

Tredje 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.

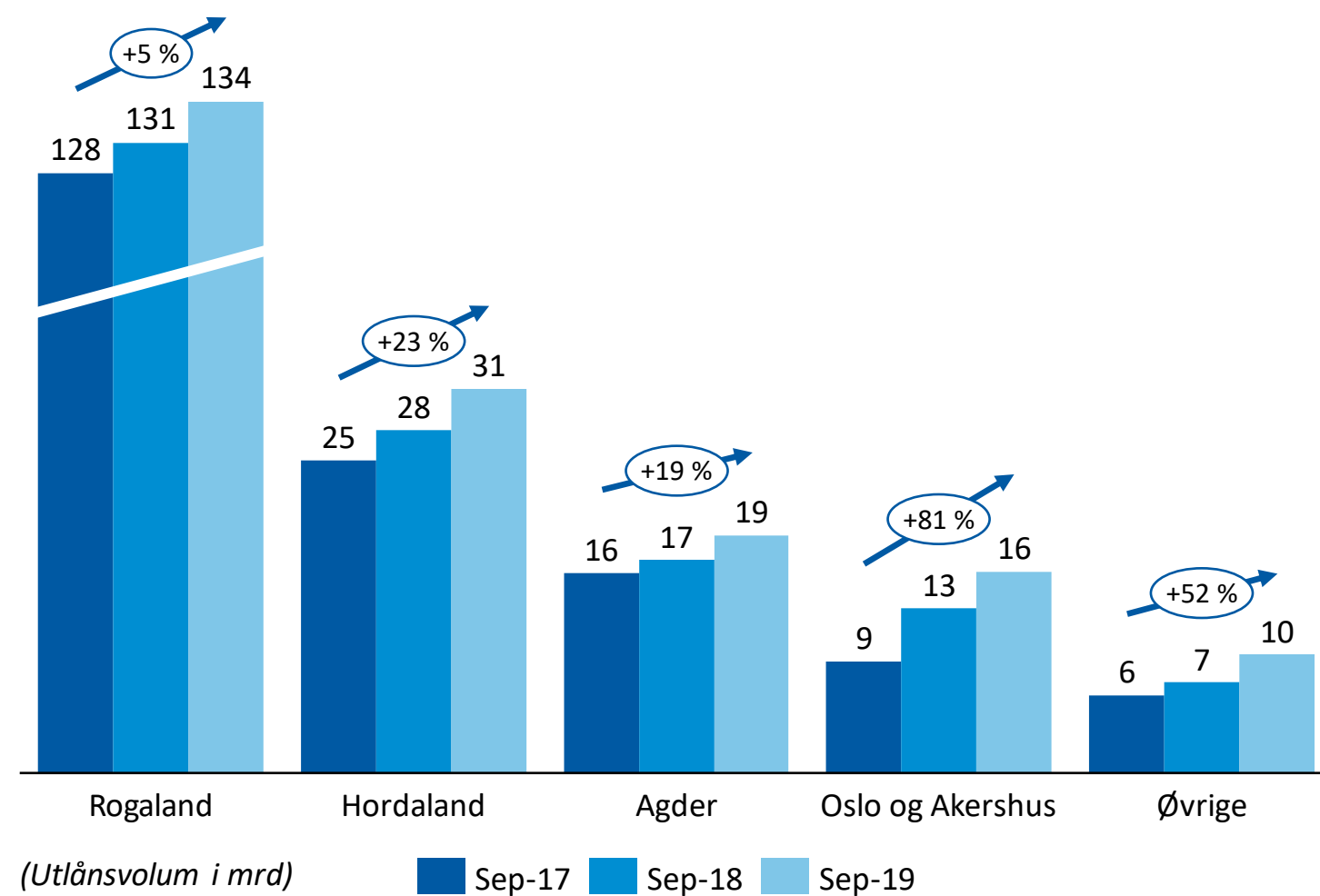
Although SpareBank 1 SR-Bank believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward-looking statements 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.



Digitalisering og vekst gjør oss til et finanskonsern for hele Sør-Norge



Et godt resultat preget av god drift, økt markedsaktivitet og vekst

16,0 %

Egenkapitalavkastning etter skatt hittil i år (11,7 %)

13,4 % ekskl. fusjonseffekter Fremtind Forsikring AS

Resultat før skatt på 3.191 mill kr (2.216 mill kr)

10,5 %

Egenkapitalavkastning etter skatt for kvartalet (12,6 %)

Resultat før skatt på 759 mill kr (794 mill kr)

0,06 %

Nedskrivning av brutto utlån, inkl. kredittforetak, pr 30.09.2019 (0,16 %)

Nedskrivning utlån og finansielle forpliktelser på 96 mill kr (232 mill kr)

8,9 %

12 måneders kostnadsvekst

Kostnadsprosenten på 35,4 %,

38,9 % ekskl. fusjonseffekt Fremtind Forsikring AS

6,8 %

12 måneders utlånsvekst

Risikovektet balanse er økt med 9,7 % siste 12 måneder

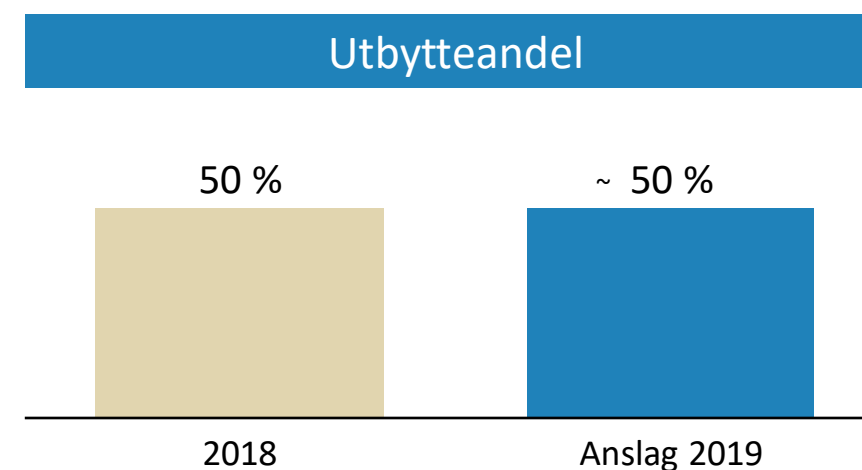
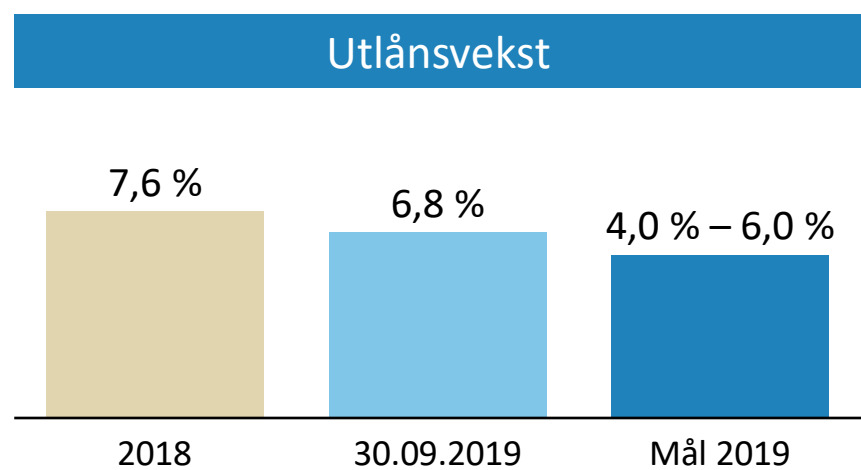
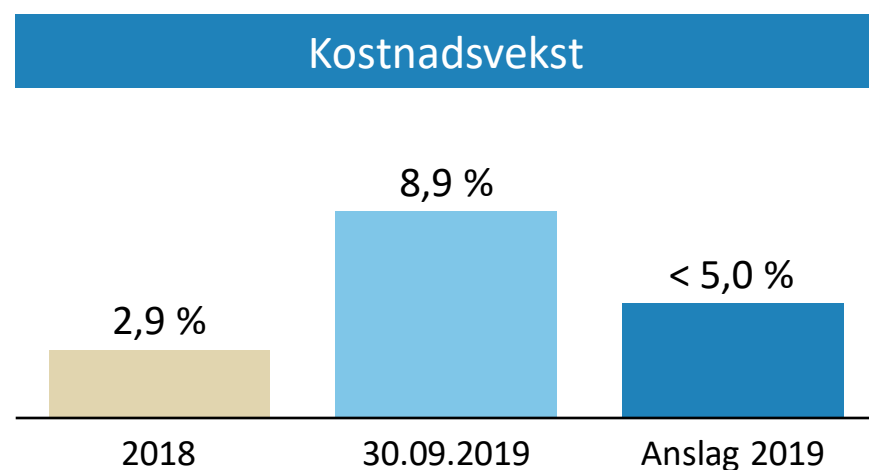
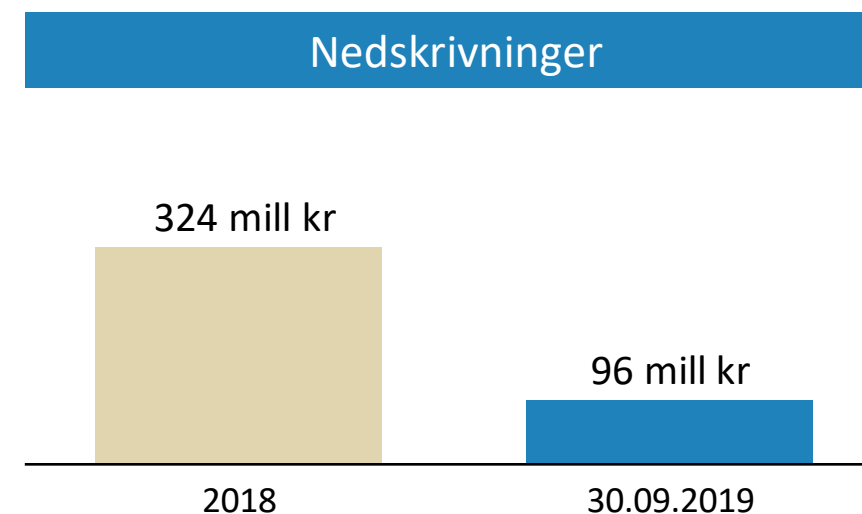
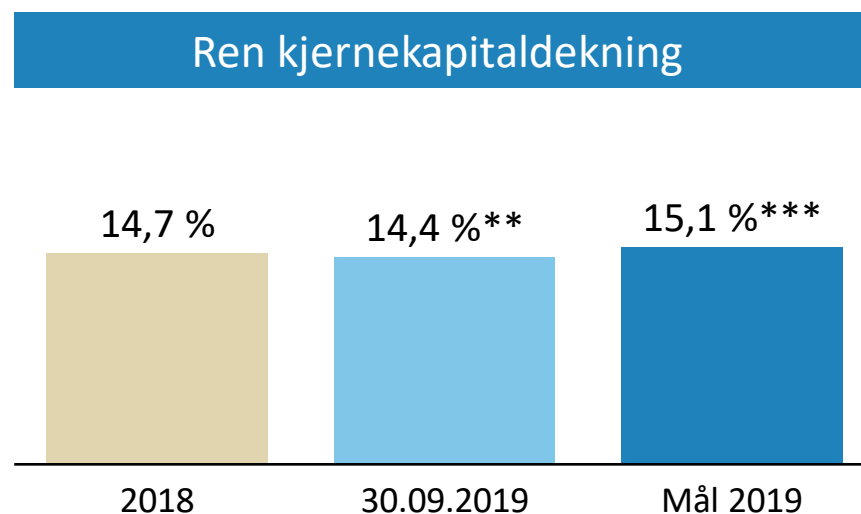
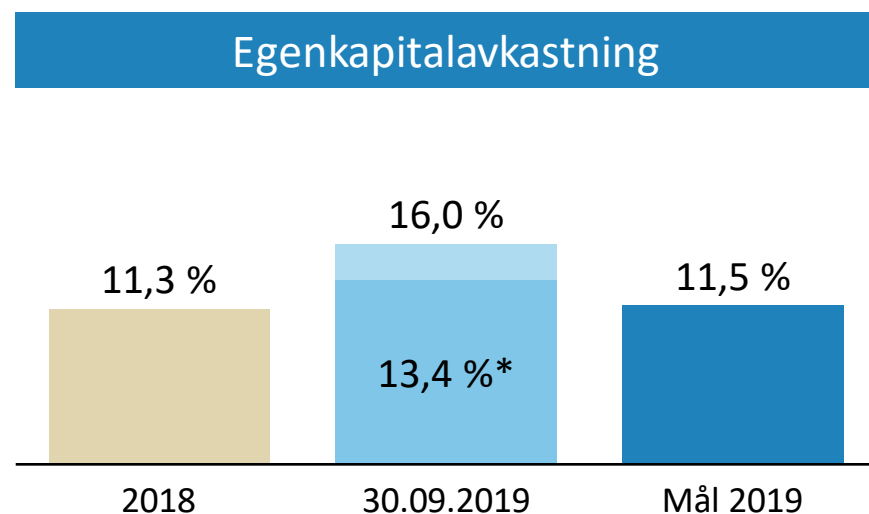
14,4 %*

Ren kjernekapitaldekning (14,7 %)

Prosent og beløp i parentes er samme periode året før.

**Korrigert for oppdatert eierandel i SB1 Boligkreditt som blir foretatt ved årsskiftet.*

Mål og anslag pr 31.12.2019



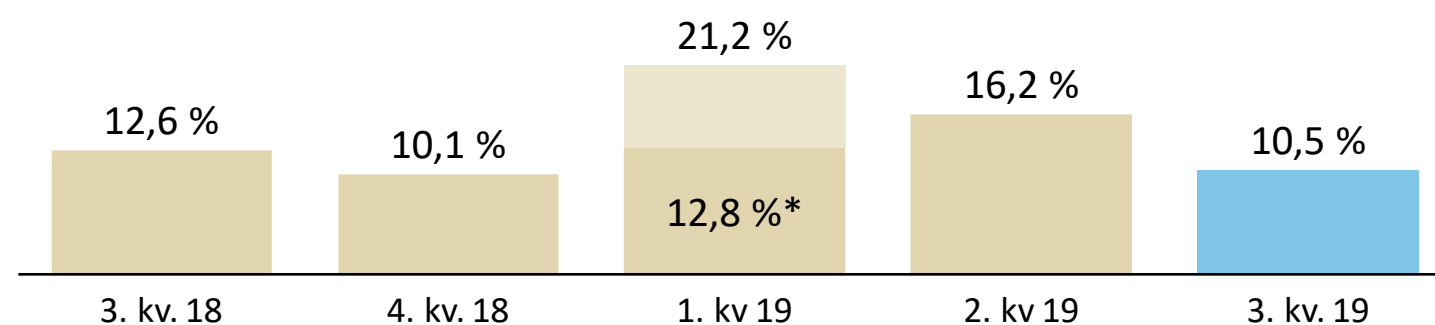
*Eksklusive fusjonseffekter Fremtind Forsikring AS.

**Korrigert for oppdatert eierandel i SB1 Boligkreditt som blir foretatt ved årsskiftet.

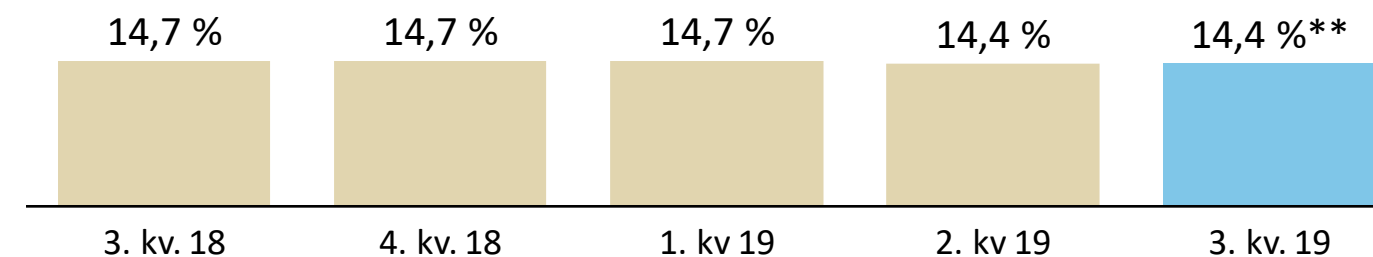
***Mål pr 30.09.2019 er 14,6 %.

Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

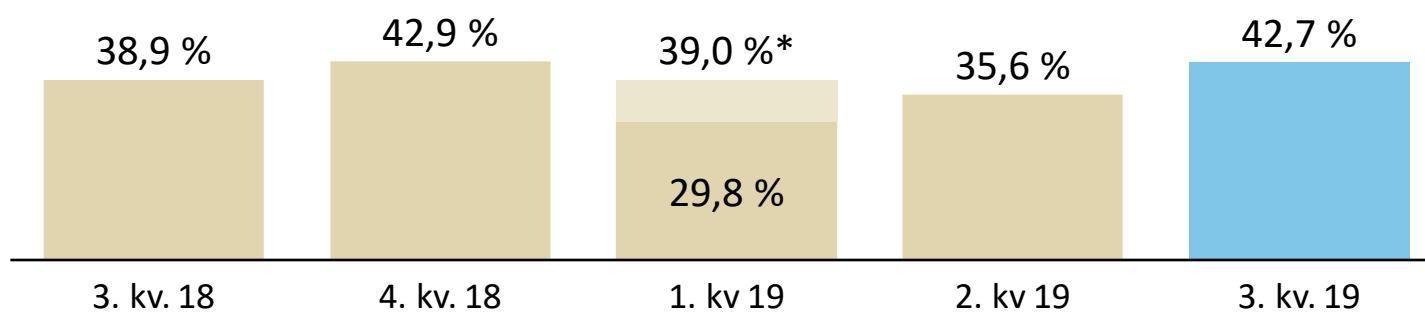
Egenkapitalavkastning



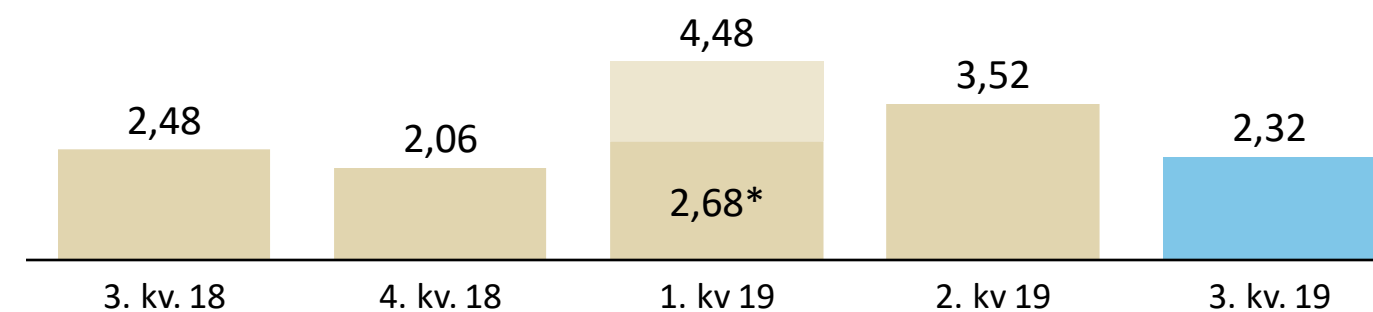
Ren kjernekapitaldekning



Kostnadsprosent



Resultat pr aksje



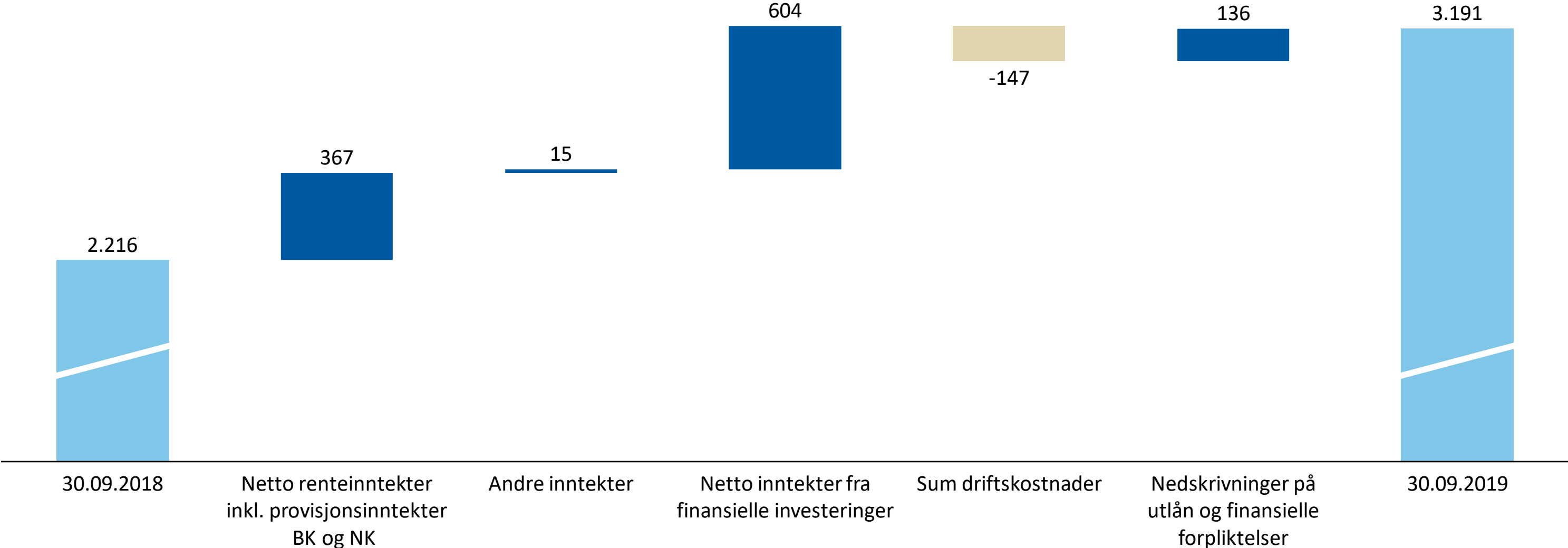
*Eksklusive fusjonseffekter Fremtind Forsikring AS.

**Korrigert for oppdatert eierandel i SB1 Boligkreditt som blir foretatt ved årsskiftet.

Resultatutvikling

Konsernregnskap (mill kr)	30.09.2019	30.09.2018	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018
Netto renteinntekter	2.925	2.513	1.019	968	938	926	871
Netto provisjons- og andre inntekter	1.057	1.087	332	384	341	350	349
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1.105	501	89	340	676	68	175
Sum netto inntekter	5.087	4.101	1.440	1.692	1.955	1.344	1.395
Sum driftskostnader	1.800	1.653	615	602	583	576	542
Driftsresultat før nedskrivninger	3.287	2.448	825	1.090	1.372	768	853
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	96	232	66	-19	49	92	59
Driftsresultat før skatt	3.191	2.216	759	1.109	1.323	676	794
Skattekostnad	552	447	166	209	177	149	160
Resultat etter skatt	2.639	1.769	593	900	1.146	527	634

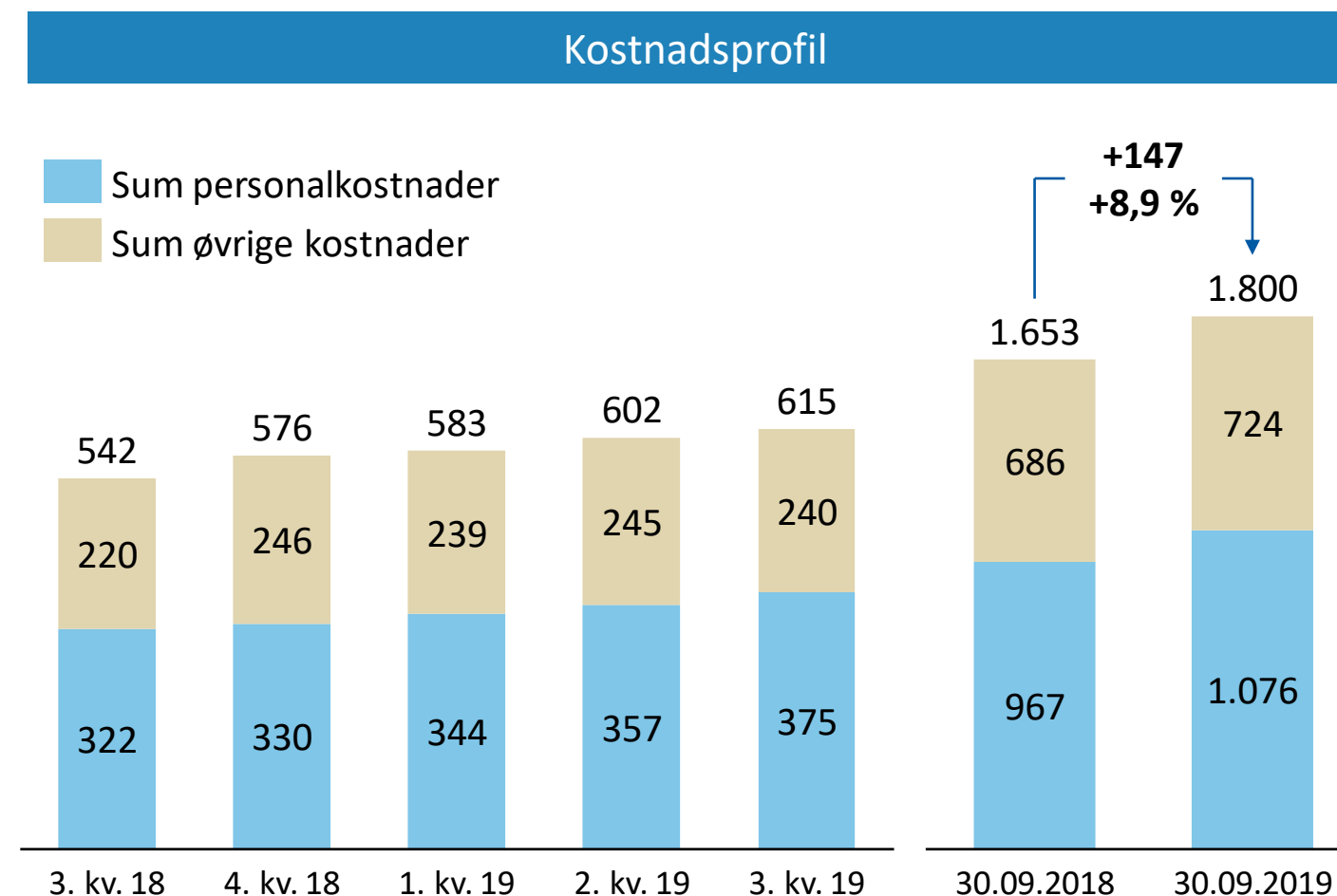
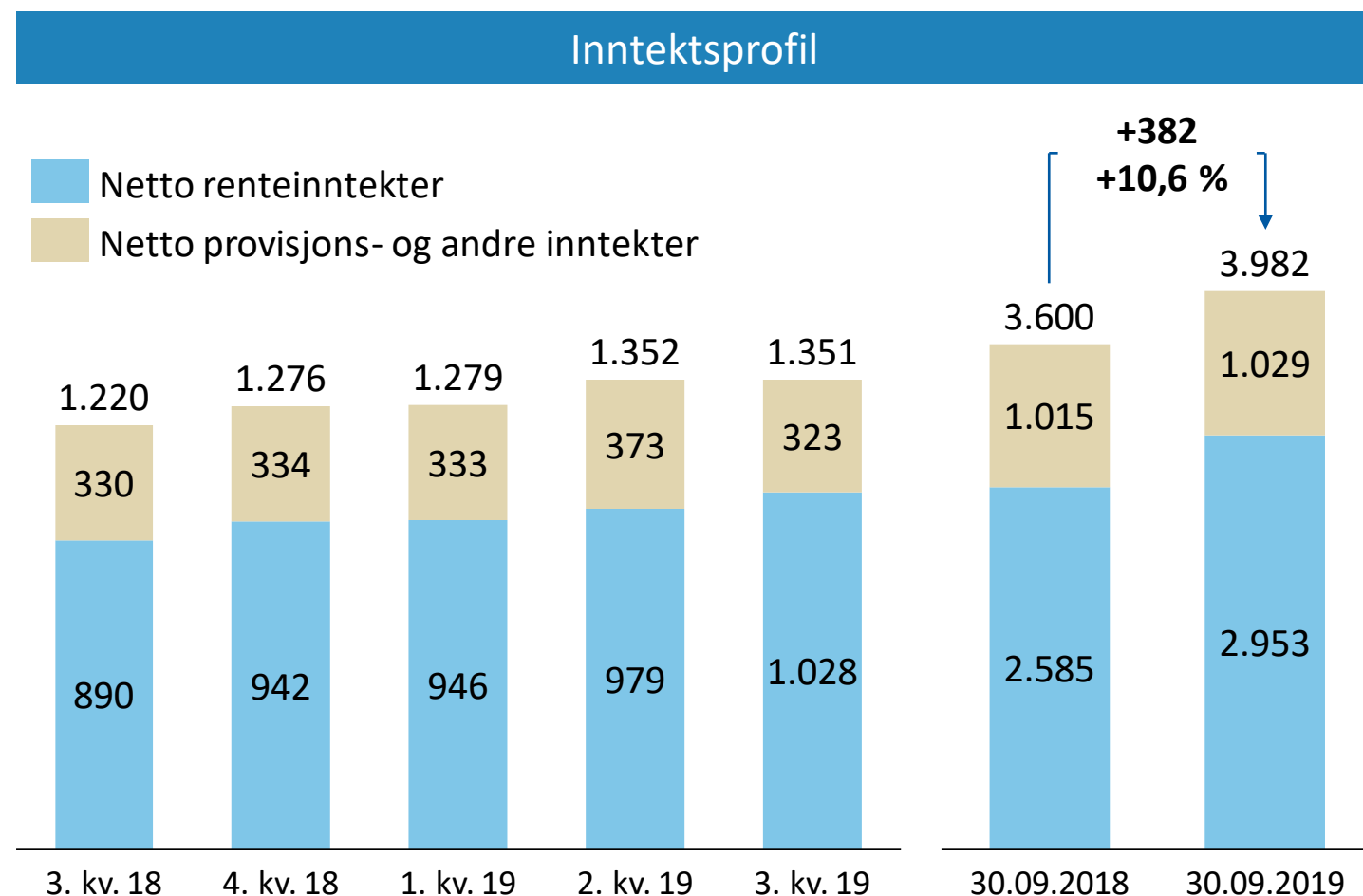
Endring i resultat 30.09.2018 – 30.09.2019



Nøkkeltall

	30.09.2019	30.09.2018	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	16,0	11,7	10,5	16,2	21,2	10,1	12,6
Rentenetto (%)	1,60	1,52	1,61	1,58	1,60	1,59	1,53
Nedskrivninger i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	0,06	0,16	0,13	-0,04	0,10	0,18	0,12
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1,55	1,45	1,55	1,43	1,40	1,46	1,45
Kostnadsprosent	35,4	40,3	42,7	35,6	29,8	42,9	38,9
Utlånsvekst siste 12 måneder, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	6,8	6,1	6,8	7,3	8,7	7,6	6,1
Innskuddsvekst siste 12 måneder (%)	1,9	1,7	1,9	-3,0	-0,6	3,6	1,7
Forvaltningskapital (mrd kr)	251,6	226,0	251,6	246,5	241,9	234,1	226,0
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	6,3	13,4	6,3	8,9	9,0	9,3	13,4
Risikovektet balanse (mrd kr)	141,7	129,2	141,7	139,5	134,7	130,9	129,2
Likviditetsdekning (LCR – Liquidity Coverage Ratio) (%)	153	151	153	154	172	167	151
Resultat pr aksje (kr)	10,32	6,92	2,32	3,52	4,48	2,06	2,48
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	87,60	80,02	87,60	85,44	86,55	82,27	80,02

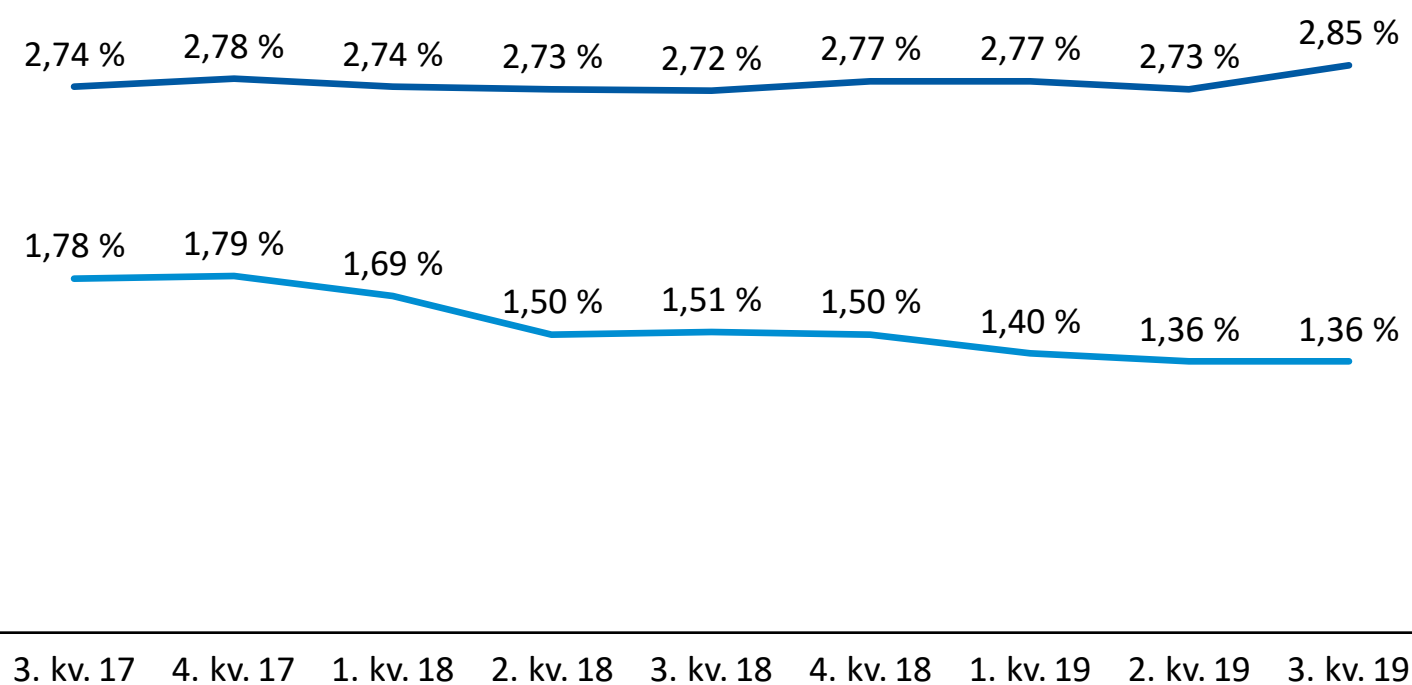
Konsernets inntekts- og kostnadsprofil



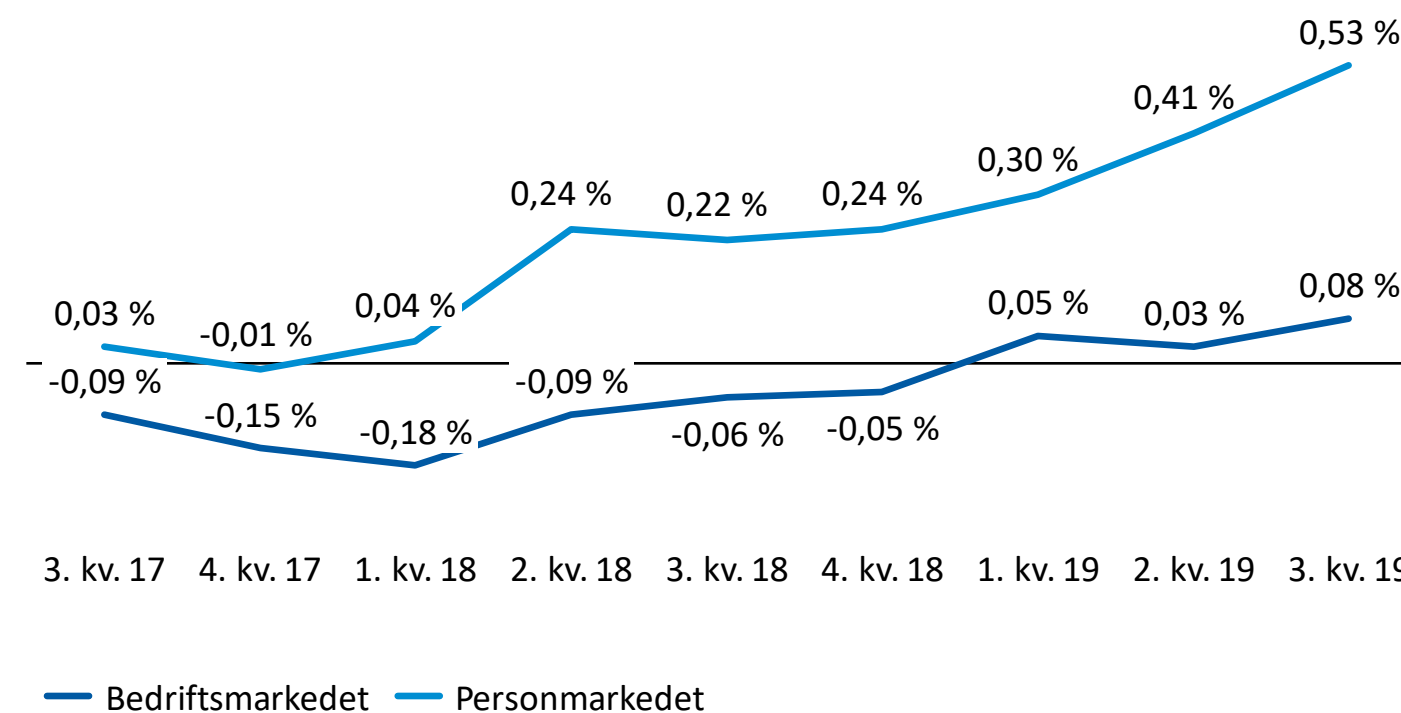
- Inntektsprofil består av netto renteinntekter, inkl. provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt, samt provisjons- og andre inntekter ekskl. finansinntekter.

Konsernets utlåns- og innskuddsmarginer

Utlånsmargin*



Innskuddsmargin



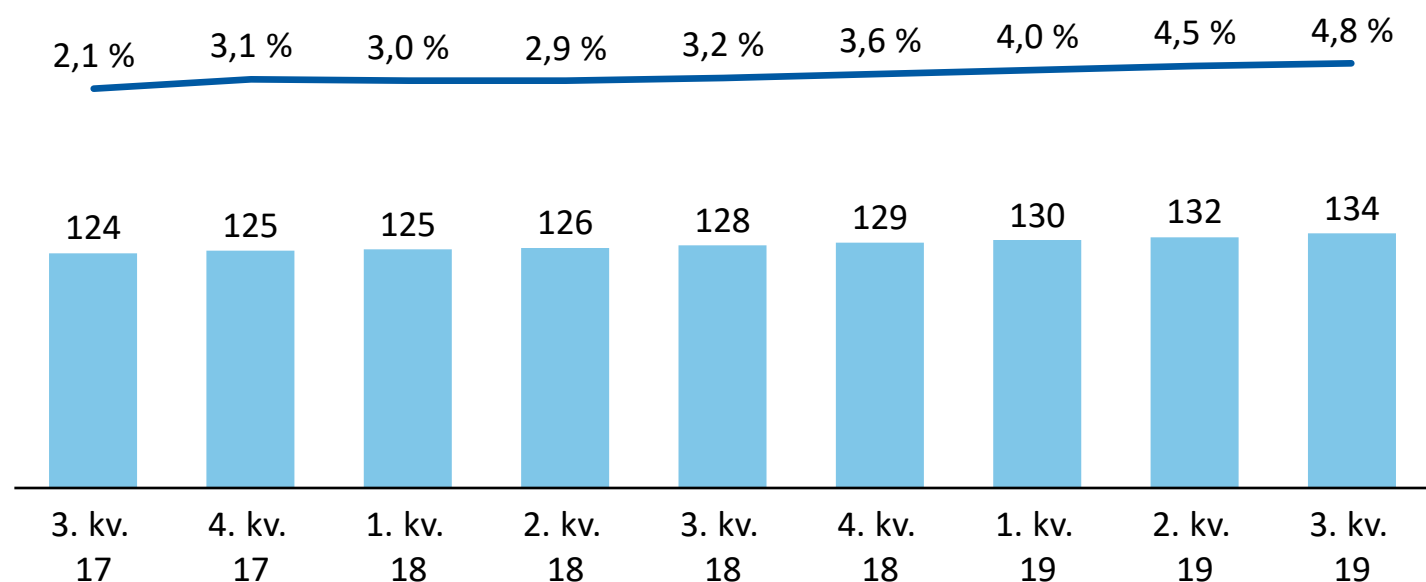
— Bedriftsmarkedet — Personmarkedet

— Bedriftsmarkedet — Personmarkedet

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

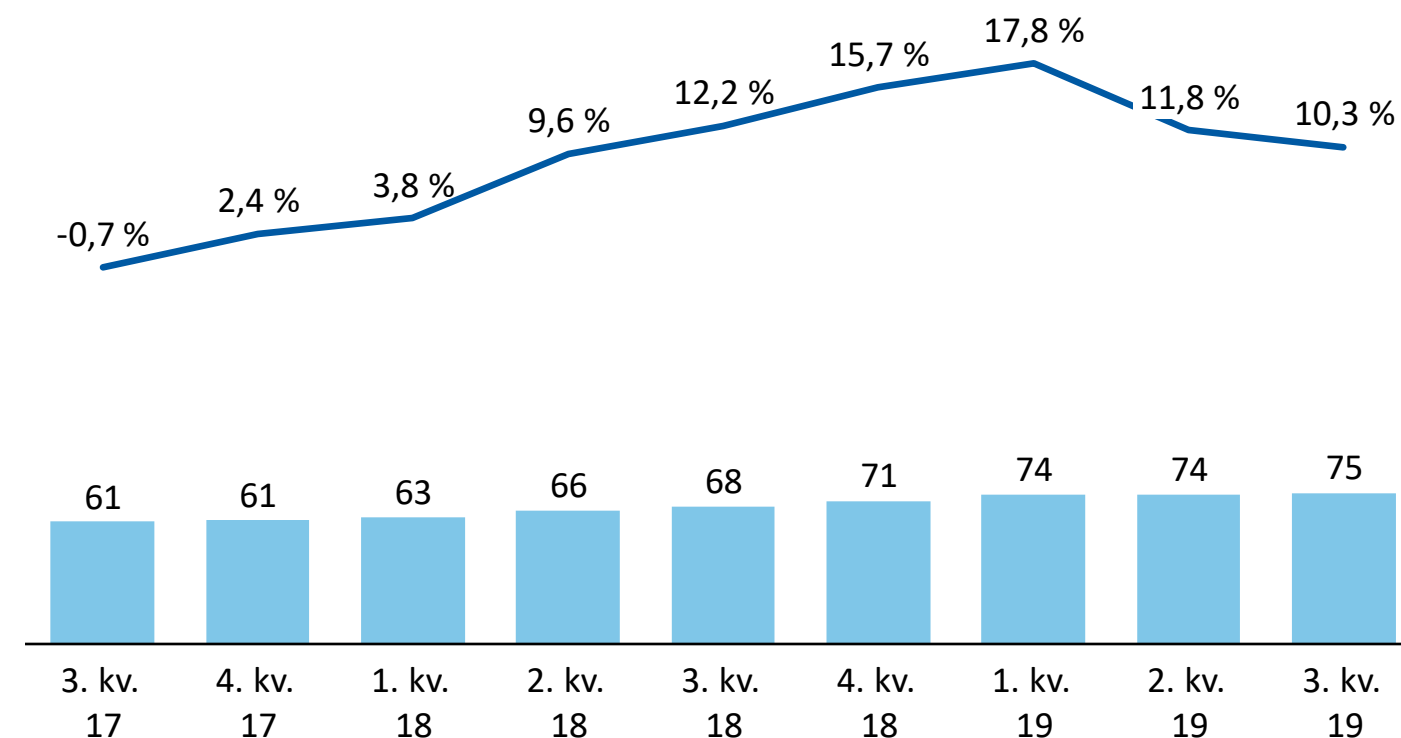
Utlånsvolum og 12 måneders vekst

Personmarked



■ Volum i mrd — 12 mnd vekst %

Bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked)

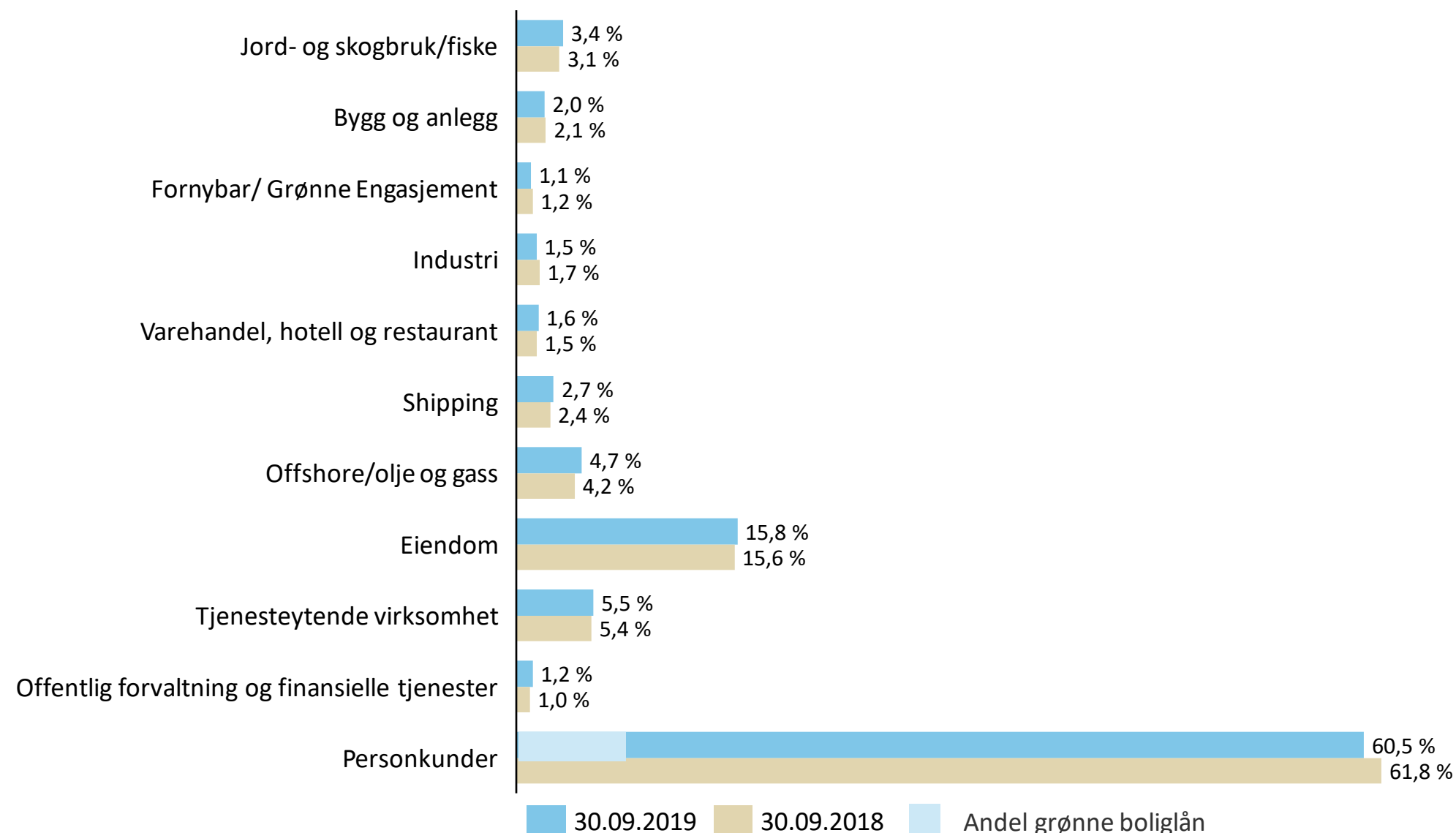


■ Volum i mrd — 12 mnd vekst %

Tall inkluderer utlånsporteføljer i SR-Boligkreditt, SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.

Utlånsportefølje pr 30.09.2019

- Brutto utlån (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) er økt til 209,9 mrd kr fra 196,9 mrd kr på samme tid i fjor.
- 12 måneders utlånsvekst på 6,8 %.
- Utlån til personkunder (inkl. SR-Boligkreditt og SB1 Boligkreditt) utgjør 60,5 % av totale utlån. SB1 Boligkreditt utgjør 4,9 % og grønne boliglån 17,3 % av utlån til personmarkedet.



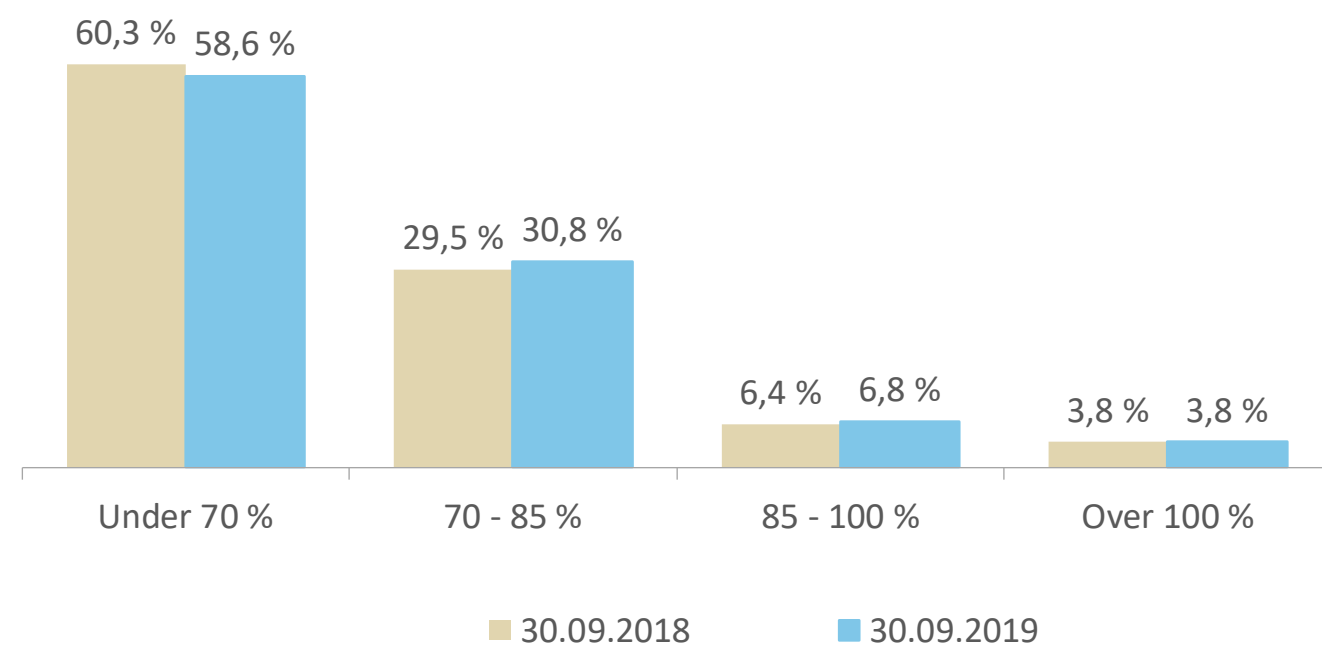
Utlån før nedskrivninger, nominelle beløp. Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB.

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

Belåningsgrad og risikovektet boliglån

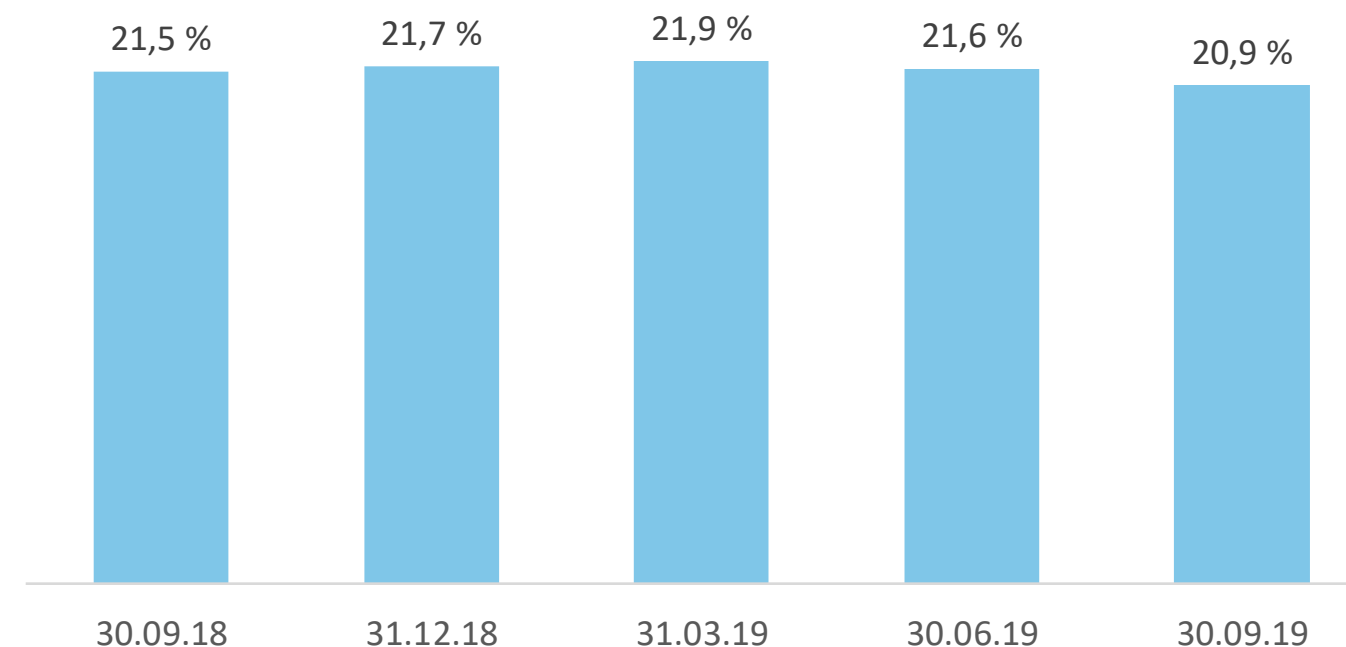
Belåningsgrad boliglån

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



Risikovekter boliglån

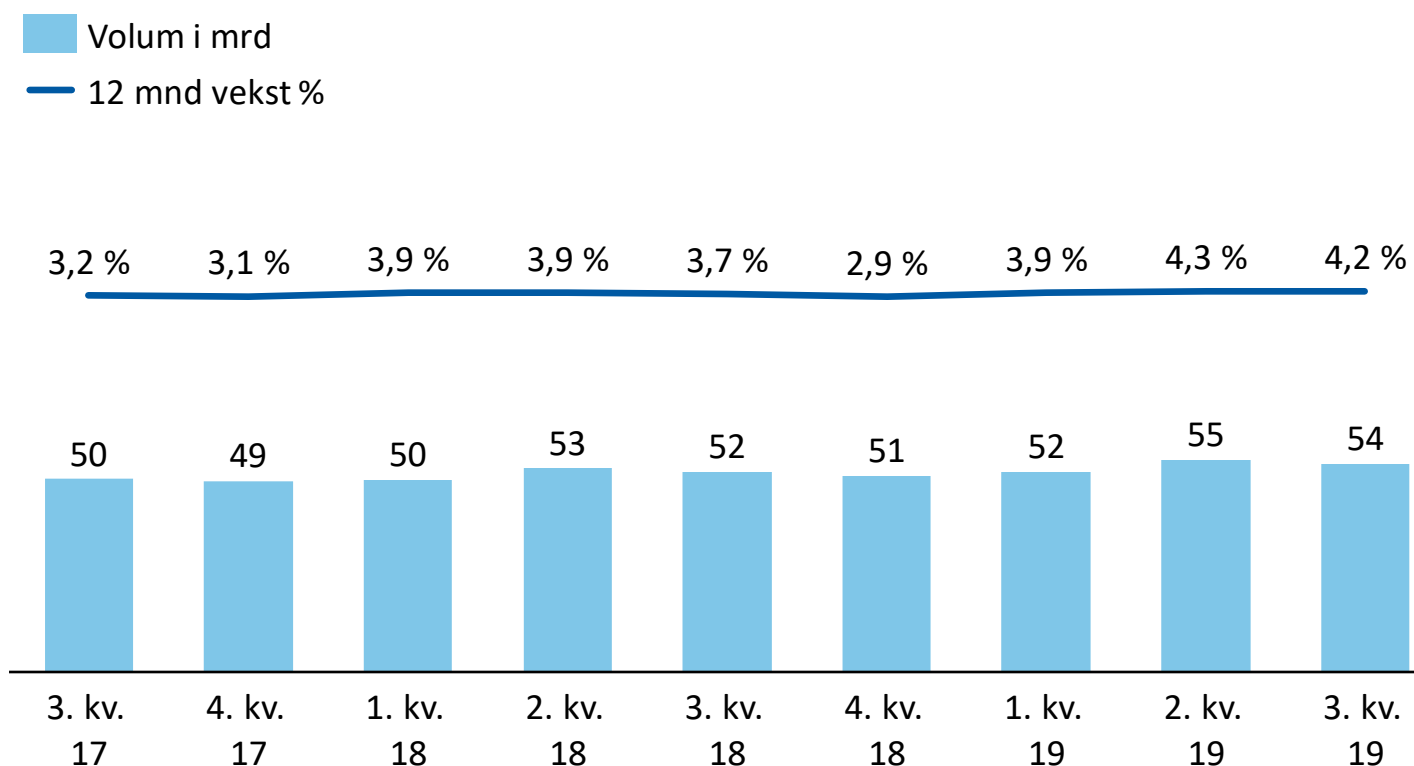
- Risikovektene reflekterer en solid og stabil portefølje.



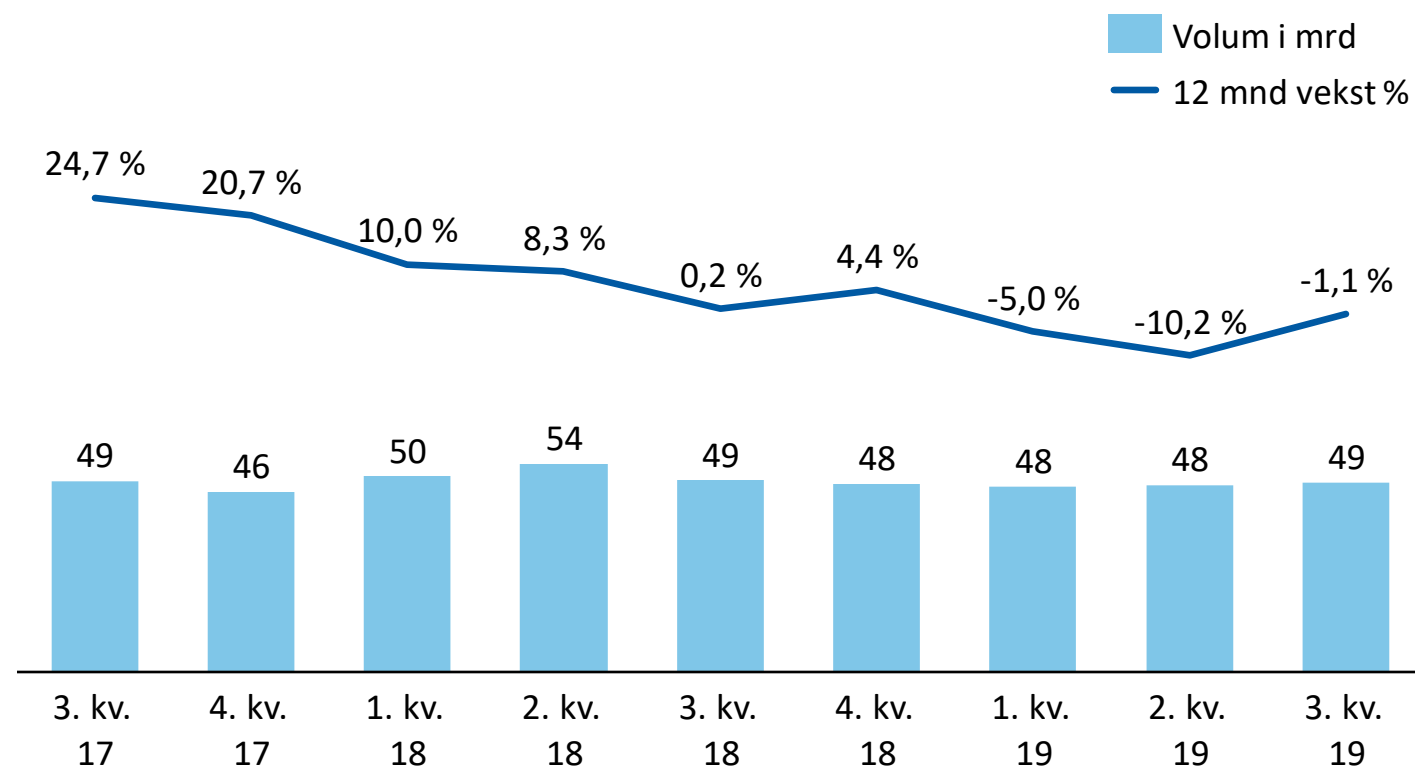
Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall. Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %. Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SB1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

Innskuddsvolum og 12 måneders vekst

Personmarked



Bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked)



- Siste 12 måneder er totalt innskuddsvolum økt med 1,9 mrd kr til 102,2 mrd kr, tilsvarende en økning i perioden på 1,9 %.
 - Innskuddsveksten er 5,7 % ved utgangen av 3. kvartal 2019 ekskl. offentlig sektor.
- Volatilitet i innskudd i bedriftsmarkedet (inkl. kapitalmarkedet) skyldes hovedsakelig endringer i innskudd fra offentlig sektor.

Netto provisjons- og andre inntekter

Beløp i mill kr	30.09.2019	30.09.2018	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv 2018	3. kv 2018
Betalingsformidling	205	194	77	66	62	66	72
Sparing/plassering	145	149	46	53	46	47	49
Forsikring	142	143	48	48	46	46	47
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	298	284	91	108	99	98	94
Garantiprovisjon	69	83	23	22	24	25	29
Tilrettelegging/kundehonorar	67	77	6	35	26	22	17
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR	95	75	30	38	27	24	20
Øvrige	9	10	3	3	3	6	2
Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1.030	1.015	324	373	333	334	330
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	27	72	8	11	8	16	19
Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1.057	1.087	332	384	341	350	349

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Beløp i mill kr	30.09.2019	30.09.2018	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv 2018	3. kv 2018
Utbytte	31	12	4	8	19	0	0
Inntekter av eierinteresser	860	253	98	226	536	113	94
Kursgevinst/tap verdipapir	76	128	-24	4	96	-51	42
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	75	152	-6	19	62	11	56
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-60	-180	-45	-18	3	-57	-70
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	61	156	27	3	31	-5	56
Kursgevinst/tap valuta/renter	138	108	11	102	25	6	39
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	94	111	33	32	29	24	21
- herav verdiendring basis swap spread	24	-5	-16	53	-13	-33	10
- herav motpartsrisiko derivater inkludert CVA	-1	1	-2	0	1	-1	1
- herav øvrige IFRS-effekter	21	1	-4	17	8	16	7
Netto inntekter fra finansielle investeringer	1.105	501	89	340	676	68	175

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 «basis spread» via utvidet resultatregnskap.

Resultat datterselskaper

Selskap	Beløp i mill kr	30.09.2019	30.09.2018
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	Antall omsetninger	4.919	4.898
	Resultat før skatt	19	7
SR-Forvaltning AS	Kapital under forvaltning, mrd kr	13	11
	Resultat før skatt	18	25
FinStart Nordic AS	Resultat før skatt	25	39
SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS	Resultat før skatt*	9	3
SR-Boligkreditt AS	Resultat før skatt	473	283
Monner AS	Resultat før skatt	-5	IA
Øvrige	Resultat før skatt	-17	-18
Sum datterselskap	Resultat før skatt	522	339

*I resultatet til Regnskapshuset inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 1,8 mill kr (1,5 mill kr pr 30.09.2018).

Resultatandel tilknyttede selskaper

Selskap	Beløp i mill kr	30.09.2019	30.09.2018
SpareBank 1 Gruppen AS	Eierandel	19,5 %	19,5 %
	Resultat etter skatt	264	189
	Resultateffekt fusjon	460	IA
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Eierandel	4,8 %	8,0 %
	Resultat etter skatt	6	1
SpareBank 1 Næringskreditt AS	Eierandel	19,1 %	19,2 %
	Resultat etter skatt	9	6
BN Bank ASA	Eierandel*	35,0 %	23,5 %
	Resultat etter skatt	81	50
SpareBank 1 Kredittkort AS	Eierandel	17,8 %	17,9 %
	Resultat etter skatt	13	17
SpareBank 1 Betaling AS	Eierandel	19,8 %	19,7 %
	Resultat etter skatt	-7	-8
	Korrigert resultatbidrag foregående år	14	-6
Øvrige	Resultat etter skatt	0	4
Sum tilknyttede selskap	Resultat etter skatt	840	253
FinStart Nordic AS	Resultatandeler**	20	IA
Sum tilknyttede selskap i konsernet	Resultat etter skatt	860	253

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

**Selskap der FinStart Nordic AS eier mellom 20-50 % må på grunn av regnskapsregler vurderes som tilknyttet selskap i konsernregnskapet.

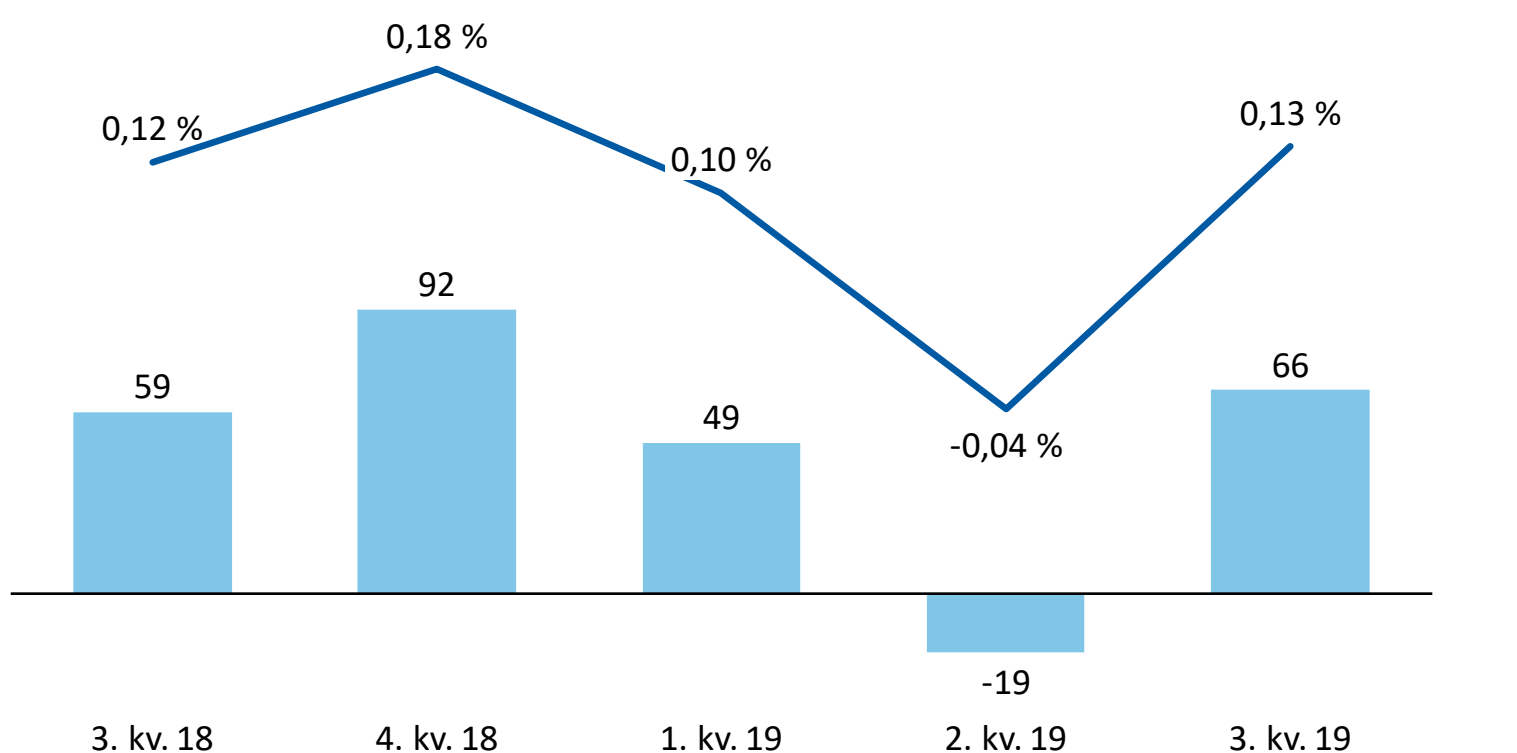
Driftskostnader

Beløp i mill kr	30.09.2019	30.09.2018	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv 2018	3. kv 2018
Lønn og pensjoner	883	797	307	294	282	270	267
Øvrige personalkostnader	193	170	68	63	62	60	55
Sum personalkostnader	1.076	967	375	357	344	330	322
IT kostnader	272	246	91	91	90	85	80
Markedsføring	59	62	20	20	19	26	22
Øvrige administrasjonskostnader	72	73	21	26	25	26	24
Sum administrasjonskostnader	403	381	132	137	134	137	126
Avskrivninger*	100	62	40	31	29	20	17
Driftskostnader faste eiendommer	23	25	7	8	8	8	7
Øvrige driftskostnader*	198	218	61	69	68	81	70
Sum andre driftskostnader	321	305	108	108	105	109	94
Totale driftskostnader	1.800	1.653	615	602	583	576	542

*Økte avskrivninger og reduserte øvrige driftskostnader i 2019 skyldes innføring av nytt regelverk IFRS 16 for leieavtaler fra og med 01.01.2019.

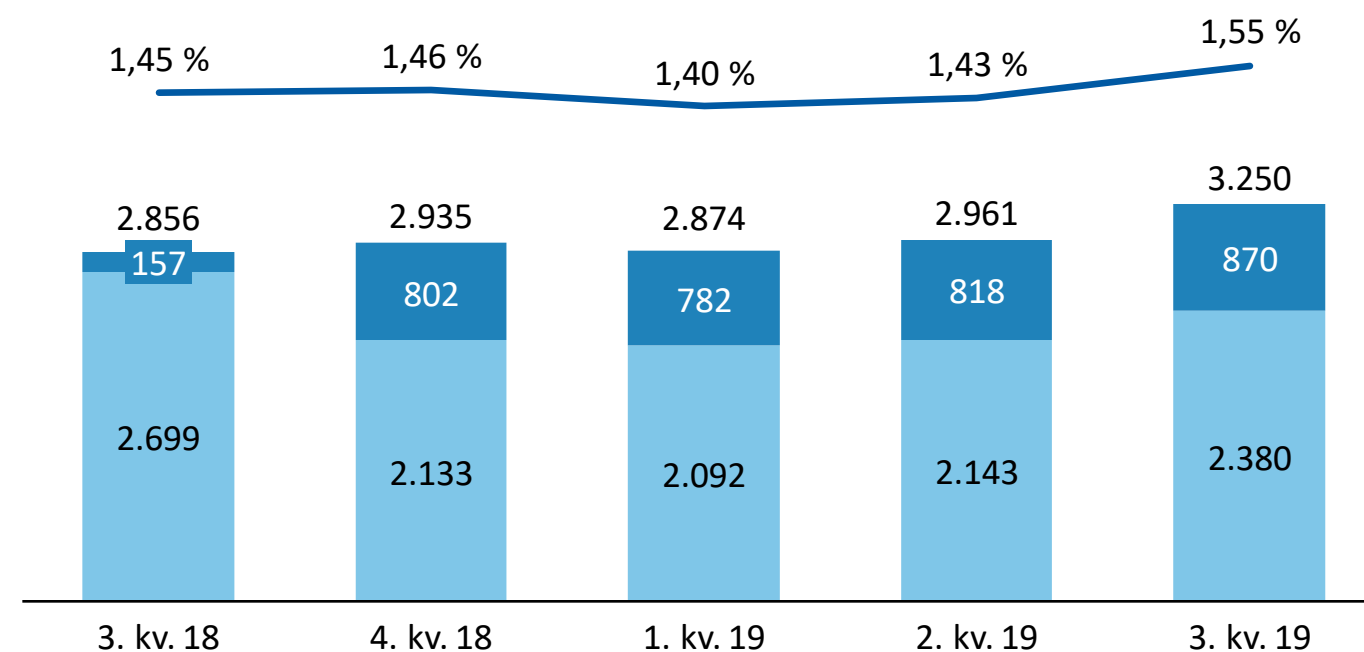
Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser/ Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3

Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser



— Nedskrivning i % av gjennomsnittlig brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt
 ■ Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, mill kr

Utvikling i brutto utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3



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

Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser

Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)

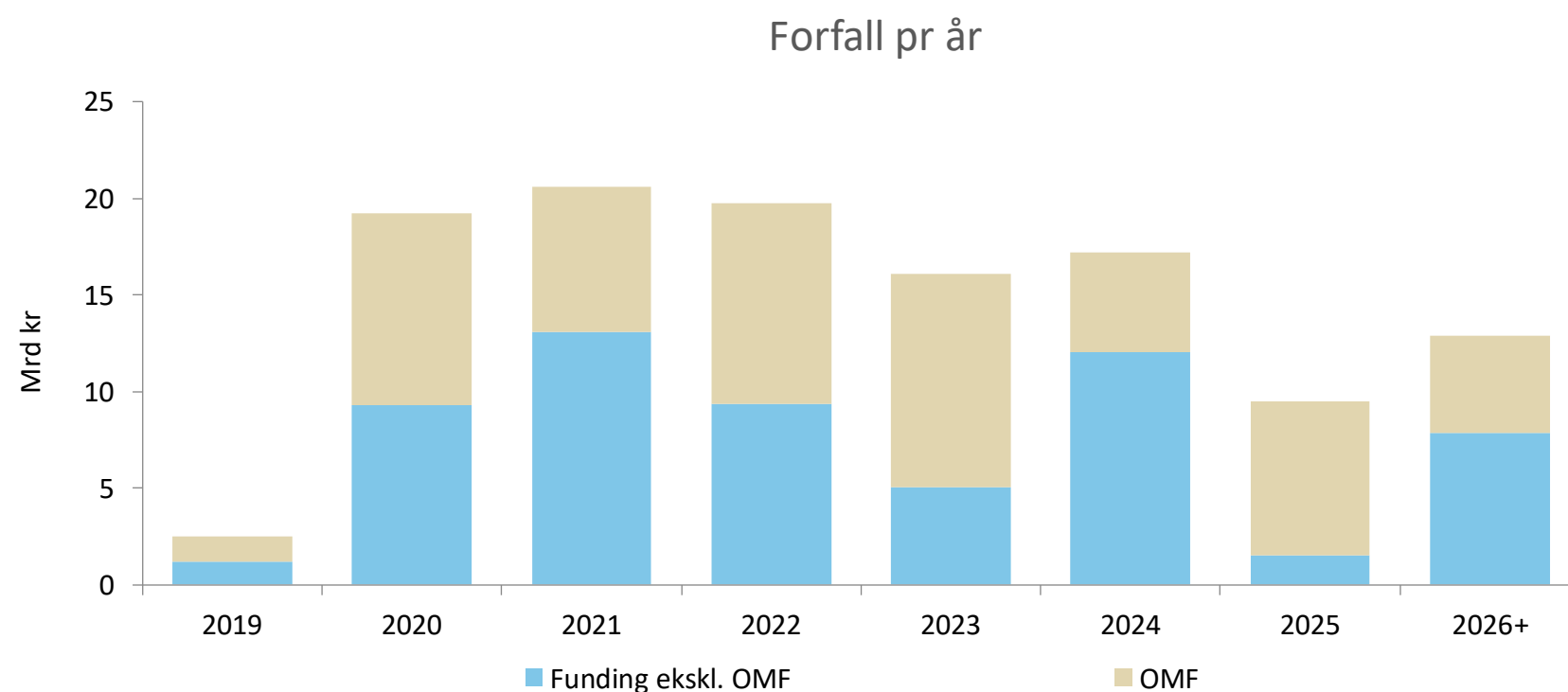
	30.09.2019	30.09.2018	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018
Bedriftskunder	90	228	82	-33	41	96	62
Personkunder	6	4	-16	14	8	-4	-3
Sum kostnadsførte nedskrivninger	96	232	66	-19	49	92	59

Balanseførte nedskrivninger (mill kr)

	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018	30.09.2018
Bedriftskunder	1.308	1.300	1.308	1.224	1.172	1.168	1.300
Personkunder	151	167	151	177	164	166	167
Sum balanseførte nedskrivninger	1.459	1.467	1.459	1.401	1.336	1.334	1.467

Funding

- NSFR* 115 % på konsolidert basis
- LCR** 153 %
- Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 21,7 mrd kr
- Innskuddsdekning 50,2 %



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

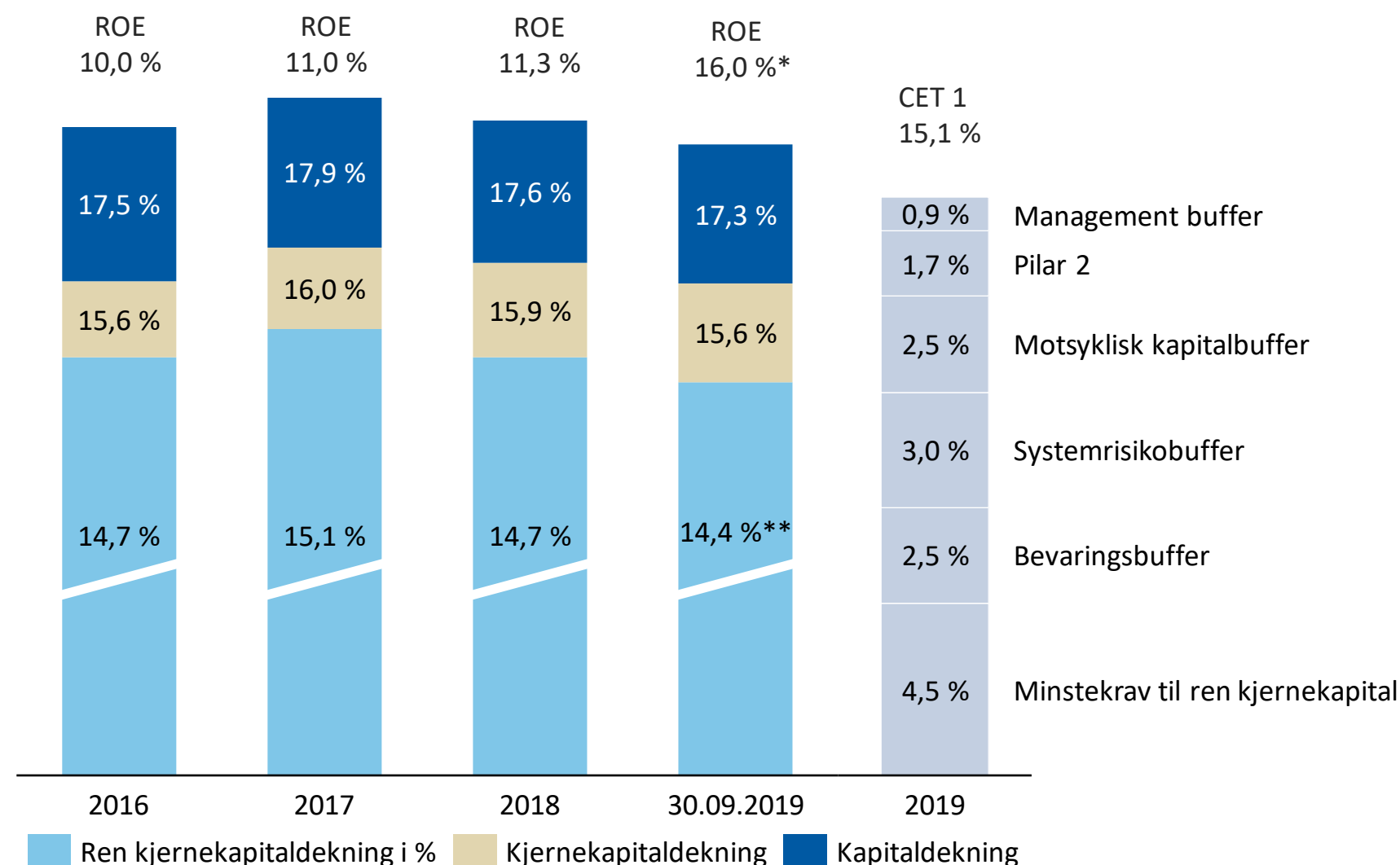
Euro Medium Term Covered Note Programme

*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

- Alle regulatoriske krav oppfylles pr 30.09.2019.
- 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 7,5 % pr 30.09.2019, og godt over de minimumskrav som diskuteres og anbefales internasjonalt.

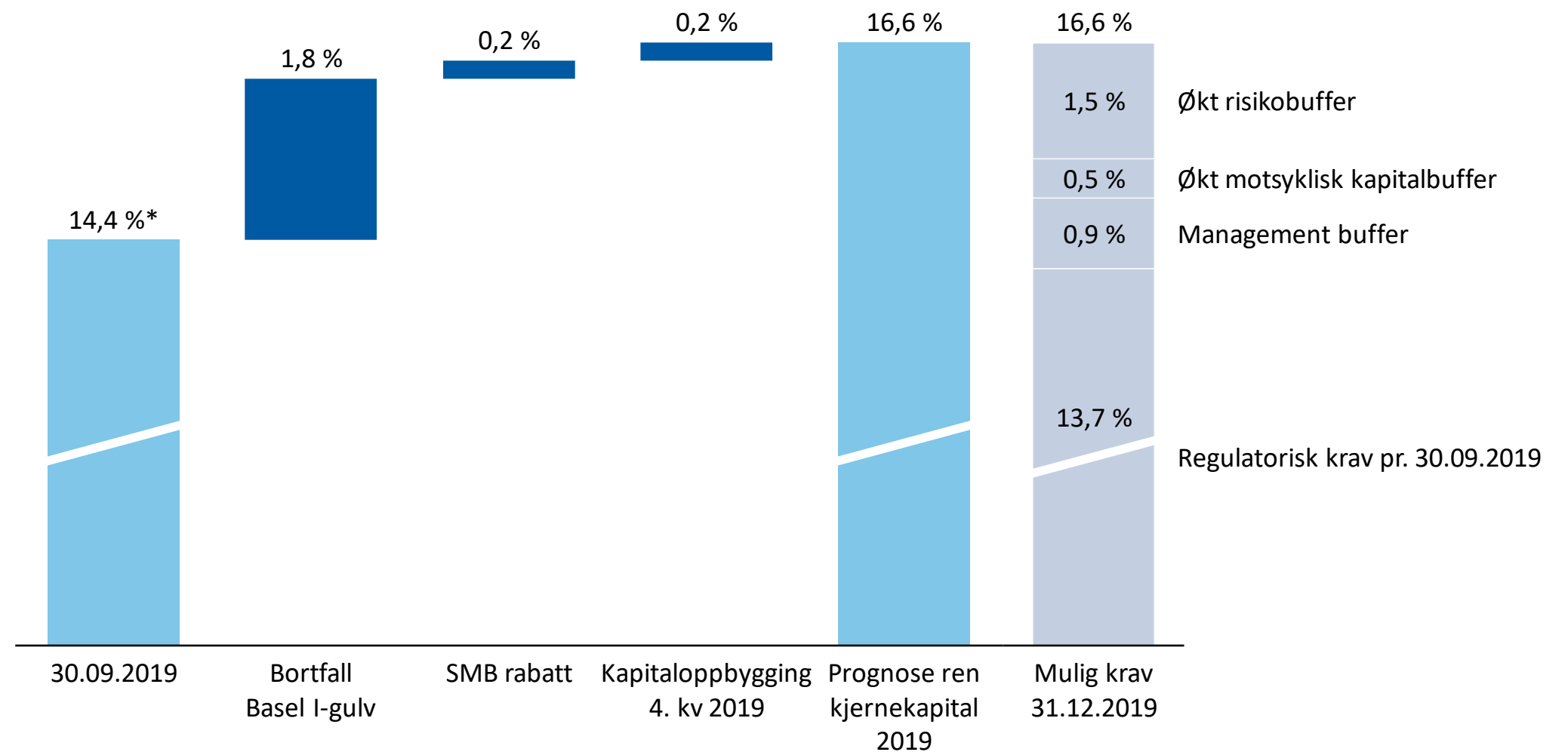


*Egenkapitalavkastning eksklusive fusjonseffekter Fremtind Forsikring AS er 13,4 %.

**Korrigert for oppdatert eierandel i SB1 Boligkreditt som blir foretatt ved årsskiftet. Beregningen av ren kjernekapital pr 30.09.2019 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 fra 3,0 % til 4,5 % for IRB banker.
- SpareBank 1 SR-Bank forventer å nå myndighetenes kapitalkrav gjennom ordinær drift.



*Korrigert for oppdatert eierandel i SB1 Boligkreditt som blir foretatt ved årsskiftet.

MREL

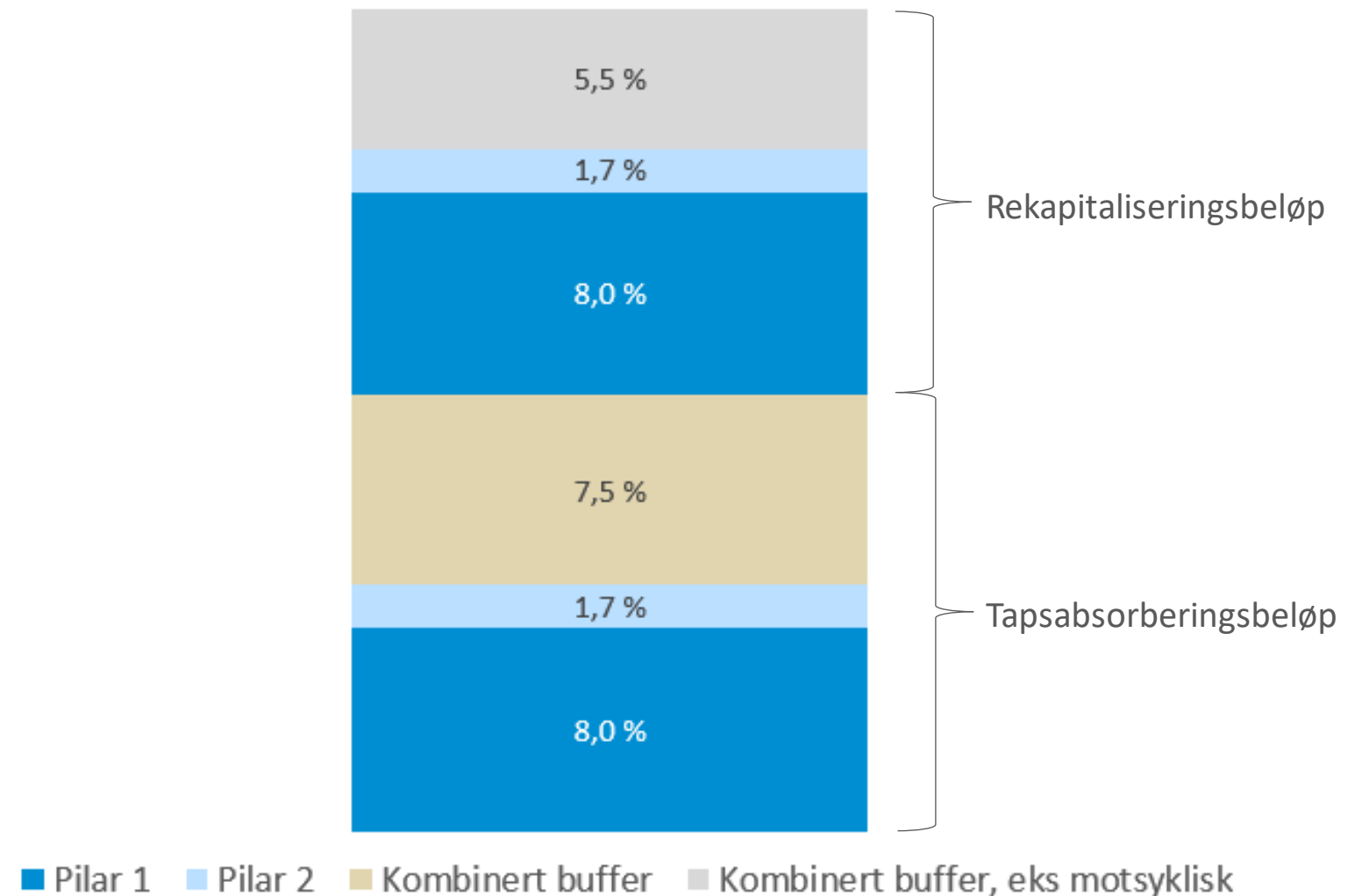
Hovedtrekk fra Finansdepartementets forskrift basert på krisehåndteringsdirektivet («BRRD»):

- 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 2019. 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 prosent pr årsslutt 2019.


MREL basert på Finansdepartementets forskrift



Utsikter

- Forventninger om vekst i norsk økonomi for 2019 og videre ut i 2020 vil fortsette å gi positiv utvikling i konsernets markedsområder
- Fortsatt høyt konsumforbruk, økende investeringer i næringslivet og vekst i eksport vil hjelpe norsk økonomi å vokse. Dette vil kunne bidra til nye arbeidsplasser og lavere arbeidsledighet
- Norges bank økte styringsrenten med 0,25 %-poeng den 21. mars 2019, 20. juni 2019 og 19 september 2019. Med fremlagt Statsbudsjett for 2020 forventer markedet uendret styringsrente de neste to årene
- 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
- Sterk og robust forretningsmodell samt kapitaloptimalisering av balansen gir et solid og lønnsomt konsern, samtidig som det styrker posisjonen for å møte nye regulatoriske endringer
- Det jobbes aktivt med å skape en bærekraftig og god utvikling, og det er utarbeidet en bærekraftstrategi. SR-Boligkreditt AS har, gjennom denne strategien, høsten 2019 utstedt sin første grønne obligasjon
- Fremoverlent og engasjert, blant annet ved opprettelse av forretningsområde for strategi, innovasjon og utvikling. Dette gir rom for investeringer i ny teknologi og økt fokus på utvikling av nye varer, som vil forbedre kundeopplevelser og servicegrad
- Geografisk ekspansjon, digitalisering og vekst danner grunnlag for forvandling fra regional sparebank til bank for hele Sør-Norge

Vi investerer i framtiden for å skape enda bedre kundeopplevelser

Selskap	Beskrivelse	Første investering	Eierandel	Exit
 boost.ai	Virtuell chatbot assistent basert på AI. Ledende posisjon i Norge. Er i en oppskaleringsfase med fokus på Norden, EU og USA.	02.2017	13,6 %	
	Crowdfunding - binder små gründerbedrifter og långivere. Har fasilitert over 100 millioner kroner i lån. Kjøpt av SR-Bank.	02.2017		2019
 lucidtech	Har utviklet et maskinlæringsprogram som automatiserer datautvinning fra dokumenter. I vekstfase.	07.2018	14,29 %	
 Harvest	Fondsforvaltning basert teknologi og vitenskapelig metoder – faktorfond. I vekstfase.	09.2018	14,24 %	
 Just	Har utviklet en friksjonsfri global valutahandelsplattform. Er i gang med første kundehandler.	06.2018	21,39 %	
 Justify	Utvikler digitale juridiske tjenester med lavt brukergrensesnitt og lave kostnader. I pilot med digitalt testament.	12.2018	14,24 %	
Beaufort	Digitalt AML verktøy til bruk i mindre virksomheter for å sikre at de følger gjeldende lovverk – under utvikling.	07.2019	Ca. 100 %	
 NORD INVESTMENTS	Digital fondsforvaltning basert på investeringer i ETFer. AUM = 165 MDKK. Er i en oppskaleringsfase.	04.2019	10,9 %	
 Kapp Securities	Et av Europas første heldigitale verdipapirforetak med konsesjon fra Finanstilsynet. Under oppstart.	04.2019	42 %	

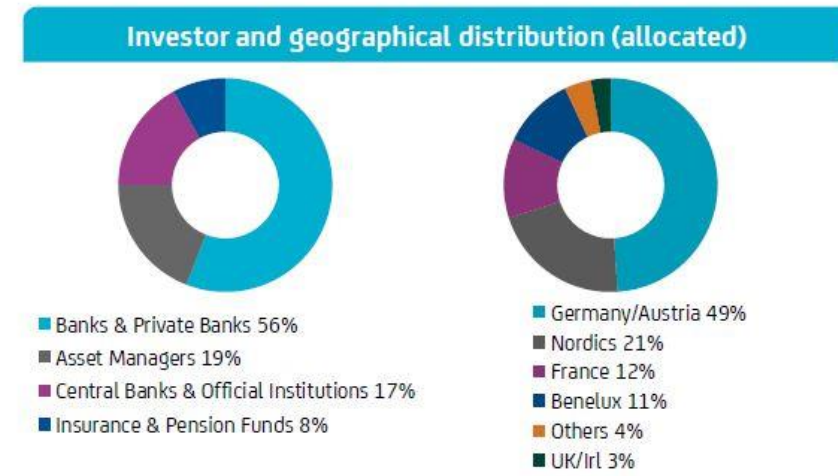


Vi har blitt tydeligere på hva bærekraft betyr for oss, og i hvilken retning vi skal gå

SR-Boligkreditt AS - EUR 500mn
0.01% **Green Covered Bond** due October 2026

SR-Boligkreditt

Transaction details	
Issuer	SR-Boligkreditt AS
Issue rating (expected)	Aaa (Moody's)
Status	Norwegian Green Covered Bond
Launch date	01 October 2019
Settlement date	08 October 2019 (T+5)
Maturity	08 October 2026, soft bullet
Issue size	EUR 500mn
Coupon	0.01%, Fixed, Annual, Act/Act (ICMA)
Re-offer price / Spread	101.560% / MS +9bps
Law	English and Norwegian
ISIN	XS2063288190
UniCredit Role	Joint Bookrunner



- Timing & highlights
- In a market environment characterized by a stable tone after the ECB's announcement and an uplift in EUR swap rates, SR-Boligkreditt AS, the wholly owned Covered Bond company of SpareBank 1 SR-Bank, took advantage of an issuance window on Tuesday October 1st 2019, to successfully launch its EUR-denominated inaugural Green Covered Bond
 - The transaction followed a roadshow carried out in the last week of September. During the four days of investor meetings, SR-Boligkreditt managed to successfully present its green framework in front of around 35 accounts across Europe
 - At the conclusion of the marketing phase, an update message was distributed, indicating the intention to offer investors a tranche in the 7/10y maturity bracket
 - On the back of the investors feedback, the issuer and the syndicate group ultimately opted to open books for a 7y deal with a guidance of 13bps area over mid-swaps and a EUR 500mn WNG language
 - Despite being the last deal out of the blocks in the morning, SR-Boligkreditt enjoyed an early momentum in the book, with orders in excess of EUR 850mn after 45 minutes only
 - The subsequent update message included a revised guidance of MS +10bps (+/-1 wpir) on a healthy and granular book of EUR 1.1bn (excl. JLM)
 - With almost no price sensitivity registered in the book, a EUR 500mn trade was launched at the tight end of the guidance, i.e. 9bps over the respective mid-swap rate. This represents the first negative yielding Covered Bond issued out of the Nordic region
 - The Green investor community played a pivotal role in the transaction, totaling 48.3% of the allocated volume and showing an excellent reception for Green Covered Bonds from Norwegian credits. In terms of investor type, Banks and Asset Managers played with 56% and 19% respectively. The allocated geographical distribution accounted Germany/Austria (49%) and Nordics (21%) as the main contributors
 - The successful outcome of this transaction proved the strong name recognition of SR-Boligkreditt among investors even in a relatively busy pipeline, as much as it reflects the increasing attractiveness of the Green element across asset classes

Source: UniCredit DCM

Founding Signatory of:



SpareBank 1
SR-BANK

Konsernet består av driftige ansatte med evne og vilje til å skape gode kundeopplevelser

3 av hovedfunnene fra høstens organisasjonsanalyse

ENGASJEMENT



GJENNOMFØRINGSEVNE



ENDRINGSVILLIGHET



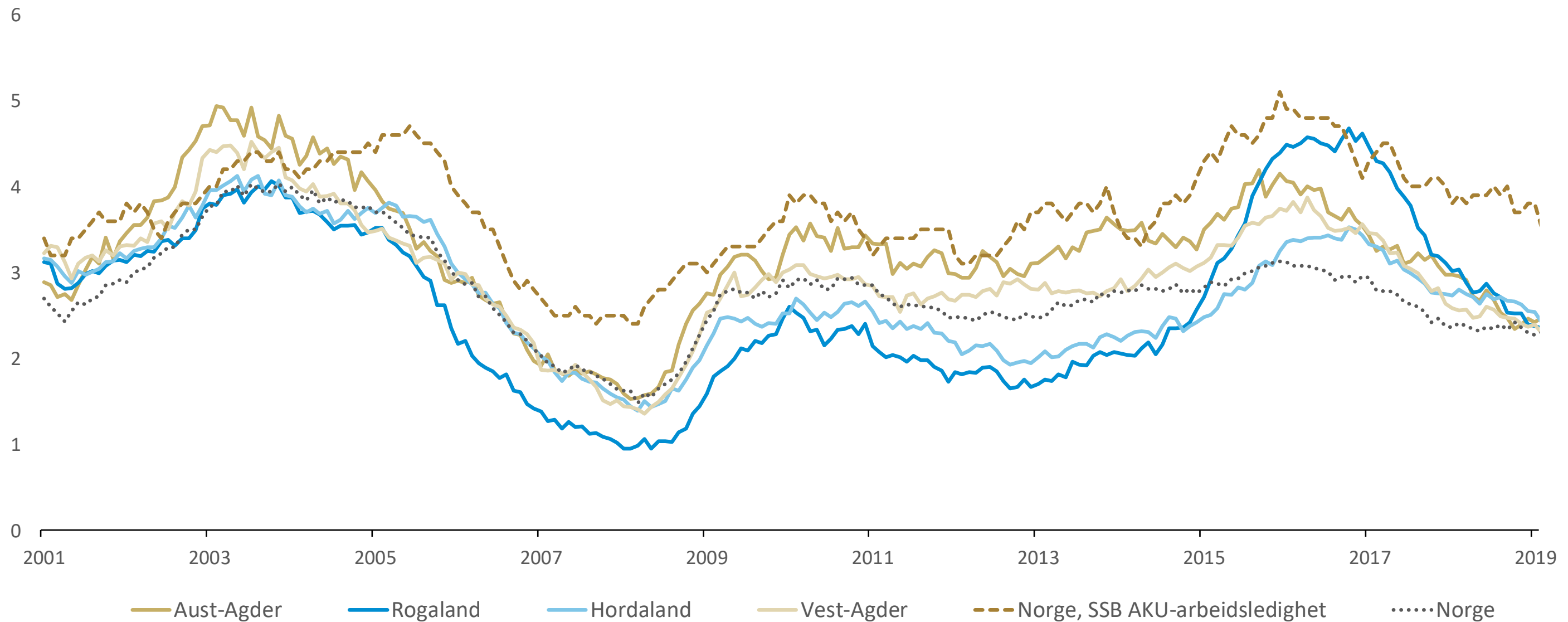
VEDLEGG

- 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

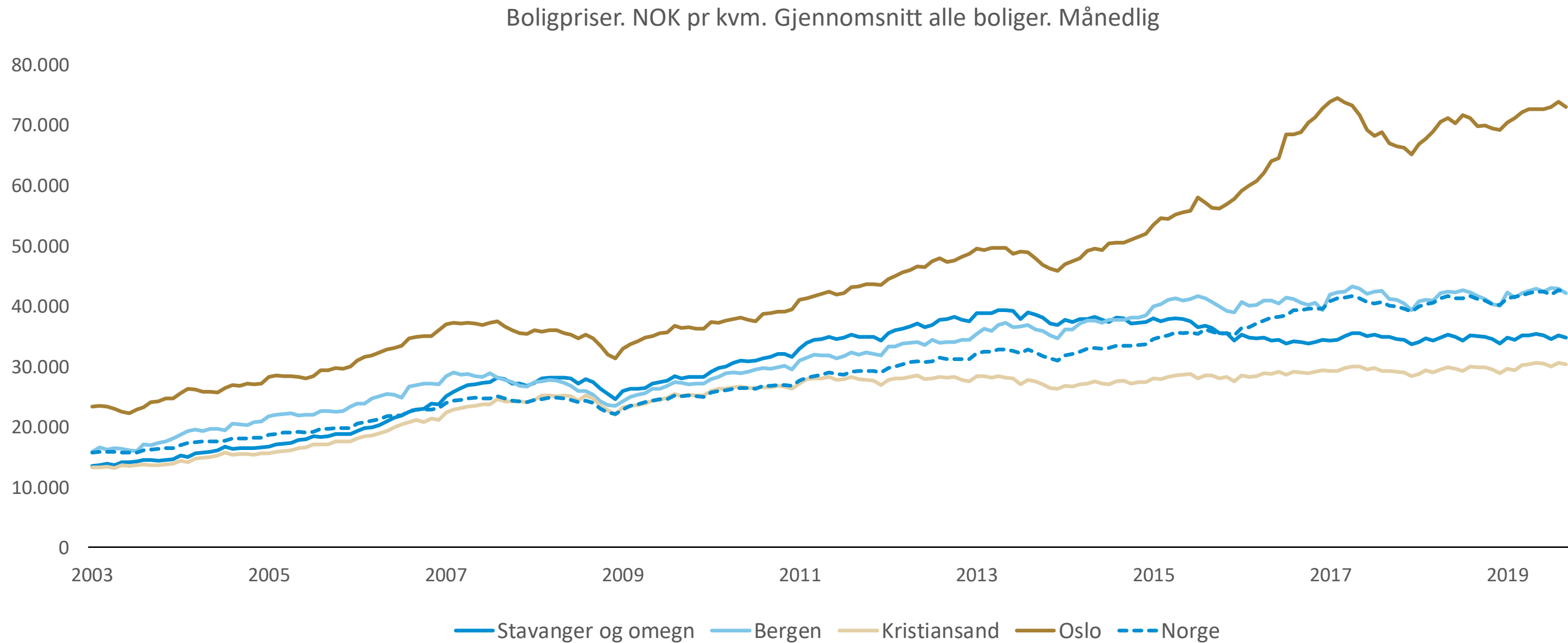
Norge, arbeidsledighet (%), registrert ledighet (NAV), sesongjustert, månedlig



Kilde: NAV og SSB.

Boligprisene i Norge opp 2,6 % det siste året

Prisene har steget mest i Oslo de siste årene og er nå dobbelt så høye som i Stavanger

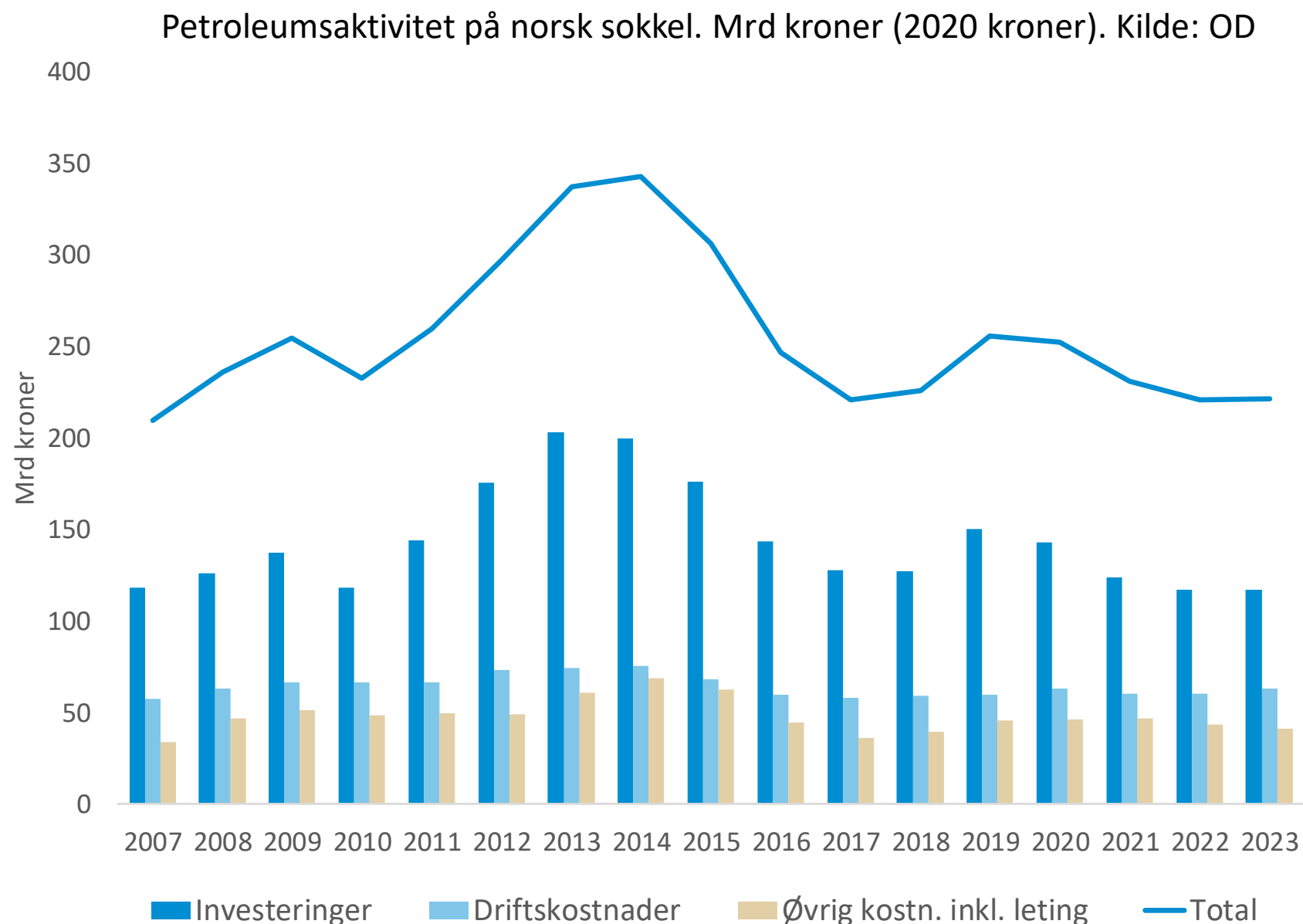


Kilde: Finn.no, Eiendom Norge og Eiendomsverdi.

Petroleumsaktiviteten på norsk sokkel øker i 2019

Etter utflating i 2017 og 2018 anslår OD at samlet aktivitet vil øke med 13 % i 2019 og være stabilt i 2020

- Etter økning på over 60 % i samlet aktivitet på norsk sokkel fra 2007 til 2014, ble den redusert med 36 % fra 2014 til 2017. Aktiviteten var nær uendret i 2018. Oljedirektoratet (OD) oppjusterte høsten 2019 estimatene for 2019 og 2020. OD venter økning i samlet aktivitet på 13 % i 2019, nær uendret i 2020 og deretter noe ned som følge av lavere investeringer.
- Investeringene er mer volatile enn driftskostnadene. OD anslår at investeringene vil øke med 18 % i 2019. Investeringstillingen til Statistisk sentralbyrå (ikke vist i grafen) indikerer litt høyere vekst på 21 % i 2019.
- Driftskostnadene, som er viktige for aktiviteten i regionen, er mer stabile. Ifølge OD ble disse redusert med 23 % fra 2014 til 2017 og ventes litt opp i 2019 og øke med 5 % i 2020.

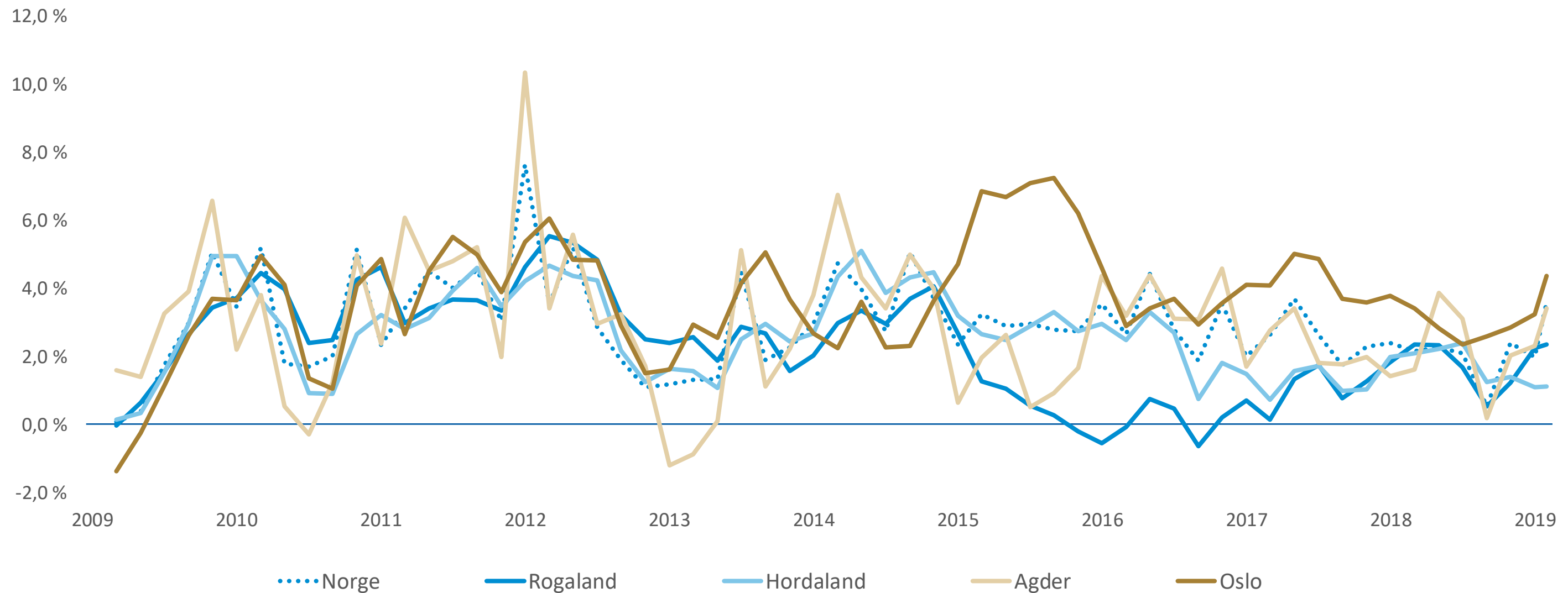


Kilde: Oljedirektoratet.

Varehandelen i Norge øker

Veksten har økt i Norge i 2019 - høyest vekst i Oslo

Detaljhandel (eks. motorvogner), årlig endring i omsetning fra samme 4-mnd periode året før



Kilde: SSB.

VEDLEGG

1) Makro

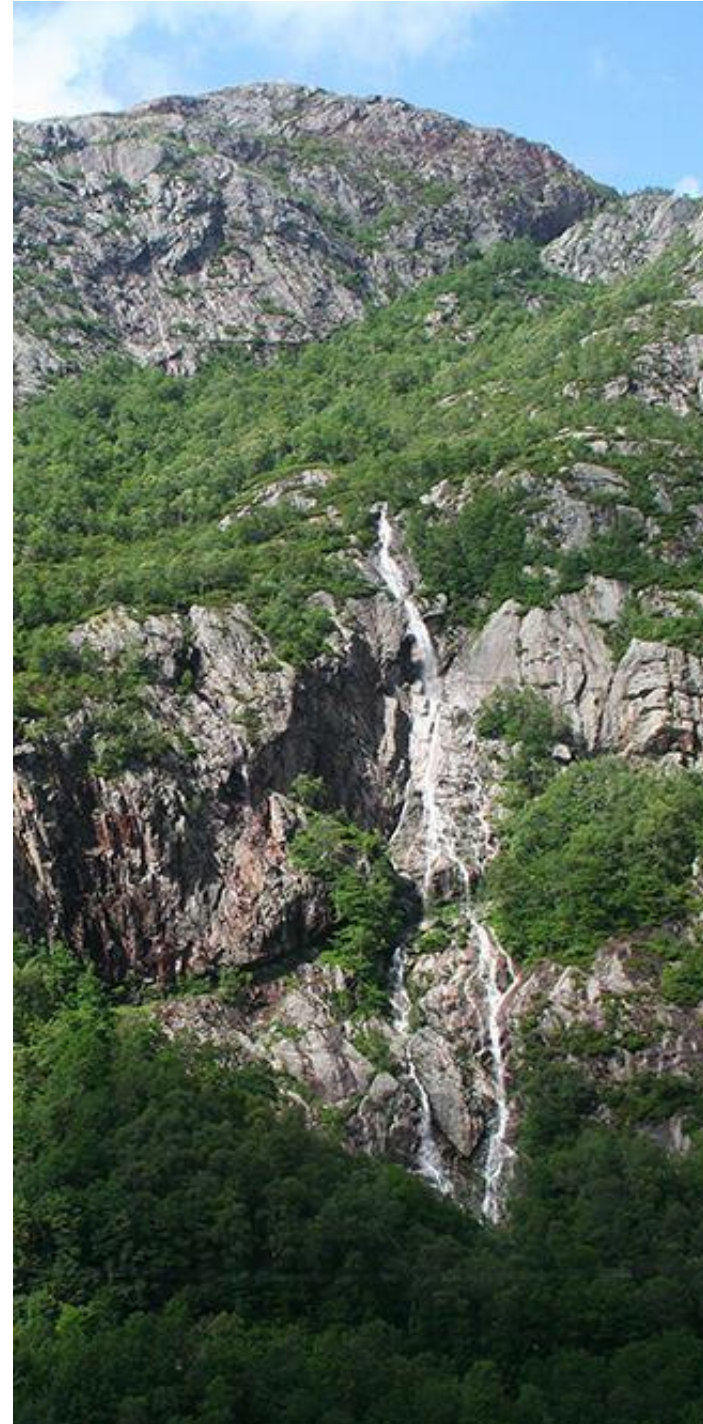
2) **Risiko**

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



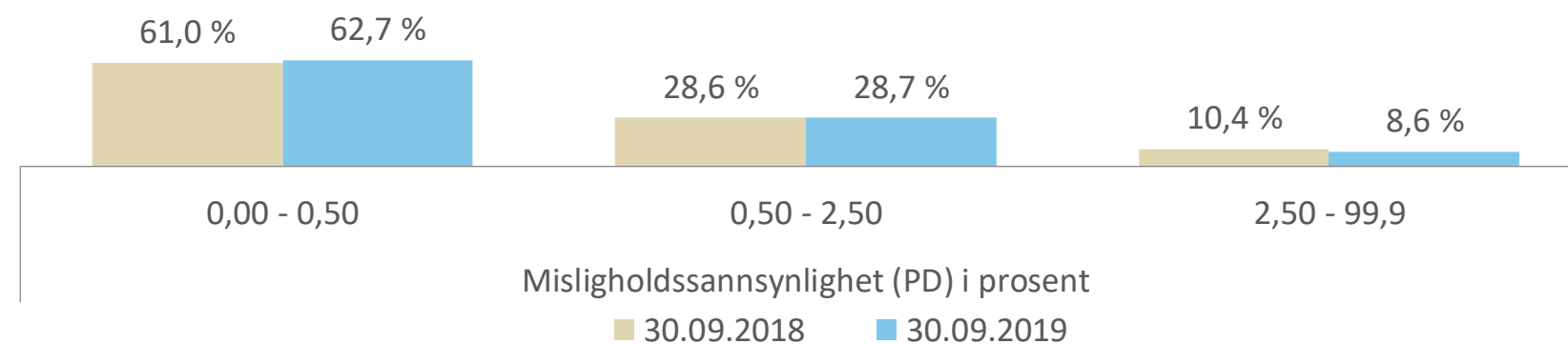
- Konsernet setter konkrete begrensninger på engasjementsstørrelse og krav til bransjediwersifisering
 - Maksimal samlet eksponering mot en enkelt kunde skal være vesentlig lavere enn de regulatoriske kravene
 - Maksimal usikret eksponering mot en enkelt kunde skal ikke være større enn at et potensielt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



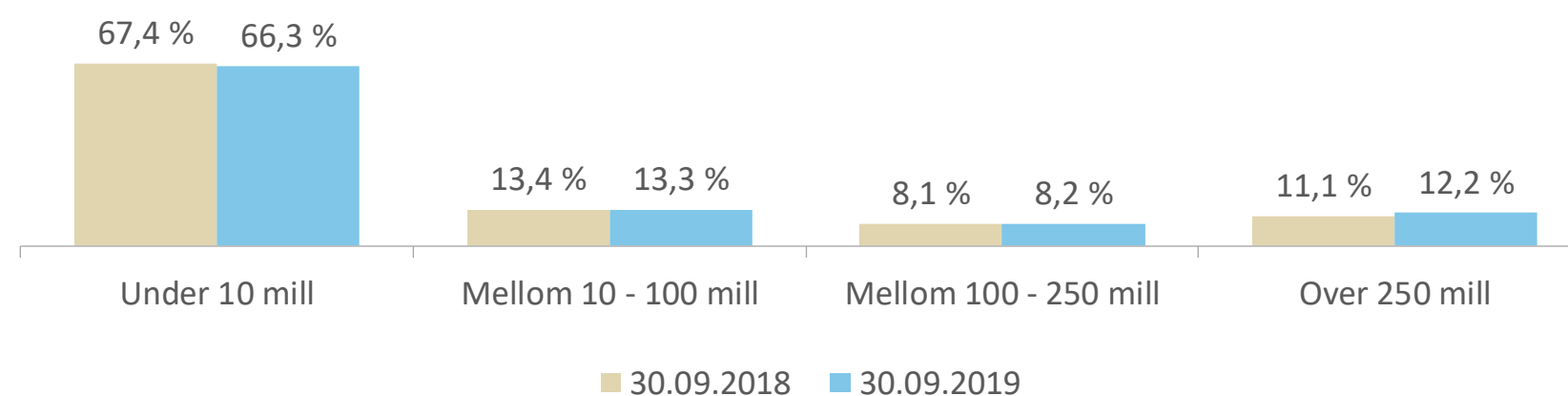
Risikoprofil i utlånsporteføljen

- SpareBank 1 SR-Bank har en solid utlånsportefølje. Porteføljekvaliteten er forbedret siste år.
- Utlånsporteføljen består i hovedsak av små og mellomstore engasjementer.

Utlånsportefølje fordelt på misligholdsklasser



Utlånsporteføljen fordelt på engasjementsstørrelse

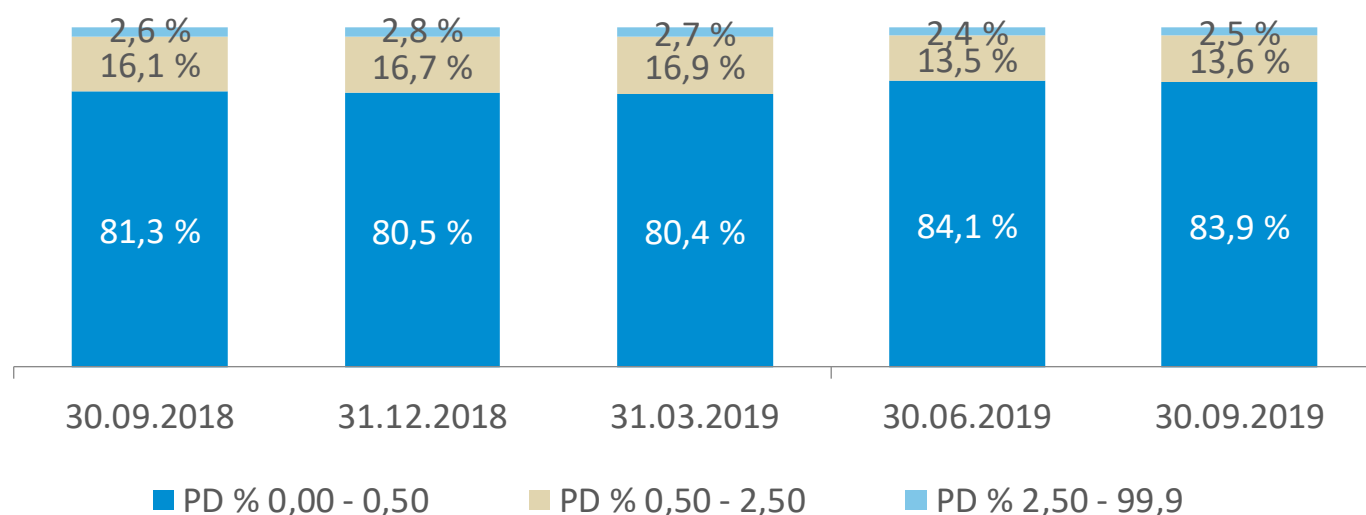


*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

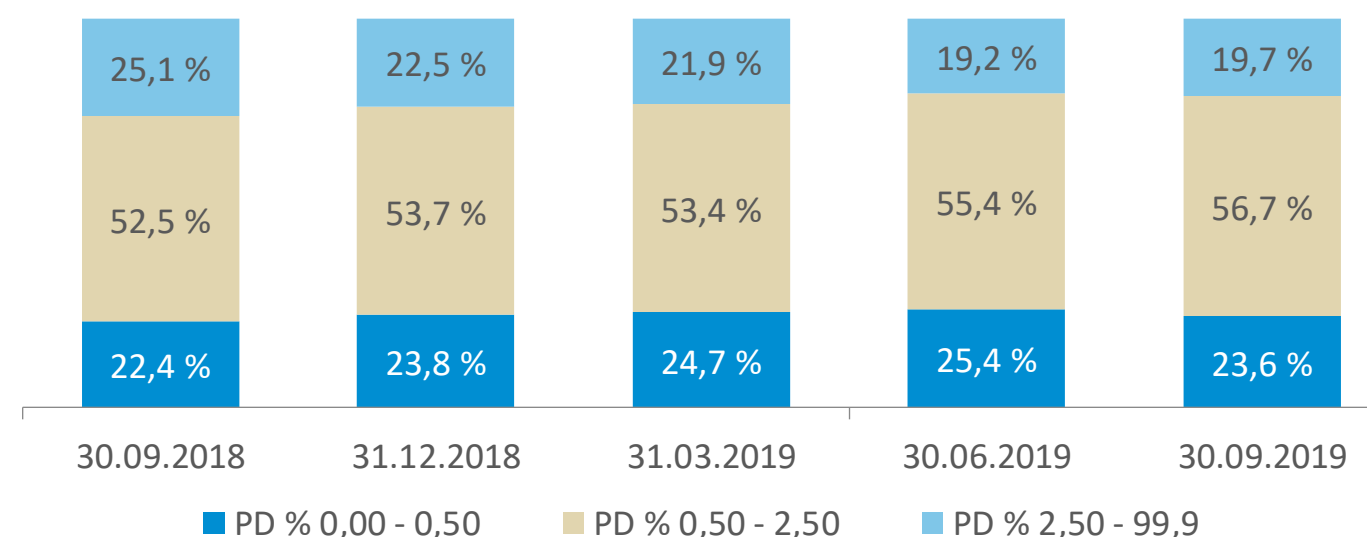
Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

Risikoprofil – utlån i personmarkedet og bedriftsmarkedet

Personmarkedsporteføljen fordelt på misligholdsklasser



Bedriftsmarkedsporteføljen fordelt på misligholdsklasser



- 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.

- 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.

*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SB1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

VEDLEGG

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

SpareBank 1 SR-Bank ASA

Forretningsområder

Kapitalmarked

Antall årsverk: 27

Personmarked

Antall årsverk: 474

Bedriftsmarked

Antall årsverk: 157

Administrasjon og støtte

Antall årsverk: 285

Heleide datterselskaper

EiendomsMegler 1

Omsetning av boliger og næringseiendom

Antall årsverk: 200

SR-Forvaltning

Fondsforvaltning og aktiv forvaltning

Antall årsverk: 12

SpareBank 1 Regnskapshuset SR

Regnskap og rådgivning

Antall årsverk: 133

SR-Boligkreditt

Kredittforetak – utsteder av OMF (boliglån)

Antall årsverk: 1

FinStart Nordic

Oppstartsfabrikk for nye idéer

Antall årsverk: 8

Monner

Digital låneplattform for småbedrifter

Antall årsverk: 12

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

(19,1 %)

Kredittforetak – utsteder av OMF (næringseiendoms lån)

SpareBank 1 Betaling**

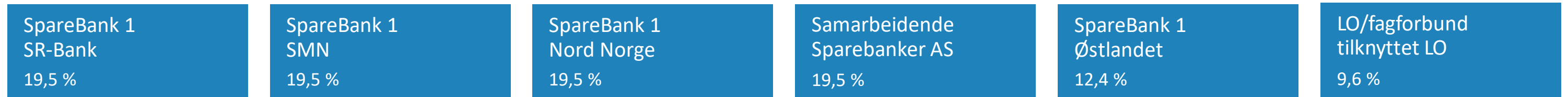
(19,8 %)

Selskapet bak betalings-løsning på mobil

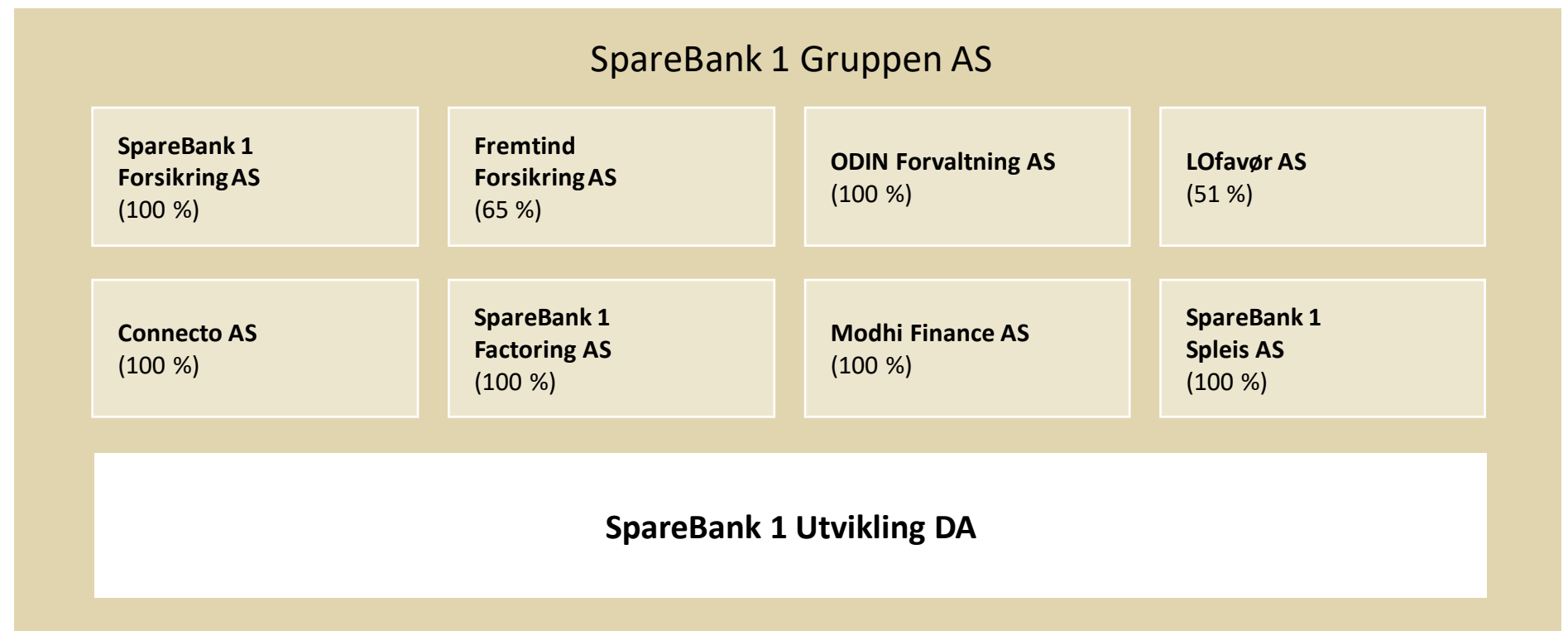
*Eierandelen økte til 35,02 % i 2. kvartal 2019 i forbindelse med avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA.

**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

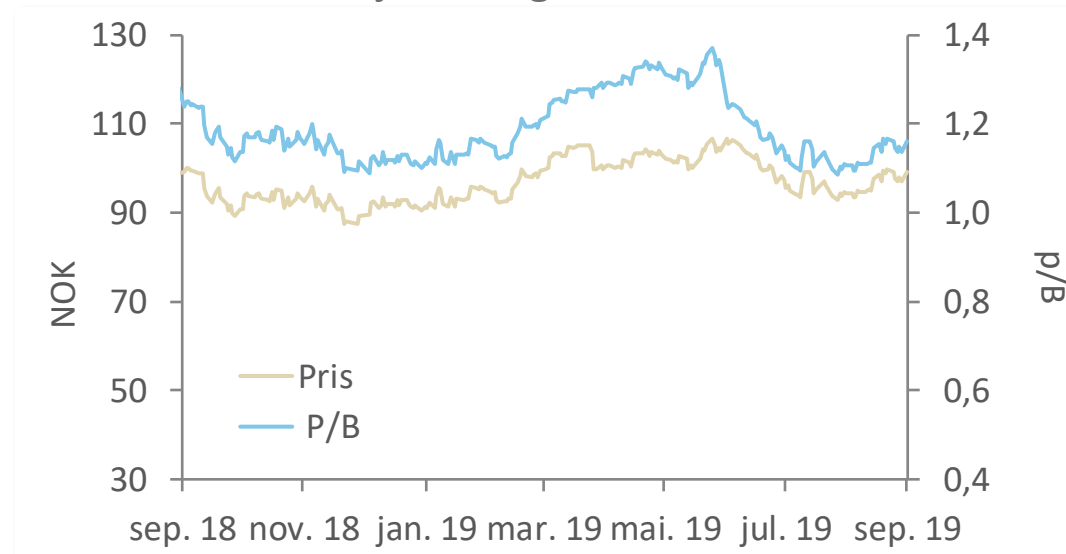
Balanse

Balanse (mill kr)	30.09.2019	30.09.2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker	404	213
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.898	3.600
Netto utlån til kunder	202.223	181.676
Sertifikater og obligasjoner	32.327	29.423
Finansielle derivater	6.765	3.746
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	904	851
Virksomhet som skal selges	4.470	0
Investering i eierinteresser	0	4.002
Øvrige eiendeler	2.613	2.512
Eiendeler	251.604	226.023
Gjeld til kredittinstitusjoner	976	2.853
Innskudd fra kunder	102.181	100.320
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	113.792	93.584
Finansielle derivater	5.044	2.732
Annen gjeld	3.235	2.187
Ansvarlig lånekapital	2.731	3.339
Sum gjeld	227.959	205.015
Sum egenkapital	23.645	21.008
Gjeld og egenkapital	251.604	226.023

SRBANK aksjen

- Utenlandsandelen er 28,3 % pr 3. kvartal 2019.
- Samlet børsverdi pr 3. kvartal 2019 er 25,4 mrd kroner.

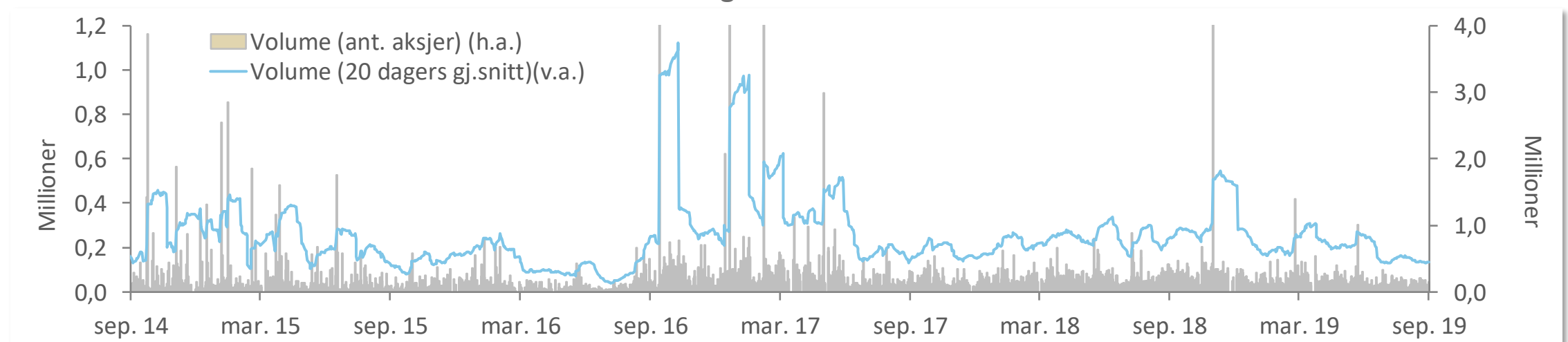
Aksjekurs og Pris Bok



Relativ aksjekursutvikling



Utvikling i handelsvolum



20 største aksjonærer pr 30.09.2019

- Eierandeler pr 30.09.2019:
 - Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 43,0 % (43,3 %)
 - Fra utlandet: 28,3 % (25,3 %)
 - 10 største: 50,9 % (50,7 %)
 - 20 største: 58,2 % (57,9 %)
- Antall eiere pr 30.09.2019: 11.318 (10.879)
- Ansatte i konsernet eide 1,5 % (1,5 %) ved utgangen av 3. 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	11.250.679	4,4 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.226.583	2,4 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.898.045	1,5 %
Vpf Nordea Norge Verdi	3.837.022	1,5 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A. Nominee	3.651.143	1,4 %
Odin Norge	3.241.248	1,3 %
Morgan Stanley & Co Int, U.K.	2.972.652	1,2 %
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A. Nominee	2.885.245	1,1 %
Pareto Aksje Norge	2.355.725	0,9 %
Clipper AS	2.211.000	0,9 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	1.991.707	0,8 %
KLP Aksjenorge Indeks	1.798.077	0,7 %
JP Morgan Securities plc, U.K.	1.778.577	0,7 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.753.303	0,7 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	1.750.049	0,7 %
Arctic Funds plc, Irland	1.697.870	0,7 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	1.641.071	0,6 %
Forsvarets Personellservice	1.599.656	0,6 %
Topp 5	113.685.457	44,5 %
Topp 10	130.272.767	50,9 %
Topp 20	148.849.802	58,2 %

Tall i parentes er pr 30.09.2018.

SR-Bank pr 30.09.2019

SpareBank 1 SR-Bank aksjen

	30.09.2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Børskurs	99,15	89,20	87,00	60,75	39,30	52,50	60,25
Børsverdi (mill kr)	25.358	22.813	22.250	15.537	10.051	13.427	15.409
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	87,60	82,27	77,24	71,54	66,14	60,28	55,00
Resultat pr aksje (konsern)	10,32	8,98	8,16	6,87	6,83	8,20	7,28
Utbytte pr aksje	I.A	4,50	4,25	2,25	1,50	2,00	1,60
Pris/Resultat pr aksje	7,21	9,93	10,66	8,84	5,75	6,40	8,28
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	1,13	1,08	1,13	0,85	0,59	0,87	1,10

- Antall utstedte aksjer er 255,8 millioner
- Omsetning i 3. kvartal 2019: 3,6 % (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