



**SpareBank**  
SMN 

**Første kvartal 2018**

**4. mai 2018**

Finn Haugan, konsernsjef

Kjell Fordal, finansdirektør

# SpareBank1 SMN, regionens viktigste finansinstitusjon

## SpareBank 1 SMN

-  219.000 privatkunder
-  14.700 næringslivskunder
-  Markedsleder i regionen
-  Utlån på 150 milliarder
-  Finanshus med bredt produktspekter
-  Eier i SpareBank 1 Alliansen
-  Norges største egenkapitalbevisbank

## Historikk

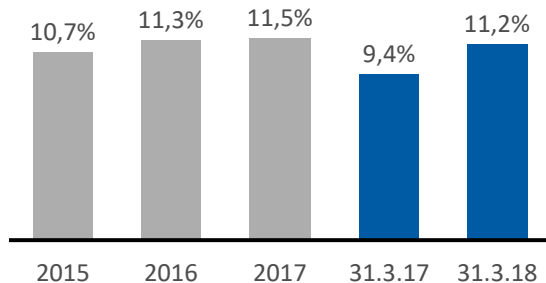
-  Etablert 1823
-  Sparebanken Midt-Norge fra 1985
-  Notert på Oslo Børs fra 1994
-  SpareBank 1 Alliansen fra 1996
-  Kjøp av Romsdals Fellesbank i 2005
-  Kjøp av BN Bank/Sunnmøre 2009
-  Sterke finansielle resultater over tid

## God start på året for SpareBank 1 SMN

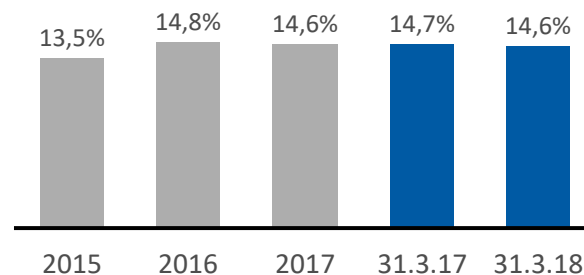
- Godt resultat i først kvartal 2018, høy egenkapitalavkastning og sterk inntektsvekst
- Mange flere privatpersoner og bedrifter har valgt SMN som sin finansielle samarbeidspartner. Høy vekst i utlån og innskudd. Styrket markedsposisjon på alle produktområder
- Økte markedsrenter utfordrer utlånsmarginene
- Redusert ressursbruk og økt salg, FYGITAL (fysisk og digital) distribusjon gir resultater
- Investeringer i Markets, Regnskapshuset og BN Bolig bygger konkurransekraft og markedsposisjon
- Banken er godt posisjonert for å dra nytte av digitalisering og endringer i bankregelverk og betalingsløsninger
- Ren kjernekapitaldekning per 31. desember 2017 er korrigert fra 14,9 prosent til 14,6 prosent. Uendret ren kjernekapitaldekning i løpet av første kvartal 2018. Mål om 15 prosent ren kjernekapital holdes fast, og banken legger til grunn at målet nås uten spesielle tiltak innen 31.12.2018.
- Salg av hovedkontoret gjennomføres pr 1. juni 2018

# Lønnsom og solid

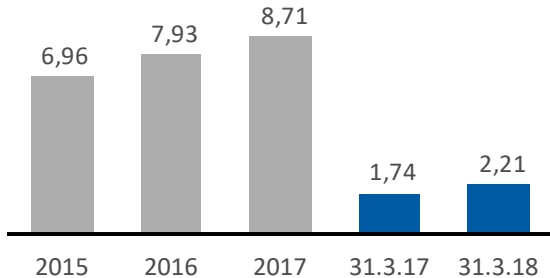
## Egenkapitalavkastning



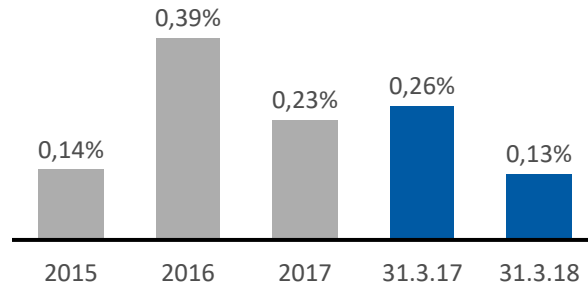
## Ren kjernekapitaldekning



## Resultat per egenkapitalbevis



## Tap i prosent av brutto utlån



Første kvartal 2018

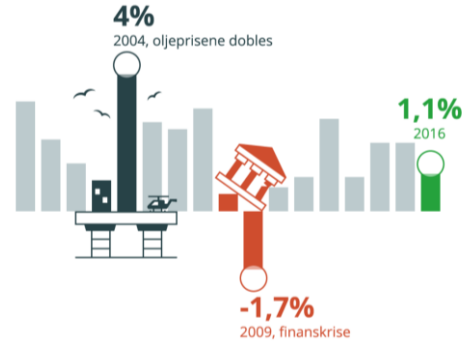
# Sterke økonomiske vekstanslag globalt og nasjonalt for de neste årene

## GLOBAL BNP-VEKST PÅ 3,9% DE NESTE ÅRENE



IMF anslår en vekst i global BNP på 3,9% for 2018 og 2019, og 5% i utviklingslandene.

## POSITIVE UTSIKTER FOR NORSK ØKONOMI



SSB anslår en BNP-vekst i Norge på 2,5% i 2018 og 2,8% i 2019.

Oljeinvesteringene øker, fastlandsøkonomien vokser, ledigheten faller og kronen styrkes

## OLJEPRISEN HAR STEGET TIL \$70



Oljeprisen har steget fra \$45 til \$70 fra sommeren 2017 (prisvekst på 50% +)

Laksepris på 50-60 kroner

## DET GÅR GODT MED NORSK NÆRINGS LIV



Norsk næringsliv går godt, høye forventninger til positiv utvikling i årene som kommer

# Hovedfunn fra forventningsbarometeret april 2018

## Optimismen større enn på seks år i Midt-Norge

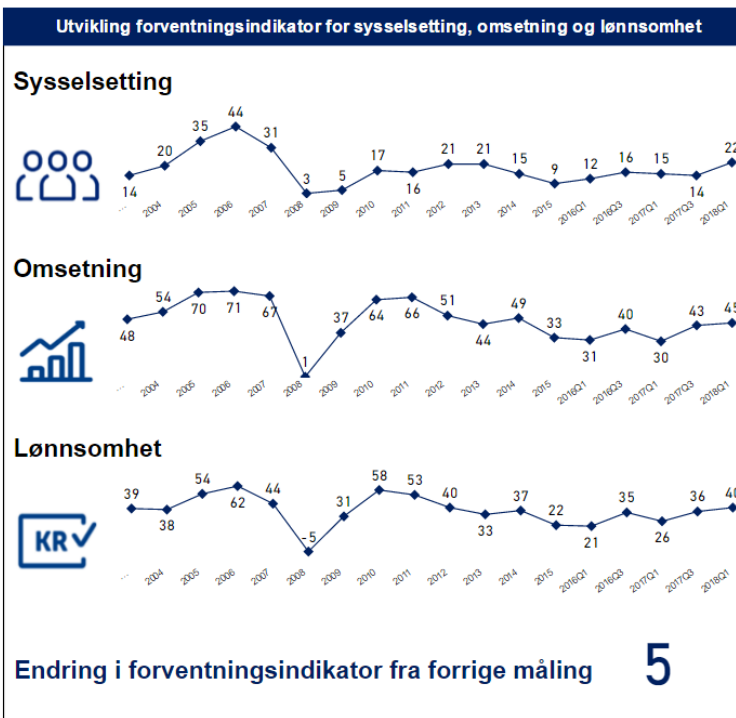
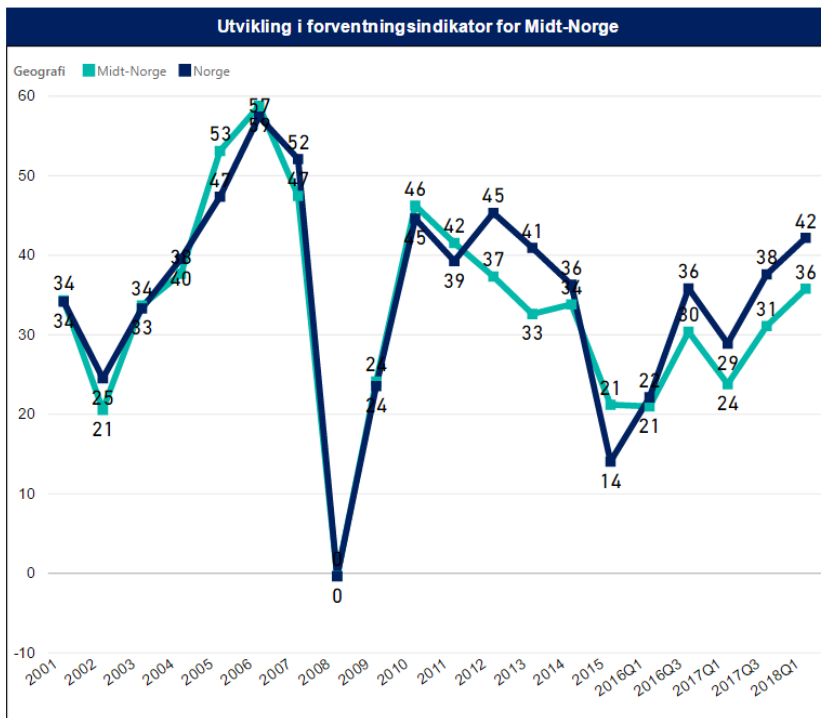
- Indikatorverdi 36 mot 31 i fjor høst
  - Litt lavere enn landsgjennomsnittet
- Forventingene betydelig større til økt sysselsetting enn forrige måling
- Størst økning i Trøndelag sør og Møre og Romsdal (+8)
- Derimot nedgang i Trøndelag nord (-2)

## Nytt spørsmål om forventninger til investeringer

- Én av tre bedriftsledere tror på økte investeringer neste året
- Litt lavere enn landsgjennomsnittet

# Optimismen større enn på seks år i Midt-Norge

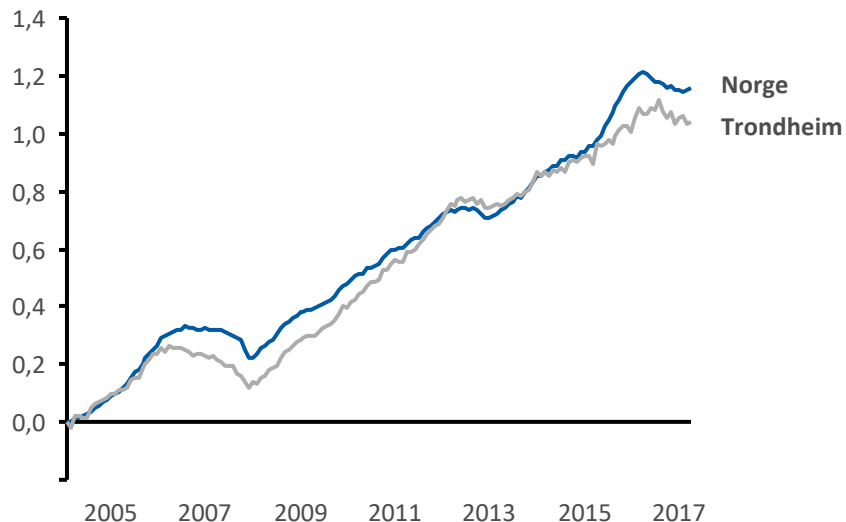
## Total forventningsindikator for Midt-Norge



Kilde: Sentio Research Norge

# Utflating av boligpriser på et høyt nivå

## Boligprisutvikling 2005 – Q1 2018

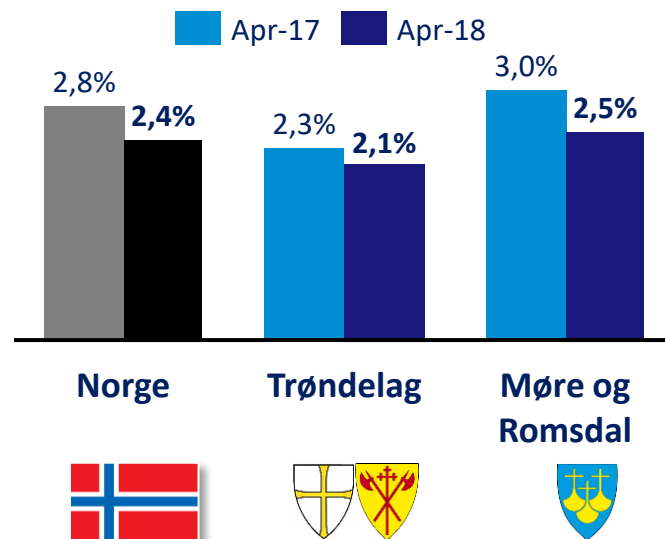


Første kvartal 2018

Kilder: SSB for boligpriser og Arbeidsledighet fra NAV

# Lav arbeidsledighet

## Månedstall - april 2017 og april 2018




















Helt ledige i prosent av arbeidsstyrken (NAV)



# Stabil utvikling i landsdelens næringsliv

Svært god lønnsomhet i fiskeri og havbruk som er viktige næringer i bankens markedsområde  
Bedre makroøkonomiske utsikter

Område		Status	Utsikt
Makro			
Bygg & Anlegg			
Næringseiendom			
Varehandel			

Område		Status	Utsikt
Offshore Service Fartøy			
Maritim industri			
Havbruk			
Fiskeri			

## Arbeidet med å utvikle gode kundeløsninger har høy prioritet og stiller krav til kontinuerlig organisatorisk og teknologisk utvikling og tilpasning



# Tydlig plan og innretning av distribusjonsmodell skal sikre økt salgskraft og kostnadseffektivisering

En effektiv distribusjonsmodell...



Øke salget i alle kanaler



Øke andelen digitalt salg og økt salgseffektivitet

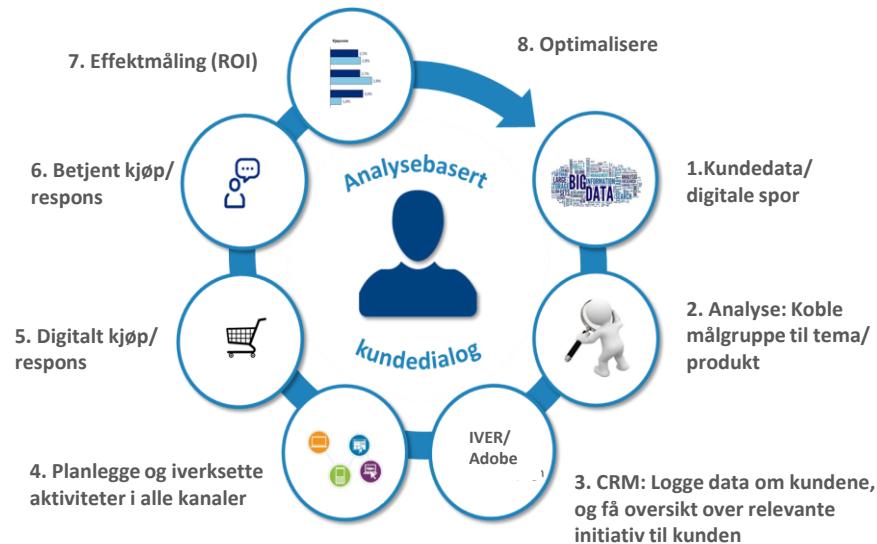


Sterk fysisk tilstedeværelse



Effektivisering

...med et kraftfullt kanalsamspill



# Vipps + Bank ID + Bank Asept

## Slagkraftig enhet vil sikre utvikling av fremtidens betalingsystemer

Konkurransetilsynet godkjente for sin del den 27.4.18 at fusjonen kan gjennomføres.



Norges sjef Jens Nes i Visa betaler fortsatt med et vanlig bankkort når han besøker en kafé i Oslo sentrum. I løpet av noen uker tror han Apple Pay er lansert i Norge - så gjenstår det bare at din bank godkjenner den nye appen for bruk til betaling i kassen. Foto: Per Thrana

[Nyheter Teknologi](#)

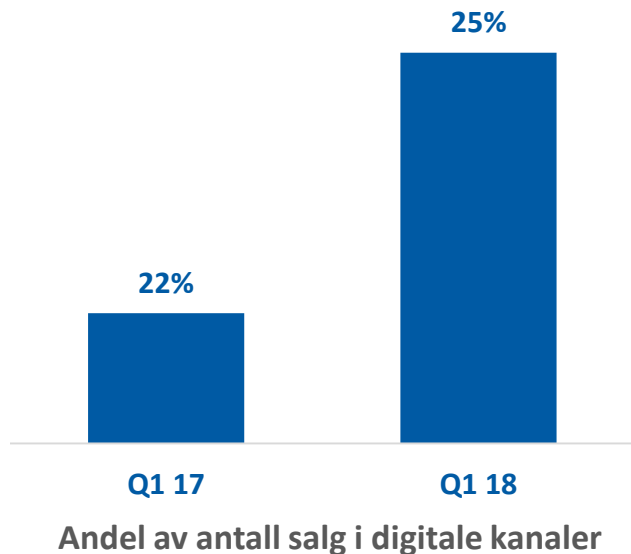
## - Før sommeren kan du kjøpe is i kiosken med Iphone

Visas Norge-sjef Jens Nes har teknologien Apple Pay skal bruke til mobilbetaling i butikk i Norge. Han tror Apple Pay blir større enn Vipps.

# Mål om 50 prosent digitalt salg i 2020

Utvikling av effektive digitale løsninger er et sentralt virkemiddel for å nå målet

14 prosent økning i digitalt salg fra  
Q1 17 til Q1 18



Offensiv utvikling av nye løsninger bidrar til økt salg i alle kanaler

Utvikling av nye kjøpsløsninger i digitale kanaler

Effektive kampanjeverktøy for å tilby riktig produkt til kundene

Prediksjonsmodeller basert på bankens egne data

Mer effektivt kanalsamspill skal sikre gode kundeopplevelser

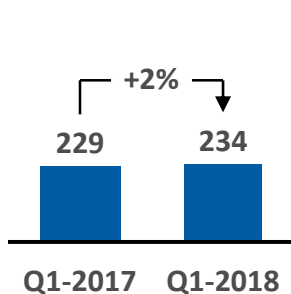
CRM løsninger som skal gi rådgiverne bedre innsikt

Effektivt samspill mellom teknologi og mennesker

# SpareBank 1 SMN styrker posisjonen, tar kunde- og markedsandeler, øker produktbredden og skaper et diversifisert inntjeningsgrunnlag

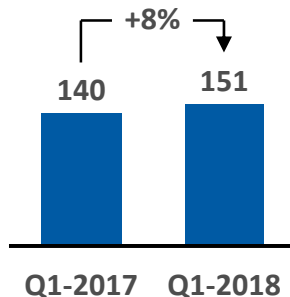
## Større kundeplattform, økte volumer og økte driftsinntekter

Sum antall kunder i tusen



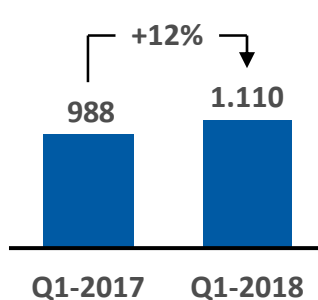
Sterkere kundevekst enn befolknings og bedriftsvekst (Sum PM og BM kunder)

Sum utlån i mrd



Sterkere utlånsvekst enn kredittveksten

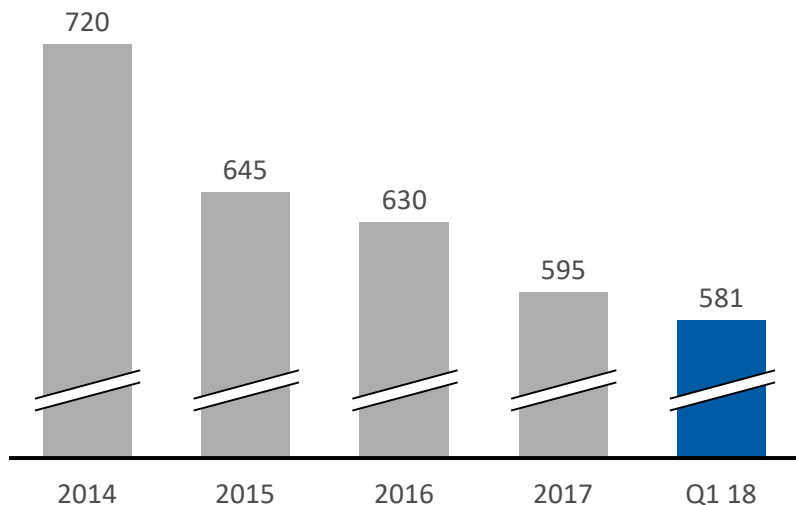
Sum driftsinntekter i mill



Styrker inntektene på en diversifisert plattform

## Færre årsverk i morbanken som følge av effektivisering

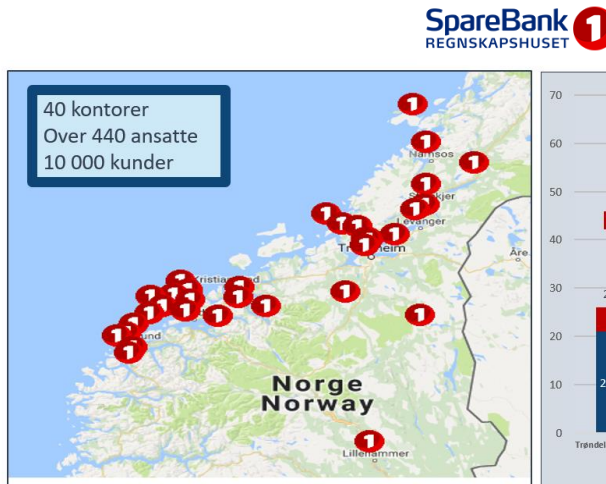
### Årsverk i morbank



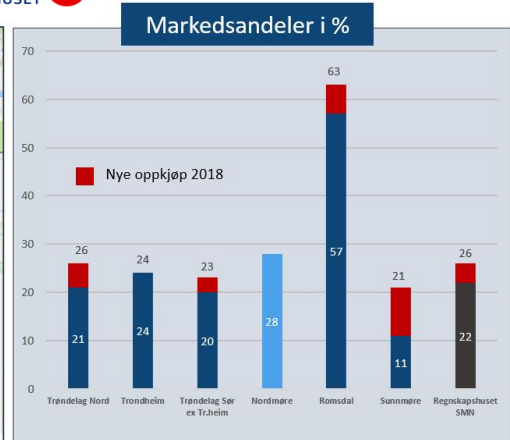
- Antall årsverk i morbanken er redusert betydelig senere år
- Både distribusjon og interne prosesser er effektivisert
- I perioden er det rekruttert 65 nye medarbeidere med ny kompetanse
- Samtidig har banken betydelig flere kunder og økt forretningsvolum
- Effektiviseringen av banken vil fortsette

# Betydelige investeringer i viktige forretningsområder

SpareBank 1 MARKETS							
<b>IPO</b>	<table border="1"> <tr> <td><b>Fjordkraft</b> IPO Ongoing</td> <td><b>M Crayon</b> IPO November 2017</td> <td><b>WEBSTEP</b> IPO October 2017</td> <td><b>Fjord1</b> IPO August 2017</td> <td><b>SpareBank 1</b> IPO June 2017</td> <td><b>SpareBank 1</b> IPO June 2017</td> </tr> </table>	<b>Fjordkraft</b> IPO Ongoing	<b>M Crayon</b> IPO November 2017	<b>WEBSTEP</b> IPO October 2017	<b>Fjord1</b> IPO August 2017	<b>SpareBank 1</b> IPO June 2017	<b>SpareBank 1</b> IPO June 2017
<b>Fjordkraft</b> IPO Ongoing	<b>M Crayon</b> IPO November 2017	<b>WEBSTEP</b> IPO October 2017	<b>Fjord1</b> IPO August 2017	<b>SpareBank 1</b> IPO June 2017	<b>SpareBank 1</b> IPO June 2017		
<b>ECM</b>	<table border="1"> <tr> <td><b>Aega</b> Private placement Ongoing</td> <td><b>SAS</b> Private placement November 2017</td> <td><b>SpareBank 1</b> Private placement November 2017</td> <td><b>Borr Drilling</b> Private placement October 2017</td> <td><b>Qvest</b> Private placement September 2017</td> <td><b>SpareBank 1</b> Private placement September 2017</td> </tr> </table>	<b>Aega</b> Private placement Ongoing	<b>SAS</b> Private placement November 2017	<b>SpareBank 1</b> Private placement November 2017	<b>Borr Drilling</b> Private placement October 2017	<b>Qvest</b> Private placement September 2017	<b>SpareBank 1</b> Private placement September 2017
<b>Aega</b> Private placement Ongoing	<b>SAS</b> Private placement November 2017	<b>SpareBank 1</b> Private placement November 2017	<b>Borr Drilling</b> Private placement October 2017	<b>Qvest</b> Private placement September 2017	<b>SpareBank 1</b> Private placement September 2017		
<b>M&amp;A</b>	<table border="1"> <tr> <td><b>SKANSKA</b> Sale of wind farm to Blackrock October 2017</td> <td><b>KARO PHARMA</b> Advisor to BoD September 2017</td> <td><b>Hafslund</b> Advisor to BoD June 2017</td> <td><b>apg</b> Sale of wind project June 2017</td> <td><b>HAVILA</b> 33% stake in Fjord1 May 2017</td> <td><b>AMUZZA</b> Sale to NorgesG/Aafood January 2017</td> </tr> </table>	<b>SKANSKA</b> Sale of wind farm to Blackrock October 2017	<b>KARO PHARMA</b> Advisor to BoD September 2017	<b>Hafslund</b> Advisor to BoD June 2017	<b>apg</b> Sale of wind project June 2017	<b>HAVILA</b> 33% stake in Fjord1 May 2017	<b>AMUZZA</b> Sale to NorgesG/Aafood January 2017
<b>SKANSKA</b> Sale of wind farm to Blackrock October 2017	<b>KARO PHARMA</b> Advisor to BoD September 2017	<b>Hafslund</b> Advisor to BoD June 2017	<b>apg</b> Sale of wind project June 2017	<b>HAVILA</b> 33% stake in Fjord1 May 2017	<b>AMUZZA</b> Sale to NorgesG/Aafood January 2017		
<b>DCM</b>	<table border="1"> <tr> <td><b>Faroe</b> Unsecured bond November 2017</td> <td><b>Fjord1</b> Unsecured bond November 2017</td> <td><b>SSM</b> Raise of direct loan October 2017</td> <td><b>KLEVEN</b> Restructuring and equity issue September 2017</td> <td><b>BOA</b> Restructuring July 2017</td> <td><b>American Company</b> Unsecured bond February 2017</td> </tr> </table>	<b>Faroe</b> Unsecured bond November 2017	<b>Fjord1</b> Unsecured bond November 2017	<b>SSM</b> Raise of direct loan October 2017	<b>KLEVEN</b> Restructuring and equity issue September 2017	<b>BOA</b> Restructuring July 2017	<b>American Company</b> Unsecured bond February 2017
<b>Faroe</b> Unsecured bond November 2017	<b>Fjord1</b> Unsecured bond November 2017	<b>SSM</b> Raise of direct loan October 2017	<b>KLEVEN</b> Restructuring and equity issue September 2017	<b>BOA</b> Restructuring July 2017	<b>American Company</b> Unsecured bond February 2017		
<b>IG</b>	<table border="1"> <tr> <td><b>Oslobank</b> T1 and T2 capital November 2017</td> <td><b>Lyse</b> Unsecured bond November 2017</td> <td><b>OBOS</b> Covered bond October 2017</td> <td><b>Westerenergy</b> Unsecured bond October 2017</td> <td><b>Pareto bank</b> Unsecured bond August 2017</td> <td><b>SpareBank 1</b> T1 and T2 capital March 2017</td> </tr> </table>	<b>Oslobank</b> T1 and T2 capital November 2017	<b>Lyse</b> Unsecured bond November 2017	<b>OBOS</b> Covered bond October 2017	<b>Westerenergy</b> Unsecured bond October 2017	<b>Pareto bank</b> Unsecured bond August 2017	<b>SpareBank 1</b> T1 and T2 capital March 2017
<b>Oslobank</b> T1 and T2 capital November 2017	<b>Lyse</b> Unsecured bond November 2017	<b>OBOS</b> Covered bond October 2017	<b>Westerenergy</b> Unsecured bond October 2017	<b>Pareto bank</b> Unsecured bond August 2017	<b>SpareBank 1</b> T1 and T2 capital March 2017		



SpareBank 1  
REGNSKAPSHUSET



BN Bolig

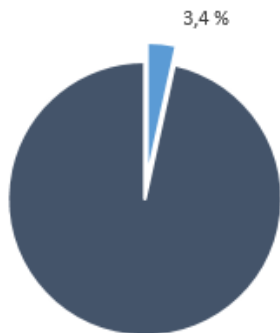
EiendomsMegler 1



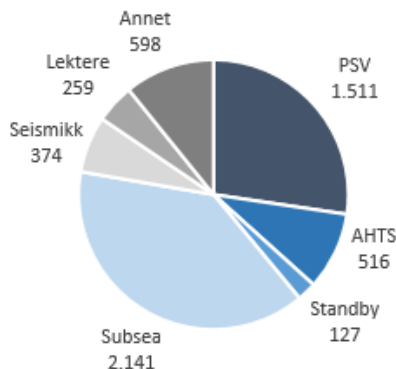
# Synkende kvartalsvise tap i offshore – nedskrivningene utgjør 13% av porteføljen

## Redusert eksponering - Subsea og PSV er fortsatt største segmenter

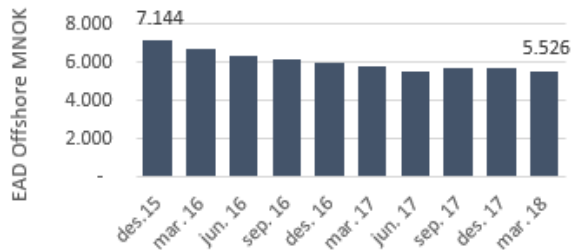
Offshore utgjør en liten andel av samlet kredittrisiko (andel EAD)



Subsea og PSV største segmenter (EAD MNOK)

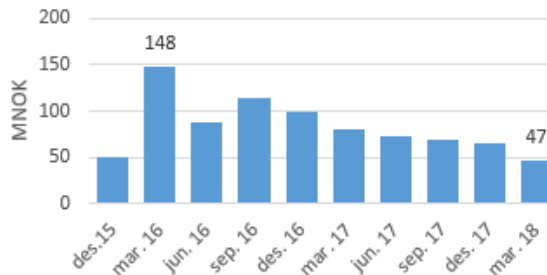


Jevnt redusert EAD fra 7,1 mrd. i 2015 til 5,5 mrd.



mill kr	EAD	Sum	Andel av EAD
Lav risiko	808	0,3	0,0 %
Middels risiko	3.055	54,6	1,8 %
Høy risiko	587	36,4	6,2 %
Eng. med nedskrivninger / mislighold	1.076	645,0	59,9 %
<b>Totalt</b>	<b>5.526</b>	<b>736,3</b>	<b>13,3 %</b>

Synkende kvartalsvise tap



I tillegg ble EK pr. 31.12.17 redusert med 30 MNOK som følge av implementering av IFRS 9



«Å bry seg gir konkurransekraft, spesielt i en digital verden»



# SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende bankene



## Kundeorientert

Best på kundeopplevelser  
Fortsatt styrke markedsposisjon



## Effektiv

Nominelle kostnader i morbanken  
uendret fra 2014 til 2018



## Lønnsom

Egenkapitalavkastning blant  
de best presterende norske  
banker, 12 prosent årlig



## Utbytte

Utdelingsgrad om lag 50 prosent



## Solid

15 prosent ren kjernekapital  
dekning

# Finansiell informasjon

## Første kvartal 2018

Første kvartal 2018



## Meget godt resultat i første kvartal 2018



Overskudd 466 mill kroner (367 mill), egenkapitalavkastning 11,2 % (9,4 %)



Ren kjernekapitaldekning 14,6 % (14,7%). Leverage ratio 7,3 % (7,3 %)



Resultat kjernevirksomhet 465 mill kroner (417 mill) før tap. Tap på utlån 48 mill kroner (89 mill)



Utlånsvekst PM 10,0 % (11,0 %) og NL 4,0 % (3,1 %), innskuddsvekst 8,2 % (9,9 %) siste 12 måneder



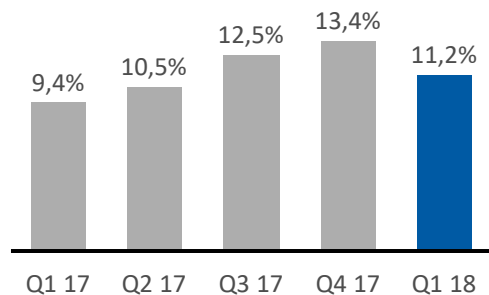
Redusert ressursbruk og nullvekst i kostnader morbanken



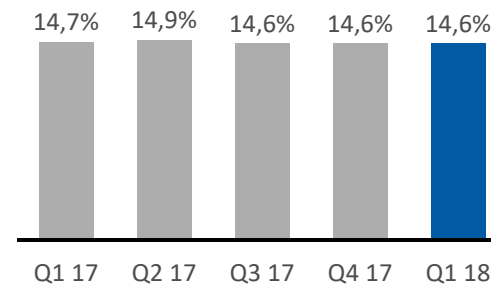
Bokført verdi per egenkapitalbevis 76,53 kroner (72,31), resultat per egenkapitalbevis 2,21 kroner (1,74)

# Lønnsom og solid. Reduserte tap

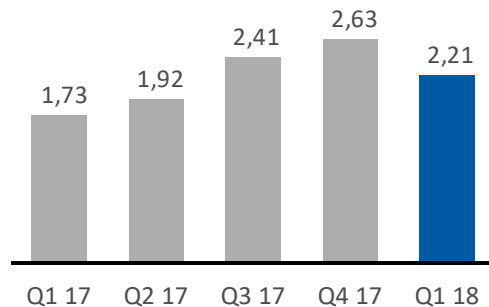
## Egenkapitalavkastning



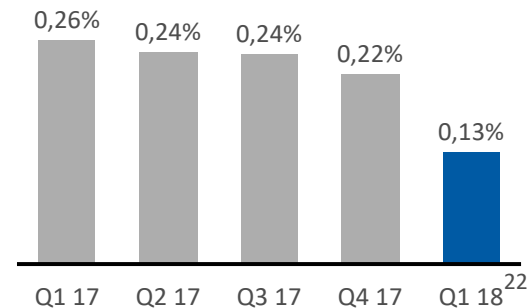
## Ren kjernekapitaldekning



## Resultat per egenkapitalbevis



## Tap på utlån i prosent av totale utlån

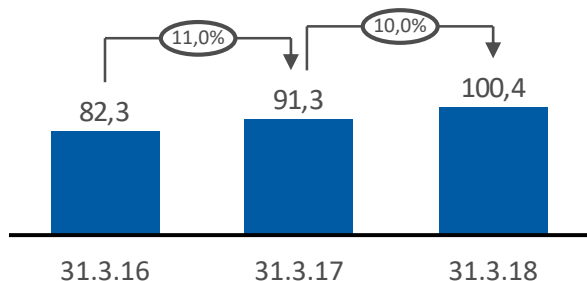


## Resultat per kvartal

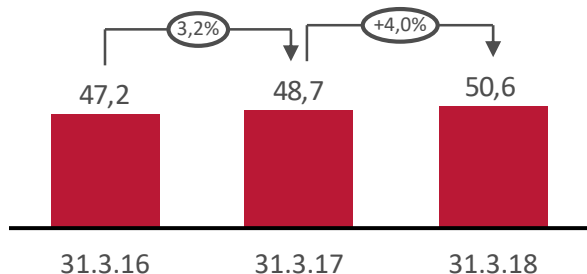
NOK mill	Q1 18	Q4 17	Q3 17	Q2 17	Q1 17
Rentenetto	568	589	570	532	533
Provisjonsinntekter	542	529	482	538	455
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>1.110</b>	<b>1.118</b>	<b>1.052</b>	<b>1.070</b>	<b>988</b>
Driftskostnader	645	618	582	598	571
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>465</b>	<b>501</b>	<b>470</b>	<b>472</b>	<b>417</b>
Tap på utlån	48	78	88	86	89
<b>Driftsresultat etter tap</b>	<b>416</b>	<b>423</b>	<b>383</b>	<b>386</b>	<b>328</b>
Tilknyttede selskaper	80	143	126	96	71
Avkastning finansielle inv.	100	109	109	38	67
<b>Resultat før skatt</b>	<b>597</b>	<b>675</b>	<b>617</b>	<b>520</b>	<b>466</b>
Skatt	131	122	118	111	99
<b>Overskudd</b>	<b>466</b>	<b>553</b>	<b>500</b>	<b>409</b>	<b>367</b>
<b>Egenkapitalavkastning</b>	<b>11,2 %</b>	<b>13,4 %</b>	<b>12,5 %</b>	<b>10,5 %</b>	<b>9,4 %</b>

# Utlånsvekst 7,9 % siste 12 måneder

## Utlånsvekst PM 10,0 %



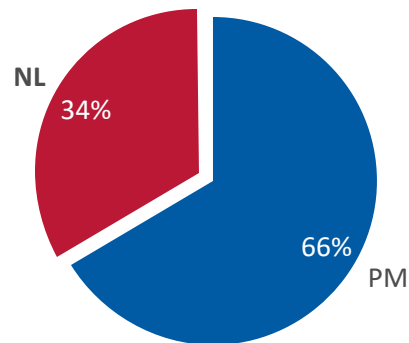
## Utlånsvekst NL 4,0 %



## Høy boliglånsvekst

- Markedsveksten i utlån til bolig er om lag 6,0 % (K2). Vekst utover dette representerer økt markedsandel
- Andelen lån til personkunder økt fra 61 til 66 prosent siste tre år
- Halvparten av veksten i NL er til småbedrifter

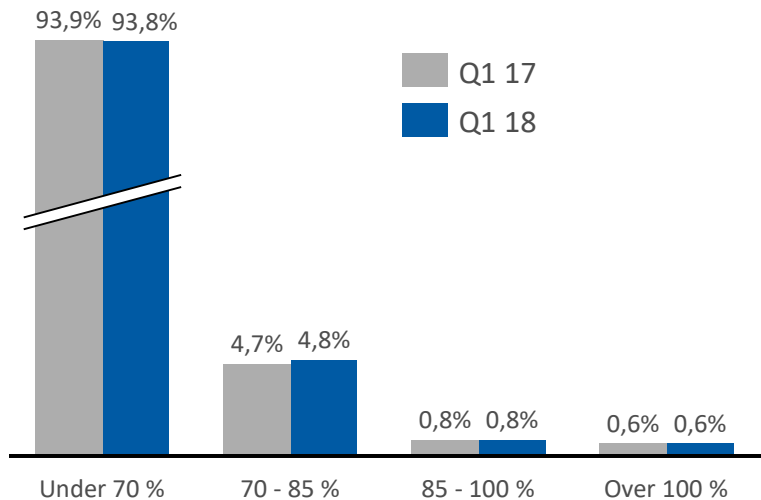
## Utlånsfordeling





## Lav belåningsgrad boliglån

### Belåningsgrad saldfordelt



Første kvartal 2018

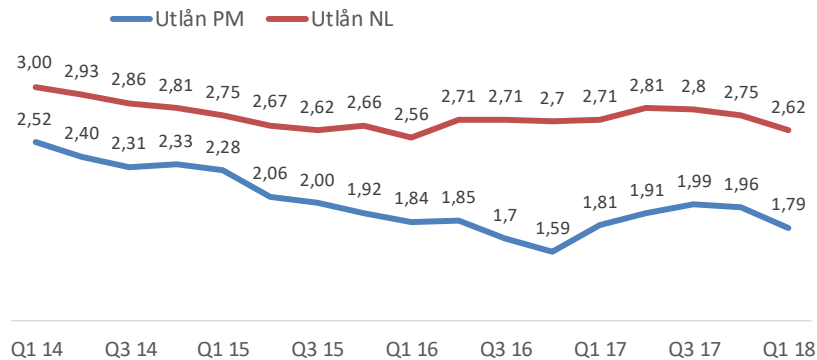
### Belåningsgrad boliglån

- 98,6 % av bruttoeksponeringen ligger innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier
- Bruttoeksponering over 85 % 1,4 %

25

# Utlånsmarginer

## Økt markedsrente i 2018



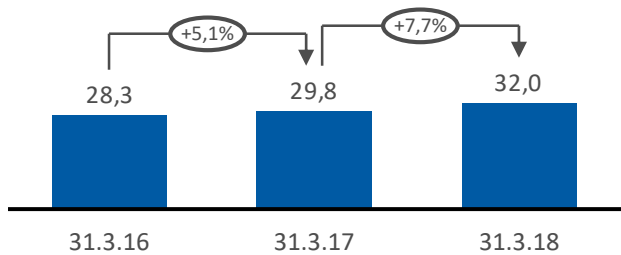
## Kommentar

- Nibor redusert gjennom 2017
- Men øker i 2018, og marginene presses med uendrede kunderenter

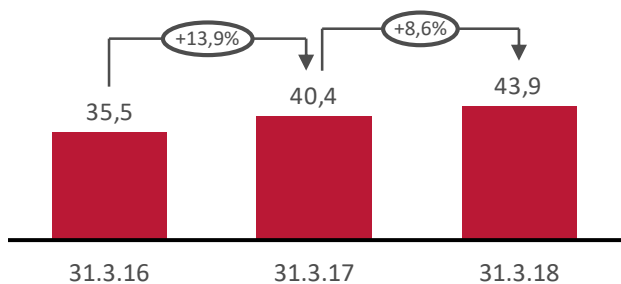
*Marginer er kunderente avregnet mot 3 måneders nibor*

## Innskuddsvekst 8,2 % siste 12 måneder

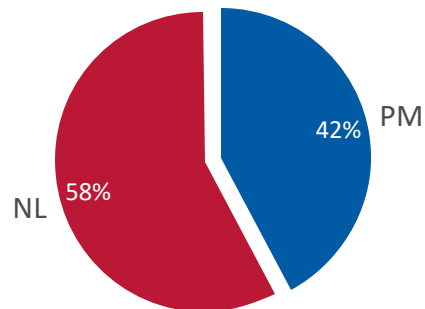
### Innskuddsvekst PM 7,7 %



### Innskuddsvekst NL 8,6 %

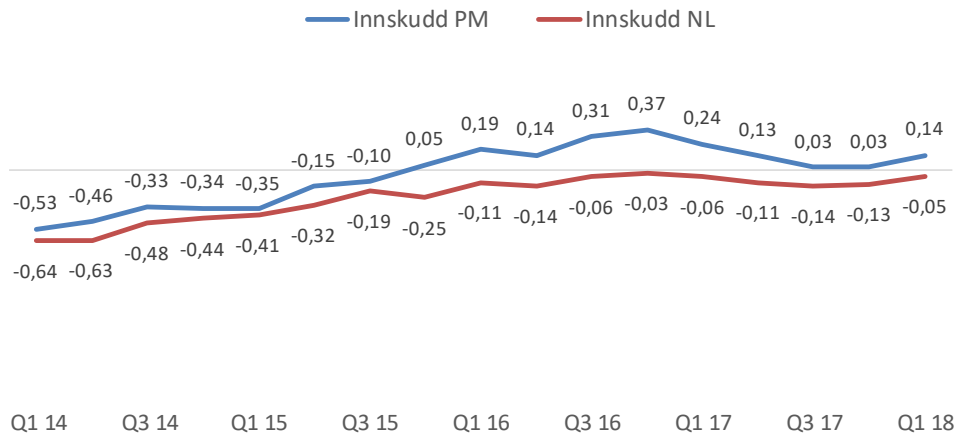


### Innskuddsfordeling



# Innskuddsmarginer

## Marginer innskudd PM og NL



## Kommentar

- Økt nibor i 2018 har styrket marginene noe i 2018

*Marginer er kunderente avregnet mot 3 måneders nibor*

# Endring rentenetto

## Endring Q1 2017 – Q1 2018

Netto renteinntekter Q1 2018	568
Netto renteinntekter Q1 2017	533
<b>Endring</b>	<b>34</b>
<b>Fremkommer slik:</b>	
Utlånsgebyrer	2
Utlånsvolum	44
Innskuddsvolum	2
Utlånsmargin	-32
Innskuddsmargin	-9
Forrentning egenkapital	2
Finansiering og likviditetsbeholdning	8
Datterselskaper	17
<b>Endring</b>	<b>34</b>

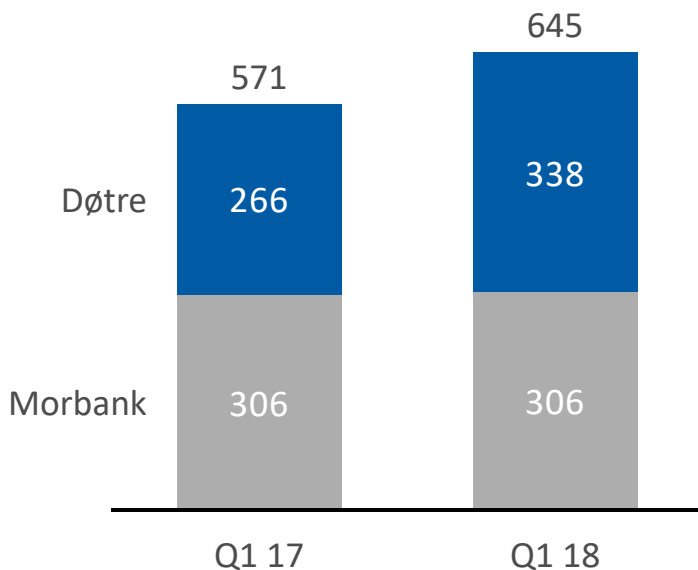
## Vekst styrker rentenettoen, økt nibor utfordrer utlånsmarginen

- Økt volum på utlån styrker rentenettoen
- Økt nibor i Q1 2018 svekker rentenettoen sammenlignet med Q1 2017

## Effektivisert bankdrift og økt aktivitet i datterselskapene

Målet om nullvekst i kostnader i morbanken står fast

### Kostnader i konsernet i Q1 17 og Q1 18

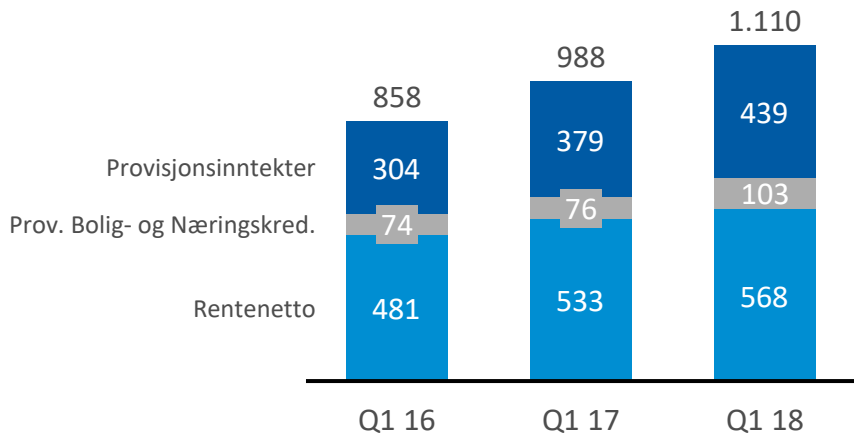


### Kostnadsvekst som følge av satsing i døtre

- Kostnadsvekst i datterselskapene
  - Oppkjøp i SMN Regnskapshuset
  - Styrket satsing i SpareBank 1 Markets
  - Oppstartskostnader BN bolig
- Investeringene har som mål å befeste og utvikle den sterke posisjonen datterselskapene har i sine segmenter
- Netto nullvekst i kostnader i morbanken, i tråd med plan.
- Effektiviseringen av banken vil fortsette

# Robust inntektsplattform og økte provisjonsinntekter

## Netto renteinntekter og andre inntekter



## Andre inntekter Q1 17 og Q1 18

<i>mill kr</i>	Q1 18	Q1 17	Endring
Betalingstjenester	52	50	2
Kredittkort	15	15	0
Sparing og forvaltning	26	21	5
Forsikring	43	41	2
Garantiprovisjoner	17	18	0
Eiendomsmegling	83	91	-8
Regnskapstjenester	115	99	16
Markets	65	31	34
Øvrige provisjoner	23	13	10
<b>Provisjonsinnt. eks. Bolig/Næring</b>	<b>439</b>	<b>378</b>	<b>61</b>
Provisjoner Boligkreditt	99	72	27
Provisjoner Næringskreditt	3	4	0
<b>Sum provisjonsinntekter</b>	<b>542</b>	<b>455</b>	<b>87</b>

- Robust inntektsplattform
- Bred og diversifisert produktportefølje både i morbank, datterselskaper og produktselskaper

# Datterselskaper

## Resultat før skatt

<b>NOK mill (SMNs eierandel i parentes)</b>	<b>Q1 18</b>	<b>Q4 17</b>	<b>Q3 17</b>	<b>Q2 17</b>	<b>Q1 17</b>
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (87 %)	-8	-10	-11	19	4
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (95 %)	17	15	9	20	15
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (65 %)	38	35	36	30	28
SpareBank 1 Markets (67 %)	7	8	-26	17	3
SpareBank 1 SMN Invest (100 %)	4	12	15	15	1
Andre selskaper	6	5	5	6	5

*Resultatene er selskapenes totalresultat*



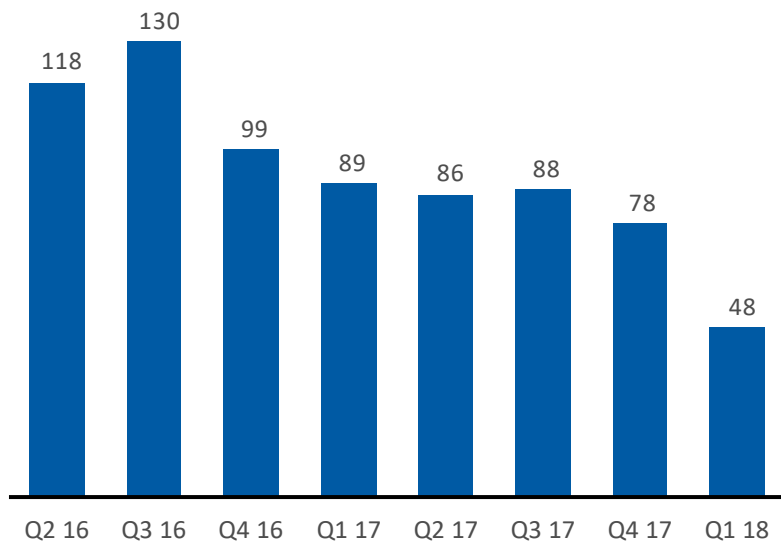
## Produktselskaper i SpareBank 1 Alliansen

### Resultatandel etter skatt

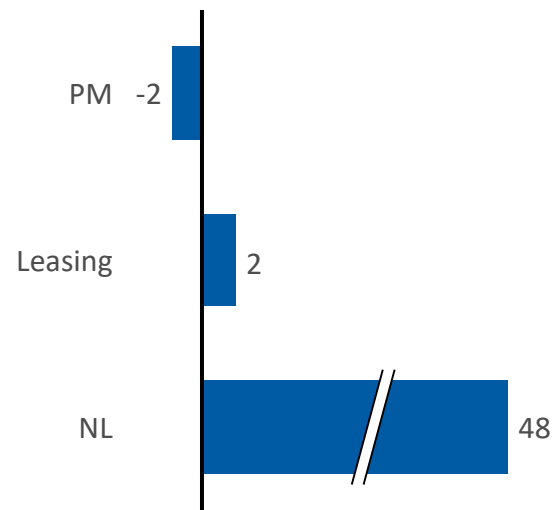
<b>NOK mill (SMNs eierandel i parentes)</b>	<b>Q1 18</b>	<b>Q4 17</b>	<b>Q3 17</b>	<b>Q2 17</b>	<b>Q1 17</b>
SpareBank 1 Gruppen (19,5 %)	36	134	80	68	66
SpareBank 1 Boligkreditt (19,0 %)	3	-15	11	-13	-24
SpareBank 1 Næringskreditt (36,5 %)	4	1	5	5	8
BN Bank (33 %)	30	28	21	20	29
SpareBank 1 Kredittkort (17,9 %)	5	5	3	5	2

## Reduserte tap. Det er fortsatt tap hovedsakelig i offshore

Tapsutvikling per kvartal, mill kroner



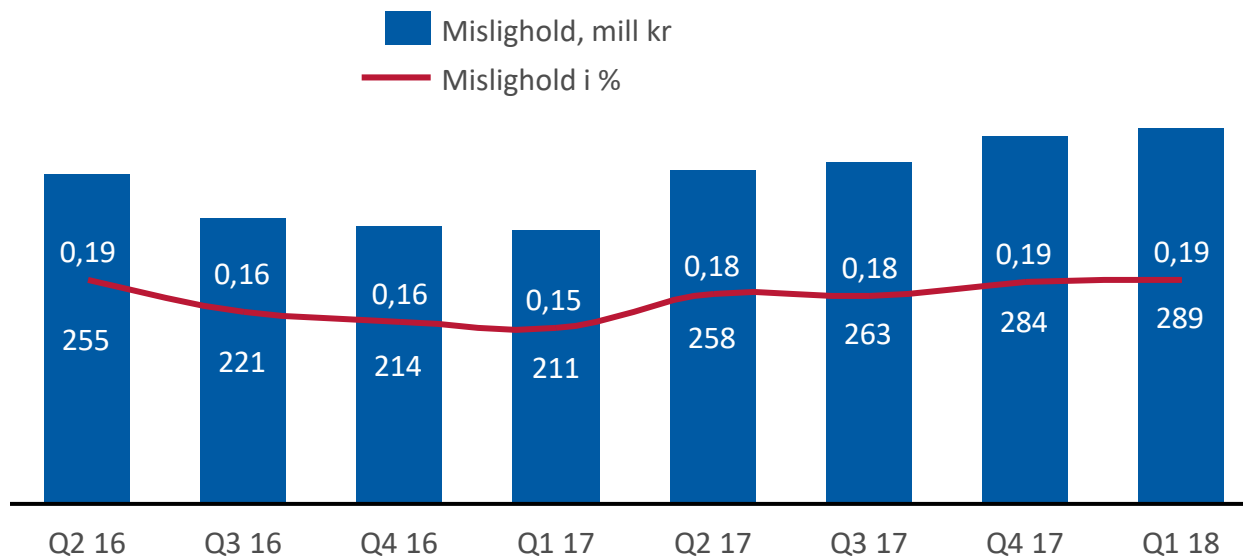
Fordeling tap første kvartal 2018



Tap på utlån utgjorde 0,13 % (0,23 %) av brutto utlån 31. mars 2018

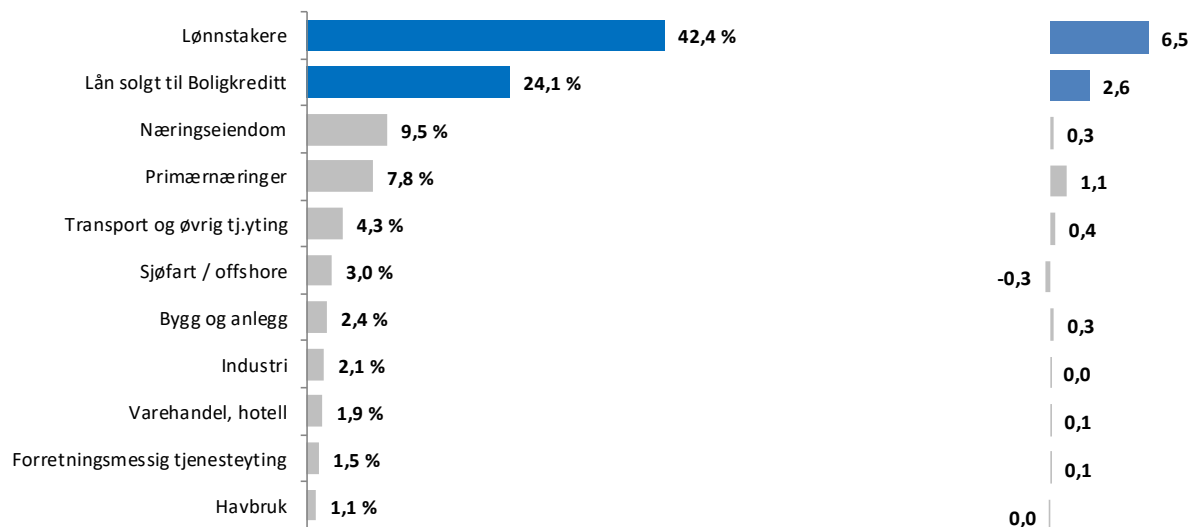
# Meget lavt mislighold med 0,19 prosent

Per kvartal siste 2 år



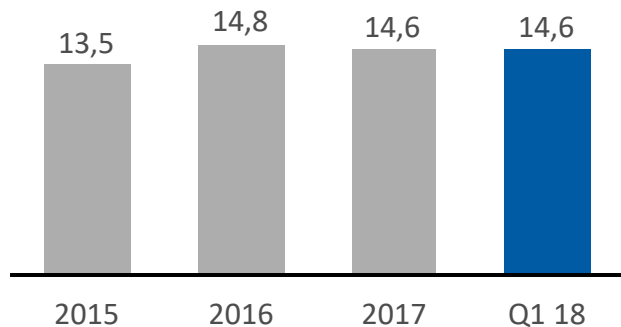
## Høy andel boliglån og veldiversifisert SMB portefølje

### Andel av totale utlån og vekst i kroner i siste 12 måneder

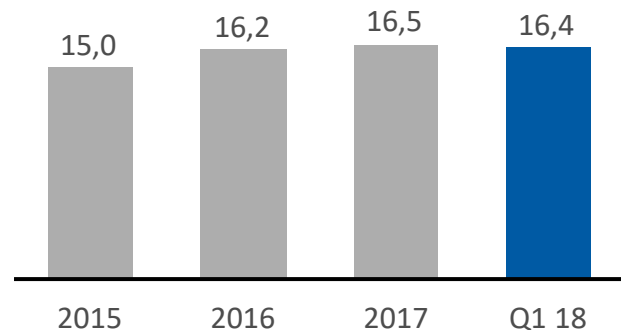


# Kapitaldekning

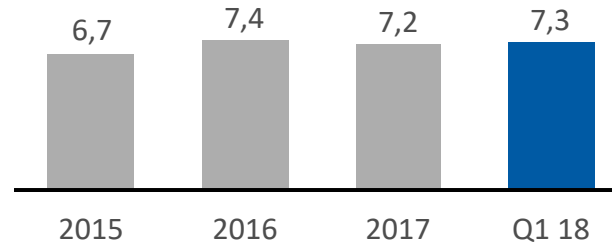
## Ren kjernekapitaldekning



## Ren kjernekapitaldekning uten overgangsregler (Basel III)



## Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio)



Første kvartal 2018

## SpareBank 1 SMN

### 7467 TRONDHEIM



#### Konsernsjef Finn Haugan

Tel +47 900 41 002  
E-mail finn.haugan@smn.no

#### Finansdirektør Kjell Fordal

Tel +47 905 41 672  
E-mail kjell.fordal@smn.no

#### Sentralbord

Tel +47 915 07 300



#### Internett adresser:

SMN hjemmeside og nettbank:  
HuginOnline:  
Egenkapitalbevis generelt:

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



#### Finanskalenderen 2018

Q1 2018	4. mai 2018
Q2 2018	8. august 2018
Q3 2018	26. oktober 2018

# Vedlegg

Første kvartal 2018



## Andre viktige forhold

### Korreksjon av kapitaldekning

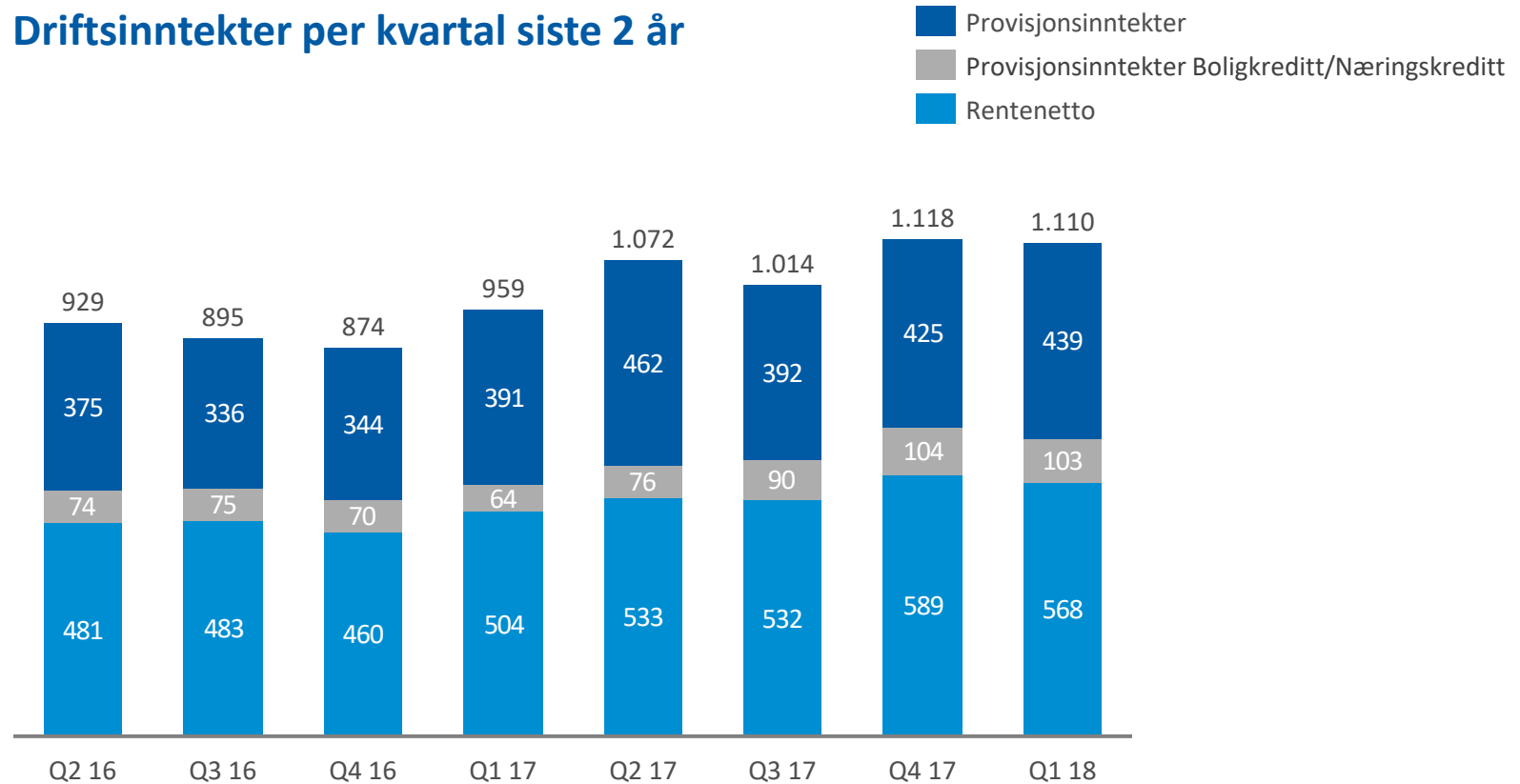
- SpareBank 1 SMN har korrigert ren kjernekapitaldekning per 31.12 2017 fra 14,9 prosent til 14,6 prosent. Korrigeringen påvirker ikke bokført egenkapital eller rapportert egenkapitalavkastning.
- Banken har avdekket feil behandling av andel fond for urealiserte gevinster fra tilknyttede selskaper. Dette reduserer rapportert ren kjernekapital ved utgangen av 2017. For fjerde kvartal 2017 er det i tillegg foretatt en korreksjon i beregning av kapitalkrav vedrørende gjenkjøpsavtaler og tilhørende sikkerhetsstillelser (repo). Effektene er knyttet til overgangsordningen (Basel 1-gulv). Dette medfører økt beregningsgrunnlag i forhold til opprinnelig rapportering.
- Ren kjernekapitaldekning er som følge av disse forholdene endret fra 14,9 prosent til 14,6 prosent per 31. desember 2017. Dekningen er uendret gjennom første kvartal 2018.

### Avtale om salg av hovedkontoret, Søndre gt 4 – 10

- SpareBank 1 SMN har inngått avtale om salg av Søndre gt. 4-10 i Trondheim sentrum. SpareBank 1 SMN leier tilbake arealet som i dag benyttes av banken med datterselskaper
- Brutto eiendomsverdi som er lagt til grunn i avtalen er på 755 millioner kroner, og vil gi SpareBank 1 SMN en netto gevinst etter estimert skatterabatt og transaksjonskostnader på vel 120 millioner. Dette styrker bankens kjernekapital med ca. 0,13 prosentpoeng
- Partene har gjennomført teknisk, juridisk og finansiell due diligence. Transaksjonen er planlagt gjennomført med virkning fra første juni 2018

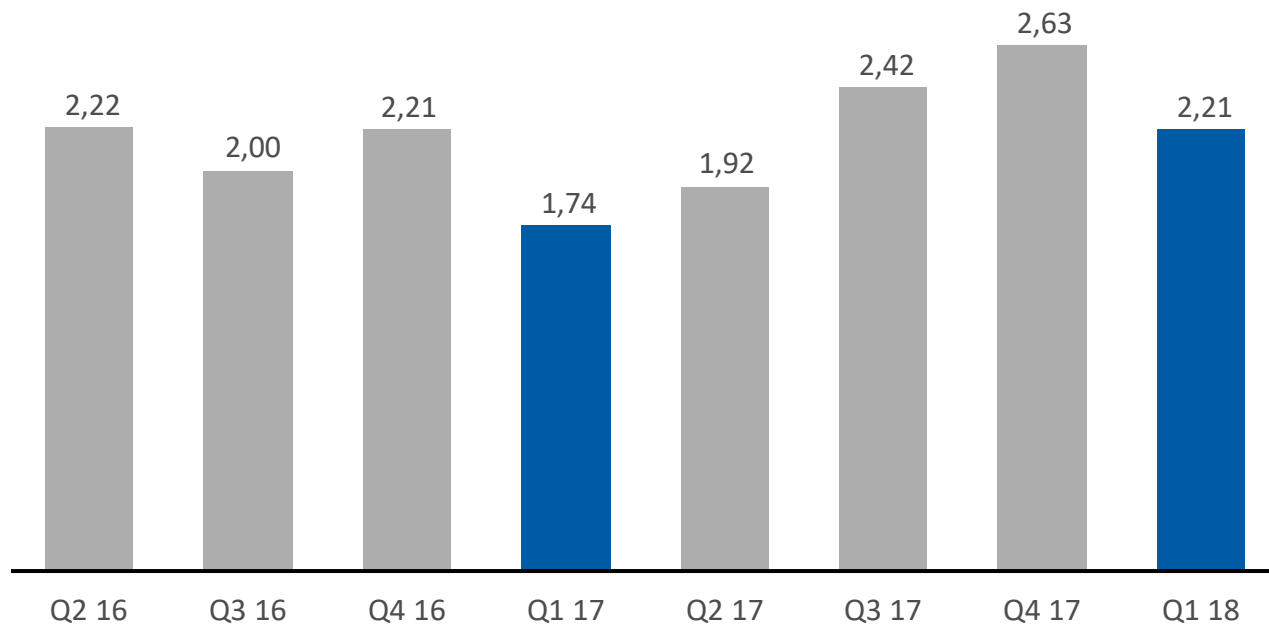


## Driftsinntekter per kvartal siste 2 år



## Resultat per egenkapitalbevis

Per kvartal siste to år

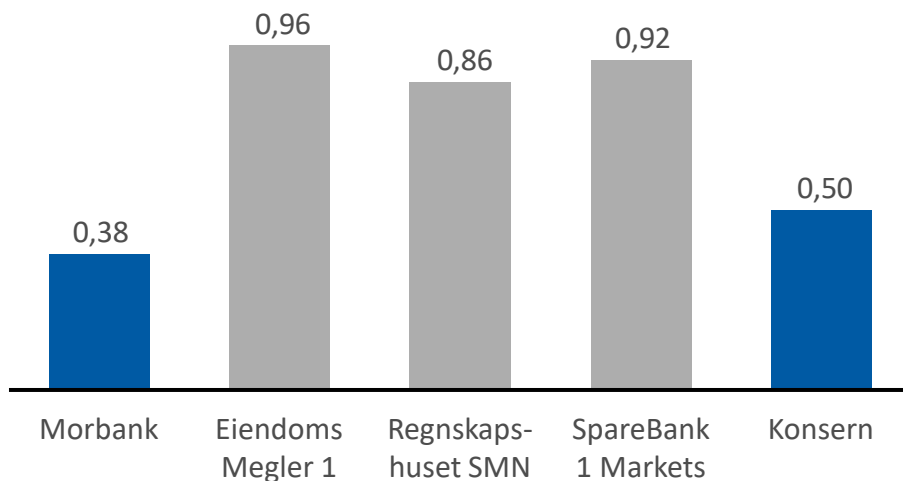


## Avkastning finansielle investeringer

<b>NOK mill.</b>	<b>Q1 18</b>	<b>Q4 17</b>	<b>Q3 17</b>	<b>Q2 17</b>	<b>Q1 17</b>
Gevinst/(tap) aksjer	5	53	0	1	8
Gevinst/(tap) finansielle derivater	119	55	72	25	-3
Gevinst/(tap) øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi	4	-4	-5	5	11
Gevinst/(tap) valuta	11	16	10	13	6
Gevinst/(tap) sertifikater og obligasjoner	-59	-20	20	10	49
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank1 Markets	17	10	8	13	12
Gevinst/(tap) finansielle instrumenter knyttet til sikringsbokføring	1	2	3	-32	-16
<b>Netto resultat fra finansielle instrumenter</b>	<b>98</b>	<b>112</b>	<b>108</b>	<b>35</b>	<b>66</b>

## SpareBank 1 SMN skal være kostnadseffektiv også som konsern

### Sum kostnader / Sum inntekter



### Lønnsomme og lite kapitalkrevende døtre:

- Datterselskapene er selskaper med god lønnsomhet – og er virksomheter som krever lite egenkapital sammenlignet med konsernets øvrige virksomheter
- I sine respektive bransjer fremstår de som kostnadseffektive
- Men utfordrer kostnads / inntektsforholdet i konsernet

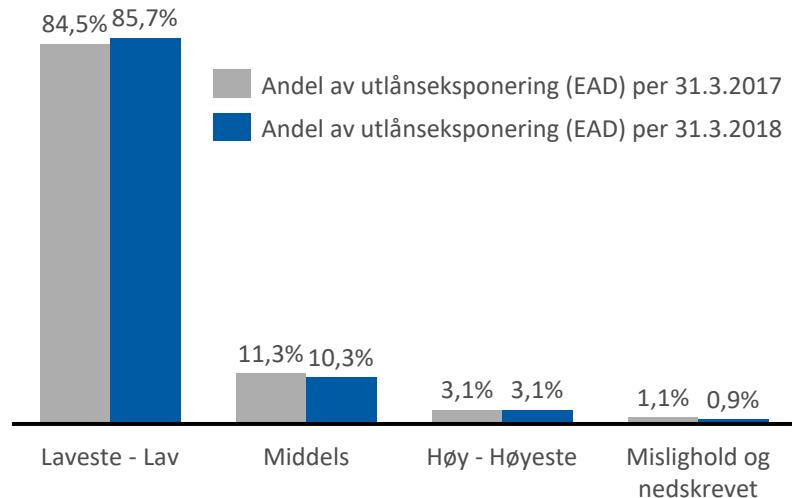
## Balanse siste 3 år

### Siste 3 år

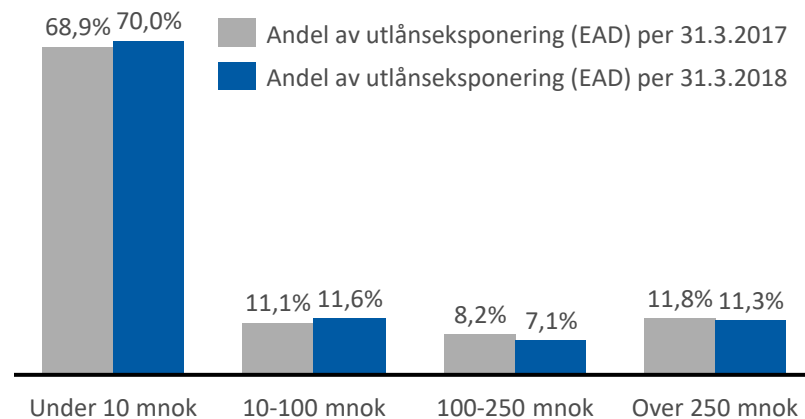
	31.3.18	31.3.17	31.3.16
Likvider	25,5	22,9	19,5
Netto utlån	112,1	103,2	94,6
Aksjer	2,2	1,7	1,6
Investering i tilknyttede selskaper	6,5	6,0	6,0
Goodwill	0,8	0,7	0,5
Øvrige aktiva	4,9	7,6	12,1
<b>Eiendeler</b>	<b>152,1</b>	<b>142,0</b>	<b>134,3</b>
Pengemarkedsfinansiering	49,8	46,9	44,4
Innskudd fra kunder	75,9	70,2	63,9
Øvrig gjeld	6,8	6,5	8,5
Ansvarlig lånekapital	2,2	2,2	3,5
Egenkapital uten hybridkapital	16,1	15,3	13,1
Hybridkapital klassifisert som egenkapital	1,3	0,9	1,0
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>152,1</b>	<b>142,0</b>	<b>134,3</b>
I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	37,9	35,9	34,2

# Stabilt risikobilde

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

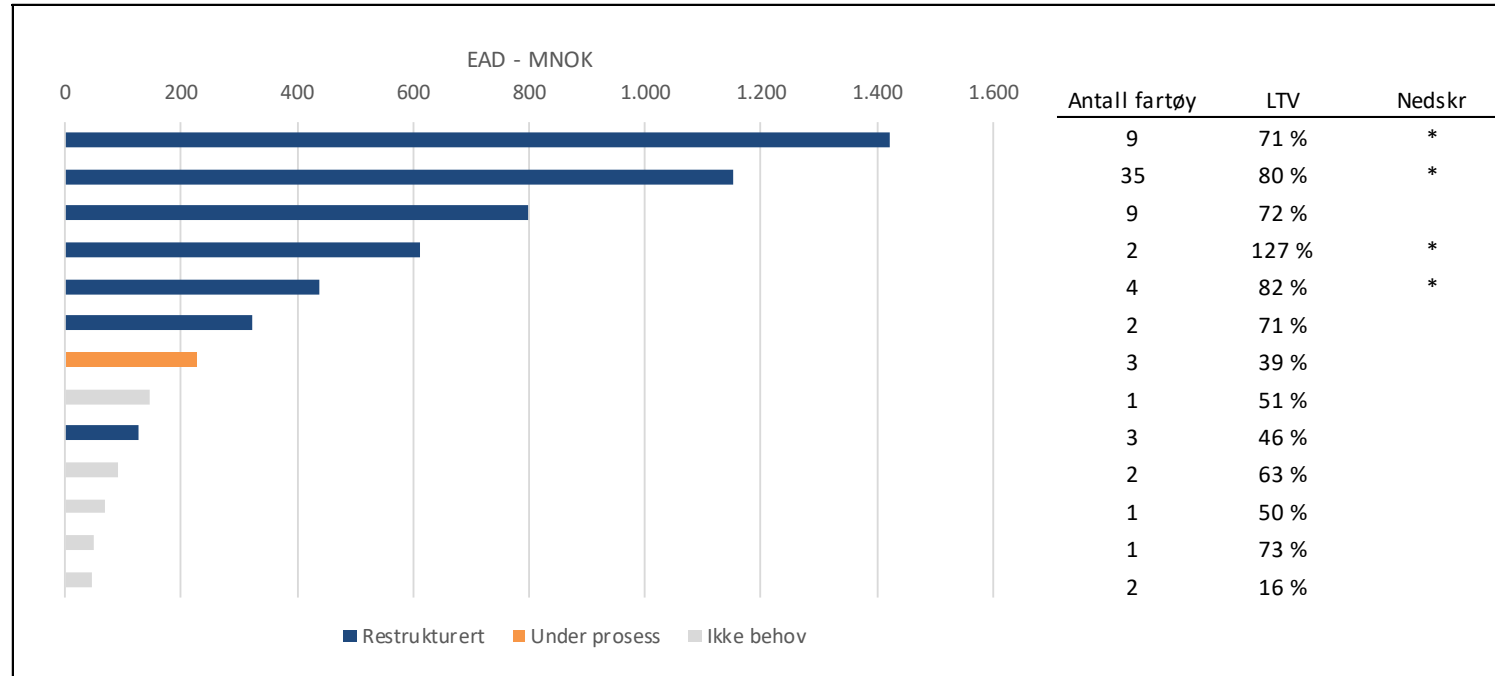


## SpareBank 1 SMNs lån fordelt på engasjementsstørrelse og andel EAD (Exposure At Default)



# Restrukturering i stor grad gjennomført

## Offshore Service Fartøy – Største kundegrupper



LTV = Eksponering mot pant i fartøy / Markedsverdi av fartøy (samlet for kundegruppe)  
 Leitere er ikke inkludert

\* = individuell nedskrivning  
 Første kvartal 2018

# Soliditet

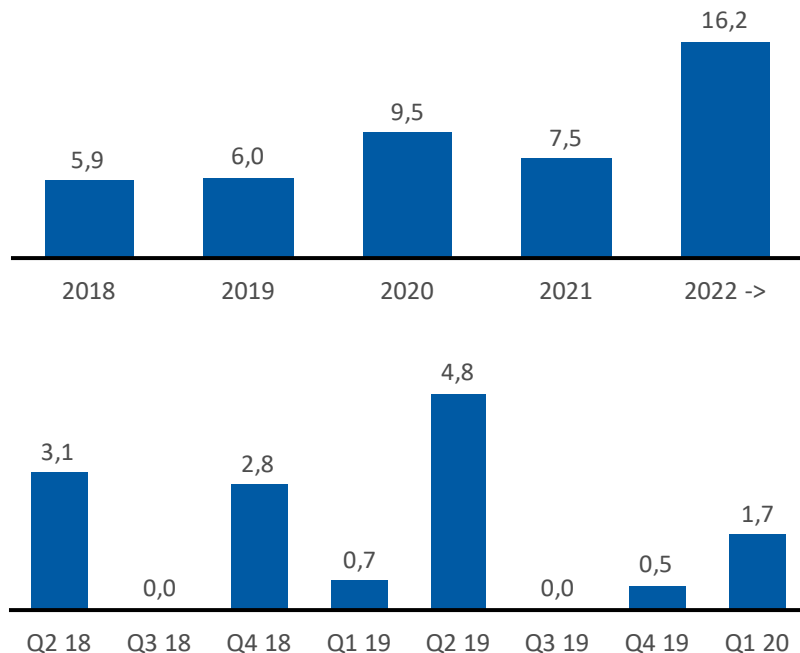
## Kapitaldekning per desember 2017 og 2016

<i>NOK mill.</i>	<b>31.3.18</b>	<b>31.3.17</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>13.976</b>	<b>13.332</b>
Fondsobligasjon	1.721	1.817
<b>Kjernekapital</b>	<b>15.697</b>	<b>15.149</b>
Tilleggskapital	1.822	2.034
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>17.518</b>	<b>17.183</b>
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	4.292	4.173
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.791	1.891
Gjeldsrisiko, egenkapitalrisiko	43	51
Operasjonell risiko	575	510
CVA	119	119
Overgangsordning Basel II	863	523
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>7.684</b>	<b>7.268</b>
Beregningsgrunnlag	96.044	90.845
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>14,6 %</b>	<b>14,7 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>16,3 %</b>	<b>16,7 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>18,2 %</b>	<b>18,9 %</b>
<b>Leverage ratio (uvektet kjernekapitalandel)</b>	<b>7,3 %</b>	<b>7,3 %</b>



## God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

### Forfallsstruktur per 31. mars 2018 (mrd kr)



Første kvartal 2018

## Kommentarer

- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, lån på samlet 35 mrd. kroner solgt per 31. mars 2018
- Samlede forfall neste 2 år 13,1 mrd. kroner:
  - 5,9 mrd i 2018
  - 5,5 mrd i 2019
  - 1,7 mrd i Q1 20
- LCR 162 % per 31. mars 2017

## Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

Siste 5 år

	<b>31.3.18</b>	<b>31.3.17</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Egenkapitalbevisbrøk	63,9 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,6 %
Antall EKB (mill)	129,38	129,48	129,38	129,64	129,43	129,83
Børskurs	80,90	66,50	82,25	64,75	50,50	58,50
Børsverdi (mill kr)	10.464	8.634	10.679	8.407	6.556	7.595
Bokført EK per EKB	76,53	72,31	78,81	73,35	67,39	62,04
Resultat per EKB, majoritet	2,21	1,74	8,71	7,93	6,96	8,82
Utbytte per EKB			4,40	3,00	2,25	2,25
Pris/Inntjening	9,16	9,57	9,44	8,17	7,26	6,63
Pris/Bokført egenkapital	1,06	0,92	1,04	0,88	0,75	0,94

# Nøkkeltall

## Siste 3 år

	<b>31.3.18</b>	<b>31.3.17</b>	<b>31.3.16</b>
Ren kjernekapitalandel	14,6 %	14,7 %	13,5 %
Kjernekapitalandel	16,3 %	16,7 %	15,5 %
Kapitaldekning	18,2 %	18,9 %	18,0 %
Leverage ratio	7,3 %	7,3 %	6,8 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt og Næringskreditt)	7,9 %	8,1 %	6,5 %
Innskuddsvekst	8,2 %	9,9 %	1,3 %
Innskuddsdekning	67 %	67 %	69 %
PM-andel utlån	66 %	65 %	64 %
Kostnader / inntekter	50 %	51 %	46 %
Egenkapitalavkastning	11,2 %	9,4 %	10,9 %
Tap i % av utlån	0,13 %	0,26 %	0,44 %