

# Kvartalspresentasjon

## Q3 2025

7. november 2025  
Konsernsjef Jan Erik Kjerpeseth

**Spørsmål besvares etter  
presentasjonen**

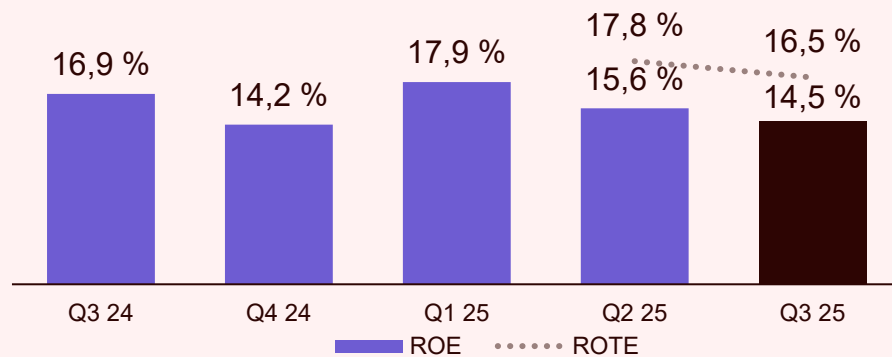


**Send til  
[investorrelations@sbnorge.no](mailto:investorrelations@sbnorge.no)**

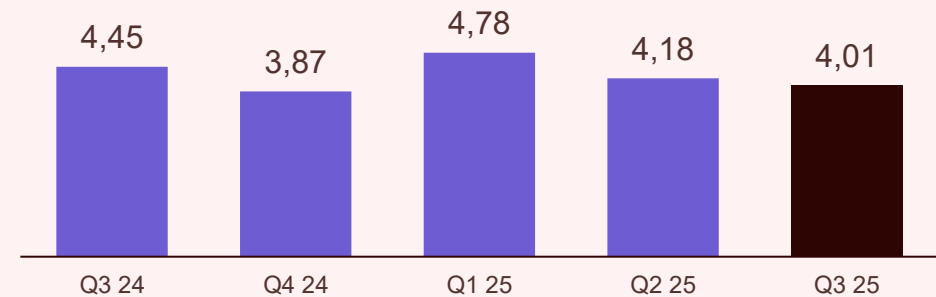
# Høy egenkapitalavkastning og solid kapitaldekning



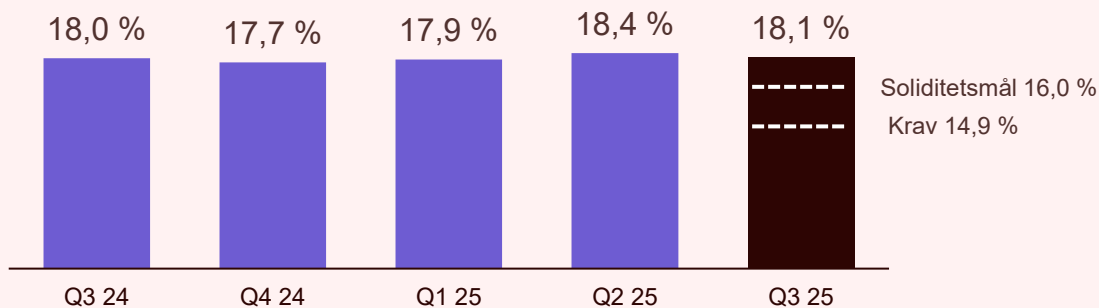
## Egenkapitalavkastning<sup>1</sup>



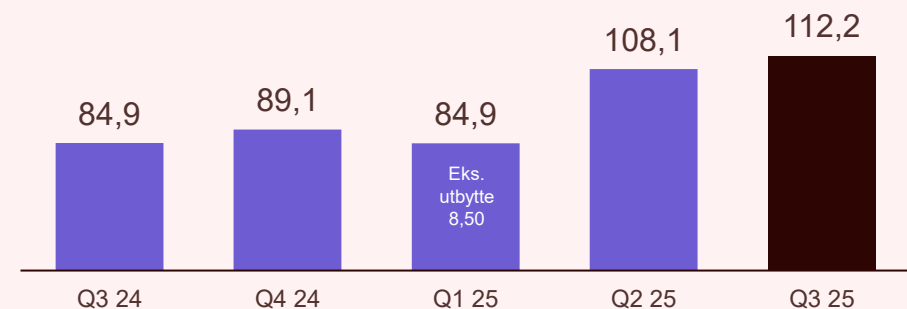
## Resultat per egenkapitalbevis (kroner)<sup>2</sup>



## Ren kjernekapitaldekning<sup>2,3</sup>



## Bokført verdi per egenkapitalbevis (kroner)<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Q2 25 proforma. Historikk til og med Q1 25 er rapportert som egenkapitalavkastning i Sparebanken Sør og Sparebanken Vest vektet med andel egenkapital, justert for gevinst i SOR egenkapitalbevis.

<sup>2</sup> Historikk til og med Q1 25 er basert på tall rapportert fra Sparebanken Vest. Resultat per egenkapitalbevis for Q2 25 er proforma.

<sup>3</sup> Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av kvartalet inkluderer 50% av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering er 17,0%. I ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering inngår resultat for Sparebanken Sør fra 1. januar frem til fusjon.

# Gode resultater til tross for fusjonseffekter og betydelige investeringer



Driftskostnadssynergi  
(fra 2027)

**> 425 MNOK**

Kapitalsynergier  
(fra 2028)

**> 3 400 MNOK**

Fusjonskostnader  
(2024-2027)

**< 380 MNOK**

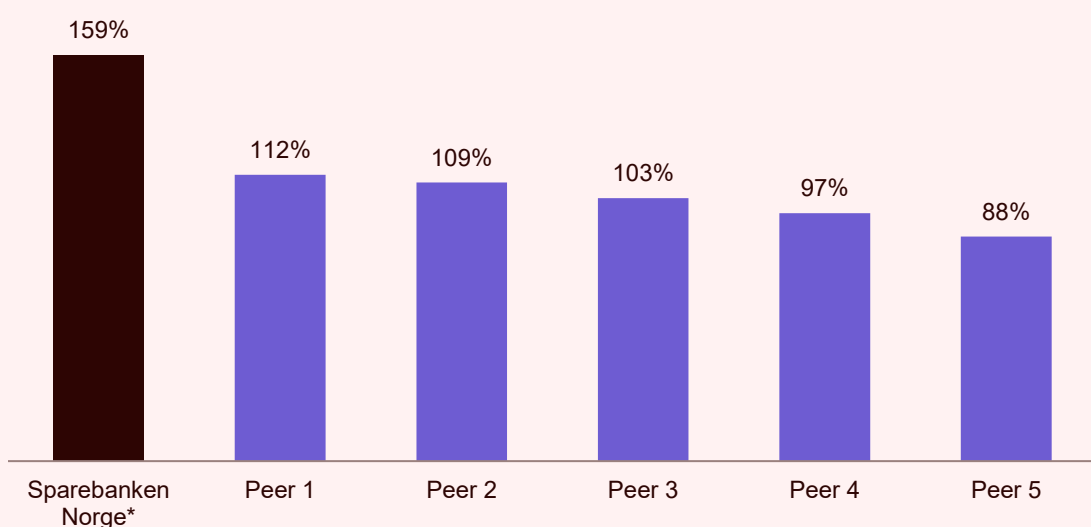
Økte driftskostnader  
nye markedsområder

**~ 100 MNOK**

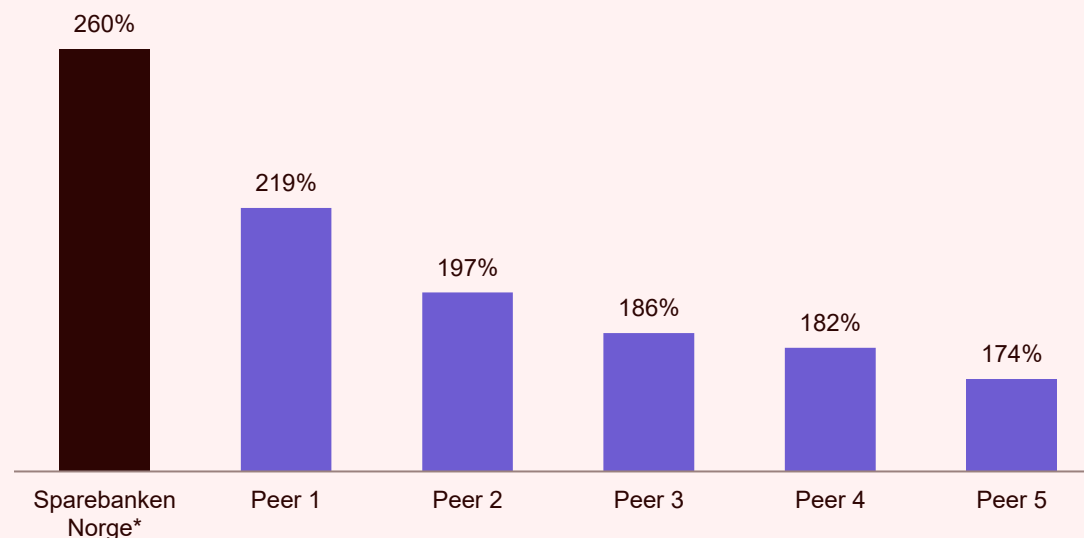
# En sterk kultur som har skapt høy totalavkastning over tid



Totalavkastning ink. utbytter siste 3 år



Totalavkastning ink. utbytter siste 5 år



Kilde: Norne Securities og Bloomberg

Peers er her DNB, SB1 Østlandet, SB1 Nord-Norge, SB1 Sør-Norge og SB1 SMN

\* Historikken før 2. mai 2025 er for Sparebanken Vest

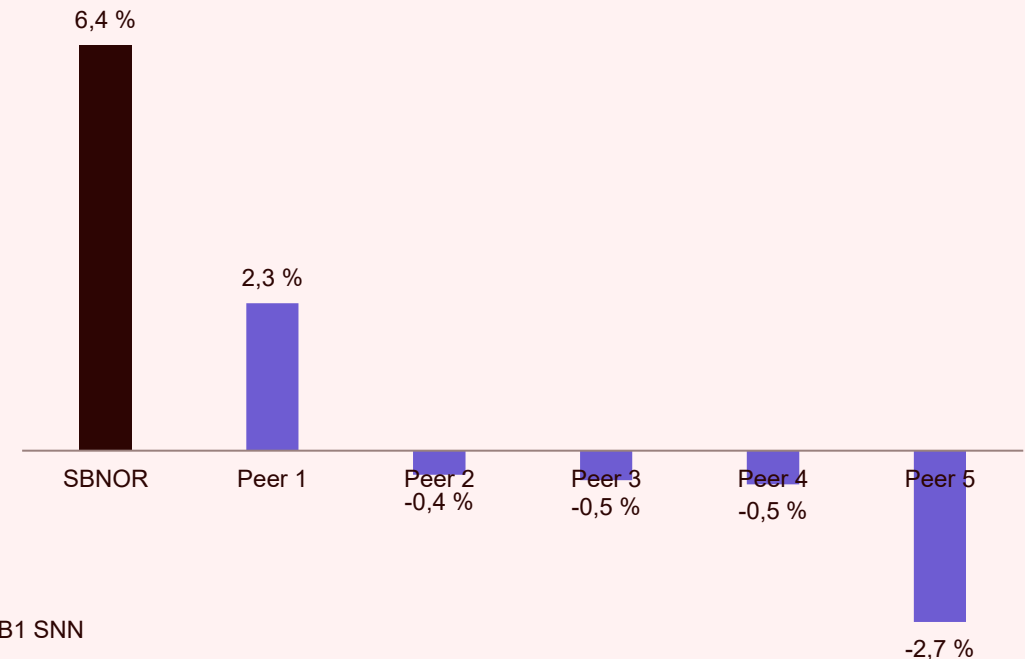
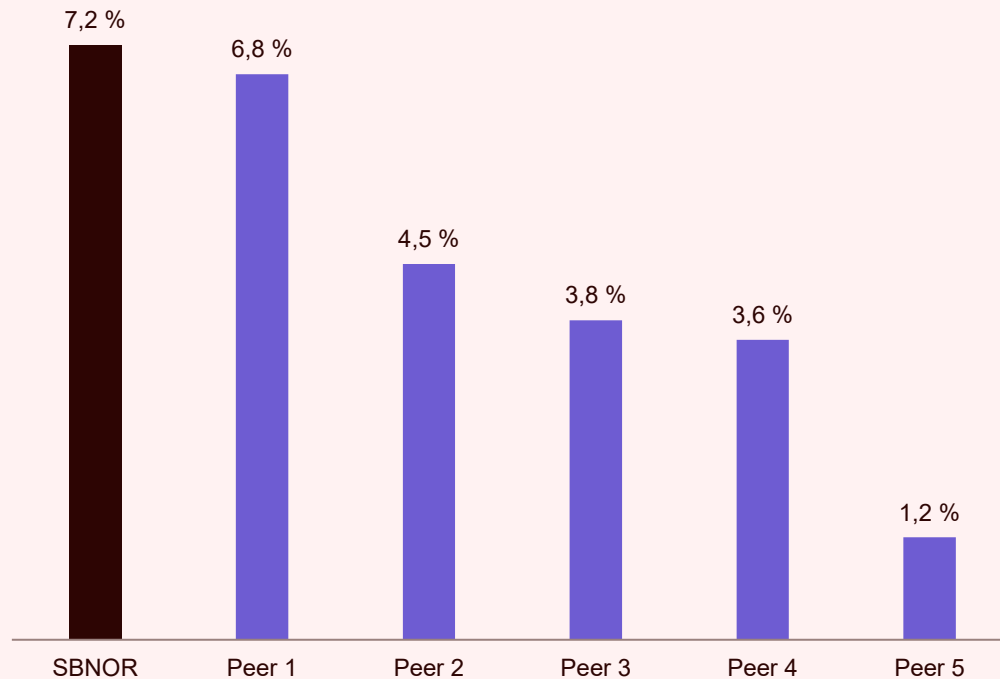


# Rask og effektiv fusjonsprosess samtidig som vi tar markedsandeler



Vekst i utlån til personkunder hittil i år<sup>1,2</sup>

Vekst i utlån til bedriftskunder hittil i år<sup>1,2</sup>



<sup>1</sup> Proforma

<sup>2</sup> Peers er her DNB (for bedriftskunder – Corporate Customers Norway), SB1 Sør-Norge, SB1 Østlandet, SB1 SMN og SB1 SNN

# Agenda



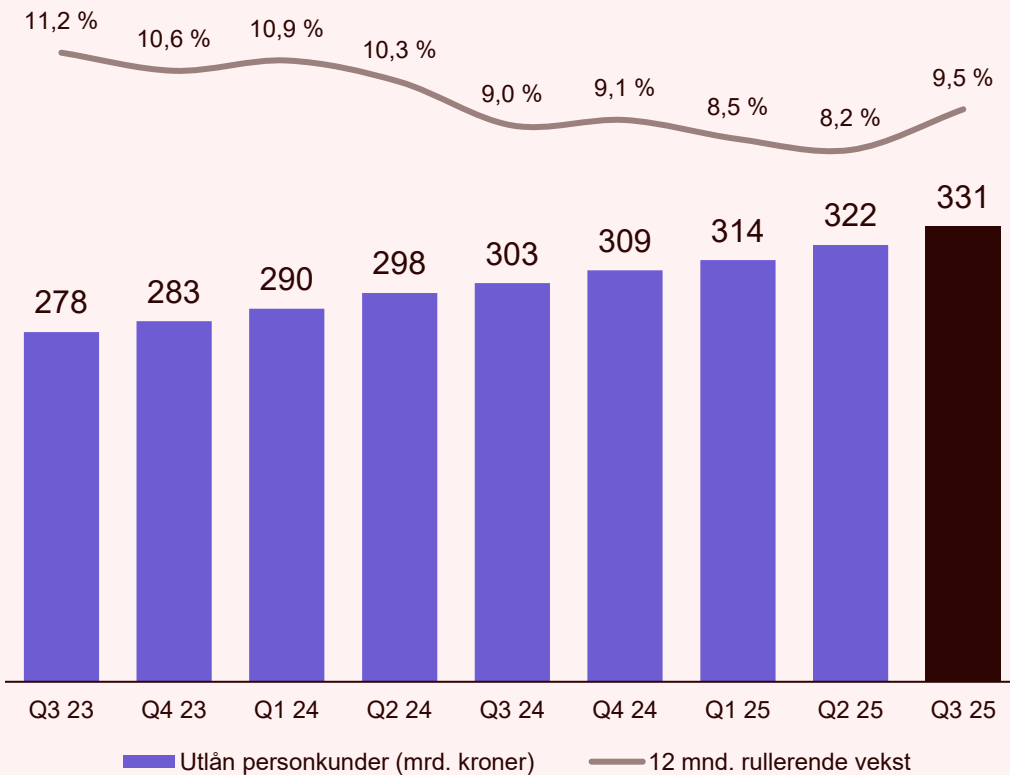
Solid bankdrift  
Strategisk retning  
Sterk start



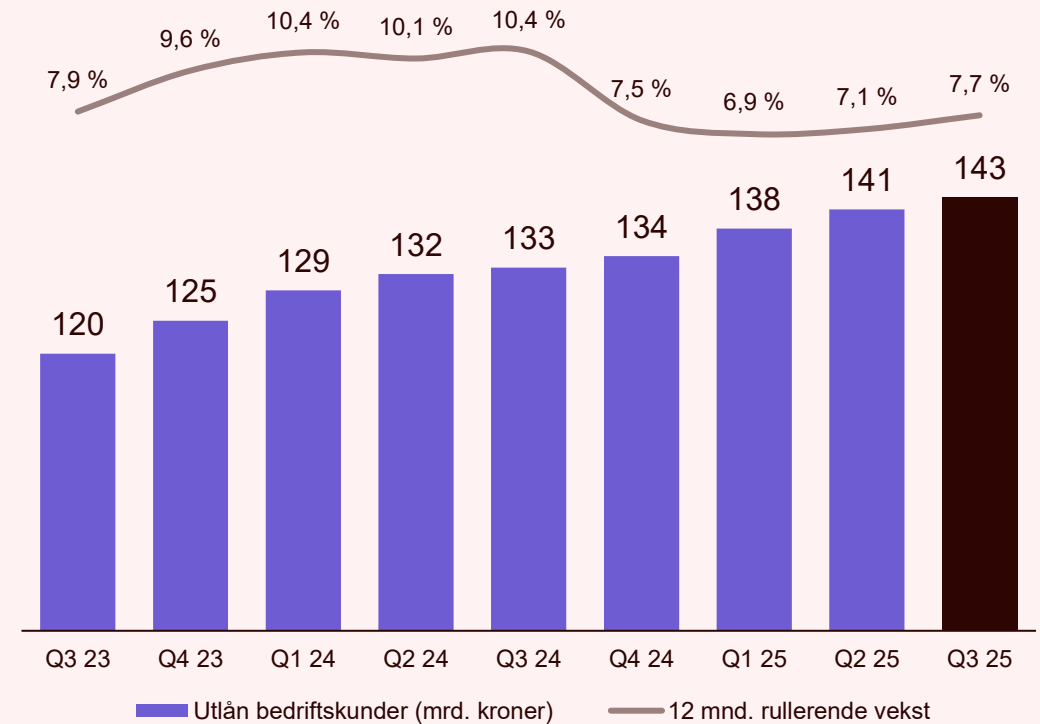
# Sterk utlånsvekst og vi tar markedsandeler



## Personkunder<sup>1,2</sup>



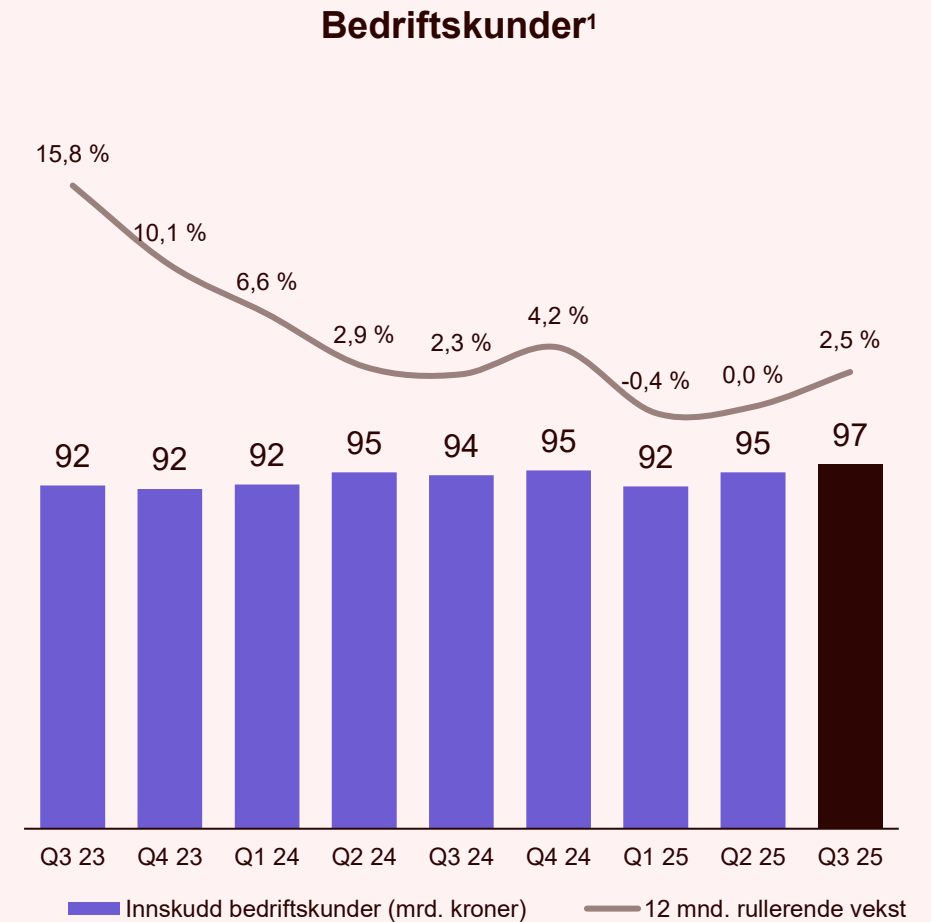
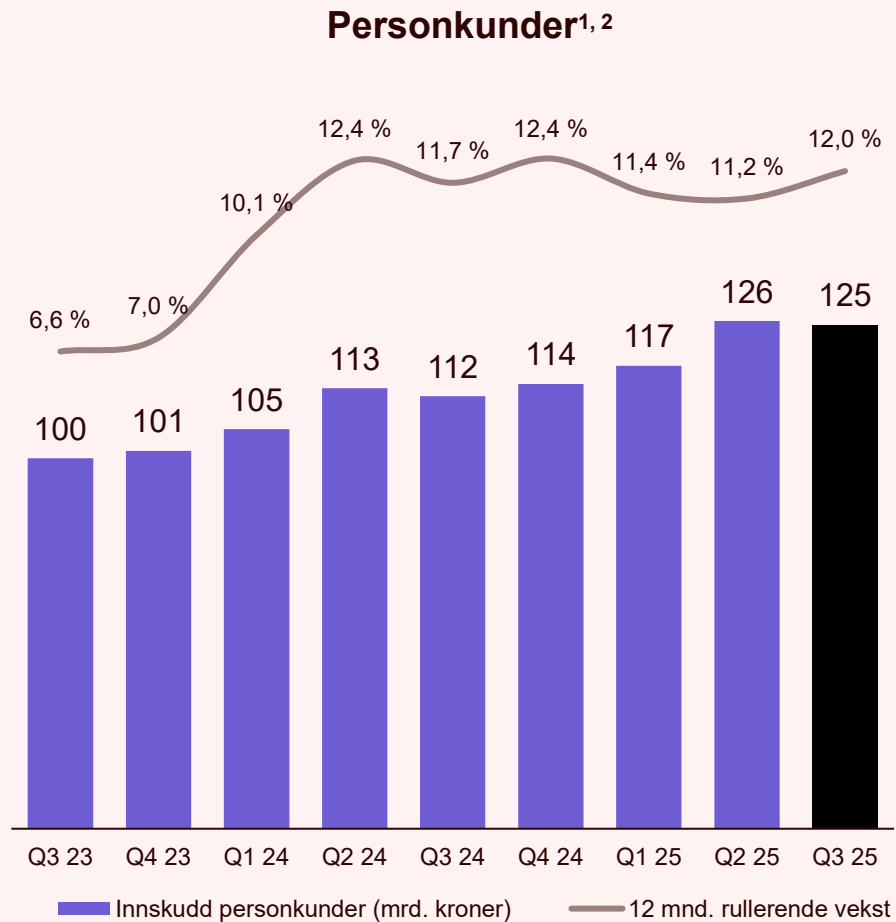
## Bedriftskunder<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Proforma

<sup>2</sup> 12-måneders vekst i utlån fra personkunder ekskl. Bulder er om lag 5,8 %

# God innskuddsvekst fra personkunder



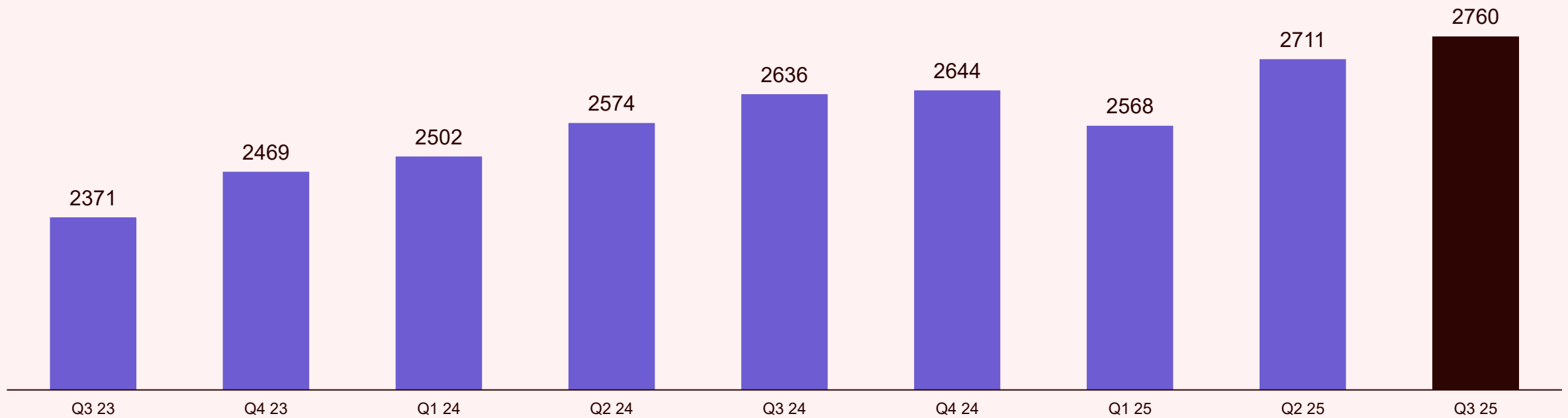
<sup>1</sup> Proforma

<sup>2</sup> 12-måneders vekst i innskudd fra personkunder ekskl. Bulder er om lag 8,0 %

# God vekst øker rentenettoen



Nominell rentenetto (NOK millioner) <sup>1)</sup>

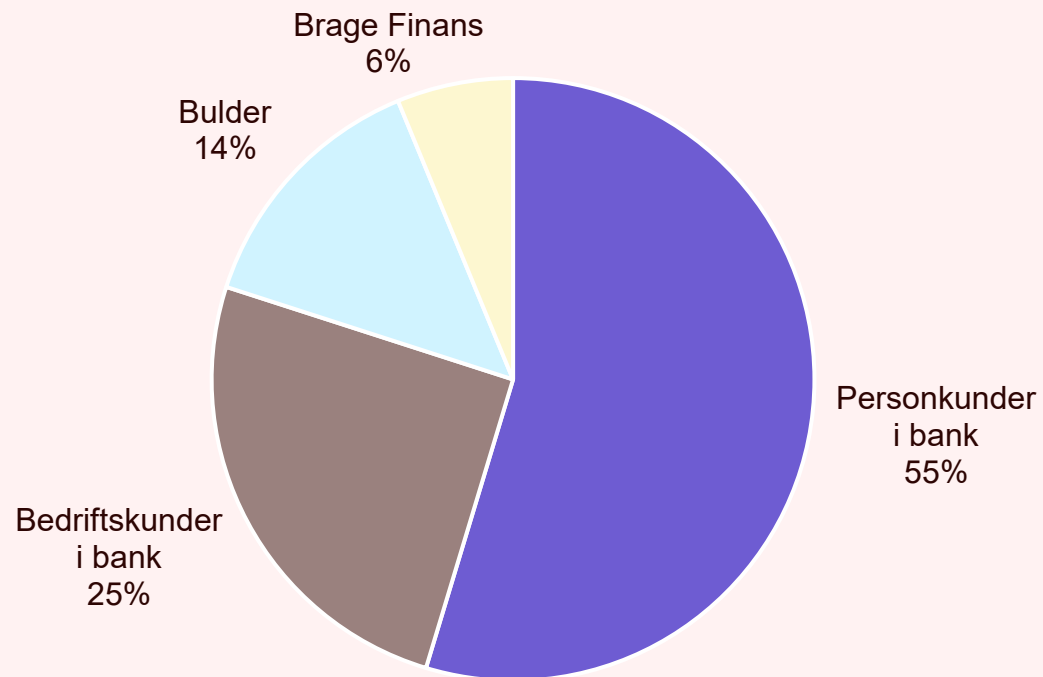


1) Proforma

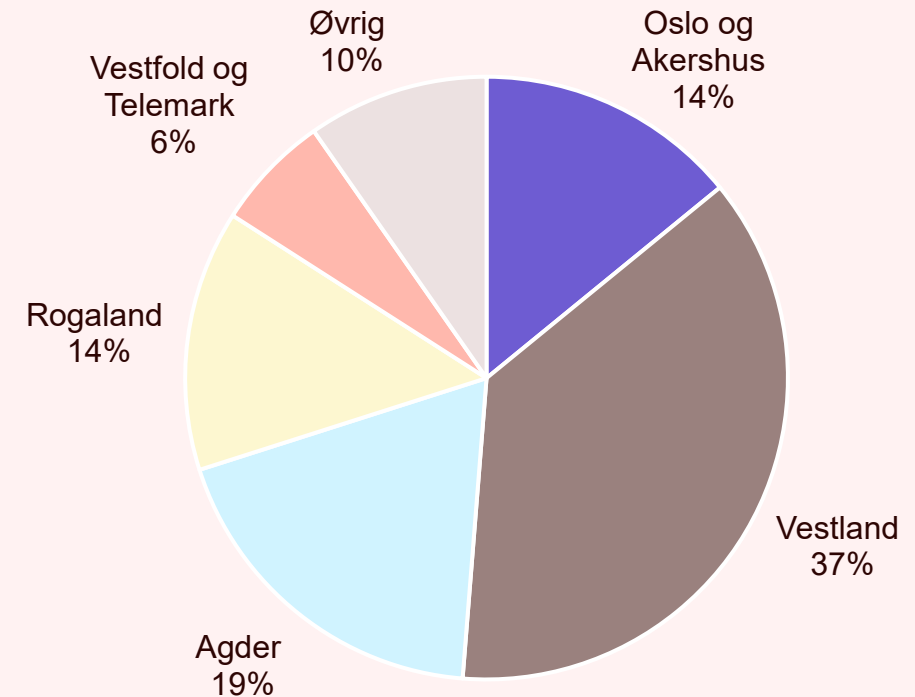
# Konservativ lånebok dominert av personkunder



Boliglån utgjør ~70% av lånebok og >99% av personkundeporteføljen



Økt geografisk spredning demper konsentrasjonsrisiko



# Svært aktiv start på fjerde kvartal 2025 med 2,9 mrd. i økt boliglånsvolum så langt



**75,0 mrd.**

Boliglånsvolum

**44 %**

Gjennomsnittlig belåningsgrad

**64 %**

Kjennskap

**140 000**

Totalt antall kunder

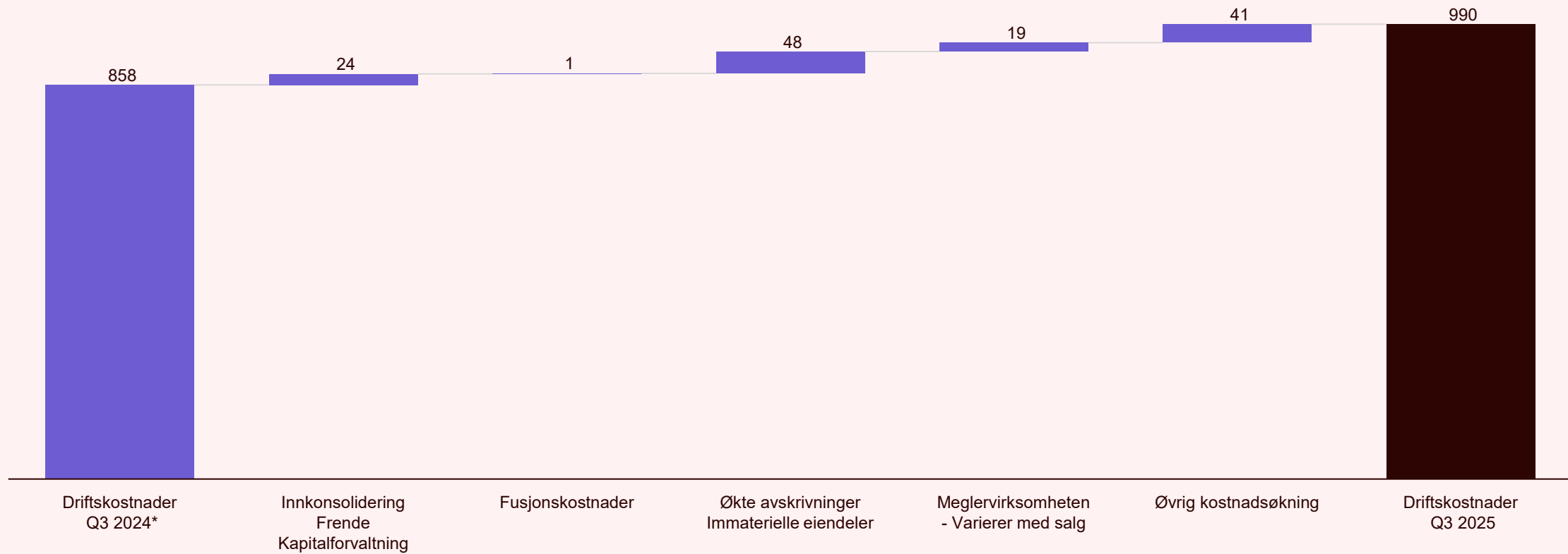
**26,5 %**

Innskuddsdekning

# Underliggende kostnadsvekst er om lag 4,7 %

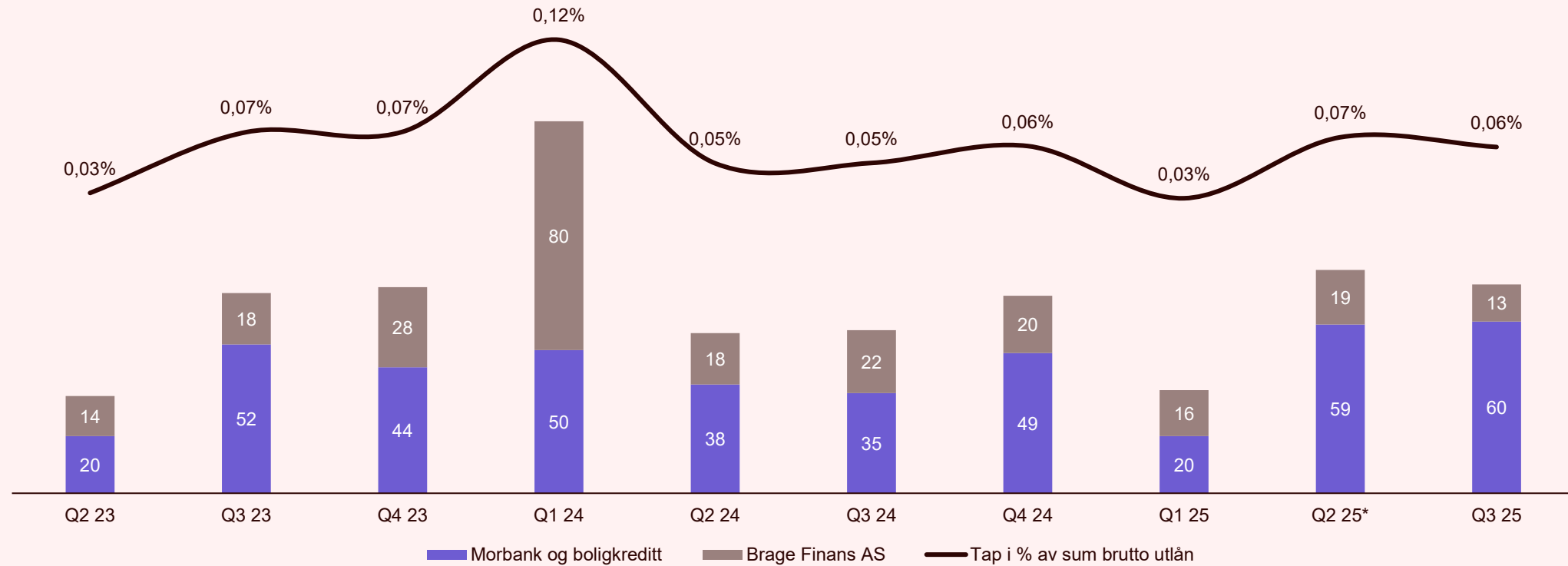


Kostnadsprosent i kvartalet på 29,4 % - 28,8 % korrigert for fusjonskostnader



\* Proforma

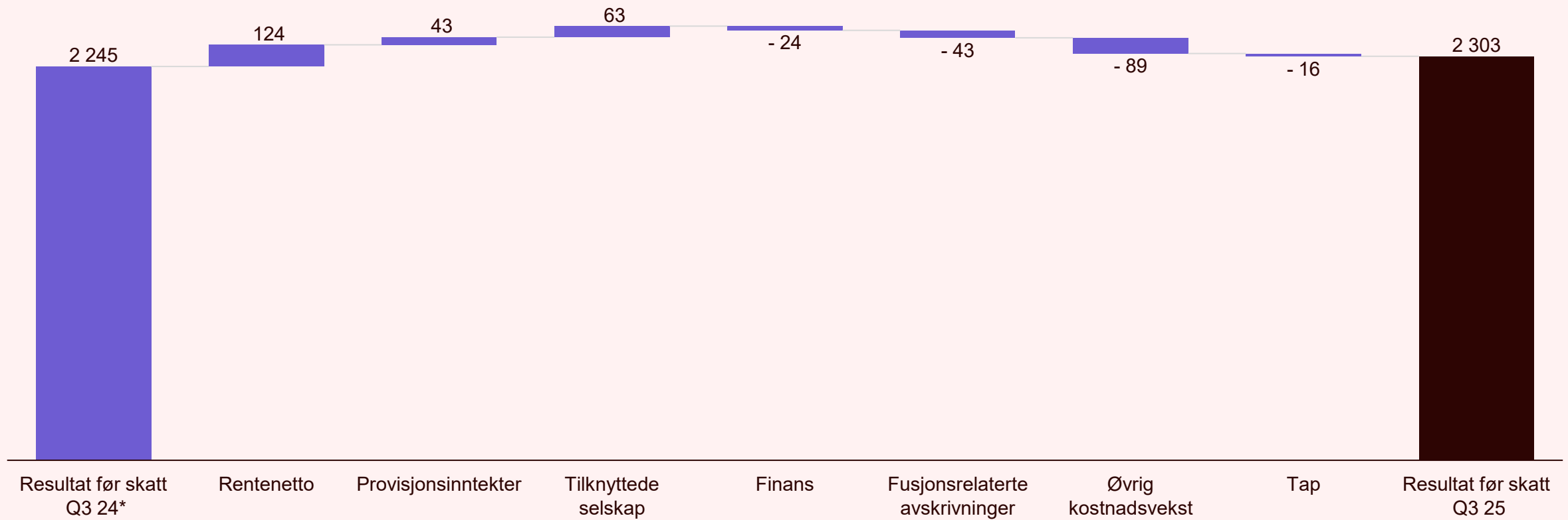
# Stabilt lave tap



Proforma

\* Q2 2025 er justert for engangseffekt relatert til fusjon på 114 mill. kroner

# Positiv resultatutvikling, løftet av solid inntektsvekst



\*Proforma



# Agenda



Solid bankdrift  
Strategisk retning  
Sterk start

# Finansielle mål 2026-2028



Mål for egenkapitalavkastning  
(ROE)

**> 13,0 %**

*(blant de tre beste sparebankene)*

Mål for egenkapitalavkastning  
justert for fusjonseffekter (ROTE <sup>1</sup>)

**> 15,0 %**

*(blant de to beste sparebankene)*

**< 30 %**

Kostnadsprosent  
(ekskl. fusjonskostnader)

**> 16,0 % <sup>2</sup>**

Ren kjernekapital-  
dekning (CET1)

**~ 50 %**

Utdelingsgrad

**> 425 MNOK <sup>3</sup>**

Driftskostnadssynergier  
(fra 2027)

**> 3 400 MNOK**

Kapitalsynergier  
(fra 2028)

**< 380 MNOK <sup>3</sup>**

Fusjonskostnader  
(2024 - 2027)

1) ROTE = Return on Tangible Equity. I målingen vil både resultat- og balansemessige effekter knyttet til bankfusjoner korrigeres for

2) 16,0 % er utledet av summen av alle minste-, buffer- og pilar 2-krav til ren kjernekapital + 1,1 %-poeng kapitalkravsmargin. Målet vil endres ved endringer i krav.

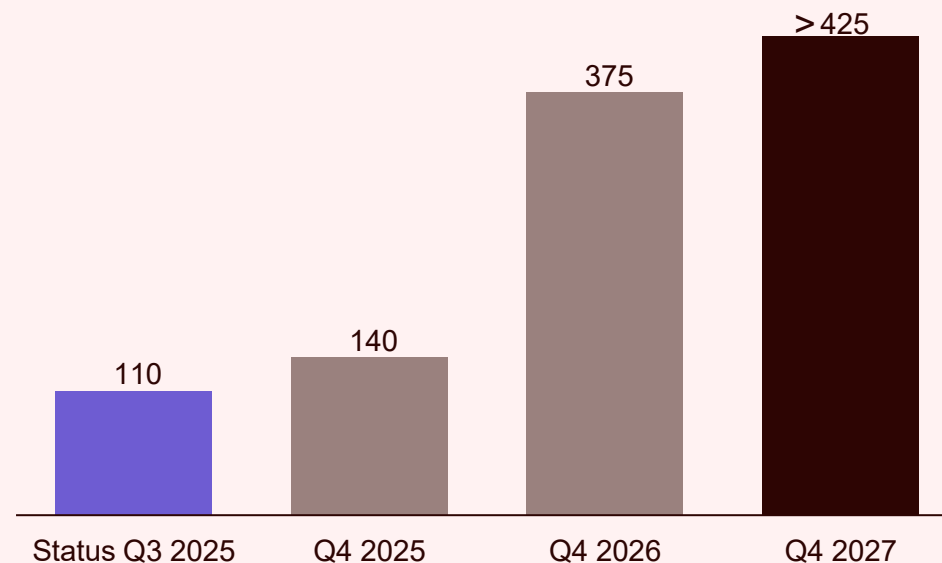
3) Gjelder både sammenslåing mellom Sparebanken Vest og Sparebanken Sør og sammenslåingen mellom Sparebanken Norge og Oslofjord Sparebank

# Status kostnadssynergier i fusjoner



- Realisering av kostnadssynergier går etter plan
- Estimatet på > 425 mill. kroner inkluderer også sammenslåing med Oslofjord Sparebank
- En betydelig andel av kostnadssynergiene er knyttet til teknisk integrasjon som er planlagt mot slutten av 2026 og som således skal gi en høyere synergitakt inn i 2027
- Sparebanken Norge vil sekundere kapitalmarkedet kvartalsvis på uttak av kostnadssynergier, og målet er at synergiene er fullt innfaset senest ved utgangen av 2027

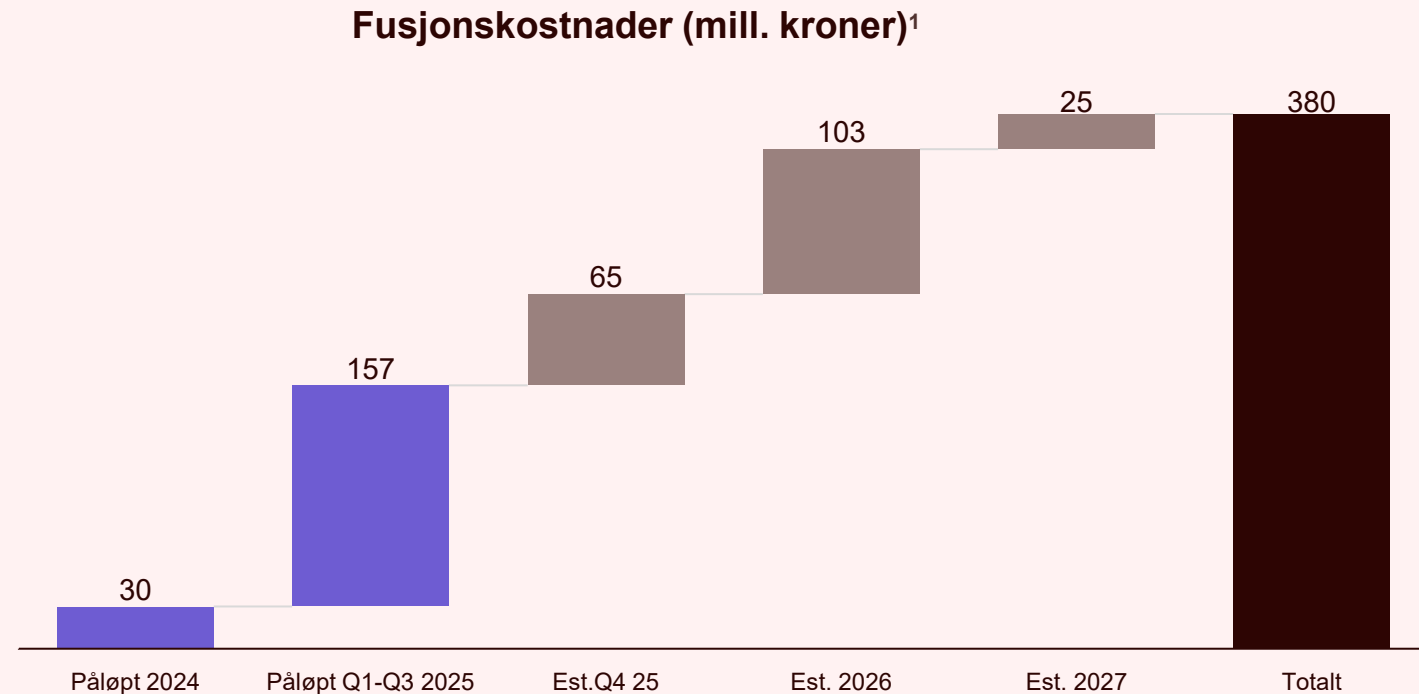
Årlig effekt / takt kostnadssynergier (mill. kroner)



# Samlede fusjonskostnader estimeres til 380 mill. kroner



- Estimatet omfatter fusjonene mellom Sparebanken Vest og Sparebanken Sør samt mellom Sparebanken Norge og Oslofjord Sparebank
- En stor andel av gjenstående fusjonskostnader knytter seg til teknisk integrasjon



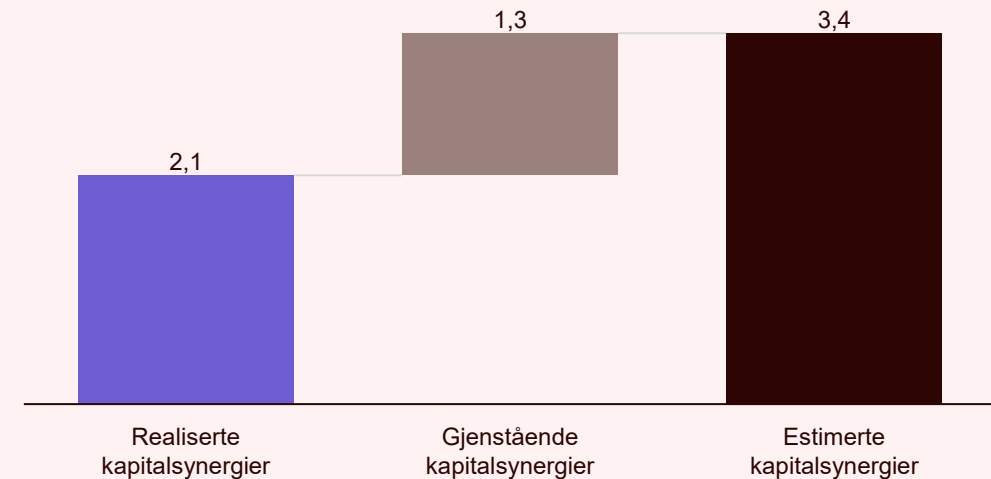
<sup>1</sup> Proforma

# Status kapitalsynergier



- Om lag 2,0 mrd. av kommuniserte kapitalsynergier på tidligere Sør-portefølje er realisert som følge av innføring av CRR3/Basel IV
- Gjenstående kapitalsynergier på om lag 1,3 mrd. består i hovedsak av IRB-effekter knyttet til BM-porteføljen i tidligere Sparebanken Sør, og er netto etter økning i bufferkrav for systemviktig foretak

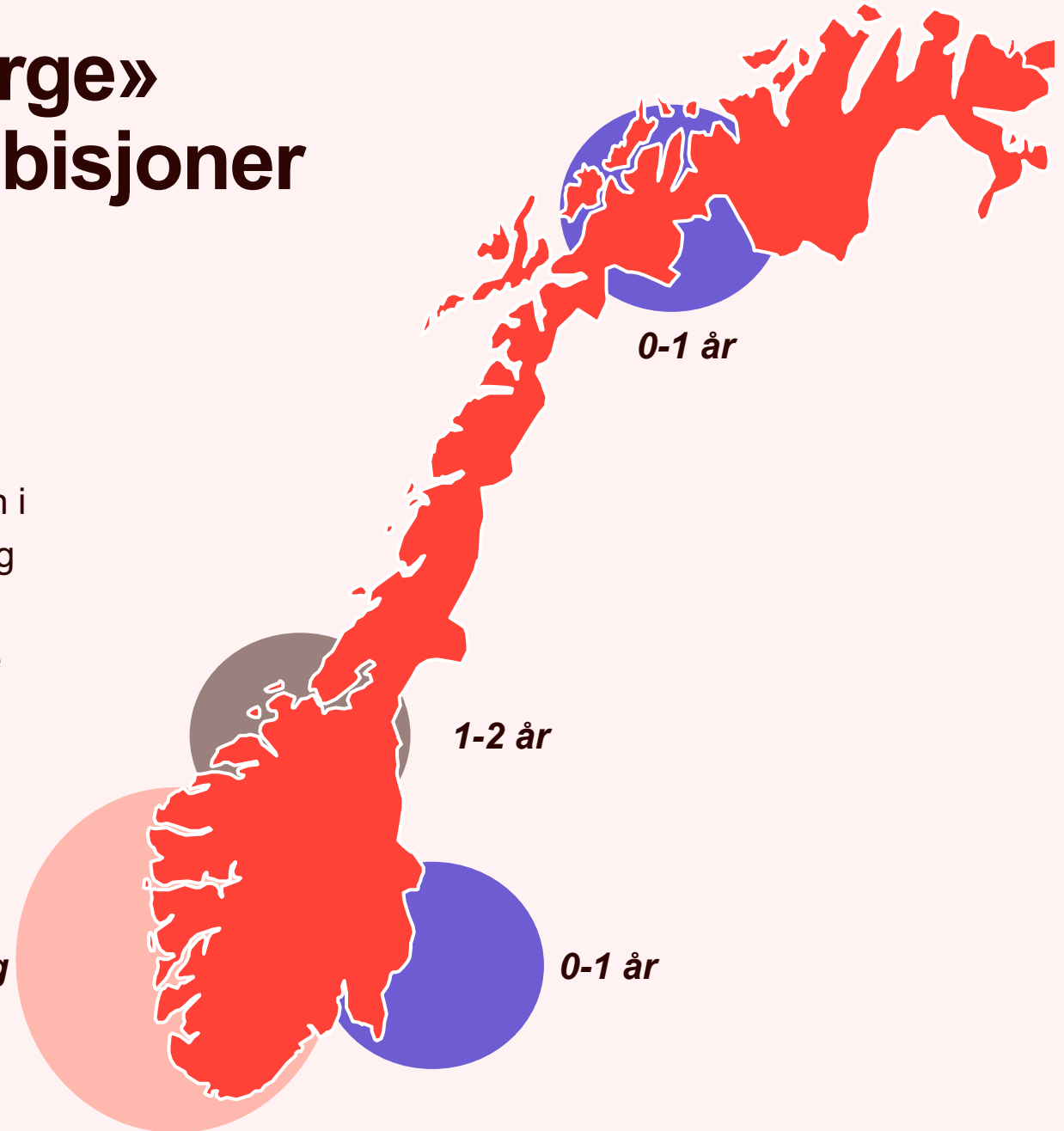
Kapitalsynergier (mrd. kroner)



# Navnet «Sparebanken Norge» signaliserer nasjonale ambisjoner

- Vi er den største alliansefrie sparebanken i Norge
- Kostnadseffektiv drift gir en attraktiv konkurranseposisjon i det norske markedet. Kombinert med de beste folkene og den mest skalerbare teknologien, skal vi gjøre Sparebanken Norge nasjonal og skape verdier for eierne
- Ambisiøse mål på kapital- og kostnadssynergier er fundamentet som skal finansiere både vekst og utbytter minimum i tråd med utbyttepolitikk

*Primærområde i dag*



# Ambisiøse vekstmål for 2026-2028



Tilsvarende forventninger til datter- og tilknyttede selskaper

Personmarked (ex. Bulder)

---

**6 – 8 %**

årlig vekst i utlån ink. geografisk ekspansjon

Bedriftsmarked

---

**8 – 10 %**

årlig vekst i utlån ink. geografisk ekspansjon

Bulder

---

**100** mrd.

boliglån innen utgangen av 2028

Frende Forsikring

---

**> 6** mrd.

Bestand innen utgangen av 2028

Brage Finans

---

**> 12 %**

årlig vekst

Borea Asset Management

---

**> 34** mrd.

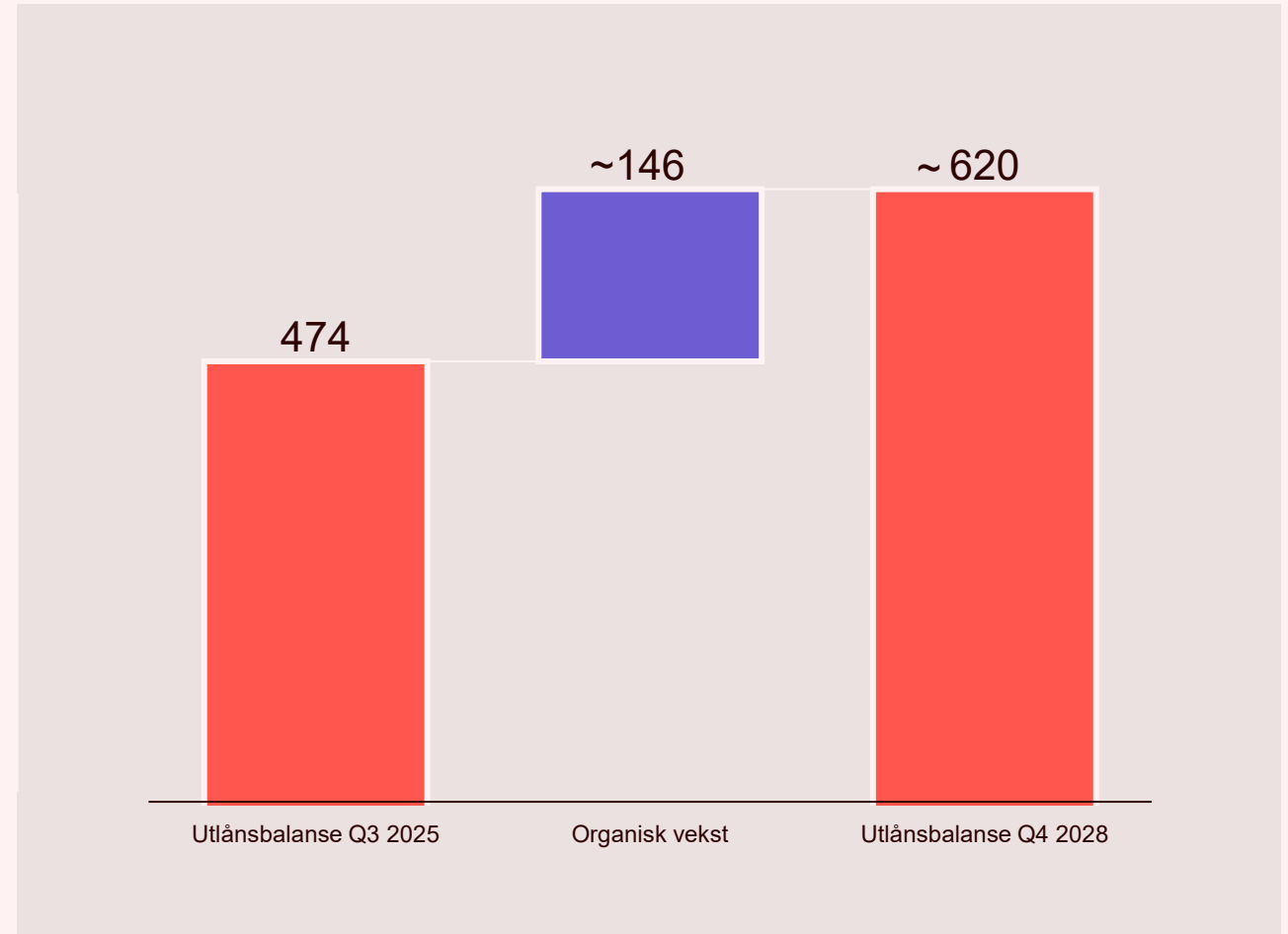
AUM innen utgangen av 2028

# Målene gjenspeiler ambisjonen om å bygge en sterk nasjonal sparebank



**~620** mrd.

Total utlånsbalanse Q4 2028







## Sparebanken Norges visjon

# Norges beste sparebank

### Langsiktige mål

Blant de beste norske sparebankene på bankdrift og egenkapitalavkastning

Kundeopplevelser og kundetilfredshet i norgestoppen

Blant de mest attraktive kompetansemiljøene i norsk finansbransje

### Strategiske posisjoner neste 2-3 år

Landsdekkende sterk merkevare og tilstede i Norges største byer

Sterk og lønnsom produktplattform som grunnlag for langsiktig allianseuavhengighet

En attraktiv konsolidator i norsk sparebanksektor bygget på sterke sparebankverdier

Ledende på digitalt salg og effektive arbeidsprosesser

Lav kompleksitet og Norges mest kostnadseffektive bank

Bulder er lønnsom og etablert som Norges ledende digitale bankutfordrer

### Strategiske prioriteringer 2025 og 2026

Realisert kostnadssynergier på > 425 mill. kroner

Realisert kapitalsynergier på 3,4 mrd. kroner

Felles prestasjonskultur i Sparebanken Norge

Realisert Norges mest effektive låneprosesser for person- og bedriftsmarkedet

Vellykket teknisk integrasjon Sør+Vest innen Q4 2026

Opprettholde vekst og ta markedsandeler på person- og bedriftsmarkedet

Vellykket etablering i Oslo, Tønsberg, Romsdalen og Tromsø

Bulder har oppnådd 83 milliarder i utlån

# Agenda



Solid bankdrift  
Strategisk retning  
Sterk start

# Vårt konkurransefortrinn:

*Best på å gjøre gode intensjoner  
om til rask handling.*

*Preik om til Praksis.*



# Systematisk satsing på lederutvikling for å sette retning



Fagfrokoster – Ledertrening: Vinnerpraksis – Horisont



# Horisont







Vi ønsker alle velkommen til

# FUSJONSFEST

lørdag 20. september 2025 i Grieghallen i Bergen

Hold av datoen! Vi kommer tilbake med mer informasjon om et spennende program, påmelding og praktisk informasjon om ikke så lenge.

**Feststemt hilsen fra festkomiteen  
i Sparebanken Norge**

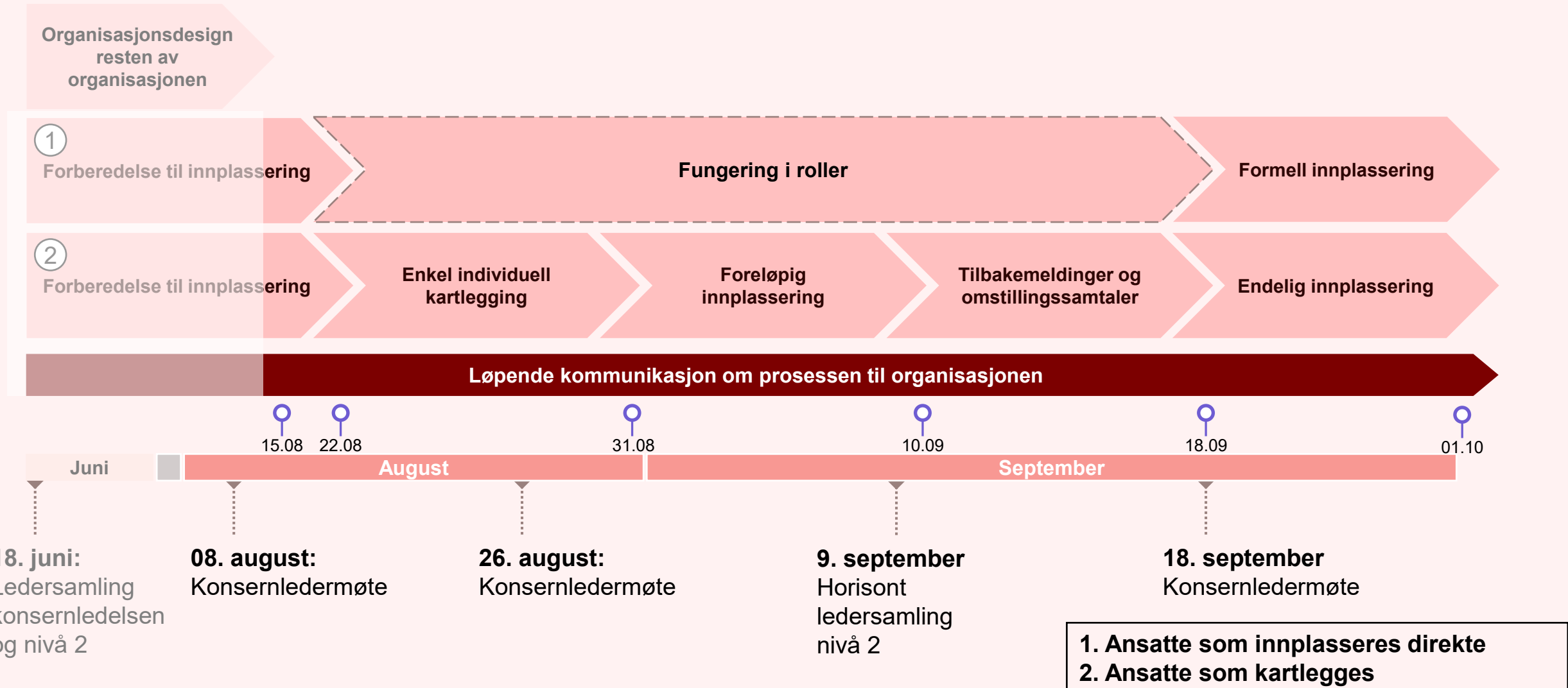
*Save  
the  
date*



**Vi samlet 1200 ansatte til fusjonsfest i Grieghallen**



# Ny organisering fra 1. oktober 2025





# Et attraktivt økosystem som bygger distribusjonskraft for hele finans-Norge



# Syv brannkasser går til Frende Forsikring



- Syv lokale brannkasser velger Frende Forsikring som ny samarbeidspartner fra 1. januar 2026
- Gir tilgang til nye kundeporteføljer og sterkere lokal distribusjon
- Bekrefter Frende som en seriøs og nasjonal utfordrer til de etablerte aktørene i skadeforsikring

De viktigste nyhetene om  
i bank, finans og teknologi

**BANKSHIFT** Nyhetsbrev [Abonner](#) [Logg inn](#)  

FORSIKRING

## Frende kaprer sju brannkasser fra Gjensidige

Gjensidige kom ikke til enighet om forlengelse av avtaler med syv lokale brannkasser, som fra nyttår melder overgang til Frende.



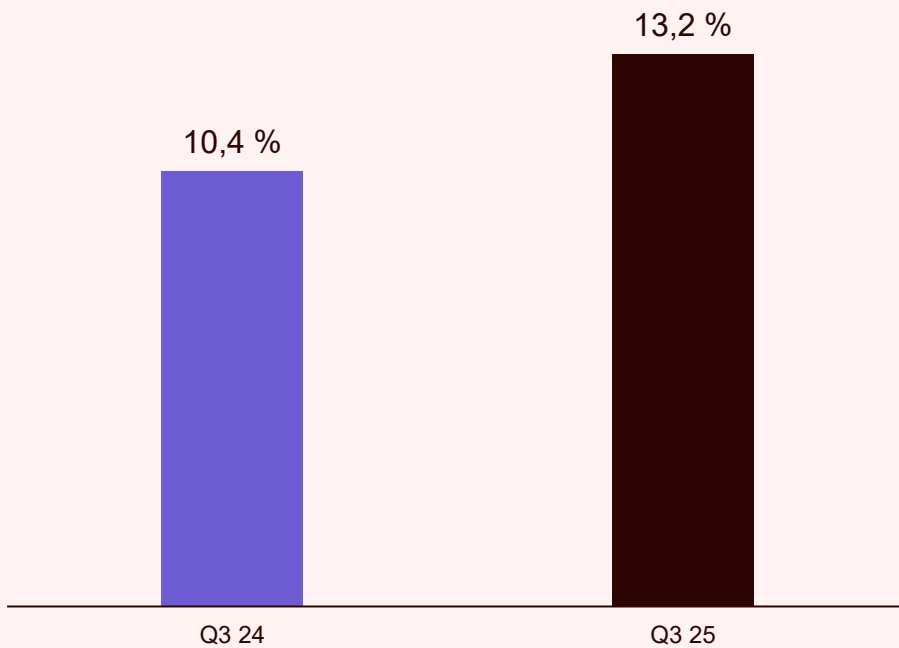
Vegar Styve, konsernsjef i Frende Foto: Frende Forsikring

Kilde: Bankshift, 19. august 2025

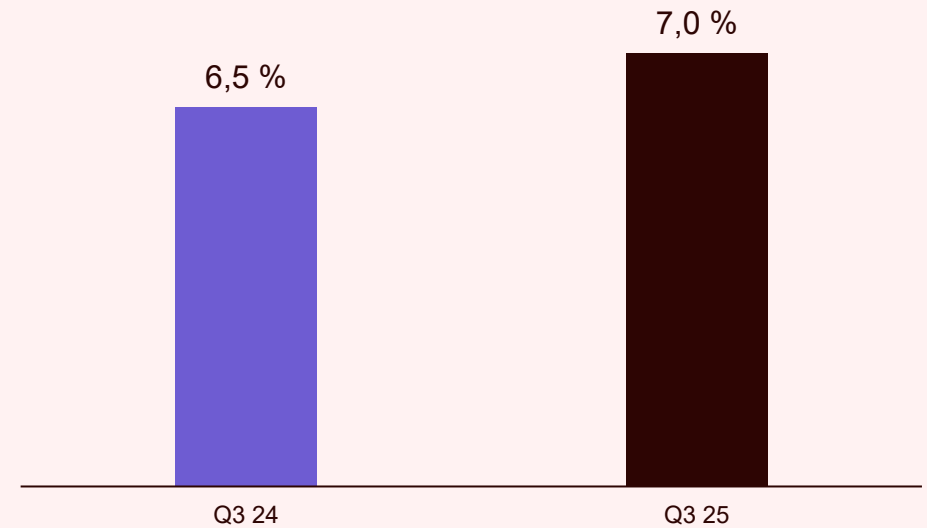
# Brage Finans har tatt en nasjonal posisjon



## Markedsandel løsøre-leasing nysalg



## Markedsandel billån nysalg



\*Finfo er en bransjeorganisasjon for finansieringsselskaper i Norge. Det er et medlemsnettverk for selskaper som tilbyr blant annet billån og leasing. Finfo samler statistikk om nysalg, markedsandeler og finansieringsvolum som medlemmene kan bruke for benchmarking og analyse.

# Brage Finans styrker distribusjonskraften

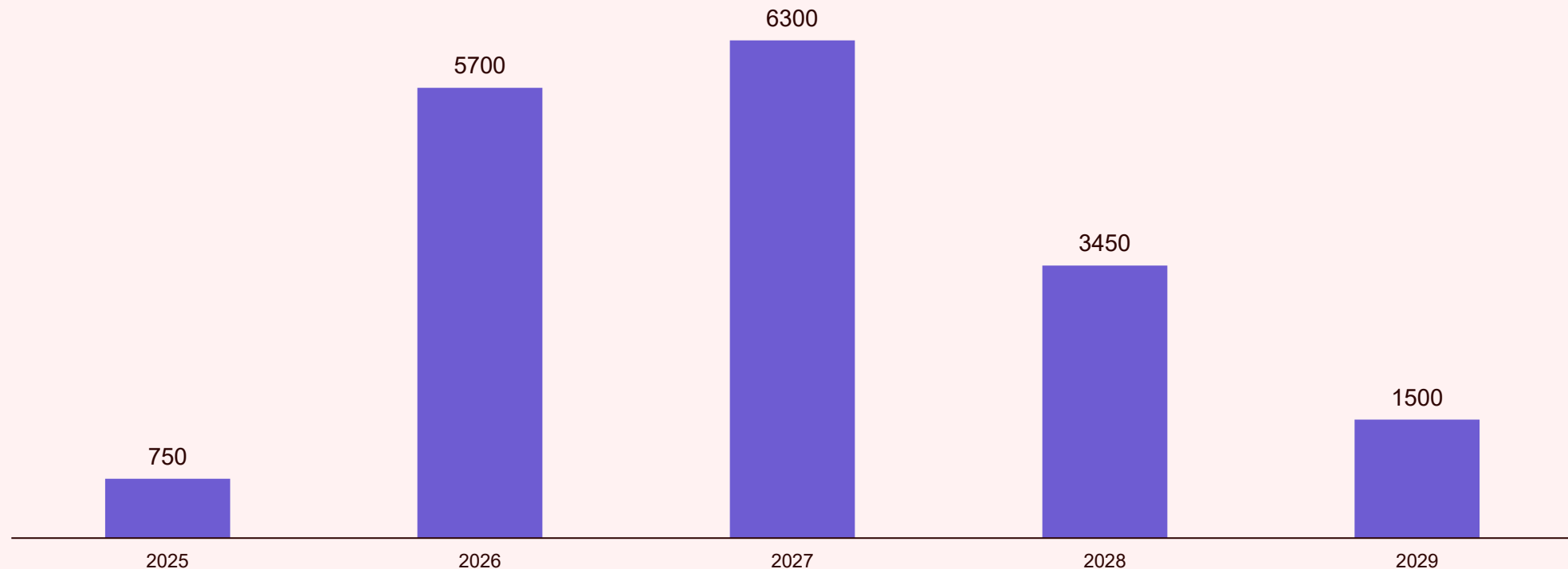


# Brage Finans vil fremover finansieres via Sparebanken Norge



Årlige finansieringssynergier om lag 90 mill. kroner

Forfallsprofil obligasjonslån Brage Finans (mill. kroner)

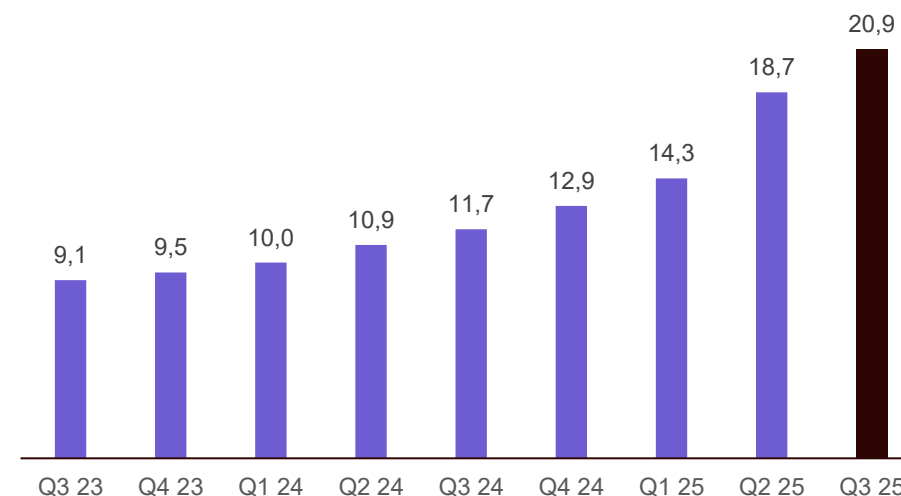


# Borea foran plan om >34 mrd. AuM i 2028

- Borea Asset Management ble en del av konsernet fra fjerde kvartal 2024
- God avkastning og netto tegning i kvartalet
- Distribusjonen utvides stadig gjennom Frendegruppens banker og Norne Securities' spareplattform



Midler under forvaltning (AuM) – mrd. kroner







# Eiendomsmegler Norge

Ledergruppen i Eiendomsmegler Norge på plass og juridisk fusjon gjennomført 1. november 2025



6 689 boliger formidlet



223 årsverk



470 mill. kroner i omsetning



160 eiendomsmeglere



44 avdelinger/kontorer

*\*2024-tall samlet for begge foretakene*

# Fullt trøkk i nye markedsområder



- **Oslo:** 42 ansatte flytter inn i Inkognitogata 8. desember 2025.
- **Molde og Kristiansund:** Ansetter løpende. Leder for personmarkedet er ansatt.
- **Tønsberg:** Leder for satsingen på personmarked, Ken Andersen, er i gang. Det samme er leder for bedriftsmarked.
- **Tromsø:** Leder for satsingen, Raymond Brendeløkken, begynte denne uken. Leder for bedriftsmarked er ansatt.

A vibrant stage performance featuring a band and a choir. The band includes a guitarist, a bassist, a drummer, and a keyboardist. The choir consists of several women in black dresses, some holding bouquets. The stage is lit with blue and white spotlights, and the background features large white rectangular panels. The foreground shows the silhouettes of an audience seated at tables.

Rekordhøy tegning på ~70 mill. kroner i ansattprogrammet  
85 % av ansatte i banken eier egenkapitalbevis

# Hvorfor investere i Sparebanken Norge?

Unikt posisjonert for videre vekst

Ledende på kostnadseffektivitet

Lav risiko i utlånsporteføljen

Ledende på digital utvikling

Bulder – Norges bankutfordrer

Betydelige gaver og kundeutbytter

Sterk prestasjonskultur

Blant de beste på egenkapitalavkastning





# Spørsmål

[investorrelations@sbnorge.no](mailto:investorrelations@sbnorge.no)

# Investorkontakter

**Jan Erik Kjerpeseth**  
Konsernsjef  
Tlf.: (+47) 951 98 430  
[jan.kjerpeseth@spv.no](mailto:jan.kjerpeseth@spv.no)

**Hans Olav Ingdal**  
CFO / Konserndirektør  
Finans og Eierstyring  
Tlf.: (+47) 948 09 328  
[hans.ingdal@spv.no](mailto:hans.ingdal@spv.no)

**Brede Borgen Kristiansen**  
Direktør Økonomi og Investor Relations  
Tlf.: (+47) 479 06 402  
[brede.kristiansen@spv.no](mailto:brede.kristiansen@spv.no)



# Forbehold



Uttalelsene i denne presentasjonen kan omfatte fremtidsrettede uttalelser, for eksempel uttalelser om fremtidige forventninger. Disse uttalelsene er basert på ledelsens nåværende synspunkter og antagelser, og involverer både kjente og ukjente risikoer og usikkerheter.

Selv om Sparebanken Norge mener at forventningene som reflekteres i slike fremtidsrettede uttalelser er rimelige, kan det ikke gis noen forsikring om at slike forventninger vil vise seg å være korrekte.

Faktiske resultater, ytelse eller hendelser kan avvike vesentlig fra det som er angitt eller antydnet i fremtidsrettede uttalelser. Viktige faktorer som kan forårsake en slik forskjell inkluderer, men er ikke begrenset til: (i) generelle økonomiske forhold, (ii) finansmarkedsutvikling, inkludert volatilitet i markedet og likviditet, (iii) omfanget av mislighold av kreditt, (iv) rentenivåer, (v) valutakurser, (vi) endringer i konkurranseklimaet, (vii) endringer i lover og regler, (viii) endringer i politikken til sentralbanker og / eller utenlandske myndigheter, eller overnasjonale enheter.

Sparebanken Norge har ingen forpliktelse til å oppdatere fremtidsrettede uttalelser.