



Fra drøm
til realitet

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.

Sør- og Vestlandets ledende finanskonsern

1 Rogaland

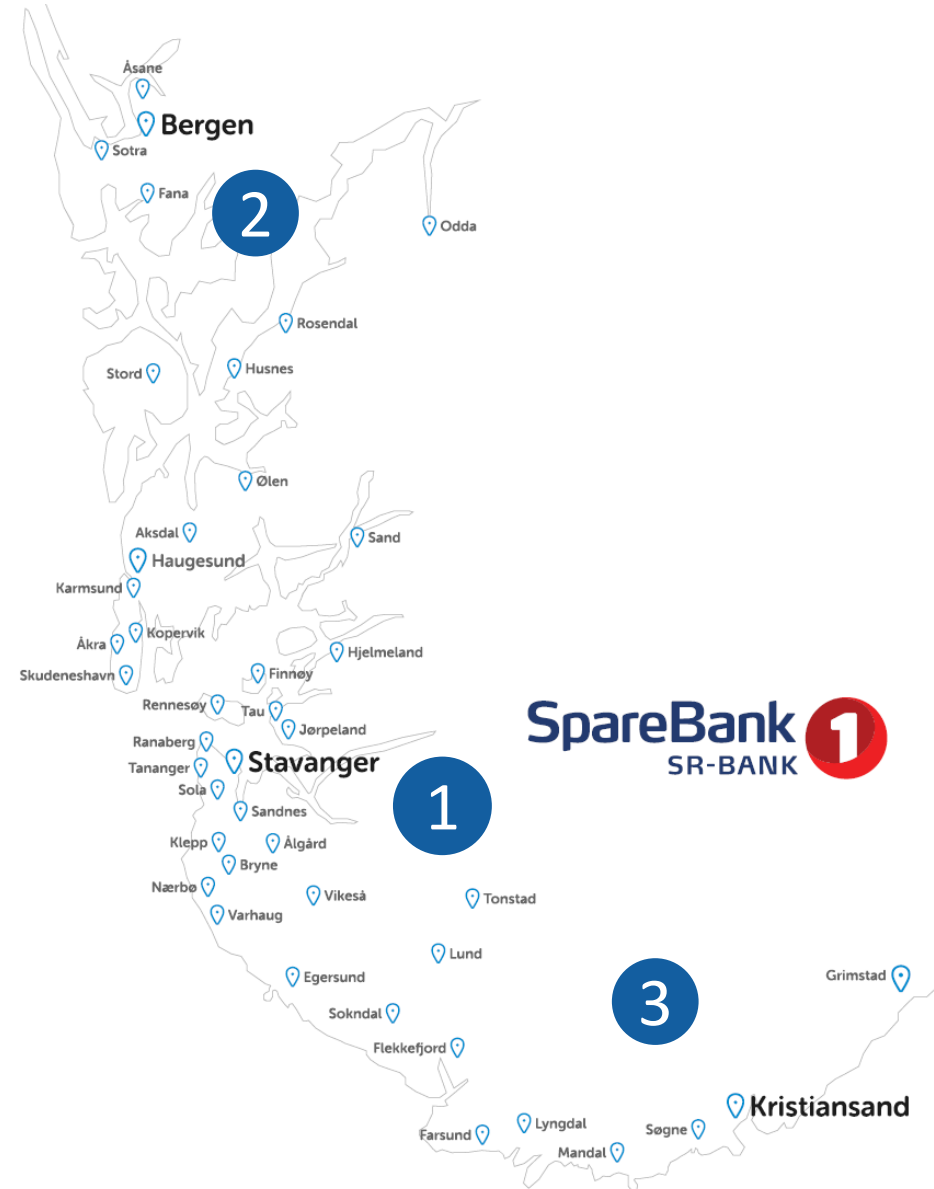
Befolkning	467.000
Markedsandel	37 %
Etablert år	1839
Markedsstrategi	Markedsleder
Arbeidsledighet	4,9 %*

2 Hordaland

Befolkning	512.000
Markedsandel	6 %
Etablert år	2006
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	3,5 %*

3 Agder

Befolkning	296.000
Markedsandel	9 %
Etablert år	2002
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	4,5 %*

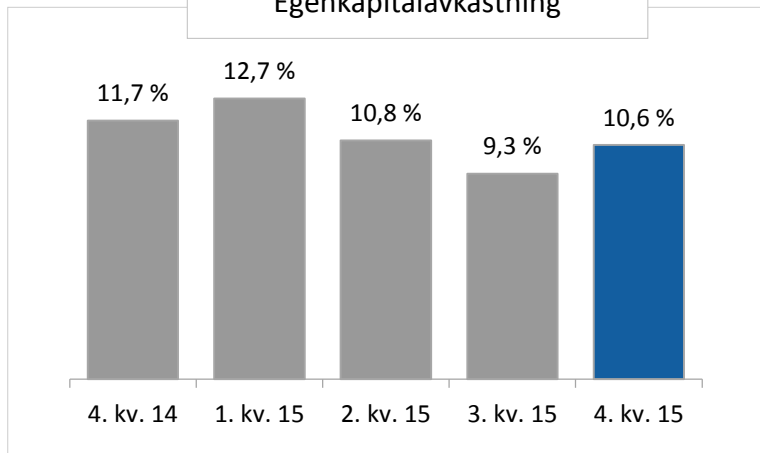


Godt resultat, god kostnadskontroll, moderate tap og styrket soliditet

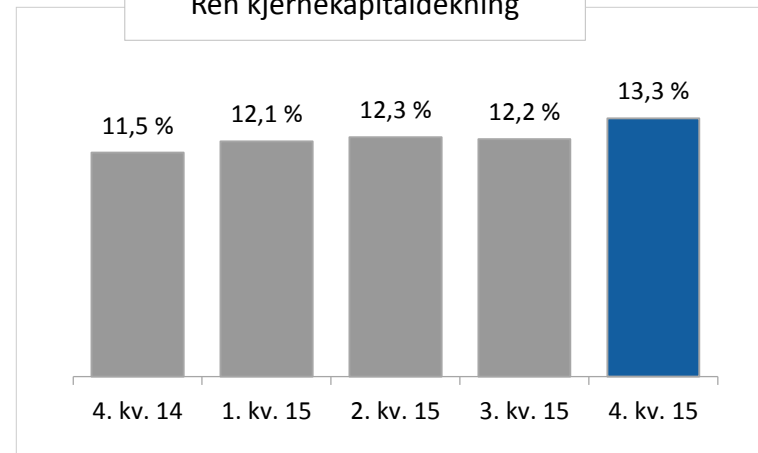
- Resultat før skatt for kvartalet er 477 mill kr mot 553 mill kr i fjor
 - Egenkapitalavkastning etter skatt på 10,6 %
- Resultat før skatt for 2015 er 2.146 mill kr mot 2.601 mill kr i fjor
 - Egenkapitalavkastning etter skatt på 10,8 %
- 12 måneders utlånsvekst på 5,4 %*
 - Risikovektet balanse (RWA) er redusert med 1 % siste 12 måneder
- 12 måneders innskuddsvekst på 9,8 %
 - I tillegg 11 % økning i annen sparekapital til forvaltning siste 12 måneder
- 12 måneders kostnadsvekst er -9,4 %
 - Lav kostnadsvekst er påvirket av endret pensjonsordning og lavere bonusavsetning
 - Underliggende normalisert kostnadsvekst er 0,1 %
- Moderate nedskrivninger på utlån
 - 0,23 % av brutto utlån inkludert kredittforetak pr 31.12.2015
- Styret foreslår et utbytte på kr 1,50 pr aksje
- Ren kjernekapitaldekning økt til 13,3 % fra 11,5 % i fjor
 - IRB Avansert godkjennelse for bedriftsmarkedsporteføljen i 1. kvartal 2015

Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

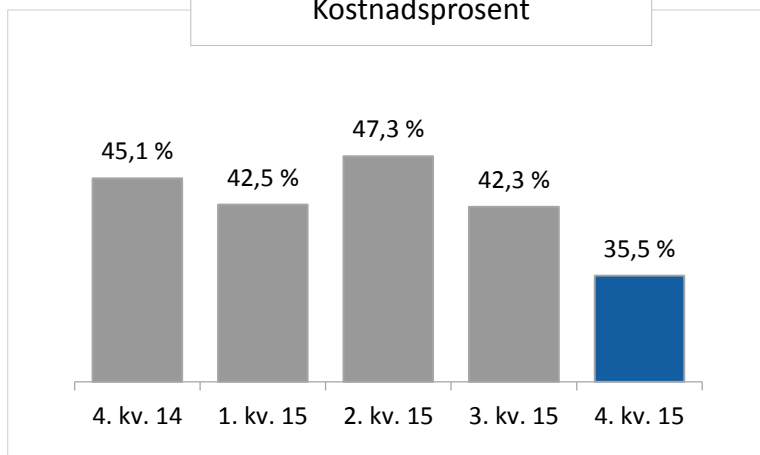
Egenkapitalavkastning



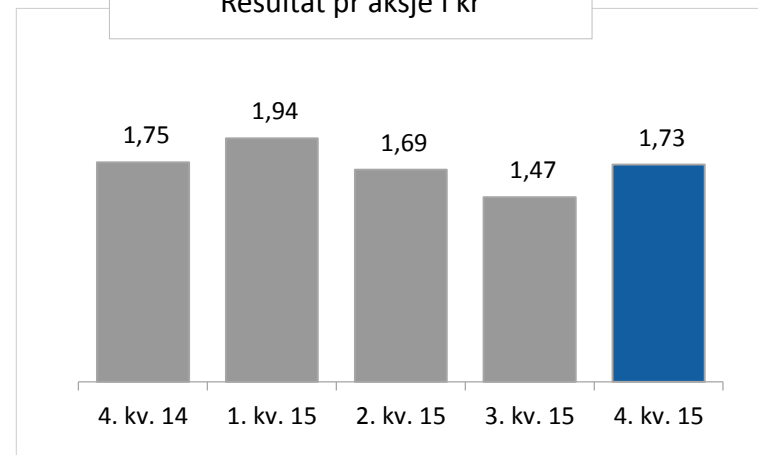
Ren kjernekapitaldekning



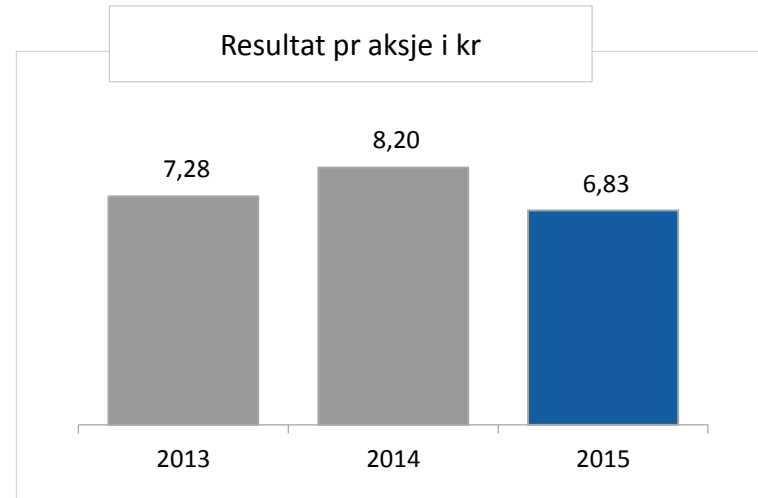
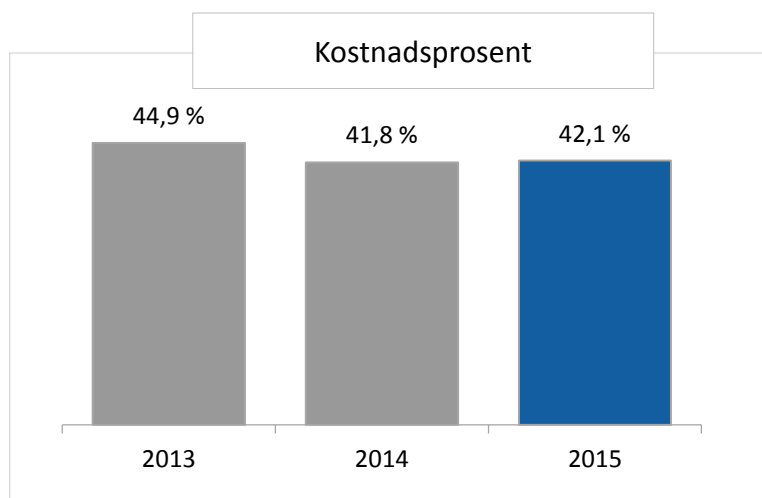
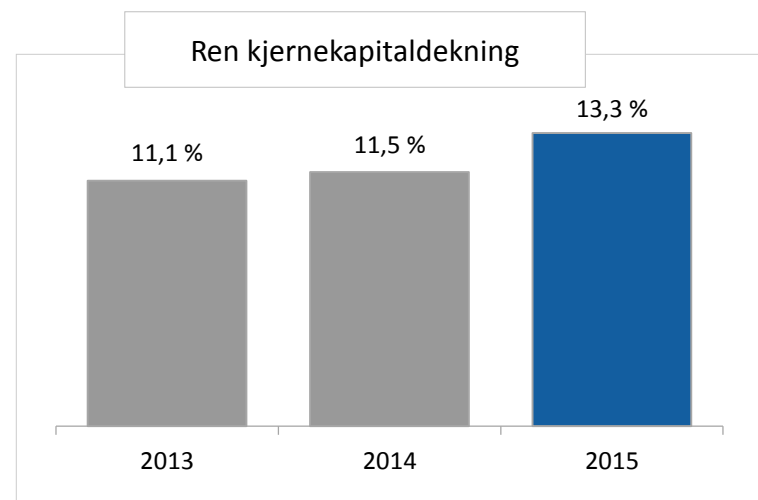
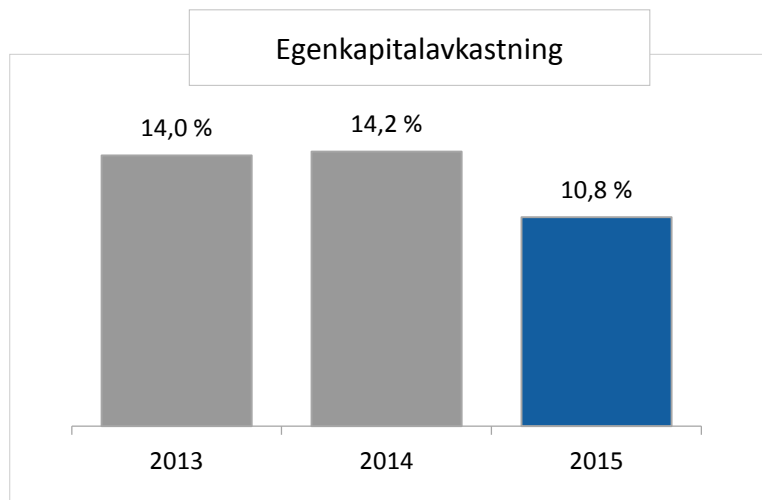
Kostnadsprosent



Resultat pr aksje i kr



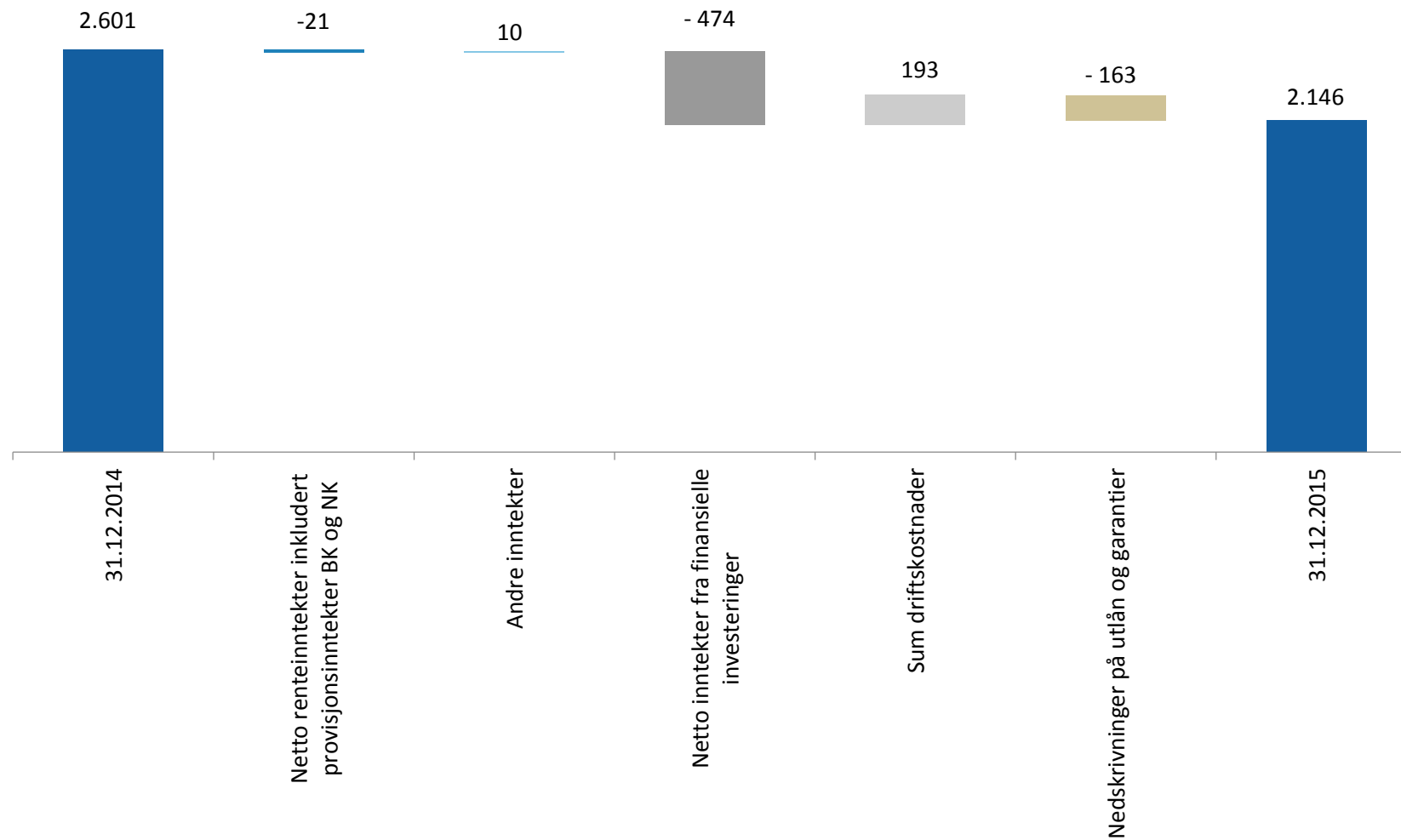
Nøkkeltall – årlig utvikling



Resultatutvikling

	31.12	31.12	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	15	14	15	15	15	15	14
Netto renteinntekter	2.593	2.404	678	649	639	627	655
Netto provisjons- og andre inntekter	1.532	1.732	372	353	399	408	405
Netto inntekter fra finansielle investeringer	304	778	-13	12	94	211	116
Sum netto inntekter	4.429	4.914	1.037	1.014	1.132	1.246	1.176
Sum driftskostnader	1.863	2.056	368	429	536	530	530
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	2.566	2.858	669	585	596	716	646
Nedskrivninger på utlån og garantier	420	257	192	96	44	88	93
Driftsresultat før skatt	2.146	2.601	477	489	552	628	553
Skattekostnad	400	506	35	112	121	132	105
Resultat etter skatt	1.746	2.095	442	377	431	496	448

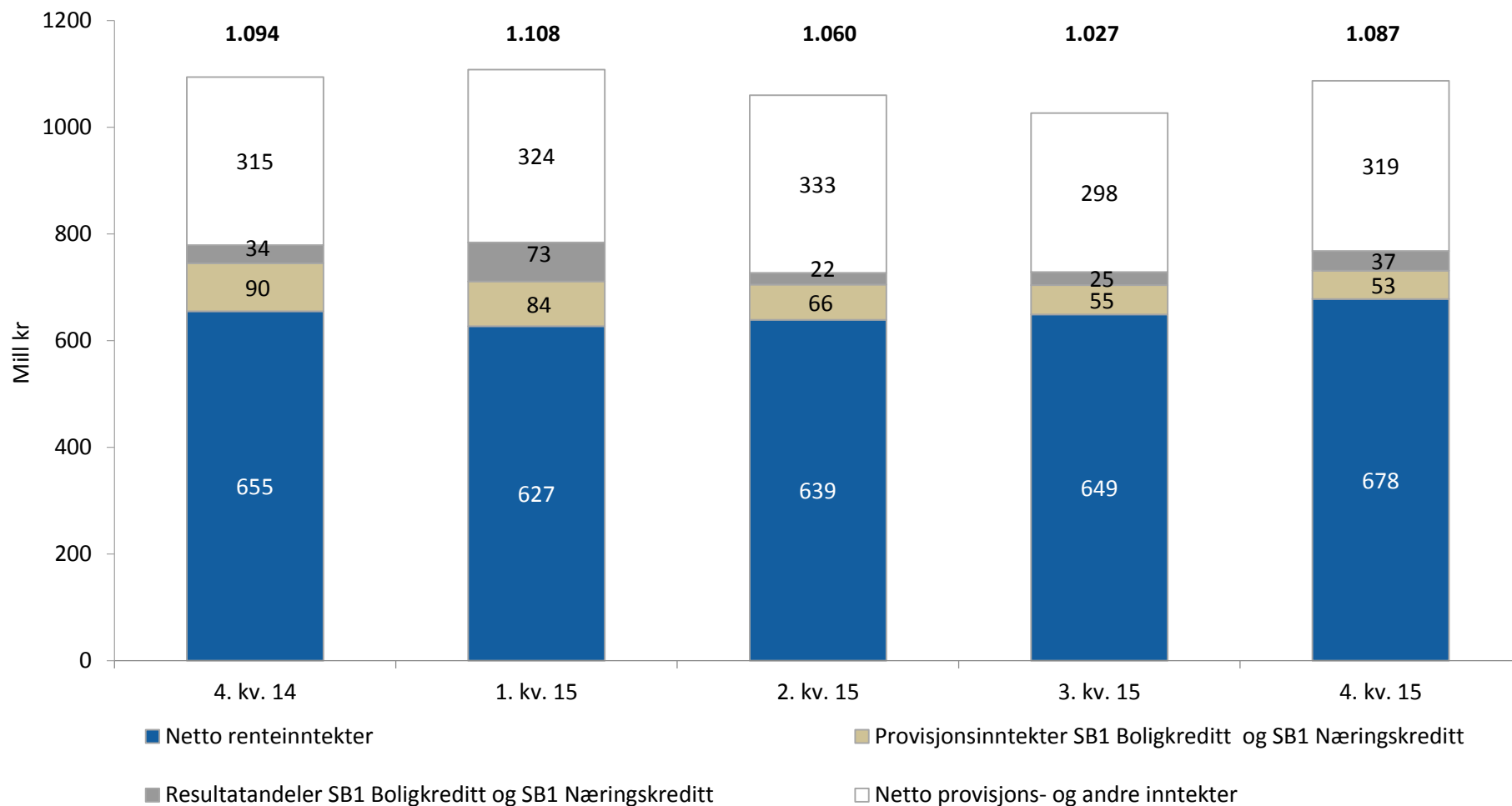
Endring i resultat 31.12.2014 – 31.12.2015



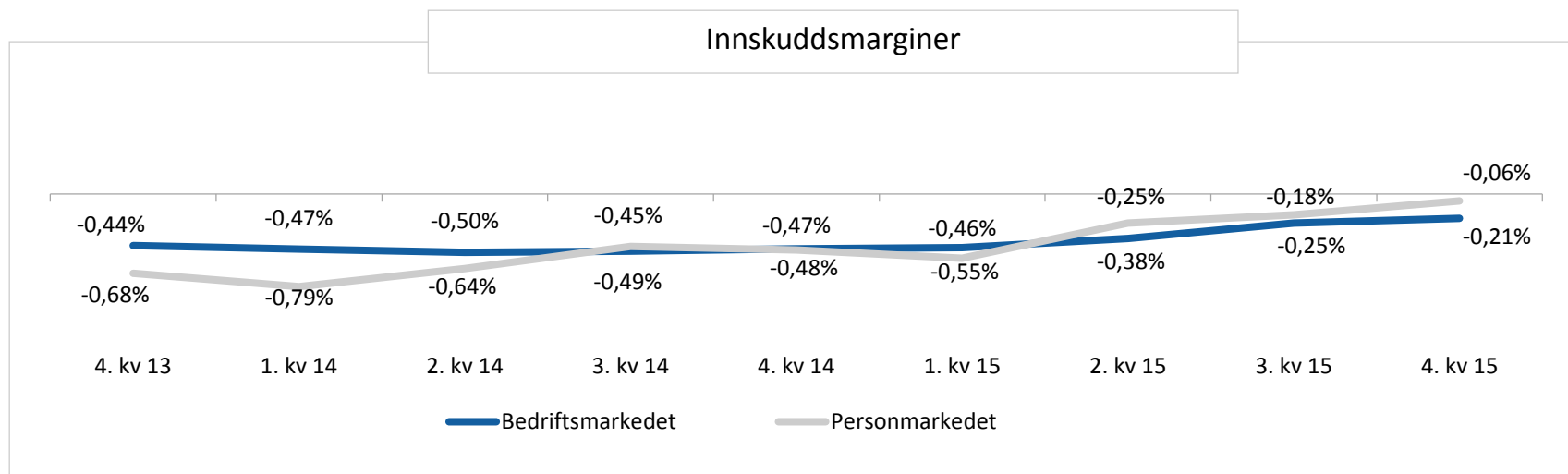
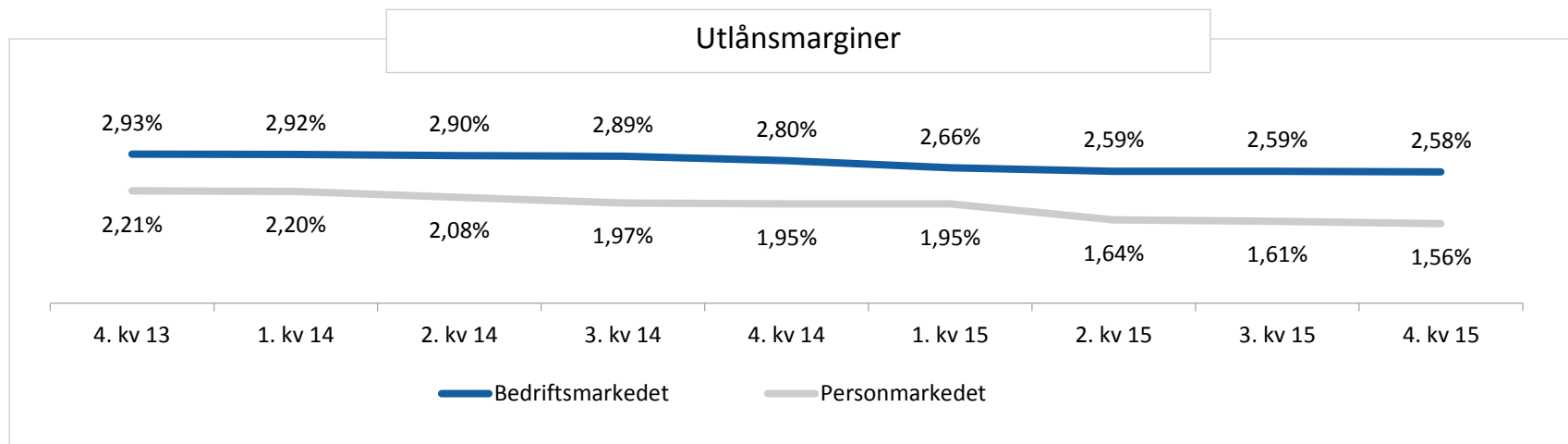
Nøkkeltall

	31.12 15	31.12 14	4. kv. 15	3. kv. 15	2. kv. 15	1. kv. 15	4. kv. 14
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	10,8	14,2	10,6	9,3	10,8	12,7	11,7
Rentenetto (%)	1,42	1,45	1,40	1,39	1,44	1,45	1,51
Nedskrivninger i % av brutto utlån	0,28	0,20	0,50	0,25	0,12	0,25	0,27
-inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	0,23	0,15	0,42	0,21	0,10	0,20	0,22
Misligholdte og andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,90	0,66	0,90	0,68	0,78	0,81	0,66
-inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	0,76	0,54	0,76	0,56	0,64	0,66	0,54
Kostnadsprosent	42,1	41,8	35,5	42,3	47,3	42,5	45,1
Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	5,4	4,7	5,4	7,4	7,6	7,3	4,7
Innskuddsvekst (%)	9,8	13,7	9,8	9,5	11,1	15,5	13,7
Forvaltningskapital (mrd kr)	192,0	174,9	192,0	191,5	181,9	176,9	174,9
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	28,7	32,9	28,7	31,0	31,2	34,1	32,9
Risikovektet balanse (mrd kr)	119,1	120,2	119,1	122,4	120,4	117,6	120,2
Likviditetsdekning (LCR – Liquidity Coverage Ratio) (%)	128	94	128	164	111	113	94
Resultat pr aksje (kr)	6,83	8,20	1,73	1,47	1,69	1,94	1,75
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	66,14	60,28	66,14	64,02	62,56	62,40	60,28
Antall utstedte aksjer (mill)	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8

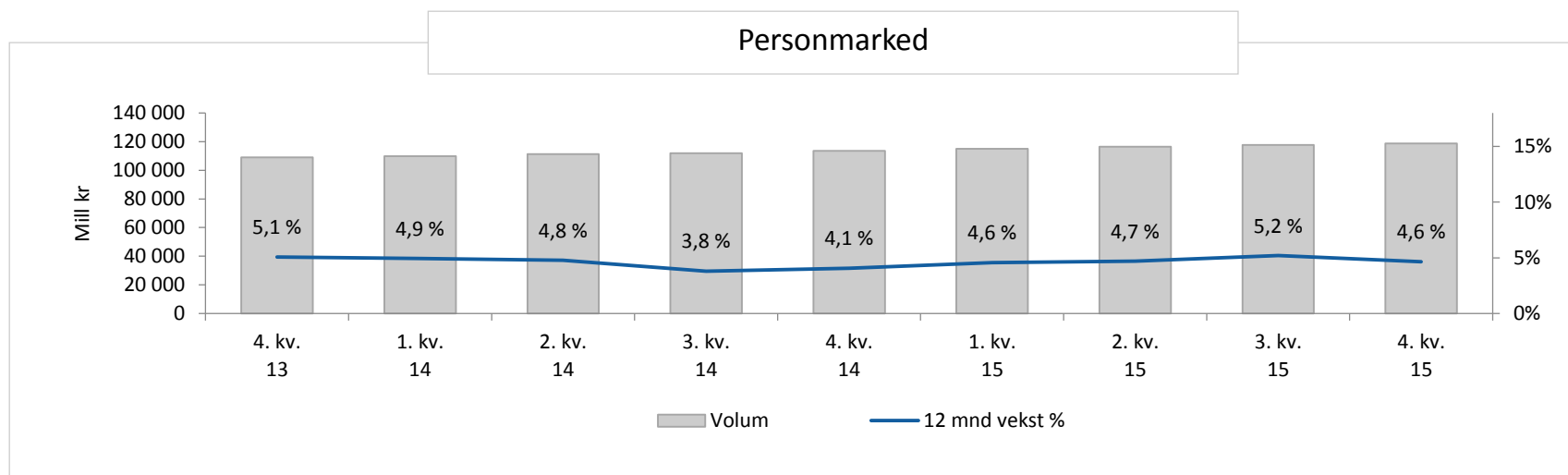
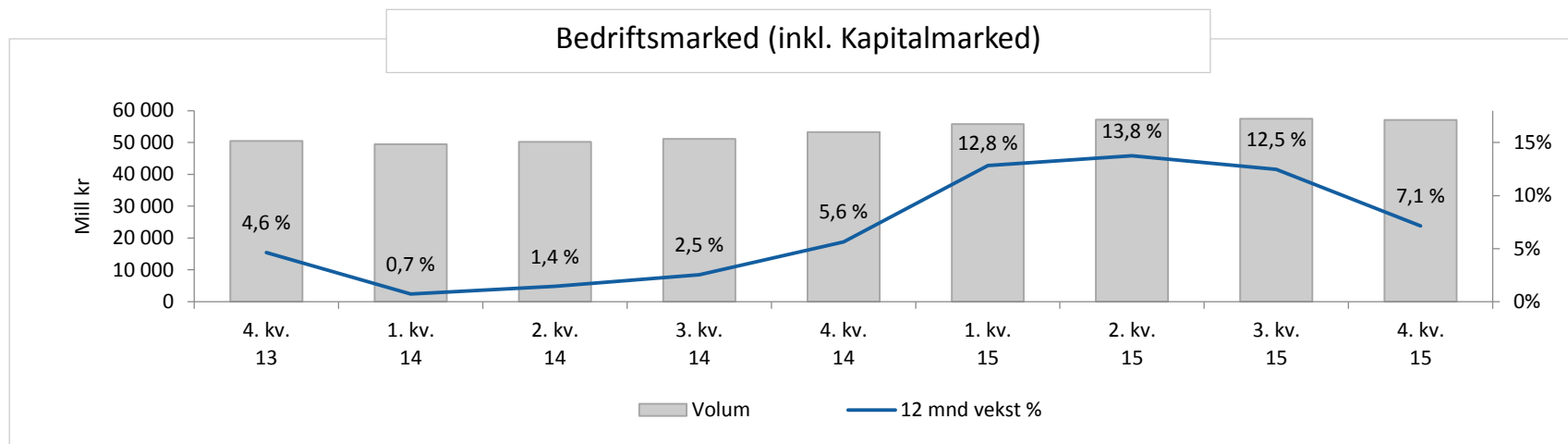
Konsernets inntektsprofil



Utlåns- og innskuddsmarginer



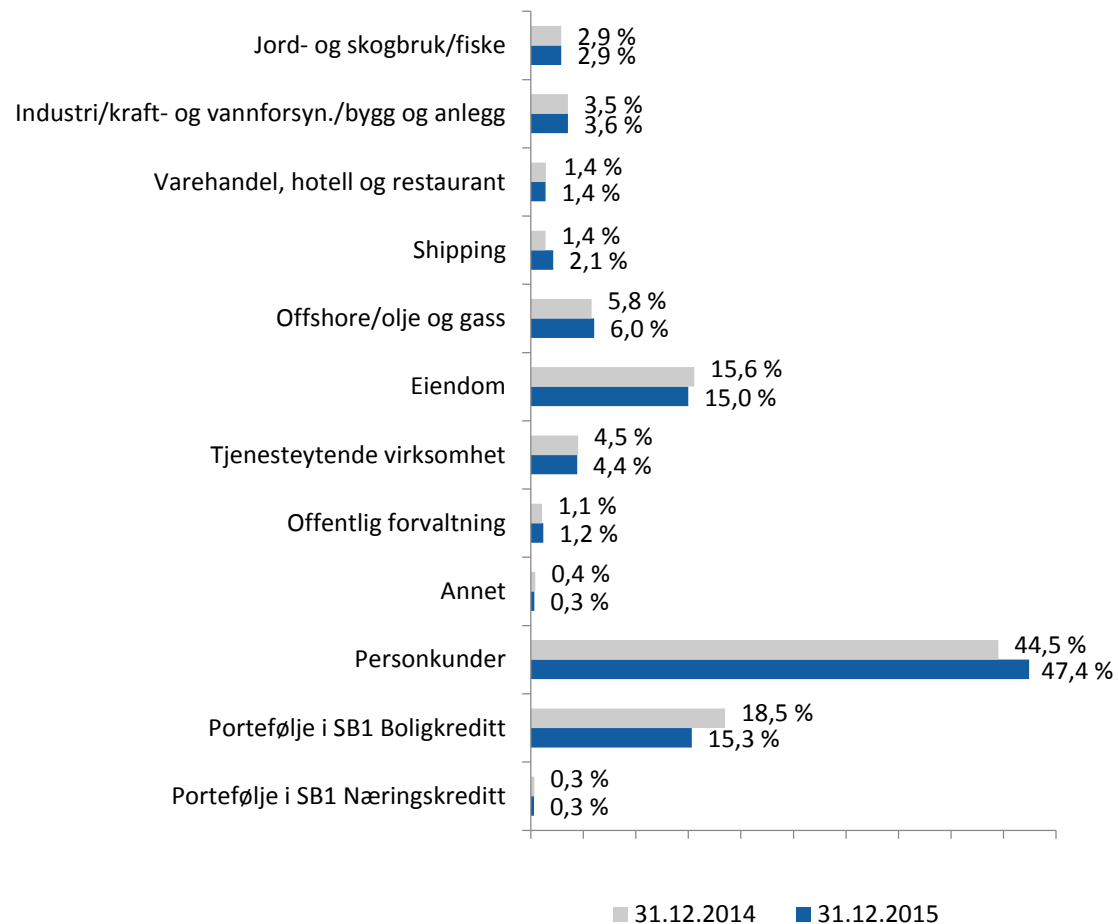
Utlånsvolum og 12 måneders vekst



*Utlånsvekst Bedriftsmarked eksklusiv valutakurseffekt er på 4,9 %

Utlånsportefølje pr 31.12.2015

- *Brutto utlån økt til 183,9 mrd kr fra 174,5 mrd kr på samme tid i fjor.*
- *12 måneders utlånsvekst på 5,4 %.*
- *Utlån til personkunder (inkl. SR-Boligkreditt og SB1 Boligkreditt) utgjør 62,7 % av totale utlån.*

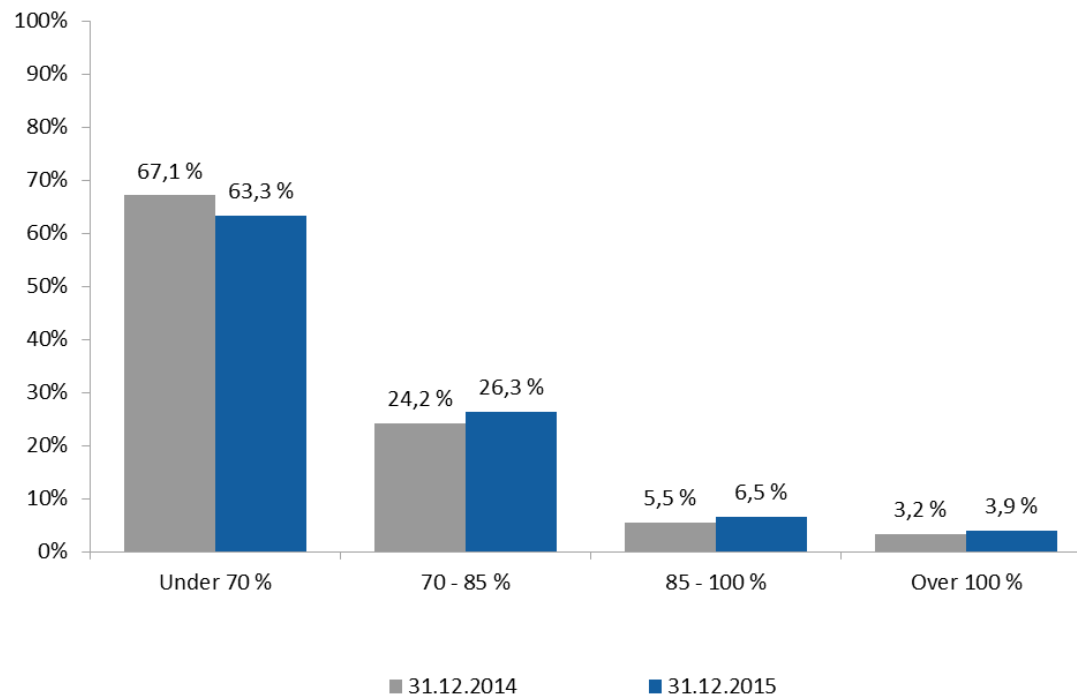


Utlån før individuelle nedskrivninger, nominelle beløp.

Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB.

Belåningsgrad boliglån

- *Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er svært høy.*
- *89,6 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.*
- *Utlånseksponeringen har økt gjennom 2015, samtidig som markedsverdiene på bolig er svakt fallende i Rogaland. Dette medfører at andelen utlån innenfor 70 % av vurderte sikkerhetsverdier er noe redusert fra 4. kvartal 2014.*

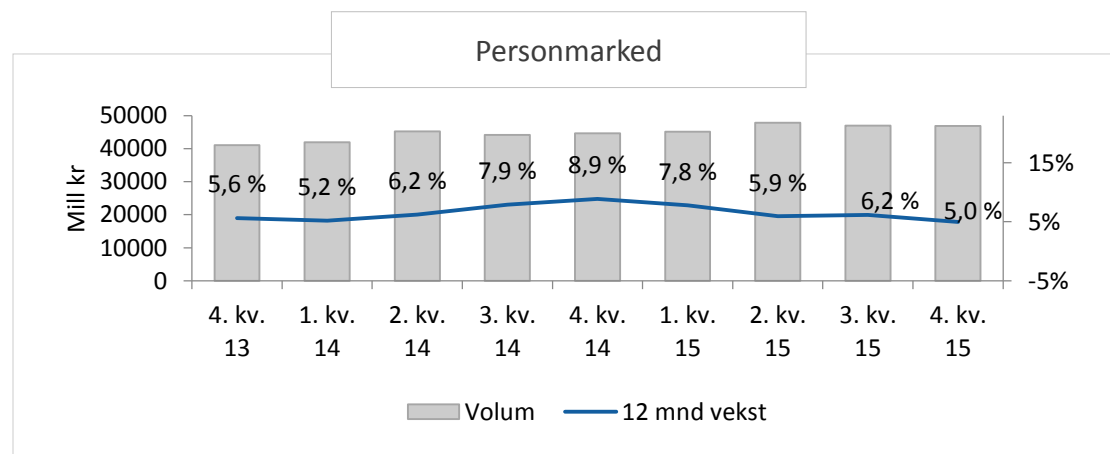
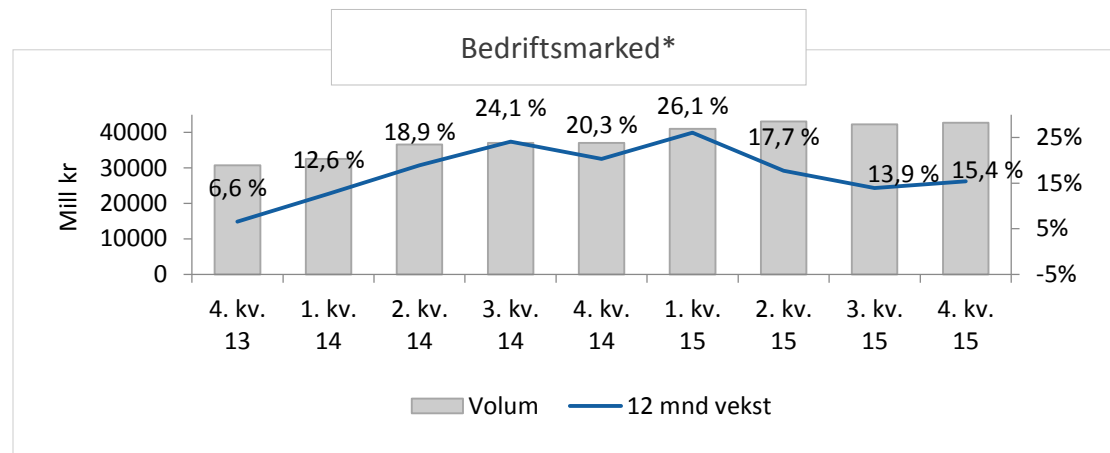


Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall.

Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

Innskuddsvolum og 12 måneders vekst

- Siste 12 måneder har innskuddsvolumet økt med 8,0 mrd kr til 89,4 mrd kr.
 - Tilsvarende en vekst i perioden på 9,8 %.
- I Bedriftsmarked er det kunder innenfor offentlig sektor som har størst økning i innskuddsvolum siste 12 måneder med 4 mrd kr.



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>	15	14	15	15	15	15	14
Betalingsformidling	236	236	56	66	56	58	57
Sparing/plassering	190	172	48	45	48	49	42
Forsikring	190	177	48	48	47	47	46
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	383	434	82	84	113	104	101
Garantiprovisjon	129	103	34	28	33	34	26
Tilrettelegging/kundehonorar	85	115	27	16	26	16	40
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR*	35	-	10	7	8	10	-
Øvrige	26	27	14	4	2	6	3
Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1.274	1.264	319	298	333	324	315
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	258	468	53	55	66	84	90
Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1.532	1.732	372	353	399	408	405

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>	15	14	15	15	15	15	14
Utbytte	17	36	1	1	8	7	1
Inntekter av eierinteresser	422	506	110	78	101	133	138
Kursgevinst/tap verdipapir	-224	181	-87	-100	-14	-23	-41
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	-40	232	-34	-6	-4	4	24
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-275	-92	-80	-100	-46	-49	-61
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	91	41	27	6	36	22	-4
Kursgevinst/tap valuta/renter	89	55	-37	33	-1	94	18
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	104	108	25	31	17	31	6
- herav verdiendring basisswap spread*	88	12	6	13	2	67	9
- herav motpartsrisiko derivater inkludert CVA	-66	-	-66	-	-	-	-
- herav øvrige IFRS-effekter	-37	-65	-2	-11	-20	-4	3
Netto inntekter fra finansielle investeringer	304	778	-13	12	94	211	116

*Verdiendring basisswaps spread utgjorde 88 mill kroner pr 31.12.2015 hvorav 37 mill kroner er realisert i 2015.

Resultat datterselskaper

<i>Beløp i mill kr</i>	31.12.15	31.12.14
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS		
Antall omsetninger	6.551	7.540
Resultat før skatt	30	56
SpareBank 1 SR-Finans AS		
Forvaltningskapital, mrd kr	7	7
Resultat før skatt	150	146
SR-Forvaltning AS		
Forvaltet kapital, mrd kr	9	9
Resultat før skatt	36	27
SR-Investering AS		
Resultat før skatt	-24	1
SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS		
Resultat før skatt*	1	-
SR-Boligkreditt AS		
Resultat før skatt**	39	-
Øvrige		
Resultat før skatt	-11	7
Sum datterselskap		
Resultat før skatt	221	236

*SpareBank 1 Regnskapshuset SR ble etablert i 1. kvartal 2015 i forbindelse med kjøp av Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet AS. I slutten av 2. kvartal 2015 kjøpte selskapet ODB Regnskap AS på Sotra, og i 4. kvartal 2015 ble det inngått avtale om kjøp av Advis AS. I resultatet til Regnskapshuset SR inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 0,8 mill kr.

** SR-Boligkreditt AS ble etablert i 2. kvartal 2015.

Resultatandel tilknyttede selskaper

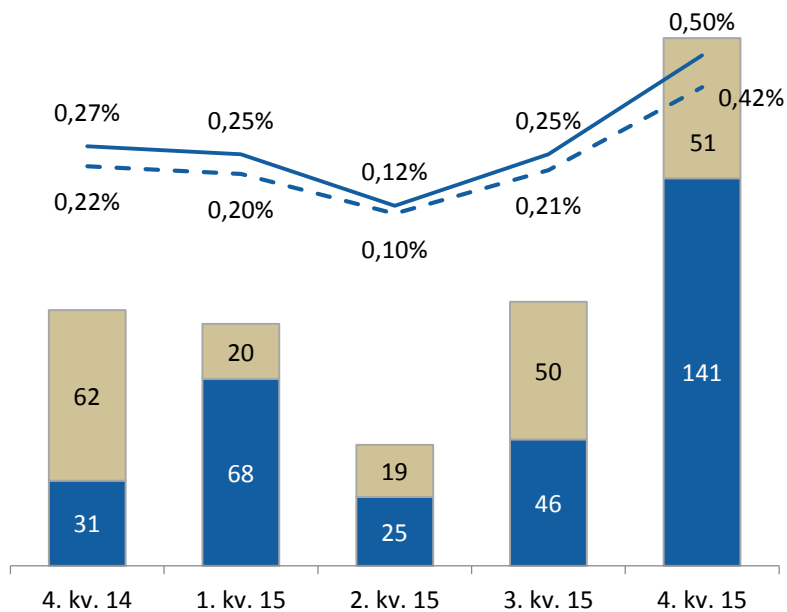
<i>Beløp i mill kr</i>	31.12.15	31.12.14
SpareBank 1 Gruppen AS		
<i>Eierandel</i>	19,5 %	19,5 %
Resultat etter skatt	251	360
Korrigert resultatbidrag foregående år	0	-4
SpareBank 1 Boligkreditt AS		
<i>Eierandel</i>	16,7 %	20,1 %
Resultat etter skatt	91	47
Korrigert resultatbidrag foregående år	0	2
SpareBank 1 Næringskreditt AS		
<i>Eierandel</i>	26,8 %	26,8 %
Resultat etter skatt	24	32
Korrigert resultatbidrag foregående år	0	1
BN Bank ASA		
<i>Eierandel</i>	23,5 %	23,5 %
Resultat etter skatt	29	66
SpareBank 1 Kredittkort AS		
<i>Eierandel</i>	18,1 %	17,9 %
Resultat etter skatt	20	2
Øvrige		
Resultat etter skatt	7	1
Sum tilknyttede selskap		
Resultat etter skatt	422	506

Driftskostnader

	31.12	31.12	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
<i>Mill kr</i>	15	14	15	15	15	15	14
Personalkostnader	1.143	1.187	255	284	300	304	303
Omstillings- og engangskostnader, pensjoner	-198	15	-141	-63	0	6	5
Sum personalkostnader	945	1.202	114	221	300	310	308
IT kostnader	301	277	86	70	73	72	75
Markedsføring	90	96	19	24	26	21	29
Øvrige administrasjonskostnader	89	95	20	20	23	26	24
Sum administrasjonskostnader	480	468	125	114	122	119	128
Avskrivninger	85	88	23	20	22	20	22
Driftskostnader faste eiendommer	41	37	12	9	10	10	10
Øvrige driftskostnader	312	261	94	65	82	71	62
Sum andre driftskostnader	438	386	129	94	114	101	94
Totale driftskostnader	1.863	2.056	368	429	536	530	530

Netto nedskrivninger på utlån/ Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Netto nedskrivninger på utlån



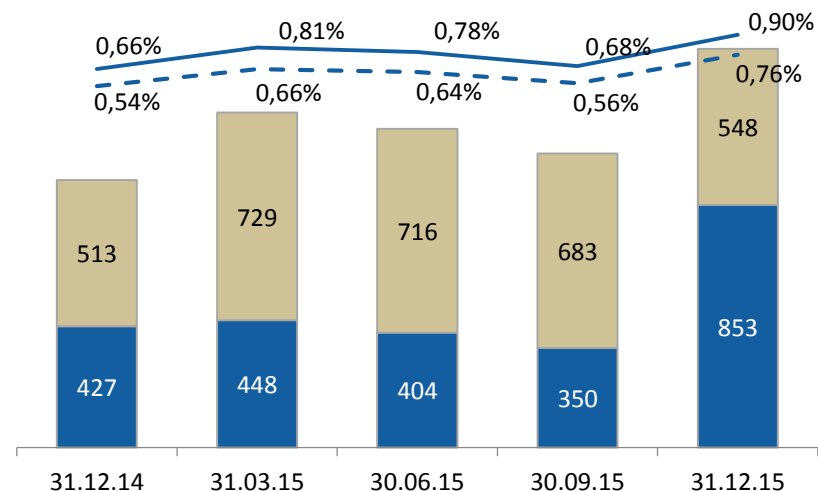
Gruppenedskrivninger, mill kr

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

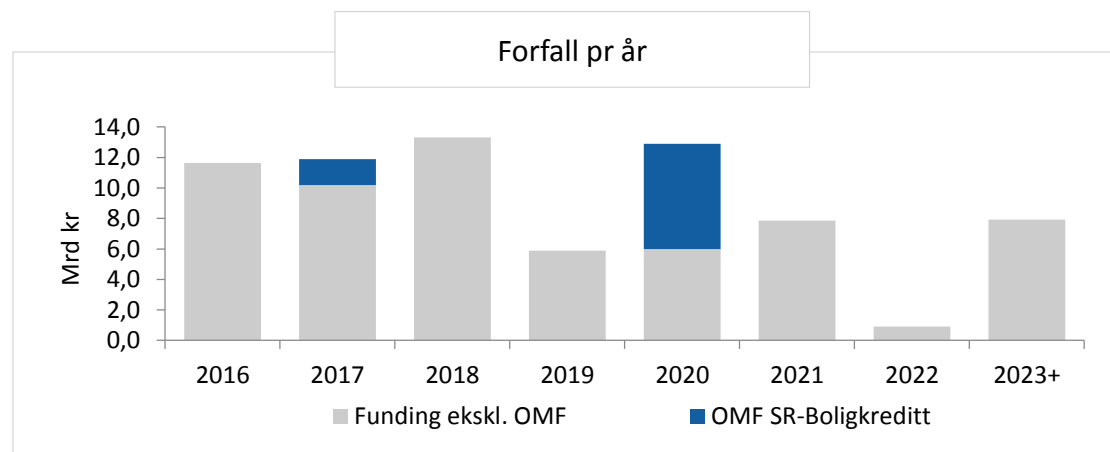
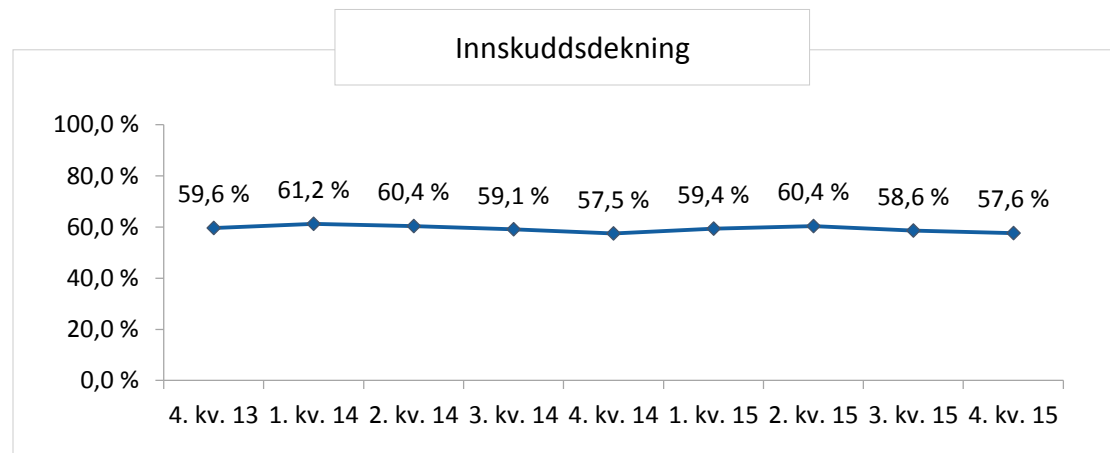
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjement i % brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

Nedskrivning på udlån og garantier

	31.12	31.12	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.
<i>Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)</i>	15	14	15	15	15	15	14
Bedriftskunder	265	167	145	40	18	62	27
Personkunder	15	15	-4	6	7	6	4
Endring i gruppevise nedskrivninger	140	75	51	50	19	20	62
Sum kostnadsførte nedskrivninger	420	257	192	96	44	88	93
	31.12	31.12	31.12	30.09	30.06	31.03	31.12
<i>Balanseførte nedskrivninger (mill kr)</i>	15	14	15	15	15	15	14
Bedriftskunder	249	262	249	301	292	292	262
Personkunder	66	60	66	65	64	59	60
Gruppevise nedskrivninger	518	378	518	467	417	398	378
Sum balanseførte nedskrivninger	833	700	833	833	773	749	700

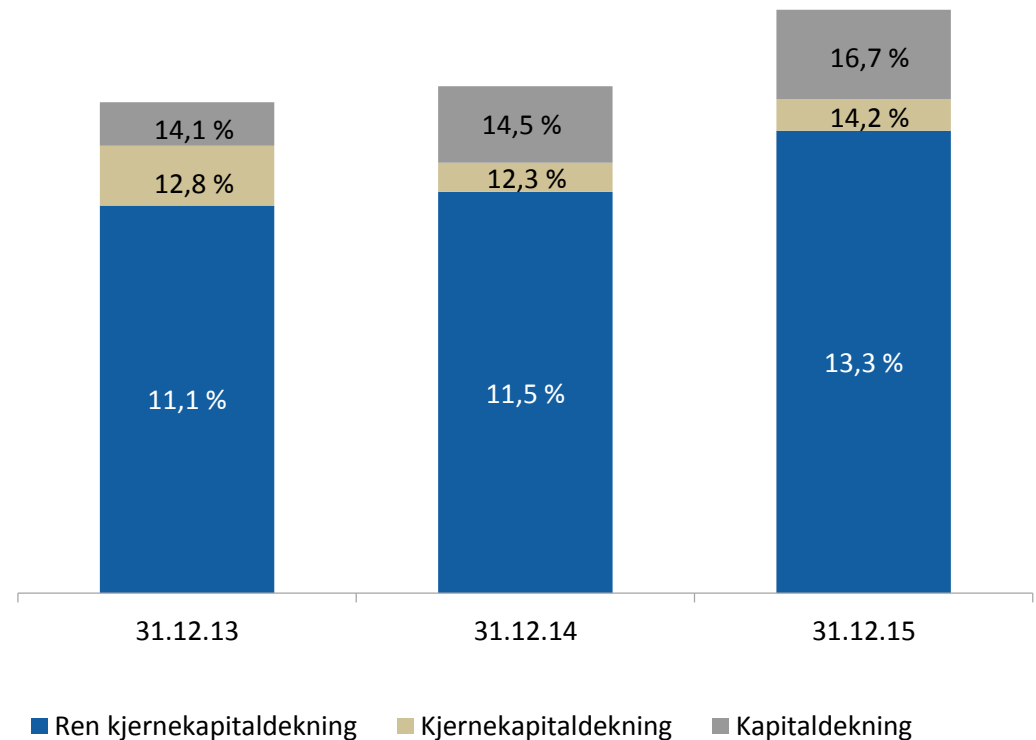
Innskuddsdekning og markedsfinansiering

- *Veldiversifisert funding.*
- *Økt senior og OMF finansiering siste årene.*
 - *6 utestående euro-benchmarks med forfall i hvert av årene 2016- 2021.*
 - *2 utestående euro OMF Level 1B gjennom SR-Boligkreditt.*
- *Likviditetsindikator 1* er 109,8 % på konsolidert basis.*
- *Meget god likviditet i et mer krevende marked.*
 - *Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 11,6 mrd kr.*
 - *Likviditetsbuffer på 21,3 mrd kr som dekker normal drift i 16 måneder med stengte markeder. I tillegg har banken 24,3 mrd kr i boliglån klargjort for OMF finansiering.*



Styrket kapitaldekning

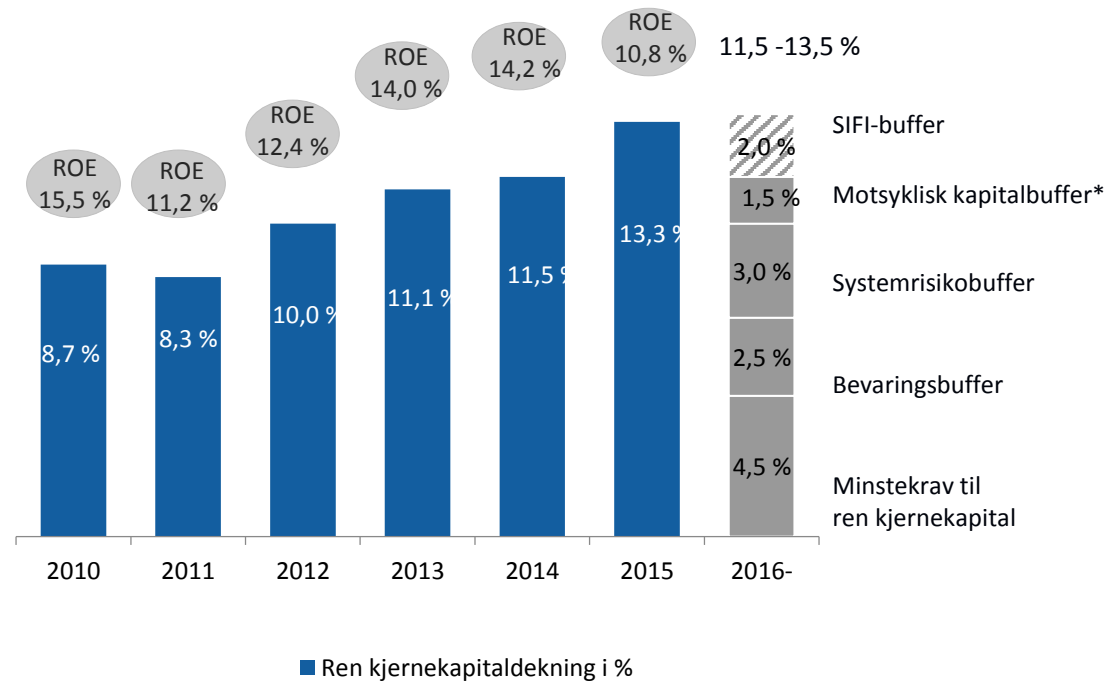
- SpareBank 1 SR-Bank oppfyller alle kapitalkrav med god margin pr 31.12.2015.
- SpareBank 1 SR-Bank fikk i 1. kvartal 2015 IRB Avansert godkjenning for bedriftsmarkedsporteføljen.
- Ulike beregningsmodeller anvendt i nordiske land vanskeligjør sammenligning av faktisk soliditet.
 - I tillegg praktiseres Basel I-gulvet ulikt.
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 6,3 % pr 31.12.2015, 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.

Ren kjernekapital styrkes i samsvar med økte myndighetskrav

- Nye kapitalkrav medfører behov for fortsatt kapitaloppbygging.
- Norges Bank har besluttet at motsyklisk kapitalbuffer vil øke til 1,5 % fra 30. juni 2016.
- I tillegg vil Finanstilsynet i løpet av 2016 fastsette et individuelt Pilar 2- krav som vil bli lagt på minimumskravet til ren kjernekapital.
- 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.
- For å møte myndighetenes og markedets krav til soliditet vil bankens mål for ren kjernekapital være minimum 14,0 % i 2016 og 14,5 % i løpet av 2017. Målet nås gjennom god lønnsomhet og tilbakeholdte overskudd samt begrenset vekst i risikovektet balanse.



*Motsyklisk kapitalbuffer er 1 % pr 31. desember 2015.

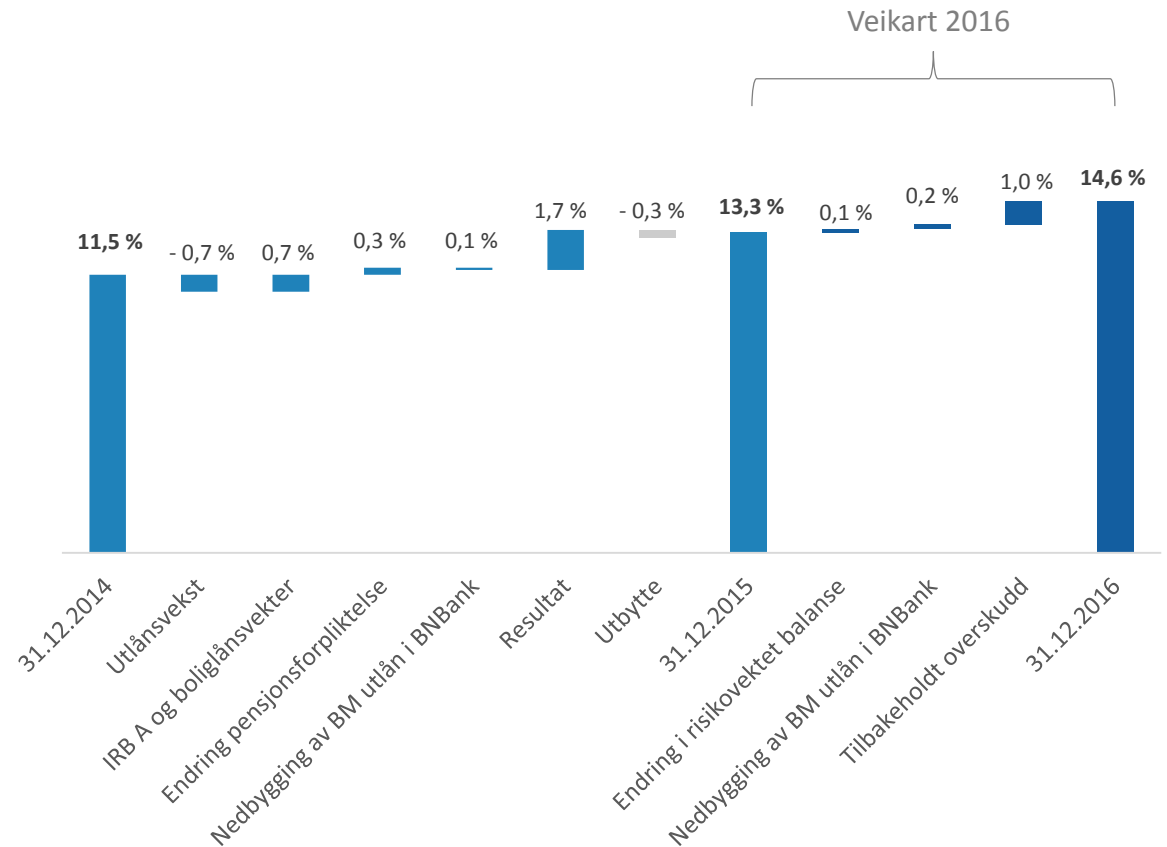
Kapitaloppbygging – Godt rustet til å nå fremtidige kapitalkrav

Styrket kjernekapital i 2015

- Tillatelse til IRB-A
- Endring av pensjoner
- God lønnsomhet
- Moderat vekst
- Kapitaleffektivisering
- Moderat utbytte

Veikart 2016

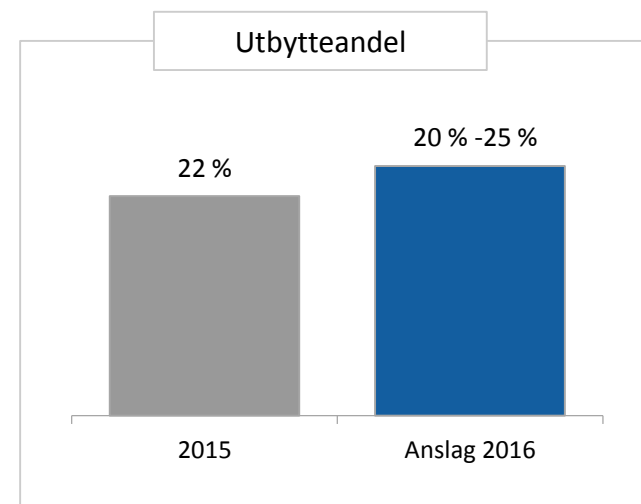
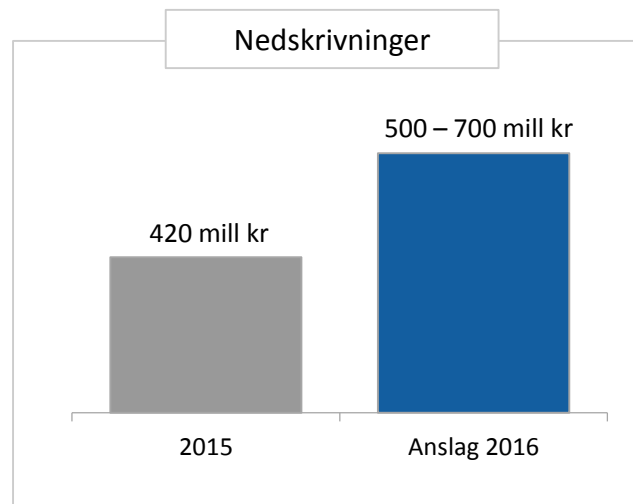
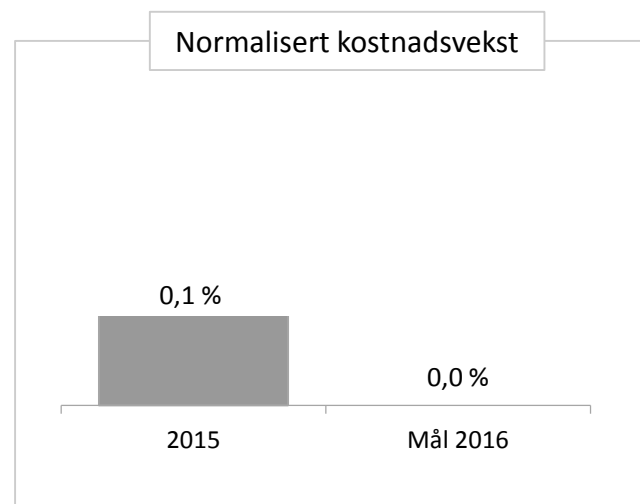
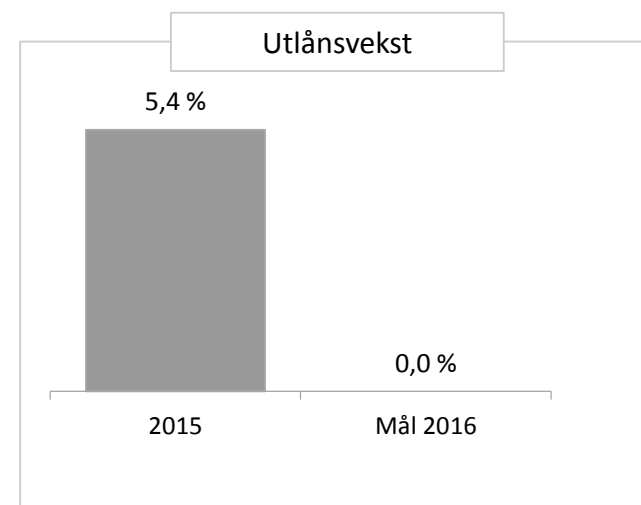
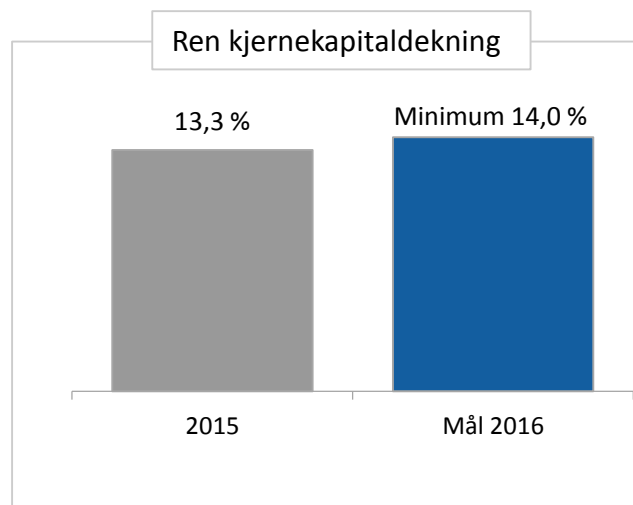
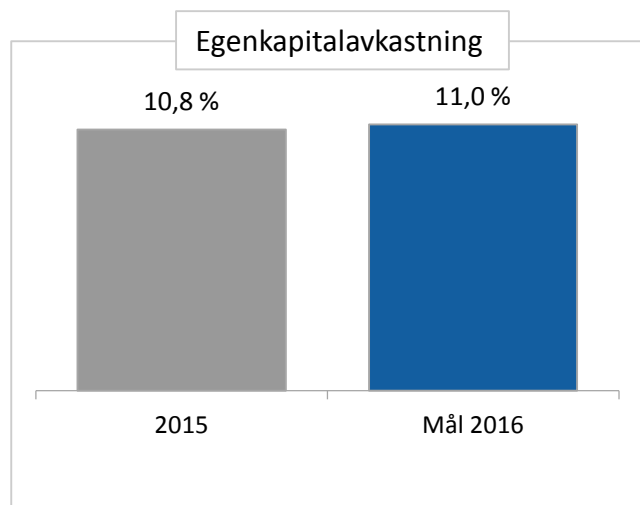
- God lønnsomhet: Mål om 11 % egenkapitalavkastning
- Marginal nedgang i risikovektet balanse
- Nedbygging av utlån til Næringseiendom i BN Bank
- Moderat utbytte



Utsikter

- Økt konkurransekraft for norsk eksport som følge av svakere valutakurs samtidig som lavere renter gir stimulans til bedrifter og husholdninger.
- Store infrastrukturprosjekter bidrar til fortsatt gode vilkår for regionens nærings- og befolkningsutvikling, og det forventes moderat arbeidsledighet.
- Fallet i oljeprisen har resultert i økt usikkerhet spesielt innen petroleumssektoren. Fra et rekordhøyt nivå er oljeinvesteringene redusert med omlag 12-13 % i 2015 og forventes å bli redusert videre med samme omfang i 2016.
- Økt usikkerhet om den økonomiske utviklingen vil gi en avdempet låneetterspørsel, mens lave renter virker i motsatt retning. Det forventes fallende låneetterspørsel, stabil til svakt fallende boligprisutvikling og fortsatt konkurranse om nye boliglånskunder.
- Vedvarende lav oljepris kan gi negative ringvirkninger til bygg- og anleggsektoren og varehandelen i regionen.
- Mislighold og nedskrivninger av utlån forventes å øke til moderate nivåer i tiden framover etter hvert som det kommer negative effekter fra olje og gassvirksomheter.
- Solid inntjening fra en robust forretningsmodell og kapitaloptimalisering av balansen gjør konsernet godt posisjonert for å gjennomføre den nødvendige kapitaloppbyggingen samtidig som en sikrer god konkurransekraft.
- Møter fremtiden med en offensiv tilnærming
 - Investerer i ny teknologi, kundedferd endres som følge av digitalisering
 - Kjøpt 5 regnskapskontor for å bedre dekke kundens behov for regnskapstjenester og rådgivning

Mål og anslag for 2016

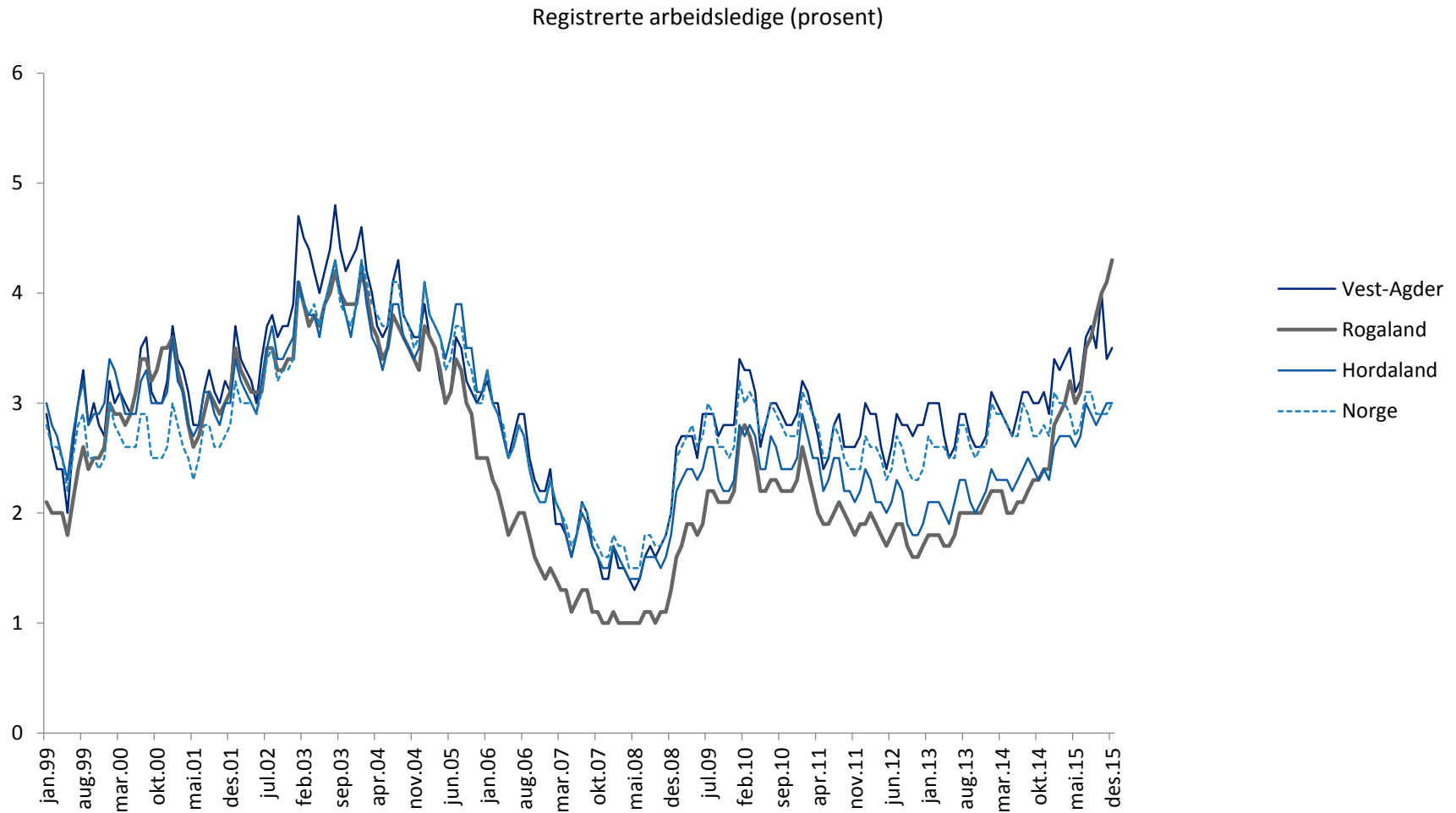


”

VEDLEGG

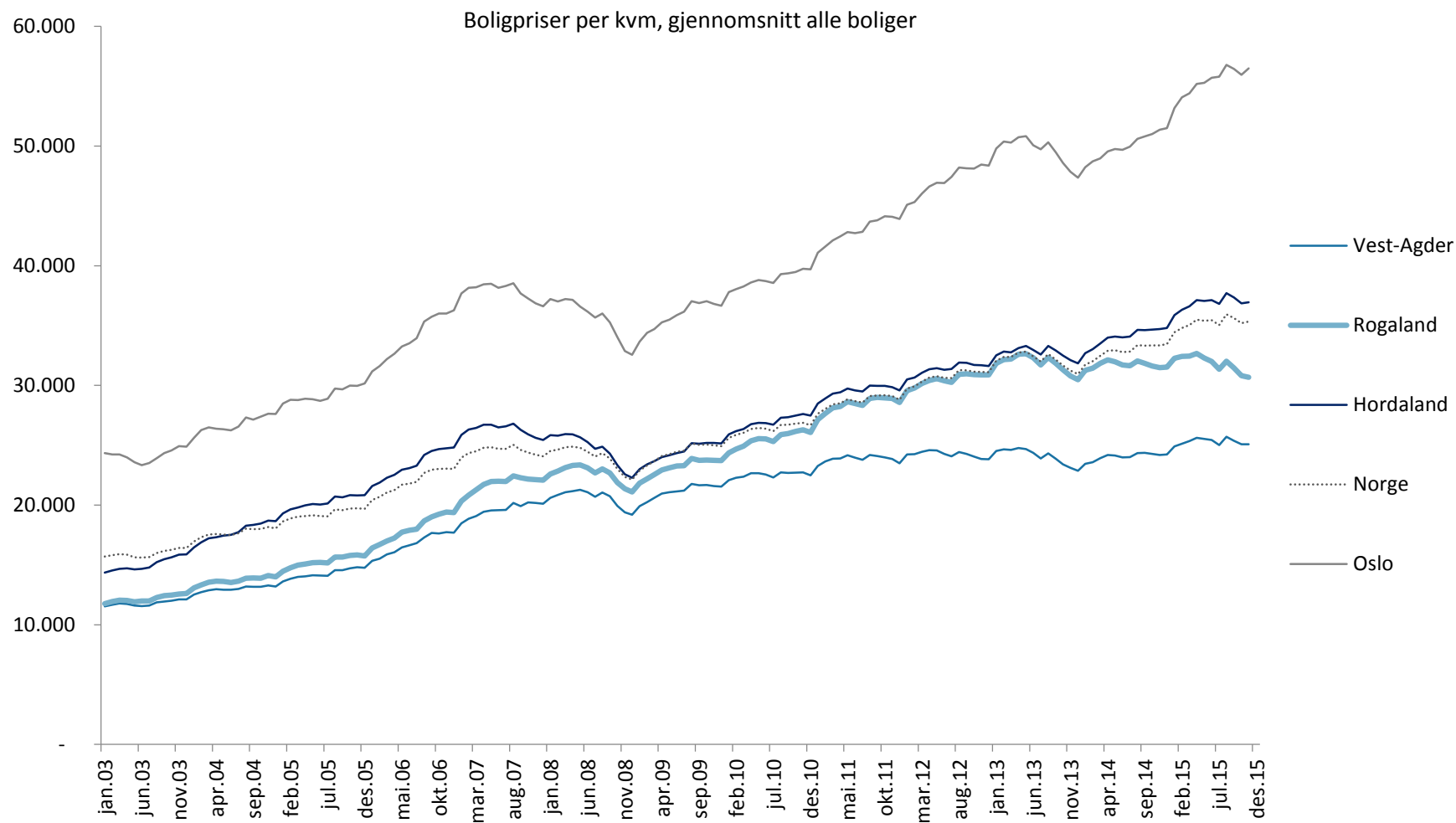
Arbeidsledigheten har økt, men fortsatt moderat nivå

Rogaland er noe høyere enn landsgjennomsnittet



Kilde: NAV

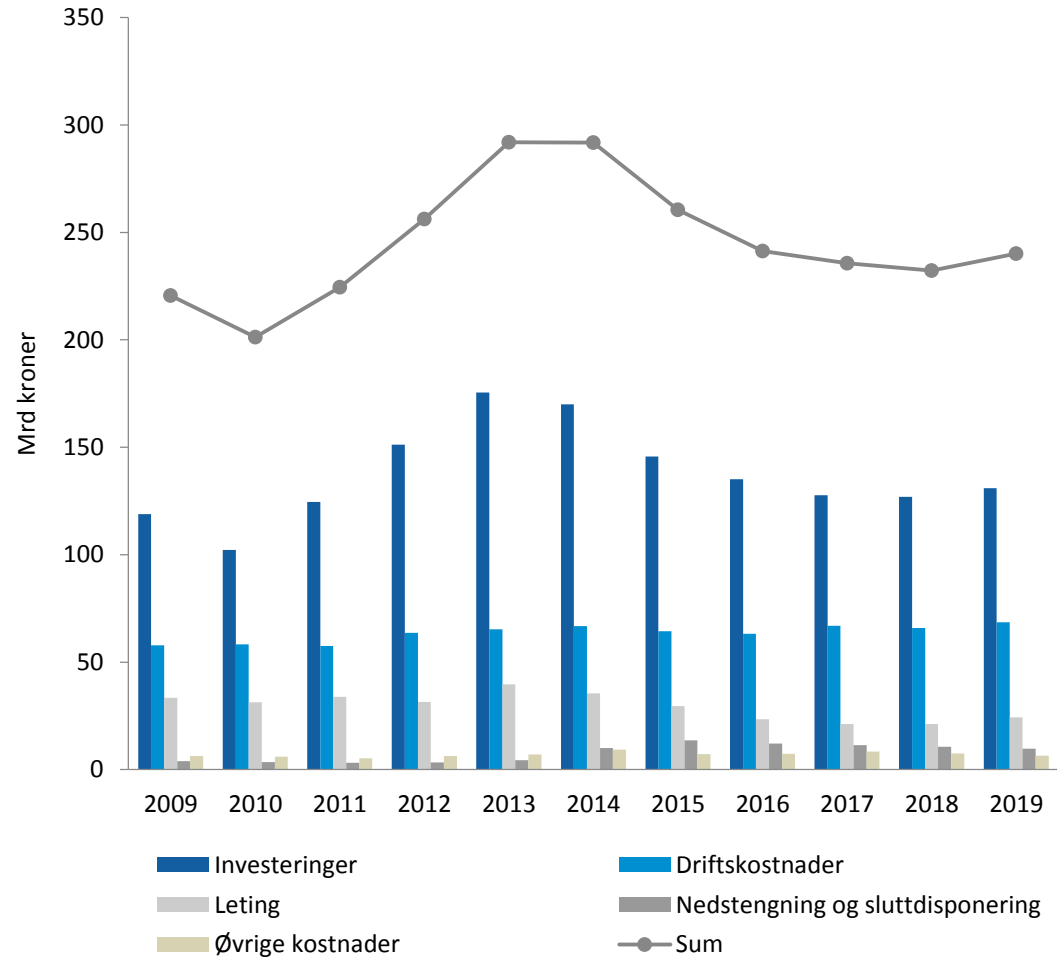
Boligprisene i Rogaland har flatet ut siste 3 årene



Noe nedgang i petroleumsaktiviteten i 2016

Investeringene faller, mens driftskostnadene normalt er mer stabile

- *Investeringene flatet ut i 2014 etter flere år med god vekst. Ventes å falle med om lag 10 % - 15 % i 2016.*
- *Driftskostnadene, som er viktige for aktiviteten i regionen, er i utgangspunktet mer stabile, men har svingt gjennom 2015. Driftskostnadene forventes å holde seg godt de kommende årene.*



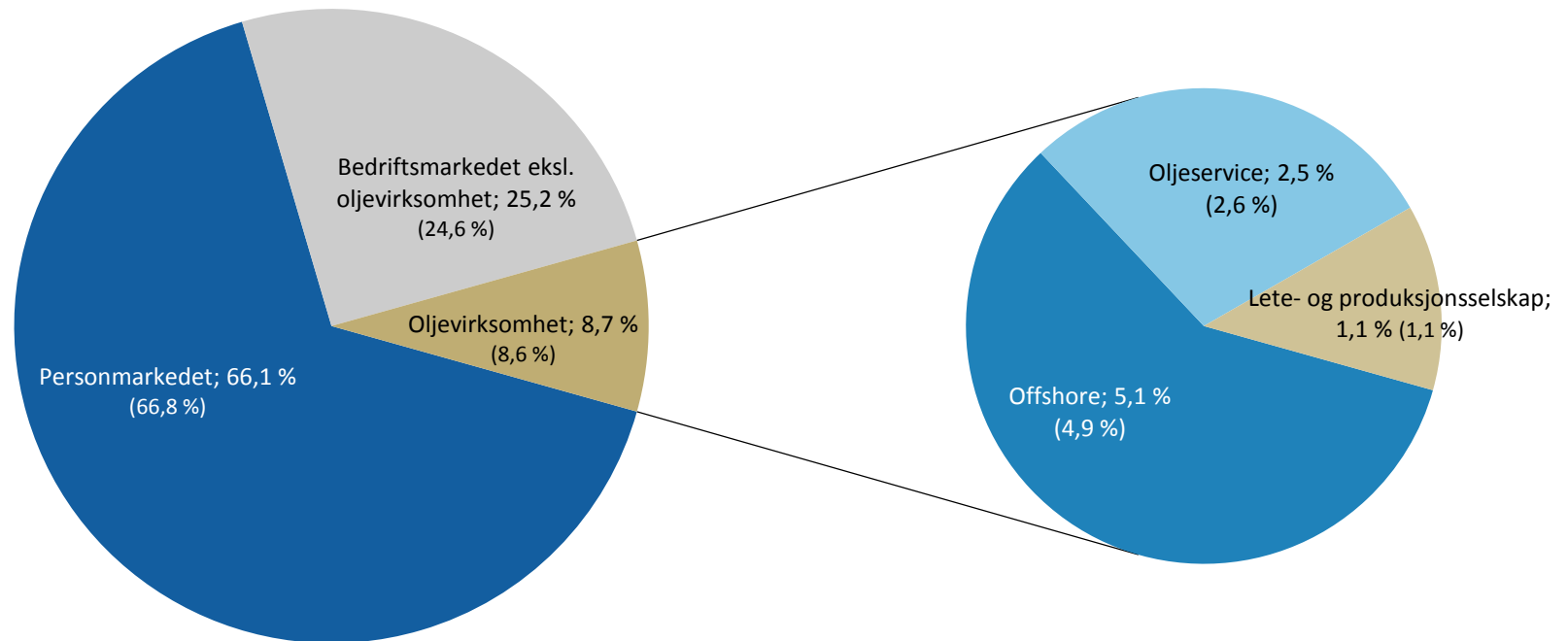
Konsernet har en moderat risikoprofil hvor ingen enkelthendelser skal kunne skade konsernets finansielle stilling i vesentlig grad

- 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 næringsseiendom
 - Ved finansiering av boligutbyggingsprosjekter settes det også krav til forhåndssalg
 - Ved finansiering av næringsseiendom settes det i tillegg krav som begrenser forholdet mellom utlånets størrelse og leieinntekter

SpareBank 1 SR-Bank har en godt diversifisert portefølje 8,7 % (8,6 %) av total EAD er relatert til oljevirksomhet

SpareBank 1 SR-Bank* har totalt 202,5 (201,4) mrd. kr EAD pr 31.12.2015

17,6 (17,3) mrd kr EAD er relatert til oljevirksomhet



EAD: Exposure at default

Tall pr 31.12.2015. Tall i parentes er pr 31.12.2014

* Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

Oljeservice - samlet 5,0 mrd kr (5,2 mrd kr pr 31.12.2014)

Lete – og konseptstudier

- EAD 0,7 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 0,8 %

Feltutbygging og oppstartsboring

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

Felt i drift og driftsboring

- EAD 1,9 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,1 %

Landanlegg

- EAD 0,9 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,7 %

Øvrig oljeservice

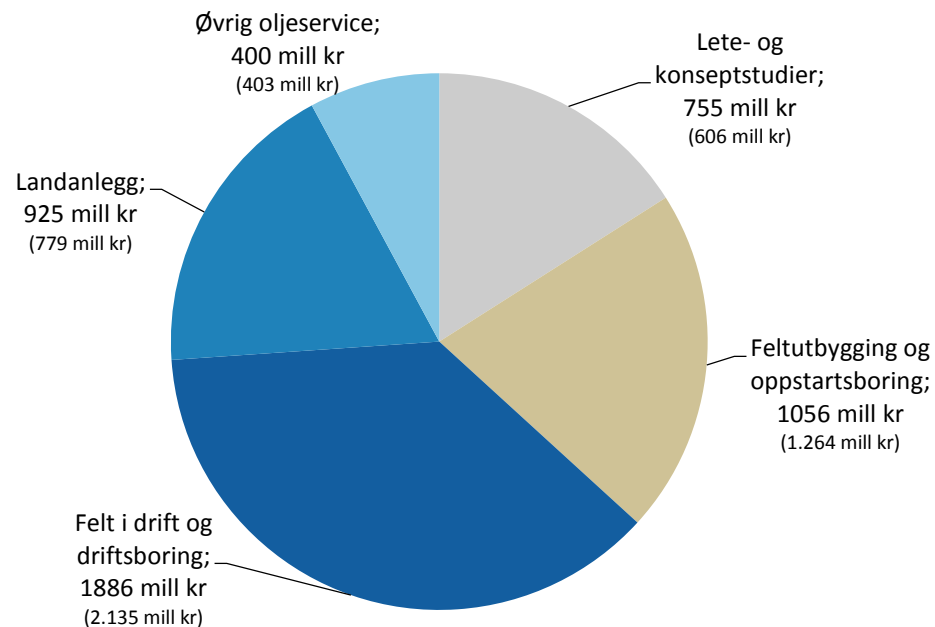
- EAD 0,4 mrd kr

EAD: Exposure at default

Tall pr 31.12.2015. Tall i parentes er pr 31.12.2014

Oljeservice

- EAD 5,0 mrd kr, 2,5 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Oljeservice - porteføljen er 1,7 %
- Finansiering av driftskapital gjennom omløps- og driftsmidler samt garantigivelse



Olje og gass - samlet 2,2 mrd kr (2,2 mrd kr pr 31.12.2014)

Letefinansiering

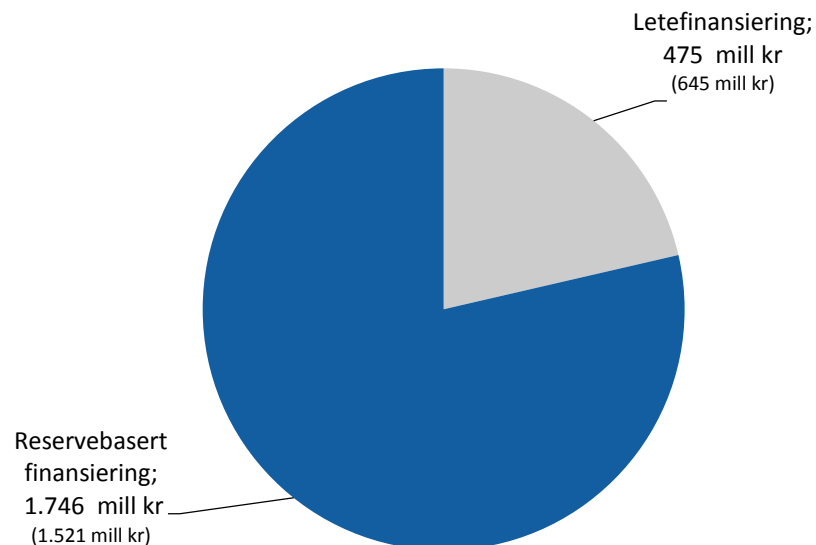
- EAD 0,5 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 3,4 %
- Sikret med pant i skatterefusjon fra den norske stat. Ingen direkte oljeprisrisiko

Reservebasert finansiering

- EAD 1,7 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,9 %
- Strukturert finansiering basert på forutsetninger relatert til reserver, produksjonsvolum, investeringer, oljepris osv. Lånegrunnet 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 3,0 %
- Eksponering primært mot selskaper med virksomhet på norsk kontinentalsokkel



EAD: Exposure at default

Tall pr 31.12.2015. Tall i parentes er pr 31.12.2014

Offshore - samlet 10,4 mrd kr*

(9,9 mrd kr pr 31.12.2014)

Offshore Service Vessels

- EAD 7,3 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,2 %, vektet snittalder 7,1 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2016 og 2017 på hhv. 59 % og 40 %, gjennomsnittlig vektet LTV 69 %, 74 skip

Rigg

- EAD 2,0 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 3,3 %, vektet snittalder 10,7 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2016 og 2017 på hhv. 90 % og 69 %, gjennomsnittlig vektet LTV 65 %, 17 rigger

Seismikk

- EAD 1,1 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,3 %, vektet snittalder 11,7 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2016 og 2017 på hhv. 71 % og 70 %, gjennomsnittlig vektet LTV 73 %, 7 skip
- Gjelder skipsfinansiering, ikke seismikkutstyr

* EAD tilsvarende 1,3 mrd kr skyldes valutakurseffekter i 2015

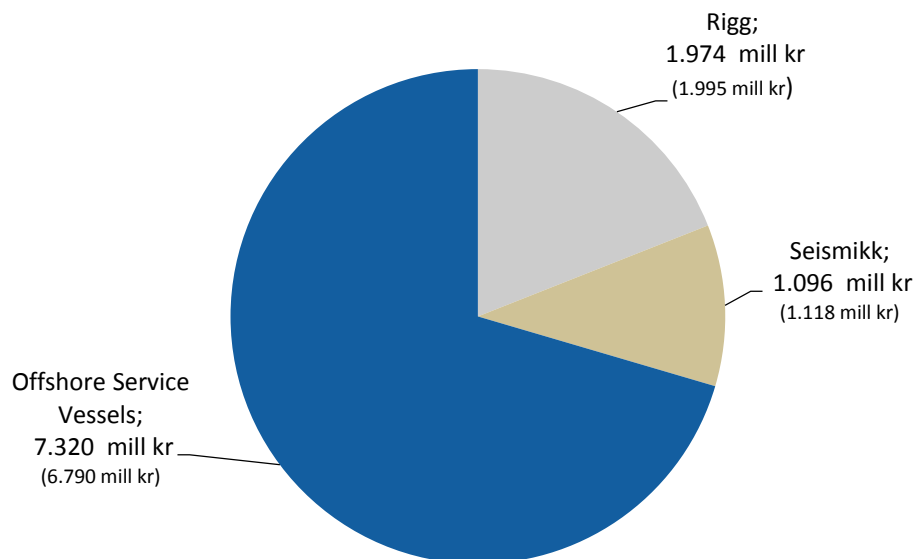
EAD: Exposure at default

Tall pr 31.12.2015. Tall i parentes er pr 31.12.2014

LTV: Loan to Value. Verdiestimer per 31.12.2015

Offshore

- EAD 10,4 mrd kr, 5,1 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Offshore-porteføljen er 1,5 %
- Eksponering primært mot industrielt orienterte rederier med sterkt eierskap og integrert organisasjon



Offshore Service Vessels

PSV

- EAD 2,7 mrd kr, vektet snittalder 4,8 år

AHTS

- EAD 0,6 mrd kr, vektet snittalder 8,1 år

Subsea

- EAD 2,7 mrd kr, vektet snittalder 7,3 år

Standby/Områdeberedskap

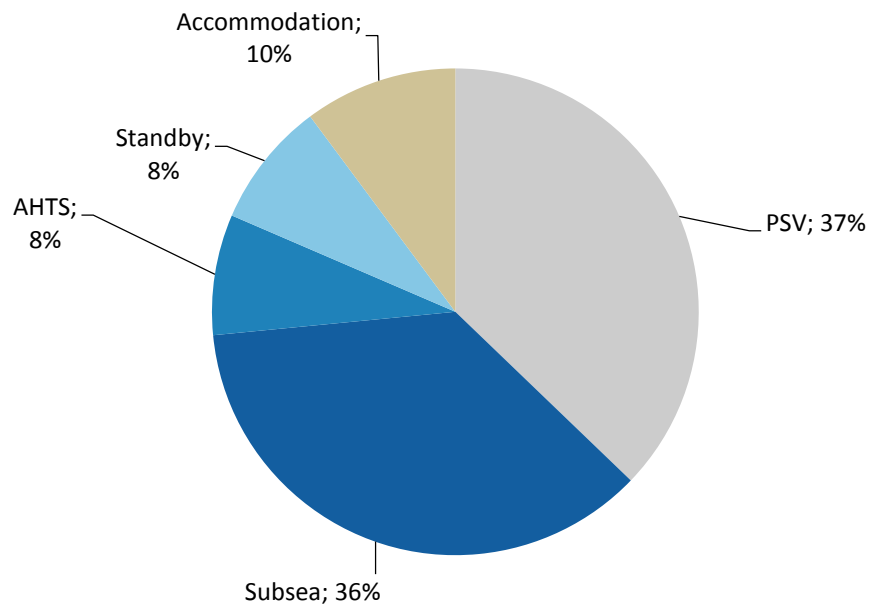
- EAD 0,6 mrd kr, vektet snittalder 4,6 år

Accommodation

- EAD 0,7 mrd kr, vektet snittalder 16,9 år

Offshore Service Vessels

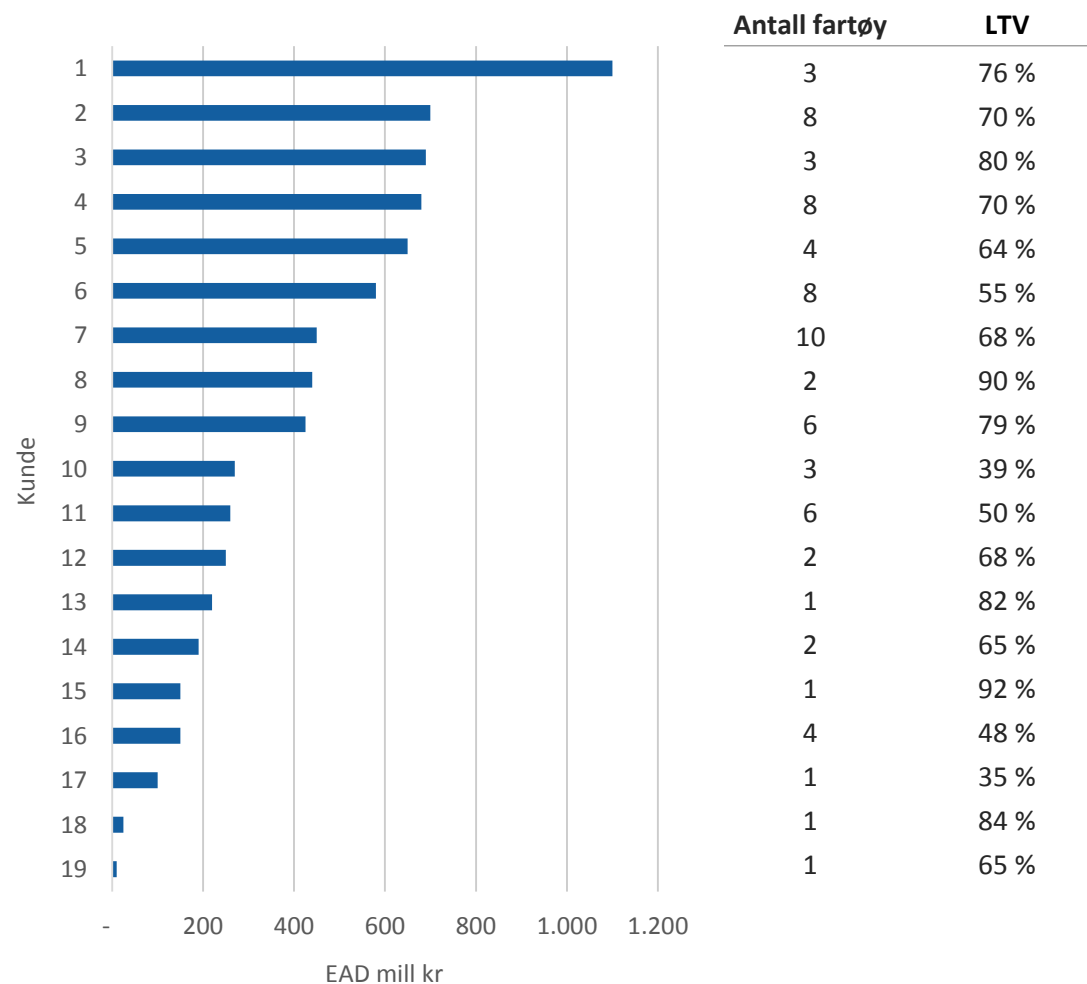
- Overvekt av kunder med lang historikk som låntaker i banken
- Overvekt av børsnoterte- eller familieeide selskaper
- Svært høy andel industrielt fokuserte selskaper, kun et fåtall med finansielt orienterte eiere



Tall pr 31.12.2015

Offshore Service Vessels – største kundegrupperinger

- *Vel diversifisert kundeportefølje. Ett engasjement på om lag 1,1 mrd kroner, resterende lavere enn 700 mill kroner*
- *Finansiering av 74 skip, alle med 1. prioritets pant*
- *Gjennomgående lave belåningsgrader (LTV). Verdivurderinger fra 3. parts meglerhus per 31.12.2015. Verdiestimatene ned om lag 20 % fra 31.12.2014*



Sum EAD 7,3 mrd kr

Finansiering av næringseiendom

Utleie eiendom oljevirksomhet

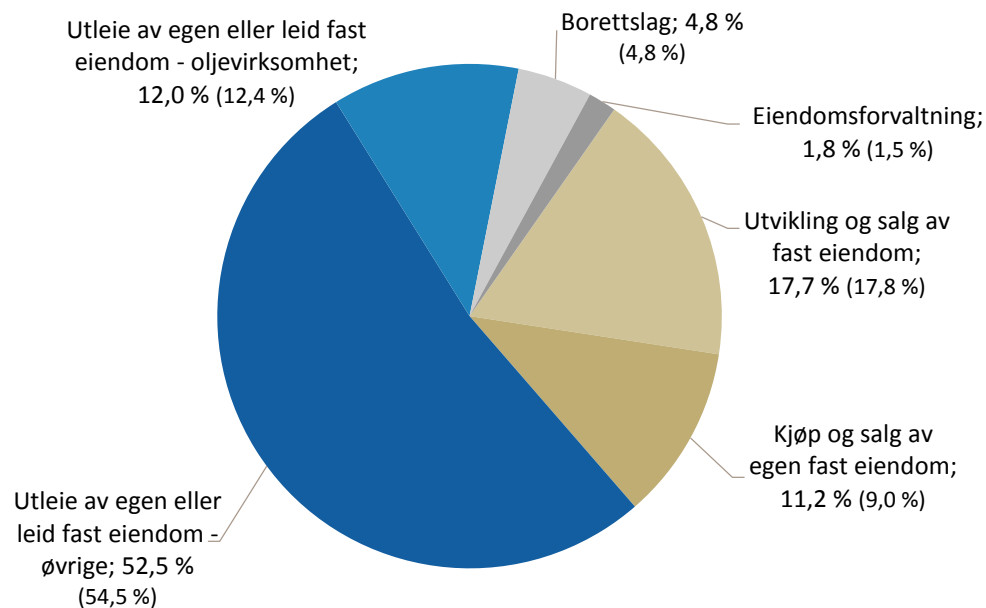
- EAD 3,3 mrd kr, 1,6 % av konsernets totale EAD, herunder;
 - Oljevirksomhet: EAD 1,2 mrd kr
 - Forretningsmessig tjenesteyting hvorav oljerelatert: EAD 0,5 mrd kr
 - Industri: EAD 1,1 mrd kr
 - Øvrig, hvorav oljerelatert: EAD 0,5 mrd kr

Utleie eiendom øvrige

- EAD 14,5 mrd kr, 7,1 % av konsernets totale EAD

Utlån til næringseiendom

- EAD 27,6 mrd kr, 13,6 % 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

EAD: Exposure at default

Tall pr 31.12.2015. Tall i parentes er pr 31.12.2014

SpareBank 1 SR-Bank ASA



Forretningsområder

Kapitalmarked
Antall årsverk: 33

Personmarked
Antall årsverk : 460

Bedriftsmarked
Antall årsverk : 168

Administrasjon & støtte
Antall årsverk : 208

Heleide datterselskaper

Antall årsverk : 200	Antall årsverk : 14	Antall årsverk : 33	Antall årsverk : 44	Antall årsverk : 1
Hovedvirksomhet: <ul style="list-style-type: none">• Omsetning av boliger og næringseiendom	Hovedvirksomhet: <ul style="list-style-type: none">• Fondsforvaltning• Aktiv forvaltning	Hovedvirksomhet: <ul style="list-style-type: none">• Leasing	Hovedvirksomhet: <ul style="list-style-type: none">• Regnskap• Rådgivning	Hovedvirksomhet: <ul style="list-style-type: none">• Kredittforetak – utsteder av OMF (boliglån)

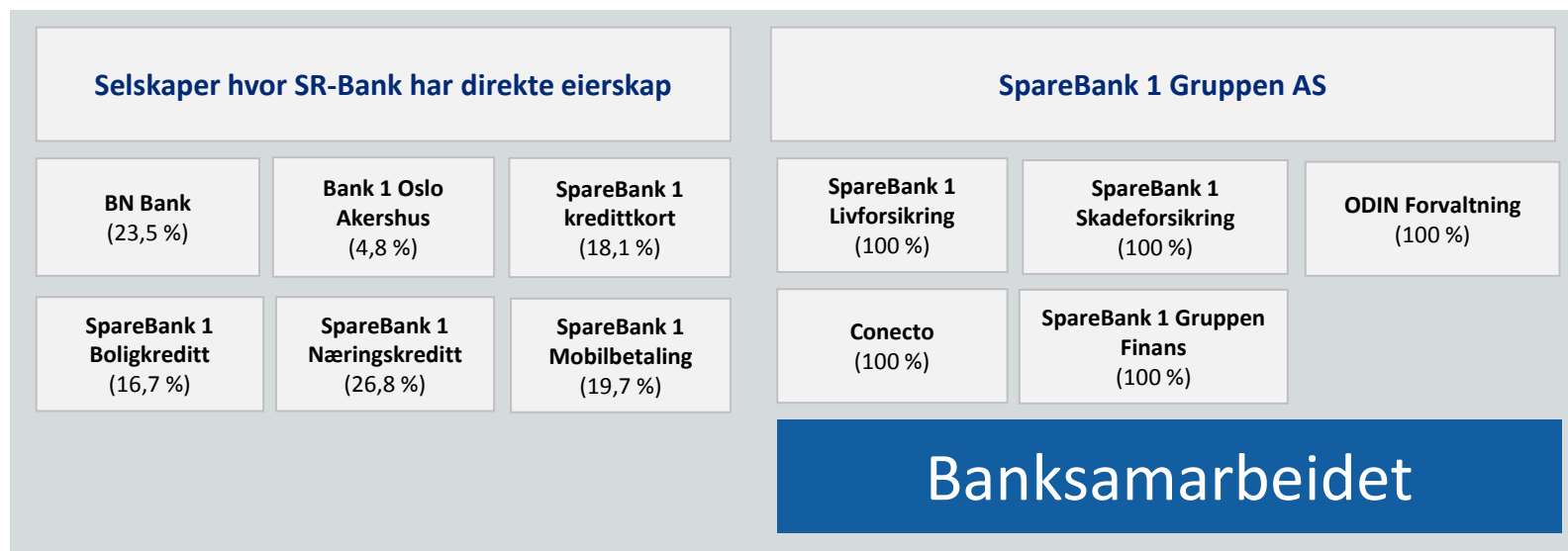
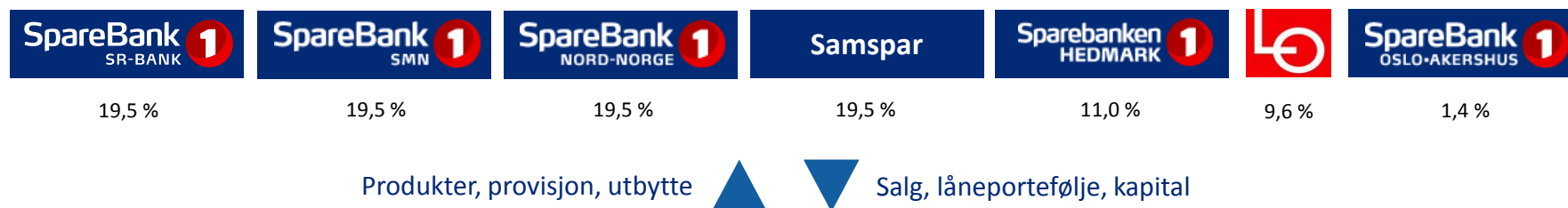
Deleide selskaper

SpareBank 1 Gruppen AS (19,5 %)	BN Bank ASA (23,5 %)	SpareBank 1 Boligkreditt AS (16,7 %)	SpareBank 1 Næringskreditt AS (26,8 %)	SpareBank 1 Kredittkort (18,1 %)
Holdingselskap for produkt-selskaper i SpareBank 1 alliansen	Forretningsbank lokalisert i Oslo og Trondheim	Kredittforetak – utsteder av OMF (boliglån)	Kredittforetak – utsteder av OMF (næringseiendomslån)	Kredittkortselskap lokalisert i Trondheim

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: Kundens første valg på Sør- og Vestlandet

Hensikt

- Hensikten med SpareBank 1 SR-Bank er å gi kraft til vekst og utvikling i regionen
- Gi et bærekraftig bidrag til verdiskapingsprosessen i regionen gjennom;
 - Bærekraftig og lønnsom forretningsmodell
 - Eiervennlig og stabil utbyttepolitikk

Finansielle mål

- EK-avkastning 11 % etter skatt i 2016. På lengre sikt er målsettingen minimum 11 %.
- Topp 50 % EK-avkastning og kostnadsprosent i en nordisk benchmark

Strategisk mål

- Nærmere folk og bedrifter
- Vi skal være nærmere folk og bedrifter enn våre konkurrenter, gjennom å kjenne menneskene, bedriftene og markedene i regionen bedre enn konkurrentene våre.
- Vi skal vite hva som er viktig for kundene gjennom en kombinasjon av nære, personlige relasjoner – og god utnyttelse av kundedata. Vi skal være en tilgjengelig og langsiktig partner som kundene har tillit til.

Strategisk fokus

- Porteføljekvalitet
- Styr og selektiv vekst, økt produktmiks
- Risikoprising
- Porteføljestyring
- Innovasjon, digitalisering og kontinuerlig effektivisering - kostnadseffektivitet
- Kapitalbygging
- Diversifisert finansieringsplattform

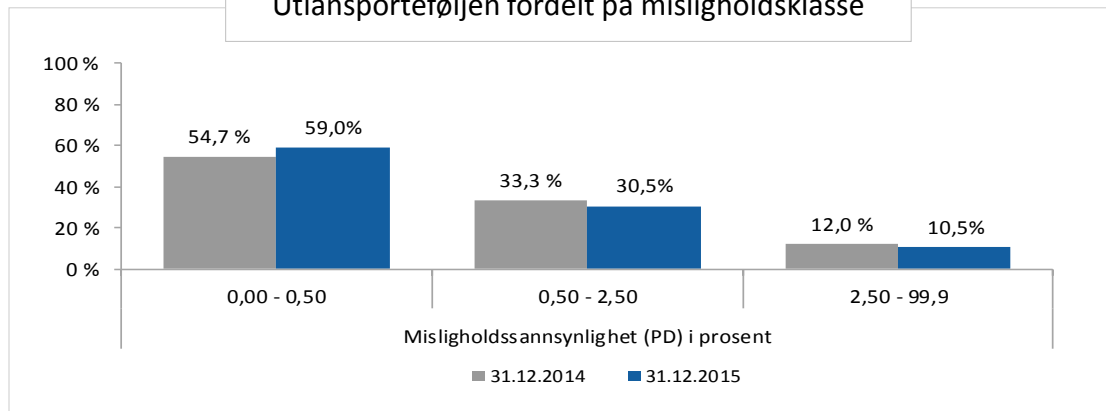
Balanse

<i>Balanse (mill kr)</i>	31.12.2015	31.12.2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	931	1.847
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.984	2.222
Netto utlån til kunder	154.357	140.920
Sertifikater og obligasjoner	19.533	15.261
Finansielle derivater	6.135	7.340
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	441	626
Virksomhet som skal selges	168	22
Investering i eierinteresser	4.792	4.727
Øvrige eiendeler	2.708	1.961
Eiendeler	192.049	174.926
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.296	6.139
Innskudd fra kunder	89.444	81.489
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	71.979	63.253
Finansielle derivater	2.786	3.317
Annen gjeld	2.171	2.361
Ansvarlig lånekapital	3.459	2.964
Sum gjeld	175.135	159.523
Sum egenkapital	16.914	15.403
Gjeld og egenkapital	192.049	174.926

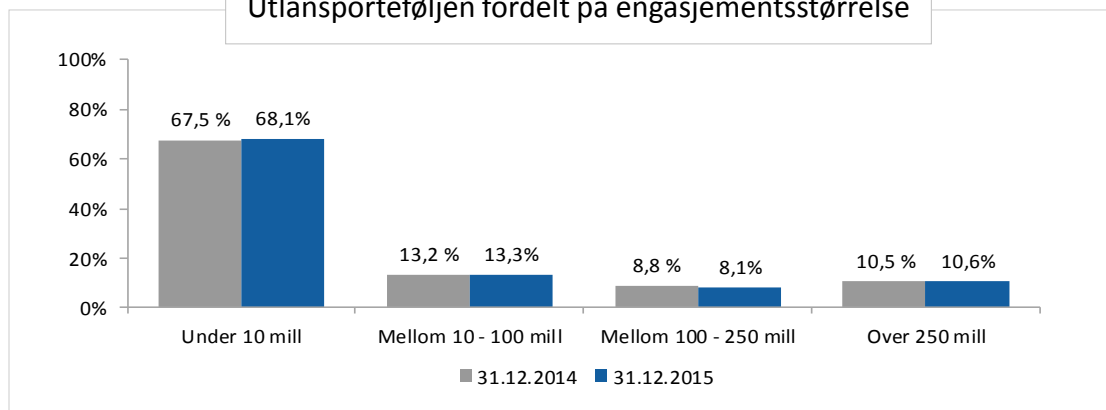
Risikoprofil i utlånsporteføljen

- SpareBank 1 SR-Bank har en solid utlånsportefølje med positiv utvikling i risikoprofil.
- 59 % av utlånseksponeringen er mot kunder med misligholdssannsynlighet* under 0,5 %.
- 68 % av utlånseksponeringen er mot engasjementer som utgjør mindre enn 10 mill kroner.
- Utlånseksponeringen over 250 mill kroner utgjør 10,6 %, og er tilnærmet stabil sammenlignet med 4. kvartal 2014.

Utlånsporteføljen fordelt på misligholdsklasse



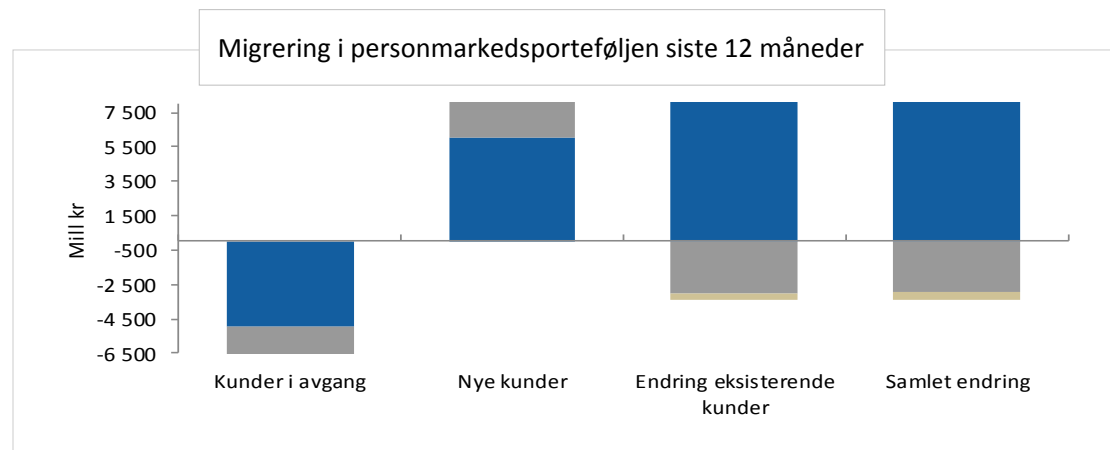
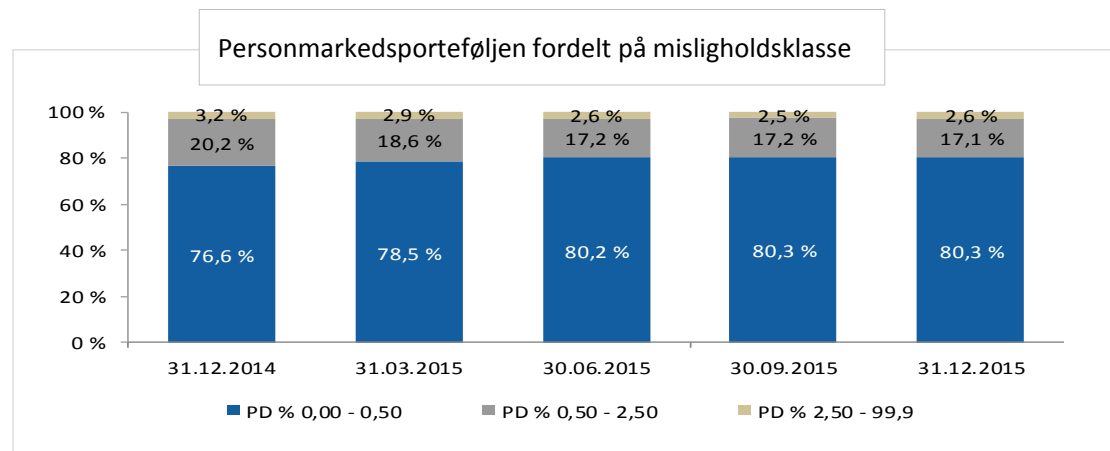
Utlånsporteføljen fordelt på engasjementsstørrelse



* 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 % har vært økende i 2015 og utgjør nå 80,3 % 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 (PD) gjennom en full tapssyklus.

Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

Risikovekter boliglån

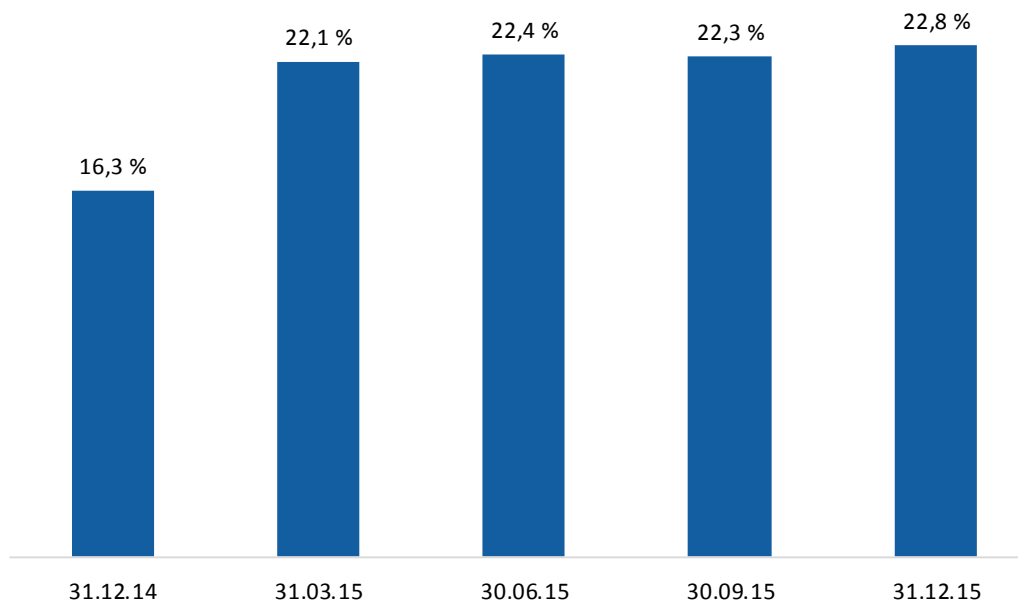
- *Risikovektene reflekterer en solid og stabil portefølje.*
- *Økningen 1. kvartal 2015 skyldes Finanstilsynets innstramming i krav til boliglånsmodeller fra 2015. Innstrammingen innebærer nye krav til estimering av misligholdssannsynlighet* og tapsgrad gitt mislighold (LGD).*

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

LGD (Loss Given Default) er beregnet tap ved mislighold av et enkelt engasjement. Beregningen er basert på realisasjonsverdi av stille 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 %.

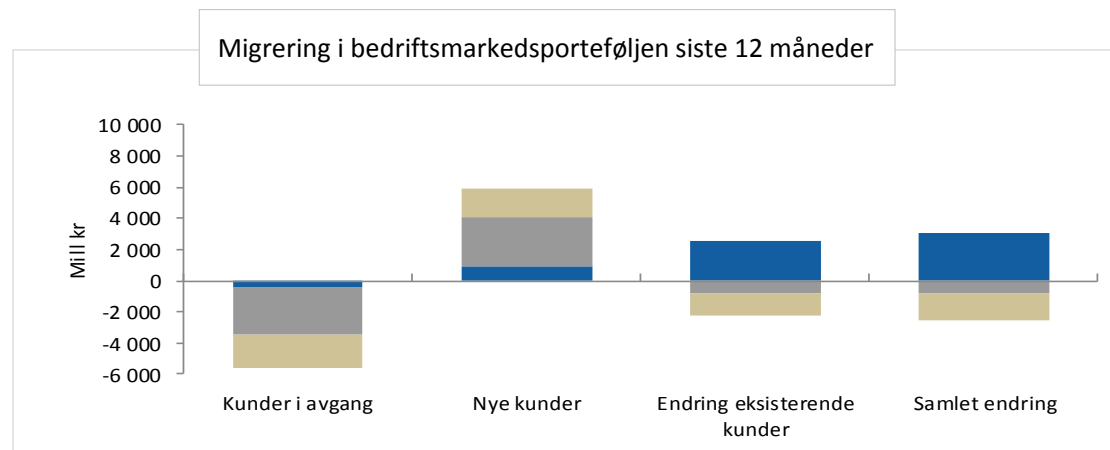
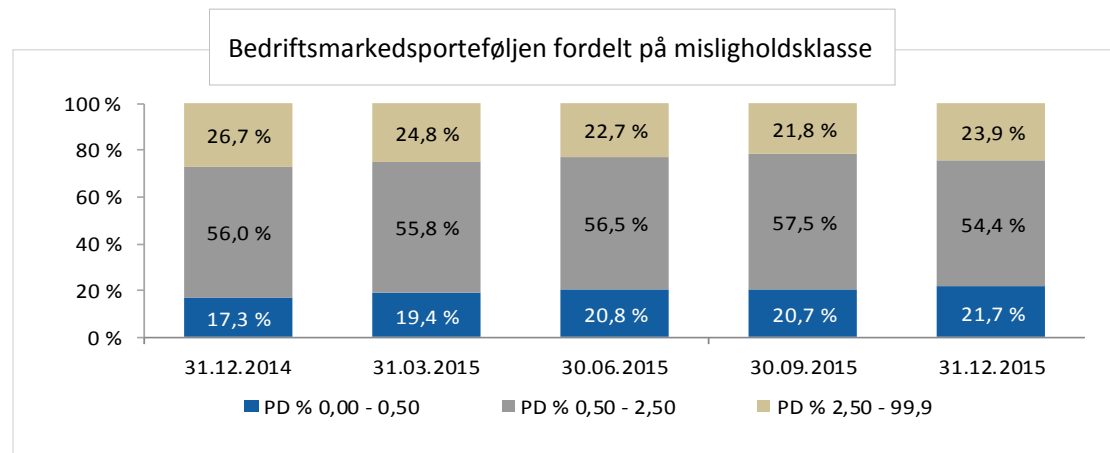
Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).



Risikoprofil – Utlån i bedriftsmarkedet

- *Kvaliteten i bedriftsmarkeds-porteføljen vurderes som god.*
- *Andelen engasjement med misligholdssannsynlighet* lavere enn 2,5 % har økt i 4. kvartal 2015.*
- *SpareBank 1 SR-Bank har et betydelig fokus på engasjementer med PD høyere enn 2,5 %, og det har vært en positiv utvikling i dette segmentet gjennom 2015. Andelen eksponering i dette segmentet har imidlertid økt siste kvartal som følge av svekkede resultater hos enkelte kunder.*
- *Et klart definert rammeverk som setter begrensninger på hva som finansieres og på hvilke vilkår bidrar til å opprettholde en robust portefølje.*

* Misligholdssannsynlighet gjennom en full tapssyklus (PD).



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 personmarkedskunder.
- I forbindelse med 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.

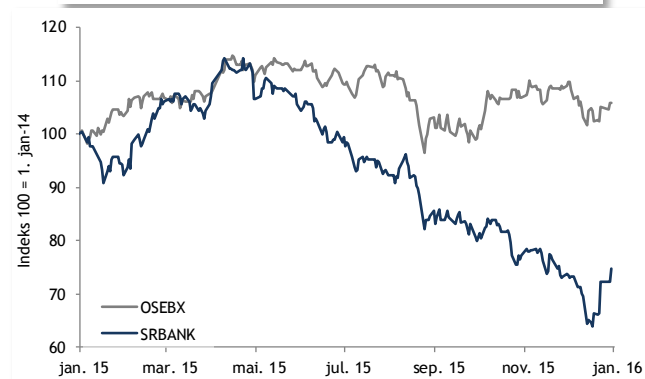
SRBANK aksjen

- *Utenlandsandelen er 17,3 % pr 4. kvartal 2015.*
- *Samlet børsverdi pr 4. kvartal 2015 er 10 mrd kroner.*

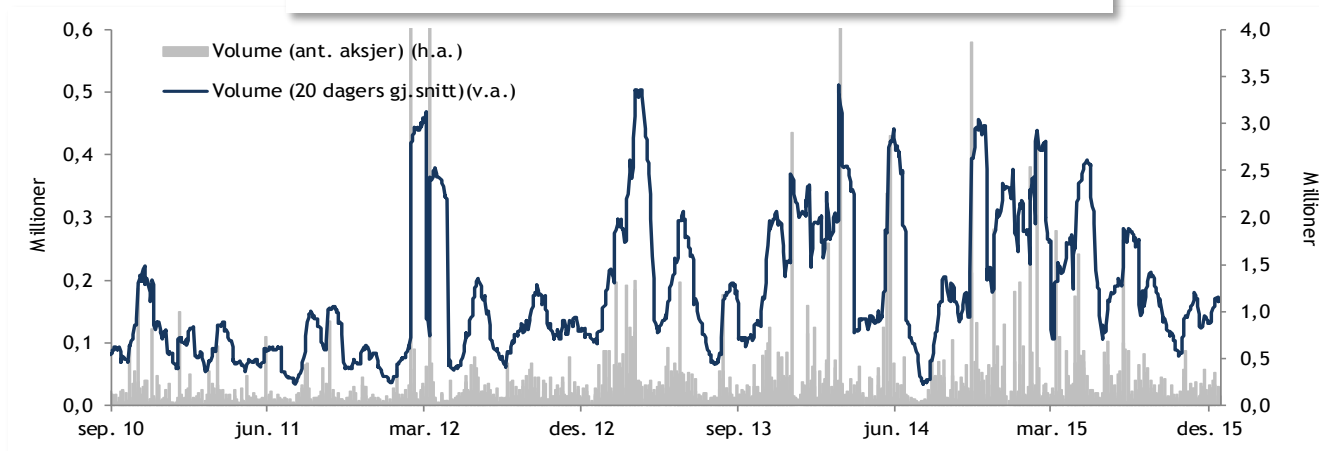
Aksjekurs og Pris Bok



Relativ aksjekursutvikling



Utvikling i handelsvolum



20 største aksjonærer pr 31.12.2015

- *Utenlandsandelen er 17,3 % pr 4. kvartal 2015.*

Investor		Beholdning (antall)	Prosentandel
Sparebankstiftelsen SR-Bank		72.419.305	28,3 %
Gjensidige Forsikring ASA		26.808.416	10,5 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	9.670.715	3,8 %
Vpf Nordea Norge Verdi		8.268.105	3,2 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad		6.226.583	2,4 %
Wimoh Invest AS		5.761.169	2,3 %
Odin Norge		5.381.793	2,1 %
Pareto Aksje Norge		3.944.244	1,5 %
Danske Invest Norske Instit. II		3.028.258	1,2 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	2.990.287	1,2 %
Clipper AS		2.565.000	1,0 %
The Bank of New York Mellon, U.S.A.	Nominee	2.542.184	1,0 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	2.182.161	0,9 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	1.890.186	0,7 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.		1.674.894	0,7 %
Vpf Nordea Kapital		1.653.050	0,6 %
Pareto AS		1.640.867	0,6 %
Vpf Nordea Avkastning		1.630.410	0,6 %
Westco		1.577.534	0,6 %
The Northern Trust Co, U.K.	Nominee	1.512.297	0,6 %
Topp 5		123.393.124	48,2 %
Topp 10		144.498.875	56,5 %
Topp 20		163.367.458	63,9 %

SRBANK pr 31.12.2015

- *Eierandeler pr 31.12.2015:*
 - *Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 49,8 %*
 - *Fra utlandet: 17,3 %*
 - *10 største: 56,5 %*
 - *20 største: 63,9 %*
- *Antall eiere pr 31.12.2015: 10 153 (10 422)*
- *Ansatte i konsernet eide 1,8 % ved utgangen av 4. kvartal 2015.*
- *Omsetning i 4. kvartal 2015: 3,4 % (7,7 %) av antall utestående aksjer.*

	2015	2014	2013	2012	2011
Børskurs	39,30	52,50	60,25	37,20	40,70
Børsverdi (mill kr)	10.051	13.427	15.409	9.514	5.182
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	66,14	60,28	55,00	49,48	48,75
Resultat pr aksje (konsern)	6,83	8,20	7,28	5,33	5,42
Utbytte pr aksje	1,50	2,00	1,60	1,50	1,50
Pris/Resultat pr aksje	5,75	6,40	8,28	6,99	7,51
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	0,59	0,87	1,10	0,75	0,83

Kontaktinformasjon

Adresse

Bjergsted Terrasse 1
Postboks 250
4066 Stavanger

Tlf: +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