

# Regnskap per 3. kvartal 2014

31. oktober 2014

Finn Haugan, konsernsjef

# KONJUNKTURBAROMETER 2014

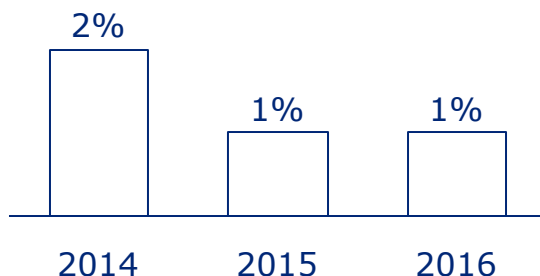
## Moderat eksponering mot konsekvensen av lavere sokkelaktivitet



### Nord-Trøndelag

#### Oppbremsing i sikte

BNP Utvikling

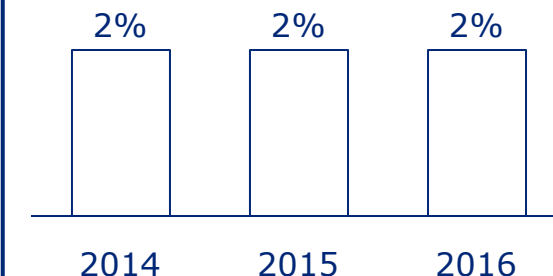


Det samlede bildet for Nord-Trøndelag er relativt blekt, med beskjeden vekst i år og svak vekst i 2015 og 2016. Et mindre diversifisert næringsliv sentrert rundt primærnæringer og handel gir lav vekstevne.

### Sør-Trøndelag

#### Klarer seg bedre enn nabofylkene

BNP Utvikling

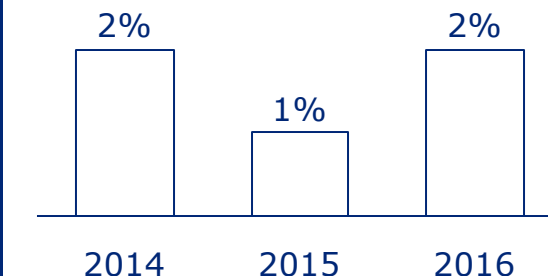


De samlede vekstutsiktene for økonomien i Sør-Trøndelag følger den nasjonale utviklingen. Fylket vil påvirkes i mindre grad enn resten av regionen. Fra andre halvdel av 2015 vil situasjonen stabilisere seg med økende aktivitetsvekst utover 2016.

### Møre og Romsdal

#### Lavere vekst fremover

BNP Utvikling



Samlet sett går det mot tøffere økonomiske tider i Møre og Romsdal etter høy vekst i flere år. Konsekvensene av lavere investeringer på sokkelen vil for alvor slå inn i 2015, men allerede i høst vil de første virkningene komme snikende

## **Meget godt resultat per 3. kvartal, 16,1% egenkapitalavkastning**

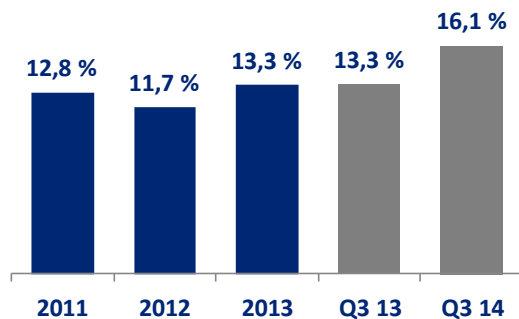
---

- **Sterkt resultat, 14,8% egenkapitalavkastning i 3. kvartal**
- **Kjernekapitalmålet nås uten gjennomføring av ordinær emisjon**
- **SpareBank 1 SMN har, og videreutvikler, en meget solid markedsposisjon i hele Midt Norge**
- **Kjernevirksomheten utvikler seg positivt med økte provisjonsinntekter og moderat kostnadsvekst**
- **Selvbetjening forenkler og forbedrer både kundeopplevelser og produksjonsprosesser**
- **Digitalisering muliggjør effektivisering. Nytt kostnadsmål innebærer nullvekst i morbanken fra 2015.**
- **SpareBank 1 Markets integreres med SpareBank 1 SMN fra årsskiftet. Redusert risiko. Lønnsomhet fra 2015.**

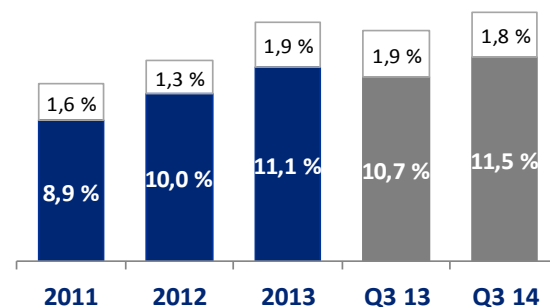
# Styrket resultat og soliditet

## Egenkapitalavkastning

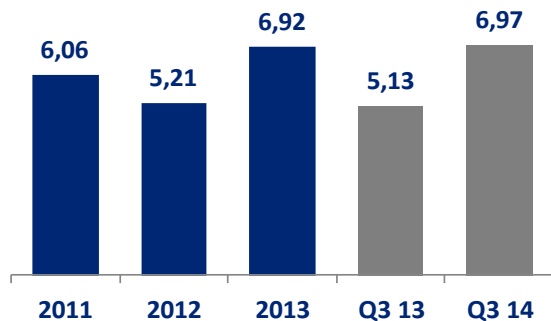
(eks urealisert gevinst Nets: 14,3 %)



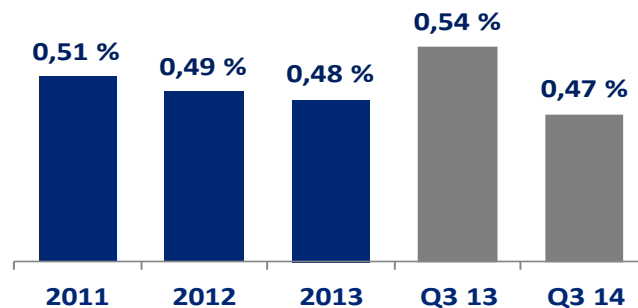
## Ren kjernekapitaldekning og hybridkapital



## Resultat per egenkapitalbevis



## Misligholdte og andre tapsutsatte lån i prosent av brutto utlån



## Per 3. kvartal 2014

---

**Overskudd 1.407 mill kroner (1.038 mill)**

**Egenkapitalavkastning 16,1 % (13,3 %)**

**Resultat kjernevirksomhet 1.081 mill kroner (936 mill)**

**Kostnadsvekst morbank 3,4 % (0,4 %)**

**Ren kjernekapitaldekning 11,5 % (10,7 %)**

**Utlånsvekst PM 7,6 % og NL 2,0 % siste 12 måneder**

**Bokført verdi per egenkapitalbevis 60,53 (53,76)**

### 3. kvartal 2014

---

**Overskudd 443 mill kroner (433 mill)**

**Egenkapitalavkastning 14,8 % (16,3 %)**

**Resultat kjernevirksomhet 374 mill kroner (365 mill)**

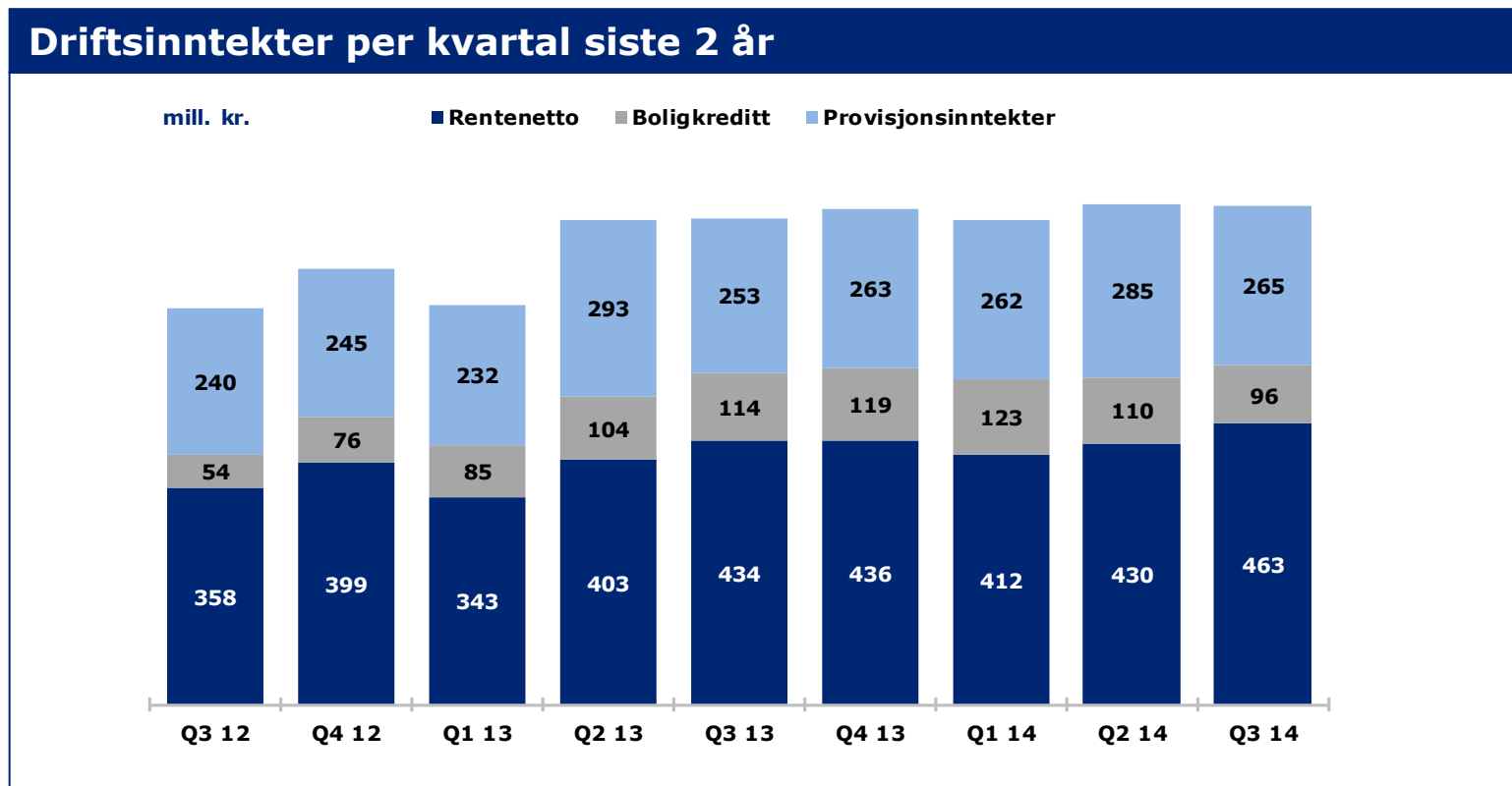
**Utlånsvekst PM 1,7 % (2,3% ) og NL 1,0 % (-0,5%) i kvartalet**

**Resultat per egenkapitalbevis 2,19 kroner (2,14)**

# Positiv resultatutvikling

Resultat	hittil			per kvartal				
	30.9.14	30.9.13	Endring	Q3 14	Q2 14	Q1 14	Q4 13	Q3 13
NOK mill								
Rentenetto	1.305	1.180	125	463	430	412	436	434
Provisjonsinntekter	1.140	1.081	60	361	394	385	382	367
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>2.446</b>	<b>2.261</b>	<b>185</b>	<b>823</b>	<b>825</b>	<b>798</b>	<b>818</b>	<b>801</b>
Driftskostnader	1.310	1.256	53	425	443	441	465	406
<b>Resultat bankdrift før tap</b>	<b>1.136</b>	<b>1.005</b>	<b>132</b>	<b>398</b>	<b>382</b>	<b>356</b>	<b>352</b>	<b>395</b>
Tap på utlån	55	68	-13	24	15	17	32	30
<b>Resultat bankdrift etter tap</b>	<b>1.081</b>	<b>936</b>	<b>144</b>	<b>374</b>	<b>367</b>	<b>340</b>	<b>320</b>	<b>365</b>
Tilknyttede selskaper	383	290	93	169	131	84	94	150
Avkastning finansielle inv.	245	90	156	1	70	175	58	16
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1.709</b>	<b>1.316</b>	<b>393</b>	<b>544</b>	<b>567</b>	<b>598</b>	<b>471</b>	<b>531</b>
Skatt	302	278	25	101	103	99	110	98
<b>Overskudd</b>	<b>1.407</b>	<b>1.038</b>	<b>368</b>	<b>443</b>	<b>464</b>	<b>500</b>	<b>361</b>	<b>433</b>
<b>Egenkapitalavkastning</b>	<b>16,1 %</b>	<b>13,3 %</b>		<b>14,8 %</b>	<b>16,0 %</b>	<b>17,7 %</b>	<b>13,1 %</b>	<b>16,3 %</b>

# Høyere nivå på konsernets driftsinntekter

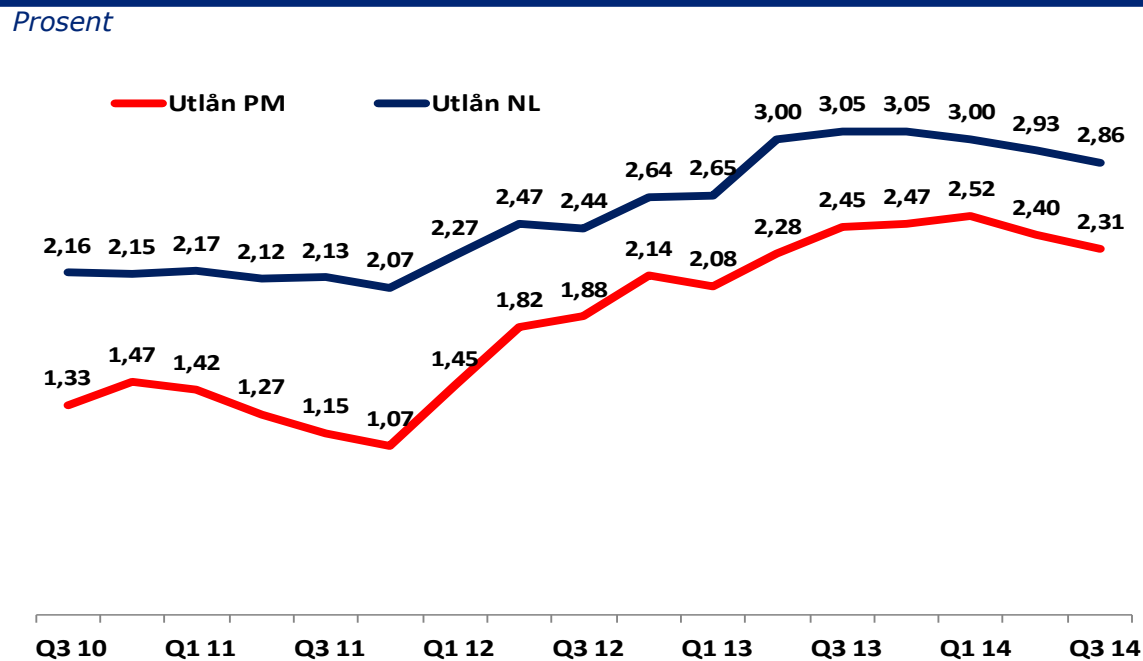




# Utlånsmarginer

Økte kapitalkrav har gitt økte marginer fra 2013

## Marginer utlån PM og BM fra Q3 2010 per kvartal



## Kommentar

- Tiltagende konkurranse på utlån til næringslivet
- Renteendring på de beste boliglånene med virkning fra medio juni har redusert marginen på boliglån med 10 bp
- Ytterligere rentenedsettelse på PM lån varslet med virkning fra 1. desember 2014. Dette balanseres av rentenedsettelser på innskudd
- Stabil lavt rentenivå

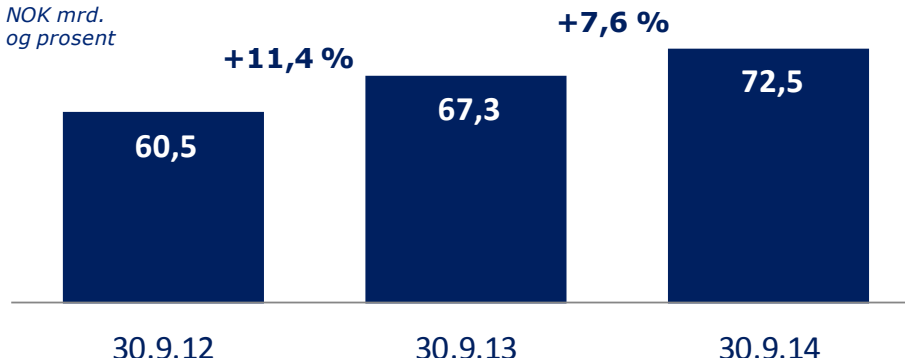
Definisjon: Snitt kunderente minus NIBOR 3 mnd glidende gjennomsnitt

# Utlånsvekst 5,4 % siste 12 måneder

## Fortsatt relativt høy boliglånsvekst

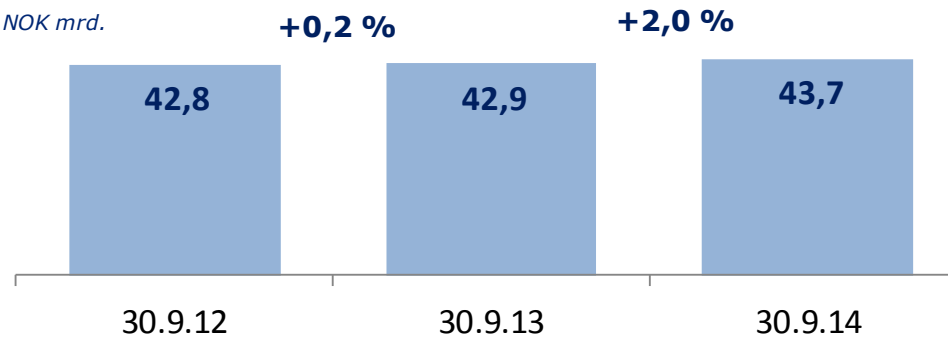
### Utlånsvekst PM 7,6%

NOK mrd.  
og prosent

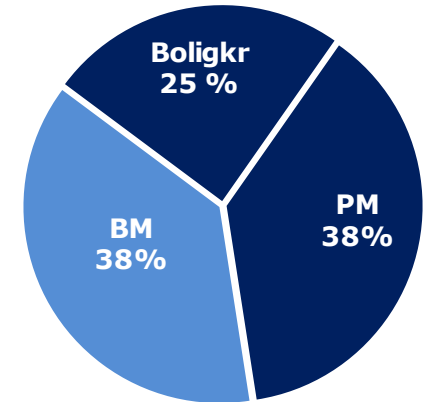


### Utlånsvekst NL 2,0 %

NOK mrd.



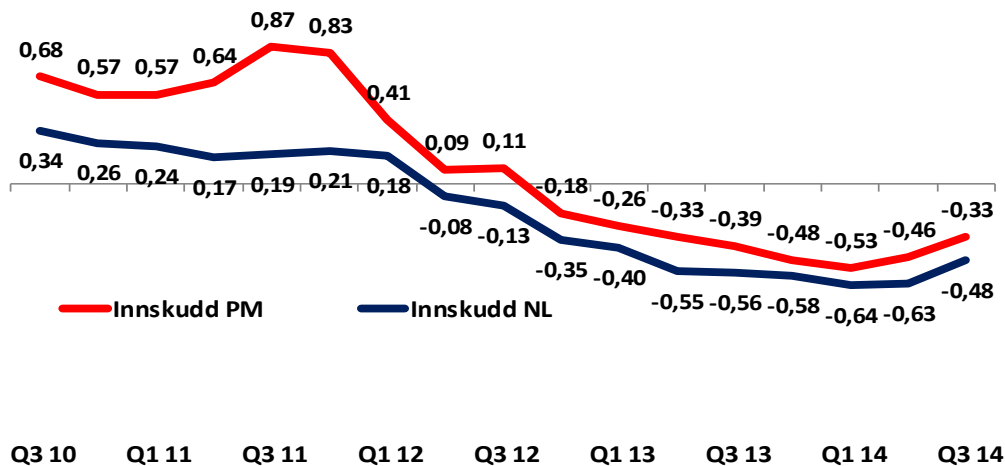
### Utlånsfordeling



# Innskuddsmarginer

## Marginer innskudd PM og BM fra Q3 2010 per kv.

Prosent



## Kommentar

- Økte marginer siste kvartal som følge av reprising
- Ytterligere reprising skal gjennomføres både på innskudd fra næringsliv og privatmarked

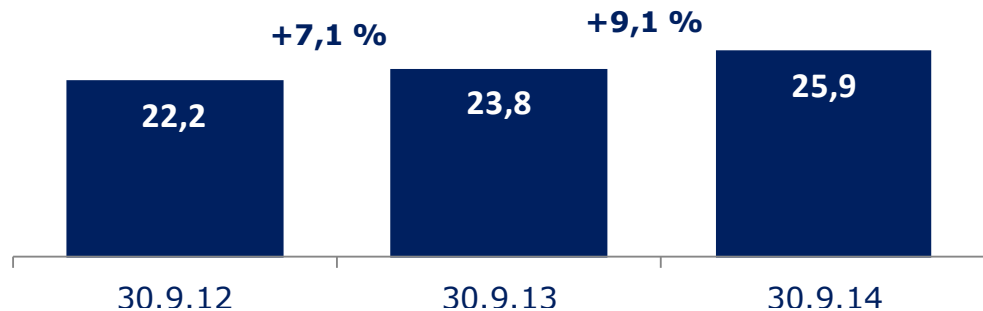
Definisjon: Snitt kunderente minus 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR

# Innskuddsvekst 8,5 % siste 12 måneder

## God vekst i innskudd fra både privat- og næringslivskunder

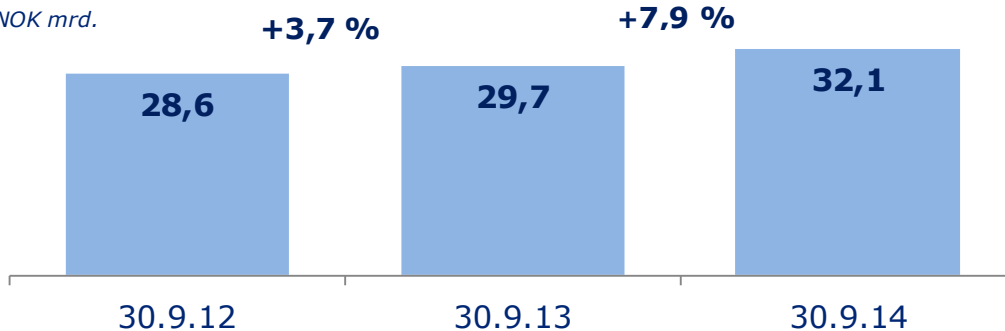
### Innskuddsvekst PM 9,1%

NOK mrd.  
og prosent

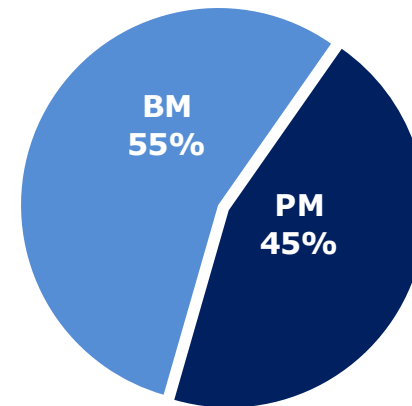


### Innskuddsvekst NL 7,9 %

NOK mrd.



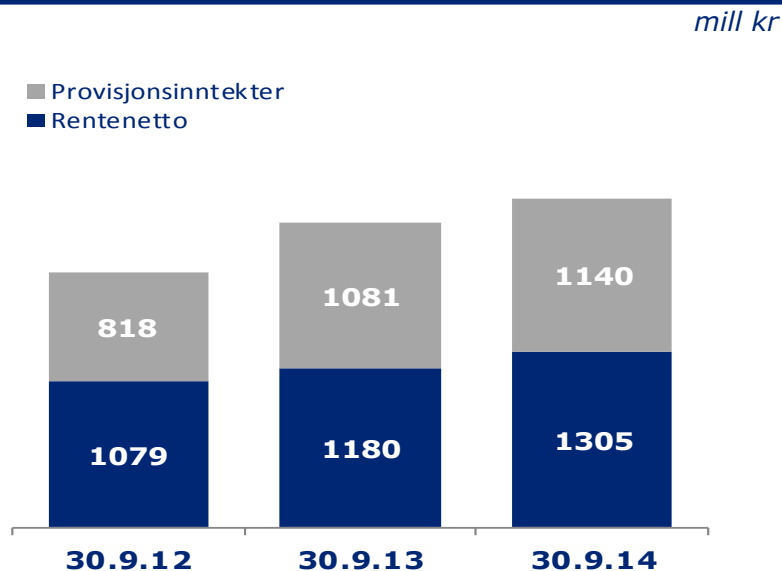
### Innskuddsfordeling



# Robust inntektsplattform og økte provisjonsinntekter

## Fortsatt potensial for kryssalg

### Netto renteinntekter og andre inntekter



### Andre inntekter Q3 2013 og Q3 2014

mill kr

	30.9.14	30.9.13
Betalingstjenester	179	169
Sparing	34	36
Forsikring	101	92
Garantiprovisjoner	45	40
Eiendomsmegling	239	255
Regnskapstjenester	134	96
Forvaltning	11	9
Husleieinntekter	32	32
Øvrige provisjoner	37	48
<b>Provisjonsinnt. eks. Bolig og Næring</b>	<b>811</b>	<b>778</b>
Boligkreditt og Næringskreditt	329	302
<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>1.140</b>	<b>1.081</b>

- Robust inntektsplattform i konsernet
- Inntektene kommer fra en bred og diversifisert produktportefølje både i morbank, datterselskaper og SpareBank 1 Gruppen

# Datterselskapene er dominerende i sine markeder og sikrer en robust verdiskaping

Posisjon

Selskap

Forretningsområder

1

EiendomsMegler 

- 40% markedsandel, sterk synergi med banken
- Resultat før skatt på 42,2 mill (53,3 mill)
- Treg start på året, økt aktivitet i 2. og 3. kvartal

1

SpareBank   
FINANS MIDT-NORGE

- Leasing 1,9 mrd, billån 1,6 mrd
- Resultat før skatt på 49,9 mill (42,6 mill)

1

SpareBank   
REGNSKAPSHUSET

- Omsetningsvekst på 39% sammenlignet med tilsvarende periode 2013
- Resultat før skatt på 24,1 mill (12,2 mill)
- Ytterligere 4 selskaper ervervet i 2014

# Datterselskaper

## Resultat før skatt siste 3 år

	30.9.14	30.9.13	30.9.12
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	42,2	53,3	57,4
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	24,1	12,2	12,6
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (eierandel 90,9 %)	49,9	42,6	42,7
SpareBank 1 SMN Invest	31,1	27,0	11,9
Andre selskaper	1,6	-4,3	-14,7

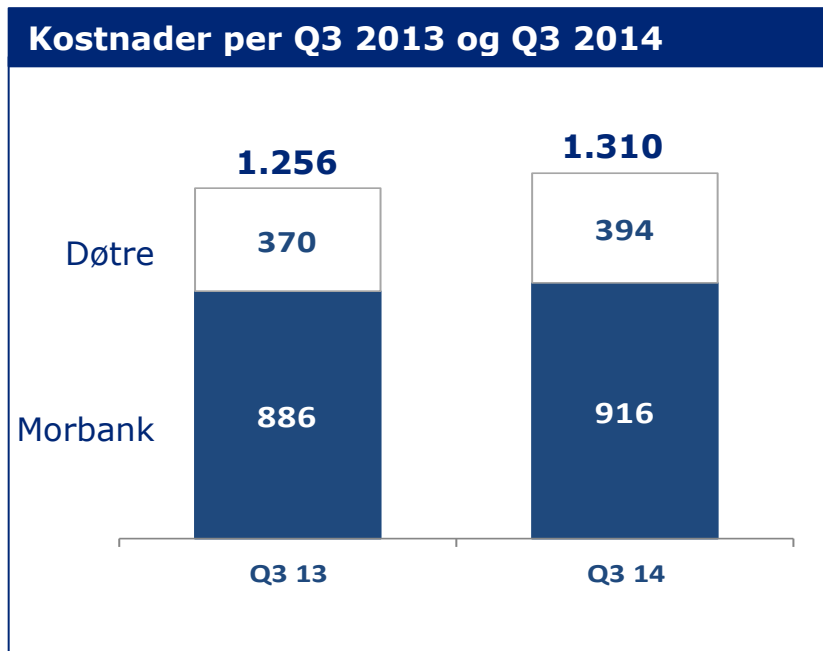
## Tilknyttede selskaper

### Resultatandeler etter skatt siste 3 år

	30.9.14	30.9.13	30.9.12
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	259,5	153,1	104,3
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 17,5 %)	22,8	25,3	36,5
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 33,7 %)	30,4	4,8	7,9
BN Bank (eierandel 33 %)	78,0	74,6	41,4
Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest	17,8	0,0	0,0
SpareBank 1 Markets (eierandel 27 %)	-22,3		
Andre selskaper	-2,8	24,9	-8,1



# Kostnadsutvikling



### Moderat kostnadsvekst i morbank

Kostnadsvekst i morbank 3,4 %

Oppkjøp av selskaper gir økt kostnadsbase i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN

# Nullvekst i kostnader frem mot 2016

Skal vi opprettholde vår konkurransekraft må vi effektivisere

---

## Kontinuerlig arbeid med kostnadene skal gi nullvekst i kostnader frem mot 2016

### Industrielt rasjonelt

- Kontinuerlig arbeid med effektivitet
- Ta ut potensialet i organisasjonen
- Effektivisering og industrialisering er rasjonelt

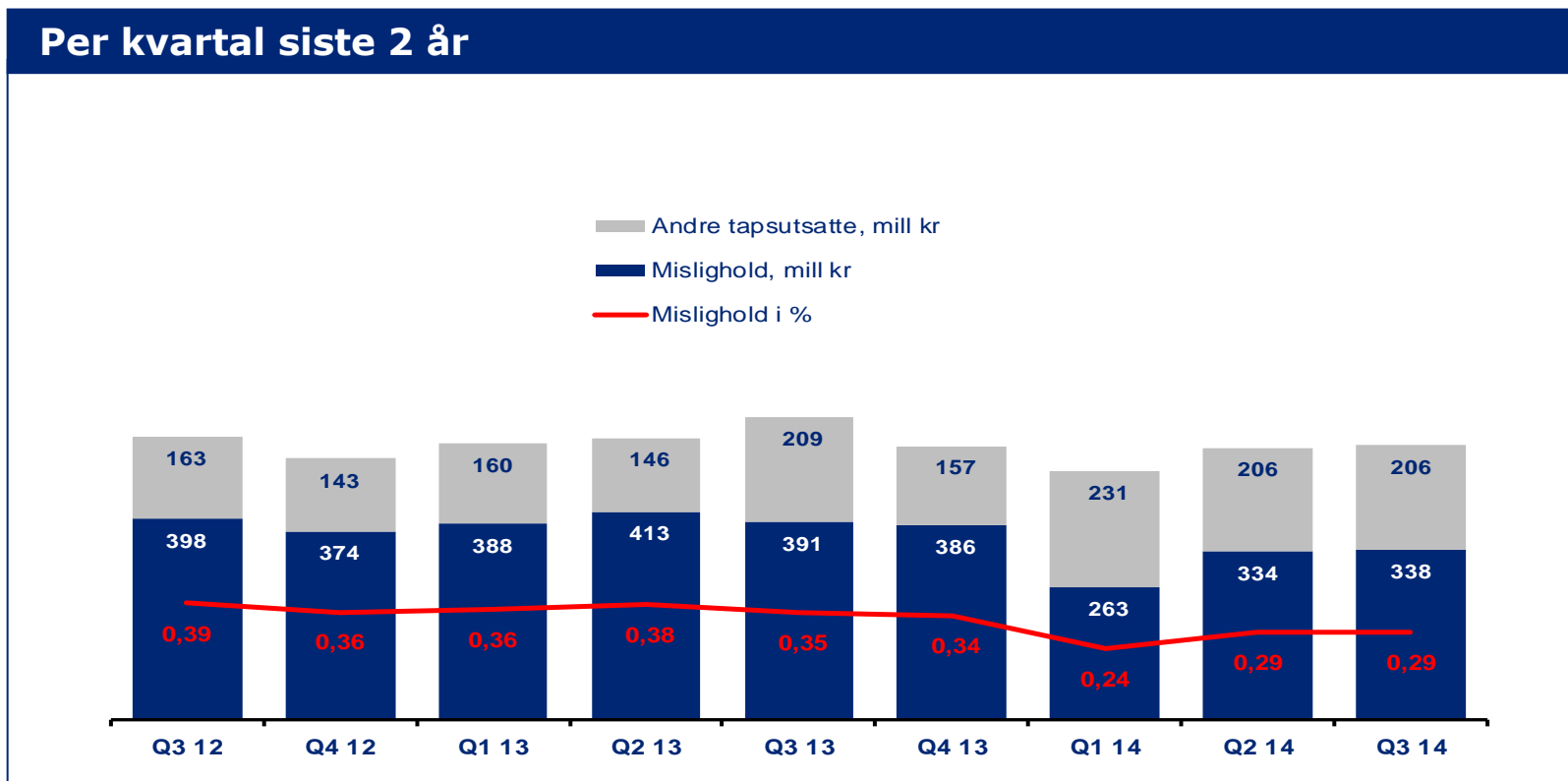
### Tøffe og effektive konkurrenter

- Konkurrentene har ambisiøse kostnadsplaner
- Skal vi konkurrere på pris og betingelser må vi være effektive
- Kundene vil over tid velge effektive bankforbindelser

### Markedet forventer effektiv drift

- Krevende å ta ut mye effekt på pris og volum
- Eiere og analytikere forventer effektiv bankdrift
- Analytikerne opptatt av kostnadseffektivitet

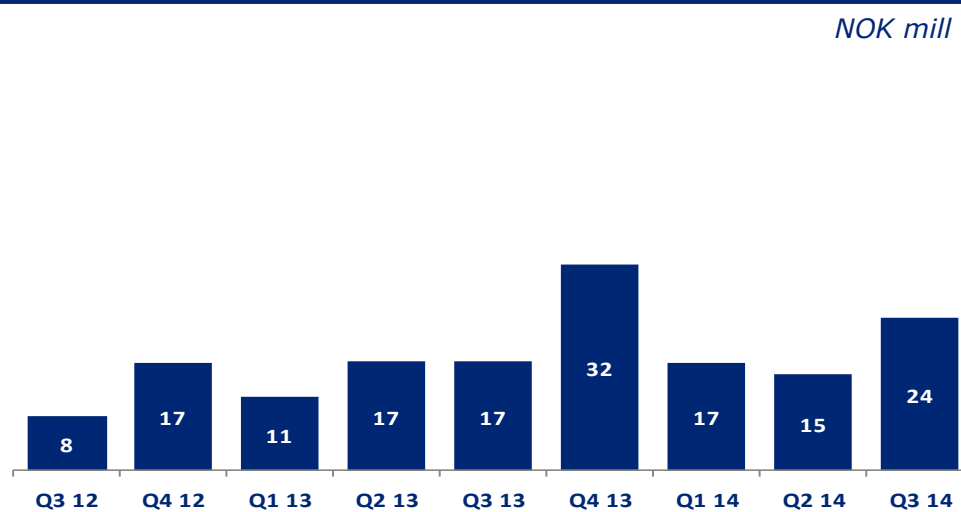
# Meget lavt nivå på mislighold og problemlån



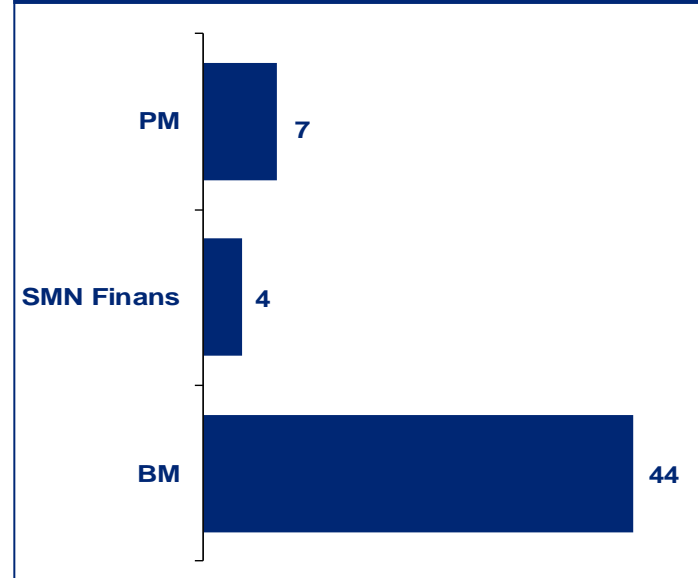
## Lave utlånstap, 0,06 % av brutto utlån

### Tapsutvikling per kvartal

NOK mill



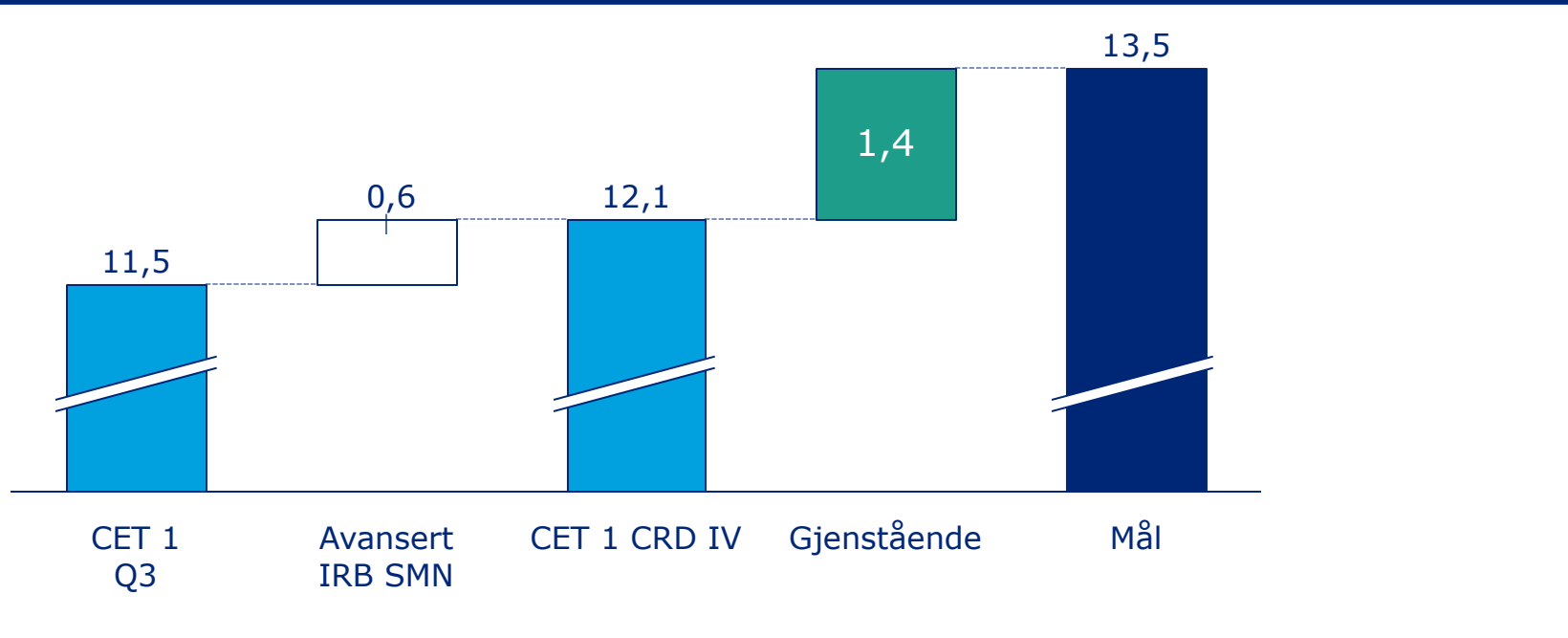
### Tapsfordeling per Q3 2014



- Tap på utlån utgjør 0,06 % (0,08 %) av brutto utlån per 30.9.2014

# Estimer CRD IV (nytt kapitalkravsdirektiv)

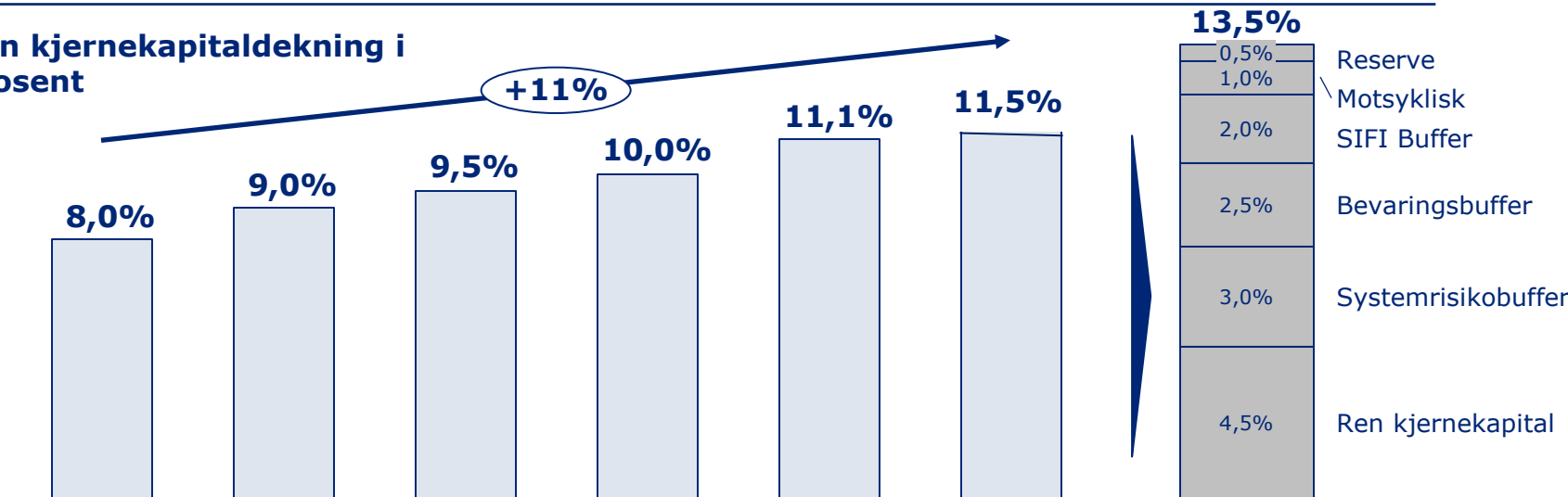
Estimer viser at banken vil nå målet på 13,5%



Tilbakeholdt overskudd, lavt utbytte og kontrollert vekst vil sikre at banken når kapitalplanen på 13,5%

# Utvikling i ren kjernekapital, kapital og egenkapitalavkastning i perioden fra 2009 til Q3-2014

Ren kjernekapitaldekning i prosent



	2009	2010	2011	2012	2013	Q3 14
Ren kjernekapital	4.938	6.177	6.687	8.254	9.374	10.605
EK-avkastning	16,2%	14,6%	12,8%	11,7%	13,3%	16,1%
RWA	64.400	66.688	75.337	82.450	84.591	92.045

**Mål 2016**

Mål for 2016 skal være nådd innen 1. halvår 2016

# SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende bankene

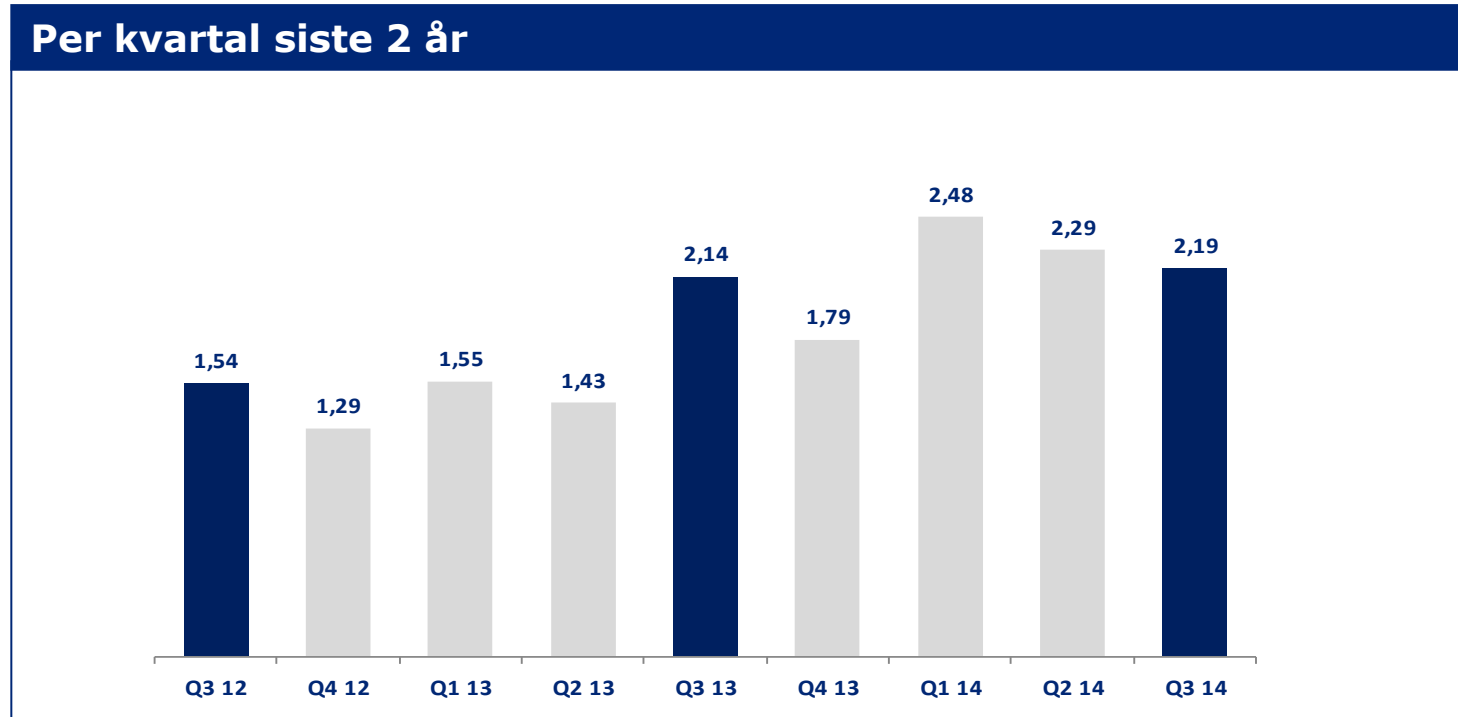
---

<b>Kunde-orientering</b>	Best på kundeopplevelser Fortsatt styrke markedsposisjon
<b>Økt lønnsomhet</b>	Egenkapitalavkastning i området 12% - 14% årlig frem mot 2016
<b>Solid</b>	13,5% ren kjernekapitaldekning innen 1. halvår 2016
<b>Effektiv</b>	Nominelle kostnader i morbanken uendret fra 2014 – 2016 (eks eventuelle omstillingskostnader).
<b>Utbytte</b>	Utdelingsgrad på 25% til 35% i perioden mot 2016 Sterk fokus på styrking av kapital gjennom tilbakeholdt resultat

# Vedlegg



# Resultat per egenkapitalbevis

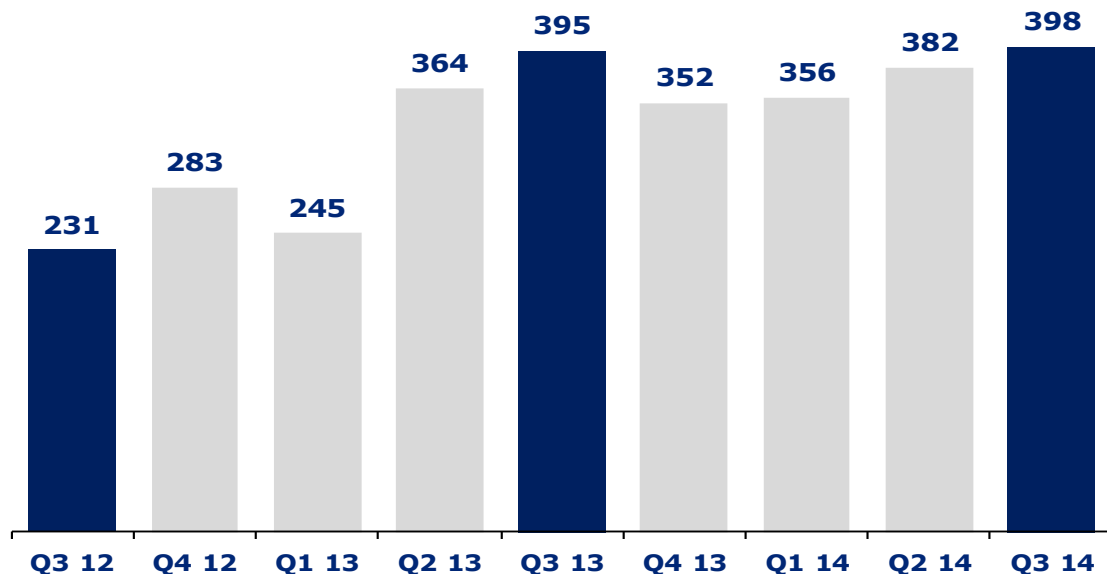


(majoritetens andel, korrigert for gjennomførte emisjoner)

# Robust resultatutvikling i kjernevirksomheten

## Per kvartal siste 2 år, før tap på utlån

NOK mill.



## Kommentar

Forbedring i 2013 og 14 hovedsakelig knyttet til:

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

# Avkastning finansielle investeringer

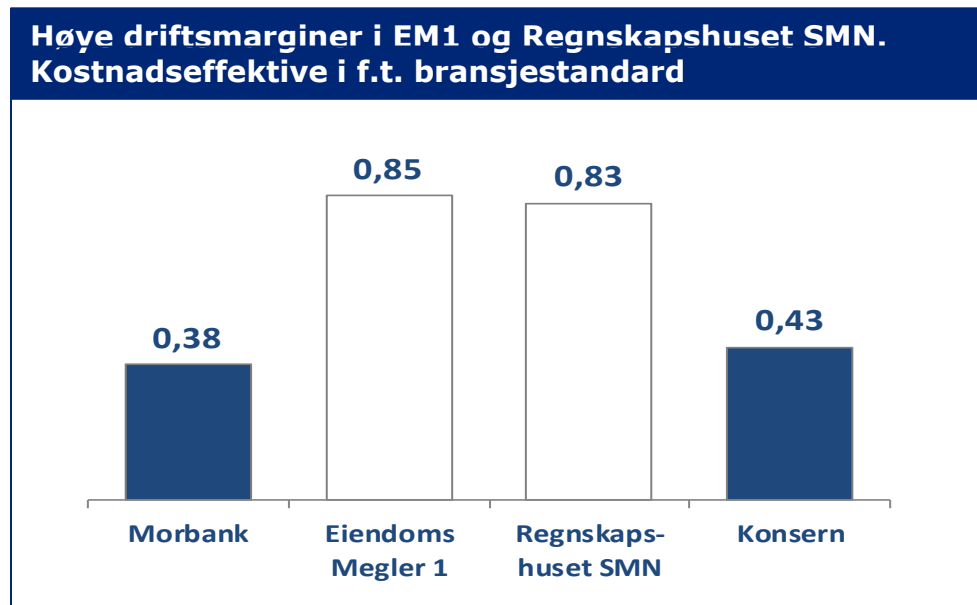
## Inklusive resultatandeler i tilknyttede selskap og virksomhet holdt for salg

### Aksjer inneholder 156 mill i urealisert gevinst Nets

NOK mill.

	30.9.14	30.9.13	Q3 14	Q2 14	Q1 14	Q4 13	Q3 13
Tilknyttede selskap	383	290	169	132	82	94	150
Kursgevinst og utbytte aksjer	216	45	2	58	156	69	19
Finansielle instrumenter	-18	-14	-15	-2	-1	-26	-19
Kursgevinster SMN Markets	46	58	12	14	20	15	16
<b>Netto avk. finansielle investeringer</b>	<b>628</b>	<b>380</b>	<b>168</b>	<b>202</b>	<b>257</b>	<b>151</b>	<b>166</b>

# 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

# Moderat kostnadsvekst

Kostnadene i morbanken økt med 3,4 %

## Endring i kostnader Q3 13 – Q3 14

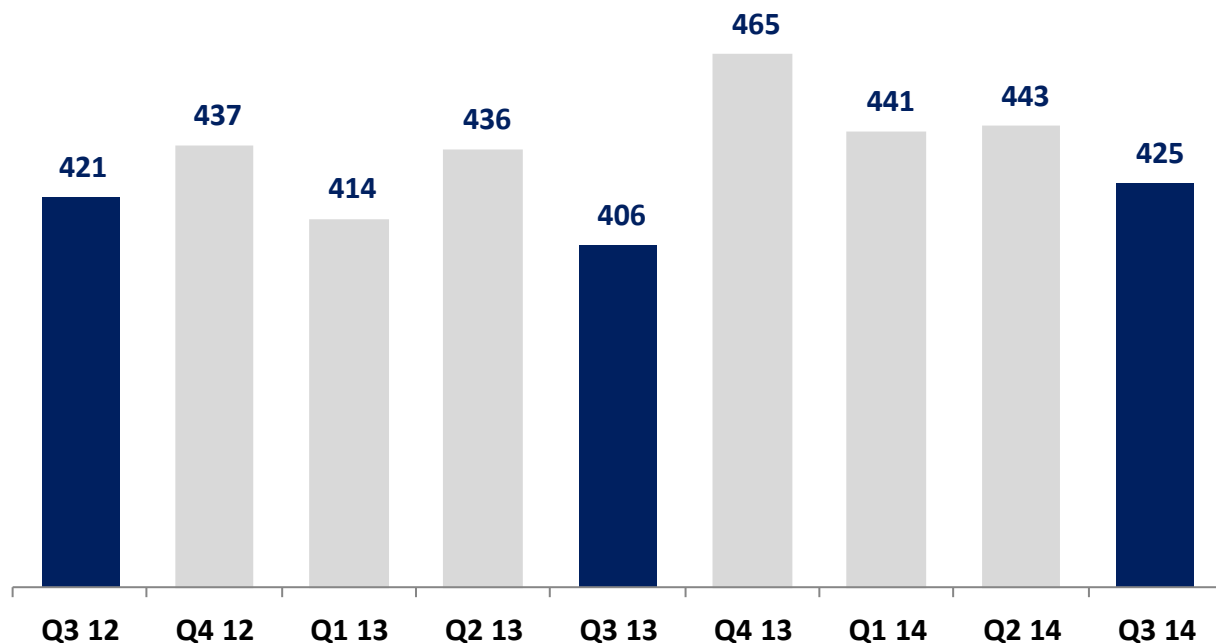
Kostnader Q3 2014	1.310
Kostnader Q3 2013	1.256
<b>Endring</b>	<b>53</b>
<b>Fremkommer slik:</b>	
<b>morbank</b>	<b>31</b>
Personalkostnader	12
IT	25
Markedsføring	4
Avskrivninger	-7
Øvrige	-3
<b>døtre</b>	<b>22</b>
Regnskapshuset SMN	27
EiendomsMegler 1	-9
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	3
Andre selskaper	1
<b>Konsern</b>	<b>53</b>

## Redusert kostnadsvekst

- Redusert kostnadsvekst i morbank
- I tråd med plan per Q3 14
  
- Oppkjøp av regnskapskontor har gitt "nye" kostnader i Regnskapshuset SMN
- En viss vekst i øvrige datterselskaper

# God kostnadskontroll

## Totale kostnader per kvartal siste 2 år

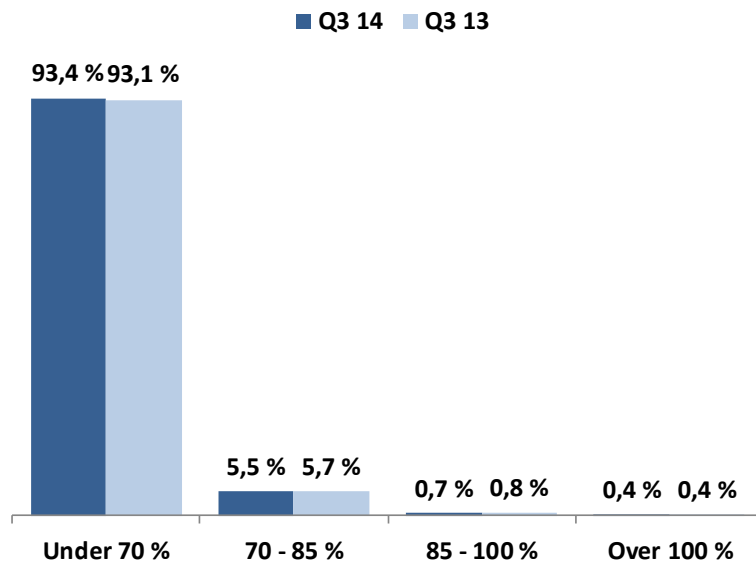


## Kommentar

- Reduserte kostnader gjennom 2014
- 12 mnd vekst er preget av svært lave kostnader i 3. kvartal 2013 som følge av tilbakeføring av periodiserte bonuser og inntektsføring av avsatt it kostnad (sum 12 mill)

# Belåningsgrad boliglån

## Belåningsgrad saldofordelt siste to år

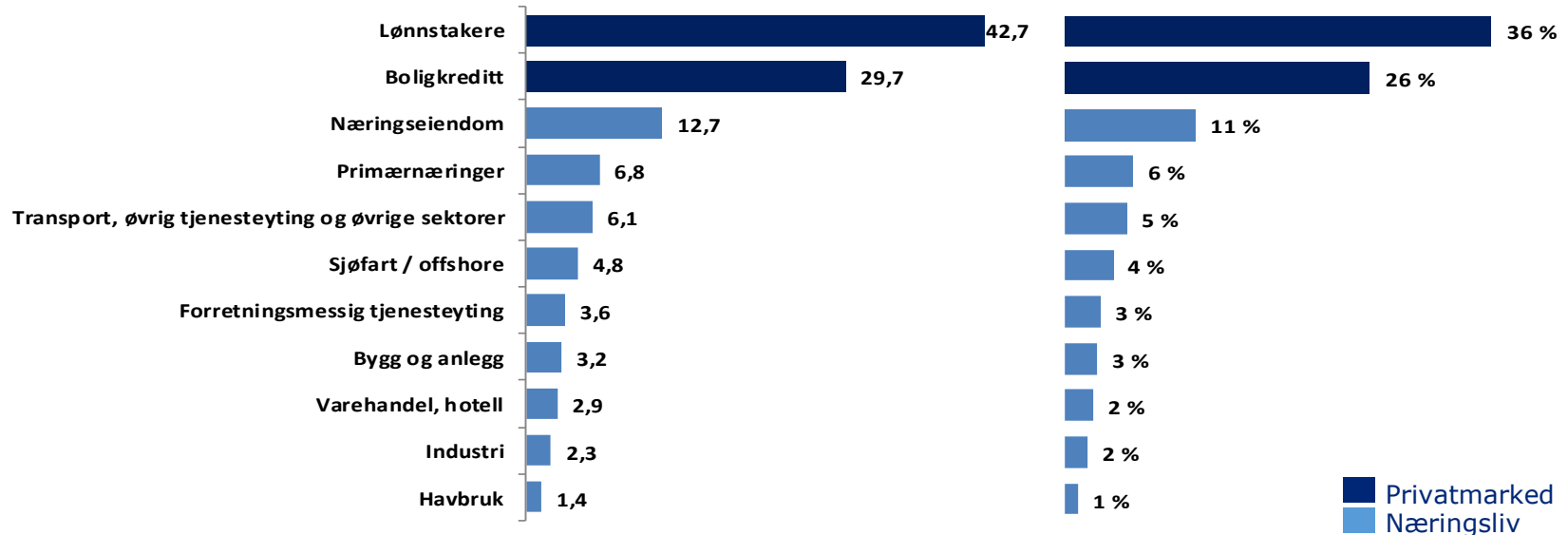


## Belåningsgrad boliglån

- 98,9% av bruttoeksponeringen ligger innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier
- Bruttoeksponering over 85 % er redusert med 0,1 %-poeng til 1,1 % siste 12 måneder

# 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

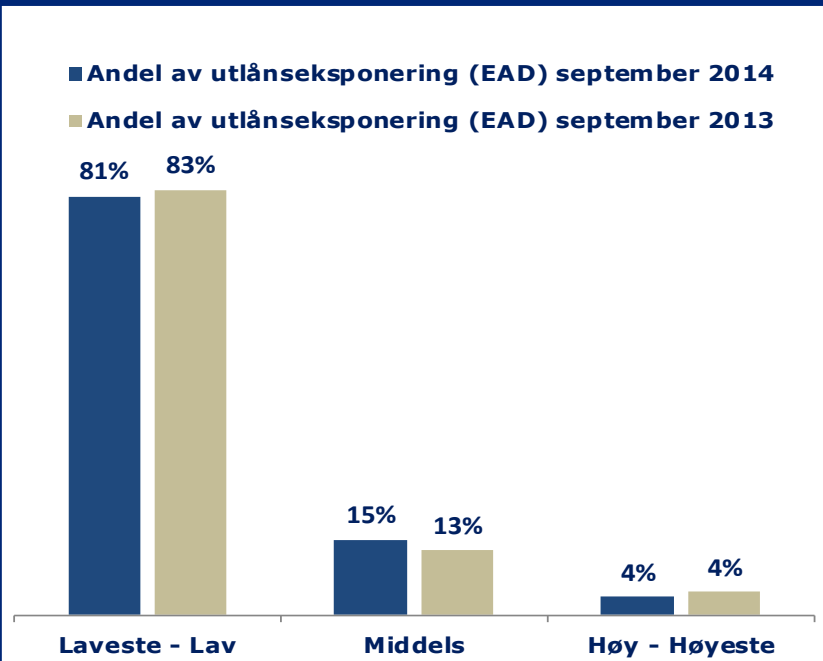


# Forbedret risikobilde

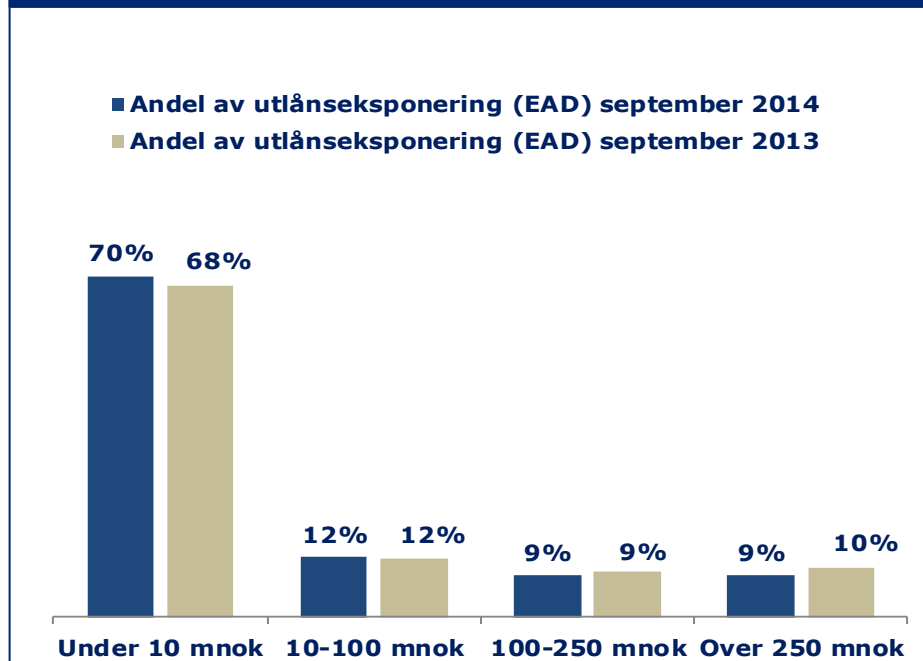
Lavere risiko i låneporteføljen og redusert konsentrasjonsrisiko

Økt PM andel viktigste årsak

## SpareBank 1 SMNs lån fordelt på risikoklasse og andel EAD



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



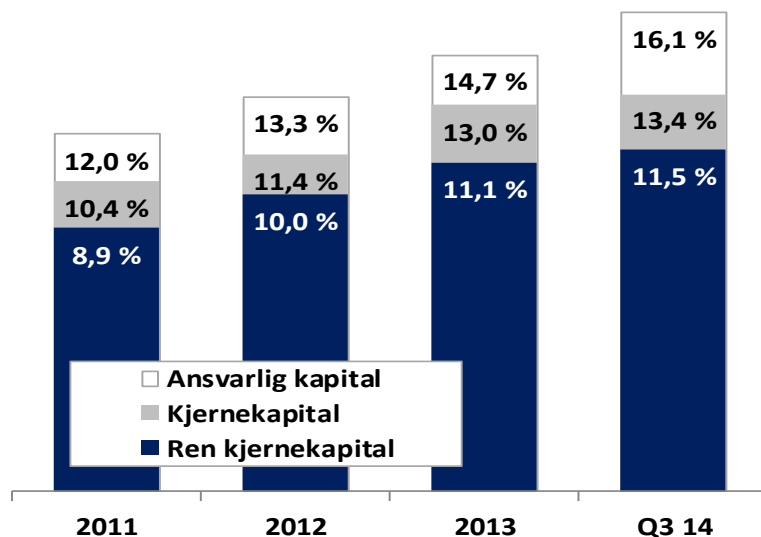
# Bedret soliditet

## Kapitaldekning siste to år

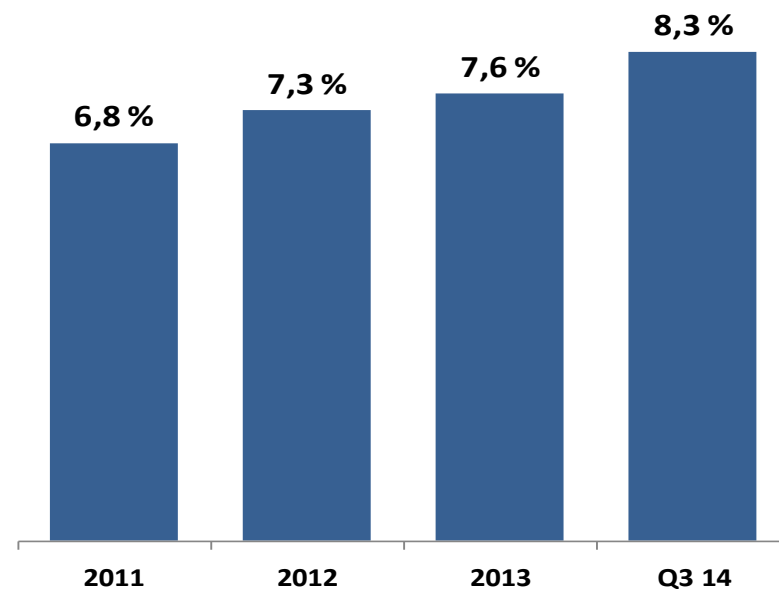
<i>NOK mill.</i>	<b>30.9.14</b>	<b>30.9.13</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>10.605</b>	<b>9.089</b>
Fondsobligasjon	1.698	1.619
<b>Kjernekapital</b>	<b>12.302</b>	<b>10.707</b>
Tilleggskapital	2.523	1.346
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>14.826</b>	<b>12.053</b>
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	4.529	3.736
Gjeldsrisiko, egenkapitalrisiko	442	239
Operasjonell risiko	416	398
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.860	2.135
CVA	116	-
Fradrag	0	-110
Overgangsordning Basel II	0	403
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>7.364</b>	<b>6.802</b>
Beregningsgrunnlag	92.045	85.019
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>11,5 %</b>	<b>10,7 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>13,4 %</b>	<b>12,6 %</b>

# Styrket soliditet og høy egenkapitalandel i forhold til forvaltningskapital

## Utvikling kapitaldekning



## Egenkapital i % av forvaltningskapital inkl. lån solgt til bolig- og næringskreditt



# Ren kjernekapital er styrket med 660 mnok

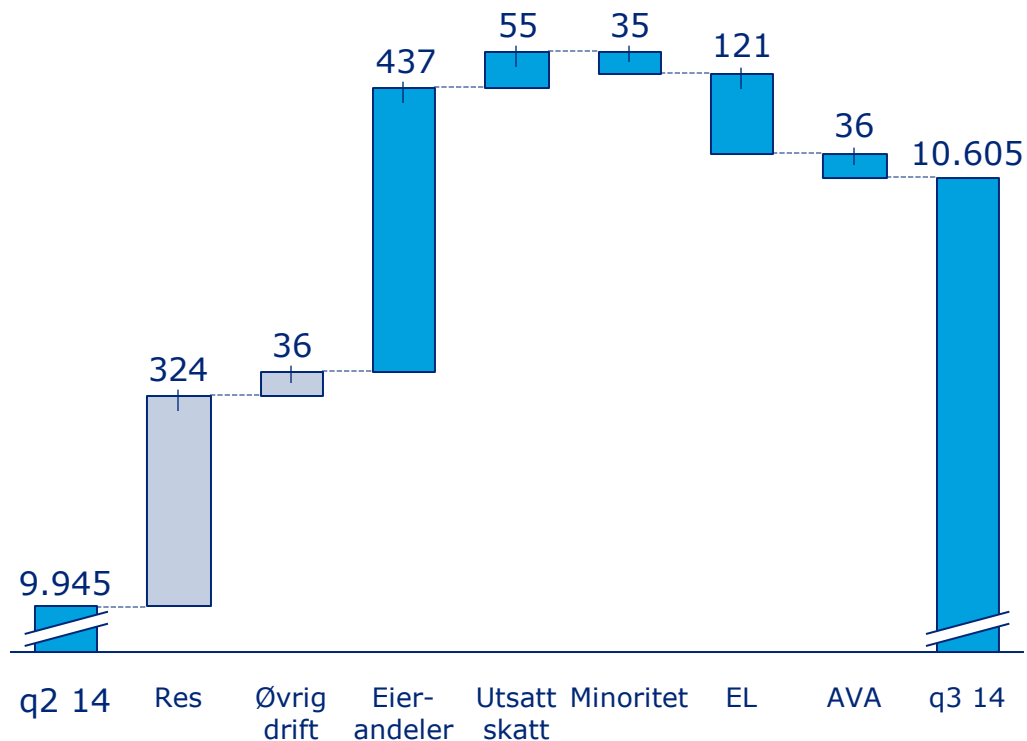
360 mnok er driftsrelatert, det øvrige er CRD IV effekter

**Kapitalkrav på eierandeler på ca 350 mnok er kompensert av redusert fradrag**

Et godt kvartal har bygd kjernekapital

Eierandelen i gruppen er så stor at den gir et fradrag i ren kjernekapital

Det har blitt begrensninger på å ta med minoritetens andel av EK



# Kapitalkravet økte med 5,5 % i q3 2014

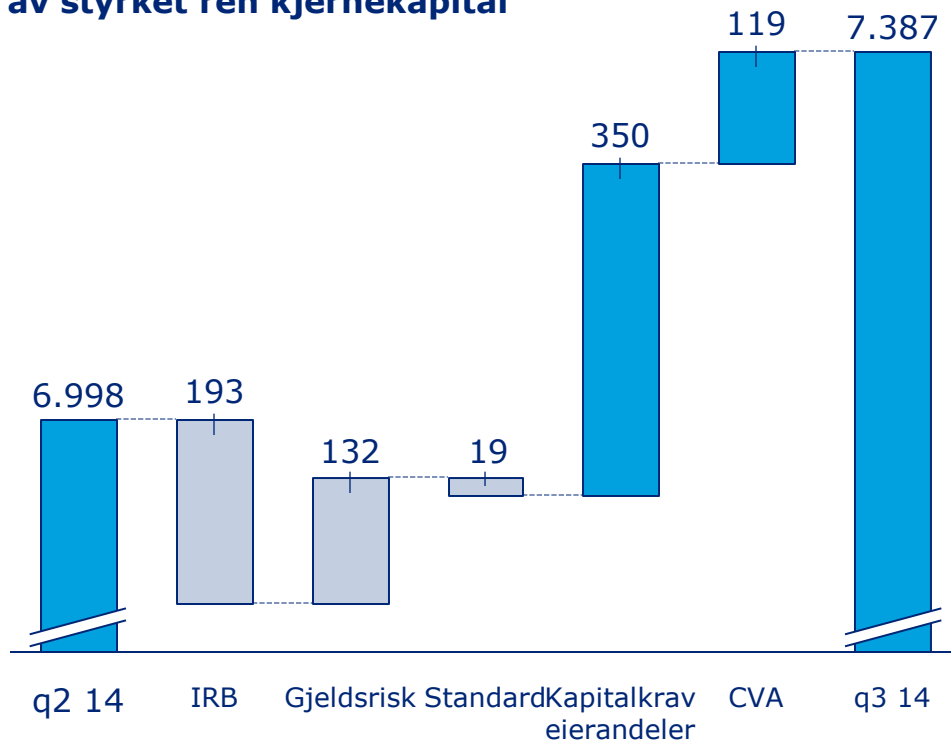
Hovedårsaken er knyttet til CRD IV

Det er reduserte kapitalkrav på kredittrisiko, men økt kapitalkrav for gjeldsrisiko  
Kapitalkrav CVA er et nytt CRD IV krav (kredittpåslag derivater)  
Kapitalkrav eierandeler kompenseres av styrket ren kjernekapital

Risikovekter på IRB-porteføljene falt i q3

CVA-kravet kommer i stor grad fra Boligkreditt

Eierandelene kompenseres av styrket kjernekapital



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

## Kapital en knapp faktor

## Banken må balansere

## Handlingsrom



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

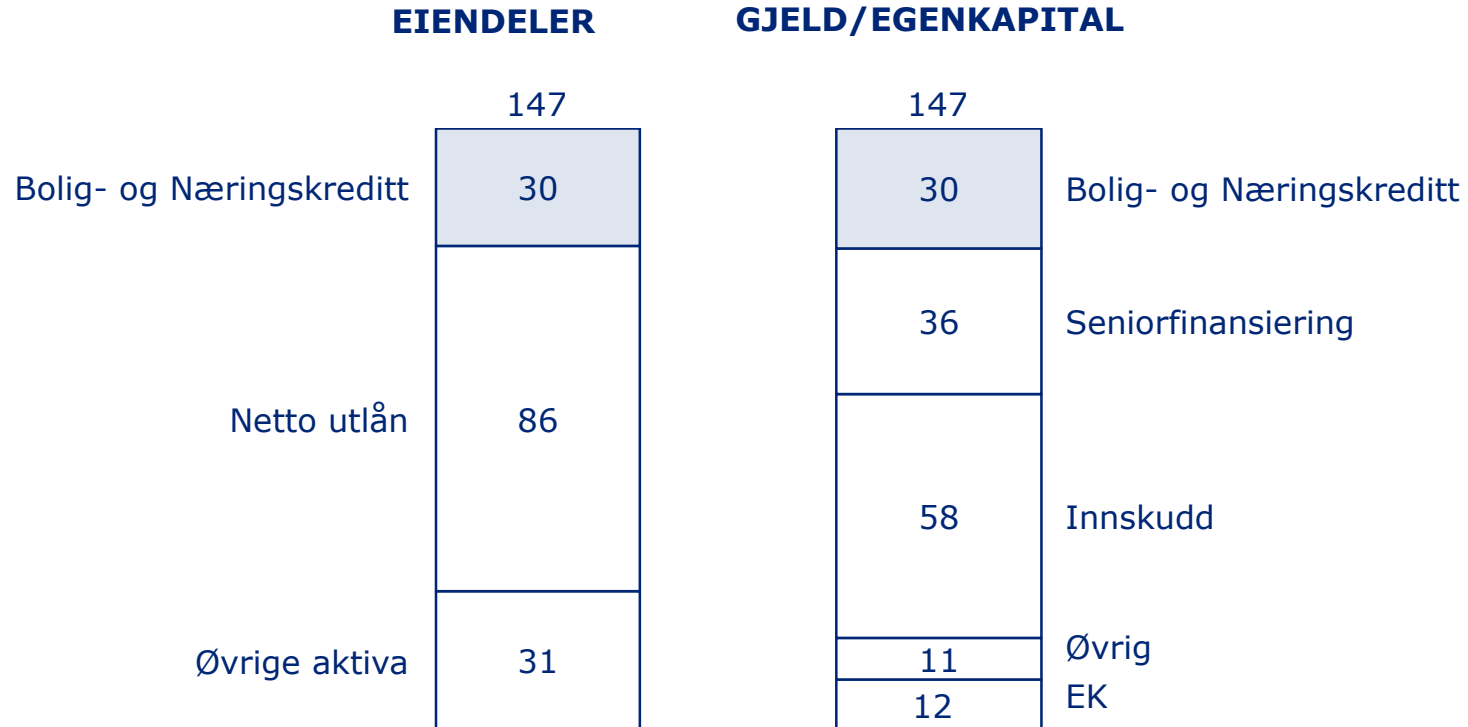
# Balanse

## Siste 3 år

	30.9.14	30.9.13	30.9.12
Likvider	17,2	20,4	21,2
Netto utlån	86,0	79,4	74,9
Aksjer	0,7	1,0	0,7
Investering i tilknyttede selskaper og HFS	5,1	4,6	5,0
Goodwill	0,5	0,5	0,5
Øvrige aktiva	7,7	6,2	8,2
<b>Eiendeler</b>	<b>117,2</b>	<b>112,0</b>	<b>110,6</b>
Pengemarkedsfinansiering	36,1	35,2	36,5
Innskudd fra kunder	58,0	53,5	50,8
Innlån statsforvaltning vedr.bytteord.	0,0	2,3	2,6
Øvrig gjeld	7,5	6,8	8,4
Ansvarlig lånekapital	3,3	3,3	2,6
Egenkapital	12,2	10,9	9,7
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>117,2</b>	<b>112,0</b>	<b>110,6</b>
*) I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	29,7	30,4	28

# Diversifisert finansiering

Balanseposter inkludert Bolig- og Næringskreditt 30.9.2014

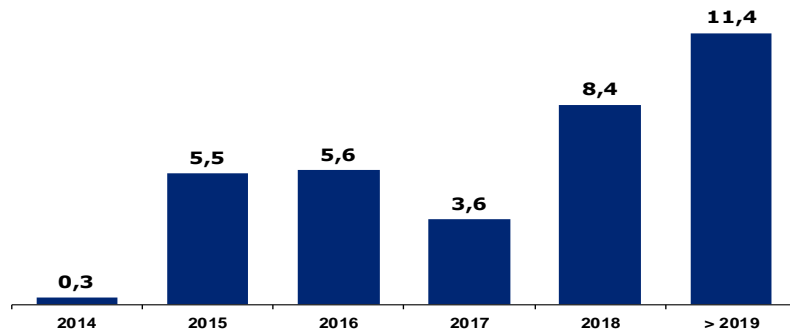




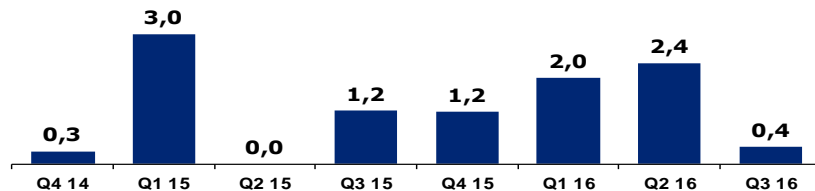
# God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

## Forfallsstruktur per 30.9.14

Mrd kr per år



Mrd kr per kvartal  
neste to år



## Kommentarer

- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, lån på samlet 28 mrd. kroner solgt per 30.9.2014
- Samlede forfall neste 2 år 10,5 mrd. kroner:
  - 0,3 mrd i 2014
  - 5,4 mrd i 2015
  - 4,8 mrd i Q1 – Q3 16
- Nytt lån på 500 mill Euro tatt opp i Q2 2014

# Etablering boligkredittforetak

---

- Styret i SpareBank 1 SMN har i likhet med øvrige alliansebanker vedtatt å søke om konsesjon for et 100% eiet boligkredittforetak
- Dette foretaket vil være et supplement til SpareBank 1 Boligkreditt, som fortsatt vil være alliansebankenes hovedverktøy for låneopptak gjennom obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)
- Boligkredittselskapet vil kunne benytte lån som ligger utenfor SpareBank 1 Boligkreditt sin kredittpolitikk
- Opprettelsen av et 100 % eiet boligkredittforetak vil eliminere problemstillingen rundt forskrift om store engasjement som regulerer maksimalt mellomværende mellom SpareBank 1 SMN og SpareBank 1 Boligkreditt.

# SB1 Markets og SMN Markets integreres for å skape et selskap med en robust og diversifisert inntektsbase og et lønnsomt kapitalmiljø

1

Omfattende forbedringstiltak i SB1 Markets

- Betydelig redusert kostnadsbase
- Økt fokus på definerte produkt- og tjenesteområder
- Redusert risiko og volatilitet i inntjeningen som følge av tilpasninger i forretningsmodell

2

Robust og diversifisert inntektsplattform

- Virksomheten videreføres og gir et fullverdig produkt- og tjenestetilbud
- Lønnsomt med dagens forventede inntektsnivå
- Forsterket plattform for realisering av samordningsgevinster

3

Integrasjon av SB1 Markets og SMN Markets, hvor SMN øker eierandelen

- Transaksjonen forventes gjennomført i løpet av 4. kvartal 2014
- Selskapene er verdsatt i forhold til normaliserte resultater
- SMN øker sin eierandel i SB1 Markets som følge av transaksjonen

4

Eierne har et langsiktig perspektiv på satsingen i SB1 Markets

- Alle eierbankene støtter opp om satsingen og vil delta i en allerede planlagt emisjon på 65 MNOK i løpet av september 2014
- Dagens samarbeidsavtaler med eierbankene videreføres med forsterket fokus på realisering av forretningspotensial

Offensivt tiltak for å skape et lønnsomt kapitalmarkedsmiljø

# Nøkkeltall

## Siste 3 år

	30.9.14	30.9.13	30.9.12
Rentemargin	1,50	1,42	1,37
Provisjonsinntekter og avk. fin. inv.	2,04	1,71	1,57
Driftskostnader	1,51	1,51	1,55
Resultat	2,03	1,62	1,39
Kjemekapitalandel eks hybridkapital	11,5 %	10,7 %	9,3 %
Kjemekapitalandel	13,4 %	12,6 %	10,6 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt)	5,4 %	6,7 %	11,4 %
Innskuddsvekst	8,5 %	5,1 %	10,5 %
Innskuddsdekning	67 %	67 %	67 %
PM-andel utlån	62 %	61 %	59 %
Kostnader / inntekter	43 %	48 %	53 %
Egenkapitalavkastning	16,1 %	13,3 %	12,1 %
Tap i % av utlån	0,06 %	0,08 %	0,06 %
Børskurs	59,25	45,70	37,00
Bokført verdi per egenkapitalbevis	60,53	53,76	49,00
Resultat per egenkapitalbevis	6,97	5,13	3,99

# Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

## Siste 5 år (korrigert for gjennomførte emisjoner)

	30.9.14	30.9.13	2013	2012	2011	2010
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %	60,6 %	61,3 %
Antall EKB (mill)	129,83	129,83	129,83	129,83	102,76	102,74
Børskurs	59,25	45,70	55,00	34,80	36,31	49,89
Børsverdi (mill kr)	7.692	5.933	7.141	4.518	3.731	5.124
Bokført EK per EKB	60,53	53,76	55,69	50,09	48,91	46,17
Resultat per EKB, majoritet	6,97	5,13	6,92	5,21	6,06	5,94
Utbytte per EKB	-	-	1,75	1,50	1,85	2,77
Pris/Inntjening	6,38	6,68	7,95	6,68	5,99	8,40
Pris/Bokført egenkapital	0,98	0,85	0,99	0,69	0,74	1,08

# 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 30.9.2014

<u>Eier</u>	<u>Antall</u>	<u>Andel</u>
Verdipapirfond Odin Norge	4.042.430	3,11 %
Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN	3.965.391	3,05 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	3.522.096	2,71 %
Verdipapirfond Pareto Aksje Norge	3.477.008	2,68 %
Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi	3.103.939	2,39 %
Verdipapirfond Odin Norden	2.854.979	2,20 %
Vind LV AS	2.736.435	2,11 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	2.654.032	2,04 %
Wimoh Invest AS	2.359.388	1,82 %
MP Pensjon PK	2.058.415	1,59 %

# SpareBank 1 SMN

7467 TRONDHEIM

---

## Konsernsjef

**Finn Haugan**

Tel +47 900 41 002

E-mail [finn.haugan@smn.no](mailto: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](mailto:kjell.fordal@smn.no)

### Internett adresser:

SMN hjemmeside og nettbank:

[www.smn.no](http://www.smn.no)

HuginOnline:

[www.huginonline.no](http://www.huginonline.no)

Egenkapitalbevis generelt:

[www.grunnfondsbevis.no](http://www.grunnfondsbevis.no)

### Finanskalenderen 2014

3. kvartal 31. oktober 2014

4. kvartal 5. februar 2015