

Regnskap per 3. kvartal 2013

31. oktober 2013

Kjell Fordal, finansdirektør

3. kvartal 2013

Overskudd 433 mill kroner (306 mill)

Egenkapitalavkastning 16,3 % (12,8 %)

Resultat kjernevirksomhet 365 mill kroner (215 mill)

Ren kjernekapitaldekning økt med 37 punkter i 3. kvartal

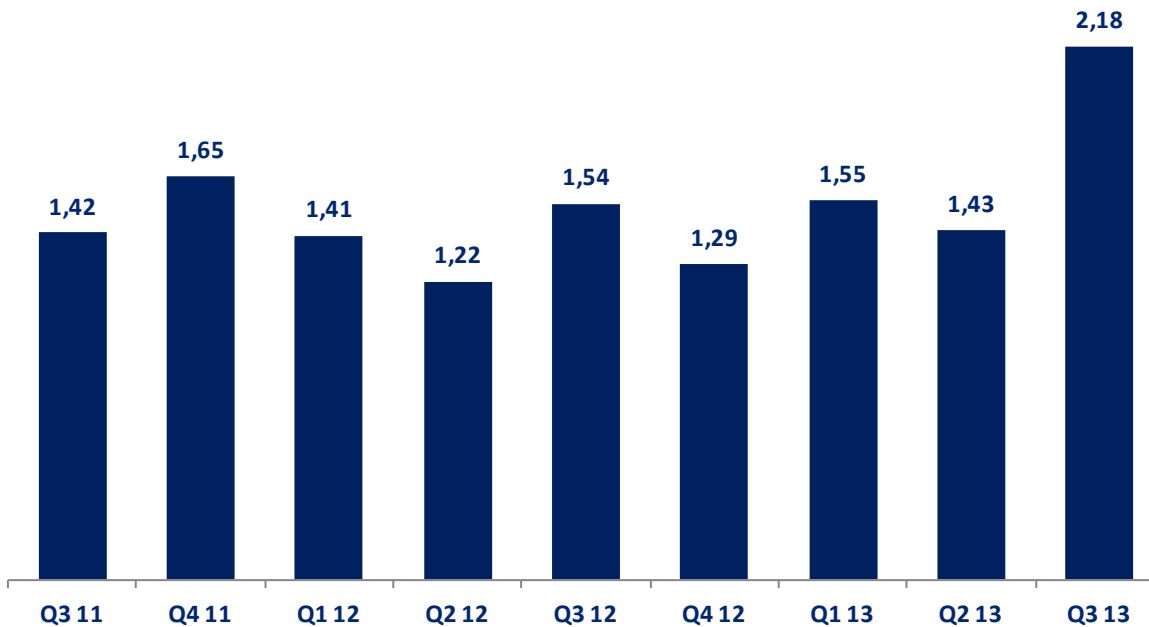
Utlånsvekst PM 2,3 % og BM -0,5 % i kvartalet

Bokført verdi per egenkapitalbevis 53,76 (49,00)

Resultat per egenkapitalbevis per kvartal

(majoritetens andel, korrigert for gjennomførte emisjoner)

Resultat per egenkapitalbevis Q3 2011 til Q3 2013



Godt resultat

Overskudd 1.038 mill kroner (816 mill)

Egenkapitalavkastning 13,3 % (12,1 %)

Resultat kjernevirksomhet 936 mill kroner (696 mill), opp 34 %

PM andel utlån 61 % (59 %)

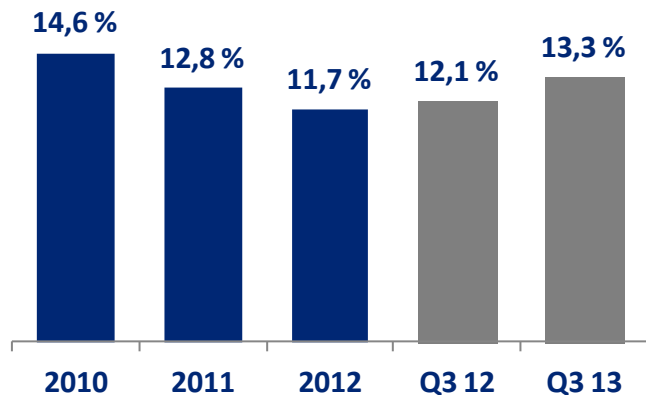
Kostnadsvekst morbank 0 % (11 %)

Ren kjernekapital på 10,7 % (9,3 %)

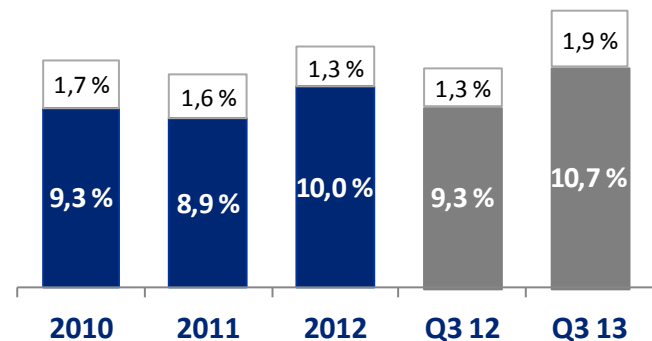
God lønnsomhet

Forbedret soliditet og lav kredittrisiko

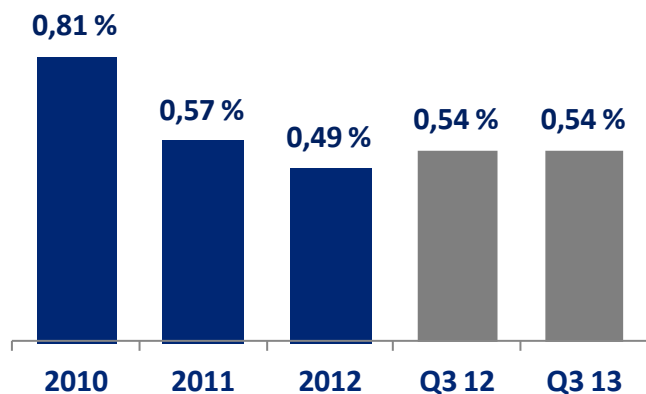
Egenkapitalavkastning



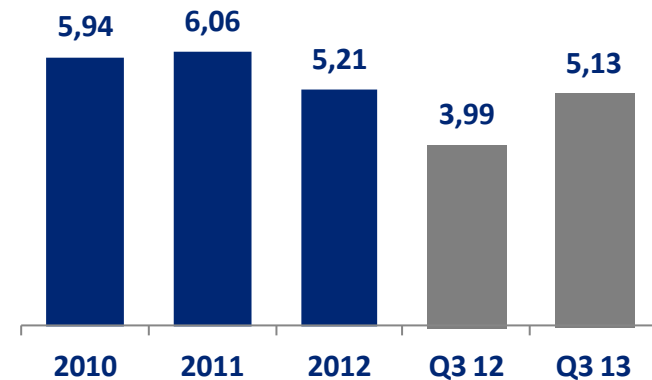
Ren kjernekapitaldekning og hybridkapital



Misligholdte og andre tapsutsatte lån i prosent av brutto utlån

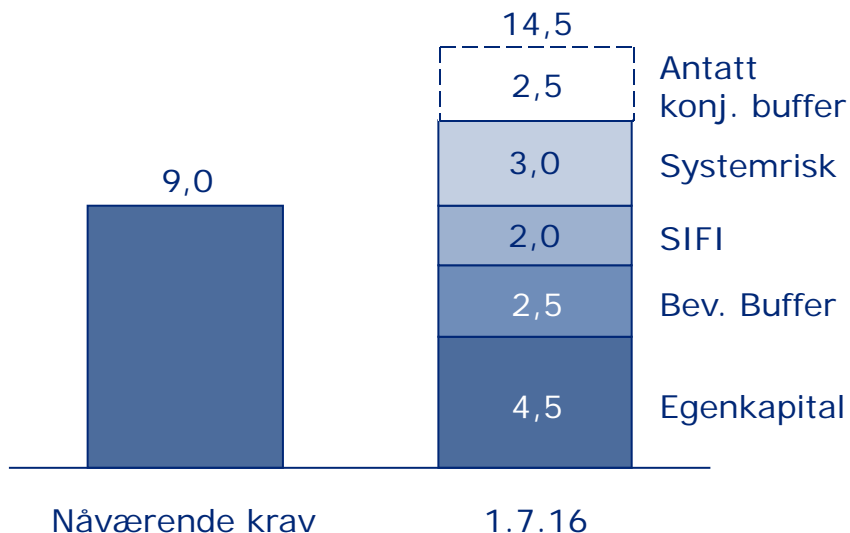


Resultat per egenkapitalbevis



SpareBank 1 SMN planlegger for en ren kjernekapital på 14,5%

Skisse til plan for ren kjernekapital



SMN planlegger for 14,5%

Kapitalplan:

- Kapitaleffektivisering
- Noe vekstkapasitet, hovedsakelig vektet mot personmarkedet
- Stram kostnadsstyring
- Tilbakeholdt resultat
- Utbytte som tidligere kommunisert (25% - 30%)
- Ingen emisjon

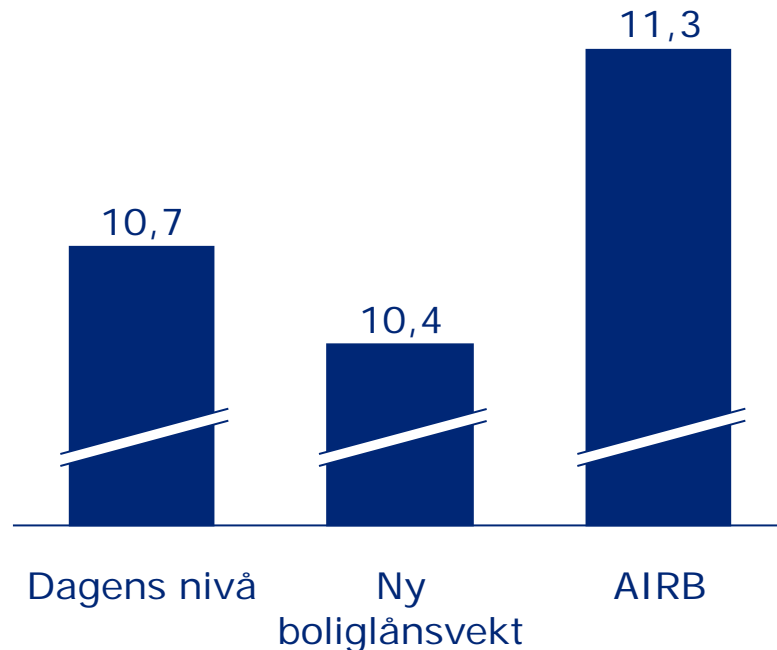
Løpende vurderinger

- Salg av virksomheter
- Fordeling av kapital mellom forretningsområdene

Med noe utydelig kommunikasjon av endelige nivåer fra myndighetene planlegger SMN for en ren kjernekapital på 14,5. Dette gir rom for tilpasning om myndighetene skulle bestemme seg for å legge seg på lavere nivå på enkelte av bufferne, eksempelvis konjunkturbufferen.

Nye boliglånsvekter vil svekke ren kjernekapital AIRB vil styrke ren kjernekapital (men begrenses av gulvreglene)

Effekt av gulvet og AIRB gir utslag ved innføring



- 1 SMN har per Q3-13 en kjernekapital på 10,7%
- 2 Netto reduksjon i kjernekapitaldekning med en doubling av boliglånsvektene blir 0,3%
- 3 Når effekten av AIRB slår inn vil denne bidra til å løfte ren kjernekapital med 0,9%

Dagens LGD-gulv på 10 % er effektivt for SMNs boliglånsportefølje, en økning av gulvet til 20 % representerer derfor en doubling av kapitalkravet for SMN. Oppløsning av gulvet absorberer ca 65% av bruttoeffekten

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

Svært god resultatutvikling i kjernevirksomheten

Per kvartal Q3 11 – Q3 13, før tap på utlån

NOK mill.

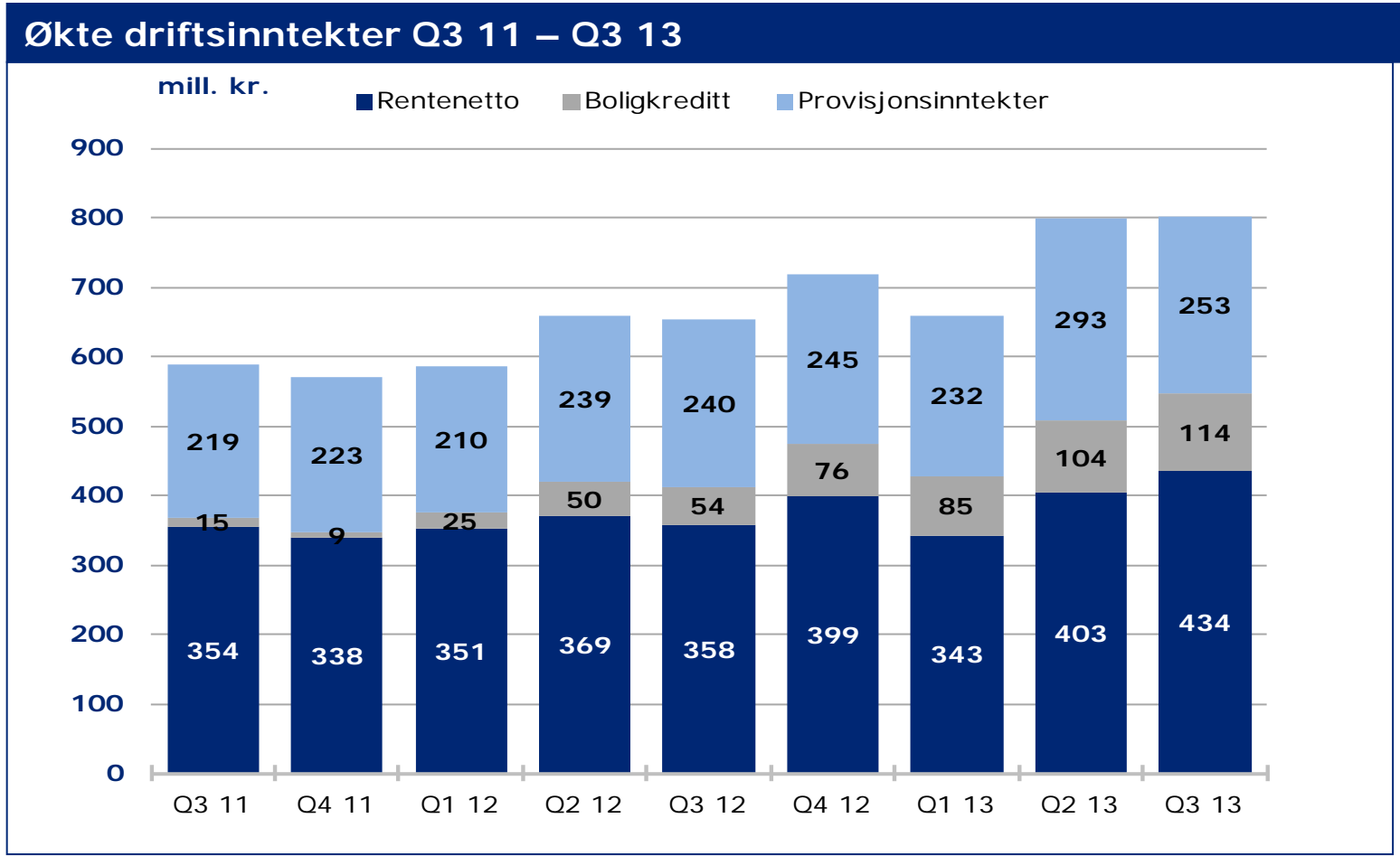


Kommentar

Forbedring i Q2 og Q3 13 hovedsakelig knyttet til:

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

Positiv utvikling i konsernets driftsinntekter

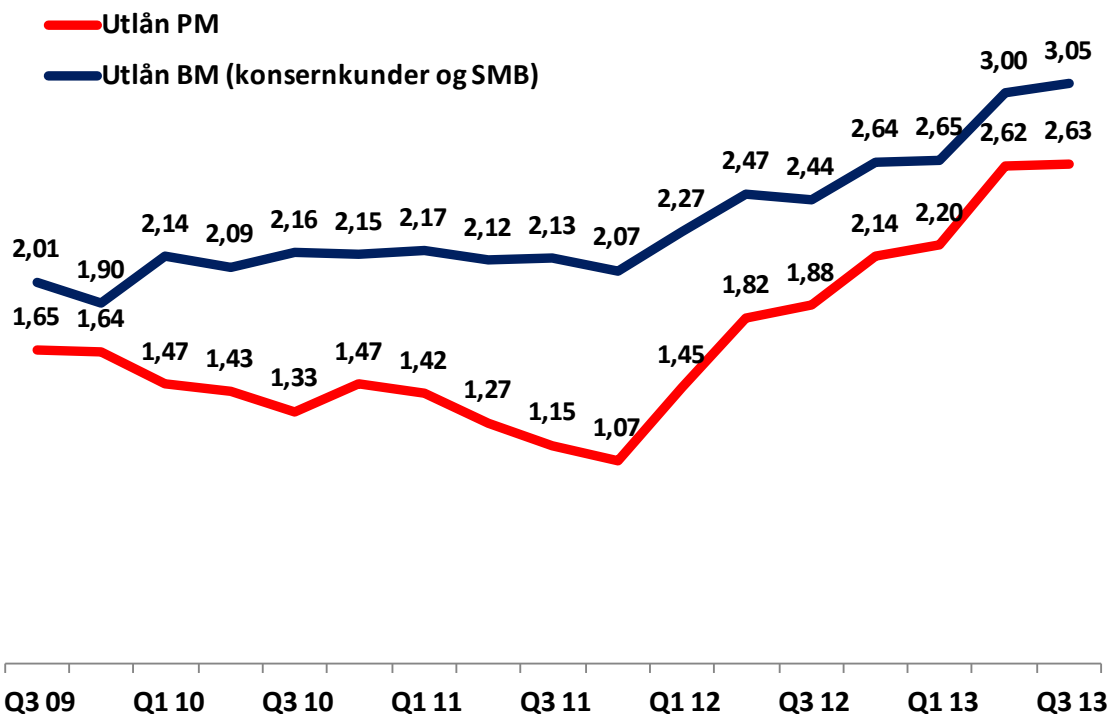


Utlånsmarginer

Renteøkning gjennomført både PM og BM Q2 13

Marginer utlån PM og BM fra Q3 2009 per kv.

Prosent



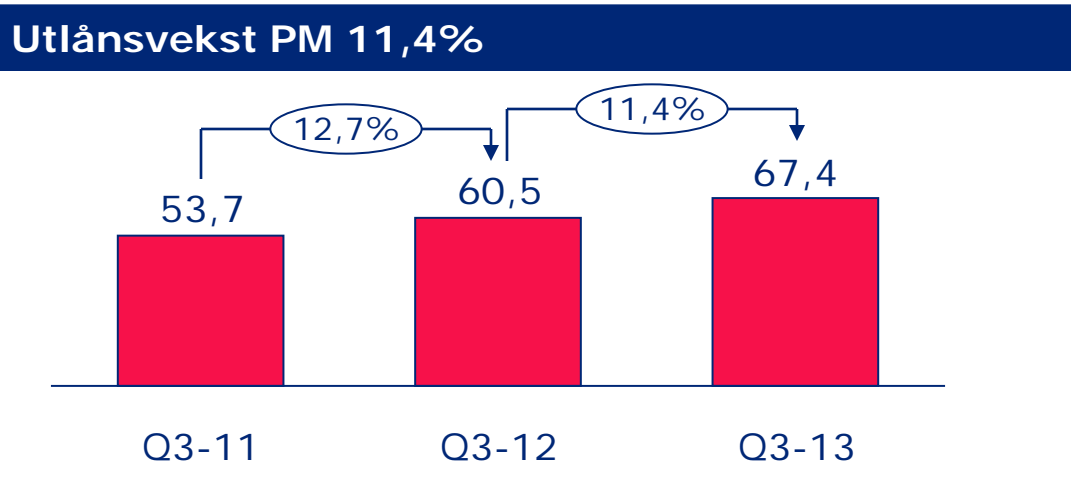
Kommentar

- Renteøkning PM og BM er gjennomført i 2.kvartal 2013 for å møte varslede kapitalkrav
- Fortsatt lavt rentenivå, og NIBOR har falt også i 2013

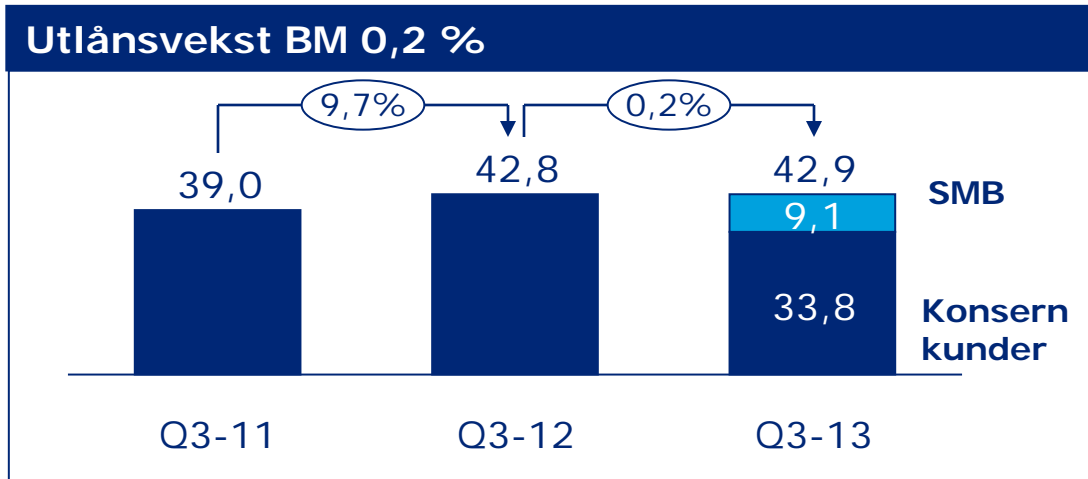
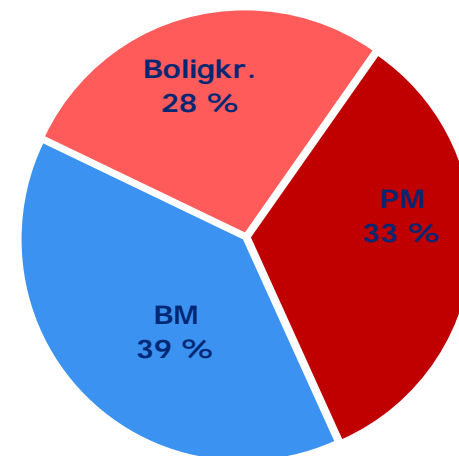
Definisjon: Snitt kunderente minus 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR

Utlånsvekst 6,7 % siste 12 måneder

Fortsatt høy boliglånsvekst, avdempet vekst til bedriftskunder



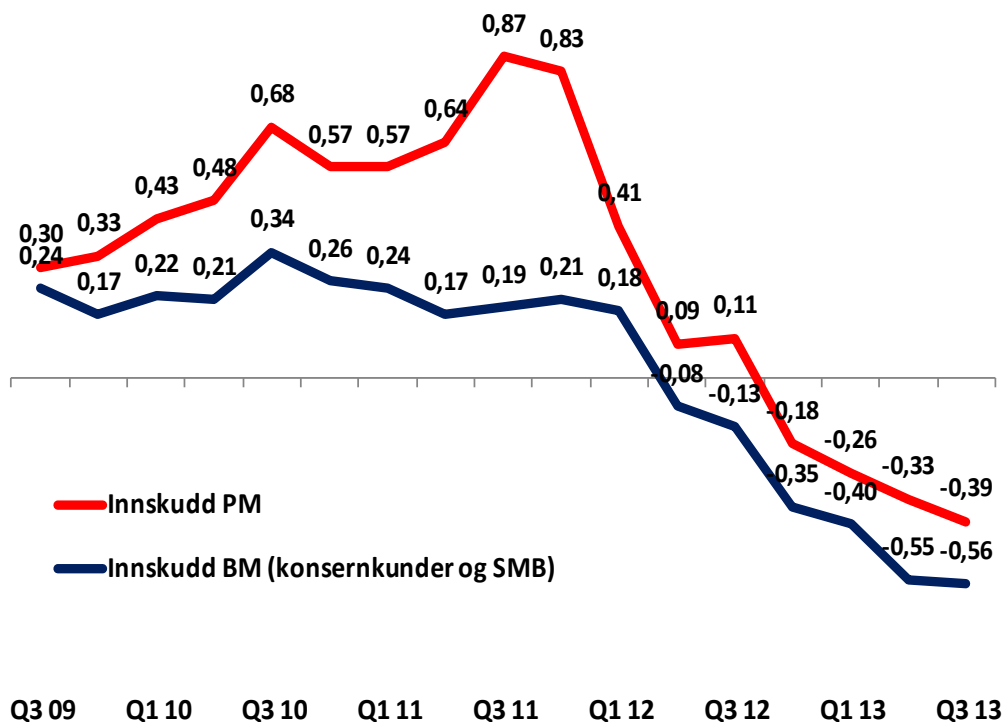
Utlånsfordeling



Innskuddsmarginer

Marginer innskudd PM og BM fra Q4 2009 per kv.

Prosent



Kommentar

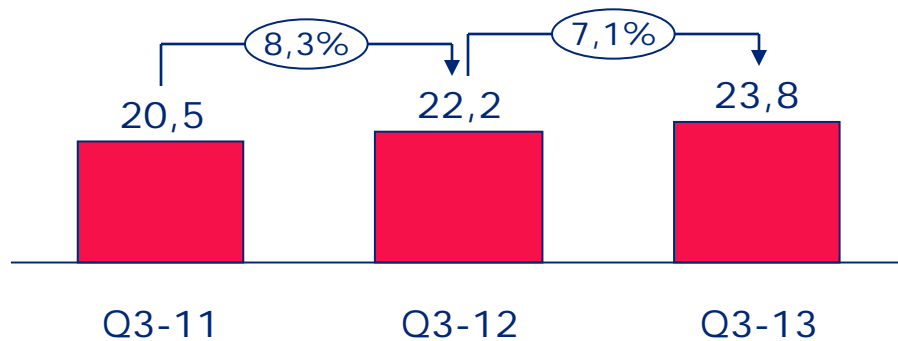
- Målt mot NIBOR faller marginene
- Innskudd er en gunstig og viktig finansieringskilde for banken

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

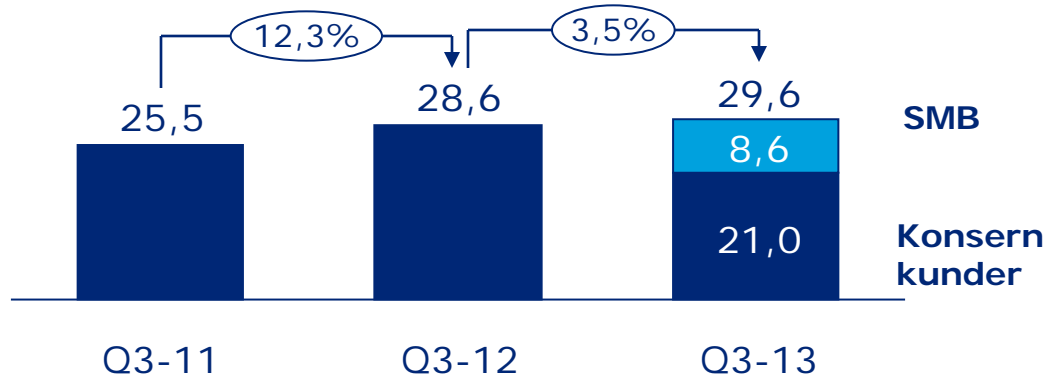
Innskuddsvekst 5,1 % siste 12 måneder

God vekst i innskudd fra privatkunder

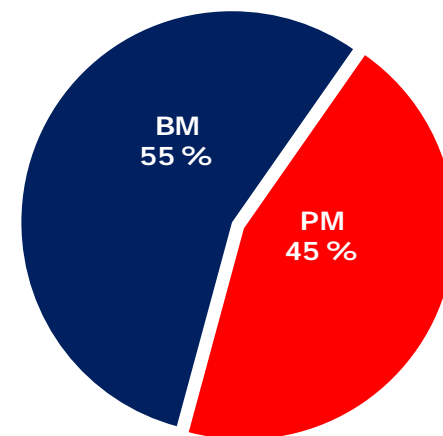
Innskuddsvekst PM 7,1 %



Innskuddsvekst BM 3,5 %



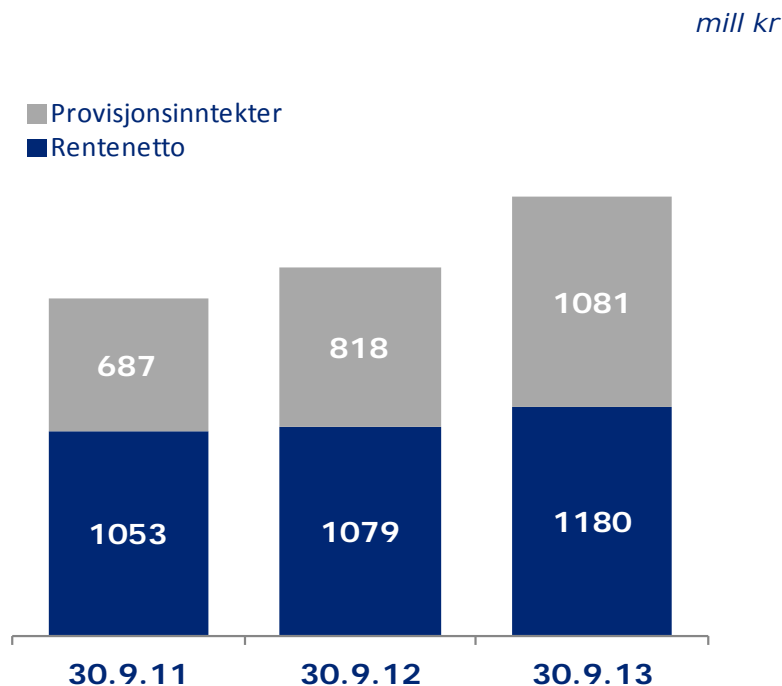
Innskuddsfordeling



Netto renteinntekter, provisjonsinntekter og andre inntekter

Diversifiserte og økende inntekter i konsernet

Netto renteinntekter og andre inntekter



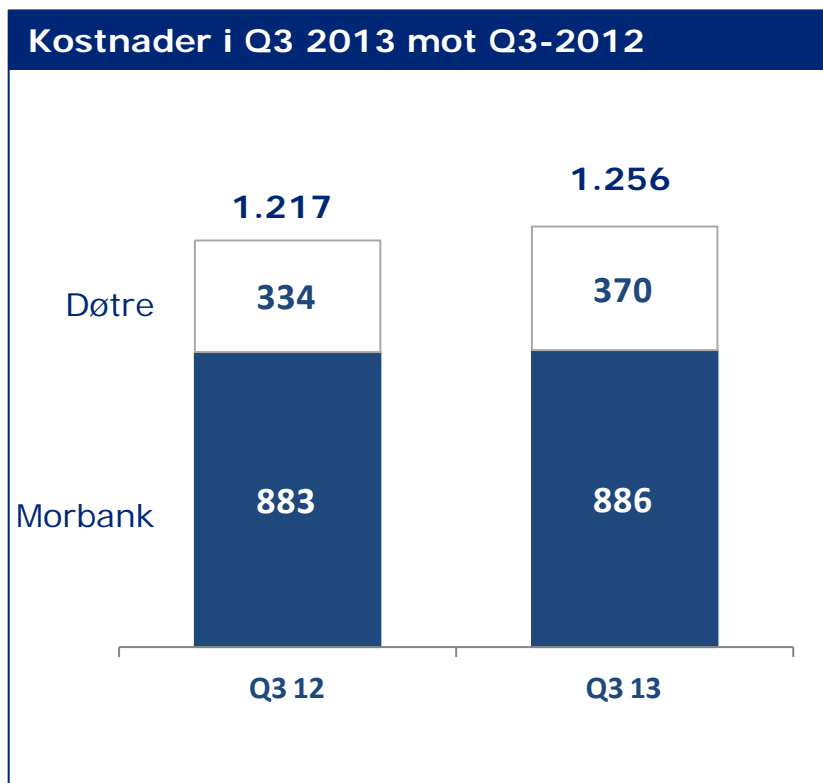
Andre inntekter per Q3 12 og Q3 13

mill kr

	30.9.13	30.9.12
Betalingstjenester	169	148
Sparing	36	33
Forsikring	92	86
Boligkreditt og Næringskreditt	302	129
Garantiprovisjoner	40	22
Eiendomsmegling	255	255
Regnskapstjenester	96	78
Forvaltning	9	8
Husleieinntekter	32	27
Øvrige provisjoner	48	31
Sum provisjonsinntekter	1.081	818

- Robust inntektsplattform i konsernet
- Inntektene kommer fra en bred og diversifisert produktportefølje både i morbank, datterselskaper og SpareBank 1 gruppen
- Økte marginer på utlån fra q2 13

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

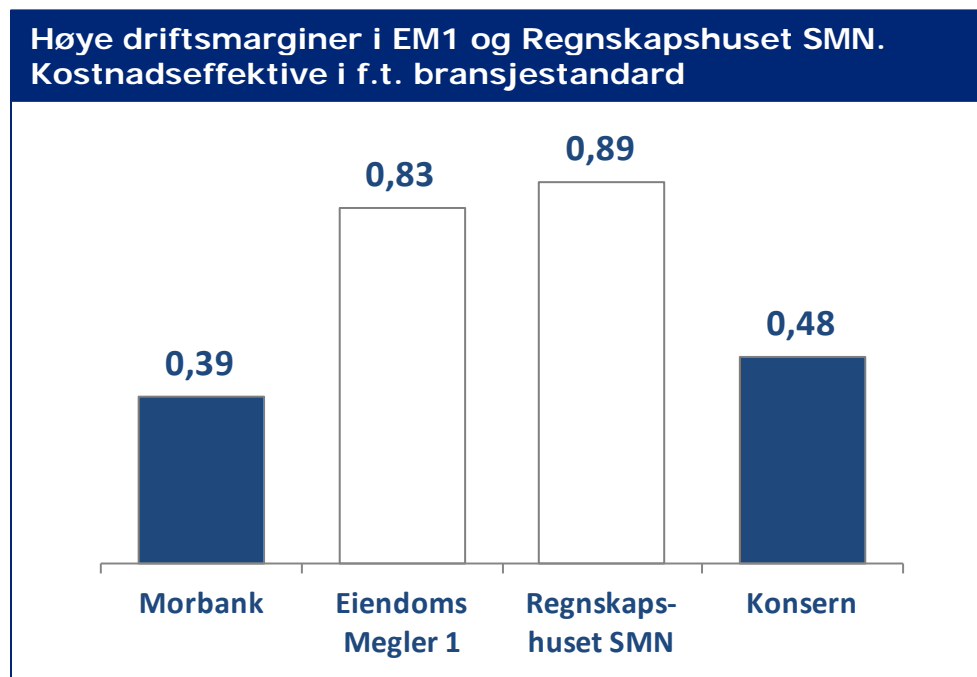


Redusert kostnadsvekst i morbank

Nullvekst i kostnader i morbank sammenlignet med 2012

Kostnadsvekst i datterselskaper som følge av oppkjøp av selskaper

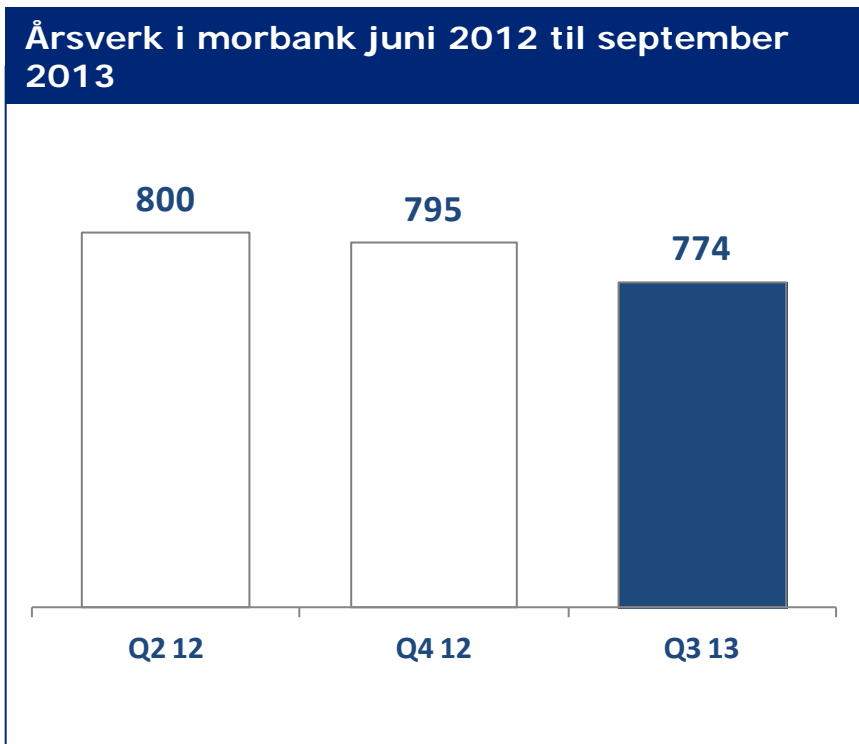
SpareBank 1 SMN skal fremstå som kostnadseffektiv også som konsern



Lønnsomme og lite kapitalkrevende døtre:

- 1 Både EM1 og Regnskapshuset SMN er selskaper med god lønnsomhet – og er virksomheter som krever lite egenkapital sammenlignet med konsernets øvrige virksomheter
- 2 I sine respektive bransjer fremstår de som svært kostnadseffektive
- 3 Men utfordrer kostnads / inntektsforholdet i konsernet

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

Behovet for ytterligere tiltak vurderes fortløpende

Gode resultater i datterselskapene

EiendomsMegler 1 Midt-Norge

- Resultat på 53,3 mill (57,4 mill)
- Har per 3. kvartal 2013 solgt 4.915 enheter (4.965 enheter) med salgsverdi på 12,4 mrd (11,7 mrd), og har en markedsandel på ca 40% i regionen
- Fokus på synergier mellom bank og megler

SpareBank 1 Finans Midt-Norge

- Resultat på 42,6 mill (42,7 mill)
- God inntektsutvikling
- Leasing på 1,8 mrd og billån på 1,4 mrd, vekst på billån

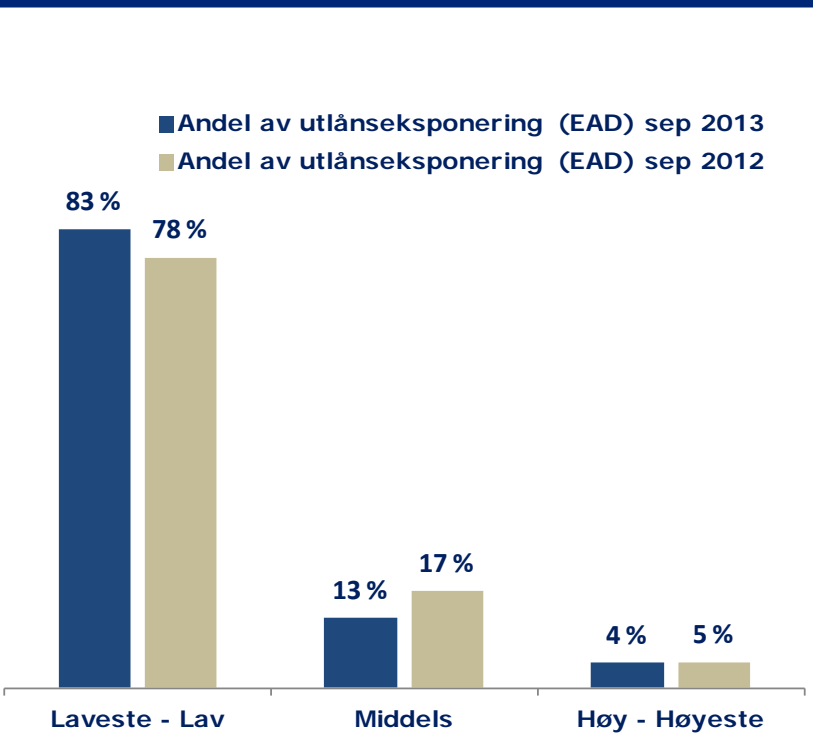
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN

- Resultat på 12,2 mill (12,6 mill)
- Oppkjøp av 4 regnskapsselskaper i løpet av 2013
- Vekst på 30% (3x bransjeveksten) og markedsleder i Midt Norge.
- SpareBank 1 Regnskapshuset etablert som nasjonal merkevare

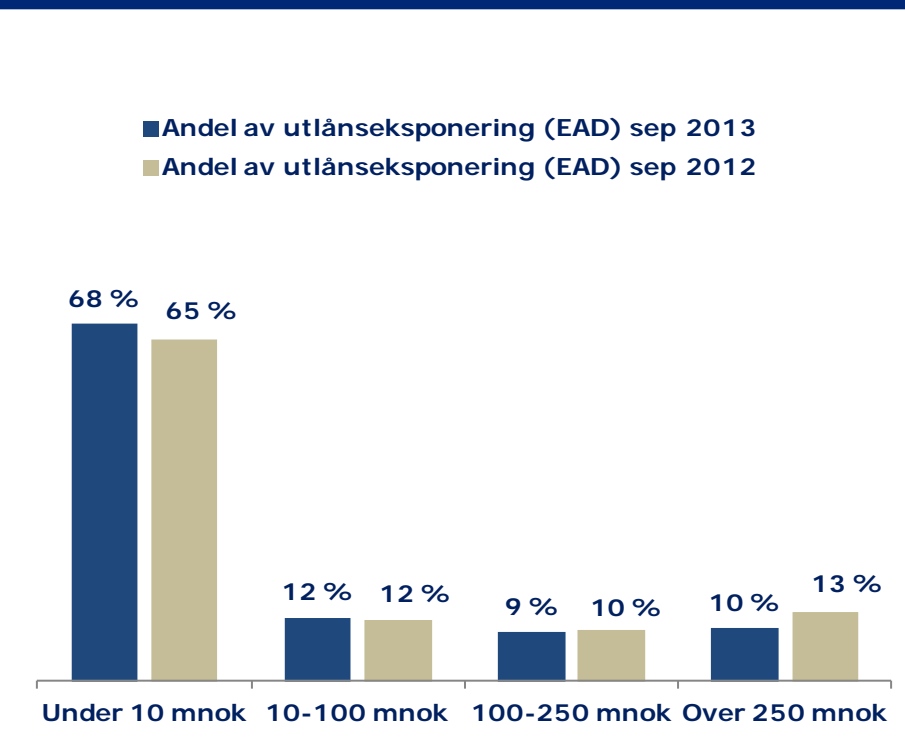
Risikobildet bedret

Lavere risiko i låneporteføljen og redusert konsentrasjonsrisiko

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



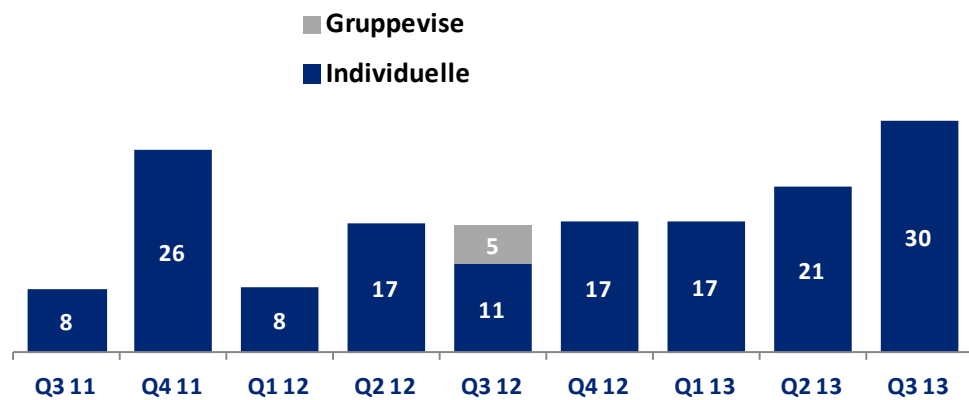
SpareBank 1 SMN's lån fordelt på engasjementsstørrelse og andel EAD (Exposure At Default)



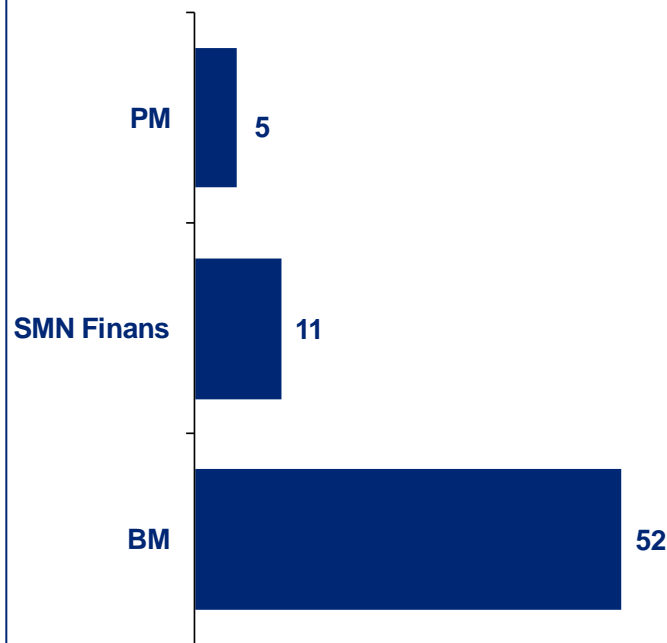
Lave utlånstap

Tapsutvikling per kvartal Q3 2011 – Q3 2013

NOK mill



Tapsfordeling Q3 2013

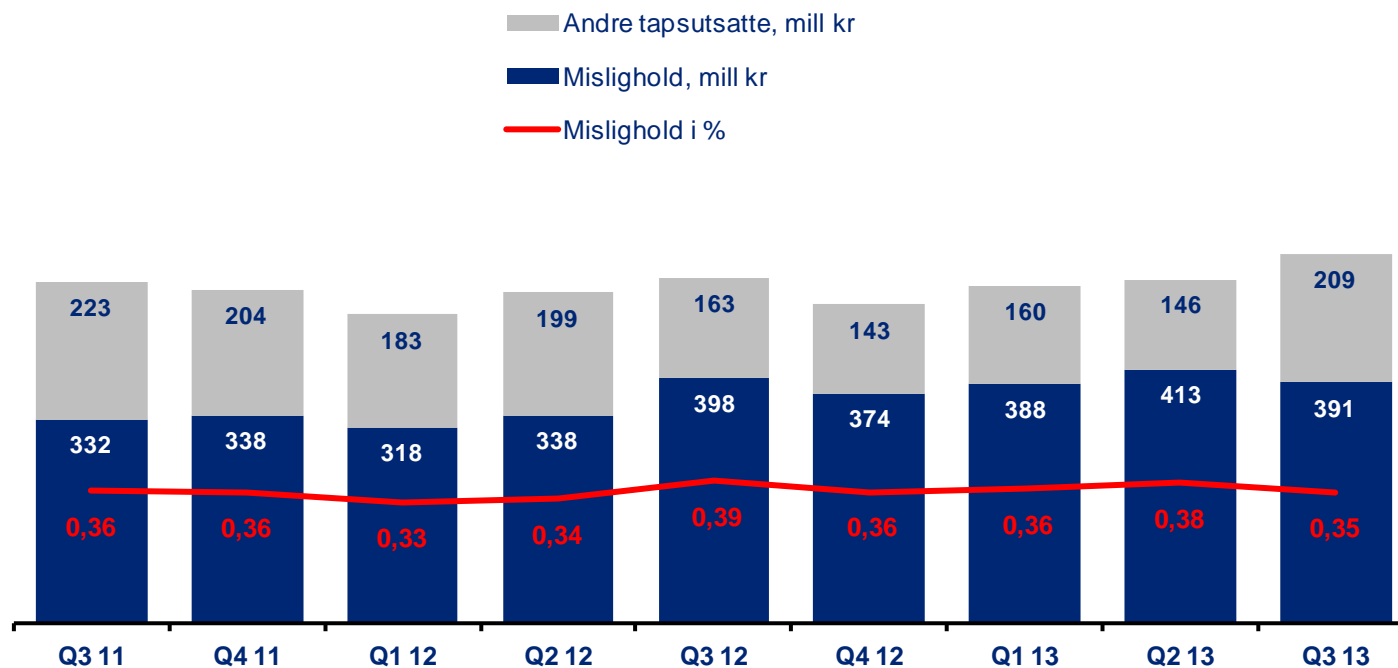


- Tap på utlån utgjør 0,08 % (0,06 %) av brutto utlån per 30.9.2013

Misligholdte og andre tapsutsatte engasjementer

Lavt nivå på mislighold og problemlån

Q3 2011 til Q3 2013



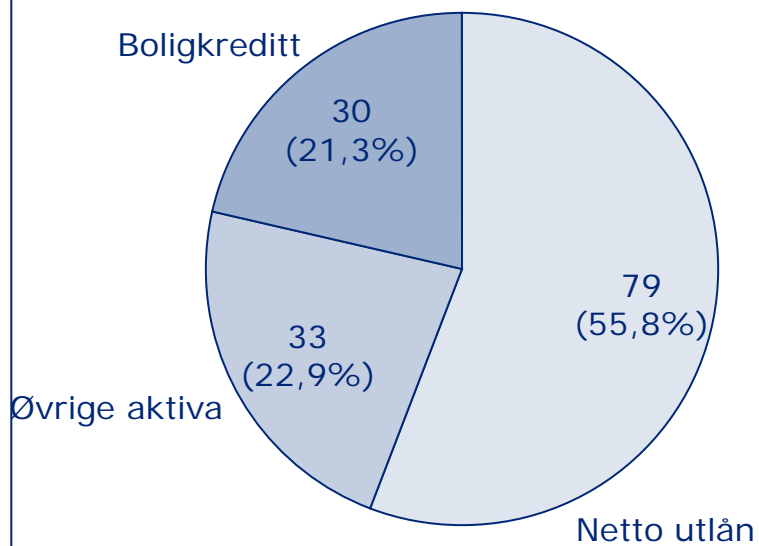
Balanse

Balanse per Q3 2013

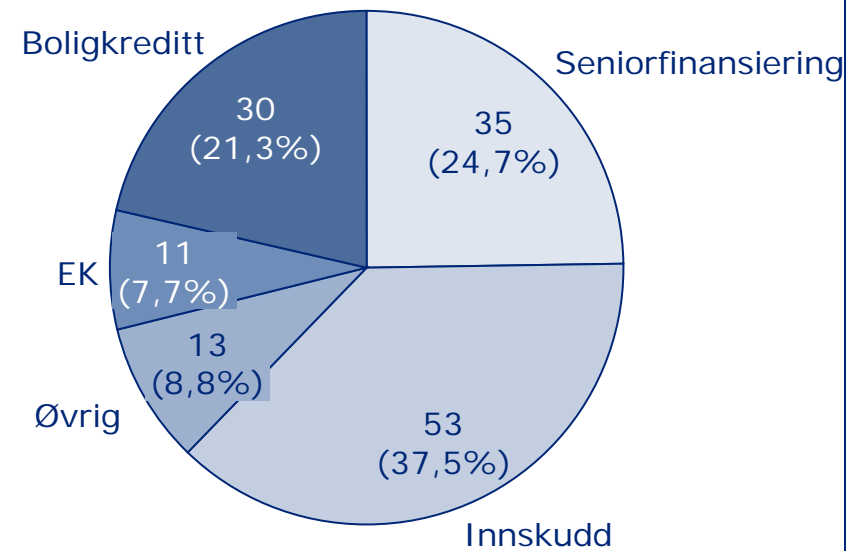
	30.9.13	30.9.12	30.9.11
Likvider	20,4	21,2	17,0
Netto utlån	79,4	74,9	71,1
Aksjer	1,0	0,7	0,6
Investering i tilknyttede selskaper og HFS	4,6	5,0	4,3
Goodwill	0,5	0,5	0,5
Øvrige aktiva	6,2	8,2	6,6
Eiendeler	112,0	110,6	100,0
Pengemarkedsfinansiering	35,2	36,5	32,2
Innskudd fra kunder	53,4	50,8	46,0
Innlån statsforvaltning vedr.bytteord.	2,3	2,6	4,3
Øvrig gjeld	6,9	8,4	6,6
Ansvarlig lånekapital	3,3	2,6	2,7
Egenkapital	10,9	9,7	8,1
Gjeld og egenkapital	112,0	110,6	100,0
*) I tillegg utlån solgt til Bolig- og Næringskreditt	30,4	27,9	21,1

Diversifisert finansiering av konsernet

Eiendeler



Gjeld og egenkapital



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	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

Vedlegg

Positiv resultatutvikling

Resultat	per 30.9. 2013			per kvartal				
	30.9.13	30.9.12	Endring	Q3 13	Q2 13	Q1 13	Q4 12	Q3 12
NOK mill								
Rentenetto	1.180	1.079	102	434	403	343	399	358
Provisjonsinntekter	1.081	818	263	367	396	317	321	294
Sum driftsinntekter	2.261	1.897	364	801	800	660	720	653
Driftskostnader	1.256	1.217	40	406	436	414	437	421
Resultat bankdrift før tap	1.005	680	324	395	364	245	283	231
Tap på utlån	68	42	27	30	21	17	17	16
Resultat bankdrift etter tap	936	639	298	365	342	228	266	215
Tilknyttede selskaper, inkl HFS	290	231	60	150	32	108	30	82
Avkastning finansielle inv.	90	173	-83	16	13	61	34	86
Resultat før skatt inkl HFS	1.316	1.042	274	531	387	398	329	383
Skatt	278	225	52	98	102	77	69	77
Overskudd	1.038	816	222	433	285	321	260	306
Egenkapitalavkastning	13,3 %	12,1 %		16,3 %	11,1 %	12,7 %	10,5 %	12,8 %

Datterselskap og tilknyttede selskap

Resultatoversikt

Resultat før skatt i datterselskap og andeler tilknyttede selskap

	30.9.13	30.9.12	30.9.11
Datterselskap, resultat før skatt			
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	53,3 *)	57,4	55,1
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	12,2	12,6	5,4
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (eierandel 90,9 %)	42,6 *)	42,7	22,5
SpareBank 1 SMN Invest	27,0	11,9	50,0
Andre selskaper	-2,4	-13,4	-15,8
Tilknyttede selskap, resultatandeler etter skatt			
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	153,1	104,3	49,6
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 18,4 %)	25,3	36,5	14,6
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 29,3 %)	4,8	7,9	6,2
BN Bank (eierandel 33 %)	74,6	41,4	73,0
Andre selskaper	24,9	-8,1	-8,0

*) Resultatet er selskapets totalresultat

Avkastning finansielle investeringer Inklusive resultatandeler i tilknyttede selskap

Tilfredsstillende avkastning

NOK mill.

	30.9.13	30.9.12	Q3 13	Q2 13	Q1 13	Q4 12	Q3 12
Tilknyttede selskap	290	231	150	33	108	30	85
Kursgevinst og utbytte aksjer	45	22	19	2	25	2	27
Kursgevinst obligasjoner	-14	56	-19	-14	20	0	18
Kursgevinster SMN Markets	58	95	16	25	17	31	36
Netto avk. finansielle investeringer	380	404	211	169	63	165	79

Nullvekst i kostnader i morbanken, noe vekst i døtrene

Endring driftskostnader Q3 2012 – Q3 2013

Endring i kostnader

NOK mill

Kostnader 30.9.13 1.256

Kostnader 30.9.12 1.217

Endring 40

Fremkommer slik:

morbank 3

Personalkostnader -21

IT 5

Avskrivninger 6

Øvrige kostnader 13

døtre 37

SMN Regnskap 27

EiendomsMegler 1 8

Øvrige selskaper 2

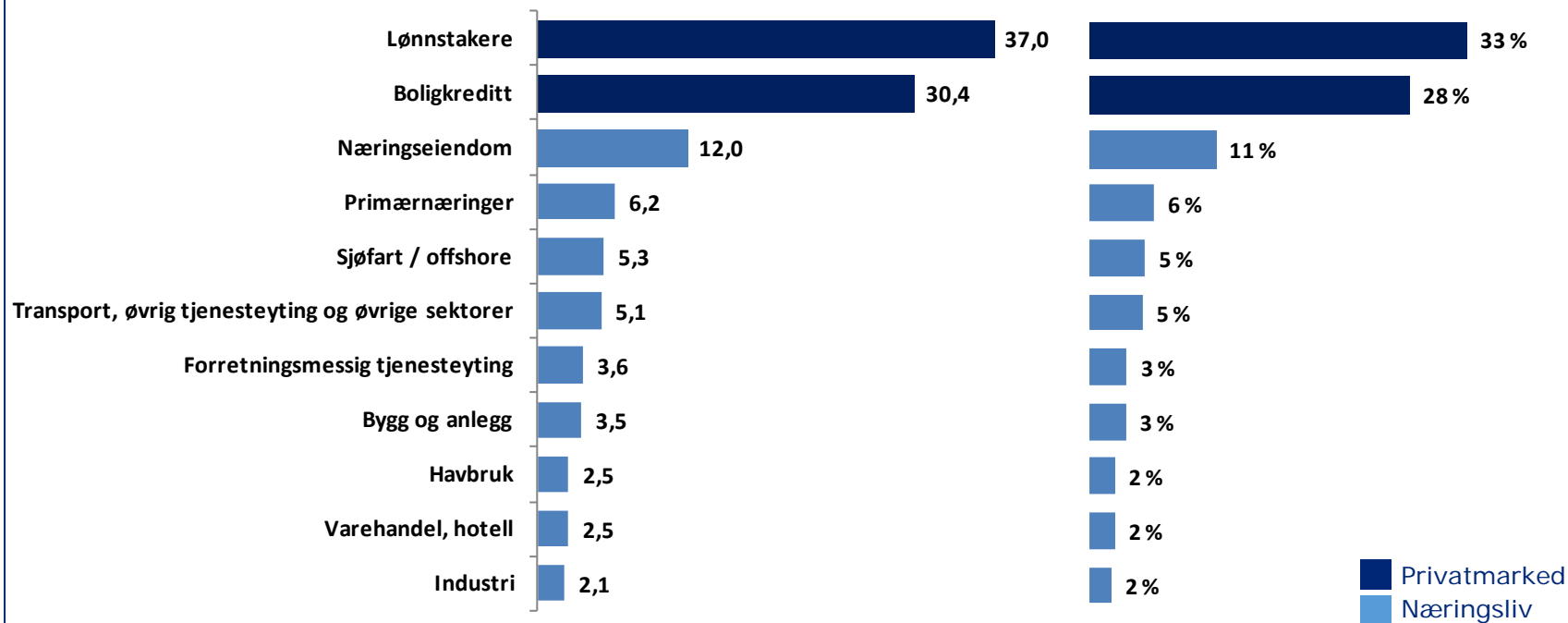
Konsern 40

Redusert kostnadsvekst i 2013

- nullvekst i morbank – foran ambisjonen
- Målsatt årsverksreduksjon 75 innen 2015. Reduksjon 20 årsverk per 3. kvartal 2013
- Oppkjøp av regnskapskontor har gitt "nye" kostnader

Høy andel boliglån og veldiversifisert SMB portefølje

I mrd. kroner og i % av total

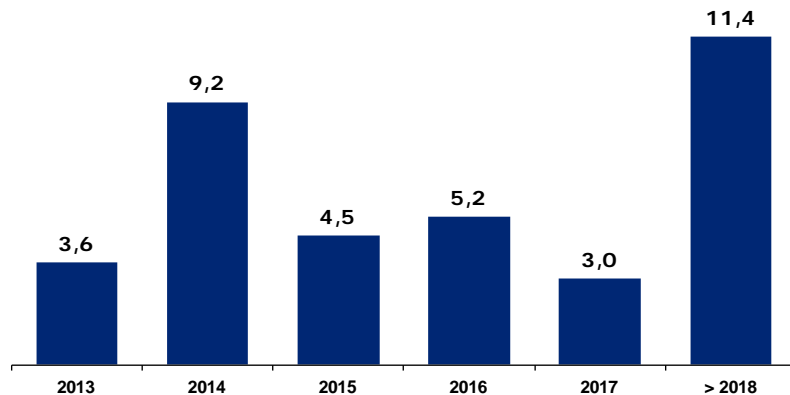


- Høy andel massemarked og primærnæring er risikodempende
- Konsernet har en veldiversifisert næringslivsportefølje
- Ingen særlige bekymringer knyttet til bankens portefølje i næringseiendom; det er lave renter og høy utleieandel

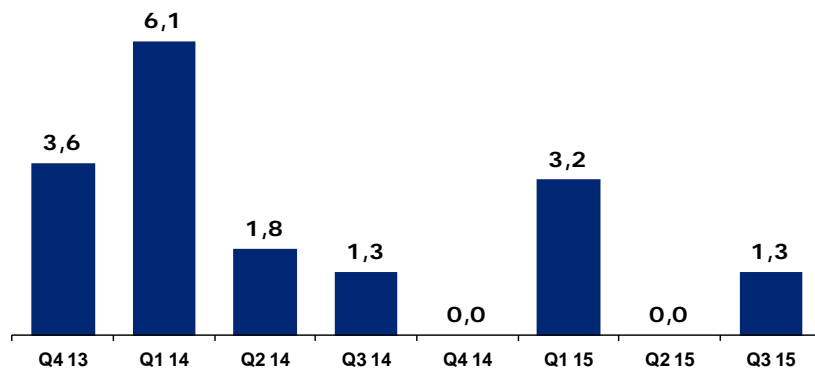
God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

Forfallsstruktur per 30.9.13

Mrd kr per år



Mrd kr per kvartal neste to år



Kommentarer

- Norges Banks bytteordning benyttet med samlet 2,3 mrd. kroner per 30.9.2013
- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, 29,5 mrd. kroner overført per 30.9.2013
- 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:
 - 3,6 mrd i 2013
 - 9,2 mrd i 2015
 - 5,5 mrd i Q1 – Q3 2015

God likviditet

Likviditetsbeholdning per 30.9.2013

NOK mill

Type	Bokført verdi	Andel
Statskasseveksler	4.771	22 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	6.932	40 %
Kommuner/fylker	2.845	16 %
Bank/finans	4.516	21 %
Industri	181	1 %
Sum verdipapirer	19.305	100 %
Kontanter, utlån til og innskudd i fin. Institusjoner	1.160	
Sum likviditetsbeholdning	22.768	

Kommentar

- Likviditetsbuffer på 22,8 mrd. kroner per 30.9.2013
- Banken finansiert til 18 måneder uten ny ekstern finansiering
- SpareBank 1 SMN i svært liten grad eksponert mot internasjonale markeder

Bedret soliditet

Kapitaldekning		
<i>NOK mill.</i>		
	30.9.13	30.9.12
Kjernekapital eks fondsobligasjon	9.089	7.717
Fondsobligasjon	1.619	1.108
Kjernekapital	10.707	8.826
Tilleggskapital	1.346	1.066
Sum ansvarlig kapital	12.053	9.891
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	3.736	3.937
Gjeldsrisiko	225	209
Egenkapitalrisiko	13	15
Operasjonell risiko	398	420
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	2.135	2.178
Fradrag	-110	-121
Overgangsordning Basel II	403	0
Minimumskrav ansvarlig kapital	6.802	6.638
Kjernekapitaldekning	12,6 %	10,6 %
Kjernekapitaldekning eks fondsobligasjon	10,7 %	9,3 %
Kapitaldekning	14,2 %	11,9 %

Nøkkeltall

Nøkkeltall Q3 2011 – Q3 2013

	30.9.13	30.9.12	30.9.11
Rentemargin	1,42	1,37	1,44
Provisjonsinntekter og avk. fin. inv.	1,71	1,57	1,31
Driftskostnader	1,51	1,55	1,46
Resultat	1,62	1,39	1,29
Kjernekapitalandel eks hybridkapital	10,7 %	9,3 %	12,1 %
Kjernekapitalandel	12,6 %	10,6 %	10,4 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt)	6,7 %	11,4 %	7,7 %
Innskuddsvekst	5,1 %	10,5 %	19,1 %
Innskuddsdekning	67 %	67 %	64 %
PM-andel utlån	61 %	59 %	58 %
Kostnader / inntekter	48 %	53 %	53 %
Egenkapitalavkastning	13,3 %	12,1 %	12,6 %
Tap i % av utlån	0,08 %	0,06 %	0,00 %
Børskurs	45,70	37,00	36,31
Resultat per egenkapitalbevis, majoritet	5,13	3,99	4,41

Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

Nøkkeltall egenkapitalbevis 2009 – Q3 2013 (korrigert for gjennomførte emisjoner)

	30.9.13	30.9.12	2012	2011	2010	2009
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	65,5 %	64,6 %	60,6 %	61,3 %	54,8 %
Antall EKB (mill)	129,83	129,83	129,83	102,76	102,74	82,78
Børskurs	45,70	37,00	34,80	36,31	49,89	45,06
Børsverdi (mill kr)	5.933	4.804	4.518	3.731	5.124	3.749
Bokført EK per EKB	53,76	49,00	50,09	48,91	46,17	42,11
Resultat per EKB, majoritet	5,13	3,99	5,21	6,06	5,94	6,37
Utbytte per EKB	-	-	1,50	1,85	2,77	2,10
Pris/Inntjening	6,68	6,96	6,68	5,99	8,40	7,07
Pris/Bokført egenkapital	0,85	0,76	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 30.9.2013

<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 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	2.502.524	1,93 %
Stenshagen Invest	2.176.384	1,68 %
MP Pensjon PK	2.058.415	1,59 %
The Resource Group TRG	1.768.000	1,36 %

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

3. kvartal 31. oktober

4. kvartal 6. februar 2014