



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	474.000
Markedsandel	36 %
Etablert år	1839
Markedsstrategi	Markedsleder
Arbeidsledighet	3,0 %

## Hordaland

Befolkning	523.000
Markedsandel	6 %
Etablert år	2006
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	2,9 %

## Agder

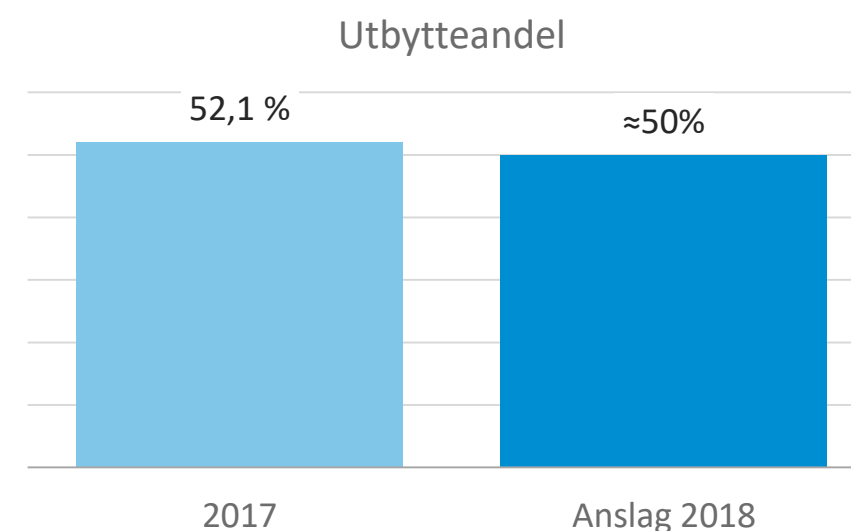
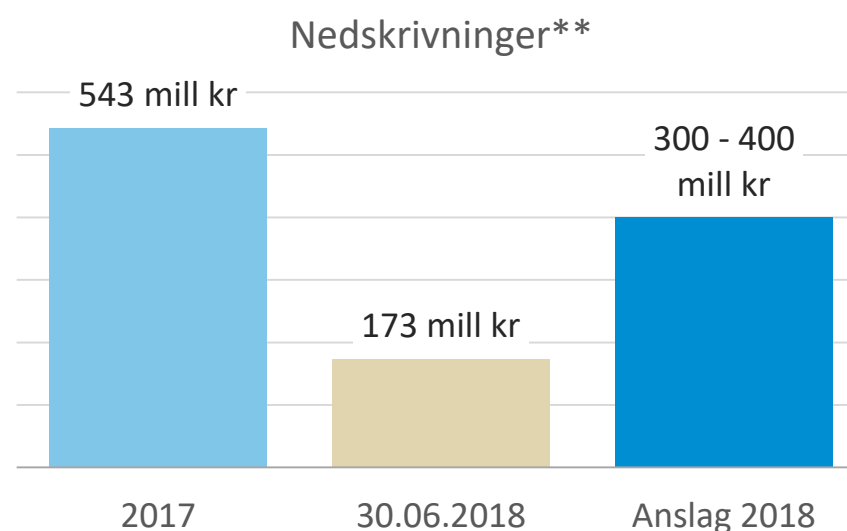
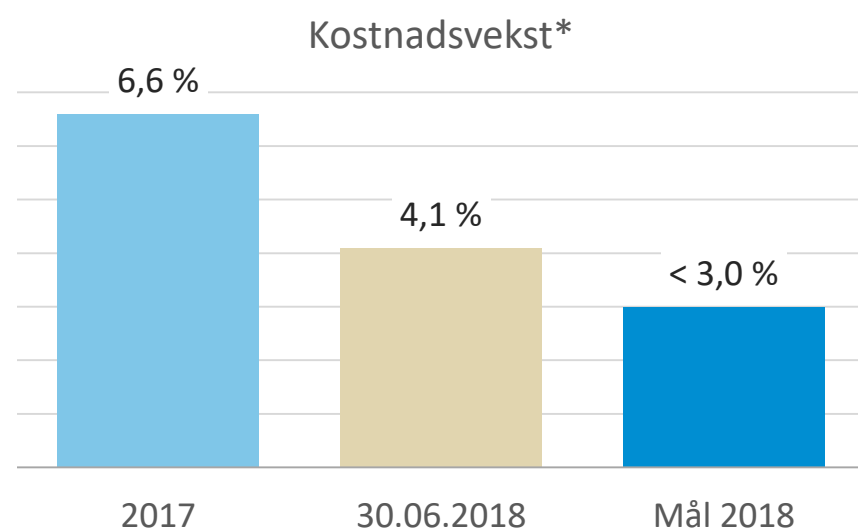
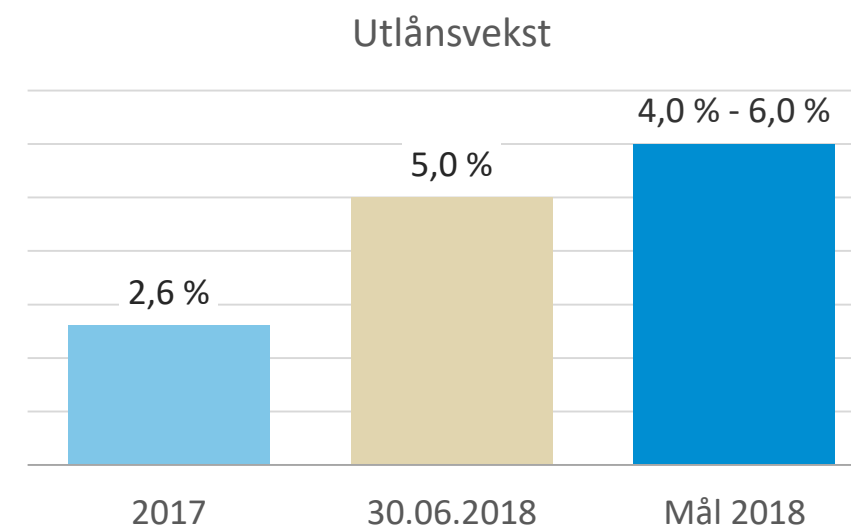
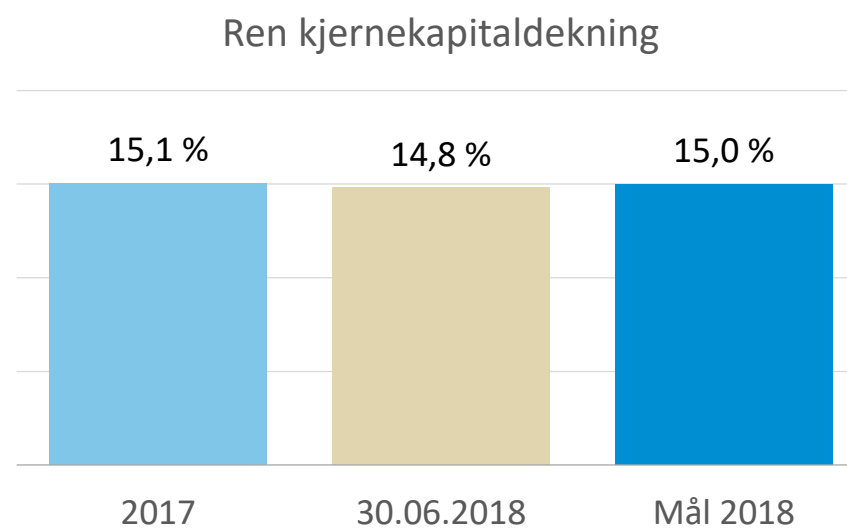
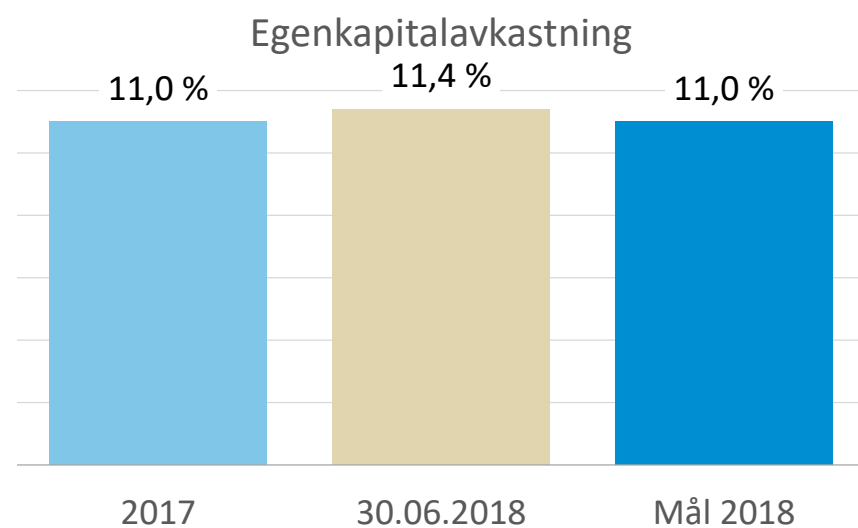
Befolkning	304.000
Markedsandel	8 %
Etablert år	2002
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	2,9 %



# Et godt resultat preget av god drift, reduserte tap og økte finansinntekter

- Resultat før skatt for kvartalet er 754 mill kr mot 648 mill kr i fjor
  - Egenkapitalavkastning etter skatt på 12,3 %
- Resultat før skatt hittil i år er 1.422 mill kr mot 1.160 mill kr i fjor
  - Egenkapitalavkastning etter skatt på 11,4 %
- Nedskrivninger på utlån på 173 mill kr mot 299 mill kr i fjor
  - 0,18 % av brutto utlån inkludert kredittforetak pr 30.06.2018
- 12 måneders utlånsvekst på 5,0 %
  - Risikovektet balanse (RWA) er økt med 5,1 % siste 12 måneder
- 12 måneders innskuddsvekst på 6,1 %
- 12 måneders kostnadsvekst er 4,1 %
  - Kostnadsvekst siste 12 måneder er 44 mill kr som følge av økt aktivitet innenfor flere områder
- Ren kjernekapitaldekning økt til 14,8 % fra 14,7 % i fjor

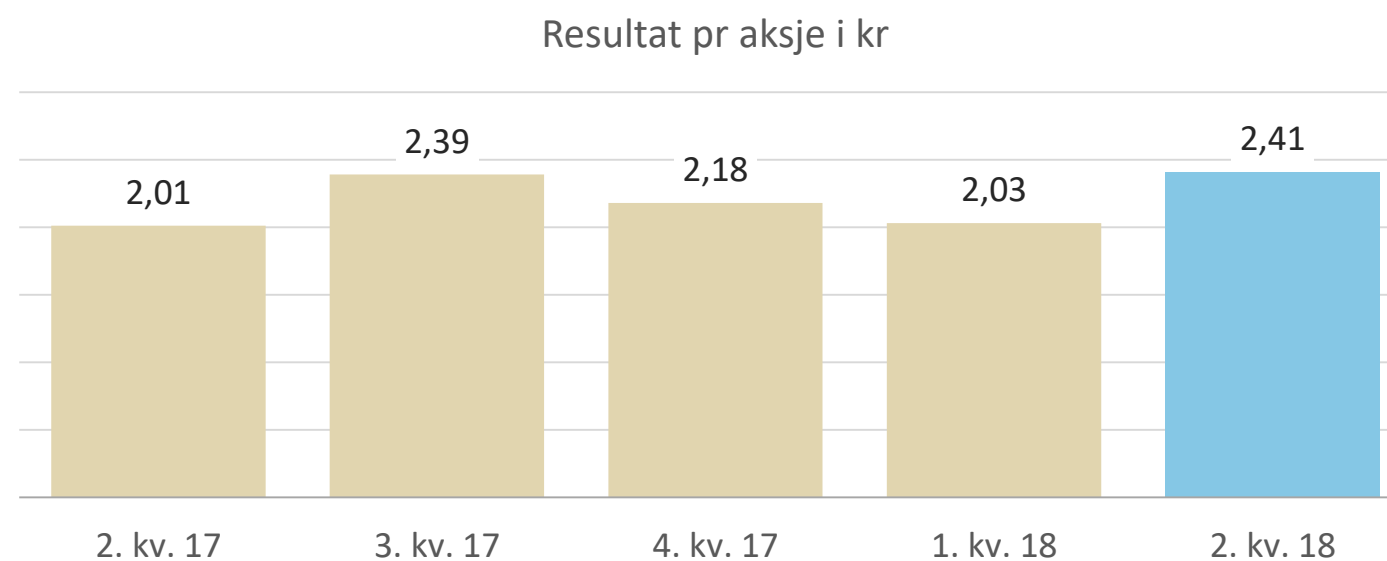
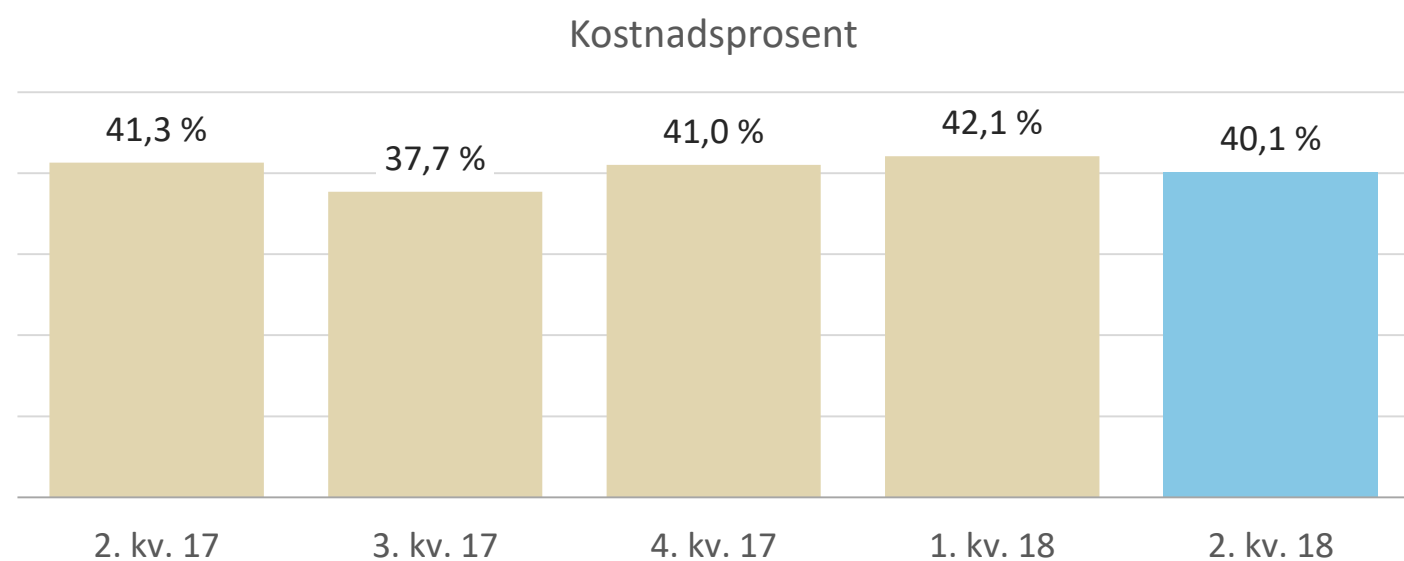
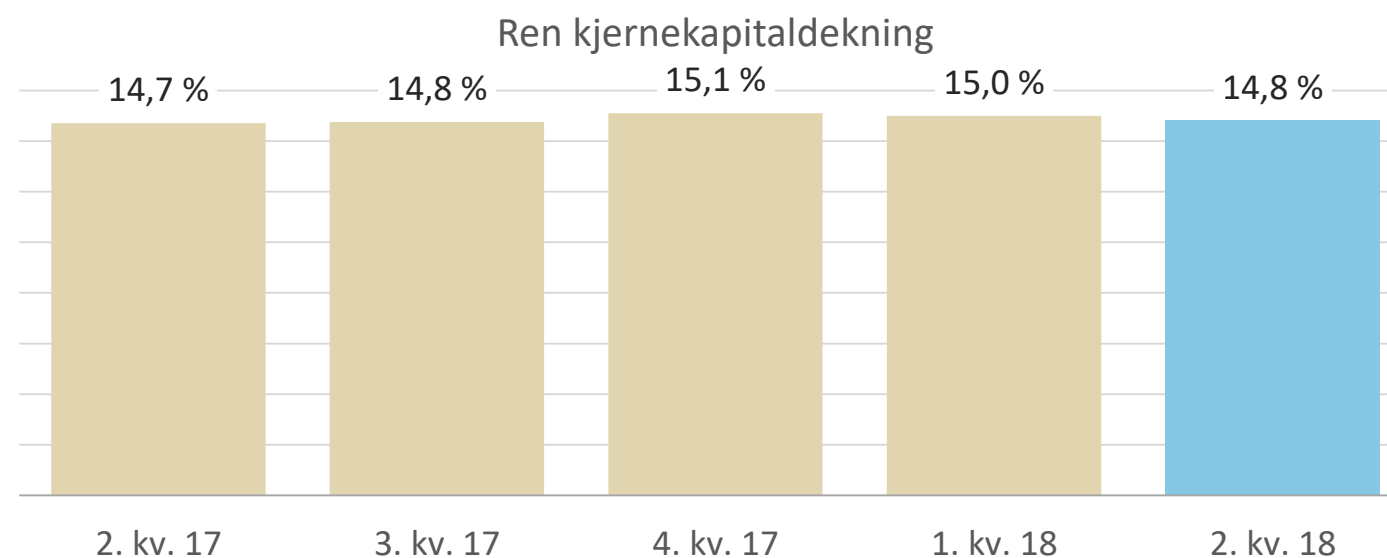
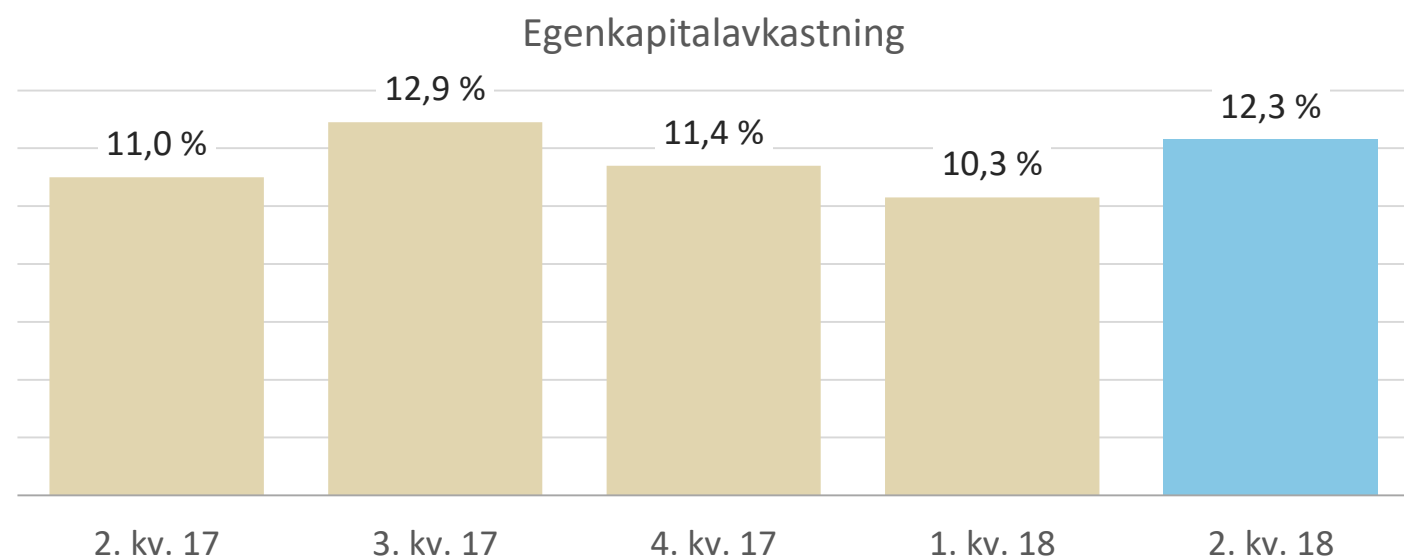
# Mål og anslag for 2018



\*Nominell kostnadsvekst

\*\*Anslag for nedskrivninger i 2018 er justert fra 400 - 500 mill kr til 300 - 400 mill kr pr 30.06.2018.

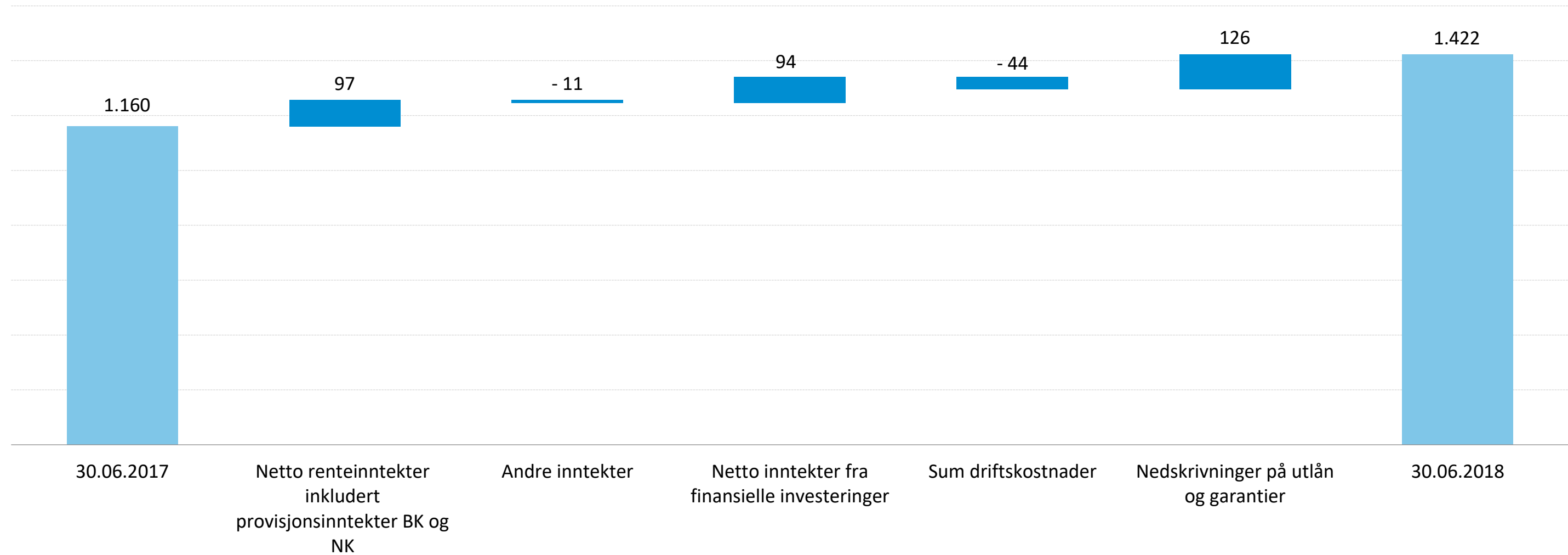
# Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling



# Resultatutvikling

Konsernregnskap (mill kr)	30.06.2018	30.06.2017	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017
Netto renteinntekter	1.642	1.523	842	800	819	820	784
Netto provisjons- og andre inntekter	738	771	370	368	367	386	400
Netto inntekter fra finansielle investeringer	326	232	213	113	204	198	143
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>2.706</b>	<b>2.526</b>	<b>1.425</b>	<b>1.281</b>	<b>1.390</b>	<b>1.404</b>	<b>1.327</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.111</b>	<b>1.067</b>	<b>572</b>	<b>539</b>	<b>570</b>	<b>530</b>	<b>548</b>
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.595	1.459	853	742	820	874	779
Nedskrivninger på utlån og garantier	173	299	99	74	120	124	131
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>1.422</b>	<b>1.160</b>	<b>754</b>	<b>668</b>	<b>700</b>	<b>750</b>	<b>648</b>
Skattekostnad	287	243	137	150	141	140	134
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1.135</b>	<b>917</b>	<b>617</b>	<b>518</b>	<b>559</b>	<b>610</b>	<b>514</b>

# Endring i resultat 30.06.2017 – 30.06.2018

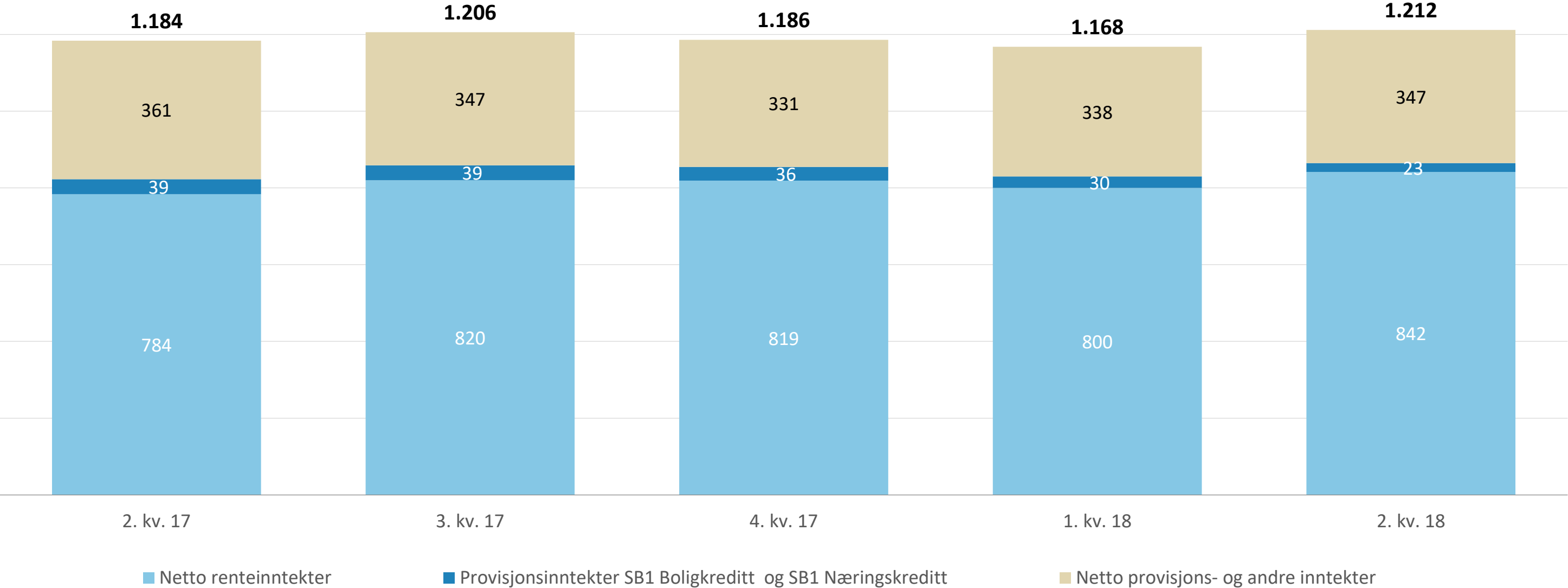




# Nøkkeltall

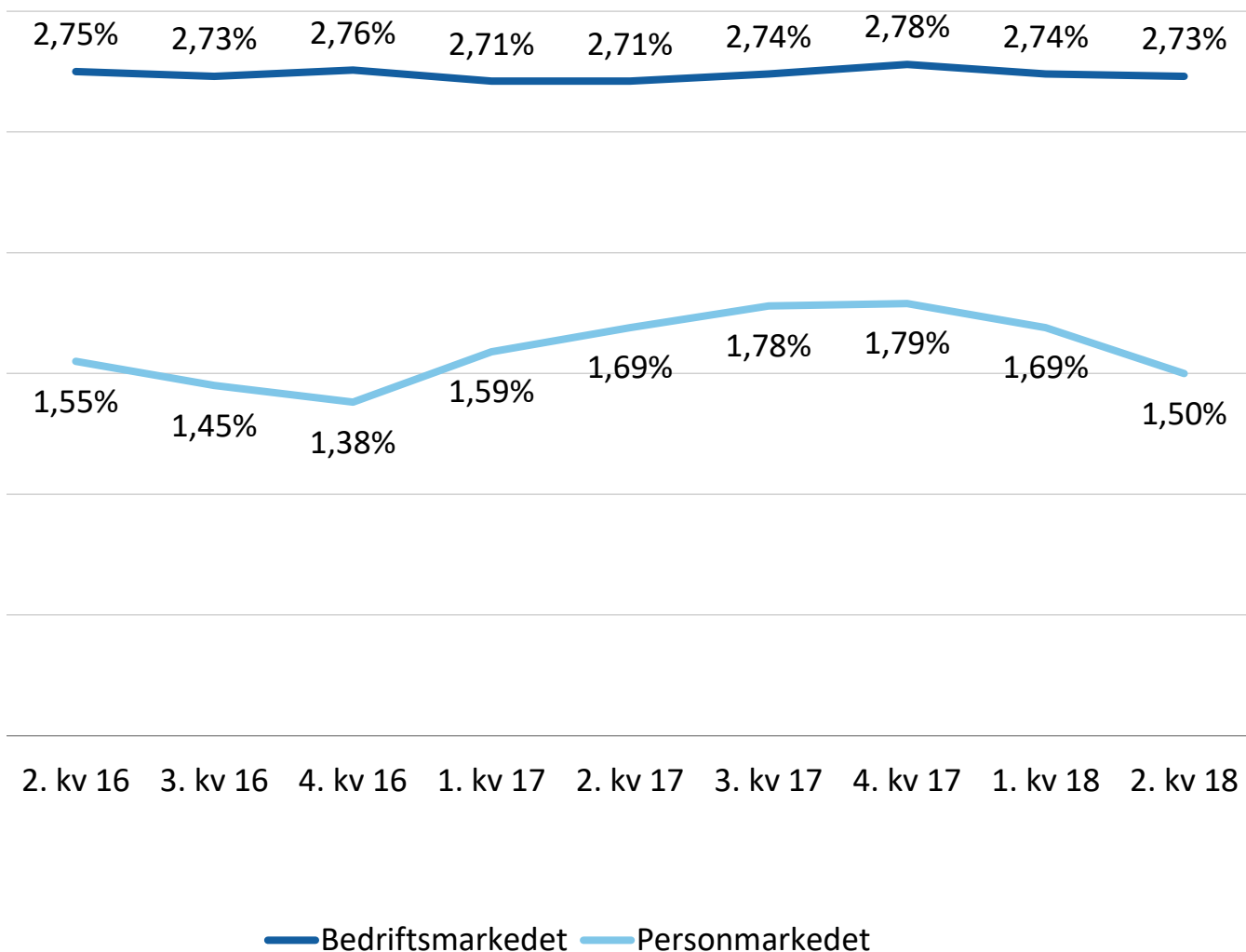
	30.06.2018	30.06.2017	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	11,4	9,9	12,3	10,3	11,4	12,9	11,0
Rentenetto (%)	1,51	1,52	1,52	1,50	1,50	1,54	1,52
Nedskrivninger i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	0,18	0,33	0,21	0,16	0,26	0,27	0,29
Misligholdte og andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1,51	1,21	1,51	1,14	1,13	1,18	1,21
Kostnadsprosent	41,1	42,2	40,1	42,1	41,0	37,7	41,3
Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	5,0	0,5	5,0	3,1	2,6	1,2	0,5
Innskuddsvekst (%)	6,1	11,3	6,1	7,0	11,0	13,0	11,3
Forvaltningskapital (mrd kr)	224,0	212,9	224,0	217,4	216,6	215,3	212,9
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	14,6	19,4	14,6	14,6	14,6	18,0	19,4
Risikovektet balanse (mrd kr)	126,8	120,7	126,8	122,8	120,2	121,8	120,7
Likviditetsdekning (LCR – Liquidity Coverage Ratio) (%)	157	212	157	177	168	212	212
Resultat pr aksje (kr)	4,44	3,59	2,41	2,03	2,18	2,39	2,01
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	77,28	72,72	77,28	79,24	77,24	75,07	72,72

# Konsernets inntektsprofil

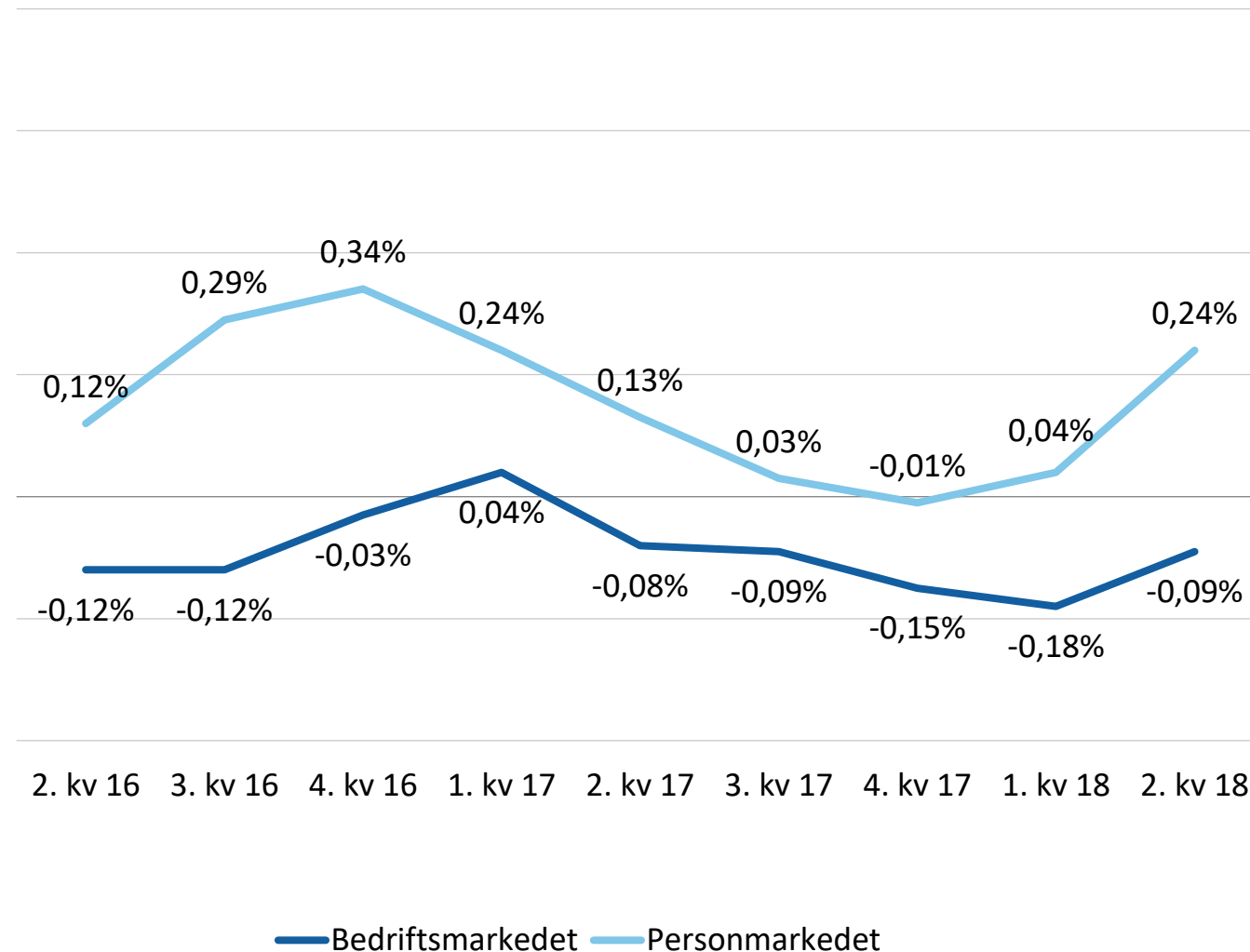


# Utlåns- og innskuddsmarginer

Utlånsmarginer\*



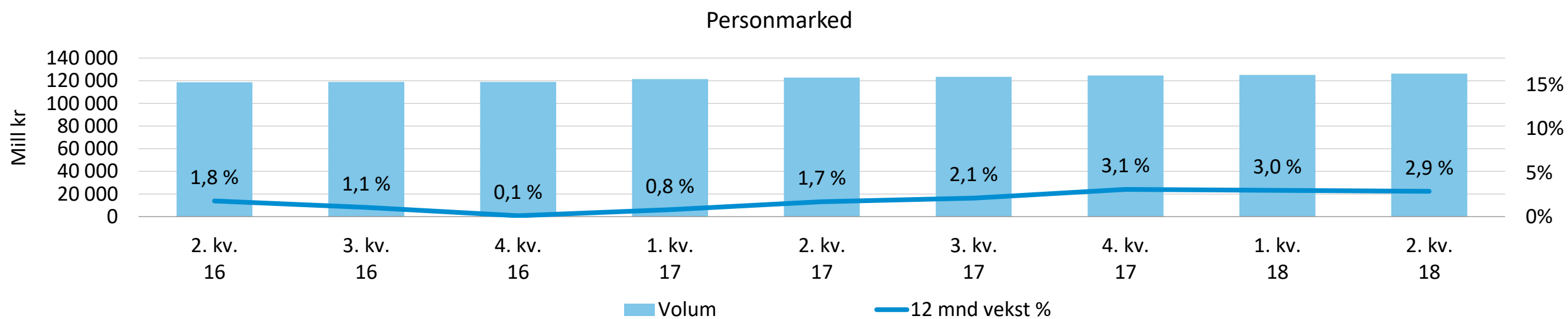
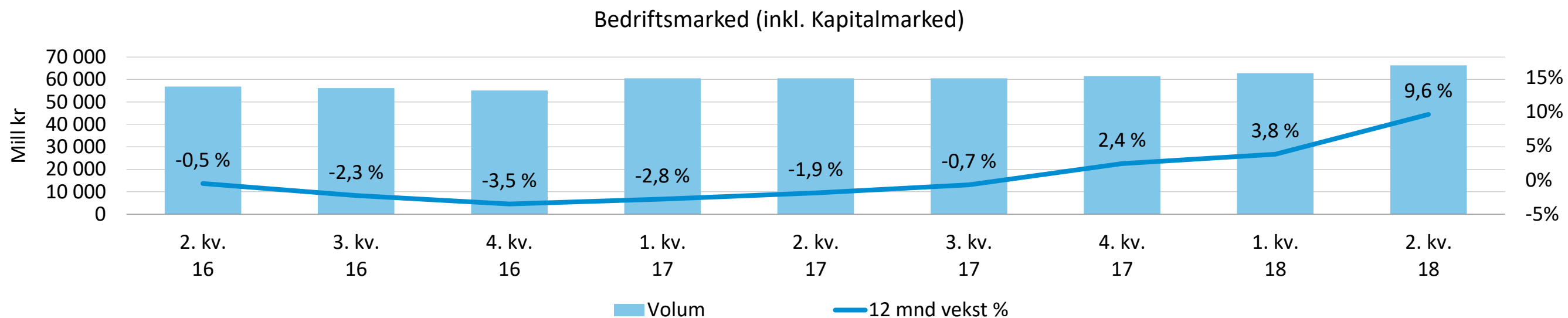
Innskuddsmarginer



\*SpareBank 1 SR-Finans er fra 1. januar 2017 fusjonert inn i SpareBank 1 SR-Bank, og historikken på utlånsmarginer ikke helt sammenlignbar. Videre er utlånsmarginene for bedriftsmarkedet endret i 2017 sammenlignet med tidligere rapportert som følge av intern korleksjon av netto renteinntekter.

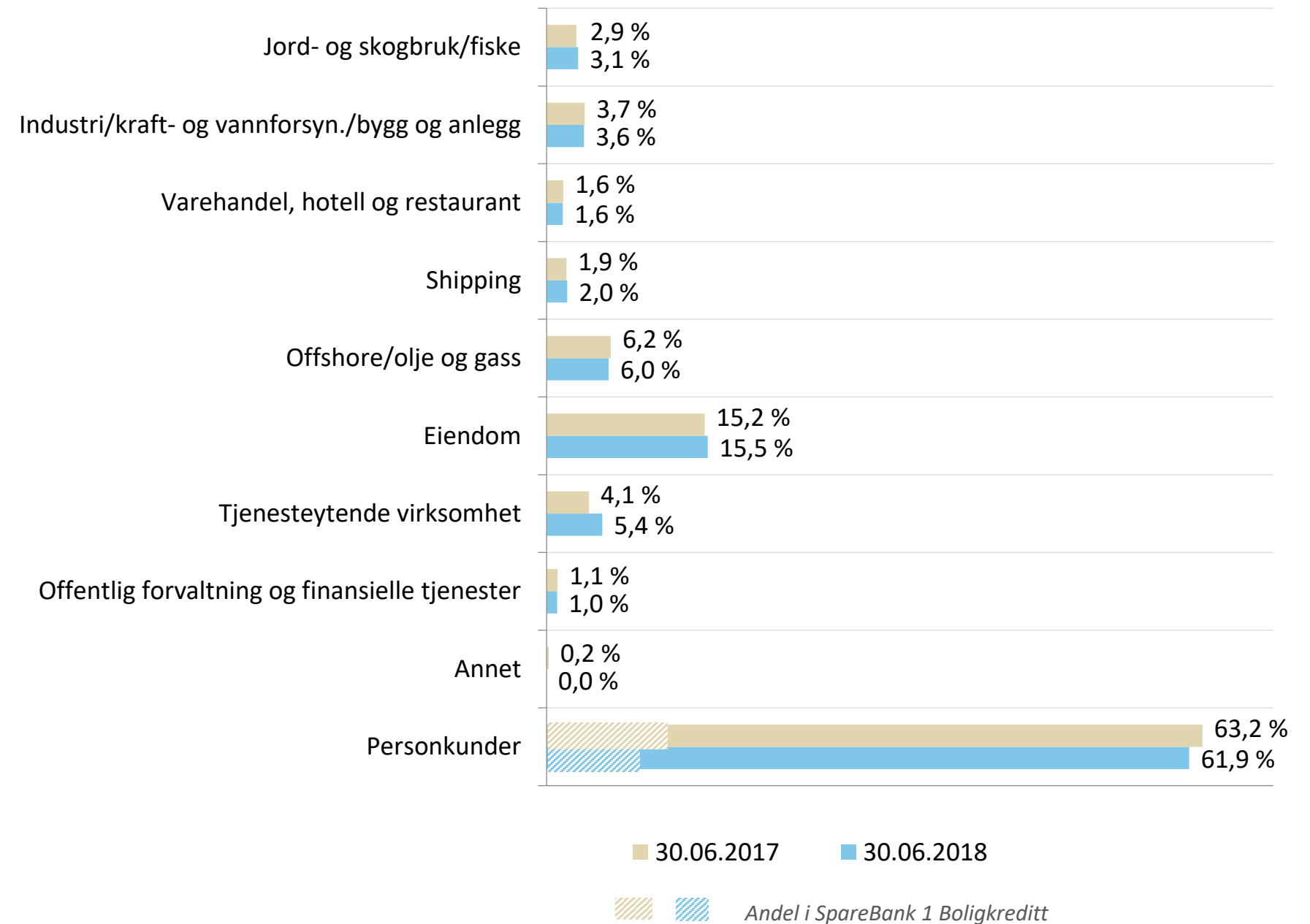
**Definisjon:** Snitt kunderente målt mot 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR. Utlånsmarginer inkluderer porteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.

# Utlånsvolum og 12 måneders vekst



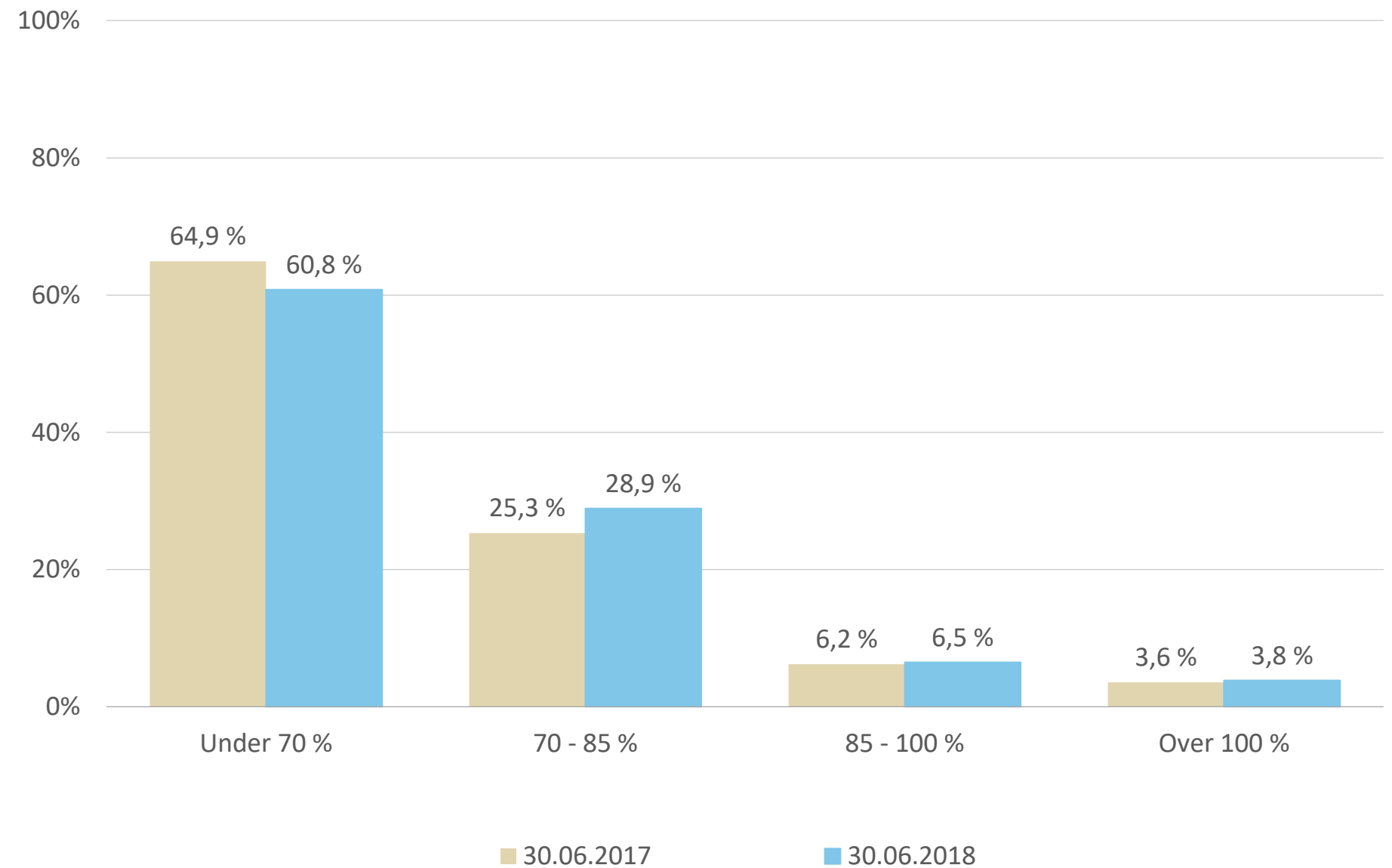
# Utlånsportefølje pr 30.06.2018

- Brutto utlån (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) er økt til 193,5 mrd kr fra 184,3 mrd kr på samme tid i fjor.
- 12 måneders utlånsvekst på 5,0 %.
- Utlån til personkunder (inkl. SR-Boligkreditt og SpareBank 1 Boligkreditt) utgjør 61,9 % av totale utlån, hvorav 7,3 %-poeng er i SpareBank 1 Boligkreditt.



# Belåningsgrad boliglån

- Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er svært høy.
  - 89,7 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.

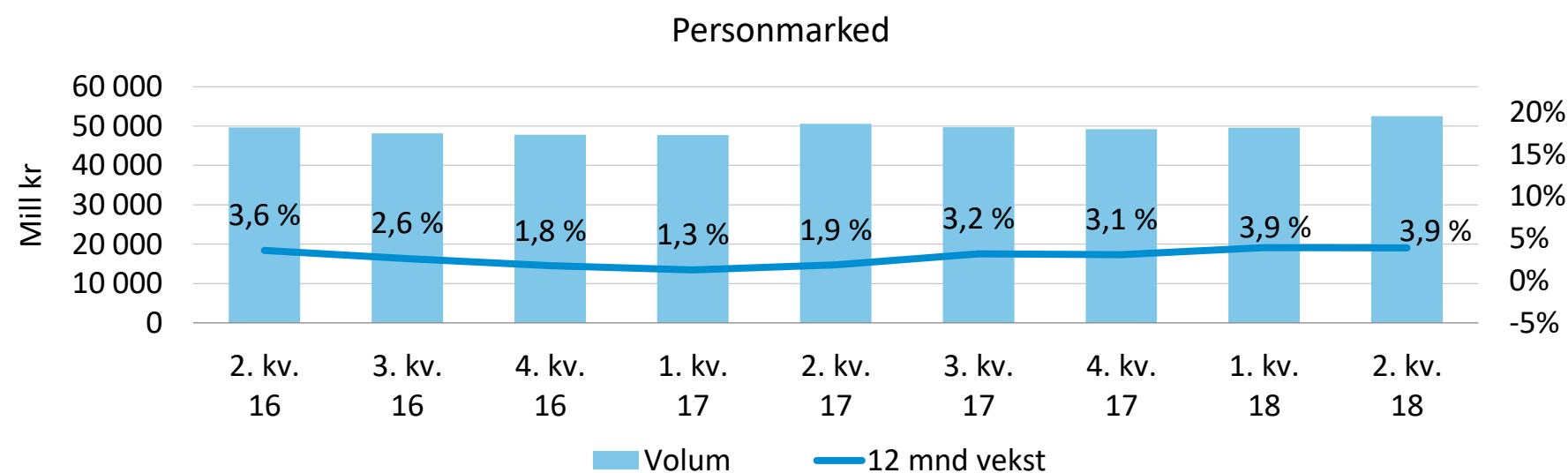
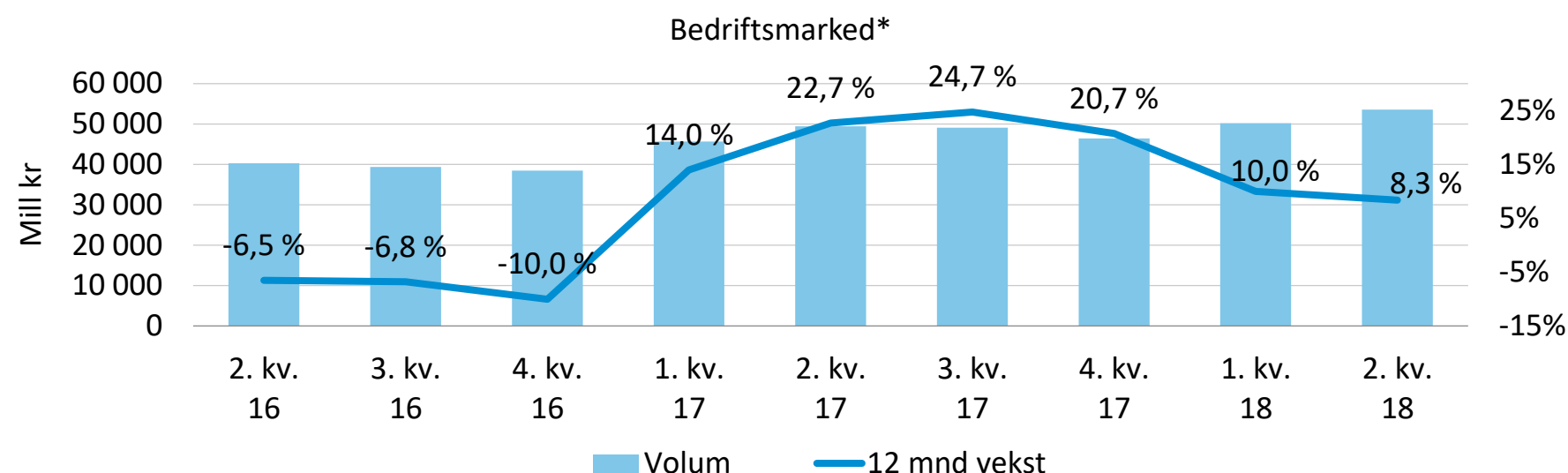


Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall.  
Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).



# Innskuddsvolum og 12 måneders vekst

- Siste 12 måneder har innskuddsvolumet økt med 6,1 mrd kr til 105,8 mrd kr.
  - Tilsvarende en økning i perioden på 6,1 %.
- Høy innskuddsvekst i bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked) i 2017 kom som en følge av økte innskudd innen offentlig sektor.
  - Innskuddsveksten er 4,0 % ved utgangen av 2. kvartal 2018 ekskl. offentlig sektor.



## Netto provisjons- og andre inntekter

Beløp i mill kr	30.06.2018	30.06.2017	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv 2017	3. kv 2017	2. kv 2017
Betalingsformidling	122	126	59	63	65	71	63
Sparing/plassering	100	100	48	52	47	51	49
Forsikring	96	104	47	49	52	52	52
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	190	205	109	81	94	90	112
Garantiprovisjon	54	51	20	34	27	29	26
Tilrettelegging/kundehonorar	60	37	32	28	28	28	24
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR	55	55	28	27	23	18	27
Øvrige	8	18	4	4	-5	8	8
<b>Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>685</b>	<b>696</b>	<b>347</b>	<b>338</b>	<b>331</b>	<b>347</b>	<b>361</b>
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	53	75	23	30	36	39	39
<b>Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>738</b>	<b>771</b>	<b>370</b>	<b>368</b>	<b>367</b>	<b>386</b>	<b>400</b>

# Netto inntekter fra finansielle investeringer

Beløp i mill kr	30.06.2018	30.06.2017	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017
Utbytte	12	9	1	11	0	2	4
Inntekter av eierinteresser	159	144	102	57	154	127	81
Kursgevinst/tap verdipapir	74	57	69	5	24	46	32
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	96	35	90	6	44	57	28
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-122	-41	-50	-72	-70	-41	-34
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	100	63	29	71	50	30	38
Kursgevinst/tap valuta/renter*	81	22	41	40	26	23	26
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	90	45	48	42	35	24	28
- herav verdiendring basisswappspread	-15	-23	-13	-2	-5	-4	-7
- herav motpartsrisiko derivater inkludert CVA	0	1	0	0	0	1	0
- herav øvrige IFRS-effekter	6	-1	6	0	-4	2	5
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>326</b>	<b>232</b>	<b>213</b>	<b>113</b>	<b>204</b>	<b>198</b>	<b>143</b>

\*Fra 1. januar 2018 har konsernet som følge av implementering av IFRS 9, endret regnskapsprinsipp for føring av basisswapp-effekter. På avtaler som er inngått etter 1. januar 2018, vil basisswapp-effektene føres via utvidet resultat-regnskap.

# Resultat datterselskaper

Selskap	Beløp i mill kr	30.06.2018	30.06.2017
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	Antall omsetninger	3.288	3.519
	Resultat før skatt	12	21
SR-Forvaltning AS	Kapital under forvaltning, mrd kr	11	11
	Resultat før skatt	18	17
FinStart Nordic AS*	Resultat før skatt	23	7
SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS	Resultat før skatt **	4	5
SR-Boligkreditt AS	Resultat før skatt	179	67
Øvrige	Resultat før skatt	-10	-1
<b>Sum datterselskap</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>226</b>	<b>116</b>

\*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 1,0 mill kr (0,9 mill kr pr 30.06.2017).

# Resultatandel tilknyttede selskaper

Selskap	Beløp i mill kr	30.06.2018	30.06.2017
SpareBank 1 Gruppen AS	Eierandel	19,5 %	19,5 %
	Resultat etter skatt	117	139
	Korrigert resultatbidrag foregående år	0	-5
SpareBank 1 Boligkreditt AS*	Eierandel	8,0 %	13,9 %
	Resultat etter skatt	-2	-27
SpareBank 1 Næringskreditt AS	Eierandel	19,2 %	21,9 %
	Resultat etter skatt	5	8
BN Bank ASA	Eierandel	23,5 %	23,5 %
	Resultat etter skatt	36	34
SpareBank 1 Kredittkort AS	Eierandel	17,9 %	17,9 %
	Resultat etter skatt	12	7
SpareBank 1 Betaling AS**	Eierandel	19,7 %	19,7 %
	Resultat etter skatt	-6	-7
	Korrigert resultatbidrag foregående år	-6	-7
Øvrige	Resultat etter skatt	3	2
<b>Sum tilknyttede selskap</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>159</b>	<b>144</b>

\*Fra 1. januar 2018 har selskapet, som følge av implementering av IFRS 9, endret regnskapsprinsipp for føring av basisswapp effekter. Effekter av basisswapper føres nå over utvidet resultatregnskap i SpareBank 1 Boligkreditt AS, og påvirker dermed ikke selskapets resultat etter skatt eller konsernets resultatandel.

\*\*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.

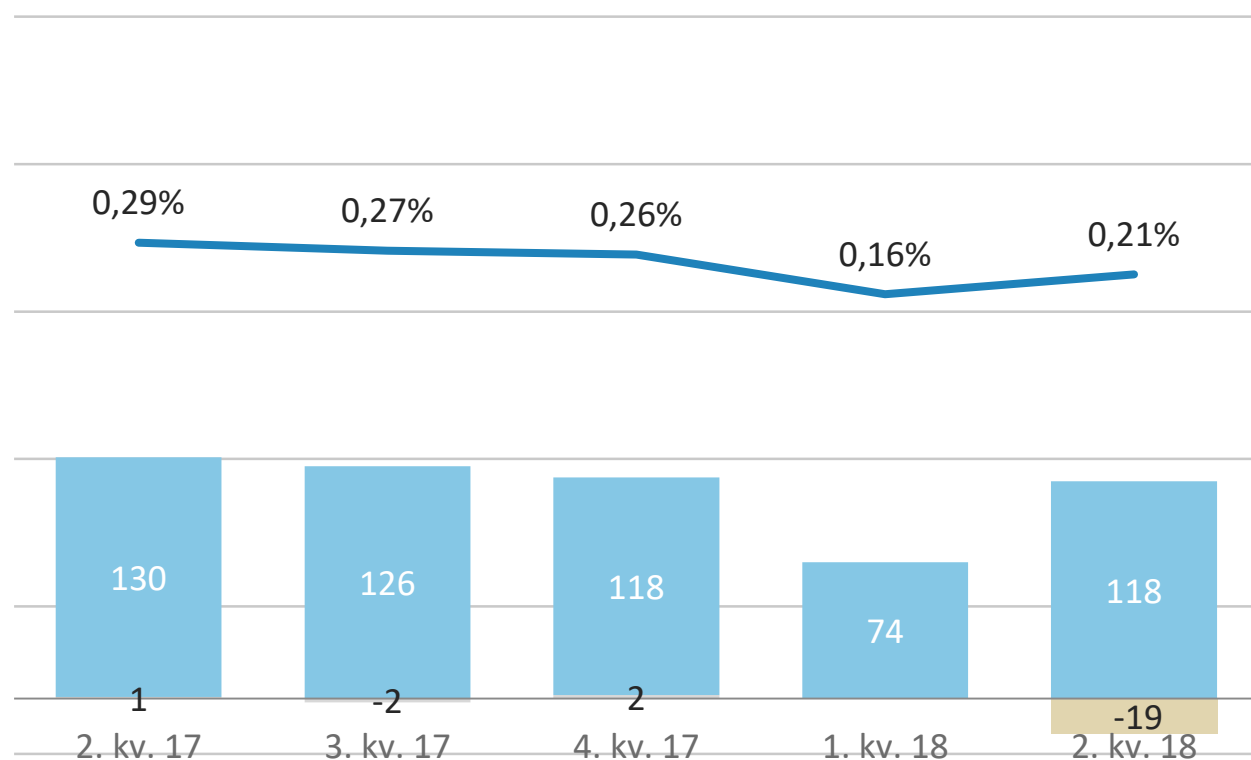
# Driftskostnader

Beløp i mill kr	30.06.2018	30.06.2017	2. kv 2018	1. kv 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017
Personalkostnader	645	618	326	319	323	312	312
Omstillingskostnader	0	0	0	0	10	0	0
<b>Sum personalkostnader</b>	645	618	326	319	333	312	312
IT kostnader	166	161	83	83	82	74	86
Markedsføring	40	37	24	16	20	16	21
Øvrige administrasjonskostnader	49	41	25	24	26	21	20
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	255	239	132	123	128	111	127
Avskrivninger	45	36	27	18	17	21	18
Driftskostnader faste eiendommer	18	19	8	10	8	7	9
Øvrige driftskostnader	148	155	79	69	84	79	82
<b>Sum andre driftskostnader</b>	211	210	114	97	109	107	109
<b>Totale driftskostnader</b>	1.111	1.067	572	539	570	530	548



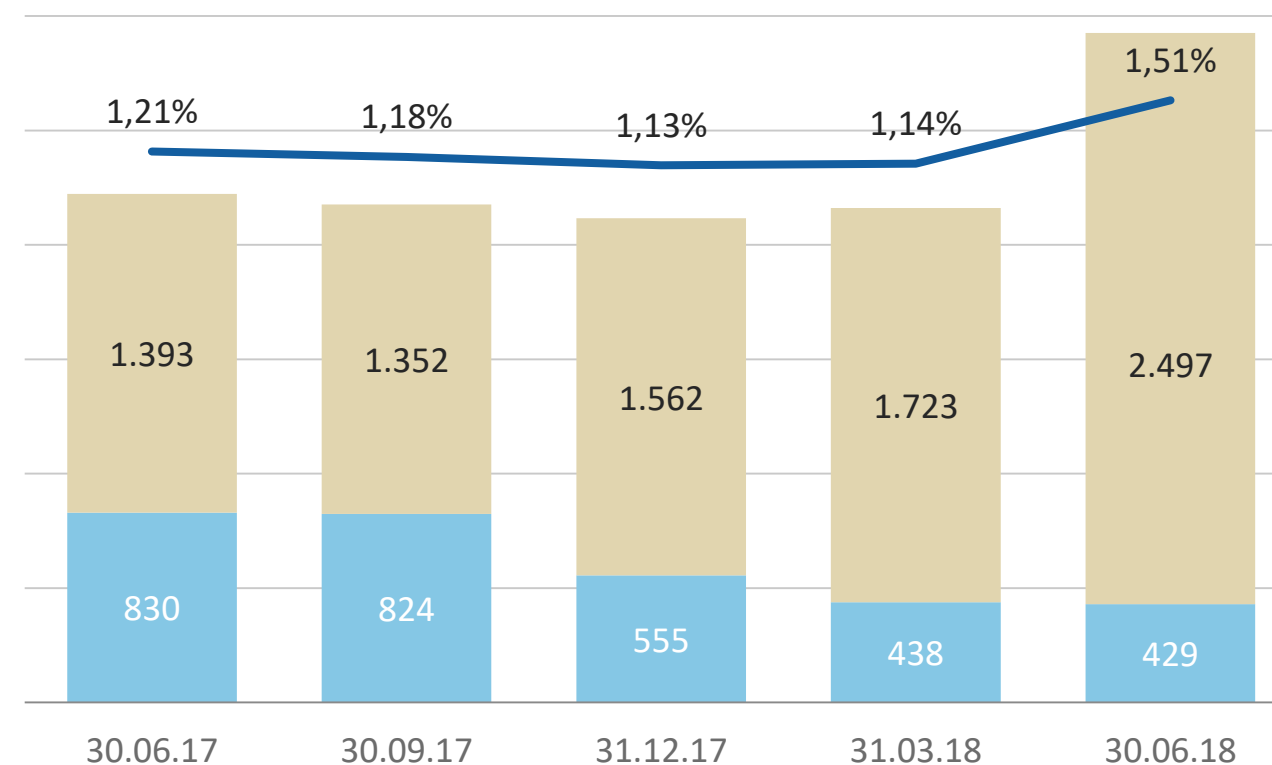
# Netto nedskrivninger på utlån/Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Netto nedskrivninger på utlån



- Individuelle nedskrivninger, mill kr
- Nedskrivning IFRS 9 utlån og garantier
- Gruppenedskrivninger, 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

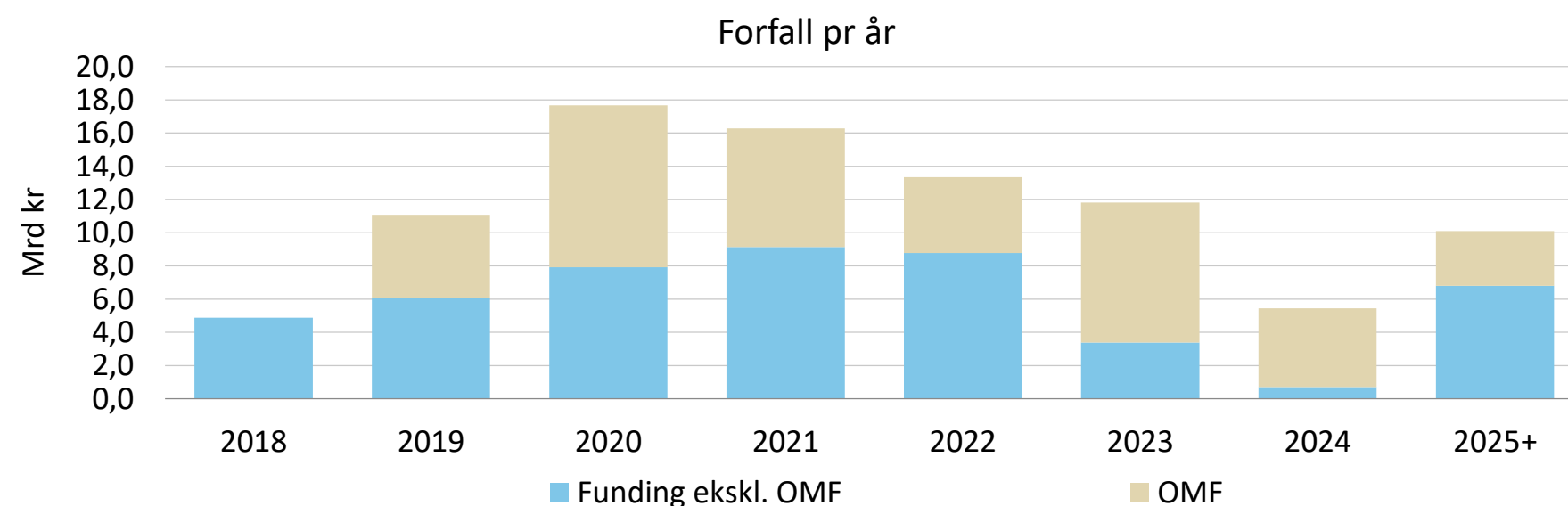
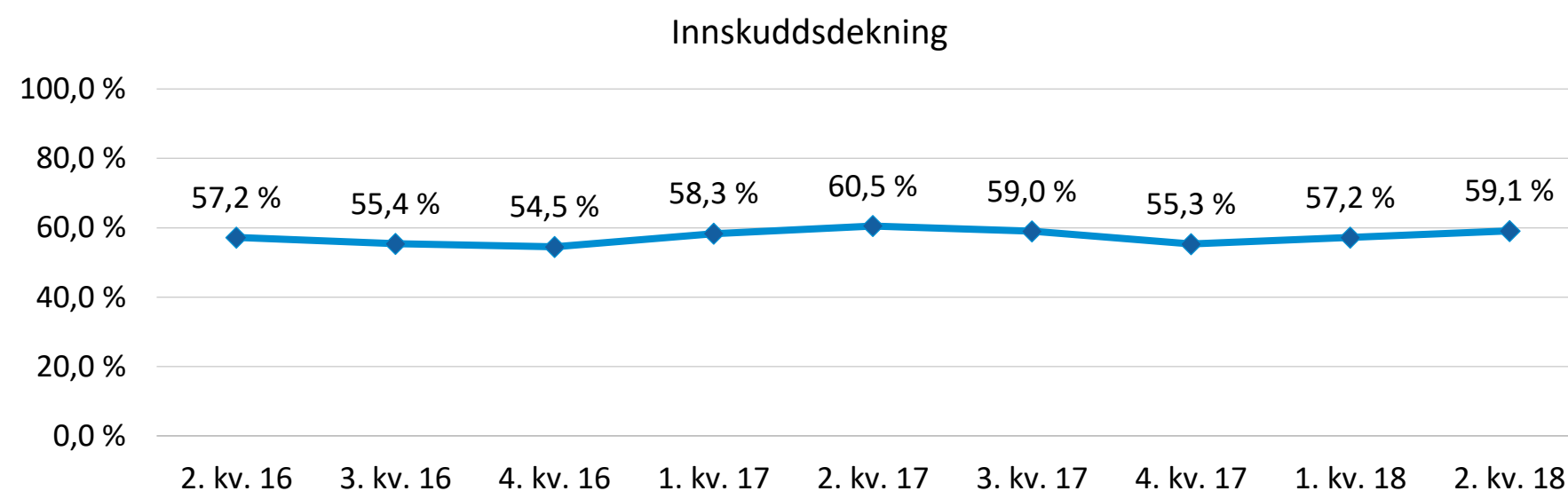
Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)	30.06.2018	30.06.2017	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017
Bedriftskunder	166	277	100	66	89	116	115
Personkunder	26	20	18	8	29	10	15
Endring i gruppevise nedskrivninger*		2			2	-2	1
Nedskrivning IFRS 9 utlån og garantier*	-19		-19	0			
<b>Sum kostnadsførte nedskrivninger</b>	<b>173</b>	<b>299</b>	<b>99</b>	<b>74</b>	<b>120</b>	<b>124</b>	<b>131</b>

Balanseførte nedskrivninger (mill kr)	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017	30.09.2017	30.06.2017
Bedriftskunder	609	508	609	523	546	572	508
Personkunder	98	69	98	92	93	69	69
Gruppevise nedskrivninger inkludert nedskrivning garantier*		691			691	690	691
Nedskrivning IFRS 9 utlån*	634		634	669			
Nedskrivning IFRS 9 garantier*	125		125	121			
<b>Sum balanseførte nedskrivninger</b>	<b>1.466</b>	<b>1.268</b>	<b>1.466</b>	<b>1.405</b>	<b>1.330</b>	<b>1.331</b>	<b>1.268</b>

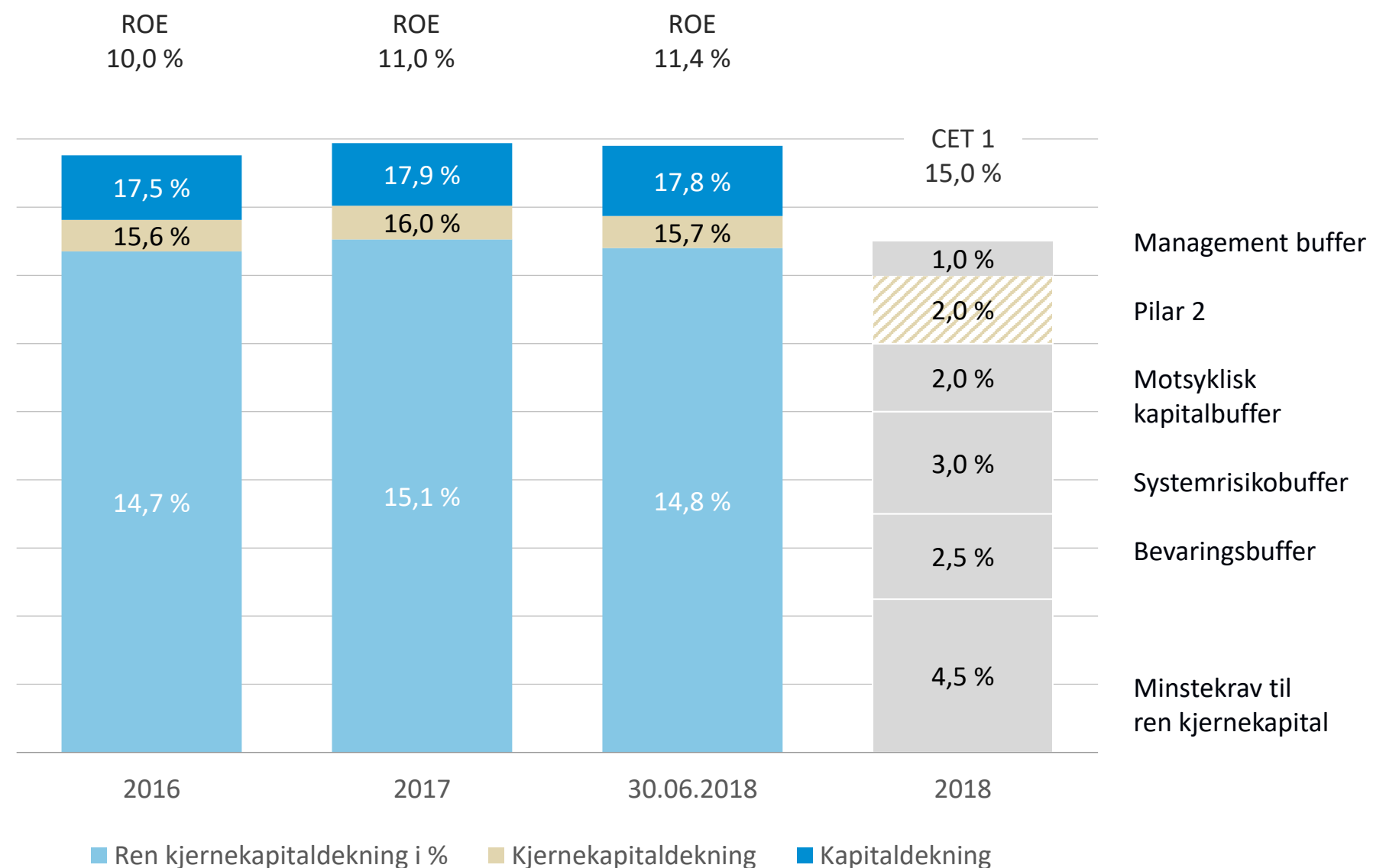
# Innskuddsdekning og markedsfinansiering

- 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 32,2 mrd kr som dekker normal drift i 26 måneder med stengte markeder. I tillegg har banken 14,7 mrd kr i boliglån klargjort for OMF finansiering.



# Solid kapitaldekning

- SpareBank 1 SR-Bank oppfyller alle kapitalkrav med god margin pr 30.06.2018.
- 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.
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,5 % pr 30.06.2018, 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 10 % i 2019.
- Fallende arbeidsledighet i konsernets markedsområde kombinert med forventet stabilt boligmarked bidrar til 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 300 - 400 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 ved opprettelse av et eget forretningsområde for strategi, innovasjon og utvikling, investeringer i ny teknologi, geografisk ekspansjon og satsing på regnskapstjenester og rådgivning.

# Vi investerer i fremtiden gjennom oppstarts-fabrikken FinStart Nordic

- **Leieavtale er inngått**, Kvadraturen i Oslo – flytter inn i løpet av august sammen med noen av selskapene vi har investert i.
- **Vi har tiltrukket oss svært kompetente medarbeidere**, raskere enn det vi hadde forventet.
- **Investeringer er gjort**. Oppstartfabrikken forvalter eierandeler og er representert i følgende selskaper;
  - Boost AI AS – *chatrobot basert på AI, 14,0 % eierandel*
  - Monner AS – *låneplassform tilpasset SMB markedet, 43,8 % eierandel*
  - Lucidtech AS – *henter og leser ustrukturert data ved hjelp av AI, 14,3 % eierandel*
  - Just Technology AS – *friksjonsfri global valutahandelsplattform, 21,4 % eierandel*





# Vi har lagt bak oss noen krevende år på Sør- og Vestlandet

- Optimismen blant virksomhetene øker – 62 % forventer vekst det neste året.
- Overraskende sterk ordresreserve og økte investeringer.
- Jobbvekst, lavere ledighet og kamp om arbeidskraft.
- Organisasjonen har håndtert en krevende periode på en svært kompetent og løsningsorientert måte .
- Engasjement for om lag 10 mrd kroner er restrukturert de siste 2 årene.

Januar 2016:



Mai 2018:





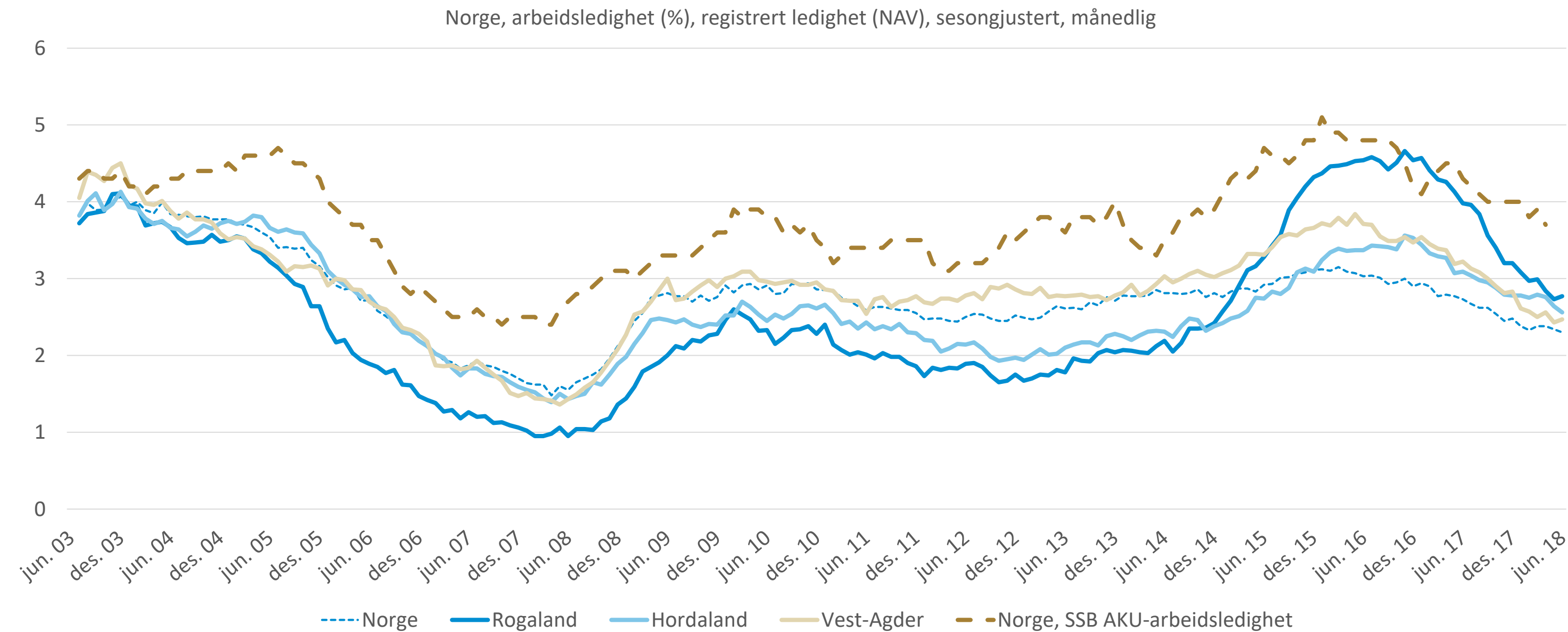
## VEDLEGG

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



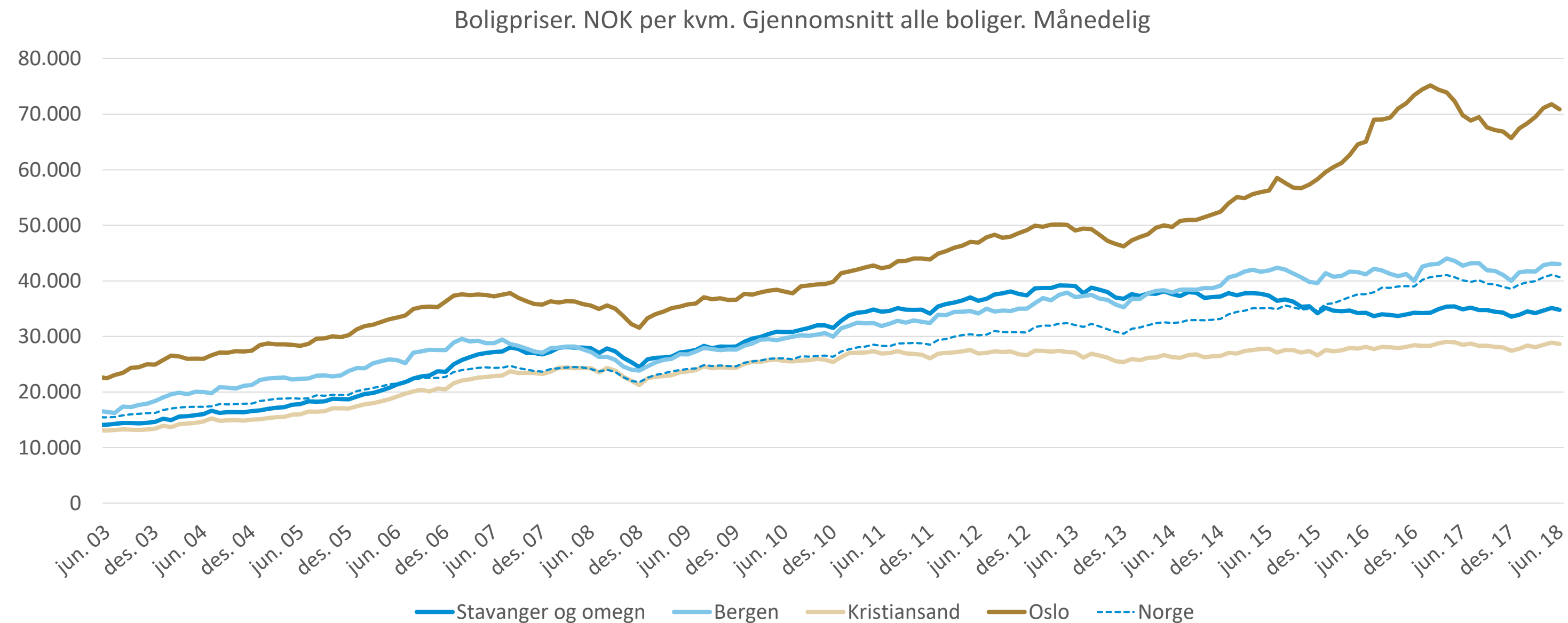
# Lavere arbeidsledighet

Markert nedgang i Rogaland i 2017 og trenden har fortsatt i 2018



# Boligprisene i Norge nær uendret det siste året

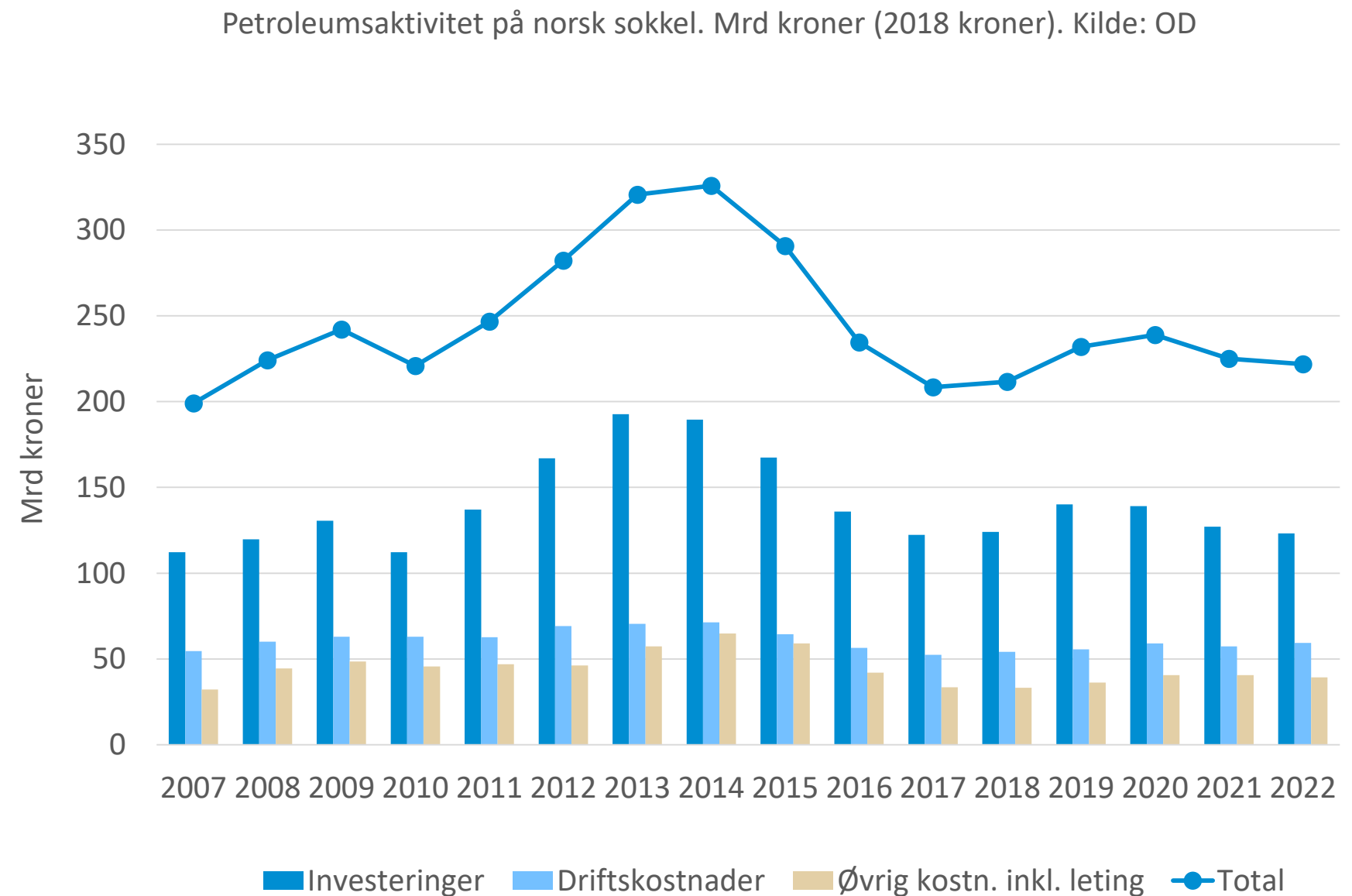
Nokså stabilt de fleste steder, men noe større svingninger i Oslo



# Fra nedgang til oppgang i petroleumsaktivitet på norsk sokkel

Aktiviteten ned omkring 35 % fra 2014 til 2017, men ventes å øke de neste årene

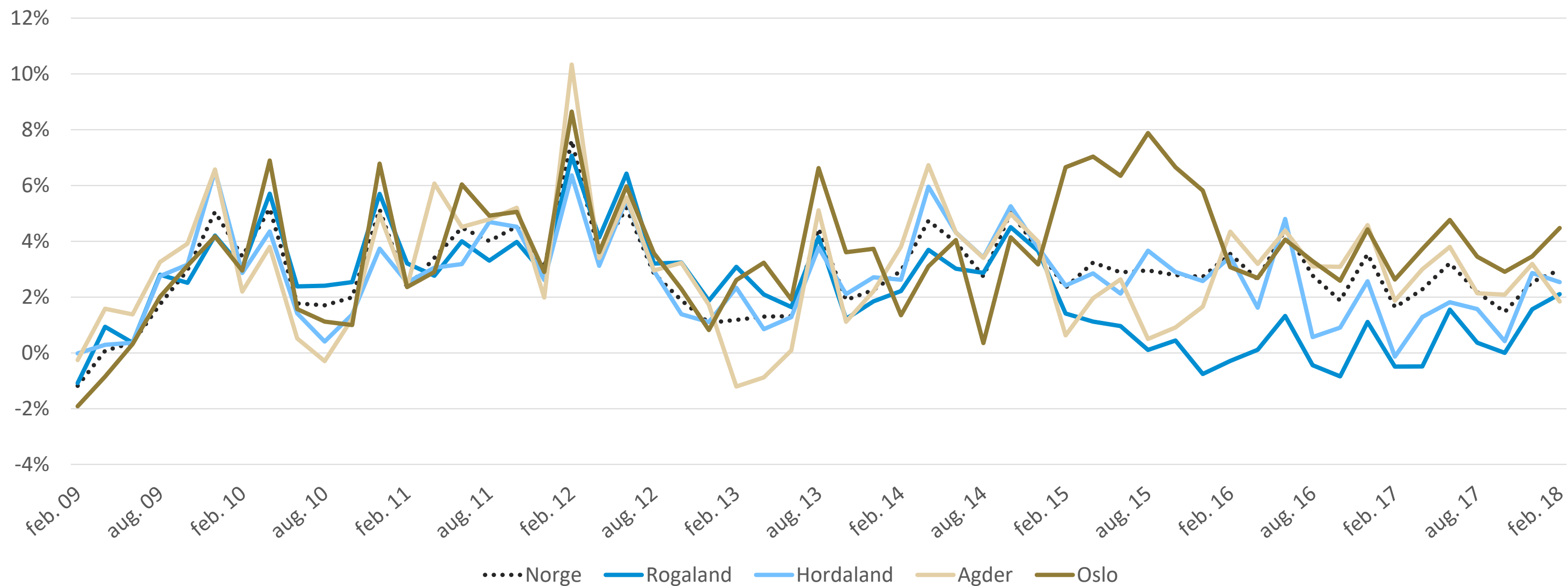
- Samlet aktivitet økte med over 60 % fra 2007 til 2014. Deretter ble aktiviteten redusert med 35 % til 2017. Oljedirektoratet venter noe økning de kommende årene med vekst på 2 % i 2018, 10 % i 2019 og 3 % i 2020.
- Investeringene er mer volatile enn driftskostnadene.
- Driftskostnadene, som er viktige for aktiviteten i regionen, er mer stabile. Disse ble redusert med omkring 25 % fra topp til bunn og ventes å øke 13 % mot 2020.



# Varehandelen i Norge øker med 2 – 4 %

Høyest vekst i Oslo, og veksten har tatt seg opp i Rogaland

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





## VEDLEGG

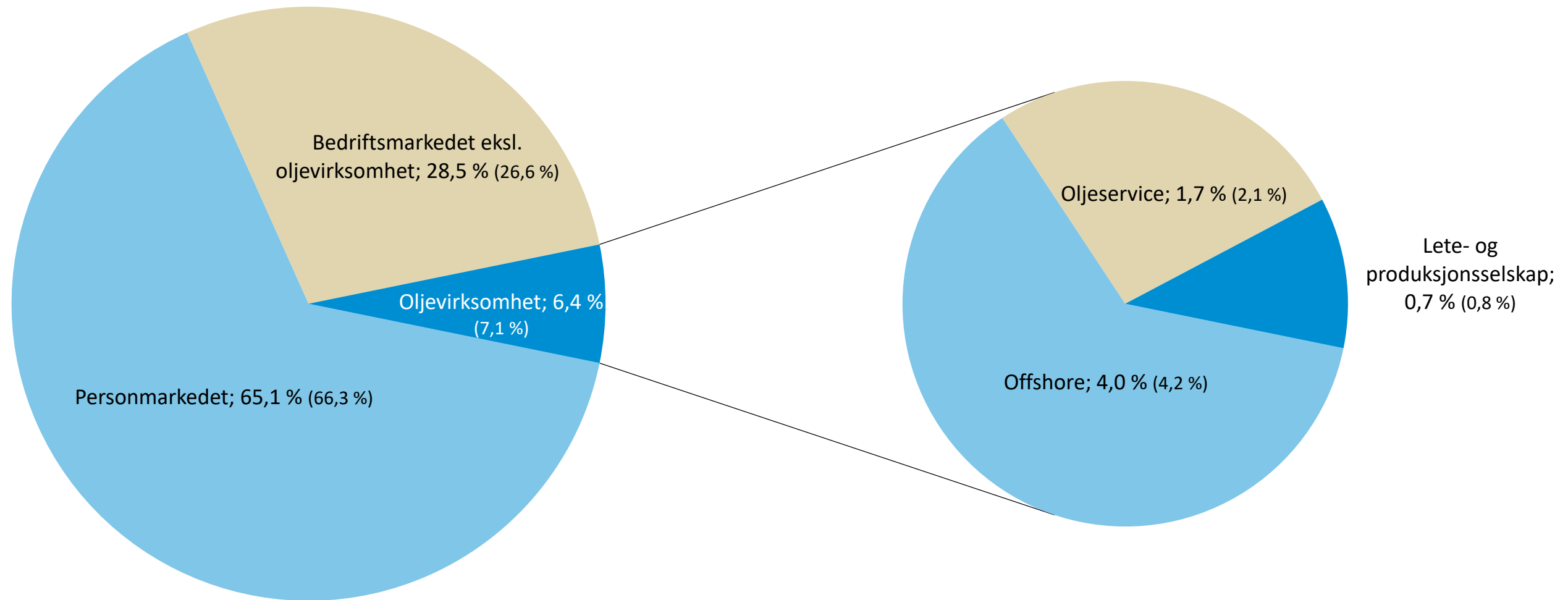
- 1) Makro
- 2) **Oljerelatert portefølje**
- 3) Risiko
- 4) SpareBank 1 SR-Bank



# SpareBank 1 SR-Bank har en godt diversifisert portefølje

6,4 % (7,1 %) av total EAD er relatert til oljevirksomhet

SpareBank 1 SR-Bank\* har totalt 215,9 (209,3) mrd kr EAD pr 30.06.2018 13,9 (14,8) mrd kr EAD er relatert til oljevirksomhet



EAD: Exposure at default  
Tall pr 30.06.2018. Tall i parentes er pr 31.12.2017

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

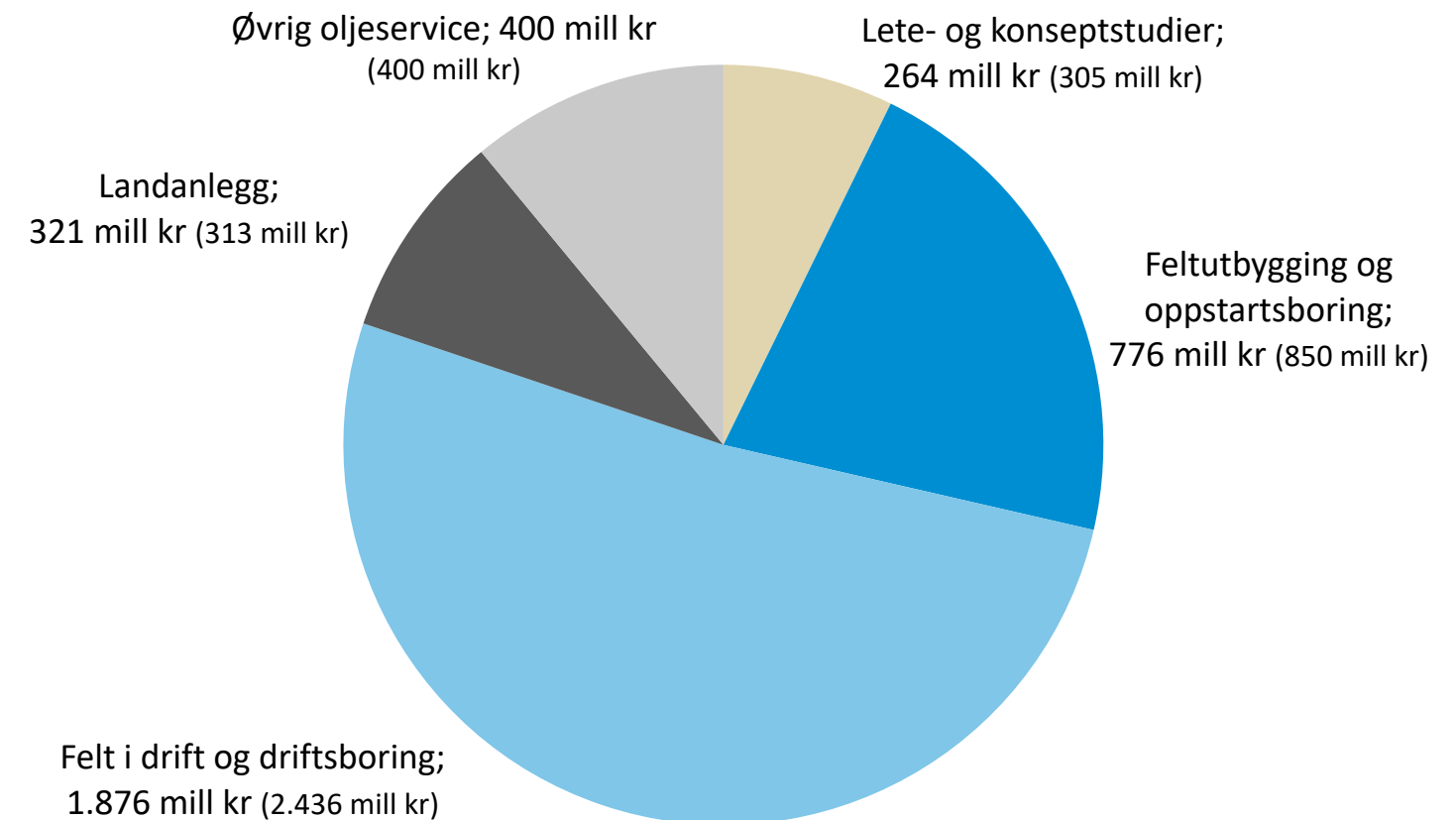


# Oljeservice - samlet 3,6 mrd kr (4,3 mrd kr pr 31.12.2017)

- Lete – og konseptstudier
  - EAD 0,3 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,7 %
- Feltutbygging og oppstartsboring
  - EAD 0,8 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 5,9 %
- Felt i drift og driftsboring
  - EAD 1,9 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 5,5 %
- Landanlegg
  - EAD 0,3 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 4,0 %
- Øvrig oljeservice
  - EAD 0,4 mrd kr

## Oljeservice

- EAD 3,6 mrd kr, 1,7 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Oljeservice -porteføljen er 5,2 %
- Finansiering av driftskapital gjennom omløps- og driftsmidler samt garantigivelser

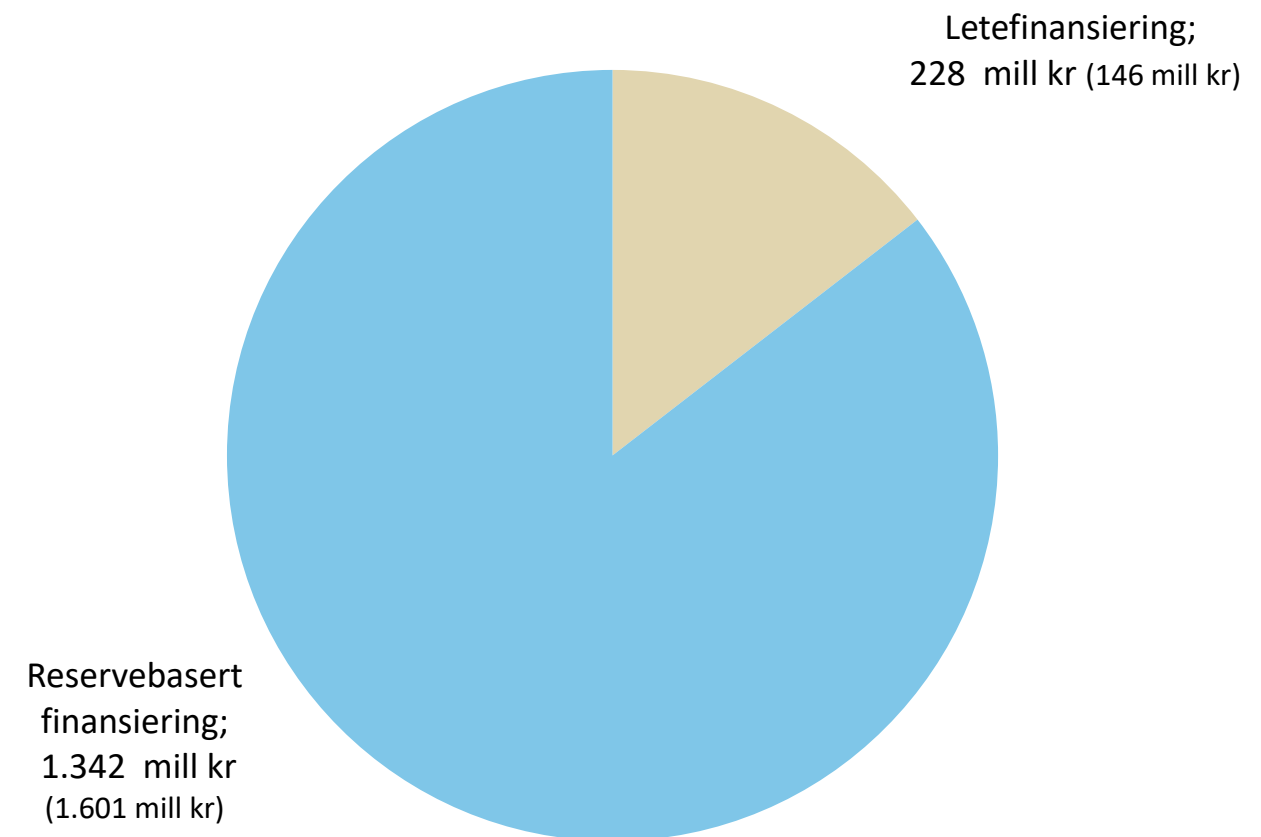


# Olje og gass - samlet 1,6 mrd kr (1,7 mrd kr pr 31.12.2017)

- Letefinansiering
  - EAD 0,2 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,1 %
  - Sikret med pant i skatterefusjon fra den norske stat. Ingen direkte oljeprisisiko
- Reservebasert finansiering
  - EAD 1,3 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,4 %
  - 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 1,6 mrd kr, 0,7 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Olje & gass-porteføljen er 1,4 %
- Eksponering primært mot selskaper med virksomhet på norsk kontinentalsokkel



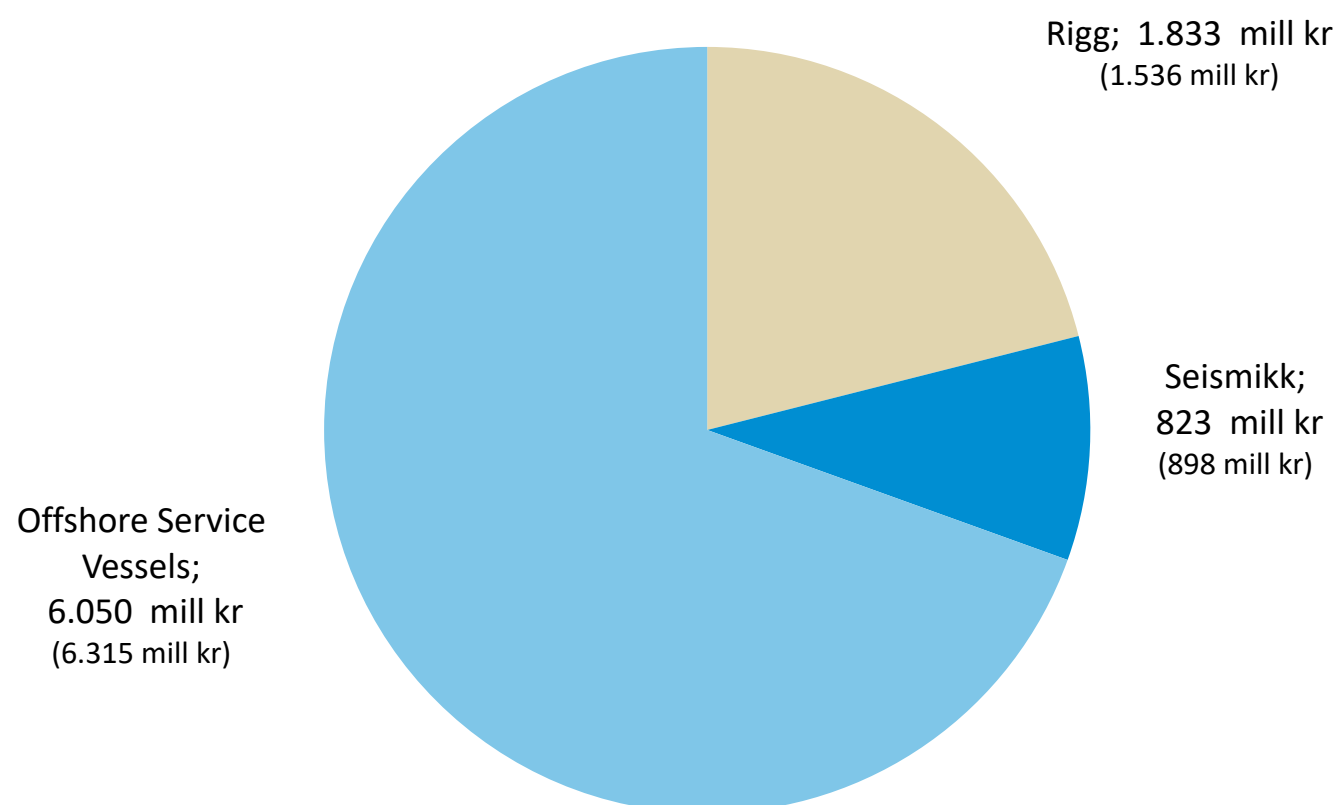
# Offshore - samlet 8,7 mrd kr

## (8,7 mrd kr pr 31.12.2017)

- Offshore Service Vessels
  - EAD 6,1 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,7 %, vektet snittalder 8,7 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2018 og 2019 på hhv. 65 % og 35 %, gjennomsnittlig vektet LTV 96 %, 84 skip
- Rigg
  - EAD 1,8 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 3,3 %, vektet snittalder 7,9 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2018 og 2019 på hhv. 73 % og 61 %, gjennomsnittlig vektet LTV 71 %, 23 rigger
- Seismikk
  - EAD 0,8 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 0,8 %, vektet snittalder 13,3 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2018 og 2019 på hhv. 63 % og 63 %, gjennomsnittlig vektet LTV 100 %, 7 skip
  - Gjelder skipsfinansiering, ikke seismikkutstyr

### Offshore

- EAD 8,7 mrd kr, 4,0 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Offshore-porteføljen er 2,6 %
- Eksponering primært mot industrielt orienterte rederier med sterkt eierskap og integrert organisasjon



EAD: Exposure at default

Tall pr 30.06.2018. Tall i parentes er pr 31.12.2017

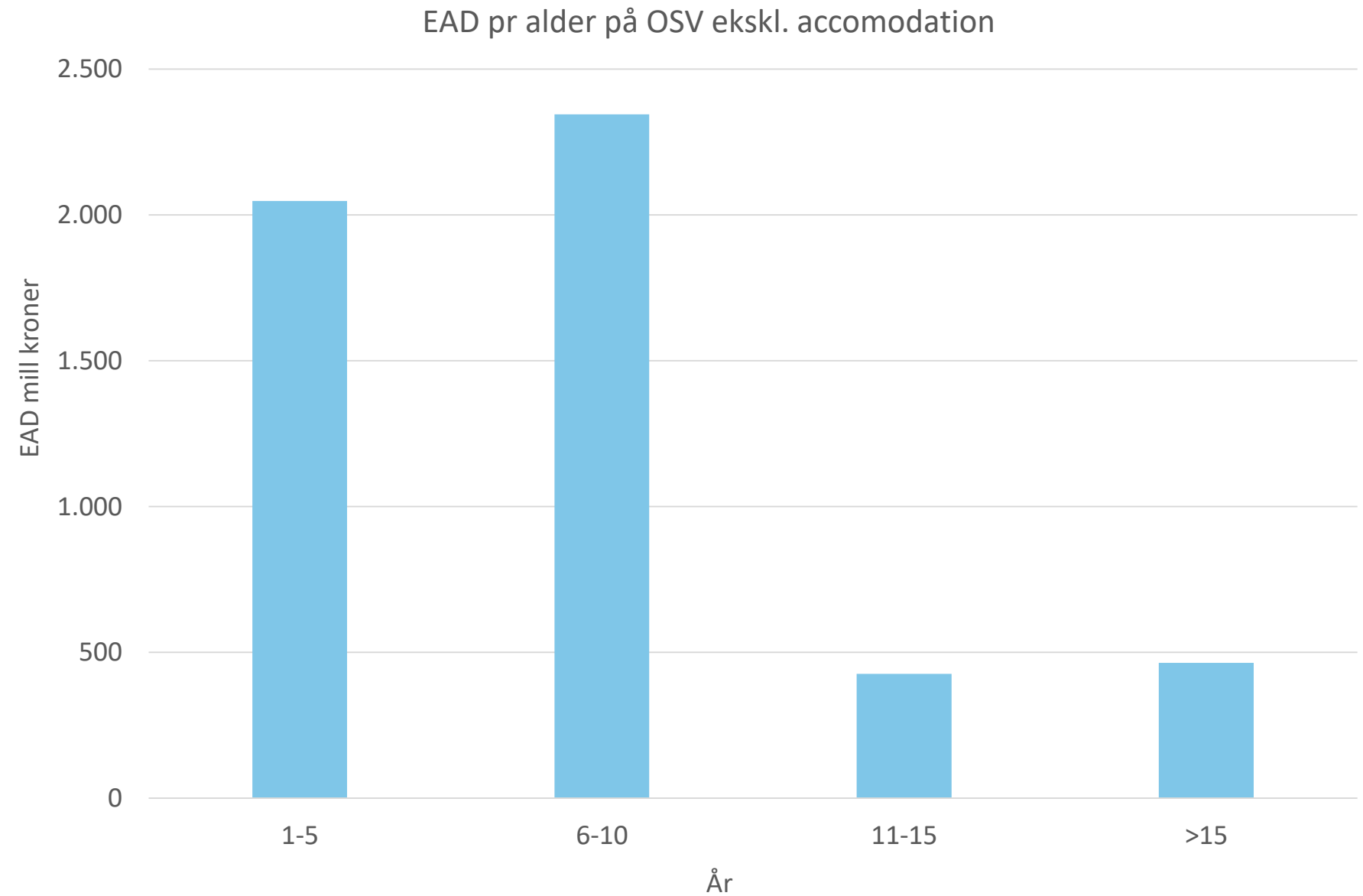
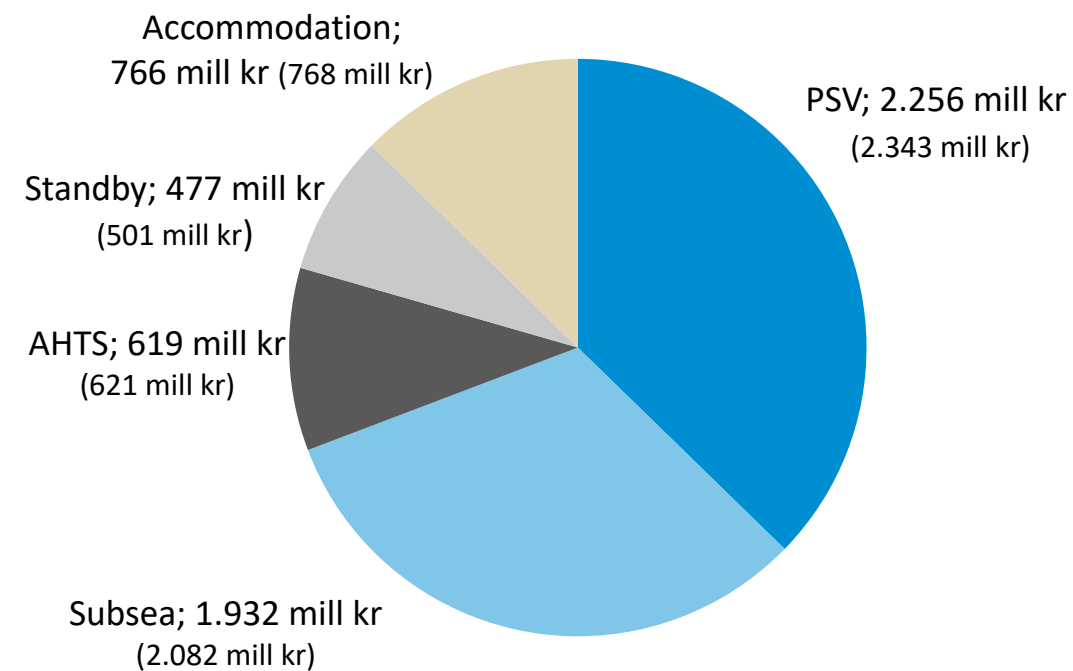
LTV: Loan to Value. Verdiestimer per 31.12.2017

# Offshore Service Vessels - samlet 6,1 mrd kr

(6,3 mrd kr pr 31.12.2017)

## 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

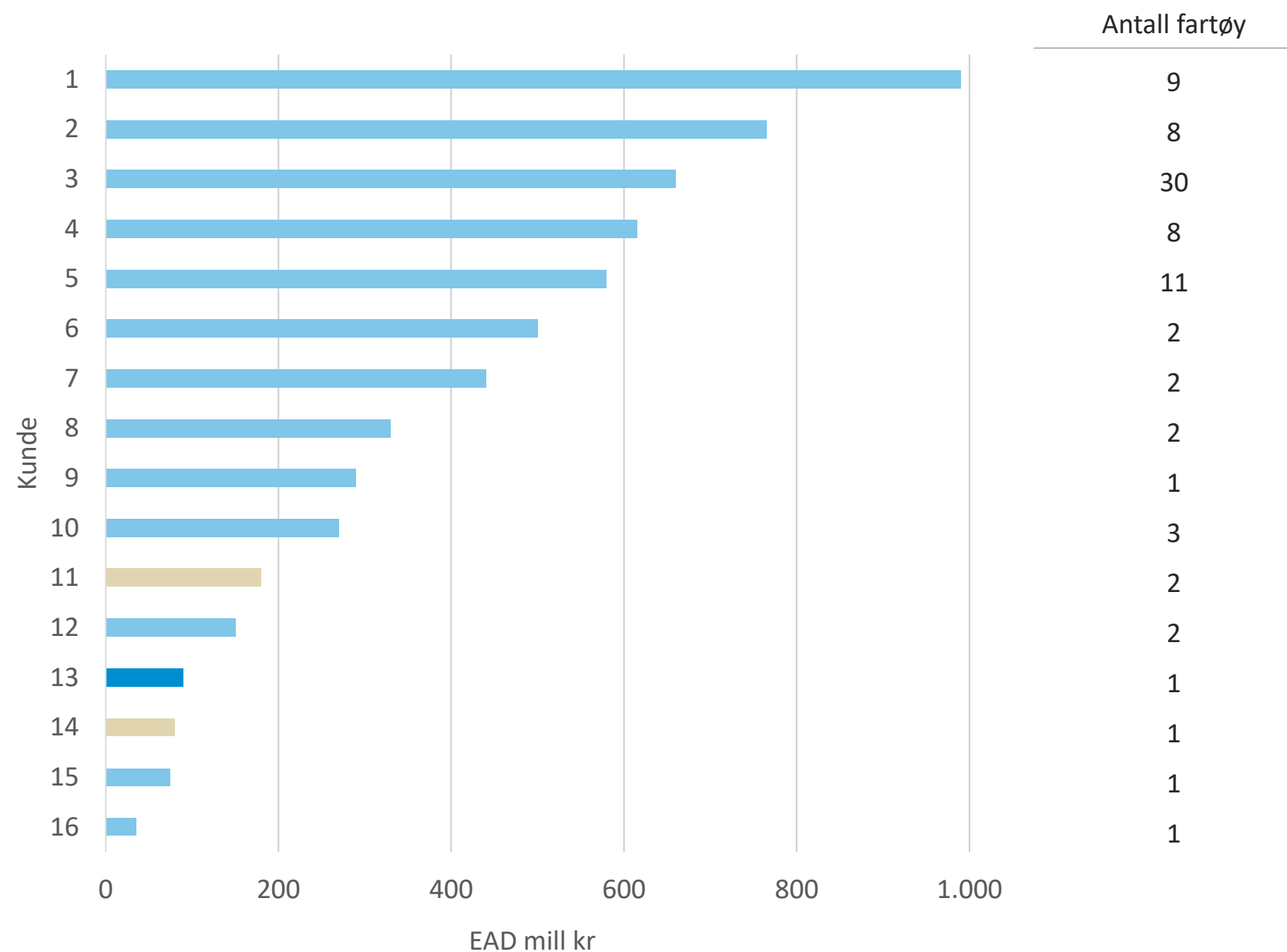


EAD: Exposure at default

Tall pr 30.06.2018. Tall i parentes er pr 31.12.2017

# Offshore Service Vessels – største kundegrupperinger

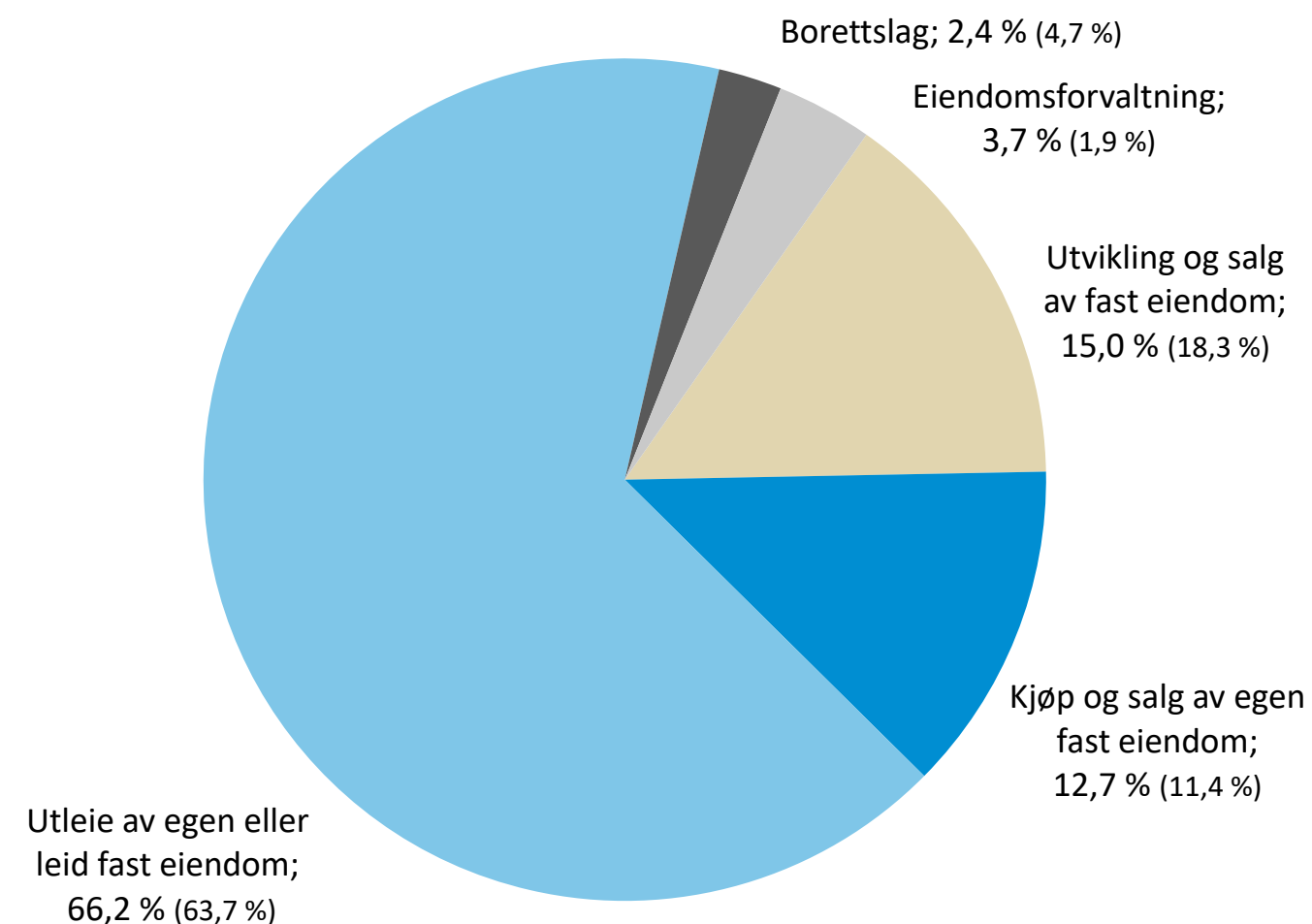
- Vel diversifisert kundeportefølje. Ett engasjement på om lag 1,0 mrd kroner, resterende lavere enn 770 mill kroner.
- Sum EAD for porteføljen er 6,1 mrd kr hvorav;
  - 5,7 mrd kr består av 13 engasjementer som er restrukturert
  - 0,1 mrd kr består av 1 engasjement som er under prosess
  - 0,3 mrd kr består av 2 engasjementer som ikke har behov
- Finansiering av 84 skip, alle med 1. prioritets pant.



# Finansiering av næringseiendom

## Utlån til næringseiendom

- 29,7 mrd kr, 15,3 % 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

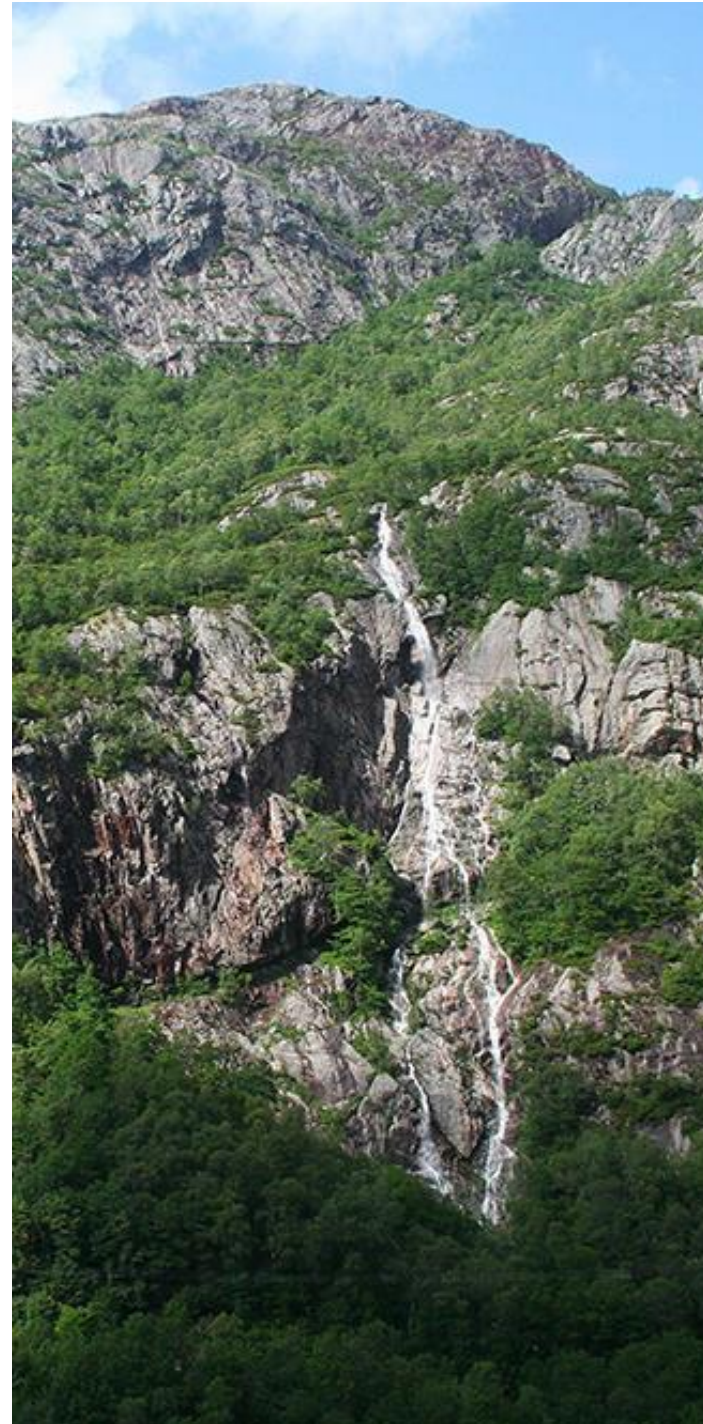


**Konsernet har en moderat risikoprofil  
hvor ingen enkelt-hendelser skal  
kunne skade konsernets finansielle  
stilling i vesentlig grad**





- 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



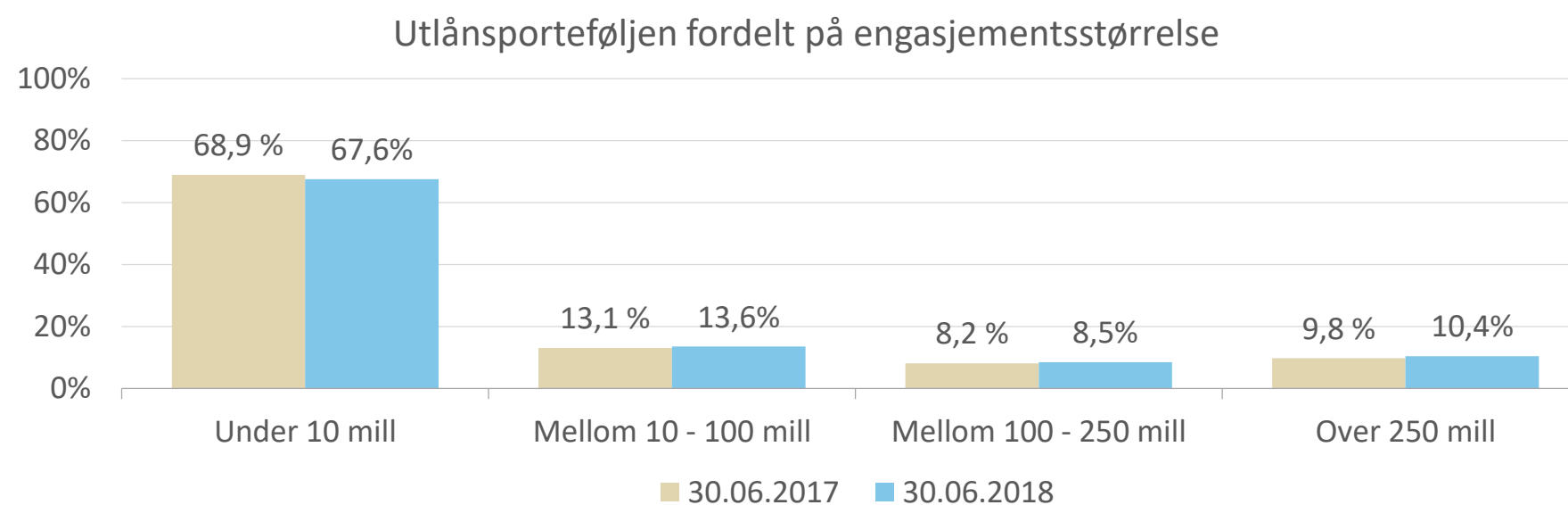
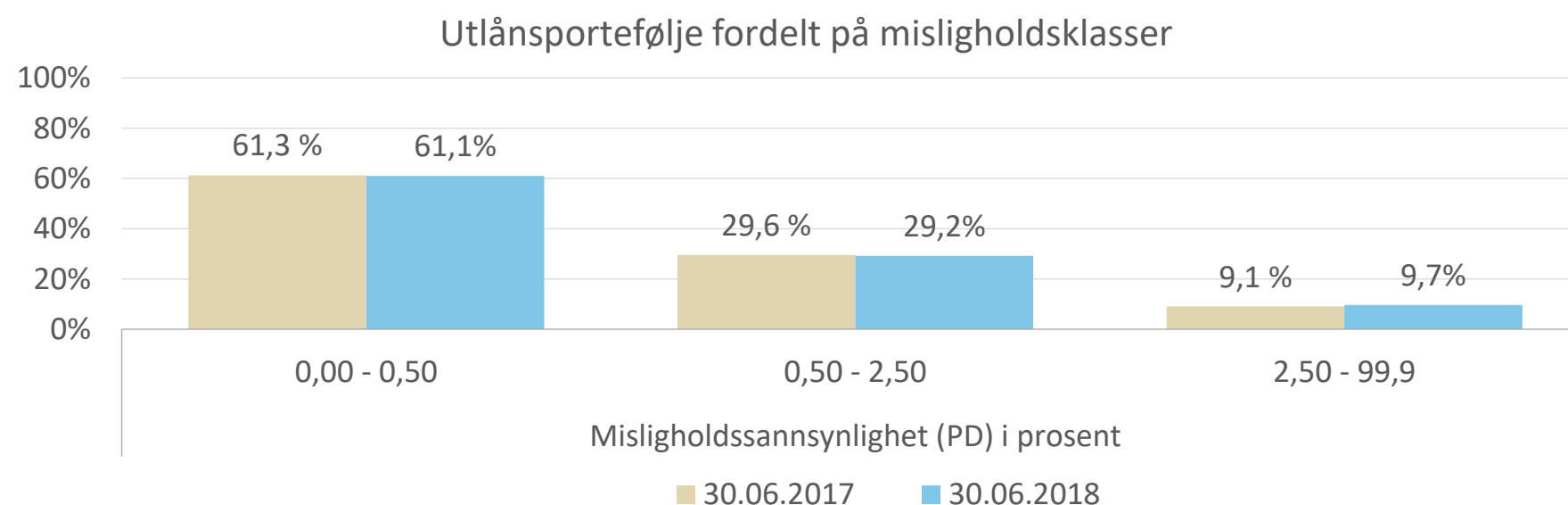


- Konsernet setter konkrete begrensninger på engasjementsstørrelse og krav til bransjediwersifisering
  - Maksimal samlet eksponering mot en enkelt kunde skal være vesentlig lavere enn de regulatoriske kravene
  - Maksimal usikret eksponering mot en enkelt kunde skal ikke være større enn at et potensielt 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.
- 61,1 % av utlånseksponeeringen er mot kunder med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 0,5 %.
- 67,6 % av utlånseksponeeringen er mot engasjementer som utgjør mindre enn 10 mill. kroner.
- Utlånseksponeering over 250 mill. kroner utgjør 10,4 %.

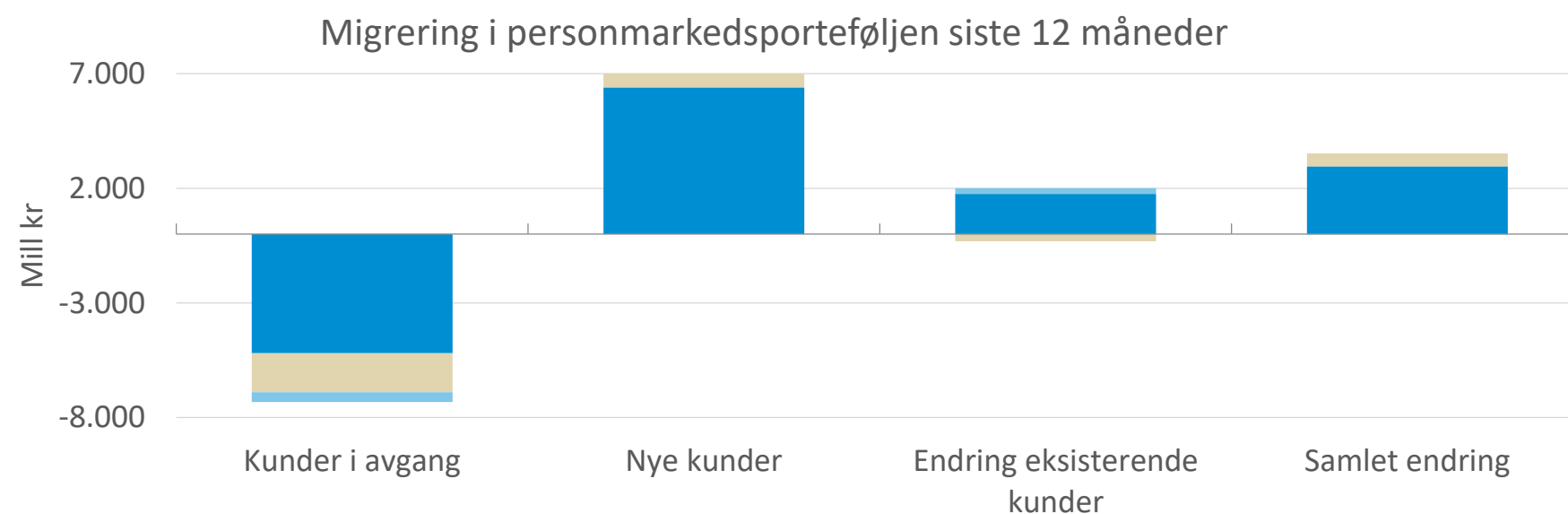
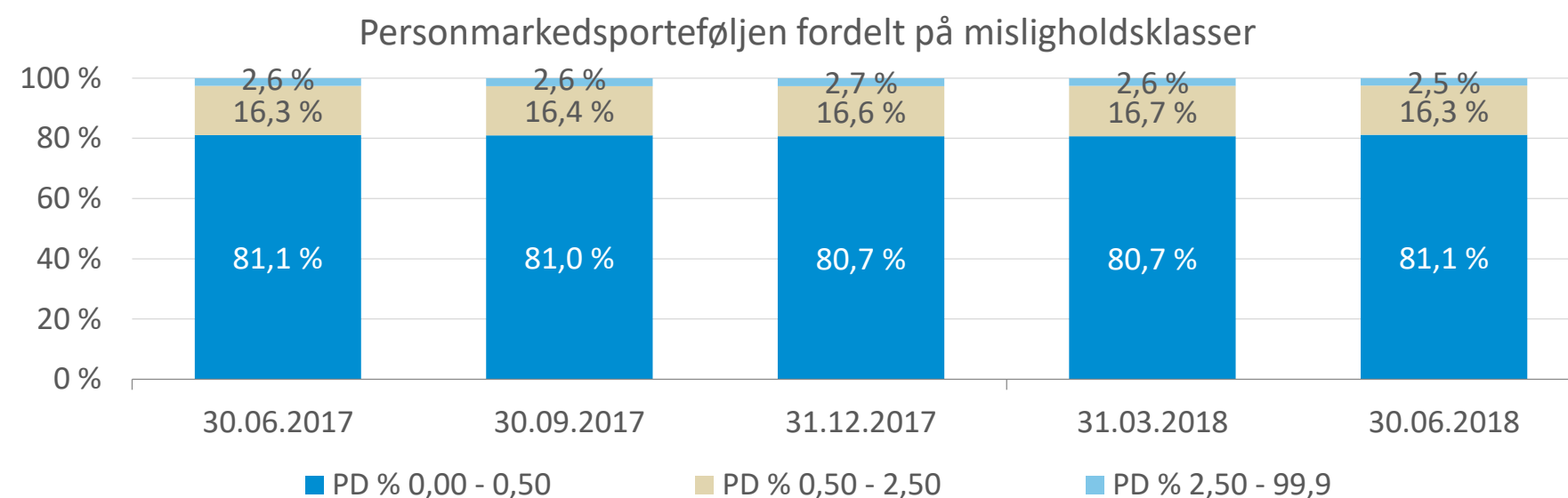


\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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

# Risikoprofil – utlån i personmarkedet

- Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lavt tapspotensial.
- Andelen engasjement med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 0,5 % utgjør 81,1 % 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.

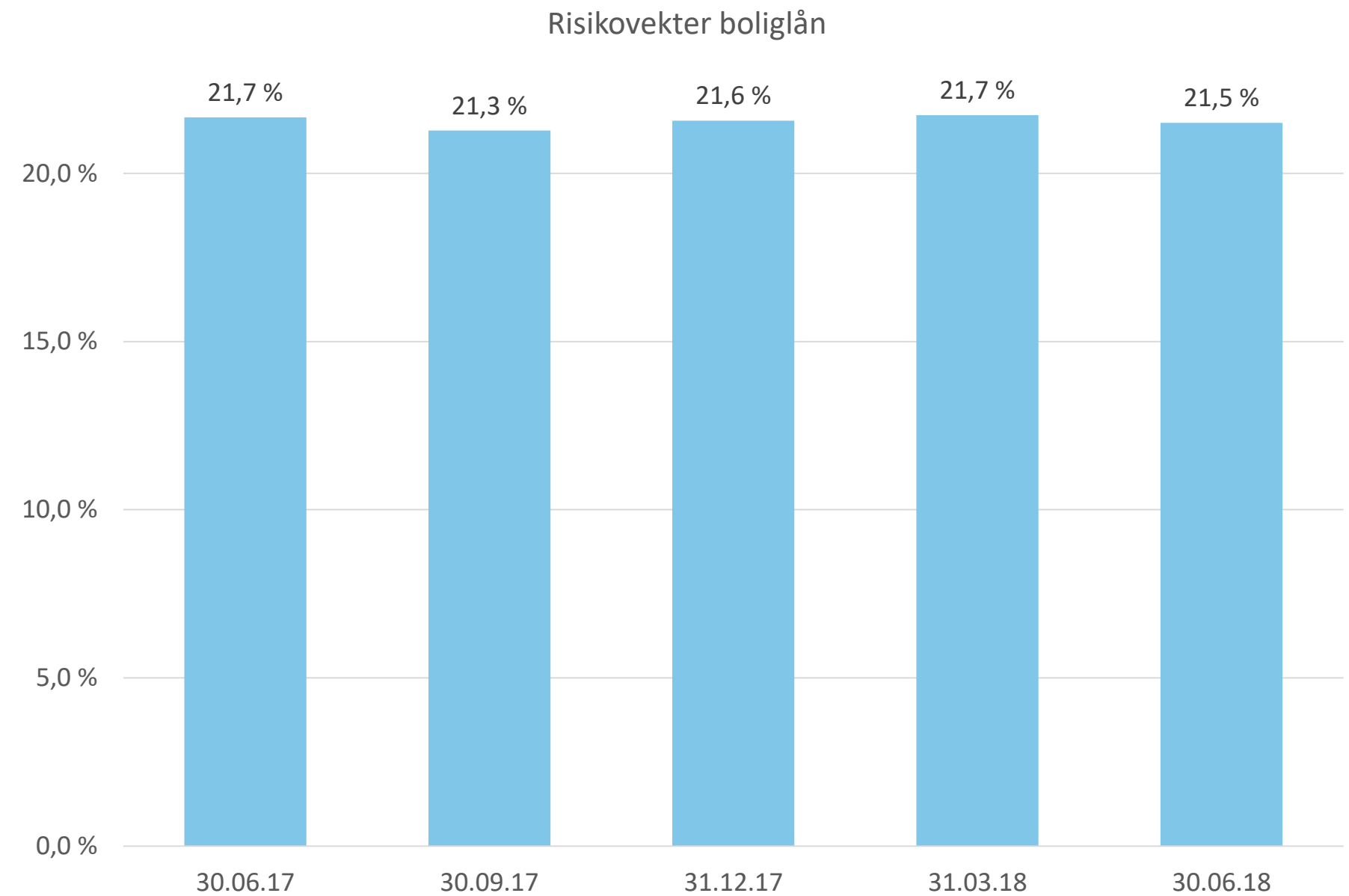


\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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

# Risikovekter boliglån

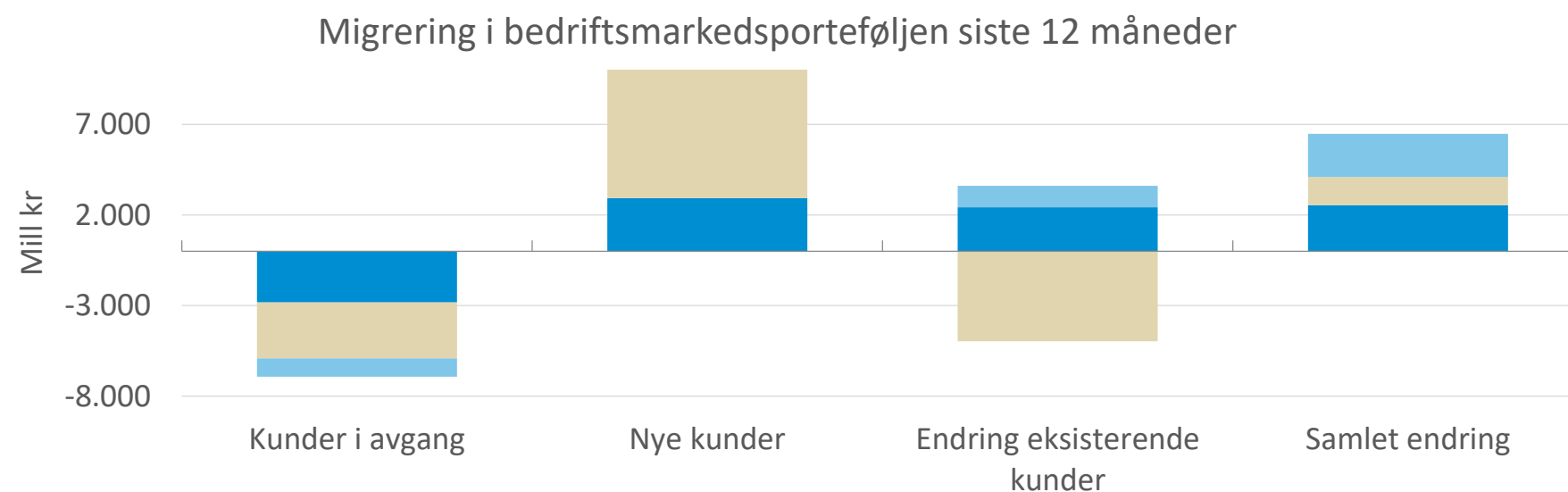
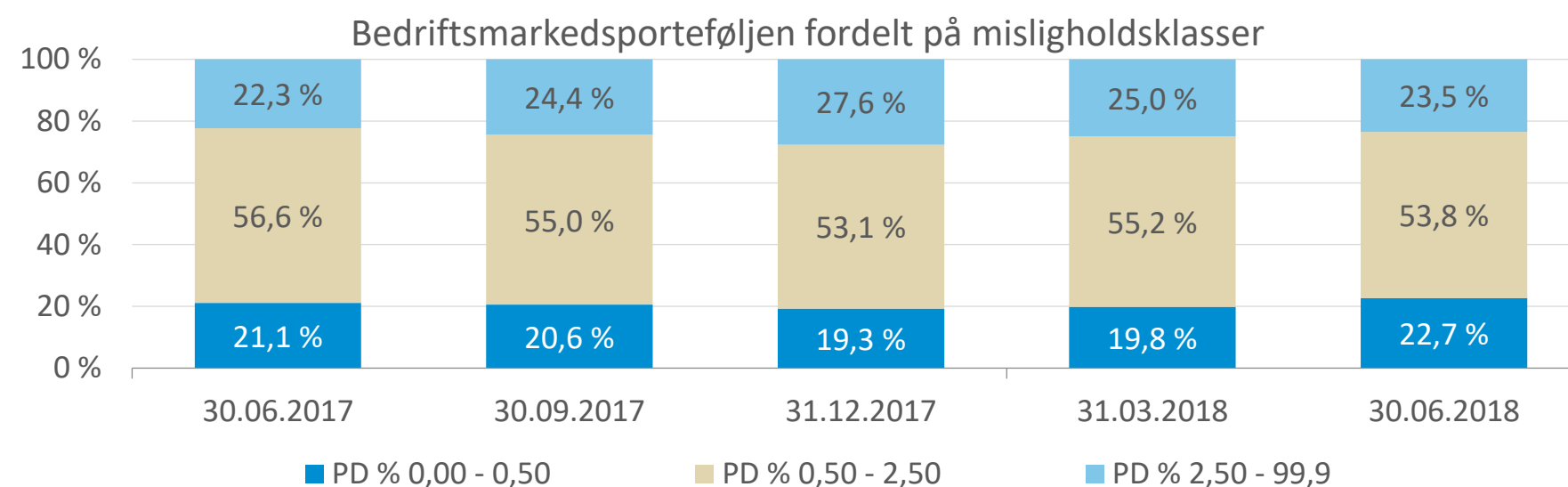
- Risikovektene reflekterer en solid og stabil portefølje.



Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.  
Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

# Risikoprofil – utlån i bedriftsmarkedet

- Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god. Et klart definert rammeverk som setter begrensninger på hva som finansieres og på hvilke vilkår bidrar til å opprettholde en robust portefølje.
- Andelen engasjement med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 0,5 % utgjør 22,7 % i 2. kvartal 2018.



\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

Tallene inkluderer portefølje i kredittforetaket SpareBank 1 Næringskreditt.



## VEDLEGG

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



# SpareBank 1 SR-Bank ASA

## Forretningsområder

### Kapitalmarked

Antall årsverk: 24

### Personmarked

Antall årsverk: 455

### Bedriftsmarked

Antall årsverk: 155

### Administrasjon og støtte

Antall årsverk: 278

## Heleide datterselskaper

### EiendomsMegler 1

Omsetning av boliger og  
næringseiendom

Antall årsverk: 202

### SR-Forvaltning

Fondsforvaltning og aktiv  
forvaltning

Antall årsverk: 13

### SpareBank 1 Regnskapshuset SR

Regnskap og rådgivning

Antall årsverk: 99

### SR-Boligkreditt

Kredittforetak – utsteder av  
OMF (boliglån)

Antall årsverk: 1

### FinStart Nordic

Oppstartsfabrikk for nye idéer

Antall årsverk: 3

## 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

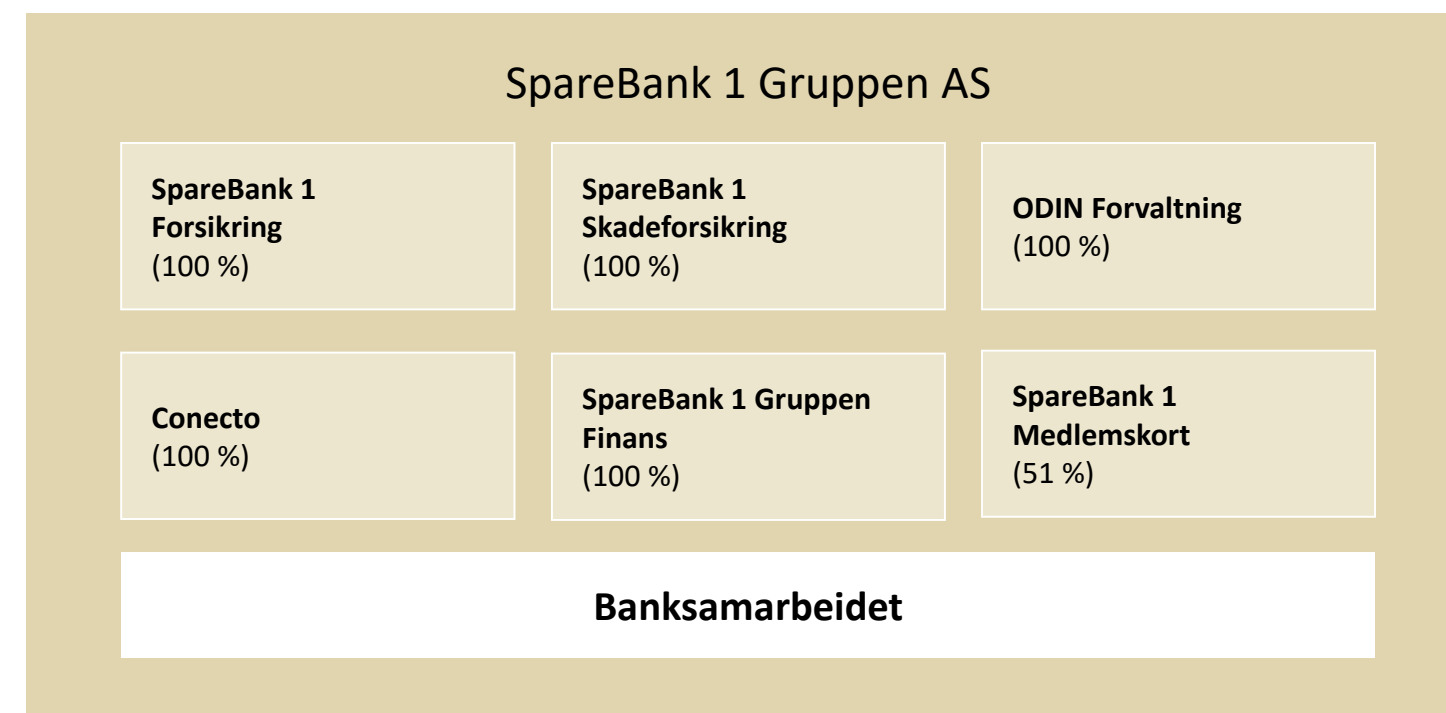
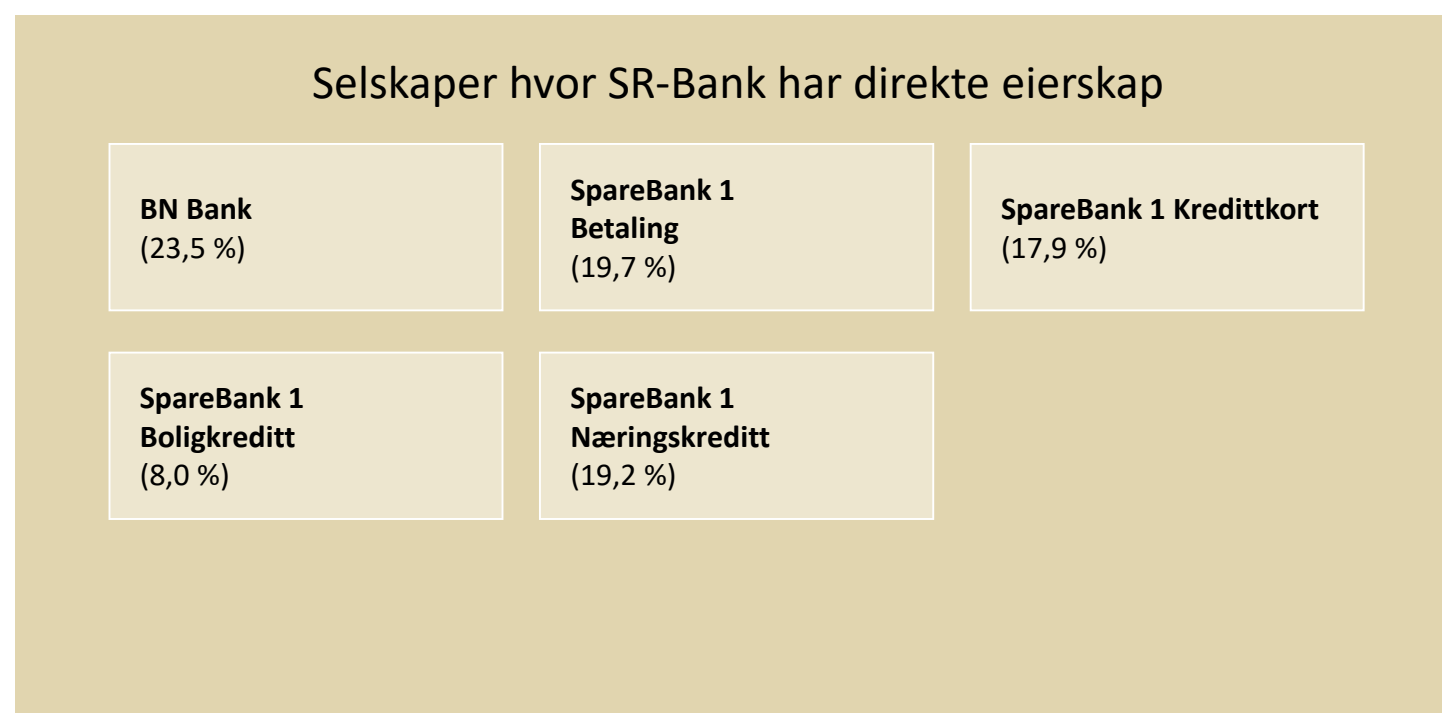
\*Eier 25 % i Vipps AS



# 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

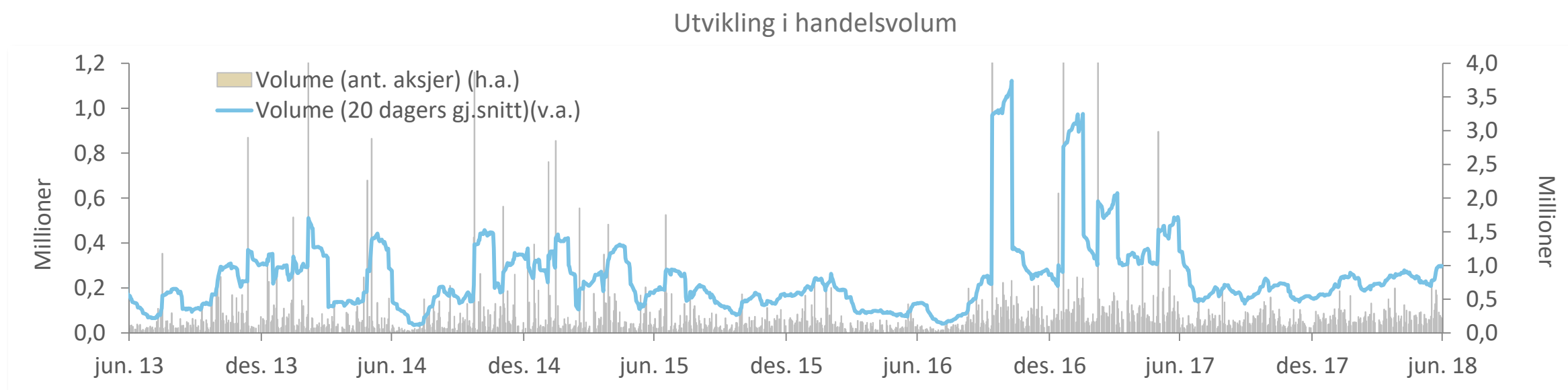
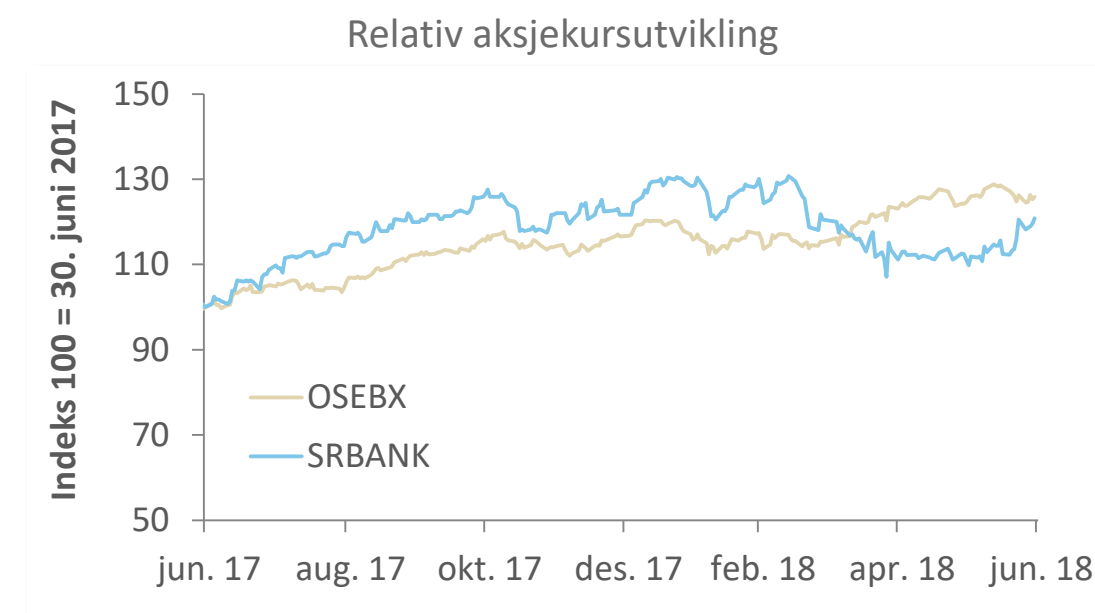
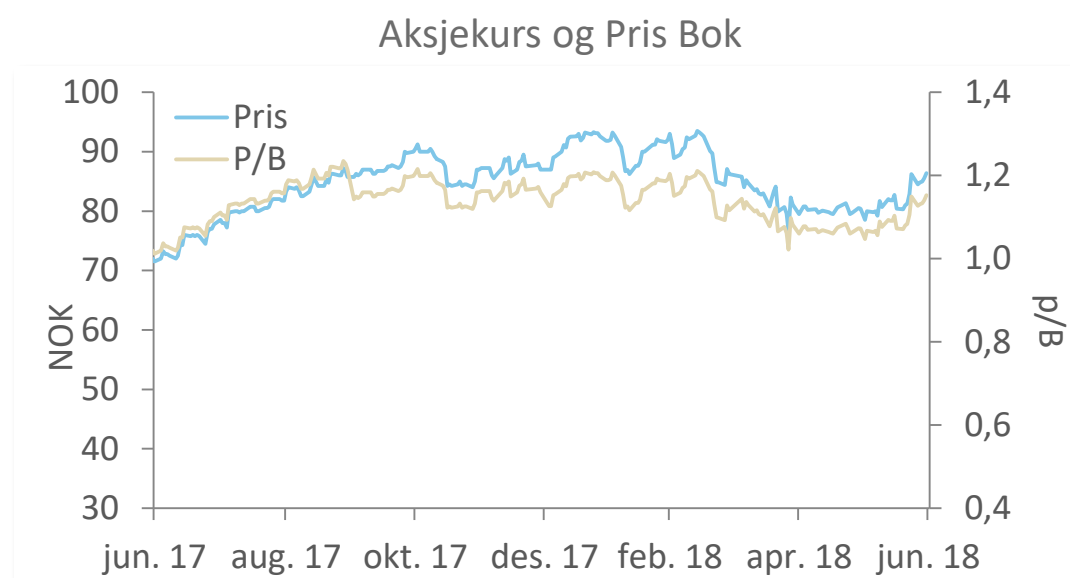
- Porteføljekvalitet
- Styrt og selektiv vekst, økt produktmiks
- Risikoprising
- Porteføljestyling
- Innovasjon, digitalisering og kontinuerlig effektivisering - kostnadseffektivitet
- Kapitaleffektivisering
- Diversifisert finansieringsplattform

# Balanse

Balanse (mill kr)	30.06.2018	30.06.2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	711	747
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4.279	8.335
Netto utlån til kunder	177.586	163.703
Sertifikater og obligasjoner	29.468	28.451
Finansielle derivater	4.096	5.354
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	748	528
Virksomhet som skal selges	0	22
Investering i eierinteresser	3.886	4.277
Øvrige eiendeler	3.180	1.462
<b>Eiendeler</b>	<b>223.954</b>	<b>212.879</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.375	2.805
Innskudd fra kunder	105.824	99.758
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	87.407	83.222
Finansielle derivater	2.640	3.622
Annen gjeld	2.631	1.633
Ansvarlig lånekapital	3.169	3.105
<b>Sum gjeld</b>	<b>204.046</b>	<b>194.145</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>19.908</b>	<b>18.734</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>223.954</b>	<b>212.879</b>

# SRBANK aksjen

- Utenlandsandelen er 23,1 % pr 2. kvartal 2018.
- Samlet børsverdi pr 2. kvartal 2018 er 22,1 mrd kroner.



## 20 største aksjonærer pr 30.06.2018

- Eierandeler pr 30.06.2018:
  - Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 44,7 % (46,2 %)
  - Fra utlandet: 23,1 % (20,7 %)
  - 10 største: 50,7 % (48,0 %)
  - 20 største: 57,8 % (55,1 %)
- Antall eiere pr 30.06.2018: 10 997 (10 579)
- Ansatte i konsernet eide 1,6 % (1,7 %) ved utgangen av 2. kvartal 2018.

Investor		Beholdning (antall)	Prosentandel
Sparebankstiftelsen SR-Bank		72.419.305	28,3%
Folketrygdfondet		18.326.329	7,2%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	10.111.983	4,0%
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad		6.226.583	2,4%
Vpf Nordea Norge Verdi		5.957.547	2,3%
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)		3.616.570	1,4%
Danske Invest Norske Instit. II		3.611.038	1,4%
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	3.463.861	1,4%
Odin Norge		3.406.393	1,3%
Clipper AS		2.565.000	1,0%
Pareto Aksje Norge		2.534.197	1,0%
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A.	Nominee	2.232.497	0,9%
Danske Invest Norske Aksjer Inst.		1.956.094	0,8%
KAS Bank NV, Nederland	Nominee	1.794.273	0,7%
Westco AS		1.697.987	0,7%
KLP Aksjenorge Indeks		1.681.428	0,7%
Pareto AS		1.640.867	0,6%
Vpf Nordea Norge Avkastning		1.634.120	0,6%
Morgan Stanley & Co, U.K.	Nominee	1.524.654	0,6%
Forsvarets Personellservice		1.513.556	0,6%
Topp 5		113.041.747	44,2 %
Topp 10		129.704.609	50,7 %
Topp 20		147.914.282	57,8 %

## SR-Bank pr 30.06.2018

	30.06.2018	2017	2016	2015	2014	2013
Børskurs	86,40	87,00	60,75	39,30	52,50	60,25
Børsverdi (mill kr)	22.097	22.250	15.537	10.051	13.427	15.409
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	77,28	77,24	71,54	66,14	60,28	55,00
Resultat pr aksje (konsern)	4,44	8,16	6,87	6,83	8,20	7,28
Utbytte pr aksje	n.a.	4,25	2,25	1,50	2,00	1,60
Pris/Resultat pr aksje	9,73	10,66	8,84	5,75	6,40	8,28
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	1,12	1,13	0,85	0,59	0,87	1,10

Antall utstedte aksjer er 255,8 millioner

Omsetning i 2. kvartal 2018: 6,1 % (8,6 %) 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)