

Regnskap per 3. kvartal 2015

30. oktober 2015

Finn Haugan, konsernsjef
Kjell Fordal, finansdirektør

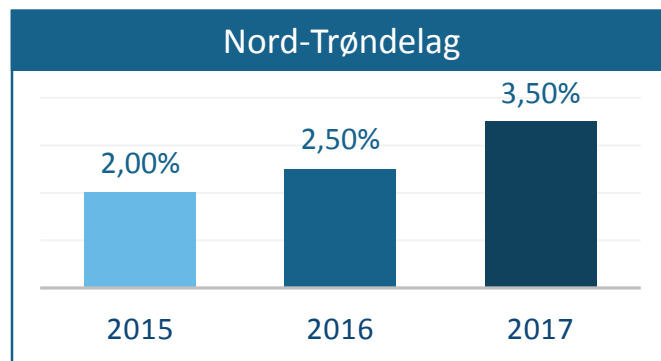
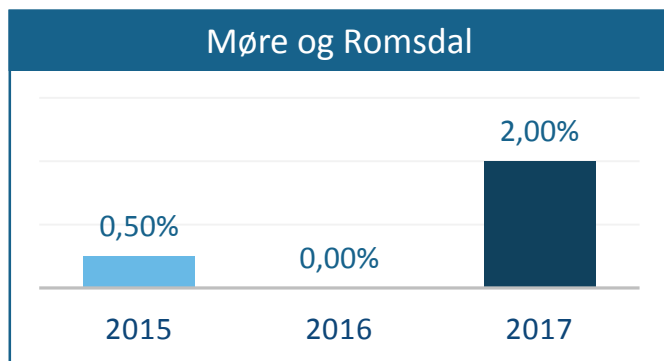
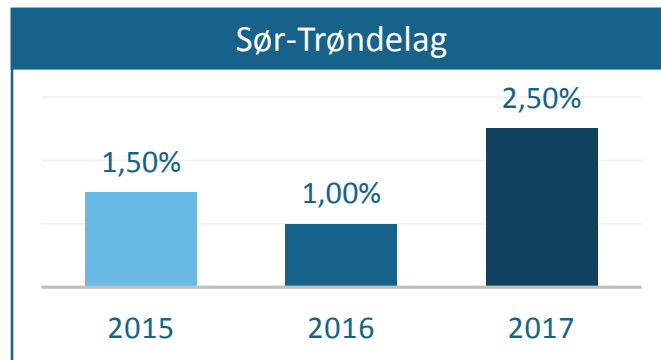
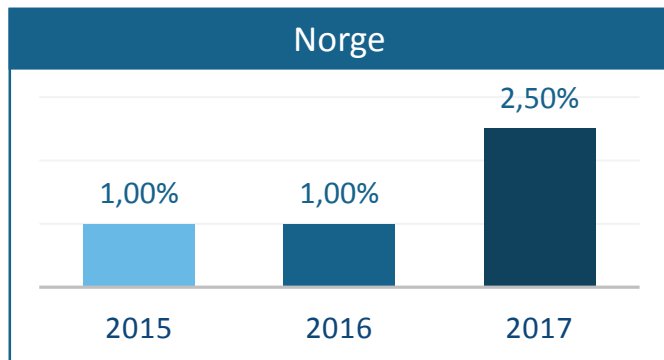
Konjunkturbarometer 2015

Her er noe av det du kan lese mer om i årets Konjunkturbarometer:

- Ifølge Sentios forventningsbarometer er optimismen blant bedriftslederne i Trøndelag og på Nordvestlandet på sitt laveste siden finanskrisen, og nest lavest siden målingen startet i 2001. Møre og Romsdal faller markant fra i fjor.
- Fylkesvise prognoser utarbeidet av Menon viser at begge trøndelagsfylkene vil klare seg greit gjennom de neste to årene – med en moderat BNP-vekst. Dog ned i 1 prosent i ST neste år, før mer normal vekst året. NT klarer seg overraskende godt, mye takket være Kværner Verdals Johan Sverdrup-kontrakt. Derimot spår Menon nullvekst i Møre og Romsdal, med overhengende fare for negativ vekst
- Impello har analysert hvordan teknobyen Trondheim takler oljeprisfallet. Ifølge Impello overraskende bra.
- Bransjeanalyse med reportasjer fra offshore/maritim industri, fiskeri, havbruk, landbruk, bygg/anlegg og eiendom samt varehandel.



Moderat BNP-vekst. Dog ned i 1 prosent i ST neste år, før mer normal vekst året etter. NT klarer seg overraskende godt, mye takket være Kværner Verdals Johan Sverdrup-kontrakt. Derimot spår Menon nullvekst i Møre og Romsdal, med overhengende fare for negativ vekst



Eksposering oljerelatert virksomhet

Effekter av redusert aktivitet på sokkelen

- Bankens eksposering mot petroleumsaktivitet er i hovedsak;
 1. Eksposering mot fartøyssegmentet offshore – kapitalkrevende virksomhet
 2. Verft – både offshore, fiskeri, brønnbåt og RoRo
 3. Eksposering mot øvrig leverandørindustri – i hovedsak utstyrsleverandører og ingeniørvirksomhet. Lite kapitalkrevende virksomhet og i stor grad prosjektfinansiering mot definerte prosjekter som gjør at bankens risiko er lav.
 4. Direkte og/eller indirekte finansiering av næringseiendom/bolig relatert til petroleumsvirksomhet. Få store leietakere på kontoreiendom som er oljerelatert og SpareBank 1 SMN har relativt liten markedsandel på PM i Møre & Romsdal hvor innslaget av petroleumsrelaterte arbeidsplasser er langt større enn i Nord- og Sør Trøndelag.

-> Bankens finansiering er i all hovedsak relatert til offshore servicefartøy.

- SpareBank 1 SMN finansierer helt/delvis 72 fartøy hvorav 13 fartøy p.t er i spotmarkedet eller har kontraktsutløp i løpet av 4. kvartal 2015. 8 supply fartøy og 3 mindre støttefartøy for seismikk ligger i opplag.
- De fleste av fartøyene i spot/opplag er del av større flåter
- 86% av porteføljen har eksposering mot PSV, AHTS, konstruksjonsfartøy og standby – 14% mot seismikk og lektere. PSV og subsea har hver en andel på 36-37%.
- Porteføljen har bedre kontraktsdekning enn for den samlede norske OSV flåten
- Relativt ny flåte når det sammenlignes med benchmark og totalmarked
- Porteføljen har lav risiko (PD) og god avkastning
- 6 engasjementsgrupperinger over 500 mnok – ingen over 1 mrd.

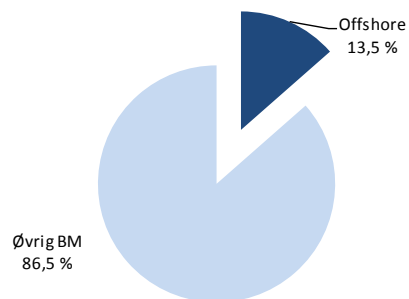
Eksponering og porteføljekvalitet oljerelatert virksomhet per 3. kvartal 2015

NØKKELTALL OFFSHORE VS. SAMLET BM PORTEFØLJE

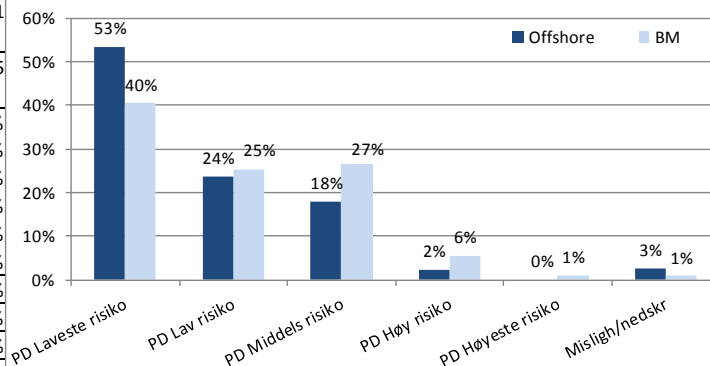
PR. 30.09.15

		Offshore	BM
Utlån	MNOK	5.227	42.731
	Andel	12,2 %	
EAD	MNOK	7.036	52.065
	Andel	13,5 %	
PD Laveste risiko	Andel	53,4 %	40,50 %
PD Lav risiko	Andel	23,8 %	25,41 %
PD Middels risiko	Andel	17,9 %	26,67 %
PD Høy risiko	Andel	2,3 %	5,51 %
PD Høyeste risiko	Andel	0,0 %	1,05 %
Misligh/nedskr	Andel	2,6 %	0,86 %
Veid PD frisk portefølje		1,1 %	1,5 %
Forventet tap frisk portefølje		0,22 %	0,46 %
Uventet tap (kapitalbinding)		3,9 %	6,1 %
Margin		3,2 %	1,8 %
Risikojustert avkastning		55 %	16 %

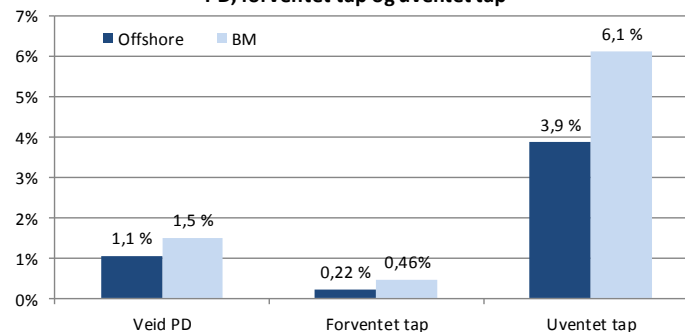
Offshore vs. samlet BM portefølje (EAD)



Fordeling Risikogrupper (PD)



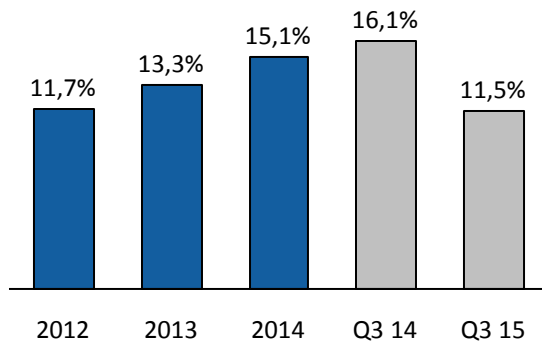
PD, forventet tap og uventet tap



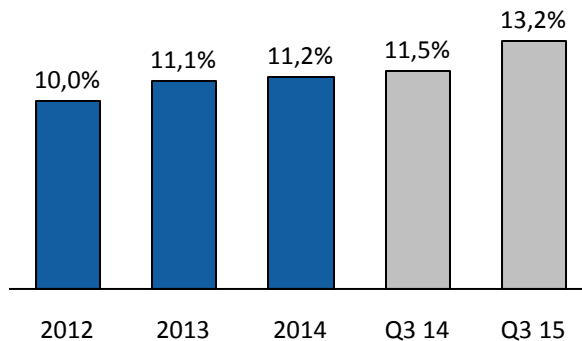
- Offshore Service Fartøy utgjør 14% av samlet BM portefølje
- Lavere PD enn for BM porteføljen totalt sett for den friske porteføljen. Har også lavere kapitalbinding.
- Margin (rentenetto) 3,2%
- Risikojustert avkastning ekskl. driftskostnader på 55% vs. 16% for BM totalt; dvs. tilstrekkelig risikopremie i forhold til vurdert risiko

Styrket soliditet, god inntjening og lav risiko

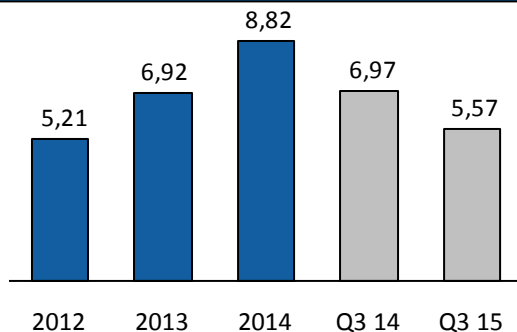
Egenkapitalavkastning



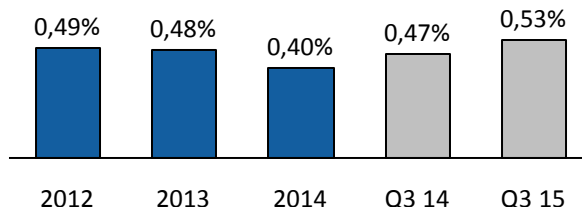
Ren kjernekapitaldekning



Resultat per egenkapitalbevis

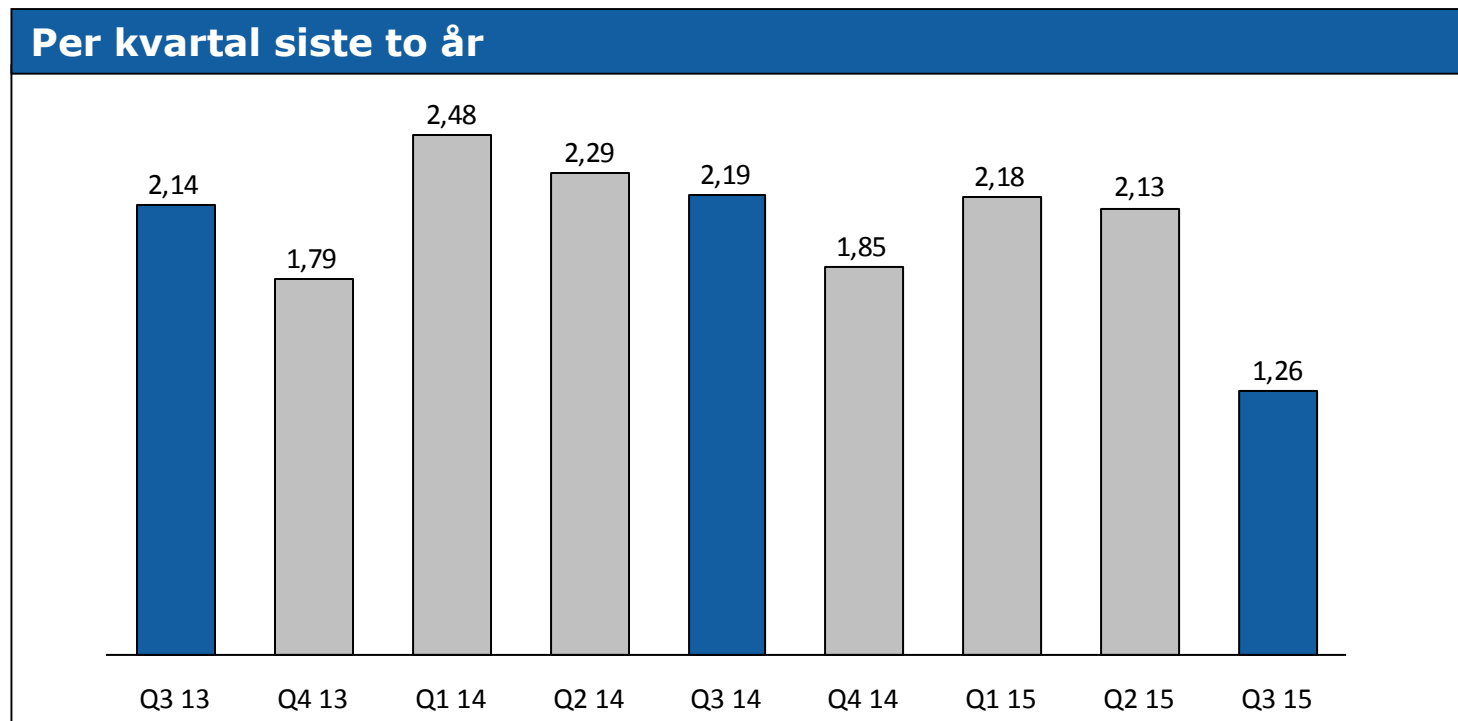


Misligholdte og andre tapsutsatte lån i prosent av brutto utlån



3. kvartal 2015

Resultat per egenkapitalbevis



Godt resultat fra kjernevirksomheten og styrket soliditet per 3. kvartal 2015

God inntjening, 11,5% egenkapitalavkastning per 3. kvartal 2015

Kjernevirksomheten utvikler seg fortsatt positivt med økte inntekter og ingen kostnadsvekst. Styrket markedsposisjon i Trøndelag og Møre og Romsdal

Urolige markeder har gitt betydelige kurstap i obligasjonsporteføljen

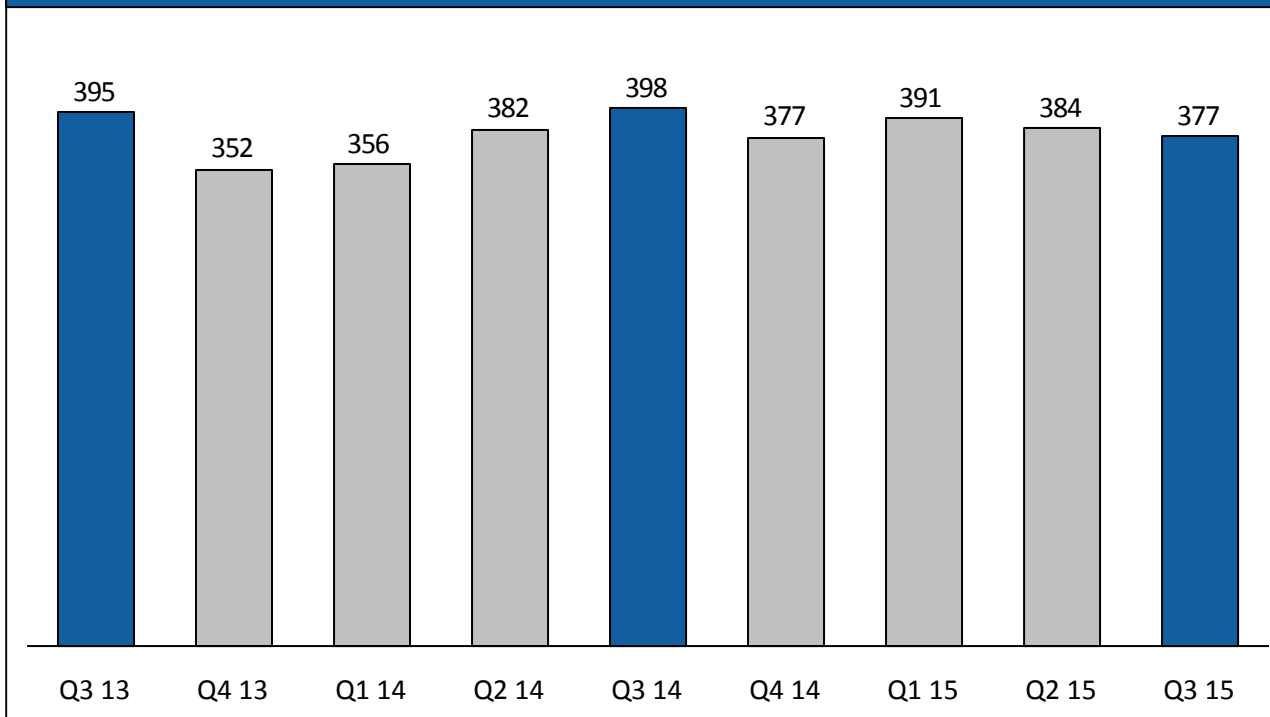
Ren kjernekapital 13,2 %, restrukturering av BN Bank til en ren PM bank frigjør kapital og styrker lønnsomheten. Ren kjernekapitaldekning i SMN bedres med 1,3 %-poeng etter gjennomføring

Lavt tap og lavt mislighold, men på grunn av økt usikkerhet økes gruppevise tapsavsetninger

Selvbetjening forenkler og forbedrer både kundeopplevelser og produksjonsprosesser. Kostnadene skal holdes på 2014-nivå i morbanken. Erverv av mobilbetalingstjenesten mCASH

Robust resultatutvikling i kjernevirksomheten

Per kvartal siste 2 år, før tap på utlån

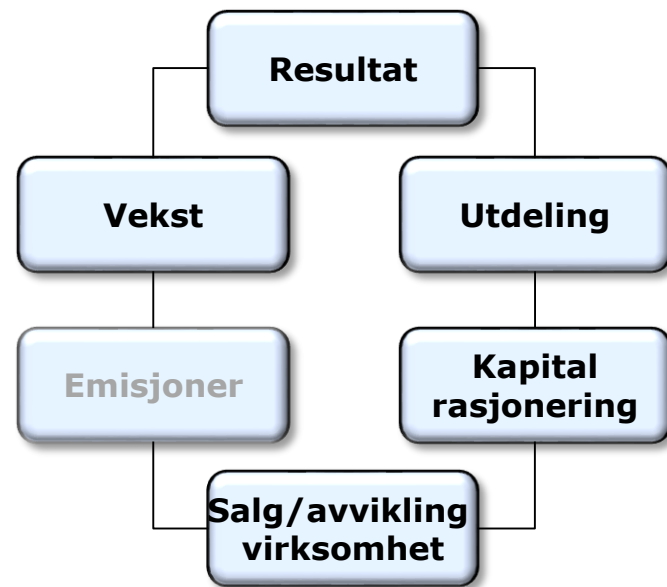


Kommentar

- God inntektsutvikling, både rentenetto og provisjonsinntekter
- Moderat kostnadsvekst

Kapitalplanlegging

- Per 30. september 2015 er regulatoriske krav til ren kjernekapital på 11,0 prosent, inkludert kombinerte bufferkrav. Kravet vil øke til 11,5 prosent fra 30. juni 2016
- Banken har ikke mottatt noe individuelt pilar 2 tillegg, men Finanstilsynet har meddelt banken en kapitalforventning på 14,5 prosent ren kjernekapital per 31. desember 2016
- Dette vil behandles av styret før årsskiftet
- Finanstilsynet har varslet om individuelle pilar 2 tillegg i 2016
- Styret planlegger for en ren kjernekapitaldekning på 13,5 prosent per 30. juni 2016 inklusiv motsyklisk buffer på 1,5 prosent. Målet er videre å øke ren kjernekapitaldekning til minst 14,0 prosent ved utgangen av 2016 uten gjennomføring av emisjon.
- Avviklingen av næringseiendomsporteføljen i BN Bank representerer ved full gjennomføring en reduksjon av beregningsgrunnlaget i SpareBank 1 SMN på 9 milliarder kroner tilsvarende en styrking av ren kjernekapitaldekning med 1,3 prosentpoeng.



Kapitalplanen gjelder fortsatt

SpareBank 1 SMN skal være blant de best presterende bankene

Kundeorientering	Best på kundeopplevelser Fortsatt styrke markedsposisjon
Lønnsomhet	Egenkapitalavkastning blant de best presterende norske banker, 12 % årlig
Solid	13,5 % ren kjernekapitaldekning innen 1. halvår 2016, minst 14,0 % innen 31. desember 2016
Effektiv	Nominelle kostnader i morbanken uendret fra 2014 – 2016 (eks omstillingskostnader)
Utbytte	Utdelingsgrad på 25% til 35% i perioden mot 2016 Sterk fokus på styrking av kapital gjennom tilbakeholdt resultat

Finansielle resultater per 3. kvartal 2015

Kjell Fordal, finansdirektør

Regnskap per 3. kvartal 2015

Overskudd 1.119 mill kroner (1.407 mill – hvorav gevinst Nets 156 mill)

Egenkapitalavkastning 11,5 % (16,1 %)

Resultat kjernevirksomhet 1.039 mill kroner (1.081 mill)

Kostnadsvekst morbank 0,2 % (3,4 %)

Ren kjernekapitaldekning 13,2 % (11,5 %)

Utlånsvekst PM 8,7 % (7,6 %) og NL 7,8 % (2,0 %), innskuddsvekst 9,5 % (8,5 %) siste 12 måneder

Bokført verdi per egenkapitalbevis 65,52 (60,53) kroner, resultat per egenkapitalbevis 5,57 kroner (6,97)

Resultat 3. kvartal 2015 preget av urolige markeder

Overskudd 248 mill kroner (443 mill)

Egenkapitalavkastning 7,4 % (14,8 %)

Resultat kjernevirksomhet 321 mill kroner (374 mill)

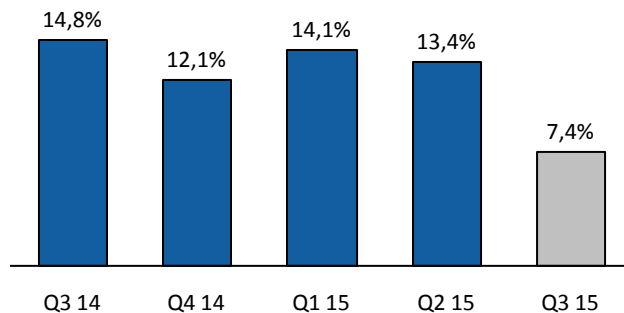
Kurstap på obligasjoner på 116 mill kroner (kurstap 15 mill)

Utlånsvekst PM 2,0 % (1,7 %) og NL 0,2 % (1,0 %) i kvartalet

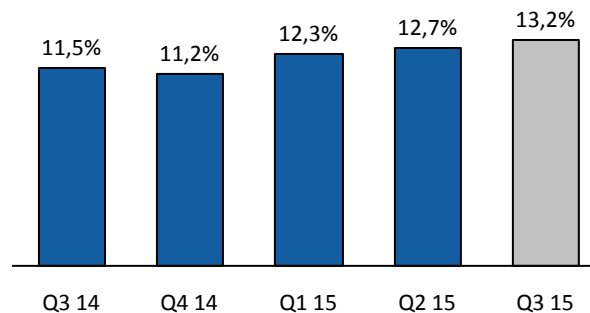
Resultat per egenkapitalbevis 1,26 kroner (2,19)

Nøkkeltall, kvartalsvis utvikling

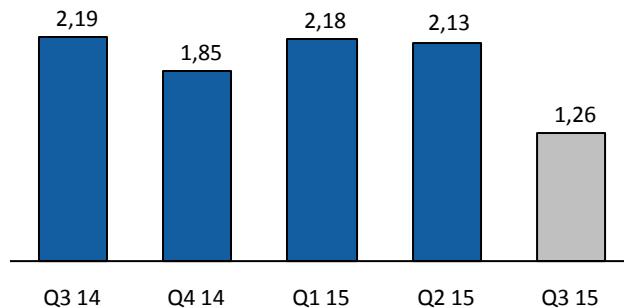
Egenkapitalavkastning



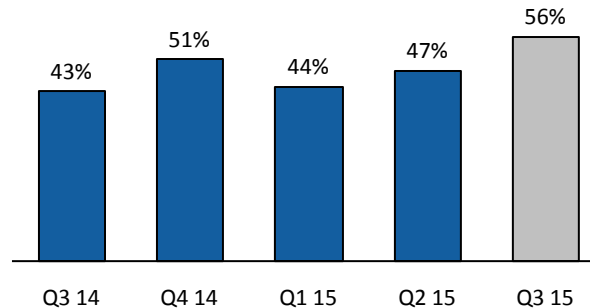
Ren kjernekapitaldekning



Resultat per egenkapitalbevis



Kostnadsprosent



3. kvartal 2015

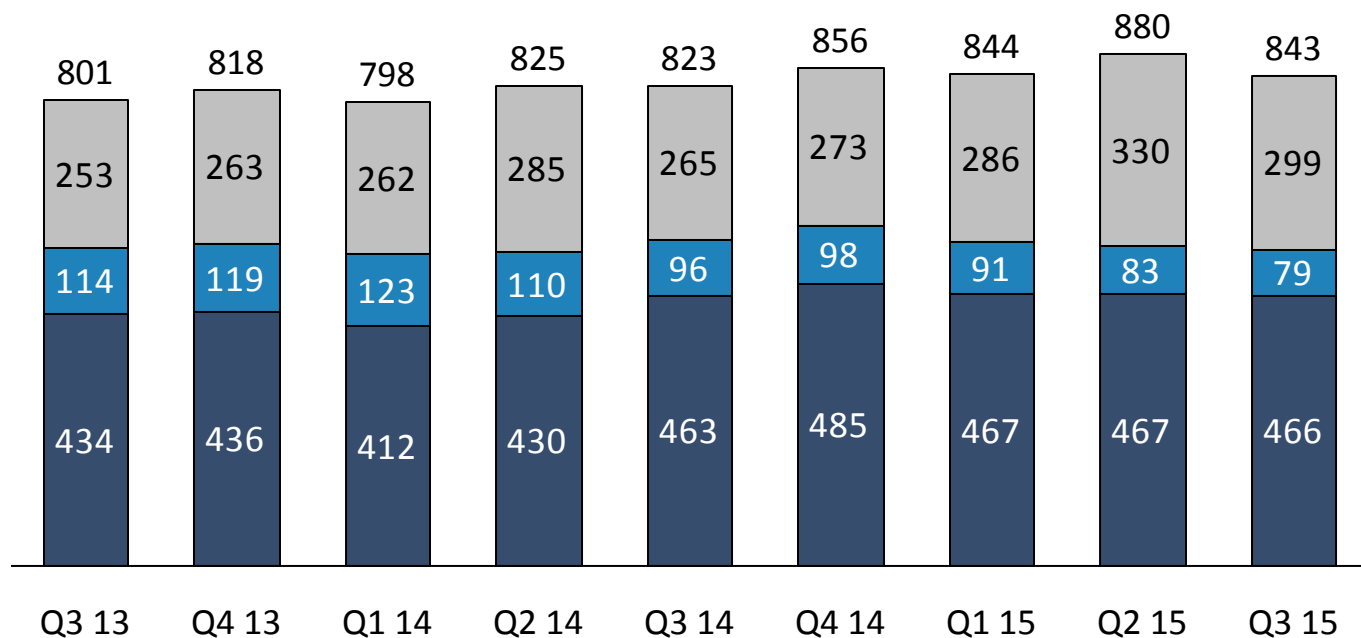
Resultatutvikling

Resultat	hittil			per kvartal				
NOK mill	30.9.15	30.9.14	Endring	Q3 15	Q2 15	Q1 15	Q4 14	Q3 14
Rentenetto	1.399	1.305	94	466	467	467	485	463
Provisjonsinntekter	1.168	1.140	27	378	413	377	371	361
Sum driftsinntekter	2.567	2.446	121	843	880	844	856	823
Driftskostnader	1.416	1.310	106	466	496	454	479	425
Resultat bankdrift før tap	1.151	1.136	15	377	384	391	377	398
Tap på utlån	112	55	57	56	35	22	34	24
Resultat bankdrift etter tap	1.039	1.081	-42	321	349	369	343	374
Tilknyttede selskaper	326	383	-57	78	120	128	144	169
Avkastning finansielle inv.	23	245	-222	-91	45	69	-53	1
Resultat før skatt	1.388	1.709	-321	309	513	566	434	544
Skatt	270	302	-33	61	83	126	60	101
Overskudd	1.119	1.407	-288	248	430	441	375	443
Egenkapitalavkastning	11,5 %	16,1 %		7,4 %	13,4 %	14,1 %	12,1 %	14,8 %

Driftsinntekter

- Provisjonsinntekter
- Provisjonsinntekter Boligkreditt/Næringskreditt
- Rentenetto

Driftsinntekter per kvartal siste 2 år

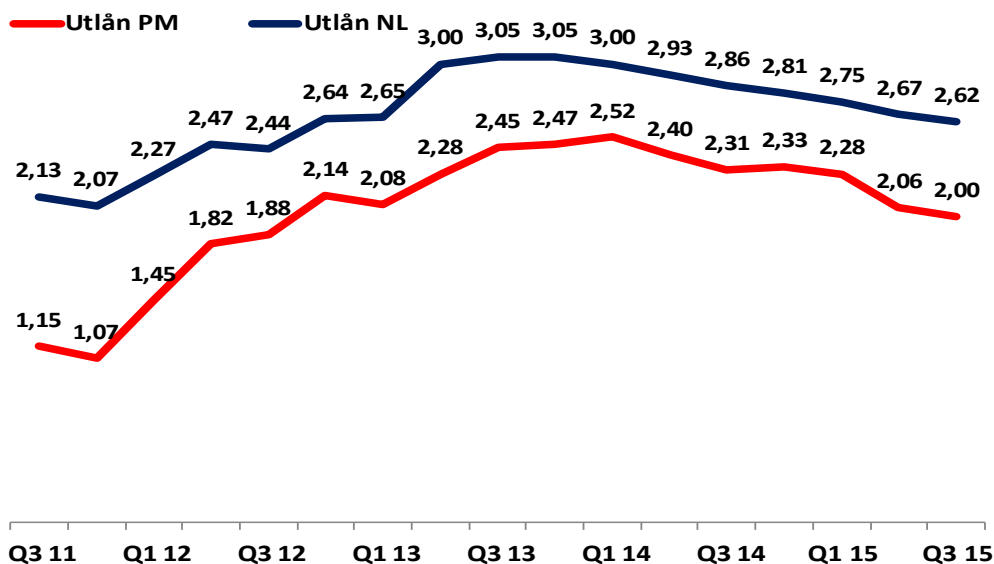


Utlånsmarginer

Marginer presses med vedvarende lavt rentenivå gjennom 2014 og 2015

Marginer utlån PM og BM fra Q3 2011 per kvartal

Prosent

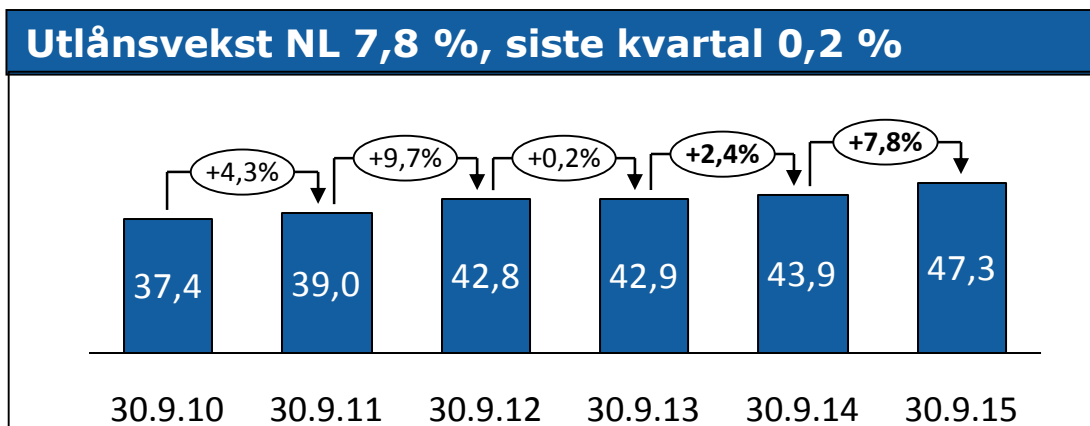
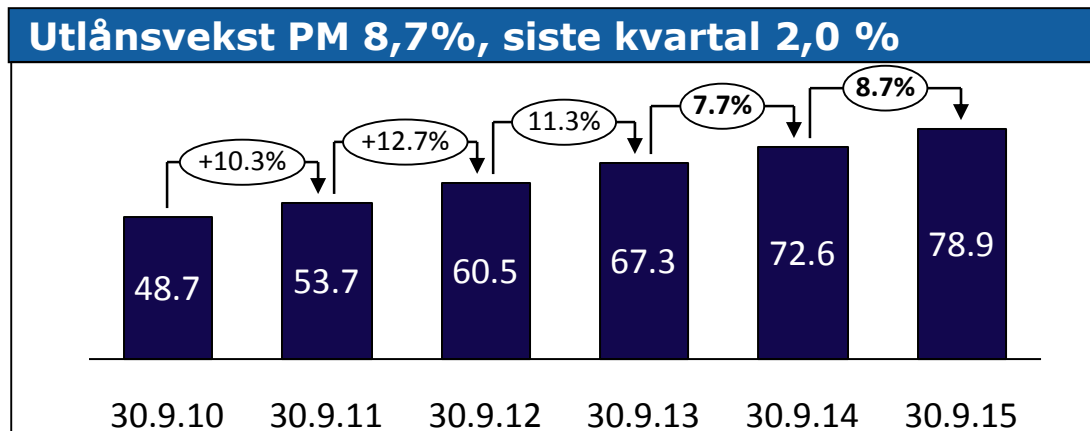


Kommentar

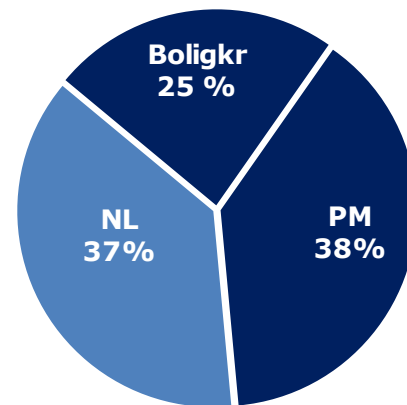
- Hard priskonkurranse på utlån
- Fire renteendringer på de beste boliglånene er gjennomført fra juni i 2014
- Ny rentenedsettelse på PM lån fra desember 2015 på inntil 20 bp

Definisjon: Snitt kunderente minus NIBOR 3 mnd glidende gjennomsnitt

Utlånsvekst 8,3 % siste 12 måneder



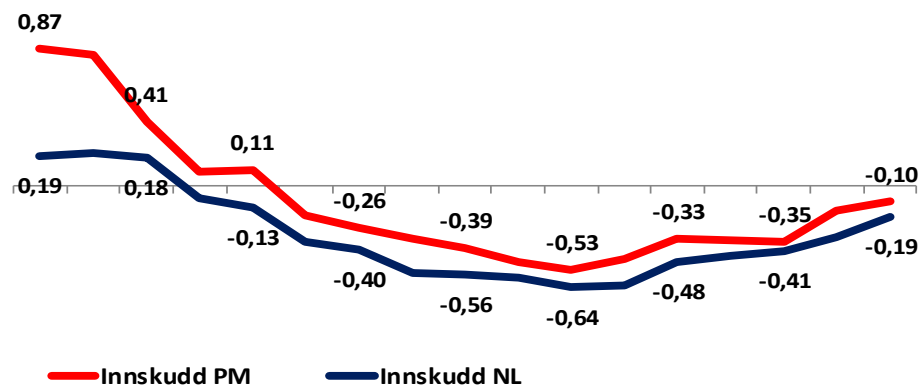
Utlånsfordeling



Innskuddsmarginer

Marginer innskudd PM og BM fra Q3 2011 per kvartal

Prosent



Q3 11 Q1 12 Q3 12 Q1 13 Q3 13 Q1 14 Q3 14 Q1 15 Q3 15

Kommentar

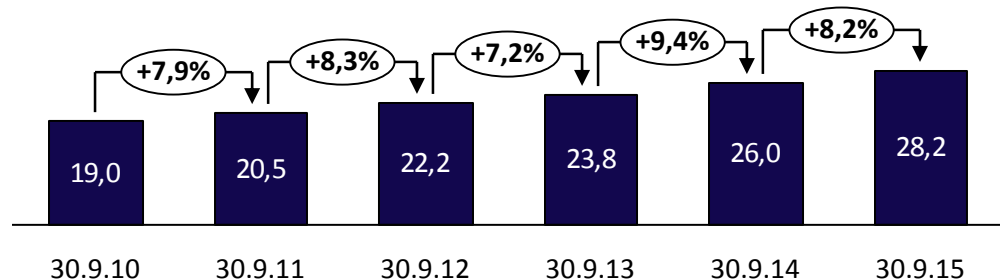
- Økte marginer som følge av reprising
- Ytterligere reprising gjennomføres både på innskudd fra næringsliv og privatmarked

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

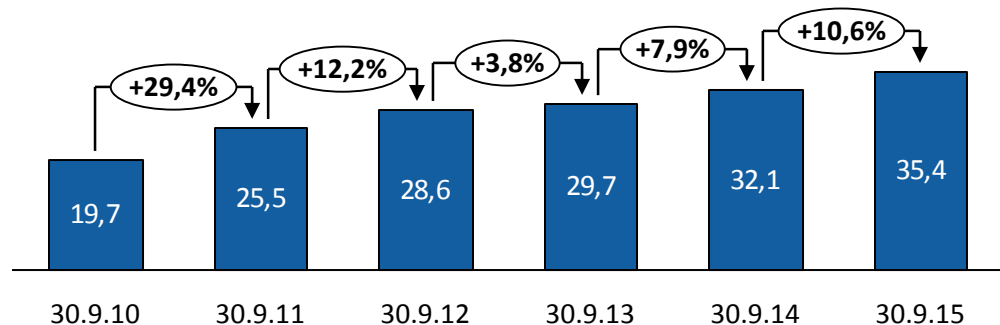
Innskuddsvekst 9,5 % siste 12 måneder

God vekst i innskudd fra både privat- og næringslivskunder

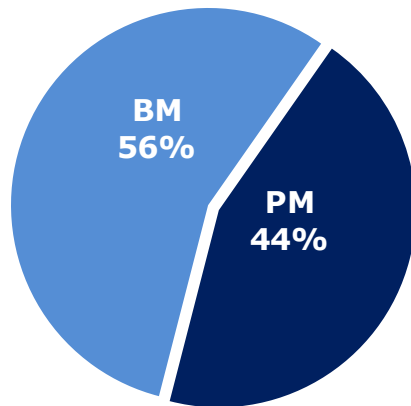
Innskuddsvekst PM 8,2%



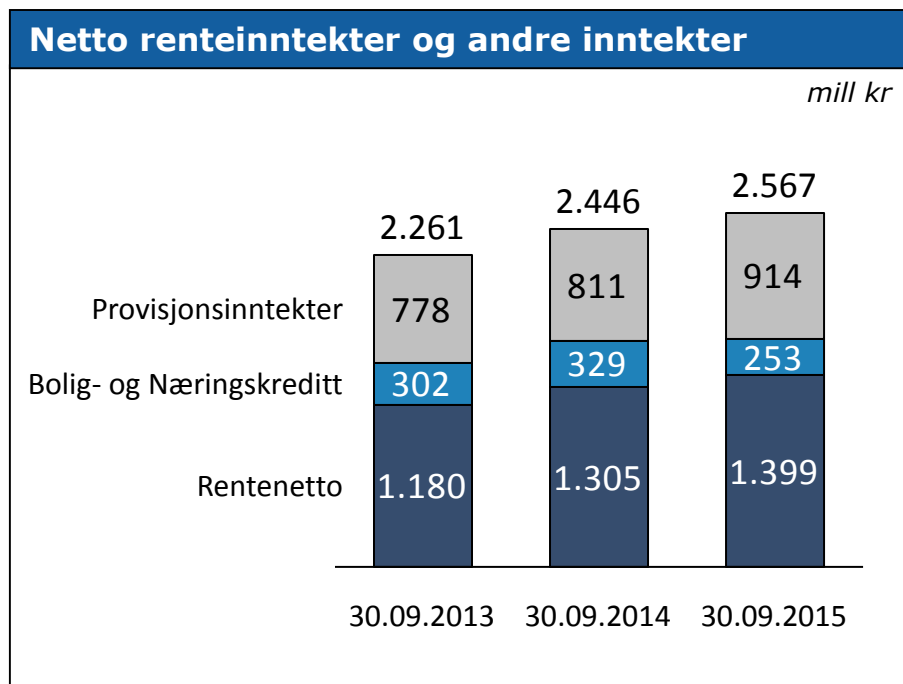
Innskuddsvekst NL 10,6 %



Innskuddsfordeling



Robust inntektsplattform og økte provisjonsinntekter



Andre inntekter per Q3 14 og Q3 15

<i>mill kr</i>	30.9.15	30.9.14
Betalingstjenester	143	141
Kredittkort	42	38
Sparing	43	34
Forsikring	114	101
Garantiprovisjoner	52	45
Eiendomsmegling	262	239
Regnskapstjenester	143	134
Markets	43	12
Forvaltning	15	11
Øvrige provisjoner	58	56
Provisjonsinnt. eks. Bolig og Næring	914	811
Boligkreditt	247	321
Næringskreditt	7	8
Sum provisjonsinntekter	1.168	1.140

- Robust inntektsplattform i konsernet
- Inntektene kommer fra en bred og diversifisert produktportefølje både i morbank, datterselskaper og produktselskaper

Avkastning finansielle investeringer

Per kvartal

NOK mill.

	2015	2014	Q3 15	Q2 15	Q1 15	Q4 14	Q3 14
Kursgevinst og utbytte aksjer	79	216	9	61	10	-15	2
Obligasjoner og derivater	-73	-18	-116	32	11	-48	-15
Endret verdsettelsesmodell fastrentelån	-64			-64			
Valuta og renteforretninger	82	46	18	16	48	11	12
Netto avk. finansielle investeringer	24	245	-90	44	69	-52	0

Datterselskaper

Resultat	hittil			per kvartal				
NOK mill	30.9.15	30.9.14	Endring	Q3 15	Q2 15	Q1 15	Q4 14	Q3 14
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	39,5	42,2	-2,7	10,3	21,3	7,8	8,7	16,6
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	26,0	24,1	1,9	5,7	12,4	7,9	16,4	5,0
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (eierandel 72,1 %)	63,6	49,9	13,7	20,1	22,2	21,3	18,1	18,3
Allegro Kapitalforvaltning (eierandel 90 %)	2,1	-1,3	3,4	0,7	1,0	0,3	3,9	-0,7
SpareBank 1 SMN Invest	33,0	31,1	1,9	20,0	12,1	0,9	-29,4	-7,7
Sparebank 1 Markets (eierandel 73,3 %)	-62,7			-52,6	-10,1			

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

SpareBank 1 Markets: Regnskap per 3. kvartal 2015 og proforma regnskap per 3. kvartal 2015

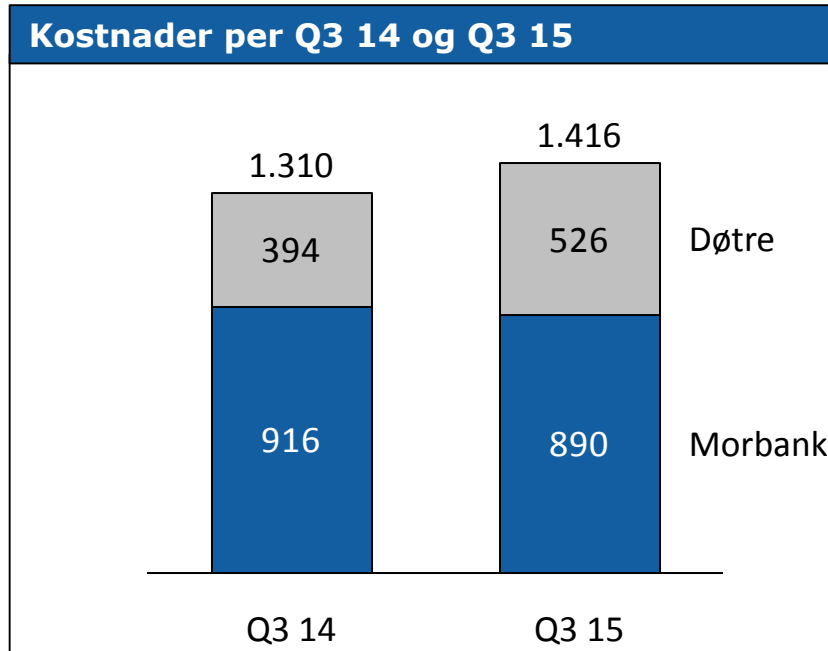
Per 3. kvartal 2015 – driftsresultat og proforma resultat

NOK mill	Proforma Per Q3 15	SMN Markets Q1 15	Sb1 Markets Per Q3 15	Q3 15	Q2 15	Q1 15
Equities / High Yield	50	2	49	14	17	18
Fremmedkapital	-1	0	-1	1	-3	2
Corporate	27	0	27	10	8	9
Valuta- og renteforretninger	84	29	55	28	27	0
Øvrige provisjonsinntekter	5	1	5	2	2	0
Sum inntekter før kurstap	165	31	134	55	51	28
Kurstap obligasjoner	-51	1	-52	-52		
Netto inntekter	114	32	83	3	51	28
Kostnader	174	10	164	59	59	46
Resultat før skatt	-60	21	-81	-56	-8	-17

Kommentar

- Inntektene i kvartalet vesentlig påvirket av stor utgang i kredittmarginer på obligasjoner, minus 52 mill i kvartalet isolert sett)
- Positiv utvikling i ordreboken for corporate
- Gjennomfører en emisjon på 100 mill for å styrke soliditeten til selskapet
- Datterselskap av SpareBank 1 SMN fra 2. kvartal. SMN sin eierandel på 73,4 %

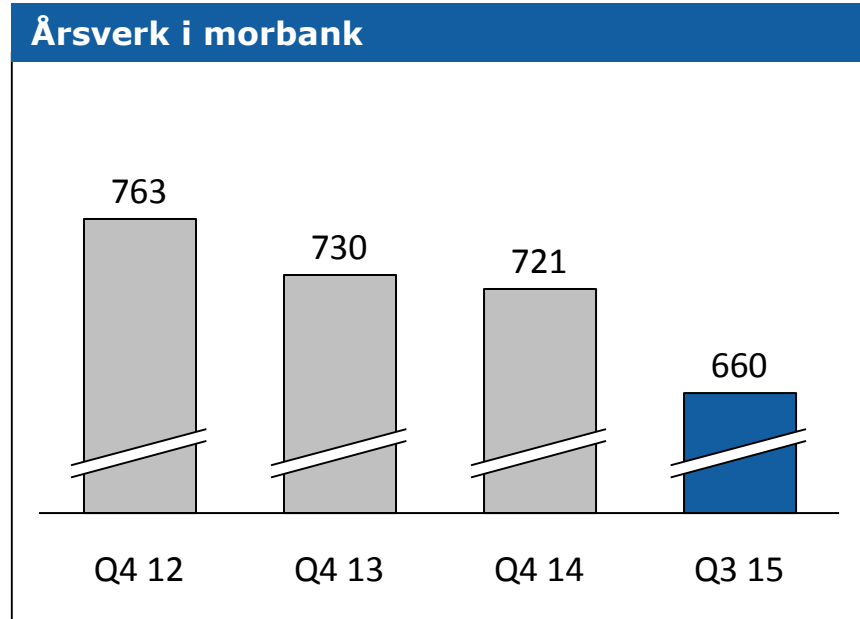
Kostnadsutvikling



Moderat kostnadsvekst i morbank

- Av økningen i konsernet er 90 millioner kroner knyttet til konsolidering av SpareBank 1 Markets som datterselskap fra andre kvartal 2015
- Effekt av overførte marketsaktiviteter til SB1 Markets fra Q2 har gitt et kostnadsbortfall på 28 millioner kroner i 2. og 3. kvartal. Hensyntatt dette har netto kostnadsvekst i morbanken vært 2 millioner kroner tilsvarende 0,2 prosent
- Målet er nullvekst i kostnader i morbanken i 2015 og 2016

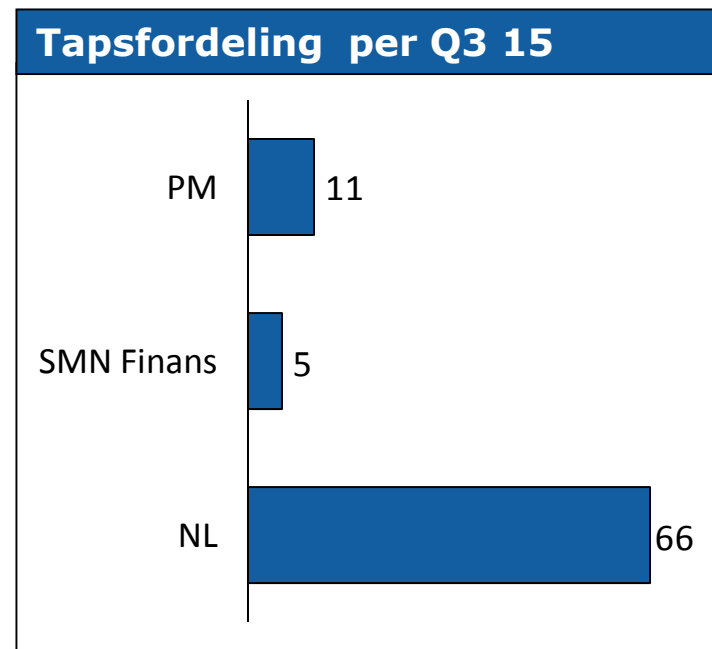
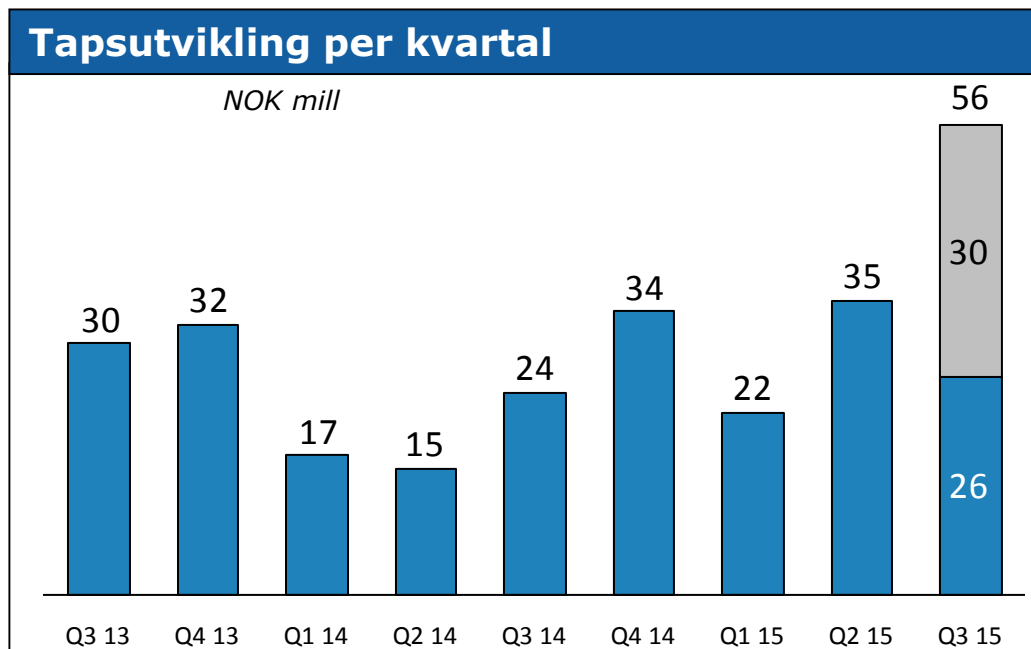
Færre årsverk avgjørende for å nå kostnads målet



- Ved utgangen av september var det ca 60 færre årsverk i morbanken enn ved årsskiftet
- Dette er i hovedsak naturlig avgang
- Innen utgangen av 2016 er det målsatt en ytterligere nedgang på om lag 60 årsverk

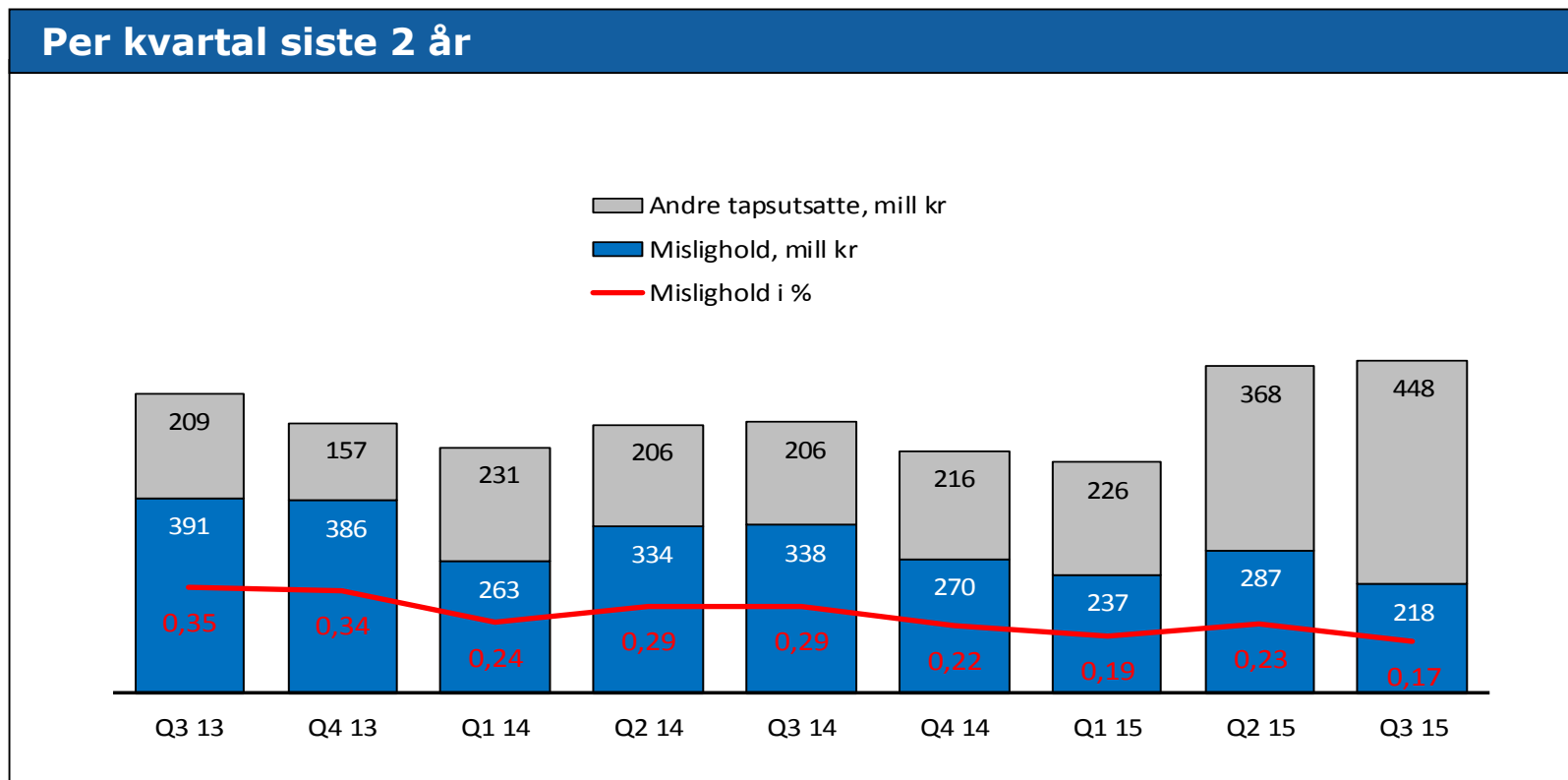
I dette oppsettet er 32 årsverk i kapitalmarkedsaktiviteten i SMN i 2012, 2013 og 2014 holdt utenfor. Aktiviteten inklusive 32 årsverk er overført SpareBank 1 Markets fra 2. kvartal i 2015.

Lave utlånstap, 0,12 % av brutto utlån, inklusive 30 mill i gruppevise nedskrivninger

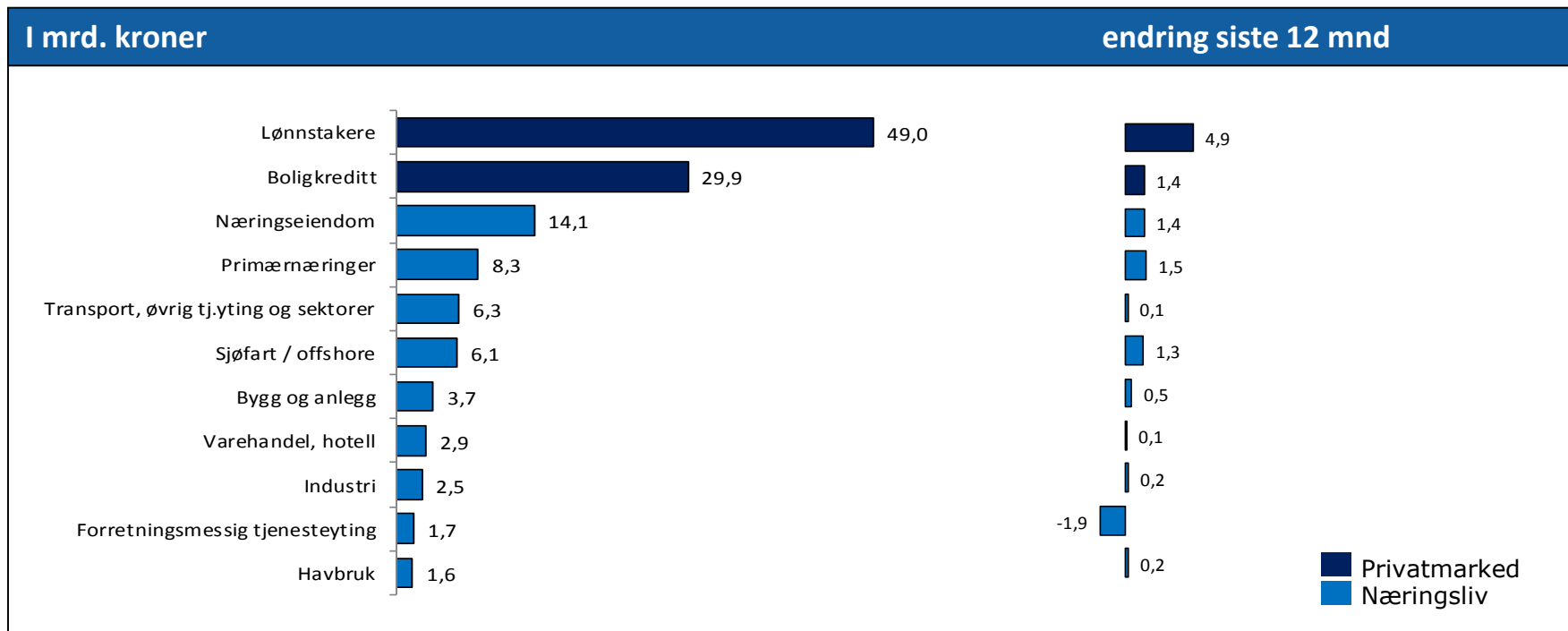


- Tap på utlån utgjør 0,12 % (0,06 %) av brutto utlån per 30.9.2015

Meget lavt nivå på mislighold og problemlån



Utlån – endring på sektor og næring



- Høy andel massemarked og primærnæring er risikodempende. Næringslivsporteføljen er diversifisert
- Veksten siste 12 måneder fordeler seg relativt jevnt

Balanse

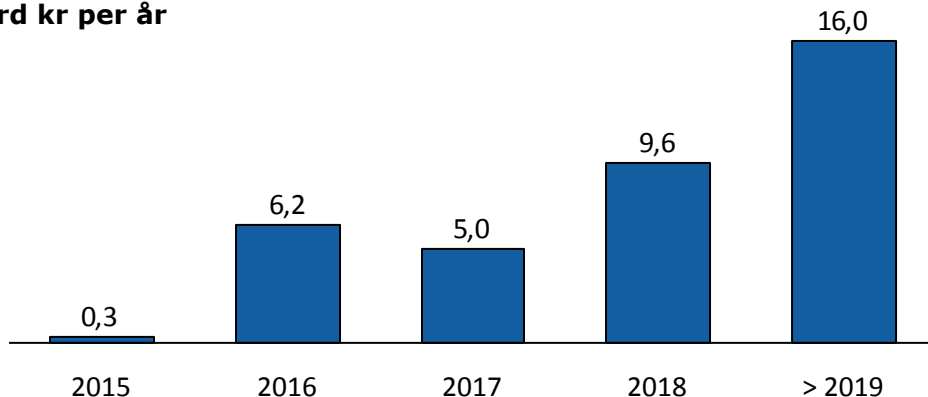
Siste 2 år

	30.9.15	30.9.14	31.12.14
Likvider	18,5	17,3	20,1
Netto utlån	94,4	86,2	90,1
Aksjer	1,2	0,7	0,7
Investering i tilknyttede selskaper og HFS	5,2	5,1	5,2
Goodwill	0,5	0,5	0,5
Øvrige aktiva	9,4	7,4	9,4
Eiendeler	129,2	117,2	126,0
Pengemarkedsfinansiering	41,9	36,5	42,1
Innskudd fra kunder	63,6	58,1	60,7
Øvrig gjeld	6,8	7,0	7,3
Ansvarlig lånekapital	3,5	3,3	3,4
Egenkapital	13,5	12,2	12,5
Gjeld og egenkapital	129,2	117,2	126,0
I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	31,3	29,7	29,9

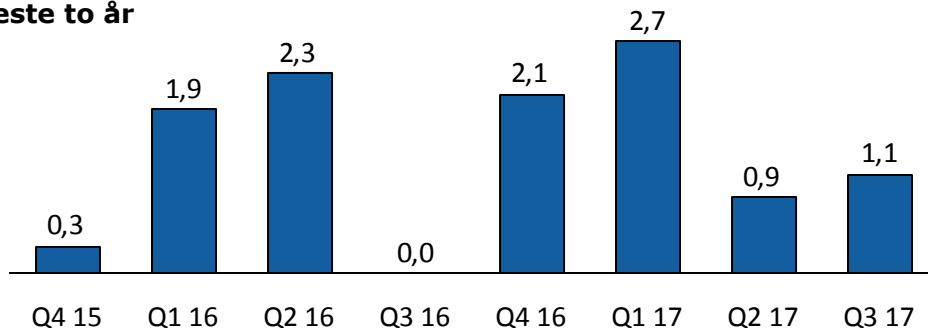
God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

Forfallsstruktur per 30.9.15

Mrd kr per år



Mrd kr per kvartal
neste to år

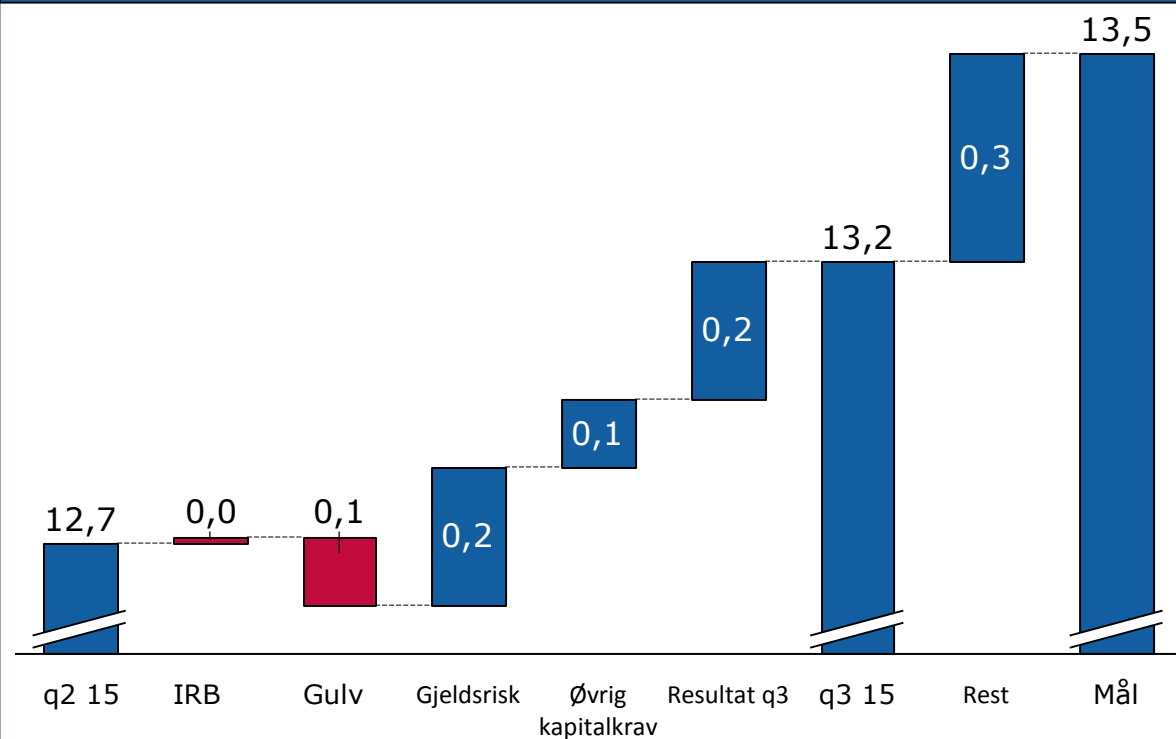


Kommentarer

- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, lån på samlet 30 mrd. kroner solgt per 30.9.2015
- Samlede forfall neste 2 år 11,3 mrd. kroner:
 - 0,3 mrd i Q4 2015
 - 6,3 mrd i 2016
 - 4,7 mrd i Q1, Q2 og Q3 17

SpareBank 1 SMN vil nå målet om ren kjernekapitaldekning på 13,5 % per 30. juni 2016. Nytt mål om minst 14,0 % per 31. desember 2016

Utvikling ren kjernekapitaldekning



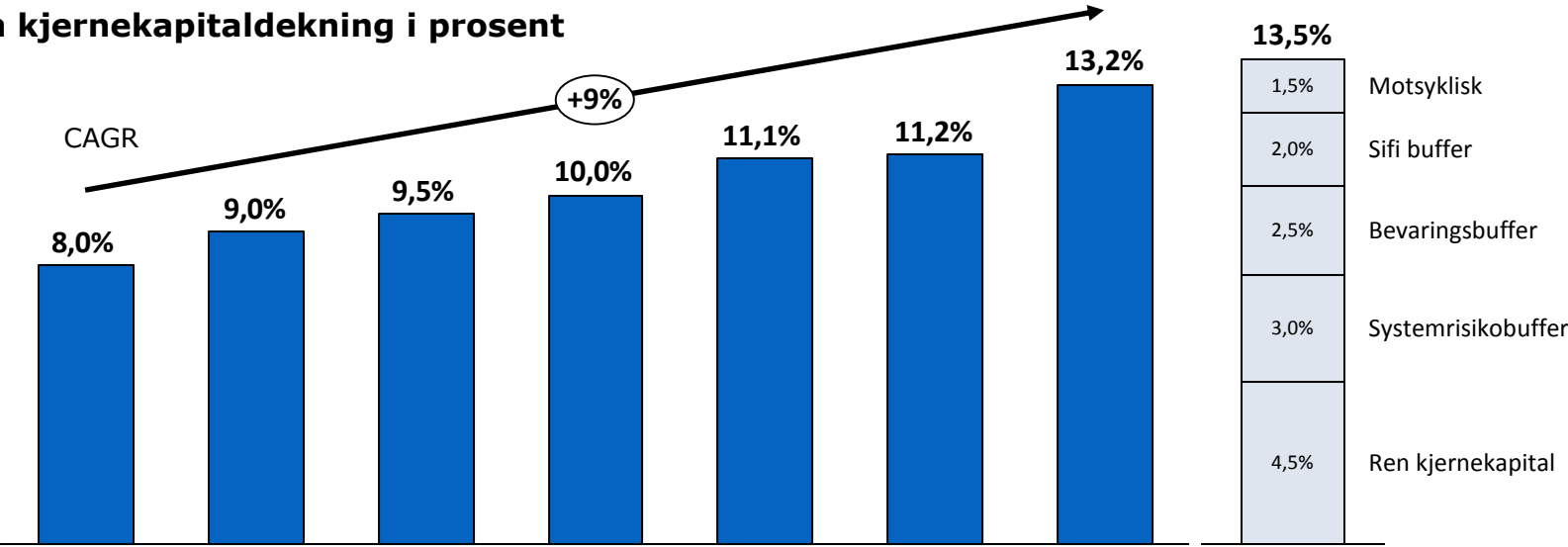
Endringer i Q3 15

50 punkter i styrket kjernekapitaldekning som følge av engangshendelser :

- Redusert obligasjonsportefølje i SpareBank 1 Markets
- Revidert beregningsmetodikk for kapitalkrav knyttet til derivater

Utvikling i ren kjernekapital, kapital og egenkapitalavkastning i perioden fra 2009 til 2015

Ren kjernekapitaldekning i prosent



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ren kjernekapital	4.938	6.177	6.687	8.254	9.374	10.679	11.652
EK-Avkastning	16,2 %	14,6 %	12,8 %	11,7 %	13,3 %	15,1 %	11,5 %
RWA	64.400	66.688	75.337	82.450	84.591	95.322	88.586

Mål 1.
halvår 2016

Vedlegg



Endring rentenetto

Per Q3 2014 – per Q3 2015

Netto renteinntekter per 3. kv. 2014	1.305
--------------------------------------	-------

Netto renteinntekter per 3. kv. 2015	1.399
--------------------------------------	-------

Endring	94
----------------	-----------

Fremkommer slik:

Utlånsgebyrer	2
---------------	---

Utlånsvolum	201
-------------	-----

Innskuddsvolum	-22
----------------	-----

Utlånsmargin	-185
--------------	------

Innskuddsmargin	117
-----------------	-----

Forrentning egenkapital	-23
-------------------------	-----

Finansiering og likviditetsbeholdning	-12
---------------------------------------	-----

SMN Finans	17
------------	----

Endring	94
----------------	-----------

Store bruttobevegelser

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

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

Tilknyttede selskaper

Resultat	hittil			per kvartal				
NOK mill	30.9.15	30.9.14	Endring	Q3 15	Q2 15	Q1 15	Q4 14	Q3 14
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	183,4	259,5	-76,0	55,8	68,2	59,4	98,5	109,0
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 17,5 %)	64,6	22,8	41,9	14,5	9,1	41,0	14,8	10,3
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 33,7 %)	22,0	30,4	-8,4	6,6	7,3	8,1	10,1	10,4
BN Bank (eierandel 33 %)	30,7	78,0	-47,3	-4,1	16,5	18,3	14,6	22,9
Selskaper eiet av SpareBank 1 SMN Invest	12,9	17,8	-4,9	0,0	12,9	0,0	12,7	17,8
SpareBank 1 Kredittkort (eierandel 18,4 %)	15,2	-0,9	16,1	5,6	5,8	3,8	2,2	4,2

SpareBank 1 Markets var tilknyttet selskap av SpareBank 1 SMN til og med 1. kvartal 2015

Kostnadsvekst i morbanken 0,2 % (hensyntatt effekter av SpareBank 1 Markets-transaksjonen)

Endring per Q3 2014 – per Q3 2015

Kostnader per 3. kvartal 2015	1.415,9
Kostnader per 3. kvartal 2014	1.309,7
Endring	106,2

Fremkommer slik:

morbank hensyntatt SMN Markets **2,2**

SMN Markets overført SB1 Markets 28,1

morbank **-25,9**

Personalkostnader -20,7

IT 2,1

Markedsføring / sponsor 2,5

Øvrige -9,8

døtre **132,2**

Regnskapshuset SMN 10,4

EiendomsMegler 1 14,4

SpareBank 1 Finans Midt-Norge 3,0

SpareBank 1 Markets 118,3

Andre selskaper -13,9

Konsern **106,2**

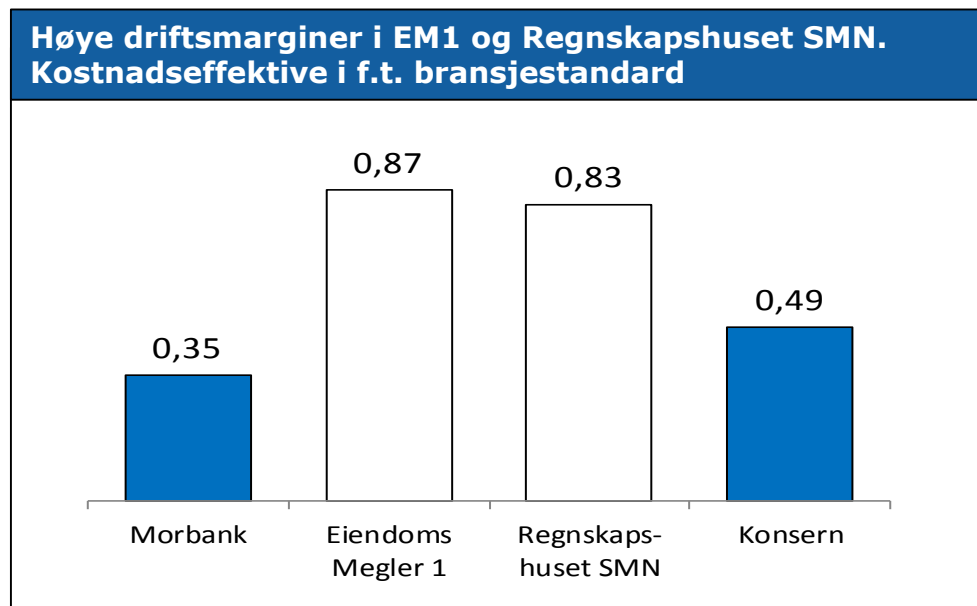
Konserneffekt SB1 Markets 90,2

Konsern hensyntatt Markets **16,0**

Kommentarer

- Færre årsverk reduserer personalkostnadene
- Ytterligere årsverksnedgang i 4. kvartal
- Kostnadene i morbanken skal være på samme nivå i 2015 som i 2014

SpareBank 1 SMN skal fremstå som kostnadseffektiv også som konsern

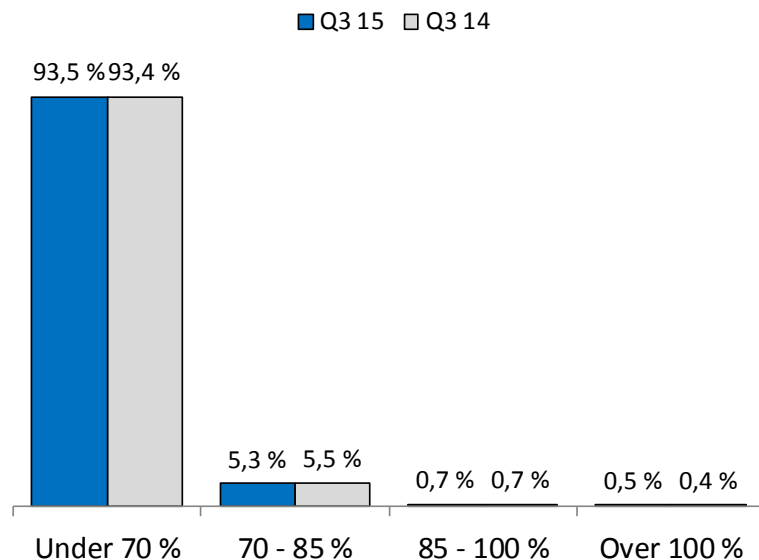


Lønnsomme og lite kapitalkrevende døtre:

- 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

Belåningsgrad boliglån

Belåningsgrad saldofordelt siste to år

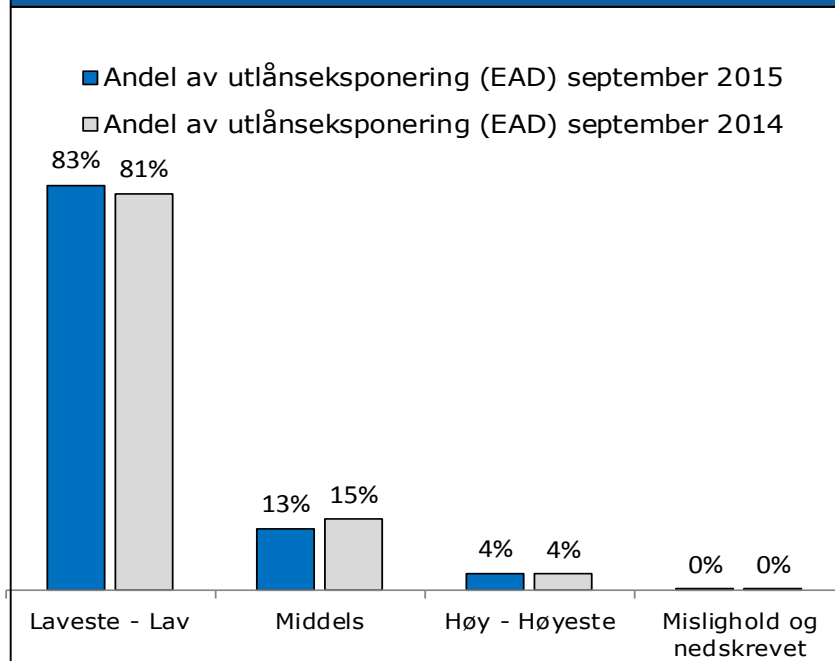


Belåningsgrad boliglån

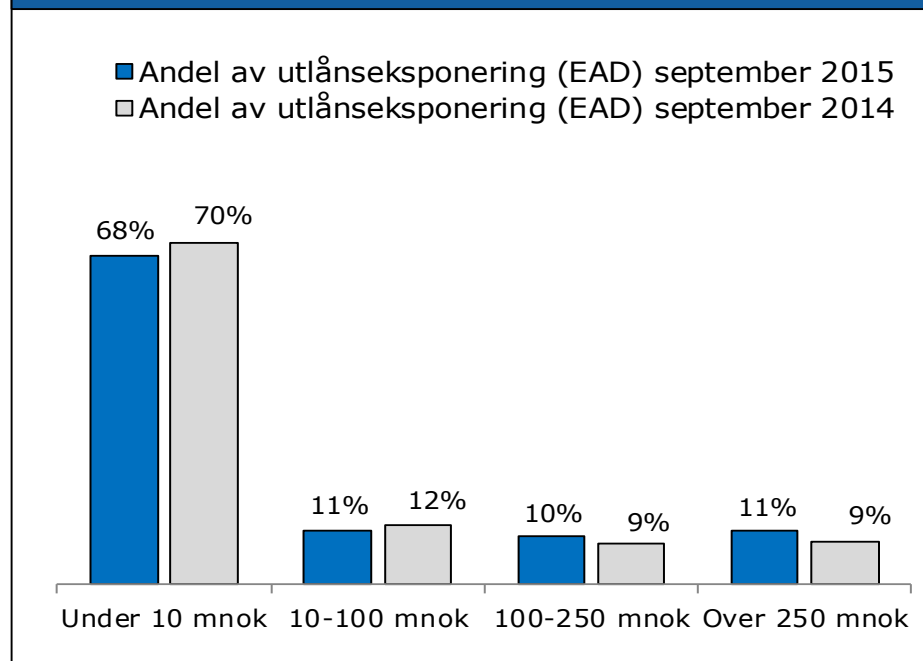
- 98,8% av bruttoeksponeringen ligger innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier
- Bruttoeksponering over 85 % 1,2 %

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)

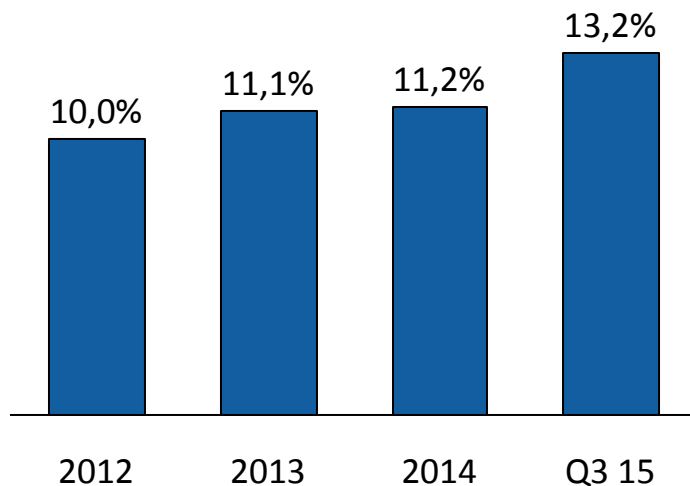


Bedret soliditet

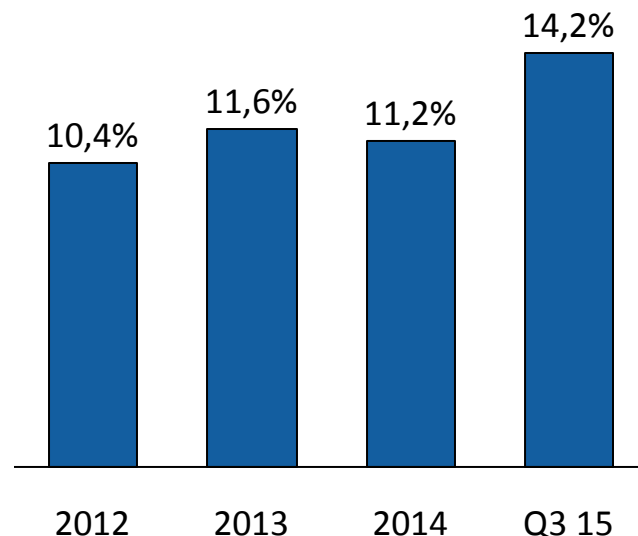
Kapitaldekning		
NOK mill.	30.9.15	30.9.14
Ren kjernekapital	11.652	10.605
Fondsobligasjon	1.798	1.698
Kjernekapital	13.451	12.302
Tilleggskapital	2.435	2.523
Sum ansvarlig kapital	15.886	14.826
Kapitalkrav kredittrisiko IRB	4.073	4.529
Gjeldsrisiko, egenkapitalrisiko	104	442
Operasjonell risiko	457	416
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.827	1.860
CVA	92	116
Overgangsordning Basel II	533	-
Minimumskrav ansvarlig kapital	7.087	7.364
Beregningsgrunnlag	88.586	92.045
Ren kjernekapitaldekning	13,2 %	11,5 %
Kjernekapitaldekning	15,2 %	13,4 %
Kapitaldekning	17,9 %	16,1 %

Styrket soliditet

Utvikling ren kjernekapitaldekning



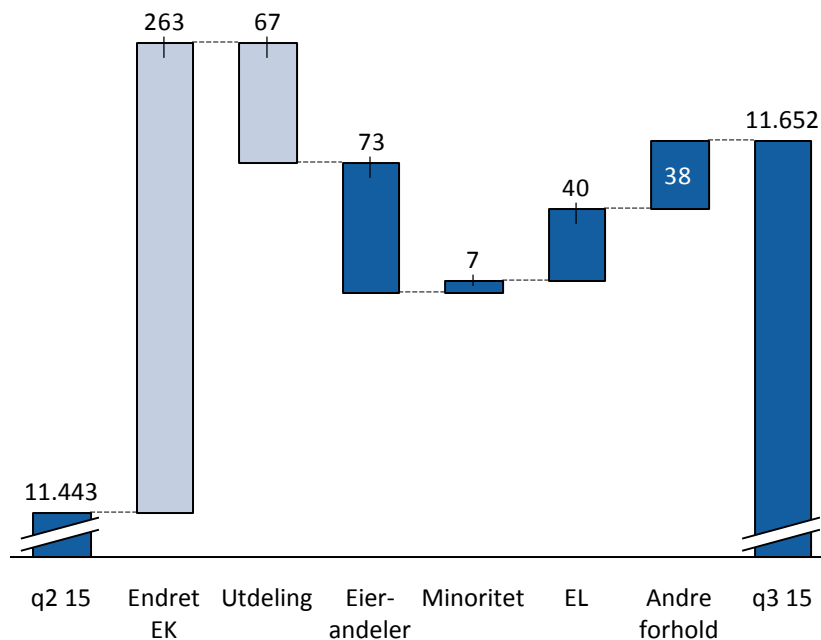
Utvikling ren kjernekapitaldekning uten overgangsregler (Basel III)



Endringer i ren kjernekapital og kapitalbehov i 3. kvartal 2015

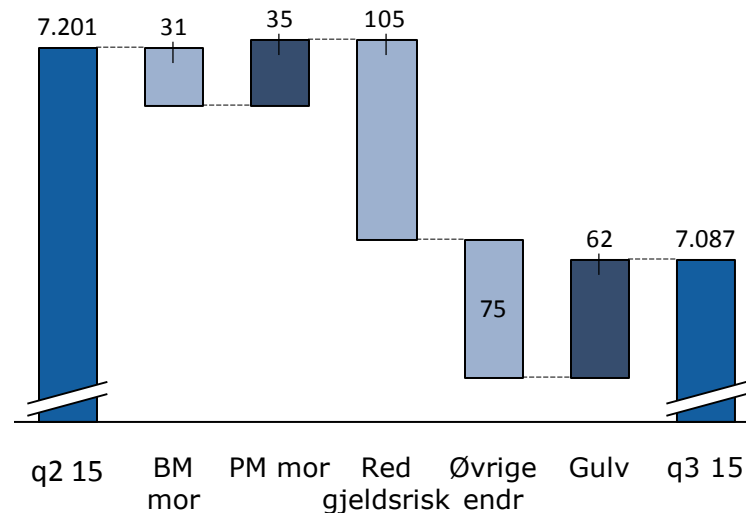
Økt ren kjernekapital

- Et noe svakere resultat gjør at konsernet bygger mindre kapital fra driften
- EL-fradraget er redusert som følge av økte gruppevise nedskrivninger



Marginal vekst i kapitalbehov (rwa)

- Konsernet har bygd ned obligasjonsporteføljen, dette reduserer gjeldsrisikoen
- Forbedret beregningsmetodikk har redusert kapitalkrav knyttet til derivater



Nøkkeltall

Siste 3 år

	30.9.15	30.9.14	30.9.13
Rentemargin	1,46	1,50	1,42
Provisjonsinntekter og avk. fin. inv.	1,59	2,04	1,71
Driftskostnader	1,48	1,51	1,51
Resultat	1,57	2,03	1,62
Kjemekapitalandel eks hybridkapital	13,2 %	11,5 %	10,7 %
Kjemekapitalandel	15,2 %	13,4 %	12,6 %
Kapitaldekning	17,9 %	16,1 %	14,2 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt)	8,3 %	5,4 %	6,7 %
Innskuddsvekst	9,5 %	8,5 %	5,1 %
Innskuddsdekning	67 %	67 %	67 %
PM-andel utlån	63 %	62 %	61 %
Kostnader / inntekter	49 %	43 %	48 %
Egenkapitalavkastning	11,5 %	16,1 %	13,3 %
Tap i % av utlån	0,12 %	0,06 %	0,08 %

Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

Siste 5 år (korrigert for gjennomførte emisjoner)

	30.9.15	30.9.14	2014	2013	2012	2011
Egenkapitalbevisbrøk	64,6 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %	64,6 %	60,6 %
Antall EKB (mill)	129,83	129,83	129,83	129,83	129,83	102,76
Børskurs	54,00	59,25	58,50	55,00	34,80	36,31
Børsverdi (mill kr)	7.011	7.692	7.595	7.141	4.518	3.731
Bokført EK per EKB	65,52	60,53	62,04	55,69	50,09	48,91
Resultat per EKB, majoritet	5,57	6,97	8,82	6,92	5,21	6,06
Utbytte per EKB	-	-	2,25	1,75	1,50	1,85
Pris/Inntjening	7,27	6,38	6,63	7,95	6,68	5,99
Pris/Bokført egenkapital	0,82	0,98	0,94	0,99	0,69	0,74

SpareBank 1 SMN

7467 TRONDHEIM

Konsernsjef

Finn Haugan

Tel +47 900 41 002

E-mail finn.haugan@smn.no

Sentralbord

Tel +47 07300

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 2015

3. kvartal

30. oktober