

Regnskap 1. halvår 2013

14. august 2013

Finn Haugan, konsernsjef
Kjell Fordal, finansdirektør

Oppsummering 1. halvår 2013

Godt resultat, 606 mill og 11,9% egenkapitalavkastning

- Godt resultat, overskudd 606 mill kroner og egenkapitalavkastning 11,9 %
- Sterkt resultat fra kjernevirksomheten
- Dreining fra vekst i utlån til næringsliv over til boliglån
- Gjennomførte renteøkninger på utlån har styrket rentenettoen betydelig i 2. kvartal
- Kostnadsveksten er redusert til 3% i morbanken
- Svært lavt mislighold, lave tap og stabilt god kredittkvalitet
- Ren kjernekapital på 10,3 %, økt fra 10,0 % ved årsskiftet
- SMN planlegger for ren kjernekapital på minimum 14,5 % innen 1. halvår 2016. Søknad AIRB levert
- Forsterket eierfokus SpareBank 1 Markets

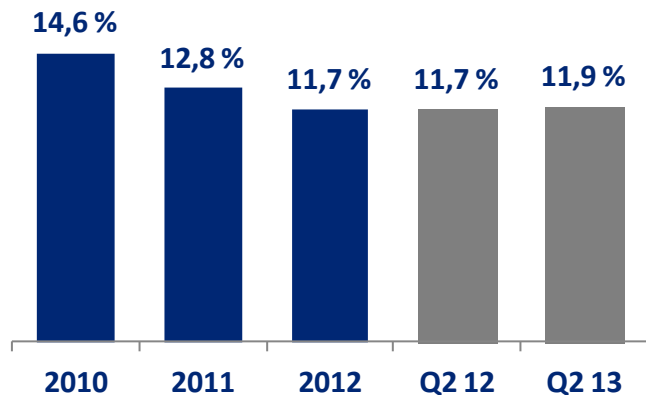
SpareBank 1 Markets – forsterket eierfokus

- SpareBank 1 Markets endrer eierstruktur
- SpareBank 1 Gruppen selger sin eierandel i selskapet. SpareBank 1 Markets vil etter dette eies direkte av SpareBank 1 SMN (24%), SpareBank 1 Nord Norge (24%), SpareBanken Hedmark (15%), Samspar (24%), LO (12 %) og ansatte (2 %)
- Det skal gjennomføres et sterkere samarbeid mellom bankene og Sparebank 1 Markets.
 - Integrering av eierbankenes virksomhet innenfor corporate finance og aksjemegling med tilsvarende områder i SpareBank 1 Markets
 - I tillegg skal bankenes forretningsvolumer i større grad internaliseres
 - Sammen andre tiltak skal dette bidra til økt lønnsomhet i selskapet og bankene
- I forbindelse med endringen i eierstruktur har SpareBank 1 Gruppen foretatt en nedskrivning av eierposten i SpareBank 1 Markets med 122 mill kr. SpareBank 1 SMN sin andel av denne nedskrivningen utgjør 23,8 millioner kroner

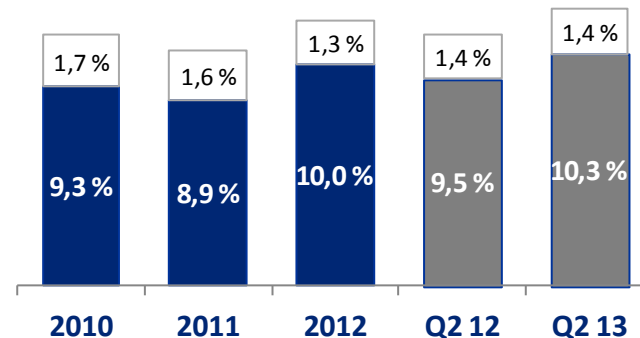
God lønnsomhet

Svært lave tap og forbedret soliditet

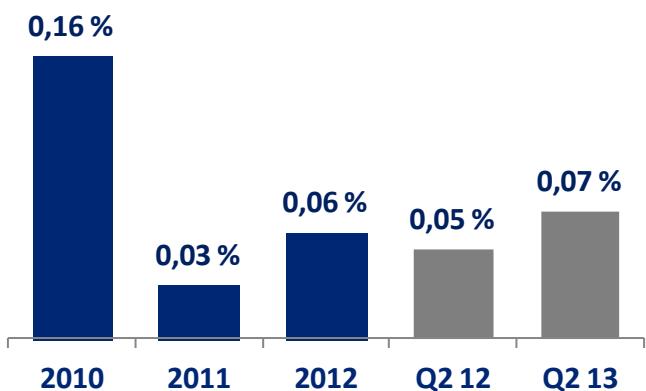
Egenkapitalavkastning



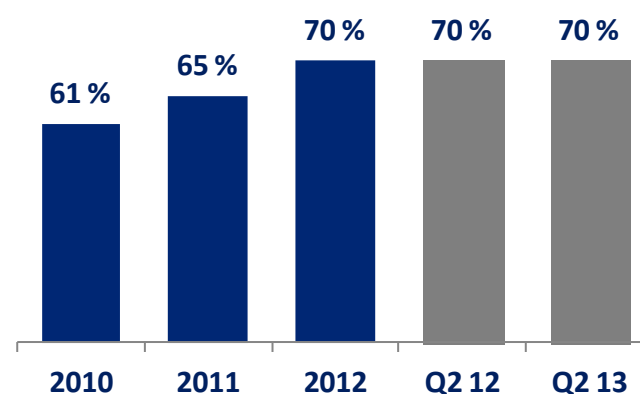
Ren kjernekapitaldekning og hybridkapital



Tap på utlån i % av totale utlån



Innskuddsdekning



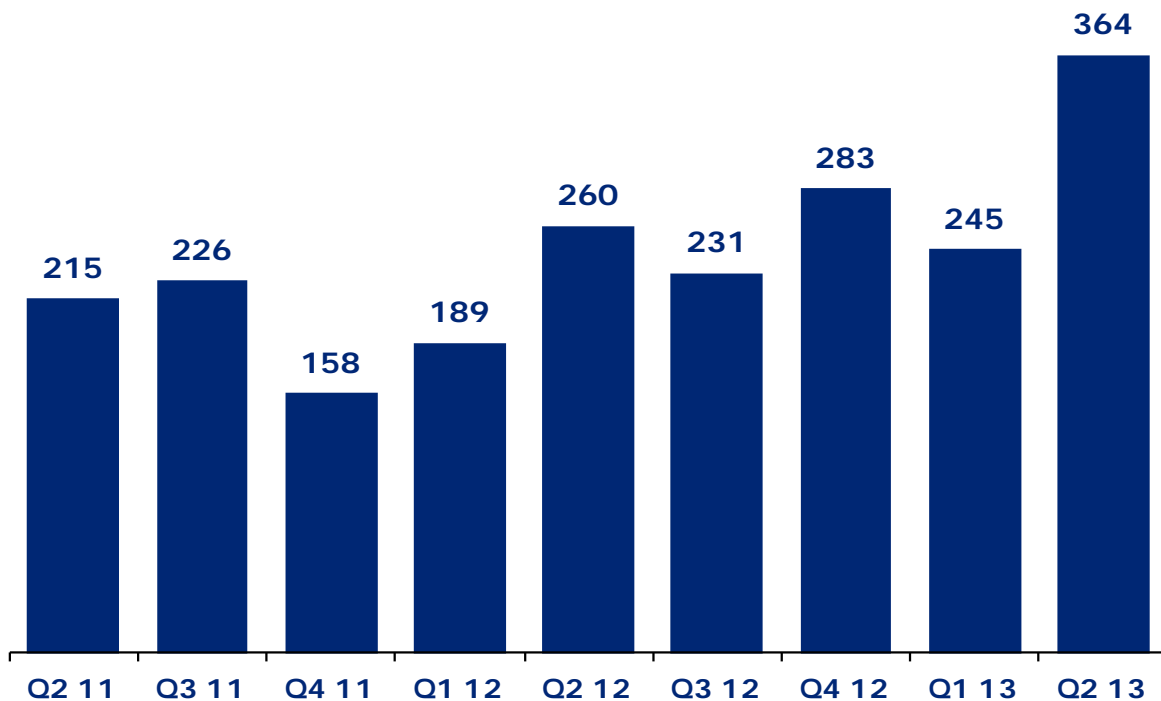
Positiv resultatutvikling og god underliggende drift

- ➔ Resultat før skatt 782 mill. kroner (661 mill.)
- ➔ Resultat etter skatt 606 mill. kroner (510 mill.)
- ➔ Egenkapitalavkastning 11,9 % (11,7 %)
- ➔ Driftsinntektene økt til 1.459 mill. kroner (1.244 mill)
- ➔ Samlet resultat i tilknyttede selskap 137 mill. kroner (151 mill.), avkastning finansielle eiendeler 74 mill. kroner (87 mill.)
- ➔ Tap på utlån 38 mill. kroner (25 mill.) , 0,07 % av totale utlån (0,05 %). Svært lavt mislighold
- ➔ Ren kjernekapitaldekning på 10,3 % (9,5 %)
- ➔ Resultat per egenkapitalbevis 2,99 kroner (2,63 kroner)

Svært god resultatutvikling i kjernevirksomheten

Per kvartal Q2 11 – Q2 13, før tap på utlån

NOK mill.



Kommentar

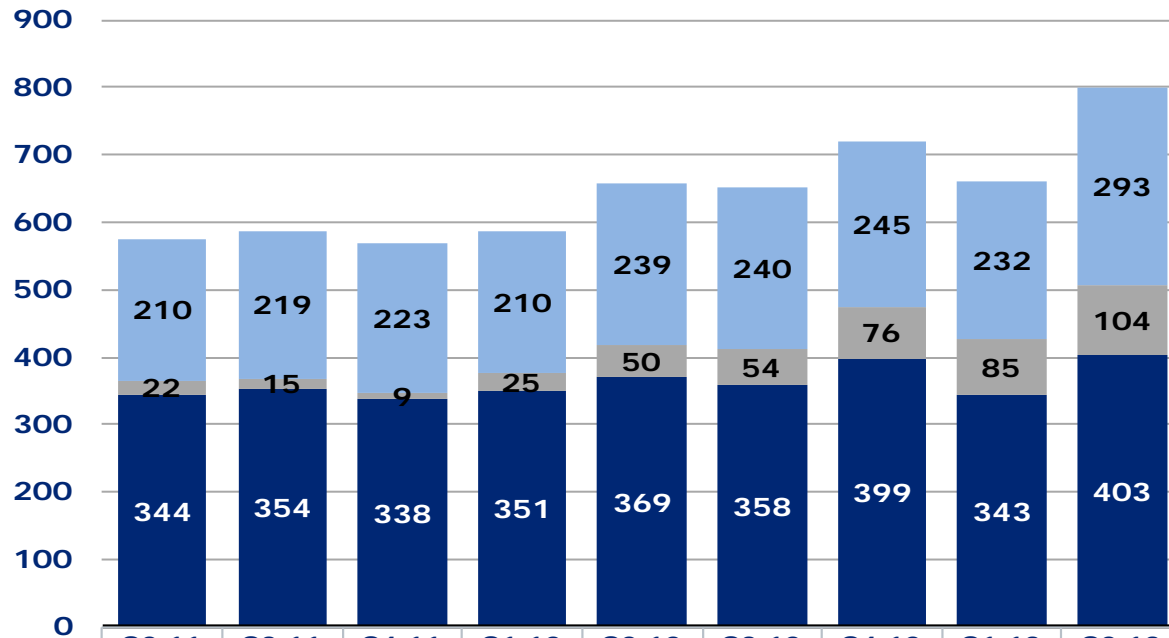
Forbedring i Q2 13 hovedsakelig knyttet til:

- Økte marginer utlån, både på privat- og bedriftsmarkedslån
- God utvikling provisjonsinntekter
- Moderat kostnadsvekst

Konsernets driftsinntekter, robust og diversifisert inntektsplattform

Økte driftsinntekter Q2 11 – Q2 13

mill. kr.

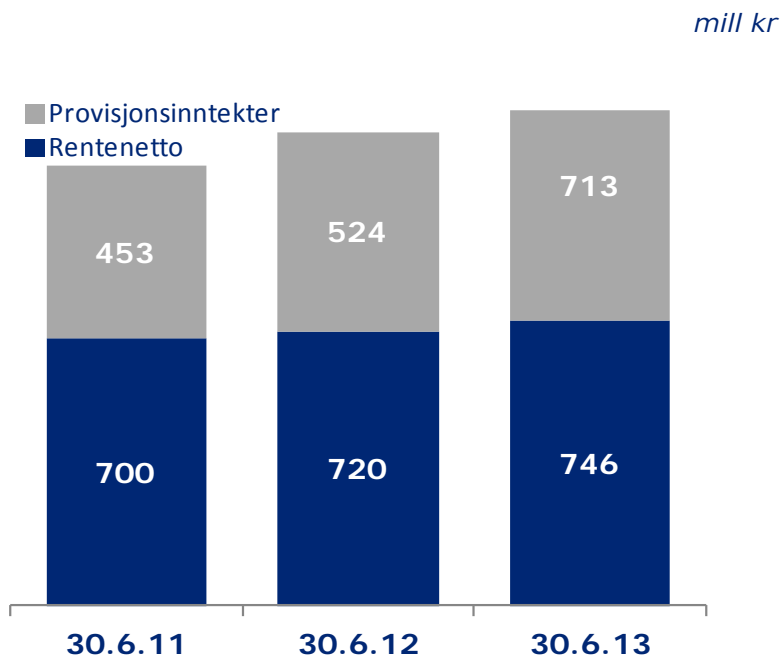


	Q2 11	Q3 11	Q4 11	Q1 12	Q2 12	Q3 12	Q4 12	Q1 13	Q2 13
Provisjonsinntekter	210	219	223	210	239	240	245	232	293
Boligkreditt	22	15	9	25	50	54	76	85	104
Rentenetto	344	354	338	351	369	358	399	343	403

Netto renteinntekter, provisjonsinntekter og andre inntekter

Diversifiserte og økende inntekter i konsernet

Netto renteinntekter og andre inntekter



Andre inntekter per Q2 12 og Q2 13

mill kr

	30.6.13	30.6.12
Betalingstjenester	107	94
Sparing	21	21
Forsikring	60	59
Boligkreditt og Næringskreditt	188	75
Garantiprovisjoner	30	14
Eiendomsmegling	174	166
Regnskapstjenester	73	52
Forvaltning	6	5
Husleieinntekter	22	17
Øvrige provisjoner	32	22
Sum provisjonsinntekter	713	524

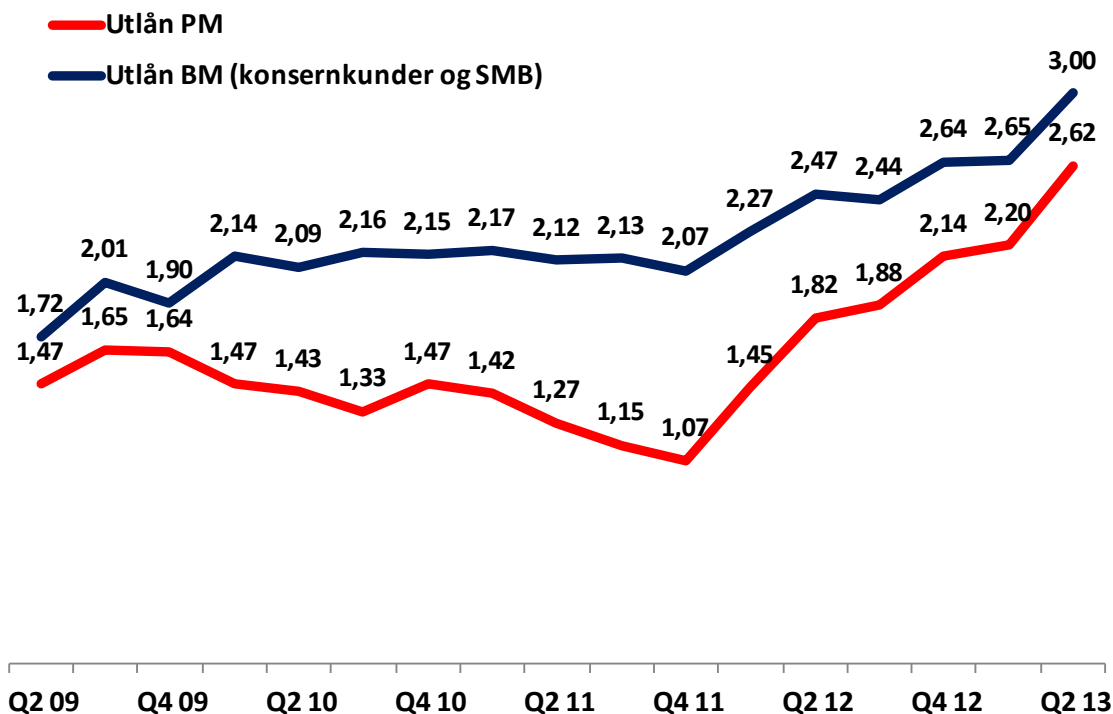
- Robust inntektsplattform i konsernet
- Inntektene kommer fra en bred og diversifisert produktportefølje både i morbank, datterselskaper og SpareBank 1 gruppen
- Økte marginer på utlån

Utlånsmarginer

Renteøkning gjennomført både PM og BM Q2 13

Marginer utlån PM og BM fra Q2 2009 per kv.

Prosent

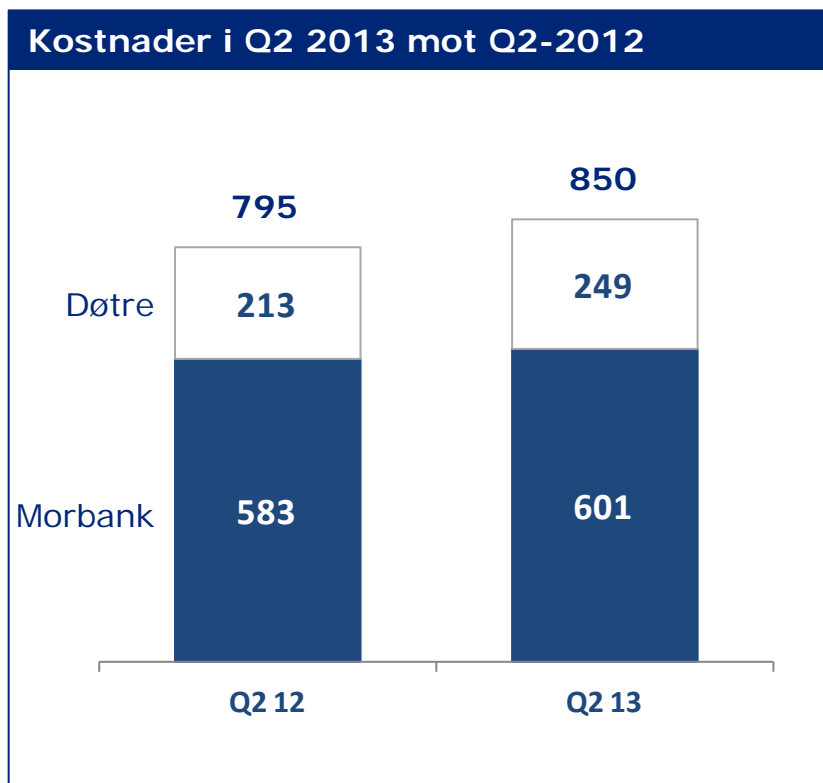


Kommentar

- Fortsatt lavt rentenivå, og NIBOR har falt også i 2013
- Økte kundemarginer tross sterk konkurranse
- Renteøkning PM og BM er gjennomført i 2.kvartal 2013.

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

Redusert kostnadsvekst i morbanken sammenlignet med første halvår 2012. En viss kostnadsvekst i døtre som følge av markedsvekst og oppkjøp

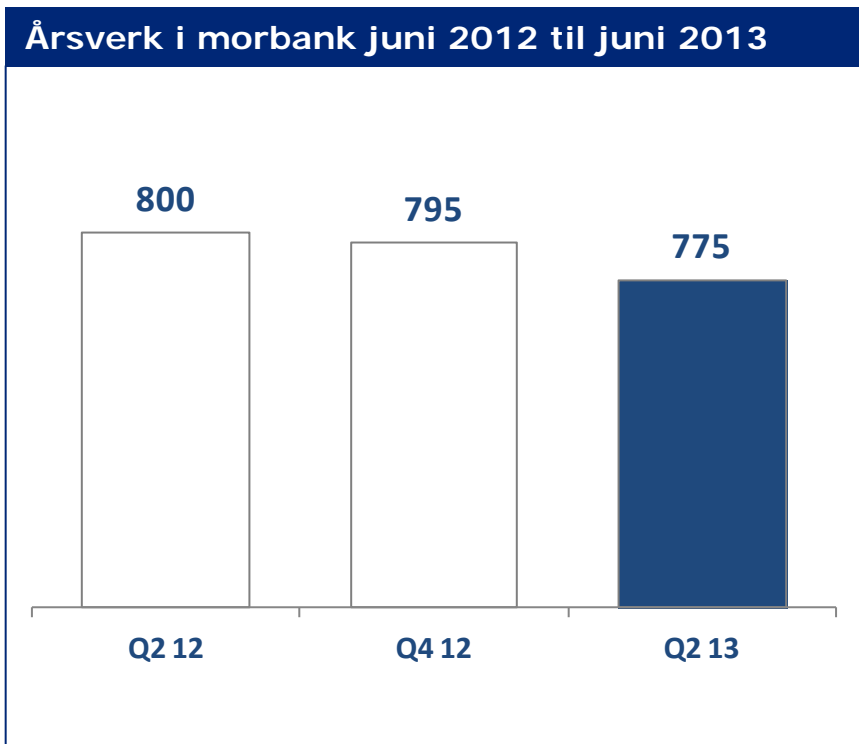


Redusert kostnadsvekst i morbank

3 prosent vekst i kostnader i morbank sammenlignet med første halvår 2012

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

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

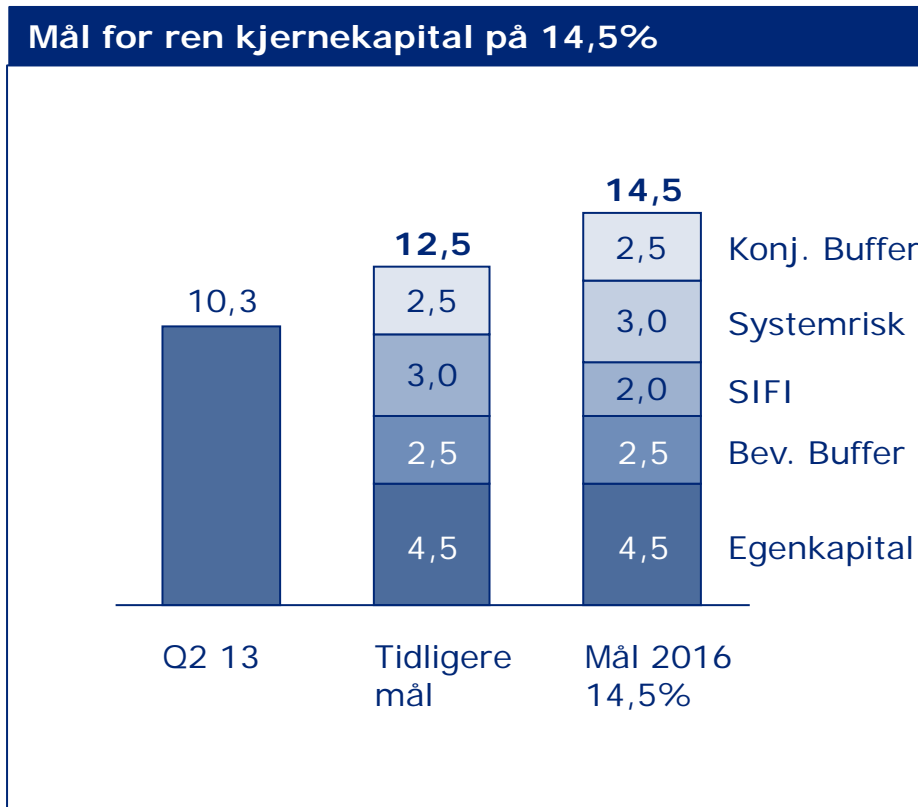


Bemanningsplan er kommunisert og forankret i banken

Banken er på riktig vei med hensyn til ressursbruk. Antall fast ansatte årsverk er foreløpig redusert med ca 20

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

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

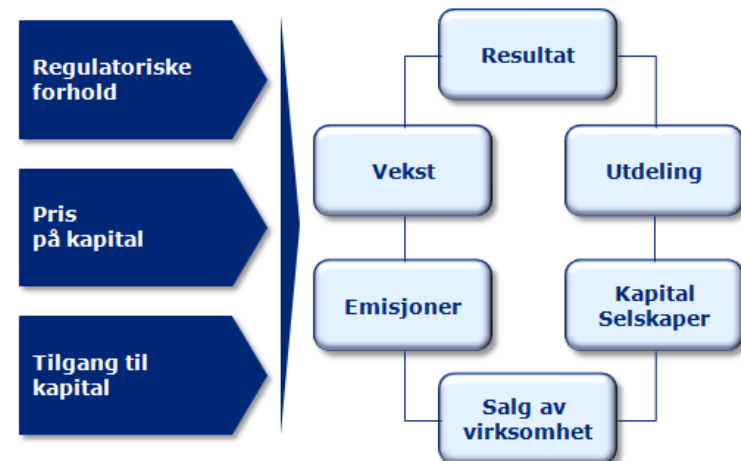


Mål for ren kjernekapital på 14,5%

Gitt en ren kjernekapital på 10,3% per Q2-2013 legger vi til grunn at den plan banken har lagt vil oppfylle målet i løpet av første halvår 2016

Kapital en knapp faktor

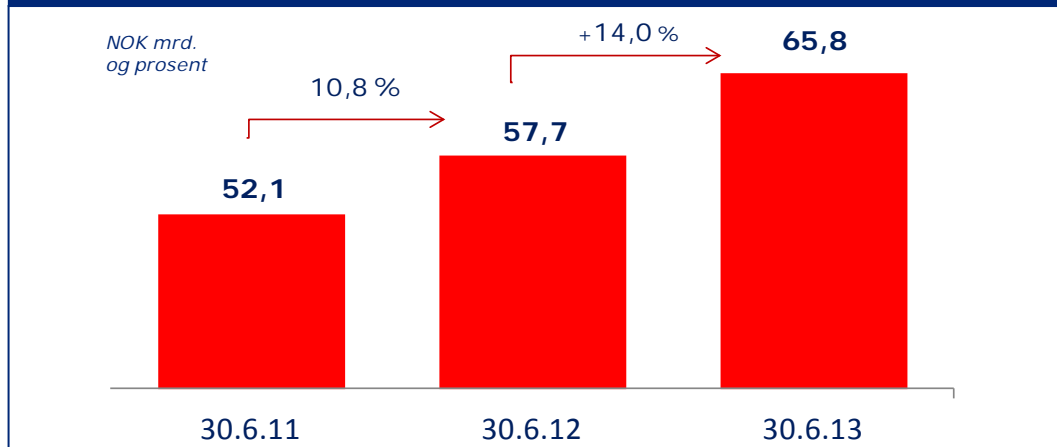
Banken må balansere



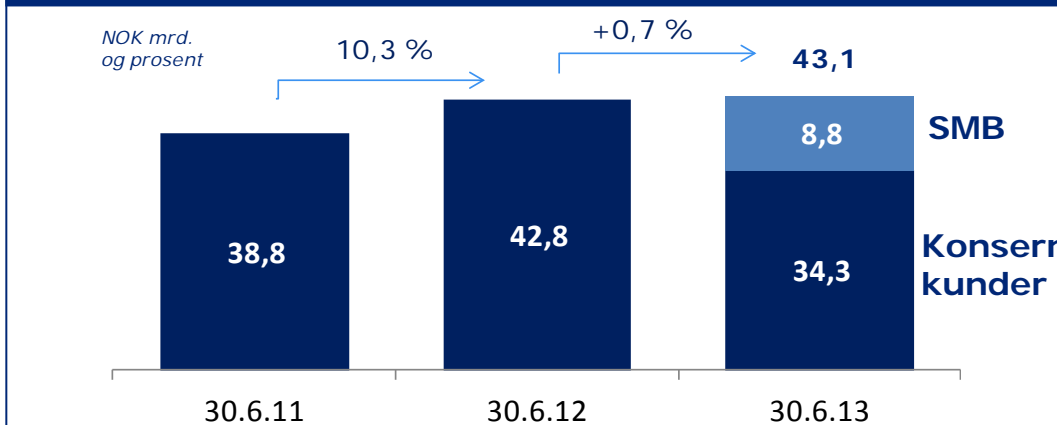
Utlånsvekst 8,4 % siste 12 måneder

Fortsatt høy boliglånsvekst, avdempet vekst til bedriftskunder

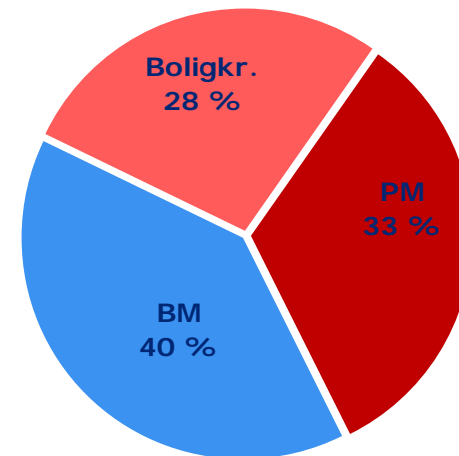
Utlånsvekst PM 14,0%



Utlånsvekst BM 0,7 %



Utlånsfordeling

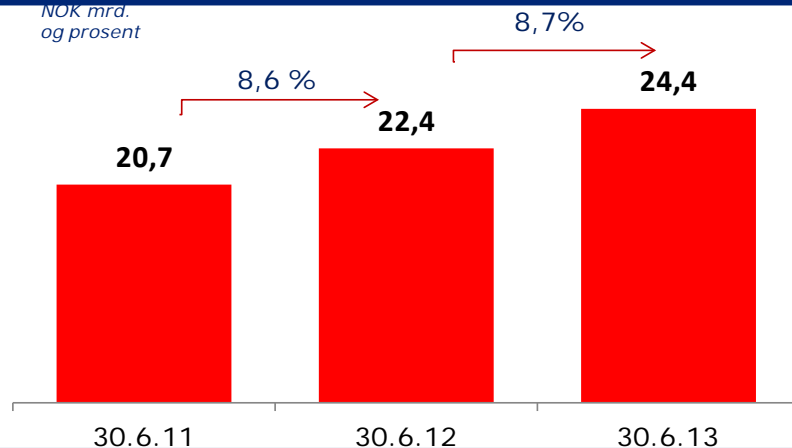


Innskuddsvekst 7,3 % siste 12 måneder

God vekst i innskudd fra privatkunder

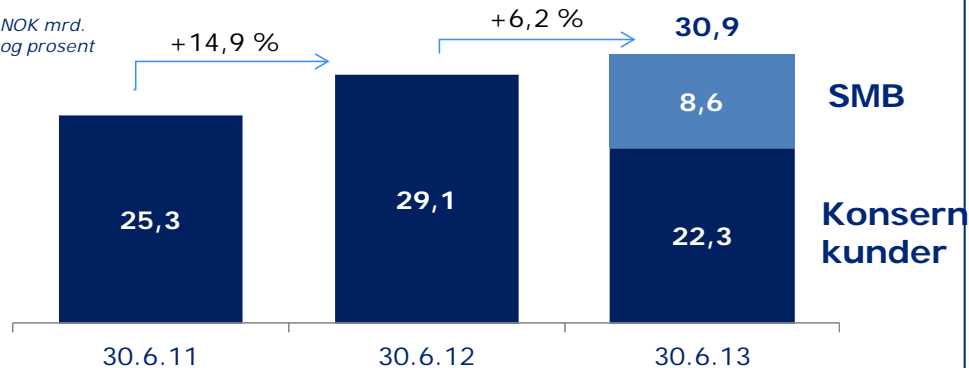
Innskuddsvekst PM 8,7 %

NOK mrd.
og prosent

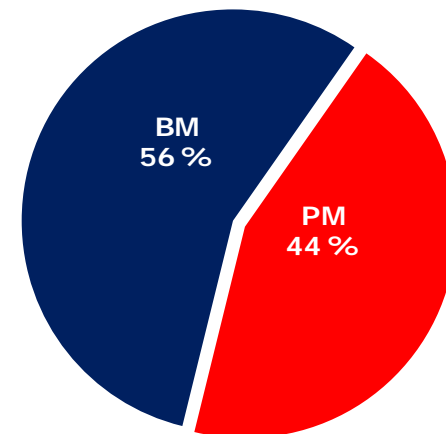


Innskuddsvekst BM 6,2 %

NOK mrd.
og prosent



Innskuddsfordeling



Gode resultater i datterselskapene

EiendomsMegler 1

- Resultat på 41,5 mill (41,9 mill)
- Solgte i 1. halvår 3.279 enheter (3.232 enheter) med salgsverdi på 8,6 mrd (7,7 mrd), og har en markedsandel på ca 40% i regionen
- Fokus på synergier mellom bank og megler

SpareBank 1 SMN Finans

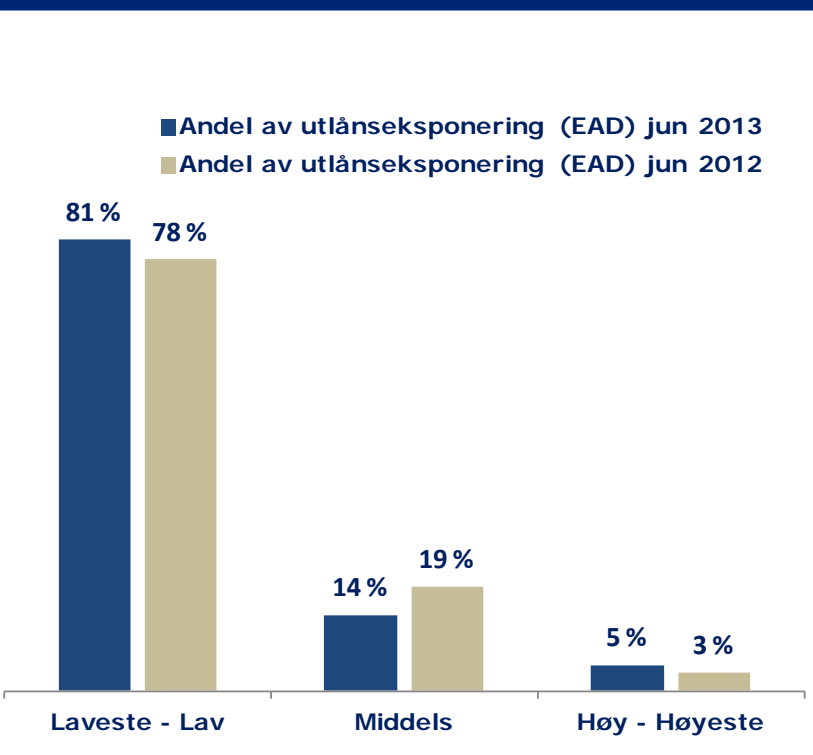
- Resultat på 29,1 mill (30,3 mill)
- God inntektsutvikling
- Leasing på 1,8 mrd og billån på 1,3 mrd, vekst på billån

SpareBank 1 SMN Regnskapshuset

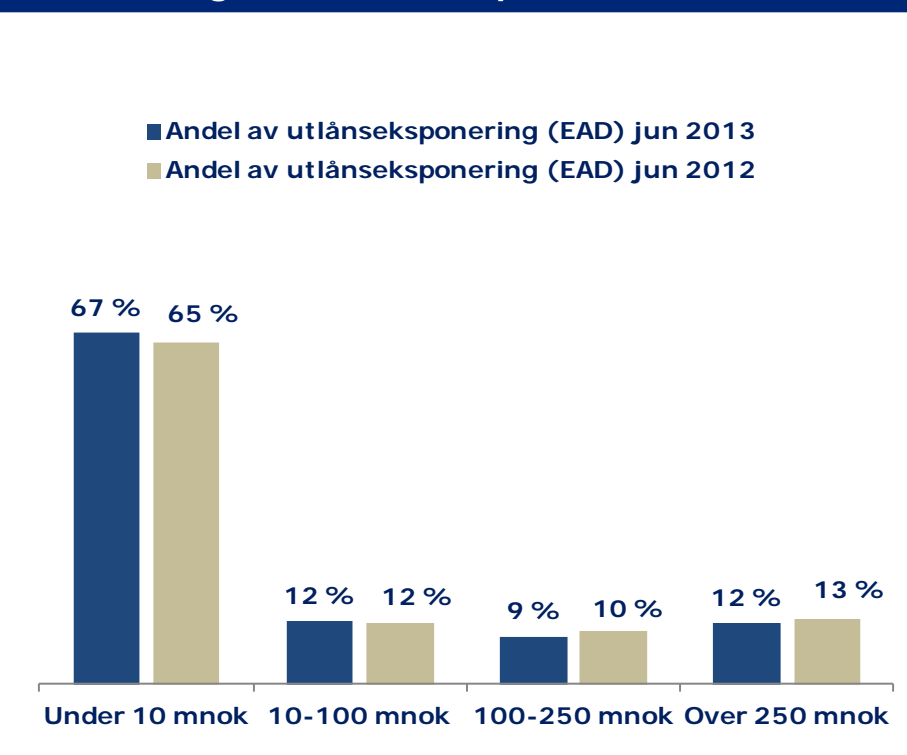
- Resultat på 12,1 mill (8,6 mill)
- Oppkjøp av 5 regnskapsselskaper i løpet av 2012
- Vekst på 30% (3x bransjeveksten) og markedsleder i Midt Norge.
- SpareBank 1 Regnskapshuset etablert som nasjonal merkevare

Stabilt lav risiko i låneporteføljen og redusert konsentrasjonsrisiko

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

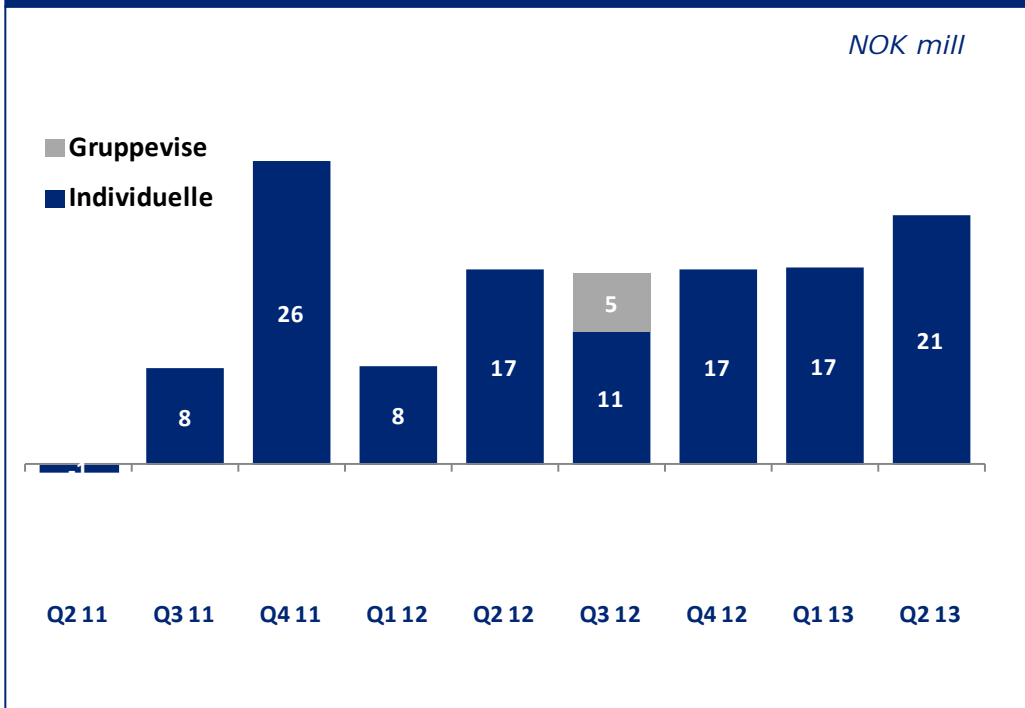


SpareBank 1 SMN's lån fordelt på engasjementsstørrelse og andel EAD (Exposure At Default)

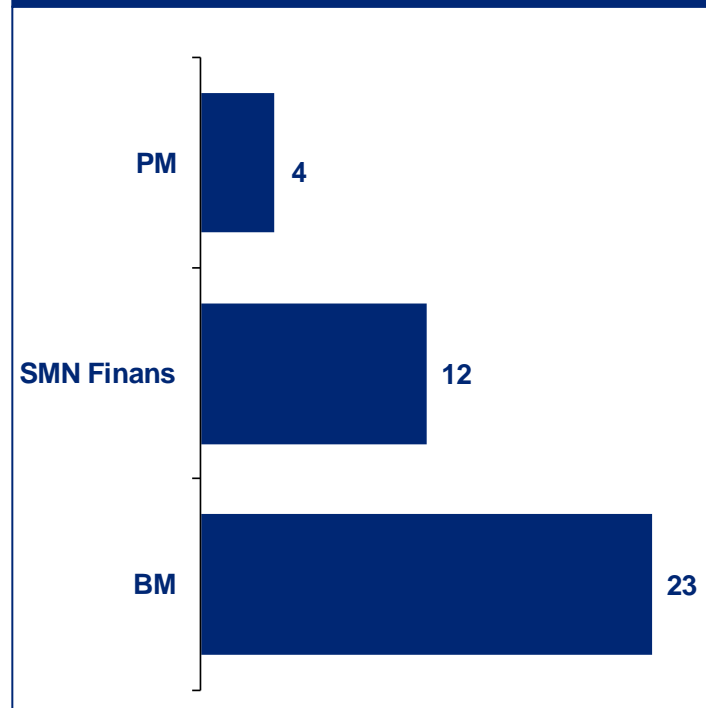


Lave utlånstap

Tapsutvikling per kvartal Q2 2011 – Q2 2013



Tapsfordeling Q2 2013

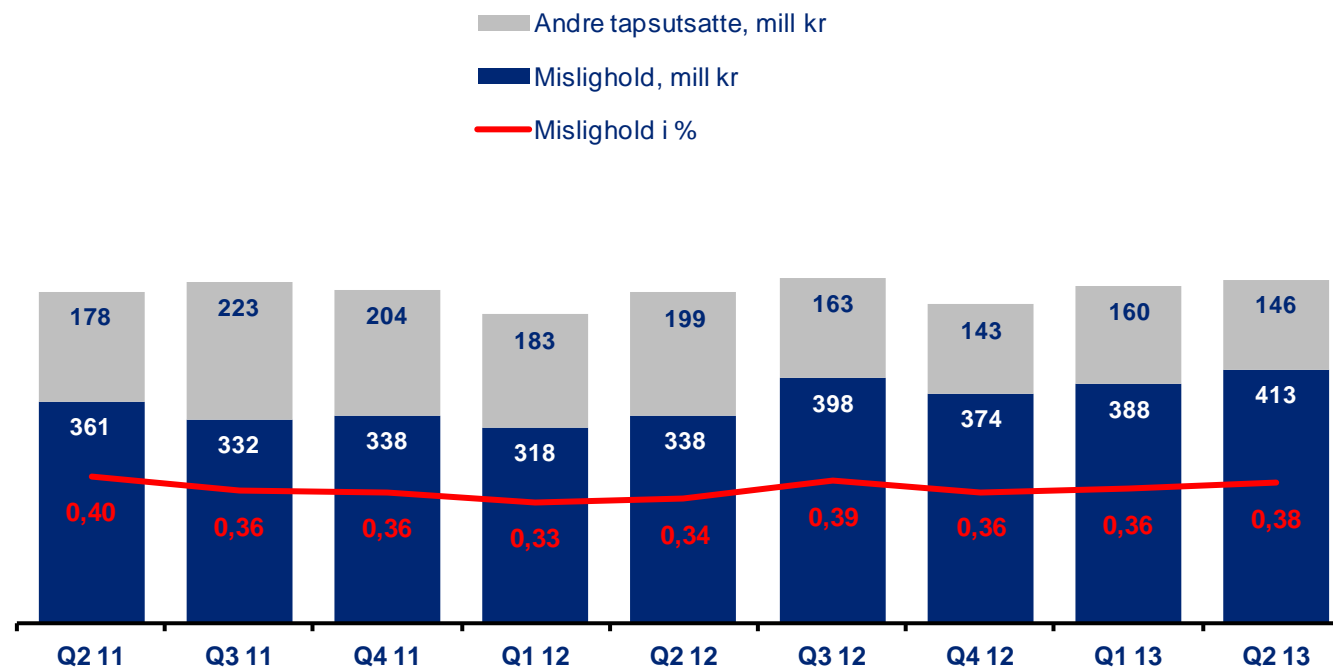


- Tap på utlån utgjør 0,07 % (0,05 %) av brutto utlån per 30.6.2013

Misligholdte og andre tapsutsatte engasjementer

Lavt nivå på mislighold og problemlån

Q2 2011 til Q2 2013



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

SMN kåret til Norges beste bank

SpareBank 1 SMN er kåret til Norges beste bank av det verdensomspennende finansmagasinet Euromoney

I begrunnelsen fra Euromoney heter det:

Så langt har de fleste bankene i Norge klart å opprettholde høy kapitaldekning og høyt inntektsnivå samt en anstendig resultatvekst. En bank som har gjort det med glans, og som beviser at stor ikke alltid er best, er trondheimsbaserte SpareBank 1 SMN. Bankens finansielle resultater i 2012 er prisverdig.



Vedlegg

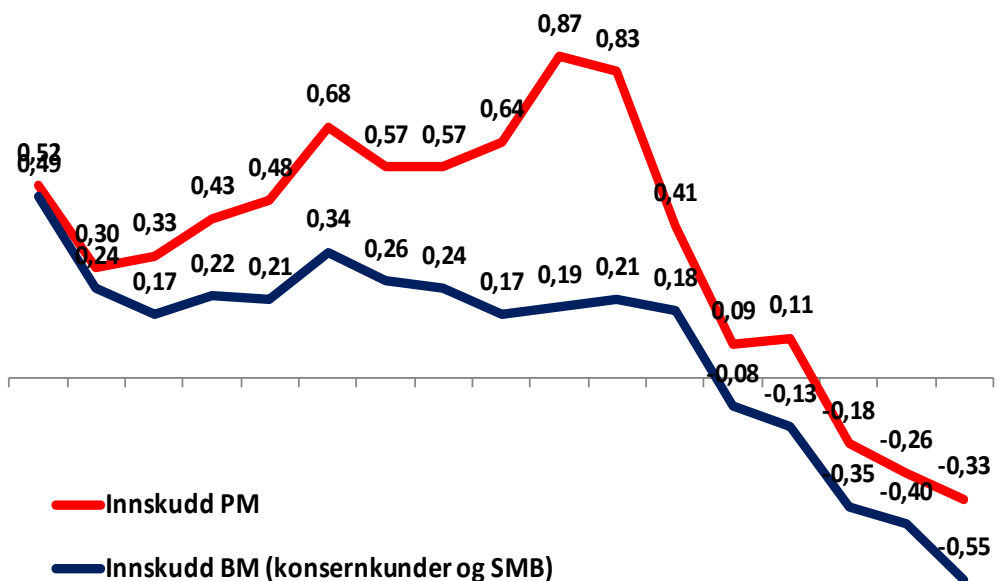
Positiv resultatutvikling

Resultat	per 30.6.			per kvartal				
	30.6.13	30.6.12	Endring	Q2 13	Q1 13	Q4 12	Q3 12	Q2 12
NOK mill								
Rentenetto	746	720	26	403	343	399	358	369
Provisjonsinntekter	713	524	190	396	317	321	294	288
Sum driftsinntekter	1.459	1.244	215	800	660	720	653	658
Driftskostnader	850	795	55	436	414	437	421	398
Resultat bankdrift før tap	609	449	161	364	245	283	231	260
Tap på utlån	38	25	13	21	17	17	16	17
Resultat bankdrift etter tap	571	424	147	342	228	266	215	243
Tilknyttede selskaper, inkl HFS	140	149	-9	32	108	30	82	50
Avkastning finansielle inv.	74	87	-13	13	61	34	86	26
Resultat før skatt inkl HFS	785	659	126	387	398	329	383	319
Skatt	179	149	30	102	77	69	77	81
Overskudd	606	510	95	285	321	260	306	238
Egenkapitalavkastning	11,9 %	11,7 %		11,1 %	12,7 %	10,5 %	12,8 %	10,7 %

Innskuddsmarginer

Marginer innskudd PM og BM fra Q4 2009 per kv.

Prosent



Kommentar

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

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

Datterselskap og tilknyttede selskap

Resultatoversikt

Resultat før skatt i datterselskap og andeler tilknyttede selskap

	30.6.13	30.6.12	30.6.11
Datterselskap, resultat før skatt			
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	41,5 *)	41,9	33,3
SpareBank 1 SMN Regnskap	12,1	8,6	5,0
SpareBank 1 SMN Finans (eierandel 90,9 %)	29,1 *)	30,3	16,3
SpareBank 1 SMN Invest	19,2	-1,7	29,6
Tilknyttede selskap, resultatandeler etter skatt			
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	79,2	59,9	48,6
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 18,4 %)	13,1	25,5	10,3
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 37 %)	2,8	4,5	3,8
BN Bank (eierandel 33 %)	42,5	27,3	44,4

*) Resultatet er selskapets totalresultat

Avkastning finansielle investeringer Inklusive resultatandeler i tilknyttede selskap

Tilfredsstillende avkastning

NOK mill.

	30.6.13	30.6.12	Q2 13	Q1 13	Q4 12	Q3 12	Q2 12
Tilknyttede selskap	140	149	33	108	30	85	50
Kursgevinst og utbytte aksjer	26	-10	2	25	2	27	-10
Kursgevinst obligasjoner	5	38	-14	20	0	18	4
Kursgevinster SMN Markets eks. aksjer	42	59	25	17	31	36	36
Netto avk. finansielle investeringer	214	236	45	169	63	165	79

Nullvekst i kostnader i morbanken, noe vekst i døtrene

Endring driftskostnader Q2 2012 – Q2 2013

Endring i kostnader

NOK mill

Kostnader 30.6.13	850
<u>Kostnader 30.6.12</u>	<u>795</u>
Endring	55
Fremkommer slik:	
<u>morbank</u>	<u>18</u>
Personalkostnader	-6
IT	11
Avskrivninger	5
Øvrige kostnader	8
<u>døtre</u>	<u>37</u>
SMN Regnskap	20
EiendomsMegler 1	10
<u>Øvrige selskaper</u>	<u>7</u>
Konsern	55

Redusert kostnadsvekst i 2013

- 3 % vekst i morbank – i tråd med plan
- Målsatt årsverksreduksjon 75 innen 2015. Reduksjon 20 årsverk 1. halvår 2013
- Høyt aktivitetsnivå i EiendomsMegler 1
- Oppkjøp av regnskapskontor har gitt "nye" kostnader

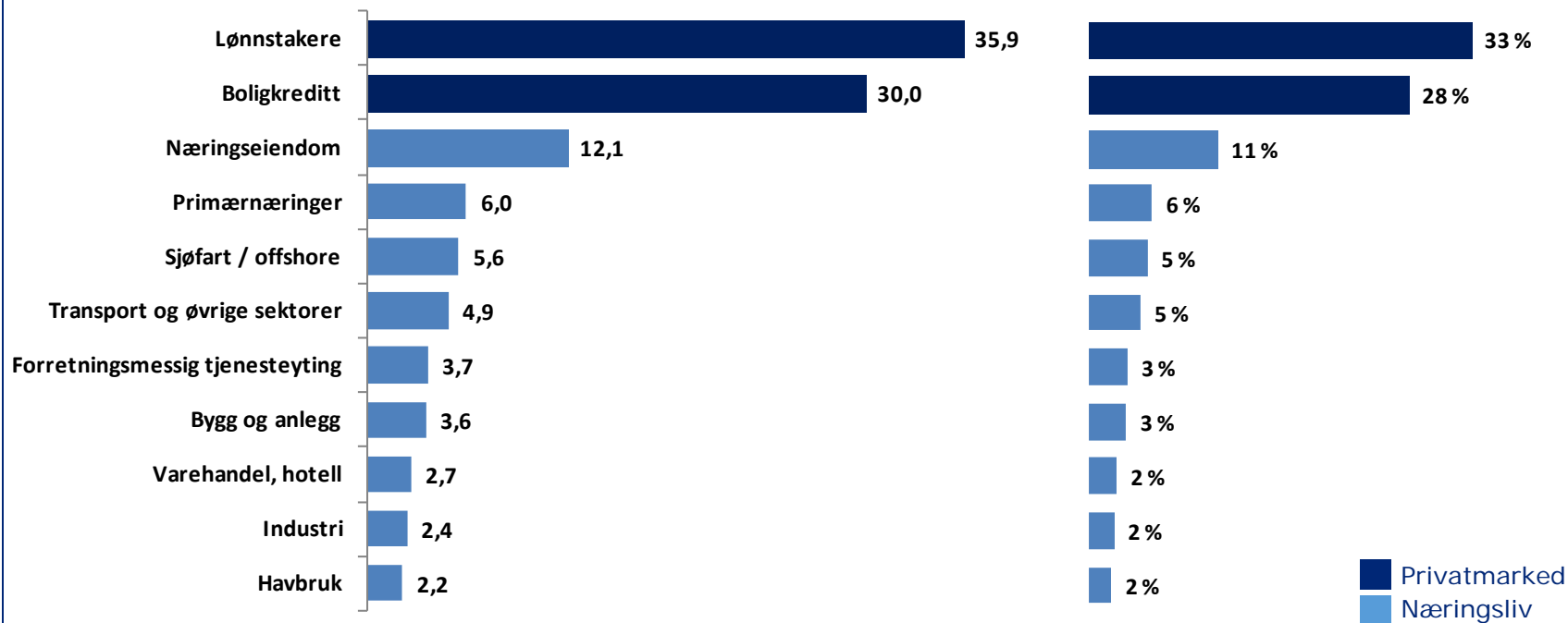
Balanse

Balanse per Q2-2013

	30.6.13	30.6.12	30.6.11
Likvider	22.876	20.730	20.369
Brutto utlån *)	78.976	73.595	68.559
- individuelle nedskrivninger	-153	-166	-177
- gruppevise nedskrivninger	<u>-295</u>	-290	-290
Netto utlån	78.528	73.139	68.092
Aksjer	981	605	578
Investering i tilknyttede selskaper og HFS	4.439	5.188	4.215
Goodwill	491	471	460
Øvrige aktiva	5.874	7.646	4.789
Eiendeler	113.190	107.780	98.503
Pengemarkedsfinansiering	37.308	35.308	34.017
Innskudd fra kunder	55.268	51.504	45.990
Innlån statsforvaltning vedr.bytteord.	2.273	2.553	4.318
Øvrig gjeld	4.556	6.468	3.760
Ansvarlig lånekapital	3.345	2.662	2.516
Egenkapital	10.439	9.284	7.902
Gjeld og egenkapital	113.190	107.780	98.503
*) I tillegg utlån overført Bolig- og Næringskreditt	29.992	26.957	22.379

Høy andel boliglån og veldiversifisert SMB portefølje

I mrd. kroner og i % av total

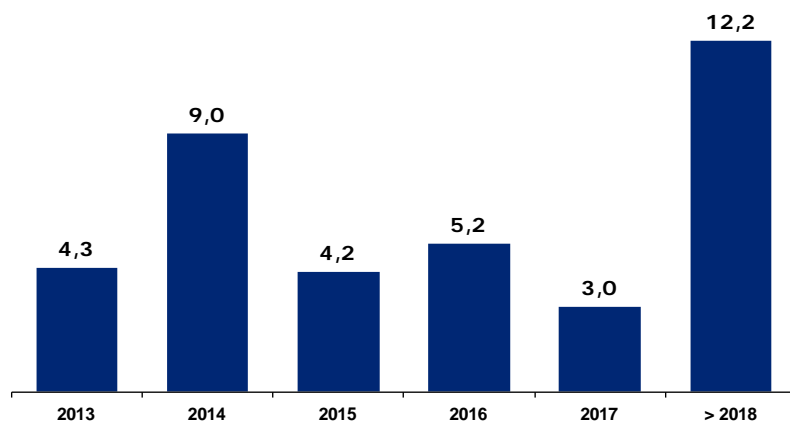


- Høy andel massemarked og primærnæring er risikodempende
- Konsernet har en veldiversifisert næringslivsportefølje
- Ingen særlige bekymringer knyttet til bankens portefølje i næringseiendom; det er lave renter og høy utleieandel

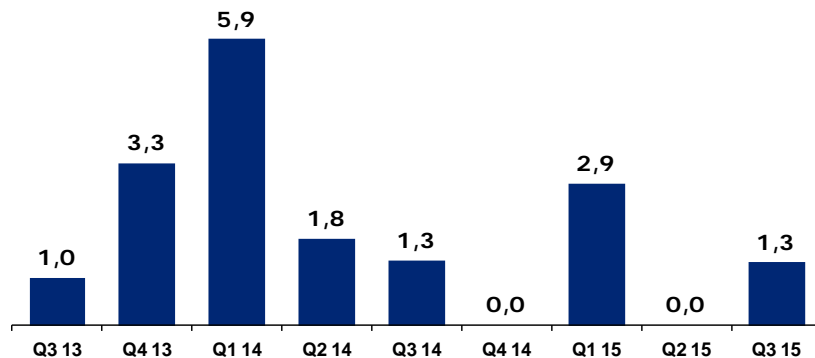
God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

Forfallsstruktur per 30.6.13

Mrd kr per år



Mrd kr per kvartal
neste to år

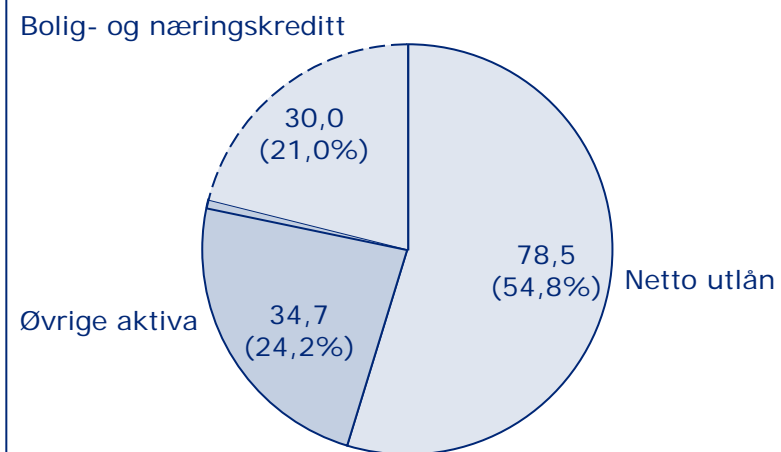


Kommentarer

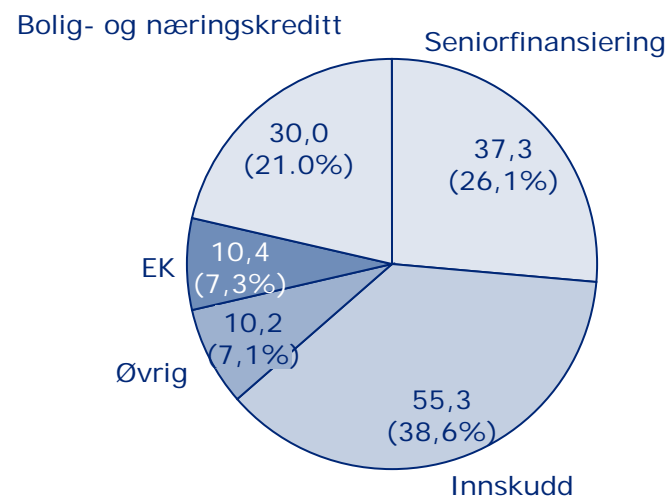
- Norges Banks bytteordning benyttet med samlet 2,3 mrd. kroner per 30.6.2013
- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, 29,5 mrd. kroner overført per 30.6.2013
- SpareBank1 SMN har i 2013 tatt opp nytt euro lån på 500 mill. på 5 år
- Samlede forfall Q3 2013 – Q3 2015 18,3 mrd. kroner:
 - 4,3 mrd i 2013
 - 9,0 mrd i 2015
 - 1,3 mrd i Q1 2015

Boligkreditt er en viktig finansieringskilde

Eiendeler



Gjeld og egenkapital



God likviditet

Likviditetsbeholdning per 30.6.2013

NOK mill

Type	Bokført verdi	Andel
Statskasseveksler	4.260	22 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	7.672	40 %
Kommuner/fylker	3.177	16 %
Bank/finans	3.981	21 %
Industri	215	1 %
Sum verdipapirer	19.305	100 %
Kontanter, utlån til og innskudd i fin. Institusjoner	3.463	
Sum likviditetsbeholdning	22.768	

Kommentar

- Likviditetsbuffer på 22,8 mrd. kroner per 30.6.2013
- Banken finansiert til 24 måneder uten ny ekstern finansiering
- SpareBank 1 SMN i svært liten grad eksponert mot internasjonale markeder

Bedret soliditet i tråd med kapitalplan

Kapitaldekning		
<i>NOK mill.</i>		
	30.6.13	30.6.12
Kjernekapital eks fondsobligasjon	8.882	7.592
Fondsobligasjon	1.625	1.130
Kjernekapital	10.508	8.722
Tilleggskapital	1.386	1.178
Sum ansvarlig kapital	11.894	9.900
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	3.895	3.707
Gjeldsrisiko	255	223
Egenkapitalrisiko	13	15
Operasjonell risiko	398	420
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	2.106	2.121
Fradrag	-102	-115
Overgangsordning Basel II	322	0
Minimumskrav ansvarlig kapital	6.886	6.371
Kjernekapitaldekning	12,2 %	11,0 %
Kjernekapitaldekning eks fondsobligasjon	10,3 %	9,5 %
Kapitaldekning	13,8 %	12,4 %

Nøkkeltall

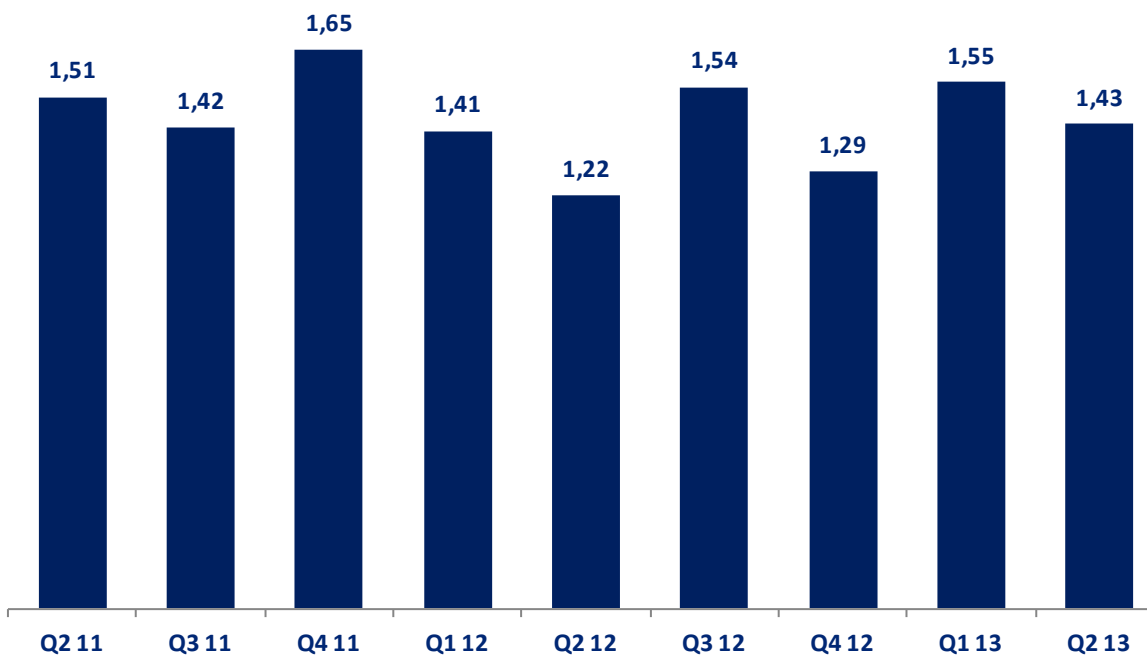
Nøkkeltall Q2 2011 – Q2 2013

	30.6.13	30.6.12	30.6.11
Rentemargin	1,35	1,40	1,44
Provisjonsinntekter og avk. fin. inv.	1,67	1,48	1,31
Driftskostnader	1,54	1,55	1,45
Resultat	1,48	1,34	1,32
Kjernekapitalandel eks hybridkapital	10,3 %	9,5 %	9,1 %
Kjernekapitalandel	12,2 %	11,0 %	10,7 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt)	8,4 %	10,6 %	8,6 %
Innskuddsvekst	7,3 %	12,0 %	11,4 %
Innskuddsdekning	70 %	70 %	67 %
PM-andel utlån	60 %	57 %	57 %
Kostnader / inntekter	51 %	54 %	53 %
Egenkapitalavkastning	11,9 %	11,7 %	13,0 %
Tap i % av utlån	0,07 %	0,05 %	-0,02 %
Børskurs	46,50	32,10	46,36
Resultat per egenkapitalbevis, majoritet	2,99	2,63	2,99

Resultat per egenkapitalbevis per kvartal

(majoritetens andel, korrigert for gjennomførte emisjoner)

Resultat per egenkapitalbevis Q2 2011 til Q2 2013



Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

Nøkkeltall egenkapitalbevis 2009 – Q2 2013 (korrigert for gjennomførte emisjoner)

	30.6.13	30.6.12	2012	2011	2010	2009
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	64,6 %	64,6 %	60,6 %	61,3 %	54,8 %
Antall EKB (mill)	129,83	124,21	129,83	102,76	102,74	82,78
Børskurs	46,50	32,10	34,80	36,31	49,89	45,06
Børsverdi (mill kr)	6.037	3.987	4.518	3.731	5.124	3.749
Bokført EK per EKB	51,66	47,97	50,09	48,91	46,17	42,11
Resultat per EKB, majoritet	2,99	2,63	5,21	6,06	5,94	6,37
Utbytte per EKB	-	-	1,50	1,85	2,77	2,10
Pris/Inntjening	7,79	6,10	6,68	5,99	8,40	7,07
Pris/Bokført egenkapital	0,90	0,67	0,69	0,74	1,08	1,07

Utbyttepolitikk

- SpareBank 1 SMN sitt mål er å forvalte konsernets ressurser på en måte som gir egenkapitalbeviserne en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og kursstigning på egenkapitalbevisene.
- Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom eierkapitalen (egenkapitalbeviserne) og grunnfondskapitalen (tidl. sparebankens fond) i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.
- SpareBank 1 SMN legger til grunn at inntil halvparten av eierkapitalens andel av overskuddet utbetales som utbytte, og tilsvarende at inntil halvparten av grunnfondskapitalens andel av overskuddet utbetales som gaver eller overføres til en stiftelse. Dette forutsatt at soliditeten er på et tilfredsstillende nivå. Ved fastsettelse av utbyttet blir det tatt hensyn til forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.

Ti største egenkapitalbevisiere

Per 30.6.2013

<u>Eier</u>	<u>Antall</u>	<u>Andel</u>
Reitangruppen AS	4.519.108	3,48 %
Odin Norge	4.168.311	3,21 %
Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN	3.965.391	3,05 %
Odin Norden	2.899.083	2,23 %
Frank Mohn AS	2.876.968	2,22 %
Vind LV AS	2.736.435	2,11 %
MP Pensjon PK	2.058.415	1,59 %
Stenshagen Invest	1.824.449	1,41 %
Verdipapirfondet Fondsfinans Spar	1.800.000	1,39 %
The Resource Group TRG	1.768.000	1,36 %

Tiltak for å styrke ren kjernekapital

1

Marginer: Vurdering av pris i forhold til segment, risiko og kapitalbinding.

2

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

3

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

4

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

OK

Bank 1 Oslo: Nedsalg til 4,8%, aksjene solgt til Sparebanken Hedmark for 235 millioner. Opsjon på de øvrige 4,8% er avgitt. Ren kjernekapital styrket med 115 mill kroner

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.

SpareBank 1 SMN

7467 TRONDHEIM

Konsernsjef

Finn Haugan

Tel +47 900 41 002

E-mail finn.haugan@smn.no

Sentralbord

Tel +47 07300

For ytterligere informasjon kontakt:

Finansdirektør

Kjell Fordal

Tel +47 905 41 672

E-mail kjell.fordal@smn.no

Internett adresser:

SMN hjemmeside og nettbank:

www.smn.no

HuginOnline:

www.huginonline.no

Egenkapitalbevis generelt:

www.grunnfondsbevis.no

Finanskalenderen 2013

2. kvartal 14. august

3. kvartal 31. oktober