

Fjerde kvartal 2018

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	476.000
Markedsandel	35 %
Etablert år	1839
Markedsstrategi	Markedsleder
Arbeidsledighet	2,5 %

Hordaland

Befolkning	525.000
Markedsandel	6 %
Etablert år	2006
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	2,6 %

Agder

Befolkning	305.000
Markedsandel	8 %
Etablert år	2002
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	2,3 %

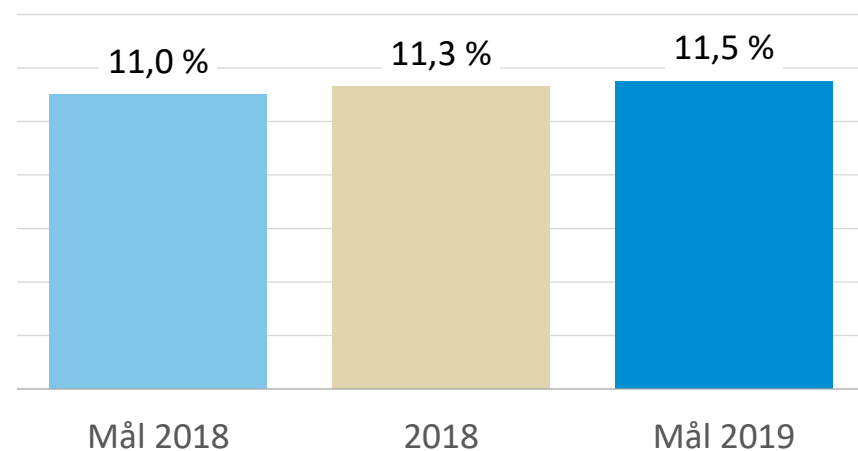


Et sterkt resultat preget av inntektsvekst og god kostnadskontroll

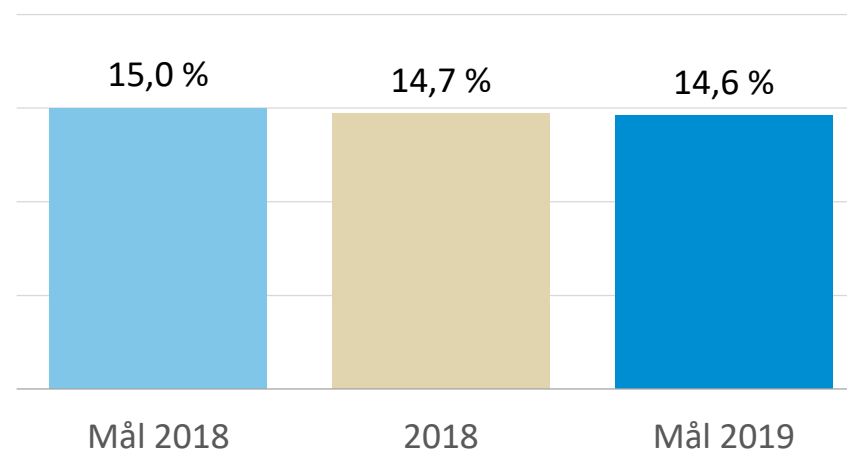
- Resultat før skatt for kvartalet er 676 mill kr mot 700 mill kr i fjor
 - Egenkapitalavkastning etter skatt på 10,1 %
- Resultat før skatt hittil i år er 2.892 mill kr mot 2.610 mill kr i fjor
 - Egenkapitalavkastning etter skatt på 11,3 %
- Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser på 324 mill kr mot 543 mill kr i fjor
 - 0,17 % av brutto utlån inkludert kredittforetak pr 31.12.2018
- 12 måneders utlånsvekst på 7,6 %
 - Risikovektet balanse (RWA) er økt med 8,9 % siste 12 måneder
- 12 måneders innskuddsvekst på 3,6 %
- 12 måneders kostnadsvekst er 2,9 %
 - Kostnadsvekst siste 12 måneder er 62 mill kr som følge av økt aktivitet innenfor flere områder
- Ren kjernekapitaldekning er 14,7 % mot 15,1 % i fjor
- Styret foreslår et utbytte på kr 4,50 pr. aksje

Nøkkeltall 2018, mål og anslag for 2019

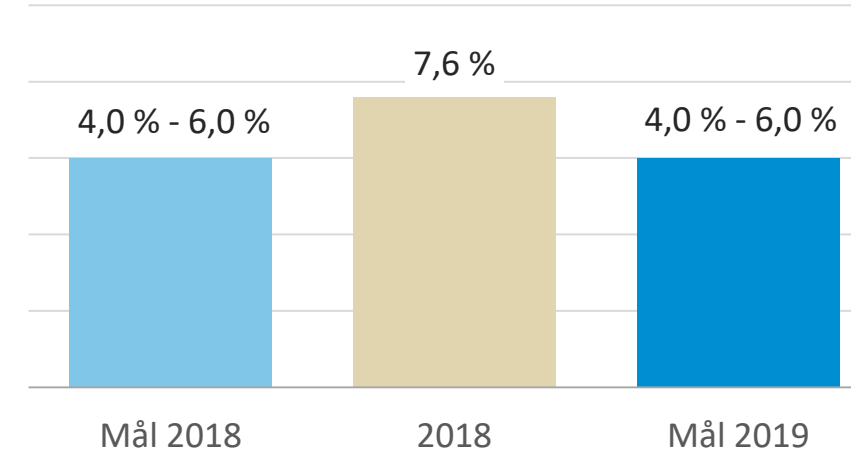
Egenkapitalavkastning



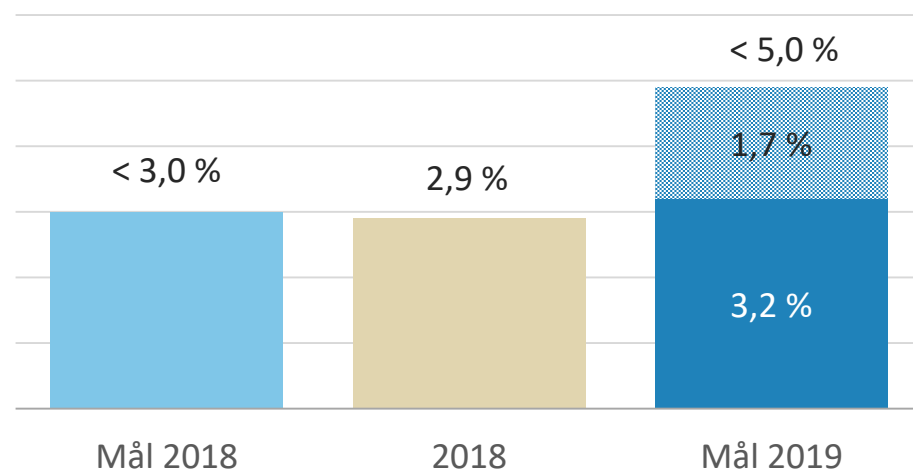
Ren kjernekapitaldekning



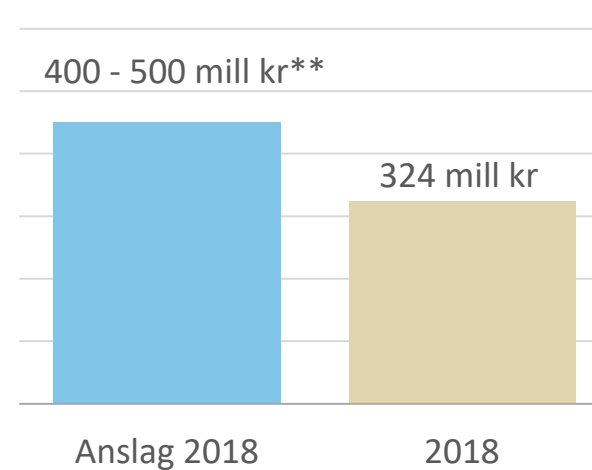
Utlånsvekst



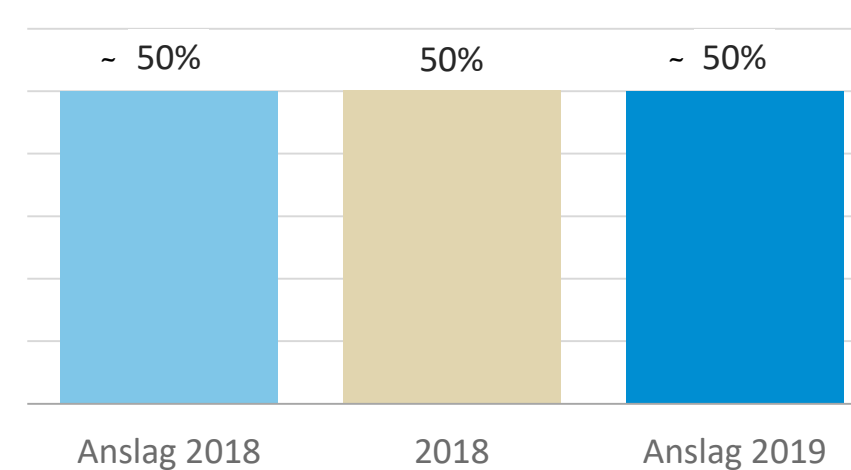
Kostnadsvekst



Nedskrivninger



Utbytteandel



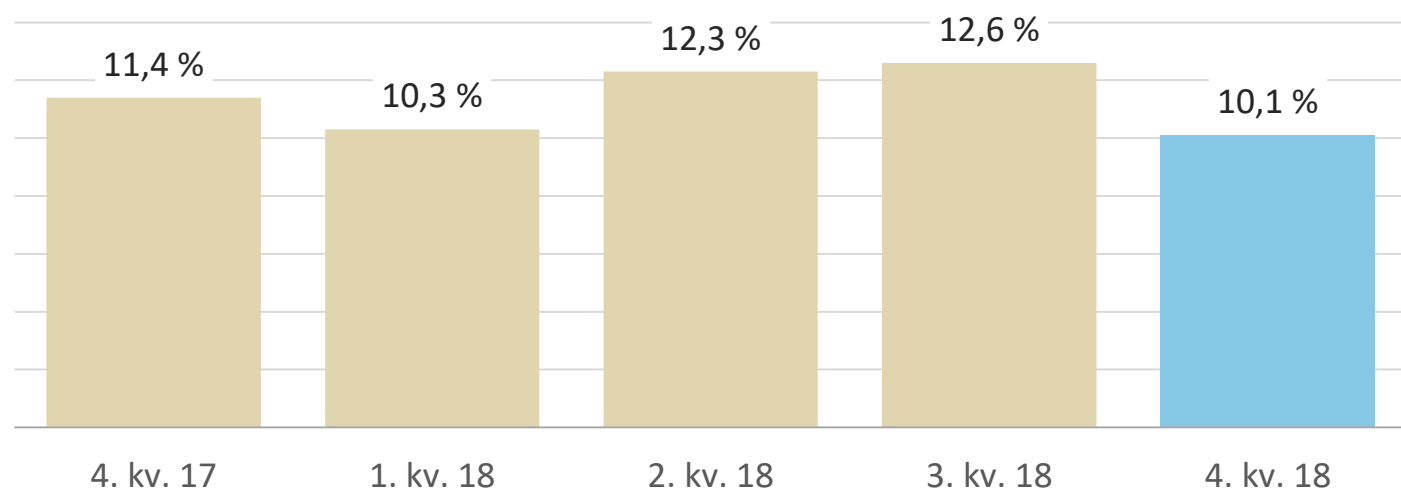
■ Normalisert kostnadsvekst*

*Normalisert kostnadsvekst er vekst ekskl. kostnader i EiendomsMegler 1, Regnskapshuset SR, FinStart Nordic, Oslo kontoret og flyttekostnader nytt hovedkontor.

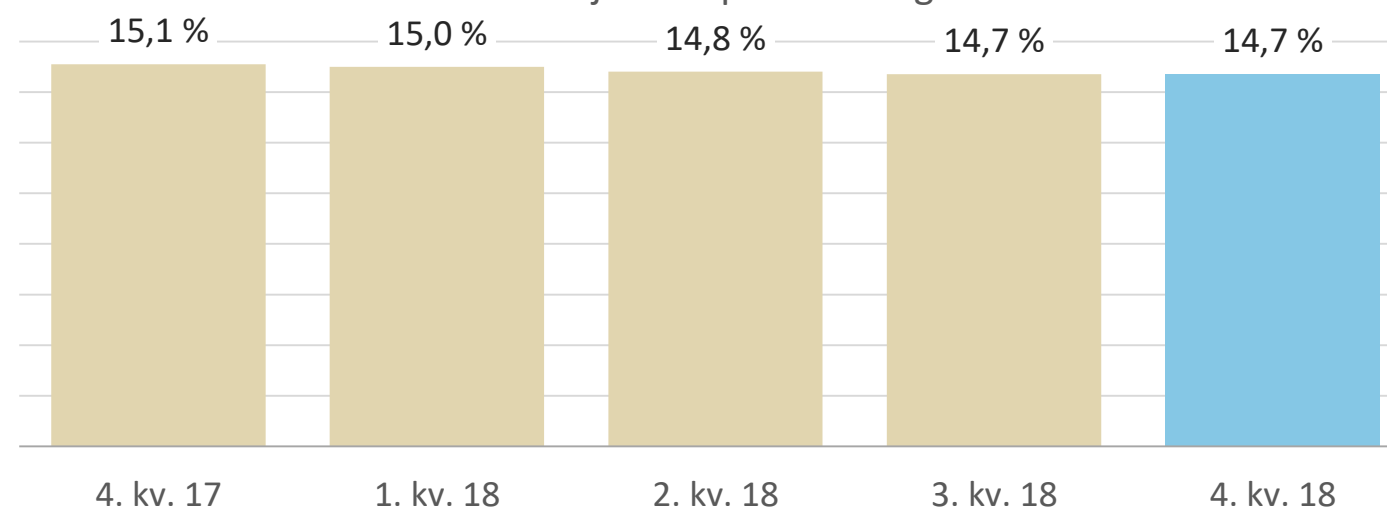
**Anslag for nedskrivninger i 2018 ble pr 30.06.2018 justert fra 400 - 500 mill kr til 300 - 400 mill kr.

Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

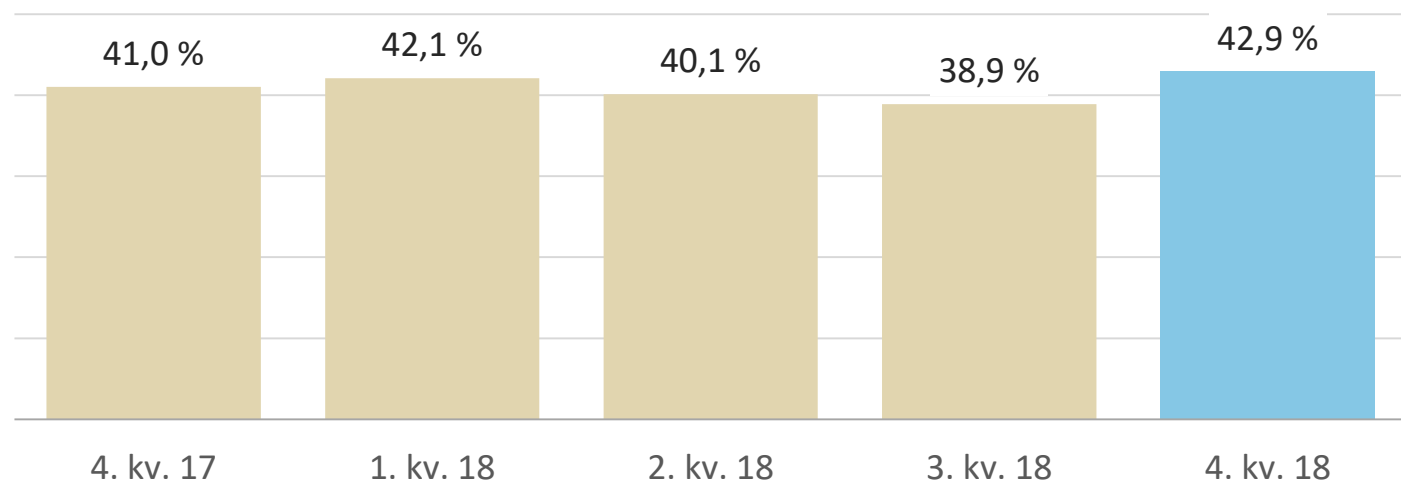
Egenkapitalavkastning



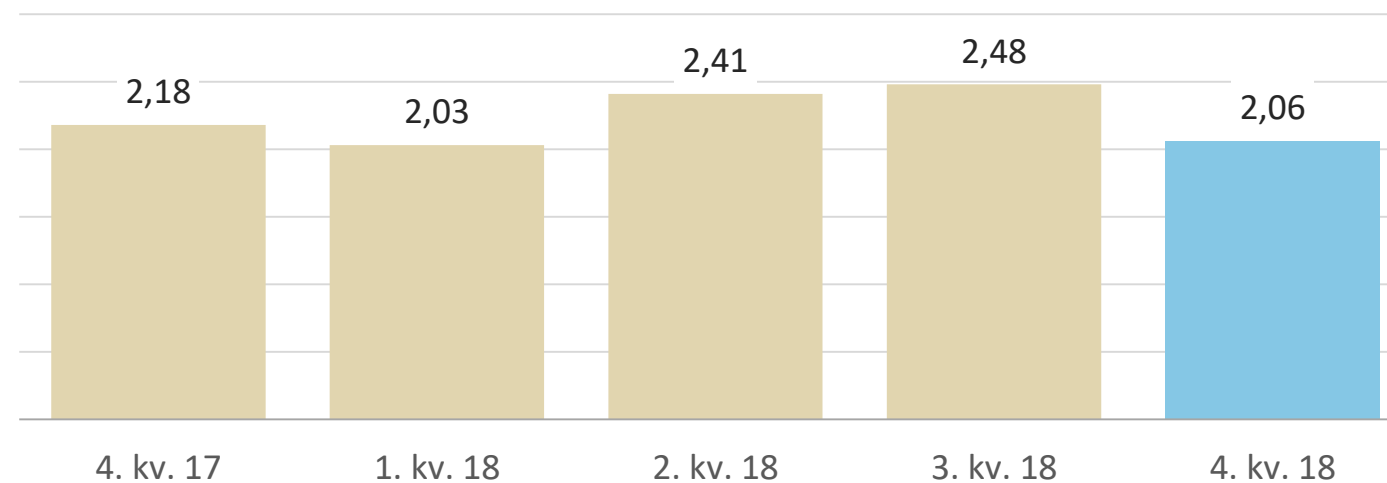
Ren kjernekapitaldekning



Kostnadsprosent

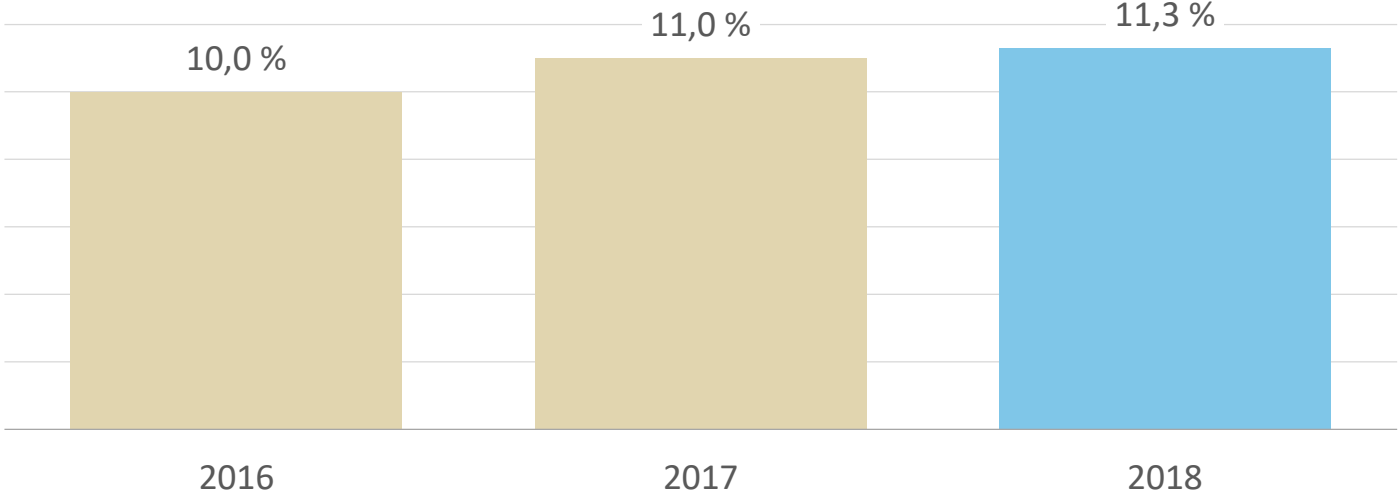


Resultat pr aksje i kr

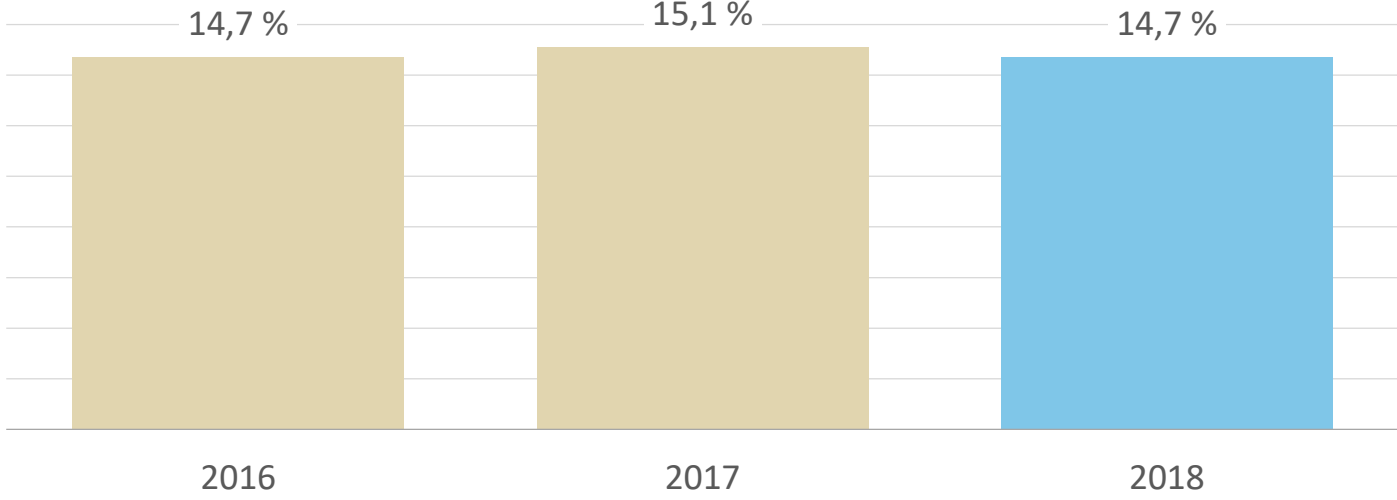


Nøkkeltall – årlig utvikling

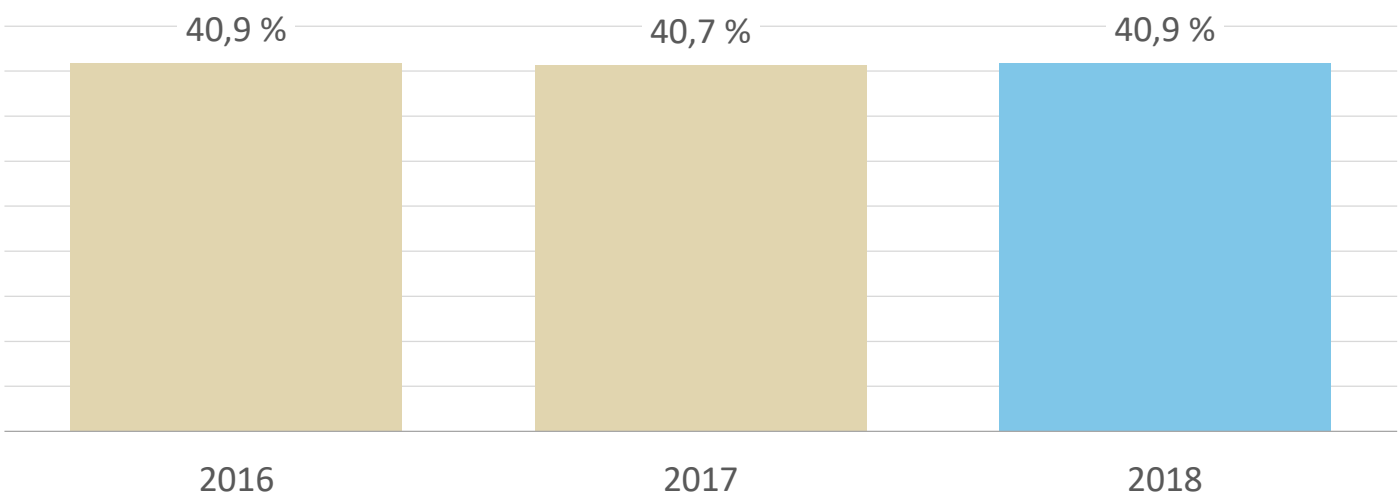
Egenkapitalavkastning



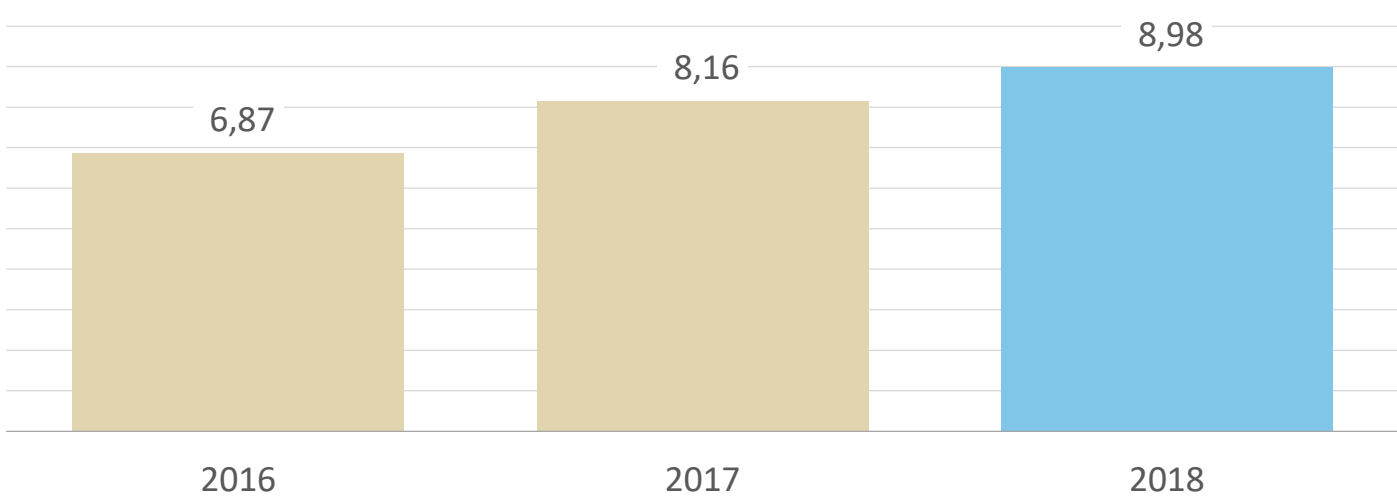
Ren kjernekapitaldekning



Kostnadsprosent



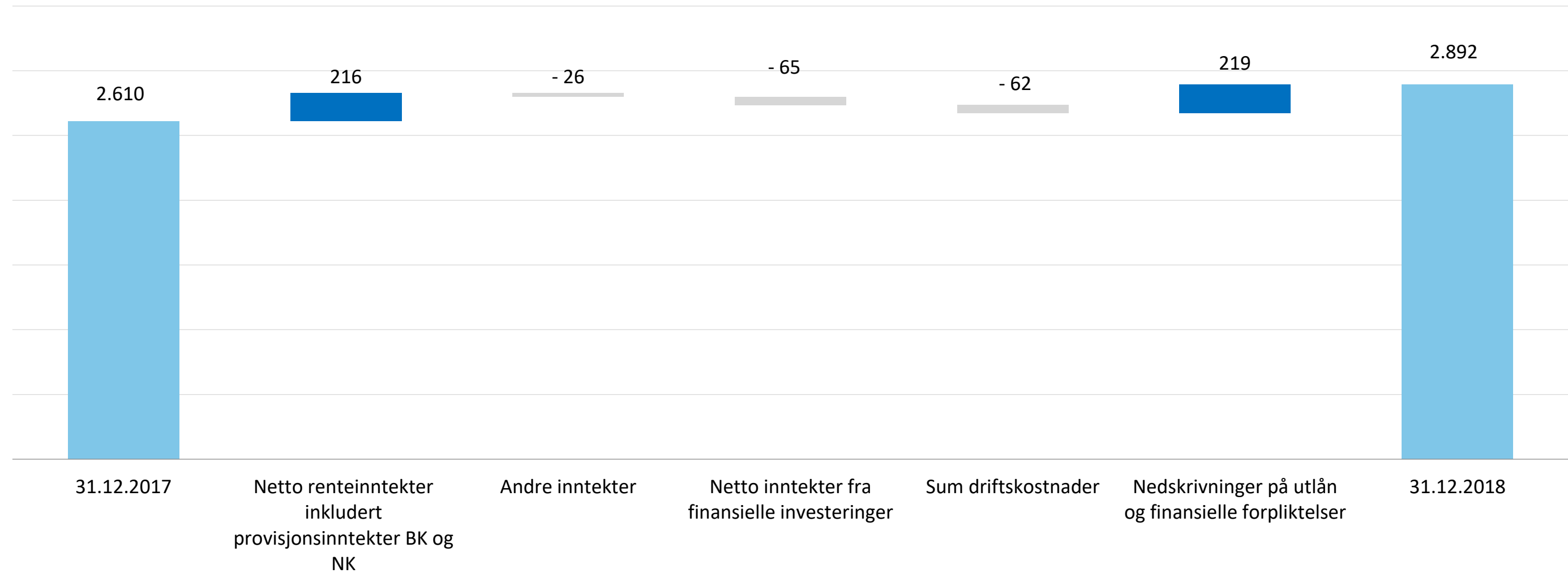
Resultat pr aksje i kr



Resultatutvikling

Konsernregnskap (mill kr)	31.12.2018	31.12.2017	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017
Netto renteinntekter	3.439	3.162	926	871	842	800	819
Netto provisjons- og andre inntekter	1.437	1.524	350	349	370	368	367
Netto inntekter fra finansielle investeringer	569	634	68	175	213	113	204
Sum netto inntekter	5.445	5.320	1.344	1.395	1.425	1.281	1.390
Sum driftskostnader	2.229	2.167	576	542	572	539	570
Driftsresultat før nedskrivninger	3.216	3.153	768	853	853	742	820
Nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser	324	543	92	59	99	74	120
Driftsresultat før skatt	2.892	2.610	676	794	754	668	700
Skattekostnad	596	524	149	160	137	150	141
Resultat etter skatt	2.296	2.086	527	634	617	518	559

Endring i resultat 31.12.2017 – 31.12.2018

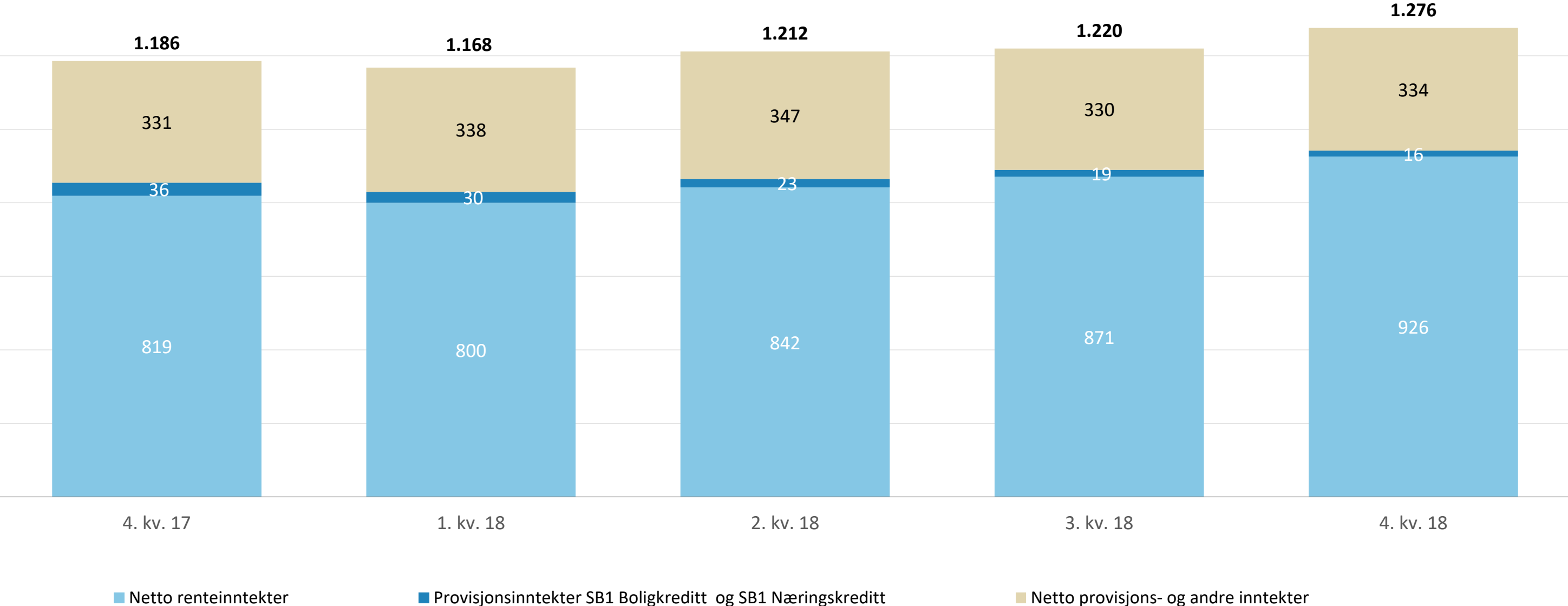


Nøkkeltall

	31.12.2018	31.12.2017	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	11,3	11,0	10,1	12,6	12,3	10,3	11,4
Rentenetto (%)	1,54	1,52	1,59	1,53	1,52	1,50	1,50
Nedskrivninger i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	0,17	0,29	0,18	0,12	0,21	0,16	0,26
Utlån og finansielle forpliktelser i Trinn 3* i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1,46	1,13	1,46	1,45	1,54	1,15	1,13
Kostnadsprosent	40,9	40,7	42,9	38,9	40,1	42,1	41,0
Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	7,6	2,6	7,6	6,1	5,0	3,1	2,6
Innskuddsvekst (%)	3,6	11,0	3,6	1,7	6,1	7,0	11,0
Forvaltningskapital (mrd kr)	234,1	216,6	234,1	226,0	224,0	217,4	216,6
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	9,3	14,6	9,3	13,4	14,6	14,6	14,6
Risikovektet balanse (mrd kr)	130,9	120,2	130,9	129,2	126,8	122,8	120,2
Likviditetsdekning (LCR – Liquidity Coverage Ratio) (%)	167	168	167	151	157	177	168
Resultat pr aksje (kr)	8,98	8,16	2,06	2,48	2,41	2,03	2,18
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	82,27	77,24	82,27	80,02	77,28	79,24	77,24

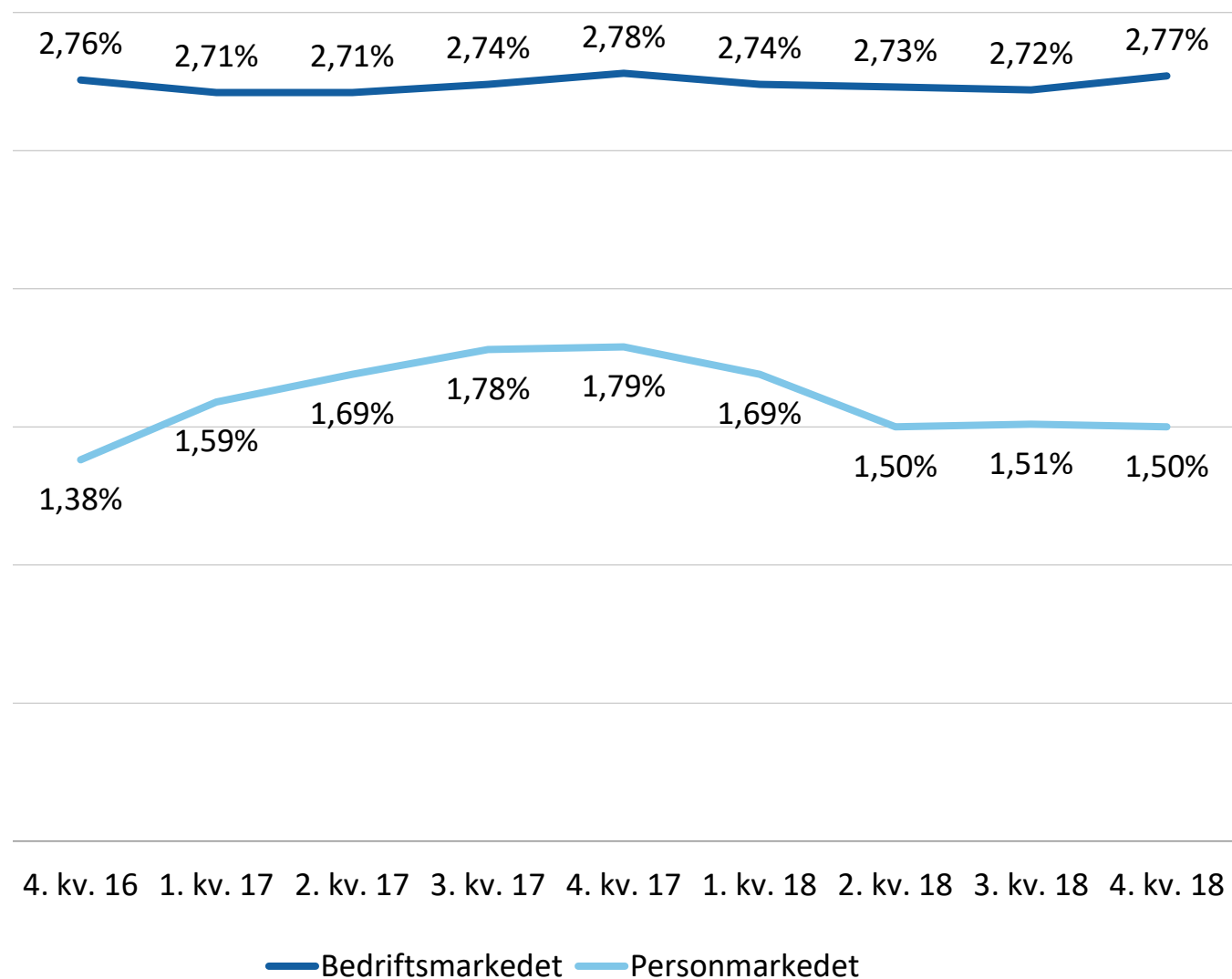
*IFRS 9 erstatter IAS 39 fra 1. januar 2018. Tall før 1. januar 2018 er sum misligholdte og tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt. Utlån i Trinn 3 er utlån som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det er objektive bevis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

Konsernets inntektsprofil

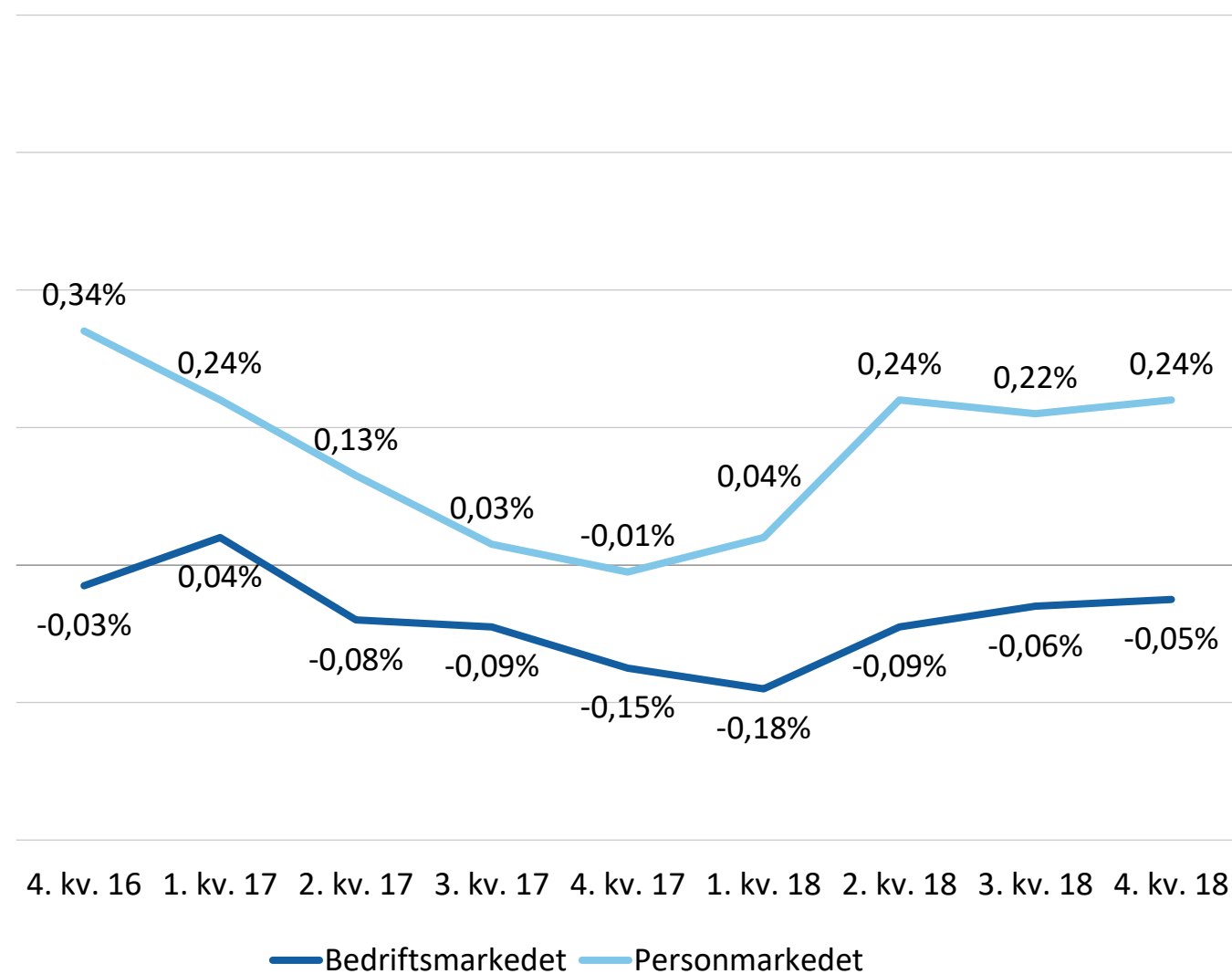


Utlåns- og innskuddsmarginer

Utlånsmarginer*



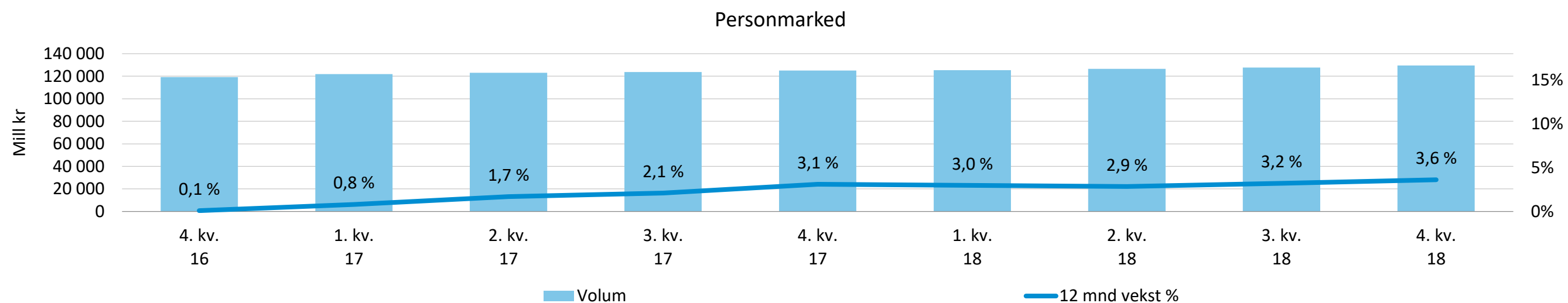
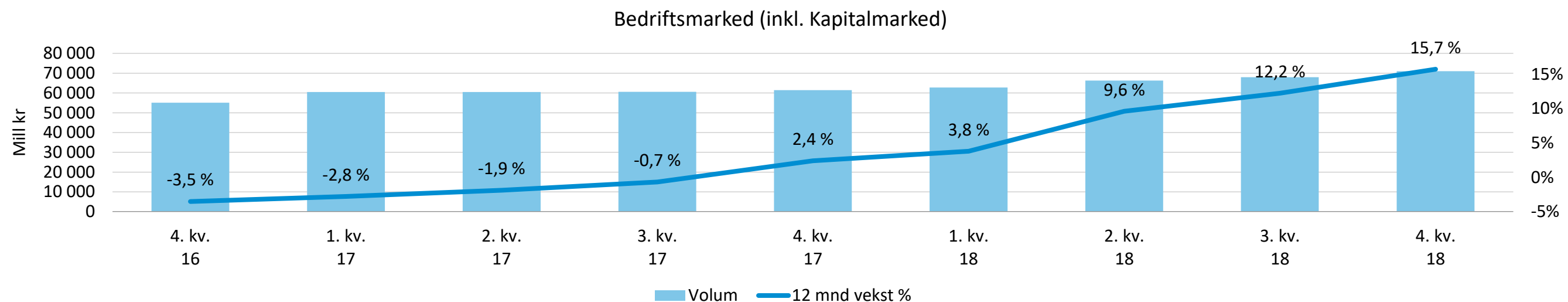
Innskuddsmarginer



*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.

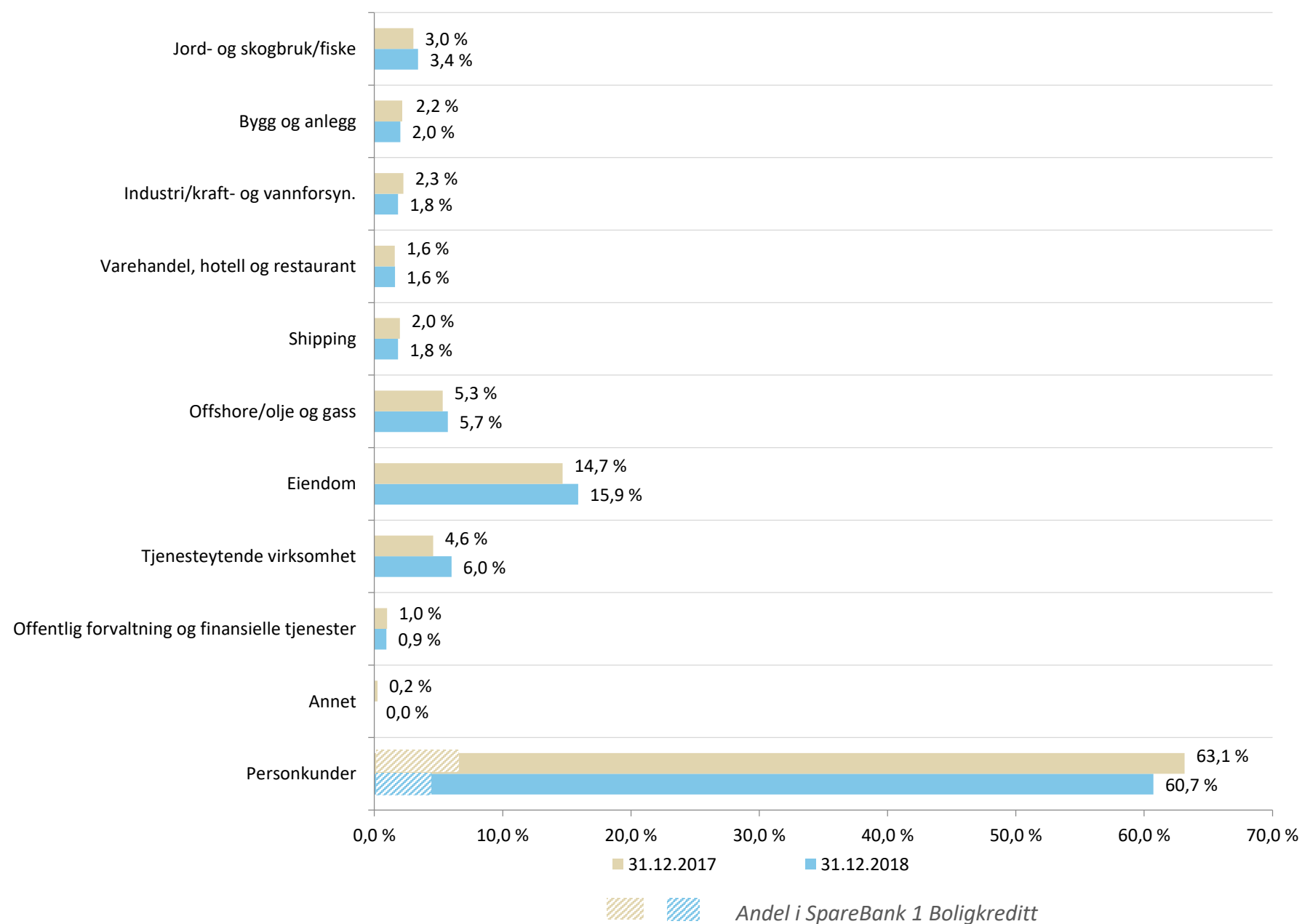
Definisjon: Snitt kunderente målt mot 3 mnd glidende gjennomsnitt av 3 mnd NIBOR. Utlånsmarginer inkluderer porteføljer i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt.

Utlånsvolum og 12 måneders vekst



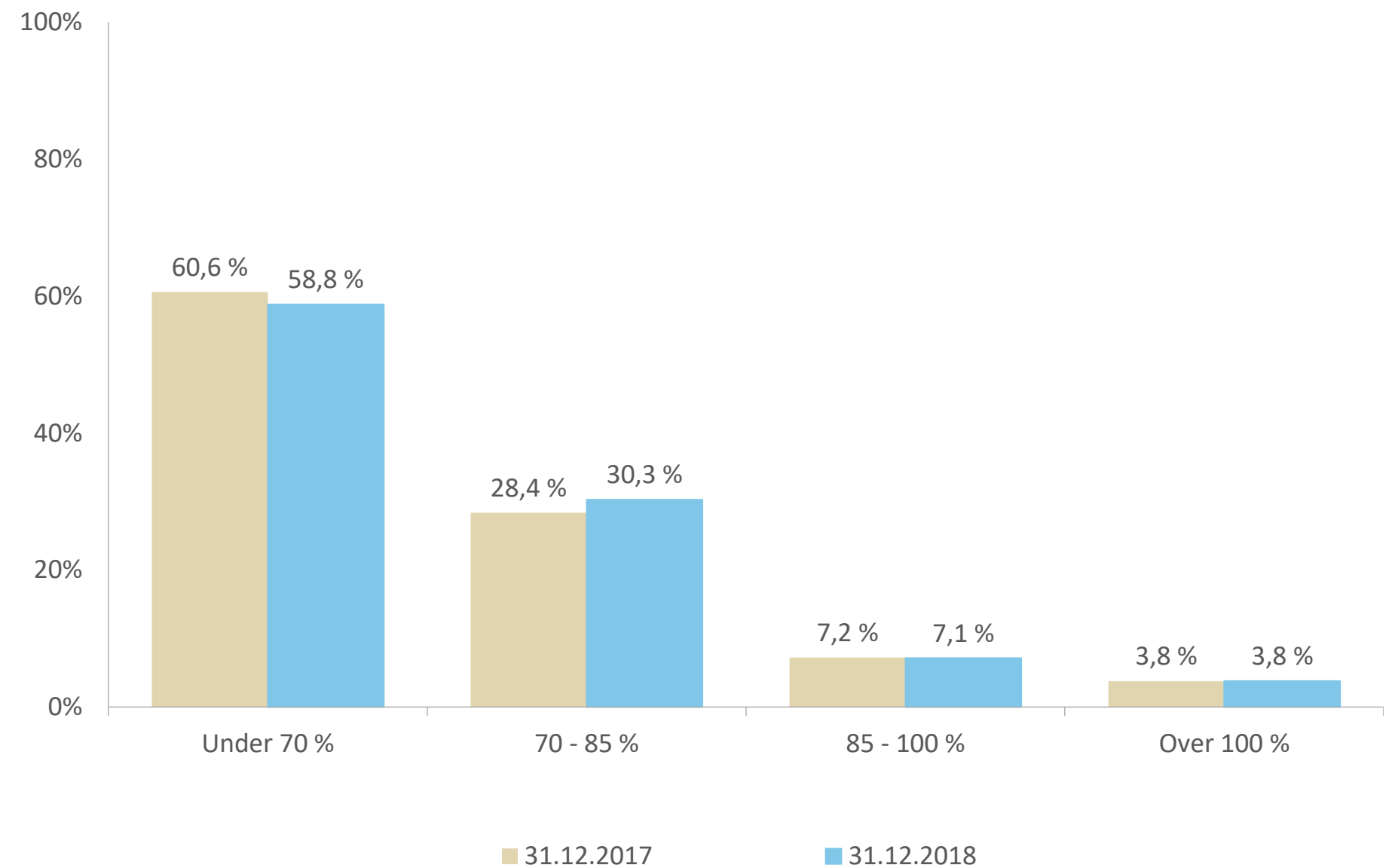
Utlånsportefølje pr 31.12.2018

- Brutto utlån (inkl. SpareBank 1 Boligkreditt og SpareBank 1 Næringskreditt) er økt til 201,4 mrd kr fra 187,1 mrd kr på samme tid i fjor.
- 12 måneders utlånsvekst på 7,6 %.
- Utlån til personkunder (inkl. SR-Boligkreditt og SpareBank 1 Boligkreditt) utgjør 60,7 % av totale utlån, hvorav 7,2 %-poeng er i SpareBank 1 Boligkreditt.



Belåningsgrad boliglån

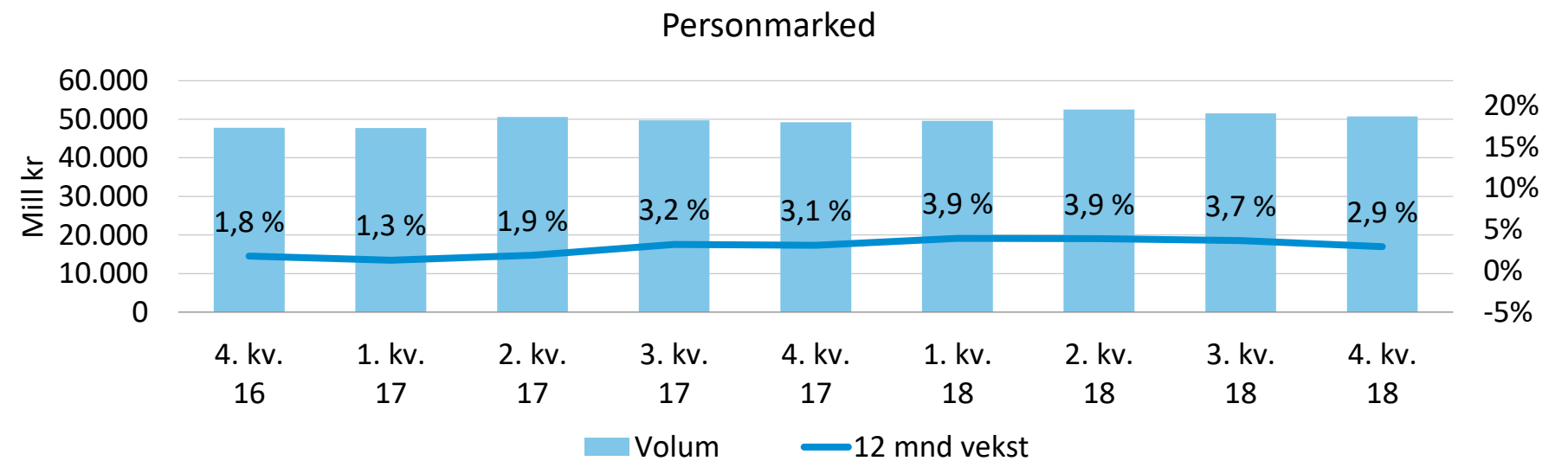
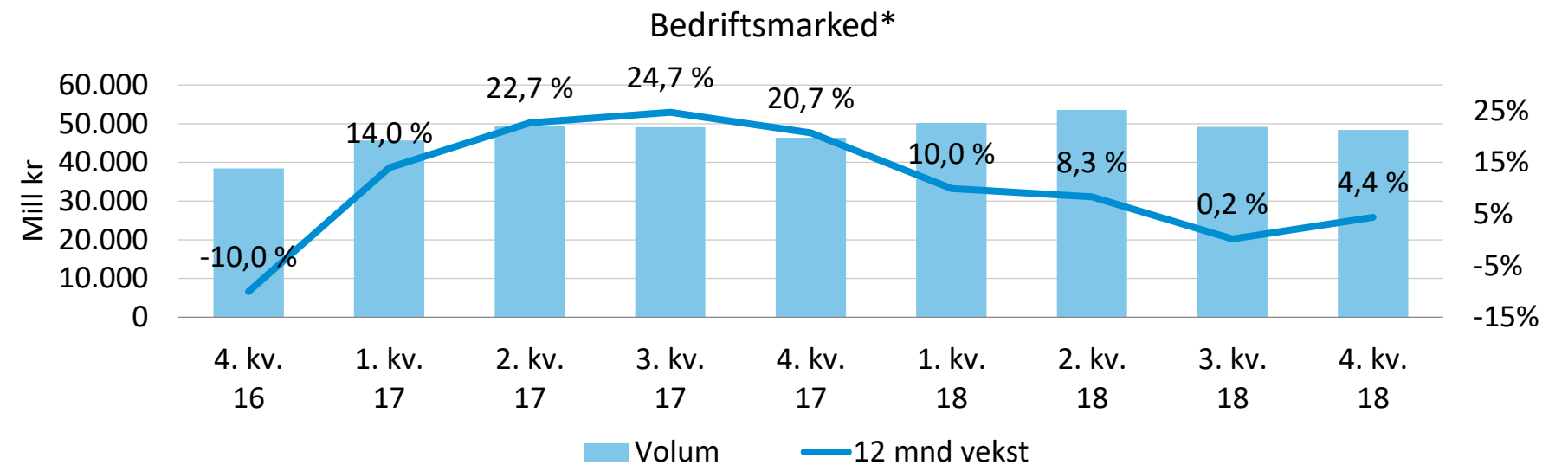
- Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er svært høy.
 - 89,1 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.



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 3,4 mrd kr til 98,8 mrd kr.
 - Tilsvarende en økning i perioden på 3,6 %.
- Høy innskuddsvekst i bedriftsmarked (inkl. kapitalmarked) i 2017 kom som en følge av økte innskudd innen offentlig sektor.
 - Innskuddsveksten er 4,8 % ved utgangen av 4. kvartal 2018 ekskl. offentlig sektor.



Netto provisjons- og andre inntekter

Beløp i mill kr	31.12.2018	31.12.2017	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv 2017
Betalingsformidling	260	262	66	72	59	63	65
Sparing/plassering	196	198	47	49	48	52	47
Forsikring	189	208	46	47	47	49	52
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	382	389	98	94	109	81	94
Garantiprovisjon	108	107	25	29	20	34	27
Tilrettelegging/kundehonorar	99	93	22	17	32	28	28
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR	99	96	24	20	28	27	23
Øvrige	16	22	6	2	4	4	-5
Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1.349	1.375	334	330	347	338	331
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	88	149	16	19	23	30	36
Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1.437	1.524	350	349	370	368	367

Netto inntekter fra finansielle investeringer

Beløp i mill kr	31.12.2018	31.12.2017	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017
Utbytte	12	11	0	0	1	11	0
Inntekter av eierinteresser	366	425	113	94	102	57	154
Kursgevinst/tap verdipapir	65	127	-51	42	69	5	24
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	163	136	11	56	90	6	44
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-249	-152	-57	-70	-50	-72	-70
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	151	143	-5	56	29	71	50
Kursgevinst/tap valuta/renter*	126	71	6	39	41	40	26
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	135	104	24	21	48	42	35
- herav verdiendring basisswappspread	-38	-32	-33	10	-13	-2	-5
- herav motpartsrisiko derivater inkludert CVA	0	2	-1	1	0	0	0
- herav øvrige IFRS-effekter	29	-3	16	7	6	0	-4
Netto inntekter fra finansielle investeringer	569	634	68	175	213	113	204

*Fra 1. januar 2018 har konsernet som følge av implementering av IFRS 9, endret regnskapsprinsipp for føring av basis swap-effekter. Når en basis swap er utpekt om et sikringsinstrument i sikring av et spesifikt identifisert lån, føres endring i verdi på sikringsinstrumentet knyttet til endringer i «basisspread» via utvidet resultatregnskap.

Resultat datterselskaper

Selskap	Beløp i mill kr	31.12.2018	31.12.2017
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS	Antall omsetninger	6.487	6.565
	Resultat før skatt	11	27
SR-Forvaltning AS	Kapital under forvaltning, mrd kr	11	11
	Resultat før skatt	35	33
FinStart Nordic AS*	Resultat før skatt	60	6
SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS	Resultat før skatt **	4	4
SR-Boligkreditt AS	Resultat før skatt	375	273
Øvrige	Resultat før skatt	-12	-19
Sum datterselskap	Resultat før skatt	472	324

*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 (1,9 mill kr pr 31.12.2017).

Resultatandel tilknyttede selskaper

Selskap	Beløp i mill kr	31.12.2018	31.12.2017
SpareBank 1 Gruppen AS	Eierandel	19,5 %	19,5 %
	Resultat etter skatt	289	353
	Korrigert resultatbidrag foregående år	0	-4
SpareBank 1 Boligkreditt AS*	Eierandel	4,8 %	8,0 %
	Resultat etter skatt	-3	-25
SpareBank 1 Næringskreditt AS	Eierandel	14,4 %	19,2 %
	Resultat etter skatt	9	13
BN Bank ASA	Eierandel	23,5 %	23,5 %
	Resultat etter skatt	65	70
SpareBank 1 Kredittkort AS	Eierandel	17,9 %	17,9 %
	Resultat etter skatt	23	15
SpareBank 1 Betaling AS**	Eierandel	19,8 %	19,7 %
	Resultat etter skatt	-11	-7
	Korrigert resultatbidrag foregående år	-6	-7
Øvrige	Resultat etter skatt	0	17
Sum tilknyttede selskap	Resultat etter skatt	366	425

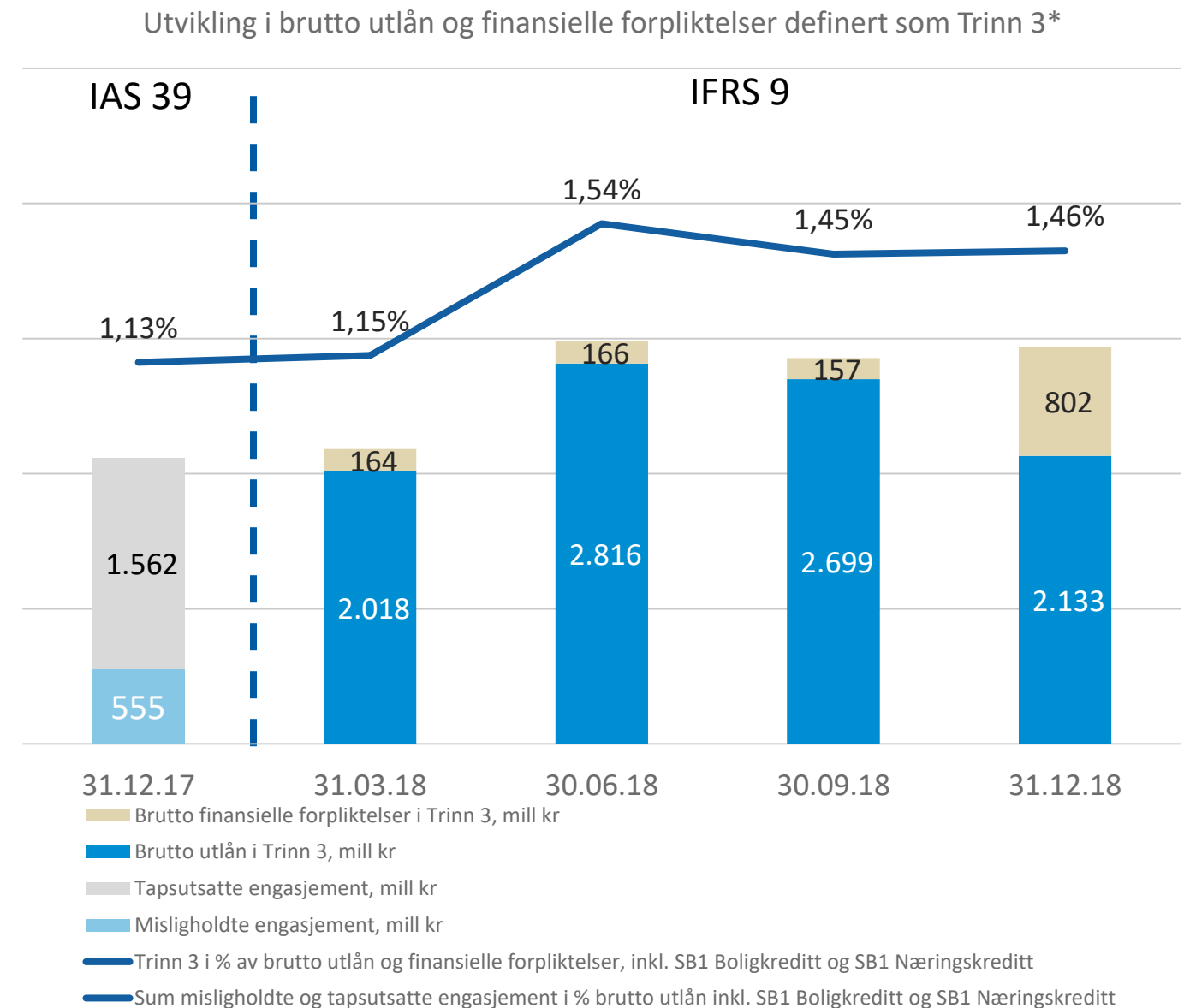
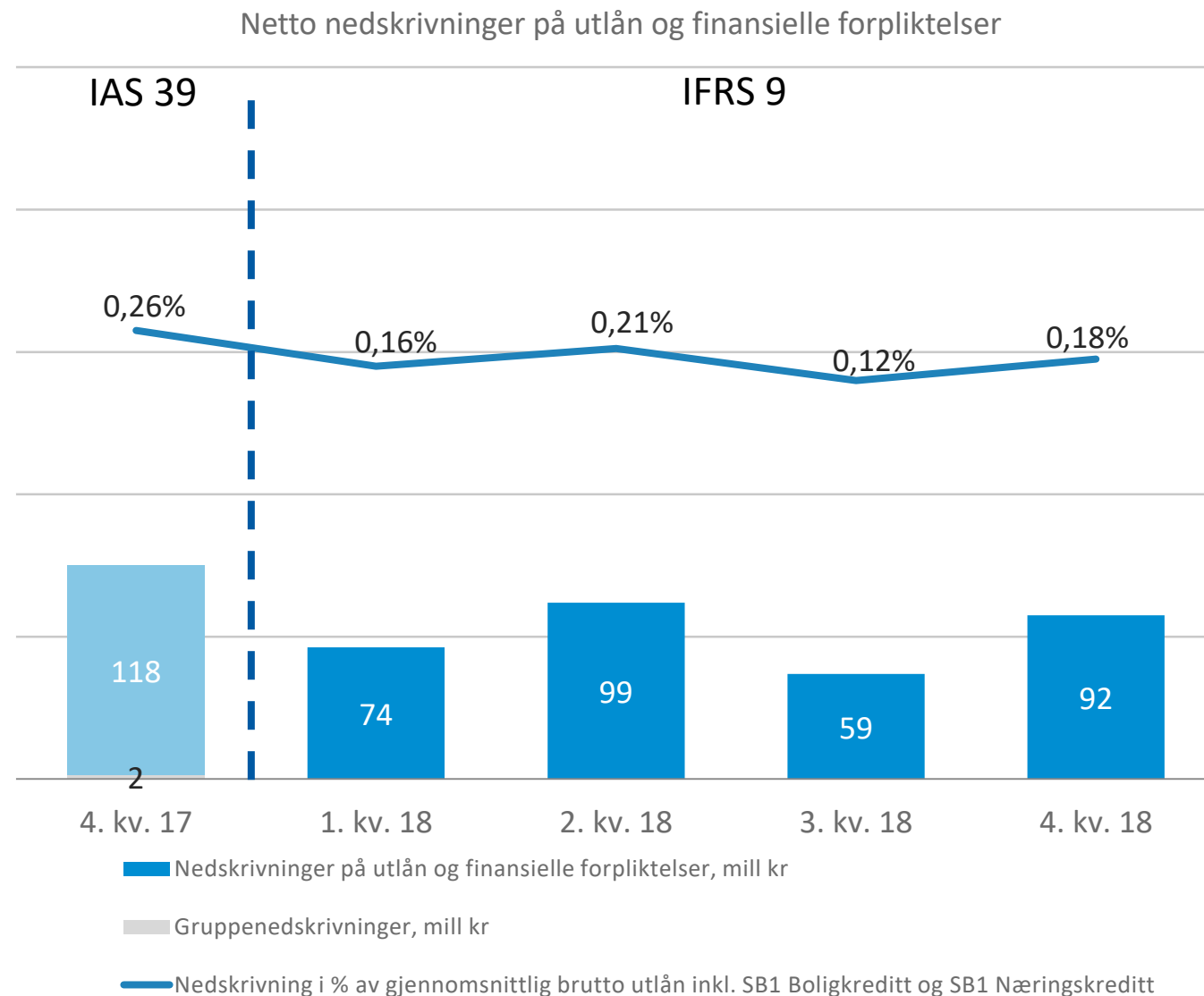
*Fra 1. januar 2018 har selskapet, som følge av implementering av IFRS 9, endret regnskapsprinsipp for føring av basisswapp effekter. Effekter av basisswapper føres nå over utvidet resultatregnskap i SpareBank 1 Boligkreditt AS, og påvirker dermed ikke selskapets resultat etter skatt eller konsernets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

**SpareBank 1 bankene eier i fellesskap SpareBank 1 Betaling AS, hvor SpareBank 1 SR-Bank ASA har en eierandel på 19,8 %. SpareBank 1 Betaling har fra 1. november 2018 en aksjepost på 22,04 % av aksjene i VBB AS, hvor sistnevnte selskap er et resultat av fusjonen mellom Vipps AS, BankID AS og Bank Acept AS høsten 2018

Driftskostnader

Beløp i mill kr	31.12.2018	31.12.2017	4. kv 2018	3. kv 2018	2. kv 2018	1. kv 2018	4. kv. 2017
Sum personalkostnader	1.297	1.263	330	322	326	319	333
IT kostnader	331	317	85	80	83	83	82
Markedsføring	88	73	26	22	24	16	20
Øvrige administrasjonskostnader	99	88	26	24	25	24	26
Sum administrasjonskostnader	518	478	137	126	132	123	128
Avskrivninger	82	74	20	17	27	18	17
Driftskostnader faste eiendommer	33	34	8	7	8	10	8
Øvrige driftskostnader	299	318	81	70	79	69	84
Sum andre driftskostnader	414	426	109	94	114	97	109
Totale driftskostnader	2.229	2.167	576	542	572	539	570

Netto nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser/ Utlån og finansielle forpliktelser definert som Trinn 3*



*IFRS 9 "Finansielle instrumenter" har fra og med 1.januar 2018 erstattet IAS 39.

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. Historiske tall er endret som følge av oppdatert datagrunnlag.

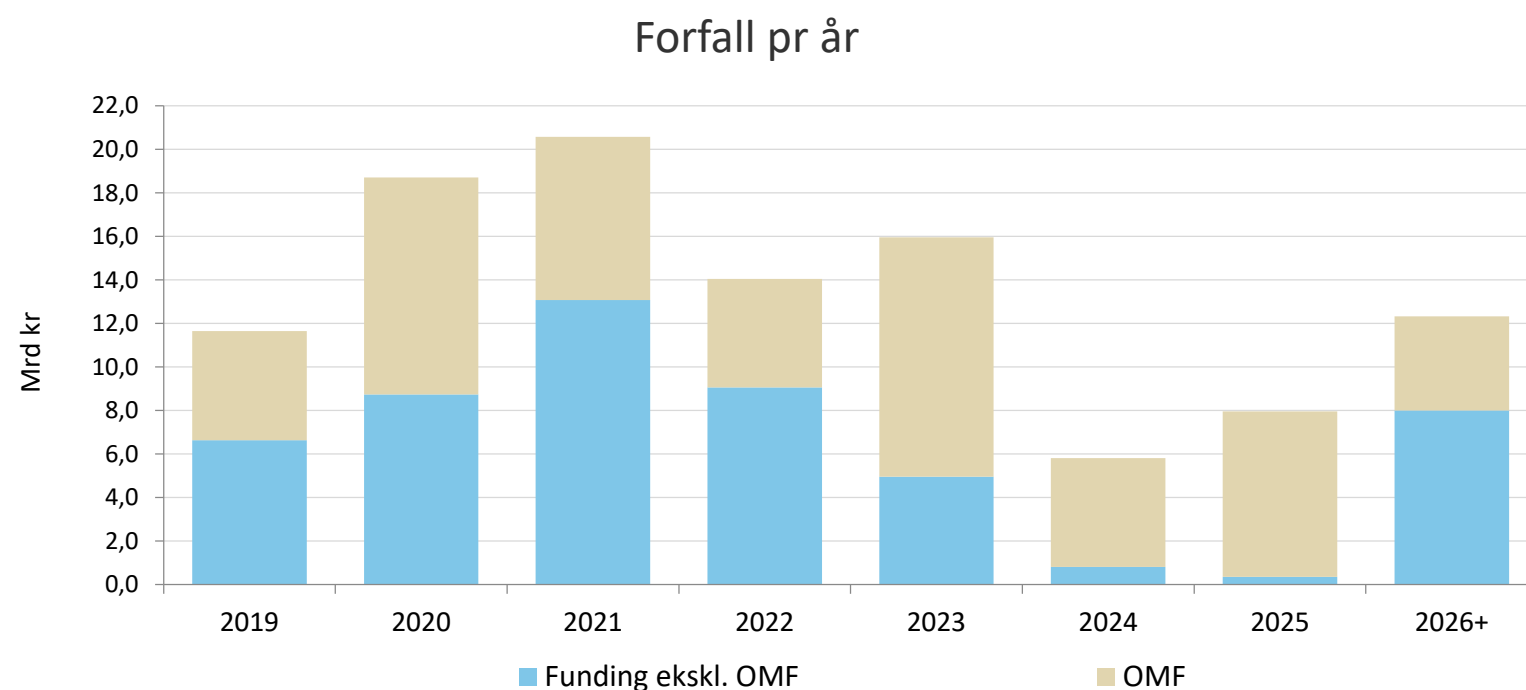
Nedskrivning på utlån og finansielle forpliktelser

Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)	31.12.2018	31.12.2017	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017
Nedskrivninger Bedriftskunder	324	482	96	62	100	66	89
Nedskrivninger Personkunder	0	59	-4	-3	-1	8	29
Endring i gruppevise nedskrivninger*		2					2
Sum kostnadsførte nedskrivninger	324	543	92	59	99	74	120

Balanseførte nedskrivninger (mill kr)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	30.09.2018	30.06.2018	31.03.2018	31.12.2017
Nedskrivninger Bedriftskunder	1168	546	1168	1300	1274	1221	546
Nedskrivninger Personkunder	166	93	166	167	192	184	93
Gruppevise nedskrivninger inkludert nedskrivning garantier*		678					691
Sum balanseførte nedskrivninger	1.334	1.317	1.334	1.467	1.466	1.405	1.330

Funding

- NSFR* er 121 % på konsolidert basis
- LCR** er 167 %
- Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 11,6 mrd kr
- Innskuddsdekning er 51,4 %



SRBANK

SPAREBANK 1 SR-BANK ASA

(incorporated with limited liability in Norway)

€10,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

SR-Boligkreditt

Subsidiary of SpareBank 1 SR-Bank

SR-BOLIGKREDITT AS

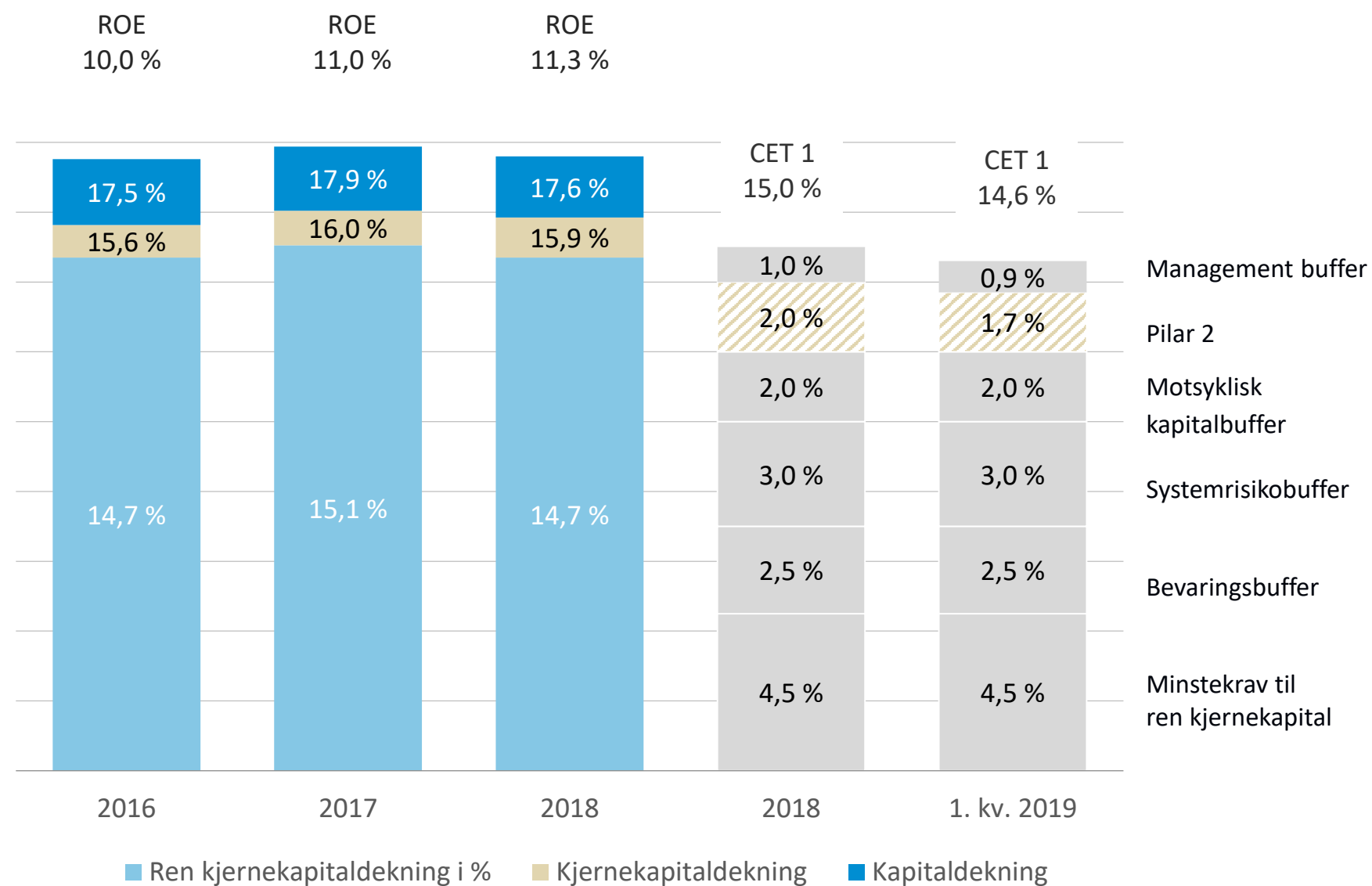
(incorporated with limited liability in Norway)

€10,000,000,000

Euro Medium Term Covered Note Programme

Solid kapitaldekning

- SpareBank 1 SR-Bank oppfyller alle regulatoriske krav med god margin pr 31.12.2018.
- Pilar 2 - kravet for SpareBank 1 SR-Bank er fastsatt til 1,7 %, ned fra 2,0 % (som ble fastsatt i 2016) med virkning 31.03.2019.
- Management buffer reduseres til 0,9% fra 1. kv. 2019
- Det er ventet at Basel I-gulvet tas bort i 2019 samtidig som det innføres en SMB rabatt. Beregnet positiv effekt for ren kjernekapitaldekning er 1,3 %.
- Motsyklisk buffer øker fra 2,0 % til 2,5 % i 4. kv. 2019
- SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon (SIFI).
 - Finanstilsynet har gitt anbefaling om at alle foretak med en utlånsandel over 10 % til bedriftsmarkedet i en eller flere definerte regioner, skal anses som systemviktige. SpareBank 1 SR-Bank ASA er omfattet av dette forslaget.
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 7,7 % pr 31.12.2018, og godt over de minimumskrav som diskuteres og anbefales internasjonalt.



MREL

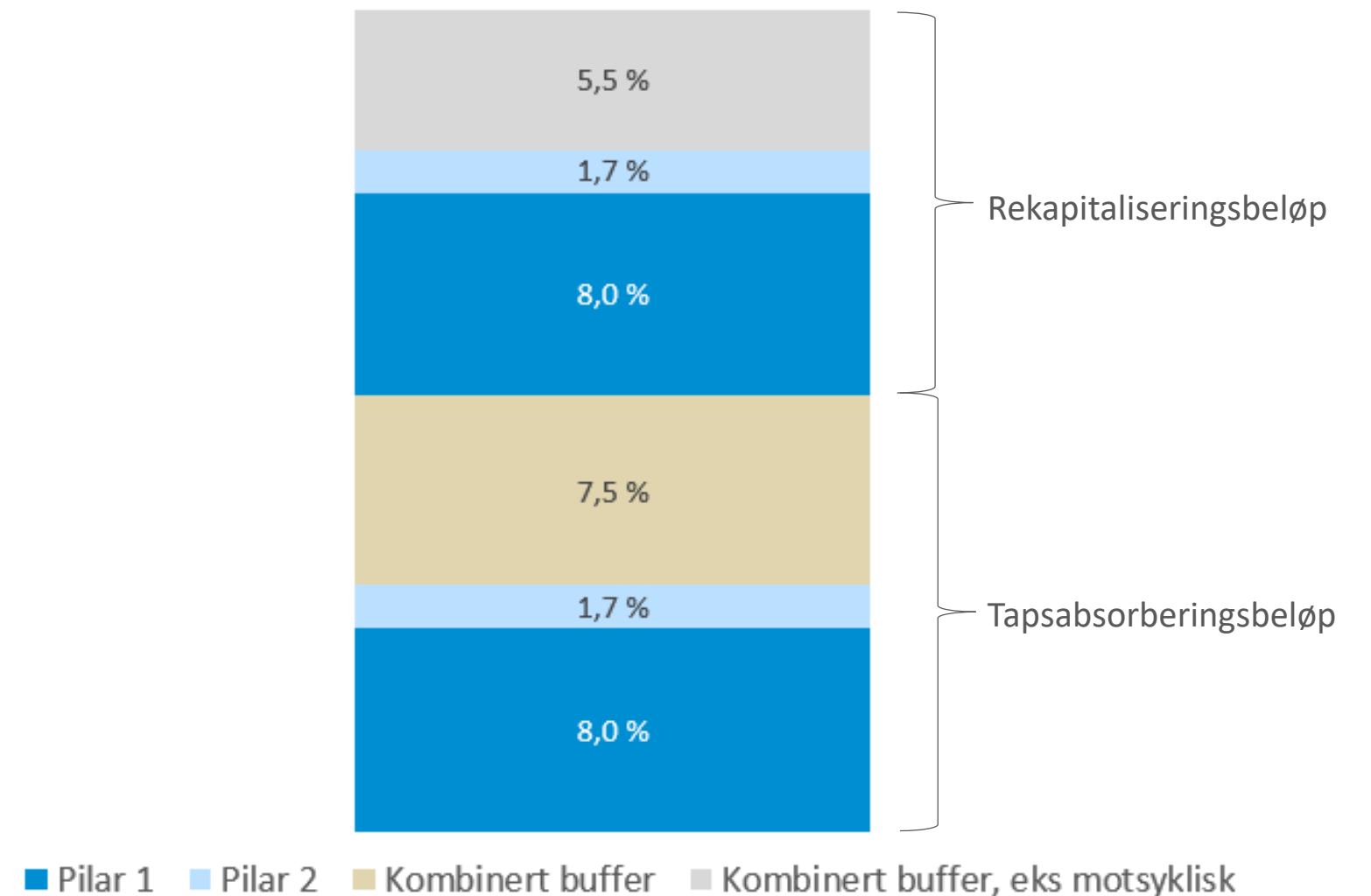
Hovedtrekk fra Finansdepartementets forskrift basert på krisehåndteringsdirektivet («BRRD»):

- Ikrafttredelse fra 1. januar 2019.
- Utstedere skal tilfredsstille krav innen 31. desember 2022.
- Finanstilsynet skal sette kravene individuelt pr. bank.
- Utstedere av obligasjoner med fortrinnsrett er unntatt fra MREL-krav, også når eierbank konsoliderer OMF-foretaket. Finanstilsynet har i den sammenheng varslet at eksponeringen eierbanken har overfor OMF-foretaket skal inngå ved beregning av MREL.

Usikkerhet om endelig utfall for SR-Bank:

- Totalkapital inkludert MREL = (P1 + P2 + kombinerte bufferkrav) x 2 - motsyklisk buffer x 1, jf figur.
- Forhandlinger i EU om «BRRD2» om øvre grense på nivået til MREL og tilfredsstillelse av krav først innen 31.12.2024.
- Skulle SR-Bank bli definert som systemviktig vil MREL-kravet kunne 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 basert på Finansdepartementets forskrift



Utsikter – Fortsatt optimisme

- Forventninger om videre oppgang og økt vekst i norsk økonomi for 2019 vil fortsette å gi en økt utvikling i konsernets markedsområder.
- Optimisme i Sør-Norge. Bedriftene melder om økte investeringer og forbedret lønnsomhet.
 - Oljeinvesteringene på norsk sokkel forventes å øke 10 prosent i 2019, som er opp fra 2 prosent i 2018.
- Norges bank økte renten med 0,25 prosent i november 2018 og det er forventet 2 nye renteøkninger i 2019
- Det forventes flat utvikling i boligmarkedet med stabile priser og moderat økende antall igangsettelse av nye boliger
- Lønnsom utlånsvekst, moderate nedskrivninger på utlån og finansielle forpliktelser, vekst i andre inntekter og god kostnadskontroll vil bidra til å nå konsernets langsiktige mål på minimum 12 prosent egenkapitalavkastning.
- 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.
 - Investerer i ny teknologi, og øker fokus på utvikling av nye varer for å sikre at kundene har de beste produktene tilgjengelig på markedet.
- Geografisk ekspansjon, digitalisering og vekst danner grunnlag for transformasjon fra regional sparebank til bank for hele Sør-Norge

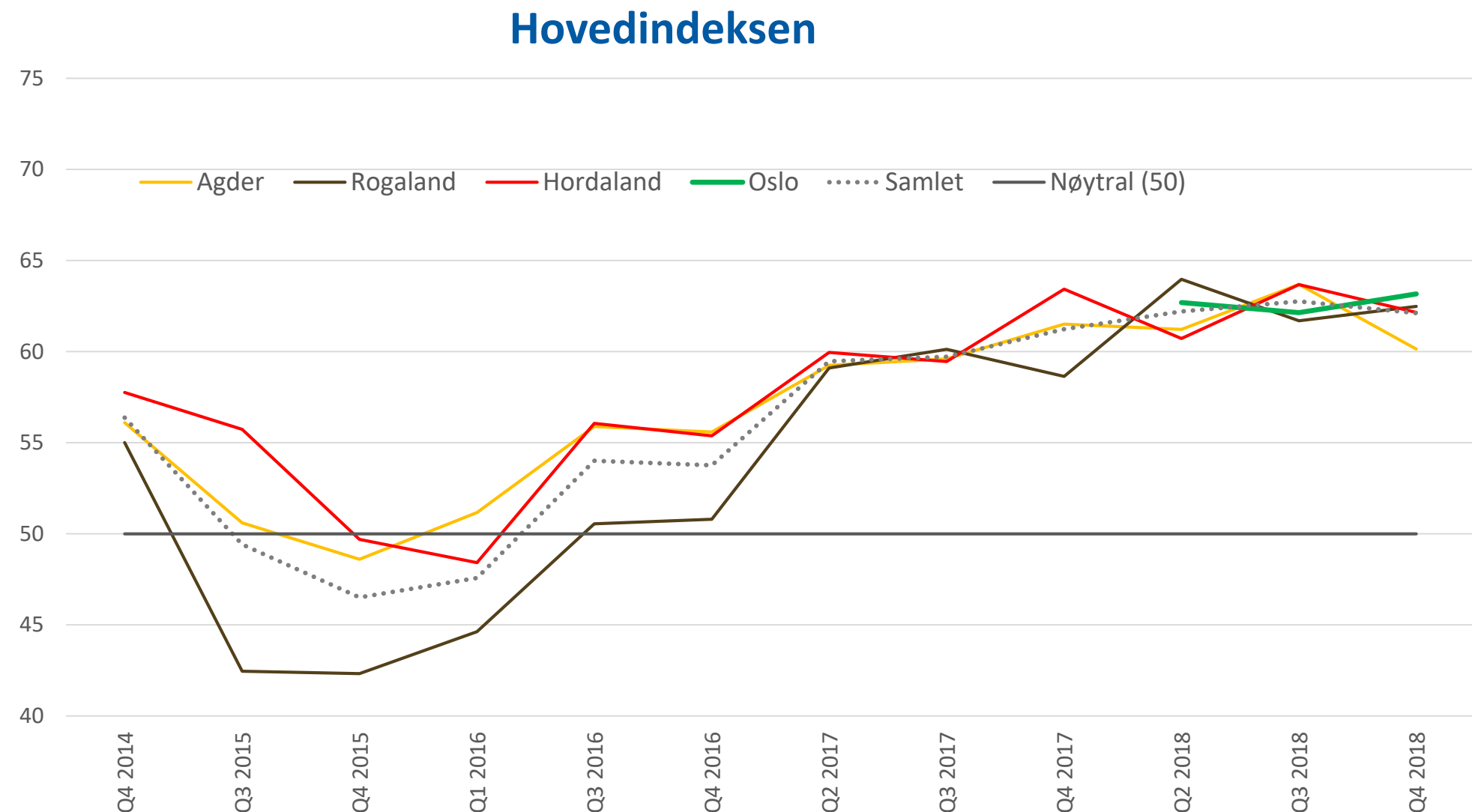



Viktige strategiske steg

- Økt diversifisering av utlån til bedrifter, både med hensyn til geografi og næringer.
- Sterk vekst av bedriftskunder. 2.500 nye kunder og en dobling av kontaktpunkter med kunden i 2018.
- Økt effektivitet i bedriftsmarkedet, som følge av digitalisering både av kundeprosesser og av interne prosesser.
- Ny helautomatisert kundeløsning for opprettelse av ny virksomhet som et aksjeselskap.
- 92 % av alle lån til privatpersoner starter nå digitalt.

Overraskende mange bedrifter venter bedre lønnsomhet

- Oppsving innen olje, industri og eksportbedrifter
- Optimisme i alle fylkene; Oslo, Hordaland, Agder fylkene og Rogaland
- Økt sysselsetting fører til økt arbeidsinnvandring, spesielt i Rogaland
- Betydelig oppsving – høyest innen olje/gass og bygg/anlegg
- Ordreservene og investeringer fortsetter å øke
- Flere boliger omsettes i Rogaland





*Alle deltagere
i Gründerhub får
prøvd ut sin idé.
For Lena har det gitt
konkrete resultater.
Noe av årsaken er
hennes helt spesielle
engasjement for
Sanasella.*

**LEIF PEDERSEN,
REGIONSDIREKTØR
FOR SR-BANKS
BEDRIFTSMARKEDS-
AVDELING I AGDER**

*Å komme inn i Gründerhub
var som å komme hjem.
Vi hadde fellesskap, vi var en
gjeng. Jeg ble hørt og sett,
og jeg utviklet meg videre.*

**LENA STADDELAND,
GRÜNDER I SANASELLA**

Vi har investert i framtiden og tilført samfunnet nye arbeidsplasser

- 16 ulike kull er gjennomført siden høsten 2015.
- Over 125 oppstartsbedrifter har deltatt.
- 250 entreprenører har fått med seg ny kunnskap.
- Mer enn 270 nye arbeidsplasser er opprettet.
- Samlet omsetning på over 80 MNOK.
- Om lag 110 MNOK i egenkapital er bygget opp.
- Selskapsverdier på til sammen 1,3 milliarder kroner er skapt.



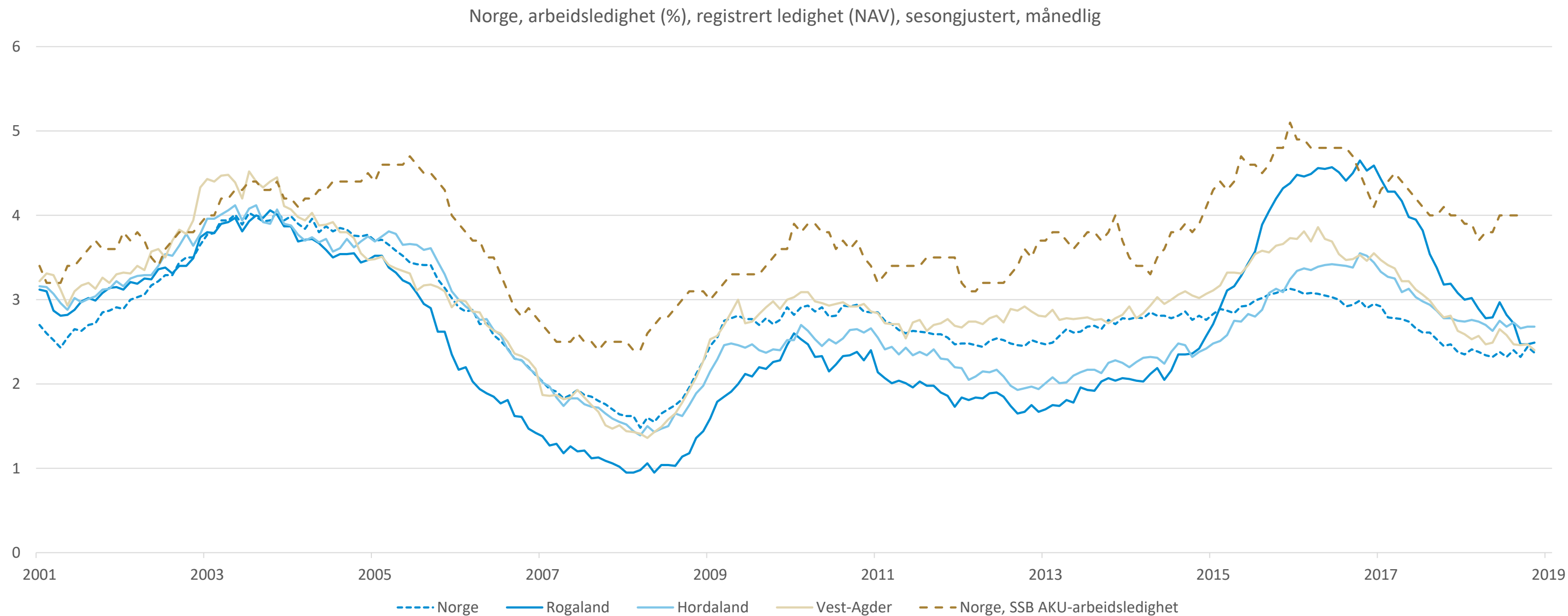
GRÜNDER
HUB

VEDLEGG

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

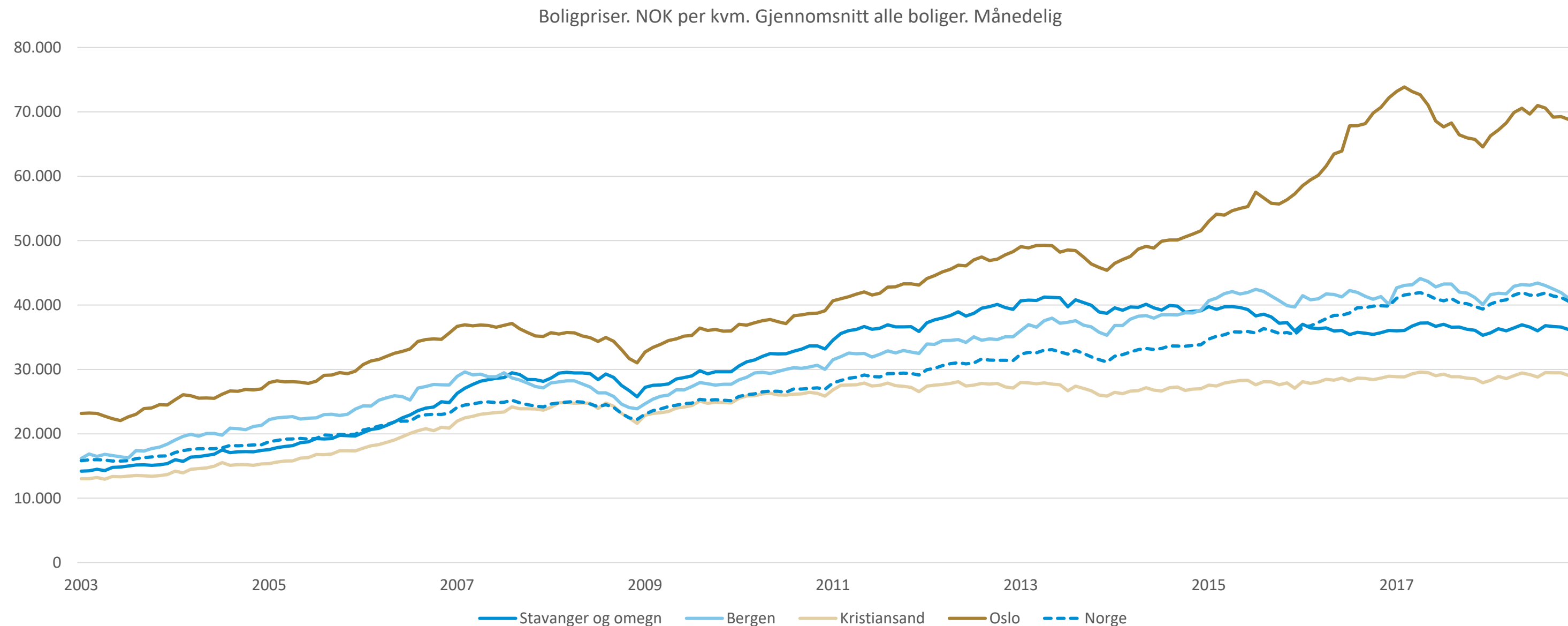
Arbeidsledigheten i Norge har falt til lavt nivå

Markert nedgang i Rogaland i både 2017 og 2018



Stabile boligprisene i Norge det siste året

Stabilt de fleste steder, men noe større svingninger i Oslo

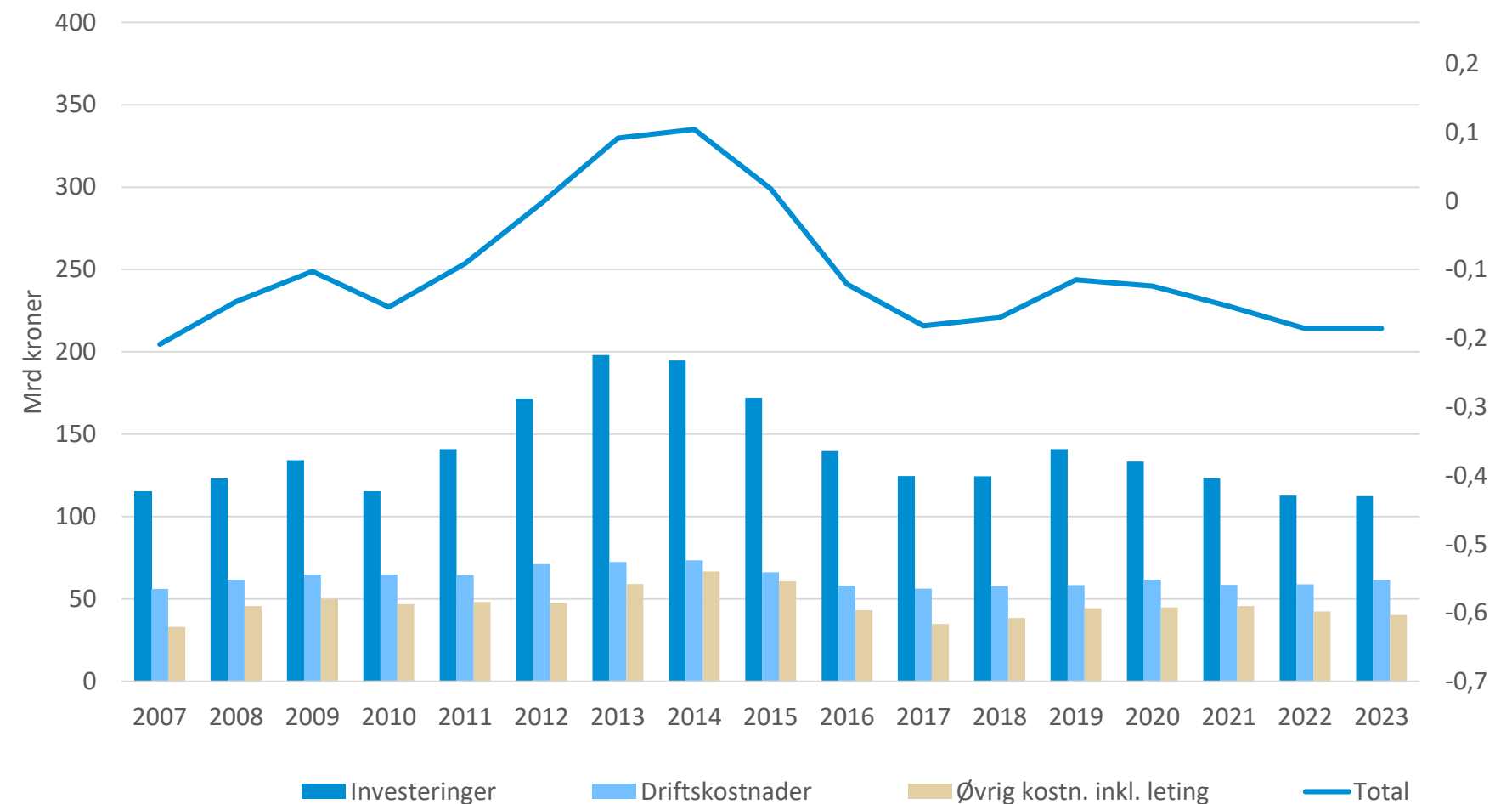


Petroleumsaktiviteten på norsk sokkel øker i 2019

Aktiviteten falt fra 2014 til 2017, var stabil i 2018 og vil trolig øke med 10 % i 2019

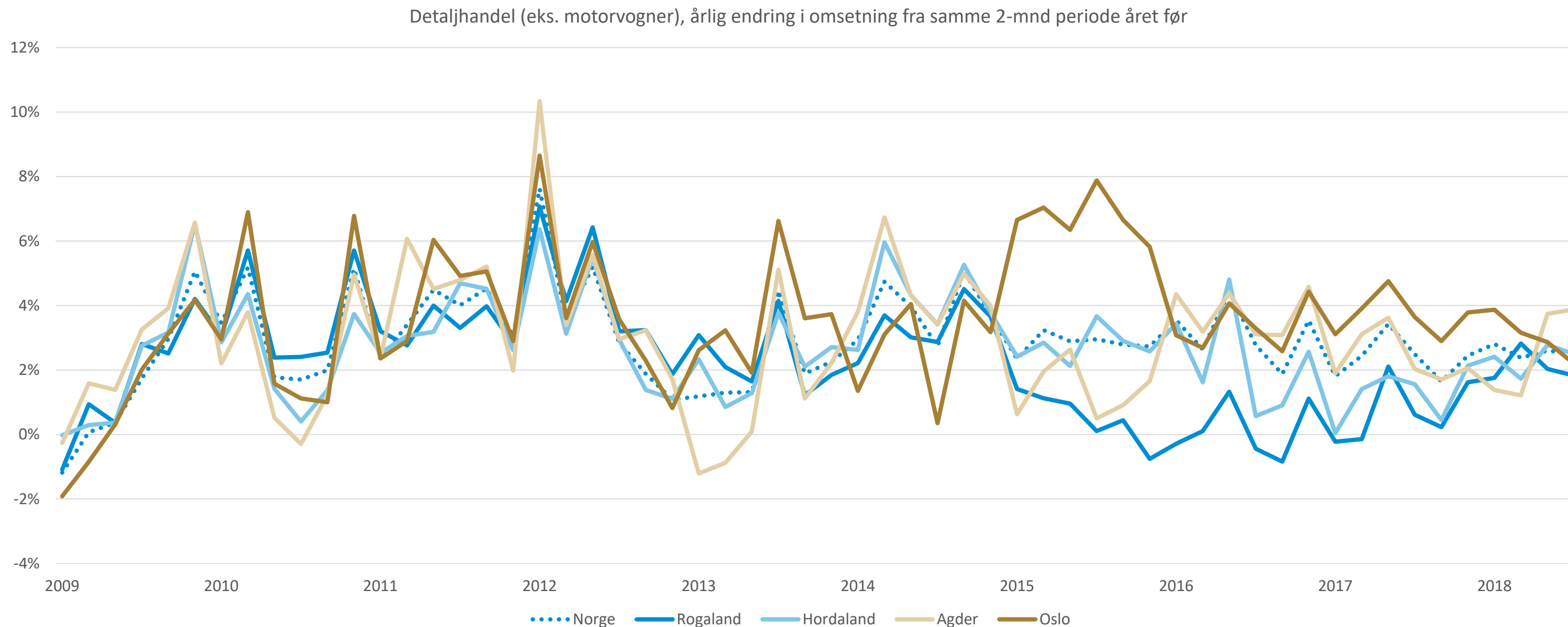
- Samlet aktivitet økte med over 60 % fra 2007 til 2014. Deretter ble samlet aktivitet redusert med 35 % til 2017. Aktiviteten økte med 2 % i 2018. Oljedirektoratet venter økning i samlet aktivitet på 10 % i 2019 og deretter noe ned som følge av lavere investeringer.
- Investeringene er mer volatile enn driftskostnadene. Ifølge Statistisk sentralbyrå (ikke vist i grafen) steg investeringene med 3 % i 2018 og vil øke med 13 % i 2019 og flater ut i 2020 og 2021.
- Driftskostnadene, som er viktige for aktiviteten i regionen, er mer stabile. Disse ble redusert med omkring 25 % fra 2014 til 2017 og ventes å være stabile i 2019 og øke noe i 2020.

Petroleumsaktivitet på norsk sokkel. Mrd kroner (2019 kroner). Kilde: OD



Varehandelen i Norge har økt med to til fire prosent

Veksten har vært høyest i Oslo, men veksten avtok i 2018



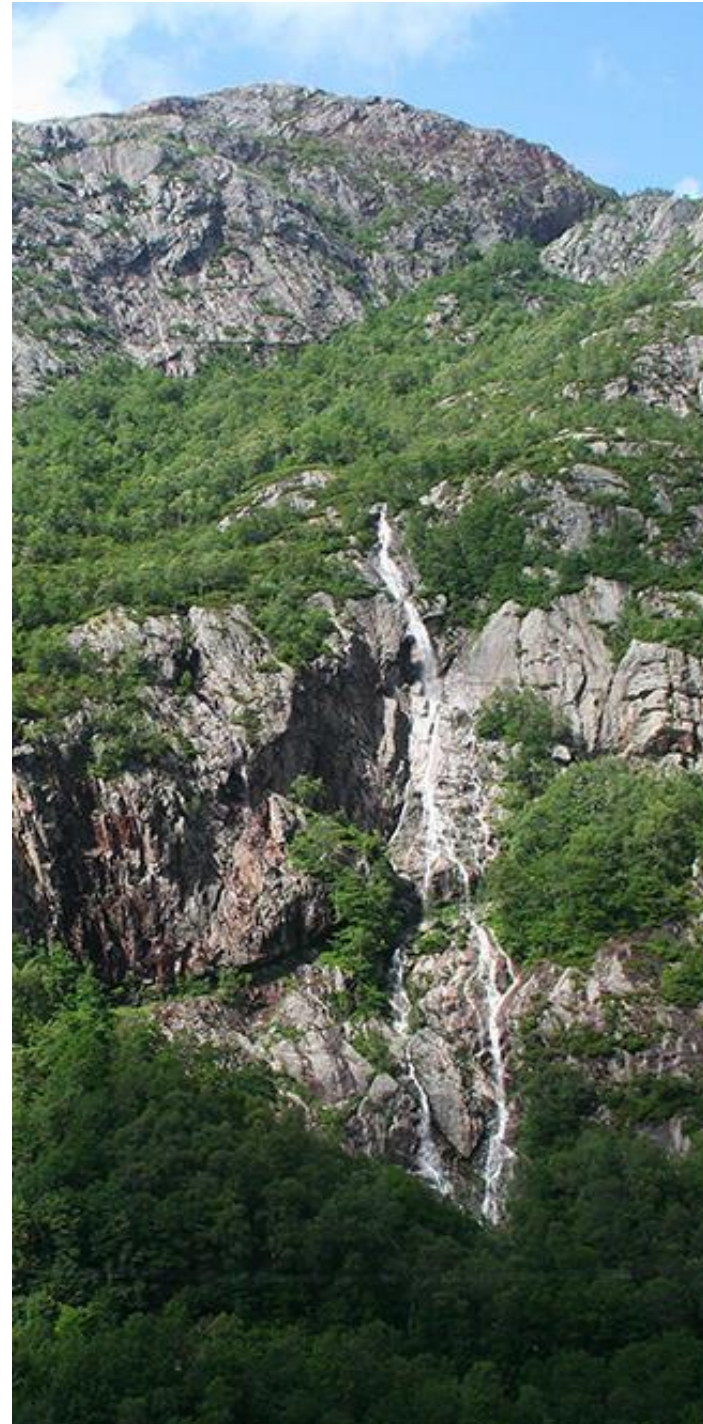
VEDLEGG

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

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



- Kjernevirksomheten til banknæringen er å skape verdier gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko
 - SpareBank 1 SR-Bank bruker derfor betydelige ressurser på å videreutvikle risikostyringssystemer, prosesser og kompetanse i tråd med ledende internasjonal praksis
- Konsernets primære markedsområde er Rogaland, Agder og Hordaland
 - Konsernets primære markedsområde for kreditteksponering er Rogaland, Agder og Hordaland samt Oslo og Akershus innenfor 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

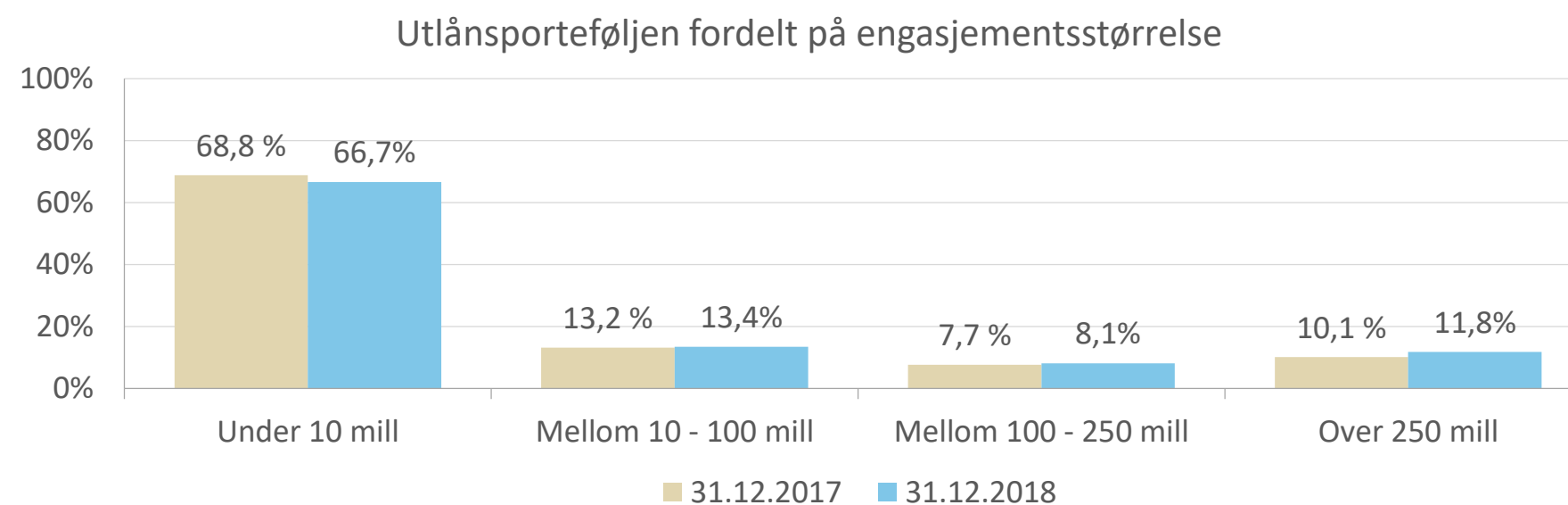
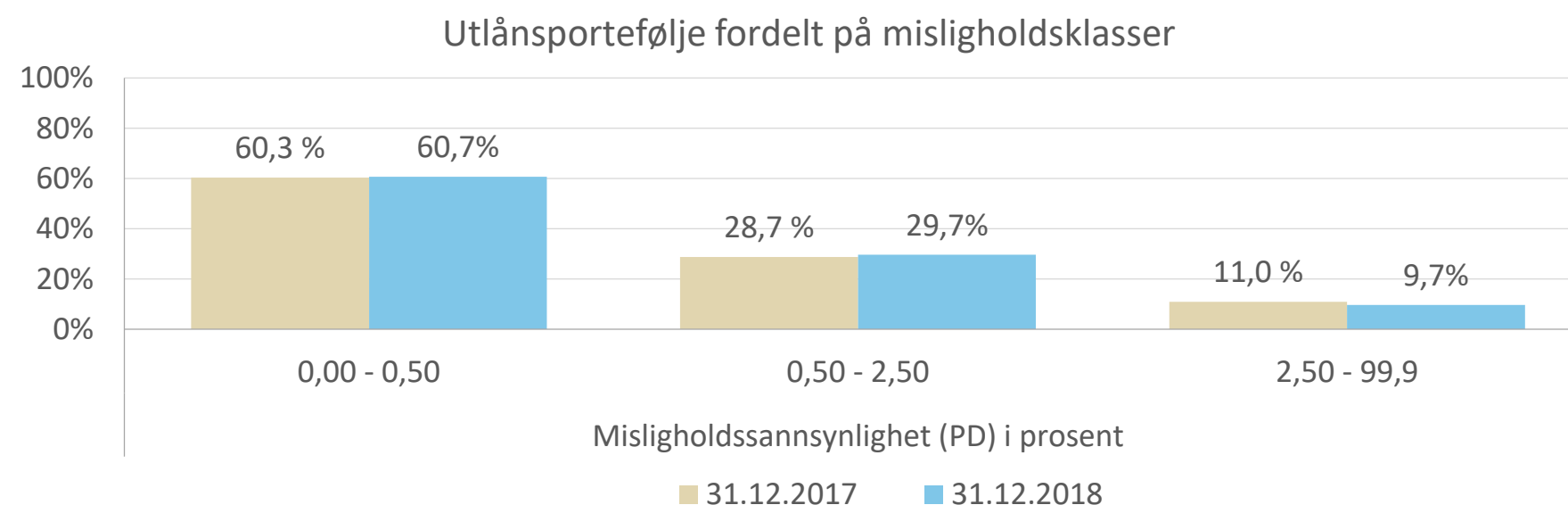


- Konsernet setter konkrete begrensninger på engasjementsstørrelse og krav til bransjediwersifisering
 - Maksimal samlet eksponering mot en enkelt kunde skal være vesentlig lavere enn de regulatoriske kravene
 - Maksimal usikret eksponering mot en enkelt kunde skal ikke være større enn at et potensielt 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. Porteføljekvaliteten er stabil.
- Utlånsporteføljen består i hovedsak av små og mellomstore engasjementer.

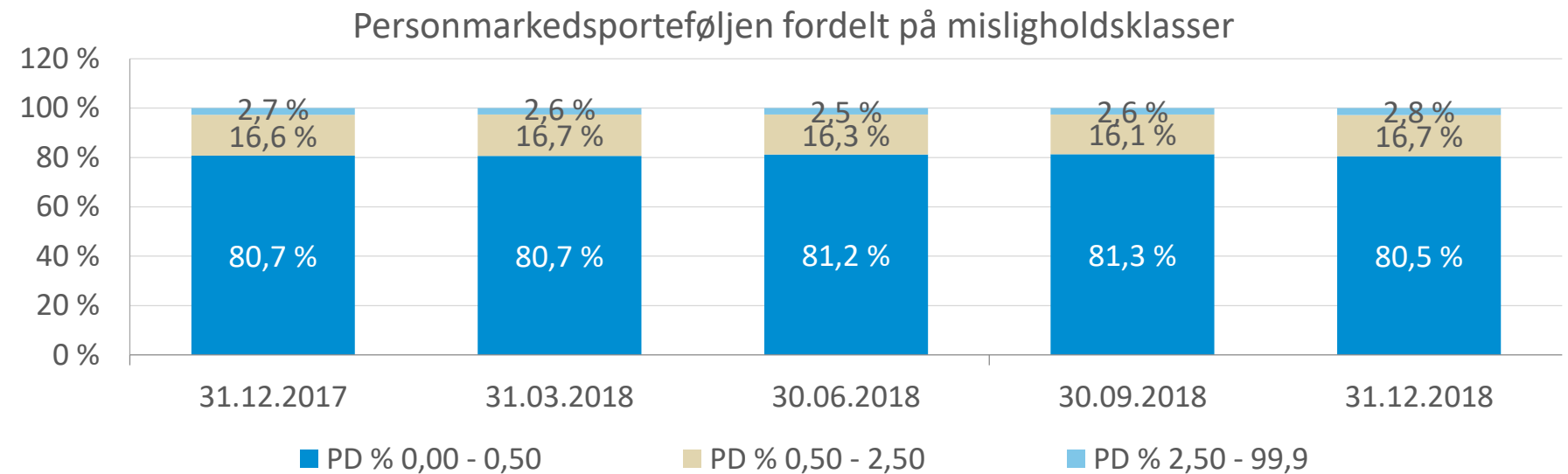


*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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.
- 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.

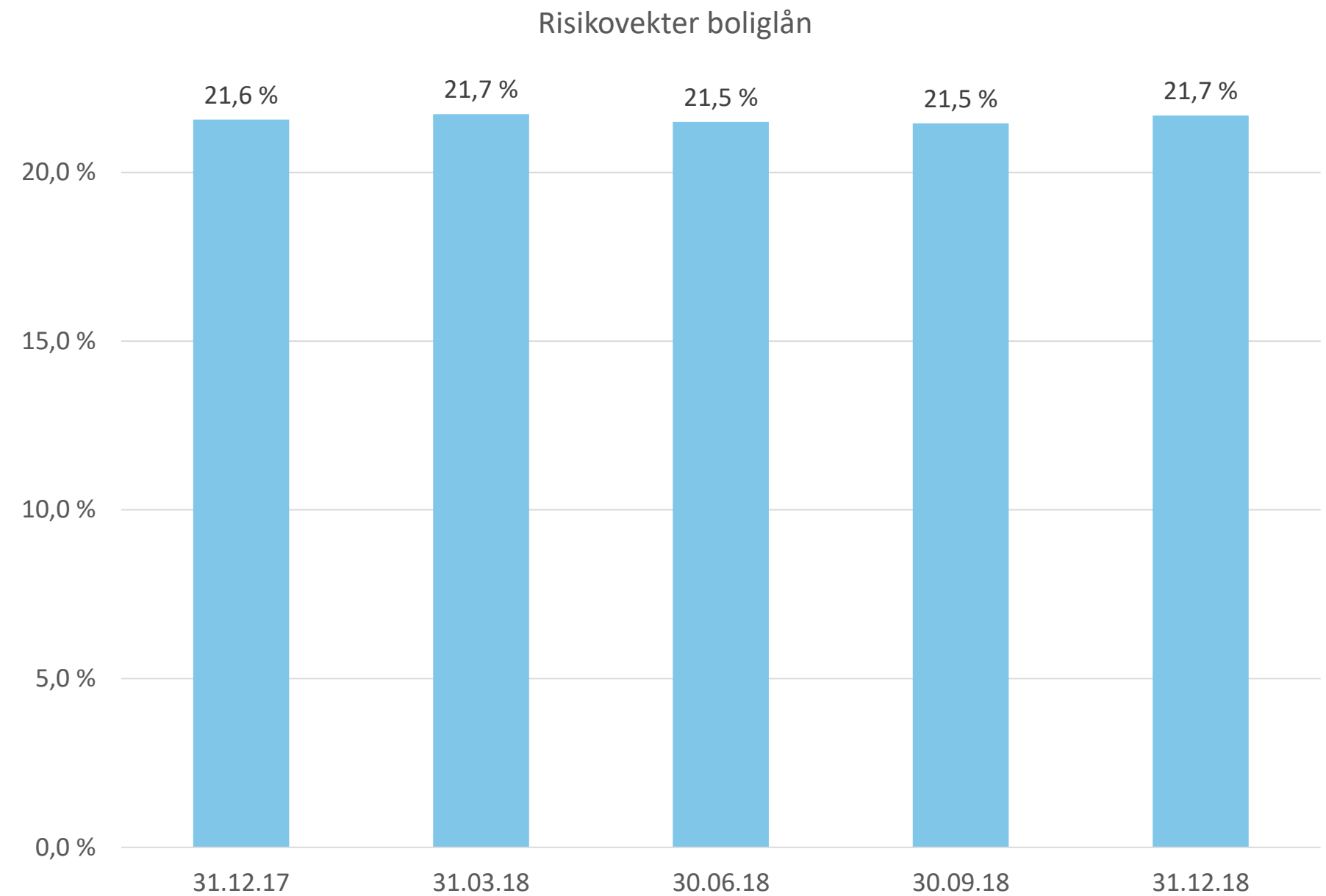


*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.

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

Risikovekter boliglån

- Risikovektene reflekterer en solid og stabil portefølje.

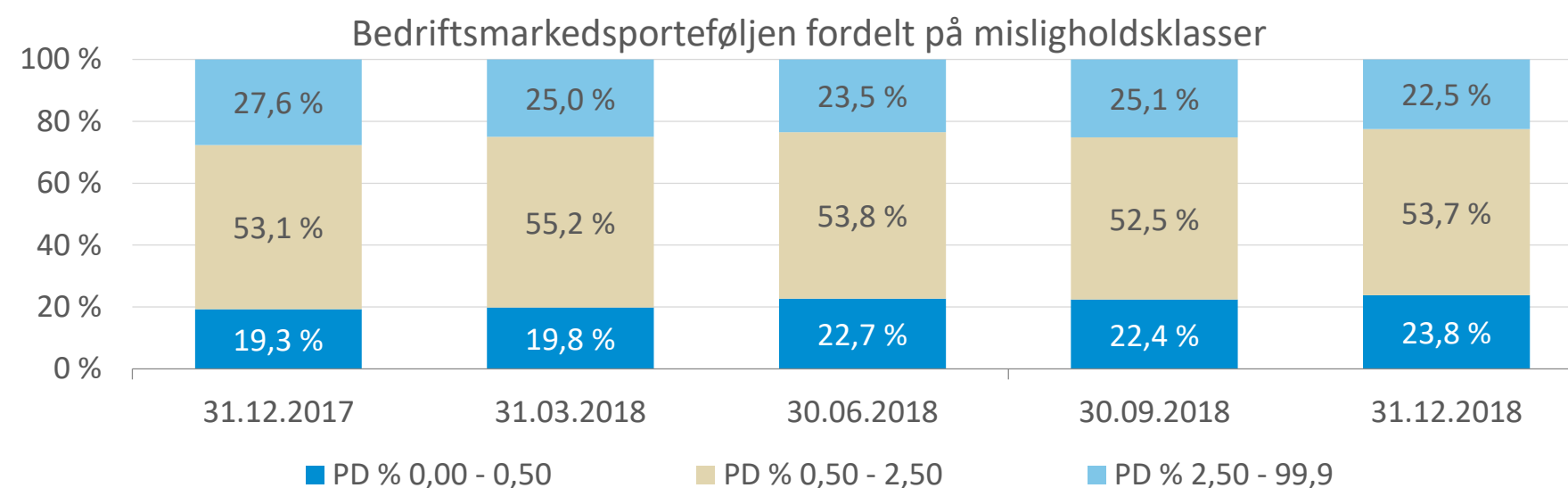


Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.

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.



*Misligholdssannsynlighet (PD) gjennom en full tapssyklus.
Tallene inkluderer portefølje i kredittforetaket SpareBank 1 Næringskreditt.

VEDLEGG

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

SpareBank 1 SR-Bank ASA

Forretningsområder

Kapitalmarked

Antall årsverk: 27

Personmarked

Antall årsverk: 466

Bedriftsmarked

Antall årsverk: 154

Administrasjon og støtte

Antall årsverk: 281

Heleide datterselskaper

EiendomsMegler 1

Omsetning av boliger og
næringseiendom

Antall årsverk: 207

SR-Forvaltning

Fondsforvaltning og aktiv
forvaltning

Antall årsverk: 12

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: 7

Deleide selskaper

BN Bank

(23,5 %)

Forretningsbank lokalisert i
Oslo og Trondheim

SpareBank 1 Boligkreditt

(4,8 %)

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

(14,4 %)

Kredittforetak – utsteder av
OMF (næringseiendomslån)

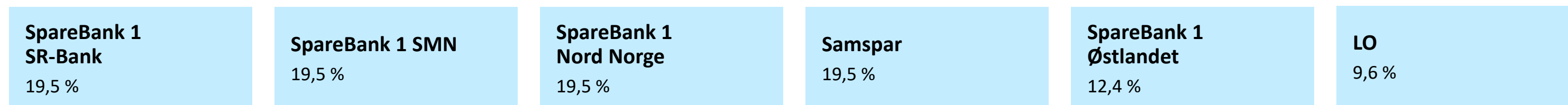
SpareBank 1 Betaling*

(19,8 %)

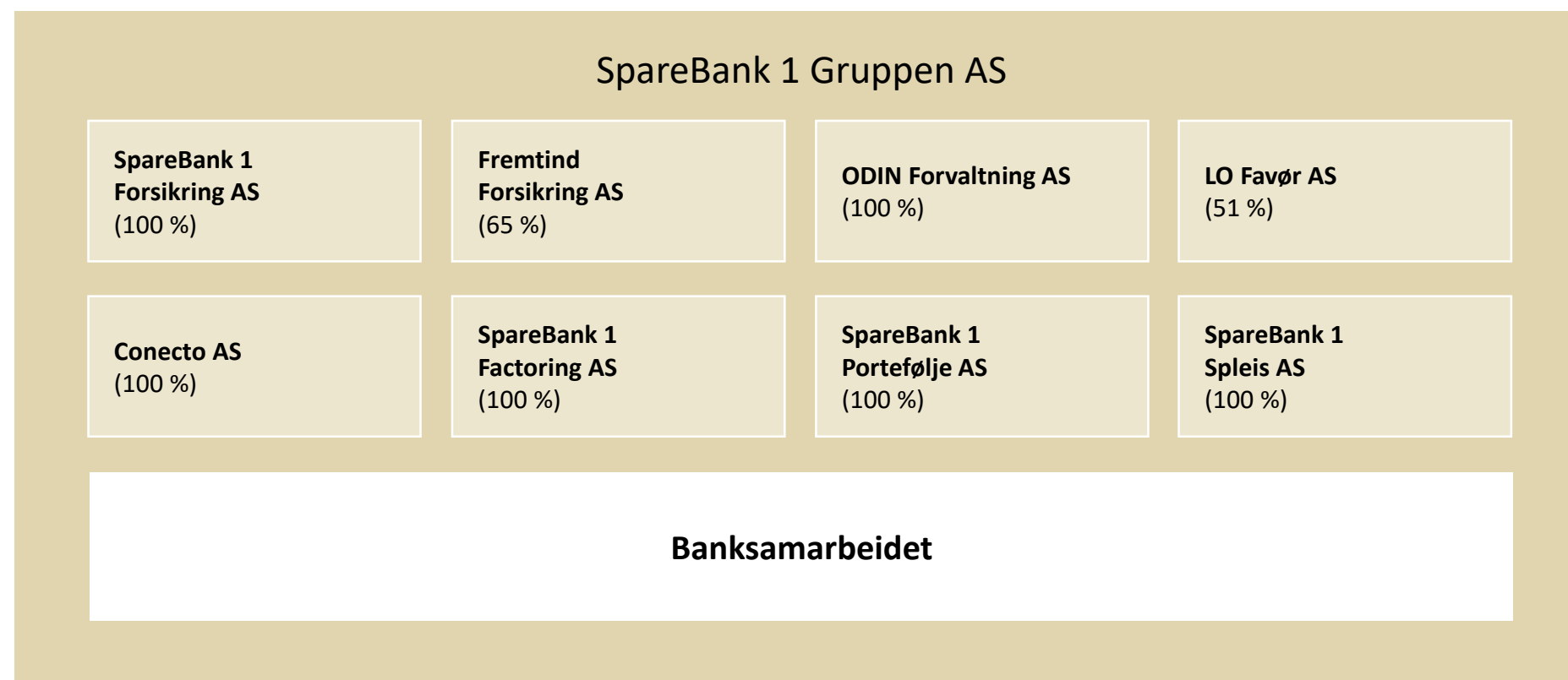
Selskapet bak betalings-
løsning på mobil

*Eier 22 % i VBB AS

SpareBank 1 Alliansen



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



Alliansens eiere

Alle kreditt- beslutninger gjøres lokalt av den enkelte bank

Stordriftsfordeler relatert til kostnader, IT løsninger, markedsføring og merkevarebygging

Vår hensikt: Kraft til vekst og utvikling

HENSIKT

- Hensikten med SpareBank 1 SR-Bank er å gi kraft til vekst og utvikling. Vår vekst skal gi oss kraft til å levere lønnsomhet og verdier for våre eiere, kundene, og samfunnet
- Gi et bærekraftig bidrag til verdiskapingsprosessen gjennom;
 - Bærekraftig og lønnsom forretningsmodell
 - Eiervennlig og forutsigbar utbyttepolitikk

STRATEGI

- Vi skal være en fremtidsrettet relasjonsbank der vi tar godt vare på våre kunder, vet hva som er viktig for kundene gjennom en kombinasjon av nære, personlige relasjoner – og god utnyttelse av teknologi og kundedata. Vi skal være en tilgjengelig og langsiktig partner som kundene har tillit til
- Ved å forstå våre kunders utfordringer og behov, vil vi kunne utvikle løsninger slik at vi når vår visjon om å bli kundens førstevalg

FINANSIELLE MÅL

- EK-avkastning 11,5 % etter skatt i 2019. På lengre sikt (2020) er målsettingen minimum 12 %
- Topp 50 % EK-avkastning og kostnadsprosent i en nordisk benchmark

STRATEGISK FOKUS

- Digital utvikling og transformasjon av eksisterende forretningsmodell
- Innovasjon ved bruk av partnerskap, teknologi og data
- Lønnsom og selektiv vekst, økt produktbredde og porteføljediversifisering
- Høy porteføljekvalitet

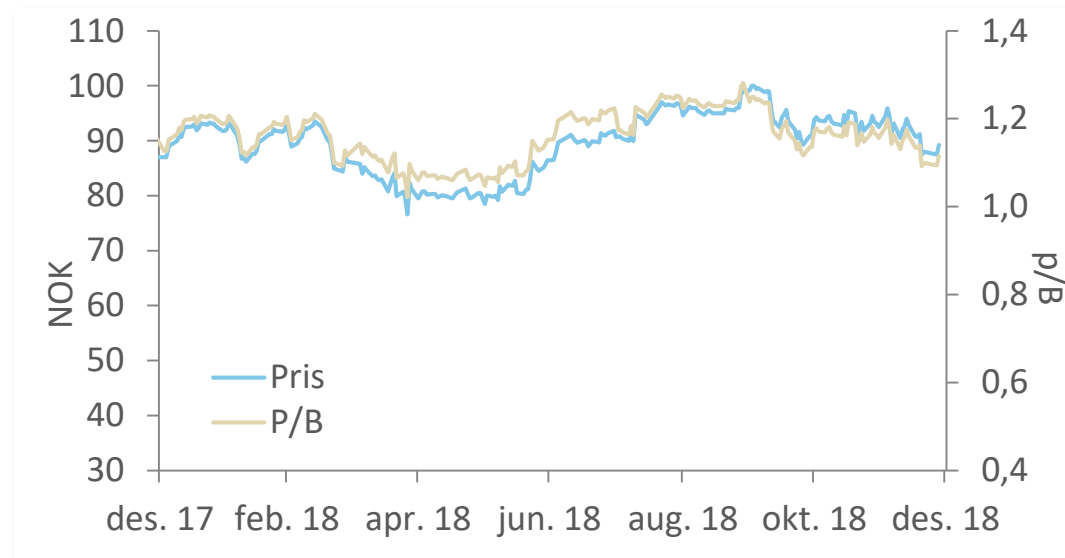
Balanse

Balanse (mill kr)	31.12.2018	31.12.2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	717	207
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.696	1.608
Netto utlån til kunder	190.878	171.237
Sertifikater og obligasjoner	29.340	31.909
Finansielle derivater	5.268	5.541
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	868	717
Virksomhet som skal selges	0	0
Investering i eierinteresser	3.713	3.953
Øvrige eiendeler	1.581	1.446
Eiendeler	234.061	216.618
Gjeld til kredittinstitusjoner	1.433	2.335
Innskudd fra kunder	98.814	95.384
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	103.485	90.497
Finansielle derivater	3.889	3.787
Annen gjeld	1.904	1.962
Ansvarlig lånekapital	2.951	2.764
Sum gjeld	212.476	196.729
Sum egenkapital	21.585	19.889
Gjeld og egenkapital	234.061	216.618

SRBANK aksjen

- Utenlandsandelen er 26,6 % pr 4. kvartal 2018.
- Samlet børsverdi pr 4. kvartal 2018 er 22,8 mrd kroner.

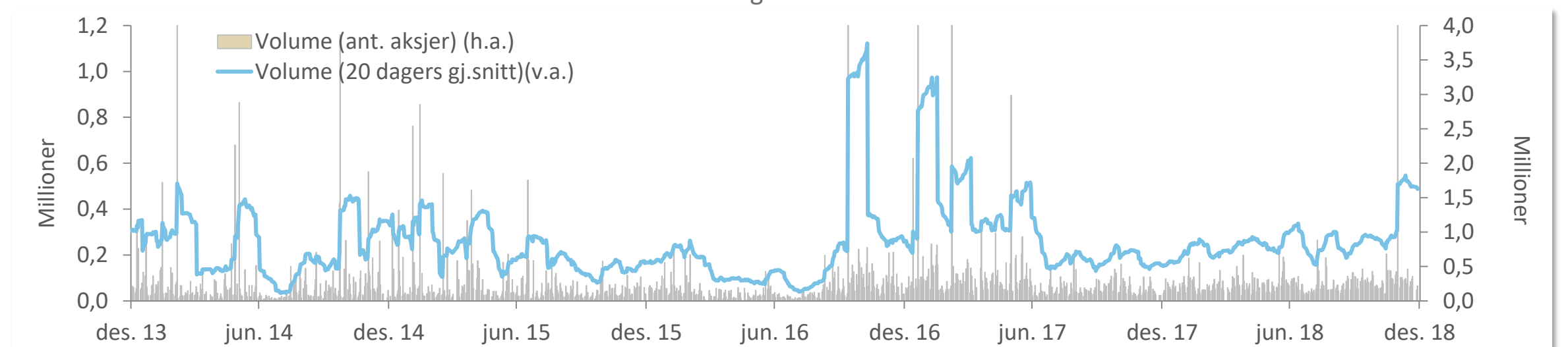
Aksjekurs og Pris Bok



Relativ aksjekursutvikling



Utvikling i handelsvolum



20 største aksjonærer pr 31.12.2018

- Eierandeler pr 31.12.2018:
 - Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 43,5 % (44,7 %)
 - Fra utlandet: 26,6 % (23,5 %)
 - 10 største: 50,3 % (49,5 %)
 - 20 største: 58,1 % (56,6 %)
- Antall eiere pr 31.12.2018: 10 804 (10 834)
- Ansatte i konsernet eide 1,5 % (1,6 %) ved utgangen av 4. 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	10.346.404	4,0 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad	6.226.583	2,4 %
Vpf Nordea Norge Verdi	4.632.927	1,8 %
Danske Invest Norske Instit. II	3.695.998	1,4 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A. Nominee	3.508.462	1,4 %
Odin Norge	3.406.393	1,3 %
JPMorgan Chase Bank N.A., U.S.A. Nominee	2.870.383	1,1 %
Clipper AS	2.565.000	1,0 %
Verdipapirfondet DNB Norge (IV)	2.485.463	1,0 %
Pareto Aksje Norge	2.428.097	0,9 %
JP Morgan Securities plc, U.K.	2.407.452	0,9 %
Morgan Stanley & Co, U.K.	2.035.347	0,8 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.	1.988.503	0,8 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	1.871.400	0,7 %
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak	1.867.194	0,7 %
Westco AS	1.701.887	0,7 %
KLP Aksjenorge Indeks	1.696.119	0,7 %
KAS Bank NV, Nederland Nominee	1.624.251	0,6 %
Topp 5	112.556.040	44,0 %
Topp 10	128.602.276	50,3 %
Topp 20	148.707.989	58,1 %

SR-Bank pr 31.12.2018

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Børskurs	89,20	87,00	60,75	39,30	52,50	60,25	37,20
Børsverdi (mill kr)	22.813	22.250	15.537	10.051	13.427	15.409	9.514
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	82,27	77,24	71,54	66,14	60,28	55,00	49,48
Resultat pr aksje (konsern)	8,98	8,16	6,87	6,83	8,20	7,28	5,33
Utbytte pr aksje	4,50	4,25	2,25	1,50	2,00	1,60	1,50
Pris/Resultat pr aksje	9,93	10,66	8,84	5,75	6,40	8,28	6,99
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	1,08	1,13	0,85	0,59	0,87	1,10	0,75

Antall utstedte aksjer er 255,8 millioner

Omsetning i 4. kvartal 2018: 8,4 % (4,7 %) 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

Konsernledelse



Arne Austreid

CEO

Tel.: +47 900 77 334

E-post: arne.austreid@sr-bank.no



Inge Reinertsen

CFO

Tel.: +47 909 95 033

E-post: inge.reinertsen@sr-bank.no

Investor Relations



Stian Helgøy

Investor Relations

Tel.: +47 906 52 173

E-post: stian.helgoy@sr-bank.no