

# Sammen får vi til det umulige



# Disclaimer

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

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

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

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



# Sør- og vestlandets ledende finanskonsern

## Rogaland

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

## Hordaland

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

## Agder

Befolkning	301.000
Markedsandel	8 %
Etablert år	2002
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	3,1 %*

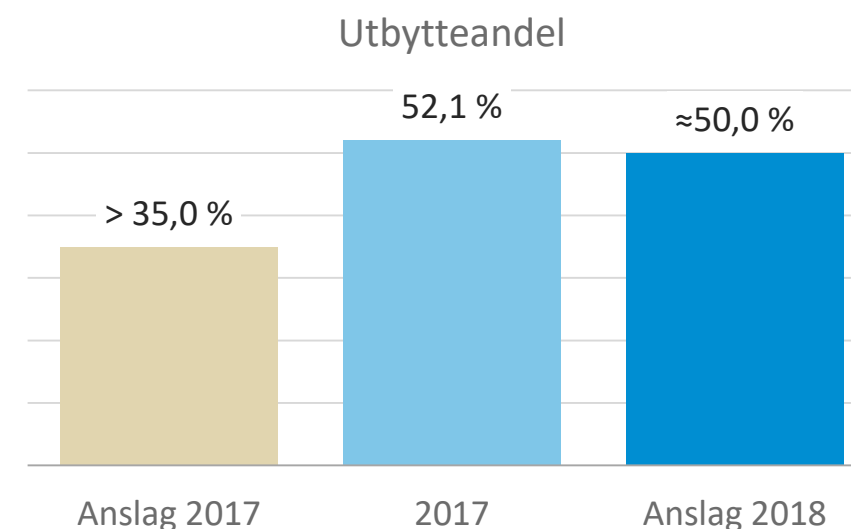
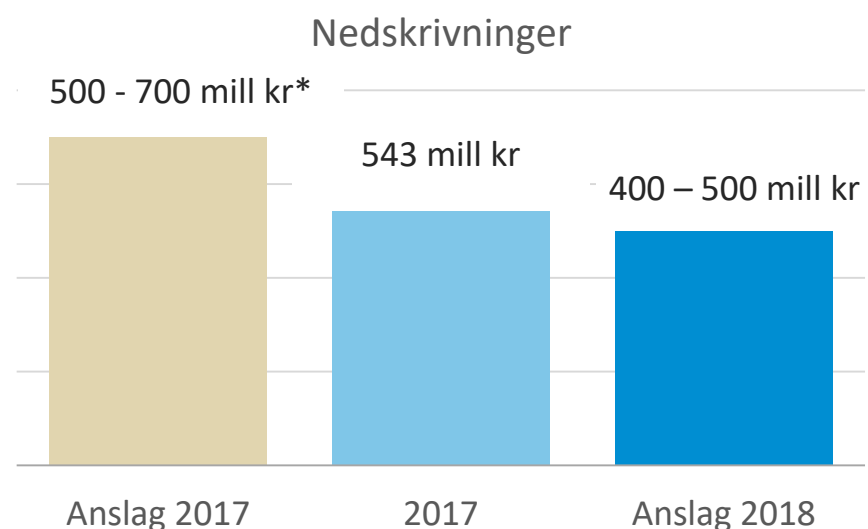
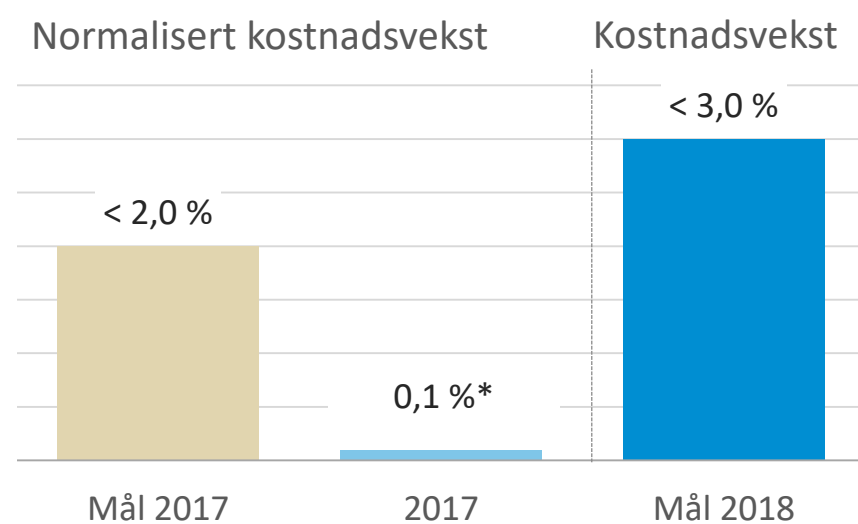
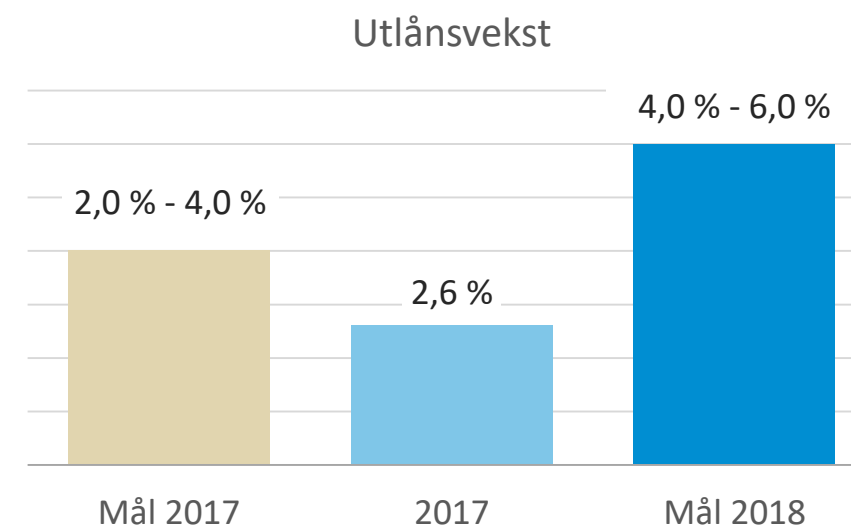
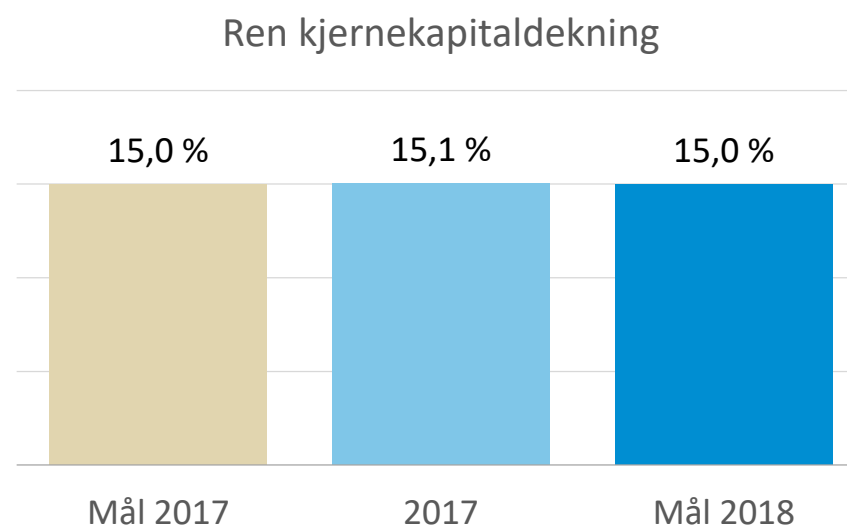
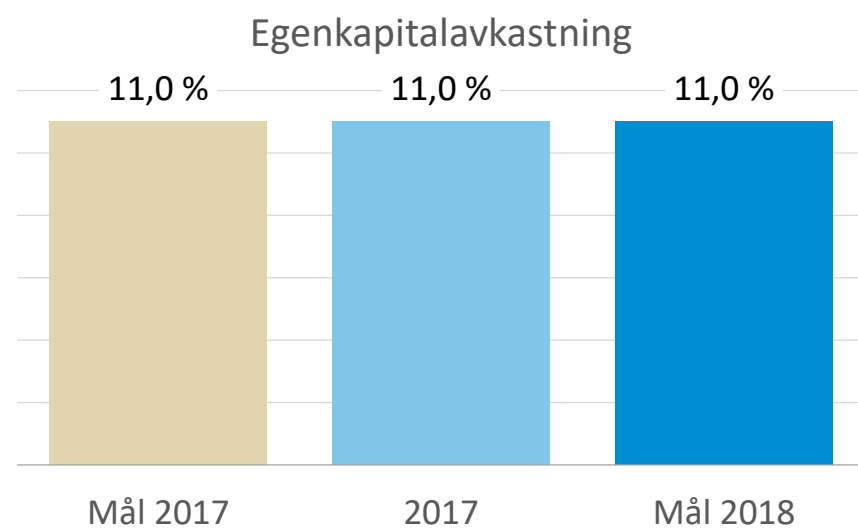


# Et sterkt resultat preget av betydelig inntektsvekst, god kostnadskontroll og lavere tap

- Resultat før skatt for kvartalet er 700 mill kr mot 525 mill kr i fjor
  - Egenkapitalavkastning etter skatt på 11,4 %
- Resultat før skatt hittil i år er 2.610 mill kr mot 2.158 mill kr i fjor
  - Egenkapitalavkastning etter skatt på 11,0 %
- Nedskrivninger på utlån på 543 mill kr mot 778 mill kr i fjor
  - 0,29 % av brutto utlån inkludert kredittforetak pr 31.12.2017
- 12 måneders utlånsvekst på 2,6 %
  - Risikovektet balanse (RWA) er økt med 3,0 % siste 12 måneder
- 12 måneders innskuddsvekst på 11,0 %
- Normalisert kostnadsvekst hittil i år er 0,1 %\*
  - 12 måneders kostnadsvekst er 6,6 % (135 mill kr), hvorav finansskatten utgjør 34 mill kr og EiendomsMegler 1 øker kostnadene med 30 mill kr. I tillegg er det økte kostnader knyttet til konsernets satsing på digital utvikling og robotisering av standardiserte arbeidsprosesser.
- Ren kjernekapitaldekning økt til 15,1 % fra 14,7 % i fjor
- Styret foreslår et utbytte på kr 4,25 pr aksje

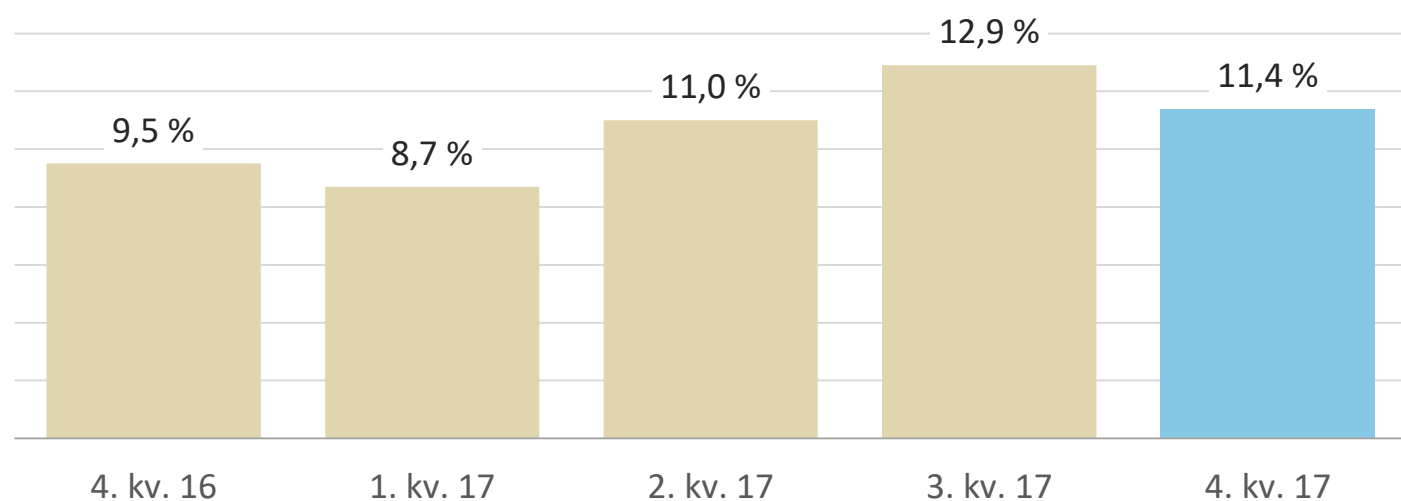
\*Normalisert kostnadsvekst inkluderer ikke kostnader fra EiendomsMegler 1 AS og Regnskapshuset SR AS. I tillegg er finansskatt, bonus, omstillingskostnader, termineringskostnad husleiekontrakt og kostnader med overtatte eiendeler holdt utenfor beregningen.

# Nøkkeltall 2017 og mål og anslag for 2018

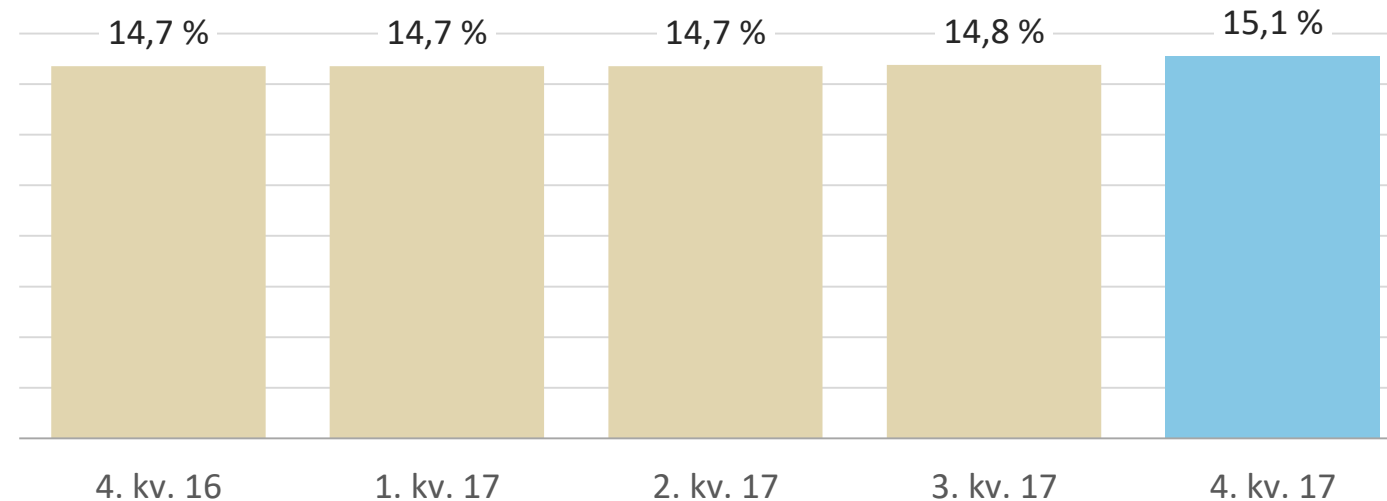


# Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

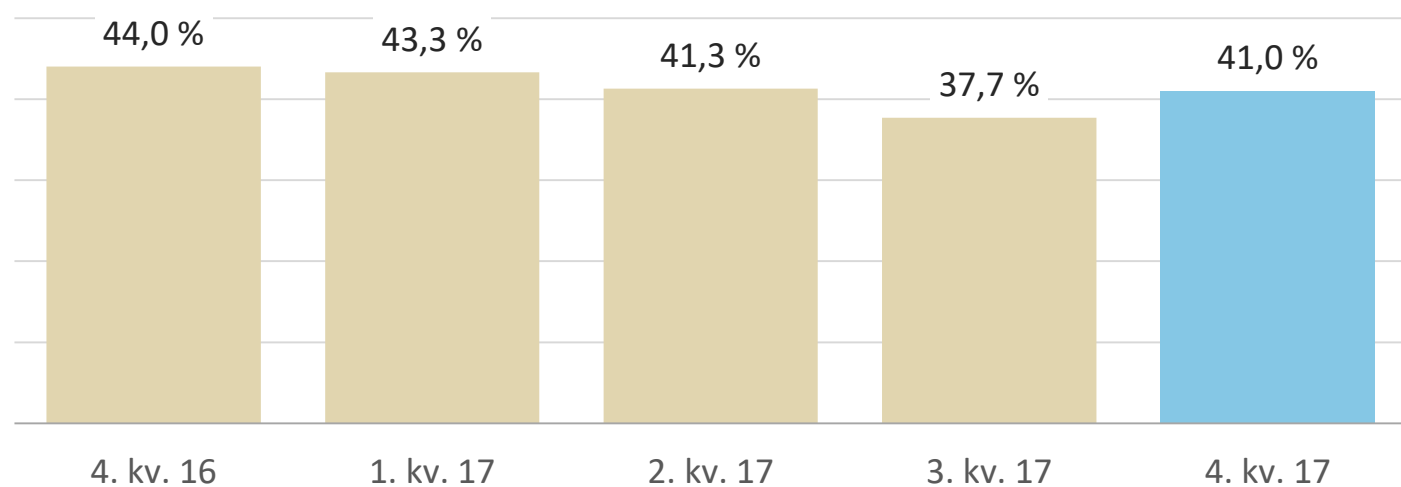
Egenkapitalavkastning



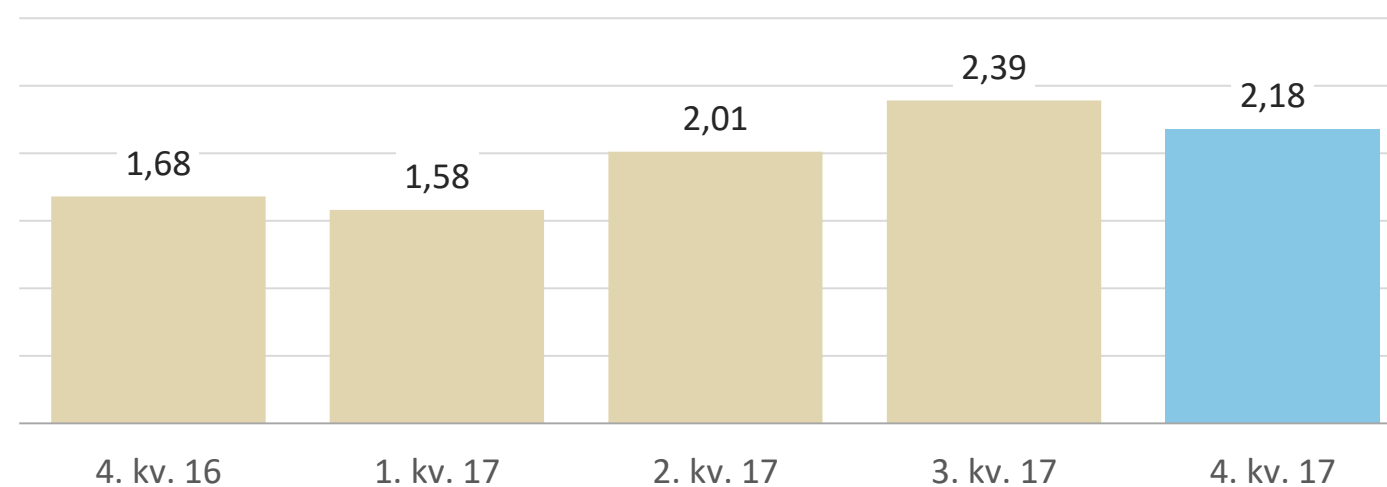
Ren kjernekapitaldekning



Kostnadsprosent

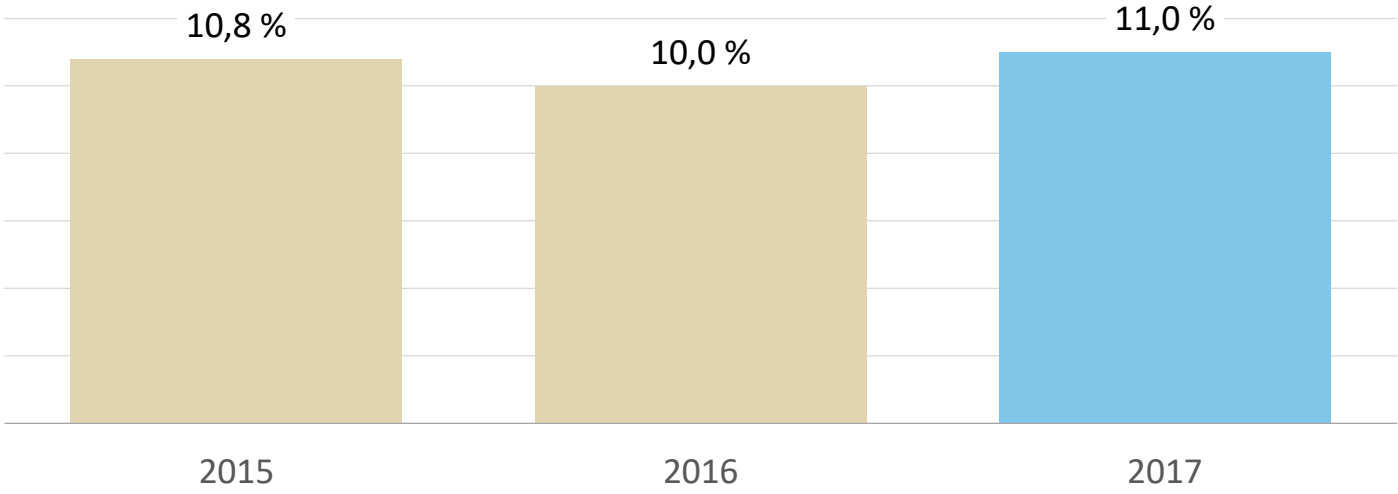


Resultat pr aksje i kr

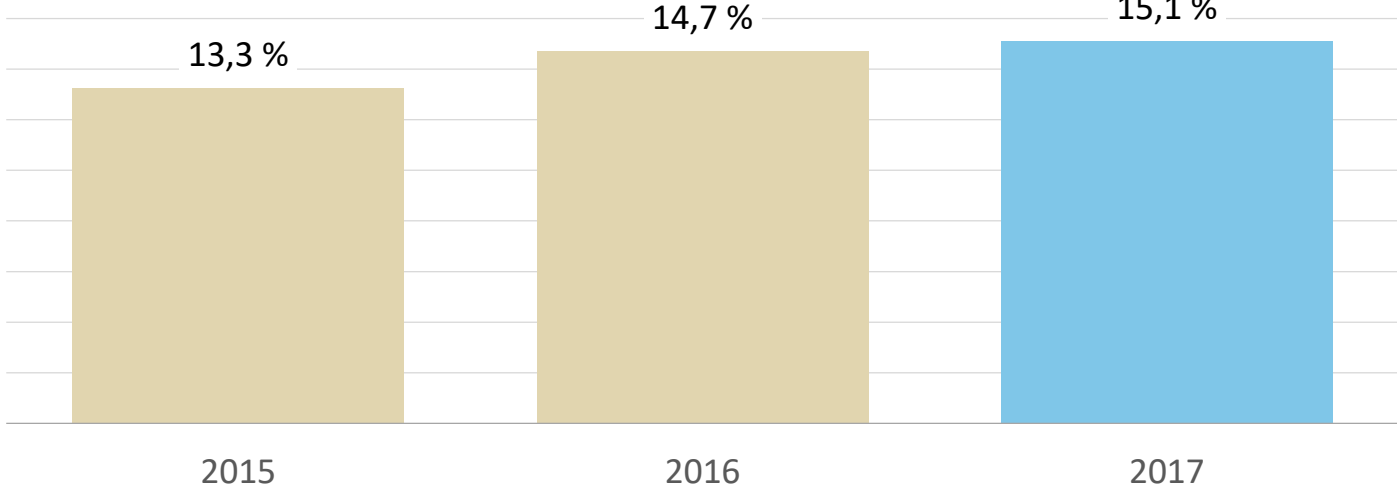


# Nøkkeltall – årlig utvikling

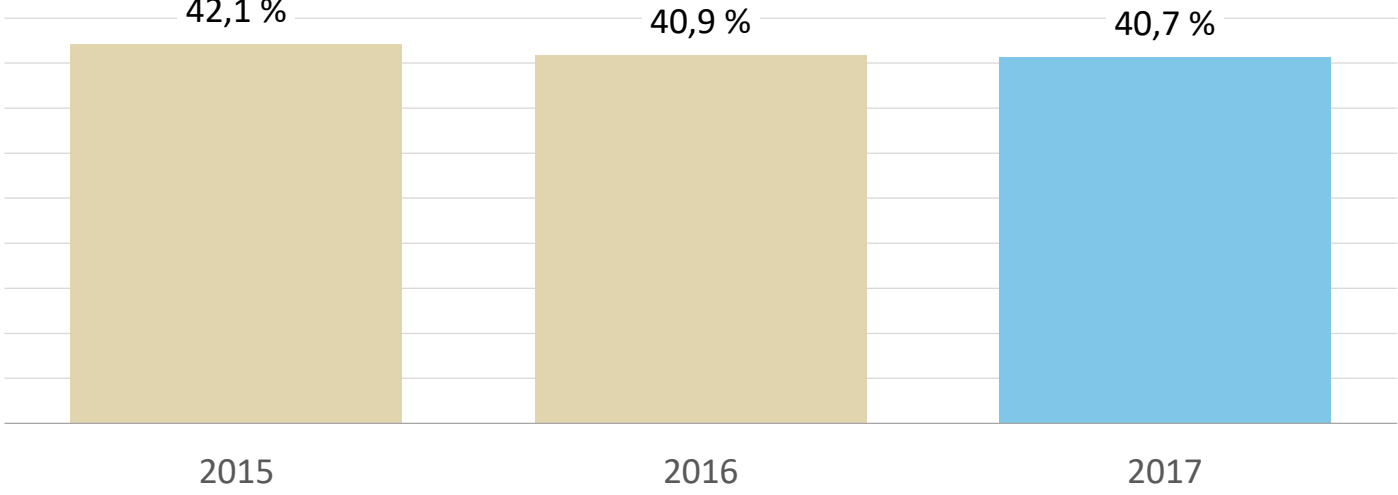
Egenkapitalavkastning



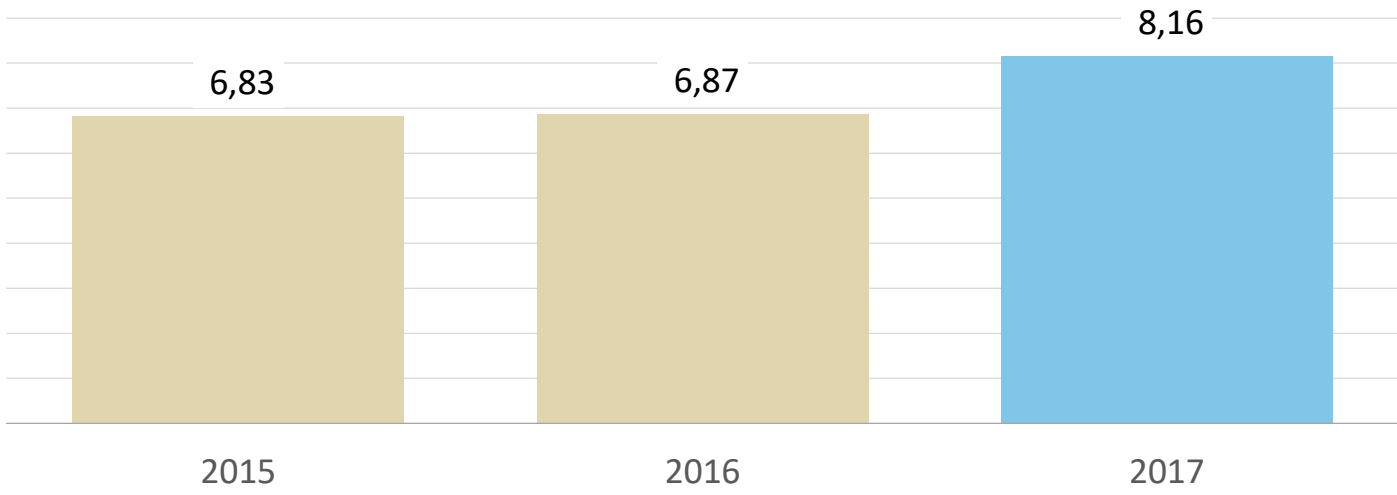
Ren kjernekapitaldekning



Kostnadsprosent



Resultat pr aksje

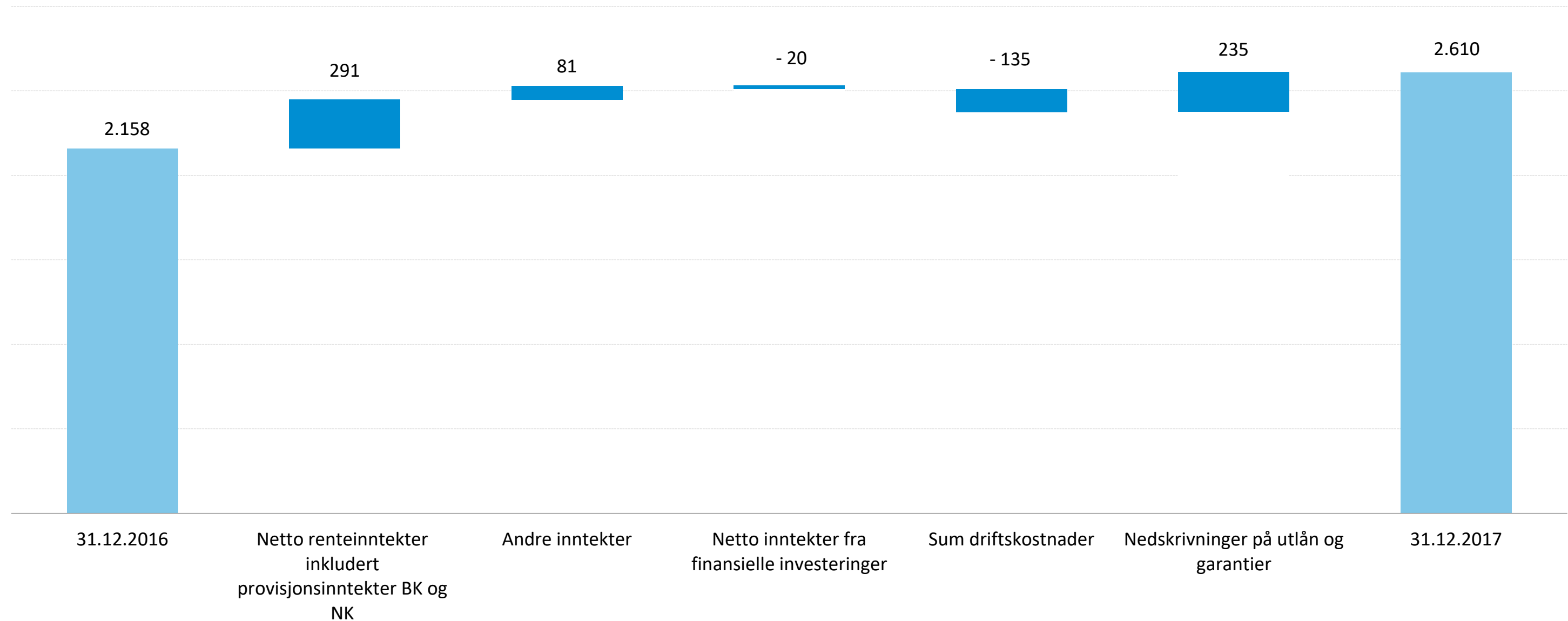


# Resultatutvikling

Konsernregnskap (mill kr)	31.12.2017	31.12.2016	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016
Netto renteinntekter	3.162	2.871	819	820	784	739	733
Netto provisjons- og andre inntekter	1.524	1.443	367	386	400	371	355
Netto inntekter fra finansielle investeringer	634	654	204	198	143	89	139
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>5.320</b>	<b>4.968</b>	<b>1.390</b>	<b>1.404</b>	<b>1.327</b>	<b>1.199</b>	<b>1.227</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2.167</b>	<b>2.032</b>	<b>570</b>	<b>530</b>	<b>548</b>	<b>519</b>	<b>540</b>
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	3.153	2.936	820	874	779	680	687
Nedskrivninger på utlån og garantier	543	778	120	124	131	168	162
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>2.610</b>	<b>2.158</b>	<b>700</b>	<b>750</b>	<b>648</b>	<b>512</b>	<b>525</b>
Skattekostnad	524	403	141	140	134	109	96
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>2.086</b>	<b>1.755</b>	<b>559</b>	<b>610</b>	<b>514</b>	<b>403</b>	<b>429</b>



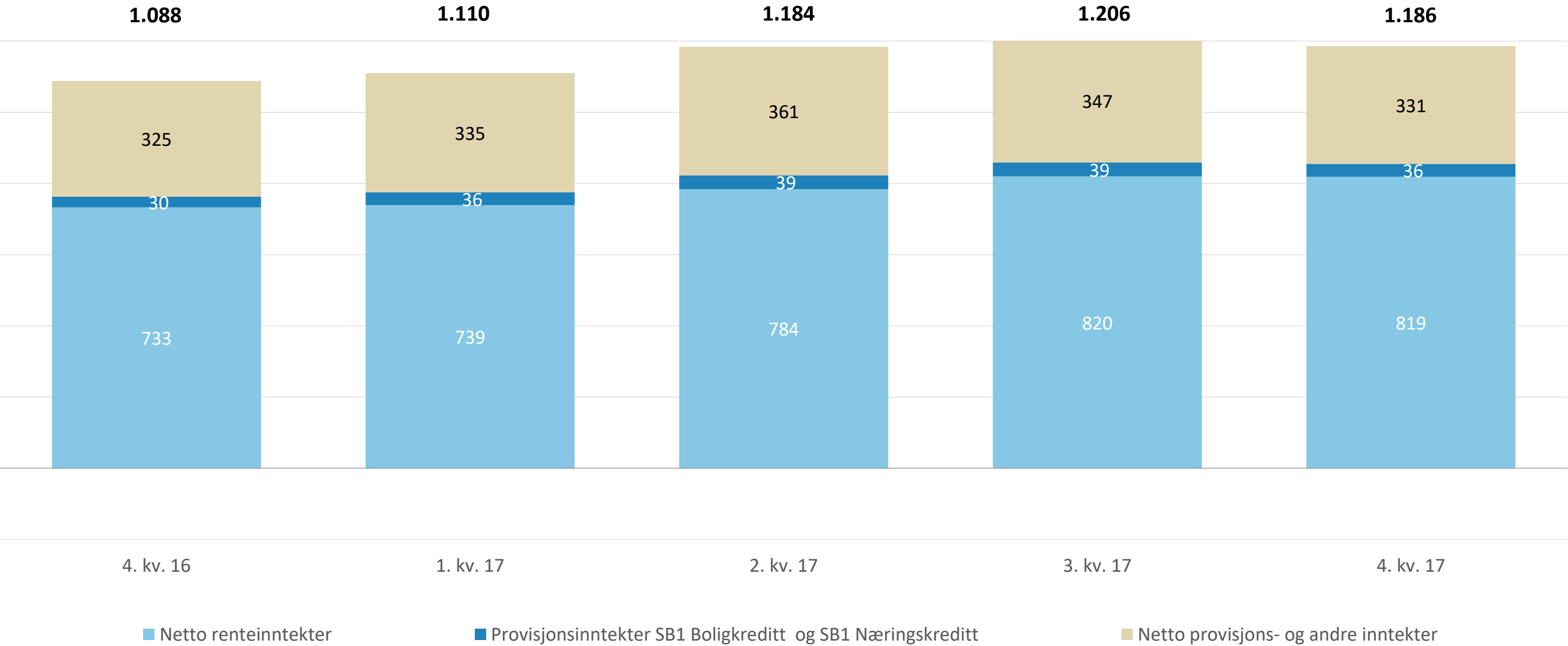
# Endring i resultat 31.12.2016 – 31.12.2017



# Nøkkeltall

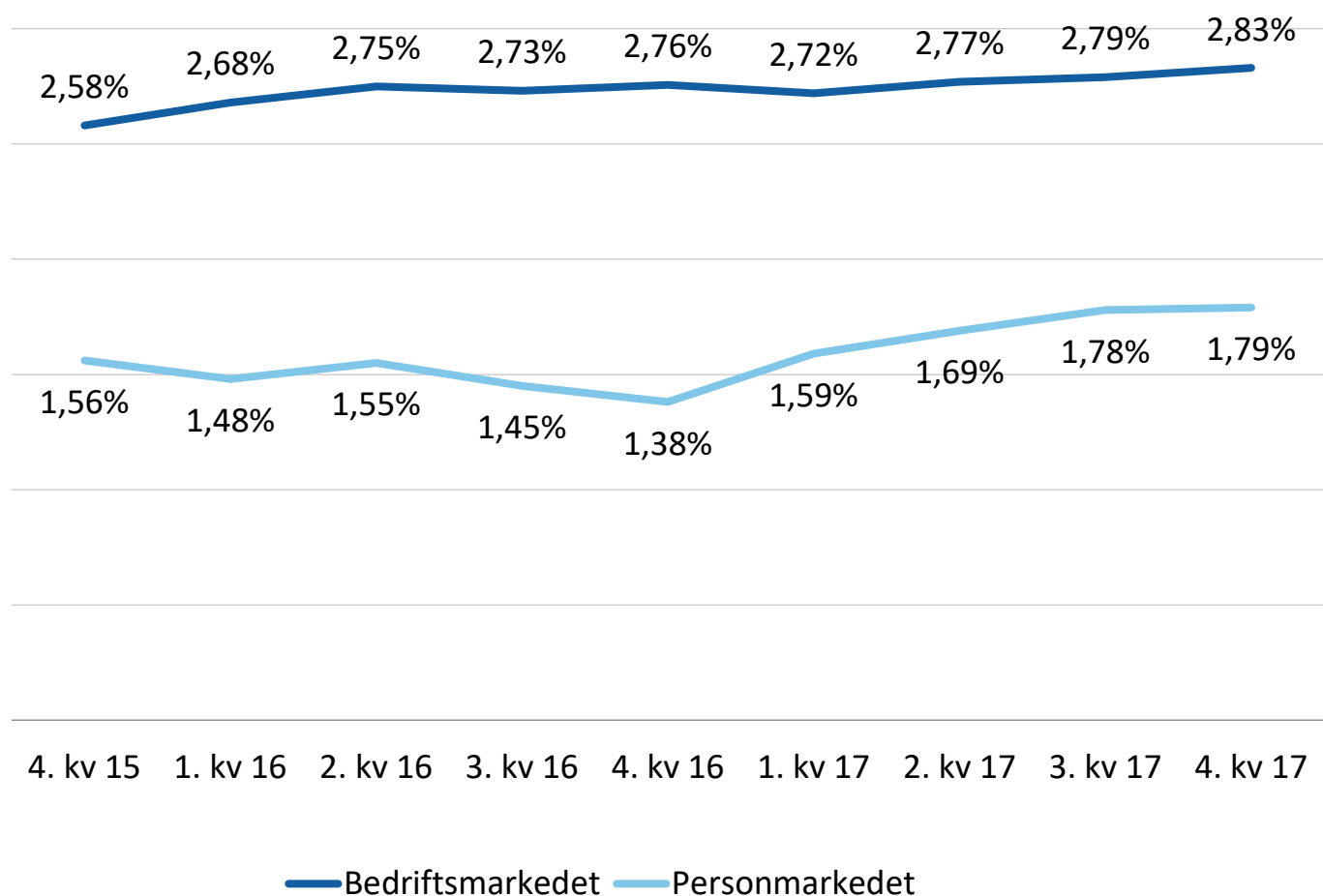
	31.12.2017	31.12.2016	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	11,0	10,0	11,4	12,9	11,0	8,7	9,5
Rentenetto (%)	1,52	1,48	1,50	1,54	1,52	1,53	1,50
Nedskrivninger i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	0,29	0,42	0,26	0,27	0,29	0,37	0,35
Misligholdte og andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1,13	1,21	1,13	1,18	1,21	1,23	1,21
Kostnadsprosent	40,7	40,9	41,0	37,7	41,3	43,3	44,0
Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	2,6	-0,9	2,6	1,2	0,5	-0,4	-0,9
Innskuddsvekst (%)	11,0	-3,9	11,0	13,0	11,3	7,0	-3,9
Forvaltningskapital (mrd kr)	216,6	193,4	216,6	215,3	212,9	200,2	193,4
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	14,6	24,7	14,6	18,0	19,4	23,3	24,7
Risikovektet balanse (mrd kr)	120,2	116,7	120,2	121,8	120,7	118,4	116,7
Likviditetsdekning (LCR – Liquidity Coverage Ratio) (%)	168	174	168	212	212	200	174
Resultat pr aksje (kr)	8,16	6,87	2,18	2,39	2,01	1,58	1,68
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	77,24	71,54	77,24	75,07	72,72	72,91	71,54

# Konsernets inntektsprofil

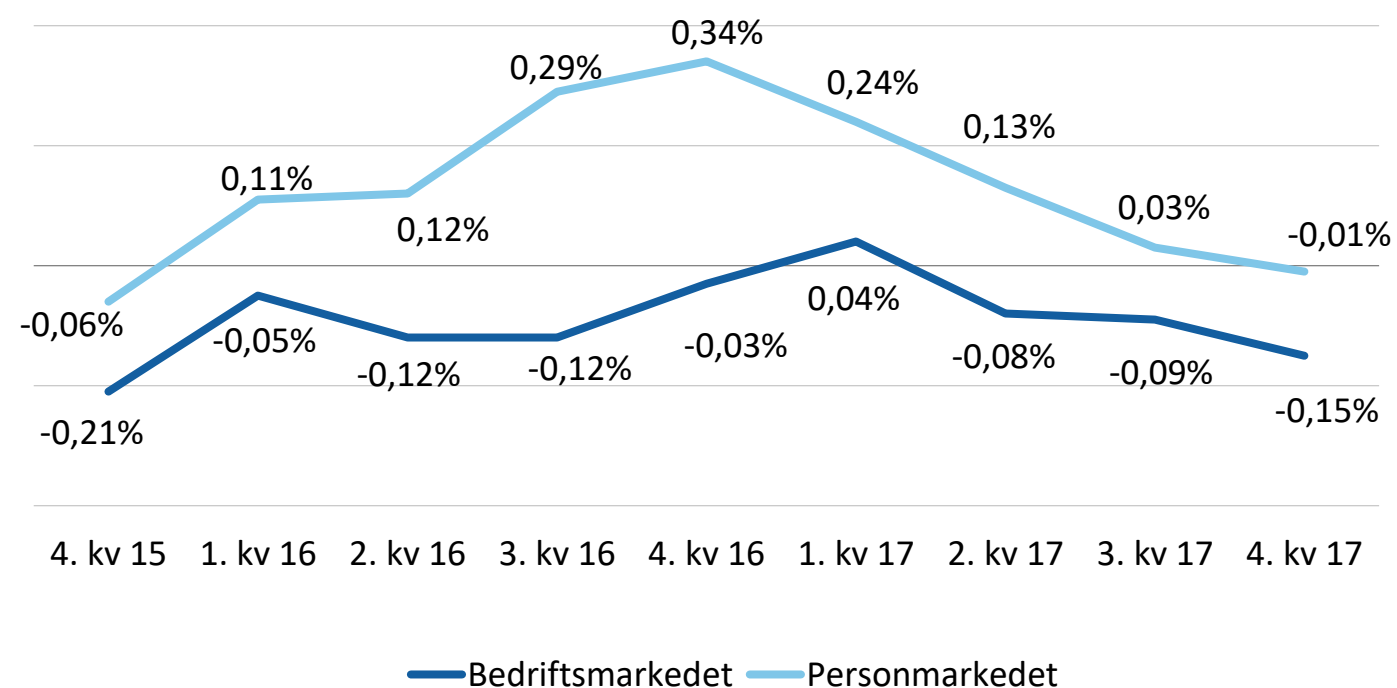


# Utlåns- og innskuddsmarginer

## Utlånsmarginer\*



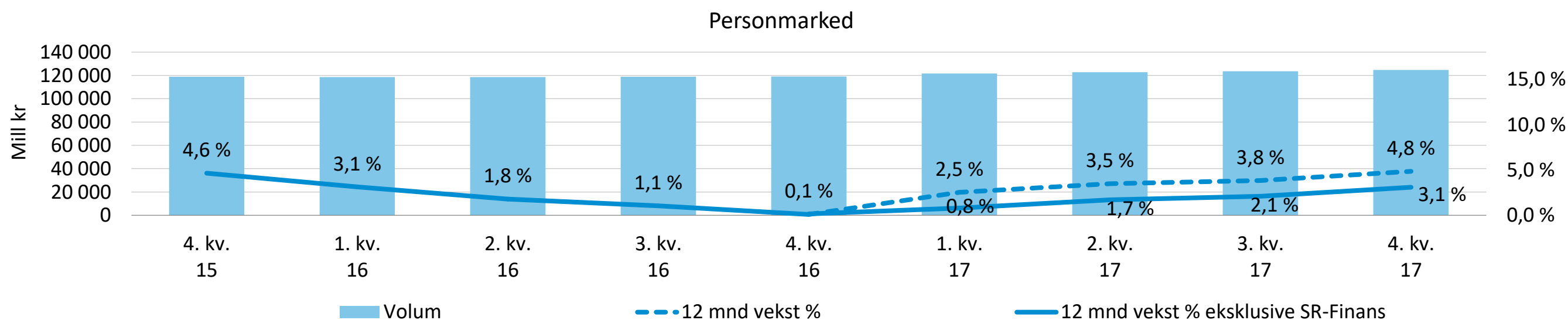
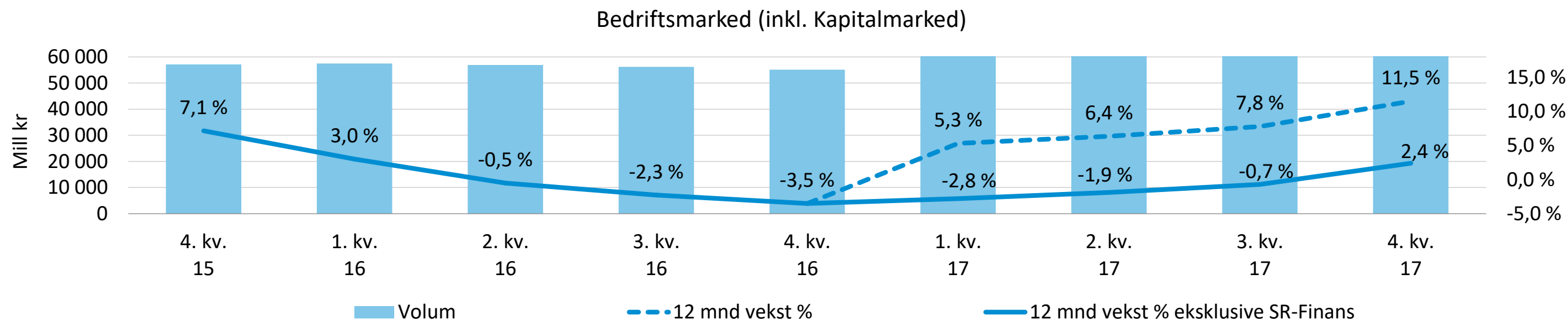
## Innskuddsmarginer



\*SpareBank 1 SR-Finans er fra 1. januar 2017 fusjonert inn i SpareBank 1 SR-Bank, derfor er historikken på utlånsmarginer ikke helt sammenlignbar.

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

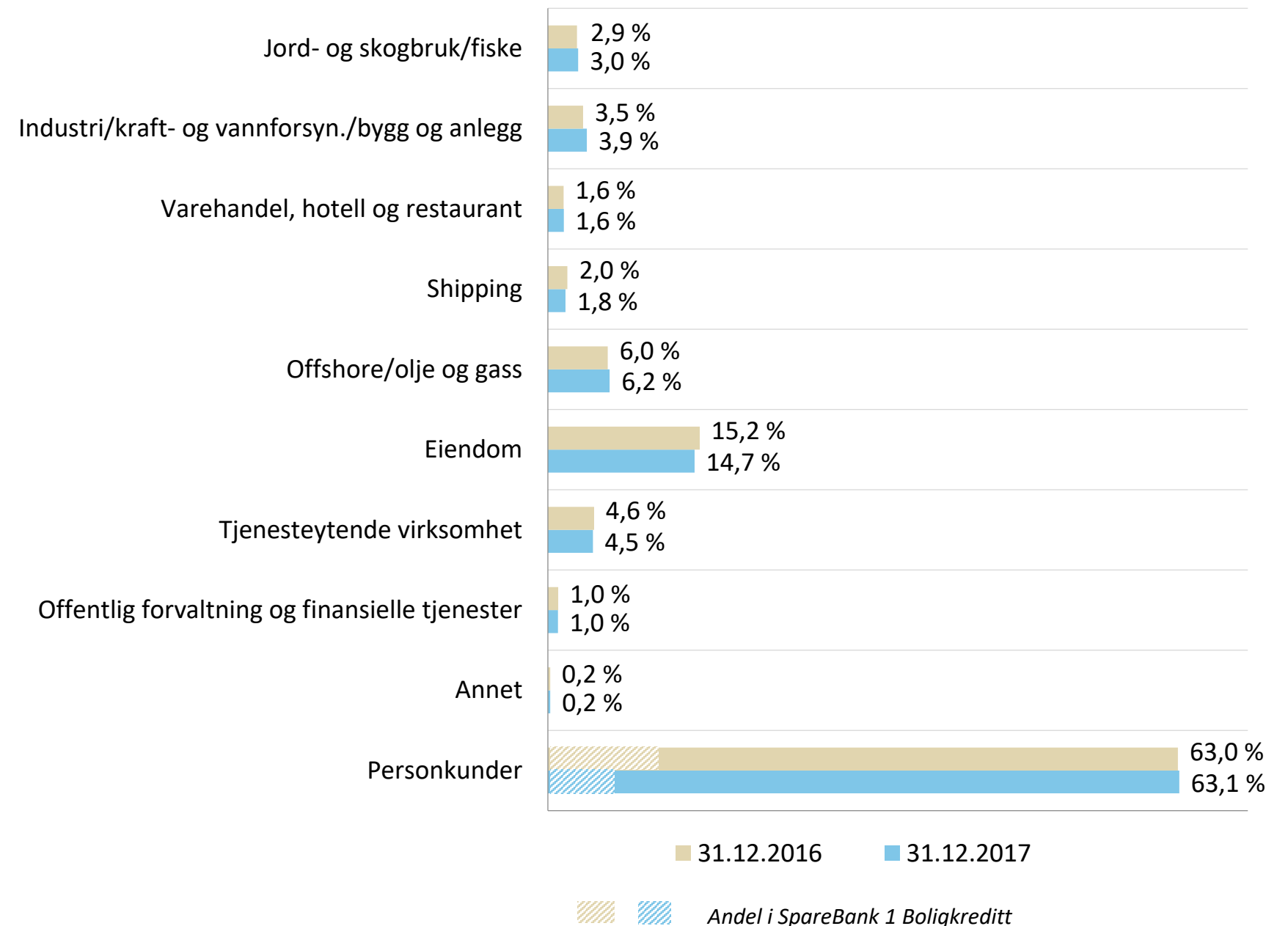
# Utlånsvolum og 12 måneders vekst



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

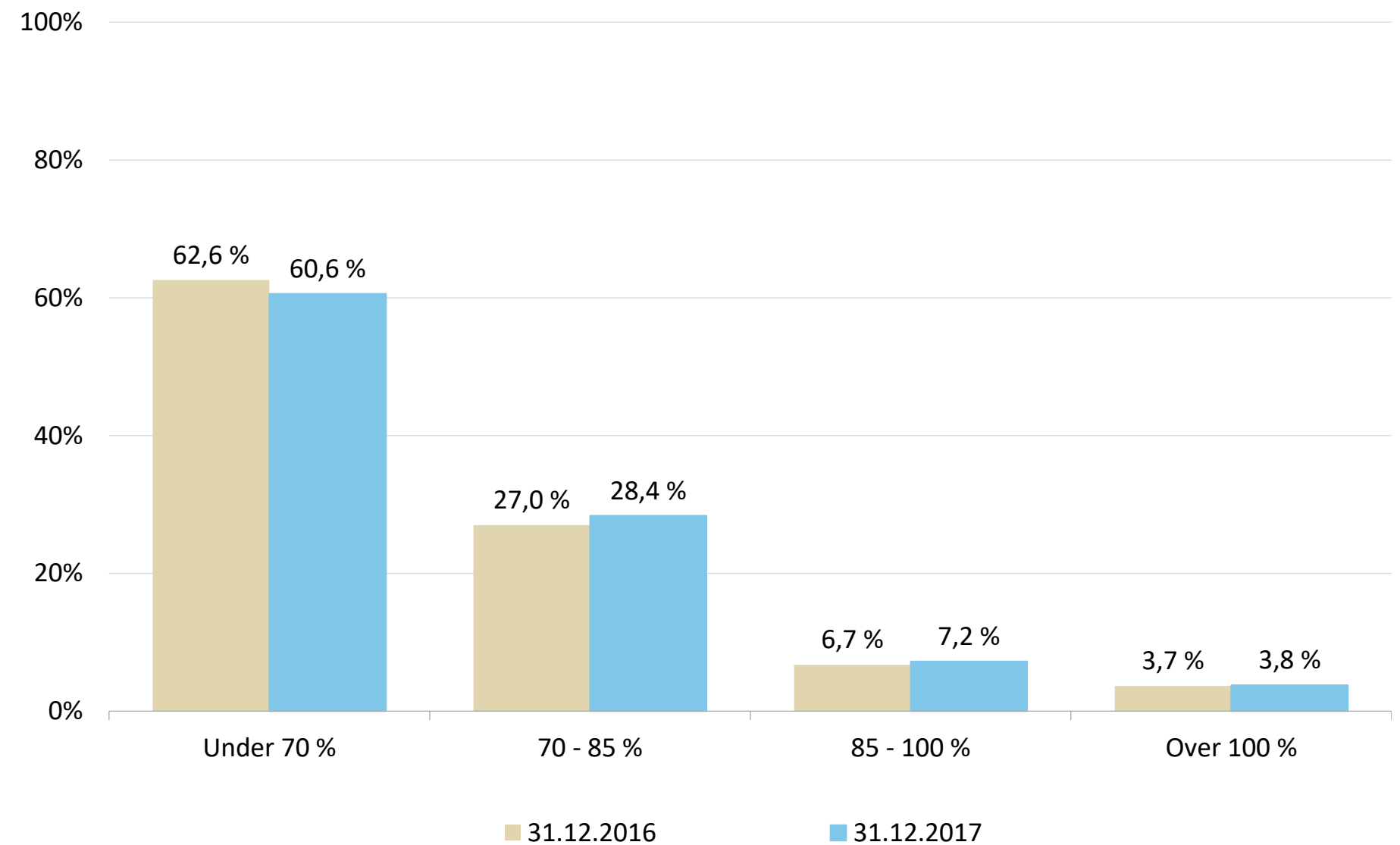
# Utlånsportefølje pr 31.12.2017

- Brutto utlån (inkl. SB 1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt) er økt til 187,1 mrd kr fra 182,3 mrd kr på samme tid i fjor.
- 12 måneders utlånsvekst på 2,6 %.
- Utlån til personkunder (inkl. SR-Boligkreditt og SB1 Boligkreditt) utgjør 63,1 % av totale utlån, hvorav 7,5 %-poeng er i SpareBank 1 Boligkreditt.



# Belåningsgrad boliglån

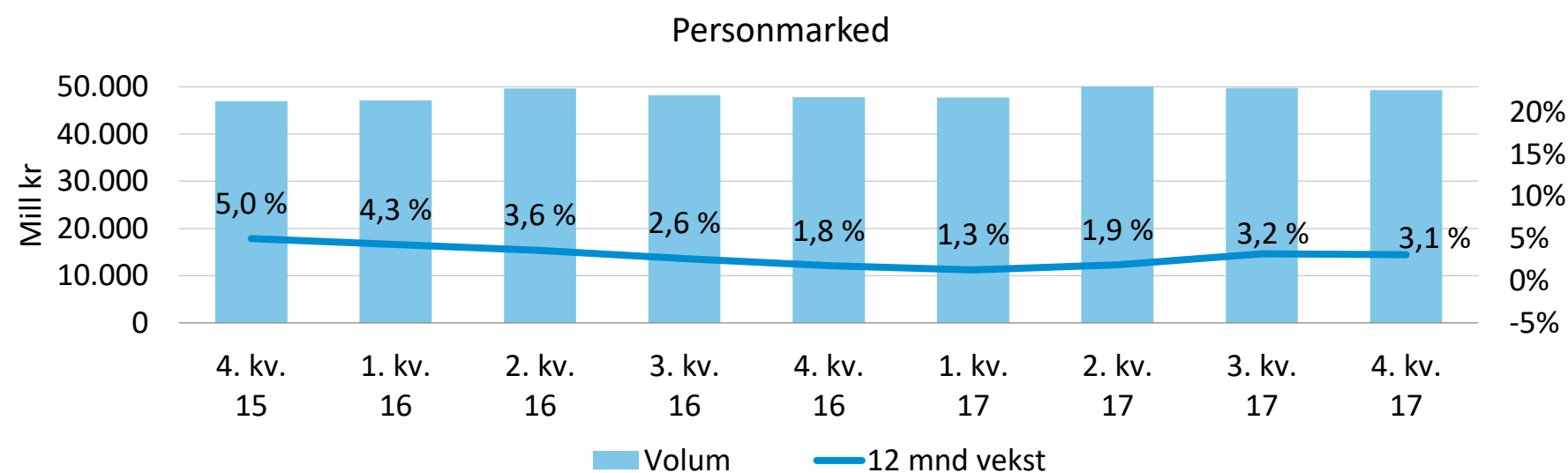
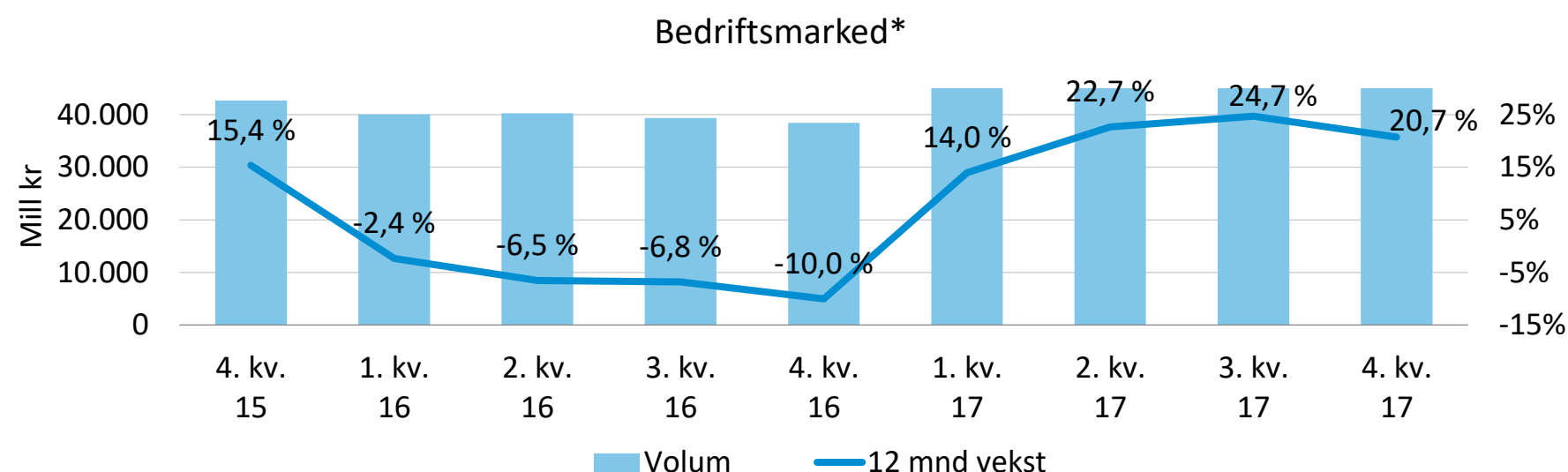
- Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er svært høy.
  - 89 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.



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

# Innskuddsvolum og 12 måneders vekst

- Siste 12 måneder har innskuddsvolumet økt med 9,5 mrd kr til 95,4 mrd kr.
  - Tilsvarende en økning i perioden på 11,0 %.
- Høyere innskuddsvekst i bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked) kommer som en følge av økte innskudd innen offentlig sektor.
  - Innskuddsveksten er 1,4 % ekskl. offentlig sektor.





# Netto provisjons- og andre inntekter

Beløp i mill kr	31.12.2017	31.12.2016	4. kv 2017	3. kv 2017	2. kv 2017	1. kv. 2017	4. kv. 2016
Betalingsformidling	262	252	65	71	63	63	60
Sparing/plassering	198	185	47	51	49	51	45
Forsikring	208	198	52	52	52	52	50
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	389	348	94	90	112	93	85
Garantiprovisjon	107	114	27	29	26	25	31
Tilrettelegging/kundehonorar	93	101	28	28	24	13	33
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR*	96	81	23	18	27	28	18
Øvrige	22	15	-5	8	9	10	3
<b>Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>1.375</b>	<b>1.294</b>	<b>331</b>	<b>347</b>	<b>362</b>	<b>335</b>	<b>325</b>
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	149	149	36	39	38	36	30
<b>Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>1.524</b>	<b>1.443</b>	<b>367</b>	<b>386</b>	<b>400</b>	<b>371</b>	<b>355</b>

# Netto inntekter fra finansielle investeringer

Beløp i mill kr	31.12.2017	31.12.2016	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv 2017	4. kv 2016
Utbytte*	11	110	0	2	4	5	5
Inntekter av eierinteresser	425	384	154	127	81	63	78
Kursgevinst/tap verdipapir	127	53	24	46	32	25	50
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	136	51	44	57	28	7	42
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-152	-156	-70	-41	-34	-7	-44
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	143	158	50	30	38	25	52
Kursgevinst/tap valuta/renter	71	107	26	23	26	-4	6
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	104	137	35	24	28	17	39
- herav verdiendring basisswappspread	-32	-15	-5	-4	-7	-16	-16
- herav motpartsrisiko derivater inkludert CVA	2	2	0	1	0	1	1
- herav øvrige IFRS-effekter	-3	-17	-4	2	5	-6	-18
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>634</b>	<b>654</b>	<b>204</b>	<b>198</b>	<b>143</b>	<b>89</b>	<b>139</b>

# Resultat datterselskaper

Selskap	Beløp i mill kr	31.12.2017	31.12.2016
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	Antall omsetninger	6.565	6.042
	Resultat før skatt	27	16
SpareBank 1 SR-Finans AS*	Forvaltningskapital, mrd kr	-	7
	Resultat før skatt	-	84
SR-Forvaltning AS	Kapital under forvaltning, mrd kr	11	10
	Resultat før skatt	33	28
FinStart Nordic AS**	Resultat før skatt	6	-1
SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS	Resultat før skatt ***	4	2
SR-Boligkreditt AS	Resultat før skatt	273	113
Øvrige	Resultat etter skatt	-19	-1
<b>Sum datterselskap</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>324</b>	<b>241</b>

\*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.

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

\*\*\* I resultatet til Regnskapshuset SR inngår avskrivninger av immaterielle eiendeler på 1,9 mill kr (1,6 mill kr pr 31.12.2016).

## Resultatandel tilknyttede selskaper

Selskap	Beløp i mill kr	31.12.2017	31.12.2016
SpareBank 1 Gruppen AS	Eierandel	19,5 %	19,5 %
	Resultat etter skatt	353	312
	Korrigert resultatbidrag foregående år	-4	6
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Eierandel	8,0 %	13,9 %
	Resultat etter skatt	-25	-18
	Korrigert resultatbidrag foregående år	0	4
SpareBank 1 Næringskreditt AS	Eierandel	19,2 %	21,9 %
	Resultat etter skatt	13	22
BN Bank ASA	Eierandel	23,5 %	23,5 %
	Resultat etter skatt	70	61
SpareBank 1 Kredittkort AS	Eierandel	17,9 %	17,9 %
	Resultat etter skatt	15	23
SpareBank 1 Betaling AS*	Eierandel	19,7 %	19,7 %
	Resultat etter skatt	-7	-27
	Korrigert resultatbidrag foregående år	-7	-2
Øvrige	Resultat etter skatt	17	3
<b>Sum tilknyttede selskap</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>425</b>	<b>384</b>

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

# Driftskostnader

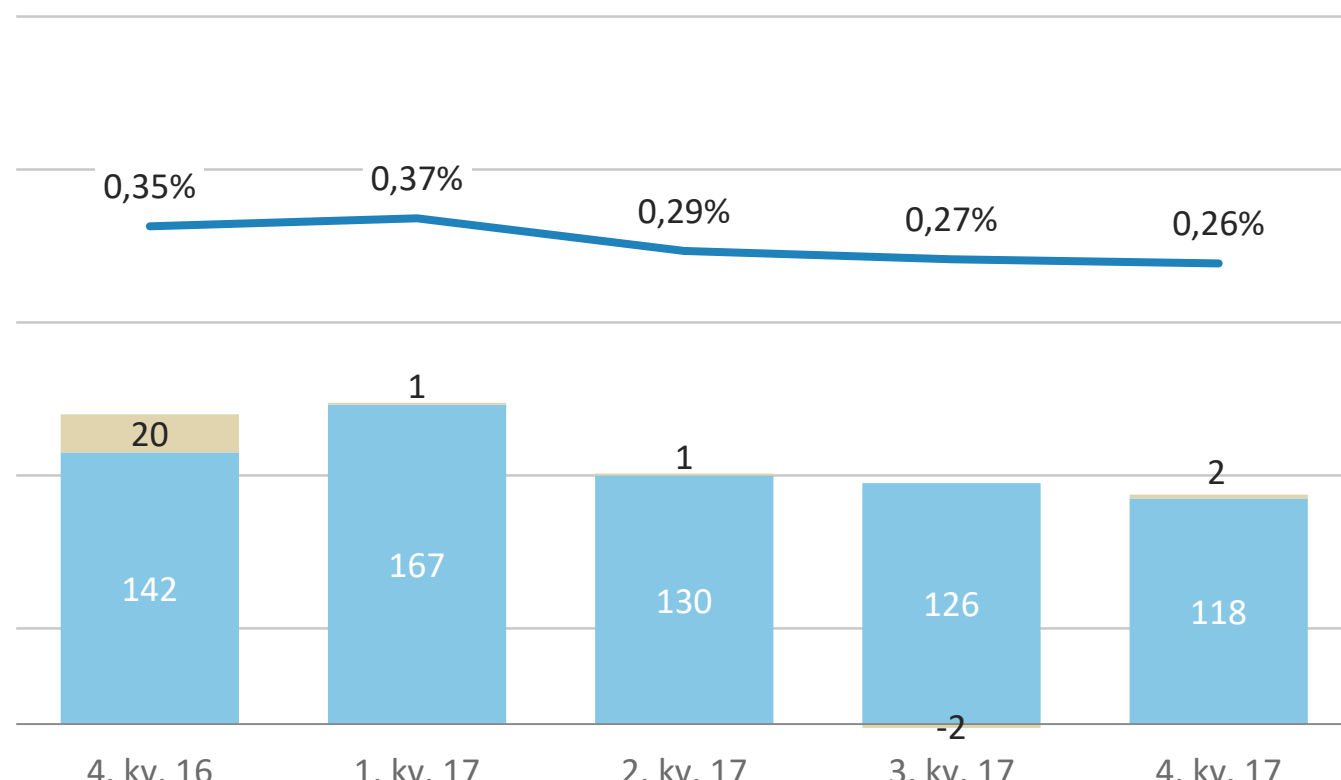
Beløp i mill kr	31.12.2017	31.12.2016	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv 2017	4. kv 2016
Personalkostnader	1.214	1.161	314	303	302	295	288
Finansskatt*	39	5	9	9	10	11	5
Omstillingskostnader	10	0	10	0	0	0	0
<b>Sum personalkostnader</b>	<b>1.263</b>	<b>1.166</b>	<b>333</b>	<b>312</b>	<b>312</b>	<b>306</b>	<b>293</b>
IT kostnader	317	321	82	74	86	75	87
Markedsføring	73	74	20	16	21	16	23
Øvrige administrasjonskostnader	88	69	26	21	20	21	23
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>478</b>	<b>464</b>	<b>128</b>	<b>111</b>	<b>127</b>	<b>112</b>	<b>133</b>
Avskrivninger	74	81	17	21	18	18	24
Driftskostnader faste eiendommer	34	35	8	7	9	10	9
Øvrige driftskostnader	318	286	84	79	82	73	81
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>426</b>	<b>402</b>	<b>109</b>	<b>107</b>	<b>109</b>	<b>101</b>	<b>114</b>
<b>Totale driftskostnader</b>	<b>2.167</b>	<b>2.032</b>	<b>570</b>	<b>530</b>	<b>548</b>	<b>519</b>	<b>540</b>

## Driftskostnader – normaliserte kostnader økte med 0,1 %

Kostnader	Beløp i mill kr	Prosentpoeng
Totale driftskostnader pr 31.12.2016	2.032	
Finansskatt	34	1,7 %
Økte kostnader Eiendomsmegler 1	30	1,5 %
Økte kostnader Regnskapshuset SR	15	0,7 %
Økte kostnader bonusavsetning	31	1,5 %
Omstillingskostnader	10	0,5 %
Termineringskostnad husleie	10	0,5 %
Økte kostnader overtatte eiendeler	5	0,2 %
<b>Totale driftskostnader pr 31.12.2017</b>	<b>2.167</b>	<b>6,6 %</b>

# Netto nedskrivninger på utlån/Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Netto nedskrivninger på utlån

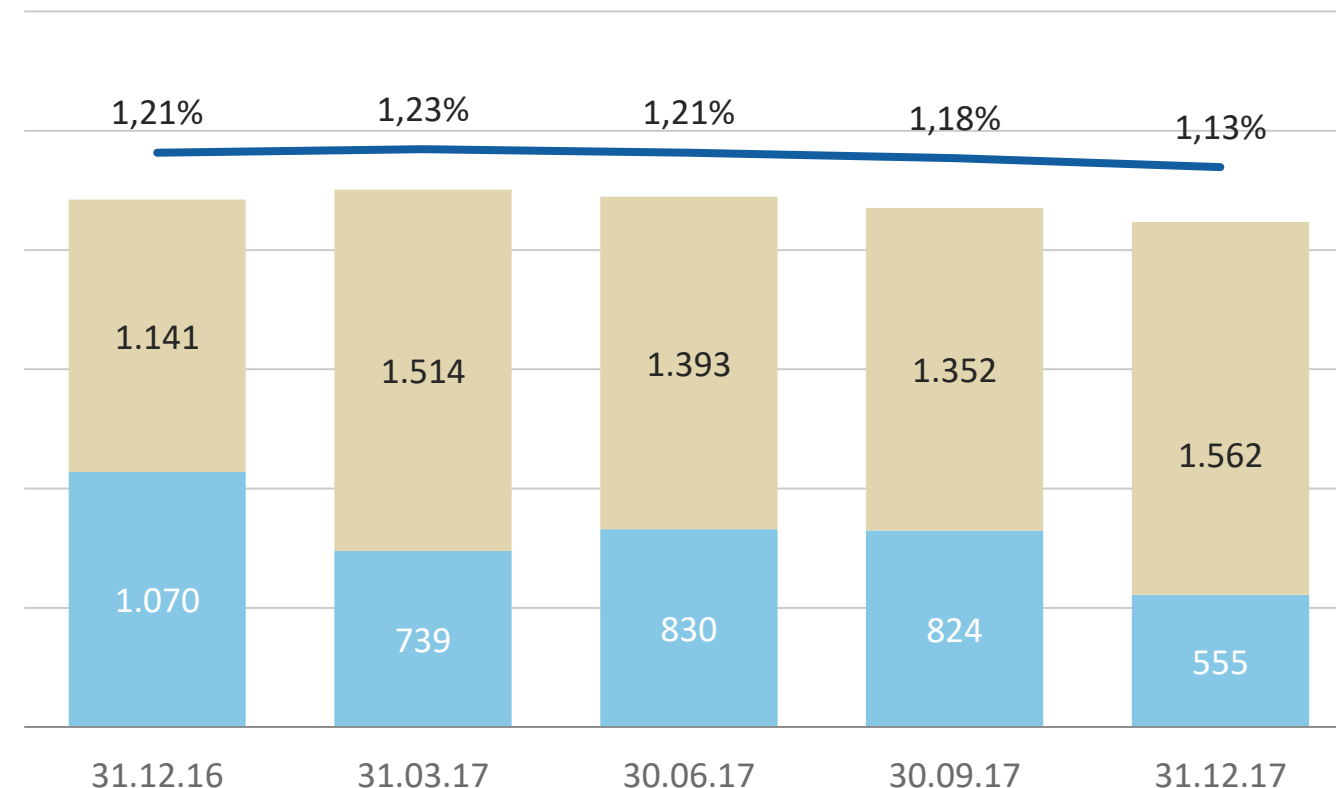


■ Gruppenedskrivninger, mill kr

■ Individuelle nedskrivninger, mill kr

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

Misligholdte og tapsutsatte engasjement



■ Tapsutsatte engasjement, mill kr

■ Misligholdte engasjement, mill kr

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

# Nedskrivning på utlån

Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)	31.12.2017	31.12.2016	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	1. kv. 2017	4. kv 2016
Bedriftskunder	482	581	89	116	115	162	131
Personkunder	59	39	29	10	15	5	11
Endring i gruppevise nedskrivninger	2	158	2	-2	1	1	20
<b>Sum kostnadsførte nedskrivninger</b>	<b>543</b>	<b>778</b>	<b>120</b>	<b>124</b>	<b>131</b>	<b>168</b>	<b>162</b>

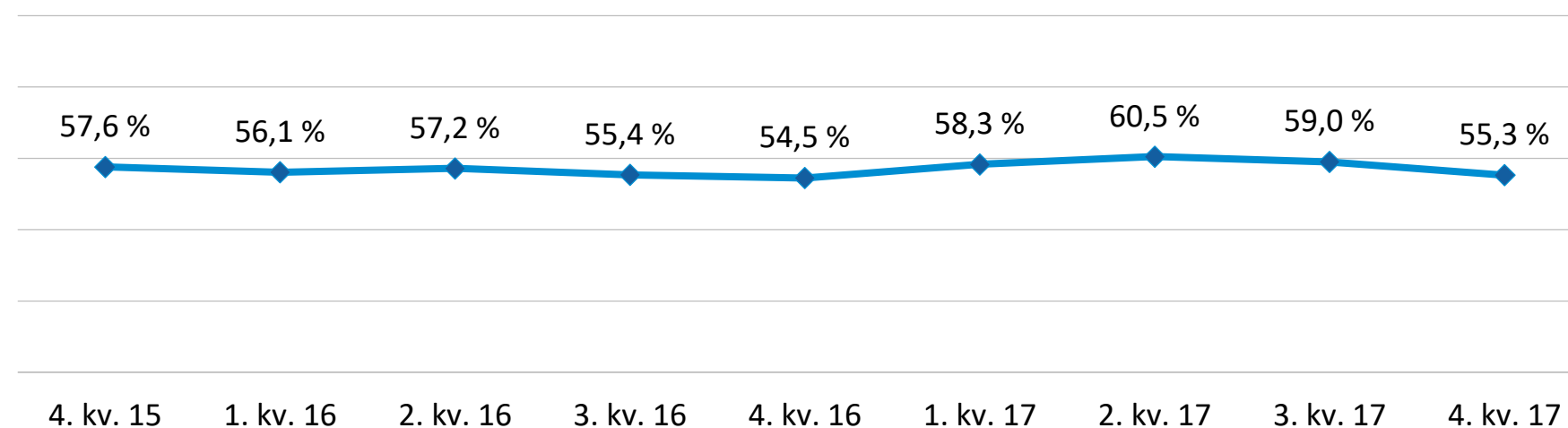
Balanseførte nedskrivninger (mill kr)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017	31.03.2017	31.12.2016
Bedriftskunder	546	525	546	572	508	478	525
Personkunder	93	65	93	69	69	60	65
Gruppevise nedskrivninger	678	676	678	677	678	677	676
<b>Sum balanseførte nedskrivninger</b>	<b>1.317</b>	<b>1.266</b>	<b>1.317</b>	<b>1.318</b>	<b>1.255</b>	<b>1.215</b>	<b>1.266</b>



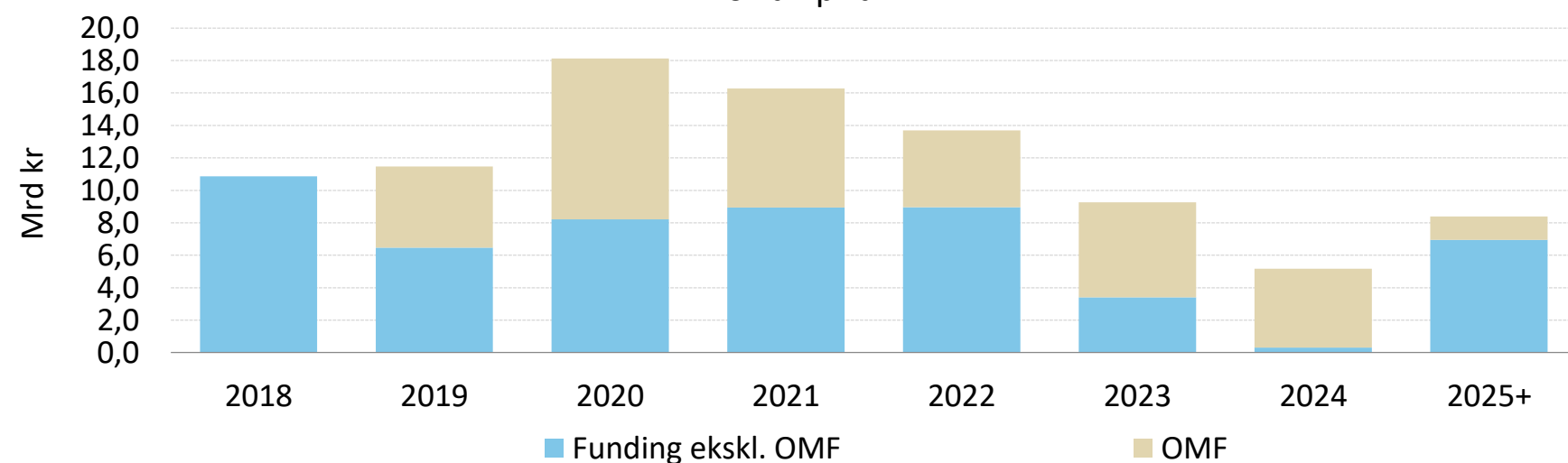
# Innskuddsdekning og markedsfinansiering

- Veldiversifisert funding.
- Net Stable Funding Ratio\* er 119 % på konsolidert basis.
- Meget god likviditet.
- Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 10,9 mrd kr.
- Likviditetsbuffer på 32,3 mrd kr som dekker normal drift i 32 måneder med stengte markeder. I tillegg har banken 19,7 mrd kr i boliglån klargjort for OMF finansiering.

Innskuddsdekning

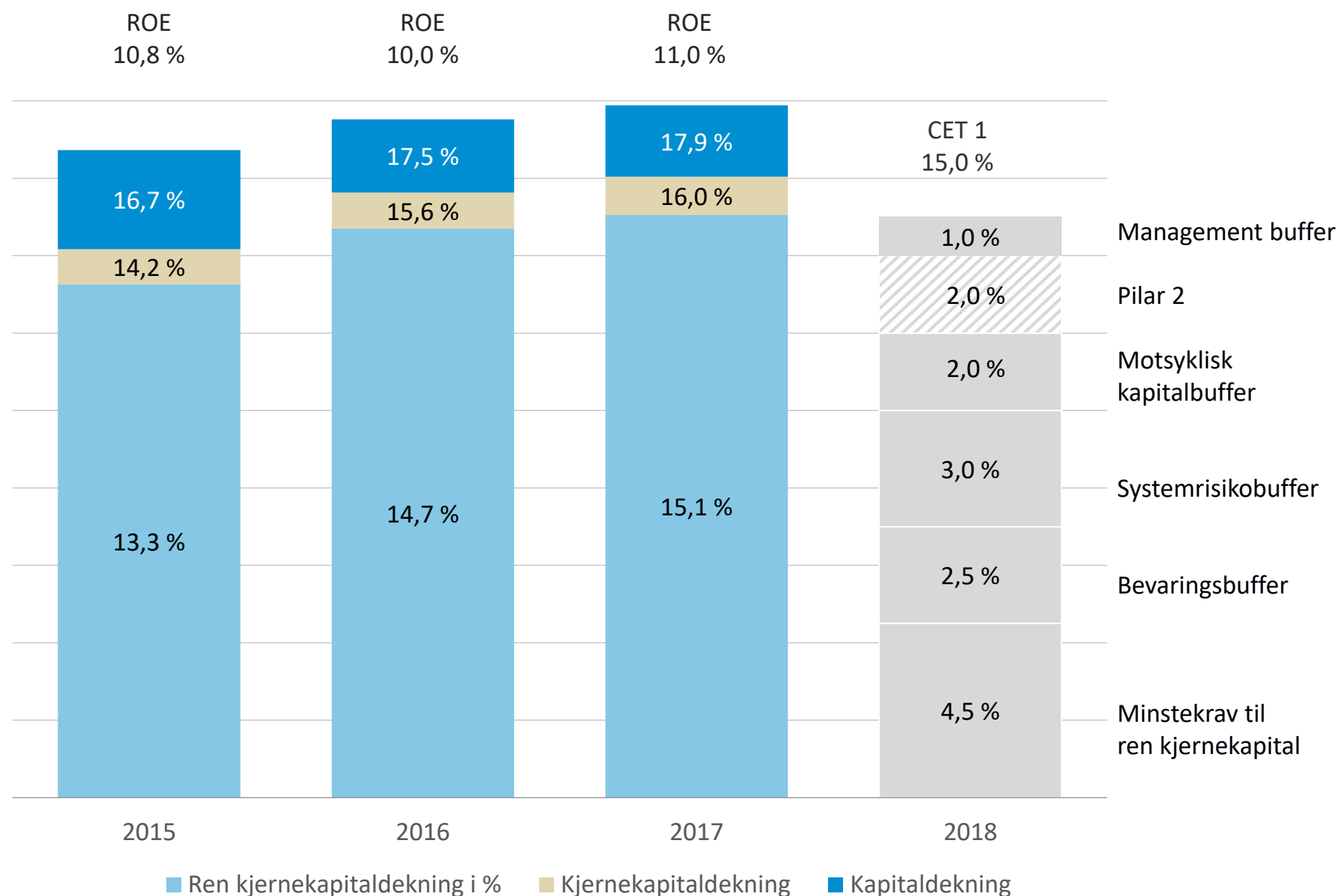


Forfall pr år



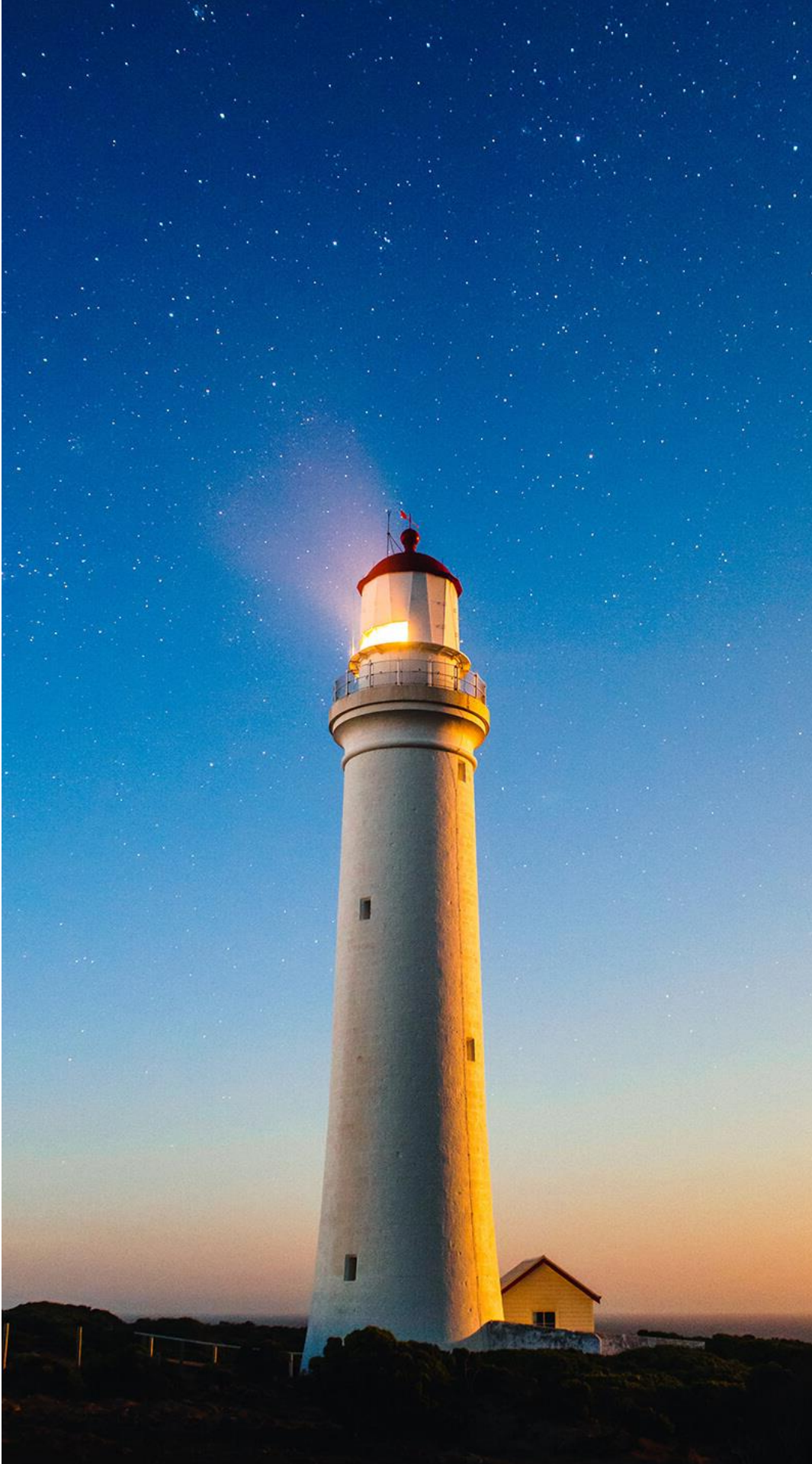
# Solid kapitaldekning

- SpareBank 1 SR-Bank oppfyller alle kapitalkrav med god margin pr 31.12.2017.
- Pilar 2 - kravet for SpareBank 1 SR-Bank er fastsatt til 2,0 %.
- SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon (SIFI).
- Ulike beregningsmodeller anvendt i nordiske land vanskeliggjør sammenligning av faktisk soliditet.
  - I tillegg praktiseres Basel I-gulvet ulikt.
- Fra og med januar 2018 innføres nye regnskapsregler etter IFRS 9. Det forventes at innføring av de nye reglene vil medføre at ren kjernekapitaldekning svekkes med mellom 9 og 13 basis punkter.
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,4 % pr 31.12.2017, og godt over de minimumskrav som diskuteres og anbefales internasjonalt.



# Utsikter

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



- **Stor kundevækst og økt attraktivitet blant små og mellomstore bedrifter.**
- **Betydelig lysere utsikter i landsdelen.**
- **Bedre kundetilbud og økt effektivisering gjennom nye og innovative teknologiske løsninger.**
- **Først i Norge og Norden med å lansere robotteknologi som utfører oppgaver for kunden.**

*Geir Skeie*  
Gründer og vinner  
av Bocuse d`Or 2009



## «Vi skal bli store med norsk hurtiglaks»

**PINK  
FISH**  
FRESH · NORWEGIAN · SALMON

- I 2017 fikk vi 1400 bedrifter som nye kunder.
- Om lag 50 % av disse ble kunder gjennom våre digitale nye «onboarding» løsninger, som ble lansert i september i fjor.
- En stor del av den gode kundetilgangen skyldes kombinasjonen av enkle digitale løsninger og den målrettede satsingen vi har hatt inn mot gründere og SMB markedet.

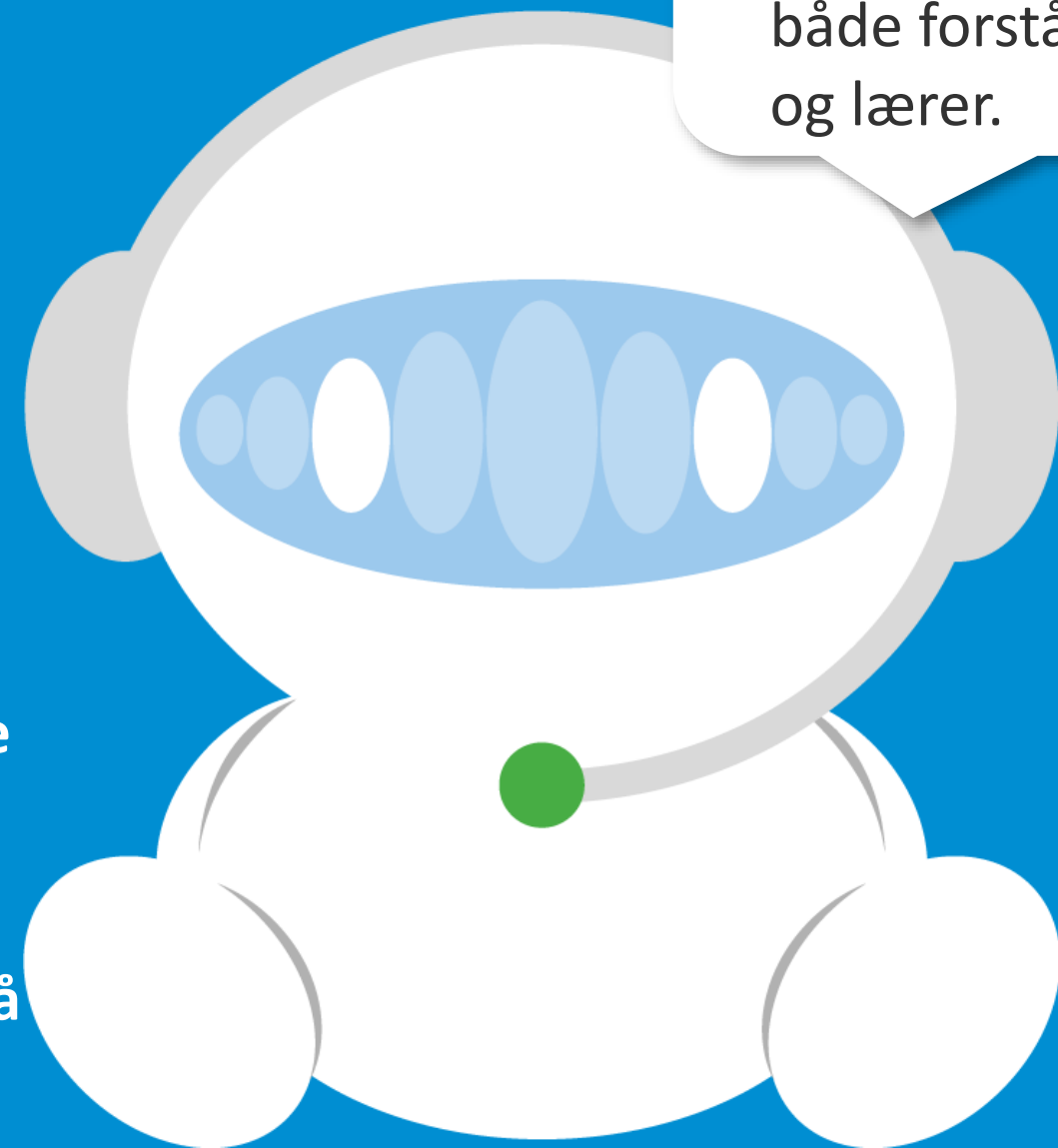
# «Nødvendige grep ble tatt, og det har gitt resultater»

- 1 Bedriftene venter vekst i 2018
- 2 Olje- og industribedrifter mest positive
- 3 Optimisme i alle fylkene
- 4 Flere jobber og enda lavere arbeidsledighet
- 5 Robust oppsving – økt ordresreserve & lønnsomhet



## *“Vi tar i bruk ny teknologi , både for å bedre kundetilbudet og for å øke driftseffektiviteten”*

- I løpet av de siste årene har vi investert i nye systemer, som nå gjør at vi kan ta i bruk unik teknologi, som både kommer kunden til gode og forenkler interne prosesser.
- Første bank i Norge og Norden på bruk av robot (og blant verdens første) til å utføre oppgaver på vegne av kunden, etter verifisering av kunden.
- Banki skal opp til eksamen i løpet av 2018, og vil da kunne bli en sertifisert kunderådgiver.
- Vi tar stadig i bruk robotteknologi i arbeidet med å forbedre kundetilbudet og interne prosesser, for dermed å få økt kundetilfredshet og reduserte driftskostnader.



Hei! Nå vet jeg hvem du er og jeg kan utføre oppgaver for deg. Jeg både forstår, gjenkjenner og lærer.

## Nysatsinger i konsernet



- **Gründerhub** etablert i Stavanger, Bergen og Kristiansand. Konsernet fortsetter å støtte gründere ved å tilby gratis gründer-program og gratis kontorsted. Målet er å skape spennende miljø og prosesser hvor mennesker med gode idèer kan få hjelp til å ta idèen et godt skritt videre, og på fire måneder utvikle selskapet sitt.
- **FinStart Nordic AS** – oppstart 1. januar 2018. Selskapet vil være en oppstartsfabrikk for nye idèer og satsingen skal utfordre bankens egne forretningsmodeller. Målet er å utvikle nye tjenester i et raskere tempo og jobbe mer systematisk med innovasjon for å følge kundenes forventninger til banktjenester og hevde oss i konkurranse med andre aktører.
- **Etablering av Oslokontor** våren 2018. Privat- og bedriftsmarkedsdivisjonen etablerer kontor i Oslo for å kunne være tett på kundene og følge dem også når arbeidet flyttes ut av regionen. Kontoret vil arbeide med noen av de største bedriftskundene, hvor trenden er at beslutninger tas sentralt i Oslo.
- **Regnskapshuset** god vekst fra oppstarten i 2015. Inkludert siste oppkjøp av Regnskap Partner Bergen AS f.o.m 1. januar 2017. Selskapet hadde omsetning på omlag 100 mill kr i 2017 og forventer god vekst fremover.
- **Samarbeid med SpareBank 1 Markets.** Dette er med på å skape en mer robust nasjonal distribusjonsplattform. Samarbeidet medfører at vi knytter oss direkte på et av Norges beste analyseteam, samtidig som verdipapirmegling på vegne av SR-Banks kunder i all hovedsak fortsatt vil skje lokalt fra Stavanger.

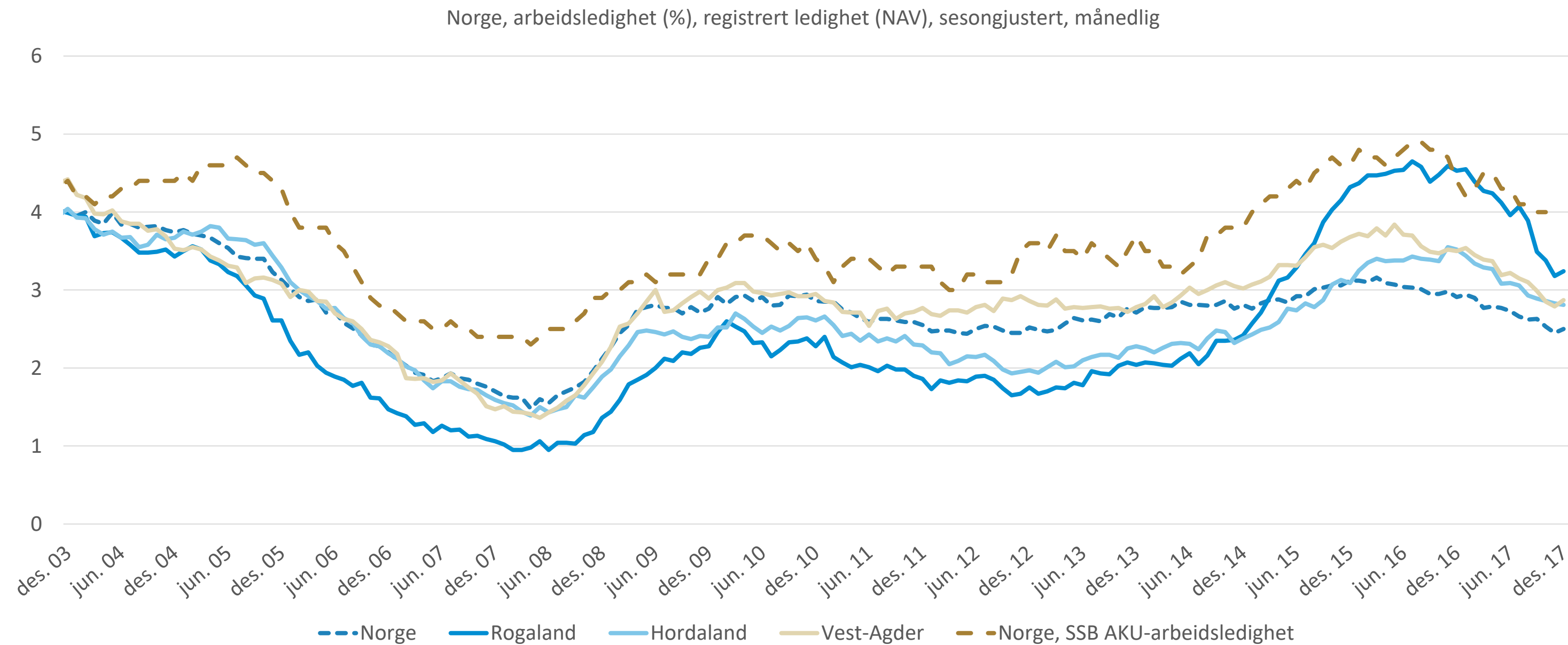


## VEDLEGG

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

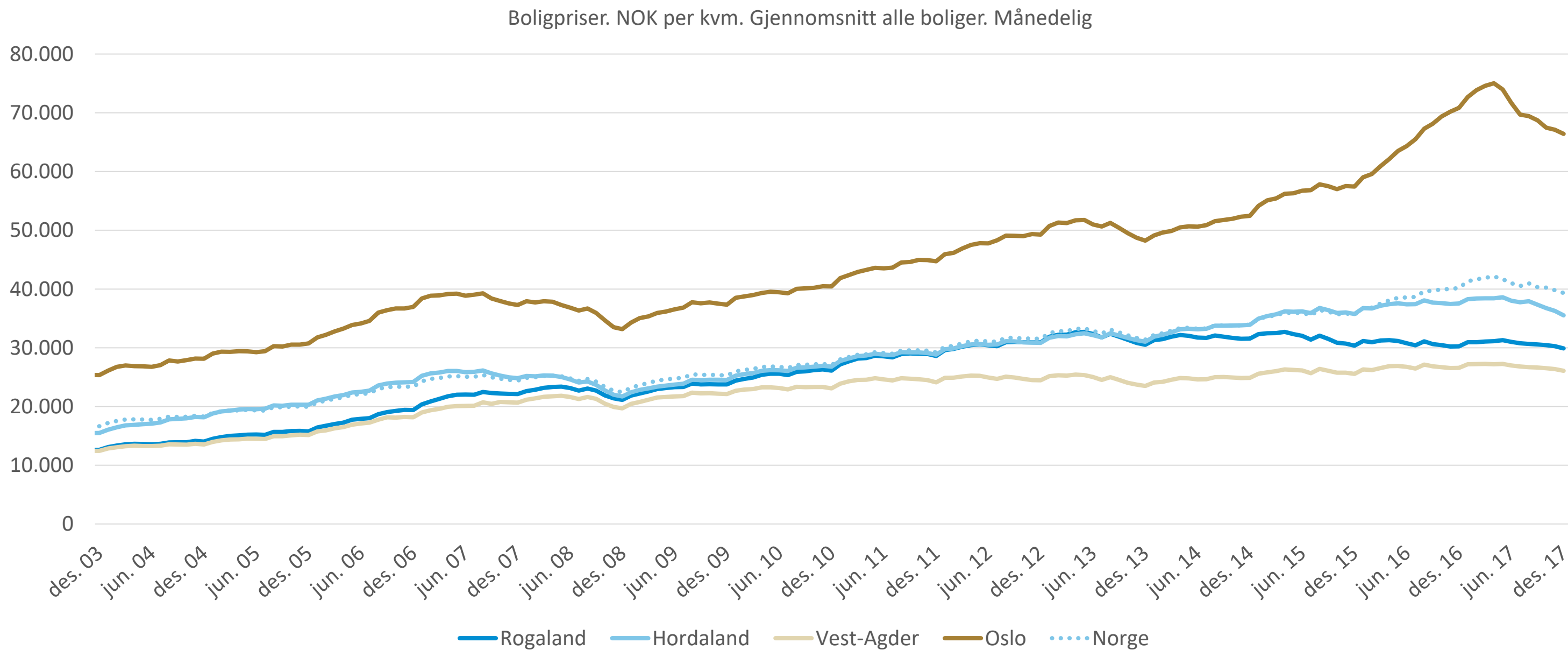
# Lavere arbeidsledighet

Markert nedgang i Rogaland i 2017



# Boligprisene litt ned i Norge som følge av nedgang i Oslo

Prisene i mange fylker nær uendret det siste året

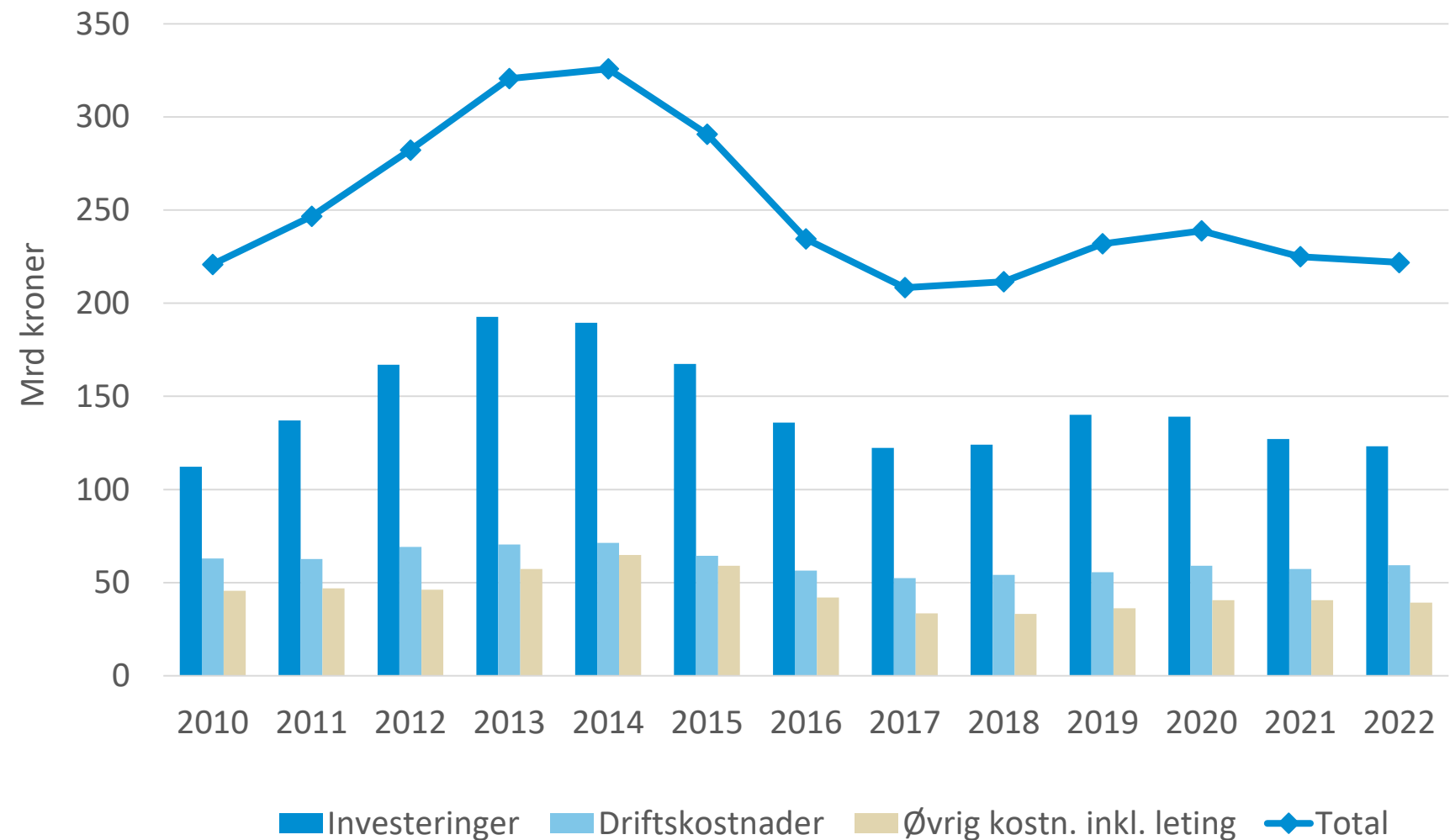


# Petroleumsaktiviteten bunnet i 2017 og ventes å øke de neste årene

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

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

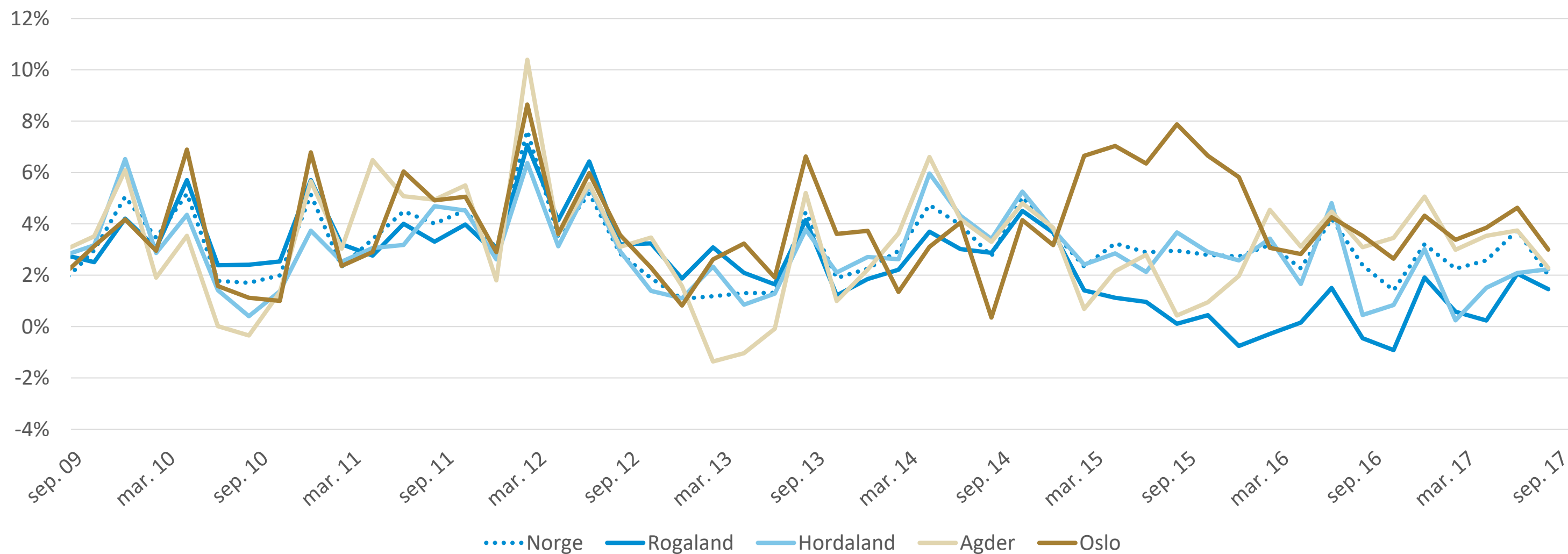
Petroleumsaktivitet på norsk sokkel. Mrd kroner (2018 kroner). Kilde: OD



# Varehandelen i Norge øker med 2 – 4 %

I Rogaland er nivået noe høyere enn i fjor

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



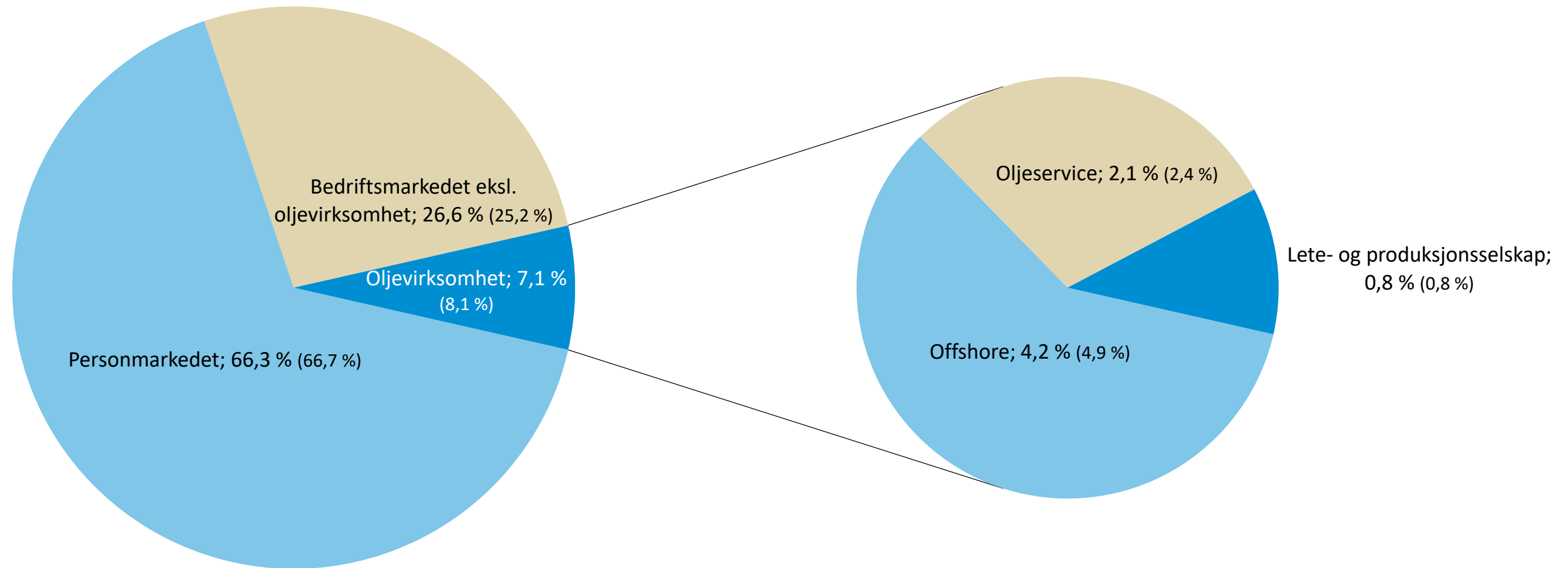
## VEDLEGG

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

# SpareBank 1 SR-Bank har en godt diversifisert portefølje

7,1 % (8,1 %) av total EAD er relatert til oljevirksomhet

SpareBank 1 SR-Bank\* har totalt 209,3 (200,1) mrd kr EAD pr 31.12.2017 14,8 (16,2) mrd kr EAD er relatert til oljevirksomhet



EAD: Exposure at default

Tall pr 31.12.2017. Tall i parentes er pr 31.12.2016

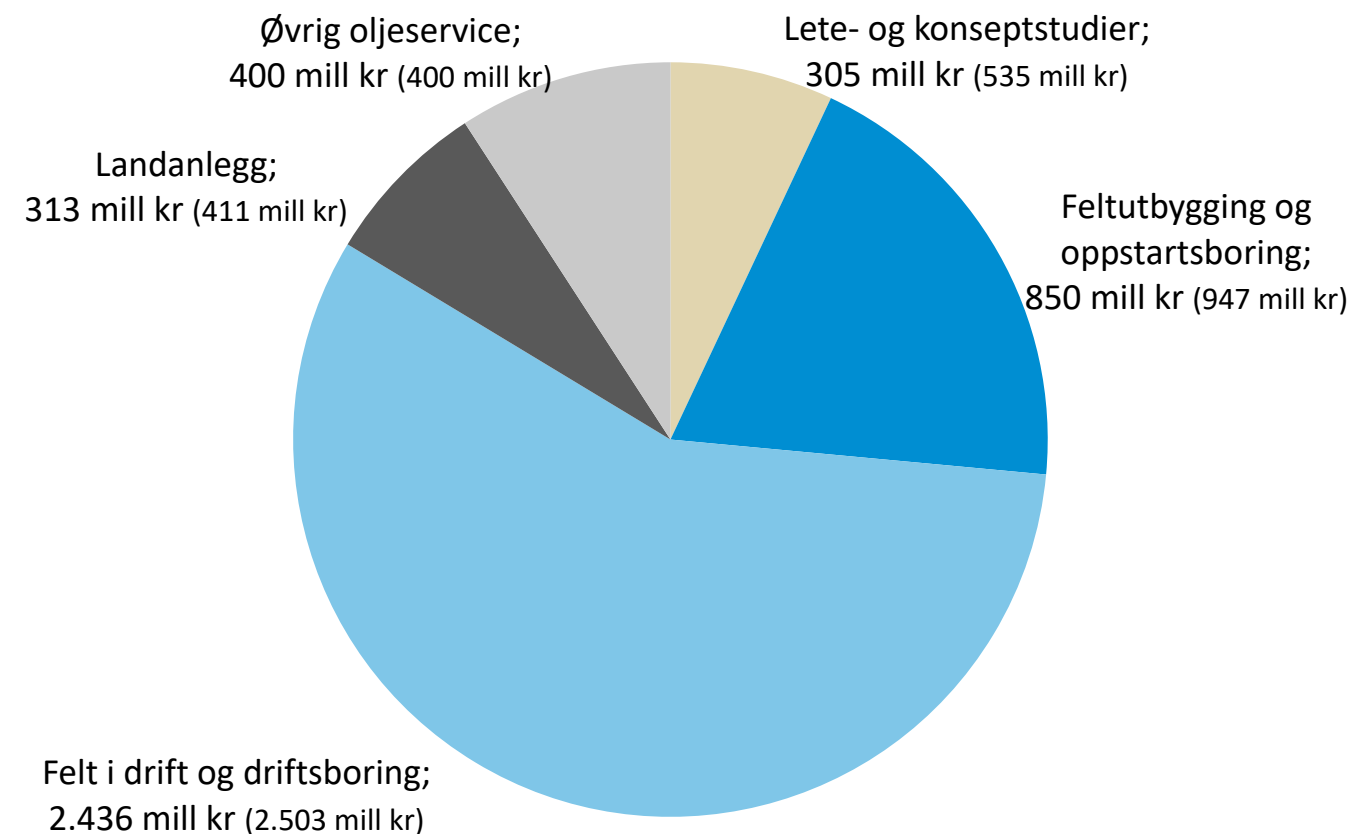
\* Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS). SpareBank 1 SR-Finans er fra 1. januar 2017 fusjonert inn i SpareBank 1 SR-Bank og utlånsvolum fra SR-Finans er inkludert i tallene fra og med 1. kvartal 2017. Dette gir brudd i historikken.

# Oljeservice - samlet 4,3 mrd kr (4,8 mrd kr pr 31.12.2016)

- Lete – og konseptstudier
  - EAD 0,3 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,8 %
- Feltutbygging og oppstartsboring
  - EAD 0,9 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 3,1 %
- Felt i drift og driftsboring
  - EAD 2,4 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 6,3 %
- Landanlegg
  - EAD 0,3 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 4,0 %
- Øvrig oljeservice
  - EAD 0,4 mrd kr

## Oljeservice

- EAD 4,3 mrd kr, 2,1 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Oljeservice -porteføljen er 5,1 %
- Finansiering av driftskapital gjennom omløps- og driftsmidler samt garantigivelser



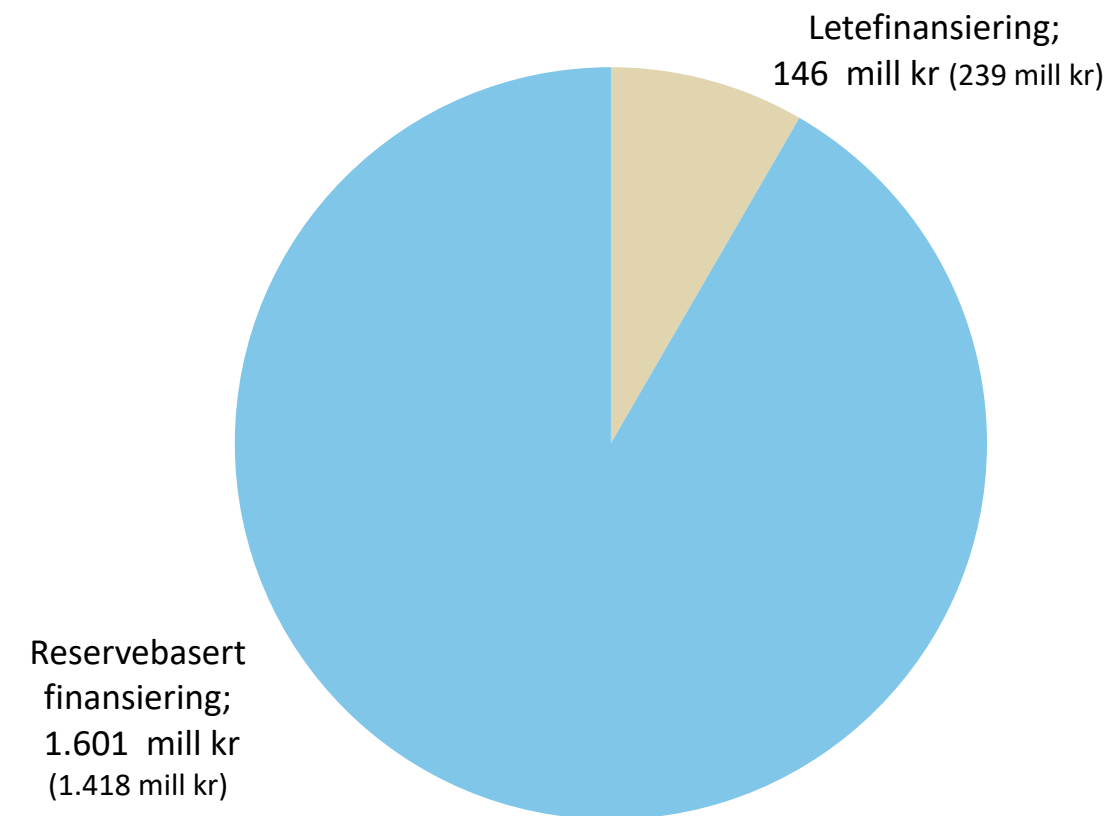


# Olje og gass - samlet 1,7 mrd kr (1,6 mrd kr pr 31.12.2016)

- Letefinansiering
  - EAD 0,1 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,3 %
  - Sikret med pant i skatterefusjon fra den norske stat. Ingen direkte oljeprisisiko
- Reservebasert finansiering
  - EAD 1,6 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,5 %
  - Strukturert finansiering basert på forutsetninger relatert til reserver, produksjonsvolum, investeringer, oljepris osv. Lånegrunnlaget justeres halvårlig basert på en gjennomgang av samtlige forutsetninger

## Lete- og produksjonsselskap

- EAD 1,7 mrd kr, 0,8 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Olje & gass-porteføljen er 1,5 %
- Eksponering primært mot selskaper med virksomhet på norsk kontinentalsokkel



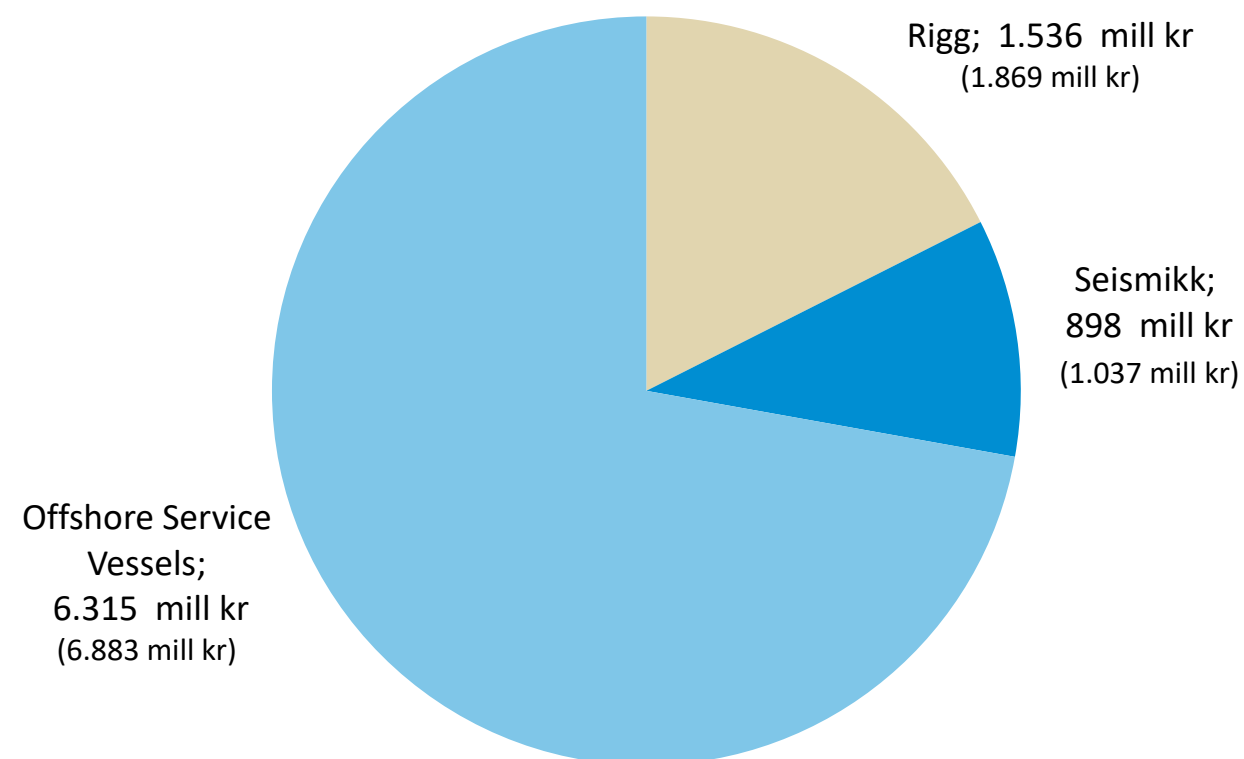
# Offshore - samlet 8,7 mrd kr

## (9,8 mrd kr pr 31.12.2016)

- Offshore Service Vessels
  - EAD 6,3 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 3,3 %, vektet snittalder 9,6 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2018 og 2019 på hhv. 49 % og 26 %, gjennomsnittlig vektet LTV 94 %, 88 skip
- Rigg
  - EAD 1,5 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 3,6 %, vektet snittalder 9,4 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2018 og 2019 på hhv. 51 % og 38 %, gjennomsnittlig vektet LTV 80 %, 17 rigger
- Seismikk
  - EAD 0,9 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 0,8 %, vektet snittalder 13,7 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2018 og 2019 på hhv. 66 % og 66 %, gjennomsnittlig vektet LTV 112 %, 7 skip
  - Gjelder skipsfinansiering, ikke seismikkutstyr

### Offshore

- EAD 8,7 mrd kr, 4,2 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Offshore-porteføljen er 3,1 %
- Eksponering primært mot industrielt orienterte rederier med sterkt eierskap og integrert organisasjon



EAD: Exposure at default

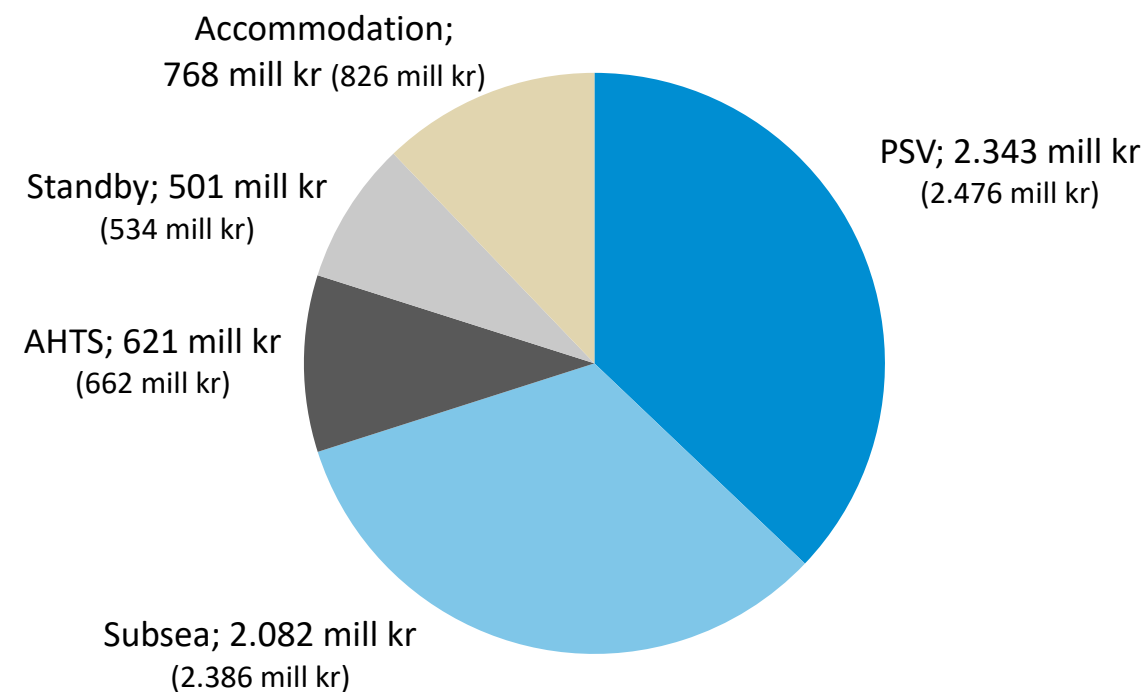
Tall pr 31.12.2017. Tall i parentes er pr 31.12.2016

LTV: Loan to Value. Verdiestimer per 30.06.2017

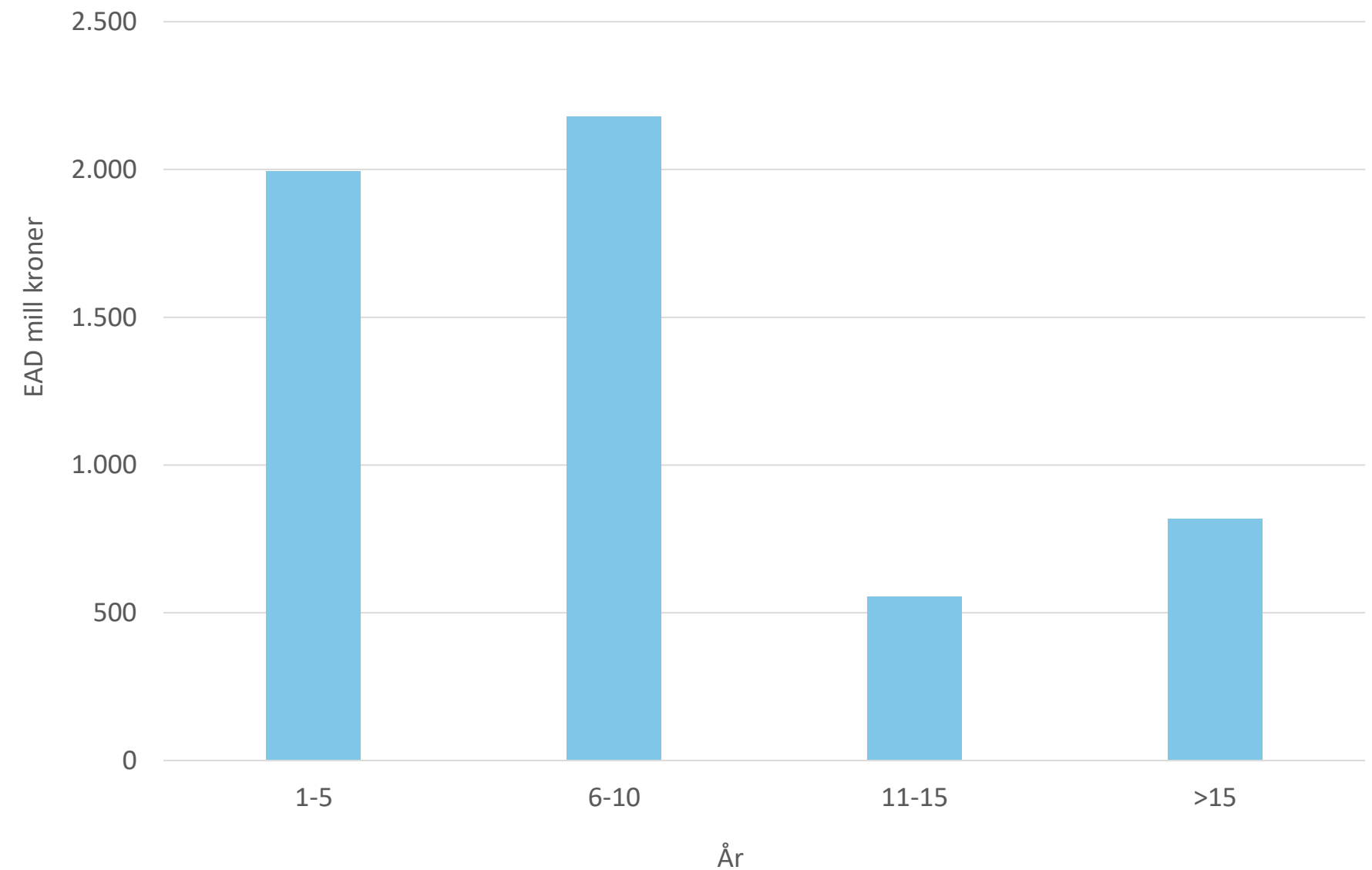
# Offshore Service Vessels - samlet 6,3 mrd kr (6,9 mrd kr pr 31.12.2016)

## 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



EAD pr alder på OSV ekskl. accomodation

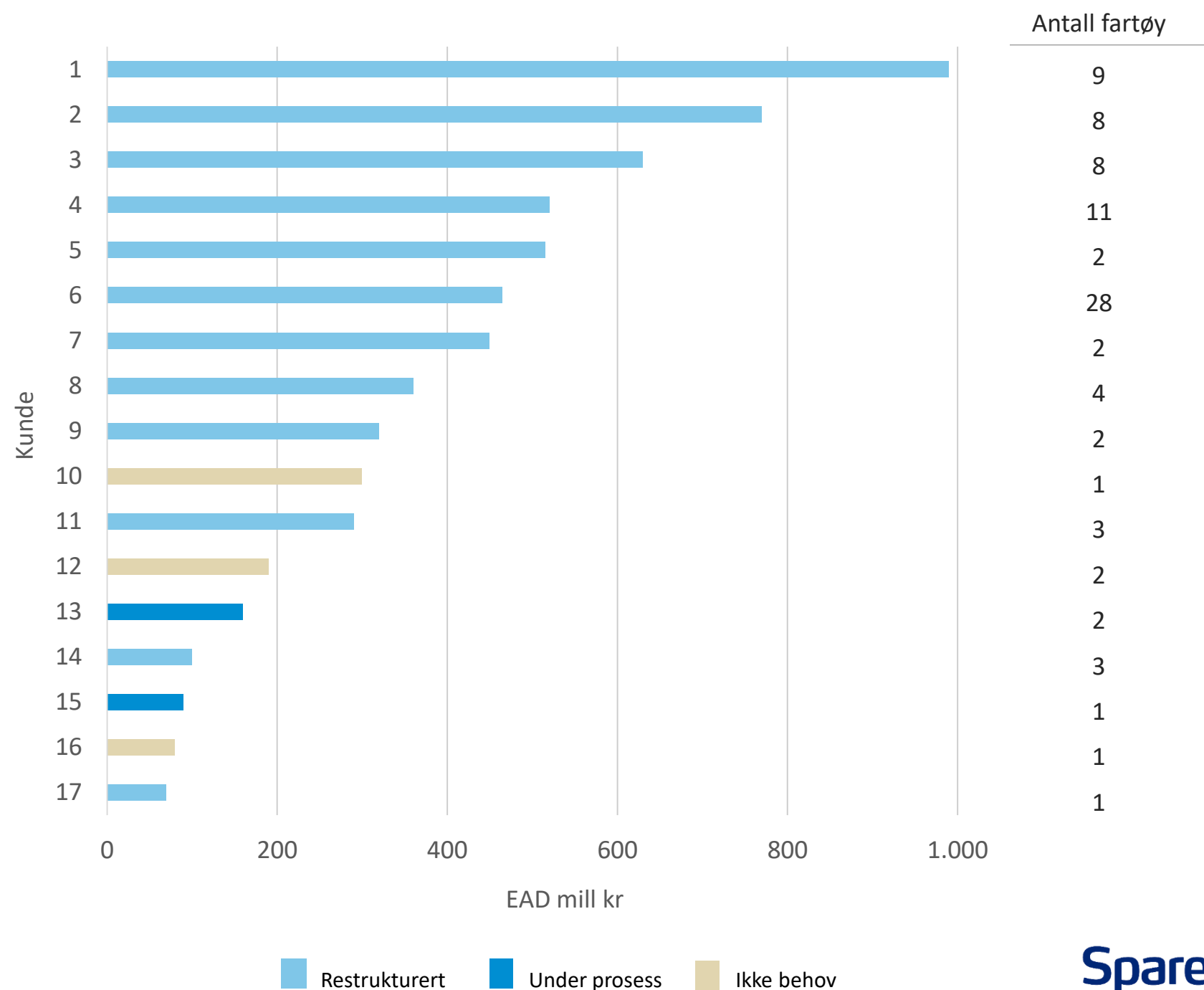


EAD: Exposure at default

Tall pr 31.12.2017. Tall i parentes er pr 31.12.2016

# Offshore Service Vessels – største kundegrupperinger

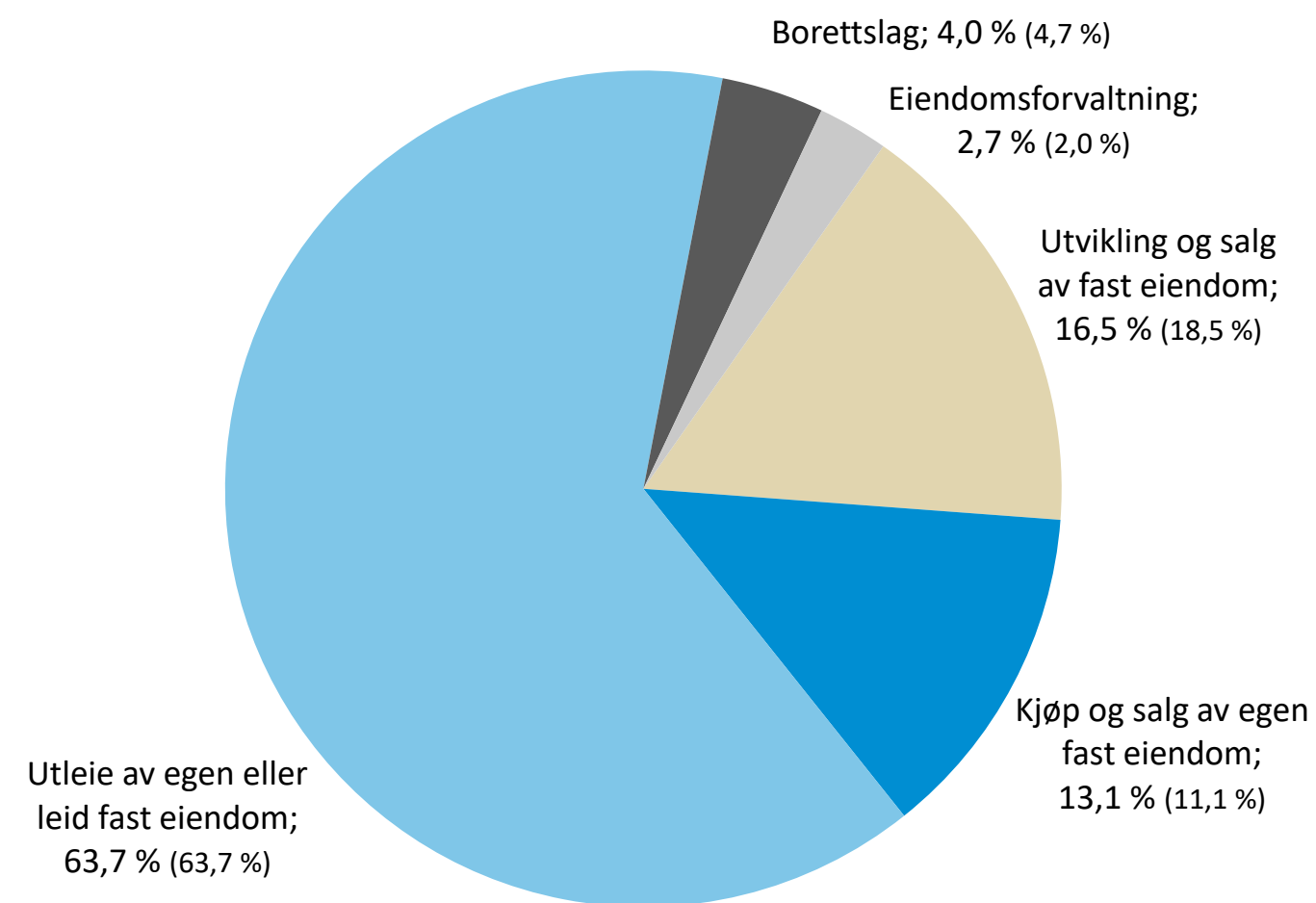
- Vel diversifisert kundeportefølje. Ett engasjement på om lag 1,0 mrd kroner, resterende lavere enn 800 mill kroner.
- Sum EAD for porteføljen er 6,3 mrd kr hvorav;
  - 5,5 mrd kr består av 12 engasjementer som er restrukturert
  - 0,2 mrd kr består av 2 engasjementer som er under prosess
  - 0,6 mrd kr består av 3 engasjementer som ikke har behov
- Finansiering av 88 skip, alle med 1. prioritets pant.



# Finansiering av næringseiendom

## Utlån til næringseiendom

- 27,0 mrd kr, 14,5 % av konsernets totale utlån.
- Porteføljen preges av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere. Andelen ledig areal er begrenset. En vesentlig del av porteføljen er rentesikret.



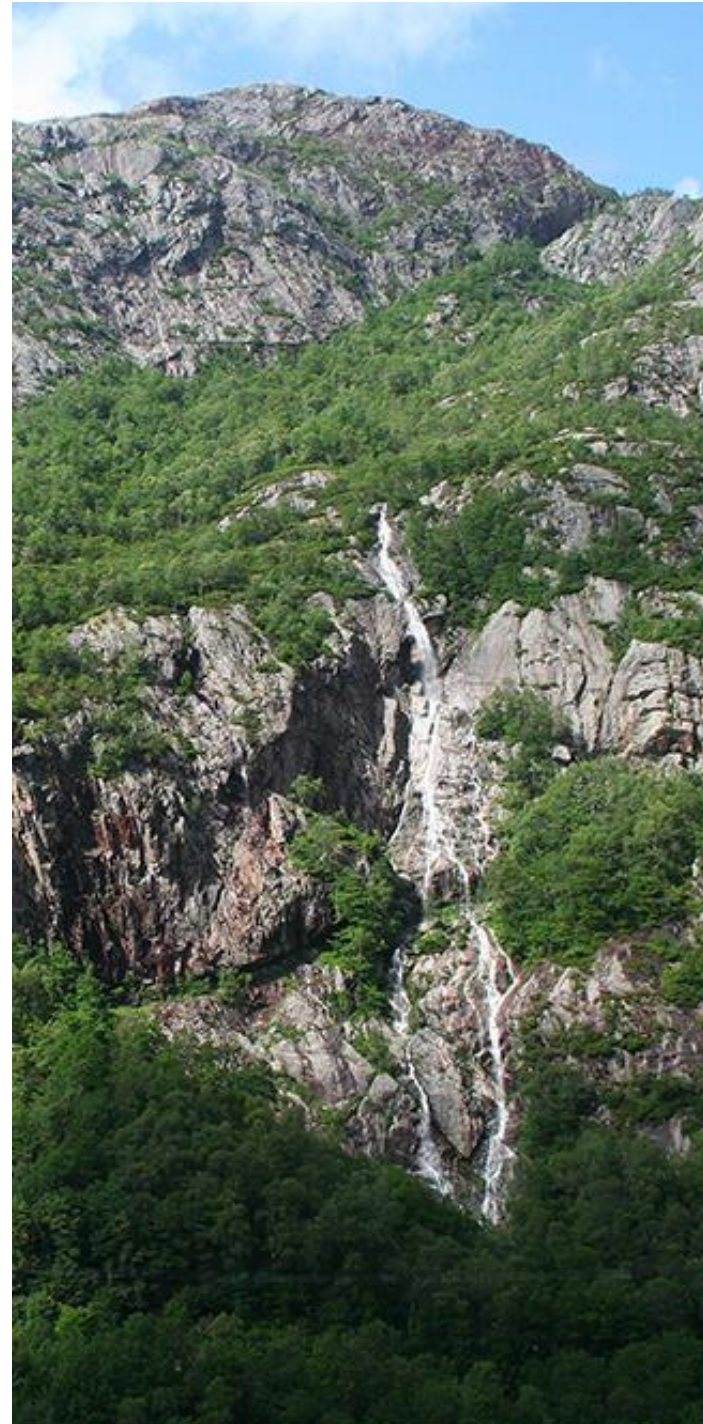
## VEDLEGG

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

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



- Kjernevirksomheten til banknæringen er å skape verdier gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko
  - SpareBank 1 SR-Bank bruker derfor betydelige ressurser på å videreutvikle risikostyringssystemer, prosesser og kompetanse i tråd med ledende internasjonal praksis
- Konsernets primære markedsområde er Rogaland, Agder og Hordaland
  - Konsernets primære markedsområde for kreditteksponering er Rogaland, Agder og Hordaland samt Oslo og Akershus innenfor person og storkundesegmentet
- Konsernet setter klare krav til utlånsvirksomheten i bedriftsmarkedet
  - Virksomheten som finansieres skal ha et langsiktig perspektiv
  - Konsernet skal ha god kjennskap til eiere og ledelse i bedriften
  - Ved all finansiering legges det avgjørende vekt på kundens gjeldsbetjeningsevne, og manglende gjeldsbetjeningsevne skal ikke kompenseres gjennom høyere sikkerhetsstillelse
  - Finansiering knyttet til shipping og offshore (herunder vesentlige deler av oljerelatert virksomhet) håndteres av sentralt kompetansemiljø



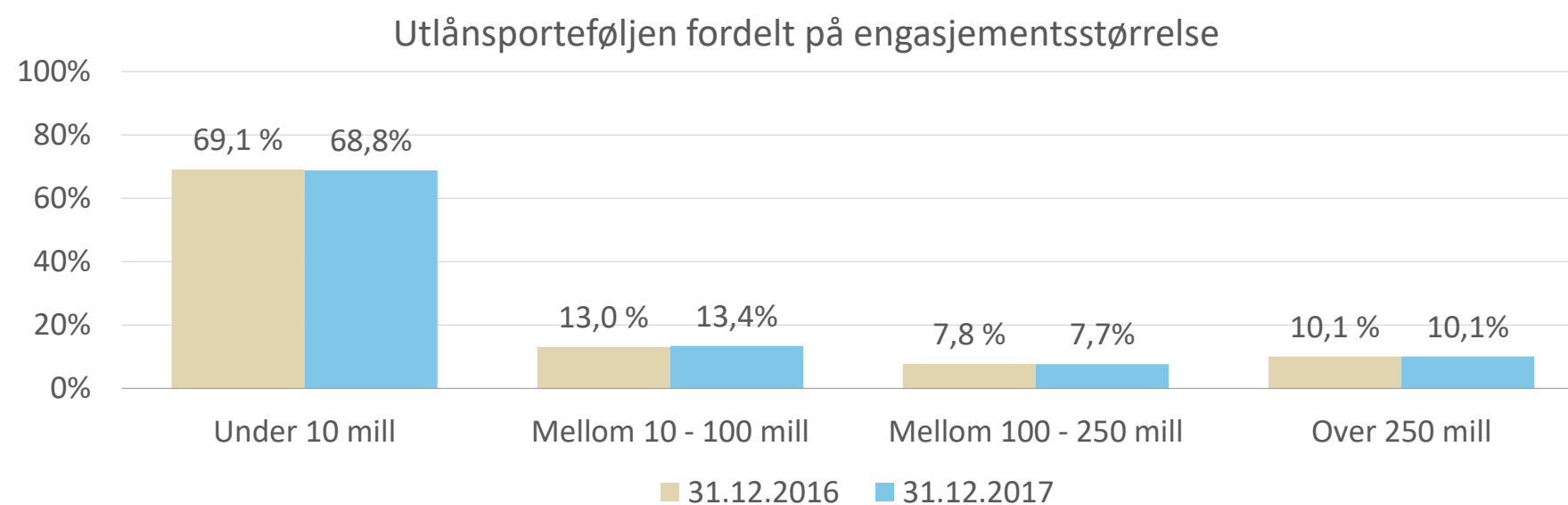
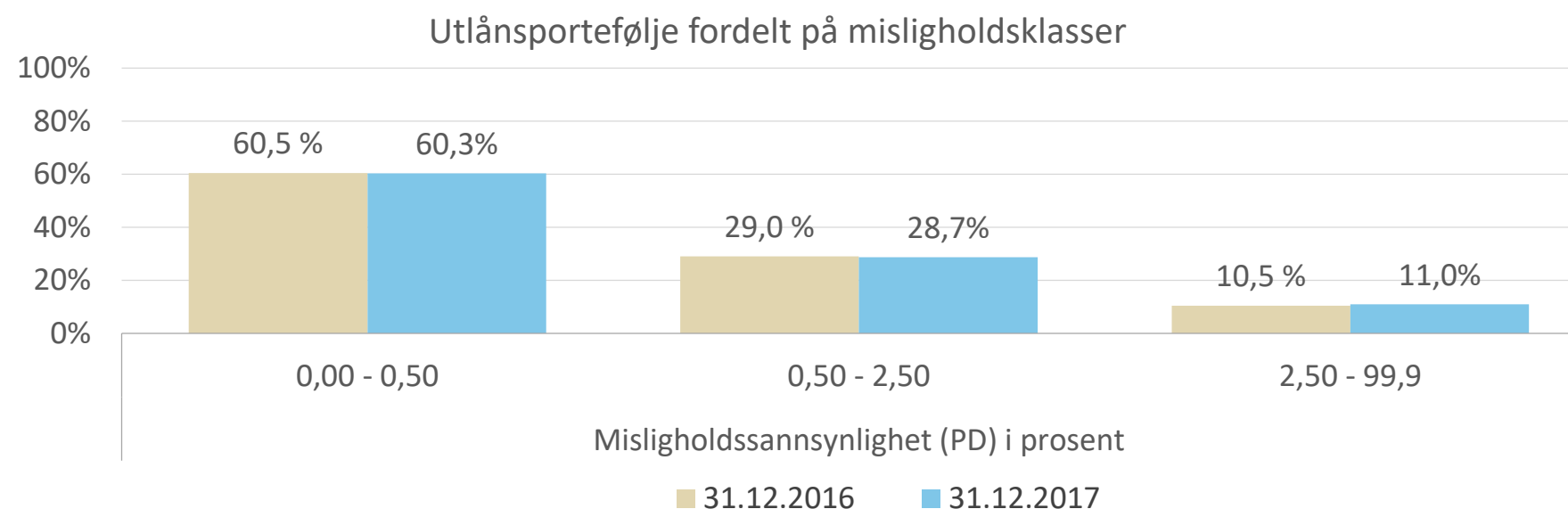


- Konsernet setter konkrete begrensninger på engasjementsstørrelse og krav til bransjediwersifisering
  - Maksimal samlet eksponering mot en enkelt kunde skal være vesentlig lavere enn de regulatoriske kravene
  - Maksimal usikret eksponering mot en enkelt kunde skal ikke være større enn at et potensielt tap kan absorberes uten at konsernets finansielle stilling påvirkes i vesentlig grad
  - Det settes krav til en diversifisert portefølje. Eksponering mot enkeltbransjer er underlagt konkrete begrensninger
- Konsernet setter særskilte krav til all eiendomsfinansiering
  - Det settes krav til egenfinansiering ved alle typer eiendomsfinansiering – både knyttet til boligeiendom og næringseiendom
  - Ved finansiering av boligutbyggingsprosjekter settes det også krav til forhåndssalg
  - Ved finansiering av næringseiendom settes det i tillegg krav som begrenser forholdet mellom utlånets størrelse og leieinntekter



# Risikoprofil i utlånsporteføljen

- SpareBank 1 SR-Bank har en solid utlånsportefølje.
- 60,3 % av utlånseksponeeringen er mot kunder med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 0,5 %.
- 68,8 % av utlånseksponeeringen er mot engasjementer som utgjør mindre enn 10 mill. kroner.
- Utlånseksponeering over 250 mill. kroner utgjør 10,1 %.

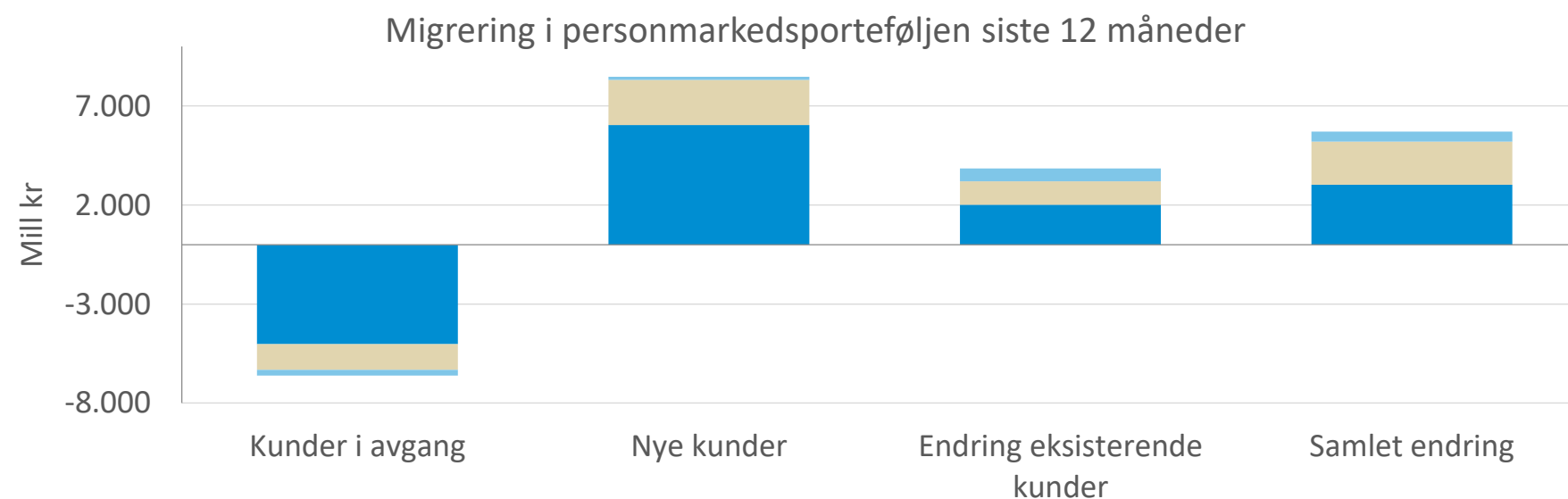
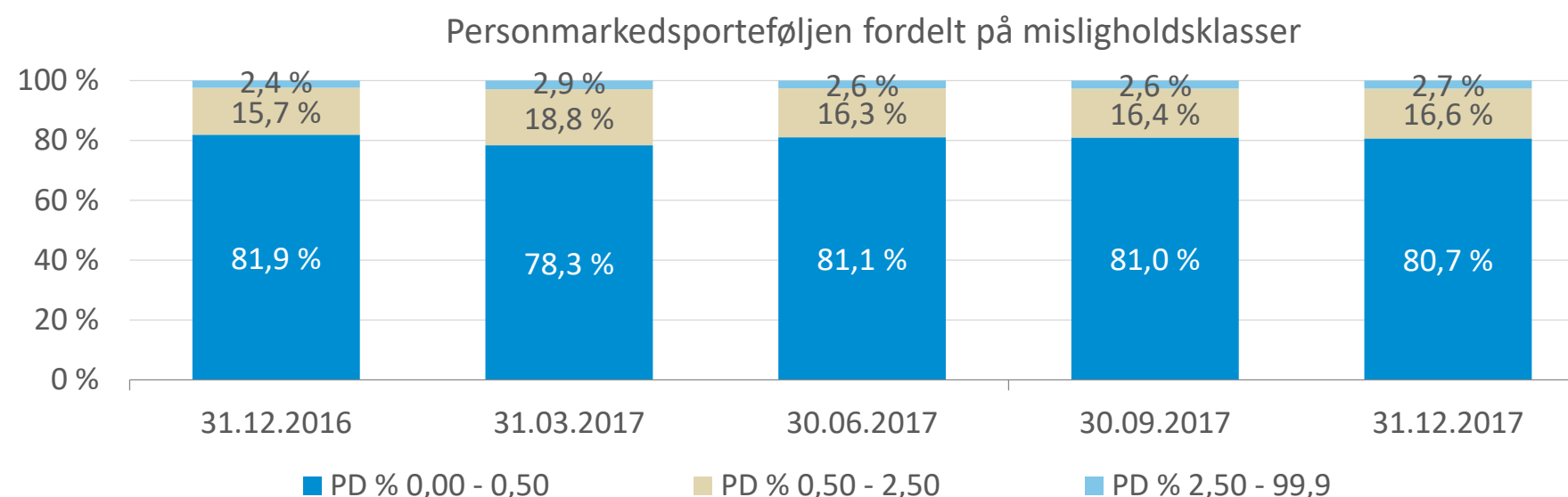


\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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

# Risikoprofil – utlån i personmarkedet

- Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lavt tapspotensial.
- Andelen engasjement med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 0,5 % utgjør 80,7 % av utlånseksponeringen.
- Den lave risikoprofilen i porteføljen er oppnådd gjennom selektiv kundeutvelgelse og krav til moderat belåningsgrad. Det alt vesentlige av porteføljen er sikret med pant i fast eiendom, og belåningen er gjennomgående moderat sett opp mot sikkerhetsverdiene.
- Innfusjonert portefølje fra SpareBank 1 SR-Finans består av objektslån og forbruksfinansiering, som har en høyere iboende risiko enn bankens portefølje av boliglån.

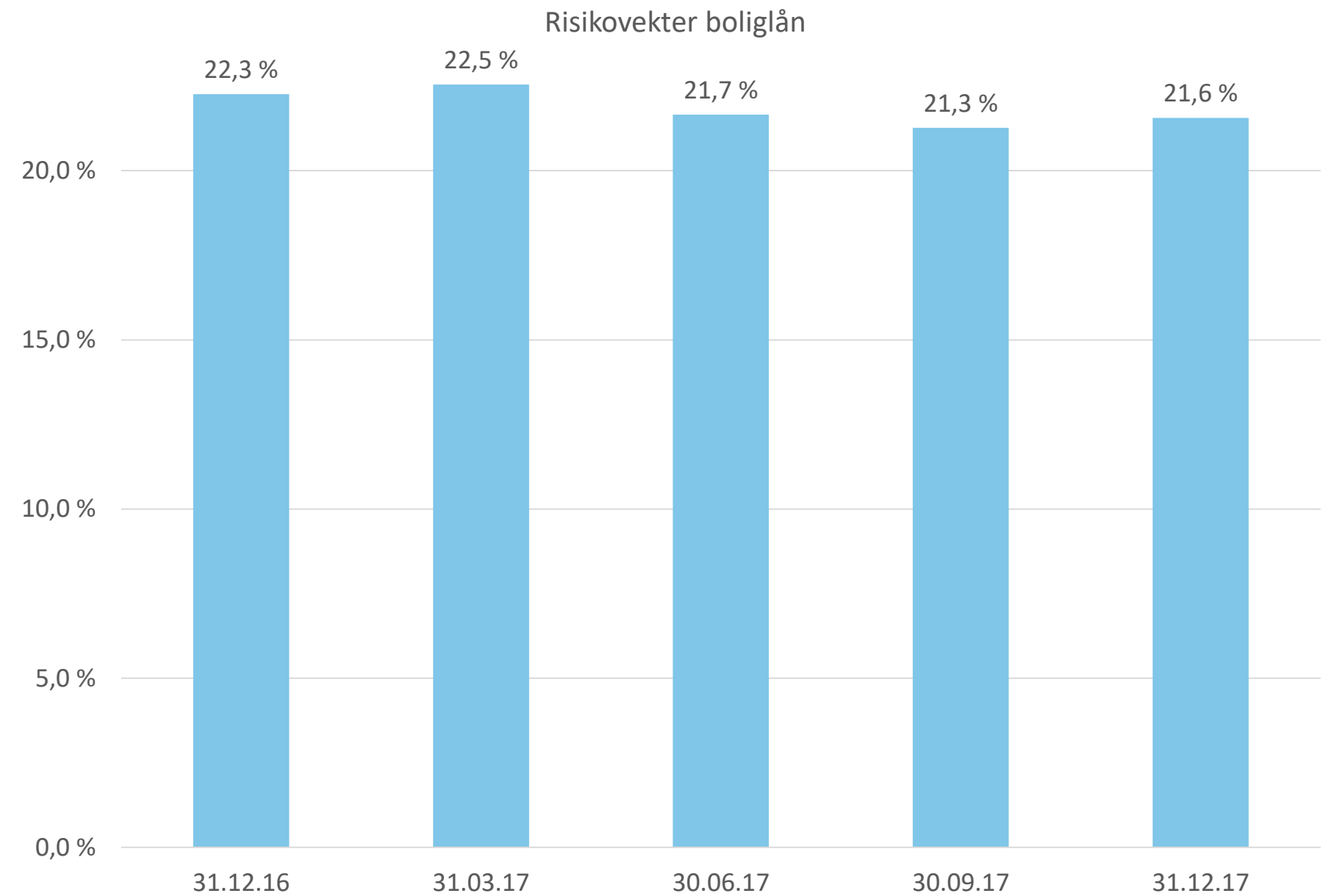


\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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

# Risikovekter boliglån

- Risikovektene reflekterer en solid og stabil portefølje.

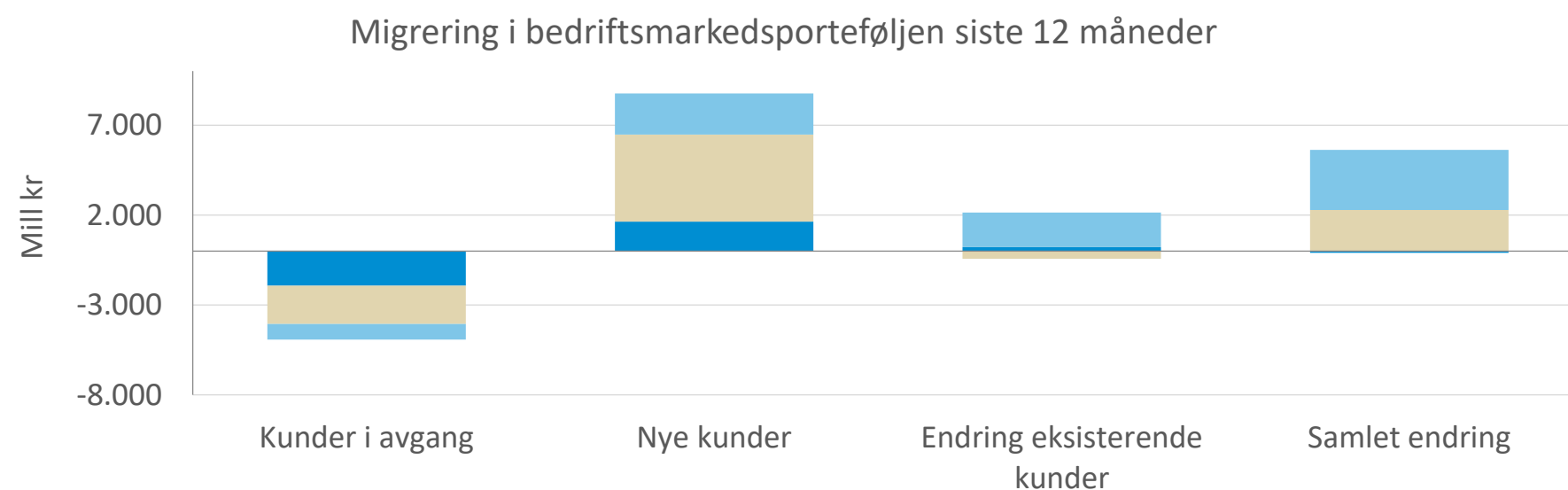
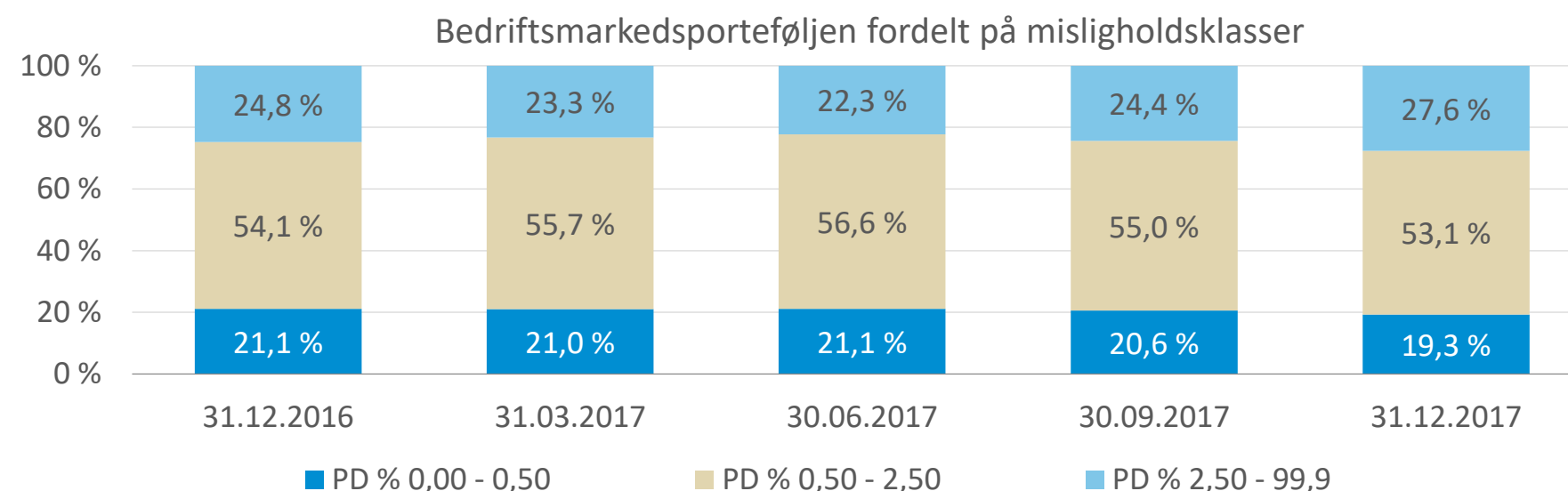


*Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.*

*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 19,3 % i 4. kvartal 2017.



\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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

## VEDLEGG

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

# SpareBank 1 SR-Bank ASA

## Forretningsområder

### Kapitalmarked

Antall årsverk: 26

### Personmarked

Antall årsverk: 503

### Bedriftsmarked

Antall årsverk: 169

### Administrasjon og støtte

Antall årsverk: 216

## Heleide datterselskaper

### EiendomsMegler 1

Omsetning av boliger og  
næringseiendom

Antall årsverk: 199

### SpareBank 1 SR-Forvaltning

Fondsforvaltning. Aktiv  
forvaltning.

Antall årsverk: 11

### SpareBank 1 Regnskapshuset SR

Regnskap og rådgivning

Antall årsverk: 93

### SR-Boligkreditt

Kredittforetak – utsteder av  
OMF (boliglån)

Antall årsverk: 1

### FinStart Nordic

Selskapet vil være en  
oppstartsfabrikk for nye idéer.  
Antall årsverk: oppstart 1.  
januar 2018

## Deleide selskaper

### BN Bank

(23,5 %)

Forretningsbank lokalisert i  
Oslo og Trondheim

### SpareBank 1 Boligkreditt

(8,0 %)

Kredittforetak – utsteder av  
OMF (boliglån)

### SpareBank 1 Kredittkort

(17,9 %)

Kredittkortselskap lokalisert i  
Trondheim

### SpareBank 1 Gruppen

(19,5 %)

Holdingselskap for produkt-  
selskaper i alliansen

### SpareBank 1 Næringskreditt

(19,2 %)

Kredittforetak – utsteder av  
OMF (næringseiendomslån)

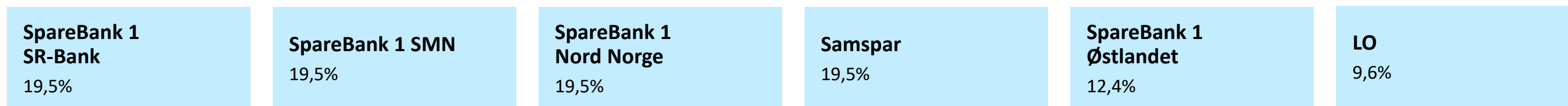
### SpareBank 1 Betaling\*

(19,7 %)

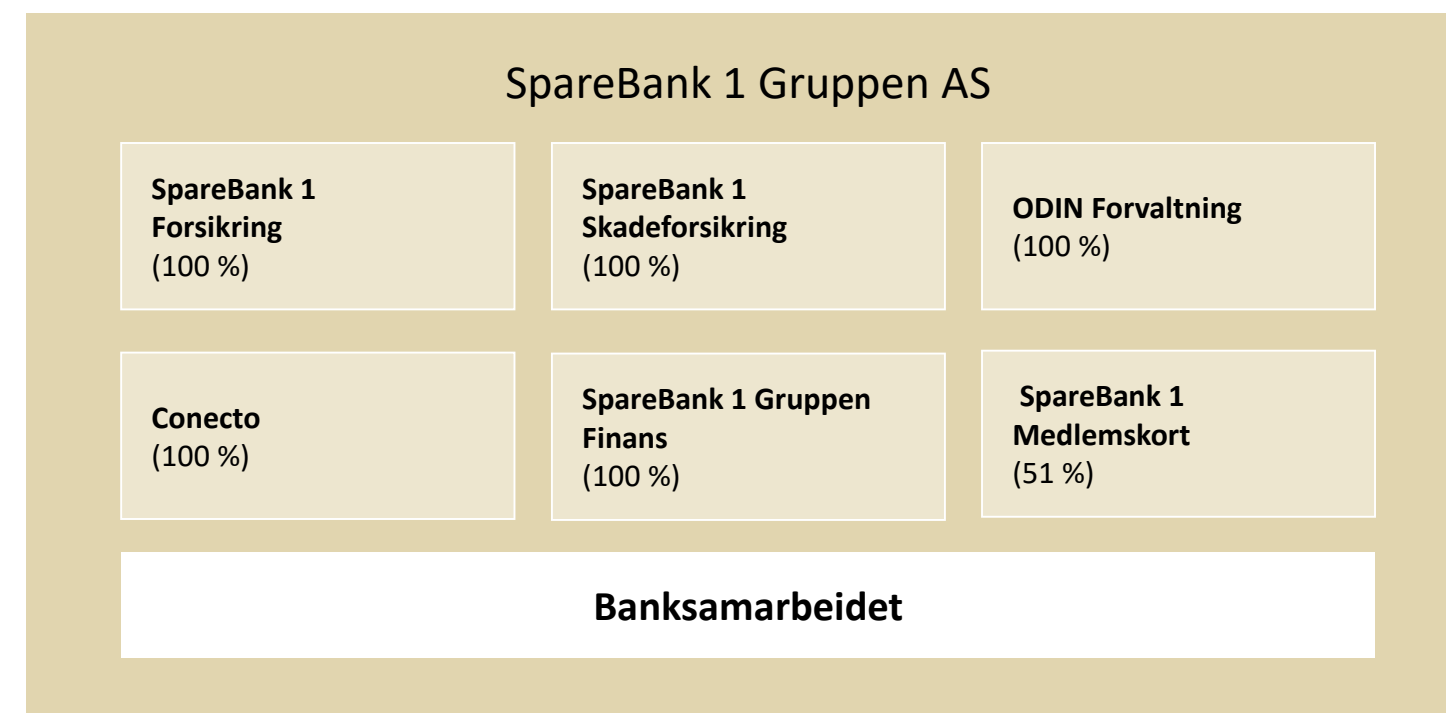
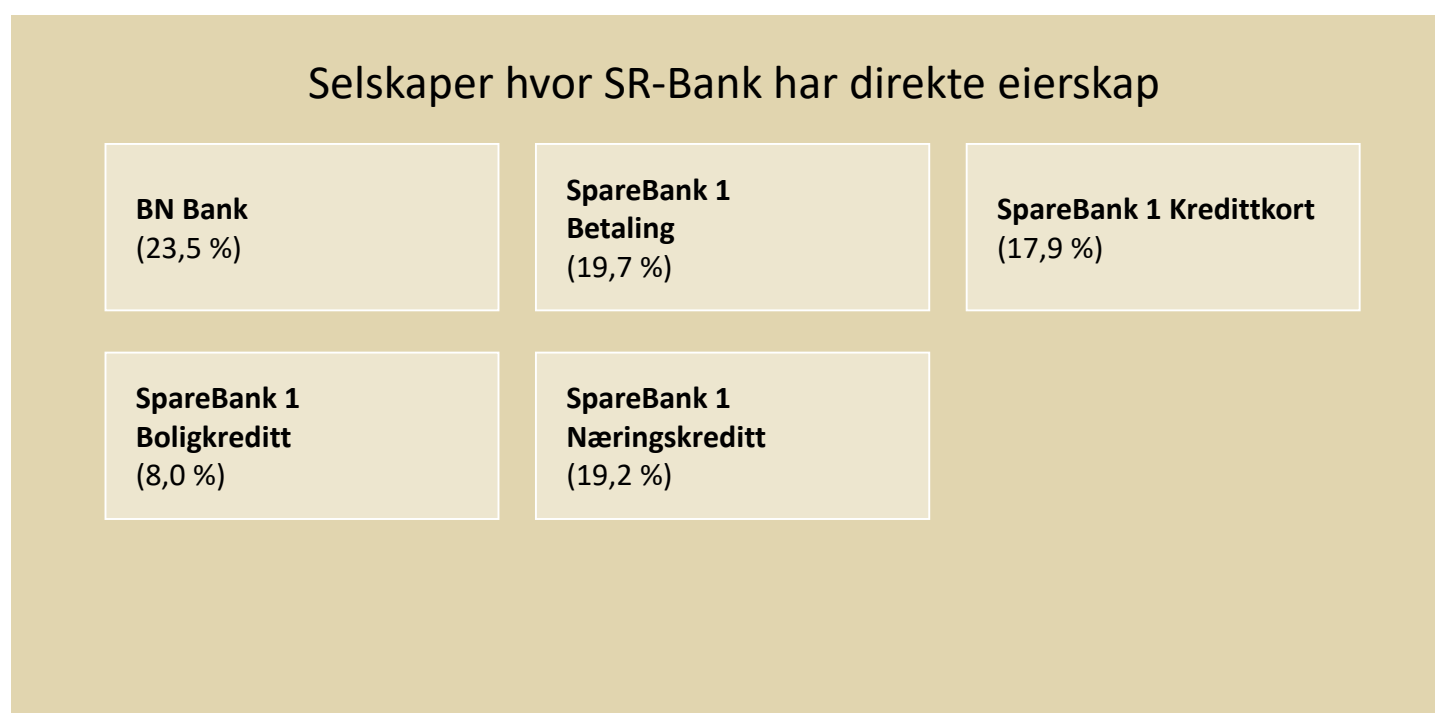
Selskapet bak betalings-  
løsning på mobil

\*Eier 25 % i VIPPS AS

# SpareBank 1 Alliansen



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



## Alliansens eiere.

Alle kreditt- beslutninger gjøres lokalt av den enkelte bank

Stordriftsfordeler relatert til kostnader, IT løsninger, markedsføring og merkevarebygging



# Vår visjon: kundens førstevalg

## HENSIKT

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

## STRATEGISK MÅL

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

## FINANSIELLE MÅL

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

## STRATEGISK FOKUS

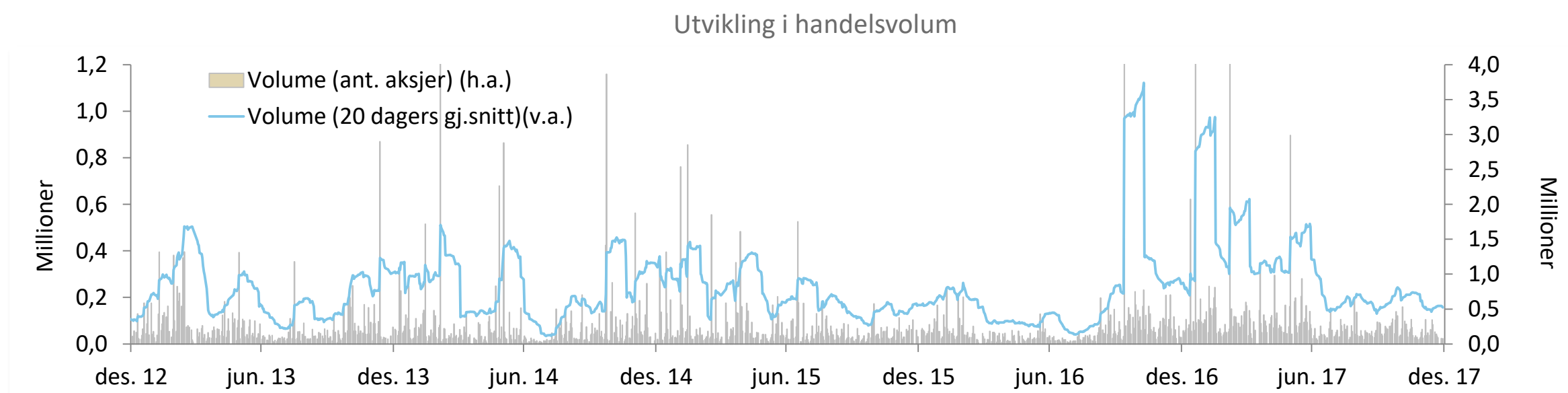
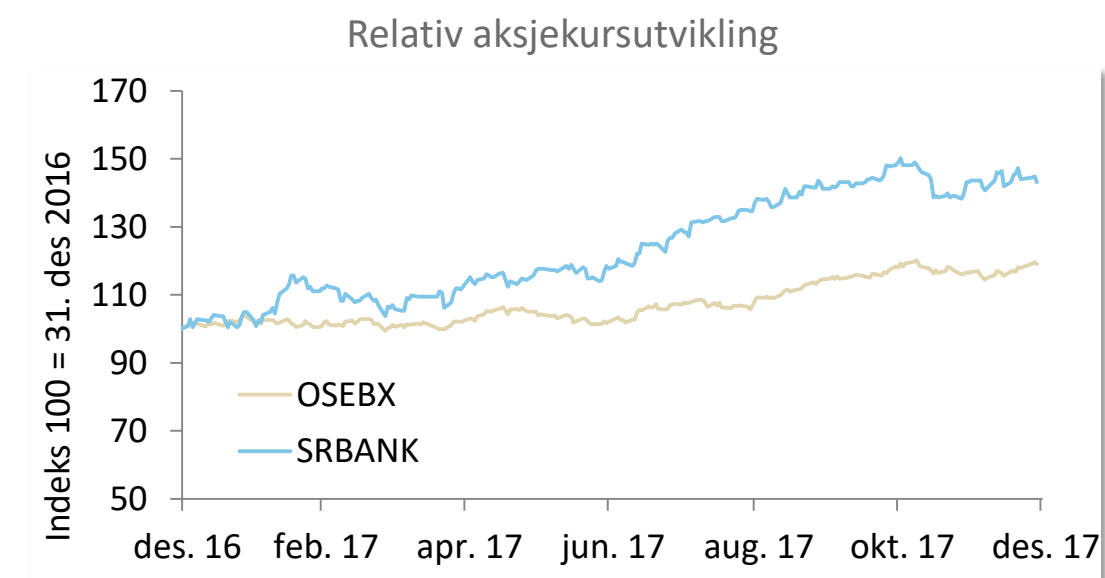
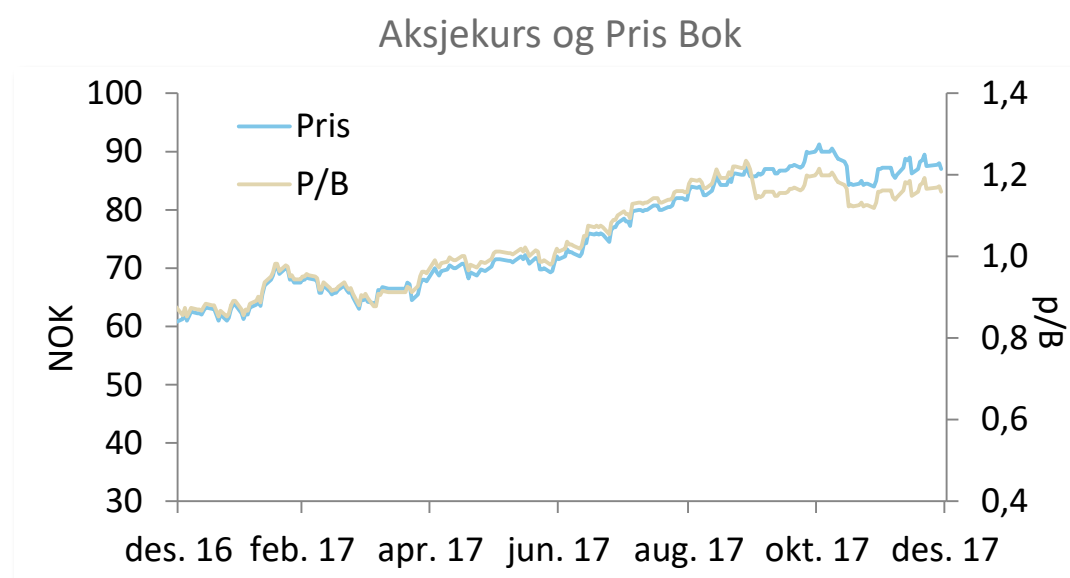
- Porteføljekvalitet
- Styrkt og selektiv vekst, økt produktmiks
- Risikoprising
- Porteføljestyling
- Innovasjon, digitalisering og kontinuerlig effektivisering - kostnadseffektivitet
- Kapitaleffektivisering
- Diversifisert finansieringsplattform

# Balanse

Balanse (mill kr)	31.12.2017	31.12.2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	207	1.079
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.608	4.334
Netto utlån til kunder	171.237	156.372
Sertifikater og obligasjoner	31.909	21.024
Finansielle derivater	5.541	4.315
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	717	596
Virksomhet som skal selges	0	22
Investering i eierinteresser	3.953	4.460
Øvrige eiendeler	1.446	1.206
<b>Eiendeler</b>	<b>216.618</b>	<b>193.408</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.335	2.674
Innskudd fra kunder	95.384	85.914
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	90.497	79.183
Finansielle derivater	3.787	2.515
Annen gjeld	1.962	2.188
Ansvarlig lånekapital	2.764	2.646
<b>Sum gjeld</b>	<b>196.729</b>	<b>175.120</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>19.889</b>	<b>18.288</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>216.618</b>	<b>193.408</b>

# SRBANK aksjen

- Utenlandsandelen er 23,5 % pr 4. kvartal 2017.
- Samlet børsverdi pr 4. kvartal 2017 er 22,3 mrd kroner.



## 20 største aksjonærer pr 31.12.2017

- Eierandeler pr 31.12.2017:
  - Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 44,7 % (49,9 %)
  - Fra utlandet: 23,5 % (19,1 %)
  - 10 største: 49,5 % (49,2 %)
  - 20 største: 56,6 % (56,9 %)
- Antall eiere pr 31.12.2017: 10 834 (10 428)
- Ansatte i konsernet eide 1,6 % (1,8 %) ved utgangen av 4. kvartal 2017.

Investor		Beholdning (antall)	Prosentandel
Sparebankstiftelsen SR-Bank		72.419.305	28,3%
Folketrygdfondet		16.987.715	6,6%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	8.913.352	3,5%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad		6.226.583	2,4%
Vpf Nordea Norge Verdi		5.957.547	2,3%
Danske Invest Norske Instit. II		3.574.538	1,4%
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)		3.539.205	1,4%
Odin Norge		3.506.393	1,4%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	3.024.820	1,2%
Clipper AS		2.565.000	1,0%
Pareto Aksje Norge		2.223.764	0,9%
KAS Bank NV, Nederland	Nominee	1.935.270	0,8%
Danske Invest Norske Aksjer Inst.		1.902.194	0,7%
Morgan Stanley and Co Intl plc, U.K.		1.885.627	0,7%
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	Nominee	1.880.641	0,7%
KLP Aksjenorge Indeks		1.810.920	0,7%
Westco AS		1.662.987	0,7%
Pareto AS		1.640.867	0,6%
Vpf Nordea Norge Avkastning		1.639.620	0,6%
Forsvarets Personellservice		1.513.556	0,6%
Topp 5		110.504.502	43,2 %
Topp 10		126.714.458	49,5 %
Topp 20		144.809.904	56,6 %

## SR-Bank pr 31.12.2017

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Børskurs	87,00	60,75	39,30	52,50	60,25	37,20
Børsverdi (mill kr)	22.250	15.537	10.051	13.427	15.409	9.514
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	77,24	71,54	66,14	60,28	55,00	49,48
Resultat pr aksje (konsern)	8,16	6,87	6,83	8,20	7,28	5,33
Utbytte pr aksje	4,25	2,25	1,50	2,00	1,60	1,50
Pris/Resultat pr aksje	10,66	8,84	5,75	6,40	8,28	6,99
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	1,13	0,85	0,59	0,87	1,10	0,75

Antall utstedte aksjer er 255,8 millioner

Omsetning i 4. kvartal 2017: 4,7 % (12,9 %) av antall utestående aksjer

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



# Kontaktinformasjon

## Adresse

Bjergsted Terrasse 1  
Postboks 250  
4066 Stavanger

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

## Konsernledelse



### Arne Austreid

CEO

Tel.: +47 900 77 334

E-post: [arne.austreid@sr-bank.no](mailto:arne.austreid@sr-bank.no)



### Inge Reinertsen

CFO

Tel.: +47 909 95 033

E-post: [inge.reinertsen@sr-bank.no](mailto:inge.reinertsen@sr-bank.no)

## Investor Relations



### Stian Helgøy

Investor Relations

Tel.: +47 906 52 173

E-post: [stian.helgoy@sr-bank.no](mailto:stian.helgoy@sr-bank.no)