



# Regnskapspresentasjon 1. kvartal 2025

**Bergen, 30. april 2025**

JAN ERIK KJERPESETH





**Regnskapspresentasjon 1. kvartal 2025**

**Spørsmål besvares etter presentasjonen.**

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



# Godt i rute til å nå de finansielle målene i 2025

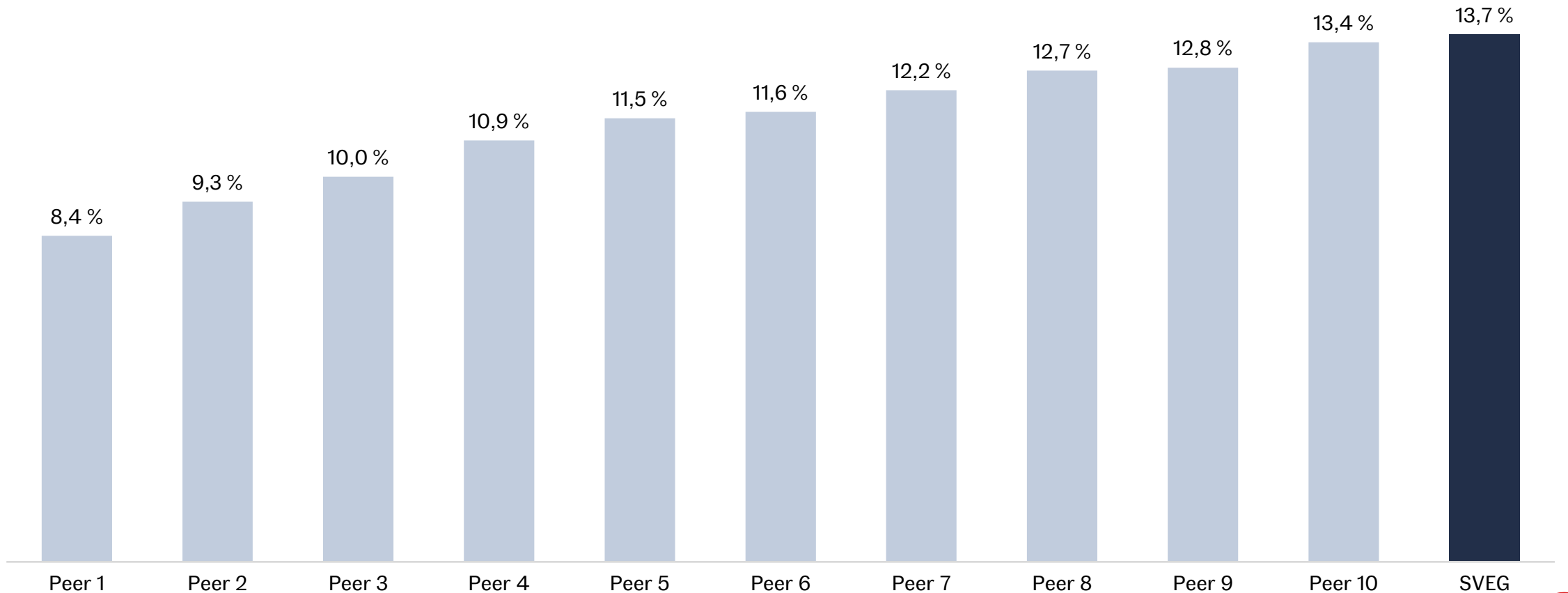
|                                                                                    |                                   | Målsetting | Resultat |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------|----------|
|   | Egenkapitalavkastning etter skatt | > 13,0 %   | 21,3 %   |
|   | Ren kjernekapitaldekning          | > 16,05 %* | 17,9 %   |
|  | Kostnadsprosent                   | < 30 %     | 27,7 %   |

\* 16,05 % er utledet av summen av alle minste-, buffer- og pilar 2-krav til ren kjernekapital + 1,25 %-poeng kapitalkravsmargin



# Best på egenkapitalavkastning over tid

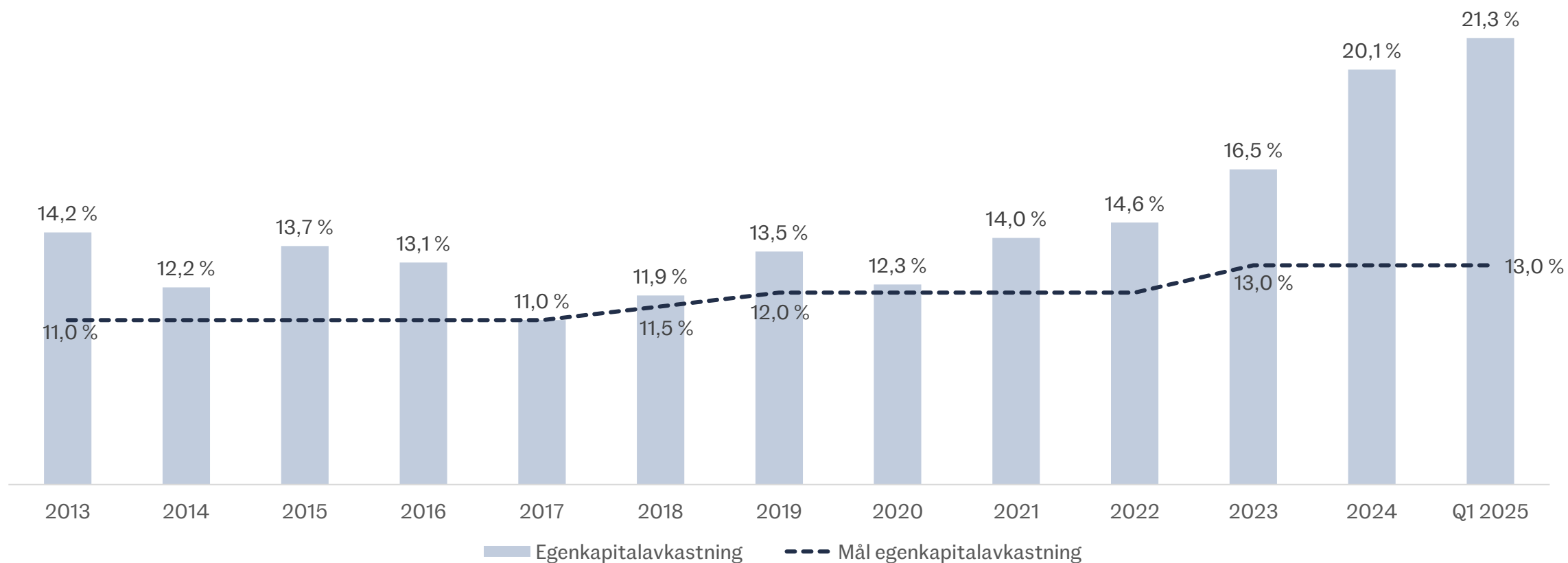
Mål om å være blant de to beste sparebankene på egenkapitalavkastning over tid



Utvalget består av SVEG, DNB, NONG, MING, SB1NO, MORG, SPOG, SPOL, SOR, HELG og ROGS 2012 – 2024 og tallene viser gjennomsnittlig årlig EK-avkastning (rapportert)

# Høy egenkapitalavkastning over mål i hele perioden

Avkastningsmålet er i perioden økt fra 11 % til 13 %





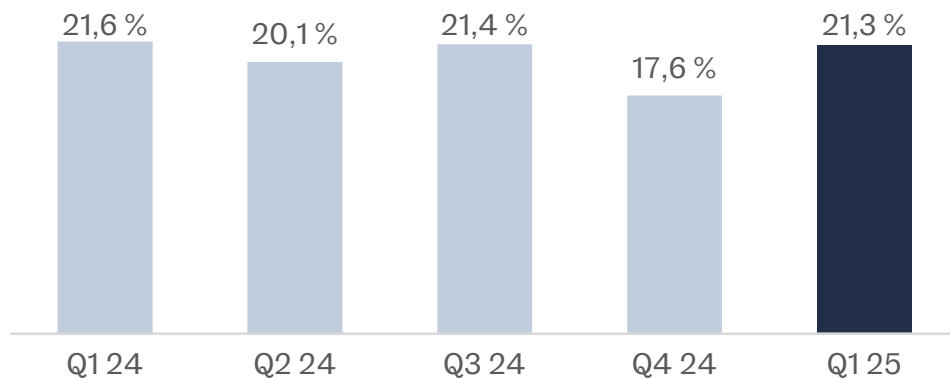
# Agenda

- God bankdrift
- Konservativ lånebok
- Sparebanken Norge

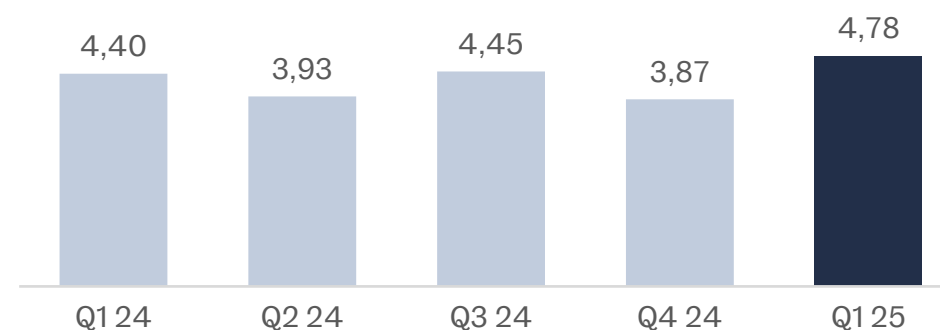


# Høy egenkapitalavkastning og solid kapitaldekning

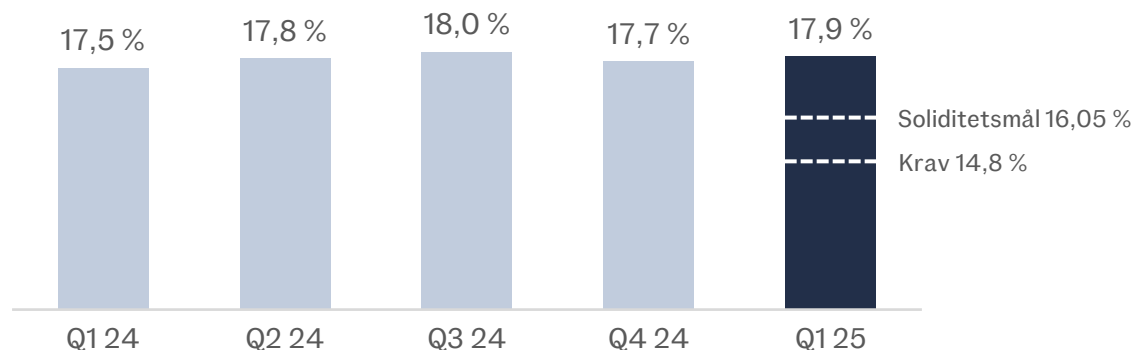
## Egenkapitalavkastning



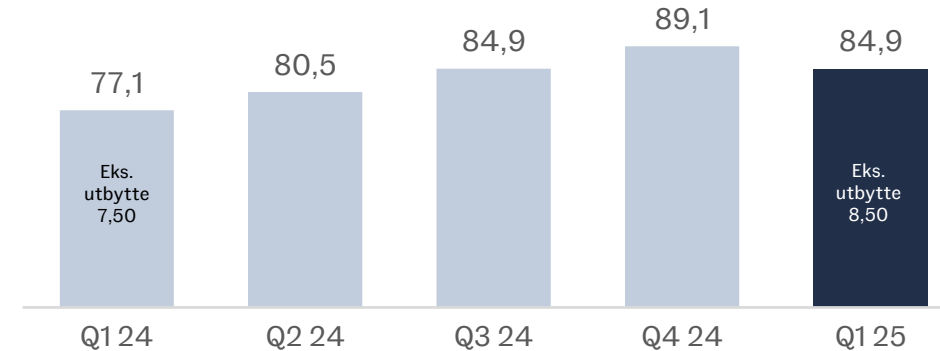
## Resultat per egenkapitalbevis (kroner)



## Ren kjernekapitaldekning<sup>1</sup>



## Bokført verdi per egenkapitalbevis (kroner)

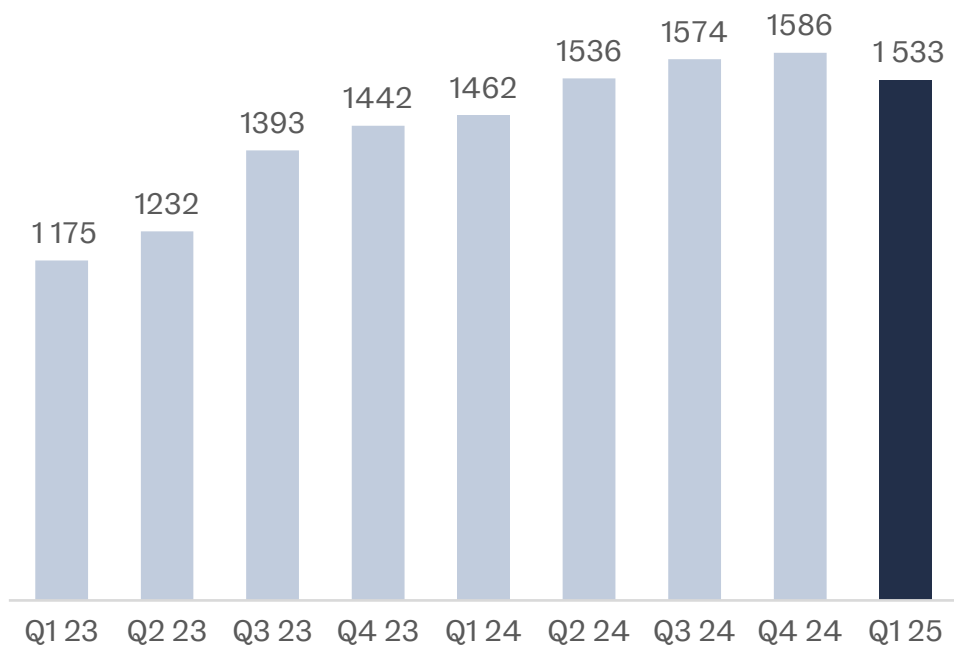


<sup>1</sup> Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av kvartalet inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering er 17,3 (16,9) %.

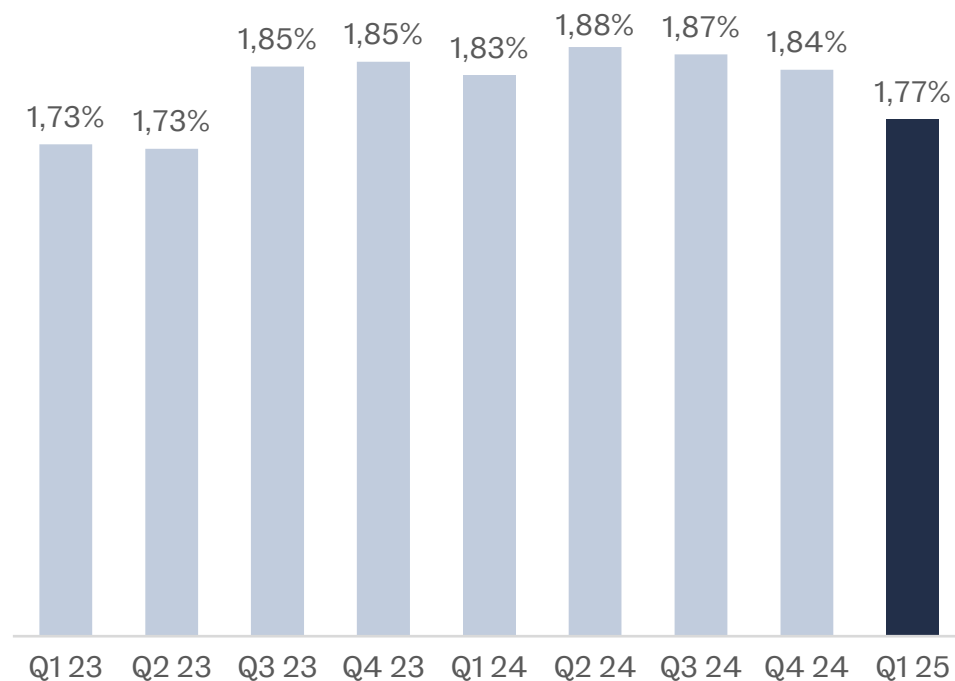


# God utlåns- og innskuddsvekst siste 12 måneder øker rentenettoen

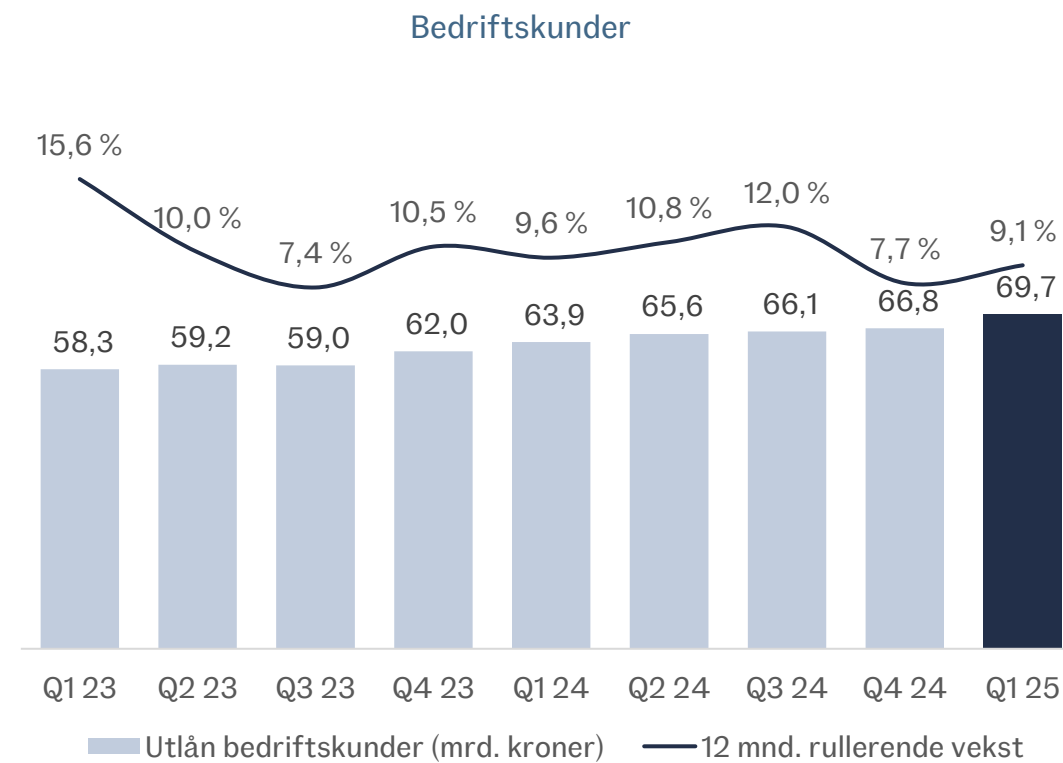
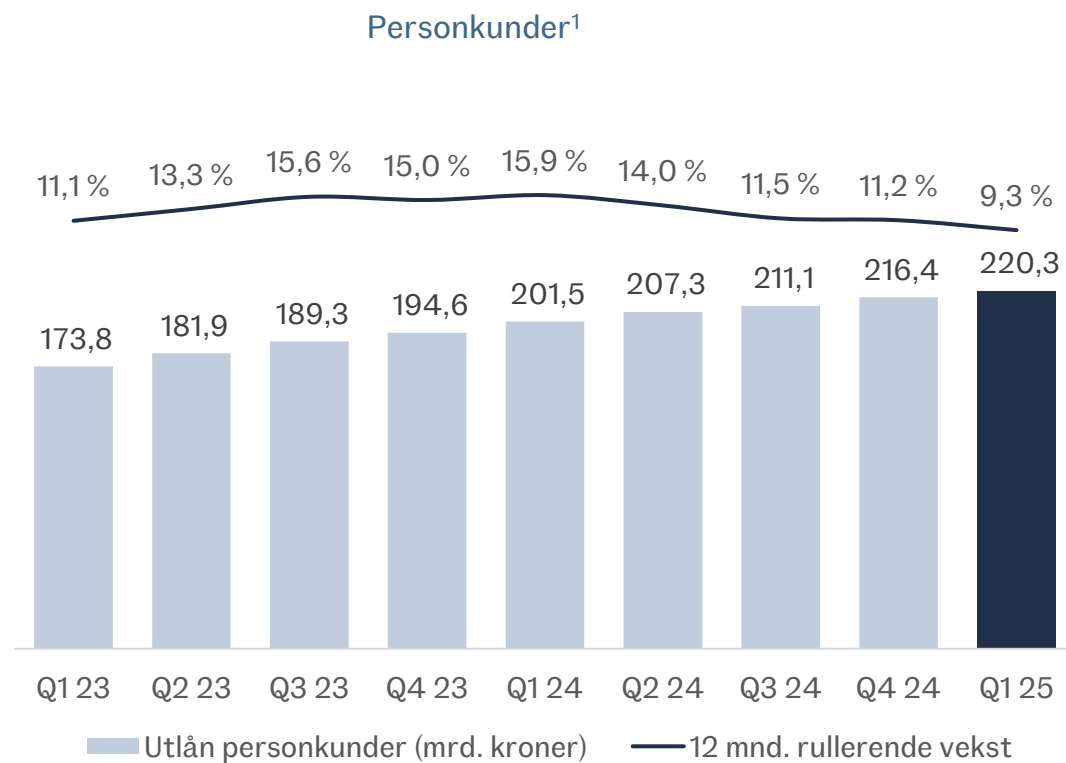
Nominell rentenetto (NOK millioner)



Rentenetto i % av forvaltningskapital



# God utlånsvekst til både person- og bedriftskunder

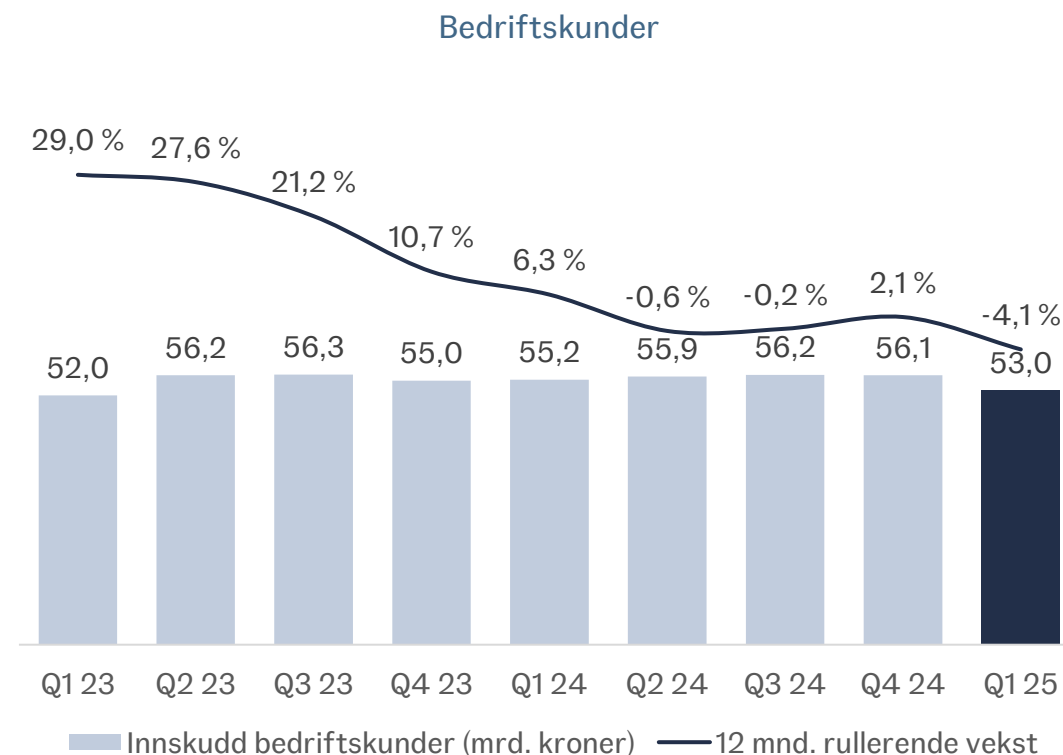
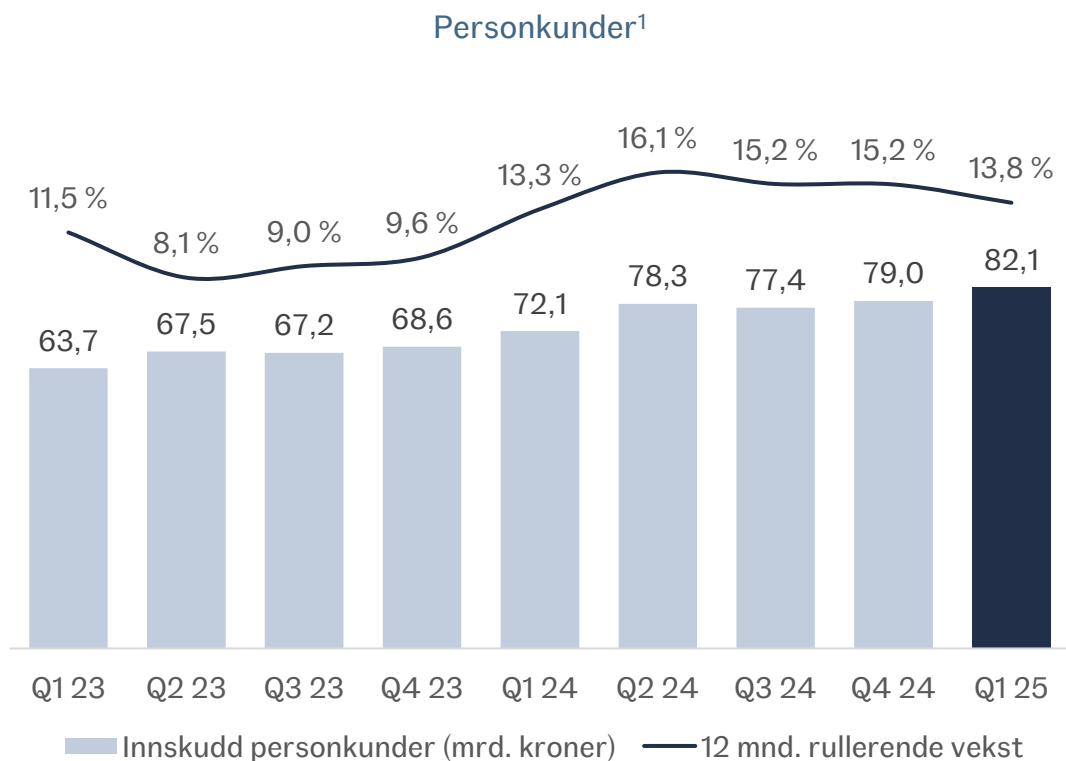


<sup>1</sup> 12-måneders vekst i utlån til personkunder ekskl. Bulder er om lag 5,6 %.



# God innskuddsvekst innenfor personkundesegmentet

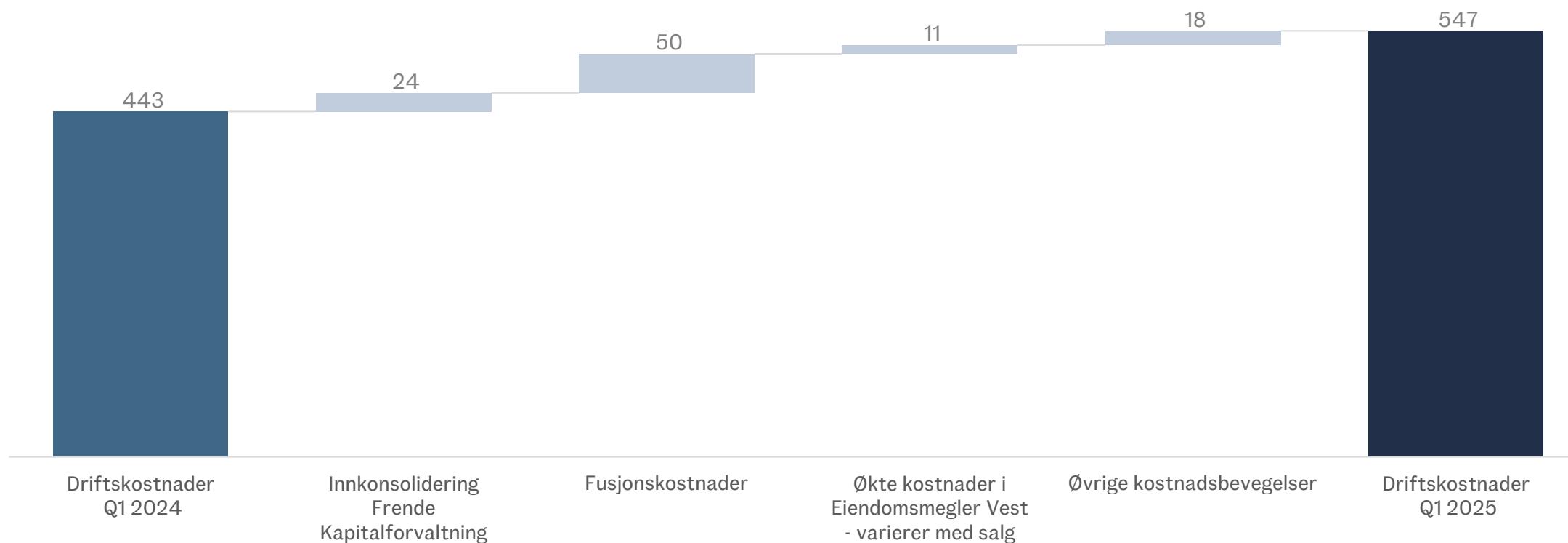
Lavere kredittpåslag har over tid gjort markedsfinansiering mer attraktivt



<sup>1</sup> 12-måneders vekst i innskudd fra personkunder ekskl. Bulder er om lag 6,4 %



## Underliggende kostnadsvekst er om lag 4.8 % siste 12 måneder



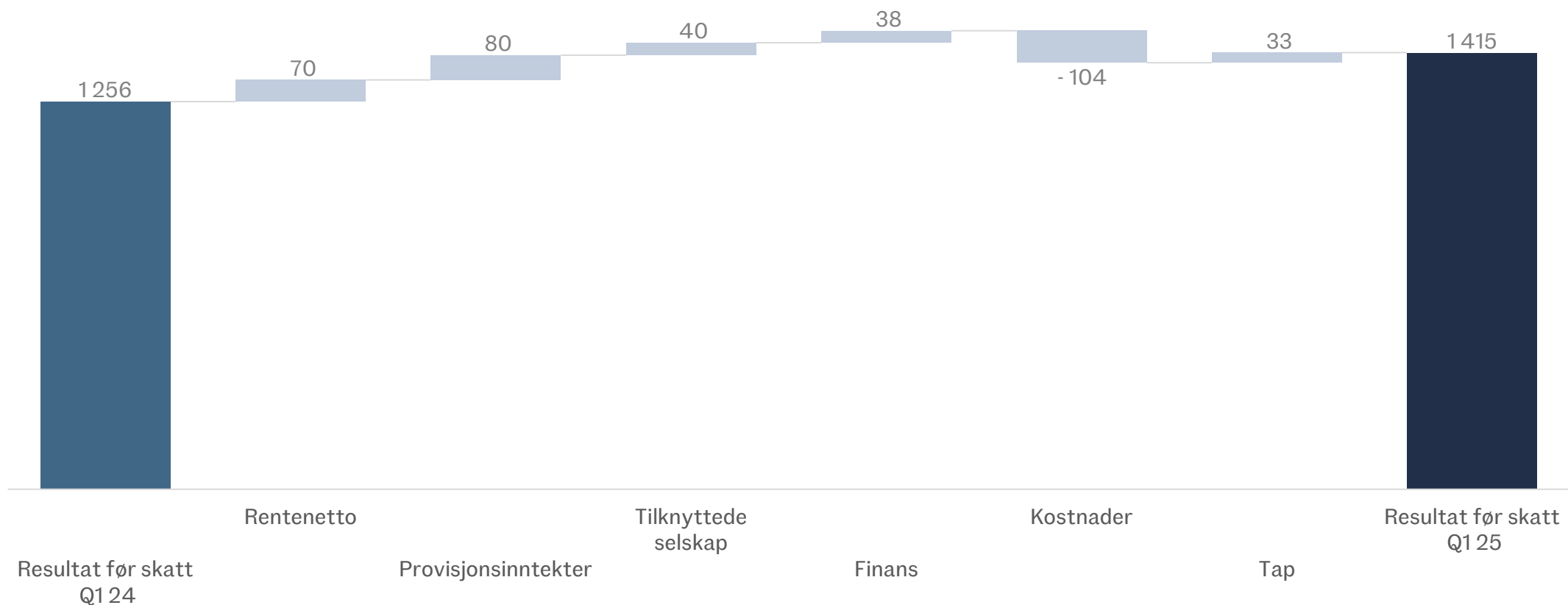
# Sparebanken Norge velger Tietoevry

Sparebanken Norge har inngått en langsiktig og strategisk partneravtale med Tietoevry

- Mål: Befeste posisjonen som den mest kostnadseffektive banken i Norge
- Avtalen gir oss mulighet til å styrke vår digitale kapasitet og tilby enda bedre tjenester til våre kunder



## Forbedring på alle resultatlinjer bortsett fra kostnader, som preges av fusjonskostnader og konsolidering av Frende Kapitalforvaltning



# Utlånsvekst i Bulder på 10,3 mrd. kroner siste 12 måneder<sup>1</sup>

**64,0 mrd.**

Boliglånsvolum

**42 %**

Gjennomsnittlig  
belåningsgrad

**65 %**

Kjennskap

**117 400**

Totalt antall kunder

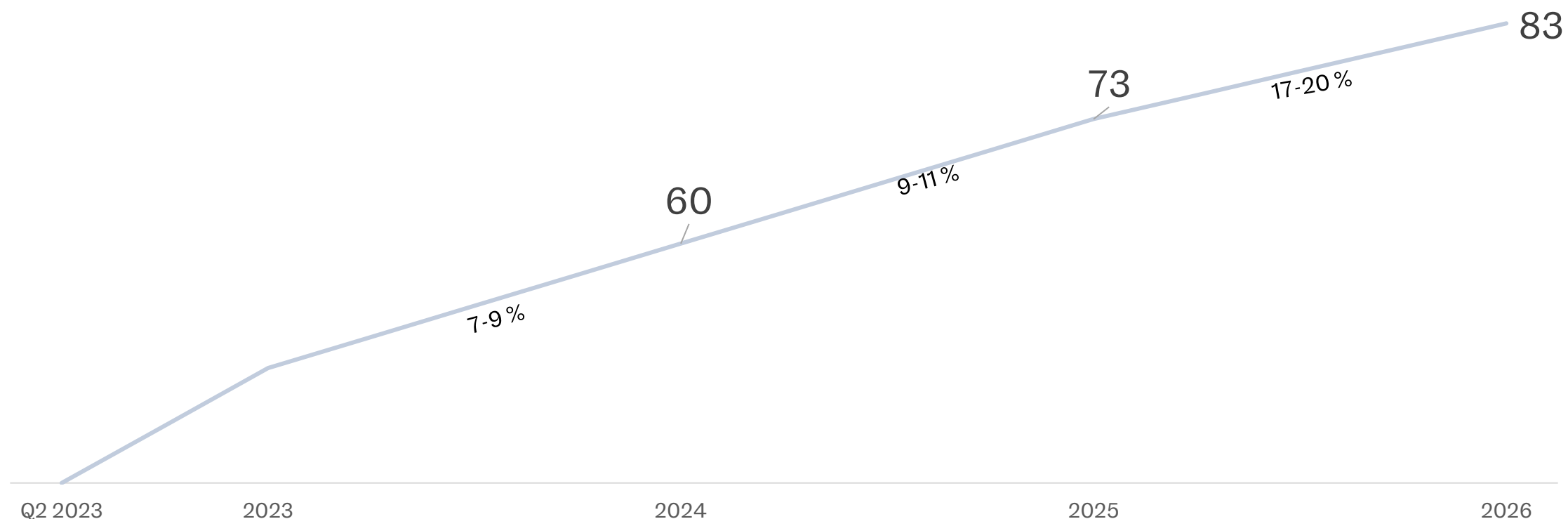
**27,5 %**

Innskuddsdekning

# God vekst kombinert med god lønnsomhetsutvikling

Marginal egenkapitalavkastning mellom 13 og 14 % i kvartalet – mot målsatt 9-11 %

Målsatt utlånsutvikling (mrd. kroner) og målsatt marginal egenkapitalavkastning Bulder-konseptet (i prosent)



# Eiendomsmegler Vest med betydelig resultatforbedring

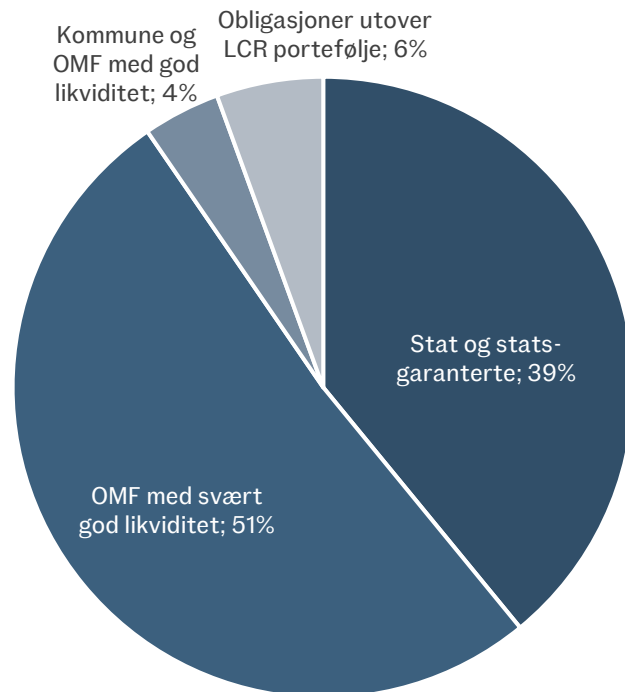
- Eiendomsmegler Vest har formidlet om lag 40 % flere boliger i kvartalet sammenlignet med første kvartal 2024
- I markedsområdet er markedsandelen i kvartalet på 13,1 %, mot 11,9 % i første kvartal 2024
- Økt salg og gjennomførte organisatoriske grep gir en driftsmargin i kvartalet på 14,7 (-5,6) % og et resultat før skatt på 13 (-3) millioner kroner i kvartalet



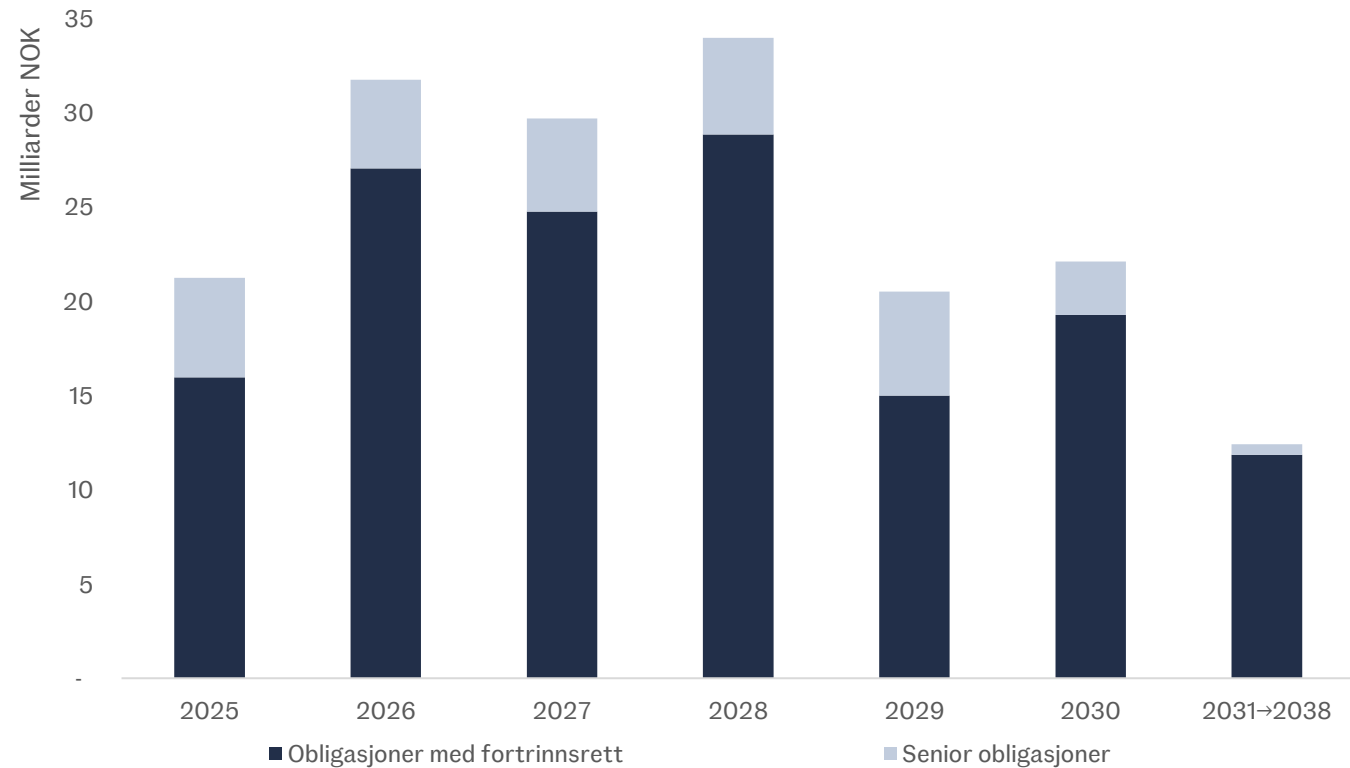
# Robust likviditet og godt diversifisert forfallsstruktur

Sparebanken Vest Boligkreditt utstedte i mars 2025 en obligasjon med fortrinnsrett på EUR 750 mill.

Konservativ likviditetsportefølje på 41 mrd.



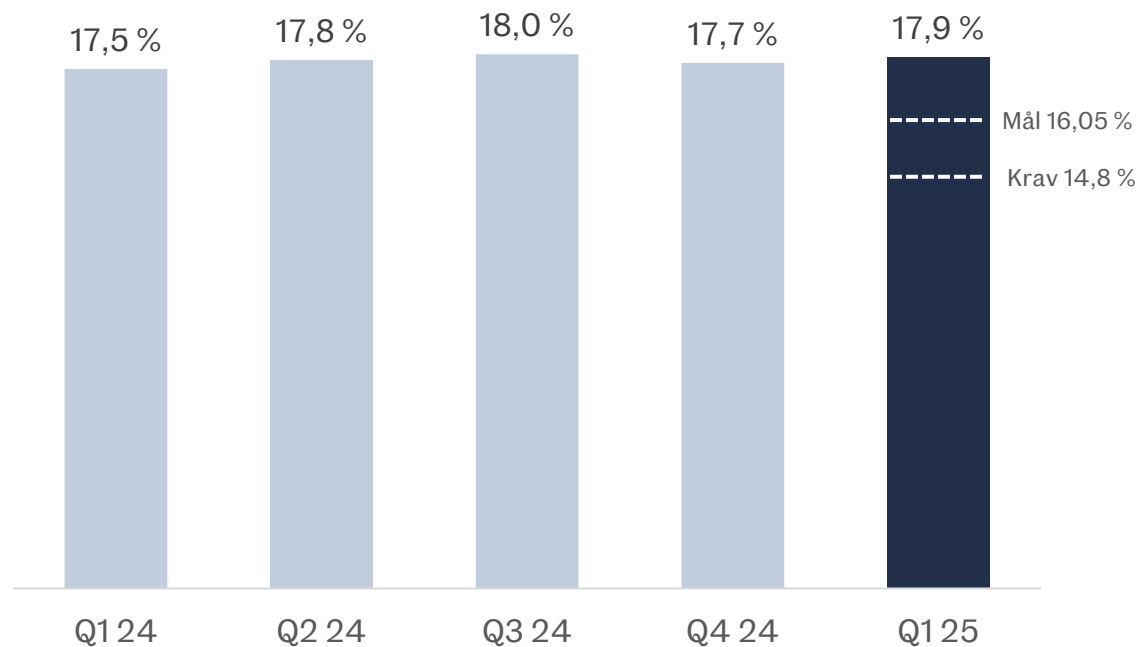
Diversifisert forfallsstruktur – med gjennomsnittlig løpetid 3,0 år



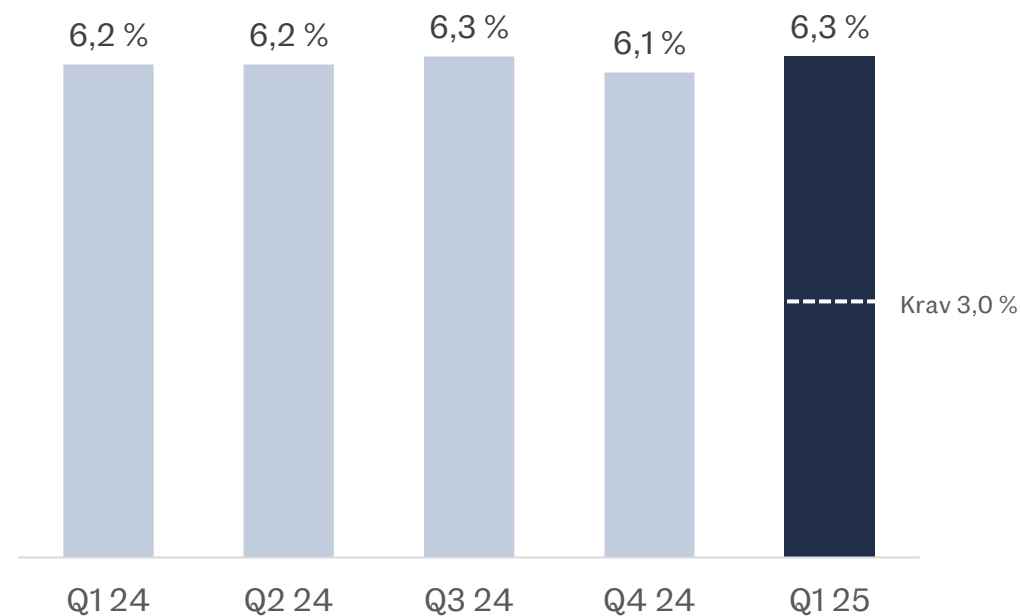
# Betydelig margin til regulatoriske kapitalkrav

Sparebanken Norge foreslått som systemviktig (SIFI) - ikrafttredelse av bufferkrav etter 1. januar 2027

Ren kjernekapitaldekning<sup>1</sup>



Uvektet kjernekapitalandel (Leverage Ratio)<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av første kvartal 2024/2025 inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering er 17,3 (16,9) %.

<sup>2</sup> Uvektet kjernekapitalandel ved utgangen av første kvartal 2024/2025 inkluderer 50 % av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Uvektet kjernekapitalandel uten resultatakkumulering er 6,1 (6,0) %.



# Agenda

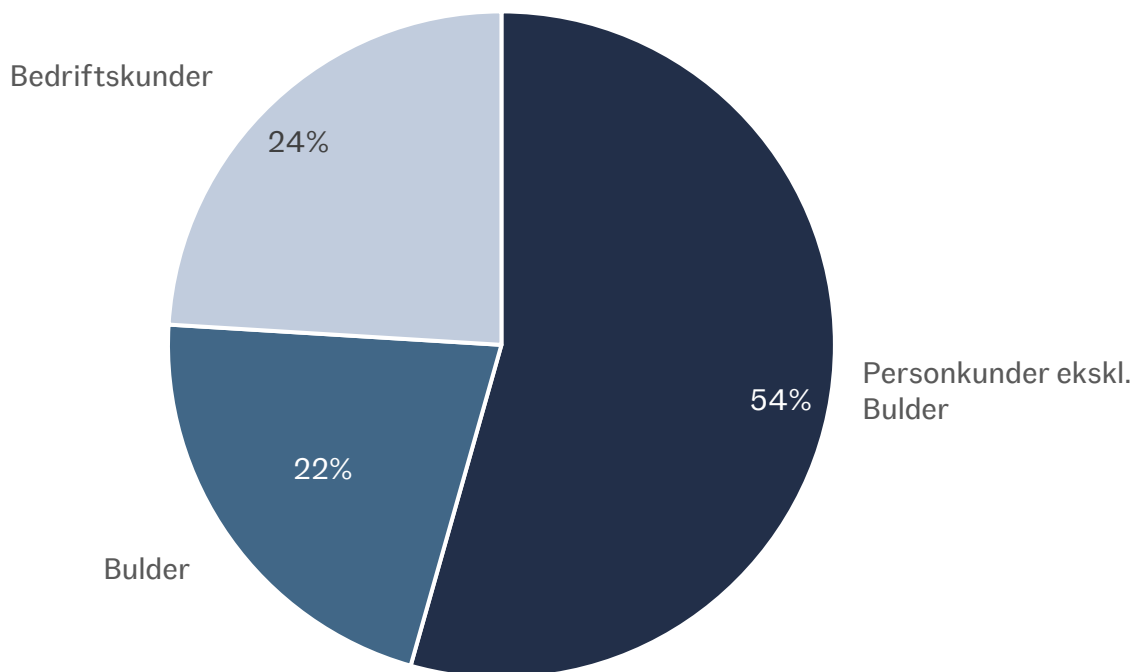
- God bankdrift
- Konservativ lånebok
- Sparebanken Norge



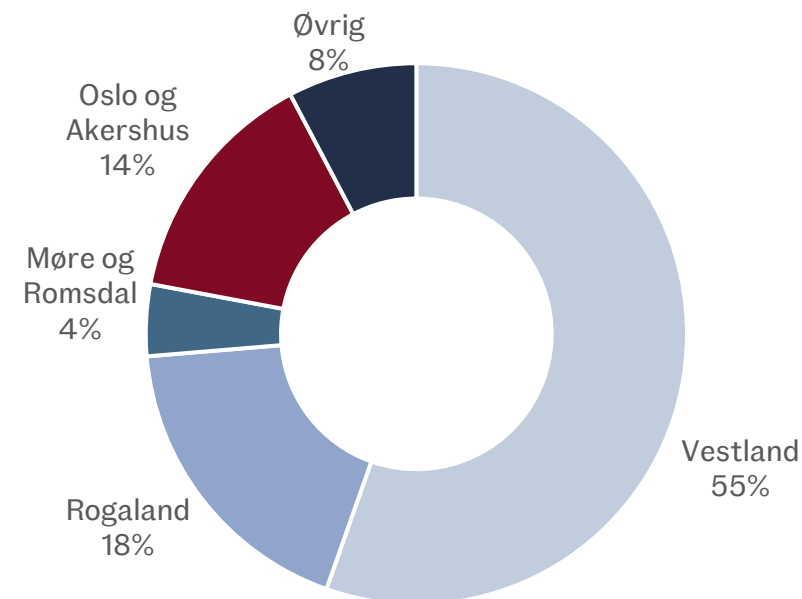
# Konservativ lånebok dominert av personkunder

99,7 % av personkundeporteføljen består av boliglån

En utlånsbok med lav risiko basert på boliglån



Våre kunder befinner seg hovedsakelig i vårt primære markedsområde<sup>1</sup>.  
Øvrig eksponering er i all hovedsak gjennom Bulder



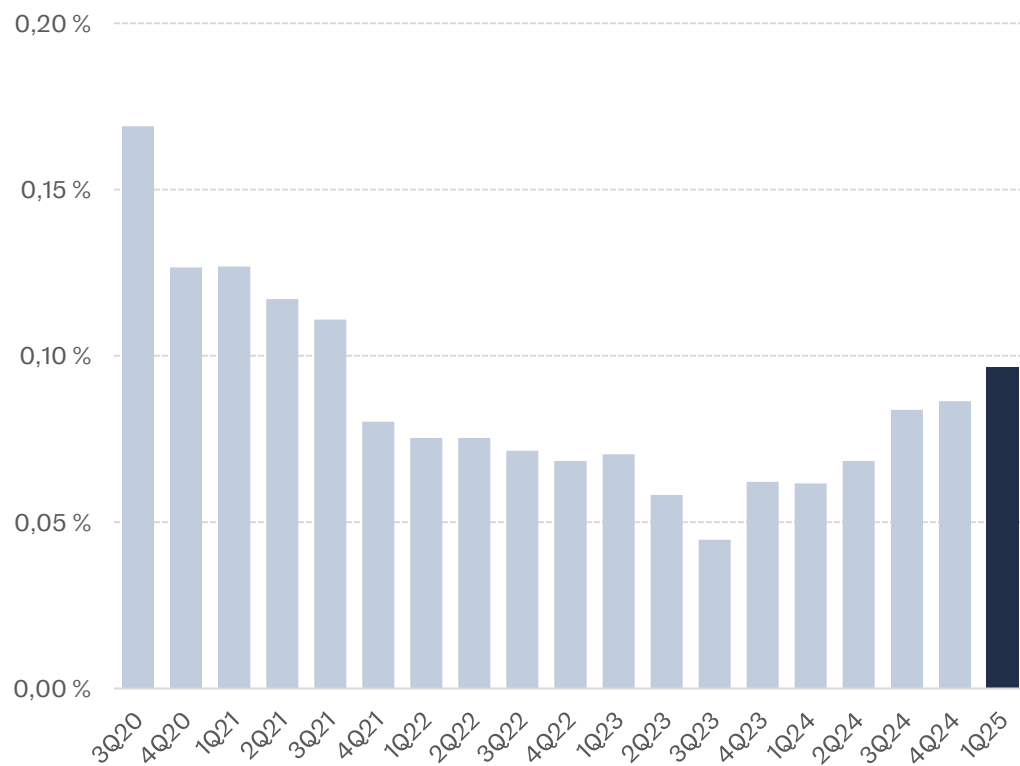
<sup>1</sup> Av eksponering mot Oslo og Akershus utgjør utlån gjennom Bulder ca. 73 % av volumet. Bulder står for 80 % av eksponeringen under kategorien «Øvrig»



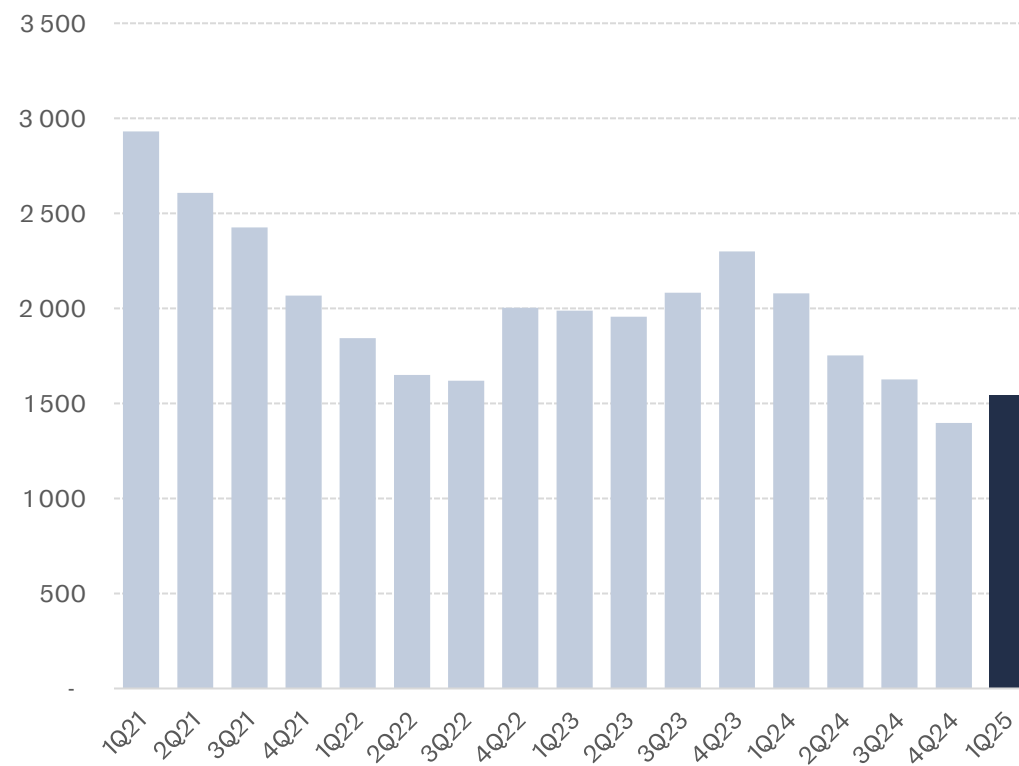
# Lavt betalingsmislighold på personkunder

Banken har tett oppfølging av overtrekk, behovet for avdragsfritak er på moderate nivåer

Betalingsmislighold (90 dager) for boliglån  
(andel volum)



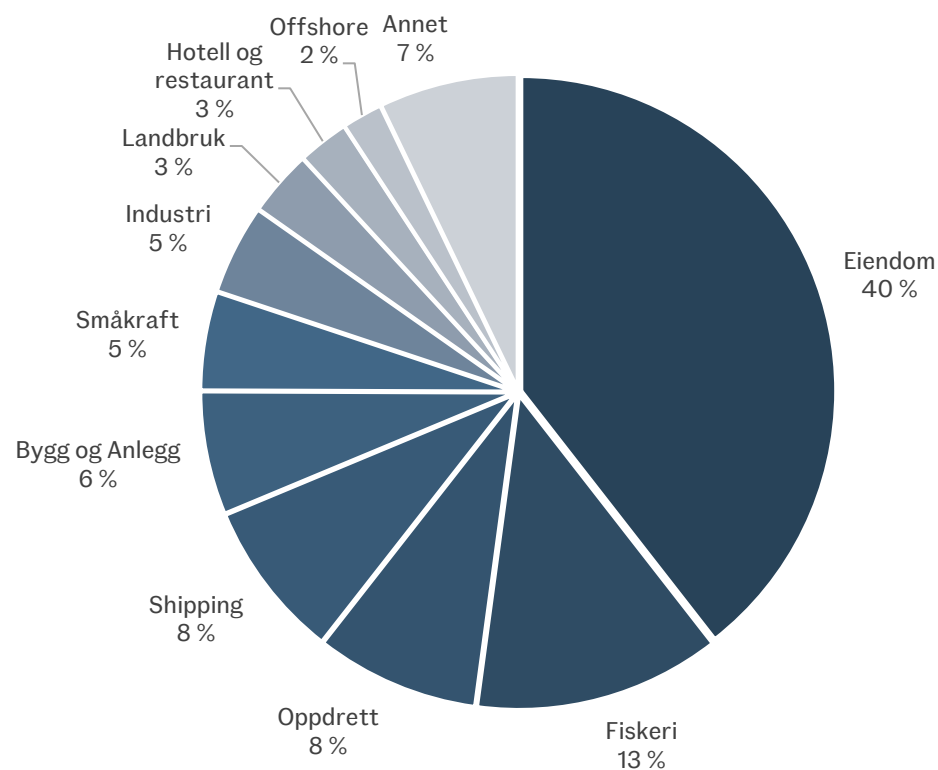
Avdragsfritak for boliglån over 60% LTV\*  
(MNOK)



\*Inkluderer kun lån hvor avdragslettelse er innvilget i etter utbetaling av lånet



# Bedriftskundene står godt i økt makroøkonomisk og geopolitisk usikkerhet



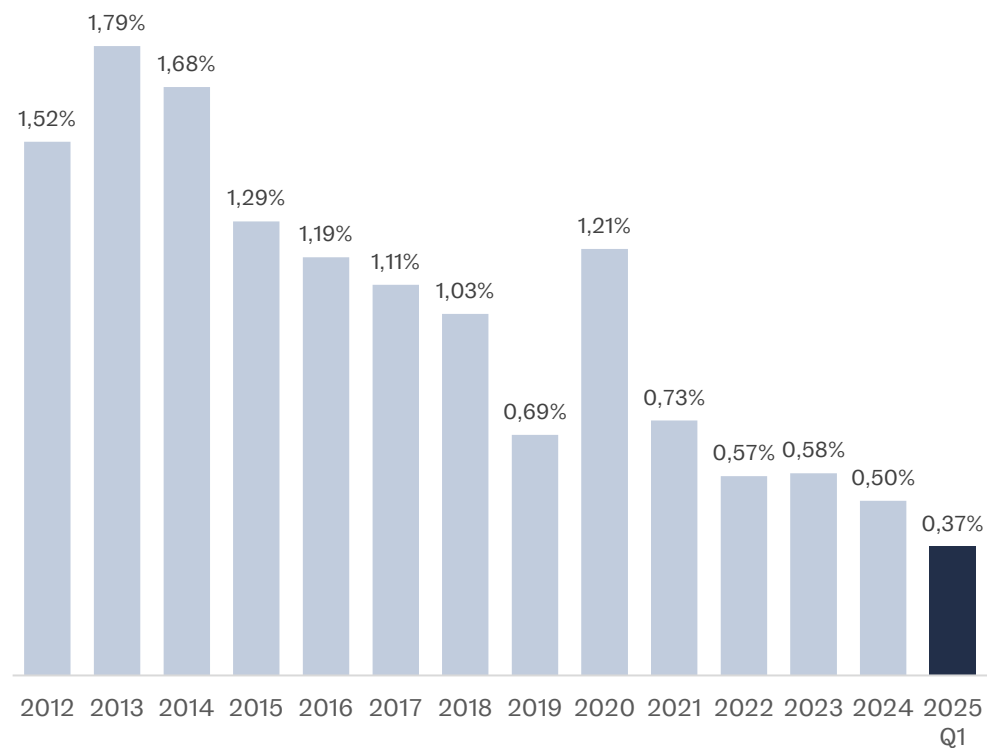
- Banken har lav eksponering mot eksportører til USA, hvor tollrisikoen er høyest.
- Lakseoppdrett anses som mest utsatt, men tollkostnaden forventes i stor grad å bli veltet over på forbrukerne. Våre kunder innenfor segmentet har en solid økonomisk posisjon etter mange år med god inntjening.
- Konservative valg og godt bankhåndverk over tid begrenser tapsrisikoen i mer krevende tider:
  - Tett kundedialog og sterke bransjeteam
  - Banken prioriterer industrielle aktører med sterk ledelse og gjennomføringskraft
  - Finansieringsstrukturer som sikrer tilstrekkelig soliditet og likviditet til enhver tid
  - Godt diversifisert portefølje



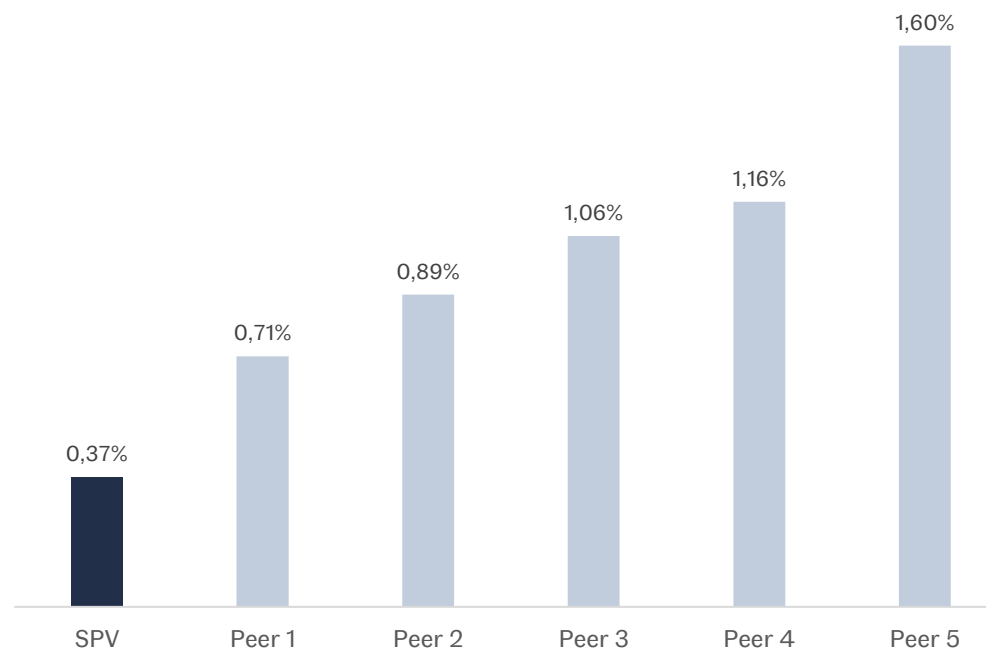
# Misligholdte utlån på lavt nivå

Sammen med robuste avsetninger gir dette godt utgangspunkt for fortsatt lave tap

Misligholdte og tapsutsatte lån (steg 3)



Lavest andel samlede misligholdte lån i sektoren



Utvalget består av DNB, SB1 Nord-Norge, SB1 SMN, SB1 Sør-Norge og SB1 Østlandet (Q4 2024)



# Agenda

- God bankdrift
- Konservativ lånebok
- Sparebanken Norge





Kunder

797 500

Årsverk

1 604

Brutto utlån

453 mrd.

## VÅR AMBISJON:

**Bygge Norges største og beste sparebank i en tid der sparebankkartet tegnes på nytt.**

**Gjennom sterke prestasjoner sikre at vi står støtt som en alliansefri bank der beslutninger og kompetanse bygges i egen bank.**



# 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 350-400 mill. kroner

Realisert kapitalsynergier på 3,4 mrd. kroner

Felles prestasjonskultur i Sparebanken Norge

Realisert Norges mest effektive låneprosesser på PM og BM

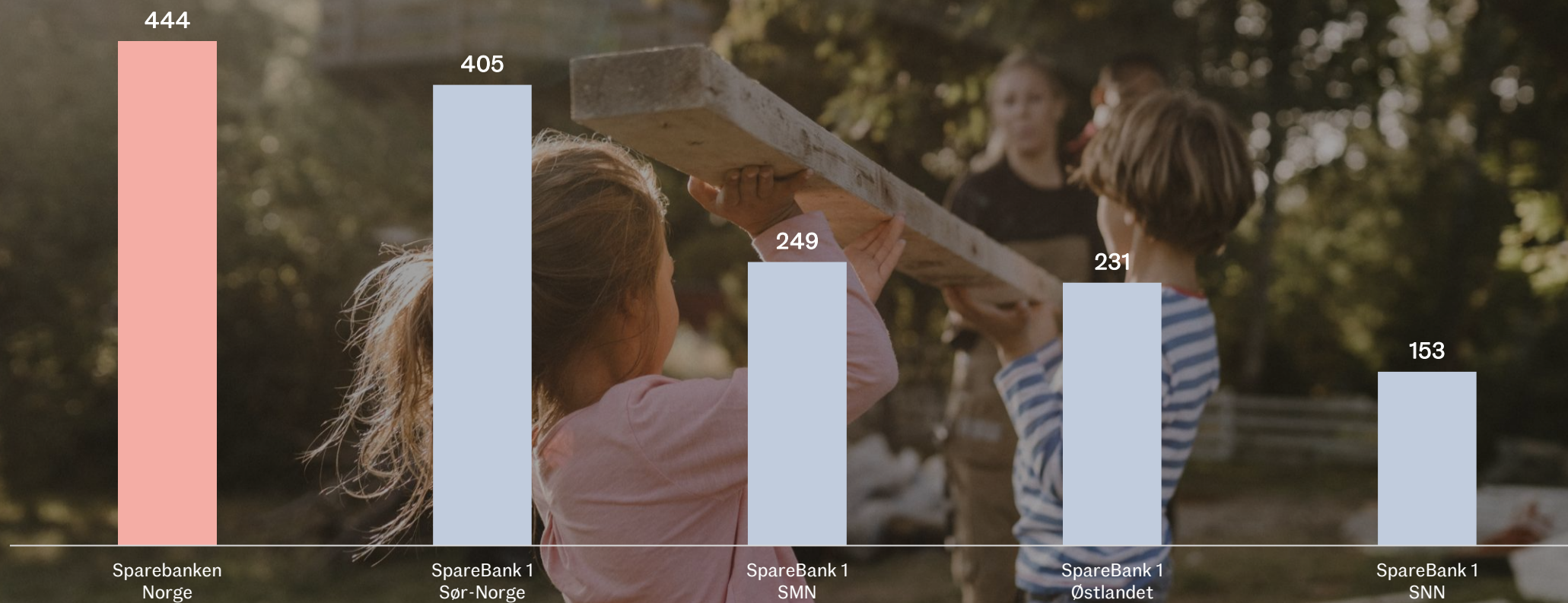
Vellykket teknisk integrasjon innen Q4 2026

Opprettholde vekst og ta markedsandeler på PM og BM

Vellykket etablering i Oslo, Romsdalen og Tromsø

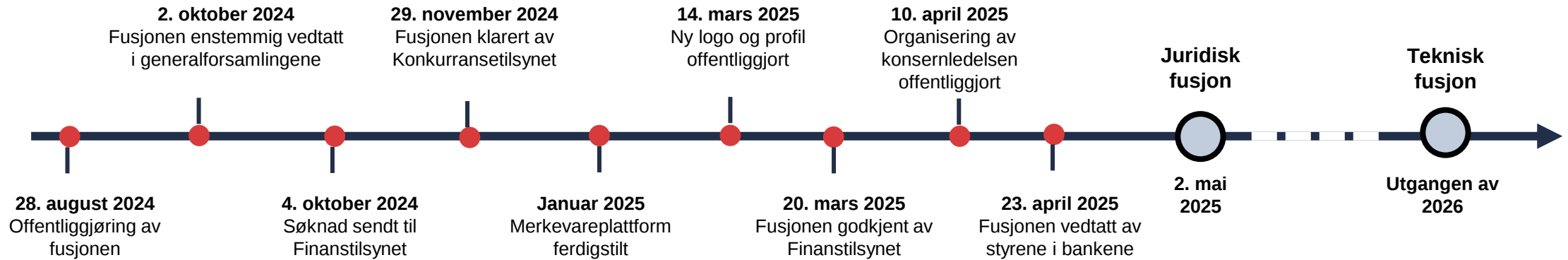
Bulder i 83 milliarder i utlån

# Norges største sparebank



Brutto utlån (mrd.) per fjerde kvartal 2024, inkludert Brage Finans for Sparebanken Norge

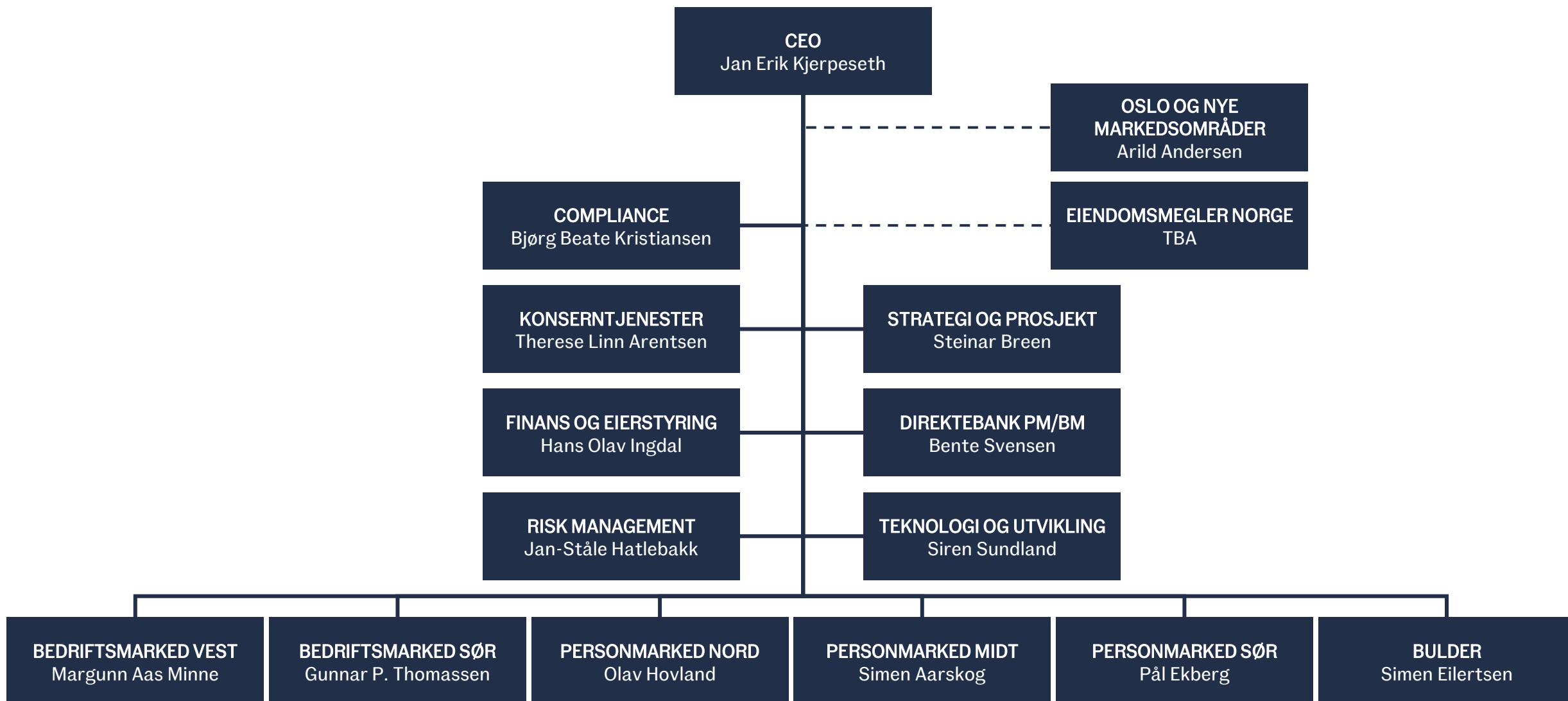
# Prosess frem mot juridisk fusjon 2. mai 2025



# Konsernledelsen i Sparebanken Norge tilttrer 2. mai



# Konsernledelse i Sparebanken Norge



# Vi skal bygge Norges beste sparebank

- ✓ Ledende på kundetilfredshet
- ✓ Lav kompleksitet og lav risiko i utlånsporteføljen
- ✓ Stolt prestasjonskultur og to sterke hovedkontor
- ✓ Nasjonal merkevare bygget på sparebankverdier
- ✓ Betydelige gaver og kundeutbytter
- ✓ Ledende på digital utvikling
- ✓ Blant de beste på egenkapitalavkastning





# Investorkontakter

**Jan Erik Kjerpeseth**

Konsernsjef

Tel: (+47) 951 98 430

jan.kjerpeseth@spv.no

**Frank Johannesen**

CFO / Konserndirektør  
Finans og Eierstyring

Tel: (+47) 952 65 971

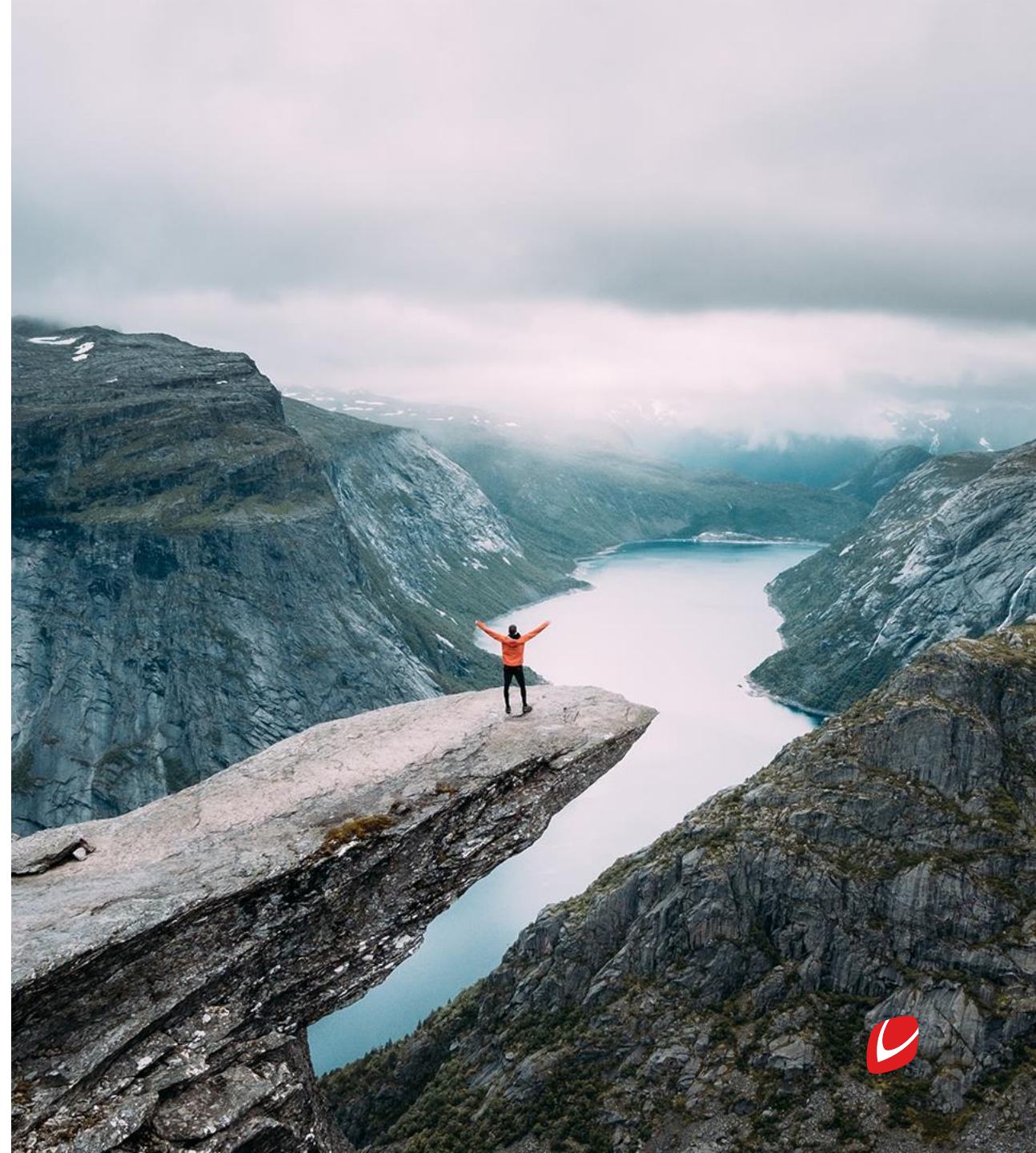
frank.johannesen@spv.no

**Brede Borgen Kristiansen**

Direktør Økonomi, Operations  
og Investor Relations

Tel: (+47) 479 06 402

brede.kristiansen@spv.no





**Spørsmål sendes til:  
[investorrelations@spv.no](mailto:investorrelations@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 Vest 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 Vest har ingen forpliktelse til å oppdatere fremtidsrettede uttalelser.

