

Regnskap fjerde kvartal 2012 – foreløpig årsregnskap

6. februar 2013

Finn Haugan, konsernsjef
Kjell Fordal, finansdirektør

SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende bankene

Kunde-orientering	Best på kundeopplevelser Fortsatt styrke markedsposisjon
Lønnsom	Egenkapitalavkastning i området 12% årlig frem mot 2015
Solid	Minimum 12,5% ren kjernekapitaldekning ved utgangen av 2015
Effektiv	Kostnadsvekst i morbank på maksimalt 3% årlig frem mot 2015 Økt effektivitet og produktivitet
Utbytte	Reell utdelingsgrad på 25% til 30%. Sterk fokus på styrking av kapital gjennom tilbakeholdt resultat

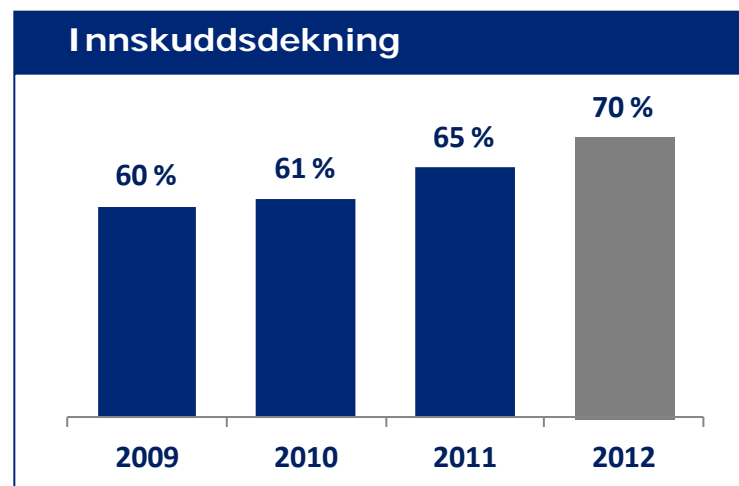
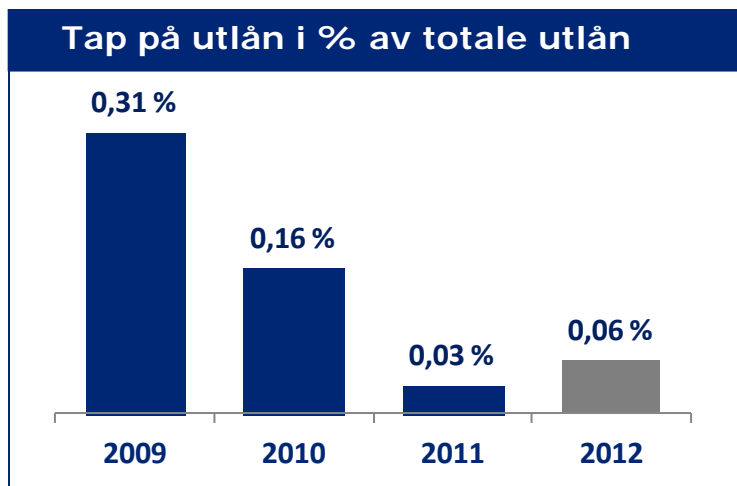
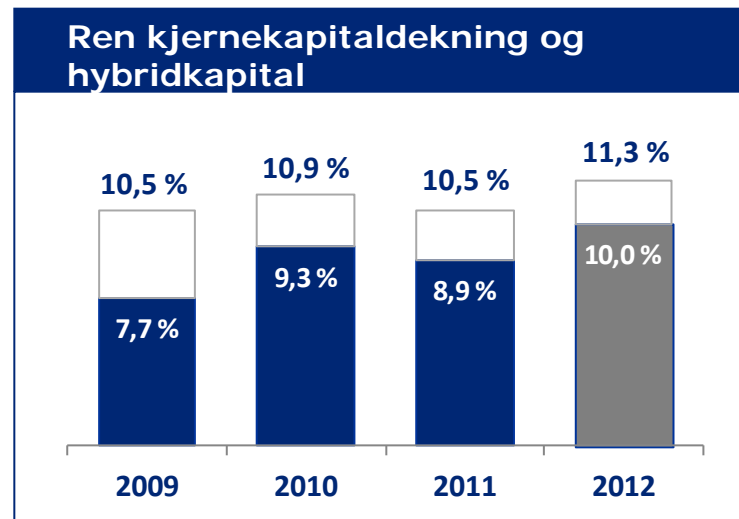
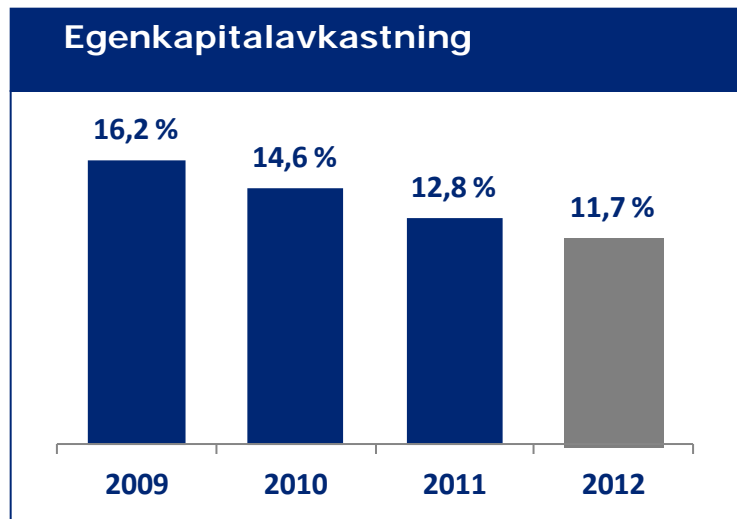
Oppsummering 2012

Godt resultat, 1.077 mill NOK og 11,7% egenkapitalavkastning

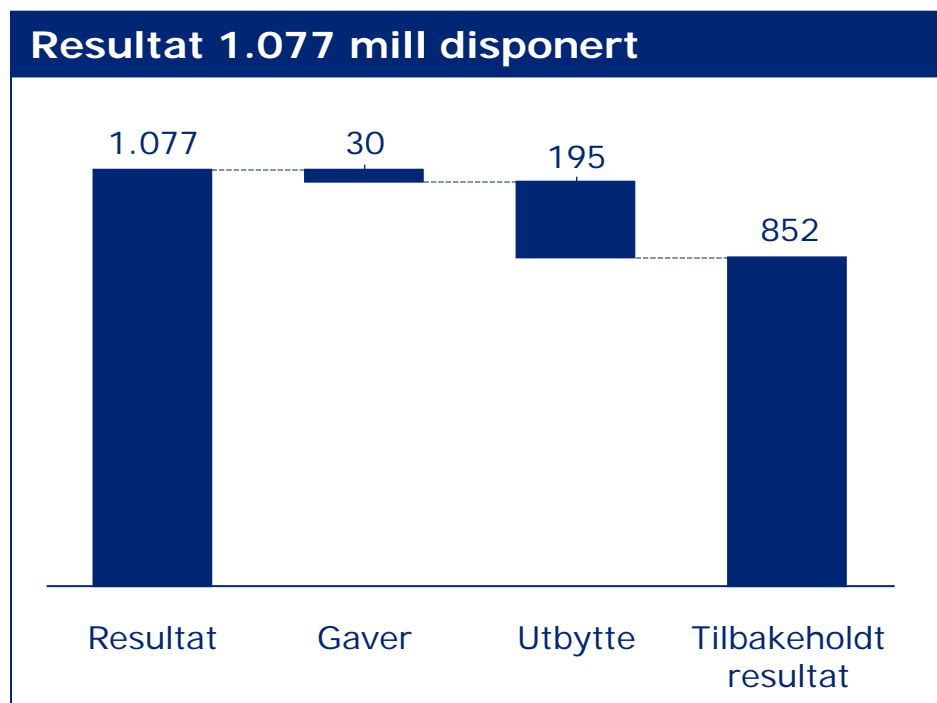
- Godt resultat, overskudd 1.077 mill kroner og egenkapitalavkastning på 11,7 %
- Sterk vekst i innskudd og utlån, reduksjon i risikoveid balanse i 4. kvartal 2012
- Balansetilpasning i 4. kvartal har styrket bankens kjernekapital som er 11,3% per 31.12.2012, hvorav ren kjernekapital på 10%.
- SMN planlegger for ren kjernekapital på minimum 12,5 % innen utgangen av 2015
- Utlånsmarginene har økt gjennom 2012. Vi planlegger for økte marginer både innenfor privatmarked og bedriftsmarked.
- Vi har hatt høy kostnadsvekst i 2011 og 2012. Vi vil bringe kostnadsveksten under 3% per år. Tiltak er planlagt og delvis iverksatt.
- Vi opplever svært lavt mislighold og lave tap og ser i dag ingen negative trekk i utlånsporteføljen

God lønnsomhet

Svært lave tap, forbedret soliditet og innskuddsdekning



Styret foreslår utbytte på 1,50

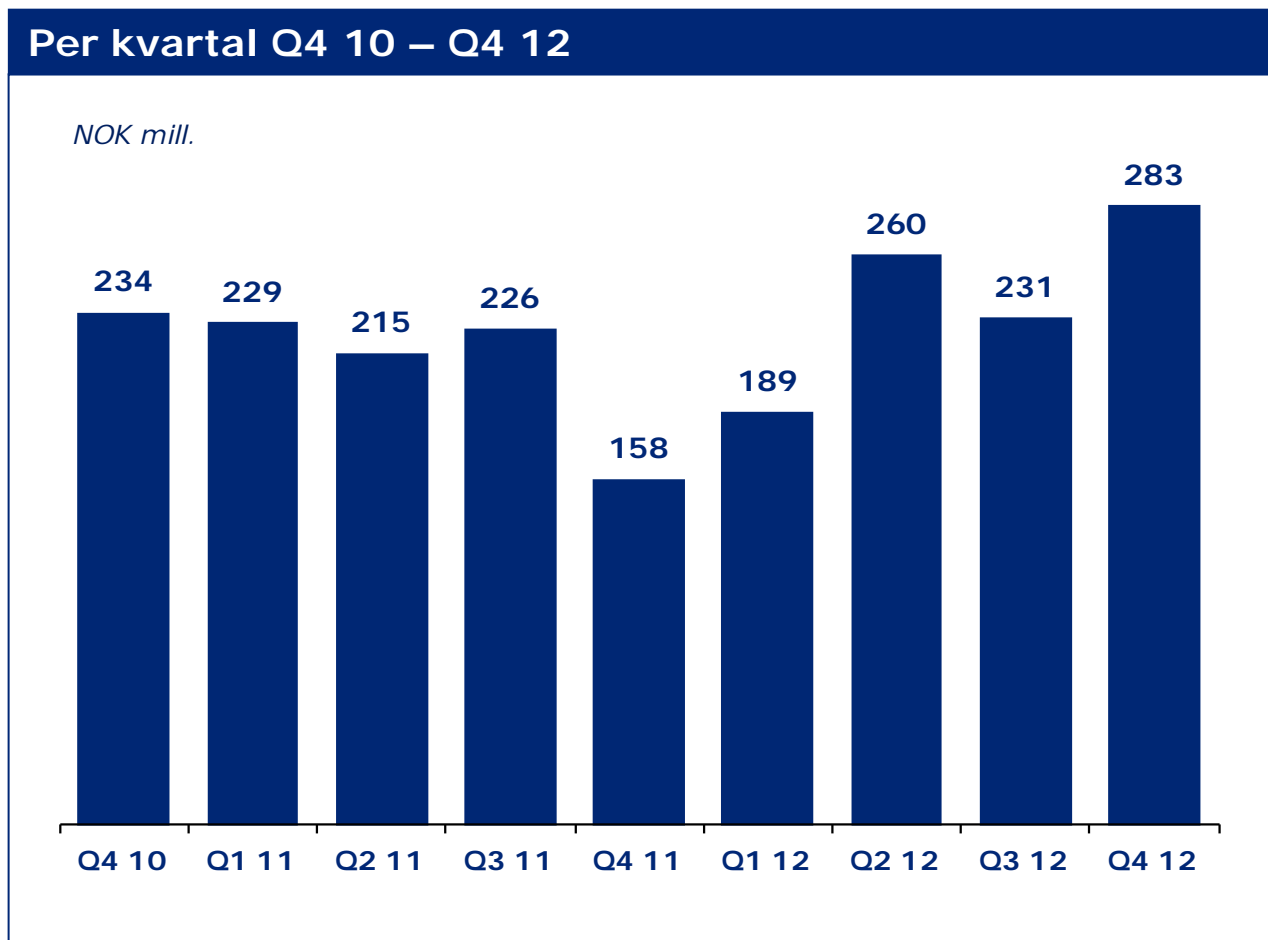


Utbytte reflekterer kapitalplan

- Med bakgrunn i økte krav til soliditet har styret i år valgt å foreslå lavere utdelingsgrader enn tidligere år.
- Styret foreslår et kontantutbytte på 1,50 kroner per egenkapitalbevis, totalt 195 mill. kroner som gir en utdelingsgrad på 29%
- Det foreslås avsetning på 30 mill. kroner som gaver til allmennyttige formål, som representerer en utdelingsgrad på 8 %.

Resultat per egenkapitalbevis på 5,21. Ny eierbrøk 64,6 %

God resultatutvikling kjernevirksomhet, før tap



Tre initiativ skal sikre fortsatt konkurransekraft, kostnadseffektivitet og solid kapitalbase

1

Omorganisering og økte ressurser mot kundene

2

Reduksjon av relative kostnader og økt effektivitet

3

Styrking av kjernekapital

Konsernorganisering: SpareBank 1 SMN og datterselskaper



Datterselskaper



Reorganisering skal bidra til

- Korte beslutningsveier, større lokalt kundeansvar med sterk fokus på verdiskaping
- Økt produktivitet og reduserte relative driftskostnader
- Bedre oppfølging og kontroll på prestasjon og kredittrisiko
- Større entusiasme og engasjement blant konsernets 1.200 medarbeidere

Gode resultater i datterselskapene

EiendomsMegler 1

- Resultat på 76,2 mill (75,6 mill)
- Solgte 6.476 boliger med salgsverdi på 15,9 mrd, og har en imponerende utvikling med en markedsandel på ca 40% i regionen
- Fokus på synergier mellom bank og megler

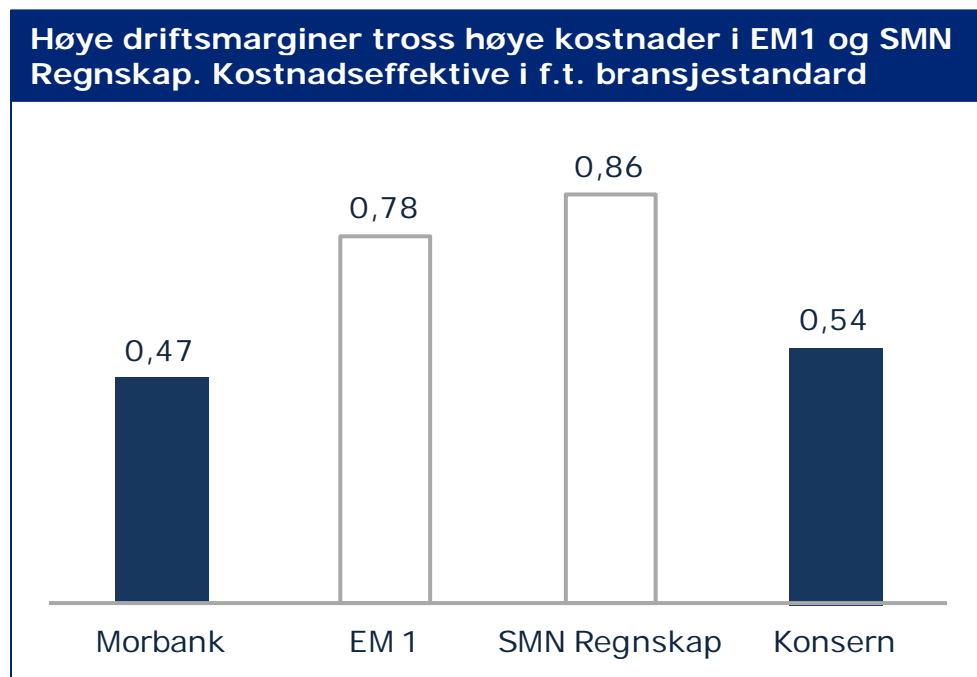
SpareBank 1 SMN Finans

- Resultat på 55,8 mill (26,3 mill)
- Betydelig inntektsvekst og reduserte tap
- Leasing på 1,9 mrd og billån på 1,2 mrd, vekst på billån
- SpareBank 1 Nordvest og Søre Sunnmøre inn på eiersiden med samlet 9,9% i Q4-2012

SpareBank 1 SMN Regnskap

- Resultat på 13,8 mill (5 mill)
- Oppkjøp av 5 regnskapsselskaper i løpet av 2012
- Vekst på 30% (3x bransjeveksten)
- Markedsleder i Midt Norge.

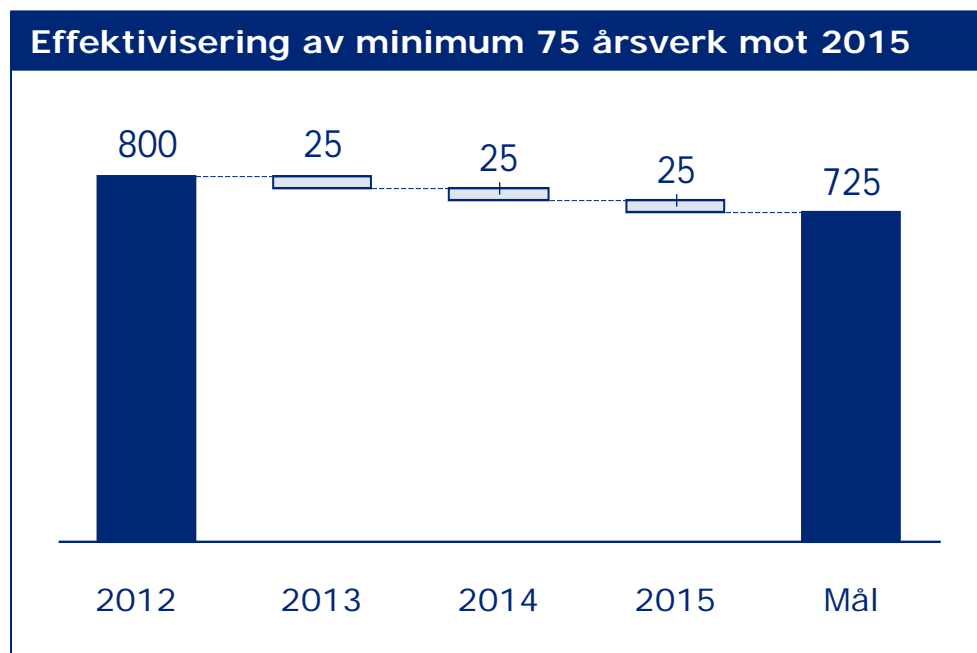
SpareBank 1 SMN skal fremstå som kostnadseffektiv også som konsern



Lønnsomme og lite kapitalkrevende døtre:

- 1 Både EM1 og SMN Regnskap 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

SpareBank 1 SMN skal effektivisere drift og redusere relative kostnader gjennom metodisk arbeid med årsverk og ressursallokering

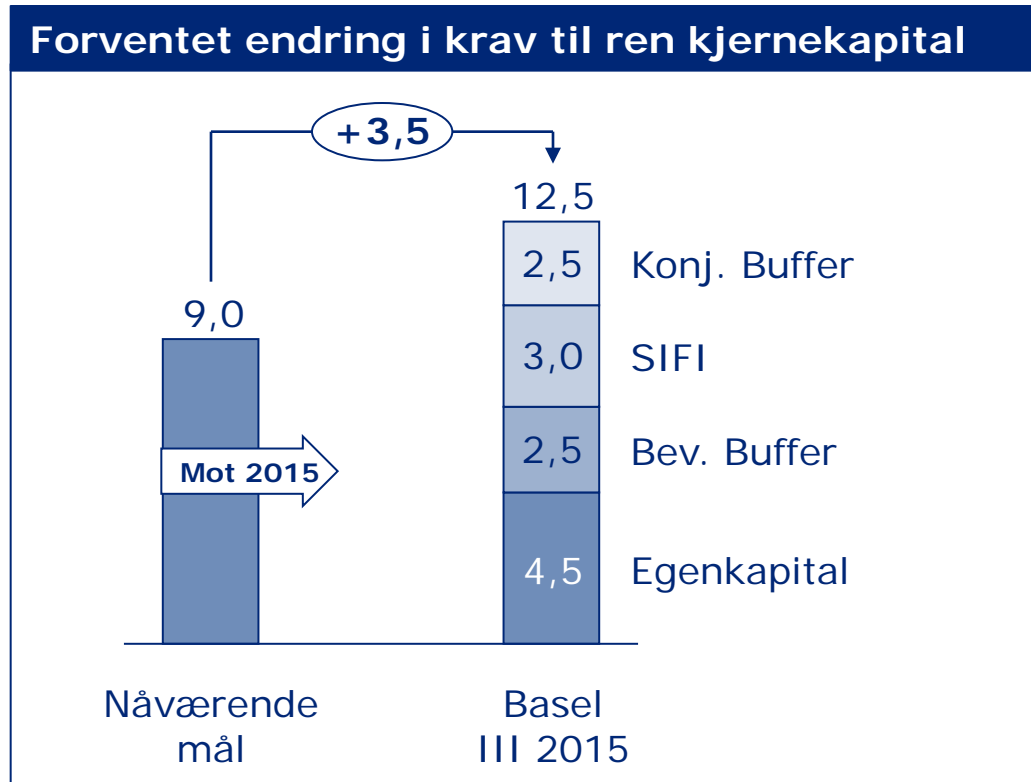


Tiltak er iverksatt og plan for effektivisering vil gjennomføres frem mot 2015:

- 1 Reduksjon av antall ledere fra 116 til 48 gjennomført
- 2 Færre ledere gir betydelige ressursøkning i kundefunksjoner.
- 3 Ny organisasjonsmodell har tydeliggjort overdimensjonerte støttefunksjoner

SpareBank 1 SMN skal i perioden frem mot 2015 effektivisere drift og arbeidsoppgaver slik at banken evner å øke volum og håndtere et større antall kunder med et relativt lavere antall årsverk, og gjennom dette øke effektivitet og redusere relative kostnader

SpareBank 1 SMN har en tydelig plan for å nå målet om minimum 12,5% ren kjernekapital i 2015.



Målsetting i h.t. kapitalplan: Ren kjernekapital på min 12,5% med 35% boliglånsveker innen utgangen av 2015

Tiltak for å bidra til en vesentlig styrking av ren kjernekapital

1

Bank 1 Oslo: Nedsalg til 4,8%, aksjene selges til Sparebanken Hedmark for 235 millioner. Salgsopsjon på de øvrige 4,8% er avgitt. Styrker ren kjernekapital med 115 mill kroner

2

Polaris Media ASA: I tråd med kapitalplan har vi solgt 5,88 millioner aksjer i til 27 kroner per aksje til NWT Media (Nya Wermlands-Tidningens AB), for til sammen 158,8 millioner kroner. Reduserer eierandel fra 23,4% til 11,4%. Styrker ren kjernekapital med 175 mill.

3

Marginer: Kapitalutfordringen og økte kapitalkostnader muliggjør økte marginer og betydelig økning av netto renteinntekter

4

Resultat: tilbakeholder 852 millioner av resultat i 2012 for å styrke egenkapitalen

5

Utbytte: 1,50 i utbytte, skjevdeler utbytte og gavemidler slik at effektiv utdelingsgrad blir 21%

6

Vekst: Kapital er knapp faktor. Økt bevisstgjøring mht kapitalallokering. Søknad om avansert A-IRB i 2013, implementert i 2014. Moderat vekst fordelt mellom segmentene PM, BM og BN Bank

Finansiell informasjon

Kjell Fordal, finansdirektør

Positiv resultatutvikling og god underliggende drift

- ➔ Resultat før skatt 1.355 mill. kroner (1.236 mill.)
- ➔ Resultat etter skatt 1.077 mill. kroner (1.024 mill.)
- ➔ Egenkapitalavkastning 11,7 % (12,8 %)
- ➔ Driftsinntektene økt til 2.616 mill. kroner (2.311 mill)
- ➔ Samlet resultat i tilknyttede selskap 244 mill. kroner (248 mill.), avkastning finansielle eiendeler 207 mill. kroner (186 mill.)
- ➔ Tap på utlån 58 mill. kroner (27 mill.) , 0,06 % av totale utlån (0,03 %). Svært lavt mislighold
- ➔ Kjernekapitaldekning på 11,3 % % (10,4 %). Ren kjerne 10,0 % (8,9 %)
- ➔ Resultat per egenkapitalbevis 5,21 kroner (6,06 kroner)

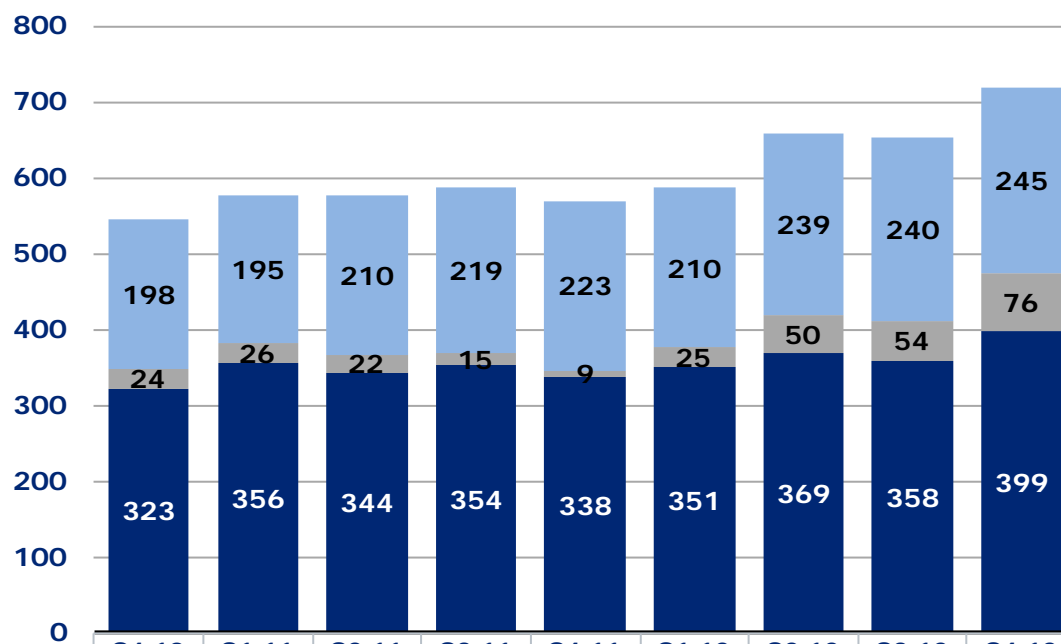
Positiv resultatutvikling

Resultat	Per år			To siste kvartal		
	2012	2011	Endring	Q4 12	Q3 12	Endring
NOK mill						
Rentenetto	1.477	1.392	86	399	358	40
Provisjonsinntekter	1.139	919	220	321	294	27
Sum driftsinntekter	2.616	2.311	305	720	653	67
Driftskostnader	1.654	1.482	171	437	421	16
Resultat bankdrift før tap	963	829	134	283	231	51
Tap på utlån	58	27	31	17	16	0
Resultat bankdrift etter tap	904	802	103	266	215	51
Tilknyttede selskaper, inkl HFS	261	292	-31	3	91	-88
Avkastning finansielle inv.	207	186	21	34	86	-52
Resultat før skatt inkl HFS	1.371	1.279	92	302	392	-90
Skatt	295	255	40	69	77	-7
Overskudd	1.077	1.024	53	233	315	-82
Egenkapitalavkastning	11,7 %	12,8 %		10,5 %	12,8 %	

Konsernets driftsinntekter, robust og diversifisert inntektsplattform

Økte driftsinntekter Q4 10 – Q4 12

mill. kr.



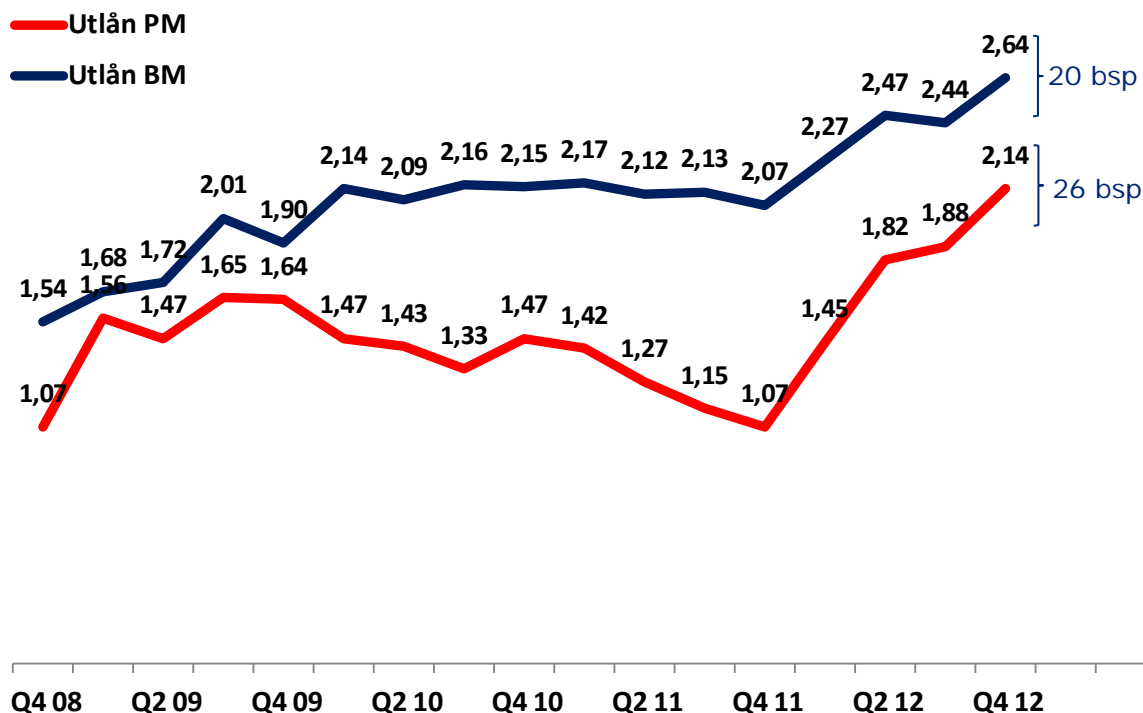
	Q4 10	Q1 11	Q2 11	Q3 11	Q4 11	Q1 12	Q2 12	Q3 12	Q4 12
■ Provisjonsinntekter	198	195	210	219	223	210	239	240	245
■ Boligkreditt	24	26	22	15	9	25	50	54	76
■ Rentenetto	323	356	344	354	338	351	369	358	399

Utlånsmarginer

Økt utlånsmargin gjennom 2012

Marginer utlån PM og BM fra Q4 2008 per kv.

Prosent



Kommentar

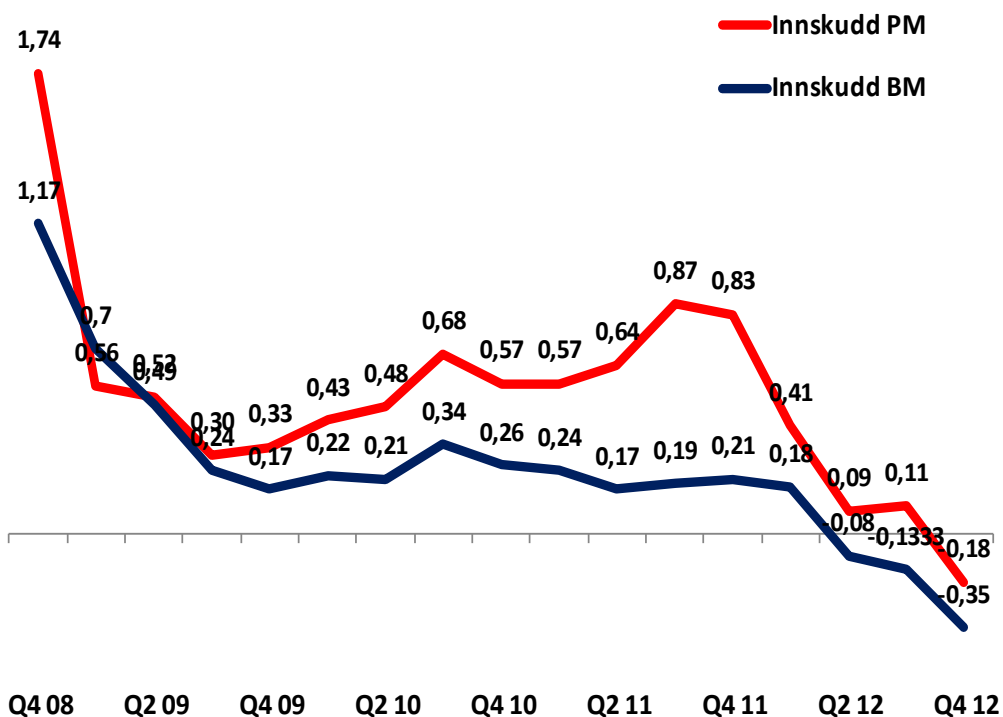
- Fortsatt lavt rentenivå, og betydelig fall i NIBOR i 2012
- Økte kundemarginer tross sterk konkurranse
- Rentetøkning PM og BM er planlagt

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

Innskuddsmarginer

Marginer innskudd PM og BM fra Q4 2008 per kv.

Prosent



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

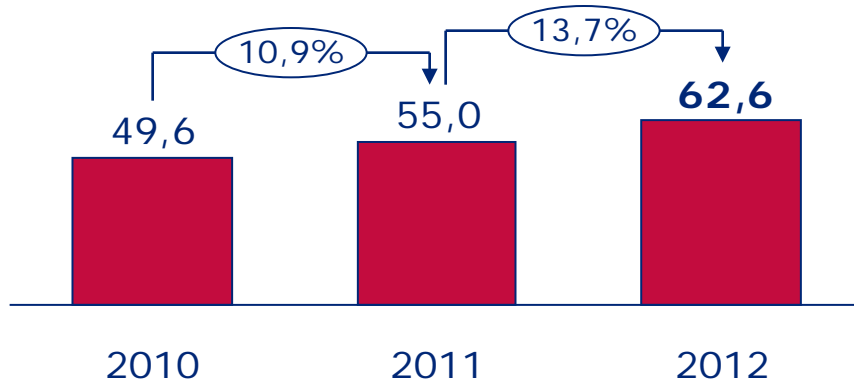
Kommentar

- Målt mot NIBOR faller marginene gjennom 2012
- Innskudd er en gunstig og viktig finansieringskilde for banken

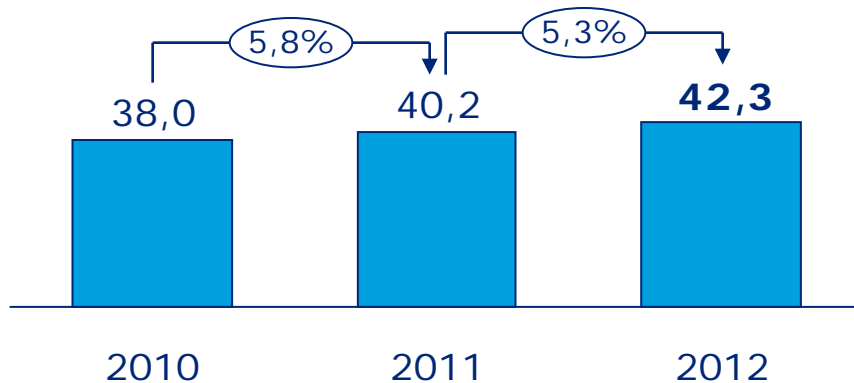
Utlånsvekst 10,2 % i 2012.

Økt markedsandel boliglån, negativ utlånsvekst BM i Q4-12

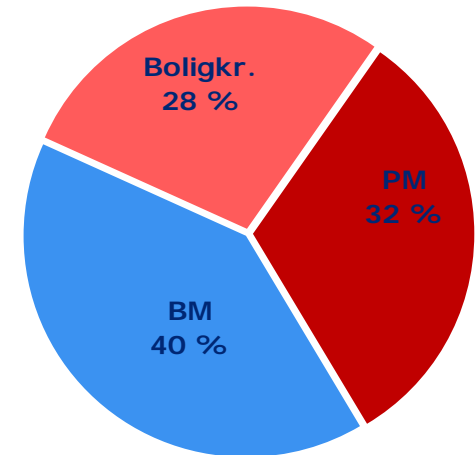
Utlånsvekst PM +13,7%



Utlånsvekst BM +5,3 %



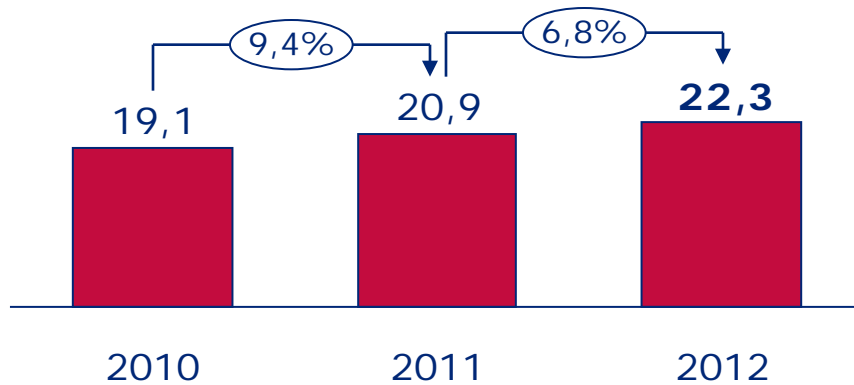
Utlånsfordeling



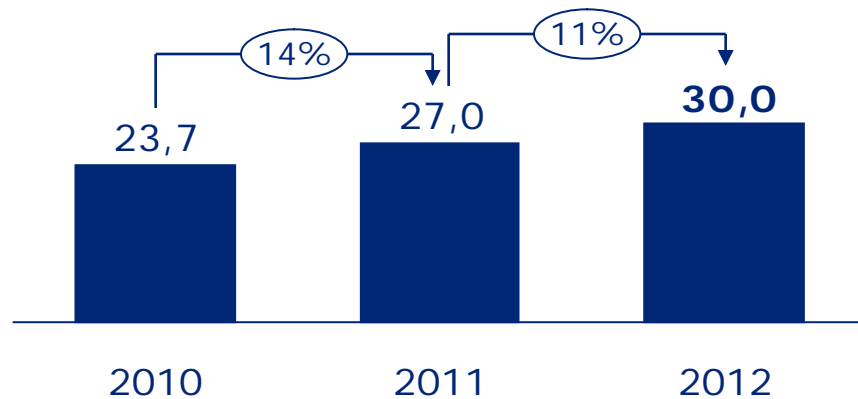
Innskuddsvekst 9,2 % i 2012

God vekst i innskudd både i PM og BM

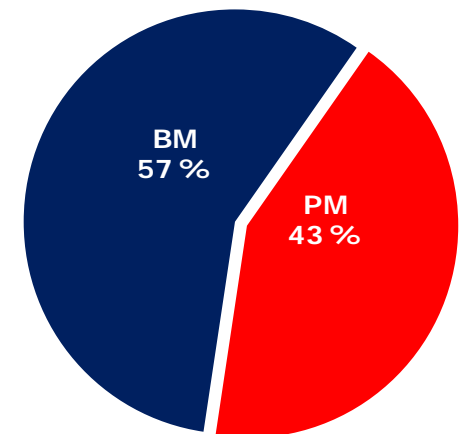
Innskuddsvekst PM +6,8 %



Innskuddsvekst BM +11,0 %



Innskuddsfordeling

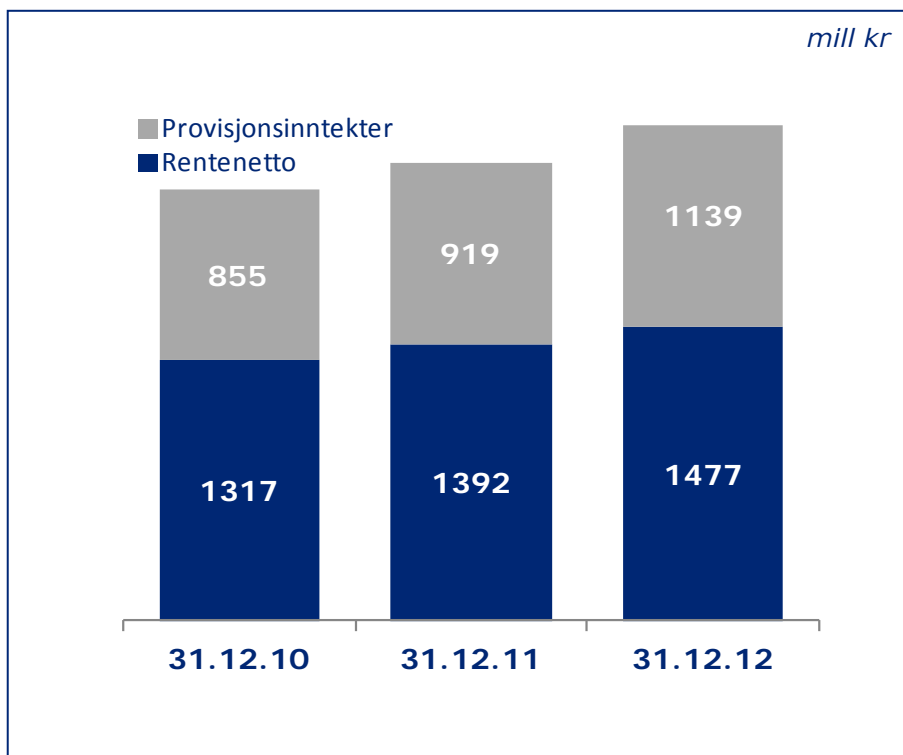


Netto renteinntekter, provisjonsinntekter og andre inntekter

Diversifiserte og økende inntekter i konsernet

Netto renteinntekter og andre inntekter

Andre inntekter per 2011 og 2012



mill kr

	31.12.12	31.12.11
Betalingstjenester	197	195
Sparing	48	54
Forsikring	122	107
Boligkreditt og Næringskreditt	205	71
Garantiprovisjoner	30	28
Eiendomsmegling	336	308
Regnskapstjenester	100	79
Forvaltning	11	12
Husleieinntekter	37	34
Øvrige provisjoner	53	32
Sum provisjonsinntekter	1.139	919

- Robust inntektsplattform i konsernet
- Inntektene kommer fra en bred og diversifisert produktportefølje både i morbank, datterselskaper og SpareBank 1 gruppen
- Lavt rentenivå har resultert i økte marginer på utlån overført Bolig- og Næringskreditt

Avkastning finansielle investeringer

Inklusive resultatandeler i tilknyttede selskap

Tilfredsstillende avkastning

NOK mill.

	31.12.12	31.12.11	Q4 12	Q3 12	Q2 12	Q1 12	Q4 11
Tilknyttede selskap	264	290	30	85	50	99	119
Kursgevinst og utbytte aksjer	21	101	2	27	-10	3	35
Kursgevinst obligasjoner	56	-10	0	18	4	34	7
Kursgevinster SMN Markets	126	96	31	36	36	23	40
Netto avk. finansielle investeringer	467	478	63	165	79	160	201

Datterselskap og tilknyttede selskap

Resultatoversikt

Resultat før skatt i datterselskap og andeler tilknyttede selskap

	31.12.12	31.12.11	31.12.10
<i>Datterselskap, resultat før skatt</i>			
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	76,2 *)	75,6	50,8
SpareBank 1 SMN Regnskap	13,8	5,0	11,4
SpareBank 1 SMN Finans (eierandel 90,9 %)	55,8 *)	26,3	35,1
Allegro Finans (eierandel 90 %)	-3,7 *)	-5,4	2,2
SpareBank 1 SMN Invest	-15,0	87,5	-21,6
Eiendomsselskaper m.v	-11,0	-21,3	-4,0
<i>Tilknyttede selskap og virksomhet holdt for salg, resultatandeler etter skatt</i>			
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	94,1	95,8	167,5
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 18,4 %)	44,2	16,3	15,9
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 37 %)	8,2	8,9	2,4
BN Bank (eierandel 33 %)	72,1	89,4	58,7
Bank 1 Oslo Akershus (eierandel 15,2 %)	26,4	15,2	36,9
Polaris Media (eierandel 23,5 %, holdt for salg)	-14,3	22,9	
Overtatte selskaper (MAVI, holdt for salg)	33,4	37,5	-33,6

*) Resultatet er selskapets totalresultat

Økte kostnader som følge av økt innsats mot markedet

Endring driftskostnader 2011 – 2012

NOK mill	
Kostnader 31.12.12	1.654
Kostnader 31.12.11	1.482
Endring	171
Fremkommer slik:	
Årsverksøkning og lønnsvekst	109
Ansatteemisjon	4
Låneformidlere	9
Avskrivninger	14
Utviklingskostnader, inkl. SB1	15
Andre driftskostnader	20
Endring driftskostnader	171

Forventet kostnadsvekst

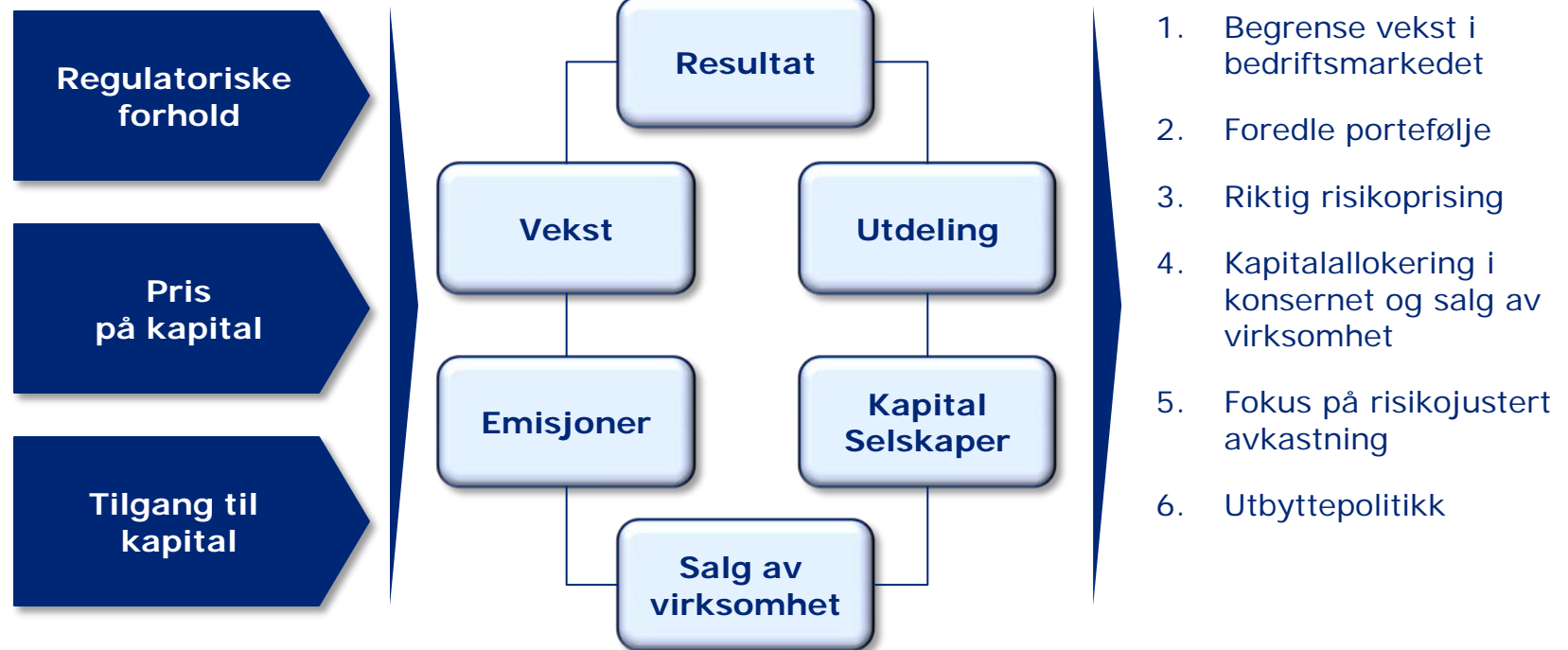
- Høyt aktivitetsnivå i privat- og bedriftsmarkedet og i EiendomsMegler 1
- Oppkjøp av regnskapskontor har gitt "nye" kostnader
- Program for effektivisering av kunde- og internprosesser iverksatt
 - Økt produktivitet og reduserte relative kostnader
 - Antall årsverk ned med 75 på 3 år
 - Lean som verktøy
 - Reorganisering av banken støtter opp under dette

SpareBank 1 SMN vil gjennomføre de tiltak som er nødvendige for en ren kjernekapital på 12,5% ved utgangen av 2015

Kapital en knapp faktor

Banken må balansere

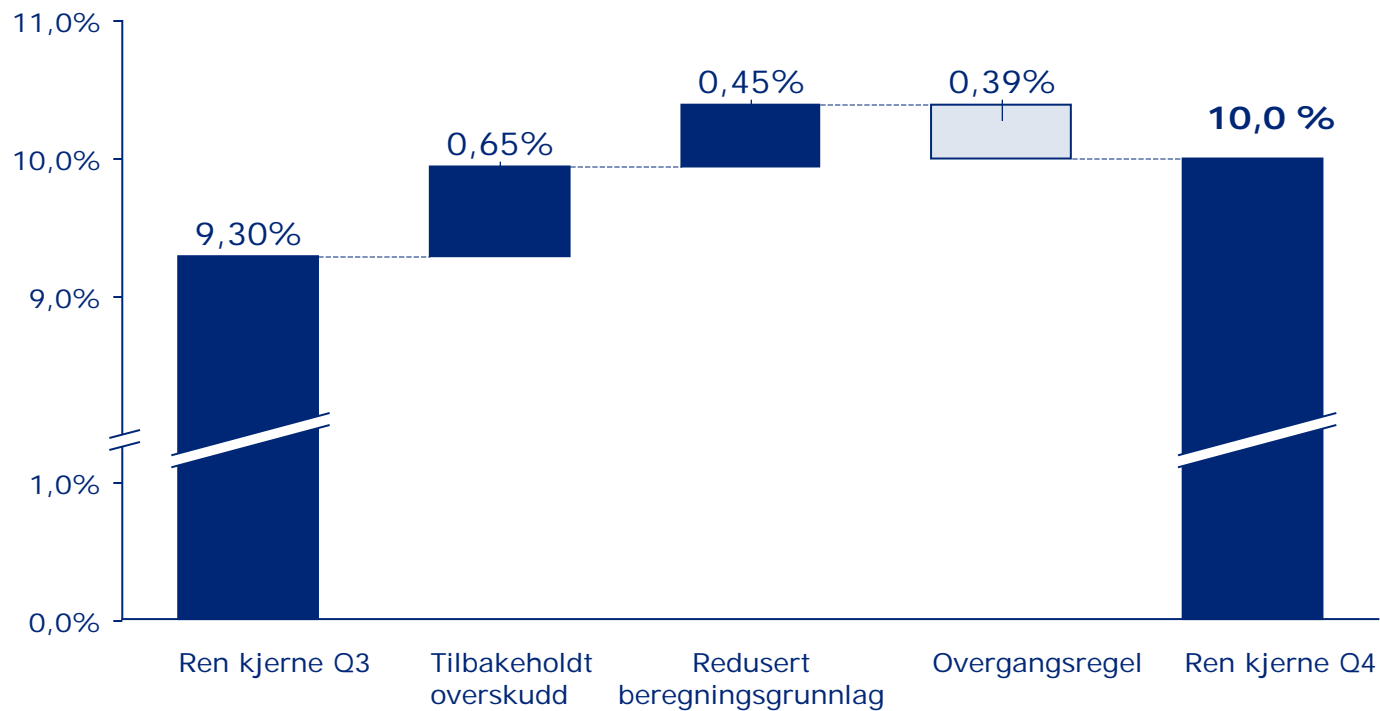
Handlingsrom



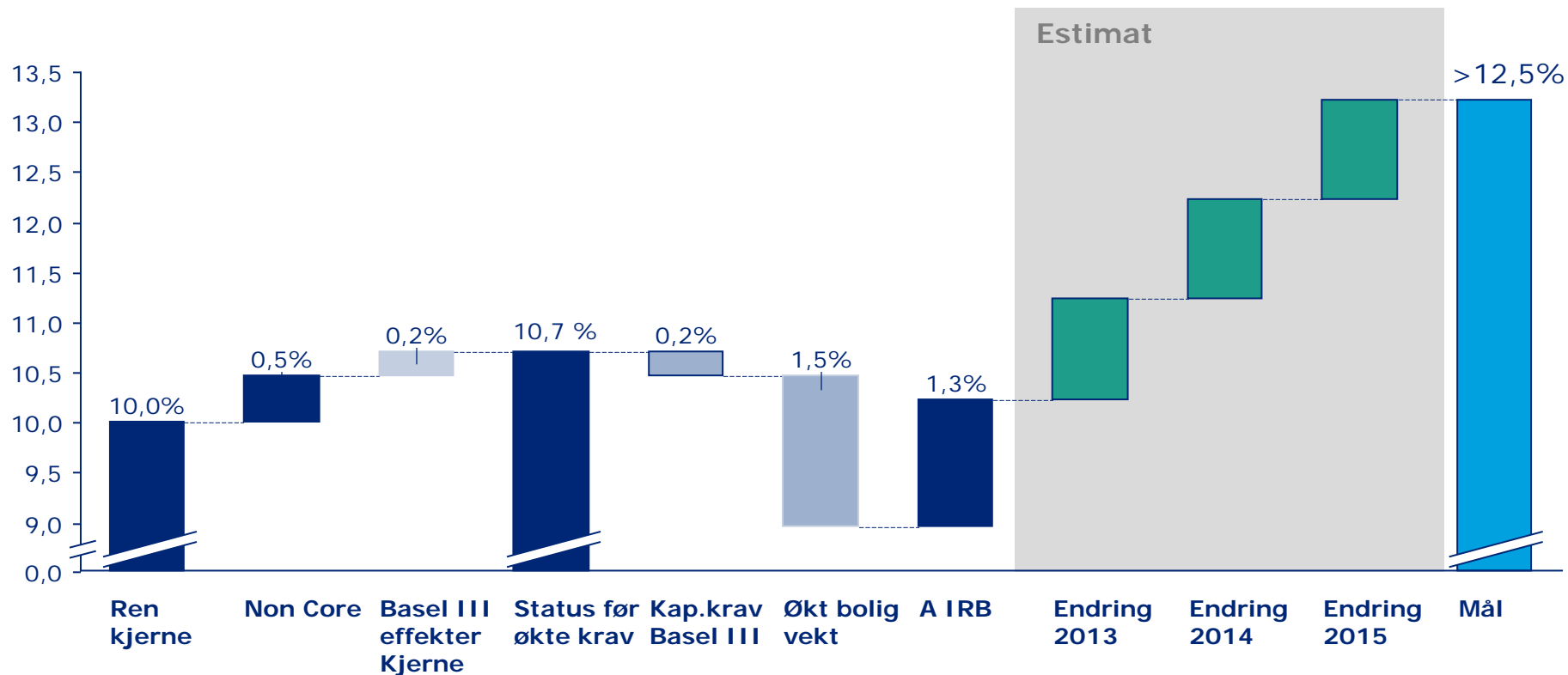
Drivere: Tøffere krav til ren kjernekapital, utvidet beregningsgrunnlag og økt krav til soliditet

Ren kjernekapitaldekning styrket med 0,7 % i siste kvartal

Endring i ren kjernekapital fra Q3-2012 til Q4-2012

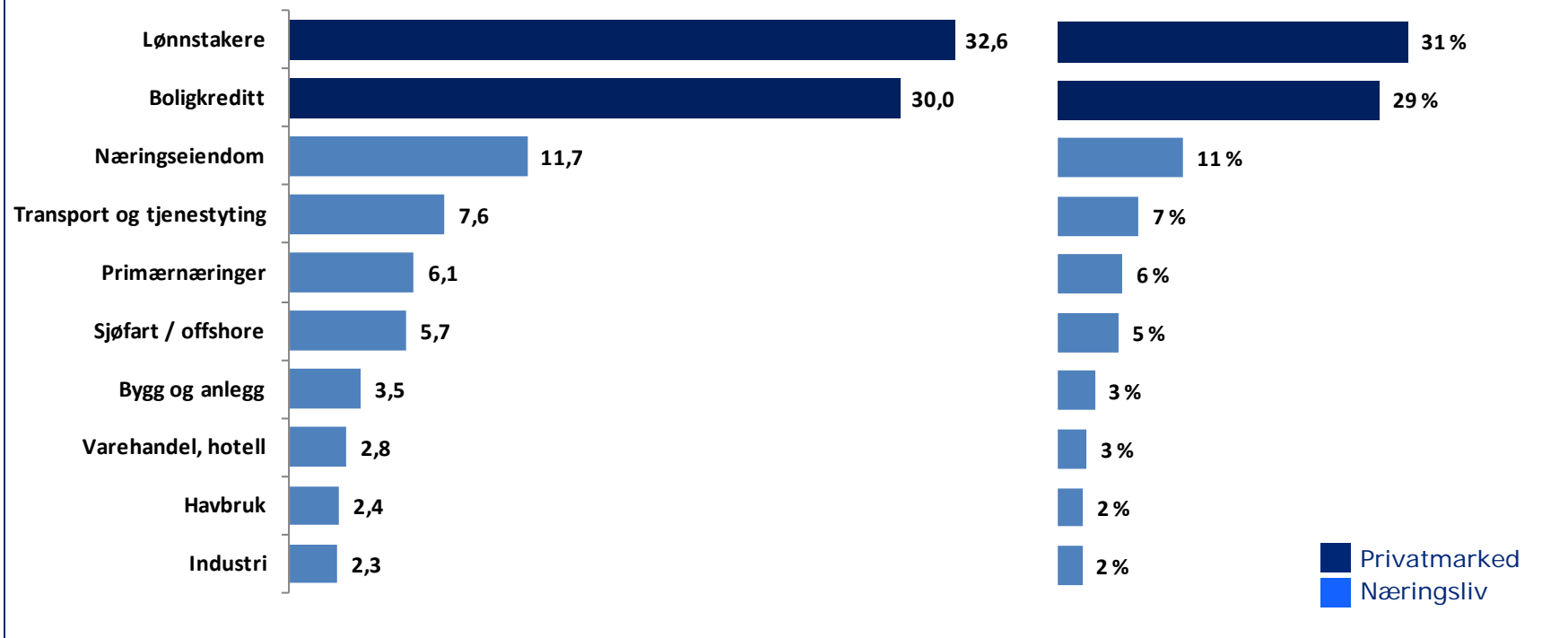


Estimert utvikling i ren kjernekapital gitt kjente og antatte endringer frem mot 2015



Høy andel boliglån og veldiversifisert SMB portefølje

I mrd. kroner og i % av total



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

Kapitalgrunnlaget holdes konstant i perioden frem mot 2015. Kapital fordeles ut fra verdiskaping, risiko og strategiske vurderinger

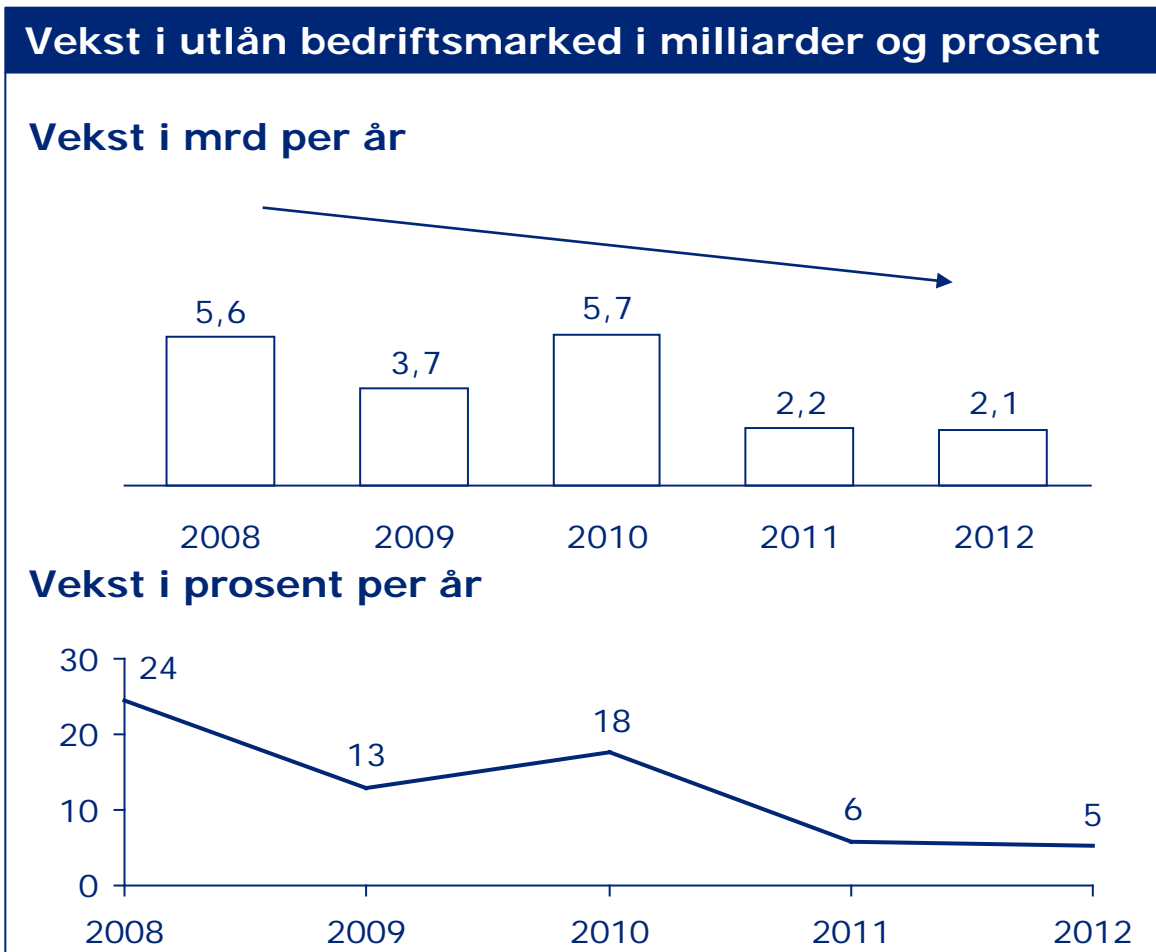
SpareBank 1 SMN vil selektivt allokere kapital i forhold til gitte kriterier:

Segment	Beregningsgrunnlag 2012	Med 35% boliglånsvekter	Perioden mot 2015
BM	43	43	Selektiv allokering og prioritering av kapital
PM	7	21	
BN Bank	14	14	
Øvrig	18	14	
Sum	82	92	

- 1 Vurdering av segmenter og selskaper i forhold til EVA vurderinger
- 2 Vurdering av hvor banken strategisk ønsker å redusere eller øke sin eksponering
- 3 Stram styring av kapital og reallokering i forhold til de planer som etableres for segmenter og selskaper

Mål om å holde beregningsgrunnlaget konstant i perioden frem mot 2015 og prioritere allokering kapital mellom segmenter i forhold til avkastning

Vekst i utlån til bedriftsmarked ligger i området 2 milliarder de siste to årene. Kapital og utlån vil prioriteres selektivt frem mot 2015



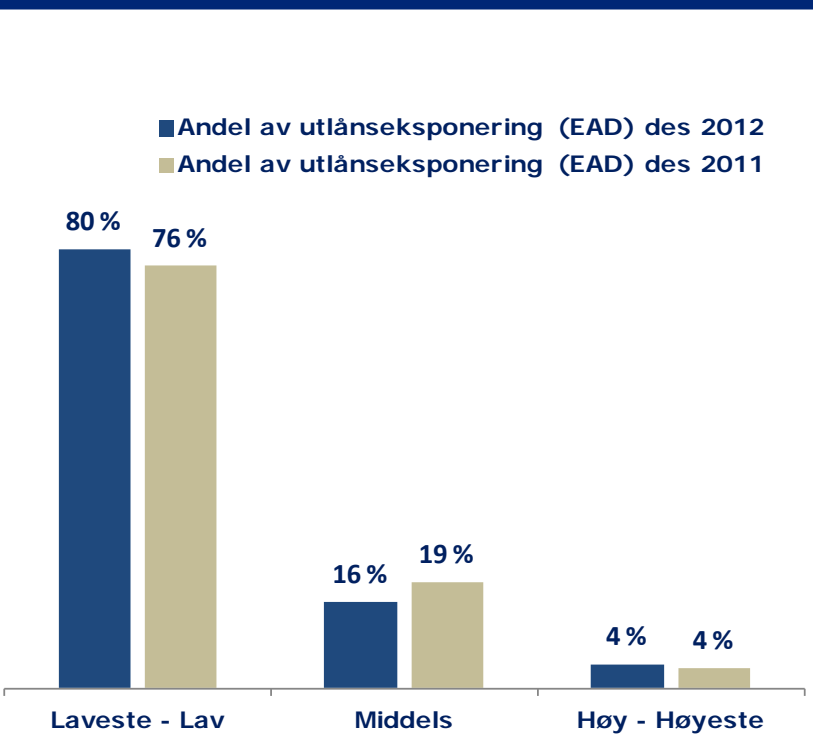
Utlån til bedriftsmarked utgjør 42,3 mrd per 2012

Veksten de siste to årene ligger i området 2 mrd

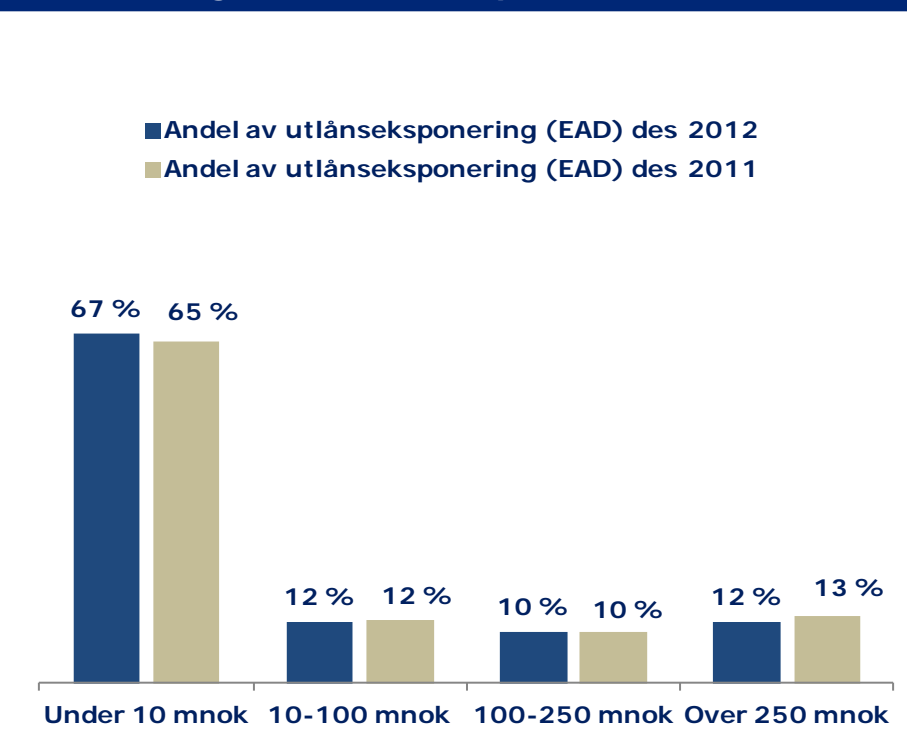
Selektiv prioritering av kapital i forhold til EVA, risiko, segment og geografi.

Stabilt lav risiko i låneporteføljen

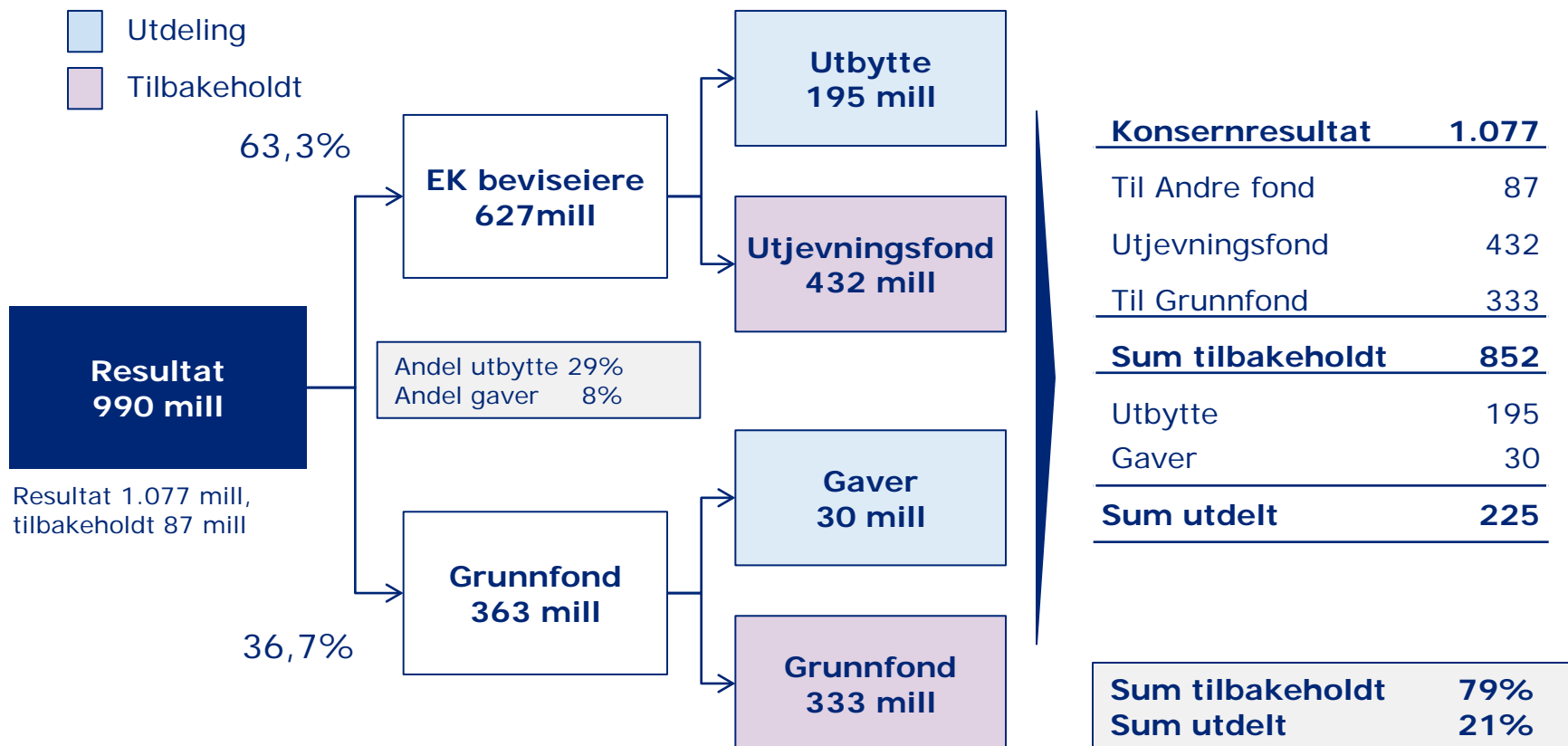
SpareBank 1 SMN's lån fordelt på risikoklasse og andel EAD



SpareBank 1 SMN's lån fordelt på engasjementsstørrelse og andel EAD (Exposure At Default)

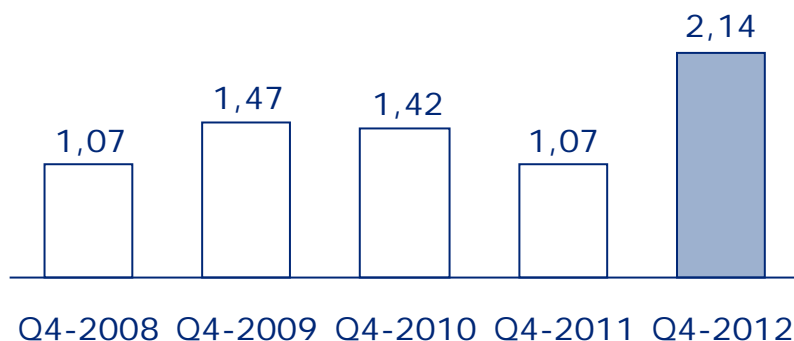


Disponering med ulik utdeling: Resultat 5,21 per egenkapitalbevis NOK 1,50 per bevis til egenkapitalbeviserne og 8% til gaver

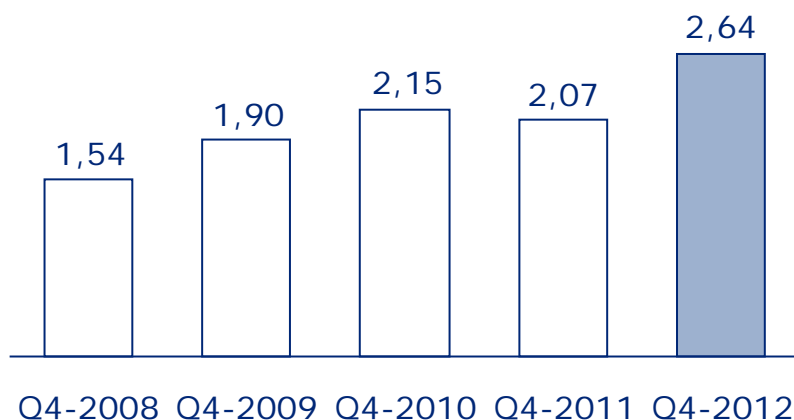


Riktig prising av utlån i forhold til risiko og kapitalbinding vil bidra til å opprettholde egenkapitalavkastning i forhold til kapitalbinding

PM: Margin Q4



BM: Margin Q4



Det er rom for marginøkning:

Generell prispolitikk for prising av lån i forhold til risiko og kapitalbinding

Regulatoriske forhold, konkurransesituasjon og markedssituasjon

Vurdering av risiko og prising av det enkelte lån

Effekt av gjennomførte tiltak: Bank 1 Oslo og Polaris Media ASA

Bank 1 Oslo Akershus

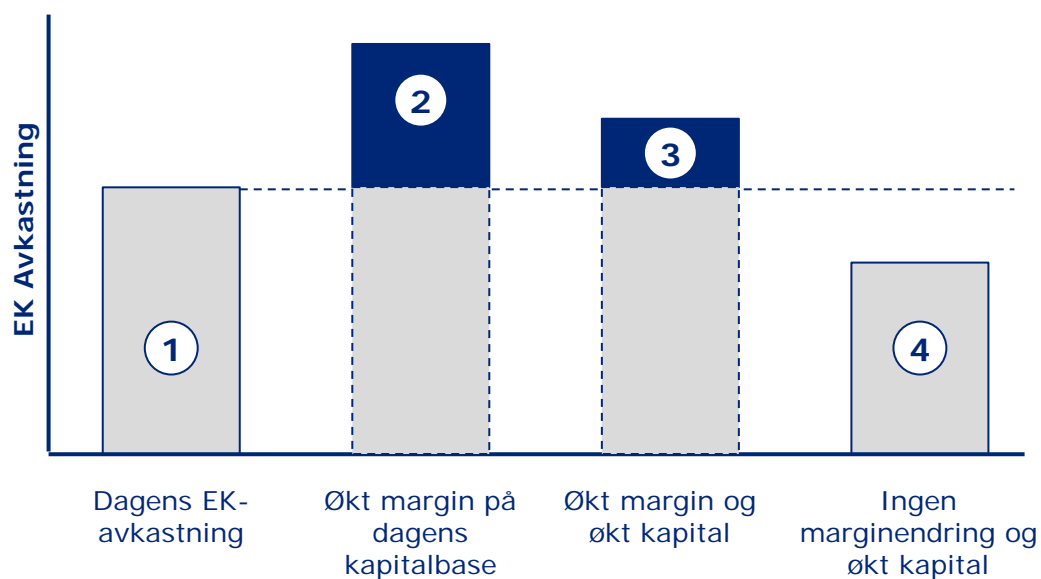
- SpareBank 1 SMN har, som følge av en rettet emisjon mot LO, redusert sin eierandel fra 19,5 prosent til 15,18 prosent i Bank 1 Oslo Akershus
- SpareBank 1 SMN har i 2013 inngått avtale om å selge 475.594 stk aksjer til Sparebanken Hedmark, og dette vil bringe SpareBank 1 SMN sin eierandel ned til 4,78 prosent. Salget innbringer 234 millioner, som reduserer kapitaldekningsreserven tilsvarende, gir en effekt på kjernekapital på ca 115 mill NOK.
- Det er videre inngått opsjonsavtale om ytterligere nedsalg av bankens eierandel i Bank 1 Oslo. Akershus. Opsjonen må utøves innen 31. desember 2015.

Polaris Media ASA

- SpareBank 1 SMN hadde per 31. desember 2012 en eierandel på 23,45% i Polaris Media.
- SpareBank 1 SMN reduserer sin eierandel i Polaris Media fra 23,4 til 11,4 prosent ved salg av 5,88 millioner aksjer til 27,00 kroner per aksje til NWT Media for 158,8 millioner kroner.
- Transaksjonen vil ved utgangen av første kvartal 2013 ha styrket bankens kjernekapital med 175 millioner kroner. Netto resultat av investeringen for 2012 ble minus 14 millioner kroner

Økt kapital og bankens evne til å prise utlån riktig i forhold til risiko og kapitalbinding vil gi positiv effekt på bankens EK avkastning

Valg med hensyn til kapital og evne til å prise lån riktig vil få konsekvens for EK-avkastningen



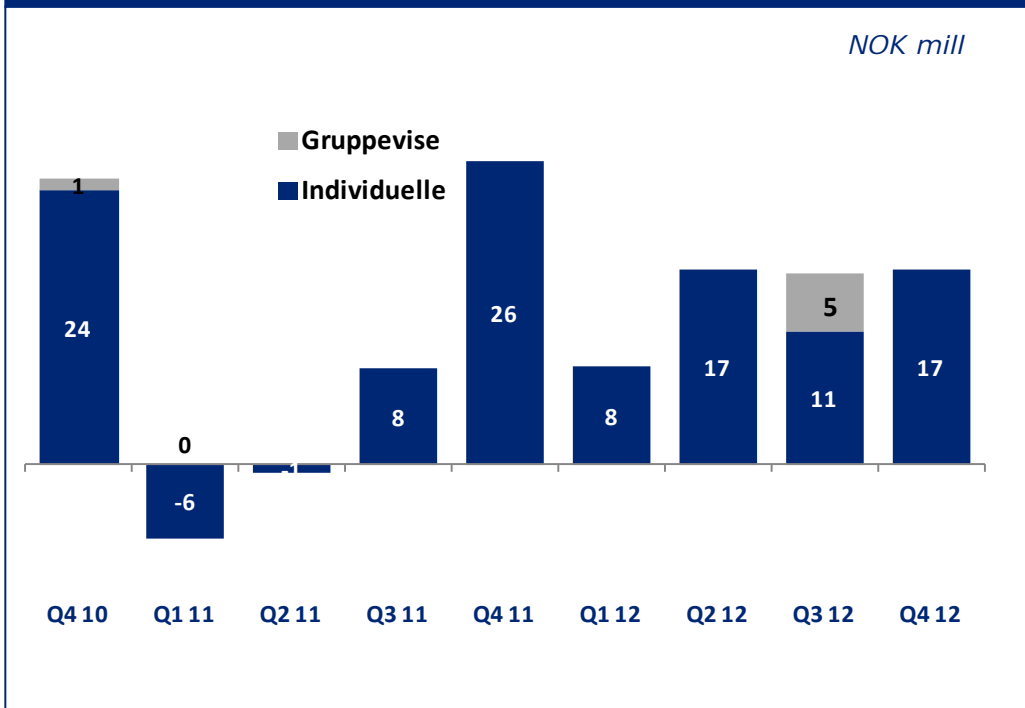
- 1 Dagens EK-avkastning
- 2 Økt margin på dagens kapitalbase
- 3 Økt margin og økt kapital
- 4 Økt kapital men ingen marginendring

Soliditet

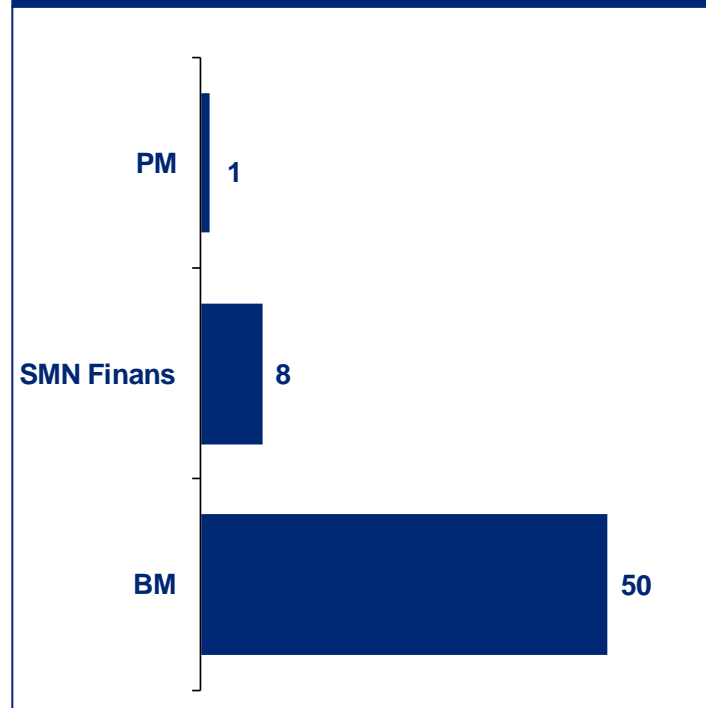
Kapitaldekning		
<i>NOK mill.</i>		
	31.12.12	31.12.11
Kjernekapital eks fondsobligasjon	8.254	6.686
Fondsobligasjon	1.103	1.170
Kjernekapital	9.357	7.856
Tilleggskapital	1.586	1.199
Sum ansvarlig kapital	10.943	9.055
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	3.756	3.358
Gjeldsrisiko	205	182
Egenkapitalrisiko	15	16
Operasjonell risiko	420	400
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	2.074	2.184
Fradrag	-120	-111
Overgangsordning Basel II	246	0
Minimumskrav ansvarlig kapital	6.596	6.027
Kjernekapitaldekning	11,3 %	10,4 %
Kjernekapitaldekning eks fondsobligasjon	10,0 %	8,9 %
Kapitaldekning	13,3 %	12,0 %

Lave utlånstap

Tapsutvikling per kvartal 2010 – 2012



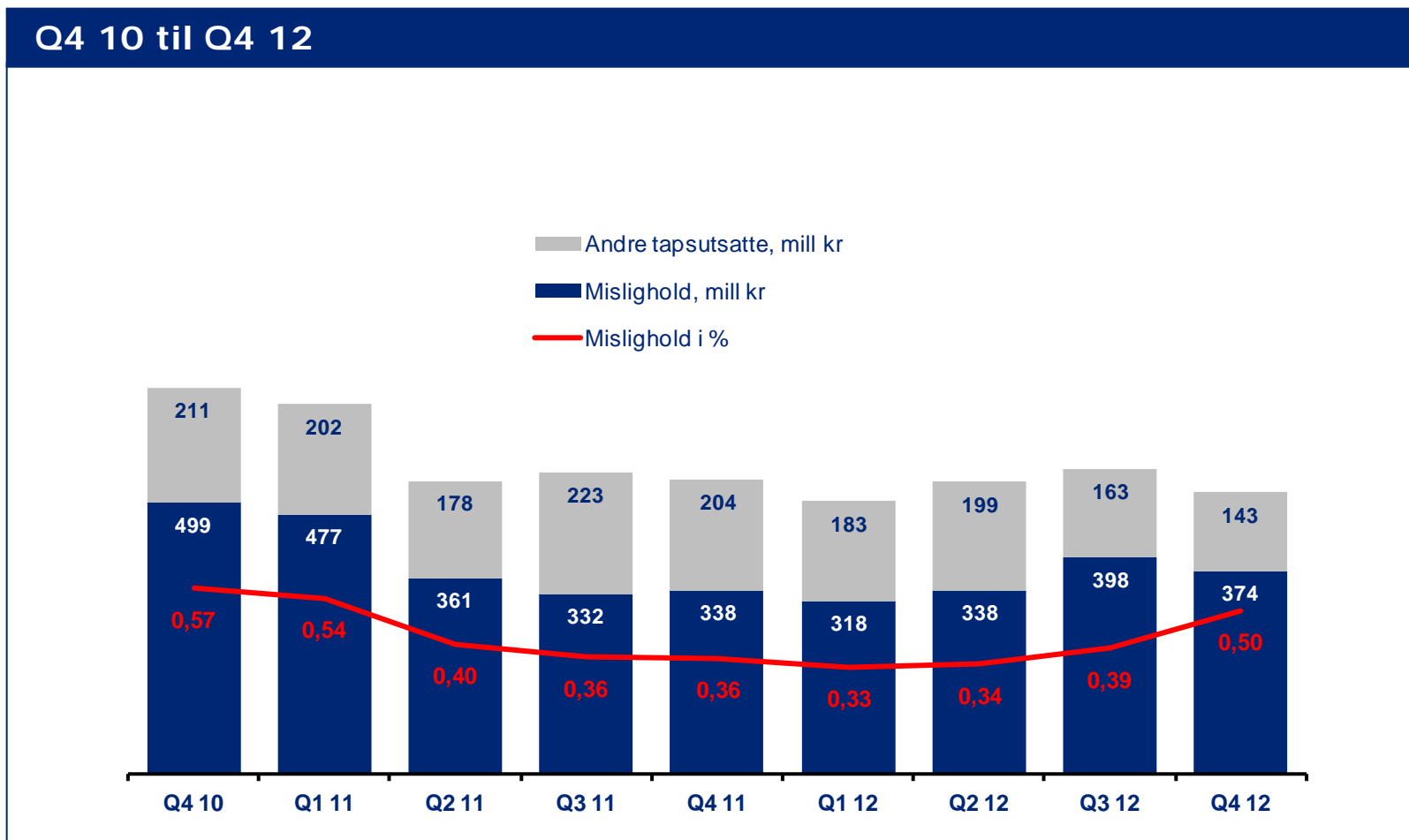
Tapsfordeling 2012



- Tap på utlån utgjør 0,06 % (0,03 %) av brutto utlån per 31.12.2012

Misligholdte og andre tapsutsatte engasjementer

Lavt nivå på mislighold og problemlån

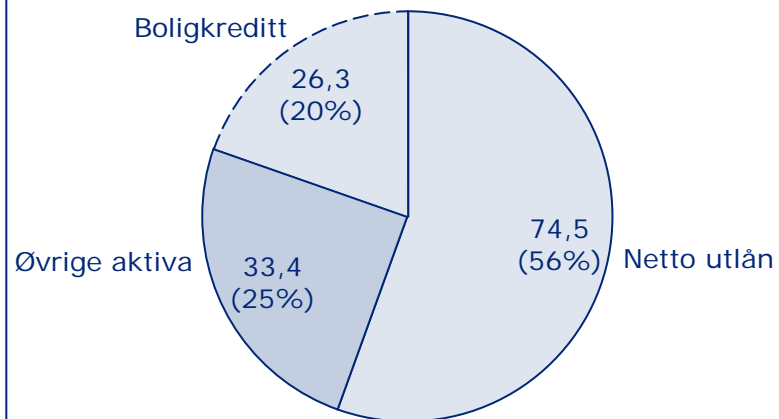


Balanse

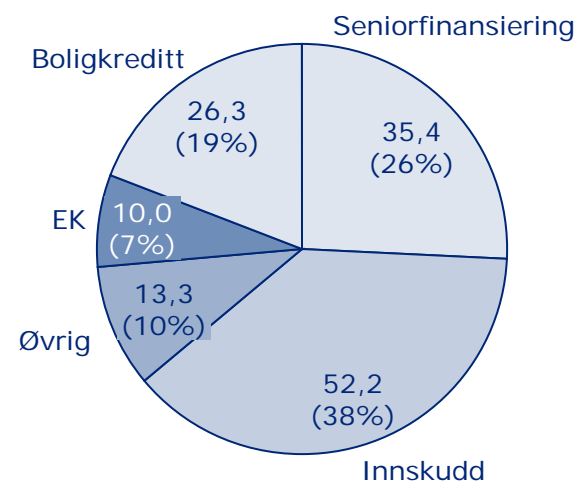
	31.12.12	31.12.11	31.12.10
Likvider	21.255	16.994	19.511
Brutto utlån *)	74.943	73.105	69.847
- individuelle nedskrivninger	-144	-172	-222
- gruppevise nedskrivninger	<u>-295</u>	-290	-290
Netto utlån	74.504	72.643	69.336
Aksjer	777	611	618
Investering i tilknyttede selskaper og HFS	5.059	4.741	3.526
Goodwill	482	471	460
Øvrige aktiva	5.842	5.995	4.547
Eiendeler	107.919	101.455	97.997
Pengemarkedsfinansiering	35.396	34.380	36.685
Innskudd fra kunder	52.252	47.871	42.786
Innlån statsforvaltning vedr.bytteord.	2.273	2.886	4.318
Øvrig gjeld	4.915	5.280	3.605
Ansvarlig lånekapital	3.040	2.690	2.758
Egenkapital	10.042	8.348	7.846
Gjeld og egenkapital	107.919	101.455	97.997
*) I tillegg utlån overført Bolig- og Næringskreditt	29.966	22.126	17.818

Boligkreditt er en viktig finansieringskilde for banken

Eiendeler



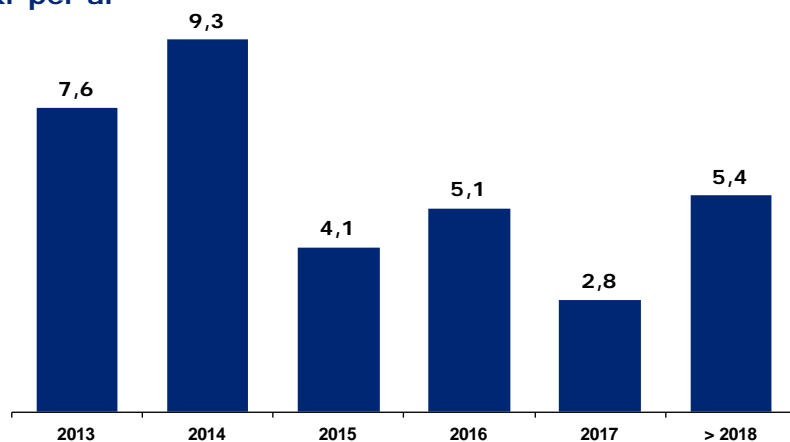
Gjeld og egenkapital



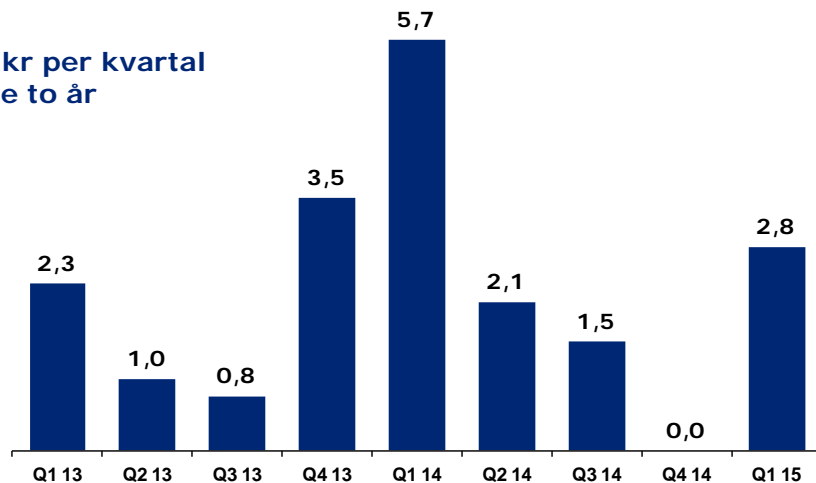
God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

Forfallsstruktur per 31.12.12

Mrd kr per år



Mrd kr per kvartal neste to år



Kommentarer

- Norges Banks bytteordning benyttet med samlet 2,6 mrd. kroner per 31.12.2012
- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, 29 mrd. kroner overført per 31.12.2012
- Samlede forfall 2013 –2014 16,9 mrd. kroner:
 - 7,6 mrd i 2013
 - 9,3 mrd i 2014

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 2013

1. Kvartal 25. april
2. kvartal 14. august
3. Kvartal 31. oktober