

FØRSTE KVARTAL 2017

Det umulige løses  
av utrolige mennesker

HÅND I HÅND MED DE UTROLIGE

SpareBank   
SR-BANK

# Disclaimer

---

This presentation contains forward-looking statements that reflect management's current views with respect to certain future events and potential financial performance. Although SpareBank 1 SR-Bank believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurance can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward-looking statements as a result of various factors.

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

This presentation does not imply that SpareBank 1 SR-Bank has undertaken to revise these forward-looking statements, beyond what is required by applicable law or applicable stock exchange regulations if and when circumstances arise that will lead to changes compared to the date when these statements were provided.

# Sør- og Vestlandets ledende finanskonsern

## 1 Rogaland

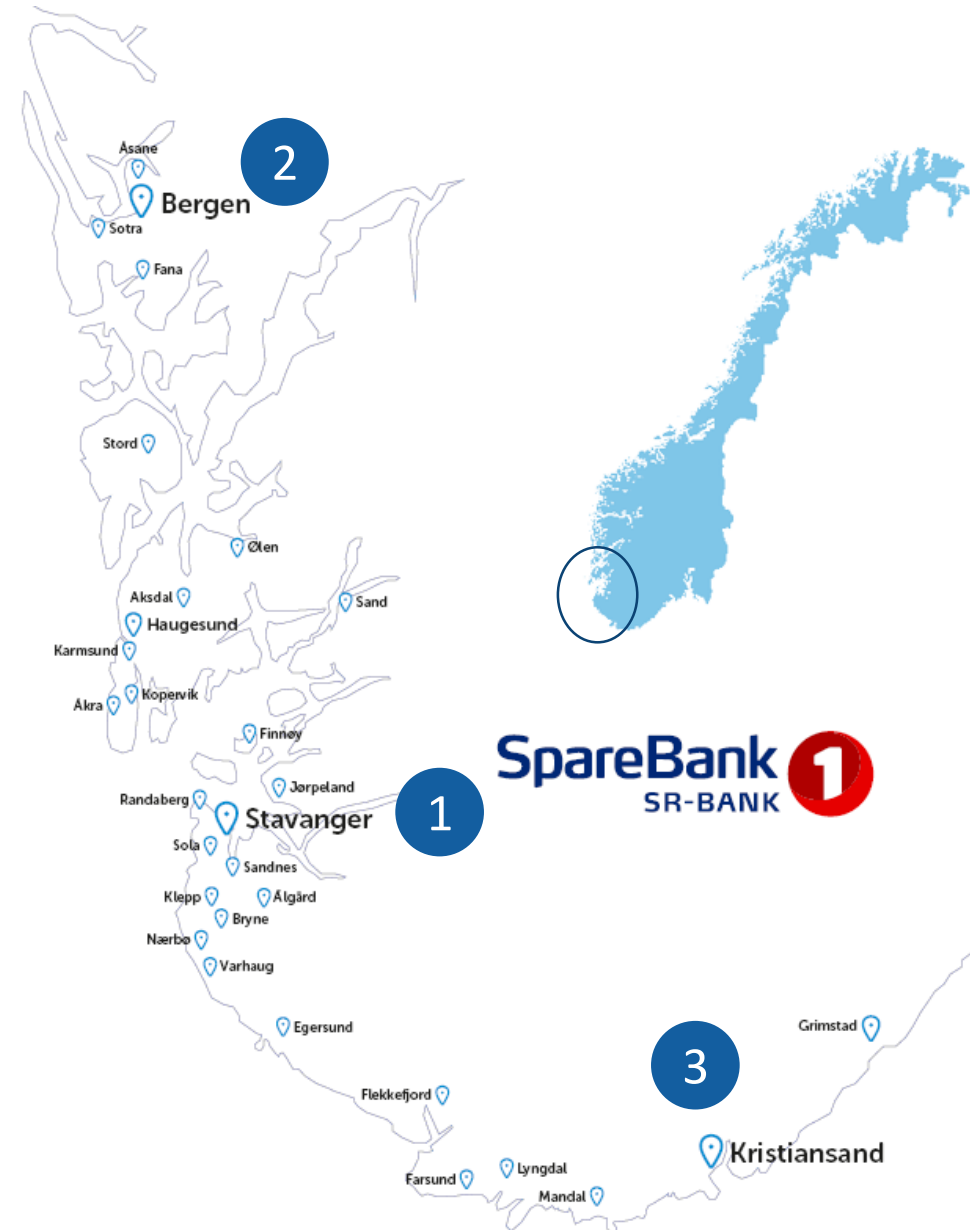
Befolkning	470.000
Markedsandel	36 %
Etablert år	1839
Markedsstrategi	Markedsleder
Arbeidsledighet	4,4 %

## 2 Hordaland

Befolkning	516.000
Markedsandel	6 %
Etablert år	2006
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	3,4 %

## 3 Agder

Befolkning	298.000
Markedsandel	8 %
Etablert år	2002
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	3,4 %



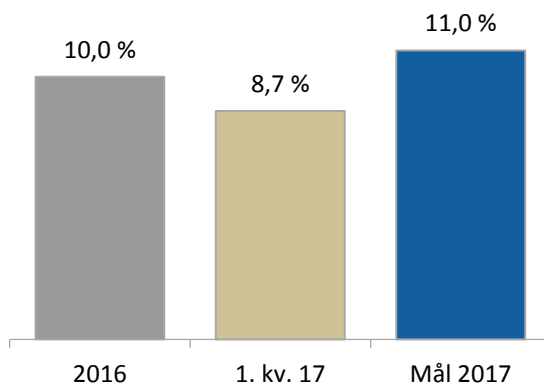
# Et godt resultat i et fortsatt krevende marked

---

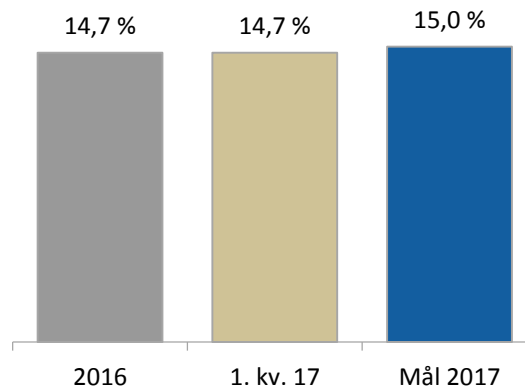
- Resultat før skatt for kvartalet er 512 mill kr mot 487 mill kr i fjor
  - Egenkapitalavkastning etter skatt på 8,7 %
- Nedskrivninger på utlån på 168 mill kr mot 150 mill kr i fjor
  - 0,37 % av brutto utlån inkludert kredittforetak pr 31.03.2017
  - Økte gruppenedskrivninger med 99 mill kr siste 12 mnd
- 12 måneders utlånsvekst på -0,4 %
  - Utlånsvekst hittil i år 0,5 %
  - Risikovektet balanse (RWA) er redusert med 0,1 % siste 12 måneder
- 12 måneders innskuddsvekst på 7,0 %
- 12 måneders underliggende normalisert kostnadsvekst er 0,1 %\*
  - 12 måneders kostnadsvekst er 5,5 % (27 mill kr), hvorav finansskatten utgjør 11 mill kr.
- Ren kjernekapitaldekning økt til 14,7 % fra 13,4 % i fjor

# Mål og anslag for 2017

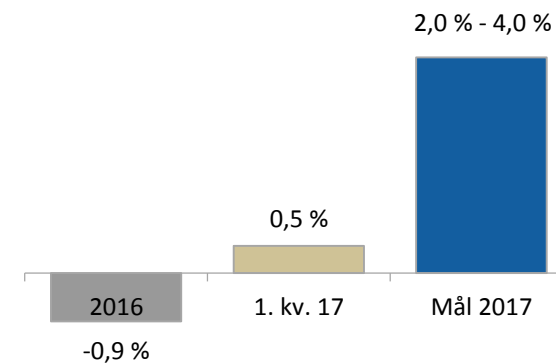
### Egenkapitalavkastning



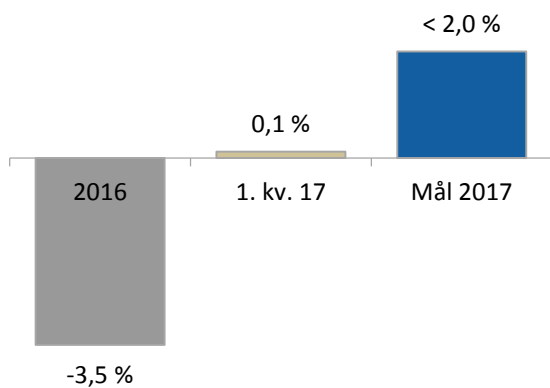
### Ren kjernekapitaldekning



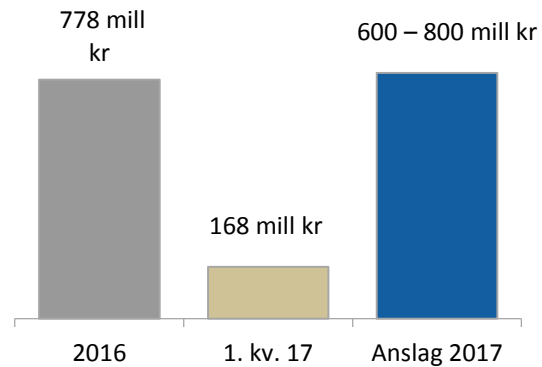
### Utlånsvekst



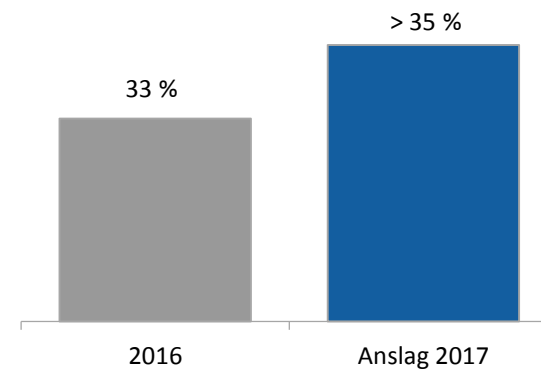
### Normalisert kostnadsvekst



### Nedskrivninger

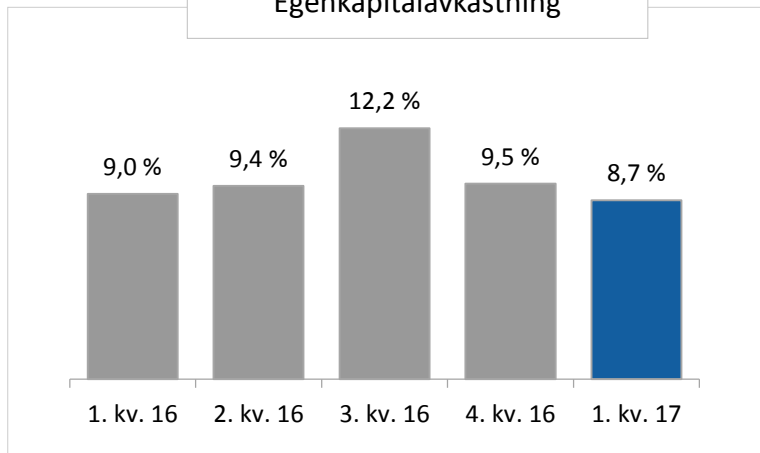


### Utbytteandel

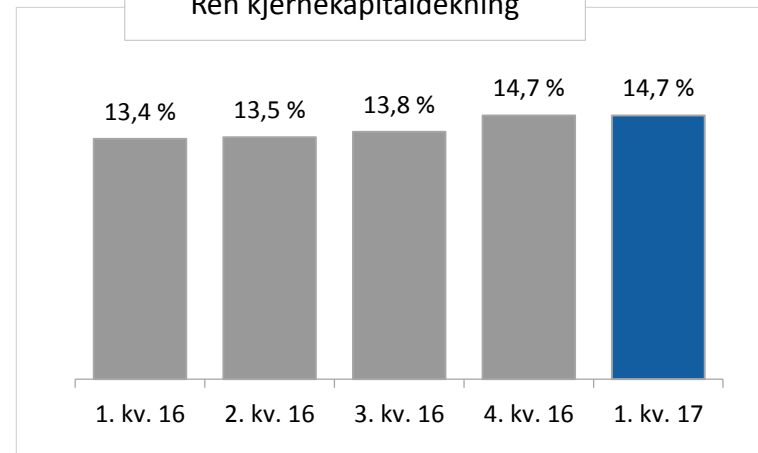


# Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

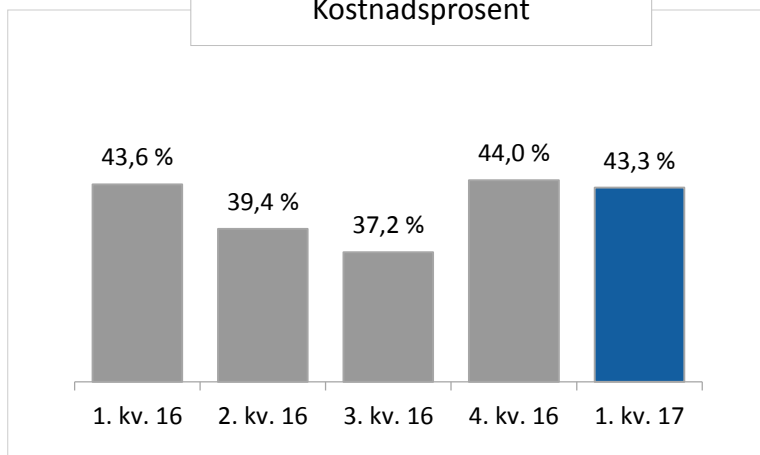
## Egenkapitalavkastning



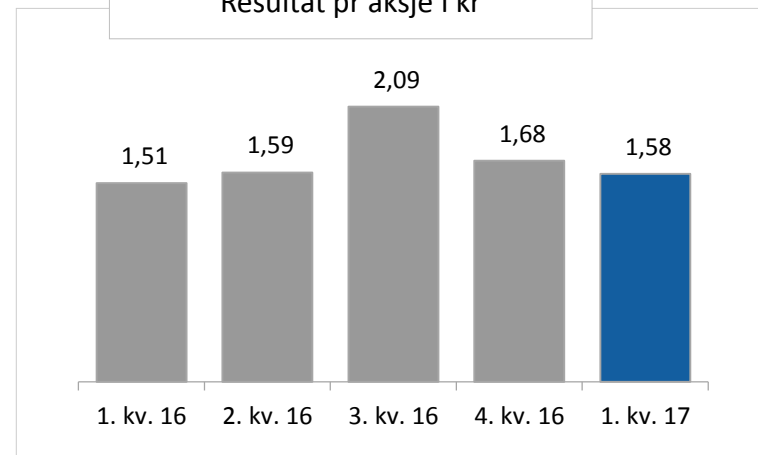
## Ren kjernekapitaldekning



## Kostnadsprosent



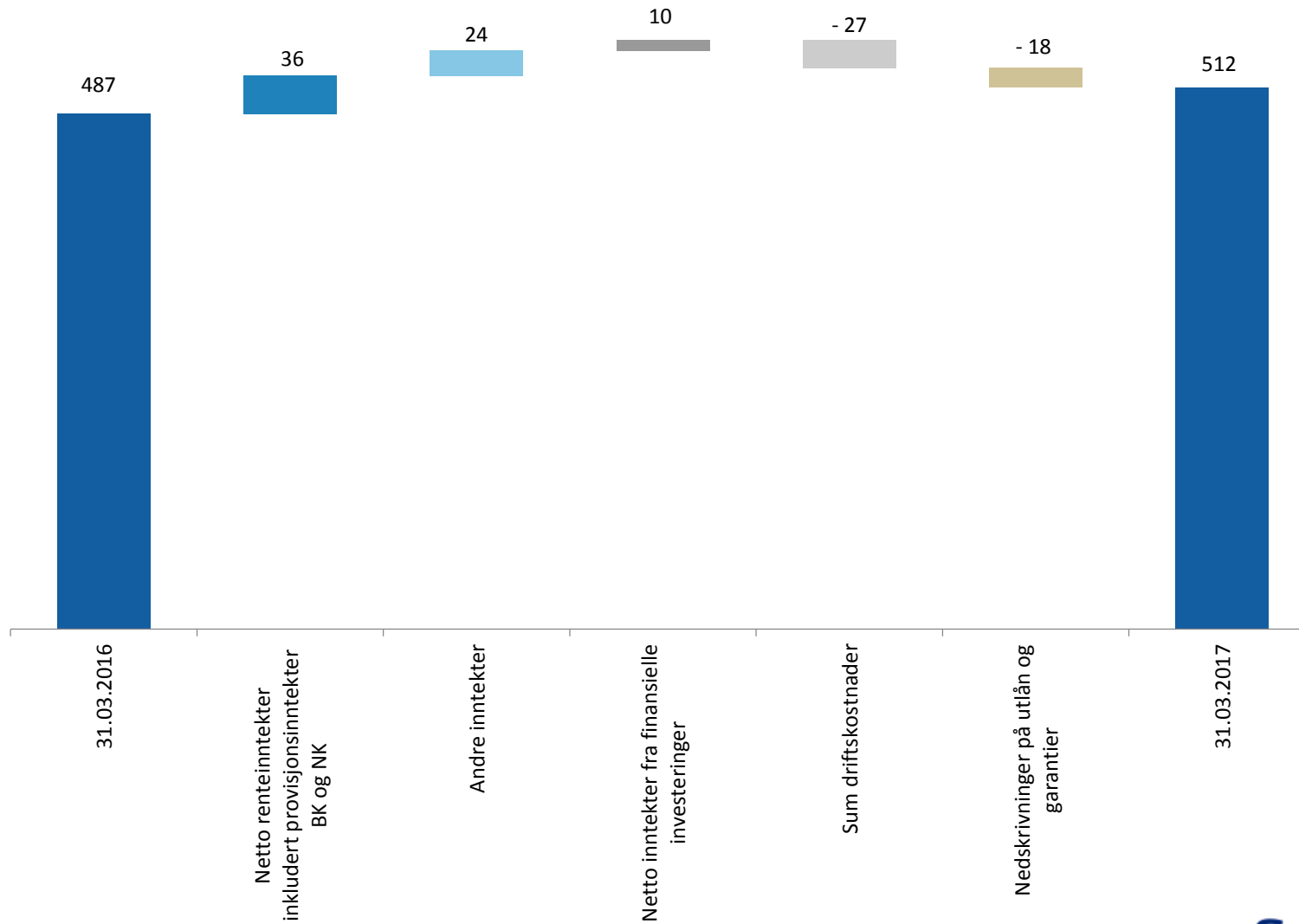
## Resultat pr aksje i kr



# Resultatutvikling

	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	17	16	16	16	16
Netto renteinntekter	739	733	729	711	698
Netto provisjons- og andre inntekter	371	355	347	389	352
Netto inntekter fra finansielle investeringer	89	139	231	205	79
Sum netto inntekter	1.199	1.227	1.307	1.305	1.129
Sum driftskostnader	519	540	486	514	492
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	680	687	821	791	637
Nedskrivninger på utlån og garantier	168	162	161	305	150
Driftsresultat før skatt	512	525	660	486	487
Skattekostnad	109	96	126	80	101
Resultat etter skatt	403	429	534	406	386

# Endring i resultat 1. kvartal 2016 – 1. kvartal 2017

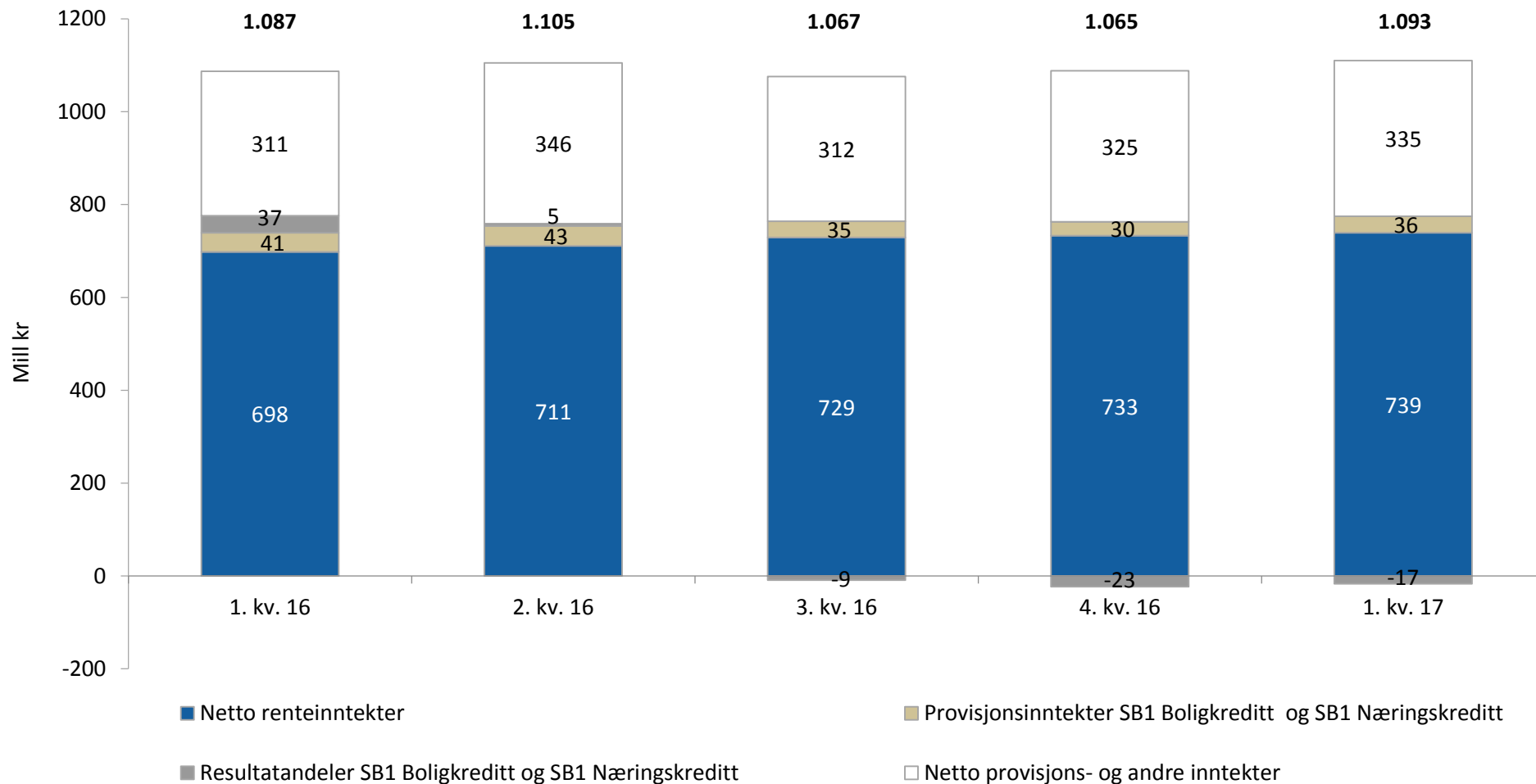




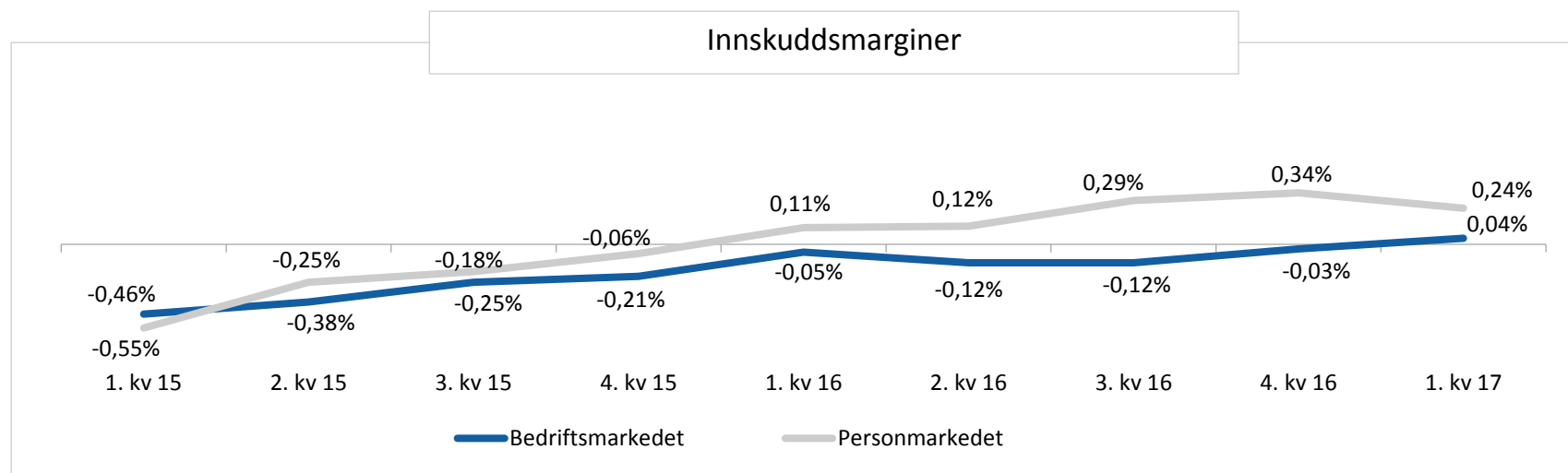
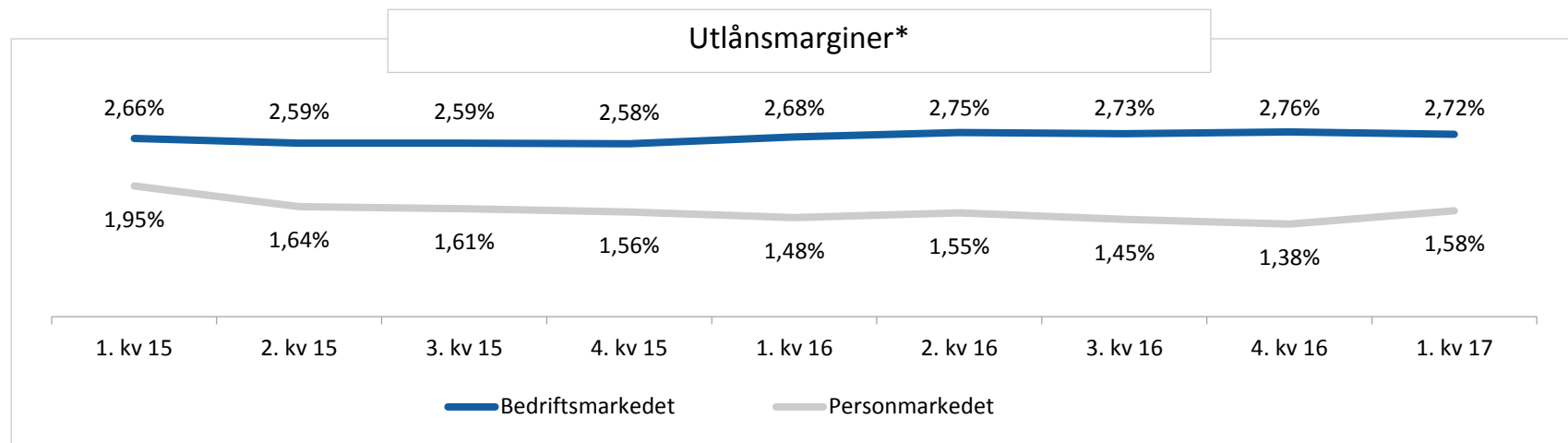
# Nøkkeltall

	1. kv. 17	4. kv. 16	3. kv. 16	2. kv. 16	1. kv. 16
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	8,7	9,5	12,2	9,4	9,0
Rentenetto (%)	1,53	1,50	1,48	1,48	1,44
Nedskrivninger i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	0,37	0,35	0,35	0,66	0,33
Misligholdte og andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1,23	1,21	1,18	1,15	0,92
Kostnadsprosent	43,3	44,0	37,2	39,4	43,6
Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	-0,4	-0,9	0,1	1,1	2,9
Innskuddsvekst (%)	7,0	-3,9	-2,0	-1,3	1,2
Forvaltningskapital (mrd kr)	200,2	193,4	193,2	196,8	194,8
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	23,3	24,7	25,7	26,7	28,8
Risikovektet balanse (mrd kr)	118,4	116,7	119,1	119,7	118,5
Likviditetsdekning (LCR – Liquidity Coverage Ratio) (%)	200	174	123	173	130
Resultat pr aksje (kr)	1,58	1,68	2,09	1,59	1,51
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	72,91	71,54	69,36	67,16	67,68
Antall utstedte aksjer (mill)	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8

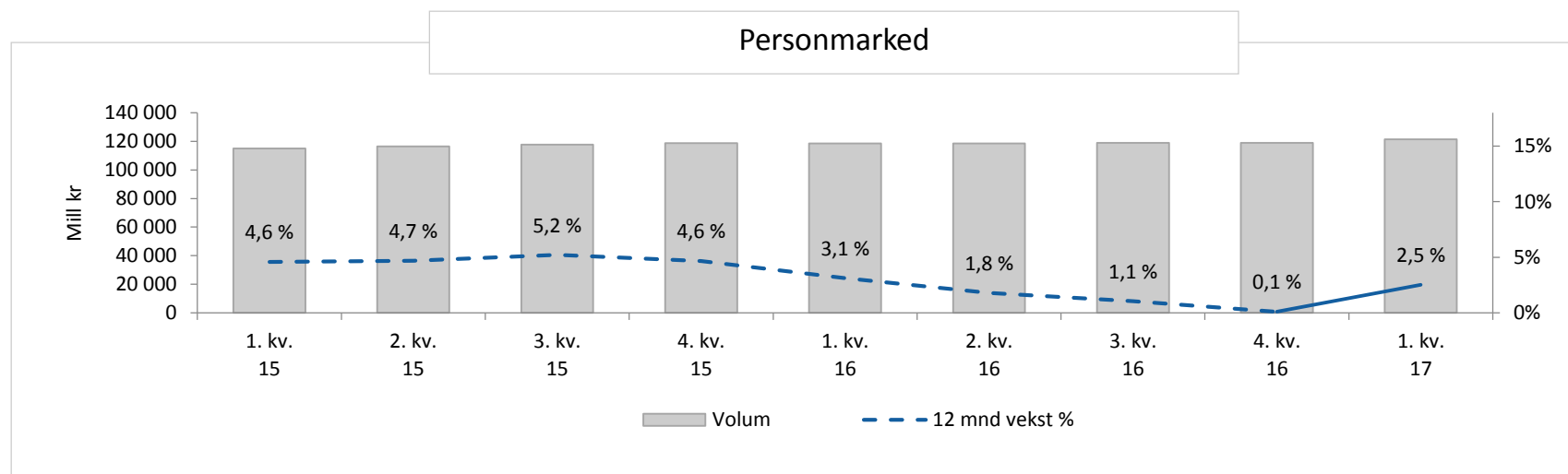
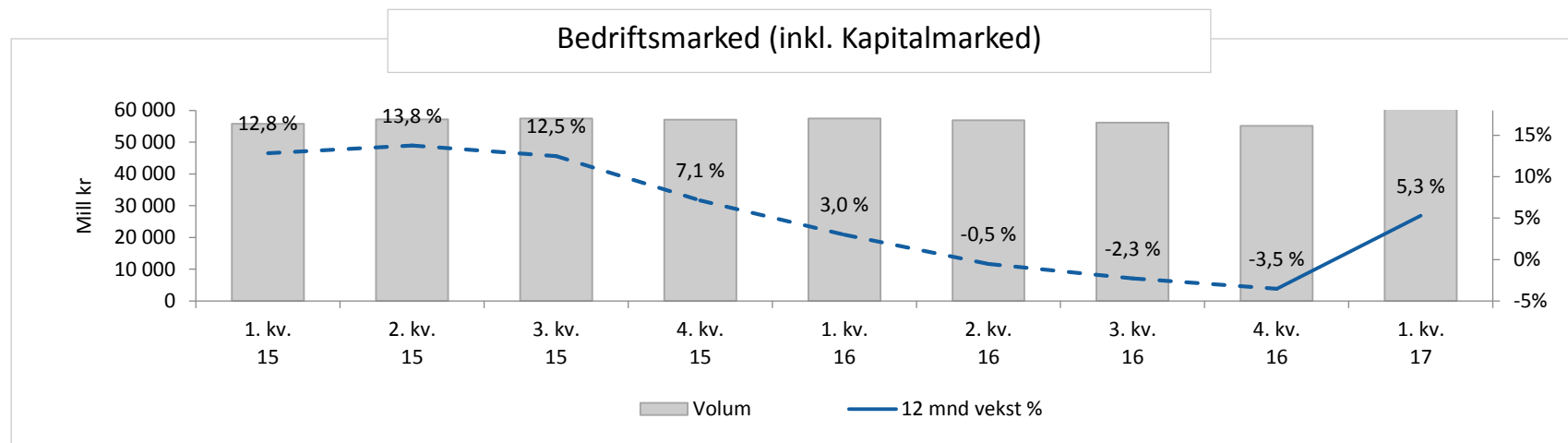
# Konsernets inntektsprofil



# Utlåns- og innskuddsmarginer

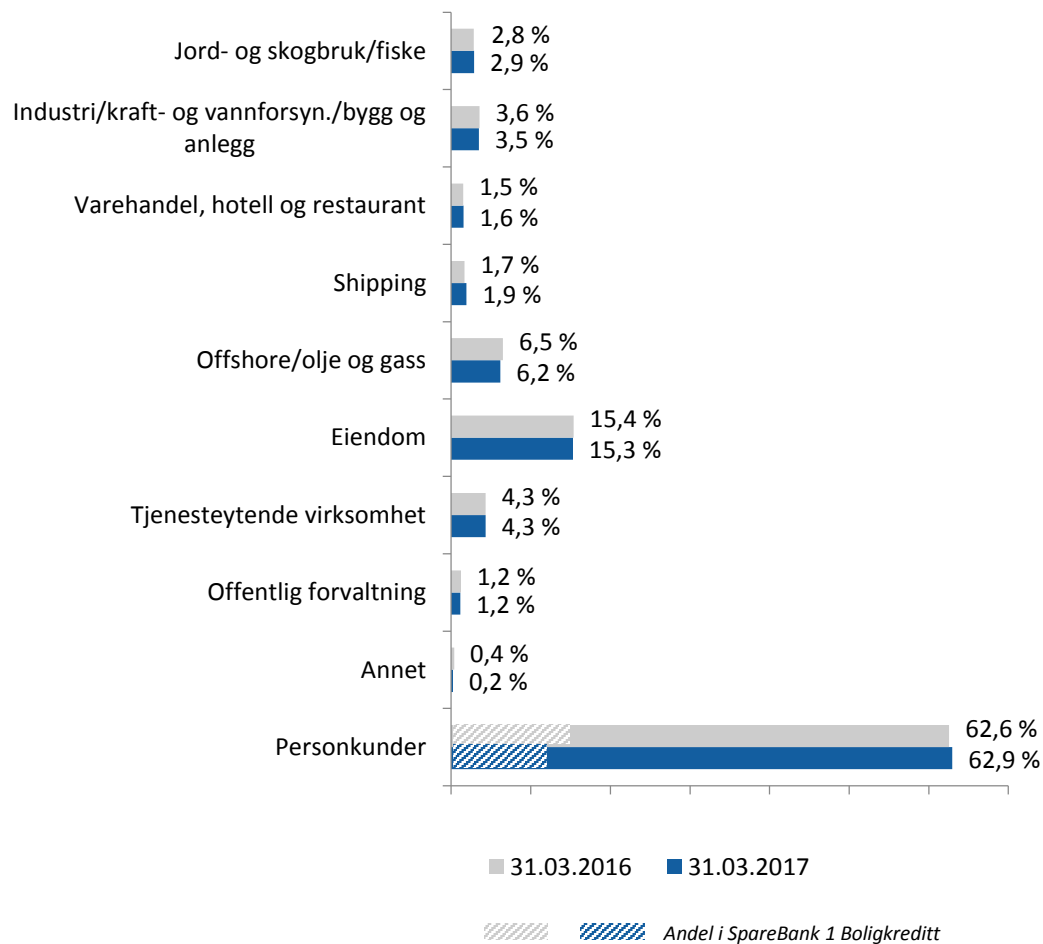


# Utlånsvolum og 12 måneders vekst



# Utlånsportefølje pr 31.03.2017

- *Brutto utlån (inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt) er redusert til 183,2 mrd kr fra 183,9 mrd kr på samme tid i fjor.*
- *12 måneders utlånsvekst på -0,4 %.*
- *Utlån til personkunder (inkl. SR-Boligkreditt og SB1 Boligkreditt) utgjør 62,9 % av totale utlån, hvorav 12,4 % er i SpareBank 1 Boligkreditt.*

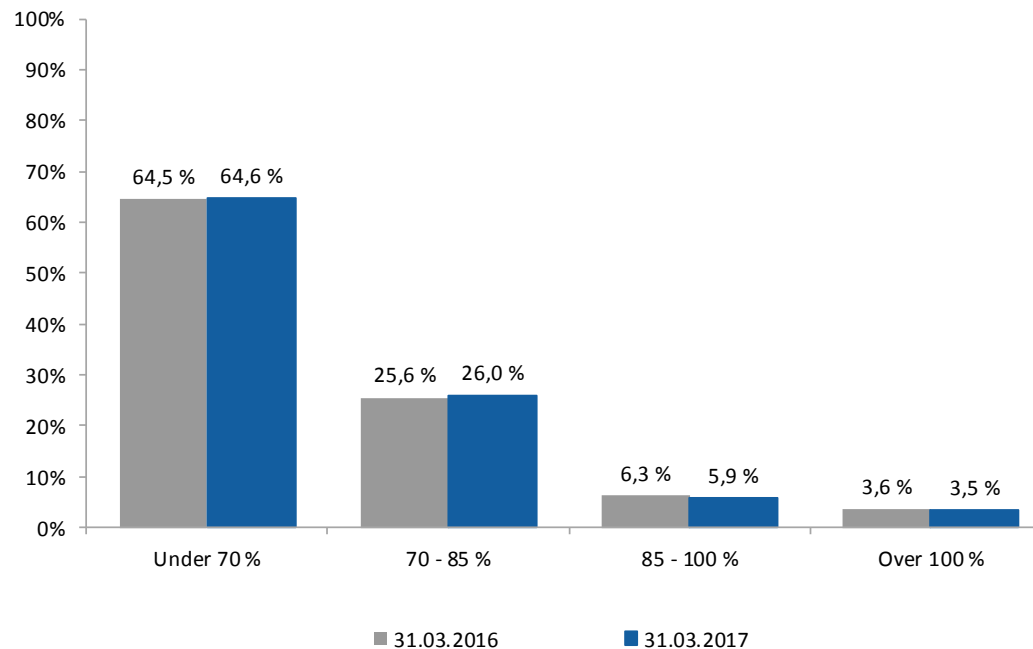


*Utlån før individuelle nedskrivninger, nominelle beløp.*

*Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB.*

# Belåningsgrad boliglån

- *Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er svært høy.*
- *90,6 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.*

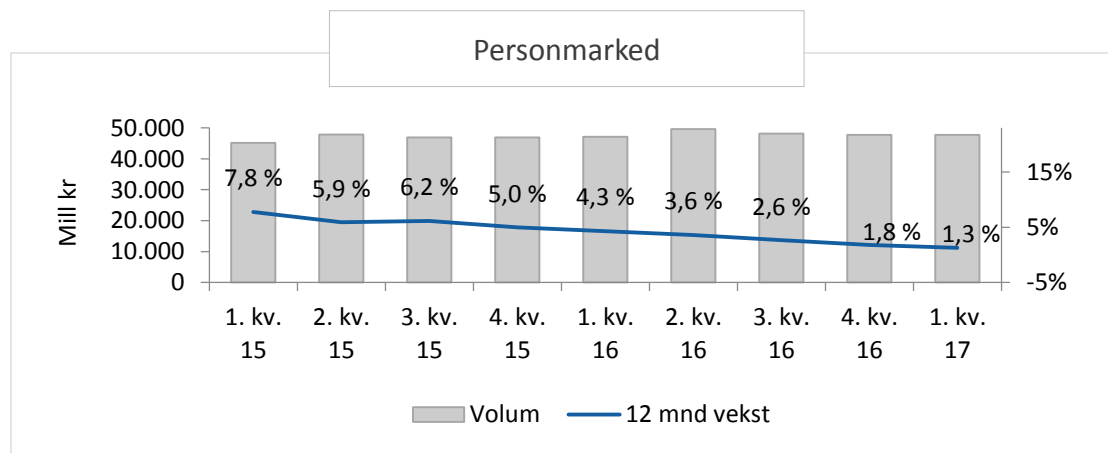
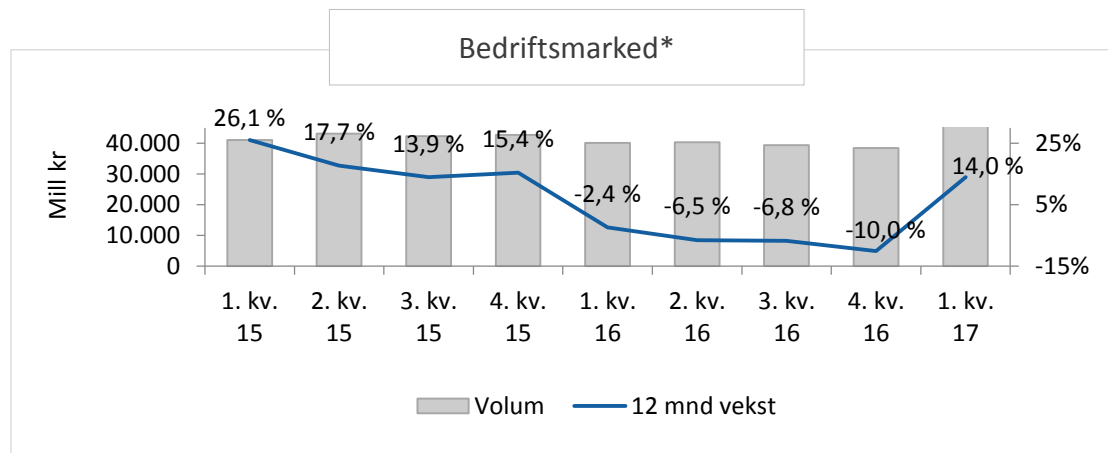


*Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall.*

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

# Innskuddsvolum og 12 måneders vekst

- Siste 12 måneder har innskuddsvolumet økt med 6,1 mrd kr til 93,1 mrd kr.
  - Tilsvarende en økning i perioden på 7,0 %.
- Høyere innskuddsvekst i bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked) kommer som en følge av økte innskudd innen offentlig sektor.



# Netto provisjons- og andre inntekter

	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
<i>Beløp i mill kr</i>	17	16	16	16	16
Betalingsformidling	63	60	75	63	54
Sparing/plassering	51	45	45	44	51
Forsikring	52	50	48	50	50
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	93	85	87	107	68
Garantiprovisjon	25	31	24	31	28
Tilrettelegging/kundehonorar	13	33	14	24	30
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR*	28	18	16	24	23
Øvrige	10	3	3	3	7
<b>Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>335</b>	<b>325</b>	<b>312</b>	<b>346</b>	<b>311</b>
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	36	30	35	43	41
<b>Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>371</b>	<b>355</b>	<b>347</b>	<b>389</b>	<b>352</b>

\*SpareBank 1 Regnskapshuset SR har gjennomført ett oppkjøp av Regnskap Partner Bergen AS som ble overtatt med virkning fra 1. januar 2017.



# Netto inntekter fra finansielle investeringer

	1.kv	4.kv	3.kv	2.kv	1.kv
<i>Beløp i mill kr</i>	17	16	16	16	16
Utbytte*	5	5	0	97	8
Inntekter av eierinteresser	63	78	90	112	104
Kursgevinst/tap verdipapir	25	50	105	-36	-66
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	7	42	63	-33	-21
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-7	-44	-21	-38	-53
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	25	52	63	35	8
Kursgevinst/tap valuta/renter	-4	6	36	32	33
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	17	39	40	32	26
- herav verdiendring basiswappspread	-16	-16	-11	-1	13
- herav motpartsrisiko derivater inkludert CVA	1	1	1	-1	1
- herav øvrige IFRS-effekter	-6	-18	6	2	-7
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>89</b>	<b>139</b>	<b>231</b>	<b>205</b>	<b>79</b>

\*Inkluderer 94 mill kr for mottatt kontantvederlag i 2. kvartal 2016 vedrørende salg av Visa Europe Ltd til Visa Inc.

# Resultat datterselskaper

<i>Beløp i mill kr</i>	31.03.17	31.03.16
<b>EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS</b>		
Antall omsetninger	1.611	1.211
Resultat før skatt	5	-6
<b>SpareBank 1 SR-Finans AS*</b>		
Forvaltningskapital, mrd kr	-	7
Resultat før skatt	-	43
<b>SR-Forvaltning AS</b>		
Kapital til forvaltning, mrd kr	10	9
Resultat før skatt	8	8
<b>SR-Investering AS</b>		
Resultat før skatt	0	-1
<b>SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS</b>		
Resultat før skatt**	2	1
<b>SR-Boligkreditt AS</b>		
Resultat før skatt	27	38
<b>Øvrige</b>		
Resultat før skatt	3	0
<b>Sum datterselskap</b>		
Resultat før skatt	45	83

\* SpareBank 1 SR-Finans AS er fra 1. januar 2017 fusjonert inn i SpareBank 1 SR-Bank, og resultatbidraget fra SpareBank 1 SR-Finans inngår fra og med 1. januar 2017 i morbank resultatet.

\*\*SpareBank 1 Regnskapshuset SR har gjennomført ett oppkjøp av Regnskap Partner Bergen AS som ble overtatt med virkning fra 1. januar 2017. I resultatet til Regnskapshuset SR inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 0,5 mill kr (0,4 mill kr pr 31.03.2016).

# Resultatandel tilknyttede selskaper

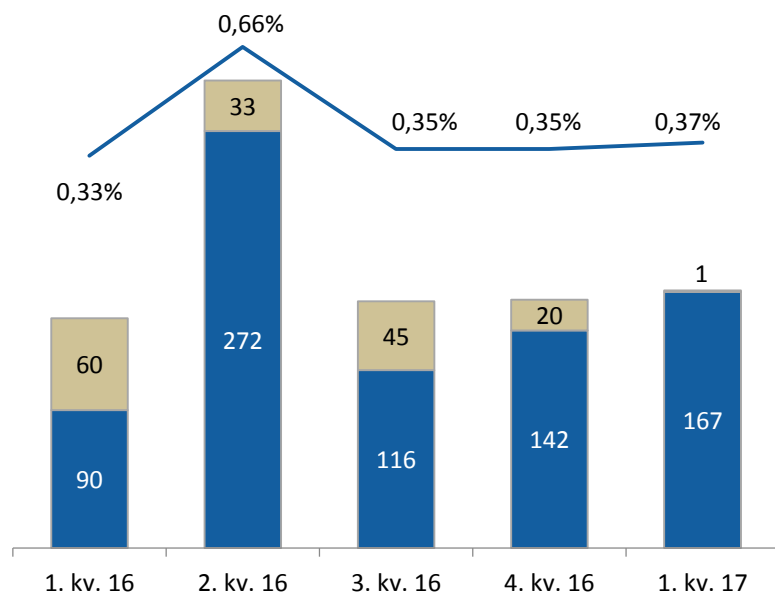
<i>Beløp i mill kr</i>	31.03.17	31.03.16
<b>SpareBank 1 Gruppen AS</b>		
<i>Eierandel</i>	19,5 %	19,5 %
Resultat etter skatt	71	55
Korrigert resultatbidrag foregående år	-4	6
<b>SpareBank 1 Boligkreditt AS</b>		
<i>Eierandel</i>	13,9 %	16,7 %
Resultat etter skatt	-18	18
Korrigert resultatbidrag foregående år	0	4
<b>SpareBank 1 Næringskreditt AS</b>		
<i>Eierandel</i>	21,9 %	26,8 %
Resultat etter skatt	5	6
<b>BN Bank ASA</b>		
<i>Eierandel</i>	23,5 %	23,5 %
Resultat etter skatt	21	14
<b>SpareBank 1 Kredittkort AS</b>		
<i>Eierandel</i>	17,9 %	18,1 %
Resultat etter skatt	2	6
<b>SpareBank 1 Mobilbetaling AS</b>		
<i>Eierandel</i>	19,7 %	19,7 %
Resultat etter skatt	-5	-6
Korrigert resultatbidrag foregående år	-7	0
<b>Øvrige</b>		
Resultat etter skatt	-2	-5
<b>Sum tilknyttede selskap</b>		
Resultat etter skatt	63	104

# Driftskostnader

	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
<i>Mill kr</i>	17	16	16	16	16
Personalkostnader	295	293	282	296	295
Finansskatt	11	0	0	0	0
Sum personalkostnader	306	293	282	296	295
IT kostnader	75	87	83	78	73
Markedsføring	16	23	17	20	14
Øvrige administrasjonskostnader	21	23	15	16	15
Sum administrasjonskostnader	112	133	115	114	102
Avskrivninger	18	24	20	19	18
Driftskostnader faste eiendommer	10	9	9	8	9
Øvrige driftskostnader	73	81	60	77	68
Sum andre driftskostnader	101	114	89	104	95
Totale driftskostnader	519	540	486	514	492

# Netto nedskrivninger på utlån/ Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Netto nedskrivninger på utlån

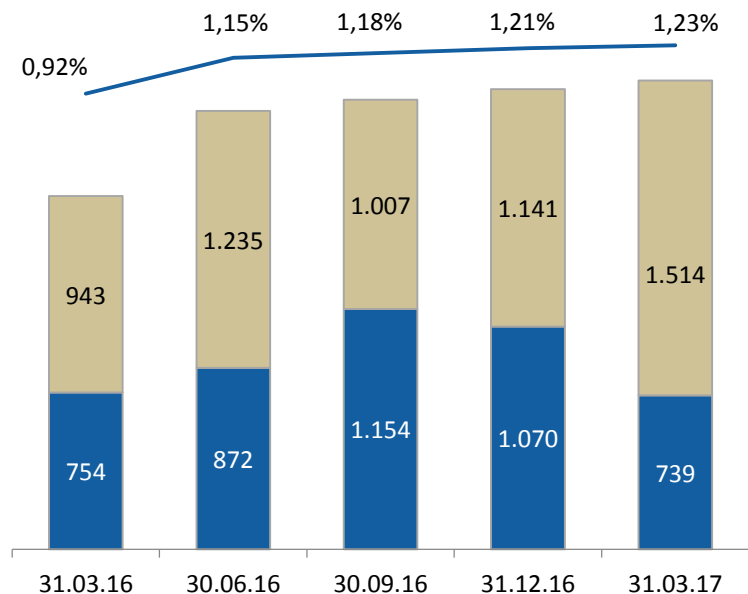


Gruppenedskrivninger, mill kr

Individuelle nedskrivninger, mill kr

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

Misligholdte og tapsutsatte engasjement



Tapsutsatte engasjement, mill kr

Misligholdte engasjement, mill kr

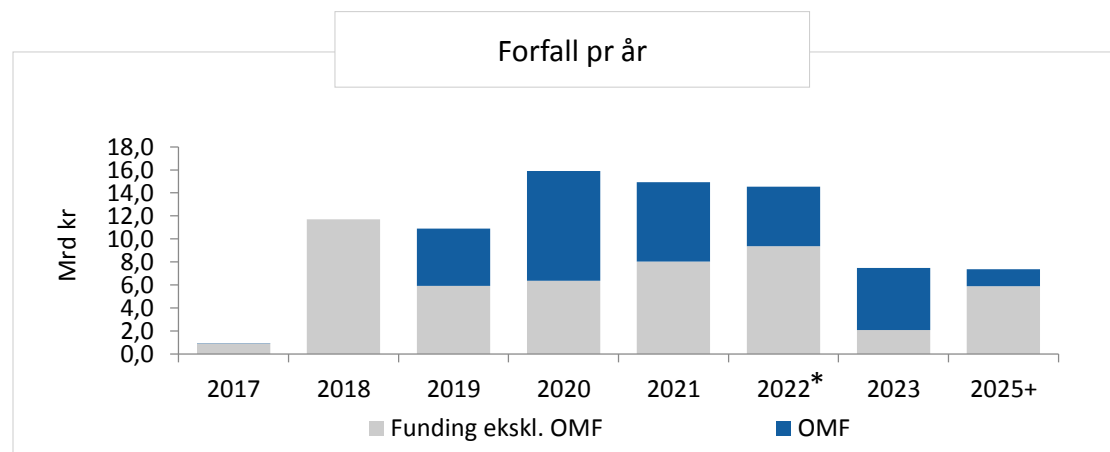
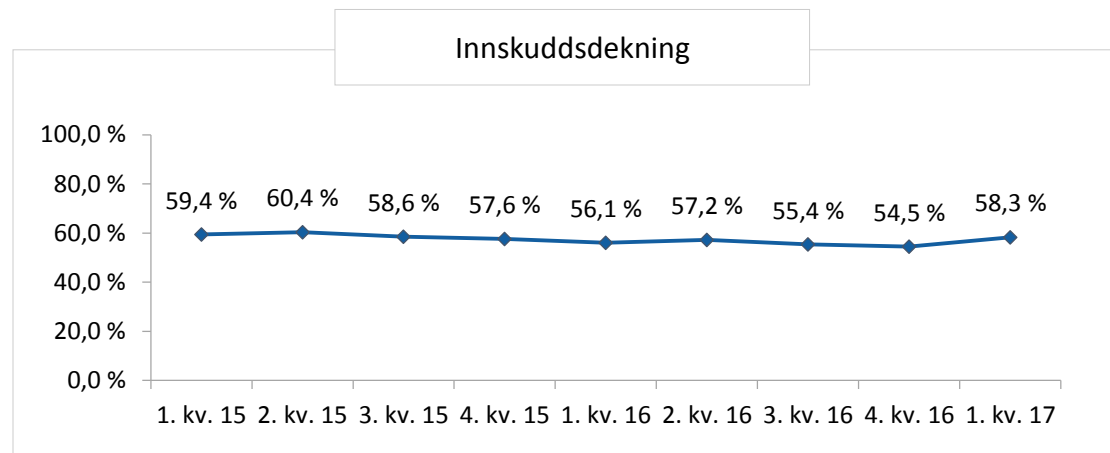
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjement i % brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt

# Nedskrivning på utlån og garantier

	1. kv.	4. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
<i>Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)</i>	17	16	16	16	16
Bedriftskunder	162	131	109	258	82
Personkunder	5	11	7	14	8
Endring i gruppevise nedskrivninger	1	20	45	33	60
Sum kostnadsførte nedskrivninger	168	162	161	305	150
	31.03	31.12	30.09	30.06	31.03
<i>Balanseførte nedskrivninger (mill kr)</i>	17	16	16	16	16
Bedriftskunder	478	530	475	446	304
Personkunder	60	60	69	68	69
Gruppevise nedskrivninger	677	676	656	612	578
Sum balanseførte nedskrivninger	1.215	1.266	1.200	1.126	951

# Innskuddsdekning og markedsfinansiering

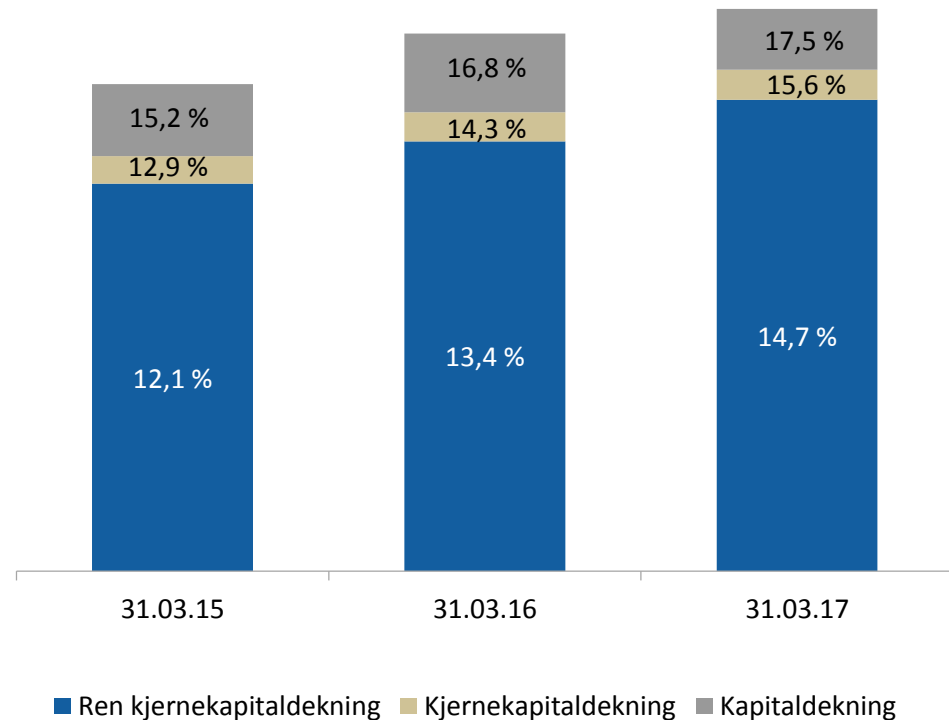
- *Veldiversifisert funding.*
- *Likviditetsindikator 1\* er 113,6 % på konsolidert basis.*
- *God likviditet.*
  - *Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 2,0 mrd kr.*
  - *Likviditetsbuffer på 28,7 mrd kr som dekker normal drift i 37 måneder med stengte markeder. I tillegg har banken 17,3 mrd kr i boliglån klargjort for OMF finansiering.*



\*Inkluderer 600 millioner USD utstedt 5. april 2017.

# Styrket kapitaldekning

- *SpareBank 1 SR-Bank oppfyller alle kapitalkrav med god margin pr 31.03.2017.*
- *SpareBank 1 SR-Bank fikk i 2015 IRB Avansert godkjenning for bedriftsmarkedsporteføljen.*
- *Ulike beregningsmodeller anvendt i nordiske land vanskeliggjør sammenligning av faktisk soliditet.*
  - *I tillegg praktiseres Basel I-gulvet ulikt.*
- *Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,1 % pr 31.03.2017, og over de minimumsnivåer som diskuteres internasjonalt.*

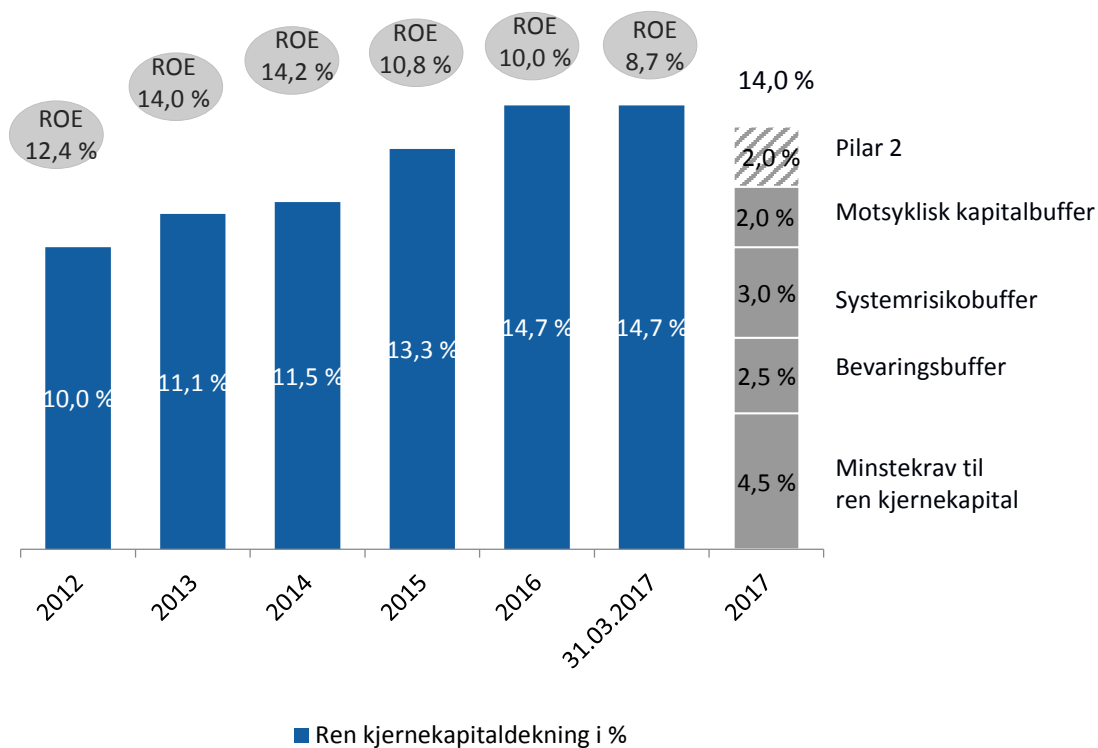


*På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning ikke utgjøre mindre enn 80 % av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene.*



# Ren kjernekapital styrkes i samsvar med økte myndighetskrav

- SpareBank 1 SR-Bank sitt mål for ren kjernekapital er 15,0 % ved utgangen av 2017. Målet nås gjennom god lønnsomhet.
- Motsyklisk kapitalbuffer er 1,5 % og vil øke til 2,0 % pr 31. desember 2017.
- Pilar 2 - kravet for SpareBank 1 SR-Bank er fastsatt til 2,0 %.
- SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon (SIFI).



# Utsikter

---

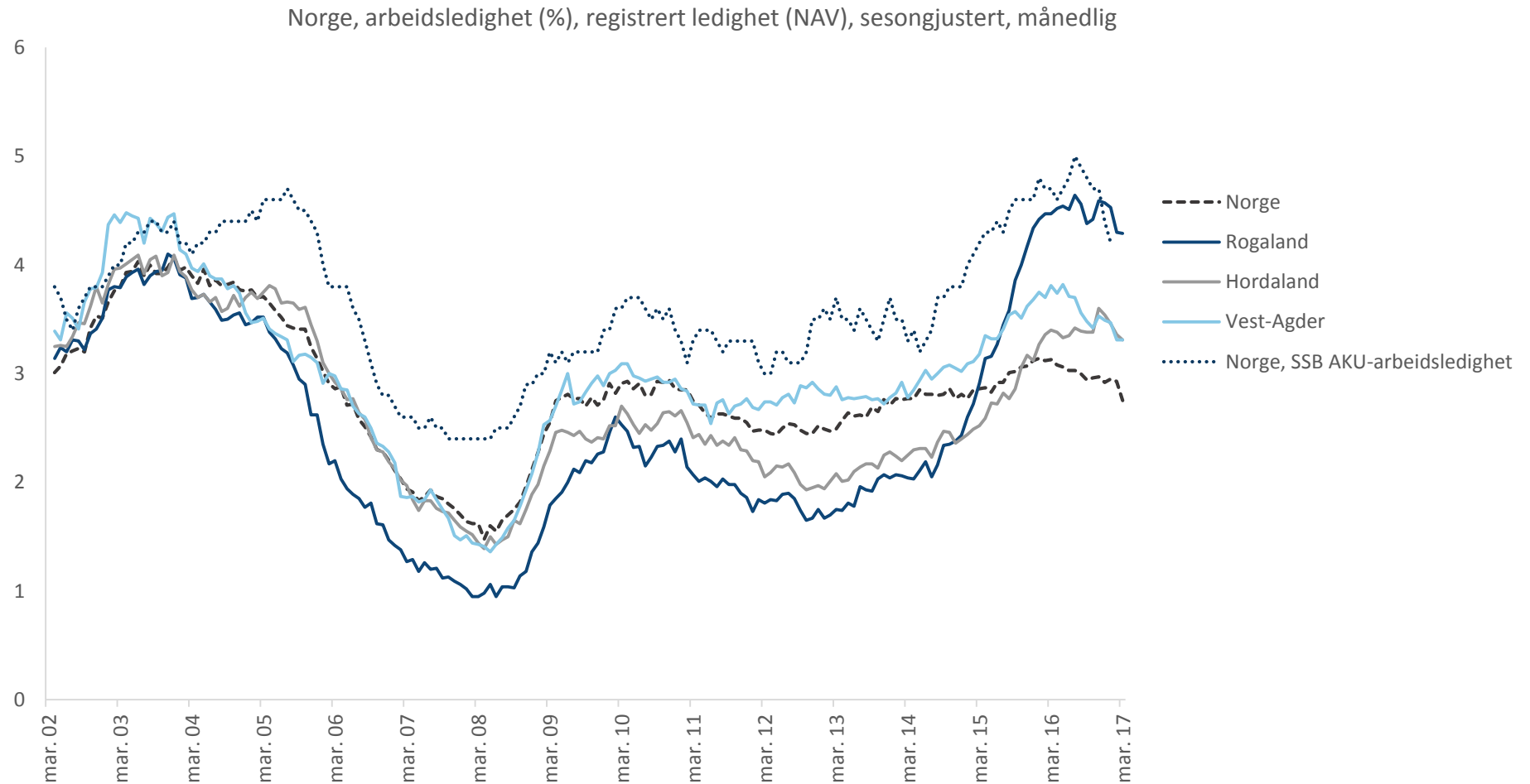
- Store infrastrukturprosjekter bidrar til fortsatt gode vilkår for regionens nærings- og befolkningsutvikling, og det forventes moderat arbeidsledighet.
- Forventningene knyttet til den fremtidige markedsutviklingen er noe bedret i løpet av det siste halve året, men det er fremdeles noe usikkerhet knyttet til utviklingen i konsernets markedsområde.
- Fra et rekordhøyt nivå er oljeinvesteringene redusert med omlag 16 % i 2016 og forventes å bli redusert videre med om lag 10 % i 2017.
- Usikkerhet om den økonomiske utviklingen vil gi en avdempet låneetterspørsel, mens lave renter virker i motsatt retning. Det forventes moderat låneetterspørsel, stabil boligprisutvikling og fortsatt konkurranse om nye boliglånskunder.
- Fallende arbeidsledighet i konsernets markedsområde kombinert med økende omsetninger av boliger spesielt i Rogaland bidrar til høyere optimisme blant bankens person og næringskunder.
- SpareBank 1 SR-Bank forventer å foreta nedskrivninger på utlån på 600 - 800 mill kr i 2017.
- Solid inntjening fra en robust forretningsmodell og kapitaloptimalisering av balansen gjør konsernet godt posisjonert for å gjennomføre den nødvendige kapitaloppbyggingen samtidig som en sikrer god konkurransekraft og normalisert utbytte fra 2018.
- Møter fremtiden med en offensiv tilnærming blant annet med investeringer i ny teknologi og satsing på regnskapstjenester og rådgivning

”

# VEDLEGG

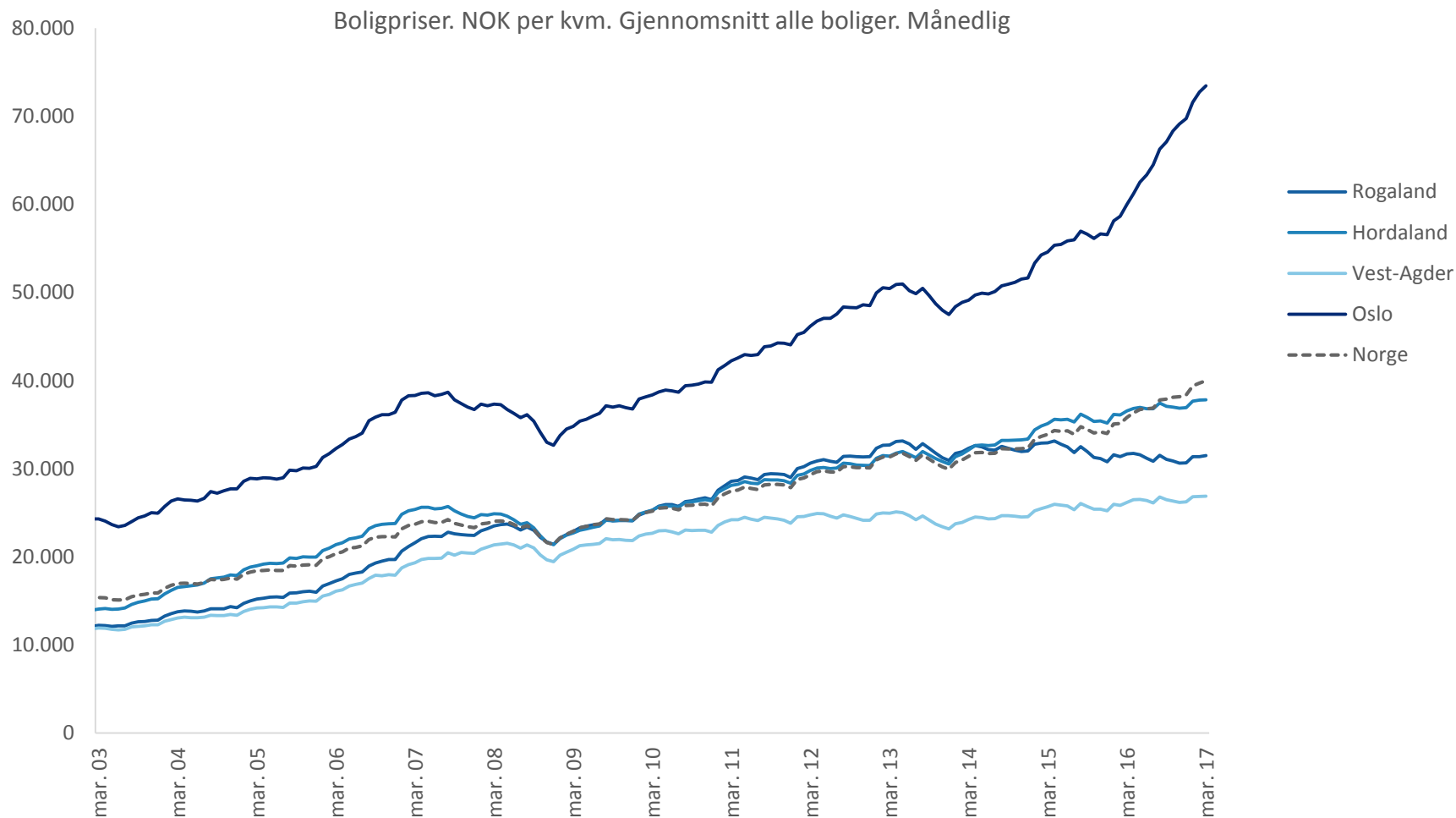
# Arbeidsledigheten har blitt redusert

Rogaland har fortsatt noe høyere arbeidsledighet enn landsgjennomsnittet



Kilde: NAV og SSB

# Boligprisene i Norge øker fortsatt. Utflating i Rogaland

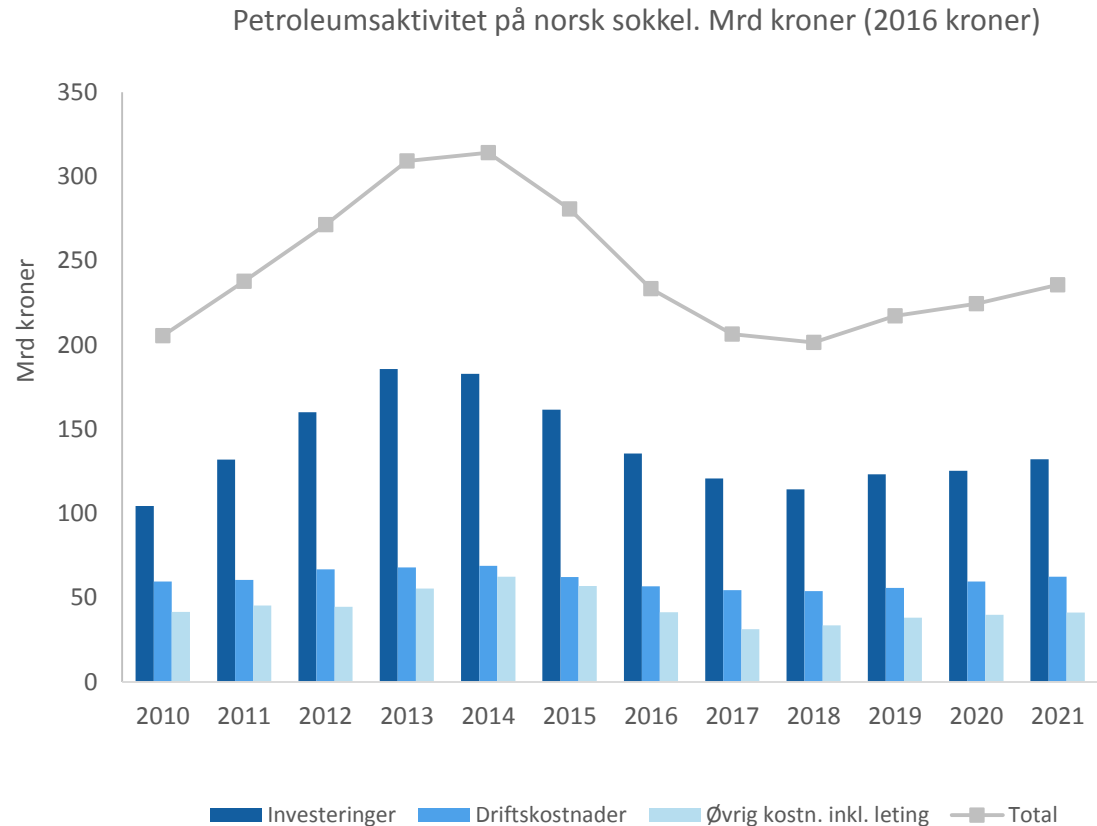


Kilde: Finn.no, Eiendom Norge og Eiendomsverdi

# Nedgangen i petroleumsaktiviteten avtar

## Markert nedgang i 2015 og 2016. Nedgangen avtar i 2017

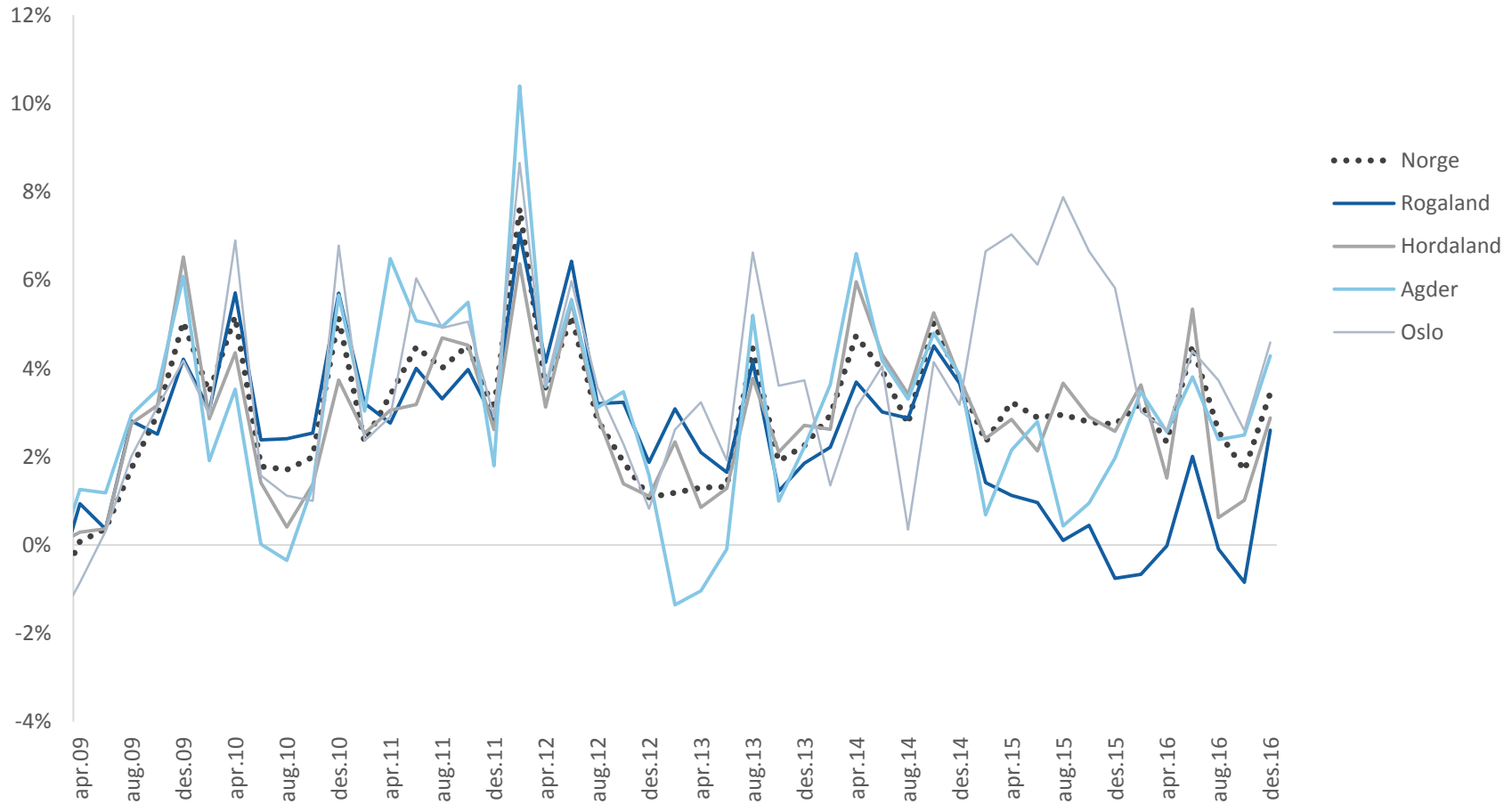
- *Petroleumsaktiviteten falt i 2015 og 2016 etter å ha nådd rekordnivåer i 2014. Samlet aktivitet har falt med nær 30% fra 2014 til 2016. Det har vært størst nedgang i investeringer.*
- *Oljedirektoratet venter nedgang i samlet aktivitet på omkring 10% i 2017 og deretter utflating og noe oppgang.*
- *Driftskostnadene, som er viktige for regionen, er mer stabile enn investerings- og leteaktiviteten.*



# Varehandelen øker i Norge

## I Rogaland er nivået noe høyere enn for et år siden

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



Kilde: SSB

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

---

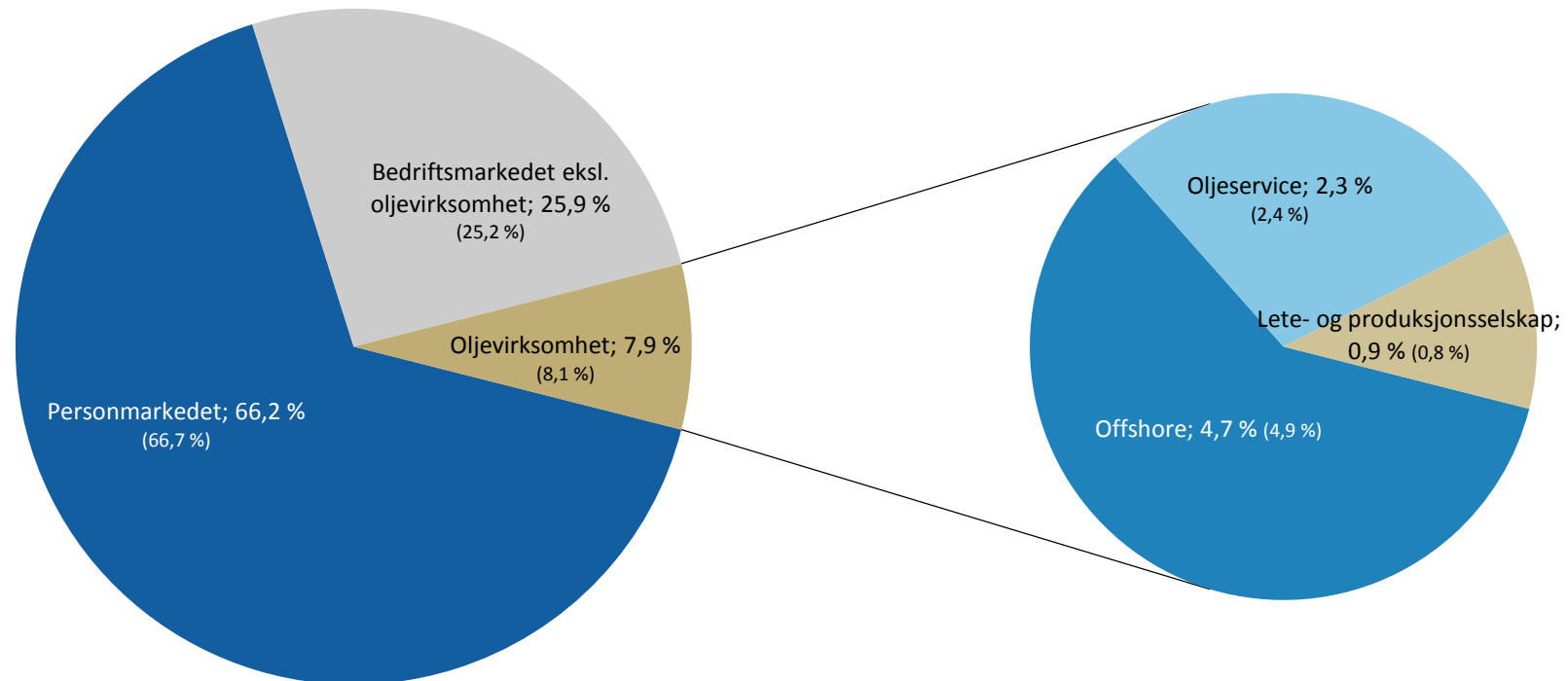
- Kjernevirksomheten til banknæringen er å skape verdier gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko
  - SpareBank 1 SR-Bank bruker derfor betydelige ressurser på å videreutvikle risikostyringssystemer, prosesser og kompetanse i tråd med ledende internasjonal praksis
- Konsernets primære markedsområde er Rogaland, Agder og Hordaland
  - Finansiering utenfor dette markedsområdet har basis i kunder som er hjemmehørende i konsernets markedsområde
- Konsernet setter klare krav til utlånsvirksomheten i bedriftsmarkedet
  - Virksomheten som finansieres skal ha et langsiktig perspektiv
  - Konsernet skal ha god kjennskap til eiere og ledelse i bedriften
  - Ved all finansiering legges det avgjørende vekt på kundens gjeldsbetjeningsevne, og manglende gjeldsbetjeningsevne skal ikke kompenseres gjennom høyere sikkerhetsstillelse
  - Finansiering knyttet til shipping og offshore (herunder vesentlige deler av oljerelatert virksomhet) håndteres av sentralt kompetansemiljø
- Konsernet setter konkrete begrensninger på engasjementsstørrelse og krav til bransjedi-versifisering
  - Maksimal samlet eksponering mot en enkelt kunde skal være vesentlig lavere enn de regulatoriske kravene
  - Maksimal usikret eksponering mot en enkelt kunde skal ikke være større enn at et potensielt tap kan absorberes uten at konsernets finansielle stilling påvirkes i vesentlig grad
  - Det settes krav til en diversifisert portefølje. Eksponering mot enkeltbransjer er underlagt konkrete begrensninger
- Konsernet setter særskilte krav til all eiendomsfinansiering
  - Det settes krav til egenfinansiering ved alle typer eiendomsfinansiering – både knyttet til boligeiendom og næringsseiendom
  - Ved finansiering av boligutbyggingsprosjekter settes det også krav til forhåndssalg
  - Ved finansiering av næringsseiendom settes det i tillegg krav som begrenser forholdet mellom utlånets størrelse og leieinntekter



# SpareBank 1 SR-Bank har en godt diversifisert portefølje 7,9 % (8,1 %) av total EAD er relatert til oljevirkosomhet

SpareBank 1 SR-Bank\* har totalt 204,9 (200,1) mrd. kr EAD pr 31.03.2017

16,0 (16,2) mrd kr EAD er relatert til oljevirkosomhet



EAD: Exposure at default  
Tall pr 31.03.2017. Tall i parentes er pr 31.12.2016

\* Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS). SpareBank 1 SR-Finans er fra 1. januar 2017 fusjonert inn i SpareBank 1 SR-Bank og utlånsvolum fra SR-Finans er inkludert i tallene fra og med 1. kvartal 2017. Dette gir brudd i historikken.

# Oljeservice - samlet 4,7 mrd kr (4,8 mrd kr pr 31.12.2016)

## Lete – og konseptstudier

- EAD 0,4 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,3 %

## Feltutbygging og oppstartsboring

- EAD 0,9 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,0 %

## Felt i drift og driftsboring

- EAD 2,6 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 5,0 %

## Landanlegg

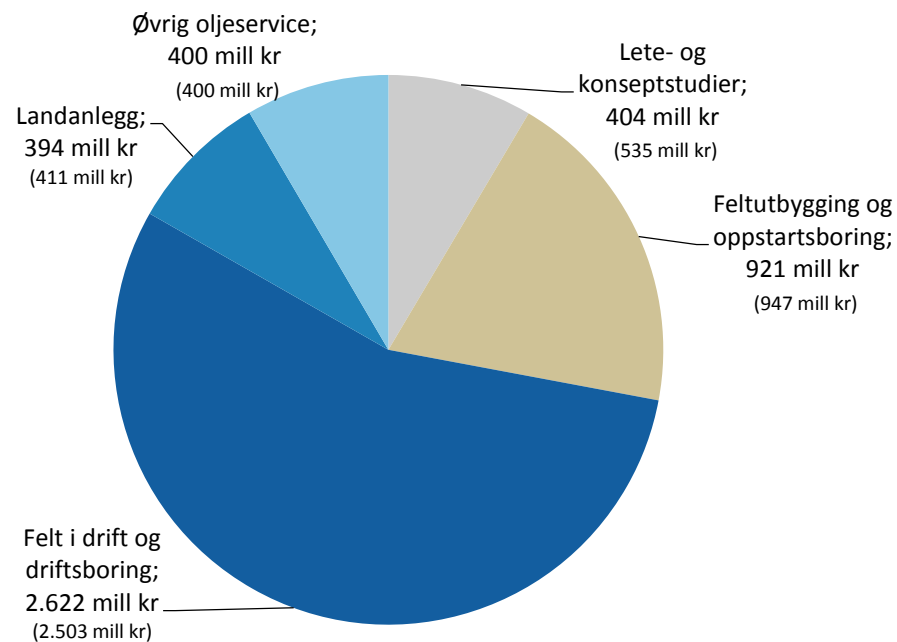
- EAD 0,4 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 4,5 %

## Øvrig oljeservice

- EAD 0,4 mrd kr

## Oljeservice

- EAD 4,7 mrd kr, 2,3 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Oljeservice - porteføljen er 3,8 %
- Finansiering av driftskapital gjennom omløps- og driftsmidler samt garantigivelser



EAD: Exposure at default

Tall pr 31.03.2017. Tall i parentes er pr 31.12.2016

# Olje og gass - samlet 1,8 mrd kr (1,6 mrd kr pr 31.12.2016)

## Letefinansiering

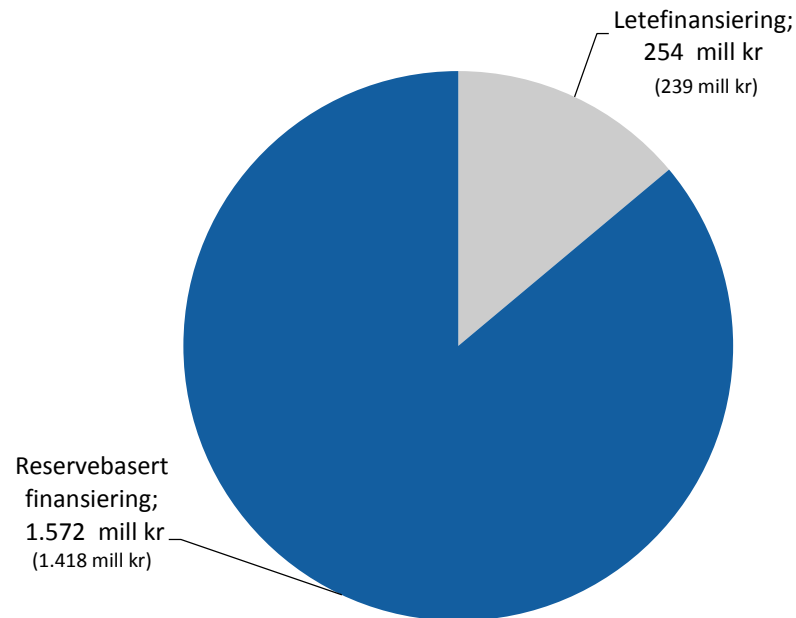
- EAD 0,2 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 0,8 %
- Sikret med pant i skatterefusjon fra den norske stat. Ingen direkte oljeprisrisiko

## Reservebasert finansiering

- EAD 1,6 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,8 %
- Strukturert finansiering basert på forutsetninger relatert til reserver, produksjonsvolum, investeringer, oljepris osv. Lånegrunnet justeres halvårlig basert på en gjennomgang av samtlige forutsetninger

## Lete- og produksjonsselskap

- EAD 1,6 mrd kr, 0,9 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Olje & gass-porteføljen er 1,7 %
- Eksponering primært mot selskaper med virksomhet på norsk kontinentalsokkel



EAD: Exposure at default  
Tall pr 31.03.2017. Tall i parentes er pr 31.12.2016

# Offshore - samlet 9,5 mrd kr (9,8 mrd kr pr 31.12.2016)

## Offshore Service Vessels

- EAD 6,7 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,1 %, vektet snittalder 8,5 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2017 og 2018 på hhv. 56 % og 35 %, gjennomsnittlig vektet LTV 88 %, 96 skip

## Rigg

- EAD 1,8 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,7 %, vektet snittalder 9,3 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2017 og 2018 på hhv. 65 % og 47 %, gjennomsnittlig vektet LTV 82 %, 17 rigger

## Seismikk

- EAD 1,0 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,4 %, vektet snittalder 13,2 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2017 og 2018 på hhv. 67 % og 60 %, gjennomsnittlig vektet LTV 113 %, 7 skip
- Gjelder skipsfinansiering, ikke seismikkutstyr

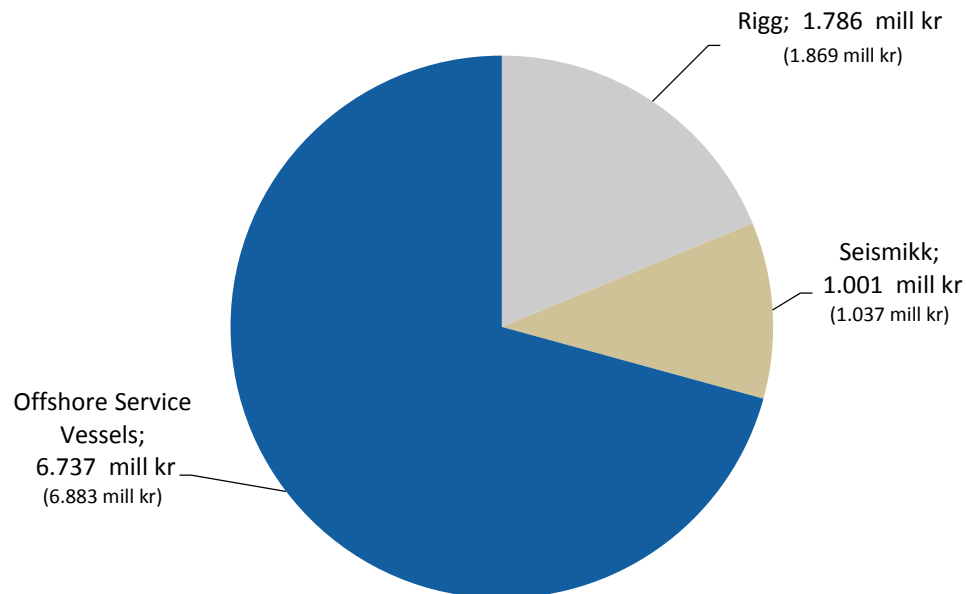
EAD: Exposure at default

Tall pr 31.03.2017. Tall i parentes er pr 31.12.2016

LTV: Loan to Value. Verdiestimer per 31.12.2016

## Offshore

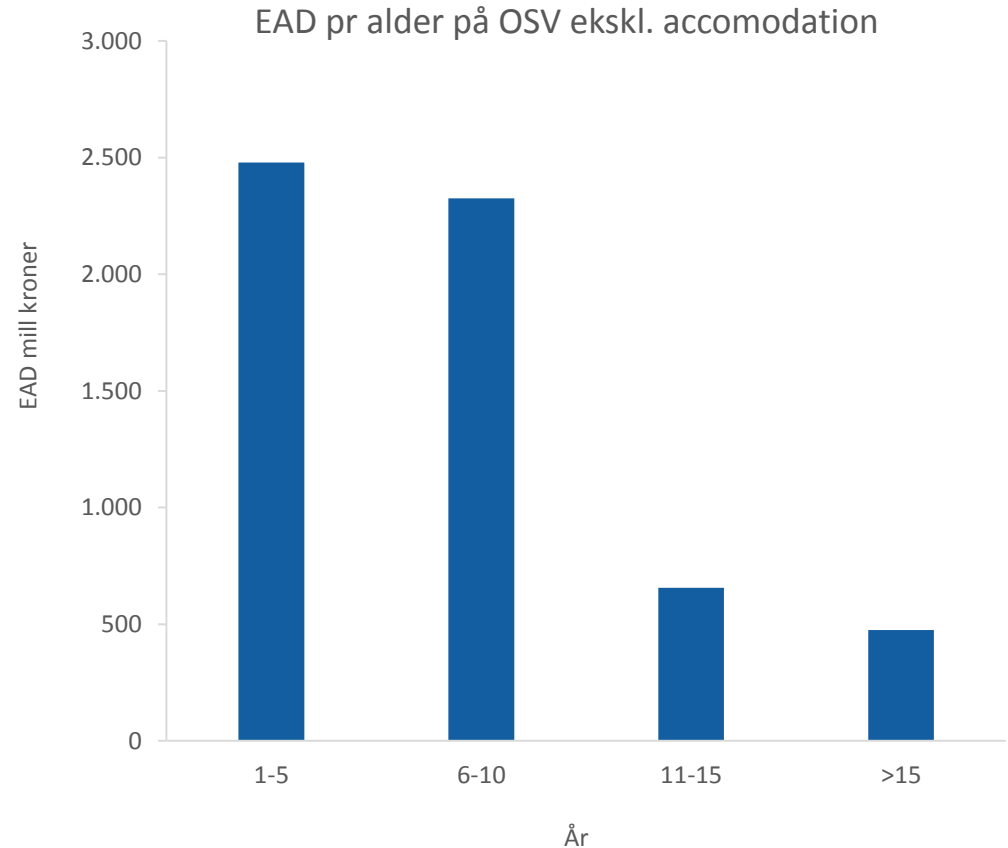
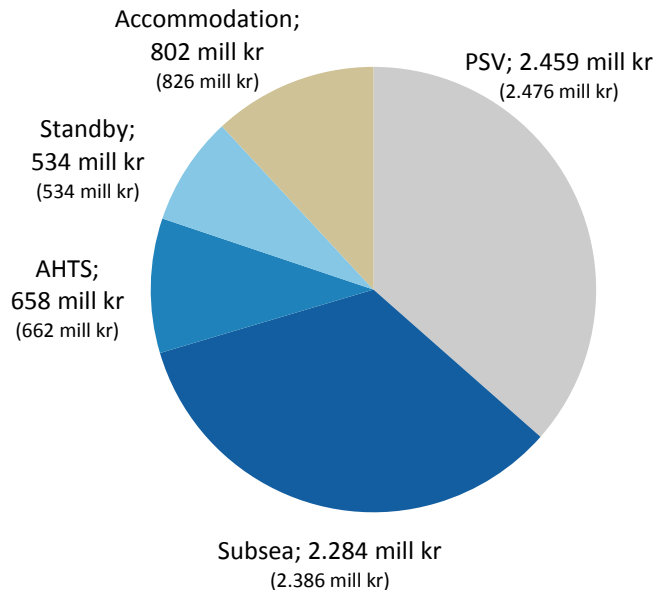
- EAD 9,5 mrd kr, 4,7 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Offshore-porteføljen er 1,9 %
- Eksposering primært mot industrielt orienterte rederier med sterkt eierskap og integrert organisasjon



# Offshore Service Vessels - samlet 6,7 mrd kr (6,9 mrd kr pr 31.12.2016)

## Offshore Service Vessels

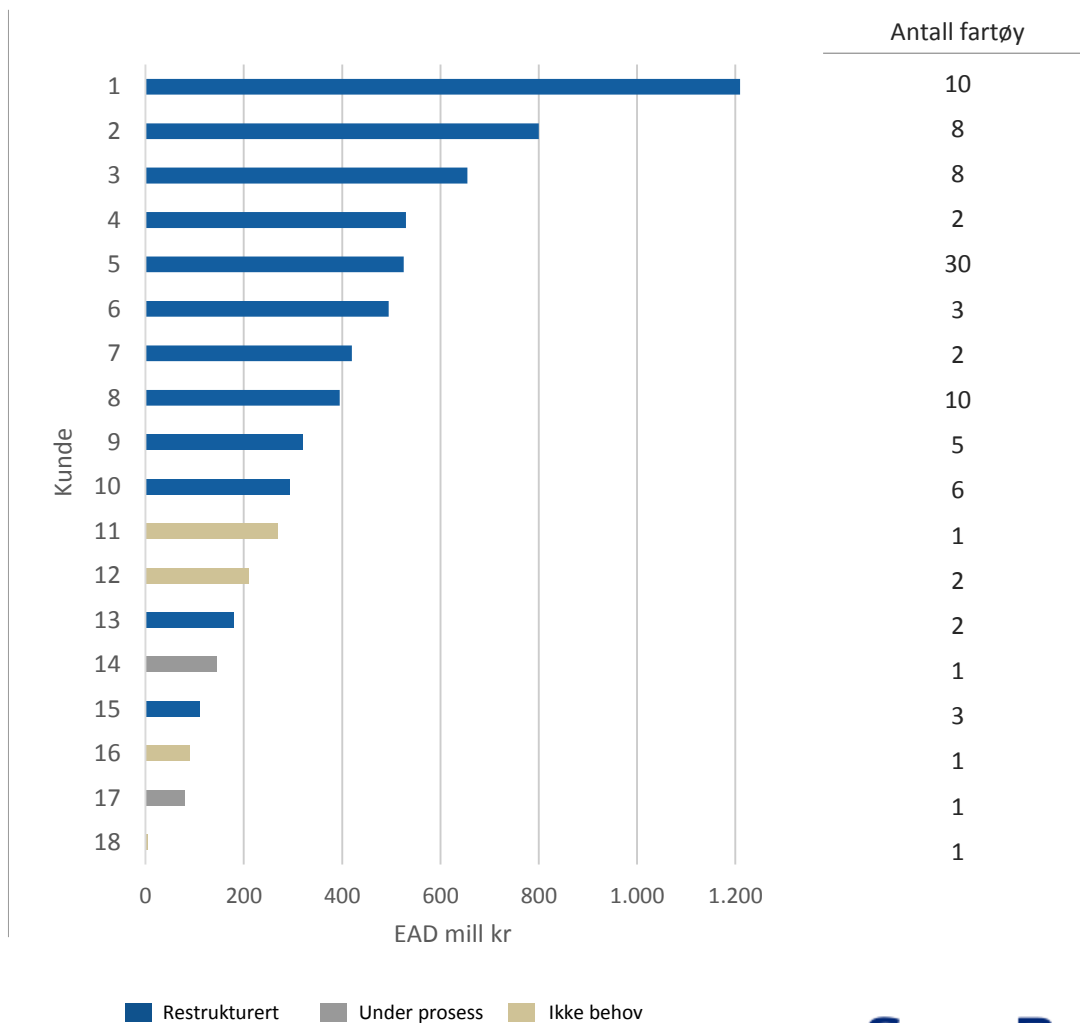
- Overvekt av kunder med lang historikk som låntaker i banken
- Overvekt av børsnoterte- eller familieeide selskaper
- Svært høy andel industrielt fokuserte selskaper, kun et fåtall med finansielt orienterte eiere



Tall pr 31.03.2017. Tall i parentes er pr 31.12.2016

# Offshore Service Vessels – største kundegrupperinger

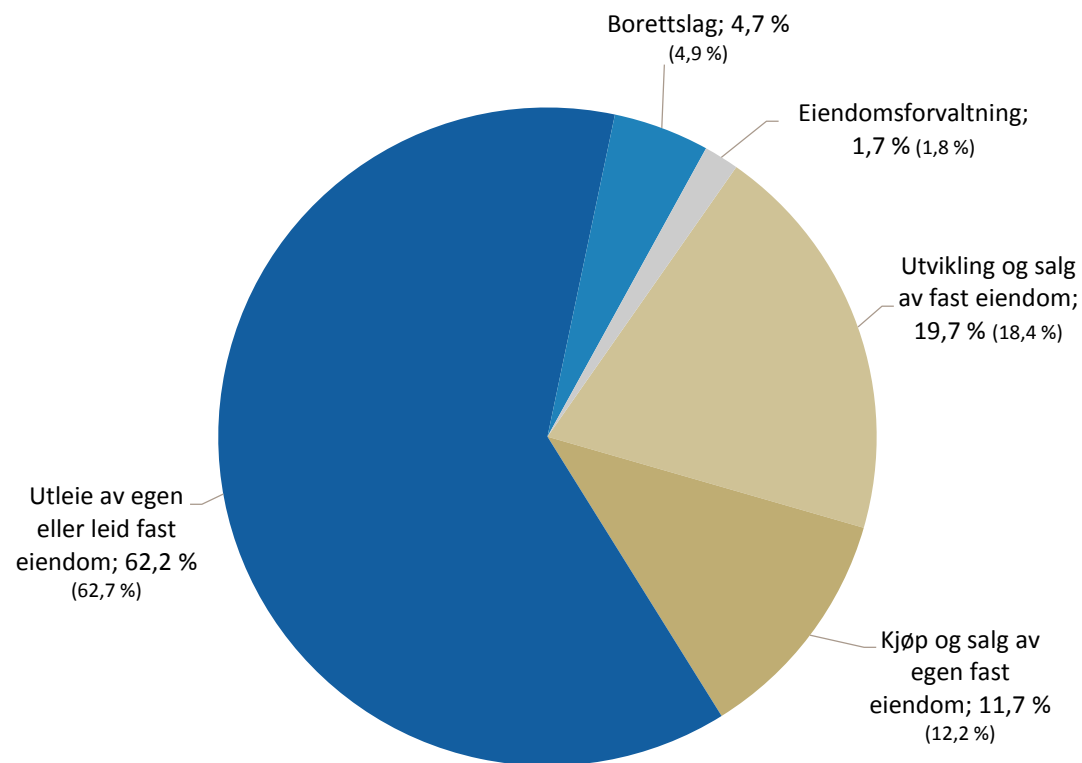
- *Vel diversifisert kundeportefølje. Ett engasjement på om lag 1,2 mrd kroner, resterende lavere enn 810 mill kroner.*
- *Sum EAD for porteføljen er 6,7 mrd kr hvorav;*
  - *5,9 mrd kr består av 12 engasjementer som er restrukturert*
  - *0,2 mrd kr består av 2 engasjementer som er under prosess*
  - *0,6 mrd kr består av 4 engasjementer som ikke har behov*
- *Finansiering av 96 skip, alle med 1. prioritets pant.*



# Finansiering av næringseiendom

## Utlån til næringseiendom

- 27,6 mrd kr, 15,1 % av konsernets totale utlån.
- Porteføljen preges av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere. Andelen ledig areal er begrenset. En vesentlig del av porteføljen er rentesikret.



Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB

Tall i parentes er pr 31.03.2016

# SpareBank 1 SR-Bank ASA



## Forretningsområder

### Kapitalmarked

Antall årsverk: 30

### Personmarked

Antall årsverk : 481

### Bedriftsmarked

Antall årsverk : 170

### Administrasjon & støtte

Antall årsverk : 208

## Heleide datterselskaper



Antall årsverk : 200

Hovedvirksomhet:

- Omsetning av boliger og næringseiendom



Antall årsverk : 11

Hovedvirksomhet:

- Fondsforvaltning
- Aktiv forvaltning



Antall årsverk : 87

Hovedvirksomhet:

- Regnskap
- Rådgivning



Antall årsverk : 1

Hovedvirksomhet:

- Kredittforetak – utsteder av OMF (boliglån)

## Deleide selskaper

**SpareBank 1 Gruppen AS**  
(19,5 %)

Holdingselskap for produkt-selskaper i SpareBank 1 alliansen

**BN Bank ASA**  
(23,5 %)

Forretningsbank lokalisert i Oslo og Trondheim

**SpareBank 1 Boligkreditt AS**  
(13,9 %)

Kredittforetak – utsteder av OMF (boliglån)

**SpareBank 1 Næringskreditt AS**  
(21,9 %)

Kredittforetak – utsteder av OMF (næringseiendoms lån)

**SpareBank 1 Kredittkort**  
(17,9 %)

Kredittkortselskap lokalisert i Trondheim

**SpareBank 1 Mobilbetaling**  
(19,7 %)

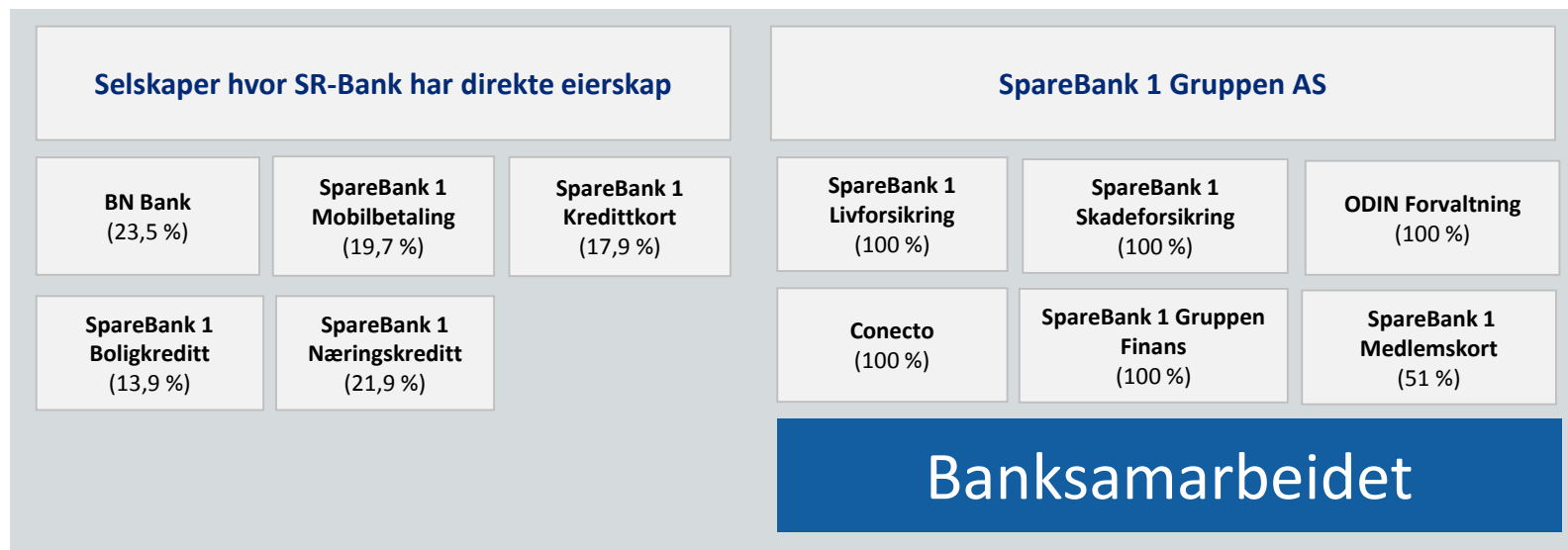
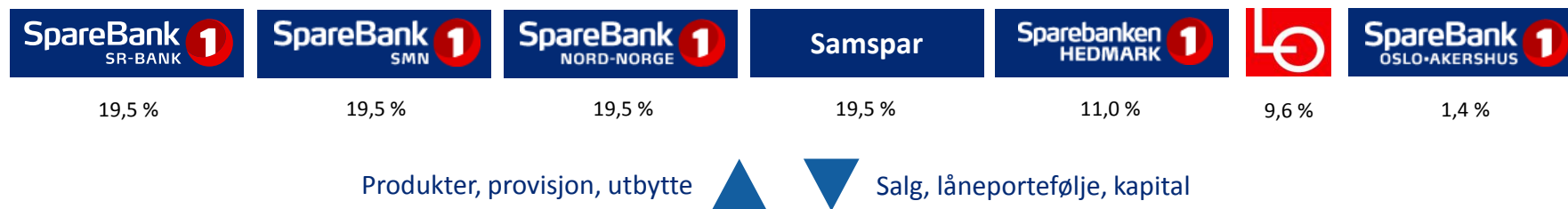
Selskapet bak betalingsløsningen mCASH (mobilbetaling)



# SpareBank 1 Alliansen

## Alliansens eiere

- Alle kreditt- beslutninger gjøres lokalt av den enkelte bank
- Stordriftsfordeler relatert til kostnader, IT løsninger, markedsføring og merkevarutbygging



# Vår visjon: Kundens førstevalg på Sør- og Vestlandet

## Hensikt

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

## Finansielle mål

- EK-avkastning 11 % etter skatt i 2017. På lengre sikt er målsettingen minimum 12 %.
- Topp 50 % EK-avkastning og kostnadsprosent i en nordisk benchmark

## Strategisk mål

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

## Strategisk fokus

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

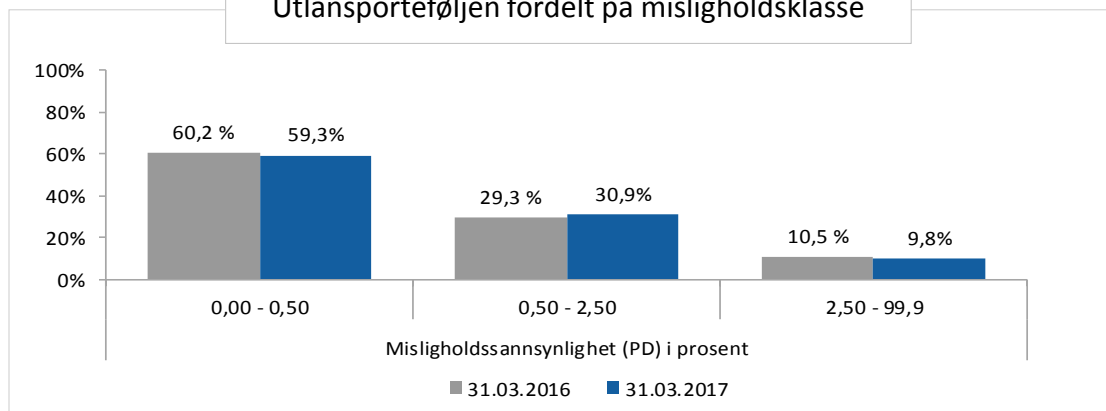
# Balanse

<i>Balanse (mill kr)</i>	31.03.2017	31.03.2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	965	1.497
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7.148	5.059
Netto utlån til kunder	158.628	154.221
Sertifikater og obligasjoner	22.078	20.963
Finansielle derivater	4.329	5.403
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	623	428
Virksomhet som skal selges	22	162
Investering i eierinteresser	4.537	5.017
Øvrige eiendeler	1.852	2.013
<b>Eiendeler</b>	<b>200.182</b>	<b>194.763</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.847	4.174
Innskudd fra kunder	93.125	87.023
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	77.946	75.737
Finansielle derivater	2.623	3.064
Annen gjeld	2.338	4.160
Ansvarlig lånekapital	2.671	3.310
<b>Sum gjeld</b>	<b>181.550</b>	<b>177.468</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>18.632</b>	<b>17.295</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>200.182</b>	<b>194.763</b>

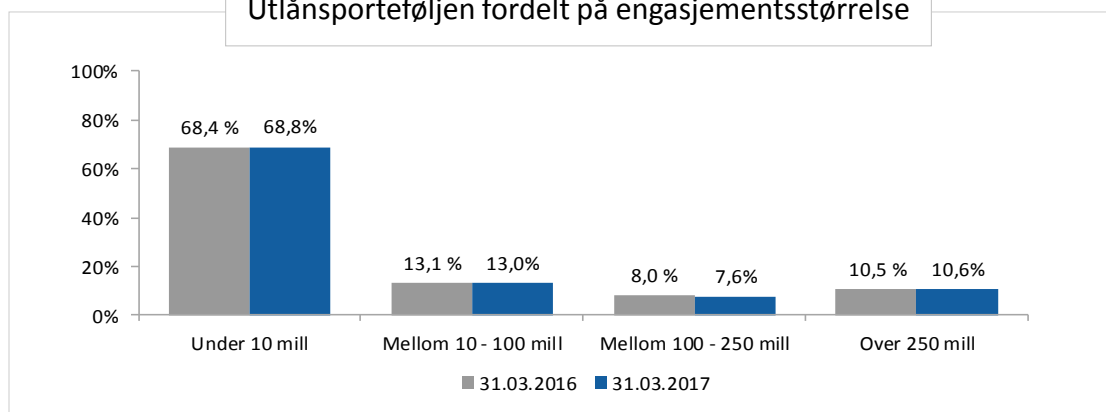
# Risikoprofil i utlånsporteføljen

- SpareBank 1 SR-Bank har en solid utlånsportefølje.
- 1. januar 2017 ble det gjennomført en fusjon med datterselskapet SpareBank 1 SR-Finans, og porteføljen av leasing, objektsfinansiering og forbrukslån ble da innfusjonert i bankens portefølje. 1. kvartal 2017 er første periode med felles rapportering av de fusjonerte porteføljene.
- 59,3 % av utlånseksponeringen er mot kunder med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 0,5 %.
- 68,8 % av utlånseksponeringen er mot engasjementer som utgjør mindre enn 10 mill kroner.
- Utlånseksponeringen over 250 mill kroner utgjør 10,6 %.

Utlånsporteføljen fordelt på misligholdsklasse



Utlånsporteføljen fordelt på engasjementsstørrelse

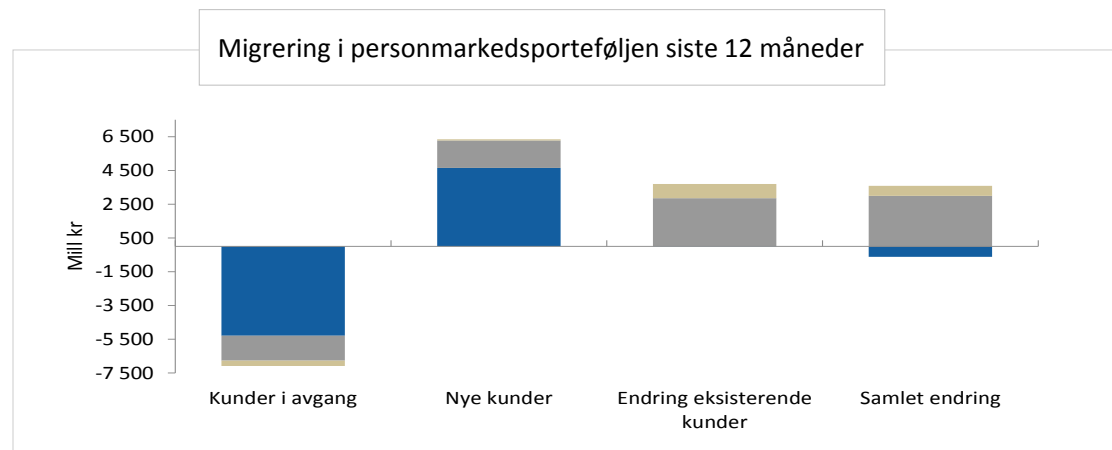
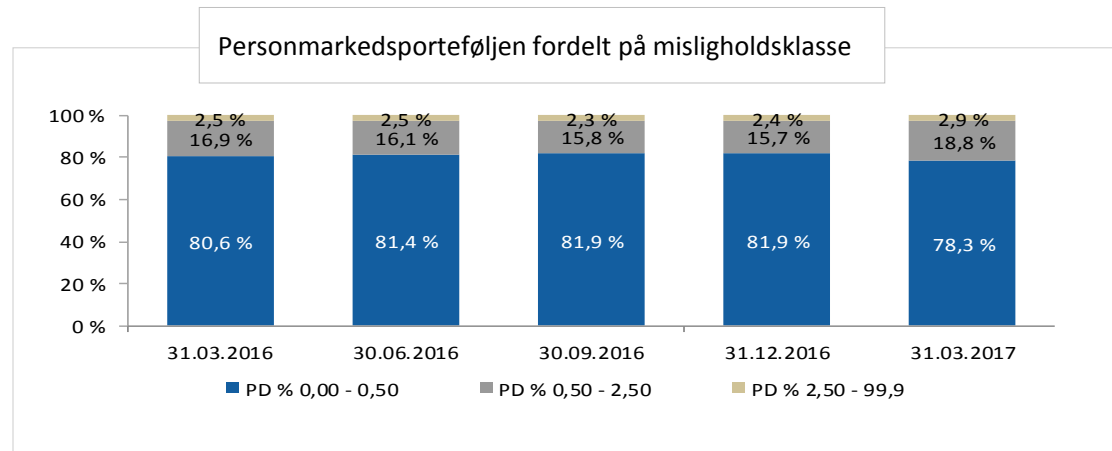


\* Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

# Risikoprofil – Utlån i personmarkedet

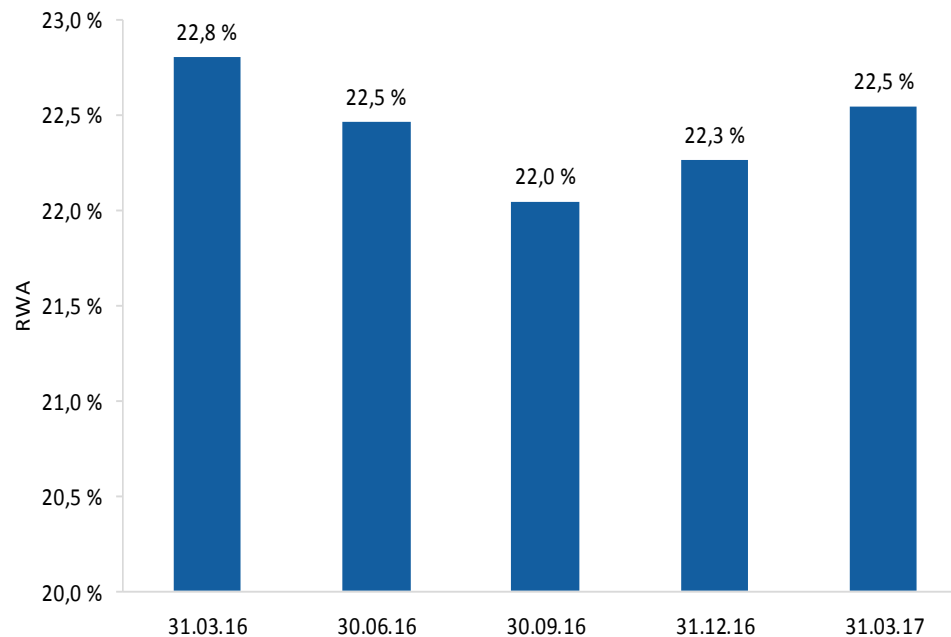
- *Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lavt tapspotensial.*
- *Andelen engasjement med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 0,5 % utgjør 78,3 % av utlånseksponeringen. Den er redusert siste kvartal som følge av at innfusjonert portefølje fra SpareBank 1 SR-Finans består av objektslån og forbruksfinansiering, som har en høyere iboende risiko enn bankens portefølje av boliglån.*
- *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.



# Risikovekter boliglån

- *Risikovektene reflekterer en solid og stabil portefølje.*



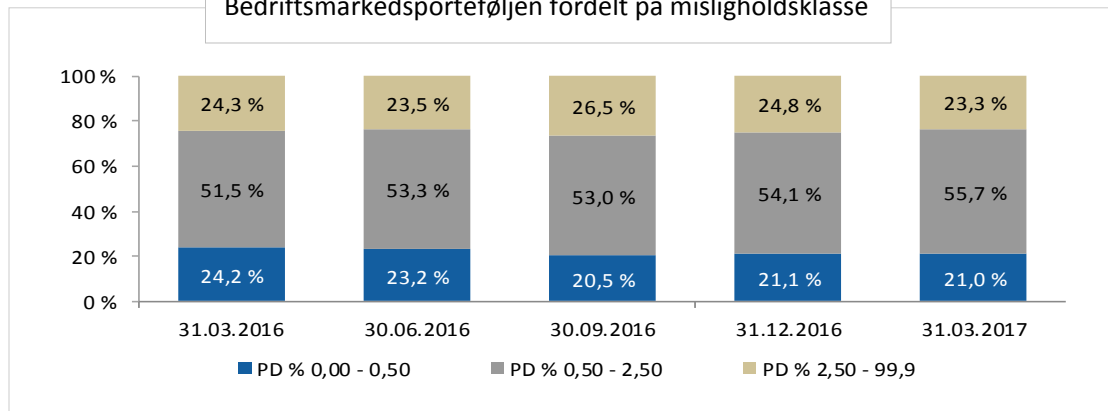
*Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.*

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

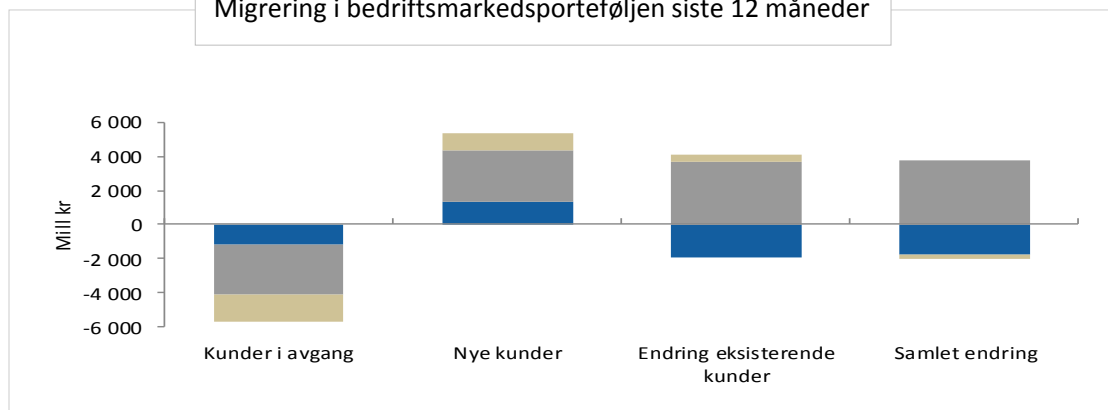
# Risikoprofil – Utlån i bedriftsmarkedet

- *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.*
- *Innfusjonert portefølje fra SpareBank 1 SR-Finans fra 1. januar 2017 består i hovedsak av leasing, og har tilnærmet lik risikoprofil som bankens portefølje.*
- *Andelen engasjement med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 0,5 % utgjør 21,0 % i 1. kvartal 2017.*
- *Til tross for den svake makroøkonomiske situasjonen i regionen er porteføljekvaliteten i bedriftsmarkedet opprettholdt de siste 12 måneder.*

Bedriftsmarkedsporteføljen fordelt på misligholdsklasse

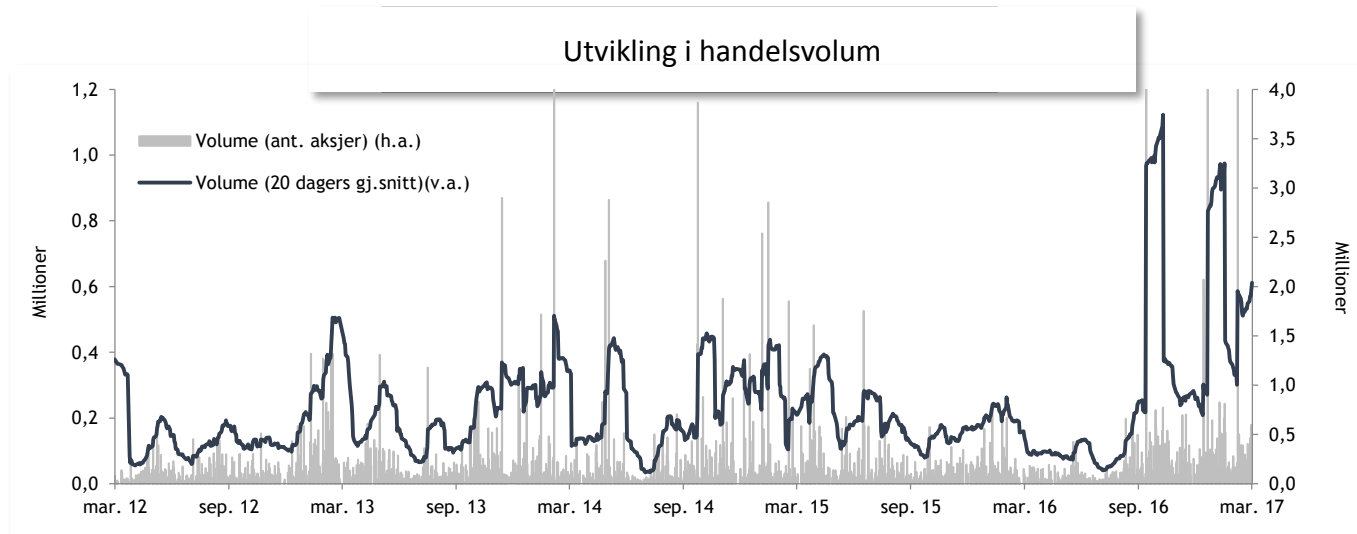
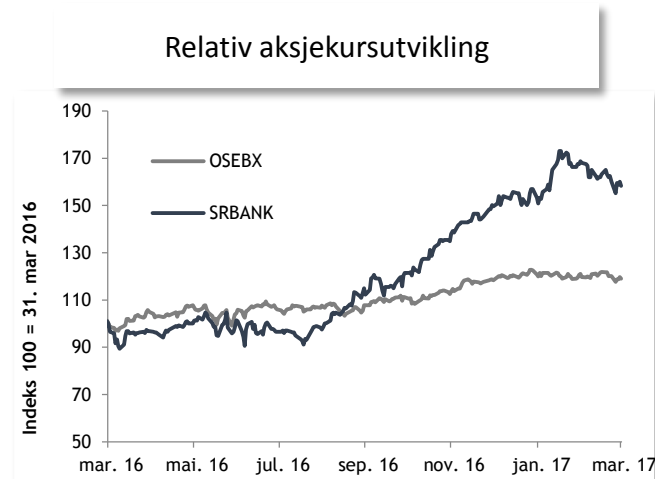
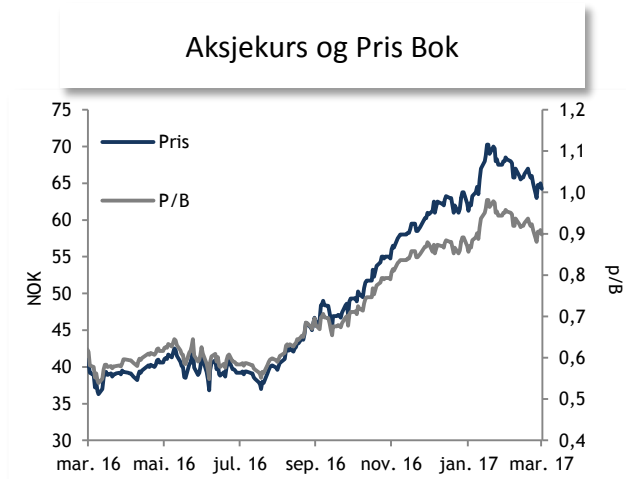


Migrering i bedriftsmarkedsporteføljen siste 12 måneder



# SRBANK aksjen

- *Utenlandsandelen er 22,5 % pr 1. kvartal 2017.*
- *Samlet børsverdi pr 1. kvartal 2017 er 16,4 mrd kroner.*





# 20 største aksjonærer pr 31.03.2017

- *Eierandeler pr 31.03.2017:*
  - *Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 46,7 %*
  - *Fra utlandet: 22,5 %*
  - *10 største: 45,4 %*
  - *20 største: 53,1 %*
- *Antall eiere pr 31.03.2017: 10 726 (10 129)*
- *Ansatte i konsernet eide 1,7 % ved utgangen av 1. kvartal 2017.*

Investor		Beholdning (antall)	Prosentandel
Sparebankstiftelsen SR-Bank		72.419.305	28,3%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	7.804.809	3,1%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad		6.226.583	2,4%
Vpf Nordea Norge Verdi		6.057.547	2,4%
Folketrygdfondet		5.274.979	2,1%
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)		4.725.767	1,8%
Odin Norge		4.270.982	1,7%
Danske Invest Norske Instit. II		3.595.310	1,4%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	2.925.239	1,1%
Pareto Aksje Norge		2.815.036	1,1%
Clipper AS		2.565.000	1,0%
Gjensidige Forsikring ASA		2.308.416	0,9%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	2.250.903	0,9%
JPMorgan Chase Bank, U.S.A.	Nominee	1.879.751	0,7%
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak		1.833.914	0,7%
KAS Bank NV, Nederland	Nominee	1.804.586	0,7%
Danske Invest Norske Aksjer Inst.		1.787.194	0,7%
Swedbank Generator		1.737.660	0,7%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	1.733.730	0,7%
Vpf Nordea Norge Avkastning		1.664.410	0,7%
Topp 5		97.783.223	38,2%
Topp 10		116.115.557	45,4%
Topp 20		135.681.121	53,1%

# SRBANK pr 31.03.2017

- *Omsetning i 1. kvartal 2017: 15,1 % (4,6 %) av antall utestående aksjer.*

	<b>31.03.2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Børskurs	64,25	60,75	39,30	52,50	60,25	37,20
Børsverdi (mill kr)	16.432	15.537	10.051	13.427	15.409	9.514
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	72,91	71,54	66,14	60,28	55,00	49,48
Resultat pr aksje (konsern)	1,58	6,87	6,83	8,20	7,28	5,33
Utbytte pr aksje	n.a	2,25	1,50	2,00	1,60	1,50
Pris/Resultat pr aksje	10,17	8,84	5,75	6,40	8,28	6,99
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	0,88	0,85	0,59	0,87	1,10	0,75

# Kontaktinformasjon

## Adresse

Bjergsted Terrasse 1  
Postboks 250  
4066 Stavanger

Tlf: +47 915 02002  
[www.sr-bank.no](http://www.sr-bank.no)

## Konsernledelse



Arne Austreid  
*CEO*

Tel.: +47 900 77 334  
E-post: [arne.austreid@sr-bank.no](mailto:arne.austreid@sr-bank.no)



Inge Reinertsen  
*CFO*

Tel.: +47 909 95 033  
E-post: [inge.reinertsen@sr-bank.no](mailto:inge.reinertsen@sr-bank.no)

## Investor Relations



Stian Helgøy  
*Investor Relations*

Tel.: +47 906 52 173  
E-post: [stian.helgoy@sr-bank.no](mailto:stian.helgoy@sr-bank.no)