



SpareBank 1 SR-Bank konsern 4. kvartal 2005





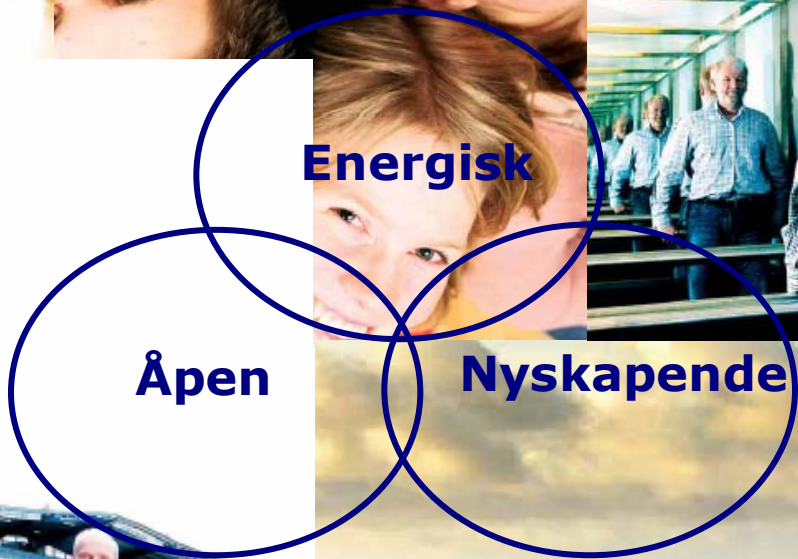
Vi gjør det med vilje

Hva er det som skiller bankene fra hverandre? Renter, priser og produkter er ofte de samme. Men har du spurt banken din om hva den vil? Eller hvilken rolle den ønsker å spille?

Hos oss er svaret enkelt.

Hensikten med SpareBank 1 SR-Bank er å skape verdier for den regionen vi er en del av. Å bygge et samfunn er alles ansvar. I vår region er det mange som vil delta. Dugnadsånd er mer enn et festord. Det er vår filosofi.

Alt vi bygger, bygger vi med vilje.





Historisk godt resultat - Høy inngang på tap og høy avkastning på finansielle investeringer

- Konsernresultat før skatt: 1.096 mill kr (*821 mill kr*).
- Egenkapitalavkastning etter skatt: 24,1 % (*20,3 %*).
- Utlånsvekst: +13,5 % (*+11,3 %*) siste 12 mnd, herav PM: 12,4 % og BM: 15,8%.
- Innskuddsvekst: +13,5 % (*+17 %*) siste 12 mnd, herav PM: 4 % og BM: 23,3 %.
- Netto inngang tap: 70 mill kr (*netto tap 81 mill kr*).
- Netto avkastning finansielle investeringer: 349 mill kr (*190 mill kr*).
- Netto provisjonsinntekter: 377 mill kr (*341 mill kr*).
- Resultat pr grunnfondsbevis: 21 kr (*15 kr*).
- Styret foreslår et utbytte på 14 kr (9,2 kr) pr grunnfondsbevis.
- Styret foreslår å avsette 92 mill kr (60 mill kr) til gavefondet.

(I parentes vises tall for tilsvarende periode i 2004)



Disponering av overskudd

	Mill kr	% av overskudd
Årsoverskudd	840	
Fond for vurderingsforskjeller/ konsernbidrag	0	
Til disposisjon	840	100,0 %
Utbytte (14 kr pr grunnfondsbevis)	317	37,7 %
Utjevningsfond	156	18,6 %
Sparebankens fond	275	32,7 %
Gavefond	92	11,0 %
Sum	840	100,0 %



Resultat

<i>Beløp i millioner kroner (hittil i år)</i>	4.kvartal 2005	4.kvartal 2004	Året 2005	Året 2004
Netto renteinntekter	276	292	1.113	1.129
Provisjonsinntekter	124	110	453	405
Provisjonskostnader	-21	-15	-76	-64
Andre driftsinntekter	52	54	199	190
Netto provisjons- og andre inntekter	155	149	576	531
Utbytte	4	1	38	14
Inntekter av eierinnteresser	56	19	119	45
Netto verdiendring på finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi	37	32	192	131
Netto avk. på finansielle investeringer	97	52	349	190
Sum inntekter	528	493	2.038	1.850
Personalkostnader	148	127	541	522
Administrasjonskostnader	74	66	277	242
Nedskr/verdiendr på ikke-finans eiendeler	13	13	48	49
Andre driftskostnader	37	36	146	135
Sum driftskostnader	272	242	1.012	948
Resultat før tap	256	251	1.026	902
Tap på utlån og garantier	-37	0	-70	81
Res.før skatt og min.interesser	293	251	1.096	821
Skattekostnad	62	54	234	206
Minoritetsinteresser	2	1	6	3
Overskudd	229	196	856	612



Nøkkeltall

	Året 2005	Året 2004
Egenkapitalavkastning etter skatt	24,1 %	20,3 %
Rentemargin	1,75 %	2,03 %
Kostnadsprosent - Morbank NRS ex. kursgev. v.p.	48,4 %	49,9 %
Kostnadsprosent- Konsem ex. kursgev. v.p.	53,0 %	53,2 %
Tapsprosent	-0,12 %	0,16 %
Utlånsvekst, brutto (12 mnd)	13,5 %	11,3 %
Brutto utlån til kunder	61.748	54.418
Innskuddsvekst (12 mnd)	13,5 %	17,0 %
Innskudd fra kunder	37.530	33.062
Innskudd/brutto utlån	60,8 %	60,8 %
Forvaltningskapital	67.168	59.872
Kapitaldekning	11,84 %	11,57 %
Kjemekapitaldekning	8,98 %	9,08 %
Norges Banks likviditetsindikator (ekskl. trekkfasilitet*)	100,8 %	97,3 %
Antall årsverk	845	813
Antall kontorer	50	50
Børskurs ved kvartalslutt	230	144
Resultat pr. grunnfondsbevis	21,0	15,0

*Trekkfasilitet på EUR 270m



Underliggende drift

<i>Beløp i millioner kroner</i>	4.kv 2005	3.kv 2005	2.kv 2005	1.kv 2005	4.kv 2004	3.kv 2004	2.kv 2004	1.kv 2004
Netto renteinntekter	276	280	279	278	292	282	289	266
Kursgevinster valuta/renter	13	14	19	17	16	13	16	18
Andre driftsinntekter	155	145	149	127	149	128	137	117
Driftskostnader	-261	-246	-263	-231	-239	-222	-239	-230
Resultat underliggende drift	183	193	184	191	218	201	203	171
Kursgevinster verdipapirer	24	36	55	14	16	11	8	33
Utbytte	4	18	12	4	1	1	9	3
Sparebank1 Gruppen	56	29	20	14	19	9	8	9
Omstillingskostnader	-11	0	0	0	-3	0	0	-15
Resultat før tap	256	276	271	223	251	222	228	201
Netto tap	-37	-35	-1	3	0	19	27	35
Resultat før skatt	293	311	272	220	251	203	201	166

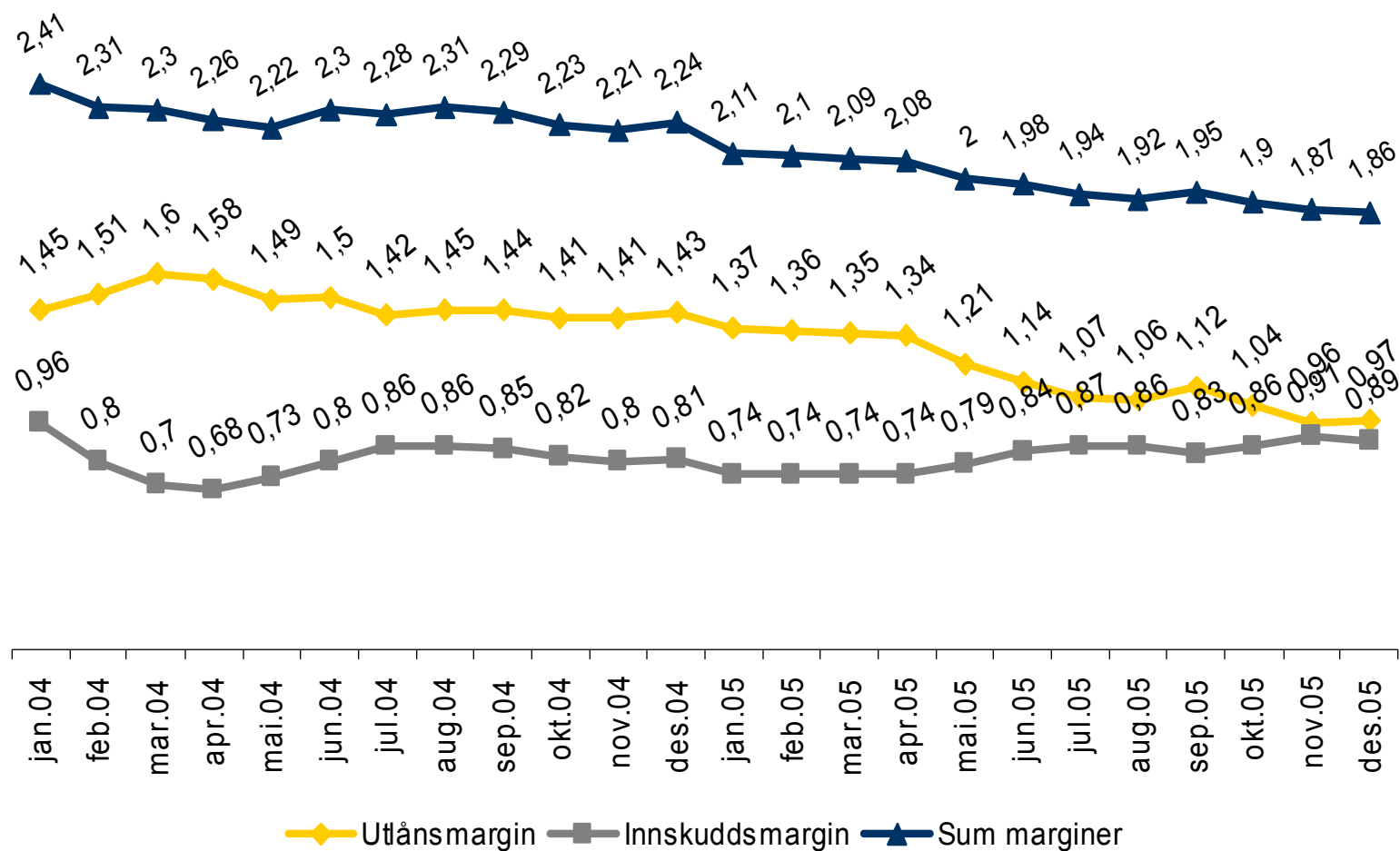


Endringer i netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner (hittil i år)</i>	31.12.2005	Endringer	31.12.2004
Netto renteinntekter	1.113	-16	1.129
Herav:			
Utlånsvolum, morbank		69	
Innskuddsvolum, morbank		38	
Utlånsmarginer, morbank		-151	
Innskuddsmarginer, morbank		9	
Egenkapital		17	
Funding		8	
IFRS-effekter		-5	
Øvrige poster		-1	



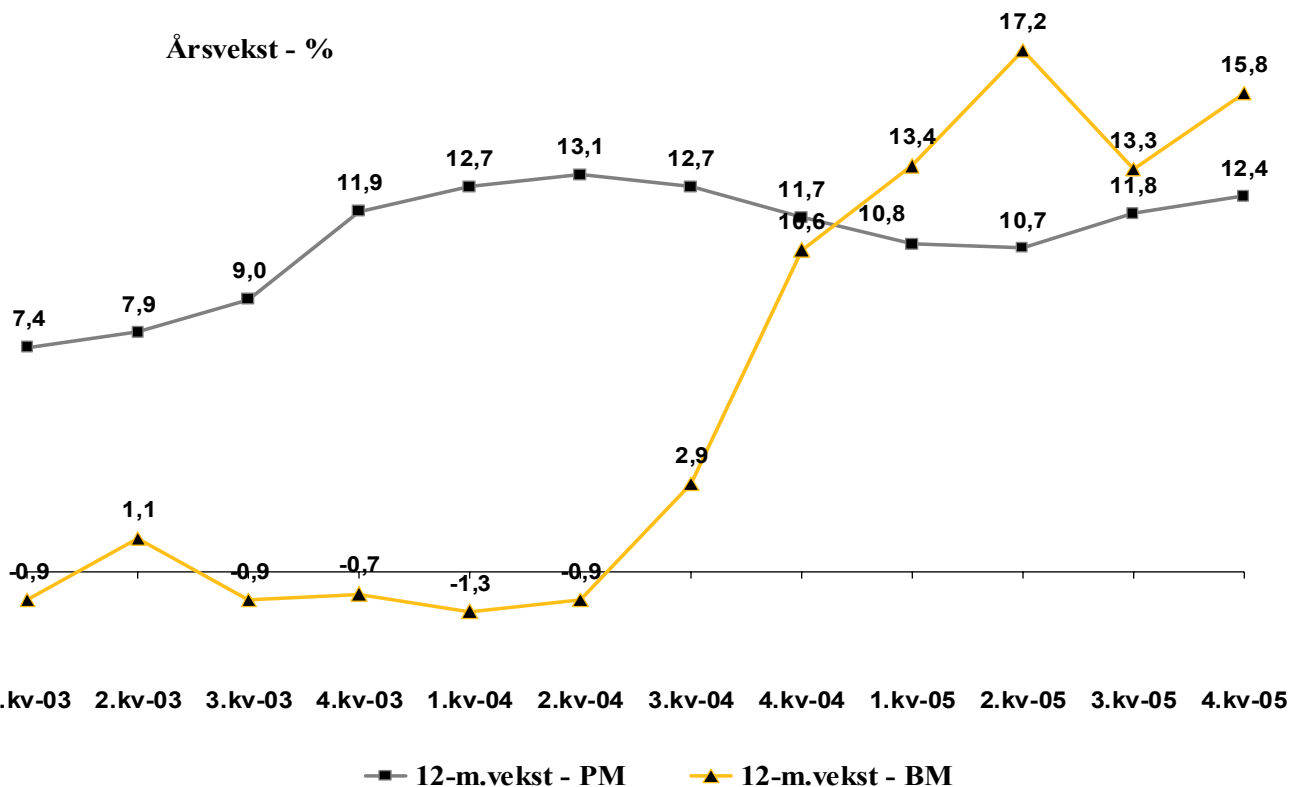
Fallende marginer



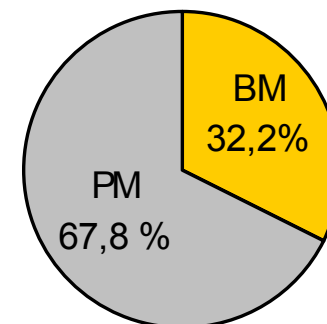


Stigende Utlånsvekst

Årsvekst - %



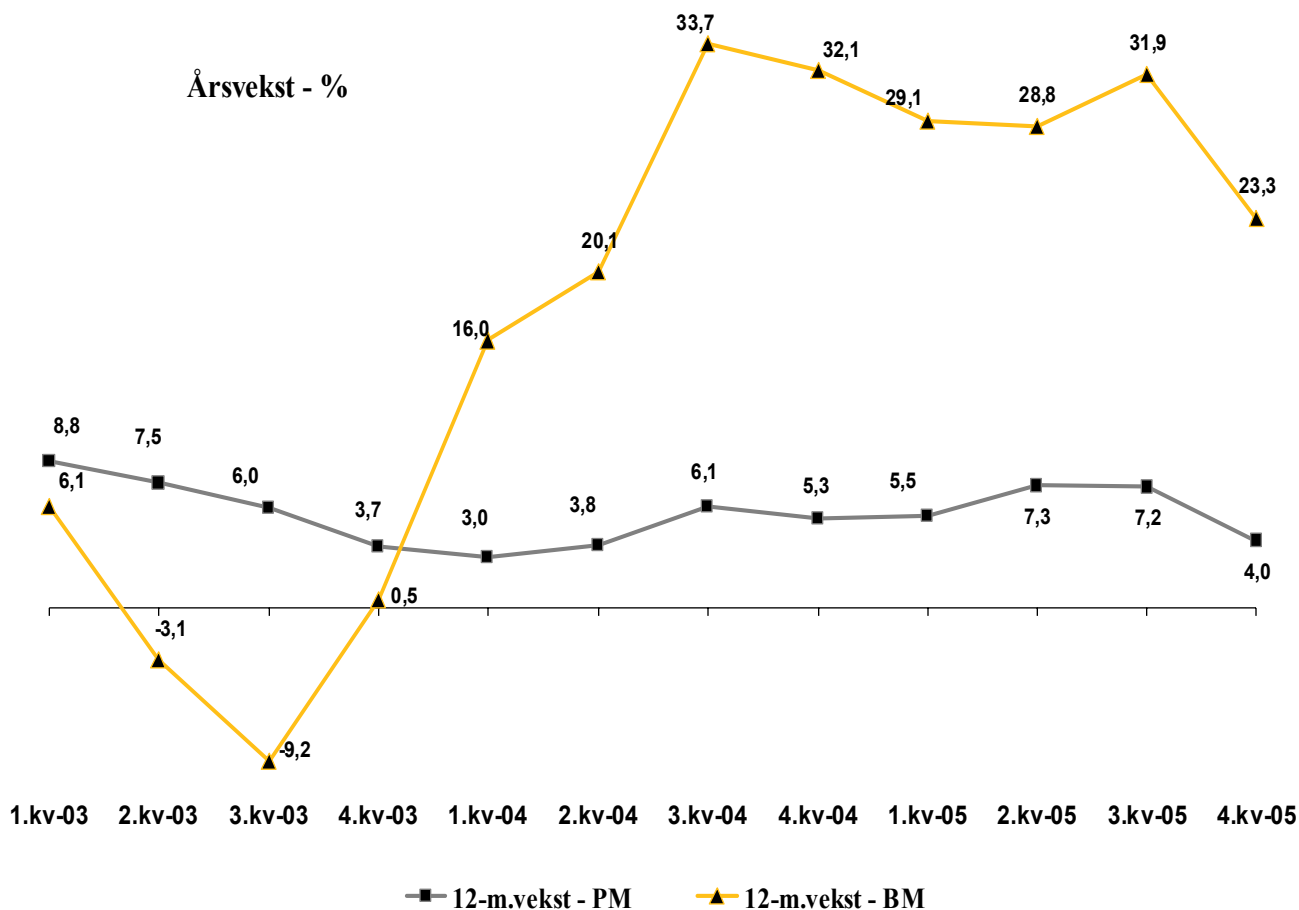
Utlån 31.12.05



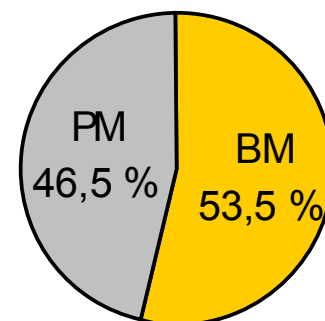


Lavere innskuddsvekst

Årsvekst - %



Innskudd 31.12.05





Fortsatt høy avkastning på finansielle investeringer

<i>Beløp i millioner kroner</i>	4.kv 2005	3.kv 2005	2.kv 2005	1.kv. 2005	4.kv. 2004	3.kv. 2004	2.kv. 2004	1.kv. 2004
Utbytte	4	18	12	4	1	1	9	3
Sparebank1 Gruppen	56	29	20	14	19	9	8	9
Kursgevinster verdipapirer	24	36	55	14	16	11	8	33
Kursgevinster valuta/rente	13	14	19	17	16	13	16	18
Sum avk. på finans. inv	97	97	106	49	52	34	41	63

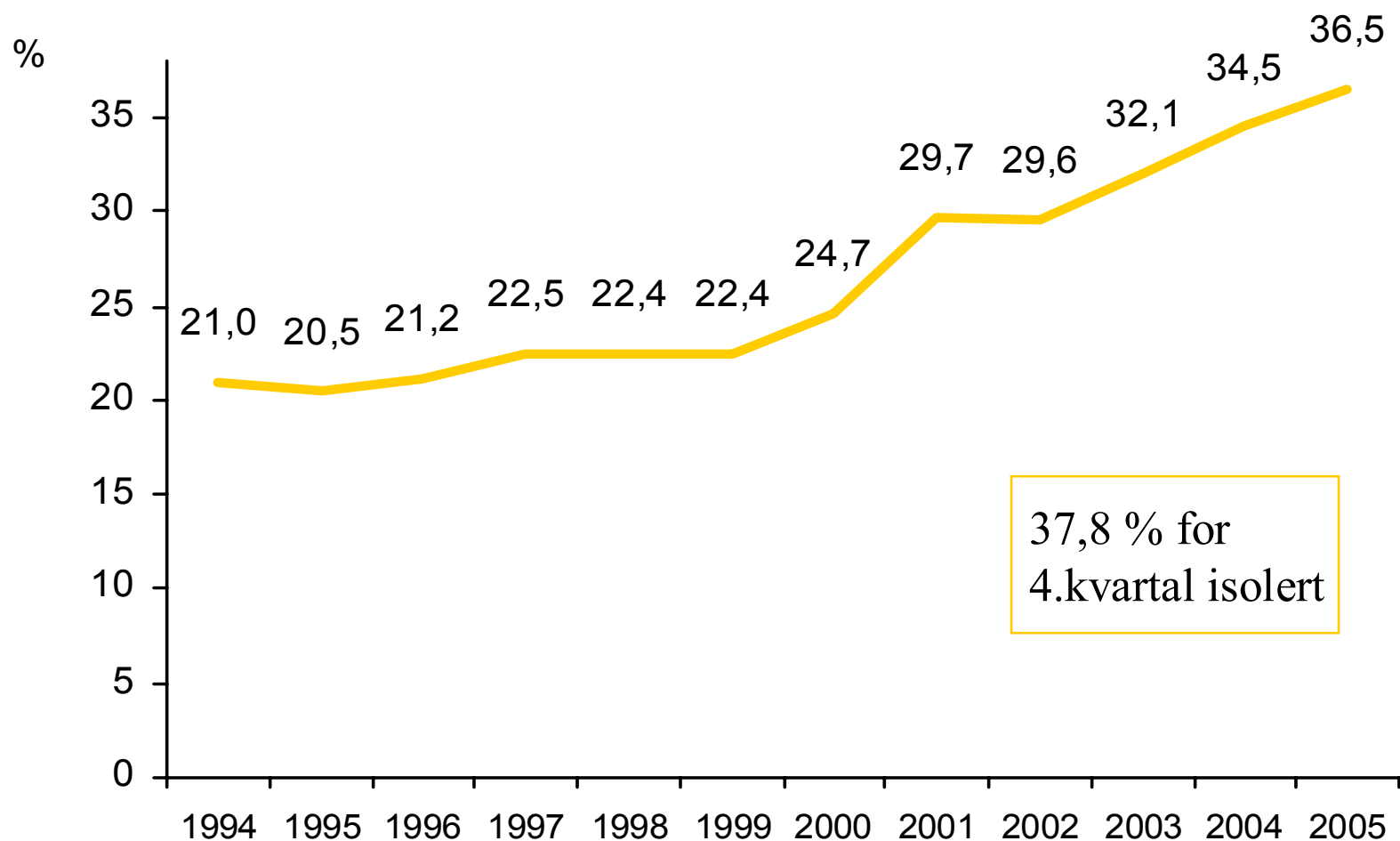


Netto provisjons- og andre inntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	4.kv 2005	3.kv 2005	2.kv 2005	1.kv. 2005	4.kv. 2004	3.kv. 2004	2.kv. 2004	1.kv. 2004
Betalingsformidling	38	44	40	40	39	46	38	36
Sparing/Plassering	29	26	22	20	20	16	21	19
Forsikring	27	19	19	19	29	19	18	18
Provisjonsinntekter EM 1	52	46	53	39	48	41	52	39
Øvrige	9	10	15	9	13	6	8	5
Netto Provisjons- og andre inntekter	155	145	149	127	149	128	137	117



Andel andre inntekter i % av sum inntekter



*Eksklusive kursgevinst/tap verdipapirer, utbytte og inntekter av eierinteresser.

Tall før 2004 er ikke omarbeidet etter IFRS.



Resultat datterselskap

Beløp i millioner kroner (hittil i år) **Året 2005** **Året 2004**

EiendomsMegler 1

Antall omsetninger	5.113	4.958
Resultat av ordinær drift før skatt	25,4	23,7

SpareBank 1 SR-Finans

Forvaltningskapital	2.122	1.794
Resultat av ordinær drift før skatt	20,5	20,8

SR Forvaltning ASA

Forvaltet kapital	4.347	2.964
Resultat av ordinær drift før skatt	24,7	13,3



Driftskostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	4.kv 2005	3.kv 2005	2.kv 2005	1.kv 2005	4.kv 2004	3.kv 2004	2.kv 2004	1.kv 2004
Personalkostnader	137	132	138	123	124	126	131	123
Omstillingskostnader	11	0	0	0	3	0	0	15
Administrasjonskostnader	74	67	73	63	66	52	62	62
Verdiendring på ikke- finansielle eiendeler	13	12	11	12	13	11	12	13
Andre driftskostnader	37	35	41	33	36	33	34	32
Sum driftskostnader	272	246	263	231	242	222	239	245

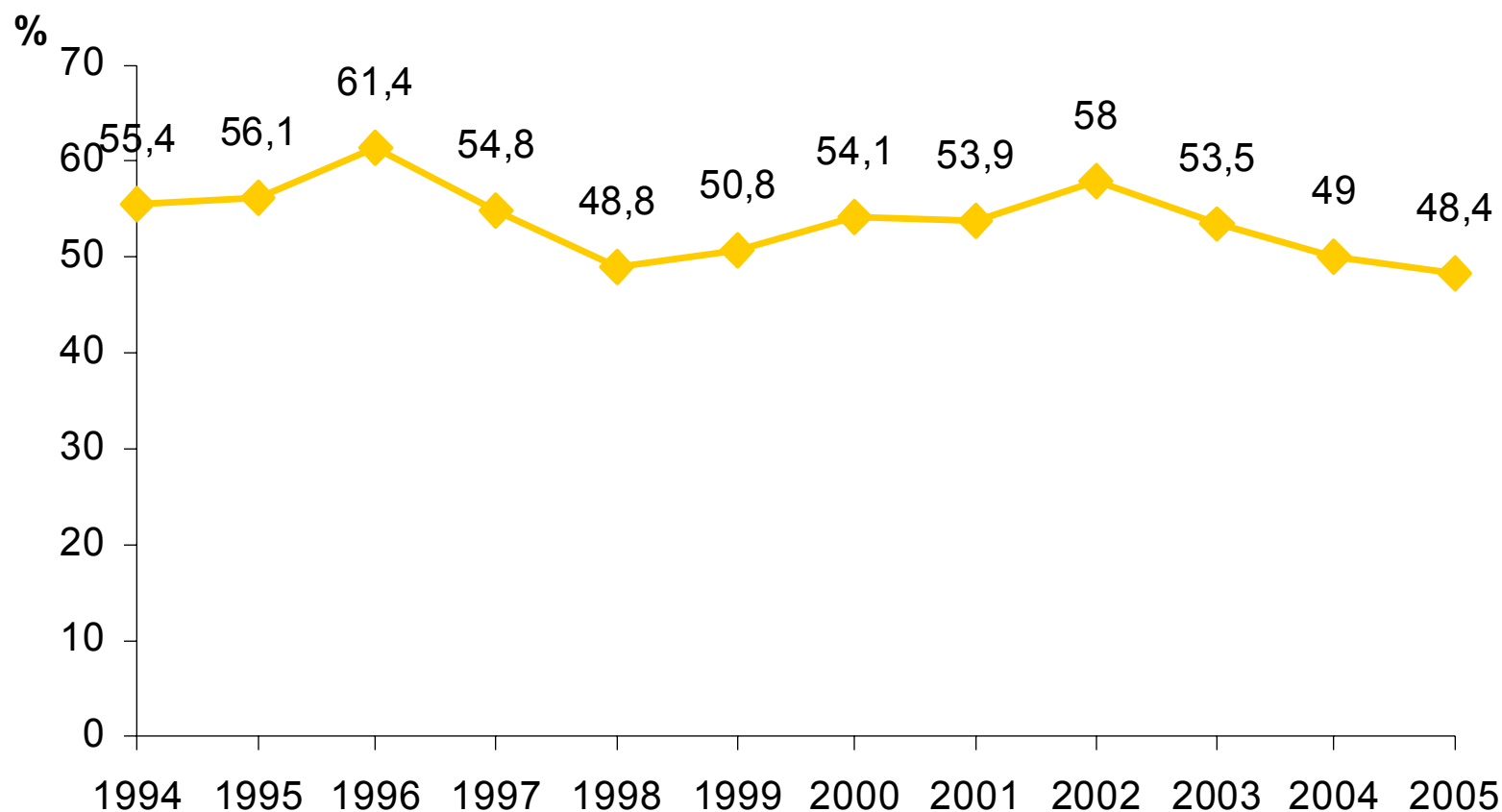


Nye satsinger i 2005 - kostnadseffekter

Obligatorisk tjenestepensjon (OTP)	7 mill kr
Nye kontor (Bergen, Grimstad)	4 mill kr
Kompetanseutvikling	8 mill kr
EiendomsMegler 1 avis	4 mill kr
Allianseprosjekter (bl a kundesystemer/nettbank)	16 mill kr
Stavanger 2008 (kulturby)	3 mill kr
Totalt	42 mill kr



Kostnadsprosent - Morbank NRS



*Eksklusive kursgevinst/tap verdipapirer.



Netto tap på utlån og garantier

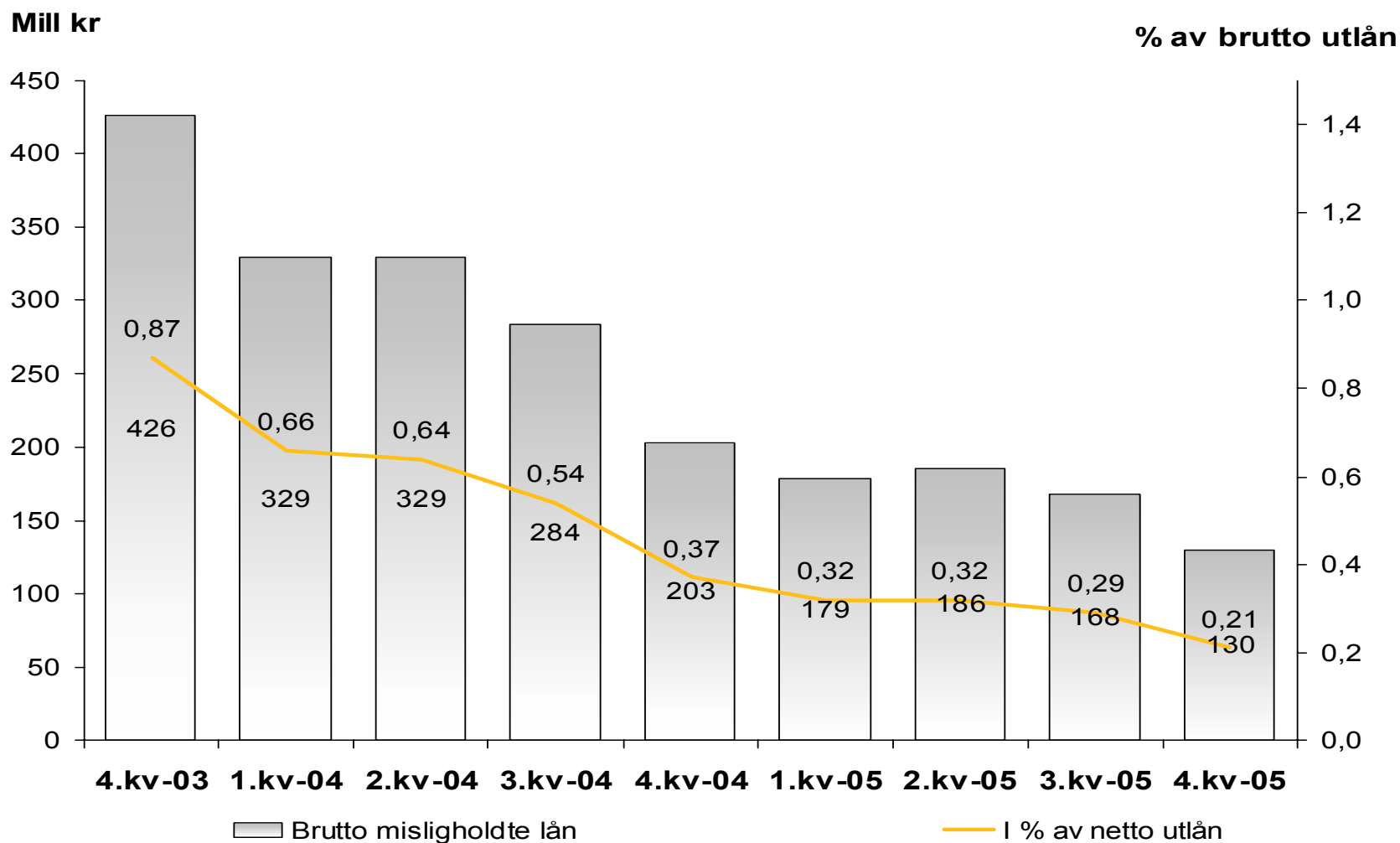
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Jan-Des 2005	Jan-Sep 2005	Jan-Jun 2005	Jan-Mar 2005	Jan-Des 2004
Personkunder	2	2	3	1	1
Bedriftskunder	-72	-35	-1	2	80
Netto tap	-70	-33	2	3	81

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Jan-Des 2005	Jan-Sep 2005	Jan-Jun 2005	Jan-Mar 2005	Jan-Des 2004
Nye spesifiserte tap	62	55	22	8	173
Tilbakeførte tap/Amortisering	-132	-88	-20	-5	92
Netto tap	-70	-33	2	3	81
Tapsprosent (annualisert)	-0,12	-0,08	0,01	0,02	0,16

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Des 2005	Sep 2005	Jun 2005	Mar 2005	Des 2004
Spesifiserte nedskrivninger	163	187	222	219	222
Nedskrivninger på grupper a	169	169	169	176	176
Tapsavsetning totalt	332	356	391	395	398



Brutto misligholdte engasjementer





Finansielle mål

	Mål	Året 2005
EK-avkastning etter skatt	15%*	24,1 %
Kjernekapitaldekning	8 %	9,0 %
Kapitaldekning	12 %	11,8 %
Kostnadsprosent morbank Ekskl. kursgevinster v.p.	50 %	48,4 %

*SR-Bank har som mål å ha en EK-avkastning på 15% eller å være blant den beste tredjedelen av banker det er naturlig å sammenligne seg med.



Personmarkedet

- Netto tilvekst på ca 3.100 kunder med SpareBank 1 SR-Bank som hovedbank-forbindelse.
- Ytterligere satsing i Agder. Etablert kontor i Grimstad i mai 2005. Etablering i Farsund i mars 2006.
- Grunnlaget for etablering i Bergen er lagt. Åpning i mai 2006.
- Nye markedstilbud lansert, herunder Bilpantelån i samarbeid med SR-Finans. Dette har blitt godt mottatt i markedet og det satses sterkt på dette også i 2006.
- Det er tatt ytterligere steg for å fremstå i kundegrensesnittet med konsernets samlede tilbud av produkter og tjenester.
- Risikojustert EK- avkastning etter skatt for PM divisjonen var i 2005 på 23,9%.
- Forventninger for 2006
 - god balansevekst,
 - ytterligere press på marginer,
 - vekst i andre inntekter og
 - god kostnadskontroll.



Bedriftsmarkedet

- 800 nye kunder i 2005.
- Sterk vekst i Agder, over doubling av antall kunder i dette markedsområdet
- God balansevekst
 - utlånsvekst 16 %
 - innskuddsvekst 23 %
- Økning andre inntekter 38 %
 - økningen er god både innen betalingsformidling, forsikring, valuta/rente- området og garantiprovisjoner
- Fokus på risiko samt gode tider for næringslivet har gitt historisk lavt nivå på mislighold og tap
 - mislighold over 90 dager kr 32 mill.
 - netto tap kr 7 mill eksklusiv Finance Credit der vi har inntektsført kr 75 mill.
- Risikojustert avkastning etter skatt 20,3 %
- 2006 ventes å bli et år med fortsatt god utvikling i bankens bedriftsmarked
 - Konkurransesituasjon kombinert med bankens risikoprofil vil gi ytterligere press på rentemargin fremover
 - Ytterligere satsing på Obligatorisk TjenestePensjon
 - Nysatsing i tilknytning til SMB - segmentet



Avanserte risikostyringssystemer forventes å gi en relativt stor og langsiktig gevinst for SpareBank 1 SR-Bank

Reduserte tap

→ Reduserte tap som følge av bedre risikostyring

Økt lønnsomhet

- Bedre modeller og systemer for måling og kapitalallokering
- Øke den risikojusterte avkastningen ved hjelp av en mer effektiv risikoprising

Optimaliserer egenkapitalen

Forbedre omdømme

- Element i ratingprosessen
- Redusert fundingcost

Merverdi til grunnfondsbevisere og andre interessegrupper





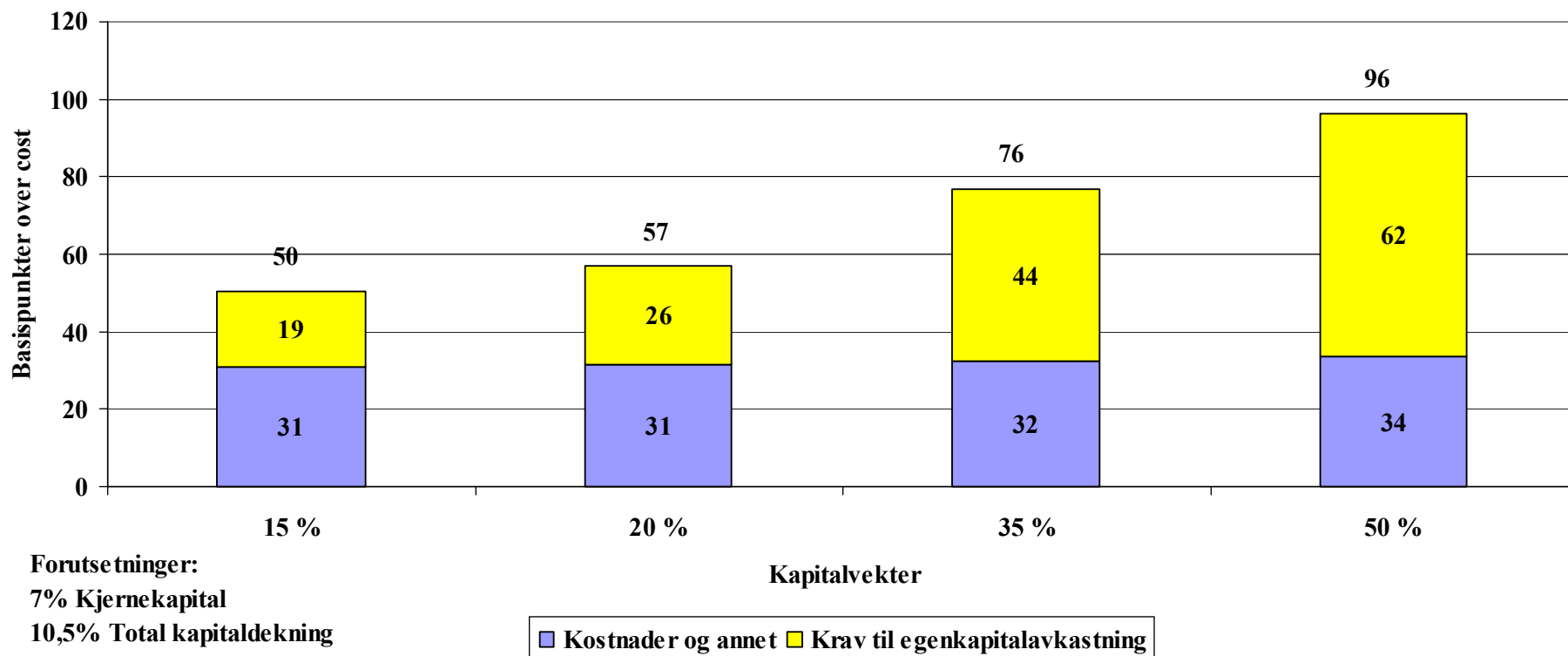
SpareBank 1 SR-Bank satser offensivt innenfor risikostyring

- SpareBank 1 SR-Bank har søkt Kredittilsynet om tillatelse til å benytte interne målemetoder (Internal Ratings-Based Approach – IRB) for kredittrisiko.
- For de banker som blir godkjent og kan bruke interne målemetoder, vil det lovbestemte minimumskravet til kapitaldekning fra og med 2007 være basert på bankens interne risikovurderinger.
- De nye kravene (IRB i Basel II) gjør det lovbestemte minimumskravet mer risikosensitivt i den forstand at kapitalkravet i større grad samsvarer med risikoen i underliggende porteføljer.
- For å bli godkjent av Kredittilsynet til å benytte interne målemetoder må bankene tilfredsstille omfattende krav.
- Kredittilsynet legger opp til at hoveddelen av gjennomgangen av søknadene skal være klar høsten 2006.



BASEL II kan gi stor effekt på krav til rentemargin – spesielt på boliglån

Marginberegning boliglån v/15% egenkapitalavkastning





Strategiske satsinger i 2005/2006:

- Etablering av kredittforetak
- Nye kontorer i Grimstad, Farsund og Bergen
- Ambisiøs Basel II søknad
- Kraftig satsing på salg av OTP
- Økt innsats på rådgivning Cash Management
- Etablering av SR Investering AS
- Engrosbank
- Samarbeidsavtale ING Bank
- Kompetanseprosjektet



VEDLEGG

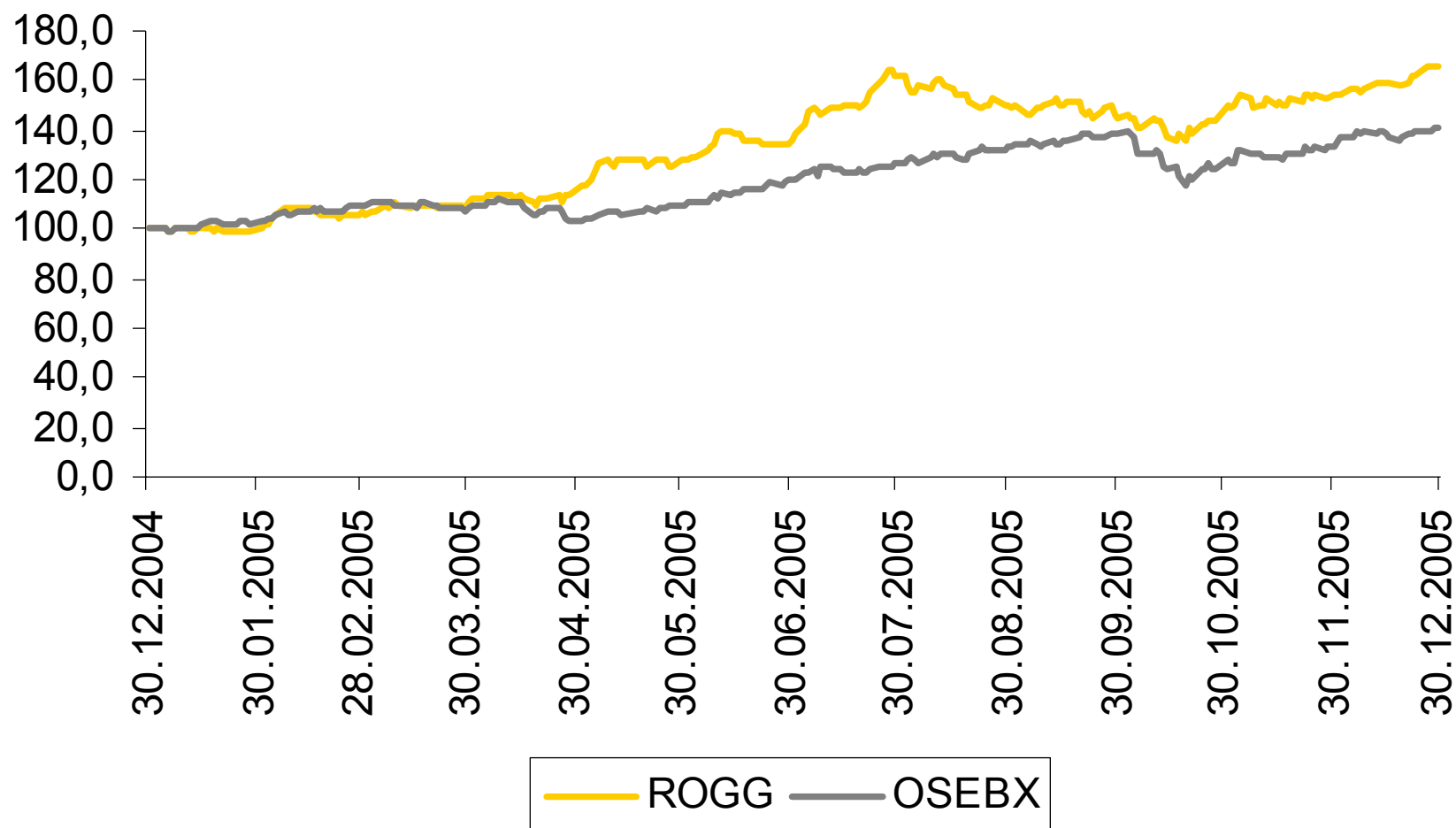


Grunnfondsbeviset - ROGG

- Omsetning 4. kvartal: 8% .
- Antall ROGG eiere: 10.361.
- Andel eiere fra Rogaland og Agder: 44,8%
(Kun Rogaland 43,3%).
- Andel eiere fra utlandet: 19,4%.
- Andel 10 største grunnfondsbeviseiere: 26,3%.
- Andel 20 største grunnfondsbeviseiere: 32,1%.
- *Effektiv avkastning pr. 31.12. 2005:
 - ROGG: 66,1%
 - GFBX: 47,4%
 - OSEBX: 40,5%
- *Kursstigning gjennom året pluss utbetalt utbytte i prosent av børskurs ved årets begynnelse.
- (Tall pr 4. kvartal 2004 i parentes)



Kursutvikling ROGG





Nøkkeltall grunnfondsbevis

	2005	2004	2003	2002	2001
Markedsopplysninger					
Grunnfondsbevisprosent (pr. 01.01)	53,0 %	56,3 %	58,4 %	60,2 %	61,2 %
Utdelingsforhold (netto)	67 %	61 %	61 %	-357 %	77 %
Antall utstedte GFB pr. 31.12, mill	22,6	22,6	22,6	22,6	22,6
Børskurs ved kvartal/årslutt	230,0	144,0	107,7	60,0	82,2
Børsverdi (NOK mill)	5.198	3.254	2.434	1.356	1.858
Forholdstall pr. GFB					
Resultat pr GFB (grunnfondseiernes andel)	21,0	15,0	10,9	-0,9	8,2
Utbytte pr. GFB	14,0	9,2	6,7	3,3	6,3
P/E	11,0	9,6	9,9	-65,2	10,0
Direkte avkastning	6,1 %	6,4 %	6,2 %	5,6 %	7,7 %
Effektiv avkastning	66,1 %	39,9 %	85,1 %	-19,3 %	8,1 %
Bokført egenkapital pr. GFB	80,5	82,0	72,8	68,8	72,8
Pris/Bokført egenkapital	2,9	1,8	1,5	0,9	1,1
RISK-beløp 01.01. påfølgende år	1,79	6,06	4,31	-0,97	3,15

*Alle tall er justert for fondsemisjon og splitt 1. april 2005.



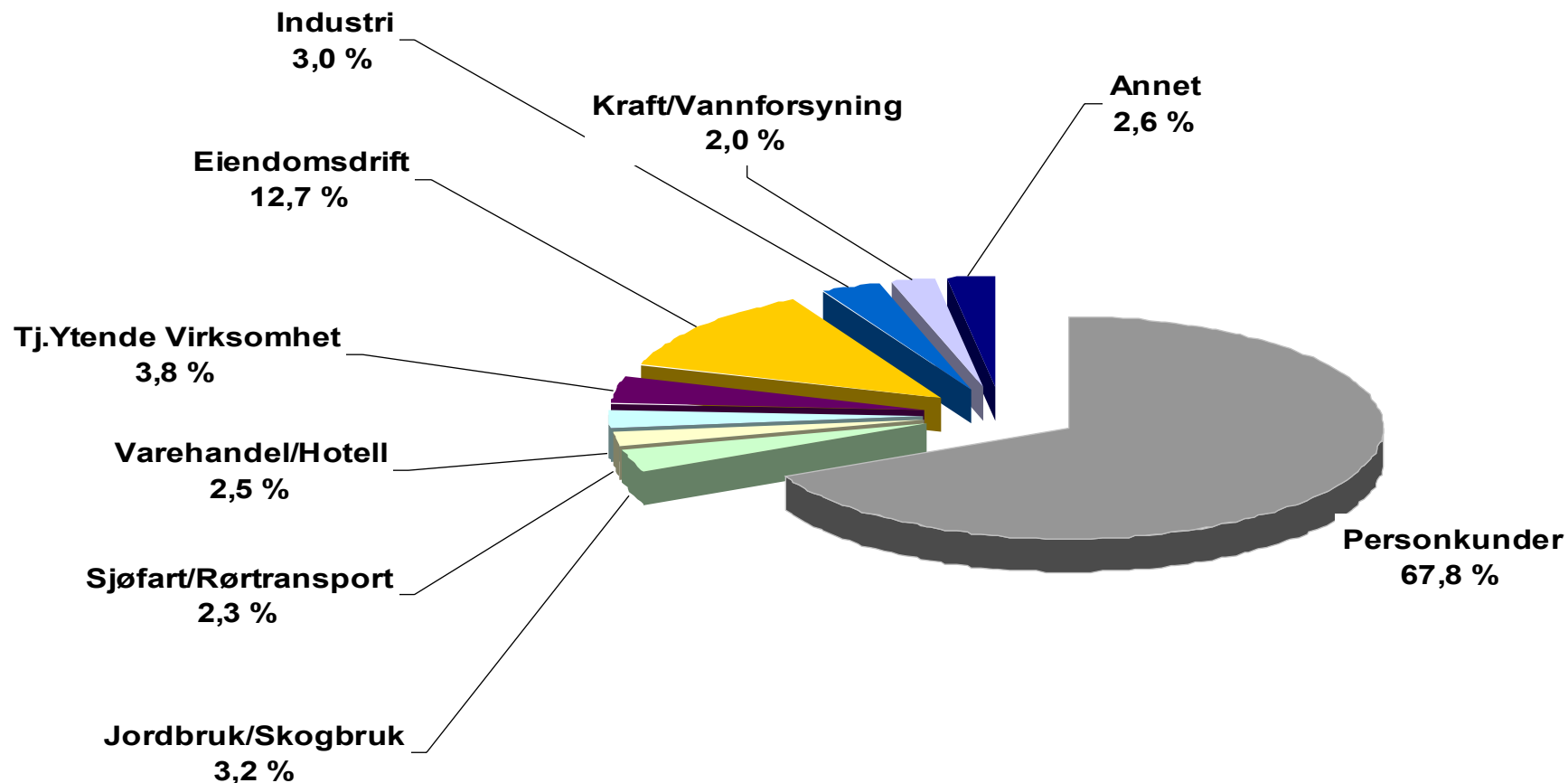
Kapitaldekning

<i>Beløp i millioner kroner (hittil i år)</i>	31.des 2005	%	31.des 2004	%
Sparebankens fond	1.505	3,34	1.212	3,18
Grunnfondskapital	1128	2,50	905	2,37
Utjevningsfond	673	1,49	858	2,25
Overkursfond	21	0,05	20	0,05
Fondsobligasjon	505	1,12	452	1,19
Gavefond	109	0,24	69	0,18
Goodwill og andre immat. eiendeler	-45	-0,10	-52	-0,14
Andel av nullstilte uamortiserte estimatawik	155	0,34		0,00
Kjernekapital	4.051	8,98	3.464	9,08
Tilleggskapital	1.830	4,06	1.308	3,43
- Tidsbegrenset	1.339	2,97	872	2,29
- Evigvarende	491	1,09	436	1,14
Fradrag i ansvarlig kapital	-543	-1,20	-361	-0,95
Netto ansvarlig kapital	5.338	11,84	4.411	11,57
Totalt beregningsgrunnlag	45.098		38.136	



Utlån pr næring

Andel av totale utlån pr. 31.12.05





Rating

Moody's

Fitch

Bank Deposits

A2

Long-term

A-

Outlook

Stable

Outlook

Stable



SpareBank 1 SR-Bank

Etablert i 1839

Hovedkontor i Stavanger

50 kontorer på Sørvestlandet

Over 200 000 kunder

Styreleder: Geir Worum

Administrerende direktør: Terje Vareberg

Leder Representantskapet: Einar Risa

Leder Kontrollkomiteen: Odd Rune Torstrup

Revisor: PricewaterhouseCoopers



SpareBank 1 SR-Bank

EM 1 Rogaland
AS
100 %

SB1 SR-Finans
AS
100 %

SR-Investering
AS
100 %

SR-Forvaltning
ASA
67 %

SpareBank 1 Gruppen AS
17,6 %

- Boligmegling
- Næringsmegling
- Prosjektmegling
- Markedsleder i Rogaland
- Leasing
- Spesialfinansiering

- Investering i langsiktige EK papirer

- Aktiv forvaltning

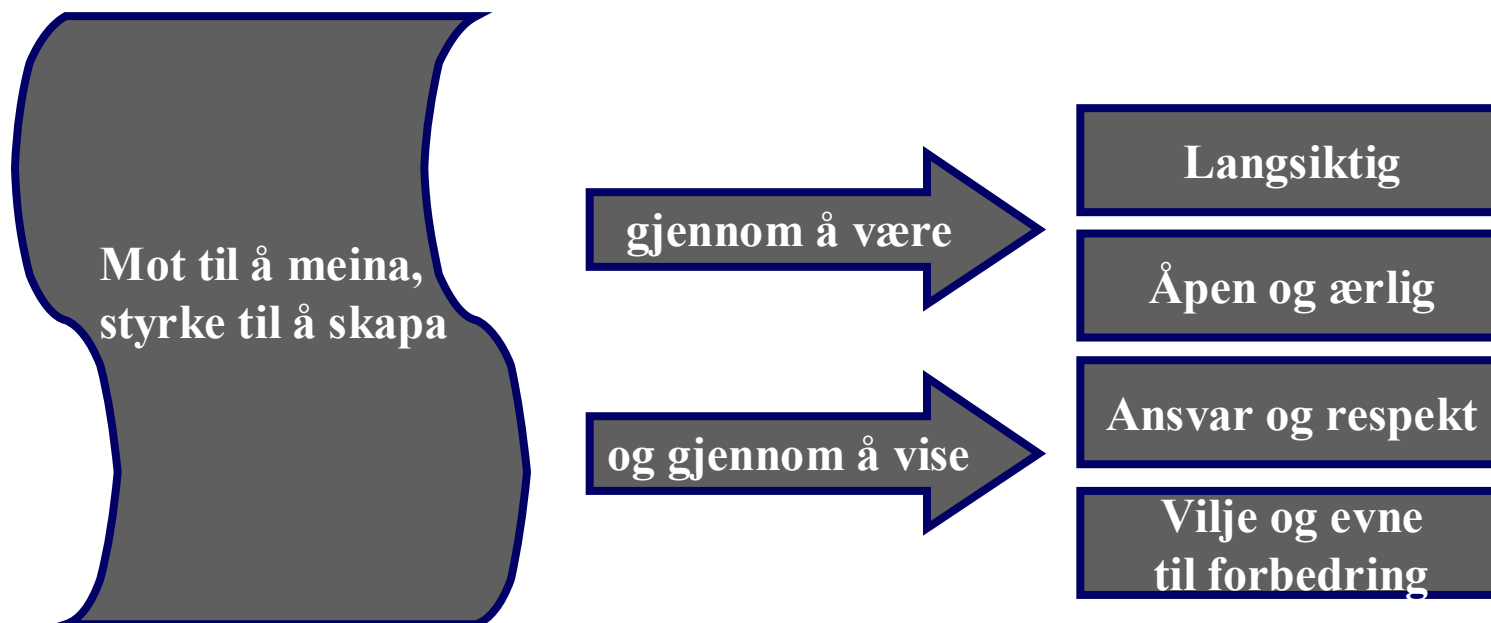
- ODIN Forvaltning AS
- SpareBank 1 Livsforsikring AS
- SpareBank 1 Skadeforsikring AS
- SpareBank 1 Fondsforsikring AS
- First Securities ASA
- Bank 1 Oslo AS
- SpareBank 1 Bilplan AS



Bankens visjon:

SpareBank 1 SR-Bank – Den anbefalte bank

Bankens verdigrunnlag





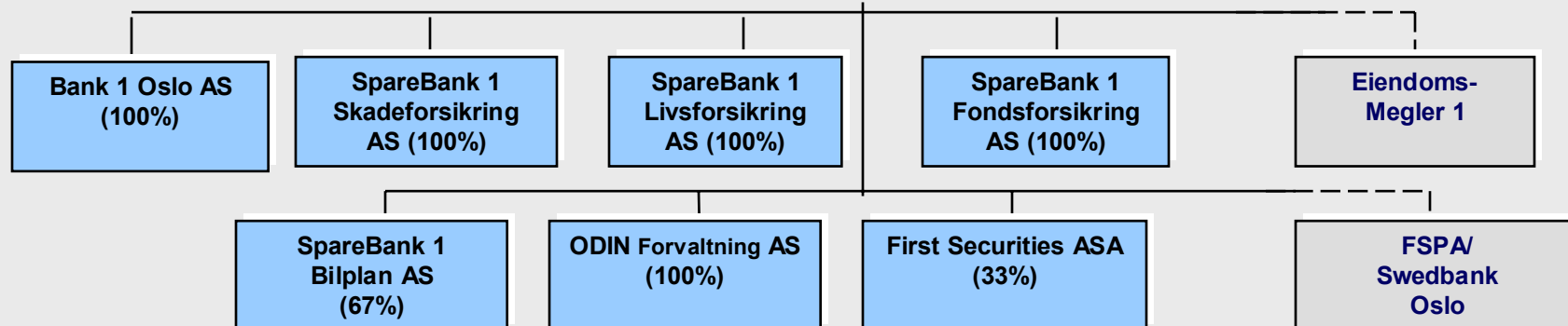


Kundene

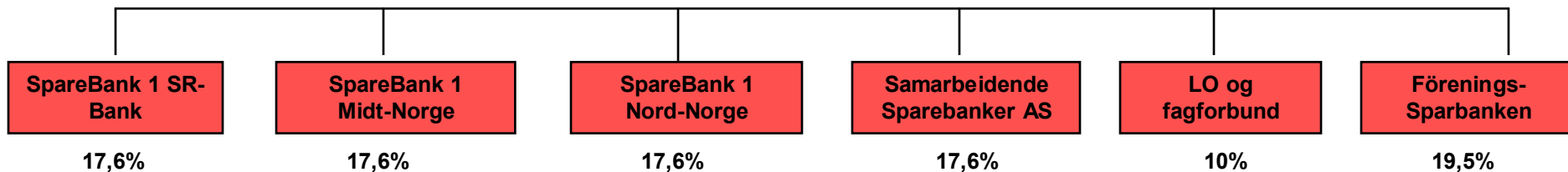
SpareBank 1-bankene

290 kontorer/møteplasser/distribusjonsenheter

SpareBank 1 Gruppen AS



Eiere





SpareBank 1 SR-Bank

Bjergsted Terrasse 1
Postboks 218
4001 Stavanger

Finanskalenderen:
Resultat 1.kvartal 2006:
27. April 2006

Administrerende direktør:
Terje Vareberg

For ytterligere informasjon kontakt:

Sveinung Hestnes, Viseadm. direktør

Tor Dahle, Konserndirektør Økonomi og Risikostyring

Thor-Christian Haugland, Konserndirektør Informasjon

Seri Berge

Sentralbord

Telefon: 51 50 95 58

Telefon: 51 50 95 56

Telefon: 51 50 92 81

Telefon: 51 50 95 50

Telefon: 02002

Internett adresser:

SR-Banks hjemmeside og nettbank:

Hugin-Online:

www.sr-bank.no

www.huginonline.no