



Fra urørt natur
til turistmagnet.

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

1

Rogaland



Befolkning	467.000
Markedsandel	37 %
Etablert år	1839
Markedsstrategi	Markedsleder
Arbeidsledighet	3,8 %

2

Hordaland



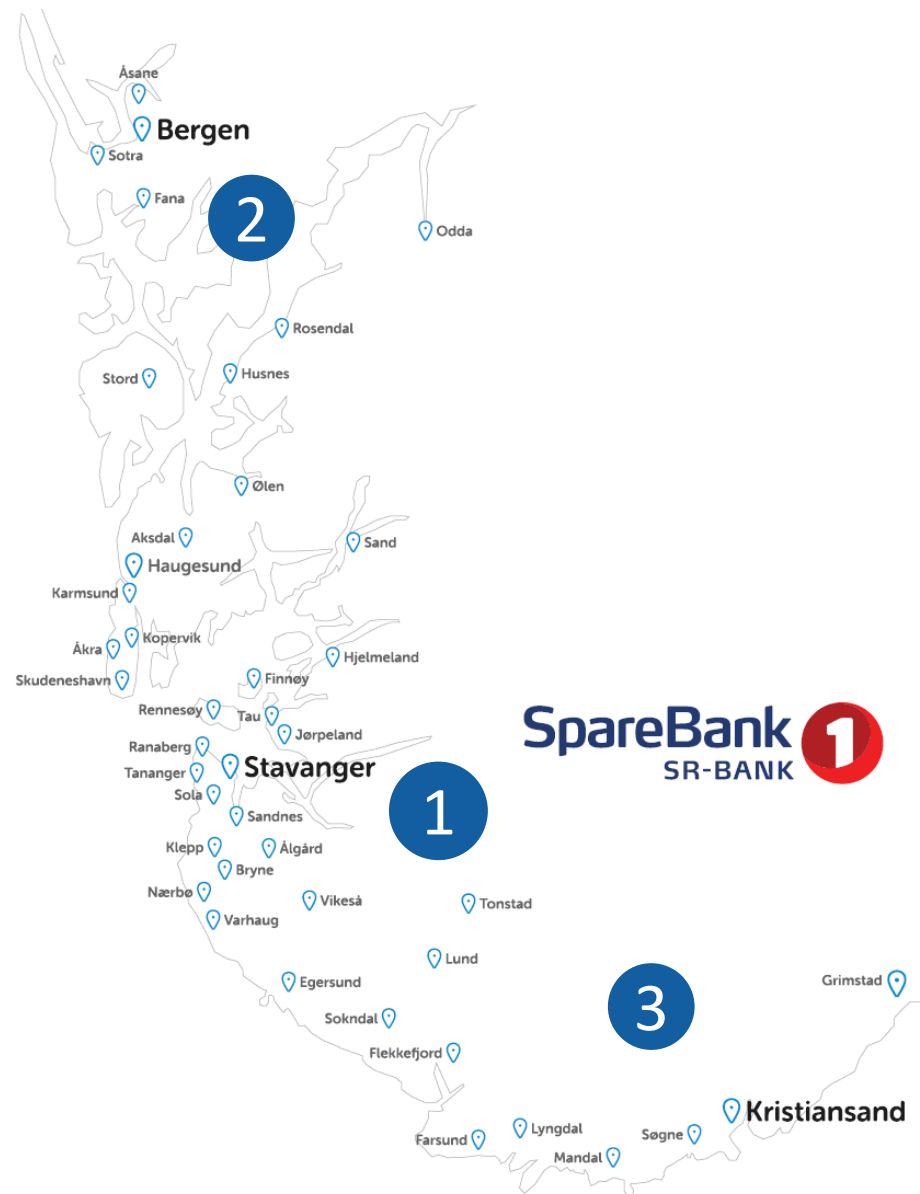
Befolkning	512.000
Markedsandel	6 %
Etablert år	2006
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	2,8 %

3

Agder



Befolkning	296.000
Markedsandel	9 %
Etablert år	2002
Markedsstrategi	Vekstmarked
Arbeidsledighet	3,7 %



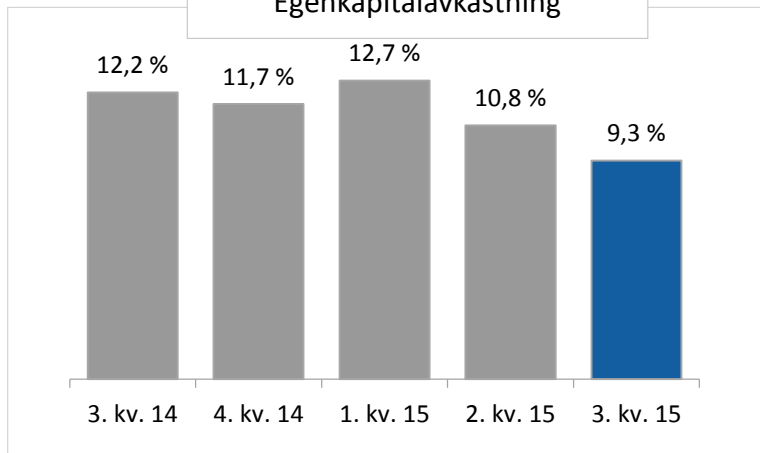
Stabile driftsinntekter, god kostnadskontroll og lave tap

- Resultat før skatt for kvartalet er 489 mill kr mot 577 mill kr i fjor
 - Egenkapitalavkastning etter skatt på 9,3 %
- Resultat før skatt hittil i år er 1.669 mill kr mot 2.048 mill kr i fjor
 - Egenkapitalavkastning etter skatt på 10,9 %
- 12 måneders utlånsvekst på 7,4 %*
- 12 måneders innskuddsvekst på 9,5 %
 - I tillegg 17 % økning i annen sparekapital til forvaltning siste 12 måneder
- 12 måneders kostnadsvekst er -2,0 %
 - Lav kostnadsvekst er påvirket av endret pensjonsordning og lavere bonusavsetning
 - Underliggende normalisert kostnadsvekst er 1,1 %
- Lave nedskrivninger på utlån
 - 0,21 % av brutto balanseførte utlån pr 30.09.2015
- Ren kjernekapitaldekning økt til 12,2 % fra 11,3 % i fjor
 - IRB Avansert godkjenning for bedriftsmarkedsporteføljen i 1. kvartal 2015

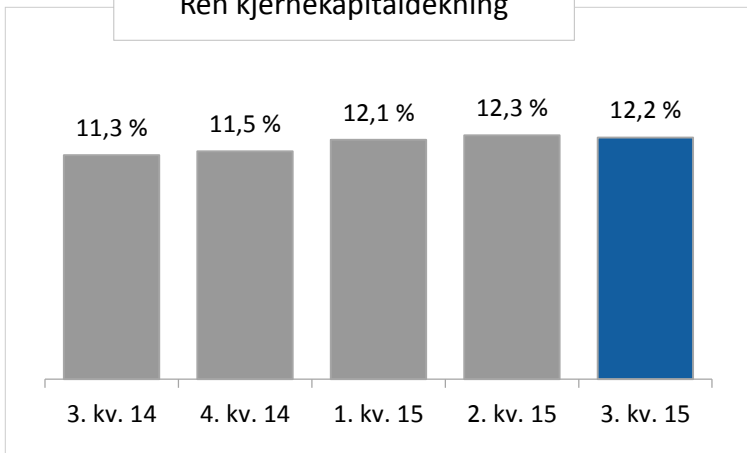
**Utlånsvekst eksklusiv valutakurseffekt er på 6,0 %*

Nøkkeltall – kvartalsvis utvikling

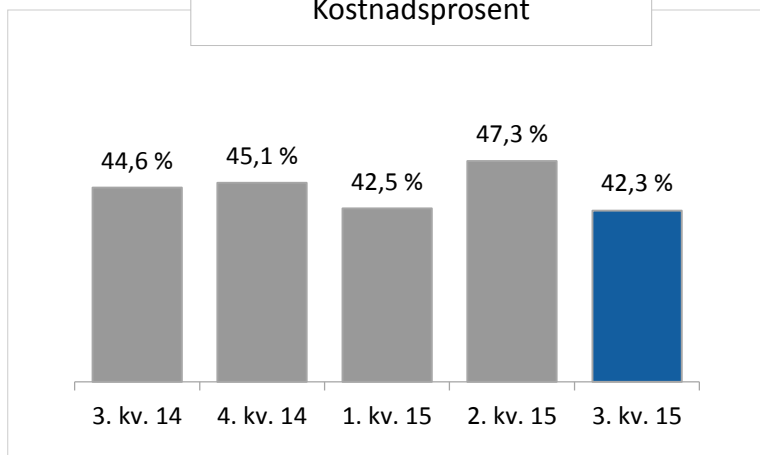
Egenkapitalavkastning



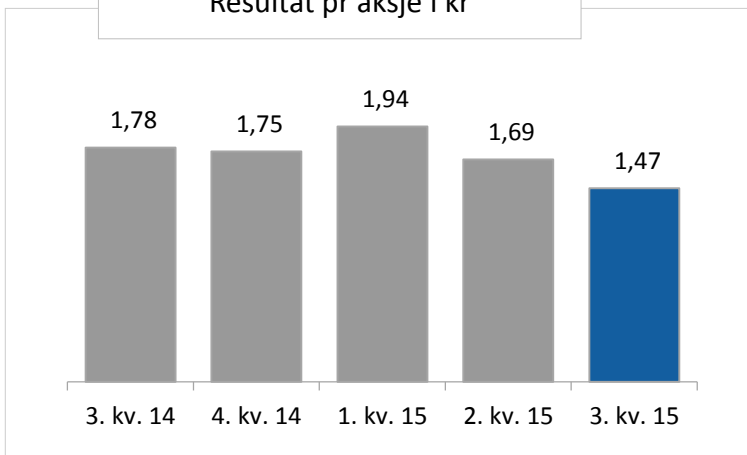
Ren kjernekapitaldekning



Kostnadsprosent



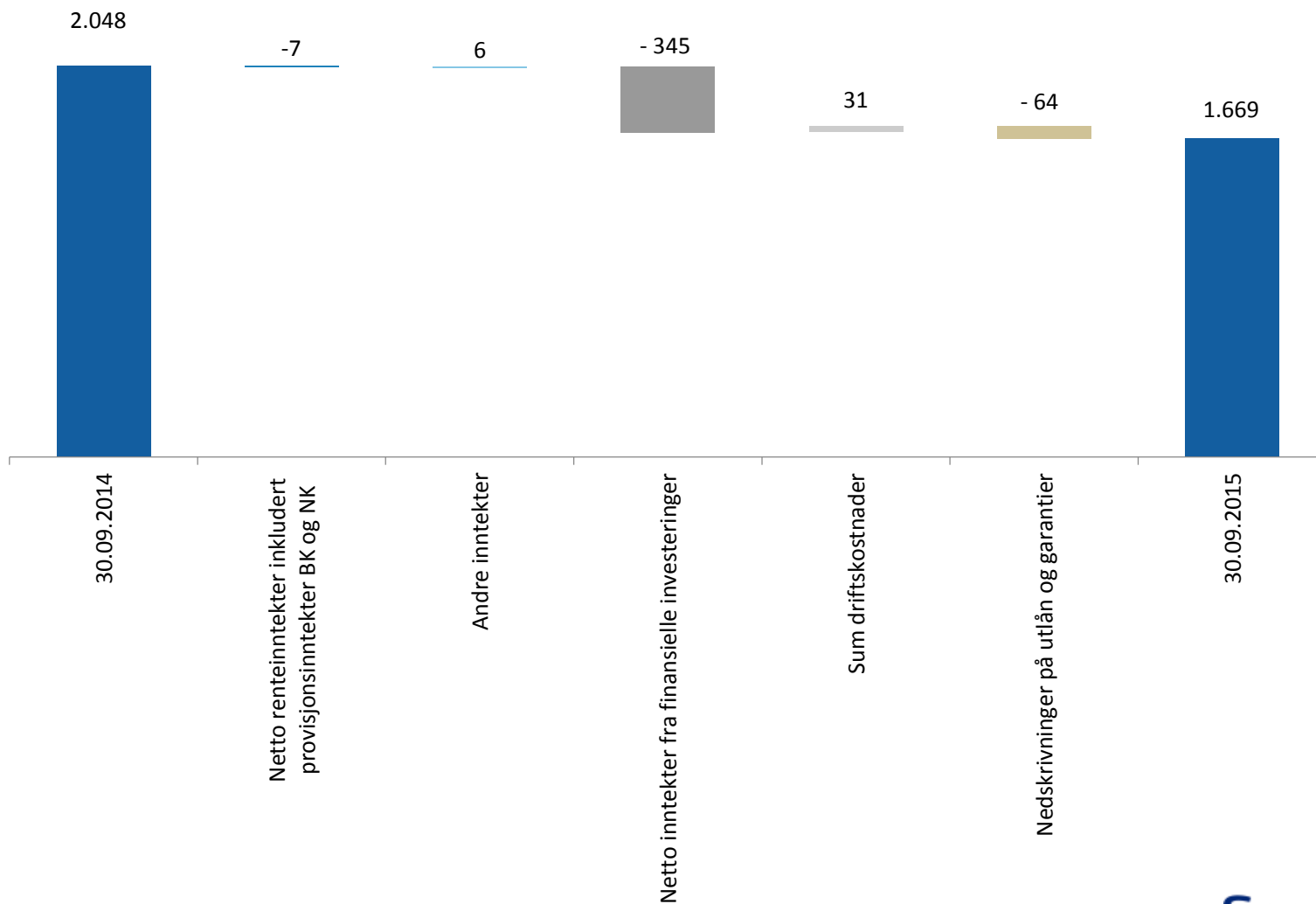
Resultat pr aksje i kr



Resultatutvikling

	30.09	30.09	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.
<i>Konsernregnskap (mill kr)</i>	15	14	15	15	15	14	14
Netto renteinntekter	1.915	1.749	649	639	627	655	621
Netto provisjons- og andre inntekter	1.160	1.327	353	399	408	405	403
Netto inntekter fra finansielle investeringer	317	662	12	94	211	116	142
Sum netto inntekter	3.392	3.738	1.014	1.132	1.246	1.176	1.166
Sum driftskostnader	1.495	1.526	429	536	530	530	520
Driftsresultat før nedskrivninger på utlån	1.897	2.212	585	596	716	646	646
Nedskrivninger på utlån og garantier	228	164	96	44	88	93	69
Driftsresultat før skatt	1.669	2.048	489	552	628	553	577
Skattekostnad	365	401	112	121	132	105	123
Resultat etter skatt	1.304	1.647	377	431	496	448	454

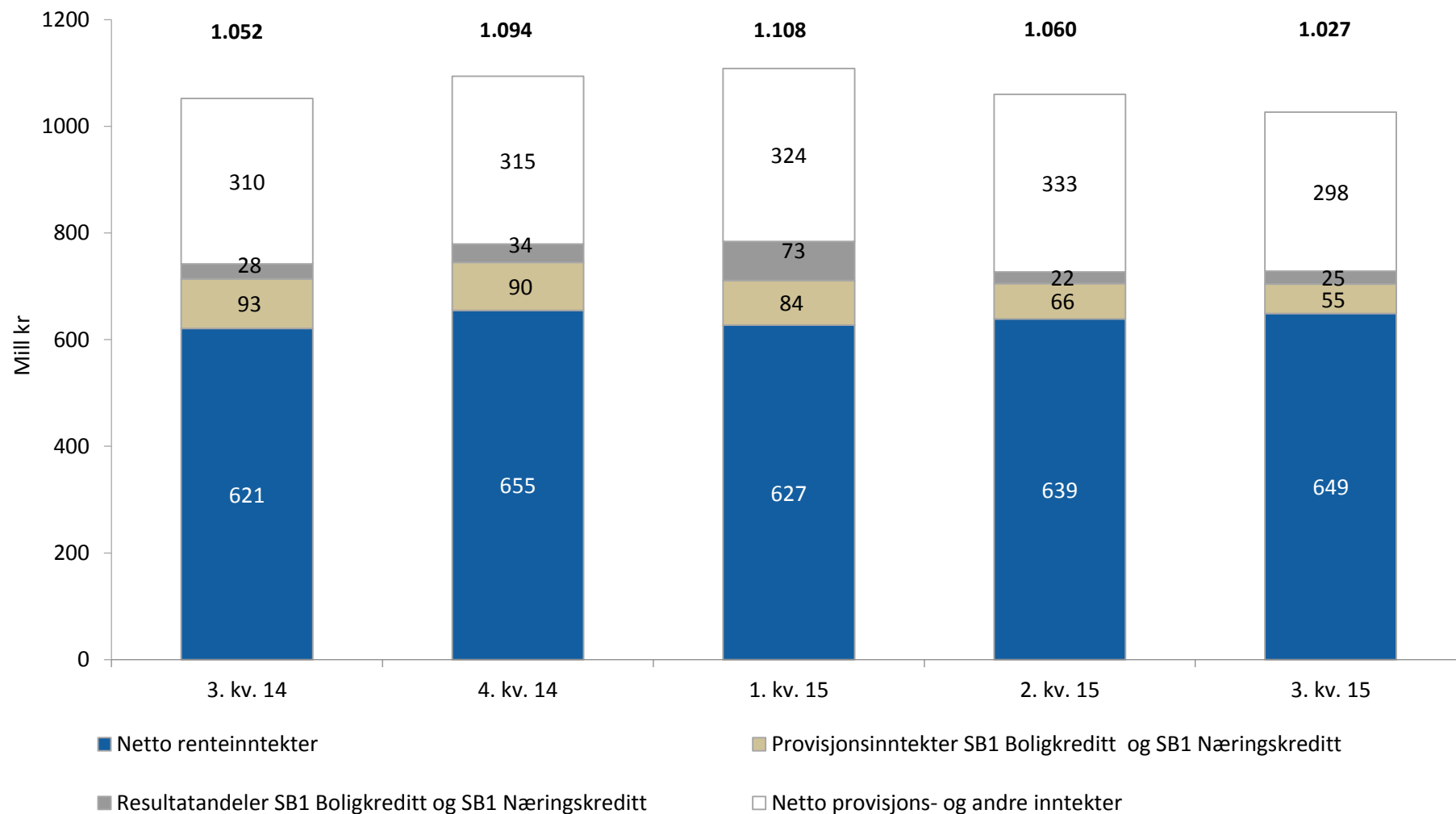
Endring i resultat 30.09.2014 – 30.09.2015



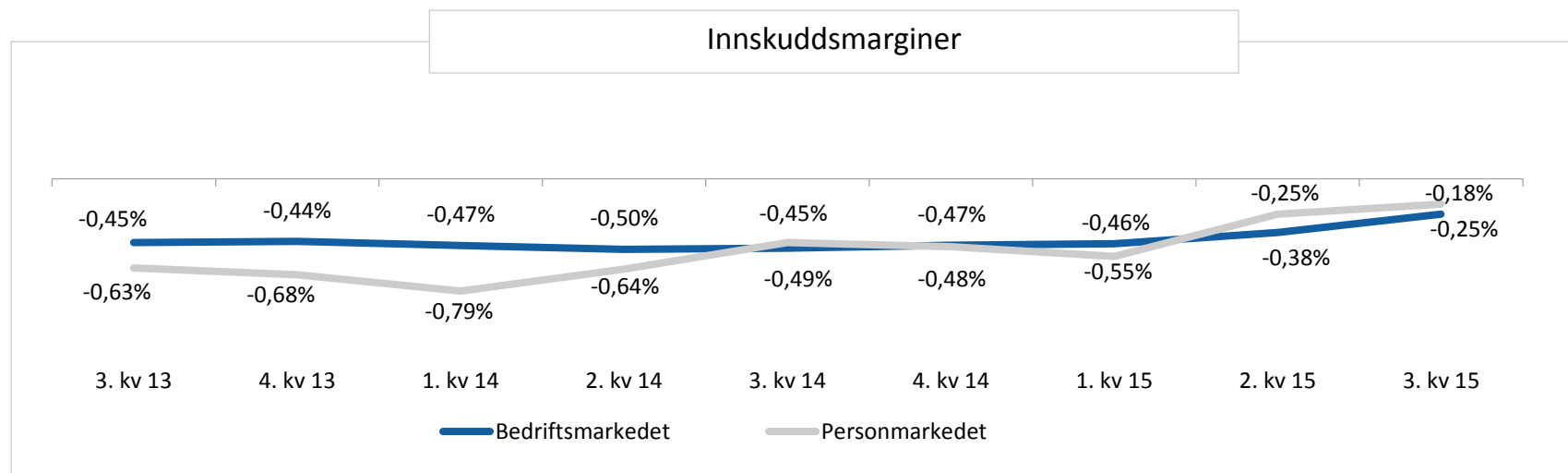
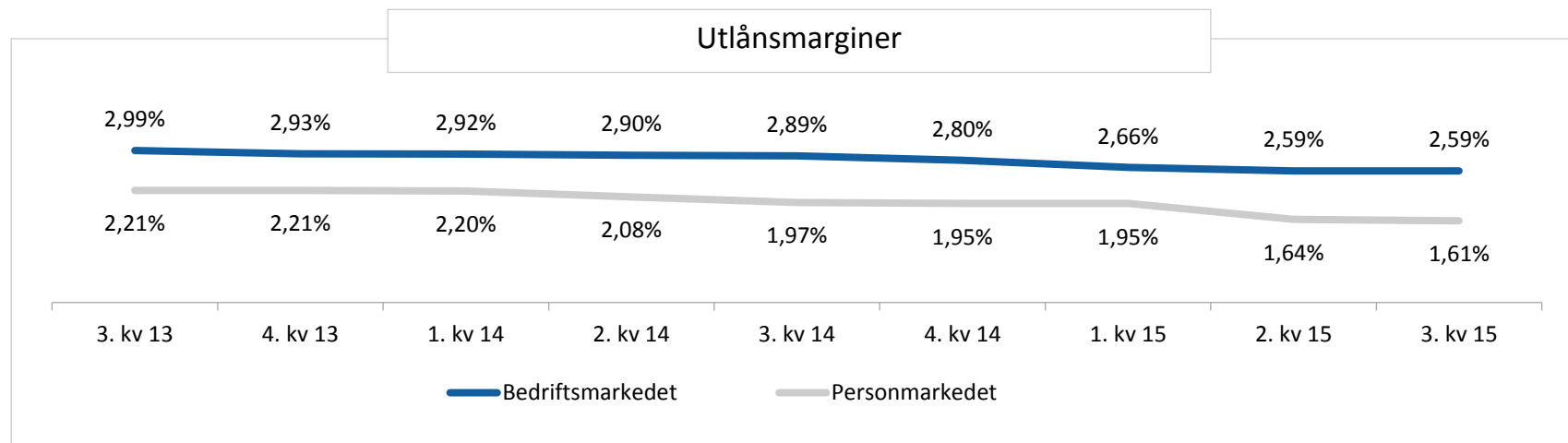
Nøkkeltall

	30.09 15	30.09 14	3. kv. 15	2. kv. 15	1. kv. 15	4. kv. 14	3. kv. 14
Egenkapitalavkastning etter skatt (%)	10,9	15,0	9,3	10,8	12,7	11,7	12,2
Rentenetto (%)	1,42	1,43	1,39	1,44	1,45	1,51	1,48
Nedskrivninger i % av brutto utlån	0,21	0,17	0,25	0,12	0,25	0,27	0,20
<i>-inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</i>	0,17	0,13	0,21	0,10	0,20	0,22	0,16
Misligholdte og andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,68	0,77	0,68	0,78	0,81	0,66	0,77
<i>-inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt</i>	0,56	0,62	0,56	0,64	0,66	0,54	0,62
Kostnadsprosent	44,1	40,8	42,3	47,3	42,5	45,1	44,6
Brutto utlånsvekst, inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (%)	7,4	3,5	7,4	7,6	7,3	4,7	3,5
Innskuddsvekst (%)	9,5	14,9	9,5	11,1	15,5	13,7	14,9
Forvaltningskapital (mrd kr)	191,5	168,3	191,5	181,9	176,9	174,9	168,3
Utlånsportefølje i SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt (mrd kr)	31,0	32,9	31,0	31,2	34,1	32,9	32,9
Risikovektet balanse (mrd kr)	122,4	117,3	122,4	120,4	117,6	120,2	117,3
Resultat pr aksje (kr)	6,24	6,45	1,47	1,69	1,94	1,75	1,78
Bokført egenkapital pr aksje (kr)	64,02	59,21	64,02	62,56	62,40	60,28	59,21
Antall utstedte aksjer (mill)	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8	255,8

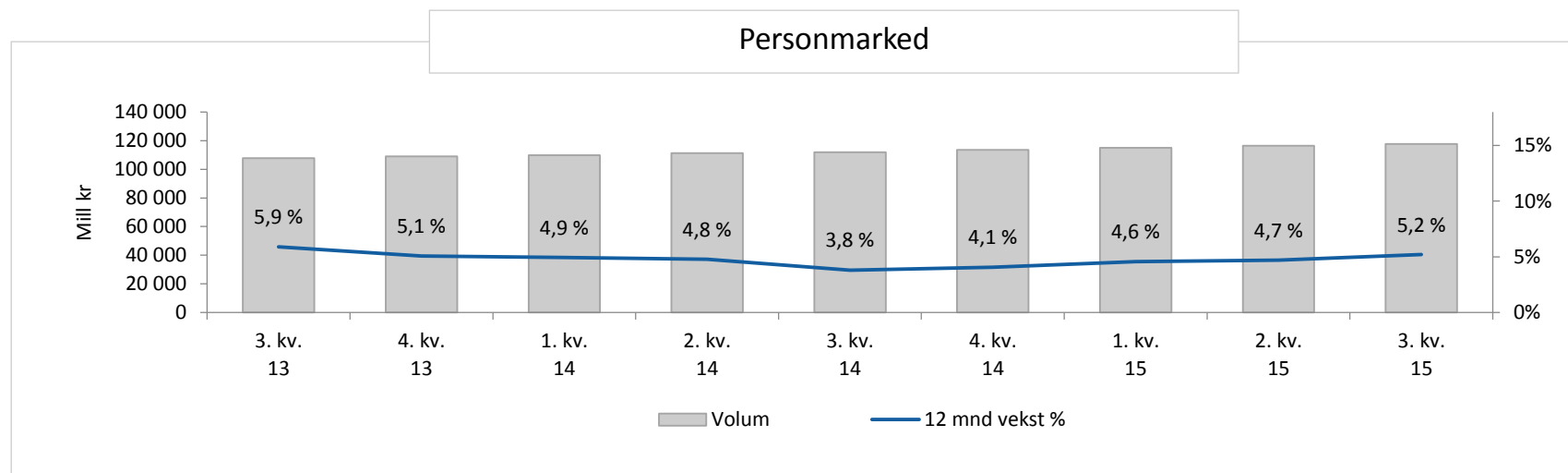
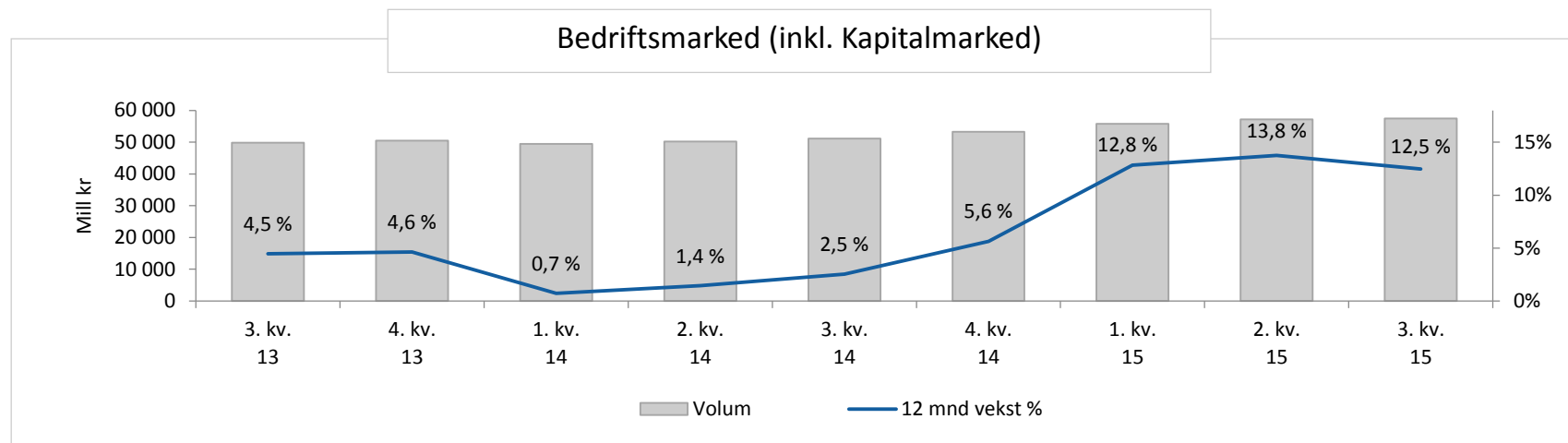
Konsernets inntektsprofil



Utlåns- og innskuddsmarginer



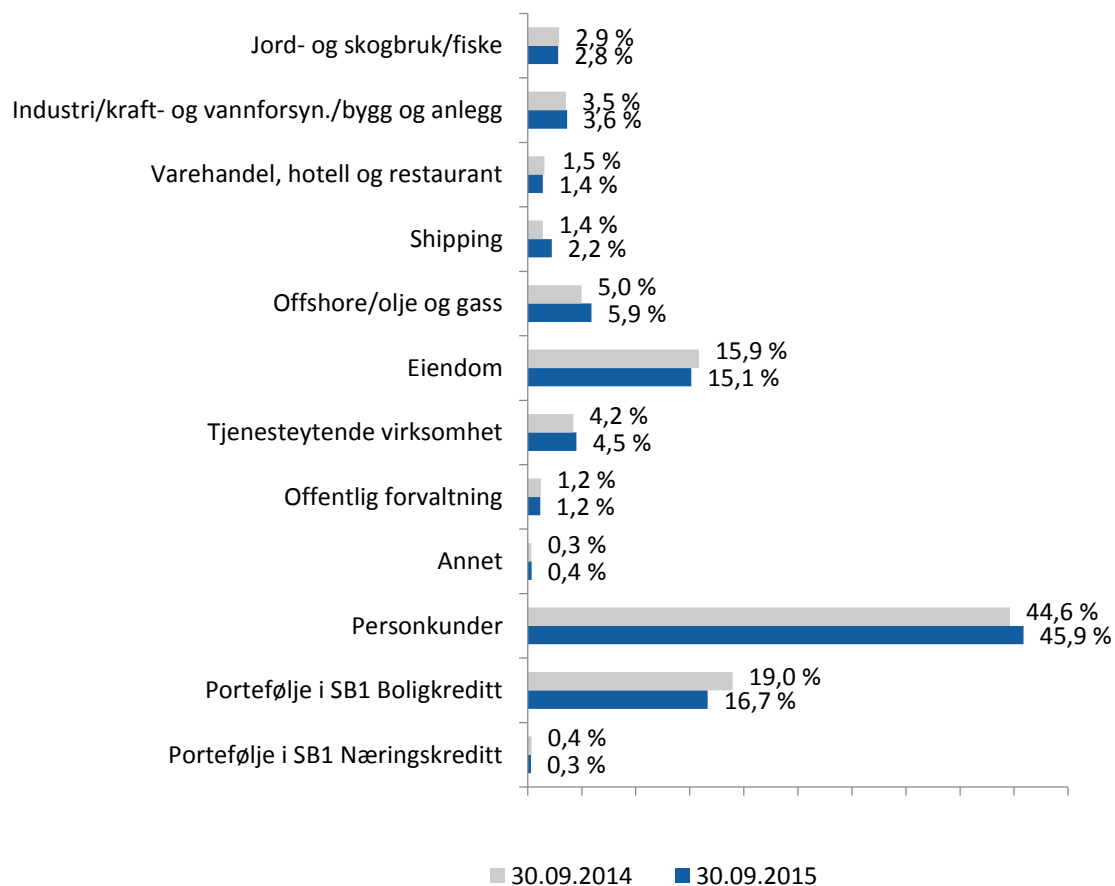
Utlånsvolum og 12 måneders vekst



- Utlånsvekst Bedriftsmarked eksklusiv valutakurseffekt er på 9,3 %

Utlånsportefølje pr 30.09.2015

- *Brutto utlån økt til 182,9 mrd kr fra 170,3 mrd kr på samme tid i fjor.*
- *12 måneders utlånsvekst på 7,4 %.*
- *Utlån til personkunder (inkl. SR-Boligkreditt og SB1 Boligkreditt) utgjør 62,6 % av totale utlån.*
- *Utlån til eiendomssektoren utgjør 15,1 % av totale utlån.*

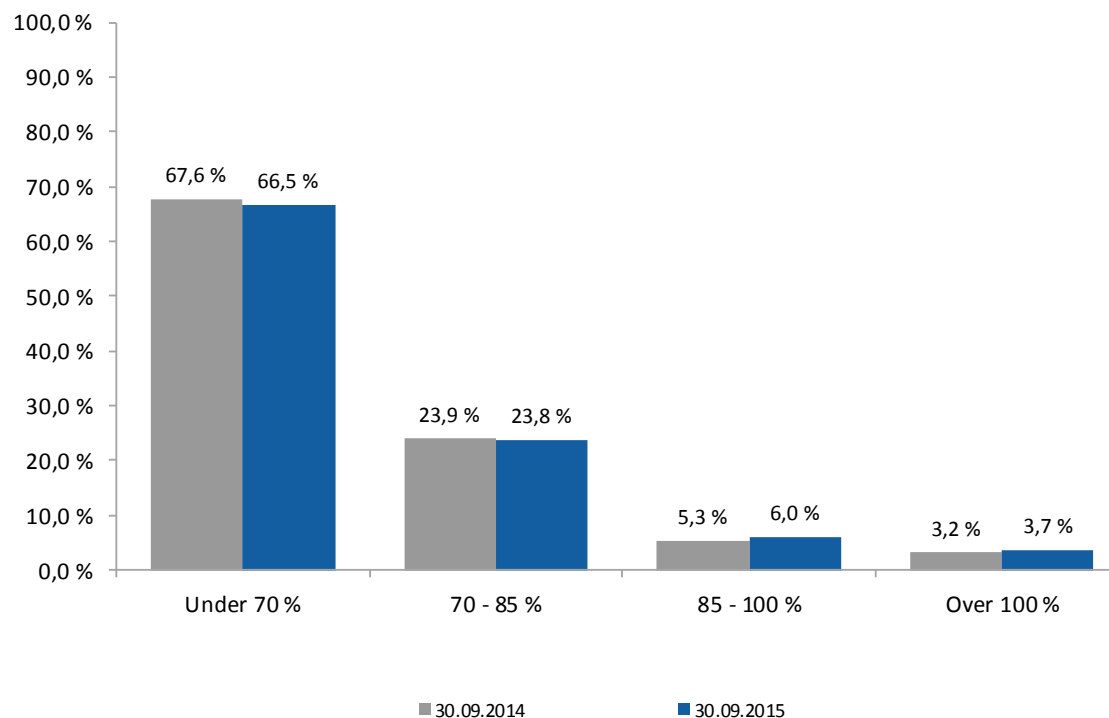


Utlån før individuelle nedskrivninger, nominelle beløp.

Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB.

Belåningsgrad boliglån

- *Andelen utlån med belåningsgrad lavere enn 85 % er svært høy og stabil.*
- *90,3 % av utlånseksponeringen er innenfor 85 % av vurderte sikkerhetsverdier.*

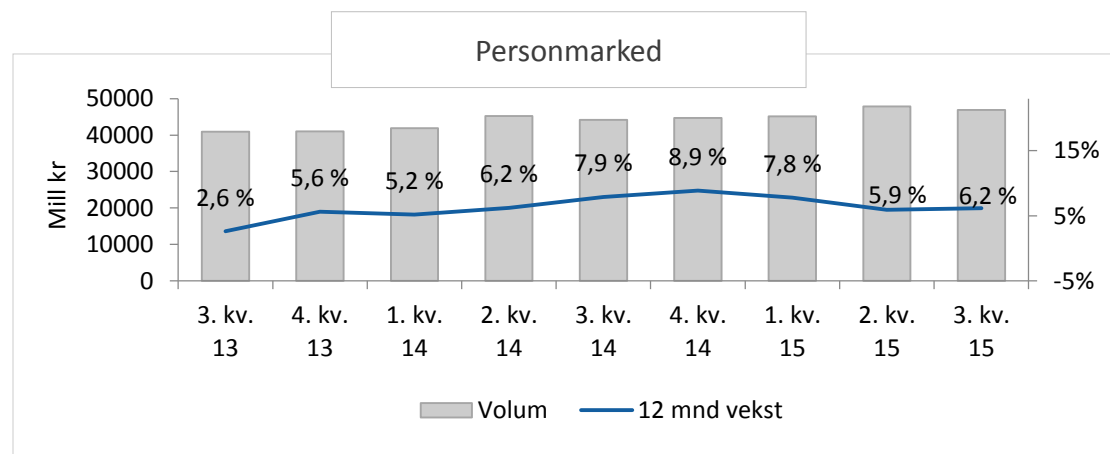
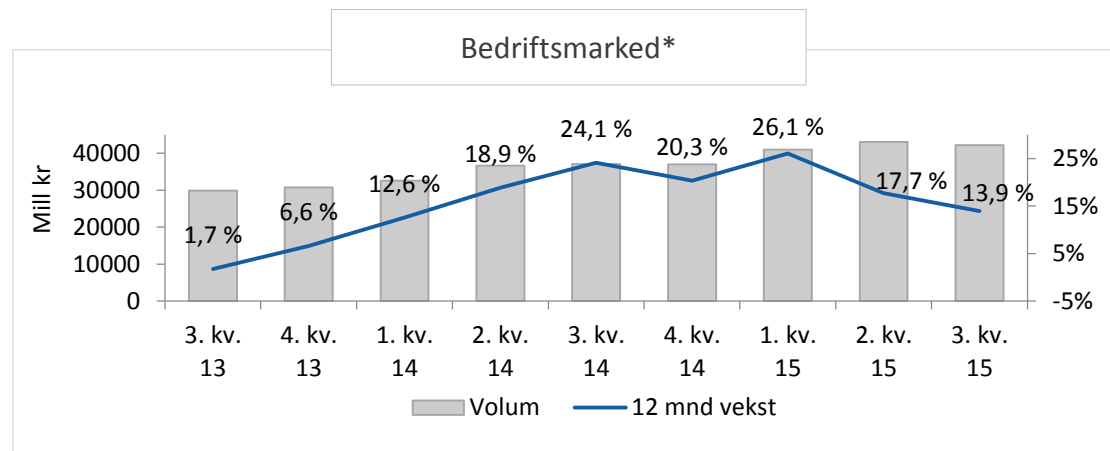


Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervall.

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 7,8 mrd kr til 89,0 mrd kr.
 - Tilsvarende en vekst i perioden på 9,5 %.



Netto provisjons- og andre inntekter

	30.09	30.09	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.
<i>Beløp i mill kr</i>	15	14	15	15	15	14	14
Betalingsformidling	180	179	66	56	58	57	66
Sparing/plassering	142	130	45	48	49	42	45
Forsikring	142	131	48	47	47	46	45
Provisjonsinntekter EiendomsMegler 1	301	333	84	113	104	101	105
Garantiprovisjon	95	77	28	33	34	26	24
Tilrettelegging/kundehonorar	58	75	16	26	16	40	20
Regnskapstjenester SpareBank 1 Regnskapshuset SR*	25	-	7	8	10	-	-
Øvrige	12	24	4	2	6	3	5
Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	955	949	298	333	324	315	310
Provisjonsinntekter SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	205	378	55	66	84	90	93
Netto provisjons- og andre inntekter inkl. SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt	1.160	1.327	353	399	408	405	403

*SpareBank 1 Regnskapshuset SR ble etablert i 1. kvartal 2015 i forbindelse med kjøp av Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet AS, og i 2. kvartal 2015 kjøpte selskapet ODB Regnskap AS på Sotra.

Netto inntekter fra finansielle investeringer

	30.09	30.09	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.
<i>Beløp i mill kr</i>	15	14	15	15	15	14	14
Utbytte	16	35	1	8	7	1	10
Inntekter av eierinteresser	312	368	78	101	133	138	150
Kursgevinst/tap verdipapir	-137	222	-100	-14	-23	-41	-34
- herav kursendring aksjer og egenkapitalbevis	-6	208	-6	-4	4	24	-22
- herav kursendring sertifikat og obligasjoner	-195	-31	-100	-46	-49	-61	-30
- herav derivater; sertifikater og obligasjoner	64	45	6	36	22	-4	18
Kursgevinst/tap valuta/renter	126	37	33	-1	94	18	16
- herav kursgevinst kunde- og egenhandel	79	102	31	17	31	6	40
- herav verdiendring basisswappspread*	82	2	13	2	67	9	11
- herav øvrige IFRS-effekter	-35	-67	-11	-20	-4	3	-35
Netto inntekter fra finansielle investeringer	317	662	12	94	211	116	142

* Verdiendring basisswappspread utgjorde 82 mill kroner pr 30.09.2015 hvorav 37 mill kroner er realisert pr 30.09.2015.

Resultat datterselskaper

<i>Beløp i mill kr</i>	30.09.15	30.09.14
EiendomsMegler 1 SR-Eiendom AS		
Antall omsetninger	5.207	5.793
Resultat før skatt	27	47
SpareBank 1 SR-Finans AS		
Forvaltningskapital, mrd kr	7	7
Resultat før skatt	119	110
SR-Forvaltning AS		
Forvaltet kapital, mrd kr	9	9
Resultat før skatt	24	20
SR-Investering AS		
Resultat før skatt	-11	12
SpareBank 1 Regnskapshuset SR AS		
Resultat før skatt*	2	-
SR-Boligkreditt AS		
Resultat før skatt**	10	-
Øvrige		
Resultat før skatt	-5	-6
Sum datterselskap		
Resultat før skatt	166	183

*SpareBank 1 Regnskapshuset SR ble etablert i 1. kvartal 2015 i forbindelse med kjøp av Rogalandsavdelingen til SpareBank 1 Regnskapshuset Østlandet AS, og i 2. kvartal 2015 kjøpte selskapet ODB Regnskap AS på Sotra.

** SR-Boligkreditt AS ble etablert i 2. kvartal 2015.

Resultatandel tilknyttede selskaper

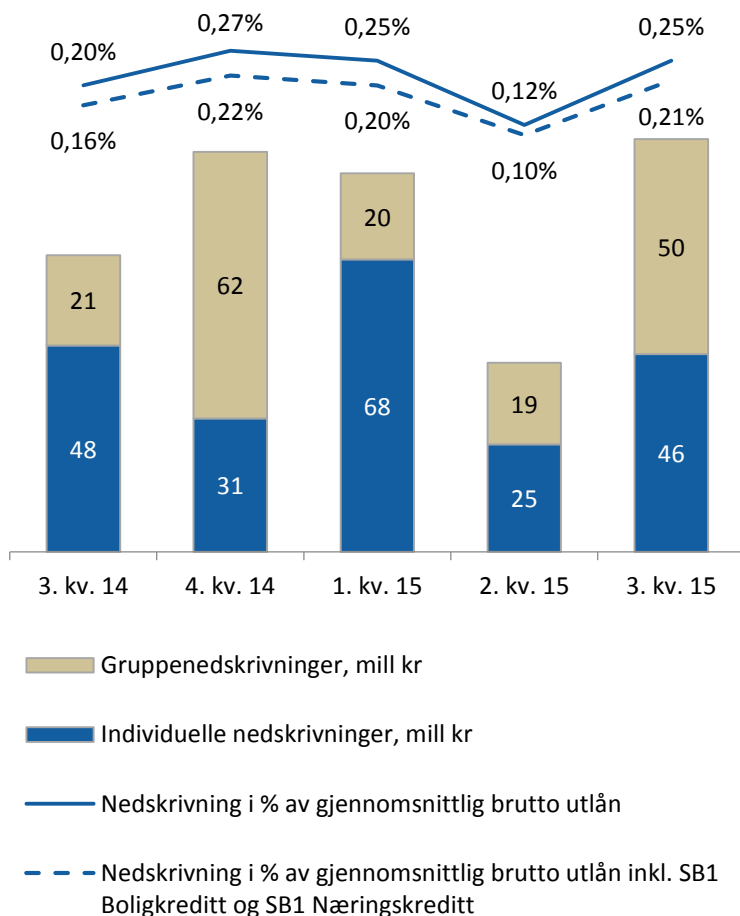
<i>Beløp i mill kr</i>	30.09.15	30.09.14
SpareBank 1 Gruppen AS		
<i>Eierandel</i>	19,5 %	19,5 %
Resultat etter skatt	183	262
Korrigert resultatbidrag foregående år	0	-4
SpareBank 1 Boligkreditt AS		
<i>Eierandel</i>	20,1 %	20,4 %
Resultat etter skatt	70	30
Korrigert resultatbidrag foregående år	0	2
SpareBank 1 Næringskreditt AS		
<i>Eierandel</i>	26,8 %	26,8 %
Resultat etter skatt	18	23
Korrigert resultatbidrag foregående år	0	1
BN Bank ASA		
<i>Eierandel</i>	23,5 %	23,5 %
Resultat etter skatt	22	56
SpareBank 1 Kredittkort AS		
<i>Eierandel</i>	18,1 %	17,9 %
Resultat etter skatt	15	-1
Øvrige		
Resultat etter skatt	4	-1
Sum tilknyttede selskap		
Resultat etter skatt	312	368

Driftskostnader

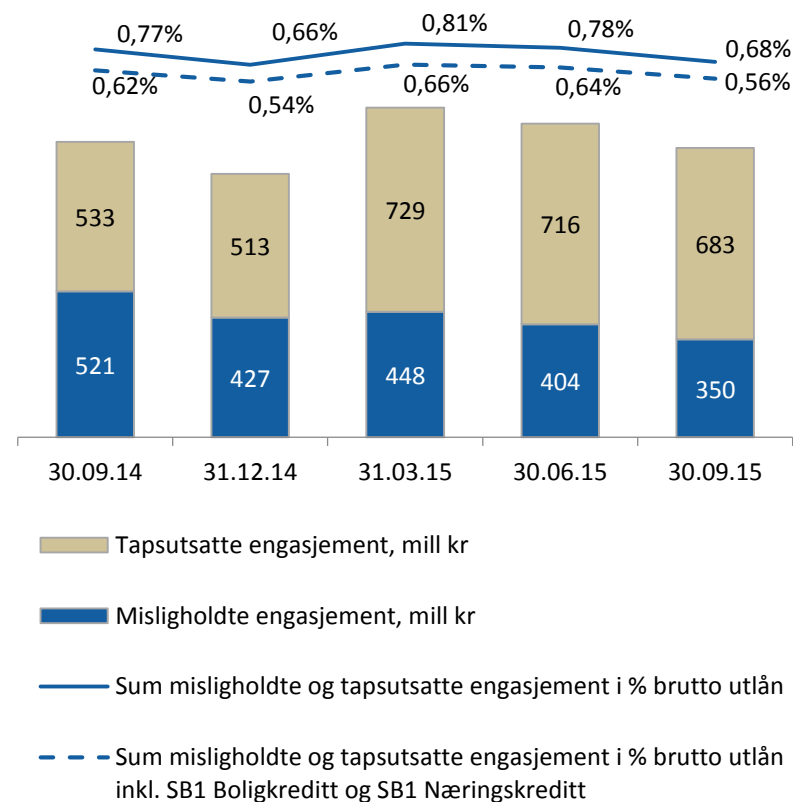
	30.09	30.09	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.
<i>Mill kr</i>	15	14	15	15	15	14	14
Personalkostnader	887	884	284	300	303	303	304
Omstillings- og engangskostnader, pensjoner	-56	10	-63	0	7	5	3
Sum personalkostnader	831	894	221	300	310	308	307
IT kostnader	215	202	70	73	72	75	69
Markedsføring	71	67	24	26	21	29	21
Øvrige administrasjonskostnader	69	71	20	23	26	24	24
Sum administrasjonskostnader	355	340	114	122	119	128	114
Avskrivninger	62	66	20	22	20	22	32
Driftskostnader faste eiendommer	29	27	9	10	10	10	7
Øvrige driftskostnader	218	199	65	82	71	62	60
Sum andre driftskostnader	309	292	94	114	101	94	99
Totale driftskostnader	1.495	1.526	429	536	530	530	520

Netto nedskrivninger på utlån/ Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Netto nedskrivninger på utlån



Misligholdte og tapsutsatte engasjement



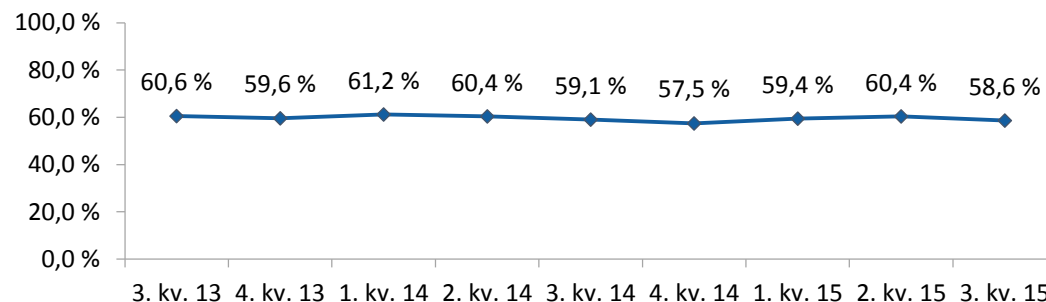
Nedskrivning på udlån og garantier

	30.09	30.09	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.
<i>Kostnadsførte nedskrivninger (mill kr)</i>	15	14	15	15	15	14	14
Bedriftskunder	120	140	39	19	62	27	39
Personkunder	19	11	7	6	6	4	9
Endring i gruppevise nedskrivninger	89	13	50	19	20	62	21
Sum kostnadsførte nedskrivninger	228	164	96	44	88	93	69
	30.09	30.09	3. kv.	2. kv.	31.03	31.12	30.09
<i>Balanseførte nedskrivninger (mill kr)</i>	15	14	15	15	15	14	14
Bedriftskunder	301	285	301	292	292	262	285
Personkunder	65	58	65	64	59	60	58
Gruppevise nedskrivninger	467	315	467	417	398	378	315
Sum balanseførte nedskrivninger	833	658	833	773	749	700	658

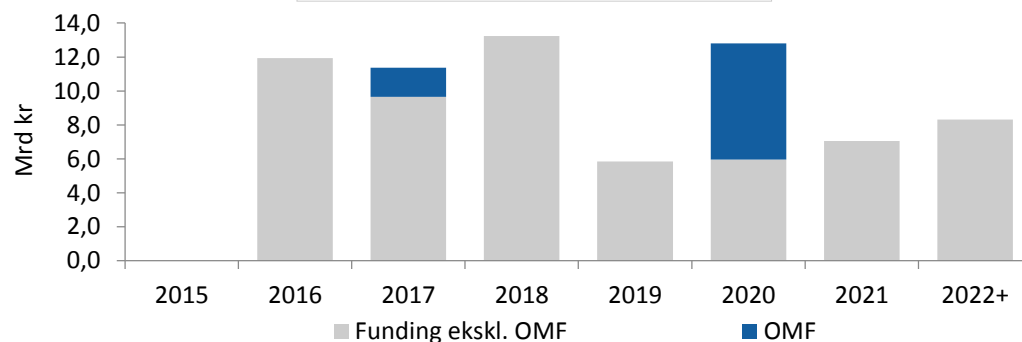
Innskuddsdekning og markedsfinansiering

- Vel diversifisert funding.
- Økt andel senior finansiering siste årene.
 - 6 utestående euro-benchmarks med forfall i hvert av årene 2016- 2021.
 - Utstedelse av euro-benchmark OMF gjennom SR-Boligkreditt i september 2015.
- Likviditetsindikator 1* er 111,9 % for morbanken og 110,9 % på konsolidert basis.
- God likviditet i et mer krevende marked.
 - Netto refinansieringsbehov fremmedkapital de neste 12 månedene er 6,7 mrd kr.
 - Likviditetsbuffer på 24,1 mrd kr som dekker normal drift i 27 måneder med stengte markeder. I tillegg har banken 21,4 mrd kr i boliglån klargjort for OMF finansiering.

Innskuddsdekning

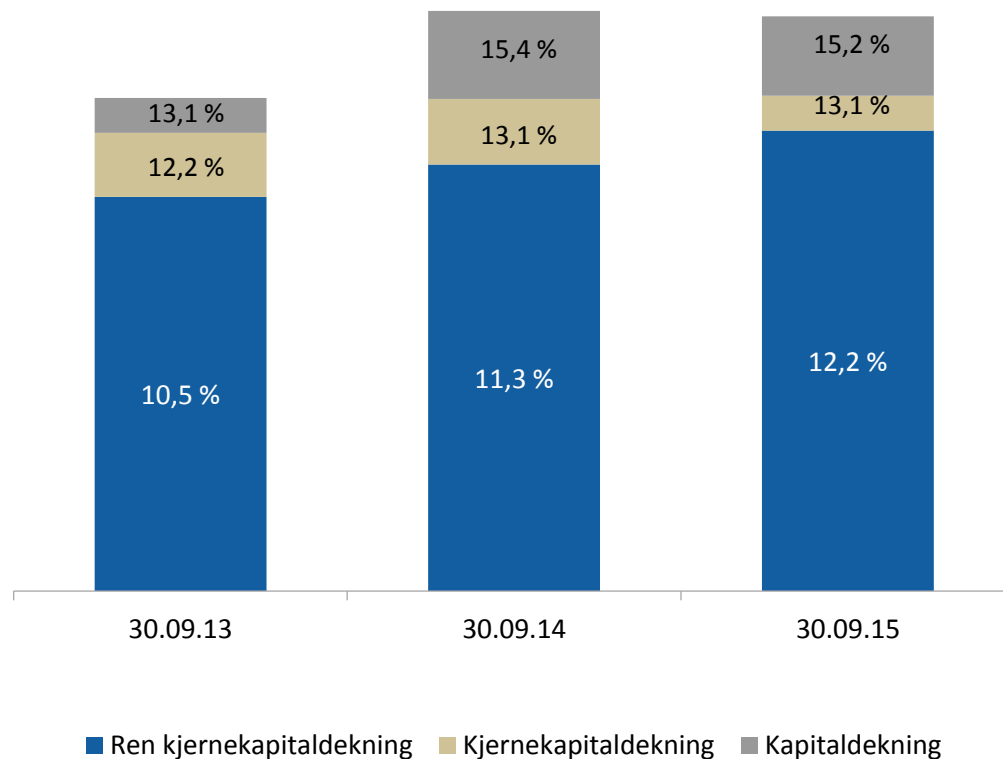


Forfall pr år



Kapitaldekning

- SpareBank 1 SR-Bank oppfyller alle kapitalkrav med god margin pr 30.09.2015.
- SpareBank 1 SR-Bank fikk i 1. kvartal 2015 IRB Avansert godkjenning for bedriftsmarkedsporteføljen.
- Ulike beregningsmodeller anvendt i nordiske land vanskeliggjør sammenligning av faktisk soliditet.
 - I tillegg praktiseres Basel I-gulvet ulikt.
- Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 5,9 % pr 30.09.2015, og vesentlig over de minimumsnivåer som diskuteres internasjonalt.



På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning ikke utgjøre mindre enn 80 % av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene.

Risikovekter boliglån

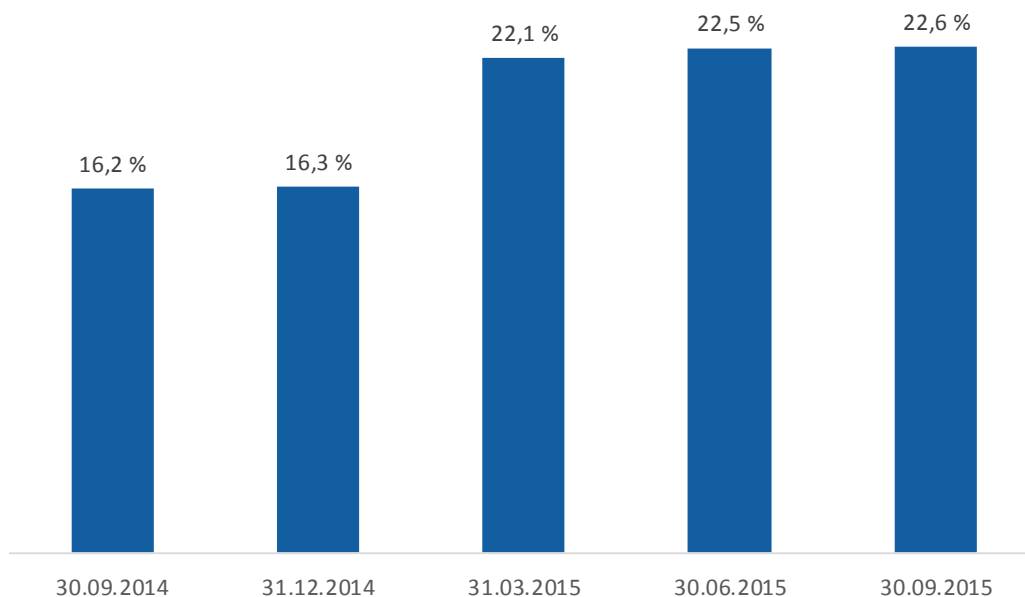
- *Risikovektene reflekterer en solid og stabil portefølje.*
- *Økningen 1. kvartal 2015 skyldes Finanstilsynets innstramming i krav til boliglånsmodeller fra 2015. Innstrammingen innebærer nye krav til estimering av misligholdssannsynlighet* og tapsgrad gitt mislighold (LGD).*

**Misligholdssannsynlighet gjennom en full tapssyklus (PD).*

LGD (Loss Given Default). Beregnet tap ved mislighold av et enkelt engasjement. Beregningen er basert på realisasjonsverdi av stilte sikkerheter i en alvorlig nedgangskonjunktur.

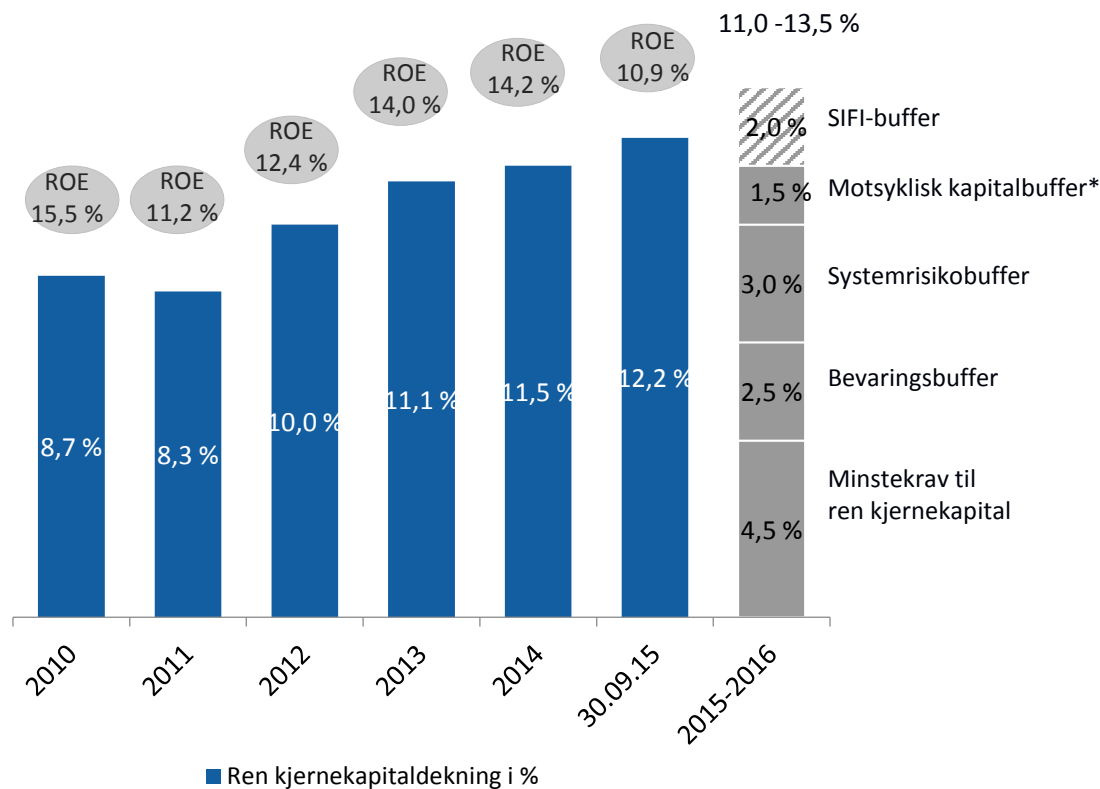
Boliglån er i IRB-regelverket definert som engasjementer som er sikret med pant i bolig/fast eiendom og hvor sikkerheten i fast eiendom utgjør minst 30 %.

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



Ren kjernekapital styrkes i samsvar med økte myndighetskrav

- Nye kapitalkrav medfører behov for fortsatt betydelig kapitaloppbygging.
- Norges Bank har besluttet at motsyklisk kapitalbuffer vil øke til 1,5 % fra 30. juni 2016.
- I tillegg vil Finanstilsynet i løpet av 2016 fastsette et individuelt Pilar 2- krav som vil bli lagt på minimumskravet til ren kjernekapital.
- SpareBank 1 SR-Bank er ikke definert som systemviktig finansinstitusjon (SIFI) i hht Forskrift av 12. mai 2014, men er nært på SIFI-kravet til markedsandel.
- For å møte myndighetenes og markedets krav til soliditet vil bankens mål for ren kjernekapital være 14,0 % i 2016 og 14,5 % i løpet av 2017. Målet nås gjennom god lønnsomhet og tilbakeholdte overskudd samt begrenset vekst i risikovektet balanse.



*Motsyklisk kapitalbuffer er 1 % pr 30. juni 2015.

Utsikter

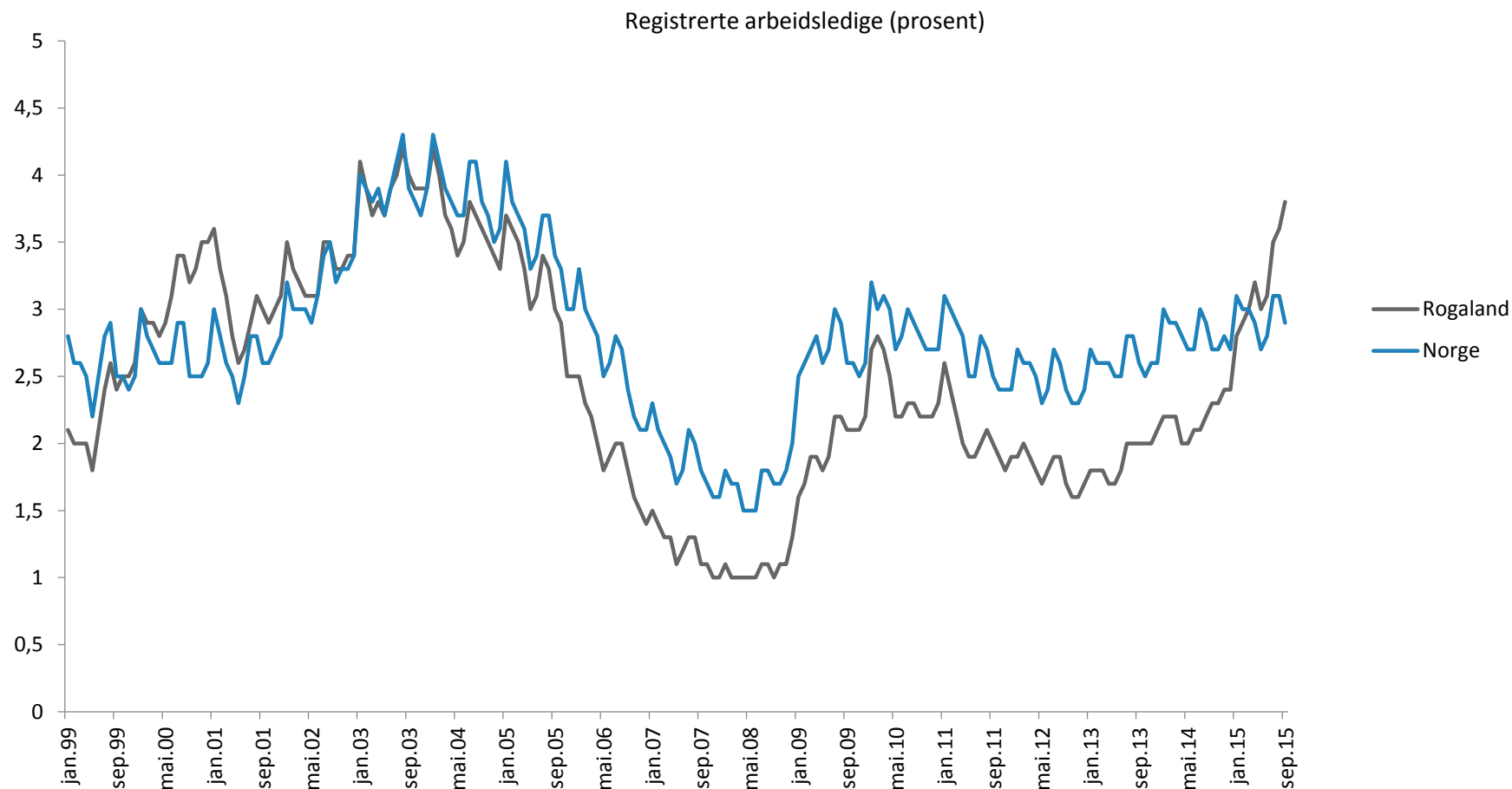
- Fallet i oljeprisen har resultert i økt usikkerhet spesielt innen petroleumssektoren. Fra et rekordhøyt nivå forventes oljeinvesteringene å bli redusert med omlag 12-15 % i 2015 og videre med samme omfang i 2016.
- Store infrastrukturprosjekter og god boligbygging bidrar til fortsatt gode vilkår for regionens nærings- og befolkningsutvikling, og det forventes lav til moderat arbeidsledighet.
- Svakere valutakurs gir økt konkurransekraft for norsk eksport samtidig som lavere renter gir stimulans til bedrifter og husholdninger.
- Økt usikkerhet om den økonomiske utviklingen kan bidra til en mer avdempet låneetterspørsel, mens lave renter virker i motsatt retning. Forventer stabil til svakt fallende boligprisutvikling og fortsatt sterk konkurranse om nye boliglånskunder.
- Vedvarende lav oljepris kan gi negative ringvirkninger til bygg- og anleggsektoren og varehandelen i regionen.
- Mislighold og nedskrivninger av utlån forventes å gradvis økes til moderate nivåer i kommende kvartaler. Ingen vesentlige effekter fra olje og gassvirksomheter så langt.
- Solid inntjening fra en robust forretningsmodell gjør konsernet godt posisjonert for å gjennomføre den nødvendige kapitaloppbyggingen samtidig som en sikrer god konkurransekraft.
- Møter fremtiden med en offensiv tilnærming
 - Kjøpt Swedbanks Stavanger kontor, økt satsing på kapitalmarkedstjenester
 - Kjøpt 4 regnskapskontor
 - Investerer i nytt CM system, økt antall kunder i internasjonale markeder
 - Investerer i ny teknologi, kundedadferd endres som følge av digitalisering

”

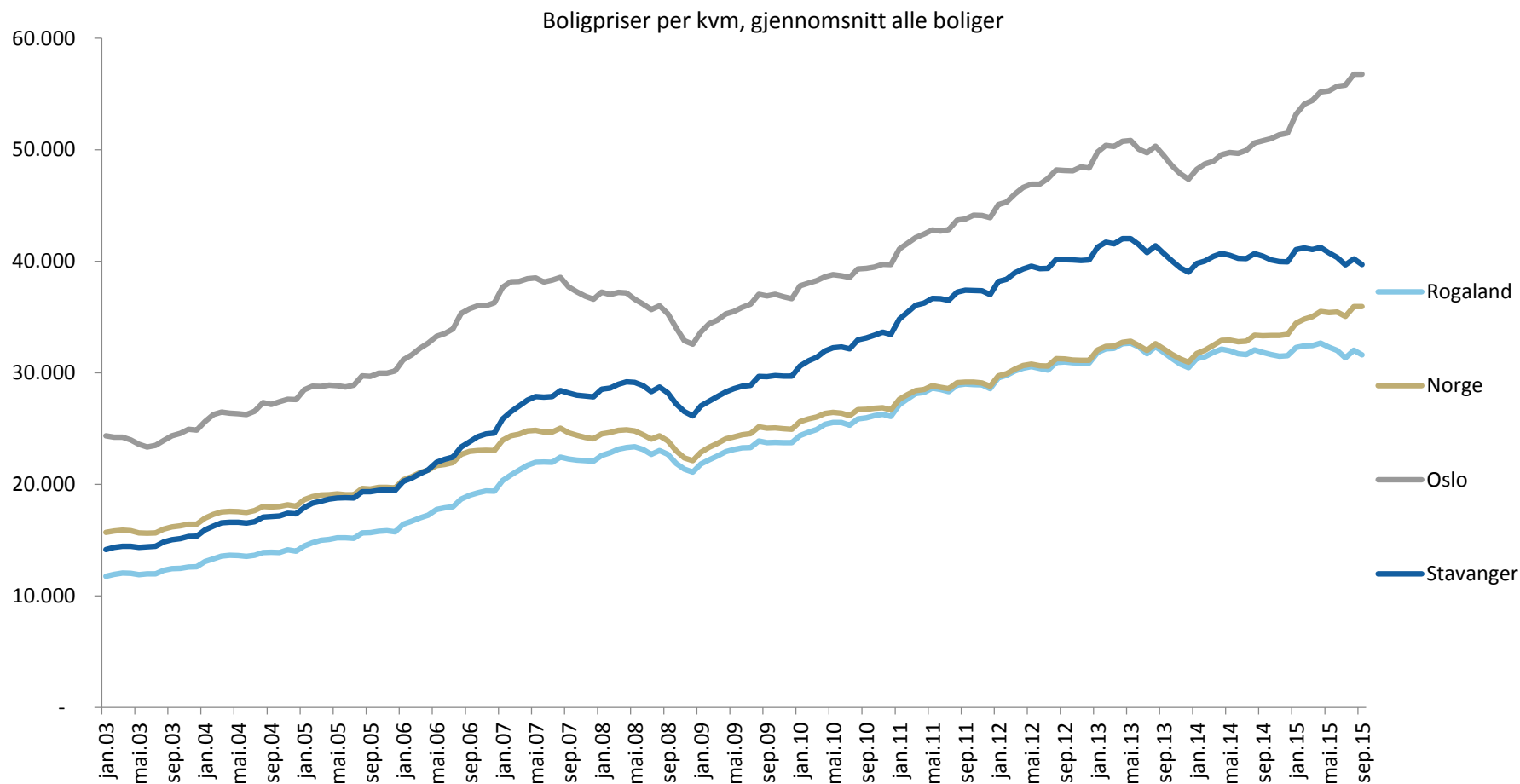
VEDLEGG

Arbeidsledigheten har økt, men fortsatt moderat nivå

Rogaland er noe høyere enn landsgjennomsnittet



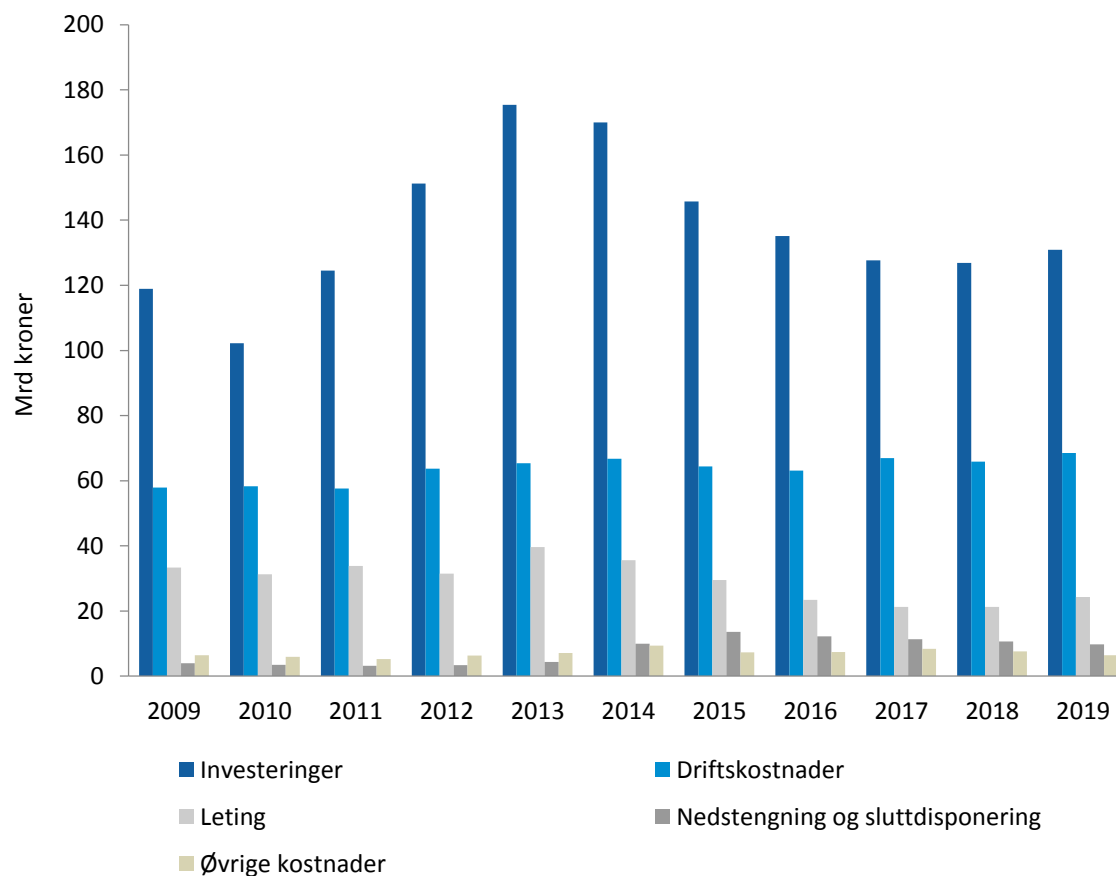
Boligprisene i Rogaland har flatet ut siste 2 årene



Nedgang i petroleumsaktiviteten i 2015

Investeringene faller, mens driftskostnadene normalt er mer stabile

- *Investeringene flatet ut i 2014 etter flere år med god vekst. Ventes å falle med om lag 12 % - 15 % i 2015.*
- *Driftskostnadene, som er viktige for aktiviteten i regionen, er i utgangspunktet mer stabile, men har svingt gjennom 2015. Driftskostnadene forventes å holde seg godt de kommende årene.*



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

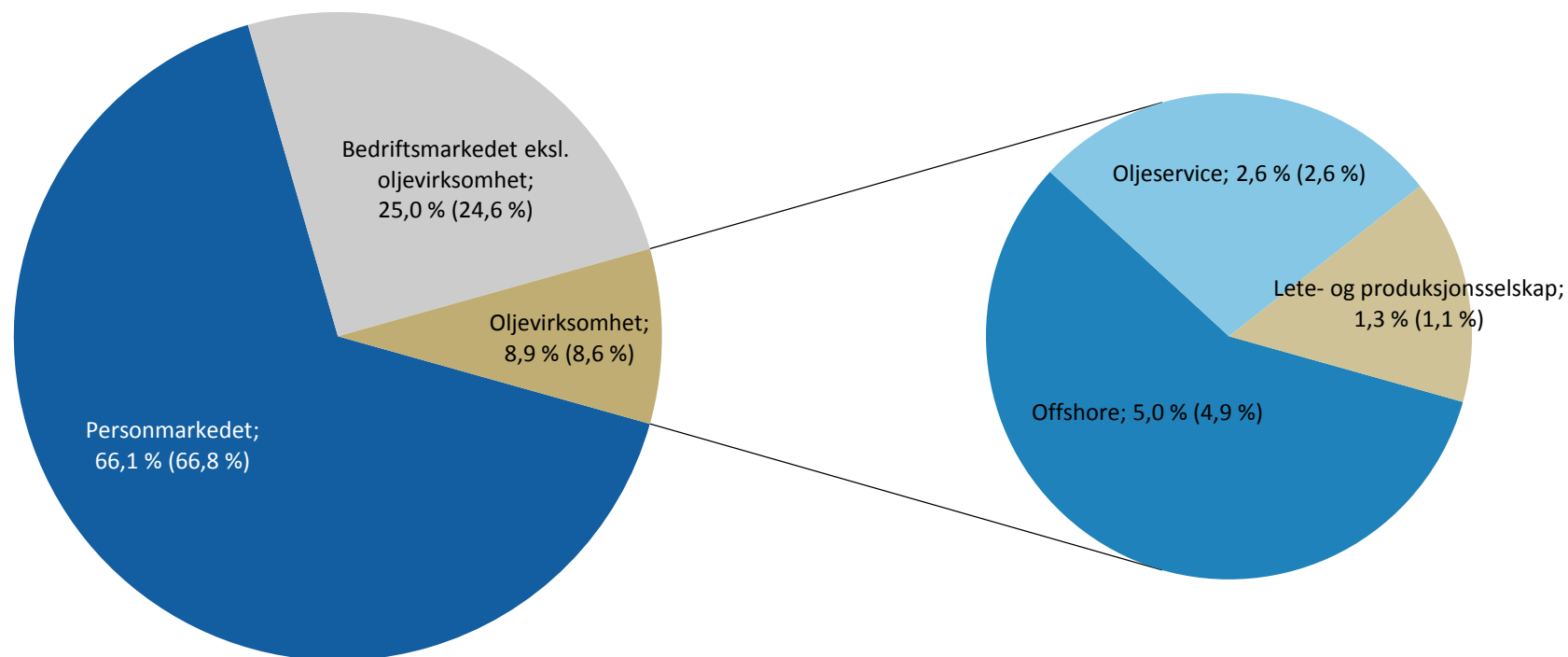
- Kjernevirksomheten til banknæringen er å skape verdier gjennom å ta bevisst og akseptabel risiko
 - SpareBank 1 SR-Bank bruker derfor betydelige ressurser på å videreutvikle risikostyringssystemer, prosesser og kompetanse i tråd med ledende internasjonal praksis
- Konsernets primære markedsområde er Rogaland, Agder og Hordaland
 - Finansiering utenfor dette markedsområdet har basis i kunder som er hjemmehørende i konsernets markedsområde
- 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

SpareBank 1 SR-Bank har en godt diversifisert portefølje

8,9 % (8,6 %) av total EAD er relatert til oljevirksomhet

SpareBank 1 SR-Bank* har totalt 207,1 (201,4) mrd. kr EAD pr 31.05.2015

18,3 (17,6) mrd kr EAD er relatert til oljevirksomhet



EAD: Exposure at default

Tall pr 31.05.2015. Tall i parentes er pr 31.12.2014

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

Oljeservice - samlet 5,3 mrd kr (5,2 mrd kr pr 31.12.2014)

Lete – og konseptstudier

- EAD 0,6 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,5 %

Feltutbygging og oppstartsboring

- EAD 1,2 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,2 %

Felt i drift og driftsboring

- EAD 2,3 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,4 %

Landanlegg

- EAD 0,8 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,7 %

Øvrig oljeservice

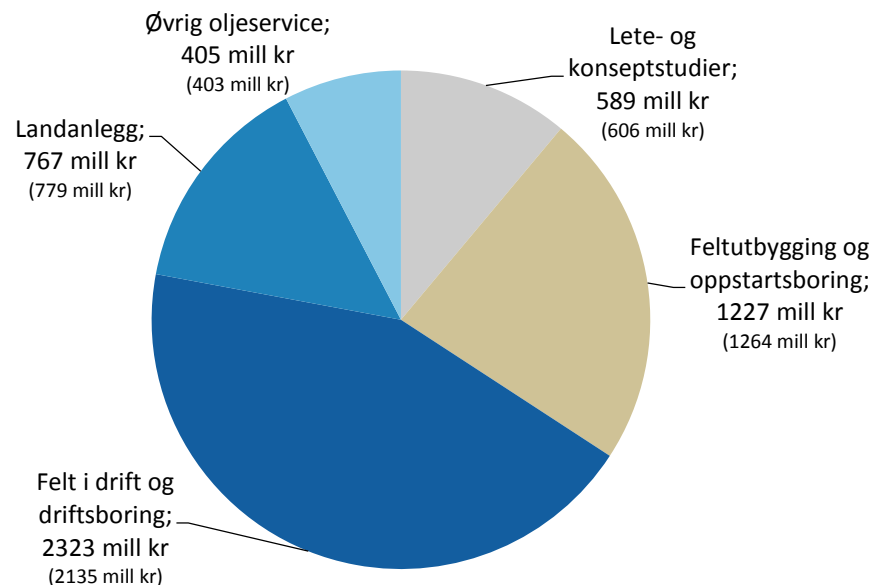
- EAD 0,4 mrd kr

EAD: Exposure at default

Tall pr 31.05.2015. Tall i parentes er pr 31.12.2014

Oljeservice

- EAD 5,3 mrd kr, 2,6 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Oljeservice - porteføljen er 2,0 %
- Finansiering av driftskapital gjennom omløps- og driftsmidler samt garantigivelser



Olje og gass - samlet 2,6 mrd kr (2,2 mrd kr pr 31.12.2014)

Letefinansiering

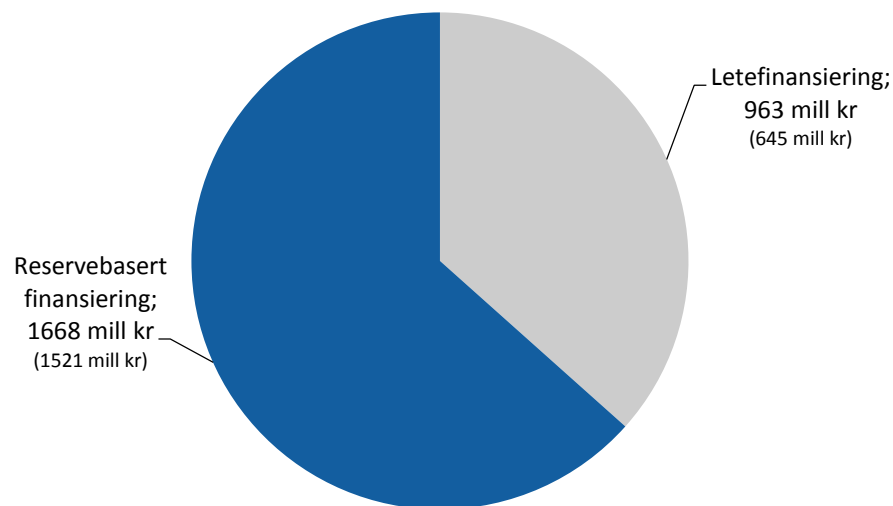
- EAD 963 mill kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 3,6 %
- Sikret med pant i skatterefusjon fra den norske stat. Ingen direkte oljepriserisiko

Reservebasert finansiering

- EAD 1,7 mrd kr
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,4 %
- Strukturert finansiering basert på forutsetninger relatert til reserver, produksjonsvolum, investeringer, oljepris osv. Lånegrunnlaget justeres halvårlig basert på en gjennomgang av samtlige forutsetninger

Lete- og produksjonsselskap

- EAD 2,6 mrd kr, 1,3 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Olje & gass-porteføljen er 2,2 %
- Eksponering primært mot selskaper med virksomhet på norsk kontinentalsokkel



EAD: Exposure at default

Tall pr 31.05.2015. Tall i parentes er pr 31.12.2014

Offshore - samlet 10,4 mrd kr (9,9 mrd kr pr 31.12.2014)

Offshore Service Vessels

- EAD 7,5 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 1,1 %, vektet snittalder 7 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2015 og 2016 på hhv. 65 % og 51 %

Rigg

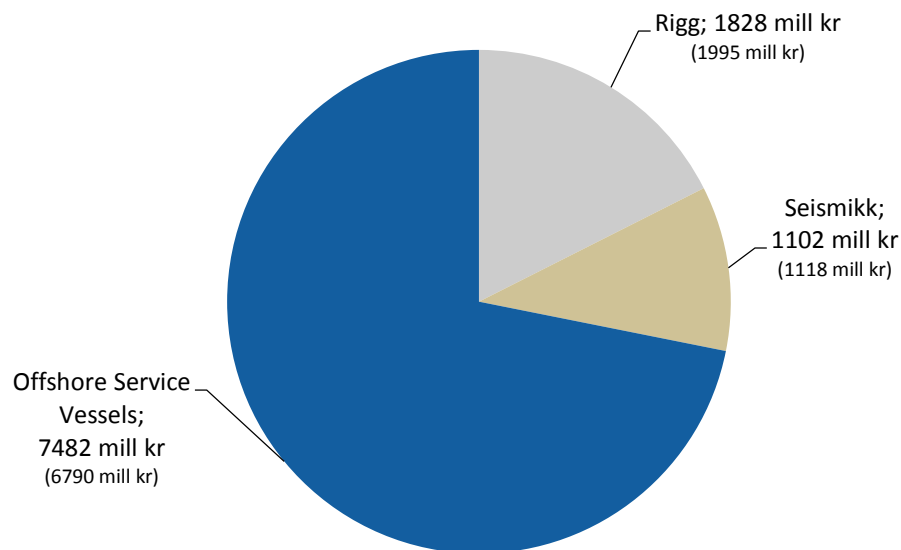
- EAD 1,8 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 2,0 %, vektet snittalder 11,3 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2015 og 2016 på hhv. 88 % og 72 %

Seismikk

- EAD 1,1 mrd kr, gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet 0,5 %, vektet snittalder 13,5 år, gjennomsnittlig vektet kontraktsdekning for 2015 og 2016 på hhv. 90 % og 80 %
- Gjelder skipsfinansiering, ikke seismikkutstyr

Offshore

- EAD 10,4 mrd kr, 5,0 % av konsernets totale EAD
- Gjennomsnittlig vektet misligholdssannsynlighet for Offshore-porteføljen er 1,1 %
- Eksponering primært mot industrielt orienterte rederier med sterkt eierskap og integrert organisasjon



EAD: Exposure at default

Tall pr 31.05.2015. Tall i parentes er pr 31.12.2014

Offshore Service Vessels

PSV

- EAD 2,8 mrd kr, vektet snittalder 4,6 år

AHTS

- EAD 0,6 mrd kr, vektet snittalder 7,2 år

Subsea

- EAD 2,6 mrd kr, vektet snittalder 6,8 år

Standby/Områdeberedskap

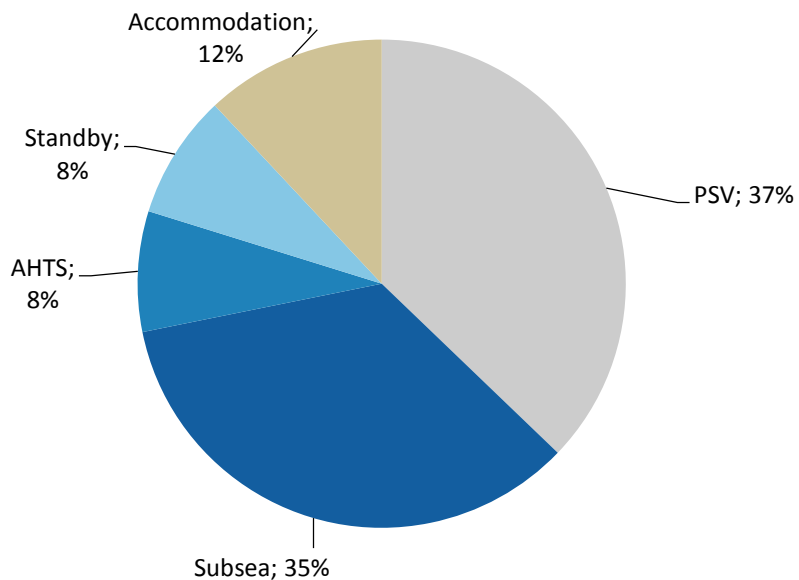
- EAD 0,6 mrd kr, vektet snittalder 4,2 år

Accommodation

- EAD 0,9 mrd kr, vektet snittalder 12,4 år

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

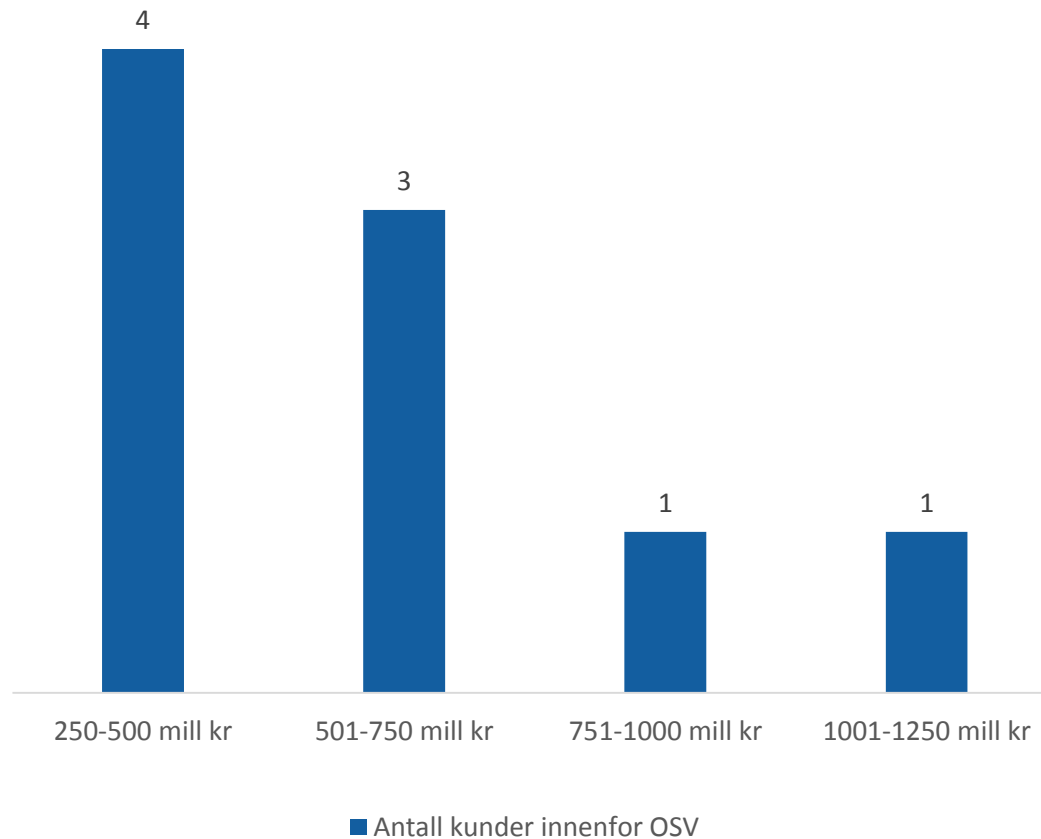


Tall pr 30.09.2015

Siste tilgjengelige LTV (markedsverdi) er lagt til grunn.

Offshore Service Vessels – største kundegrupperinger

- SpareBank 1 SR-Bank har 9 engasjementer innenfor offshore service vessels hvor EAD er større enn 250 mill kr.
- Kun 2 engasjementer er større enn 750 mill kr.



Resultater fra stresstest

Estimat av kontantstrøm for betjening av renter og avdrag

- Forutsetninger

- Basert på kjente resultat- og balansestørrelser
- Rater og utnyttelsesgrad fra kjente kontrakter eller;
- Utnyttelsesgrad 60 % - 70 % for spot kontrakter
- Ratenivå lik 3. kvartal 2015

- Resultater fra stresstest

- Flertallet av kundene vil betjene sine lån utover 10 kvartaler
- 8 mindre lån kan få likviditetsutfordringer i løpet av 4 - 8 kvartaler, men LTV er 50 % eller lavere
- 2 lån kan få likviditetsutfordringer om 2 - 4 kvartaler; EAD ca 580 mill kroner og LTV er omlag 80 %

Finansiering av næringseiendom

Utleie eiendom oljevirksomhet

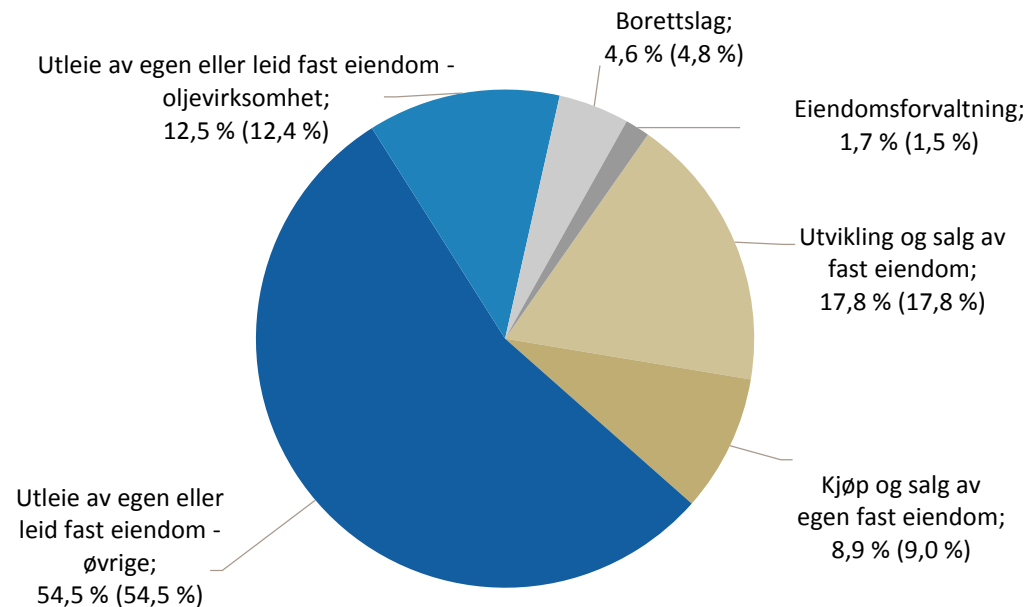
- EAD 3,5 mrd kr, 1,7 % av konsernets totale EAD, herunder;
 - Oljevirksomhet: EAD 1,3 mrd kr
 - Forretningsmessig tjenesteyting hvorav oljerelatert: EAD 0,7 mrd kr
 - Industri: EAD 1,2 mrd kr
 - Øvrig, hvorav oljerelatert: EAD 0,4 mrd kr

Utleie eiendom øvrige

- EAD 15,4 mrd kr, 7,5 % av konsernets totale EAD

Utlån til næringseiendom

- EAD 28,4 mrd kr, 15,6 % av konsernets totale EAD
- Porteføljen preges av næringseiendom med langsiktige leiekontrakter og finansielt solide leietagere. Andelen ledig areal er begrenset. En vesentlig del av porteføljen er rentesikret.



Sektorfordeling iht. standardinndeling fra SSB

EAD: Exposure at default

Tall pr 30.06.2015. Tall i parentes er pr 31.12.2014

SpareBank 1 SR-Bank ASA



Forretningsområder

Kapitalmarked

Antall årsverk: 33

Personmarked

Antall årsverk : 462

Bedriftsmarked

Antall årsverk : 168

Administrasjon & støtte

Antall årsverk : 207

Heleide datterselskaper

EiendomsMegler 1

Antall årsverk : 204

Hovedvirksomhet:

- Omsetning av boliger og næringseiendom

SpareBank 1
SR-FORVALTNING

Antall årsverk : 14

Hovedvirksomhet:

- Fondsforvaltning
- Aktiv forvaltning

SpareBank 1
SR-FINANS

Antall årsverk : 33

Hovedvirksomhet:

- Leasing

SpareBank 1
REGNSKAPSHUSET

Antall årsverk : 28

Hovedvirksomhet:

- Regnskap
- Rådgivning

SR-Boligkreditt
Subsidiary of SpareBank 1 SR-Bank

Antall årsverk : 1

Hovedvirksomhet:

- Kredittforetak – utsteder av OMF (boliglån)

Deleide selskaper

SpareBank 1 Gruppen AS
(19,5 %)

Holdingselskap for produkt-selskaper i SpareBank 1 alliansen

BN Bank ASA
(23,5 %)

Forretningsbank lokalisert i Oslo og Trondheim

SpareBank 1 Boligkreditt AS
(20,1%)

Kredittforetak – utsteder av OMF (boliglån)

SpareBank 1 Næringskreditt AS
(26,8 %)

Kredittforetak – utsteder av OMF (næringseiendomslån)

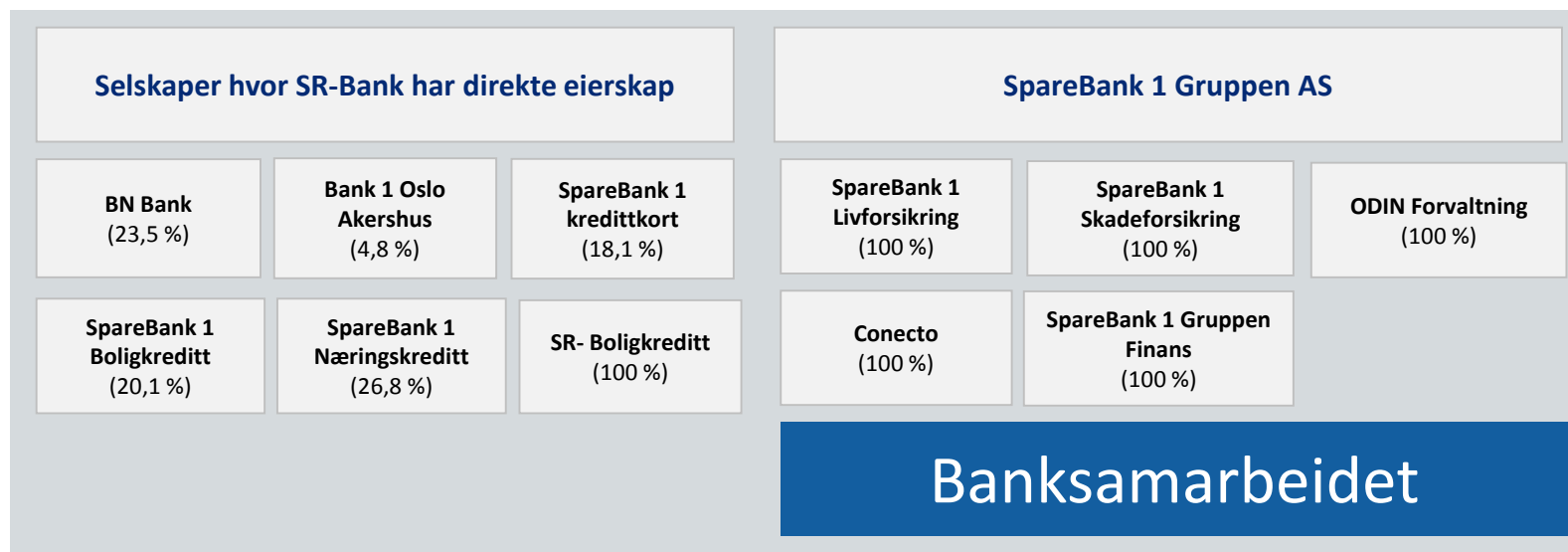
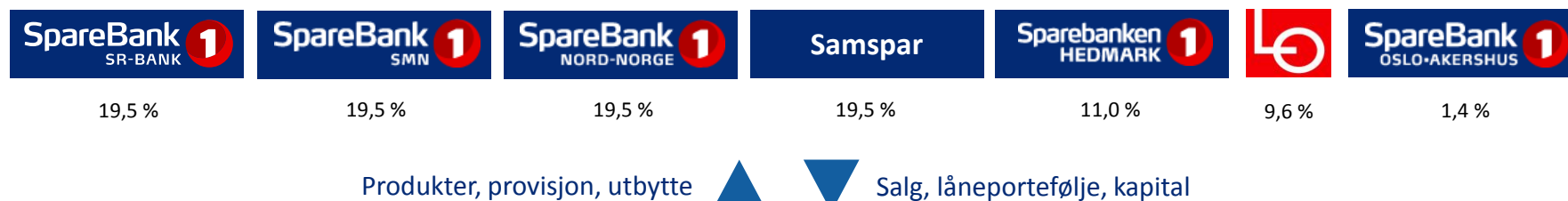
SpareBank 1 Kredittkort
(18,1 %)

Kredittkortselskap lokalisert i Trondheim

SpareBank 1 Alliansen

Alliansens eiere

- Alle kreditt- beslutninger gjøres lokalt av den enkelte bank
- Stordriftsfordeler relatert til kostnader, IT løsninger, markedsføring og merkevarutbygging



Vår visjon: Anbefalt av kunden

Hensikt

- Hensikten med SpareBank 1 SR-Bank er å skape verdier for den regionen vi er en del av
- Gi et bærekraftig bidrag til verdiskapingsprosessen i regionen gjennom;
 - Bærekraftig og lønnsom forretningsmodell
 - Eiervennlig og stabil utbyttepolitikk

Strategisk mål

- Vi skal være Sør- og Vestlandets mest attraktive leverandør av finansielle tjenester
- Basert på;
 - Gode kundeopplevelser
 - Sterk lagfølelse og profesjonalitet
 - Lokal forankring og beslutningskraft
 - Soliditet, lønnsomhet og tillit i markedet

Finansielle mål

- EK-avkastning 12 % etter skatt i 2015. På lengre sikt, under rådende markedsforhold, er målsettingen minimum 12 %.
- Topp 50 % EK-avkastning og kostnader/inntekter i en nordisk benchmark

Strategisk fokus

- Målrettet kundevekst og økt produktmiks
- Innovasjon og kontinuerlig effektivisering
- Kompetanse tilpasset fremtidige kundebehov
- Diversifisert finansieringsplattform

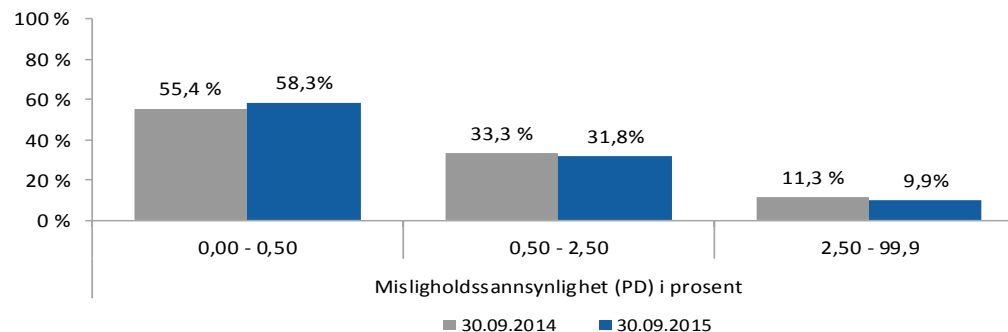
Balanse

<i>Balanse (mill kr)</i>	30.09.2015	30.09.2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	2.923	336
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.843	2.216
Netto utlån til kunder	151.078	136.685
Sertifikater og obligasjoner	20.484	16.802
Finansielle derivater	7.099	4.023
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser	516	623
Virksomhet som skal selges	136	65
Investering i eierinteresser	4.839	4.601
Øvrige eiendeler	1.582	2.959
Eiendeler	191.500	168.310
Gjeld til kredittinstitusjoner	6.129	5.493
Innskudd fra kunder	88.980	81.228
Gjeld stiftet ved utsendelse av verdipapirer	70.444	56.009
Finansielle derivater	3.224	3.146
Annen gjeld	3.346	3.195
Ansvarlig lånekapital	3.006	4.109
Sum gjeld	175.129	153.180
Sum egenkapital	16.371	15.130
Gjeld og egenkapital	191.500	168.310

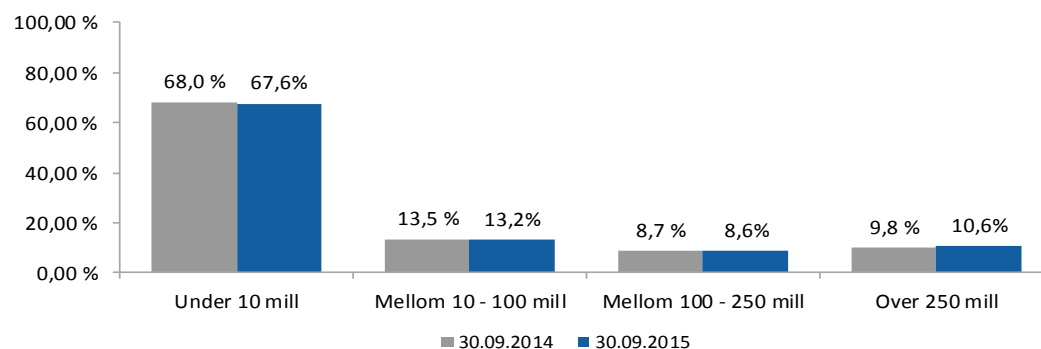
Risikoprofil i utlånsporteføljen

- SpareBank 1 SR-Bank har en solid utlånsportefølje med stabil utvikling i risikoprofil.
- Mer enn halvparten av utlånseksponeringen er mot kunder med misligholdssannsynlighet* under 0,5 %.
- 68 % av utlånseksponeringen er mot engasjementer som utgjør mindre enn 10 mill kroner.
- Utlånseksponeringen over 250 mill kroner har økt til 10,6 %. Dette skyldes økt eksponering i eksisterende portefølje, delvis som følge av valutakurseffekter knyttet til svekket kronekurs. En mindre del av økningen skyldes tilfang av nye bedriftsmarkedskunder som anses å styrke risikoprofilen i porteføljen.

Utlånsporteføljen fordelt på misligholdsklasse



Utlånsporteføljen fordelt på engasjementsstørrelse

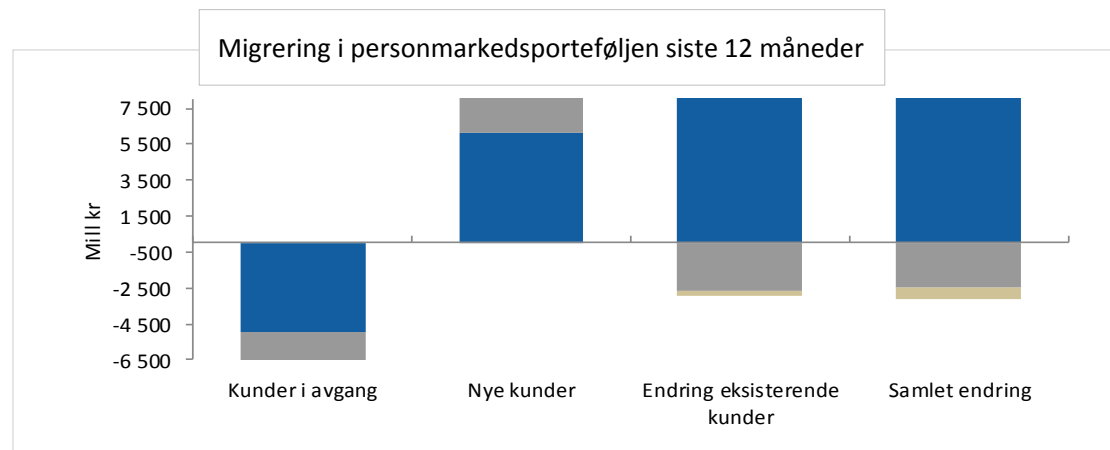
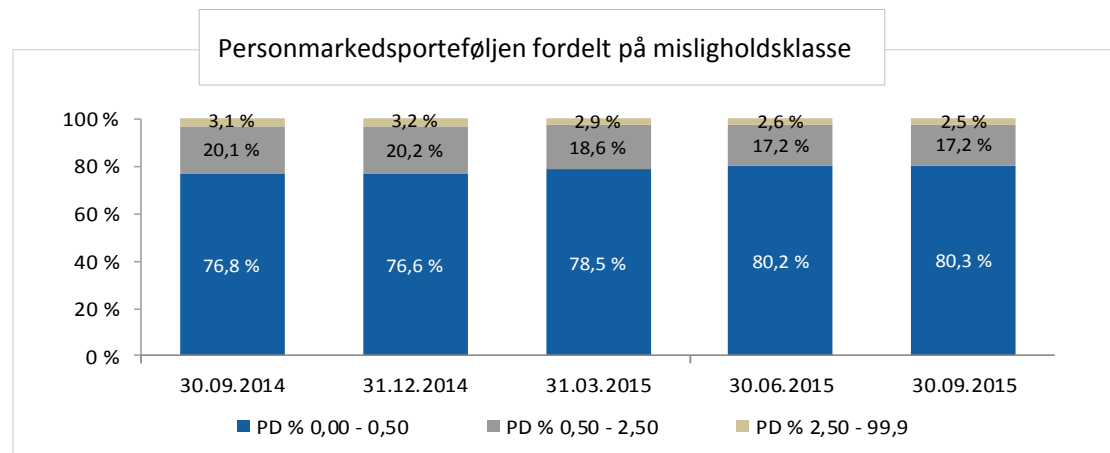


Risikoprofil – Utlån i personmarkedet

- *Kvaliteten i personmarkedsporteføljen vurderes som meget god med lavt tapspotensial.*
- *Andelen engasjement med misligholdssannsynlighet* lavere enn 0,5 % er økende og utgjør nå 80,3 % 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 gjennom en full tapssyklus (PD).

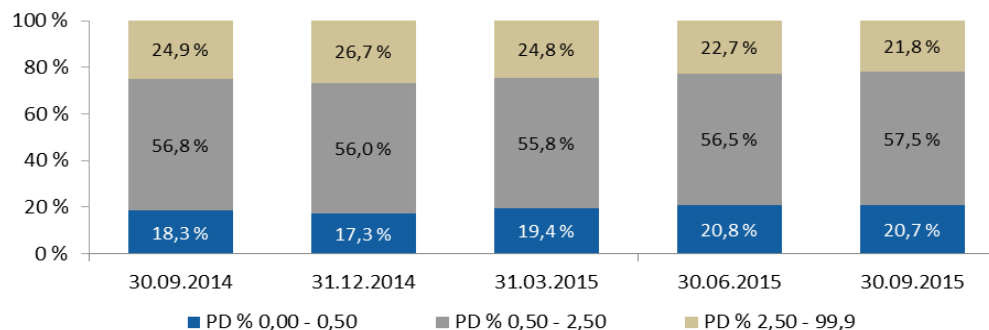
Tallene inkluderer portefølje i kredittforetak (SpareBank 1 Boligkreditt AS og SR-Boligkreditt AS).



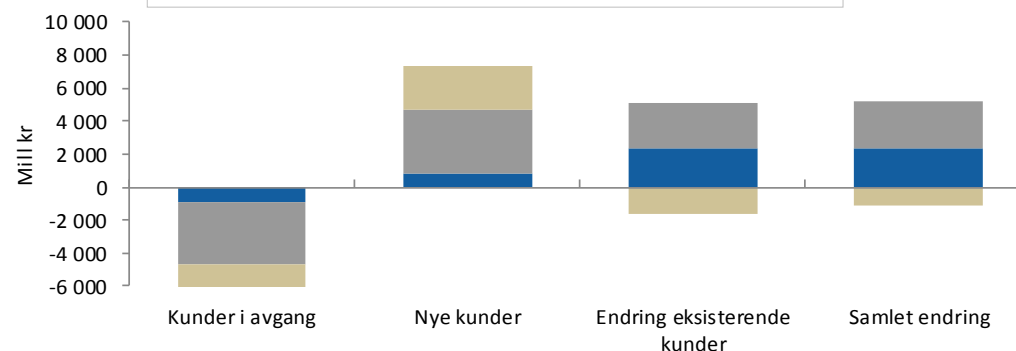
Risikoprofil – Utlån i bedriftsmarkedet

- *Kvaliteten i bedriftsmarkedsporteføljen vurderes som god.*
- *Andelen engasjement med misligholdssannsynlighet* lavere enn 2,5 % har økt i 3. kvartal 2015, hovedsakelig som følge av styrket risikoprofil i eksisterende portefølje.*
- *Et klart definert rammeverk som setter begrensninger på hva som finansieres og på hvilke vilkår bidrar til å opprettholde en robust portefølje.*

Bedriftsmarkedsporteføljen fordelt på misligholdsklasse



Migrering i bedriftsmarkedsporteføljen siste 12 måneder



Styrket styring og kontroll for å møte økt økonomisk usikkerhet

Oljeprisfallet gir økt usikkerhet om utsiktene i norsk økonomi.

SpareBank 1 SR-Bank går denne usikkerheten i møte med en solid portefølje, et solid rammeverk for långivning og kontinuerlig fokus på risikostyring og kontroll:

- Konsentrasjonsrisikoen i bedriftsmarkedsporteføljen er betydelig redusert de senere år gjennom stramme retningslinjer for innvilgelse og gjennom aktiv porteføljestyring.
- SpareBank 1 SR-Bank har ytterligere strammet inn retningslinjene for rammelånsfinansiering til personmarkeds kunder.
- I forbindelse med å benytte IRB avansert for bedriftsmarkedsporteføljen er det utviklet forbedrede risikomodeller for beregning av eksponering ved mislighold (EAD) og tapsgrad ved mislighold (LGD).
- Ny modell for stresstesting som gir solid informasjon om sårbarheten i porteføljen er utviklet og tatt i bruk.
- Mer presise modeller for beregning av misligholdssannsynligheten ved finansiering av utleieeiendom og utbyggingsprosjekter ble tatt i bruk i 2013. Modellene gir detaljert informasjon om eiendomsporteføljen som bidrar til å øke forståelsen av risikoen i denne.

I sum gir dette effekt i form av god styring og kontroll med både nye kunder og eksisterende portefølje.

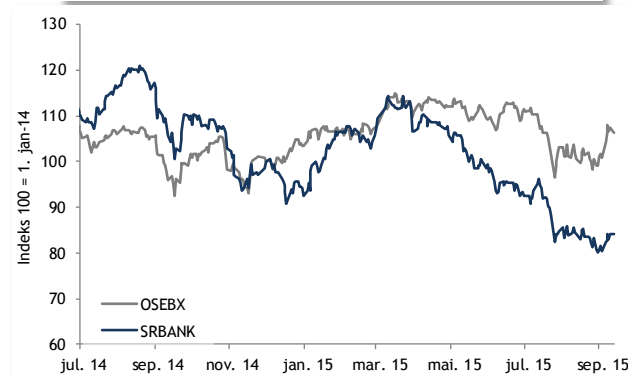
SRBANK aksjen

- *Utenlandsandelen er 18,3 % pr 3. kvartal 2015.*
- *Samlet børsverdi pr 3. kvartal 2015 er 10,8 mrd kroner.*

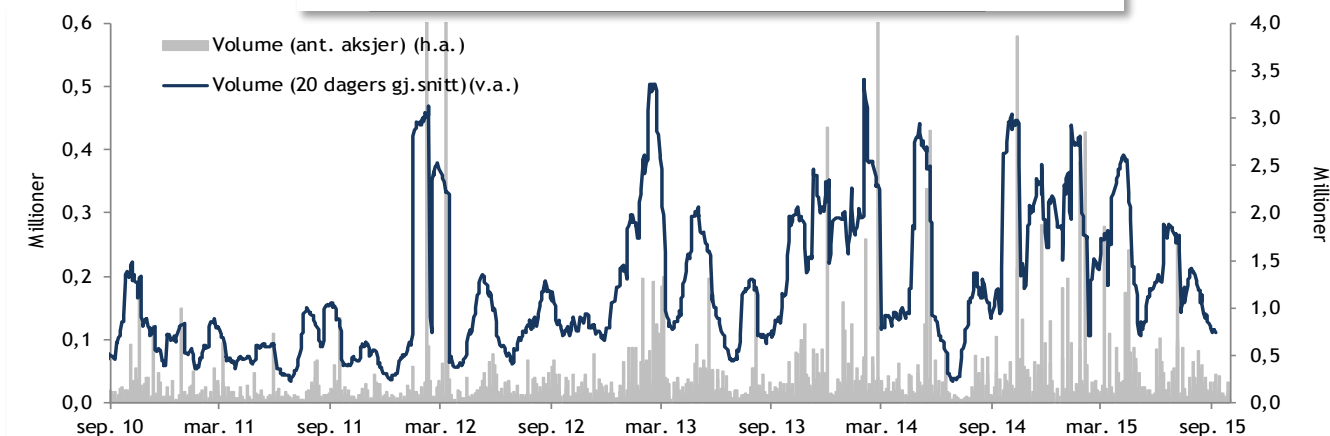
Aksjekurs og Pris Bok



Relativ aksjekursutvikling



Utvikling i handelsvolum



20 største aksjonærer pr 30.09.2015

- *Utenlandsandelen er 18,3 % pr 3. kvartal 2015.*

Investor		Beholdning (antall)	Prosentandel
Sparebankstiftelsen SR-Bank		72.419.305	28,3 %
Gjensidige Forsikring ASA		26.808.416	10,5 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	10.030.921	3,9 %
Vpf Nordea Norge Verdi		6.591.460	2,6 %
SpareBank 1-stiftinga Kvinnherad		6.226.583	2,4 %
Wimoh Invest AS		5.761.169	2,3 %
Odin Norge		5.020.471	2,0 %
Pareto Aksje Norge		4.155.668	1,6 %
MSCO Equity Firm Account, U.S.A.		3.361.463	1,3 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	2.930.133	1,1 %
Danske Invest Norske Instit. II		2.833.671	1,1 %
Clipper AS		2.565.000	1,0 %
The Bank of New York Mellon, U.S.A.	Nominee	2.292.034	0,9 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	2.274.212	0,9 %
State Street Bank and Trust Co, U.S.A.	Nominee	1.887.223	0,7 %
Danske Invest Norske Aksjer Inst.		1.674.894	0,7 %
Vpf Nordea Kapital		1.653.050	0,6 %
Vpf Nordea Avkastning		1.630.410	0,6 %
Westco		1.577.534	0,6 %
The Northern Trust Co, U.K.	Nominee	1.571.525	0,6 %
Topp 5		122.076.685	47,7 %
Topp 10		143.305.589	56,0 %
Topp 20		163.265.142	63,8 %

SRBANK pr 30.09.2015

- *Eierandeler pr 30.09.2015:*
 - *Fra Rogaland, Agder-fylkene og Hordaland: 49,4 %*
 - *Fra utlandet: 18,3 %*
 - *10 største: 56,0 %*
 - *20 største: 63,8 %*
- *Antall eiere pr 30.09.2015: 10 083 (10 621)*
- *Ansatte i konsernet eide 1,8 % ved utgangen av 3. kvartal 2015.*
- *Omsetning i 3. kvartal 2015: 5,1 % (3,0 %) av antall utestående aksjer.*

	30.09.15	2014	2013	2012	2011
Børskurs	42,40	52,50	60,25	37,20	40,70
Børsverdi (mill kr)	10.844	13.427	15.409	9.514	5.182
Bokført egenkapital pr aksje (inkl. utbytte) (konsern)	64,02	60,28	55,00	49,48	48,75
Resultat pr aksje (konsern)	5,10	8,20	7,28	5,33	5,42
Utbytte pr aksje	n.a.	2,00	1,60	1,50	1,50
Pris/Resultat pr aksje	6,24	6,40	8,28	6,99	7,51
Pris/Bokført egenkapital (konsern)	0,66	0,87	1,10	0,75	0,83

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