

Regnskap 1. kvartal 2014

9.mai 2014

Finn Haugan, konsernsjef
Kjell Fordal, finansdirektør

Godt resultat i 1. kvartal 2014

- **Et godt kvartal – også hensyntatt urealisert kursgevinst Nets**
- **Gjennomføring av kapitalplanen med fokus på lønnsomhet og styring av risikovektet balanse. Pålagte kjernekapitalkrav nås uten gjennomføring av ordinær emisjon**
- **SpareBank 1 SMN er solid posisjonert som markedsleder og har tross kapitalrestriksjoner opprettholdt sin markedsposisjon**
- **Kjernevirksomheten utvikler seg positivt med økte provisjonsinntekter og moderat kostnadsvekst**
- **Under programmet «Best på kundeopplevelser» iverksettes et prosjekt som skal effektivisere banken, møte en digital fremtid og skape bedre kundeopplevelser**
- **Rentenedsettelse besluttet gjennomført både på utlån og innskudd er en nødvendig konkurransemessig tilpasning med svært liten netto resultateffekt**

Digitalisering gir muligheter

Endret kundeadferd gir banken betydelig muligheter for økt kundedialog og samhandling i et bredt spekter kanaler. For å møte kundeforventninger skal banken utvikle en balansert kanalstrategi som samordner kontaktpunkter slik at vår samhandling og relasjon med kundene oppleves som relevant, effektiv og ønsket.

Måltrettede initiativ skal sikre økt konkurransekraft

- Utvikle sømløs 24/7 i Alliansen
- Satsing på digitale løsninger og bruk av kundedata
- Nye kontor / betjeningskonsept
- Effektivisering av prosesser gjennom kontinuerlig forbedring (Lean)

Tydelige mål for utviklingsarbeidet

- Forbedrede kundeopplevelser
- Økt effektivitet
- Lavere kostnader



**Bygge fremtidens bank
Vinne markedskampene
Økt effektivitet**

Meget sterk resultatforbedring

Overskudd 500 mill kroner (321 mill)

Egenkapitalavkastning 17,7 % (12,7 %). Eks. gevinst Nets 12,4 %

Resultat kjernevirksomhet 340 mill kroner (228 mill), opp 49 %

PM andel utlån 62 % (60 %)

Kostnadsvekst morbank 3,3 % (0,1 %)

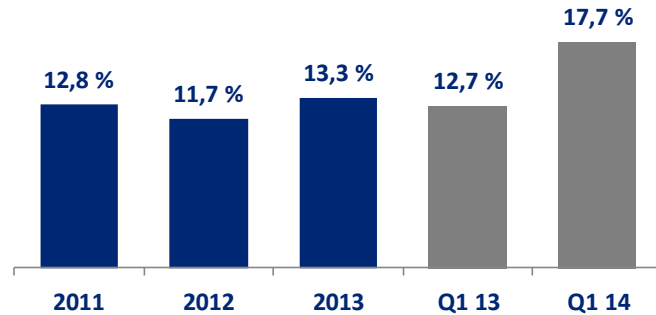
Ren kjernekapital på 11,1 % (10,4 %)

Gevinst etter inngått avtale om salg av aksjer i Nets på 148 mill

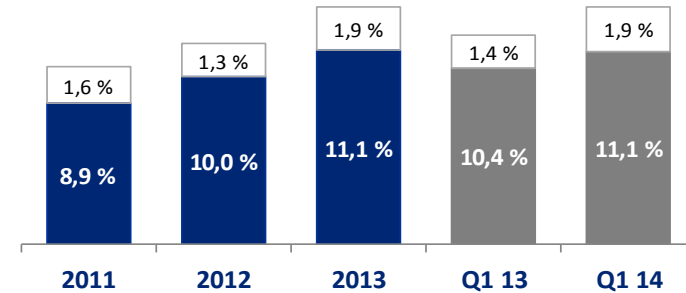
Fremgang for sentrale resultatelementer

Egenkapitalavkastning

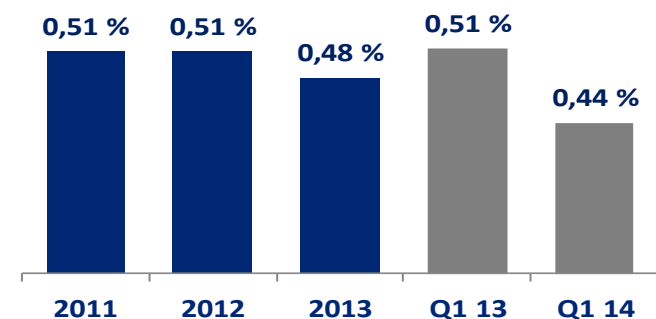
(eks urealisert gevinst Nets: 12,4 % Q1 14)



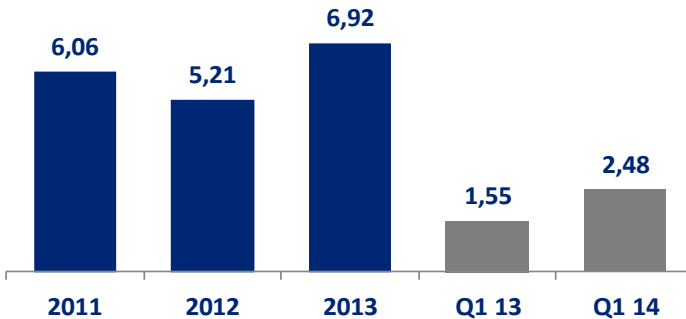
Ren kjernekapitaldekning og hybridkapital



Misligholdte og andre tapsutsatte lån i prosent av brutto utlån



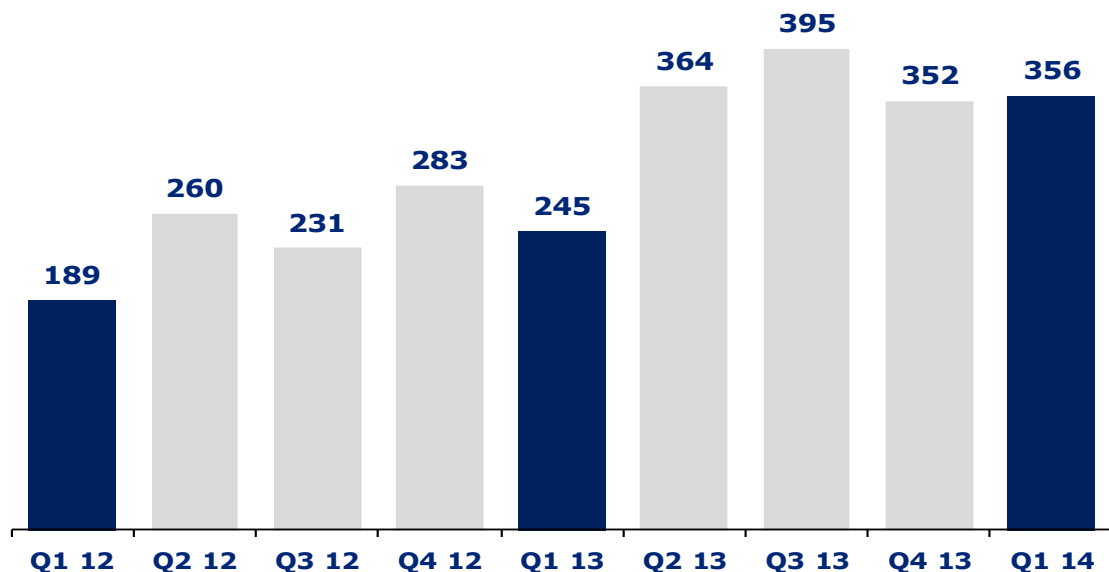
Resultat per egenkapitalbevis



Svært god resultatutvikling i kjernevirksomheten

Per kvartal siste 2 år, før tap på utlån

NOK mill.

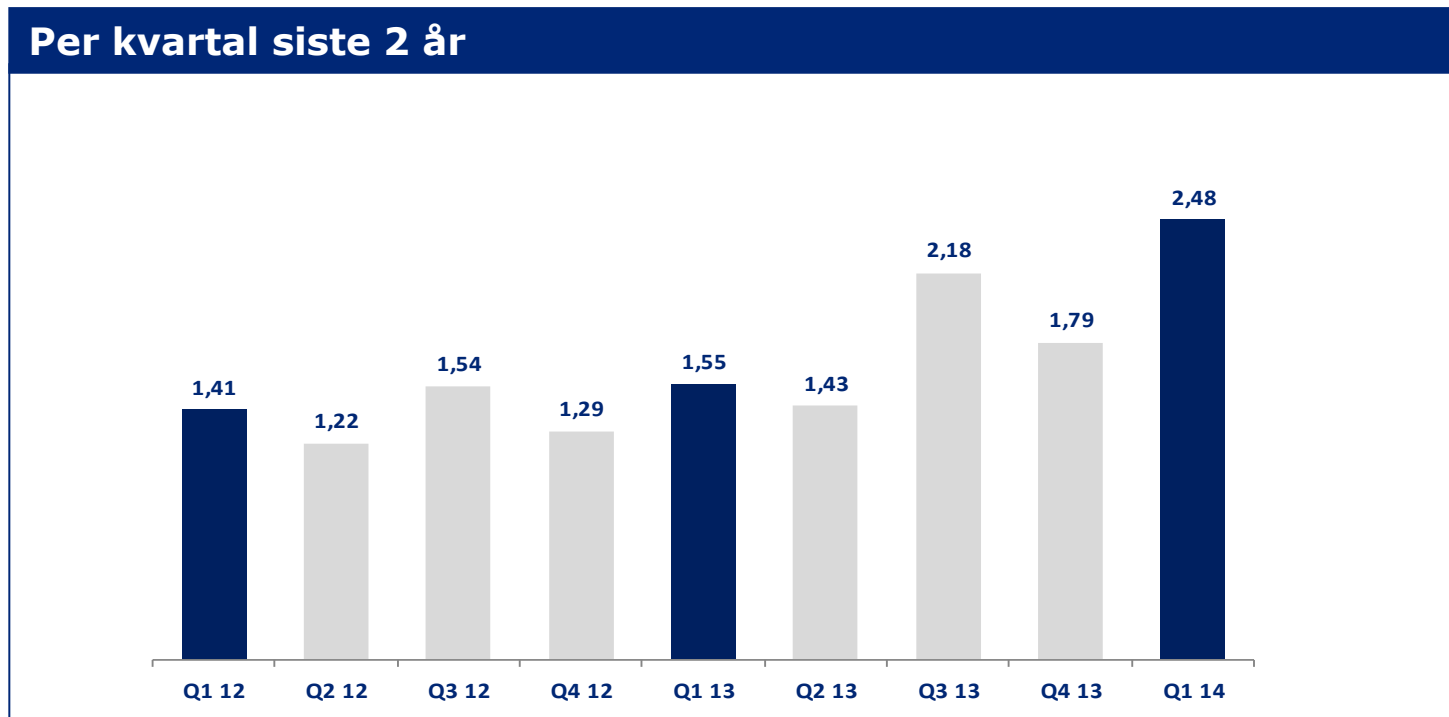


Kommentar

Forbedring i 2013 og 14 hovedsakelig knyttet til:

- Økte marginer utlån, både på privat- og bedriftsmarkedslån
- God utvikling provisjonsinntekter
- Moderat kostnadsvekst

Resultat per egenkapitalbevis



(majoritetens andel, korrigert for gjennomførte emisjoner)

Datterselskapene er dominerende i sine markeder og sikrer en robust verdiskaping

Posisjon

Selskap

Forretningsområder

1

EiendomsMegler 1

**Nummer 1 posisjon i markedsområdet.
Boligsalg, prosjekter, næringseiendom.
40% markedsandel, sterk synergi med banken
Resultat på 3,5 mill (10,7 mill)**

1

SpareBank 1
FINANS MIDT-NORGE

**Nummer 1 posisjon i markedsområdet.
Leasing 1,9 mrd, billån 1,4 mrd,
Forbrukerfinansiering fra 2014
Resultat på 16,6 mill (15,2 mill)**

1

SpareBank 1
REGNSKAPSHUSET

**Ambisiøs vekststrategi, oppkjøp av selskaper.
Vekst på 30% siste år.
Regnskapstjenester, rådgiving.
Resultat på 6,7 mill (3,7 mill)**

SpareBank 1 SMN vil nå kjernekapitalmålet på 13,5 % innen 1. halvår 2016 uten ordinær emisjon

Kapital en knapp faktor

Banken må balansere

Handlingsrom



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

SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende bankene

Kunde-orientering	Best på kundeopplevelser Fortsatt styrke markedsposisjon
Økt lønnsomhet	Egenkapitalavkastning i området 12% - 14% årlig frem mot 2015
Solid	13,5% ren kjernekapitaldekning innen 1 halvår 2016
Effektiv	Kostnadsvekst i morbank på maksimalt 3% årlig frem mot 2015 Økt effektivitet og produktivitet
Utbytte	Utdelingsgrad på 25% til 35% i perioden mot 2016 Sterk fokus på styrking av kapital gjennom tilbakeholdt resultat

Finansielle resultater

1. kvartal 2014

Overskudd 500 mill kroner (320 mill)

Egenkapitalavkastning 17,7 % (12,7 %)

Resultat kjernevirksomhet 340 mill kroner (228 mill)

Ren kjernekapitaldekning uendret fra årsskiftet og ble 11,1 % (10,4 %)

Utlånsvekst PM 1,5 % og NL -3,4 % i 1. kvartal

Bokført verdi per egenkapitalbevis 56,39 (50,32)

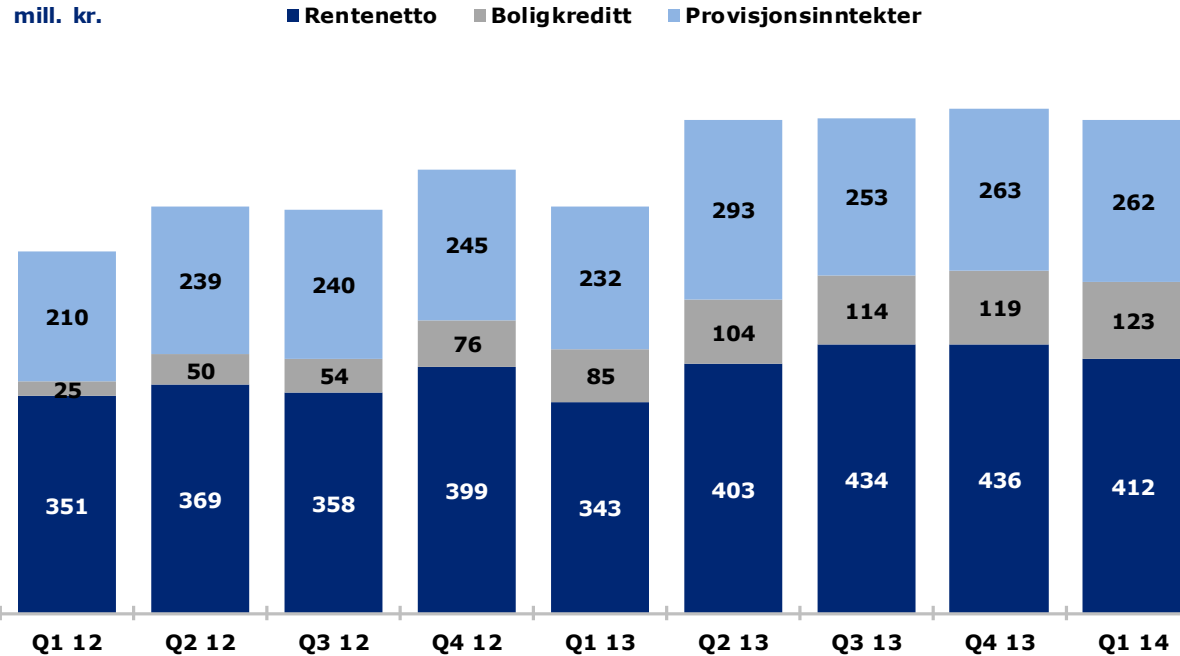
Positiv resultatutvikling

Resultat per kvartal siste 2 år

NOK mill	Q1 14	Q4 13	Q3 13	Q2 13	Q1 13
Rentenetto	412	436	434	403	343
Provisjonsinntekter	385	382	367	396	317
Sum driftsinntekter	798	818	801	800	660
Driftskostnader	441	465	406	436	414
Resultat bankdrift før tap	356	352	395	364	245
Tap på utlån	17	32	30	21	17
Resultat bankdrift etter tap	340	320	365	342	228
Tilknyttede selskaper, inkl HFS	84	94	150	32	108
Avkastning finansielle inv.	175	58	16	13	61
Resultat før skatt inkl HFS	598	471	531	387	397
Skatt	99	110	98	102	77
Overskudd	500	361	433	285	320
Egenkapitalavkastning	17,7 %	13,1 %	16,3 %	11,1 %	12,7 %

Positiv utvikling i konsernets driftsinntekter

Driftsinntekter per kvartal siste 2 år

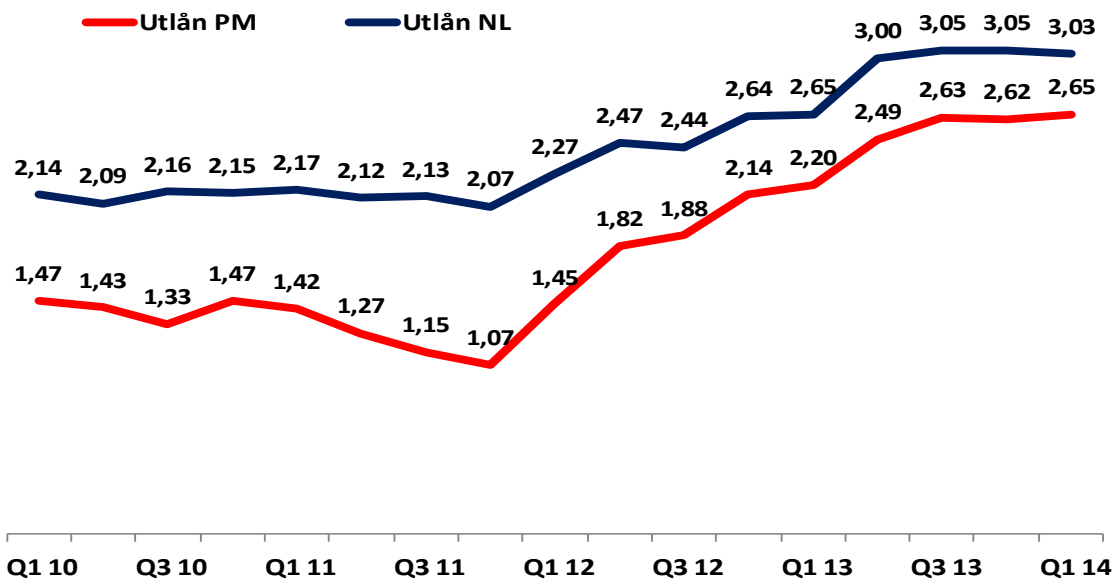


Utlånsmarginer

Økte kapitalkrav har gitt økte marginer fra 2013

Marginer utlån PM og BM fra Q1 2010 per kvartal

Prosent



Kommentar

- Tiltagende konkurranse på utlån til næringslivet
- Renteendring på de beste boliglånene med virkning fra medio juni forventes å gi redusert margin på 10 bp
- Stabil lavt rentenivå; nibor noe opp i Q1 2014

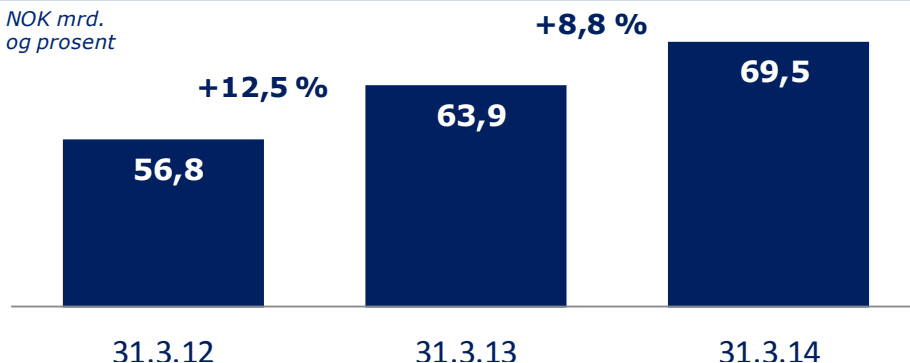
Definisjon: Snitt kunderente minus 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR

Utlånsvekst 4,4 % siste 12 måneder

Fortsatt høy boliglånsvekst, reduserte utlån til bedriftskunder

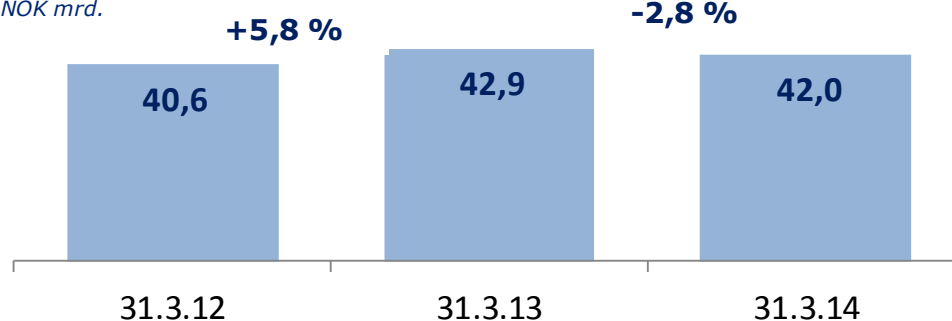
Utlånsvekst PM 8,8%

NOK mrd.
og prosent

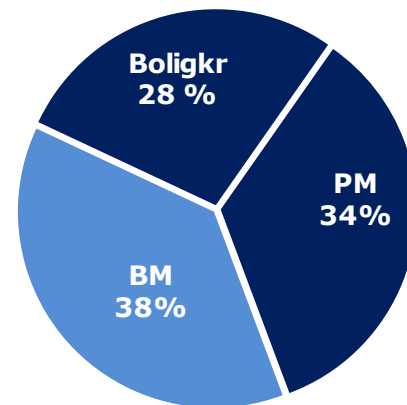


Utlånsvekst NL -2,8 %

NOK mrd.



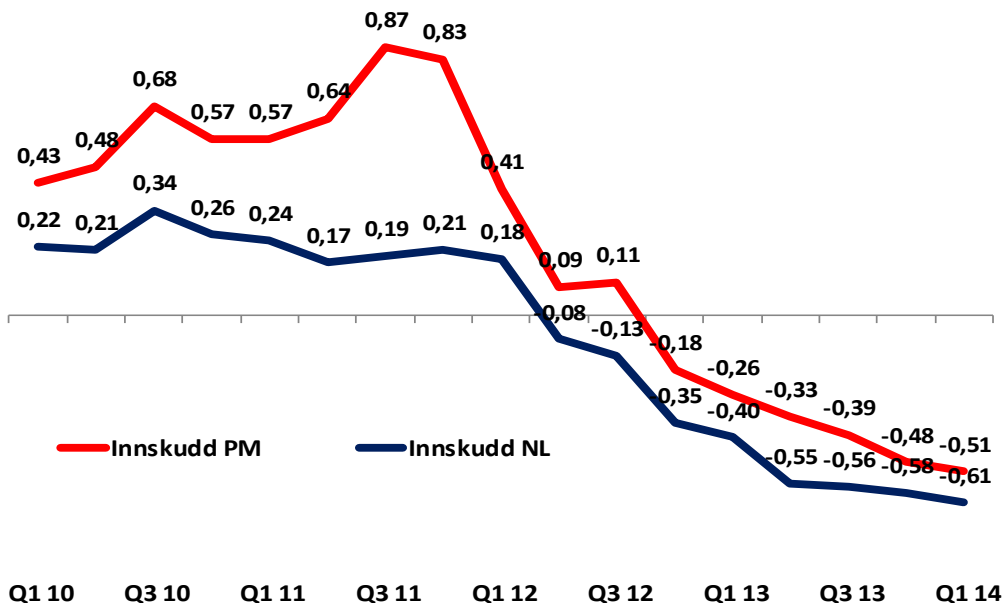
Utlånsfordeling



Innskuddsmarginer

Marginer innskudd PM og BM fra Q1 2010 per kv.

Prosent



Kommentar

- Målt mot NIBOR faller marginene
- Innskudd er viktig finansieringskilde for banken
- Lavt rentenivå har gitt fallende marginer

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

Innskuddsvekst 4,1 % siste 12 måneder

God vekst i innskudd fra privatkunder

Innskuddsvekst PM 5,9%

NOK mrd.
og prosent

+8,6 %

+5,9%

21,0

22,8

24,2

31.3.12

31.3.13

31.3.14

Innskuddsvekst NL 2,7 %

NOK mrd.

+6,5 %

+2,7 %

27,9

29,8

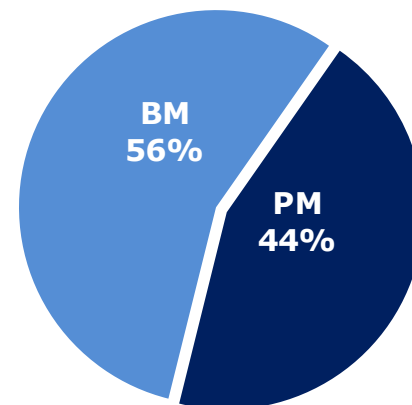
30,6

31.3.12

31.3.13

31.3.14

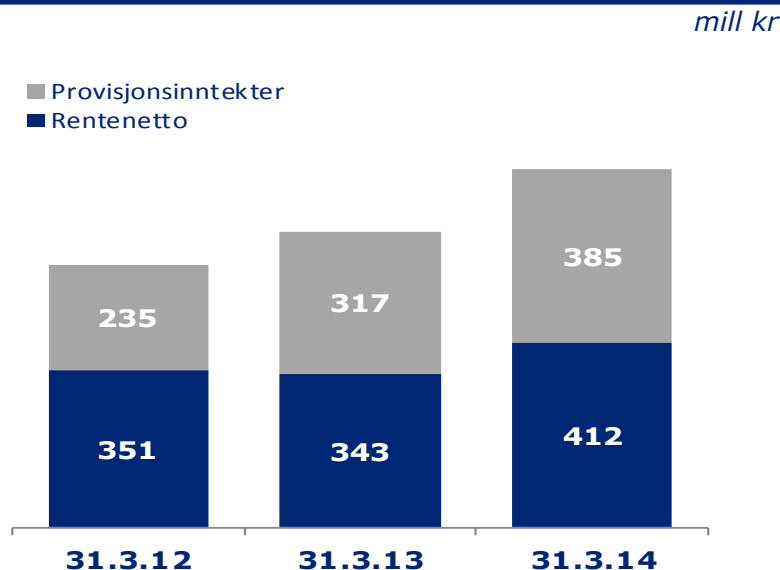
Innskuddsfordeling



Netto renteinntekter, provisjonsinntekter og andre inntekter

Diversifiserte og økende inntekter i konsernet

Netto renteinntekter og andre inntekter



Andre inntekter Q1 2013 og Q1 2014

mill kr	31.3.14	31.3.13
Betalingstjenester	60	51
Sparing	10	9
Forsikring	31	29
Garantiprovisjoner	13	11
Eiendomsmegling	71	73
Regnskapstjenester	47	33
Forvaltning	3	3
Husleieinntekter	11	11
Øvrige provisjoner	16	13
Provisjonsinnt. eks. Bolig og Næring	262	232
Boligkreditt og Næringskreditt	123	85
Sum provisjonsinntekter	385	317

- Robust inntektsplattform i konsernet
- Inntektene kommer fra en bred og diversifisert produktportefølje både i morbank, datterselskaper og SpareBank 1 gruppen
- Økte marginer på utlån fra q2 13

Datterselskap

Resultat før skatt siste 3 år

	31.3.14	31.3.13	31.3.12
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	3,5	10,7	14,1
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	6,7	3,7	5,5
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (eierandel 90,9 %)	16,6	15,2	14,1
Allegro Finans (eierandel 90 %)	-0,6	-0,7	-1,1
SpareBank 1 SMN Invest	0,7	13,9	4,7
Andre selskaper	0,7	-0,6	-5,4

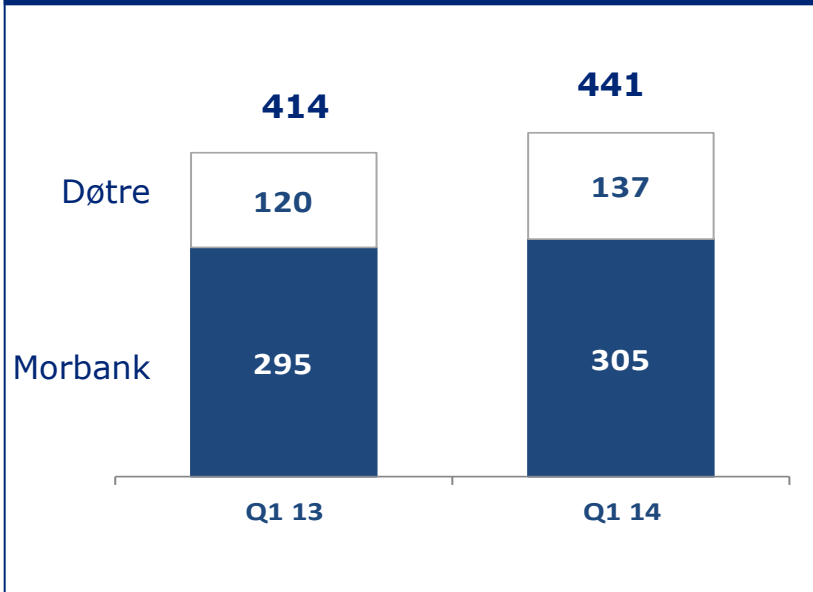
Tilknyttede selskaper

Resultatandeler etter skatt siste 3 år

	31.3.14	31.3.13	31.3.12
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	46,0	61,4	47,3
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 17,5 %)	8,0	12,2	14,4
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 33,7 %)	11,0	2,0	2,6
BN Bank (eierandel 33 %)	24,5	26,1	14,9
SpareBank 1 Markets (eierandel 24 %)	-4,1		
Andre selskaper	-3,0	-0,6	6,9

Kostnadsvekst i morbank i tråd med plan. En viss kostnadsvekst i døtre, i stor grad som følge av oppkjøp regnskapsvirksomheter

Kostnader i Q1 2013 og Q1 2014



Moderat kostnadsvekst i morbank

Kostnadsvekst i morbank 3,3 %, i tråd med planen

Kostnadsvekst i datterselskaper som følge av oppkjøp av selskaper

Redusert kostnadsvekst i morbanken, noe vekst i døtrene

Kostnadsvekst i morbanken 3,3 %

Endring i kostnader Q1 13 – Q1 14

Kostnader Q1 2014	441
Kostnader Q1 2013	414
Endring	27

Fremkommer slik:

morbank **10**

Personalkostnader	3
IT	11
Øvrige	-4

døtre **17**

Regnskapshuset SMN	10
EiendomsMegler 1	4
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	2
Andre selskaper	1

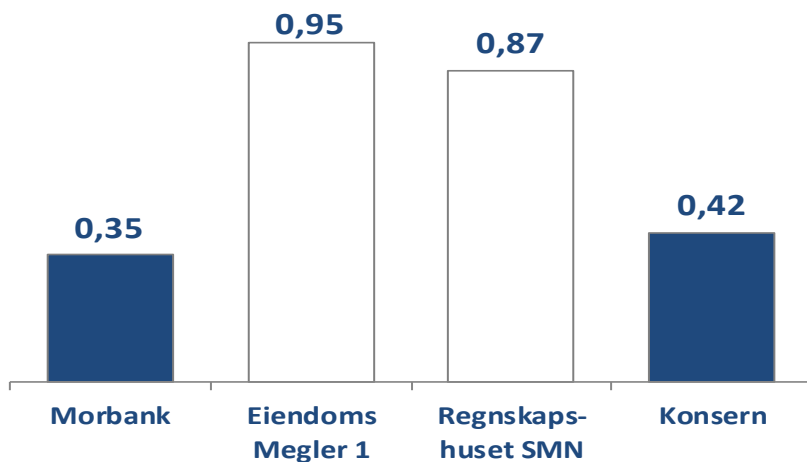
Konsern **27**

Redusert kostnadsvekst

- Redusert kostnadsvekst i morbank
- Målsatt årsverksreduksjon 75 innen 2015. Foran plan per Q1 14
- Oppkjøp av regnskapskontor har gitt "nye" kostnader i Regnskapshuset SMN
- En viss vekst i de øvrige datterselskapene

SpareBank 1 SMN skal fremstå som kostnadseffektiv også som konsern

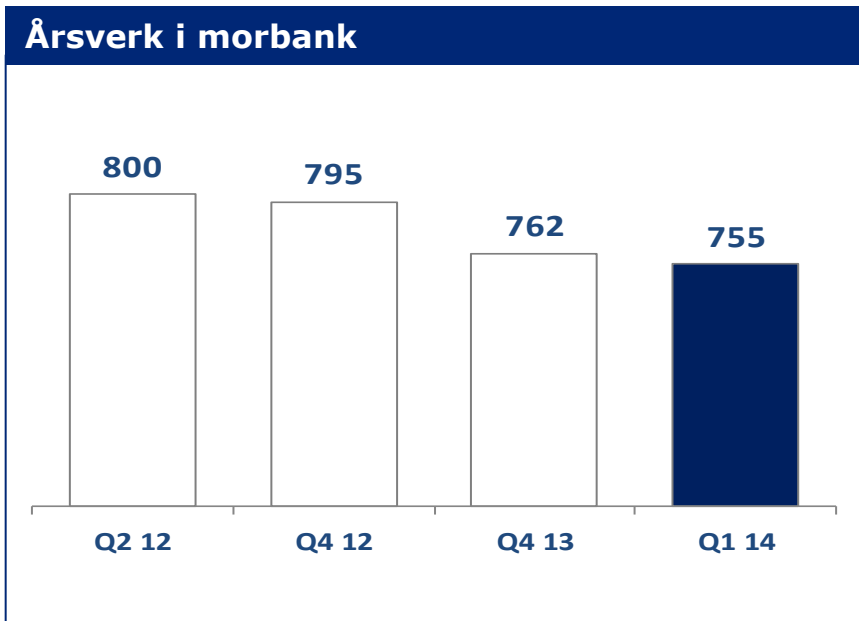
Høye driftsmarginer i EM1 og Regnskapshuset SMN.
Kostnadseffektive i f.t. bransjestandard



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

Utvikling i antall årsverk følger planen. SpareBank 1 SMN vil nå målet om en reduksjon på 25 årsverk per år mot 2015



Bemanningsplan er kommunisert og forankret i banken

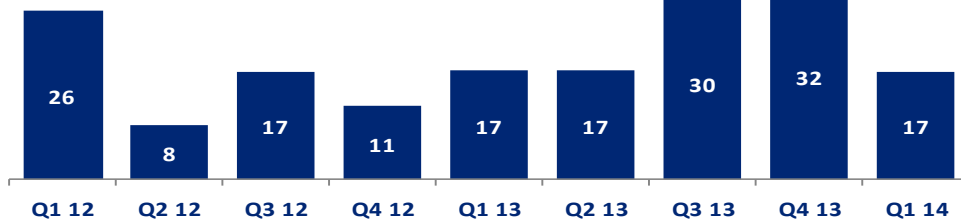
Banken er på riktig vei med hensyn til ressursbruk, antall årsverk er redusert med 45 siden Q2 12

Behovet for ytterligere tiltak vurderes fortløpende

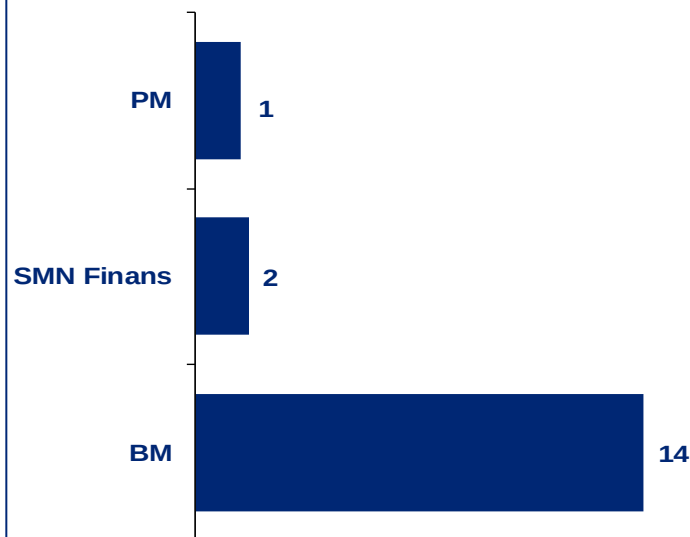
Lave utlånstap, 0,06 % av brutto utlån

Tapsutvikling per kvartal

NOK mill



Tapsfordeling Q1 2014

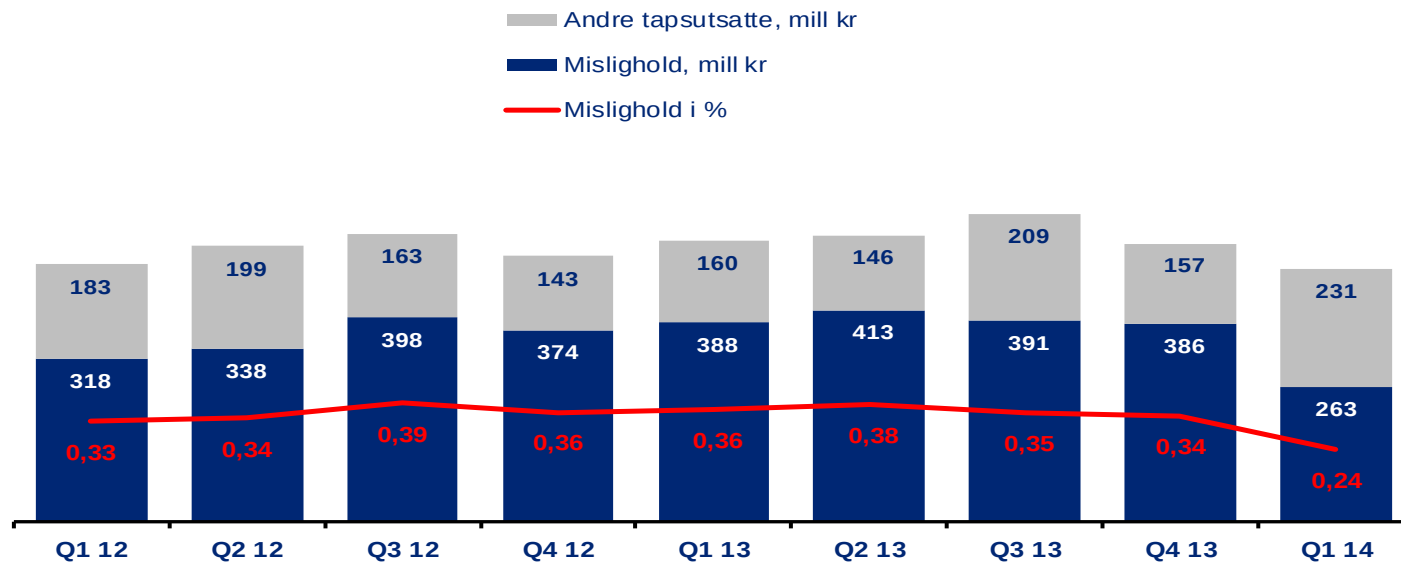


- Tap på utlån utgjør 0,06 % (0,06 %) av brutto utlån per 31.3.2014

Misligholdte og andre tapsutsatte engasjementer

Meget lavt nivå på mislighold og problemlån

Per kvartal siste 2 år



Balanse

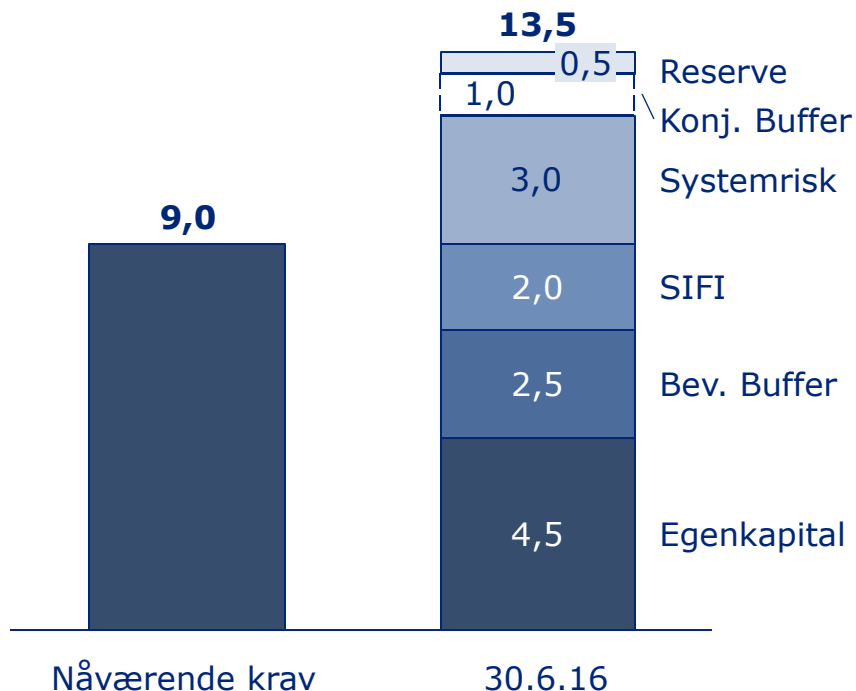
Siste 3 år

	31.3.14	31.3.13	31.3.12
Likvider	19,9	22,5	15,5
Netto utlån	78,9	76,0	71,2
Aksjer	1,1	0,8	0,6
Investering i tilknyttede selskaper og HFS	4,8	5,0	5,2
Goodwill	0,5	0,5	0,5
Øvrige aktiva	6,3	6,1	6,0
Eiendeler	111,6	110,8	99,0
Pengemarkedsfinansiering	35,5	37,3	30,8
Innskudd fra kunder	54,7	52,6	49,0
Innlån statsforvaltning vedr.bytteord.	1,1	2,3	2,6
Øvrig gjeld	5,6	5,6	5,8
Ansvarlig lånekapital	3,3	2,9	2,6
Egenkapital	11,4	10,2	8,4
Gjeld og egenkapital	111,6	110,8	99,0
*) I tillegg utlån solgt til Bolig- og Næringskreditt	32,2	30,4	25,7

SpareBank 1 SMN har et mål for ren kjernekapital på 13,5%

Gitt motsyklisk buffer på 1 %

Skisse til plan for ren kjernekapital



SMN planlegger for 13,5%

Kapitalplan:

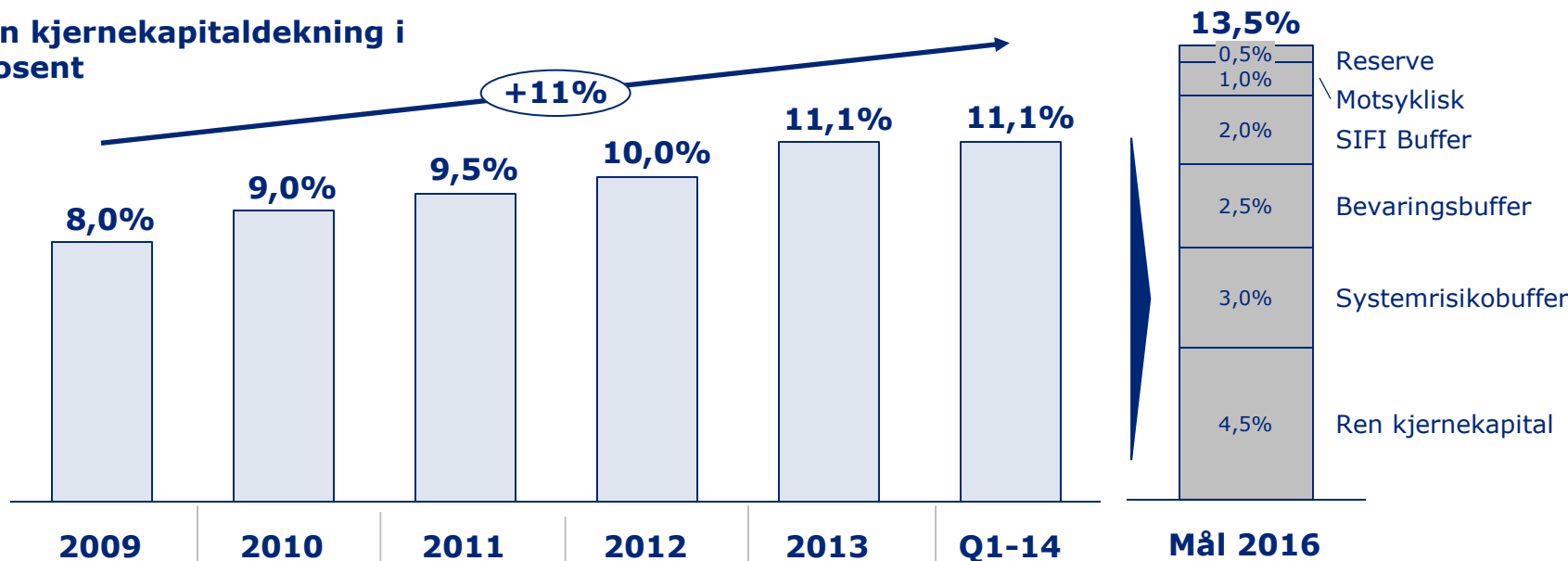
- Kapitaleffektivisering
- Noe vekstkapasitet, hovedsakelig vektet mot personmarkedet
- Stram kostnadsstyring
- Tilbakeholdt resultat
- Utbytte som tidligere kommunisert (25% - 35%)
- Ingen emisjon

Løpende vurderinger

- Salg av virksomheter
- Fordeling av kapital mellom forretningsområdene

Utvikling i ren kjernekapital, kapital og egenkapitalavkastning i perioden fra 2009 til Q1-2014

Ren kjernekapitaldekning i prosent



Ren
kjernekapital

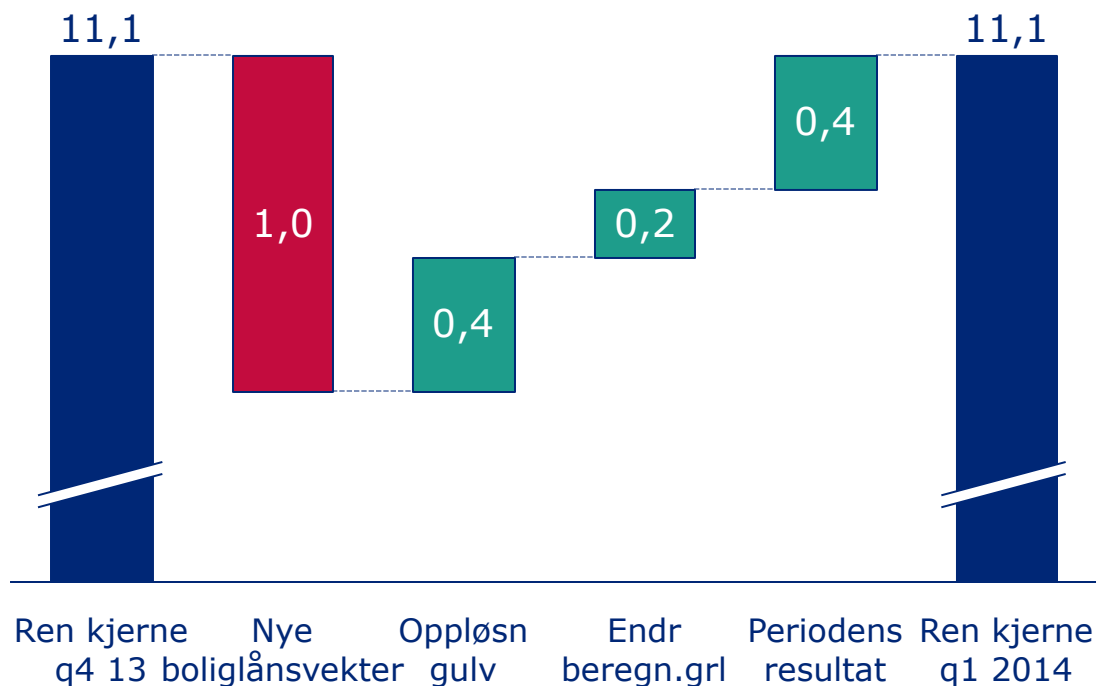
EK-
avkastning

2009	2010	2011	2012	2013	Q1-14
4.938	6.177	6.687	8.254	9.374	9.655
16,2%	14,6%	12,8%	11,7%	13,3%	17,7%

Mål for 2016
skal være nådd
innen 1. halvår
2016

Endring i ren kjernekapitaldekning

Endring av ren kjernekapital fra Q4-13 til Q1-14



Boliglånsvekter gir negativ effekt på 1% mens nettoeffekten blir 0,6% etter oppløsning av gulv.

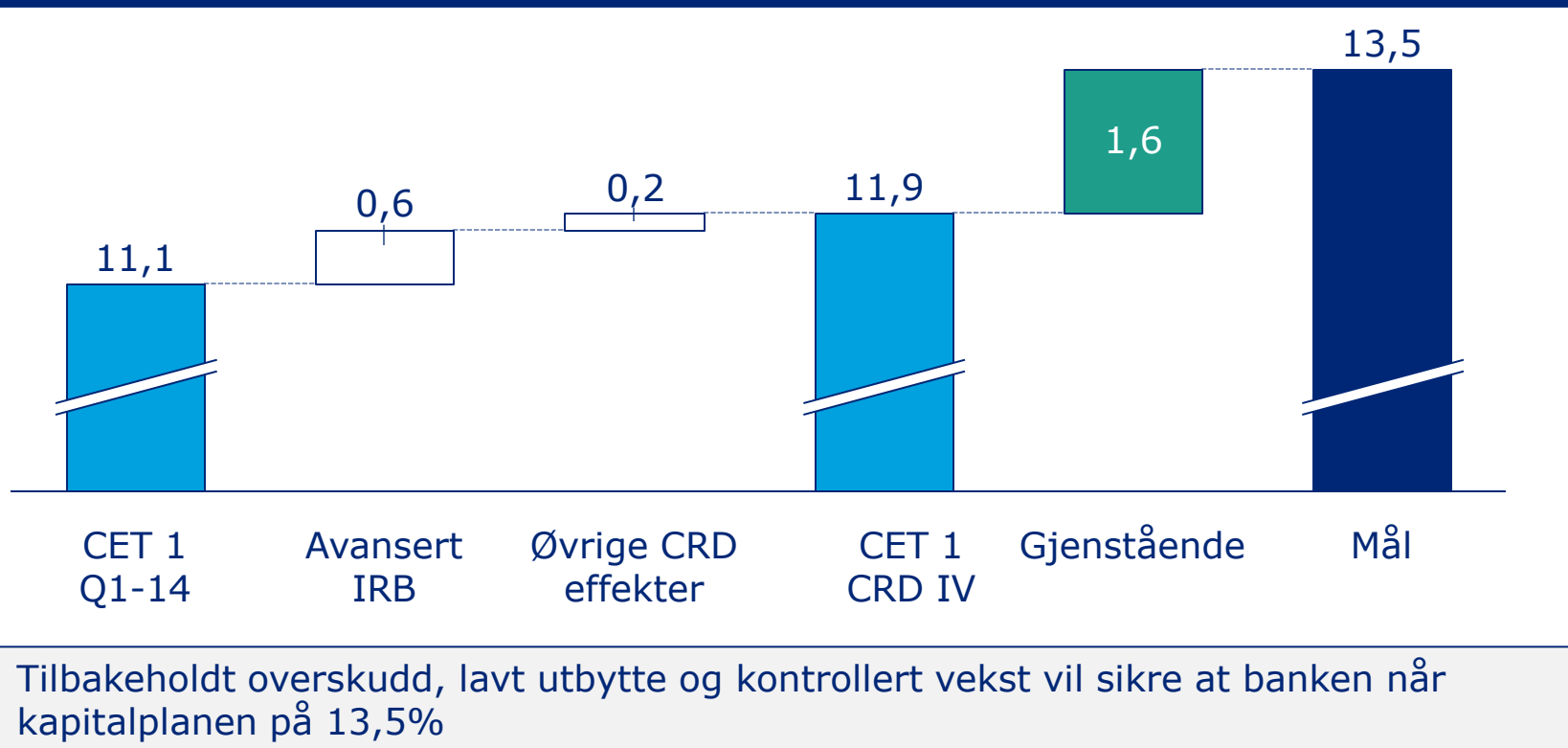
Nedgang i lån til bedriftsmarkedet bedrer beregningsgrunnlaget med 0,2%

Resultatet i 1. kvartal bidrar med 0,4% i positiv effekt.

Totalt en ren kjernekapital på 11,1% som ved inngangen til året

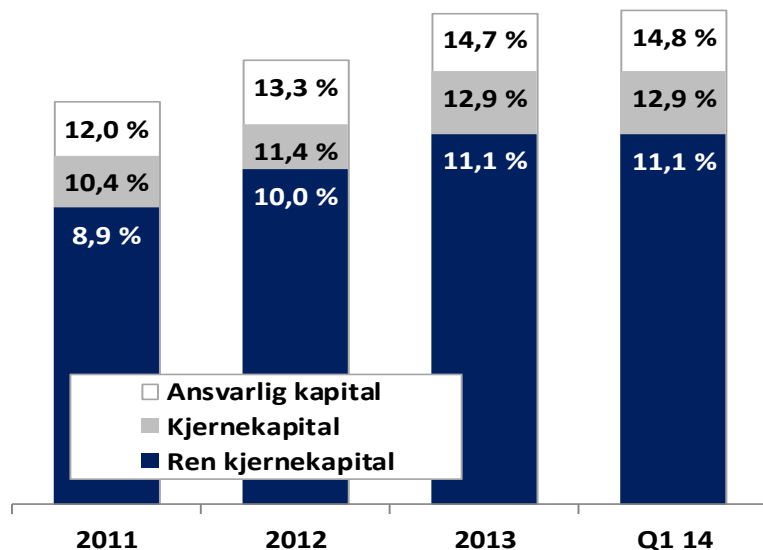
Estimer CRD IV (nytt kapitalkravsdirektiv)

Estimer viser at banken vil nå målet på 13,5%

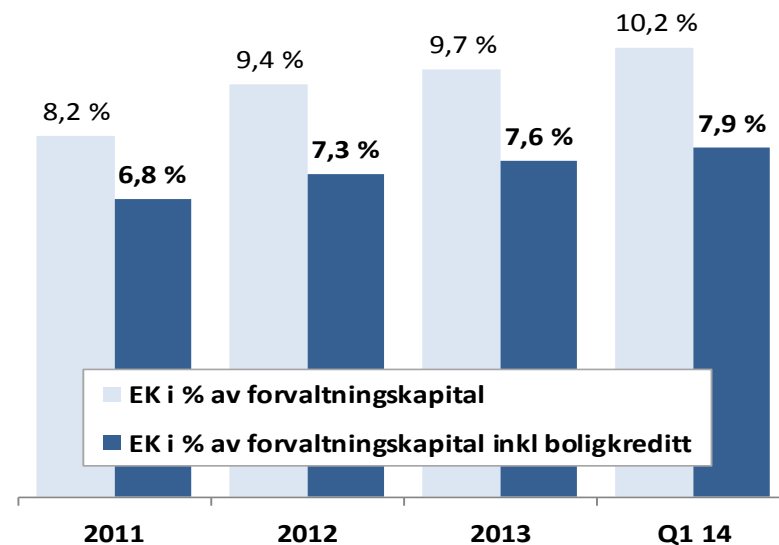


Styrket soliditet . Høy egenkapitalandel i forhold til forvaltningskapital

Utvikling kapitaldekning

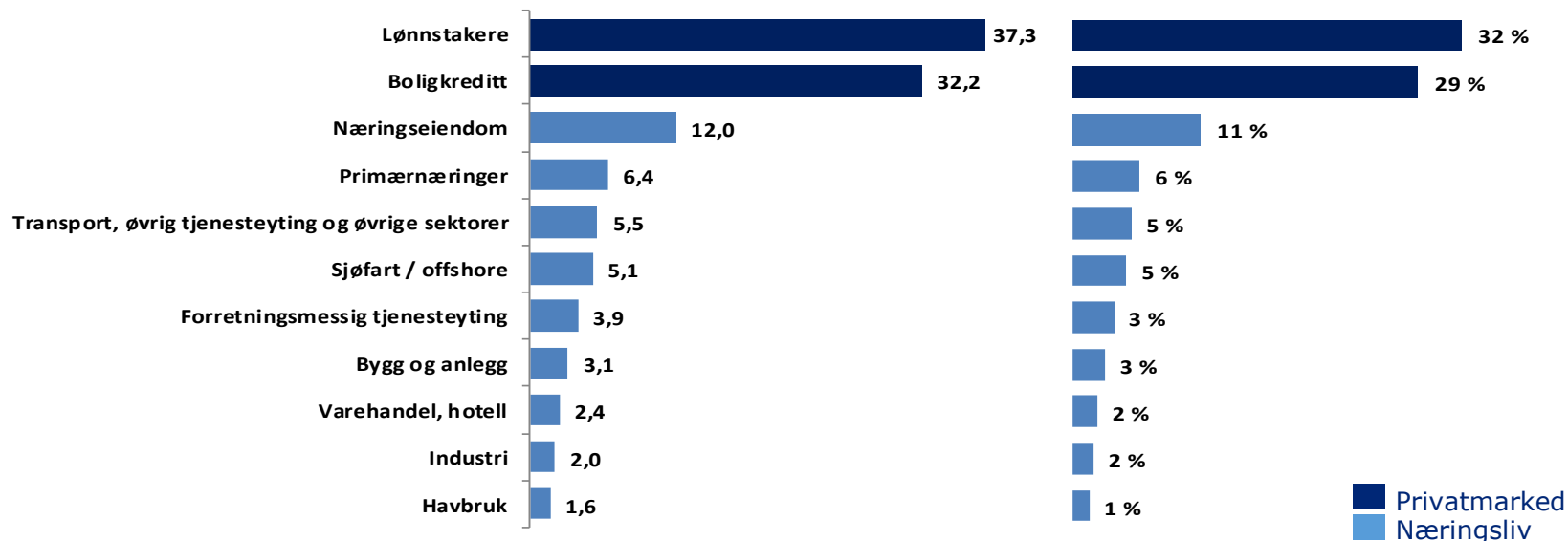


Utvikling egenkapitalandel



Høy andel boliglån og veldiversifisert SMB portefølje

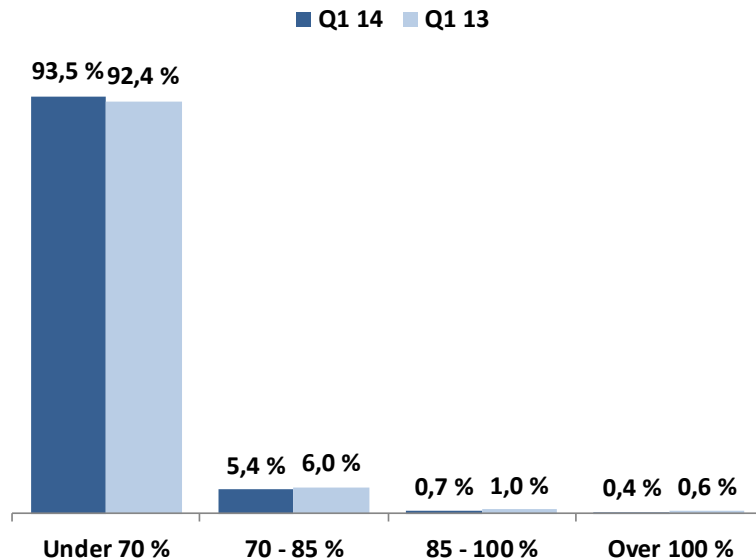
I mrd. kroner og i % av total



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

Belåningsgrad boliglån

Belåningsgrad saldofordelt siste to år



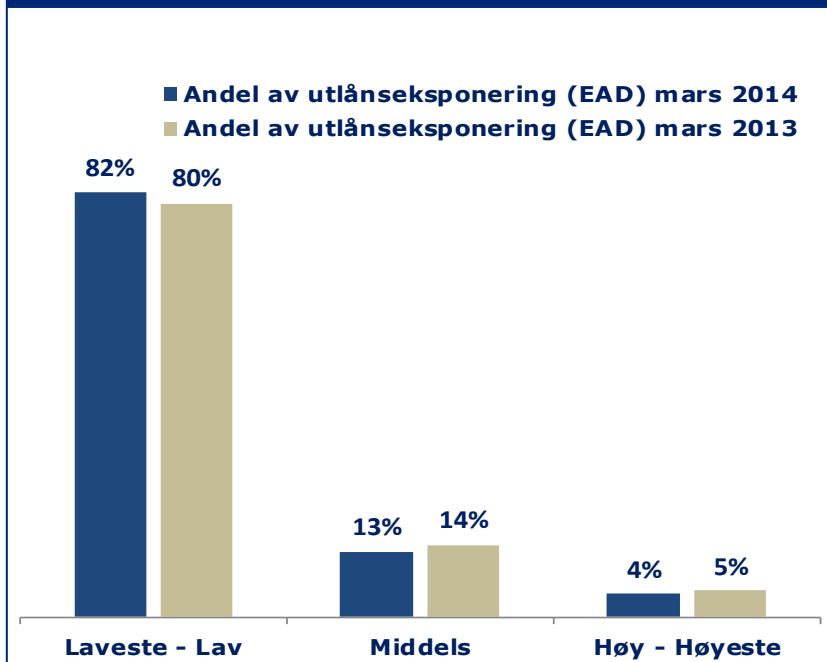
Belåningsgrad boliglån

- 98,9% av bruttoeksponeringen ligger innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier
- Bruttoeksponering over 85 % er redusert med 0,5 %-poeng til 1,1 % siste 12 måneder

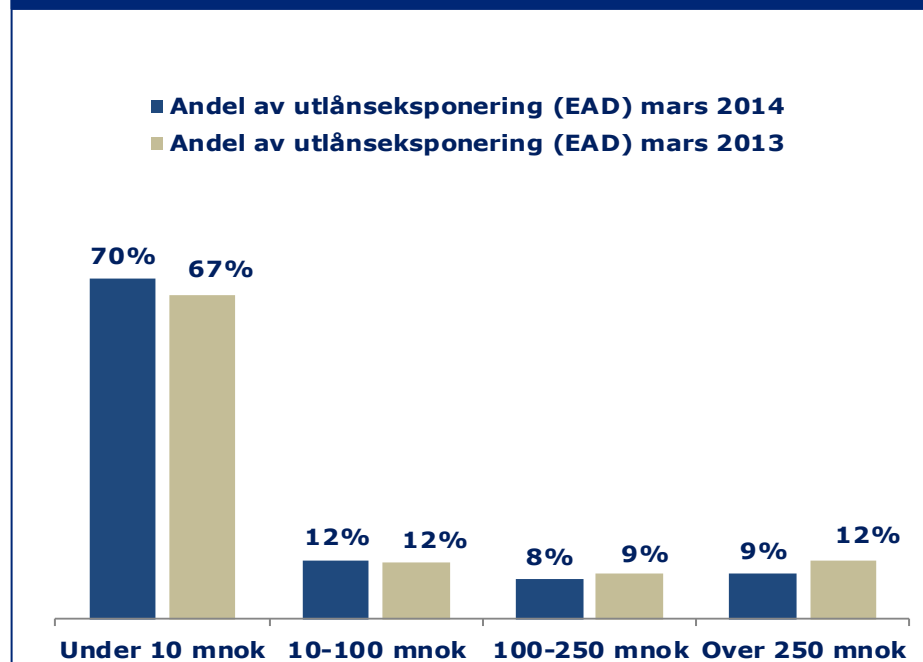
Forbedret risikobilde

Lavere risiko i låneporteføljen og redusert konsentrasjonsrisiko

SpareBank 1 SMNs lån fordelt på risikoklasse og andel EAD

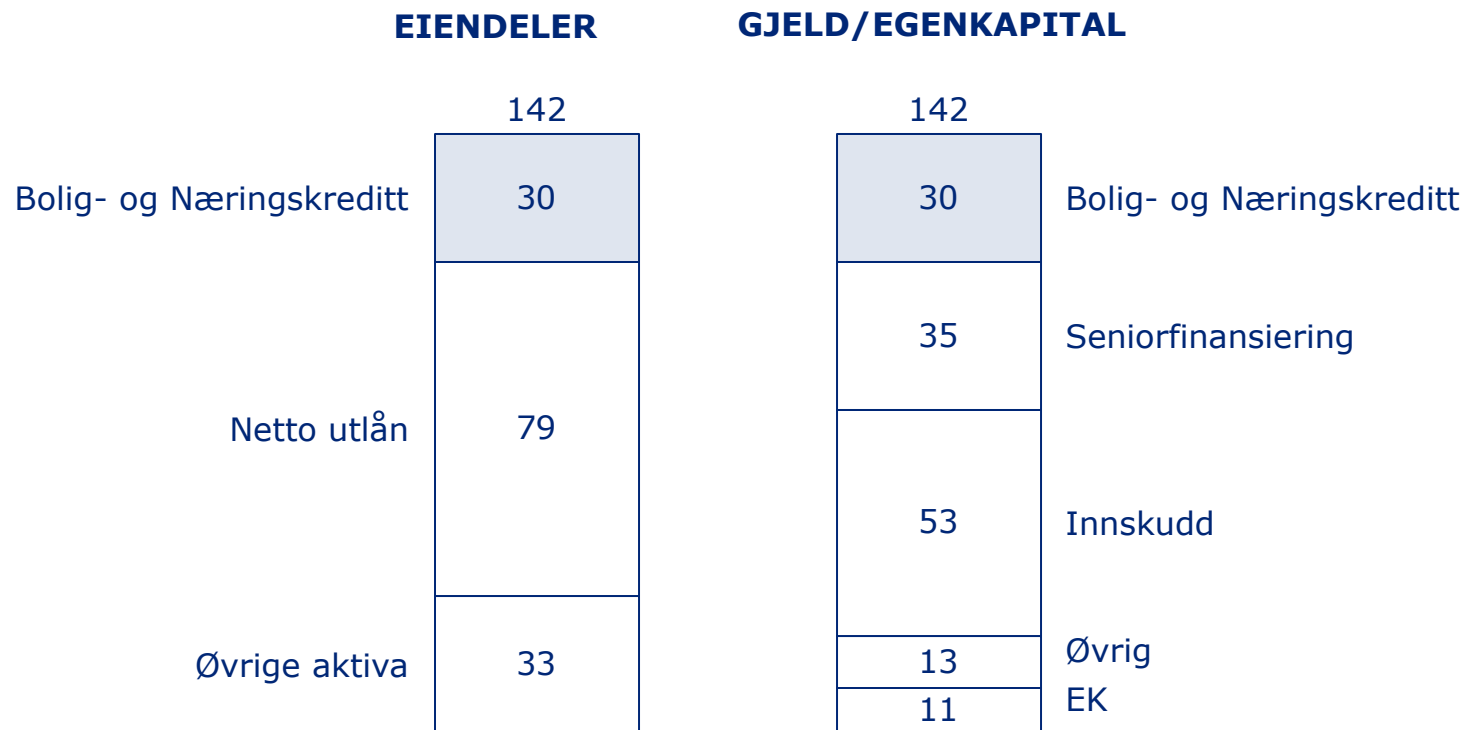


SpareBank 1 SMNs lån fordelt på engasjementsstørrelse og andel EAD (Exposure At Default)



Diversifisert finansiering

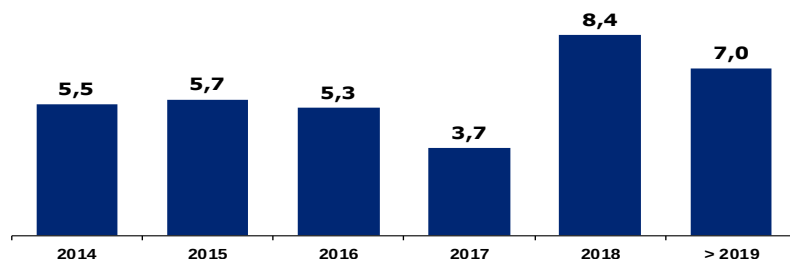
Balanseposter inkludert Bolig- og Næringskreditt 31.3.2014



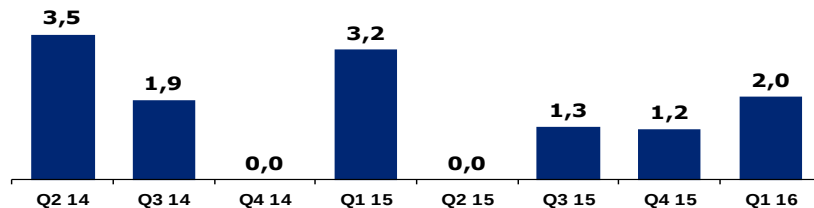
God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

Forfallsstruktur per 31.3.14

Mrd kr per år



Mrd kr per kvartal
neste to år



Kommentarer

- Norges Banks bytteordning benyttet med samlet 1,1 mrd. kroner per 31.3.2014
- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, 31 mrd. kroner overført per 31.3.2014
- Samlede forfall neste 2 år 13,1 mrd. kroner:
 - 5,4 mrd i 2014
 - 5,7 mrd i 2015
 - 2,0 mrd i Q1 16

Vedlegg

Avkastning finansielle investeringer

Inklusive resultatandeler i tilknyttede selskap og virksomhet holdt for salg

Aksjer inneholder 148 mill i urealisert gevinst Nets

NOK mill.

	Q1 14	Q4 13	Q3 13	Q2 13	Q1 13
Tilknyttede selskap	84	94	150	33	108
Kursgevinst og utbytte aksjer	156	69	19	2	25
Finansielle instrumenter	-1	-26	-19	-14	20
Kursgevinster SMN Markets	20	15	16	25	17
Netto avk. finansielle investeringer	259	151	166	45	169

Bedret soliditet

Kapitaldekning siste to år

<i>NOK mill.</i>	31.3.14	31.3.13
Ren kjernekapital	9.655	8.568
Fondsobligasjon	1.647	1.118
Kjernekapital	11.303	9.686
Tilleggskapital	1.591	1.285
Sum ansvarlig kapital	12.893	10.971
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	4.229	3.833
Gjeldsrisiko, egenkapitalrisiko	284	272
Operasjonell risiko	416	438
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	2.186	2.086
Fradrag	-126	-125
Overgangsordning Basel II	0	102
Minimumskrav ansvarlig kapital	6.989	6.606
Beregningsgrunnlag	87.361	82.578
Kjernekapitaldekning	11,1 %	10,4 %
Kjernekapitaldekning eks fondsobligasjon	12,9 %	11,7 %
Kapitaldekning	14,8 %	13,3 %

Nøkkeltall

Siste 3 år

	31.3.14	31.3.13	31.3.12
Rentemargin	1,45	1,25	1,40
Provisjonsinntekter og avk. fin. inv.	2,27	1,75	1,55
Driftskostnader	1,56	1,52	1,59
Resultat	2,16	1,49	1,36
Kjernekapitalandel eks hybridkapital	11,1 %	10,4 %	8,8 %
Kjernekapitalandel	12,9 %	11,7 %	10,3 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt)	4,4 %	9,7 %	9,9 %
Innskuddsvekst	4,1 %	7,4 %	14,2 %
Innskuddsdekning	69 %	69 %	68 %
PM-andel utlån	62 %	60 %	58 %
Kostnader / inntekter	42 %	50 %	54 %
Egenkapitalavkastning	17,7 %	12,7 %	13,0 %
Tap i % av utlån	0,06 %	0,06 %	0,04 %
Børskurs	53,75	46,90	36,60
Resultat per egenkapitalbevis, majoritet	2,48	1,55	1,41

Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

Siste 5 år (korrigert for gjennomførte emisjoner)

	31.3.14	31.3.13	2013	2012	2011	2010
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %	60,6 %	61,3 %
Antall EKB (mill)	129,83	129,83	129,83	129,83	102,76	102,74
Børskurs	53,75	46,90	55,00	34,80	36,31	49,89
Børsverdi (mill kr)	6.978	6.089	7.141	4.518	3.731	5.124
Bokført EK per EKB	56,39	50,32	55,69	50,09	48,91	46,17
Resultat per EKB, majoritet	2,48	1,55	6,92	5,21	6,06	5,94
Utbytte per EKB	-	-	1,75	1,50	1,85	2,77
Pris/Inntjening	5,42	7,55	7,95	6,68	5,99	8,40
Pris/Bokført egenkapital	0,95	0,93	0,99	0,69	0,74	1,08

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 31.3.2014

Eier	Antall	Andel
Odin Norge	4.042.430	3,11 %
Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN	3.965.391	3,05 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	3.499.298	2,70 %
Pareto Aksje Norge	3.372.208	2,60 %
Odin Norden	2.854.979	2,20 %
Vind LV AS	2.736.435	2,11 %
Frank Mohn AS	2.359.388	1,82 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2.197.613	1,69 %
VPF Nordea Norge verdi	2.109.924	1,63 %
MP Pensjon PK	2.058.415	1,59 %

SpareBank 1 SMN

7467 TRONDHEIM

Konsernsjef

Finn Haugan

Tel +47 900 41 002

E-mail finn.haugan@smn.no

Sentralbord

Tel +47 07300

For ytterligere informasjon kontakt:

Finansdirektør

Kjell Fordal

Tel +47 905 41 672

E-mail kjell.fordal@smn.no

Internett adresser:

SMN hjemmeside og nettbank:

www.smn.no

HuginOnline:

www.huginonline.no

Egenkapitalbevis generelt:

www.grunnfondsbevis.no

Finanskalenderen 2014

1. kvartal	9. mai
2. kvartal	13. august
3. Kvartal	30. oktober