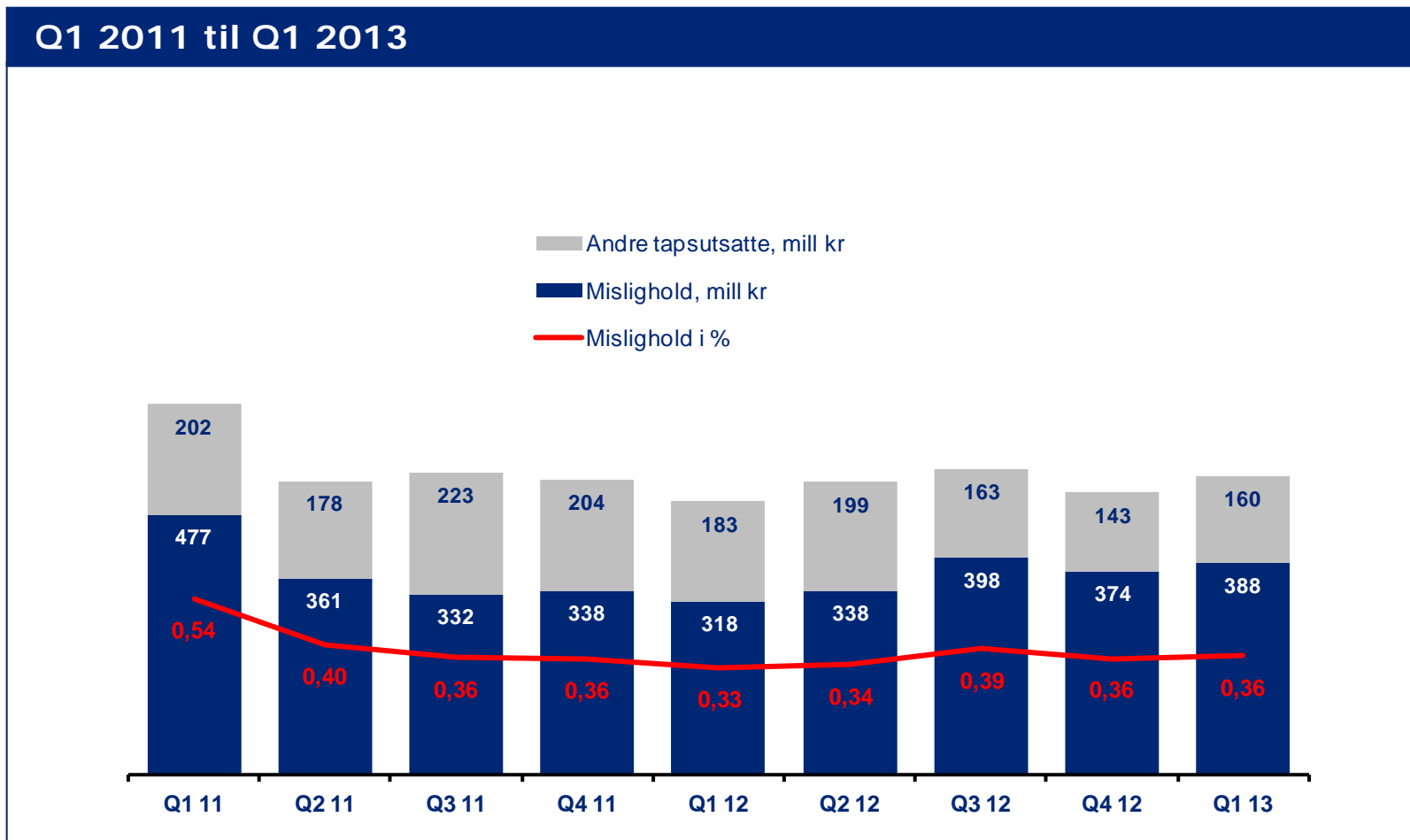
Tapsfordeling Q1 2013



- Tap på utlån utgjør 0,06 % (0,03 %) av brutto utlån per 31.3.2013

Misligholdte og andre tapsutsatte engasjementer

Lavt nivå på mislighold og problemlån



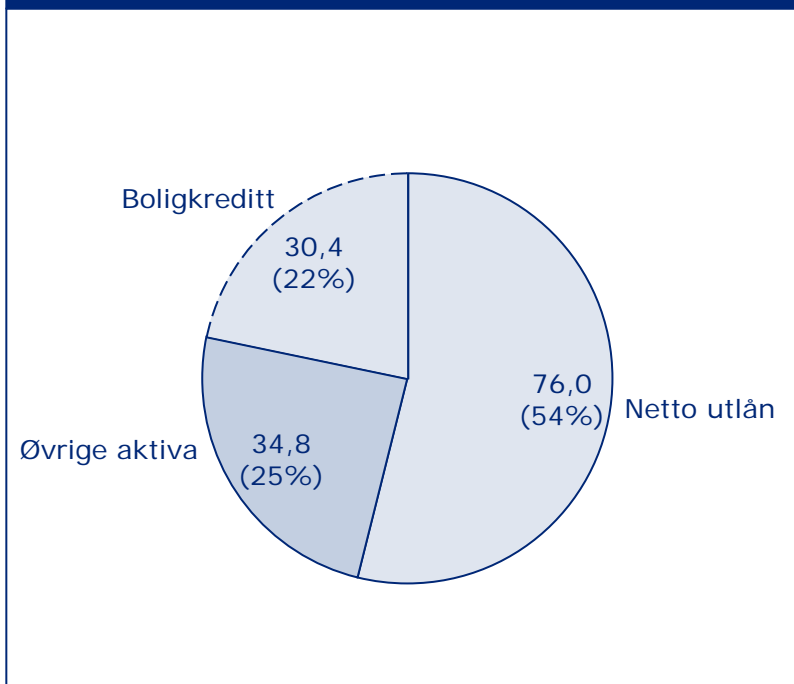
Balanse

Balanse per Q1-2013

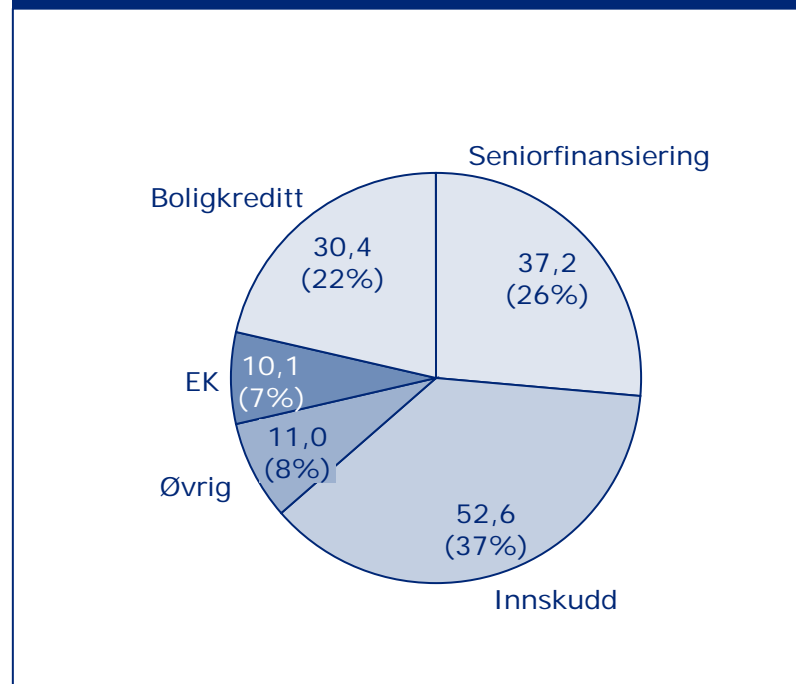
	31.3.13	31.3.12	31.3.11
Likvider	22.483	15.505	16.782
Brutto utlån *)	76.425	71.681	68.553
- individuelle nedskrivninger	-143	-164	-217
- gruppevise nedskrivninger	<u>-295</u>	-290	-290
Netto utlån	75.988	71.227	68.046
Aksjer	761	624	572
Investering i tilknyttede selskaper og HFS	4.992	5.203	4.119
Goodwill	490	471	460
Øvrige aktiva	6.055	6.000	4.507
Eiendeler	110.769	99.030	94.486
Pengemarkedsfinansiering	37.263	30.758	33.380
Innskudd fra kunder	52.603	48.974	42.900
Innlån statsforvaltning vedr.bytteord.	2.273	2.553	4.318
Øvrig gjeld	5.610	5.778	3.594
Ansvarlig lånekapital	2.850	2.576	2.655
Egenkapital	10.170	8.393	7.639
Gjeld og egenkapital	110.769	99.031	94.486
*) I tillegg utlån overført Bolig- og Næringskreditt	30.405	25.706	20.054

Boligkreditt er en viktig finansieringskilde for banken

Eiendeler



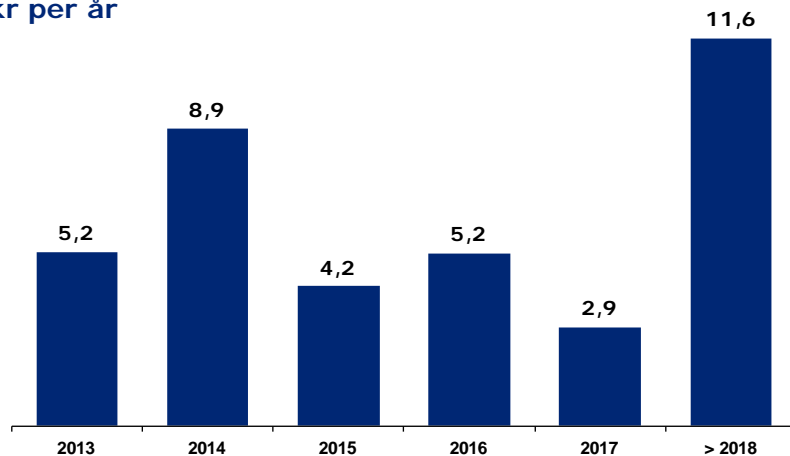
Gjeld og egenkapital



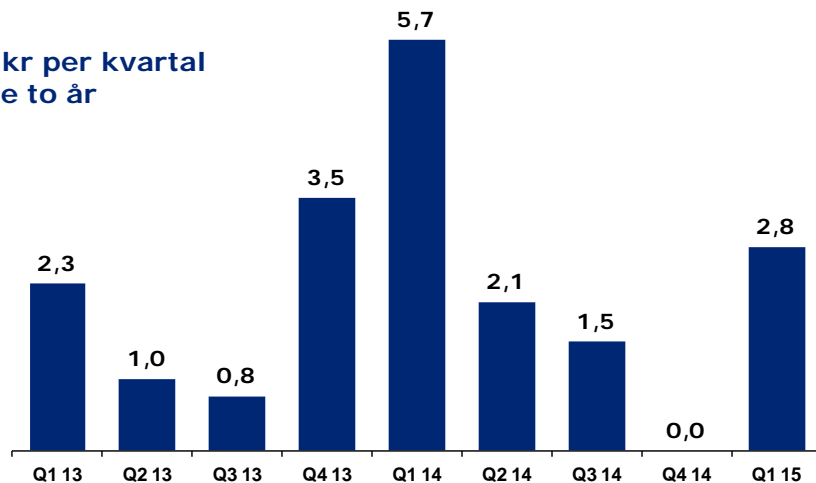
God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

Forfallsstruktur per 31.3.12

Mrd kr per år



Mrd kr per kvartal neste to år



Kommentarer

- Norges Banks bytteordning benyttet med samlet 2,3 mrd. kroner per 31.3.2013
- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, 29 mrd. kroner overført per 31.3.2013
- SpareBank1 SMN har tatt opp nytt euro lån på 500 mill. på 5 år
- Samlede forfall Q2 2013 – Q2 2015 18,3 mrd. kroner:
 - 6,5 mrd i 2013
 - 8,9 mrd i 2015
 - 2,9 mrd i Q1 2015

SpareBank 1 SMN

7467 TRONDHEIM

Konsernsjef
Finn Haugan
Tel +47 900 41 002

Sentralbord
Tel +47 07300

For ytterligere informasjon kontakt:

Finansdirektør
Kjell Fordal
Tel +47 905 41 672

Internett adresser:

SMN hjemmeside og nettbank: www.smn.no
HuginOnline: www.huginonline.no
Egenkapitalbevis generelt: www.grunnfondsbevis.no

Finanskalenderen 2013

1. kvartal 25. april
2. kvartal 14. august
3. kvartal 31. oktober