

Foreløpig regnskap per 4. kvartal 2011

2. februar 2012
Finn Haugan, konsernsjef
Kjell Fordal, finansdirektør

Oppsummering

- Godt resultat i et krevende marked. Egenkapitalavkastning på 12,8 %
- Garantert fortrinnsrettsemisjon på inntil 750 millioner kroner, samt rettede emisjoner mot hovedsakelig ansatte og sparebankstiftelsen på inntil totalt 260 millioner kroner. Gitt alle emisjonene vil kjernekapitaldekningen etter dette være på 11,6 %, hvorav ren egenkapital på 10,1 %
- Styrket markedsposisjon i både privat- og bedriftsmarkedet
- Sterk innskuddsvekst styrker bankens finansiering
- Utlånsmarginene er under press med høyere finansieringskostnader. Renteøkning gjennomført i november 2011
- Høy aktivitet i banken og innenfor eiendomsmegling og regnskap gir kostnadsvekst
- Positiv utvikling på tap og lavt mislighold, dette reflekterer både regionens økonomi og bankens porteføljekvalitet

SpareBank 1 SMN

Kjernemarked



Oversikt

- 54 kontor in Nord- og Sør Trøndelag, Møre og Romsdal og Sogn og Fjordane
- Norges nest største sparebank med 100 milliarder i forvaltningskapital og 180,000 privatkunder
- Stifter av SpareBank 1 Alliansen (19.5%)

Historie

- Etablert i 1823
- Børsnotert siden 1994
- I Romsdal fra 2004 etter oppkjøp av Romsdals Fellesbank
- I Ålesund i 2009 gjennom overtagelse av BN Banks virksomhet i Ålesund
- Etablering i Sogn og Fjordane i 2009

Variert næringsstruktur i regionen

Bygg og anlegg



Skipsindustri



Handel



Landbruk



Fiske



Over 50.000 studenter



Offshore



Lakseoppdrett



Teknologi



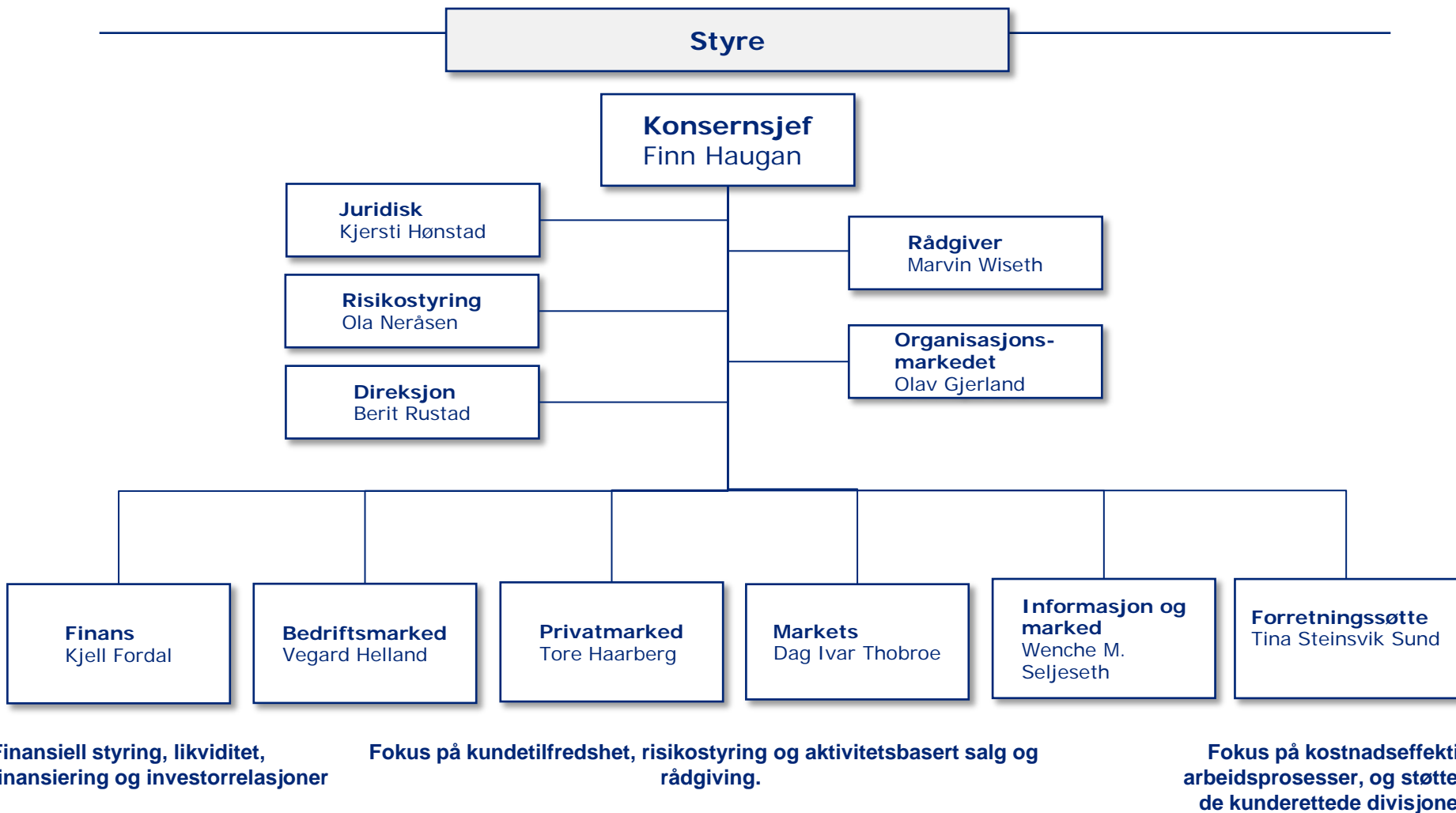
Beste kundeopplevelse, et helhetlig strategisk fokus



- SpareBank 1 SMN har 200.000 privatkunder og 15.000 små og mellomstore bedriftskunder, som gir potensial for økt produktbredde og produktdekning. Med 1 av 3 som våre kunder er det fortsatt muligheter blant de 2 av 3 som ikke er kunder av SpareBank 1 SMN
- SMN ønsker å levere en kundeopplevelse på et nivå som øker antall fornøyde kunder og gjør kunden en ambassadør for banken
- Målet er økt markedsandel og "share of wallet" gjennom økt produktdekning og optimal produktsammensetning

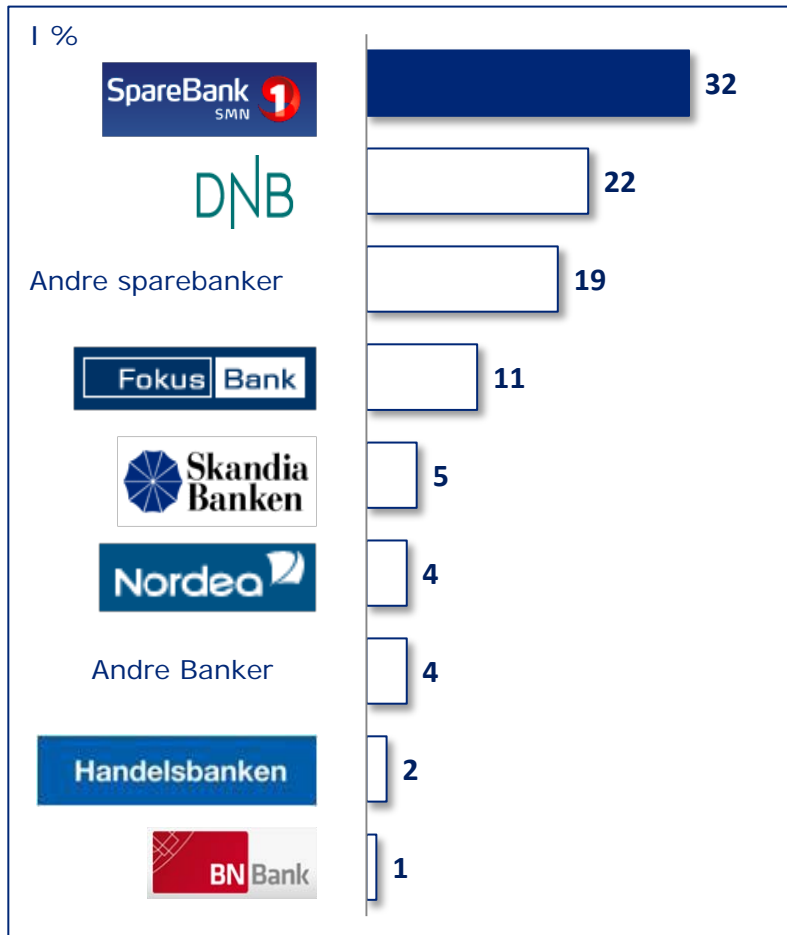
SpareBank 1 SMNs organisering

Sikrer kundeorientering og kostnadseffektive arbeidsprosesser

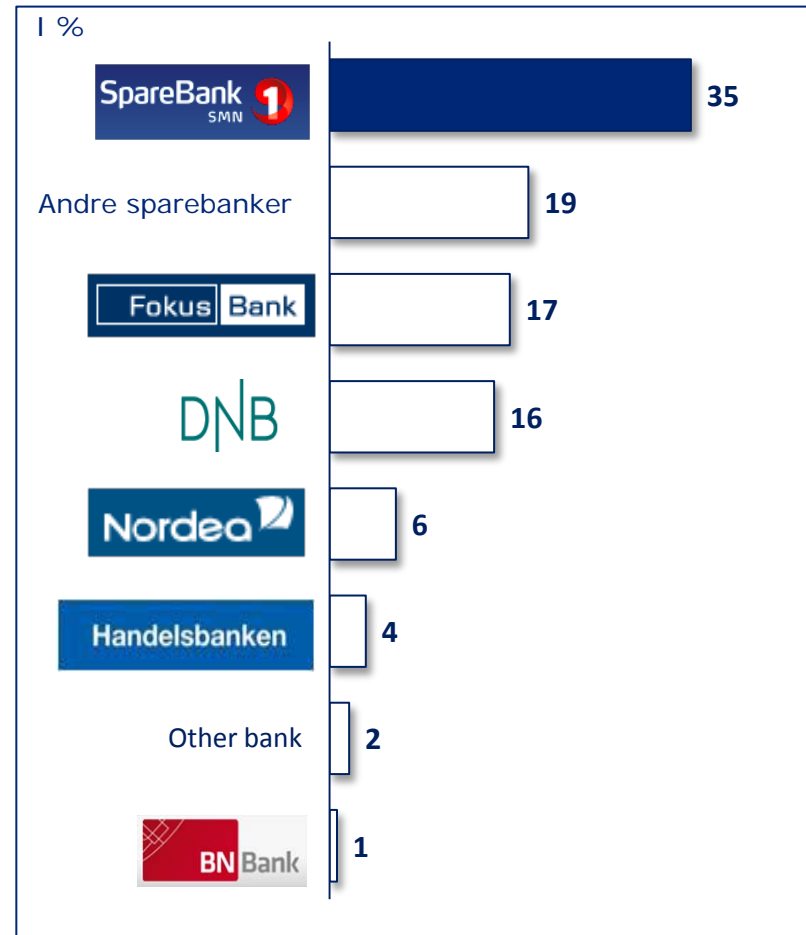


Markedsposisjon: Høy markedsandel i massemarkedet i bankens markedsområde, 1 av 3 privatkunder og 1 av 3 små og mellomstore bedrifter

Sterk markedsandel – privatmarked



..og i SMB markedet

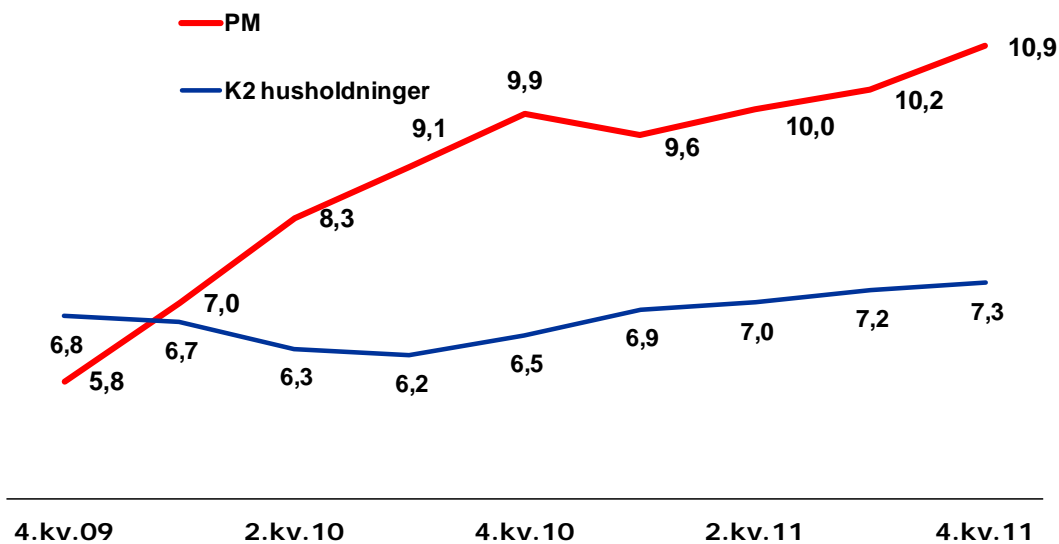


Høy utlånsvekst til privatmarkedet

Også sammenlignet med kredittvekst til husholdningene

12 måneders utlånsvekst PM 2009 – 2011

Prosent



Kommentar

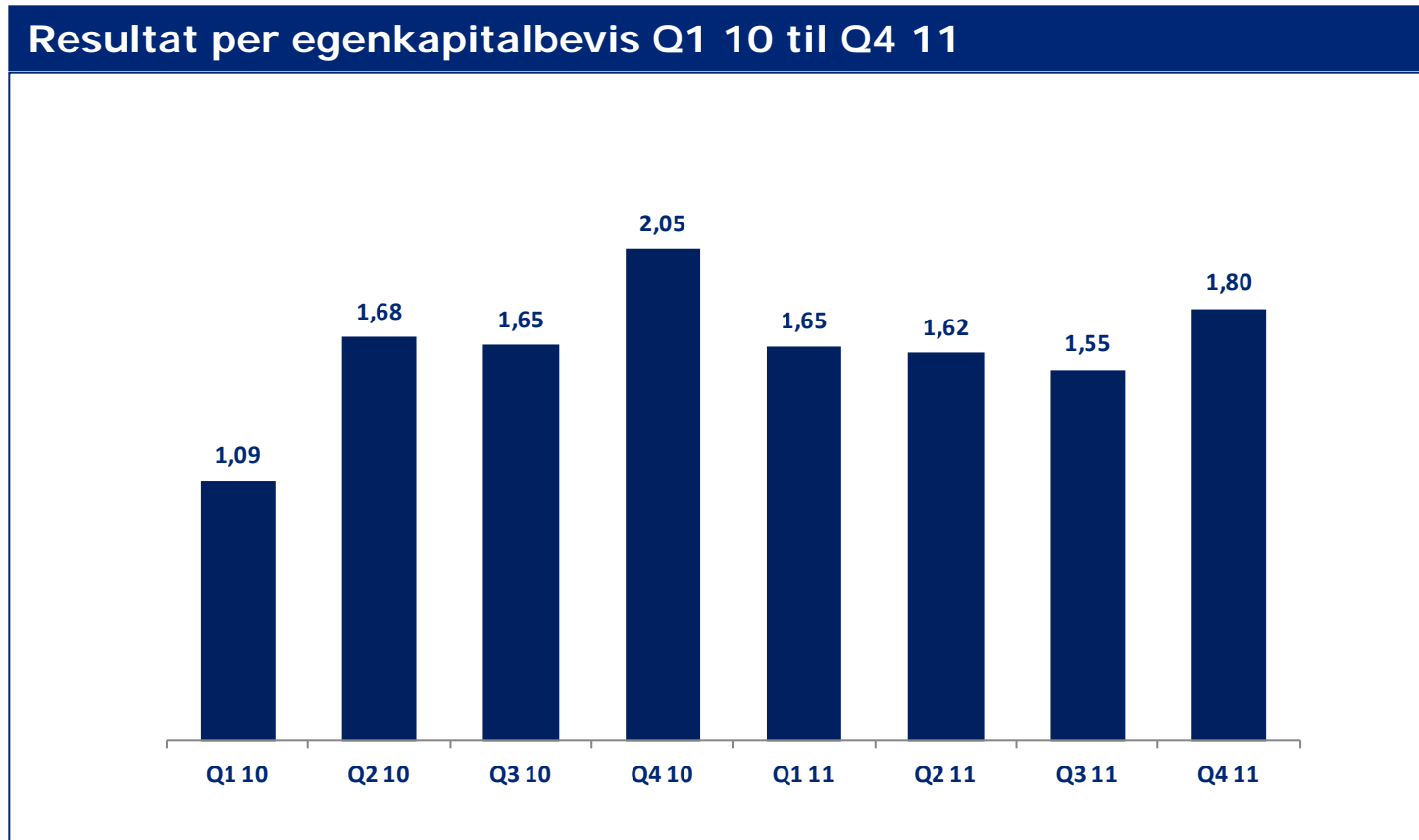
- Økende vekst i lån til bolig siste 2 år
- Veksttakten er høyere i SMN enn snittet for husholdningene, og SMN tar markedsandeler

Positiv resultatutvikling

Resultat							
NOK mill	31.12.11	31.12.10	4.kv.11	3.kv.11	2.kv.11	1.kv.11	4.kv.10
Rentenetto	1.281	1.210	316	320	318	327	293
Provisjonsinntekter	919	855	232	234	232	221	222
Sum driftsinntekter	2.201	2.065	548	554	550	548	515
Driftskostnader	1.482	1.268	412	361	361	348	311
Inntektsføring AFP		-128					-11
Resultat bankdrift før tap	718	925	136	193	189	200	215
Tap på utlån	27	132	26	8	-1	-6	25
Resultat bankdrift etter tap	691	792	110	185	190	207	190
Tilknyttede selskaper	290	249	119	49	69	54	83
Avkastning finansielle inv.	298	240	104	73	56	65	115
Resultat før skatt	1.279	1.282	333	306	315	325	388
Egenkapitalavkastning	12,8 %	14,6 %	13,6 %	12,0 %	12,9 %	13,2 %	16,6 %

Resultat per egenkapitalbevis per kvartal

(korrigert for emisjon 2010)



Foreslått utbytte 2,00 kr per bevis, resultat per bevis 6,61 kr

Forskjell konsern - morbank	2011	2010
Årsvoverskudd konsern	1.024	1.022
Resultat i datterselskaper	-144	-42
Utbytte og konsernbidrag datterselskap	68	108
Resultatandel tilknyttede selskaper	-290	-249
Utbytte fra tilknyttede selskaper	162	44
Årsoverskudd morbank	820	882

Overskuddsdisponering	2011	2010
Årsoverskudd morbank	820	882
Overført fond for urealiserte gevinster	-25	65
Årsoverskudd til disponering	795	947
Utbytte	190	285
Utjevningfond	297	281
Grunnfondskapital	268	189
Gaver	40	192
Sum disponert	795	947

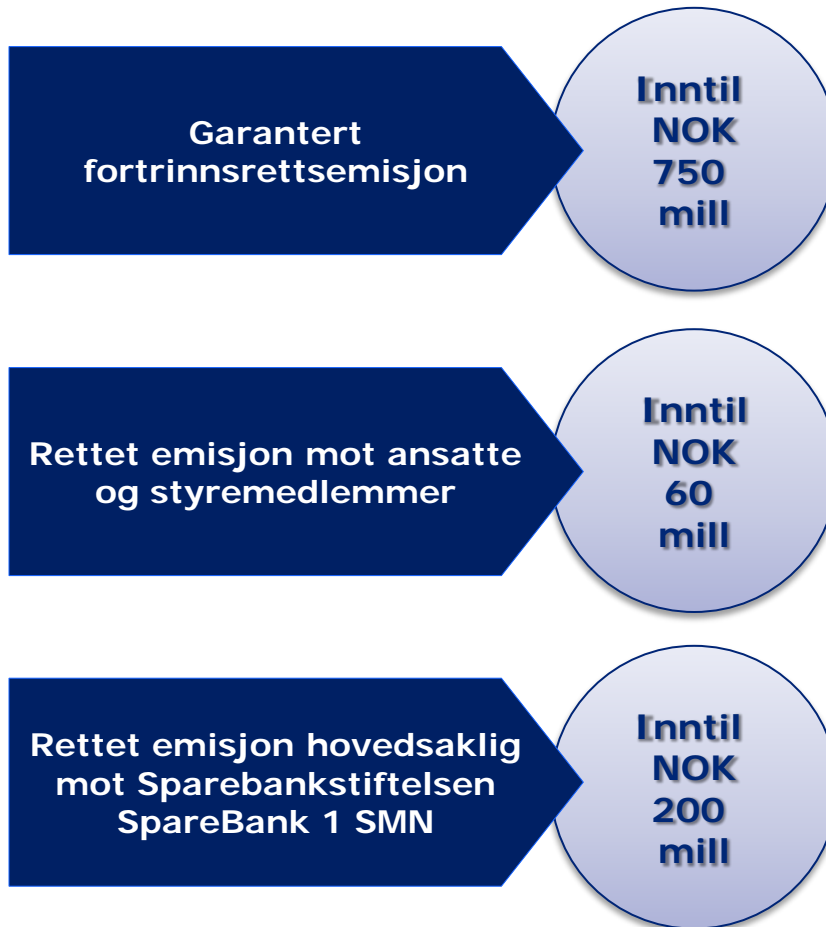
Vedrørende utbytte:

- Det er morbankens resultat som disponeres. Dette innebærer at konsernresultatet må korrigeres for resultat og utbytte i datterselskap og tilknyttede selskap
- Styret foreslår et kontantutbytte på 2,00 kroner per egenkapitalbevis, totalt 190 mill. kroner som gir en utdelingsgrad på 40 %.
- Det foreslås avsetning på 40 mill. kroner i gaver til allmennyttige formål, som representerer en utdelingsgrad på 13 %.
- Med bakgrunn i nye regulatoriske krav til soliditet og forventning om mer krevende markedsforhold har styret i år valgt å foreslå lavere utdelingsgrader enn tidligere år.

Garantert fortrinnsrettsemisjon og rettede emisjoner

Brutto emisjonsproveny på inntil NOK 1.010 millioner

Planlagt transaksjonsstruktur:



- Formålet med den planlagte kapitalutvidelsen er å styrke kjernekapitalen og det finansielle grunnlaget for lønnsom vekst og utnyttelse av forretningsmuligheter i markedsområdet
- Fortrinnsrettsemisjonen er garantert fulltegnet
- Gitt alle emisjonene vil kjernekapitaldekningen etter dette være på 11,6 %, hvorav ren egenkapital på 10,1 %

Garantert fortrinnsrettsemisjon på inntil NOK 750 millioner

Transaksjons- struktur	<ul style="list-style-type: none">• Fortrinnsrettsemisjon på inntil NOK 750 millioner<ul style="list-style-type: none">– Fortrinnsrett til tegning for eksisterende egenkapitalbevisere– [•] nye egenkapitalbevis
Tegnings- retter	<ul style="list-style-type: none">• 1 egenkapitalbevis eiet per 6. mars 2012 gir rett til [•] tegningsretter<ul style="list-style-type: none">– Tegningsrettene vil være notert på Oslo Børs inntil børs slutt 23. mars 2012• 1 tegningsrett gir rett til å tegne og bli allokert 1 nytt egenkapitalbevis<ul style="list-style-type: none">– Overtegning og tegning uten tegningsretter vil være tillatt
Tegnings- kurs	<ul style="list-style-type: none">• NOK [•] per nye egenkapitalbevis
Tegnings- periode	<ul style="list-style-type: none">• 12. mars – 23. mars 2012 17:30 (norsk tid)
Garanti- syndikatet	<ul style="list-style-type: none">• Fortrinnsrettsemisjonen er garantert fulltegnet• Global Coordinator and Bookrunner: SpareBank 1 Markets• Joint Lead Manager: Swedbank First Securities and SpareBank 1 SMN Markets

Forventet tidsplan for fortrinnsrettsemissjonen

Dato	Hendelse
6. mars	Annonsering av vilkår for fortrinnsrettsemissjonen (tegningskurs og splittfaktor)
6. mars	Representantskapsmøter
7. mars	Bankens egenkapitalbevis handler eksklusiv rett til tegningsretter
12. mars – 23. mars	Tegningsperiode Handel i tegningsretter på Oslo Børs
29. mars	Tildeling av nye egenkapitalbevis
Ca. 3. april	Betaling av de nye egenkapitalbevisene
Ca. 11. april	Børsnotering og start på handel i de nye egenkapitalbevisene

De rettede emisjonene

Oppsummering av transaksjonsdetaljer

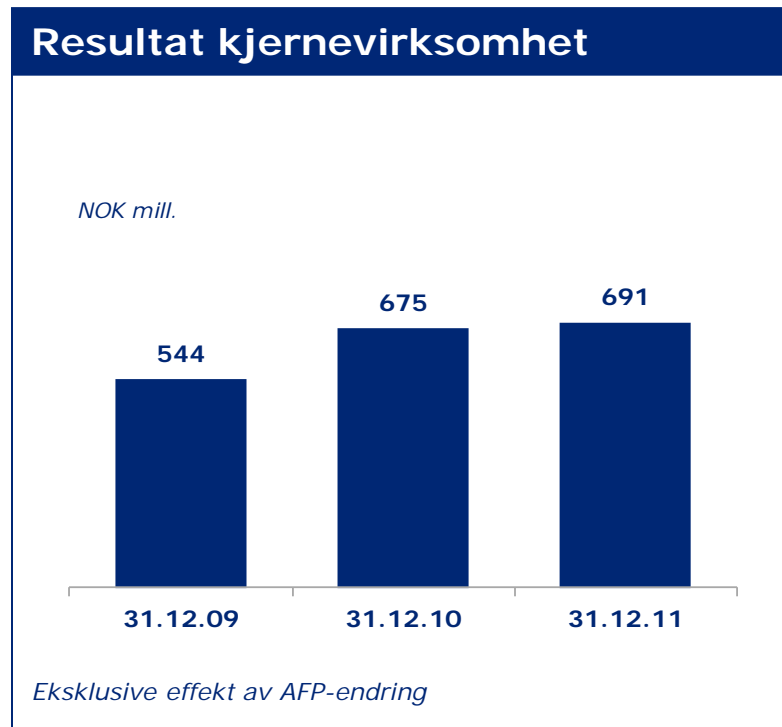
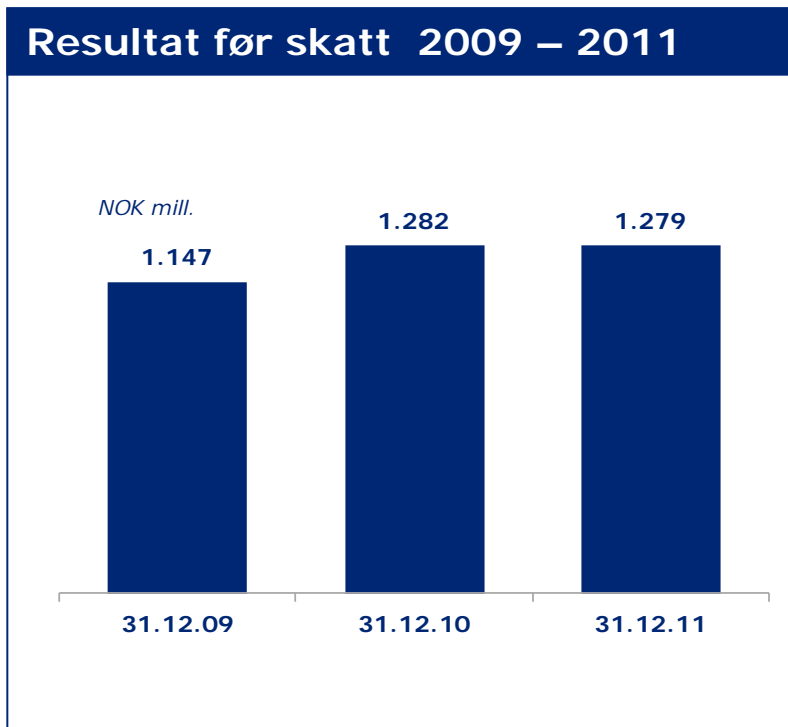
Rettet emisjon på inntil NOK 60 millioner mot ansatte og styremedlemmer

- Hver ansatt gis anledning til å tegne seg for inntil 3.000 egenkapitalbevis med bindingstid i 1 år
- Tegningskursen vil være den samme som i fortrinnsrettsemisjonen
- Tegningsperiode: 12. mars – 23. mars

Rettet emisjon på inntil NOK 200 millioner hovedsakelig mot sparebankstiftelsen

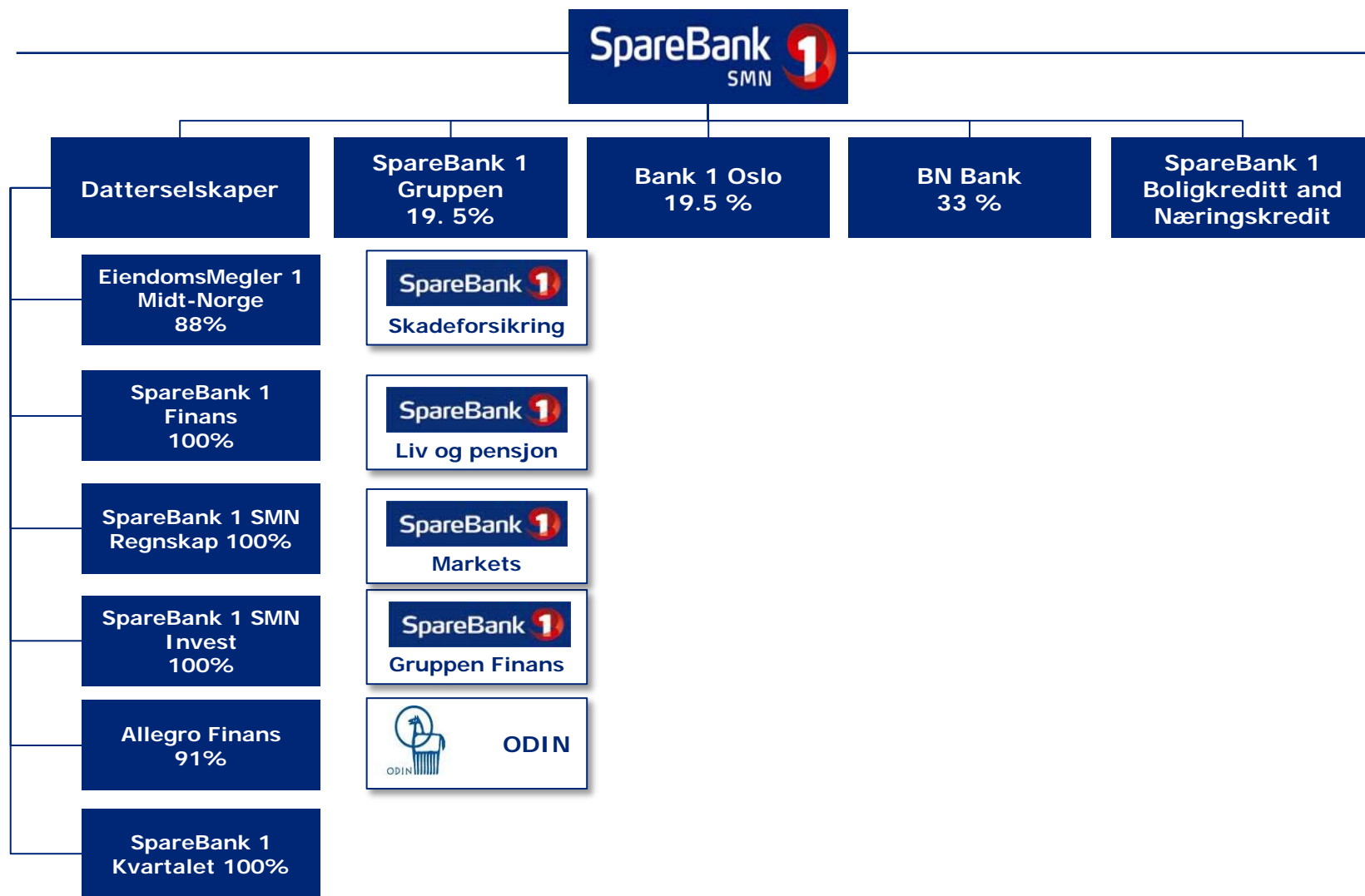
- Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN ble stiftet i mai 2011
- Hovedformålet til stiftelsen er å utøve et langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank1 SMN, samt å delta i fremtidige egenkapitalutvidelser
- Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN vil ha mulighet til å tegne i den rettede emisjonen for inntil NOK 200 millioner, etter gjennomføring av Styrets forslag om å tildele avsatte midler til allmennyttige formål fra tidligere år som ikke er utdelt, totalt NOK 110 millioner, i tillegg til tildelte gaver på NOK 96 millioner i 2011
- Den rettede emisjonen vil bli gjennomført til markedsvilkår, etter at fortrinnsrettsemisjonen er gjennomført

God resultatutvikling



- Positiv resultatutvikling
- Økte driftsinntekter og reduserte tap
- Egenkapitalavkastning på 12,8 %

SpareBank 1 SMN organisasjonsstruktur



Gode resultater i datterselskapene

EiendomMegler 1 Midt-Norge

- Sterkt resultat før skatt på 76 mill. kroner (51 mill.)
- 40 % markedsandel i Trøndelag og Møre og Romsdal
- I 2011 omsatt 6.156 enheter (5.185) til samlet omsetningsverdi 13,6 mrd kroner (10,0 mrd)

SpareBank 1 SMN Finans

- Resultat før skatt på 26 mill. kroner (35 mill.)
- Leasingportefølje 1,9 mrd. kroner, billån 1,0 mrd. kroner

SpareBank 1 SMN Regnskap

- Resultat før skatt 5 mill. kroner (11 mill. *innt.føring AFP i 2010*)
- Inntektsvekst og god kundetilgang, har 3.000 kunder totalt
- Tar strukturelle grep i regnskapsbransjen, 7 lokale regnskapsbyrå kjøpt opp i 2011, 40 % av Consis i 2012

Allegro Finans

- Resultat før skatt på -5 mill. kroner (-1 mill.)
- Forvalter ca 2 mrd. kroner

Finansielle hovedmål

	Mål	31.12.11	31.12.10
EK-avkastning *	15 %	12,8 %	14,6 %
Kjernekapital **	11 %	10,4 %	10,9 %
Ansvarlig kapital	12 %	12,0 %	13,0 %
Kostnader/inntekter	50 %	53 %	45 %

* Blant de tre best presterende sammenlignbare banker i Norge

** Nytt mål fra q4 2011

Utsikter

Utsikter fremover per 31.12.2011

- Utsiktene for den internasjonale økonomien er krevende. Konsekvensene for virksomheten i bankens markedsområde har så langt vært begrensete. Lavt mislighold og lave tap i bankens portefølje reflekterer dette.
- Styret er forberedt på at denne situasjonen kan endre seg. Arbeidsledigheten er imidlertid lav, og det er få signaler i den regionale makroøkonomi isolert sett som tilsier vesentlig endret risikobilde for 2012.
- Gjennom planlagte emisjoner søker banken å styrke sin allerede gode kjernekapitalsituasjon, og vil derigjennom være posisjonert til å utnytte forretningsmuligheter. Banken har dessuten en robust finansiering
- Banken har en sterk markedsposisjon. For å forsterke posisjonen har styret vedtatt å iverksette et program som har som mål å ytterligere styrke kundeorienteringen i konsernet.
- Styret er tilfreds med konsernets resultat for 2011. SpareBank 1 SMN har gode forutsetninger for å kunne oppnå et godt resultat også i 2012.

Finansiell informasjon

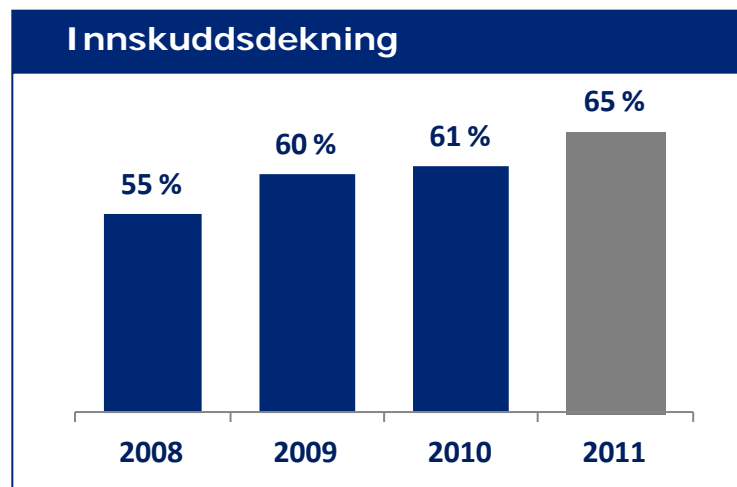
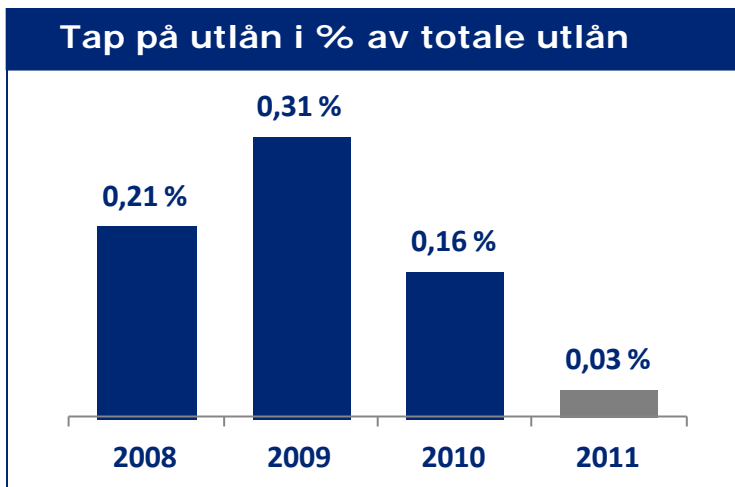
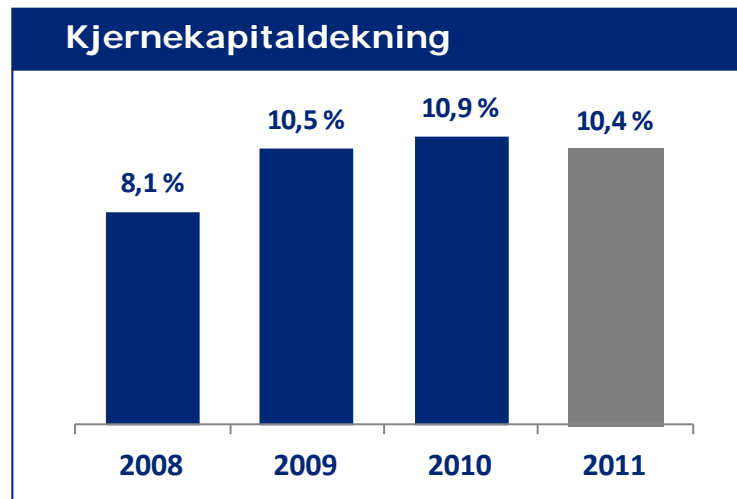
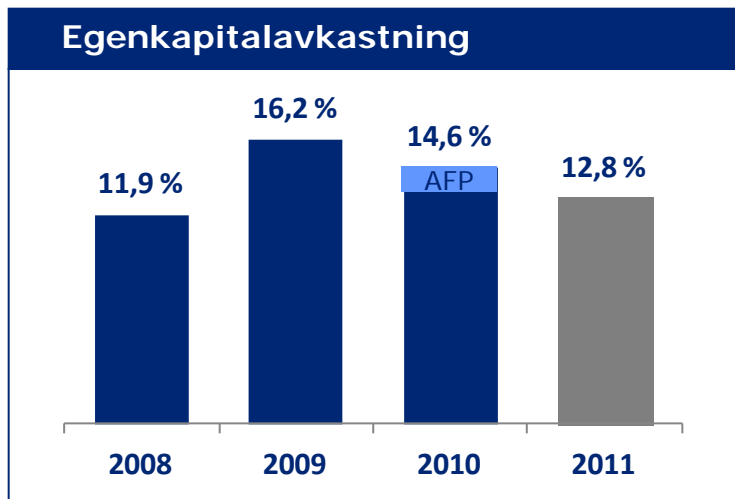
Kjell Fordal, CFO

Positiv resultatutvikling og god underliggende drift

- ➔ Resultat før skatt 1.279 mill. kroner (1.282 mill.)
- ➔ Resultat etter skatt 1.024 mill. kroner (1.022 mill.)
- ➔ Egenkapitalavkastning 12,8 % (14,6 %)
- ➔ Driftsinntektene økt til 2.200 mill. kroner (2.065 mill)
- ➔ Samlet resultat i tilknyttede selskap 290 mill. kroner (249 mill.), avkastning finansielle eiendeler 297 mill. kroner (240 mill.)
- ➔ Tap på utlån 27 mill. kroner (tap 132 mill.) , 0,03 % av totale utlån (0,18 %). Svært lavt mislighold
- ➔ God soliditet med kjernekapitaldekning på 10,4 % (10,9 %)
- ➔ Resultat per egenkapitalbevis 6,61 kroner (6,43 kroner)

God lønnsomhet

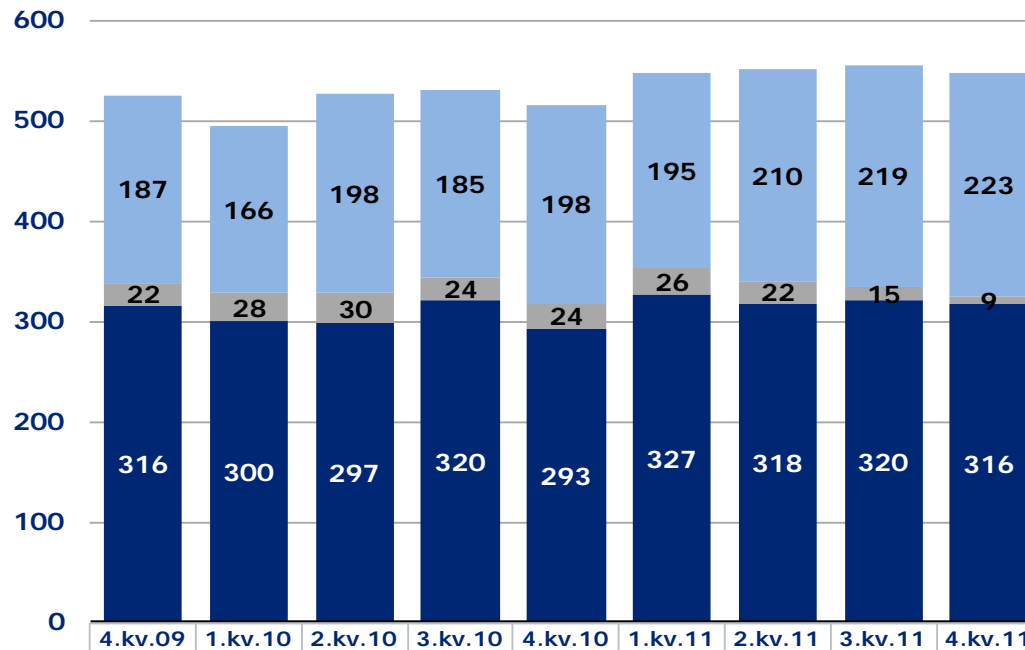
Svært lave tap, god soliditet og forbedret innskuddsdekning



Konsernets driftsinntekter

Økte driftsinntekter

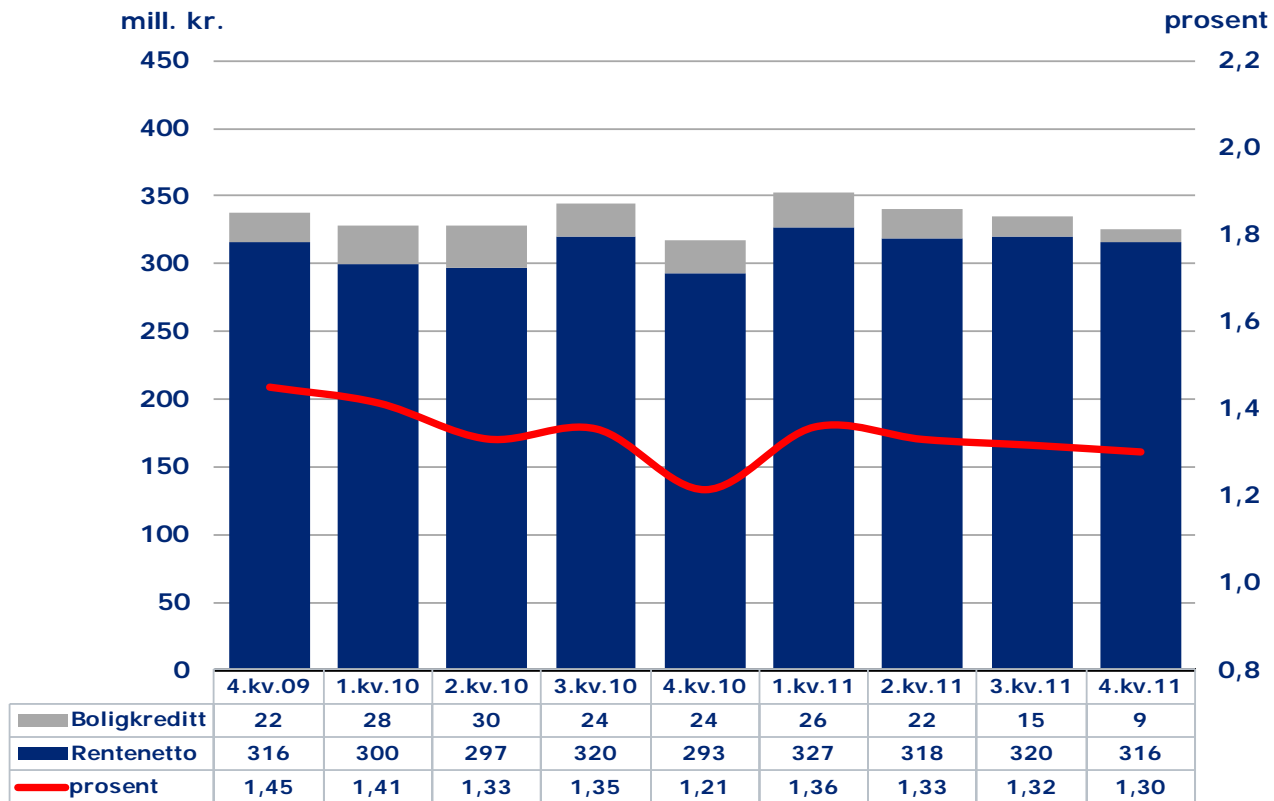
mill. kr.



■ Provisjonsinntekter	187	166	198	185	198	195	210	219	223
■ Boligkreditt	22	28	30	24	24	26	22	15	9
■ Rentenetto	316	300	297	320	293	327	318	320	316

Rentenetto Q4 2009 til Q4 2011

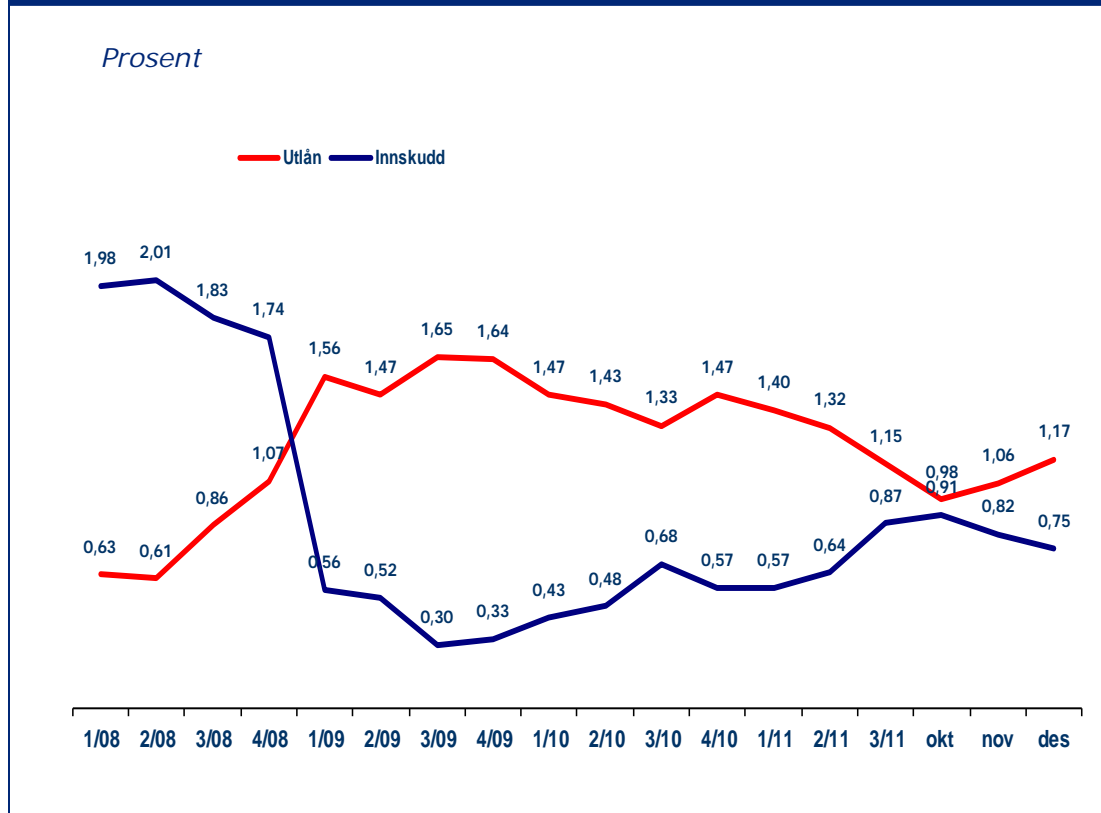
Rentenetto (inkl. Boligkreditt) kvartalsvis utvikling i mill. kr og i prosent



Privatmarked

Fortsatt god utlånsmargin, men under press

Marginer PM utlån og innskudd fra 2008 per kv.



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

Kommentar

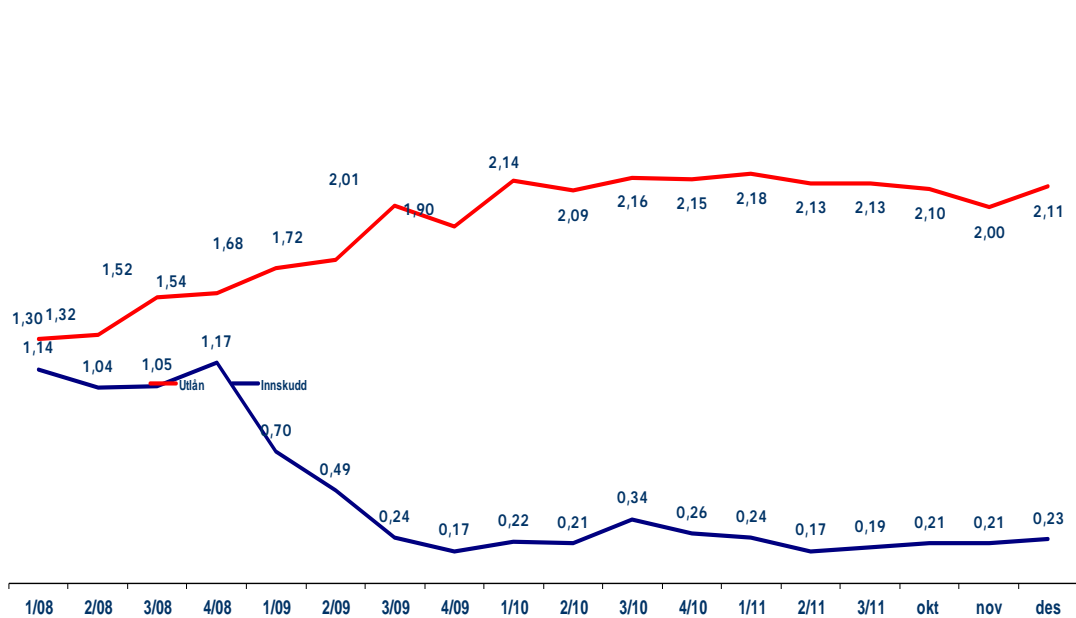
- Fortsatt lavt rentenivå
- Dette over tid gjør det krevende å forsvare marginene på utlån
- Renteendringer gjennomført i Q4 2011

Bedriftsmarked

Stabilt høy utlånsmargin

Marginer BM utlån og innskudd fra 2008 per kv.

Prosent



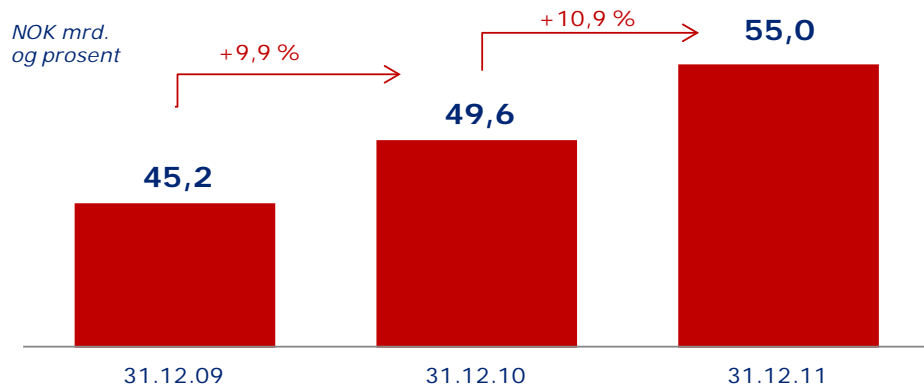
Definisjon: Snitt kunderente minus 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR

Kommentar

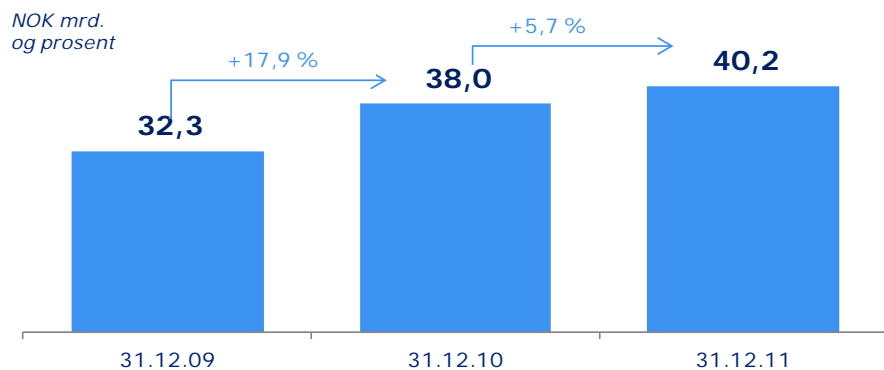
- Opprettholder en tilfredsstillende prising av risiko
- Også for BM utfordrende å befeste marginene på utlån
- Har i stor grad oppnådd å opprettholde marginnivået
- Lav innskuddsmargin

God boliglånsvekst, avdempet vekst til bedriftsmarkedet

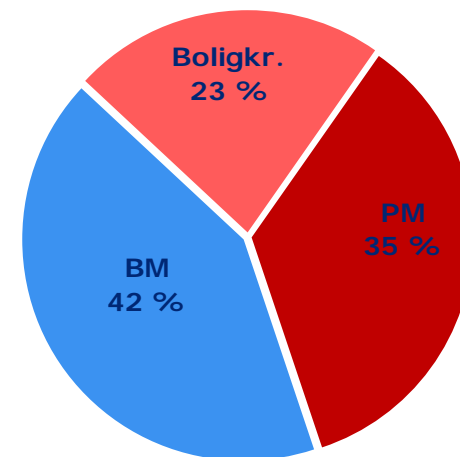
Utlånsvekst PM +10,9%, 55 mrd. kroner passert



Utlånsvekst BM +5,7%, 40 mrd. kroner passert



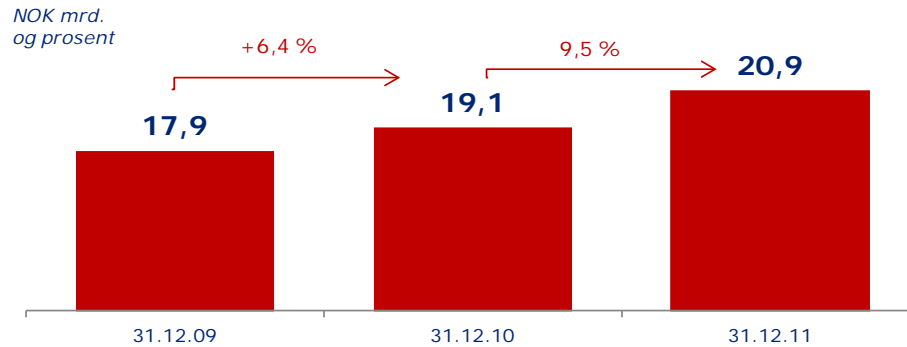
Utlånsfordeling



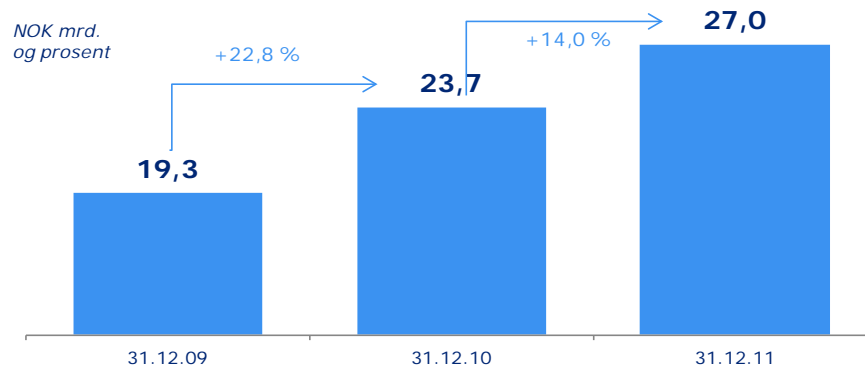
Høy innskuddsvekst

Svært god vekst i innskudd både i PM og BM

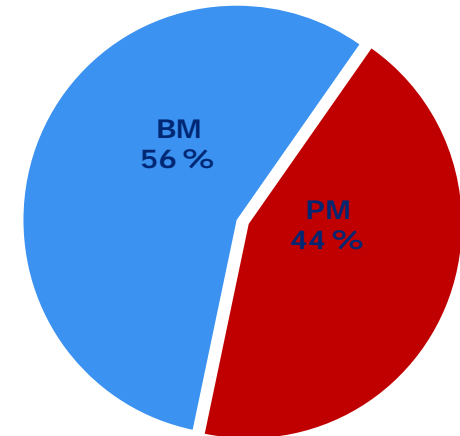
Innskuddsvekst PM +9,5 %



Innskuddsvekst BM +14,0 %



Innskuddsfordeling



Endring rentenetto 2010 – 2011

Endring i rentenetto	
Netto renteinntekter 31.12.10	1.210
Netto renteinntekter 31.12.11	1.281
Endring	71
Fremkommer slik:	
Utlånsgebyrer	60
Utlånsvolum	95
Innskuddsvolum	16
Utlånsmargin	-101
Innskuddsmargin	40
Forrentning egenkapital	89
Kostnader finansiering og likviditetsbeh.	-175
Sikringsfondsavgift	48
Endring	71

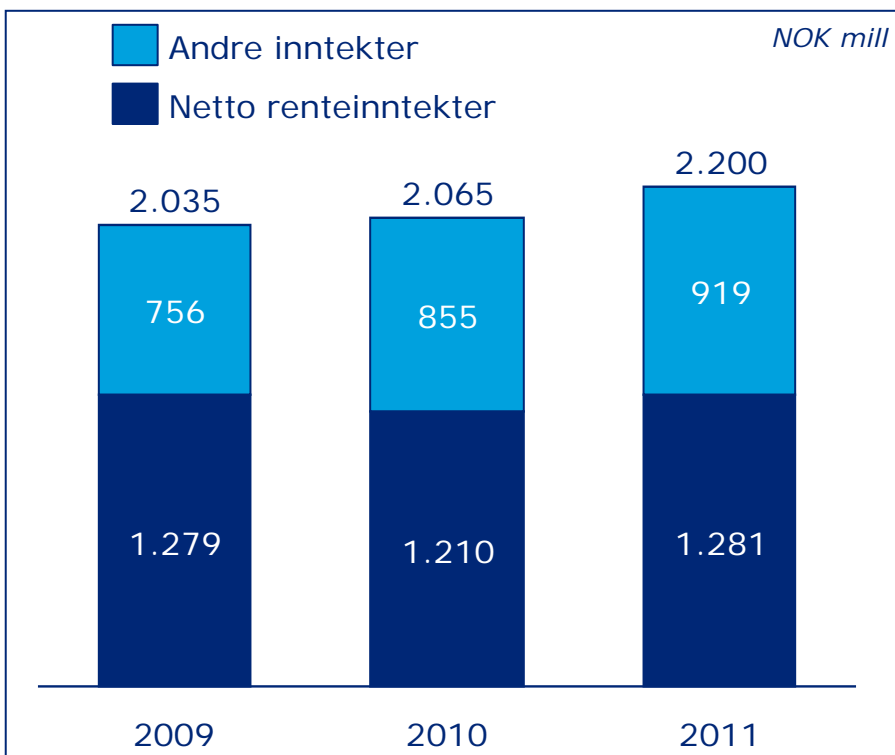
Kommentar

- Økt volum styrker rentenettoen
- Men press på utlånsmarginen
- Økt egenkapitalbase og økt markedsrente gir høyere forrentning i kroner
- Kostnader på ekstern finansiering og likviditetsbeholdningen har økt betydelig
- Bortfall av sikringsfondsavgift i 2011

Netto renteinntekter, provisjonsinntekter og andre inntekter

Diversifiserte og stabile inntekter i konsernet

Netto renteinntekter og andre inntekter



Andre inntekter 2010 og 2011

I mill NOK	2011	2010
Betaling	195	198
Provisjoner sparing	54	61
Provisjoner forsikring	107	96
Provisjoner Boligkreditt	71	107
Garantiprovisjon	28	29
Eiendomsmegling	308	245
Regnskapstjenester	79	51
Aktiv forvaltning	12	19
Husleie	34	13
Andre inntekter	32	38
Totalt andre inntekter	919	855

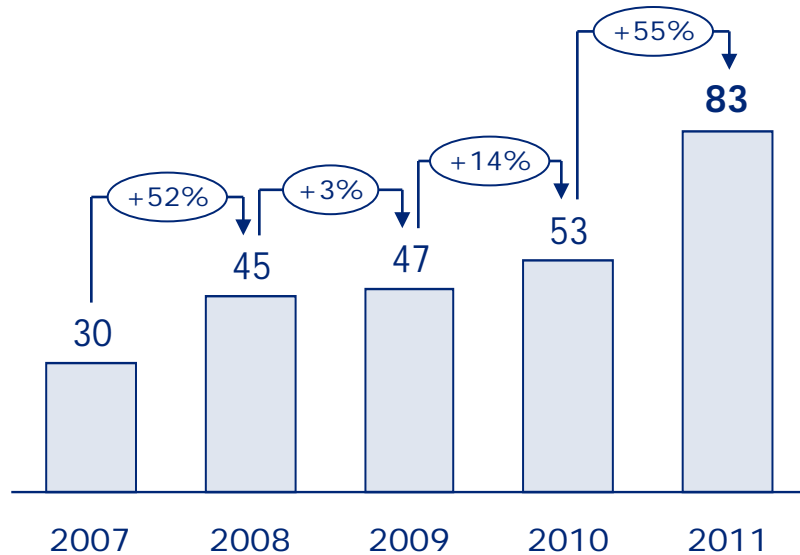
- Robust inntektsplattform i konsernet
- Inntektene kommer fra en bred og diversifisert produktportefølje både i morbank, datterselskaper og SpareBank 1 gruppen

Sterk vekst i datterselskaper, SpareBank 1 SMN Regnskap og EiendomsMegler 1 Midt-Norge

SpareBank 1 SMN Regnskap – Driftsinntekter

I NOK mill

Snittvekst: 29 %
2007-2011

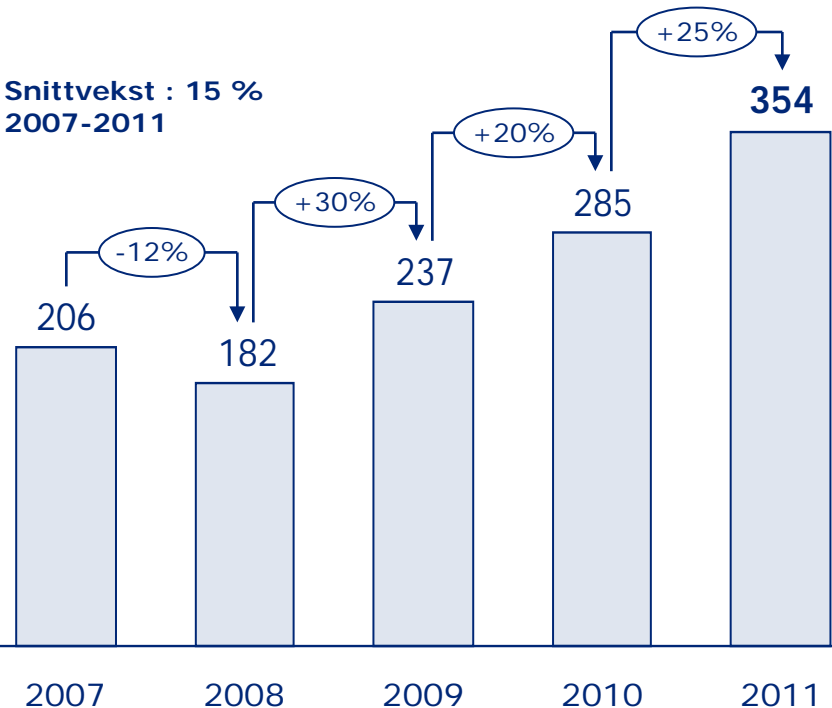


Markedsleder i Midt-Norge med en markedsandel på ca 25 % til 30 %

EiendomsMegler 1 Midt Norge – Driftsinntekter

I NOK mill

Snittvekst : 15 %
2007-2011



Markedsleder i Midt-Norge med en markedsandel på ca 35 % til 40 %

Avkastning finansielle investeringer Inklusive resultatandeler i tilknyttede selskap

Tilfredsstillende avkastning

NOK mill.

	31.12.11	31.12.10	4.kv. -11	3.kv. -11	2.kv. -11	1.kv. -11	4.kv. -10
Tilknyttede selskap	290	249	119	49	69	54	84
Kursgevinst og utbytte aksjer	101	121	35	27	10	30	66
Kursgevinst obligasjoner	100	80	29	15	31	25	41
Kursgevinster SMN Markets	96	39	40	31	16	10	8
Netto avk. finansielle investeringer	588	490	223	122	125	118	198

Datterselskap og tilknyttede selskap

Resultatoversikt

Resultat før skatt i datterselskap og andeler tilknyttede selskap

	31.12.11	31.12.10	31.12.09
<i>Datterselskap, resultat før skatt</i>			
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	75,6 *)	50,8	39,9
SpareBank 1 SMN Regnskap	5,0	11,4	3,0
SpareBank 1 SMN Finans	26,3	35,1	42,5
Allegro Finans (eierandel 90 %)	-5,4 *)	2,2	20,7
SpareBank 1 SMN Invest	87,5	-21,6	5,9
Eiendomsselskaper	-21,3	-4,0	-1,9
<i>Tilknyttede selskap, resultatandeler etter skatt</i>			
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	95,8	167,5	157,6
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 19,6 %)	16,3	15,9	17,6
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 37 %)	8,9	2,4	0,0
BN Bank (eierandel 33 %)	89,4	58,7	171,5
Bank 1 Oslo Akershus (eierandel 19,5 %)	15,2	36,9	3,8
Polaris Media (eierandel 23,5 %)	22,9		
Overtatte selskaper (MAVI)	37,5	-33,6	-4,2

*) Resultatet er selskapets totalresultat

Økte kostnader som følge av økt innsats mot markedet

Endring driftskostnader 2010 – 2011

NOK mill	
Kostnader 31.12.11	1.482
Kostnader 31.12.10	1.140
Endring	-342
Fremkommer slik:	
Oppløsning AFP-forpliktelse 2010	-128
Lønnsvekst morbank	-35
IT og telefoni	-31
Lokaler, hovedsakelig nytt HK	-27
Øvrige driftskostnader	-34
Operasjonelt tap	-20
EiendomsMegler 1, økt aktivitet	-30
SpareBank 1 SMN Regnskap, oppkjøp	-27
Øvrig vekst datterselskaper	-10
Endring driftskostnader	-342

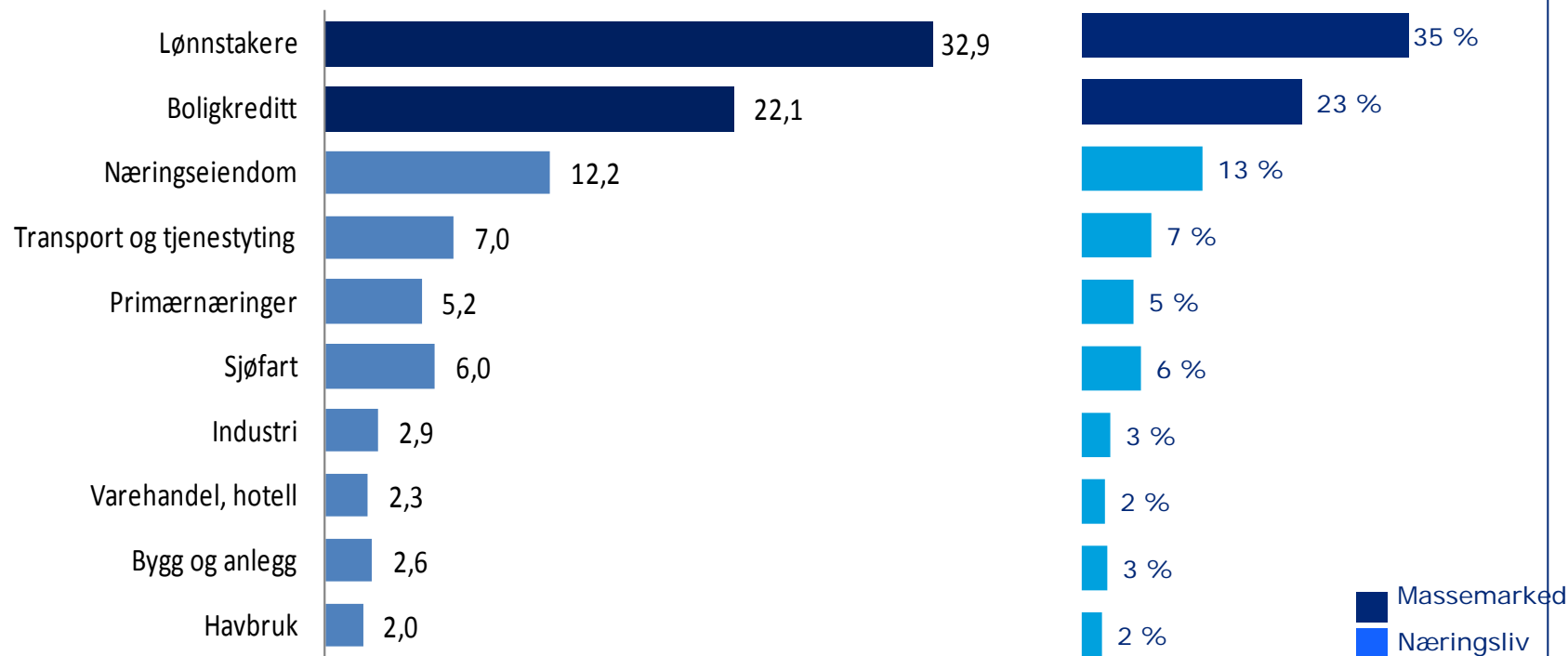
Forventet kostnadsvekst

- Nytt hovedkontor
- Høyt aktivitetsnivå i privat- og bedriftsmarkedet og i EiendomsMegler 1
- Oppkjøp av regnskapskontor har gitt "nye" kostnader
- Utvikling og forvaltning av IT systemer
- Operasjonelt tap i bankens markedsdivisjon

- Program for effektivisering av kunde- og internprosesser iverksatt som del av "Beste kundeopplevelse"

Lån fordelt på sektor og næring

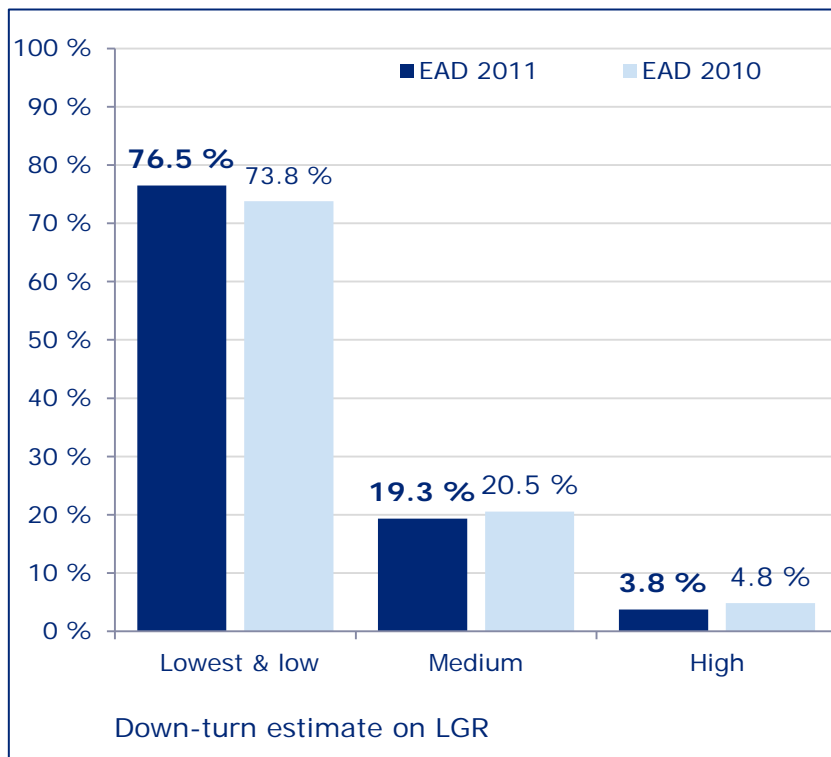
I mrd. kroner og i % av total



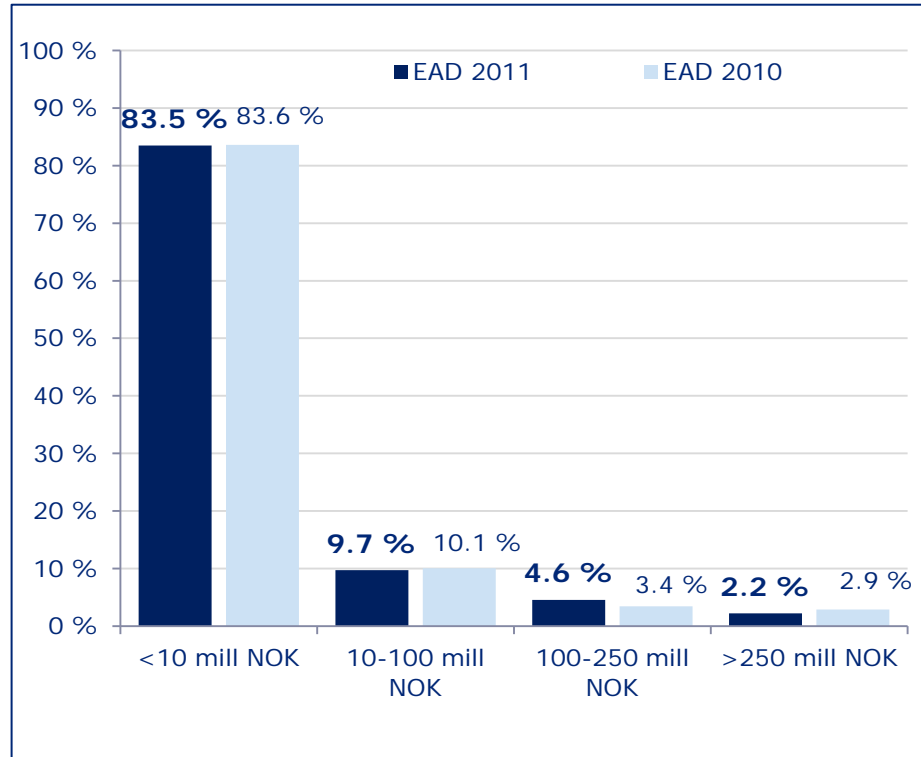
- Store andeler i massemarked og primærnæringer er risikodempende
- Konsernet har en veldiverdifisert næringslivsportefølje
- Ingen særlige bekymringer knyttet til bankens portefølje i næringseiendom; det er lave renter og høy utleieandel

Stabilt lav risiko i låneporteføljen

SpareBank 1 SMN's lån fordelt på risikoklasse og andel EAD

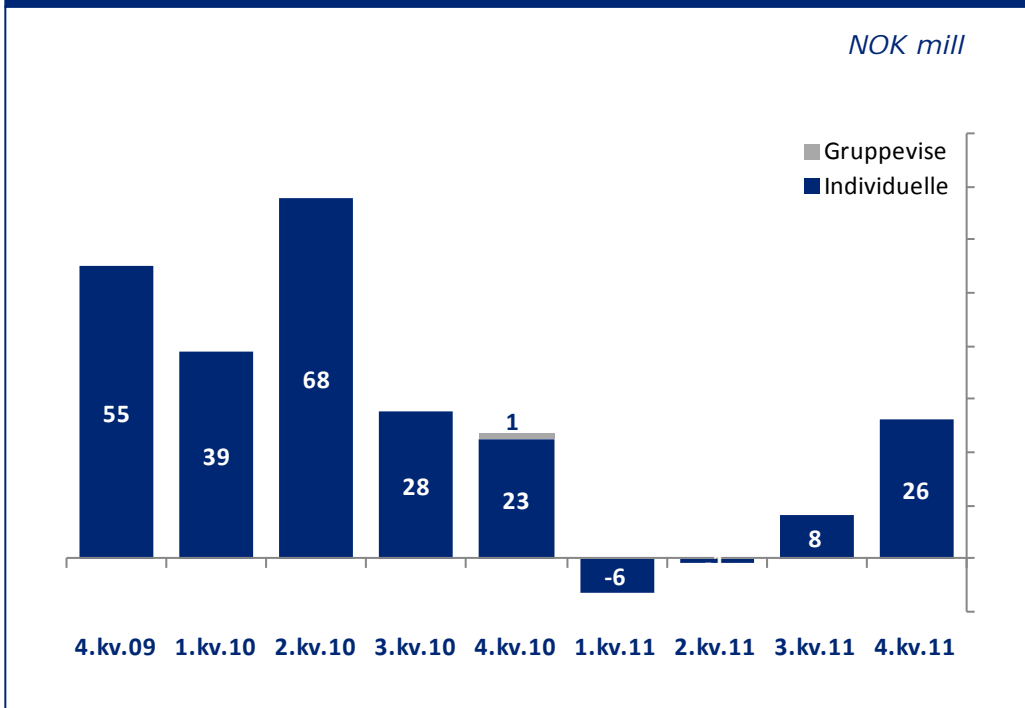


SpareBank 1 SMN's lån fordelt på "Loss Given Realization" og EAD (Exposure At Default)

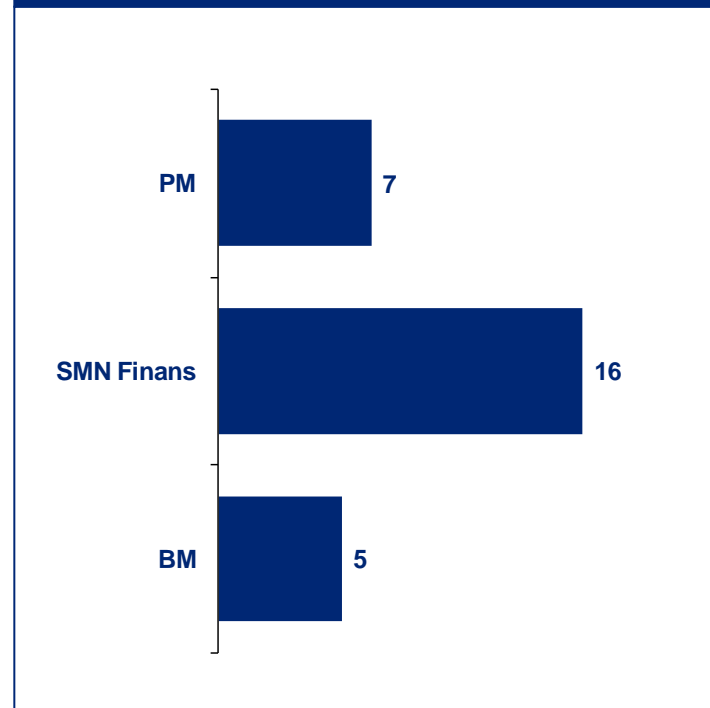


Lave utlånstap

Tapsutvikling per kvartal 2009 – 2011



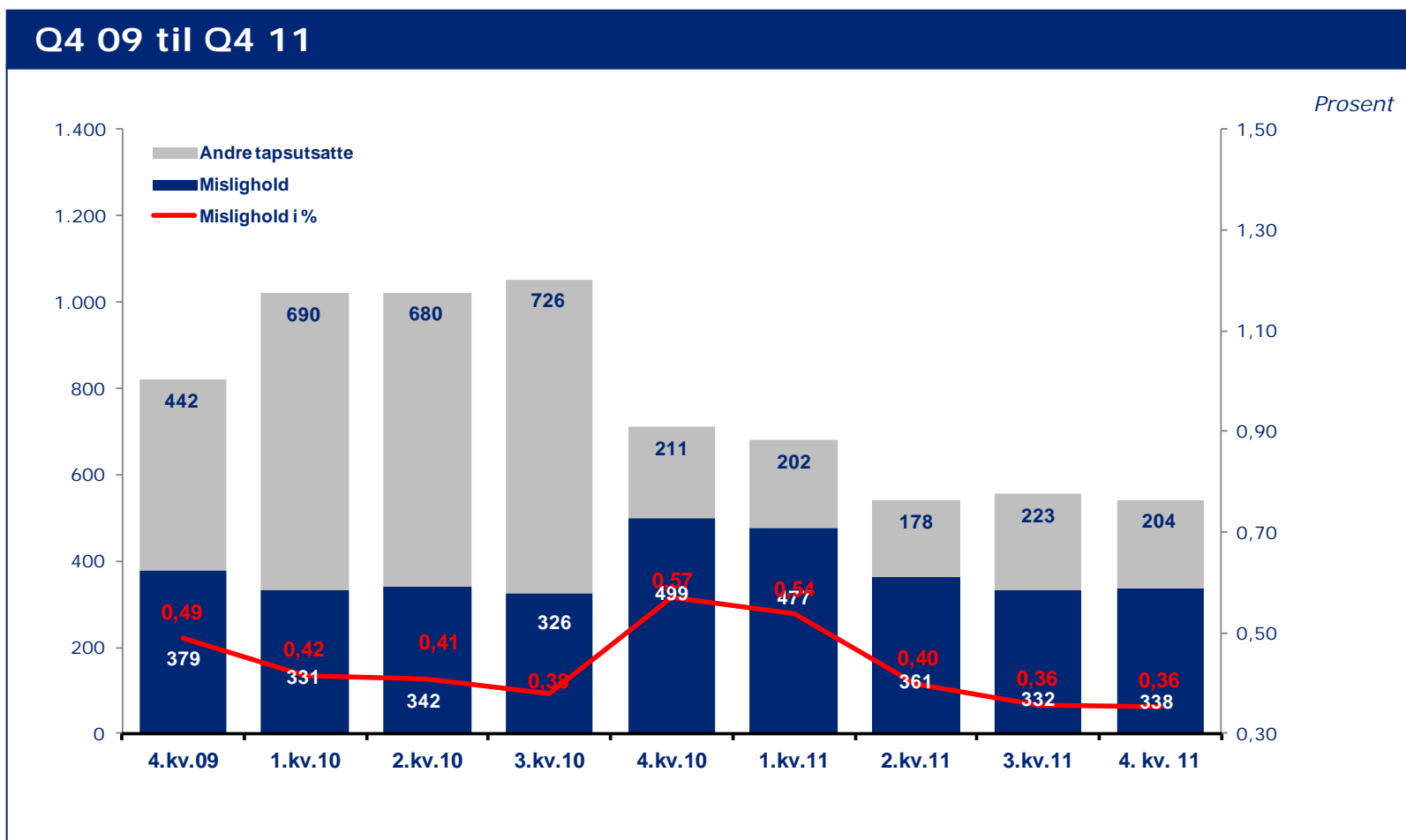
Tapsfordeling Q4 2011



- Tap på utlån utgjør 0,03 % (0,16 %) av brutto utlån per 31.12.2011.

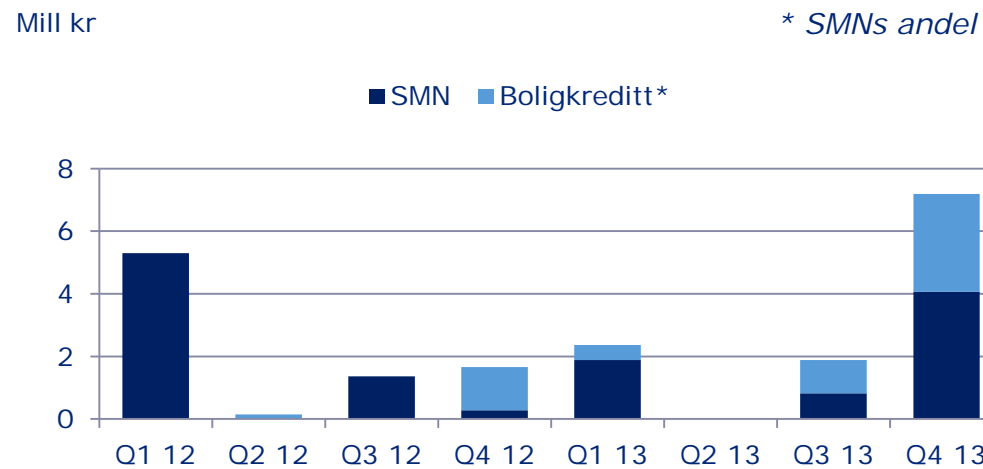
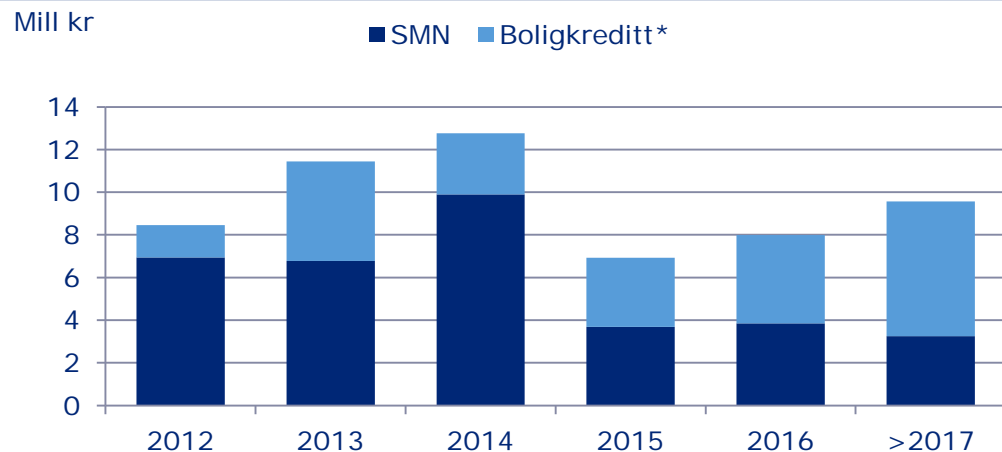
Misligholdte og andre tapsutsatte engasjementer

Lavt nivå på mislighold og problemlån



Pengemarkedsfinansiering

Fundingforfall per 31.12.2011



Comments

- Norges Banks bytteordning benyttet med samlet 2,9 mrd. kroner per 31.12.2011
- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, 22 mrd. kroner overført per 31.12.2011
- Samlede forfall 2012 – 13 13,5 mrd. kroner:
 - 7,0 mrd i 2012
 - 6,5 mrd i 2013

God likviditet

Likviditetsbeholdning per 31.12.2011		
<i>NOK mill</i>		
Type	Bokført verdi	Andel
Statskasseveksler	2.896	22 %
Obligasjoner m/ fortrinnsrett	6.776	52 %
Kommuner/fylker	853	7 %
Bank/finans	2.127	16 %
Industri	287	2 %
Sum verdipapirer	12.938	100 %
Kontanter, utlån til og innskudd i fin.institusjoner	4.056	
Sum likviditetsbeholdning	16.994	

Kommentar

- Likviditetsbuffer på 17 mrd. kroner per 31.12.2011
- Banken finansiert til 18 måneder uten ny ekstern finansiering
- SpareBank 1 SMN i svært liten grad eksponert mot internasjonale markeder

Balanse

Balanse 2009 - 2011

	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Likvider	16.994	19.511	15.987
Brutto utlån *)	73.105	69.847	61.782
- individuelle nedskrivninger	-172	-222	-219
- gruppevise nedskrivninger	<u>-290</u>	<u>-290</u>	<u>-289</u>
Netto utlån	72.643	69.336	61.275
Aksjer	611	618	505
Investering i tilknyttede selskaper	4.259	3.526	2.921
Goodwill	492	460	460
Øvrige aktiva	6.456	4.547	3.360
Eiendeler	101.455	97.997	84.509
Pengemarkedsfinansiering	34.380	36.685	30.350
Innskudd fra kunder	47.871	42.786	37.227
Innlån statsforvaltning vedr.bytteord.	2.886	4.318	4.318
Øvrig gjeld	5.280	3.605	2.555
Ansvarlig lånekapital	2.690	2.758	3.875
Egenkapital	8.348	7.846	6.183
Gjeld og egenkapital	101.455	97.997	84.509
*) I tillegg utlån overført Boligkreditt	22.126	17.818	15.647

Nøkkeltall

Nøkkeltall 2009 – 2011

	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Rentemargin	1,30	1,33	1,48
Provisjonsinntekter og avk. fin. inv.	1,53	1,47	1,61
Driftskostnader	1,51	1,25	1,45
Resultat	1,33	1,55	1,08
Kapitaldekning	12,0 %	13,0 %	13,6 %
Kjernekapitalandel	10,4 %	10,9 %	10,4 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt)	8,6 %	13,2 %	8,6 %
Innskuddsvekst	11,9 %	14,9 %	5,5 %
Innskuddsdekning	65 %	61 %	60 %
PM-andel utlån	58 %	57 %	58 %
Kostnader / inntekter	53 %	45 %	47 %
Egenkapitalavkastning	12,8 %	14,6 %	16,2 %
Tap i % av utlån	0,03 %	0,16 %	0,31 %
Børskurs	39,30	54,00	49,02
Resultat per egenkapitalbevis	6,61	6,43	6,73

Solid plattform for videre vekst

Solid balanse

- Kjernekapitaldekning på 10,4 %
- 65 % innskuddsdekning
- Utlånsandel PM 58 %, BM 42 %

God kapitaltilgang

- Planlagte emisjoner 2012 på inntil 1 mrd. kroner
- SpareBank 1 SMN Stiftelsen ekstra kapitalbuffer

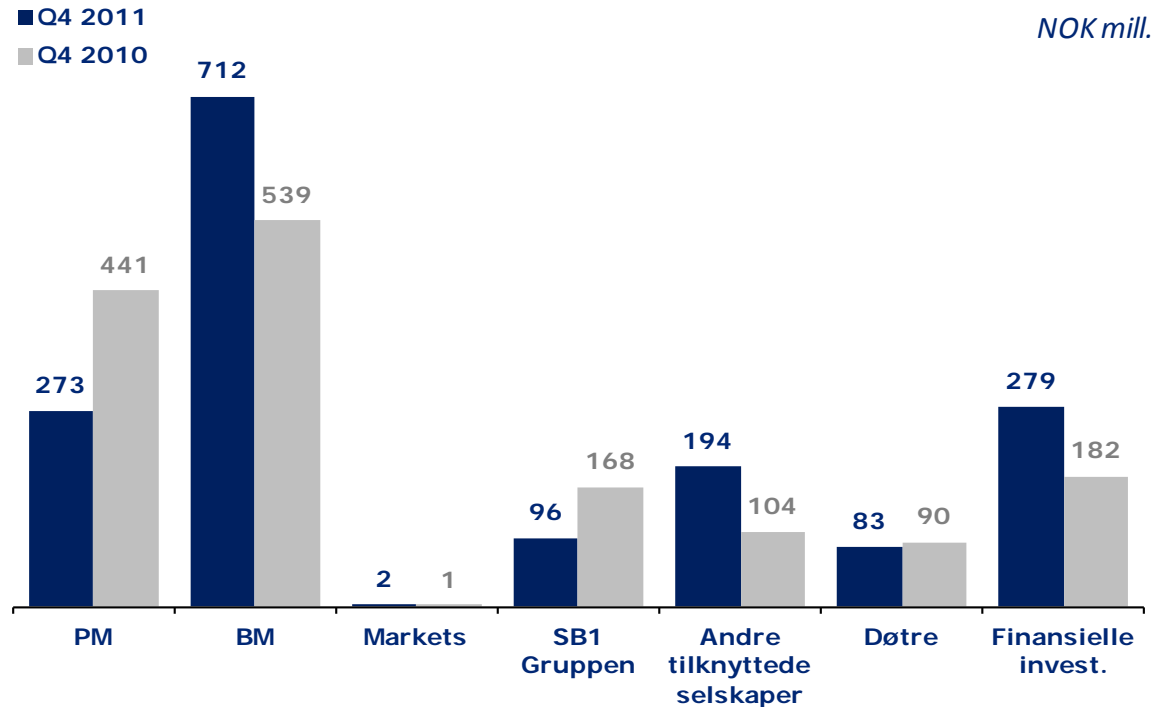
Langsiktig finansiering

- Likviditetsbuffer på 17,0 mrd. kroner
- Finansiert til 18 måneder uten ny ekstern finansiering
- 22 mrd. kroner overført til SpareBank 1 Boligkreditt

Vedlegg

Sterk bankdrift og en robust inntjeningsplattform

Resultat før skatt per forretningsområde Q4 2010 og Q4 2011



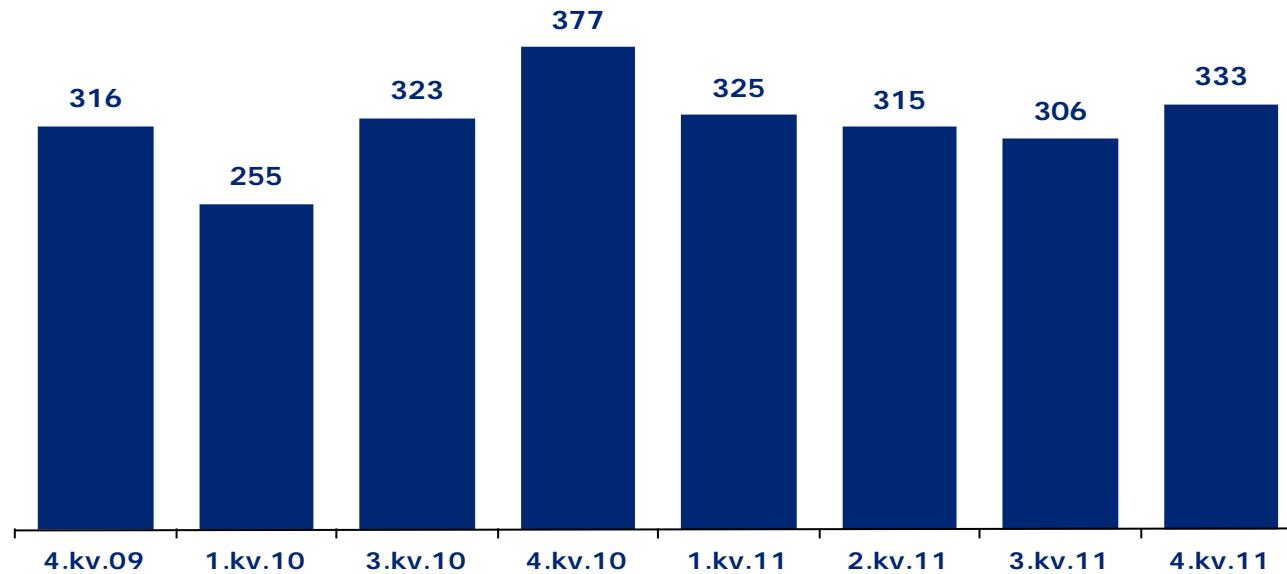
Det er flere inntektsstrømmer mellom de ulike deler av virksomheten:

- Kundemarginer på valutaforretninger overført fra Markets til BM og PM, 42 mill for 2011
- Provisjoner knyttet til salg og distribusjon overført både fra datterselskaper og tilknyttede selskaper

Resultat før skatt Q4 2009 til Q4 2011

Resultat før skatt per kvartal

NOK mill.



Sterk soliditet

Kapitaldekning		
	31.12.11	31.12.10
Kjernekapital eks fondsobligasjon	6.687	6.177
Fondsobligasjon	1.170	1.106
Kjernekapital	7.856	7.283
Tilleggskapital	1.199	1.360
Sum ansvarlig kapital	10.225	9.749
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	3.358	3.058
Gjeldsrisiko	182	165
Egenkapitalrisiko	16	15
Operasjonell risiko	400	331
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	2.184	1.864
Fradrag	-111	-98
Minimumskrav ansvarlig kapital	6.027	5.335
Kjernekapitaldekning	10,4 %	10,9 %
Kjernekapitaldekning eks fondsobligasjon	8,9 %	9,3 %
Kapitaldekning	12,0 %	13,0 %

Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

Nøkkeltall egenkapitalbevis 2008 – 2011

	2011	2010	2009	2008	2007
Egenkapitalbevisbrøk	60,6 %	61,3 %	54,8 %	56,3 %	54,2 %
Antall EKB (mill)	94,92	94,90	69,43	57,86	53,98
Børskurs	39,30	54,00	49,02	22,85	54,65
Børsverdi (mill kr)	3.731	5.124	3.749	1.750	3.900
Bokført EK per EKB	54,44	50,60	44,89	40,03	38,35
Resultat per EKB	6,61	6,43	6,73	4,49	6,16
Utbytte per EKB	2,00	3,00	2,27	1,51	4,24
Pris/Inntjening	5,94	8,40	7,29	5,09	8,87
Pris/Bokført egenkapital	0,72	1,07	1,09	0,57	1,43

Utbyttepolitikk

- SpareBank 1 SMN sitt mål er å forvalte konsernets ressurser på en måte som gir egenkapitalbeviserne en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og kursstigning på egenkapitalbevisene.
- Årsoverskuddet vil bli fordelt mellom eierkapitalen (egenkapitalbeviserne) og grunnfondskapitalen (tidl. sparebankens fond) i samsvar med deres andel av bankens egenkapital.
- SpareBank 1 SMN legger til grunn at inntil halvparten av eierkapitalens andel av overskuddet utbetales som utbytte, og tilsvarende at inntil halvparten av grunnfondskapitalens andel av overskuddet utbetales som gaver eller overføres til en stiftelse. Dette forutsatt at soliditeten er på et tilfredsstillende nivå. Ved fastsettelse av utbyttet blir det tatt hensyn til forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser og behov for kjernekapital.

Ti største egenkapitalbevisiere

Per 31.12.2011

<u>Eier</u>	<u>Antall</u>	<u>Andel</u>
Reitangruppen AS	6.872.514	7,24 %
Aker ASA / The Resource Group TRG	2.860.966	3,01 %
Odin Norge	2.648.658	2,79 %
Odin Norden	2.145.049	2,26 %
Rasmussengruppen AS	2.130.000	2,24 %
Vind LV AS	2.085.151	2,20 %
MP Pensjon PK	1.442.774	1,52 %
Frank Mohn AS	1.442.236	1,52 %
Citibank N.A New York Branch (nominee)	1.357.933	1,43 %
Morgan Stanley & Co.	1.097.718	1,16 %

Rating

Moody's and Fitch Ratings

Moody's

Issuer rating:

A1

Outlook: Stable

Fitch Ratings

Long term Issuer Default
Rating (IDR):

A-

Outlook: Stable

SpareBank 1 Alliansen

Medlemmer

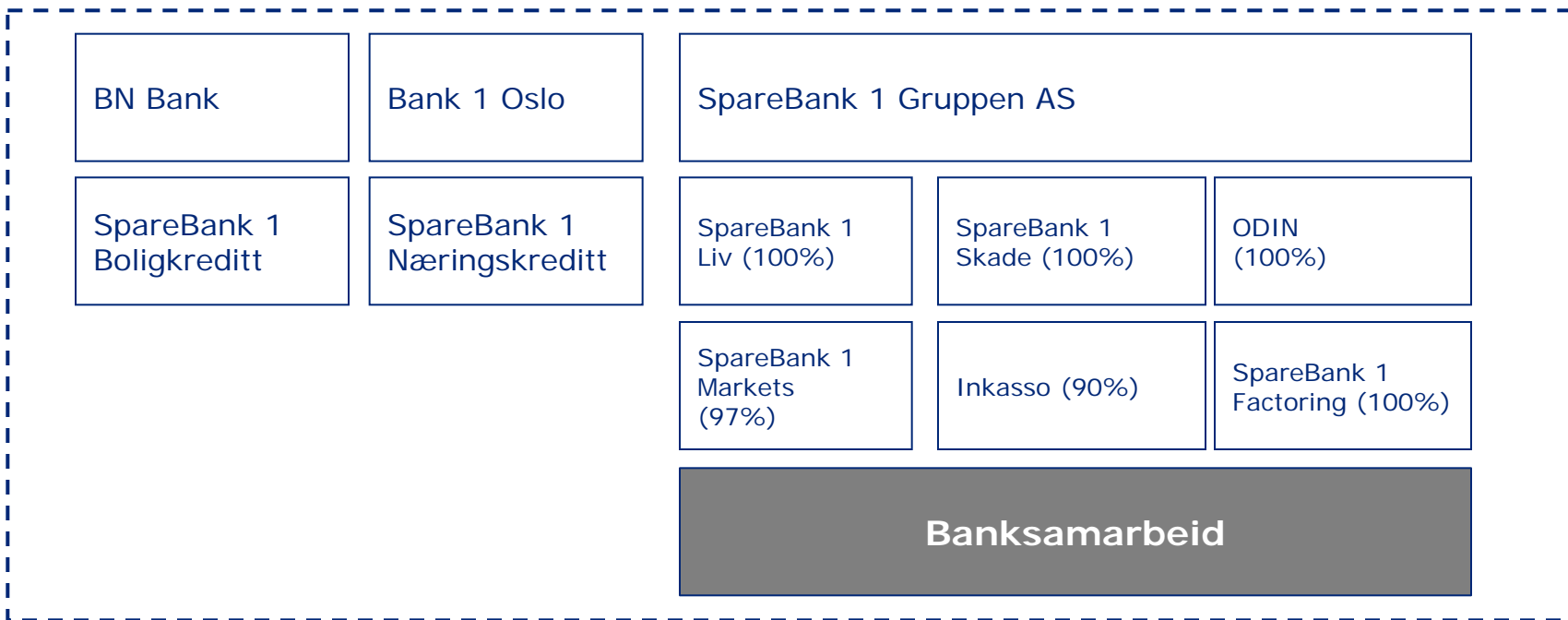


Produkter, provisjoner, utbytte

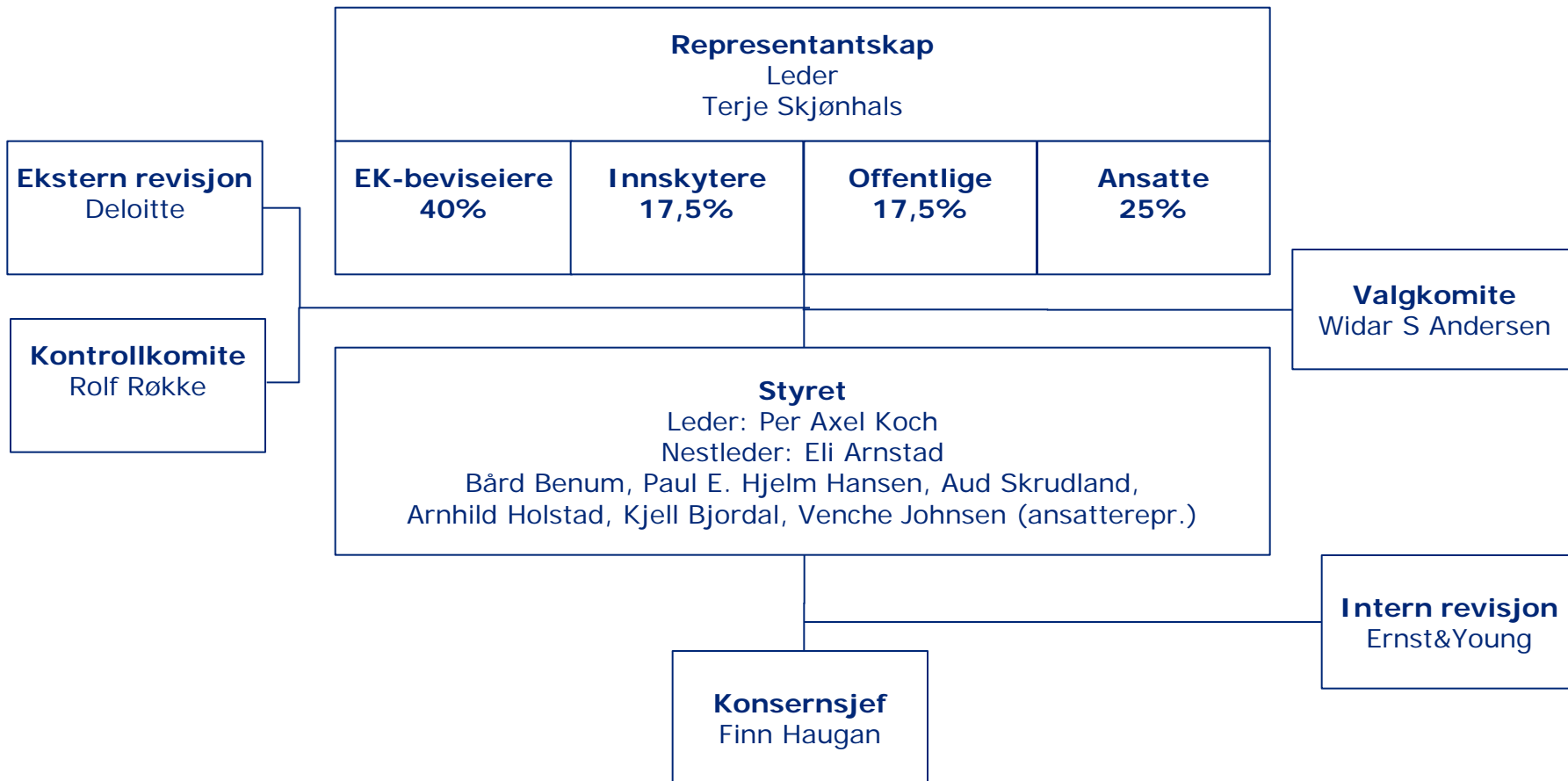


Salg, låneporteføljer, kapital

SpareBank 1 Alliansen selskaper



Overordnet organisering



SpareBank 1 SMN

7467 TRONDHEIM

Konsernsjef
Finn Haugan
Tel +47 900 41 002

Sentralbord
Tel +47 07300

For ytterligere informasjon kontakt:

Finansdirektør
Kjell Fordal
Tel +47 905 41 672

Internett adresser:

SMN hjemmeside og nettbank: www.smn.no
HuginOnline: www.huginonline.no
Egenkapitalbevis generelt: www.grunnfondsbevis.no

Finanskalenderen 2011

1. kvartal	6. mai
2. kvartal	10. august
3. kvartal	27. oktober
4. kvartal	1. februar 2012