

Regnskap

2. kvartal og 1. halvår 2015

12. august 2015

Finn Haugan, konsernsjef

Det går bra i Midt-Norge - moderat eksponering mot konsekvensen av lavere sokkelaktivitet

- Kredittkvaliteten i bankens utlånsportefølje er tilfredsstillende, og taps- og misligholdsnivået er lavt
- Banken legger til grunn fallende vekstrate i BNP som følge av reduserte oljeinvesteringer. En svakere norsk krone virker positivt for norsk eksportnæring, og vil delvis motvirke noe av disse effektene
- Det er store variasjoner i næringsstruktur i regionen
 - I Nord-Trøndelag er mye av virksomhetene sentrert rundt primærnæringer og varehandel
 - Nærings sammensetningen i Sør-Trøndelag er mer tjenestedrevet og relativt lik norsk fastlandsøkonomi for øvrig
 - Møre og Romsdal har en betydelig leverandørindustri, men mye av aktiviteten er også eksportrettet
- Stabilt lav arbeidsledighet (NAV)
 - 2,5 % i Sør- og Nord-Trøndelag
 - 2,3 % i Møre og Romsdal
 - 2,7 % hele landet i mai 2015.

(NAV-tall: Tall for registrert arbeidsledighet på kommune- og fylkesnivå publiseres av NAV)

BN Bank – avvikling av bedriftsmarkedsaktivitet

- Styret i BN Bank har besluttet å rendyrke banken som en personmarkedsbank og avvikle bedriftsmarkedsvirksomheten som består av utlån til næringseiendom.
- Bakgrunnen for beslutningen er et ønske om å videreutvikle personmarkedet ved å rendyrke BN Bank til en offensiv bank for kunder som foretrekker et selvbetjeningskonsept og gunstige renter over tid.
- Bedriftsmarkedsaktivitetene i BN Bank har vært rettet mot finansiering av godt sikrede næringseiendomsengasjement, og bedriftsmarkedet har historisk vært et viktig område for BN Bank. Særnorske kapitaldekningsregler gjør imidlertid at egenkapitalavkastningen på dette lavrisikosegmentet blir relativt lav. Det er ingen utsikter til at det særnorske kapitaldekningsregelverket vil bli endret. Følgelig vil lønnsomheten forbli for lav som følge av at prisene settes av aktører med andre rammebetingelser.
- Banken har de senere årene bygd opp en betydelig personmarkedsvirksomhet med tilfredsstillende lønnsomhet. Styret i BN Bank ser et stort utviklingspotensial i denne virksomheten, og vil kanalisere all kraft inn mot personmarkedet. Banken har ambisjoner om økt vekst og ytterligere økt lønnsomhet.
- BN Bank vil fortsatt være en del av SpareBank 1 Alliansen. SpareBank 1 SMN vil videreføre sitt eierskap i BN Bank og vil bidra til at virksomhetsendringen gjennomføres på en måte som sikrer kreditorenes interesser.
- Arbeidet med nedbygging av bedriftsmarkedsvirksomheten vil skje kontrollert over tid. For SpareBank 1 SMN vil dette isolert sett bidra til redusert konsolidert risikovektet balanse og dermed bedret kapitaldekning.

Meget godt resultat og styrket soliditet i 1. halvår 2015

Sterkt resultat, 13,7% egenkapitalavkastning i første halvår 2015

Kjernevirksomheten utvikler seg fortsatt positivt. Styrker en meget solid markedsposisjon i Trøndelag og Møre og Romsdal

Ren kjernekapital 12,7 %. Målet på 13,5 % per 30. juni 2016 vil nås med tilbakeholdt overskudd og moderat vekst. Nytt kjernekapitaldekningsmål på 14,0 % per 31. desember 2016

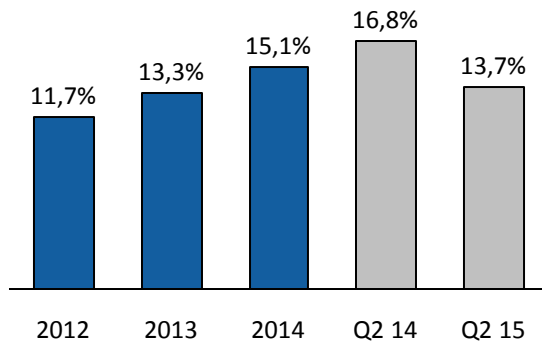
Restrukturering av BN Bank til en ren PM bank frigjør kapital og styrker lønnsomheten. Ren kjernekapitaldekning i SMN bedres med 1,3 %-poeng etter gjennomføring

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

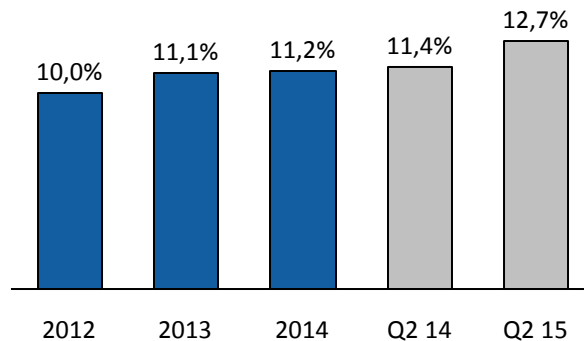
SpareBank 1 Markets konsolidert som datterselskap. Samsparbanker har økt sin eierandel til 27,1 % i SpareBank 1 Finans Midt-Norge fra Q2

Styrket resultat og soliditet

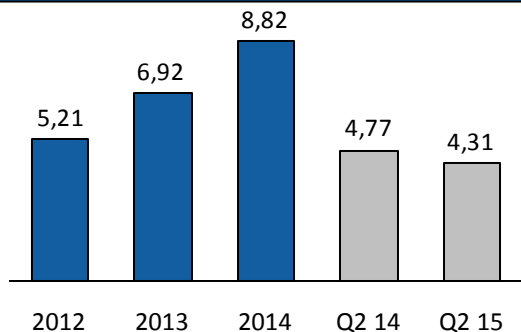
Egenkapitalavkastning



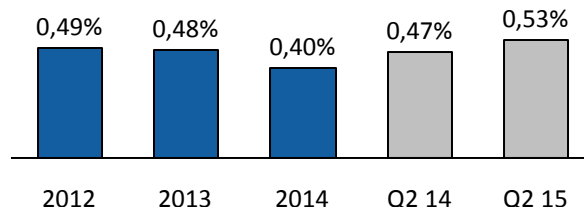
Ren kjernekapitaldekning



Resultat per egenkapitalbevis



Misligholdte og andre tapsutsatte lån i prosent av brutto utlån



2. kvartal 2015

Regnskap 1. halvår 2015

Overskudd 871 mill kroner (963 mill – hvorav gevinst Nets 156 mill)

Egenkapitalavkastning 13,7 % (16,8 %)

Resultat kjernevirksomhet 718 mill kroner (706 mill)

Kostnadsvekst morbank 0,8 % (1,7 %)

Ren kjernekapitaldekning 12,7 % (11,4 %)

Utlånsvekst PM 8,4 % (8,2 %) og NL 8,6 % (0,4 %), innskuddsvekst 11,4 % (8,5 %) siste 12 måneder

Bokført verdi per egenkapitalbevis 64,18 (58,32) kroner, resultat per egenkapitalbevis 4,31 kroner (4,77)

Utvalgte nøkkeltall 2. kvartal 2015

Overskudd 430 mill kroner (464 mill)

Egenkapitalavkastning 13,4 % (16,0 %)

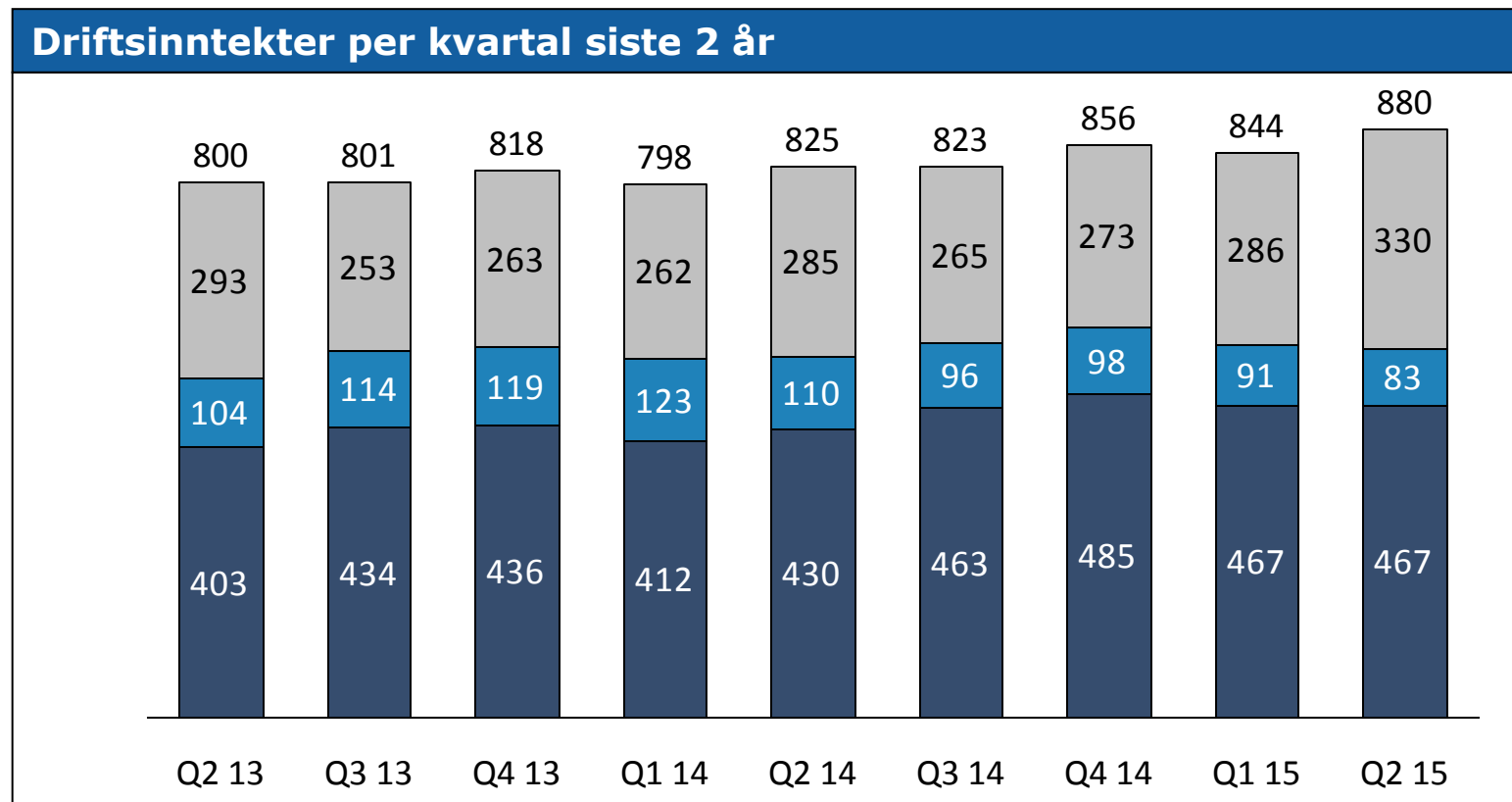
Resultat kjernevirksomhet 349 mill kroner (367 mill)

Utlånsvekst PM 2,9 % (2,5 %) og NL -1,2 % (3,1 %) i kvartalet

Resultat per egenkapitalbevis 2,13 kroner (2,29)

Økte driftsinntekter

- Provisjonsinntekter
- Provisjonsinntekter Boligkreditt/Næringskreditt
- Rentenetto

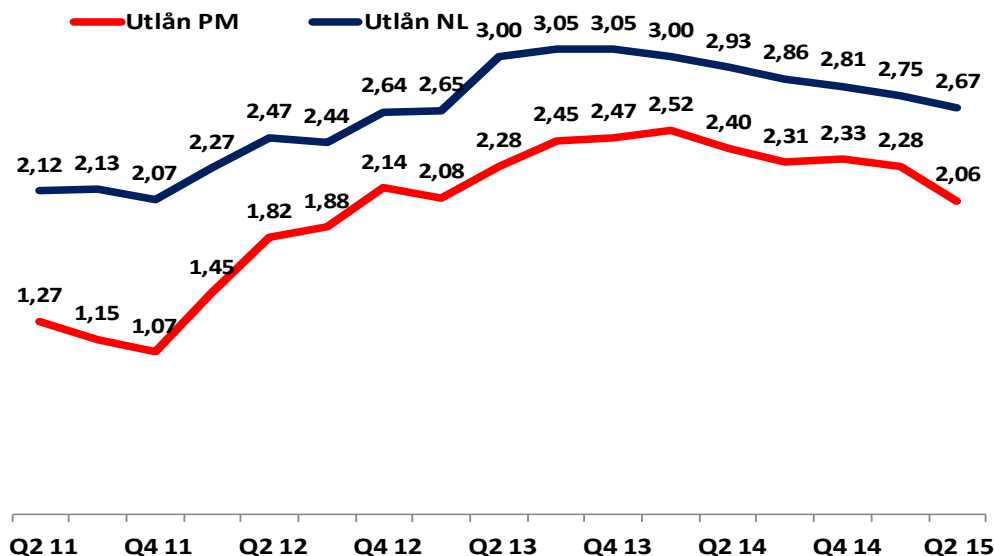


Utlånsmarginer

Økte kapitalkrav gav økte marginer fra 2013, presses ned gjennom 2014 og 2015

Marginer utlån PM og BM fra Q2 2011 per kvartal

Prosent

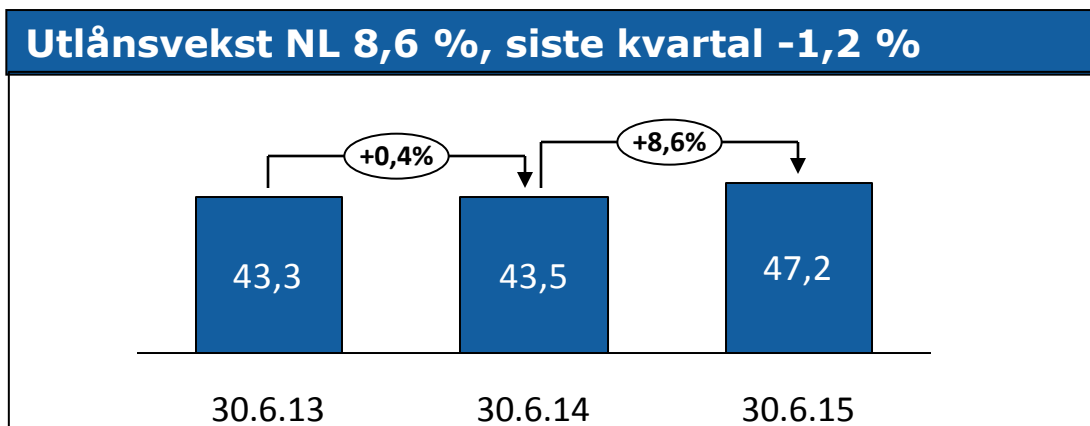
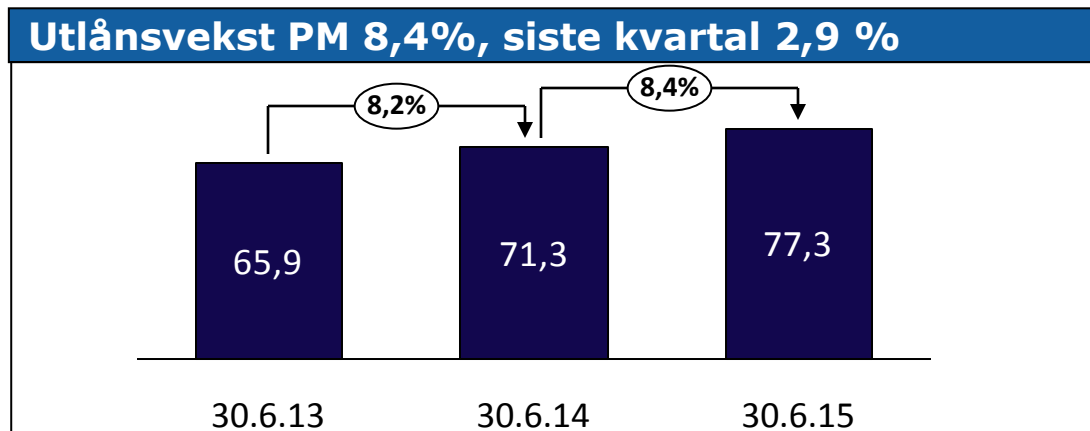


Kommentar

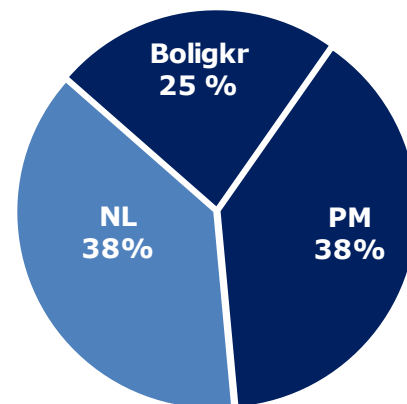
- Hard priskonkurranse på utlån
- Renteendringer på de beste boliglånene med virkning fra medio juni og desember i 2014 og mars 2015 har redusert rentene på boliglån med 25 - 30 bp.
- Ny rentenedsettelse på PM lån fra medio august på 20 - 25 bp

Definisjon: Snitt kunderente minus NIBOR 3 mnd glidende gjennomsnitt

Utlånsvekst 8,4 % siste 12 måneder



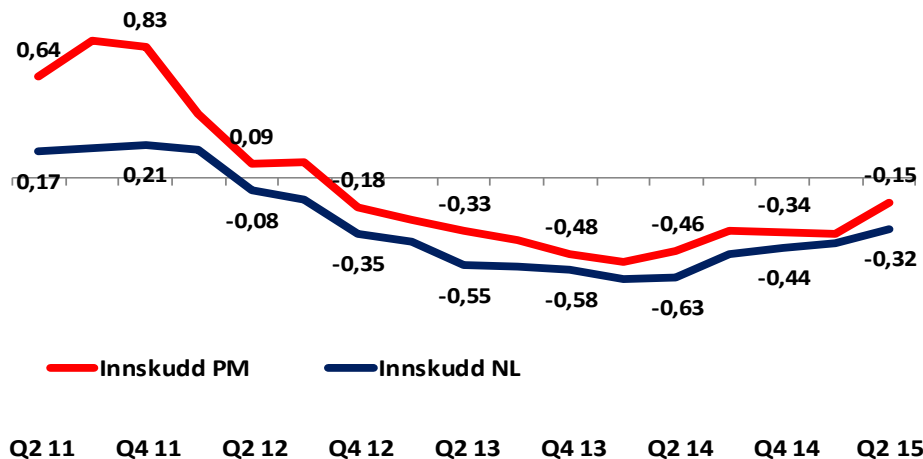
Utlånsfordeling



Innskuddsmarginer

Marginer innskudd PM og BM fra Q2 2011 per kvartal

Prosent



Kommentar

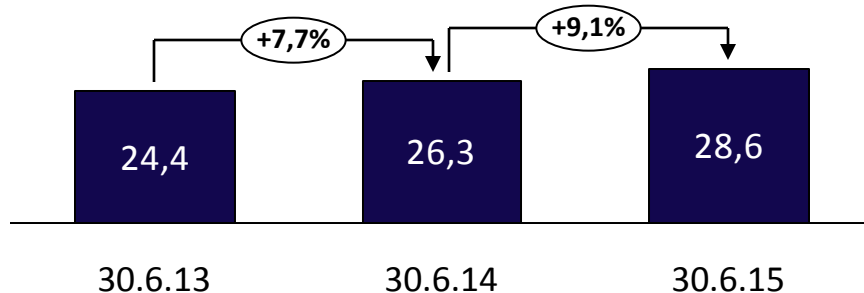
- Økte marginer som følge av reprising
- Ytterligere reprising skal gjennomføres både på innskudd fra næringsliv og privatmarked

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

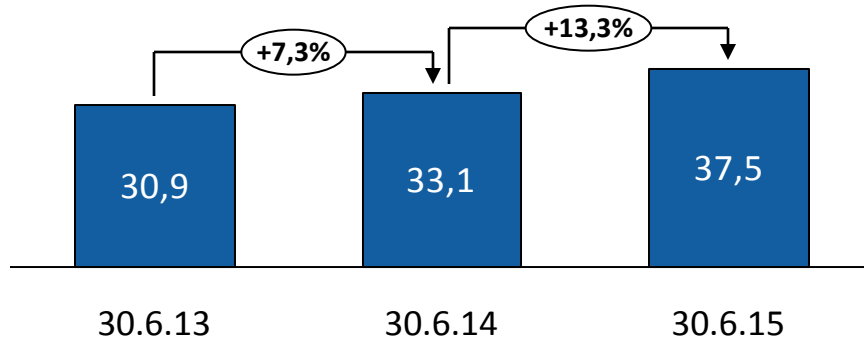
Innskuddsvekst 11,4 % siste 12 måneder

God vekst i innskudd fra både privat- og næringslivskunder

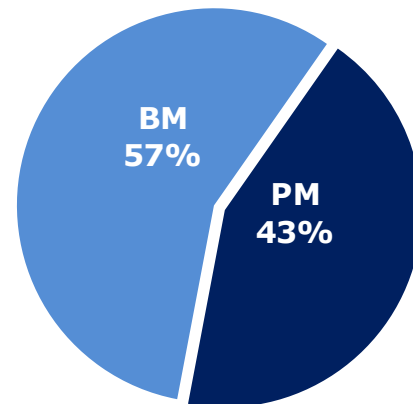
Innskuddsvekst PM 9,1%



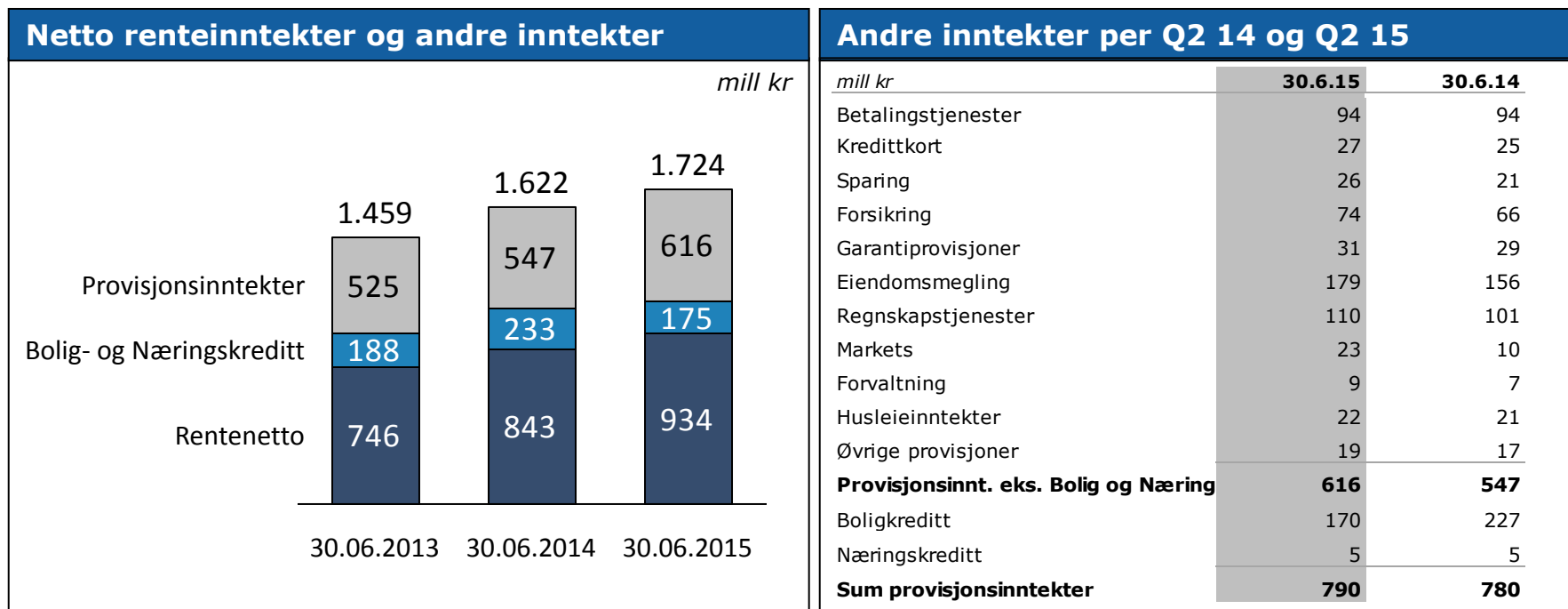
Innskuddsvekst NL 13,3 %



Innskuddsfordeling



Robust inntektsplattform og økte provisjonsinntekter



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

SpareBank 1 SMN skal nå nullvekst i kostnader gjennom definerte tiltak

1

Mer effektiv distribusjonsmodell:

økt selvbetjening og digitalisering, fortsatt sterk tilstedeværelse i markedsområdet



2

Organisatorisk tilpasning:

reduksjon av bemanning frem mot 2017



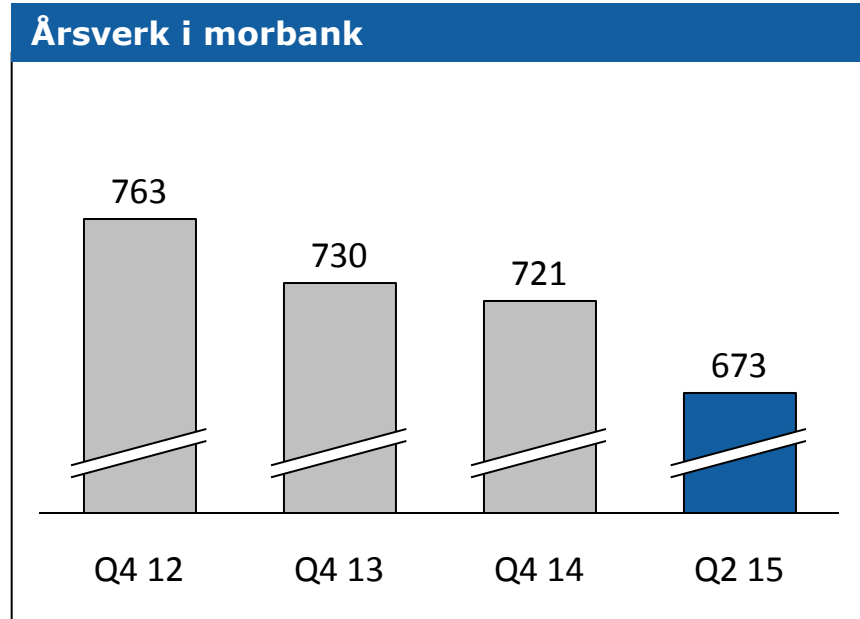
3

Kostnadsprogram:

målrettede tiltak i morbank skal bidra til at målet om nullvekst i nominelle kroner mot 2017 realiseres



Færre årsverk avgjørende for å nå kostnadsmålet



- Ved utgangen av juni var det 48 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 75 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.

Datterselskaper

Resultat	hittil			per kvartal				
NOK mill	30.6.15	30.6.14	Endring	Q2 15	Q1 15	Q4 14	Q3 14	Q2 14
EiendomsMegler 1 Midt-Norge (eierandel 87 %)	29,2	25,5	3,6	21,3	7,8	8,7	16,6	22,1
SpareBank 1 Regnskapshuset SMN	20,3	19,1	1,3	12,4	7,9	16,4	5,0	12,4
SpareBank 1 Finans Midt-Norge (eierandel 72,1 %)	43,4	31,6	11,9	22,2	21,3	18,1	18,3	15,0
Allegro Kapitalforvaltning (eierandel 90 %)	1,3	-0,6	1,9	1,0	0,3	3,9	-0,7	0,0
SpareBank 1 SMN Invest	25,9	38,8	-12,9	25,0	0,9	-16,7	10,1	38,0
SpareBank 1 Markets (eierandel 73,3 %)	-10,1	-	-	-10,1				

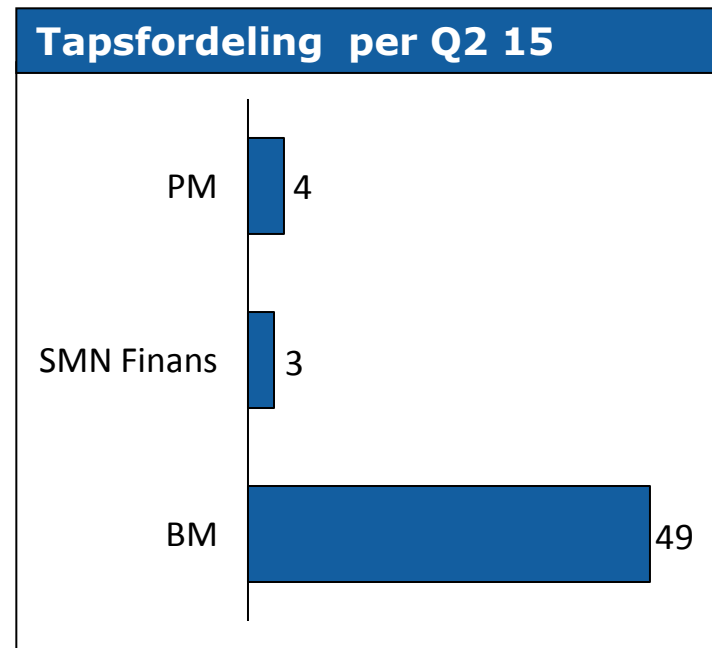
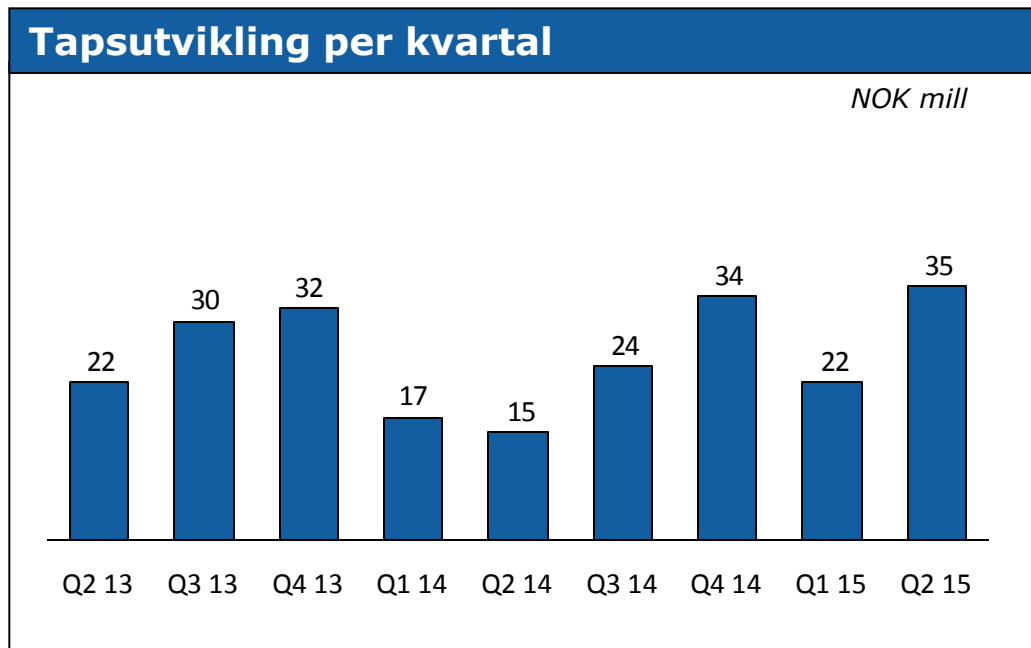
SpareBank 1 Markets er datterselskap av SpareBank 1 SMN fra og med 2. kvartal 2015

Tilknyttede selskaper

Resultat	hittil			per kvartal				
NOK mill	30.6.15	30.6.14	Endring	Q2 15	Q1 15	Q4 14	Q3 14	Q2 14
SpareBank 1 Gruppen (eierandel 19,5 %)	127,6	150,5	-22,9	68,2	59,4	98,5	109,0	104,5
SpareBank 1 Boligkreditt (eierandel 17,5 %)	50,1	12,5	37,6	9,1	41,0	14,8	10,3	4,5
SpareBank 1 Næringskreditt (eierandel 33,7 %)	15,4	19,9	-4,6	7,3	8,1	10,1	10,4	9,0
BN Bank (eierandel 33 %)	34,8	55,1	-20,3	16,5	18,3	14,6	22,9	30,6
SpareBank 1 Kredittkort (eierandel 18,4 %)	9,6	-5,1	14,8	5,8	3,8	2,2	4,2	-5,1
SpareBank 1 Markets (eierandel 27 %)	-1,7	-17,7	16,1		-1,7	-9,5	-4,5	-13,7

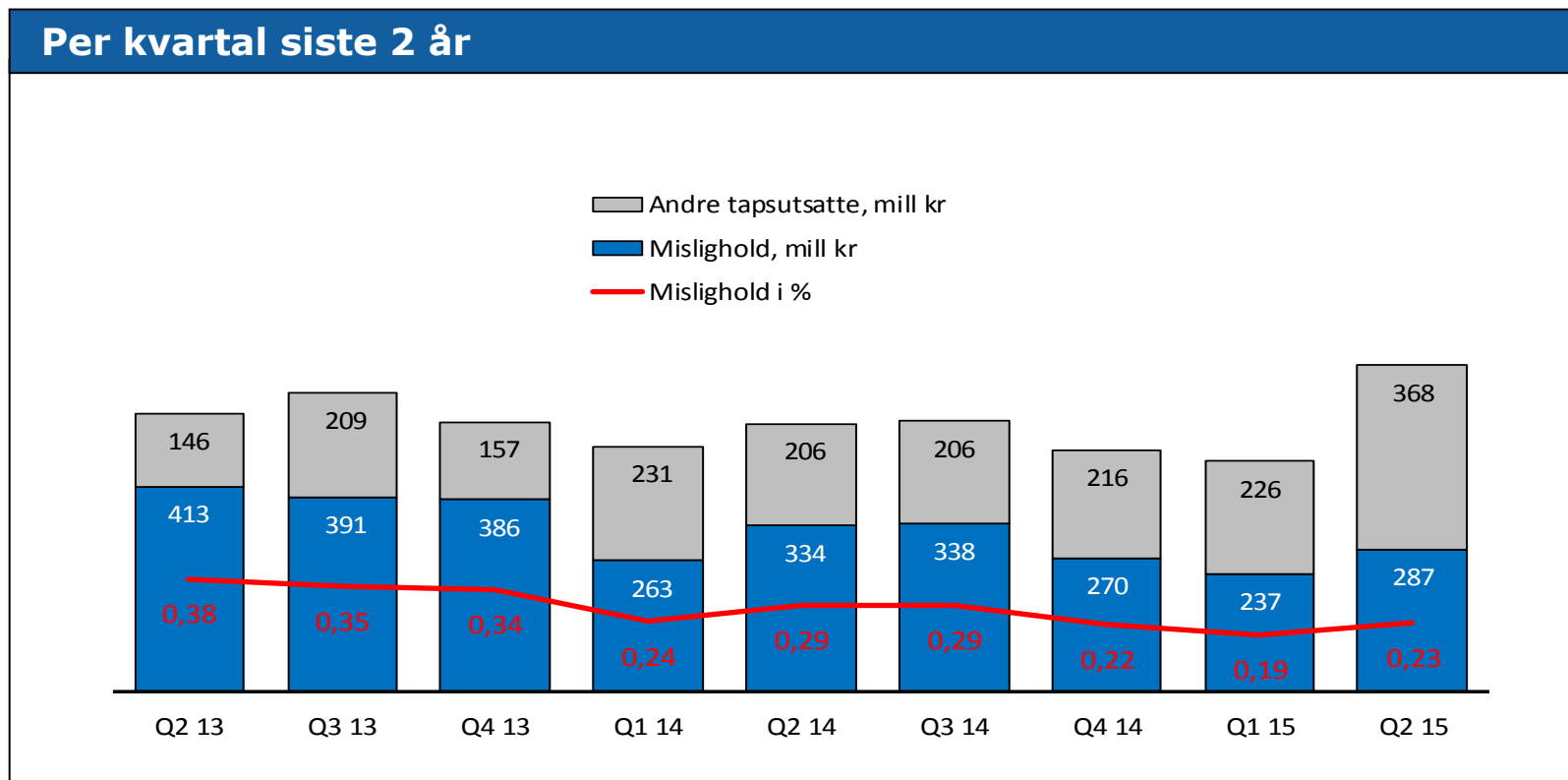
SpareBank 1 Markets var tilknyttet selskap av SpareBank 1 SMN til og med 1. kvartal 2015

Lave utlånstap, 0,09 % av brutto utlån



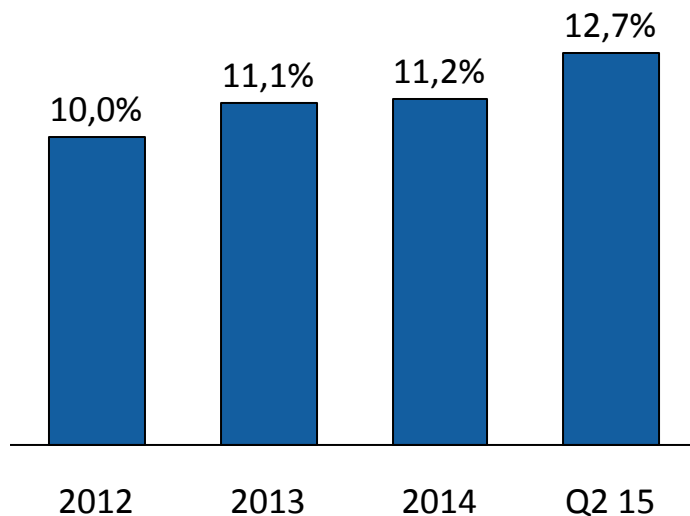
- Tap på utlån utgjør 0,09 % (0,06 %) av brutto utlån per 30.6.2015

Meget lavt nivå på mislighold og problemlån

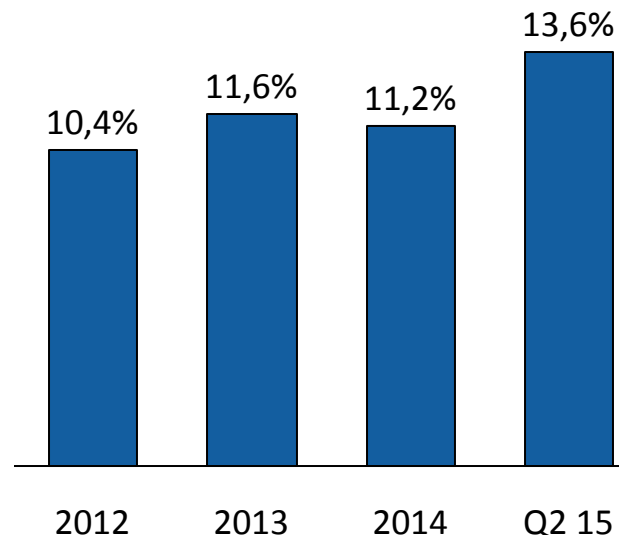


Styrket soliditet

Utvikling ren kjernekapitaldekning

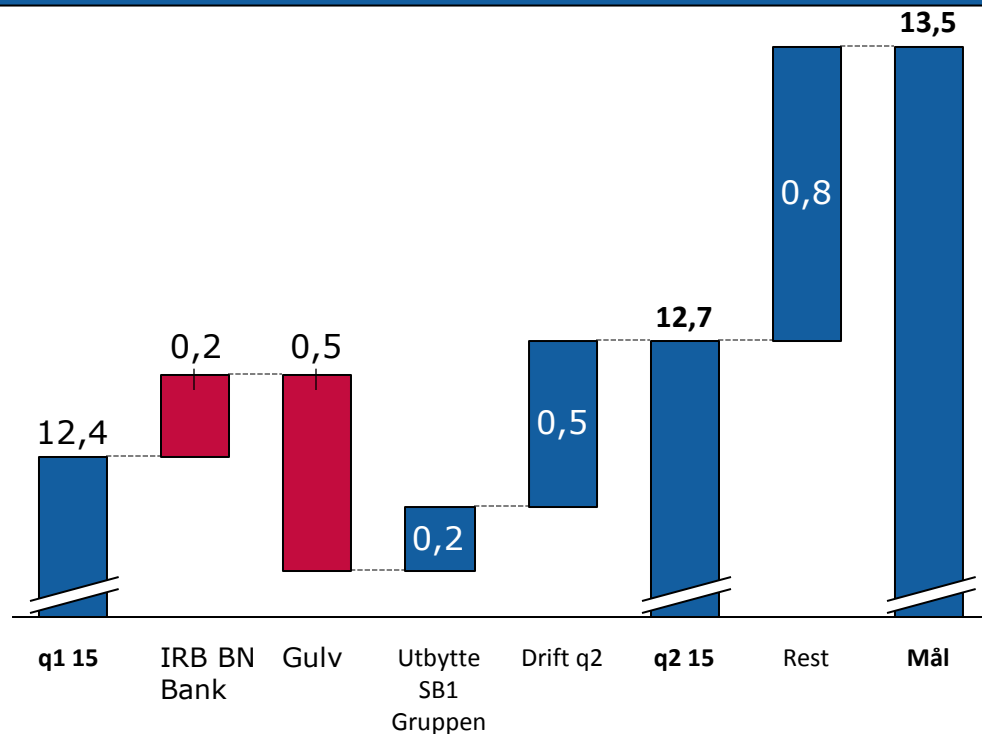


Utvikling ren kjernekapitaldekning uten overgangsregler (Basel III)



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

Utvikling ren kjernekapitaldekning



Målet skal nås ved

- Moderat vekst
- Tilbakeholdt overskudd
- Restrukturering BN Bank

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, 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

Vedlegg



Positiv resultatutvikling

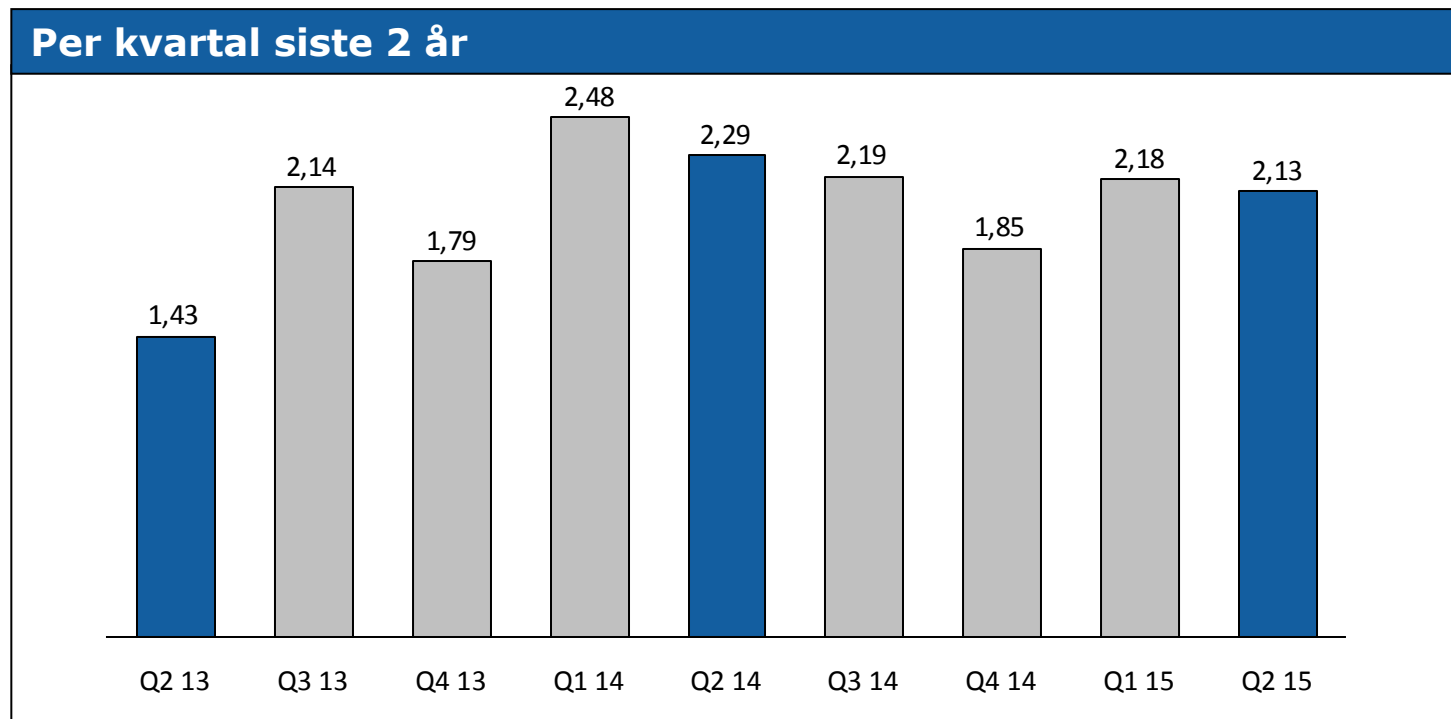
Resultat	hittil			per kvartal				
NOK mill	30.6.15	30.6.14	Endring	Q2 15	Q1 15	Q4 14	Q3 14	Q2 14
Rentenetto	934	843	91	467	467	485	463	430
Provisjonsinntekter	790	780	10	413	377	371	361	394
Sum driftsinntekter	1.724	1.622	102	880	844	856	823	825
Driftskostnader	950	884	65	496	454	479	425	443
Resultat bankdrift før tap	774	738	36	384	391	377	398	382
Tap på utlån	56	32	25	35	22	34	24	15
Resultat bankdrift etter tap	718	706	11	349	369	343	374	367
Tilknyttede selskaper	248	214	34	120	128	144	169	131
Avkastning finansielle inv.	114	245	-131	45	69	-53	1	70
Resultat før skatt	1.080	1.165	-86	513	566	434	544	567
Skatt	209	202	7	83	126	60	101	103
Overskudd	871	963	-93	430	441	375	443	464
Egenkapitalavkastning	13,7 %	16,8 %		13,4 %	14,1 %	12,1 %	14,8 %	16,0 %

Balanse

Siste 3 år

	30.6.15	30.6.14	30.6.13
Likvider	21,5	19,8	22,9
Netto utlån	93,7	85,0	78,8
Aksjer	1,3	1,1	1,0
Investering i tilknyttede selskaper og HFS	5,0	4,8	4,4
Goodwill	0,5	0,5	0,5
Øvrige aktiva	8,8	7,4	5,5
Eiendeler	130,9	118,8	113,2
Pengemarkedsfinansiering	41,8	38,9	40,6
Innskudd fra kunder	66,2	59,4	54,7
Øvrig gjeld	6,3	5,3	4,0
Ansvarlig lånekapital	3,4	3,4	3,4
Egenkapital	13,2	11,8	10,4
Gjeld og egenkapital	130,9	118,8	113,2
I tillegg utlån solgt til Boligkreditt og Næringskreditt	30,3	29,4	30,0

Resultat per egenkapitalbevis



(majoritetens andel, korrigert for gjennomførte emisjoner)

Endring rentenetto

1. halvår 2014 – 1. halvår 2015

Netto renteinntekter 1. halvår 2014	843
Netto renteinntekter 1. halvår 2015	934
Endring	91
Fremkommer slik:	
Utlånsgebyrer	2
Utlånsvolum	146
Innskuddsvolum	-14
Utlånsmargin	-118
Innskuddsmargin	76
Forrentning egenkapital	1
Finansiering og likviditetsbeholdning	-13
SMN Finans	12
Endring	91

Store bruttobevegelser

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

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

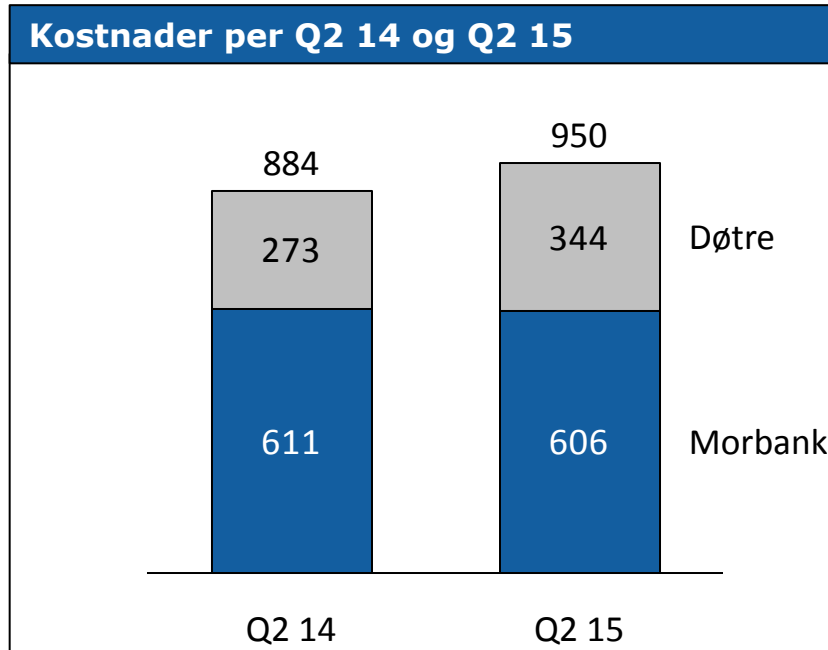
Avkastning finansielle investeringer

Per kvartal

NOK mill.

	2015	2014	Q2 15	Q1 15	Q4 14	Q3 14	Q2 14
Kursgevinst og utbytte aksjer	70	214	61	10	-15	2	58
Finansielle instrumenter	-21	-3	-32	11	-48	-15	-2
Valuta og renteforretninger	64	34	16	48	11	12	14
Netto avk. finansielle investeringer	114	245	44	69	-52	0	70

Kostnadsutvikling



Moderat kostnadsvekst i morbank

- Av økningen i konsernet er 46 millioner kroner knyttet til konsolidering av SpareBank 1 Markets som datterselskap fra andre kvartal 2015
- Effekt av overførte marketsaktiviteter til SB1 Markets i Q2 har gitt et kostnadsbortfall på 10 millioner kroner. Hensyntatt dette har netto kostnadsvekst i morbanken vært 5 millioner kroner tilsvarende 0,8 prosent
- Målet er nullvekst i kostnader i morbanken i 2015 og 2016

Kostnadsvekst i morbanken 0,8 % (hensyntatt effekter av SpareBank 1 Markets-transaksjonen)

Endring 1. halvår 2014 – 1. halvår 15

Kostnader 1. halvår 15	949,7
Kostnader 1. halvår 14	884,4
Endring	65,3

Fremkommer slik:

morbank hensyntatt SMN Markets	5,1
---------------------------------------	------------

SMN Markets overført SB1 Markets	10,2
----------------------------------	------

morbank	-5,1
----------------	-------------

Personalkostnader	-12,1
-------------------	-------

IT	4,0
----	-----

Markedsføring / sponsor	2,3
-------------------------	-----

Øvrige	0,6
--------	-----

døtre	70,4
--------------	-------------

Regnskapshuset SMN	9,8
--------------------	-----

EiendomsMegler 1	11,3
------------------	------

SpareBank 1 Finans Midt-Norge	1,2
-------------------------------	-----

SpareBank 1 Markets	59,3
---------------------	------

Andre selskaper	-11,2
-----------------	-------

Konsern	65,3
----------------	-------------

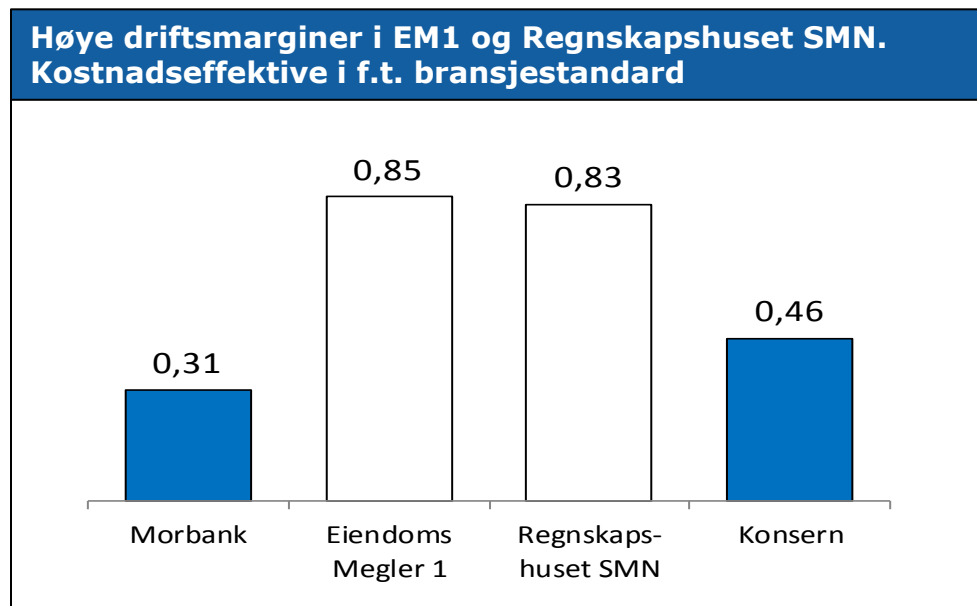
Konserneffekt SB1 Markets	46,1
---------------------------	------

Konsern hensyntatt Markets	19,2
-----------------------------------	-------------

Kommentarer

- Færre årsverk reduserer personalkostnadene
- Ytterligere årsverksnedgang i 2. halvår
- 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

SpareBank 1 Markets: Regnskap 1. halvår og proforma regnskap 1. halvår

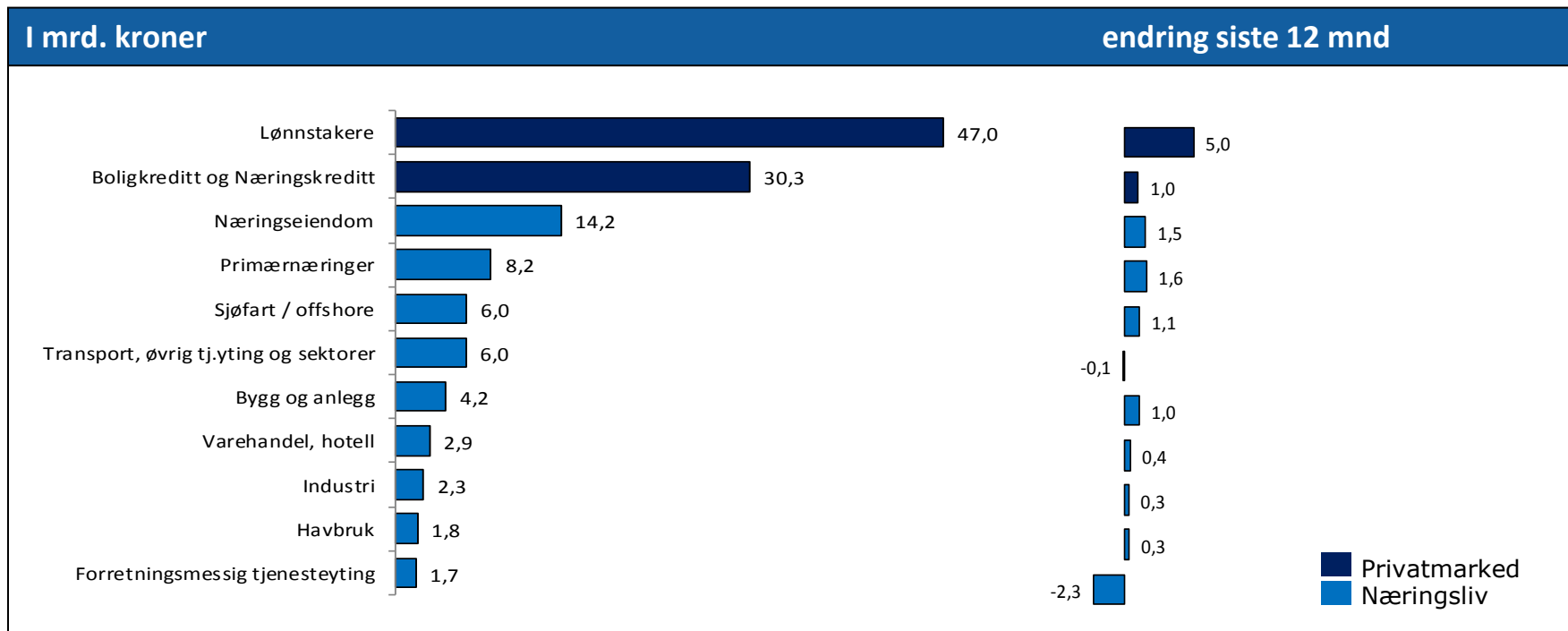
1. halvår 2015 – driftsresultat og proforma resultat

NOK mill	2Q 2015	1Q 2015	30 Jun. 2015	SMN Markets 1Q 2015	30 Jun. 2015 proforma
Equities / High Yield	16	18	34	2	38
Fremmedkapital	-3	2	-2	0	-2
Corporate	8	9	16	0	16
Valuta- og renteforretninger	26	0	26	29	59
Øvrige provisjonsinntekter	2	0	2	1	3
Sum inntekter	49	28	77	32	115
Driftskostnader	59	46	105	10	120
Resultat før skatt	-10	-18	-28	21	-7

Kommentar

- Datterselskap av SpareBank 1 SMN fra 2. kvartal. SMN sin eierandel 73,4 %
- Etablert en mer robust forretnings-modell etter integrasjonen med SMN Markets og kostnadstiltakene i 2014
- God underliggende utvikling

Utlån – endring på sektor og næring



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

Oljerelatert portefølje: Eksponering knyttet til redusert aktivitet på sokkelen

- SMNs eksponering mot petroleumsaktivitet er i hovedsak;
 1. Eksponering mot fartøyssegmentet offshore – kapitalkrevende virksomhet
 2. Verft – både offshore, fiskeri, brønnbåt og RoRo
 3. Eksponering 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 SMN har relativt liten markedsandel på PM i Møre & Romsdal hvor innslaget av petroleumsrelaterte arbeidsplasser er langt større enn i Nord- og Sør Trøndelag.

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

- SMN finansierer helt eller delvis ca. 70 fartøy hvorav 14 fartøy p.t opererer i spotmarkedet eller har kontraktsutløp i løpet av 3. kvartal 2015. I tillegg er 2 fartøy p.t. i opplag.
- De fleste av fartøyene i spot er del av større portefølje med god kontraktsdekning
- 85% av porteføljen har eksponering mot PSV, AHTS og konstruksjonsfartøy – 15% mot seismikk og lektere. PSV og subsea har hver en andel på 37%.
- Porteføljen har bedre kontraktsdekning enn for den samlede norske OSV flåten
- Relativt ny flåte når vi sammenligner med benchmark og totalmarked
- Porteføljen har lav risiko (PD) og god avkastning
- 7 engasjementsgrupperinger over 500 mnok – ingen over 1 mrd.

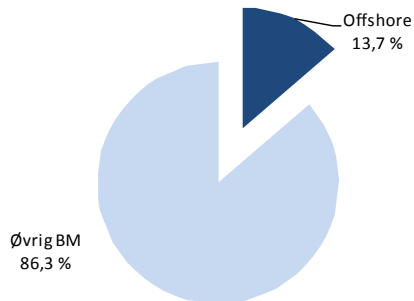
Oljerelatert portefølje: Eksponering og porteføljekvalitet

NØKKELTALL OFFSHORE VS. SAMLET BM PORTEFØLJE

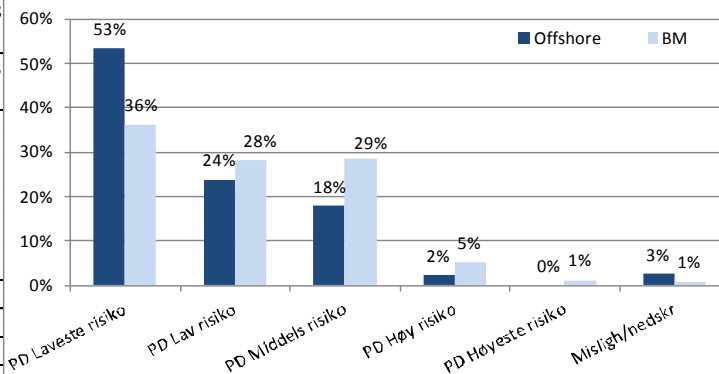
PR. 30.06.15

		Offshore	BM
Utlån	MNOK	5.227	42.588
	Andel	12,3 %	
EAD	MNOK	7.036	51.483
	Andel	13,7 %	
PD Laveste risiko	Andel	53,4 %	36,22 %
PD Lav risiko	Andel	23,8 %	28,14 %
PD Middels risiko	Andel	17,9 %	28,60 %
PD Høy risiko	Andel	2,3 %	5,12 %
PD Høyeste risiko	Andel	0,0 %	1,10 %
Misligh/nedskr	Andel	2,6 %	0,83 %
Veid PD frisk portefølje		1,0 %	1,6 %
Forventet tap frisk portefølje		0,19 %	0,53 %
Uventet tap (kapitalbinding)		3,9 %	4,3 %
Margin		3,2 %	1,8 %
Risikojustert avkastning		55 %	25 %

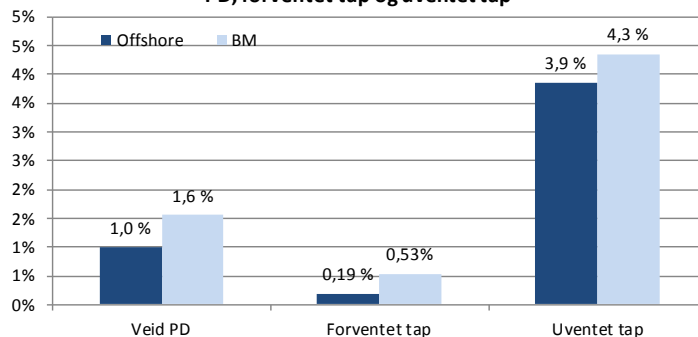
Offshore vs. samlet BM portefølje (EAD)



Fordeling Risikogrupper (PD)



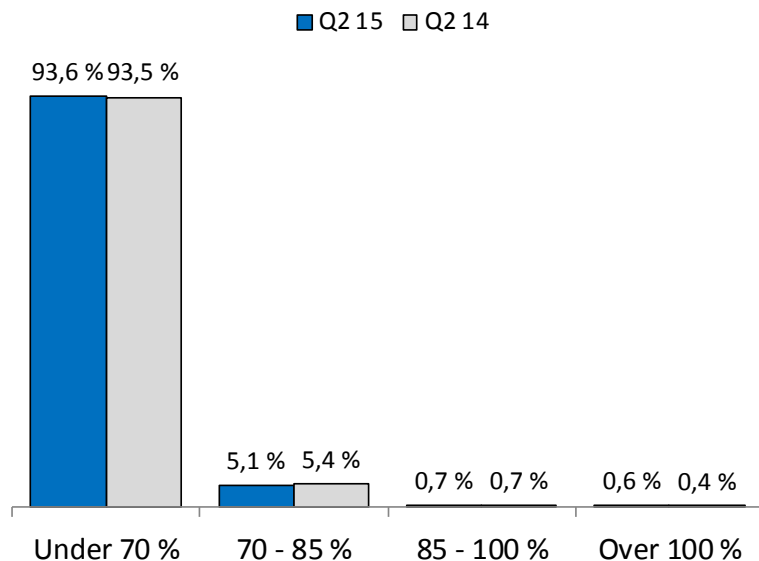
PD, forventet tap og uventet tap



- 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.
- Nedskrivning på ett engasjement i 2. kvartal har medført at andel misligholdte/nedskrevne er ca 2,5%
- Margin (rentenetto) 3,2%
- Risikojustert avkastning ekskl. driftskostnader på 55% vs. 25% for BM totalt; dvs. tilstrekkelig risikopremie i forhold til vurdert risiko

Belåningsgrad boliglån

Belåningsgrad saldofordelt siste to år

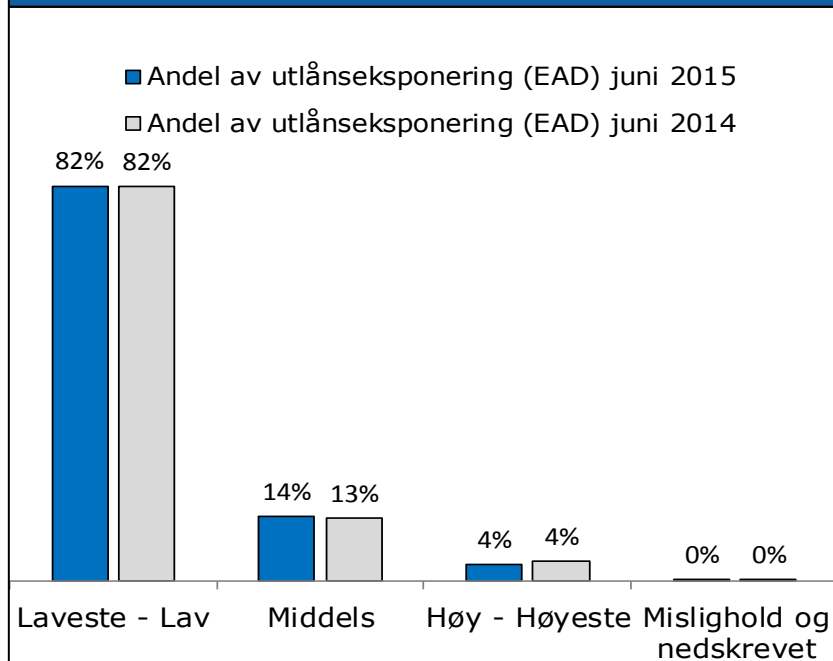


Belåningsgrad boliglån

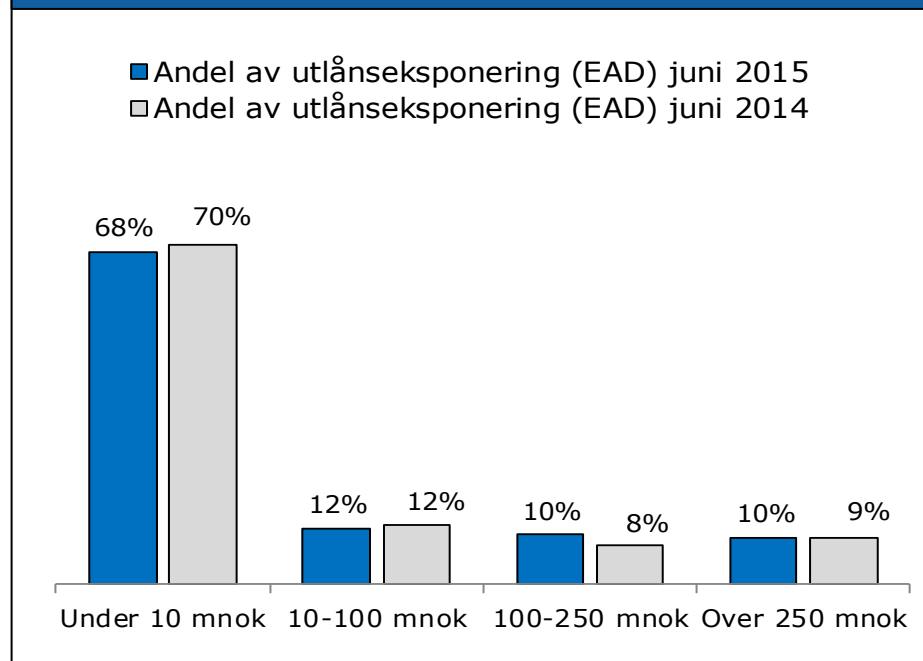
- 98,7% av bruttoeksponeringen ligger innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier
- Bruttoeksponering over 85 % 1,3 %

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)

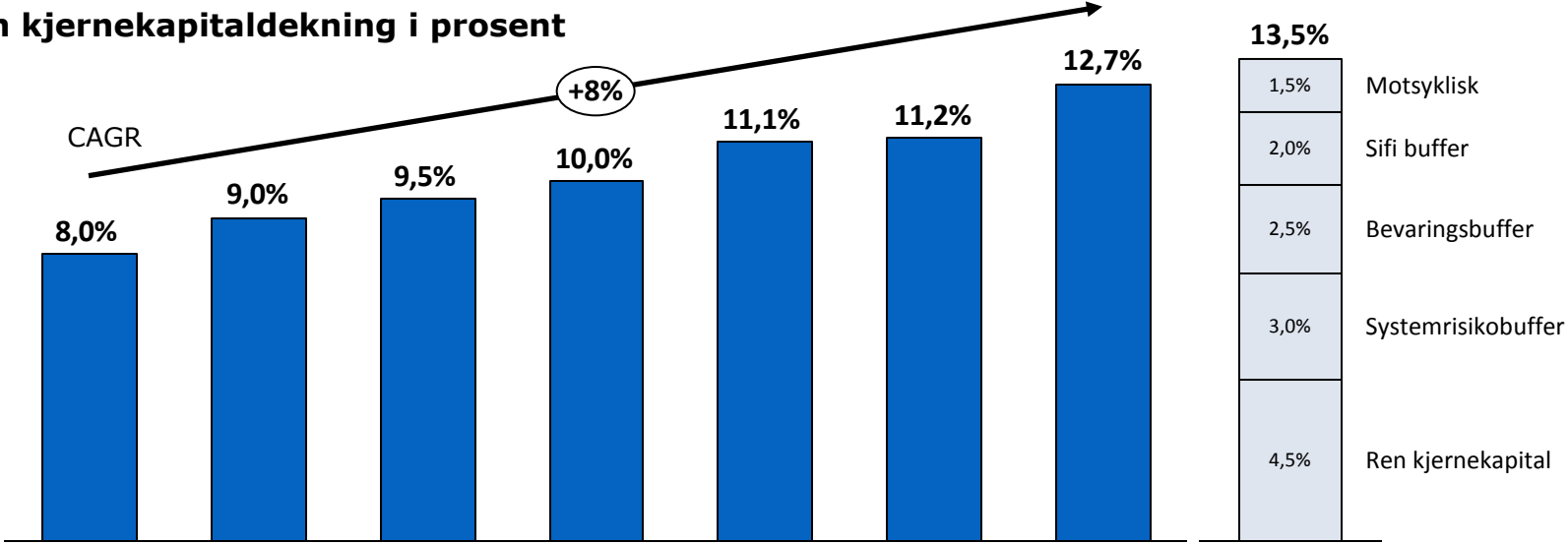


Bedret soliditet

Kapitaldekning		
<i>NOK mill.</i>	30.6.15	30.6.14
Ren kjernekapital	11.443	9.945
Fondsobligasjon	1.699	1.690
Kjernekapital	13.142	11.635
Tilleggskapital	2.435	1.529
Sum ansvarlig kapital	15.577	13.164
Kapitalkrav kreditrisiko IRB	4.068	4.722
Gjeldsrisiko, egenkapitalrisiko	210	309
Operasjonell risiko	452	416
Engasjementer beregnet etter standardmetoden	1.926	1.682
CVA	71	-
Fradrag	-	-130
Overgangsordning Basel II	471	-
Minimumskrav ansvarlig kapital	7.198	6.998
Beregningsgrunnlag	89.972	87.477
Ren kjernekapitaldekning	12,7 %	11,4 %
Kjernekapitaldekning	14,6 %	13,3 %

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

Ren kjernekapitaldekning i prosent

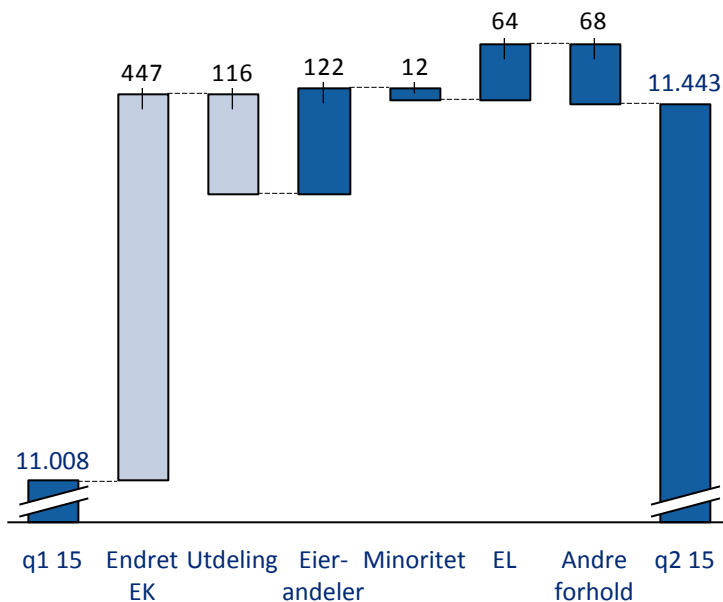


	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ren kjernekapital	4.938	6.177	6.687	8.254	9.374	10.679	11.443
EK-Avkastning	16,2 %	14,6 %	12,8 %	11,7 %	13,3 %	15,1 %	13,7 %
RWA	64.400	66.688	75.337	82.450	84.591	95.322	89.972

Endringer i ren kjernekapital og kapitalbehov i 2. kvartal 2015

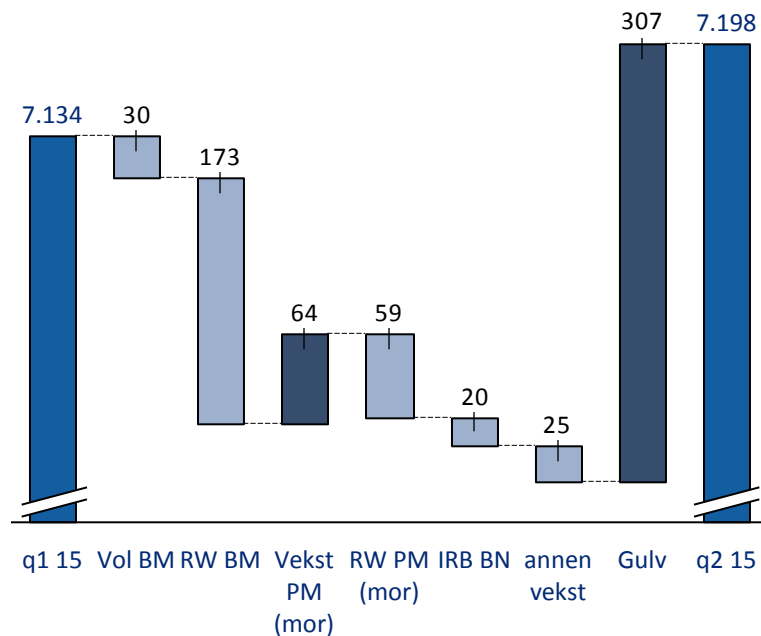
Økt ren kjernekapital

- Godt resultat styrker kjernekapitalen



Marginal vekst i kapitalbehov (rwa)

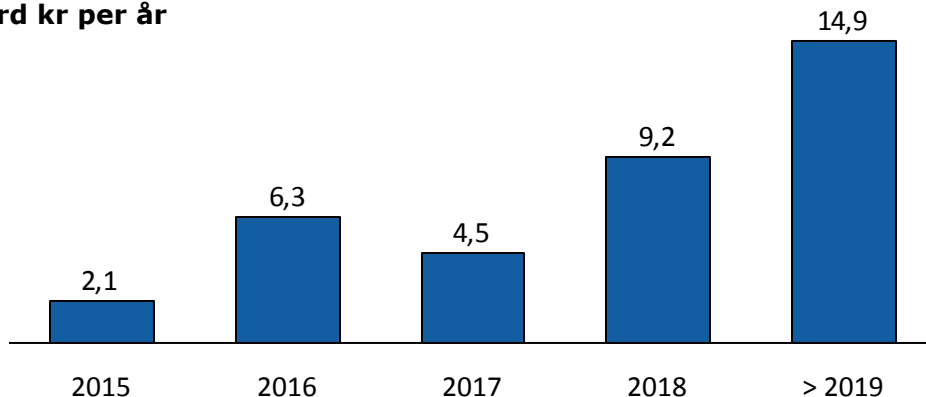
- Redusert utlånsvolum næringsliv og lavere risiko i både næringslivsporteføljen og privatmarkedsporteføljen
- Motvirkes av økt gulv



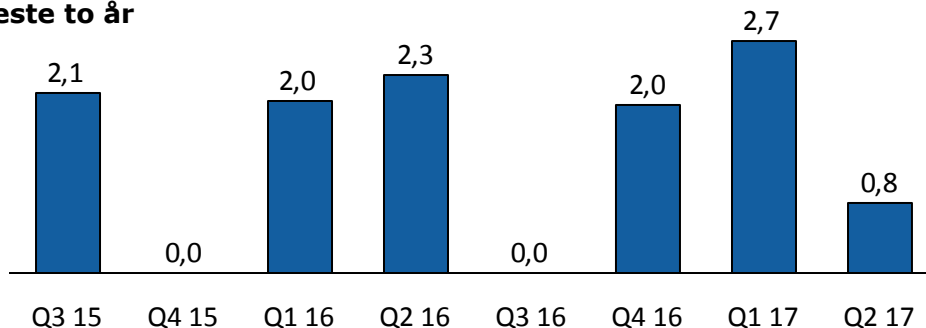
God tilgang på kapitalmarkedsfinansiering

Forfallsstruktur per 30.6.15

Mrd kr per år



Mrd kr per kvartal
neste to år



Kommentarer

- Boligkreditt bankens viktigste finansieringskilde, lån på samlet 29 mrd. kroner solgt per 30.6.2015
- Samlede forfall neste 2 år 11,9 mrd. kroner:
 - 2,1 mrd i 2015
 - 4,3 mrd i 2016
 - 3,5 mrd i Q1 og Q2 17

Nøkkeltall

Siste 3 år

	30.6.15	30.6.14	30.6.13
Rentemargin	1,47	1,46	1,35
Provisjonsinntekter og avk. fin. inv.	1,82	2,15	1,67
Driftskostnader	1,50	1,53	1,54
Resultat	1,79	2,08	1,48
Kjernekapitalandel eks hybridkapital	12,7 %	11,4 %	10,3 %
Kjernekapitalandel	14,6 %	13,3 %	12,2 %
Utlånsvekst (inkl. Boligkreditt)	8,4 %	5,1 %	8,4 %
Innskuddsvekst	11,4 %	8,5 %	7,3 %
Innskuddsdekning	70 %	70 %	70 %
PM-andel utlån	62 %	62 %	60 %
Kostnader / inntekter	46 %	42 %	51 %
Egenkapitalavkastning	13,7 %	16,8 %	11,9 %
Tap i % av utlån	0,09 %	0,06 %	0,07 %
Børskurs	65,50	54,25	46,50
Bokført verdi per egenkapitalbevis	64,18	58,32	51,66
Resultat per egenkapitalbevis	4,31	4,77	2,99

Nøkkeltall egenkapitalbevis (konserntall)

Siste 5 år (korrigert for gjennomførte emisjoner)

	30.6.15	30.6.14	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	65,50	54,25	58,50	55,00	34,80	36,31
Børsverdi (mill kr)	8.504	7.043	7.595	7.141	4.518	3.731
Bokført EK per EKB	64,18	58,32	62,04	55,69	50,09	48,91
Resultat per EKB, majoritet	4,31	4,77	8,82	6,92	5,21	6,06
Utbytte per EKB	-	-	2,25	1,75	1,50	1,85
Pris/Inntjening	7,60	5,68	6,63	7,95	6,68	5,99
Pris/Bokført egenkapital	1,02	0,93	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

2. kvartal	12. august
3. kvartal	30. oktober