

Regnskap 4. kvartal 2013
Foreløpig årsregnskap 2013

5. februar 2014

Finn Haugan, konsernsjef
Kjell Fordal, finansdirektør

Resultatet for 2013 er det beste i bankens historie

- **Et meget godt år – banken leverer på de mål og planer som er kommunisert tidligere**
- **Sterk fokus på lønnsomhet , styring av risikovektet balanse samt gjennomføring av kapitalplan har styrket ren kjernekapitaldekning med 1,1 %-poeng. Pålagte kjernekapitalkrav nås uten gjennomføring av ordinær emisjon. Styret kan vurdere rettet emisjon mot Sparebankstiftelsen SMN**
- **Sparebank 1 SMN er solid posisjonert som markedsleder og har tross kapitalrestriksjoner styrket sin markedsposisjon også i 2013**
- **Inntjeningen er robust med økte andre inntekter som følge av økt salg, samtidig som kostnadsnivået er redusert**
- **«Best på kundeopplevelser» er bankens store endrings- og forbedringsprosjekt som har avdekket et stort potensial for økte markedsandeler og dermed fortsatt inntekstvekst gjennom sterkere fokus på organisasjonsmessige tiltak og rådgiverprestasjoner**

Meget sterk resultatforbedring

Overskudd 1.400 mill kroner (1.077 mill)

Egenkapitalavkastning 13,3 % (11,7 %)

Resultat kjernevirksomhet 1.256 mill kroner (904 mill), opp 39 %

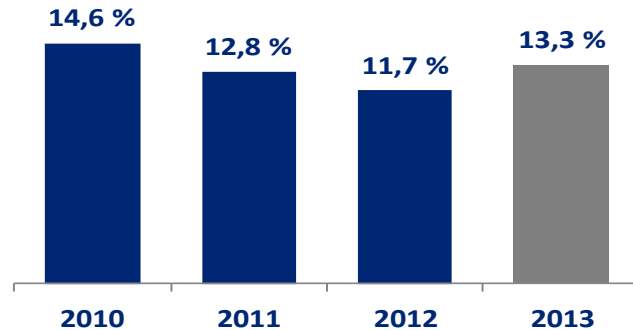
PM andel utlån 61 % (60 %)

Kostnadsvekst morbank - 1 % (11 %)

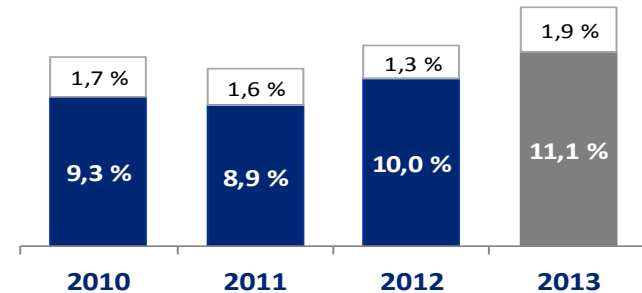
Ren kjernekapital på 11,1 % (10,0 %)

Fremgang for alle sentrale resultatelementer

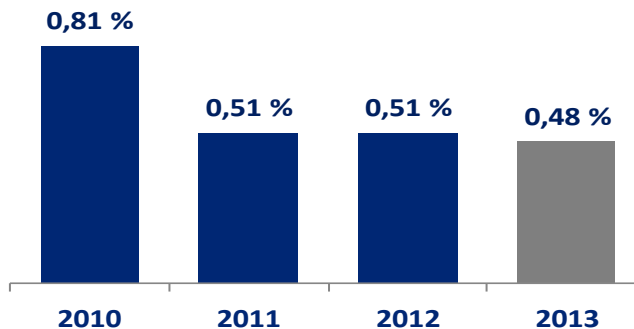
Egenkapitalavkastning



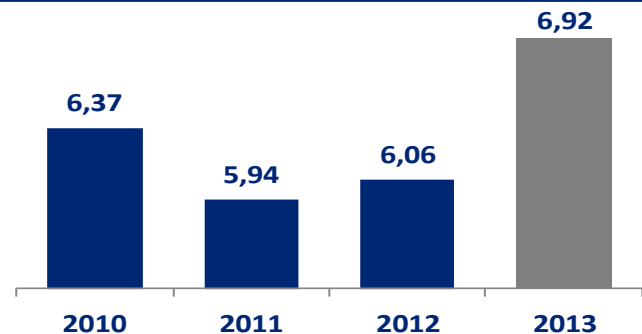
Ren kjernekapitaldekning og hybridkapital



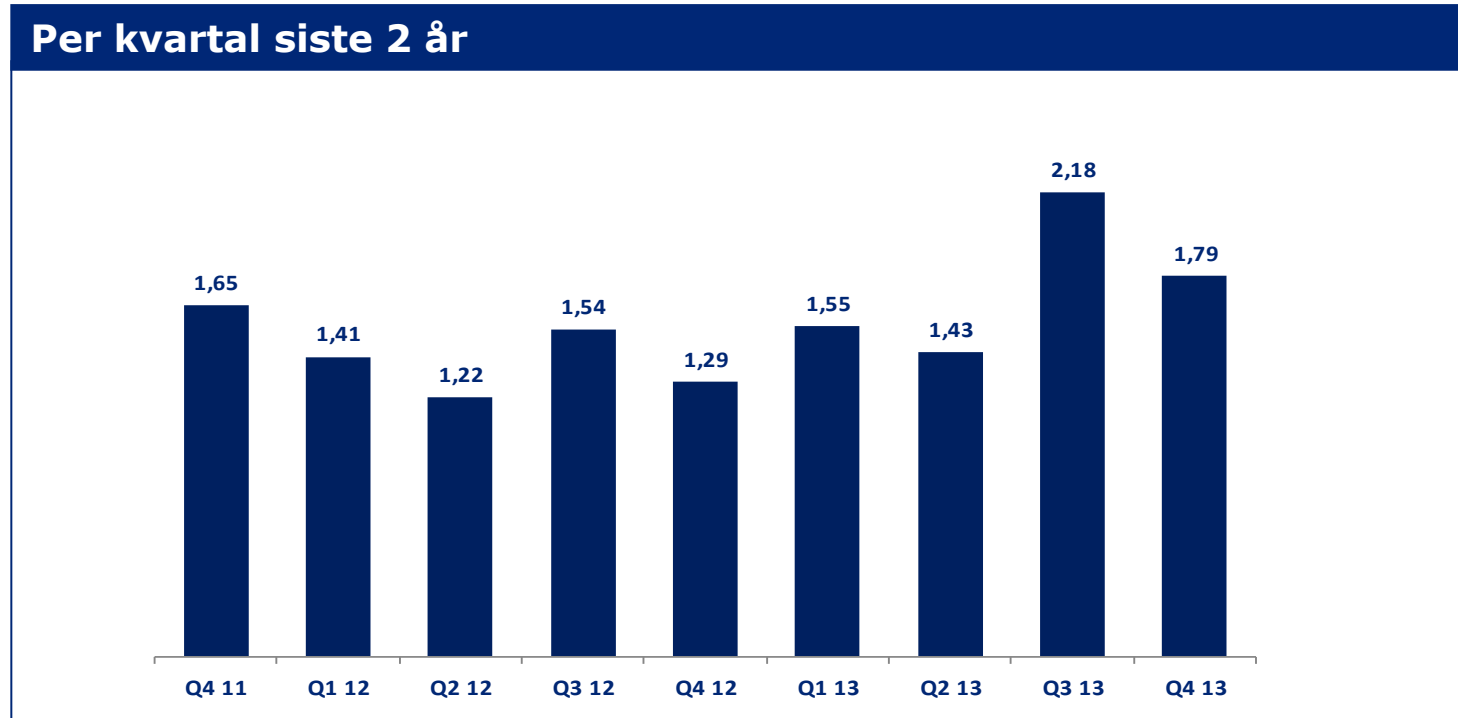
Misligholdte og andre tapsutsatte lån i prosent av brutto utlån



Resultat per egenkapitalbevis



Resultat per egenkapitalbevis



(majoritetens andel, korrigert for gjennomførte emisjoner)

Få og tydelige strategiske føringer gir klar retning

Strategiske arbeidsoppgaver

Best på kundeopplevelser

1



De beste og mest engasjerte ansatte

2

Desentralisert ledelse og lokalt eierskap av kunder og marked



Vekst i markedsandeler

3

Økt innsats:

- Trondheim, Molde og Ålesund
- SMB-bedrifter



Kontinuerlig forbedring

4

Forbedre arbeidsprosesser, bedre arbeidsverktøy



Utnytte potensialet i SpareBank 1-alliansen

5

Ta ut effekt av økt samarbeid i alliansen. Øke den digitale satsingen



Datterselskapene er dominerende i sine markeder og sikrer en robust verdiskaping

Posisjon

Selskap

Forretningsområder

1

EiendomsMegler 

Nummer 1 posisjon i markedsområdet.
Boligsalg, prosjekter, næringseiendom.
40% markedsandel, sterk synergi med banken
Resultat på 60,7 mill (76,2 mill)

1

SpareBank 
FINANS MIDT-NORGE

Nummer 1 posisjon i markedsområdet.
Leasing 1,9 mrd, billån 1,4 mrd,
Forbrukerfinansiering fra 2014
Resultat på 50,7 mill (55,8 mill)

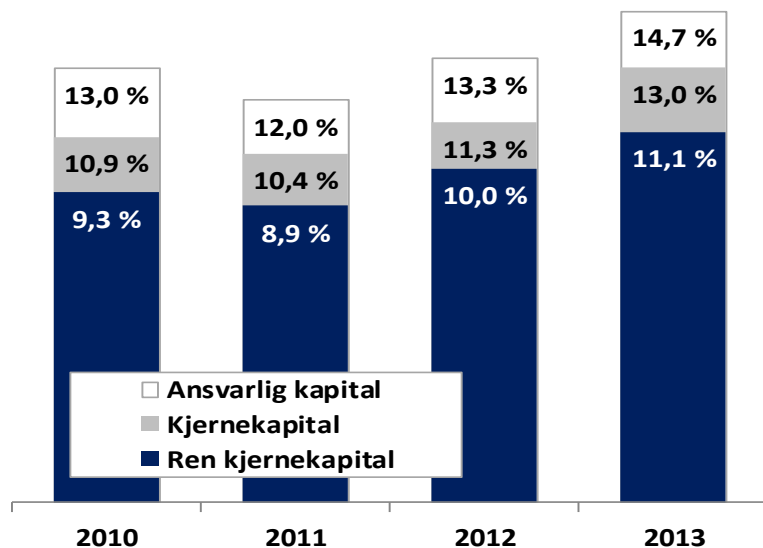
1

SpareBank 
REGNSKAPSHUSET

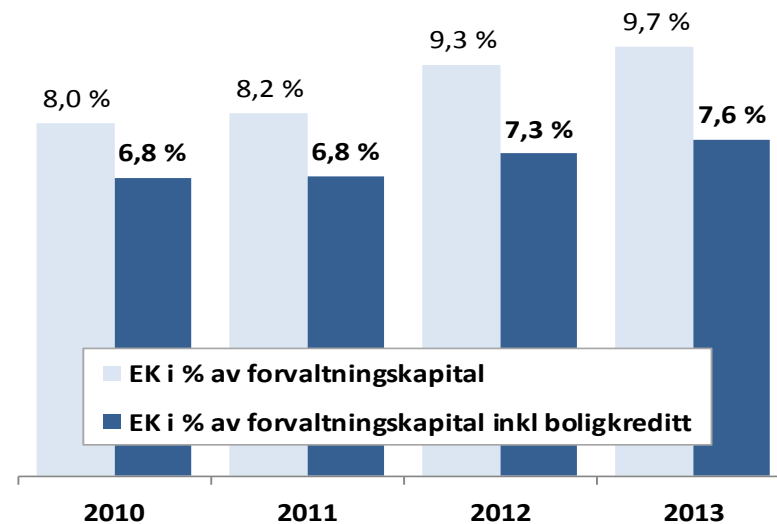
Ambisiøs vekststrategi, oppkjøp av selskaper.
Vekst på 30% siste år.
Regnskapstjenester, rådgiving.
Resultat på 14,0 mill (13,8 mill)

Styrket soliditet . Meget høy egenkapitalandel i forhold til forvaltningskapital

Utvikling kapitaldekning



Utvikling egenkapitalandel



SpareBank 1 SMN vil nå kjernekapitalmålet på 13,5 % innen 1. halvår 2016 uten ordinær emisjon

Kapital en knapp faktor

Banken må balansere

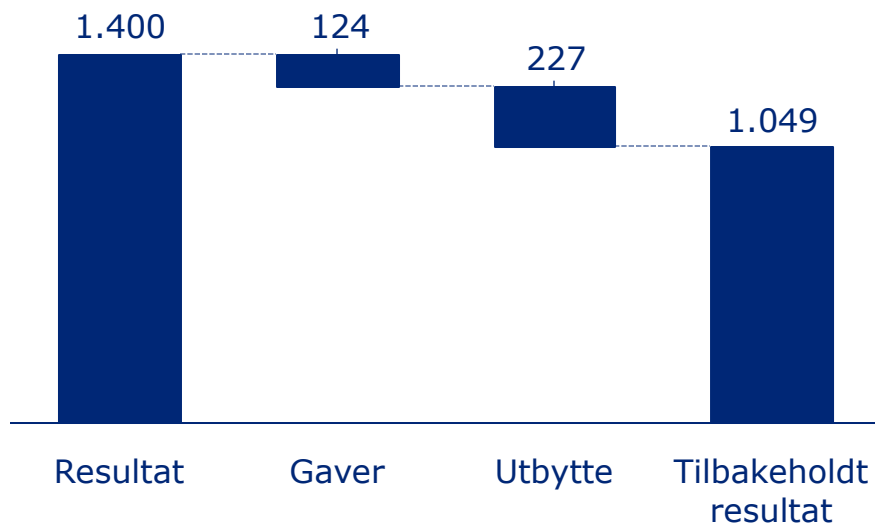
Handlingsrom



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

Styret foreslår utbytte på 1,75 kroner per bevis

Resultat 1.400 mill disponert



Utbytte i tråd med kapitalplan

- I tråd med kapitalplanen foreslår styret å dele ut 25 % av årsresultatet til utbytte og gaver. I kapitaloppbyggingsperioden skal utbyttet være i intervallet 25-35%
- Styret foreslår et kontantutbytte på 1,75 kroner per egenkapitalbevis, totalt 227 mill. kroner
- Det foreslås avsetning på 124 mill. kroner som gaver hvorav 35 mill. kroner til allmenntilgunnende formål og 89 mill. kroner til Sparebankstiftelsen SMN.

Resultat per egenkapitalbevis på 6,92. Eierbrøk 64,6 %

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	13,5% 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 35% i perioden mot 2016 Sterk fokus på styrking av kapital gjennom tilbakeholdt resultat

Finansielle resultater

4. kvartal 2013

Overskudd 361 mill kroner (260 mill)

Egenkapitalavkastning 13,1 % (10,5 %)

Resultat kjernevirksomhet 320 mill kroner (266 mill)

Ren kjernekapitaldekning økt med 39 punkter i 4. kvartal

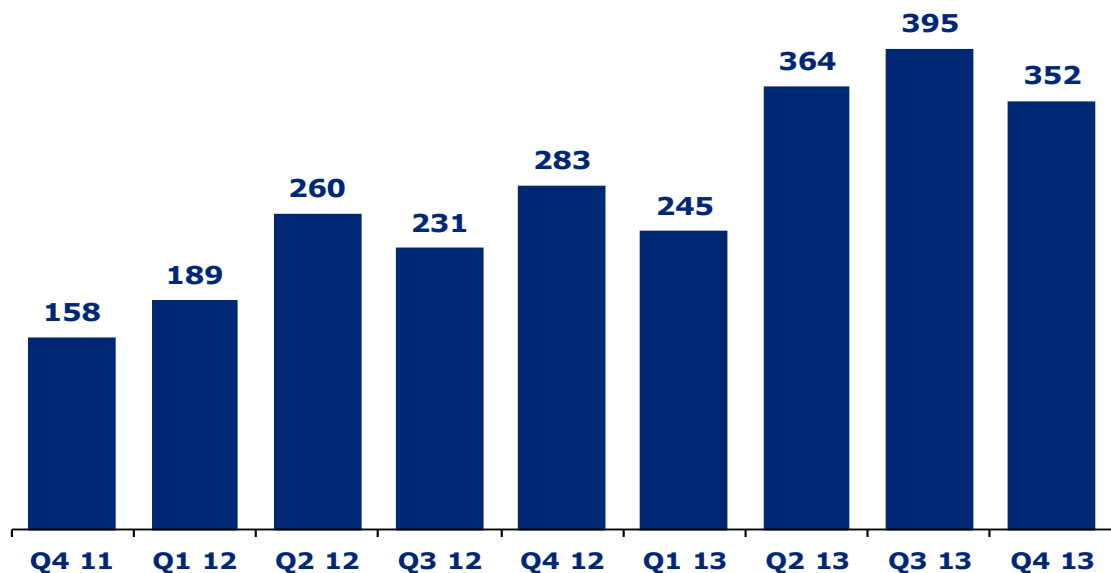
Utlånsvekst PM 1,7 % og BM 1,5 % i kvartalet

Bokført verdi per egenkapitalbevis 55,69 (50,09)

Svært god resultatutvikling i kjernevirksomheten

Per kvartal siste 2 år, før tap på utlån

NOK mill.

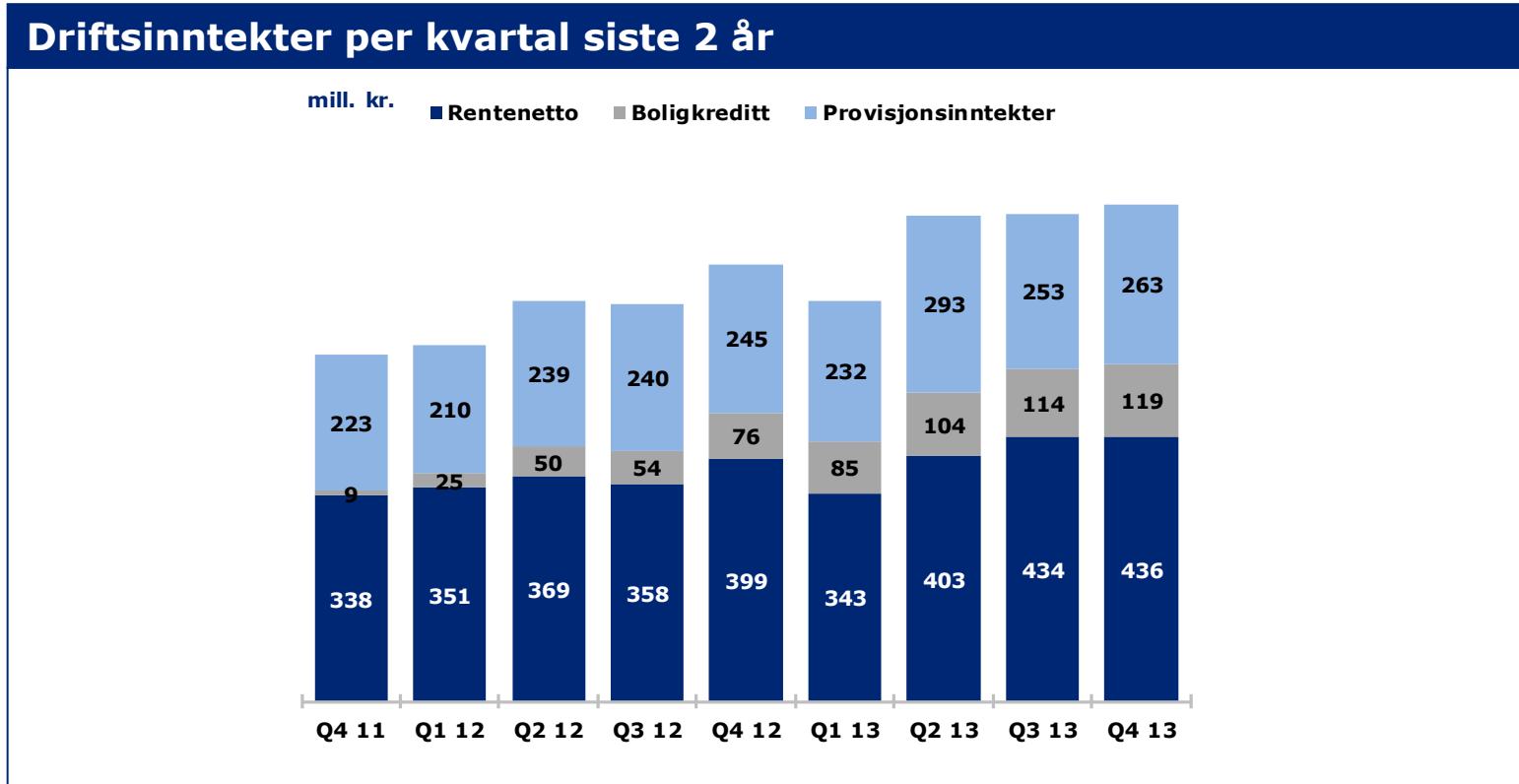


Kommentar

Forbedring i 2013
hovedsakelig knyttet til:

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

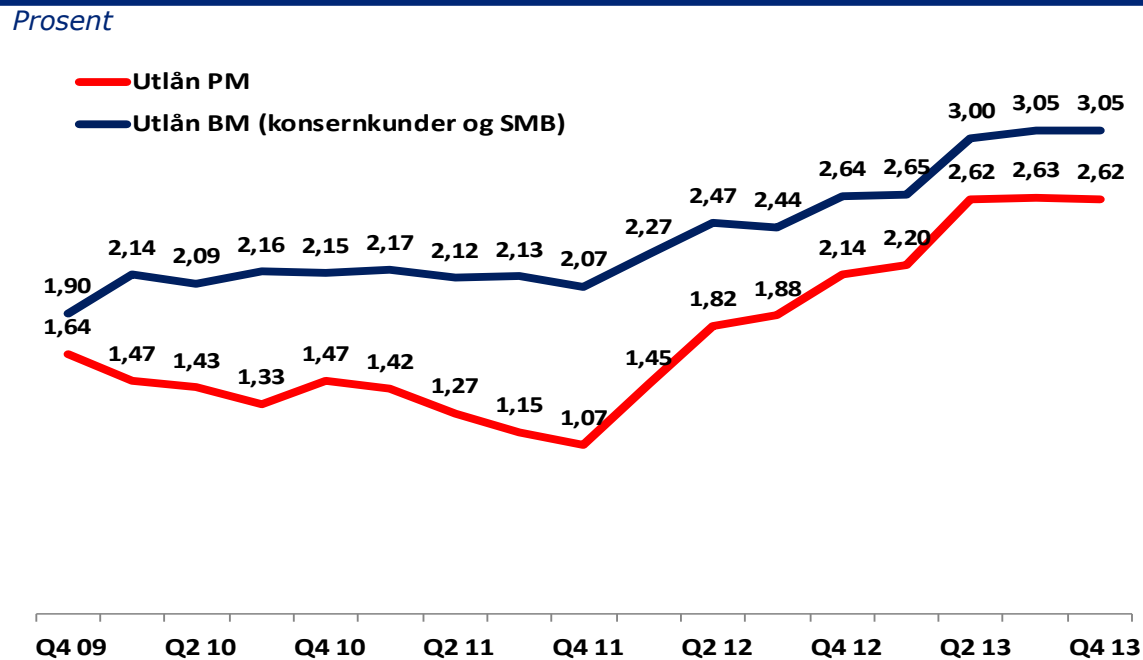
Positiv utvikling i konsernets driftsinntekter



Utlånsmarginer

Økte kapitalkrav har gitt økte marginer i 2013

Marginer utlån PM og BM fra Q4 2009 per kvartal



Kommentar

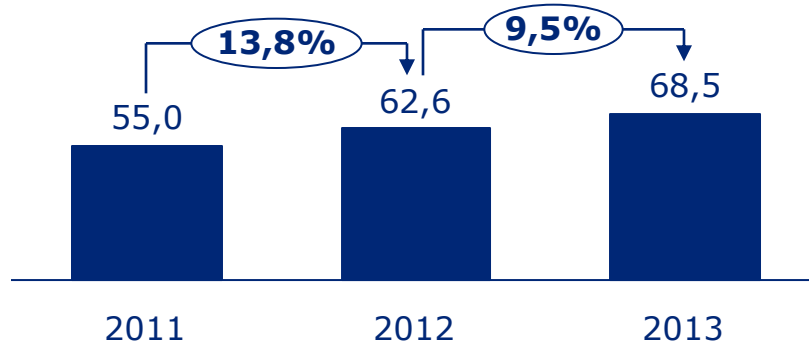
- Renteøkning PM og BM er gjennomført i 2.kvartal 2013 for å møte endrede kapitalkrav
- Lavt rentenivå, og NIBOR har falt også i 2013

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

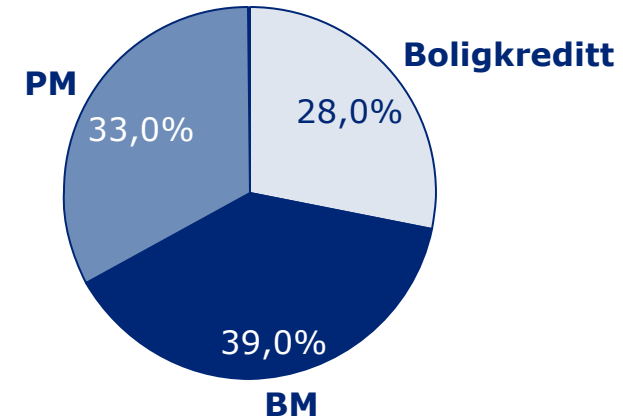
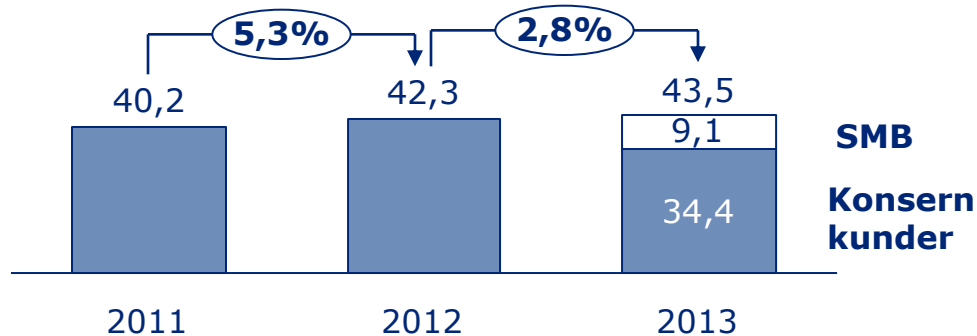
Utlånsvekst 6,8 % siste 12 måneder

Fortsatt høy boliglånsvekst, avdempet vekst til bedriftskunder

Utlånsvekst PM 9,5%



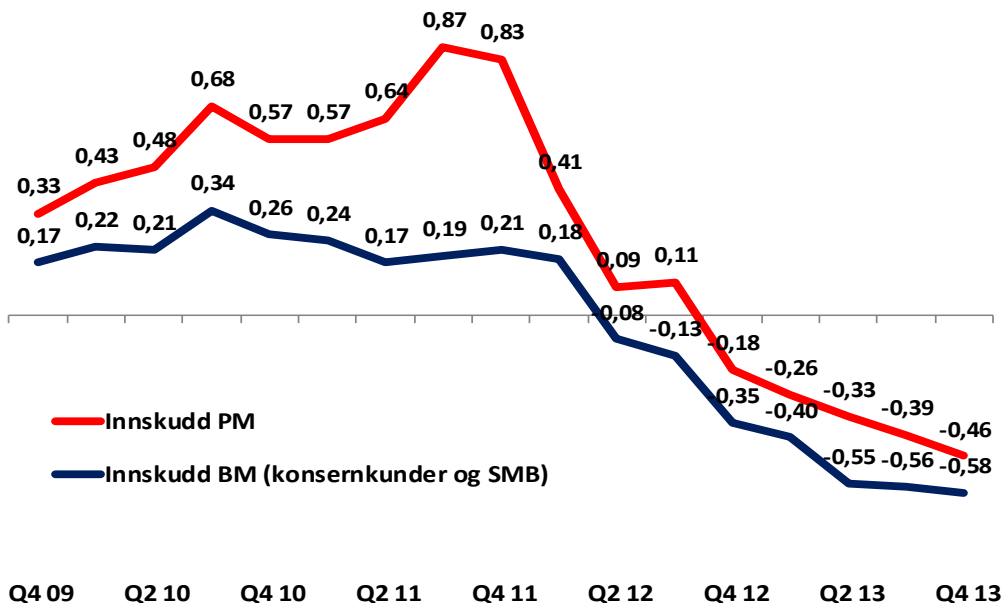
Utlånsvekst BM 2,8 %



Innskuddsmarginer

Marginer innskudd PM og BM fra Q4 2009 per kv.

Prosent



Kommentar

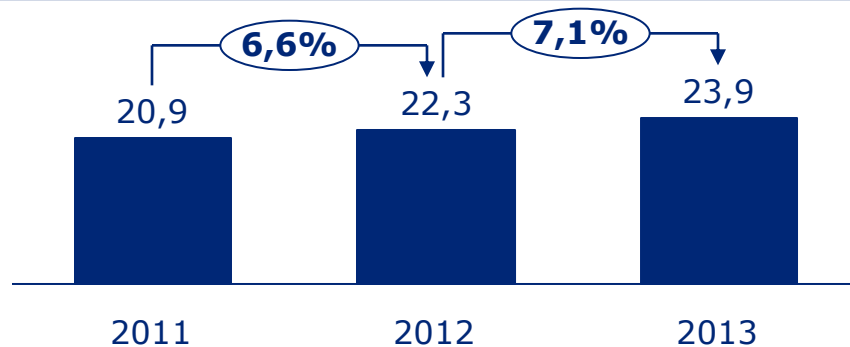
- Målt mot NIBOR faller marginene
- Innskudd er viktig finansieringskilde for banken
- Lavt rentenivå har gitt fallende marginer

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

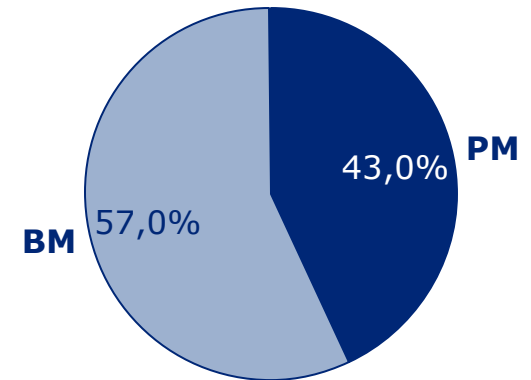
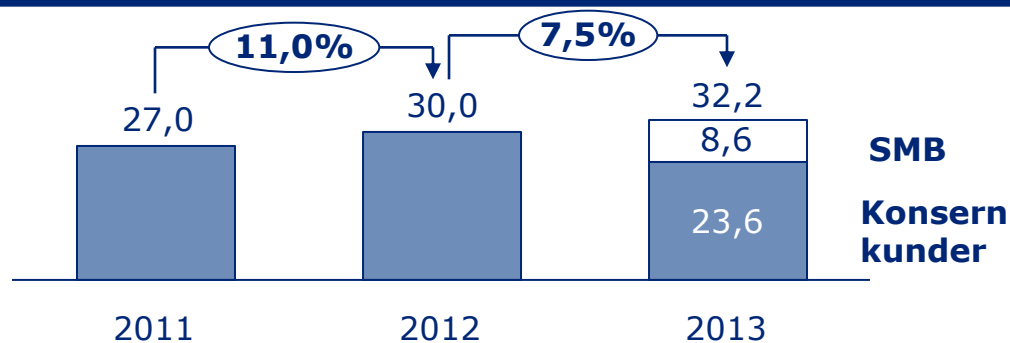
Innskuddsvekst 7,3 % siste 12 måneder

God vekst i innskudd fra privatkunder

Innskuddsvekst PM 7,1%



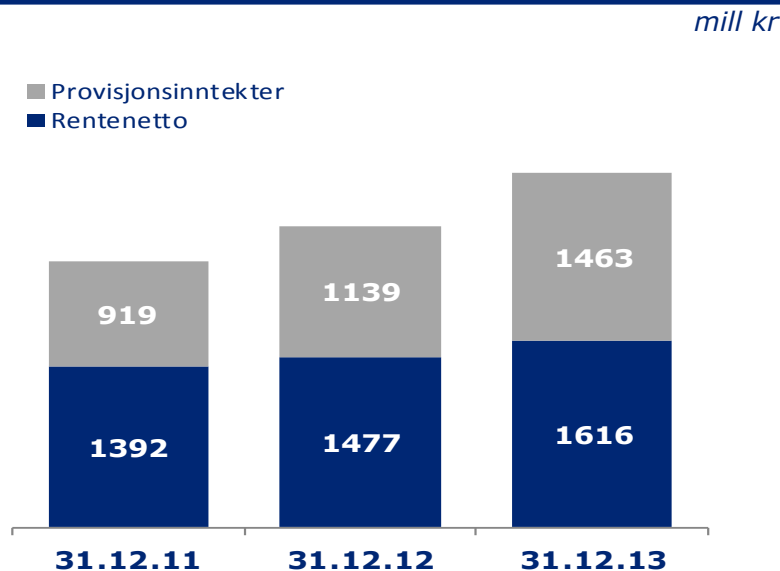
Innskuddsvekst BM 7,5 %



Netto renteinntekter, provisjonsinntekter og andre inntekter

Diversifiserte og økende inntekter i konsernet

Netto renteinntekter og andre inntekter



Andre inntekter 2012 og 2013

mill kr

	31.12.13	31.12.12
Betalingstjenester	233	197
Sparing	50	48
Forsikring	124	122
Garantiprovisjoner	56	30
Eiendomsmegling	319	336
Regnskapstjenester	125	100
Forvaltning	30	11
Husleieinntekter	45	37
Øvrige provisjoner	59	53
Provisjonsinnt. eks. Bolig og Næring	1.041	934
Boligkreditt og Næringskreditt	422	205
Sum provisjonsinntekter	1.463	1.139

- 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

Reduserte kostnader i morbanken sammenlignet med 2012. En viss kostnadsvekst i døtre, i stor grad som følge av oppkjøp regnskapsvirksomheter



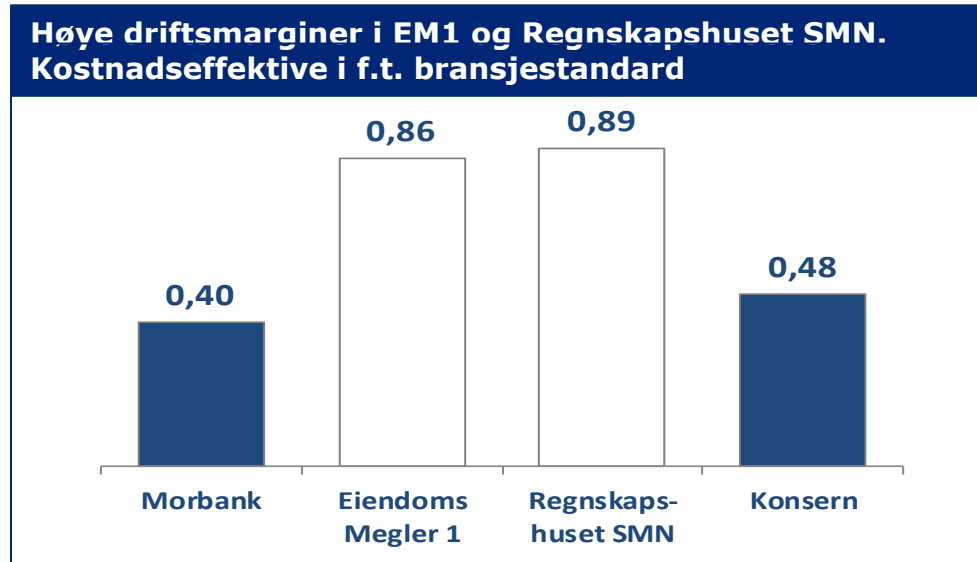
Reduserte kostnader i morbank

Reduserte kostnader i morbank sammenlignet med 2012

Kostnadsvekst i datterselskaper som følge av oppkjøp av selskaper

Av veksten i datterselskaper er 25 mill innregning av utkjøpskostnad leiekontrakter

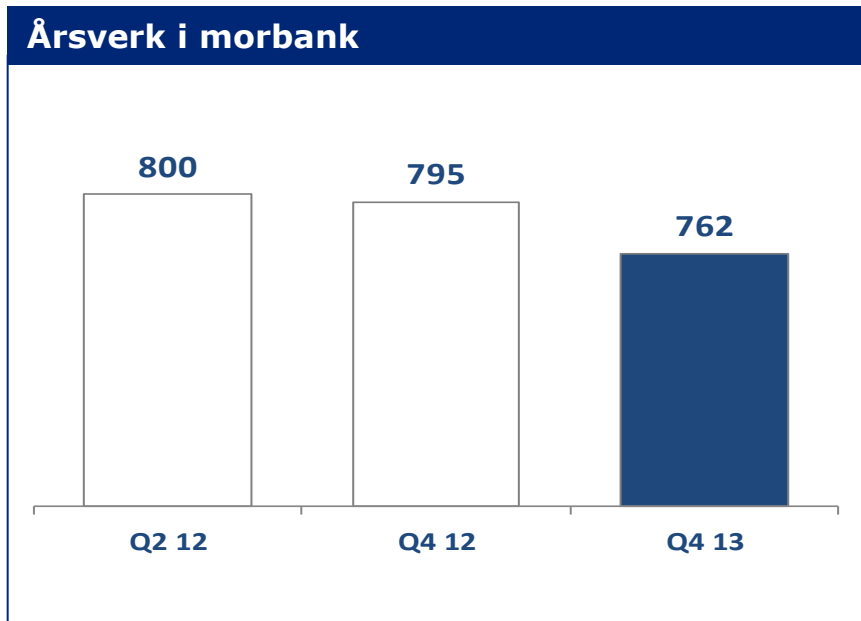
SpareBank 1 SMN skal fremstå som kostnadseffektiv også som konsern



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



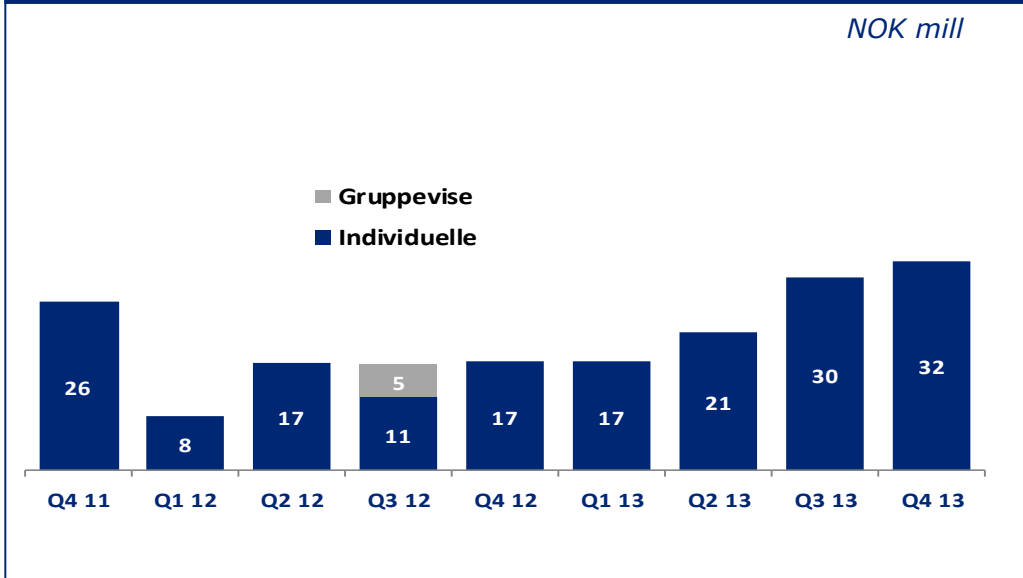
Bemanningsplan er kommunisert og forankret i banken

Banken er på riktig vei med hensyn til ressursbruk. Antall faste årsverk er i 2013 redusert med 25

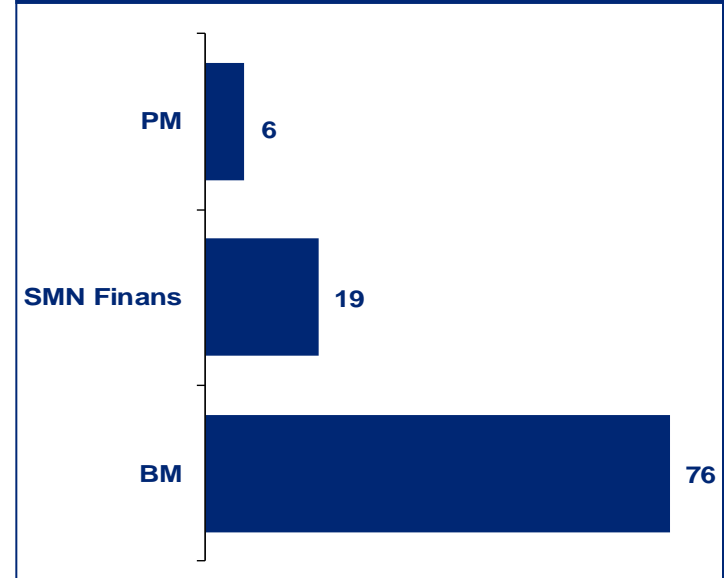
Behovet for ytterligere tiltak vurderes fortløpende

Lave utlånstap, 0,09 % av brutto utlån

Tapsutvikling per kvartal



Tapsfordeling 2013

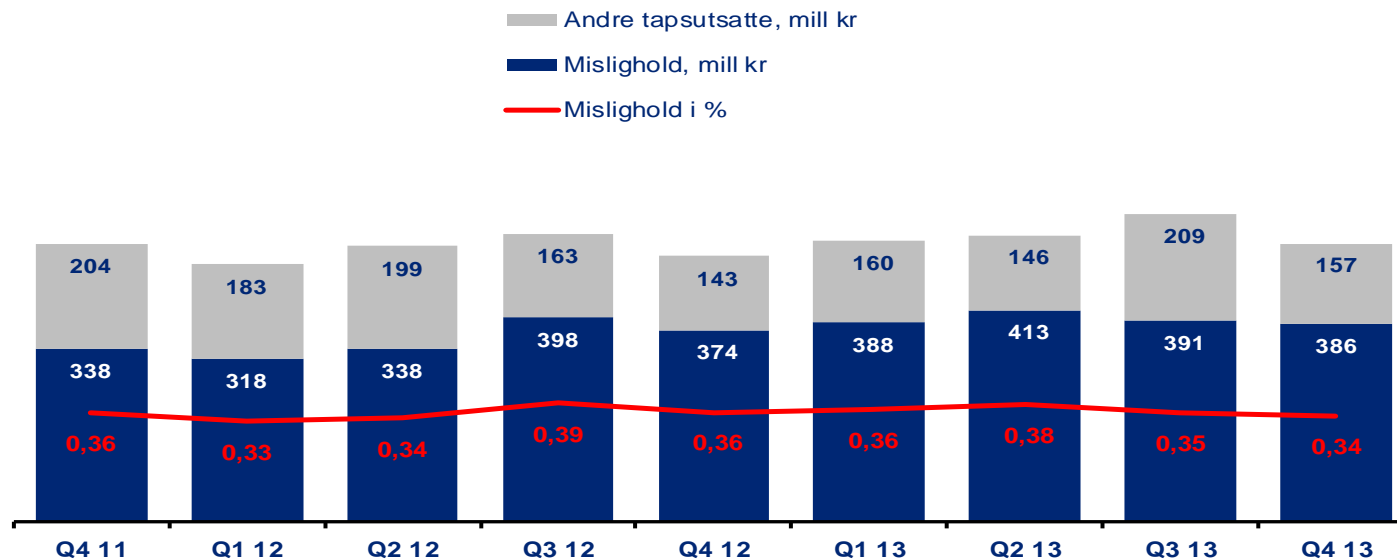


Tap på utlån utgjør 0,09 % (0,06 %) av brutto utlån per 31.12.2013

Misligholdte og andre tapsutsatte engasjementer

Lavt nivå på mislighold og problemlån

Per kvartal siste 2 år



Balanse

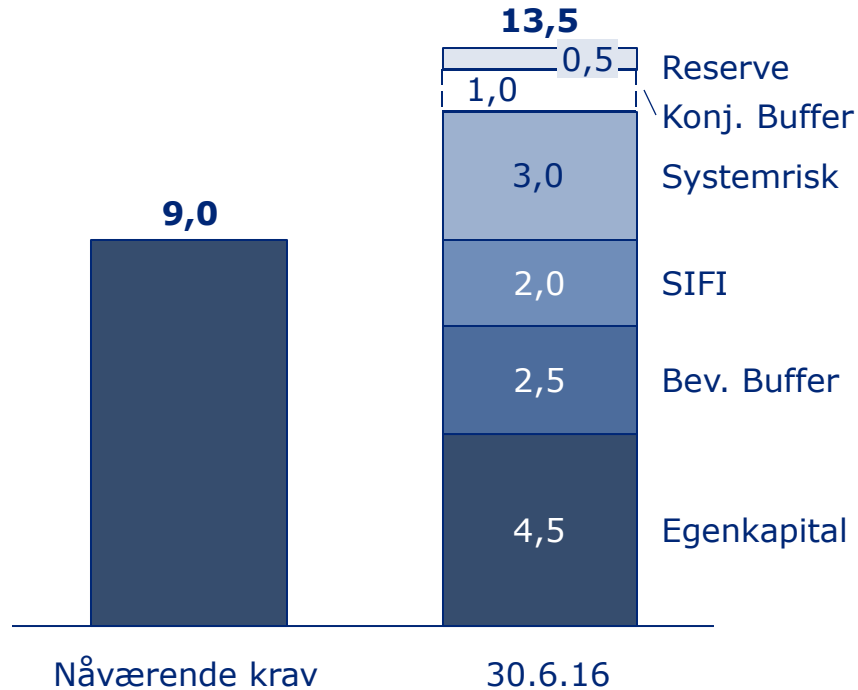
Siste 3 år

	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Likvider	22,9	21,3	17,0
Netto utlån	79,8	74,5	72,6
Aksjer	1,0	0,8	0,6
Investering i tilknyttede selskaper og HFS	4,7	5,1	4,7
Goodwill	0,5	0,5	0,5
Øvrige aktiva	6,4	5,9	6,0
Eiendeler	115,4	108,0	101,5
Pengemarkedsfinansiering	38,9	35,4	34,4
Innskudd fra kunder	56,1	52,3	47,9
Innlån statsforvaltning vedr.bytteord.	1,2	2,3	2,9
Øvrig gjeld	4,6	4,9	5,3
Ansvarlig lånekapital	3,3	3,0	2,7
Egenkapital	11,2	10,1	8,3
Gjeld og egenkapital	115,4	108,0	101,5
*) I tillegg utlån solgt til Bolig- og Næringskreditt	31,7	30,0	21,1

SpareBank 1 SMN har et mål for ren kjernekapital på 13,5%

Gitt motsyklisk buffer på 1 %

Skisse til plan for ren kjernekapital



SMN planlegger for 13,5%

Kapitalplan:

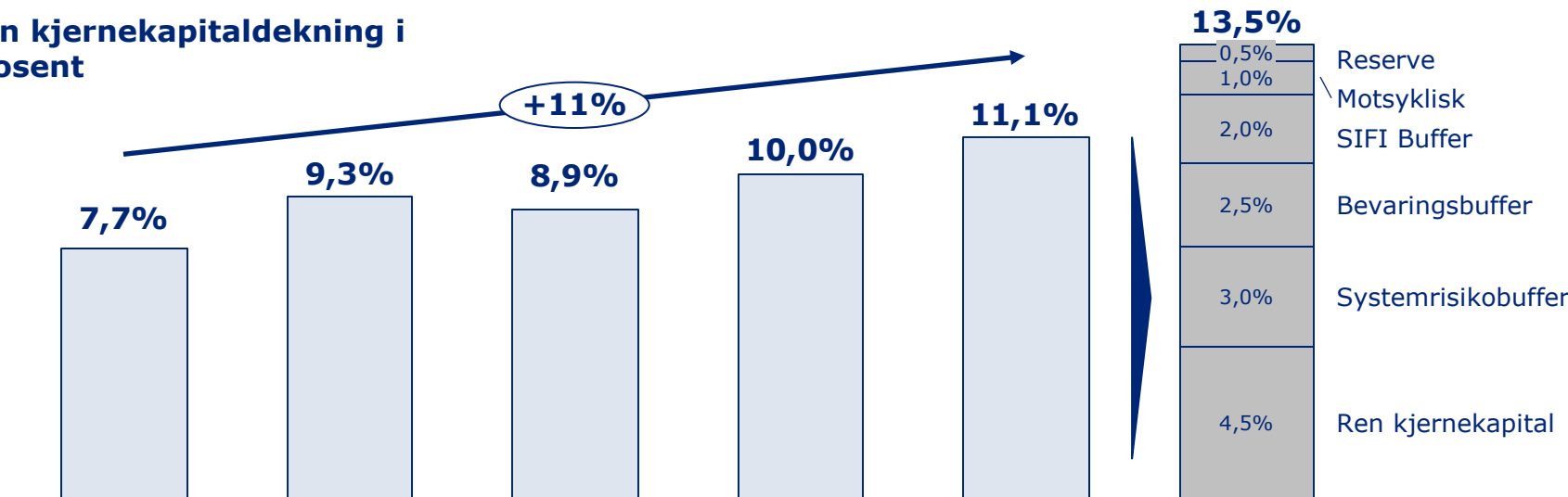
- Kapitaleffektivisering
- Noe vekstkapasitet, hovedsakelig vektet mot personmarkedet
- Stram kostnadsstyring
- Tilbakeholdt resultat
- Utbytte som tidligere kommunisert (25% - 35%)
- Ingen emisjon

Løpende vurderinger

- Salg av virksomheter
- Fordeling av kapital mellom forretningsområdene

Utvikling i ren kjernekapital, kapital og egenkapitalavkastning i perioden fra 2009 til 2013

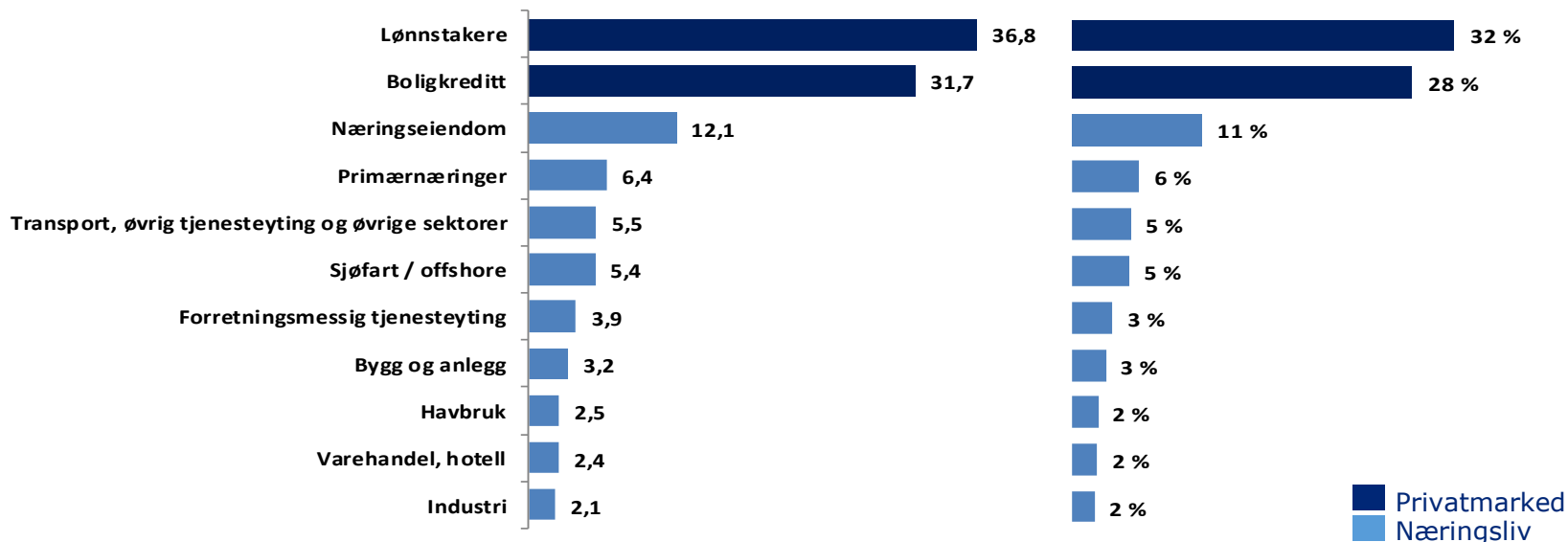
Ren kjernekapitaldekning i prosent



	2009	2010	2011	2012	2013	Mål 2016
Ren kjernekapital	4.938	6.177	6.687	8.254	9.374	Mål for 2016 skal være nådd innen 1. halvår 2016
EK-avkastning	16,2%	14,6%	12,8%	11,7%	13,3%	

Høy andel boliglån og veldiversifisert SMB portefølje

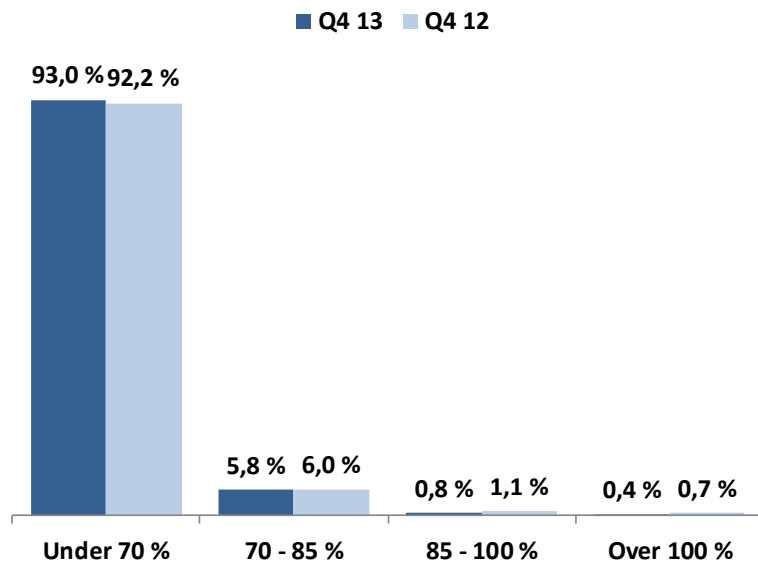
I mrd. kroner og i % av total



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

Belåningsgrad boliglån

Belåningsgrad saldofordelt siste to år



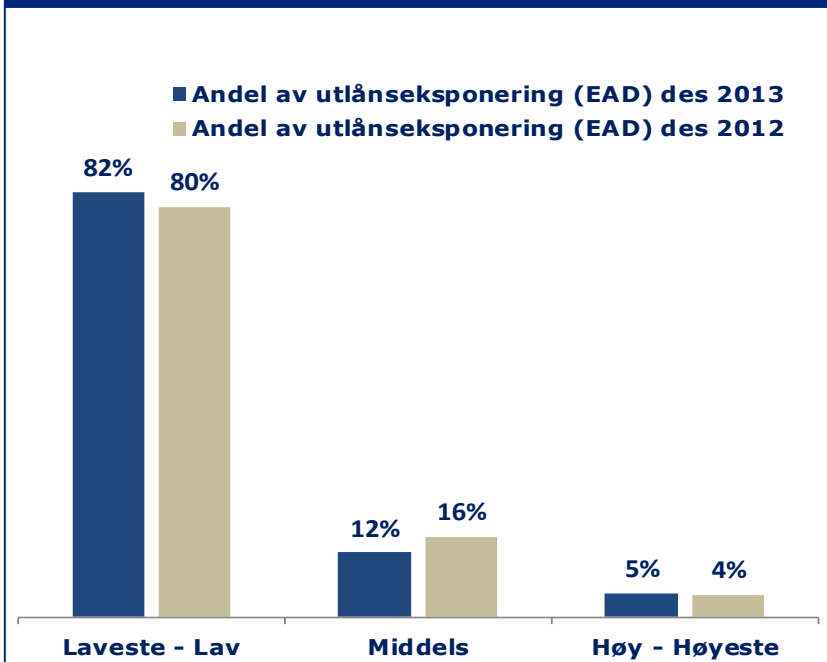
Belåningsgrad boliglån

- 98,8 % av bruttoeksponeringen ligger innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier
- Bruttoeksponering over 85 % er redusert med 0,6 %-poeng til 1,2 % i løpet av 2013

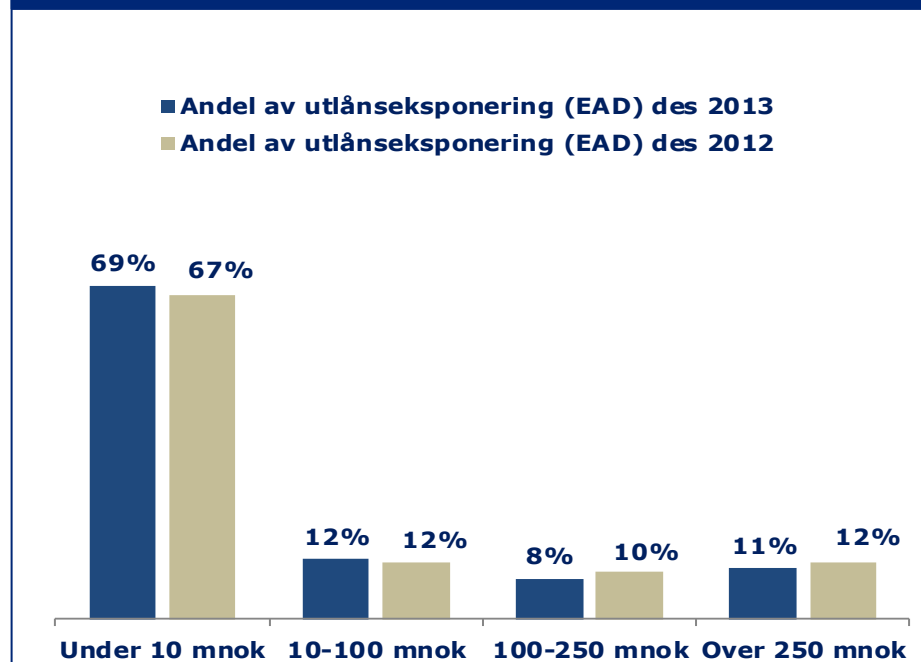
Forbedret risikobilde

Lavere risiko i låneporteføljen og redusert konsentrasjonsrisiko

SpareBank 1 SMNs lån fordelt på risikoklasse og andel EAD

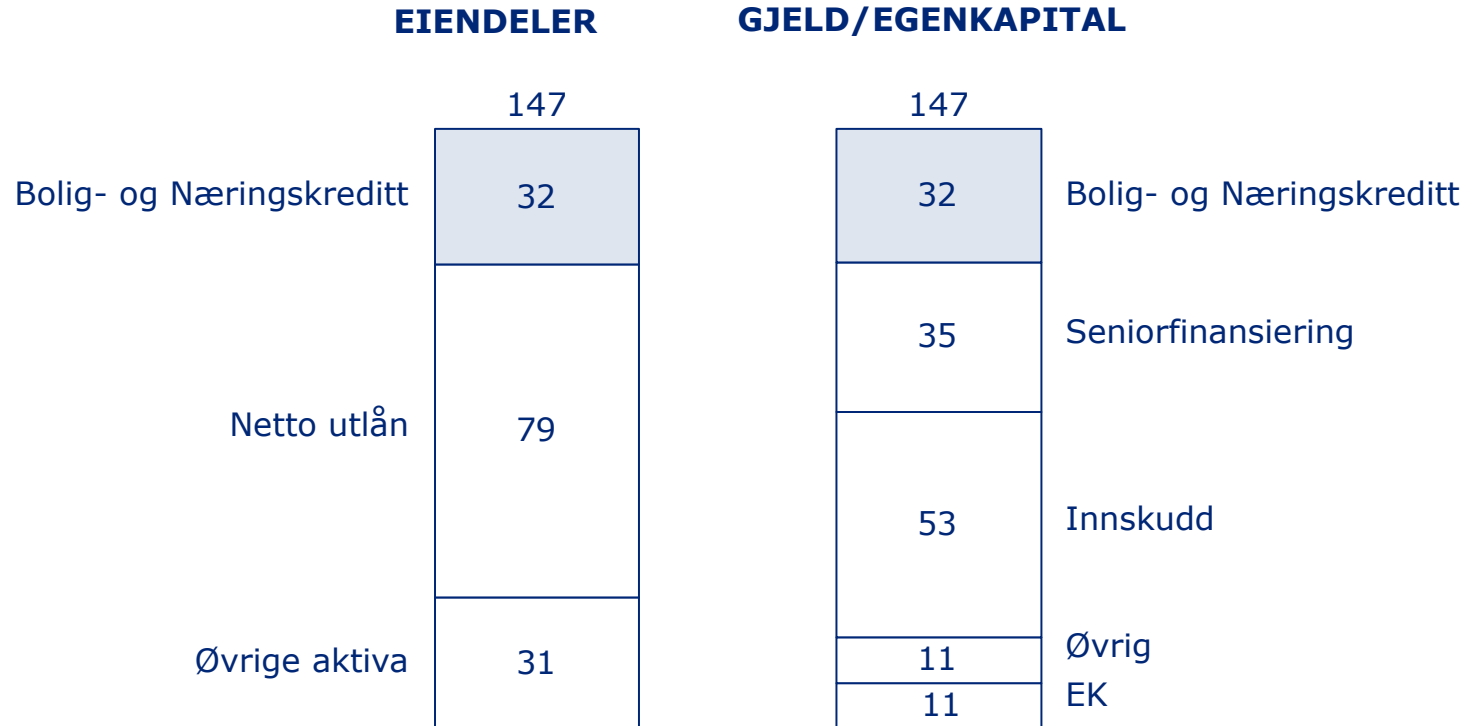


SpareBank 1 SMNs lån fordelt på engasjementsstørrelse og andel EAD (Exposure At Default)



Diversifisert finansiering

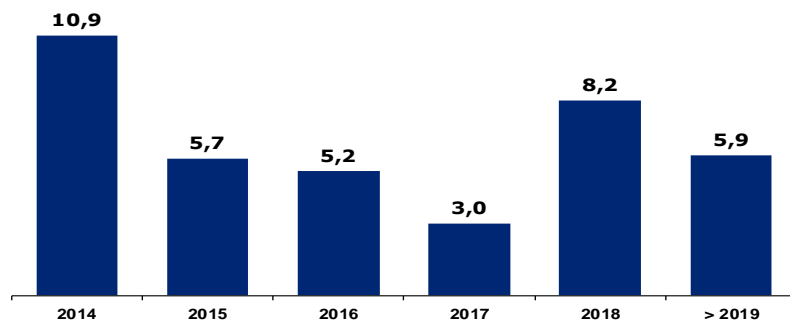
Balanseposter inkludert Bolig- og Næringskreditt 31.12.2013



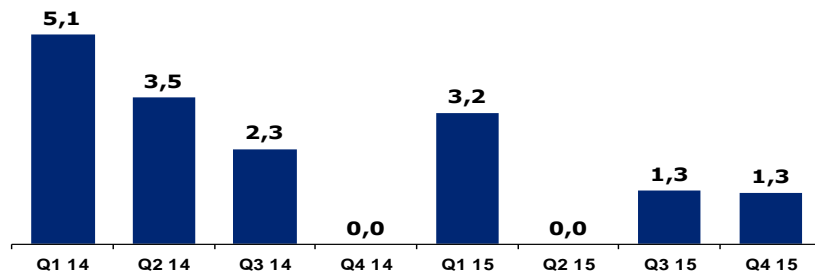
God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

Forfallsstruktur per 31.12.13

Mrd kr per år



Mrd kr per kvartal
neste to år



Kommentarer

- Norges Banks bytteordning benyttet med samlet 2,3 mrd. kroner per 31.12.2013
- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, 30,5 mrd. kroner overført per 31.12.2013
- SpareBank1 SMN har i 2013 tatt opp nytt euro lån på 500 mill. på 5 år
- Samlede forfall 2014 og 2015 16,7 mrd. kroner:
 - 10,9 mrd i 2014
 - 5,8 mrd i 2015

Vedlegg

Positiv resultatutvikling

Resultat	per 31.12. 2013			per kvartal				
	31.12.13	31.12.12	Endring	Q4 13	Q3 13	Q2 13	Q1 13	Q4 12
NOK mill								
Rentenetto	1.616	1.477	139	436	434	403	343	399
Provisjonsinntekter	1.463	1.139	324	382	367	396	317	321
Sum driftsinntekter	3.079	2.616	462	818	801	800	660	720
Driftskostnader	1.722	1.654	68	465	406	436	414	437
Resultat bankdrift før tap	1.357	963	394	352	395	364	245	283
Tap på utlån	101	58	42	32	30	21	17	17
Resultat bankdrift etter tap	1.256	904	352	320	365	342	228	266
Tilknyttede selskaper, inkl HFS	384	261	123	94	150	32	108	30
Avkastning finansielle inv.	147	207	-59	58	16	13	61	34
Resultat før skatt inkl HFS	1.788	1.371	416	471	531	387	398	329
Skatt	388	295	93	110	98	102	77	69
Overskudd	1.400	1.077	323	361	433	285	321	260
Egenkapitalavkastning	13,3 %	11,7 %		13,1 %	16,3 %	11,1 %	12,7 %	10,5 %

Datterselskap

Resultat før skatt siste 3 år

	31.12.13	31.12.12	31.12.11
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	60,7 *)	76,2	75,6
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	14,4	12,0	5,0
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (eierandel 90,9 %)	50,7 *)	55,8	26,3
Allegro Finans (eierandel 90 %)	9,3 *)	-3,7	-5,4
SpareBank 1 SMN Invest	46,6	-15,0	87,5
Andre selskaper	-24,4	-11,0	-21,3

*) Resultatet er selskapets totalresultat

Tilknyttede selskaper

Resultatandeler etter skatt siste 3 år

	31.12.13	31.12.12	31.12.11
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	209,5	94,1	95,8
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 18,4 %)	40,2	44,2	16,3
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 29,3 %)	7,9	8,2	8,9
BN Bank (eierandel 33 %)	90,5	72,1	89,4
Andre selskaper	-8,9	29,5	37,5

Avkastning finansielle investeringer

Inklusive resultatandeler i tilknyttede selskap og virksomhet holdt for salg

Tilfredsstillende avkastning

NOK mill.

	2013	2012	Q4 13	Q3 13	Q2 13	Q1 13	Q4 12
Tilknyttede selskap	384	260	201	150	33	108	30
Kursgevinst og utbytte aksjer	114	24	94	19	2	25	2
Finansielle instrumenter	-40	57	-7	-19	-14	20	0
Kursgevinster SMN Markets	73	126	32	16	25	17	31
Netto avk. finansielle investeringer	531	467	366	166	45	169	63

Reduserte kostnader i morbanken, noe vekst i døtrene

Kostnadsvekst i konsernet 2,6 % eks utkjøp leiekontrakter, 4,1 % totalt

Endring i kostnader 2012 - 2013

Kostnader 2013	1.722
Kostnader 2012	1.654
Endring	68
Fremkommer slik:	
morbank	-8
Personalkostnader	-32
IT	21
Lokaler	3
døtre	76
Regnskapshuset SMN	25
EiendomsMegler 1	7
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	6
Allegro	6
Andre selskaper	7
Utkjøp leiekontrakter	25
Konsern	68

Redusert kostnadsvekst i 2013

- Reduserte kostnader i morbank – foran ambisjonen
- Målsatt årsverksreduksjon 75 innen 2015. Redusert med 25 fast ansatte årsverk i 2013
- Oppkjøp av regnskapskontor har gitt "nye" kostnader i Regnskapshuset SMN
- En viss vekst i de øvrige datterselskapene
- Utkjøp leiekontrakter er en engangskostnad knyttet til utkjøp av tidligere leietakere i bankens hovedkontor - innregnet i regnskapet for 2013

Bedret soliditet

Kapitaldekning siste to år

<i>NOK mill.</i>	31.12.13	31.12.12
Ren kjernekapital	9.374	8.254
Fondsobligasjon	1.615	1.103
Kjernekapital	10.989	9.357
Tilleggskapital	1.428	1.586
Sum ansvarlig kapital	12.417	10.943
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	3.787	3.756
Gjeldsrisiko, egenkapitalrisiko	234	220
Operasjonell risiko	398	420
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	2.151	2.074
Fradrag	-119	-120
Overgangsordning Basel II	316	246
Minimumskrav ansvarlig kapital	6.767	6.596
Beregningsgrunnlag	84.591	82.446
Kjernekapitaldekning	11,1 %	10,0 %
Kjernekapitaldekning eks fondsobligasjon	13,0 %	11,3 %
Kapitaldekning	14,7 %	13,3 %

Nøkkeltall

Siste 3 år

	31.12.13	31.12.12	31.12.11
Rentemargin	1,44	1,40	1,41
Provisjonsinntekter og avk. fin. inv.	1,76	1,51	1,38
Driftskostnader	1,54	1,57	1,46
Resultat	1,66	1,34	1,29
Kjernekapitalandel eks hybridkapital	11,1 %	10,0 %	8,9 %
Kjernekapitalandel	13,0 %	11,3 %	10,4 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt)	6,8 %	10,2 %	8,6 %
Innskuddsvekst	7,3 %	9,2 %	11,9 %
Innskuddsdekning	70 %	70 %	65 %
PM-andel utlån	61 %	60 %	58 %
Kostnader / inntekter	48 %	54 %	54 %
Egenkapitalavkastning	13,3 %	11,7 %	12,8 %
Tap i % av utlån	0,09 %	0,06 %	0,03 %
Børskurs	55,00	34,80	36,31
Resultat per egenkapitalbevis, majoritet	6,92	5,21	6,06

Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

Siste 5 år (korrigert for gjennomførte emisjoner)

	2013	2012	2011	2010	2009
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	64,6 %	60,6 %	61,3 %	54,8 %
Antall EKB (mill)	129,83	129,83	102,76	102,74	82,78
Børskurs	55,00	34,80	36,31	49,89	45,06
Børsverdi (mill kr)	7.141	4.518	3.731	5.124	3.749
Bokført EK per EKB	55,69	50,09	48,91	46,17	42,11
Resultat per EKB, majoritet	6,92	5,21	6,06	5,94	6,37
Utbytte per EKB	1,75	1,50	1,85	2,77	2,10
Pris/Inntjening	7,95	6,68	5,99	8,40	7,07
Pris/Bokført egenkapital	0,99	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 31.12.2013

<u>Eier</u>	<u>Antall</u>	<u>Andel</u>
Odin Norge	4.168.311	3,21 %
Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN	3.965.391	3,05 %
Pareto Aksje Norge	3.382.000	2,60 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	2.936.033	2,26 %
Frank Mohn AS	2.876.968	2,22 %
Odin Norden	2.854.979	2,20 %
Vind LV AS	2.736.435	2,11 %
MP Pensjon PK	2.058.415	1,59 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst. II	1.857.667	1,43 %
Stenshagen Invest	1.693.384	1,30 %

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 2014

- | | |
|------------|-------------|
| 1. kvartal | 7. mai |
| 2. kvartal | 13. august |
| 3. Kvartal | 30. oktober |