



Fra gråstein  
til "gull".

# 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 | 2,9 %        |

2

Hordaland



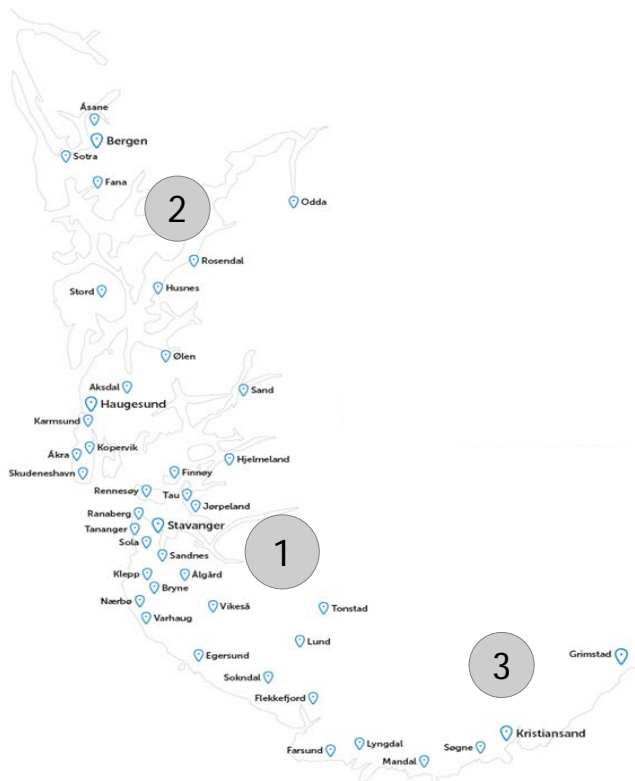
|                 |             |
|-----------------|-------------|
| Befolkning      | 498.000     |
| Markedsandel    | 6 %         |
| Etablert år     | 2006        |
| Markedsstrategi | Vekstmarked |
| Arbeidsledighet | 2,7 %       |

3

Agder



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



# Et godt resultat preget av god underliggende drift og fortsatt moderate tap

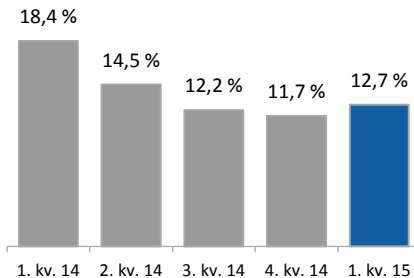
---

- Resultat før skatt for kvartalet er 628 mill kr mot 787 mill kr i fjor
  - Egenkapitalavkastning etter skatt på 12,7 %
- 12 måneders utlånsvekst på 7,3 %\*
- 12 måneders innskuddsvekst på 15,5 %
  - I tillegg 14 % økning i annen sparekapital til forvaltning siste 12 måneder
- 12 måneders kostnadsvekst er 5 %
  - Korrigert for økte kostnader knyttet til blant annet kjøp av Swedbanks avdeling i Stavanger og tre regnskapskontorer er 12 måneders kostnadsvekst 1,5 %
- Moderate nedskrivninger på utlån
  - 0,25 % av brutto balanseførte utlån pr 31.03.2015
- Ren kjernekapitaldekning økt til 12,1 % fra 11,2 % i fjor
  - IRB Avansert godkjenning for bedriftsmarkedsporteføljen

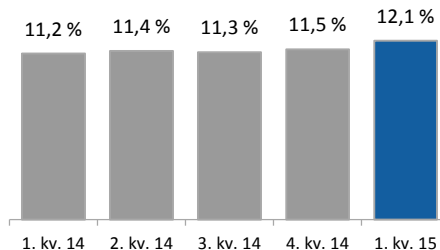
\*Utlånsvekst eksklusiv valutakurseffekt er på 5,7 %

# Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

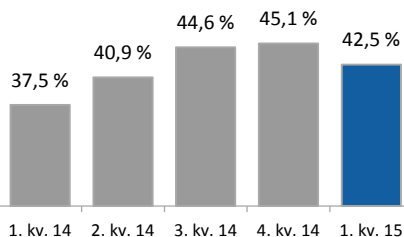
## Egenkapitalavkastning



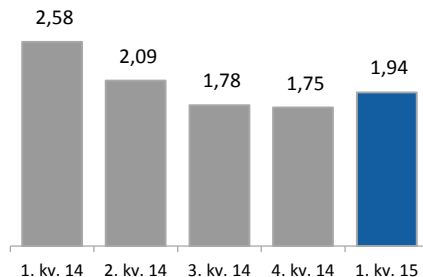
## Ren kjernekapitaldekning



## Kostnadsprosent



## Resultat pr aksje i kr

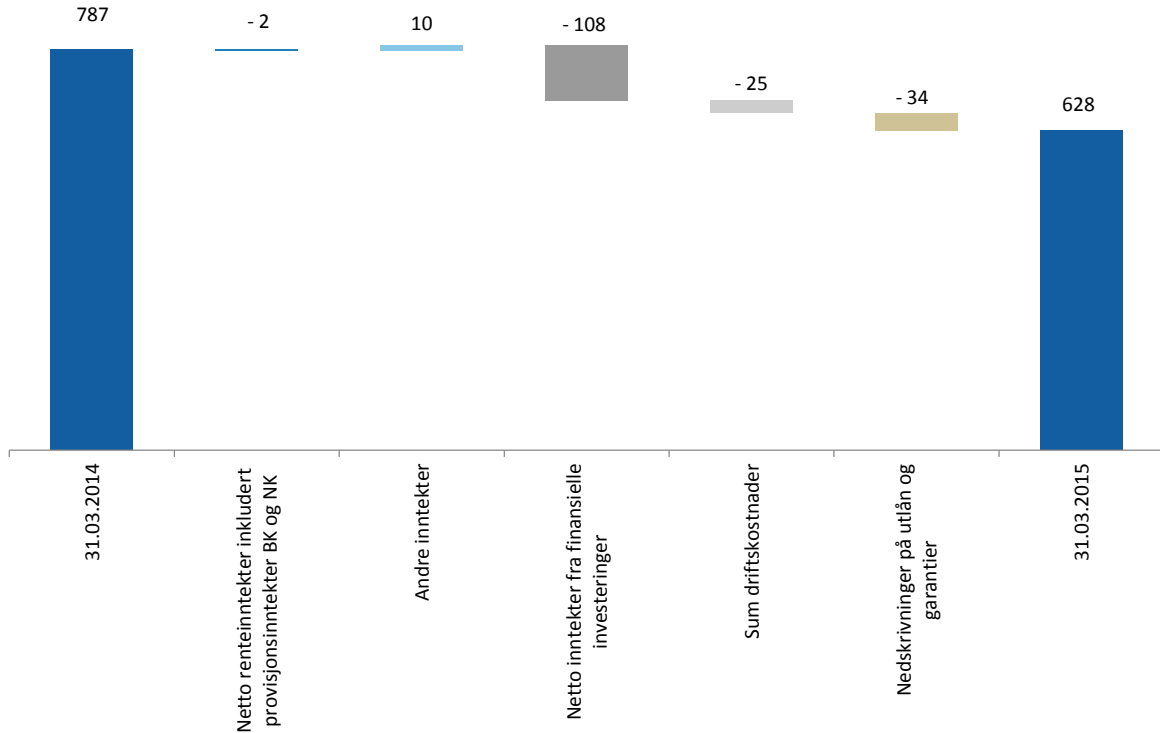


Gevinst ved realisering av aksjene i Nets Holding AS påvirker resultatet positivt med 202 mill kr i 1. kvartal 2014.

# Resultatutvikling

|   | 1. kv. | 4. kv. | 3. kv. | 2. kv. | 1. kv. |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| <i>Konsernregnskap (mill kr)</i>              | 15     | 14     | 14     | 14     | 14     |
| Netto renteinntekter                          | 627    | 655    | 621    | 581    | 547    |
| Netto provisjons- og andre inntekter          | 408    | 405    | 403    | 444    | 480    |
| Netto inntekter fra finansielle investeringer | 211    | 116    | 142    | 201    | 319    |
| Sum netto inntekter                           | 1.246  | 1.176  | 1.166  | 1.226  | 1.346  |
| Sum driftskostnader                           | 530    | 530    | 520    | 501    | 505    |
| Driftsresultat før nedskrivninger på utlån    | 716    | 646    | 646    | 725    | 841    |
| Nedskrivninger på utlån og garantier          | 88     | 93     | 69     | 41     | 54     |
| Driftsresultat før skatt                      | 628    | 553    | 577    | 684    | 787    |
| Skattekostnad                                 | 132    | 105    | 123    | 150    | 128    |
| Resultat etter skatt                          | 496    | 448    | 454    | 534    | 659    |

# Endring i resultat 1. kvartal 2014 – 1. kvartal 2015

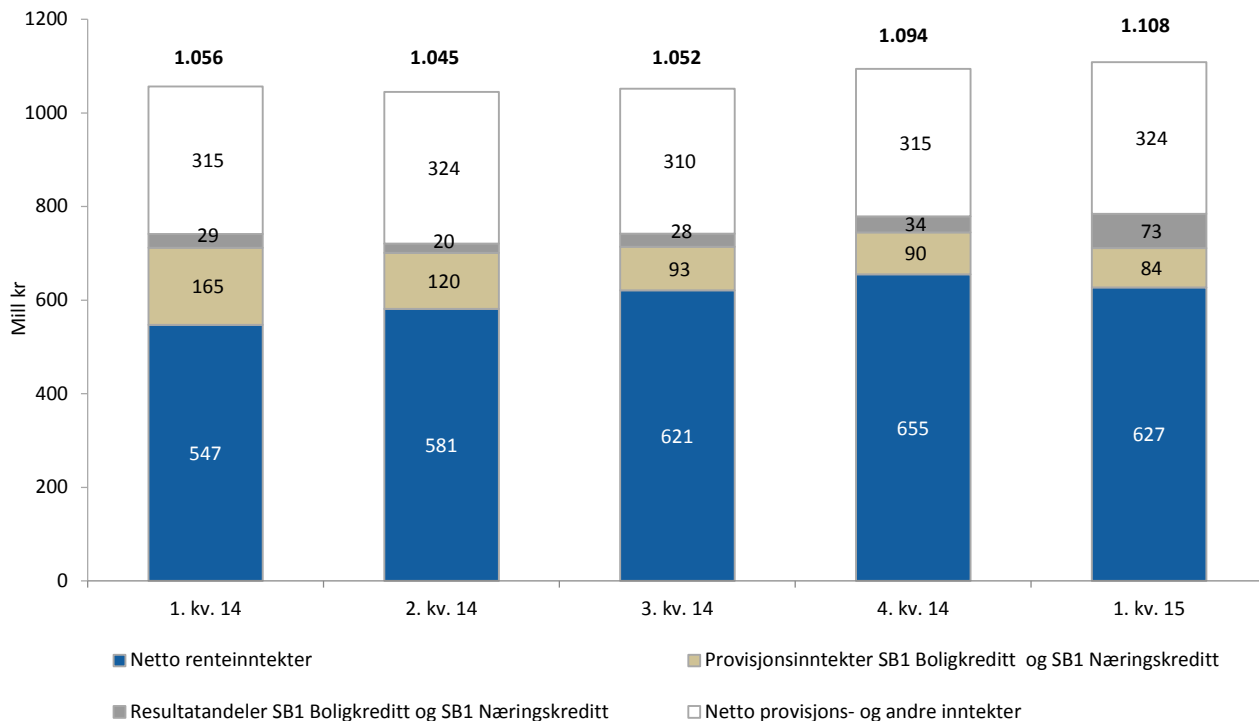


# Nøkkeltall

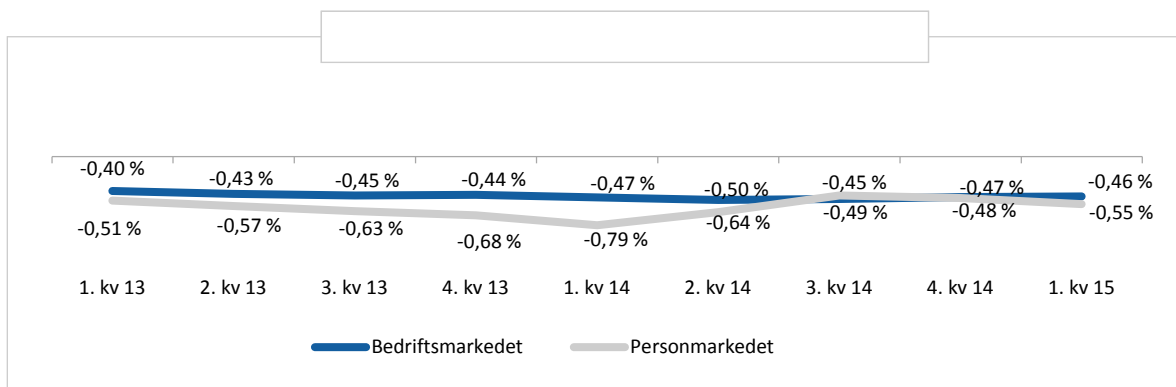
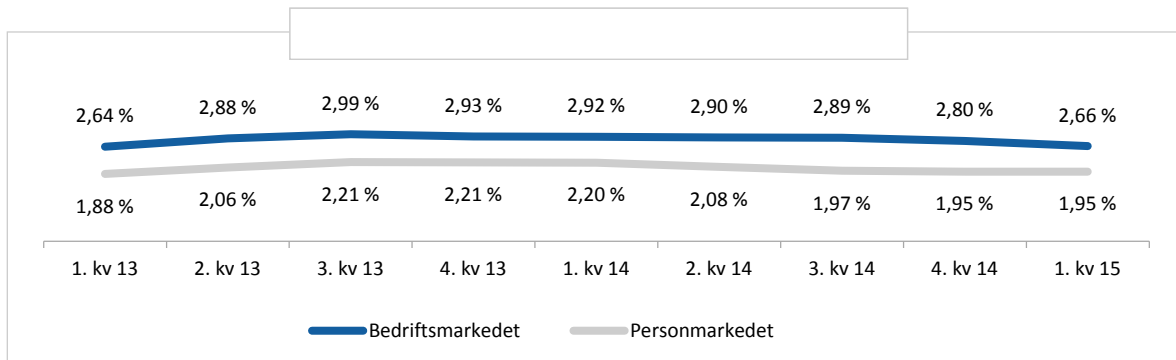
|  | 1. kv. | 4. kv. | 3. kv. | 2. kv. | 1. kv. |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
|  | 15     | 14     | 14     | 14     | 14     |
| Egenkapitalavkastning etter skatt (%)                                | 12,7   | 11,7   | 12,2   | 14,5   | 18,4   |
| Rentenetto (%)   | 1,45   | 1,51   | 1,48   | 1,41   | 1,40   |
| Nedskrivninger i % av brutto utlån                                   | 0,25   | 0,27   | 0,20   | 0,13   | 0,18   |
| <i>-inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</i>                 | 0,20   | 0,22   | 0,16   | 0,10   | 0,13   |
| Misligholdte og andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån    | 0,81   | 0,66   | 0,77   | 0,81   | 0,90   |
| <i>-inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</i>                 | 0,66   | 0,54   | 0,62   | 0,65   | 0,66   |
| Kostnadsprosent  | 42,5   | 45,1   | 44,6   | 40,9   | 37,5   |
| Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%) | 7,3    | 4,7    | 3,5    | 3,6    | 3,8    |
| Innskuddsvekst (%)   | 15,5   | 13,7   | 14,9   | 11,5   | 8,5    |
| Forvaltningskapital (mrd kr)   | 176,9  | 174,9  | 168,3  | 167,3  | 157,8  |
| Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)   | 34,1   | 32,9   | 32,9   | 33,3   | 44,9   |
| Risikovettet balanse (mrd kr)  | 117,6  | 120,2  | 117,3  | 113,7  | 113,4  |
| Resultat pr aksje (kr)   | 1,94   | 1,75   | 1,78   | 2,09   | 2,58   |
| Bokført egenkapital pr aksje (kr)                                    | 62,40  | 60,28  | 59,21  | 57,63  | 57,45  |
| Antall utstedte aksjer (mill)  | 255,8  | 255,8  | 255,8  | 255,8  | 255,8  |



# Konsernets inntektsprofil

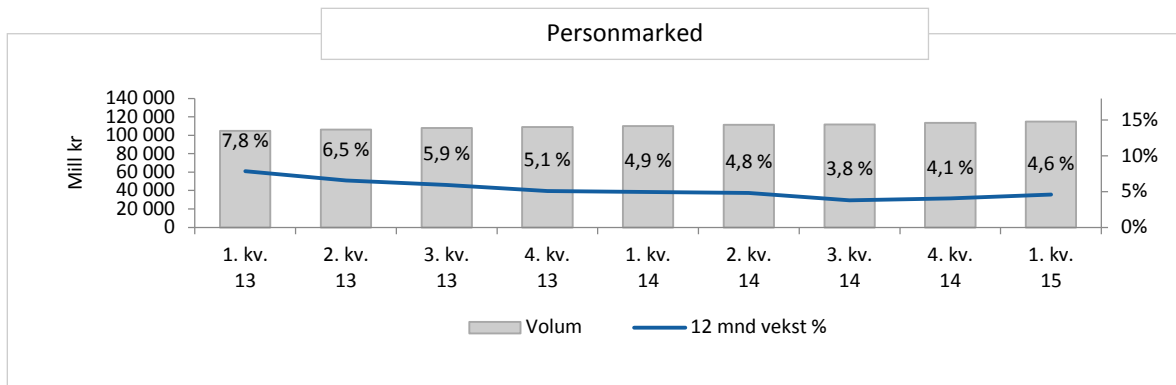
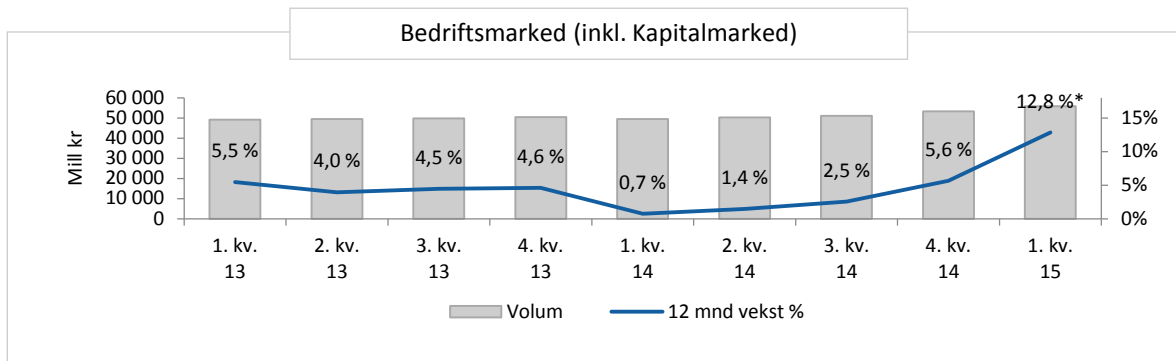


# Utlåns- og innskuddsmarginer



**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

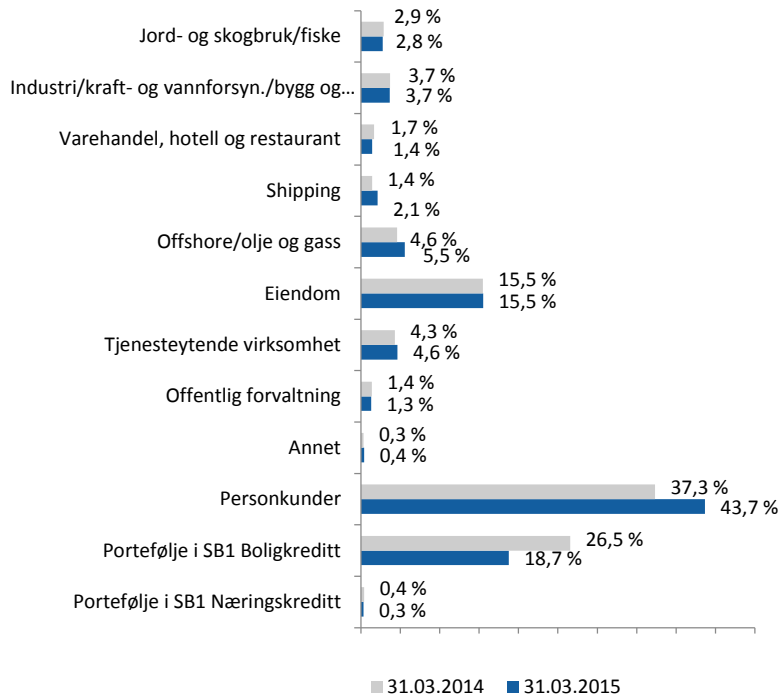


\* Utlånsvekst Bedriftsmarked eksklusiv valutakurseffekt er på 8,5 %

Tall inkluderer utlånsporteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

# Utlånsportefølje pr 31.03.2015

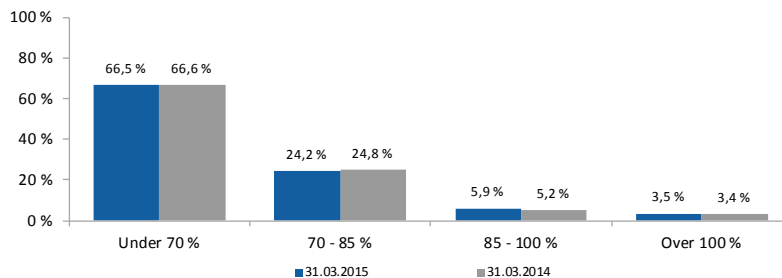
- *Brutto utlån økt til 178,8 mrd kr fra 166,6 mrd kr på samme tid i fjor.*
- *12 måneders utlånsvekst på 7,3 %.*
- *Utlån til personkunder (inkl. SB1 Boligkreditt) utgjør 62,4 % av totale utlån.*
- *Utlån til eiendomssektoren utgjør 15,5 % av totale utlån.*



*Utlån før individuelle nedskrivninger, nominelle beløp.  
Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB.*

# Belåningsgrad boliglån

- *Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er svært høy og stabil.*
- *90,7 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.*

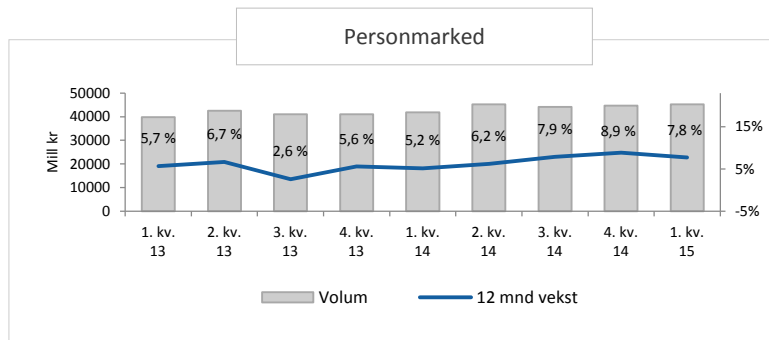
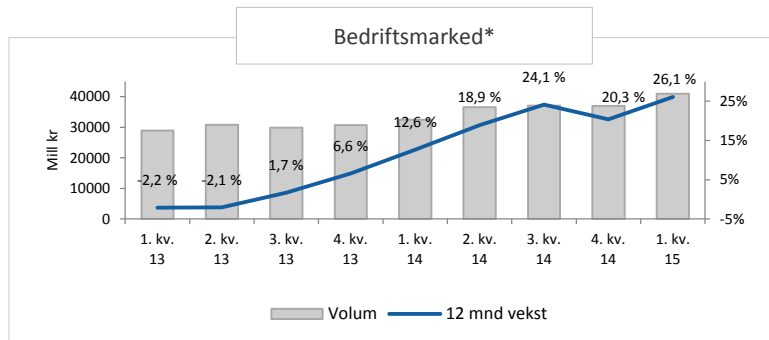


*Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall.*

*Tallene inkluderer portefølje i SpareBank 1 Boligkreditt AS.*

# Innskuddsvolum og 12 måneders vekst

- Siste 12 måneder har innskuddsvolumet økt med 11,5 mrd kr til 86,0 mrd kr.
  - Tilsvarende en vekst i perioden på 15,5%.



\* Inkluderer også kapitalmarked.

# Netto provisjons- og andre inntekter

|   | 1. kv.     | 4. kv.     | 3. kv.     | 2. kv.     | 1. kv.     |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| <i>Beløp i mill kr</i>  | 15         | 14         | 14         | 14         | 14         |
| Betalingsformidling   | 58         | 57         | 66         | 56         | 57         |
| Sparing/plassering  | 44         | 42         | 45         | 40         | 45         |
| Forsikring  | 47         | 46         | 45         | 44         | 42         |
| Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1  | 104        | 101        | 105        | 128        | 100        |
| Garantiprovisjon  | 34         | 26         | 24         | 26         | 27         |
| Tilrettelegging/kundehonorar  | 26         | 40         | 20         | 24         | 31         |
| Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR *  | 10         | -          | -          | -          | -          |
| Øvrige  | 1          | 3          | 5          | 6          | 13         |
| <b>Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b> | <b>324</b> | <b>315</b> | <b>310</b> | <b>324</b> | <b>315</b> |
| Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt                                | 84         | 90         | 93         | 120        | 165        |
| <b>Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>  | <b>408</b> | <b>405</b> | <b>403</b> | <b>444</b> | <b>480</b> |

\*SpareBank 1 SR-Bank kjøpte Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet i 1. kvartal 2015.

# Netto inntekter fra finansielle investeringer

|  | 1. kv.     | 4. kv.     | 3. kv.     | 2. kv.     | 1. kv.     |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| <i>Beløp i mill kr</i>                               | 15         | 14         | 14         | 14         | 14         |
| Utbytte  | 7          | 1          | 10         | 7          | 18         |
| Inntekter av eierinteresser                          | 133        | 138        | 150        | 137        | 81         |
| Kursgevinst/tap verdipapir                           | -45        | -37        | -52        | 24         | 205        |
| - herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis       | 4          | 24         | -22        | 10         | 220        |
| - herav kursendring sertifikat og obligasjoner       | -49        | -61        | -30        | 14         | -15        |
| Kursgevinst/tap valuta/renter*                       | 116        | 14         | 34         | 33         | 15         |
| - herav kursgevinst kunde- og egenhandel             | 31         | 6          | 40         | 37         | 24         |
| - herav IFRS-effekter                                | 85         | 8          | -6         | -4         | -9         |
| <b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b> | <b>211</b> | <b>116</b> | <b>142</b> | <b>201</b> | <b>319</b> |

\* Kursgevinst fra rente- og valutahandel utgjorde 116 mill kroner pr 1. kvartal 2015 hvorav 67 mill kroner skyldes positive effekter av basisswapper knyttet til innlån (37 mill kroner er realisert i 1. kvartal 2015 ).



# Resultat datterselskaper

| <i>Beløp i mill kr</i>                  | 31.03.15 | 31.03.14 |
|---|----------|----------|
| <b>EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS</b>   |          |          |
| Antall omsetninger                      | 1.785    | 1.772    |
| Resultat før skatt                      | 12       | 9        |
| <b>SpareBank 1 SR-Finans AS</b>         |          |          |
| Forvaltningskapital, mrd kr             | 7        | 7        |
| Resultat før skatt                      | 36       | 36       |
| <b>SR-Forvaltning AS</b>                |          |          |
| Forvaltet kapital, mrd kr               | 9        | 7        |
| Resultat før skatt                      | 8        | 6        |
| <b>SR-Investering AS</b>                |          |          |
| Resultat før skatt                      | 0        | 13       |
| <b>SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS</b> |          |          |
| Resultat før skatt*                     | 2        | -        |
| <b>Øvrige</b>                           |          |          |
| Resultat før skatt                      | -3       | 0        |
| <b>Sum datterselskap</b>                |          |          |
| Resultat før skatt                      | 55       | 64       |

\*SpareBank 1 SR-Bank kjøpte Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet i 1. kvartal 2015.

# Resultatandel tilknyttede selskaper

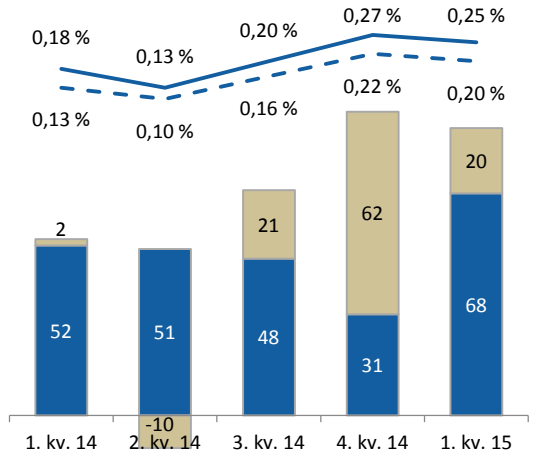
|  |          |          |
|--|----------|----------|
| <i>Beløp i mill kr</i>                 | 31.03.15 | 31.03.14 |
| <b>SpareBank 1 Gruppen AS</b>          |          |          |
| <i>Eierandel</i>                       | 19,5 %   | 19,5 %   |
| Resultat etter skatt                   | 59       | 48       |
| Korrigert resultatbidrag foregående år | 0        | -4       |
| <b>SpareBank 1 Boligkreditt AS</b>     |          |          |
| <i>Eierandel</i>                       | 20,1 %   | 26,2 %   |
| Resultat etter skatt                   | 47       | 10       |
| Korrigert resultatbidrag foregående år | 0        | 2        |
| <b>SpareBank 1 Næringskreditt AS</b>   |          |          |
| <i>Eierandel</i>                       | 26,8 %   | 27,0 %   |
| Resultat etter skatt                   | 6        | 8        |
| Korrigert resultatbidrag foregående år | 0        | 1        |
| <b>BN Bank ASA</b>                     |          |          |
| <i>Eierandel</i>                       | 23,5 %   | 23,5 %   |
| Resultat etter skatt                   | 13       | 17       |
| <b>Øvrige</b>                          |          |          |
| Resultat etter skatt                   | 8        | -1       |
| <b>Sum tilknyttede selskap</b>         |          |          |
| Resultat etter skatt                   | 133      | 81       |

# Driftskostnader

|                                  | 1. kv. | 4. kv. | 3. kv. | 2. kv. | 1. kv. |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <i>Mill kr</i>                   | 15     | 14     | 14     | 14     | 14     |
| Personalkostnader                | 303    | 303    | 304    | 293    | 287    |
| Omstillings- og engangskostnader | 7      | 5      | 3      | 0      | 7      |
| Sum personalkostnader            | 310    | 308    | 307    | 293    | 294    |
| IT kostnader                     | 72     | 75     | 69     | 67     | 66     |
| Markedsføring                    | 21     | 29     | 21     | 29     | 17     |
| Øvrige administrasjonskostnader  | 26     | 24     | 24     | 24     | 23     |
| Sum administrasjonskostnader     | 119    | 128    | 114    | 120    | 106    |
| Avskrivninger                    | 20     | 22     | 32     | 17     | 17     |
| Driftskostnader faste eiendommer | 10     | 10     | 7      | 7      | 13     |
| Øvrige driftskostnader           | 71     | 62     | 60     | 64     | 75     |
| Sum andre driftskostnader        | 101    | 94     | 99     | 88     | 105    |
| Totale driftskostnader           | 530    | 530    | 520    | 501    | 505    |

# Netto nedskrivninger på utlån/ Misligholdte og tapsutsatte engasjement

## Netto nedskrivninger på utlån



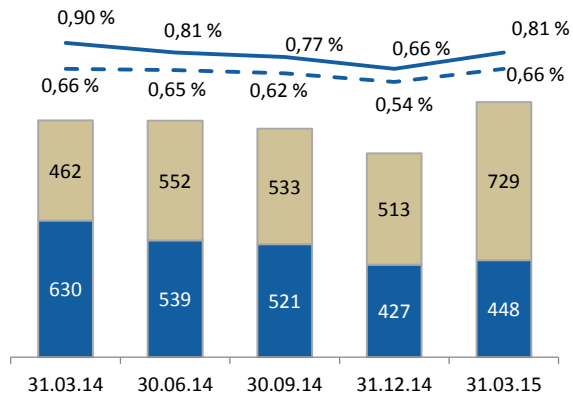
Gruppenedskrivninger, mill kr

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

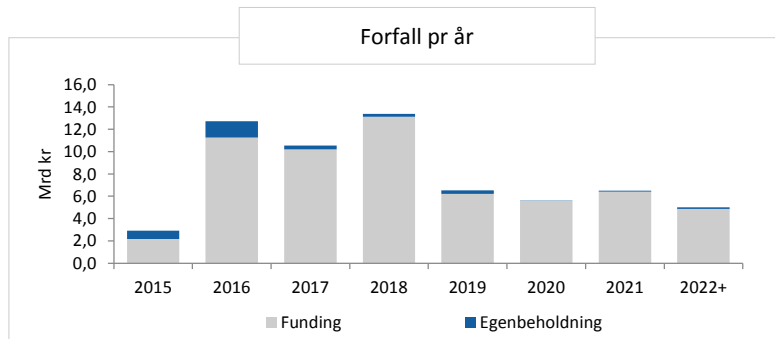
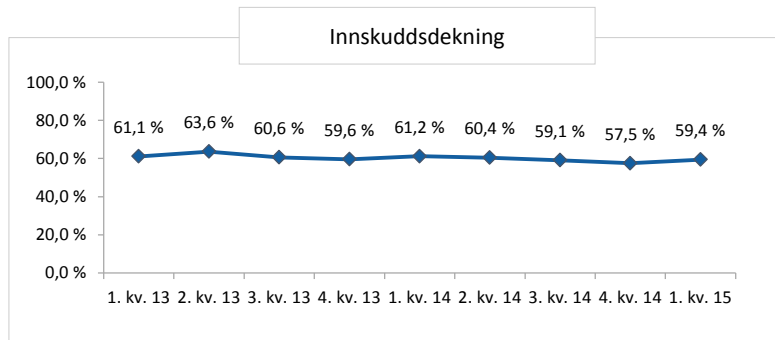
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjement i % brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

# Nedskrivning på utlån og garantier

|   | 1. kv. | 4. kv. | 3. kv. | 2. kv. | 1. kv. |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| <i>Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)</i> | 15     | 14     | 14     | 14     | 14     |
| Bedriftskunder                                | 62     | 27     | 39     | 48     | 53     |
| Personkunder                                  | 6      | 4      | 9      | 3      | -1     |
| Endring i gruppevise nedskrivninger           | 20     | 62     | 21     | -10    | 2      |
| Sum kostnadsførte nedskrivninger              | 88     | 93     | 69     | 41     | 54     |
|   | 31.03  | 31.12  | 30.09  | 30.06  | 31.03  |
| <i>Balanseførte nedskrivninger (mill kr)</i>  | 15     | 14     | 14     | 14     | 14     |
| Bedriftskunder                                | 292    | 262    | 285    | 307    | 329    |
| Personkunder                                  | 59     | 60     | 58     | 54     | 53     |
| Gruppevise nedskrivninger                     | 398    | 378    | 315    | 294    | 304    |
| Sum balanseførte nedskrivninger               | 749    | 700    | 658    | 655    | 686    |

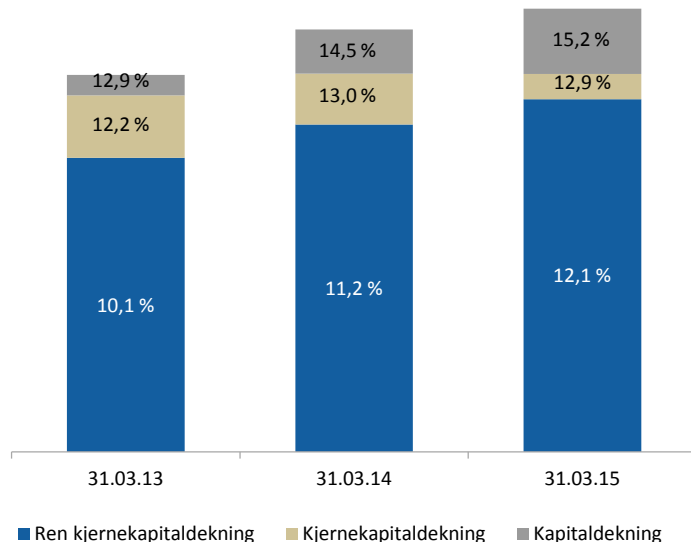
# Innskuddsdekning og markedsfinansiering

- *Utvikling i innskuddsdekning gjenspeiler konsernets finansieringsstrategi med økt andel senior finansiering og redusert bruk av OMF-finansiering.*
  - 6 utestående euro-benchmarks (MEUR 500) med forfall i hvert av årene 2016- 2021.
- *Likviditetsindikator 1\* er 111,0 % for morbanken og 111,9 % på konsolidert basis.*
- *God likviditet og god tilgang til markedsfinansiering.*
  - *Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 2,3 mrd kr.*
  - *Likviditetsbuffer på 16,6 mrd kr som dekker normal drift i 23 måneder med stengte markeder. I tillegg har banken 24,6 mrd kr i boliglån klargjort for OMF finansiering.*
  - *SpareBank 1 SR-Bank sitt heleide boligkredittforetak er under etablering og det forventes at foretaket kan utstede obligasjoner med fortrinnsrett i løpet av 2. kvartal 2015.*
  - *Optimaliserer samlet fundingopptak og eliminerer mulig begrensning som følge av forskrift om største engasjement.*



# Styrket kapitaldekning

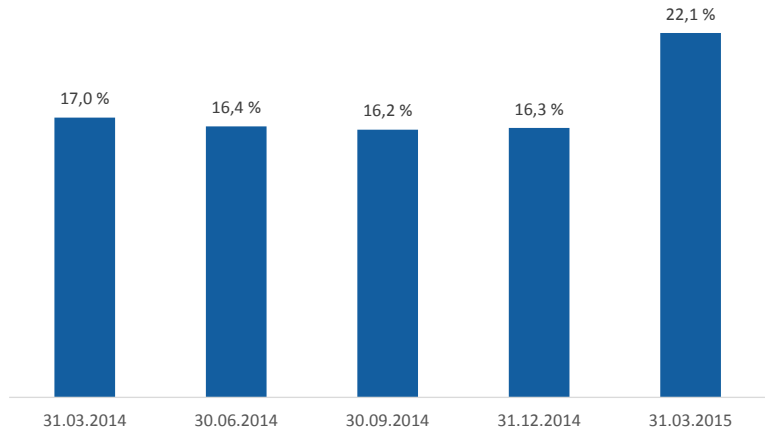
- *SpareBank 1 SR-Bank oppfyller alle kapitalkrav med god margin pr 31.03.2015.*
- *SpareBank 1 SR-Bank har i 1. kvartal 2015 fått IRB Avansert godkjenning for bedriftsmarkedsporføljen.*
- *Ulike beregningsmodeller anvendt i nordiske land vanskeliggjør sammenligning av faktisk soliditet.*
  - *I tillegg praktiseres Basel I-gulvet ulikt.*
- *Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 6,1 % pr 31.03.2015, og vesentlig over de minimumsnivåer som diskuteres internasjonalt.*



*På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning ikke utgjøre mindre enn 80 % av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene.*

# Risikovekter boliglån

- *Risikovektene reflekterer en solid og stabil portefølje.*
- *Økningen 1. kvartal 2015 skyldes Finanstilsynets innstramming i krav til boliglånsmodeller fra 2015. Innstrammingen innebærer nye krav til estimering av misligholdssannsynlighet\* og tapsgrad gitt mislighold (LGD).*



*\*Misligholdssannsynlighet gjennom en full tapssyklus (PD).*

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

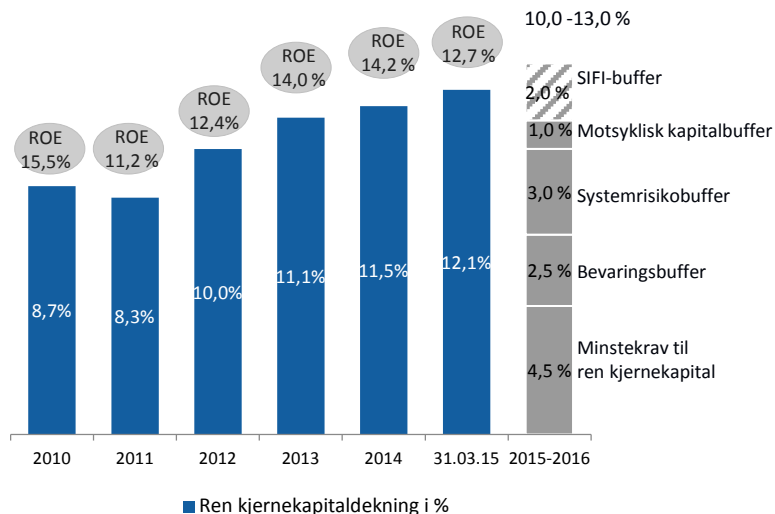
*Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.*

*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 er 0,5 – 1,0 % over det samlede myndighetskravet.*



# 2015 - Utsikter

---

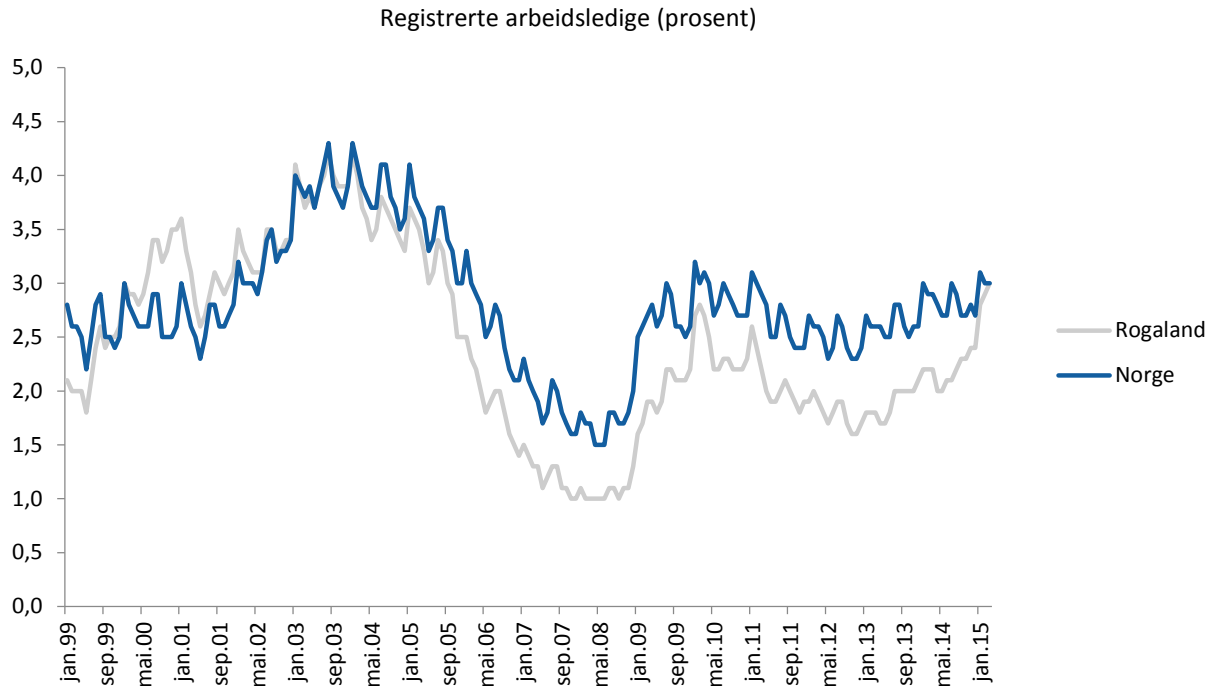
- Fallet i oljeprisen har resultert i økt usikkerhet spesielt innen petroleumssektoren. Fra et rekordhøyt nivå forventes oljeinvesteringene å bli redusert med 15-20 % i 2015.
- Store infrastrukturprosjekter og god boligbygging bidrar til fortsatt gode vilkår for regionens nærings- og befolkningsutvikling, 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 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.
- 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

”

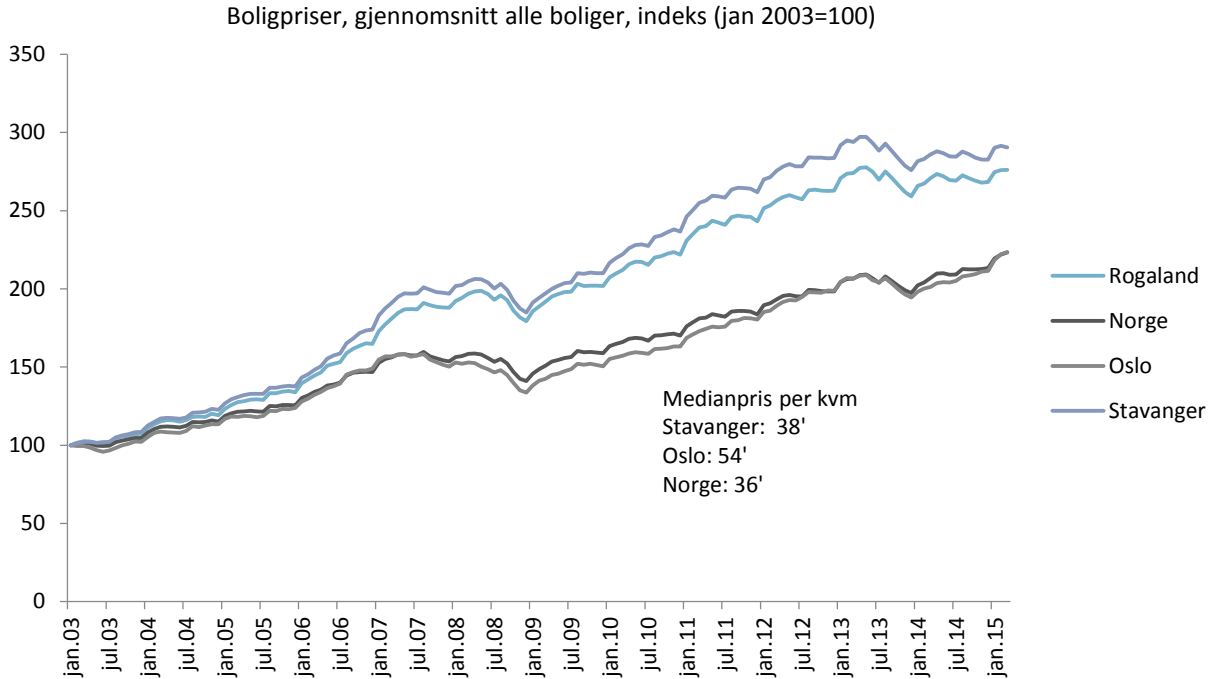
# VEDLEGG

# Arbeidsledigheten har økt, men fortsatt på lave nivåer

## Rogaland er nå på landsgjennomsnittet



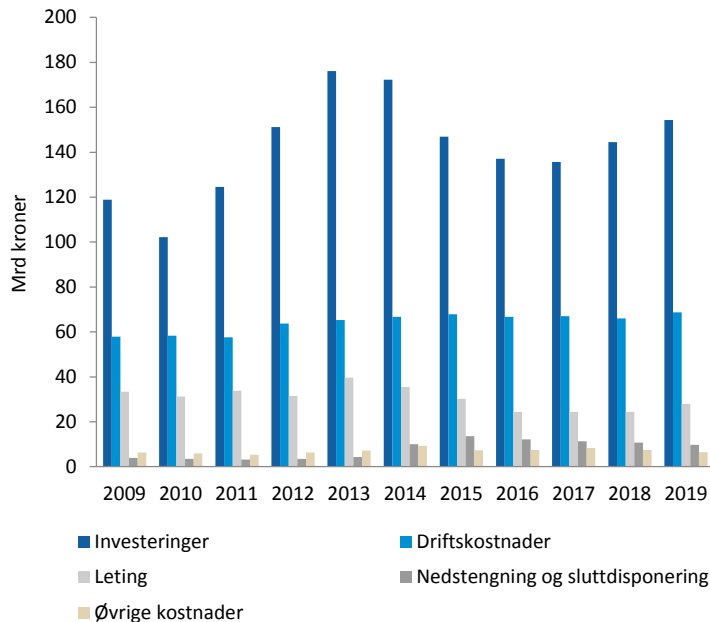
# Boligprisene i Rogaland har flatet ut siste 2 årene



# Petroleumsaktivitet er mer enn bare investeringer

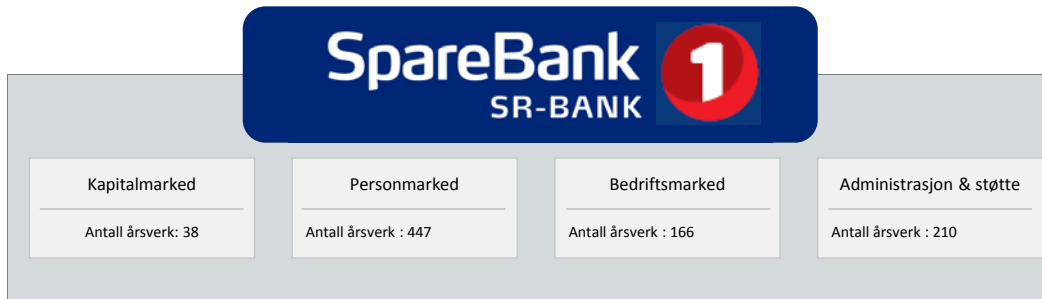
## Driftskostnader er en betydelig del og er viktige for aktivitet i regionen

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

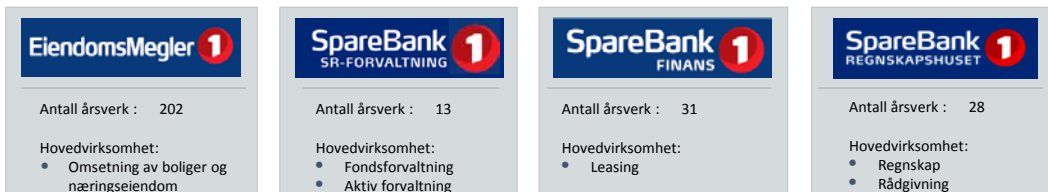


# SpareBank 1 SR-Bank ASA

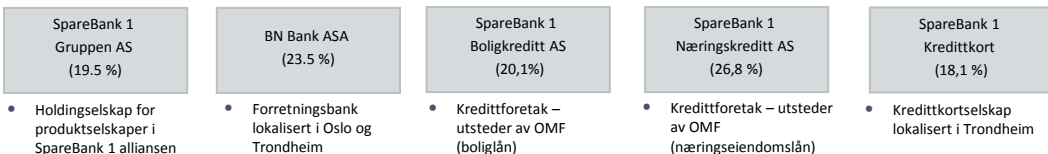
## Forretningsområder



## Heleide datterselskaper



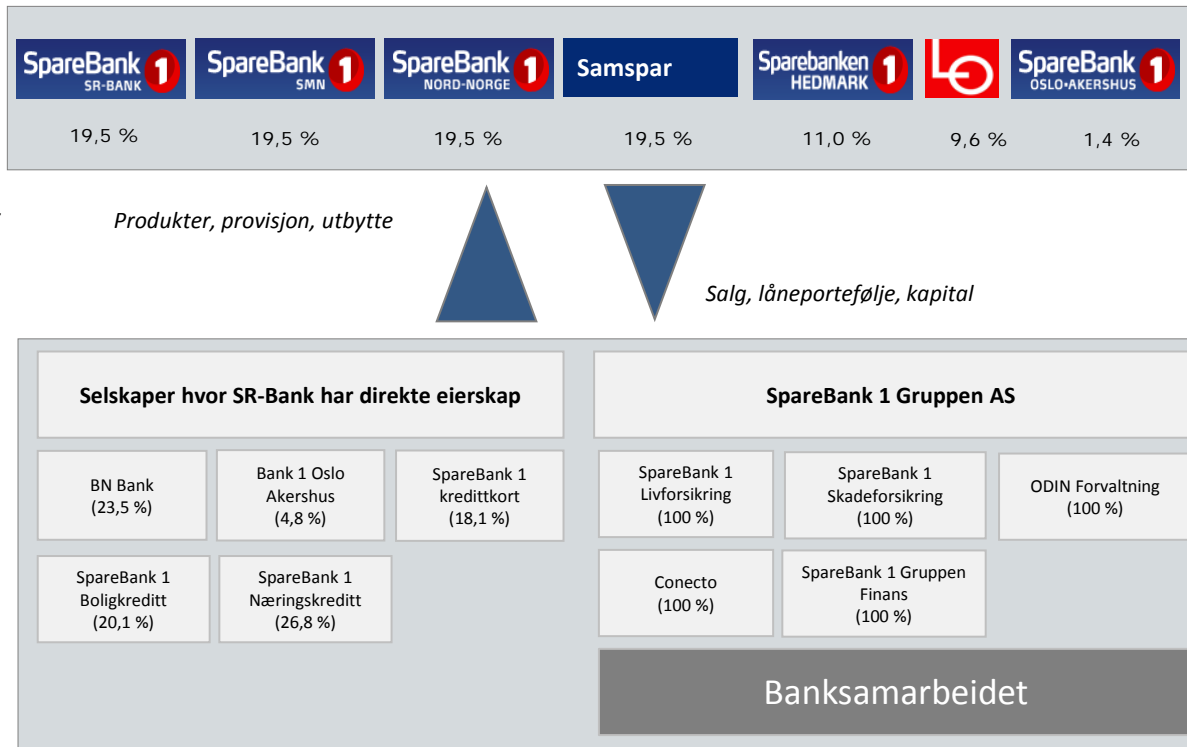
## Deleide selskaper



# SpareBank 1 Alliansen

## Alliansens eiere

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





# 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

## Finansielle mål

- EK-avkastning 12 % etter skatt i 2015. På lengre sikt, under rådende markedsforhold, er målsettingen minimum 12 %.
- Topp 50 % EK-avkastning og kostnader/inntekter i en nordisk benchmark

## 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

## Strategisk fokus

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

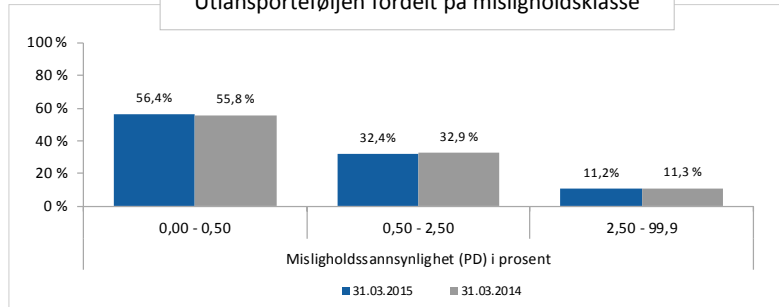
# Balanse

| <i>Balanse (mill kr)</i>                            | 31.03.2015     | 31.03.2014     |
|---|----------------|----------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker            | 2.400          | 770            |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner     | 2.533          | 1.092          |
| <b>Netto utlån til kunder</b>                       | <b>143.937</b> | <b>121.037</b> |
| Sertifikater og obligasjoner                        | 14.789         | 20.868         |
| Finansielle derivater                               | 5.760          | 4.339          |
| Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser      | 631            | 1.154          |
| Virksomhet som skal selges                          | 22             | 84             |
| Investering i eierinteresser                        | 4.886          | 4.910          |
| Øvrige eiendeler                                    | 1.955          | 3.498          |
| <b>Eiendeler</b>                                    | <b>176.913</b> | <b>157.752</b> |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                      | 4.803          | 4.801          |
| Innlån statsforvaltning vedrørende bytteordning OMF | 0              | 2.431          |
| Innskudd fra kunder                                 | 85.984         | 74.440         |
| Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer        | 60.198         | 52.508         |
| Finansielle derivater                               | 3.916          | 2.179          |
| Annen gjeld   | 3.093          | 2.659          |
| Ansvarlig lånekapital                               | 2.975          | 4.065          |
| <b>Sum gjeld</b>                                    | <b>160.969</b> | <b>143.083</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>                              | <b>15.944</b>  | <b>14.669</b>  |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                         | <b>176.913</b> | <b>157.752</b> |

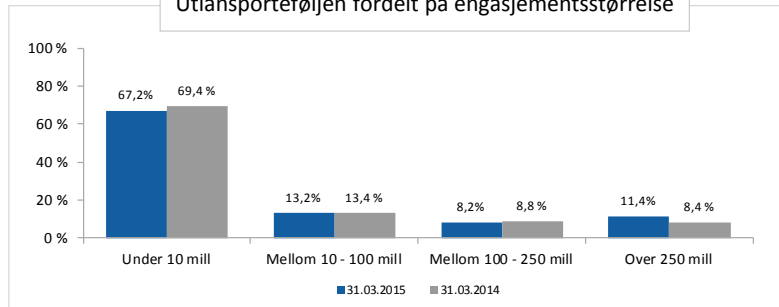
# Risikoprofil i utlånsporteføljen

- SpareBank 1 SR-Bank har en solid utlånsportefølje med stabil utvikling i risikoprofil.
- Mer enn halvparten av utlånseksponeringen er mot kunder med misligholdssannsynlighet\* under 0,5 %.
- 67 % av utlånseksponeringen er mot engasjementer som utgjør mindre enn 10 mill kroner.
- Utlånseksponeringen over 250 mill kroner har økt til 11,4 %. Dette skyldes økt eksponering i eksisterende portefølje, delvis som følge av valutakurseffekter knyttet til svekket kronkurs. En mindre del av økningen skyldes tilfang av nye bedriftsmarkedskunder som anses å styrke risikoprofilen i porteføljen.

Utlånsporteføljen fordelt på misligholdsklasse

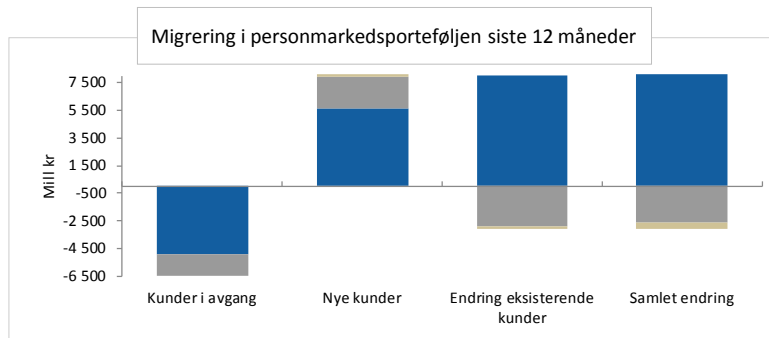
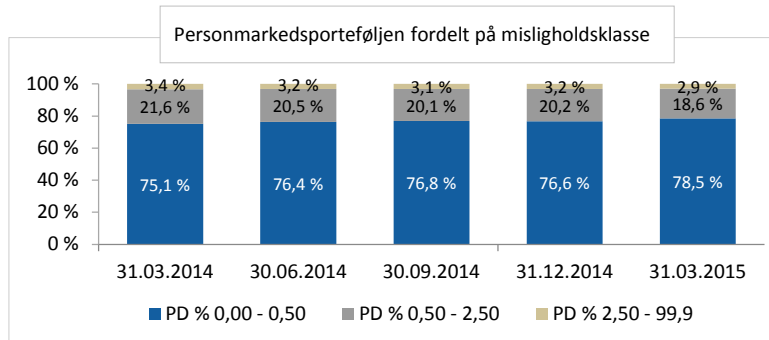


Utlånsporteføljen fordelt på engasjementsstørrelse



# 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 78,5 % 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.*



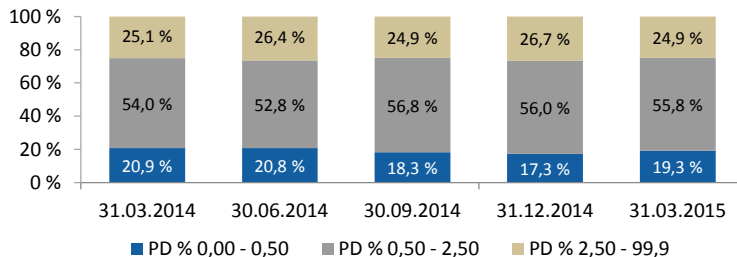
\* Misligholdssannsynlighet gjennom en full tapssyklus (PD).

Tallene inkluderer portefølje i SpareBank 1 Boligkreditt AS

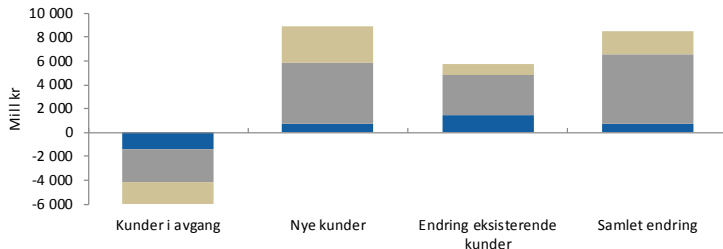
# Risikoprofil – Utlån i bedriftsmarkedet

- *Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god.*
- *Andelen engasjement med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 2,5 % har økt i 1. kvartal 2015, hovedsakelig som følge av styrket risikoprofil i eksisterende portefølje.*
- *Et klart definert rammeverk som setter begrensninger på hva som finansieres og på hvilke vilkår bidrar til å opprettholde en robust portefølje.*

Bedriftsmarkedsporteføljen fordelt på misligholdsklasse



Migrering i bedriftsmarkedsporteføljen siste 12 måneder



# Styrket styring og kontroll for å møte økt økonomisk usikkerhet

---

Oljeprisfallet gir økt usikkerhet om utsiktene i norsk økonomi.

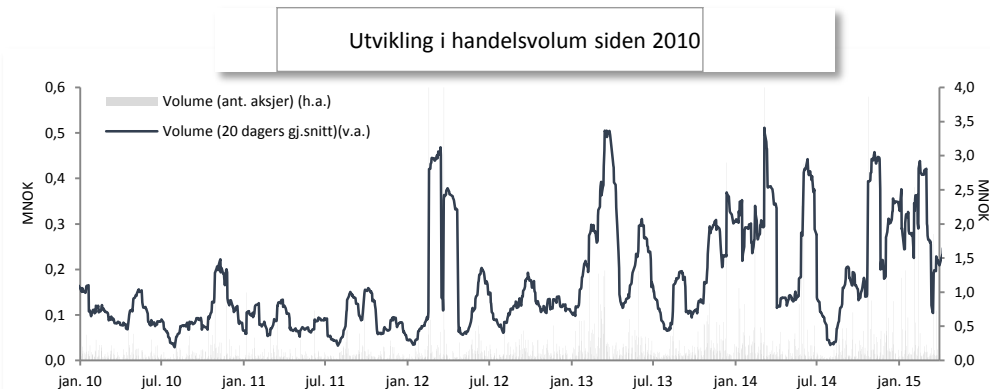
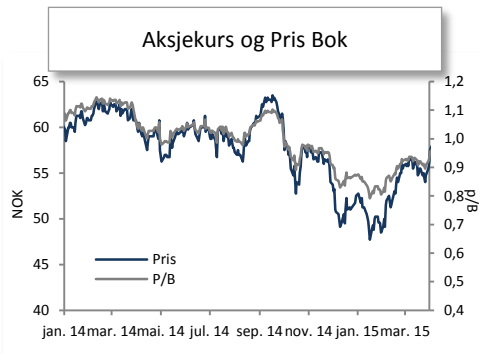
SpareBank 1 SR-Bank går denne usikkerheten i møte med en solid portefølje, et solid rammeverk for långivning og kontinuerlig fokus på risikostyring og kontroll:

- Konsentrasjonsrisikoen i bedriftsmarkedsporføljen er betydelig redusert de senere år gjennom stramme retningslinjer for innvilgelse og gjennom aktiv porteføljestyling.
- SpareBank 1 SR-Bank har ytterligere strammet inn retningslinjene for rammelånsfinansiering til personmarkeds kunder.
- I forbindelse med søknad om å benytte IRB avansert for bedriftsmarkedsporføljen 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.
- 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.

# SRBANK aksjen

- *Utenlandsandelen økt fra 18,9 % pr 1. kvartal 2014 til 20,6 % pr 1. kvartal 2015.*
- *Samlet børsv verdi pr 1. kvartal 2015 er 14,4 mrd kroner.*



# 20 største aksjonærer pr 31.03.2015

- *Utenlandsandelen økt fra 18,9 % pr 1. kvartal 2014 til 20,6 % pr 1. kvartal 2015.*

| 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, U.S.A     | Nominee | 8.757.314           | 3,4 %        |
| SpareBank 1 stiftinga Kvinnherad       |         | 6.226.583           | 2,4 %        |
| MSCO Equity Firm Account, U.S.A.       |         | 6.079.970           | 2,4 %        |
| Wimoh Invest AS                        |         | 5.761.169           | 2,3 %        |
| Verdipapirfondet Nordea Norge Verdi    |         | 4.460.305           | 1,7 %        |
| Odin Norge                             |         | 3.898.272           | 1,5 %        |
| Skandinaviska Enskilda Banken, Sverige | Nominee | 3.560.063           | 1,4 %        |
| State Street Bank and Trust, U.S.A     | Nominee | 2.907.706           | 1,1 %        |
| Clipper AS                             |         | 2.565.000           | 1,0 %        |
| State Street Bank and Trust, U.S.A     | Nominee | 2.424.190           | 0,9 %        |
| J.P. Morgan Chase Bank N.A. London     | Nominee | 2.420.805           | 0,9 %        |
| Folketrygdfondet                       |         | 2.166.637           | 0,8 %        |
| Morgan Stanley & Co, U.S.A.            | Nominee | 2.054.113           | 0,8 %        |
| Danske Invest Norske Institusjoner II  |         | 1.966.571           | 0,8 %        |
| The Bank of New York Mellon, U.S.A.    | Nominee | 1.836.974           | 0,7 %        |
| Pareto Aksje Norge                     |         | 1.694.900           | 0,7 %        |
| Westco                                 |         | 1.577.534           | 0,6 %        |
| State Street Bank and Trust, U.S.A     | Nominee | 1.420.662           | 0,6 %        |
| Topp 5                                 |         | 120.231.588         | 47,0 %       |
| Topp 10                                |         | 140.819.103         | 55,1 %       |
| Topp 20                                |         | 160.946.489         | 62,9 %       |



# SRBANK pr 31.03.2015

- *Eierandeler pr 31.03.2015:*
  - *Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 49,3 %*
  - *Fra utlandet: 20,6 %*
  - *10 største: 55,1 %*
  - *20 største: 62,9 %*
- *Antall eiere pr 31.03.2015: 10 214 (10 936)*
- *Ansatte i konsernet eide 1,8 % ved utgangen av 1. kvartal 2015.*
- *Omsetning i 1. kvartal 2015: 7,4 % (7,6 %) av antall utestående aksjer.*

|  | <b>31.03.2015</b> | <b>2014</b> | <b>2013</b> | <b>2012</b> | <b>2011</b> |
|--|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Børskurs   | 56,25             | 52,50       | 60,25       | 37,20       | 40,70       |
| Børsverdi (mill kr)                                    | 14.386            | 13.427      | 15.409      | 9.514       | 5.182       |
| Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern) | 62,40             | 60,28       | 55,00       | 49,48       | 48,75       |
| Resultat pr aksje (konsern)                            | 1,94              | 8,20        | 7,28        | 5,33        | 5,42        |
| Utbytte pr aksje                                       | n.a               | 2,00        | 1,60        | 1,50        | 1,50        |
| Pris/Resultat pr aksje                                 | 7,25              | 6,40        | 8,28        | 6,99        | 7,51        |
| Pris/Bokført egenkapital (konsern)                     | 0,90              | 0,87        | 1,10        | 0,75        | 0,83        |

# Kontaktinformasjon

## Adresse

Bjergsted Terrasse 1  
Postboks 250  
4066 Stavanger

Tel.  
+47 915 02002

[www.sr-bank.no](http://www.sr-bank.no)

## Konsernledelse



**Arne Austreid**

CEO

Tel.  
+47 900 77 334

E-post.  
[arne.austreid@sr-bank.no](mailto:arne.austreid@sr-bank.no)



**Inge Reinertsen**

CFO

Tel.  
+47 909 95 033

E-post.  
[inge.reinertsen@sr-bank.no](mailto:inge.reinertsen@sr-bank.no)

## Investor Relations



**Stian Helgøy**

Investor Relations

Tel.  
+47 906 52 173

E-post.  
[stian.helgoy@sr-bank.no](mailto:stian.helgoy@sr-bank.no)