



Kvartalspresentasjon 2020



# Disclaimer

This presentation contains forward-looking statements that reflect management's current views with respect to certain future events and potential financial performance.

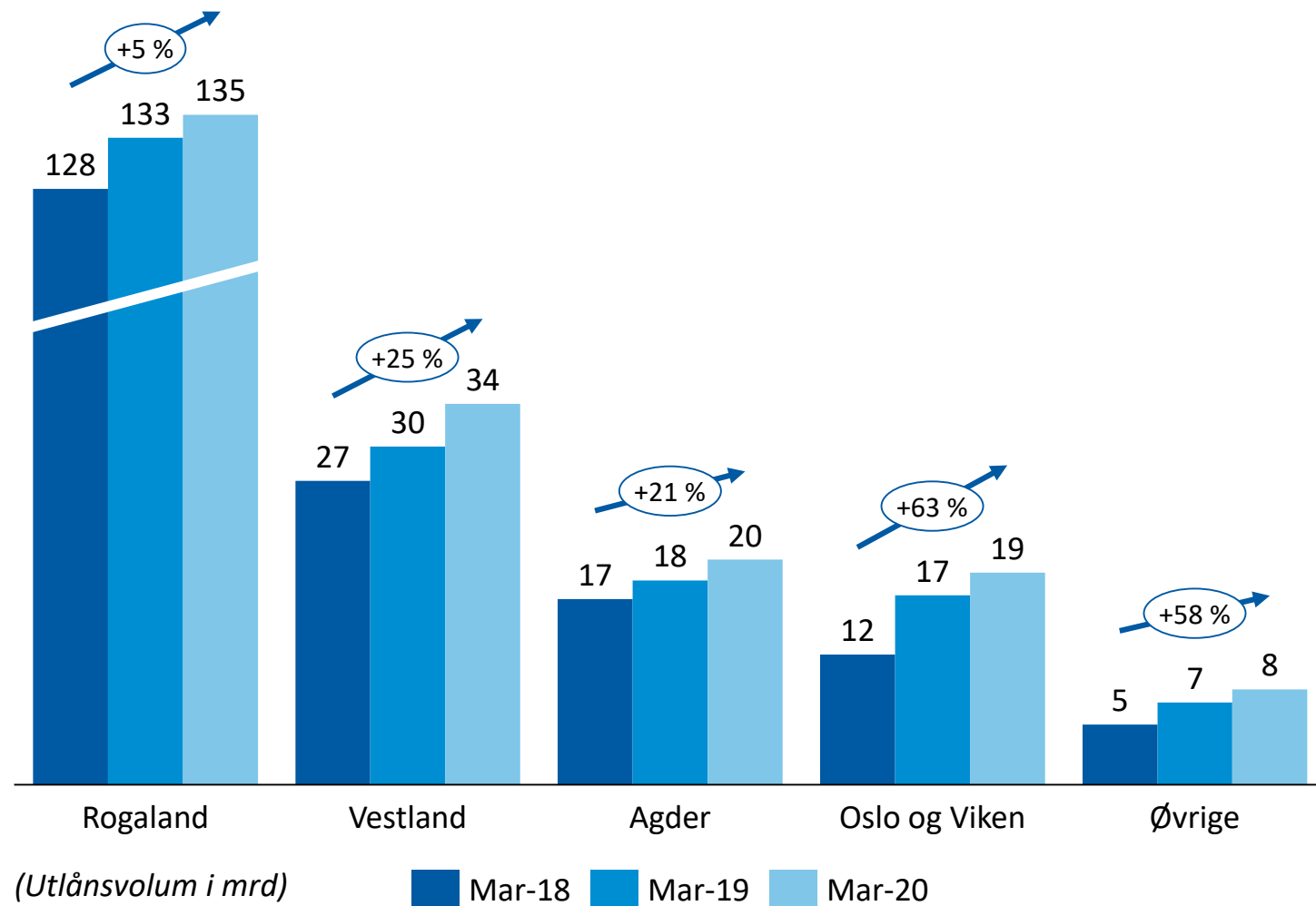
Although SpareBank 1 SR-Bank believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward-looking statements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



Basert på ny struktur av fylker i Norge fra 1. januar 2020.



# God underliggende drift og styrket soliditet, men et resultat preget av nedskrivninger og fall i finansielle inntekter

3,4 %

**Egenkapitalavkastning etter skatt 1. kvartal 2020**

Resultat før skatt på 247 mill kr

42,3 %

**Kostnadsprosent 1. kvartal 2020**

41,5 % ekskl. inntekter fra finansielle investeringer

560 mill kr

**Nedskrivning på brutto utlån 1. kvartal 2020**

Nedskrivning utlån og finansielle forpliktelser tilsvarer 1,05 % (annualisert)

5,3 %

**12 måneders utlånsvekst**

Hvorav personmarked 5,3 % og bedriftsmarked 5,6 %

6,6 %

**12 måneders innskuddsvekst**

Hvorav personmarked 8,4 % og bedriftsmarked 4,5 %

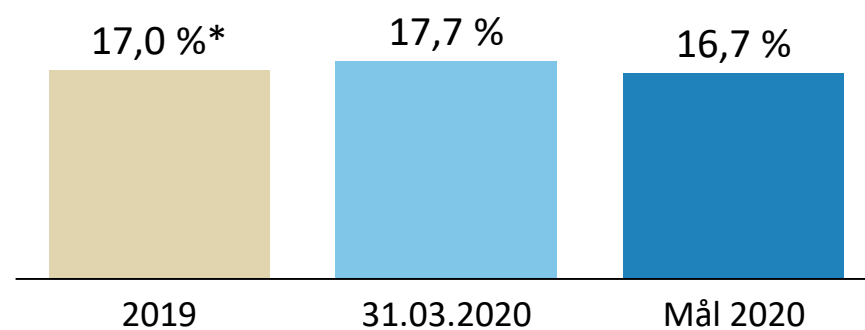
17,7 %\*

**Ren kjernekapitaldekning pr 1. kvartal 2020**

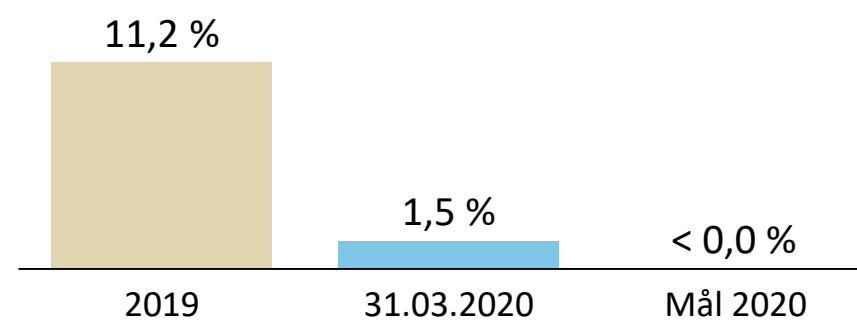
*\*Generalforsamlingen vedtok den 23. april 2020 styrets forslag til at det ikke utbetales utbytte for 2019. Styret fikk i samme møte fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte, på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Fullmakten vil gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2021.*

# Nøkkeltall og mål for 2020

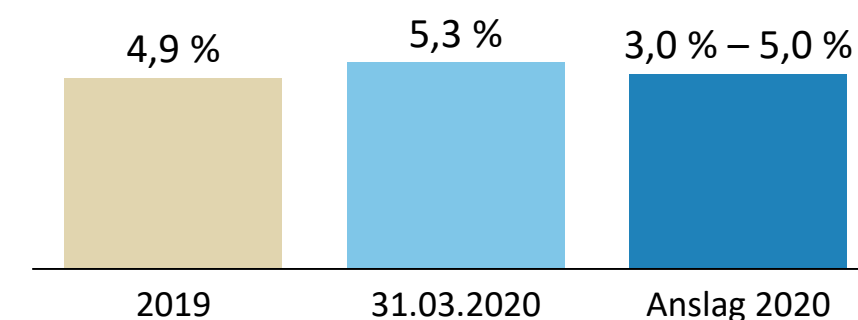
## Ren kjernekapitaldekning



## Kostnadsvekst



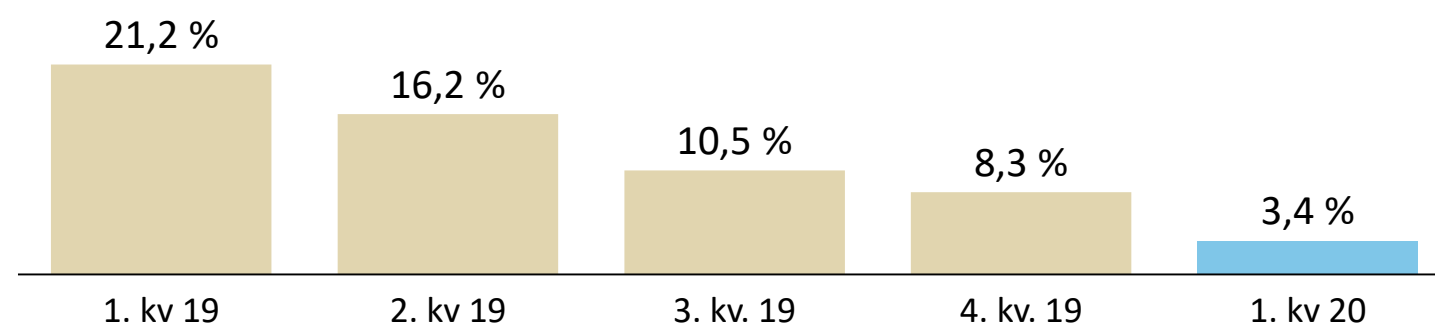
## Utlånsvekst



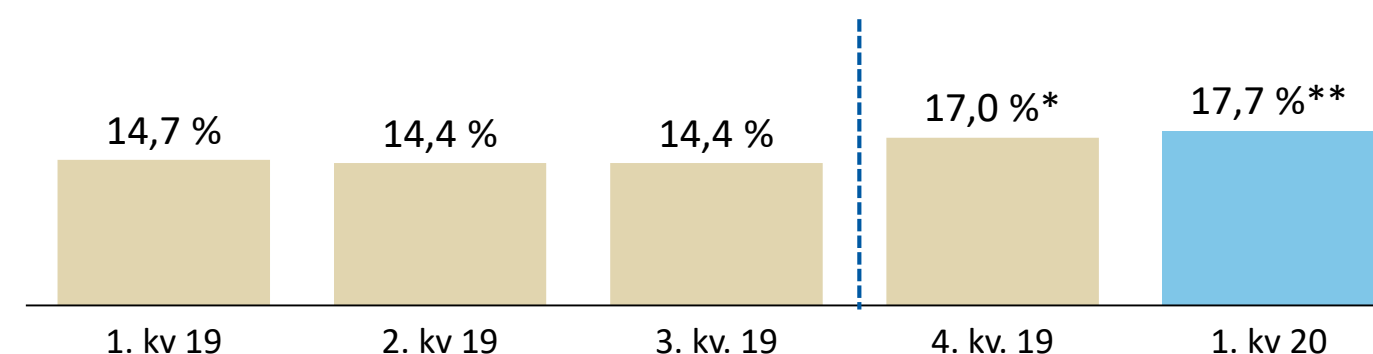
\*EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft fra 31. desember 2019. Det innebærer blant annet at kapitalkravene for utlån til små og mellomstore bedrifter (SMB) ble redusert, og at det såkalte Basel I-gulvet ble opphevet.

# Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

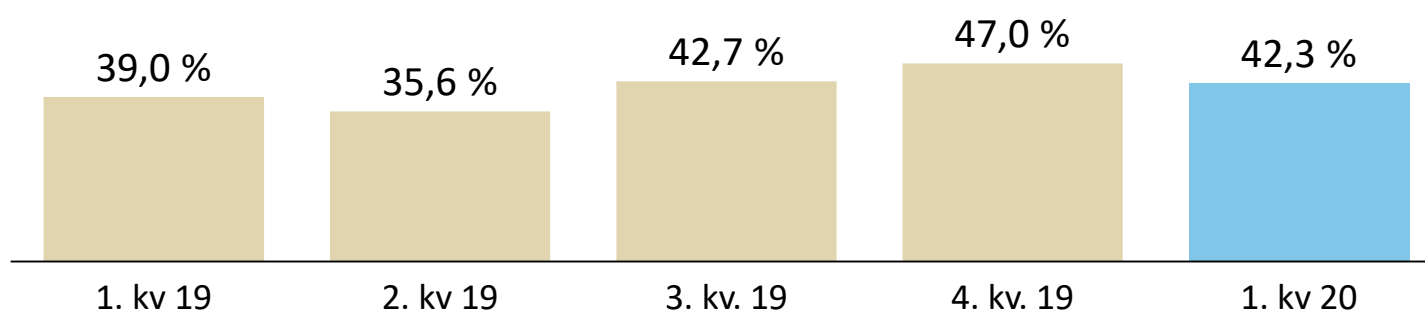
## Egenkapitalavkastning



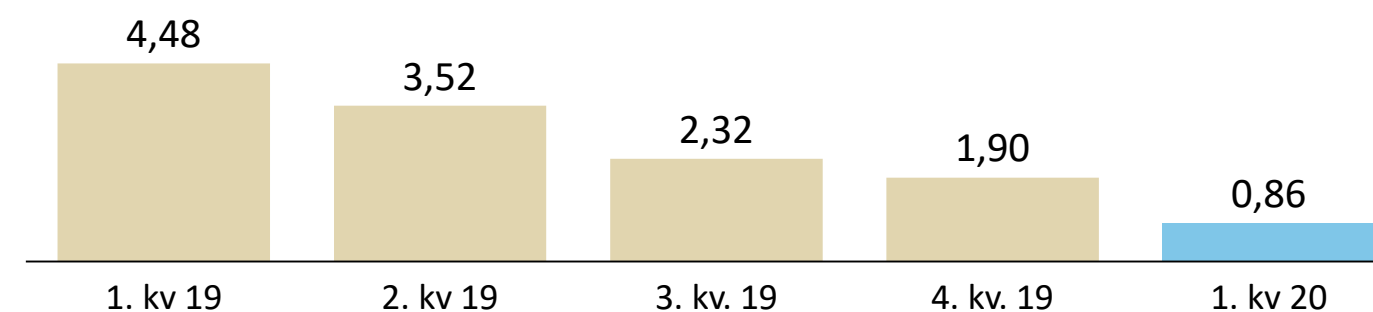
## Ren kjernekapitaldekning



## Kostnadsprosent



## Resultat pr aksje



\*EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft fra 31. desember 2019. Det innebærer blant annet at kapitalkravene for utlån til små og mellomstore bedrifter (SMB) blir redusert, og at det såkalte Basel I-gulvet ble opphevet.

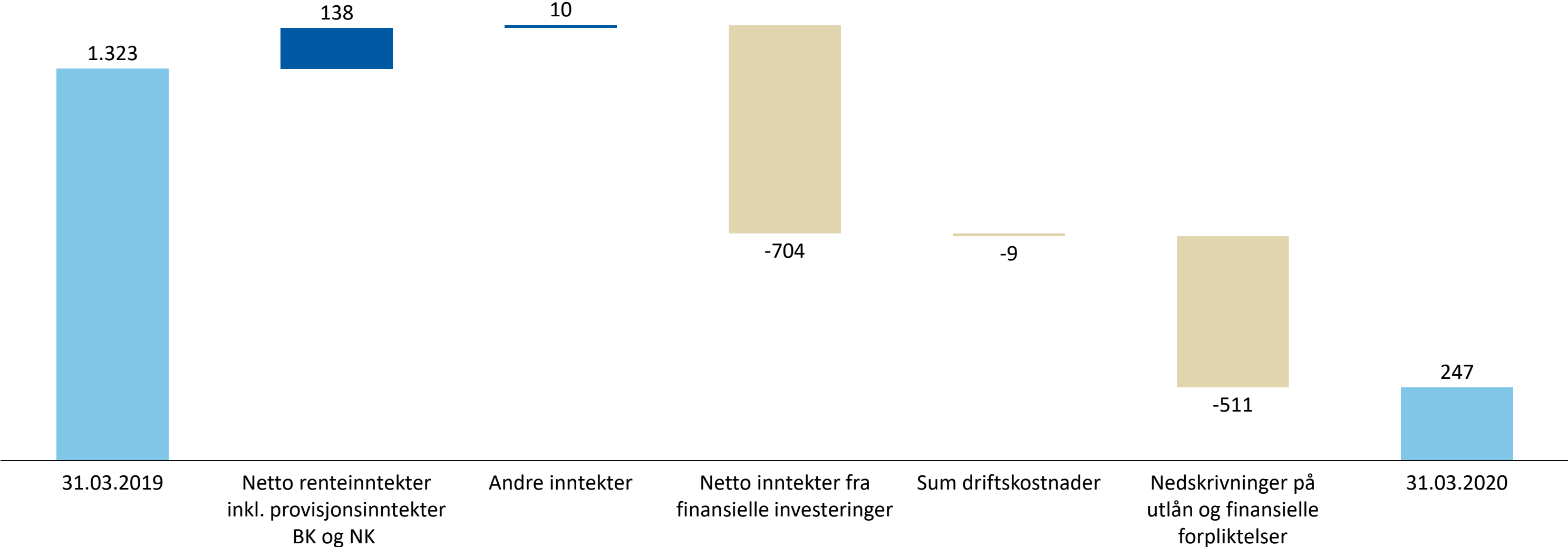
\*\*Generalforsamlingen vedtok den 23. april 2020 styrets forslag til at det ikke utbetales utbytte for 2019. Styret fikk i samme møte fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte, på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Fullmakten vil gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2021.



# Resultatutvikling

Konsernregnskap (mill kr)	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019
Netto renteinntekter	1.081	1.062	1.019	968	938
Netto provisjons- og andre inntekter	346	359	332	384	341
Netto inntekter fra finansielle investeringer	-28	22	89	340	676
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>1.399</b>	<b>1.443</b>	<b>1.440</b>	<b>1.692</b>	<b>1.955</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>592</b>	<b>678</b>	<b>615</b>	<b>602</b>	<b>583</b>
Driftsresultat før nedskrivninger	807	765	825	1.090	1.372
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	560	139	66	-19	49
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>247</b>	<b>626</b>	<b>759</b>	<b>1.109</b>	<b>1.323</b>
Skattekostnad	26	141	166	209	177
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>221</b>	<b>485</b>	<b>593</b>	<b>900</b>	<b>1.146</b>

# Endring i resultat 31.03.2019 – 31.03.2020





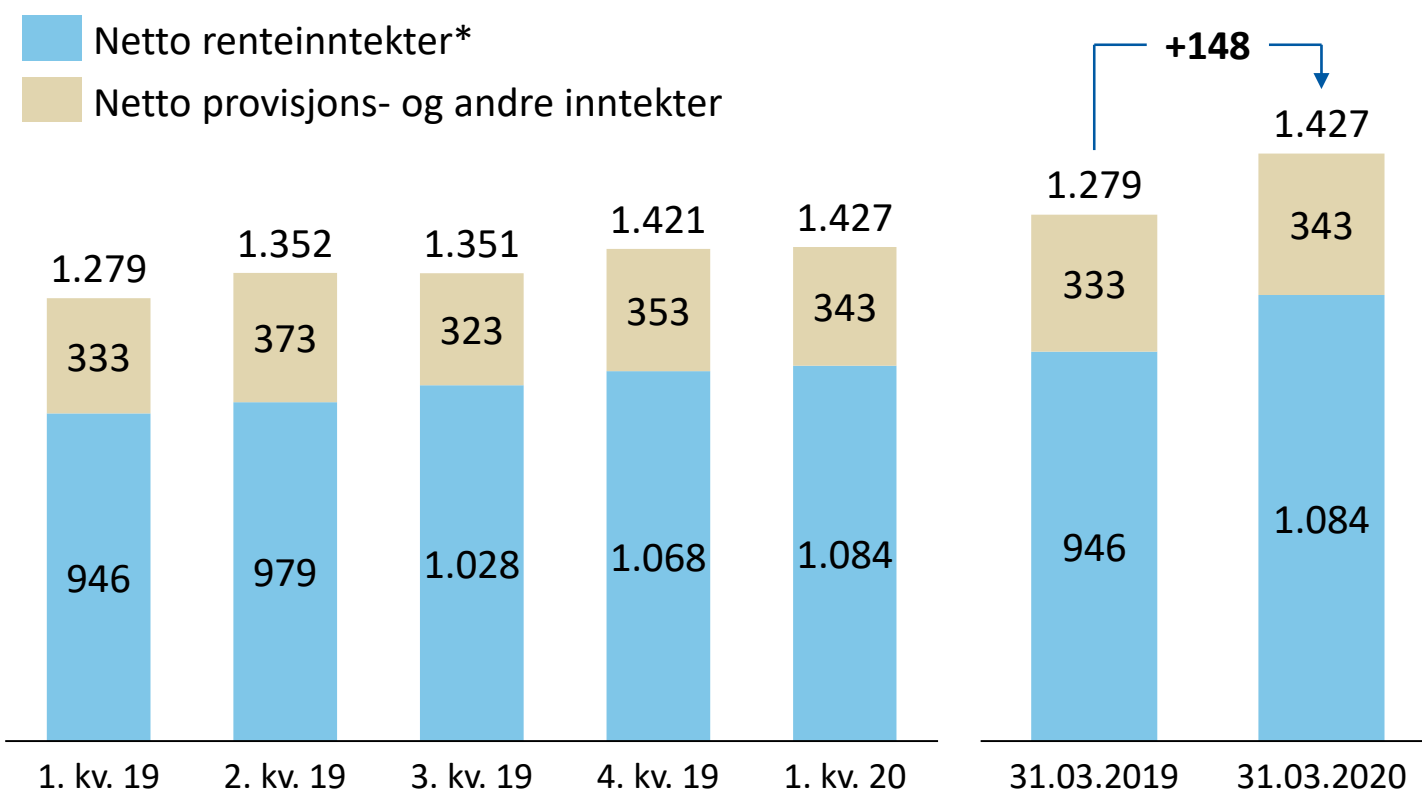
# Nøkkeltall

	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	3,4	8,3	10,5	16,2	21,2
Rentenetto (%)	1,64	1,64	1,61	1,58	1,60
Nedskrivninger i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1,05	0,26	0,13	-0,04	0,10
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3 i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1,67	1,53	1,55	1,43	1,40
Kostnadsprosent	42,3	47,0	42,7	35,6	29,8
Utlånsvekst siste 12 måneder, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	5,3	4,9	6,8	7,3	8,7
Innskuddsvekst siste 12 måneder (%)	6,6	4,3	1,9	-3,0	-0,6
Forvaltningskapital (mrd kr)	278,6	255,9	251,6	246,5	241,9
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	4,2	4,2	6,3	8,9	9,0
Risikovektet balanse (mrd kr)*	125,8	121,7	141,7	139,5	134,7
Likviditetsdekning (LCR – Liquidity Coverage Ratio) (%)	135	155	153	154	172
Resultat pr aksje (kr)	0,86	1,90	2,32	3,52	4,48
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	90,55	89,90	87,60	85,44	86,55

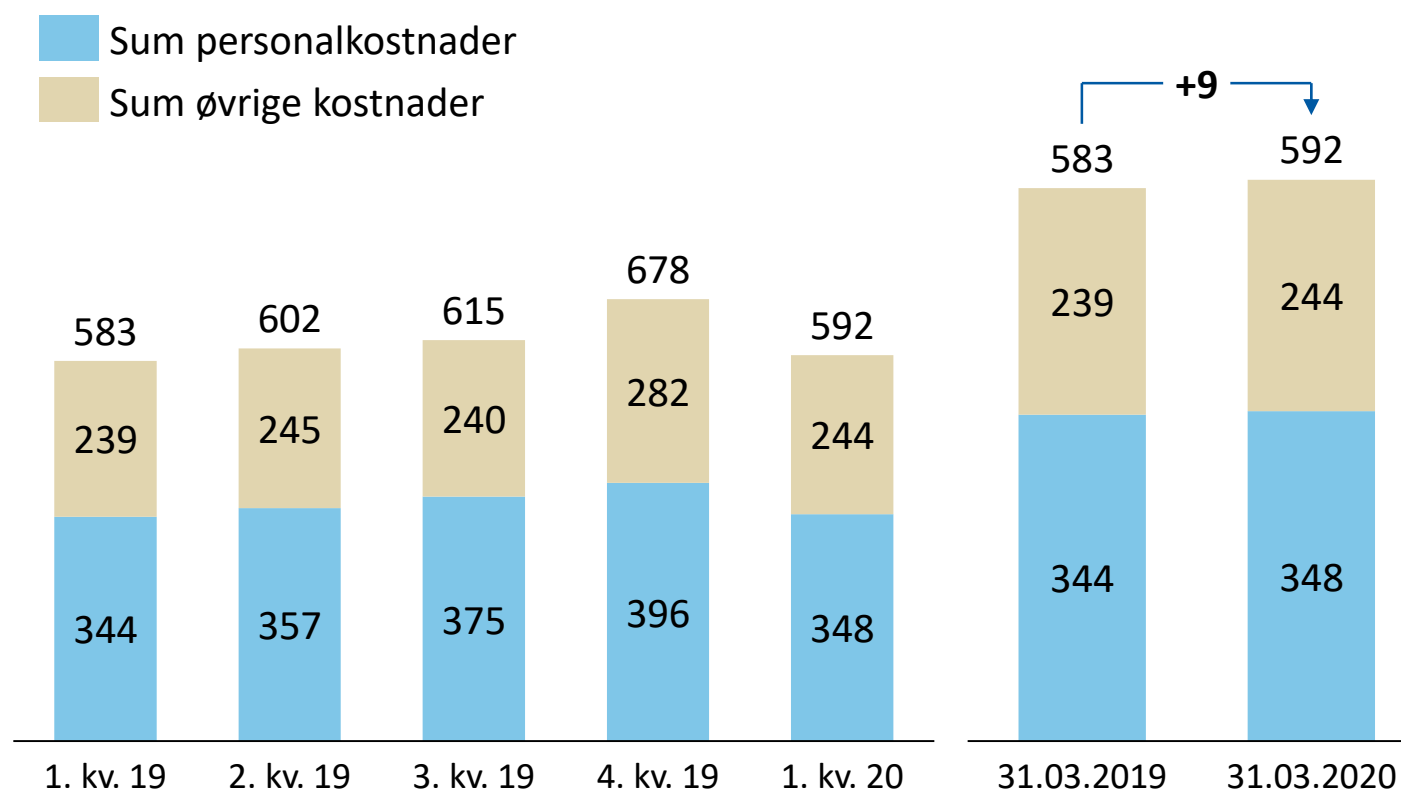
\*EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft fra 31. desember 2019, og gir «brudd» i historikken for RWA.

# Konsernets inntekts- og kostnadsprofil

## Inntektsprofil



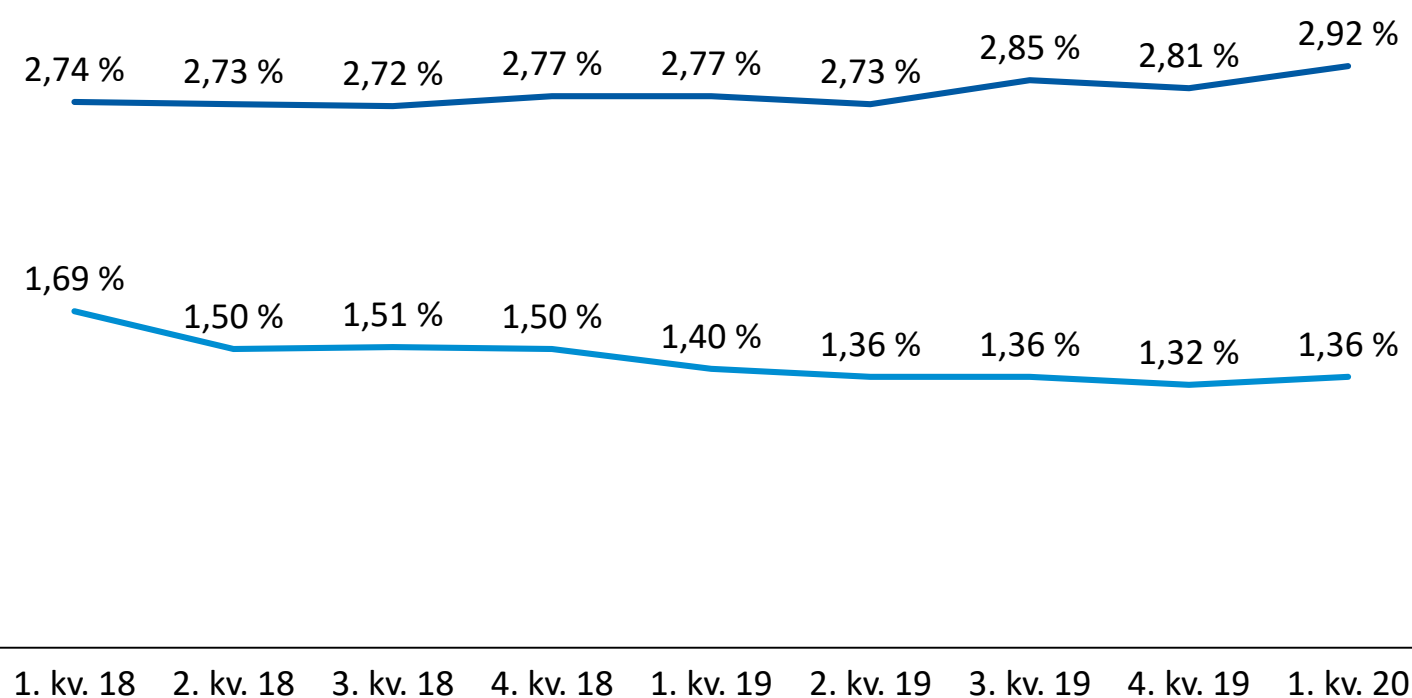
## Kostnadsprofil



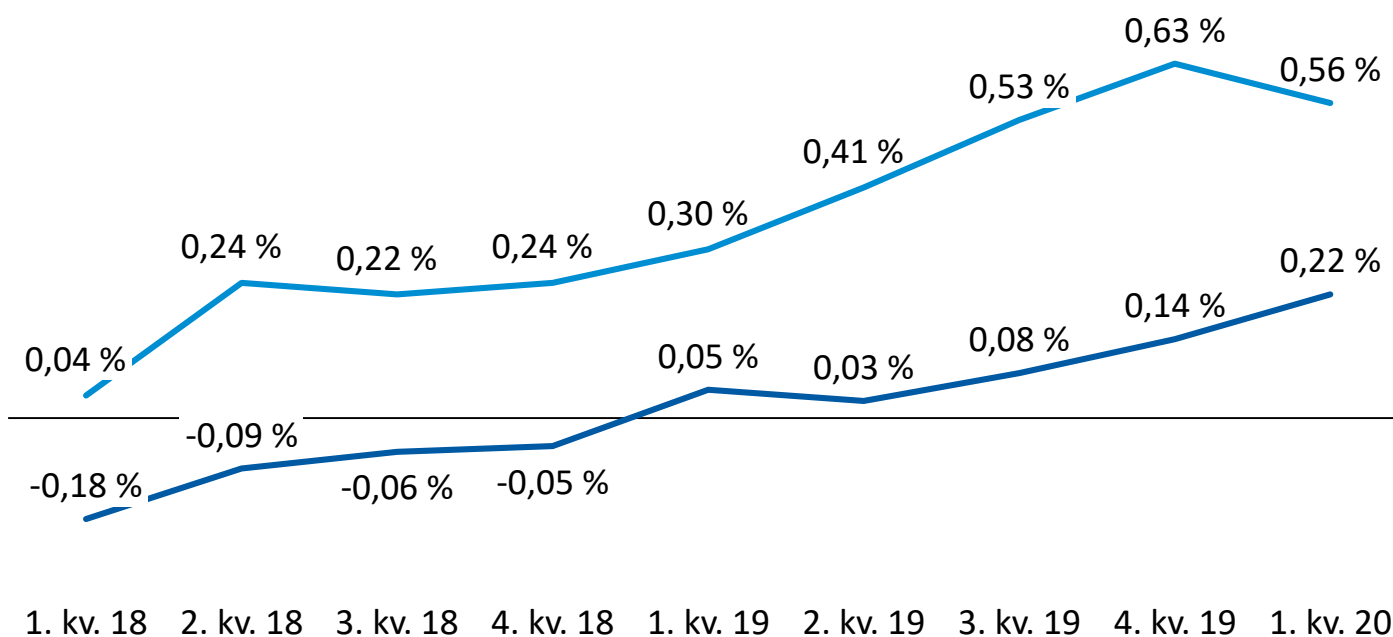
\*Inntektsprofil består av netto renteinntekter, inkl. provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt, samt provisjons- og andre inntekter ekskl. finansinntekter.

# Konsernets utlåns- og innskuddsmarginer

## Utlånsmargin\*



## Innskuddsmargin



— Bedriftsmarkedet — Personmarkedet

— Bedriftsmarkedet — Personmarkedet

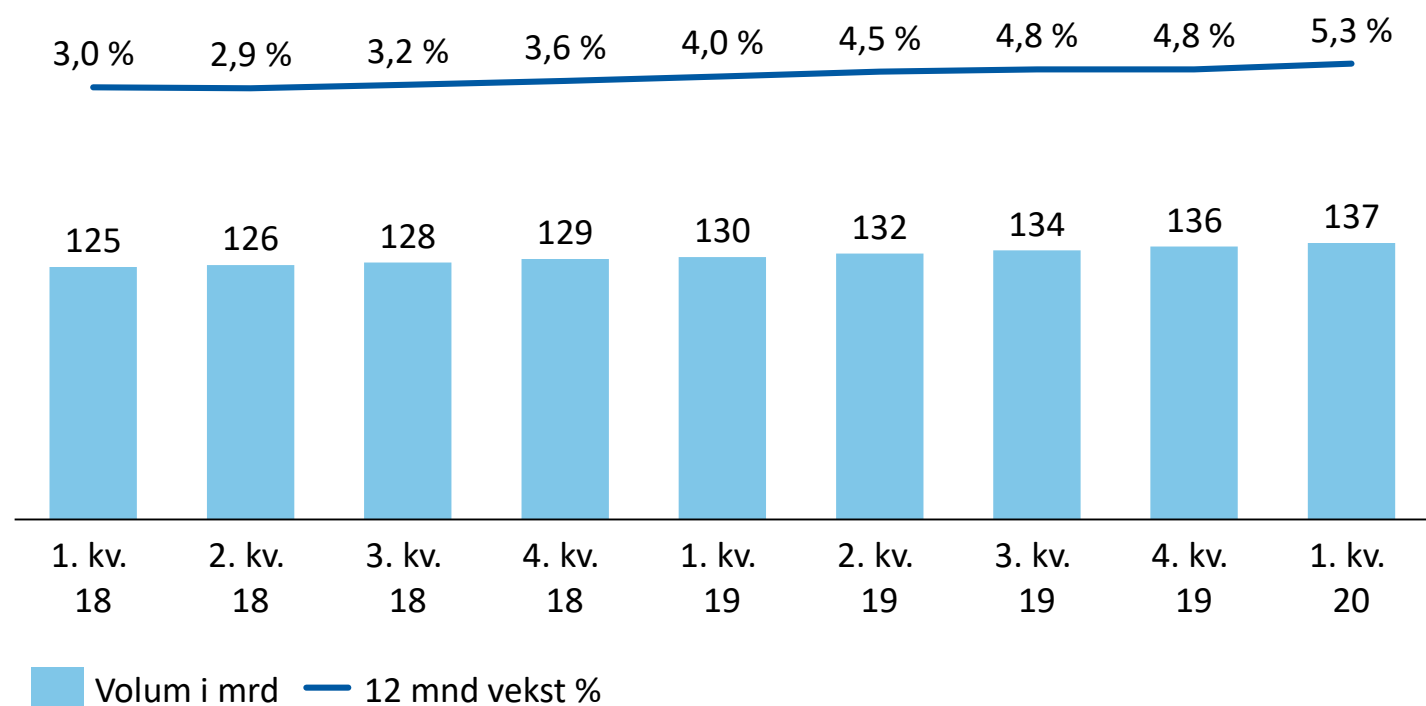
*Definisjon: Snitt kunderente målt mot 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR.*

*\*Utlånsmarginer inkluderer porteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.*

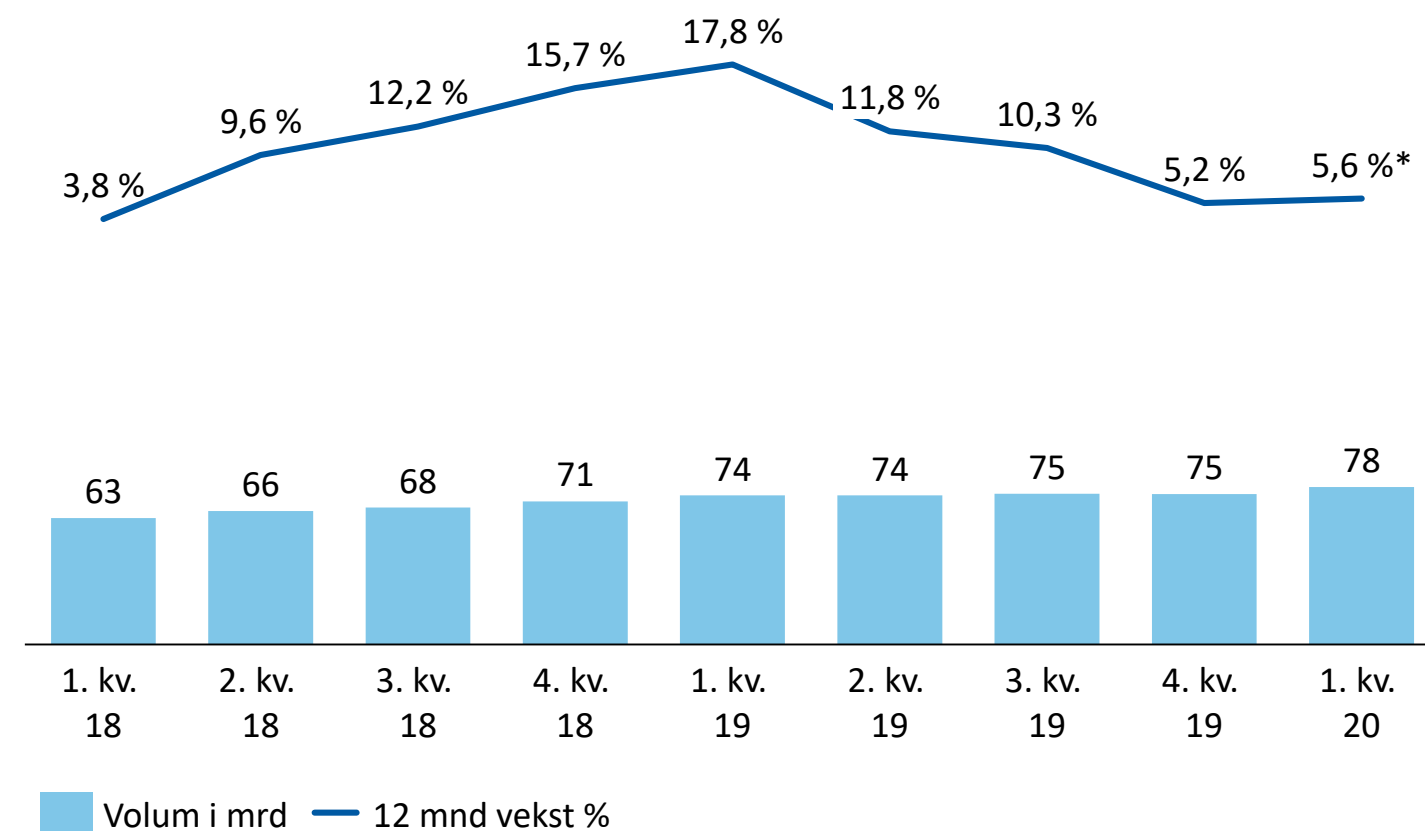


# Utlånsvolum og 12 måneders vekst

## Personmarked



## Bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked)

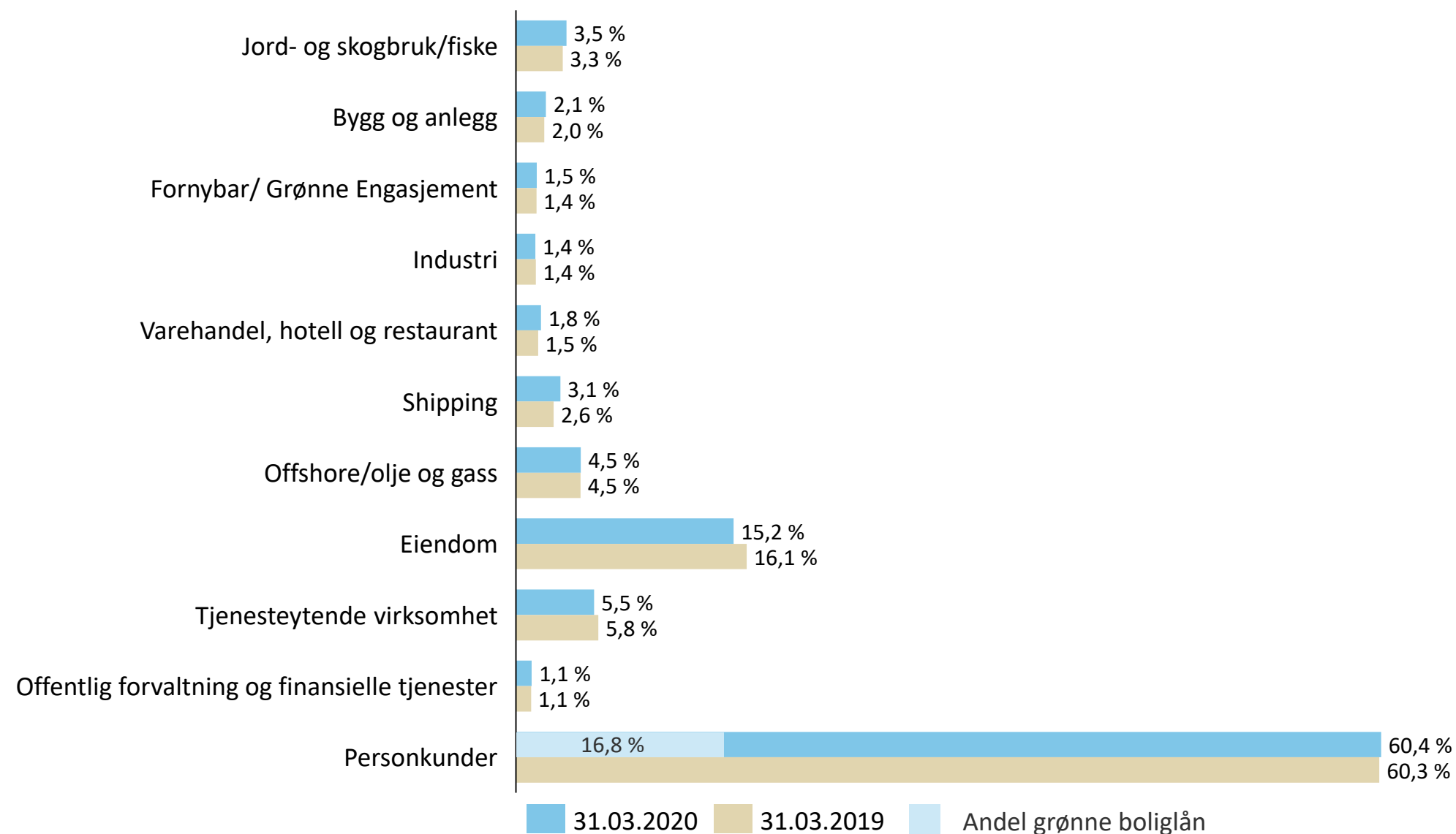


Tall inkluderer utlånsporteføljer i SR-Boligkreditt, SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.

\*Utlånsvekst Bedriftsmarked eksklusiv valutakurseffekt er på 3,2 %

# Utlånsportefølje pr 31.03.2020

- Brutto utlån (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) er økt til 216,4 mrd kr fra 205,4 mrd kr på samme tid i fjor.
- 12 måneders utlånsvekst på 5,3 %.
- Utlån til personkunder (inkl. SR-Boligkreditt og SB1 Boligkreditt) utgjør 60,4 % av totale utlån. SB1 Boligkreditt utgjør 1,9 % og grønne boliglån 16,8 % av utlån til personmarkedet.

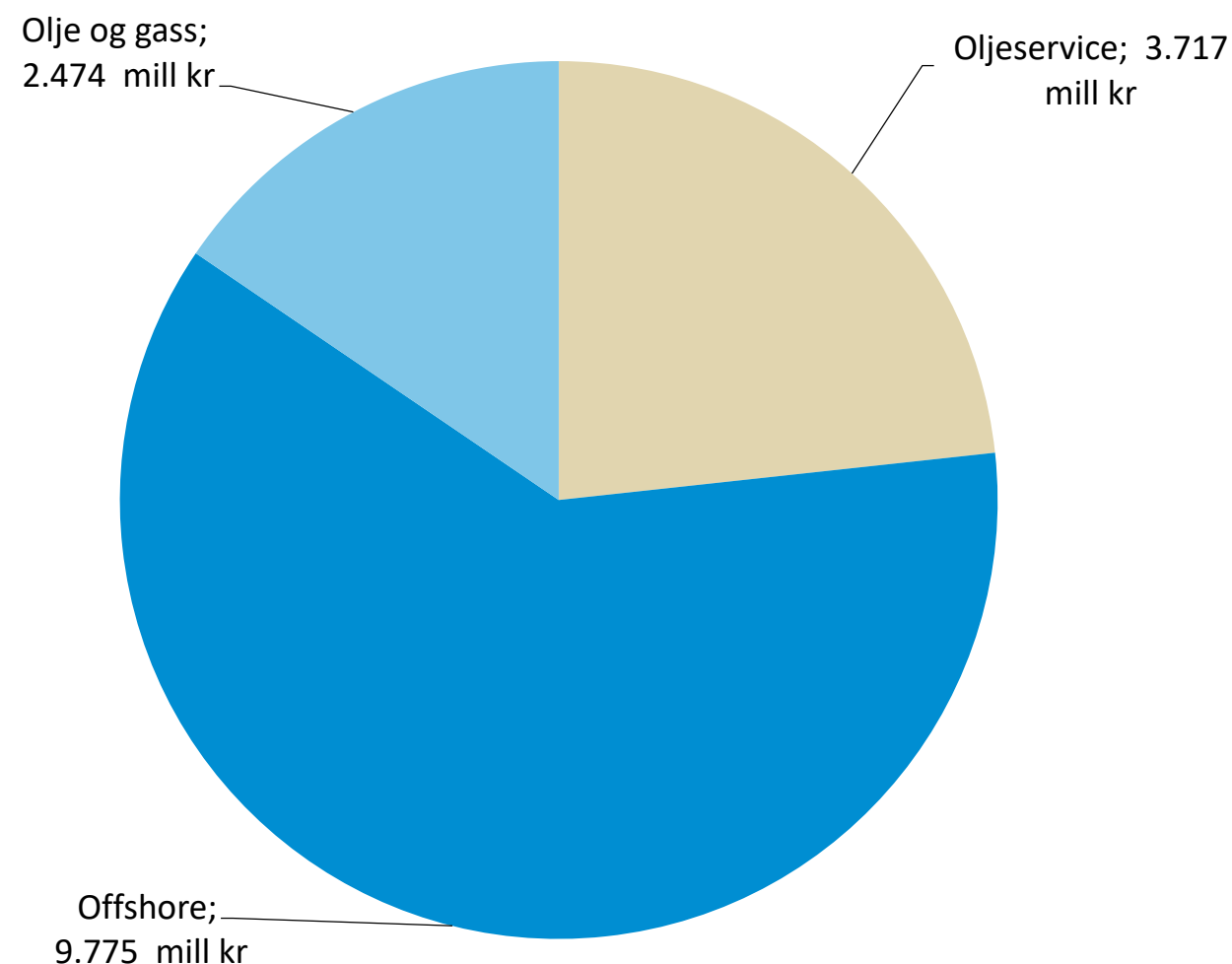


Utlån før nedskrivninger, nominelle beløp. Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB.

# SpareBank 1 SR-Bank har en godt diversifisert portefølje

6,7 % (16,0 mrd kr) av total EAD\* er relatert til oljevirksomhet

- Oljeservice
  - EAD 3,7 mrd kr, 1,6 % av konsernets totale EAD
  - Finansiering av driftskapital gjennom omløps- og driftsmidler samt garantigivelser
- Lete- og produksjonsselskap
  - EAD 2,5 mrd kr, 1,0 % av konsernets totale EAD
  - Eksponering primært mot selskaper med virksomhet på norsk kontinentalsokkel
- Offshore
  - EAD 9,8 mrd kr, 4,1 % av konsernets totale EAD
  - Eksponering primært mot industrielt orienterte rederier med sterkt eierskap og integrert organisasjon (Offshore service vessels, Rigg og Seismikk)



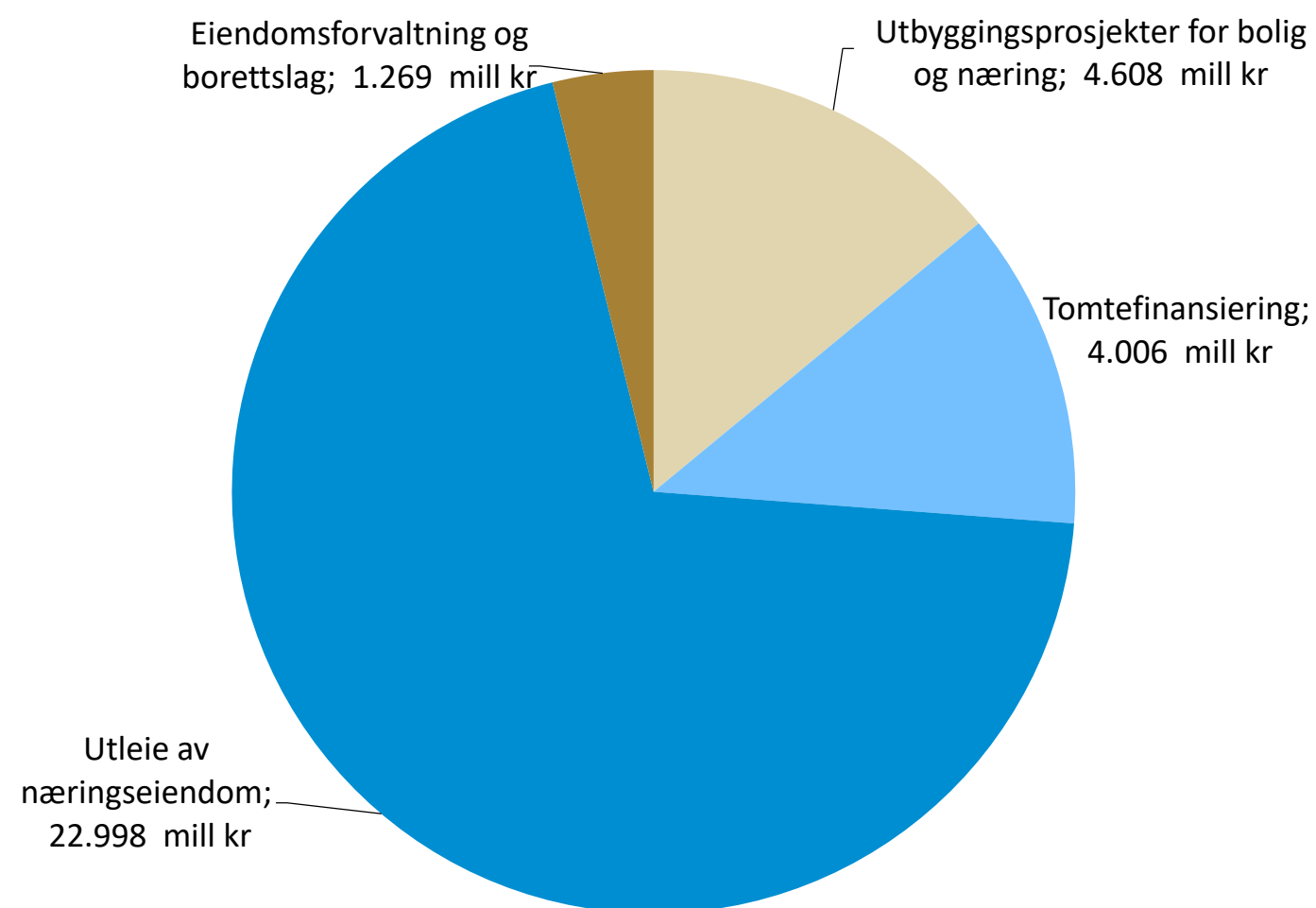
*EAD: Exposure at default*



# Finansiering av næringseiendom

13,8 % (32,9 mrd kr) av total EAD\* er relatert til næringseiendom

- Utleie av næringseiendom
  - EAD 23,0 mrd kr, 9,7 % av konsernets totale EAD
  - Porteføljen preges av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere. Andelen ledig areal er begrenset.
  - Finansiering fordelt på type lokale:
    - 42 % kontor, 26 % industri, lager og verksted, 20 % handel, forretning og kjøpesenter, 10 % hotell, 2 % annet
- Tomtefinansiering
  - EAD 4,0 mrd kr, 1,7 % av konsernets totale EAD
  - Gjennomsnittlig finansieringsgrad er under 50 %
- Utbyggingsprosjekter for bolig og næring
  - EAD 4,6 mrd kr, 1,9 % av konsernets totale EAD
  - Porteføljen preges av utvikling av eiendomsprosjekter hvor krav til minimum forhåndssalg er 70 %.
- Eiendomsforvaltning og borettslag
  - EAD 1,3 mrd kr, 0,5 % av konsernets totale EAD

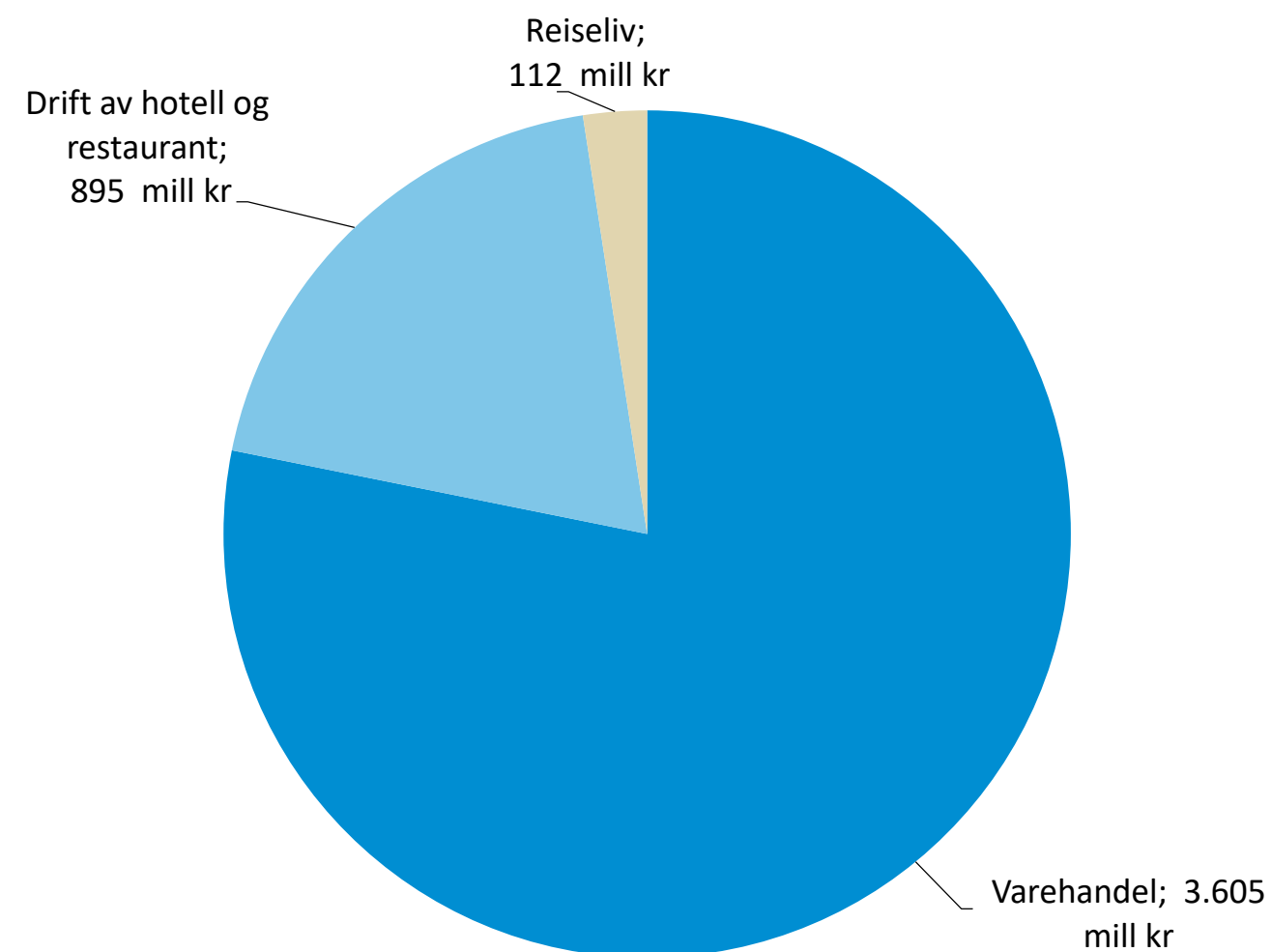


EAD: Exposure at default

# Finansiering av varehandel, hotell og restaurant

1,9 % (4,6 mrd kr) av total EAD\* er relatert til varehandel, hotell og restaurant

- Varehandel
  - EAD 3,6 mrd kr, 1,5 % av konsernets totale EAD
- Drift av hotell og restaurant
  - EAD 0,9 mrd kr, 0,4 % av konsernets totale EAD
- Reiseliv
  - EAD 0,1 mrd kr, 0,05 % av konsernets totale EAD

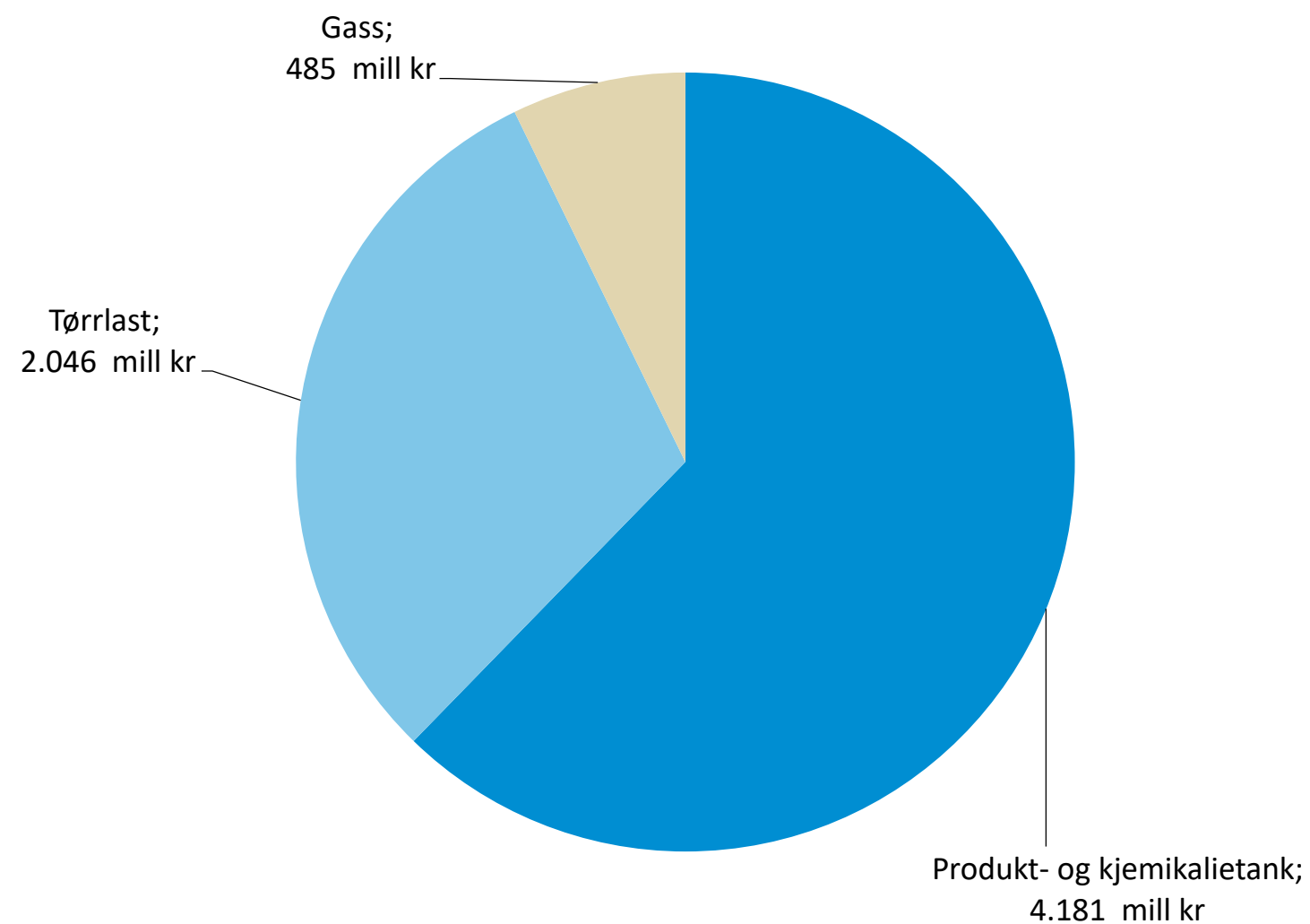


EAD: Exposure at default

# Finansiering av shipping

2,8 % (6,7 mrd kr) av total EAD\* er relatert til shipping

- Produkt- og kjemikalietank
  - EAD 4,2 mrd kr, 1,7 % av konsernets totale EAD
- Tørrlast
  - EAD 2,0 mrd kr, 0,9 % av konsernets totale EAD
- Gass
  - EAD 0,5 mrd kr, 0,2 % av konsernets totale EAD



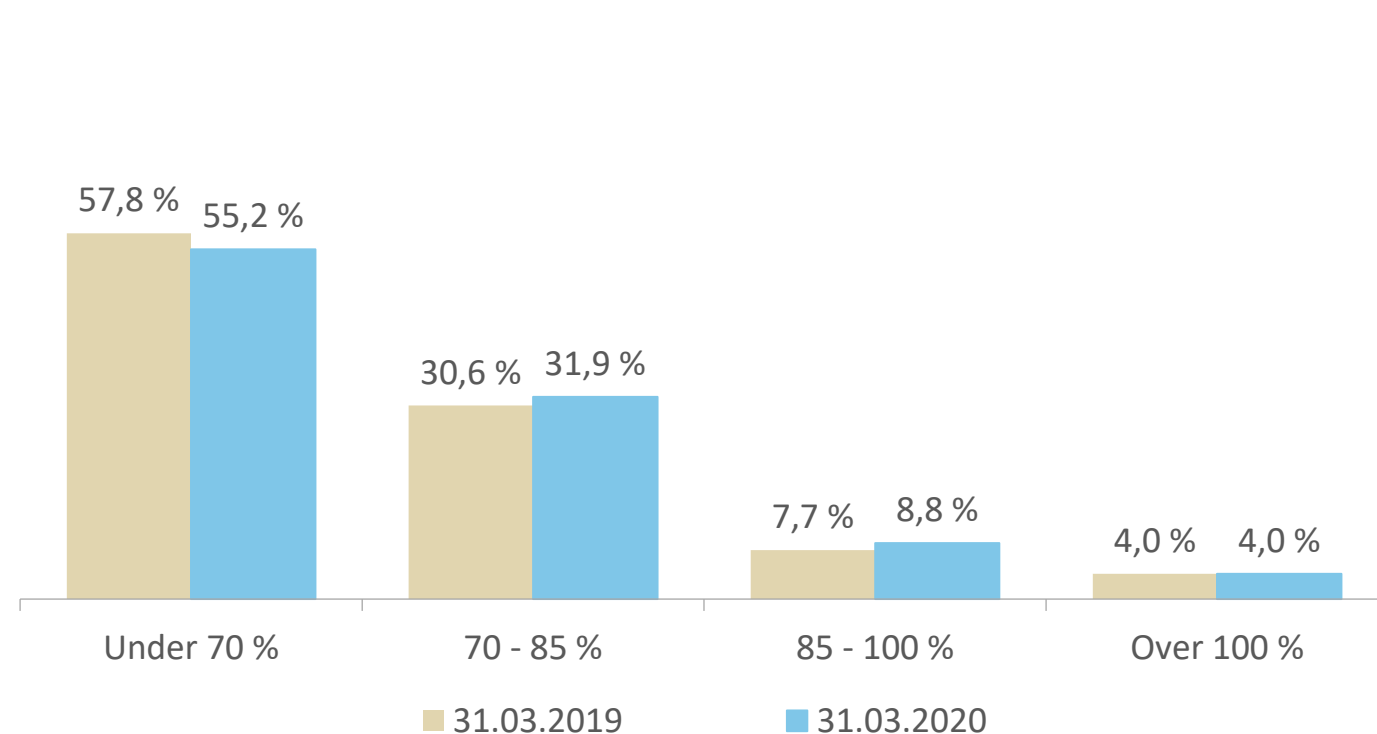
*EAD: Exposure at default*



# Belåningsgrad og risikovektet boliglån

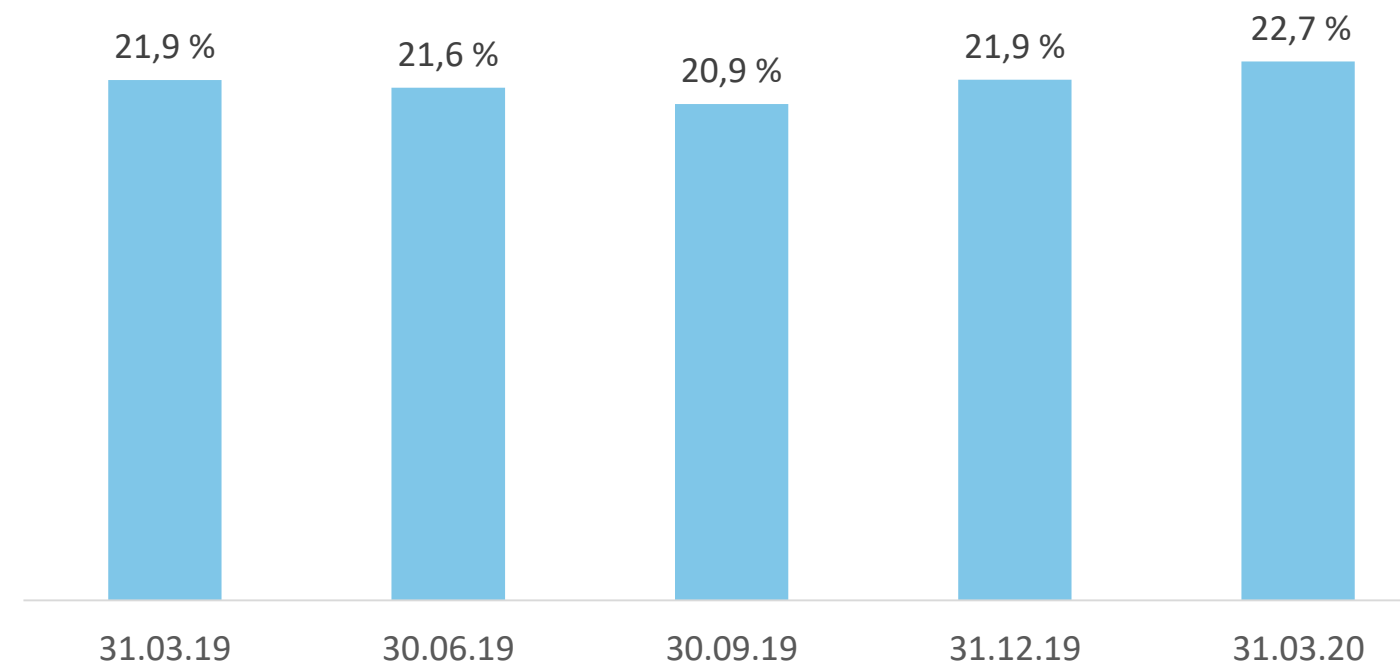
## Belåningsgrad boliglån

- Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er høy.
  - 87 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.



## Risikovekter boliglån

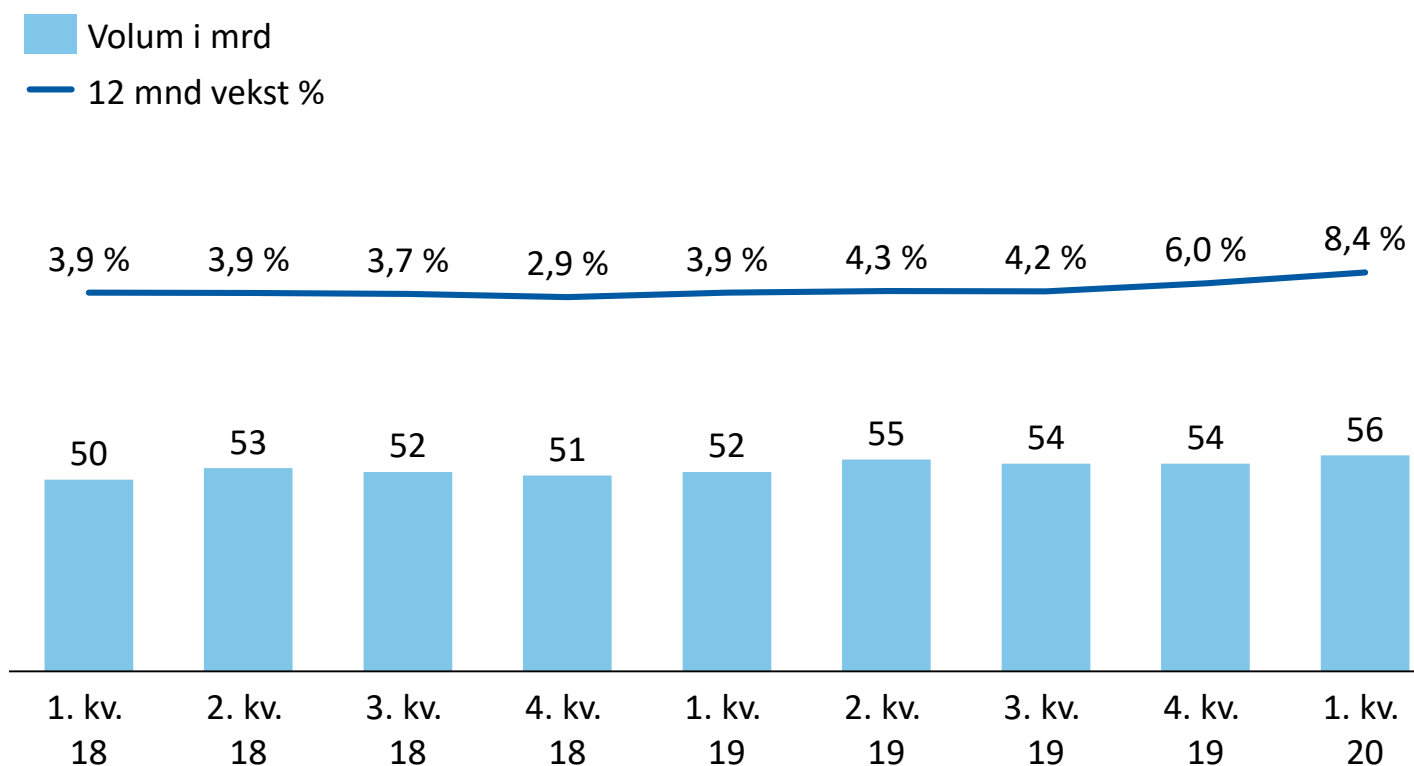
- Risikovektene reflekterer en solid utlånsportefølje med moderat belåningsgrad og lavt tapspotensial.



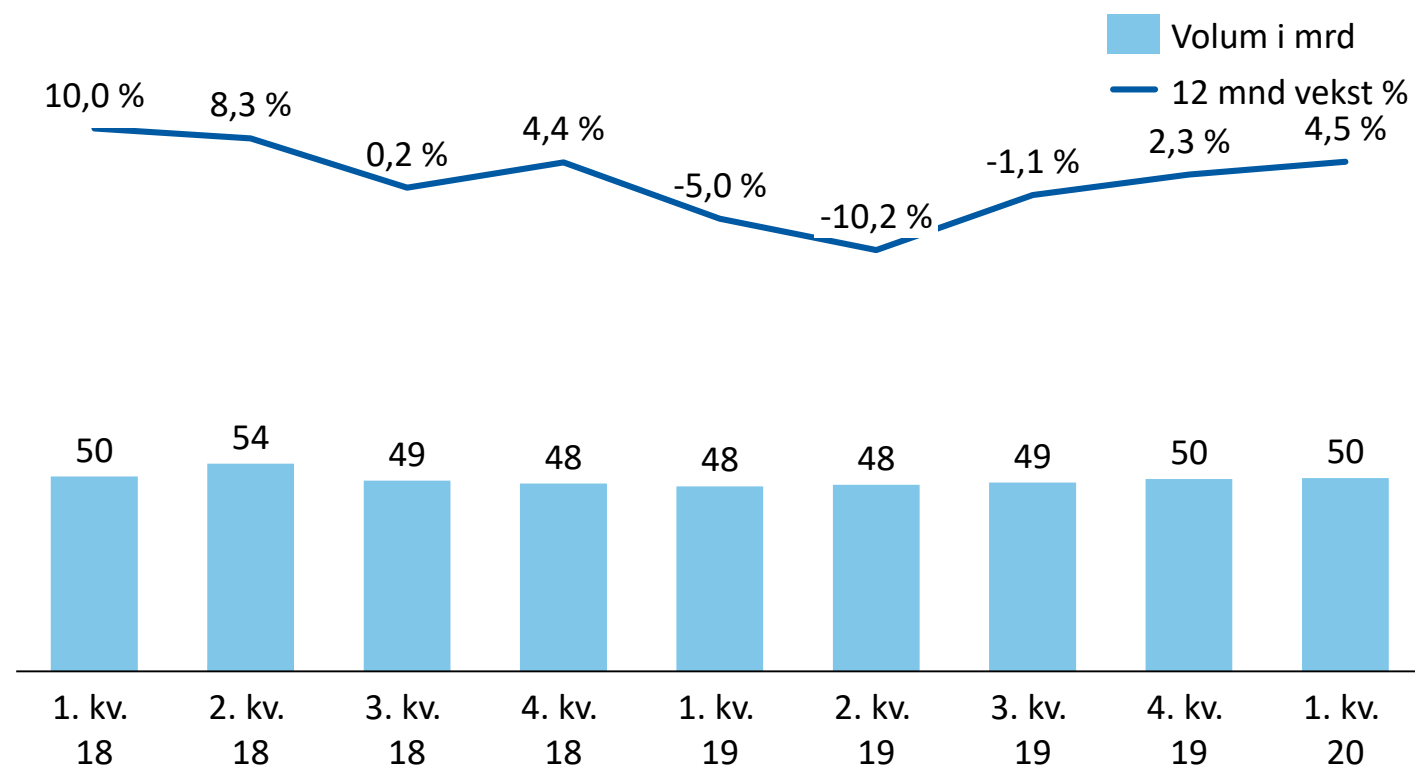
Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall. Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %. 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 6,6 mrd kr til 105,5 mrd kr (6,6 %).  
 - Innskuddsveksten er 9,5 % 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	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019
Betalingsformidling	69	66	77	66	62
Sparing/plassering	48	47	46	53	46
Forsikring	51	50	48	48	46
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	85	101	91	108	99
Garantiprovisjon	25	24	23	22	24
Tilrettelegging/kundehonorar	20	23	6	35	26
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR	41	31	30	38	27
Øvrige	4	11	3	3	3
<b>Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>343</b>	<b>353</b>	<b>324</b>	<b>373</b>	<b>333</b>
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	3	6	8	11	8
<b>Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>346</b>	<b>359</b>	<b>332</b>	<b>384</b>	<b>341</b>

# Netto inntekter fra finansielle investeringer

Beløp i mill kr	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019
<b>Utbytte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>19</b>
<b>Inntekter av eierinteresser</b>	<b>242</b>	<b>15</b>	<b>98</b>	<b>226</b>	<b>536</b>
<b>Kursgevinst/tap verdipapir</b>	<b>-298</b>	<b>20</b>	<b>-24</b>	<b>4</b>	<b>95</b>
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	-121	36	-6	19	62
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	86	-96	-45	-18	2
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	-263	80	27	3	31
<b>Kursgevinst/tap valuta/renter</b>	<b>28</b>	<b>-13</b>	<b>11</b>	<b>102</b>	<b>26</b>
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	9	37	33	32	29
- herav verdiendring basisswap spread	64	-34	-16	53	-13
- herav motpartsrisiko derivater inkludert CVA	-8	1	-2	0	1
- herav øvrige IFRS-effekter	-37	-17	-4	17	9
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>-28</b>	<b>22</b>	<b>89</b>	<b>340</b>	<b>676</b>

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	31.03.2020	31.03.2019
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	Antall omsetninger	1.400	1.639
	Resultat før skatt	0	2
SR-Forvaltning AS	Kapital under forvaltning, mrd kr	11	12
	Resultat før skatt	6	7
FinStart Nordic AS	Resultat før skatt*	-83	9
SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS	Resultat før skatt**	6	1
SR-Boligkreditt AS	Resultat før skatt	237	106
Monner AS	Resultat før skatt***	-4	
Rygir Industrier AS med flere	Resultat før skatt	-12	-9
<b>Sum datterselskap</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>150</b>	<b>116</b>

\* FinStart Nordic sitt resultat er konsolidert og inkluderer resultatet fra blant annet datterselskapet Beaufort Solutions AS.

\*\*I resultatet til Regnskapshuset inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 0,7 mill kr (0,5 mill kr pr 31.03.2019).

\*\*\*SpareBank 1 SR-Bank ASA kjøpte 100 % av aksjene i Monner AS den 1. juli 2019.

# Resultatandel tilknyttede selskaper

Selskap	Beløp i mill kr	31.03.2020	31.03.2019
SpareBank 1 Gruppen AS	Eierandel	19,5 %	19,5 %
	Resultat etter skatt	-115	38
	Resultateffekt fusjon	340	460
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Eierandel	2,2 %	4,8 %
	Resultat etter skatt	-3	3
SpareBank 1 Næringskreditt AS	Eierandel	15,6 %	14,4 %
	Resultat etter skatt	1	3
BN Bank ASA	Eierandel*	35,0 %	23,5 %
	Resultat etter skatt	23	17
SpareBank 1 Kredittkort AS	Eierandel	17,8 %	17,8 %
	Resultat etter skatt	0	3
SpareBank 1 Betaling AS	Eierandel	19,8 %	19,8 %
	Resultat etter skatt	-2	-3
	Korrigert resultatbidrag foregående år	0	14
Øvrige	Resultat etter skatt	-2	1
<b>Sum tilknyttede selskap</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>242</b>	<b>536</b>

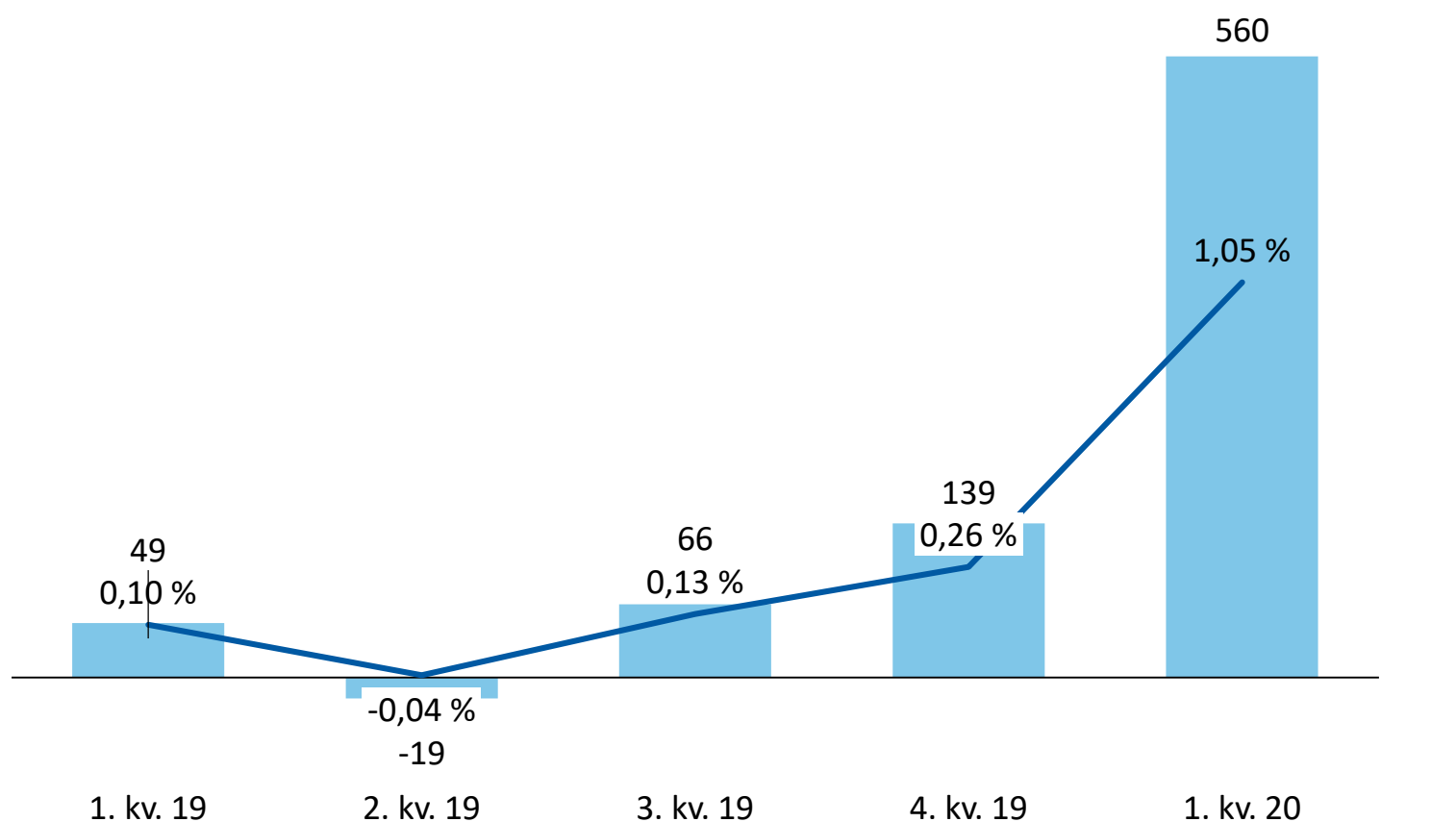
\*Eierandelen økte til 35 % i 2. kvartal 2019 i forbindelse med avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA.

# Driftskostnader

Beløp i mill kr	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019
Lønn og pensjoner	278	328	307	294	282
Øvrige personalkostnader	70	68	68	63	62
<b>Sum personalkostnader</b>	<b>348</b>	<b>396</b>	<b>375</b>	<b>357</b>	<b>344</b>
IT kostnader	92	91	91	92	90
Markedsføring	21	31	20	20	19
Øvrige administrasjonskostnader	27	30	21	25	25
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>140</b>	<b>152</b>	<b>132</b>	<b>137</b>	<b>134</b>
Avskrivninger	41	37	40	31	29
Driftskostnader faste eiendommer	8	12	7	8	8
Øvrige driftskostnader	55	81	61	69	68
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>104</b>	<b>130</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>105</b>
<b>Totale driftskostnader</b>	<b>592</b>	<b>678</b>	<b>615</b>	<b>602</b>	<b>583</b>

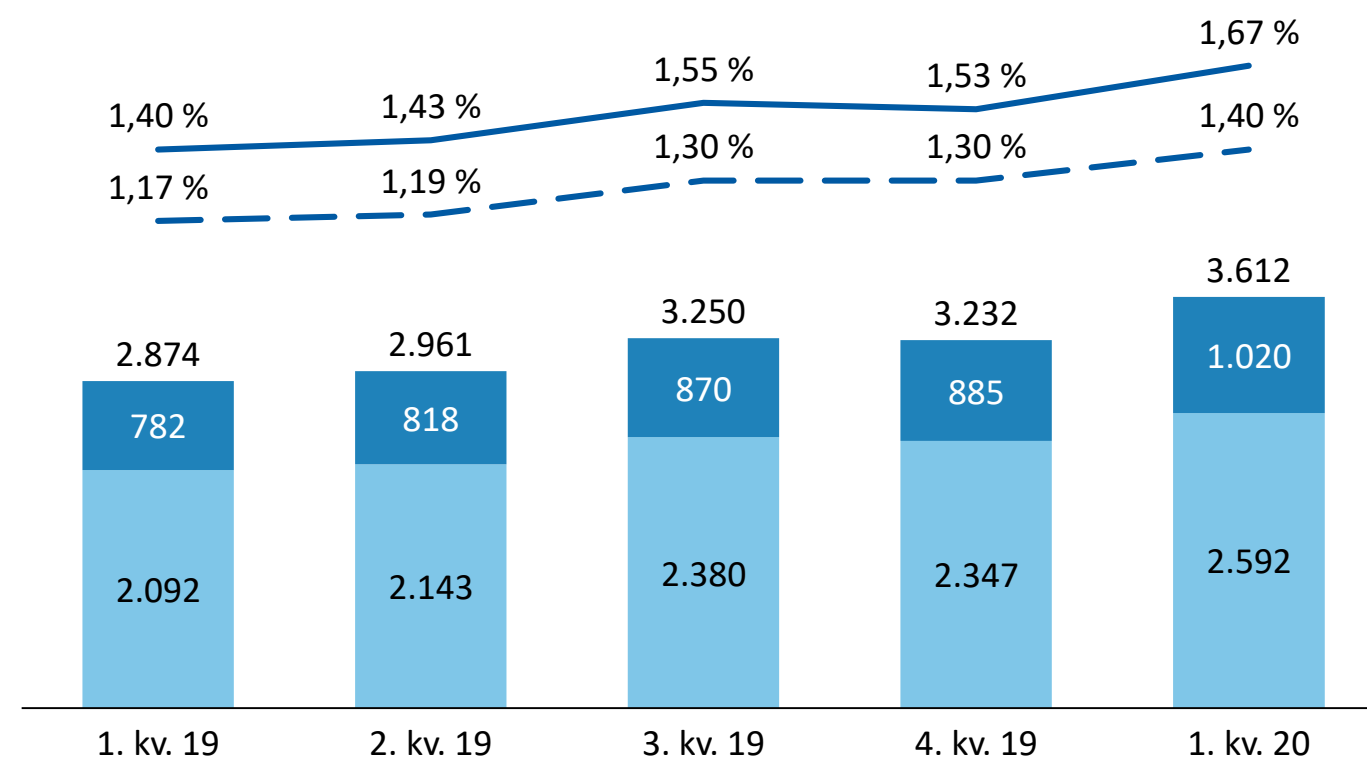
# Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser/ Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3

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, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt  
 — 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)

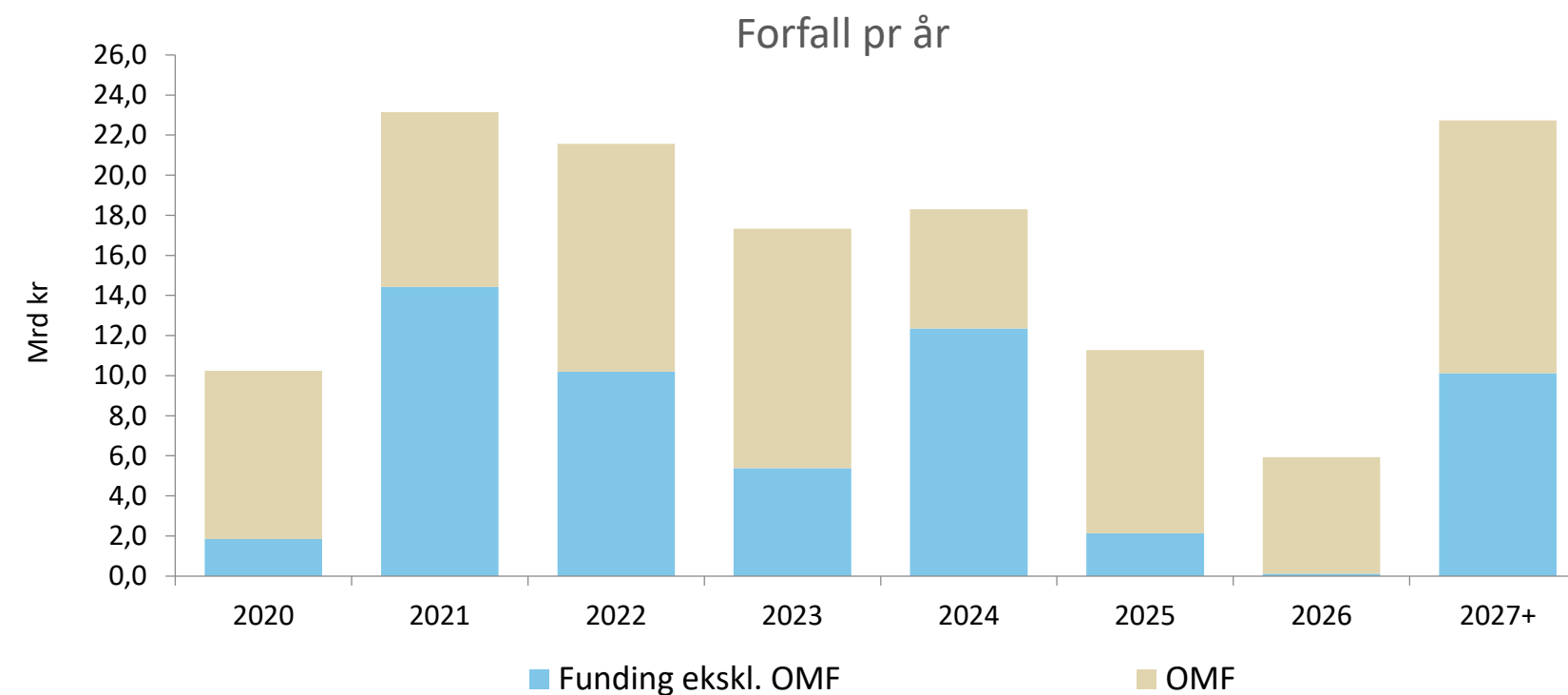
	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019
Bedriftskunder	544	121	82	-33	41
Personkunder	16	18	-16	14	8
<b>Sum kostnadsførte nedskrivninger</b>	<b>560</b>	<b>139</b>	<b>66</b>	<b>-19</b>	<b>49</b>

## Balanseførte nedskrivninger (mill kr)

	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019
Bedriftskunder	1.930	1.396	1.308	1.224	1.172
Personkunder	168	160	151	177	164
<b>Sum balanseførte nedskrivninger</b>	<b>2.098</b>	<b>1.556</b>	<b>1.459</b>	<b>1.401</b>	<b>1.336</b>

# Funding

- NSFR\* 121 % på konsolidert basis
- LCR\*\* 135 %
- Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 11,2 mrd kr
- Innskuddsdekning 49,7 %
- MREL-krav på 31,4% som innebærer at SR-Bank skal utstede kr 20 mrd etterstilt gjeld



## 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**

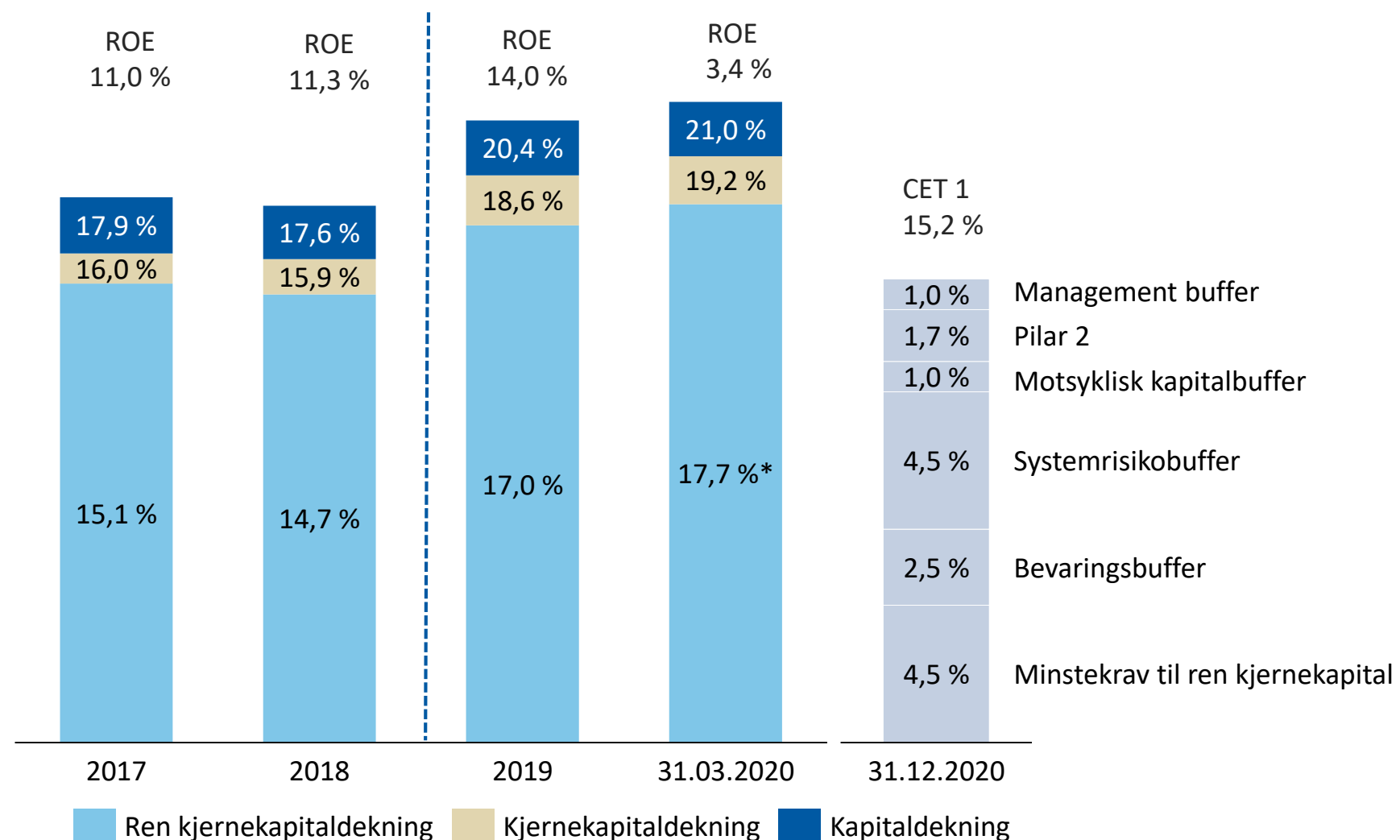
**Euro Medium Term Covered Note Programme**

\*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

- EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV trådte i kraft fra 31. desember 2019. Det innebærer blant annet at kapitalkravene for utlån til små og mellomstore bedrifter (SMB) ble redusert, og at det såkalte Basel I-gulvet ble opphevet.
- Det regulatoriske kravet er 12,7 % etter at motsyklisk buffer er redusert fra 2,5 % til 1,0 % i 1. kv. 2020. SpareBank 1 SR-Bank har en ren kjernekapitaldekning på 17,7 %.
- Systemrisikobufferen vil øke fra 3 % til 4,5 % som øker kravet til ren kjernekapitaldekning til 15,2 % inkl. 1,0 % management buffer ved utgangen av 2020.
- SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon (SIFI).
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,9 % pr 31. mars 2020, og godt over minimumskravet på 5 %.



\*Generalforsamlingen vedtok den 23. april 2020 styrets forslag til at det ikke utbetales utbytte for 2019. Styret fikk i samme møte fullmakt til å kunne beslutte utdeling av utbytte, på et senere tidspunkt, på inntil kroner 5,50 pr aksje basert på bankens vedtatte årsregnskap for 2019. Fullmakten vil gjelde frem til ordinær generalforsamling i 2021.

# Utsikter

- Med bakgrunn i både lav oljepris og den pågående Covid-19 situasjonen, er det usikkerhet knyttet til utviklingen både i Norge og i verdensøkonomien, og bildet endres kontinuerlig. SSB forventer negativ BNP vekst i Norge på -5,5 % i 2020.
- På lengre sikt forventes redusert investeringsnivå og redusert låneetterspørsel. Den norske stat er særs godt rustet til å bidra økonomisk, og omfattende tiltak både mot private sektor og næringslivet, vil dempe virkningene av Covid-19 utbruddet.
- Norges bank reduserte styringsrenten fra 1,25 % til 0,25 % i mars 2020. En så stor reduksjon i styringsrenten på kort tid har vi ikke sett i Norge tidligere. Markedet forventer ytterligere en rentereduksjon i 2020.
- Konsernets langsiktige mål er minimum 12 % egenkapitalavkastning, men som følge av Covid-19 utbruddet forventes egenkapitalavkastningen for 2020 å bli lavere enn det langsiktige målet.
- Konsernet sin satsning på digitalisering og automatisering, både internt og ut mot kunder, har gjort det mulig for nær alle av konsernets ansatte å kunne arbeide fra hjemmekontor den siste tiden. Kunder har blitt ivaretatt på en effektiv og betryggende måte.
- Konsernet med sin solide økonomiske stilling er rigget for å håndtere kriser, og dette skal bidra til at SpareBank 1 SR-Bank konsernet fortsetter å være et solid finanskonsern også etter Covid-19 utbruddet.
- Geografisk ekspansjon, digitalisering og vekst danner grunnlag for forvandling fra regional sparebank til bank for hele Sør-Norge.



## VEDLEGG

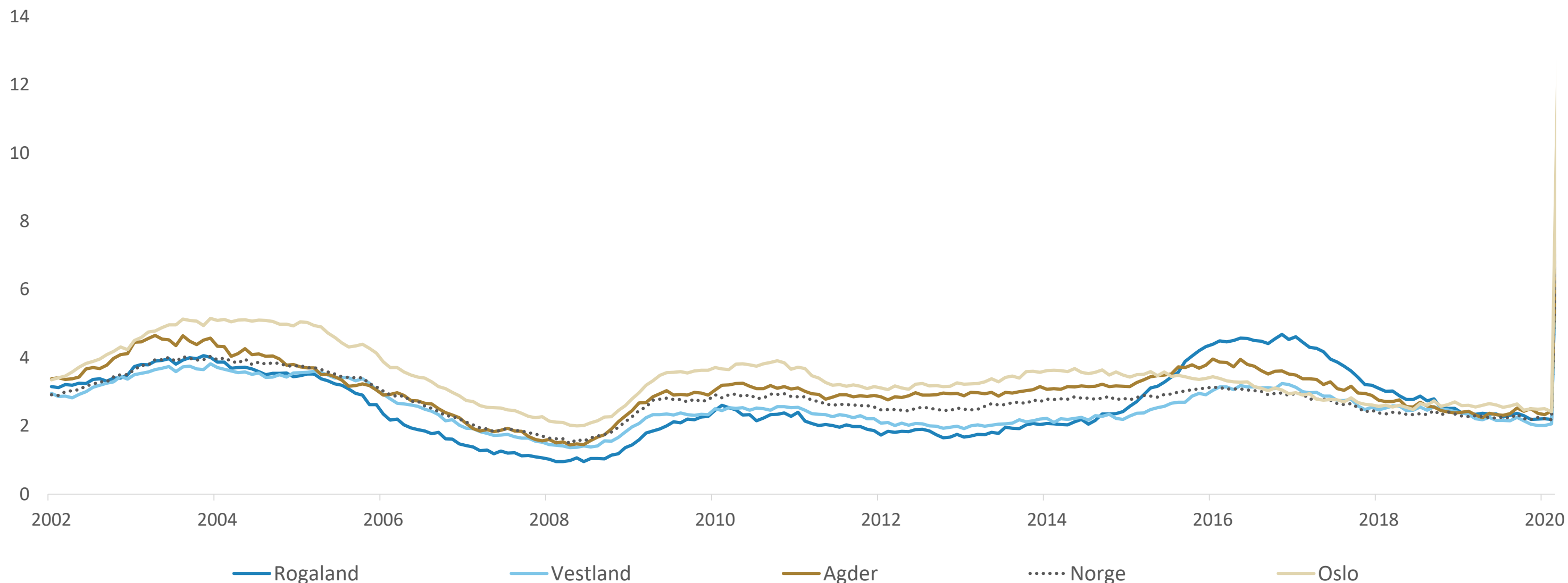
- 1) Makro
- 2) Risiko
- 3) SpareBank 1 SR-Bank



# Kraftig oppgang i arbeidsledighet (NAV) som følge av Covid-19

Oppgang fra 2 % til 10 % i hovedsak på grunn av permitteringer. Oslo er nær 14 %, mange andre fylker nær 10 %

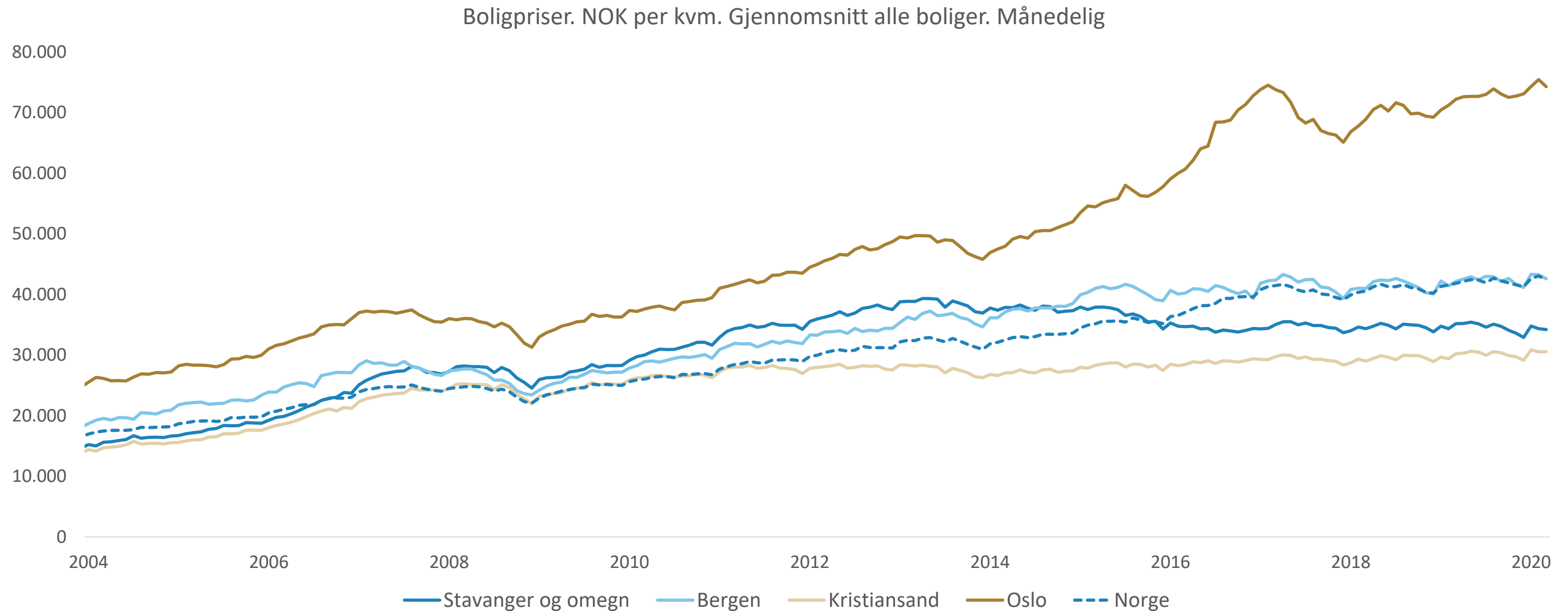
Norge, arbeidsledighet (%), registrert ledighet (NAV), sesongjustert, månedlig



Kilde: NAV og SSB.

# Boligprisene i Norge har steget 1,5 % det siste året

Påvirkning fra Covid-19 har gitt utslag i omkring 40 % lavere omsetninger, men ikke så mye på pris



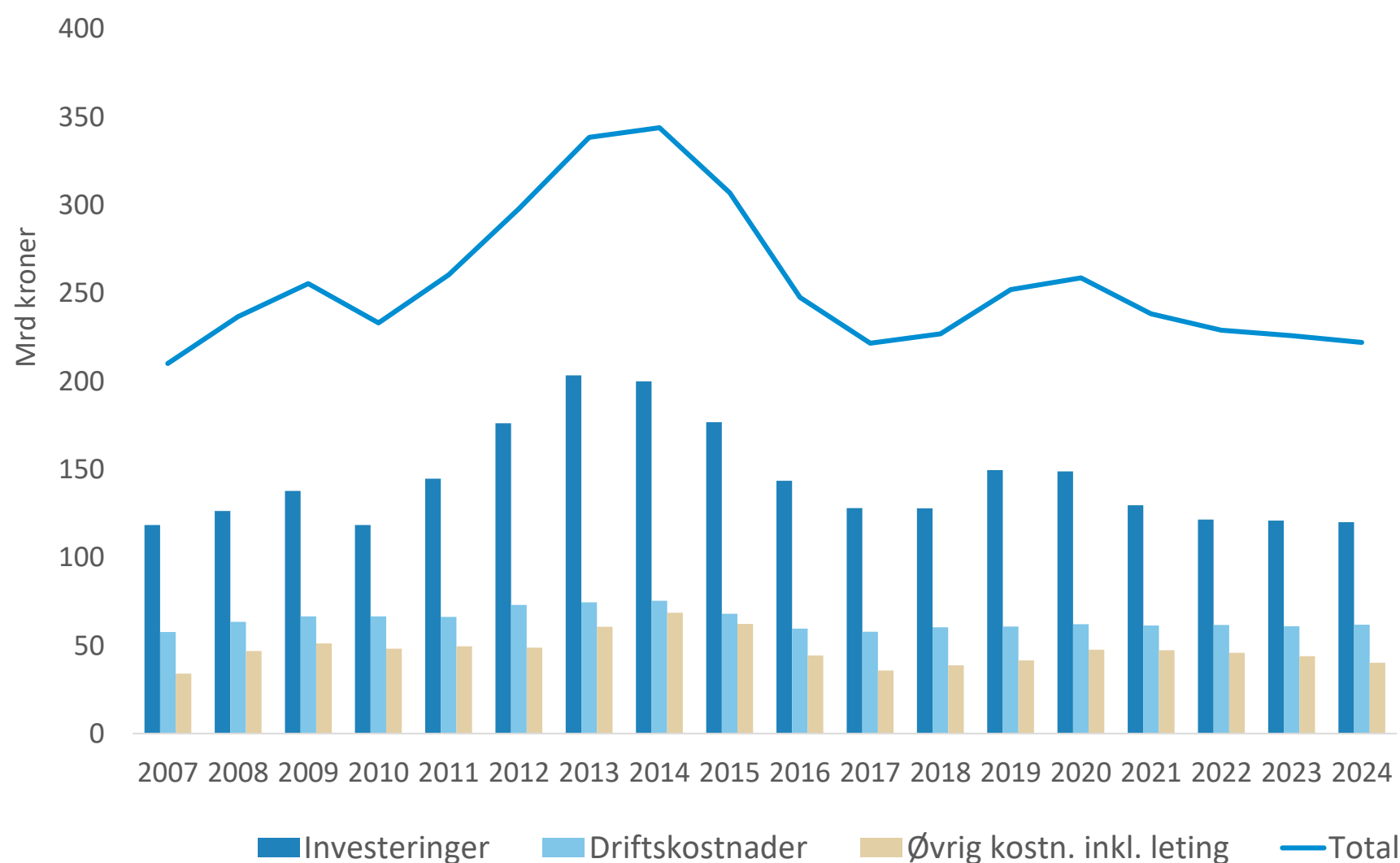
Kilde: Finn.no, Eiendom Norge og Eiendomsverdi.

# Lavere petroleumspriser vil redusere aktivitet, men usikkert hvor mye

Aktiviteten ble redusert i 2015-2017, men økte deretter og var ventet noe opp i 2020, men blir trolig lavere

- Samlet aktivitet på norsk sokkel hadde markert oppgang i mange år frem til 2014. Aktiviteten økte over 60 % fra 2007 til 2014
- Aktiviteten falt markert i 2015 og 2016 og noe mindre nedgang i 2017. Deretter var det litt oppgang i 2018 og enda kraftigere i 2019.
- Utsiktene fremover er usikre. Noen oljeselskaper har signalisert at aktiviteten reduseres med nær 20 %, men mulig støttepakke kan dempe nedgangen og det er foreløpig ikke kommet oppdaterte anslag for norsk sokkel fra Statistisk Sentralbyrå (kommer 26. mai) eller Oljedirektoratet (trolig tidlig høst).

Petroleumsaktivitet på norsk sokkel. Mrd kroner (2020 kroner). Anslag per 9 januar 2020. Kilde: OD

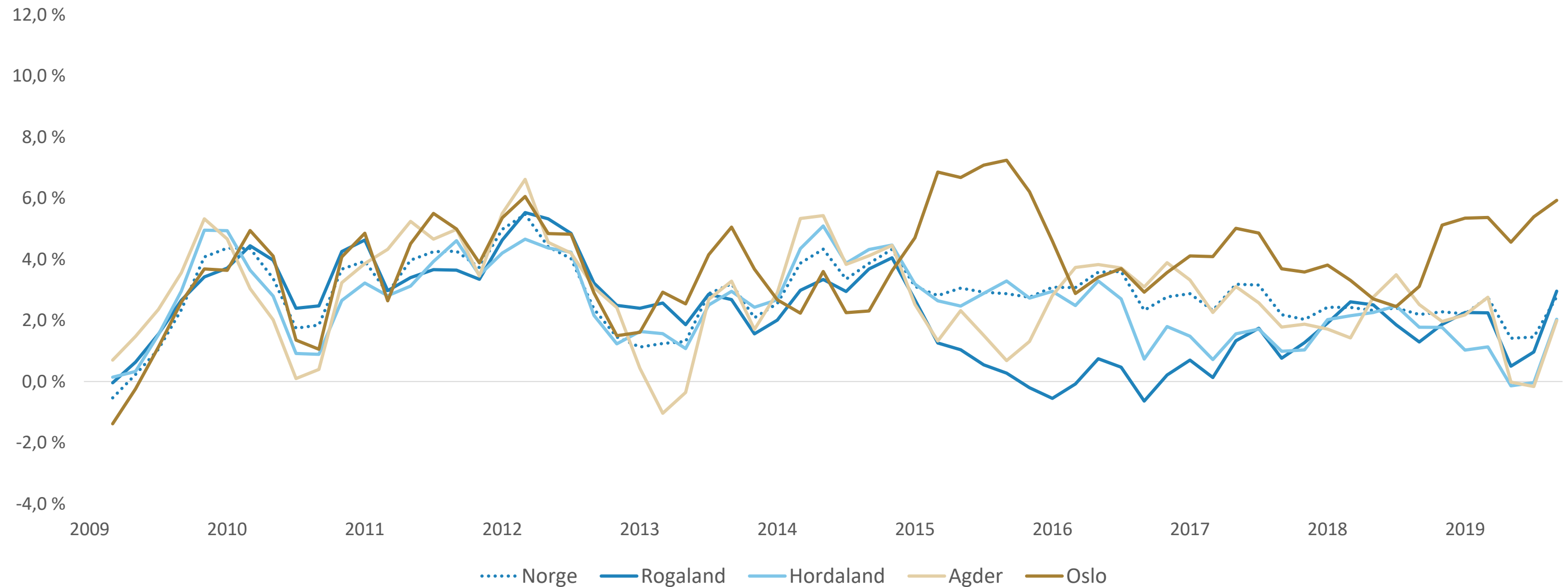


Kilde: Oljedirektoratet.

# Varehandelen i Norge økte i 2019, men dempes av Covid-19

Matvarer har økt, mens andre varer er redusert med 30 % pga Covid-19 (ref. Holden ekspertgruppe)

Detaljhandel (eks. motorvogner), endring i omsetning fra samme 8-mnd periode året før. Siste observasjon sep-okt 2019.



Kilde: SSB.



## VEDLEGG

1) Makro

2) **Risiko**

3) SpareBank 1 SR-Bank

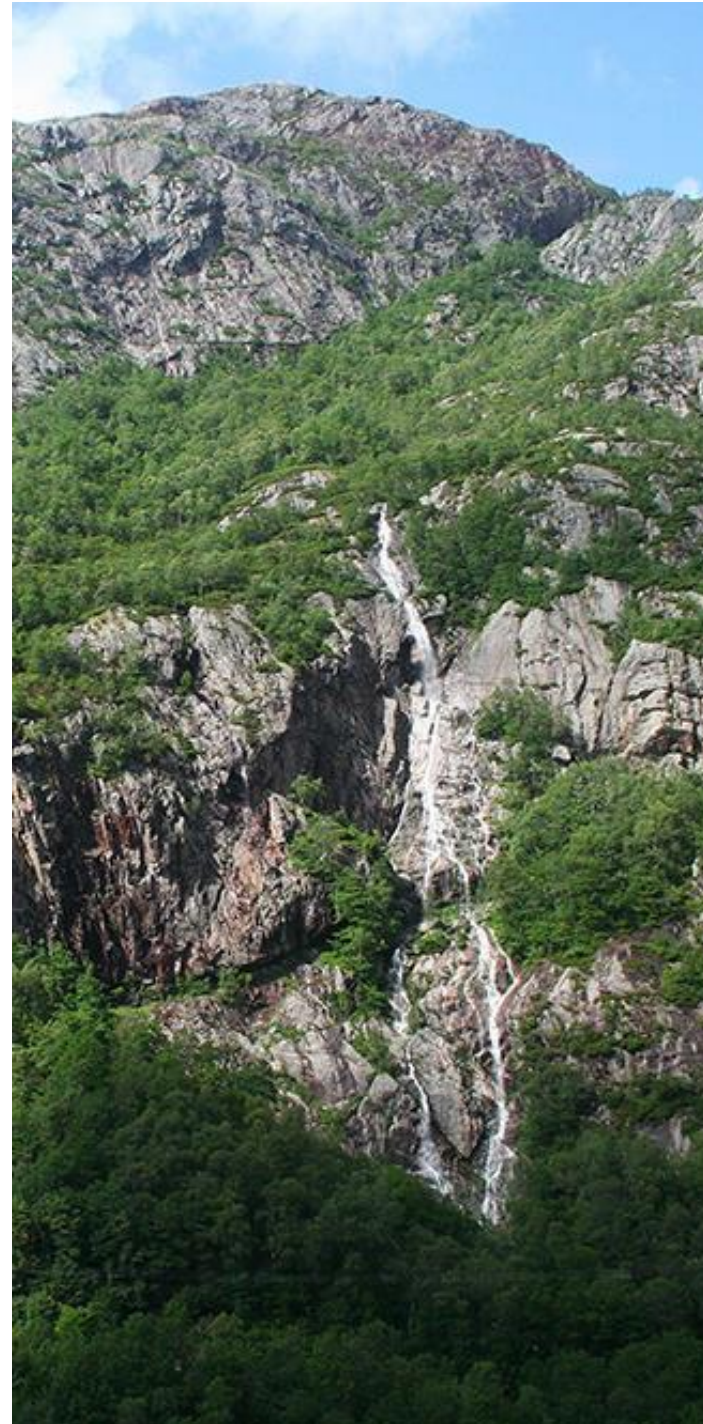


Konsernet har en moderat risikoprofil  
hvor ingen enkelthendelser skal  
kunne skade konsernets finansielle  
stilling i vesentlig grad





- 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, Vestland samt Oslo og Viken
- 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





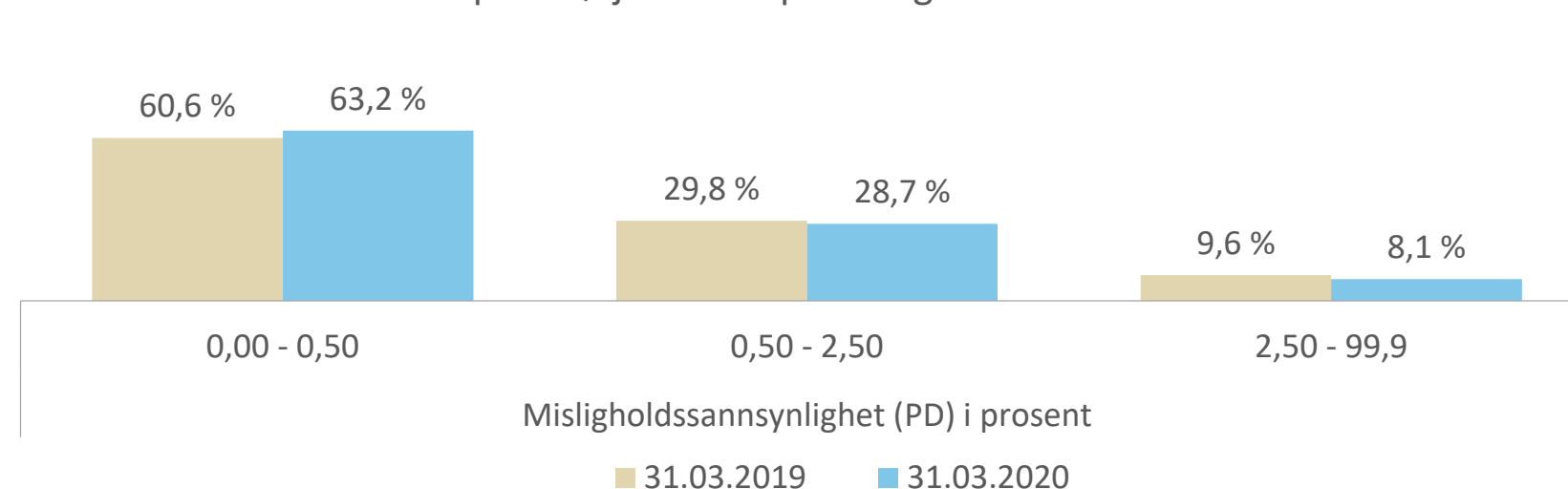
- Konsernet setter konkrete begrensninger på engasjementsstørrelse og krav til bransjediwersifisering
  - Maksimal samlet eksponering mot en enkelt kunde skal være vesentlig lavere enn de regulatoriske kravene
  - Maksimal usikret eksponering mot en enkelt kunde skal ikke være større enn at et potensielt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



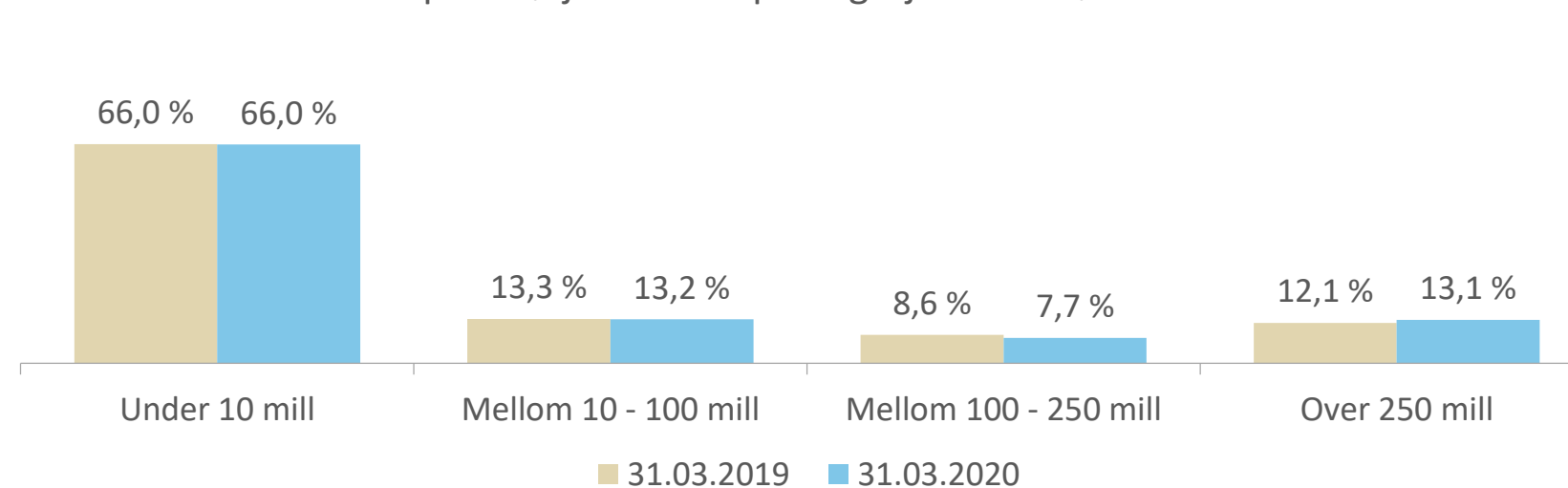
# Risikoprofil i utlånsporteføljen

- 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

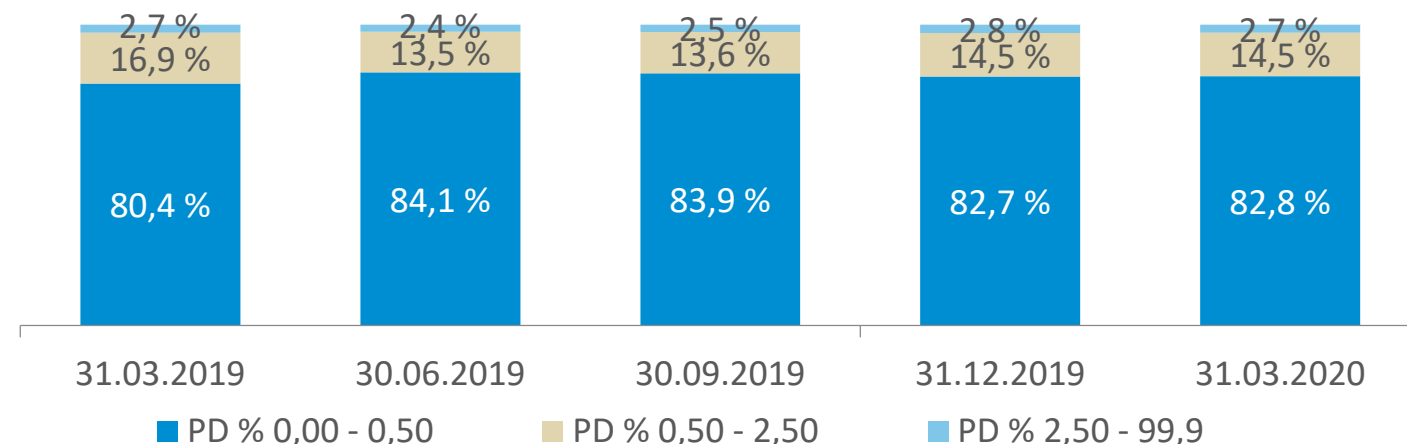


\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

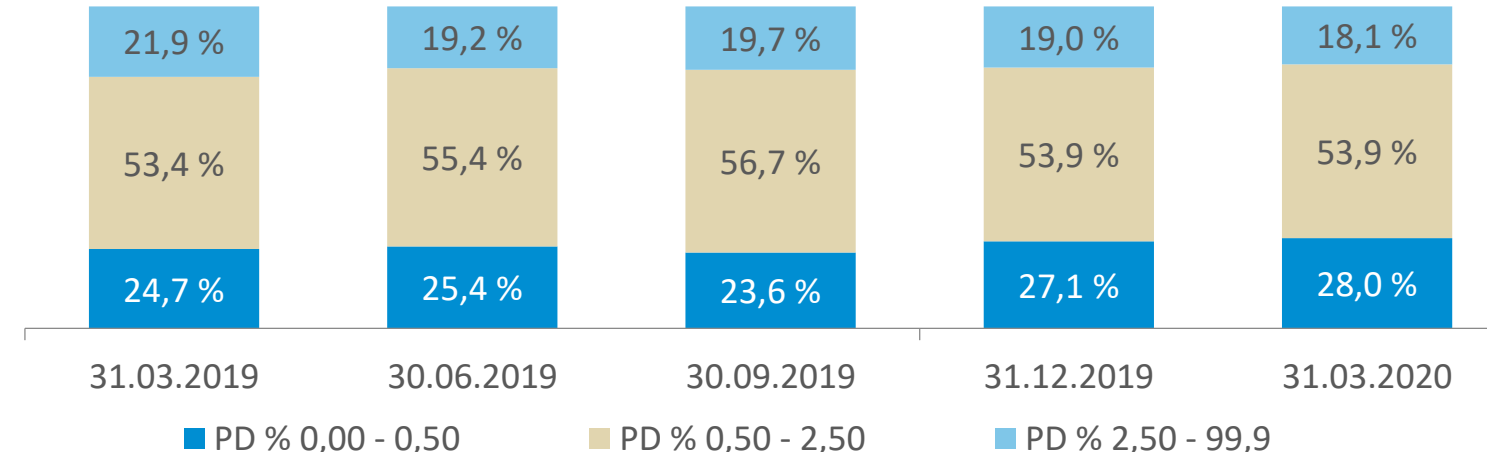
Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

# 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. Porteføljekvaliteten er forbedret siste år.
- 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: 25

### Personmarked

Antall årsverk: 478

### Bedriftsmarked

Antall årsverk: 153

### Administrasjon og støtte

Antall årsverk: 291

## Heleide datterselskaper

### EiendomsMegler 1

Omsetning av boliger og næringseiendom

Antall årsverk: 198

### SR-Forvaltning

Fondsforvaltning og aktiv forvaltning

Antall årsverk: 12

### SpareBank 1 Regnskapshuset SR

Regnskap og rådgivning

Antall årsverk: 143

### SR-Boligkreditt

Kredittforetak – utsteder av OMF (boliglån)

Antall årsverk: 1

### FinStart Nordic \*

Oppstartsfabrikk for nye idéer

Antall årsverk: 20

### Monner

Digital låneplattform for småbedrifter

Antall årsverk: 15

## Deleide selskaper

### BN Bank\*\*

(35,0 %)

Forretningsbank lokalisert i Oslo og Trondheim

### SpareBank 1 Boligkreditt

(2,2 %)

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

(15,6 %)

Kredittforetak – utsteder av OMF (næringseiendoms lån)

### SpareBank 1 Betaling\*\*\*

(19,8 %)

Selskapet bak betalings-løsning på mobil

\* Antall årsverk i FinStart Nordic inkluderer årsverk i datterselskaper.

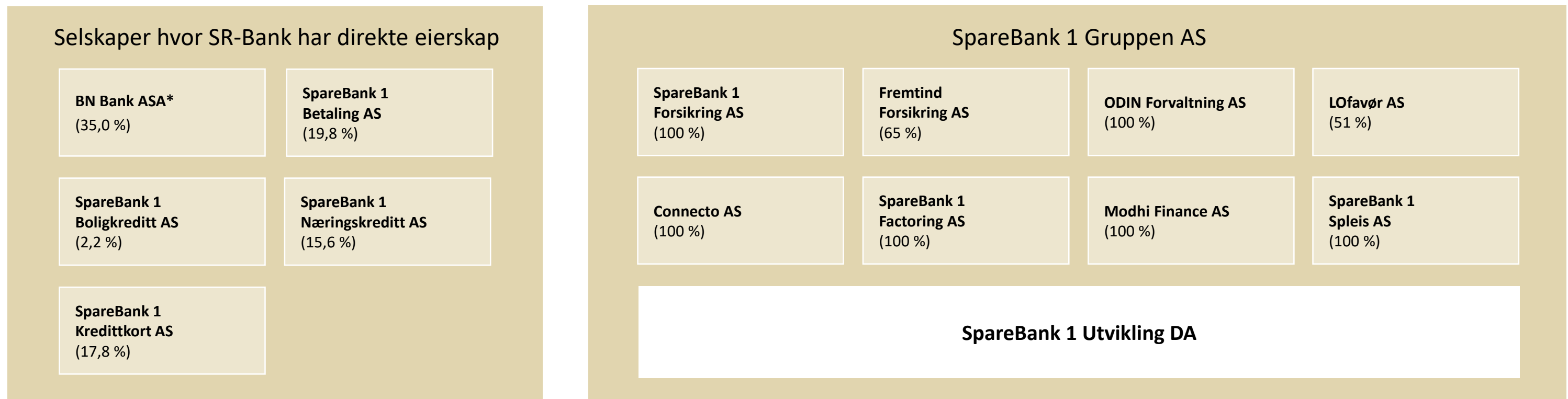
\*\*Eierandelen økte til 35,02 % i 2. kvartal 2019 i forbindelse med avtale om endret eiermodell i BN Bank ASA.

\*\*\*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

- På lengre sikt er målsettingen for EK-avkastning 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

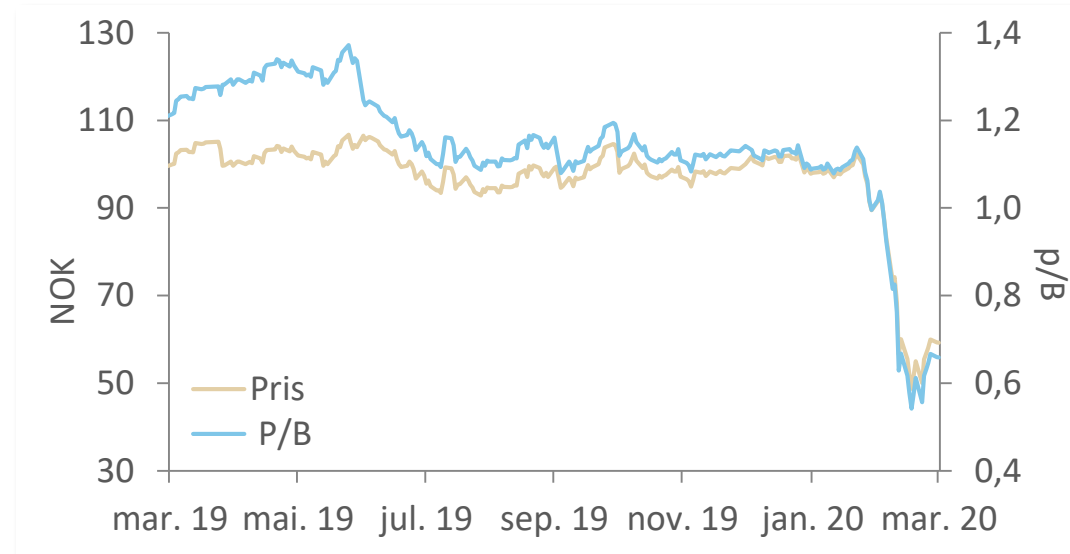
# Balanse

Balanse (mill kr)	31.03.2020	31.03.2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker	405	468
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7.181	1.750
Netto utlån til kunder	210.180	195.229
Sertifikater og obligasjoner	37.493	32.477
Finansielle derivater	15.126	4.868
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	797	928
Investering i konsernselskap	0	0
Investering i eierinteresser	4.412	3.931
Øvrige eiendeler	3.045	2.275
<b>Eiendeler</b>	<b>278.639</b>	<b>241.926</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.534	998
Innskudd fra kunder	105.545	98.991
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	126.448	110.021
Finansielle derivater	12.282	3.491
Annen gjeld	2.611	2.558
Ansvarlig lånekapital	2.211	2.753
<b>Sum gjeld</b>	<b>253.631</b>	<b>218.812</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>25.008</b>	<b>23.114</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>278.639</b>	<b>241.926</b>

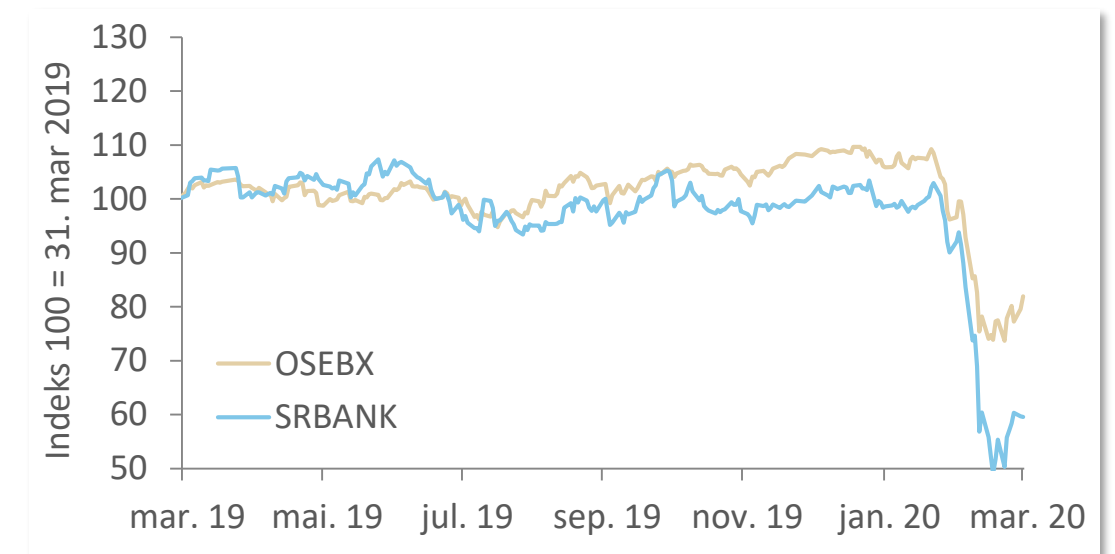
# SRBANK aksjen

- Utenlandsandelen er 25,8 % pr 1. kvartal 2020.
- Samlet børsverdi pr 1. kvartal 2020 er 15,1 mrd kroner.

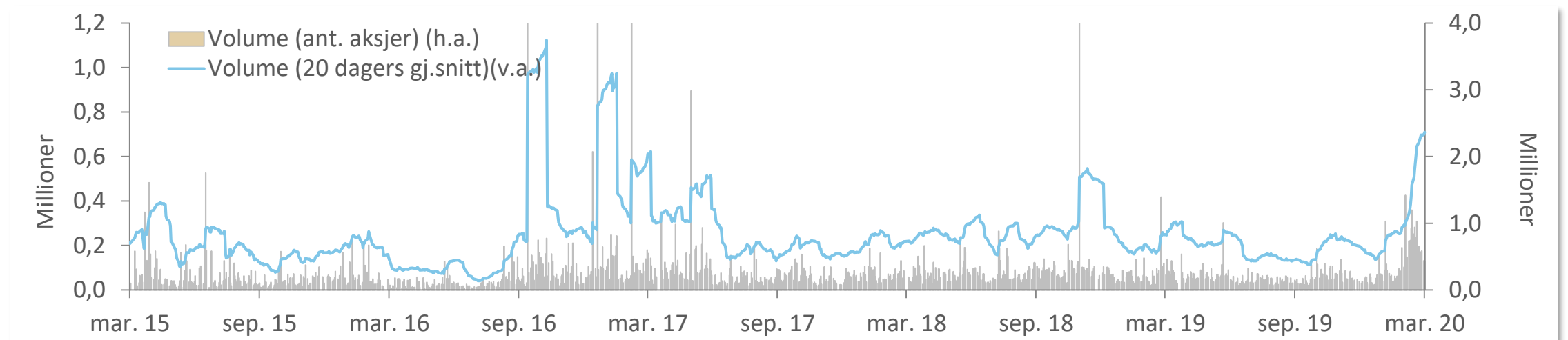
### Aksjekurs og Pris Bok



### Relativ aksjekursutvikling



### Utvikling i handelsvolum



## 20 største aksjonærer pr 31.03.2020

- Eierandeler pr 31.03.2020:
  - Fra Rogaland, Agder og Vestland: 43,4 % (43,5 %)
  - Fra utlandet: 25,8 % (27,7 %)
  - 10 største: 51,7 % (50,7 %)
  - 20 største: 58,7 % (58,4 %)
- Antall eiere pr 31.03.2020: 11.948 (10.853)
- Ansatte i konsernet eide 1,6 % (1,5 %) ved utgangen av 1. kvartal 2020

Investor	Beholdning (antall)	Prosentandel
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419.305	28,3 %
Folketrygdfondet	19.952.361	7,8 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	13.972.058	5,5 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.226.583	2,4 %
Vpf Nordea Norge Verdi	4.921.465	1,9 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.681.729	1,4 %
Odin Norge	3.309.248	1,3 %
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	2.898.345	1,1 %
Pareto Aksje Norge	2.651.199	1,0 %
Clipper AS	2.211.000	0,9 %
Morgan Stanley & Co Int. Plc.	2.026.597	0,8 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	1.916.707	0,7 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.824.596	0,7 %
Westco AS	1.799.187	0,7 %
KLP Aksjenorge Indeks	1.792.853	0,7 %
Pareto Invest AS	1.789.509	0,7 %
Arctic Funds plc, Irland	1.769.038	0,7 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge	1.741.511	0,7 %
Forsvarets Personellservice	1.599.656	0,6 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.557.703	0,6 %
Top 5	117.491.772	45,9 %
Top 10	132.243.293	51,7 %
Top 20	150.060.650	58,7 %

Tall i parentes er pr 31.03.2019.



# SR-Bank pr 31.03.2020

## SpareBank 1 SR-Bank aksjen

	31.03.2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Børskurs	59,20	100,00	89,20	87,00	60,75	39,30	52,50
Børsverdi (mill kr)	15.140	25.575	22.813	22.250	15.537	10.051	13.427
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	90,55	89,90	82,27	77,24	71,54	66,14	60,28
Resultat pr aksje (konsern)	0,86	12,22	8,98	8,16	6,87	6,83	8,20
Utbytte pr aksje*	n.a	5,50	4,50	4,25	2,25	1,50	2,00
Pris/Resultat pr aksje	17,21	8,18	9,93	10,66	8,84	5,75	6,40
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	0,65	1,11	1,08	1,13	0,85	0,59	0,87

- Antall utstedte aksjer er 255,8 millioner
- Omsetning i 1. kvartal 2020: 9,4 % (5,3 %) av antall utestående aksjer
- Den 1. juni 2017 ble SR-Bank aksjen inkludert i hovedindeksen på Oslo Børs

\*I april 2020 ble det besluttet å foreløpig ikke utbetale utbytte for 2019. Endringen er innarbeidet i 1. kvartal 2020. Rapporterte tall pr 31.12.2019 er ikke omarbeidet.



# Kontaktinformasjon

## Adresse

Christen Tranes Gate 35  
Postboks 250  
4068 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)