

Kvartalspresentasjon

SpareBank 1 SR-Bank konsern

2. kvartal 2004



Innhold

	Side		Side
PRESENTASJON:		Høy aktivitet personmarkedet	27
Hovedtrekk og nøkkeltall	3-5		
-Underliggende drift	6	TILLEGGSINFO	
Netto Renteinntekter		Resultat og Balanse	29-30
-Endringer & utvikling i marginer	7-9	Grunnfondsbevis-nøkkeltall	31-37
-Utlåns- og innskuddsvekst	10-13	Finansielle mål og rating	38-39
- Fundingkilder	11	Netto renteinntekter	40
-Utlån: fordeling/pr næring	14-15	Utvikling driftsinntekter	41
Netto andre driftsinntekter	16-17	Utvikling driftskostnader	42
Andre inntekter i % av sum inntekter	18	Kostnadsprosent, isolert	43
Resultat datterselskaper	19	Kvartalsvis utvikling	44-46
Driftskostnader	20	Utlån	47
Kostnadsprosent morbank	21	Innskudd/sparing	48-51
Fordeling tap	22	Person- og bedriftsmarkedet	52-53
-Tap og nedskrivninger	23	Nettbankkunder	54
-Brutto mislighold	24	Fakta SP 1 SR-Bank	55-58
Kapitaldekning	25	Fakta SP 1 Gruppen	59-60
Optimisme i næringslivet	26	Kontaktinformasjon	61



Hovedtrekk

Godt resultat etter positiv utvikling i alle forretningsområder

- Egenkapitalavkastning etter skatt: 17,4 % (15,1 %).
- Konsernresultat: 352 mill kr (277 mill kr) før skatt.
- Konsernresultat: 257 mill kr (200 mill kr) etter skatt.
- Resultat fra underliggende drift: 369 mill kr (325 mill kr) før tap.
- Rentemargin: 2,04 % (2,12 %).
- Netto andre driftsinntekter: 348 mill kr (289 mill kr).
- Netto tap: 62 mill kr (105 mill kr), 0,2 % av brutto utlån på årsbasis
- Brutto mislighold: Redusert med 33 % siste 12 mnd.
- Utlånsvekst siste 12 mnd: 8 % (6 %).
- Innskuddsvekst siste 12 mnd: 11 % (3 %)
- Innskuddsdekning: 61,4 % (60,2 %).
- Resultat pr. grunnfondsbevis etter skatt: 16,5 kr (13,5 kr)



Hovedtall

	2. kvartal		2. kvartal	
<i>Beløp i millioner kroner (hittil i år)</i>	2004	%	2003	%
Resultat:				
Netto renteinntekter	555	2,04	535	2,12
Netto andre driftsinntekter	348	1,28	289	1,14
Sum driftsinntekter	903	3,33	824	3,26
Sum driftskostnader	490	1,80	447	1,77
Resultat før tap og nedskrivninger	413	1,52	377	1,49
Tap og nedskrivninger	61	0,22	100	0,40
Resultat av ordinær drift	352	1,30	277	1,10
Balanse:				
Forvaltningskapital	55.960		51.588	
Brutto utlån	51.179		47.231	
Innskudd fra kunder	31.438		28.425	



Nøkkeltall

	2. kvartal 2004	2. kvartal 2003
Kostnadsprosent- Morbank ex.kursgev. v.p.	52,3 %	53,9 %
Kostnadsprosent- Konsern ex. kursgev. v.p.	56,7 %	57,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	17,4 %	15,1 %
Utlånsvekst, brutto (12 mnd)	8 %	6 %
Innskuddsvekst (12 mnd)	11 %	3 %
Innskudd/brutto utlån	61,4 %	60,2 %
Kapitaldekning	12,94 %	11,84 %
Kjernekapitaldekning	8,68 %	8,02 %
Antall årsverk	812	822
Antall kontorer	50	52
Børskurs ved kvartalslutt	274	179
Fortjeneste pr. grunnfondsbevis	16,5	13,5



Underliggende drift

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2.kv. 2004	1.kv. 2004	4.kv. 2003	3.kv. 2003	2.kv. 2003	1.kv. 2003	4.kv. 2002	3. kv. 2002	2. kv. 2002
Netto renteinntekter	289	266	269	291	272	263	280	262	255
Korleksjoner renter/utbytte pengem.fond	0	0	0	0	0	0	7	-4	11
Kursgevinster valuta/reuter	16	18	14	17	12	13	9	8	5
Andre driftsinntekter	136	118	125	122	114	98	99	104	121
Driftskostnader	-242	-233	-238	-227	-227	-220	-201	-212	-219
Resultat før tap og nedskr - Bankdrift	200	169	170	203	171	154	194	158	173
Kursgevinster verdipapirer	7	33	47	21	63	-24	-52	-73	-44
Utbytte	9	3	0	1	8	5	0	0	8
Inntekter tilknyttede selskap	3	5	-6	1	2	-4	-44	-101	-17
Salgsgevinster bygg	0	0	2	0	0	2	0	0	1
Omstillingskostnader	0	-15	-10	0	0	0	0	0	0
Resultat før tap og nedskrivninger	219	194	202	226	244	133	98	-16	121
Tap/(gevinst) finansielle anleggsmidler	-1	0	-9	0	-4	-1	0	11	4
Netto tap	27	35	55	90	58	47	201	47	50
Resultat av ordinær drift	193	159	156	136	190	87	-103	-74	67

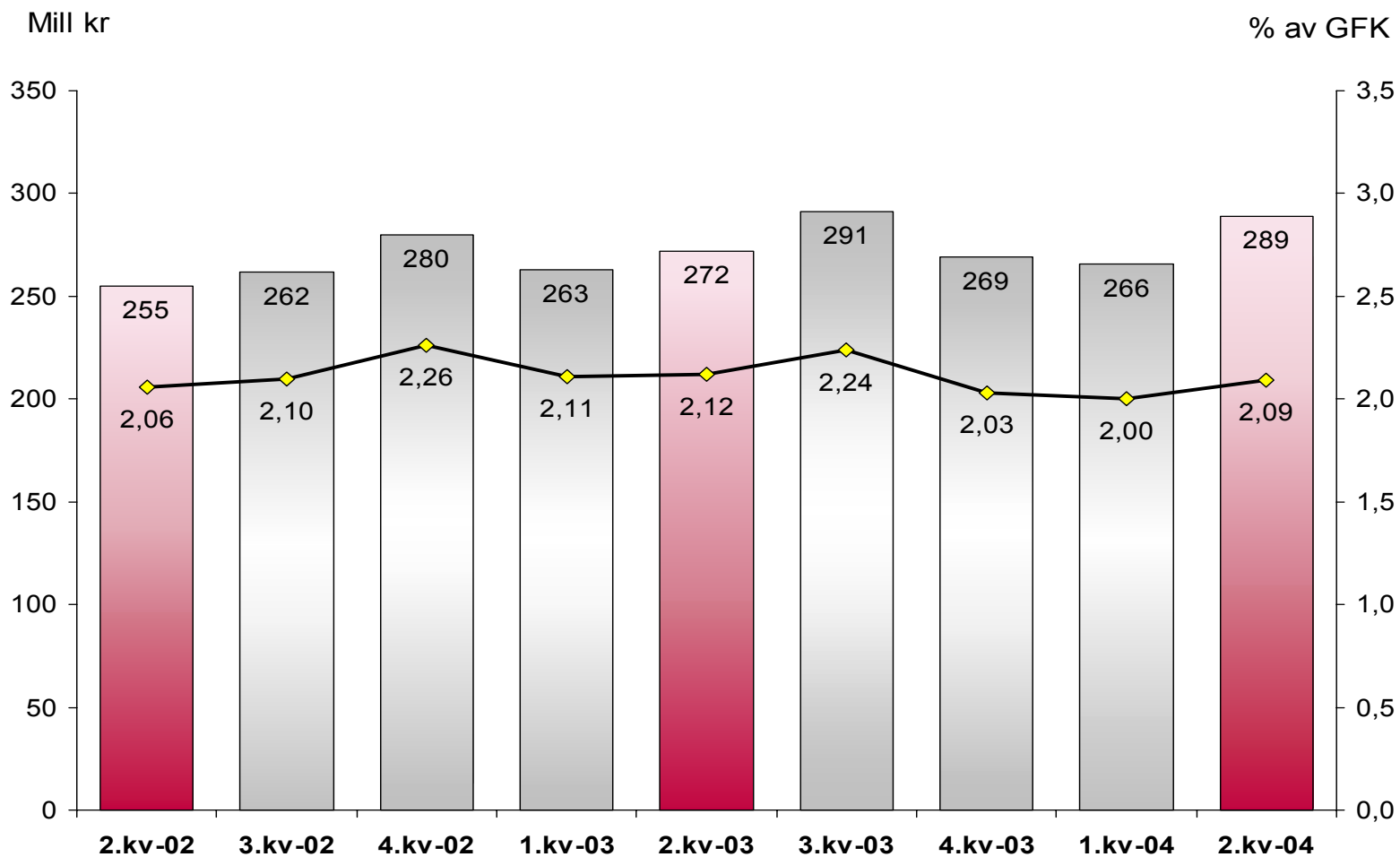


Endringer i netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner (hittil i år)</i>	2. kvartal 2004	Endringer	2. kvartal 2003
Netto renteinntekter	555	20	535
Herav:			
Bortfall av sikringsfondsavgift		+20	
Utlånsvolum, morbank		+27	
Innskuddsvolum, morbank		+11	
Utlånsmarginer, morbank		+2	
Innskuddsmarginer, morbank		-22	
Utlånsgebyr, morbank		-1	
Egenkapital		-42	
Solgt ut investering i Odin Pengemarked		+10	
Øvrige poster		+14	

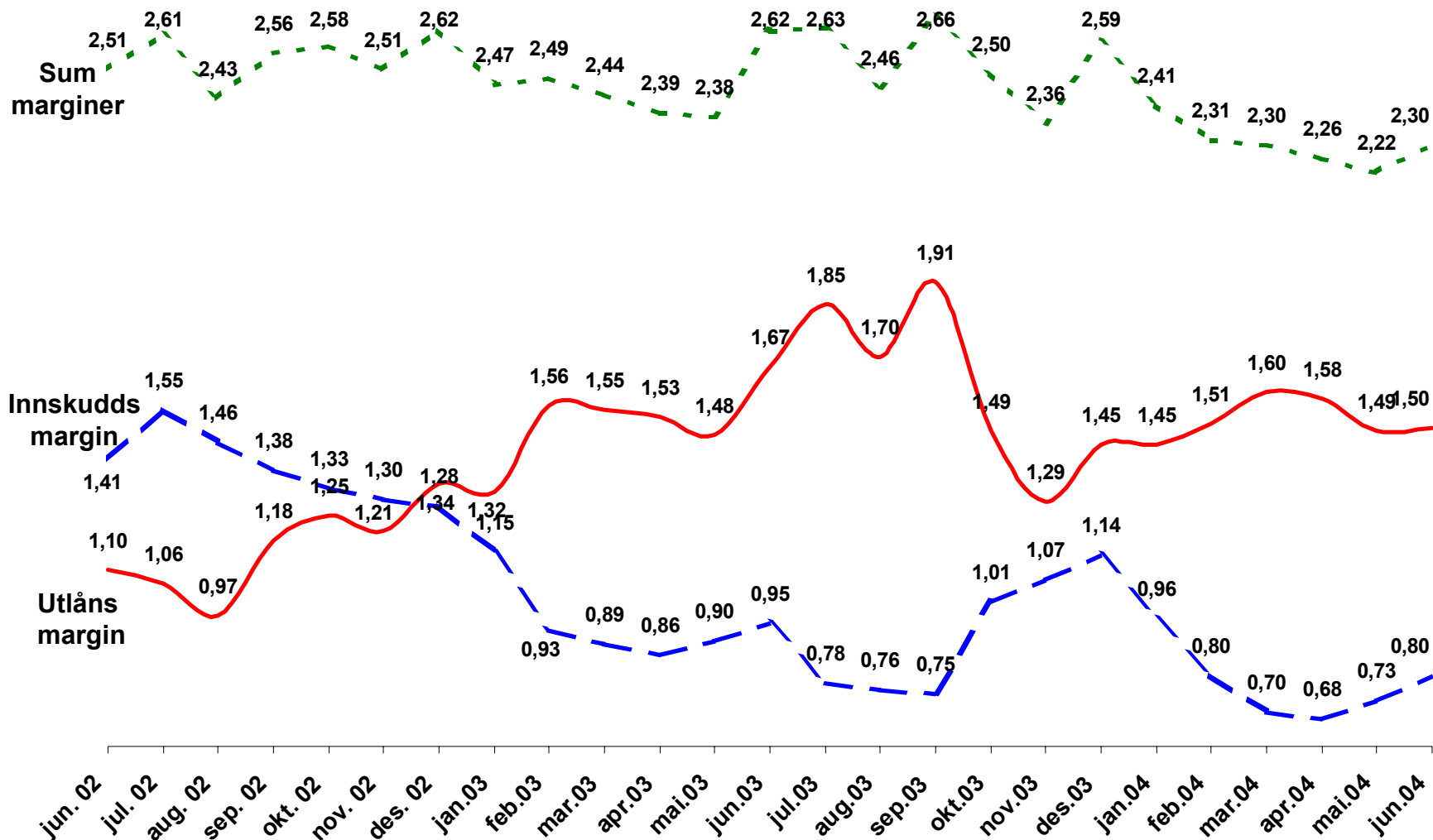


Netto renteinntekter





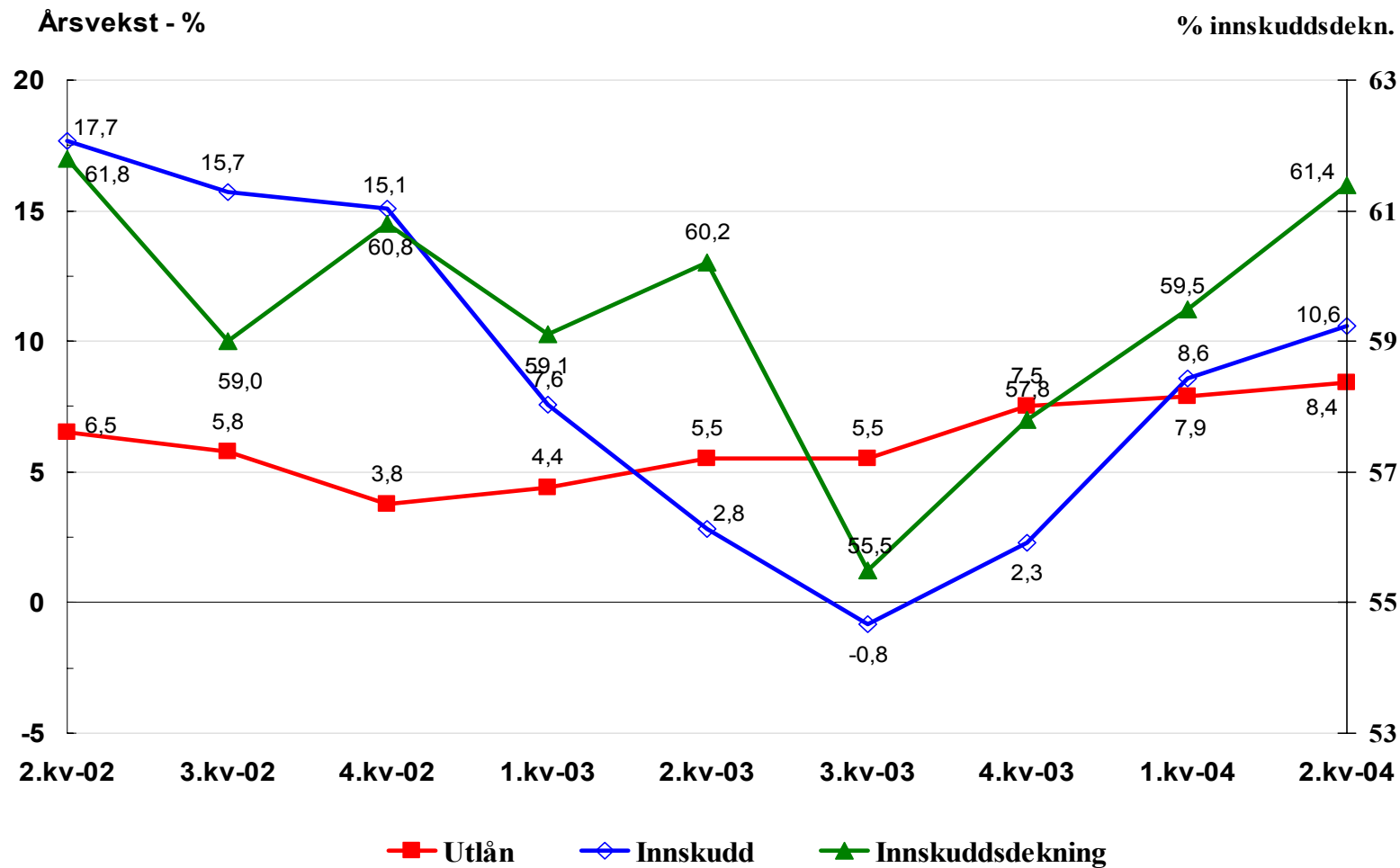
Utvikling i marginer





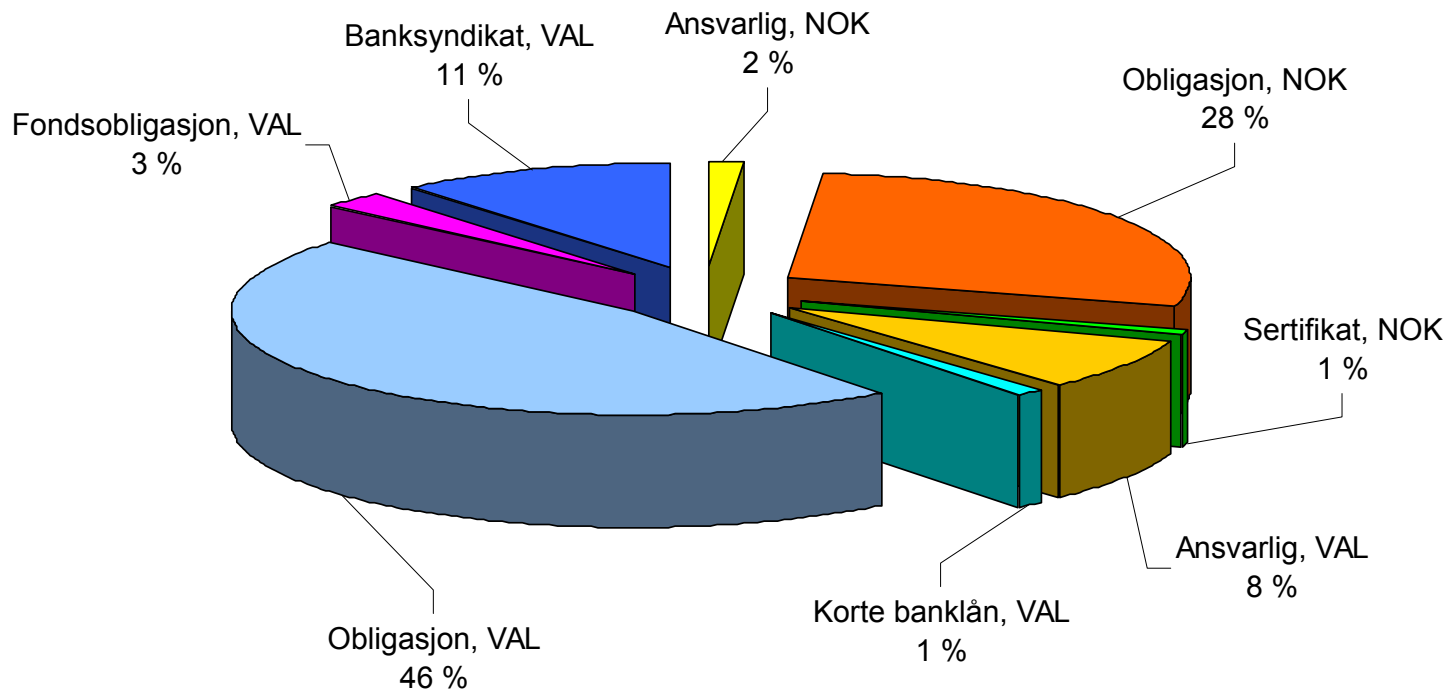
Utlåns- og innskuddsvekst

SR-Bank Konsern





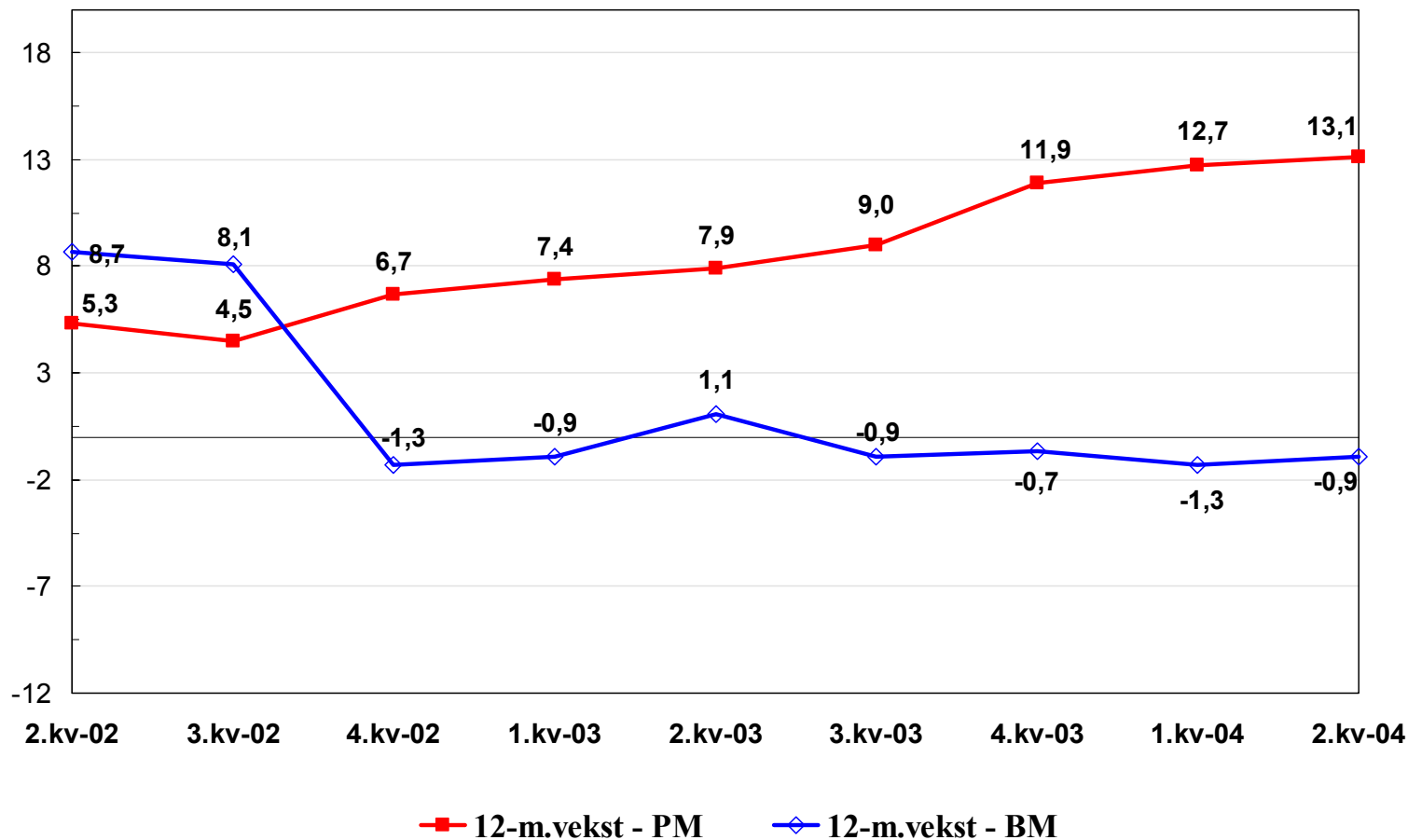
Spredning av fundingkilder





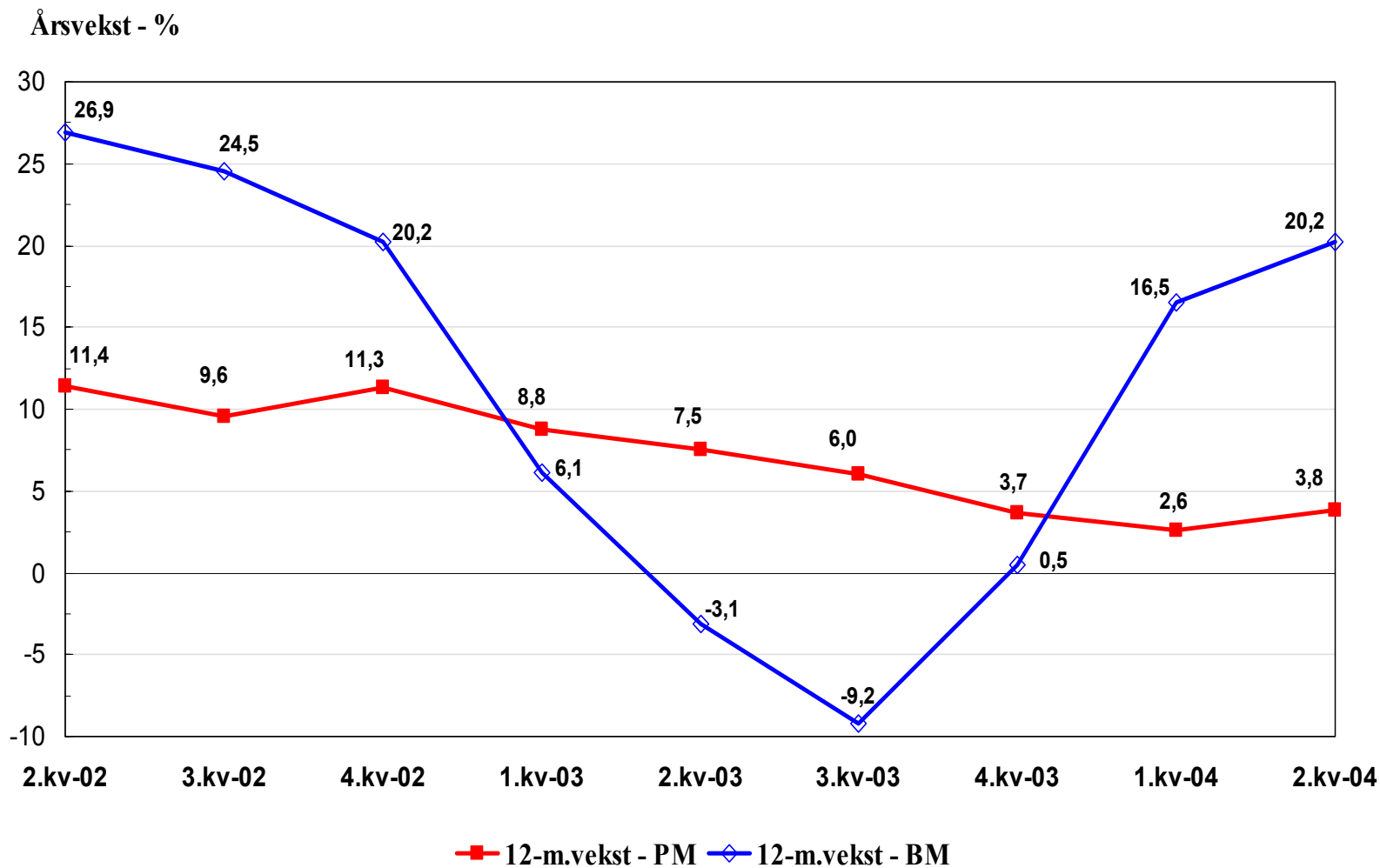
Utlånsvekst, SR-Bank Konsern

Årsvekst - %





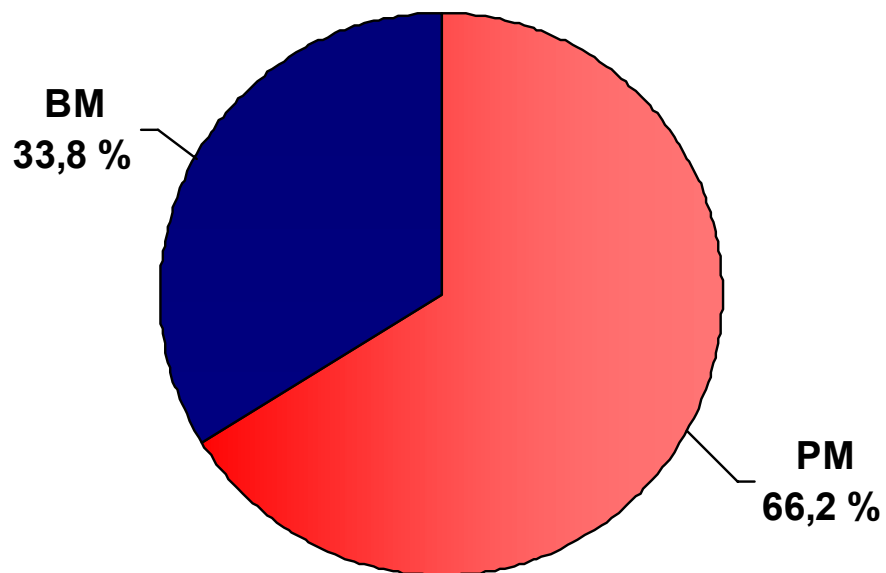
Innskuddsvekst, SR-Bank Konsern



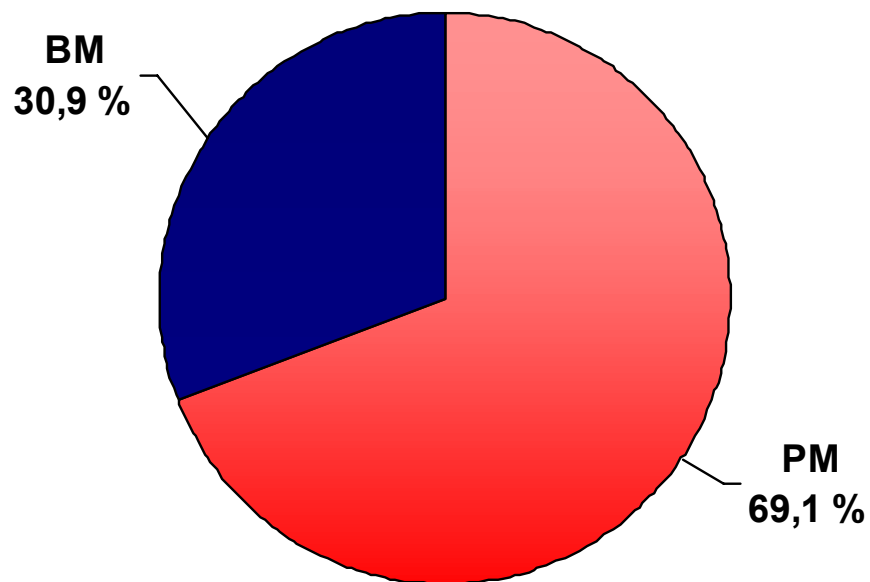


Fordeling utlån, SR-Bank Konsern

2. kvartal 2003



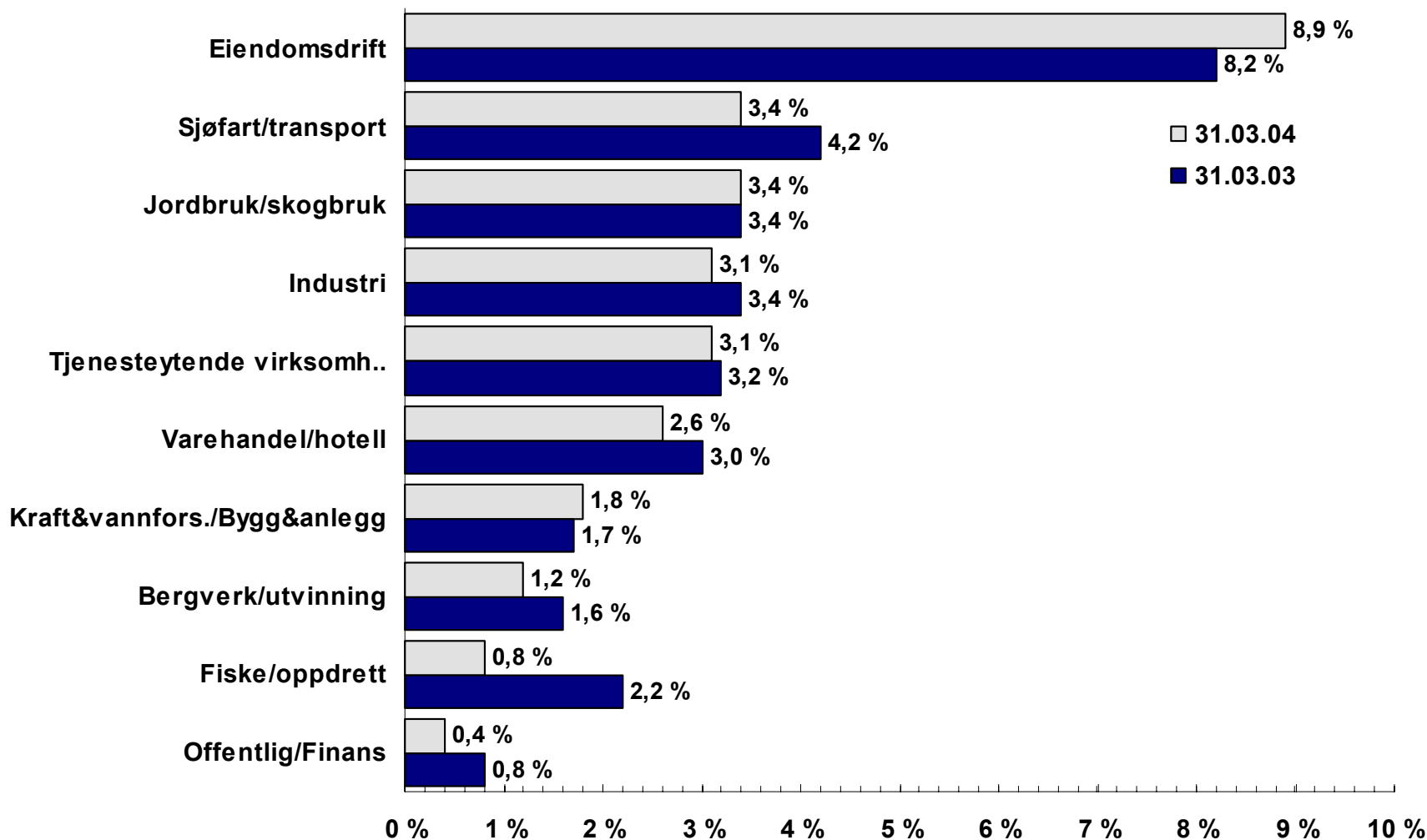
2. kvartal 2004





Utlån pr næring

SR-Bank Morbank, andel av totale utlån





Netto andre driftsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner (hittil i år)</i>	2. kvartal 2004	%	2. kvartal 2003	%
Utbytte	12	0,04	12	0,05
Inntekter av eierinteresser i TS	8	0,03	-1	-0,01
Provisjonsinntekter	194	0,71	172	0,68
Provisjonskostnader	-33	-0,12	-35	-0,14
Netto kursgevinst/tap	74	0,28	64	0,26
Andre driftsinntekter	93	0,34	77	0,31
Sum andre driftsinntekter	348	1,28	289	1,15

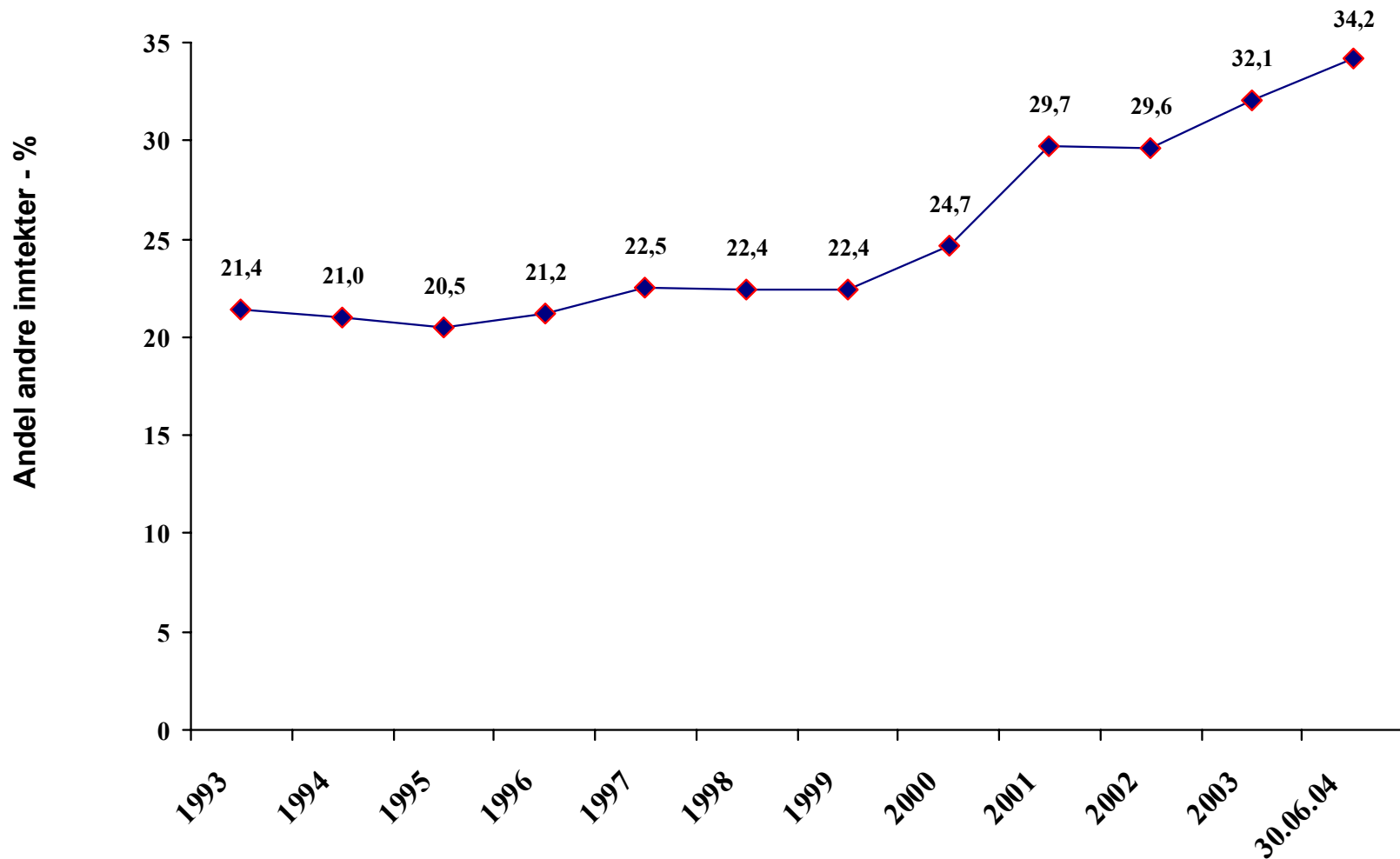


Endringer i netto andre driftsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner (hittil i år)</i>	2. kvartal 2004	Endringer	2. kvartal 2003
Netto andre driftsinntekter	348	59	289
Herav:			
Inntekter fra fond		21	
Kursgevinster verdipapirer		-	
Kursgevinster valuta/renter		10	
Inntekter av eierinteresser i TS		9	
Inntekter fra betalingsformidling		5	
Inntekter fra forsikring		3	
Inntekter fra utbytte		-	
Eiendomsmegler 1		17	
Øvrige poster		-6	



Andre inntekter i % av sum inntekter



*Ekskl. utbytte og kursgev, inkl. valuta/renter.



Resultat datterselskap

<i>Beløp i millioner kroner (hittil i år)</i>	2. kvartal 2004	2. kvartal 2003
<i>EiendomsMegler 1</i>		
Antall omsetninger	2.400	2.086
Resultat av ordinær drift før skatt	14,4	8,9
<i>Westbroker Finans</i>		
Forvaltningskapital	1.665	1.501
Resultat av ordinær drift før skatt	10,7	-9,0
<i>SR Forvaltning ASA</i>		
Forvaltet kapital	2.560	1.661
Resultat av ordinær drift før skatt	6,1	1,5

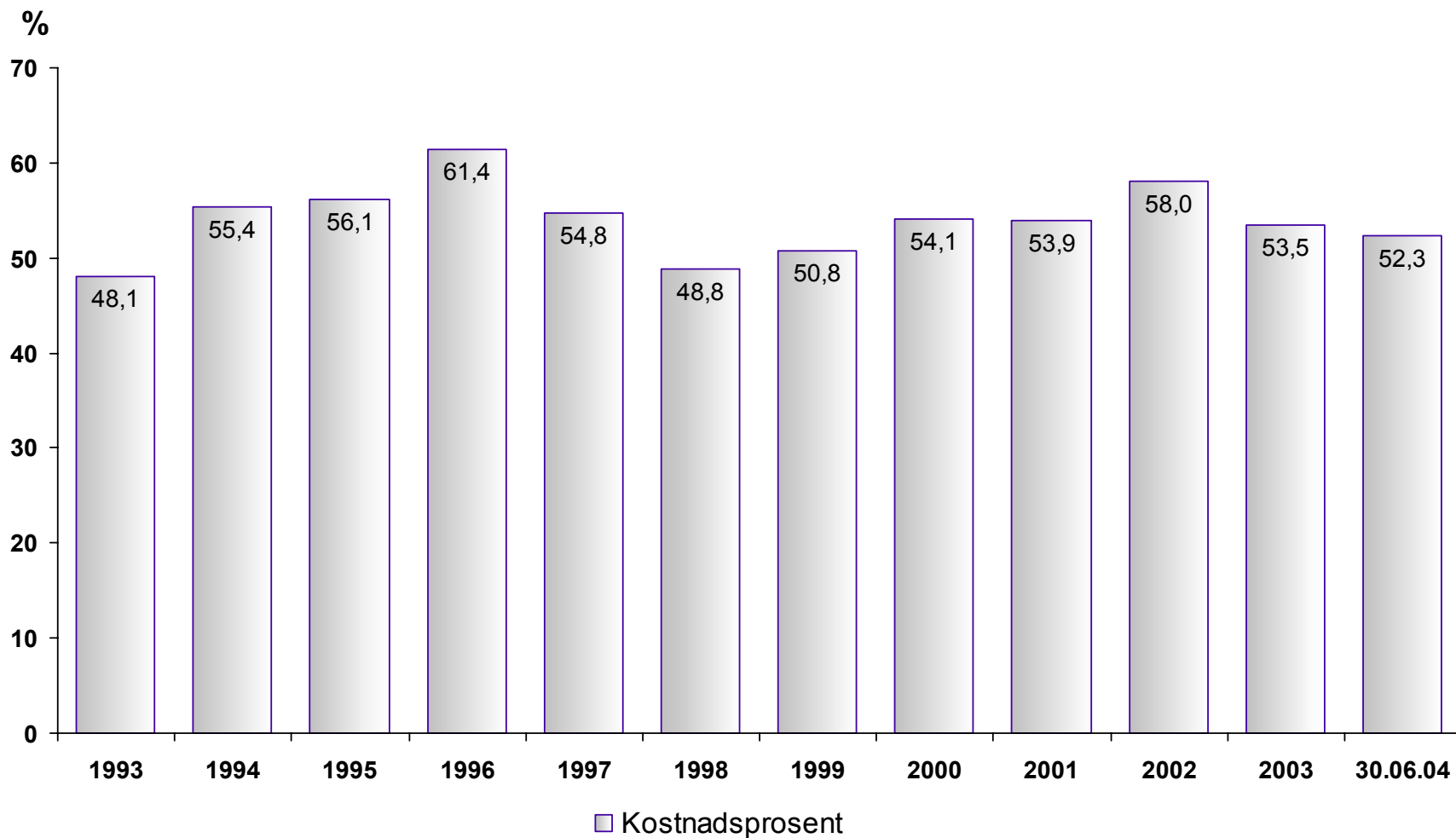


Driftskostnader

<i>Beløp i millioner kroner (hittil i år)</i>	2. kvartal 2004	%	2. kvartal 2003	%
Personalkostnader	271	1,00	223	0,88
IT-kostnader	66	0,24	64	0,26
Markedsføring	22	0,08	20	0,08
Administrasjonskostnader	36	0,13	40	0,16
Andre driftskostnader	66	0,24	69	0,27
Av- og nedskrivninger	29	0,11	31	0,12
Sum driftskostnader	490	1,80	447	1,77
Årsvekst		9,6		5,2



Kostnadsprosent - morbank



Morbank. Ekskl. kursgevinster v.p.



Fordeling tap pr. 30.06.04

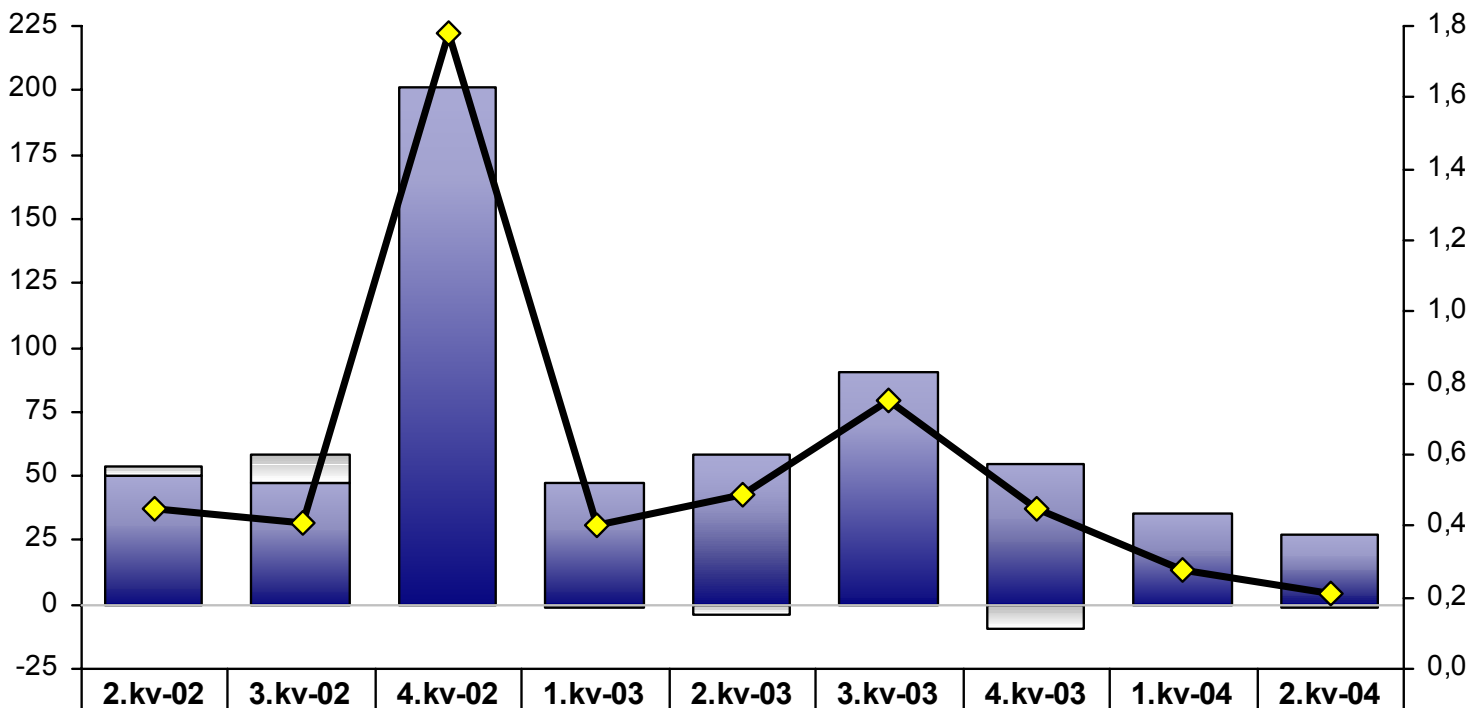
	Sum Mill kr	Tapsavsetning totalt
Netto tap		
BM	62	179
PM	0	107
Uspes. tapsavsetn.		375
Sum netto tap	62	661
Tapsprosent	0,21	



Tap og nedskrivninger

Mill kr

Tap/brutto utlån

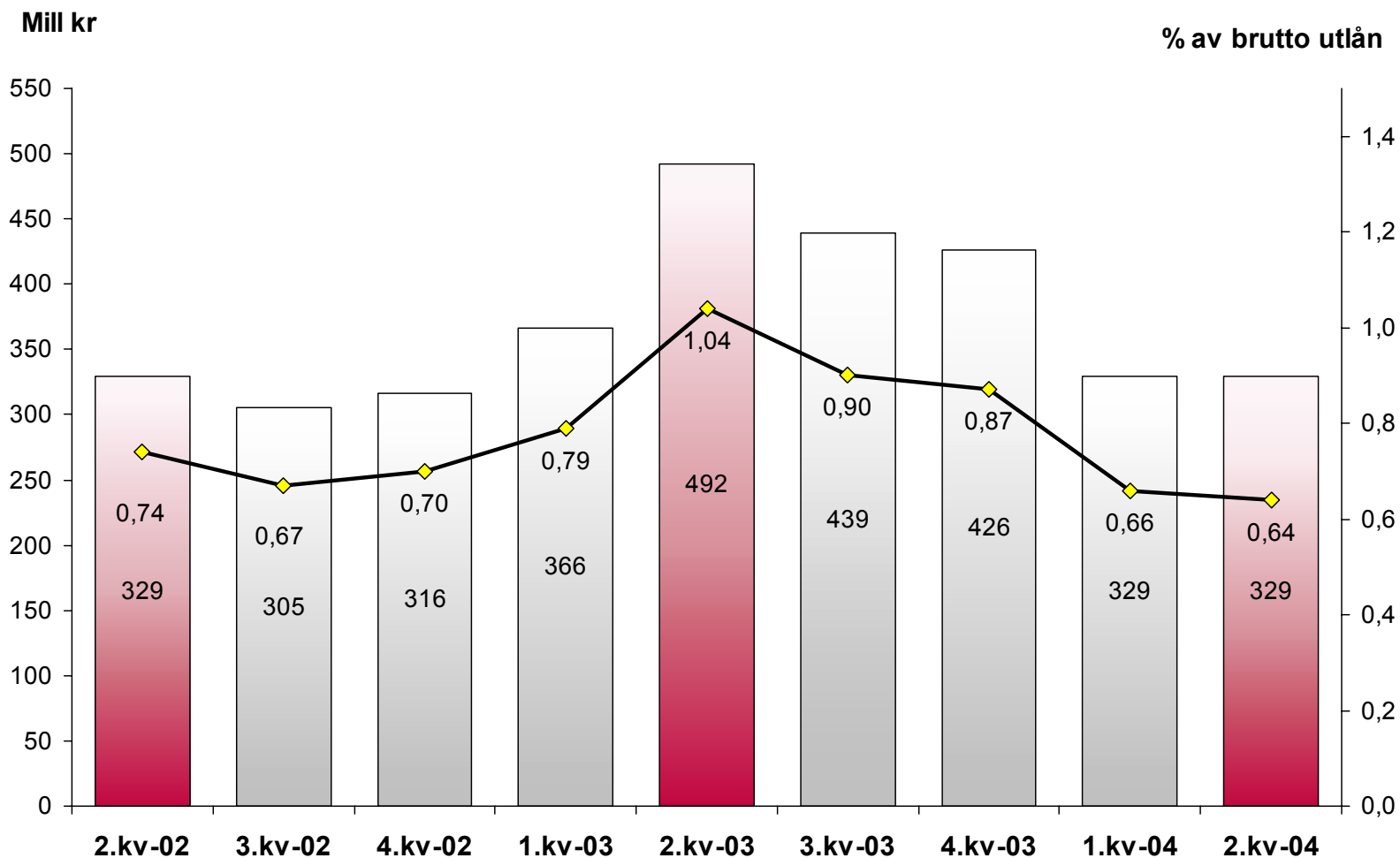


 Nedskrivn.	4	11	0	-1	-4	0	-9	0	-1
 Netto tap	50	47	201	47	58	90	55	35	27
 Tap/brutto utlån	0,45	0,41	1,78	0,40	0,49	0,75	0,45	0,28	0,21

Minus betyr inngang på tap eller gevinst ved salg av finansielle anleggsmidler.



Brutto misligholdte engasjementer





Kapitaldekning

<i>Beløp i millioner kroner (hittil i år)</i>	2. kvartal 2004	%	2. kvartal 2003	%
Sparebankens fond	1.060	2,95	942	2,76
Grunnfondskapital	905	2,52	744	2,18
Utjevningssfond	726	2,02	772	2,26
Overkursfond	21	0,06	17	0,05
Fondsobligasjon	467	1,30	411	1,20
Goodwill og andre immat. eiendeler	-61	-0,17	-146	-0,43
Kjernekapital	3.118	8,68	2.740	8,02
Tilleggskapital	1.875	5,22	1.624	4,75
- Tidsbegrenset	1.325	3,69	947	2,77
- Evigvarende	550	1,53	677	1,98
Fradrag i ansvarlig kapital	344	0,96	316	0,92
Netto ansvarlig kapital	4.649	12,94	4.048	11,84
Totalt beregningsgrunnlag	35.930		34.176	



Optimisme i næringslivet

□ Jobbes aktivt med å øke andelen av inntektene fra ikke-balanse produkter.

➤ Satses spesielt innenfor forsikring, cash-management og ulike valuta produkter.

□ Utlån til næringslivet viser fortsatt en svak negativ vekst, men utsiktene fremover er mer positive enn på lang tid.

➤ En rekke næringer varsler nå om planer for både ansettelses og investeringer det neste halve året.

□ Målrettet markedsarbeid innenfor innskudd gir gode resultater.

➤ Satsingen innenfor offentlig sektor har slått positivt ut her.



Høy aktivitet i Personmarkedet

- ☐ Internt fokus på økt samhandling mellom forretningsdivisjonene og datterselskapene gir gode resultater.
- ☐ Nytt plasseringsprodukt innenfor eiendom ble meget godt mottatt i markedet.
- ☐ Andelen av inntektene fra ikke-balanse produkter øker.
- ☐ 5 353 nye spareavtaler inngått hittil i år.





Resultat

<i>Beløp i millioner kroner (hittil i år)</i>	2. kvartal 2004	%	2. kvartal 2003	%
Netto renteinntekter	555	2,04 %	535	2,12 %
Utbytte/eierinteresse	20	0,07 %	11	0,04 %
Netto provisjonsinntekter	161	0,59 %	137	0,54 %
Kursgevinst omløpsmidler	74	0,28 %	64	0,26 %
Andre inntekter	93	0,34 %	77	0,31 %
Netto andre driftsinntekter	348	1,28 %	289	1,14 %
Sum driftsinntekter	903	3,33 %	824	3,26 %
Personalkostnader	271	1,00 %	223	0,88 %
IT-kostnader	66	0,24 %	65	0,26 %
Andre driftskostnader	124	0,45 %	128	0,51 %
Avskrivninger/nedskrivninger	29	0,11 %	31	0,12 %
Sum driftskostnader	490	1,80 %	447	1,77 %
Resultat før tap og nedskrivninger	413	1,52 %	377	1,49 %
Tap/(gevinst) finansielle anleggsmidler	-1	0,00 %	-5	-0,02 %
Netto tap	62	0,23 %	105	0,41 %
Resultat av ordinær drift	352	1,30 %	277	1,10 %
Skattekostnad	95	0,35 %	77	0,30 %
Overskudd	257	0,95 %	200	0,79 %
Minoritetsinteressser	1	0,00 %	0	0,00 %



Balanse

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2. kvartal 2004	%	2. kvartal 2003	%
Kontanter og fordringer på sentralbanker	615	1,1 %	215	0,4 %
Fordringer på kredittinstitusjoner	811	1,4 %	339	0,7 %
Brutto utlån	51.179	91,5 %	47.231	91,6 %
- Spesifiserte tapsavsetninger	-286	-0,5 %	-414	-0,8 %
- Uspesifiserte tapsavsetninger	-375	-0,7 %	-375	-0,7 %
= Netto utlån	50.518	90,3 %	46.442	90,0 %
Sertifikater og obligasjoner	2.387	4,3 %	2.567	5,0 %
Aksjer og andre verdipapirer	368	0,7 %	631	1,2 %
Eierinteresser i tilknyttede selskap	287	0,5 %	260	0,5 %
Eierinteresser i konsernselskap	0	0,0 %	0	0,0 %
Øvrige aktiva	974	1,7 %	1.134	2,2 %
SUM EIENDELER	55.960	100,0 %	51.588	100,0 %
Gjeld til kredittinstitusjoner	2.943	5,3 %	3.917	7,6 %
Innskudd fra kunder	31.438	56,2 %	28.425	55,1 %
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14.919	26,7 %	13.016	25,2 %
Annen gjeld	1.116	2,0 %	1.473	2,9 %
Ansvarlig lånekapital	2.478	4,4 %	2.012	3,9 %
Egenkapital	2.807	5,0 %	2.543	4,9 %
Øverskudd	256	0,5 %	200	0,4 %
Minoritetsinteresser	3	0,0 %	2	0,0 %
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	55.960	100,0 %	51.588	100,0 %

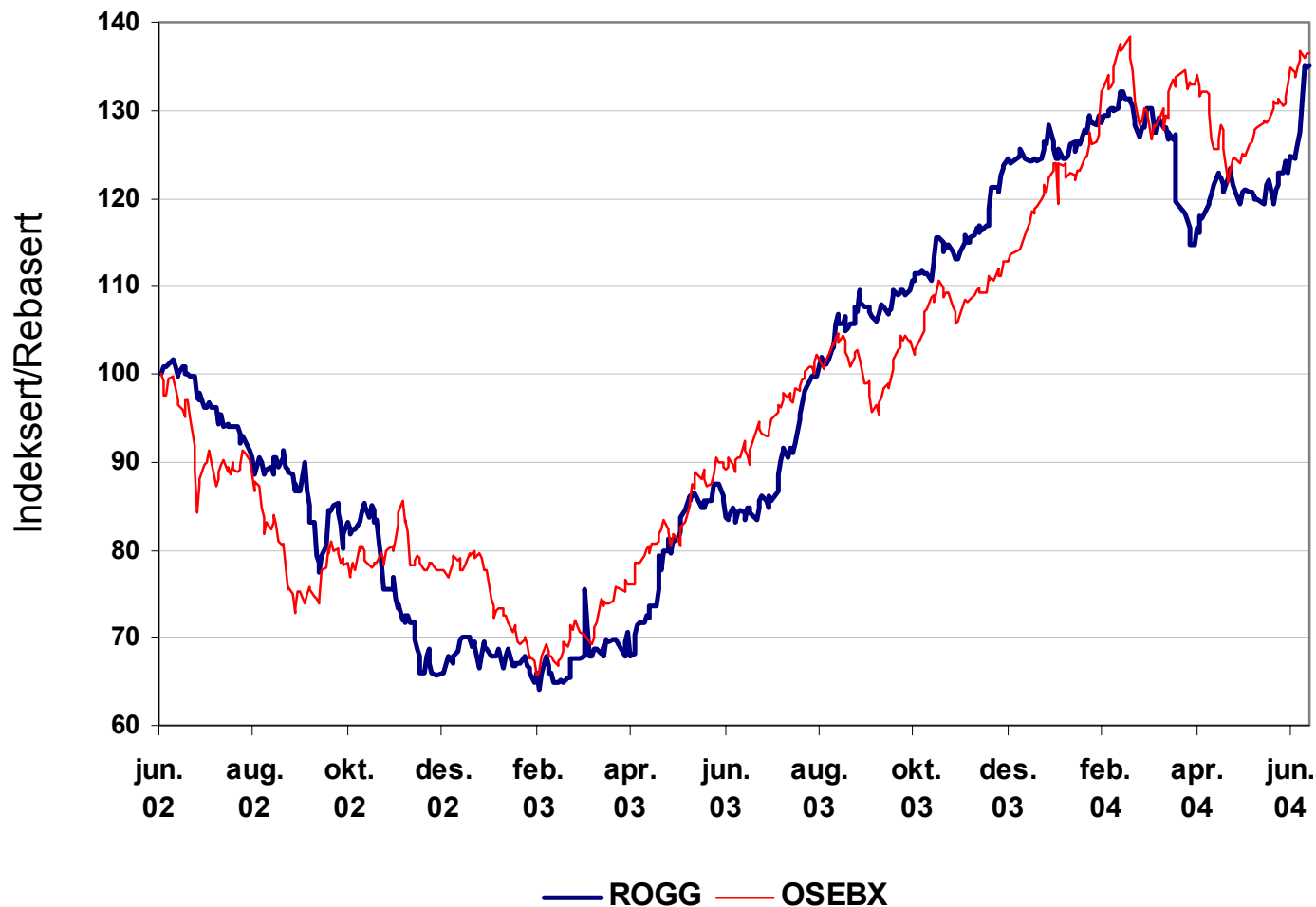


Nøkkeltall grunnfondsbevis

	2.kv. 04	2.kv. 03	2003	2002	2001
Markedsopplysninger					
Grunnfondsbevisprosent (pr. 1.1)	58,4 %	60,2 %	58,4 %	60,2 %	61,2 %
Utdelingsforhold (netto)			61 %	-357 %	77 %
Antall utstedte GFB pr. 31.12, mill	9,05	9,05	9,05	9,05	9,05
Børskurs ved kvartal/årslutt	274	179	269	150	205
Børsverdi (NOK mill)	2.479	1.619	2.435	1.357	1.858
Forholdstall pr. GFB					
Resultat pr GFB (grunnfondseiernes andel)	16,5	13,5	27,2	-2,3	20,6
Utbytte pr. GFB			16,7	8,3	15,8
P/E	8,3	6,6	9,9	-65,2	10,0
Direkte avkastning			6,2 %	5,6 %	7,7 %
Effektiv avkastning	8,0 %	24,9 %	85,0 %	-19,3 %	8,1 %
Bokført egenkapital pr. GFB	182	172	182	172	182
Pris/Bokført egenkapital	1,51	1,04	1,48	0,87	1,13
RISK-beløp 01.01. påfølgende år			10,8	-2,4	7,9



Kursutvikling - Rogg/OSEBX



ROGG er korrigert for utbytte

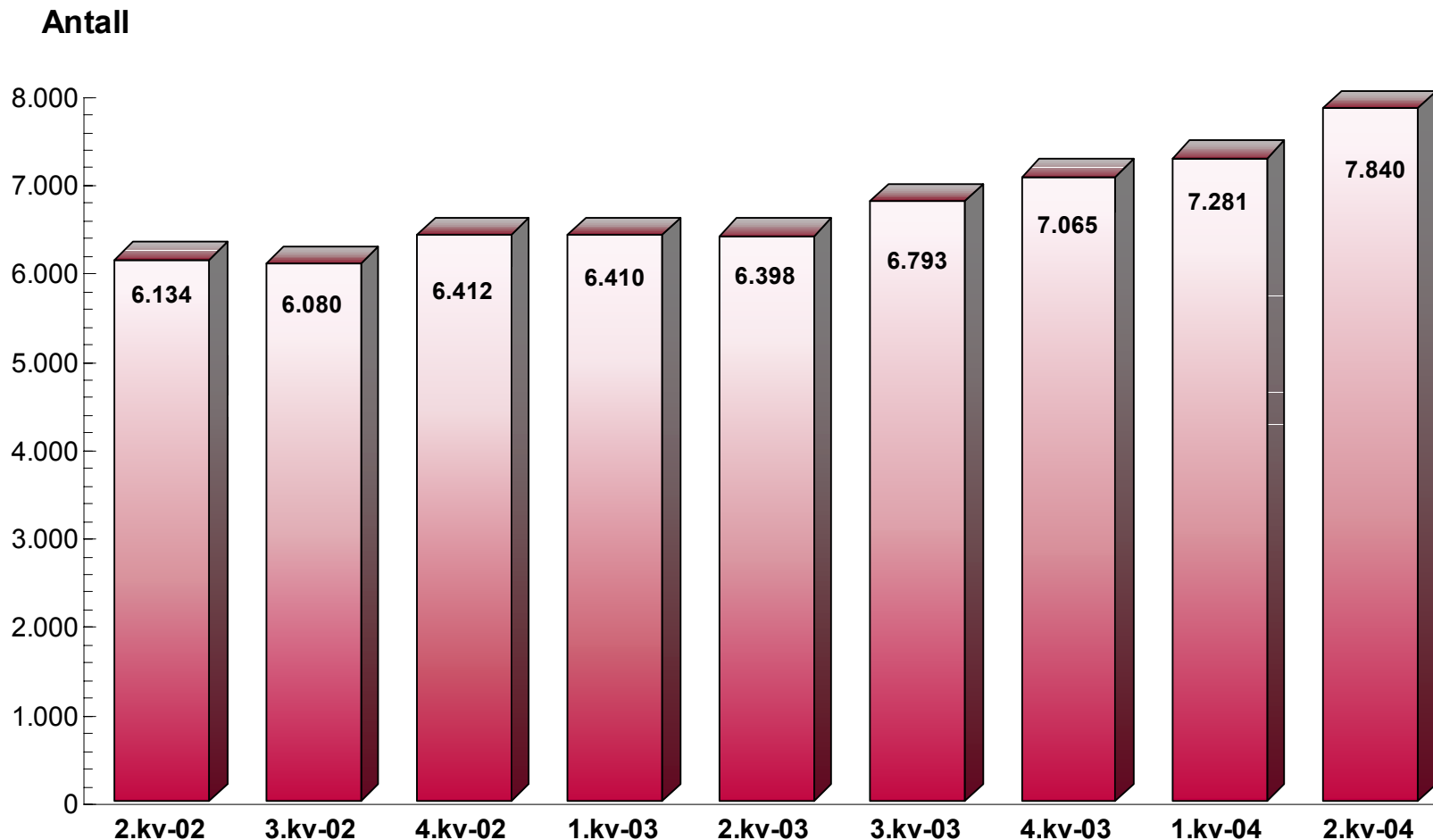


Utbyttepolitikk

- Sparebanken Rogaland har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som gir god og stabil avkastning på bankens samlede egenkapital.
- Av **bankens årsoverskudd** tas det sikte på en fordeling mellom grunnfondsbeviserne og sparebankens fond som reflekterer deres andel av bankens egenkapital.
- Sparebanken Rogaland vil vektlegge et **konkurransedyktig kontantutbytte.**
- I den forholdsmessige fordelingen mellom kontantutbytte og utjevningsfond vil variasjoner kunne fremkomme når hensynet til bankens egenkapitalutvikling må vektlegges.



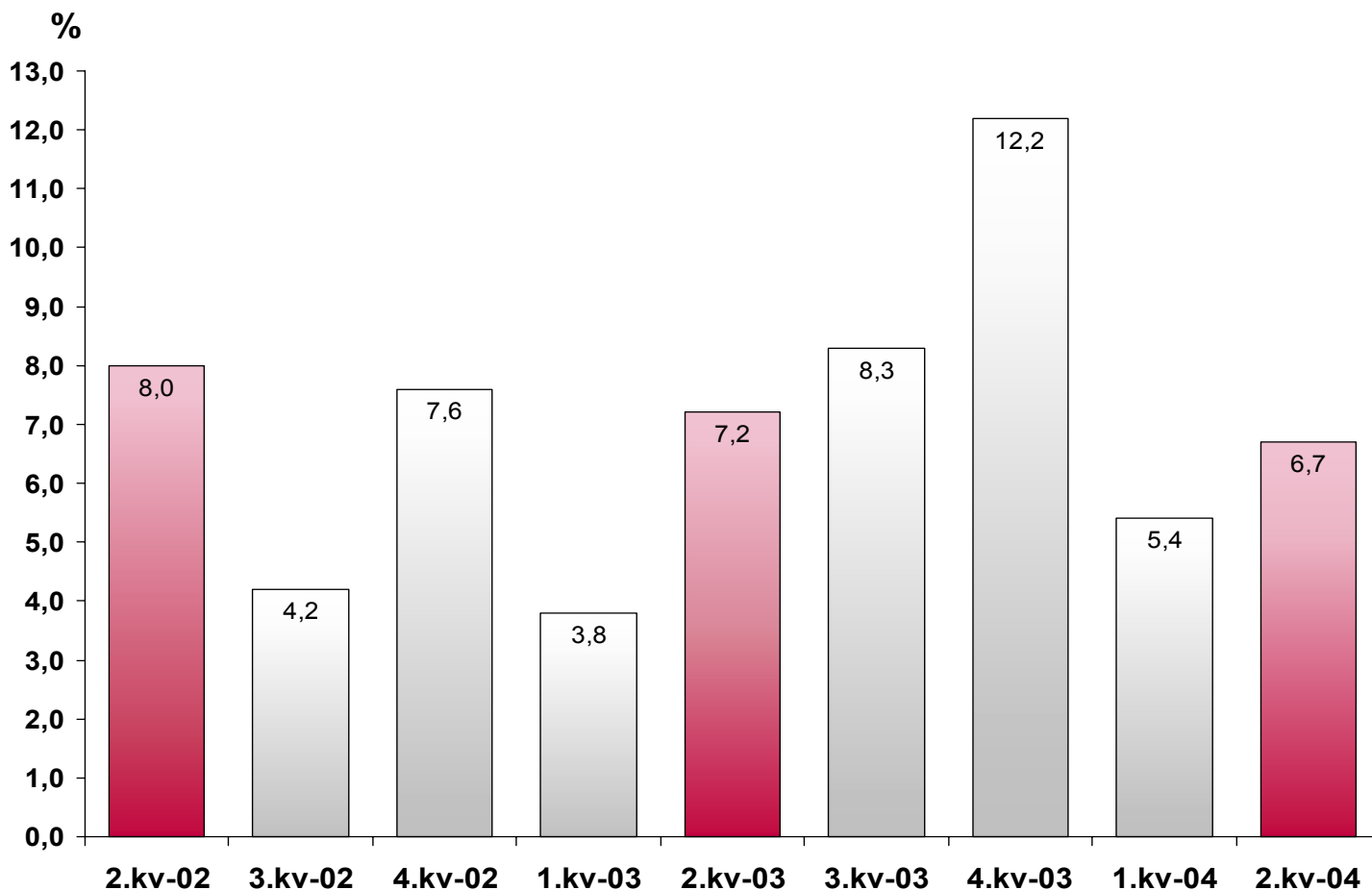
Antall grunnfondsbevisiere





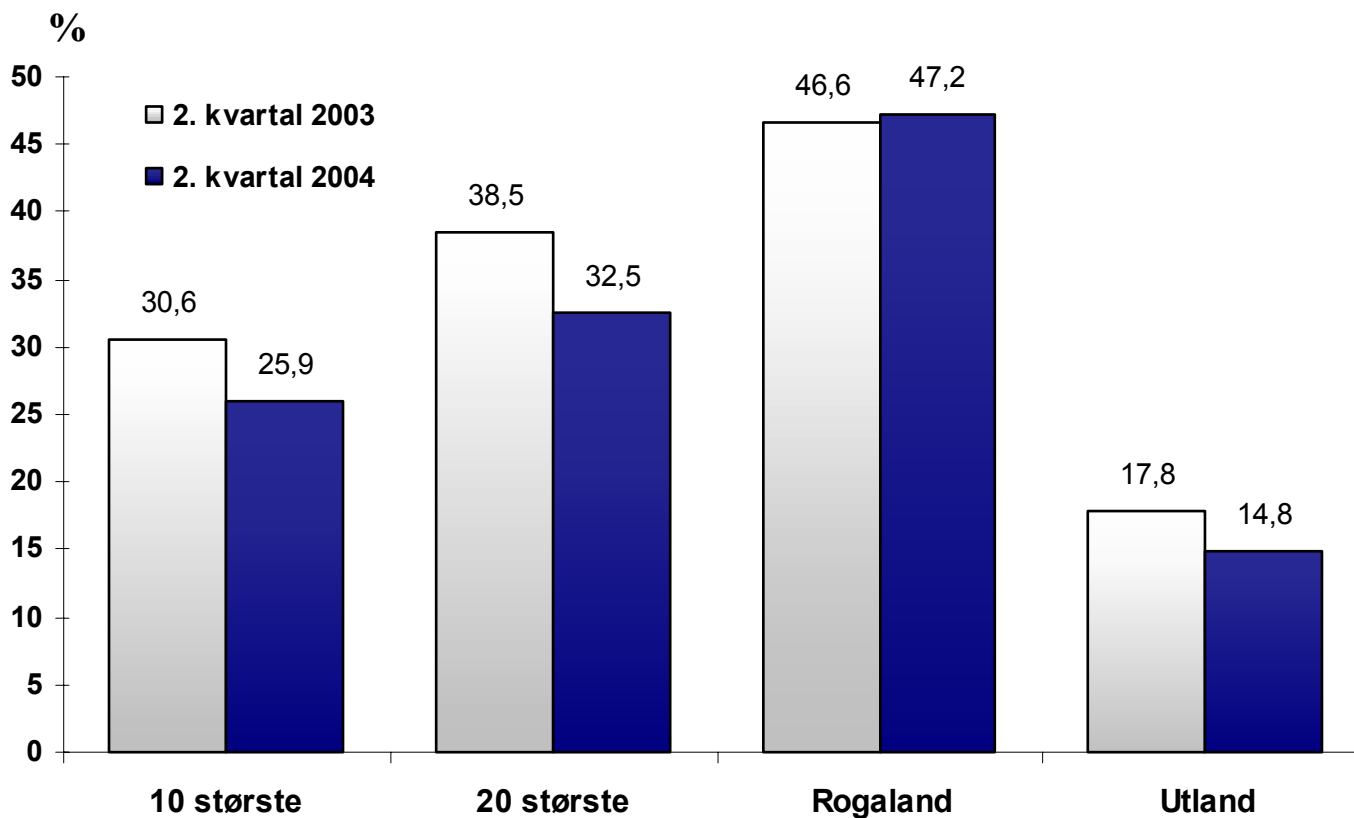
Omsetning av grunnfondsbevis

% av antall utstedte bevis



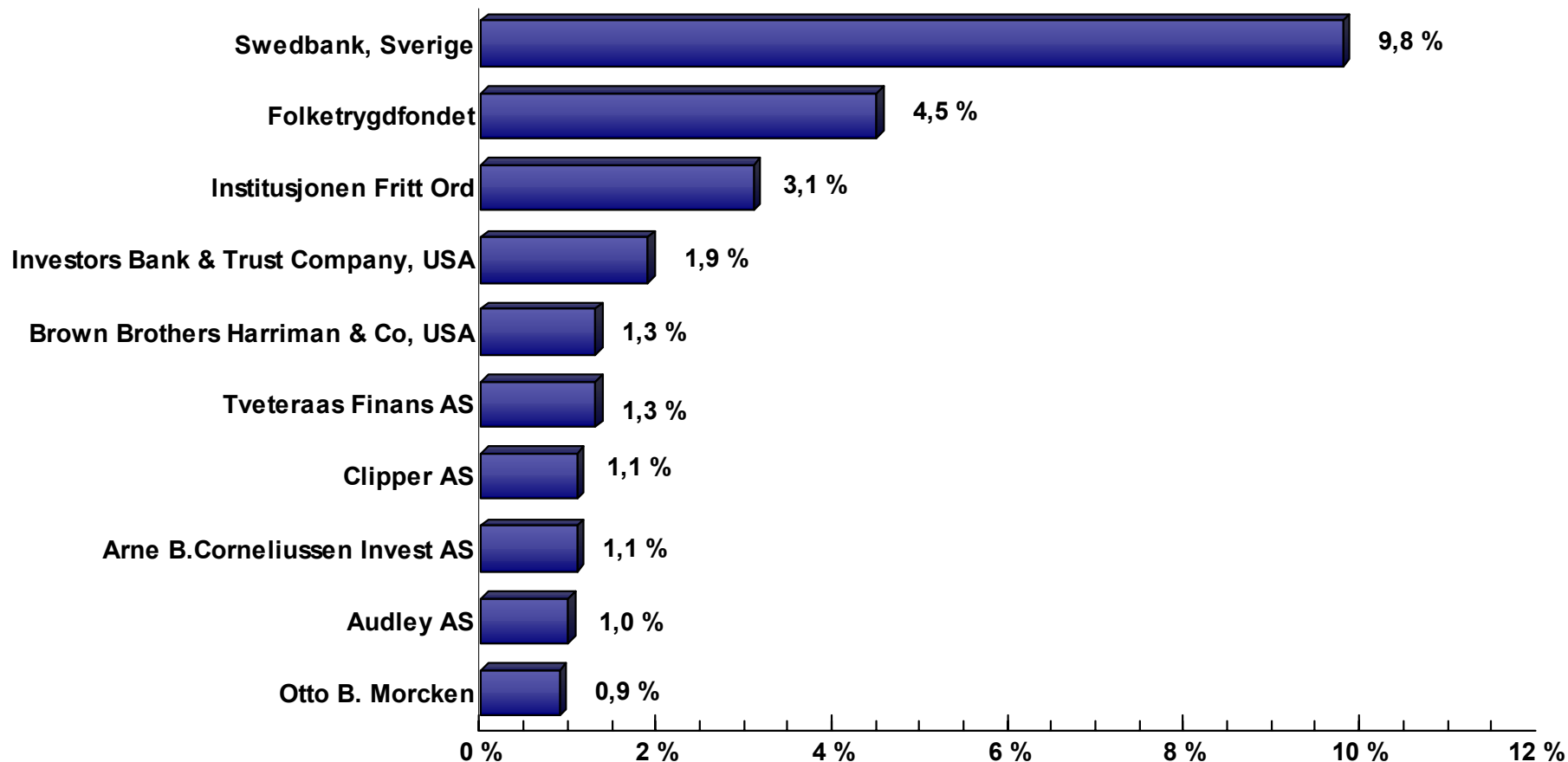


Fordeling av grunnfondsbevis





Eierandeler pr 30.06.04





Finansielle mål

	Mål	Res pr. 30.06.04
EK-avkastning etter skatt	12%*	17,4 %
Kjernekapital	8 %	8,68 %
Ansvarlig kapital	12 %	12,94 %
Kostnadsprosent ex. kursgev. v.p., morbank.	50 %	52,3 %

*SR-Bank har som mål å ha en EK-avkastning som tilsvarer risikofri rente pluss 6% og/eller å være blant den beste tredjedelen av banker det er naturlig å sammenligne seg med.

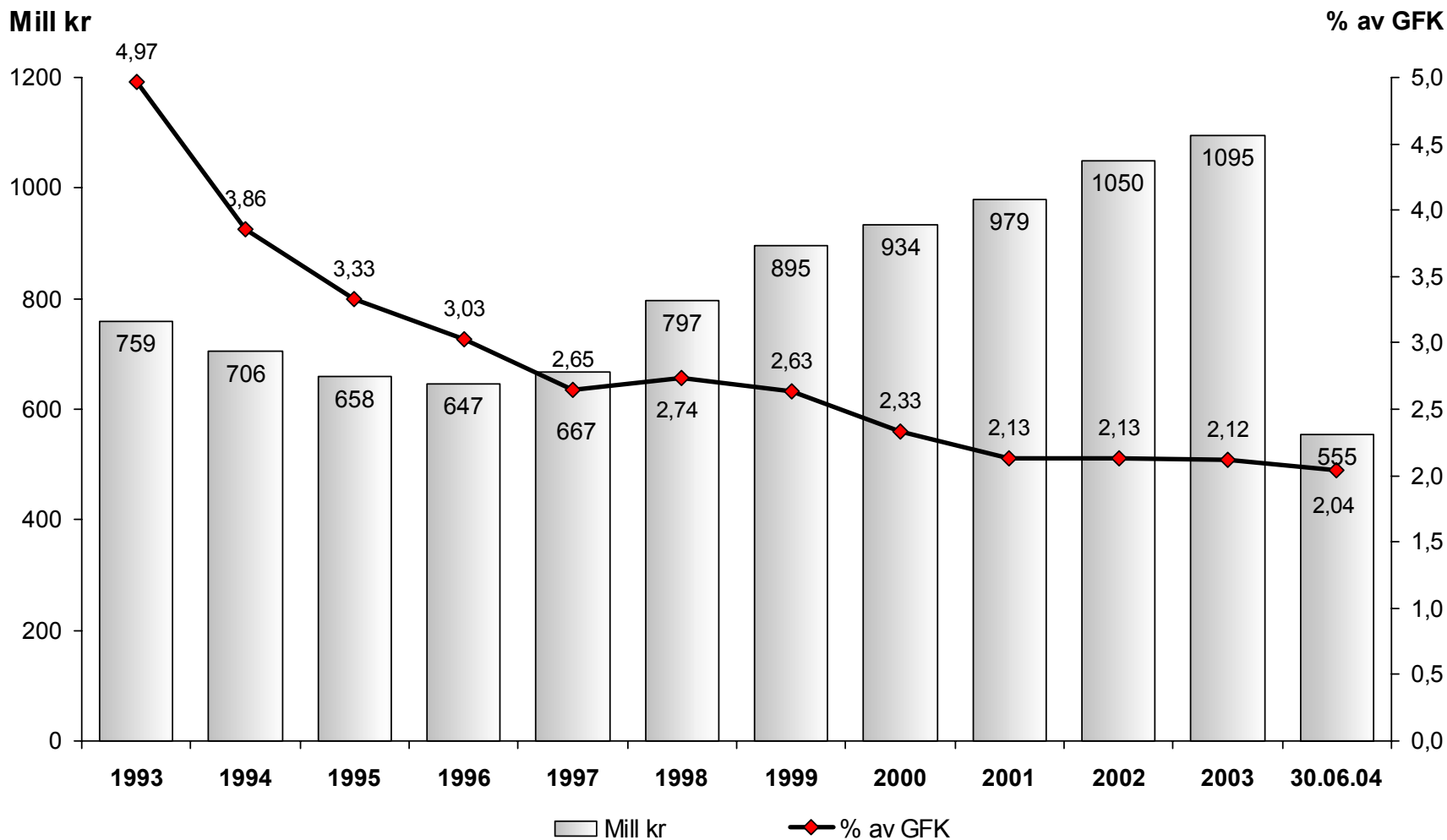


Rating

Moody's		Fitch	
Bank Deposits	A2	Long-term	A-
Outlook	Stable	Outlook	Stable



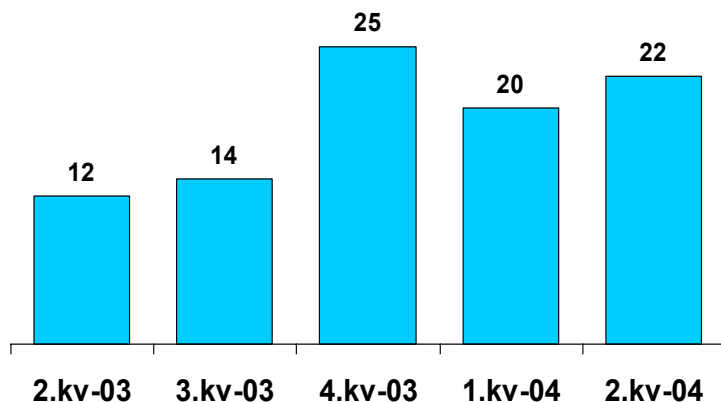
Netto renteinntekter



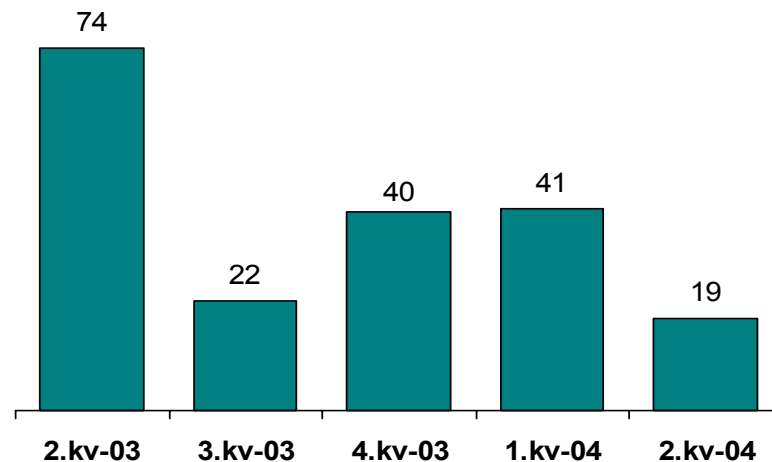


Utvikling andre driftsinntekter

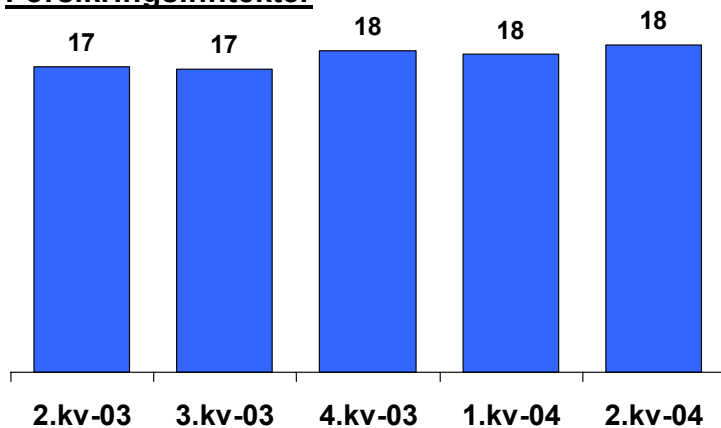
Fondsinntekter



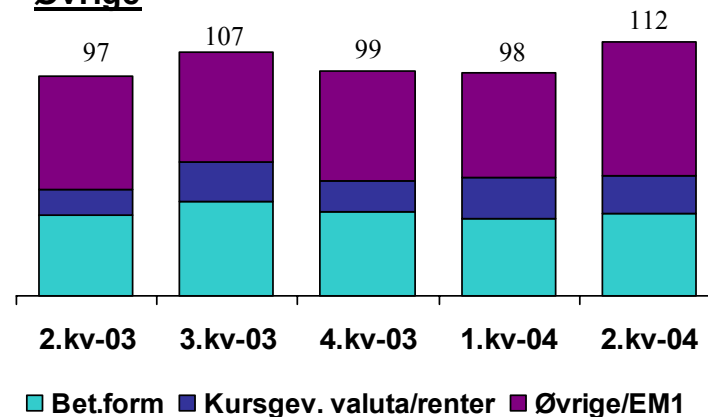
Kursgev. v.p. og utbytte/eierinteresser



Forsikringsinntekter



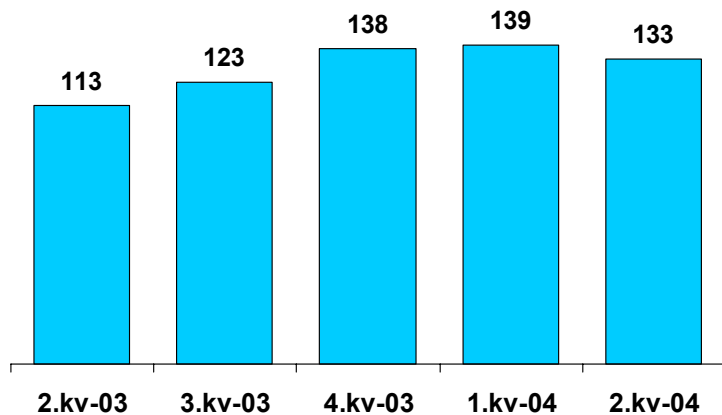
Øvrige



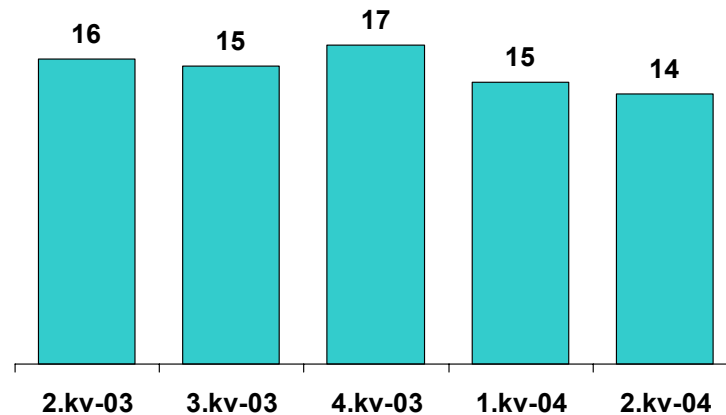


Utvikling i driftskostnader

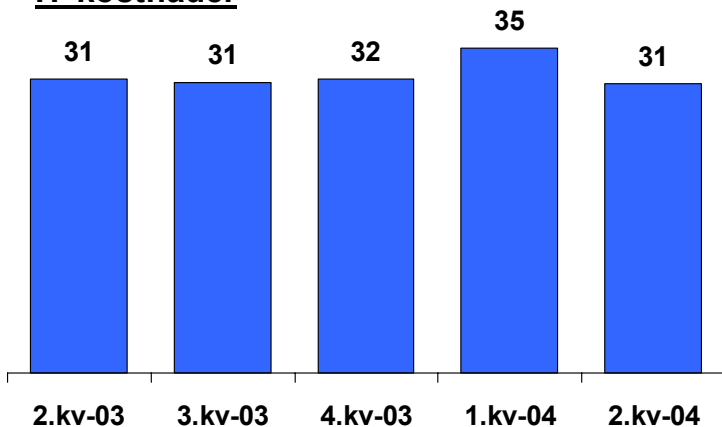
Personalkostnader



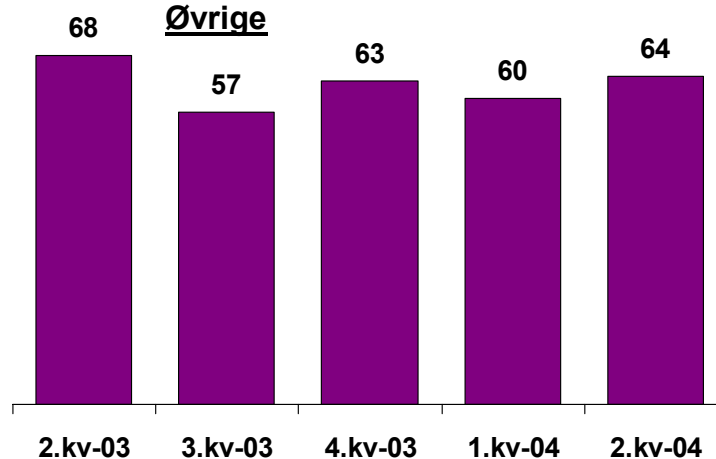
Av- og nedskrivninger



IT-kostnader



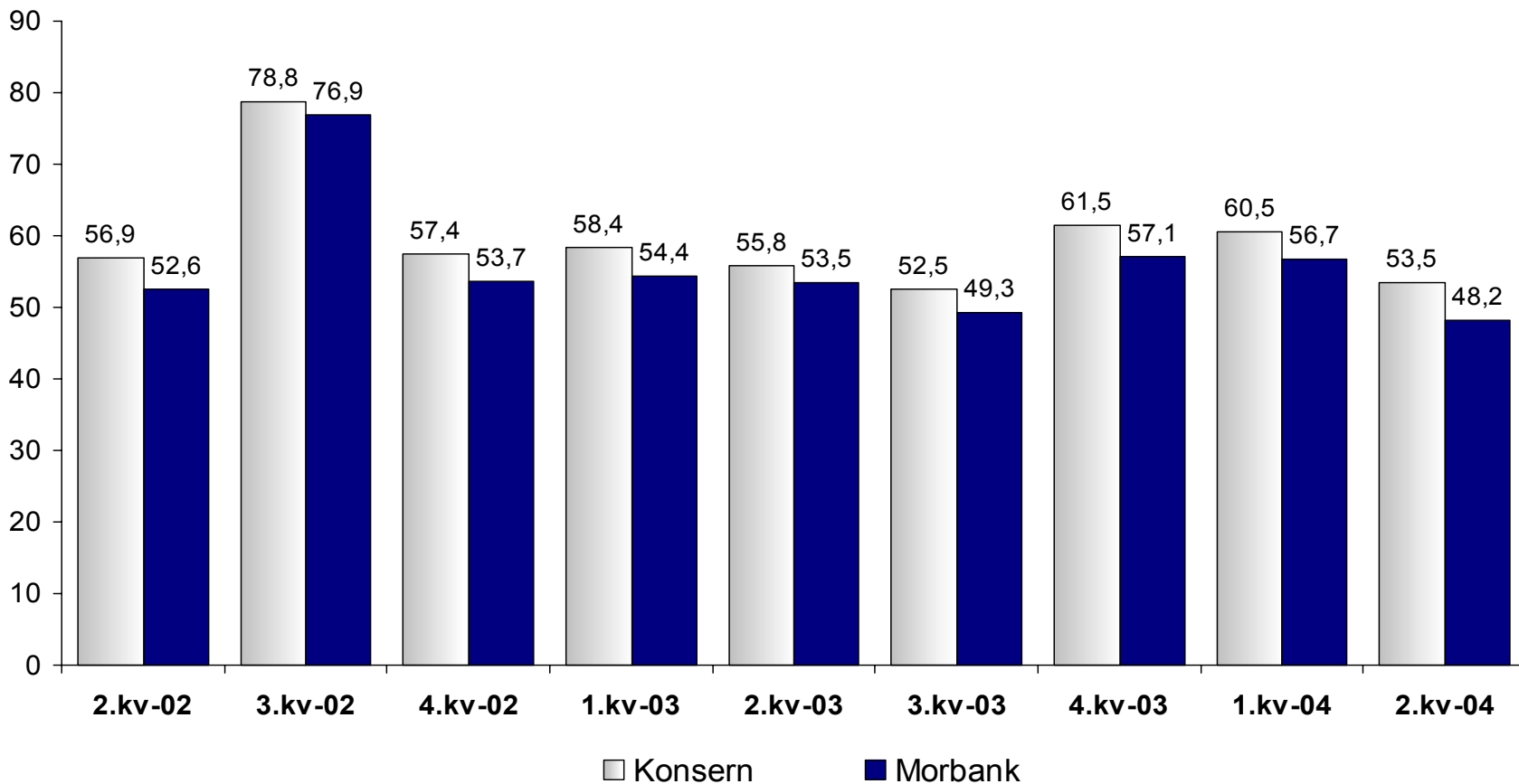
Øvrige





Kostnadsprosent (ex. kursgev. v.p.)

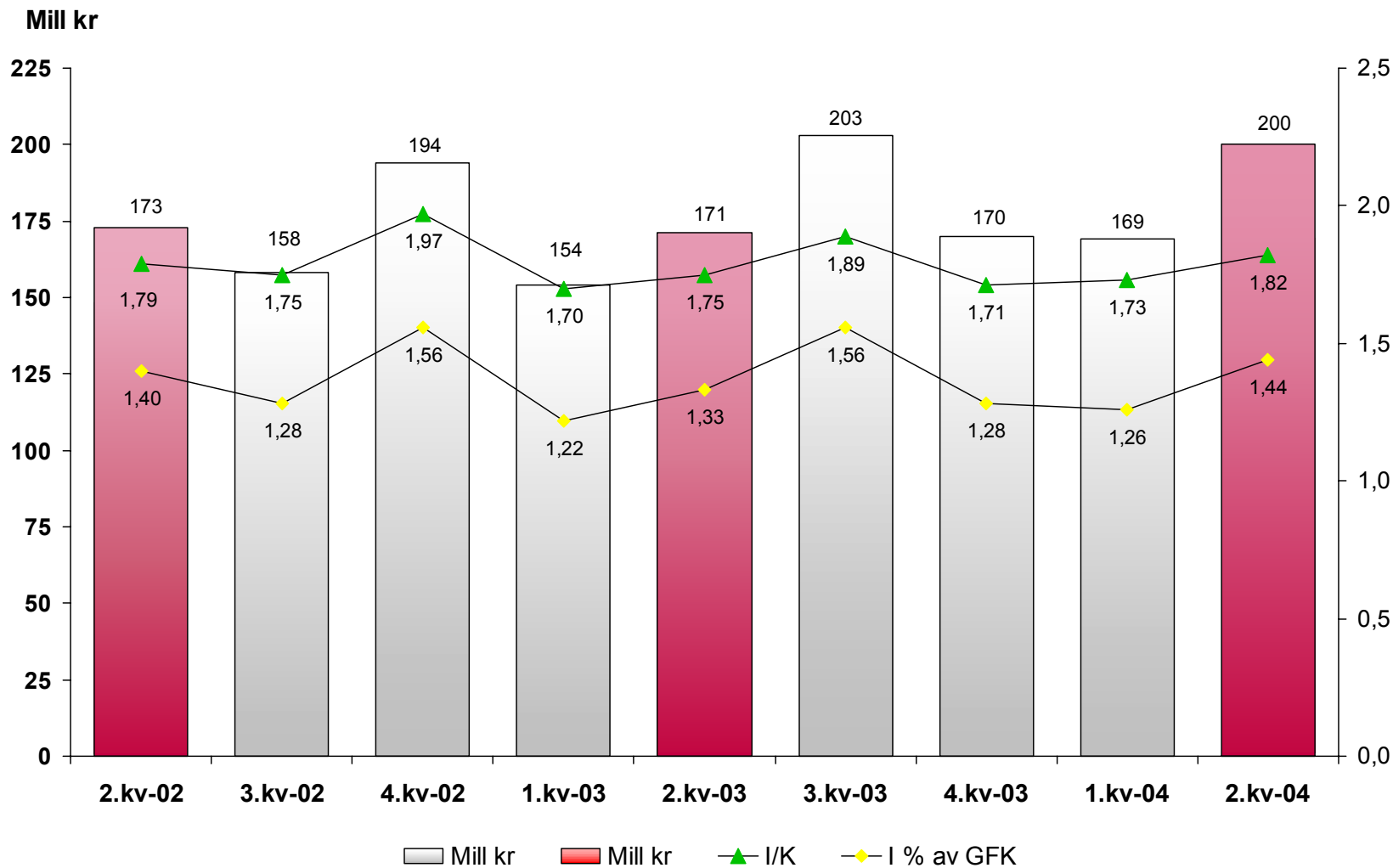
Prosent



Isolerte kvartalstall

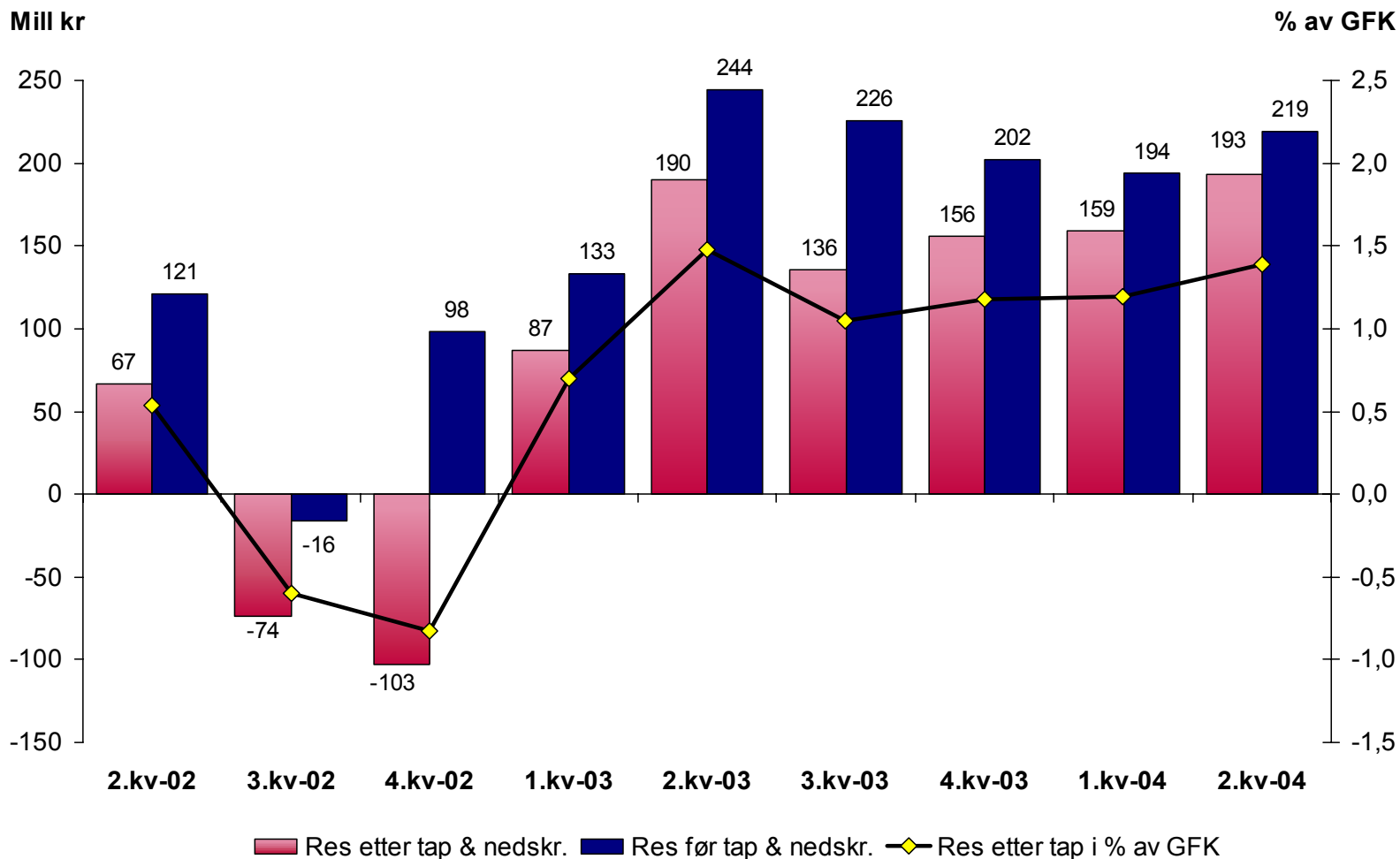


Resultat av underliggende drift



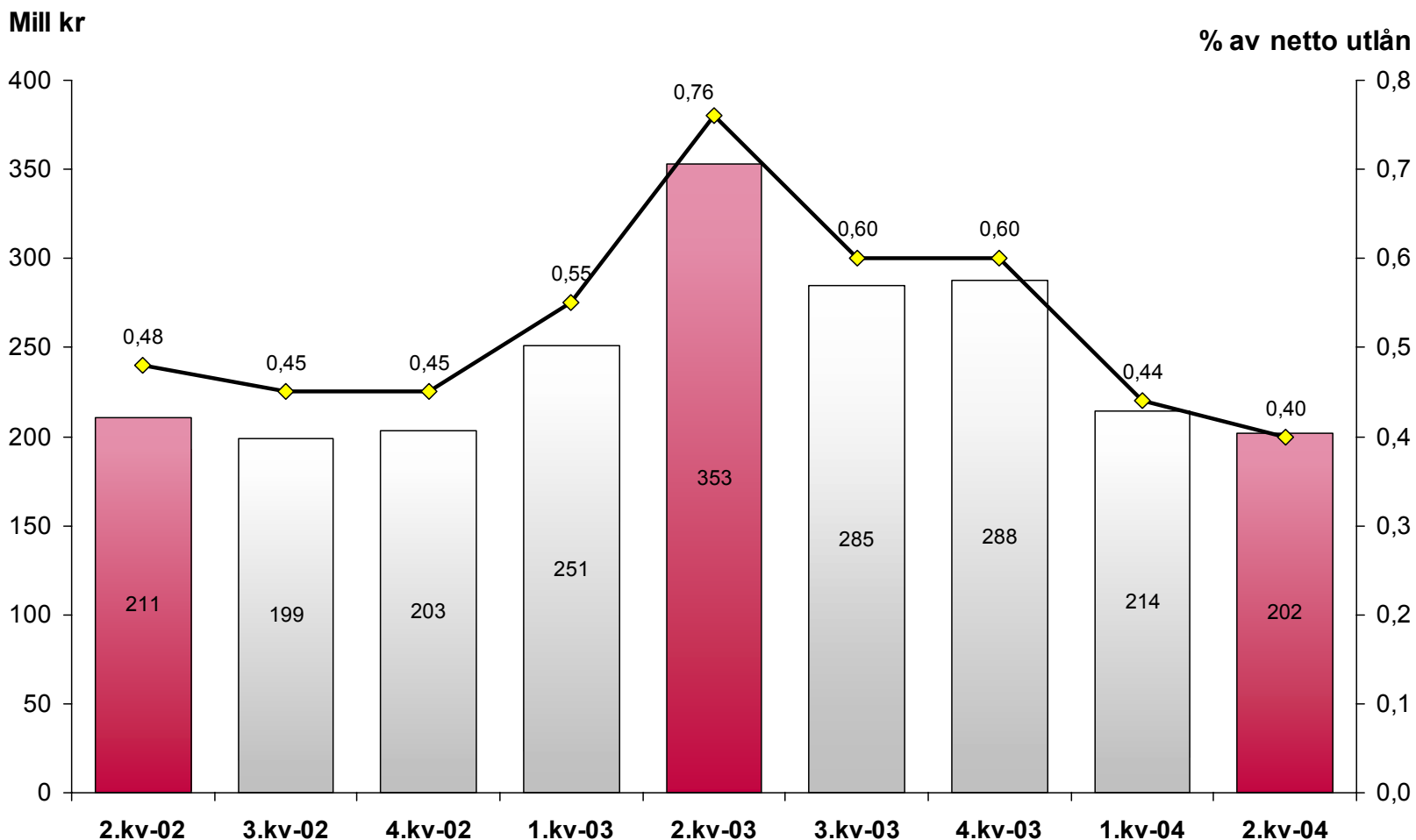


Driftsresultat





Netto misligholdte engasjementer

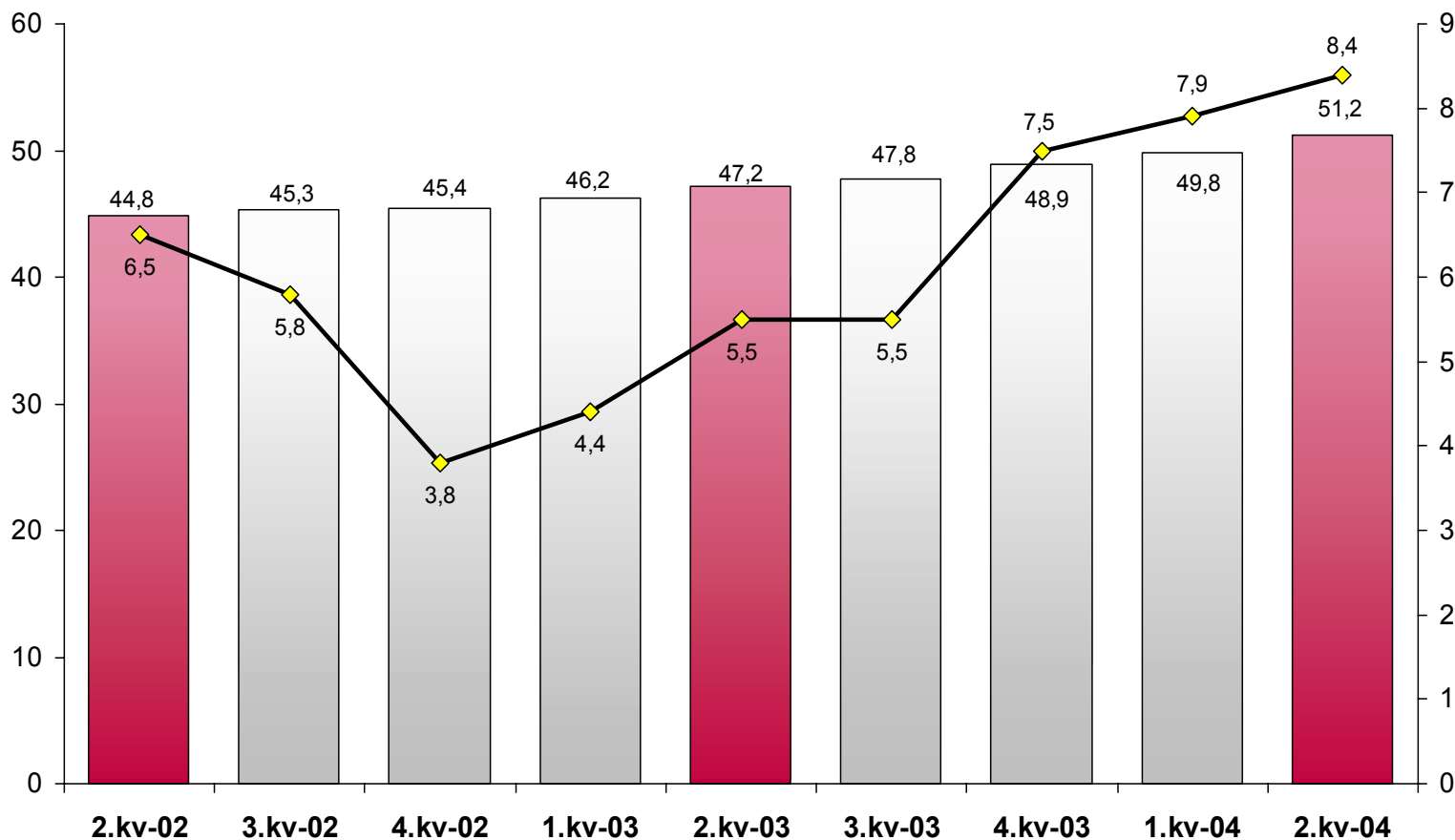




Brutto utlån

Milliard NOK

% vekst

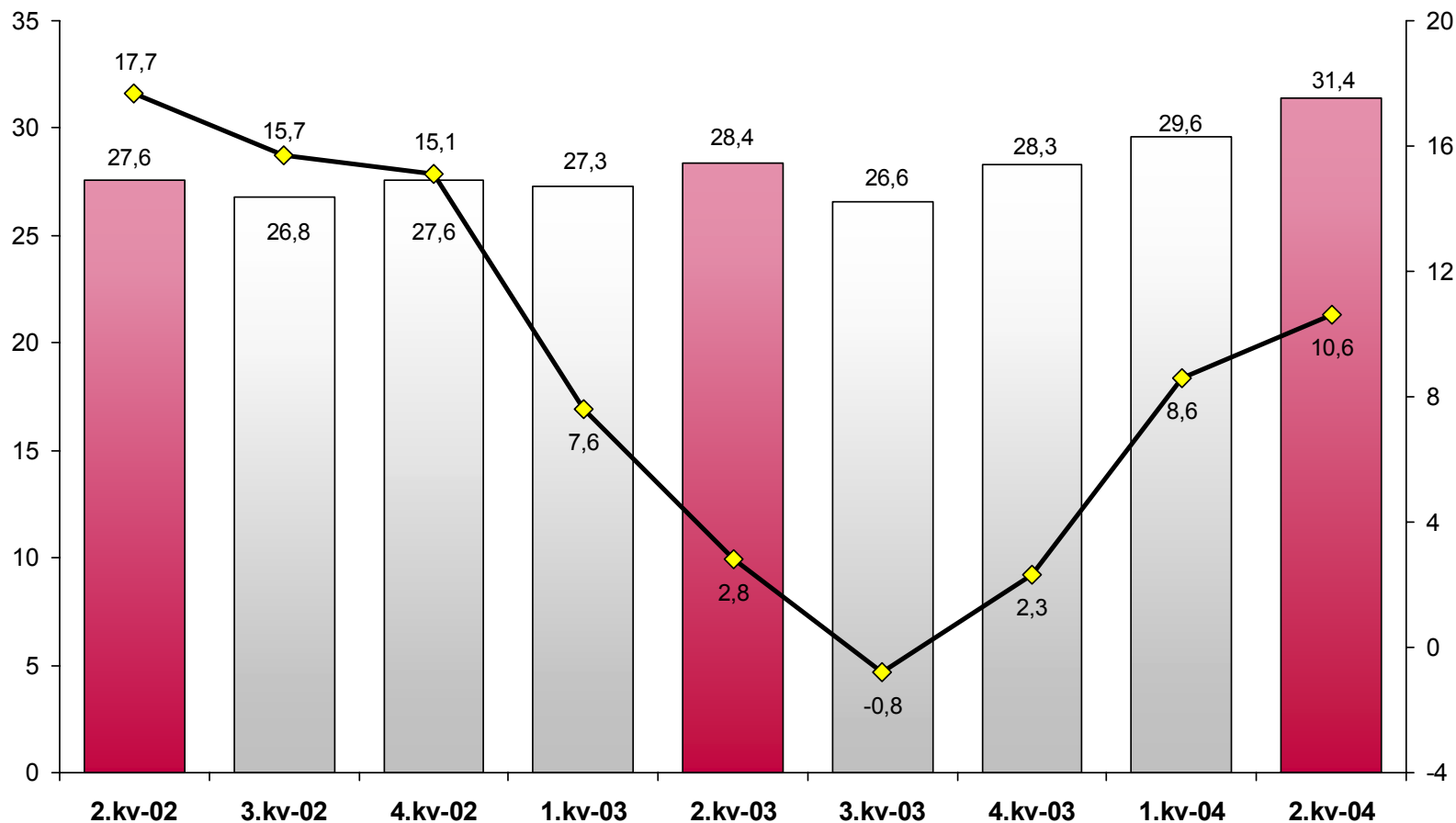




Innskudd fra kunder

Volum - mrd

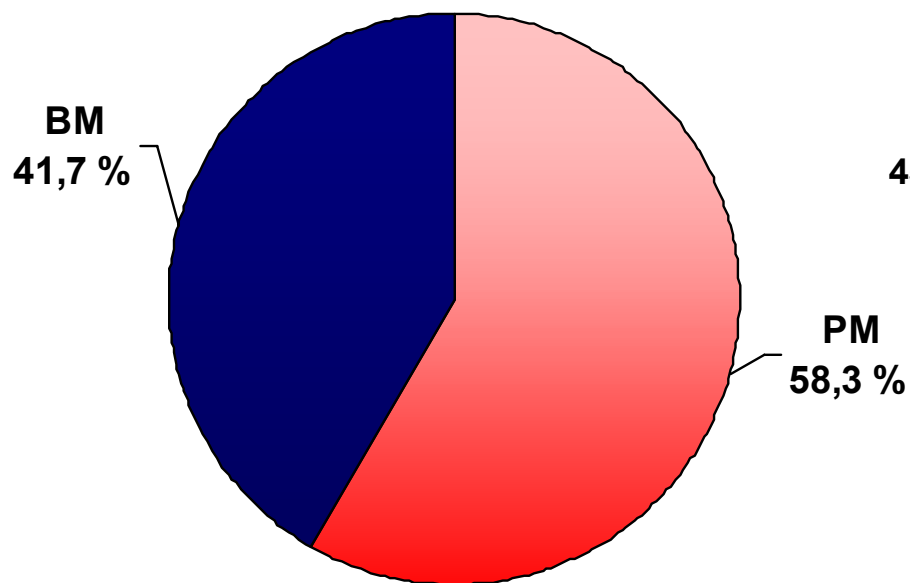
12 mnd vekst



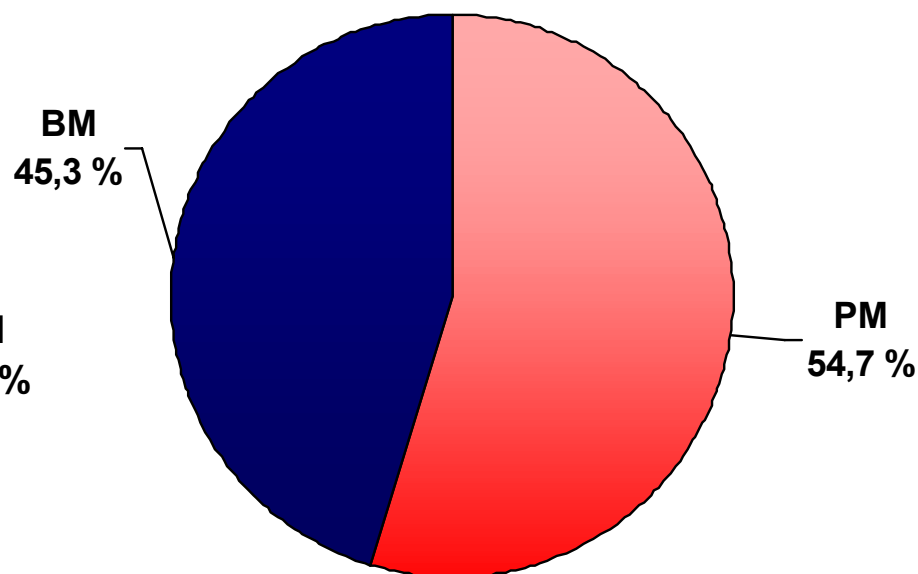


Fordeling innskudd, SR-Bank konsern

2. kvartal 2003

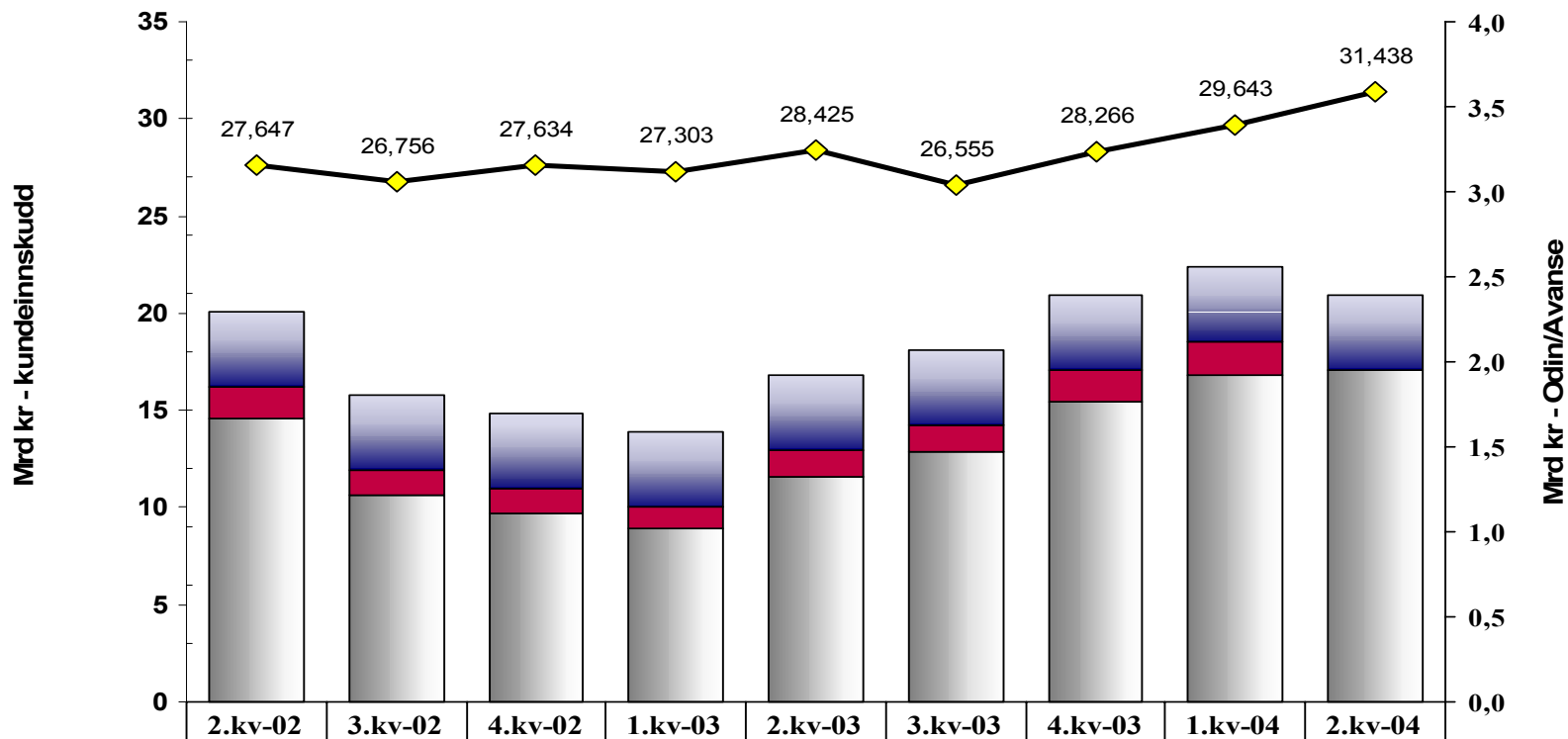


2. kvartal 2004





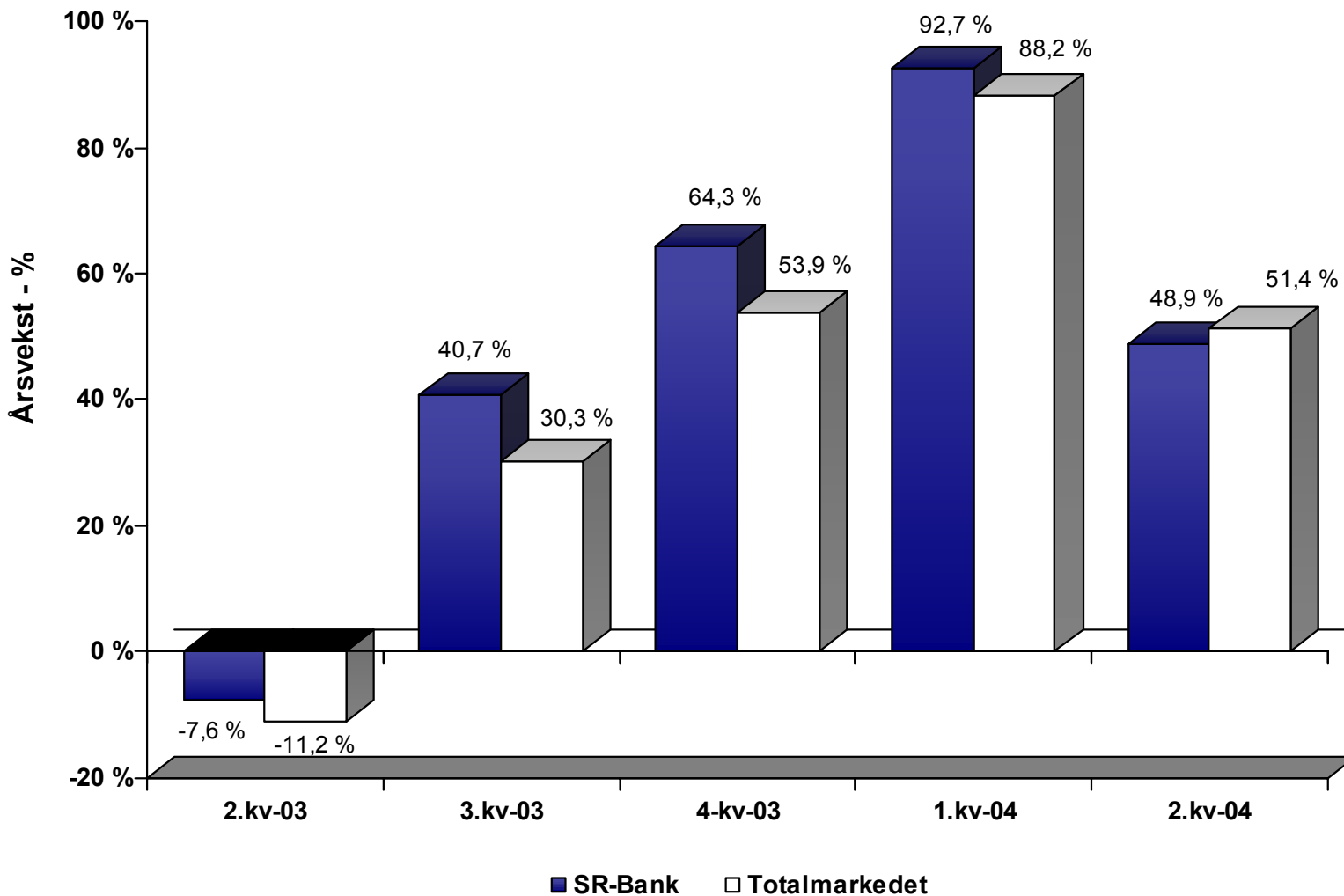
Total Sparekapital



Aksje indks. oblig.	0,441	0,441	0,441	0,440	0,440	0,440	0,440	0,440	0,440
Avanse	0,186	0,139	0,147	0,130	0,162	0,159	0,183	0,193	0
Odin	1,671	1,220	1,105	1,018	1,320	1,473	1,768	1,923	1,948
Kundeinnskudd	27,647	26,756	27,634	27,303	28,425	26,555	28,266	29,643	31,438



Årsvekst forvaltningskapital aksjefond





Personkundemarkedet

Brutto utlån pr 30.06.04 (morbank):

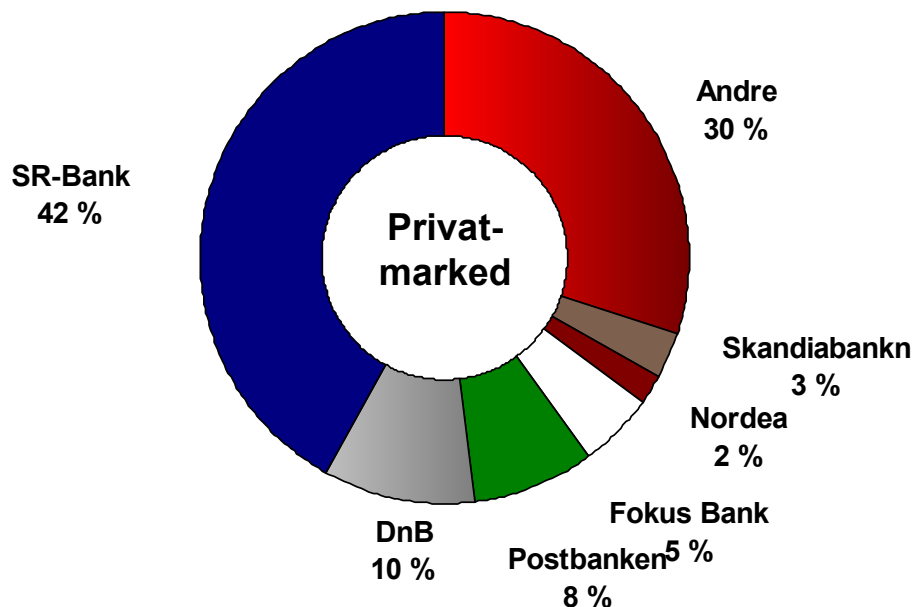
35 304 mill kr

Innskudd pr 30.06.04 (morbank):

16 957 mill kr

Ca 182 200 kunder (SR-kunder)

Markedsandel:



Kilde: Norsk Gallup. Rogaland med tilstøtende kommuner i Hordaland og Vest-Agder.



Bedriftskundemarkedet

- **Brutto utlån** pr 30.06.04 (morbank): **14 299 mill kr**
- **Utlån** inkl. ubenyttede rammer 30.06.04: **21 081 mill kr**
- **Innskudd** pr 30.06.04 (morbank): **14 039 mill kr**

- Betjener små, mellomstore og store bedrifter, kommuner, organisasjoner og offentlige institusjoner

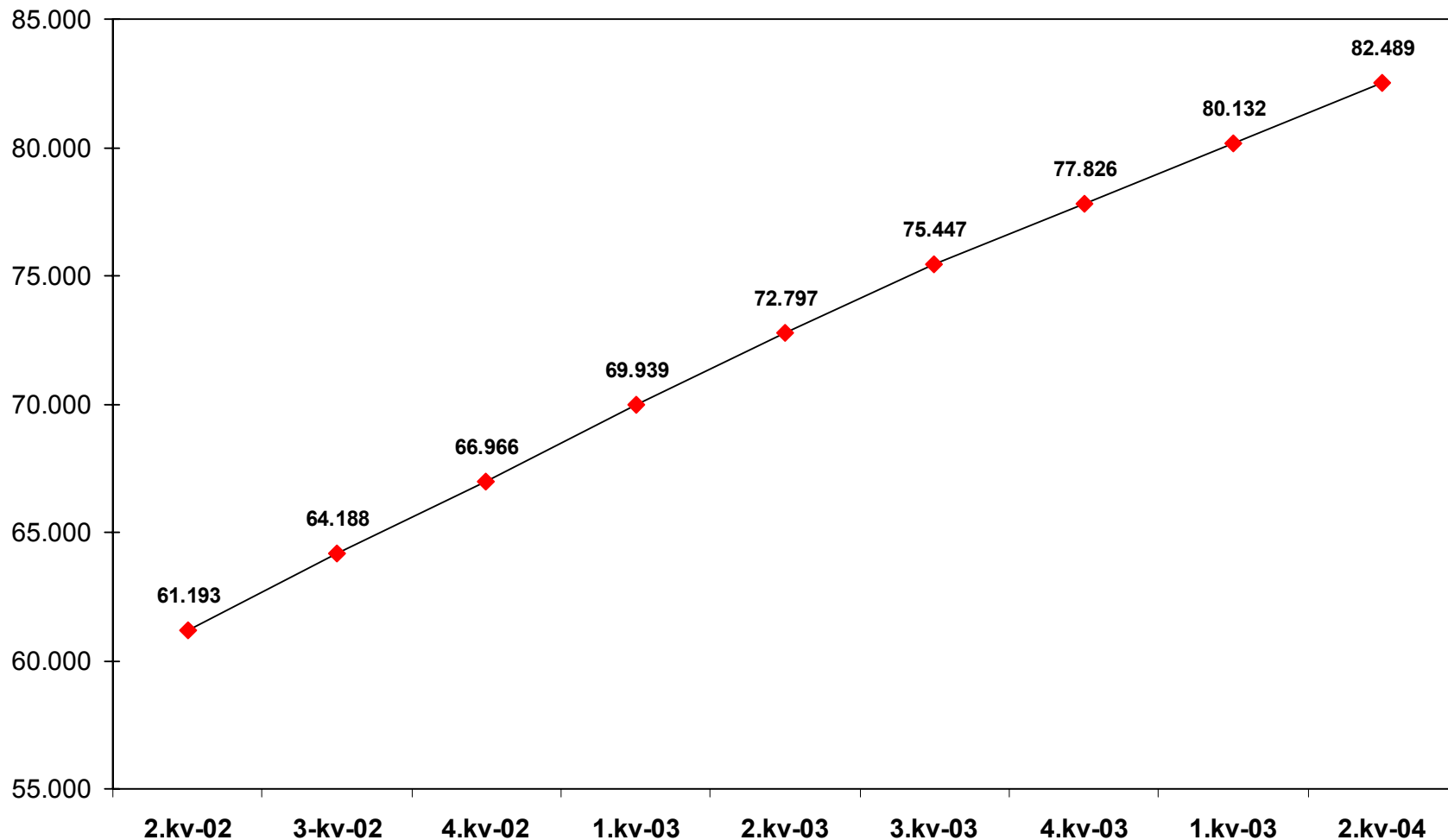
- Ca **9 600 kunder** - kunder med sum innskudd eller lån (kredittramme inkl garantier) over kr 100 000

- Høy markedsandel innenfor små og mellomstore bedrifter.
- SR-Bank er også i ferd med å bli en betydelig aktør overfor større bedrifter. SR-Banks kundeandel ligger på om lag 40%.



Antall NettBankkunder

Antall nettb.kunder





SpareBank 1 SR-Bank

Etablert i 1839

Hovedkontor i Stavanger

50 kontorer på Sørvestlandet

Over 200 000 kunder

Styreformann: Geir Worum

Administrerende direktør: Terje Vareberg

Formann Representantskapet: Einar Risa

Formann Kontrollkomiteen: Harald Ribland

Revisor: PricewaterhouseCoopers



SpareBank 1 SR-Bank

EM 1 Rogaland AS
100 %

- Boligmegling
- Næringsmegling
- Prosjektmegling
- Markedsleder i Rogaland

Westbroker Finans AS
100 %

- Leasing
- Spesialfinansiering

SR-Forvaltning ASA
67 %

- Aktiv forvaltning

Sparebankgruppen AS
15,5 %

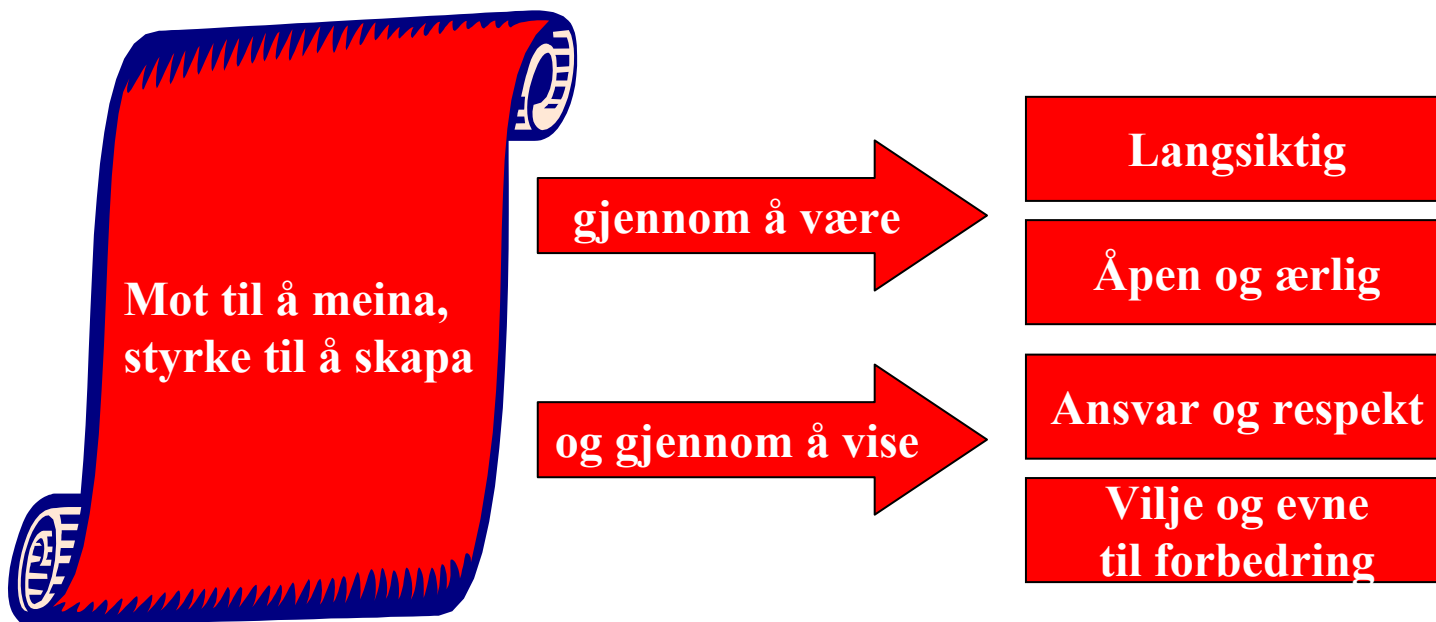
- ODIN Forvaltning AS
- SpareBank 1 Livsforsikring AS
- SpareBank 1 Skadeforsikring AS
- SpareBank 1 Fondsforsikring AS
- First Securities ASA
- Bank 1 Oslo AS
- SpareBank 1 Bilplan AS



Bankens visjon:

SpareBank1 SR-Bank – Den anbefalte bank

Bankens verdigrunnlag





SpareBank 1 SR-Bank

Visjon: *SpareBank 1 SR-Bank, den anbefalte banken.*

Verdigrunnlag: *"Mot til å meina - styrke til å skapa"*

Forretningsidé:

- **Kunder** - SpareBank 1 SR-Bank skal være den anbefalte og den foretrukne samarbeidspartner for privatpersoner, bedrifter, primærnæringer, organisasjoner og det offentlige.
- **Produkter** - SpareBank 1 SR-Bank skal tilby konkurransedyktige finansielle produkter og tjenester som dekker kundenes behov.
- **Distribusjon** - SpareBank 1 SR-Bank skal tilby produktene gjennom moderne, tilgjengelige og nære distribusjonskanaler, som sikrer kunden god kvalitet og service.
- **Ansatte** - SpareBank 1 SR-Bank skal gjennom kundeorienterte og kompetente medarbeidere sikre bankens posisjon og stilling som den anbefalte og ledende bank.
- **Samfunn** - SpareBank 1 SR-Bank skal delta aktivt i arbeidet for å styrke vekst og utvikling i sitt område.
- **Banken** - SpareBank 1 SR-Bank skal være en lokalt forankret, lønnsom, selvstendig bank og skal gjennom SpareBank 1-alliansen være et regionalt alternativ til de konkurrerende finanskonsern.

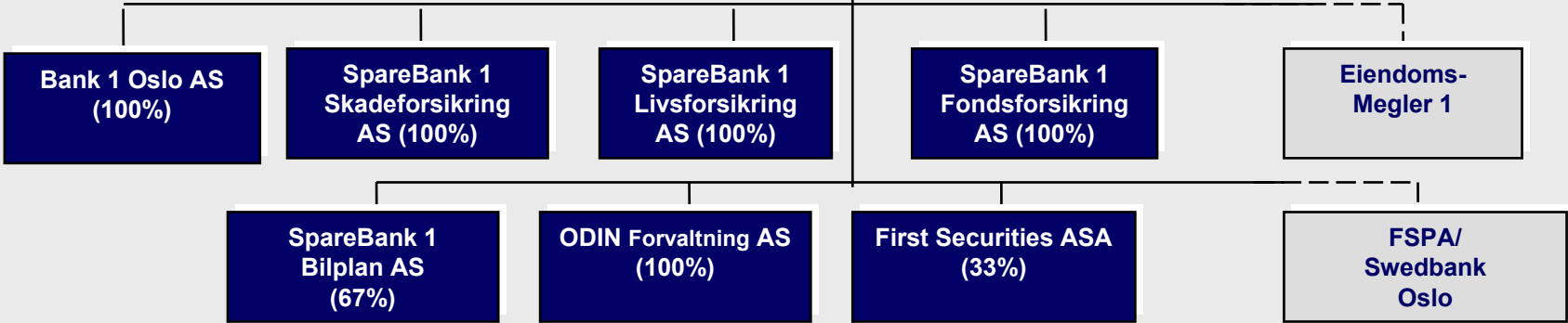


Kundene

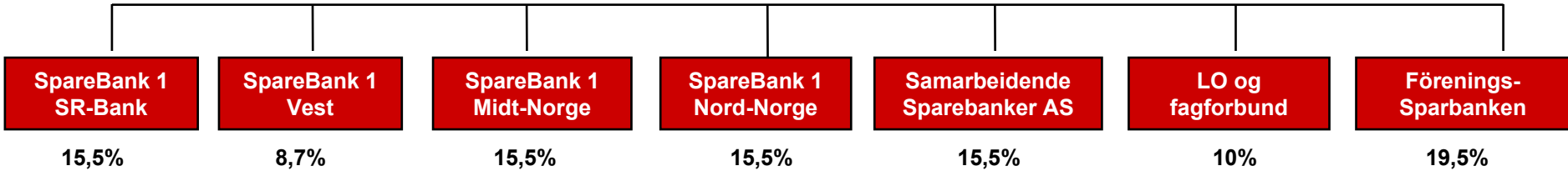


SpareBank 1-bankene
290 kontorer/møteplasser/distribusjonsheter

SpareBank 1 Gruppen AS

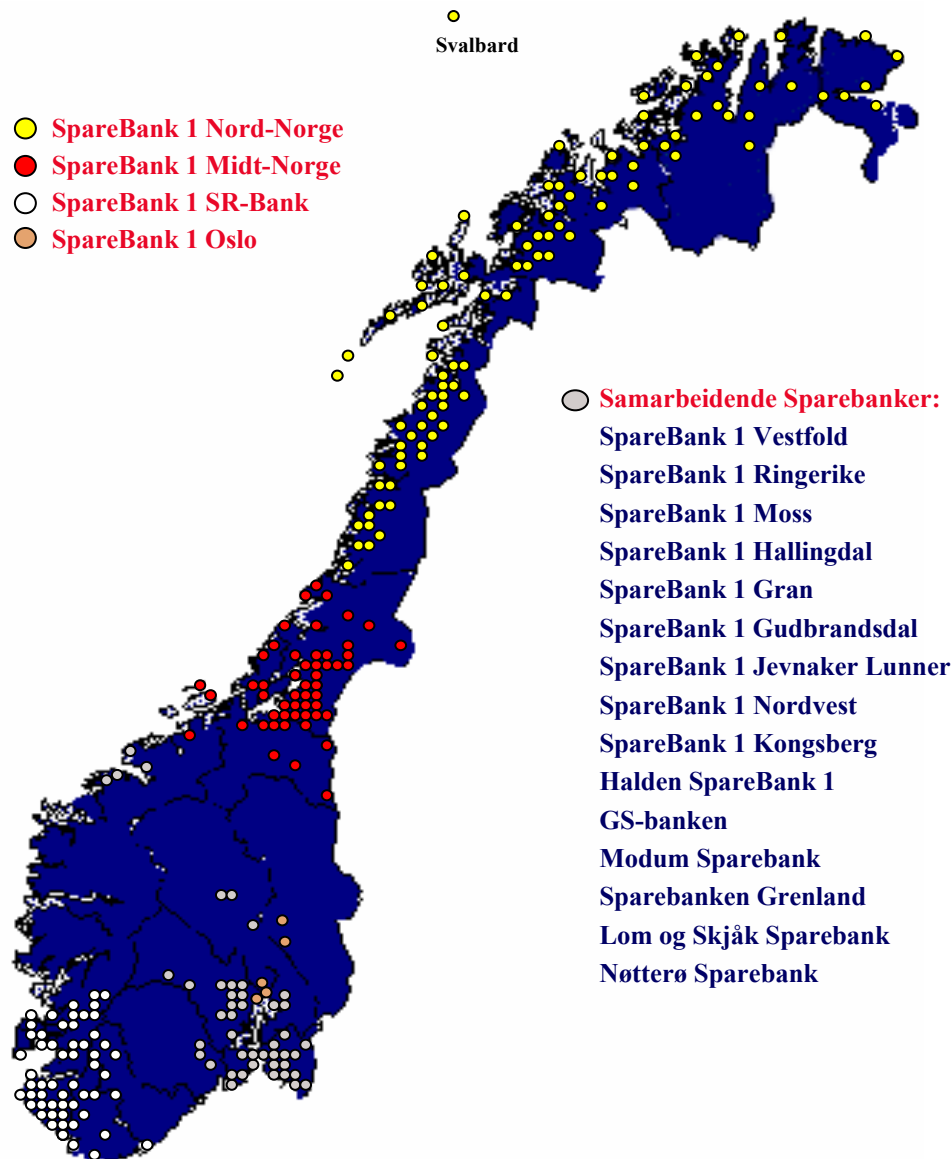


Eiere





- Total forvaltning: ca 200 mrd.
 - Totalt antall kontorer: ca 290
 - Totalt antall ansatte: ca 4700
 - Totalt antall kunder: ca 1,6 mill.
(hvorav 797.000 koll. forsikringskunder - LO)
 - Antall nettkunder: ca. 315.000
- Per 01.01.04.





SpareBank 1 SR-Bank

Bjergsted Terrasse 1
Postboks 218
4001 Stavanger

Administrerende direktør:
Terje Vareberg

For ytterligere informasjon kontakt:
Tor Dahle, Økonomidirektør
Seri B. Bækkelund
Sentralbord

Internett adresser:
SR-Banks hjemmeside og nettbank:
Hugin-Online:

Finanskalenderen 2004:

1. kvartal	29.april
2. kvartal	12.august
3. kvartal	28.oktober

tel +47 51 50 95 56
tel +47 51 50 95 50
tel 02002

www.sr-bank.no
www.huginonline.no