

Regnskap 1. halvår 2014

13. august 2014

Finn Haugan, konsernsjef
Kjell Fordal, finansdirektør

Godt resultat i 1. halvår 2014

- **Et godt halvår, og 2. kvartal isolert sett svært godt**
- **Gjennomføring av kapitalplanen med fokus på lønnsomhet og styring av risikovektet balanse. Målet på ren kjernekapital 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**
- **Den digitale fremtid skal skape bedre kundeopplevelser og lavere kostnader. Banken tar nødvendige grep for å realisere dette**
- **SpareBank 1 Markets integreres med SpareBank 1 SMN**

SB1 Markets og SMN Markets integreres for å skape et selskap med en robust og diversifisert inntektsbase og et lønnsomt kapitalmiljø

1

Omfattende forbedringstiltak i SB1 Markets

- Betydelig redusert kostnadsbase
- Økt fokus på definerte produkt- og tjenesteområder
- Redusert risiko og volatilitet i inntjeningen som følge av tilpasninger i forretningsmodell

2

Robust og diversifisert inntektsplattform

- Virksomheten videreføres og gir et fullverdig produkt- og tjenestetilbud
- Lønnsomt med dagens forventede inntektsnivå
- Forsterket plattform for realisering av samordningsgevinster

3

Integrasjon av SB1 Markets og SMN Markets, hvor SMN øker eierandelen

- Transaksjonen forventes gjennomført i løpet av 4. kvartal 2014
- Selskapene er verdsatt i forhold til normaliserte resultater
- SMN øker sin eierandel i SB1 Markets som følge av transaksjonen

4

Eierne har et langsiktig perspektiv på satsingen i SB1 Markets

- Alle eierbankene støtter opp om satsingen og vil delta i en allerede planlagt emisjon på 65 MNOK i løpet av september 2014
- Dagens samarbeidsavtaler med eierbankene videreføres med forsterket fokus på realisering av forretningspotensial

Offensivt tiltak for å skape et lønnsomt kapitalmarkedsmiljø

1. halvår 2014

Overskudd 963 mill kroner (606 mill)

Egenkapitalavkastning 16,8 % (11,9 %)

Resultat kjernevirksomhet 706 mill kroner (571 mill)

Kostnadsvekst morbank 1,7 % (3,2 %)

Ren kjernekapitaldekning 11,4 % (10,3 %)

Utlånsvekst PM 4,0 % og NL -0,5 % i 1. halvår

Bokført verdi per egenkapitalbevis 58,32 (51,66)

2. kvartal 2014

Overskudd 464 mill kroner (285 mill)

Egenkapitalavkastning 16,0 % (11,1 %)

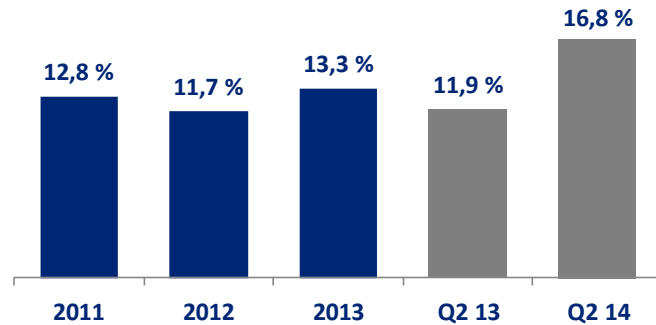
Resultat kjernevirksomhet 367 mill kroner (342 mill)

Utlånsvekst PM 2,5 % og NL 3,1 %

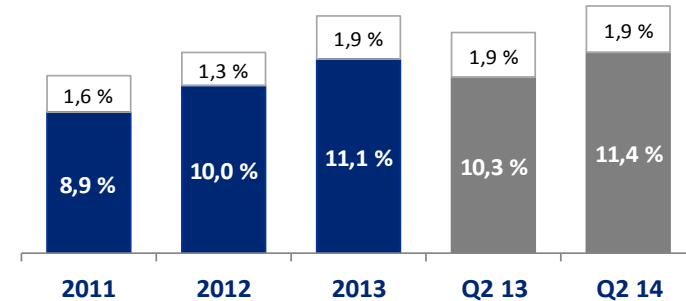
Resultat per egenkapitalbevis 2,29 (1,43)

Fremgang for sentrale resultatelementer

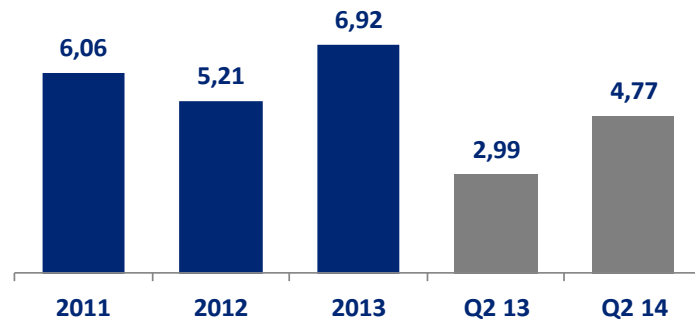
Egenkapitalavkastning
(eks urealisert gevinst Nets: 14,1 %)



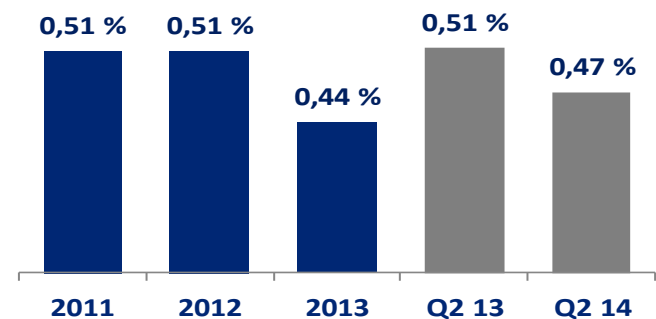
Ren kjernekapitaldekning og hybridkapital



Resultat per egenkapitalbevis



Misligholdte og andre tapsutsatte lån i prosent av brutto utlån

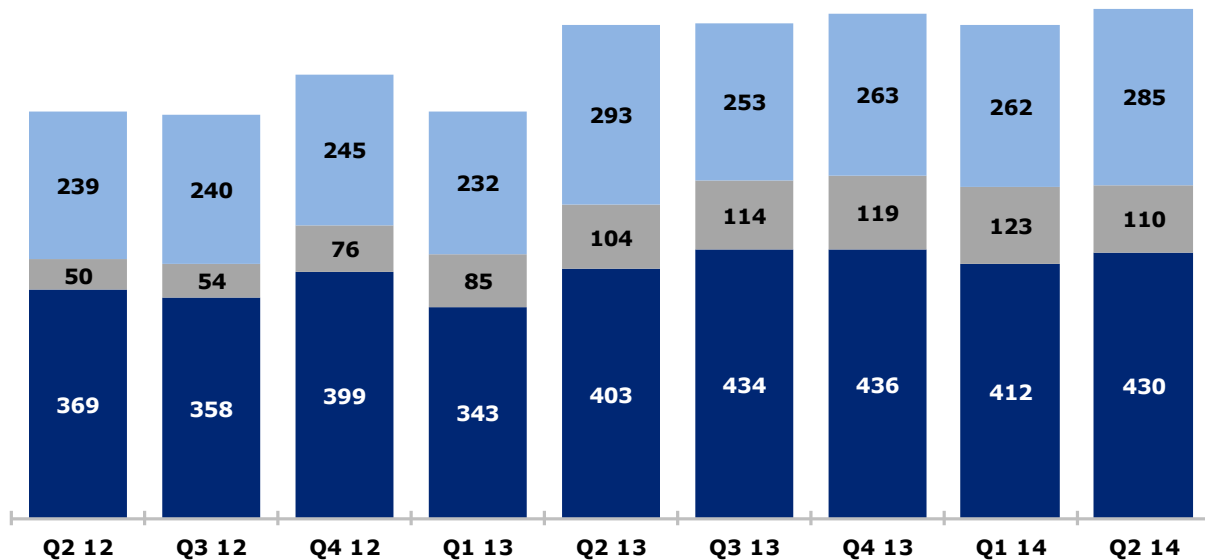


Høyere nivå på konsernets driftsinntekter

Driftsinntekter per kvartal siste 2 år

mill. kr.

■ Rentenetto ■ Boligkreditt ■ Provisjonsinntekter

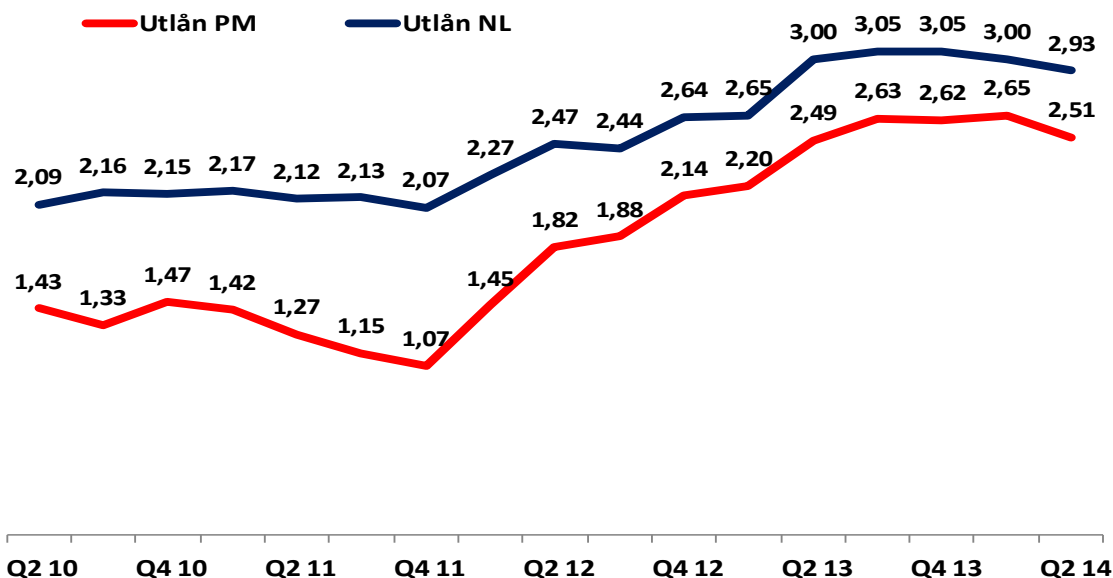


Utlånsmarginer

Økte kapitalkrav har gitt økte marginer fra 2013

Marginer utlån PM og BM fra Q2 2010 per kvartal

Prosent



Kommentar

- Tiltagende konkurranse på utlån til næringslivet
- Renteendring på de beste boliglånene med virkning fra medio juni har redusert marginen på boliglån med 10 bp
- Stabil lavt rentenivå. Økt NIBOR fra Q1 til Q2 har redusert marginene i Q2

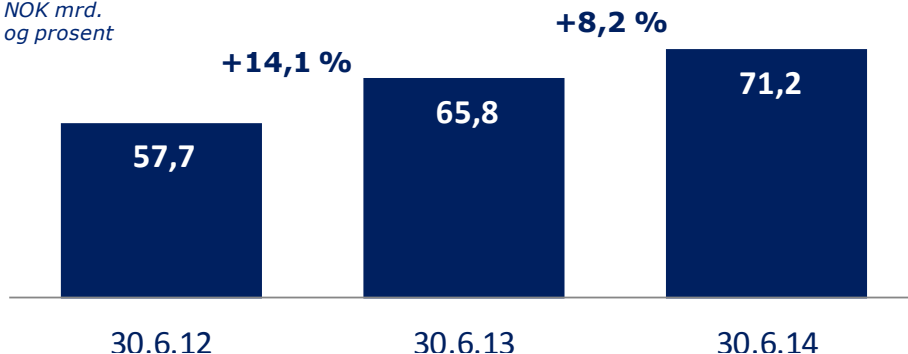
Definisjon: Snitt kunderente minus 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR

Utlånsvekst 5,1 % siste 12 måneder

Fortsatt høy boliglånsvekst, redusert vekst til bedriftskunder

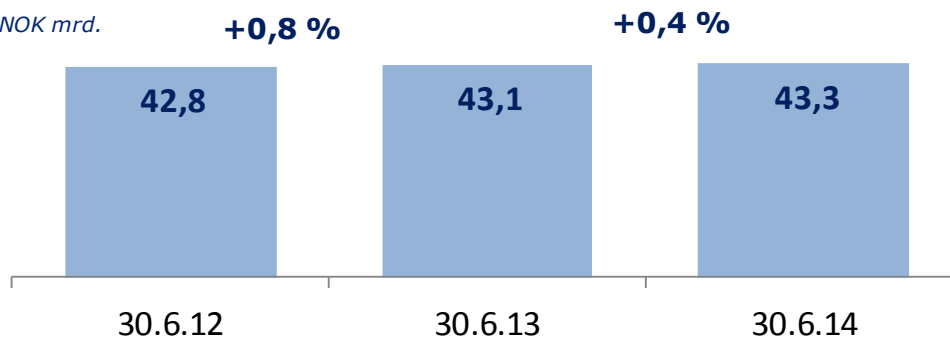
Utlånsvekst PM 8,2%

NOK mrd.
og prosent

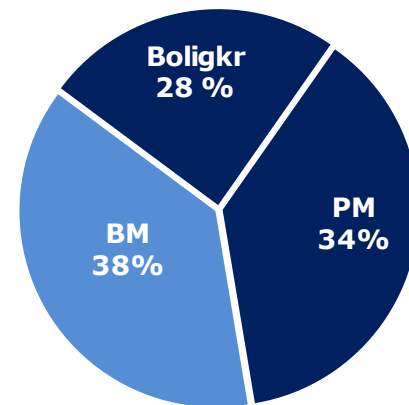


Utlånsvekst NL 0,4 %

NOK mrd.



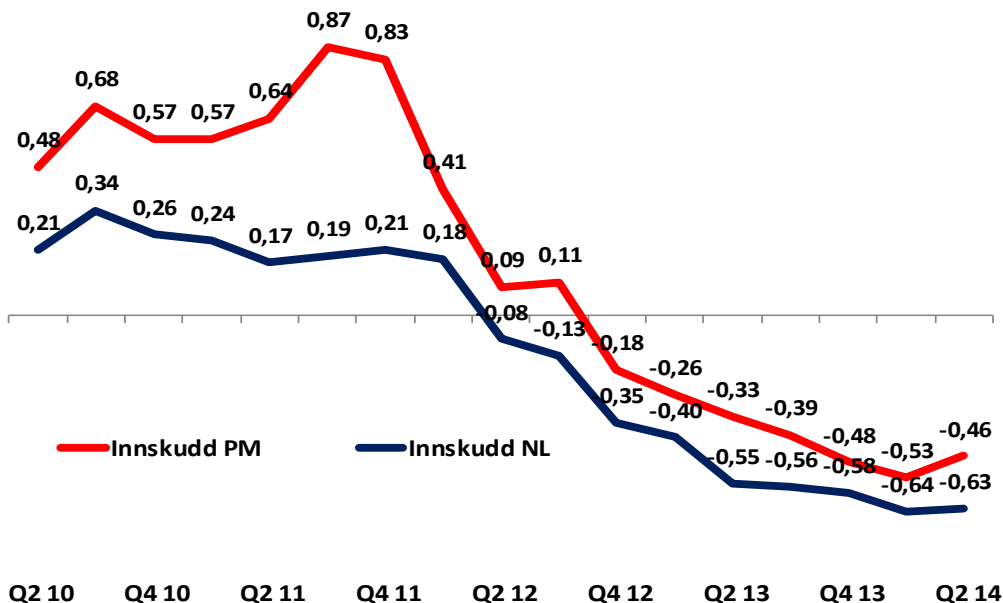
Utlånsfordeling



Innskuddsmarginer

Marginer innskudd PM og BM fra Q2 2010 per kv.

Prosent



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

Kommentar

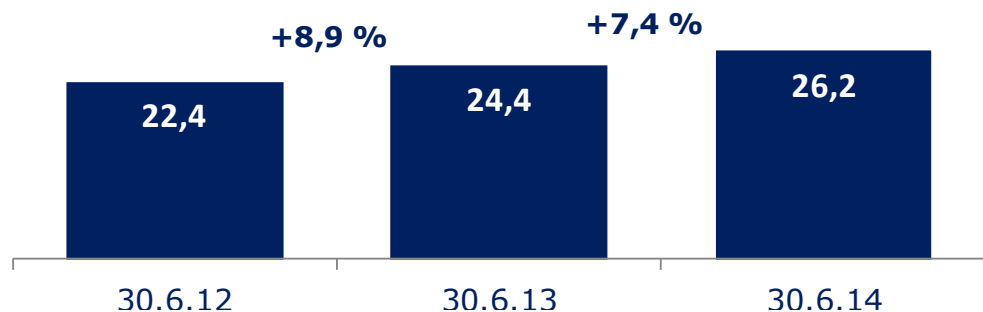
- Målt mot NIBOR er marginene redusert - lavt rentenivå har gitt fallende marginer
- En reprising gjennomføres for å få bedre balanse mellom prisen på innskudd og prisen på markedsfinansiering

Innskuddsvekst 7,4 % siste 12 måneder

God vekst i innskudd fra både privat- og næringslivskunder

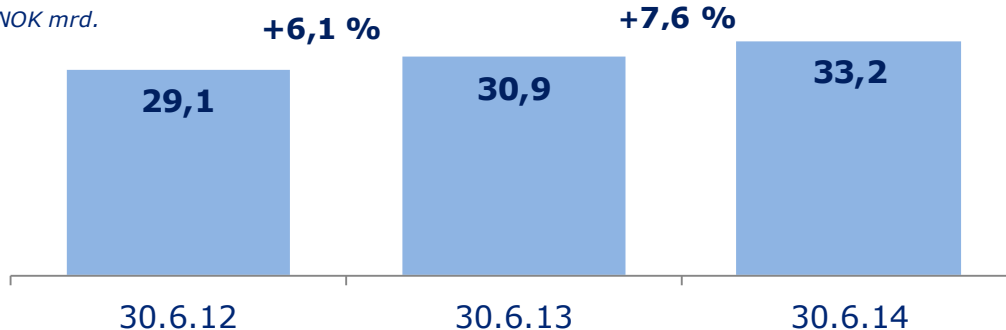
Innskuddsvekst PM 7,4%

NOK mrd.
og prosent

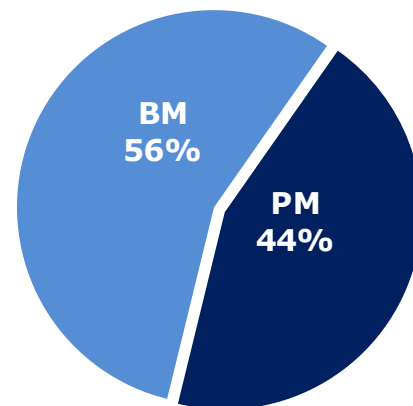


Innskuddsvekst NL 7,6 %

NOK mrd.



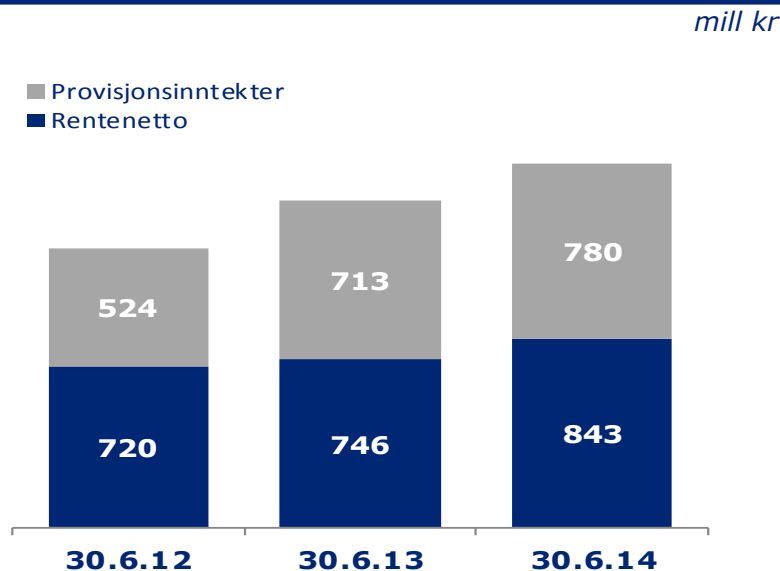
Innskuddsfordeling



Netto renteinntekter, provisjonsinntekter og andre inntekter

Diversifiserte og økende inntekter i konsernet

Netto renteinntekter og andre inntekter



Andre inntekter Q2 2013 og Q2 2014

mill kr	30.6.14	30.6.13
Betalingstjenester	119	107
Sparing	21	21
Forsikring	66	60
Garantiprovisjoner	29	30
Eiendomsmegling	156	174
Regnskapstjenester	101	73
Forvaltning	7	6
Husleieinntekter	21	22
Øvrige provisjoner	27	32
Provisjonsinnt. eks. Bolig og Næring	547	525
Boligkreditt og Næringskreditt	233	188
Sum provisjonsinntekter	780	713

- 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

Datterselskapene er dominerende i sine markeder og sikrer en robust verdiskaping

Posisjon

Selskap

Forretningsområder

1

EiendomsMegler 1

- 40% markedsandel, sterk synergi med banken
- Resultat på 25,5 mill (41,5 mill)
- Svak start på året, økt aktivitet i 2. kvartal

1

SpareBank 1
FINANS MIDT-NORGE

- Leasing 1,9 mrd, billån 1,6 mrd
- Resultat på 31,6 mill (29,1 mill)

1

SpareBank 1
REGNSKAPSHUSET

- Vekst på 30% siste år.
- Resultat på 19,1 mill (12,1 mill)
- Ytterligere 4 selskaper ervervet i 2014

1

SpareBank 1
Markets

- Integrasjon gir fullskala verdipapirforetak

Datterselskaper

Resultat før skatt siste 3 år

	30.6.14	30.6.13	30.6.12
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	25,5	41,5	41,9
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	19,1	12,1	8,6
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (eierandel 90,9 %)	31,6	29,1	30,3
Allegro Finans (eierandel 90 %)	-0,6	-0,7	-1,3
SpareBank 1 SMN Invest	38,8	19,2	-1,7

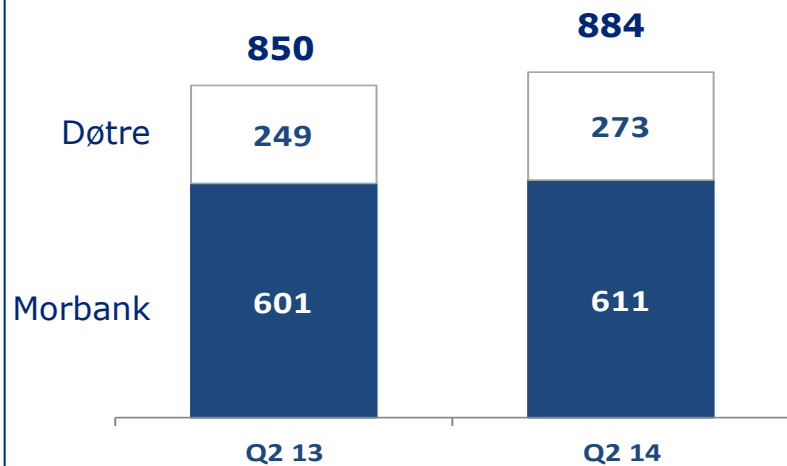
Tilknyttede selskaper

Resultatandeler etter skatt siste 3 år

	30.6.14	30.6.13	30.6.12
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	150,5	79,2	59,9
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 17,5 %)	12,5	13,1	25,5
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 33,7 %)	19,9	2,8	4,5
BN Bank (eierandel 33 %)	55,1	42,5	27,3
SpareBank 1 Markets (eierandel 27 %)	-17,7		

Kostnadsvekst i morbank i tråd med plan

Kostnader per Q2 2013 og Q2 2014



Moderat kostnadsvekst i morbank

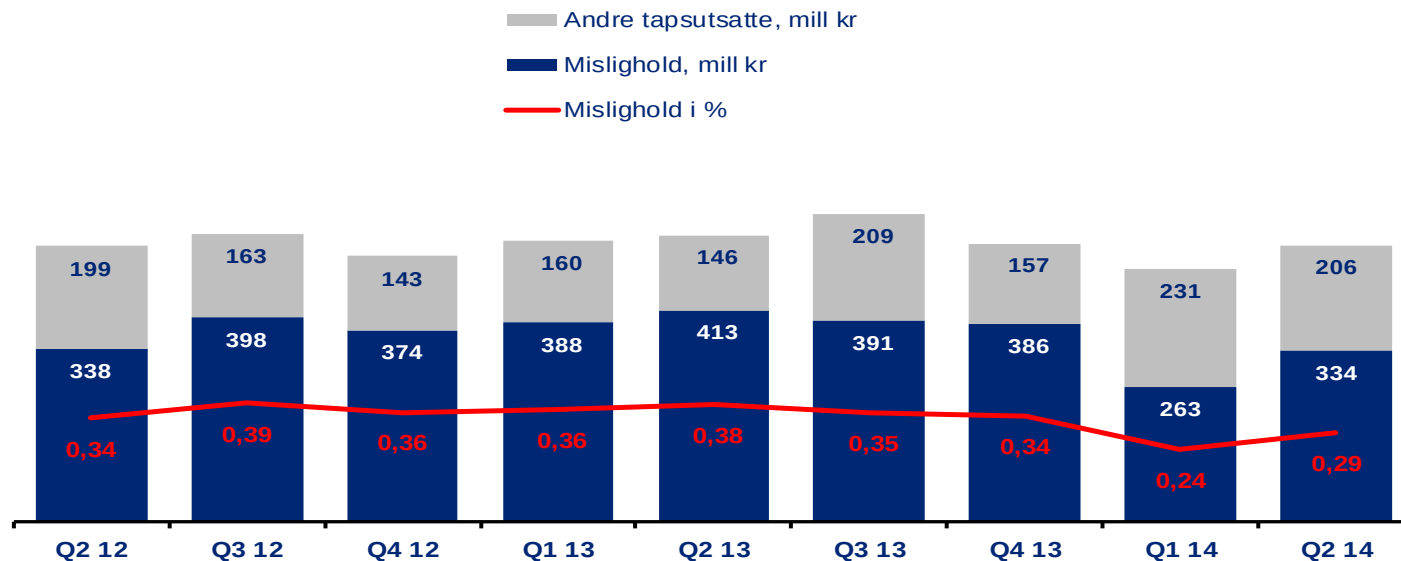
Kostnadsvekst i morbank 1,7 %, innenfor plan

Oppkjøp av selskaper gir økt kostnadsbase i SpareBank 1 Regnskapshuset SMN

Misligholdte og andre tapsutsatte engasjementer

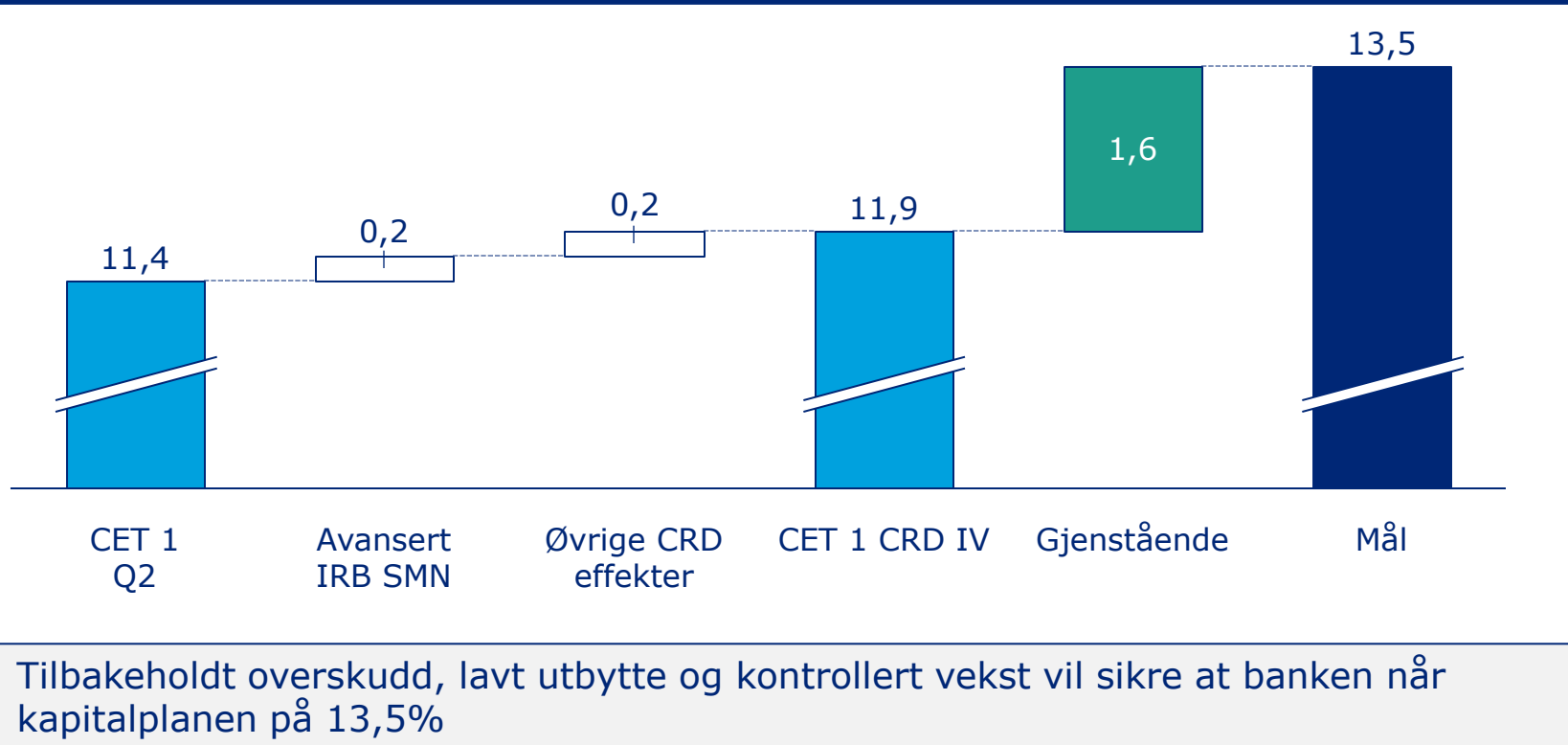
Meget lavt nivå på mislighold og problemlån

Per kvartal siste 2 år



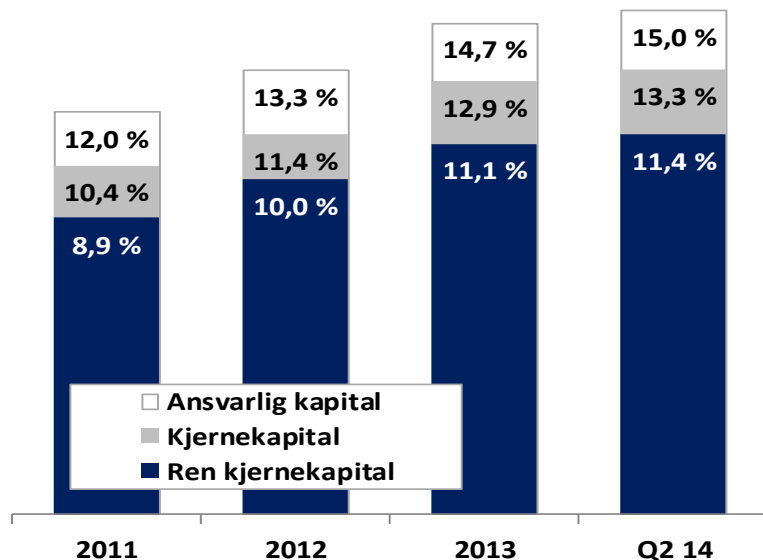
Estimer CRD IV (nytt kapitalkravsdirektiv)

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

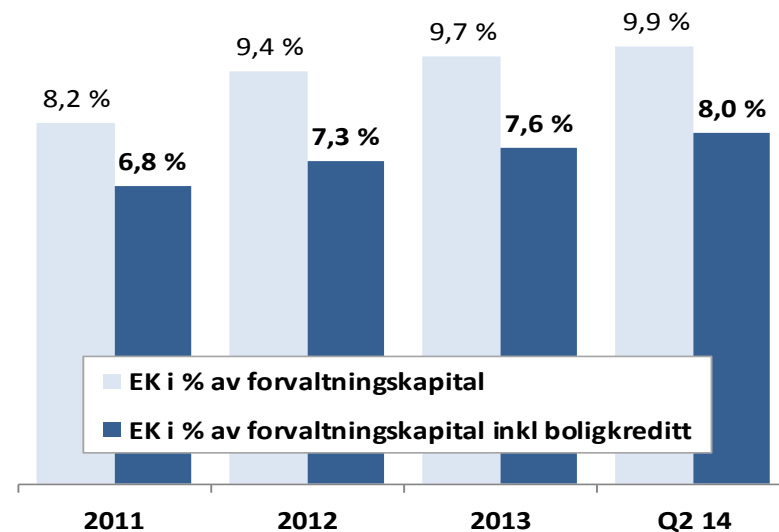


Styrket soliditet og høy egenkapitalandel i forhold til forvaltningskapital

Utvikling kapitaldekning



Utvikling egenkapitalandel



SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende bankene

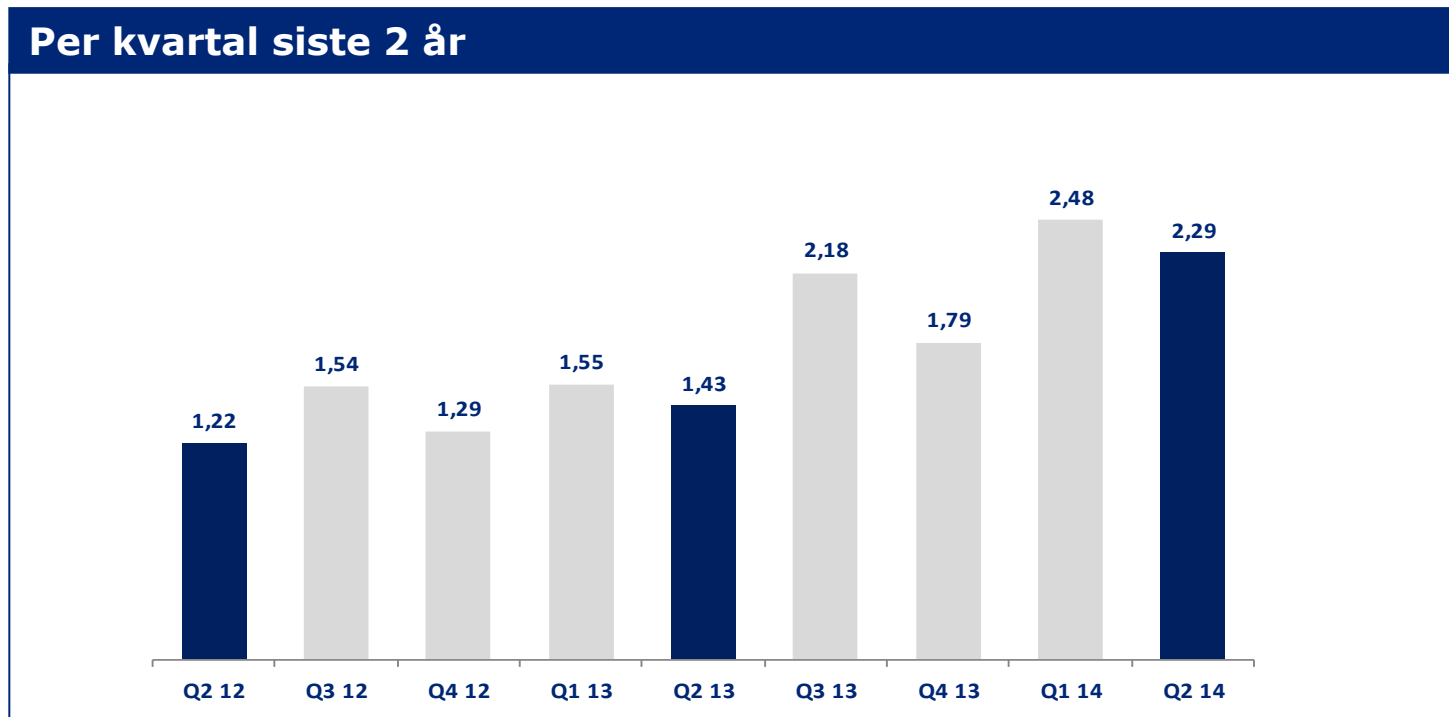
Kunde-orientering	Best på kundeopplevelser Fortsatt styrke markedsposisjon
Økt lønnsomhet	Egenkapitalavkastning i området 12% - 14% årlig frem mot 2015
Solid	13,5% ren kjernekapitaldekning innen 1. halvår 2016
Effektiv	Kostnadsvekst i morbank på maksimalt 3% årlig frem mot 2015 Nytt mål under etablering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

Vedlegg

Positiv resultatutvikling

Resultat	hittil			per kvartal				
NOK mill	30.6.14	30.6.13	Endring	Q2 14	Q1 14	Q4 13	Q3 13	Q2 13
Rentenetto	843	746	96	430	412	436	434	403
Provisjonsinntekter	780	713	66	394	385	382	367	396
Sum driftsinntekter	1.622	1.459	163	825	798	818	801	800
Driftskostnader	884	850	34	443	441	465	406	436
Resultat bankdrift før tap	738	609	129	382	356	352	395	364
Tap på utlån	32	38	-7	15	17	32	30	21
Resultat bankdrift etter tap	706	571	135	367	340	320	365	342
Tilknyttede selskaper	214	140	74	131	84	94	150	32
Avkastning finansielle inv.	245	74	171	70	175	58	16	13
Resultat før skatt	1.165	785	380	567	598	471	531	387
Skatt	202	179	22	103	99	110	98	102
Overskudd	963	606	358	464	500	361	433	285
Egenkapitalavkastning	16,8 %	11,9 %		16,0 %	17,7 %	13,1 %	16,3 %	11,1 %

Resultat per egenkapitalbevis

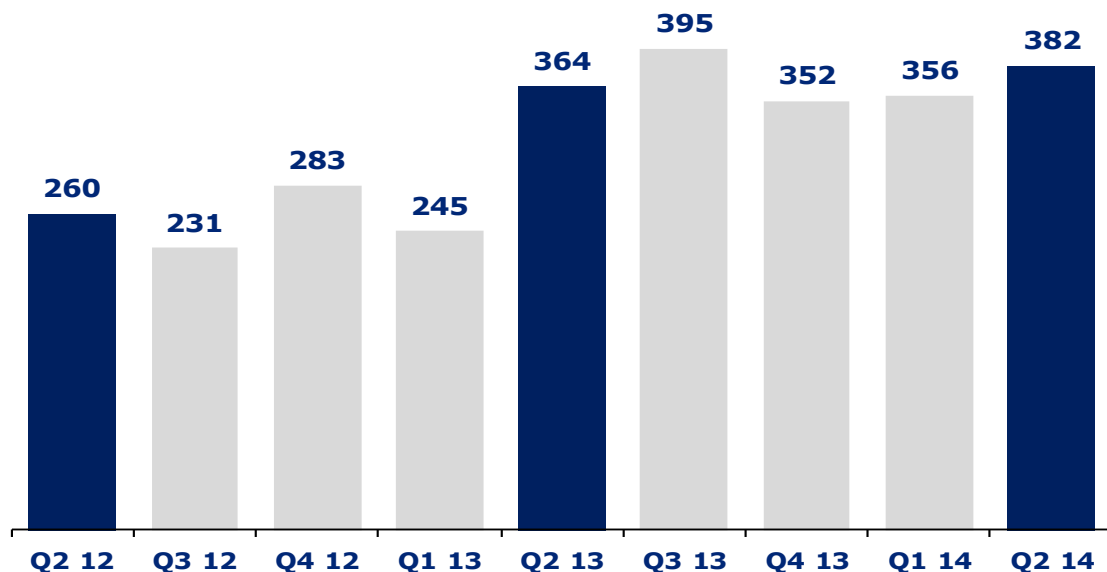


(majoritetens andel, korrigert for gjennomførte emisjoner)

Robust 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

Avkastning finansielle investeringer

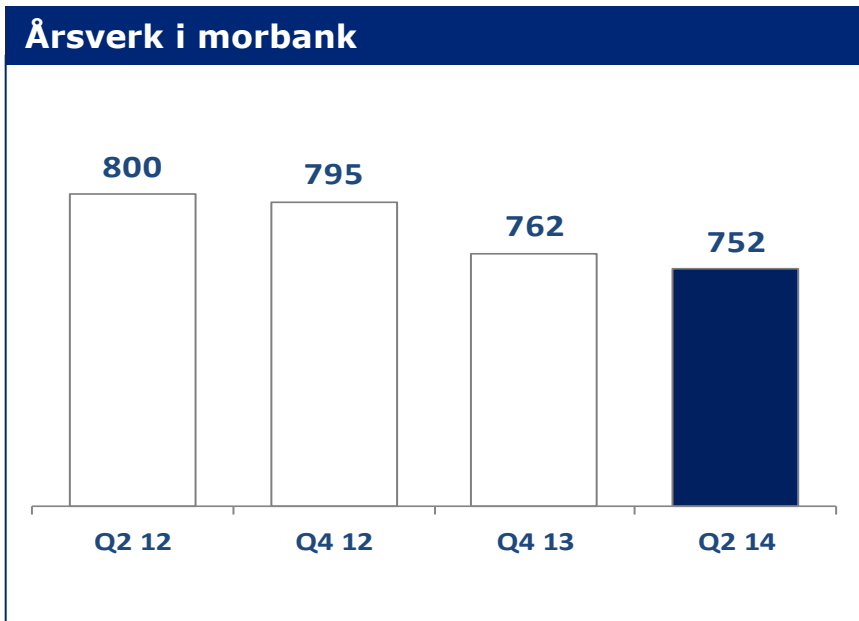
Inklusive resultatandeler i tilknyttede selskap og virksomhet holdt for salg

Aksjer inneholder 156 mill i urealisert gevinst Nets

NOK mill.

	2014	2013	Q2 14	Q1 14	Q4 13	Q3 13	Q2 13
Tilknyttede selskap	214	140	132	82	94	150	33
Kursgevinst og utbytte aksjer	214	26	58	156	69	19	2
Finansielle instrumenter	-3	5	-2	-1	-26	-19	-14
Kursgevinster SMN Markets	34	42	14	20	15	16	25
Netto avk. finansielle investeringer	459	214	202	257	151	166	45

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



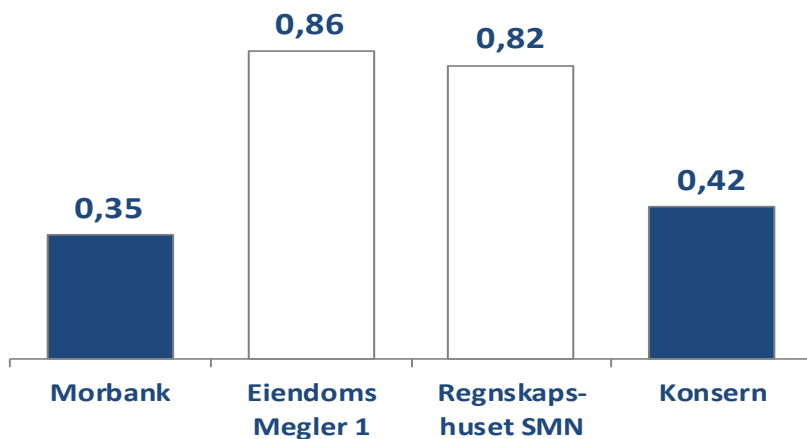
Bemanningsplan er kommunisert og forankret i banken

Banken er på riktig vei med hensyn til ressursbruk, antall årsverk er redusert med 48 siden Q2 12

Behovet for ytterligere tiltak vurderes fortløpende

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

Redusert kostnadsvekst i morbanken, noe vekst i døtrene

Kostnadene i morbanken økt med 1,7 %

Endring i kostnader Q2 13 – Q2 14

Kostnader Q2 2014	884
Kostnader Q2 2013	850
Endring	34
Fremkommer slik:	
morbank	10
Personalkostnader	3
IT	13
Markedsføring	2
Avskrivninger	-6
Øvrige	-3
døtre	24
Regnskapshuset SMN	21
EiendomsMegler 1	-2
SpareBank 1 Finans Midt-Norge	3
Andre selskaper	2
Konsern	34

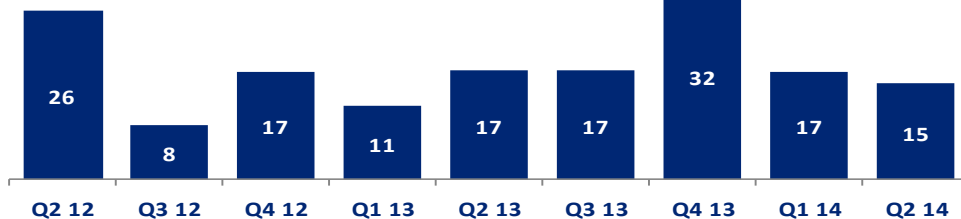
Redusert kostnadsvekst

- Redusert kostnadsvekst i morbank
- Målsatt årsverksreduksjon 75 innen 2015. I tråd med plan per Q2 14
- Oppkjøp av regnskapskontor har gitt "nye" kostnader i Regnskapshuset SMN
- En viss vekst i øvrige datterselskaper

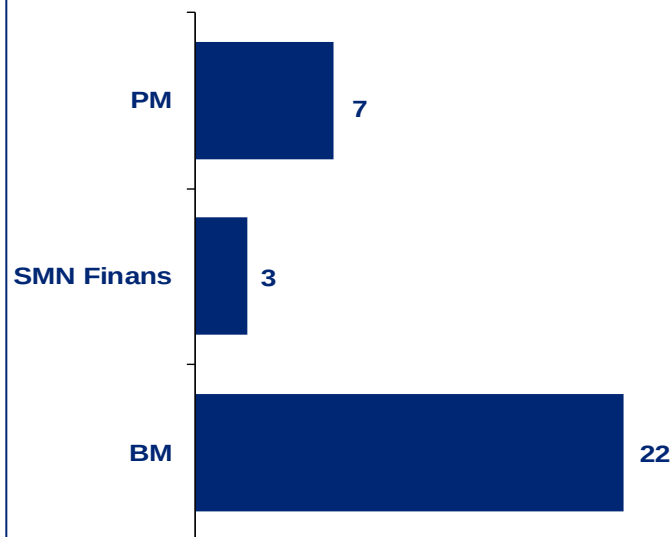
Lave utlånstap, 0,06 % av brutto utlån

Tapsutvikling per kvartal

NOK mill



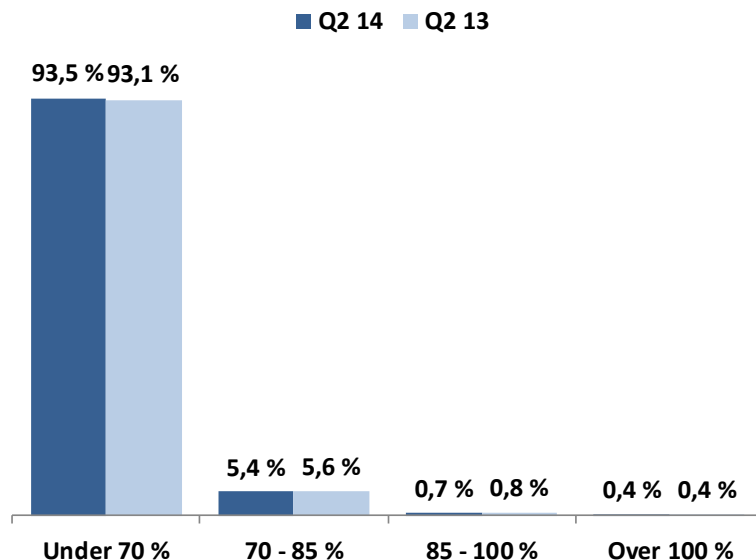
Tapsfordeling per Q2 2014



- Tap på utlån utgjør 0,06 % (0,07 %) av brutto utlån per 30.6.2014

Belåningsgrad boliglån

Belåningsgrad saldofordelt siste to år

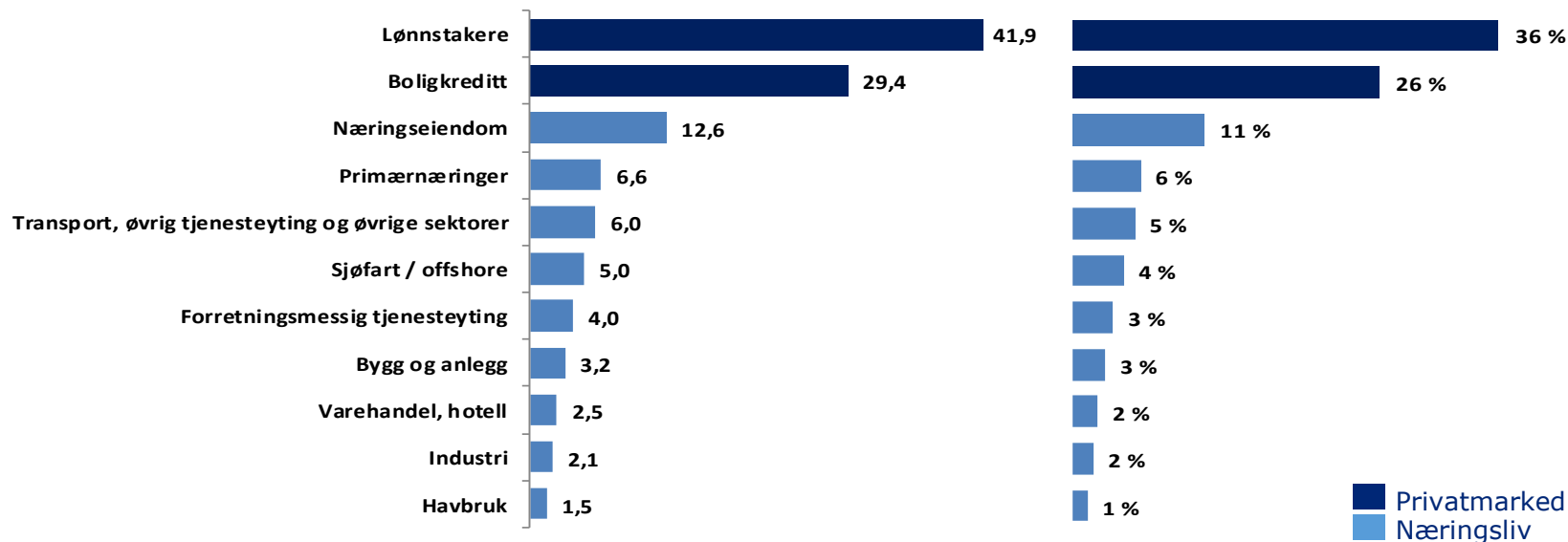


Belåningsgrad boliglån

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

Høy andel boliglån og veldiversifisert SMB portefølje

I mrd. kroner og i % av total



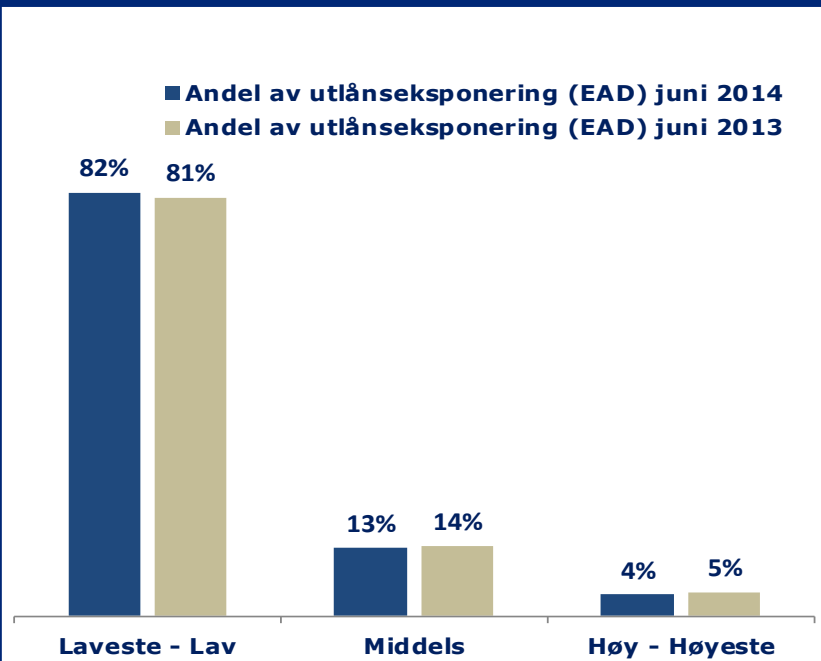
- Høy andel massemarked og primærnærings er risikodempende
- Konsernet har en veldiversifisert næringslivsportefølje
- Ingen særlige bekymringer knyttet til bankens portefølje i næringseiendom; det er lave renter og høy utleieandel

Forbedret risikobilde

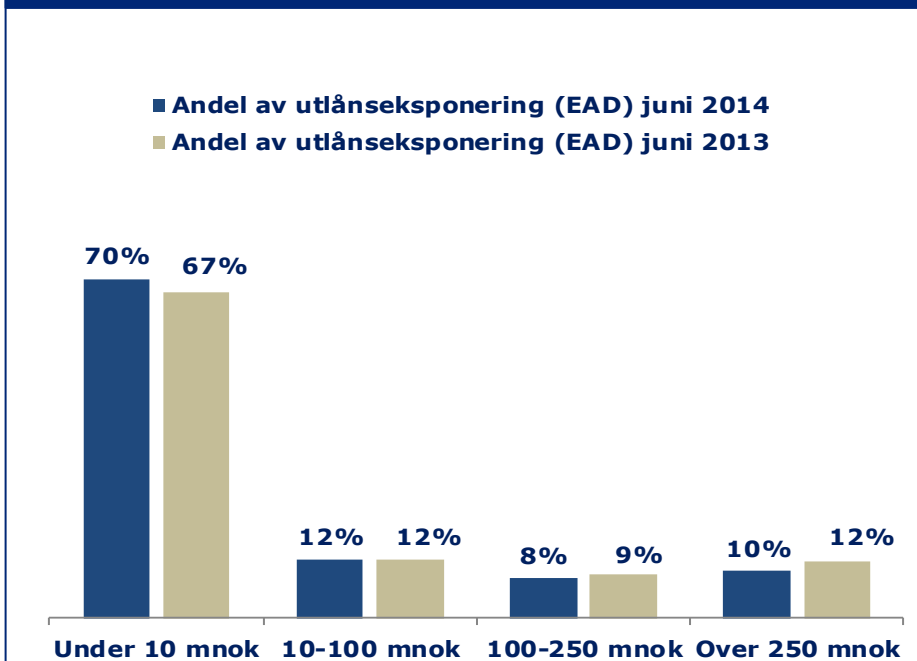
Lavere risiko i låneporteføljen og redusert konsentrasjonsrisiko

Økt PM andel viktigste årsak

SpareBank 1 SMNs lån fordelt på risikoklasse og andel EAD



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



Bedret soliditet

Kapitaldekning siste to år

<i>NOK mill.</i>	30.6.14	30.6.13
Ren kjernekapital	9.945	8.882
Fondsobligasjon	1.690	1.625
Kjernekapital	11.635	10.508
Tilleggskapital	1.529	1.386
Sum ansvarlig kapital	13.164	11.894
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	4.722	3.895
Gjeldsrisiko, egenkapitalrisiko	309	267
Operasjonell risiko	416	398
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.682	2.106
Fradrag	-130	-102
Overgangsordning Basel II	0	322
Minimumskrav ansvarlig kapital	6.998	6.886
Beregningsgrunnlag	87.477	86.079
Kjernekapitaldekning	11,4 %	10,3 %
Kjernekapitaldekning eks fondsobligasjon	13,3 %	12,2 %
Kapitaldekning	15,0 %	13,8 %

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

Kapital en knapp faktor

Banken må balansere

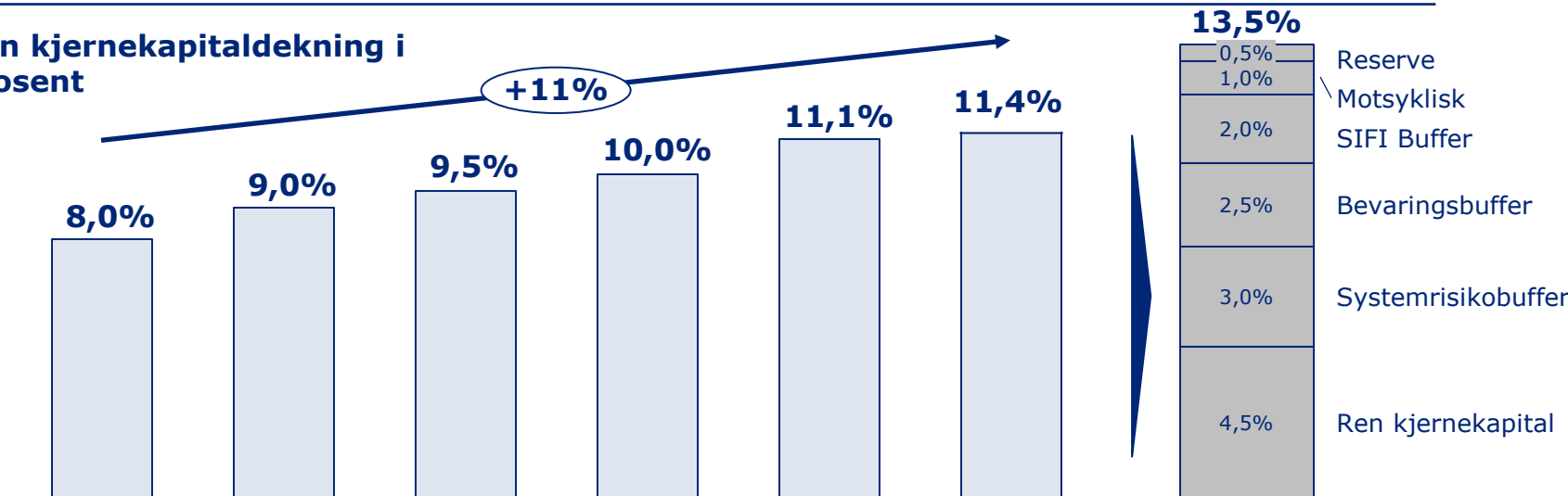
Handlingsrom



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

Utvikling i ren kjernekapital, kapital og egenkapitalavkastning i perioden fra 2009 til Q2-2014

Ren kjernekapitaldekning i prosent



Ren kjernekapital

EK-avkastning

RWA

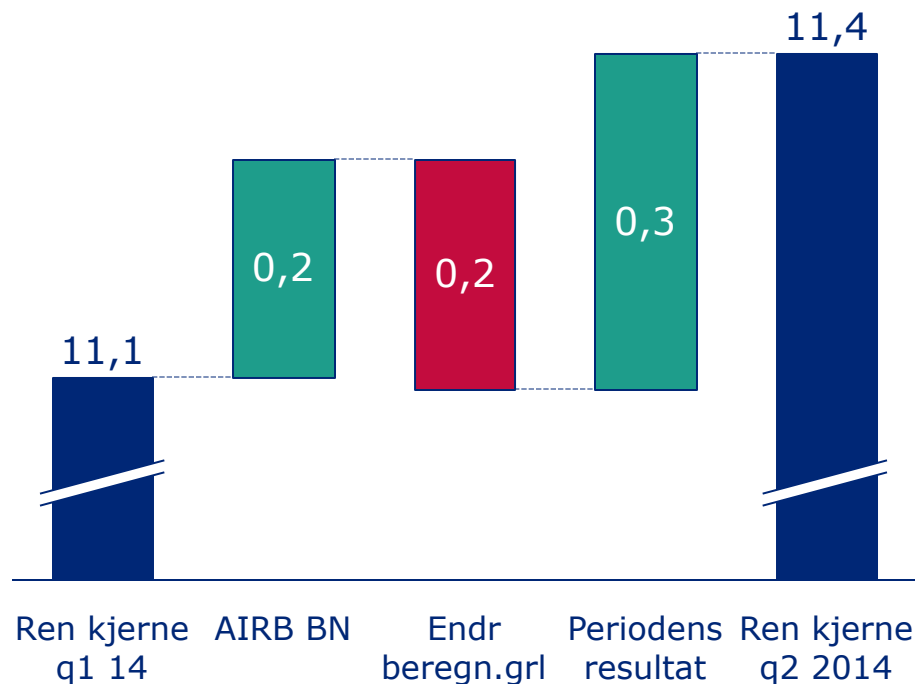
	2009	2010	2011	2012	2013	Q2 14
Ren kjernekapital	4.938	6.177	6.687	8.254	9.374	9.945
EK-avkastning	16,2%	14,6%	12,8%	11,7%	13,3%	16,8%
RWA	64.400	66.688	75.337	82.450	84.591	87.477

Mål 2016

Mål for 2016 skal være nådd innen 1. halvår 2016

Endring i ren kjernekapitaldekning

Endring av ren kjernekapital fra Q1-14 til Q2-14



- Avansert IRB i foretaksportefølje BN Bank styrker ren kjerne med 0,2 %
- Vekst i NL samt noe vekst i øvrige balanseposter har økt beregningsgrunnlaget med 0,2 %
- Resultatet i 2. kvartal bidrar med 0,3% i positiv effekt.
- Totalt er ren kjernekapital på styrket med 0,3 % i kvartalet

Balanse

Siste 3 år

	30.6.14	30.6.13	30.6.12
Likvider	19,8	22,9	20,7
Netto utlån	84,7	78,5	73,1
Aksjer	1,1	1,0	0,6
Investering i tilknyttede selskaper og HFS	4,8	4,4	5,2
Goodwill	0,5	0,5	0,5
Øvrige aktiva	7,7	5,9	7,6
Eiendeler	118,8	113,2	107,8
Pengemarkedsfinansiering	38,4	37,3	35,3
Innskudd fra kunder	59,4	55,3	51,5
Innlån statsforvaltning vedr.bytteord.	0,0	2,3	2,6
Øvrig gjeld	5,8	4,5	6,5
Ansvarlig lånekapital	3,3	3,3	2,7
Egenkapital	11,8	10,4	9,3
Gjeld og egenkapital	118,8	113,2	107,8

*) I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt

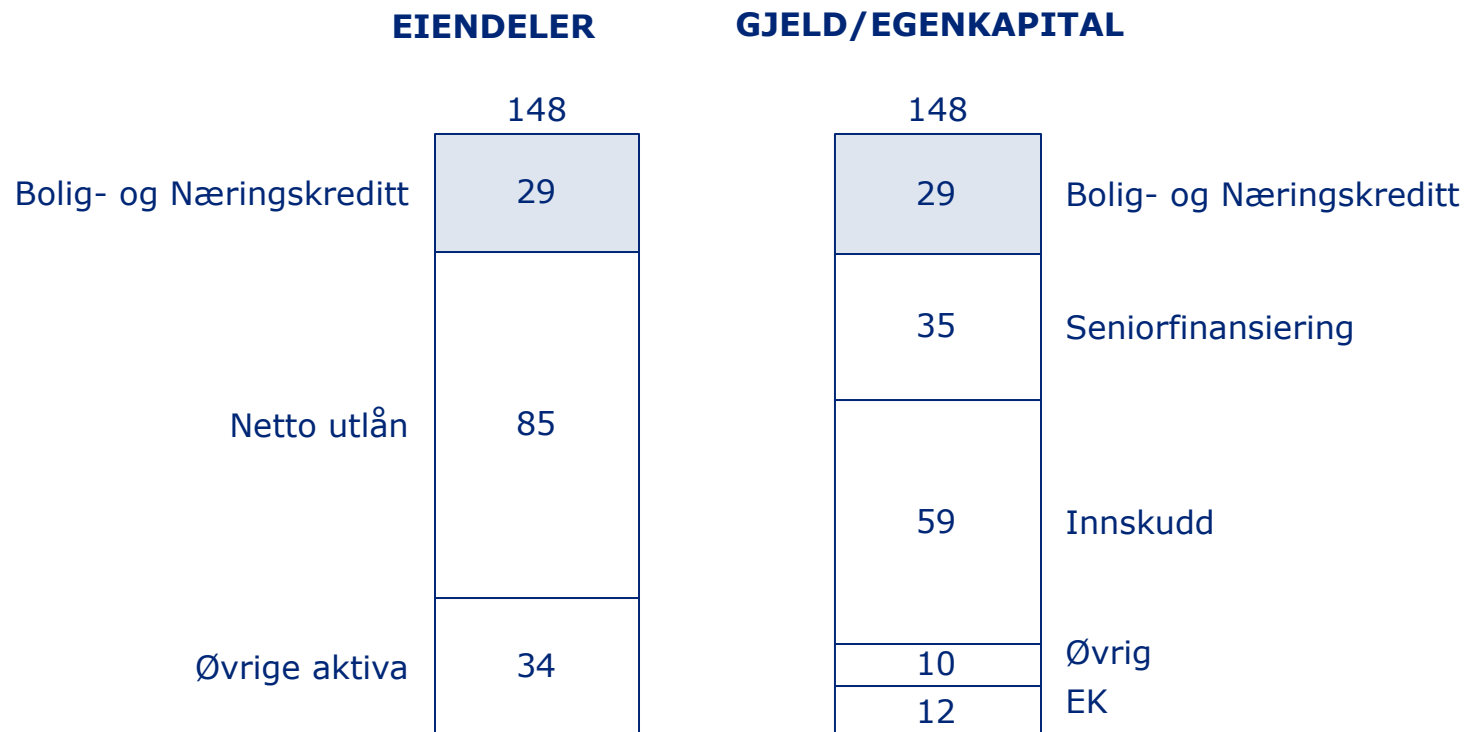
29,4

30,0

27

Diversifisert finansiering

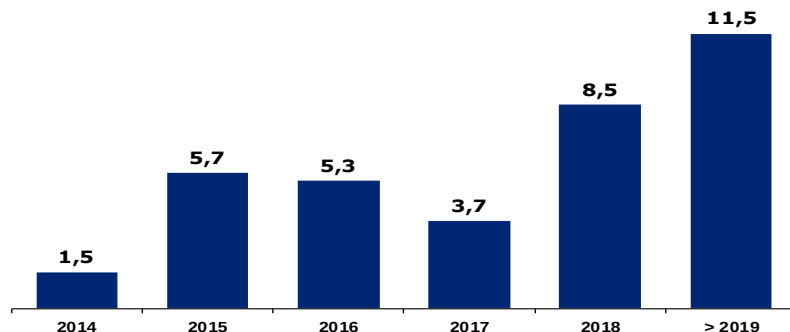
Balanseposter inkludert Bolig- og Næringskreditt 30.6.2014



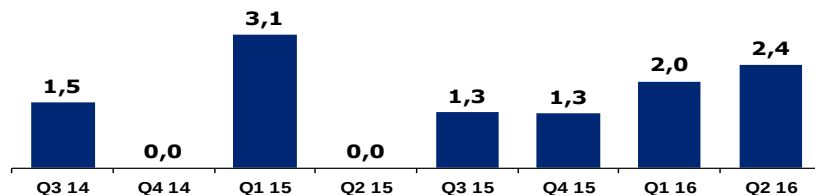
God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

Forfallsstruktur per 30.6.14

Mrd kr per år



Mrd kr per kvartal
neste to år



Kommentarer

- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, lån på samlet 28 mrd. kroner solgt per 30.6.2014
- Samlede forfall neste 2 år 11,6 mrd. kroner:
 - 1,5 mrd i 2014
 - 5,7 mrd i 2015
 - 4,4 mrd i Q1 og Q2 16
- Nytt lån på 500 mill Euro tatt opp i Q2 2014

Nøkkeltall

Siste 3 år

	30.6.14	30.6.13	30.6.12
Rentemargin	1,46	1,35	1,40
Provisjonsinntekter og avk. fin. inv.	2,15	1,67	1,48
Driftskostnader	1,53	1,54	1,55
Resultat	2,08	1,48	1,34
Kjemekapitalandel eks hybridkapital	11,4 %	10,3 %	9,5 %
Kjemekapitalandel	13,3 %	12,2 %	11,0 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt)	5,1 %	8,4 %	10,6 %
Innskuddsvekst	7,4 %	7,3 %	12,0 %
Innskuddsdekning	70 %	70 %	70 %
PM-andel utlån	62 %	60 %	57 %
Kostnader / inntekter	42 %	51 %	54 %
Egenkapitalavkastning	16,8 %	11,9 %	11,7 %
Tap i % av utlån	0,06 %	0,07 %	0,05 %
Børskurs	54,25	46,50	32,10
Bokført verdi per egenkapitalbevis	58,32	51,66	47,97
Resultat per egenkapitalbevis	4,77	2,99	2,63

Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

Siste 5 år (korrigert for gjennomførte emisjoner)

	30.6.14	30.6.13	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	54,25	46,50	55,00	34,80	36,31	49,89
Børsverdi (mill kr)	7.043	6.037	7.141	4.518	3.731	5.124
Bokført EK per EKB	58,32	51,66	55,69	50,09	48,91	46,17
Resultat per EKB, majoritet	4,77	2,99	6,92	5,21	6,06	5,94
Utbytte per EKB	-	-	1,75	1,50	1,85	2,77
Pris/Inntjening	5,68	7,79	7,95	6,68	5,99	8,40
Pris/Bokført egenkapital	0,93	0,90	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 30.6.2014

Eier	Antall	Andel
Verdipapirfond Odin Norge	4.042.430	3,11 %
Sparebankstiftelsen SpareBank 1 SMN	3.965.391	3,05 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	3.576.856	2,75 %
Verdipapirfond Pareto Aksje Norge	3.462.308	2,67 %
Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi	2.899.724	2,23 %
Verdipapirfond Odin Norden	2.854.979	2,20 %
State Street Bank and Trust CO (nominee)	2.757.847	2,12 %
Vind LV AS	2.736.435	2,11 %
Wimoh Invest AS	2.359.388	1,82 %
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

2. kvartal 13. august

3. Kvartal 30. oktober