

Fra nedbør
til vannkraft.

SpareBank 1 SR-Bank ASA

4. kvartal 2014

Foreløpig årsregnskap 2014

Disclaimer

This presentation contains forward-looking statements that reflect management's current views with respect to certain future events and potential financial performance. Although SpareBank 1 SR-Bank believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward-looking statements as a result of various factors.

Important factors that may cause such a difference for SpareBank 1 SR-Bank include, but are not limited to: (i) the macroeconomic development, (ii) change in the competitive climate, (iii) change in the regulatory environment and other government actions and (iv) change in interest rate and foreign exchange rate levels.

This presentation does not imply that SpareBank 1 SR-Bank has undertaken to revise these forward-looking statements, beyond what is required by applicable law or applicable stock exchange regulations if and when circumstances arise that will lead to changes compared to the date when these statements were provided.

Sørvestlandets ledende finanskonsern

1

Rogaland



Befolkning	452.000
Markedsandel	37 %
Etablert år	1839
Markedsstrategi	Markedsleder
Arbeidsledighet	2,4 %

2

Hordaland



Befolkning	498.000
Markedsandel	6 %
Etablert år	2006
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	2,3 %

3

Agder



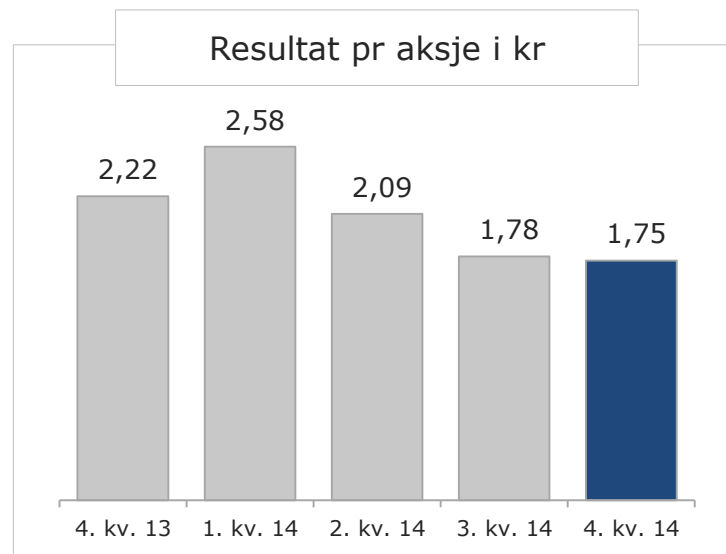
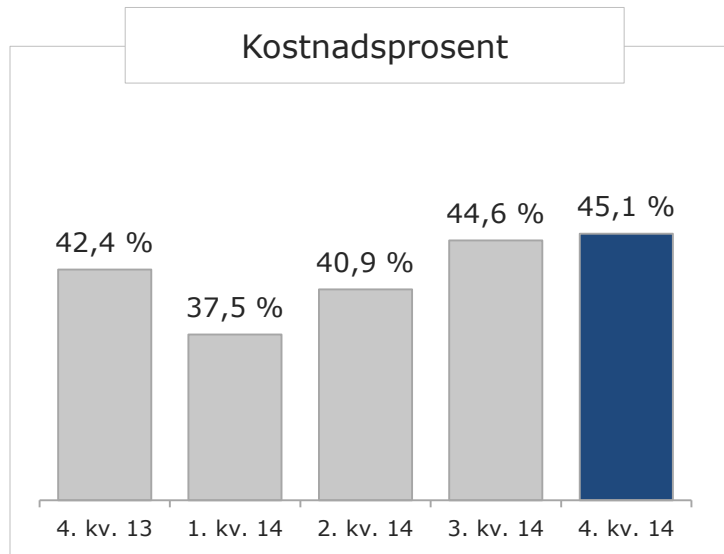
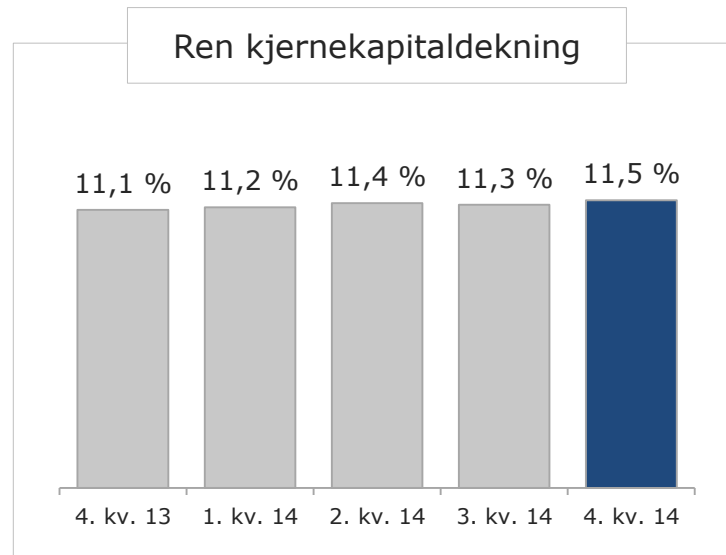
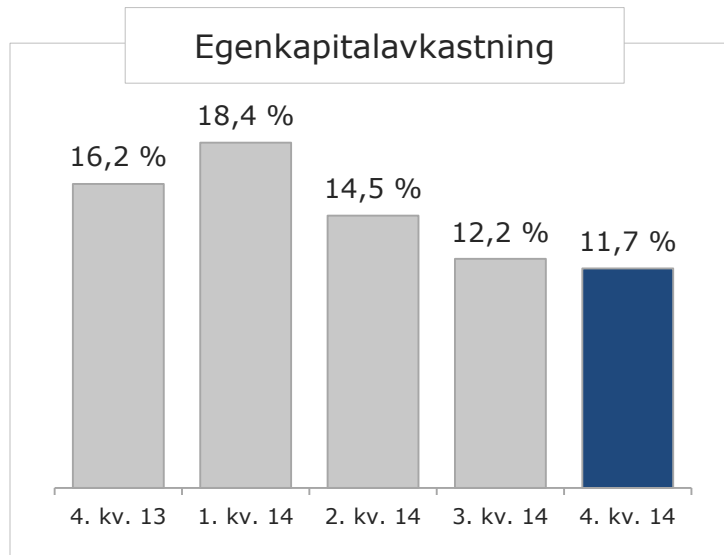
Befolkning	289.000
Markedsandel	9 %
Etablert år	2002
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	3,1 %



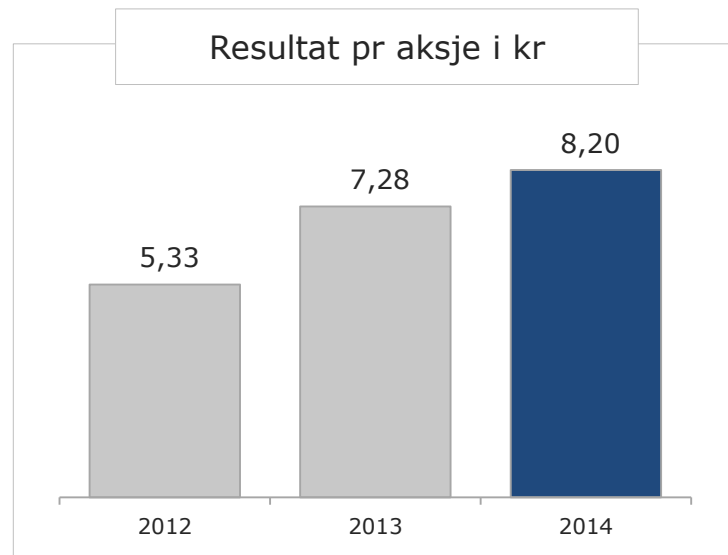
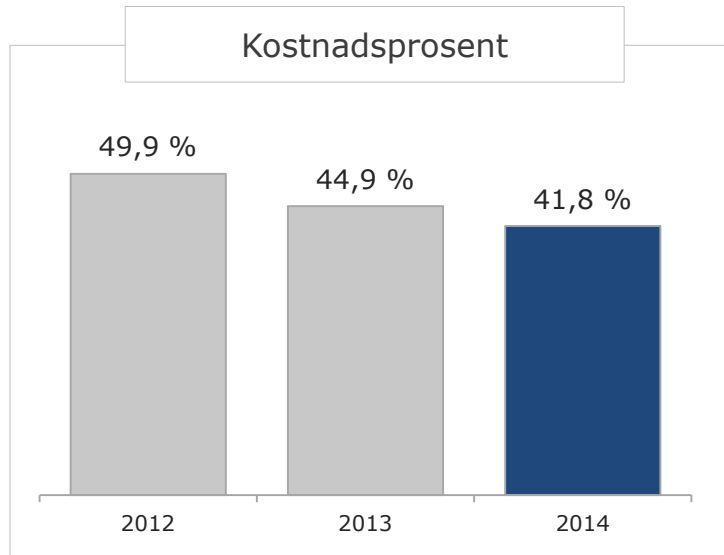
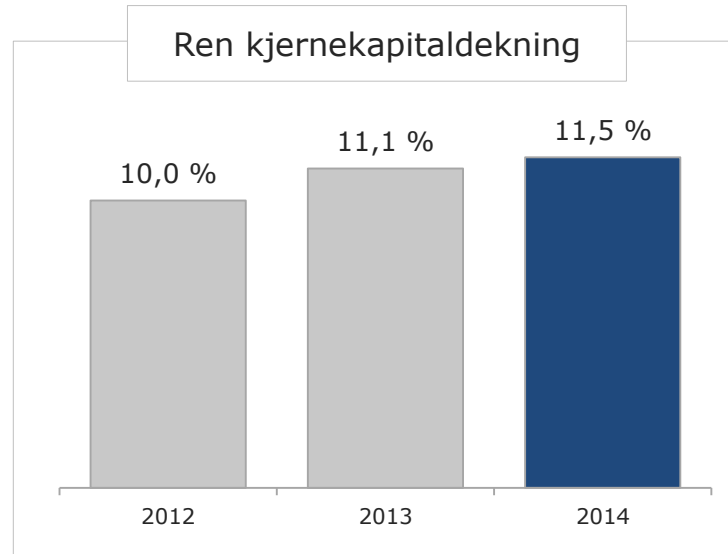
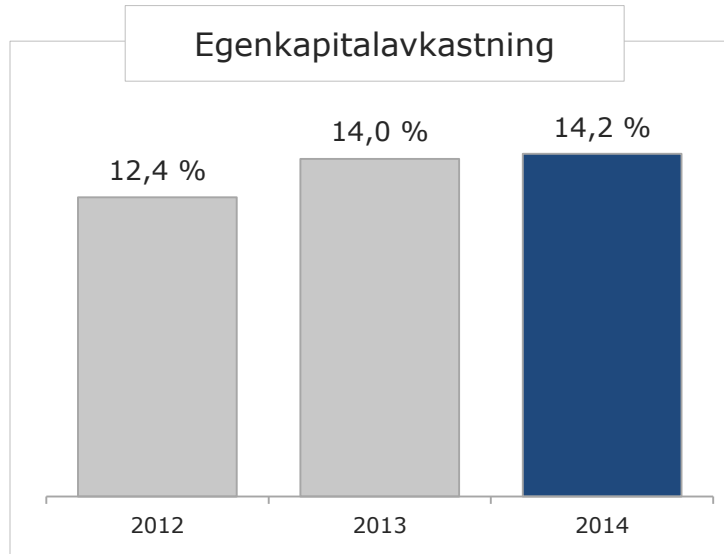
Et sterkt resultat preget av økte inntekter, moderate tap og god kostnadskontroll

- Resultat før skatt i 4. kvartal er 553 mill kr mot 674 mill kr i fjor
 - Egenkapitalavkastning etter skatt på 11,7 % (16,2 %)
- Resultat før skatt i 2014 økt til 2.601 mill kr fra 2.347 mill kr i fjor
 - Egenkapitalavkastning etter skatt på 14,2 % (14,0 %)
- 12 måneders utlånsvekst på 4,7 %
- 12 måneders innskuddsvekst på 13,7 %
 - I tillegg 11 % økning i annen sparekapital til forvaltning siste 12 måneder
- Rentemargin økt med 3 basispunkter til 1,45 % siste 12 måneder
- God kostnadskontroll 12 måneders vekst 1,8 %
- Fortsatt moderate nedskrivninger på utlån
 - 0,20 % av brutto balanseførte utlån pr 31.12.2014
- Styret foreslår et utbytte på kr 2,0 pr aksje
- Ren kjernekapitaldekning økt til 11,5 % fra 11,1 % i fjor

Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling



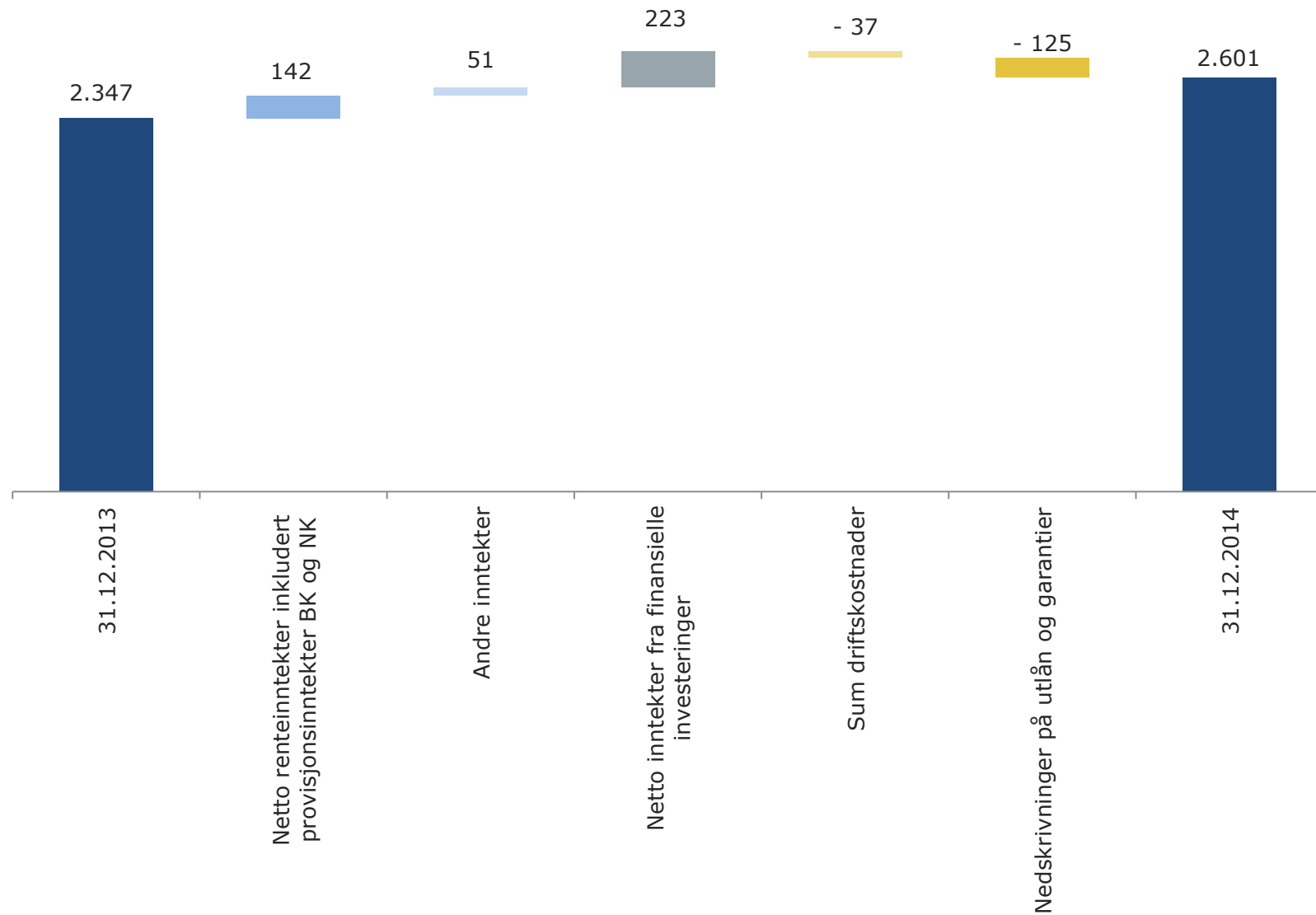
Nøkkeltall – årlig utvikling



Resultatutvikling

	31.12	31.12	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	14	13	14	14	14	14	13
Netto renteinntekter	2.404	2.119	655	621	581	547	574
Netto provisjons- og andre inntekter	1.732	1.824	405	403	444	480	489
Netto inntekter fra finansielle investeringer	778	555	116	142	201	319	195
Sum netto inntekter	4.914	4.498	1.176	1.166	1.226	1.346	1.258
Sum driftskostnader	2.056	2.019	530	520	501	505	534
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	2.858	2.479	646	646	725	841	724
Nedskrivninger på utlån og garantier	257	132	93	69	41	54	50
Driftsresultat før skatt	2.601	2.347	553	577	684	787	674
Skattekostnad	506	487	105	123	150	128	107
Resultat etter skatt	2.095	1.860	448	454	534	659	567

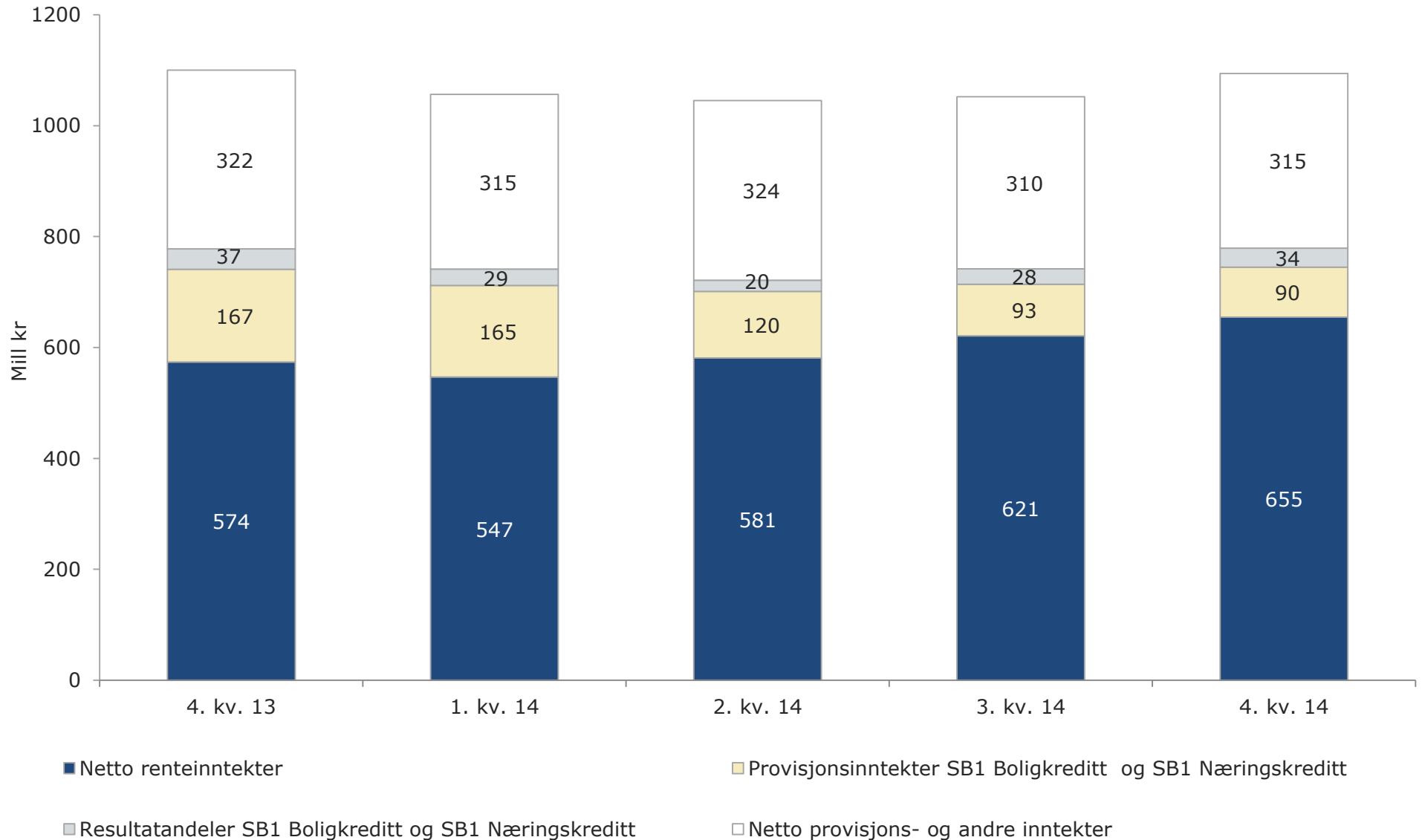
Endring i resultat 31.12.2013 – 31.12.2014



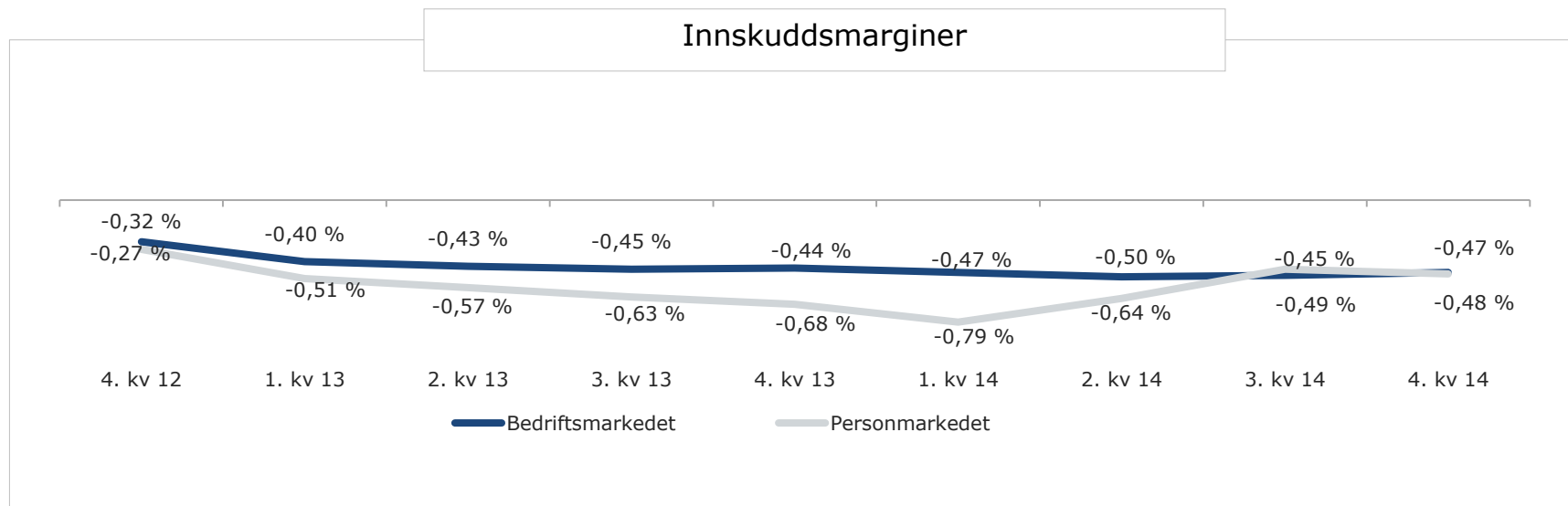
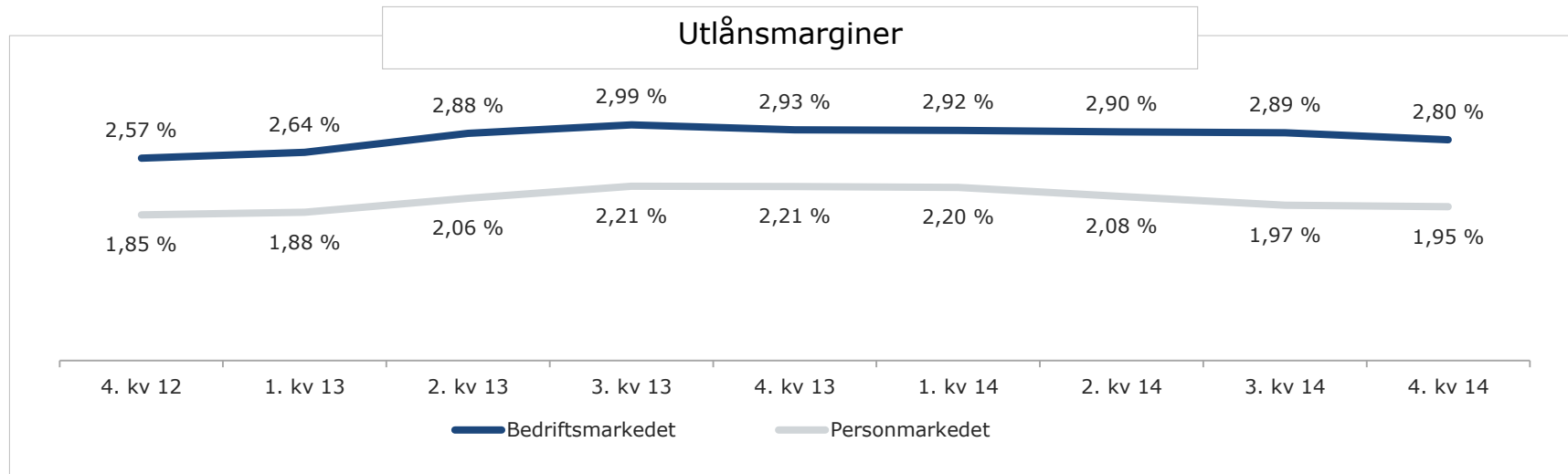
Nøkkeltall

	31.12 14	31.12 13	4. kv. 14	3. kv. 14	2. kv. 14	1. kv. 14	4. kv. 13
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	14,2	14,0	11,7	12,2	14,5	18,4	16,2
Rentenetto (%)	1,45	1,42	1,51	1,48	1,41	1,40	1,46
Nedskrivninger i % av brutto utlån	0,20	0,11	0,27	0,20	0,13	0,18	0,17
<i>-inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</i>	0,15	0,08	0,22	0,16	0,10	0,13	0,12
Misligholdte og andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,66	1,06	0,66	0,77	0,81	0,90	1,06
<i>-inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</i>	0,54	0,76	0,54	0,62	0,65	0,66	0,76
Kostnadsprosent	41,8	44,9	45,1	44,6	40,9	37,5	42,4
Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	4,7	5,3	4,7	3,5	3,6	3,8	5,3
Innskuddsvekst (%)	13,7	6,0	13,7	14,9	11,5	8,5	6,0
Forvaltningskapital (mrd kr)	174,9	157,0	174,9	168,3	167,3	157,8	157,0
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	32,9	46,4	32,9	32,9	33,3	44,9	46,4
Risikovektet balanse (mrd kr)	120,2	113,1	120,2	117,3	113,7	113,4	113,1
Resultat pr aksje (kr)	8,20	7,28	1,75	1,78	2,09	2,58	2,22
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	60,28	55,00	60,28	59,21	57,63	57,45	55,00
Antall utstedte aksjer (mill)	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8

Konsernets inntektsprofil

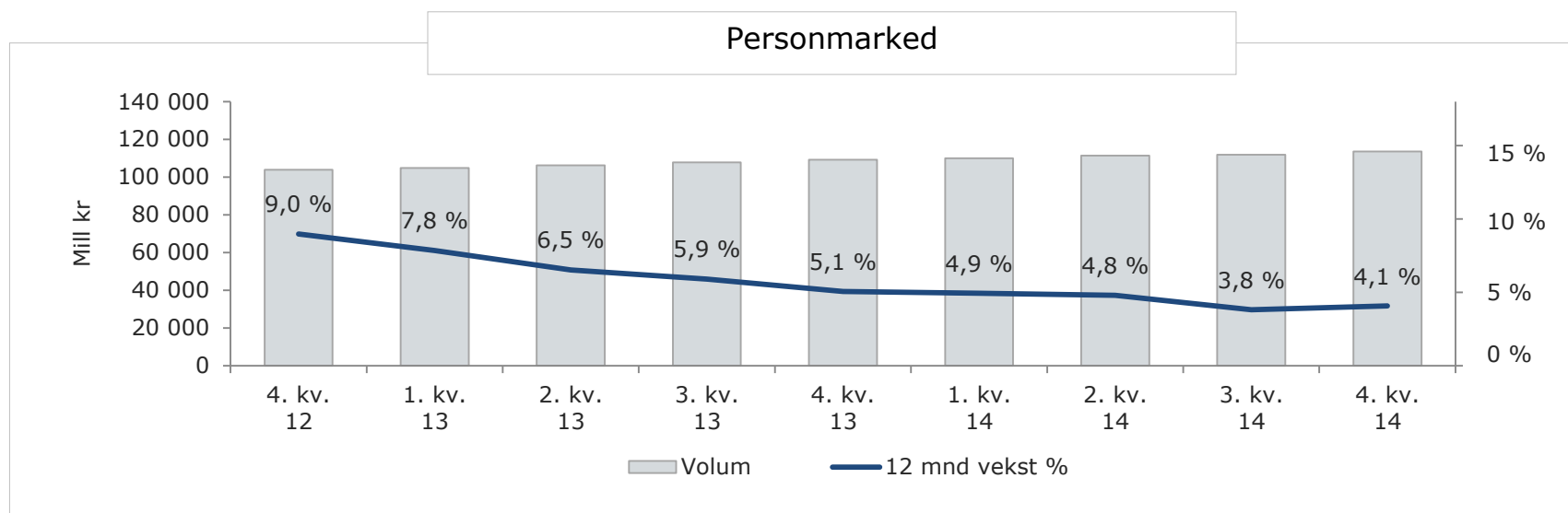
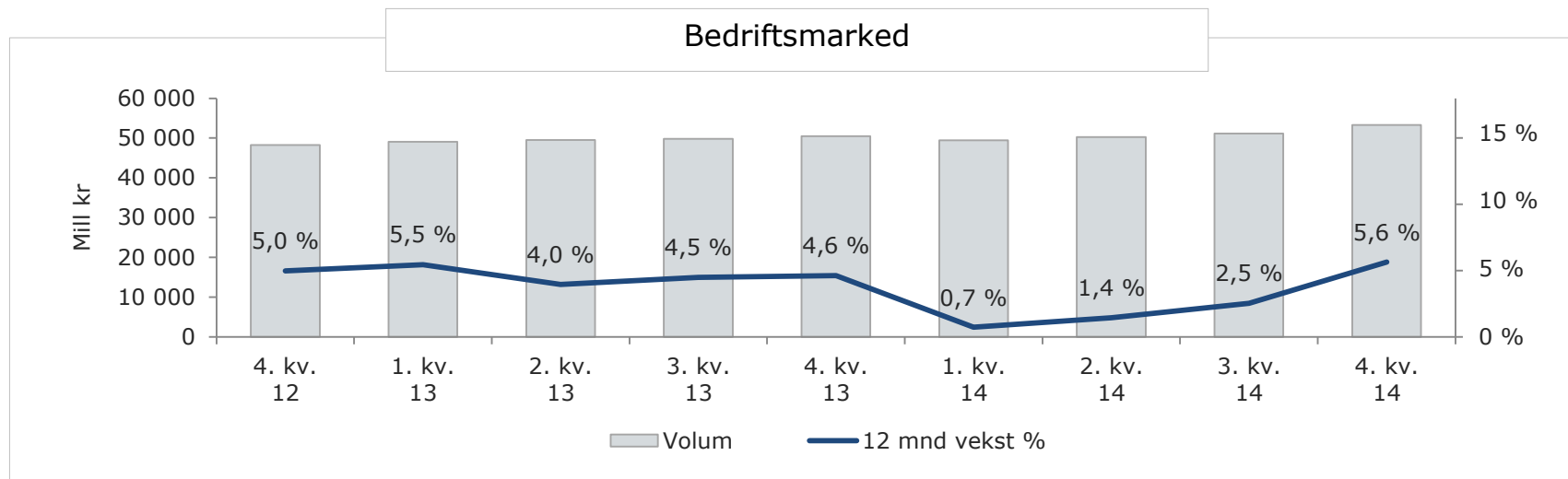


Utlåns- og innskuddsmarginer



Definisjon: Snitt kunderente målt mot 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR. Utlånsmarginer inkluderer porteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

Utlånsvolum og 12 måneders vekst

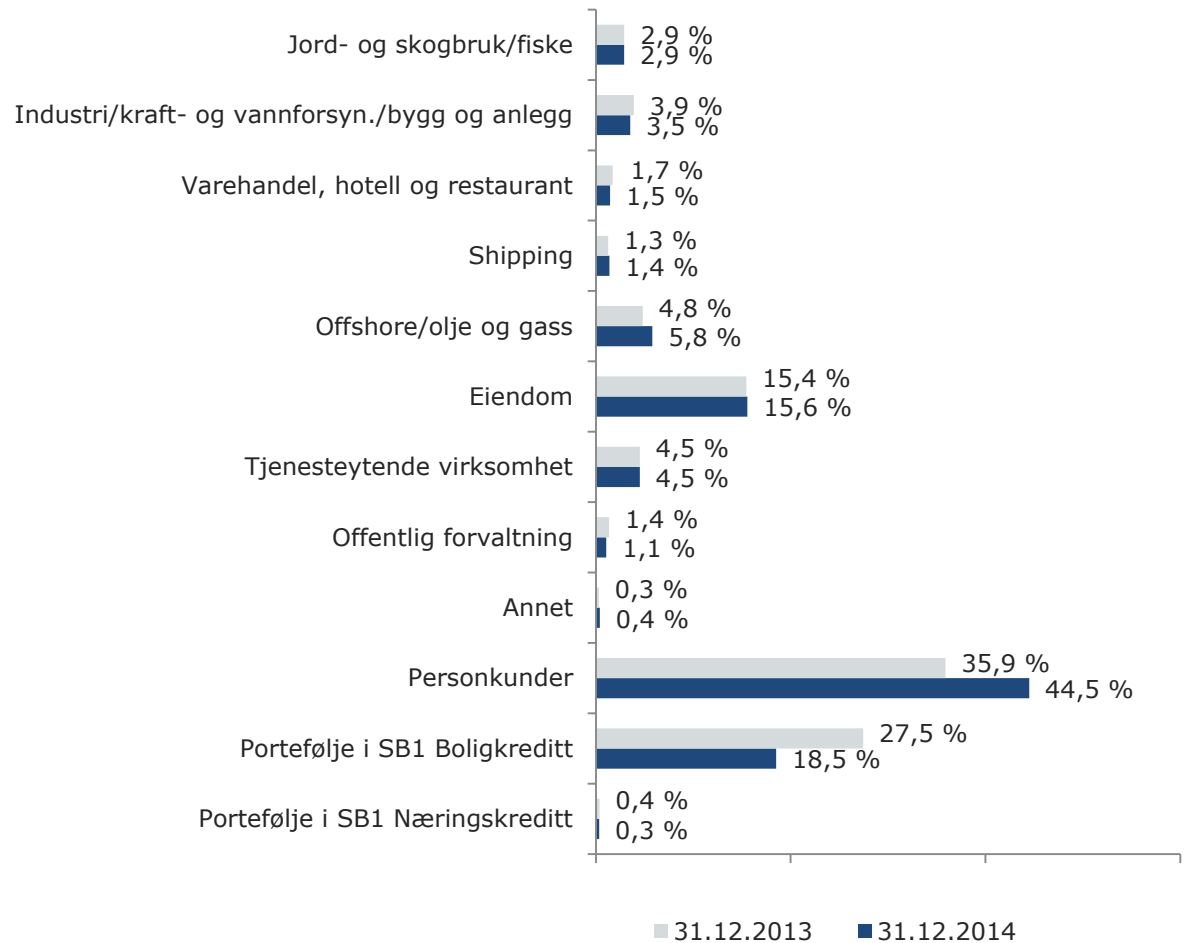


* Inkluderer utlånsporteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

Utlånsportefølje pr 31.12.2014

- *Brutto utlån økt til 174,5 mrd kr fra 166,7 mrd kr på samme tid i fjor.*
- *12 måneders utlånsvekst på 4,7 %.*
- *Utlån til personkunder (inkl. SB1 Boligkreditt) utgjør 63,0 % av totale utlån.*
- *Utlån til eiendomssektoren utgjør 15,6 % av totale utlån, som er en økning på 0,2 %-poeng sammenlignet med samme tid i fjor.*
- *Se vedlegg for mer informasjon om utlån til oljevirksomhet.*

*Utlån før individuelle nedskrivninger, nominelle beløp.
Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB. Tall pr
31.12.2013 i parentes*

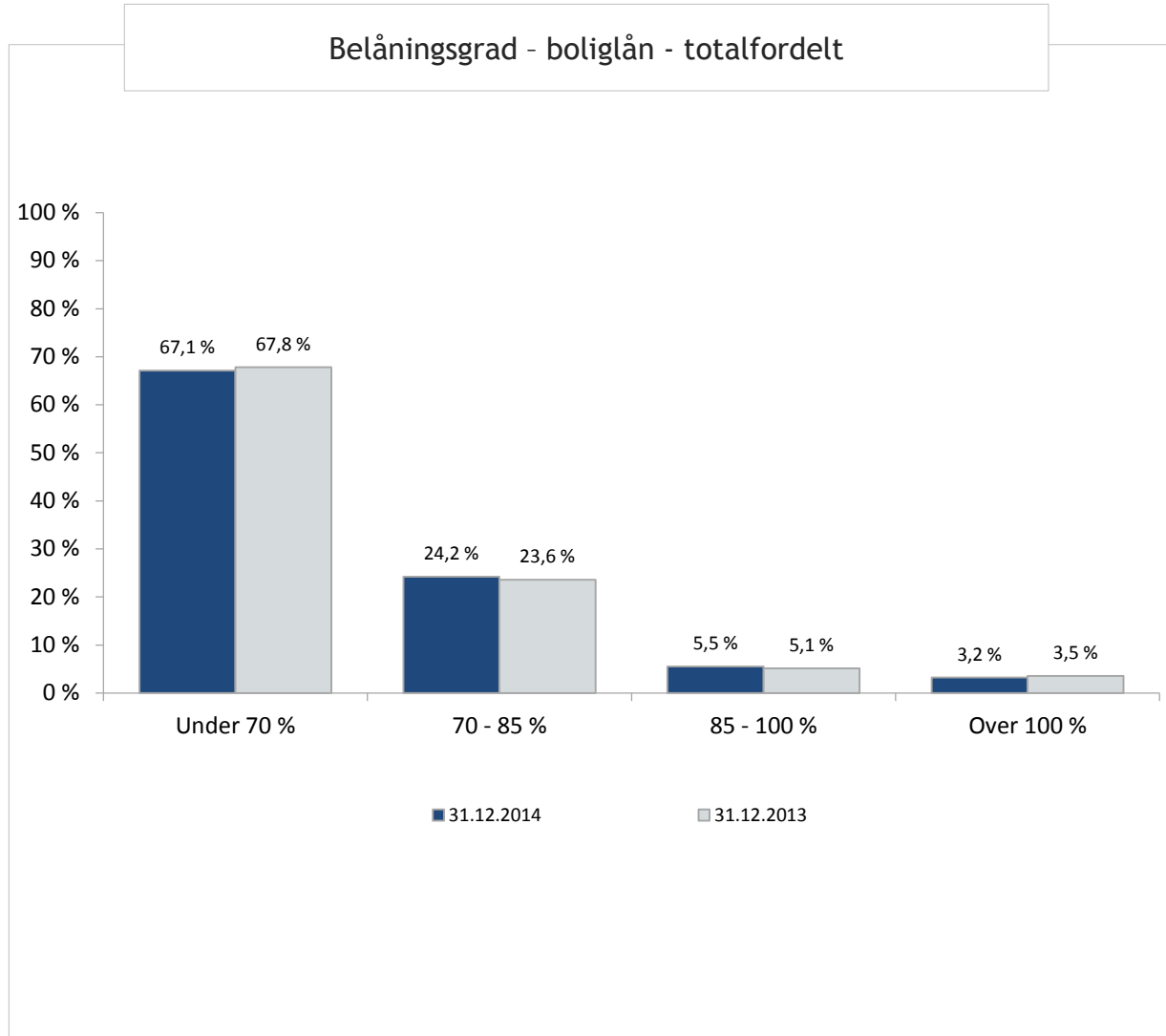


Belåningsgrad boliglån

- *Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er svært høy og stabil.*
- *91,3 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier. Det betyr at 8,7 % av utlånseksponeringen har et volum som samlet sett overstiger 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.*
- *Det forventes en gradvis reduksjon i belåningsgraden som følge av at konsernet har strammet inn retningslinjene for rammelån. Innstramningen innebærer blant annet at maksimal belåningsgrad er redusert fra 70 til 60 prosent av sikkerhetsobjektets markedsverdi, og det er videre et krav om nedtrapping av rammen etter 10 år.*

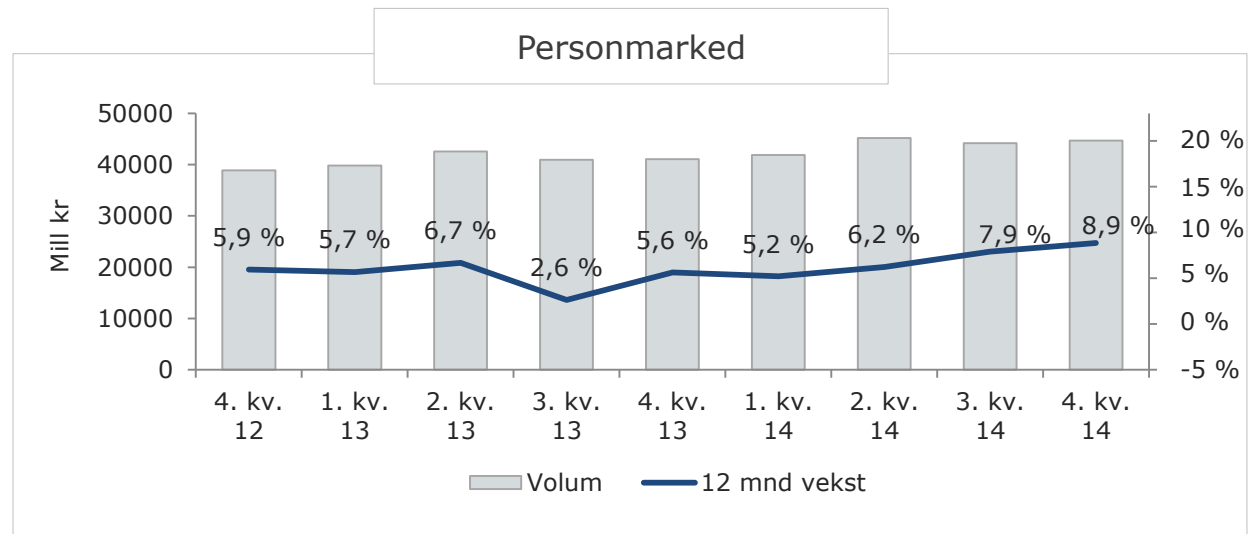
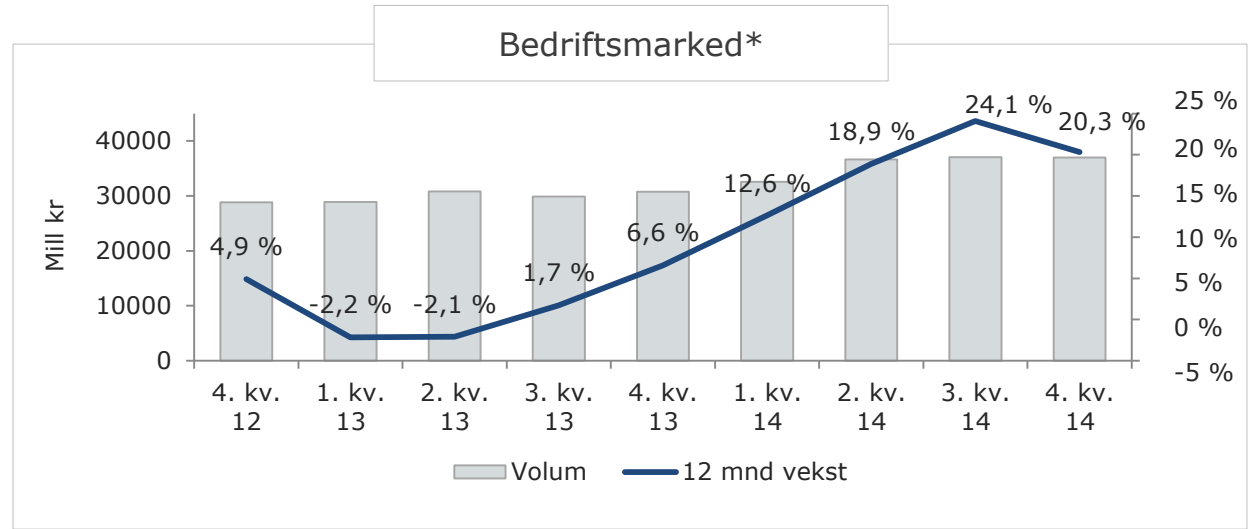
Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall.

Tallene inkluderer portefølje i SpareBank 1 Boligkreditt AS.



Innskuddsvolum og 12 måneders vekst

- Siste 12 måneder har innskuddsvolumet økt med 9,8 mrd kr til 81,5 mrd kr.
 - Tilsvarende en vekst i perioden på 13,7 %.



* Inkluderer også kapitalmarked.

Netto provisjons- og andre inntekter

	31.12	31.12	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4.kv.
<i>Beløp i mill kr</i>	14	13	14	14	14	14	13
Betalingsformidling	236	233	57	66	56	57	59
Sparing/plassering	172	151	42	45	40	45	39
Forsikring	177	164	46	45	44	42	41
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	434	433	101	105	128	100	108
Garantiprovisjon	103	104	26	24	26	27	23
Tilrettelegging/kundehonorar	115	91	40	20	24	31	45
Øvrige	27	37	3	5	6	13	7
Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1.264	1.213	315	310	324	315	322
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	468	611	90	93	120	165	167
Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1.732	1.824	405	403	444	480	489

Netto inntekter fra finansielle investeringer

	31.12	31.12	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
<i>Beløp i mill kr</i>	14	13	14	14	14	14	13
Utbytte	36	33	1	10	7	18	-2
Inntekter av eierinteresser	506	355	138	150	137	81	95
Kursgevinst/tap verdipapir	140	-81	-37	-52	24	205	13
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis*	232	46	24	-22	10	220	42
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-92	-127	-61	-30	14	-15	-29
Kursgevinst/tap valuta/renter	96	248	14	34	33	15	89
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	107	135	6	40	37	24	46
- herav IFRS-effekter	-11	113	8	-6	-4	-9	43
Netto inntekter fra finansielle investeringer	778	555	116	142	201	319	195

* Gevinst ved realisering av aksjene i Nets Holding AS er regnskapsført med 202 mill kr i 1. kvartal 2014.

Resultat datterselskaper

<i>Beløp i mill kr</i>	31.12.14	31.12.13
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS		
Antall omsetninger	7.540	7.246
Resultat før skatt	55,5	41,9
SpareBank 1 SR-Finans AS		
Forvaltningskapital, mrd kr	7,0	6,4
Resultat før skatt	145,9	149,0
SR-Forvaltning AS		
Forvaltet kapital, mrd kr	9,3	7,7
Resultat før skatt	26,7	22,4
SR-Investering AS		
Resultat før skatt	0,5	11,8
Øvrige		
Resultat før skatt	7,0	-1,4
Sum datterselskap		
Resultat før skatt	235,6	223,7

Resultatandel tilknyttede selskaper

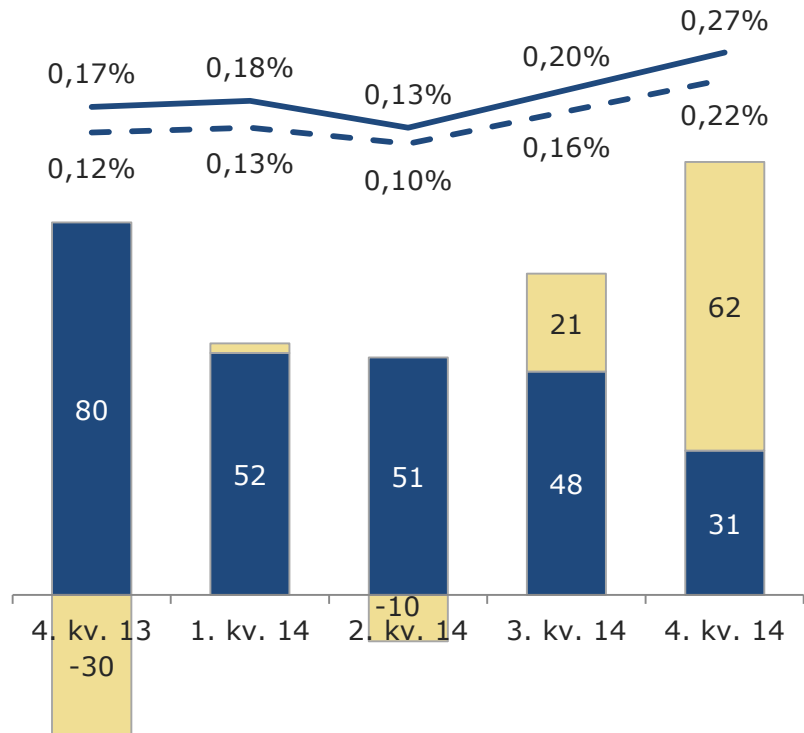
<i>Beløp i mill kr</i>	31.12.14	31.12.13
SpareBank 1 Gruppen AS		
<i>Eierandel</i>	19,5 %	19,5 %
Resultat etter skatt	360,5	218,1
Korrigert resultatbidrag foregående år	-4,2	-1,6
SpareBank 1 Boligkreditt AS		
<i>Eierandel</i>	20,1 %	26,2 %
Resultat etter skatt	47,0	64,7
Korrigert resultatbidrag foregående år	1,9	1,8
SpareBank 1 Næringskreditt AS		
<i>Eierandel</i>	26,8 %	27,3 %
Resultat etter skatt	31,7	7,5
Korrigert resultatbidrag foregående år	0,7	0,0
BN Bank ASA		
<i>Eierandel</i>	23,5 %	23,5 %
Resultat etter skatt	66,0	59,2
Amortisering	0,0	7,2
Øvrige		
Resultat etter skatt	2,3	-1,8
Sum tilknyttede selskap		
Resultat etter skatt	505,9	355,1

Driftskostnader

	31.12	31.12	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
<i>Mill kr</i>	14	13	14	14	14	14	13
Personalkostnader	1.187	1.159	303	304	293	287	297
Omstillingskostnader	13	37	10	3	0	0	26
Engangseffekt, pensjonsføringer	2	0	-5	0	0	7	0
Sum personalkostnader	1.202	1.196	308	307	293	294	323
IT kostnader	277	250	75	69	67	66	65
Markedsføring	96	86	29	21	29	17	21
Øvrige administrasjonskostnader	95	96	24	24	24	23	23
Sum administrasjonskostnader	468	432	128	114	120	106	109
Avskrivninger	88	74	22	32	17	17	21
Driftskostnader faste eiendommer	37	40	10	7	7	13	5
Øvrige driftskostnader	261	277	62	60	64	75	76
Sum andre driftskostnader	386	391	94	99	88	105	102
Totale driftskostnader	2.056	2.019	530	520	501	505	534

Netto nedskrivninger på utlån/Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Netto nedskrivninger på utlån



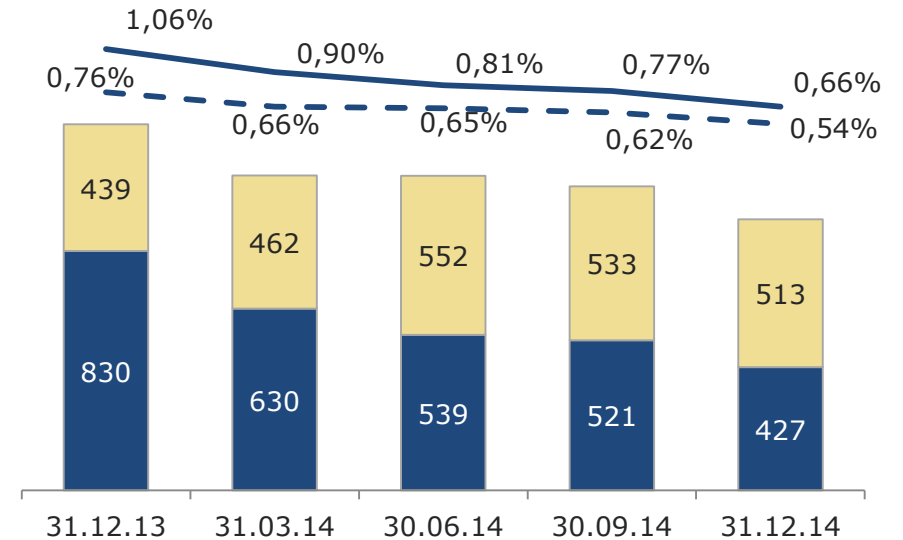
Gruppenedskrivninger, mill kr

Individuelle nedskrivninger, mill kr

Nedskrivning i % av gjennomsnittlig brutto utlån

Nedskrivning i % av gjennomsnittlig brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

Misligholdte og tapsutsatte engasjement



Tapsutsatte engasjement, mill kr

Misligholdte engasjement, mill kr

Sum misligholdte og tapsutsatte engasjement i % brutto utlån

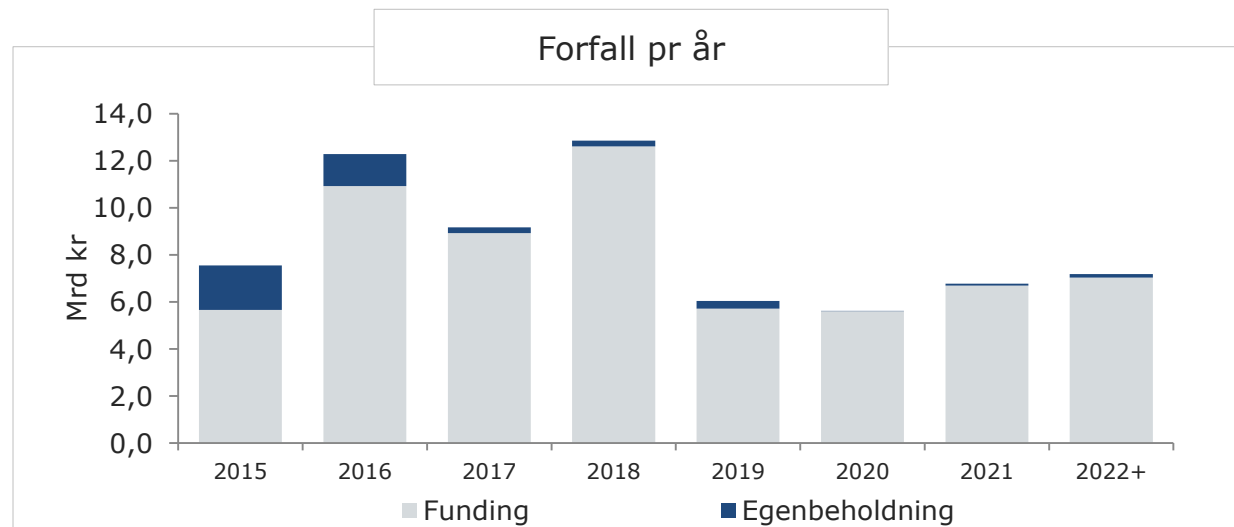
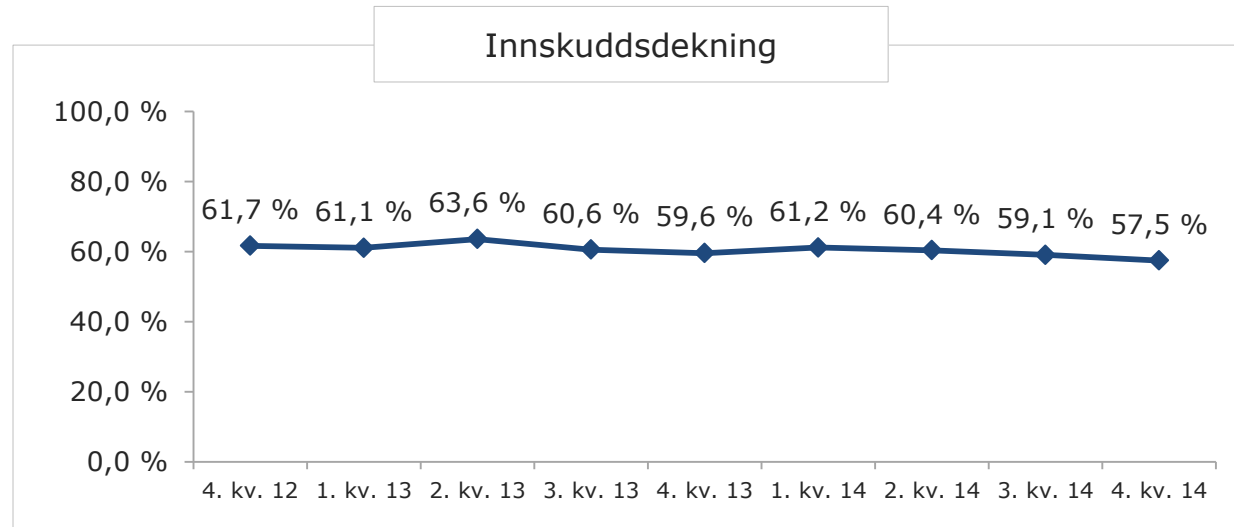
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjement i % brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

Nedskrivning på utlån og garantier

	31.12	31.12	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
<i>Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)</i>	14	13	14	14	14	14	13
Bedriftskunder	167	145	27	39	48	53	87
Personkunder	15	17	4	9	3	-1	-7
Endring i gruppevise nedskrivninger	75	-30	62	21	-10	2	-30
Sum kostnadsførte nedskrivninger	257	132	93	69	41	54	50
	31.12	31.12	31.12	30.09	30.06	31.03	31.12
<i>Balanseførte nedskrivninger (mill kr)</i>	14	13	14	14	14	14	13
Bedriftskunder	262	382	262	285	307	329	382
Personkunder	60	64	60	58	54	53	64
Gruppevise nedskrivninger	378	302	378	315	294	304	302
Sum balanseførte nedskrivninger	700	748	700	658	655	686	748

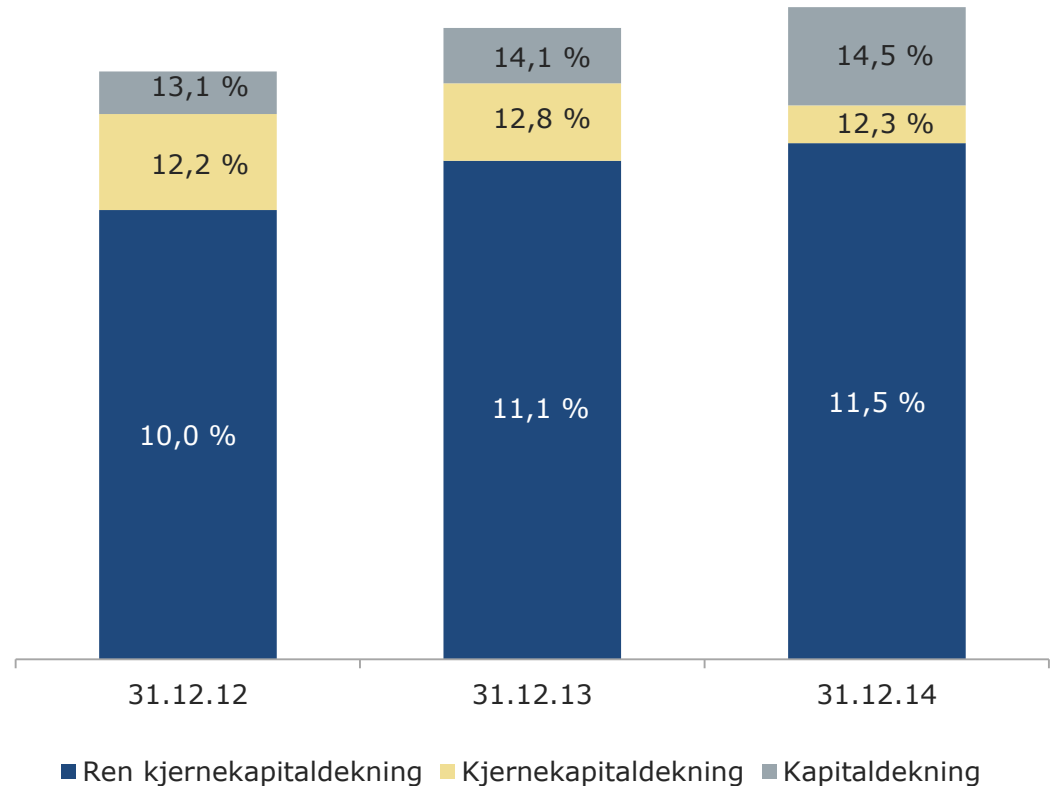
Innskuddsdekning og markedsfinansiering

- *Utvikling i innskuddsdekning gjenspeiler konsernets finansieringsstrategi med økt andel senior finansiering og redusert bruk av OMF-finansiering.*
 - 7 utestående euro-benchmarks (MEUR 500) med forfall i hvert av årene 2015 - 2021.
- *Likviditetsindikator 1* er 109,0 % for morbanken og 110,7 % på konsolidert basis.*
- *God likviditet og god tilgang til markedsfinansiering.*
 - Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 5,7 mrd kr.
 - Likviditetsbuffer på 18,2 mrd kr som dekker normal drift i 24 måneder med stengte markeder. I tillegg har banken 27,4 mrd kr i boliglån klargjort for OMF finansiering.
 - SpareBank 1 SR-Bank har fått konsesjon for 100 % eiet boligkredittforetak som supplement til SpareBank 1 Boligkreditt.
 - Optimaliserer samlet fundingopptak og eliminerer mulig begrensning som følge av forskrift om største engasjement.



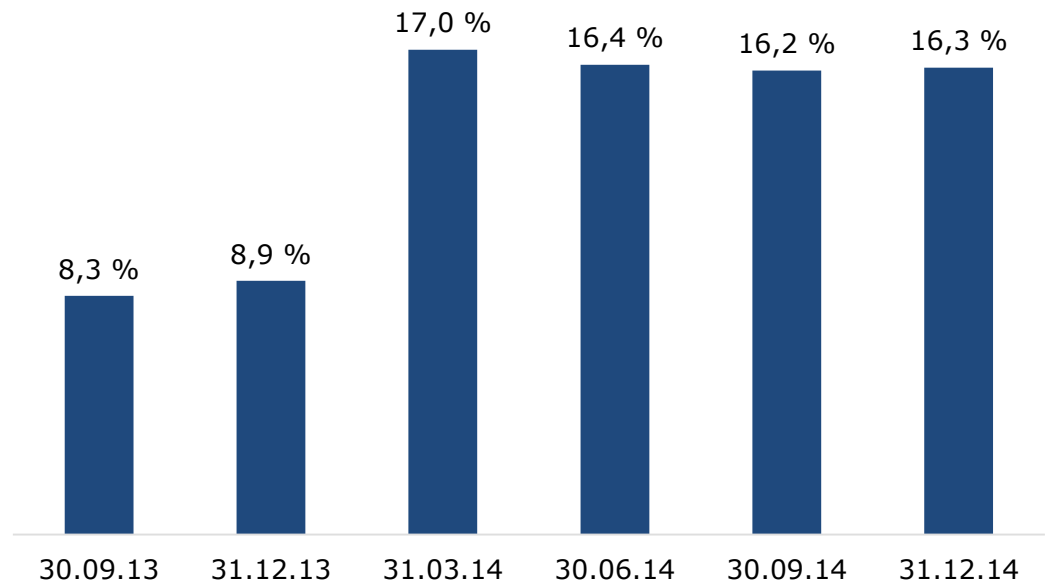
Styrket kapitaldekning

- *SpareBank 1 SR-Bank oppfyller alle kapitalkrav med god margin pr 31.12.2014.*
- *Ulike beregningsmodeller anvendt i nordiske land vanskeliggjør sammenligning av faktisk soliditet.*
 - *I tillegg praktiseres Basel I-gulvet ulikt.*



Risikovekter boliglån (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt)

- *Risikovektene har en stabil utvikling de siste tre kvartaler og reflekterer en solid portefølje.*
- *Økning 1. kvartal 2014 skyldes implementering av regulatorisk LGD-gulv på 20 % (fra 10 %).*
- *Finanstilsynet har varslet ytterligere innstramming av boliglånsvektene fra 2015. Dette i kombinasjon med det såkalte LGD-gulvet fra 1. januar 2014 vil medføre at gjennomsnittlig risikovekt for eksisterende boliglån øker til intervallet 22 -24 %.*



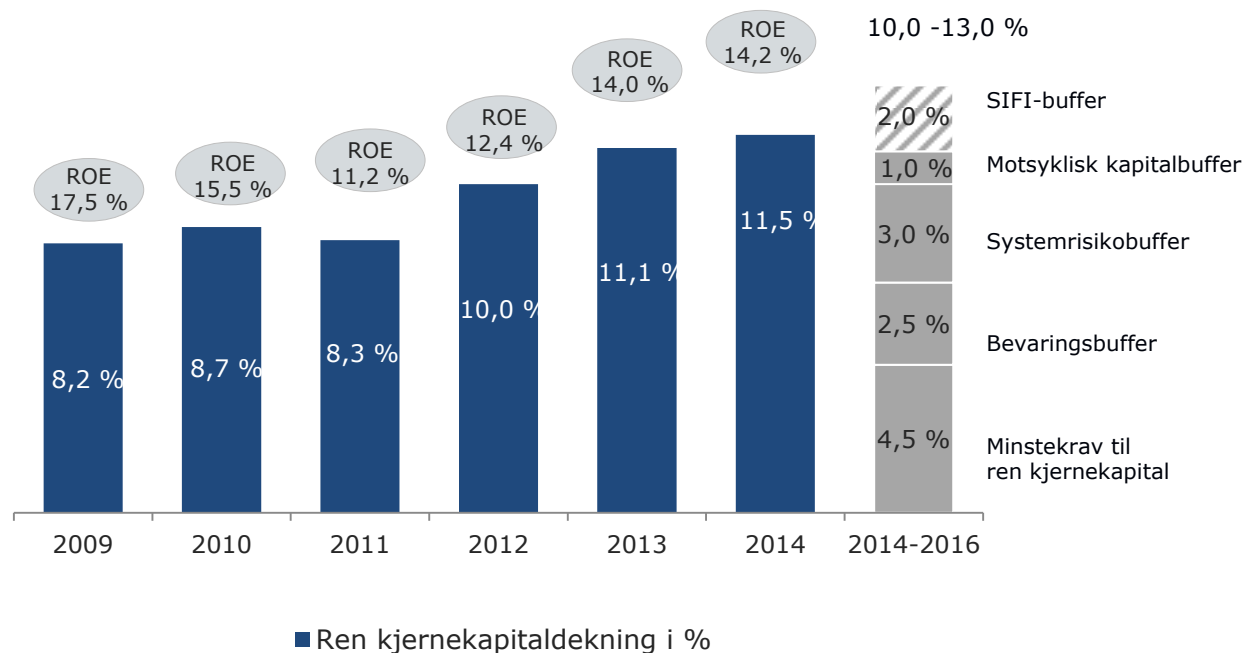
LGD (Loss Given Default). Beregnet tap ved mislighold av et enkelt engasjement. Beregningen er basert på realisasjonsverdi av stilte sikkerheter i en alvorlig nedgangskonjunktur.

Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.

Tallene inkluderer portefølje i SpareBank 1 Boligkreditt AS.

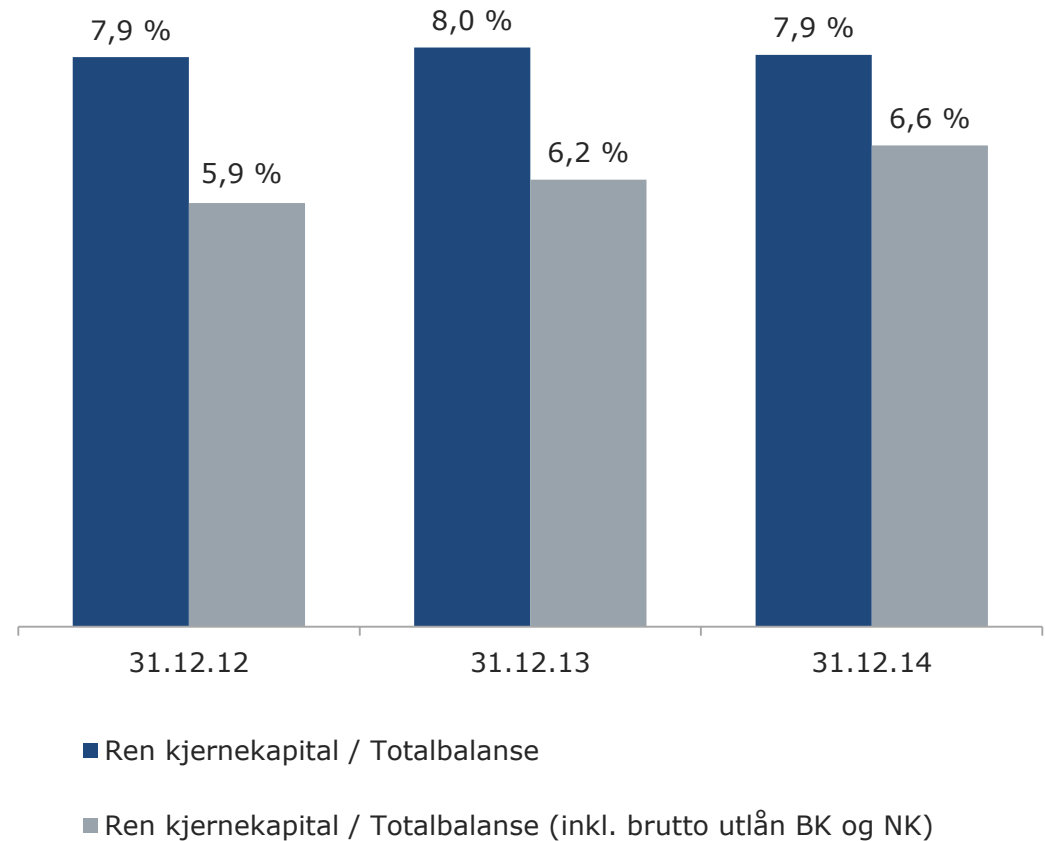
Ren kjernekapital styrkes i samsvar med økte myndighetskrav

- *Nye kapitalkrav medfører behov for fortsatt betydelig kapitaloppbygging.*
- *SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon (SIFI) i hht Forskrift av 12. mai 2014, men er nært på SIFI-kravet til markedsandel.*
- *Ren kjernekapital skal ytterligere styrkes gjennom god lønnsomhet og tilbakeholdte overskudd samt begrenset vekst i risikovektet balanse.*
- *Målsatt kapitaliseringsnivå vil over tid være 0,5 – 1,0 % over det samlede myndighetskravet.*



Styrket ren kjernekapitaldekning beregnet ut fra uvektet balanse

- *Ren kjernekapitaldekning beregnet ut fra uvektet balanse pr 31.12.2014 var 7,9 %.*
- *Målt etter dette uttrykket for soliditet fremstår SpareBank 1 SR-Bank som meget godt kapitalisert og vesentlig over de nivåer som diskuteres internasjonalt.*

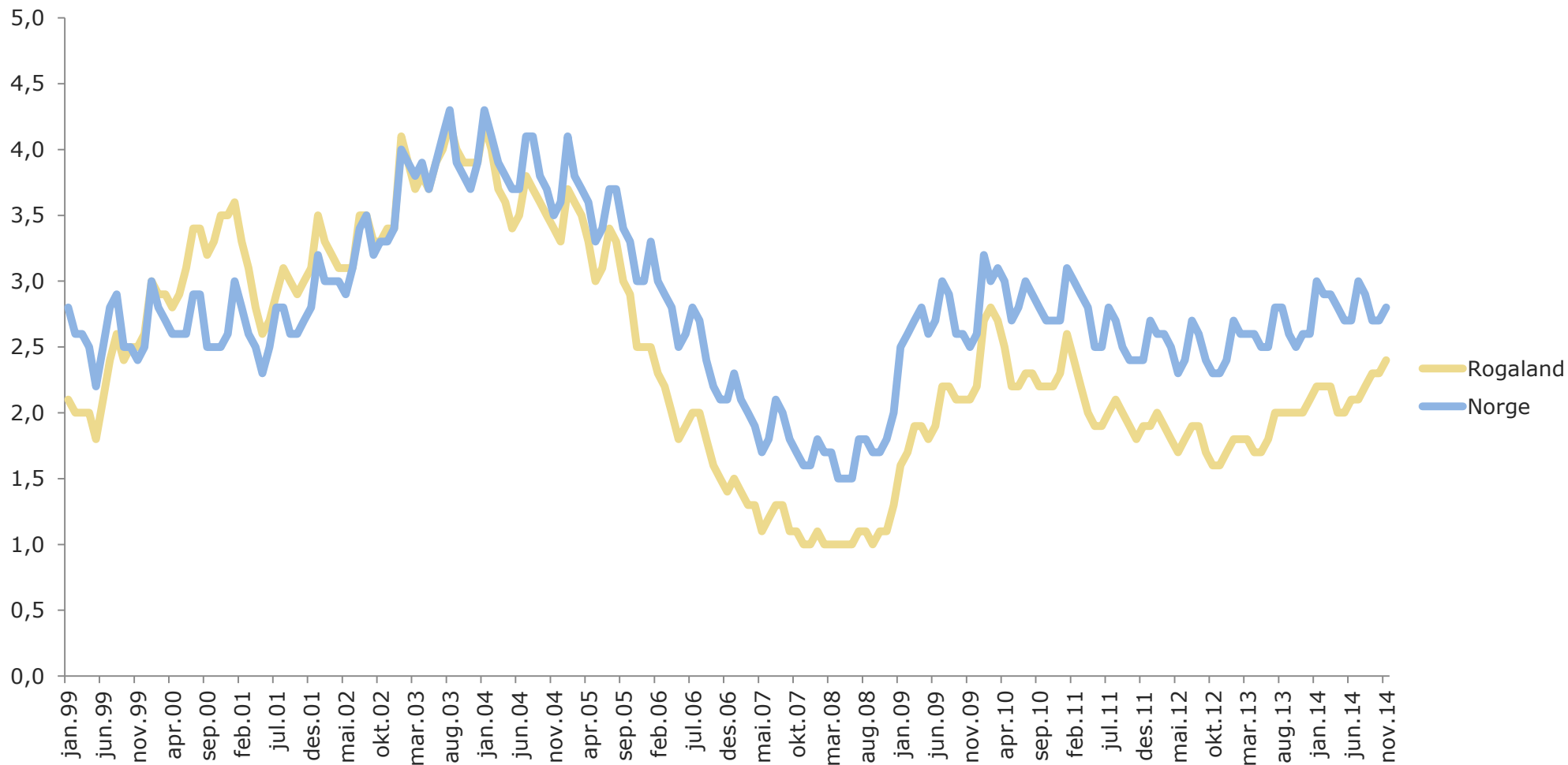


- Fra et rekordhøyt nivå forventes oljeinvesteringene å bli noe redusert i 2015. Et fortsatt høyt investeringsnivå vil medføre god aktivitet i petroleumssektoren. Usikkerheten er imidlertid høyere som følge av det lavere oljeprisnivået.
- Store infrastrukturprosjekter og god boligbygging bidrar til fortsatt gode vilkår for regionens nærings- og befolkningsutvikling, og til fortsatt lav arbeidsledighet.
- Svakere valutakurs gir økt konkurransekraft for norsk eksport samtidig som lavere renter gir stimulans til bedrifter og husholdninger.
- Noe økt usikkerhet om den økonomiske utviklingen kan bidra til en mer avdempet låneetterspørsel, mens lave renter og lønnsvekst virker i motsatt retning. Forventer stabil boligprisutvikling og fortsatt sterk konkurranse om nye boliglånskunder.
- Mislighold og nedskrivninger av utlån forventes å forbli lave til moderate også i kommende kvartaler.
- Solid inntjening fra en robust forretningsmodell gjør konsernet godt posisjonert for å gjennomføre den nødvendige kapitaloppbyggingen samtidig som en sikrer god konkurransekraft.
- Vi møter fremtiden med en offensiv tilnærming
 - Kjøpt Swedbanks Stavanger kontor, økt satsing på kapitalmarkedstjenester
 - Kjøpt 3 regnskapskontor, etablerer regnskapshus
 - Investerer i nytt CM system, flere og flere kunder i internasjonale markeder
 - Investerer i ny teknologi, kundeadferd endres som følge av digitalisering

VEDLEGG

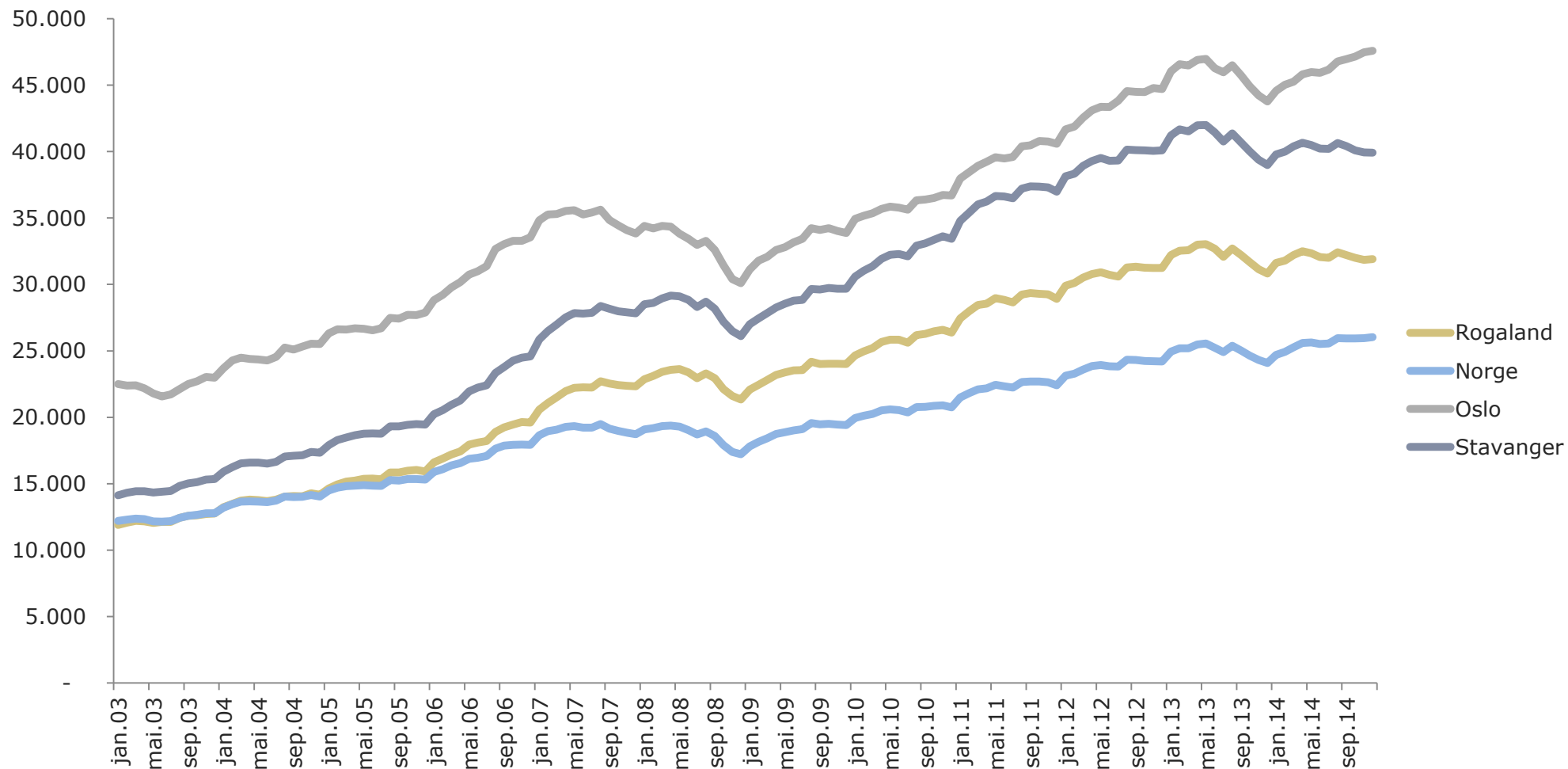
Arbeidsledigheten holder seg lav – og lavere i Rogaland enn gjennomsnittet i Norge

Registrerte arbeidsledige (prosent), etter region



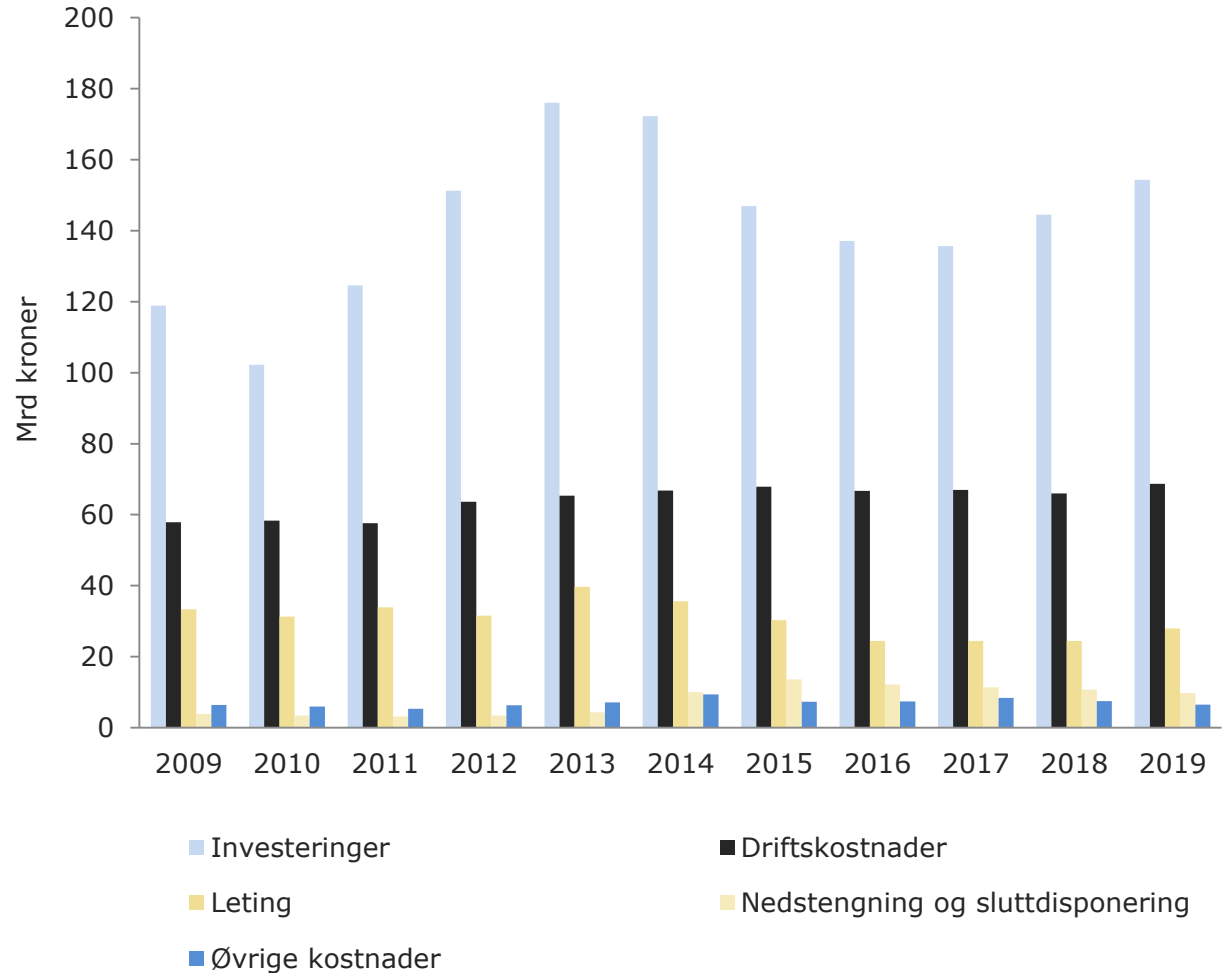
Boligprisene i Rogaland har flatet ut siste 2 årene

Boligpriser, gjennomsnitt alle boliger per kvm



Petroleumsaktivitet er mer enn bare investeringer – driftskostnader er en betydelig del og er viktige for aktivitet i regionen

- *Investeringene varierer*
- *Driftskostnadene er mer stabile – og forventes å holde seg godt de kommende årene*



Kilde: NPD

Konsernet har en moderat risikoprofil hvor ingen enkelthendelser skal kunne skade konsernets finansielle stilling i vesentlig grad

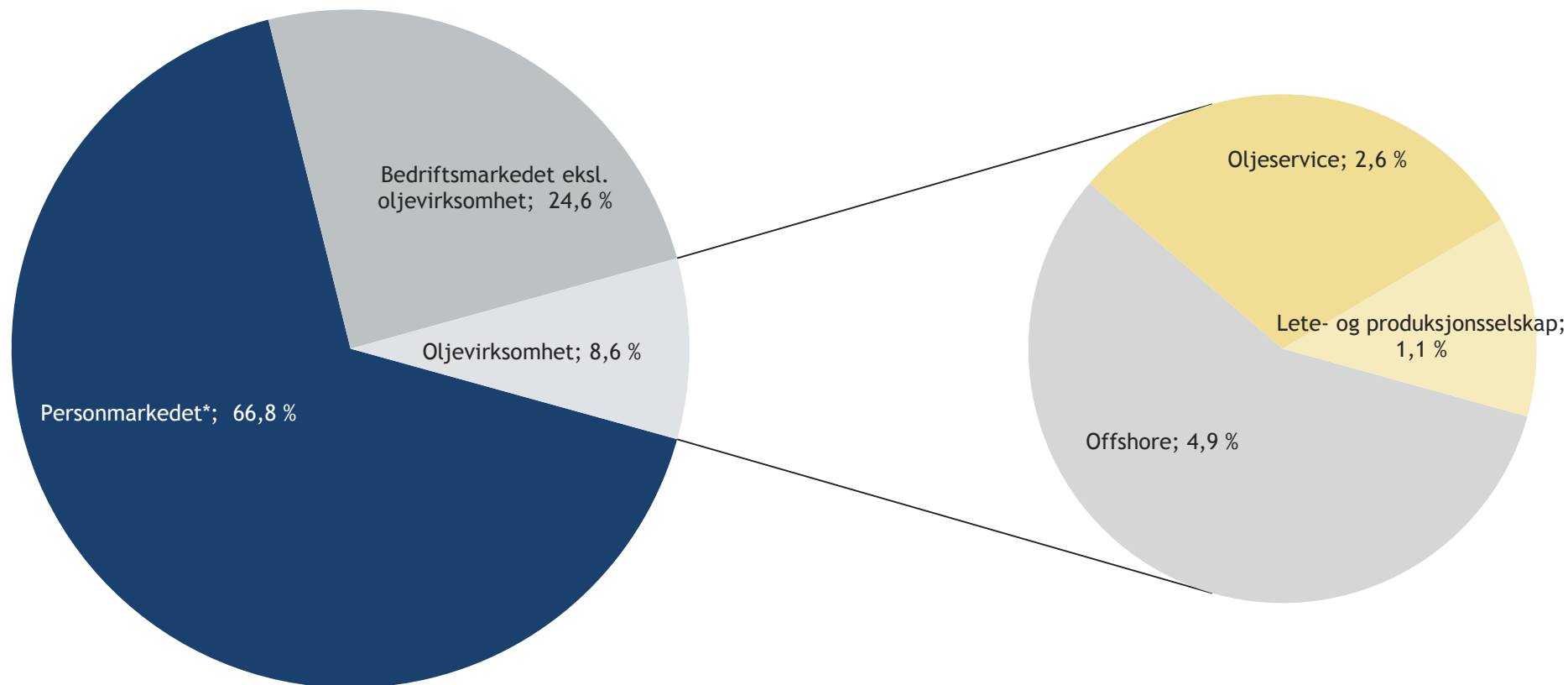
- Kjernevirksomheten til banknæringen er å skape verdier gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko
 - SpareBank 1 SR-Bank bruker derfor betydelige ressurser på å videreutvikle risikostyringssystemer, prosesser og kompetanse i tråd med ledende internasjonal praksis
- Konsernets primære markedsområde er Rogaland, Agder og Hordaland
 - Finansiering utenfor dette markedsområdet har basis i kunder som er hjemmehørende i konsernets markedsområde
- Konsernet setter klare krav til utlånsvirksomheten i bedriftsmarkedet
 - Virksomheten som finansieres skal ha et langsiktig perspektiv
 - Konsernet skal ha god kjennskap til eiere og ledelse i bedriften
 - Ved all finansiering legges det avgjørende vekt på kundens gjeldsbetjeningsevne, og manglende gjeldsbetjeningsevne skal ikke kompenseres gjennom høyere sikkerhetsstillelse
 - Finansiering knyttet til shipping og offshore (herunder vesentlige deler av oljerelatert virksomhet) håndteres av sentralt kompetansemiljø
- Konsernet setter konkrete begrensninger på engasjementsstørrelse og krav til bransjedi-versifisering
 - Maksimal samlet eksponering mot en enkelt kunde skal være vesentlig lavere enn de regulatoriske kravene
 - Maksimal usikret eksponering mot en enkelt kunde skal ikke være større enn at et potensielt tap kan absorberes uten at konsernets finansielle stilling påvirkes i vesentlig grad
 - Det settes krav til en diversifisert portefølje. Eksponering mot enkeltbransjer er underlagt konkrete begrensninger
- Konsernet setter særskilte krav til all eiendomsfinansiering
 - Det settes krav til egenfinansiering ved alle typer eiendomsfinansiering – både knyttet til boligeiendom og næringseiendom
 - Ved finansiering av boligutbyggingsprosjekter settes det også krav til forhåndssalg
 - Ved finansiering av næringseiendom settes det i tillegg krav som begrenser forholdet mellom utlånets størrelse og leieinntekter

SpareBank 1 SR-Bank har en godt diversifisert portefølje

8,6 % av total EAD er relatert til oljevirksomhet

SpareBank 1 SR-Bank* har totalt 201,4 mrd. kr (EAD) pr 31.12.2014

17,6 mrd kr (EAD) er relatert til oljevirksomhet



EAD: Exposure at default

Oljeservice - samlet 5,2 mrd kr

Lete – og konseptstudier

- EAD 0,6 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,63 %

Feltutbygging og oppstartsboring

- EAD 1,3 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,68 %

Felt i drift og driftsboring

- EAD 2,1 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,87 %

Landanlegg

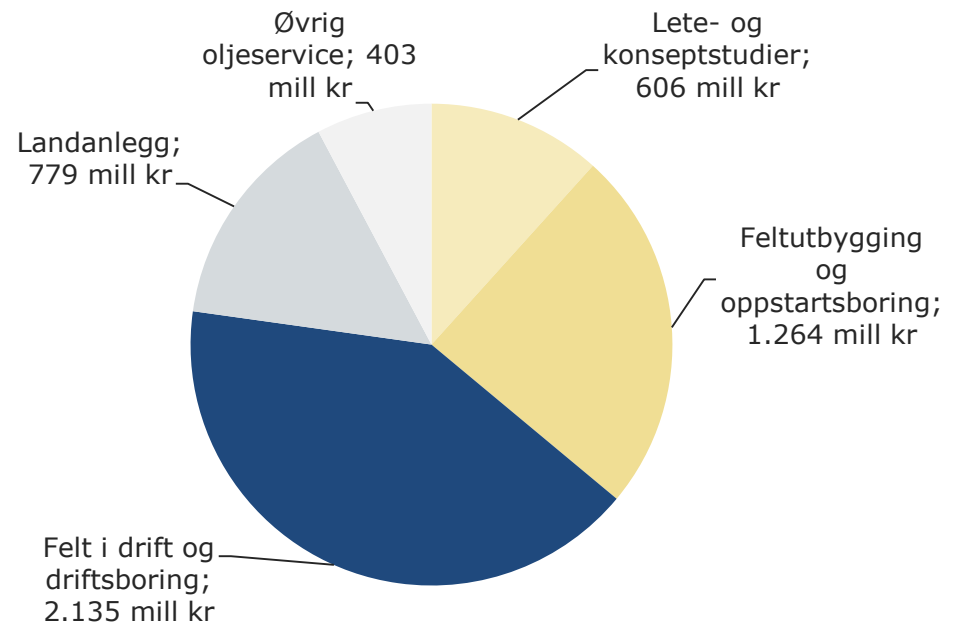
- EAD 0,8 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,71 %

Øvrig oljeservice

- EAD 0,4 mrd kr

Oljeservice

- EAD 5,2 mrd kr, 2,6 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Oljeservice -porteføljen er 1,89 %
- Finansiering av driftskapital gjennom omløps- og driftsmidler samt garantigivelser



Offshore - samlet 9,9 mrd kr

Offshore Service Vessels

- EAD 6,8 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,28 %, vektet snittalder 7 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2015 og 2016 på hhv. 66 % og 51 %

Rigg

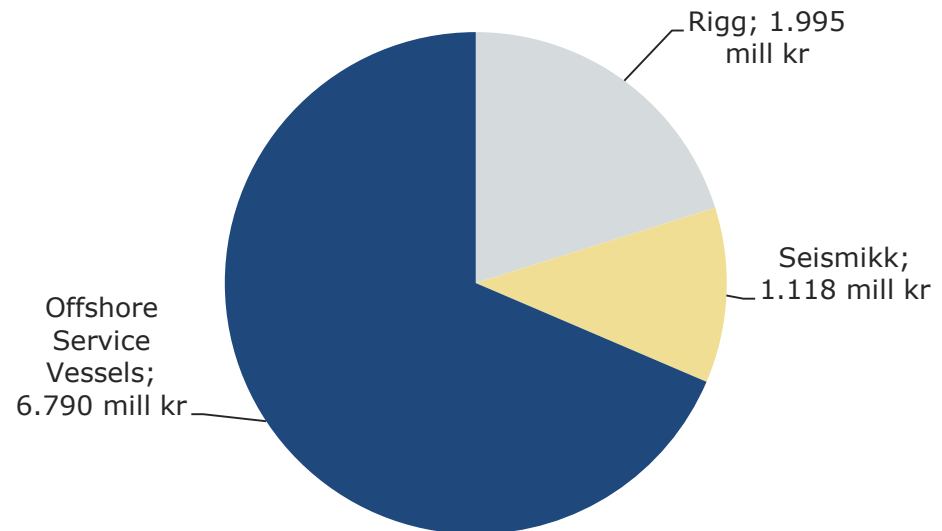
- EAD 2 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,94 %, vektet snittalder 11,2 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2015 og 2016 på hhv. 87 % og 63 %

Seismikk

- EAD 1,1 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 0,72 %, vektet snittalder 13,5 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2015 og 2016 på hhv. 93 % og 80 %
- Gjelder skipsfinansiering, ikke seismikkutstyr

Offshore

- EAD 9,9 mrd kr, 4,9 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Offshore-porteføljen er 1,35 %
- Eksponering primært mot industrielt orienterte rederier med sterkt eierskap og integrert organisasjon



Lete- og produksjonsselskap - samlet 2,2 mrd kr

Letefinansiering

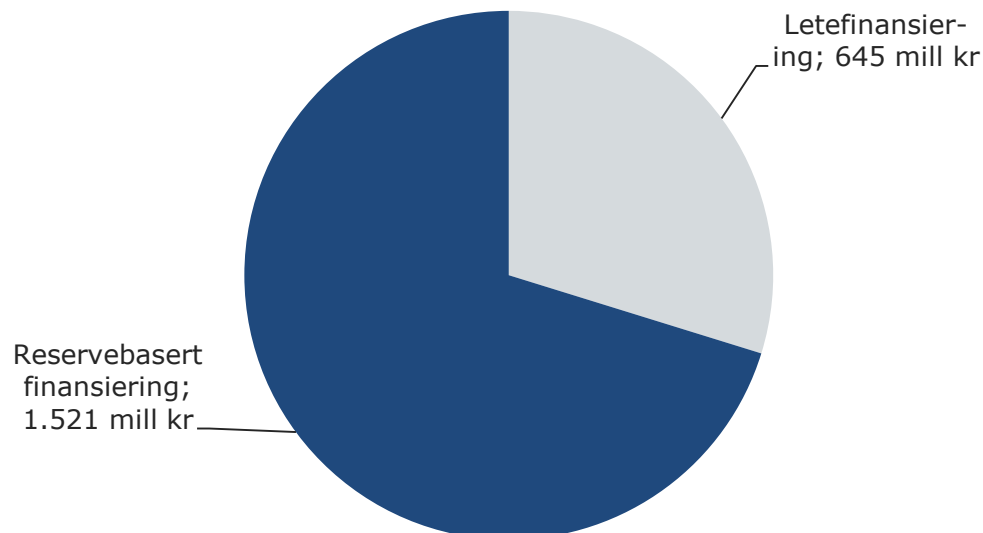
- EAD 645 mill kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 4,13 %
- Sikret med pant i skatterefusjon fra den norske stat. Ingen direkte oljeprisrisiko

Reservebasert finansiering

- EAD 1,5 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,54 %
- Strukturert finansiering basert på forutsetninger relatert til reserver, produksjonsvolum, investeringer, oljepris osv. Lånegrunnlaget justeres halvårlig basert på en gjennomgang av samtlige forutsetninger

Lete- og produksjonsselskap

- EAD 2,2 mrd kr, 1,1 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Olje & gass-porteføljen er 2,31 %
- Eksponering primært mot selskaper med virksomhet på norsk kontinentalsokkel



Finansiering av næringseiendom

Utleie eiendom oljevirksomhet

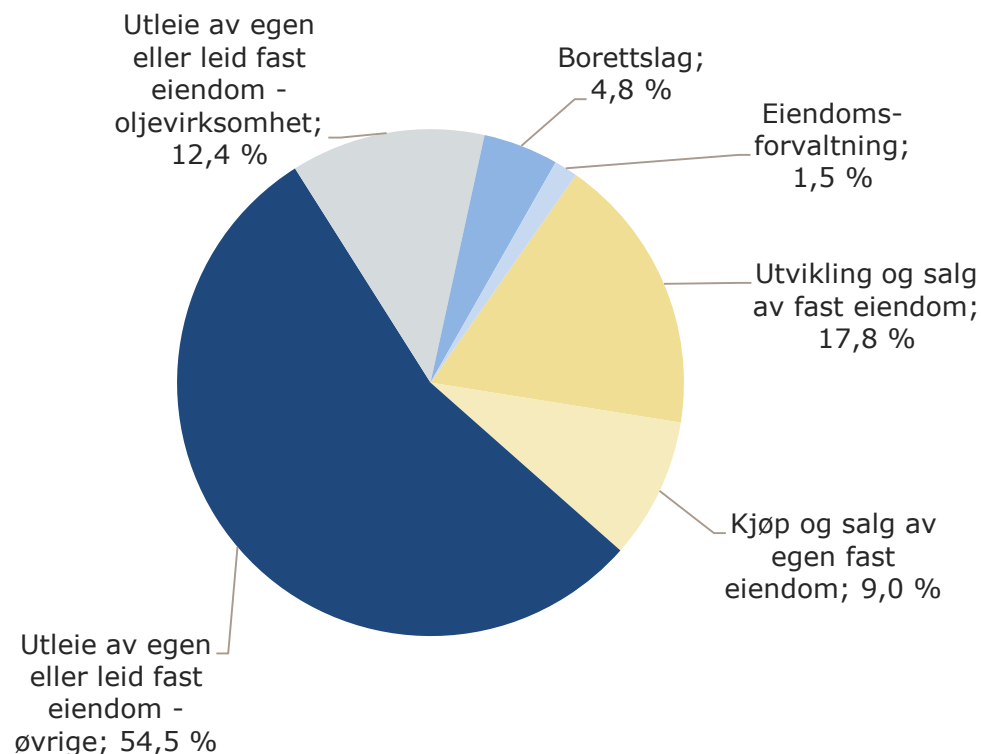
- EAD 3,4 mrd kr, 1,7 % av konsernets totale EAD, herunder;
 - Oljevirksomhet: EAD 1,5 mrd kr
 - Forretningsmessig tjenesteyting hvorav oljerelatert: EAD 0,6 mrd kr
 - Transport/lagring: 0,4 mrd kr
 - Industri, hvorav oljerelatert: EAD 0,9 mrd kr

Utleie eiendom øvrige

- EAD 14,8 mrd kr, 7,4 % av konsernets totale EAD

Utlån til næringseiendom

- EAD 27,2 mrd kr, 13,5 % av konsernets totale EAD
- Porteføljen preges av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere. Andelen ledig areal er begrenset. En vesentlig del av porteføljen er rentesikret.

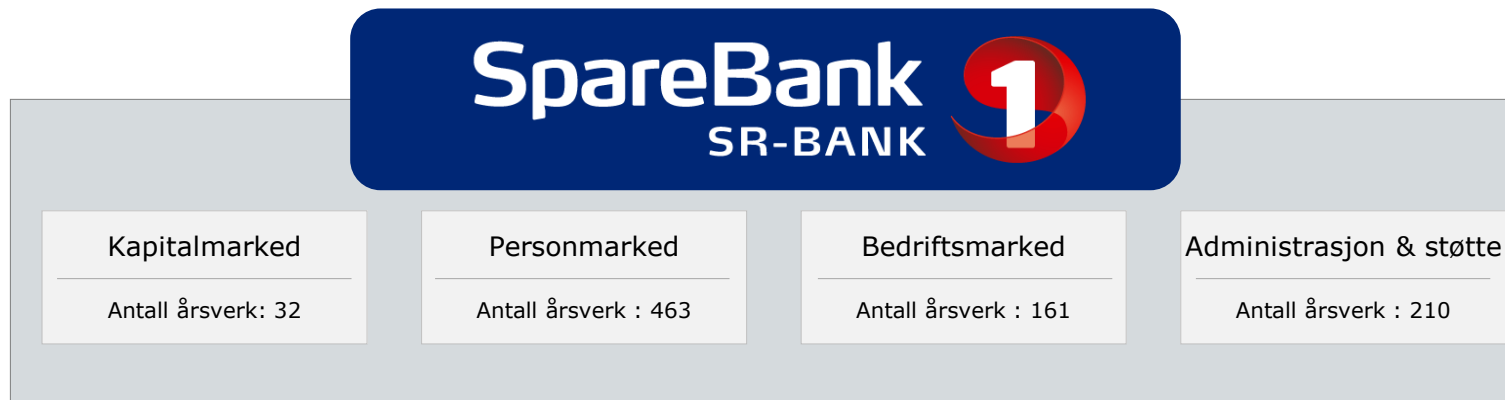


Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB.

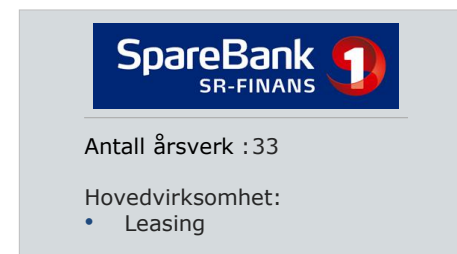
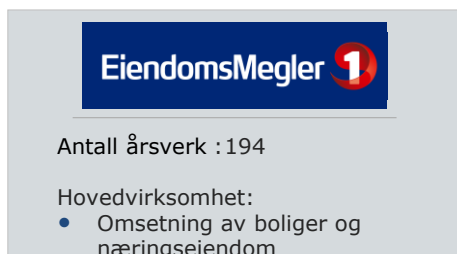
SpareBank 1 SR-Bank har en proaktiv overvåking og oppfølging

- Banken gjennomfører løpende porteføljeovervåking
- Ved særskilte hendelser gjennomføres særskilte porteføljegjennomganger
- Kundeenhetene har en løpende proaktiv oppfølging av bankens kredittkunder
- Engasjement med vesentlig økning i risiko for svekket betjeningsevne inngår i bankens «Watch-list»;
 - undergis særskilt oppfølging
 - bruk av bankens samlede ressurser
 - om nødvendig ressurser fra bankens «work out» enhet
- Det er nylig gjennomført en analyse av bankens utlånsportefølje med enkeltengasjement, hvor EAD er over kr 50 mill, for å identifisere engasjement som kan påvirkes av en varig redusert oljepris. Hovedobservasjonene er;
 - God diversifisering
 - Hovedtyngden av eksponeringen er relatert til virksomheter;
 - med klar industriell profil
 - knyttet til lete – og produksjonsselskap innen olje og gass
 - hvor primæraktiviteten er knyttet til norsk sokkel
 - god ordrerreserve for 2015
 - Lav eksponering mot den mest utsatte delen av verdikjeden som er leting og utvikling

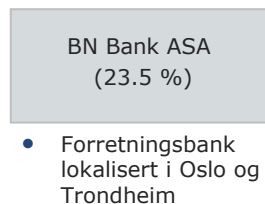
Forretningsområder



Heleide datterselskaper



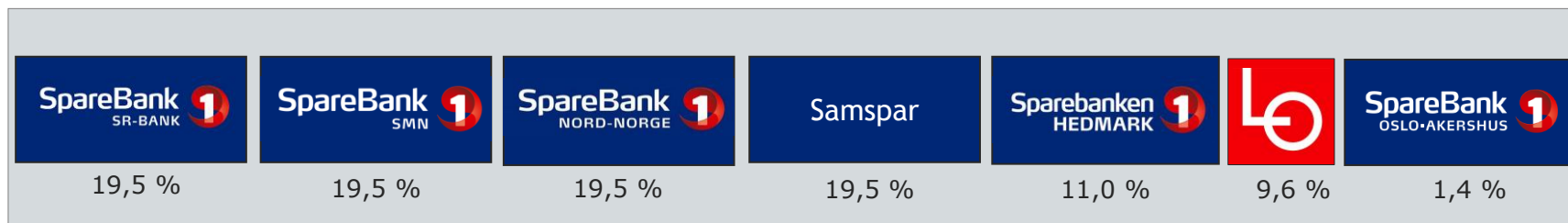
Deleide selskaper



SpareBank1 Alliansen

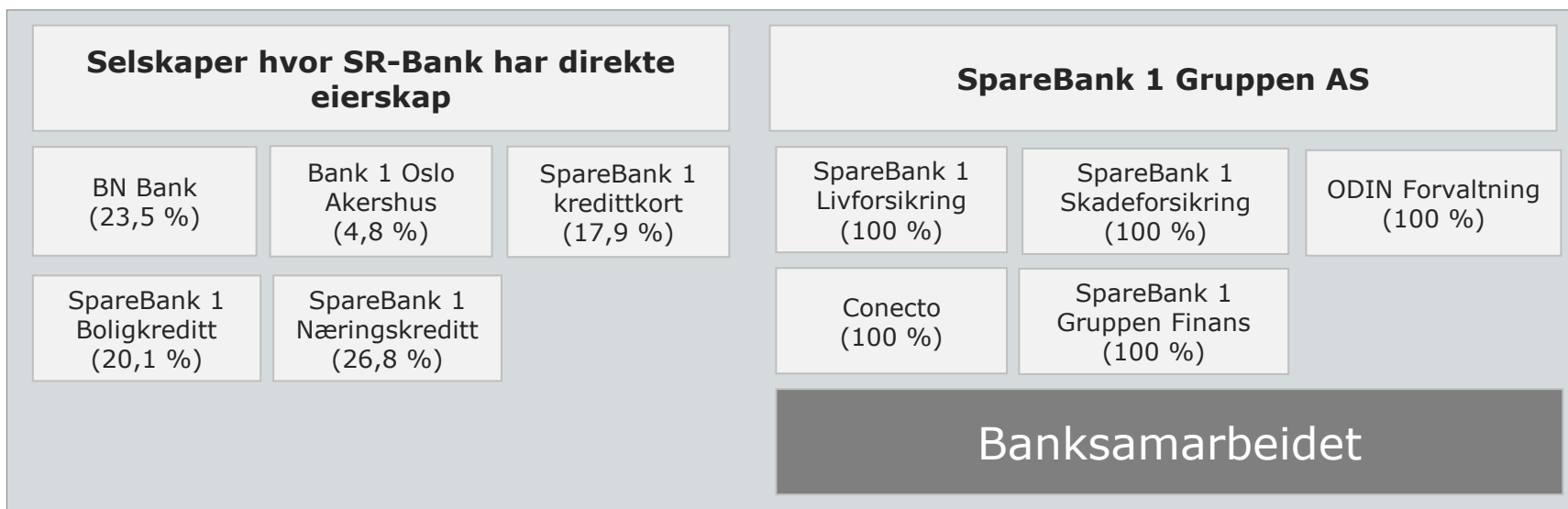
Alliansens eiere

- Alle kreditt-
beslutninger gjøres
lokalt av den
enkelte bank
- Stordriftsfordeler
relatert til
kostnader, IT
løsninger,
markedsføring og
merkevarutbygging



Produkter, provisjon, utbytte

Salg, låneportfølje, kapital



Vår visjon: Anbefalt av kunden

Hensikt

- Hensikten med SpareBank 1 SR-Bank er å skape verdier for den regionen vi er en del av
- Gi et bærekraftig bidrag til verdiskapingsprosessen i regionen gjennom;
 - Bærekraftig og lønnsom forretningsmodell
 - Eiervennlig og stabil utbyttepolitikk

Strategisk mål

- Vi skal være Sør- og Vestlandets mest attraktive leverandør av finansielle tjenester
- Basert på;
 - Gode kundeopplevelser
 - Sterk lagfølelse og profesjonalitet
 - Lokal forankring og beslutningskraft
 - Soliditet, lønnsomhet og tillit i markedet

Finansielle mål

- EK-avkastning på over 13 % ved normalisert rentenivå
- Topp 50 % EK-avkastning og kostnader/inntekter i en nordisk benchmark
- Ren kjernekapitaldekning på 0,5 -1,0 % over det samlede myndighetskravet

Strategisk fokus

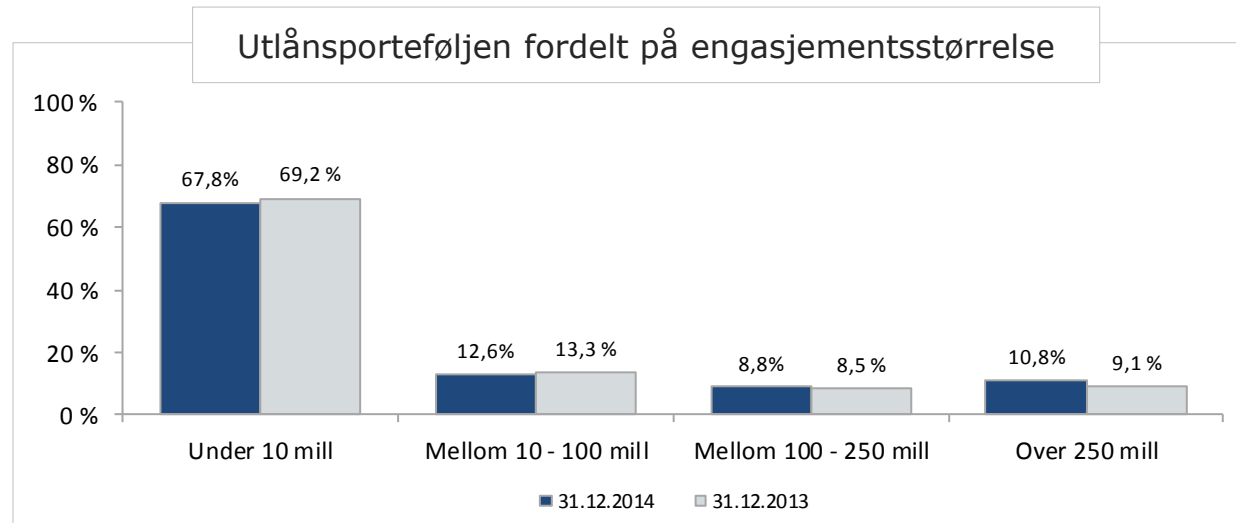
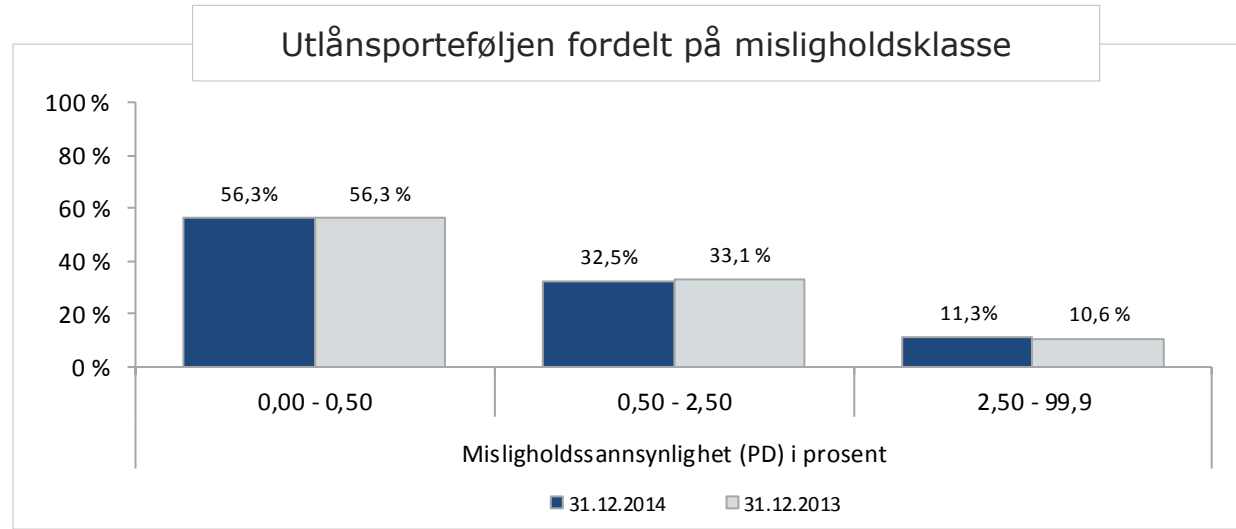
- Målrettet kundevekst og økt produktmiks
- Innovasjon og kontinuerlig effektivisering
- Kompetanse tilpasset fremtidige kundebehov
- Diversifisert finansieringsplattform

Balanse pr. 31.12.2014

<i>Balanse (mill kr)</i>	31.12.2014	31.12.2013
Kontanter og fordringer på sentralbanker	1.847	1.265
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.222	1.253
Netto utlån til kunder	140.920	119.525
Sertifikater og obligasjoner	15.261	21.065
Finansielle derivater	7.340	4.923
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	626	938
Virksomhet som skal selges	22	85
Investering i eierinteresser	4.727	4.710
Øvrige eiendeler	1.961	3.221
Eiendeler	174.926	156.985
Gjeld til kredittinstitusjoner	6.139	3.742
Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF	0	6.429
Innskudd fra kunder	81.489	71.667
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	63.253	52.328
Finansielle derivater	3.317	2.013
Annen gjeld	2.361	2.746
Ansvarlig lånekapital	2.964	4.004
Sum gjeld	159.523	142.929
Sum egenkapital	15.403	14.056
Gjeld og egenkapital	174.926	156.985

Risikoprofil i utlånsporteføljen

- *SpareBank 1 SR-Bank har en solid utlånsportefølje med stabil utvikling i risikoprofil.*
- *Mer enn halvparten av utlåns eksponeringen er mot kunder med en misligholdssannsynlighet* under 0,5 %.*
- *68 % av utlåns eksponeringen er mot engasjementer som utgjør mindre enn 10 mill kroner.*



* Misligholdssannsynlighet gjennom en full tapssyklus (PD).

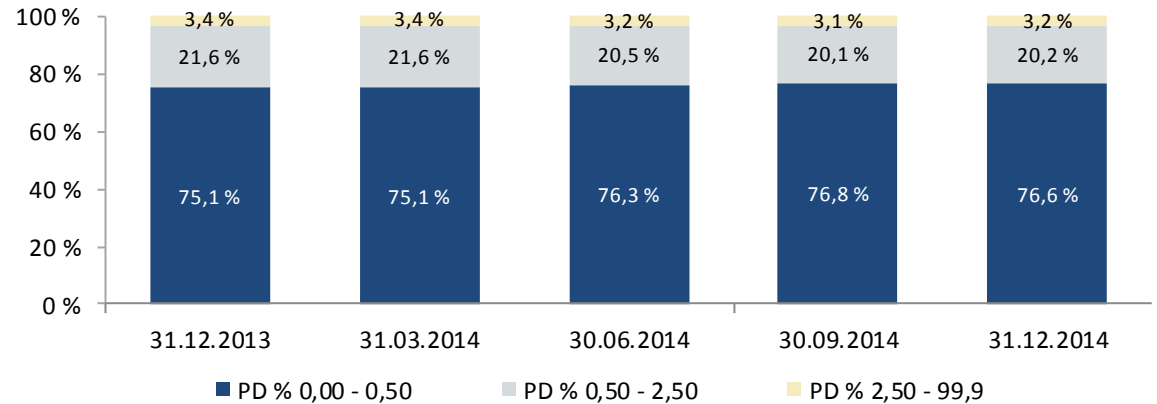
Risikoprofil – Utlån i personmarkedet

- *Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lavt tapspotensial.*
- *Andelen engasjement med misligholdssannsynlighet* lavere enn 0,5 % er økende og utgjør nå 76,6 % av utlånseksponeringen.*
- *Den lave risikoprofilen i porteføljen er oppnådd gjennom selektiv kundeutvelgelse og krav til moderat belåningsgrad.*
- *Det alt vesentlige av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom, og belåningen er gjennomgående moderat sett opp mot sikkerhetsverdiene.*

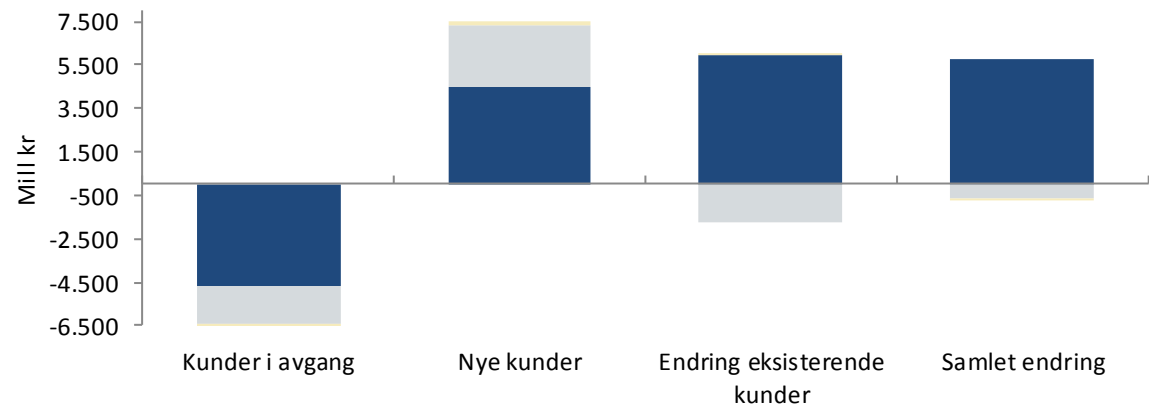
* Misligholdssannsynlighet gjennom en full tapssyklus (PD).

Tallene inkluderer portefølje solgt til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Personmarkedsporteføljen fordelt på misligholdsklasse



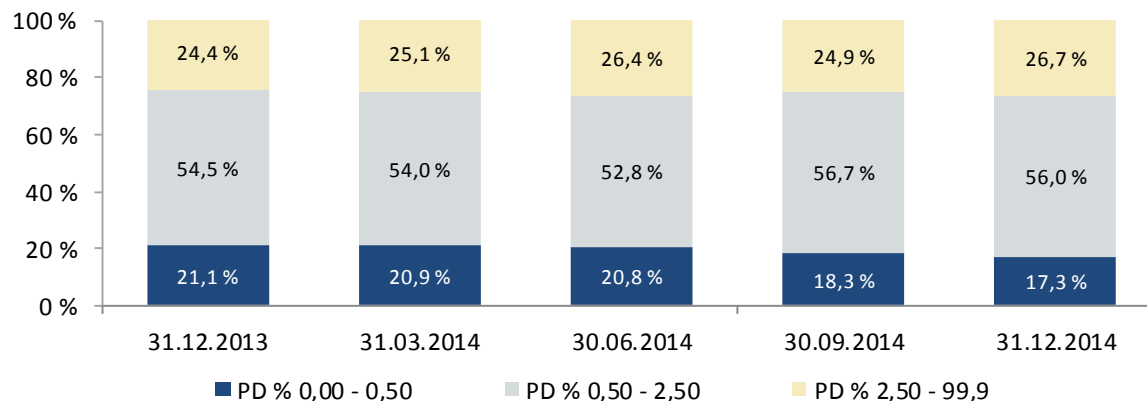
Migrering i personmarkedsporteføljen siste 12 måneder



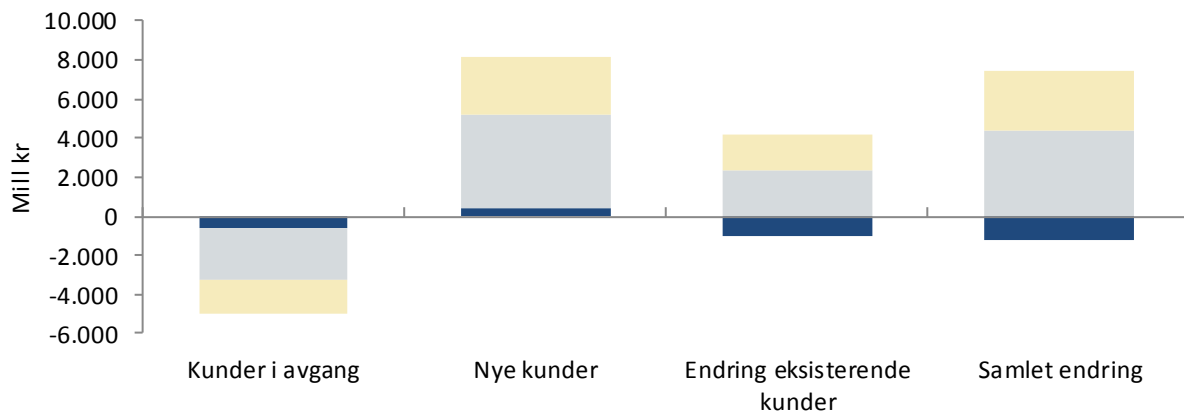
Risikoprofil – Utlån i bedriftsmarkedet

- *Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god.*
- *Andel kunder med misligholdssannsynlighet* høyere enn 2,5 % har hatt en svak økning siste halvdel av 2014, hovedsakelig som følge av økt tilfang av nye kunder. På lengre sikt har gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet hatt en positiv utvikling gjennom en styrket risikoprofil i eksisterende kundemasse.*
- *Et klart definert rammeverk som setter begrensninger på hva som finansieres og på hvilke vilkår bidrar til å opprettholde en robust portefølje.*
- *Det er foretatt en særskilt gjennomgang av porteføljen for å avdekke potensielle effekter av oljeprisfallet den siste tiden. Foreløpig konklusjon er at det ikke er identifisert nye tapsutsatte engasjementer som følge av dette.*

Utviklingen i bedriftsmarkedsporteføljen fordelt på misligholdsklasse



Migrering i bedriftsmarkedsporteføljen siste 12 måneder



Styrket styring og kontroll for å møte økt økonomisk usikkerhet

Oljeprisfallet de siste seks månedene gir økt usikkerhet om utsiktene i norsk økonomi.

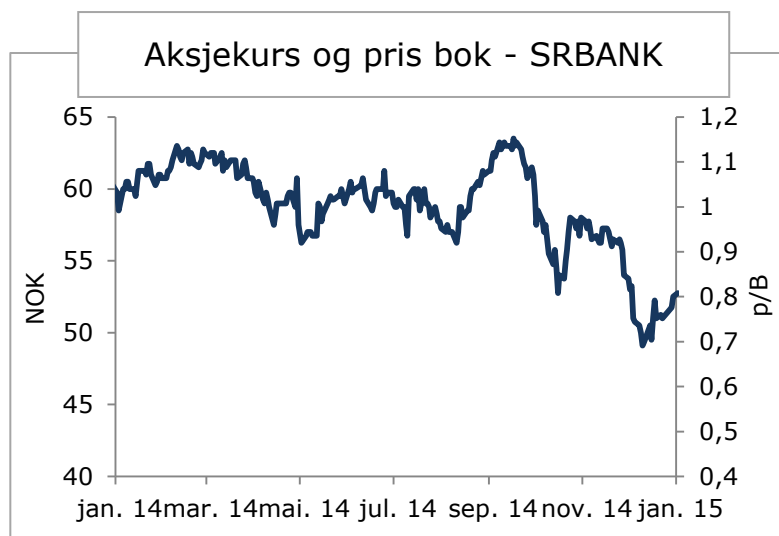
SpareBank 1 SR-Bank går denne usikkerheten i møte med en solid portefølje, et solid rammeverk for långivning og kontinuerlig fokus på risikostyring og kontroll:

- Konsentrasjonsrisikoen i bedriftsmarkedsporteføljen er betydelig redusert de senere år gjennom stramme retningslinjer for innvilgelse og gjennom aktiv porteføljestyling.
- SpareBank 1 SR-Bank har i 2014 ytterligere strammet inn retningslinjene for rammelånsfinansiering til personmarkedskunder.
- I forbindelse med søknad om å benytte IRB avansert for bedriftsmarkedsporteføljen er det utviklet forbedrede risikomodeller for beregning av eksponering ved mislighold (EAD) og tapsgrad ved mislighold (LGD).
- Ny modell for stresstesting som gir solid informasjon om sårbarheten i porteføljen er utviklet og tatt i bruk 2014.
- Mer presise modeller for beregning av misligholdssannsynligheten ved finansiering av utleieeiendom og utbyggingsprosjekter ble tatt i bruk i 2013. Modellene gir detaljert informasjon om eiendomsporteføljen som bidrar til å øke forståelsen av risikoen i denne.

I sum gir dette effekt i form av god styring og kontroll med både nye kunder og eksisterende portefølje.

Økt internasjonal interesse

- *Utenlandsandelen økt fra 14,1 % pr 2013 til 22,4 % pr 2014.*
- *Samlet børsverdi pr 2014 er 13,4 mrd kroner.*



20 største aksjonærer pr 31.12.2014

- Utenlandsandelen økt fra 14,1 % pr 2013 til 22,4 % pr 2014.

Investor		Beholdning (antall)	Prosentandel
Sparebankstiftelsen SR-Bank		72.419.305	28,3 %
Gjensidige Forsikring ASA		26.748.416	10,5 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	8.643.971	3,4 %
Morgan Stanley & Co LLC, U.S.A.	Nominee	8.231.700	3,2 %
Folketrygdfondet		7.069.608	2,8 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad		6.226.583	2,4 %
Wimoh Invest AS		5.761.169	2,3 %
Skandinaviska Enskilda Banken, Sverige	Nominee	3.907.817	1,5 %
Vpf Nordea Norge Verdi		3.259.776	1,3 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	3.043.658	1,2 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	2.748.403	1,1 %
Clipper AS		2.525.000	1,0 %
MSCO Equity Firm Account, U.S.A.		2.287.448	0,9 %
J.P. Morgan Chase Bank N.A., U.K.	Nominee	2.083.137	0,8 %
Danske Invest Norske Instit. II		1.924.571	0,8 %
The Bank of New York Mellon, U.S.A.	Nominee	1.865.430	0,7 %
Westco		1.577.534	0,6 %
Pareto Aksje Norge		1.543.600	0,6 %
Odin Norge		1.473.591	0,6 %
FLPS-Princ All Sec Stock Sub, U.S.A.		1.433.800	0,6 %
Topp 5		123.113.000	48,1 %
Topp 10		145.312.003	56,8 %
Topp 20		164.774.517	64,4 %

SRBANK pr 31.12.2014

- *Eierandeler pr 31.12.2014:*
 - Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 48,9 %
 - Fra utlandet: 22,4 %
 - 10 største: 56,8 %
 - 20 største: 64,4 %
- *Antall eiere pr 31.12.2014: 10 422 (11 151)*
- *Ansatte i konsernet eide 1,8 % ved utgangen 2014.*
- *Omsetning i 4. kvartal 2014: 7,7 % (6,3 %) av antall utestående aksjer.*

	2014	2013	2012	2011	2010
Børskurs	52,50	60,25	37,20	40,70	57,00
Børsverdi (mill kr)	13.427	15.409	9.514	5.182	7.257
Bokført egenkapital pr aksje (inkl utbytte) (konsern)	60,28	55,00	49,48	48,75	47,45
Resultat pr aksje (konsern)	8,20	7,28	5,33	5,42	6,84
Utbytte pr aksje	2,00	1,60	1,50	1,50	2,75
Pris/Resultat pr aksje	6,40	8,28	6,99	7,51	8,33
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	0,87	1,10	0,75	0,83	1,20

Kontaktinformasjon

Adresse

Bjergsted Terrasse 1
Postboks 250
4066 Stavanger

Tel.
+47 915 02002

www.sr-bank.no

Konsernledelse



Arne Austreid
CEO

Tel.
+47 900 77 334

E-post.
arne.austreid@sr-bank.no



Inge Reinertsen
CFO

Tel.
+47 909 95 033

E-post.
inge.reinertsen@sr-bank.no

Investor Relations



Stian Helgøy
Investor Relations

Tel.
+47 906 52 173

E-post.
stian.helgoy@sr-bank.no