

Kvartalspresentasjon Q2 2025

12. august 2025
Konsernsjef Jan Erik Kjerpeseth

**Spørsmål besvares etter
presentasjonen**

**Send til
investorrelations@spv.no**

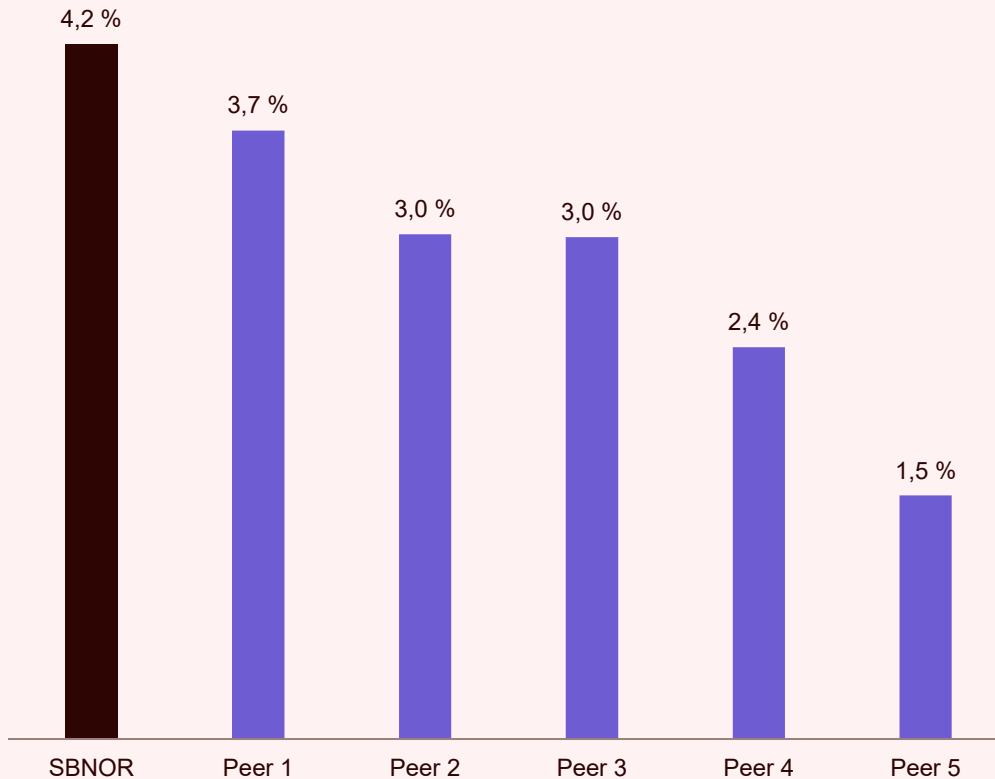


Juridisk fusjon 2. mai 2025 markerte starten på Sparebanken Norges første kapittel

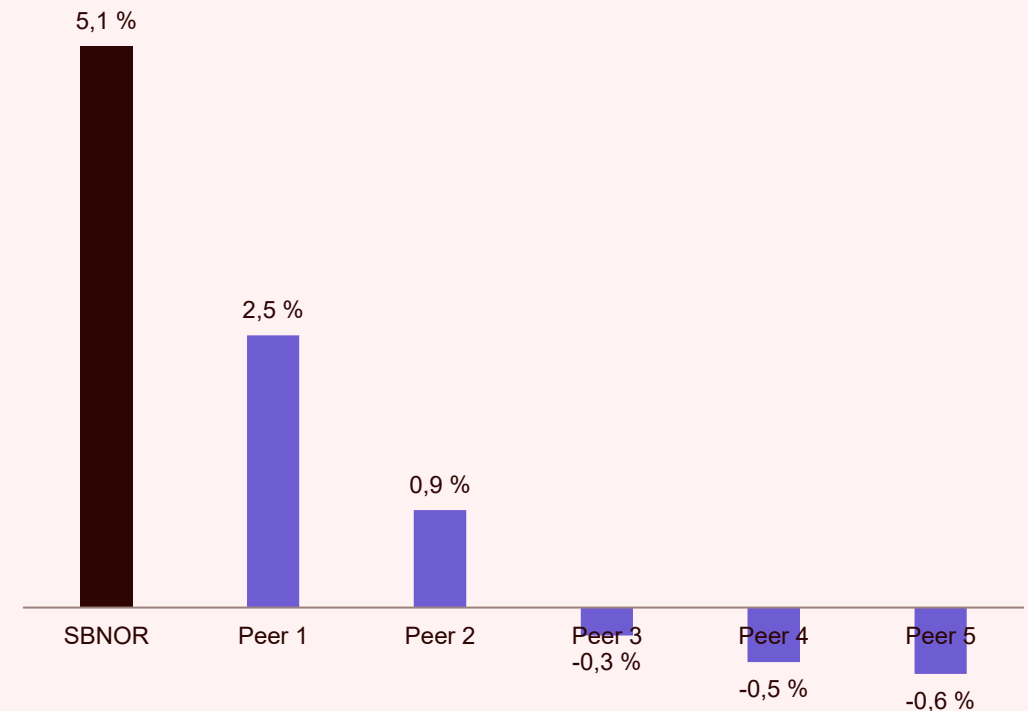
Rask og effektiv fusjonsprosess samtidig som vi tar markedsandeler



Vekst i utlån til personkunder hittil i år^{1,2}



Vekst i utlån til bedriftskunder hittil i år^{1,2}



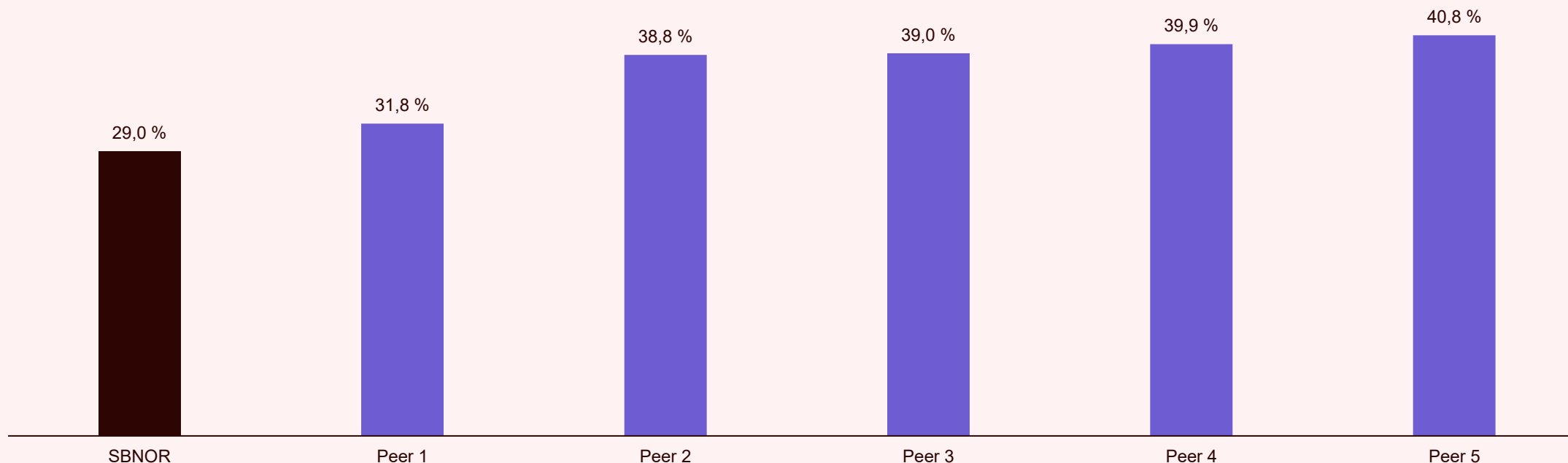
¹ Proforma

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

Vi opprettholder en svært sterk kostnadsposisjon gjennom fusjonsprosessen



Kostnadsprosent konsern Q2 2025¹



¹ Proforma for Sparebanken Norge. Peers er her DNB, SB1 Sør-Norge, SB1 Østlandet, SB1 SMN og SB1 SNN

Kunder

808 500

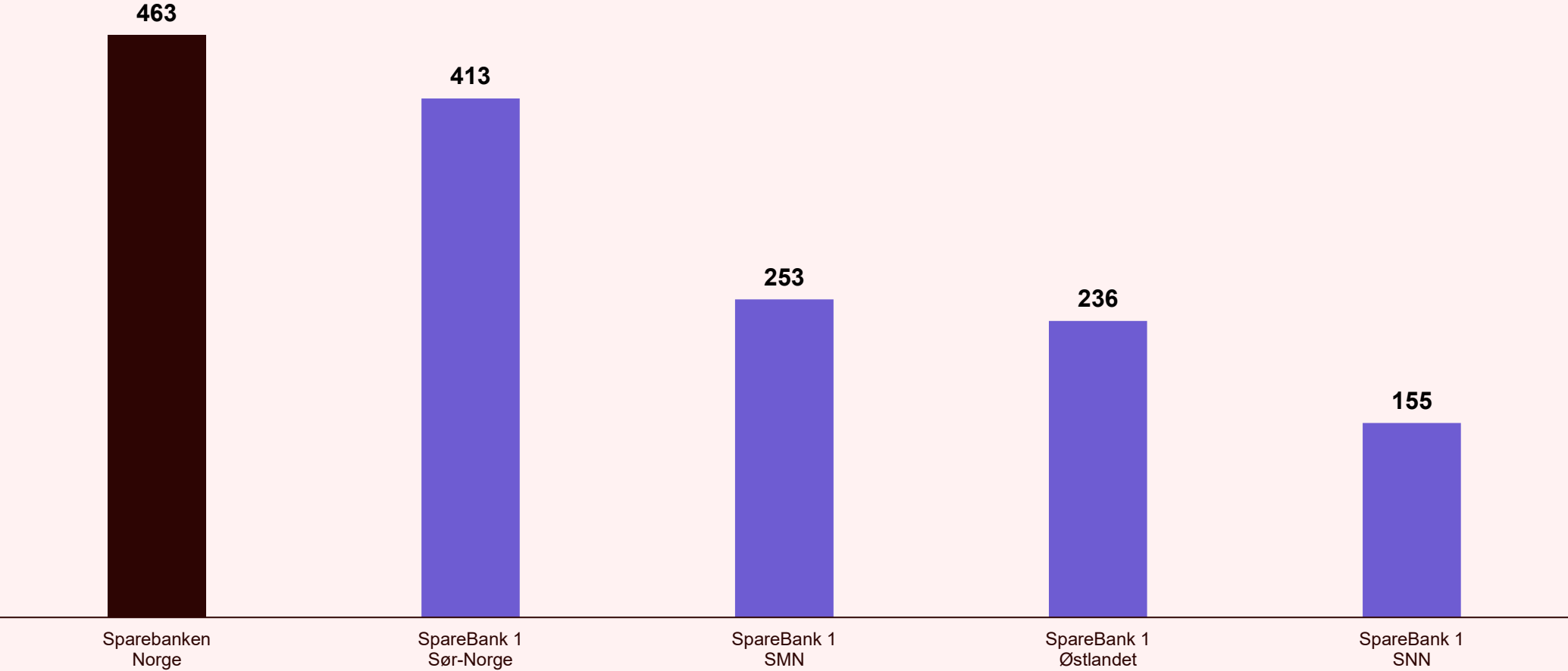
Årsverk

1 621

Brutto utlån

463 mrd.

Norges største sparebank

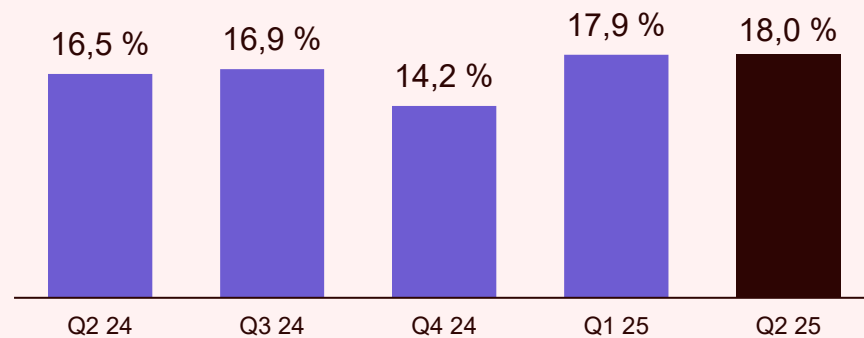


Brutto utlån (mrd. kroner) per andre kvartal 2025

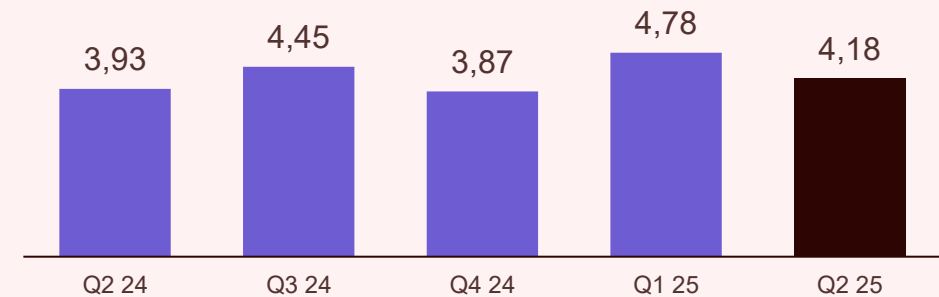
Høy egenkapitalavkastning og solid kapitaldekning



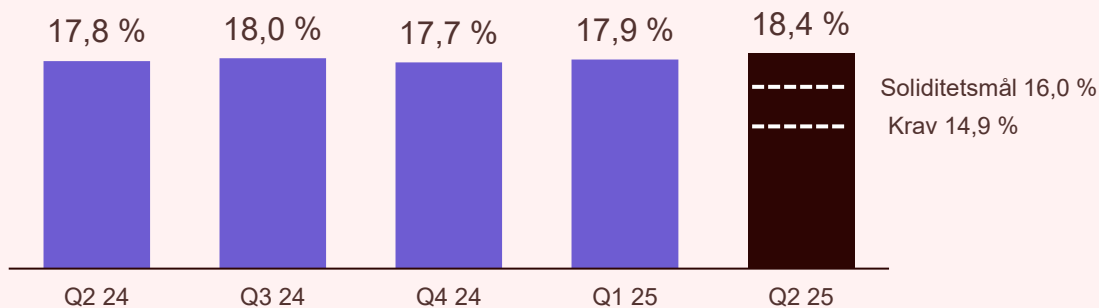
Egenkapitalavkastning¹



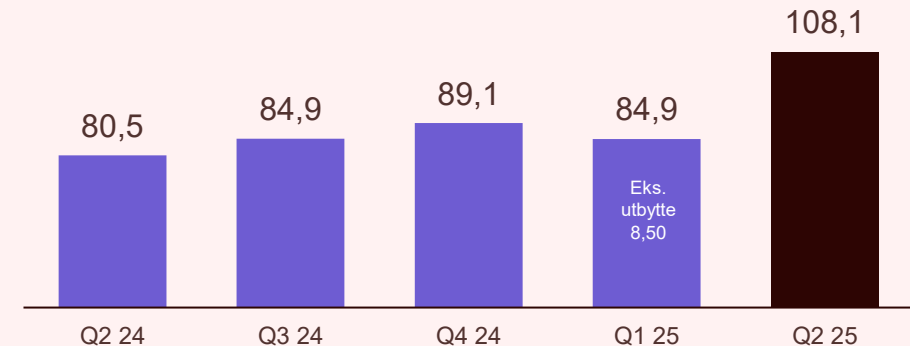
Resultat per egenkapitalbevis (kroner)²



Ren kjernekapitaldekning^{2,3}



Bokført verdi per egenkapitalbevis (kroner)²



¹ Q2 25 proforma egenkapitalavkastning er beregnet ekskl. goodwill og immaterielle eiendeler. 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.

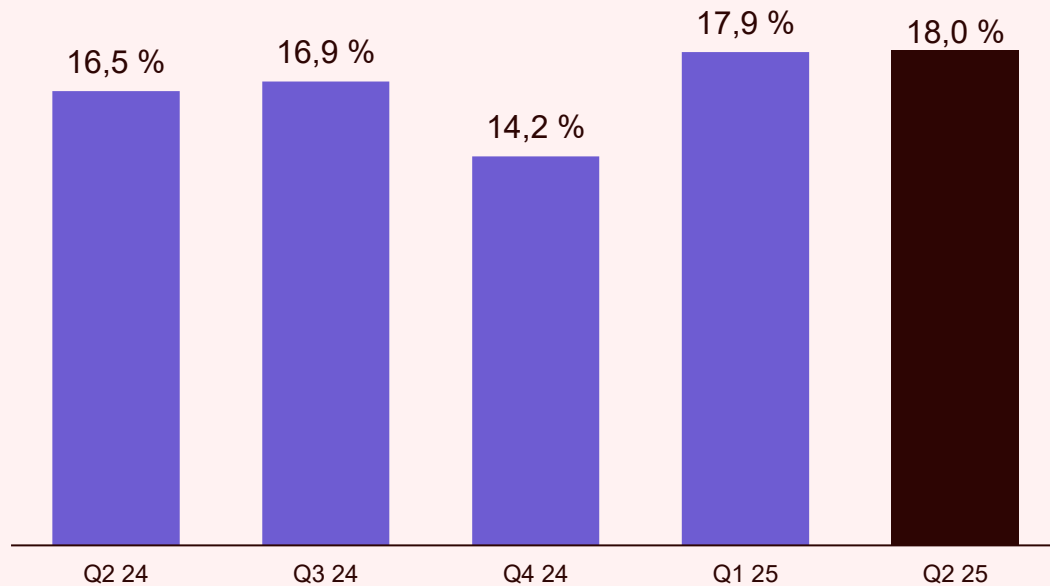
² Historikk til og med Q1 25 er basert på tall rapportert fra Sparebanken Vest. Resultat per egenkapitalbevis for Q2 25 er proformatall.

³ Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av andre kvartal inkluderer 50% av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering er 17,7%. I ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering inngår resultat for Sparebanken Sør fra 1. januar frem til fusjon.

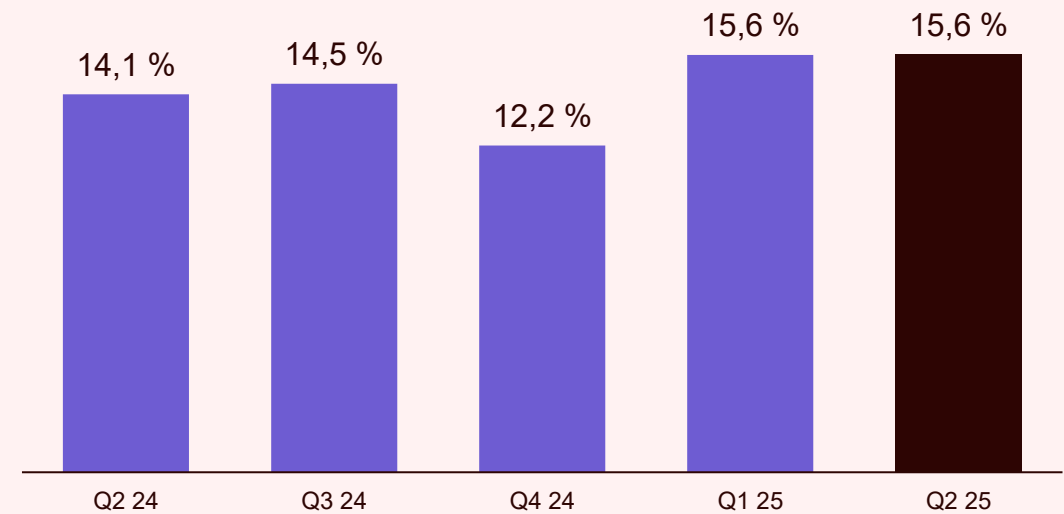
Sterk egenkapitalavkastning – også hensyntatt goodwill og immaterielle eiendeler



Egenkapitalavkastning ekskl. goodwill
og immaterielle eiendeler



Egenkapitalavkastning inkl. goodwill
og immaterielle eiendeler¹

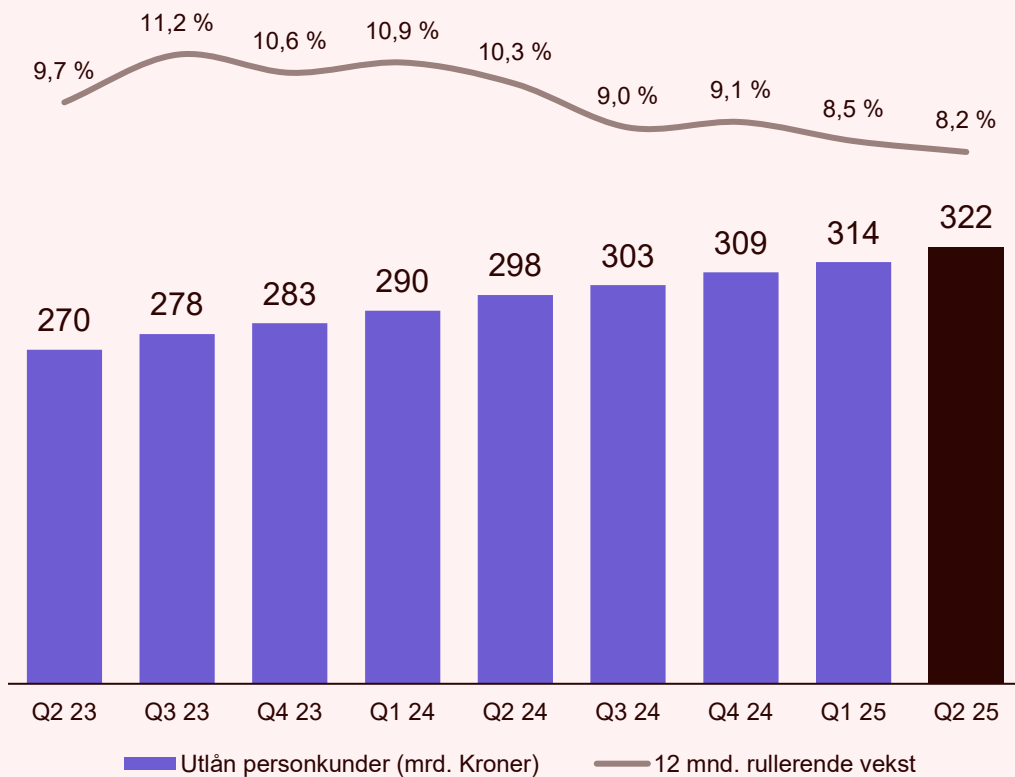


¹ Historikken er her omarbeidet til å inkludere det samme nominelle beløpet 5.378 mill. kroner på balanseeffekt immaterielle eiendeler og goodwill samt kvartalsvis avskrivning på immaterielle eiendeler på 42 mill. kroner før skatt

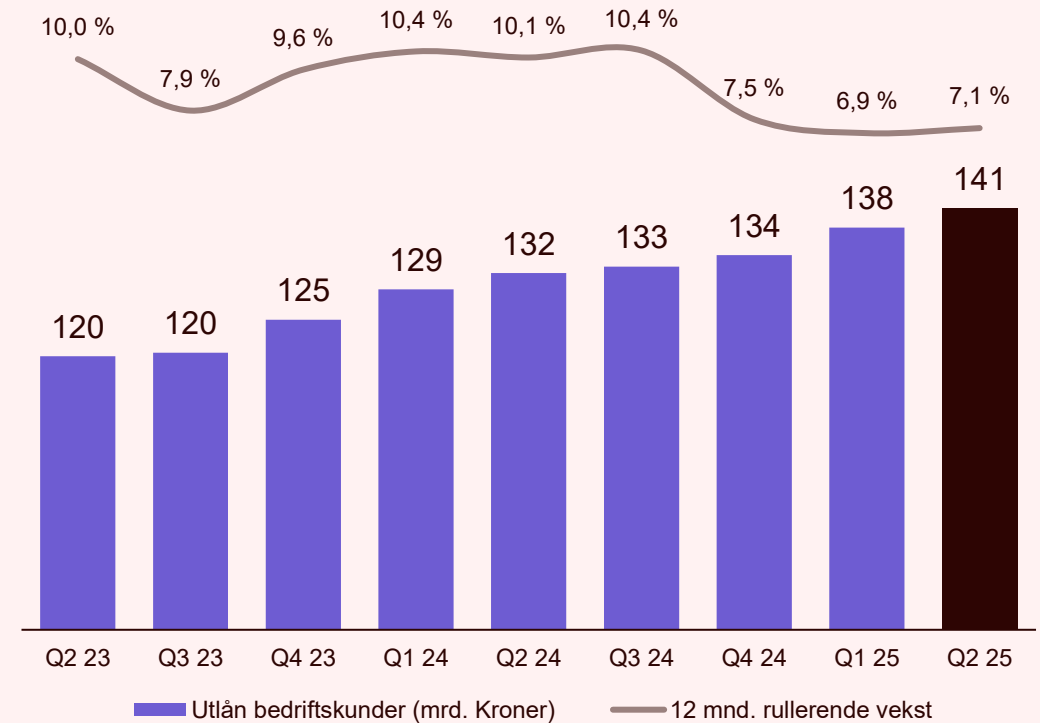
God utlånsvekst til både person- og bedriftskunder



Personkunder^{1, 2}



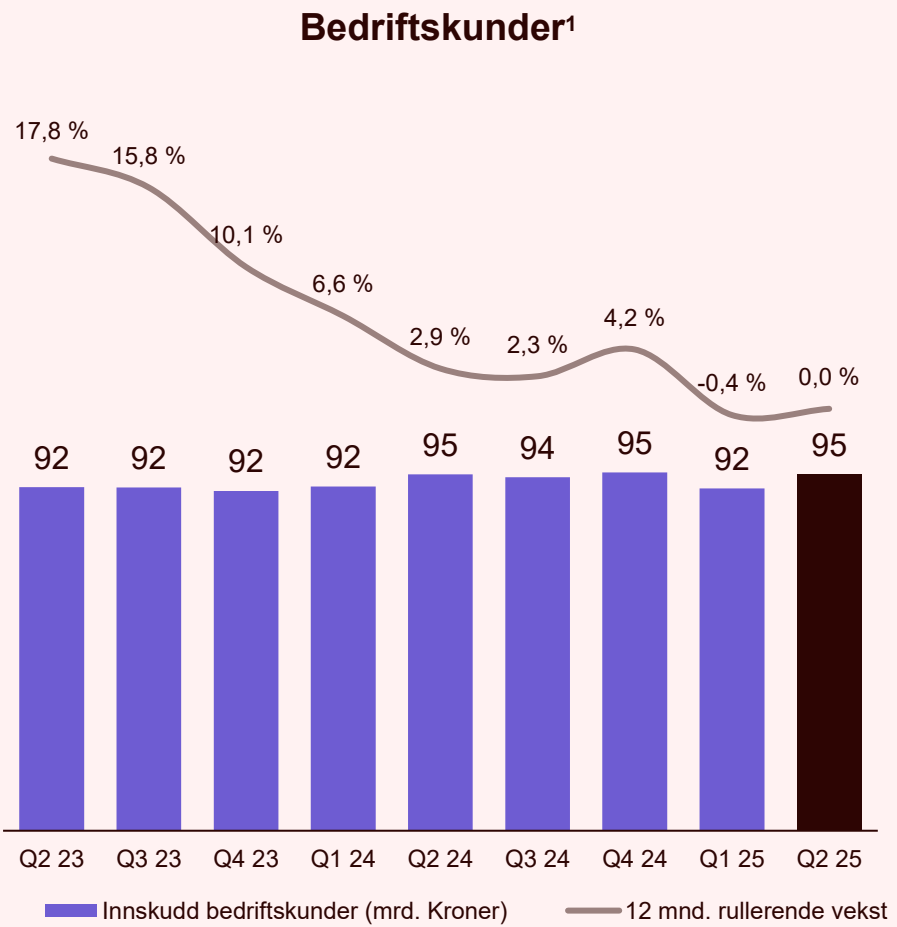
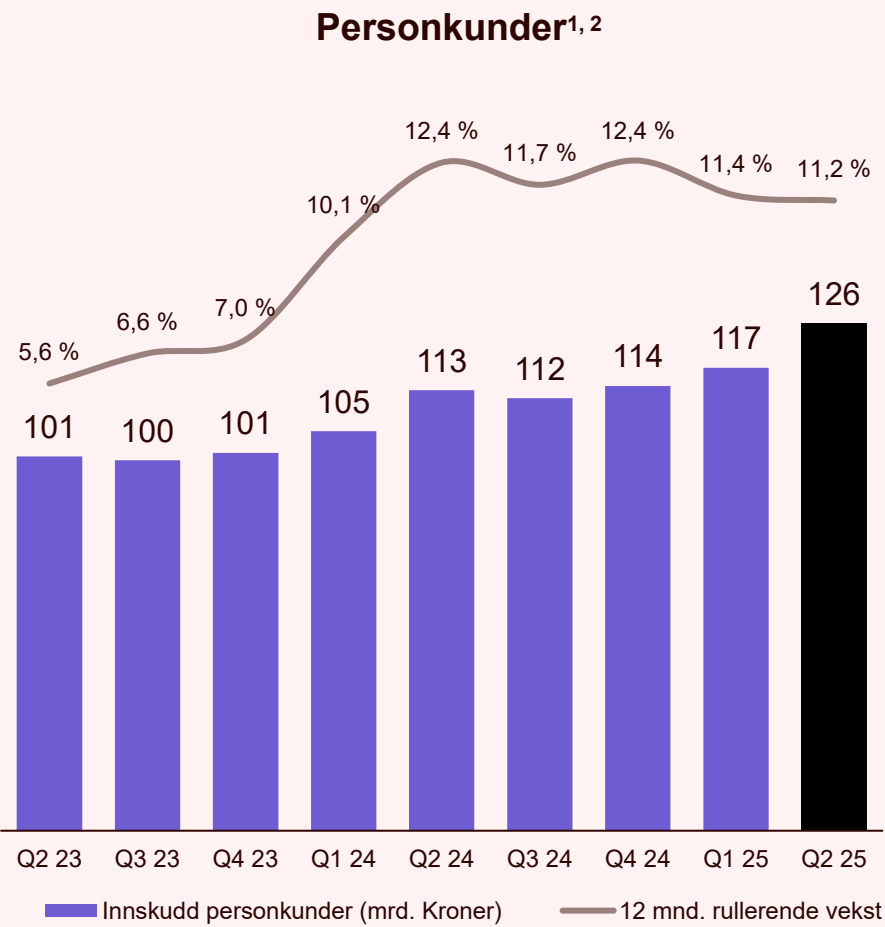
Bedriftskunder¹



¹ Proforma

² 12-måneders vekst i utlån fra personkunder ekskl. Bulder er om lag 5,1 %

God innskuddsvekst fra personkunder



¹ Proforma
² 12-måneders vekst i innskudd fra personkunder ekskl. Bulder er om lag 6,0 %

Svært aktiv start på tredje kvartal 2025 med 4,6 mrd. i økt boliglånsvolum så langt



70,1 mrd.

Boliglånsvolum

43 %

Gjennomsnittlig belåningsgrad

68 %

Kjennskap

130 000

Totalt antall kunder

28,1 %

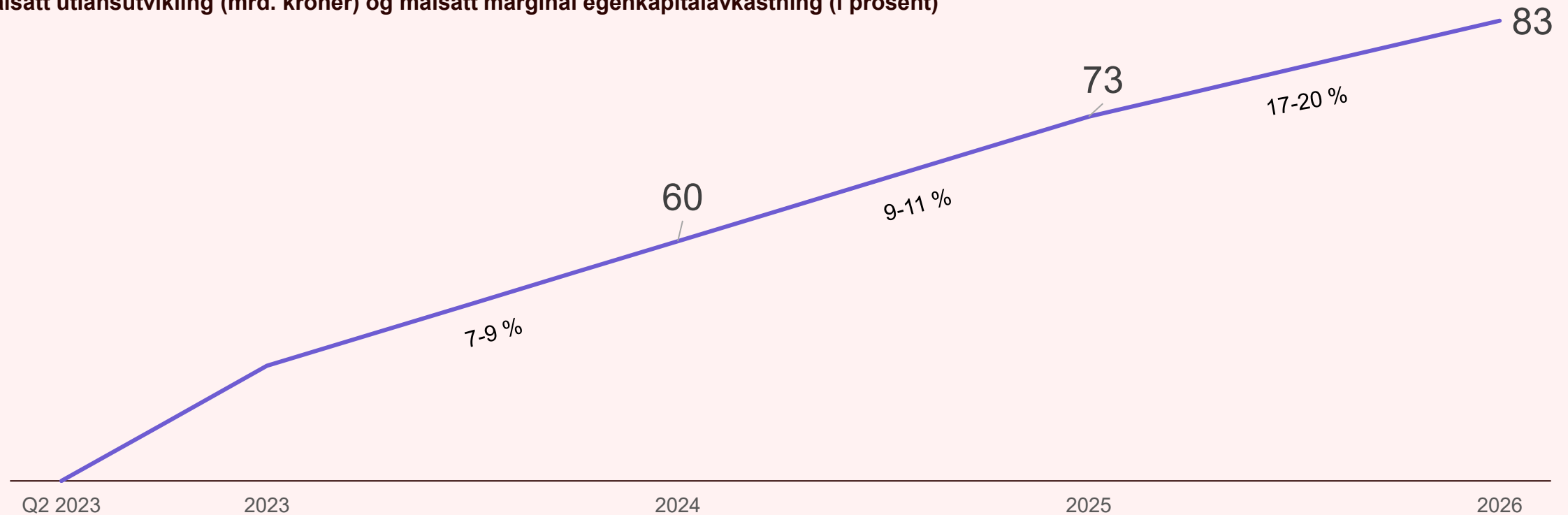
Innskuddsdekning

Foran skjema til svært ambisiøst vekstmål på 73 mrd. i kombinasjon med lønnsomhetsforbedring



Marginal egenkapitalavkastning om lag 13 % i kvartalet – mot målsatt 9-11 %

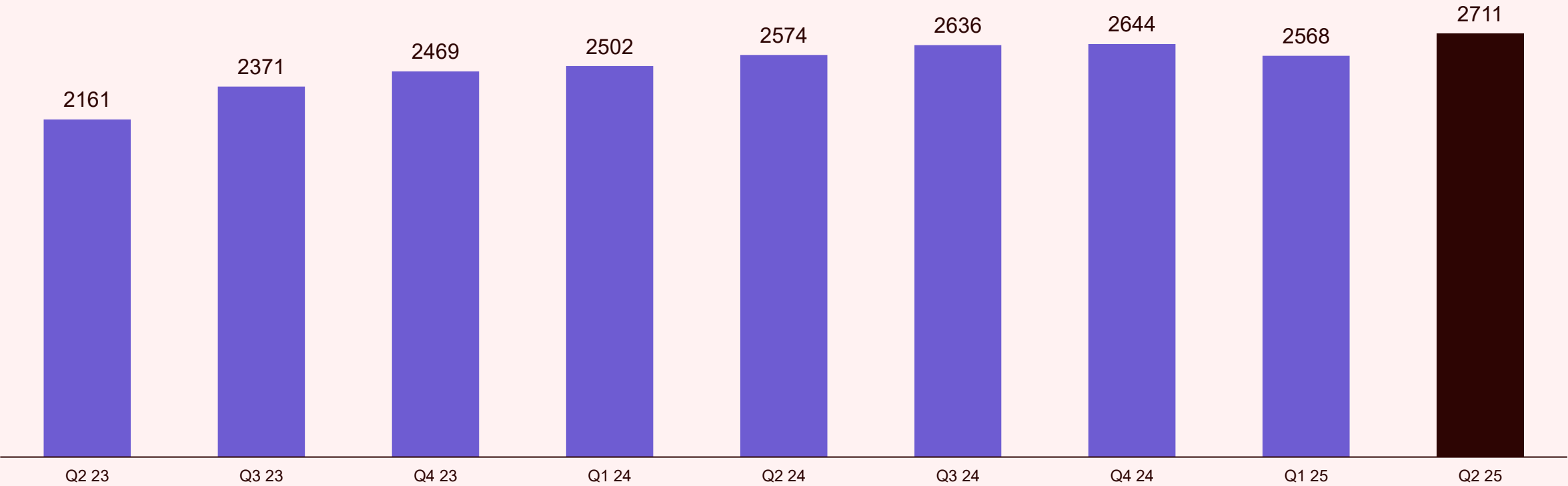
Målsatt utlånsutvikling (mrd. kroner) og målsatt marginal egenkapitalavkastning (i prosent)



God vekst øker rentenettoen



Nominell rentenetto (NOK millioner) ¹⁾



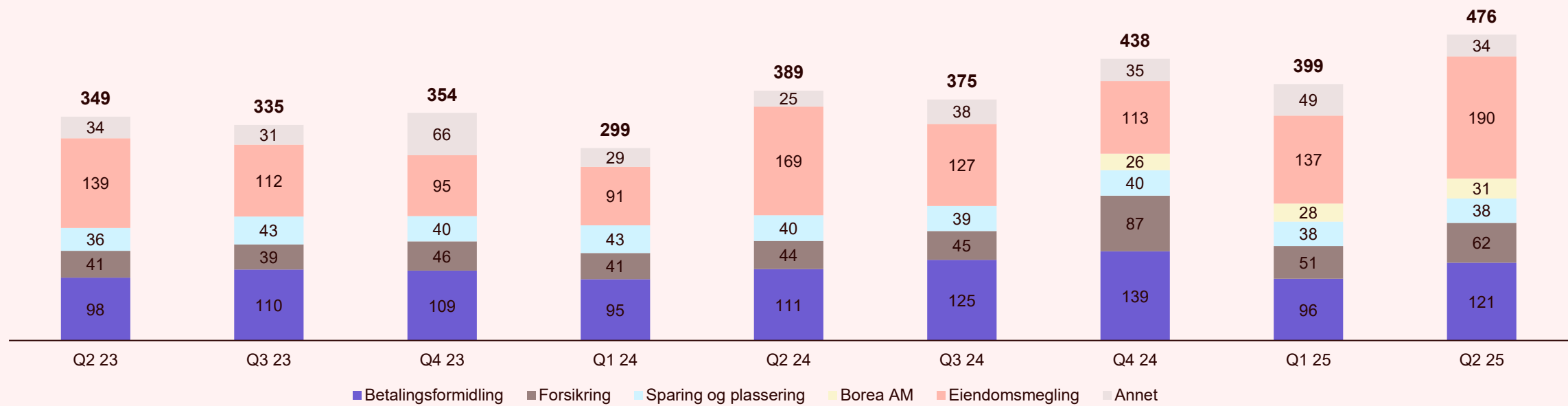
1) Proforma

Sterk vekst i netto provisjonsinntekter



God utvikling i meglerprovisjoner og forsikringsinntekter, samt oppkjøp av Borea Asset Management

Netto provisjonsinntekter 1)

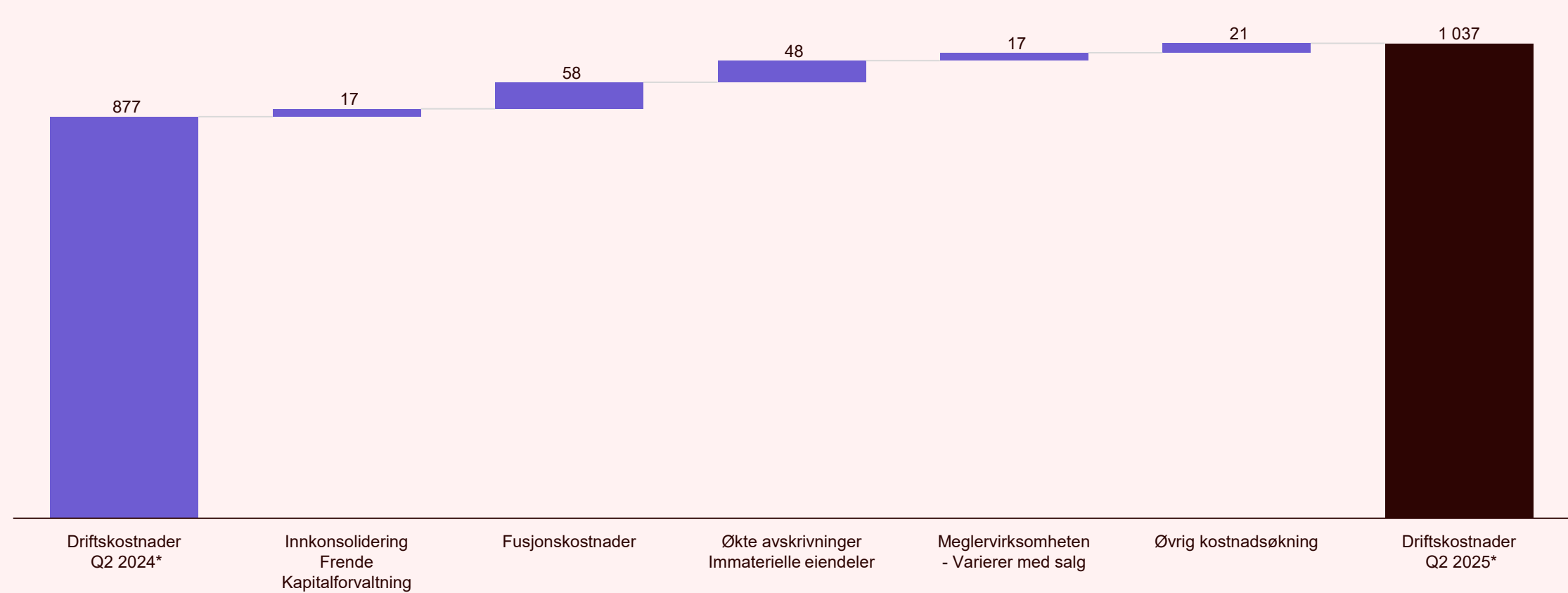


1) Proforma, inkludert en reklassifisering i Sørmegleren som øker provisjonsinntektene mot tidligere rapportert, med tilsvarende økning på kostnader. Historikken er omarbeidet.

Underliggende kostnadsvekst er om lag 2,3 %



Proforma kostnadsprosent i kvartalet på 29,0 % - 27,4 % korrigert for fusjonskostnader

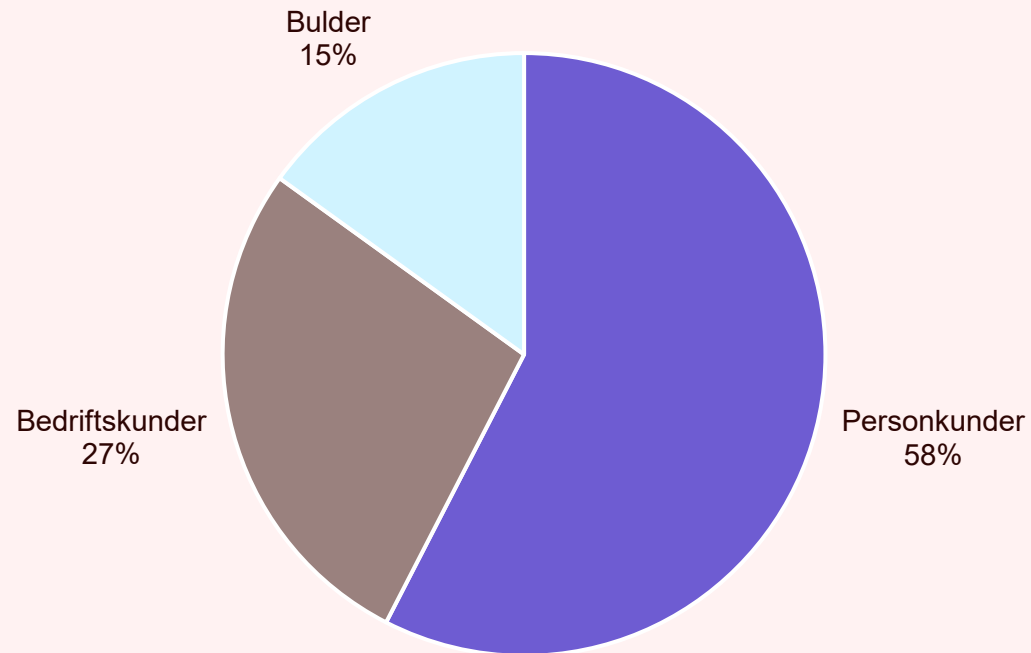


* Proforma, inkludert en reklassifisering i Sørmeqleren som øker kostnadene med 18 mill. kroner i Q2 2024 og Q2 2025, med tilhørende økning i provisjonsinntekter.

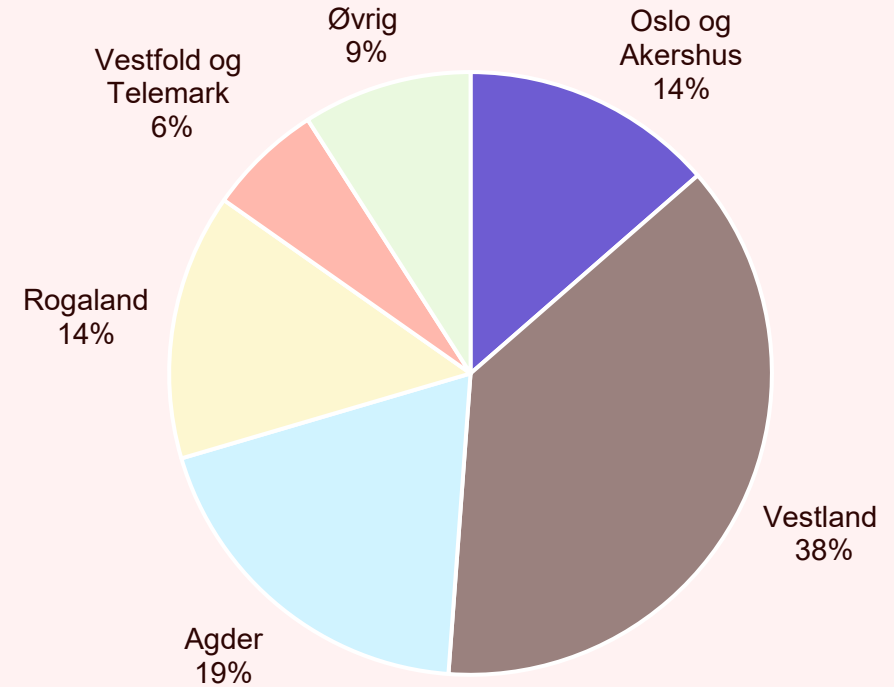
Konservativ lånebok dominert av personkunder



Boliglån utgjør >70% av lånebok og >99% av personkundeporteføljen¹⁾



Økt geografisk spredning demper konsentrasjonsrisiko



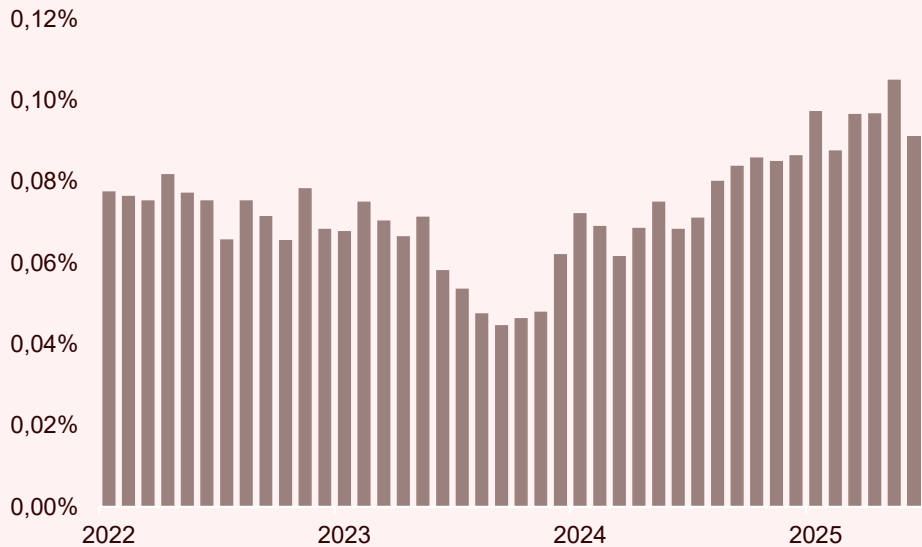
1) Brutto utlån fordelt på sektor og næringskoder ekskl. Brage Finans

Lavt betalingsmislighold på personkunder

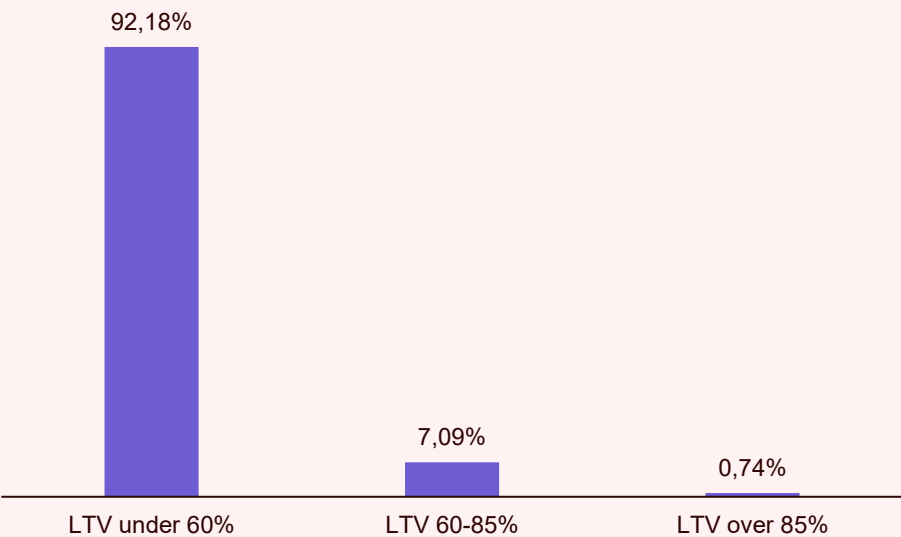


God sikkerhetsdekning i boliglånsportefølje, sterk boligprisvekst og lite avdragsfritak bidrar til lavere tapsrisiko

Betalingsmislighold (90 dager) for boliglån ligger under 0,1%



Utlån fordelt på belåningsgrad

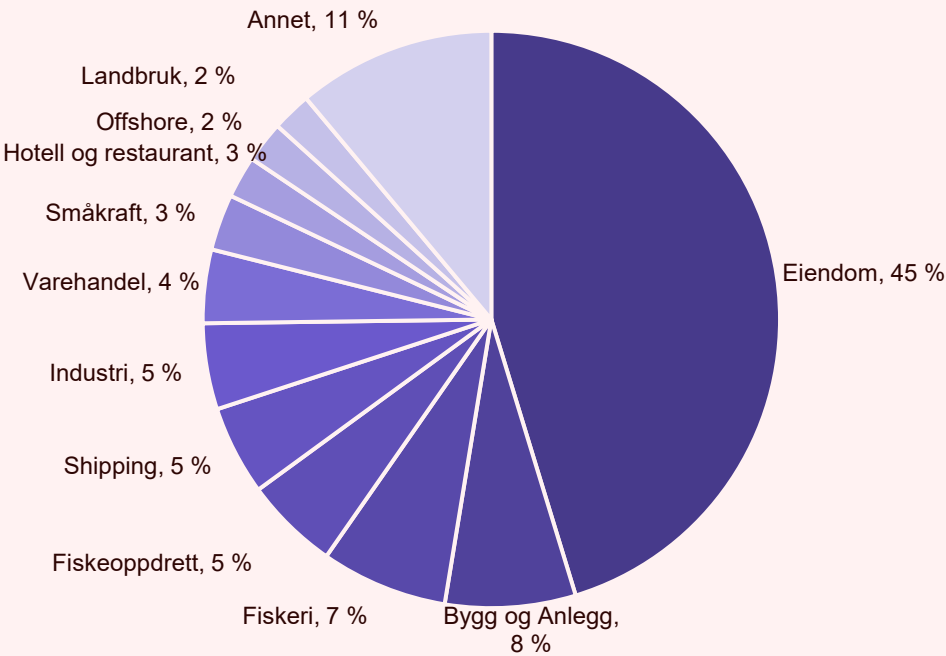


Note: Kun del av lån som overstiger LTV terskel vises i høyere LTV intervall

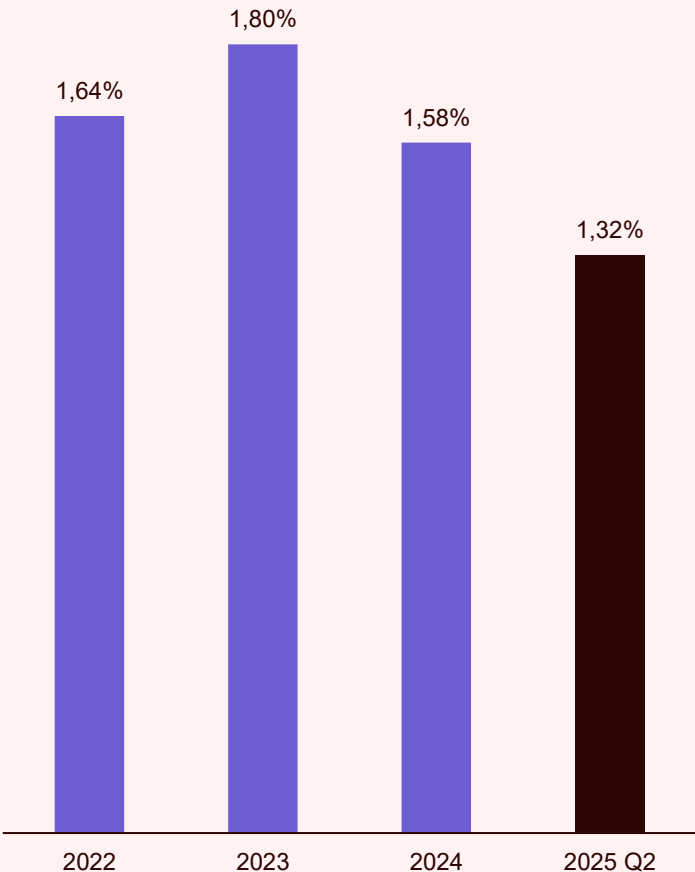
Godt diversifisert bedriftsmarkedsportefølje med lavt mislighold



Bransjeeksponering¹

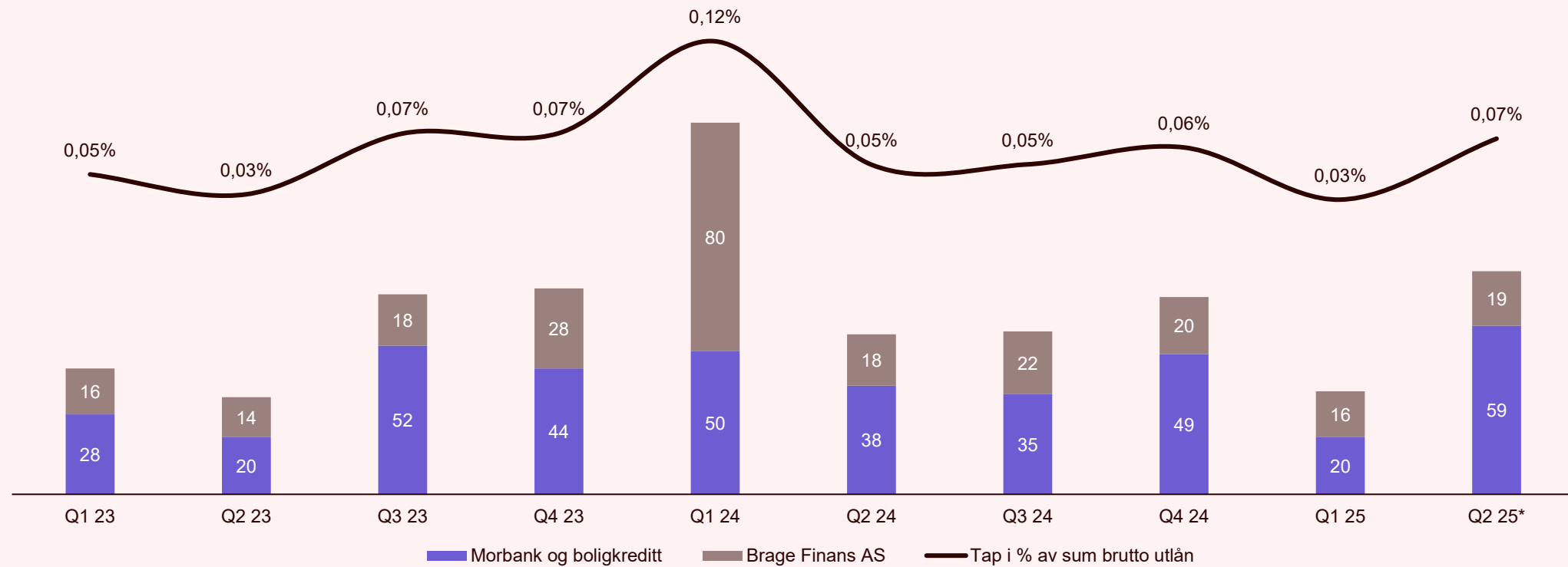


Misligholdte og tapsutsatte lån (steg 3)



1) Sektordiversifisering i morbank, eks. Brage Finans AS.

Stabilt lave tap

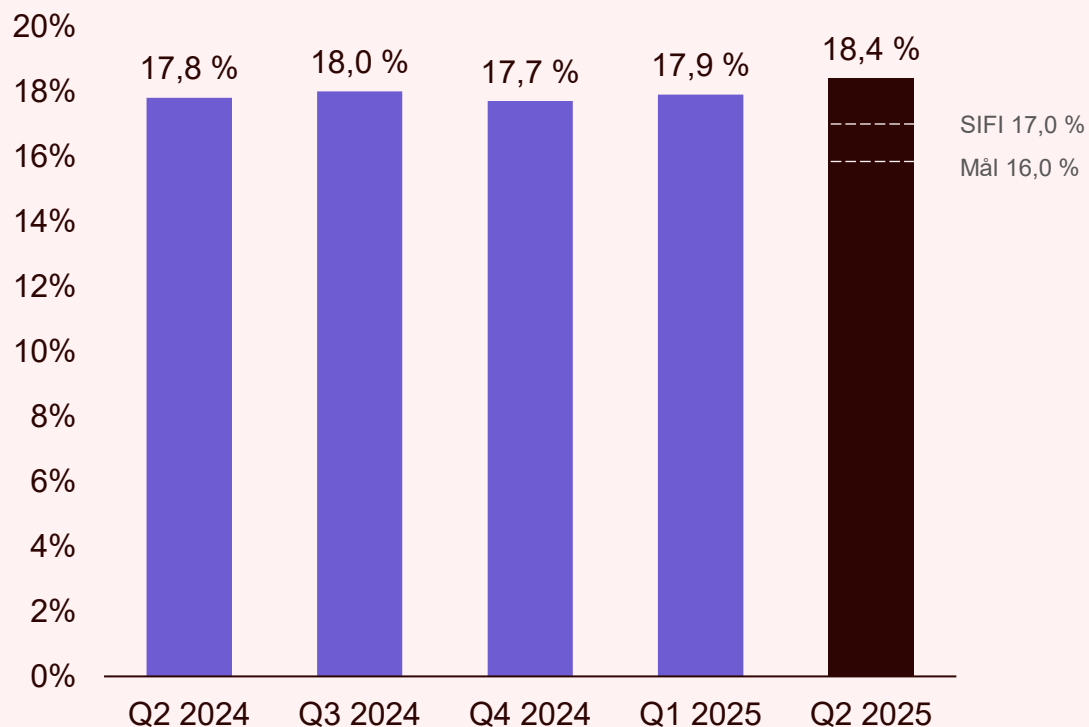


* Proforma. Q2 2025 er justert for engangseffekt relatert til fusjon på 114 mill. kroner

God margin til regulatoriske kapitalkrav



Ren kjernekapitaldekning¹



- Risikovektgulvet for IRB-banker er vedtatt hevet fra 20% til 25% for boliglånsporteføljen, med effekt fra 1. juli 2025. Negativ effekt på ren kjernekapitaldekning på om lag 0,8 prosentpoeng.
- I kvartalet publiserte Finanstilsynet sitt råd til Finansdepartementet om systemviktige foretak, hvor Sparebanken Norge er inkludert. Grunnet fusjonen trer bufferkravet til Sparebanken Norge først i kraft i løpet av 2027

1) Historikk til og med Q1 25 er tall rapportert for Sparebanken Vest

Ren kjernekapitaldekning ved utgangen av andre kvartal inkluderer 50% av resultatet hittil i år i tråd med utbyttepolicy. Ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering er 17,7%. I ren kjernekapitaldekning uten resultatakkumulering inngår resultat for Sparebanken Sør fra 1. januar frem til fusjon.

Eiendomsmegler Norge med gode resultater

- Fredrik Giske-Nesslin ansatt som administrerende direktør og Øyvind Aasen er ansatt som viseadministrerende direktør i Eiendomsmegler Norge
- Eiendomsmegler Vest og Sørmeqleren planlegges formelt fusjonert til Eiendomsmegler Norge i fjerde kvartal 2025
- I sum har foretakene i Eiendomsmegler Norge et resultat før skatt hittil i år på 49 (19) millioner kroner

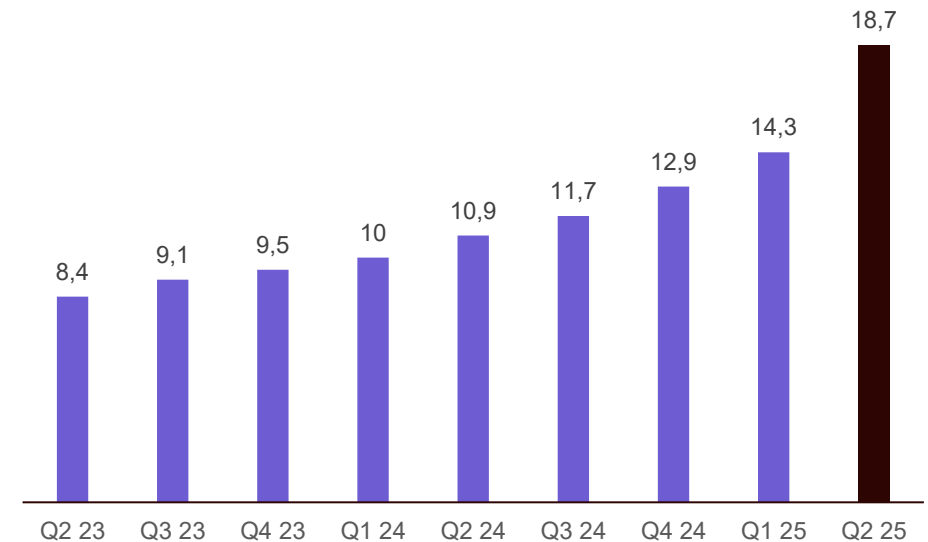


God utvikling i Borea Asset Management

- Borea Asset Management ble en del av konsernet fra fjerde kvartal 2024
- Distribusjonen utvides stadig gjennom Frendegruppens banker og Norne Securities' spareplattform
- I juni 2025 ble det også åpnet for distribusjon gjennom Nordnet
- Vi forventer et resultat før skatt i Borea Asset Management på 25-30 mill. kroner i 2025



Midler under forvaltning (AuM) – mrd. kroner



Gode resultatbidrag fra tilknyttede selskaper

Frende Holding

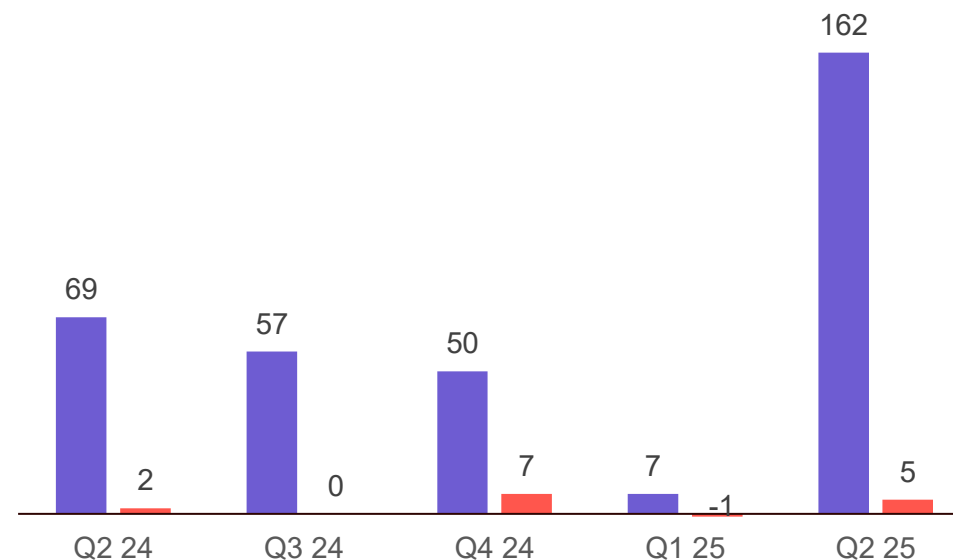
- Annualisert ROE i Frende Holding er 23,6 % i første halvår 2025
- Økning i bestandspremie på 21 % siste 12 måneder, som følge av overtakelse av Granne Forsikring og prisjusteringer

Norne Securities

- God aktivitet mot privatkunder innen aksje- og fondshandel
- Et godt aktivitetsnivå i både den strategisk viktige sparebanksektoren og øvrige sektorer gir et godt resultatbidrag i kvartalet

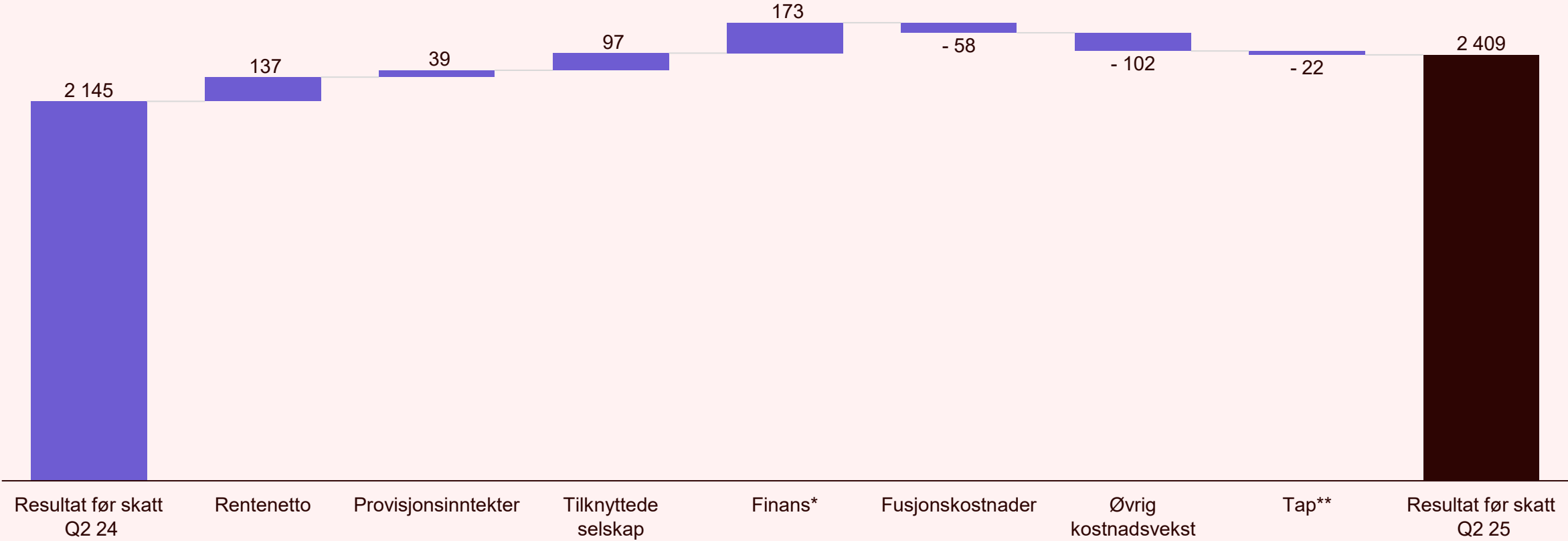


Resultatbidrag tilknyttede selskaper (mill. kroner) 1)



1) Proforma

Forbedring på de fleste resultatlinjer

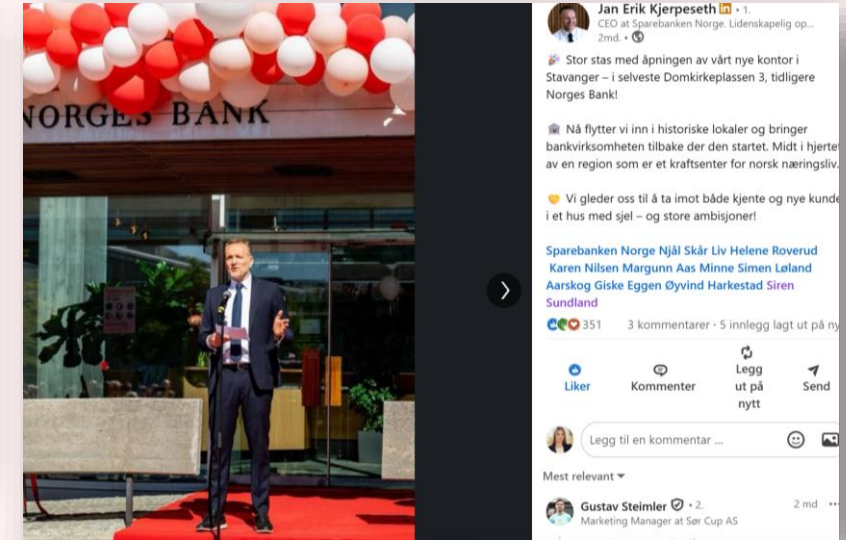


Proforma

*Justert for engangseffekt relatert til fusjon knyttet til gevinst på 55. mill. kroner på aksjer i Brage Finans AS.

** Justert for engangseffekt relatert til fusjon på tap på 114 mill. kroner

Et fantastisk utgangspunkt for å bygge en nasjonal sparebank i en sektor i brytningstid



Sammenslåing med Oslofjord Sparebank

- Representantskapet i Oslofjord Sparebank og generalforsamlingen i Sparebanken Norge vedtok i juni 2025 sammenslåing
- Konkurransetilsynet klarerte i juli 2025 sammenslåingen. Godkjenning fra Finanstilsynet er nå eneste gjenstående myndighetsgodkjenning
- Mål om juridisk fusjon omkring 1. desember 2025



KONSERNSJEF
Jan Erik Kjerpeseth

**OSLO OG NYE
MARKEDSOMRÅDER**
Arild Andersen

**EIENDOMSMEGLER
NORGE**
Fredrik Giske-Nesslin

COMPLIANCE
Björg Beate Kristiansen

KONSERNTJENESTER
Therese Linn Arentsen

**FINANS OG
EIERSTYRING**
Hans Olav Ingdal

RISK MANAGEMENT
Jan-Ståle Hatlebakk

**STRATEGI OG
PROSJEKT**
Steinar Breen

DIREKTEBANK PM/BM
Bente Svensen

**TEKNOLOGI OG
UTVIKLING**
Siren Sundland

BEDRIFTSMARKED VEST
Margunn Aas Minne

BEDRIFTSMARKED SØR
Gunnar P. Thomassen

PERSONMARKED NORD
Olav Hovland

PERSONMARKED MIDT
Simen Løland Aarskog

PERSONMARKED SØR
Pål Ekberg

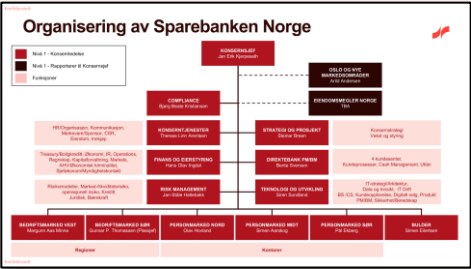
BULDER
Simen Eilertsen

Rask og effektiv organisering av banken – siste steg gjenstår før hele organisasjonen er satt



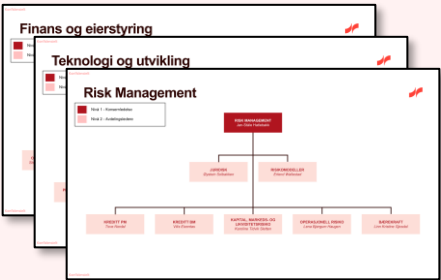
Konsernledelsen

Organisering og sammensetning av konsernledelsen



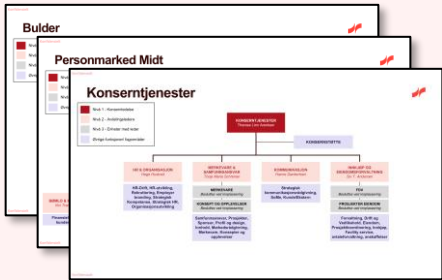
Etablert nivå 2

Organisering av divisjoner, inndeling i avdelinger og innplassering av ledere til stillinger på nivå 2 med nye stillingsbeskrivelser



Laget organisasjonsdesign resten av organisasjonen

Organisering av avdelinger og inndeling i enheter og fagområder for nivå 3 og medarbeidere



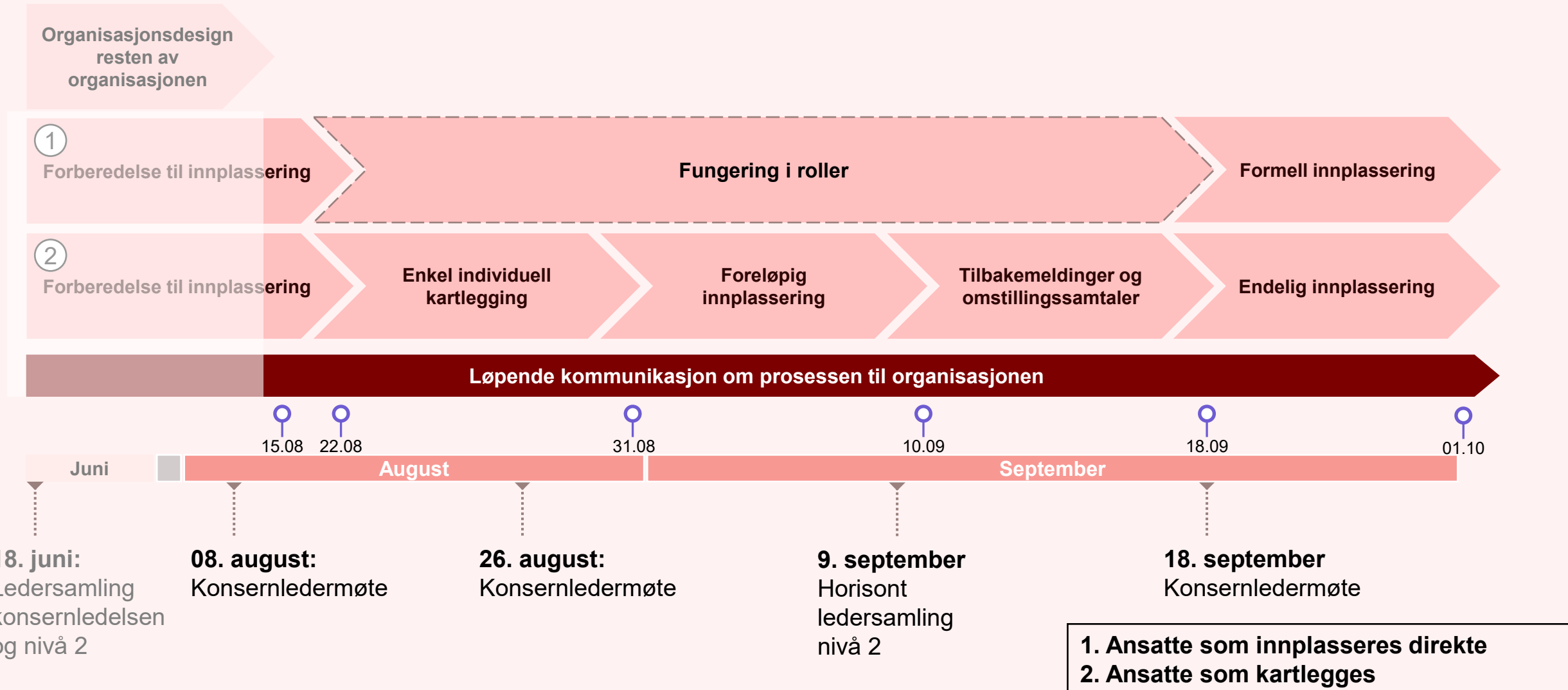
Igangsatt innplassering øvrige ansatte

Innplassering av øvrige ledere og alle medarbeidere

Påbegynt prosess for innplassering



Alle ansatte er innplassert i ny organisering fra 1. oktober 2025



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.

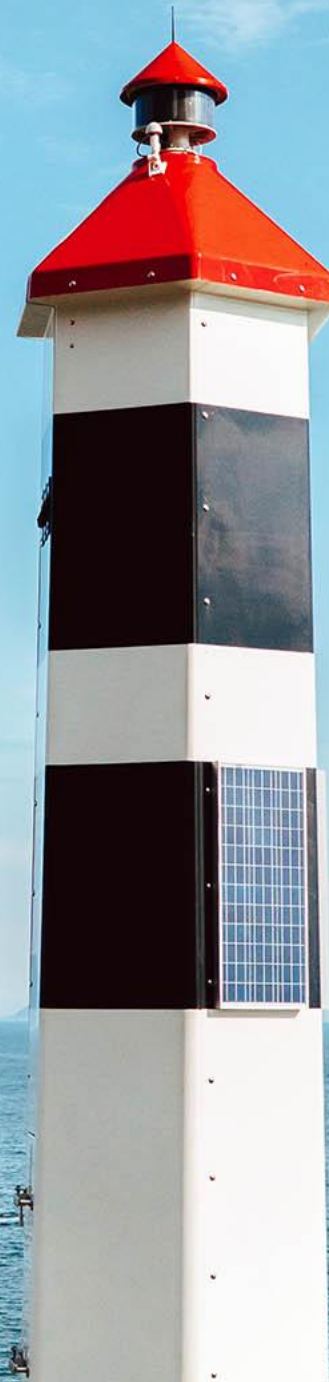
**Feststemt hilsen fra festkomiteen
i Sparebanken Norge**

*Save
the
date*

Vi 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



Strategi og finansielle mål

12. august 2025
Konsernsjef Jan Erik Kjerpeseth

Vi er inne i en brytningstid i sparebanksektoren med de største strukturelle endringene siste 30 år



Sparebanken Sogn og Fjordane kjøper seg inn i Sparebank 1



Nok en fusjon på trappene - Eidsberg og Marker vil slå seg sammen

«Den sammenslåtte banken vil også få økte ressurser til å svare opp de stadig økende regulatoriske myndighetskravene alle banker møter», skriver bankene i en børsmelding.



NY FUSJON: Eidsberg Sparebank og Marker Spk og Eidsberg Sparebank.

Sammenslåing av Romerike Sparebank og Blaker Sparebank er gjennomført

De to bankene er nå sammenslått og registrert i Foretaksregisteret. Dermed er fusjonen gjennomført.



Administrerende direktør Siri Berggreen i Romerike Sparebank. Foto: Benjamin A. Ward

Sparebanker slår seg sammen

Sandnes Sparebank og Hjelmeland Sparebank etablerer Rogaland Sparebank.



Adm. direktør Trine Stangeland og Adm. bankjeff Bjørn Tjersvold (Foto: Anne Lise Norheim)

Mandag er Trøndelag Sparebank et faktum

Fusjonen mellom Hemne og Ålfjord Sparebank er gjennomført og heter fra i dag Trøndelag Sparebank.



Bankjeff hos Ålfjord Sparebank Inge Håstad (tv.) og Hemne Sparebank Tor Espnes, i Trøndelag Sparebank mens Håstad er visedim. bankjeff. Foto: Ålfjord Sparebank

Sparebank 1-fusjon skaper tredje største bank i Norge

Sparebank 1 Sør-Norge blir Norges desidert største sparebank, og passerer både Handelsbanken og Danske Bank.



Sparebank 1 Øst-land og Sparebank 1 Sør-Norge slå seg sammen til Sparebank 1 Sør-Norge. Her: konsernsjef i Sparebank 1 Øst-land, Benedicte Schibye Falmer (fra venstre), konsernsjef Per Hovsoren og styreleder Finn Høyem i Sparebank 1 Sør-Norge, under pressekonferansen torsdag formiddag. (Foto: Ole Strands)

Endelig vedtak om fusjon

Fusjonen mellom Skua Sparebank og Hjeltnes og Grønherad Sparebank mangler nå bare myndighetssignatur.

Sparebank 1 SMN og Sparebank 1 Sør-Sunnmøre er nå slått sammen til en bank

Fusjonen mellom de to bankene blir gjennomført i dag.



FUSJON: Sør-Sunnmøre Sparebank 1 SMN og Sparebank 1 Sør-Sunnmøre. Fra: Sør-Sunnmøre Sparebank, konsernsjef for Sør-Sunnmøre Sparebank og Sør-Sunnmøre Sparebank 1 SMN, konsernsjef i Sør-Sunnmøre Sparebank 1 SMN. Foto: Sparebank 1 SMN

De to største bankene i Innlandet slår seg sammen

Sparebank 1 Innlandet og SpareBank 1 Østlandet slår seg sammen. Østnevnte blir en del av SpareBank 1-alliansen.



Aleksander Nordengen Brevig
Journalist
Anne Jo Løvander
Journalist
Aleksander Nordengen
Fotograf
Stein S. Eide
Journalist
Vi rapporterer fra Gjøvik
Publisert 3. jan. kl. 13:14
Oppdatert 3. jan. kl. 15:55

Østnevnte blir en del av SpareBank 1-alliansen.

ØSTLANDT / NIK

Sparebanker slår seg sammen

Haugesund Sparebank og Tysnes Sparebank blir en del av Eika-alliansen.



Etter hvert vil den sammenslåtte banken få ny nett- og mobilbank. Foto: Haugesund Sparebank

bank og Hjeltnes og Grønherad



**Sparebanken Norge er unikt posisjonert
til å bli den fremste konsolidatoren
blant sparebanker i Norge**



FINANSWATCH

BANK FORSIKRING FINTECH KAPITALFORVALTNING PENSJON KARRIERE DEBATT

BANK

Konkurransetilsynet godkjenner fusjonen

Oslofjord Sparebank og Sparebanken Norge er ett steg nærmere fusjon.



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

Finansielle mål 2026-2028



Mål for egenkapitalavkastning
(ROE)

> 13,0 %

(blant de tre beste sparebankene)

Mål for egenkapitalavkastning
justert for fusjonseffekter (ROTE ¹⁾)

> 15,0 %

(blant de to beste sparebankene)

< 30 %

Kostnadsprosent
(ekskl. fusjonskostnader)

> 16,0 % ²

Ren kjernekapital-
dekning (CET1)

~ 50 %

Utdelingsgrad

> 425 MNOK ³

Driftskostnadssynergier
(fra 2027)

> 3 400 MNOK

Kapitalsynergier
(fra 2028)

< 380 MNOK ³

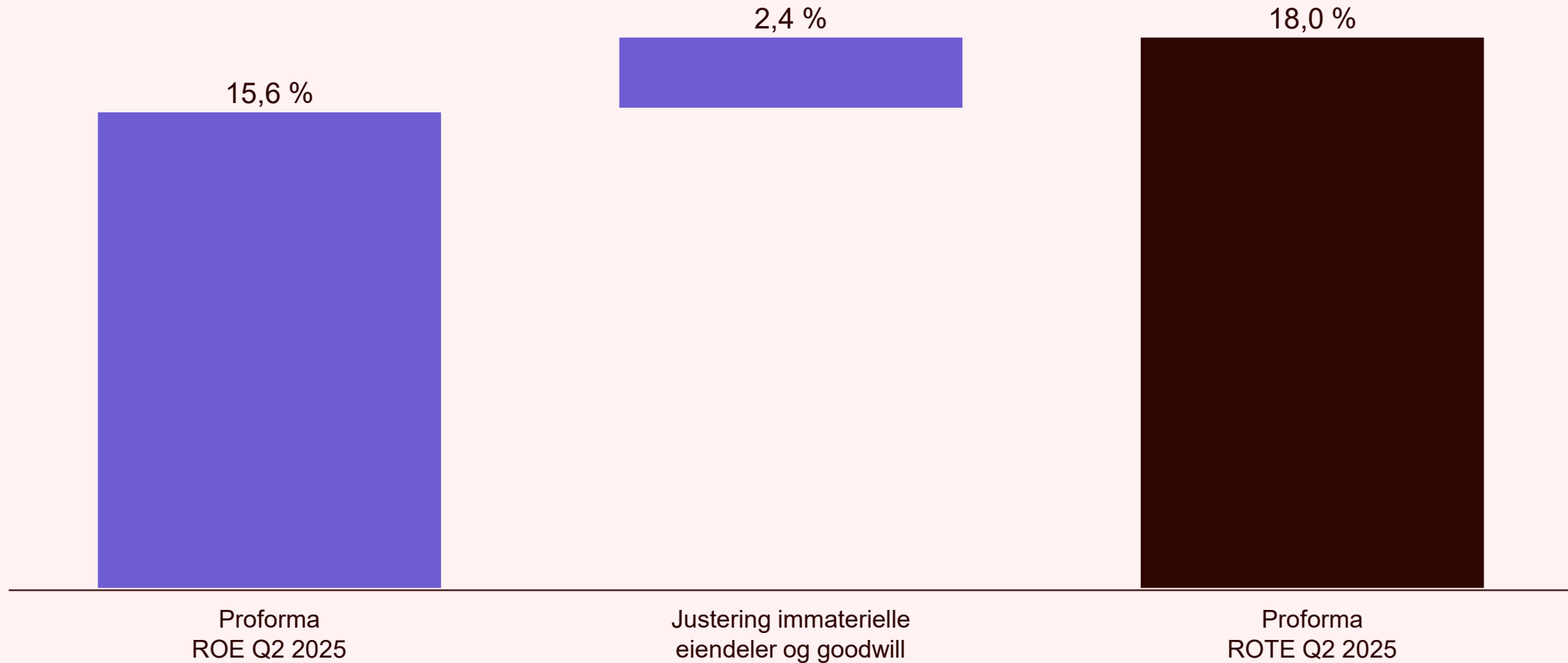
Fusjonskostnader
(2024 - 2027)

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

Gode forutsetninger for å levere på avkastningsmålene



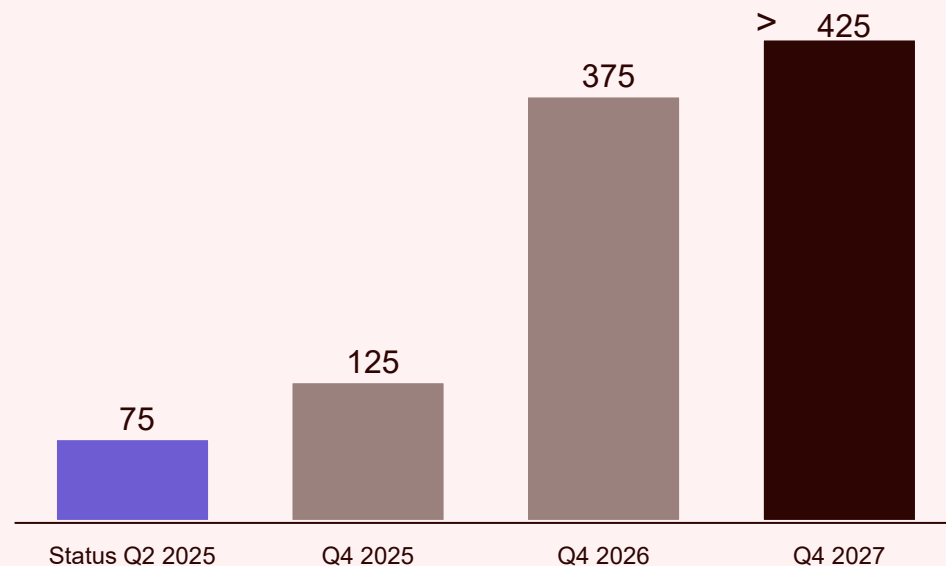
*Justering for goodwill og immaterielle eiendeler knyttet til fusjon på ~ 5,4 mrd på egenkapitalen og proforma avskrivning immaterielle eiendeler knyttet til fusjon på 42 mill. kroner i kvartalet.

Status kostnadssynergier i fusjoner



- Realisering av kostnadssynergier går etter plan
- Estimater er økt til > 425 mill. kroner og inkluderer nå 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

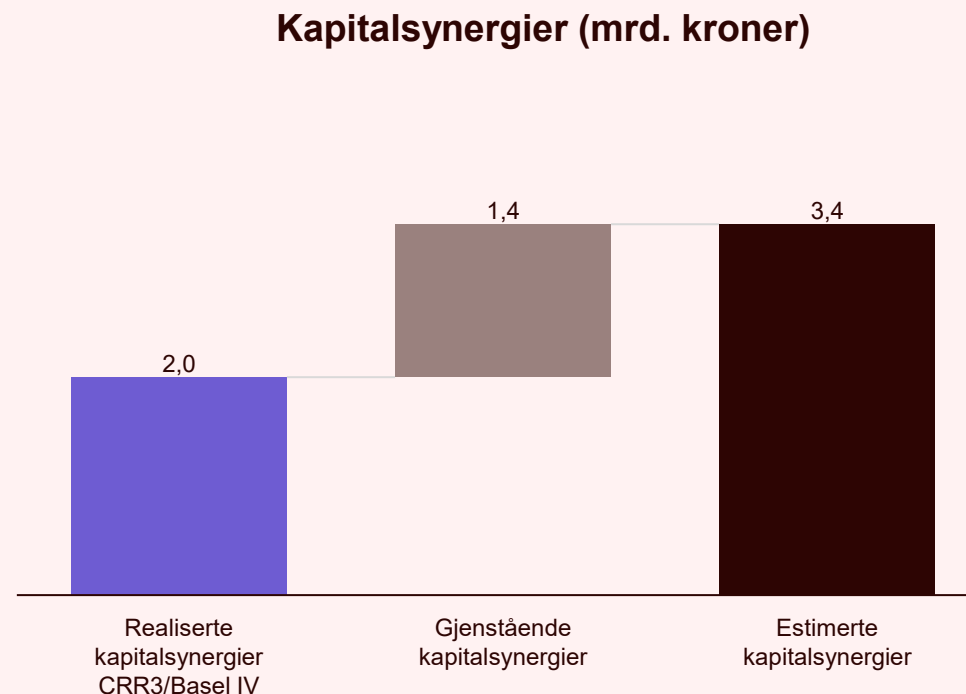
Årlig effekt / takt kostnadssynergier (mill. kroner)



Status kapitalsynergier



- Om lag 2,0 mrd. av kommuniserte kapitalsynergier på tidligere Sør-portefølje er realisert i Q2 2025 som følge av innføring av CRR3/Basel IV
- Gjenstående kapitalsynergier på om lag 1,4 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
- Sparebanken Norge vil sekundere kapitalmarkedet kvartalsvis på uttak av kapitalsynergier, og målet er at synergiene er fullt innfaset senest ved utgangen av 2028

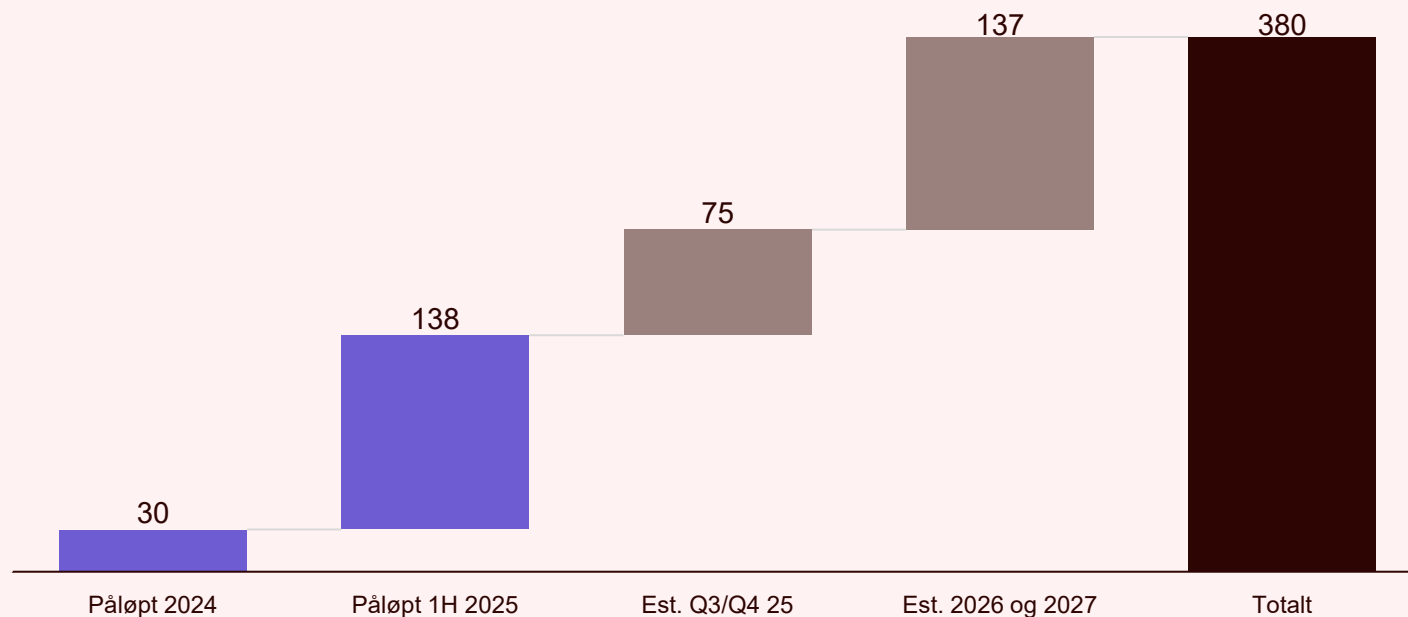


Samlede fusjonskostnader estimeres nå til 380 mill. kroner



- Estimateret er revidert og inneholder nå også fusjonen med Oslofjord Sparebank
- Estimerte kostnader knyttet til fusjonen mellom Sparebanken Vest og Sparebanken Sør er noe oppjustert fra tidligere kommunisert bånd på 250-300 mill.
- Hoveddel av estimerte kostnader i 2026/2027 vil komme i 2026 og er relatert til teknisk fusjon av tidligere Sparebanken Vest og Sparebanken Sør

Fusjonskostnader (mill. kroner)¹



¹ Proforma

Ambisiøse forventninger til våre datter- og tilknyttede selskaper



Vår eierandel: 100 %

>13 %

Driftsmargin



Vår eierandel: 70 %

>13 %

ROE (bundet kapital)



Vår eierandel: 67,18%

>18 %

ROE



Vår eierandel 76,75%

>13 %

ROE



Vår eierandel 49,99%

>25 %

Resultatmargin

Finansielle mål 2026-2028



Mål for egenkapitalavkastning
(ROE)

> 13,0 %

(blant de tre beste sparebankene)

Mål for egenkapitalavkastning
justert for fusjonseffekter (ROTE ¹⁾)

> 15,0 %

(blant de to beste sparebankene)

< 30 %

Kostnadsprosent
(ekskl. fusjonskostnader)

> 16,0 % ²

Ren kjernekapital-
dekning (CET1)

~ 50 %

Utdelingsgrad

> 425 MNOK ³

Driftskostnadssynergier
(fra 2027)

> 3 400 MNOK

Kapitalsynergier
(fra 2028)

< 380 MNOK ³

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



Sparebanken
Norge

Spørsmål
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 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.