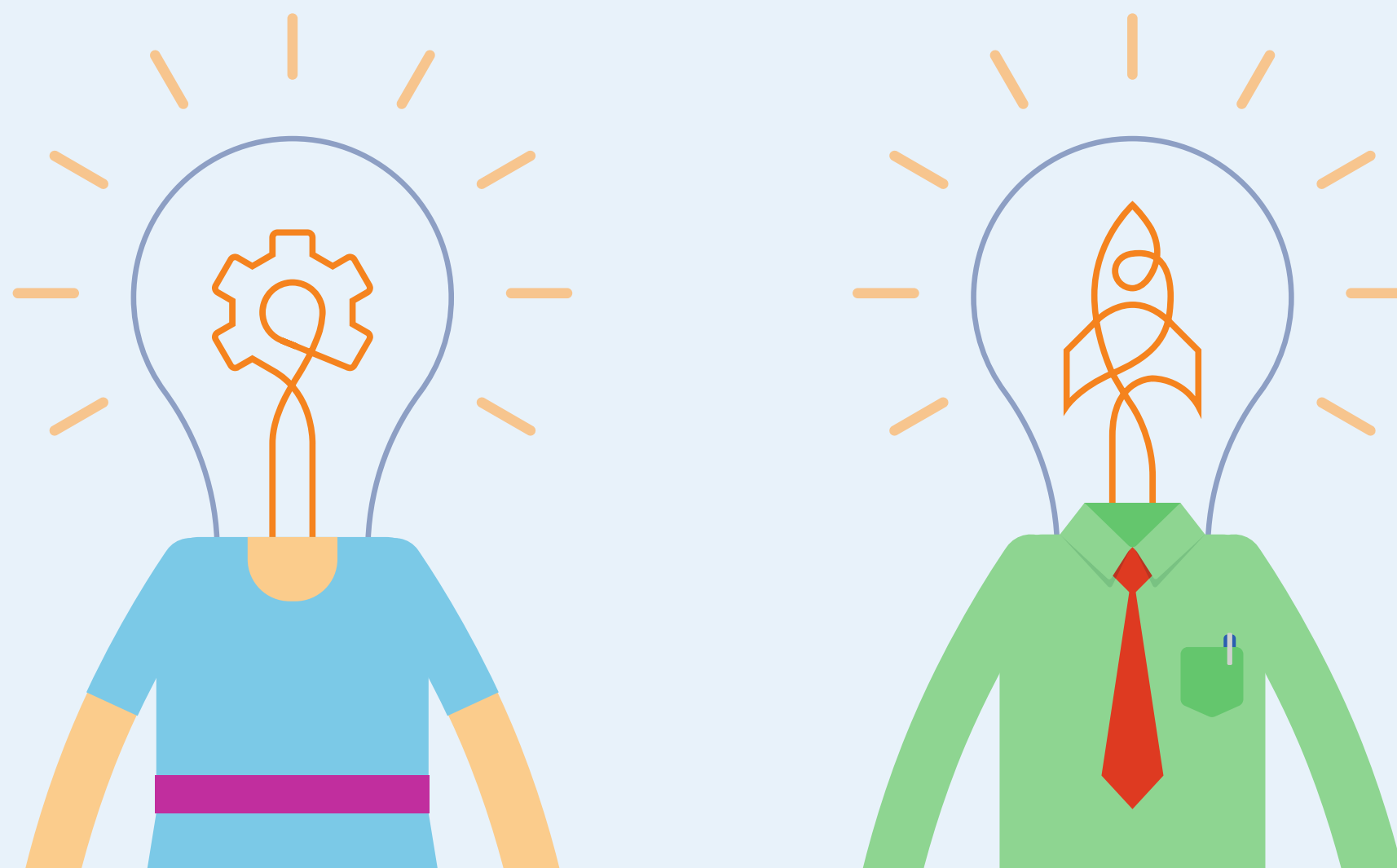


# Sammen får vi til det umulige



# 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

## Rogaland

Befolkning	472.000
Markedsandel	36 %
Etablert år	1839
Markedsstrategi	Markedsleder
Arbeidsledighet	3,1 %

## Hordaland

Befolkning	520.000
Markedsandel	6 %
Etablert år	2006
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	2,9 %

## Agder

Befolkning	301.000
Markedsandel	8 %
Etablert år	2002
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	2,8 %

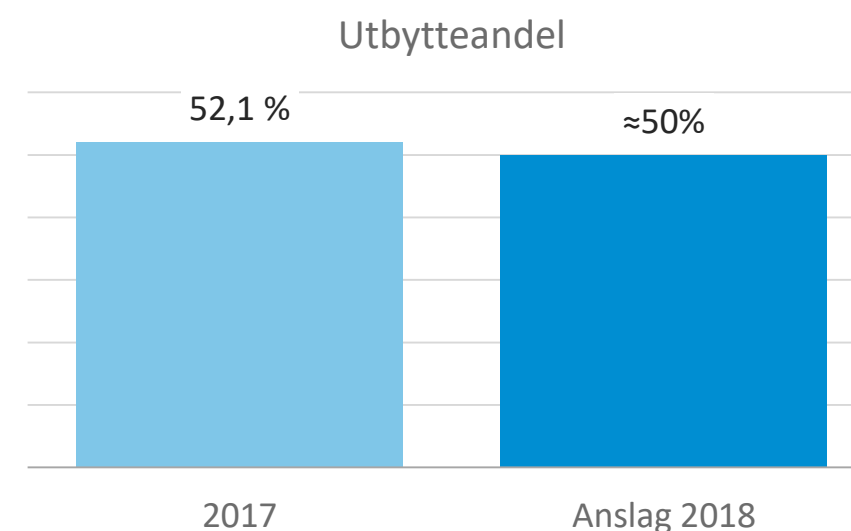
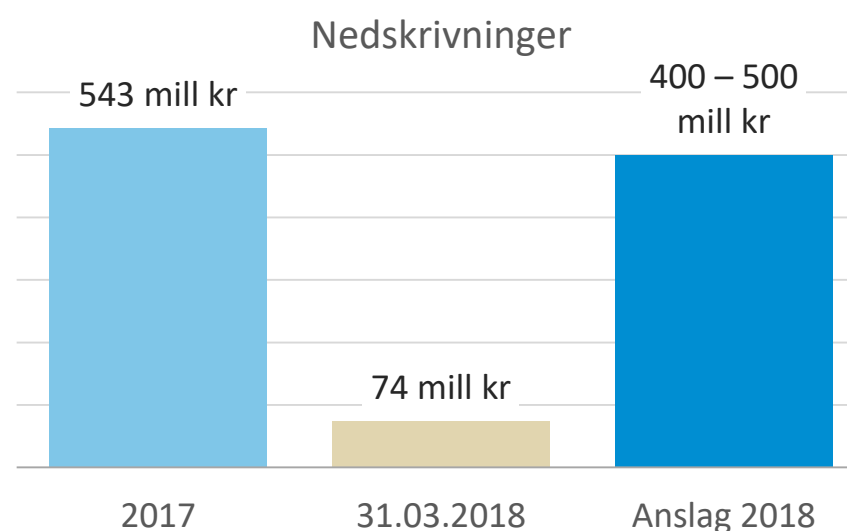
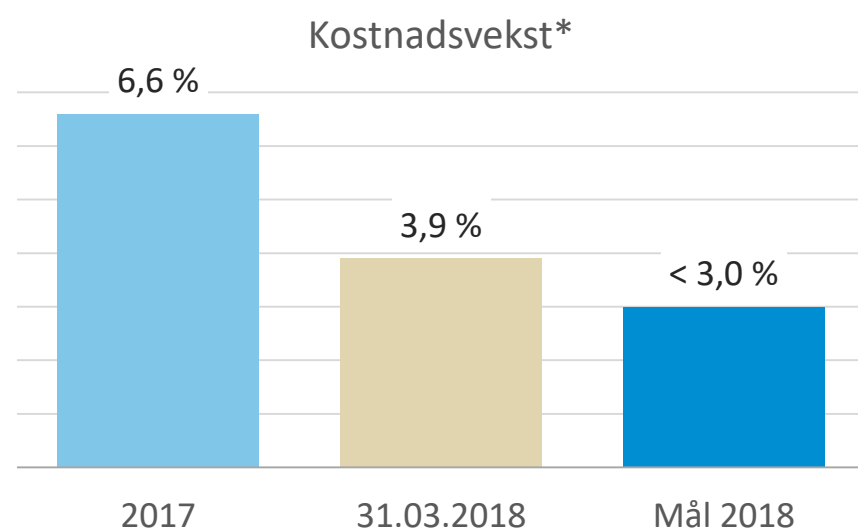
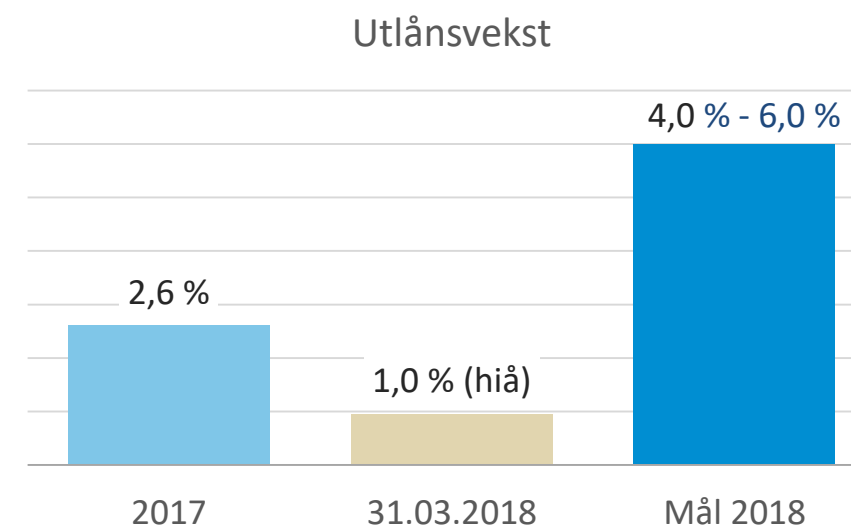
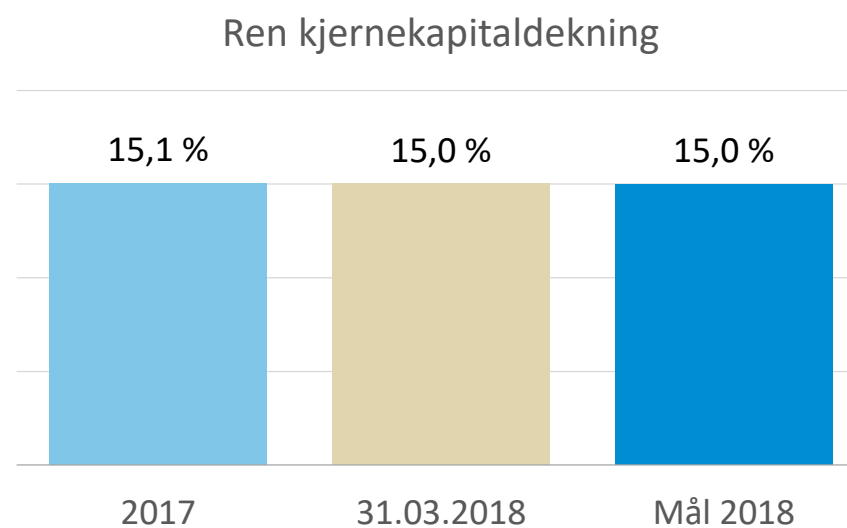
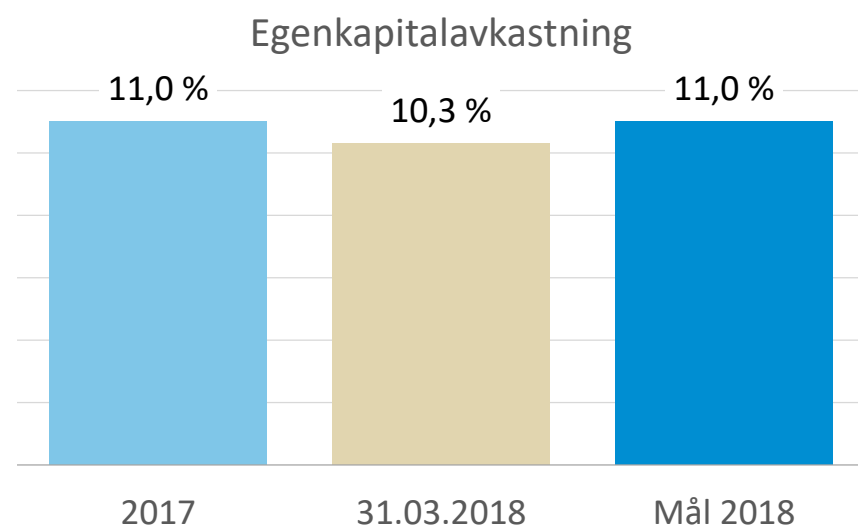




# Et godt resultat preget av god drift og lavere tap

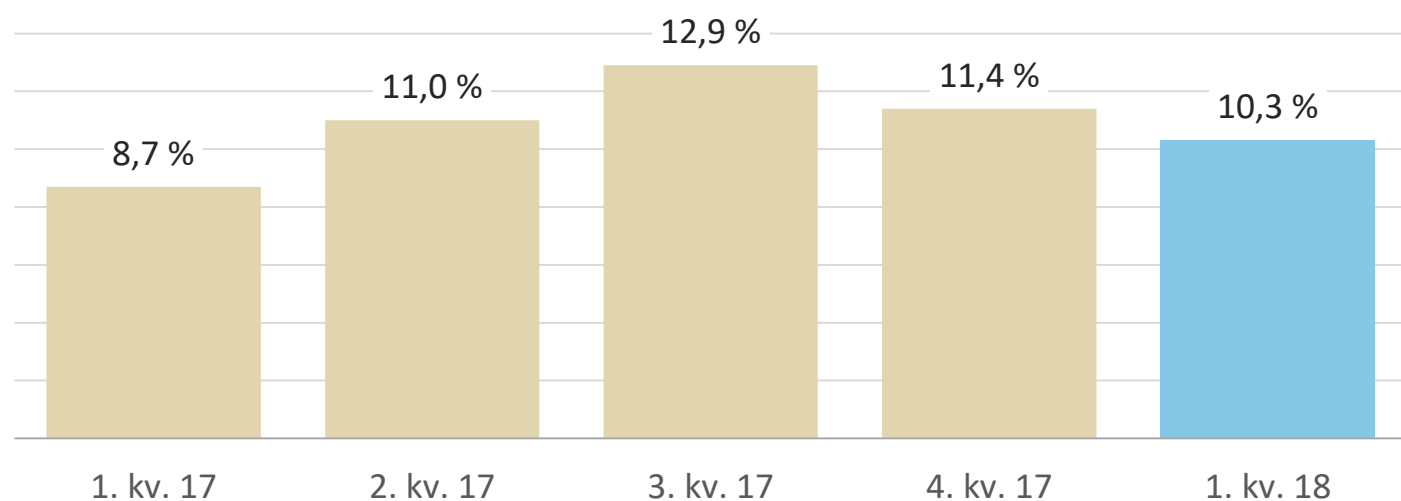
- Resultat før skatt for kvartalet er 668 mill kr mot 512 mill kr i fjor
  - Egenkapitalavkastning etter skatt på 10,3 %
- Nedskrivninger på utlån på 74 mill kr mot 168 mill kr i fjor
  - 0,16 % av brutto utlån inkludert kredittforetak pr 31.03.2018
- 12 måneders utlånsvekst på 3,1 %
  - Risikovektet balanse (RWA) er økt med 3,7 % siste 12 måneder
- 12 måneders innskuddsvekst på 7,0 %
- 12 måneders kostnadsvekst er 3,9 %
  - Kostnadsvekst fra 1. kvartal 2017 på 20 mill kr som følge av økt bonusavsetning og økte IKT kostnader
- Ren kjernekapitaldekning økt til 15,0 % fra 14,7 % i fjor

# Mål og anslag for 2018

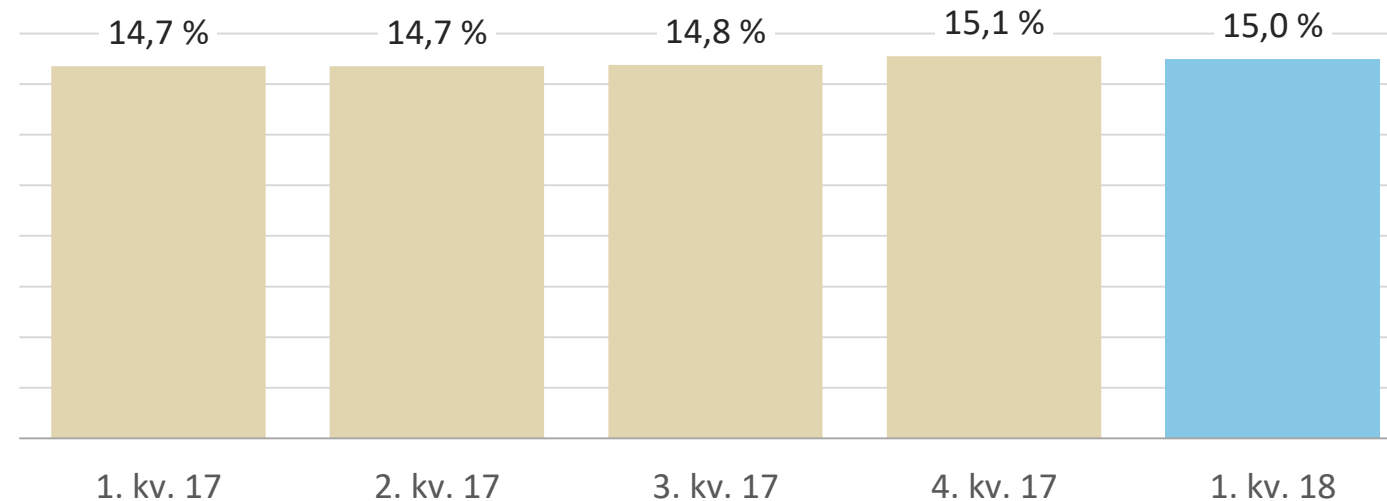


# Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

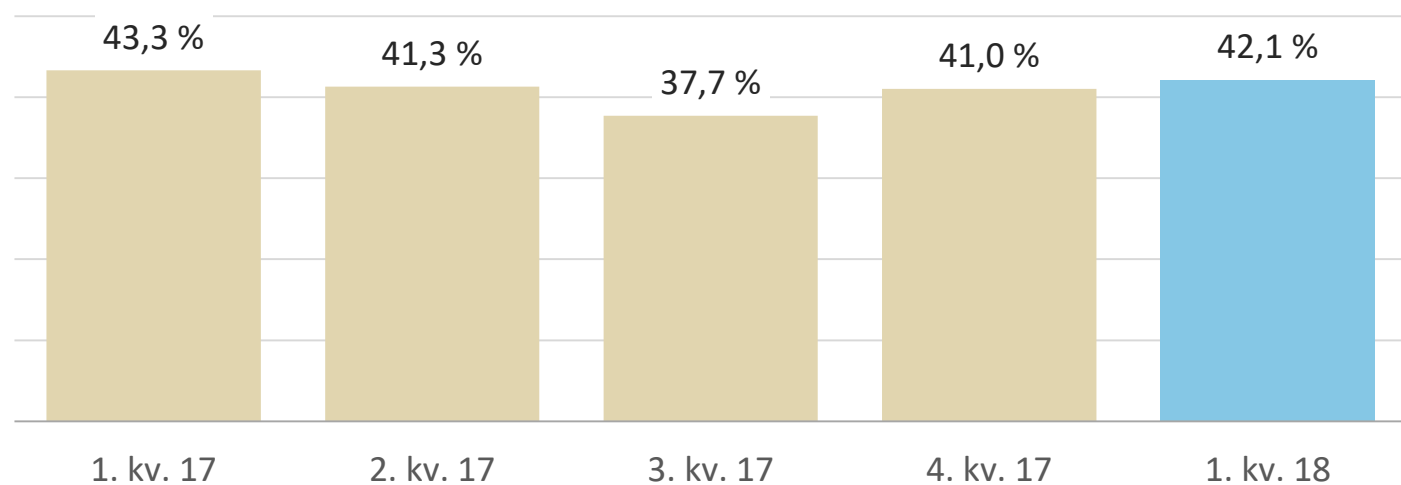
### Egenkapitalavkastning



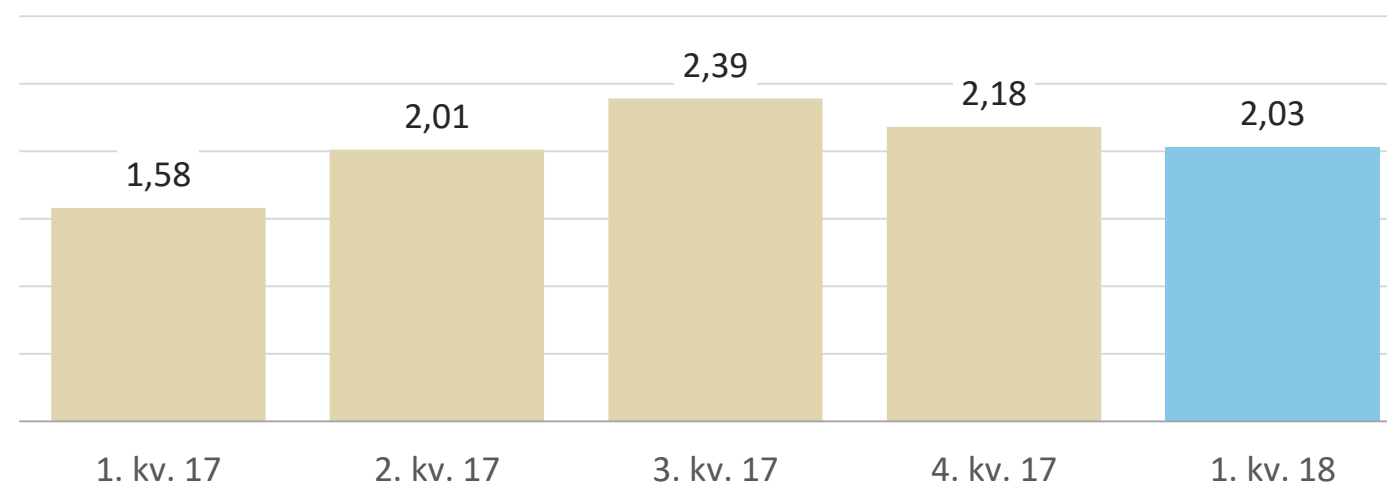
### Ren kjernekapitaldekning



### Kostnadsprosent



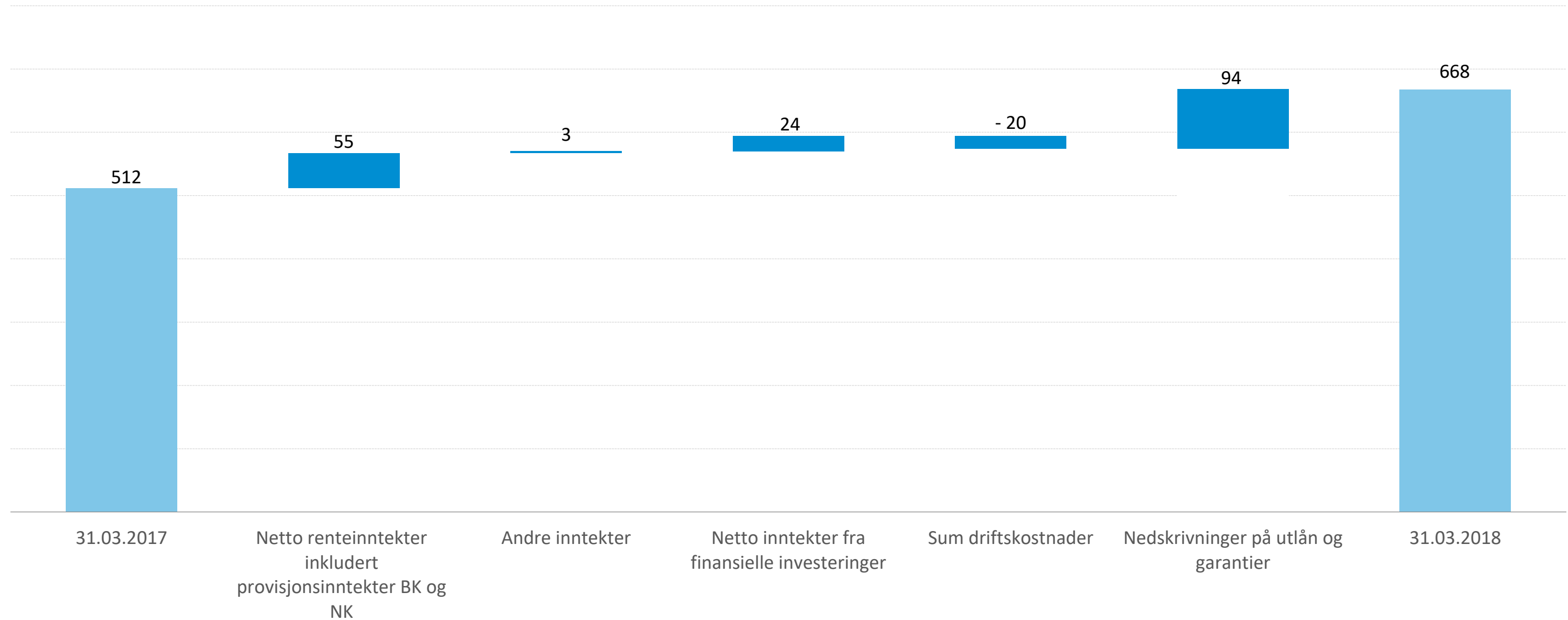
### Resultat pr aksje i kr



# Resultatutvikling

Konsernregnskap (mill kr)	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017
Netto renteinntekter	800	819	820	784	739
Netto provisjons- og andre inntekter	368	367	386	400	371
Netto inntekter fra finansielle investeringer	113	204	198	143	89
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.281</b>	<b>1.390</b>	<b>1.404</b>	<b>1.327</b>	<b>1.199</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>539</b>	<b>570</b>	<b>530</b>	<b>548</b>	<b>519</b>
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	742	820	874	779	680
Nedskrivninger på utlån og garantier	74	120	124	131	168
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>668</b>	<b>700</b>	<b>750</b>	<b>648</b>	<b>512</b>
Skattekostnad	150	141	140	134	109
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>518</b>	<b>559</b>	<b>610</b>	<b>514</b>	<b>403</b>

# Endring i resultat 31.03.2017 – 31.03.2018

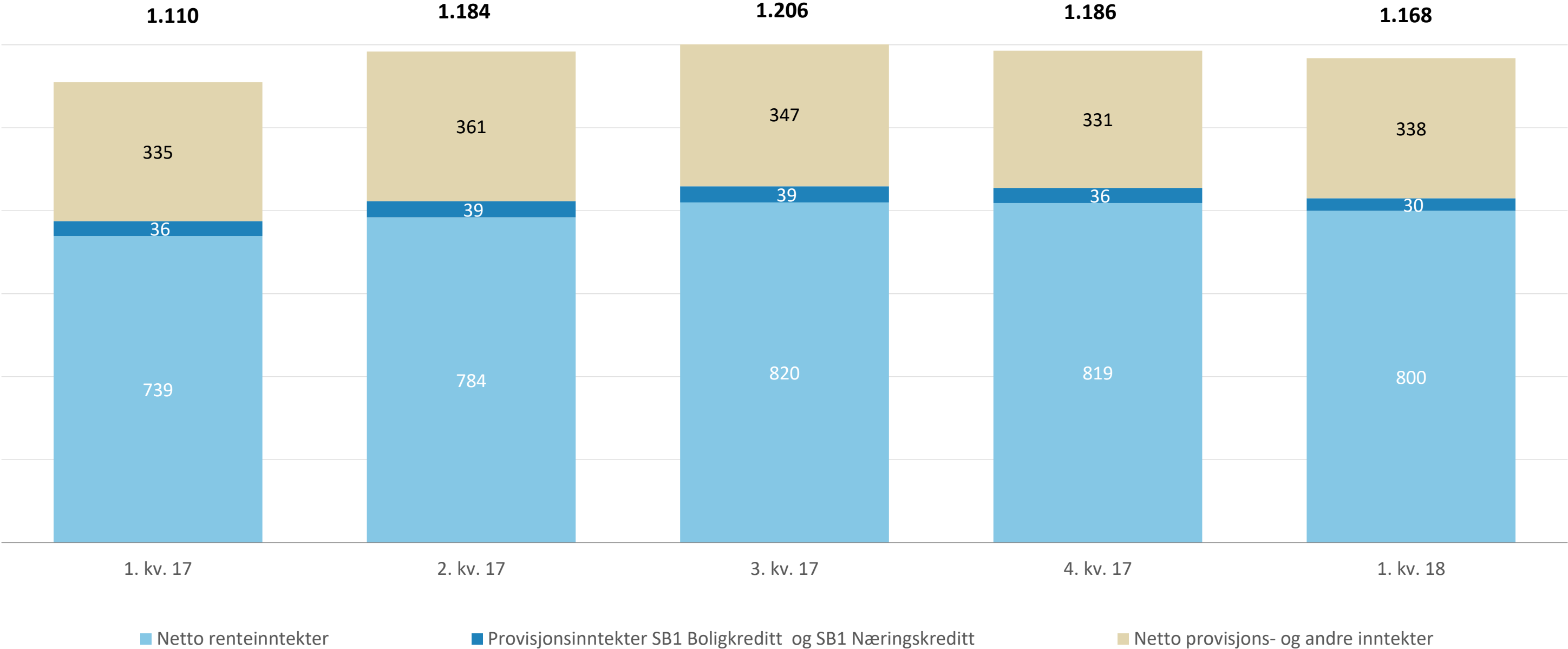




# Nøkkeltall

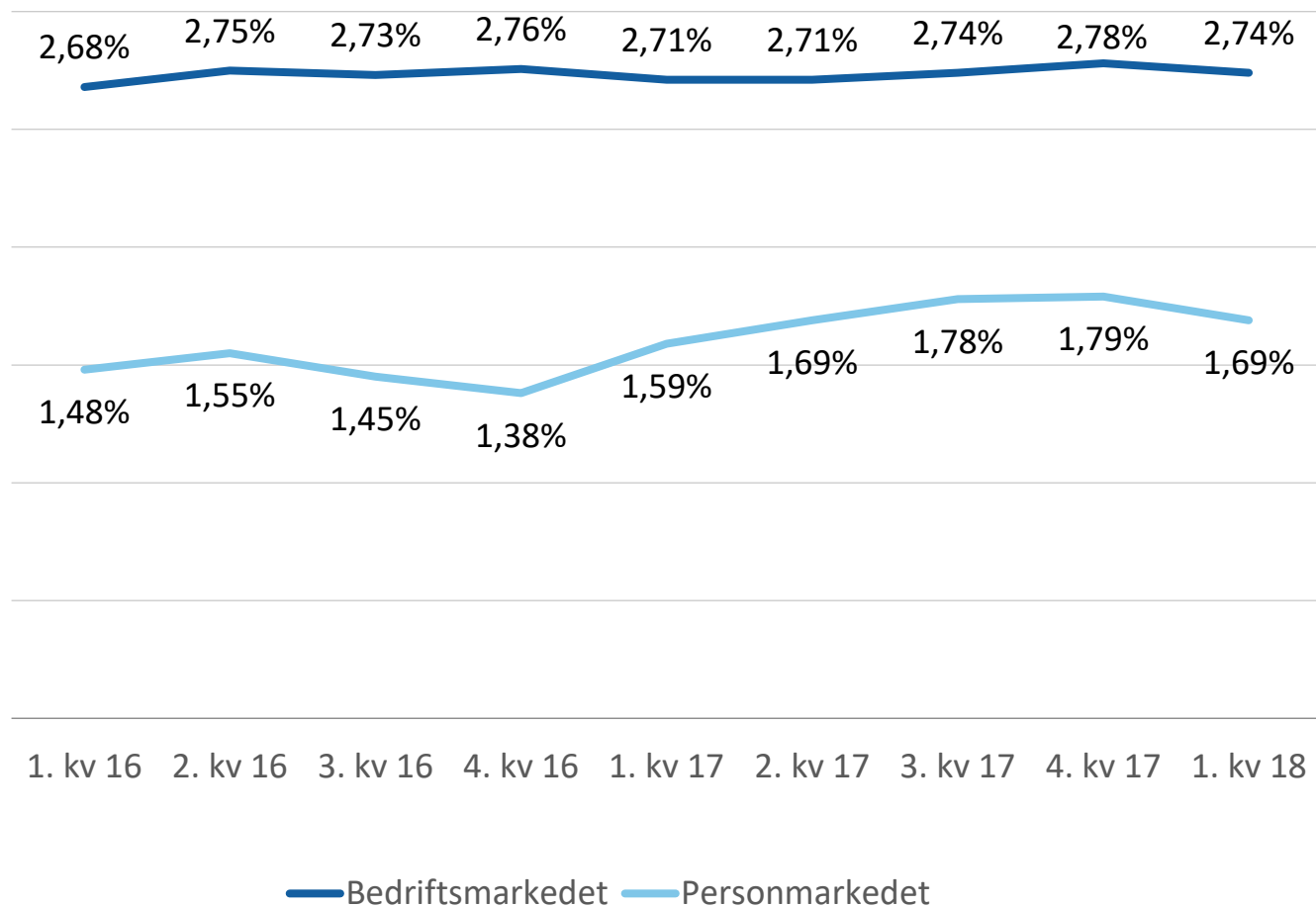
	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	10,3	11,4	12,9	11,0	8,7
Rentenetto (%)	1,50	1,50	1,54	1,52	1,53
Nedskrivninger i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	0,16	0,26	0,27	0,29	0,37
Misligholdte og andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1,14	1,13	1,18	1,21	1,23
Kostnadsprosent	42,1	41,0	37,7	41,3	43,3
Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	3,1	2,6	1,2	0,5	-0,4
Innskuddsvekst (%)	7,0	11,0	13,0	11,3	7,0
Forvaltningskapital (mrd kr)	217,4	216,6	215,3	212,9	200,2
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	14,6	14,6	18,0	19,4	23,3
Risikovektet balanse (mrd kr)	122,8	120,2	121,8	120,7	118,4
Likviditetsdekning (LCR – Liquidity Coverage Ratio) (%)	177	168	212	212	200
Resultat pr aksje (kr)	2,03	2,18	2,39	2,01	1,58
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	79,24	77,24	75,07	72,72	72,91

# Konsernets inntektsprofil

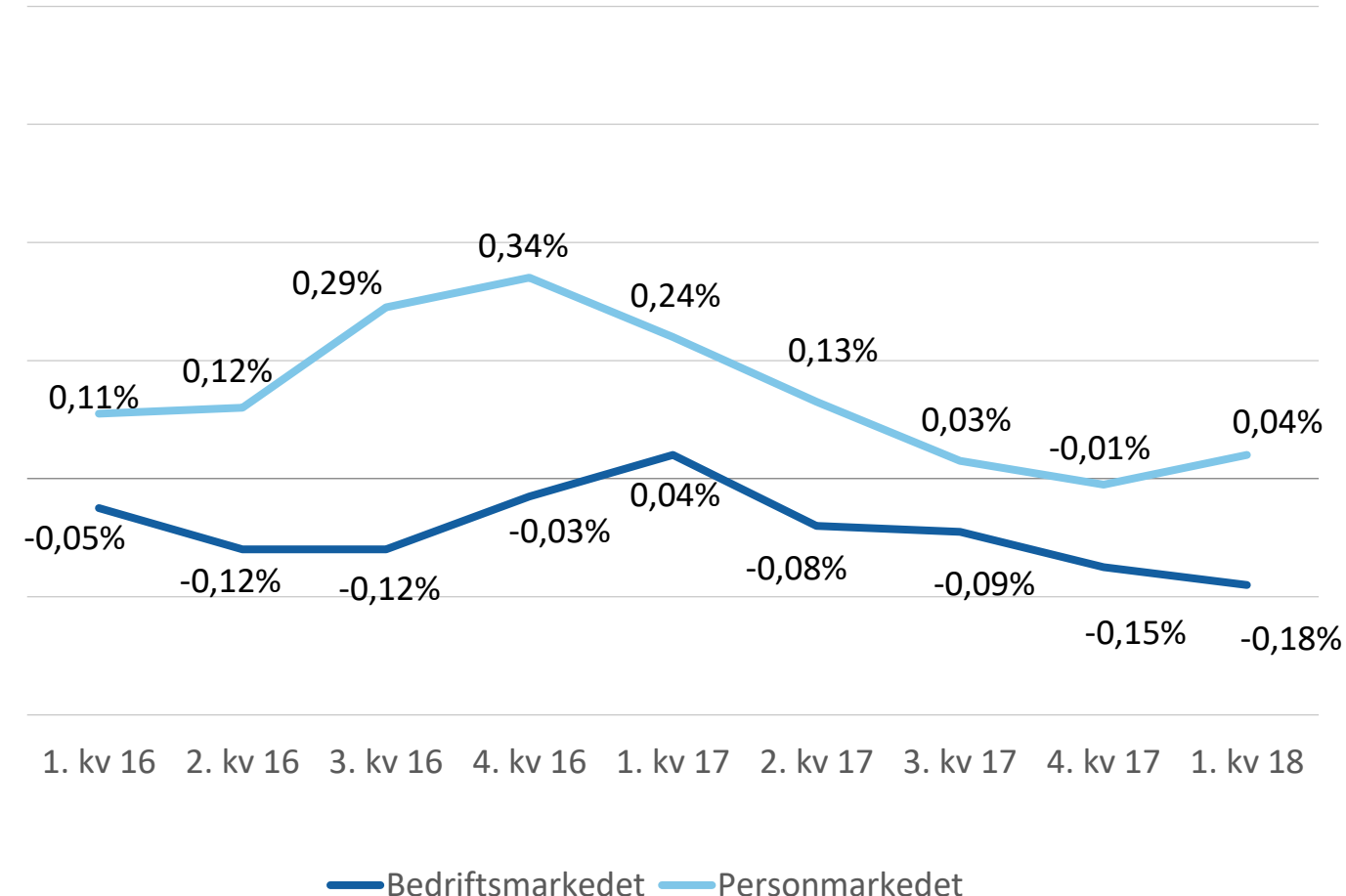


# Utlåns- og innskuddsmarginer

## Utlånsmarginer\*



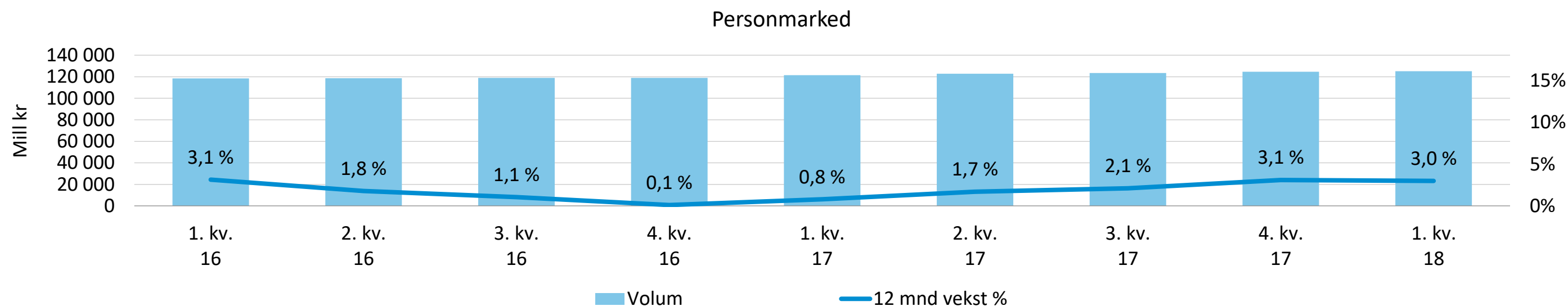
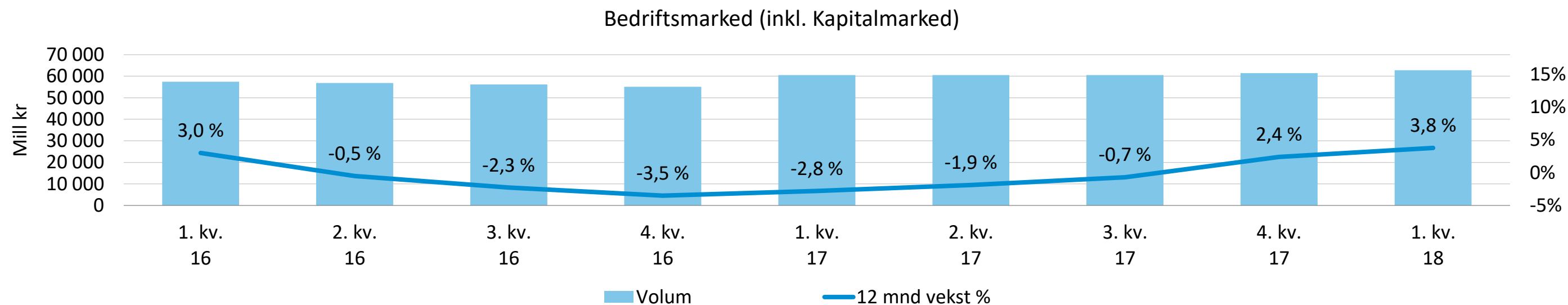
## Innskuddsmarginer



\*SpareBank 1 SR-Finans er fra 1. januar 2017 fusjonert inn i SpareBank 1 SR-Bank, derfor er historikken på utlånsmarginer ikke helt sammenlignbar. Videre er utlånsmarginene for bedriftsmarkedet endret i 2017 sammenlignet med tidligere rapportert som følge av intern korreksjon av netto renteinntekter.

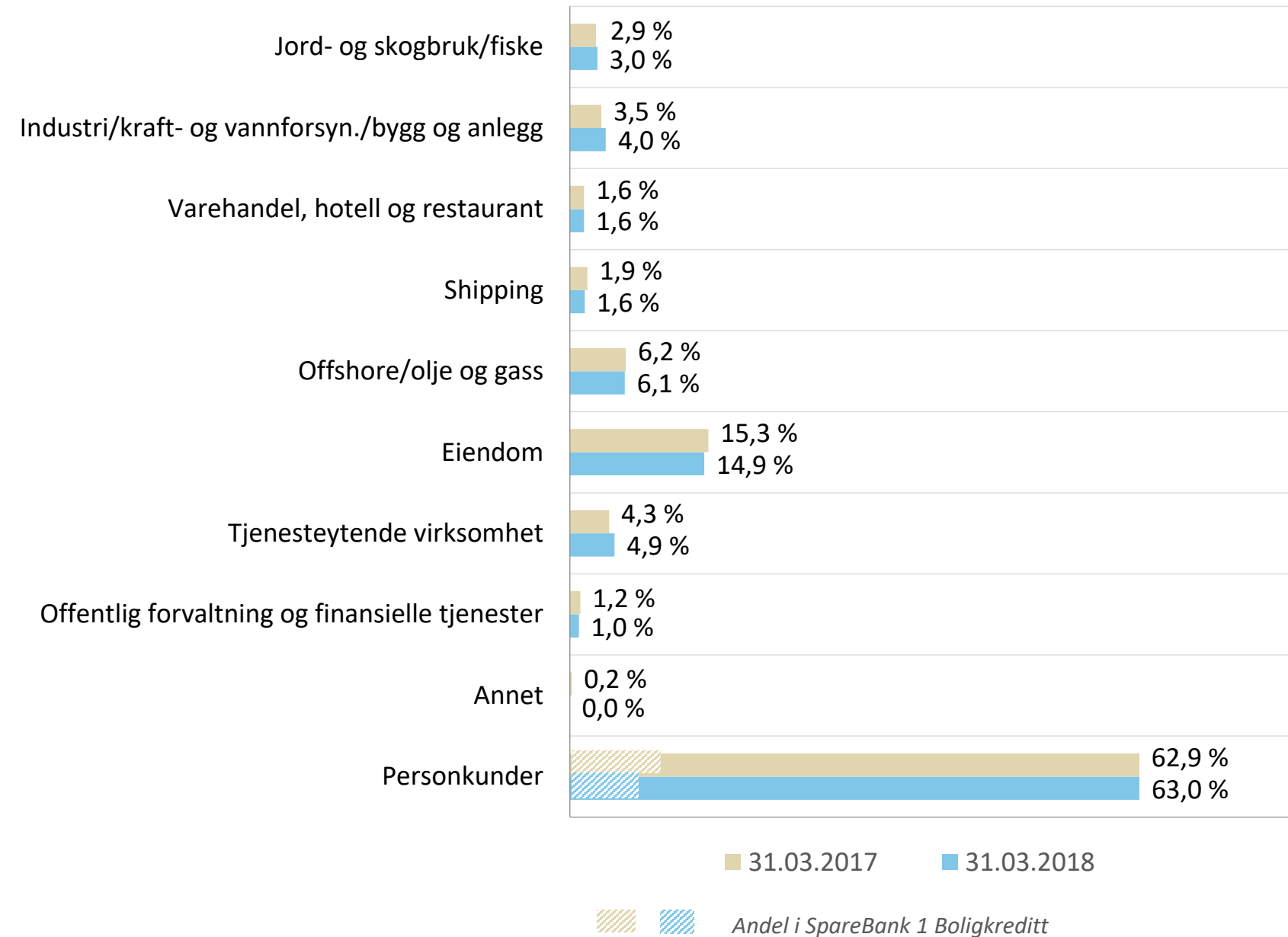
Definisjon: Snitt kunderente målt mot 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR. Utlånsmarginer inkluderer porteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.

# Utlånsvolum og 12 måneders vekst



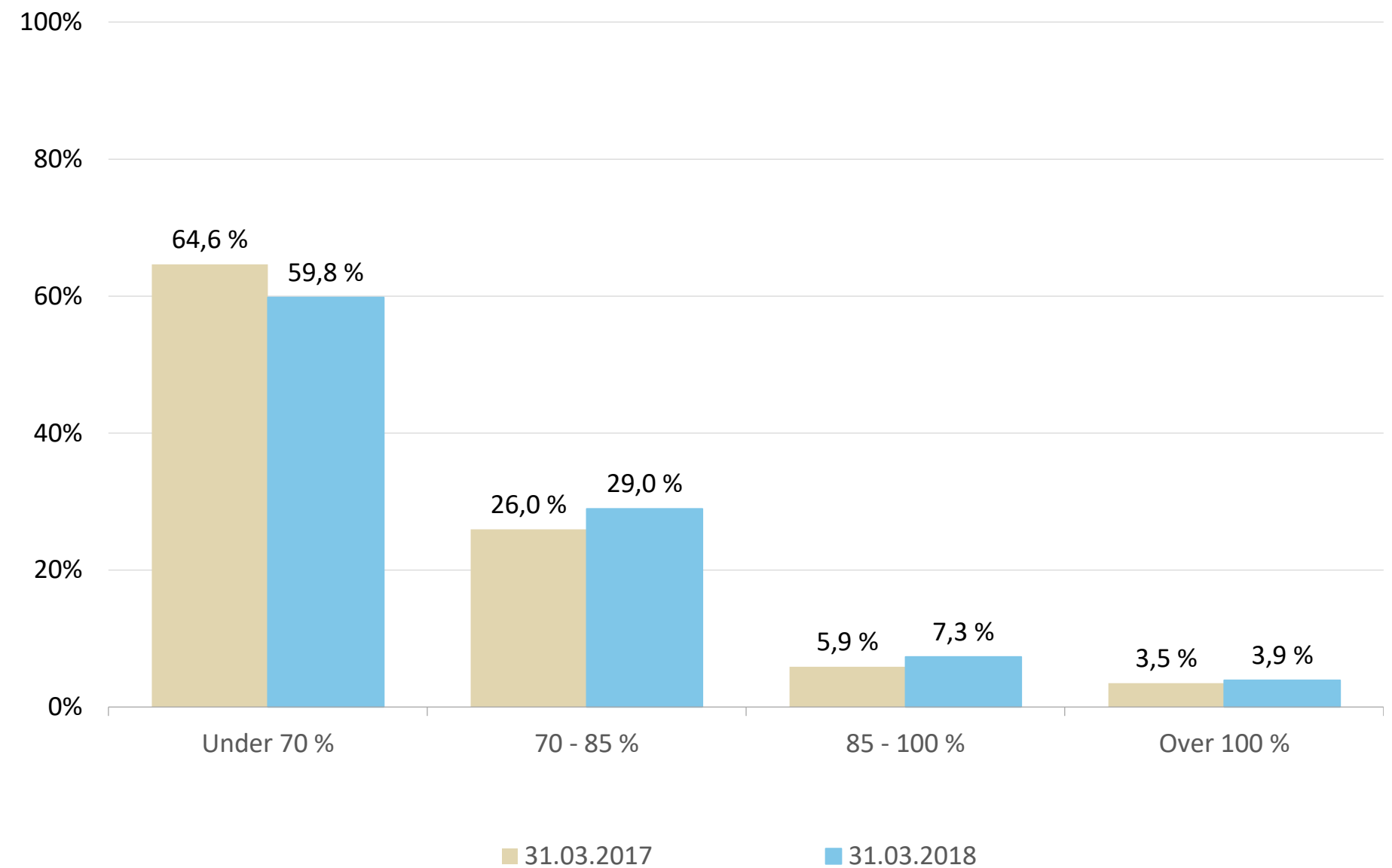
# Utlånsportefølje pr 31.03.2018

- Brutto utlån (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) er økt til 188,9 mrd kr fra 183,2 mrd kr på samme tid i fjor.
- 12 måneders utlånsvekst på 3,1 %.
- Utlån til personkunder (inkl. SR-Boligkreditt og SpareBank 1 Boligkreditt) utgjør 63,0 % av totale utlån, hvorav 7,5 %-poeng er i SpareBank 1 Boligkreditt.



# Belåningsgrad boliglån

- Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er svært høy.
  - 88,8 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.

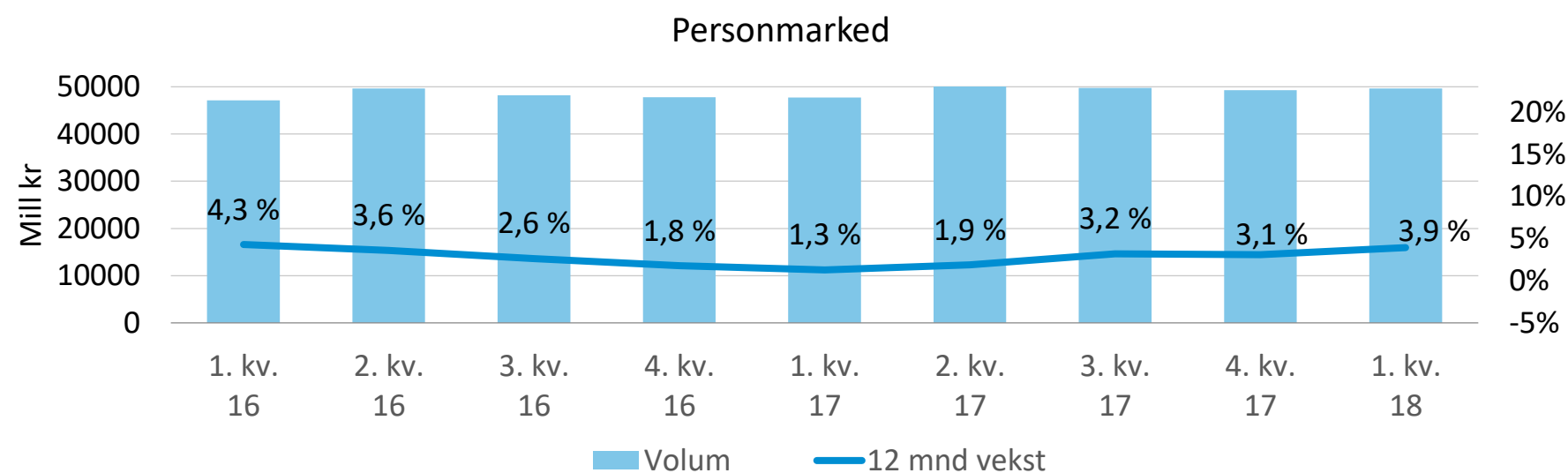
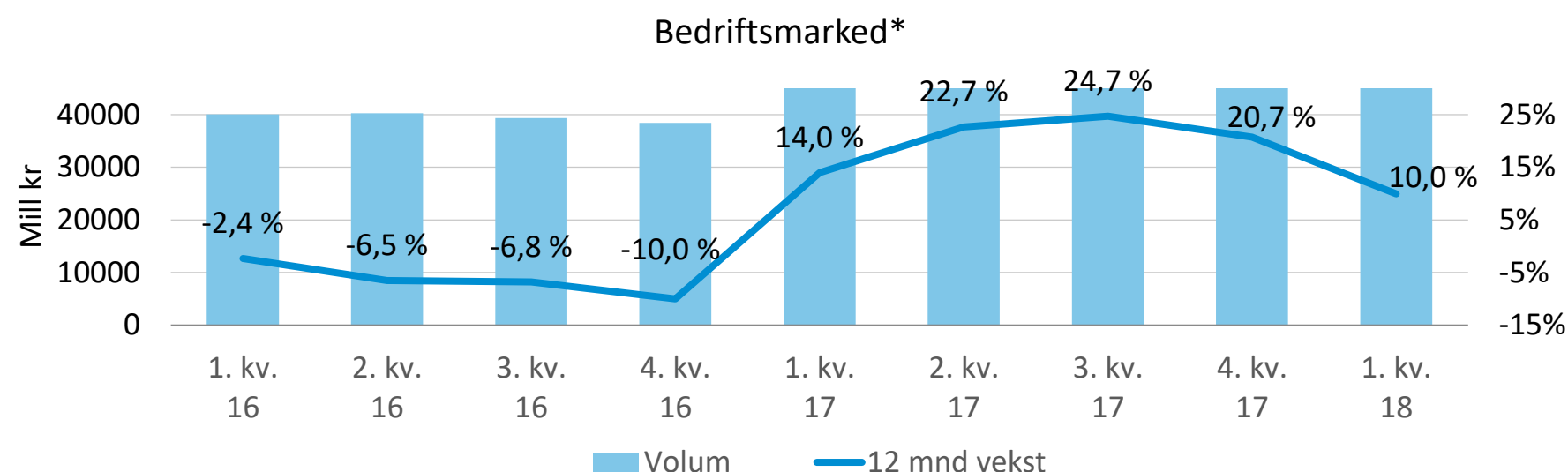


Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall.  
Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt og SR-Boligkreditt).



# Innskuddsvolum og 12 måneders vekst

- Siste 12 måneder har innskuddsvolumet økt med 6,5 mrd kr til 99,6 mrd kr.
  - Tilsvarende en økning i perioden på 7,0 %.
- Høyere innskuddsvekst i bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked) kommer som en følge av økte innskudd innen offentlig sektor.
  - Innskuddsveksten er 1,4 % ved utgangen av 1. kvartal 2018 ekskl. offentlig sektor.



## Netto provisjons- og andre inntekter

Beløp i mill kr	1. kv. 2018	4. kv 2017	3. kv 2017	2. kv 2017	1. kv. 2017
Betalingsformidling	63	65	71	63	63
Sparing/plassering	52	47	51	49	51
Forsikring	49	52	52	52	52
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	81	94	90	112	93
Garantiprovisjon	34	27	29	26	25
Tilrettelegging/kundehonorar	28	28	28	24	13
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR	27	23	18	27	28
Øvrige	4	-5	8	9	10
<b>Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>338</b>	<b>331</b>	<b>347</b>	<b>362</b>	<b>335</b>
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	30	36	39	38	36
<b>Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>368</b>	<b>367</b>	<b>386</b>	<b>400</b>	<b>371</b>

# Netto inntekter fra finansielle investeringer

Beløp i mill kr	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv 2017
Utbytte	11	0	2	4	5
Inntekter av eierinteresser	57	154	127	81	63
Kursgevinst/tap verdipapir	5	24	46	32	25
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	6	44	57	28	7
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-72	-70	-41	-34	-7
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	71	50	30	38	25
Kursgevinst/tap valuta/renter	40	26	23	26	-4
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	41	35	24	28	17
- herav verdiendring basisswappspread	-2	-5	-4	-7	-16
- herav motpartsrisiko derivater inkludert CVA	1	0	1	0	1
- herav øvrige IFRS-effekter	0	-4	2	5	-6
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>113</b>	<b>204</b>	<b>198</b>	<b>143</b>	<b>89</b>

# Resultat datterselskaper

Selskap	Beløp i mill kr	31.03.2018	31.03.2017
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	Antall omsetninger	1.466	1.611
	Resultat før skatt	0	5
SR-Forvaltning AS	Kapital under forvaltning, mrd kr	11	10
	Resultat før skatt	9	8
FinStart Nordic AS*	Resultat før skatt	23	0
SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS	Resultat før skatt **	1	2
SR-Boligkreditt AS	Resultat før skatt	107	27
Øvrige	Resultat før skatt	-14	3
<b>Sum datterselskap</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>126</b>	<b>45</b>

\*SR-Investering AS endret navn i september 2017 til FinStart Nordic AS. Oppstart 1. januar 2018. Selskapet vil være en oppstartsfabrikk for nye idéer og satsingen skal utfordre bankens egne forretningsmodeller.

\*\* I resultatet til Regnskapshuset SR inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 0,5 mill kr (0,5 mill kr pr 31.03.2017).

## Resultatandel tilknyttede selskaper

Selskap	Beløp i mill kr	31.03.2018	31.03.2017
SpareBank 1 Gruppen AS	Eierandel	19,5 %	19,5 %
	Resultat etter skatt	36	71
	Korrigert resultatbidrag foregående år	0	-4
SpareBank 1 Boligkreditt AS*	Eierandel	8,0 %	13,9 %
	Resultat etter skatt	1	-18
SpareBank 1 Næringskreditt AS	Eierandel	19,2 %	21,9 %
	Resultat etter skatt	2	5
BN Bank ASA	Eierandel	23,5 %	23,5 %
	Resultat etter skatt	20	21
SpareBank 1 Kredittkort AS	Eierandel	17,9 %	17,9 %
	Resultat etter skatt	6	2
SpareBank 1 Betaling AS**	Eierandel	19,7 %	19,7 %
	Resultat etter skatt	-3	-5
	Korrigert resultatbidrag foregående år	-6	-7
Øvrige	Resultat etter skatt	1	-2
<b>Sum tilknyttede selskap</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>57</b>	<b>63</b>

\*Fra 1. januar 2018 har selskapet, som følge av implementering av IFRS 9, endret regnskapsprinsipp for føring av basisswapp effekter. Effekter av basisswapper føres nå over utvidet resultatregnskap i SpareBank 1 Boligkreditt AS, og påvirker dermed ikke selskapets resultat etter skatt eller konsernets resultatandel.

\*\*Den 1. september 2017 ble mCASH slått sammen med betalingsløsningen Vipps, DNB sin mobile betalingsløsning. SpareBank 1 bankene ble etter fusjonen med Vipps, den nest største eieren i Vipps med 25 % eierandel.

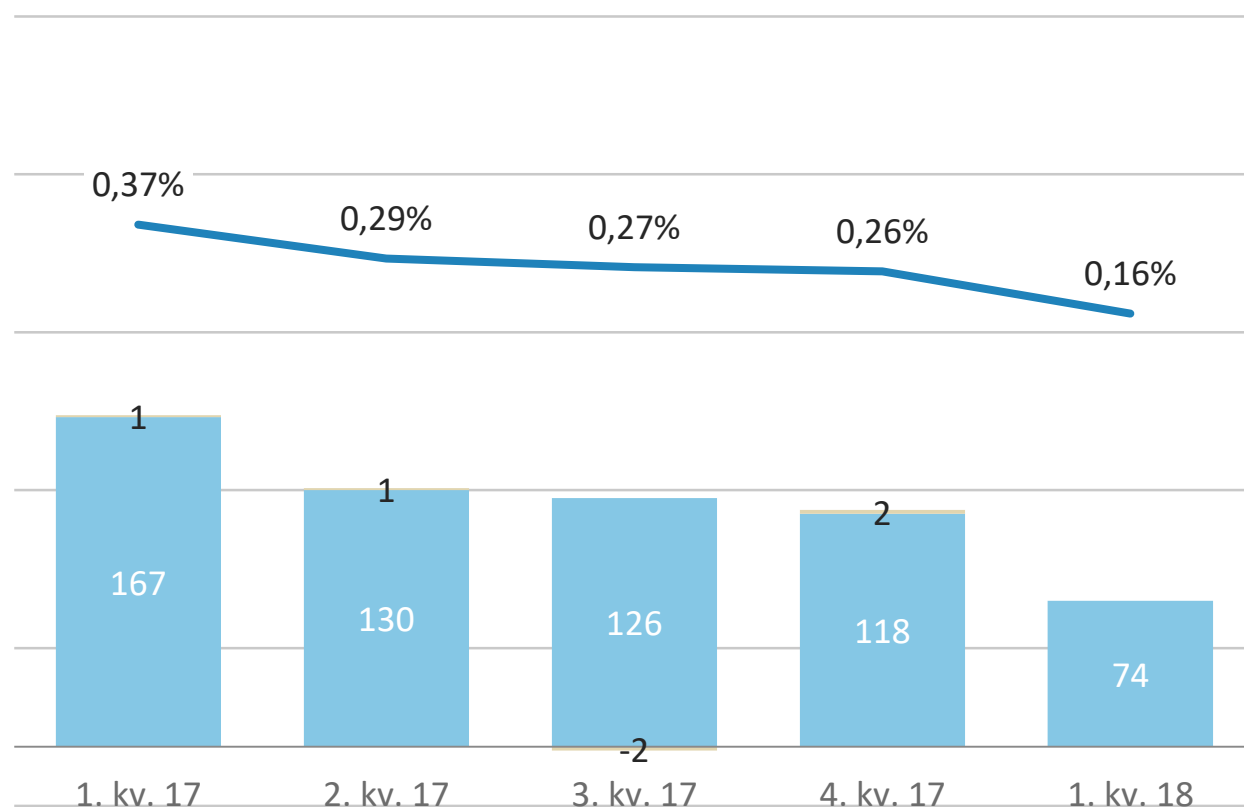
# Driftskostnader

Beløp i mill kr	1. kv 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv 2017
Personalkostnader	319	323	312	312	306
Omstillingskostnader	0	10	0	0	0
<b>Sum personalkostnader</b>	<b>319</b>	<b>333</b>	<b>312</b>	<b>312</b>	<b>306</b>
IT kostnader	83	82	74	86	75
Markedsføring	16	20	16	21	16
Øvrige administrasjonskostnader	24	26	21	20	21
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>123</b>	<b>128</b>	<b>111</b>	<b>127</b>	<b>112</b>
Avskrivninger	18	17	21	18	18
Driftskostnader faste eiendommer	10	8	7	9	10
Øvrige driftskostnader	69	84	79	82	73
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>97</b>	<b>109</b>	<b>107</b>	<b>109</b>	<b>101</b>
<b>Totale driftskostnader</b>	<b>539</b>	<b>570</b>	<b>530</b>	<b>548</b>	<b>519</b>



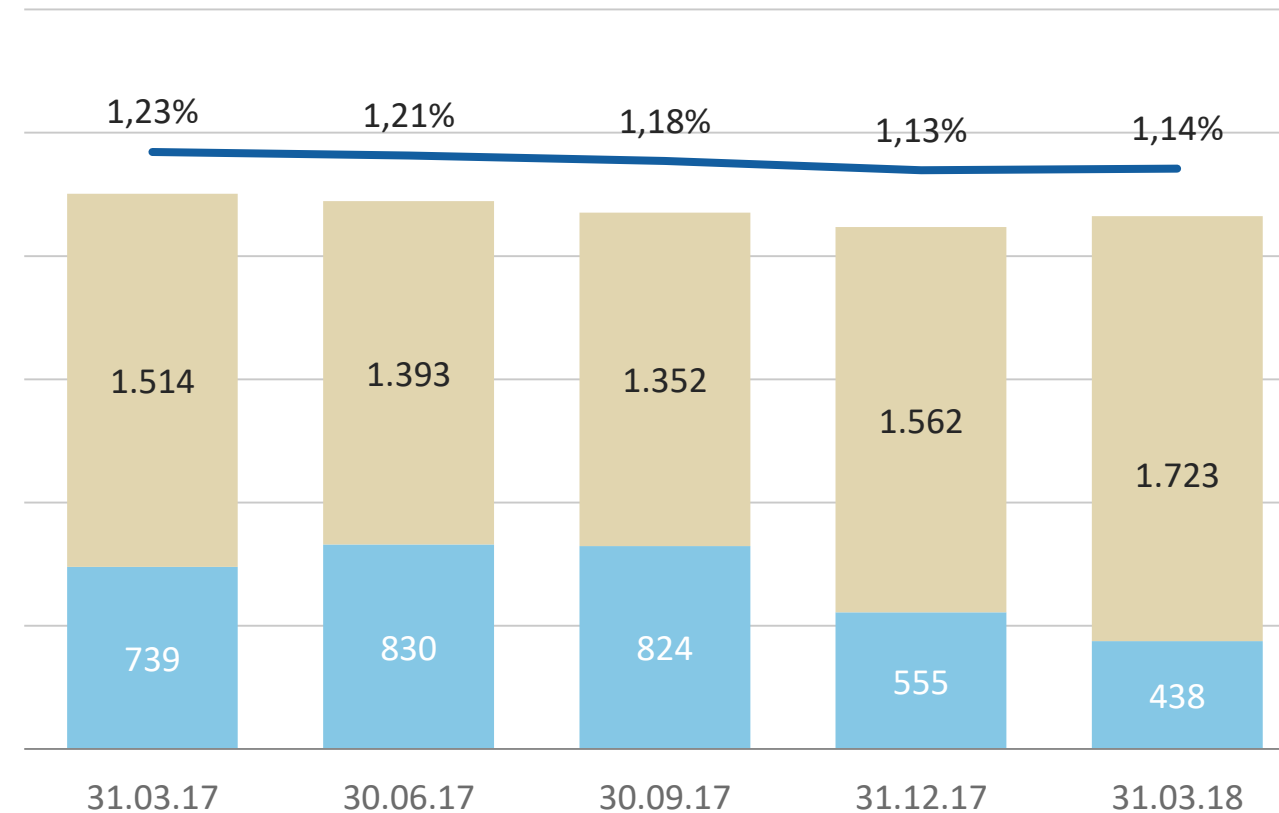
# Netto nedskrivninger på utlån/Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Netto nedskrivninger på utlån



- Gruppenedskrivninger, mill kr
- Individuelle nedskrivninger, mill kr
- Nedskrivning i % av gjennomsnittlig brutto utlån 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 inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

# Nedskrivning på utlån og garantier

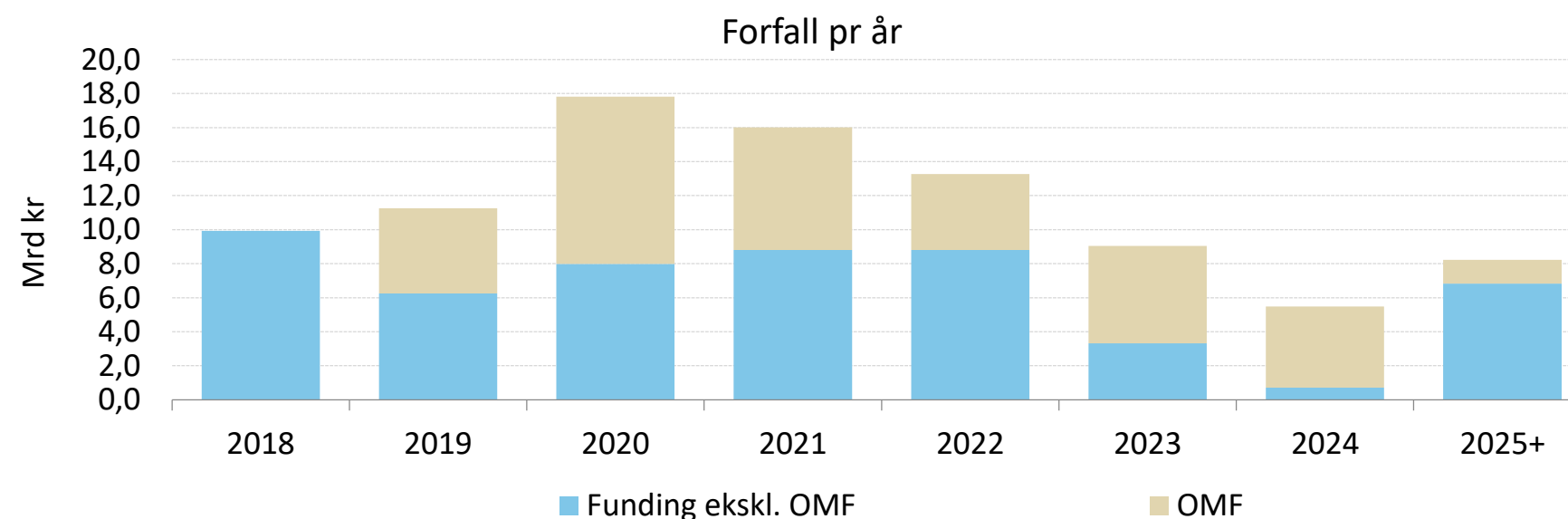
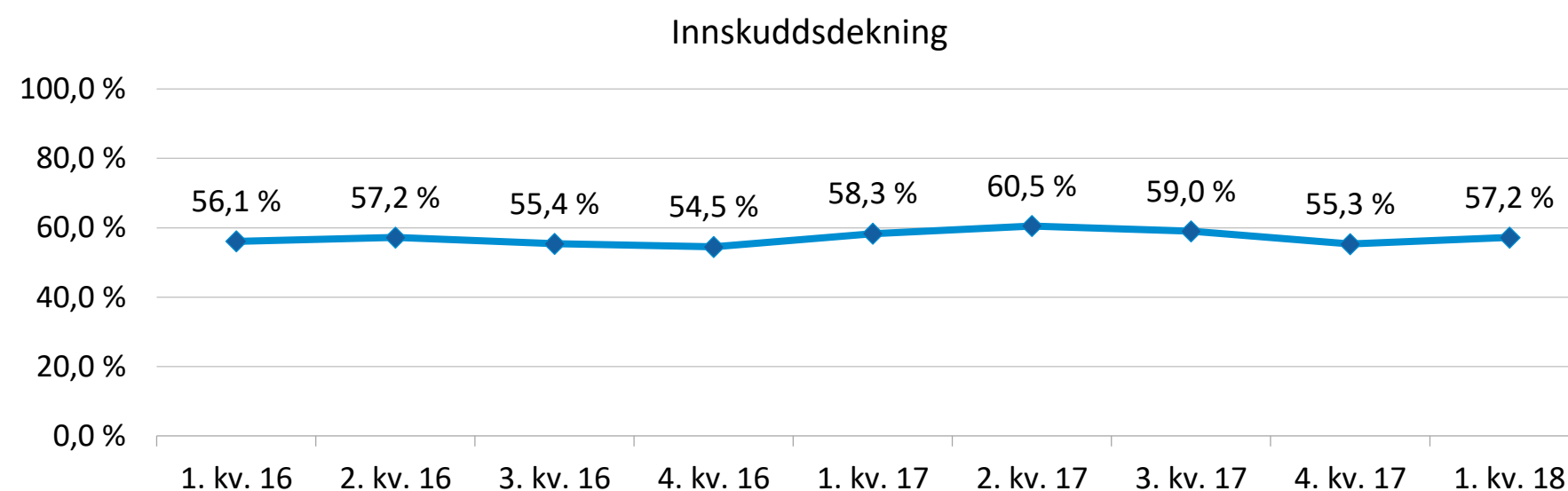
Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017
Bedriftskunder	76	89	116	115	162
Personkunder	-2	29	10	15	5
Endring i gruppevise nedskrivninger*		2	-2	1	1
Nedskrivning IFRS 9 utlån og garantier*	-				
<b>Sum kostnadsførte nedskrivninger</b>	<b>74</b>	<b>120</b>	<b>124</b>	<b>131</b>	<b>168</b>

Balanseførte nedskrivninger (mill kr)	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017
Bedriftskunder	523	546	572	508	478
Personkunder	92	93	69	69	60
Gruppevise nedskrivninger inkludert nedskrivning garantier*		691	690	691	690
Nedskrivning IFRS 9 utlån*	669				
Nedskrivning IFRS 9 garantier*	121				
<b>Sum balanseførte nedskrivninger</b>	<b>1.405</b>	<b>1.330</b>	<b>1.331</b>	<b>1.268</b>	<b>1.228</b>

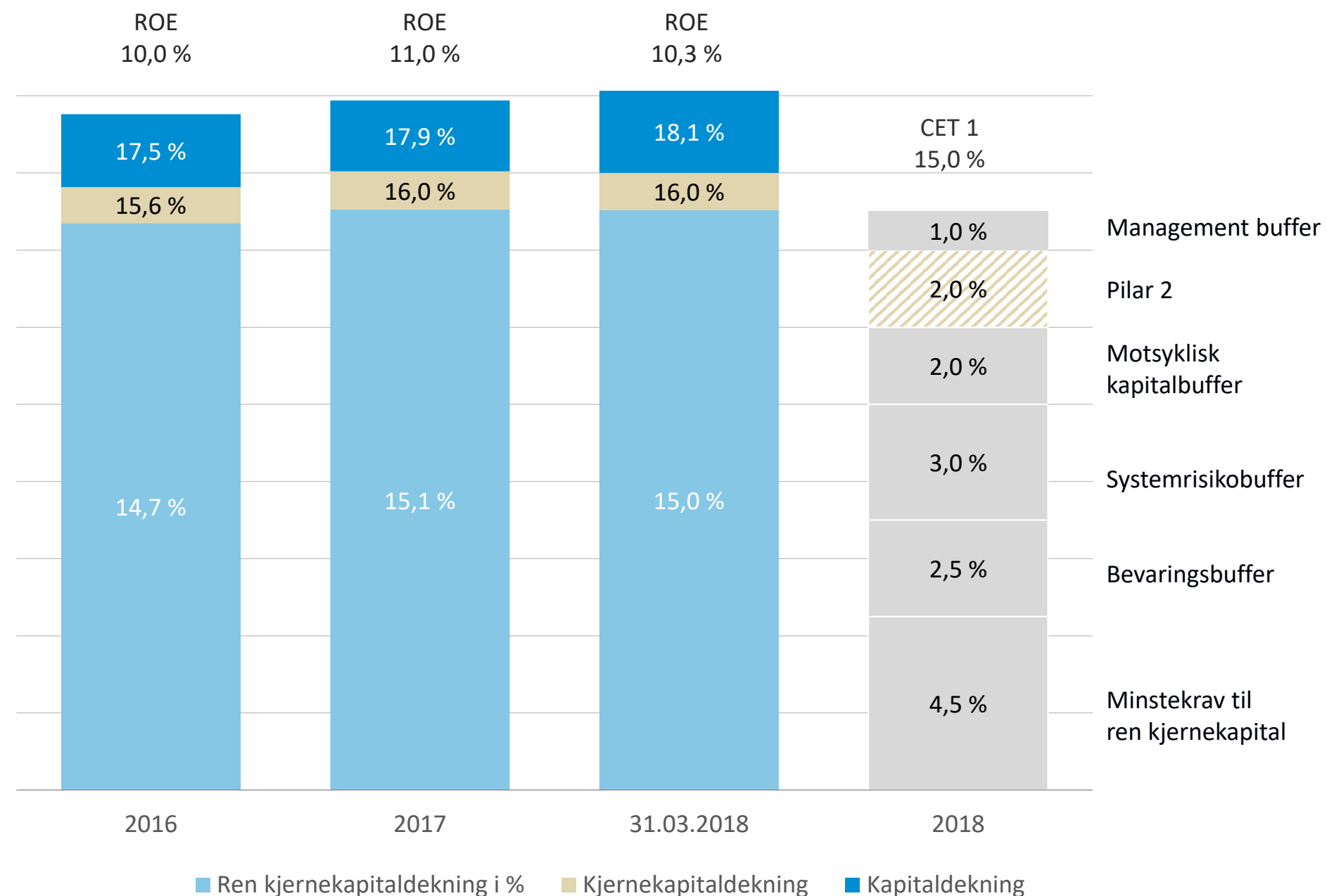
# Innskuddsdekning og markedsfinansiering

- Veldiversifisert funding.
- Net Stable Funding Ratio\* er 118 % på konsolidert basis.
- Meget god likviditet.
- Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 15,0 mrd kr.
- Likviditetsbuffer på 32,7 mrd kr som dekker normal drift i 29 måneder med stengte markeder. I tillegg har banken 19,6 mrd kr i boliglån klargjort for OMF finansiering.



# Solid kapitaldekning

- SpareBank 1 SR-Bank oppfyller alle kapitalkrav med god margin pr 31.03.2018.
- Pilar 2 - kravet for SpareBank 1 SR-Bank er fastsatt til 2,0 %.
- SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon (SIFI).
- Ulike beregningsmodeller anvendt i nordiske land vanskeliggjør sammenligning av faktisk soliditet.
  - I tillegg praktiseres Basel I-gulvet ulikt.
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,4 % pr 31.03.2018, og godt over de minimumskrav som diskuteres og anbefales internasjonalt.

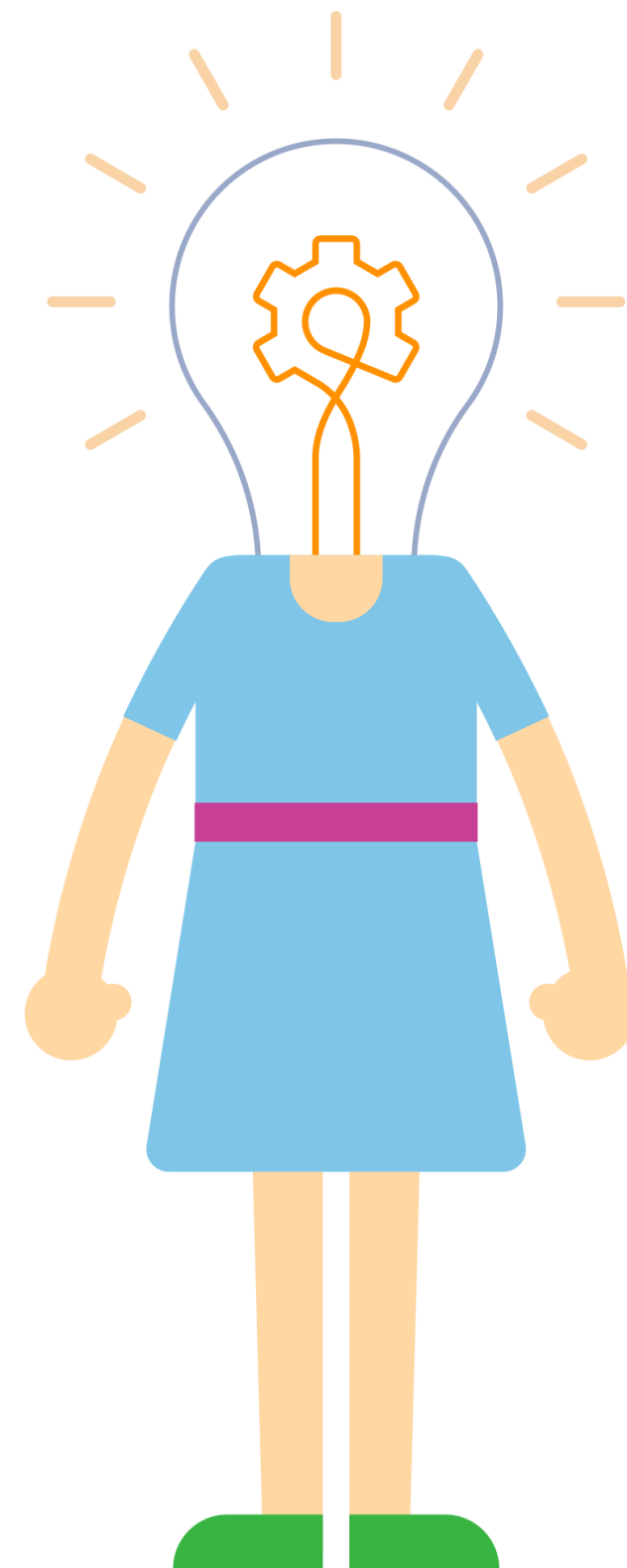


# Utsikter

- Det er positive forventninger til markedsutviklingen. Utviklingen i konsernets markedsområde blir positivt påvirket av endringskraft i bedriftene og høyere oljepris.
- Oljeinvesteringene på norsk sokkel forventes å øke opp mot 15 % i 2019.
- Fallende arbeidsledighet i konsernets markedsområde kombinert med forventet stabilt boligmarked bidrar til høyere optimisme blant bankens person- og næringskunder.
- Det forventes moderat låneetterspørsel, stabil boligprisutvikling og fortsatt konkurranse om nye boliglånskunder.
- SpareBank 1 SR-Bank forventer å foreta nedskrivninger på utlån på 400 - 500 mill kr i 2018.
- Solid inntjening fra en robust forretningsmodell og kapitaloptimalisering av balansen gjør konsernet godt posisjonert for å opprettholde en solid kapitalbase samtidig som en sikrer god konkurransekraft og normaliserte utbytter.
- Møter fremtiden med en offensiv tilnærming blant annet med investeringer i ny teknologi, geografisk ekspansjon og satsing på regnskapstjenester og rådgivning.

## Vi tar viktige nye grep for å styrke oss - geografisk

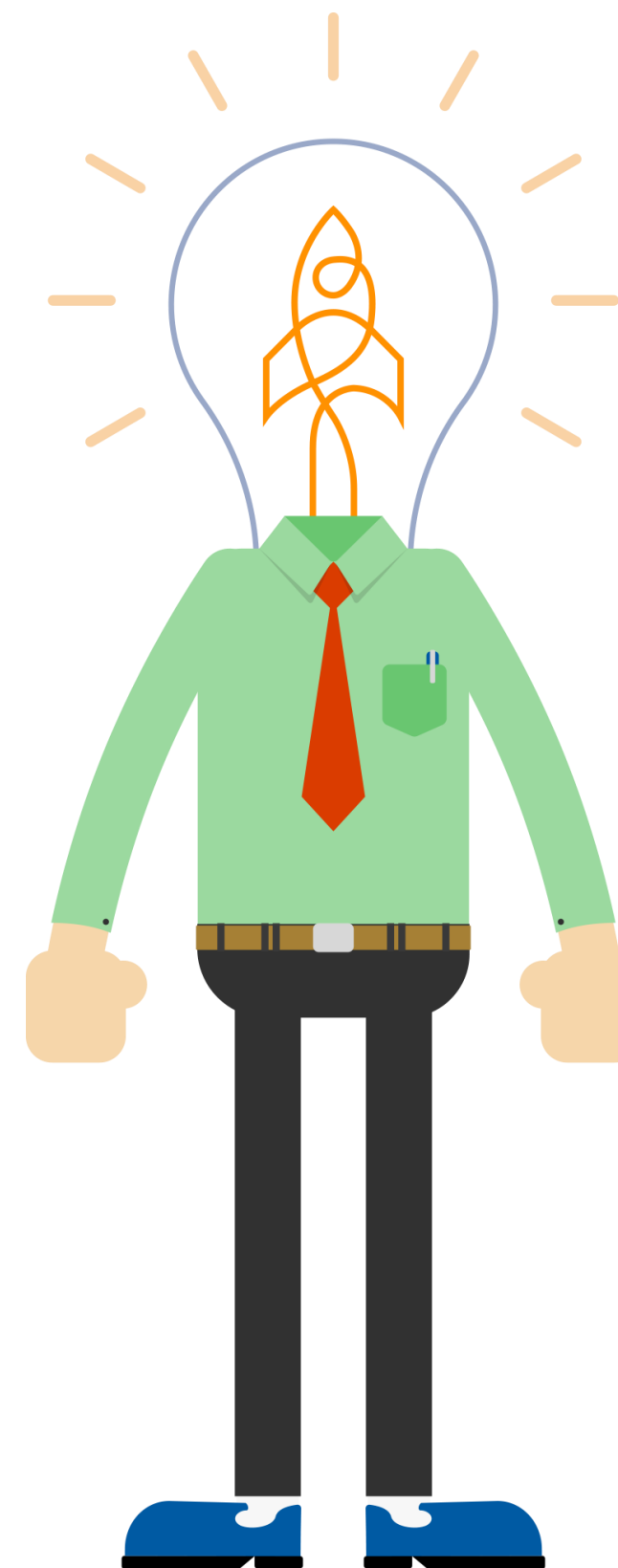
- I mars åpnet vi vårt kontor i Oslo. Leder og 3 rådgivere er nå på plass. I løpet av året har vi en organisasjon på om lag 10 årsverk som skal håndtere både nye bedriftskunder og privatkunder.
- Gjennom etableringen i Oslo vil vi bli en mer synlig aktør i det norske markedet, og vi skal fremover i større grad konkurrere med de største nordiske bankene.
- Samlet markedsgrunnlag blir betydelig utvidet gjennom at vi nå er representert i et marked med om lag 2,8 millioner mennesker.
- Vårt mål er å både å styrke oss samt å ta den posisjonen som legitimt er vår; «**Den nest største norske banken**»





## Vi tar viktige nye grep for å styrke oss - teknologisk

- Helautomatisert finansieringsprosess ble lansert for SMB kunder i mars. I løpet av noen få timer er kreditt og lån innvilget og utbetalt. Dette betyr et betydelig forbedret kundetilbud og fremtidige store effektivitetsgevinster for oss.
- Først i Norge med åpen bankplattform, mellom de ulike SpareBank 1 bankene. Nye avtaler er i ferd med å bli fremforhandlet. Vi tilpasser oss både kundebehov og kommende PSD 2 direktiv.
- FinStart Nordic er nå operativt. Leder ble ansatt i februar og ytterligere to medarbeidere er nå på plass. I løpet av kort tid vil «oppstartsfabrikken» bestå av 8 personer med tilhold i Oslo. Allerede nå er flere ideer under utredning og utvikling, i tillegg til en betydelig opparbeidet dealflow.





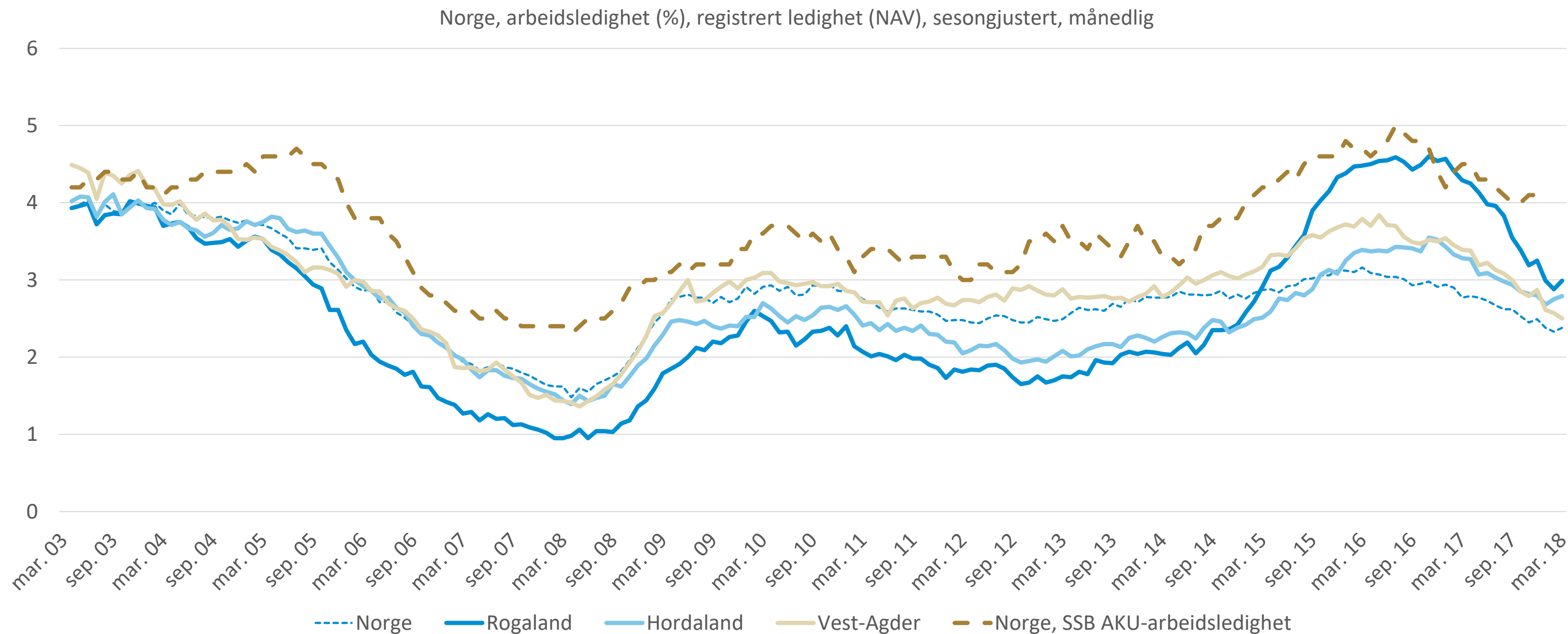
## VEDLEGG

- 1) Makro
- 2) Oljerelatert portefølje
- 3) Risiko
- 4) SpareBank 1 SR-Bank



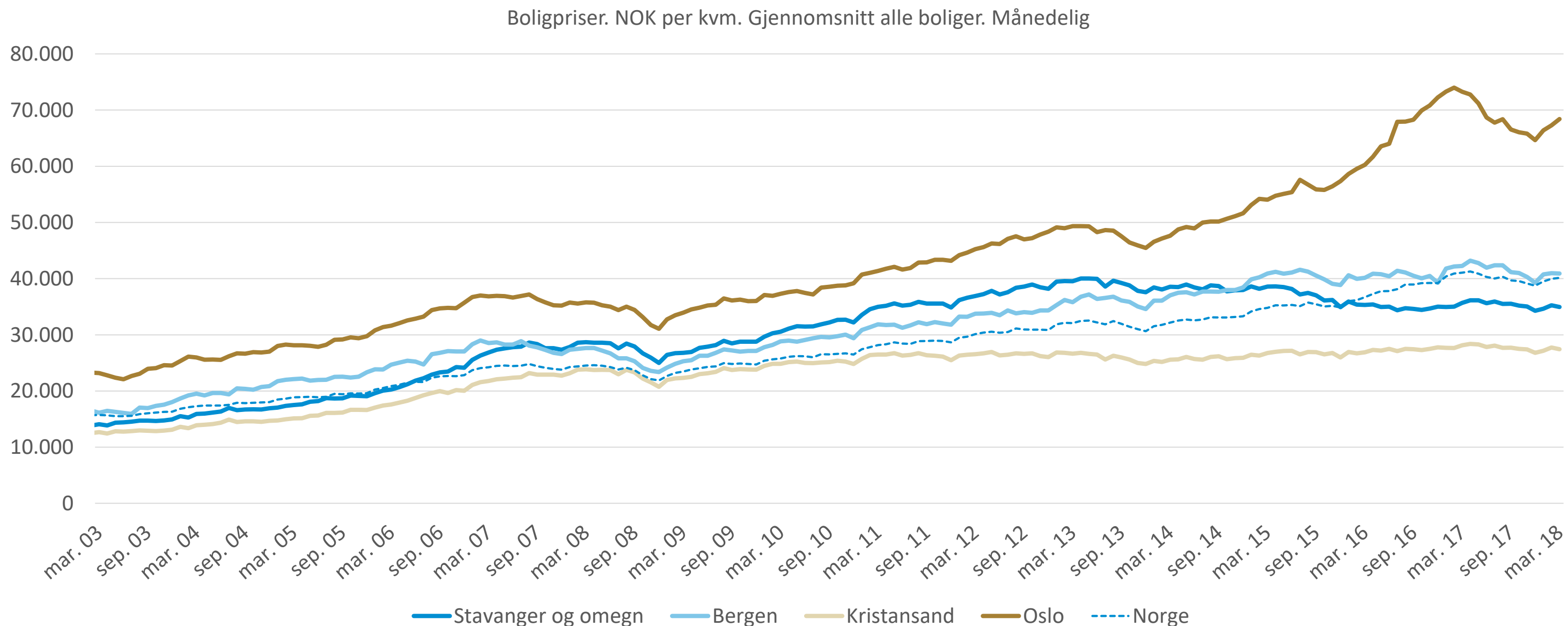
# Lavere arbeidsledighet

Markert nedgang i Rogaland i 2017 og trenden har fortsatt i 2018



# Boligprisene i Norge nær uendret det siste året

Prisene i Oslo har snudd fra ned- til oppgang siste måneder

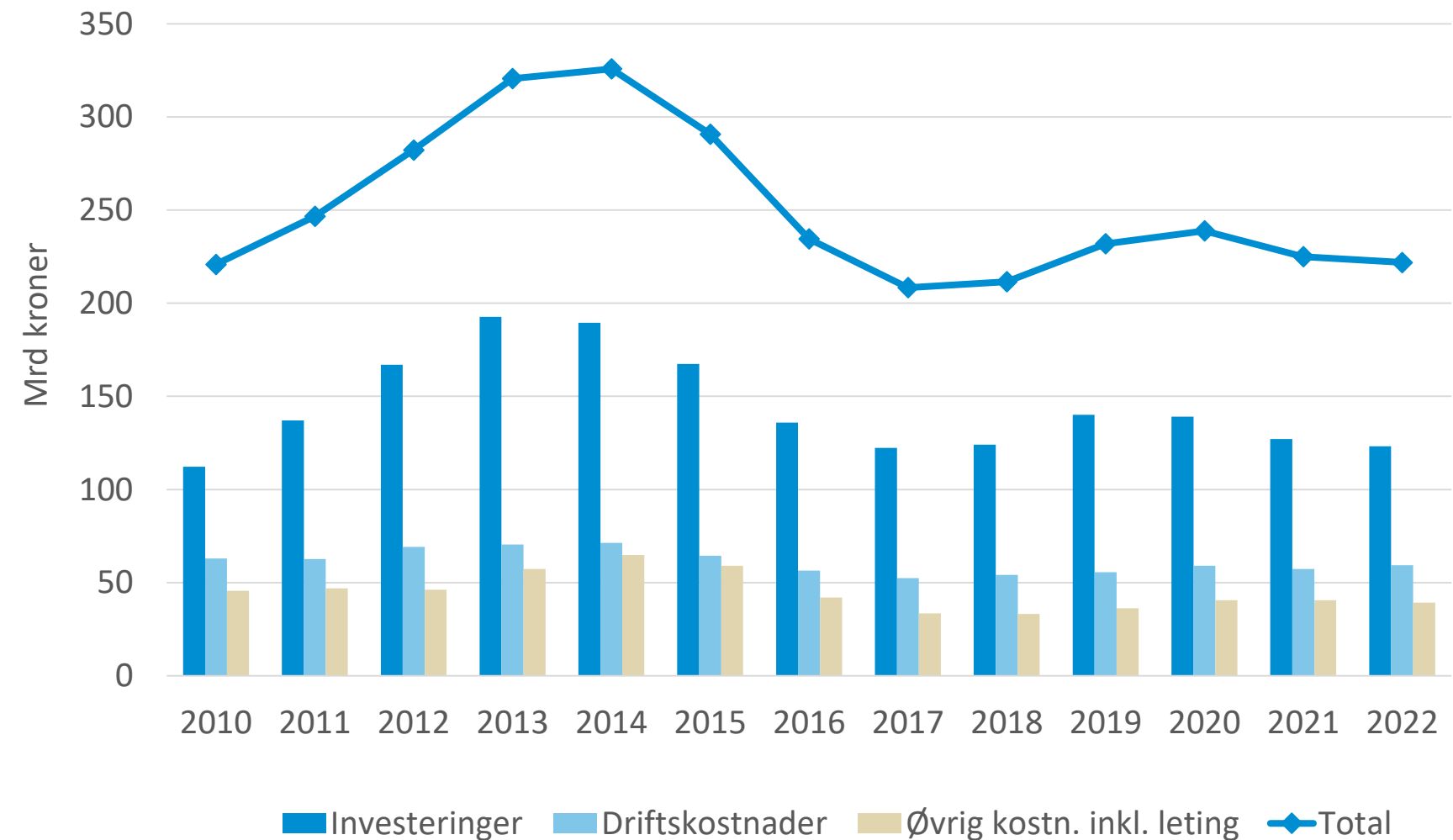


# Petroleumsaktiviteten bunnet i 2017 og ventes å øke de neste årene

Aktiviteten ned omkring 35 % fra topp til bunn, men ventes å øke nær 15 % til 2020

- Etter å ha nådd rekordnivåer i 2013 og 2014, falt petroleumsaktiviteten i 2015 og 2016. Aktiviteten flatet ut i 2017, og ventes å øke litt i 2018 og noe mer i 2019.
- Investeringene falt med omkring 35 % fra topp til bunnen i 2017. I 2018 ventes nær flat utvikling og i 2019 ventes økning på 15 %, ifølge Oljedirektoratet. Nyere informasjon fra SSB kan indikere noe høyere vekst (5-10 %) i investeringene i 2018.
- Driftskostnadene, som er viktige for aktiviteten i regionen, er mer stabile. Disse ble redusert med omkring 25 % fra topp til bunn og ventes å øke 13 % mot 2020.

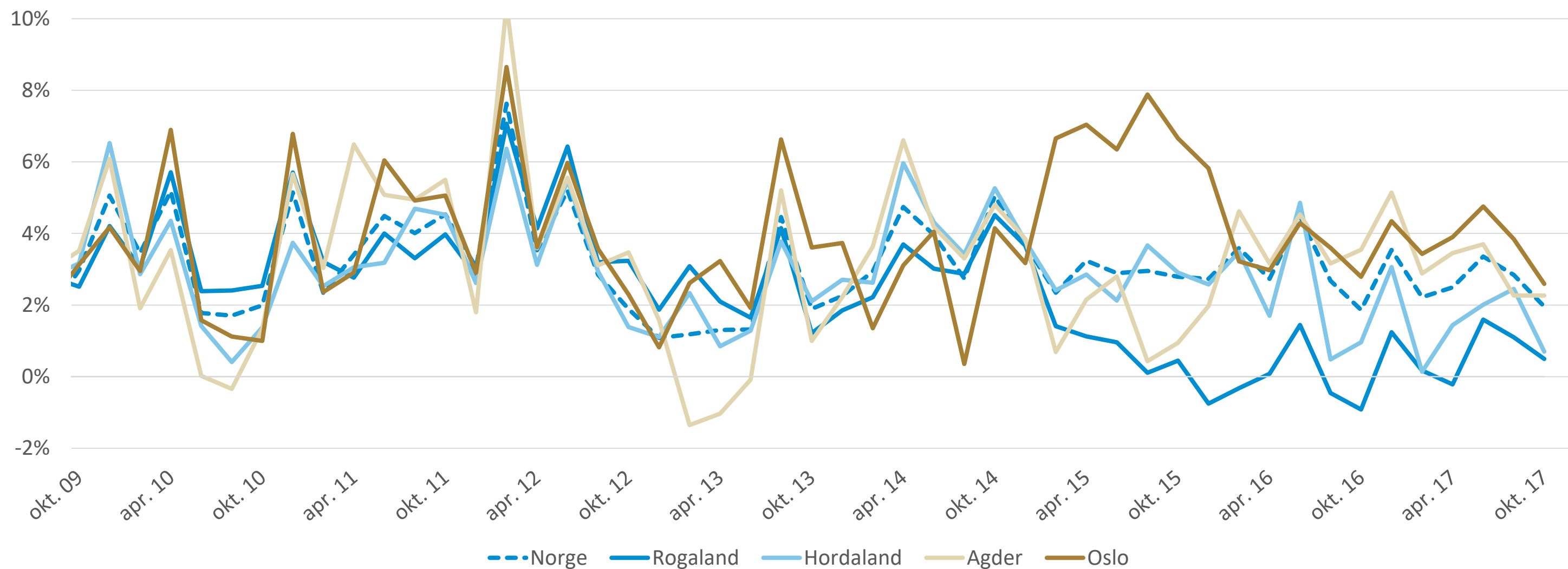
Petroleumsaktivitet på norsk sokkel. Mrd kroner (2018 kroner). Kilde: OD



# Varehandelen i Norge øker med 2 – 4 %

Vekst i Rogaland, men noe lavere enn øvrige fylker og landet

Detaljhandel (eks. motorvogner), årlig endring i omsetning fra samme 2-mnd periode året før.





## VEDLEGG

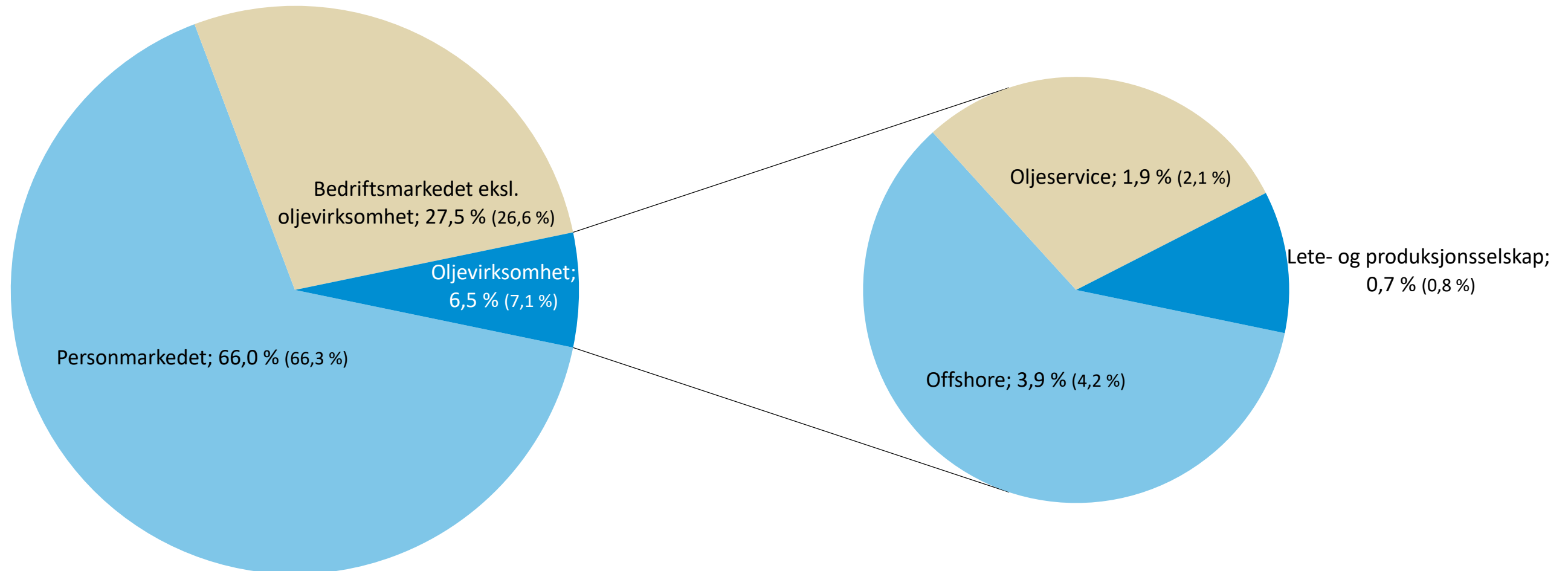
- 1) Makro
- 2) **Oljerelatert portefølje**
- 3) Risiko
- 4) SpareBank 1 SR-Bank



# SpareBank 1 SR-Bank har en godt diversifisert portefølje

6,5 % (7,1 %) av total EAD er relatert til oljevirksomhet

SpareBank 1 SR-Bank\* har totalt 211,2 (209,3) mrd kr EAD pr 31.03.2018 13,7 (14,8) mrd kr EAD er relatert til oljevirksomhet



EAD: Exposure at default  
Tall pr 31.03.2018. Tall i parentes er pr 31.12.2017

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

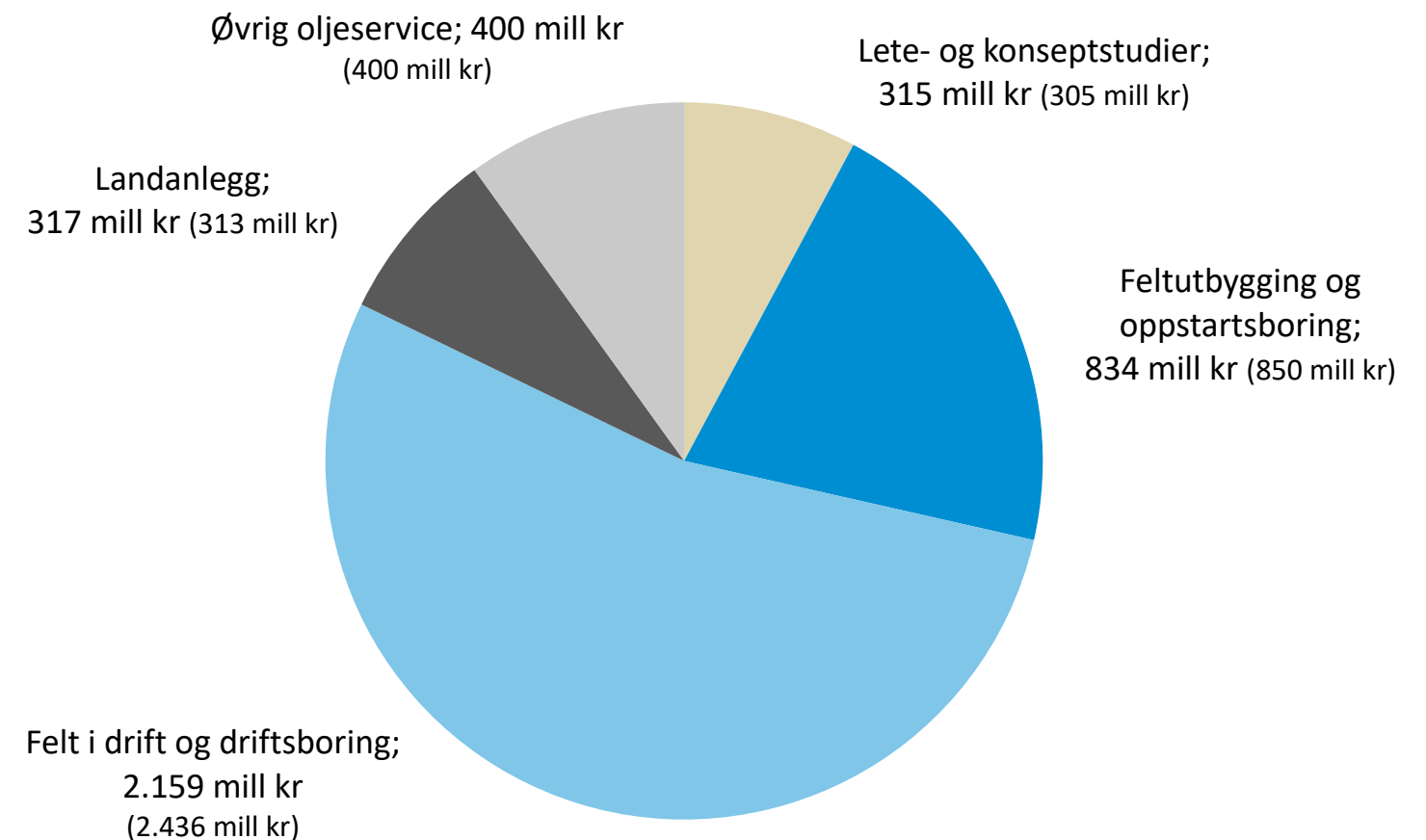


# Oljeservice - samlet 4,0 mrd kr (4,3 mrd kr pr 31.12.2017)

- Lete – og konseptstudier
  - EAD 0,3 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,7 %
- Feltutbygging og oppstartsboring
  - EAD 0,8 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 3,2 %
- Felt i drift og driftsboring
  - EAD 2,2 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 5,9 %
- Landanlegg
  - EAD 0,3 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 4,5 %
- Øvrig oljeservice
  - EAD 0,4 mrd kr

## Oljeservice

- EAD 4,0 mrd kr, 1,9 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Oljeservice -porteføljen er 4,8 %
- Finansiering av driftskapital gjennom omløps- og driftsmidler samt garantigivelser

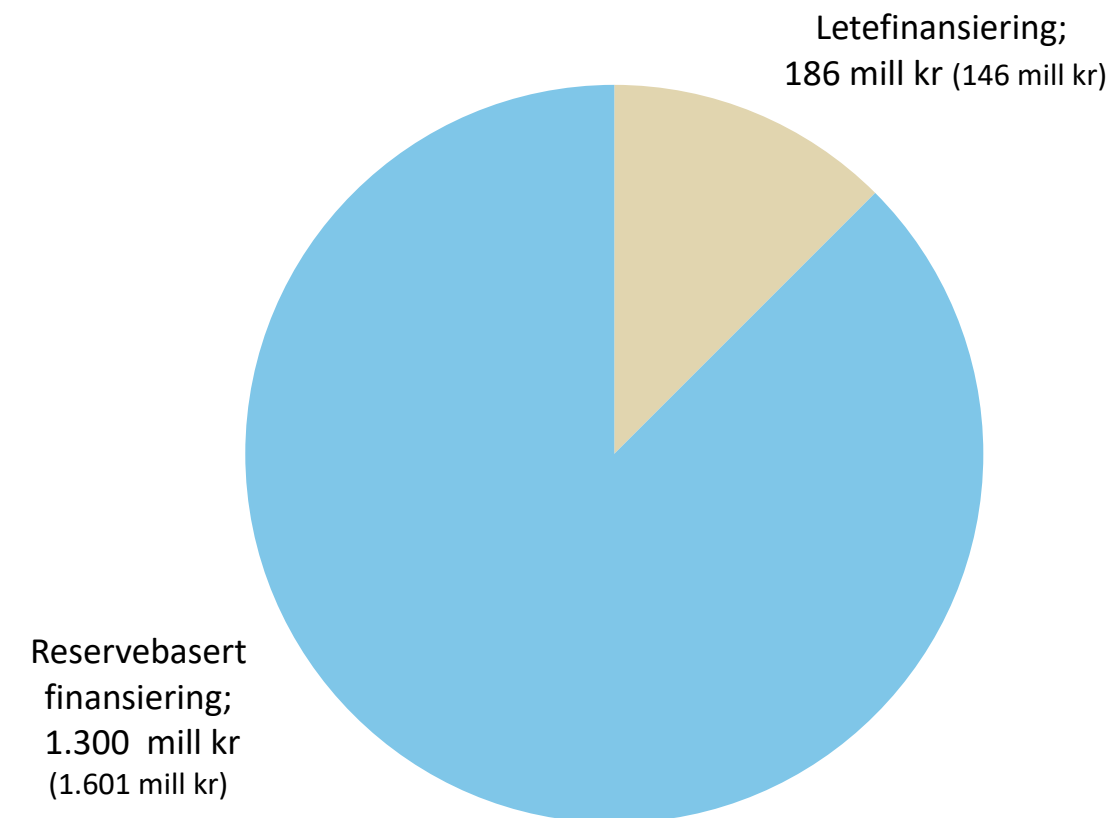


# Olje og gass - samlet 1,5 mrd kr (1,7 mrd kr pr 31.12.2017)

- Letefinansiering
  - EAD 0,2 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,2 %
  - Sikret med pant i skatterefusjon fra den norske stat. Ingen direkte oljeprisisiko
- Reservebasert finansiering
  - EAD 1,3 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,4 %
  - 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 1,5 mrd kr, 0,7 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Olje & gass-porteføljen er 1,4 %
- Eksponering primært mot selskaper med virksomhet på norsk kontinentalsokkel



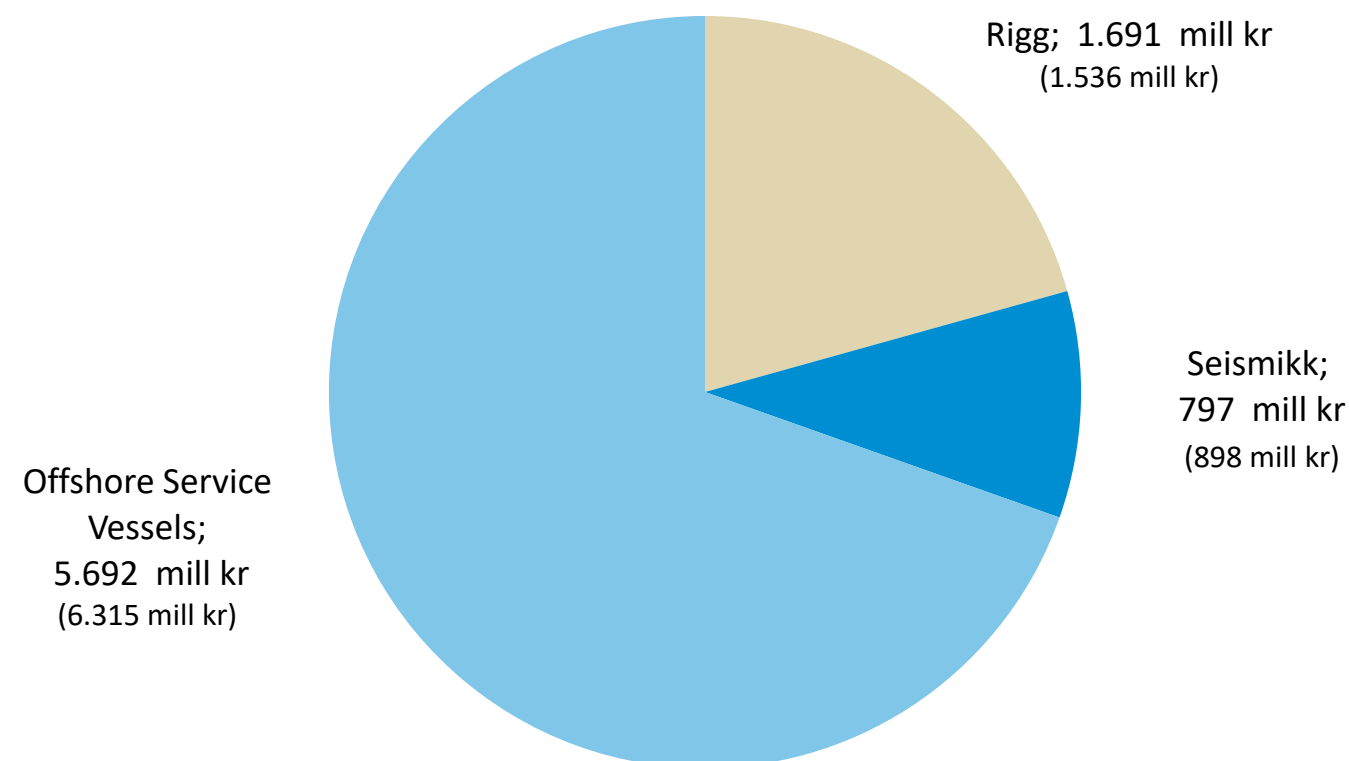
# Offshore - samlet 8,2 mrd kr

## (8,7 mrd kr pr 31.12.2017)

- Offshore Service Vessels
  - EAD 5,7 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 3,1 %, vektet snittalder 8,7 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2018 og 2019 på hhv. 57 % og 29 %, gjennomsnittlig vektet LTV 97 %, 82 skip
- Rigg
  - EAD 1,7 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 3,4 %, vektet snittalder 7,9 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2018 og 2019 på hhv. 71 % og 52 %, gjennomsnittlig vektet LTV 77 %, 18 rigger
- Seismikk
  - EAD 0,8 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 0,9 %, vektet snittalder 13,4 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2018 og 2019 på hhv. 64 % og 64 %, gjennomsnittlig vektet LTV 97 %, 7 skip
  - Gjelder skipsfinansiering, ikke seismikkutstyr

### Offshore

- EAD 8,2 mrd kr, 3,9 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Offshore-porteføljen er 2,9 %
- Eksponering primært mot industrielt orienterte rederier med sterkt eierskap og integrert organisasjon



EAD: Exposure at default

Tall pr 31.03.2018. Tall i parentes er pr 31.12.2017

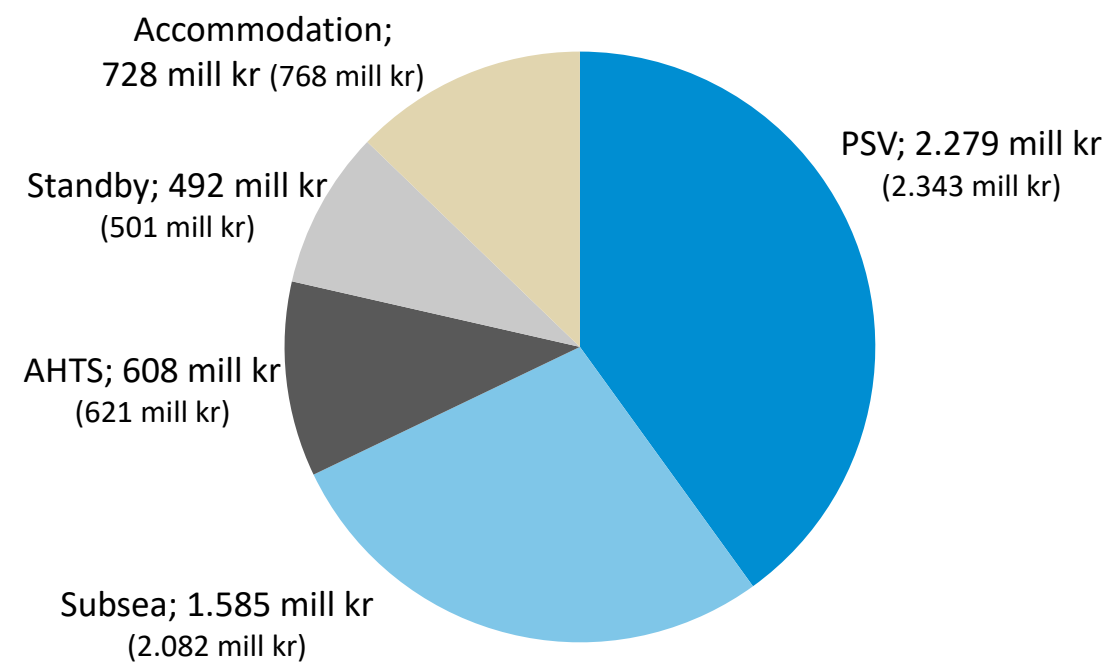
LTV: Loan to Value. Verdiestimer per 31.12.2017

# Offshore Service Vessels - samlet 5,7 mrd kr

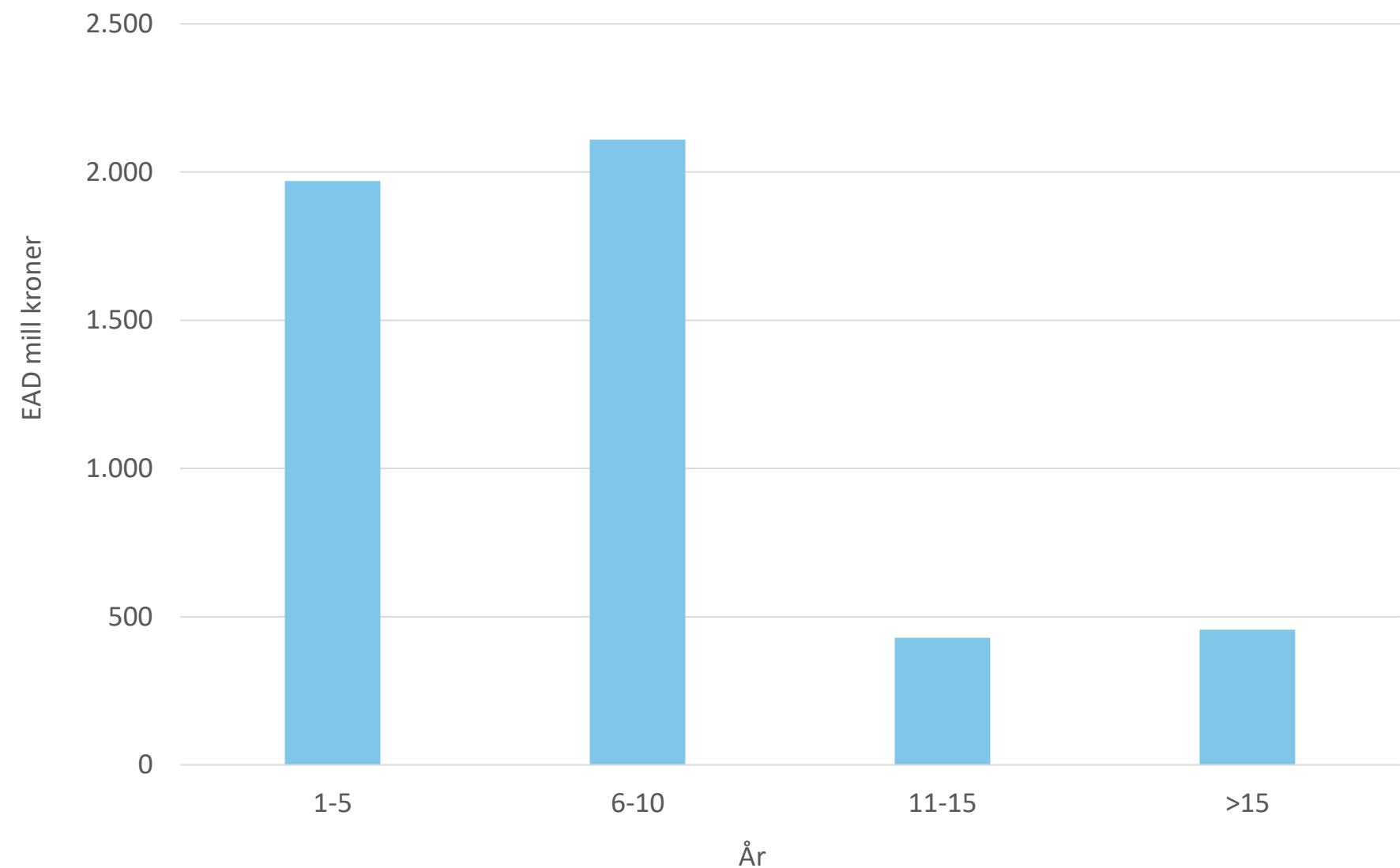
(6,3 mrd kr pr 31.12.2017)

## 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



EAD pr alder på OSV ekskl. accomodation

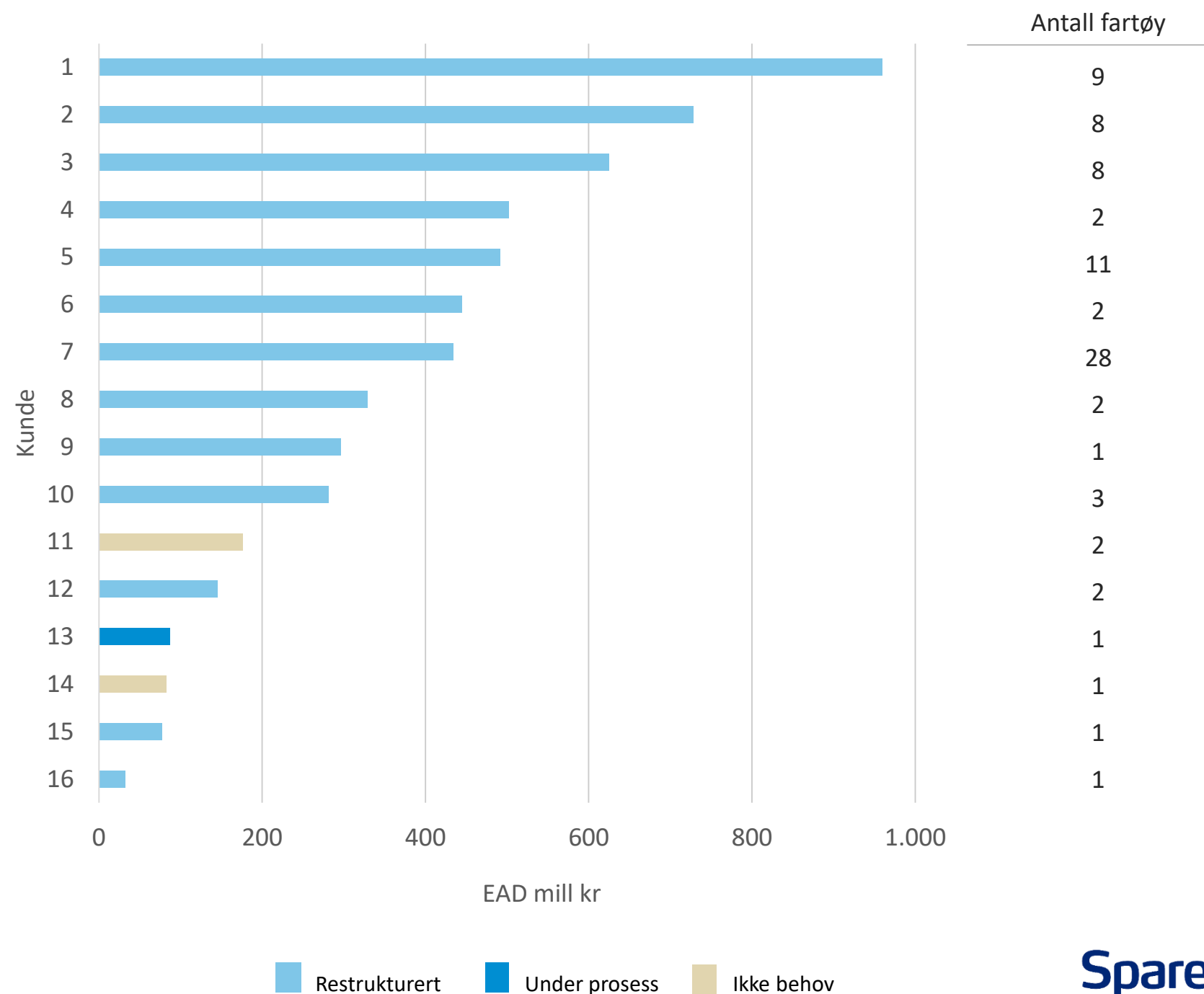


EAD: Exposure at default

Tall pr 31.03.2018. Tall i parentes er pr 31.12.2017

# Offshore Service Vessels – største kundegrupperinger

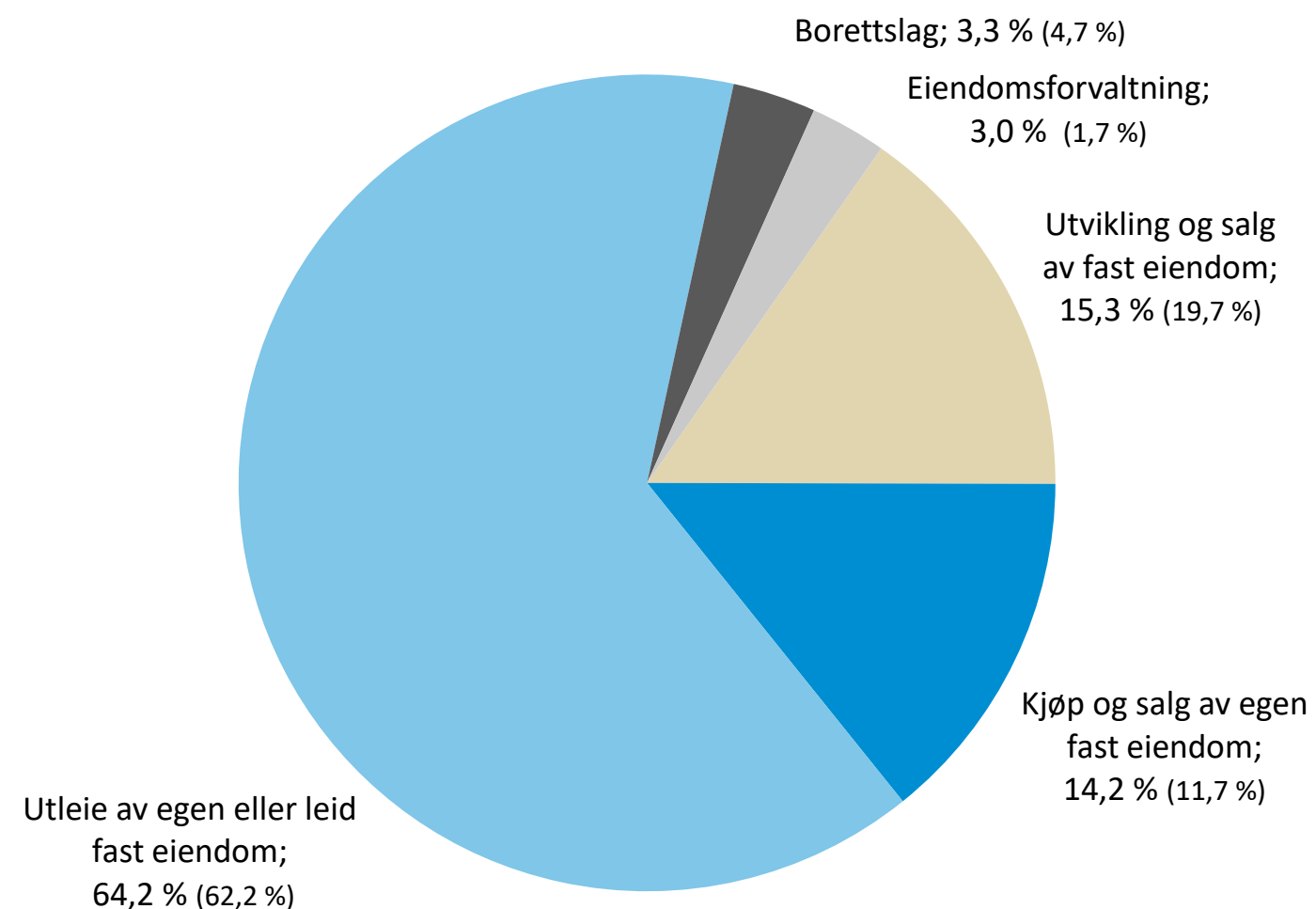
- Vel diversifisert kundeportefølje. Ett engasjement på om lag 1,0 mrd kroner, resterende lavere enn 750 mill kroner.
- Sum EAD for porteføljen er 5,7 mrd kr hvorav;
  - 5,3 mrd kr består av 13 engasjementer som er restrukturert
  - 0,1 mrd kr består av 1 engasjement som er under prosess
  - 0,3 mrd kr består av 2 engasjementer som ikke har behov
- Finansiering av 82 skip, alle med 1. prioritets pant.



# Finansiering av næringseiendom

## Utlån til næringseiendom

- 27,7 mrd kr, 14,6 % av konsernets totale utlån.
- Porteføljen preges av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere. Andelen ledig areal er begrenset. En vesentlig del av porteføljen er rentesikret.





## VEDLEGG

- 1) Makro
- 2) Oljerelatert portefølje
- 3) **Risiko**
- 4) SpareBank 1 SR-Bank

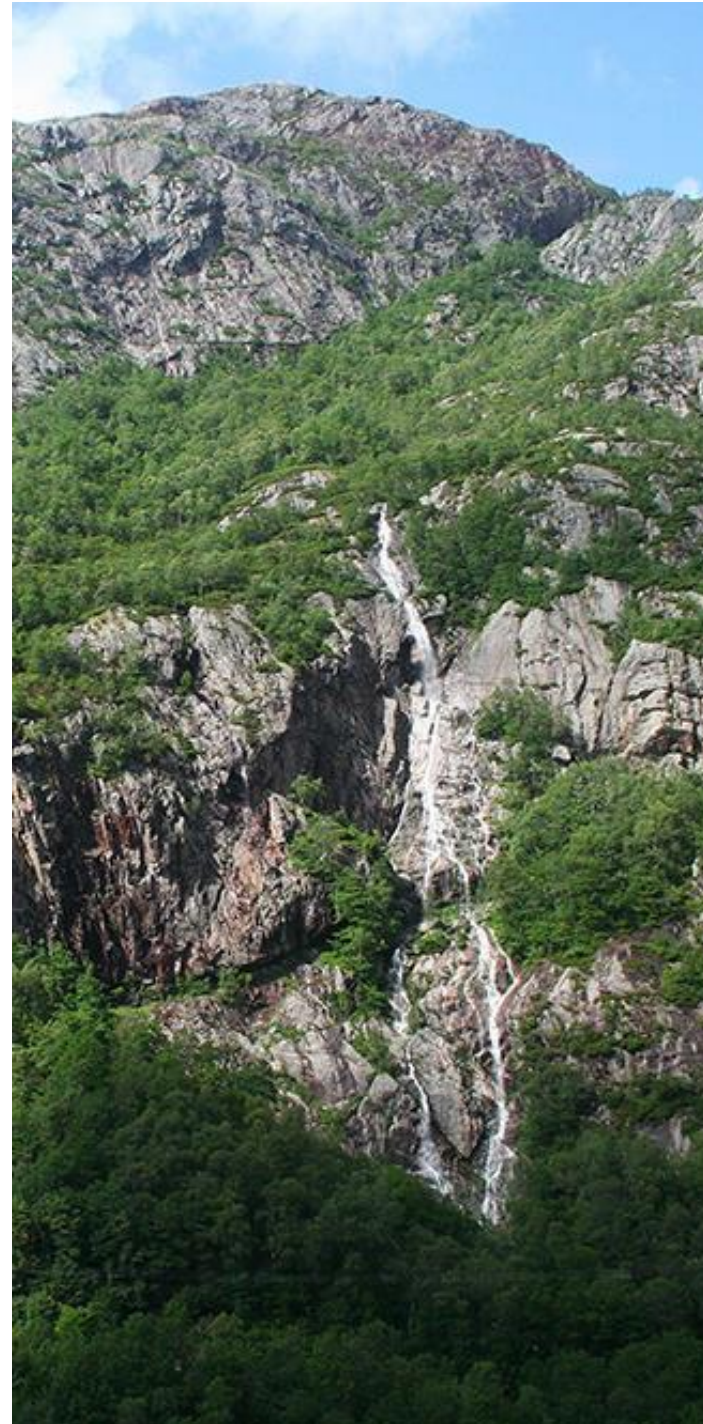


Konsernet har en moderat risikoprofil  
hvor ingen enkelt-hendelser skal  
kunne skade konsernets finansielle  
stilling i vesentlig grad





- 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
  - Konsernets primære markedsområde for kreditteksponering er Rogaland, Agder og Hordaland samt Oslo og Akershus innenfor person og storkundesegmentet
- 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



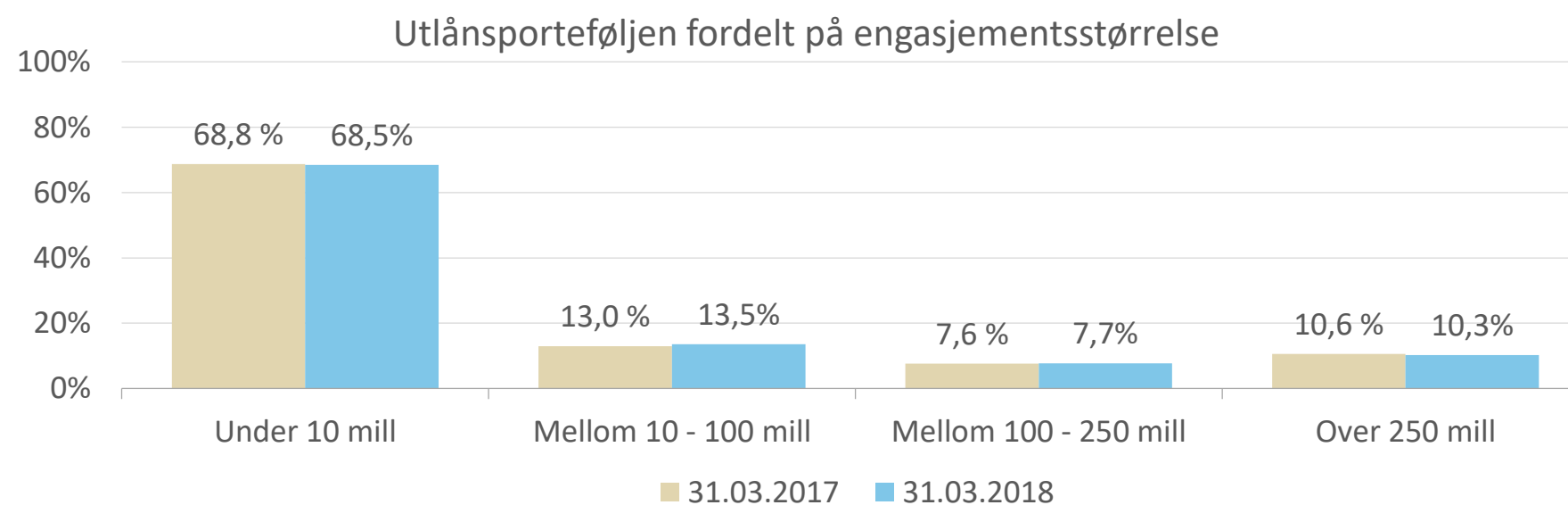
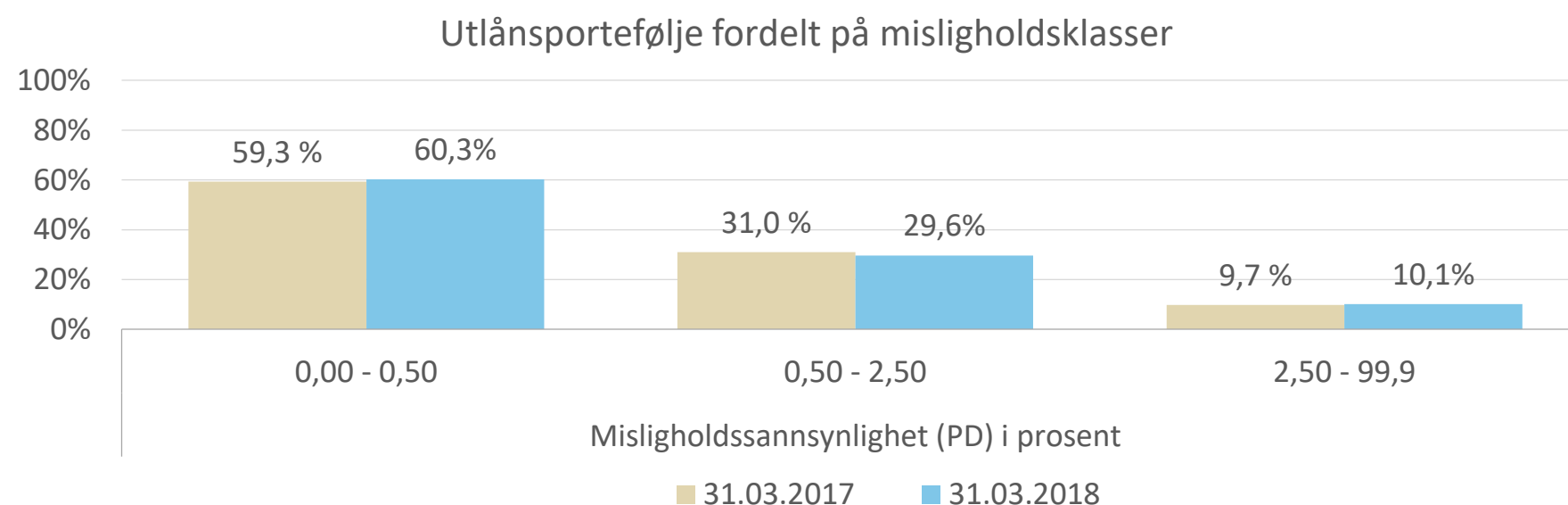


- Konsernet setter konkrete begrensninger på engasjementsstørrelse og krav til bransjediwersifisering
  - Maksimal samlet eksponering mot en enkelt kunde skal være vesentlig lavere enn de regulatoriske kravene
  - Maksimal usikret eksponering mot en enkelt kunde skal ikke være større enn at et potensielt 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



# Risikoprofil i utlånsporteføljen

- SpareBank 1 SR-Bank har en solid utlånsportefølje.
- 60,3 % av utlånseksponeeringen er mot kunder med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 0,5 %.
- 68,5 % av utlånseksponeeringen er mot engasjementer som utgjør mindre enn 10 mill. kroner.
- Utlånseksponeering over 250 mill. kroner utgjør 10,3 %.

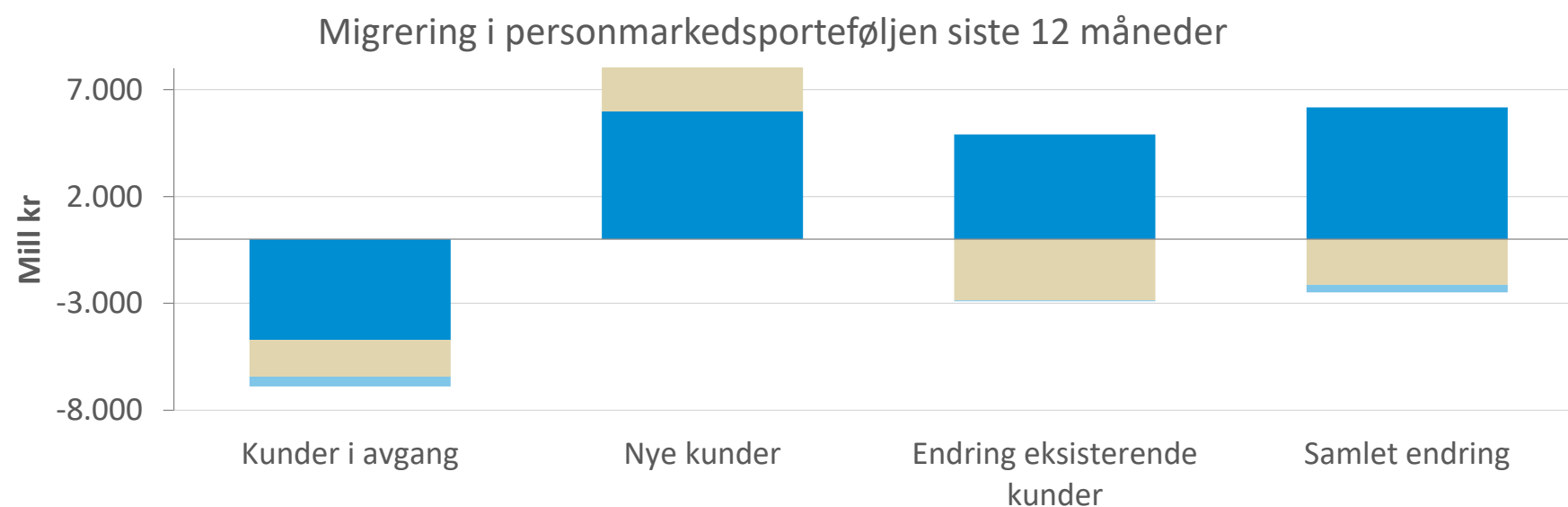
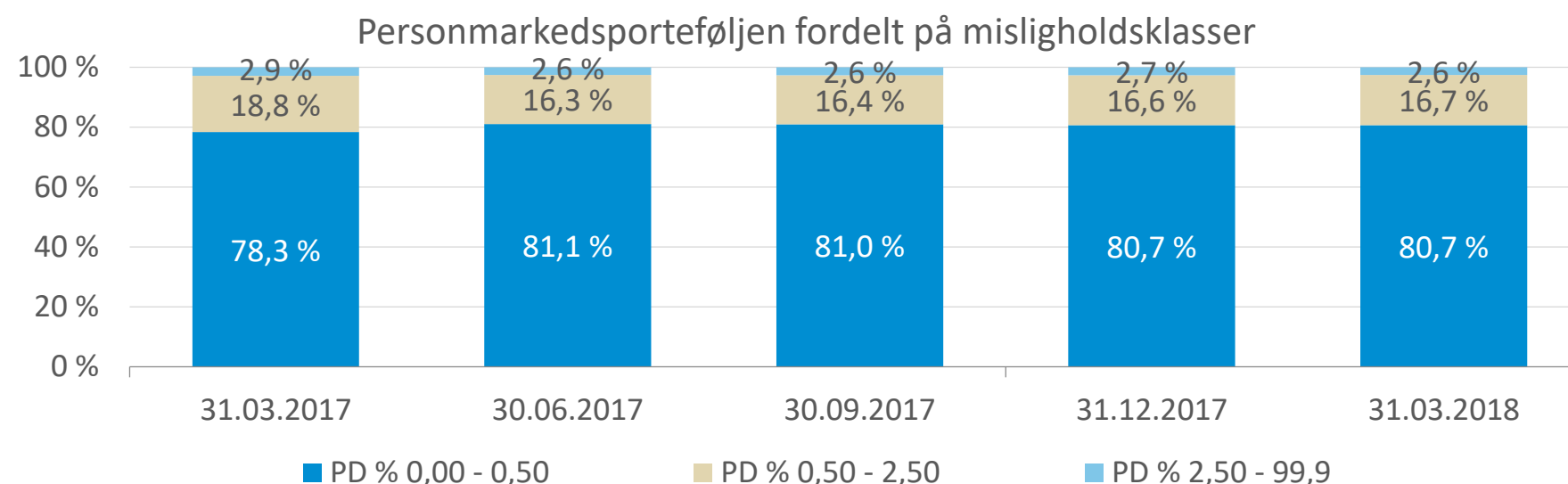


\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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

# Risikoprofil – utlån i personmarkedet

- Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lavt tapspotensial.
- Andelen engasjement med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 0,5 % utgjør 80,7 % 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.

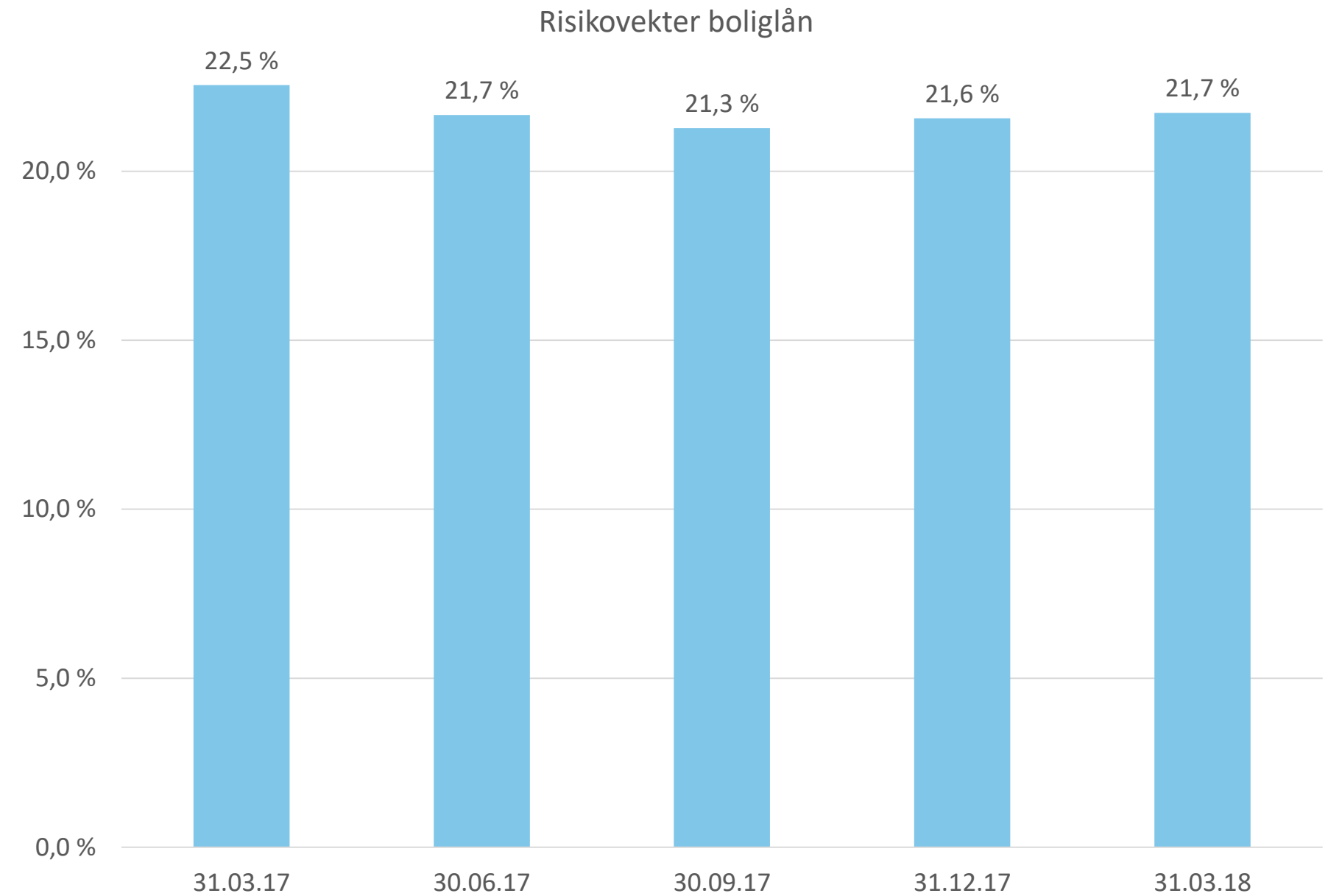


\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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

# Risikovekter boliglån

- Risikovektene reflekterer en solid og stabil portefølje.

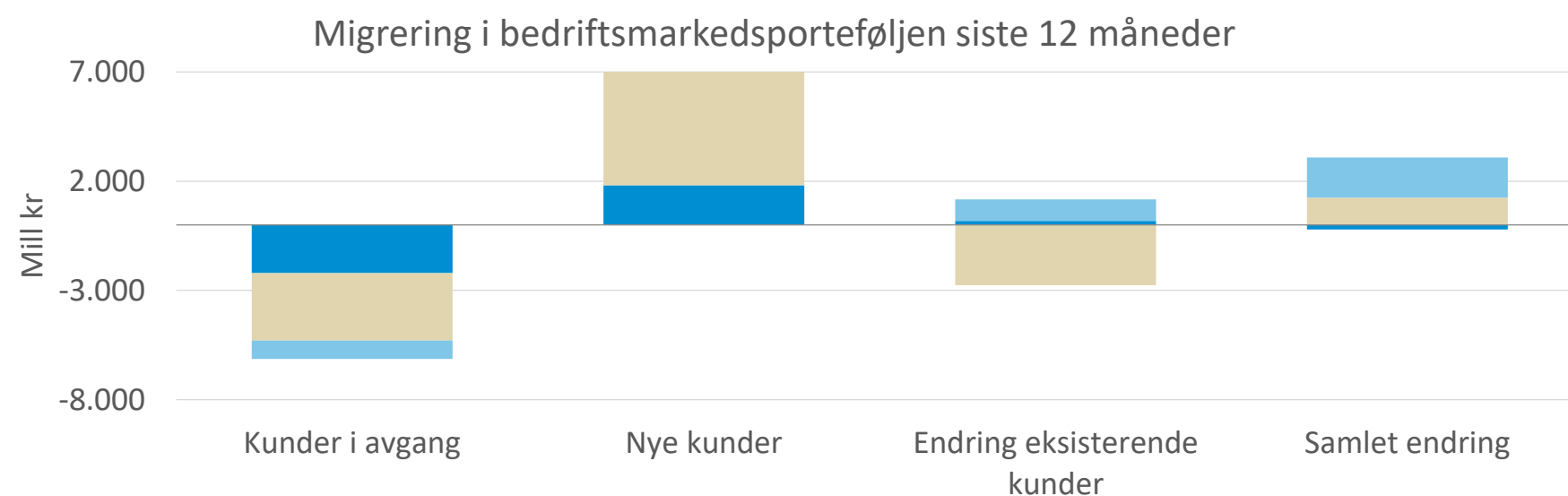
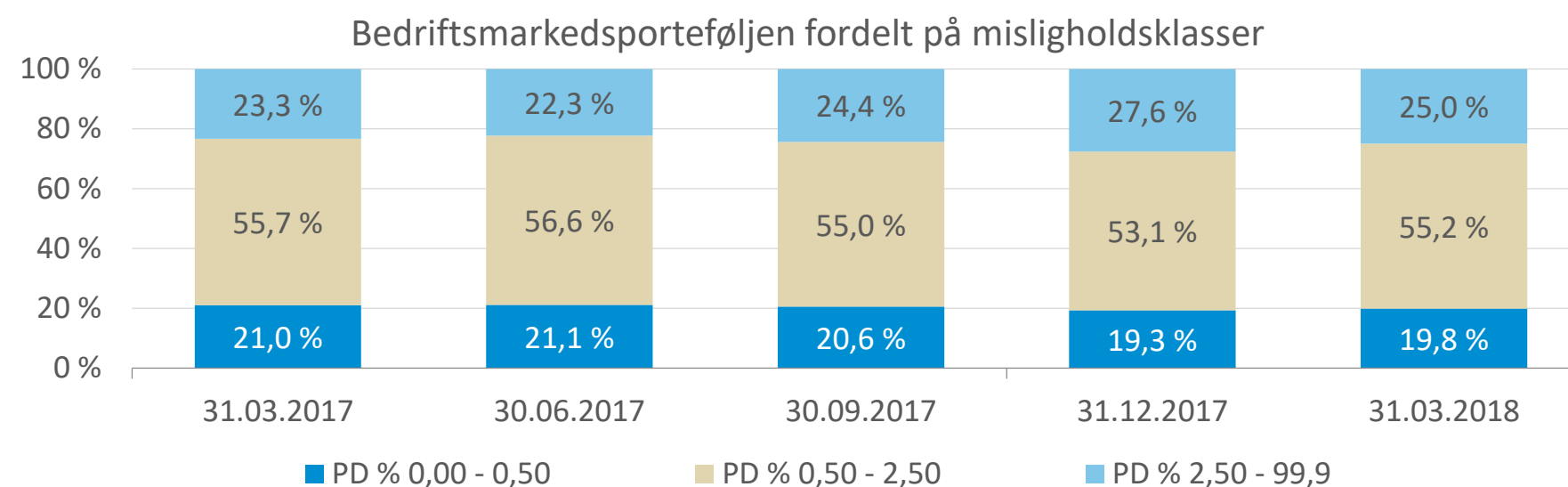


*Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.*

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

# Risikoprofil – utlån i bedriftsmarkedet

- Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Et klart definert rammeverk som setter begrensninger på hva som finansieres og på hvilke vilkår bidrar til å opprettholde en robust portefølje.
- Andelen engasjement med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 0,5 % utgjør 19,8 % i 1. kvartal 2018.



\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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



## VEDLEGG

- 1) Makro
- 2) Oljerelatert portefølje
- 3) Risiko
- 4) **SpareBank 1 SR-Bank**



# SpareBank 1 SR-Bank ASA

## Forretningsområder

### Kapitalmarked

Antall årsverk: 26

### Personmarked

Antall årsverk: 441

### Bedriftsmarked

Antall årsverk: 156

### Administrasjon og støtte\*

Antall årsverk: 271

## Heleide datterselskaper

### EiendomsMegler 1

Omsetning av boliger og  
næringseiendom

Antall årsverk: 201

### SR-Forvaltning

Fondsforvaltning. Aktiv  
forvaltning.

Antall årsverk: 12

### SpareBank 1 Regnskapshuset SR

Regnskap og rådgivning

Antall årsverk: 90

### SR-Boligkreditt

Kredittforetak – utsteder av  
OMF (boliglån)

Antall årsverk: 1

### FinStart Nordic

Selskapet vil være en  
oppstartsfabrikk for nye idéer.

Antall årsverk: 2

## Deleide selskaper

### BN Bank

(23,5 %)

Forretningsbank lokalisert i  
Oslo og Trondheim

### SpareBank 1 Boligkreditt

(8,0 %)

Kredittforetak – utsteder av  
OMF (boliglån)

### SpareBank 1 Kredittkort

(17,9 %)

Kredittkortselskap lokalisert i  
Trondheim

### SpareBank 1 Gruppen

(19,5 %)

Holdingselskap for produkt-  
selskaper i alliansen

### SpareBank 1 Næringskreditt

(19,2 %)

Kredittforetak – utsteder av  
OMF (næringseiendomslån)

### SpareBank 1 Betaling\*

(19,7 %)

Selskapet bak betalings-  
løsning på mobil

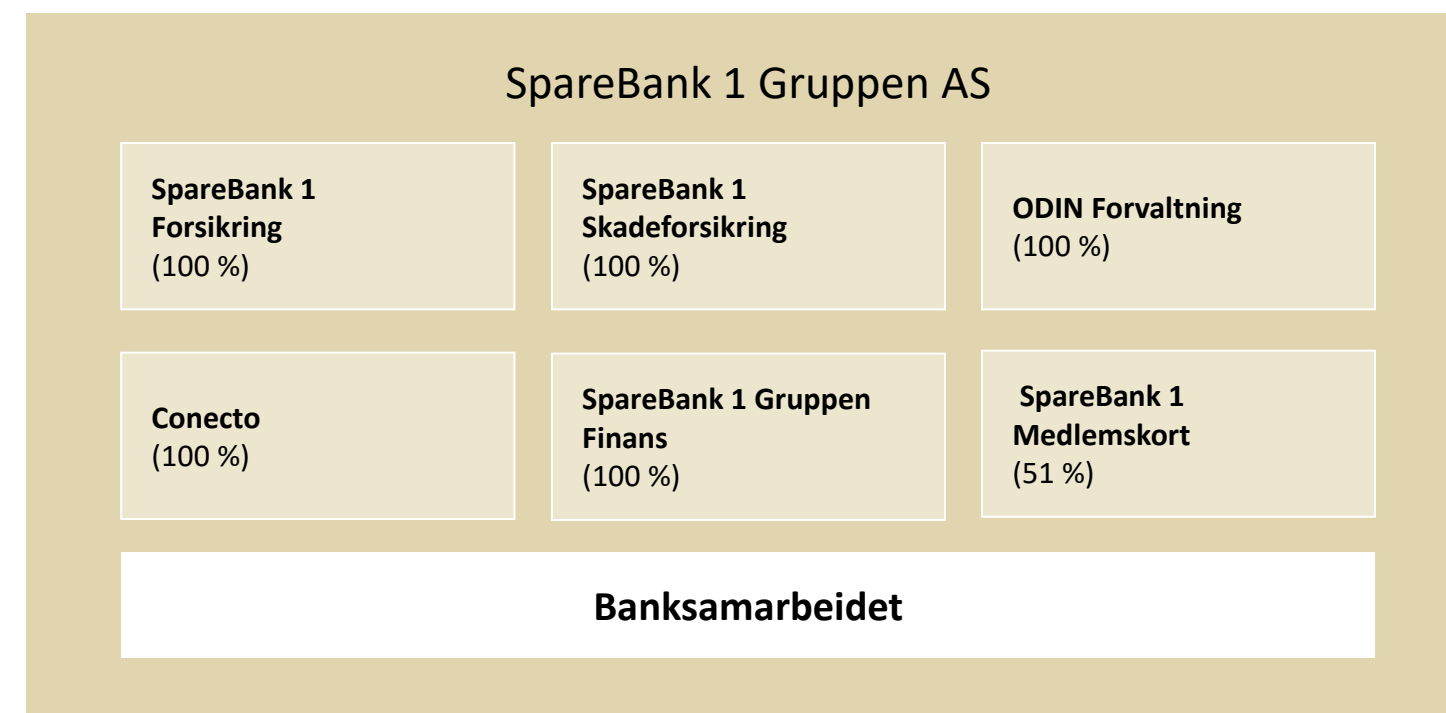
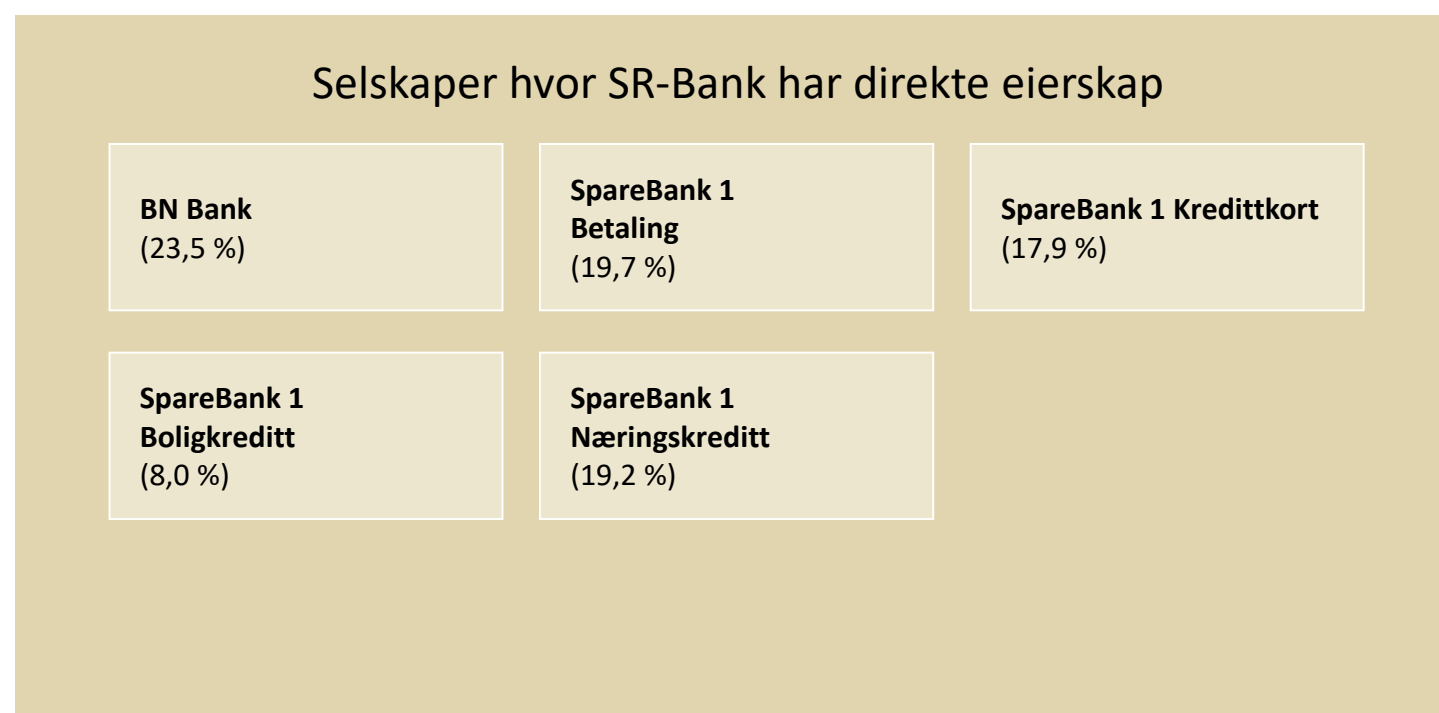
\*Eier 25 % i VIPPS AS



# SpareBank 1 Alliansen



Produkter, provisjon, utbytte ↑ ↓ Salg, låneportefølje, kapital



## Alliansens eiere.

Alle kreditt- beslutninger gjøres lokalt av den enkelte bank

Stordriftsfordeler relatert til kostnader, IT løsninger, markedsføring og merkevarebygging

# Vår visjon: kundens førstevalg

## HENSIKT

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

## STRATEGISK MÅL

- Nærmere folk og bedrifter
- Vi skal være nærmere folk og bedrifter enn våre konkurrenter, gjennom å kjenne menneskene, bedriftene og markedene 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.

## FINANSIELLE MÅL

- EK-avkastning 11 % etter skatt i 2018. På lengre sikt (2020) er målsettingen minimum 12 %.
- Topp 50 % EK-avkastning og kostnadsprosent i en nordisk benchmark

## STRATEGISK FOKUS

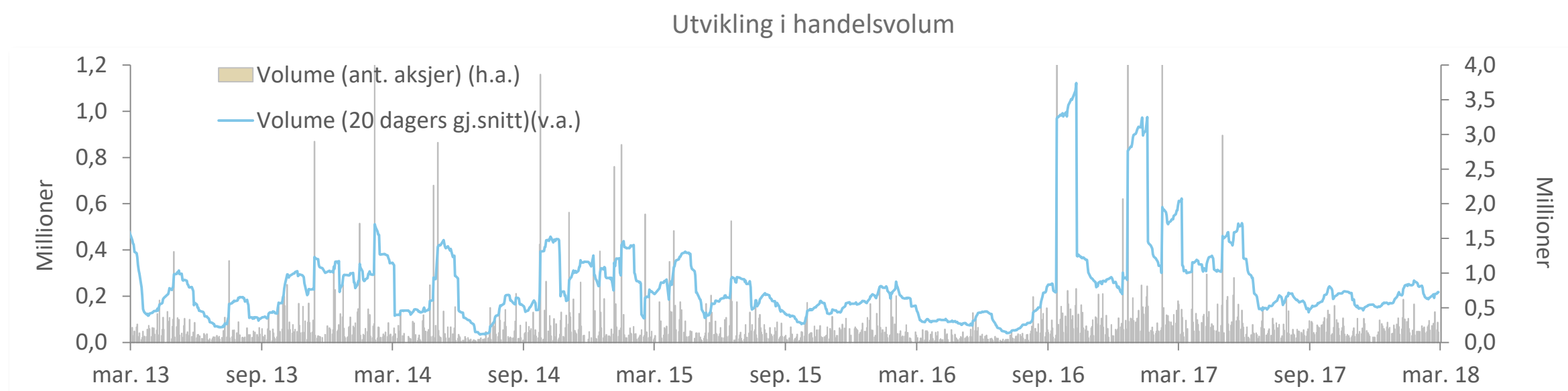
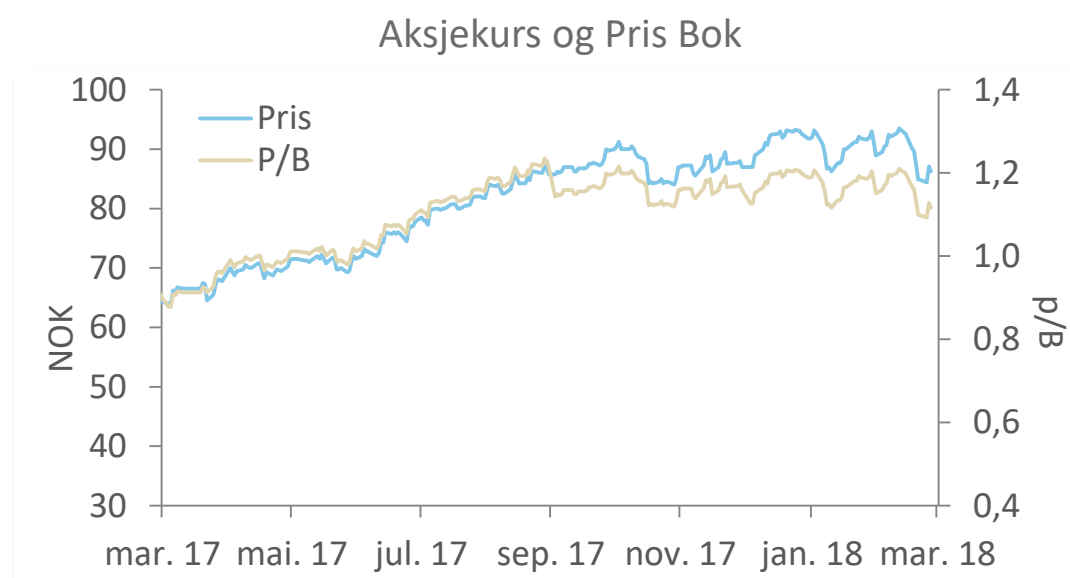
- Porteføljekvalitet
- Styrkt og selektiv vekst, økt produktmiks
- Risikoprising
- Porteføljestyling
- Innovasjon, digitalisering og kontinuerlig effektivisering - kostnadseffektivitet
- Kapitaleffektivisering
- Diversifisert finansieringsplattform

# Balanse

Balanse (mill kr)	31.03.2018	31.03.2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	217	965
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5.060	7.148
Netto utlån til kunder	173.008	158.628
Sertifikater og obligasjoner	28.876	22.078
Finansielle derivater	3.870	4.329
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	738	623
Virksomhet som skal selges	0	22
Investering i eierinteresser	4.026	4.537
Øvrige eiendeler	1.575	1.852
<b>Eiendeler</b>	<b>217.370</b>	<b>200.182</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.351	2.847
Innskudd fra kunder	99.626	93.125
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	87.860	77.946
Finansielle derivater	2.216	2.623
Annen gjeld	1.751	2.338
Ansvarlig lånekapital	3.166	2.671
<b>Sum gjeld</b>	<b>196.970</b>	<b>181.550</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>20.400</b>	<b>18.632</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>217.370</b>	<b>200.182</b>

# SRBANK aksjen

- Utenlandsandelen er 23,8 % pr 1. kvartal 2018.
- Samlet børsverdi pr 1. kvartal 2018 er 22,0 mrd kroner.



## 20 største aksjonærer pr 31.03.2018

- Eierandeler pr 31.03.2018:
  - Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 44,6 % (46,7 %)
  - Fra utlandet: 23,8 % (22,5 %)
  - 10 største: 49,6 % (45,4 %)
  - 20 største: 57,1 % (53,1 %)
- Antall eiere pr 31.03.2018: 11 030 (10 726)
- Ansatte i konsernet eide 1,6 % (1,7 %) ved utgangen av 1. kvartal 2018.

Investor		Beholdning (antall)	Prosentandel
Sparebankstiftelsen SR-Bank		72.419.305	28,3%
Folketrygdfondet		17.062.715	6,7%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	9.087.253	3,6%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad		6.226.583	2,4%
Vpf Nordea Norge Verdi		5.957.547	2,3%
Danske Invest Norske Instit. II		3.651.038	1,4%
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)		3.616.570	1,4%
Odin Norge		3.406.393	1,3%
JPMorgan Chase Bank N.A., UK	Nominee	2.879.747	1,1%
Clipper AS		2.565.000	1,0%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	2.374.774	0,9%
Pareto Aksje Norge		2.239.697	0,9%
KAS Bank NV, Nederland	Nominee	2.029.488	0,8%
Danske Invest Norske Aksjer Inst.		2.006.094	0,8%
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	Nominee	1.941.725	0,8%
JPMorgan Chase Bank N.A., UK	Nominee	1.867.943	0,7%
KLP Aksjenorge Indeks		1.670.425	0,7%
Westco AS		1.662.987	0,7%
Pareto AS		1.640.867	0,6%
Vpf Nordea Norge Avkastning		1.634.120	0,6%
Topp 5		110.753.403	43,3 %
Topp 10		126.872.151	49,6 %
Topp 20		145.940.271	57,1 %

## SR-Bank pr 31.03.2018

	31.03.2018	2017	2016	2015	2014	2013
Børskurs	86,20	87,00	60,75	39,30	52,50	60,25
Børsverdi (mill kr)	22.046	22.250	15.537	10.051	13.427	15.409
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	79,24	77,24	71,54	66,14	60,28	55,00
Resultat pr aksje (konsern)	2,03	8,16	6,87	6,83	8,20	7,28
Utbytte pr aksje	n.a	4,25	2,25	1,50	2,00	1,60
Pris/Resultat pr aksje	10,62	10,66	8,84	5,75	6,40	8,28
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	1,09	1,13	0,85	0,59	0,87	1,10

Antall utstedte aksjer er 255,8 millioner

Omsetning i 1. kvartal 2018: 5,3 % (15,1 %) av antall utestående aksjer

Den 1. juni 2017 ble SR-Bank aksjen inkludert i hovedindeksen på Oslo Børs





# Kontaktinformasjon

## Adresse

Bjergsted Terrasse 1  
Postboks 250  
4066 Stavanger

Tlf: +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)