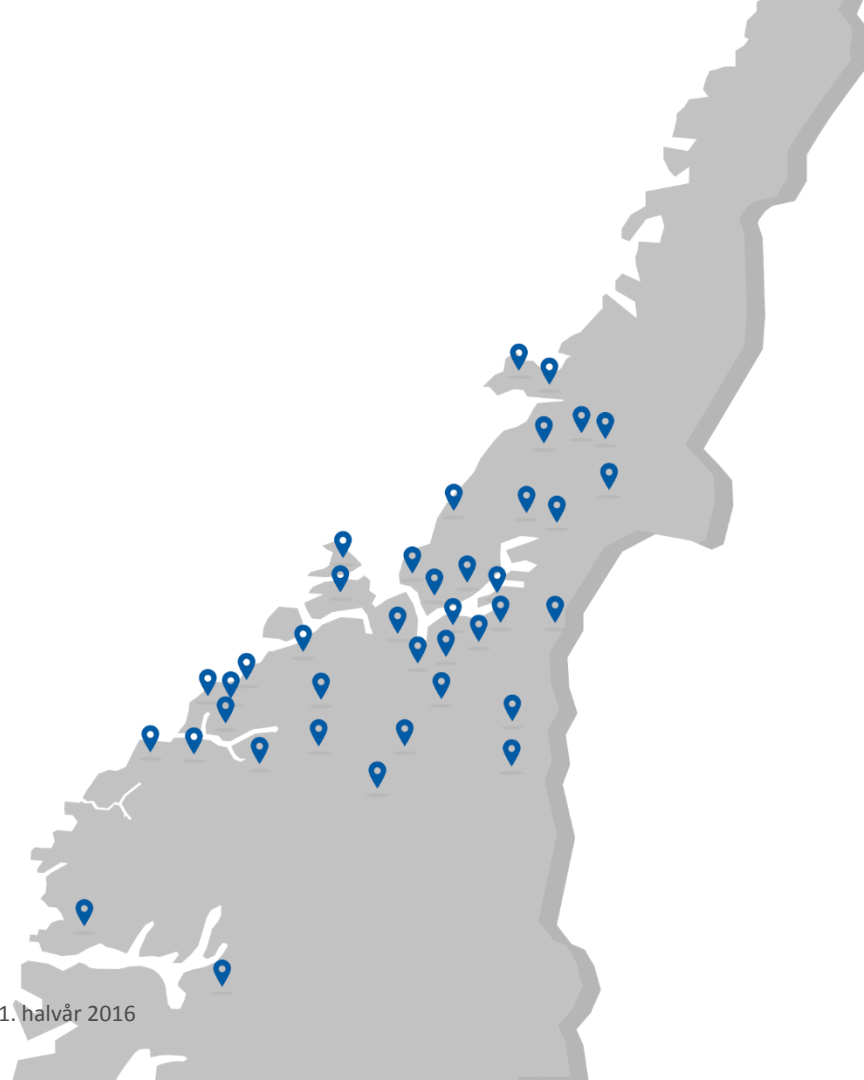




## Regnskap 1. halvår 2016

11. august 2016

Finn Haugan, konsernsjef



# SpareBank 1 SMN, regionens viktigste finansinstitusjon

## Oversikt

- 211 000 privatkunder og 13 000 bedrifter i Trøndelag og i Møre og Romsdal. Markedsleder i regionen
- Norges nest største sparebank med 176 milliarder i utlånskapital
- Sterk posisjon med fysisk og digital tilstedeværelse
- Finanskonsern med komplett produktspekter
- Medeier SpareBank 1 alliansen

## Historie

- Etablert i 1823
- Midt Norges regionbank siden 1985
- Børsnotert siden 1994
- SpareBank 1 alliansen fra 1996
- I Romsdal fra 2005 etter oppkjøp av Romsdals Fellesbank AS
- På Sunnmøre fra 2009 etter oppkjøp av BN Bank
- Førsteklasses resultat- og soliditetshistorikk

## Sterk underliggende drift, men økte tap



Kjernevirksomheten er god. Økte driftsinntekter og ingen vekst i kostnader



Banken effektiviseres og antall årsverk reduseres



Banken vokser både på lån, innskudd, forsikring, sparing, eiendomsmegling og regnskap



Økte tap knyttet til oljerelatert virksomhet. Tidligere varslet tapsforventning på 450 – 500 millioner for hele 2016 opprettholdes



Sterk soliditet. Banken vil nå kapitalmålet



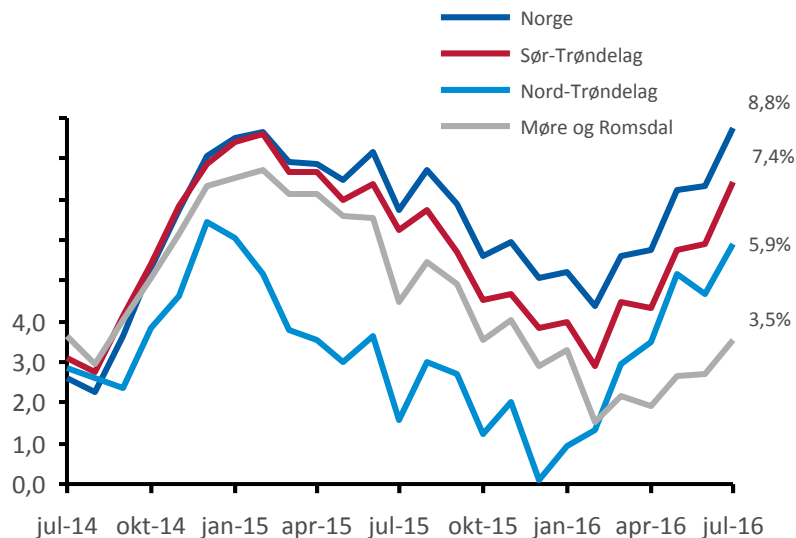
Godt resultat i SpareBank 1 Gruppen og høy avkastning finansielle eiendeler

# Trøndelag og Møre og Romsdal

## Høy boligprisvekst og lav ledighet

### 12 måneders prosentvis vekst i boligpriser

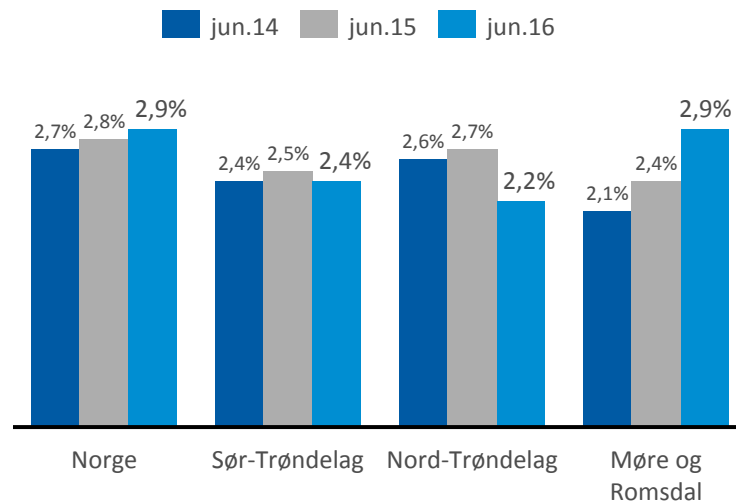
Juli 2014 – Juli 2016



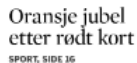
1. halvår 2016

### Helt ledige i prosent av arbeidsstyrken.

Månedstall Juni 2014 – Juni 2016



## Offshore servicefartøy, en portefølje under omstrukturering



## Skjebnetid for Rem

Det er knytt stor spenning til om ein hemmeleg kjøpar kan velte kriseplanen Rem har lagt for refinansiering av reiarlaget i Herøy.

NYHETER, SIDE 7



Ledelsen garanterer løbbene til ansatte

Handwritten note: *Handwritten text, mostly illegible due to blurriness. Appears to be a list or notes related to the document's content.*

## Vil skape stort norsk redde

Nuomen sijainnissa on ollut merkittäviä muutoksia. Ennen toisen maailmansodan alkua Suomessa oli noin 1,5 miljoonaa asukasta. Sen jälkeen väkiluku on kasvanut jatkuvasti, ja nykyään Suomessa on noin 5,5 miljoonaa asukasta. Väestönkasvu on ollut nopeaa, ja se on johtanut siihen, että Suomessa on nykyään enemmän ihmisiä kuin ennen toista maailmansotaa.



Havila-reder Per Sævik mener bransjen, inkludert ham selv, har betydelig ansvar for krisa offshore-næringa på Sunnmøre er i. – Vi mistet respekt for lån i milliardklassen, sier han.

NÆRINGS- og SLIV. SIDE 10



## Kamp om sunnmørsrederi

Blåde Kjell Inge Røkke (tx) og Kristian Slem har kastet seg inn i kampen om offshore-rederiene på Sunnmøre. Slem mener sjøl han er rett mann.

DEBATT. SIDE 18

## - Milliarden i banken har eg ikkje bruk for

- Åge Remøy utvarar mot at for mange reiarlag følgjer kursen til Rem - oppmodar lokal kapital om å trø til

EDSNAYAG

Åge Kvernøy er ikke opptatt av å ligne tap, men han er uroa for følgene av at lokalt eierskap går tapt.

1000

[illegible]

Vest-Aktieselskabet har besluttet at sælge aktierne til et beløb af 10 millioner kroner. Det betyder, at aktierne vil sælges til et beløb af 10 millioner kroner. Det betyder, at aktierne vil sælges til et beløb af 10 millioner kroner.

- Som lokal



OFFSHORE-KRISA

Kontrollen med navet i maritim næring i nordvest kan glippe. Hvor er de lokale kapitalistene som ser mulighetene som Rakke nå griper?

Denne uka måtte Age Rem  
kaste inn håndkleet i kampen  
om kontrollen over Rem O  
shore. I motsetning hjørne av ri  
gen står Kjell Inge Røise i  
Solstad Offshore.

Om det er Række med skat forhindrer inn mot Farska redneriet, Kristian Sierms (S&P Offshore) eller Jon Fredrikse som handler, er visst. Men m vil sjo, rødt. At kontrollen n et redet finansier er inge krise. Klir alle eller de flest avst av fyrkontrollen i fros tida, er det alvorlig for regionen

**Kapitalen sifter.** Åge Krensen bærer sinne. Sammenhengene i går er minnet om kapitalen om å treffe til. Han er lokalpatriot, og er bevisst sin utvikling av næringslivet i lokalsamfunnet på Sunnmøre. Om hovedkontorene for bedrifter blir flyttet ut.



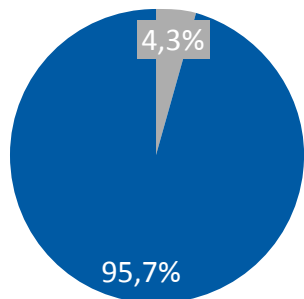
**STORMFULT:** Kampen for å få et trygg havn er også like stor for offiserene selv. To av så langt tre for sammensikt kontroll, har representant ved Rom-bånen med det talende navnet vitter Gamblers. Han er i foruten, og kan på samme veg i laget en kort tid. Det kan bety at hardt slag for maritime næring i nordvest og næringsutviklings i regionen. [LES MER](#)

## Offshore Service Fartøy

### Markedssegmenter

|               | PSV                                                                               | AHTS                                                                              | Standby                                                                            | Subsea                                                                              | Seismikk                                                                            | Lekter                                                                              | Øvrig |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------|
|               |  |  |  |  |  |  |       |
| EAD MNOK      | 1.955                                                                             | 543                                                                               | 143                                                                                | 2.076                                                                               | 494                                                                                 | 272                                                                                 | 841   |
| Andel         | 31%                                                                               | 9%                                                                                | 2%                                                                                 | 33%                                                                                 | 8%                                                                                  | 4%                                                                                  | 13%   |
| Antall fartøy | 36                                                                                | 7                                                                                 | 3                                                                                  | 11                                                                                  | 9                                                                                   | 15                                                                                  |       |

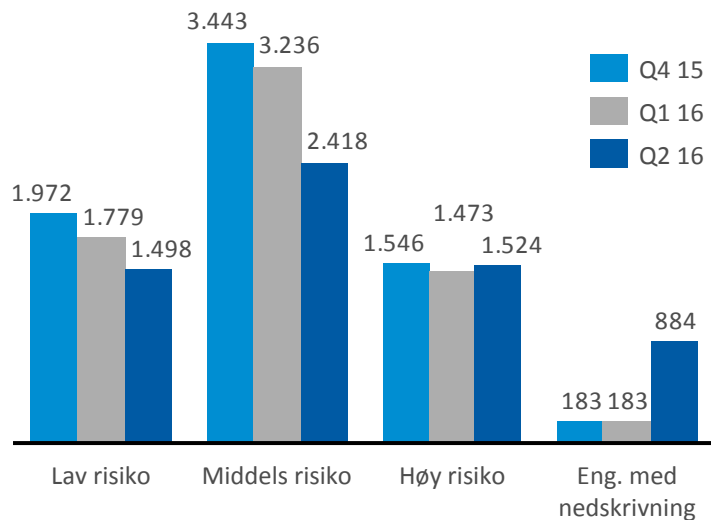
Offshore Service Fartøyer utgjør 4,3 % av samlet EAD



# Offshore Service Fartøy

## Fordeling på risikoklasser

4. kvartal 2015 – 2. kvartal 2016 (mill kroner)



1. halvår 2016

## Nedskrivninger fordelt på risikoklasse og andel av EAD

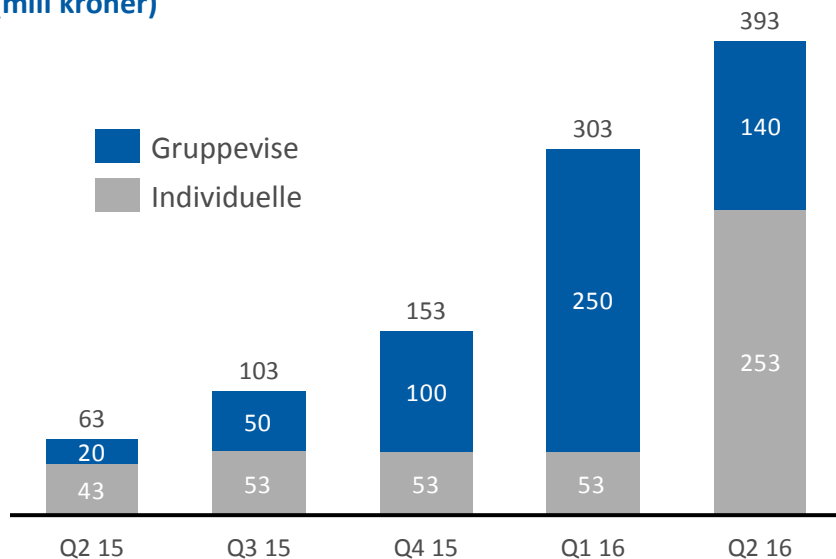
30. juni 2016

| mill kr                 | EAD          | Individ-<br>uelle | Gruppe-<br>vise | Sum        | Andel av<br>EAD |
|-------------------------|--------------|-------------------|-----------------|------------|-----------------|
| Lav risiko              | 1.498        | 0                 | 4               | 4          | 0,3 %           |
| Middels risiko          | 2.418        | 0                 | 23              | 23         | 1,0 %           |
| Høy risiko              | 1.524        | 0                 | 112             | 112        | 7,4 %           |
| Eng. med nedskrivninger | 884          | 253               | 0               | 253        | 28,6 %          |
| <b>Totalt</b>           | <b>6.324</b> | <b>253</b>        | <b>140</b>      | <b>393</b> | <b>6,2 %</b>    |

# Offshore Service Fartøy

## Utvikling i tapsnedskrivninger fra 2. kvartal 2015 til 2. kvartal 2016

(mill kroner)



## Kommentar

- Utgjør 4,3 % av samlet kredittportefølje
  - 5,5 mrd. med pant i fartøy
  - 0,8 mrd. i øvrig finansiering
- Eksponering redusert med 900 mill. (-12 %) siste 12 måneder
  - Salg av fartøy
  - Ordinære og ekstraordinære nedbetalinger
- Det er bankens vurdering at 40% av porteføljen er innenfor høy risiko
- Dette er reflektert i de individuelle og gruppevise nedskrivningene

## Regnskap 1. halvår 2016



Overskudd 771 mill kroner (871 mill), egenkapitalavkastning 10,9 % (13,7 %)



Ren kjernekapitaldekning 14,1 % (12,7 %)



Resultat kjernevirksomhet 487 mill kroner (718 mill) etter tap. Tap på utlån 287 mill kroner (56 mill)



Utlånsvekst PM 10,2 % (8,2 %) og NL 0,4 % (8,6 %), innskuddsvekst 1,3 % (11,4 %) siste 12 måneder



Nullvekst i kostnader i morbanken



Bokført verdi per egenkapitalbevis 69,18 kroner (64,18), resultat per egenkapitalbevis 3,71 kroner (4,31)

# Sterk resultatutvikling i datterselskapene. Styrker sin markedsposisjon



## SpareBank 1 Finans Midt-Norge

- Resultat før skatt på 48,5 mill (43,4 mill)
- Solid markedsposisjon
- Leasing 2,2 mrd, billån 2,4 mrd
- Sparebanken Sogn og Fjordane inn som eier og distributør fra 2016



## EiendomsMegler 1 Midt-Norge

- Meget godt halvårsresultat før skatt på 43,3 mill (29,2 mill)
- 40% markedsandel, sterk synergi med banken



## SpareBank 1 SMN Regnskapshuset

- Resultat før skatt på 25,9 mill (20,3 mill)
- Stabilt høy omsetningsvekst
- Langsiktig strategi med konsolidering av bransjen og bygge synergi med banken
- Digitaliserer distribusjonsmodellen

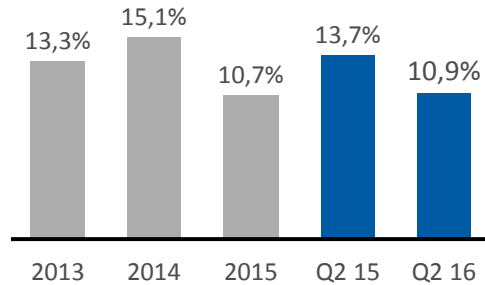


## SpareBank 1 Markets

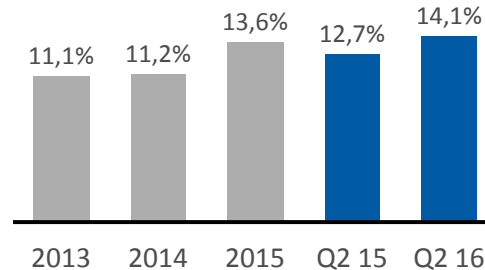
- Resultat før skatt 5,5 mill
- Komplette spekter av kapitalmarkeds-tjenester i samarbeid med eierbankene
- SpareBank 1 Markets datterselskap av SMN fra Q2-2015

## Sterk soliditet og god inntjening. Som forventet økte problemlån

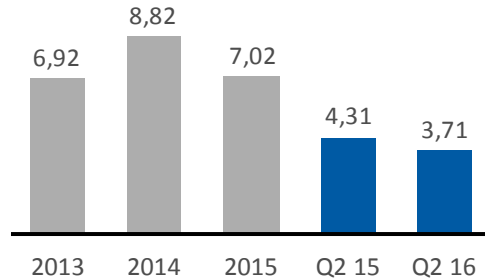
### Egenkapitalavkastning



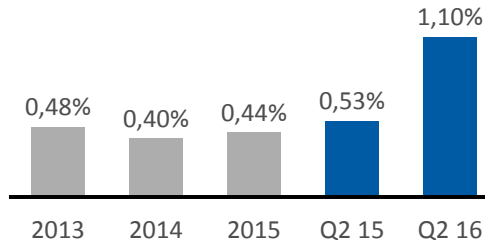
### Ren kjernekapitaldekning



### Resultat per egenkapitalbevis

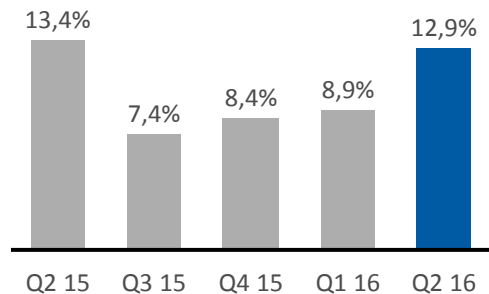


### Misligholdte og andre tapsutsatte lån i prosent av brutto utlån

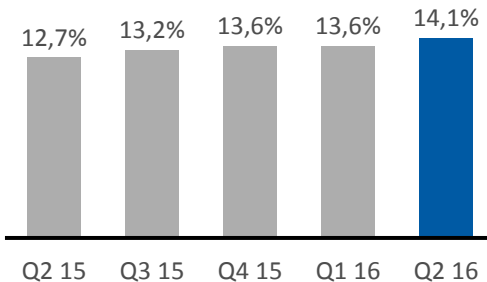


# Nøkkeltall, kvartalsvis utvikling

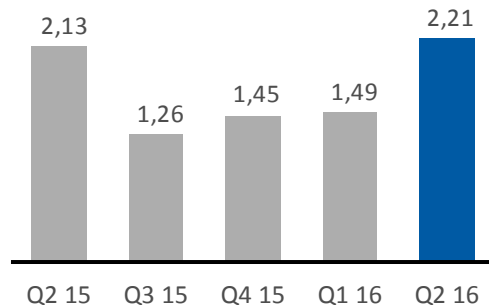
## Egenkapitalavkastning



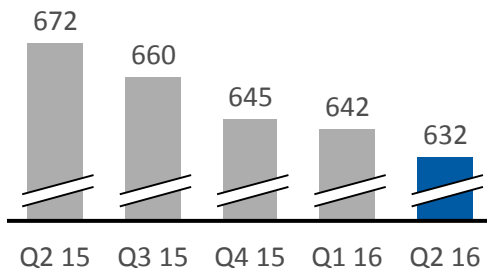
## Ren kjernekapitaldekning



## Resultat per egenkapitalbevis



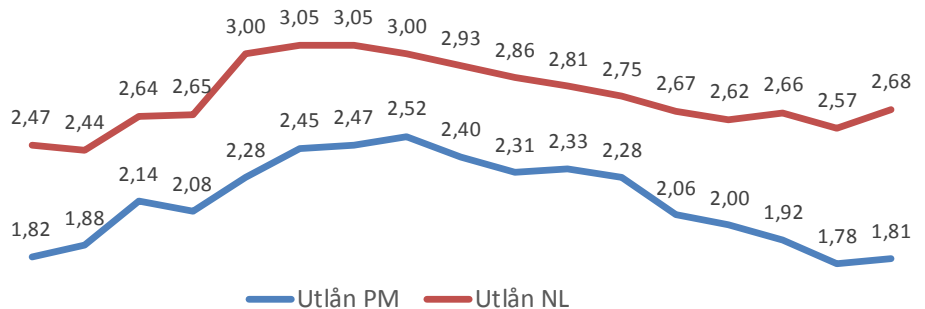
## Morbanken effektivisert. Utvikling årsverk



1. halvår 2016

# Utlånsmarginer

## Marginer utlån PM og BM fra Q2 2012 per kvartal

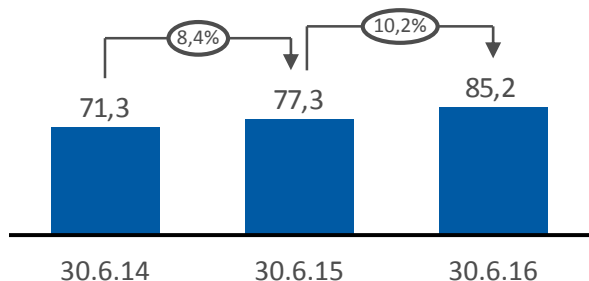


## Kommentar

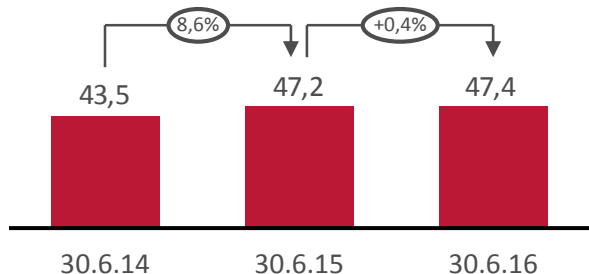
- Hard priskonkurranse på boliglån
- Seks renteendringer på de beste boliglånene er gjennomført de siste to år, den siste med virkning fra juni 2016
- Marginøkninger på lån til næringslivet gjennomført i andre kvartal

## Utlånsvekst 6,5 % siste 12 måneder

Utlånsvekst PM 10,2 %, hittil i år 5,5 %



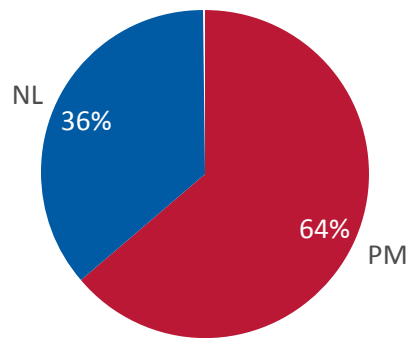
Utlånsvekst NL 0,4 %, hittil i år 1,6 %



## Høy boliglånsvekst

- Av boliglånsveksten er 2/3 egne kunder og 1/3 nye kunder
- Begrenset utlånsvekst til næringslivet i tråd med kapitalplanen

## Utlånsfordeling



## Innstramming av kredittpraksis ble iverksatt i første kvartal 2016 for å møte økt etterspørsel, og sikre at vi kun rekrutterer kunder med ønsket risiko

- Som eneste bank innført absolutt krav til maksimal gjeldsgrad
- Stiller økte krav til sikkerhet ved bud over 10% av prisantydning
- Samlet har tiltakene gjort at vi har en forbedring av belåningsgrad og stabil gjeldsgrad på nye lån, og vekst skjer til tross for økt avslagsprosent på lån til nye kunder

### **Sparebank 1 SMN setter tak på hvor mye du får låne**

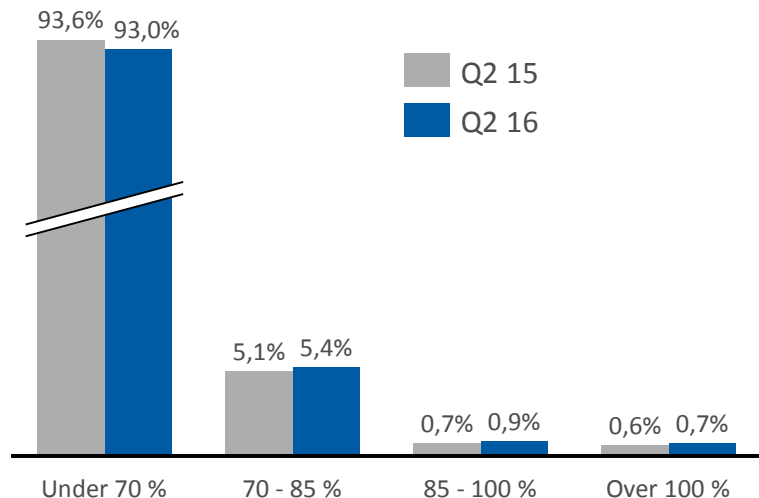
*Banken følger etter svenske banker med lånetak.*

### **SMN kutter av lånet om du byr for høyt**

*Vil ikke finansiere «de vilteste budrundene».*

## Lav belåningsgrad boliglån

### Belåningsgrad saldofordelt siste to år



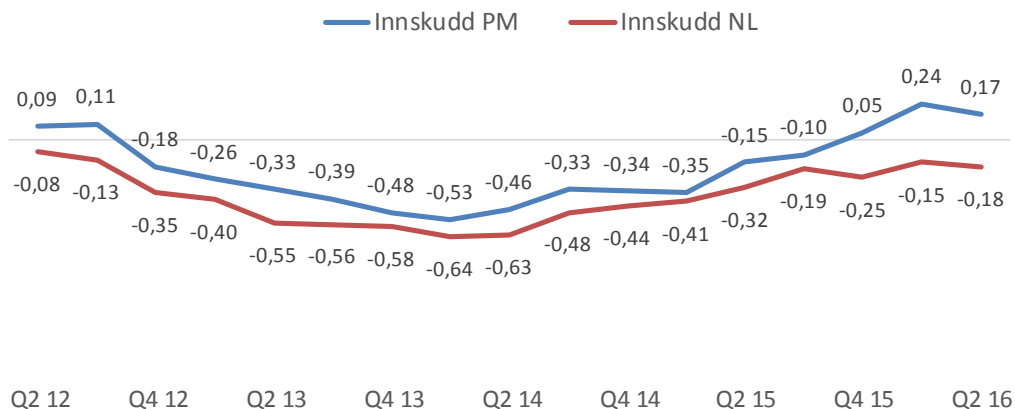
1. halvår 2016

### Belåningsgrad boliglån

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

# Innskuddsmarginer

## Marginer innskudd PM og BM fra Q2 2012 per kvartal

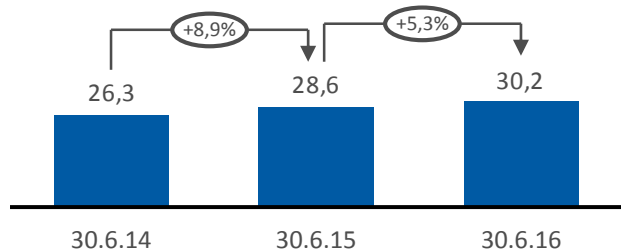


## Kommentar

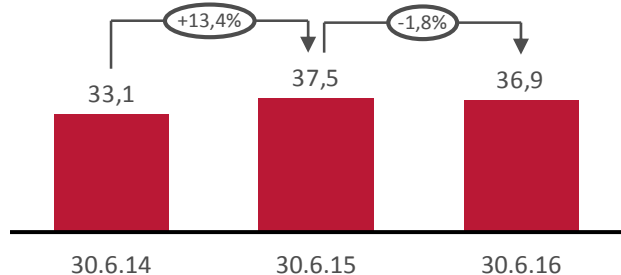
- Økte marginer som følge av reprising
- Innskuddsrentene tilpasses fortløpende

## Innskuddsvekst 1,3 % siste 12 måneder

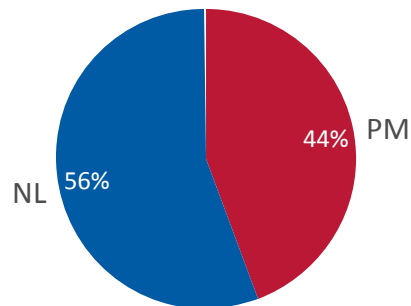
Innskuddsvekst PM 5,3% , hittil i år 6,4 %



Innskuddsreduksjon NL 1,8 % , hittil i år vekst på 3,1 %

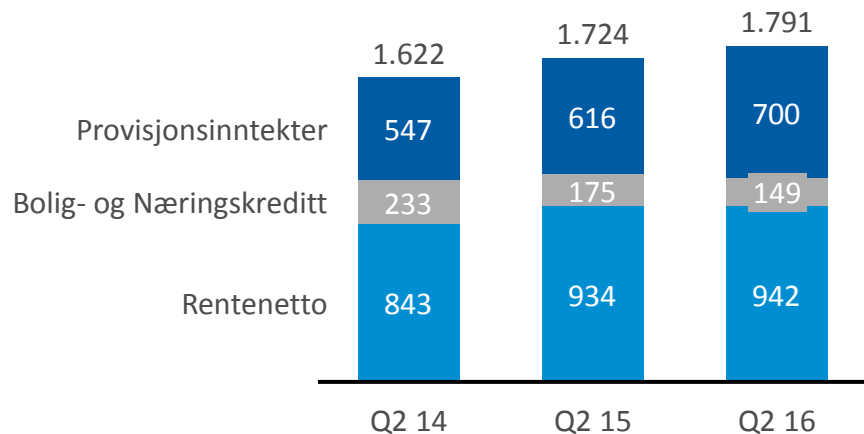


Innskuddsfordeling



# Robust inntektsplattform og økte provisjonsinntekter

## Netto renteinntekter og andre inntekter



- Robust inntektsplattform
- Bred og diversifisert produktportefølje både i morbank, datterselskaper og produktselskaper
- Økte markedsinntekter er følge av konsolidering av SpareBank 1 Markets som datterselskap fra Q2 15

1. halvår 2016

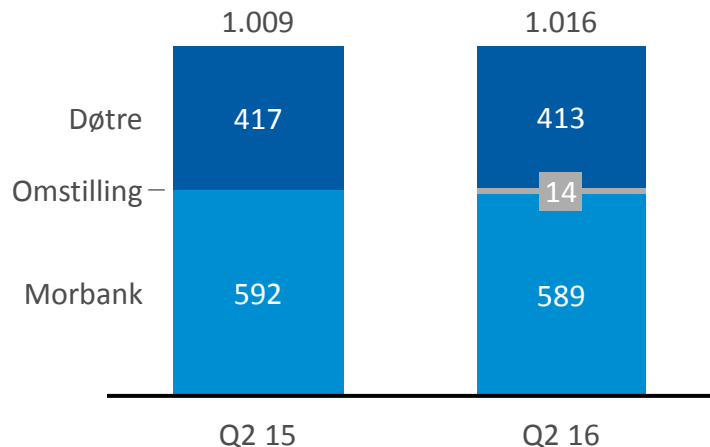
## Andre inntekter 1. halvår 2015 og 1. halvår 2016

| <i>mill kr</i>                           | 1. halvår<br>2016 | 1. halvår<br>2015 | Endring   |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| Betalingstjenester                       | 94                | 94                | 0         |
| Kredittkort                              | 30                | 27                | 3         |
| Sparing og forvaltning                   | 42                | 35                | 7         |
| Forsikring                               | 79                | 74                | 5         |
| Garantiprovisjoner                       | 40                | 31                | 9         |
| Eiendomsmegling                          | 197               | 179               | 18        |
| Regnskapstjenester                       | 119               | 110               | 9         |
| Markets                                  | 63                | 23                | 40        |
| Øvrige provisjoner                       | 37                | 41                | -5        |
| <b>Provisjonsinnt. eks. Bolig/Næring</b> | <b>700</b>        | <b>616</b>        | <b>85</b> |
| Boligkreditt                             | 144               | 170               | -26       |
| Næringskreditt                           | 5                 | 5                 | 0         |
| <b>Sum provisjonsinntekter</b>           | <b>849</b>        | <b>790</b>        | <b>59</b> |

19

## Kostnadene i morbank uendret sammenlignet med 2015

Kostnader første halvår 2015 og første halvår 2016  
(proforma tall 2015 for SB1 Markets benyttet)



### Lav kostnadsvekst også i konsernet

- Reduserte kostnader i banken er resultat av gjennomføring av kostnadsprogram og årsverksreduksjon
- Moderat kostnadsvekst også i datterselskapene
- Målsettingen er nullvekst i kostnader i morbanken i perioden 2014 til 2016

# Morgendagens bank under utvikling



## Ny distribusjonsmodell

- SMN innfører ny distribusjonsmodell
- Endret kundedadferd gir nye muligheter
- Banken skal øke salgskraften ytterligere



## Effektivisering av produksjon

- Kontinuerlig forbedring som verktøy
- Effektivisere prosesser og produkter
- Samle produksjon der dette vurderes som rasjonelt



## Teknologiutvikling gir nye muligheter

- Nye nettsider skal skape bedre samspill mellom kanalene
- Vi videreutvikler nettbanken og mobilbanken
- Vi investerer i verktøy for å øke dialogen med kundene

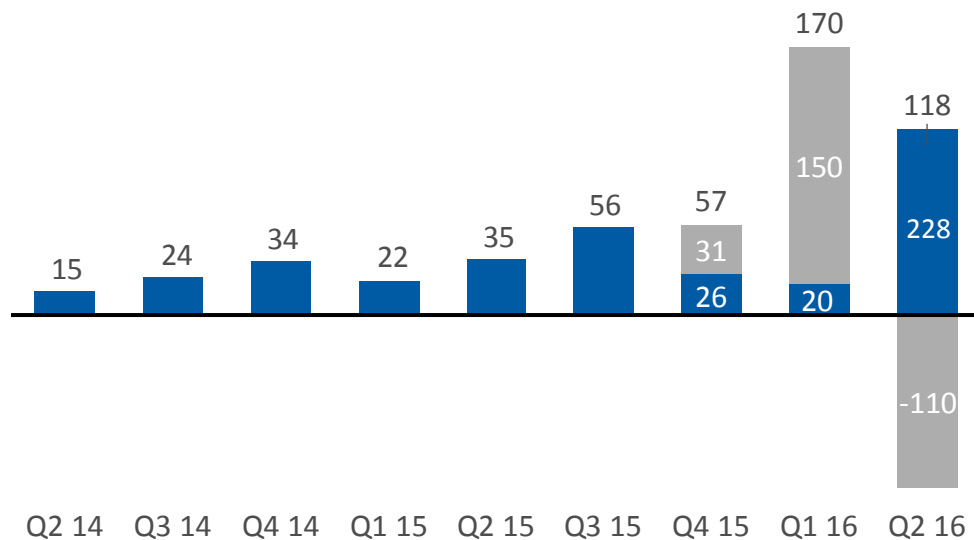


## Forbedret kundedialog

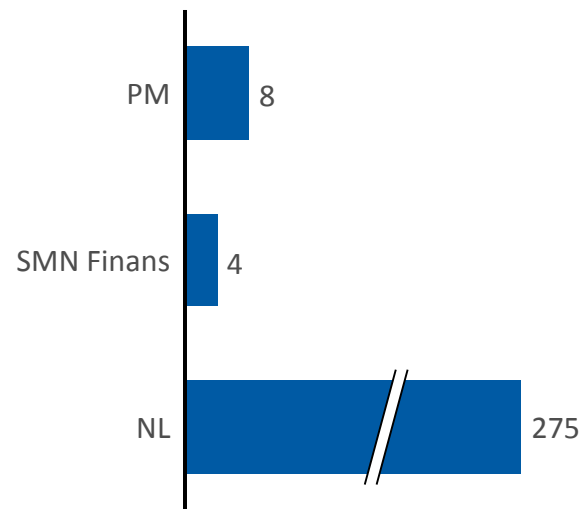
- Fortsatt et potensial for å øke den tiden vi benytter til kundedialog
- Gjennom frigjort tid og nye verktøy skal vi forbedre dialogen med kundene våre
- Kontinuerlig kundedialog basert på kjennskap til kundedadferd

## Økte tap på utlån i 2016

Tapsutvikling per kvartal (grå søyle gruppevis)



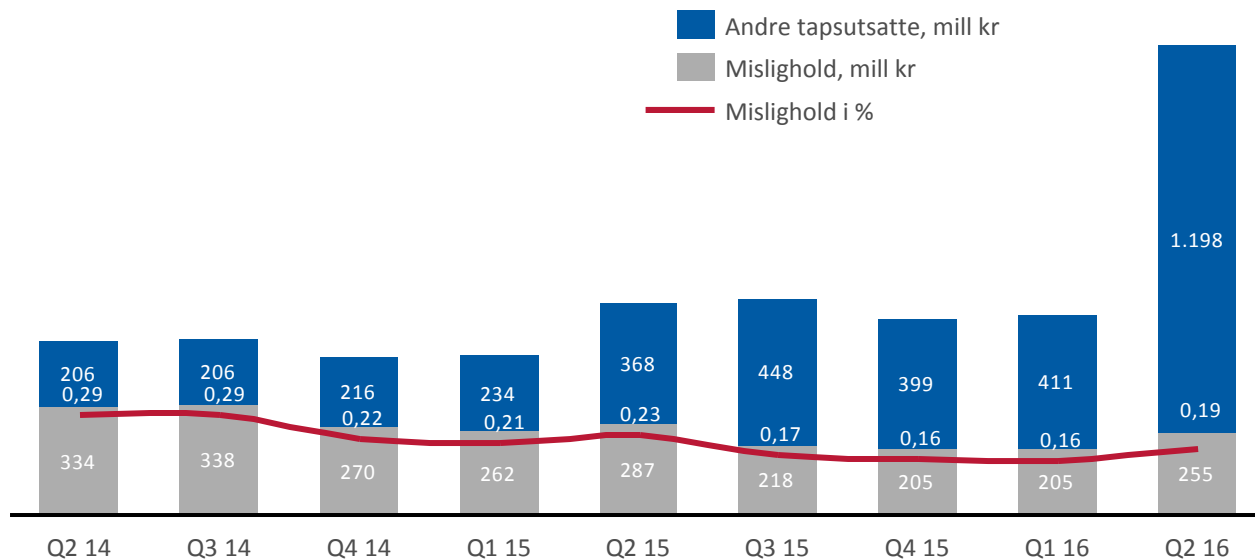
Fordeling tap 1. halvår 2016



Tap på utlån utgjorde 0,44 % (0,09 %) av brutto utlån i første halvår 2016

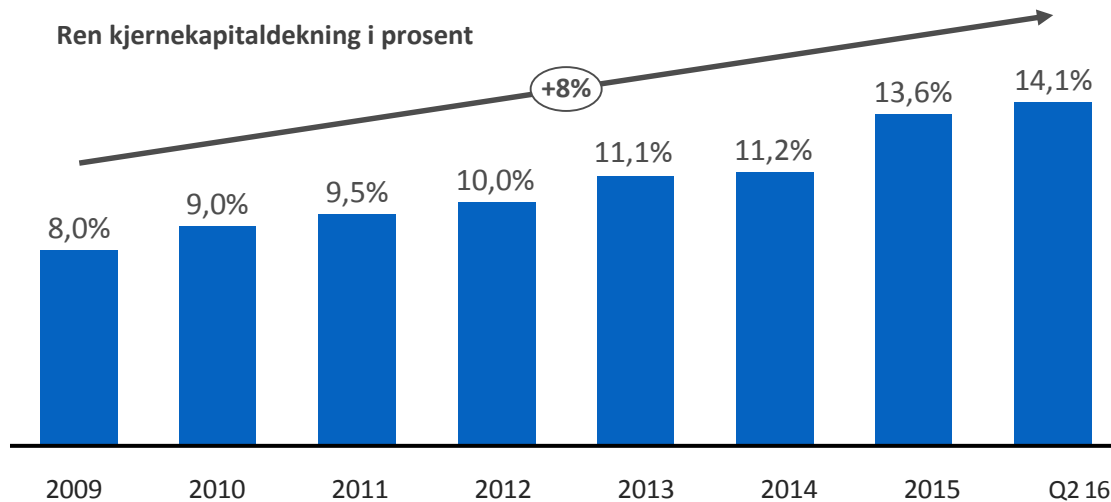
## Meget lavt mislighold med 0,19 prosent, men økte problemlån knyttet til offshore

Per kvartal siste 2 år



# Utvikling i ren kjernekapital, kapital og egenkapitalavkastning i perioden fra 2009 til Q2 2016

Ren kjernekapitaldekning i prosent



14,5%

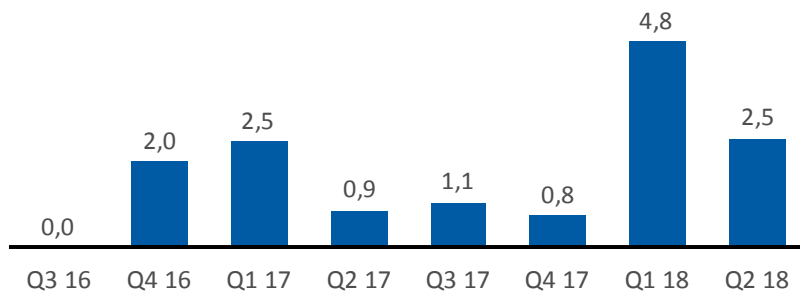
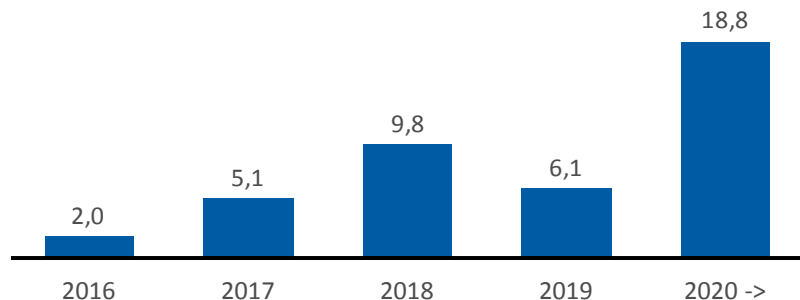
|      |                    |
|------|--------------------|
| 1,0% | Øvrige buffere     |
| 1,5% | Motsyklisk         |
| 2,0% | Sifi buffer        |
| 2,5% | Bevaringsbuffer    |
| 3,0% | Systemrisikobuffer |
| 4,5% | Ren kjernekapital  |

Mål 31.12.  
2016

|                   | 2009   | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   | 2014   | 2015   | Q2 16  |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ren kjernekapital | 4.938  | 6.177  | 6.687  | 8.254  | 9.374  | 10.679 | 12.192 | 12.757 |
| EK-Avkastning     | 16,2 % | 14,6 % | 12,8 % | 11,7 % | 13,3 % | 15,1 % | 10,7 % | 10,9 % |
| RWA               | 64.400 | 66.688 | 75.337 | 82.450 | 84.591 | 95.322 | 89.465 | 90.464 |

# God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

## Forfallsstruktur per 30. juni 2016 (mrd kr)



1. halvår 2016

## Kommentarer

- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, lån på samlet 33 mrd. kroner solgt per 30. juni 2016
- Nytt låneopptak på 500 mill Euro i andre kvartal 2016
- Samlede forfall neste 2 år 14,6 mrd. kroner:
  - 2,0 mrd i 2016
  - 5,3 mrd i 2017
  - 7,3 mrd i Q1 og Q2 18

# 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 – 2016

(eks omstillingskostnader)



## Lønnsom

Egenkapitalavkastning blant de best  
presterende norske banker, 12 %  
årlig



## Utbytte

Utdelingsgrad på 25% til 35% i  
perioden mot 2016, deretter  
normalisering



## Solid

14,5 % ren kjernekapitaldekning  
innen 31. desember 2016

# SpareBank 1 SMN

## 7467 TRONDHEIM



### Konsernsjef Finn Haugan

Tel +47 900 41 002  
E-mail [finn.haugan@smn.no](mailto:finn.haugan@smn.no)

### Finansdirektør Kjell Fordal

Tel +47 905 41 672  
E-mail [kjell.fordal@smn.no](mailto:kjell.fordal@smn.no)

### Sentralbord

Tel +47 07300



### Internett adresser:

SMN hjemmeside og nettbank:  
HuginOnline:  
Egenkapitalbevis generelt:

[www.smn.no](http://www.smn.no)  
[www.huginonline.no](http://www.huginonline.no)  
[www.grunnfondsbevis.no](http://www.grunnfondsbevis.no)



### Finanskalenderen 2016

Q2 2016 11. august 2016  
Q3 2016 28. oktober 2016

# Vedlegg

1. halvår 2016



# Resultatutvikling

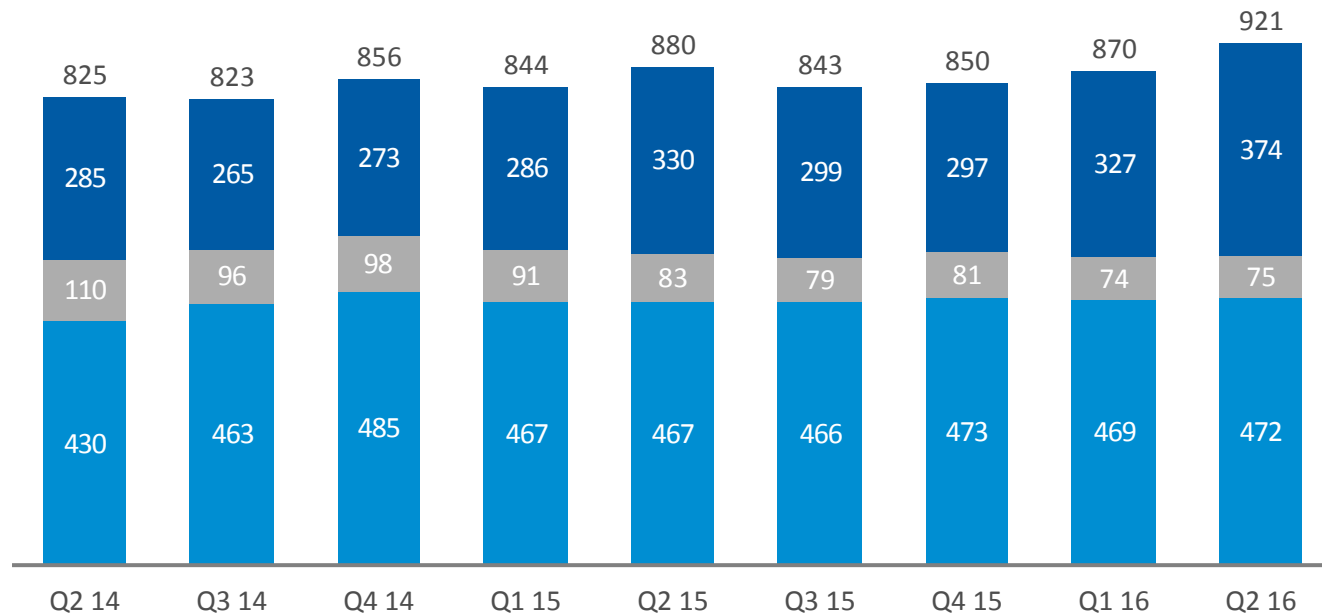
## Resultat i 1. halvår og 5 siste kvartaler

| NOK mill                            | 1. halvår<br>2016 | 1. halvår<br>2015 | Endring     | Q2 16         | Q1 16        | Q4 15        | Q3 15        | Q2 15         |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Rentenetto                          | 942               | 934               | 8           | 472           | 469          | 473          | 466          | 467           |
| Provisjonsinntekter                 | 849               | 790               | 59          | 448           | 401          | 378          | 378          | 413           |
| <b>Sum driftsinntekter</b>          | <b>1.791</b>      | <b>1.724</b>      | <b>67</b>   | <b>921</b>    | <b>870</b>   | <b>850</b>   | <b>843</b>   | <b>880</b>    |
| Driftskostnader                     | 1.016             | 950               | 67          | 528           | 489          | 515          | 466          | 496           |
| <b>Resultat bankdrift før tap</b>   | <b>774</b>        | <b>774</b>        | <b>0</b>    | <b>393</b>    | <b>381</b>   | <b>335</b>   | <b>377</b>   | <b>384</b>    |
| Tap på utlån                        | 287               | 56                | 231         | 118           | 170          | 56           | 56           | 35            |
| <b>Resultat bankdrift etter tap</b> | <b>487</b>        | <b>718</b>        | <b>-231</b> | <b>276</b>    | <b>211</b>   | <b>279</b>   | <b>321</b>   | <b>349</b>    |
| Tilknyttede selskaper               | 244               | 248               | -4          | 126           | 118          | 121          | 78           | 120           |
| Avkastning finansielle inv.         | 197               | 114               | 83          | 144           | 53           | -12          | -91          | 45            |
| <b>Resultat før skatt</b>           | <b>928</b>        | <b>1.080</b>      | <b>-151</b> | <b>545</b>    | <b>383</b>   | <b>387</b>   | <b>309</b>   | <b>513</b>    |
| Skatt                               | 157               | 209               | -52         | 85            | 72           | 100          | 61           | 83            |
| <b>Overskudd</b>                    | <b>771</b>        | <b>871</b>        | <b>-100</b> | <b>460</b>    | <b>311</b>   | <b>287</b>   | <b>248</b>   | <b>430</b>    |
| <b>Egenkapitalavkastning</b>        | <b>10,9 %</b>     | <b>13,7 %</b>     |             | <b>12,9 %</b> | <b>8,9 %</b> | <b>8,4 %</b> | <b>7,4 %</b> | <b>13,4 %</b> |

# Økte driftsinntekter i 2016

Driftsinntekter per kvartal siste 2 år

- Provisjonsinntekter
- Provisjonsinntekter Boligkreditt/Næringskreditt
- Rentenetto



## Avkastning finansielle investeringer

### Første halvår og fem siste kvartal

| NOK mill.                                   | 1. halvår<br>2016 | 1. halvår<br>2015 | Q2 16      | Q1 16     | Q4 15      | Q3 15      | Q2 15     |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|
| Kursgevinst og utbytte aksjer               | 65                | 70                | 62         | 3         | -17        | 9          | 61        |
| Obligasjoner og derivater                   | 78                | -21               | 53         | 25        | -16        | -116       | -32       |
| Valuta og renteforretninger                 | 54                | 64                | 28         | 26        | 20         | 18         | 16        |
| <b>Netto avk. finansielle investeringer</b> | <b>197</b>        | <b>114</b>        | <b>143</b> | <b>54</b> | <b>-13</b> | <b>-90</b> | <b>44</b> |

## Datterselskaper

### Resultat før skatt første halvår og fem siste kvartal

| NOK mill                                       | 1. halvår<br>2016 | 1. halvår<br>2015 | Endring | Q2 16 | Q1 16 | Q4 15 | Q3 15 | Q2 15 |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)   | 43,3              | 29,2              | 14,1    | 33,3  | 10,0  | 7,5   | 10,3  | 21,3  |
| SpareBank 1 Regnskapshuset SMN                 | 25,9              | 20,3              | 5,6     | 21,6  | 4,3   | 8,8   | 5,7   | 12,4  |
| SpareBank 1 Finans Midt-Norge (eierandel 65 %) | 48,5              | 43,4              | 5,1     | 25,1  | 23,4  | 19,5  | 20,1  | 22,2  |
| Allegro Kapitalforvaltning (eierandel 90 %)    | 4,4               | 1,3               | 3,0     | 3,8   | 0,6   | -0,7  | 0,7   | 1,0   |
| SpareBank 1 SMN Invest                         | 22,5              | 13,0              | 9,5     | 12,6  | 9,9   | 5,6   | 20,0  | 12,1  |
| Sparebank 1 Markets (eierandel 74 %)           | 5,5               |                   | 5,5     | 2,3   | 3,2   | -21,4 | -52,6 | -10,1 |

*SpareBank 1 Markets ble datterselskap av SpareBank 1 SMN fra og med 2. kvartal 2015*

## Tilknyttede selskaper

### Resultatandel etter skatt hittil i år og fem siste kvartal

| NOK mill                                      | 1. halvår<br>2016 | 1. halvår<br>2015 | Endring | Q2 16 | Q1 16 | Q4 15 | Q3 15 | Q2 15 |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)        | 140,9             | 127,6             | 13,3    | 79,9  | 61,0  | 68,0  | 55,8  | 68,2  |
| SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 19,0 %)   | 21,8              | 50,1              | -28,3   | -1,9  | 23,7  | 15,1  | 14,5  | 9,1   |
| SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 33,7 %) | 14,9              | 15,4              | -0,5    | 6,9   | 8,0   | 8,0   | 6,6   | 7,3   |
| BN Bank (eierandel 33 %)                      | 50,7              | 34,8              | 15,9    | 30,9  | 19,8  | 10,6  | -4,1  | 16,5  |
| SpareBank 1 Kredittkort (eierandel 18,4 %)    | 14,3              | 9,6               | 4,6     | 8,1   | 6,2   | 5,3   | 5,6   | 5,8   |
| SpareBank 1 Mobilbetaling (eierandel 19,7 %)  | -9,3              |                   | -9,3    | -3,4  | -5,9  |       |       |       |

# Endring rentenetto

## Endring 1. halvår 2015 – 1. halvår 2016

|                                       |          |
|---------------------------------------|----------|
| Netto renteinntekter 1. halvår 2015   | 934      |
| Netto renteinntekter 1. halvår 2016   | 942      |
| <b>Endring</b>                        | <b>8</b> |
| <b>Fremkommer slik:</b>               |          |
| Utlånsgebyrer                         | -7       |
| Utlånsvolum                           | 33       |
| Innskuddsvolum                        | -5       |
| Utlånsmargin                          | -134     |
| Innskuddsmargin                       | 108      |
| Forrentning egenkapital               | -2       |
| Finansiering og likviditetsbeholdning | 6        |
| SMN Finans                            | 9        |
| <b>Endring</b>                        | <b>8</b> |

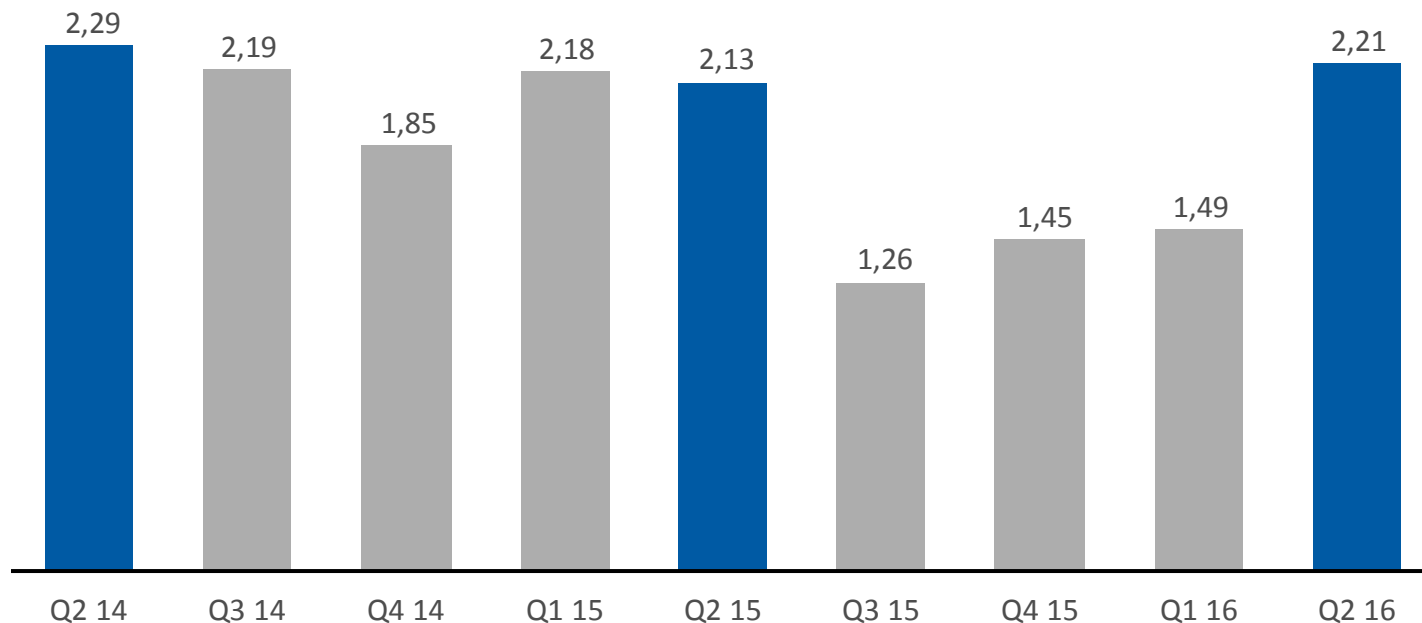
## Store bruttobevegelser

- Økt volum på utlån og bedre innskuddsmarginer bidrar til styrking av rentenettoen
- Reduserte marginer på boliglån svekker rentenettoen

*Provisjonsinntekter fra Boligkreditt er også redusert i perioden som følge av lavere marginer*

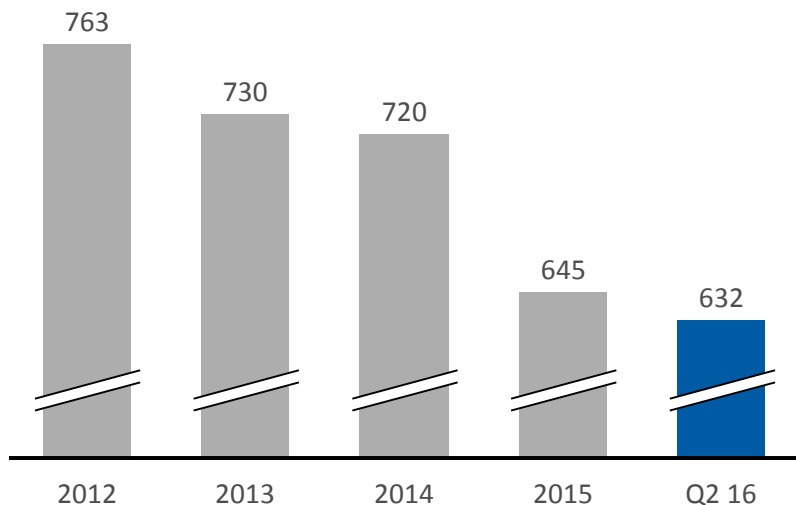
## Resultat per egenkapitalbevis

Per kvartal siste to år



## Færre årsverk avgjørende for å nå kostnadsmålet

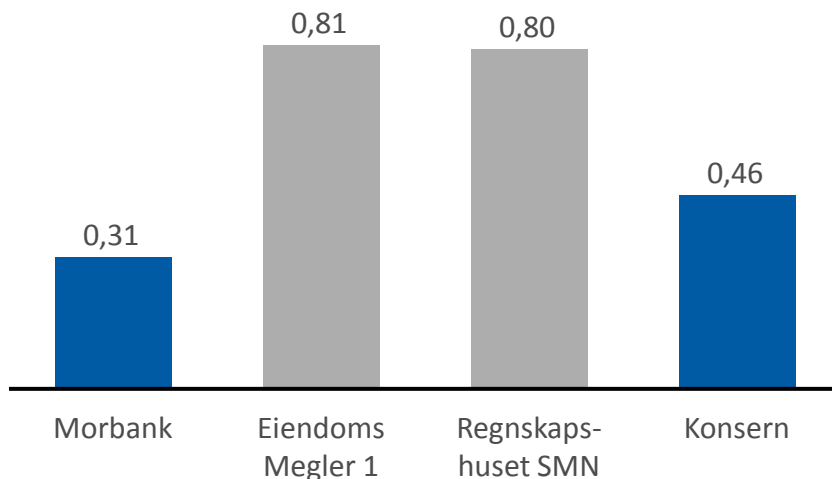
### Årsverk i morbank



- Antall årsverk i morbanken er redusert med 88 i løpet av siste 18 måneder, primært ved naturlig avgang
- Innen utgangen av 2016 er det målsatt en ytterligere nedgang til 600 årsverk

## SpareBank 1 SMN skal fremstå som kostnadseffektiv også som konsern

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

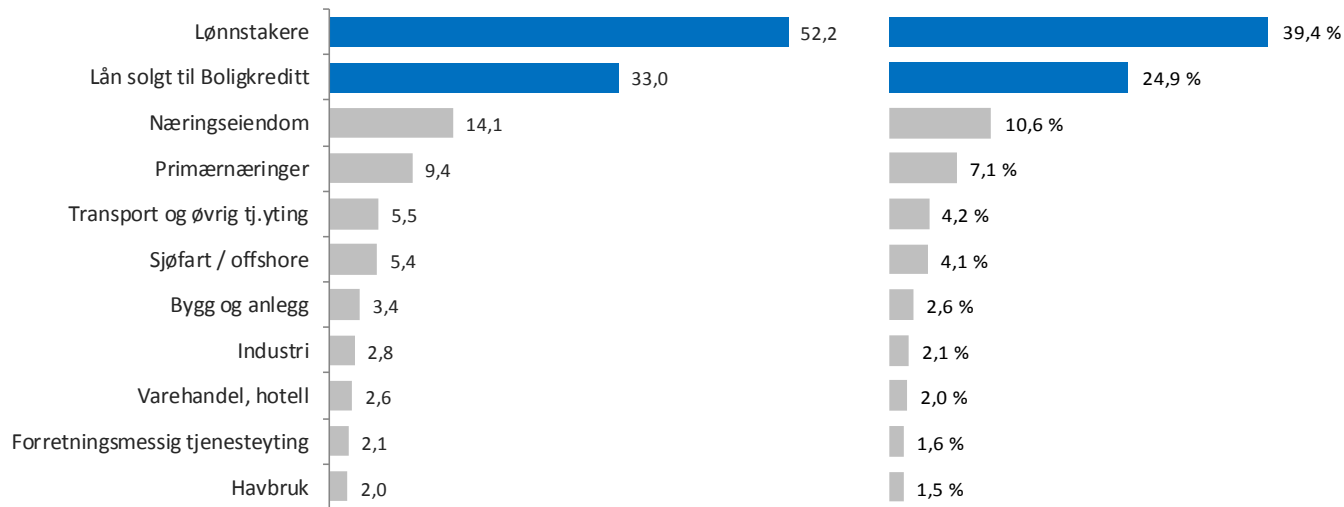


### Lønnsomme og lite kapitalkrevende døtre:

- 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

## Høy andel boliglån og veldiversifisert SMB portefølje

I mrd. kroner og i % av totale utlån



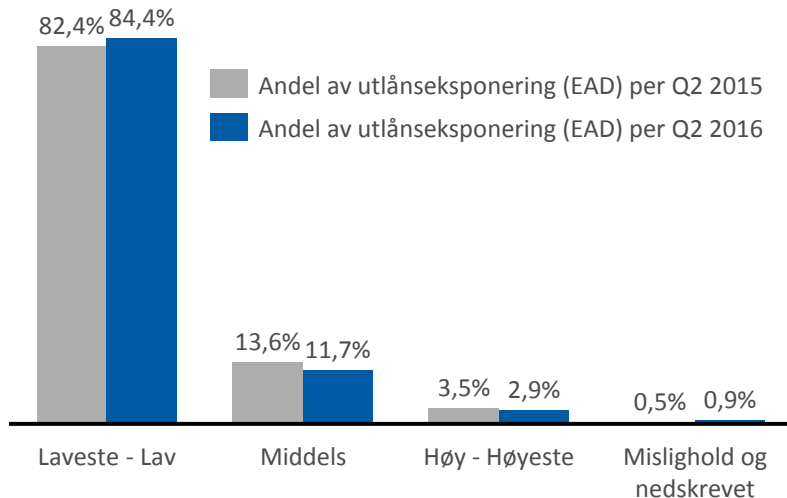
# Balanse

## Siste 3 år

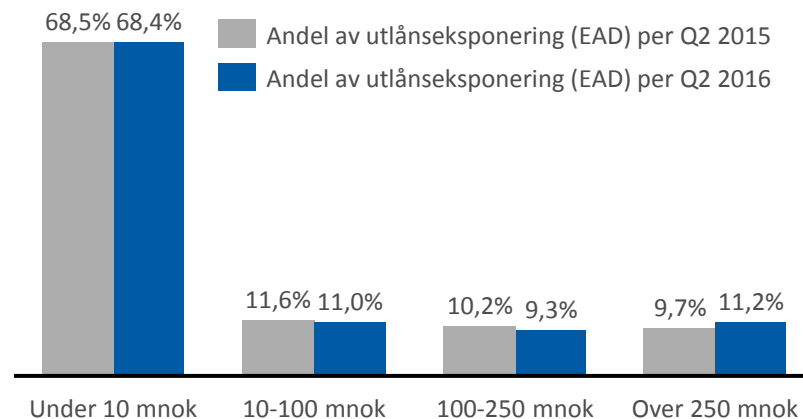
|                                                          | 30.6.16      | 30.6.15      | 30.6.14      |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Likvider                                                 | 27,1         | 21,5         | 19,8         |
| Netto utlån                                              | 97,0         | 93,7         | 85,0         |
| Aksjer                                                   | 1,5          | 1,3          | 1,1          |
| Investering i tilknyttede selskaper                      | 5,7          | 5,0          | 4,8          |
| Goodwill                                                 | 0,6          | 0,6          | 0,5          |
| Øvrige aktiva                                            | 9,3          | 8,7          | 7,4          |
| <b>Eiendeler</b>                                         | <b>141,1</b> | <b>130,9</b> | <b>118,8</b> |
| Pengemarkedsfinansiering                                 | 48,4         | 41,8         | 38,9         |
| Innskudd fra kunder                                      | 67,0         | 66,2         | 59,4         |
| Øvrig gjeld                                              | 7,7          | 6,3          | 5,3          |
| Ansvarlig lånekapital                                    | 3,6          | 3,4          | 3,4          |
| Egenkapital                                              | 14,5         | 13,2         | 11,8         |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                              | <b>141,1</b> | <b>130,9</b> | <b>118,8</b> |
|                                                          |              |              |              |
| I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt | 34,8         | 30,3         | 29,4         |

# 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)



# Bedret soliditet

## Kapitaldekning per Q2 2016 og Q2 2015

| <i>NOK mill.</i>                             | <b>30.6.16</b> | <b>30.6.15</b> |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ren kjernekapital</b>                     | <b>12.757</b>  | <b>11.443</b>  |
| Fondsobligasjon                              | 1.846          | 1.699          |
| <b>Kjernekapital</b>                         | <b>14.604</b>  | <b>13.142</b>  |
| Tilleggskapital                              | 2.278          | 2.435          |
| <b>Sum ansvarlig kapital</b>                 | <b>16.882</b>  | <b>15.577</b>  |
| Kapitalkrav kreditrisiko IRB                 | 4.123          | 4.068          |
| Gjeldsrisiko, egenkapitalrisiko              | 29             | 208            |
| Operasjonell risiko                          | 479            | 457            |
| Engasjementer beregnet etter standardmetoden | 1.931          | 1.926          |
| CVA                                          | 90             | 71             |
| Overgangsordning Basel II                    | 585            | 471            |
| <b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>        | <b>7.237</b>   | <b>7.201</b>   |
| Beregningsgrunnlag                           | 90.464         | 90.010         |
| <b>Ren kjernekapitaldekning</b>              | <b>14,1 %</b>  | <b>12,7 %</b>  |
| <b>Kjernekapitaldekning</b>                  | <b>16,1 %</b>  | <b>14,6 %</b>  |
| <b>Kapitaldekning</b>                        | <b>18,7 %</b>  | <b>17,3 %</b>  |

## Ren kjernekapitaldekning styrket i andre kvartal 2016

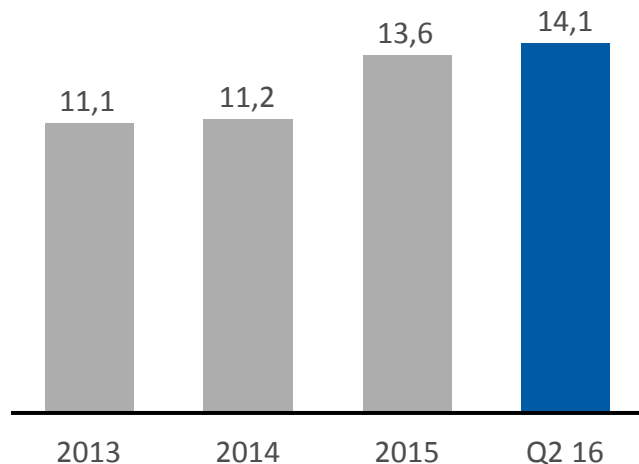
### Kommentar

- Godt kvartalsresultat og mottatt utbytte fra SpareBank 1 Gruppen styrker soliditeten
- I tillegg er kapitalbehov knyttet til overgangsreglene (gulvet) redusert i 2. kvartal

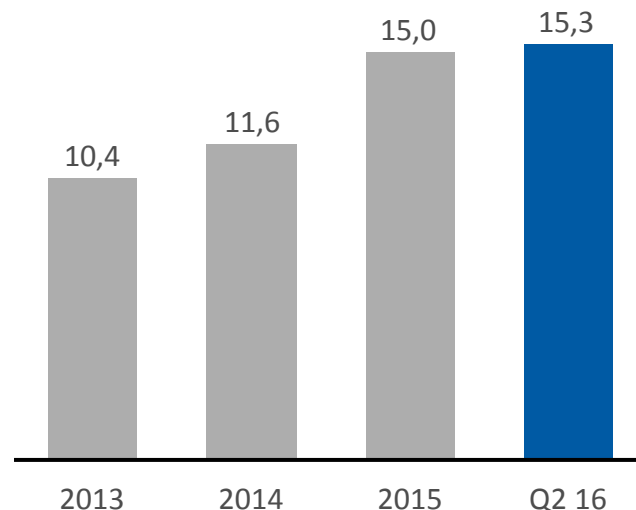


## Sterk soliditet

### Utvikling ren kjernekapitaldekning



### Utvikling ren kjernekapitaldekning uten overgangsregler (Basel III)



# Nøkkeltall

## Siste 3 år

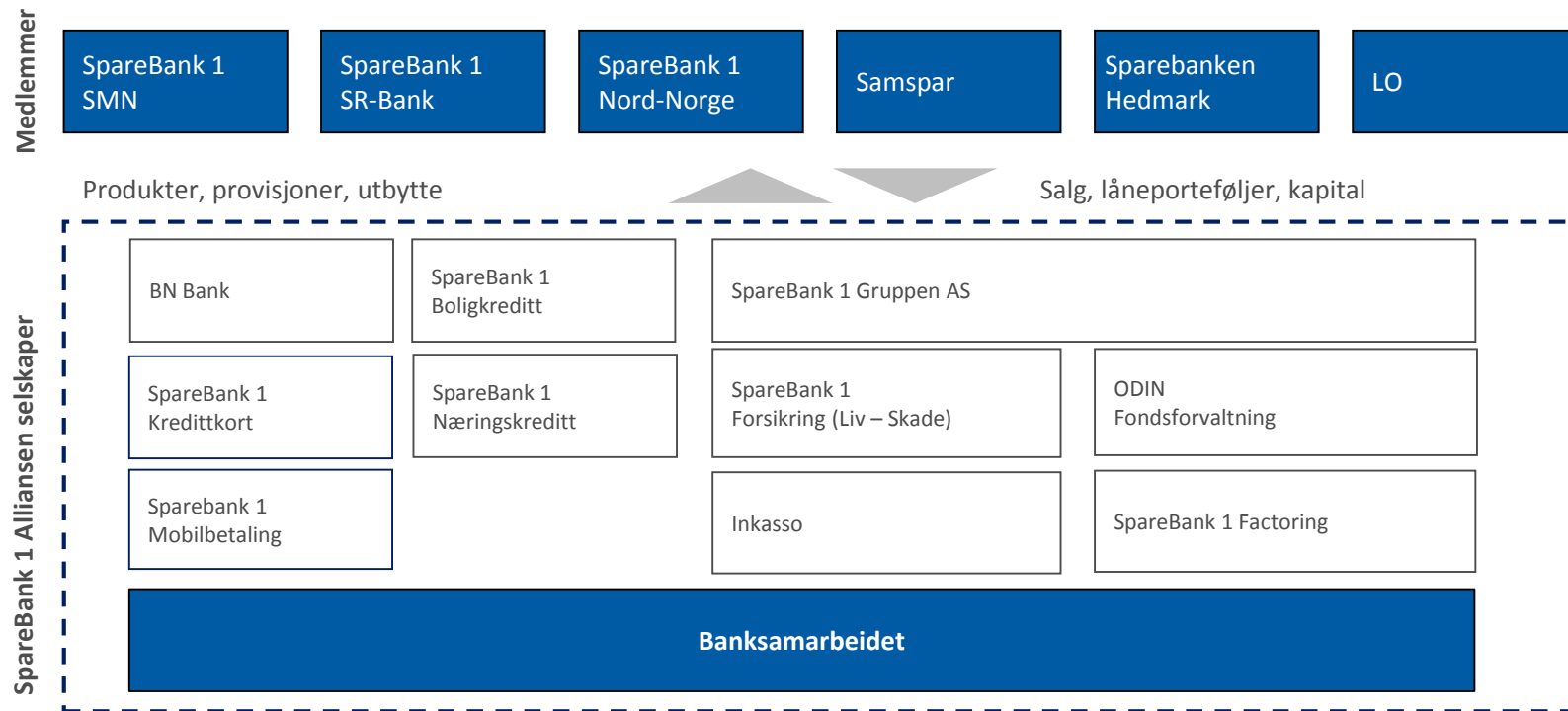
|                                     | <b>30.6.16</b> | <b>30.6.15</b> | <b>30.6.14</b> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Kjemekapitalandel eks hybridkapital | 14,1 %         | 12,7 %         | 11,4 %         |
| Kjemekapitalandel                   | 16,1 %         | 14,6 %         | 13,3 %         |
| Kapitaldekning                      | 18,7 %         | 17,3 %         | 15,0 %         |
| Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt)    | 6,5 %          | 8,4 %          | 5,1 %          |
| Innskuddsvekst                      | 1,3 %          | 11,4 %         | 8,5 %          |
| Innskuddsdekning                    | 69 %           | 70 %           | 70 %           |
| PM-andel utlån                      | 64 %           | 62 %           | 62 %           |
| Kostnader / inntekter               | 46 %           | 46 %           | 42 %           |
| Egenkapitalavkastning               | 10,9 %         | 13,7 %         | 16,8 %         |
| Tap i % av utlån                    | 0,44 %         | 0,09 %         | 0,06 %         |

## Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

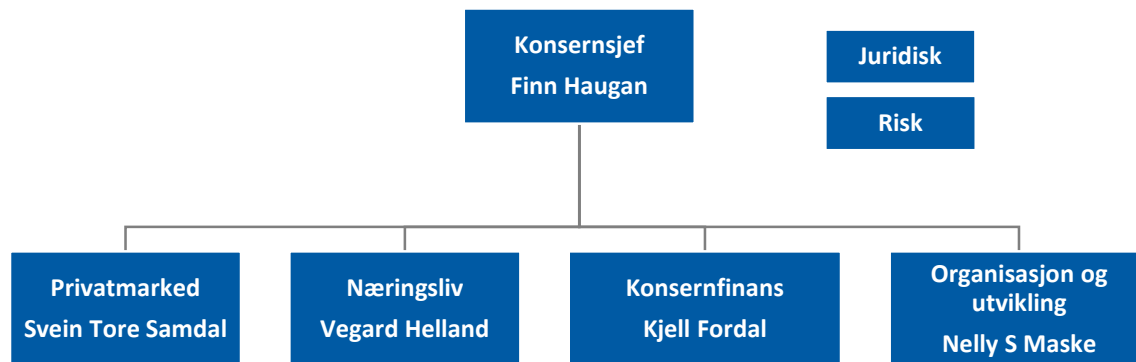
Siste 5 år (korrigert for gjennomførte emisjoner)

|                             | <b>Q2 16</b> | <b>Q2 15</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
|-----------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Egenkapitalbevisbrøk        | 64,0 %       | 64,6 %       | 64,0 %      | 64,6 %      | 64,6 %      | 64,6 %      |
| Antall EKB (mill)           | 129,83       | 129,83       | 129,83      | 129,83      | 129,83      | 129,83      |
| Børskurs                    | 46,70        | 65,50        | 50,50       | 58,50       | 55,00       | 34,80       |
| Børsverdi (mill kr)         | 6.063        | 8.504        | 6.556       | 7.595       | 7.141       | 4.518       |
| Bokført EK per EKB          | 69,18        | 64,18        | 67,65       | 62,04       | 55,69       | 50,09       |
| Resultat per EKB, majoritet | 3,71         | 4,31         | 7,02        | 8,82        | 6,92        | 5,21        |
| Utbytte per EKB             | -            | -            | 2,25        | 2,25        | 1,75        | 1,50        |
| Pris/Inntjening             | 6,30         | 7,60         | 7,19        | 6,63        | 7,95        | 6,68        |
| Pris/Bokført egenkapital    | 0,68         | 1,02         | 0,75        | 0,94        | 0,99        | 0,69        |

# SpareBank 1 Alliansen



## Organisering SpareBank 1 SMN



## Overordnet organisering

