

# 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	475.000
Markedsandel	35 %
Etablert år	1839
Markedsstrategi	Markedsleder
Arbeidsledighet	2,6 %

## Hordaland

Befolkning	524.000
Markedsandel	6 %
Etablert år	2006
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	2,6 %

## Agder

Befolkning	304.000
Markedsandel	8 %
Etablert år	2002
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	2,4 %

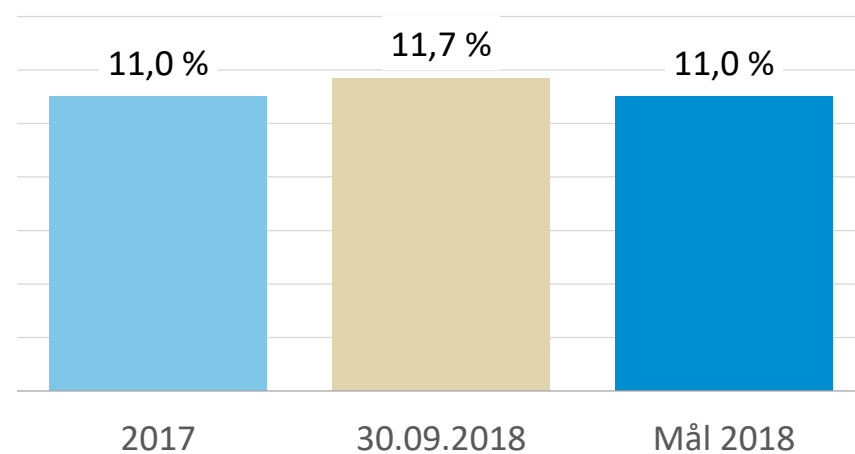


# Et sterkt resultat preget av god drift, økt aktivitet og reduserte tap

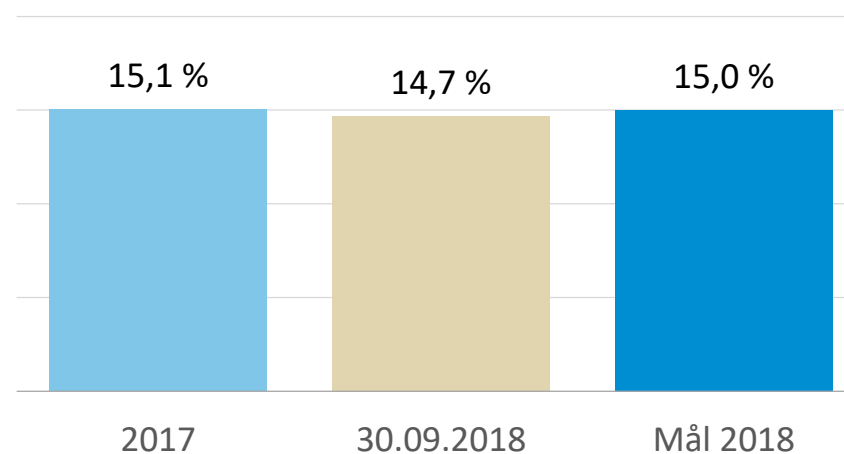
- Resultat før skatt for kvartalet er 794 mill kr mot 750 mill kr i fjor
  - Egenkapitalavkastning etter skatt på 12,6 %
- Resultat før skatt hittil i år er 2.216 mill kr mot 1.910 mill kr i fjor
  - Egenkapitalavkastning etter skatt på 11,7 %
- Nedskrivninger på utlån på 232 mill kr mot 423 mill kr i fjor
  - 0,16 % av brutto utlån inkludert kredittforetak pr 30.09.2018
- 12 måneders utlånsvekst på 6,1 %
  - Risikovektet balanse (RWA) er økt med 6,1 % siste 12 måneder
- 12 måneders innskuddsvekst på 1,7 %
- 12 måneders kostnadsvekst er 3,5 %
  - Kostnadsvekst siste 12 måneder er 56 mill kr som følge av økt aktivitet innenfor flere områder
- Ren kjernekapitaldekning er 14,7 % mot 14,8 % i fjor

# Mål og anslag for 2018

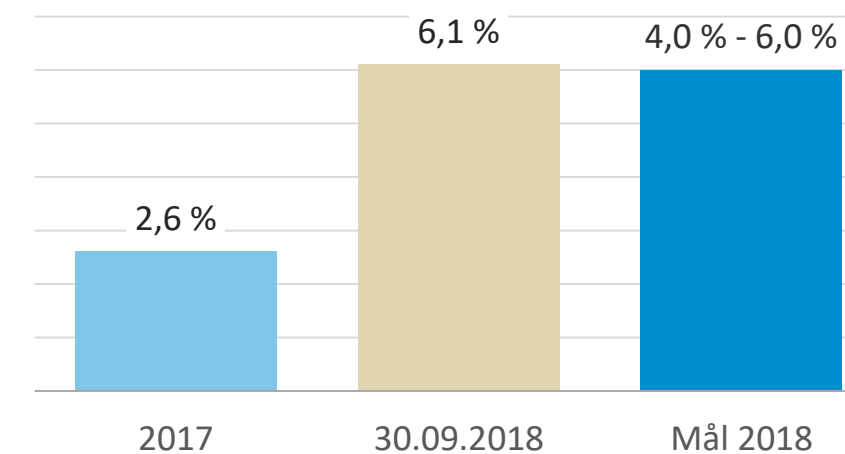
## Egenkapitalavkastning



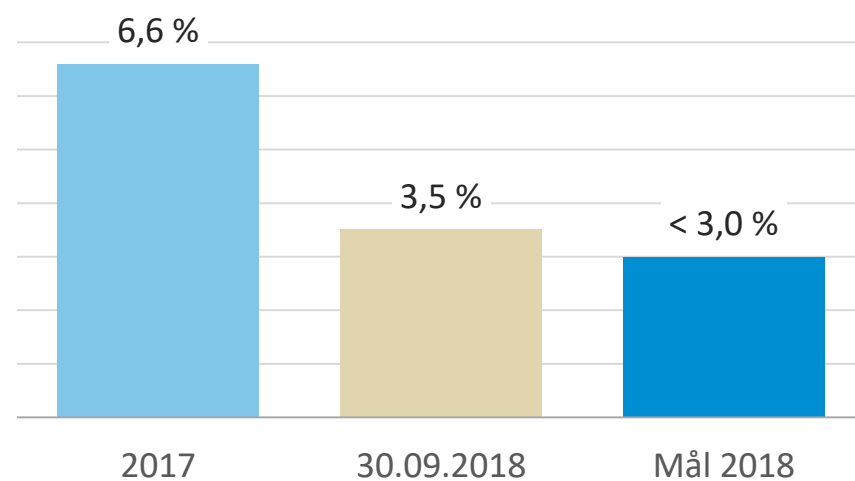
## Ren kjernekapitaldekning



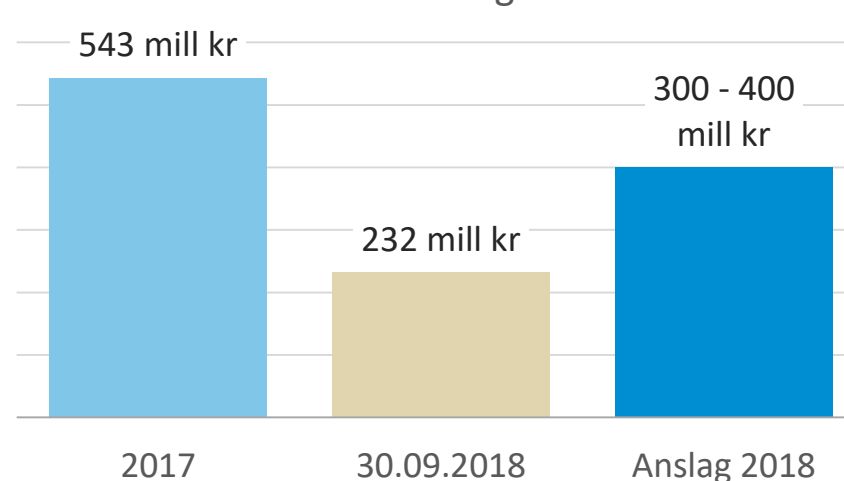
## Utlånsvekst



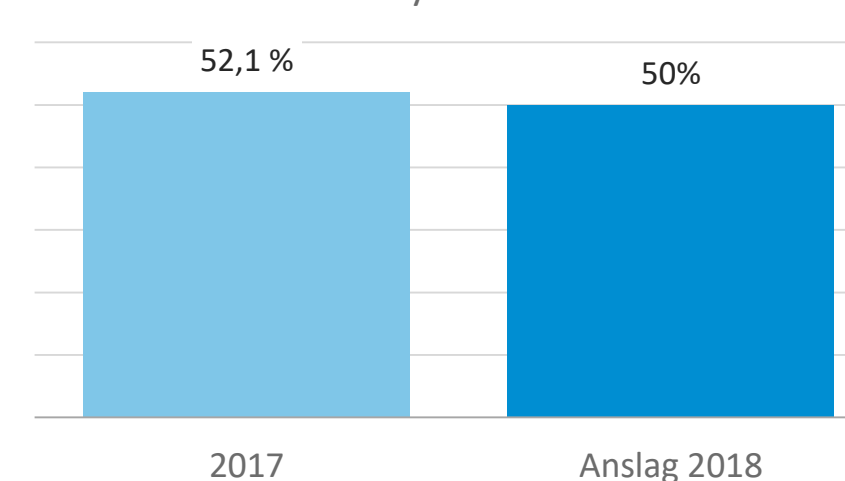
## Kostnadsvekst\*



## Nedskrivninger\*\*



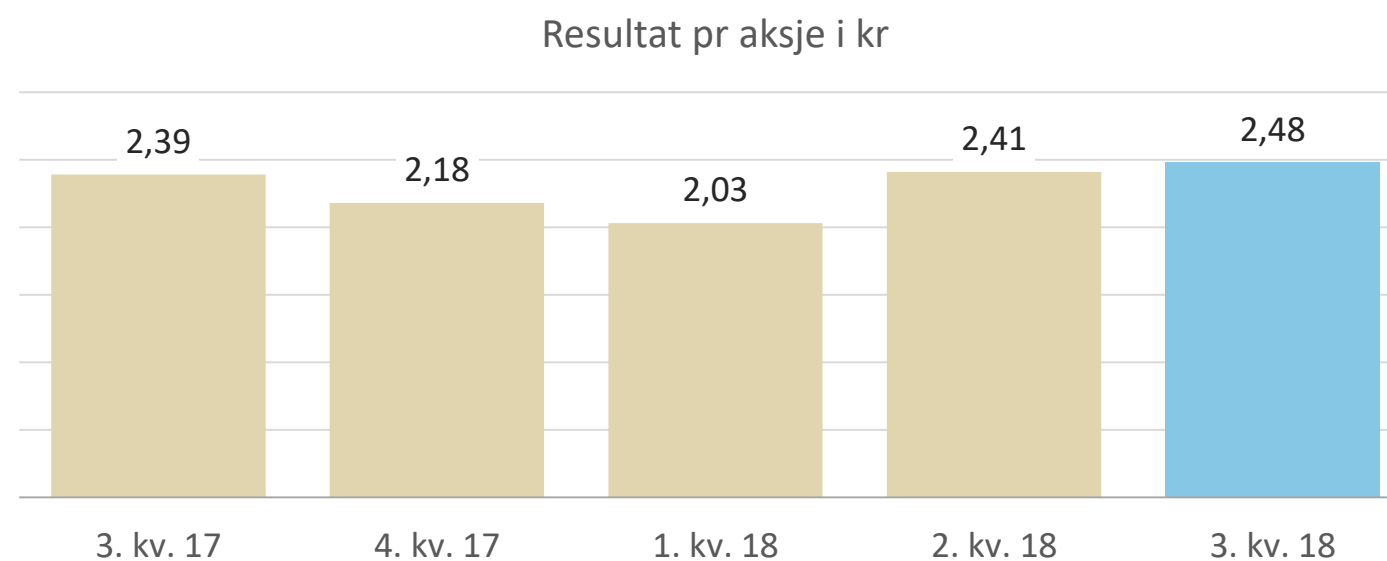
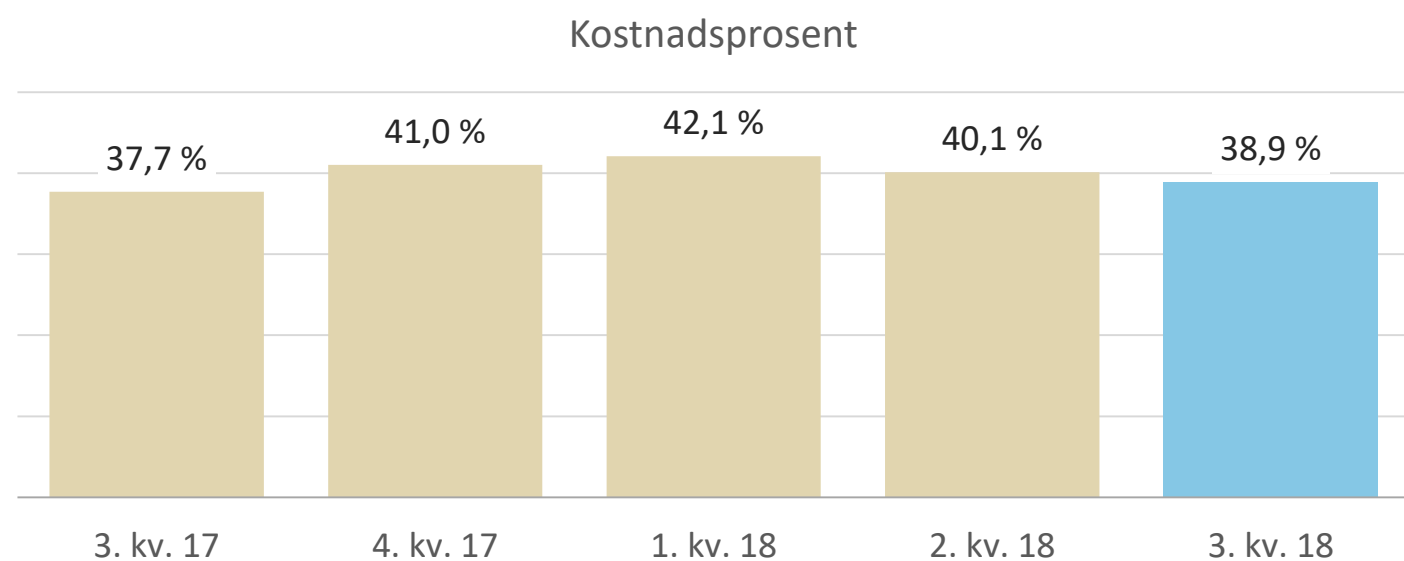
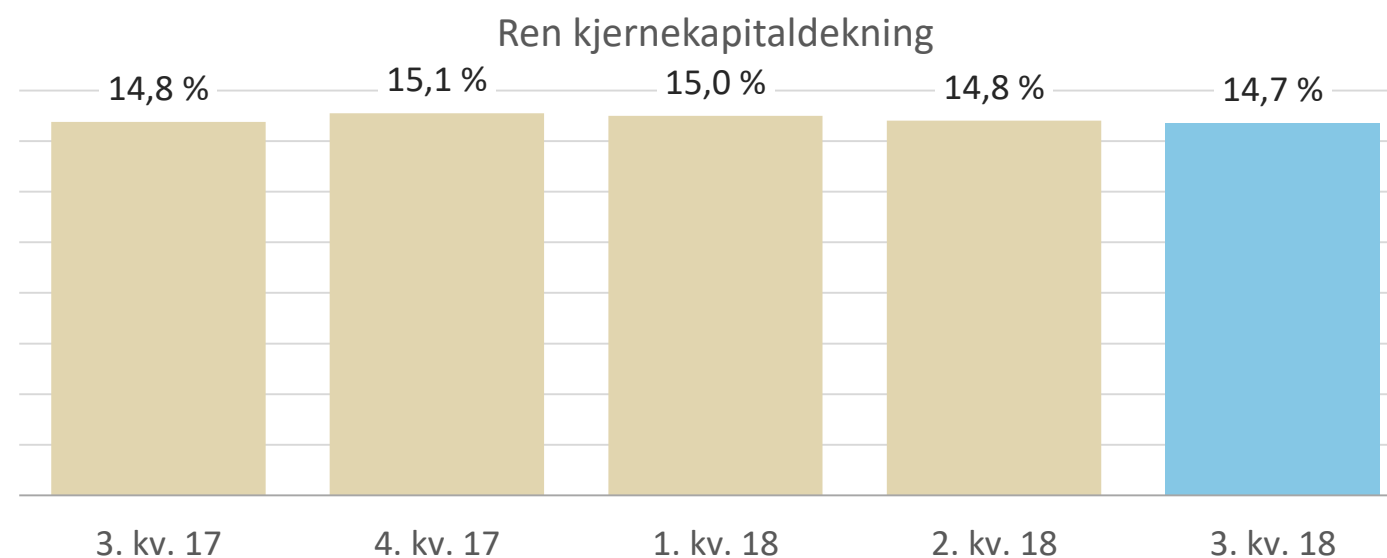
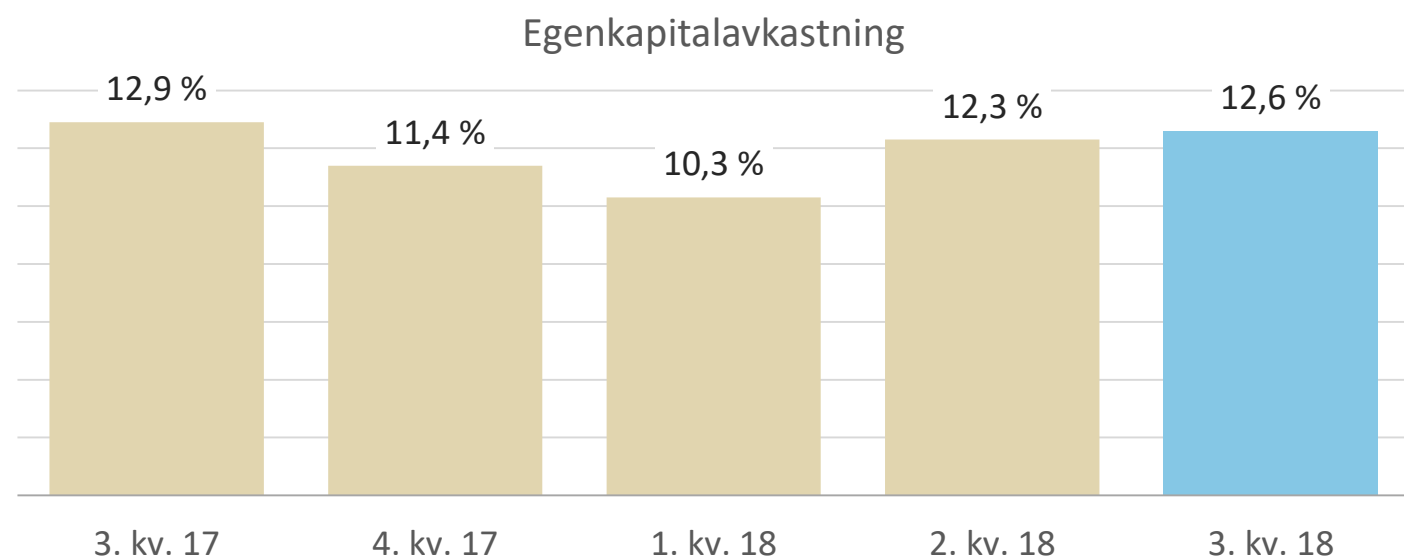
## Utbytteandel



\*Nominell kostnadsvekst

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

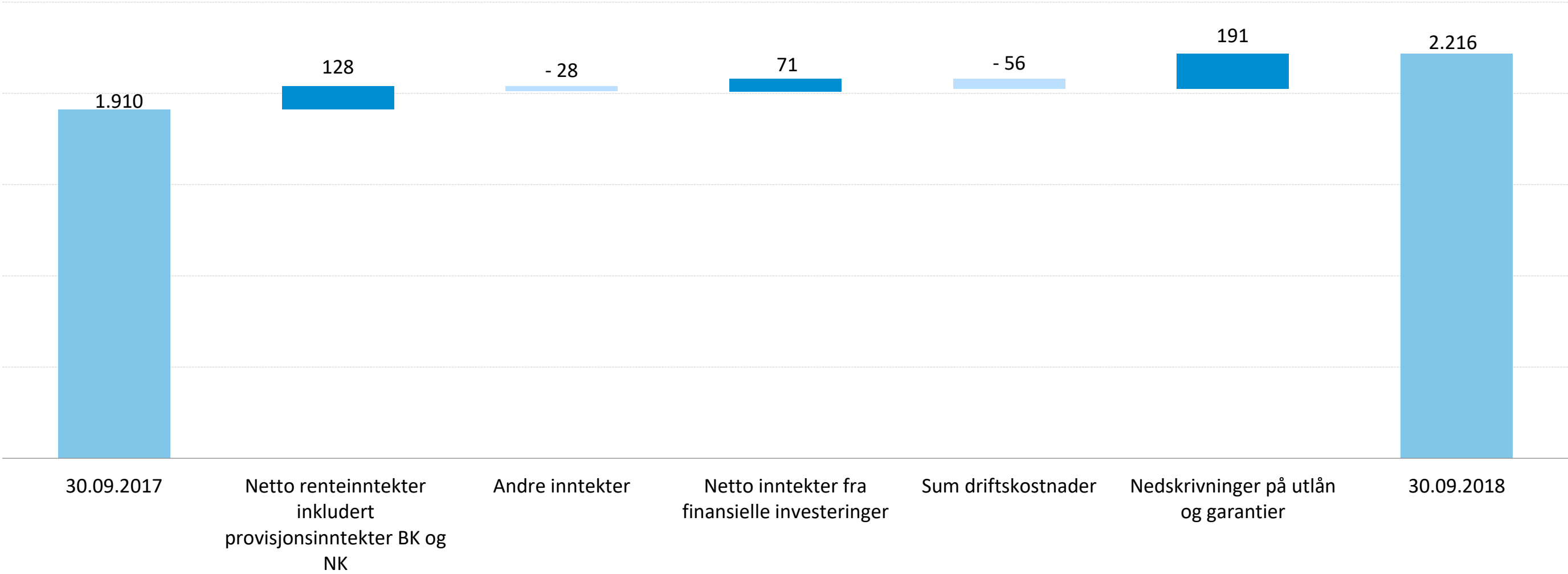
# Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling



# Resultatutvikling

Konsernregnskap (mill kr)	30.09.2018	30.09.2017	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017
Netto renteinntekter	2.513	2.343	871	842	800	819	820
Netto provisjons- og andre inntekter	1.087	1.157	349	370	368	367	386
Netto inntekter fra finansielle investeringer	501	430	175	213	113	204	198
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>4.101</b>	<b>3.930</b>	<b>1.395</b>	<b>1.425</b>	<b>1.281</b>	<b>1.390</b>	<b>1.404</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.653</b>	<b>1.597</b>	<b>542</b>	<b>572</b>	<b>539</b>	<b>570</b>	<b>530</b>
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	2.448	2.333	853	853	742	820	874
Nedskrivninger på utlån og garantier	232	423	59	99	74	120	124
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>2.216</b>	<b>1.910</b>	<b>794</b>	<b>754</b>	<b>668</b>	<b>700</b>	<b>750</b>
Skattekostnad	447	383	160	137	150	141	140
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>1.769</b>	<b>1.527</b>	<b>634</b>	<b>617</b>	<b>518</b>	<b>559</b>	<b>610</b>

# Endring i resultat 30.09.2017 – 30.09.2018



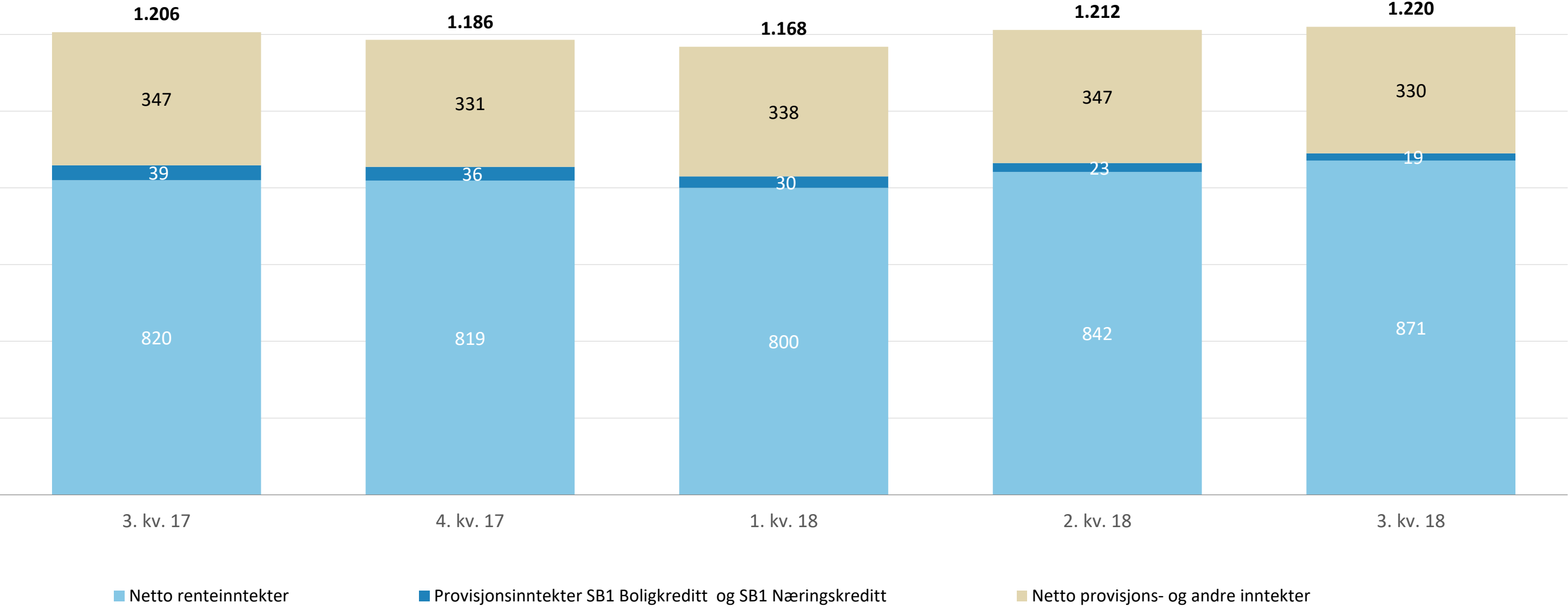


# Nøkkeltall

	30.09.2018	30.09.2017	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	11,7	10,9	12,6	12,3	10,3	11,4	12,9
Rentenetto (%)	1,52	1,53	1,53	1,52	1,50	1,50	1,54
Nedskrivninger i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	0,16	0,31	0,12	0,21	0,16	0,26	0,27
Utlån i Trinn 3 i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt*	1,30	1,18	1,30	1,40	0,95	1,13	1,18
Kostnadsprosent	40,3	40,6	38,9	40,1	42,1	41,0	37,7
Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	6,1	1,2	6,1	5,0	3,1	2,6	1,2
Innskuddsvekst (%)	1,7	13,0	1,7	6,1	7,0	11,0	13,0
Forvaltningskapital (mrd kr)	226,0	215,3	226,0	224,0	217,4	216,6	215,3
Utlånportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	13,4	18,0	13,4	14,6	14,6	14,6	18,0
Risikovektet balanse (mrd kr)	129,2	121,8	129,2	126,8	122,8	120,2	121,8
Likviditetsdekning (LCR – Liquidity Coverage Ratio) (%)	151	212	151	157	177	168	212
Resultat pr aksje (kr)	6,92	5,98	2,48	2,41	2,03	2,18	2,39
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	80,02	75,07	80,02	77,28	79,24	77,24	75,07

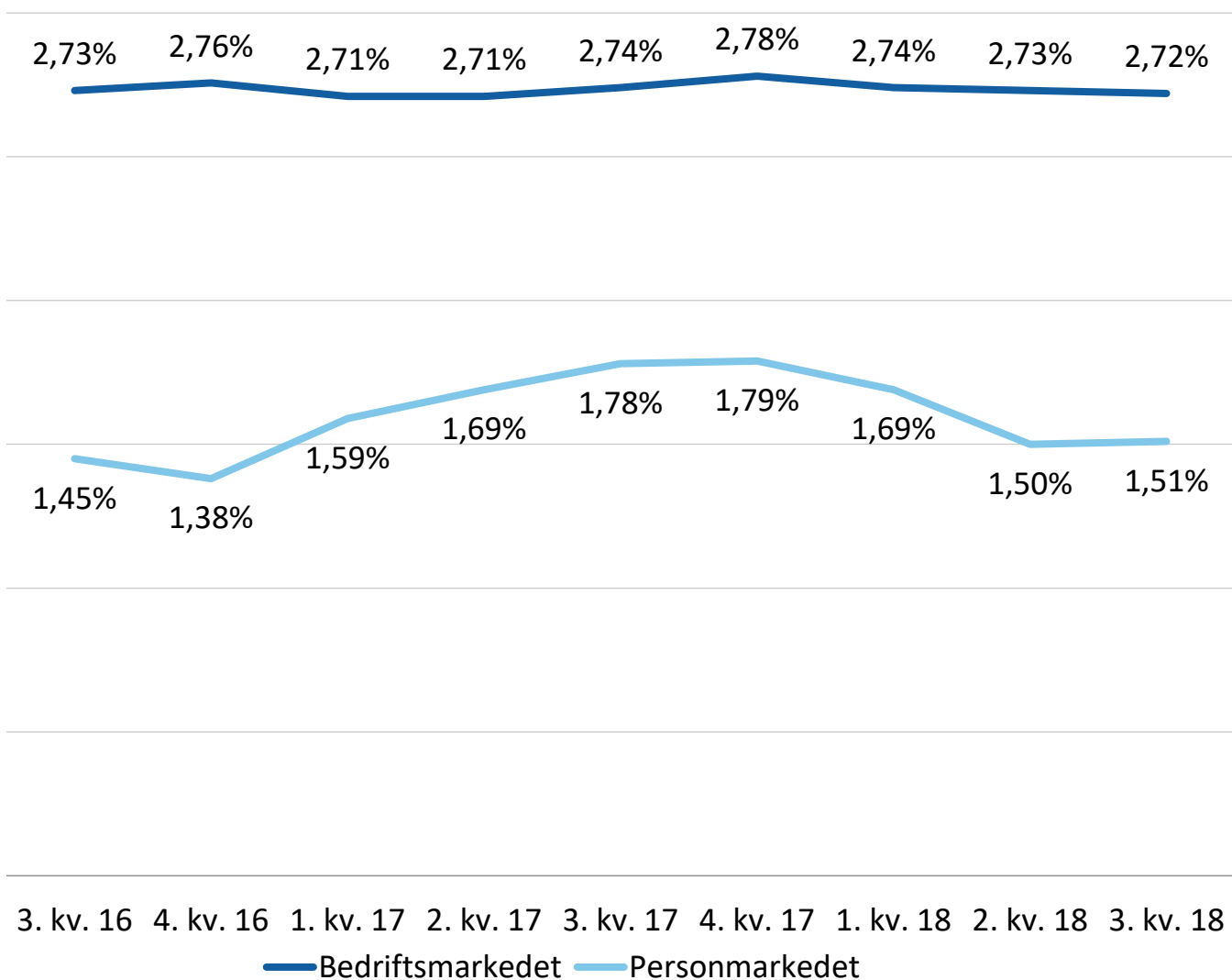
\*IFRS 9 erstatter IAS 39 fra 1. januar 2018. Tall før 1. januar 2018 er sum misligholdte og tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt. Utlån i Trinn 3 er utlån som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato.

# Konsernets inntektsprofil

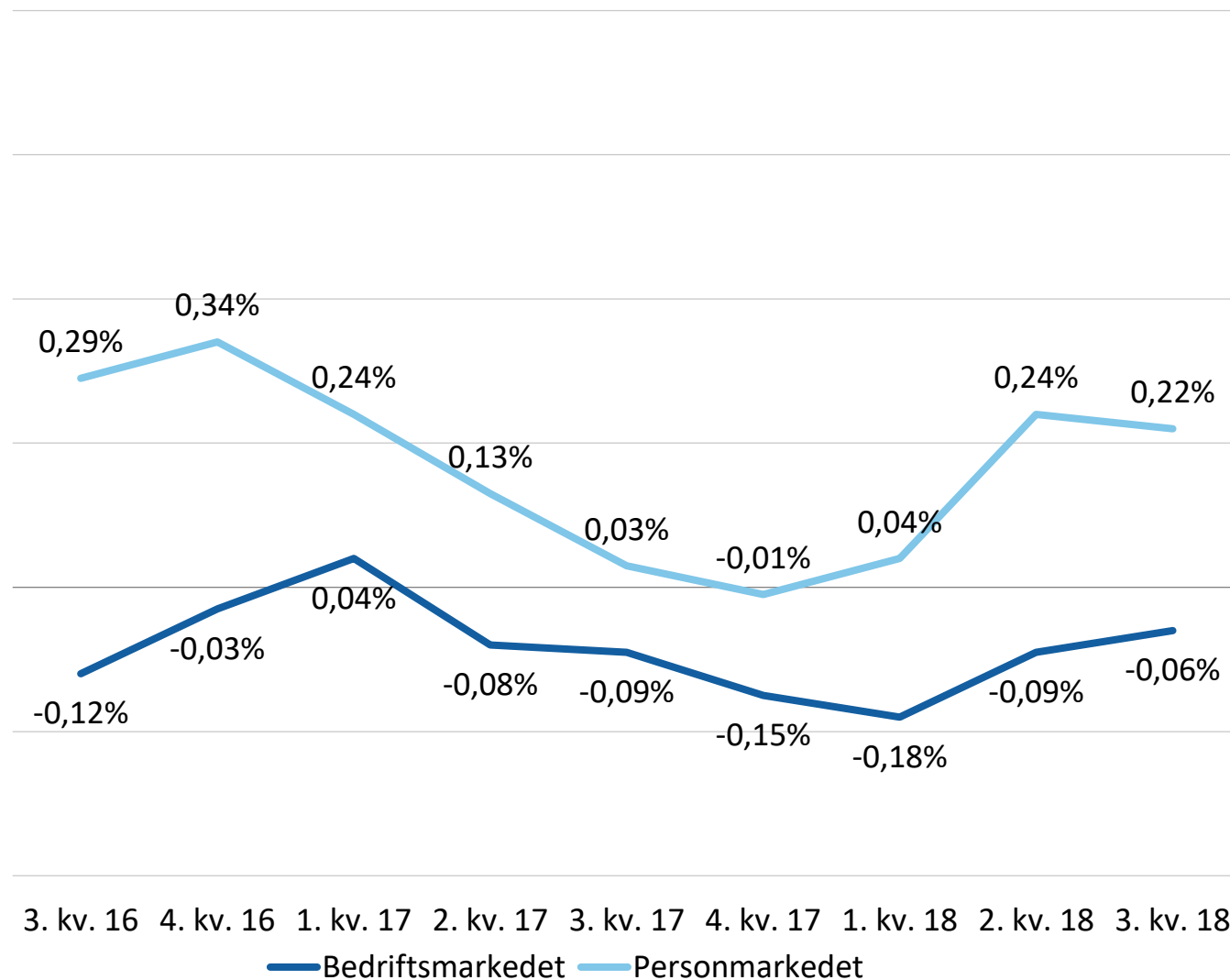


# Utlåns- og innskuddsmarginer

Utlånsmarginer\*



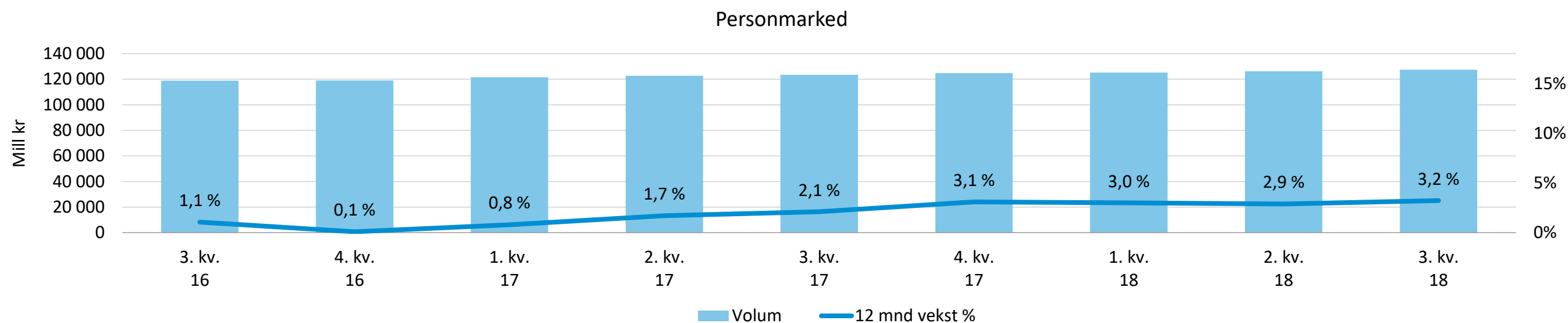
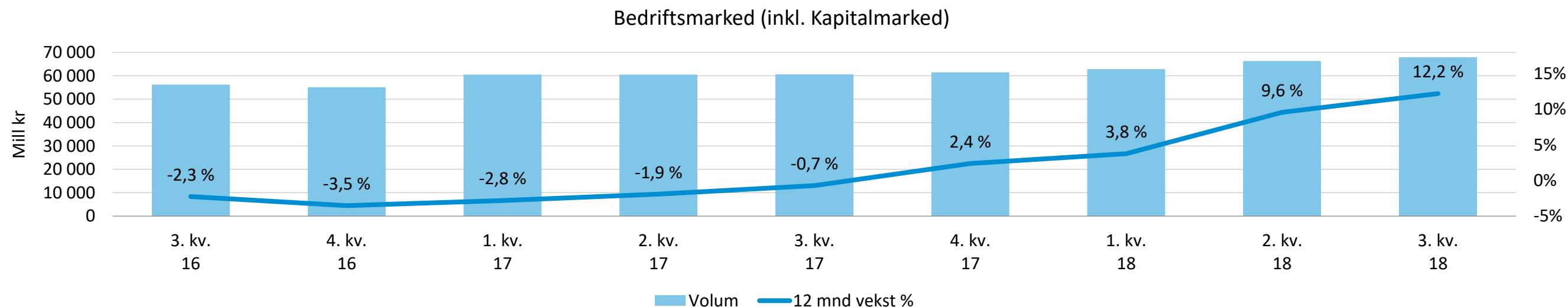
Innskuddsmarginer



\*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.

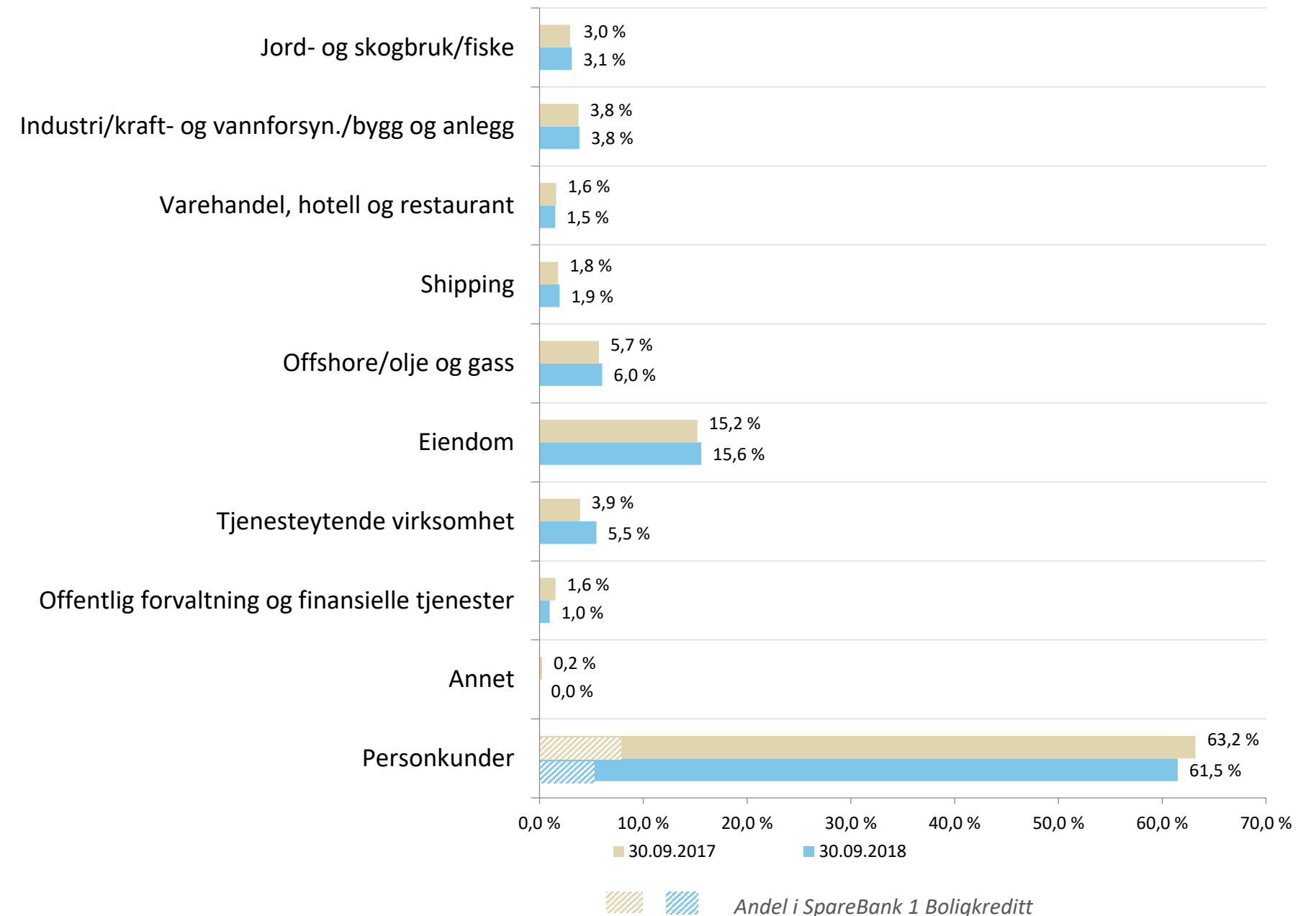
Definisjon: Snitt kunderente målt mot 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR. Utlånsmarginer inkluderer porteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.

# Utlånsvolum og 12 måneders vekst



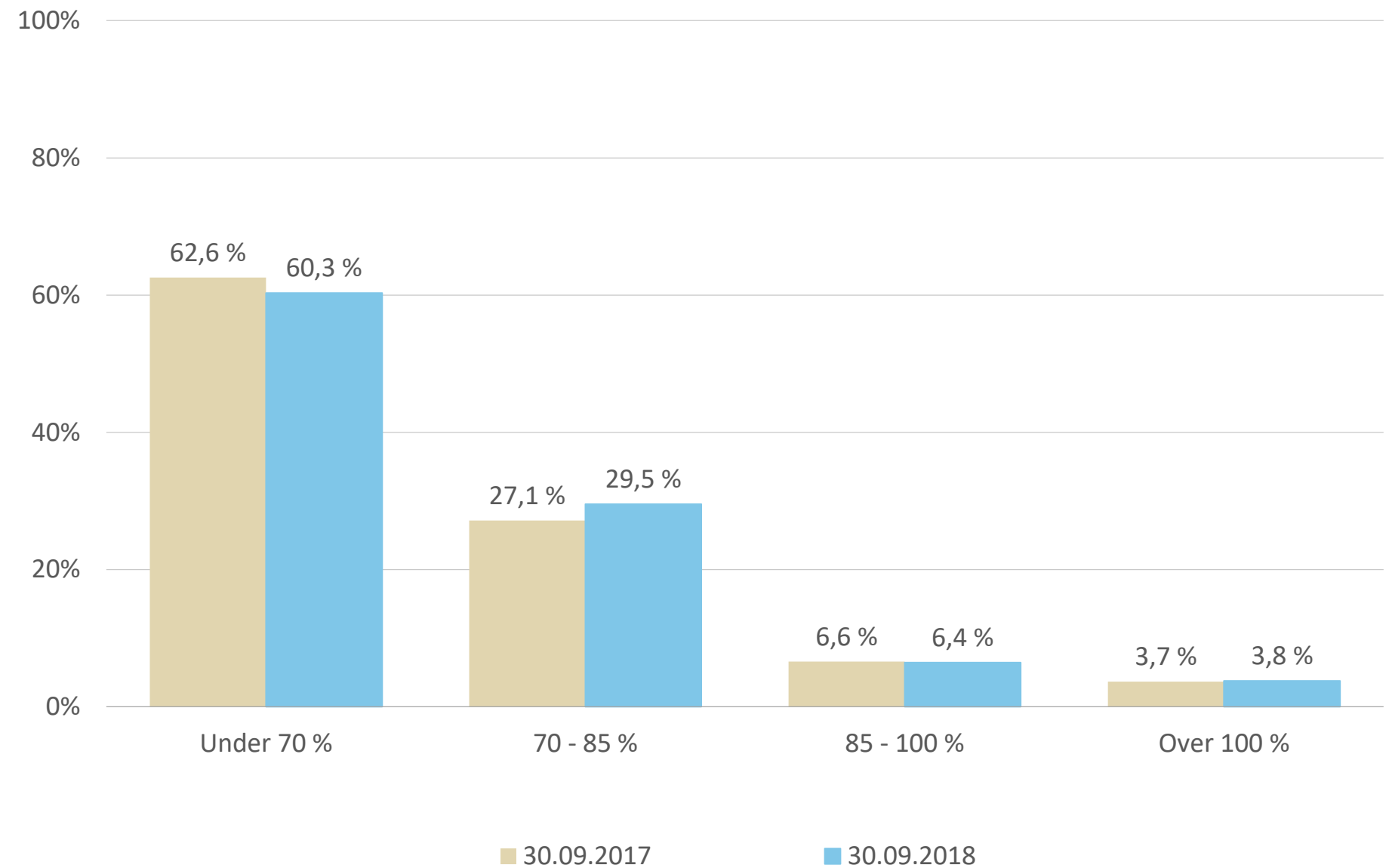
# Utlånsportefølje pr 30.09.2018

- Brutto utlån (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) er økt til 196,4 mrd kr fra 185,2 mrd kr på samme tid i fjor.
- 12 måneders utlånsvekst på 6,1 %.
- Utlån til personkunder (inkl. SR-Boligkreditt og SpareBank 1 Boligkreditt) utgjør 61,5 % av totale utlån, hvorav 6,8 %-poeng er i SpareBank 1 Boligkreditt.



# Belåningsgrad boliglån

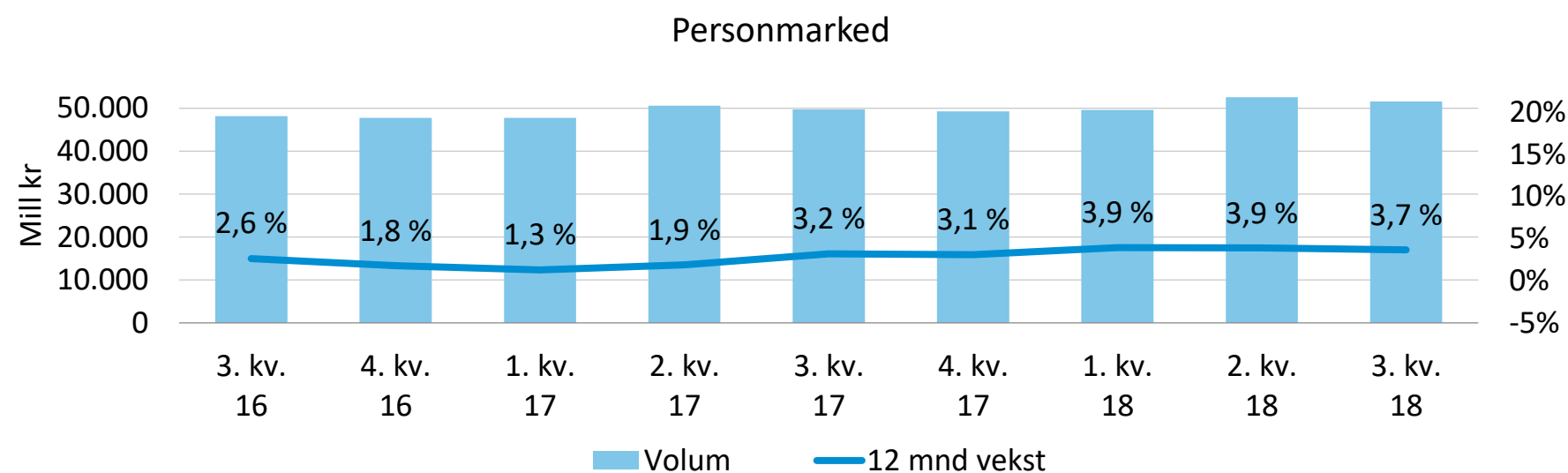
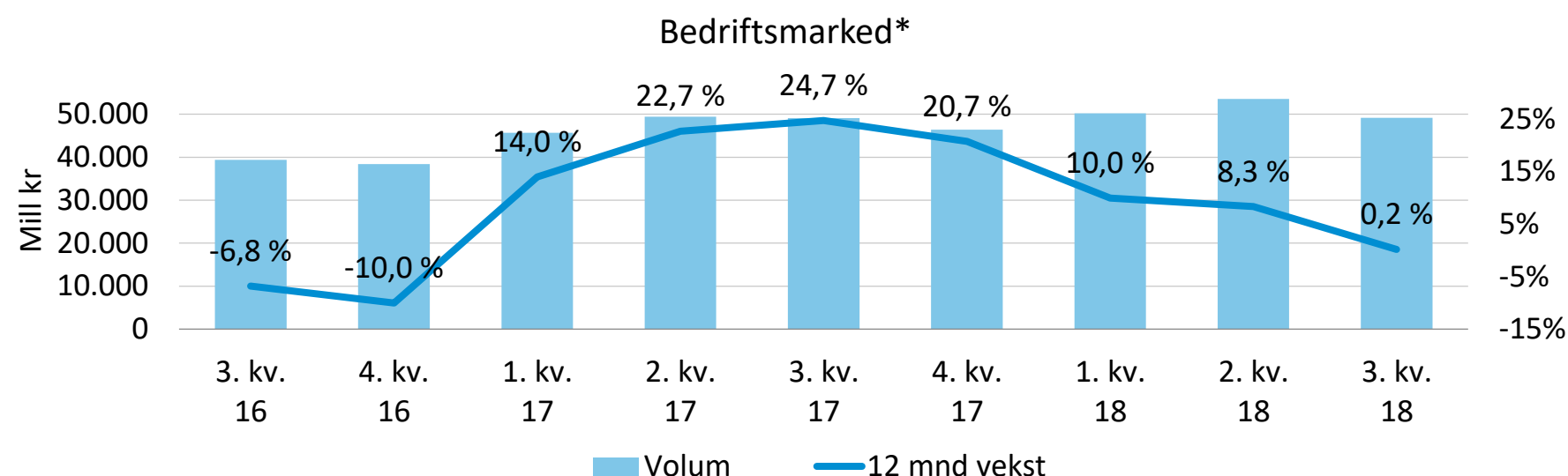
- Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er svært høy.
  - 89,8 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.



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 1,7 mrd kr til 100,3 mrd kr.
  - Tilsvarende en økning i perioden på 1,7 %.
  - Redusert vekst i 3. kvartal 2018 skyldes reduksjon i innskudd knyttet til likviditetsporteføljen i Treasury.
- Høy innskuddsvekst i bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked) i 2017 kom som en følge av økte innskudd innen offentlig sektor.
  - Innskuddsveksten er 2,0 % ved utgangen av 3. kvartal 2018 ekskl. offentlig sektor.



## Netto provisjons- og andre inntekter

Beløp i mill kr	30.09.2018	30.09.2017	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv 2017	3. kv 2017
Betalingsformidling	194	197	72	59	63	65	71
Sparing/plassering	149	151	49	48	52	47	51
Forsikring	143	156	47	47	49	52	52
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	284	295	94	109	81	94	90
Garantiprovisjon	83	80	29	20	34	27	29
Tilrettelegging/kundehonorar	77	65	17	32	28	28	28
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR	75	73	20	28	27	23	18
Øvrige	10	26	2	4	4	-5	8
<b>Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>1.015</b>	<b>1.043</b>	<b>330</b>	<b>347</b>	<b>338</b>	<b>331</b>	<b>347</b>
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	72	114	19	23	30	36	39
<b>Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</b>	<b>1.087</b>	<b>1.157</b>	<b>349</b>	<b>370</b>	<b>368</b>	<b>367</b>	<b>386</b>



# Netto inntekter fra finansielle investeringer

Beløp i mill kr	30.09.2018	30.09.2017	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017
Utbytte	12	11	0	1	11	0	2
Inntekter av eierinteresser	253	271	94	102	57	154	127
Kursgevinst/tap verdipapir	116	103	42	69	5	24	46
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	152	92	56	90	6	44	57
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-192	-82	-70	-50	-72	-70	-41
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	156	93	56	29	71	50	30
Kursgevinst/tap valuta/renter*	120	45	39	41	40	26	23
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	111	69	21	48	42	35	24
- herav verdiendring basisswappspread	-5	-27	10	-13	-2	-5	-4
- herav motpartsrisiko derivater inkludert CVA	1	2	1	0	0	0	1
- herav øvrige IFRS-effekter	13	1	7	6	0	-4	2
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>501</b>	<b>430</b>	<b>175</b>	<b>213</b>	<b>113</b>	<b>204</b>	<b>198</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 resultatregnskap.

# Resultat datterselskaper

Selskap	Beløp i mill kr	30.09.2018	30.09.2017
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	Antall omsetninger	4.898	5.074
	Resultat før skatt	7	23
SR-Forvaltning AS	Kapital under forvaltning, mrd kr	11	11
	Resultat før skatt	25	25
FinStart Nordic AS*	Resultat før skatt	39	10
SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS	Resultat før skatt **	3	4
SR-Boligkreditt AS	Resultat før skatt	283	168
Øvrige	Resultat før skatt	-18	-21
<b>Sum datterselskap</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>339</b>	<b>209</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 1,5 mill kr (1,4 mill kr pr 30.09.2017).

## Resultatandel tilknyttede selskaper

Selskap	Beløp i mill kr	30.09.2018	30.09.2017
SpareBank 1 Gruppen AS	Eierandel	19,5 %	19,5 %
	Resultat etter skatt	189	219
	Korrigert resultatbidrag foregående år	0	-4
SpareBank 1 Boligkreditt AS*	Eierandel	8,0 %	13,9 %
	Resultat etter skatt	1	-19
SpareBank 1 Næringskreditt AS	Eierandel	19,2 %	21,9 %
	Resultat etter skatt	6	11
BN Bank ASA	Eierandel	23,5 %	23,5 %
	Resultat etter skatt	50	50
SpareBank 1 Kredittkort AS	Eierandel	17,9 %	17,9 %
	Resultat etter skatt	17	11
SpareBank 1 Betaling AS**	Eierandel	19,7 %	19,7 %
	Resultat etter skatt	-8	-7
	Korrigert resultatbidrag foregående år	-6	-7
Øvrige	Resultat etter skatt	4	17
<b>Sum tilknyttede selskap</b>	<b>Resultat etter skatt</b>	<b>253</b>	<b>271</b>

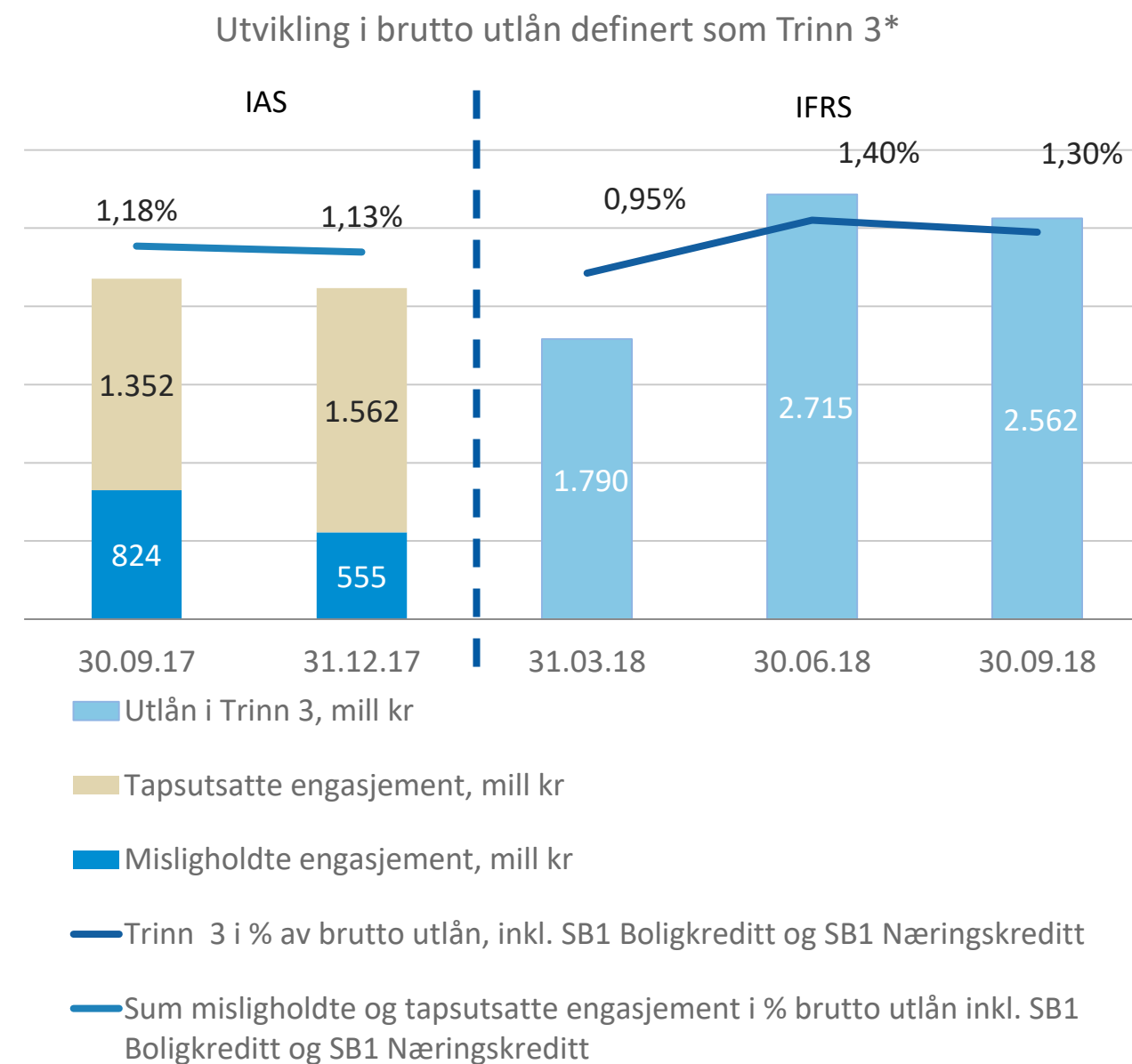
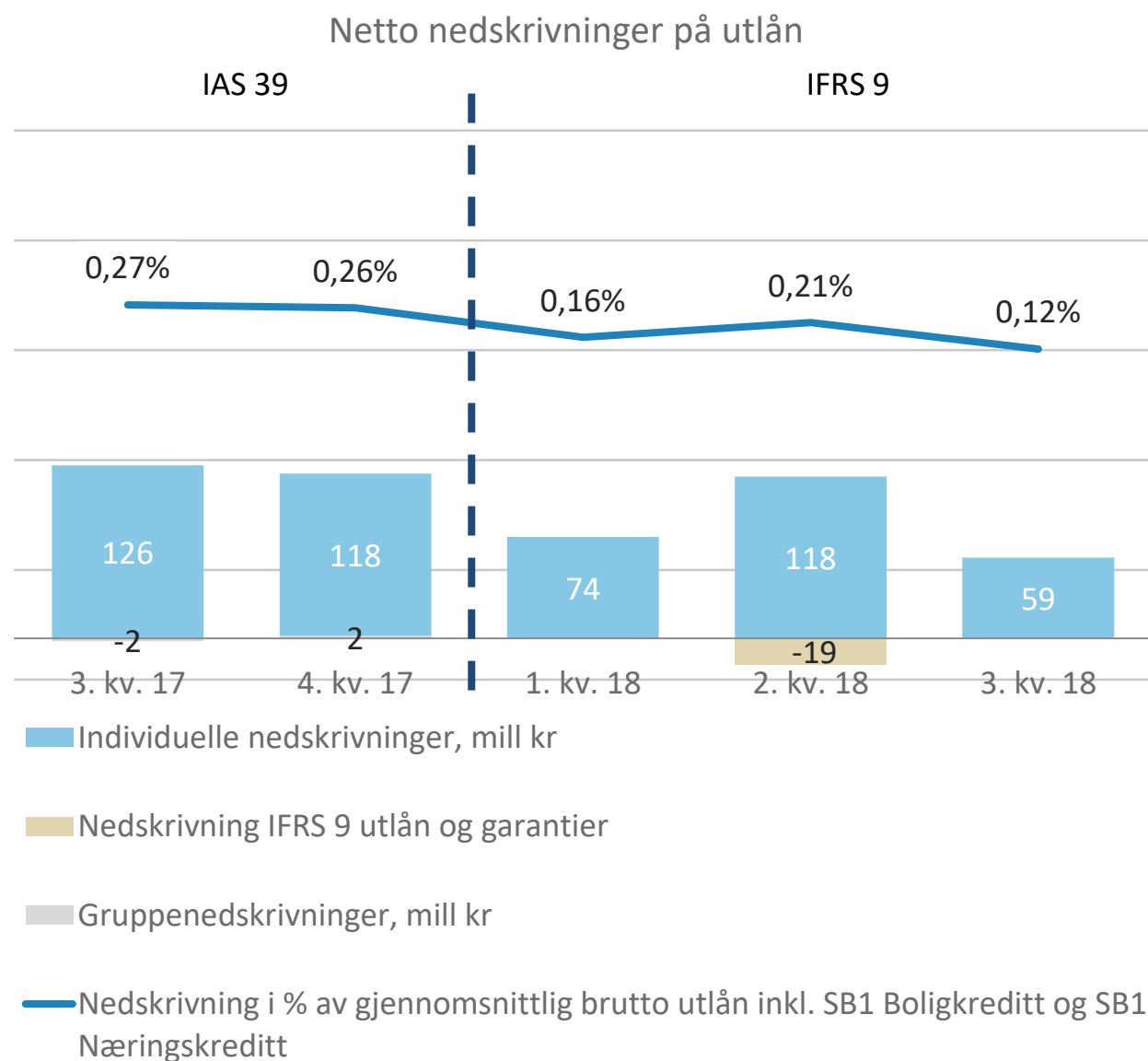
\*Fra 1. januar 2018 har selskapet, som følge av implementering av IFRS 9, endret regnskapsprinsipp for føring av basisswapp effekter. Effekter av basisswapper føres nå over utvidet resultatregnskap i SpareBank 1 Boligkreditt AS, og påvirker dermed ikke selskapets resultat etter skatt eller konsernets 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	30.09.2018	30.09.2017	3. kv 2018	2. kv 2018	1. kv 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017
Personalkostnader	967	930	322	326	319	323	312
Omstillingskostnader	0	0	0	0	0	10	0
<b>Sum personalkostnader</b>	967	930	322	326	319	333	312
IT kostnader	246	235	80	83	83	82	74
Markedsføring	62	53	22	24	16	20	16
Øvrige administrasjonskostnader	73	62	24	25	24	26	21
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	381	350	126	132	123	128	111
Avskrivninger	62	57	17	27	18	17	21
Driftskostnader faste eiendommer	25	26	7	8	10	8	7
Øvrige driftskostnader	218	234	70	79	69	84	79
<b>Sum andre driftskostnader</b>	305	317	94	114	97	109	107
<b>Totale driftskostnader</b>	1.653	1.597	542	572	539	570	530

# Netto nedskrivninger på utlån / Utlån definert som Trinn 3\*



# Nedskrivning på utlån og garantier

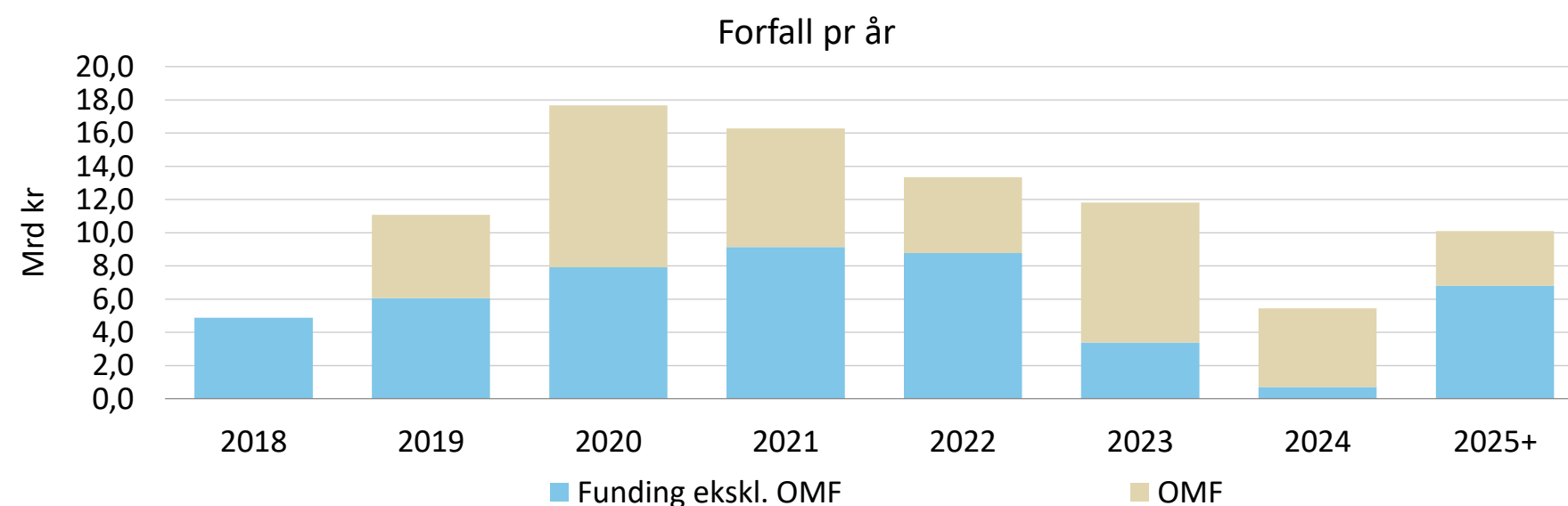
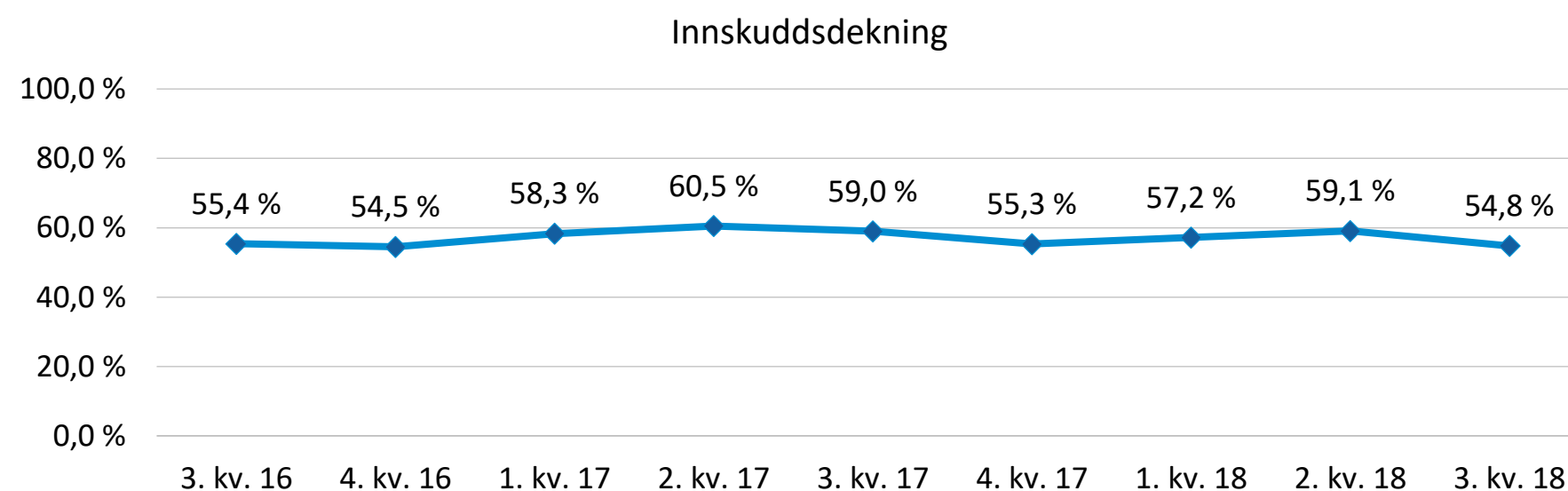
<b>Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>3. kv. 2018</b>	<b>2. kv. 2018</b>	<b>1. kv. 2018</b>	<b>4. kv. 2017</b>	<b>3. kv. 2017</b>
Bedriftskunder	228	393	62	100	66	89	116
Personkunder	23	30	-3	18	8	29	10
Nedskrivning IFRS 9 utlån og garantier*	-19		0	-19	0		
Endring i gruppevise nedskrivninger*		0				2	-2
<b>Sum kostnadsførte nedskrivninger</b>	<b>232</b>	<b>423</b>	<b>59</b>	<b>99</b>	<b>74</b>	<b>120</b>	<b>124</b>

<b>Balanseførte nedskrivninger (mill kr)</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
Bedriftskunder	628	572	628	609	523	546	572
Personkunder	88	69	88	98	92	93	69
Nedskrivning IFRS 9 utlån*	639		639	634	669		
Nedskrivning IFRS 9 garantier*	112		112	125	121		
Gruppevise nedskrivninger inkludert nedskrivning garantier*		677				691	690
<b>Sum balanseførte nedskrivninger</b>	<b>1.467</b>	<b>1.318</b>	<b>1.467</b>	<b>1.466</b>	<b>1.405</b>	<b>1.330</b>	<b>1.331</b>

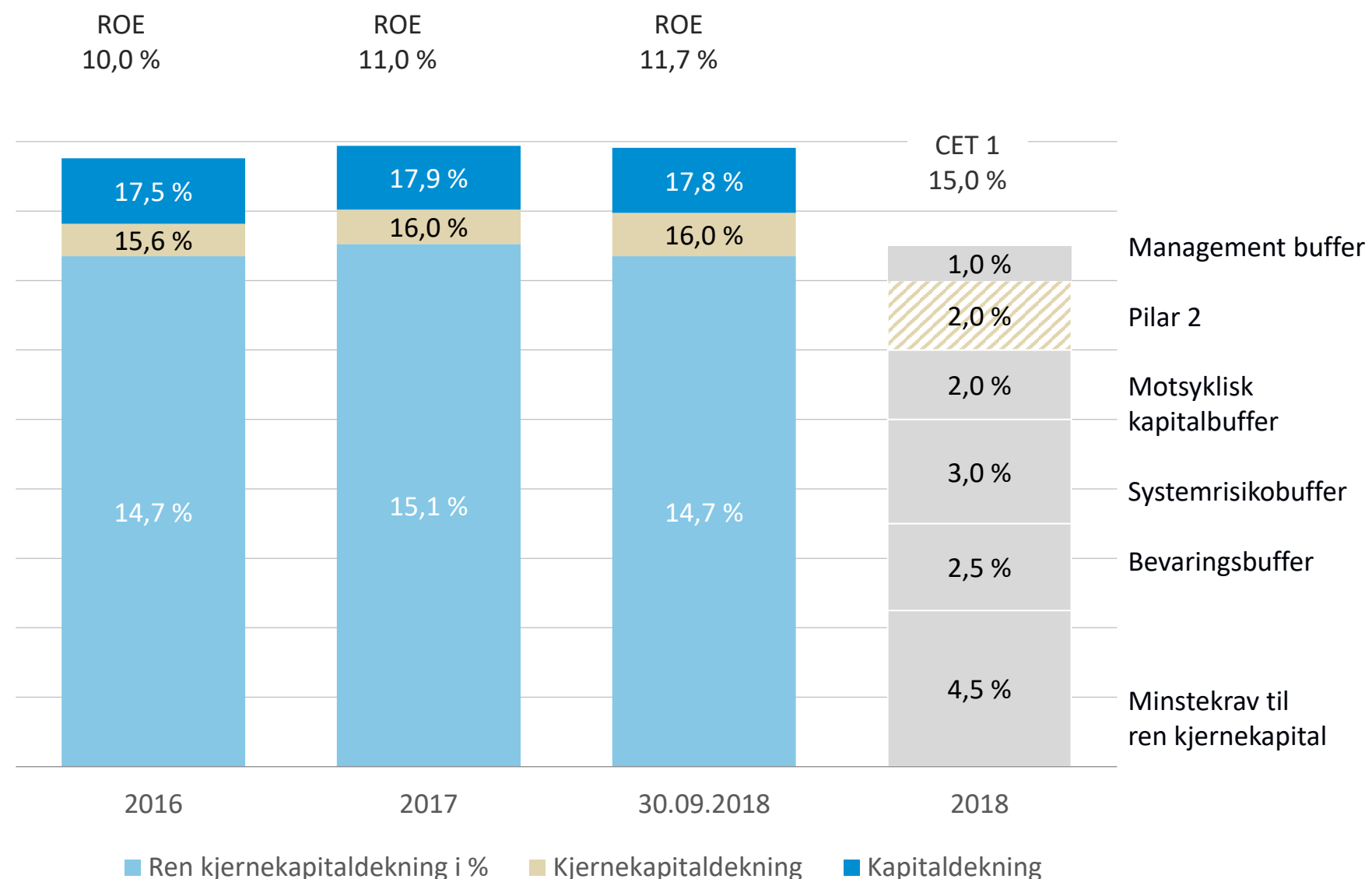
# Innskuddsdekning og markedsfinansiering

- Veldiversifisert funding.
- Net Stable Funding Ratio\* er 120 % på konsolidert basis.
- Meget god likviditet.
  - Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 9,9 mrd kr.
  - Likviditetsbuffer på 31,1 mrd kr som dekker normal drift i 23 måneder med stengte markeder. I tillegg har banken 12,7 mrd kr i boliglån klargjort for OMF finansiering.



# Solid kapitaldekning

- SpareBank 1 SR-Bank oppfyller alle regulatoriske krav med god margin pr 30.09.2018.
- 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 7,7 % pr 30.09.2018, og godt over de minimumskrav som diskuteres og anbefales internasjonalt.





# MREL – Finanstilsynets høringsutkast til regelverk

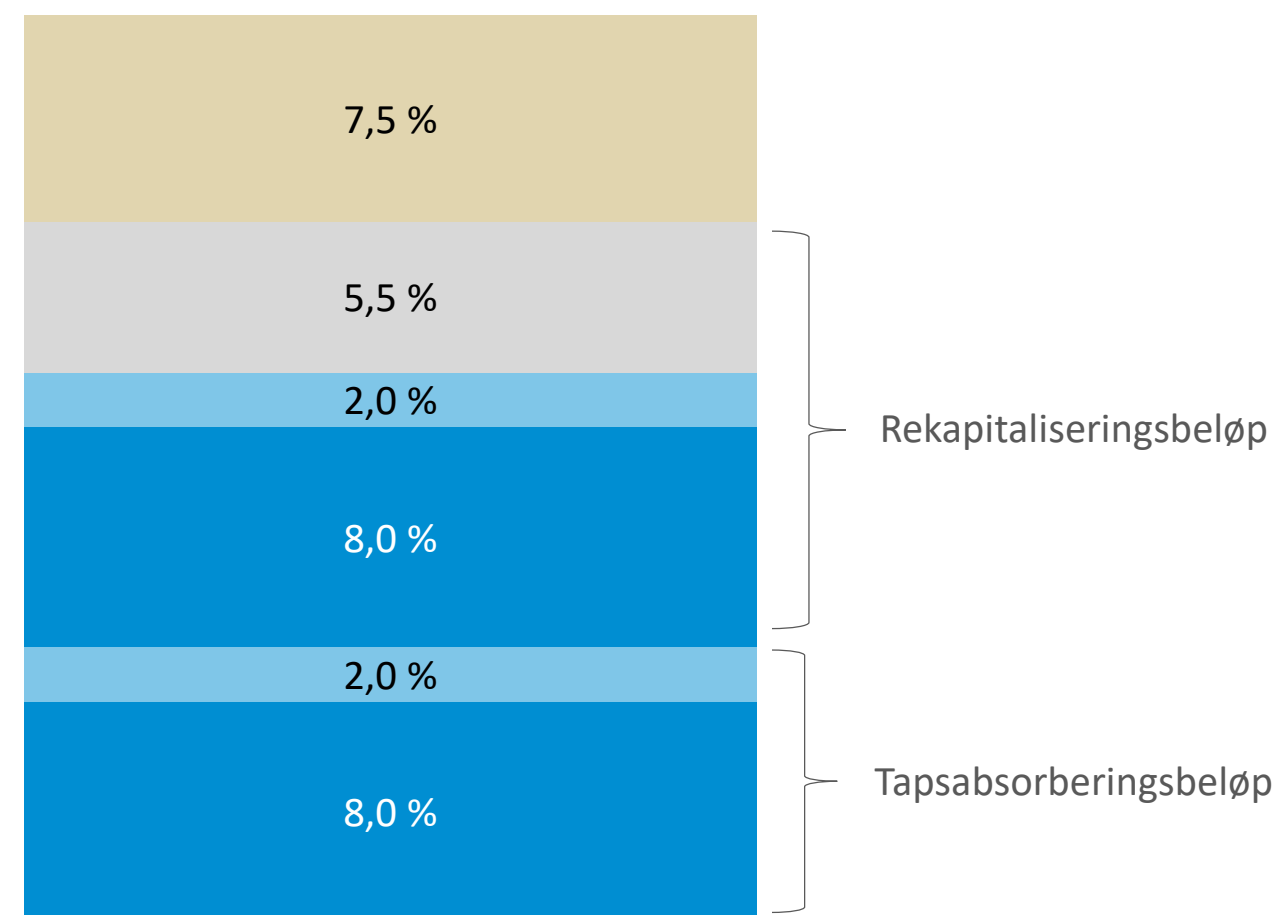
## Hovedtrekk:

- Ikrafttredelse fra 1. januar 2019.
- Utstedere skal tilfredsstille krav innen 31. desember 2022.
- Finanstilsynet skal sette kravene individuelt per bank.
- Utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett er unntatt fra MREL-krav, også når eierbank konsoliderer omf-foretaket. Finanstilsynet uttaler imidlertid at de finner dette problematisk.

## Forventet utfall for SpareBank 1 SR-Bank:

- Totalkapital inkludert MREL = (P1 + P2 + kombinerte bufferkrav) x 2 - motsyklisk buffer x 1.
- Foreløpig beregning for SpareBank 1 SR-Bank basert på tall pr 30. september 2018 indikerer et behov for ca NOK 17 mrd etterstilt usikret seniorgjeld (omtrent 1/3 av utestående seniorgjeld).
- Skulle SpareBank 1 SR-Bank bli definert som systemviktig vil MREL-kravet øke med 4 prosentpoeng. Det er likevel usikkert om behovet for utstedt etterstilt gjeld vil øke da det avhenger av utviklingen til risikovektet balanse.

MREL SpareBank 1 SR-Bank 33 %



■ Pilar 1 ■ Pilar 2 ■ Kombinert bufferkrav eks motsyklisk ■ Kombinert bufferkrav

## 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.

SpareBank 



Etablerer et av Norges største  
forsikringselskap

Oslo Børs stengt Indeks: 900,55 +1,13% ↑ Oljepris: 80,02 +0,92% ↑ Rente 3 mnd: 1,09 USD: 8,23 SEK: 91,50 EUR: 9,47 BTC: 6540,50 Mer > DN Investor

DN Dagens Næringsliv Meny D2 Magasinet Dagens avis Kjøp DN Logg inn

Finans

## DNB og Sparebank 1 lager forsikringskjempe

Nytt skadeselskap gir milliarder i kassen for begge parter.

1 min Publisert: 24.09.18 — 08.53 Oppdatert: en måned siden



Banktoppene Turid Grøtmoll i Sparebanken 1 (til venstre) og Rune Bjerke i DNB signerer avtalen om forsikringsfusjonen som ble varslet i juni. (Foto: Sparebank 1)

**Fredrick Chr. Ekeseth** Følg meg

**F**inanskonsernene DNB og Sparebank 1-gruppen danner en ny forsikringsgigant verdsatt til nær 20 milliarder kroner.

Det skjer ved at DNB Forsikring as fusjonerer med Sparebank 1 Skadeforsikring as, i et bytteforhold på 80 prosent for Sparebank 1-gruppen as og 20 prosent for DNB asa, ifølge en melding mandag.

«Dette bytteforholdet baserer seg på fremforhandlet markedsverdi av de to skadeforsikringselskapene, inklusive verdien av overførte personrisikoprodukter», heter det.

PDF  
Facebook  
Twitter  
LinkedIn  
Epost

# En fusjon som gir positiv effekt i 2019

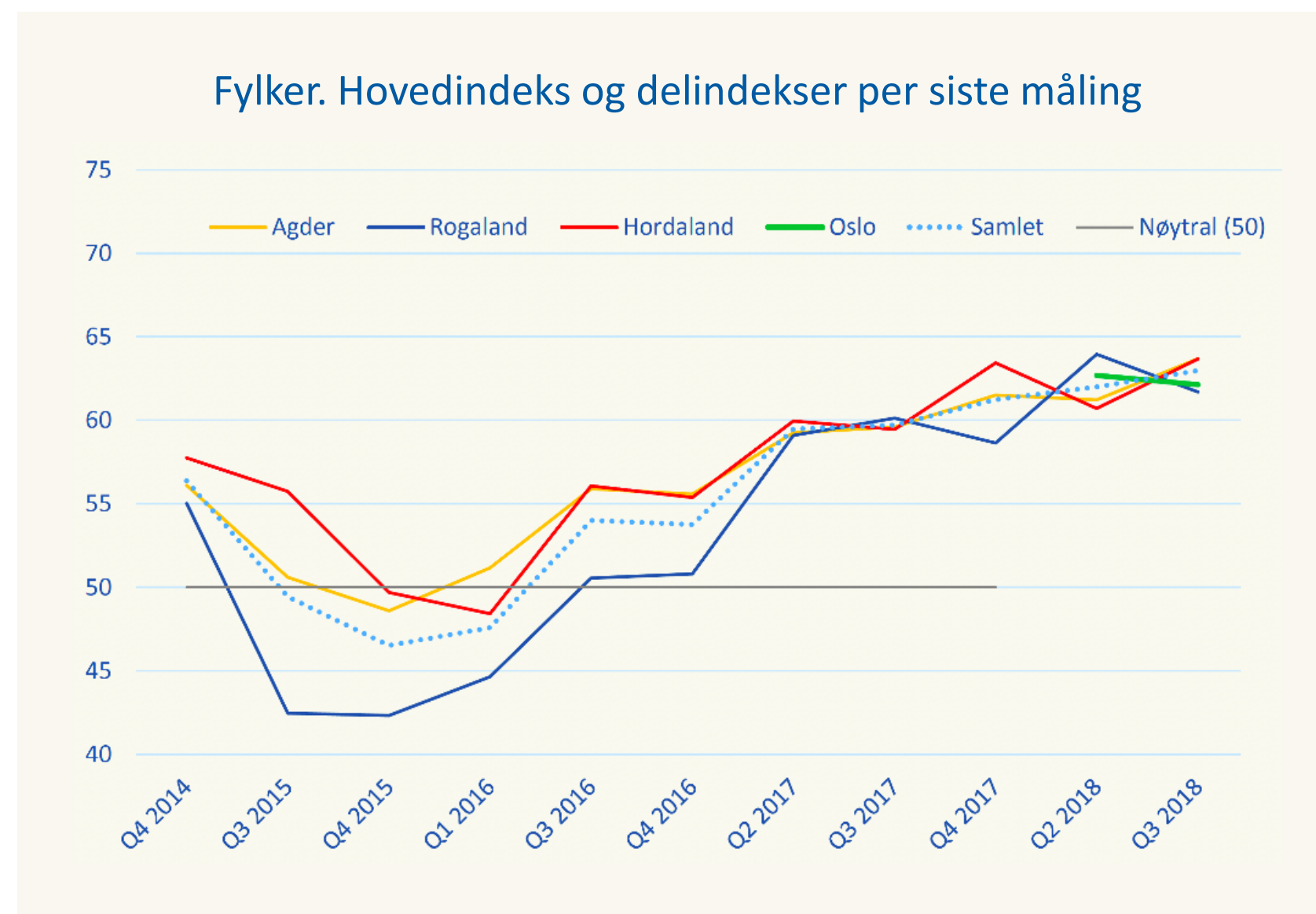
- Fusjonen forventes å være gjennomført 1. januar 2019
- Resultat- eller egenkapitaleffekt for SpareBank 1 SR-Bank er beregnet til å bli om lag 831 millioner kroner
- Økt ren kjernekapitaldekning, ved en eventuell utbytteutbetaling fra SpareBank 1 Gruppen, på om lag 0,4 prosentpoeng – avhengig av vedtak i selskapets styrende organer



# Høye forventninger for oljebedriftene

# Optimisme preger flertallet av virksomheter på Sør- og Vestlandet

- Optimisme i alle fylkene; Oslo, Hordaland, Agder fylkene og Rogaland
- Flere jobber, lavere ledighet og kamp om arbeidskraften
- Betydelig oppsving – høyest innen olje/gass og bygg/anlegg
- Sterk ordresreserve og økte investeringer
- Flere boliger omsettes i Rogaland



## Forslag fra Finanstilsynet om nye systemviktige banker

- Forslaget innebærer at banker kan defineres som systemviktige basert på regionale markedsandeler i bedriftsmarkedet.
- SIFI-buffer foreslås satt til 2 prosent av risikovektet beregningsgrunnlag.
- Vi forventer at CRD IV- direktivet blir implementert i norsk rett før eller samtidig som eventuelt ny SIFI forskrift innføres.
- Samlet effekt av foreslått SIFI forskrift og innføring av CRD IV forventes å ha en nøytral kapitaleffekt for SpareBank 1 SR-Bank.

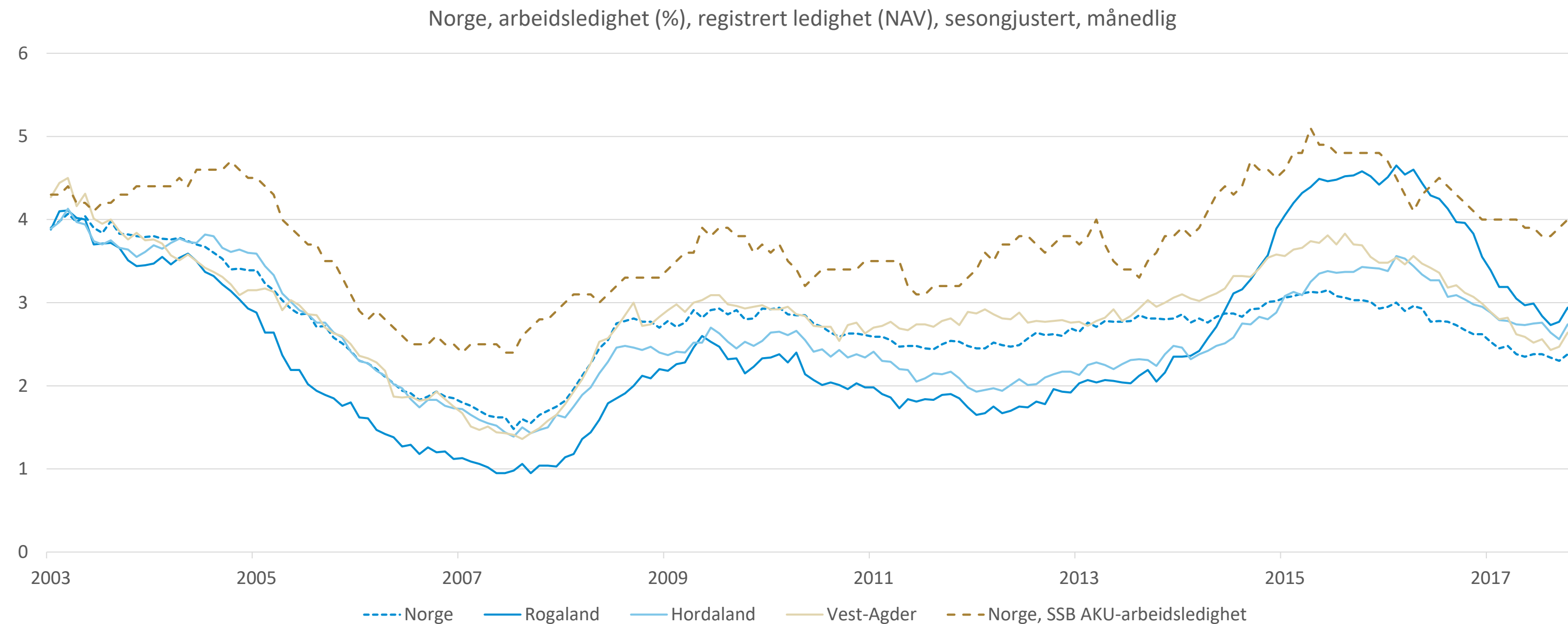
## VEDLEGG

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



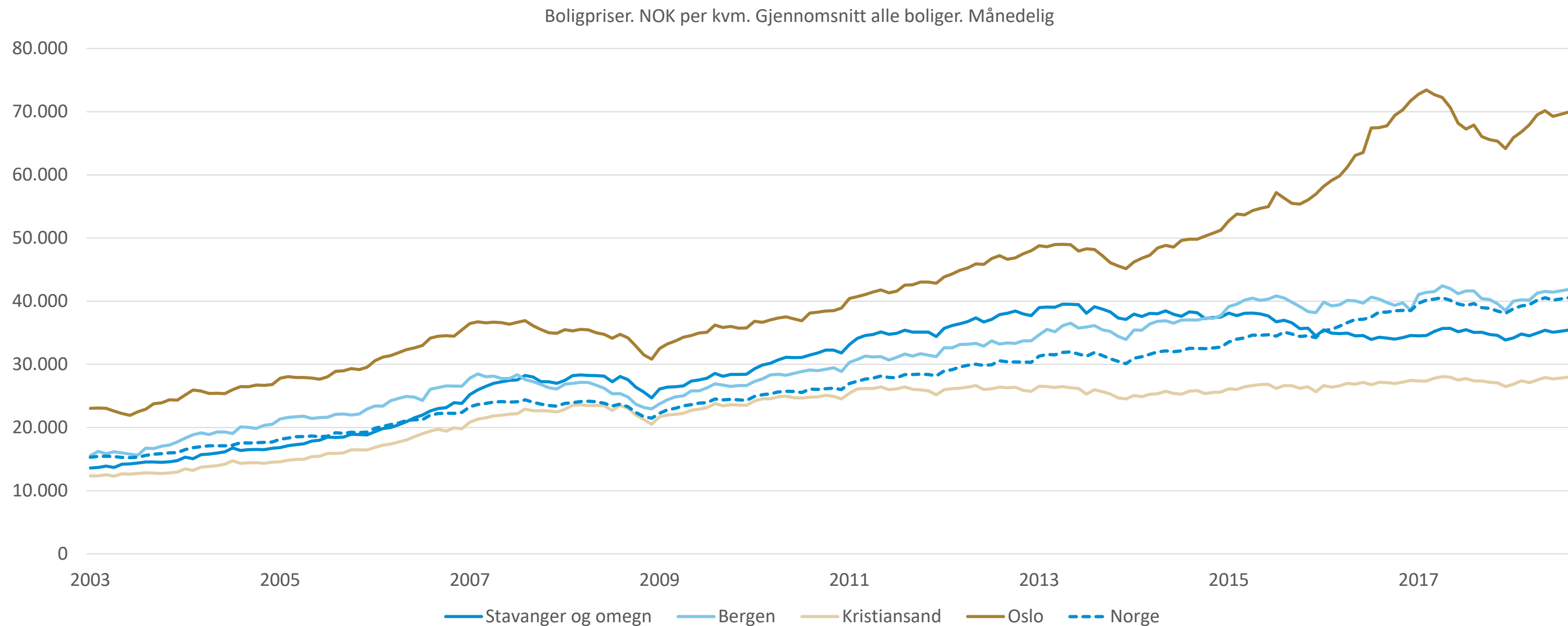
# Lavere arbeidsledigheten i Norge

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

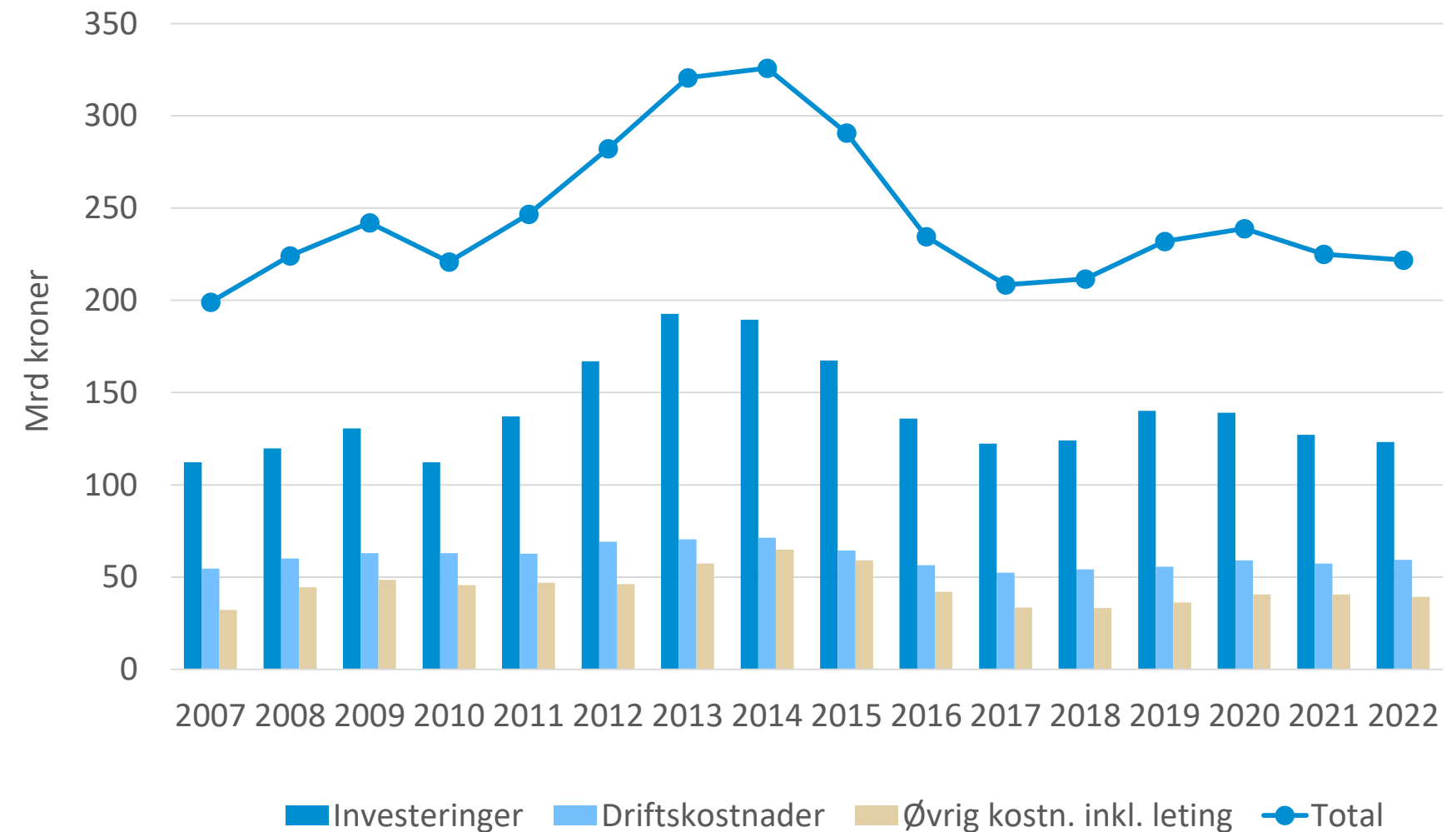


# Petroleumsaktiviteten på norsk sokkel øker

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

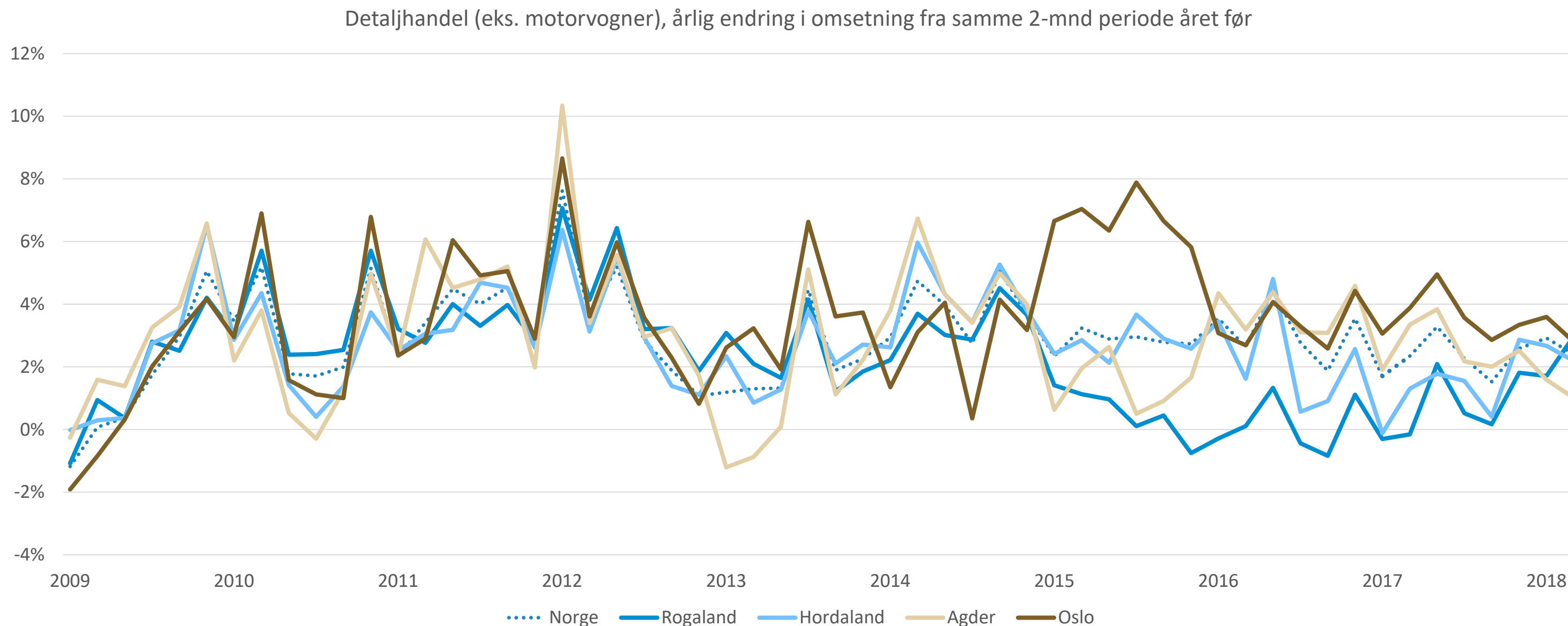
- Samlet aktivitet økte med over 60 % fra 2007 til 2014. Deretter ble samlet aktivitet redusert med 35 % til 2017. Oljedirektoratet venter økning i samlet aktivitet de kommende årene med vekst på 2 % i 2018, 10 % i 2019 og 3 % i 2020.
- Investeringene er mer volatile enn driftskostnadene. Statistisk sentralbyrå anslår at investeringene øker med 10 % i 2018, 4 % i 2019 og flater ut i 2020.
- 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 %

Veksten har vært høyest i Oslo, men Rogaland har tatt seg opp i det siste



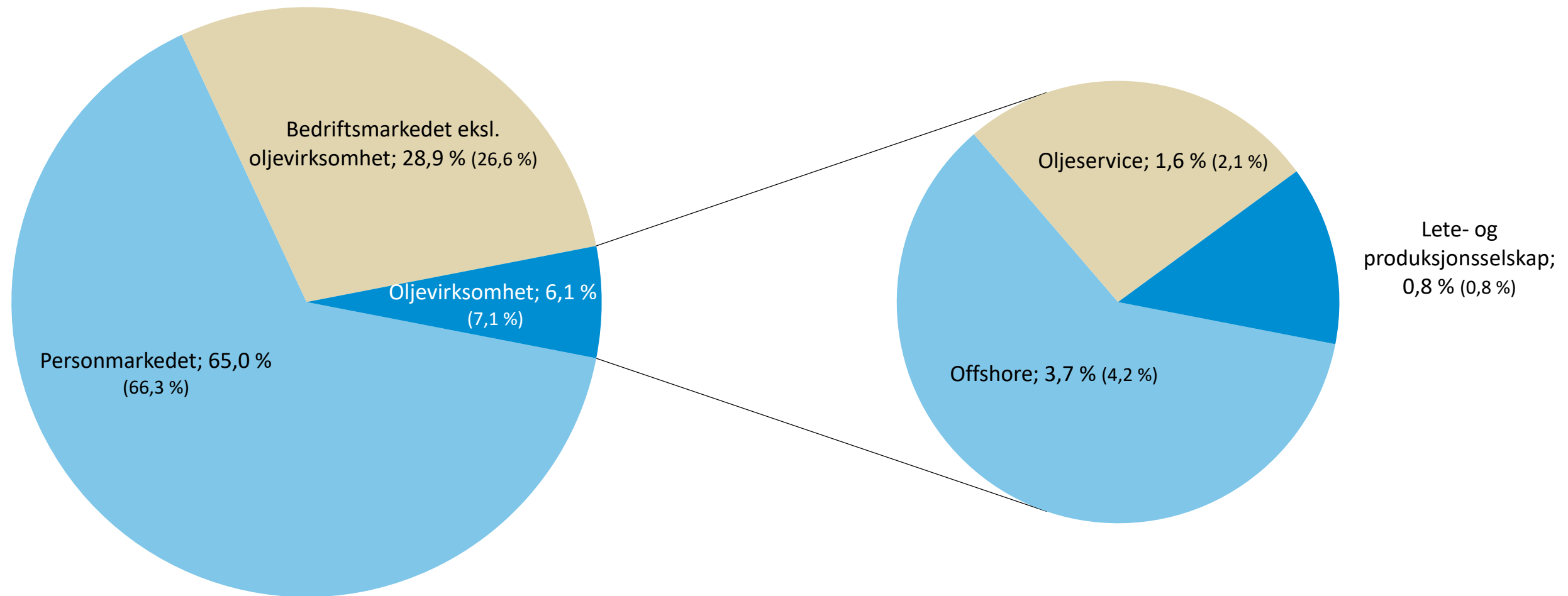
## VEDLEGG

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

# SpareBank 1 SR-Bank har en godt diversifisert portefølje

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

SpareBank 1 SR-Bank\* har totalt 218,0 (209,3) mrd kr EAD pr 30.09.2018 13,3 (14,8) mrd kr EAD er relatert til oljevirksomhet



EAD: Exposure at default  
Tall pr 30.09.2018. Tall i parentes er pr 31.12.2017

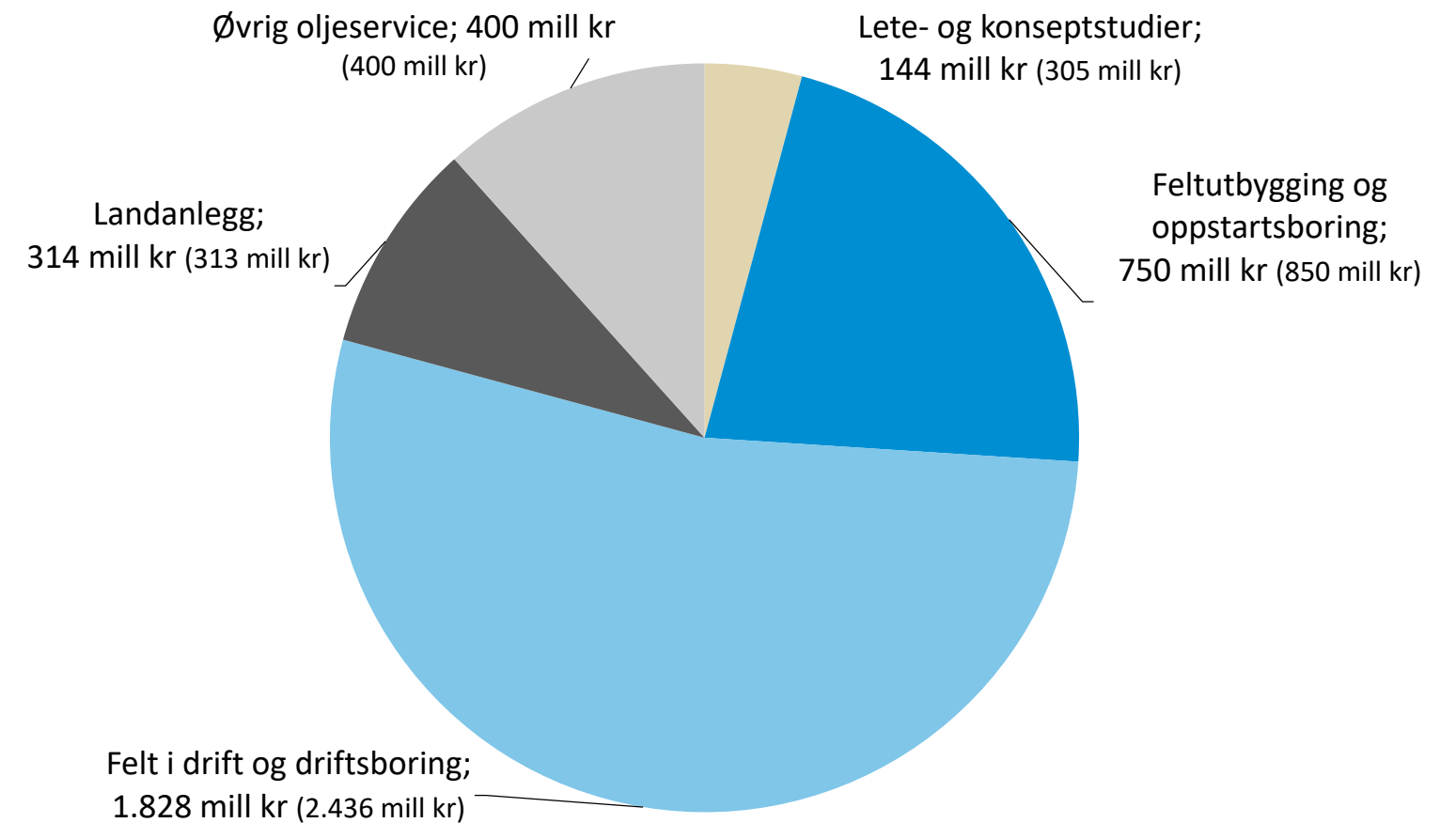
\* Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).

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

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

## Oljeservice

- EAD 3,4 mrd kr, 1,6 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Oljeservice -porteføljen er 4,4 %
- Finansiering av driftskapital gjennom omløps- og driftsmidler samt garantigivelser



EAD: Exposure at default

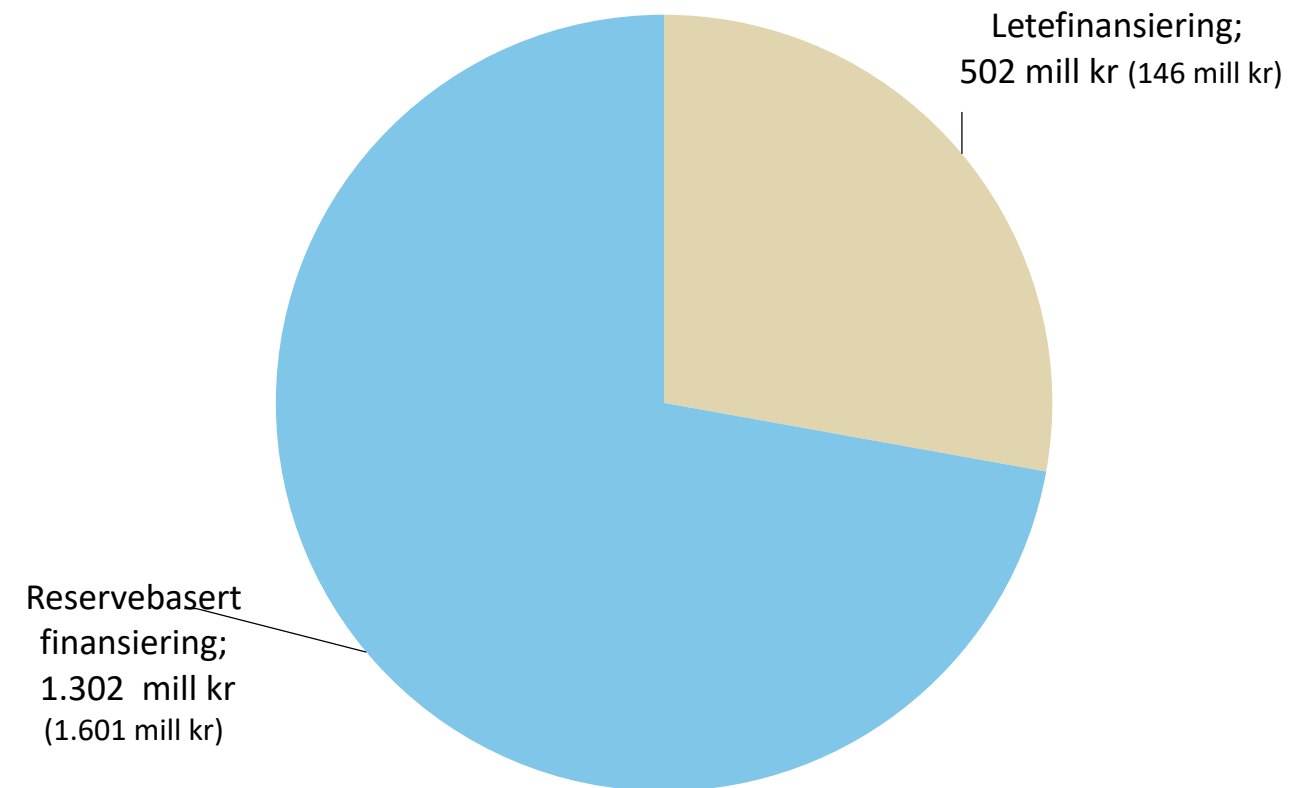
Tall pr 30.09.2018. Tall i parentes er pr 31.12.2017

# Olje og gass - samlet 1,8 mrd kr (1,7 mrd kr pr 31.12.2017)

- Letefinansiering
  - EAD 0,5 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 0,7 %
  - Sikret med pant i skatterefusjon fra den norske stat. Ingen direkte oljeprisisiko
- Reservebasert finansiering
  - EAD 1,3 mrd kr
  - Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,2 %
  - 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 1,8 mrd kr, 0,8 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Olje & gass-porteføljen er 1,0 %
- Eksponering primært mot selskaper med virksomhet på norsk kontinentalsokkel





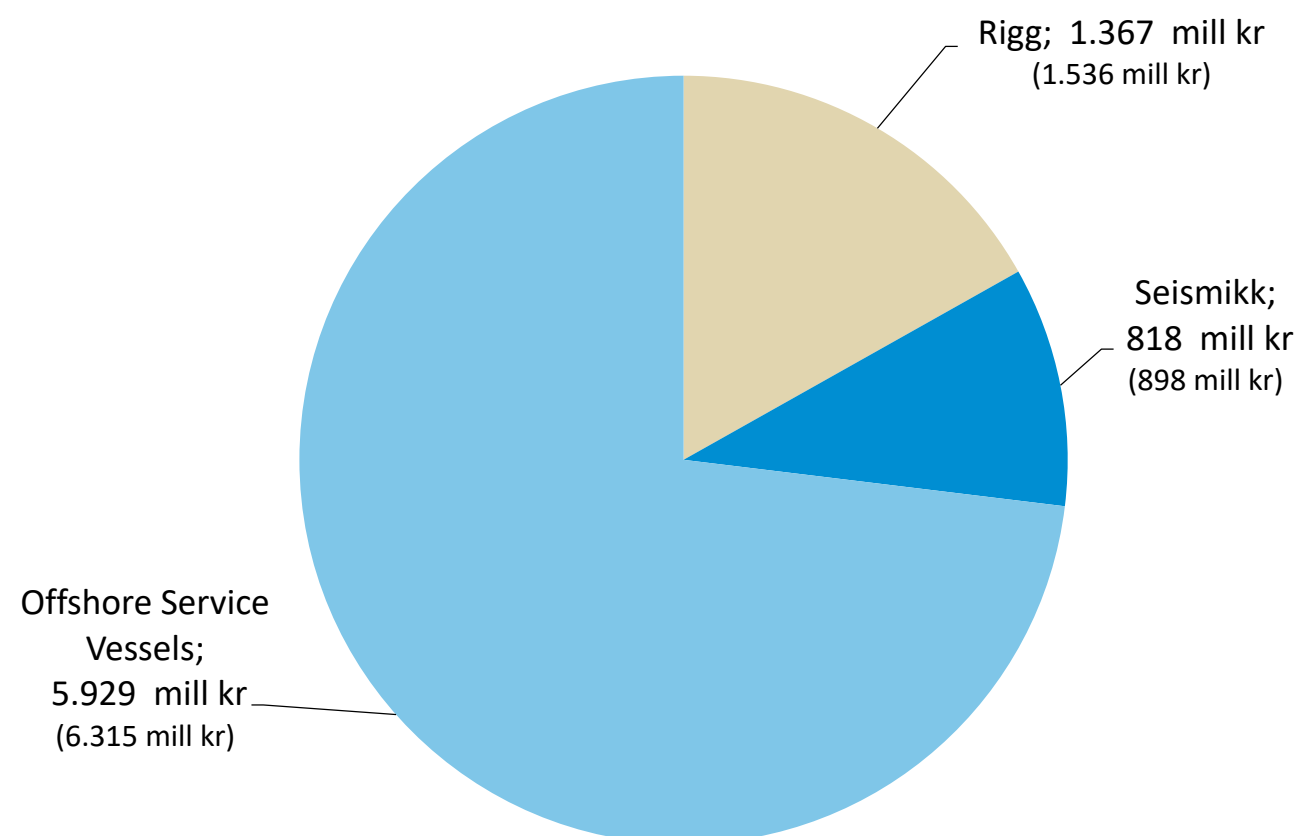
# Offshore - samlet 8,1 mrd kr

## (8,7 mrd kr pr 31.12.2017)

- Offshore Service Vessels
  - EAD 5,9 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,9 %, vektet snittalder 8,6 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2018 og 2019 på hhv. 62 % og 39 %, gjennomsnittlig vektet LTV 93 %, 83 skip
- Rigg
  - EAD 1,4 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 3,9 %, vektet snittalder 9,7 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2018 og 2019 på hhv. 65 % og 57 %, gjennomsnittlig vektet LTV 66 %, 21 rigger
- Seismikk
  - EAD 0,8 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,2 %, vektet snittalder 13,3 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2018 og 2019 på hhv. 63 % og 63 %, gjennomsnittlig vektet LTV 99 %, 7 skip
  - Gjelder skipsfinansiering, ikke seismikkutstyr

### Offshore

- EAD 8,1 mrd kr, 3,7 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Offshore-porteføljen er 2,9 %
- Eksponering primært mot industrielt orienterte rederier med sterkt eierskap og integrert organisasjon



EAD: Exposure at default

Tall pr 30.09.2018. Tall i parentes er pr 31.12.2017

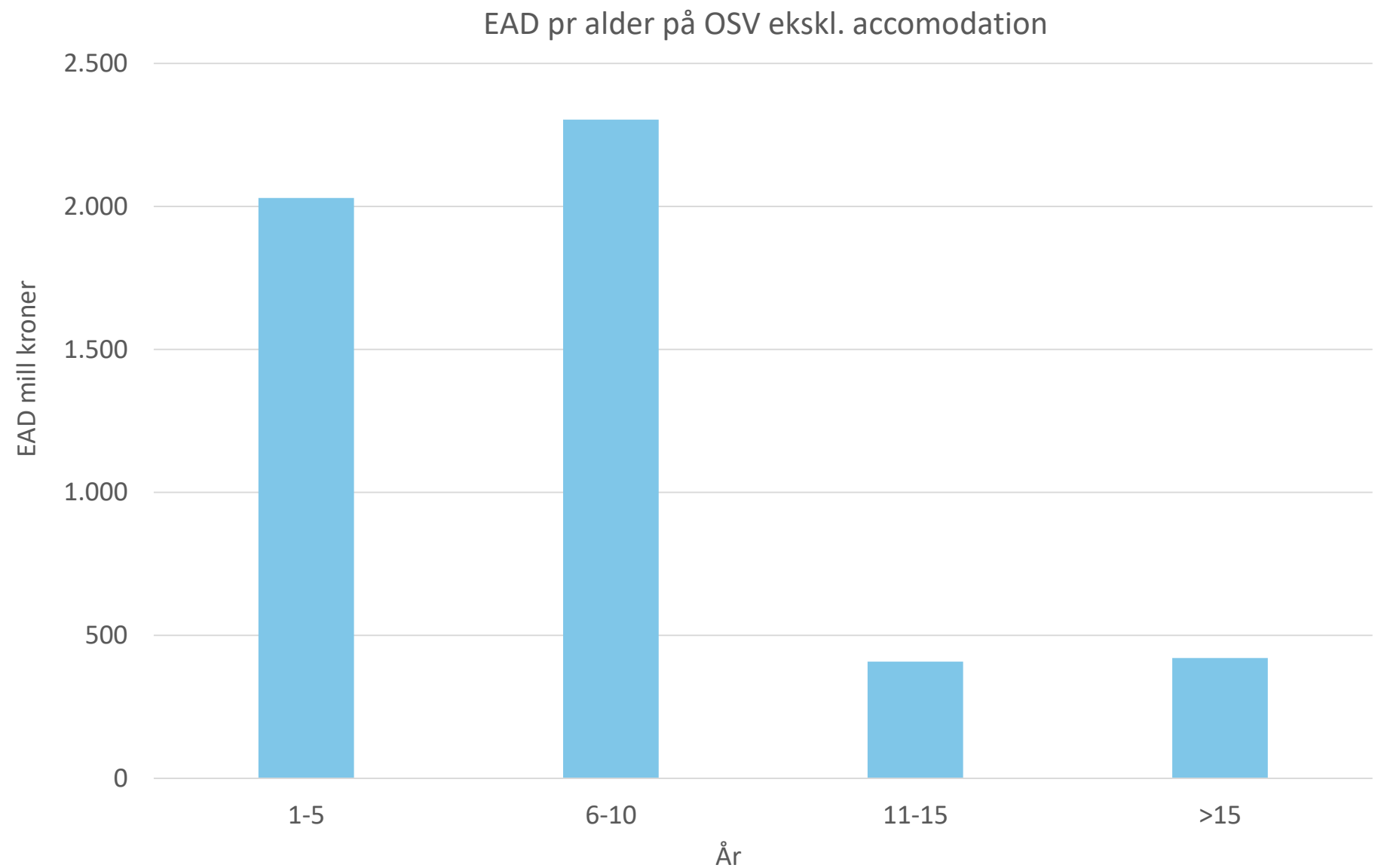
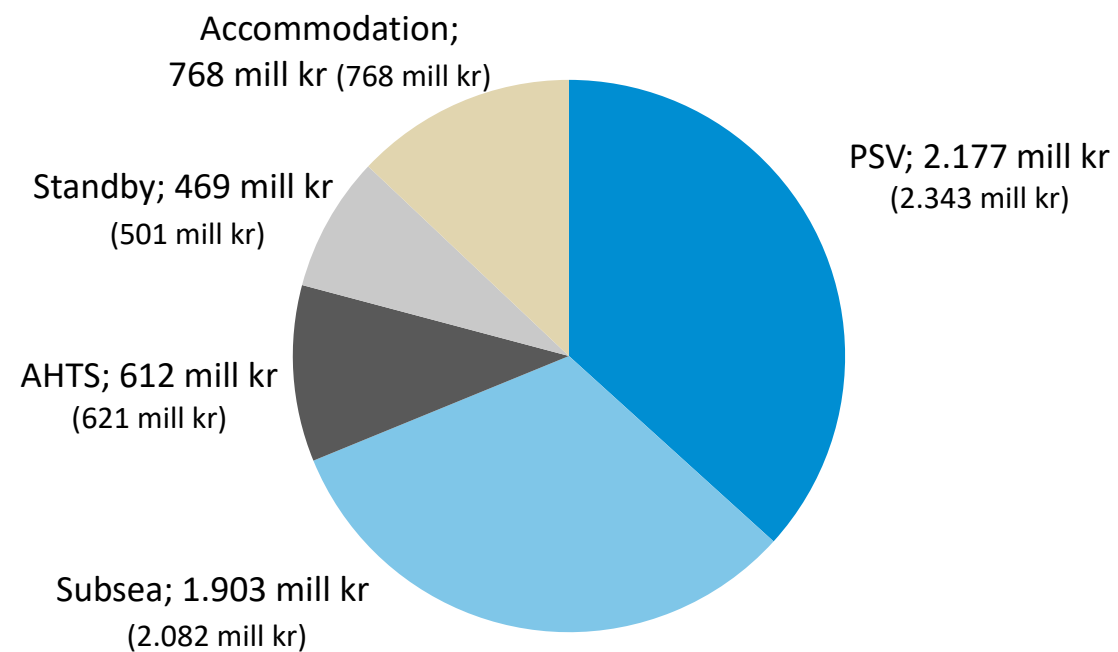
LTV: Loan to Value. Verdiestimer per 30.06.2018

# Offshore Service Vessels - samlet 5,9 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

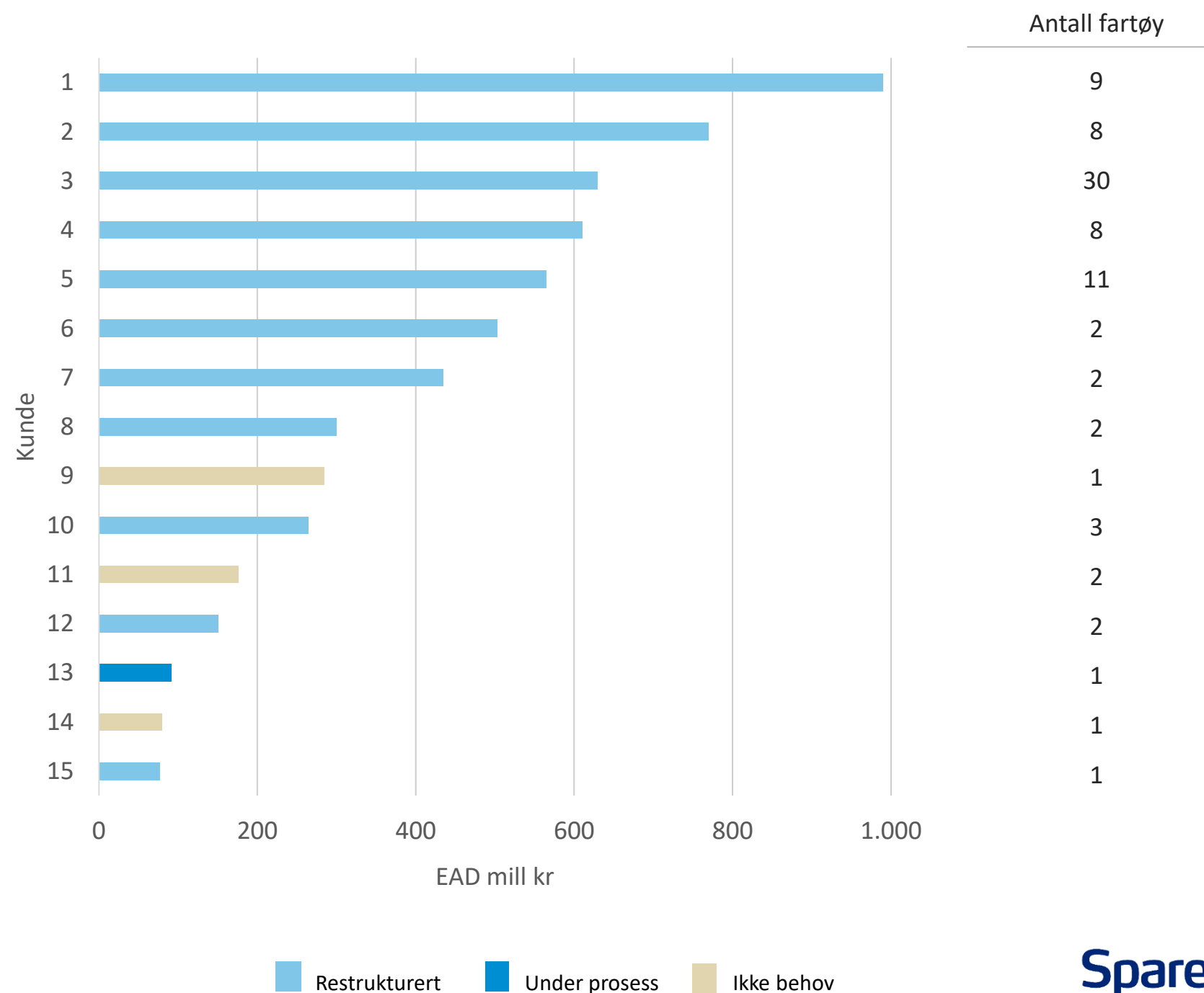


EAD: Exposure at default

Tall pr 30.09.2018. Tall i parentes er pr 31.12.2017

# Offshore Service Vessels – største kundegrupperinger

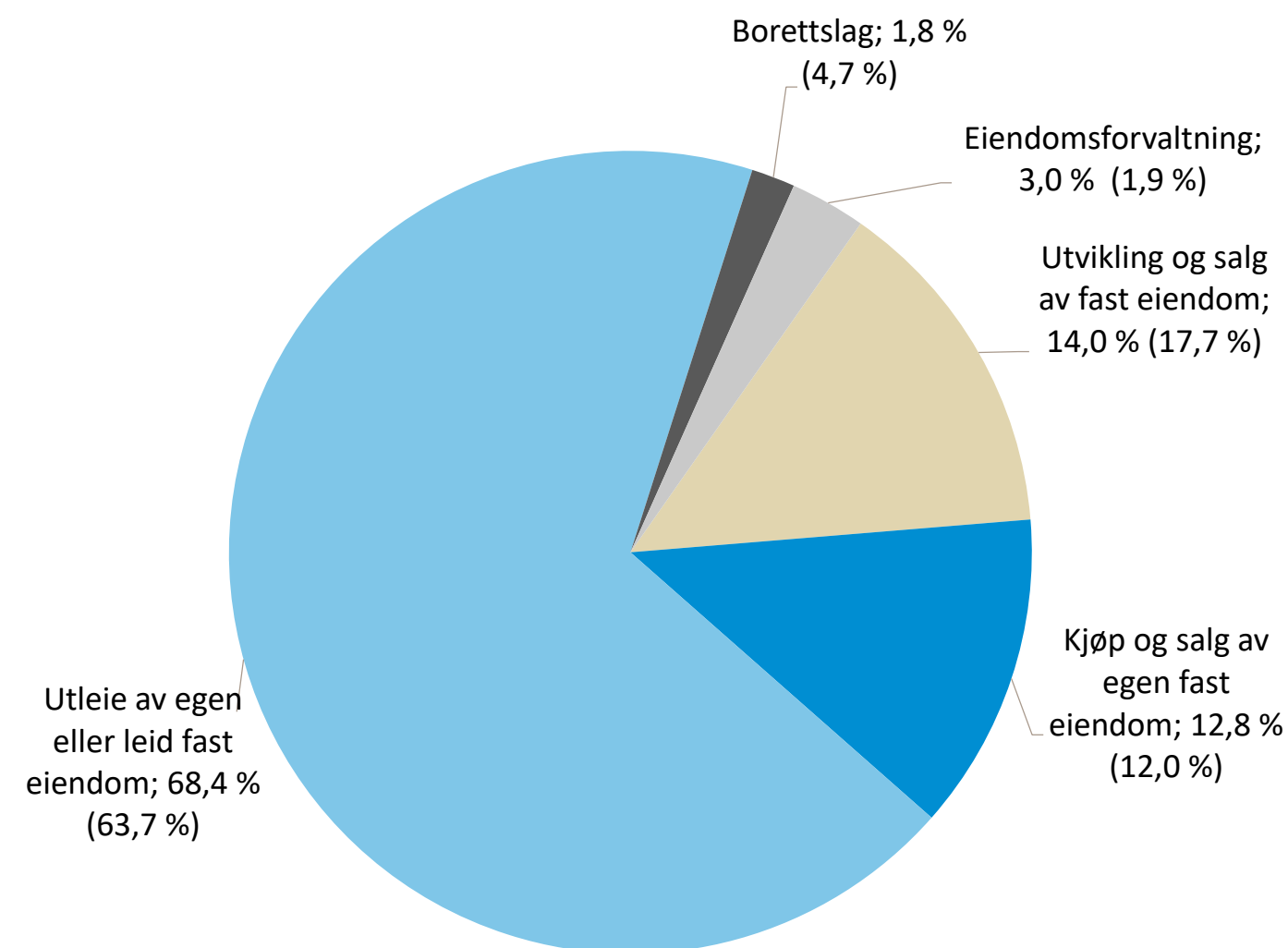
- Vel diversifisert kundeportefølje. Ett engasjement på om lag 1,0 mrd kroner, resterende lavere enn 770 mill kroner.
- Sum EAD for porteføljen er 5,9 mrd kr hvorav;
  - 5,3 mrd kr består av 11 engasjementer som er restrukturert
  - 0,1 mrd kr består av 1 engasjement som er under prosess
  - 0,5 mrd kr består av 3 engasjementer som ikke har behov
- Finansiering av 83 skip, alle med 1. prioritets pant.



# Finansiering av næringseiendom

## Utlån til næringseiendom

- 30,3 mrd kr, 15,4 % 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.



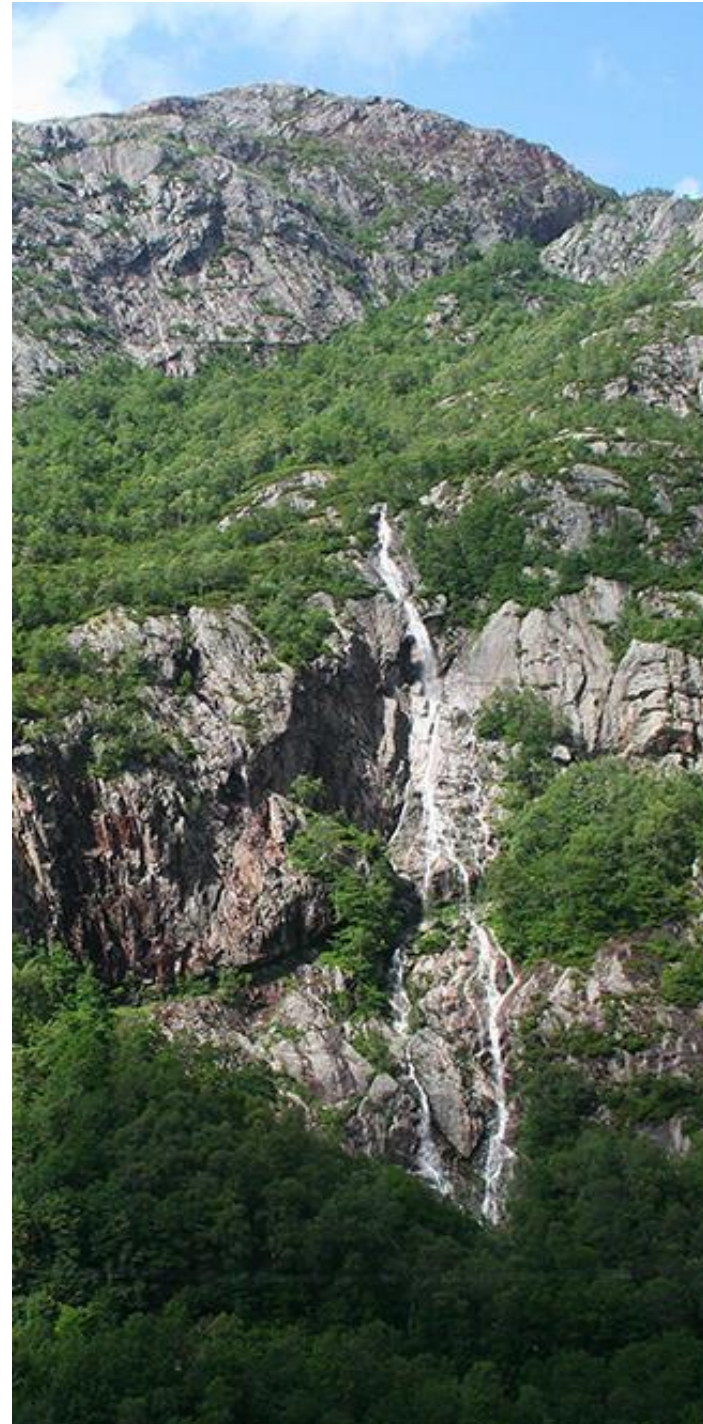
## VEDLEGG

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

Konsernet har en moderat risikoprofil  
hvor ingen 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
  - 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



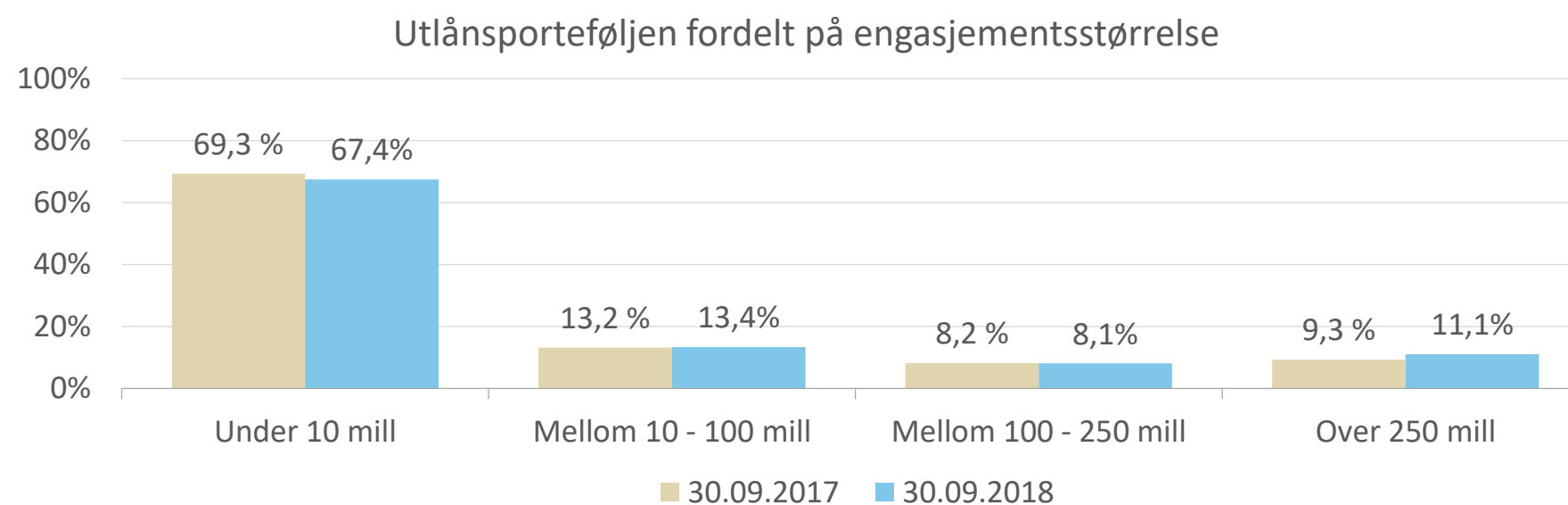
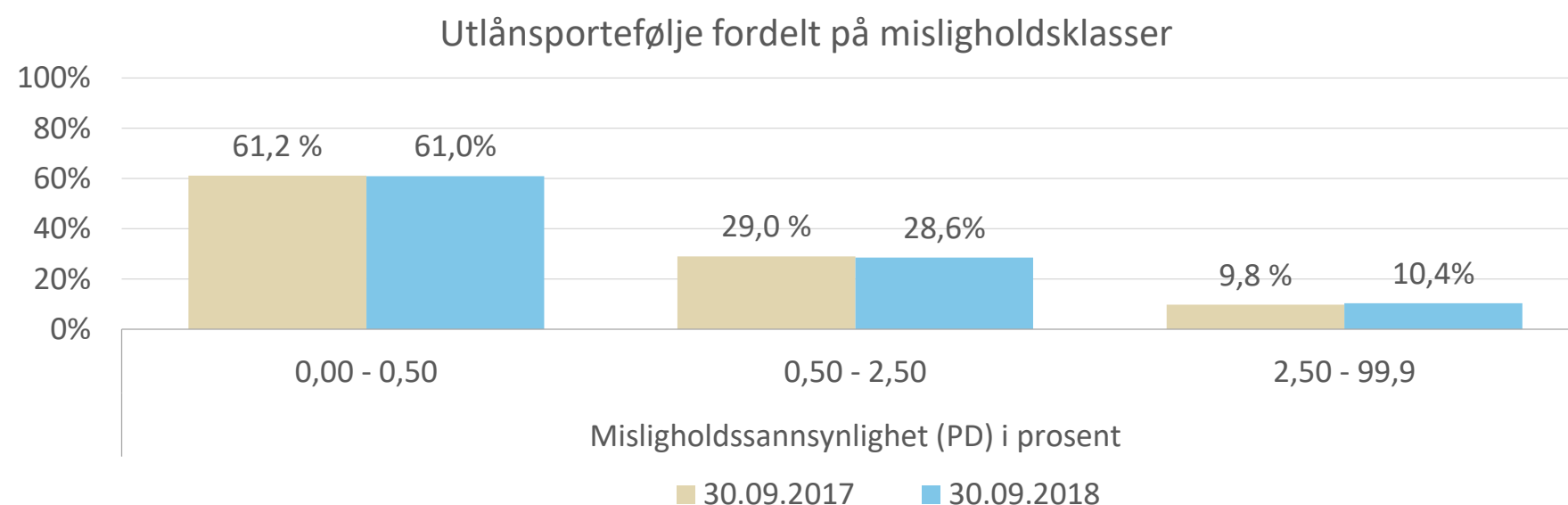
- Konsernet setter konkrete begrensninger på engasjementsstørrelse og krav til bransjedi­versifisering
  - Maksimal samlet eksponering mot en enkelt kunde skal være vesentlig lavere enn de regulatoriske kravene
  - Maksimal usikret eksponering mot en enkelt kunde skal ikke være større enn at et potensielt 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.
- 61,0 % av utlånseksponeeringen er mot kunder med misligholdssannsynlighet\* lavere enn 0,5 %.
- 67,4 % av utlånseksponeeringen er mot engasjementer som utgjør mindre enn 10 mill kr.
- Utlånseksponeering over 250 mill kr utgjør 11,1 %.

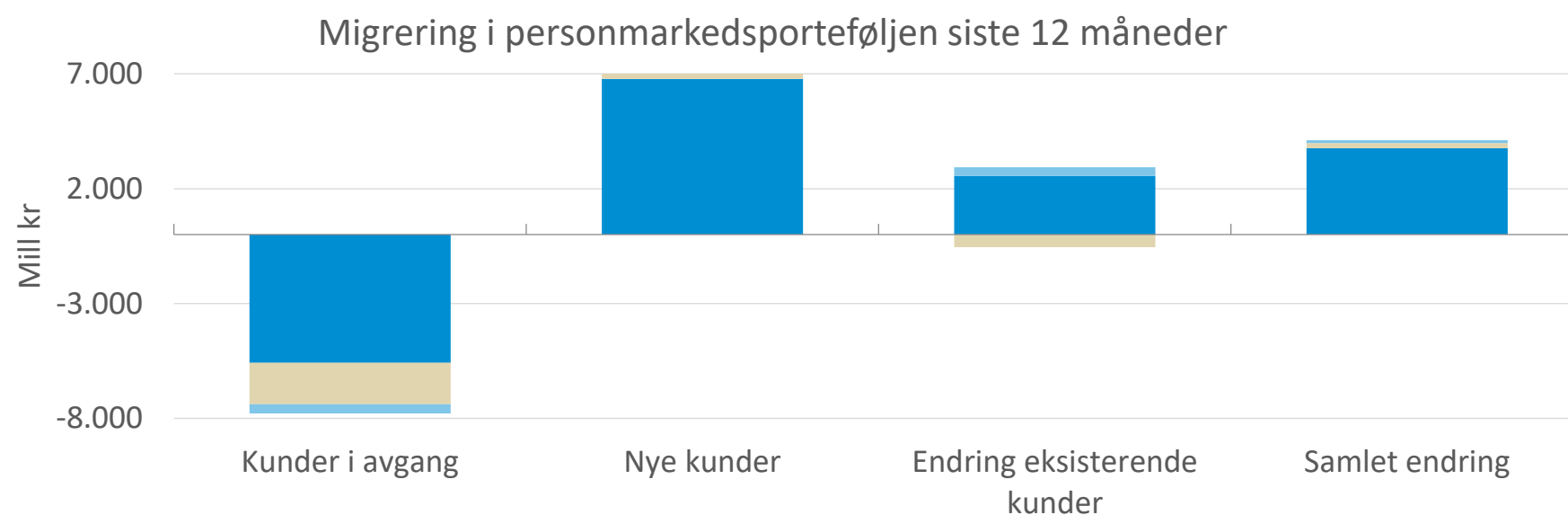
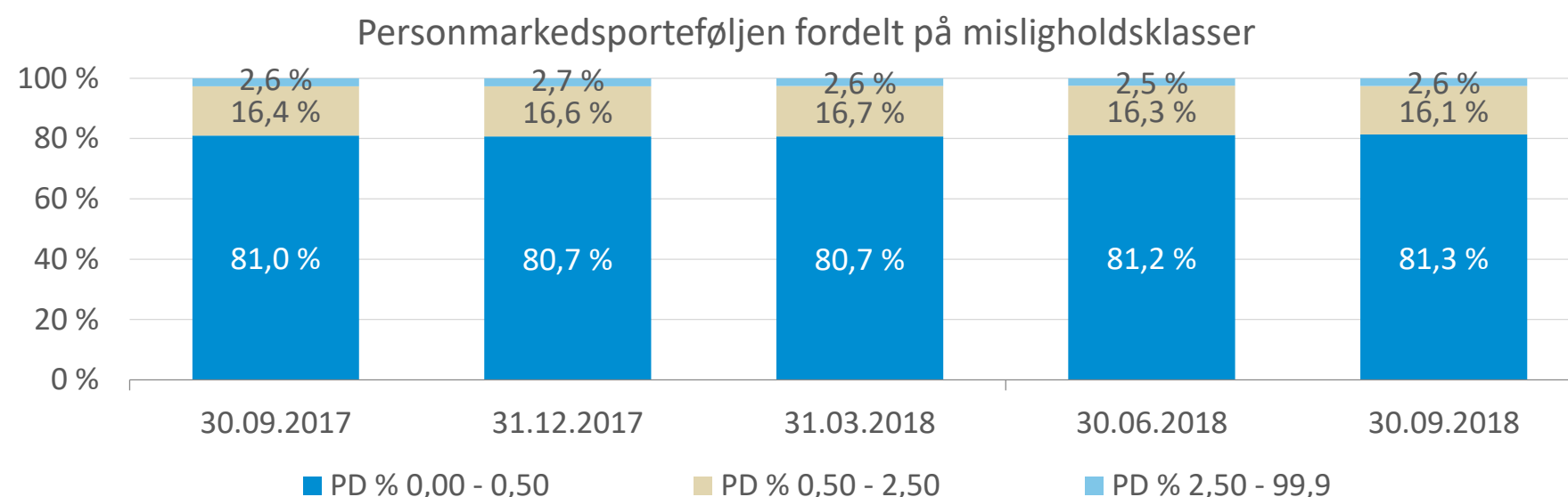


\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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 81,3 % 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.

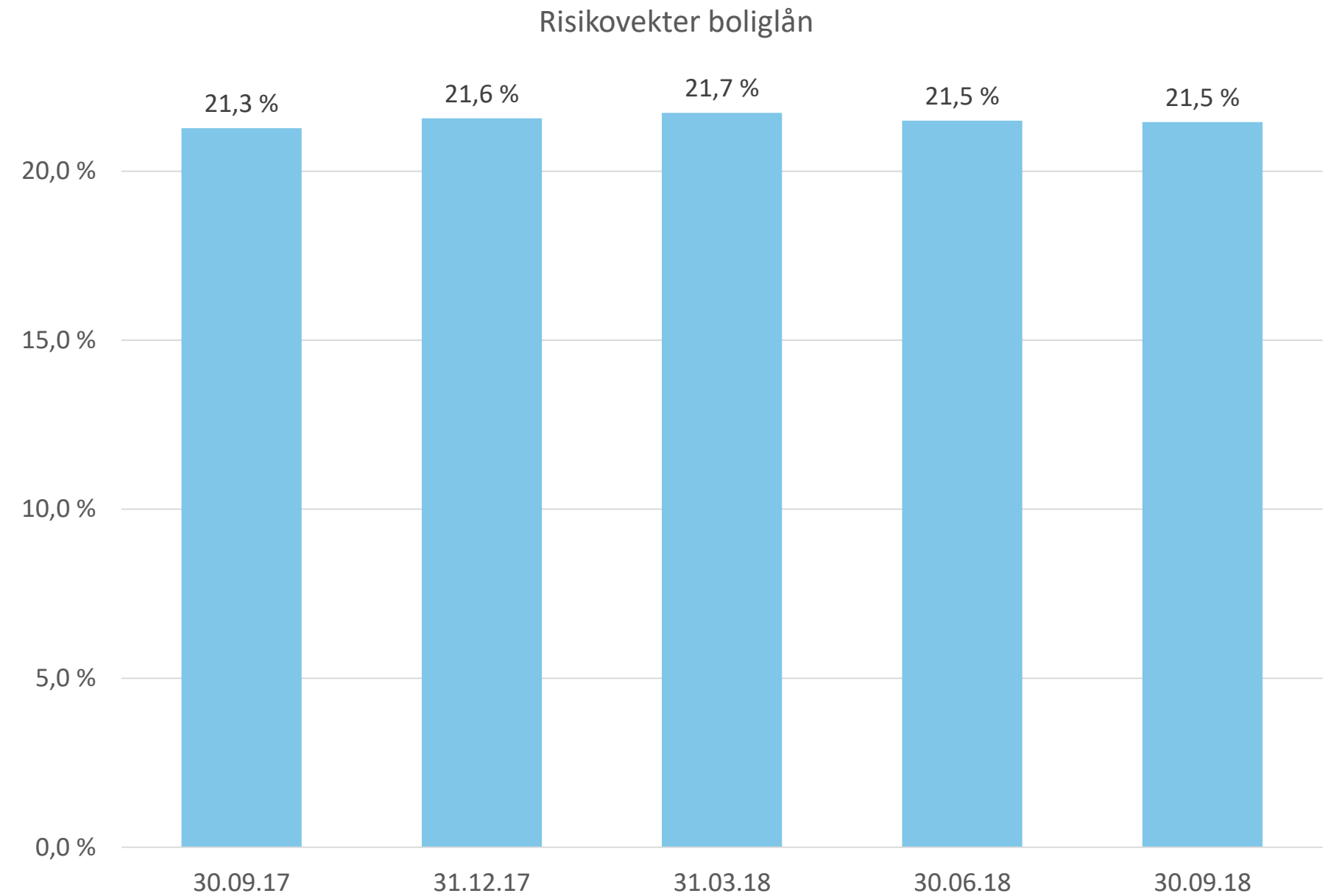


\*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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

# Risikovekter boliglån

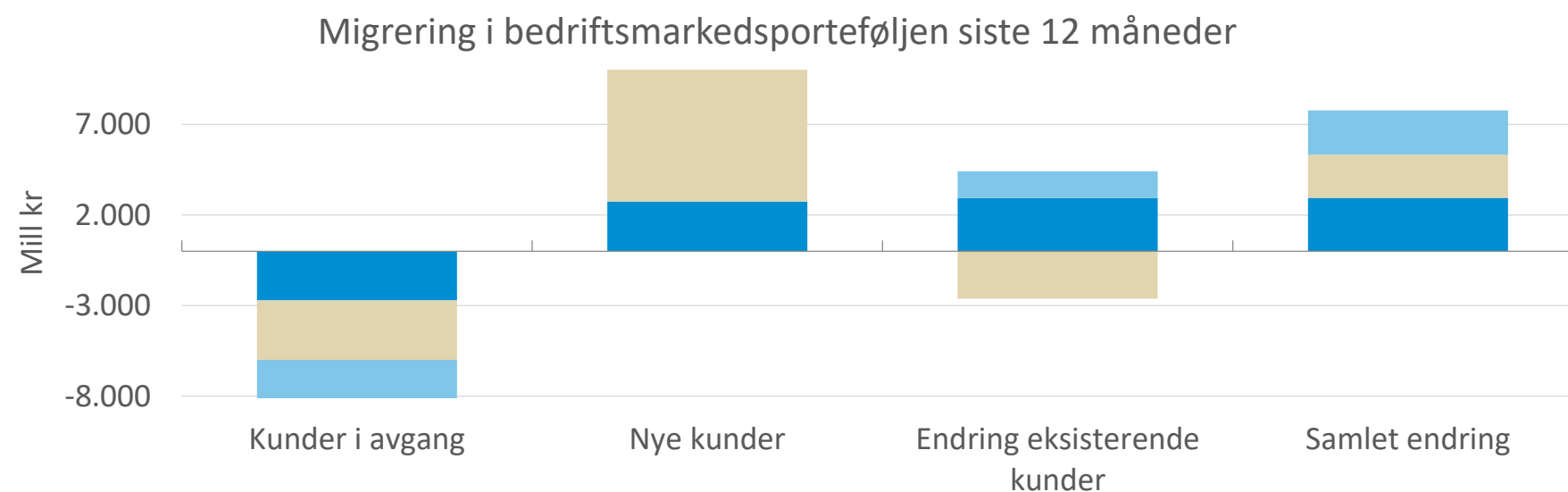
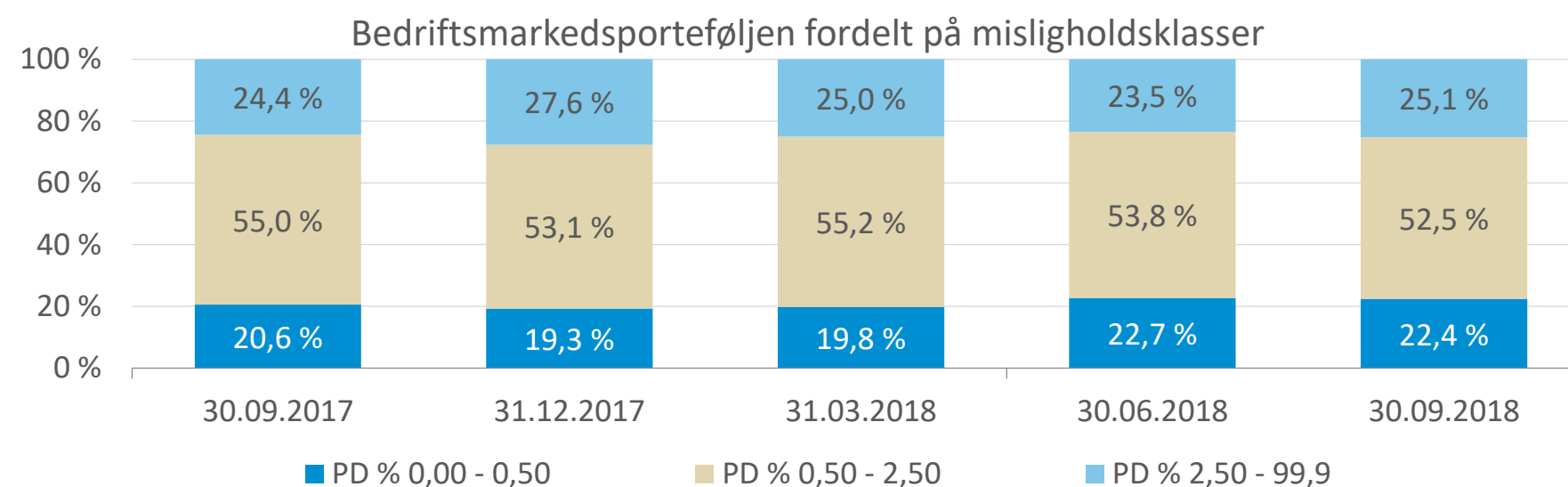
- Risikovektene reflekterer en solid og stabil portefølje.



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 22,4 % i 3. 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: 25

### Personmarked

Antall årsverk: 468

### Bedriftsmarked

Antall årsverk: 155

### Administrasjon og støtte

Antall årsverk: 285

## Heleide datterselskaper

### EiendomsMegler 1

Omsetning av boliger og  
næringseiendom

Antall årsverk: 220

### SR-Forvaltning

Fondsforvaltning og aktiv  
forvaltning

Antall årsverk: 11

### SpareBank 1 Regnskapshuset SR

Regnskap og rådgivning

Antall årsverk: 96

### SR-Boligkreditt

Kredittforetak – utsteder av  
OMF (boliglån)

Antall årsverk: 1

### FinStart Nordic

Oppstartsfabrikk for nye idéer

Antall årsverk: 6

## 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)

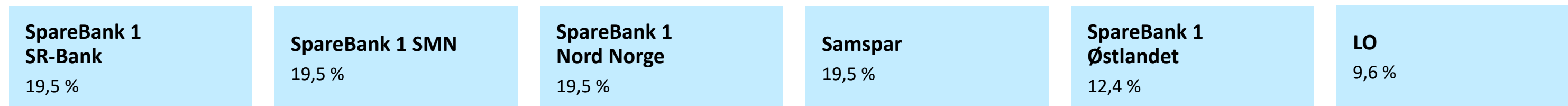
### SpareBank 1 Betaling\*

(19,7 %)

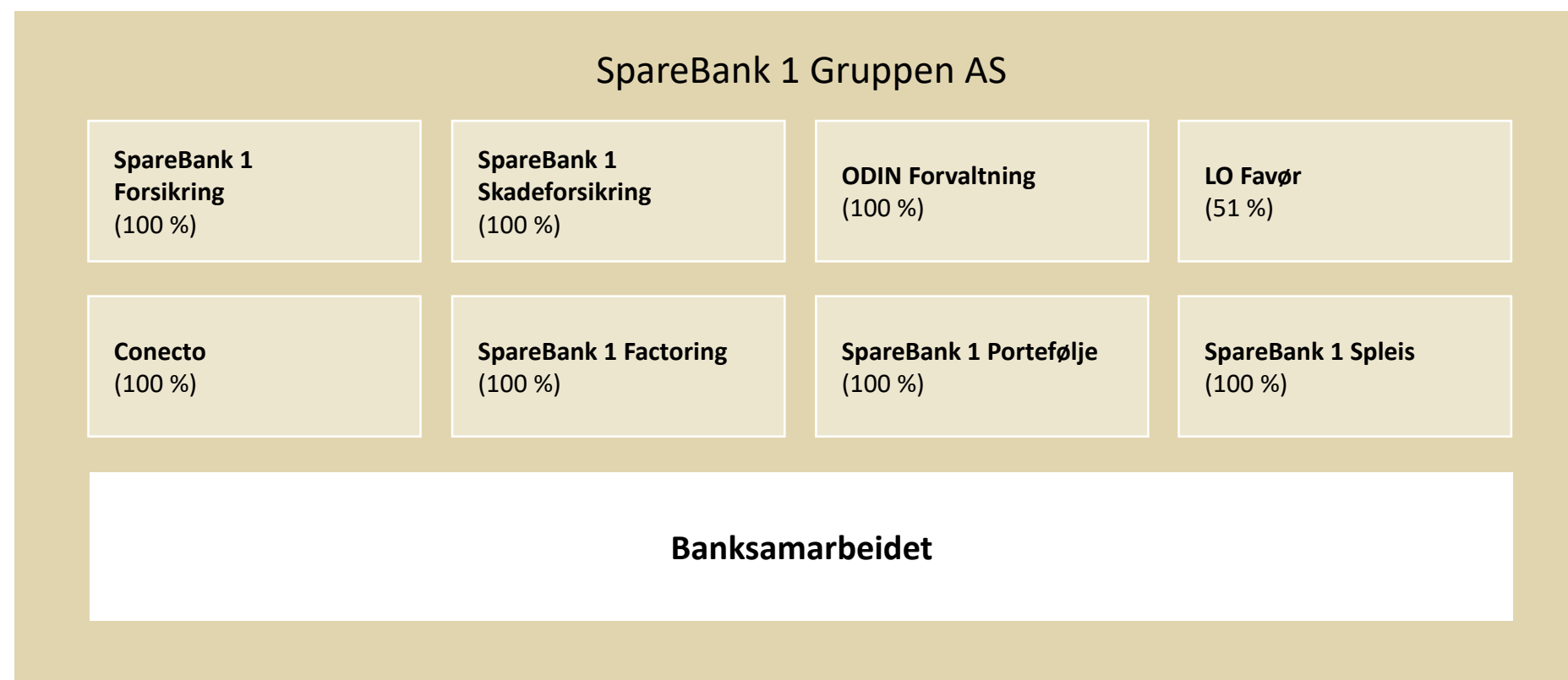
Selskapet bak betalings-  
løsning på mobil

\*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
- Styrte og selektiv vekst, økt produktmiks
- Risikoprising
- Porteføljestyling
- Innovasjon, digitalisering og kontinuerlig effektivisering - kostnadseffektivitet
- Kapitaleffektivisering
- Diversifisert finansieringsplattform

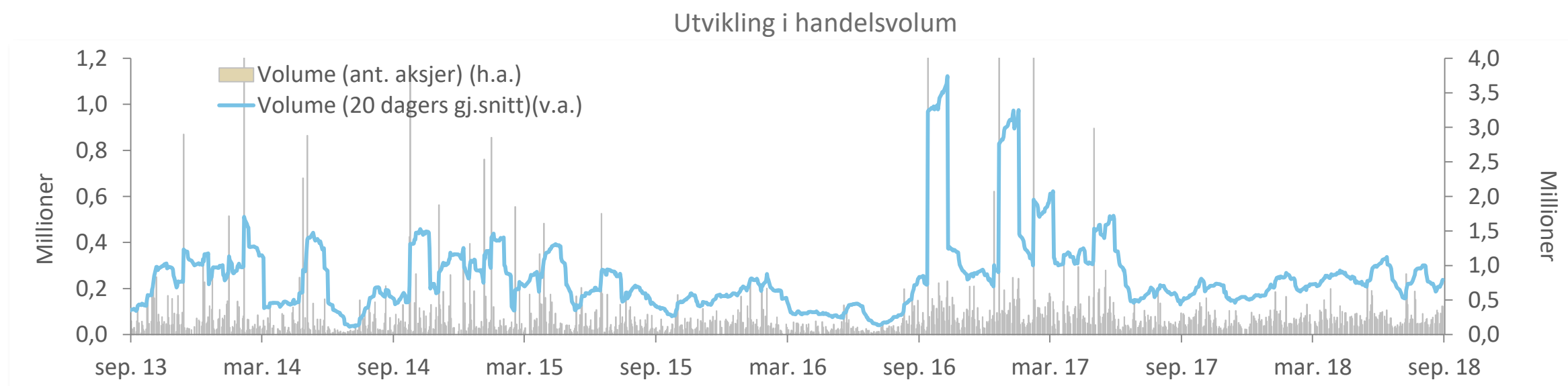
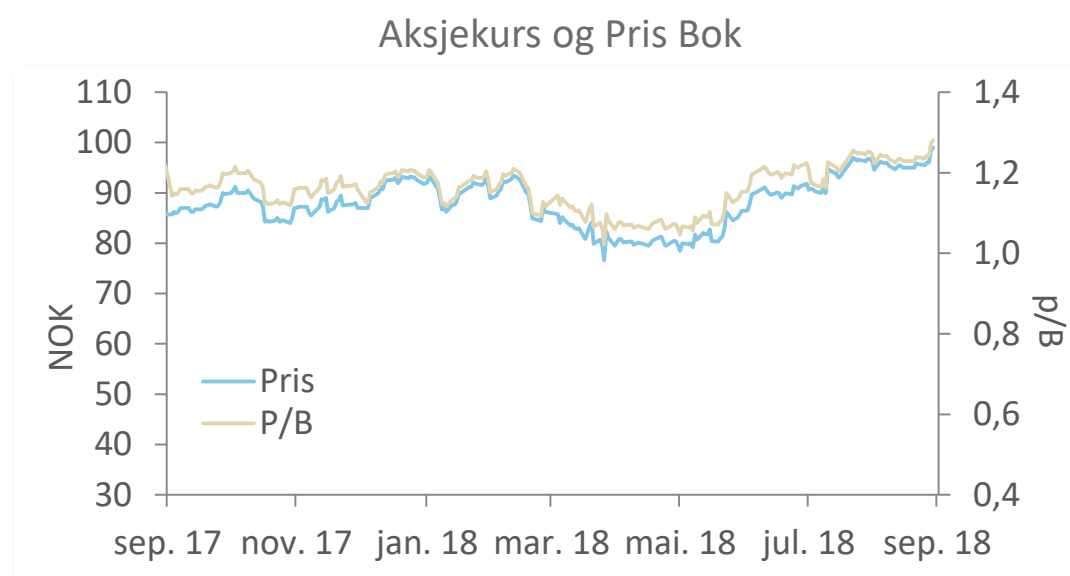


# Balanse

Balanse (mill kr)	30.09.2018	30.09.2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	213	271
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3.600	4.135
Netto utlån til kunder	181.676	165.787
Sertifikater og obligasjoner	29.423	29.579
Finansielle derivater	3.746	3.960
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	851	562
Virksomhet som skal selges	0	0
Investering i eierinteresser	4.002	4.450
Øvrige eiendeler	2.512	6.565
<b>Eiendeler</b>	<b>226.023</b>	<b>215.309</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.853	2.172
Innskudd fra kunder	100.320	98.602
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	93.584	86.341
Finansielle derivater	2.732	2.113
Annen gjeld	2.187	3.586
Ansvarlig lånekapital	3.339	3.161
<b>Sum gjeld</b>	<b>205.015</b>	<b>195.975</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>21.008</b>	<b>19.334</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>	<b>226.023</b>	<b>215.309</b>

# SRBANK aksjen

- Utenlandsandelen er 25,3 % pr 3. kvartal 2018.
- Samlet børsverdi pr 3. kvartal 2018 er 25,3 mrd kroner.



## 20 største aksjonærer pr 30.09.2018

- Eierandeler pr 30.09.2018:
  - Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 43,3 % (45,7 %)
  - Fra utlandet: 25,3 % (22,0 %)
  - 10 største: 50,7 % (48,3 %)
  - 20 største: 57,9 % (55,4 %)
- Antall eiere pr 30.09.2018: 10 879 (10 979)
- Ansatte i konsernet eide 1,5 % (1,6 %) ved utgangen av 3. kvartal 2018.

Investor	Beholdning (antall)	Prosentandel
Sparebankstiftelsen SR-Bank	72.419.305	28,3 %
Folketrygdfondet	18.930.821	7,4 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A. Nominee	10.479.273	4,1 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.226.583	2,4 %
Vpf Nordea Norge Verdi	5.546.586	2,2 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.775.938	1,5 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A. Nominee	3.425.406	1,3 %
Odin Norge	3.406.393	1,3 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	2.810.997	1,1 %
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A. Nominee	2.601.347	1,0 %
Clipper AS	2.565.000	1,0 %
Pareto Aksje Norge	2.466.197	1,0 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.946.094	0,8 %
KAS Bank NV, Nederland Nominee	1.838.296	0,7 %
Westco AS	1.697.987	0,7 %
KLP Aksjenorge Indeks	1.686.280	0,7 %
Pareto AS	1.640.867	0,6 %
Vpf Nordea Norge Avkastning	1.609.120	0,6 %
Forsvarets Personellservice	1.513.556	0,6 %
Vpf Nordea Norge Kapital	1.496.663	0,6 %
<b>Topp 5</b>	<b>113.602.568</b>	<b>44,4 %</b>
<b>Topp 10</b>	<b>129.622.649</b>	<b>50,7 %</b>
<b>Topp 20</b>	<b>148.082.709</b>	<b>57,9 %</b>

## SR-Bank pr 30.09.2018

	30.09.2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Børskurs	99,00	87,00	60,75	39,30	52,50	60,25	37,20
Børsverdi (mill kr)	25.319	22.250	15.537	10.051	13.427	15.409	9.514
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	80,02	77,24	71,54	66,14	60,28	55,00	49,48
Resultat pr aksje (konsern)	6,92	8,16	6,87	6,83	8,20	7,28	5,33
Utbytte pr aksje	n.a	4,25	2,25	1,50	2,00	1,60	1,50
Pris/Resultat pr aksje	10,73	10,66	8,84	5,75	6,40	8,28	6,99
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	1,24	1,13	0,85	0,59	0,87	1,10	0,75

Antall utstedte aksjer er 255,8 millioner

Omsetning i 3. kvartal 2018: 6,1 % (4,2 %) 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)