

# Regnskap per 3. kvartal 2015

30. oktober 2015

Finn Haugan, konsernsjef  
Kjell Fordal, finansdirektør

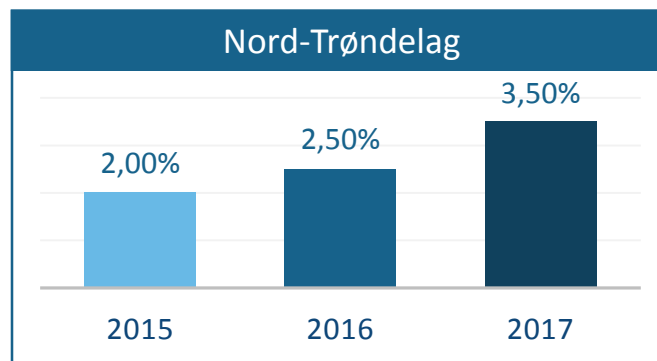
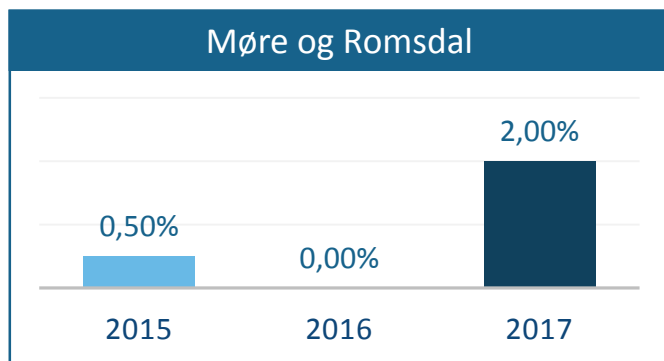
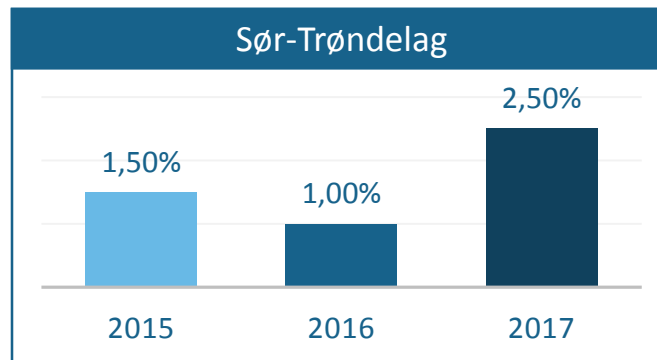
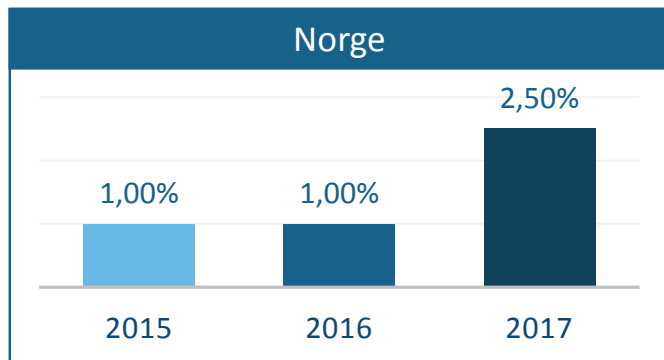
# Konjunkturbarometer 2015

## Her er noe av det du kan lese mer om i årets Konjunkturbarometer:

- Ifølge Sentios forventningsbarometer er optimismen blant bedriftslederne i Trøndelag og på Nordvestlandet på sitt laveste siden finanskrisen, og nest lavest siden målingen startet i 2001. Møre og Romsdal faller markant fra i fjor.
- Fylkesvise prognoser utarbeidet av Menon viser at begge trøndelagsfylkene vil klare seg greit gjennom de neste to årene – med en moderat BNP-vekst. Dog ned i 1 prosent i ST neste år, før mer normal vekst året. NT klarer seg overraskende godt, mye takket være Kværner Verdals Johan Sverdrup-kontrakt. Derimot spår Menon nullvekst i Møre og Romsdal, med overhengende fare for negativ vekst
- Impello har analysert hvordan teknobyen Trondheim takler oljeprisfallet. Ifølge Impello overraskende bra.
- Bransjeanalyse med reportasjer fra offshore/maritim industri, fiskeri, havbruk, landbruk, bygg/anlegg og eiendom samt varehandel.



**Moderat BNP-vekst. Dog ned i 1 prosent i ST neste år, før mer normal vekst året etter. NT klarer seg overraskende godt, mye takket være Kværner Verdals Johan Sverdrup-kontrakt. Derimot spår Menon nullvekst i Møre og Romsdal, med overhengende fare for negativ vekst**



# Eksposering oljerelatert virksomhet

## Effekter av redusert aktivitet på sokkelen

- Bankens eksponering mot petroleumsaktivitet er i hovedsak;
  1. Eksposering mot fartøyssegmentet offshore – kapitalkrevende virksomhet
  2. Verft – både offshore, fiskeri, brønnbåt og RoRo
  3. Eksposering mot øvrig leverandørindustri – i hovedsak utstyrsleverandører og ingeniørvirksomhet. Lite kapitalkrevende virksomhet og i stor grad prosjektfinansiering mot definerte prosjekter som gjør at bankens risiko er lav.
  4. Direkte og/eller indirekte finansiering av næringseiendom/bolig relatert til petroleumsvirksomhet. Få store leietakere på kontoreiendom som er oljerelatert og SpareBank 1 SMN har relativt liten markedsandel på PM i Møre & Romsdal hvor innslaget av petroleumsrelaterte arbeidsplasser er langt større enn i Nord- og Sør Trøndelag.

**-> Bankens finansiering er i all hovedsak relatert til offshore servicefartøy.**

- SpareBank 1 SMN finansierer helt/delvis 72 fartøy hvorav 13 fartøy p.t er i spotmarkedet eller har kontraktsutløp i løpet av 4. kvartal 2015. 8 supply fartøy og 3 mindre støttefartøy for seismikk ligger i opplag.
- De fleste av fartøyene i spot/opplag er del av større flåter
- 86% av porteføljen har eksponering mot PSV, AHTS, konstruksjonsfartøy og standby – 14% mot seismikk og lektere. PSV og subsea har hver en andel på 36-37%.
- Porteføljen har bedre kontraktsdekning enn for den samlede norske OSV flåten
- Relativt ny flåte når det sammenlignes med benchmark og totalmarked
- Porteføljen har lav risiko (PD) og god avkastning
- 6 engasjementsgrupperinger over 500 mnok – ingen over 1 mrd.

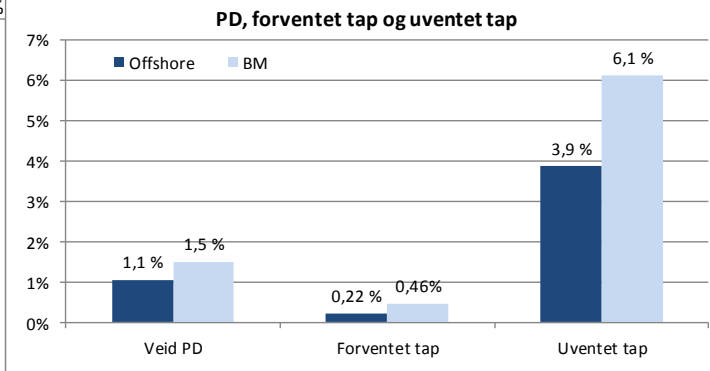
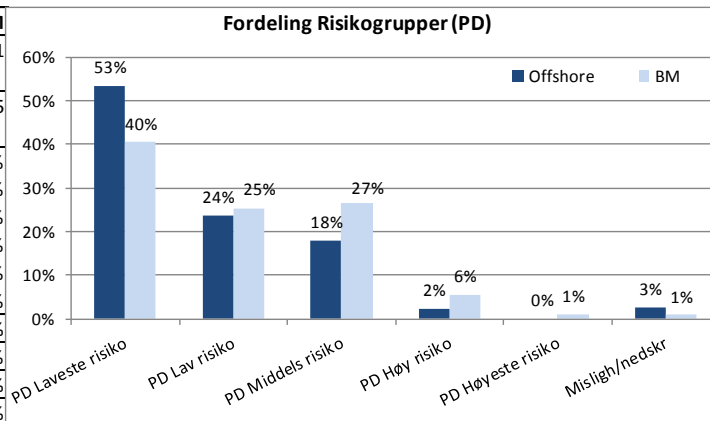
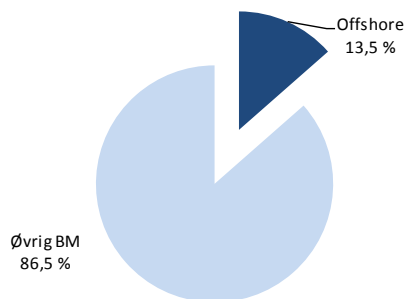
# Eksponering og porteføljekvalitet oljerelatert virksomhet per 3. kvartal 2015

## NØKKELTALL OFFSHORE VS. SAMLET BM PORTEFØLJE

PR. 30.09.15

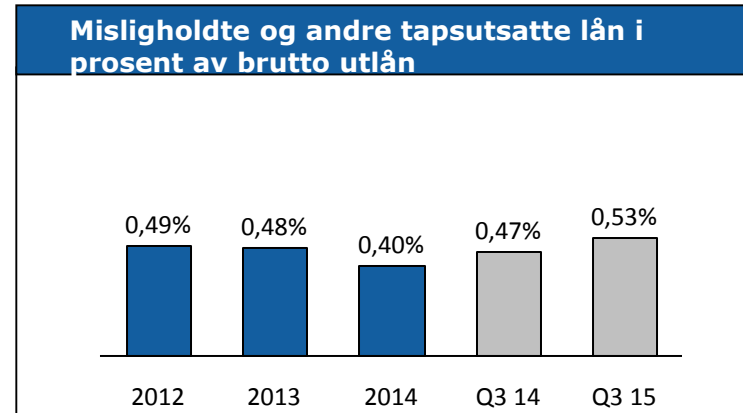
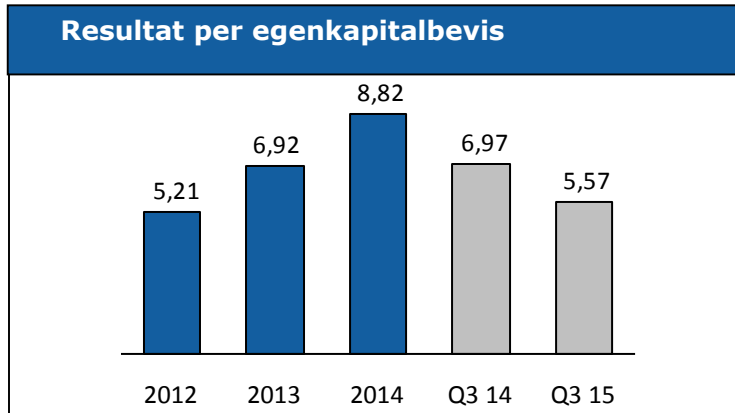
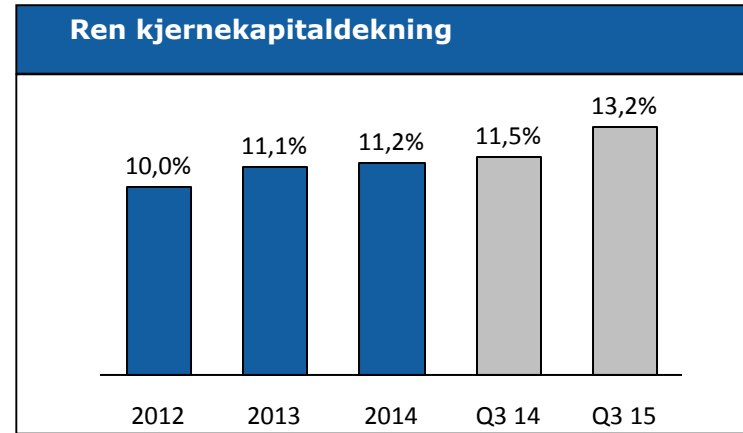
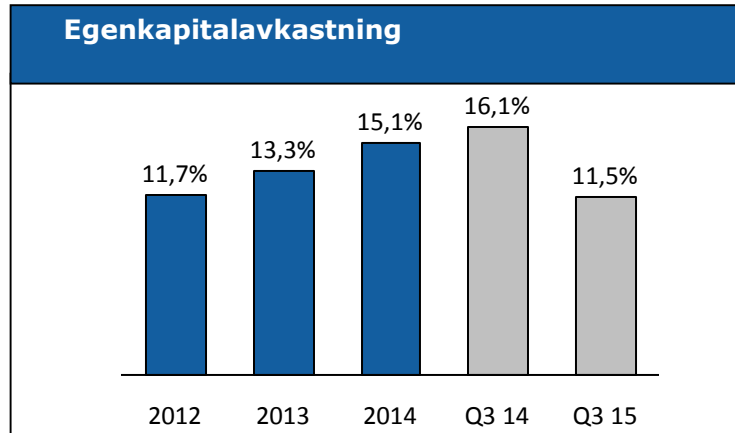
		Offshore	BM
Utlån	MNOK	5.227	42.731
	Andel	12,2 %	
EAD	MNOK	7.036	52.065
	Andel	13,5 %	
PD Laveste risiko	Andel	53,4 %	40,50 %
PD Lav risiko	Andel	23,8 %	25,41 %
PD Middels risiko	Andel	17,9 %	26,67 %
PD Høy risiko	Andel	2,3 %	5,51 %
PD Høyeste risiko	Andel	0,0 %	1,05 %
Misligh/nedskr	Andel	2,6 %	0,86 %
Veid PD frisk portefølje		1,1 %	1,5 %
Forventet tap frisk portefølje		0,22 %	0,46 %
Uventet tap (kapitalbinding)		3,9 %	6,1 %
Margin		3,2 %	1,8 %
Risikojustert avkastning		55 %	16 %

### Offshore vs. samlet BM portefølje (EAD)



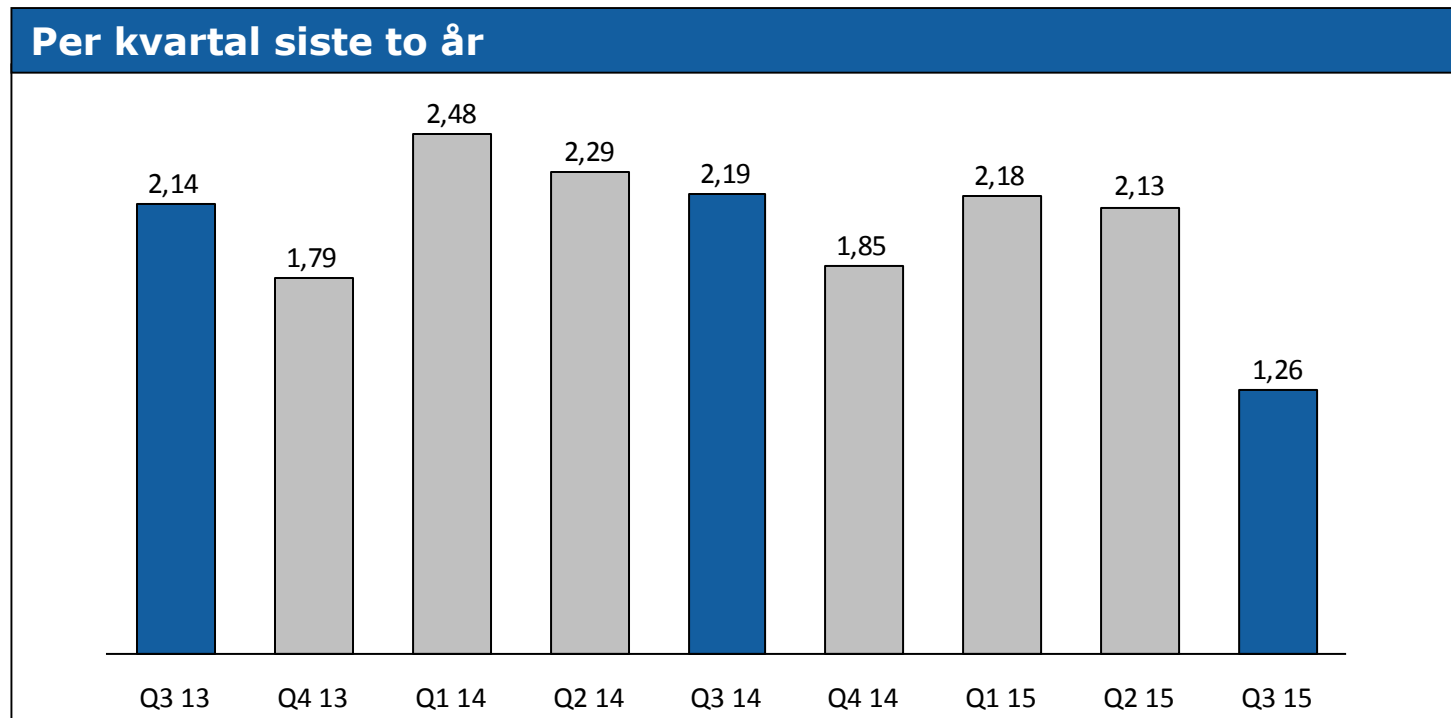
- Offshore Service Fartøy utgjør 14% av samlet BM portefølje
- Lavere PD enn for BM porteføljen totalt sett for den friske porteføljen. Har også lavere kapitalbinding.
- Margin (rentenetto) 3,2%
- Risikojustert avkastning ekskl. driftskostnader på 55% vs. 16% for BM totalt; dvs. tilstrekkelig risikopremie i forhold til vurdert risiko

# Styrket soliditet, god inntjening og lav risiko



3. kvartal 2015

# Resultat per egenkapitalbevis



# Godt resultat fra kjernevirksomheten og styrket soliditet per 3. kvartal 2015

God inntjening, 11,5% egenkapitalavkastning per 3. kvartal 2015

Kjernevirksomheten utvikler seg fortsatt positivt med økte inntekter og ingen kostnadsvekst. Styrket markedsposisjon i Trøndelag og Møre og Romsdal

Urolige markeder har gitt betydelige kurstap i obligasjonsporteføljen

Ren kjernekapital 13,2 %, restrukturering av BN Bank til en ren PM bank frigjør kapital og styrker lønnsomheten. Ren kjernekapitaldekning i SMN bedres med 1,3 %-poeng etter gjennomføring

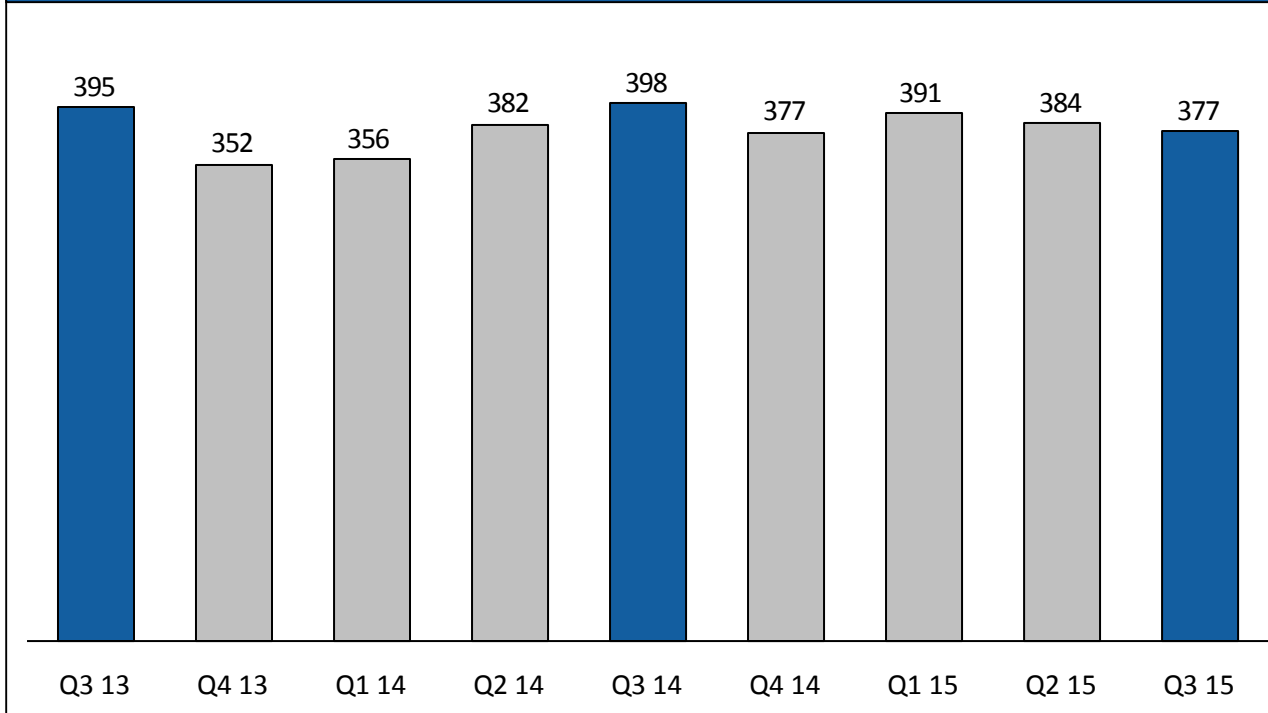
Lavt tap og lavt mislighold, men på grunn av økt usikkerhet økes gruppevise tapsavsetninger

Selvbetjening forenkler og forbedrer både kundeopplevelser og produksjonsprosesser. Kostnadene skal holdes på 2014-nivå i morbanken. Erverv av mobilbetalingstjenesten mCASH



# Robust resultatutvikling i kjernevirksomheten

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

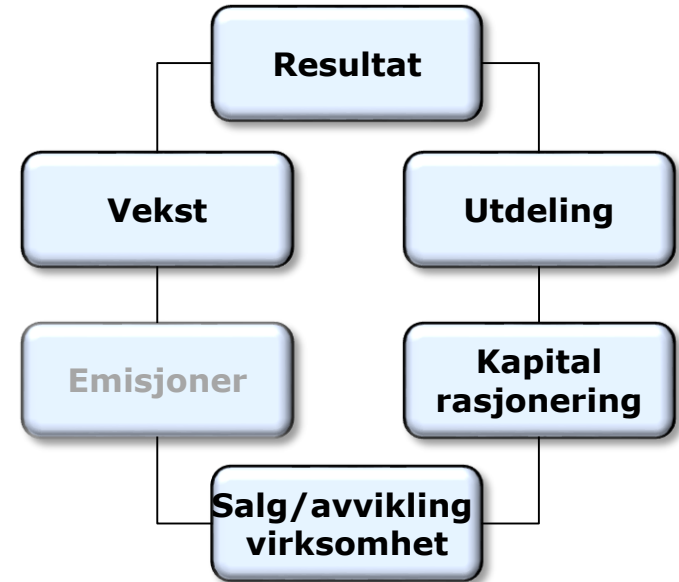


## Kommentar

- God inntektsutvikling, både rentenetto og provisjonsinntekter
- Moderat kostnadsvekst

## Kapitalplanlegging

- Per 30. september 2015 er regulatoriske krav til ren kjernekapital på 11,0 prosent, inkludert kombinerte bufferkrav. Kravet vil øke til 11,5 prosent fra 30. juni 2016
- Banken har ikke mottatt noe individuelt pilar 2 tillegg, men Finanstilsynet har meddelt banken en kapitalforventning på 14,5 prosent ren kjernekapital per 31. desember 2016
- Dette vil behandles av styret før årsskiftet
- Finanstilsynet har varslet om individuelle pilar 2 tillegg i 2016
- Styret planlegger for en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent per 30. juni 2016 inklusiv motsyklisk buffer på 1,5 prosent. Målet er videre å øke ren kjernekapitaldekning til minst 14,0 prosent ved utgangen av 2016 uten gjennomføring av emisjon.
- Avviklingen av næringseiendomsporteføljen i BN Bank representerer ved full gjennomføring en reduksjon av beregningsgrunlaget i SpareBank 1 SMN på 9 milliarder kroner tilsvarende en styrking av ren kjernekapitaldekning med 1,3 prosentpoeng.



Kapitalplanen gjelder fortsatt

# SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende bankene

<b>Kundeorientering</b>	Best på kundeopplevelser Fortsatt styrke markedsposisjon
<b>Lønnsomhet</b>	Egenkapitalavkastning blant de best presterende norske banker, 12 % årlig
<b>Solid</b>	13,5 % ren kjernekapitaldekning innen 1. halvår 2016, minst 14,0 % innen 31. desember 2016
<b>Effektiv</b>	Nominelle kostnader i morbanken uendret fra 2014 – 2016 (eks omstillingskostnader)
<b>Utbytte</b>	Utdelingsgrad på 25% til 35% i perioden mot 2016 Sterk fokus på styrking av kapital gjennom tilbakeholdt resultat

## Finansielle resultater per 3. kvartal 2015

Kjell Fordal, finansdirektør

## Regnskap per 3. kvartal 2015

Overskudd 1.119 mill kroner (1.407 mill – hvorav gevinst Nets 156 mill)

Egenkapitalavkastning 11,5 % (16,1 %)

Resultat kjernevirksomhet 1.039 mill kroner (1.081 mill)

Kostnadsvekst morbank 0,2 % (3,4 %)

Ren kjernekapitaldekning 13,2 % (11,5 %)

Utlånsvekst PM 8,7 % (7,6 %) og NL 7,8 % (2,0 %), innskuddsvekst 9,5 % (8,5 %) siste 12 måneder

Bokført verdi per egenkapitalbevis 65,52 (60,53) kroner, resultat per egenkapitalbevis 5,57 kroner (6,97)

## Resultat 3. kvartal 2015 preget av urolige markeder

Overskudd 248 mill kroner (443 mill)

Egenkapitalavkastning 7,4 % (14,8 %)

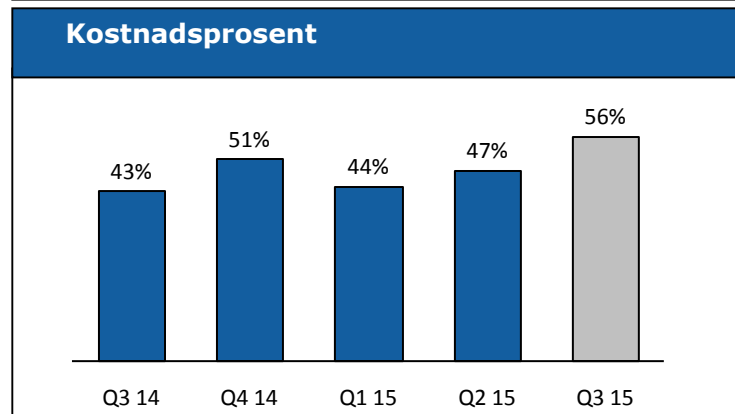
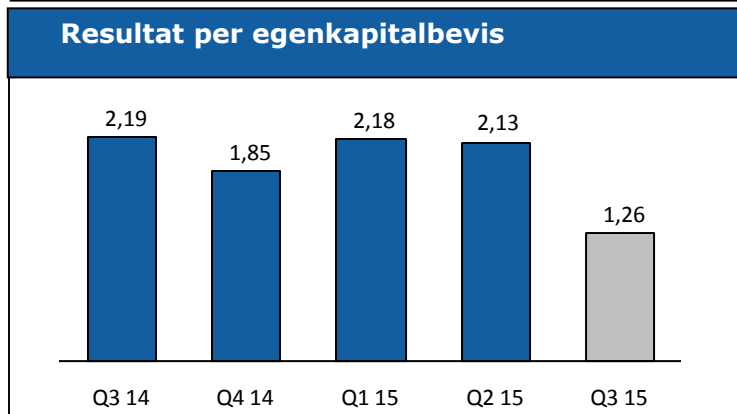
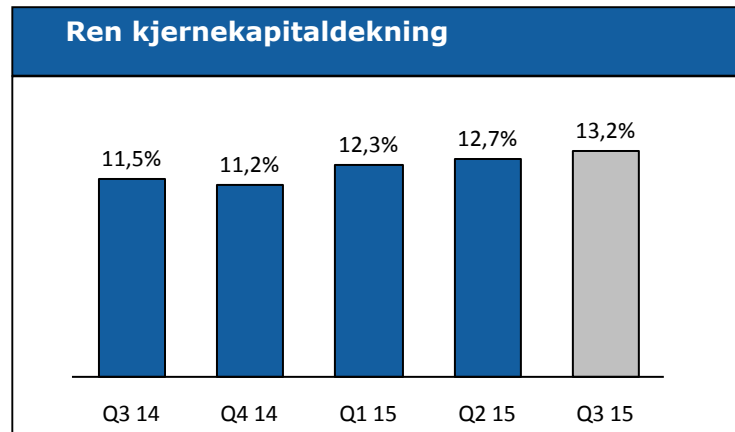
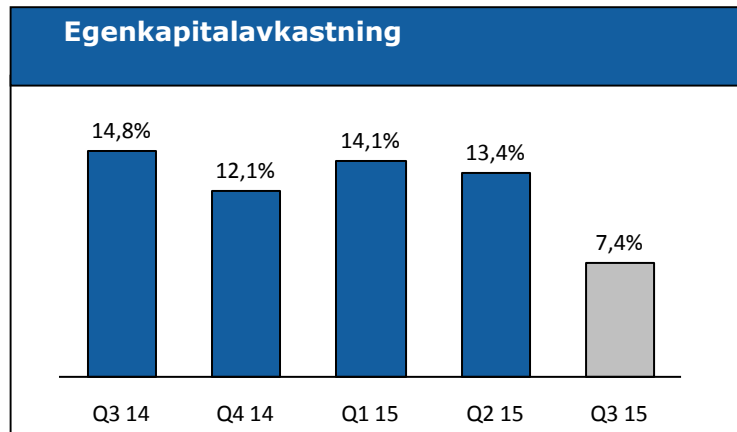
Resultat kjernevirksomhet 321 mill kroner (374 mill)

Kurstap på obligasjoner på 116 mill kroner (kurstap 15 mill)

Utlånsvekst PM 2,0 % (1,7 % ) og NL 0,2 % (1,0 %) i kvartalet

Resultat per egenkapitalbevis 1,26 kroner (2,19)

# Nøkkeltall, kvartalsvis utvikling



3. kvartal 2015

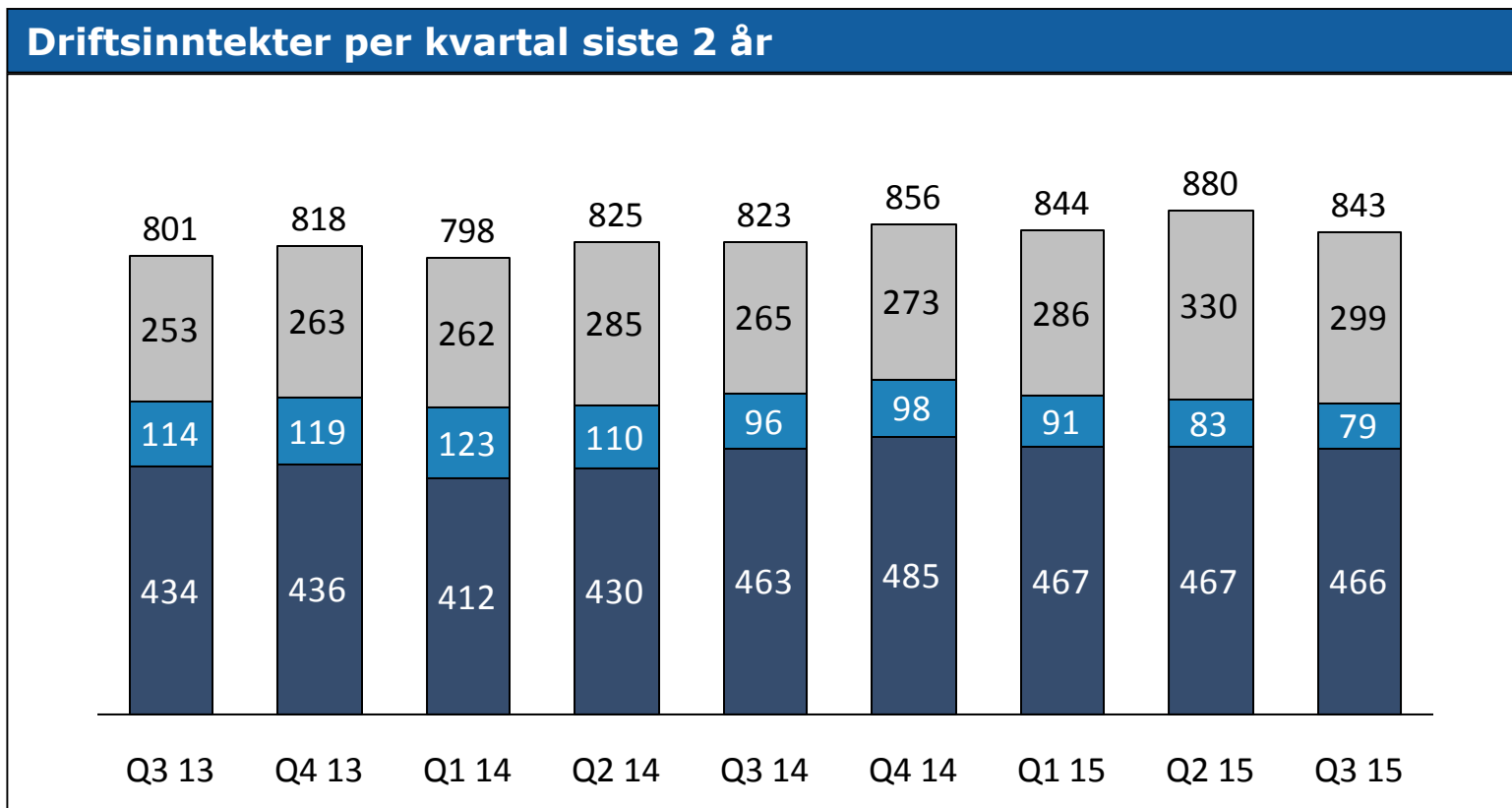
# Resultatutvikling

Resultat	hittil			per kvartal				
	30.9.15	30.9.14	Endring	Q3 15	Q2 15	Q1 15	Q4 14	Q3 14
NOK mill								
Rentenetto	1.399	1.305	94	466	467	467	485	463
Provisjonsinntekter	1.168	1.140	27	378	413	377	371	361
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>2.567</b>	<b>2.446</b>	<b>121</b>	<b>843</b>	<b>880</b>	<b>844</b>	<b>856</b>	<b>823</b>
Driftskostnader	1.416	1.310	106	466	496	454	479	425
<b>Resultat bankdrift før tap</b>	<b>1.151</b>	<b>1.136</b>	<b>15</b>	<b>377</b>	<b>384</b>	<b>391</b>	<b>377</b>	<b>398</b>
Tap på utlån	112	55	57	56	35	22	34	24
<b>Resultat bankdrift etter tap</b>	<b>1.039</b>	<b>1.081</b>	<b>-42</b>	<b>321</b>	<b>349</b>	<b>369</b>	<b>343</b>	<b>374</b>
Tilknyttede selskaper	326	383	-57	78	120	128	144	169
Avkastning finansielle inv.	23	245	-222	-91	45	69	-53	1
<b>Resultat før skatt</b>	<b>1.388</b>	<b>1.709</b>	<b>-321</b>	<b>309</b>	<b>513</b>	<b>566</b>	<b>434</b>	<b>544</b>
Skatt	270	302	-33	61	83	126	60	101
<b>Overskudd</b>	<b>1.119</b>	<b>1.407</b>	<b>-288</b>	<b>248</b>	<b>430</b>	<b>441</b>	<b>375</b>	<b>443</b>
<b>Egenkapitalavkastning</b>	<b>11,5 %</b>	<b>16,1 %</b>		<b>7,4 %</b>	<b>13,4 %</b>	<b>14,1 %</b>	<b>12,1 %</b>	<b>14,8 %</b>



# Driftsinntekter

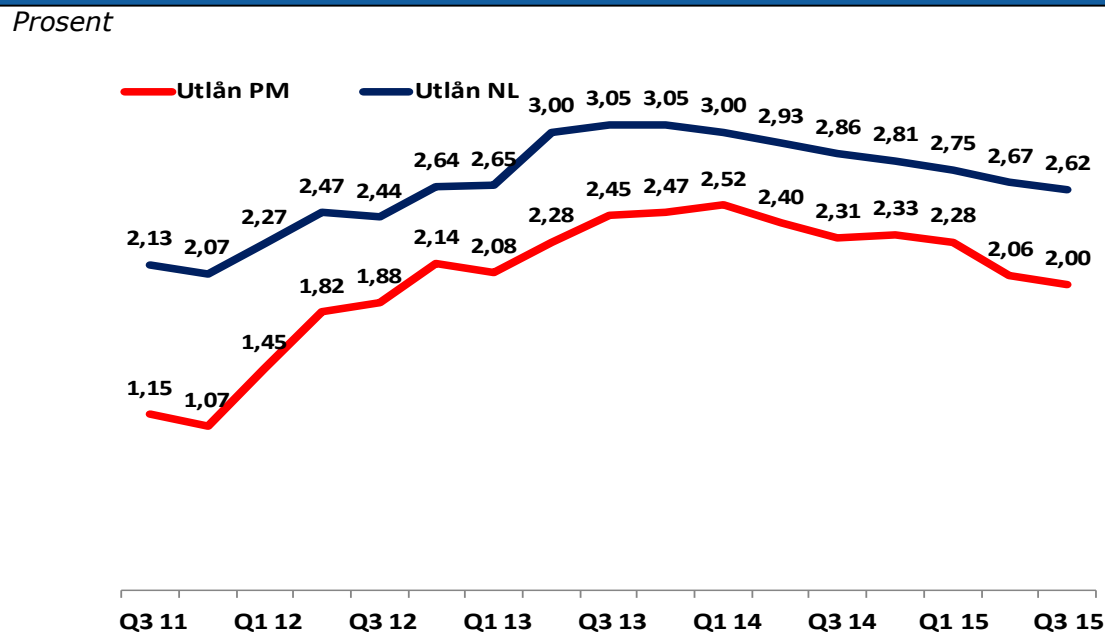
- Provisjonsinntekter
- Provisjonsinntekter Boligkreditt/Næringskreditt
- Rentenetto



# Utlånsmarginer

Marginer presses med vedvarende lavt rentenivå gjennom 2014 og 2015

## Marginer utlån PM og BM fra Q3 2011 per kvartal

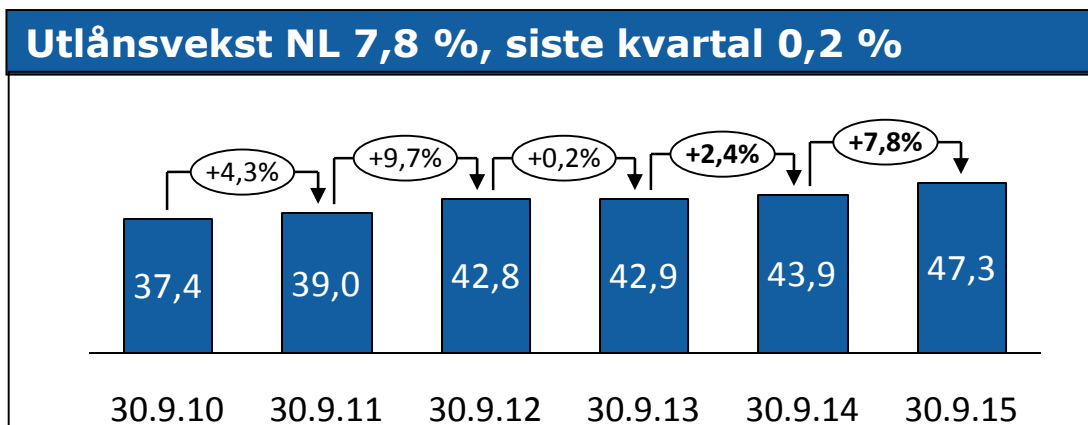
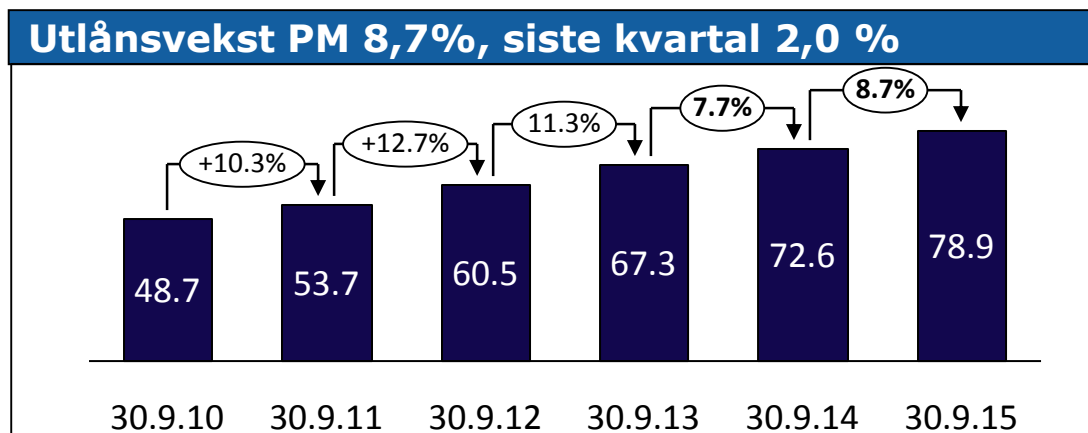


## Kommentar

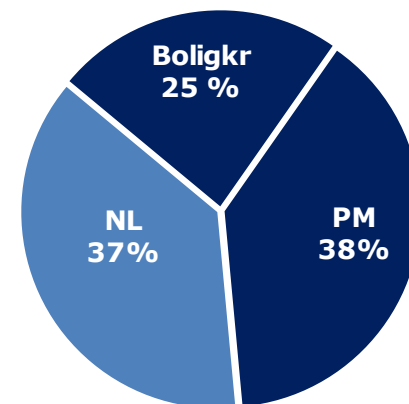
- Hard priskonkurransen på utlån
- Fire renteendringer på de beste boliglånene er gjennomført fra juni i 2014
- Ny rentenedsettelse på PM lån fra desember 2015 på inntil 20 bp

Definisjon: Snitt kunderente minus NIBOR 3 mnd glidende gjennomsnitt

## Utlånsvekst 8,3 % siste 12 måneder



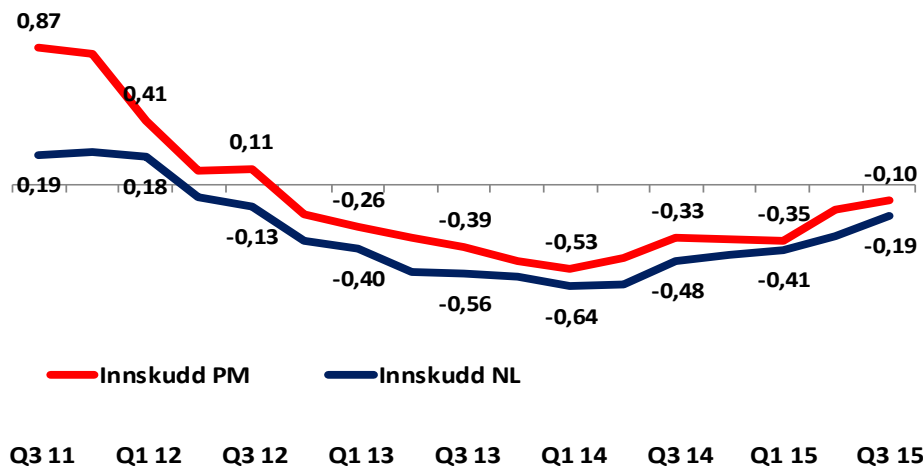
### Utlånsfordeling



# Innskuddsmarginer

## Marginer innskudd PM og BM fra Q3 2011 per kvartal

Prosent



## Kommentar

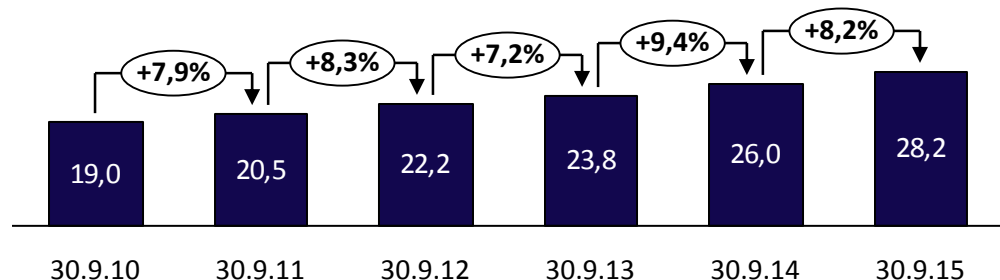
- Økte marginer som følge av reprising
- Ytterligere reprising gjennomføres både på innskudd fra næringsliv og privatmarked

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

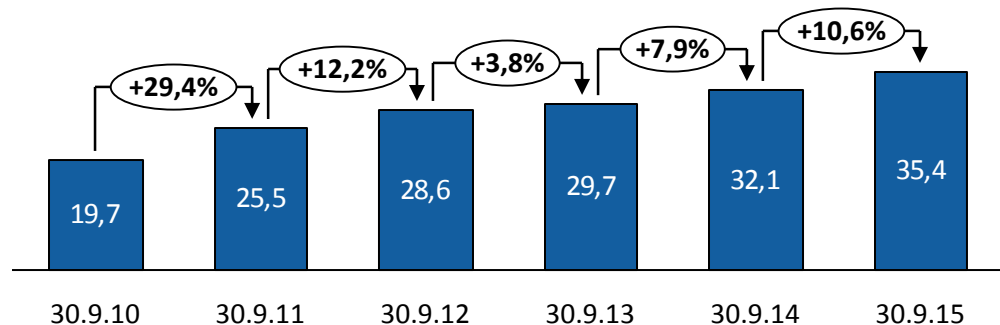
# Innskuddsvekst 9,5 % siste 12 måneder

God vekst i innskudd fra både privat- og næringslivskunder

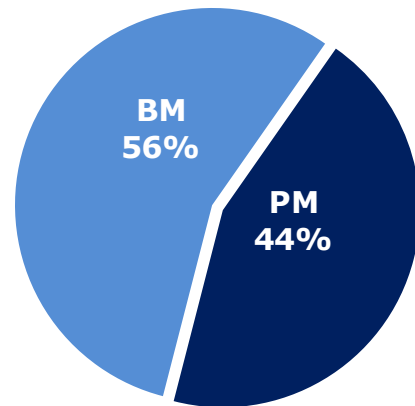
## Innskuddsvekst PM 8,2%



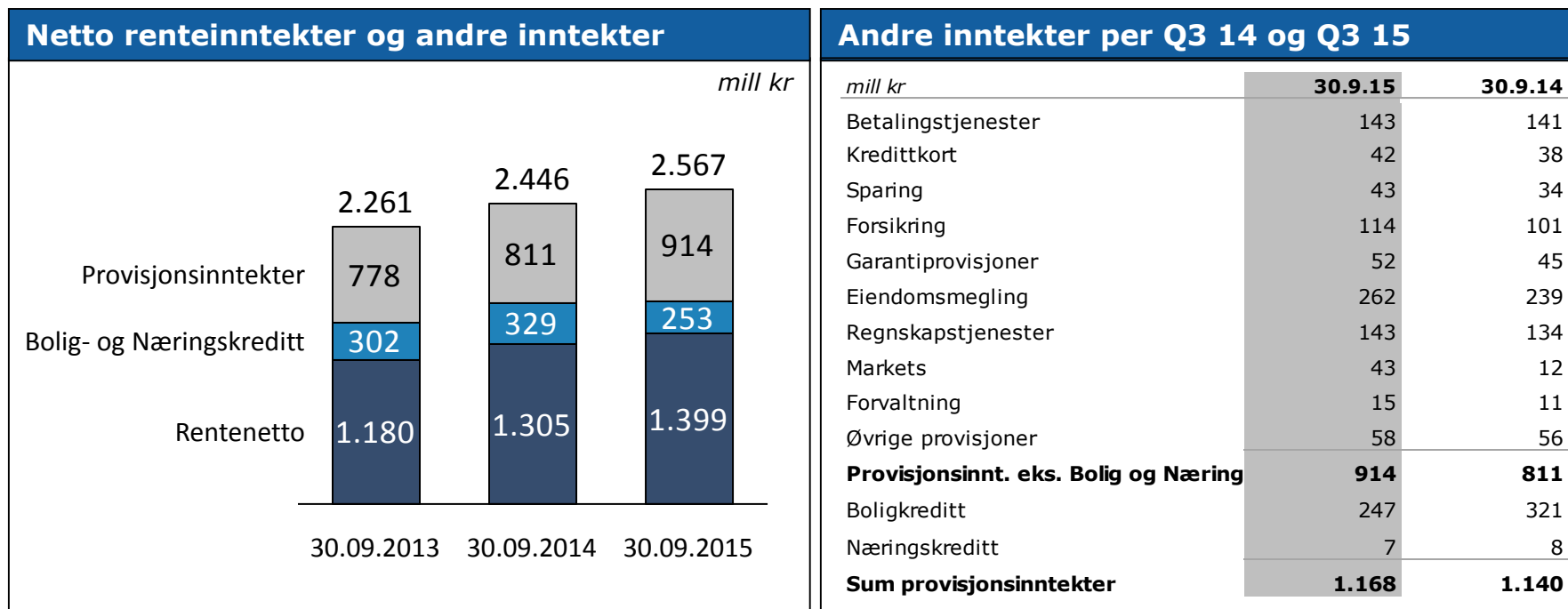
## Innskuddsvekst NL 10,6 %



## Innskuddsfordeling



## Robust inntektsplattform og økte provisjonsinntekter



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

## Avkastning finansielle investeringer

Per kvartal							
<i>NOK mill.</i>							
	2015	2014	Q3 15	Q2 15	Q1 15	Q4 14	Q3 14
Kursgevinst og utbytte aksjer	79	216	9	61	10	-15	2
Obligasjoner og derivater	-73	-18	-116	32	11	-48	-15
Endret verdsettelsesmodell fastrentelån	-64			-64			
Valuta og renteforretninger	82	46	18	16	48	11	12
<b>Netto avk. finansielle investeringer</b>	<b>24</b>	<b>245</b>	<b>-90</b>	<b>44</b>	<b>69</b>	<b>-52</b>	<b>0</b>

## Datterselskaper

Resultat	hittil			per kvartal				
	30.9.15	30.9.14	Endring	Q3 15	Q2 15	Q1 15	Q4 14	Q3 14
NOK mill								
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	39,5	42,2	-2,7	10,3	21,3	7,8	8,7	16,6
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	26,0	24,1	1,9	5,7	12,4	7,9	16,4	5,0
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (eierandel 72,1 %)	63,6	49,9	13,7	20,1	22,2	21,3	18,1	18,3
Allegro Kapitalforvaltning (eierandel 90 %)	2,1	-1,3	3,4	0,7	1,0	0,3	3,9	-0,7
SpareBank 1 SMN Invest	33,0	31,1	1,9	20,0	12,1	0,9	-29,4	-7,7
Sparebank 1 Markets (eierandel 73,3 %)	-62,7			-52,6	-10,1			

*SpareBank 1 Markets er datterselskap av SpareBank 1 SMN fra og med 2. kvartal 2015*



# SpareBank 1 Markets: Regnskap per 3. kvartal 2015 og proforma regnskap per 3. kvartal 2015

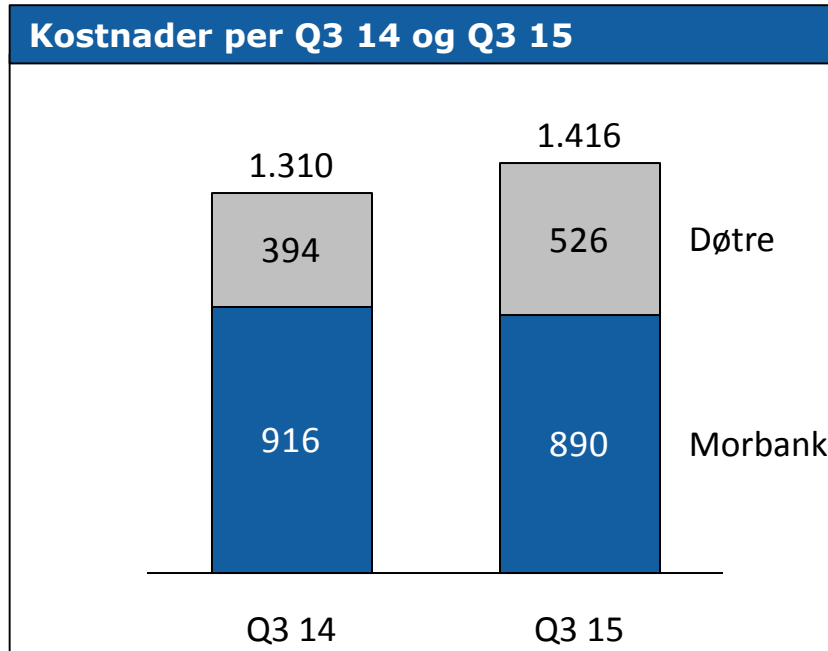
## Per 3. kvartal 2015 – driftsresultat og proforma resultat

NOK mill	Proforma Per Q3 15	SMN Markets Q1 15	Sb1 Markets Per Q3 15	Q3 15	Q2 15	Q1 15
Equities / High Yield	50	2	49	14	17	18
Fremmedkapital	-1	0	-1	1	-3	2
Corporate	27	0	27	10	8	9
Valuta- og renteforretninger	84	29	55	28	27	0
Øvrige provisjonsinntekter	5	1	5	2	2	0
<b>Sum inntekter før kurstap</b>	<b>165</b>	<b>31</b>	<b>134</b>	<b>55</b>	<b>51</b>	<b>28</b>
Kurstap obligasjoner	-51	1	-52	-52		
<b>Netto inntekter</b>	<b>114</b>	<b>32</b>	<b>83</b>	<b>3</b>	<b>51</b>	<b>28</b>
<b>Kostnader</b>	<b>174</b>	<b>10</b>	<b>164</b>	<b>59</b>	<b>59</b>	<b>46</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-60</b>	<b>21</b>	<b>-81</b>	<b>-56</b>	<b>-8</b>	<b>-17</b>

## Kommentar

- Inntektene i kvartalet vesentlig påvirket av stor utgang i kredittmarginer på obligasjoner, minus 52 mill i kvartalet isolert sett)
- Positiv utvikling i ordreboken for corporate
- Gjennomfører en emisjon på 100 mill for å styrke soliditeten til selskapet
- Datterselskap av SpareBank 1 SMN fra 2. kvartal. SMN sin eierandel på 73,4 %

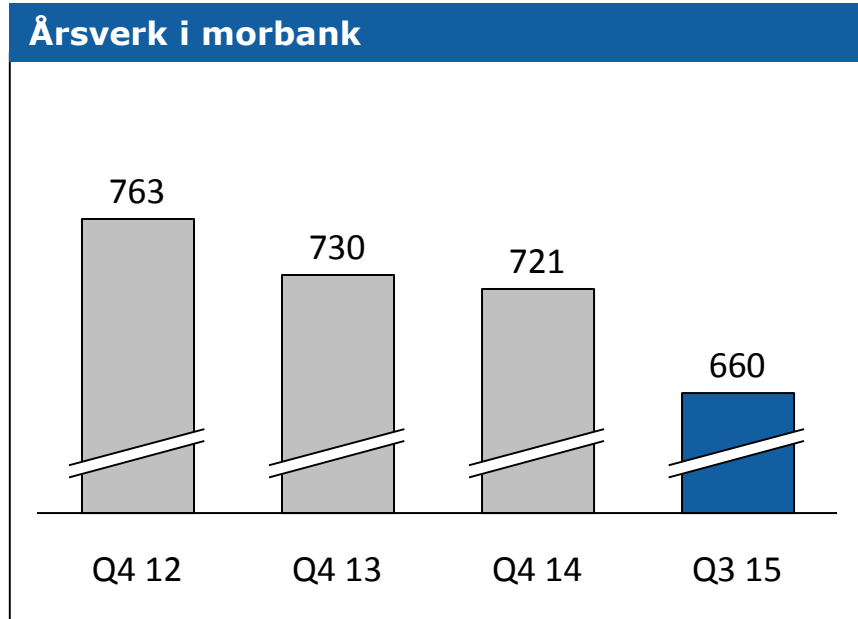
# Kostnadsutvikling



## Moderat kostnadsvekst i morbank

- Av økningen i konsernet er 90 millioner kroner knyttet til konsolidering av SpareBank 1 Markets som datterselskap fra andre kvartal 2015
- Effekt av overførte marketsaktiviteter til SB1 Markets fra Q2 har gitt et kostnadsbortfall på 28 millioner kroner i 2. og 3. kvartal. Hensyntatt dette har netto kostnadsvekst i morbanken vært 2 millioner kroner tilsvarende 0,2 prosent
- Målet er nullvekst i kostnader i morbanken i 2015 og 2016

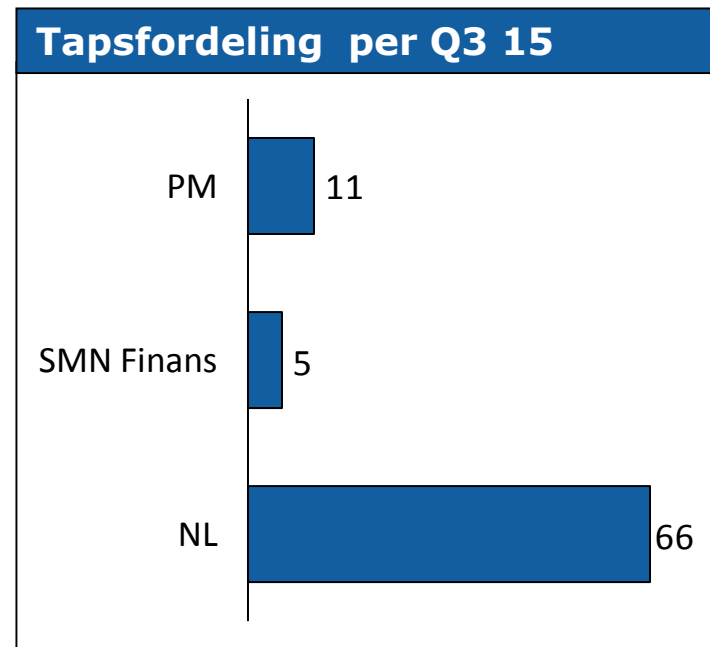
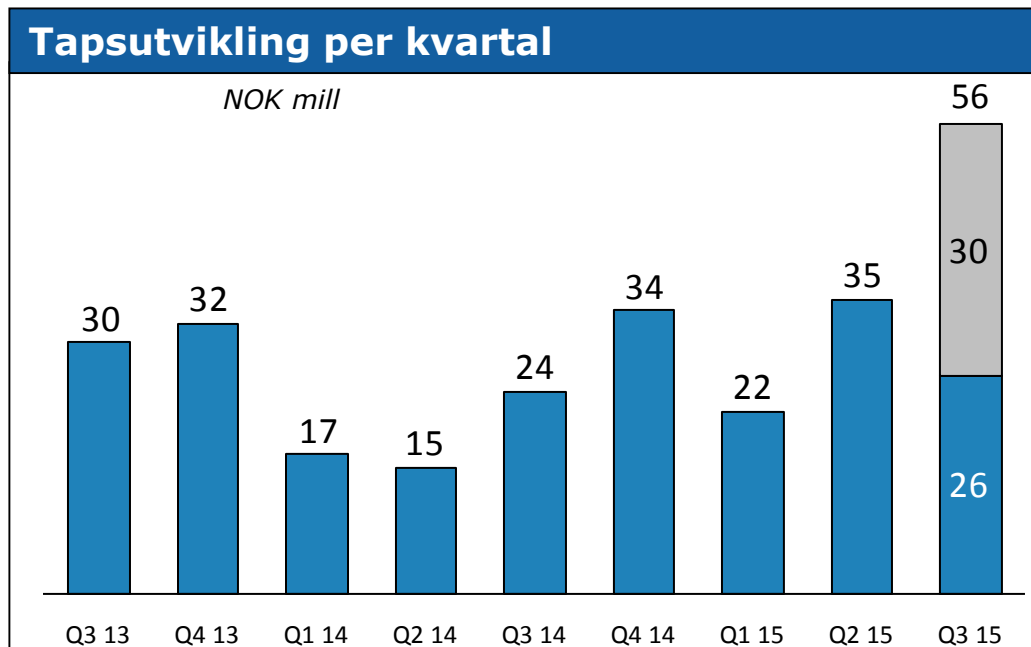
## Færre årsverk avgjørende for å nå kostnadsmålet



- Ved utgangen av september var det ca 60 færre årsverk i morbanken enn ved årsskiftet
- Dette er i hovedsak naturlig avgang
- Innen utgangen av 2016 er det målsatt en ytterligere nedgang på om lag 60 årsverk

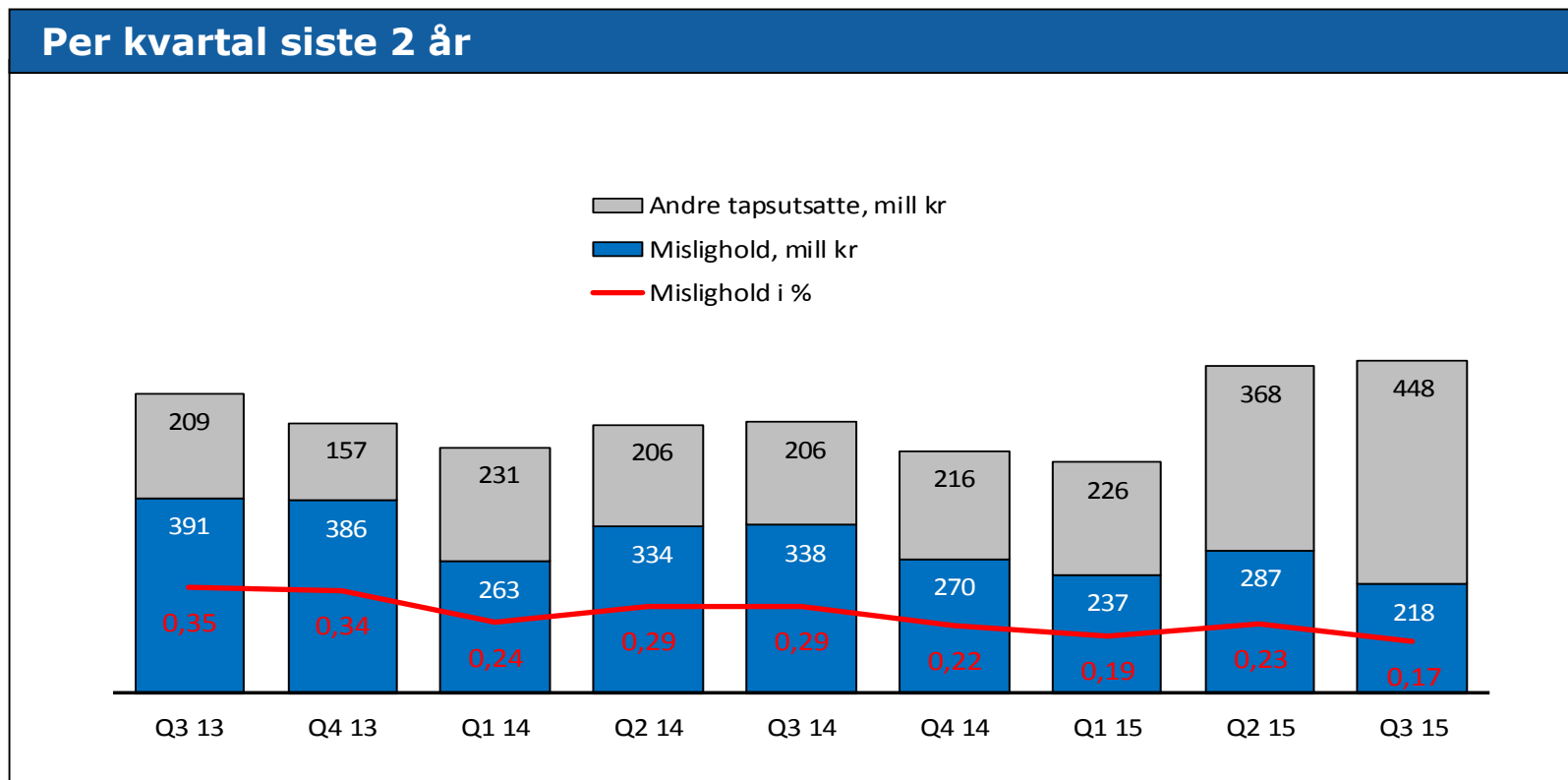
*I dette oppsettet er 32 årsverk i kapitalmarkedsaktiviteten i SMN i 2012, 2013 og 2014 holdt utenfor. Aktiviteten inklusive 32 årsverk er overført SpareBank 1 Markets fra 2. kvartal i 2015.*

## Lave utlånstap, 0,12 % av brutto utlån, inklusive 30 mill i gruppevise nedskrivninger

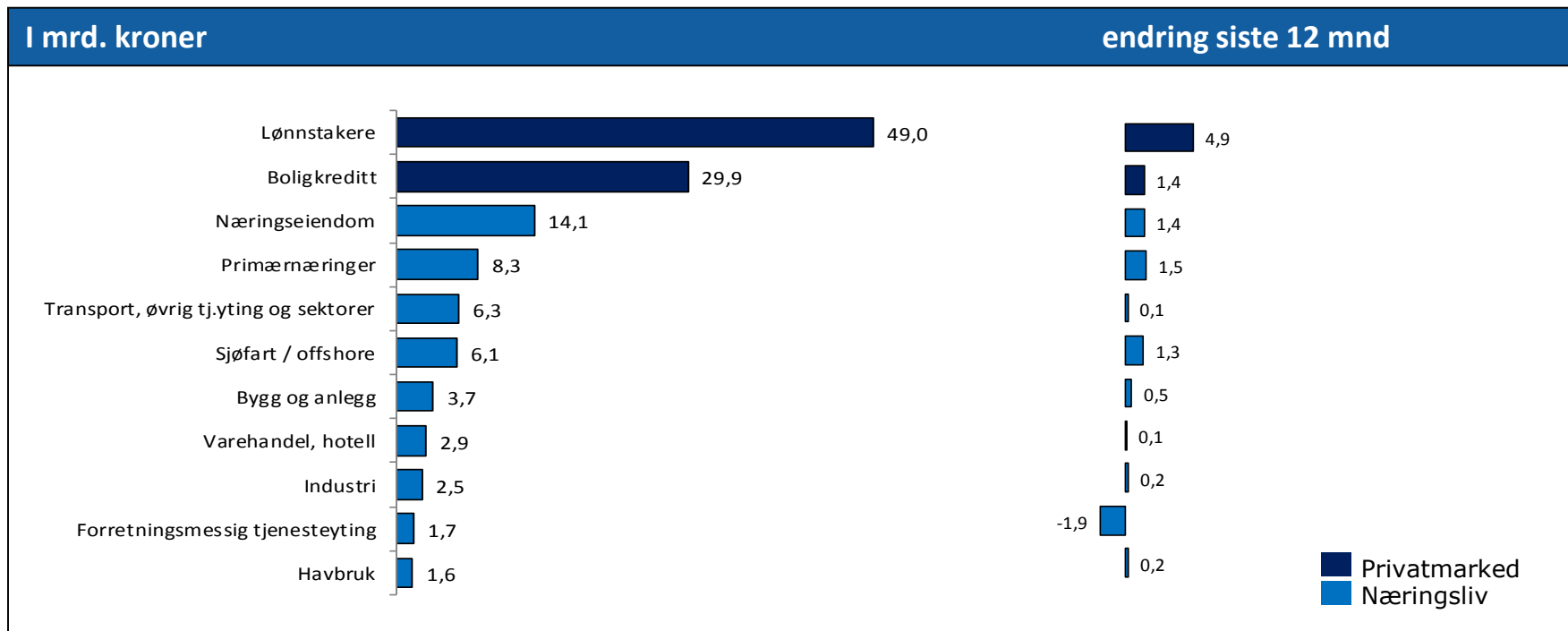


- Tap på utlån utgjør 0,12 % (0,06 %) av brutto utlån per 30.9.2015

# Meget lavt nivå på mislighold og problemlån



# Utlån – endring på sektor og næring



- Høy andel massemarked og primærnæring er risikodempende. Næringslivsporteføljen er diversifisert
- Veksten siste 12 måneder fordeler seg relativt jevnt

# Balanse

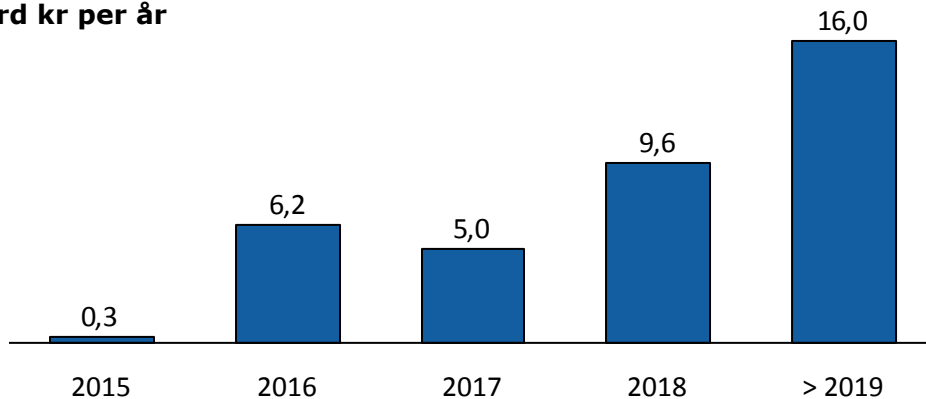
## Siste 2 år

	30.9.15	30.9.14	31.12.14
Likvider	18,5	17,3	20,1
Netto utlån	94,4	86,2	90,1
Aksjer	1,2	0,7	0,7
Investering i tilknyttede selskaper og HFS	5,2	5,1	5,2
Goodwill	0,5	0,5	0,5
Øvrige aktiva	9,4	7,4	9,4
<b>Eiendeler</b>	<b>129,2</b>	<b>117,2</b>	<b>126,0</b>
Pengemarkedsfinansiering	41,9	36,5	42,1
Innskudd fra kunder	63,6	58,1	60,7
Øvrig gjeld	6,8	7,0	7,3
Ansvarlig lånekapital	3,5	3,3	3,4
Egenkapital	13,5	12,2	12,5
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>129,2</b>	<b>117,2</b>	<b>126,0</b>
I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	31,3	29,7	29,9

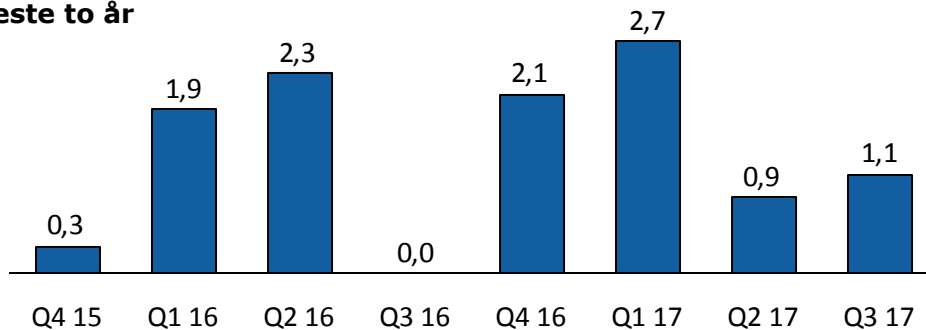
# God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

## Forfallsstruktur per 30.9.15

Mrd kr per år



Mrd kr per kvartal  
neste to år



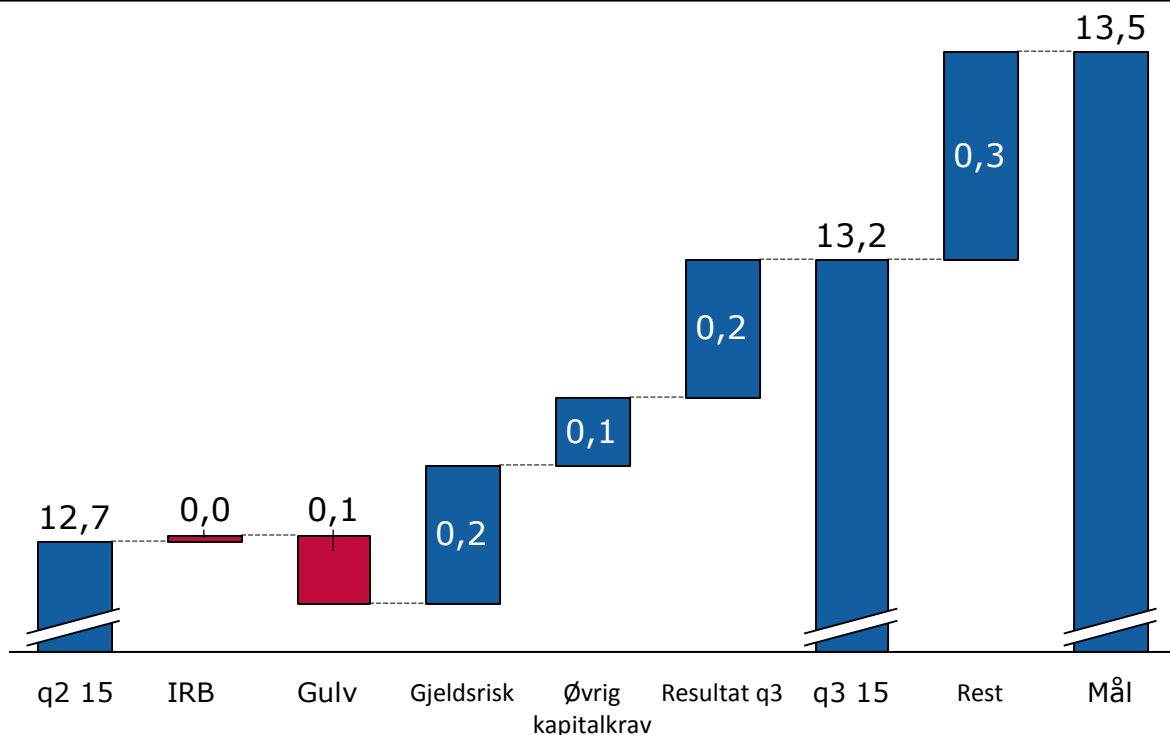
## Kommentarer

- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, lån på samlet 30 mrd. kroner solgt per 30.9.2015
- Samlede forfall neste 2 år 11,3 mrd. kroner:
  - 0,3 mrd i Q4 2015
  - 6,3 mrd i 2016
  - 4,7 mrd i Q1, Q2 og Q3 17



# SpareBank 1 SMN vil nå målet om ren kjernekapitaldekning på 13,5 % per 30. juni 2016. Nytt mål om minst 14,0 % per 31. desember 2016

## Utvikling ren kjernekapitaldekning



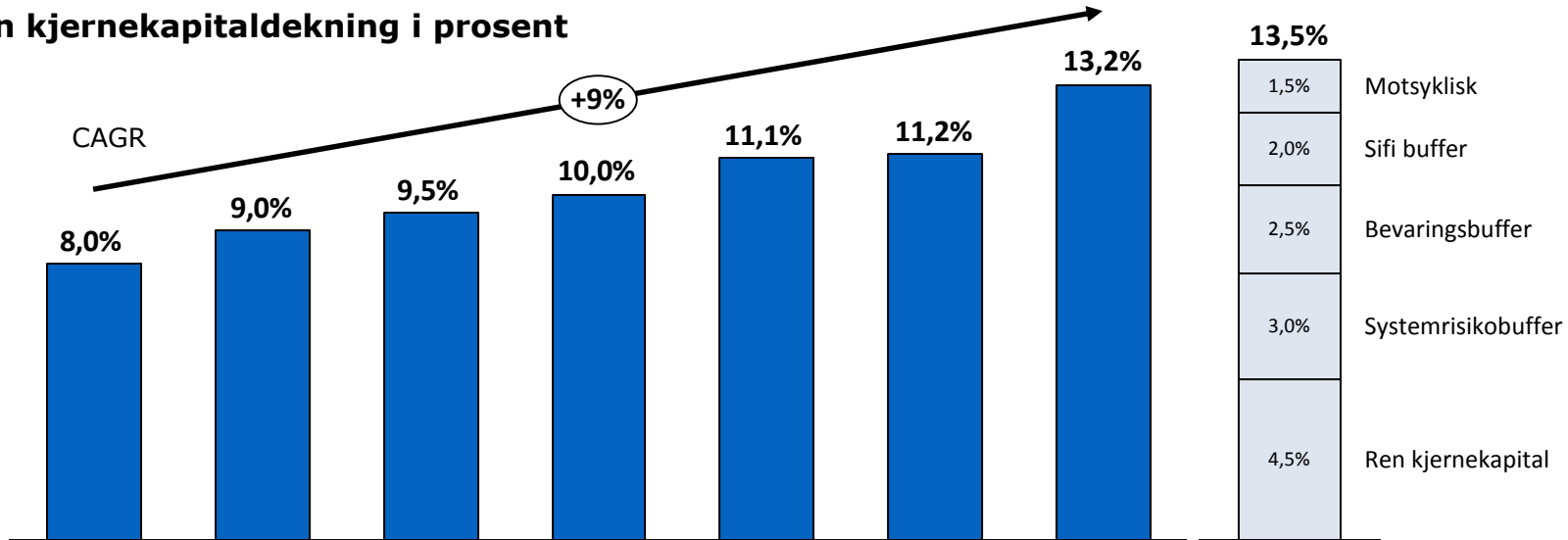
## Endringer i Q3 15

50 punkter i styrket kjernekapitaldekning som følge av engangshendelser :

- Redusert obligasjonsportefølje i SpareBank 1 Markets
- Revidert beregningsmetodikk for kapitalkrav knyttet til derivater

# Utvikling i ren kjernekapital, kapital og egenkapitalavkastning i perioden fra 2009 til 2015

Ren kjernekapitaldekning i prosent



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ren kjernekapital	4.938	6.177	6.687	8.254	9.374	10.679	11.652
EK-Avkastning	16,2 %	14,6 %	12,8 %	11,7 %	13,3 %	15,1 %	11,5 %
RWA	64.400	66.688	75.337	82.450	84.591	95.322	88.586

# Vedlegg



## Endring rentenetto

### Per Q3 2014 – per Q3 2015

Netto renteinntekter per 3. kv. 2014 1.305

Netto renteinntekter per 3. kv. 2015 1.399

**Endring 94**

#### **Fremkommer slik:**

Utlånsgebyrer 2

Utlånsvolum 201

Innskuddsvolum -22

Utlånsmargin -185

Innskuddsmargin 117

Forrentning egenkapital -23

Finansiering og likviditetsbeholdning -12

SMN Finans 17

**Endring 94**

### Store bruttobevegelser

- Økt volum på utlån og bedre innskuddsmarginer bidrar til styrking av rentenettoen
- Reduserte marginer på utlån svekker rentenettoen

*Provisjonsinntekter fra boligkreditt er også redusert i perioden som følge av lavere marginer*

## Tilknyttede selskaper

Resultat	hittil			per kvartal				
	30.9.15	30.9.14	Endring	Q3 15	Q2 15	Q1 15	Q4 14	Q3 14
NOK mill								
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	183,4	259,5	-76,0	55,8	68,2	59,4	98,5	109,0
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 17,5 %)	64,6	22,8	41,9	14,5	9,1	41,0	14,8	10,3
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 33,7 %)	22,0	30,4	-8,4	6,6	7,3	8,1	10,1	10,4
BN Bank (eierandel 33 %)	30,7	78,0	-47,3	-4,1	16,5	18,3	14,6	22,9
Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest	12,9	17,8	-4,9	0,0	12,9	0,0	12,7	17,8
SpareBank 1 Kredittkort (eierandel 18,4 %)	15,2	-0,9	16,1	5,6	5,8	3,8	2,2	4,2

*SpareBank 1 Markets var tilknyttet selskap av SpareBank 1 SMN til og med 1. kvartal 2015*

## Kostnadsvekst i morbanken 0,2 % (hensyntatt effekter av SpareBank 1 Markets-transaksjonen)

### Endring per Q3 2014 – per Q3 2015

Kostnader per 3. kvartal 2015	1.415,9
Kostnader per 3. kvartal 2014	1.309,7
<b>Endring</b>	<b>106,2</b>

#### Fremkommer slik:

<b>morbank hensyntatt SMN Markets</b>	<b>2,2</b>
---------------------------------------	------------

SMN Markets overført SB1 Markets	28,1
----------------------------------	------

<b>morbank</b>	<b>-25,9</b>
----------------	--------------

Personalkostnader	-20,7
-------------------	-------

IT	2,1
----	-----

Markedsføring / sponsor	2,5
-------------------------	-----

Øvrige	-9,8
--------	------

<b>døtre</b>	<b>132,2</b>
--------------	--------------

Regnskapshuset SMN	10,4
--------------------	------

EiendomsMegler 1	14,4
------------------	------

SpareBank 1 Finans Midt-Norge	3,0
-------------------------------	-----

SpareBank 1 Markets	118,3
---------------------	-------

Andre selskaper	-13,9
-----------------	-------

<b>Konsern</b>	<b>106,2</b>
----------------	--------------

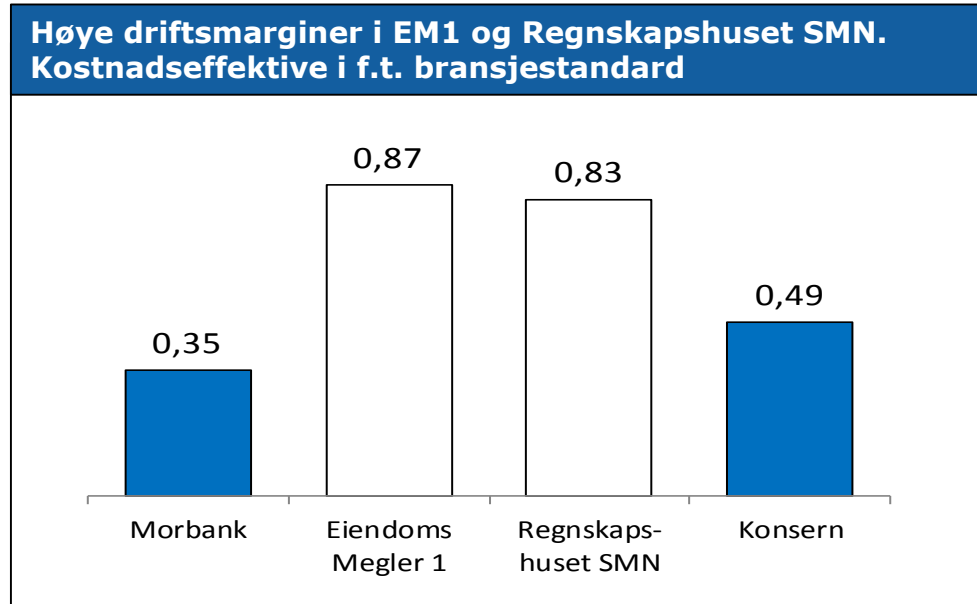
Konsemeffekt SB1 Markets	90,2
--------------------------	------

<b>Konsern hensyntatt Markets</b>	<b>16,0</b>
-----------------------------------	-------------

### Kommentarer

- Færre årsverk reduserer personalkostnadene
- Ytterligere årsverksnedgang i 4. kvartal
- Kostnadene i morbanken skal være på samme nivå i 2015 som i 2014

# SpareBank 1 SMN skal fremstå som kostnadseffektiv også som konsern

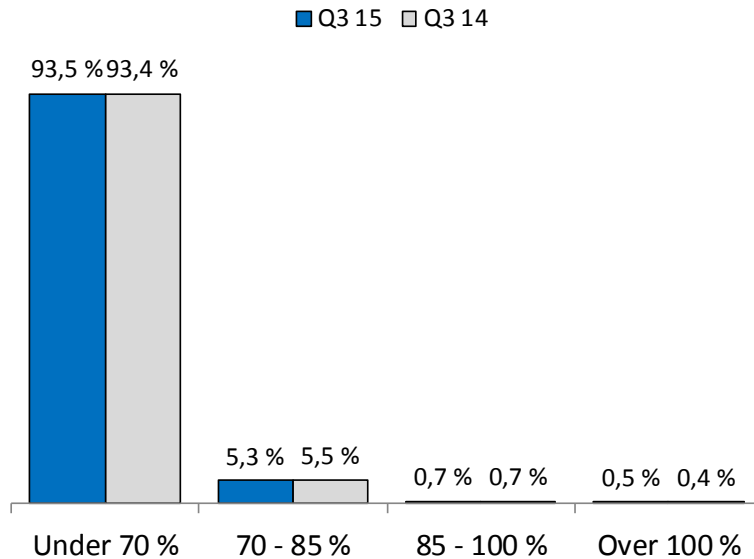


## Lønnsomme og lite kapitalkrevende døtre:

- 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

# Belåningsgrad boliglån

## Belåningsgrad saldofordelt siste to år



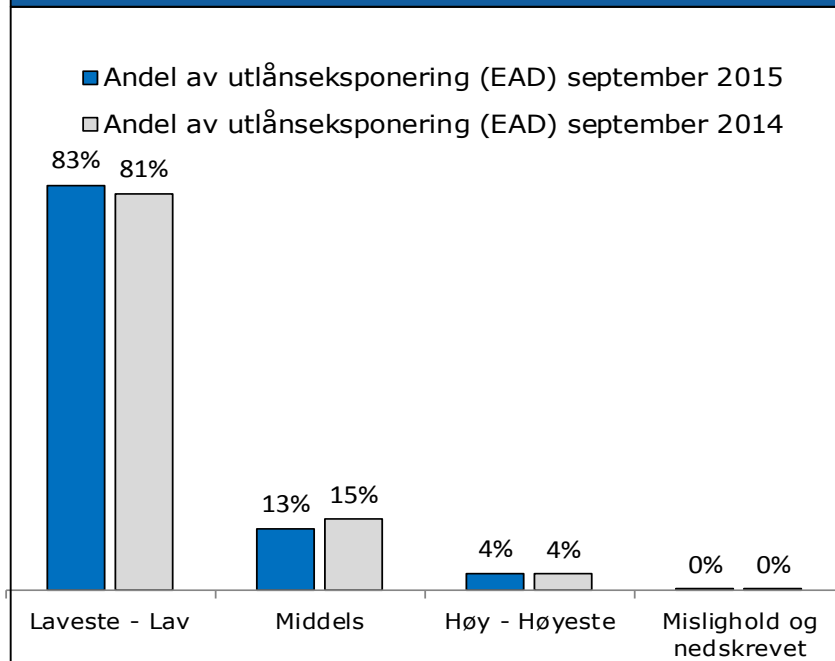
## Belåningsgrad boliglån

- 98,8% av bruttoeksponeringen ligger innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier
- Bruttoeksponering over 85 % 1,2 %

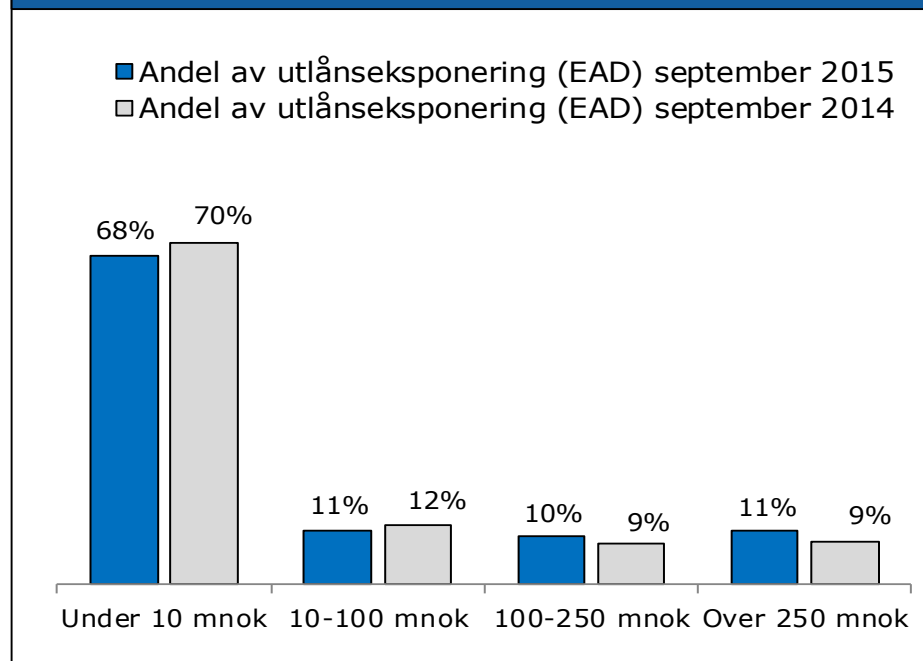


# Stabilt risikobilde

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



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

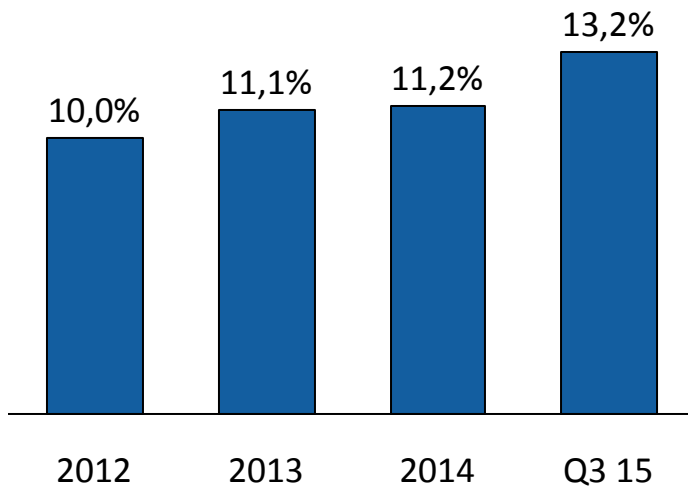


## Bedret soliditet

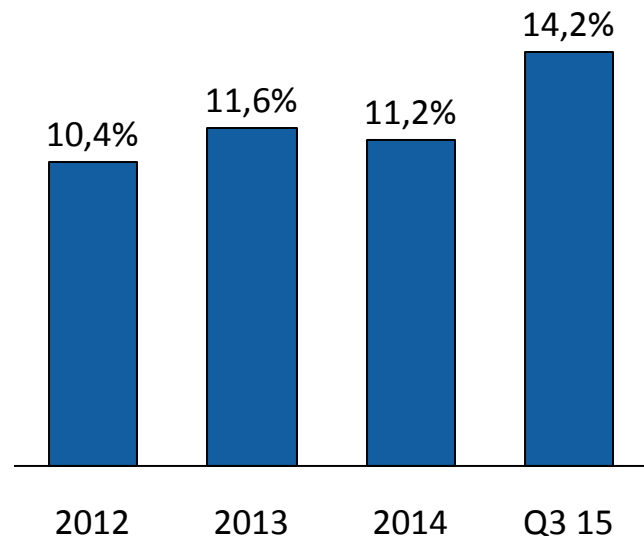
Kapitaldekning		
<i>NOK mill.</i>	<b>30.9.15</b>	<b>30.9.14</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>11.652</b>	<b>10.605</b>
Fondsobligasjon	1.798	1.698
<b>Kjernekapital</b>	<b>13.451</b>	<b>12.302</b>
Tilleggskapital	2.435	2.523
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>15.886</b>	<b>14.826</b>
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	4.073	4.529
Gjeldsrisiko, egenkapitalrisiko	104	442
Operasjonell risiko	457	416
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.827	1.860
CVA	92	116
Overgangsordning Basel II	533	-
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>7.087</b>	<b>7.364</b>
Beregningsgrunnlag	88.586	92.045
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>13,2 %</b>	<b>11,5 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>15,2 %</b>	<b>13,4 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>17,9 %</b>	<b>16,1 %</b>

# Styrket soliditet

## Utvikling ren kjernekapitaldekning



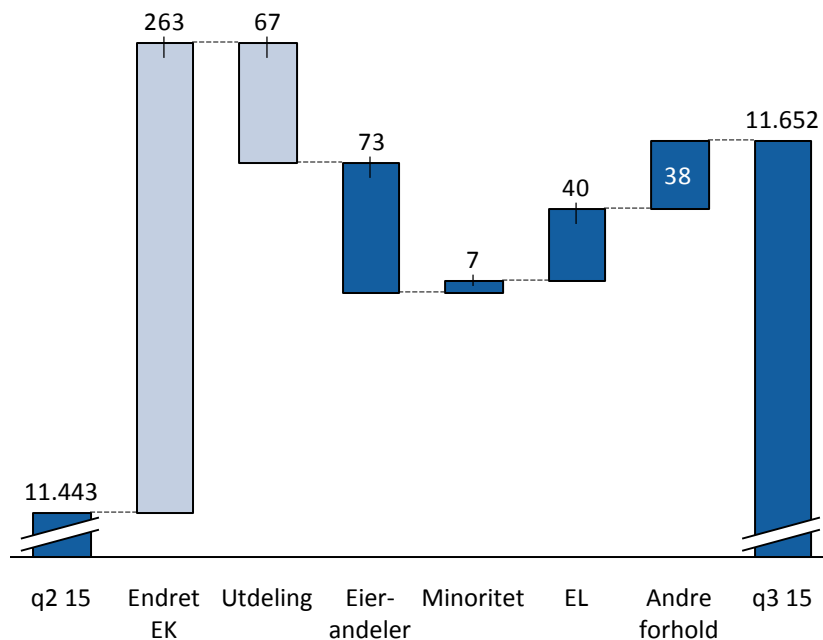
## Utvikling ren kjernekapitaldekning uten overgangsregler (Basel III)



# Endringer i ren kjernekapital og kapitalbehov i 3. kvartal 2015

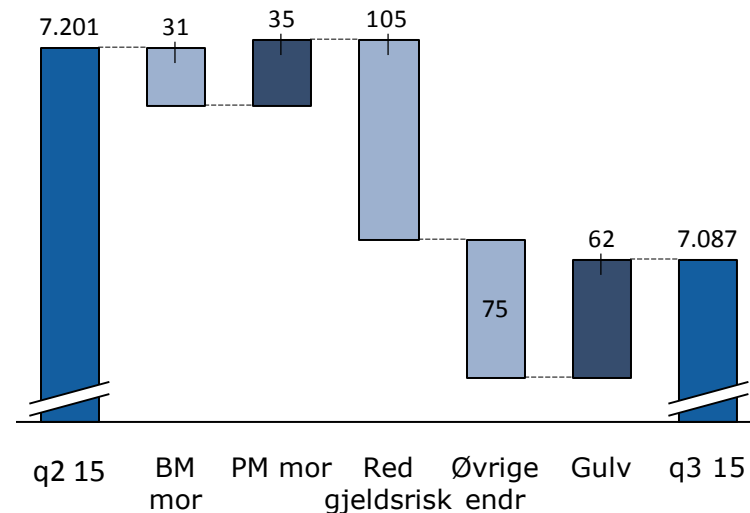
## Økt ren kjernekapital

- Et noe svakere resultat gjør at konsernet bygger mindre kapital fra driften
- EL-fradraget er redusert som følge av økte gruppevise nedskrivninger



## Marginal vekst i kapitalbehov (rwa)

- Konsernet har bygd ned obligasjonsporteføljen, dette reduserer gjeldsrisikoen
- Forbedret beregningsmetodikk har redusert kapitalkrav knyttet til derivater



# Nøkkeltall

## Siste 3 år

	30.9.15	30.9.14	30.9.13
Rentemargin	1,46	1,50	1,42
Provisjonsinntekter og avk. fin. inv.	1,59	2,04	1,71
Driftskostnader	1,48	1,51	1,51
Resultat	1,57	2,03	1,62
Kjemekapitalandel eks hybridkapital	13,2 %	11,5 %	10,7 %
Kjemekapitalandel	15,2 %	13,4 %	12,6 %
Kapitaldekning	17,9 %	16,1 %	14,2 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt)	8,3 %	5,4 %	6,7 %
Innskuddsvekst	9,5 %	8,5 %	5,1 %
Innskuddsdekning	67 %	67 %	67 %
PM-andel utlån	63 %	62 %	61 %
Kostnader / inntekter	49 %	43 %	48 %
Egenkapitalavkastning	11,5 %	16,1 %	13,3 %
Tap i % av utlån	0,12 %	0,06 %	0,08 %

## Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

### Siste 5 år (korrigert for gjennomførte emisjoner)

	<b>30.9.15</b>	<b>30.9.14</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %	60,6 %
Antall EKB (mill)	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	102,76
Børskurs	54,00	59,25	58,50	55,00	34,80	36,31
Børsverdi (mill kr)	7.011	7.692	7.595	7.141	4.518	3.731
Bokført EK per EKB	65,52	60,53	62,04	55,69	50,09	48,91
Resultat per EKB, majoritet	5,57	6,97	8,82	6,92	5,21	6,06
Utbytte per EKB	-	-	2,25	1,75	1,50	1,85
Pris/Inntjening	7,27	6,38	6,63	7,95	6,68	5,99
Pris/Bokført egenkapital	0,82	0,98	0,94	0,99	0,69	0,74

# 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

## 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 2015

3. kvartal 30. oktober