



SpareBank
SMN



Foreløpig årsregnskap 2017 Fjerde kvartal 2017

7. februar 2018

Finn Haugan, konsernsjef
Kjell Fordal, finansdirektør

SpareBank1 SMN, regionens viktigste finansinstitusjon

SpareBank 1 SMN

-  218.000 privatkunder
-  14.500 næringslivskunder
-  Markedsleder i regionen
-  Utlån på 149 milliarder
-  Finanshus med bredt produktspekter
-  Eier i SpareBank 1 Alliansen
-  Norges største egenkapitalbevisbank

Historikk

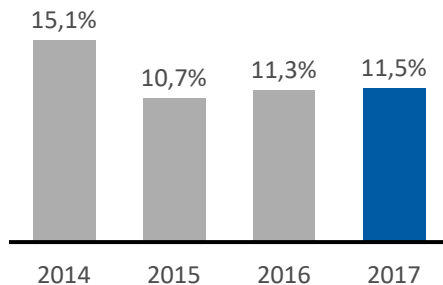
-  Etablert 1823
-  Sparebanken Midt-Norge fra 1985
-  Notert på Oslo Børs fra 1994
-  SpareBank 1 Alliansen fra 1996
-  Kjøp av Romsdals Fellesbank i 2005
-  Kjøp av BN Bank/Sunnmøre 2009
-  Sterke finansielle resultater over tid

Et godt år for SpareBank 1 SMN

- Meget godt resultat i 2017, høy egenkapitalavkastning og økende resultat per egenkapitalbevis
- Økt utdelingsgrad til 50 %, utbytte 4,40 kroner per egenkapitalbevis, kapitaloppbygging gjennomført
- Mange flere privatpersoner og bedrifter har valgt SMN som sin finansielle samarbeidspartner. Høy vekst i utlån og innskudd og sterk inntektsvekst. Styrket markedsposisjon på alle produktområder
- Redusert ressursbruk og økt salg, FYGITAL (fysisk og digital) distribusjon gir resultater
- Investeringer i Markets, Regnskapshuset og BN Bolig bygger konkurransekraft og markedsposisjon
- Store investeringer i åpen bankfront, innføring av PSD2 skaper store muligheter
- Enhetlige nasjonale løsninger for betaling åpner muligheter for internasjonal ekspansjon

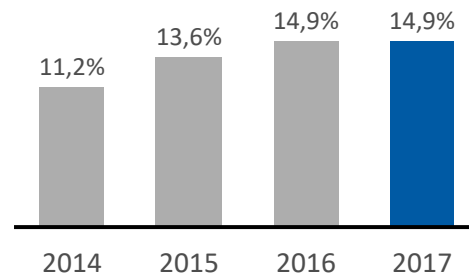
Høy avkastning, høy utdeling og god soliditet

Egenkapitalavkastning *)

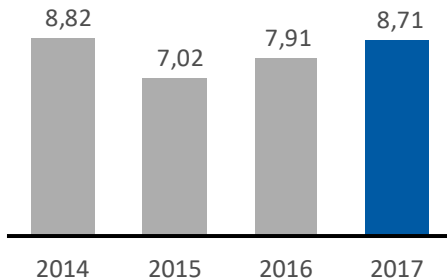


*) Egenkapitalavkastning er beregnet med forutsetning om at hybridkapital reklassifisert som egenkapital behandles som gjeld

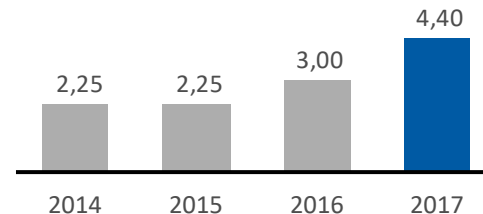
Ren kjernekapitaldekning



Resultat per egenkapitalbevis



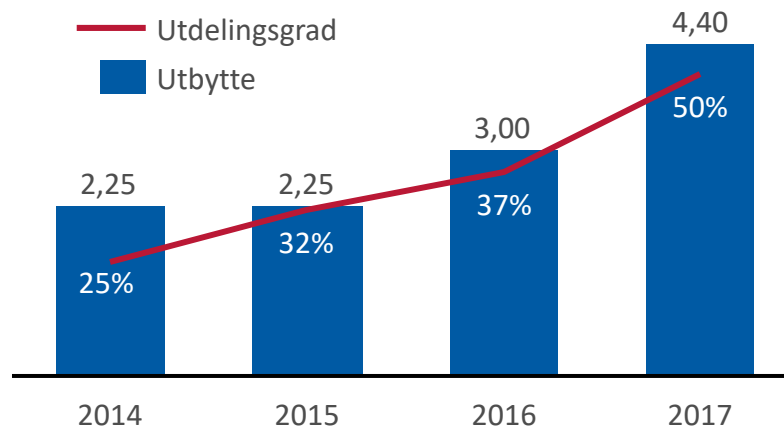
Utbytte



SpareBank 1 SMN har målsatt robust og langsiktig avkastning for eierne

- Ambisiøse avkastningsmål
- Endret utbyttepolitikk slik at det kan deles ut mer enn 50 prosent
- Bankens øverste ledelse med stort eierskap i banken
- Over 50 prosent av konsernets ansatte deltar i spareprogram i EK-bevis

Utbytte per egenkapitalbevis



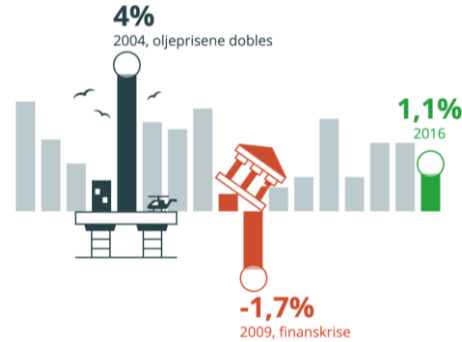
Sterke økonomiske vekstanslag globalt og nasjonalt for de neste årene

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



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

POSITIVE UTSIKTER FOR NORSK ØKONOMI



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

Oljeinvesteringene øker, fastlandsøkonomien vokser, ledigheten faller og kronen styrkes

OLJEPRISEN HAR STEGET TIL \$70



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

Laksepris på 50-60 kroner

DET GÅR GODT MED NORSK NÆRINGS LIV



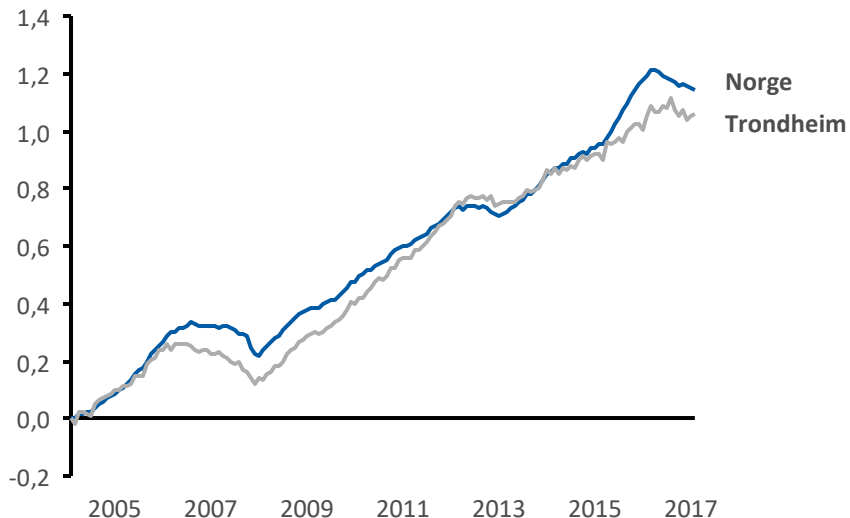
Norsk næringsliv går godt, høye forventninger til positiv utvikling i årene som kommer

Avtagende tolv månedersvekst for boligpriser men prisene er på stabilt høyt nivå

Arbeidsledighet i regionen har falt videre det siste året og ligger under snittet for Norge

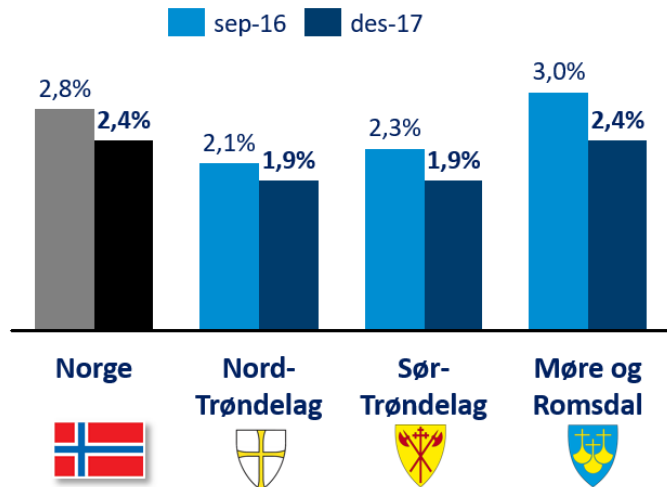
Boligprisutvikling 2005 – 2017

utflating av boligprisene på et stabilt høyt nivå



Månedstall - september 2016 og desember 2017

Helt ledige i prosent av arbeidsstyrken (NAV)



Lav ledighet i regionen. Møre og Romsdal med ledighet som gjennomsnittet i Norge, Trøndelag med lavere ledighet

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



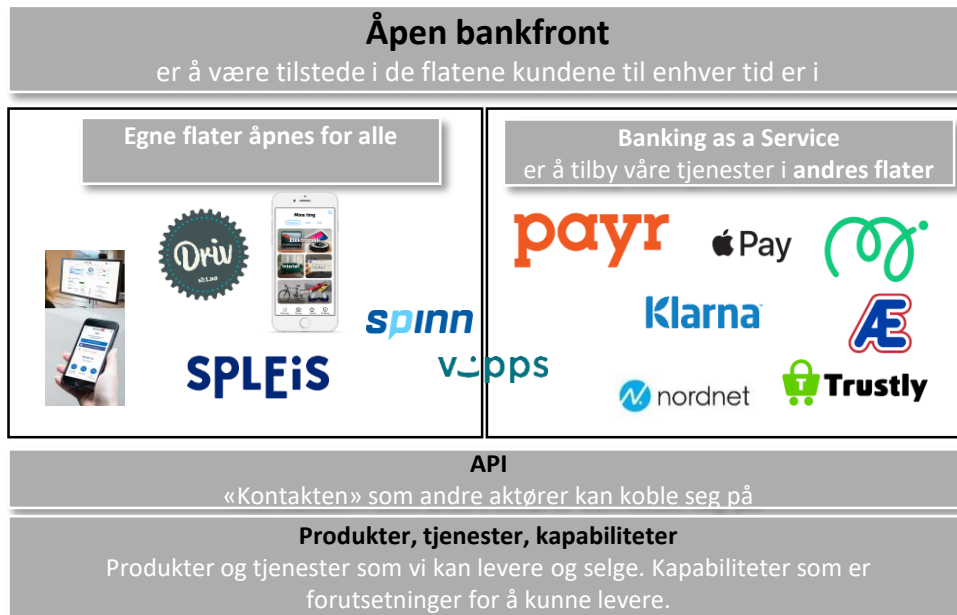
Behovet for finansielle tjenester vil være økende fremover, men måten tjenestene distribueres på endres dramatisk

Dagens flate som en åpen attraktiv kundeflate

Å tilby bedre tjenester og tilføre merverdi for eksisterende og nye kunder

Nye flater

Å utvikle nye flater som har et tydelig verdiforslag



Levere banktjenester til tredjeparter

Levere banktjenester til ulike typer tredjeparter for å være produkt- og tjenesteleverandør

Utnytte regional posisjon og distribusjonsnett i økosystem

Regional forankring rigger oss for å bidra til å utvikle økosystemer gjennom lokale partnerskap

Samarbeid med FinTech-selskaper

Gjennom etableringen av inkubatoren F3 har vi skapt en arena for samarbeid mellom banken og tredjepartsaktører

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

En effektiv distribusjonsmodell...



Øke salget i alle kanaler



Øke andelen digitalt salg og økt salgseffektivitet

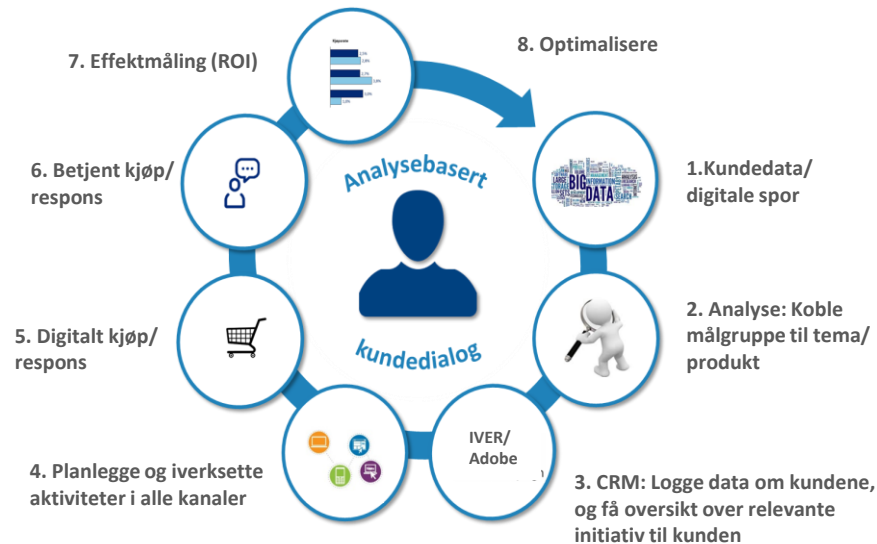


Sterk fysisk tilstedeværelse



Effektivisering

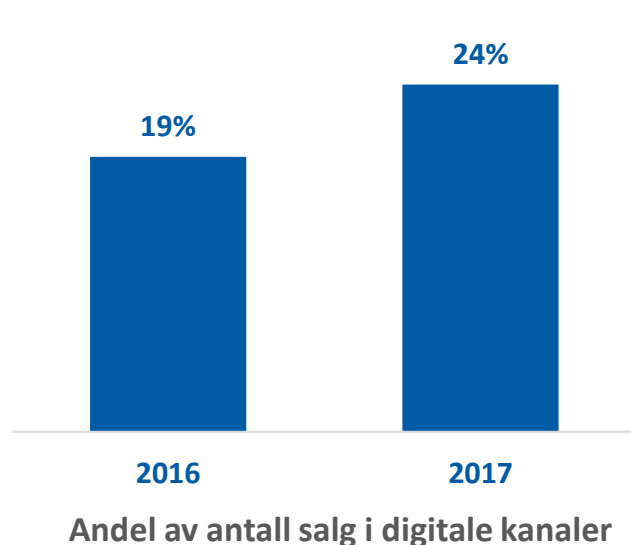
...med et kraftfullt kanalsamspill



50% digitalt salg i 2020

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

+26% økning i digitalt salg i 2017



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

Utvikling av nye kjøpsløsninger i digitale kanaler

Effektive kampanjeverktøy for å tilby riktig produkt til kundene

Prediksjonsmodeller basert på bankens egne data

Mer effektivt kanalsamspill skal sikre gode kundeopplevelser

CRM løsninger som skal gi rådgiverne bedre innsikt

Effektivt samspill mellom teknologi og mennesker

Vipps + Bank ID + Bank Axept

Slagkraftig enhet vil sikre utvikling av fremtidens betalingsystemer

Norge har ett av verdens mest effektive betalingsystemer, men vi ser muligheter for fortsatt utvikling og forbedring

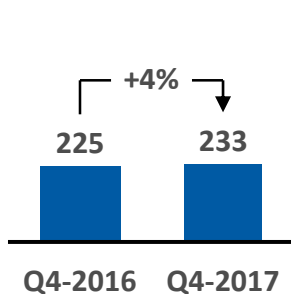


- Bank ID og BankAxept fusjoneres med Vipps for å legge grunnlaget for kraftfull utvikling
- Vipps har mål om å være Nordens ledende finansteknologi miljø
- For SpareBank 1 SMN vil eierandel og tett samarbeid med Vipps være viktig for å holde på kunderelasjoner etter innføringen av PSD2
- Vipps vil i løpet av 2018 lansere flere innovative tjenester som vil forenkle bankkundernes hverdag

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

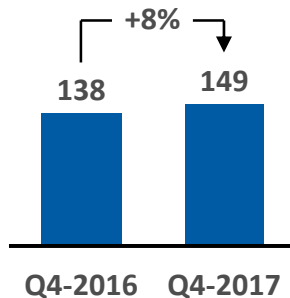
Større kundeplattform, økte volumer og økte driftsinntekter

Sum antall kunder i tusen



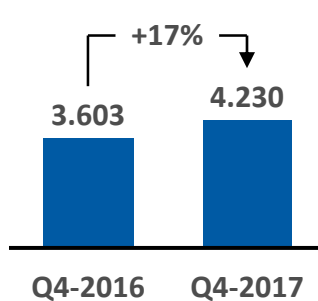
Sterkere kundevekst enn befolknings og bedriftsvekst (Sum PM og BM kunder)

Sum utlån i mrd



Sterkere utlånsvekst enn kredittveksten

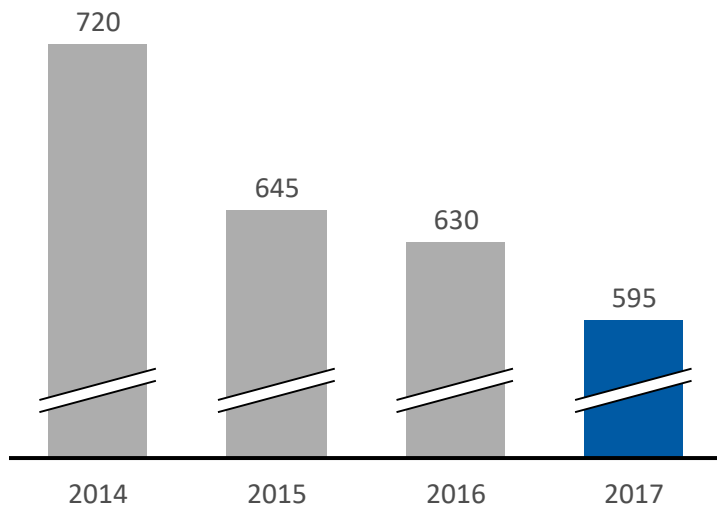
Sum driftsinntekter i mill



Styrker inntektene på en diversifisert plattform

Færre årsverk i morbanken som følge av effektivisering

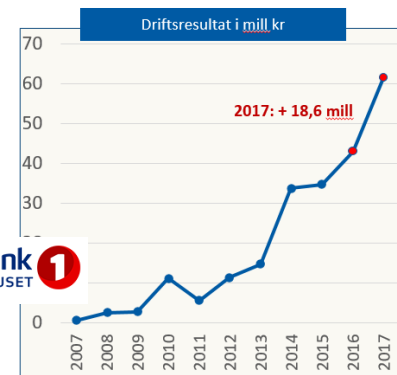
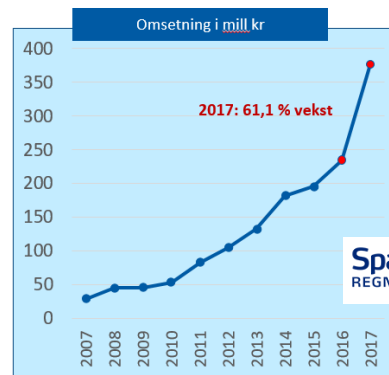
Årsverk i morbank



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

Betydelige investeringer i viktige forretningsområder

SpareBank 1 MARKETS						
IPO	Fjordkraft IPO Ongoing	M Crayon IPO November 2017	WEBSTEP IPO October 2017	Fjord1 IPO August 2017	SpareBank 1 IPO June 2017	SpareBank 1 IPO June 2017
ECM	Aega Private placement Ongoing	SAS Private placement November 2017	SpareBank 1 Private placement November 2017	Borr Drilling Private placement October 2017	Qvest Private placement September 2017	SpareBank 1 Private placement September 2017
M&A	SKANSKA Sale of wind farm to Blackrock October 2017	KARO PHARMA Advisor to BoD September 2017	Hafslund Advisor to BoD June 2017	apg Sale of wind project June 2017	NAVIA 33% stake in Fjord1 May 2017	AMFOD Sale to NoregsL/Asfood January 2017
DCM	Faroe Unsecured bond November 2017	Fjord1 Unsecured bond November 2017	SSM Raise of direct loan October 2017	KLEVEN Restructuring and equity issue September 2017	BOA Restructuring July 2017	American Energy Company Unsecured bond February 2017
IG	Boysbank T1 and T2 capital November 2017	Lyse Unsecured bond November 2017	OBOS Covered bond October 2017	energi Unsecured bond October 2017	Pareto bank Unsecured bond August 2017	SpareBank 1 T1 and T2 capital March 2017



EiendomsMegler 1

Lavere tap innenfor oljerelatert virksomhet, ytterligere nedgang forventes

Risikoen innen offshore er fortsatt primært i PSV segmentet

Offshore segmentet

1. Utlån (EAD) til offshore utgjør 5,6 mrd (5,6)

- Offshore utgjør 3,5% av totale utlån
- 92 fartøy i 6 segmenter
- 5,1 mrd med pant i fartøy, 0,5 i annet

2. Eksponering redusert med 330 mill. siste 12 mnd (6%)

- Salg av fartøyer
- Ekstraordinære innbetalinger
- Restrukturering/forhandlinger/varige løsninger
- Endringer i valutakurs

3. Tap knyttet til offshore på 289 mill. for 2017

- 161 mill. lavere enn tap i 2016 (450 mill.)

Segment og volum (andel av offshore i %)

EAD Offshore: 5.648 mill

Subsea 2.186 (39%)

PSV 1.610 (29%)

AHTS 519 (9%)

Standby 128 (2%)

Seismikk 398 (7%)

Lekter 262 (5%)

Øvrig 489 (9%)

Fordeling på risikoklasse

Lav risiko
1.044

Middels risiko
2.271

Høy risiko
1.145

Nedskrevne
1.132

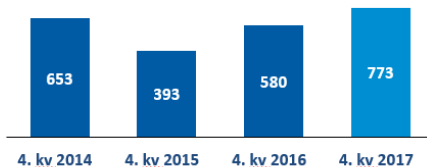
SpareBank 1 Gruppen - betydelige merverdier

Verdsatt i SMN sitt regnskap til en bokført verdi på 1,6 mrd kroner

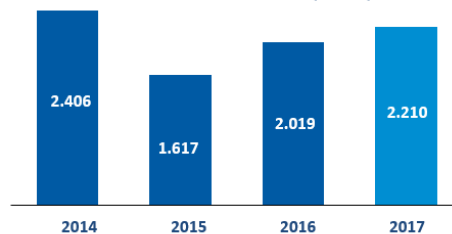
SpareBank 1

Nok et godt år for SpareBank 1 Gruppen

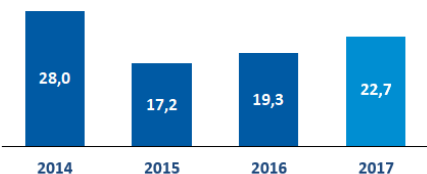
Resultat før skatt i 4. kvartal (MNOK)



Resultat før skatt (MNOK)



Egenkapitalavkastning (%)



SpareBank 1 Gruppen	2017	2016
SpareBank 1 Forsikring AS	835,5	516,7
ODIN Forvaltning	105,7	84,6
SpareBank 1 Skadeforsikring konsern	1.311,4	1.447,1
Øvrige selskaper og korleksjoner	71,0	94,4
Sum resultat datterselskaper før skatt	2.323,6	2.142,8
Driftskostnader holding	-68,9	-74,4
Netto finans holding	-46,9	-49,7
Øvrig	1,8	0,7
Resultat før skatt	2.209,7	2.019,4



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



SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende bankene



Kundeorientert

Best på kundeopplevelser
Fortsatt styrke markedsposisjon



Effektiv

Nominelle kostnader i morbanken
uendret fra 2014 til 2018



Lønnsom

Egenkapitalavkastning blant
de best presterende norske
banker, 12 prosent årlig



Utbytte

Utdelingsgrad om lag 50 prosent

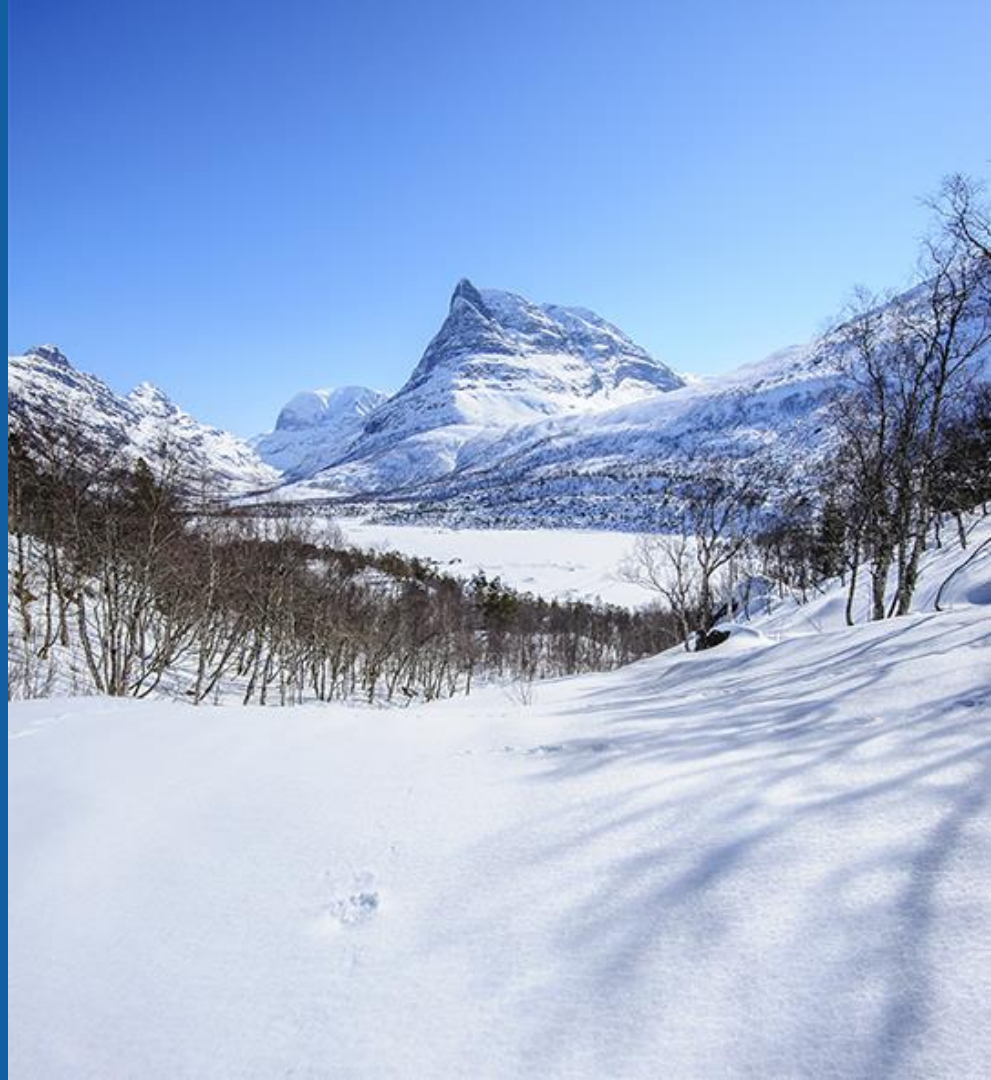


Solid

15 prosent ren kjernekapital
dekning

Finansiell informasjon per fjerde kvartal 2017

Fjerde kvartal 2017



Andre viktige forhold

Reklassifisering fondsobligasjoner

- SpareBank 1 SMN har fra og med 4. kvartal 2017 reklassifisert to fondsobligasjoner fra gjeld til egenkapital. Fondsobligasjonene ble reklassifisert da de ikke tilfredsstiller definisjonen av finansiell forpliktelse i henhold til IAS 32. Obligasjonene er evigvarende og SpareBank 1 SMN har rett til å ikke betale renter til investorene.
- Rentene presenteres ikke som en rentekostnad i resultatet, men som en reduksjon i egenkapitalen. Endringen har medført reduserte rentekostnader i 2017 på totalt 44 millioner kroner før skatt, 33 millioner kroner etter skatt.

IFRS9

- IFRS 9 Finansielle instrumenter vil fra og med første januar 2018 erstatte IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling. IFRS 9 omhandler innregning, klassifisering, måling og fraregning av finansielle eiendeler og forpliktelser samt sikringsbokføring.
- SpareBank 1 SMN har i samarbeid med øvrige SpareBank 1-banker arbeidet med modellverk samt avklaringer rundt verdsettelse og klassifisering de siste par årene. Våre beregninger viser et økt avsetningsbehov for tap per første januar 2018 på 18 millioner kroner for morbanken, og 40 millioner kroner for konsernet. Dette vil medføre en negativ effekt på ren kjernekapital på 0,07 prosentpoeng for konsernet.

Avtale om salg av hovedkontoret, Søndre gt 4 – 10

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

Meget godt resultat i 2017



Overskudd 1.828 mill kroner (1.681 mill), egenkapitalavkastning 11,5 % (11,3 %)



Ren kjernekapitaldekning 14,9 % (14,9 %). Leverage ratio 7,2 % (7,4 %)



Resultat kjernevirksomhet 1.844 mill kroner (1.600 mill) før tap. Tap på utlån 341 mill kroner (516 mill)



Utlånsvekst PM 10,4 % (10,8 %) og NL 4,1 % (3,2 %), innskuddsvekst 13,9 % (4,8 %) siste 12 måneder



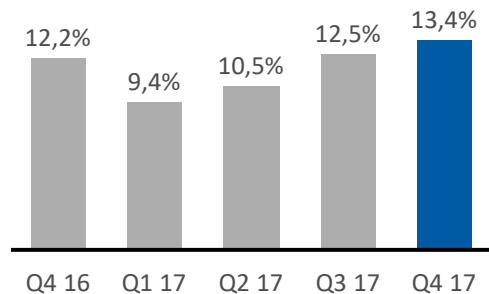
Redusert ressursbruk og svært lav kostnadsvekst i morbanken



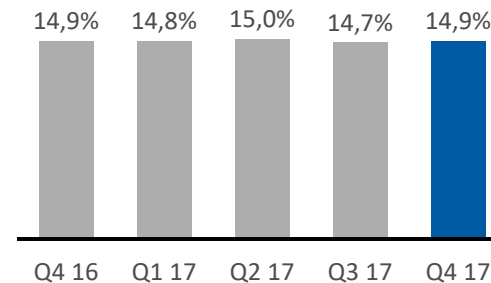
Bokført verdi per egenkapitalbevis 78,81 kroner (73,26), resultat per egenkapitalbevis 8,71 kroner (7,91)

Lønnsom og solid. Reduserte tap

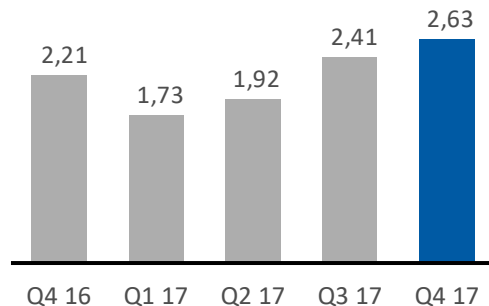
Egenkapitalavkastning



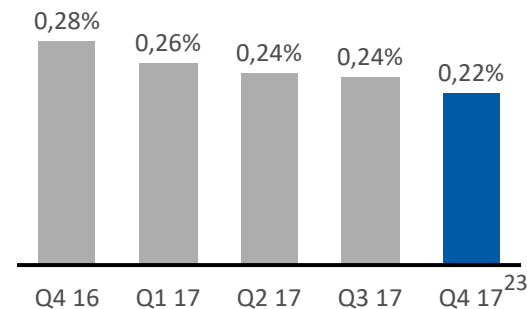
Ren kjernekapitaldekning



Resultat per egenkapitalbevis

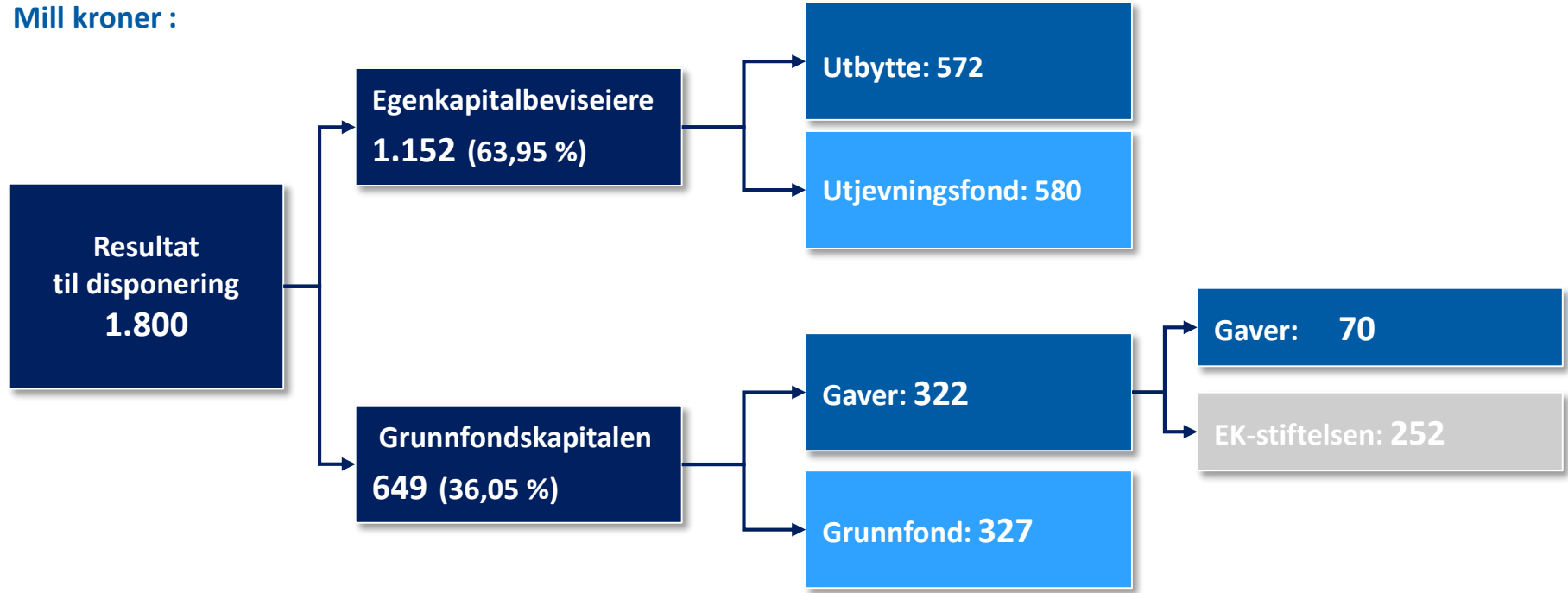


Tap på utlån i prosent av totale utlån



Styrets forslag til overskuddsdisponering gir et utbytte på kroner 4,40 per bevis

Mill kroner :



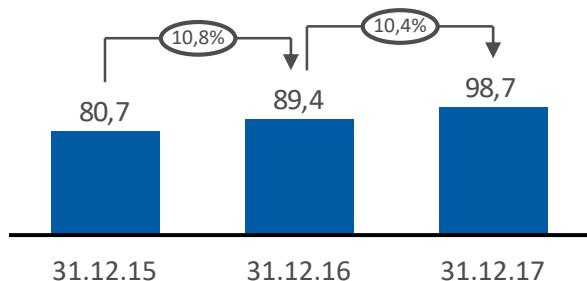
Utdelingsgrad økt fra 37 % til 50 % av konsernresultatet på 1.795 mill (korrigert for renter hybridkapital)
Utbytte 4,40 kroner per egenkapitalbevis

Resultat 2017

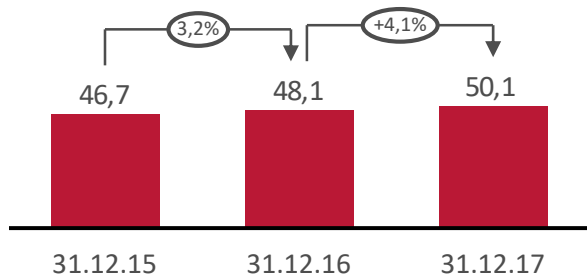
NOK mill	Januar -	Januar -	Endring	Q4 17	Q3 17	Q2 17	Q1 17	Q4 16
	Desember	Desember						
	2017	2016						
Rentenetto	2.225	1.929	296	589	570	532	533	504
Provisjonsinntekter	2.005	1.674	330	529	482	538	455	414
Sum driftsinntekter	4.229	3.603	626	1.118	1.052	1.070	988	918
Driftskostnader	2.369	2.003	366	618	582	598	571	482
Driftsresultat før tap	1.861	1.600	261	501	470	472	417	436
Tap på utlån	341	516	-175	78	88	86	89	99
Driftsresultat etter tap	1.520	1.084	435	423	383	386	328	337
Tilknyttede selskaper	437	423	14	143	126	96	71	82
Avkastning finansielle inv.	322	521	-199	109	109	38	67	154
Resultat før skatt	2.279	2.029	251	675	617	520	466	572
Skatt	451	352	99	122	118	111	99	102
Overskudd	1.828	1.677	152	553	500	409	367	470
Egenkapitalavkastning	11,5 %	11,3 %		13,4 %	12,5 %	10,5 %	9,4 %	12,2 %

Utlånsvekst 8,2 % i 2017

Utlånsvekst PM 10,4 %



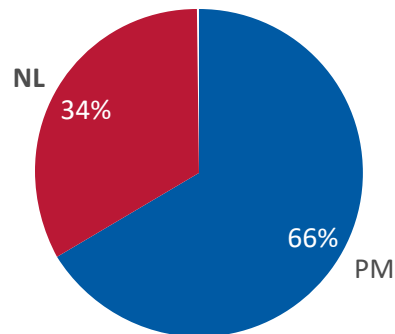
Utlånsvekst NL 4,1 %



Høy boliglånsvekst

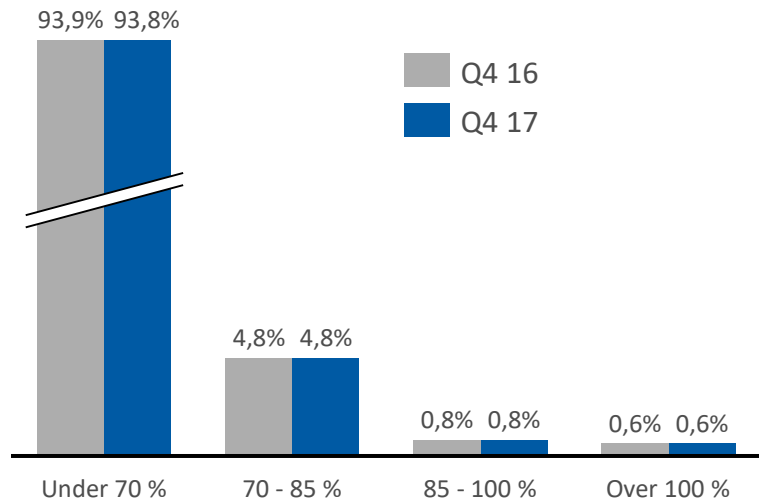
- Markedsveksten i utlån til bolig er om lag 6,3 % (K2). Vekst utover dette representerer økt markedsandel
- Andelen lån til personkunder økt fra 61 til 66 prosent siste tre år
- Halvparten av veksten i NL er til småbedrifter

Utlånsfordeling



Lav belåningsgrad boliglån

Belåningsgrad saldfordelt siste to år

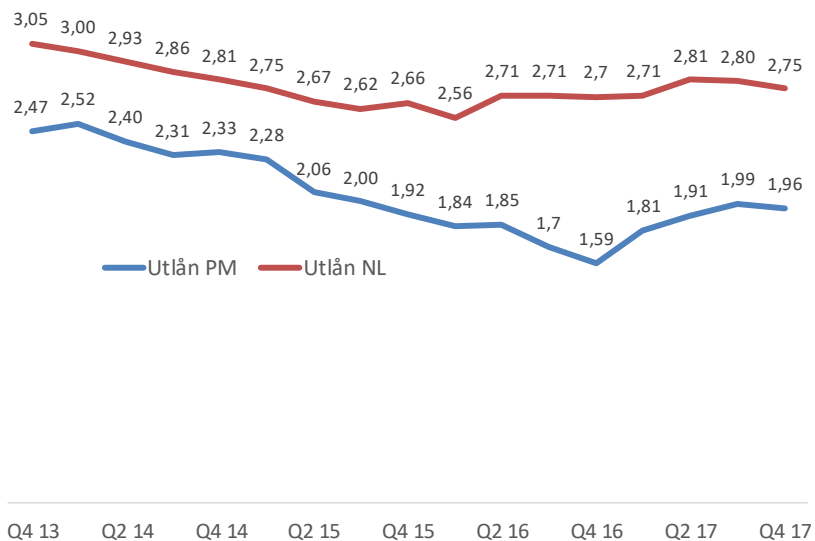


Belåningsgrad boliglån

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

Utlånsmarginer

Økte marginer utlån PM og NL



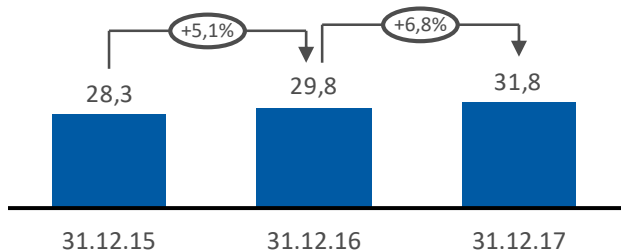
Kommentar

- Nibor redusert gjennom 2017

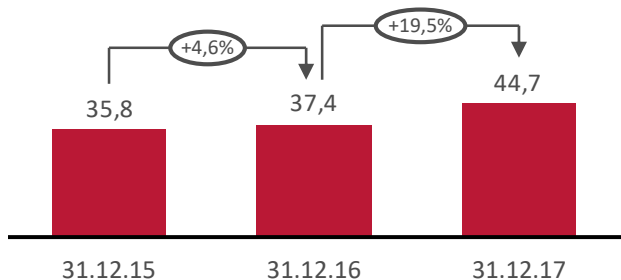
Marginer er kunderente avregnet mot 3 måneders nibor

Innskuddsvekst 13,9 % i 2017

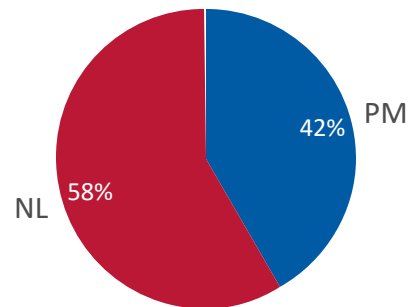
Innskuddsvekst PM 6,8 %



Innskuddsvekst NL 19,5 %

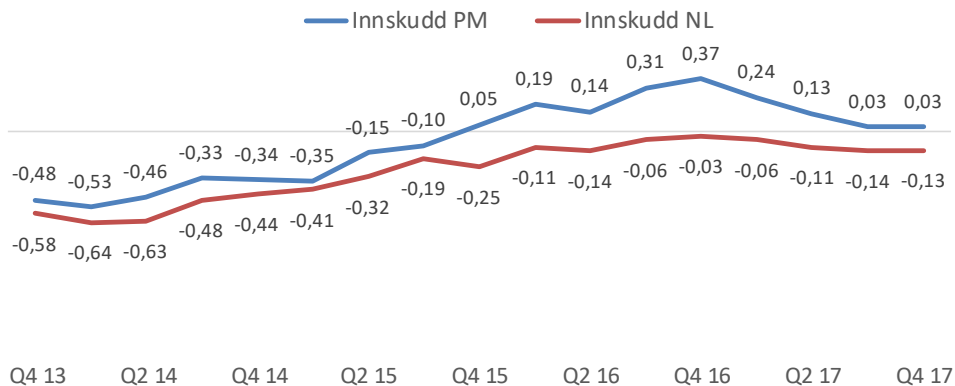


Innskuddsfordeling



Innskuddsmarginer

Marginer innskudd PM og NL



Kommentar

- Redusert nibor har svekket marginene noe i 2017

Marginer er kunderente avregnet mot 3 måneders nibor

Endring rentenetto

Endring 2016 – 2017

Netto renteinntekter 2017	2.225
Netto renteinntekter 2016	1.929
Endring	296

Fremkommer slik:

Utlånsgebyrer	-8
Utlånsvolum	161
Innskuddsvolum	6
Utlånsmargin	163
Innskuddsmargin	-66
Forrentning egenkapital	9
Finansiering og likviditetsbeholdning	-23
Datterselskaper	54
Endring	296

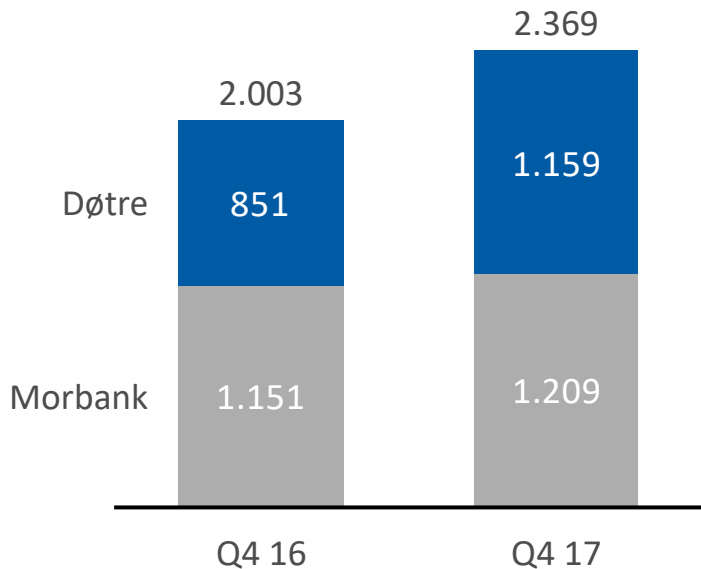
Vekst styrker rentenettoen

- Økt volum på utlån og økte utlånsmarginer er hovedårsaken til økt rentenetto

Effektivisert bankdrift og økt aktivitet i datterselskapene

Målet om nullvekst i kostnader i morbanken står fast

Kostnader i konsernet i 2016 og 2017

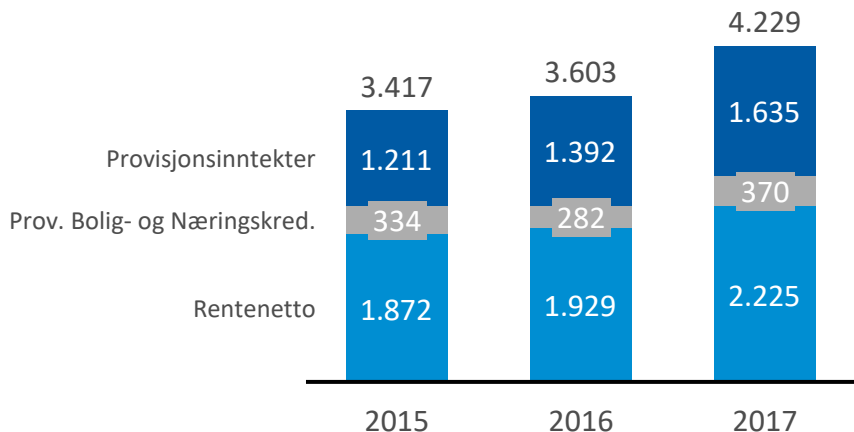


Kostnadsvekst som følge av satsing i døtre

- Kostnadsvekst i datterselskapene
 - Oppkjøp i SMN Regnskapshuset
 - Styrket satsing i SpareBank 1 Markets
 - Oppstartskostnader BN bolig
- Investeringene har som mål å befeste og utvikle den sterke posisjonen datterselskapene har i sine segmenter
- Morbankens kostnader er i 2016 netto redusert med 24 mill kroner som følge av avvikling ytelsesordning pensjon (reduksjon 74 mill) og avsetning til omstilling (økning 50 mill)
- Noe kostnadsvekst i morbanken som følge av finansskatt og teknologiutvikling
- Målsatt nullvekst i kostnader i morbanken
- Effektiviseringen av banken vil fortsette

Robust inntektsplattform og økte provisjonsinntekter

Netto renteinntekter og andre inntekter



Andre inntekter 2017 og 2016

<i>mill kr</i>	2017	2016	Endring
Betalingstjenester	207	196	11
Kredittkort	59	63	-3
Sparing og forvaltning	117	97	20
Forsikring	172	159	13
Garantiprovisjoner	69	77	-8
Eiendomsmegling	365	391	-27
Regnskapstjenester	357	213	144
Markets	214	126	88
Øvrige provisjoner	75	69	6
Provisjonsinnt. eks. Bolig/Næring	1.635	1.392	242
Provisjoner Boligkreditt	353	271	83
Provisjoner Næringskreditt	17	12	5
Sum provisjonsinntekter	2.005	1.674	330

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

Datterselskaper

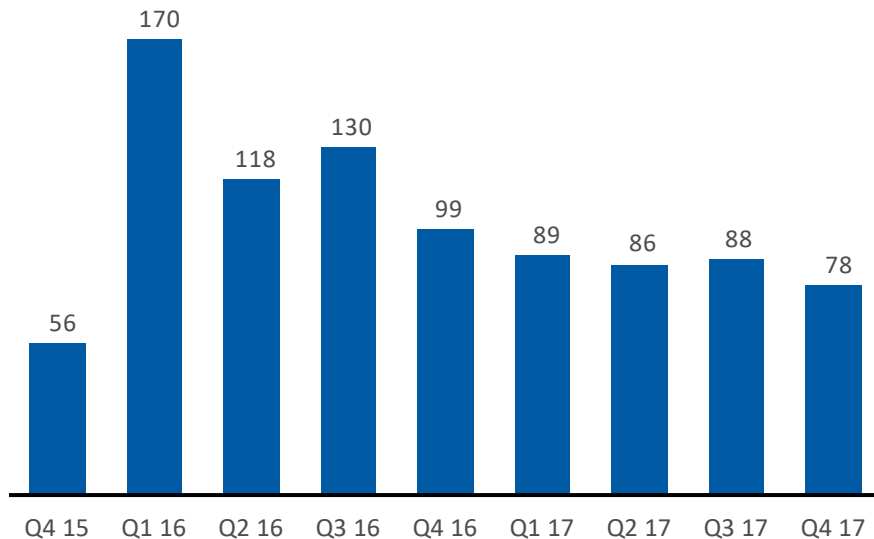
Resultat før skatt

NOK mill (SMNs eierandel i parentes)	Januar - Desember 2017	Januar - Desember 2016	Endring	Q4 17	Q3 17	Q2 17	Q1 17	Q4 16
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (87 %)	3	67	-64	-10	-11	19	4	7
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN (95 %)	60	43	17	15	9	20	15	10
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (65 %)	128	103	25	35	36	30	28	29
SpareBank 1 Markets, proforma inkl SB1 kap.forv. (67 %)	2	20	-18	8	-26	17	3	9
SpareBank 1 SMN Invest (100 %)	43	74	-30	12	15	15	1	37
Andre selskaper	22	20	1	5	5	6	5	15

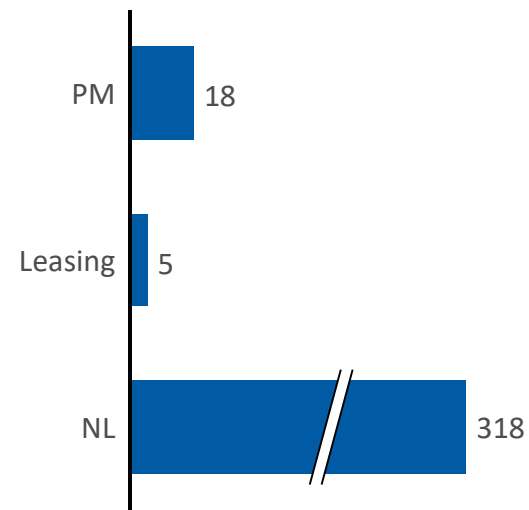
Resultatene er selskapenes totalresultat

Reduserte tap, hovedsakelig offshore

Tapsutvikling per kvartal, mill kroner



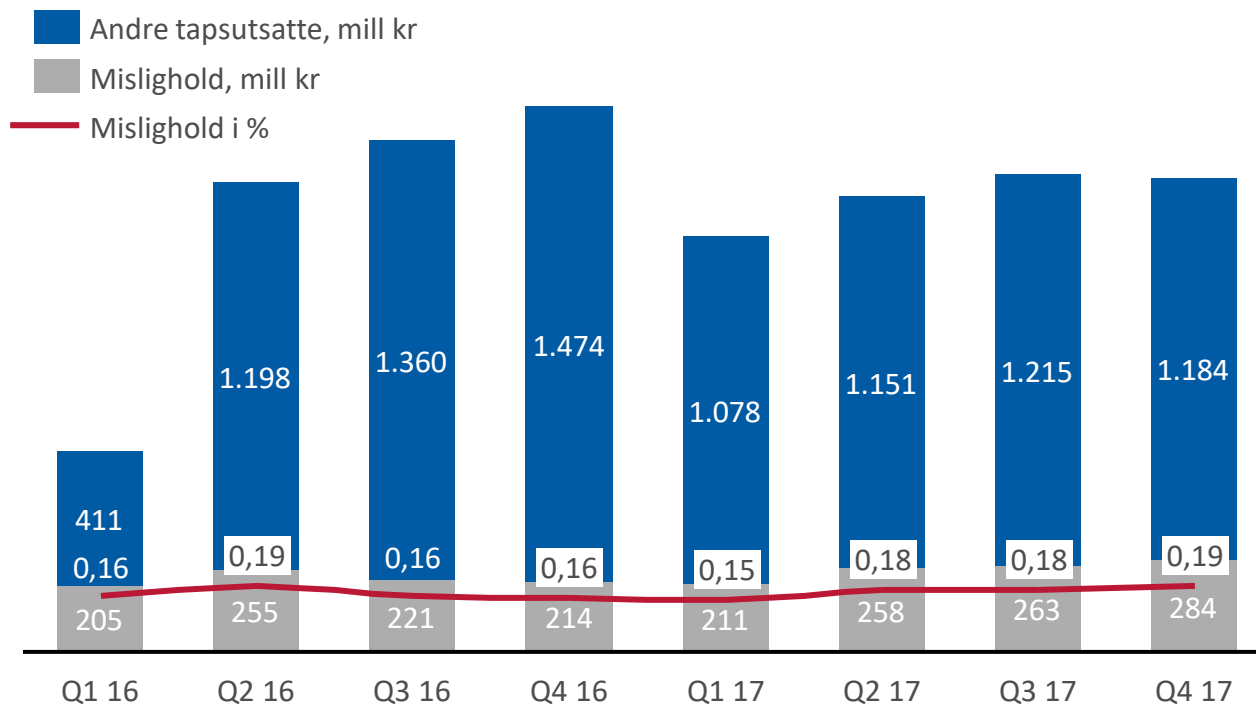
Fordeling tap 2017



Tap på utlån utgjorde 0,23 % (0,39 %) av brutto utlån 31. desember 2017

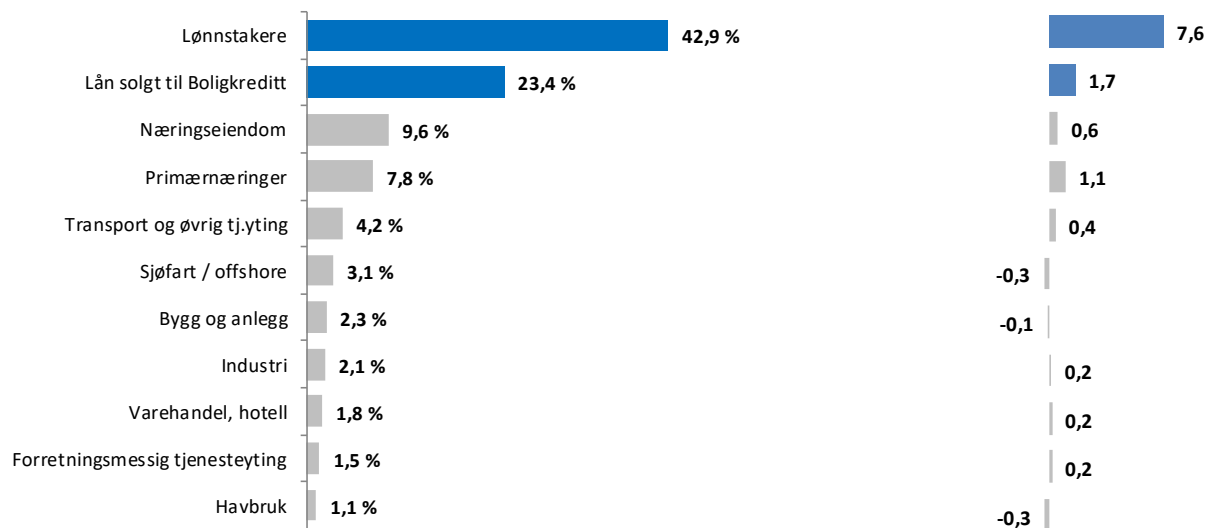
Meget lavt mislighold med 0,19 prosent

Per kvartal siste 2 år



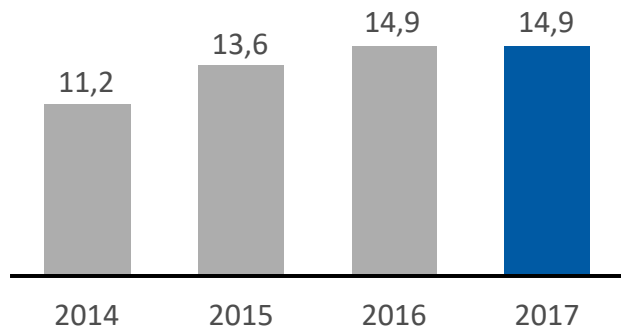
Høy andel boliglån og veldiversifisert SMB portefølje

Andel av totale utlån og vekst i kroner i 2017

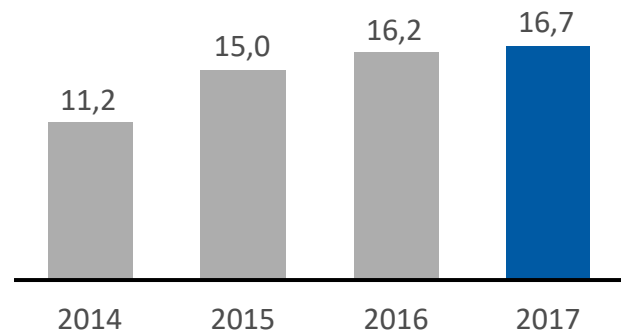


Sterk soliditet

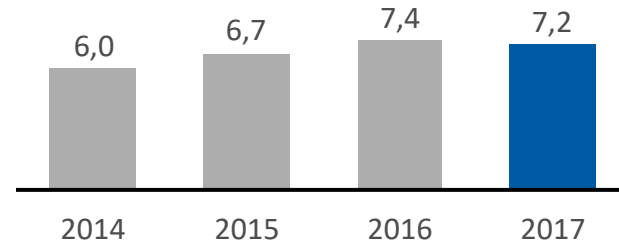
Ren kjernekapitaldekning



Ren kjernekapitaldekning uten overgangsregler (Basel III)

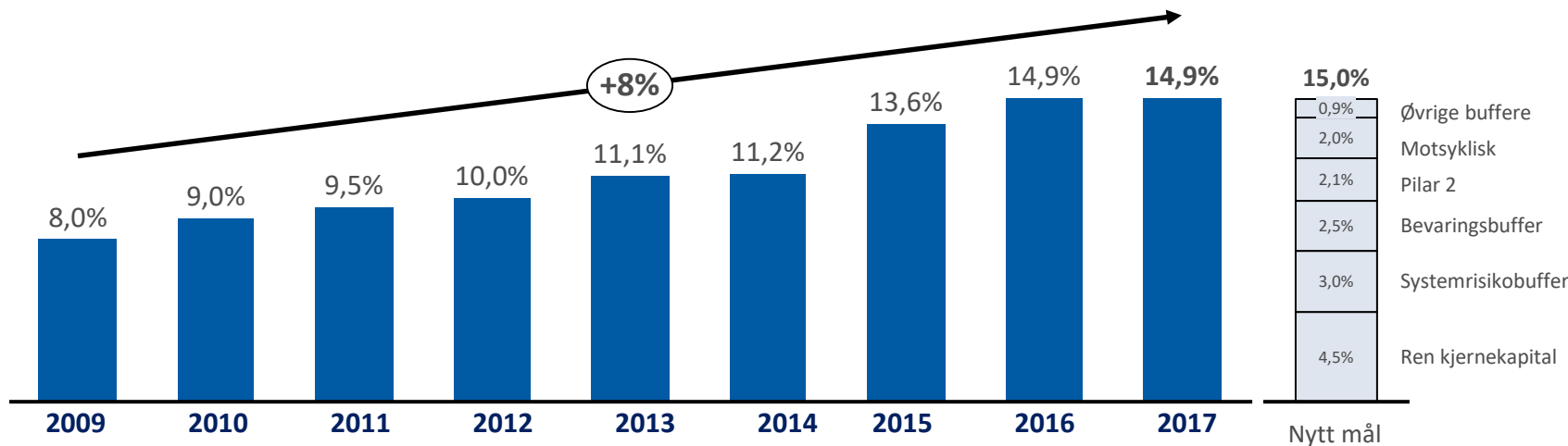


Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio)



Sterk utvikling i ren kjernekapital og kapitaldekning

Ren kjernekapitaldekning i prosent



Ren kjernekapital	4.938	6.177	6.687	8.254	9.374	10.679	12.192	13.229	13.938
EK-Avkastning	16,2 %	14,6 %	12,8 %	11,7 %	13,3 %	15,1 %	10,7 %	11,3 %	11,5 %
RWA	64.400	66.688	75.337	82.450	84.591	95.322	89.465	88.788	93.474

SpareBank 1 SMN

7467 TRONDHEIM



Konsernsjef Finn Haugan

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

Finansdirektør Kjell Fordal

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

Sentralbord

Tel +47 915 07 300



Internett adresser:

SMN hjemmeside og nettbank:
HuginOnline:
Egenkapitalbevis generelt:

www.smn.no
www.huginonline.no
www.grunnfondsbevis.no



Finanskalenderen 2018

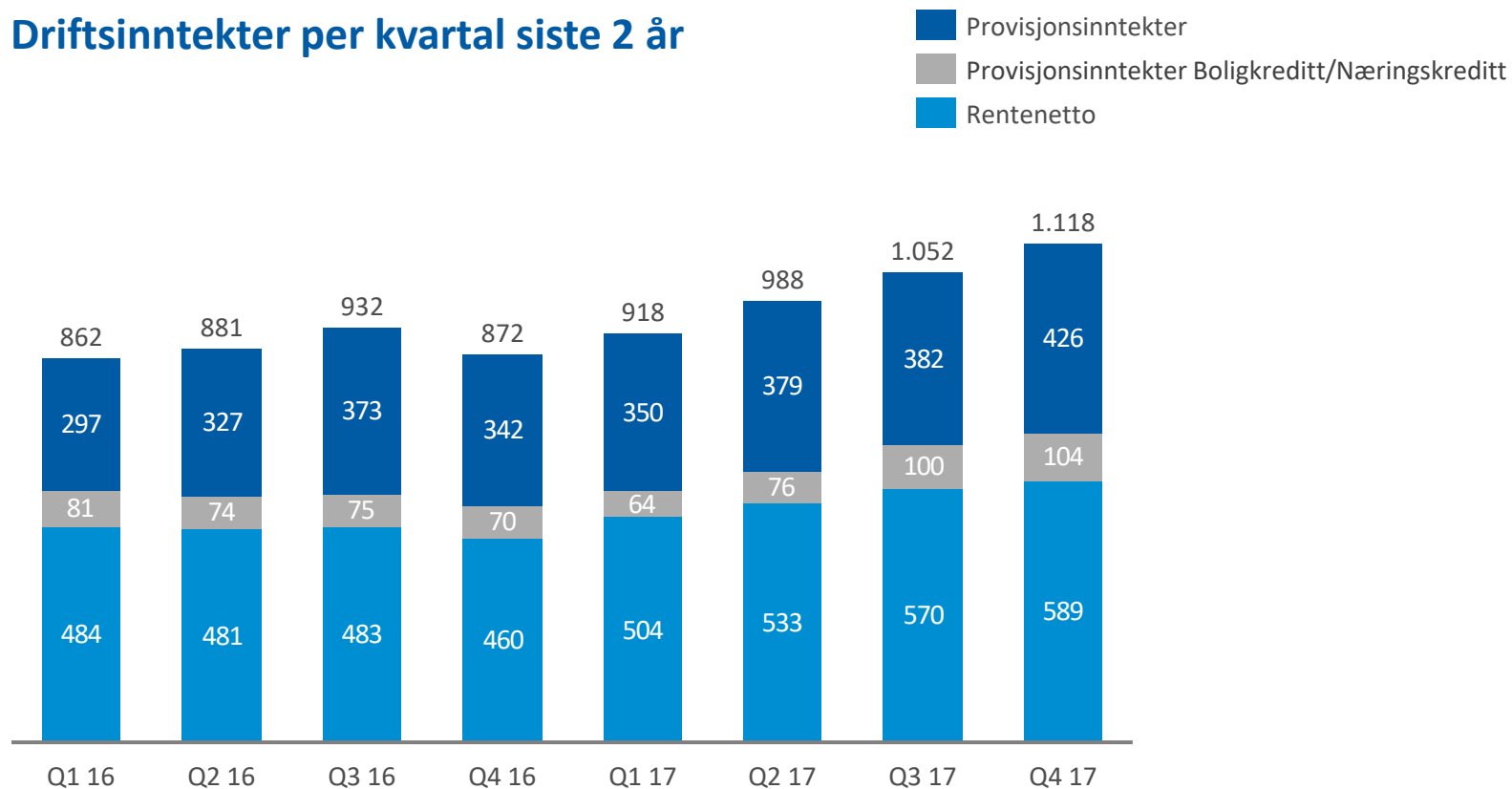
Q4 2017	7. februar 2018
Q1 2018	4. mai 2018
Q2 2018	7. august 2018
Q3 2018	26. oktober 2018

Vedlegg

Fjerde kvartal 2017

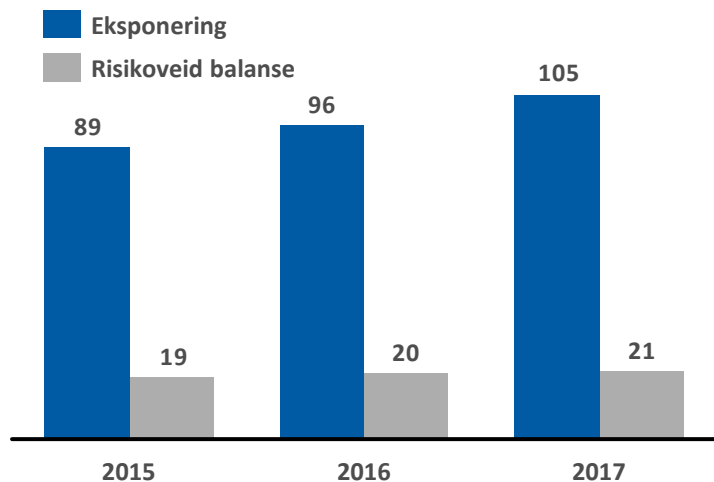


Driftsinntekter per kvartal siste 2 år

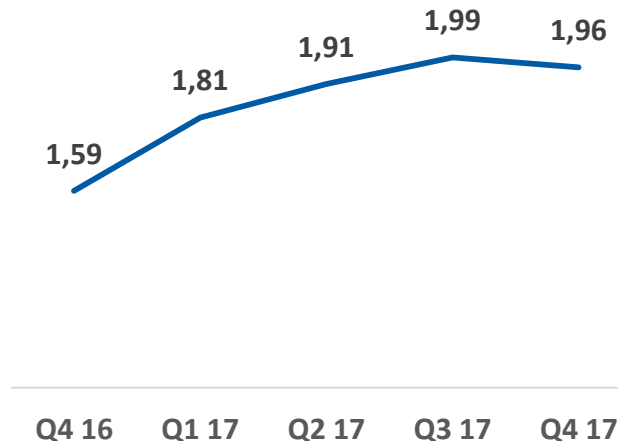


God utlånsmargin i PM med lav risiko

Utlån til bolig

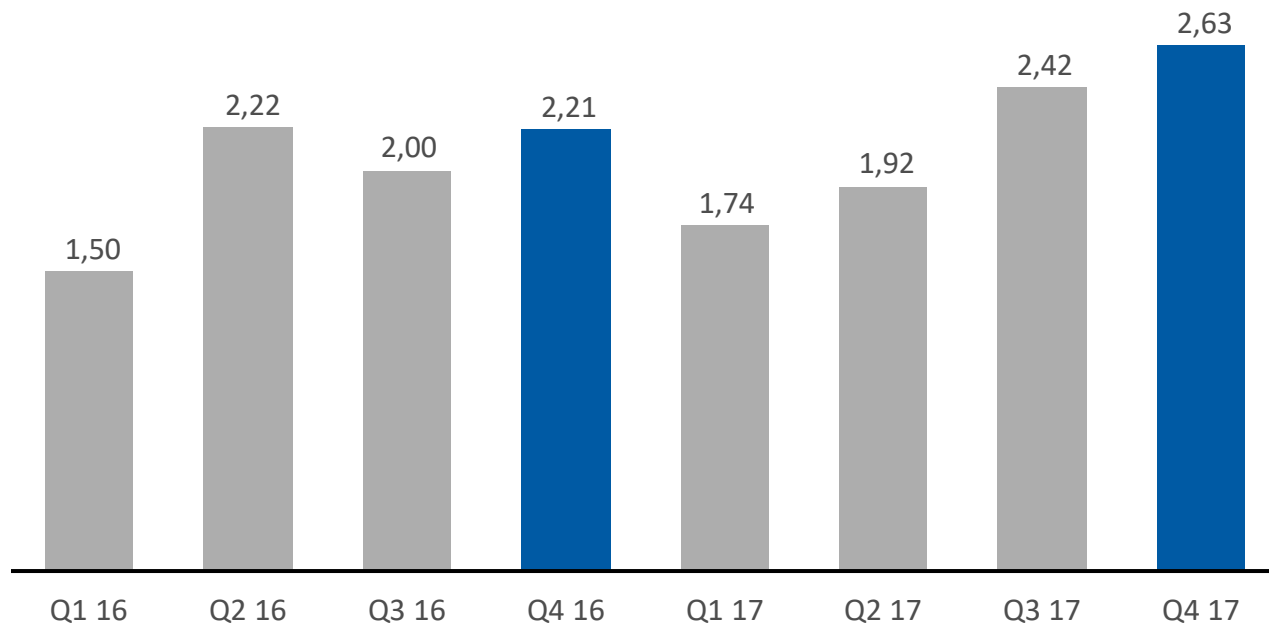


Utlånsmargin PM



Resultat per egenkapitalbevis

Per kvartal siste to år



Produktselskaper i SpareBank 1 Alliansen

Resultatandel etter skatt

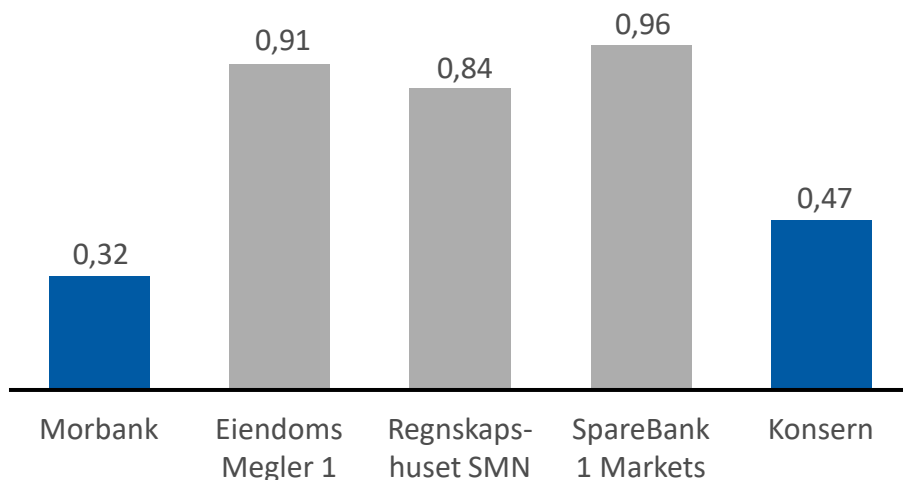
NOK mill (SMNs eierandel i parentes)	Januar - Desember 2017	Januar - Desember 2016	Endring	Q4 17	Q3 17	Q2 17	Q1 17	Q4 16
SpareBank 1 Gruppen (19,5 %)	349	317	32	134	80	68	66	97
SpareBank 1 Boligkreditt (19,0 %)	-41	-17	-24	-15	11	-13	-24	-26
SpareBank 1 Næringskreditt (36,5 %)	19	29	-10	1	5	5	8	8
BN Bank (33 %)	98	86	12	28	21	20	29	7
Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest (100 %)	15	15	0	0	3	10	3	-4
SpareBank 1 Kredittkort (17,9 %)	15	24	-8	5	3	5	2	3
SpareBank 1 Mobilbetaling (19,7 %)	-14	-27	13	0	0	-1	-13	-8

Avkastning finansielle investeringer

NOK mill.	Januar - Desember 2017	Januar - Desember 2016	Endring	Q4 17	Q3 17	Q2 17	Q1 17
Gevinst/(tap) aksjer	62	76	-14	53	0	1	8
Gevinst/(tap) finansielle derivater	148	280	-131	55	72	25	-3
<i>Herav verdiregulering av basisswapper</i>	-50	-8	-42	6	37	-39	-55
Gevinst/(tap) øvrige finansielle instrumenter til virkelig verdi	7	26	-19	-4	-5	5	11
Gevinst/(tap) valuta	45	51	-6	16	10	13	6
Gevinst/(tap) sertifikater og obligasjoner	58	-2	60	-20	20	10	49
Gevinst/(tap) på aksjer og aksjederivater i SpareBank1 Markets	43	25	19	10	8	13	12
Gevinst/(tap) finansielle instrumenter knyttet til sikringsbøker	-46	-21	-25	-2	3	-32	-16
Netto resultat fra finansielle instrumenter	317	434	-117	108	108	35	66

SpareBank 1 SMN skal være kostnadseffektiv også som konsern

Sum kostnader / Sum inntekter



Lønnsomme og lite kapitalkrevende døtre:

- Både EM1 og Regnskapshuset SMN er selskaper med god lønnsomhet – og er virksomheter som krever lite egenkapital sammenlignet med konsernets øvrige virksomheter
- I sine respektive bransjer fremstår de som svært kostnadseffektive
- Men utfordrer kostnads / inntektsforholdet i konsernet

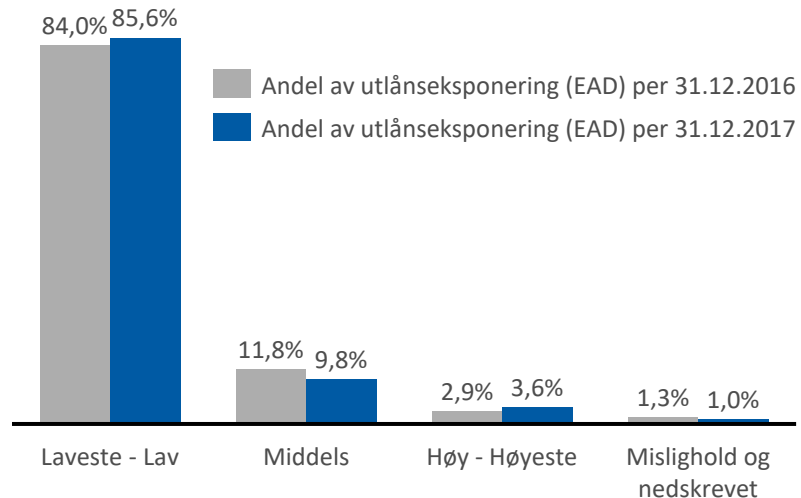
Balanse siste 3 år

Siste 3 år

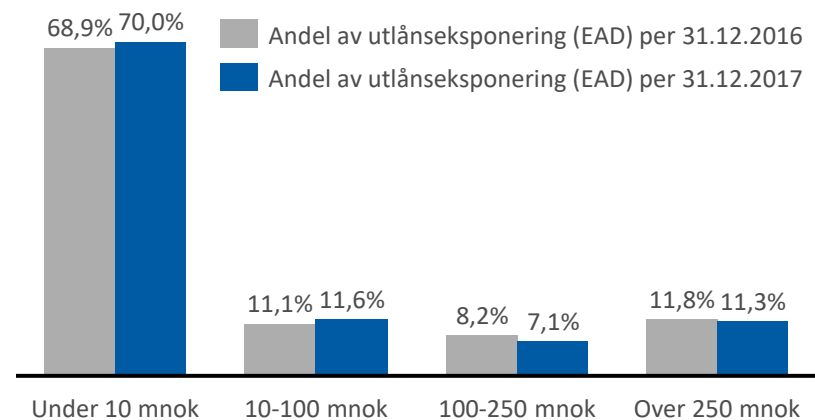
	31.12.17	31.12.16	31.12.15
Likvider	27,3	21,8	21,4
Netto utlån	111,0	101,4	93,4
Aksjer	1,8	1,5	1,5
Investering i tilknyttede selskaper	6,4	5,7	5,5
Goodwill	0,8	0,6	0,5
Øvrige aktiva	6,0	7,1	9,5
Eiendeler	153,3	138,1	131,9
Pengemarkedsfinansiering	51,8	46,8	43,3
Innskudd fra kunder	76,5	67,2	64,1
Øvrig gjeld	5,3	5,6	7,1
Ansvarlig lånekapital	2,2	2,2	3,5
Egenkapital uten hybridkapital	16,5	15,3	12,9
Hybridkapital klassifisert som egenkapital	1,0	1,0	1,0
Gjeld og egenkapital	152,3	137,1	130,9
I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	36,7	35,2	33,4

Stabilt risikobilde

SpareBank 1 SMNs lån fordelt på risikoklasse og andel EAD



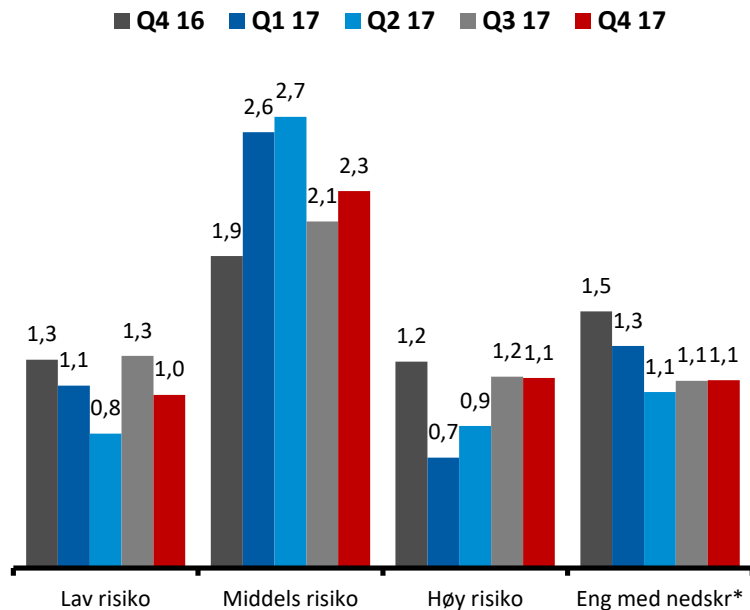
SpareBank 1 SMNs lån fordelt på engasjementsstørrelse og andel EAD (Exposure At Default)



Høy nedskrivningsandel på tapsutsatte engasjementer

Fordeling på risikoklasser

4. kvartal 2016 – 4. kvartal 2017 (mrd kroner)



Fjerde kvartal 2017

Nedskrivninger fordelt på risikoklasse og andel av EAD

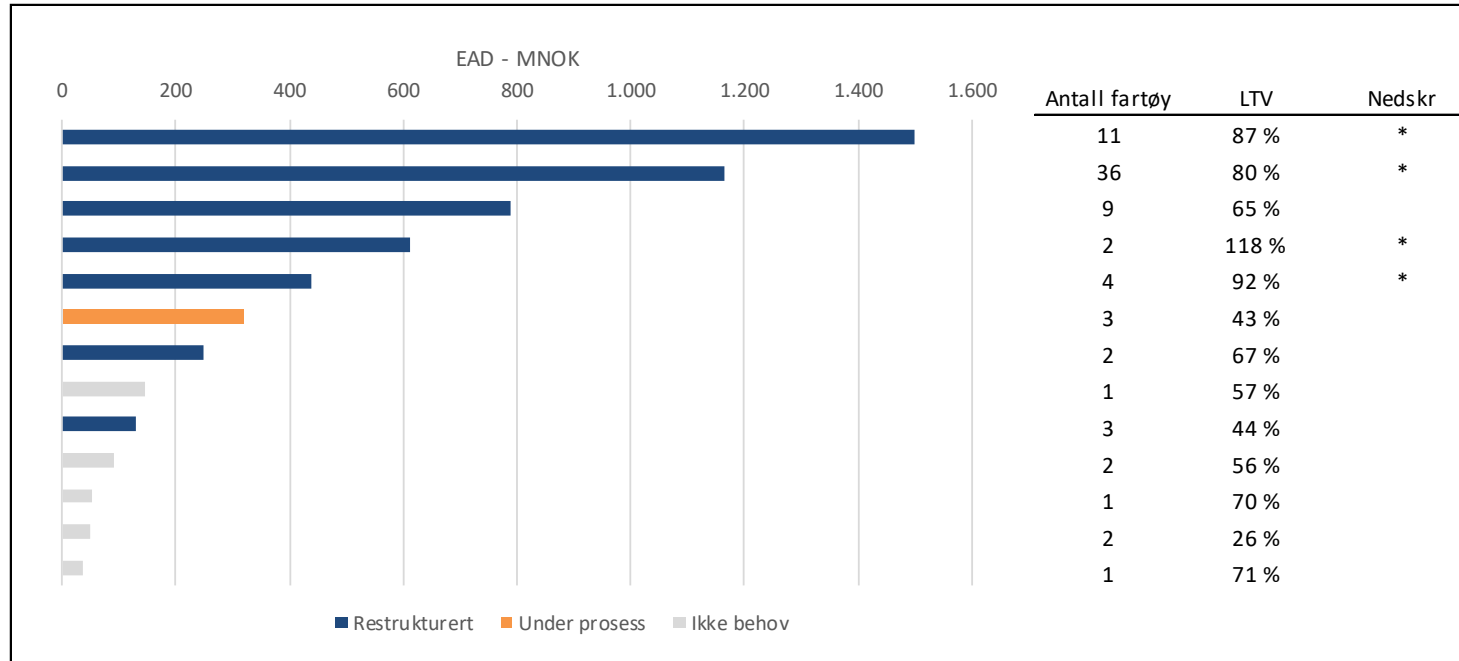
31. desember 2017

mill kr	EAD	Indivi- duelle	Gruppe- vise	Sum nedskr	Andel av EAD
Lav risiko	1.044		2	2	0,2 %
Middels risiko	2.271		28	28	1,2 %
Høy risiko	1.145		35	35	3,1 %
Eng. med nedskrivninger / mislighold	1.132	639		639	56,4 %
Totalt	5.592	639	65	704	12,6 %

*) Inkl. eng. der det ble konstatert tap i kvartalet

Restrukturering i stor grad gjennomført

Offshore Service Fartøy – Største kundegrupperinger



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

* = individuell nedskrivning
Fjerde kvartal 2017

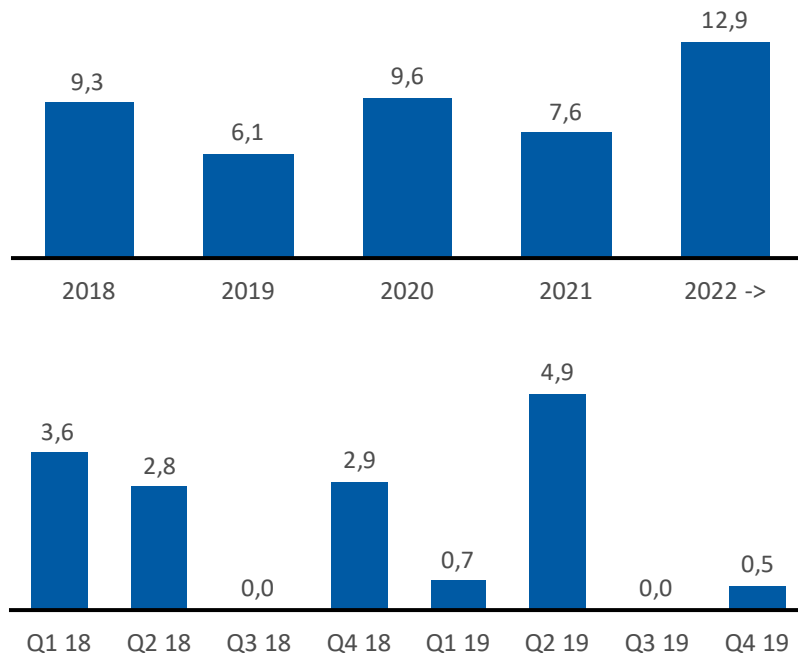
Soliditet

Kapitaldekning per desember 2017 og 2016

<i>NOK mill.</i>	31.12.17	31.12.16
Ren kjernekapital	13.938	13.233
Fondsobligasjon	1.886	1.841
Kjernekapital	15.824	15.073
Tilleggskapital	1.922	2.116
Sum ansvarlig kapital	17.746	17.189
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	4.205	4.153
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.820	1.772
Gjeldsrisiko, egenkapitalrisiko	40	41
Operasjonell risiko	510	479
CVA	117	84
Overgangsordning Basel II	784	574
Minimumskrav ansvarlig kapital	7.478	7.103
Beregningsgrunnlag	93.474	88.786
Ren kjernekapitaldekning	14,9 %	14,9 %
Kjernekapitaldekning	16,9 %	17,0 %
Kapitaldekning	19,0 %	19,4 %
Leverage ratio (uvektet kjernekapitalandel)	7,2 %	7,4 %

God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

Forfallsstruktur per 31. desember 2017 (mrd kr)



Fjerde kvartal 2017

Kommentarer

- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, lån på samlet 35 mrd. kroner solgt per 31. desember 2017
- Samlede forfall neste 2 år 15,4 mrd. kroner:
 - 9,3 mrd i 2018
 - 6,1 mrd i 2019
- LCR 164 % per 31. desember 2017

Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

Siste 5 år

	2017	2016	2015	2014	2013
Egenkapitalbevisbrøk	64,0 %	64,0 %	64,0 %	64,6 %	64,6 %
Antall EKB (mill)	129,38	129,64	129,43	129,83	129,83
Børskurs	82,25	64,75	50,50	58,50	55,00
Børsverdi (mill kr)	10.679	8.407	6.556	7.595	7.141
Bokført EK per EKB	78,81	73,35	67,39	62,04	55,69
Resultat per EKB, majoritet	8,71	7,93	6,96	8,82	6,92
Utbytte per EKB	4,40	3,00	2,25	2,25	1,75
Pris/Inntjening	9,44	8,17	7,26	6,63	7,95
Pris/Bokført egenkapital	1,04	0,88	0,75	0,94	0,99

Nøkkeltall

Siste 3 år

	31.12.17	31.12.16	31.12.15
Ren kjernekapitalandel	14,9 %	14,9 %	13,6 %
Kjernekapitalandel	16,9 %	17,0 %	15,6 %
Kapitaldekning	19,0 %	19,4 %	18,3 %
Leverage ratio	7,2 %	7,4 %	6,7 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt og Næringskreditt)	8,2 %	8,0 %	5,8 %
Innskuddsvekst	13,9 %	4,8 %	5,6 %
Innskuddsdekning	68 %	66 %	68 %
PM-andel utlån	66 %	65 %	63 %
Kostnader / inntekter	47 %	44 %	50 %
Egenkapitalavkastning	11,5 %	11,3 %	10,7 %
Tap i % av utlån	0,23 %	0,39 %	0,14 %