

# Regnskap 1. kvartal 2016

2. mai 2016

Finn Haugan, konsernsjef  
Kjell Fordal, finansdirektør

# SpareBank 1 SMN, regionens viktigste finansinstitusjon



### Oversikt

- 200 000 privatkunder og 14 000 bedrifter i Trøndelag og i Møre og Romsdal. Markedsleder i regionen
- Norges nest største sparebank med 168 milliarder i forvaltningskapital \*)
- Sterk posisjon med fysisk og digital tilstedeværelse
- Finanskonsern med komplett produktspekter
- Medeier SpareBank 1 alliansen

### Historie

- Etablert i 1823
- Regionbank for Midt Norge siden 1985
- Børsnotert siden 1994
- SpareBank 1 alliansen fra 1996
- I Romsdal fra 2005 etter oppkjøp av Romsdals Fellesbank AS
- På Sunnmøre fra 2009 etter oppkjøp av BN Bank
- Førsteklasses resultat- og avkastningshistorikk

\*) Inklusive lån solgt til SpareBank 1 Bolig og -Næringskreditt

## Sterk underliggende drift, men økte gruppevise nedskrivninger

Kjernevirksomheten er god. Økte driftsinntekter og lavere kostnader

Banken vokser både på lån, innskudd, forsikring, sparing, eiendomsmegling og regnskap

Sterk soliditet. Banken vil nå sine kapitalmål.

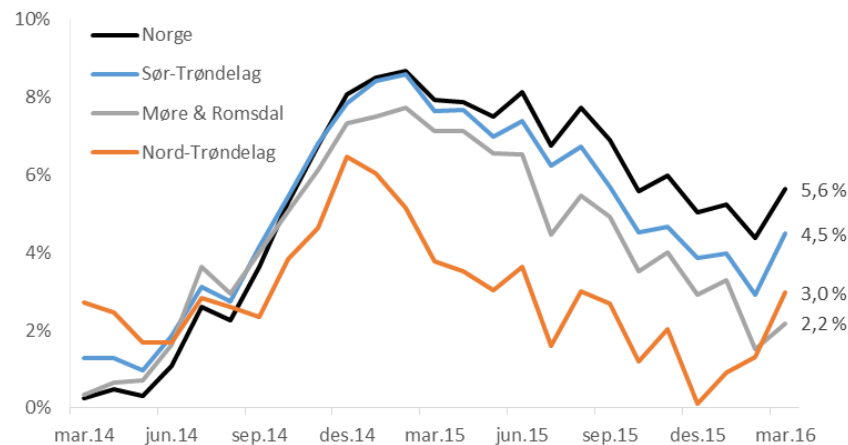
Banken effektiviseres og antall årsverk reduseres

Banken har lave individuelle tap. Økte gruppevise nedskrivninger knyttet til oljerelatert virksomhet

Styret forventer samlede individuelle og gruppevise nedskrivninger for hele 2016 på 450 - 500 millioner kroner på bakgrunn av en fortsatt krevende markedssituasjon for olje og offshore

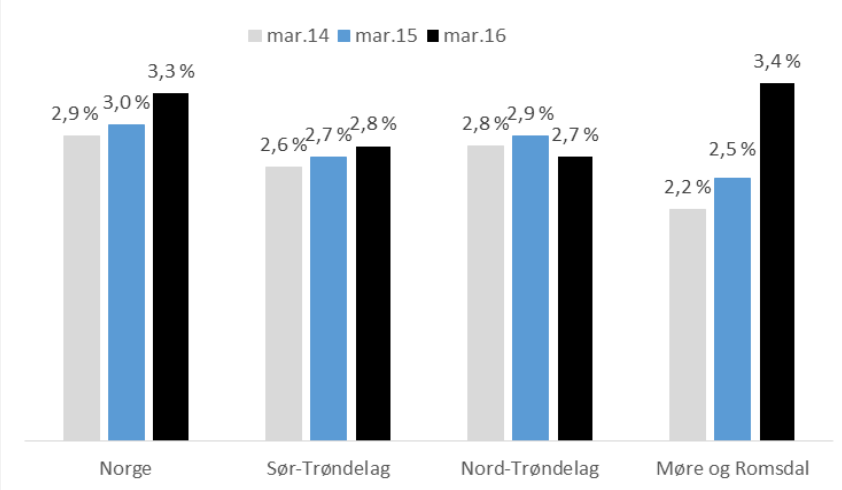
## Midt-Norge : Boligprisvekst under landssnittet. Økende ledighet i Møre og Romsdal

### Tolv månedersvekst i boligpriser



















Kilder: Eiendom Norge, FINN og Eiendomsverdi AS

### Helt ledige i prosent av arbeidsstyrken

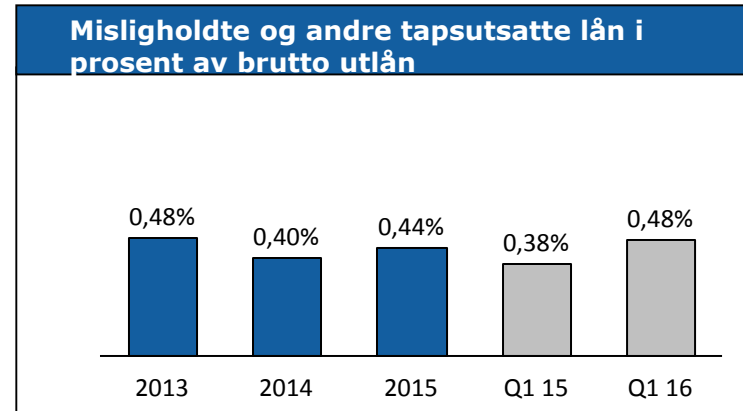
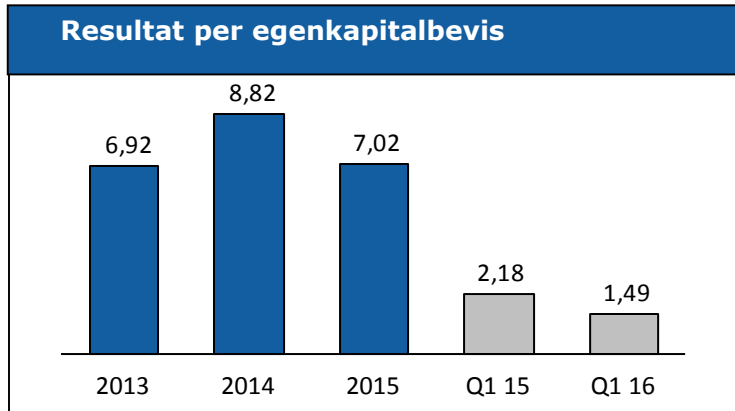
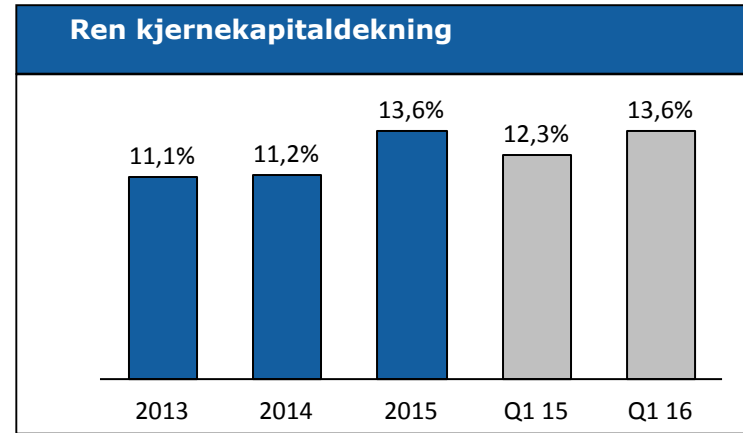
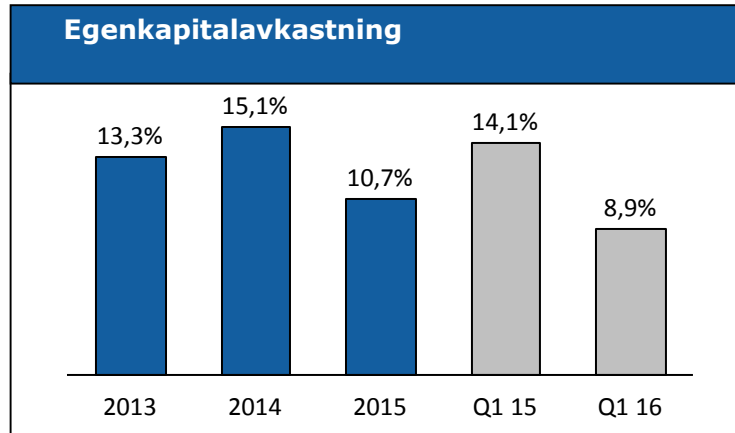


Kilde: NAV

# Status i næringslivet i bankens markedsområde

Område	Status	Utsikt	Kommentar	Konsekvenser / tiltak
Makro			<ul style="list-style-type: none"> <li>Svakere norsk vekst pga reduserte oljeinvesteringer og lavere oljepris – økende pessimisme blant bedriftene</li> <li>Lavere norske og internasjonale renter</li> <li>Kronesvekkelsen er reversert – 2-3% styrkelse etter årsskiftet</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Svake utsikter tilsier fortsatt beredskap</li> <li>Vekstutsiktene ytterligere svekket for norsk økonomi og vi endrer til negative utsikter</li> </ul>
Bygg & Anlegg			<ul style="list-style-type: none"> <li>Fortsatt bra nivå på ordreres. for bygg – anleggsres. redusert i 4kv for Midt-Norge</li> <li>Makroøk. utsikter tilsier mindre byggeakt., men fortsatt god fart i nyboligsalget og igangsettingen av boliger øker. Igangsetting av næringsbygg redusert i vår region i 2015</li> <li>Fortsatt høyt konkursnivå</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Makro tilsier negative utsikter fremover, men ingen nyheter som tilsier endring fra gult til rødt</li> <li>Bør fortsatt være aktsom i oppfølging av egne kunder og akquisisjon av nye</li> </ul>
Nærings- eiendom			<ul style="list-style-type: none"> <li>Stavanger størst red. i leiepriser i 2015, men også tiltakende nedgang i Trondheim i løpet av høsten, spesielt for bygg med «god standard» i randsonen.</li> <li>Akershus Eiendom og EM1 anslår «prime yield» til 5,5% i Trondheim (normal 6,5-7%)</li> <li>Ledighet i Tr.heim økte også i 4Q15 og er pr. jan.16 på 9,3 %. Også stor økning i Ålesund</li> <li>Svakere makroøkonomiske utsikter, red. vekst i oljeinv. og fall i oljepris negativt.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Som følge av utfordringene i norsk økonomi, opprettholdes gult flagg</li> <li>Utviklingen følges tettere opp, og vi bør vise aktsomhet i oppfølging av egne kunder og akquisisjon av nye</li> </ul>
Vare- handel			<ul style="list-style-type: none"> <li>Moderat konsumvekst i husholdningene holder nominell vekst i varehandelen oppe</li> <li>Fortsatt avtagende vekst i volum bekymrer.</li> <li>Nett- og sportsbutikkene er vekstvinnere, mens tekstiler og gull/sølv har negativ vekst.</li> <li>Kjøpesentrene vokser mer enn varehandelen generelt, mye pga. økt areal.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gult flagg opprettholdes</li> <li>Svake utsikter tilsier fortsatt beredskap og aktsomhet i oppfølging av egne kunder og akquisisjon av nye.</li> </ul>
Offshore Service Fartøy			<ul style="list-style-type: none"> <li>Svært lav oljepris pga økt tilbud av olje og svekket etterspørsel – 30-40 usd/fat</li> <li>Fortsatt svakt spotmarked for supply – noe over 100 fartøyer i opplag i Nordsjøen</li> <li>Flere selskaper i forhandlinger om restrukturering av gjeld</li> <li>Rødt flagg opprettholdes – ingen snarlig lysning i sikte</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Forventing om høyere oljepris og økt oljeaktivitet på noe lengre sikt</li> <li>Spesielt usikkert PSV marked</li> </ul>
Maritim industri			<ul style="list-style-type: none"> <li>Tynn ordrebok for 2016/2017 (store fartøyer). OSV kontraheringer stort sett stoppet opp, men god aktivitet innenfor havbruk</li> <li>Svak verfts lønnsomhet i 2015 – ekstra svakt for de store offshore verftene</li> <li>Stor nedbemanningsaktivitet hos aktørene som leverer til olje-/gass</li> <li>Gult flagg beholdes pga god aktivitet innenfor fiskeri/havbruk – rødt for olje/gass</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utfordrende marked for olje/gass leveranser</li> <li>Enkelte verft tvinges over i nye segmenter/ny design for å opprettholde aktiviteten – høyere prosjektrisiko</li> <li>De sterkeste aktørene er fortsatt attraktive</li> </ul>
Havbruk			<ul style="list-style-type: none"> <li>Rekordhøye priser (70% høyere i uke 9 vs. i fjor). Korreksjon forventes.</li> <li>Lønnsomheten påvirkes negativt av økte kostnader til lusebekjempelse, men de børsnoterte selskapene hadde noe bedret lønnsomhet i Q4.</li> <li>Store problemer i Chile som følge av algeoppblomstring</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Forventning om god lønnsomhet framover</li> <li>Løsning av helse- og miljøutfordring er viktigste satsingsområde for næringen i årene fremover.</li> </ul>
Fiskeri			<ul style="list-style-type: none"> <li>God ressursituasjon for hvitfisk og fortsatt sterke priser for torsk, hyse og sei.</li> <li>God ressursituasjon for makrell og kolmule. Oppgang for silde.</li> <li>Positiv prisutvikling for alle pelagiske fiskearter så langt i 2016.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Grønt opprettholdes med stabilt gode utsikter</li> </ul>

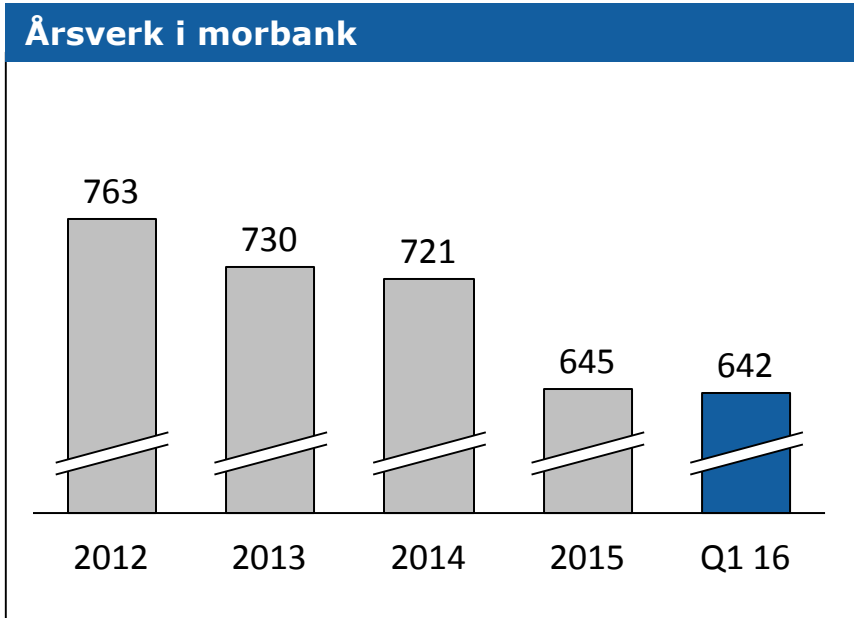
# Sterk soliditet, god inntjening og lav risiko



1. kvartal 2016

# Færre årsverk avgjørende for å nå kostnads målet

## Betydelig ressursuttak i 2015

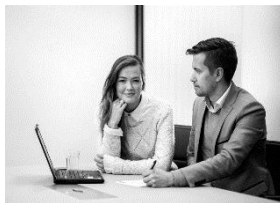


- Antall årsverk i morbanken er redusert med 79 i løpet av siste 15 måneder, primært ved naturlig avgang
- Innen utgangen av 2016 er det målsatt en ytterligere nedgang på om lag 45 årsverk

# Organisasjonen arbeider godt med å utvikle morgendagens bank

## Ny distribusjonsmodell

- SMN arbeider med ny distribusjonsmodell
- Endret kundeadferd gir nye muligheter
- Banken skal øke salgskraften ytterligere



## Teknologisk utvikling gir nye muligheter

- Nye nettsider skal skape bedre samspill mellom kanalene
- Vi videreutvikler nettbanken og mobilbanken
- Vi investerer i verktøy for å øke dialogen med kundene



## Effektivisering av produksjon

- Kontinuerlig forbedring som verktøy
- Effektivisere prosesser og produkter
- Samle produksjon der dette vurderes som rasjonelt



## Økt fokus på kundedialog

- Vi har fortsatt et potensial for å øke den tiden vi benytter til kundedialog
- Gjennom frigjort tid og nye verktøy skal vi øke dialogen og tiden vi bruker med kundene våre





# Datterselskapene er dominerende innen sine markeder og bidrar til en diversifisert og robust verdiskaping

## SpareBank 1 Finans

- Solid markedsposisjon
- Leasing 2,1 mrd, billån 2,2 mrd
- Resultat før skatt på 23,4 mill (21,3 mill)
- Sparebanken Sogn og Fjordane inn som eier og distributør fra 2016

**Nr 1 posisjon i markedsområdet**

64,6% eierandel

## EiendomsMegler 1

- 40% markedsandel, sterk synergi med banken
- Resultat før skatt på 10,0 mill (7,8 mill)

**Nr 1 posisjon i markedsområdet**

87% eierandel

## SpareBank 1 Regnskapshuset

- Stabilt høy omsetningsvekst
- Resultat før skatt på 4,3 mill (7,9 mill)
- Langsiktig strategi med konsolidering av bransjen og bygge synergi med banken
- Digitaliserer distribusjonsmodellen

**Nr 1 posisjon i markedsområdet**

100% eierandel

## SpareBank 1 Markets

- Resultat før skatt 3,2 mill
- Komplette spekter av kapitalmarkeds-tjenester i samarbeid med eierbankene
- SpareBank 1 Markets datterselskap av SMN fra Q2-2015

**Nr 1 posisjon i markedsområdet**

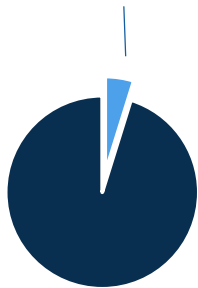
73,7% eierandel

# Offshoresegmentet i SpareBank1 SMN per 31. mars 2016



## Prosent av brutto EAD

Olje og Offshore 4,6%



Offshore 6,7 mrd. - totalt  
144,9 mrd.  
inkl. bolig og næringskreditt

## Antall fartøy finansiert\*

67

\*) Eksklusiv lektere og taubåter

## Eksponering

- 50% mot PSV, AHTS, seismikk
- 50% mot lektere, taubåter, konstruksjon, standby og annet

## Offshoresegmentet i SpareBank 1 SMN – ytterligere detaljering

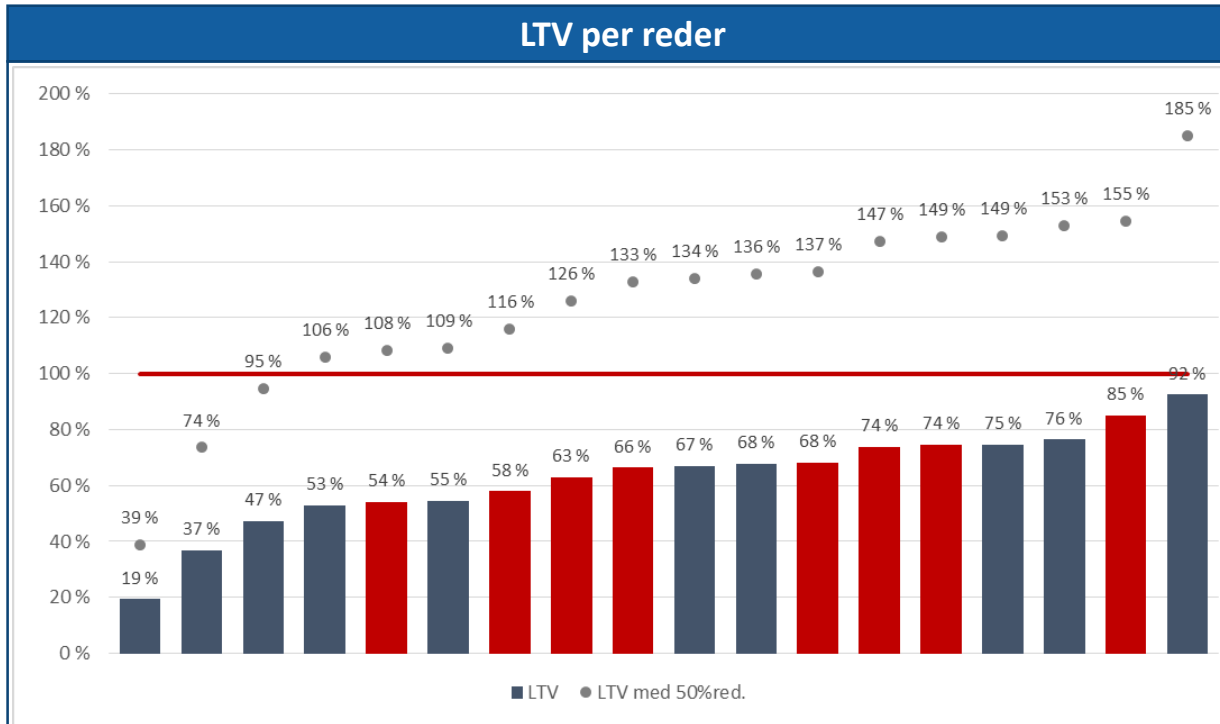
1. Eksponering mot fartøyssegmentet offshore – kapitalkrevende virksomhet
2. Verft – både offshore, fiskeri, brønnbåt og RoRo
3. Lav eksponering mot øvrig leverandørindustri – i hovedsak utstyrsleverandører og ingeniørvirksomhet. Lite kapitalkrevende virksomhet og i stor grad prosjektfinansiering mot definerte prosjekter som gjør at bankens risiko er lav.
4. Svært lav direkte og indirekte finansiering av næringseiendom/bolig relatert til offshorevirksomhet. SpareBank 1 SMN har relativt liten markedsandel innenfor SMB- og privatsegmentet på Sunnmøre hvor innslaget av petroleumsrelaterte arbeidsplasser er langt større enn i Nord- og Sør Trøndelag.



**Bankens eksponering innenfor oljerelatert virksomhet er dermed i all hovedsak knyttet til offshore servicefartøy**

# LTV per skipsreder basert på fartøyverdier pr. 31.12.15

## Kun fartøy finansiert helt eller delvis av SMN



■ Relatert til de 8 største OSV engasjementene

## Konklusjon

- SpareBank 1 SMN har en meget godt diversifisert næringslivsportefølje. 4,6 % av bankens totale utlåns eksponering er mot petroleumsrelaterte aktiviteter. Primært er dette finansiering av OSV fartøy.
- Kvaliteten på porteføljen er jevnt over god – dog er risikoen i OSV-segmentet høy
- SpareBank1 SMN har avsatt 431 mill kroner i gruppevis nedskrivninger knyttet til næringslivslån, hvorav 249 mill er petroleumsrelatert virksomhet. Likeledes er samlede individuelle nedskrivninger på næringslivslån på 163 mill, hvorav 49 mill er petroleumsrelatert
- Bankens eksponering er fordelt på atten rederier hvor situasjonen er utfordrende for fem av disse og økning i gruppevis tapsnedskrivninger er i hovedsak knyttet til de fem
- Banken har god kompetanse på utlån til oilservice og håndtering av kriseengasjement. Ca 10 ansatte arbeider på heltid med disse engasjementene. Området har betydelig ledelsesfokus i banken
- SpareBank 1 SMN har stor evne til å tåle en ytterligere nedgang i oilservice markedet. Dette vurdert ut fra bankens pantesikkerhet, bankens høye gruppevis tapsavsetninger samt historikk som viser konservativ tapsvurderingspraksis.
- SpareBank 1 SMN har meget god inntjening og kjernekapitaldekning og dermed meget god evne til å tåle tap.

# SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende bankene

<b>Kundeorientert</b>	Best på kundeopplevelser Fortsatt styrke markedsposisjon
<b>Lønnsom</b>	Egenkapitalavkastning blant de best presterende norske banker, 12 % årlig
<b>Solid</b>	14,5 % ren kjernekapitaldekning 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, deretter normalisering

# Finansielle resultater 1. kvartal 2016

Kjell Fordal, finansdirektør

## Regnskap 1. kvartal 2016

Overskudd 311 mill kroner (441 mill)

Egenkapitalavkastning 8,9 % (14,1 %)

Resultat kjernevirksomhet 211 mill kroner (279 mill). Økte gruppevise nedskrivninger på 150 mill i 1. kvartal 2016

Kostnadsreduksjon morbank 1,0 % (vekst 0,7 %)

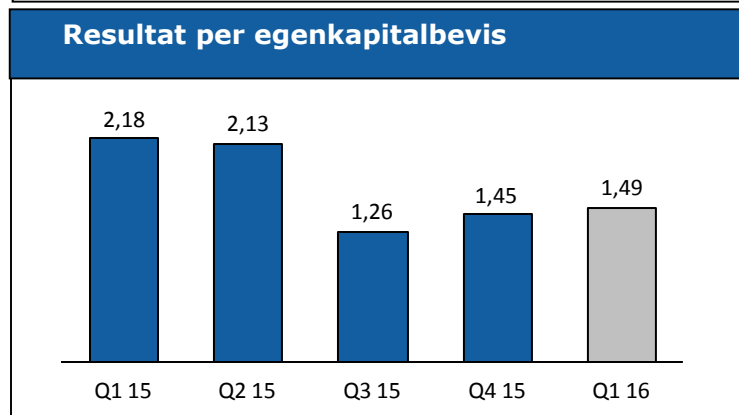
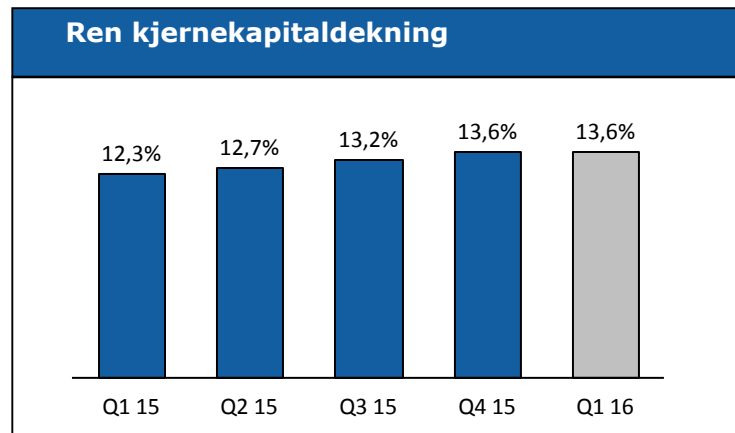
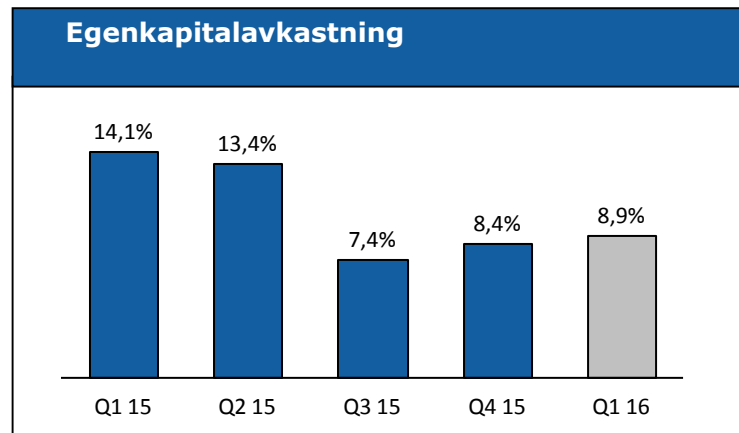
Ren kjernekapitaldekning 13,6 % (12,3 %)

Utlånsvekst PM 9,5 % (8,0 %) og NL nedgang i utlån på 1,2 % (vekst 13,2 %), innskuddsvekst 5,4 % (10,9 %) siste 12 måneder

Bokført verdi per egenkapitalbevis 67,37 (61,95) kroner, resultat per egenkapitalbevis 1,49 kroner (2,18)



# Nøkkeltall, kvartalsvis utvikling



1. kvartal 2016

# Resultatutvikling

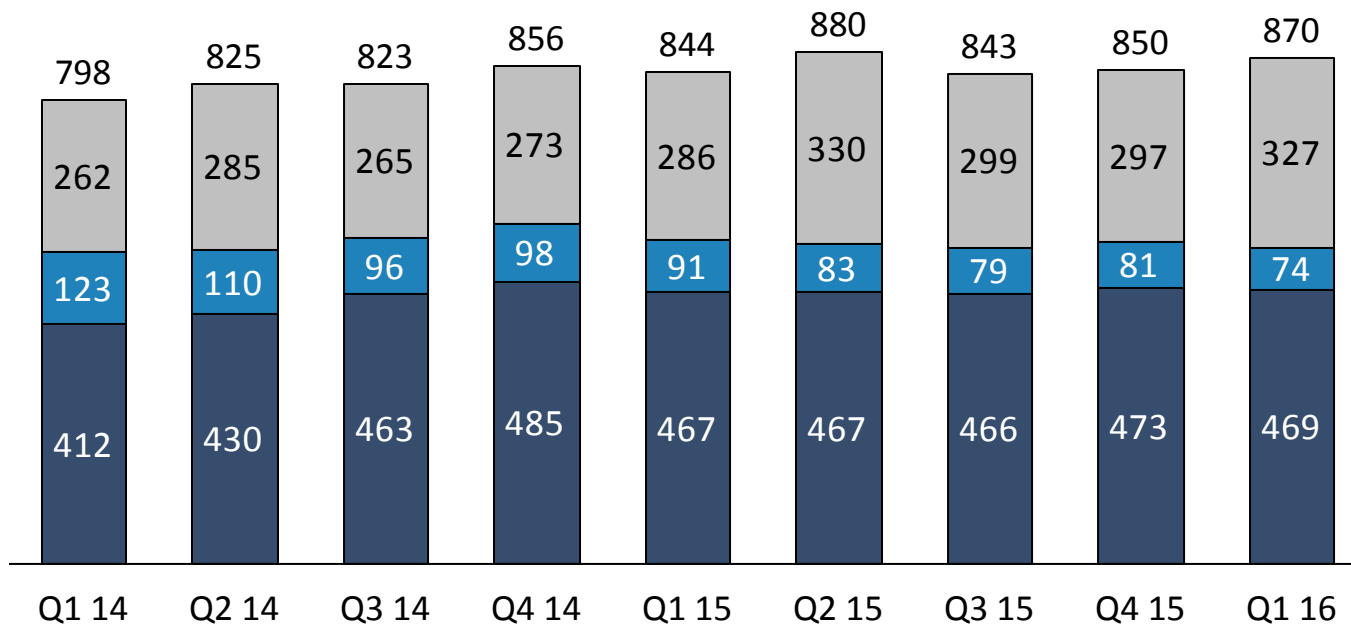
## Resultat per kvartal

NOK mill	Q1 16	Q4 15	Q3 15	Q2 15	Q1 15
Rentenetto	469	473	466	467	467
Provisjonsinntekter	401	378	378	413	377
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>870</b>	<b>850</b>	<b>843</b>	<b>880</b>	<b>844</b>
Driftskostnader	489	515	466	496	454
<b>Resultat bankdrift før tap</b>	<b>381</b>	<b>335</b>	<b>377</b>	<b>384</b>	<b>391</b>
Tap på utlån	170	56	56	35	22
<b>Resultat bankdrift etter tap</b>	<b>211</b>	<b>279</b>	<b>321</b>	<b>349</b>	<b>369</b>
Tilknyttede selskaper	118	121	78	120	128
Avkastning finansielle inv.	53	-12	-91	45	69
<b>Resultat før skatt</b>	<b>383</b>	<b>387</b>	<b>309</b>	<b>513</b>	<b>566</b>
Skatt	72	100	61	83	126
<b>Overskudd</b>	<b>311</b>	<b>287</b>	<b>248</b>	<b>430</b>	<b>441</b>
<b>Egenkapitalavkastning</b>	<b>8,9 %</b>	<b>8,4 %</b>	<b>7,4 %</b>	<b>13,4 %</b>	<b>14,1 %</b>

## Økte driftsinntekter i første kvartal

- Provisjonsinntekter
- Provisjonsinntekter Bolig-/Næringskreditt
- Rentenetto

### Driftsinntekter per kvartal siste 2 år



## Endring rentenetto

Endring Q1 2015 – Q1 2016	
Netto renteinntekter Q1 2015	467
Netto renteinntekter Q1 2016	469
<b>Endring</b>	<b>2</b>
<b>Fremkommer slik:</b>	
Utlånsgebyrer	1
Utlånsvolum	20
Innskuddsvolum	-3
Utlånsmargin	-88
Innskuddsmargin	68
Forrentning egenkapital	-1
Finansiering og likviditetsbeholdning	-1
SMN Finans	6
<b>Endring</b>	<b>2</b>

## Store bruttobevegelser

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

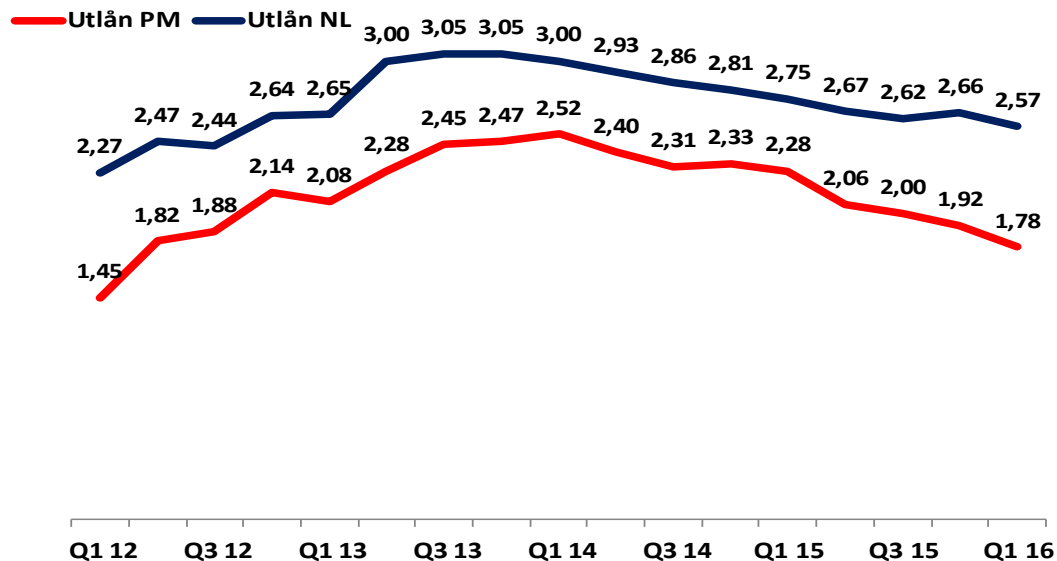
*Provisjonsinntekter fra boligkreditt er også redusert i perioden som følge av lavere marginer*

# Utlånsmarginer

Marginer presset med vedvarende lavt rentenivå

## Marginer utlån PM og BM fra Q1 2012 per kvartal

Prosent

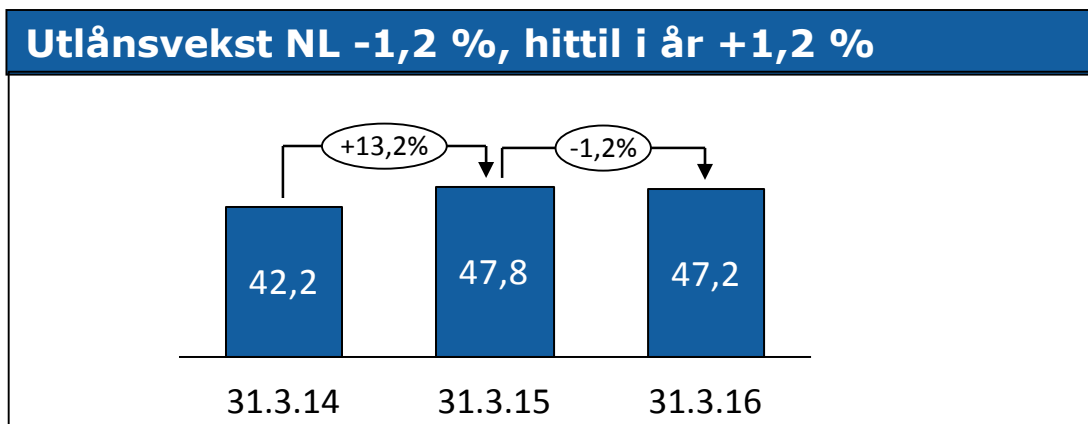
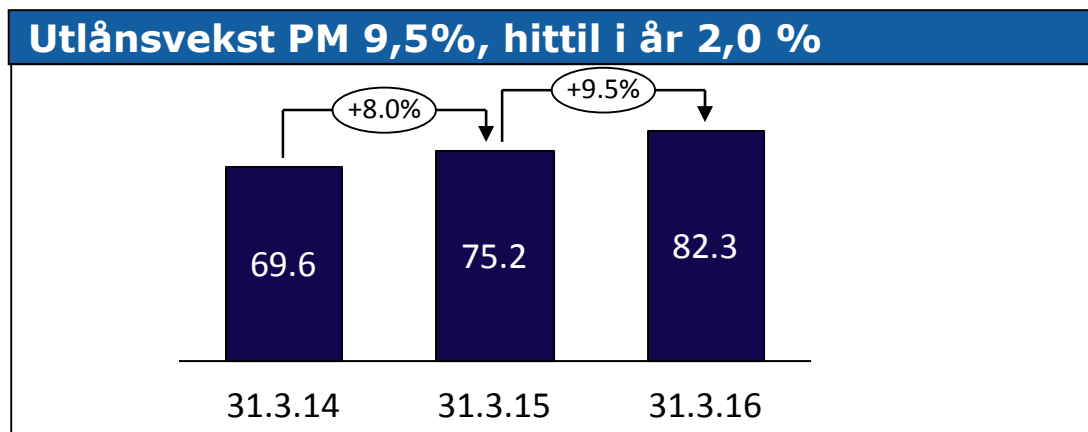


## Kommentar

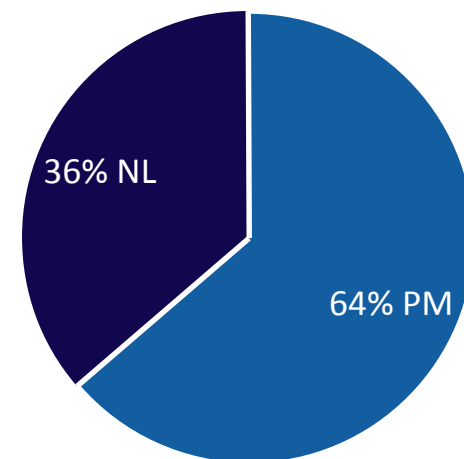
- Hard priskonkurransen på utlån
- Fem renteendringer på de beste boliglånene er gjennomført fra juni i 2014, ny renteendring med virkning fra juni 2016, effekt inntil 15 bps
- Det gjennomføres tiltak for å øke marginene på lån til næringslivet

Definisjon: Snitt kunderente minus NIBOR 3 mnd glidende gjennomsnitt

## Utlånsvekst 5,4 % siste 12 måneder



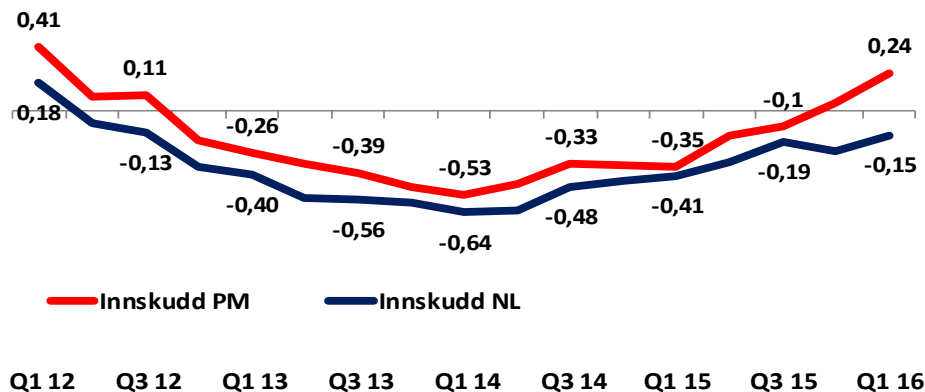
## Utlånsfordeling



# Innskuddsmarginer

## Marginer innskudd PM og BM fra Q1 2012 per kvartal

Prosent



## Kommentar

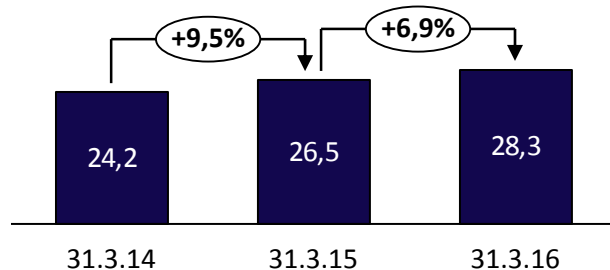
- Økte marginer som følge av reprising
- Innskuddsrentene tilpasses fortløpende

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

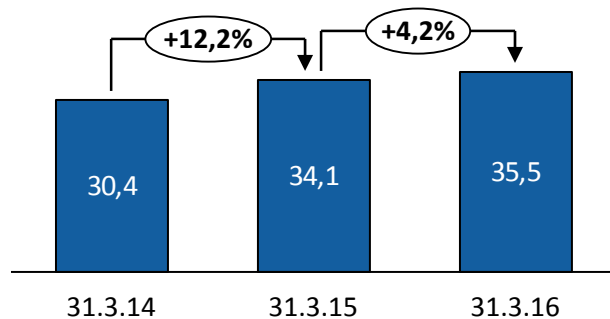
# Innskuddsvekst 5,4 % i Q1 2016

God vekst i innskudd fra både privat- og næringslivskunder

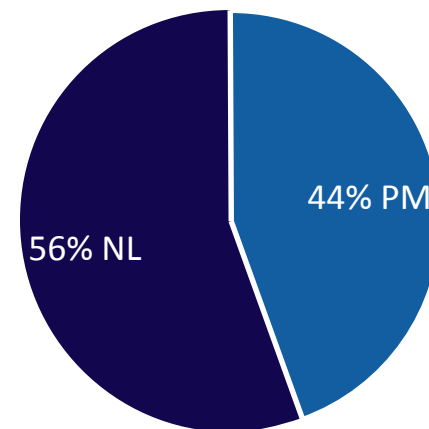
## Innskuddsvekst PM 6,9%



## Innskuddsvekst NL 4,2 %

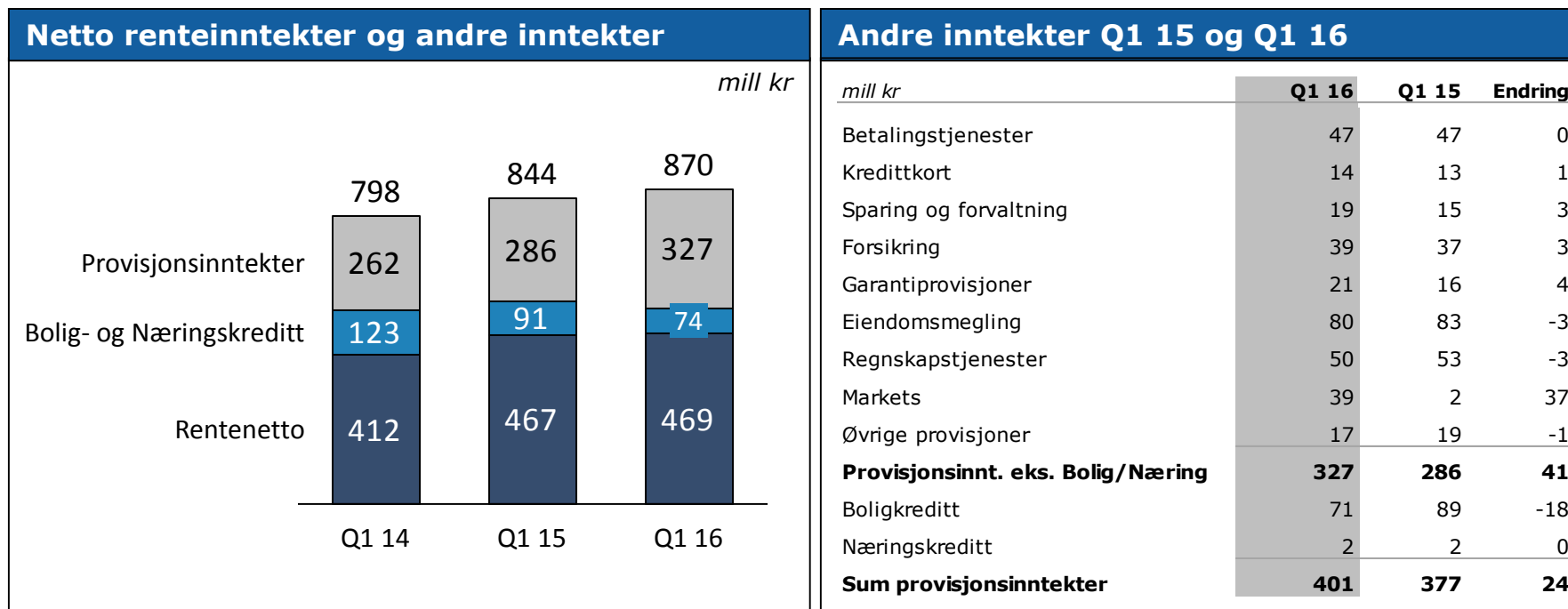


## Innskuddsfordeling





## Robust inntektsplattform og økte provisjonsinntekter



- Robust inntektsplattform
- Bred og diversifisert produktportefølje både i morbank, datterselskaper og produktselskaper
- Økte marketsinntekter er følge av konsolidering av SpareBank 1 Markets som datterselskap fra Q2 15

## Avkastning finansielle investeringer

Per kvartal					
<i>NOK mill.</i>					
	Q1 16	Q4 15	Q3 15	Q2 15	Q1 15
Kursgevinst og utbytte aksjer	3	-17	9	61	10
Obligasjoner og derivater	25	-16	-116	32	11
Endret verdsettelsesmodell fastrentelån				-64	
Valuta og renteforretninger	26	20	18	16	48
<b>Netto avk. finansielle investeringer</b>	<b>54</b>	<b>-13</b>	<b>-90</b>	<b>44</b>	<b>69</b>

## Datterselskaper

Resultat før skatt per kvartal					
NOK mill	Q1 16	Q4 15	Q3 15	Q2 15	Q1 15
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	10,0	7,5	10,3	21,3	7,8
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	4,3	8,8	5,7	12,4	7,9
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (eierandel 64,6 %)	23,4	19,5	20,1	22,2	21,3
Allegro Kapitalforvaltning (eierandel 90 %)	0,6	-0,7	0,7	1,0	0,3
SpareBank 1 SMN Invest	9,9	5,6	20,0	12,1	0,9
Sparebank 1 Markets (eierandel 73,7 %)	3,2	-21,4	-52,6	-10,1	

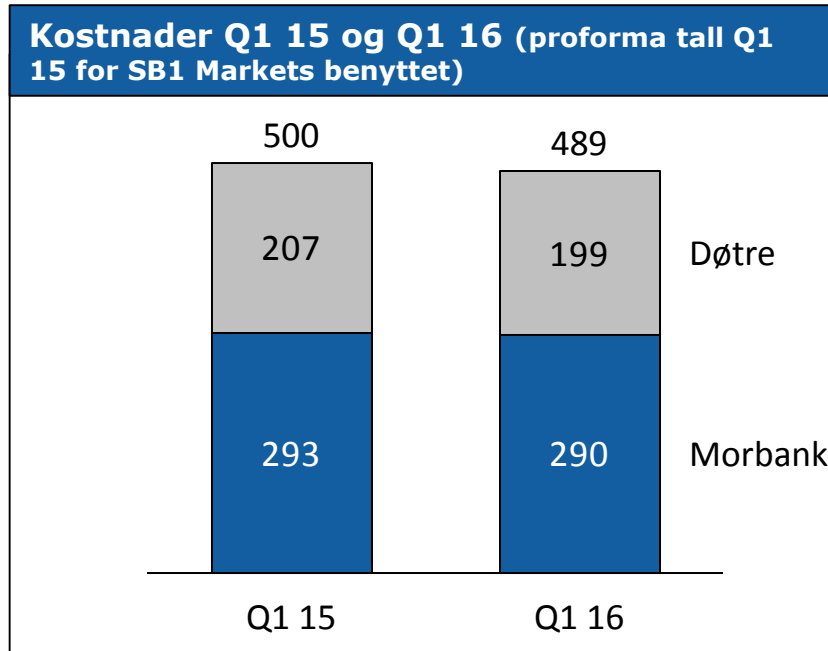
*SpareBank 1 Markets ble datterselskap av SpareBank 1 SMN fra og med 2. kvartal 2015*

## Tilknyttede selskaper

### Resultat etter skatt per kvartal

NOK mill	Q1 16	Q4 15	Q3 15	Q2 15	Q1 15
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	61,0	68,0	55,8	68,2	59,4
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 19,0 %)	23,7	15,1	14,5	9,1	41,0
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 33,7 %)	8,0	8,0	6,6	7,3	8,1
BN Bank (eierandel 33 %)	19,8	10,6	-4,1	16,5	18,3
SpareBank 1 Kredittkort (eierandel 18,4 %)	6,2	5,3	5,6	5,8	3,8
SpareBank 1 Mobilbetaling (eierandel 19,7 %)	-5,9				

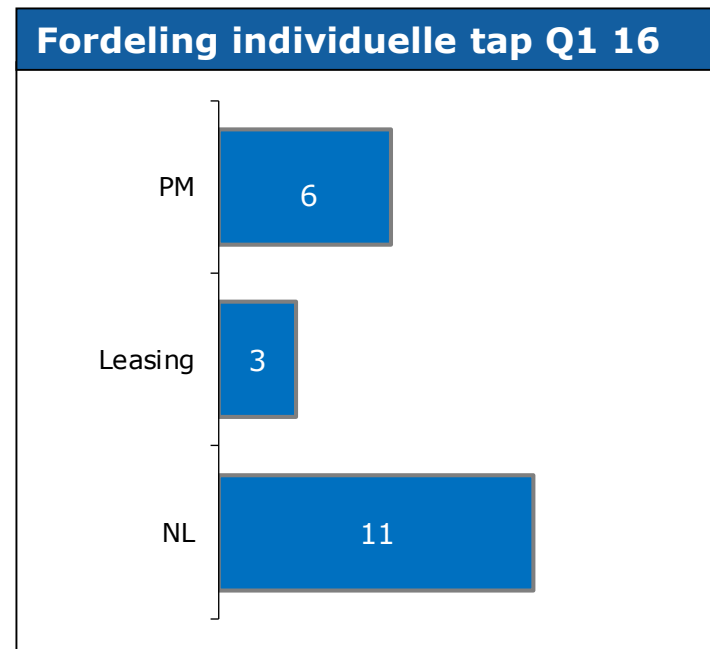
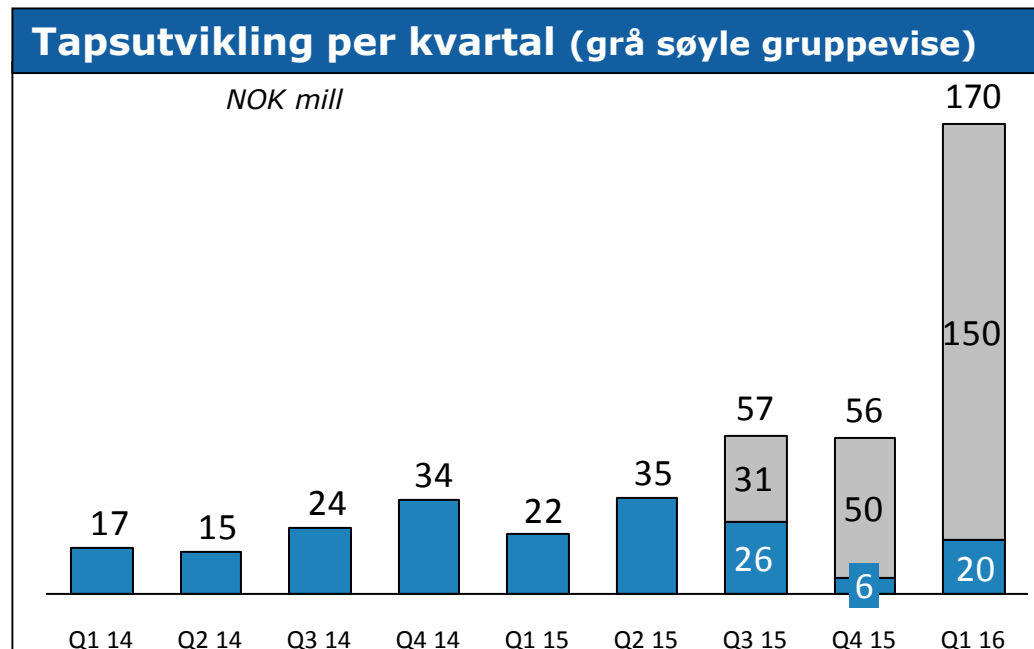
## Kostnadene i morbank redusert med 1 prosent



### Kostnadene både i morbank og konsernet redusert siste 12 måneder

- Reduserte kostnader i banken er resultat av gjennomføring av kostnadsprogram
- Samtidig er samlede kostnader i datterselskapene redusert sammenlignet med 1. kvartal 2015
- Kostnadene i konsernet er redusert med 2 prosent

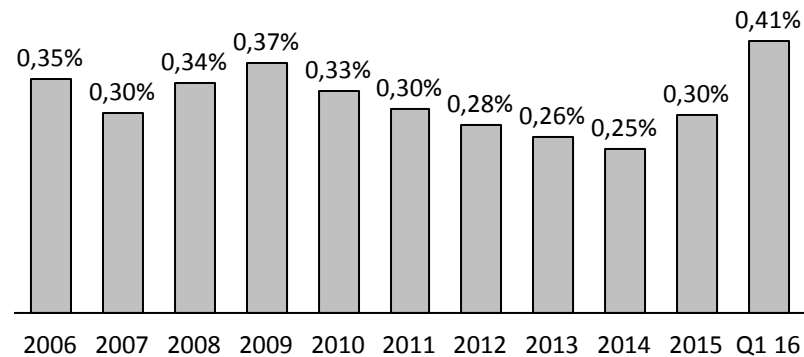
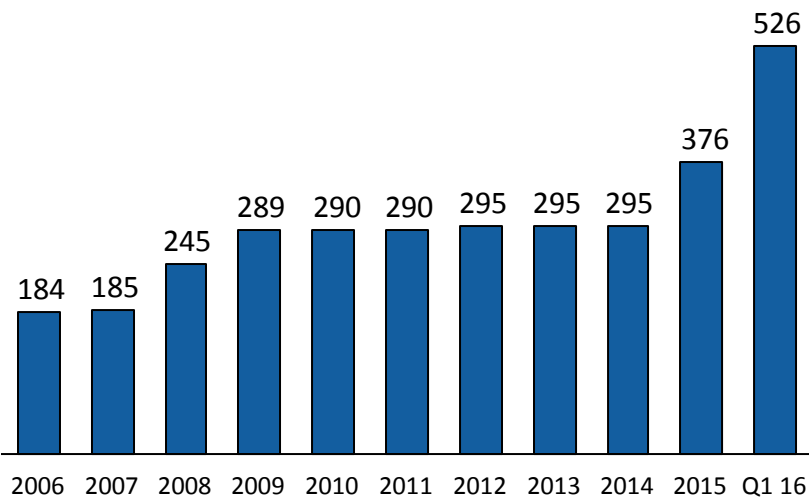
## Lave individuelle utlånstap i første kvartal 2016 : 20 mill. Gruppevise nedskrivninger økt med 150 mill. i første kvartal



- Tap på utlån inklusive gruppevise utgjorde 0,53 % (0,08 %) av brutto utlån i første kvartal 2016

# Gruppevise tapsnedskrivninger

Siste 10 år, i mill kr og i prosent av brutto utlån



## Gruppevise nedskrivninger Næringsliv (morbank)

### Kommentar

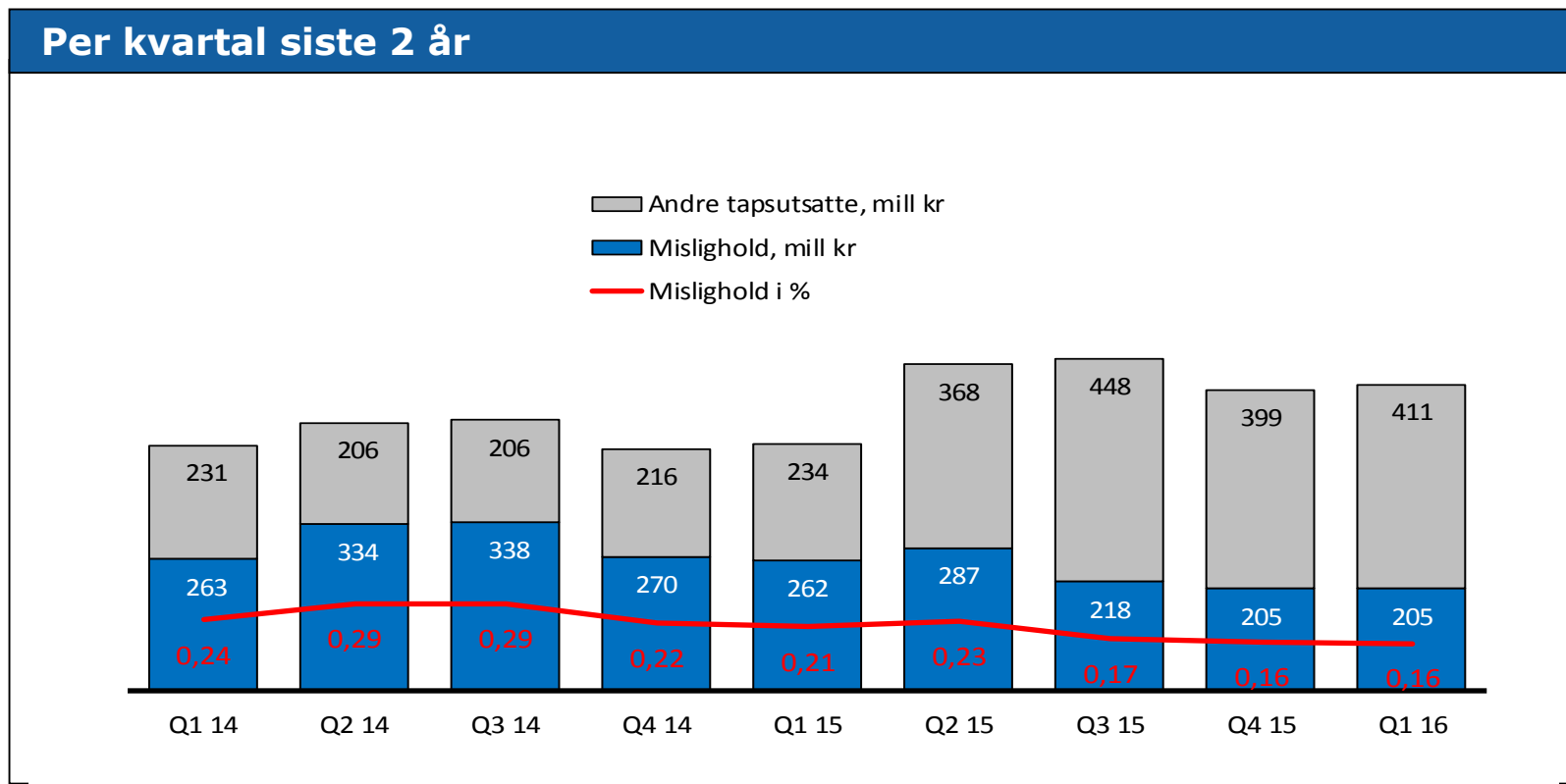
- Gruppevise nedskrivninger knyttet til offshore er estimert med utgangspunkt i stressede PD-er og kraftige verdifall på båtene, basert på verdifallsmatriser
- Dersom banken vurderer at det foreligger sannsynlighetsovervekt for at kunden vil gå i mislighold vil det blir foretatt individuelle nedskrivninger. Disse eksponeringene vil i så fall fjernes fra porteføljen som er omfattet av gruppevise nedskrivninger

### Fordeling på bransje

Offshore	249
Næringseiendom	71
Tjenesteyting	33
Bygg og Anlegg	22
Varehandel og hotell	15
Primærnæringer	11
Øvrige	17
<b>Sum gruppevise nedskrivninger NL</b>	<b>418</b>

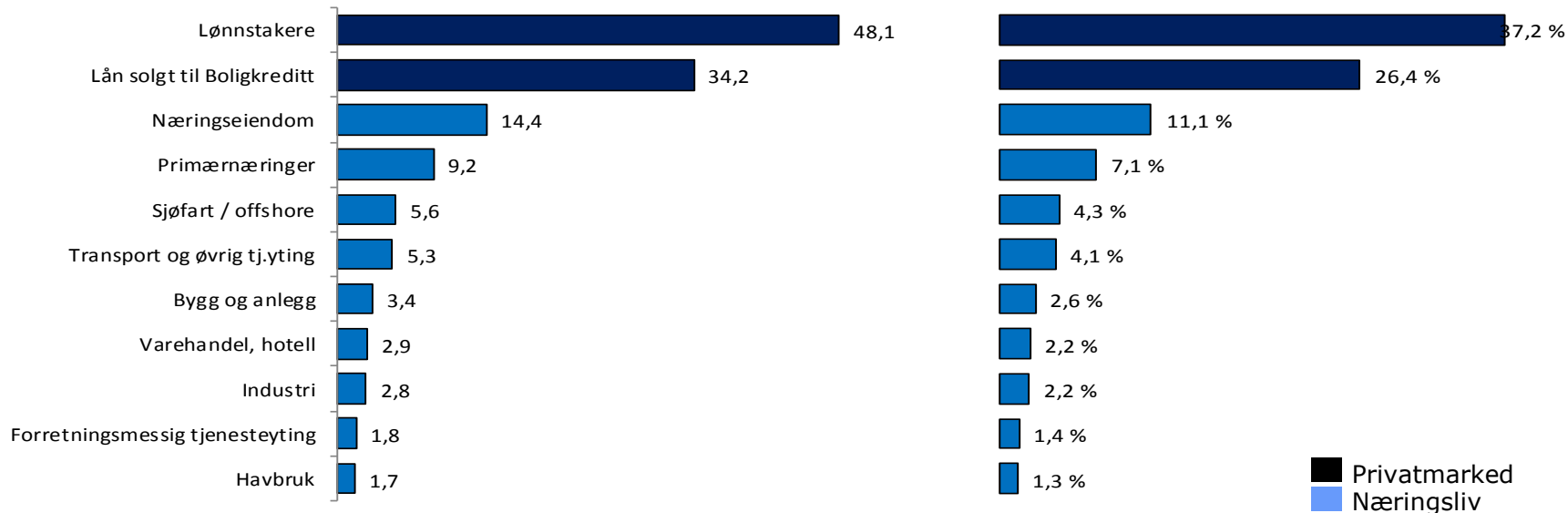


# Meget lavt nivå på mislighold og problemlån



# 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

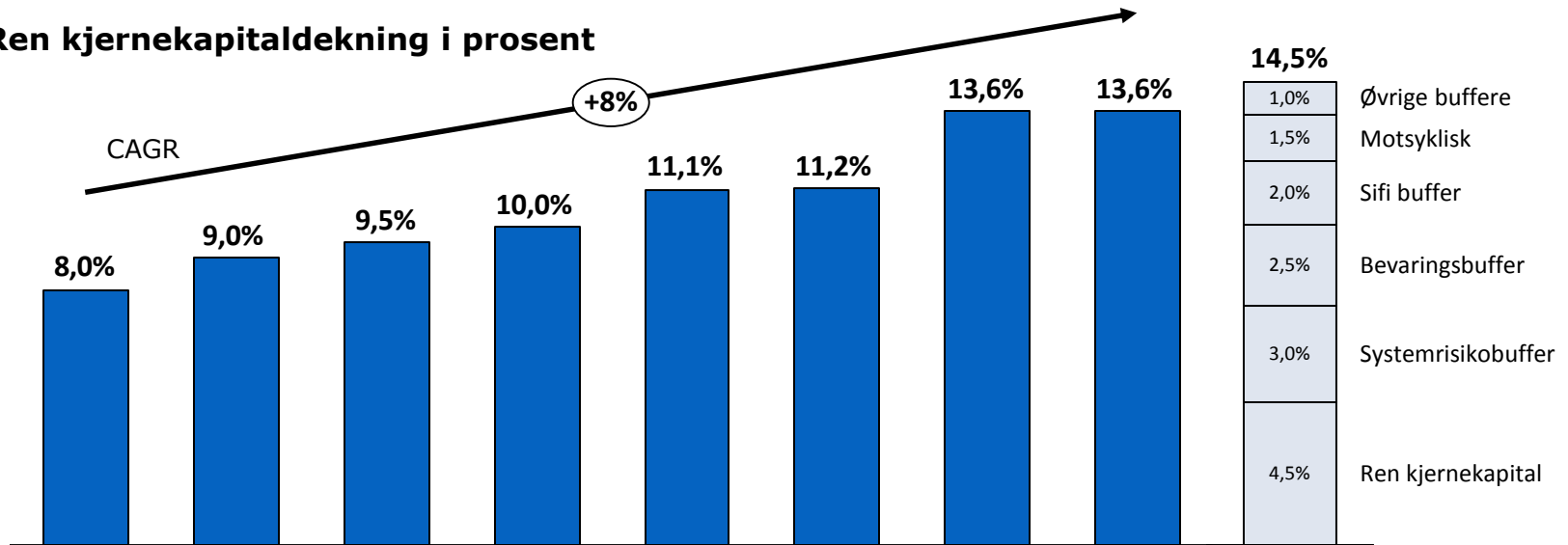
# Balanse

## Siste 3 år

	<b>31.3.16</b>	<b>31.3.15</b>	<b>31.3.14</b>
Likvider	19,5	16,5	20,0
Netto utlån	94,6	91,9	79,1
Aksjer	1,6	0,7	1,1
Investering i tilknyttede selskaper og HFS	6,0	5,2	4,8
Goodwill	0,5	0,5	0,5
Øvrige aktiva	12,1	8,9	6,0
<b>Eiendeler</b>	<b>134,3</b>	<b>123,7</b>	<b>111,6</b>
Pengemarkedsfinansiering	44,4	39,6	36,0
Innskudd fra kunder	63,9	60,6	54,6
Øvrig gjeld	8,5	7,6	6,3
Ansvarlig lånekapital	3,5	3,4	3,3
Egenkapital	14,1	12,5	11,4
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>134,3</b>	<b>123,7</b>	<b>111,6</b>
I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	34,2	30,6	32,2

# Utvikling i ren kjernekapital, kapital og egenkapitalavkastning i perioden fra 2009 til Q1 2016

Ren kjernekapitaldekning i prosent

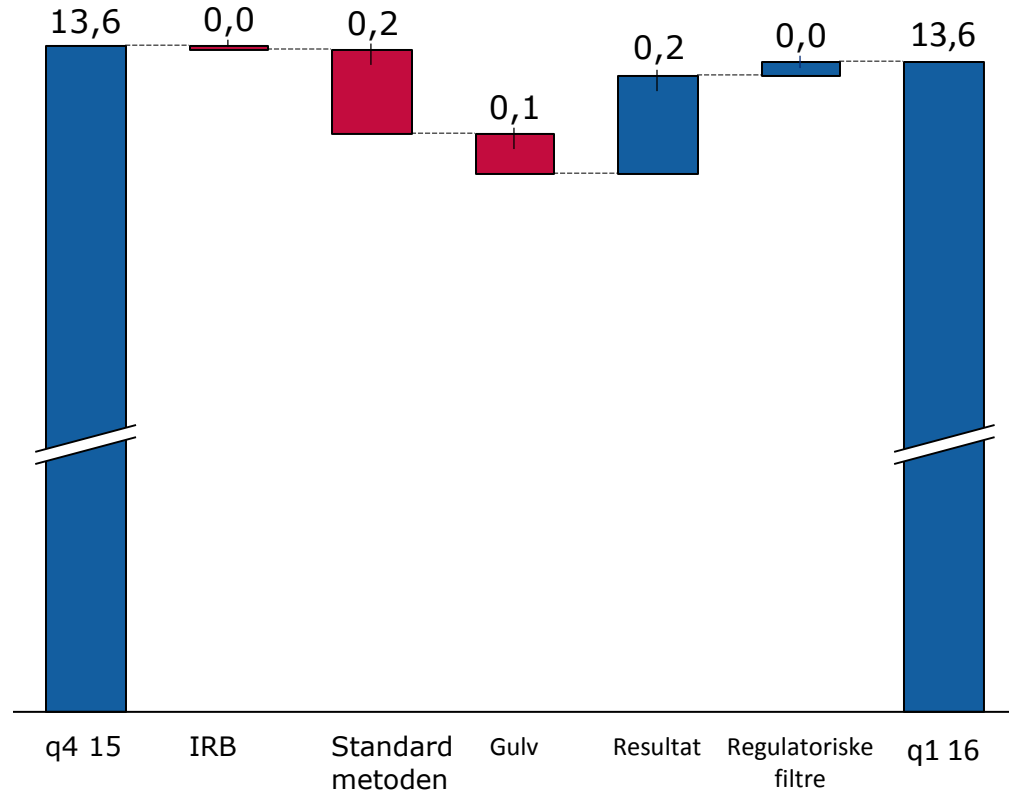


	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Q1 16	Mål 31.12.2016
Ren kjernekapital	4.938	6.177	6.687	8.254	9.374	10.679	12.192	12.440	
EK-Avkastning	16,2 %	14,6 %	12,8 %	11,7 %	13,3 %	15,1 %	10,7 %	8,9 %	
RWA	64.400	66.688	75.337	82.450	84.591	95.322	89.465	91.286	

## Ren kjernekapitaldekning uendret fra 31. desember 2015

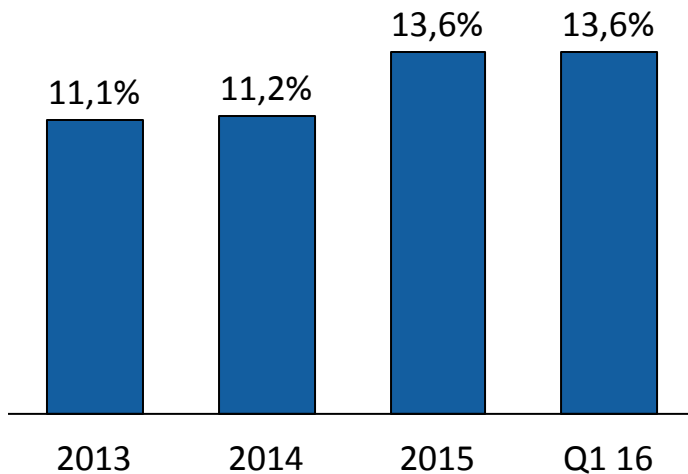
### Kommentar

- Økte kapitalkrav knyttet til standardmetoden
- Lite endring i kapital fra driften for øvrig

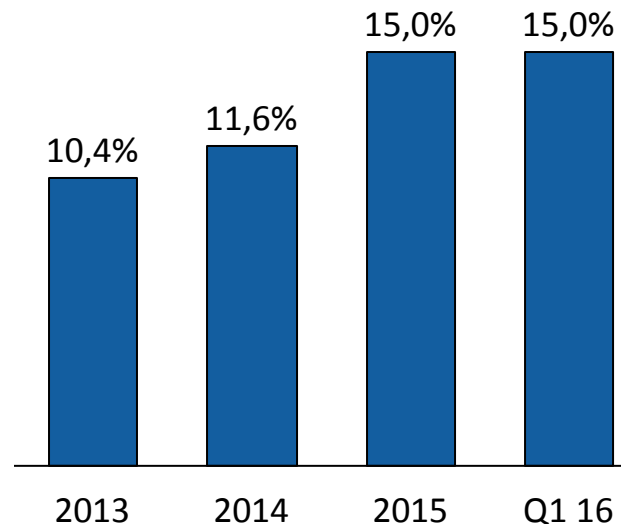


# Sterk soliditet

## Utvikling ren kjernekapitaldekning



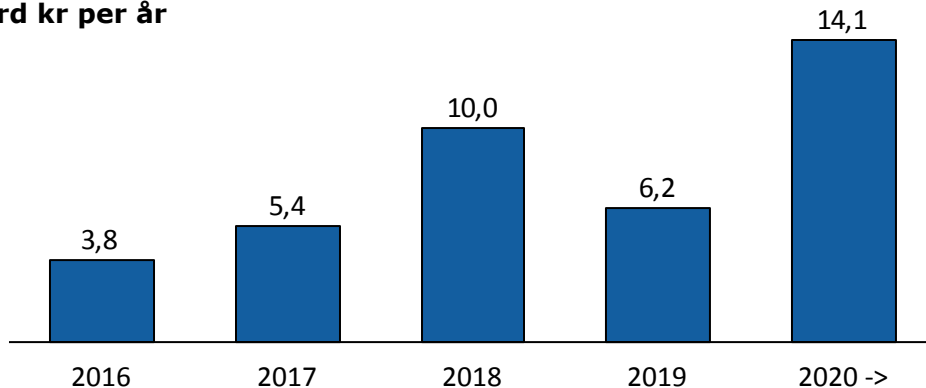
## Utvikling ren kjernekapitaldekning uten overgangsregler (Basel III)



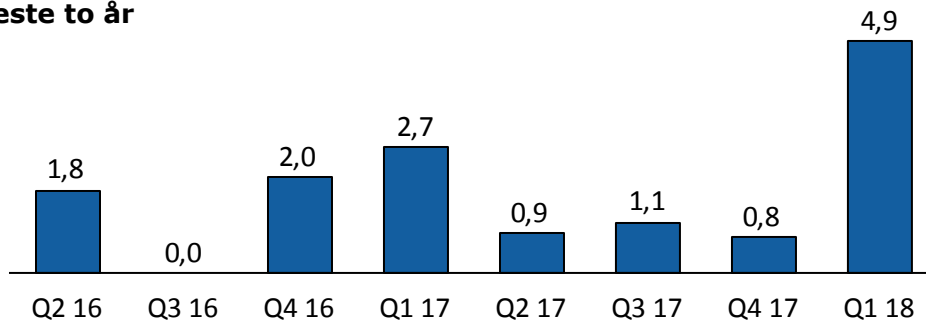
# God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

## Forfallsstruktur per 31. mars 2016

Mrd kr per år



Mrd kr per kvartal  
neste to år



## Kommentarer

- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, lån på samlet 33,7 mrd. kroner solgt per 31. mars 2015
- Samlede forfall neste 2 år 14,2 mrd. kroner:
  - 3,8 mrd i 2016
  - 5,5 mrd i 2017
  - 4,9 mrd i Q1 18

# 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 2016

Q1 2016 29. april 2016

Q2 2016 11. august 2016

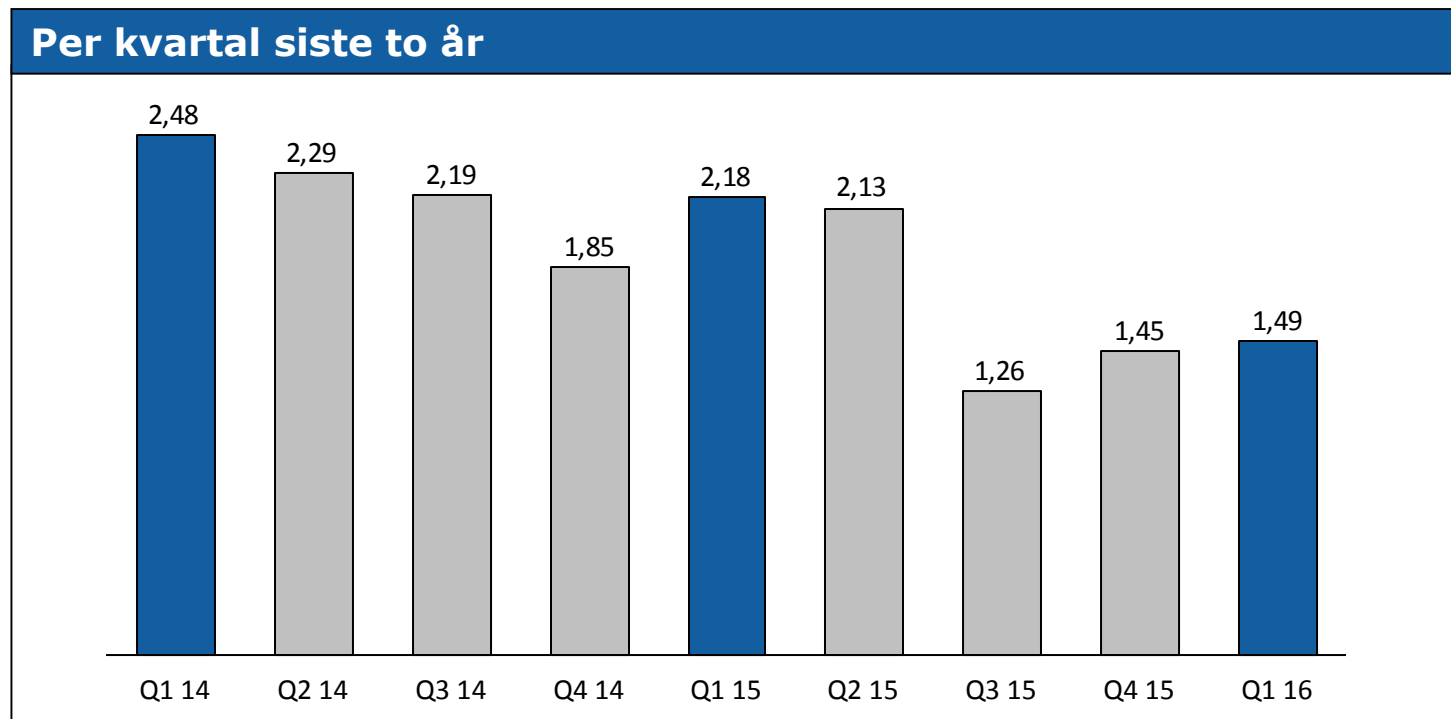
Q3 2016 28. oktober 2016



# Vedlegg

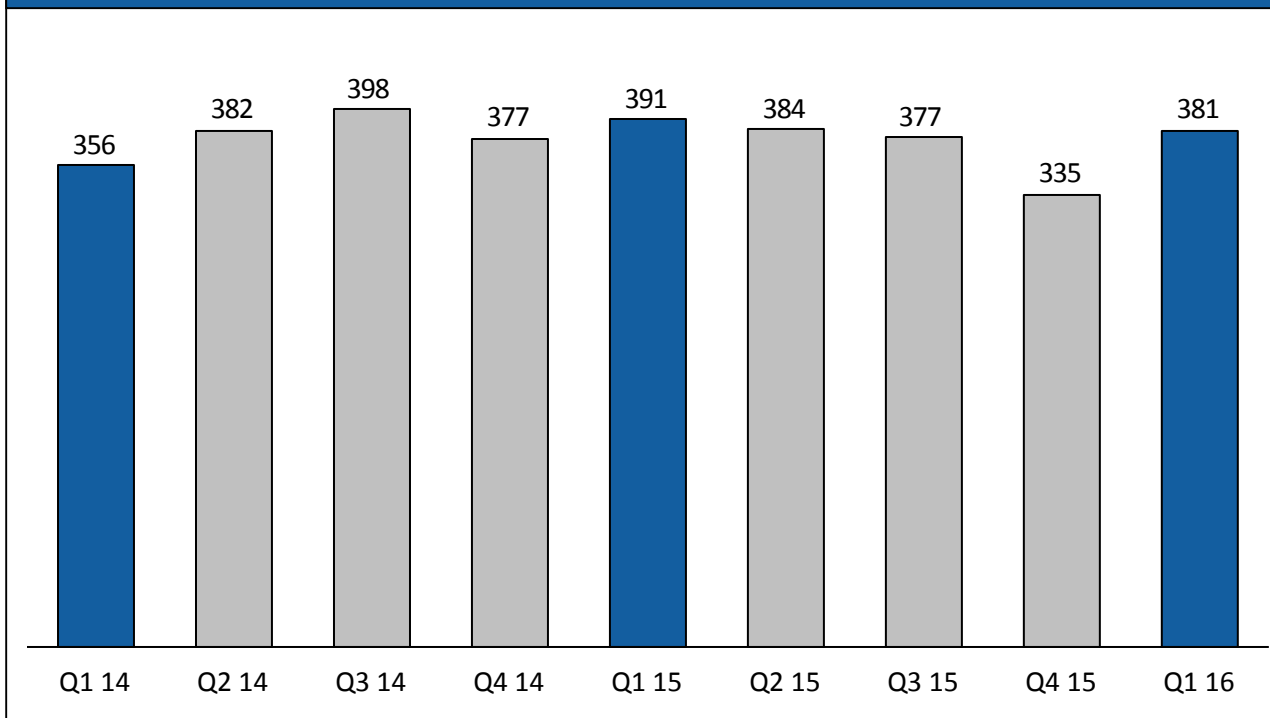


# Resultat per egenkapitalbevis



# Resultatutvikling i kjernevirksomheten

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

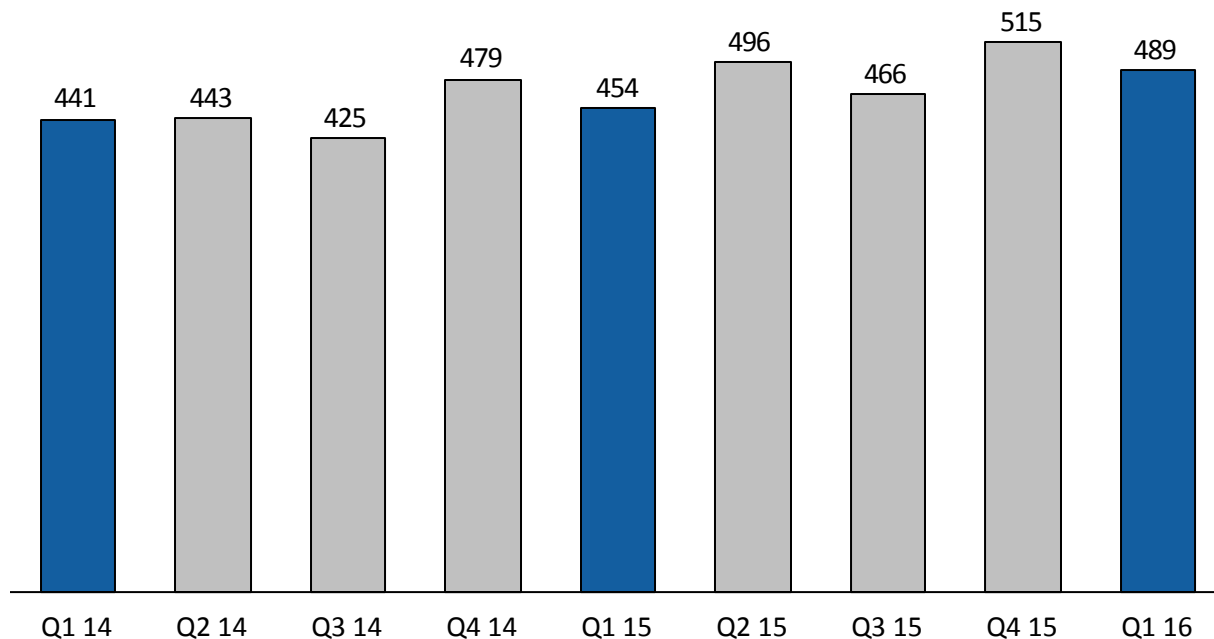


## Kommentar

- God inntektsutvikling, både rentenetto og provisjonsinntekter
- Kostnadsutvikling i tråd med plan

## Kostnadene opp fra 2. kvartal 2015 etter SpareBank 1 Markets inn som datterselskap

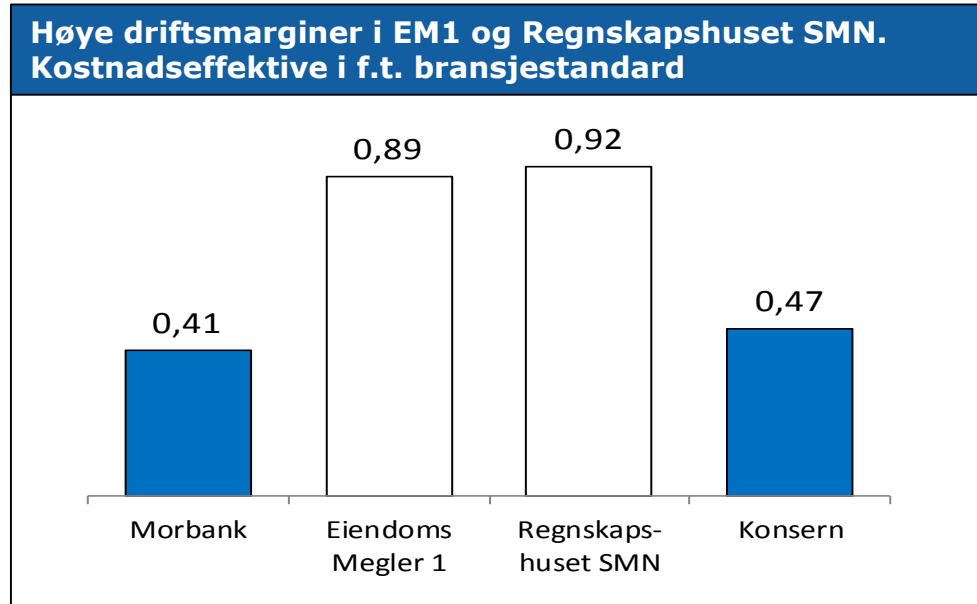
### Totalt kostnader per kvartal siste 2 år



### Kommentar

- Stabile kostnader kvartalsvis
- Q4 15 preget av periodefremmede kostnader
- God kostnadskontroll

# SpareBank 1 SMN skal fremstå som kostnadseffektiv også som konsern

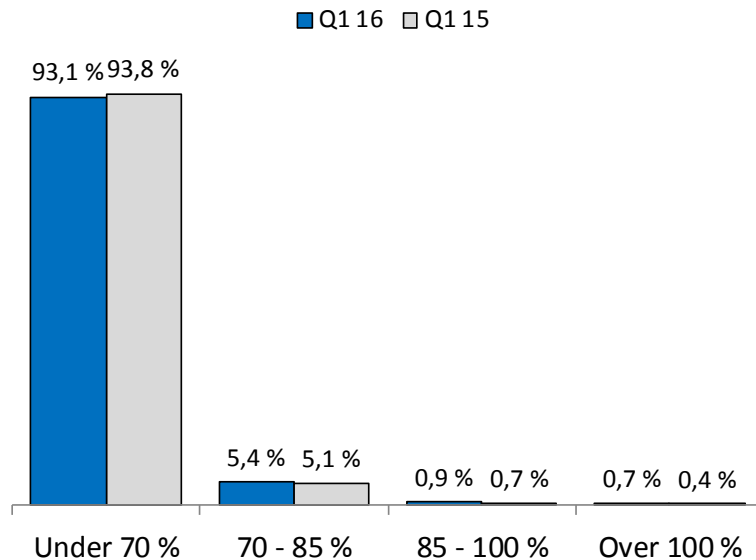


## Lønnsomme og lite kapitalkrevende døtre:

- 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 saldfordelt siste to år

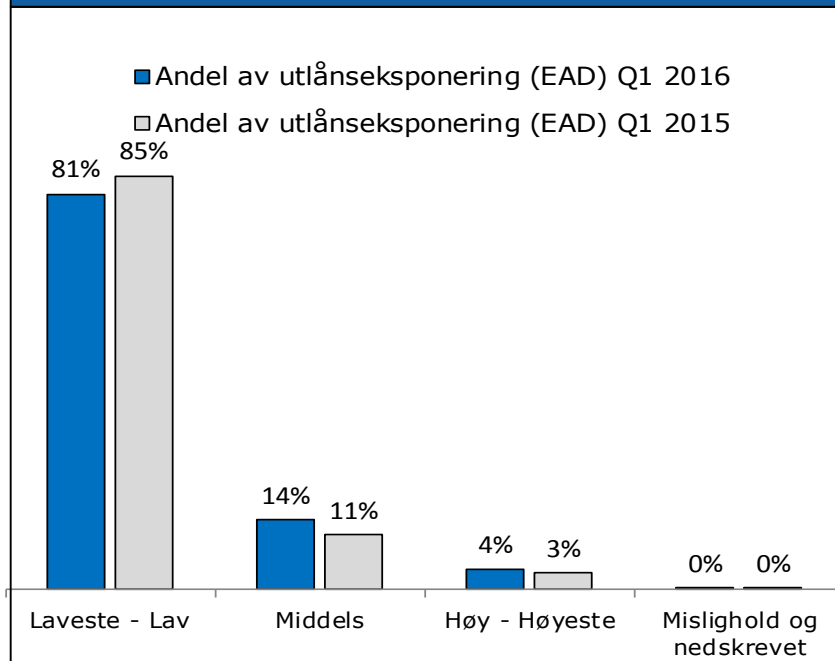


## Belåningsgrad boliglån

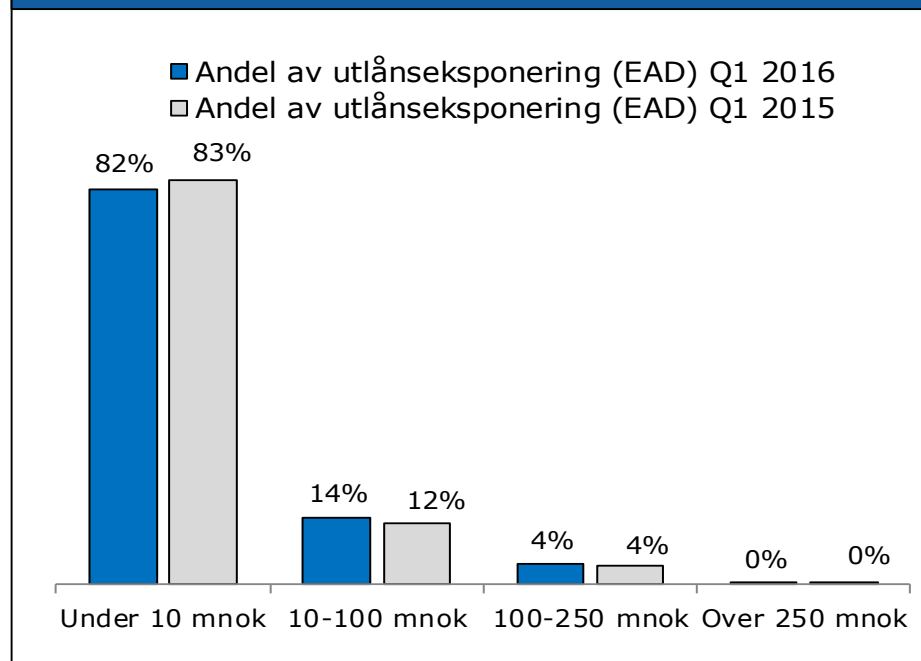
- 98,5% av bruttoeksponeringen ligger innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier
- Bruttoeksponering over 85 % 1,5 %

# 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

<b>Kapitaldekning</b>		
<i>NOK mill.</i>	<b>31.3.16</b>	<b>31.3.15</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>12.440</b>	<b>11.008</b>
Fondsobligasjon	1.797	1.705
<b>Kjernekapital</b>	<b>14.237</b>	<b>12.713</b>
Tilleggskapital	2.279	2.435
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>16.516</b>	<b>15.147</b>
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	4.135	4.194
Gjeldsrisiko, egenkapitalrisiko	39	202
Operasjonell risiko	479	452
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.893	2.025
CVA	91	97
Overgangsordning Basel II	666	163
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>7.303</b>	<b>7.134</b>
Beregningsgrunnlag	91.286	89.171
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>13,6 %</b>	<b>12,3 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>15,6 %</b>	<b>14,3 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>18,1 %</b>	<b>17,0 %</b>



# Nøkkeltall

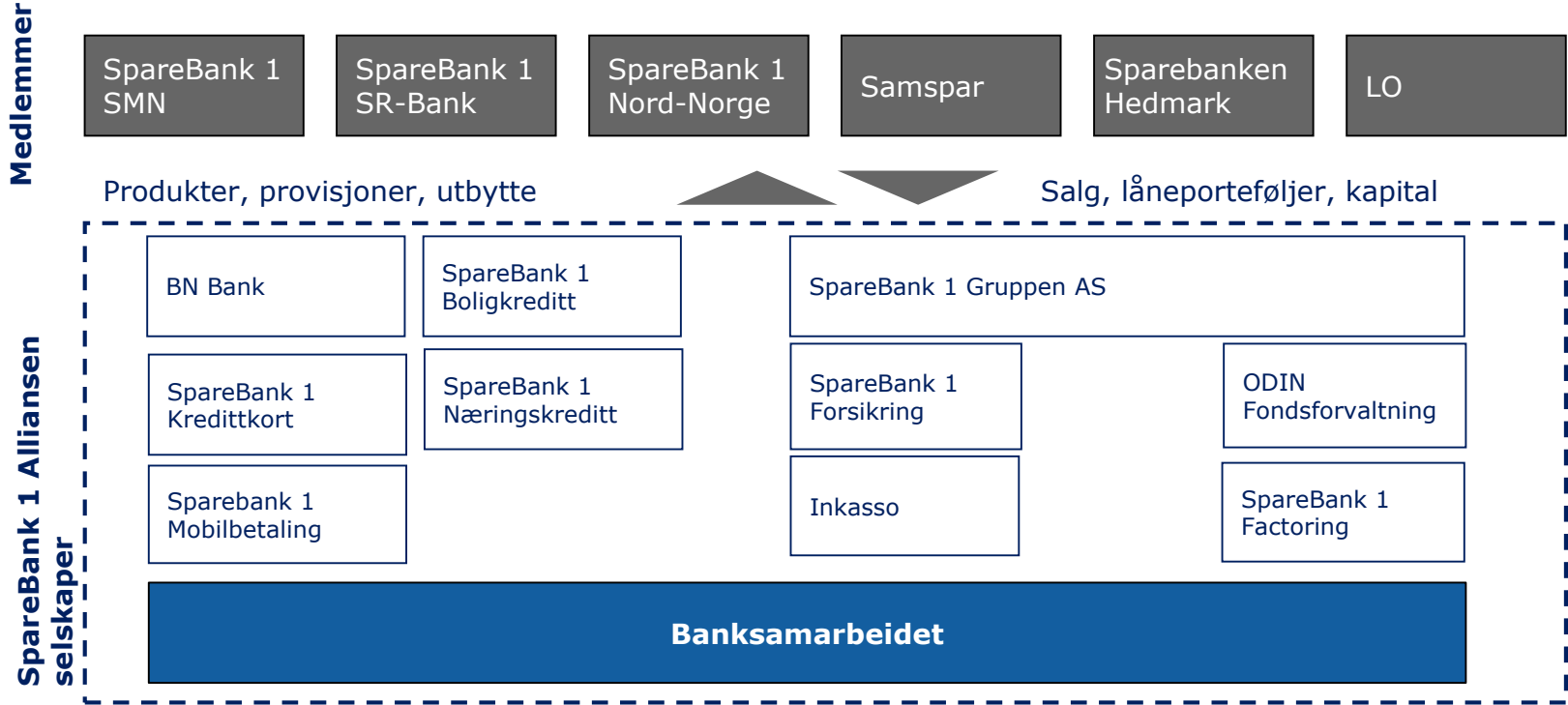
## Siste 3 år

	<b>31.3.16</b>	<b>31.3.15</b>	<b>31.3.14</b>
Rentemargin	1,41	1,50	1,45
Provisjonsinntekter og avk. fin. inv.	1,72	1,84	2,27
Driftskostnader	1,47	1,45	1,56
Resultat	1,66	1,88	2,16
Kjernekapitalandel eks hybridkapital	13,6 %	12,3 %	11,1 %
Kjernekapitalandel	15,6 %	14,3 %	12,9 %
Kapitaldekning	18,1 %	17,0 %	14,8 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt)	5,4 %	10,0 %	4,4 %
Innskuddsvekst	5,4 %	10,9 %	5,4 %
Innskuddsdekning	67 %	66 %	69 %
PM-andel utlån	64 %	61 %	62 %
Kostnader / inntekter	47 %	44 %	42 %
Egenkapitalavkastning	8,9 %	14,1 %	17,7 %
Tap i % av utlån	0,53 %	0,07 %	0,06 %

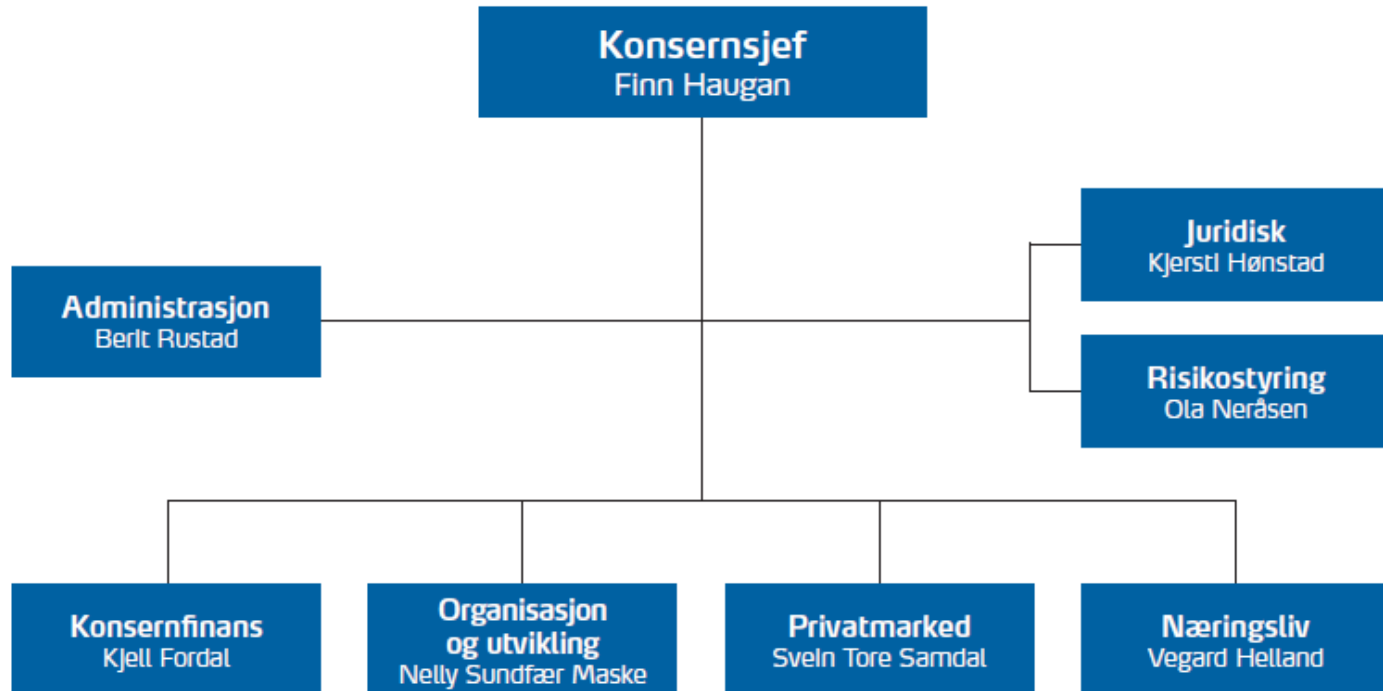
## Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

<b>Siste 5 år (korrigeret for gjennomførte emisjoner)</b>						
	<b>Q1 16</b>	<b>Q1 15</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	64,6 %	64,0 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %
Antall EKB (mill)	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83
Børskurs	52,75	59,50	50,50	58,50	55,00	34,80
Børsverdi (mill kr)	6.849	7.725	6.556	7.595	7.141	4.518
Bokført EK per EKB	67,37	61,95	67,65	62,04	55,69	50,09
Resultat per EKB, majoritet	1,49	2,18	7,02	8,82	6,92	5,21
Utbytte per EKB	-	-	2,25	2,25	1,75	1,50
Pris/Inntjening	8,83	6,81	7,19	6,63	7,95	6,68
Pris/Bokført egenkapital	0,78	0,96	0,75	0,94	0,99	0,69

# SpareBank 1 Alliansen



# Organisering SpareBank 1 SMN



# Overordnet organisering

