

Andre kvartal 2019



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.

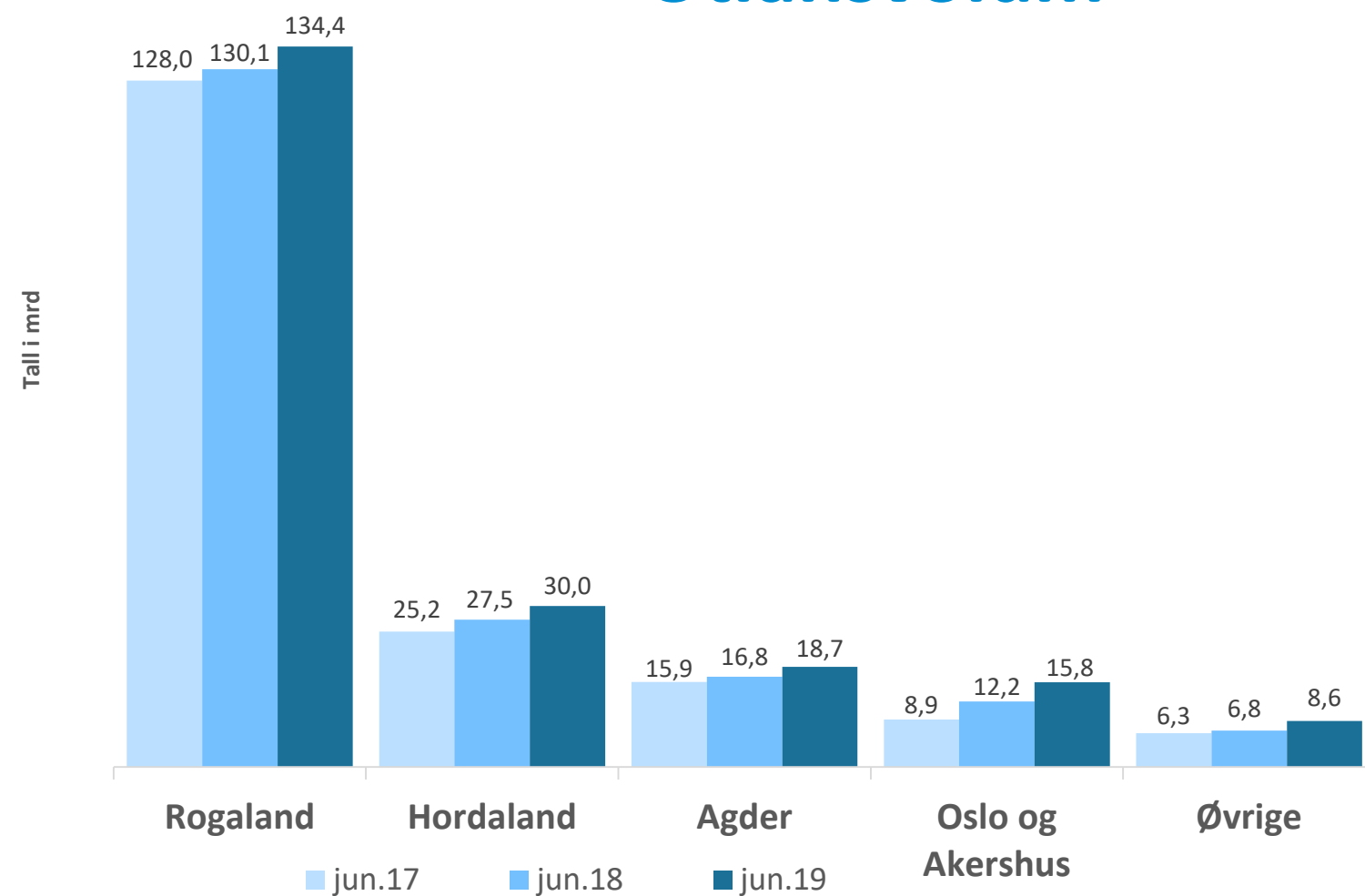
Important factors that may cause such a difference for SpareBank 1 SR-Bank include, but are not limited to: (i) the macroeconomic development, (ii) change in the competitive climate, (iii) change in the regulatory environment and other government actions and (iv) change in interest rate and foreign exchange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



Finanskonsern for hele Sør-Norge

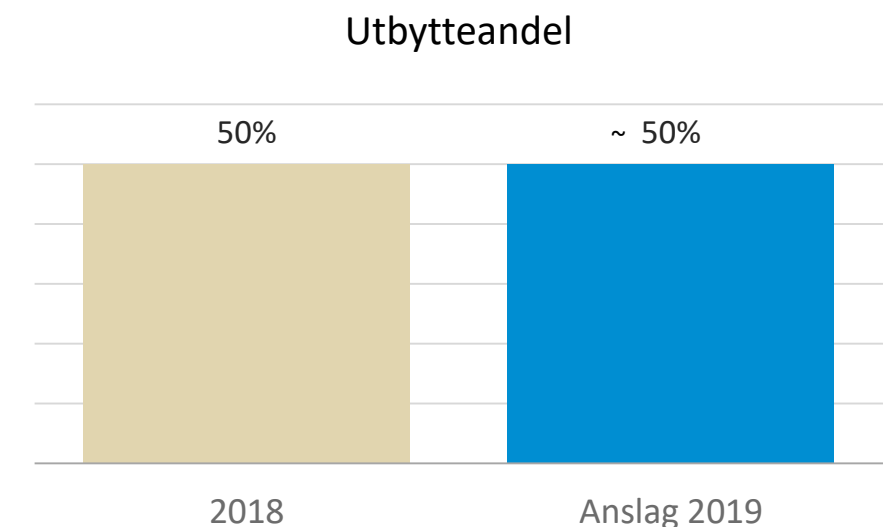
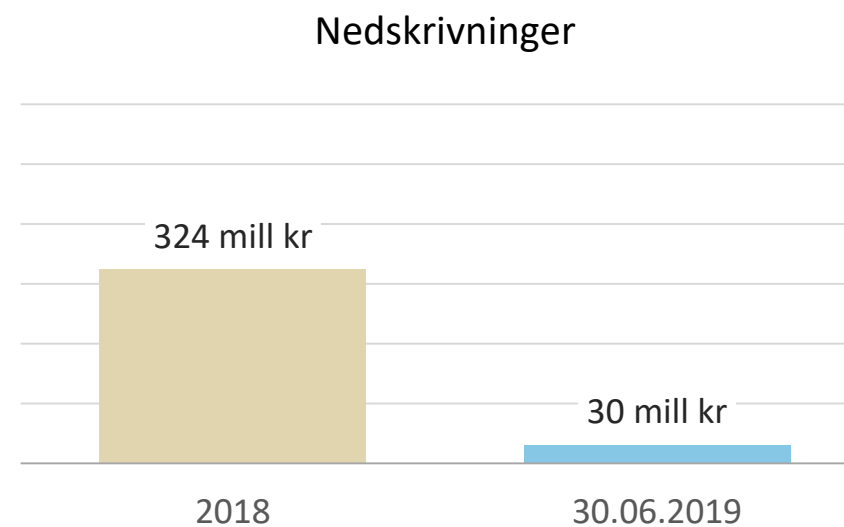
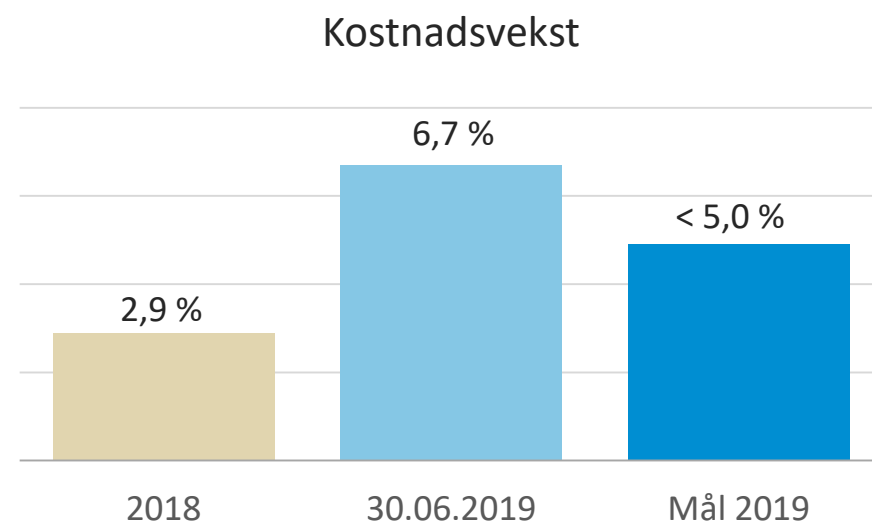
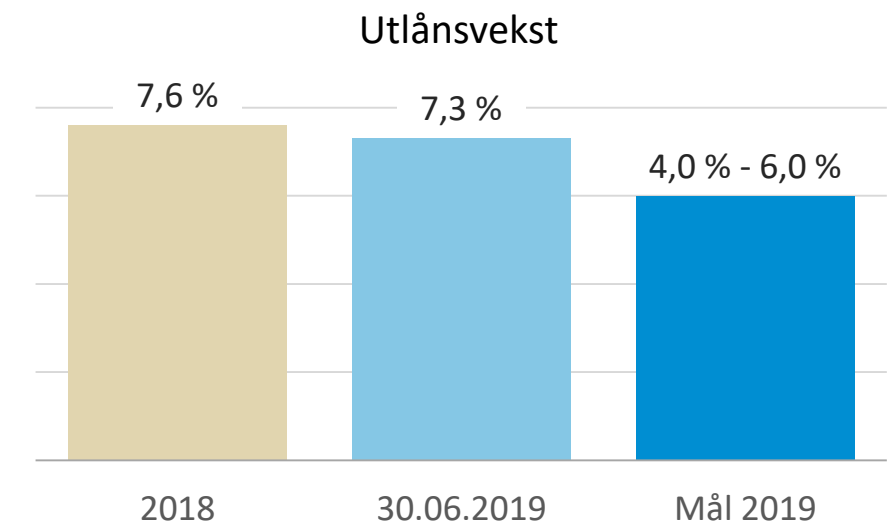
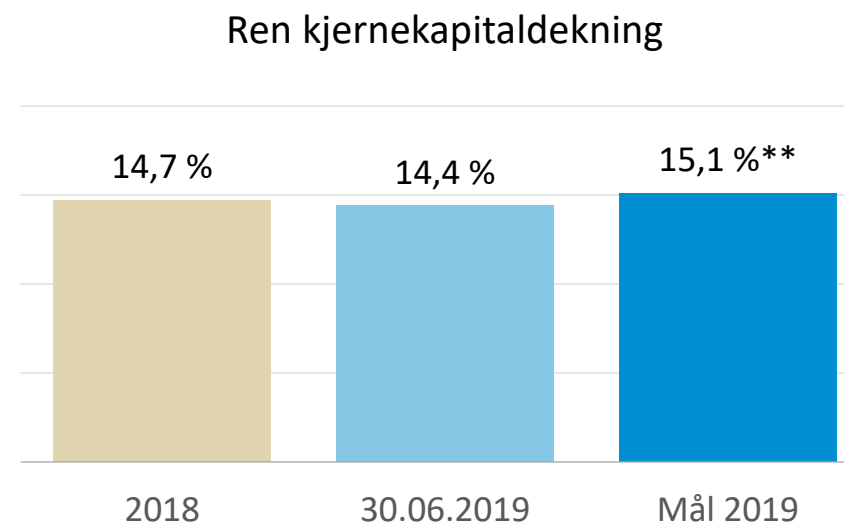
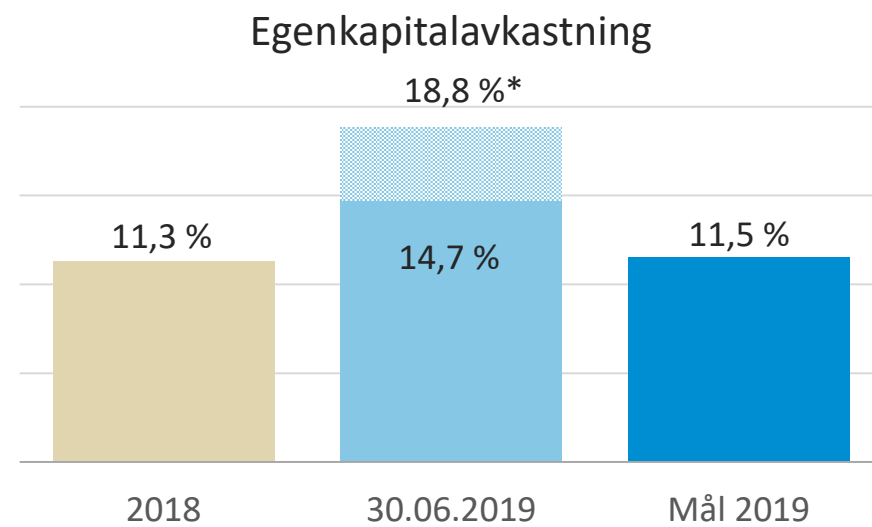
Utlånsvolum



Et meget godt resultat preget av god drift, lave nedskrivninger og betydelige finansinntekter

- Resultat før skatt for kvartalet er 1.109 mill kr mot 754 mill kr i fjor
 - Egenkapitalavkastning etter skatt på 16,2 %
- Resultat før skatt hittil i år er 2.432 mill kr mot 1.422 mill kr i fjor
 - Egenkapitalavkastning etter skatt på 18,8 % (14,7 % eksklusive fusjonseffekter Fremtind Forsikring AS)
- Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser på 30 mill kr mot 173 mill kr i fjor
 - 0,03 % av brutto utlån inkludert kredittforetak pr 30.06.2019
- 12 måneders utlånsvekst på 7,3 %
 - Risikovektet balanse (RWA) er økt med 10,0 % siste 12 måneder
- 12 måneders innskuddsvekst på - 3,0 %
 - Innskuddsveksten er 2,7 % ved utgangen av 2. kvartal 2019 ekskl. offentlig sektor
- 12 måneders kostnadsvekst er 6,7 %
 - Kostnadsprosenten på 32,5 % (37,2 % eksklusive fusjonseffekt Fremtind Forsikring AS)
- Ren kjernekapitaldekning er 14,4 % mot 14,8 % i fjor

Mål og anslag pr 31.12.2019

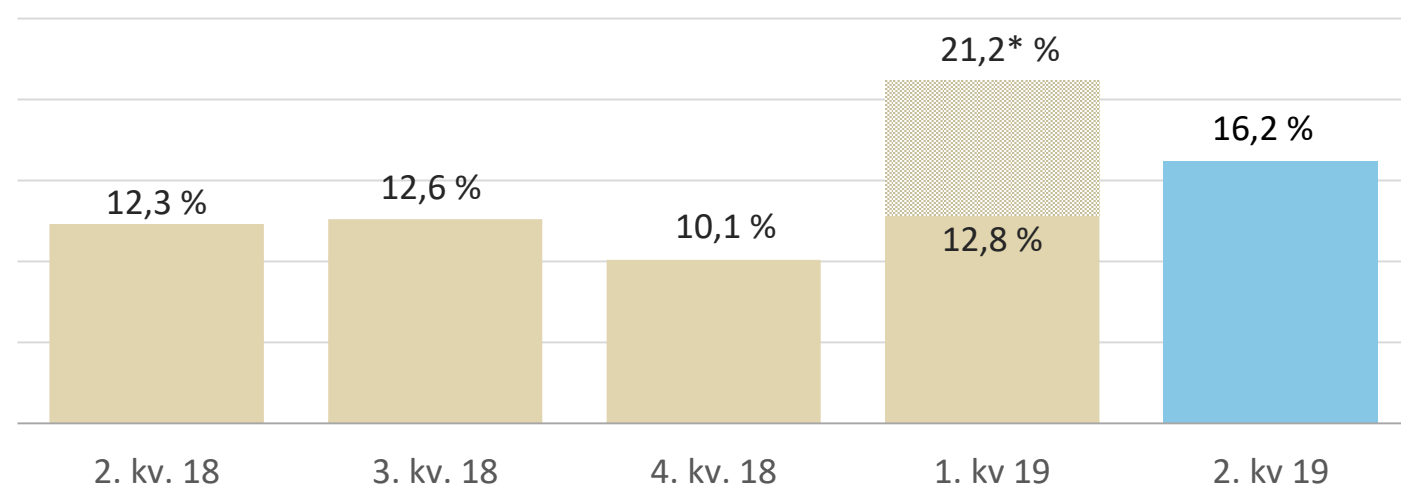


*Egenkapitalavkastning eksklusive fusjonseffekter Fremtind Forsikring AS er 14,7 %.

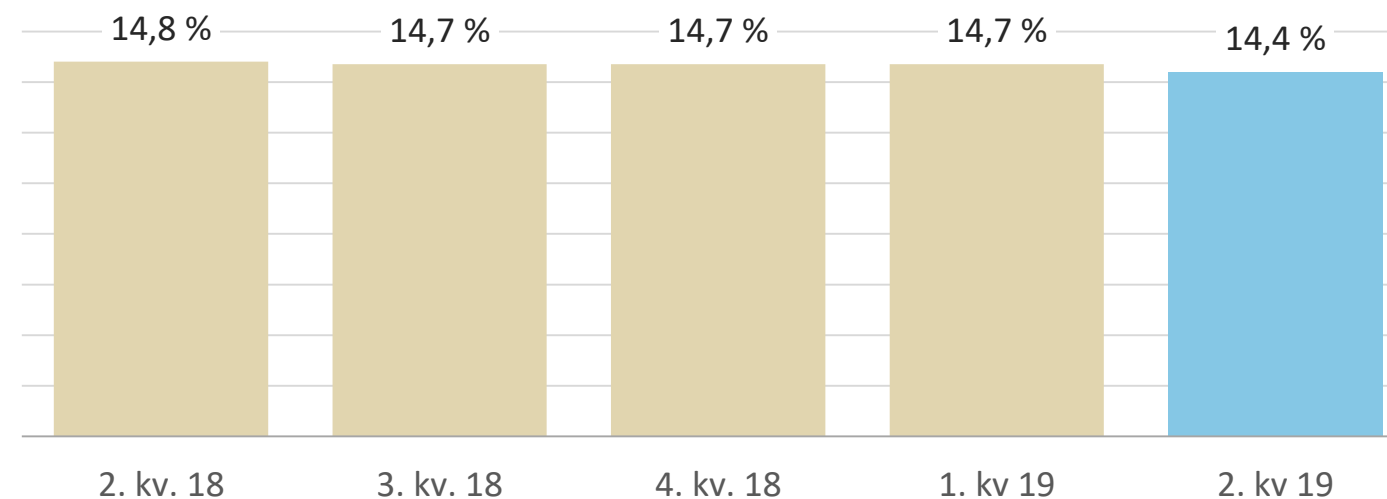
**Mål pr 30.06.2019 er 14,6 %.

Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

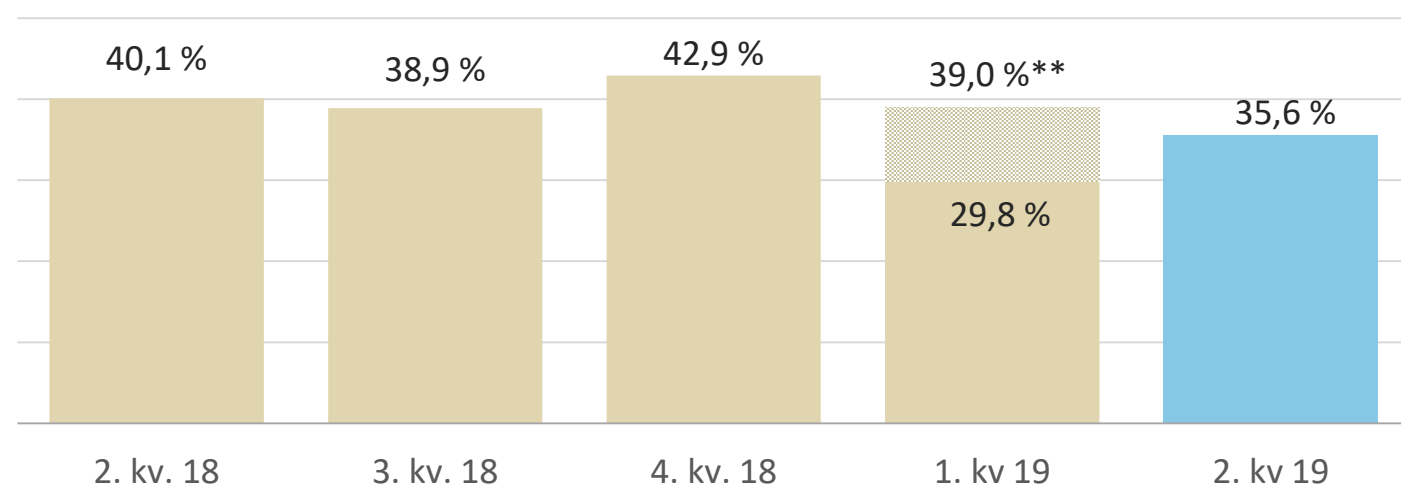
Egenkapitalavkastning



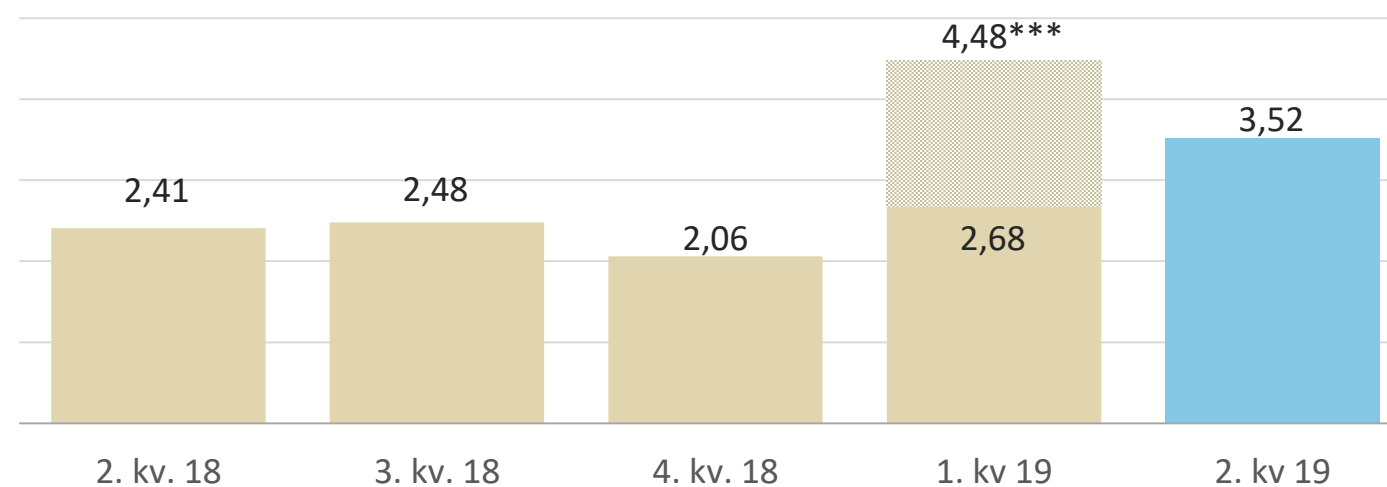
Ren kjernekapitaldekning



Kostnadsprosent



Resultat pr aksje i kr



*Egenkapitalavkastning eksklusive fusjonseffekter Fremtind Forsikring AS er 12,8 % i 1. kvartal 2019.

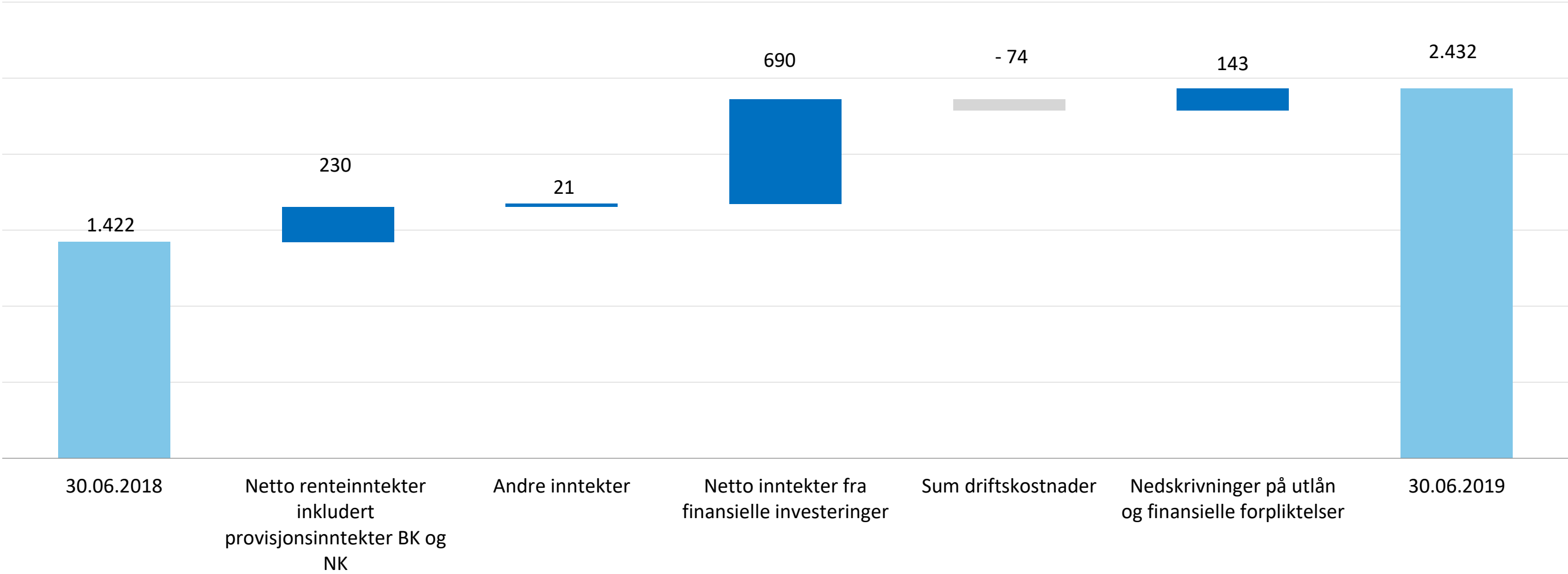
**Kostnadsprosent eksklusive fusjonseffekter Fremtind Forsikring AS er 39,0 % i 1. kvartal 2019.

***Resultat pr aksje eksklusive fusjonseffekter Fremtind Forsikring AS er 2,68 kr i 1. kvartal 2019.

Resultatutvikling

Konsernregnskap (mill kr)	30.06.2019	30.06.2018	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018
Netto renteinntekter	1.906	1.642	968	938	926	871	842
Netto provisjons- og andre inntekter	725	738	384	341	350	349	370
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1.016	326	340	676	68	175	213
Sum netto inntekter	3.647	2.706	1.692	1.955	1.344	1.395	1.425
Sum driftskostnader	1.185	1.111	602	583	576	542	572
Driftsresultat før nedskrivninger	2.462	1.595	1.090	1.372	768	853	853
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	30	173	-19	49	92	59	99
Driftsresultat før skatt	2.432	1.422	1.109	1.323	676	794	754
Skattekostnad	386	287	209	177	149	160	137
Resultat etter skatt	2.046	1.135	900	1.146	527	634	617

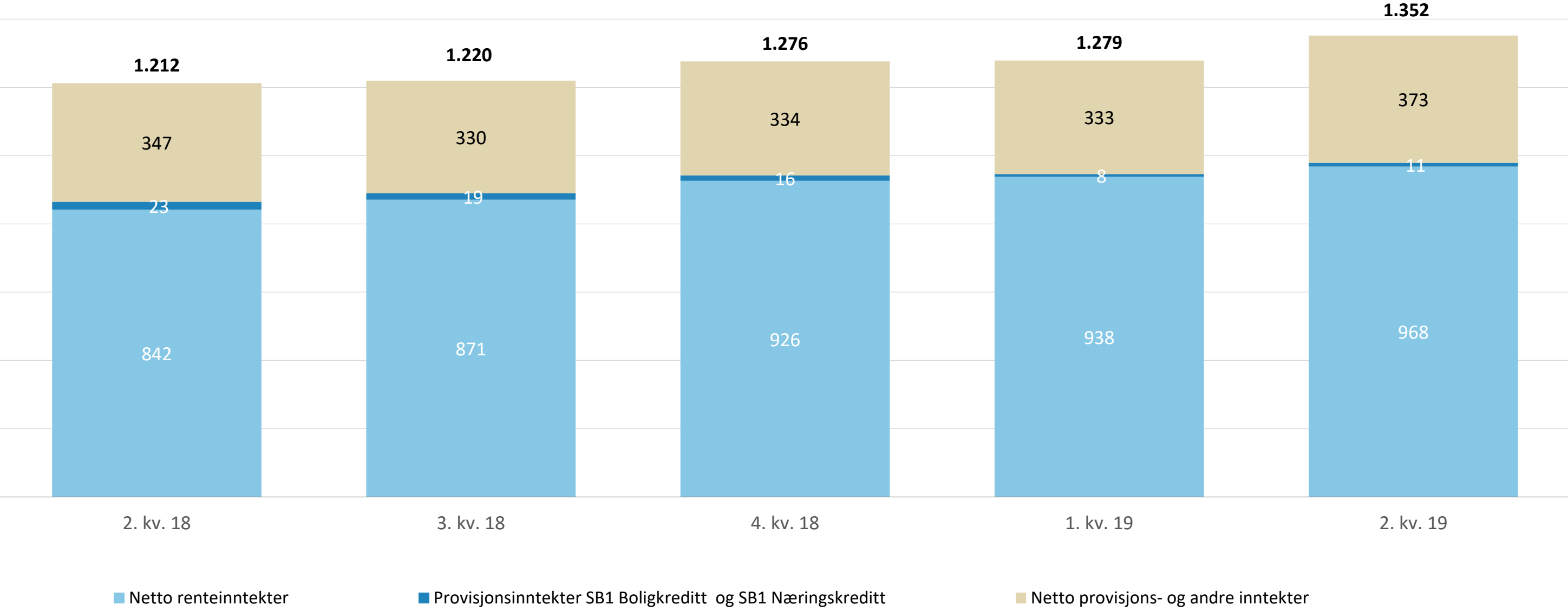
Endring i resultat 30.06.2018 – 30.06.2019



Nøkkeltall

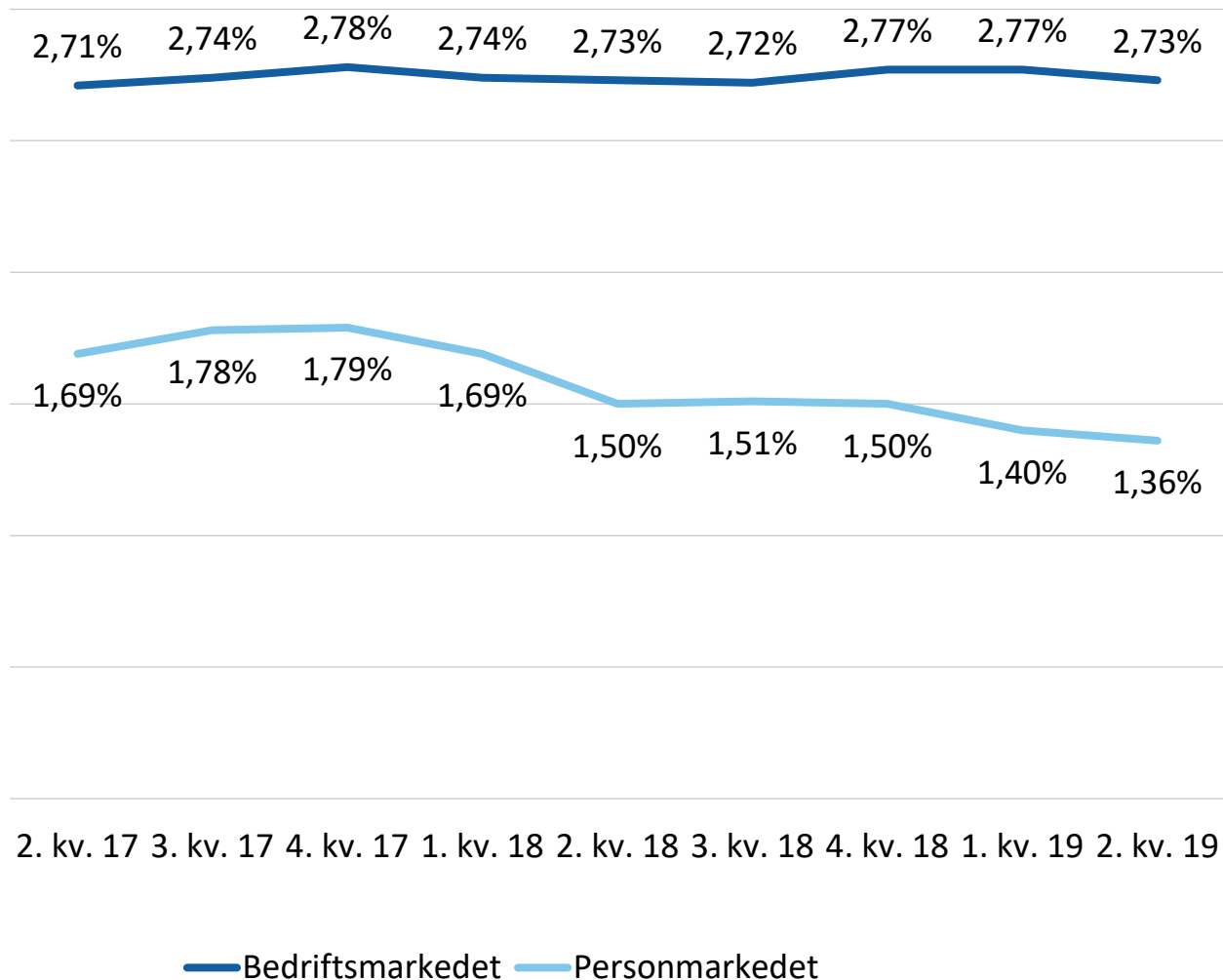
	30.06.2019	30.06.2018	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	18,8	11,4	16,2	21,2	10,1	12,6	12,3
Rentenetto (%)	1,59	1,51	1,58	1,60	1,59	1,53	1,52
Nedskrivninger i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	0,03	0,18	-0,04	0,10	0,18	0,12	0,21
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1,43	1,54	1,43	1,40	1,46	1,45	1,54
Kostnadsprosent	32,5	41,1	35,6	29,8	42,9	38,9	40,1
Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	7,3	5,0	7,3	8,7	7,6	6,1	5,0
Innskuddsvekst (%)	-3,0	6,1	-3,0	-0,6	3,6	1,7	6,1
Forvaltningskapital (mrd kr)	246,5	224,0	246,5	241,9	234,1	226,0	224,0
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	8,9	14,6	8,9	9,0	9,3	13,4	14,6
Risikovektet balanse (mrd kr)	139,5	126,8	139,5	134,7	130,9	129,2	126,8
Likviditetsdekning (LCR – Liquidity Coverage Ratio) (%)	154	157	154	172	167	151	157
Resultat pr aksje (kr)	8,00	4,44	3,52	4,48	2,06	2,48	2,41
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	85,44	77,28	85,44	86,55	82,27	80,02	77,28

Konsernets inntektsprofil

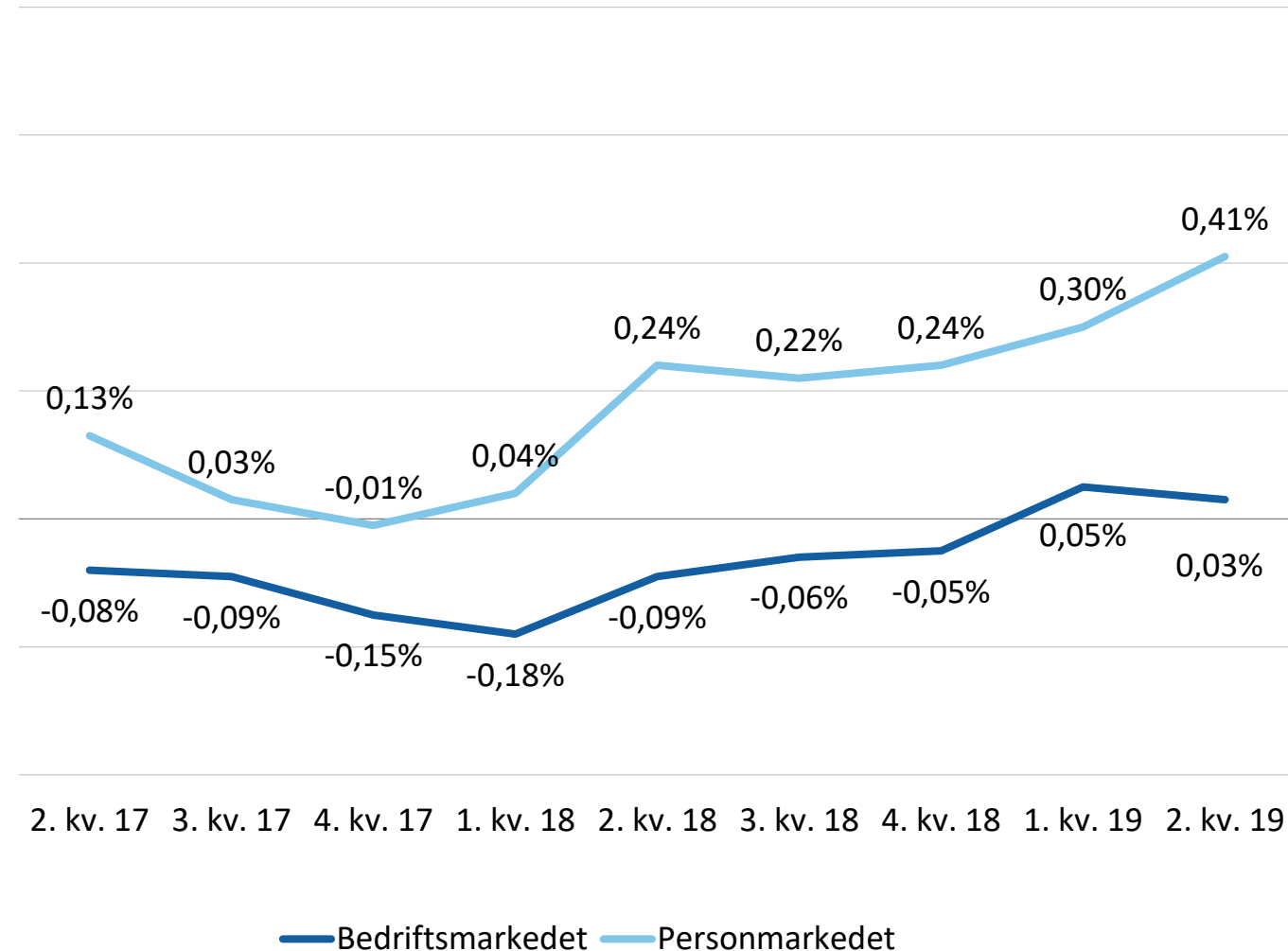


Utlåns- og innskuddsmarginer

Utlånsmarginer*

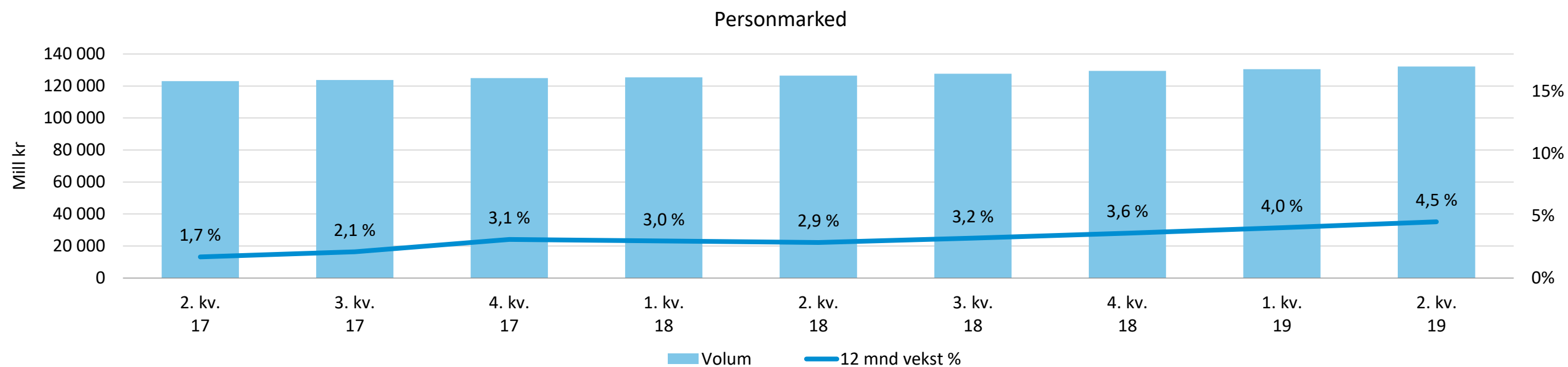
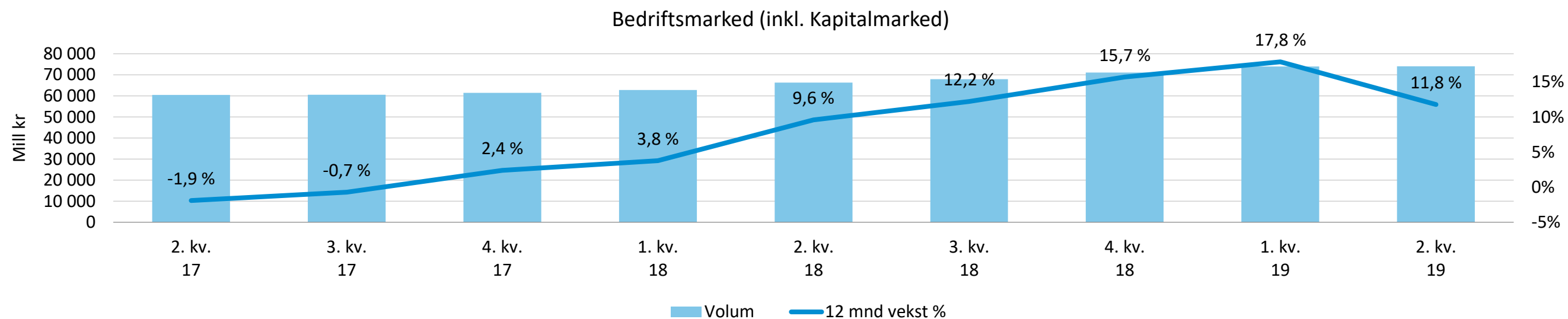


Innskuddsmarginer



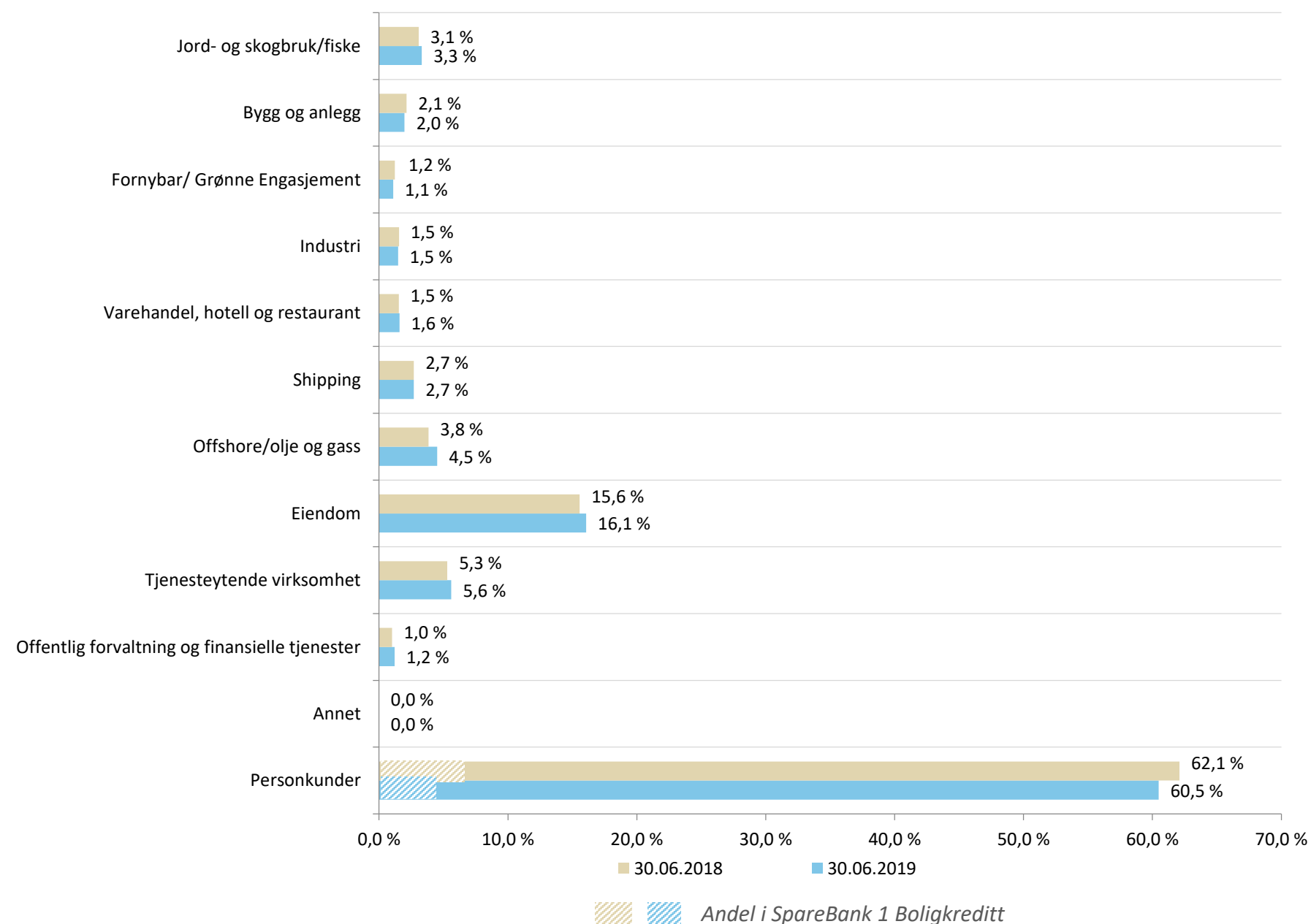
Definisjon: Snitt kunderente målt mot 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR.
 *Utlånsmarginer inkluderer porteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.

Utlånsvolum og 12 måneders vekst



Utlånsportefølje pr 30.06.2019

- Brutto utlån (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) er økt til 207,5 mrd kr fra 193,5 mrd kr på samme tid i fjor.
- 12 måneders utlånsvekst på 7,3 %.
- Utlån til personkunder (inkl. SR-Boligkreditt og SpareBank 1 Boligkreditt) utgjør 60,5 % av totale utlån, hvorav 7,1 %-poeng er i SpareBank 1 Boligkreditt.

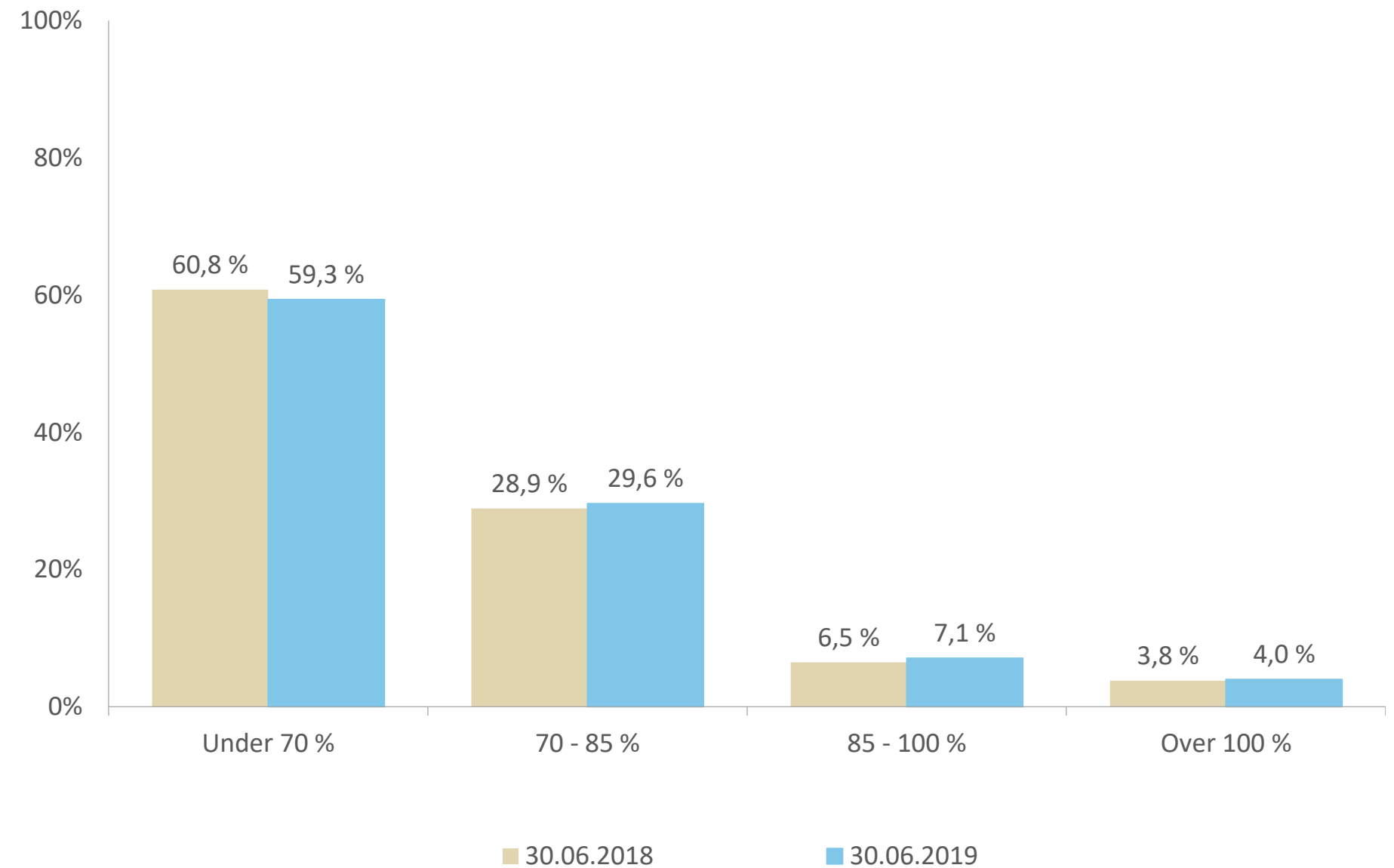


Utlån før nedskrivninger, nominelle beløp. Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB.

Prosessforbedringer har økt selskapets detaljkunnskap på sektorfordeling til utlånsporteføljen. Historiske tall er også endret som følge av dette.

Belåningsgrad boliglån

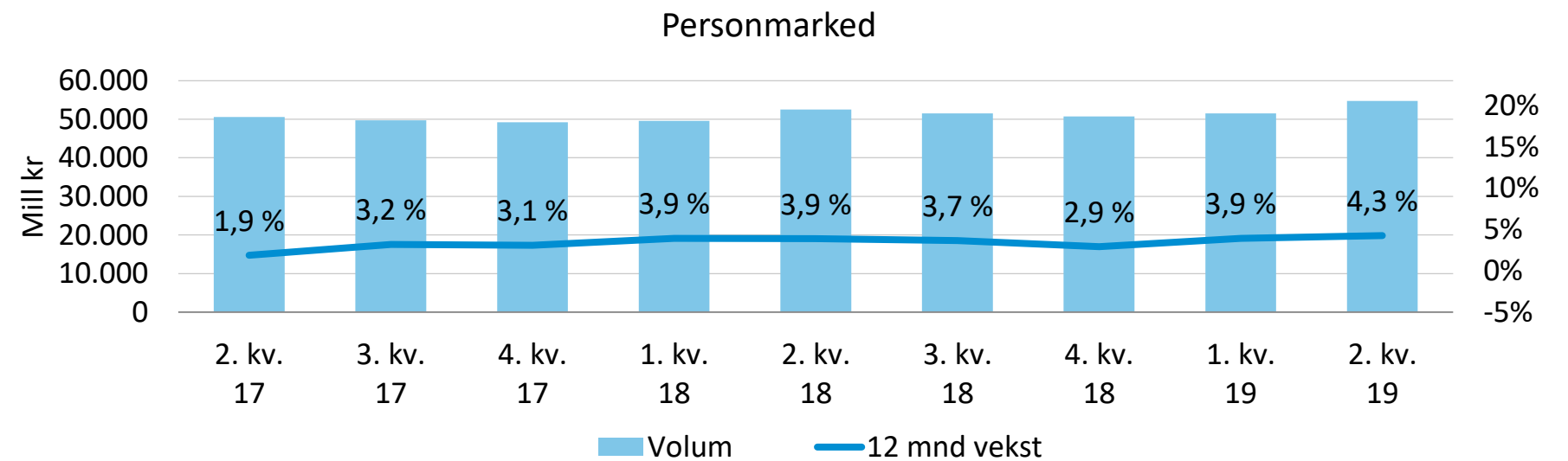
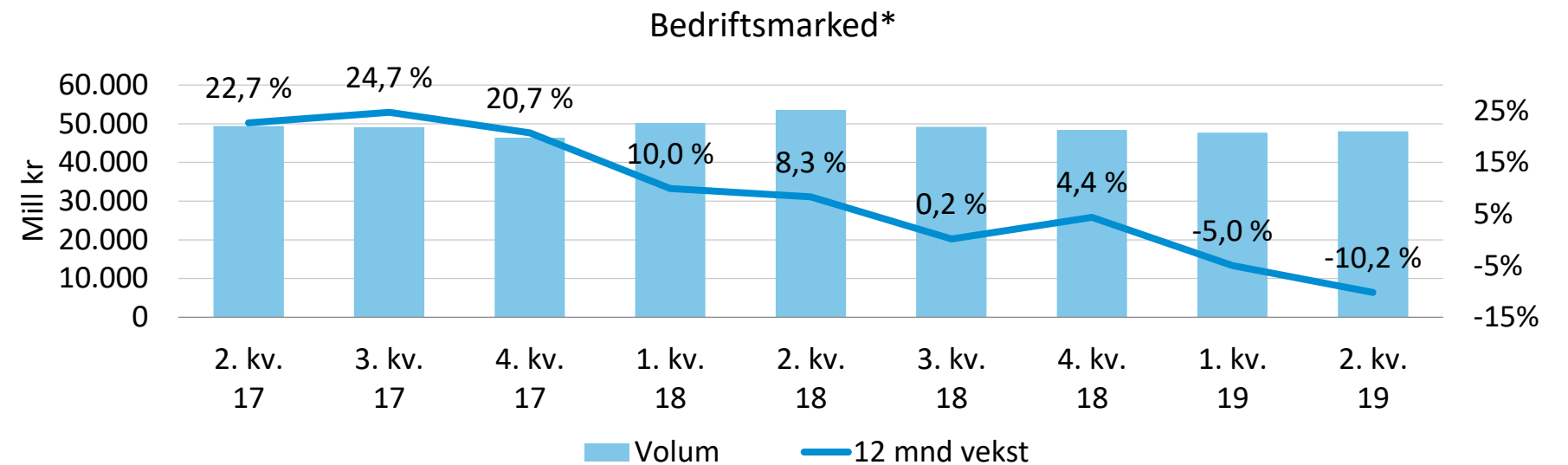
- Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er svært høy.
 - 89 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.



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 AS og SR-Boligkreditt AS).

Innskuddsvolum og 12 måneders vekst

- Siste 12 måneder er innskuddsvolumet redusert med 3,1 mrd kr til 102,7 mrd kr.
 - Tilsvarende en reduksjon i perioden på 3 %.
 - Innskuddsveksten er 2,7 % ved utgangen av 2. kvartal 2019 ekskl. offentlig sektor.
- Høy innskuddsvekst i bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked) i 2017 kom som en følge av økte innskudd innen offentlig sektor.



Netto provisjons- og andre inntekter

Beløp i mill kr	30.06.2019	30.06.2018	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv 2018	3. kv 2018	2. kv 2018
Betalingsformidling	128	122	66	62	66	72	59
Sparing/plassering	99	100	53	46	47	49	48
Forsikring	94	96	48	46	46	47	47
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	207	190	108	99	98	94	109
Garantiprovisjon	46	54	22	24	25	29	20
Tilrettelegging/kundehonorar	61	60	35	26	22	17	32
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR	65	55	38	27	24	20	28
Øvrige	6	8	3	3	6	2	4
Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	706	685	373	333	334	330	347
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	19	53	11	8	16	19	23
Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	725	738	384	341	350	349	370

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Beløp i mill kr	30.06.2019	30.06.2018	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018
Utbytte	27	12	8	19	0	0	1
Inntekter av eierinteresser	762	159	226	536	113	94	102
Kursgevinst/tap verdipapir	100	74	4	96	-51	42	69
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	81	96	19	62	11	56	90
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-15	-122	-18	3	-57	-70	-50
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	34	100	3	31	-5	56	29
Kursgevinst/tap valuta/renter	127	81	101	26	6	39	41
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	61	90	32	29	24	21	48
- herav verdiendring basisswapsread	40	-15	53	-13	-33	10	-13
- herav motpartsrisiko derivater inkludert CVA	1	0	0	1	-1	1	0
- herav øvrige IFRS-effekter	25	6	16	9	16	7	6
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1.016	326	339	677	68	175	213

Når en basis swap er utpekt om et sikringsinstrument i sikring av et spesifikt identifisert lån, føres endring i verdi på sikringsinstrumentet knyttet til endringer i «basisspread» via utvidet resultatregnskap.

Resultat datterselskaper

Selskap	Beløp i mill kr	30.06.2019	30.06.2018
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	Antall omsetninger	3.372	3.288
	Resultat før skatt	19	12
SR-Forvaltning AS	Kapital under forvaltning, mrd kr	13	11
	Resultat før skatt	12	18
FinStart Nordic AS	Resultat før skatt	10	23
SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS	Resultat før skatt*	7	4
SR-Boligkreditt AS	Resultat før skatt	314	179
Øvrige	Resultat før skatt	-8	-10
Sum datterselskap	Resultat før skatt	354	226

*I resultatet til Regnskapshuset SR inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 1,1 mill kr (1,0 mill kr pr 30.06.2018).

Resultatandel tilknyttede selskaper

Selskap	Beløp i mill kr	30.06.2019	30.06.2018
SpareBank 1 Gruppen AS	Eierandel	19,5 %	19,5 %
	Resultat etter skatt	224	117
	Resultateffekt fusjon	460	0
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Eierandel	4,8 %	8,0 %
	Resultat etter skatt	5	-2
SpareBank 1 Næringskreditt AS*	Eierandel	35,0 %	19,2 %
	Resultat etter skatt	6	5
BN Bank ASA*	Eierandel	35,0 %	23,5 %
	Resultat etter skatt	51	36
SpareBank 1 Kredittkort AS	Eierandel	17,8 %	17,9 %
	Resultat etter skatt	8	12
SpareBank 1 Betaling AS**	Eierandel	19,8 %	19,7 %
	Resultat etter skatt	-5	-6
	Korrigert resultatbidrag foregående år	14	-6
Øvrige	Resultat etter skatt	-1	3
Sum tilknyttede selskap	Resultat etter skatt	762	159

*Eierandelen har økt til 35 % i 2. kvartal 2019 i forbindelse med avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA.

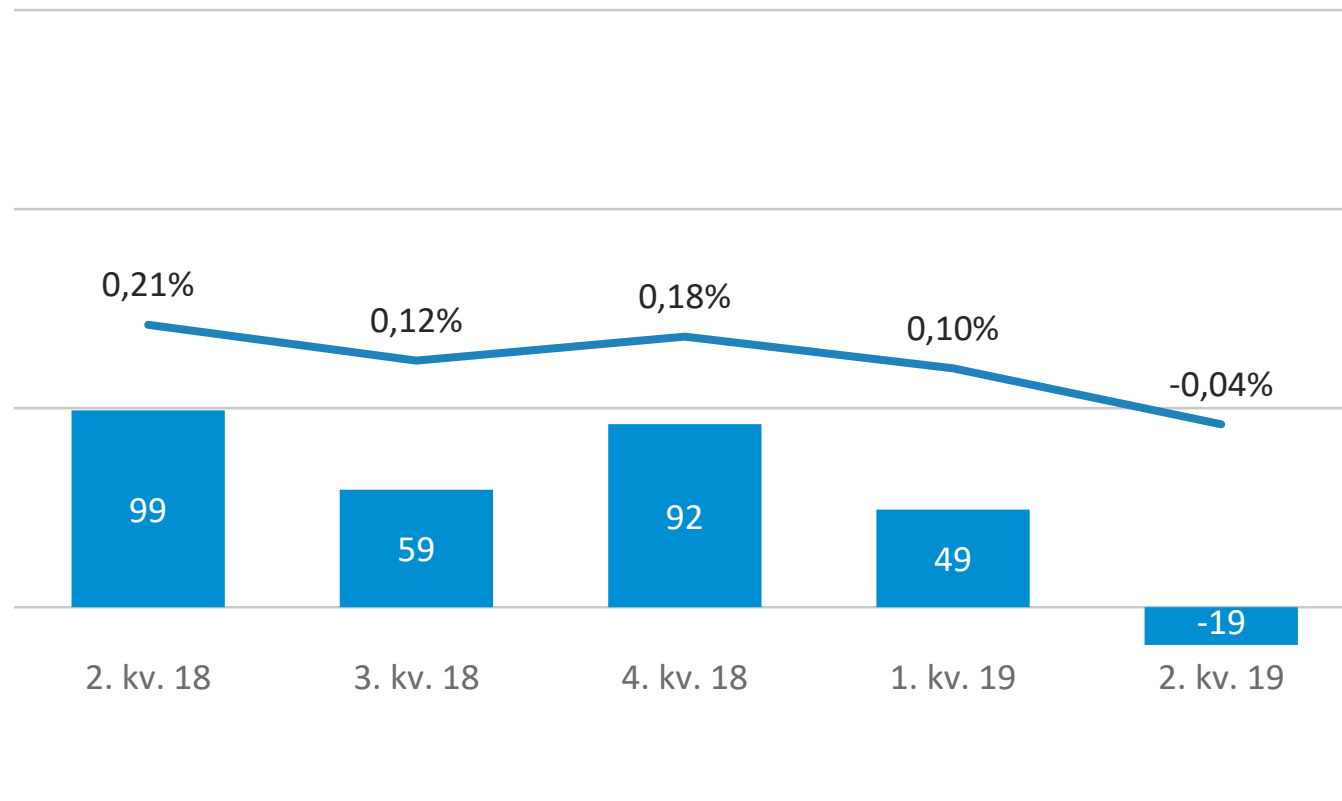
**SpareBank 1 bankene eier i fellesskap SpareBank 1 Betaling AS, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA har en eierandel på 19,8 %. SpareBank 1 Betaling har fra 1. november 2018 en aksjepost på 22,04 % av aksjene i VBB AS, hvor sistnevnte selskap er et resultat av fusjonen mellom Vipps AS, BankID AS og Bank Acept AS høsten 2018

Driftskostnader

Beløp i mill kr	30.06.2019	30.06.2018	2. kv 2019	1. kv 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018
Lønn og pensjoner	576	530	294	282	270	267	270
Øvrige personalkostnader	125	115	63	62	60	55	56
Sum personalkostnader	701	645	357	344	330	322	326
IT kostnader	181	166	91	90	85	80	83
Markedsføring	39	40	20	19	26	22	24
Øvrige administrasjonskostnader	51	49	26	25	26	24	25
Sum administrasjonskostnader	271	255	137	134	137	126	132
Avskrivninger*	60	45	31	29	20	17	27
Driftskostnader faste eiendommer	16	18	8	8	8	7	8
Øvrige driftskostnader*	137	148	69	68	81	70	79
Sum andre driftskostnader	213	211	108	105	109	94	114
Totale driftskostnader	1.185	1.111	602	583	576	542	572

Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser/ Utlån og finansielle forpliktelser definert som Trinn 3

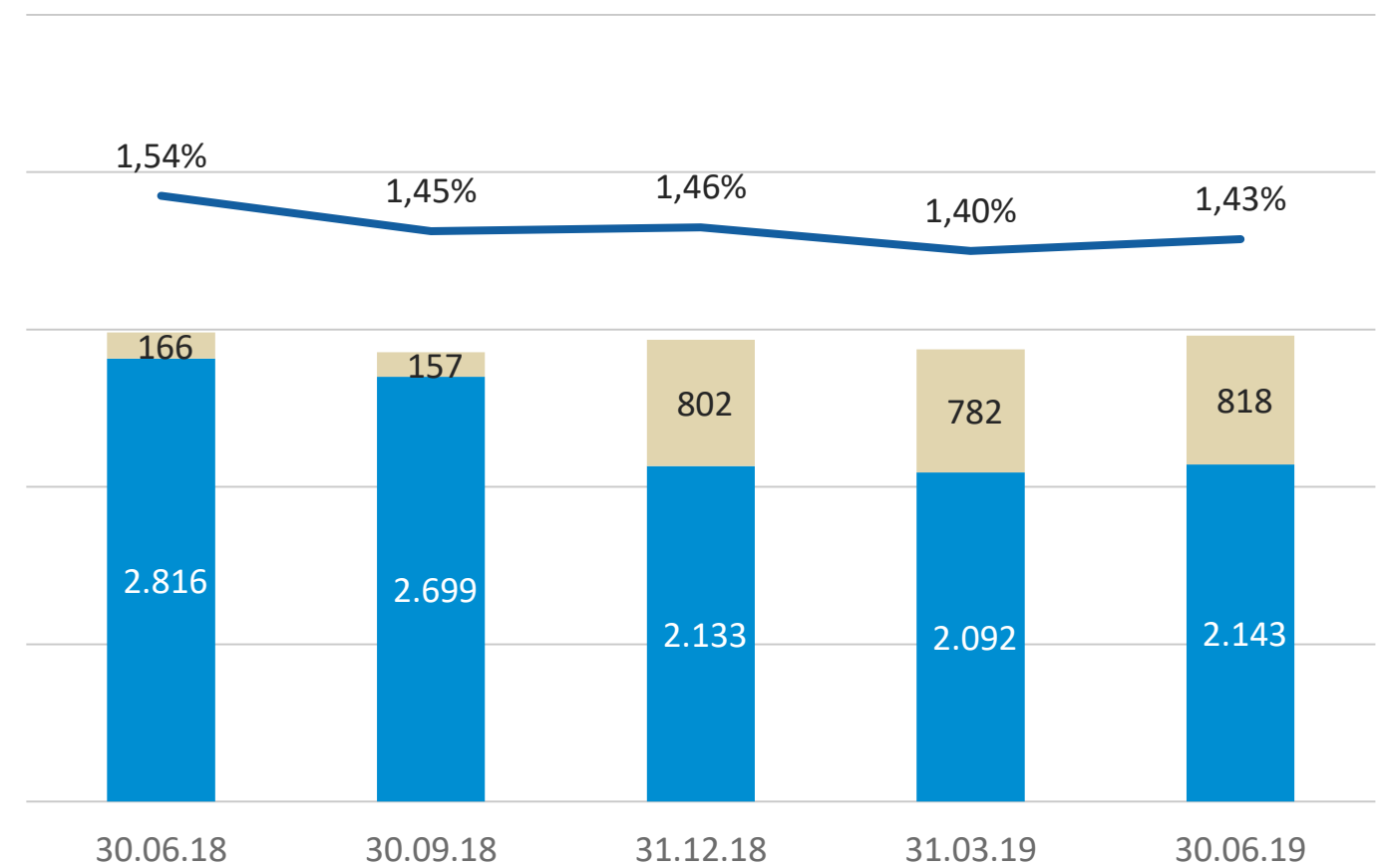
Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser



■ Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, mill kr

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

Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser definert som Trinn 3



■ Brutto finansielle forpliktelser i Trinn 3, mill kr

■ Brutto utlån i Trinn 3, mill kr

— Trinn 3 i % av brutto utlån og finansielle forpliktelser, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

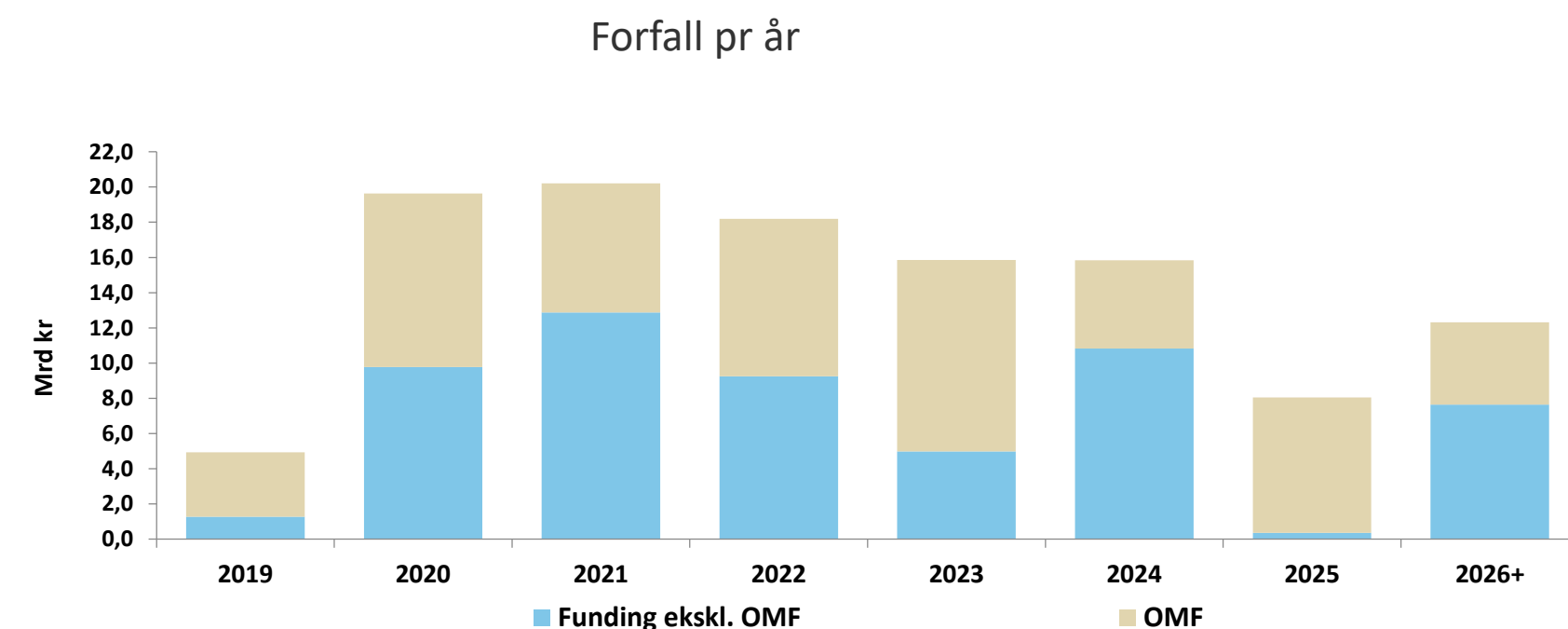
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser

Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)	30.06.2019	30.06.2018	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018
Bedriftskunder	8	166	-33	41	96	62	100
Personkunder	22	7	14	8	-4	-3	-1
Sum kostnadsførte nedskrivninger	30	173	-19	49	92	59	99

Balanseførte nedskrivninger (mill kr)	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018
Bedriftskunder	1.224	1.274	1.224	1.172	1.168	1.300	1.274
Personkunder	177	192	177	164	166	167	192
Sum balanseførte nedskrivninger	1.401	1.466	1.401	1.336	1.334	1.467	1.466

Funding

- NSFR* 121 % på konsolidert basis
- LCR** 154 %
- Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 13,6 mrd kr
- Innskuddsdekning 51,7 %



SRBANK

SPAREBANK 1 SR-BANK ASA

(incorporated with limited liability in Norway)

€10,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

SR-Boligkreditt

SR-BOLIGKREDITT AS

(incorporated with limited liability in Norway)

€10,000,000,000

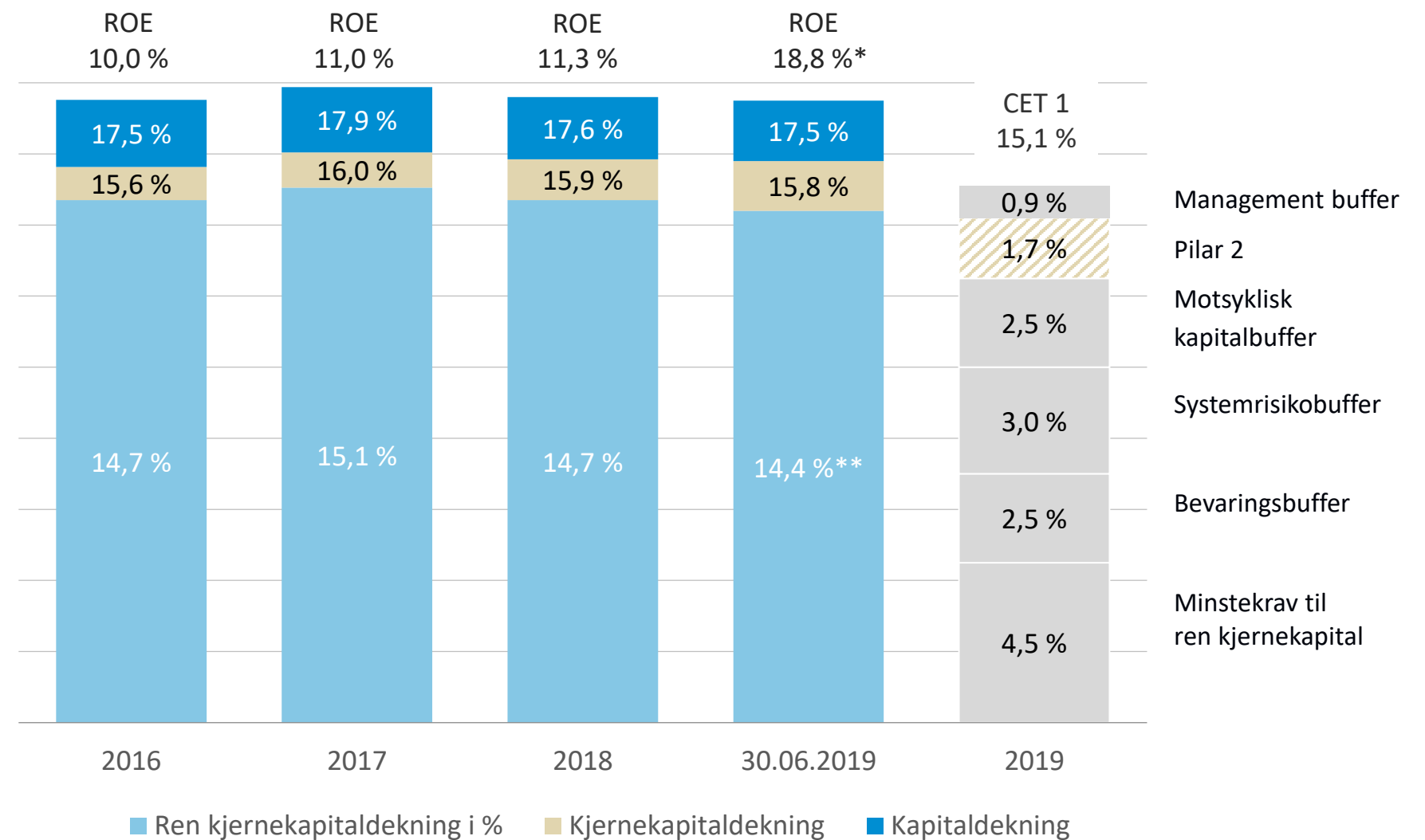
Euro Medium Term Covered Note Programme

*Net Stable Funding Ratio er definert som tilgjengelig stabil finansiering relativt til nødvendig stabil finansiering. NSFR er beregnet i henhold til retningslinjer fra Finanstilsynet.

**Likvide aktiva dividert på netto likviditetsutgang i et 30 dagers alvorlig stressscenario.

Solid kapitaldekning

- SpareBank 1 SR-Bank oppfyller alle regulatoriske krav med god margin pr 30.06.2019.
- Pilar 2 - kravet for SpareBank 1 SR-Bank er fastsatt til 1,7 %, ned fra 2,0 % (som ble fastsatt i 2016) med virkning 31.03.2019.
- Motsyklisk buffer øker fra 2,0 % til 2,5 % i 4. kv. 2019.
- SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon (SIFI).
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,6 % pr 30.06.2019, og godt over de minimumskrav som diskuteres og anbefales internasjonalt.

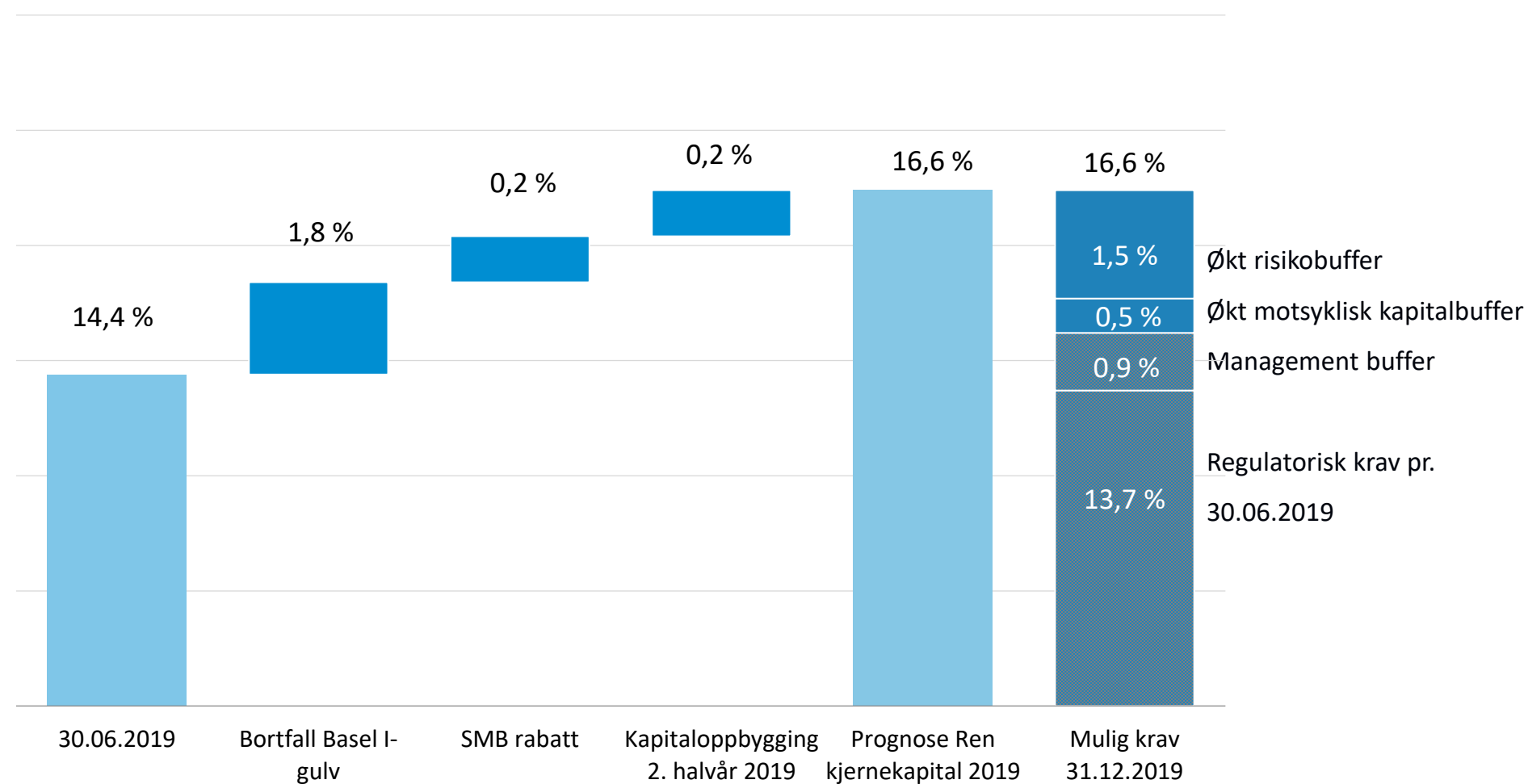


*Egenkapitalavkastning eksklusive fusjonseffekter Fremtind Forsikring AS er 14,7 %.

**Beregningen av ren kjernekapital pr 30.06.2019 inkluderer 50 % av ekstraordinær inntekt knyttet til fusjon Fremtind Forsikring AS. Isolert sett utgjør dette en økning på 0,2 % av ren kjernekapital.

Godt rustet til å nå endrede kapitalkrav

- Det er ventet at Basel I-gulvet tas bort i 2019 samtidig som det innføres en SMB rabatt. Beregnet positiv effekt for ren kjernekapitaldekning er 2,0 %.
- Finansdepartementet anbefaler at Systemrisikobufferkravet blir økt med 1,5 % fra 3,0 % til 4,5 % for IRB banker.
- Basert på foreløpige regelendringer forventer SpareBank 1 SR-Bank å nå myndighetenes kapitalkrav gjennom ordinær drift.



MREL

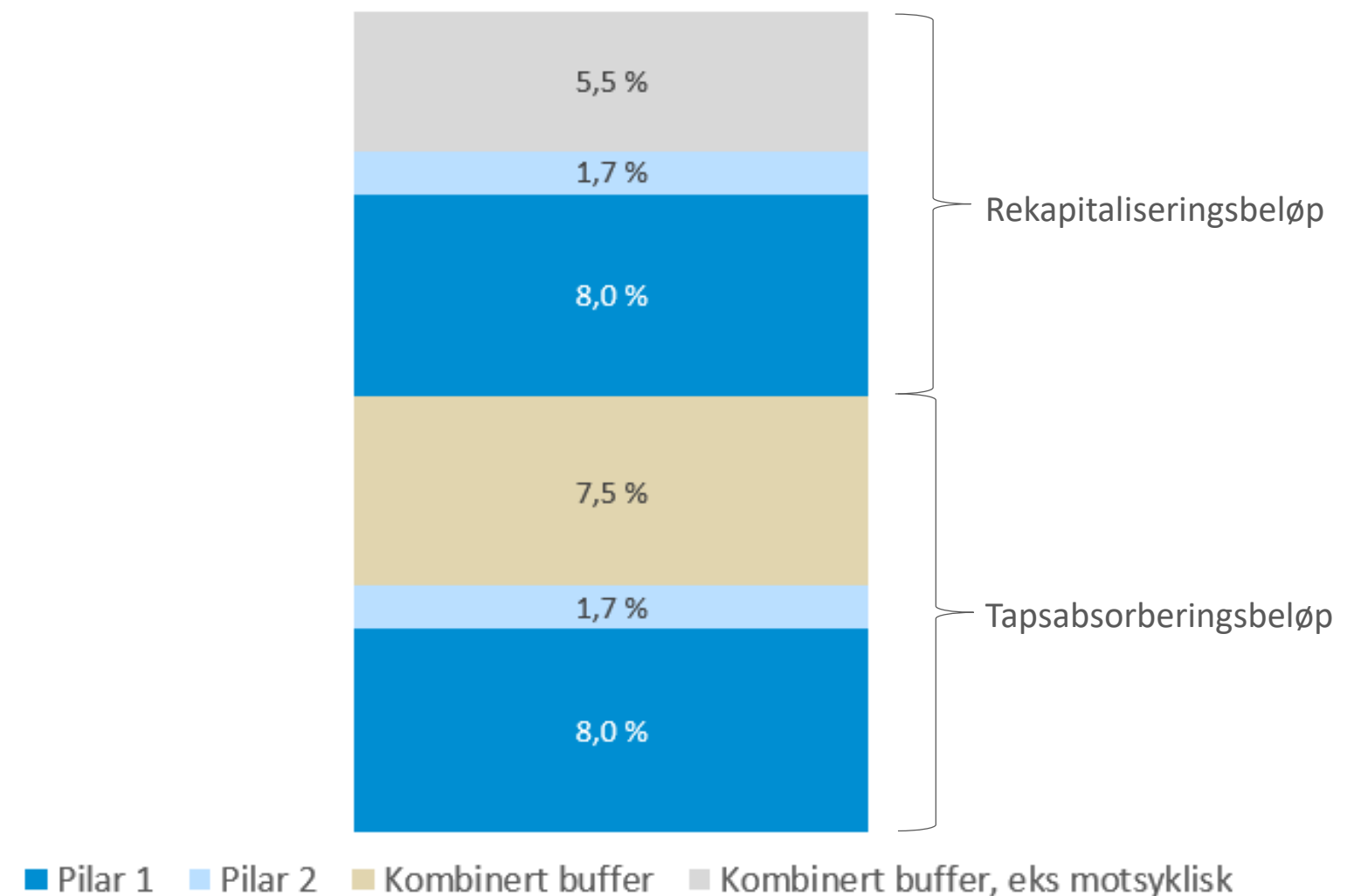
Hovedtrekk fra Finansdepartementets forskrift basert på krisehåndteringsdirektivet («BRRD»):

- Utstedere skal tilfredsstillere krav innen 31. desember 2022.
- Finanstilsynet skal sette kravene individuelt pr. bank.
- Utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett er unntatt fra MREL-krav, også når eierbank konsoliderer OMF-foretaket. Finanstilsynet har i den sammenheng varslet at eksponeringen eierbanken har overfor OMF-foretaket skal inngå ved beregning av MREL.

«BRRD 2» og mulig utfall for SR-Bank:

- «BRRD 2» ble publisert i EUs offentlige journal 7. juni. Regelverket angir en øvre grense på nivået til MREL og tilfredsstillelse av krav først innen 31.12.2024.
- Totalkapital inkludert MREL = (P1 + P2 + kombinerte bufferkrav) x 2 - motsyklisk buffer x 1, jf figur.
- Finansdepartementet har sendt på høring forslag om økning i systemrisikobufferen fra 3 til 4,5 % pr årsslutt 2019.

MREL basert på Finansdepartementets forskrift



Utsikter – Forventninger om videre oppgang

- Positiv vekst i norsk økonomi for 2019 vil fortsette å gi en økt utvikling i konsernets markedsområder
- Optimisme i Næringslivet. Bedriftene melder om økte investeringer og forbedret lønnsomhet
 - Laveste arbeidsledighet i Norge på 10 år
- Norges bank økte styringsrenten med 0,25 % 21. mars 2019 og 20. juni 2019
- Konsernets langsiktige mål på minimum 12 % egenkapitalavkastning vil oppnås gjennom lønnsom utlånsvekst, moderate nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, vekst i andre inntekter og økt kostnadseffektivitet
- Solid og robust forretningsmodell samt kapitaloptimalisering av balansen gjør konsernet godt posisjonert til å opprettholde en sterk kapitalbase, samtidig som en sikrer god konkurransekraft og normaliserte utbytter
- Fremoverlent og engasjert, blant annet ved opprettelse av et eget forretningsområde for strategi, innovasjon og utvikling
 - Investerer i ny teknologi, og øker fokus på utvikling av nye varer vil øke kundeopplevelser og servicegrad
- Geografisk ekspansjon, digitalisering og vekst danner grunnlag for forvandling fra regional sparebank til bank for hele Sør-Norge



Digitalisering og forbedring av kundetilbudet har kommet langt, både innenfor og utenfor eksisterende forretningsmodell.

Investeringer vi har foretatt for å få tilgang til nye innovative løsninger



Boost AI AS – virtuell chatbot assistent basert på AI – 14 % eierandel

Monner AS – et crowdfundingsselskap som binder små gründerbedrifter og långivere – 100 % eierandel

Monner Securities AS – heldigitalt verdipapirforetak – eierandel 43,83 %

Lucidtech AS – bruker maskinlæring for å automatisere datautvinning fra dokumenter - 14,28 % eierandel

Just Technologies AS – friksjonsfri global valutahandelsplattform - 22,96 % eierandel

Justify AS – digitalisering av juridiske tjenester til lave kostnader - 14,24 % eierandel

NORD.Investments A/S (DK) - en dansk digital selvbetjent investeringstjeneste - 10,2 % eierandel

Harvest Funds AS – faktorfond basert på forskning og vitenskapelige metoder - 11,12 % eierandel

Beaufort – digital plattform for å bekjempe hvitvasking

Innovasjon innenfor eksisterende forretningsmodell



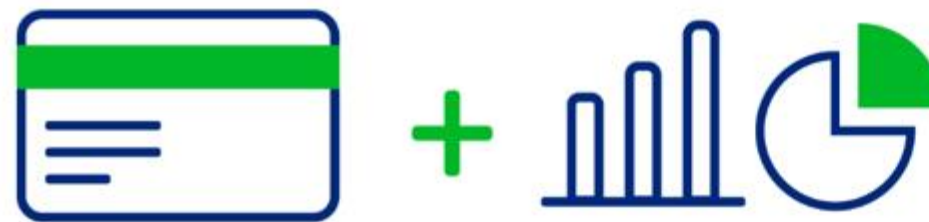
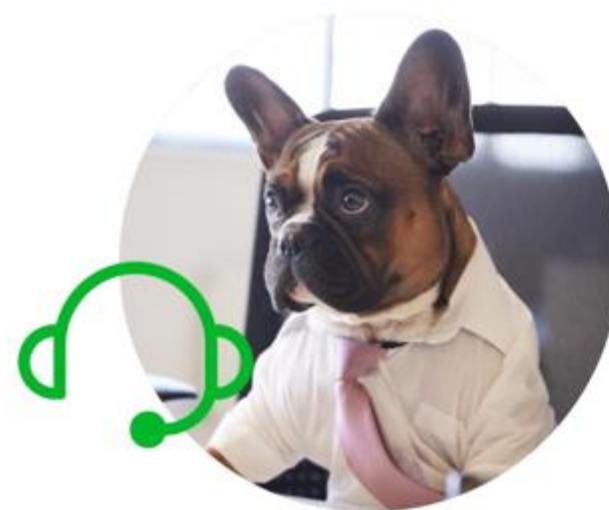
Bank + regnskap

For bedrifter som vil føre regnskapet selv med gratis support fra oss. Regnskapssystemet snakker med nettbanken og løser oppgaver kunden ellers ville gjort manuelt.

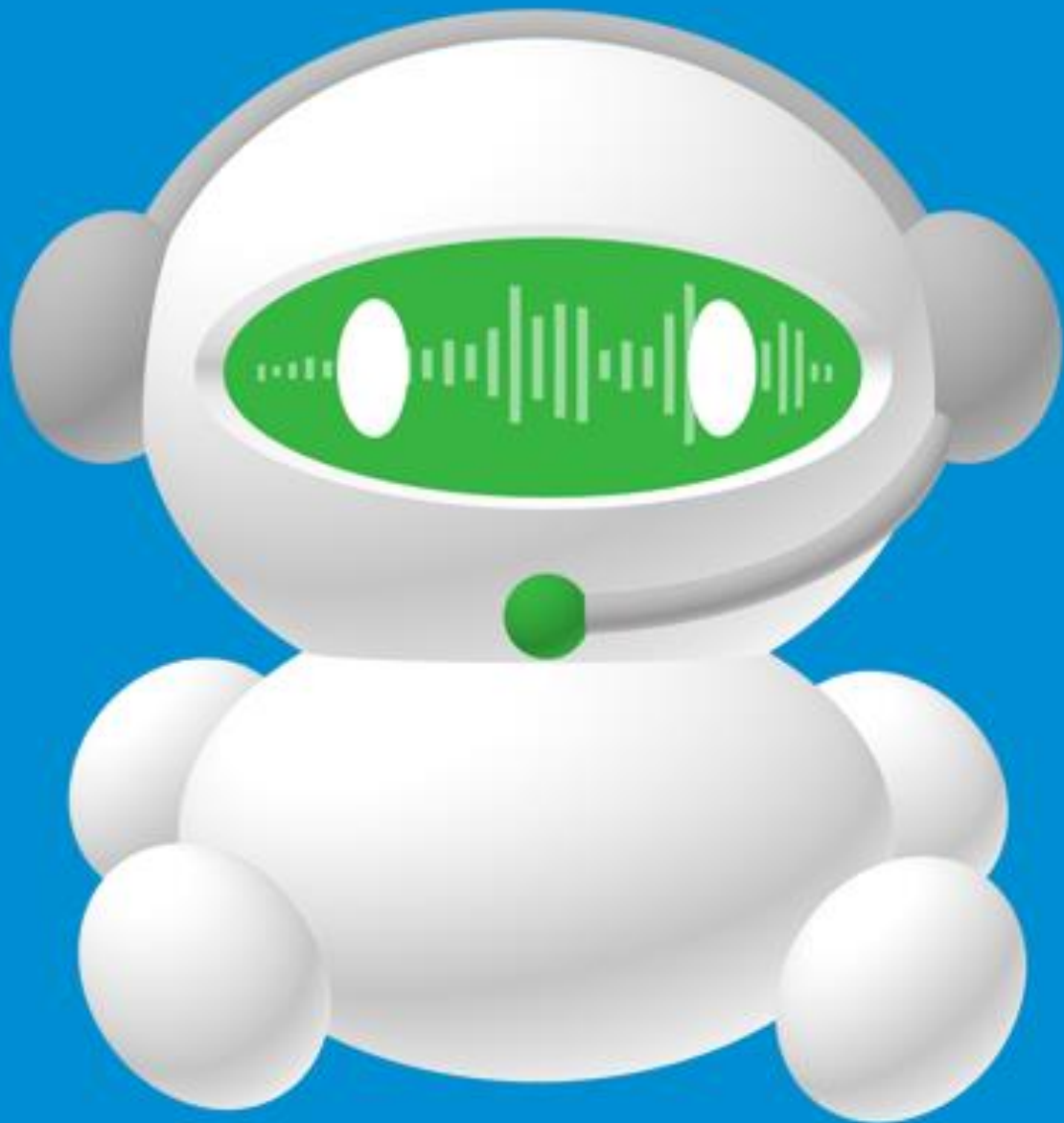
Salg pr. 1. august **48**

32 % av konverteringen kommer fra **Facebook**

Ny taktisk kampanje til høsten



Hei! Nå vet jeg hvem du er og jeg kan utføre oppgaver for deg.



Banki – vår digitale rådgiver

- Banki svarer på ca. 31.500 samtaler hver måned
- 75 % av vår kunder gjennomfører samtalen med Banki
- 25 % av vår kunder eskalerer samtalen til en rådgiver sømløst
- Jobben Banki gjør tilsvarer ca. 30 fulltids rådgivere
- Samspill mellom menneske og maskin bidrar til økt tilfredshet. Siste uke var tommel opp tilbakemeldinger på sitt høyeste - over 70 %
- Vårt kundesenter melder om økt kompleksitet i henvendelser og reduisering av enkle henvendelser som bidrar til en mere spennende hverdag
- Dette er digital transformasjon i praksis hvor bruken av maskinlæring øker kvalitet i dialog for kunder og ansatte
- Jobber kontinuerlig med autorisering av Banki i lag med Spama, FinAut og Boost.ai

Boligassistenten

En tjeneste som hjelper kunden gjennom hele boligkjøpsprosessen

Boligassistenten er en ny tjeneste fra SpareBank 1 SR-Bank og EiendomsMegler 1. Skal gjøre det enklere og tryggere å gjennomføre kjøp og salg av bolig.

Alt på ett sted gir full oversikt over hva som skjer underveis i prosessen, og hjelp til det kunden trenger.

I den første versjonen som nå er i pilot, vil Boligassistenten tilby:

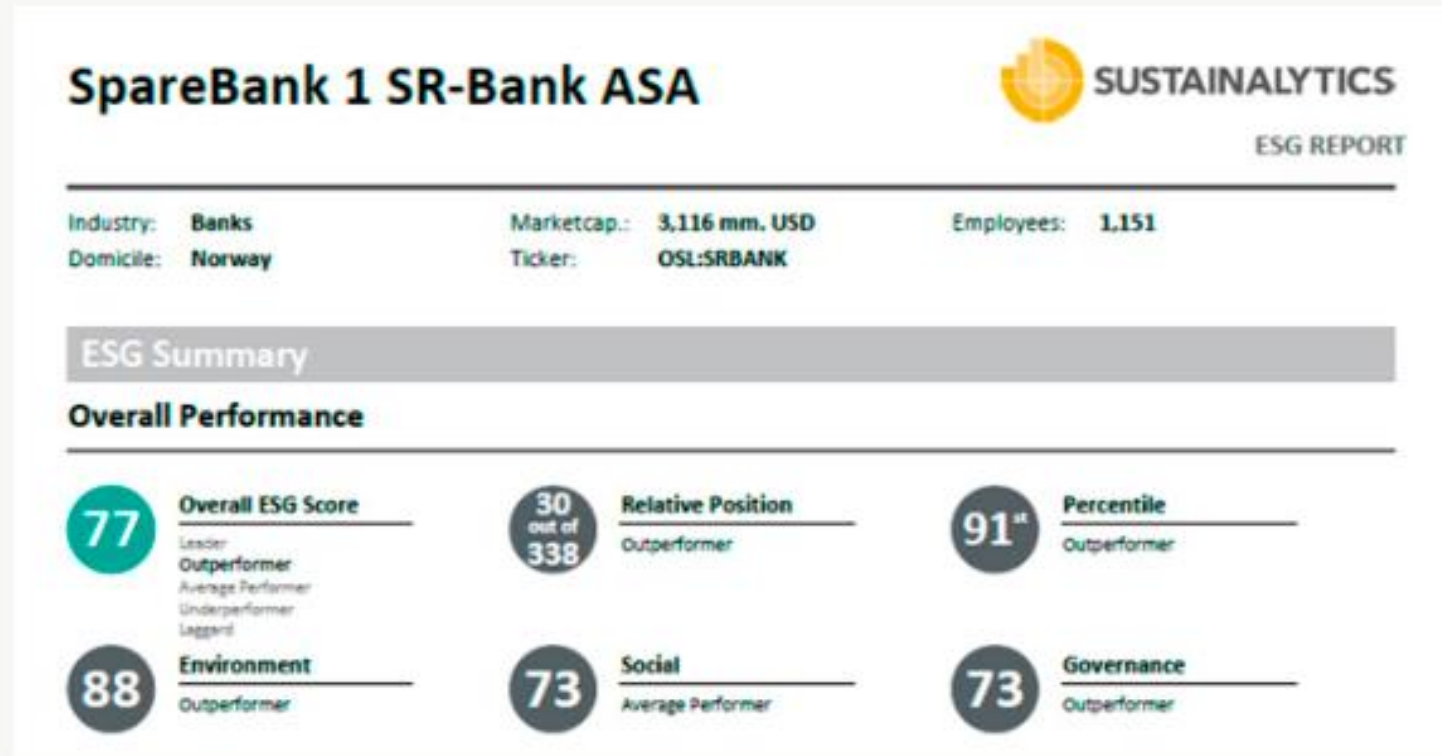
- Alt det som er nødvendig å vite om boligkjøp
- Søke etter, og lagre boligannonser
- Få varsler om visning og bud på boliger
- Søke om finansiering i banken
- Kontakte finansrådgiver eller megler
- Legge inn bud og følge budrunder

Vi har blitt tydeligere på hva bærekraft betyr for oss, og i hvilken retning vi skal gå.



Strong ESG rating

In August 2019, Sustainalytics rated SpareBank 1 SR-Bank's ESG Risk, ranked in 8th position within the Regional Banks subindustry, 87th position within the Banks industry group and 2806th within the global universe. Sustainalytics considers SpareBank 1 SR-Bank to be at medium risk of experiencing material financial impacts from ESG factors due to its medium exposure and average management of material ESG issues.



SpareBank 1 SR-Bank ASA

21.0 /100 Medium

Regional Banks | Norway | OSL:SRBANK



Rating Overview

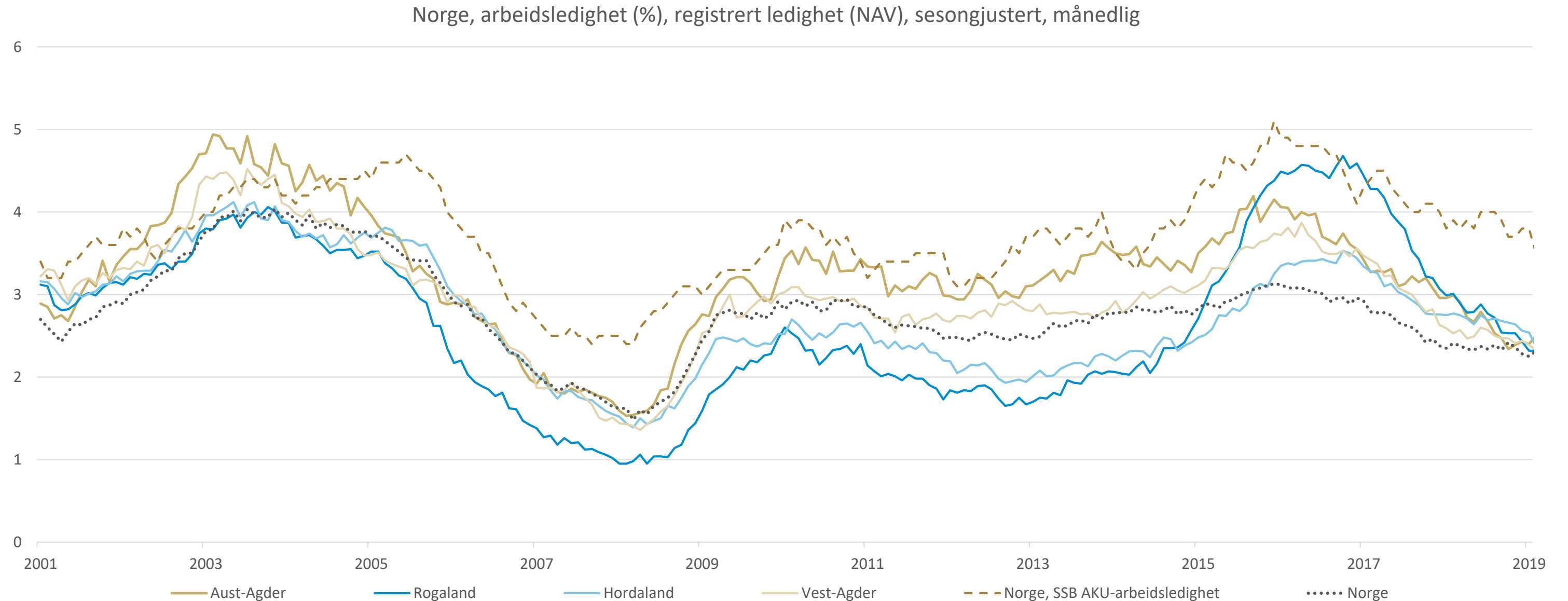
The company is at medium risk of experiencing material financial impacts from ESG factors, due to its medium exposure and average management of material ESG issues. Furthermore, the company has not experienced significant controversies.

VEDLEGG

- 1) Makro
- 2) Risiko
- 3) SpareBank 1 SR-Bank

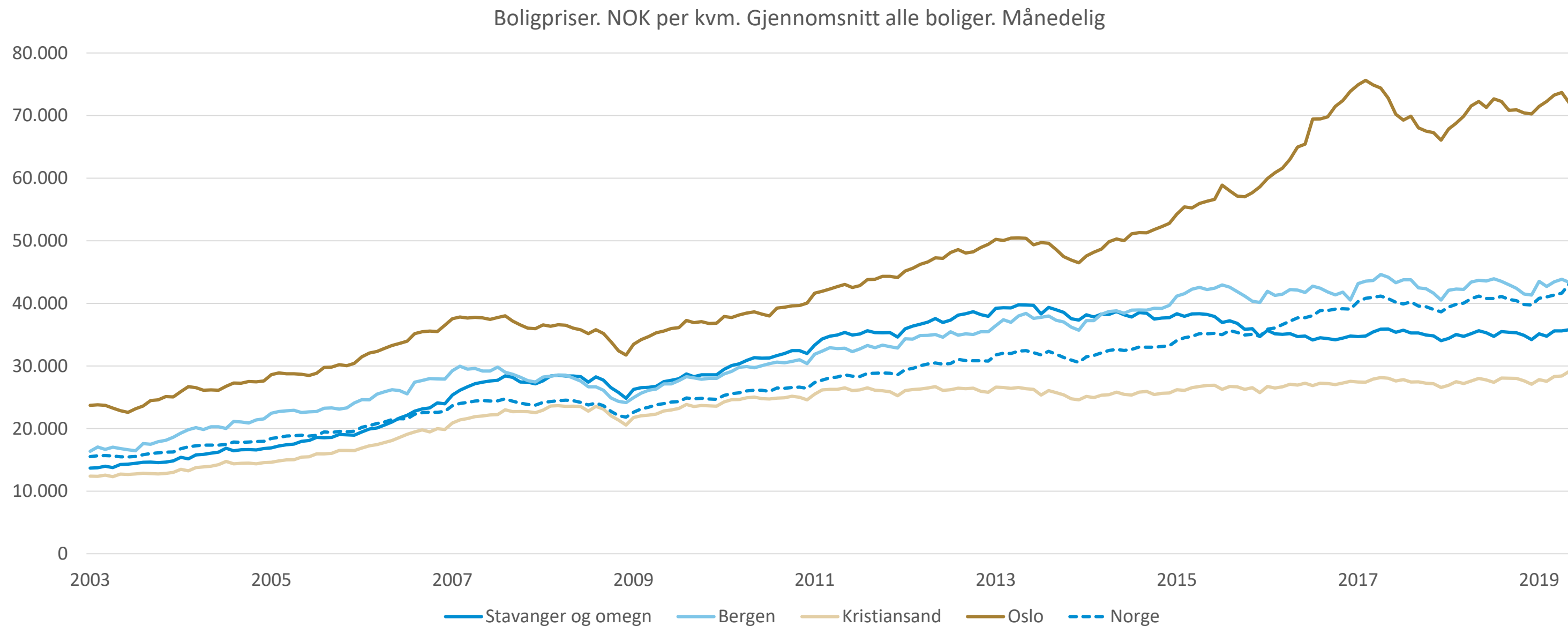
God vekst i norsk økonomi har bidratt til lavere arbeidsledighet (NAV)

Ledigheten laveste på 10 år og størst nedgang i Rogaland



Boligprisene i Norge nær uendret det siste året

Fra 2013 har prisene steget mest i Oslo og er nå dobbelt så høye som Stavanger

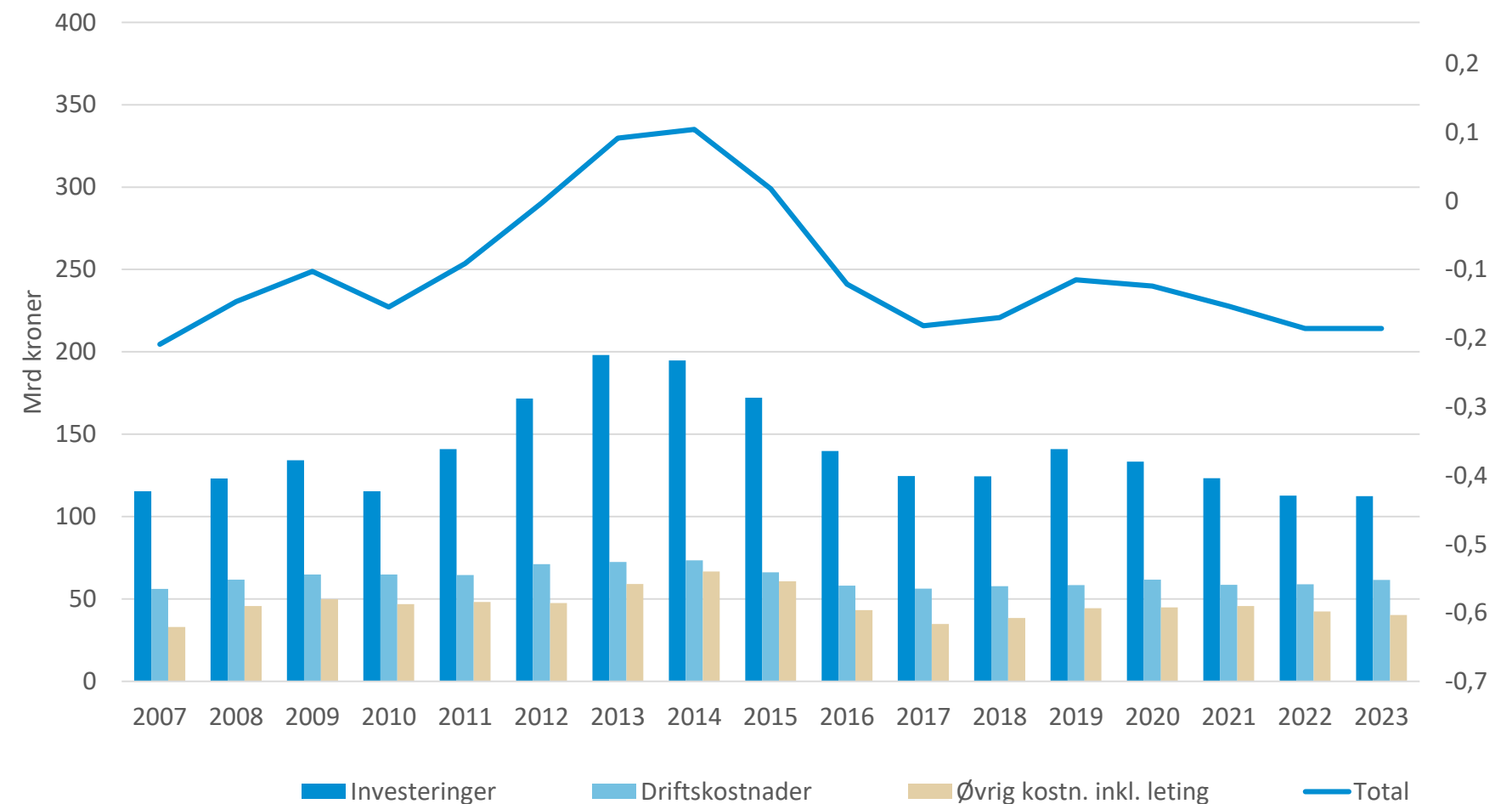


Petroleumsaktiviteten på norsk sokkel øker i 2019

Etter nær uendret i 2018 vil aktiviteten øke i 2019 og OD anslår 10% vekst i samlet aktivitet

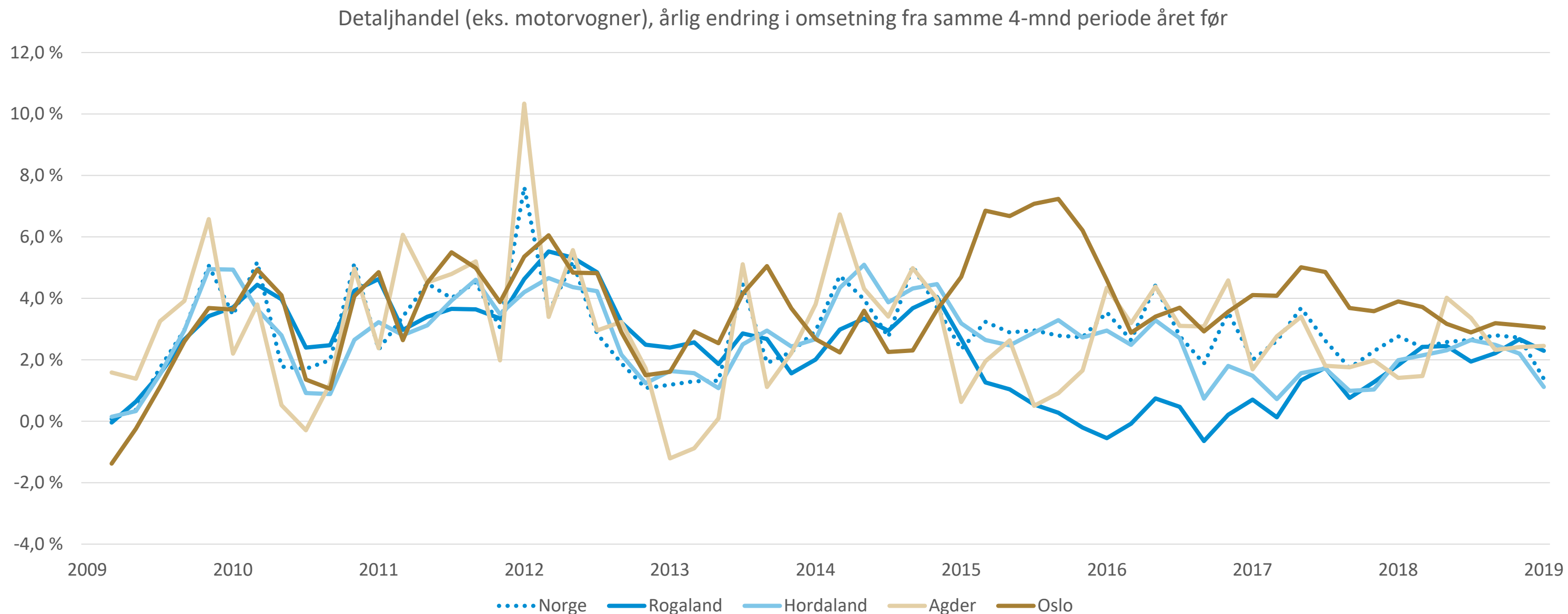
- Etter økning på over 60 % i samlet aktivitet på norsk sokkel fra 2007 til 2014, ble den redusert med 35 % fra 2014 til 2017. Aktiviteten var nær uendret i 2018. Oljedirektoratet (OD) venter økning i samlet aktivitet på 10 % i 2019 og deretter noe ned som følge av lavere investeringer.
- Investeringene er mer volatile enn driftskostnadene. OD anslår at investeringene vil øke med 13 % i 2019. Investeringstillingen til Statistisk sentralbyrå (ikke vist i grafen) indikerer enda høyere vekst i 2019. Ifølge investeringstillingen vil investeringene øke med 21 % i 2019.
- Driftskostnadene, som er viktige for aktiviteten i regionen, er mer stabile. Ifølge OD ble disse redusert med omkring 25 % fra 2014 til 2017 og ventes å være stabile i 2019 og øke noe i 2020.

Petroleumsaktivitet på norsk sokkel. Mrd kroner (2019 kroner). Kilde: OD



Varehandelen i Norge øker

Høyest vekst i Oslo, men har tatt seg opp i Rogaland og nokså lik vekst i fylkene i 2018



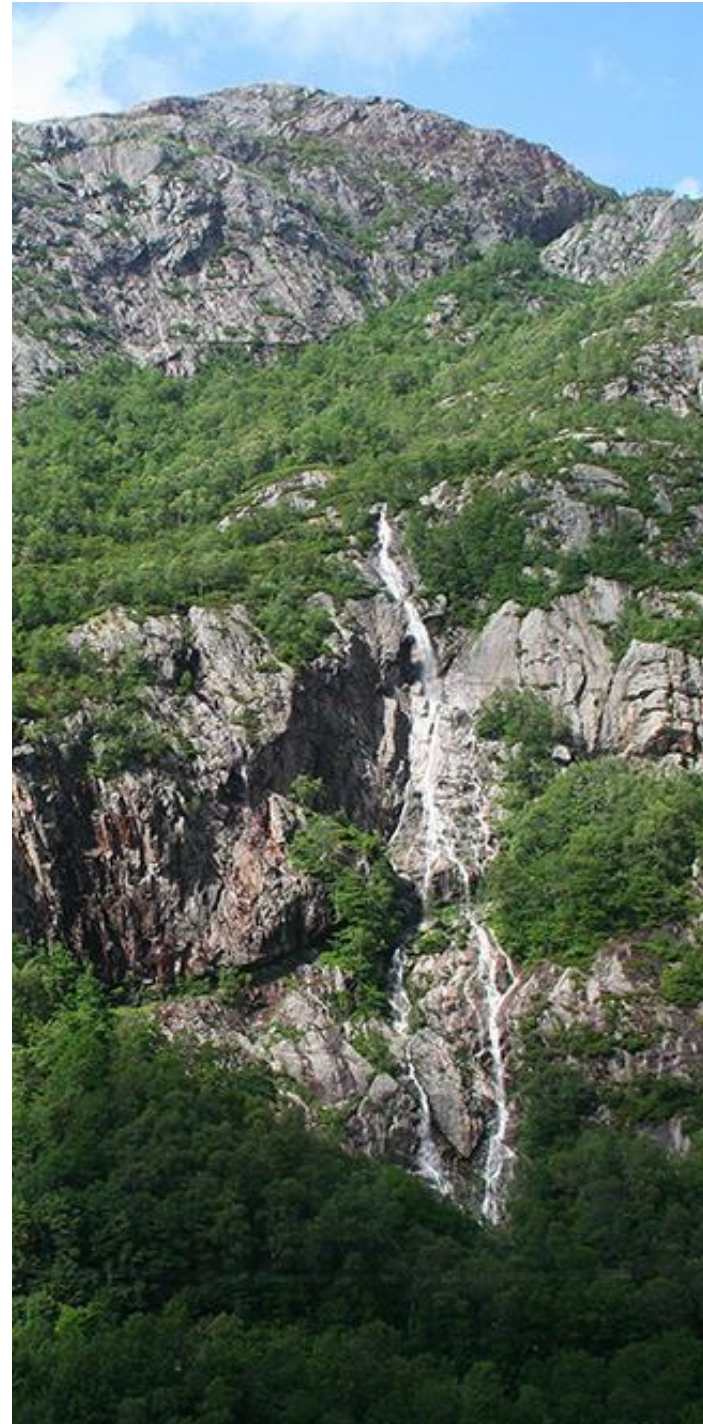
VEDLEGG

- 1) Makro
- 2) Risiko
- 3) SpareBank 1 SR-Bank

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

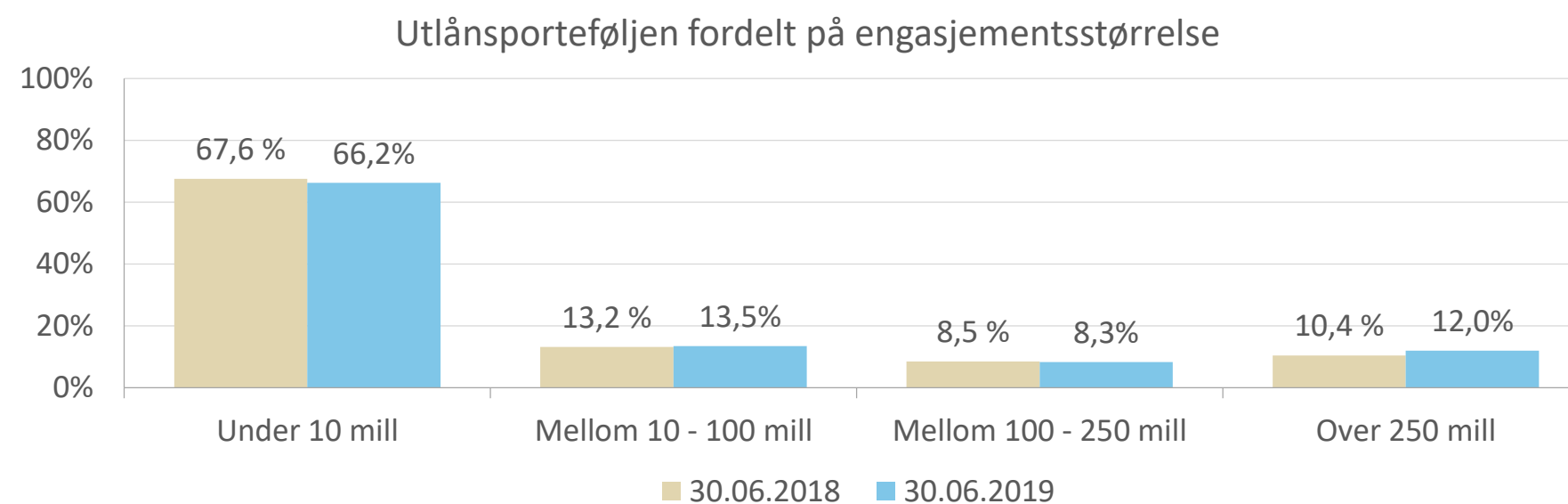
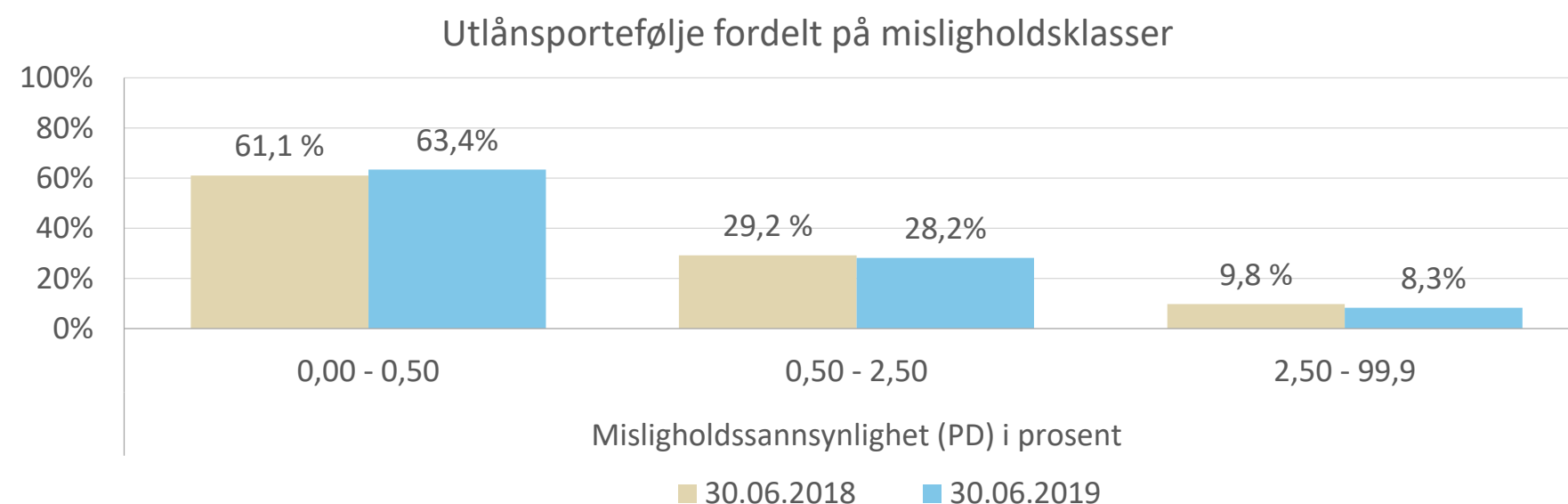


- Konsernet setter konkrete begrensninger på engasjementsstørrelse og krav til bransjediwersifisering
 - Maksimal samlet eksponering mot en enkelt kunde skal være vesentlig lavere enn de regulatoriske kravene
 - Maksimal usikret eksponering mot en enkelt kunde skal ikke være større enn at et potensielt 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. Porteføljekvaliteten er stabil.
- Utlånsporteføljen består i hovedsak av små og mellomstore engasjementer.

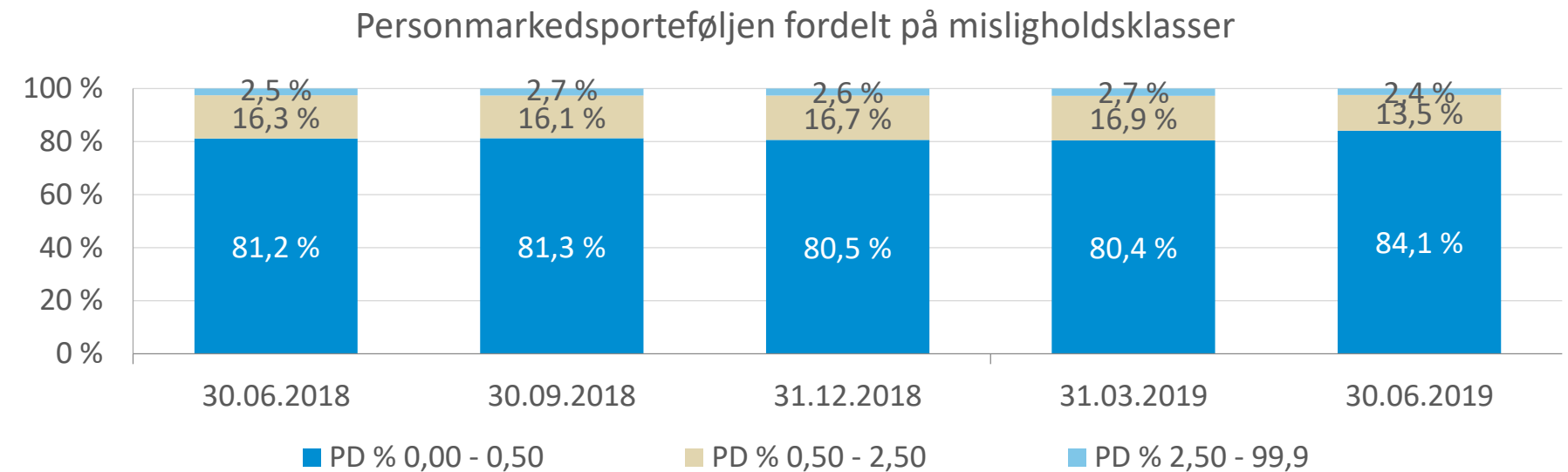


*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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.
- 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.

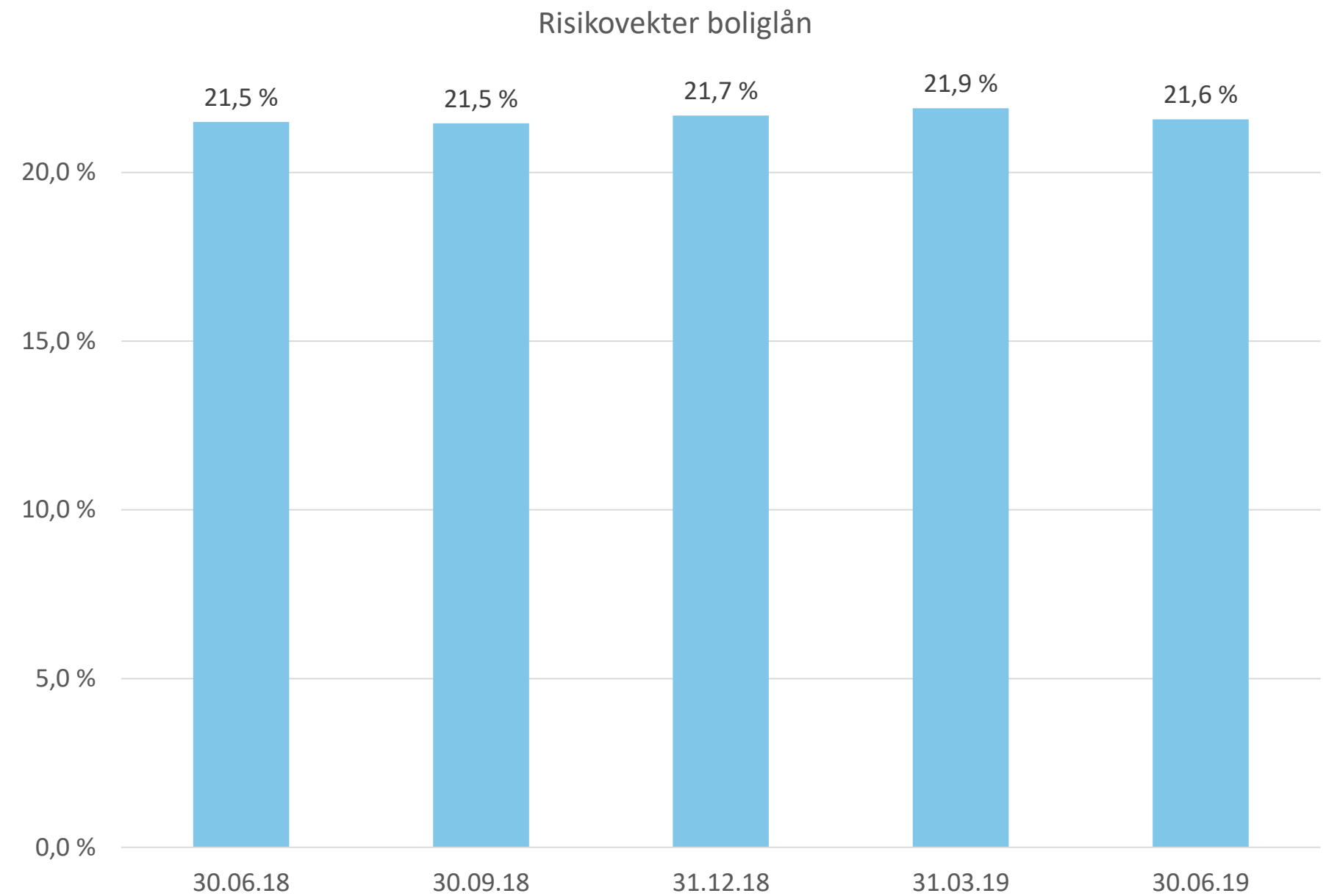


Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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

Risikovekter boliglån

- Risikovektene reflekterer en solid og stabil portefølje.

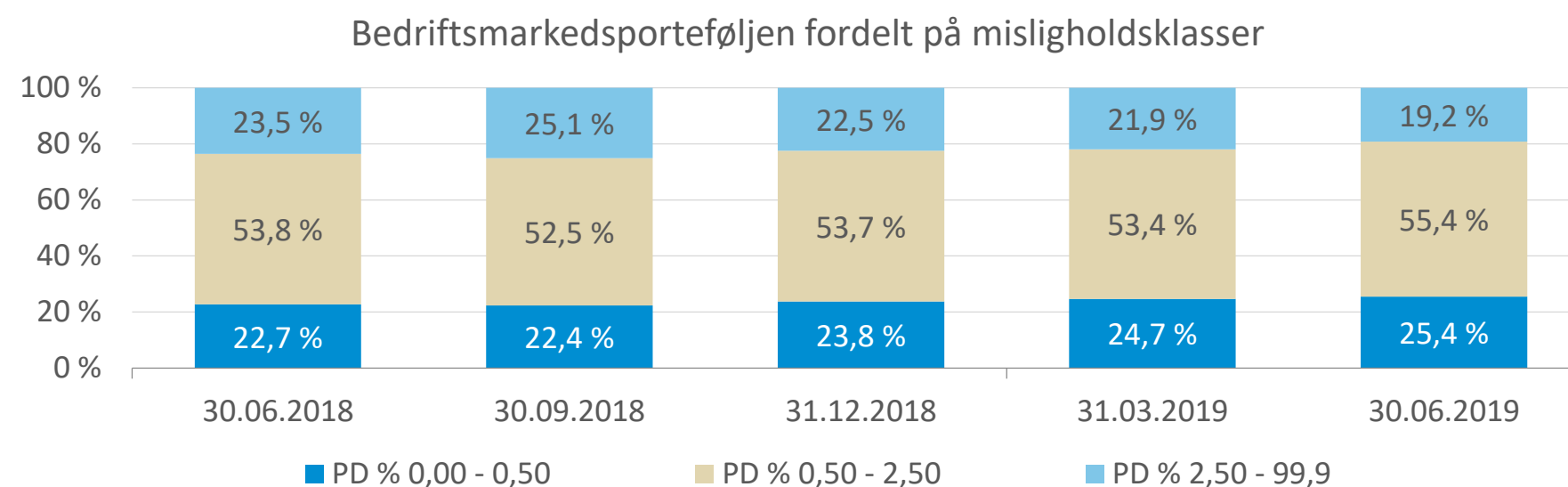


Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.

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.



VEDLEGG

- 1) Makro
- 2) Risiko
- 3) **SpareBank 1 SR-Bank**

SpareBank 1 SR-Bank ASA

Forretningsområder

Kapitalmarked

Antall årsverk: 23

Personmarked

Antall årsverk: 484

Bedriftsmarked

Antall årsverk: 158

Administrasjon og støtte

Antall årsverk: 290

Heleide datterselskaper

EiendomsMegler 1

Omsetning av boliger og
næringseiendom

Antall årsverk: 207

SR-Forvaltning

Fondsforvaltning og aktiv
forvaltning

Antall årsverk: 12

SpareBank 1 Regnskapshuset SR

Regnskap og rådgivning

Antall årsverk: 138

SR-Boligkreditt

Kredittforetak – utsteder av
OMF (boliglån)

Antall årsverk: 1

FinStart Nordic

Oppstartsfabrikk for nye idéer

Antall årsverk: 9

Deleide selskaper

BN Bank*

(35,0 %)

Forretningsbank lokalisert i
Oslo og Trondheim

SpareBank 1 Boligkreditt

(4,8 %)

Kredittforetak – utsteder av
OMF (boliglån)

SpareBank 1 Kredittkort

(17,8 %)

Kredittkortselskap lokalisert i
Trondheim

SpareBank 1 Gruppen

(19,5 %)

Holdingselskap for produkt-
selskaper i alliansen

SpareBank 1 Næringskreditt*

(35,0 %)

Kredittforetak – utsteder av
OMF (næringseiendomslån)

SpareBank 1 Betaling**

(19,8 %)

Selskapet bak betalings-
løsning på mobil

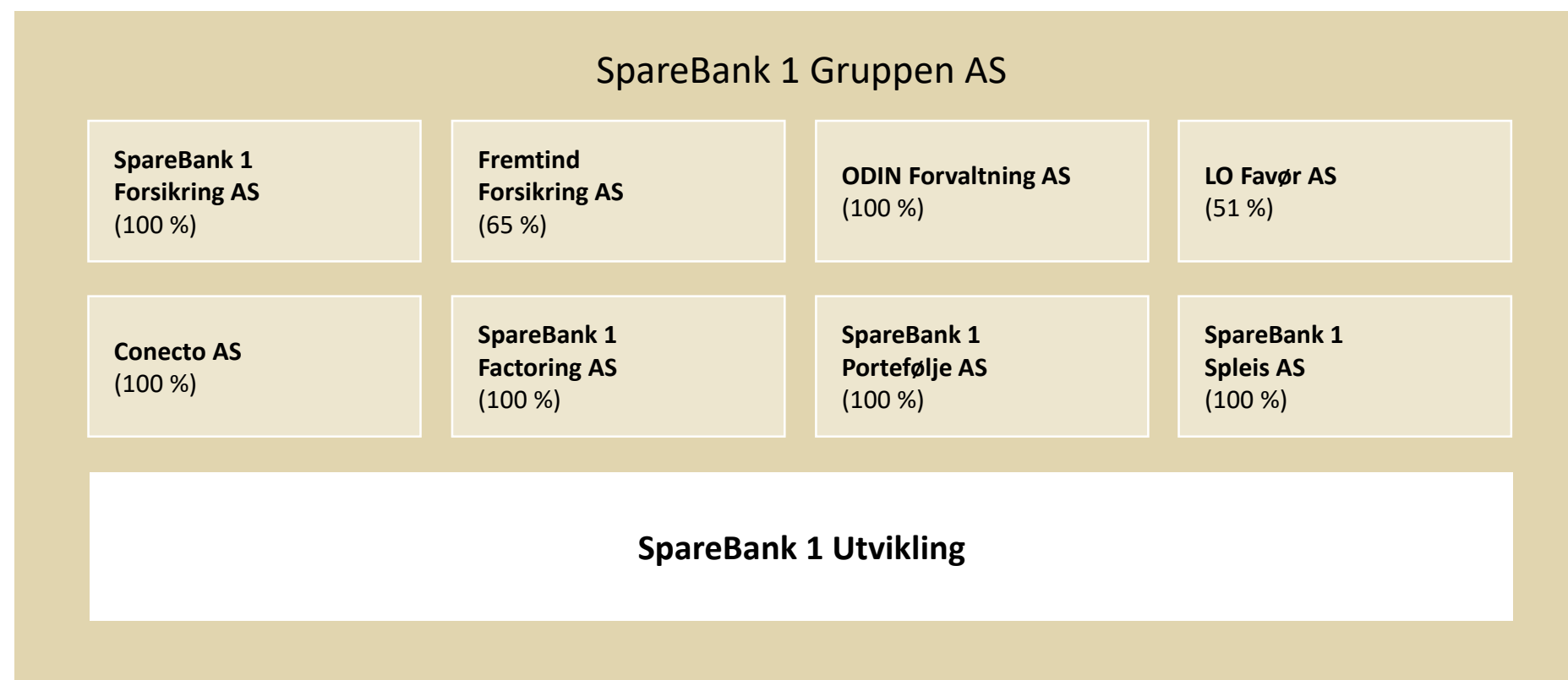
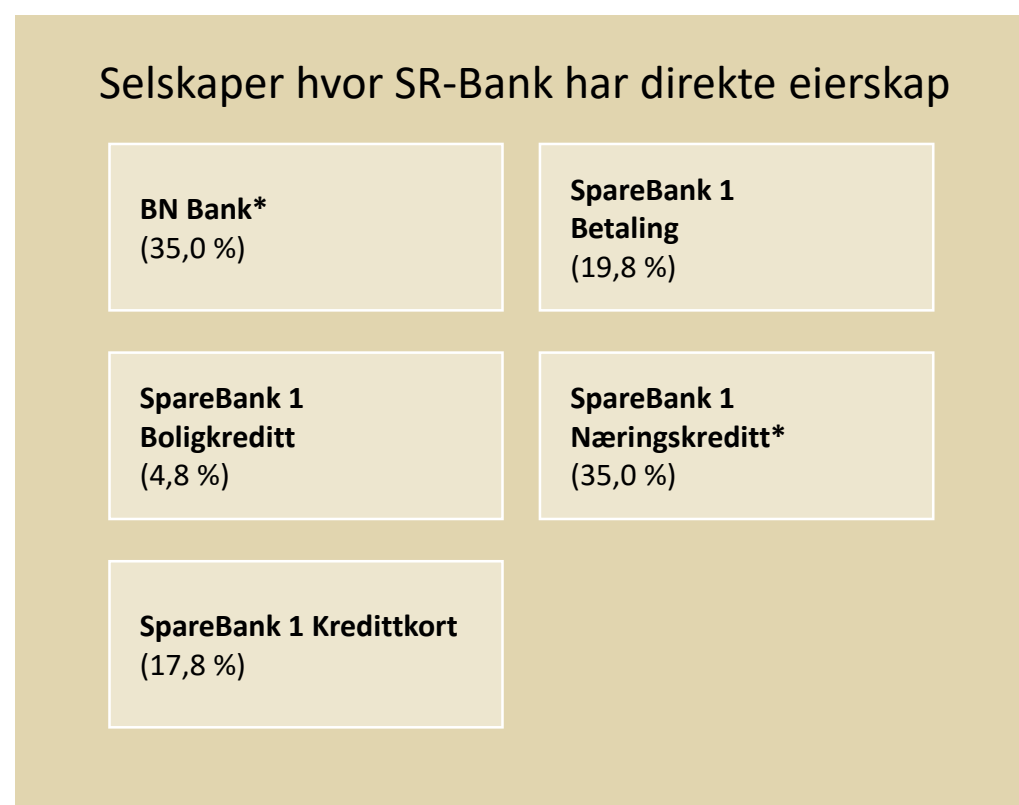
*Eierandelen økte til 35 % i 2. kvartal 2019 i forbindelse med avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA.

**Eier 22 % i VBB 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

**Eierandelen økte til 35 % i 2. kvartal 2019 i forbindelse med avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA.*

Vår hensikt: Kraft til vekst og utvikling

HENSIKT

- Hensikten med SpareBank 1 SR-Bank er å gi kraft til vekst og utvikling. Vår vekst skal gi oss kraft til å levere lønnsomhet og verdier for våre eiere, kundene, og samfunnet
- Gi et bærekraftig bidrag til verdiskapingsprosessen gjennom;
 - Bærekraftig og lønnsom forretningsmodell
 - Eiervennlig og forutsigbar utbyttepolitikk

STRATEGI

- Vi skal være en fremtidsrettet relasjonsbank der vi tar godt vare på våre kunder, vet hva som er viktig for kundene gjennom en kombinasjon av nære, personlige relasjoner – og god utnyttelse av teknologi og kundedata. Vi skal være en tilgjengelig og langsiktig partner som kundene har tillit til
- Ved å forstå våre kunders utfordringer og behov, vil vi kunne utvikle løsninger slik at vi når vår visjon om å bli kundens førstevalg

FINANSIELLE MÅL

- EK-avkastning 11,5 % etter skatt i 2019. På lengre sikt (2020) er målsettingen minimum 12 %
- Topp 50 % EK-avkastning og kostnadsprosent i en nordisk benchmark

STRATEGISK FOKUS

- Digital utvikling og transformasjon av eksisterende forretningsmodell
- Innovasjon ved bruk av partnerskap, teknologi og data
- Lønnsom og selektiv vekst, økt produktbredde og porteføljediversifisering
- Høy porteføljekvalitet

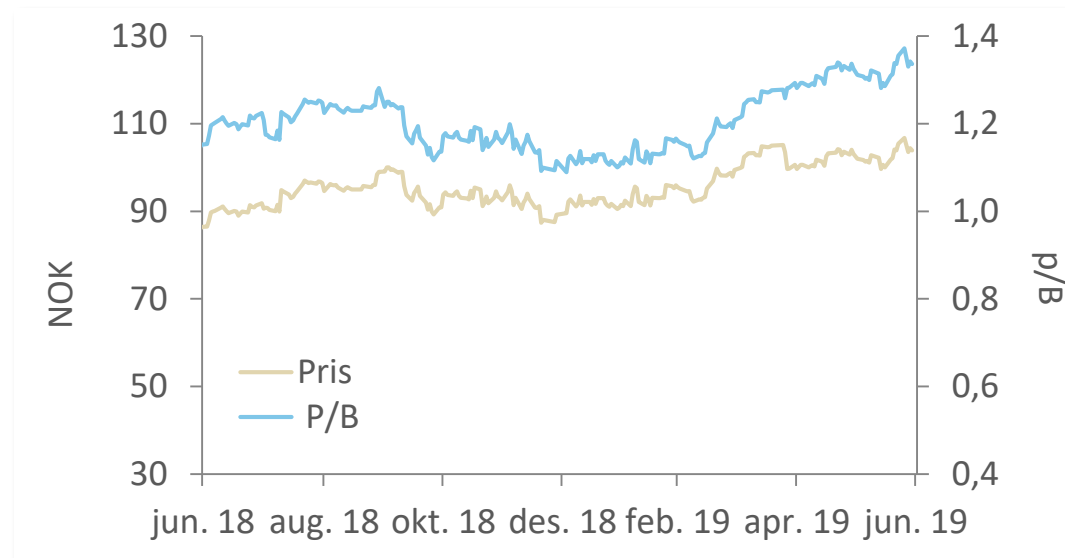
Balanse

Balanse (mill kr)	30.06.2019	30.06.2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker	725	711
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.417	4.279
Netto utlån til kunder	197.319	177.586
Sertifikater og obligasjoner	32.035	29.468
Finansielle derivater	5.304	4.096
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	976	748
Virksomhet som skal selges	0	0
Investering i eierinteresser	4.344	3.886
Øvrige eiendeler	2.342	3.180
Eiendeler	246.462	223.954
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.387	2.375
Innskudd fra kunder	102.693	105.824
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	111.086	87.407
Finansielle derivater	3.636	2.640
Annen gjeld	1.857	2.631
Ansvarlig lånekapital	2.709	3.169
Sum gjeld	223.368	204.046
Sum egenkapital	23.094	19.908
Gjeld og egenkapital	246.462	223.954

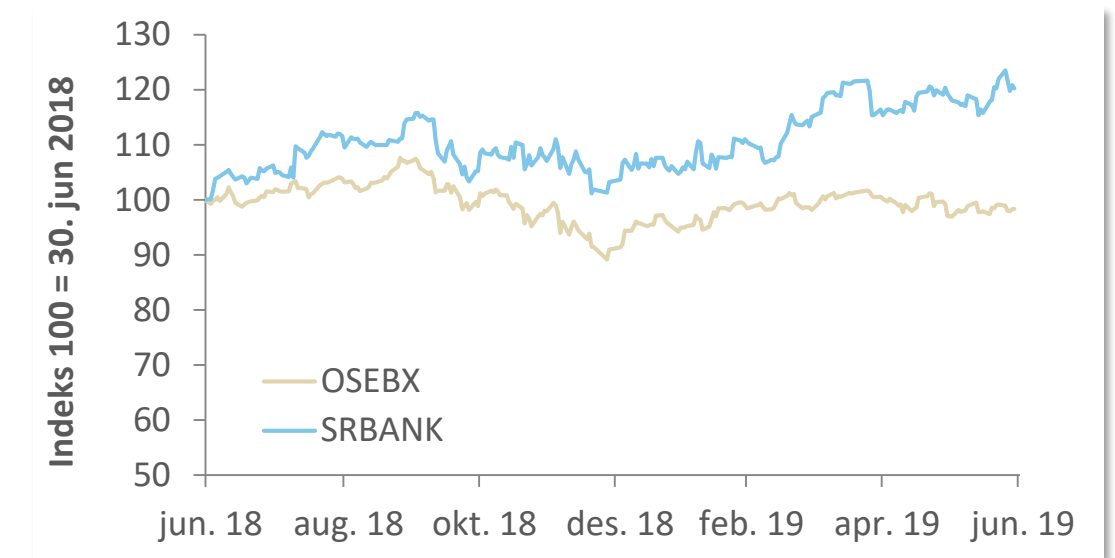
SRBANK aksjen

- Utenlandsandelen er 28,7 % pr 2. kvartal 2019.
- Samlet børsverdi pr 2. kvartal 2019 er 26,6 mrd kroner.

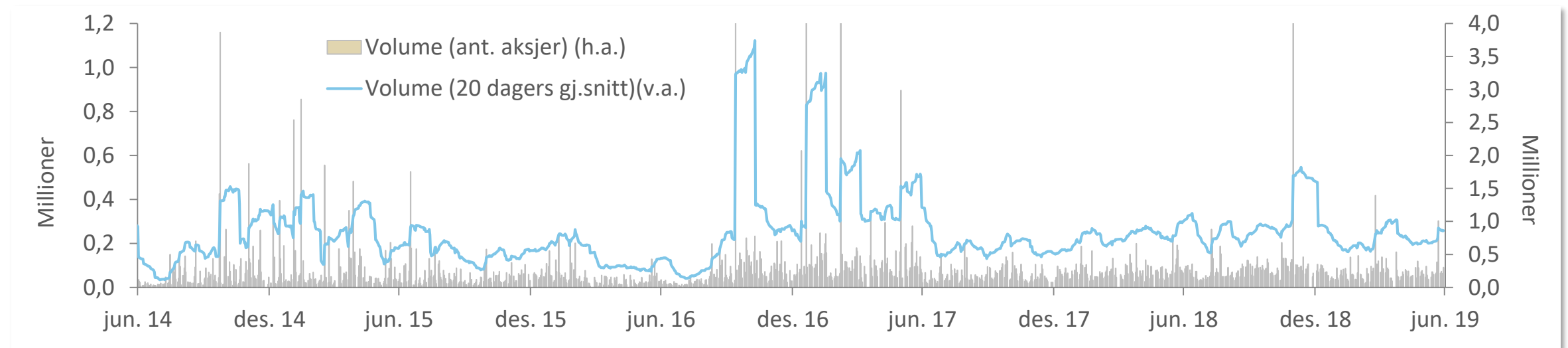
Aksjekurs og Pris Bok



Relativ aksjekursutvikling



Utvikling i handelsvolum



20 største aksjonærer pr 30.06.2019

- Eierandeler pr 30.06.2019:
 - Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 43,0 % (44,7 %)
 - Fra utlandet: 28,7 % (23,1 %)
 - 10 største: 50,8 % (50,7 %)
 - 20 største: 58,2 % (57,8 %)
- Antall eiere pr 30.06.2019: 10 955 (10 997)
- Ansatte i konsernet eide 1,5 % (1,6 %) ved utgangen av 2. kvartal 2019.

Investor	Beholdning (antall)	Prosentandel
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419.305	28,3 %
Folketrygdfondet	19.890.845	7,8 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A. Nominee	11.567.437	4,5 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.226.583	2,4 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.843.045	1,5 %
Vpf Nordea Norge Verdi	3.837.022	1,5 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A. Nominee	3.732.928	1,5 %
Odin Norge	3.341.248	1,3 %
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A. Nominee	2.870.383	1,1 %
Pareto Aksje Norge	2.275.325	0,9 %
Clipper AS	2.211.000	0,9 %
J.P.Morgan Bank Luxembourg S.A.	2.184.885	0,9 %
Morgan Stanley & Co, U.K.	2.027.111	0,8 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	1.991.707	0,8 %
JP Morgan Securities plc, Belgia	1.900.401	0,7 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	1.854.078	0,7 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.808.303	0,7 %
KLP Aksjenorge Indeks	1.753.124	0,7 %
J.P.Morgan Bank Luxembourg S.A.	1.577.131	0,6 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.556.500	0,6 %
Topp 5	113.947.215	44,6 %
Topp 10	130.004.121	50,8 %
Topp 20	148.868.361	58,2 %

SR-Bank pr 30.06.2019

	30.06.2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Børskurs	103,90	89,20	87,00	60,75	39,30	52,50	60,25
Børsverdi (mill kr)	26.573	22.813	22.250	15.537	10.051	13.427	15.409
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	85,44	82,27	77,24	71,54	66,14	60,28	55,00
Resultat pr aksje (konsern)	8,00	8,98	8,16	6,87	6,83	8,20	7,28
Utbytte pr aksje	n.a.	4,50	4,25	2,25	1,50	2,00	1,60
Pris/Resultat pr aksje	6,49	9,93	10,66	8,84	5,75	6,40	8,28
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	1,22	1,08	1,13	0,85	0,59	0,87	1,10

Antall utstedte aksjer er 255,8 millioner

Omsetning i 2. kvartal 2019: 5,3 % (6,1 %) 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

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