

Kvartalspresentasjon Q4 2025

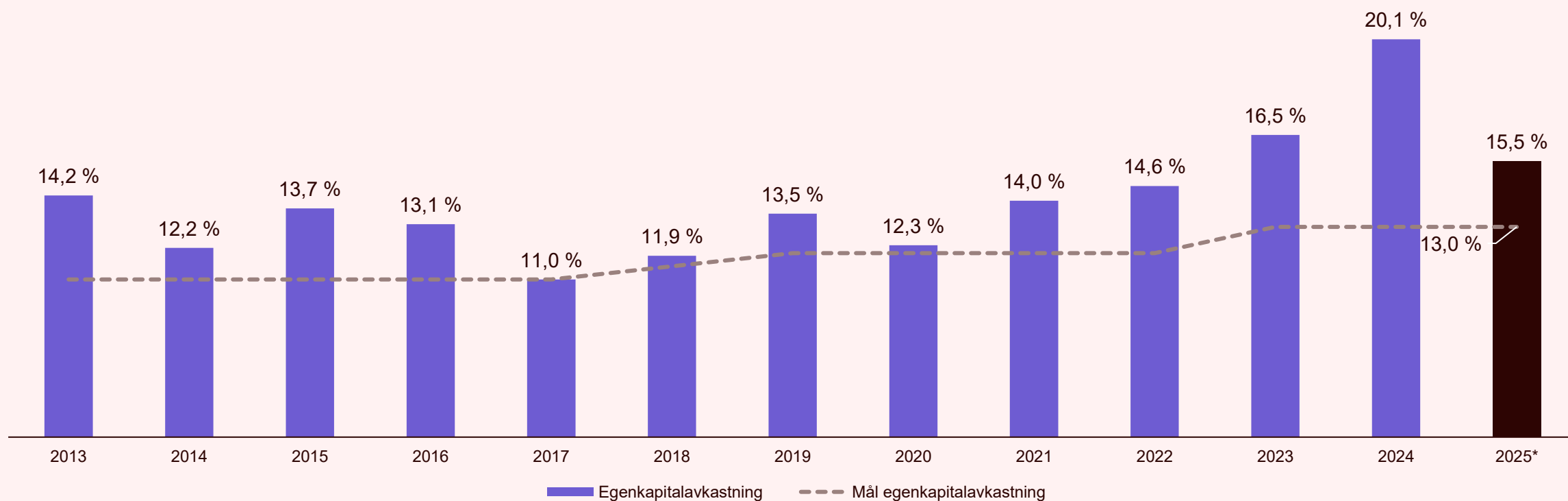


Oslo, 30. januar 2026
Konsernsjef Jan Erik Kjerpeseth

**Spørsmål besvares etter
presentasjonen**

**Bruk funksjonaliteten i webcast-
avspilleren eller send til
investorrelations@sbnorge.no**

Vi har levert på våre mål over lang tid – også i 2025 🚀



* Proforma ROE for 2025 for Sparebanken Norge

Det første kapittelet som Sparebanken Norge



Sparebanken Norge bykser på børs – før avspark i øst og nord

Konsernsjef Jan Erik Kjerpeseth gjør Sparebanken Norge klar for storsatsing på Østlandet og i Tromsø. Formuesskatten vil han ikke mene noe om.



Konsernsjef Jan Erik Kjerpeseth i Sparebanken Norge.
Foto: Stig Kallne Røsseland



Oslo



Tromsø

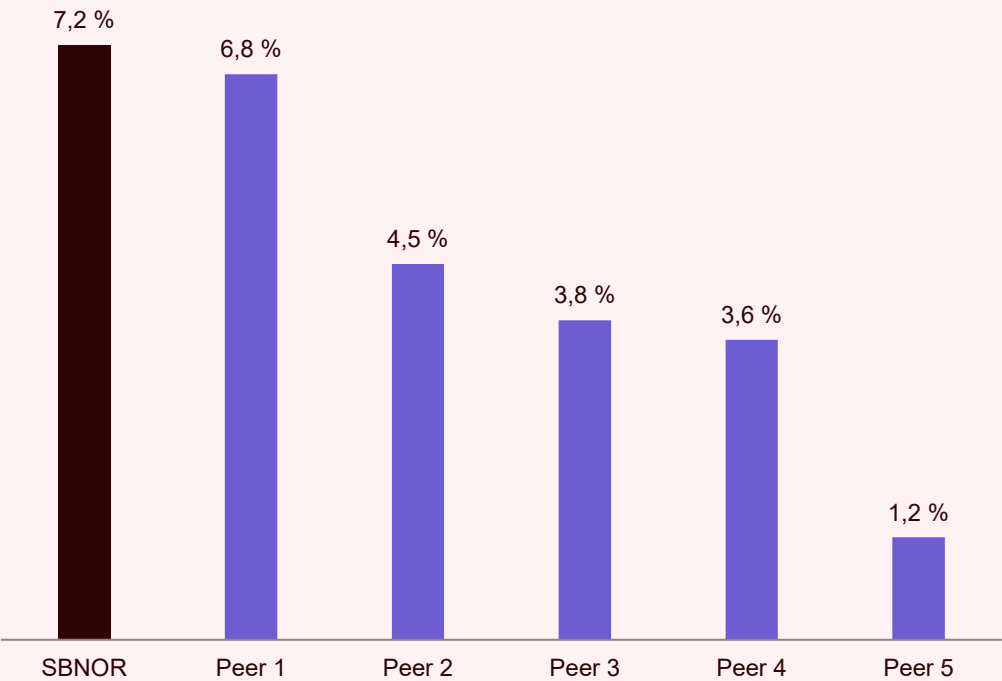


Kraftsenteret

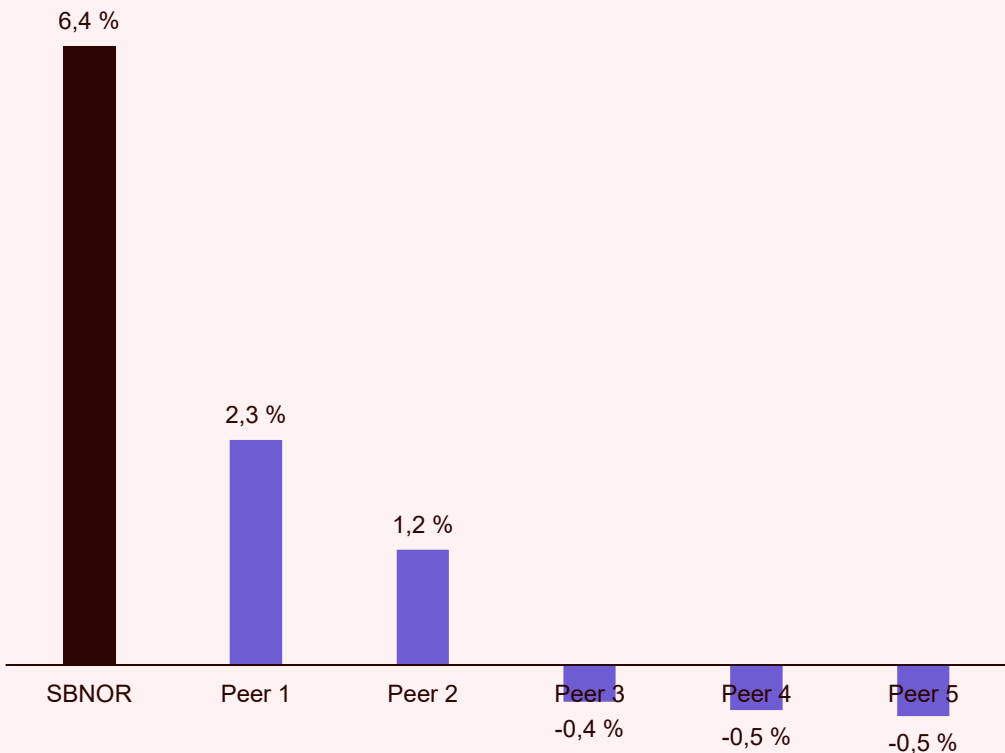
Samtidig som vi har styrket oss i markedet



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



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

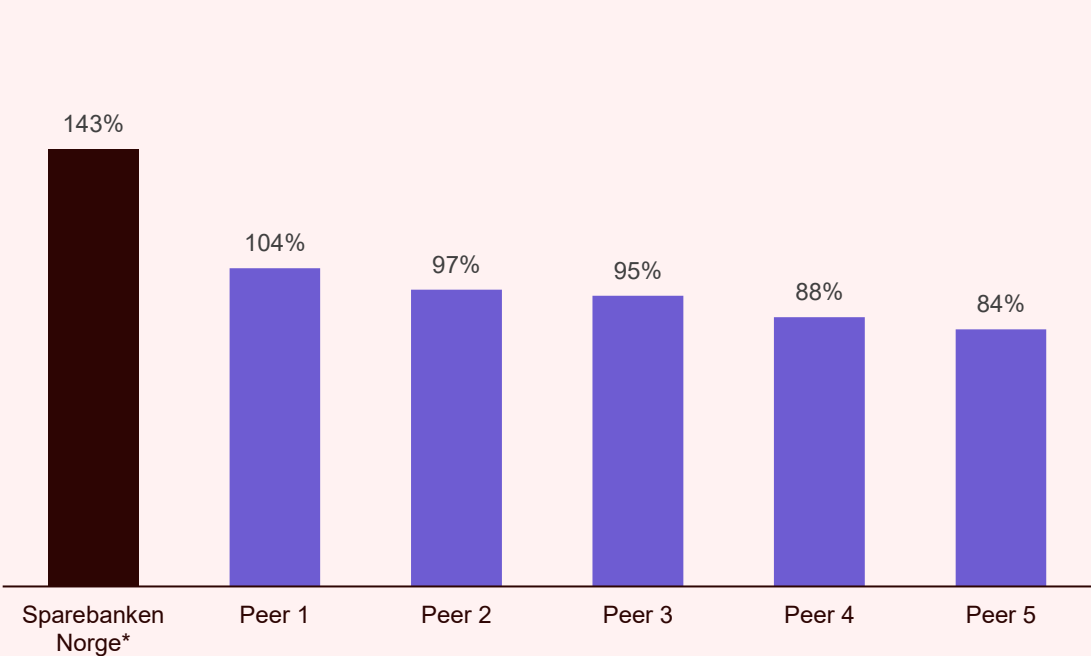


¹ Proforma pr. Q3 2025

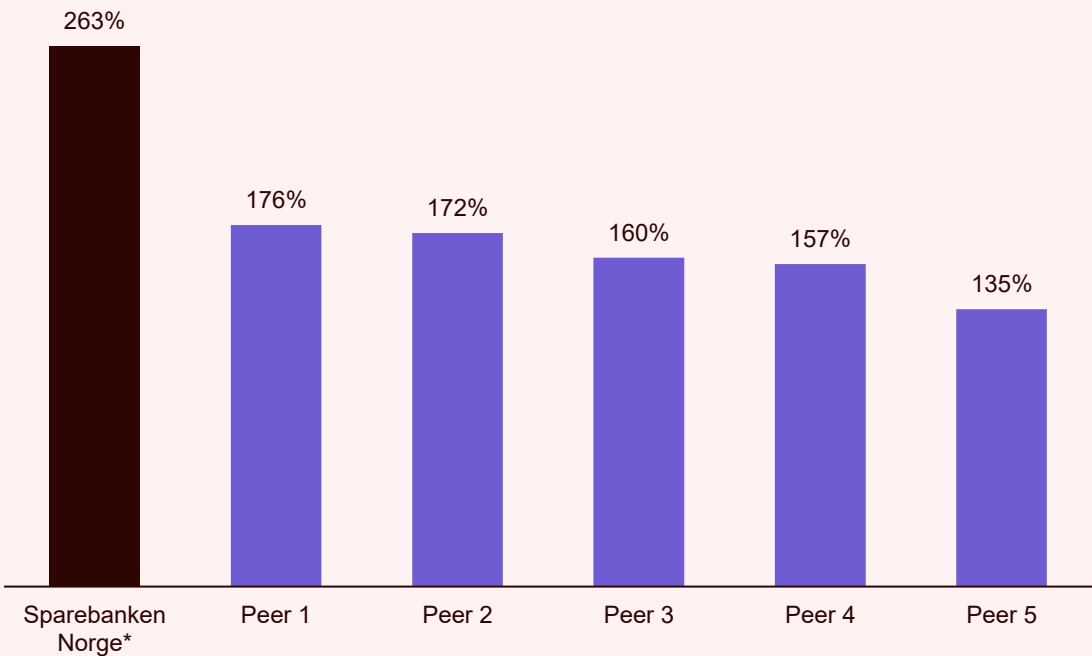
² Peers er her DNB (for bedriftskunder – Corporate Customers Norway), SB1 Sør-Norge, SB1 Østlandet, SB1 SMN og SB1 SNN

En sterk kultur som har skapt høy totalavkastning over tid

Totalavkastning ink. utbytter siste 3 år



Totalavkastning ink. utbytter siste 5 år

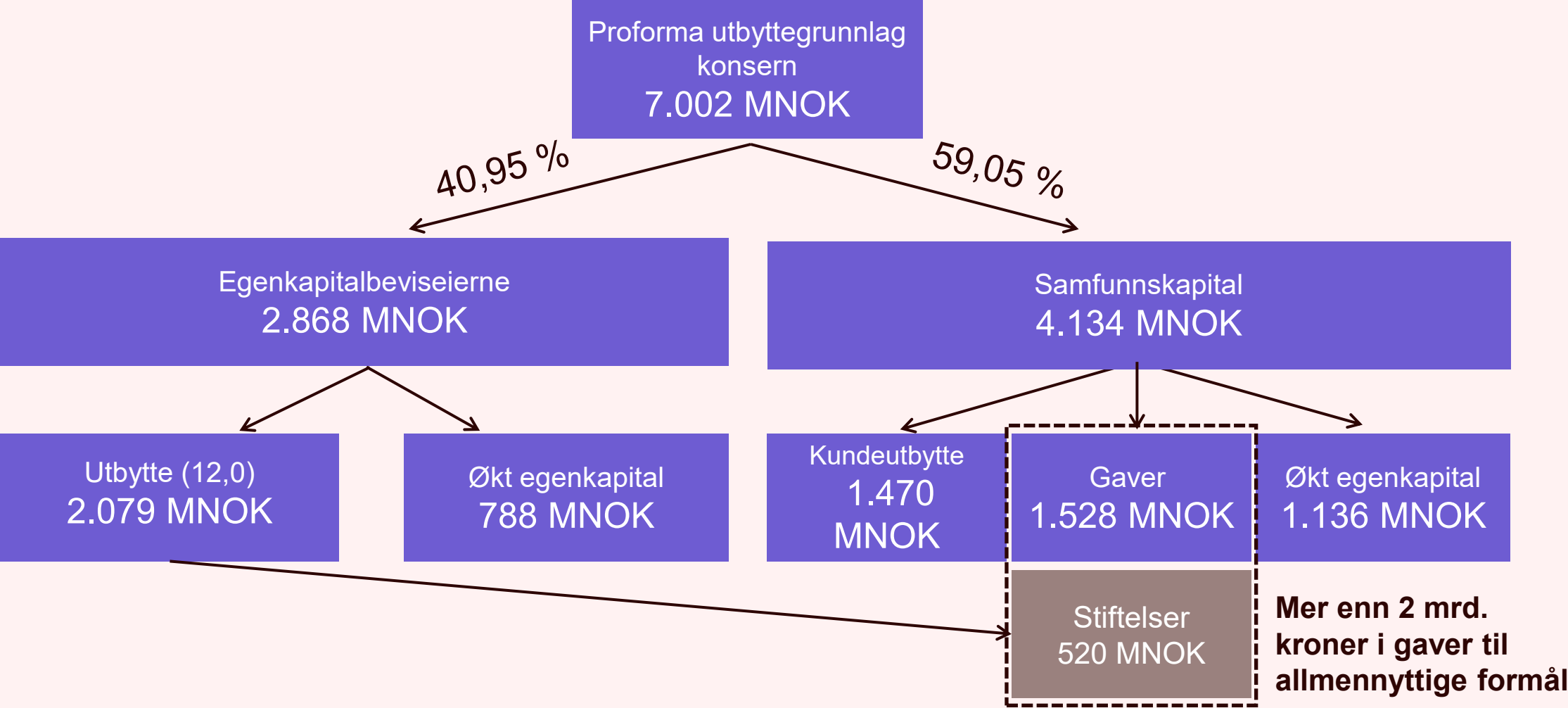


Kilde: Bloomberg, pr. 28. januar 2026
Peers er her DNB, SB1 Østlandet, SB1 Nord-Norge, SB1 Sør-Norge og SB1 SMN
* Historikken før 2. mai 2025 er for Sparebanken Vest

A wide-angle photograph of a mountain range under a twilight sky. The foreground shows a steep, snow-covered slope. In the middle ground, two hikers are visible on a ridge. The background features jagged mountain peaks and a valley. The overall mood is serene and adventurous.

Overskuddsdisponering 2025

Styrets innstilling til utdeling for regnskapsåret 2025

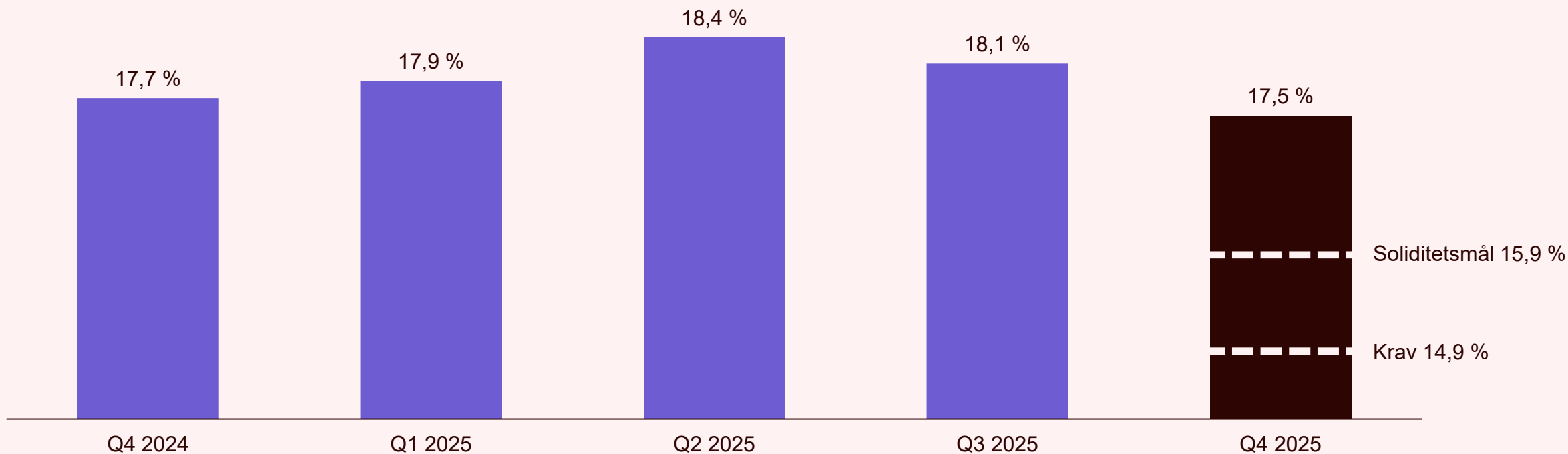


God margin til regulatoriske krav



Krav til ren kjernekapital øker med 1 prosentpoeng fra 31. mars 2027 når banken blir systemviktig

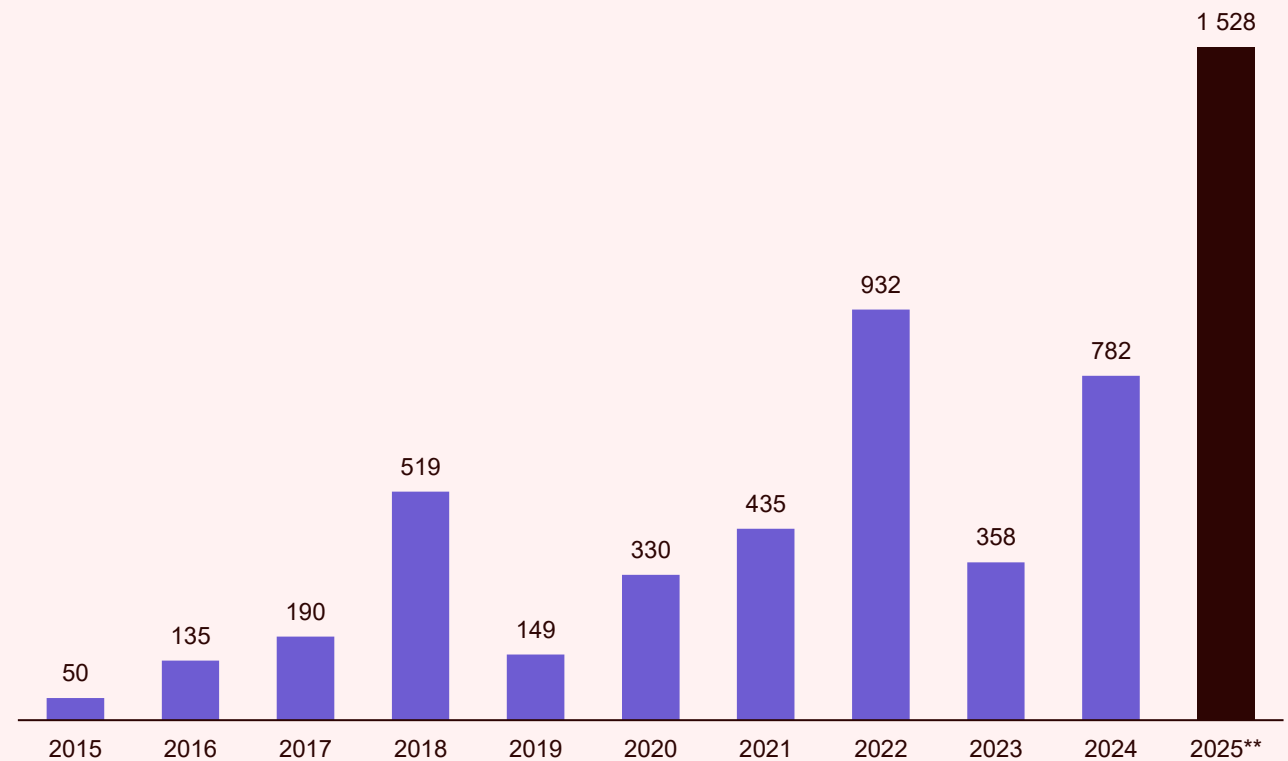
Ren kjernekapitaldekning¹



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

Ren kjernekapitaldekning inkludert resultatakkumulering. For ren kjernekapitaldekning ekskl. resultatakkumulering henvises det til delårsrapporter.

Mer enn 5,4 milliarder kroner i gaver siden 2015

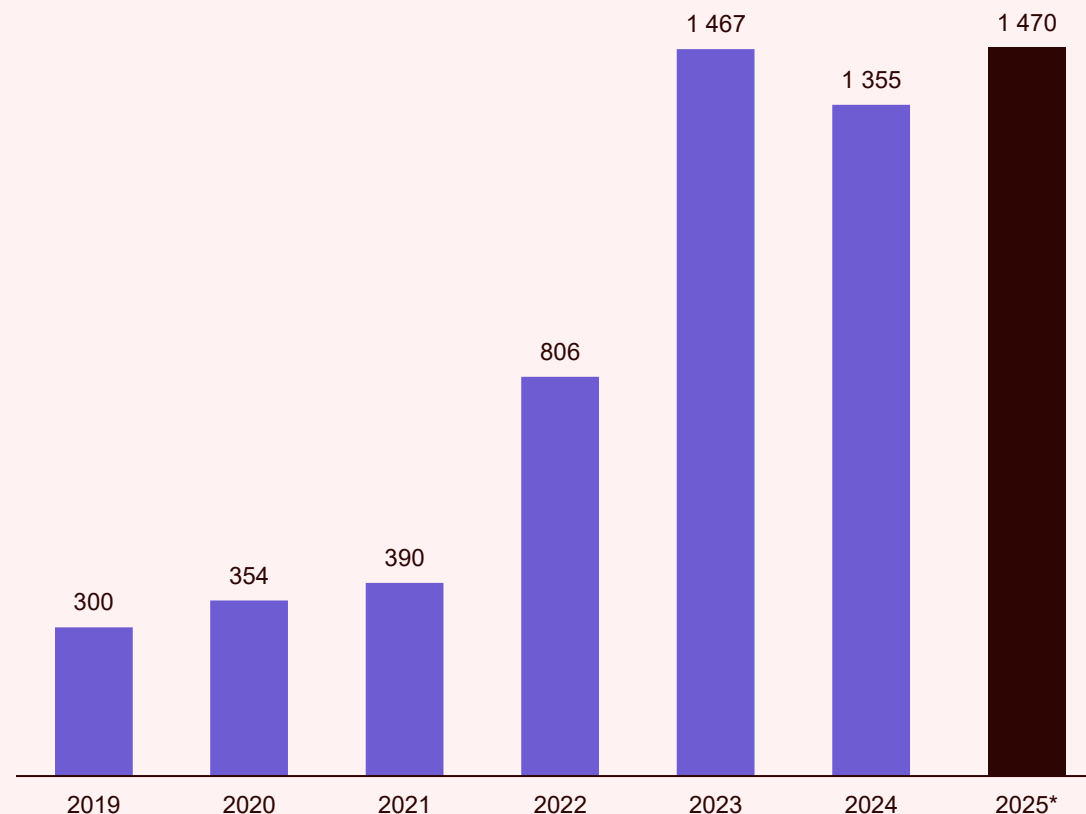


*Tallene viser disponering for regnskapsårene, og historiske tall til og med 2024 er summen av Sparebanken Vest og Sparebanken Sør

** Styrets forslag til utbytte for regnskapsåret 2025. Forutsetter vedtak i Generalforsamlingen i mars 2026

I 2026 betaler vi ut kundeutbytte på 1,47 milliarder kroner*

Med dette har Sparebanken Norge-kunder fått mer enn seks milliarder kroner i kundeutbytte siden 2019



*Styrets forslag til utbytte for regnskapsåret 2025. Forutsetter vedtak i Generalforsamlingen i mars 2026

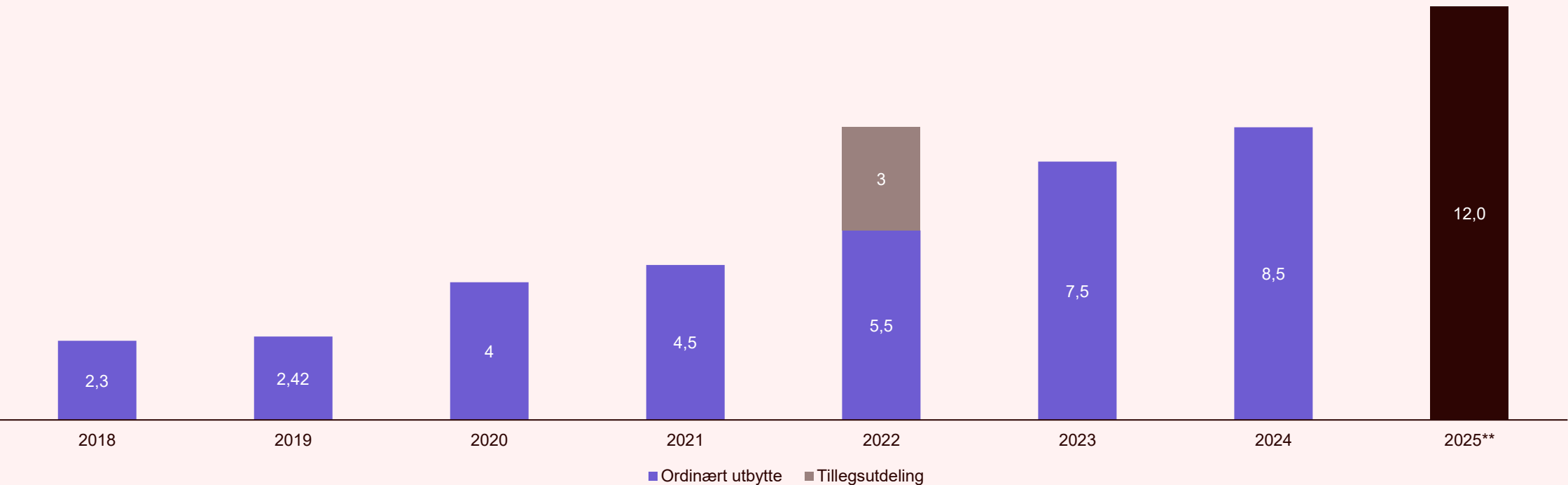
** Historiske tall til og med 2024 er summen av Sparebanken Vest, Sparebanken Sør og Oslofjord Sparebank

Økende nominelt utbytte per egenkapitalbevis over tid



Økt utbytte knyttet til kapitalsynergier

Utbytte per egenkapitalbevis (regnskapsår)*



*Historikk til og med 2024 er basert på Sparebanken Vests egenkapitalbevis
** *Styrets forslag til utbytte for regnskapsåret 2025. Forutsetter vedtak i Generalforsamlingen i mars 2026.

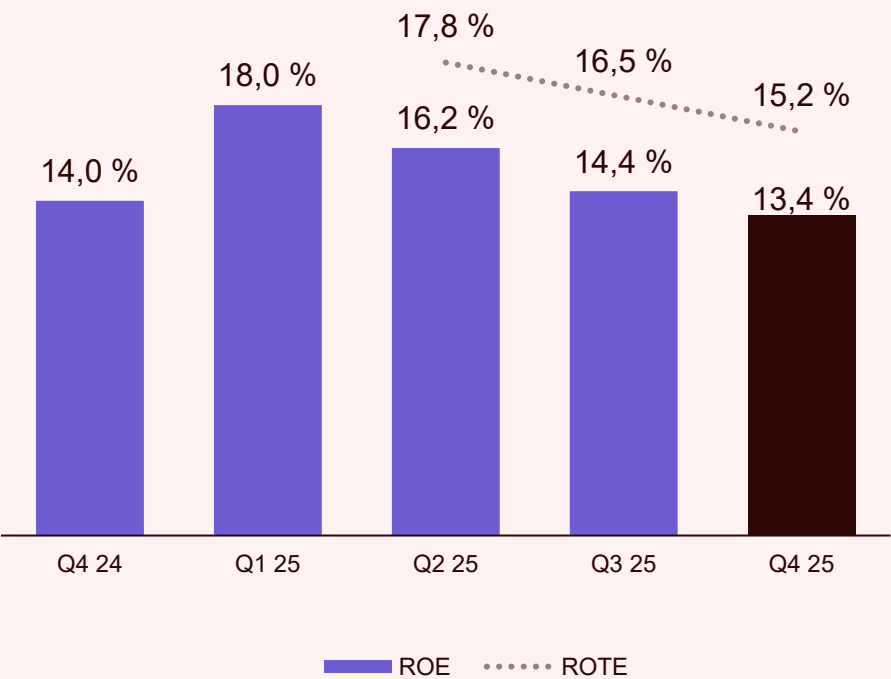


Solid bankdrift

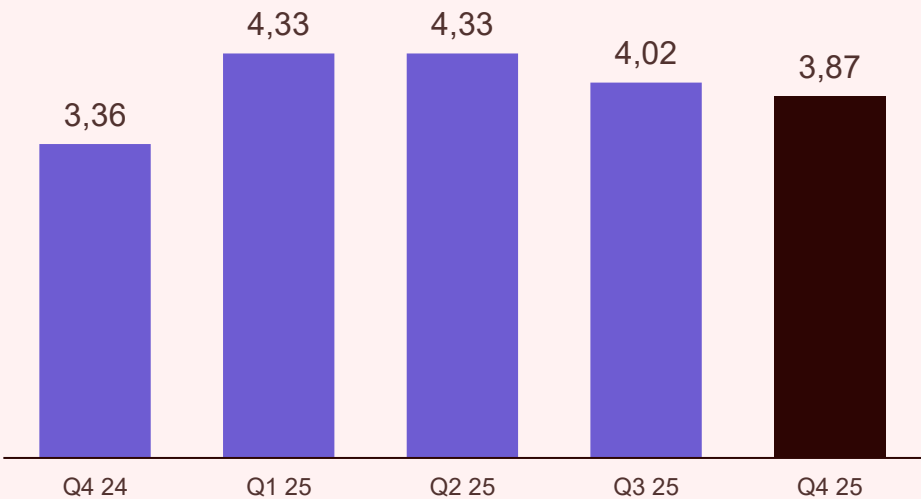
Egenkapitalavkastning over mål i 2025



Egenkapitalavkastning¹



Resultat per egenkapitalbevis (kroner)¹

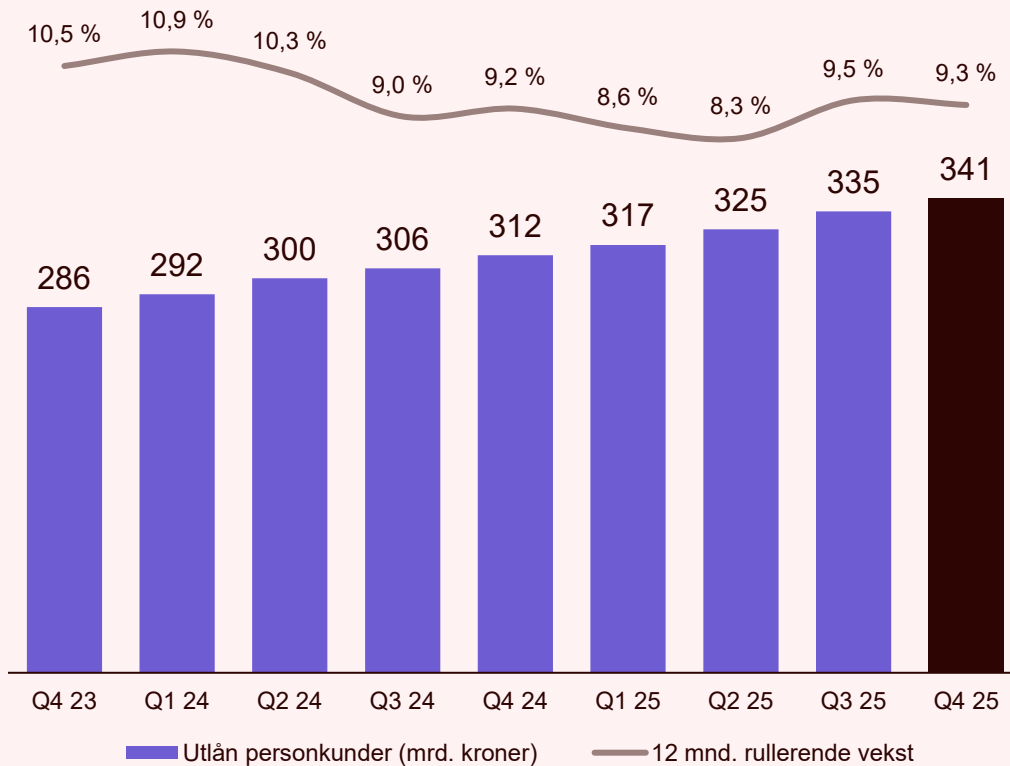


¹ Proforma (se Factbook for mer detaljer)

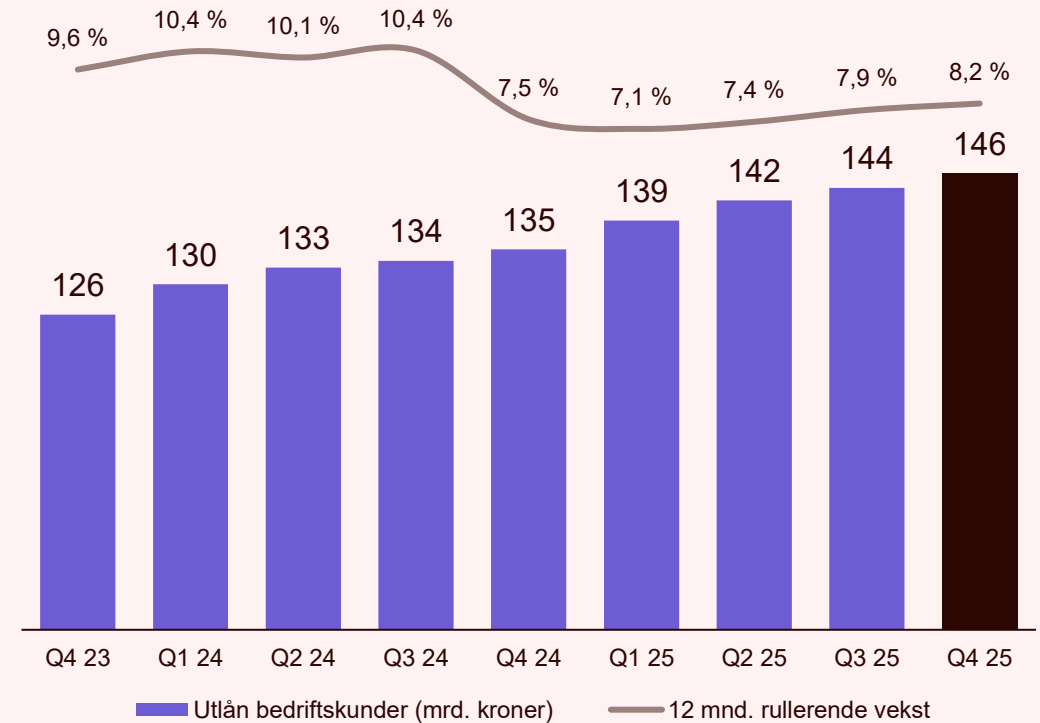
Sterk utlånsvekst og vi tar markedsandeler



Personkunder^{1, 2}



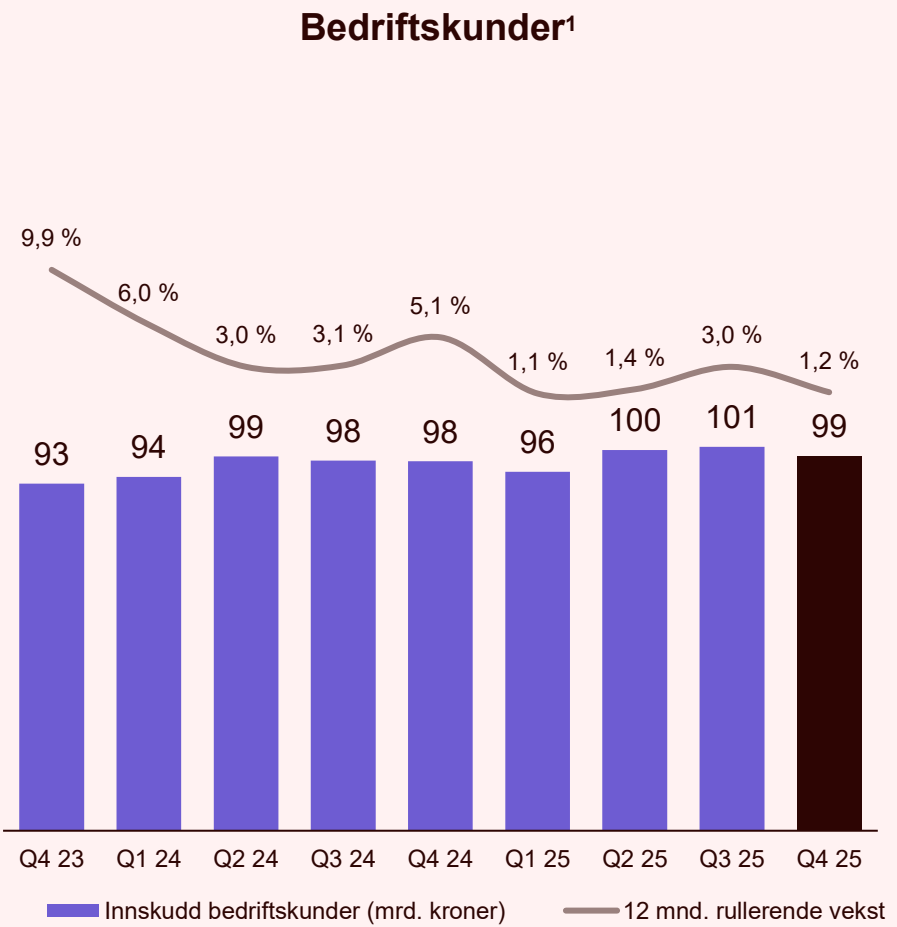
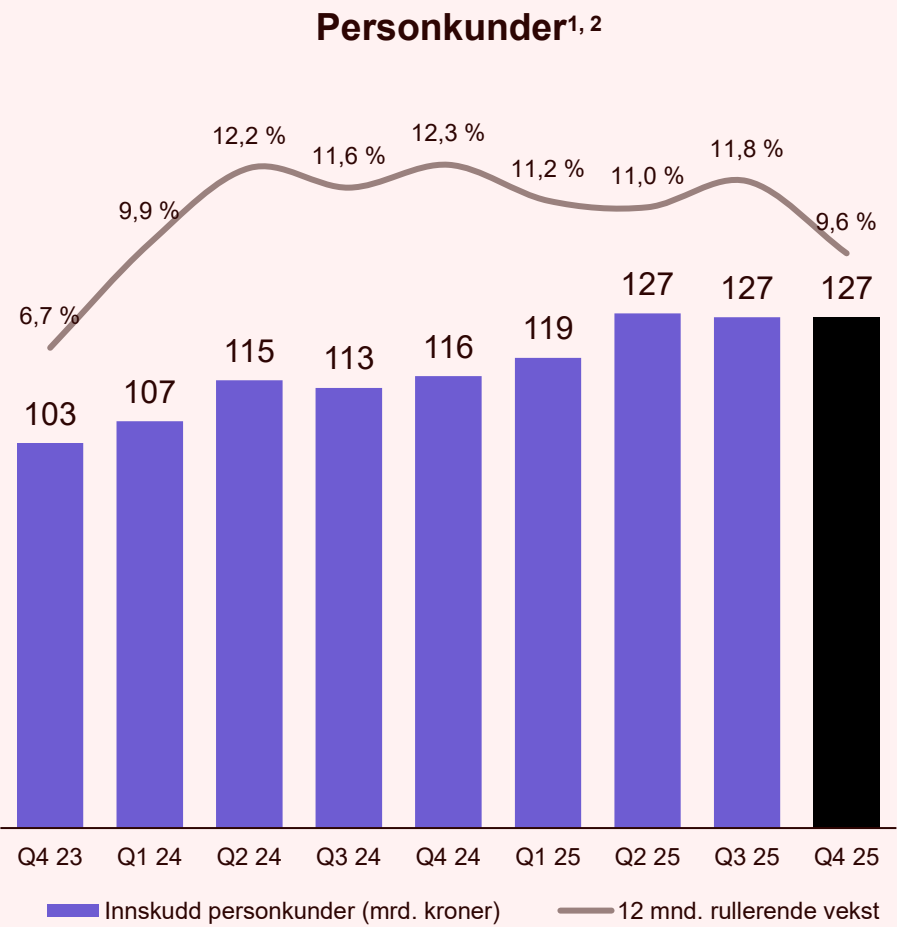
Bedriftskunder¹



¹ Proforma

² 12-måneders vekst i utlån fra personkunder ekskl. Bulder er om lag 5,3 %

God innskuddsvekst fra personkunder



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

14,7 mrd. kroner i utlånsvekst i Bulder i 2025



75,8 mrd.

Boliglånsvolum

44 %

Gjennomsnittlig belåningsgrad

63 %

Kjennskap

144 500

Totalt antall kunder

26,8 %

Innskuddsdekning

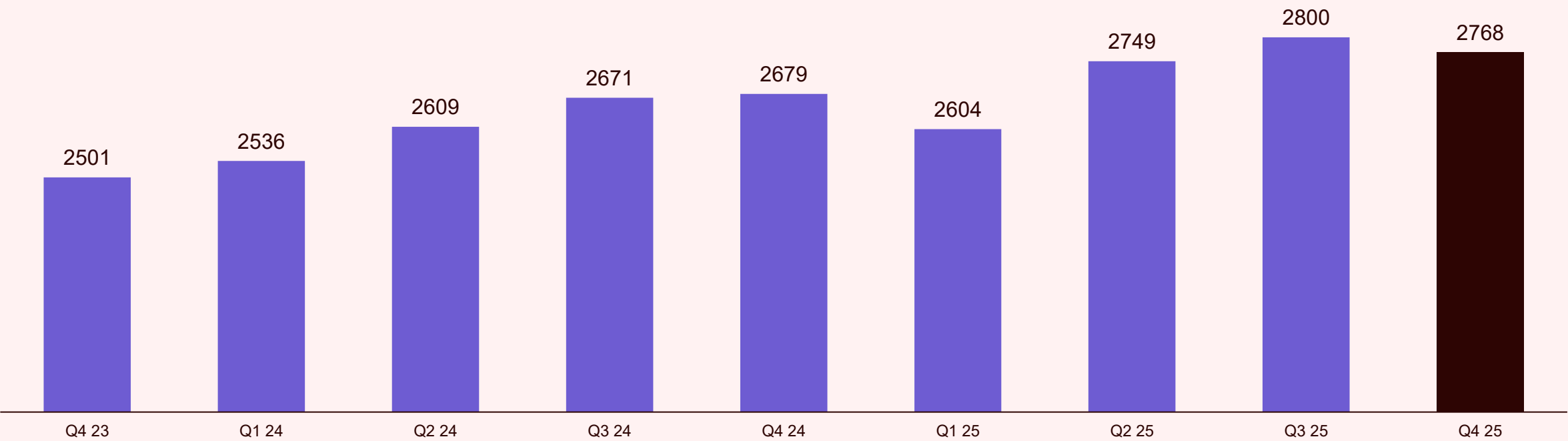
11 %

Marginal ROE* i 2025
(mål i 2027: >15 %)

God vekst øker rentenettoen over tid



Nominell rentenetto (NOK millioner) ¹⁾

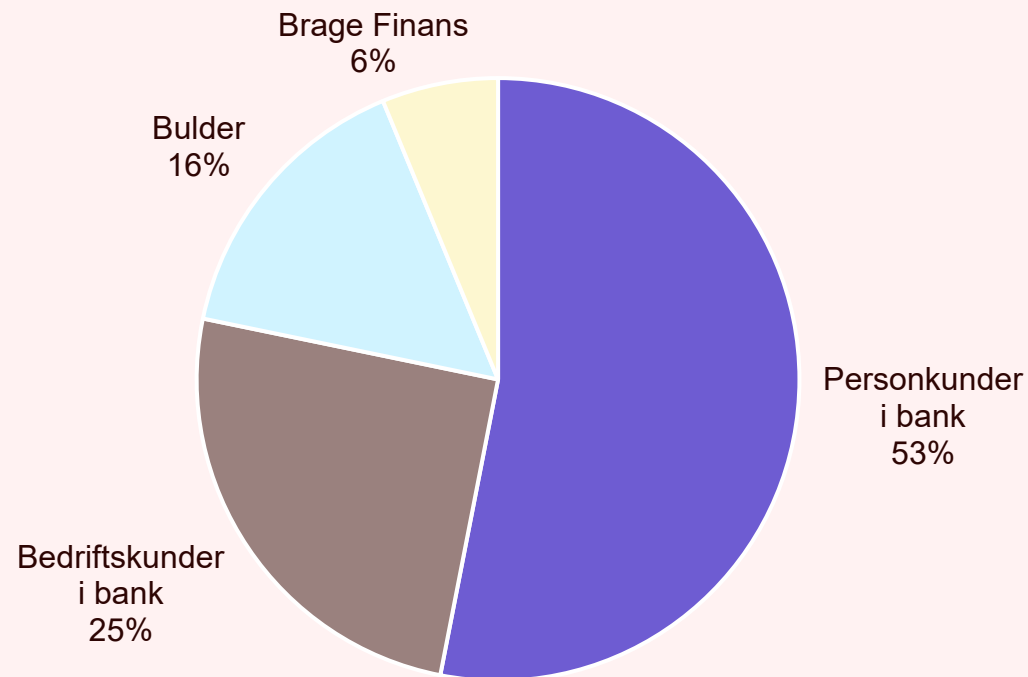


1) Proforma

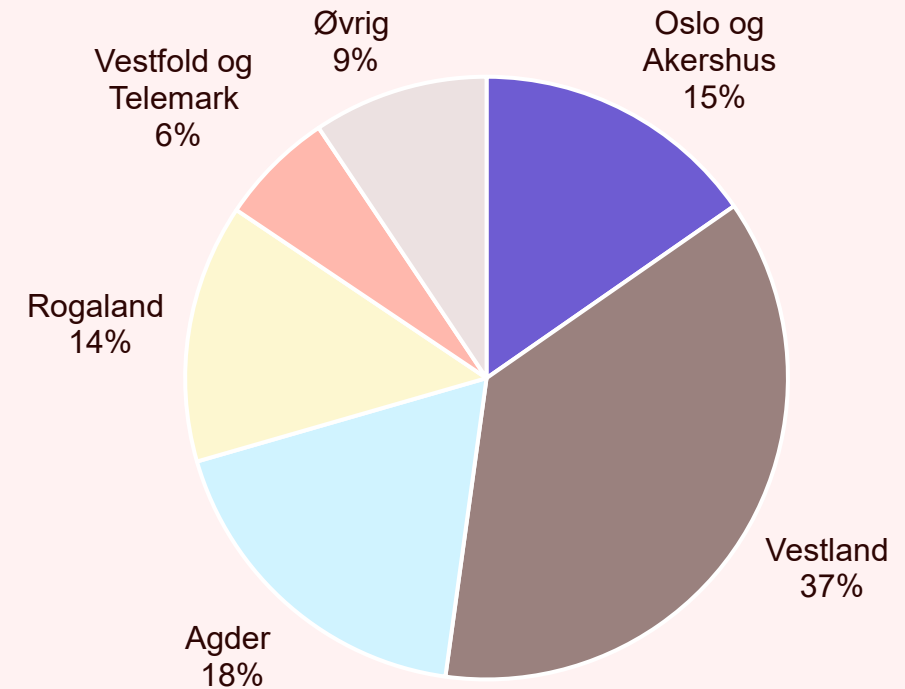
Konservativ lånebok dominert av personkunder



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



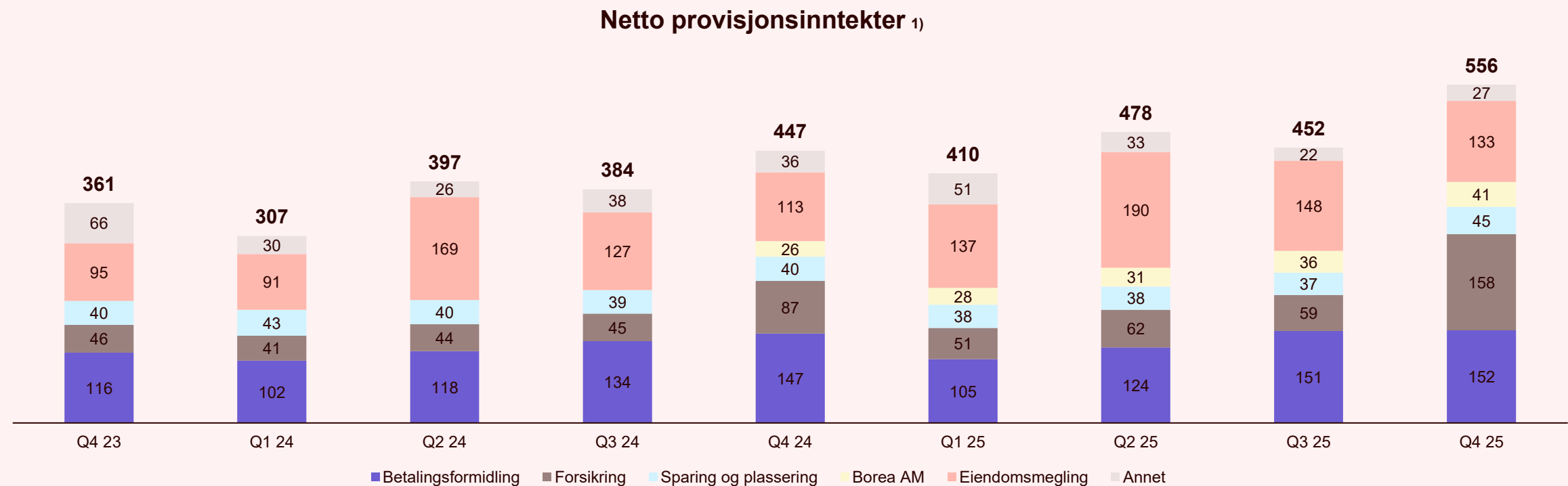
Økt geografisk spredning demper konsentrasjonsrisiko



Sterk vekst i netto provisjonsinntekter



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

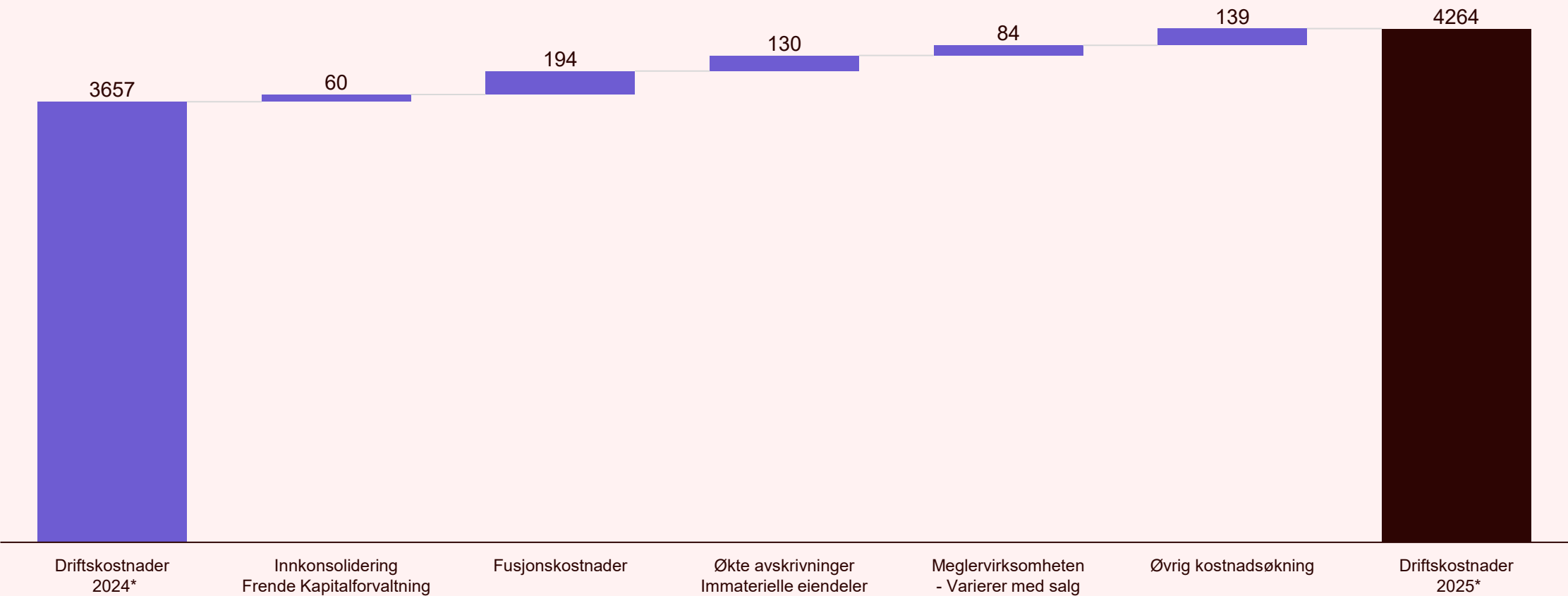


1) Proforma

Kostnadsprosent på 29,6 % i 2025 (ekskl. fusjonskostnader)

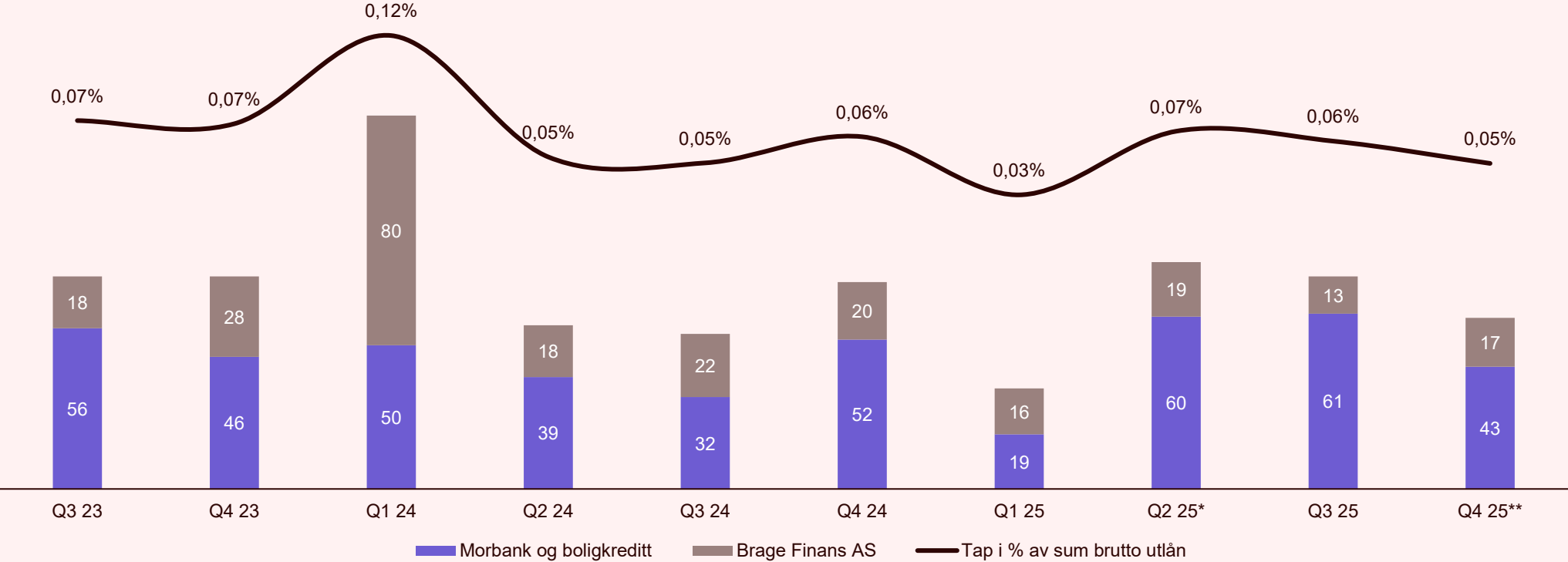


Underliggende kostnadsvekst er om lag 3,8 % inkludert satsing i nye markedsområder



* Proforma

Stabilt lave tap



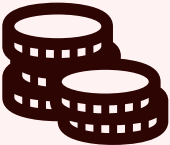
Proforma

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

**Q4 2025 er justert for engangseffekt relatert til fusjon på -12 mill kroner

Alle finansielle mål er nådd for 2025



		Målsetting	Resultat*	
	Egenkapitalavkastning etter skatt Justert for fusjonseffekter («ROTE»)	> 13,0 % > 15,0 %	15,5 % 16,9 %	
	Utdelingsgrad	Om lag 50 %	73 %	
	Ren kjernekapitaldekning	> 15,9 %	17,5 %	
	Kostnadsprosent (ekskl. fusjonskostnader)	< 30 %	29,6 %	

*Proforma

A wide-angle photograph of a snowy mountain range under a twilight sky. The sun is low on the horizon, casting a warm glow over the snow-covered peaks and valleys. In the foreground, a sharp, snow-covered ridge slopes down towards the left. Two hikers are visible on a distant ridge to the right, silhouetted against the sky. The overall mood is serene and adventurous.

Strategisk retning

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)

> 15,9 % ²

Ren kjernekapital-
dekning (CET1)

~ 50 %

Utdelingsgrad

> 425 MNOK ³

Driftskostnadssynergier
(fra 2027)

> 200-250 MNOK

Fundingsynergier
(fra 2025-2030)

> 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 korrigere for

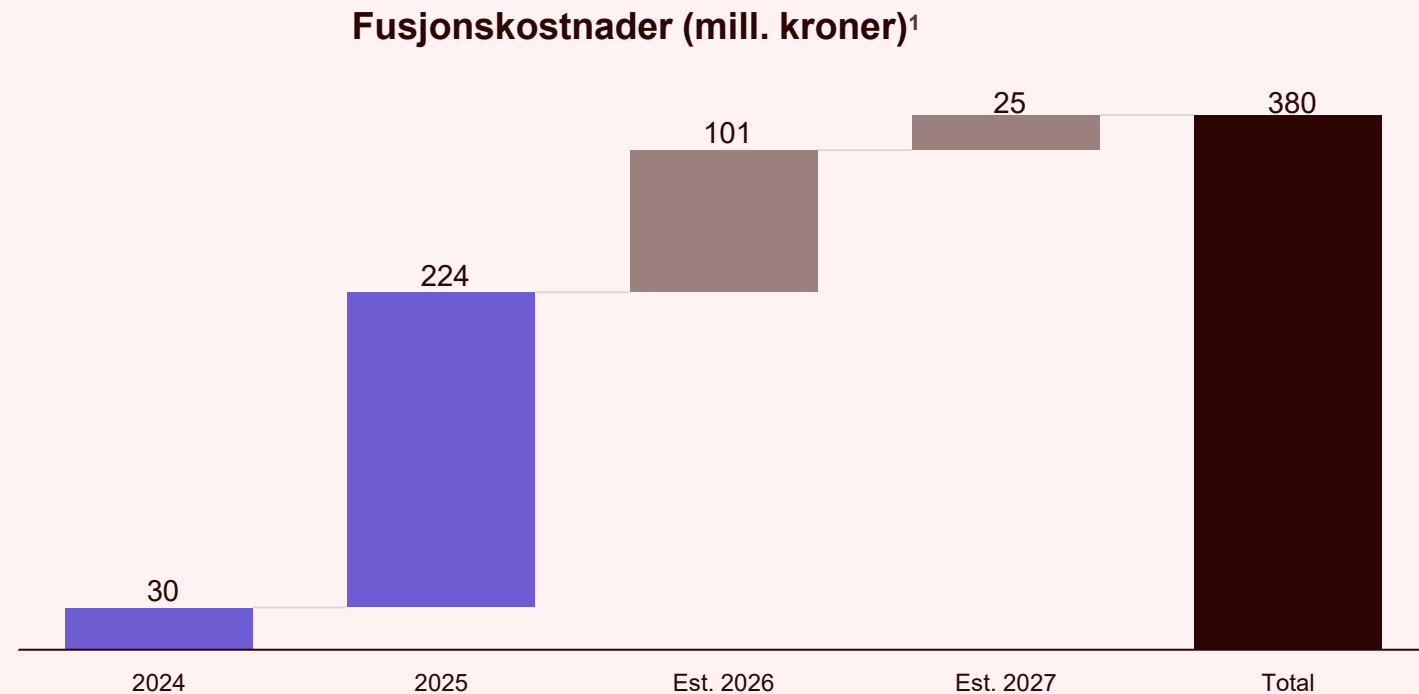
2) 15,9 % er utledet av summen av alle minste-, buffer- og pilar 2-krav til ren kjernekapital + 1,0 %-poeng kapitalkravsmargin. Målet vil endres ved endringer i krav.

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

Samlede fusjonskostnader estimeres til 380 mill. kroner



- Estimateret 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



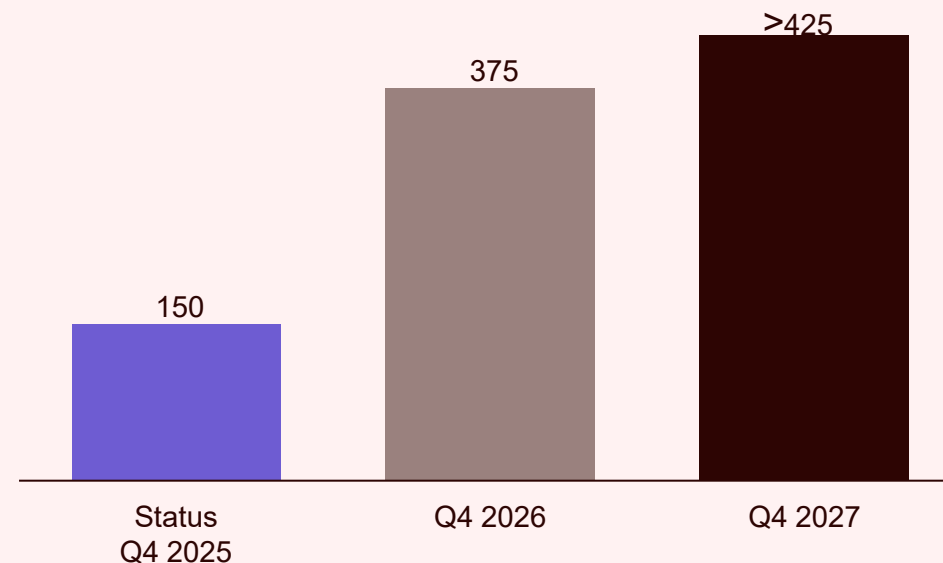
¹ Proforma

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

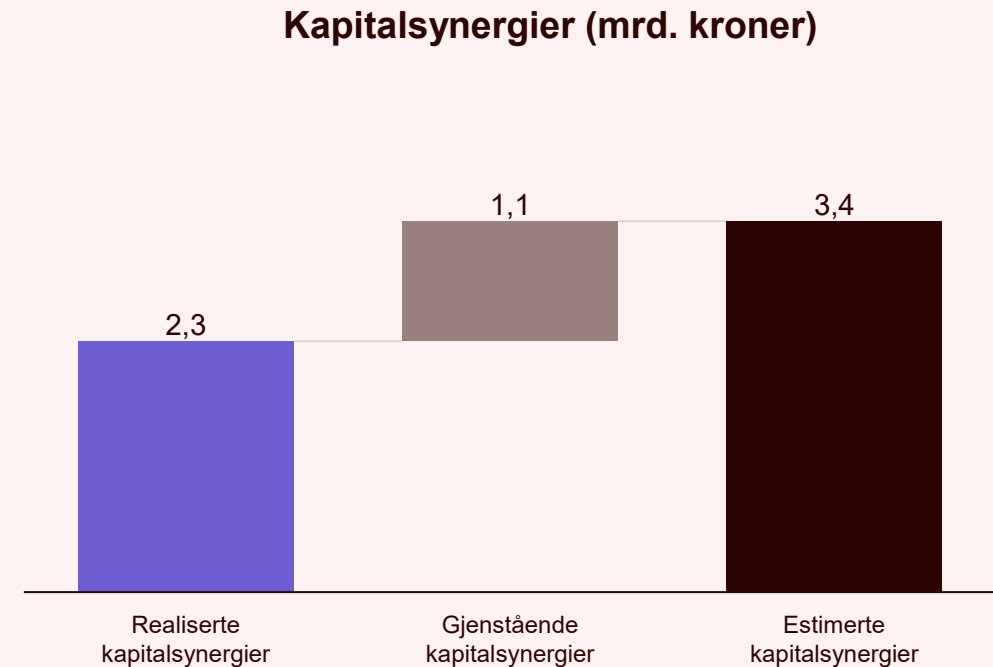
Årlig effekt / takt kostnadssynergier (mill. kroner)



Status kapitalsynergier



- Om lag 2,3 mrd. av kommuniserte kapitalsynergier på tidligere Sør-portefølje er realisert som følge av innføring av CRR3/Basel IV
- Gjenstående kapitalsynergier på om lag 1,1 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 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 86 milliarder i utlån

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

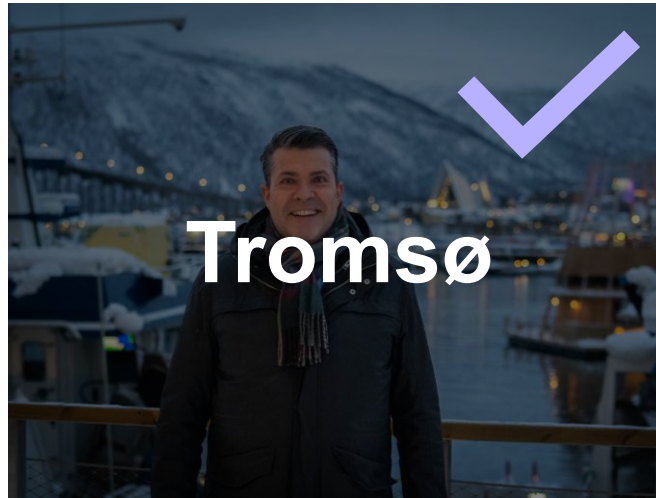
> 34 mrd.

AUM innen utgangen av 2028

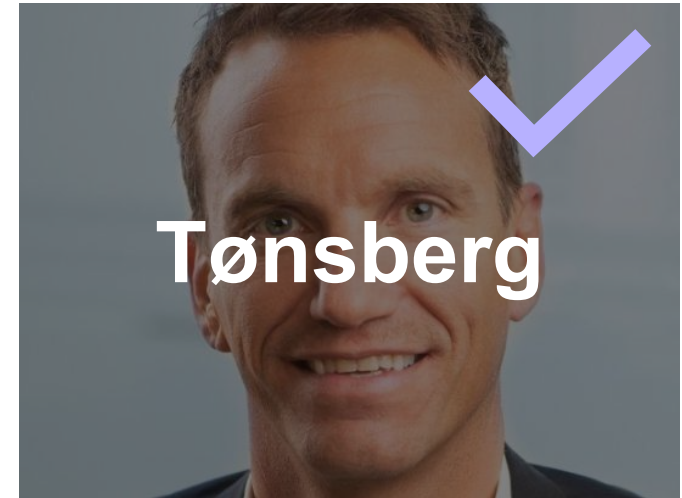
Fullt trøkk i nye markedsområder – snart er vi på plass i alle store norske byer



Oslo



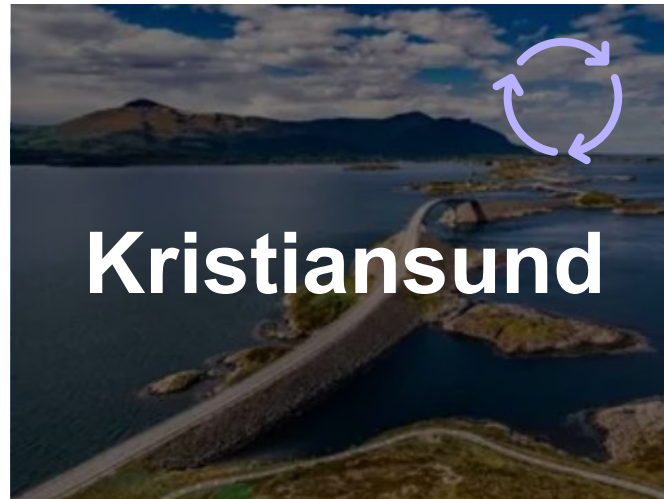
Tromsø



Tønsberg



Molde



Kristiansund



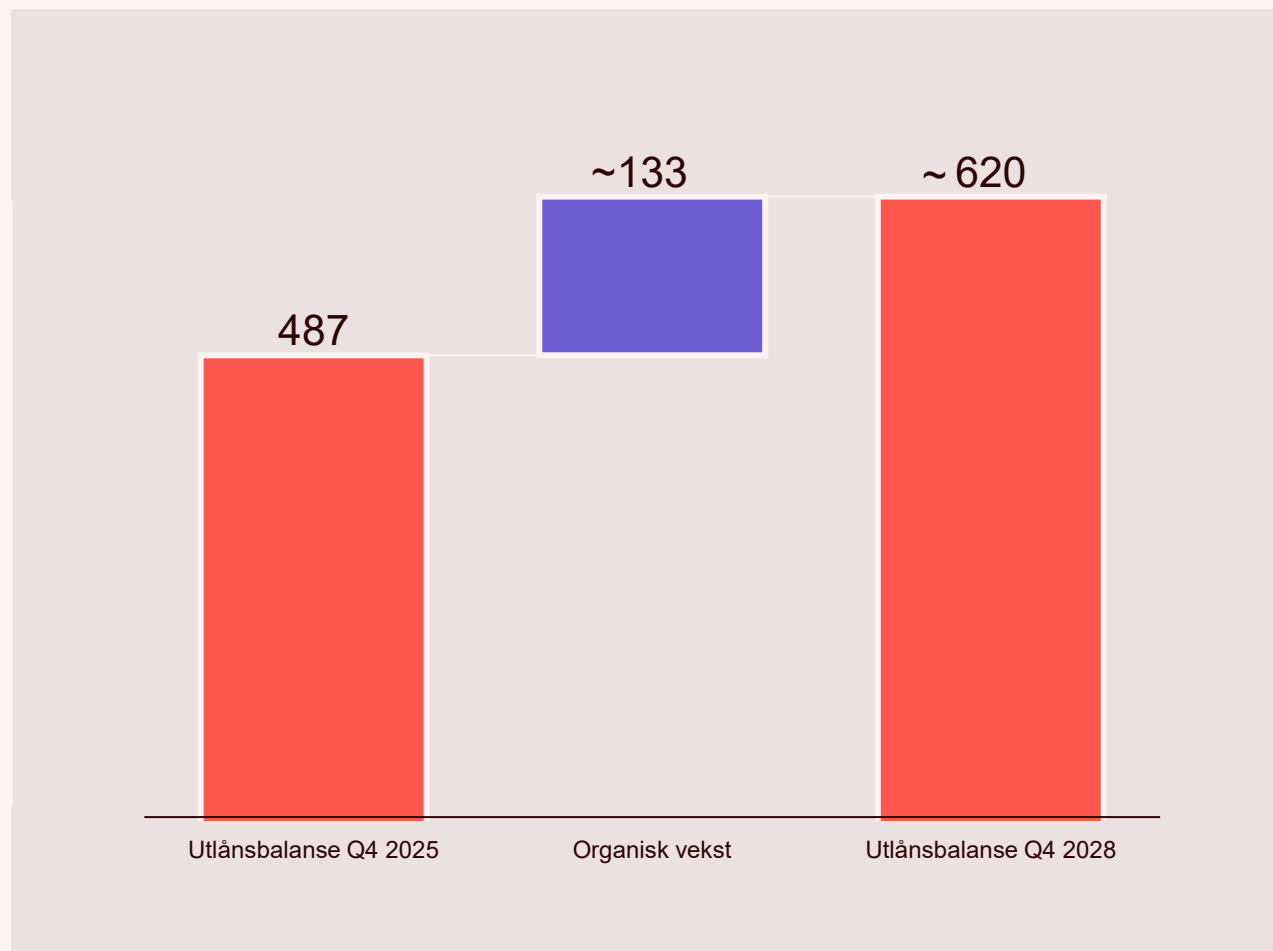
Trondheim

Målene gjenspeiler ambisjonen om å bygge en sterk nasjonal sparebank



~620_{mrd.}

Total utlånsbalanse Q4 2028



A wide-angle photograph of a snowy mountain range under a twilight sky. The foreground shows a steep, snow-covered slope. In the middle ground, two hikers are visible on a ridge, silhouetted against the light. The background features jagged mountain peaks and a valley filled with snow and ice. The overall mood is serene and adventurous.

Attraktive produktsselskaper



Et attraktivt økosystem som bygger distribusjonskraft for hele finans-Norge

 **FrendeForsikring**

NORNE
securities

 **balder
betaling**

 **Eiendomsmegler
Norge**

 **Brage Finans**

 **BOREA**
ASSET MANAGEMENT



God energi i Eiendomsmegler Norge

- ledere for satsingene i Oslo og Tromsø ansatt



7 251 boliger formidlet



228 årsverk



533 mill. kroner i omsetning



150 eiendomsmeglere



48 avdelinger/kontorer

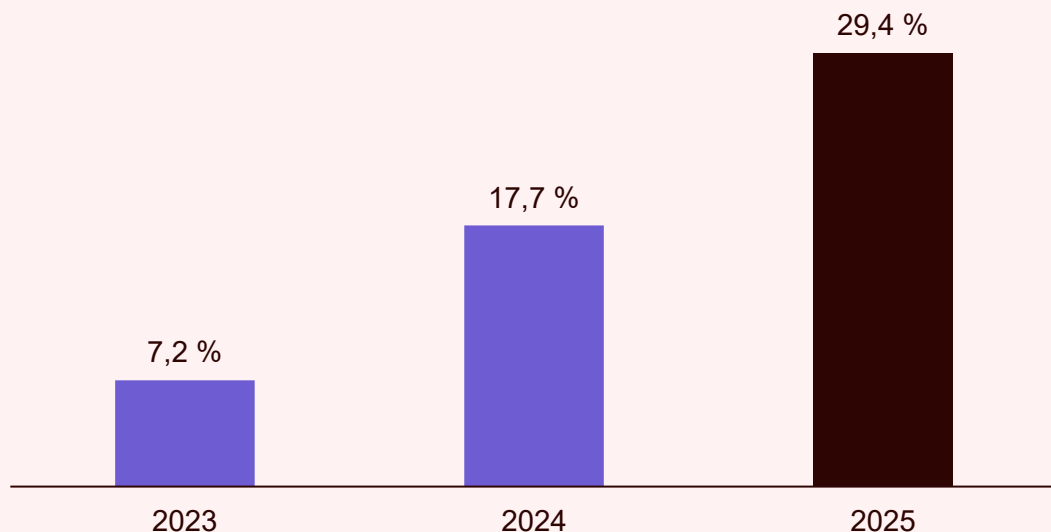
**2025-tall samlet*

Meget god utvikling i Frende Forsikring

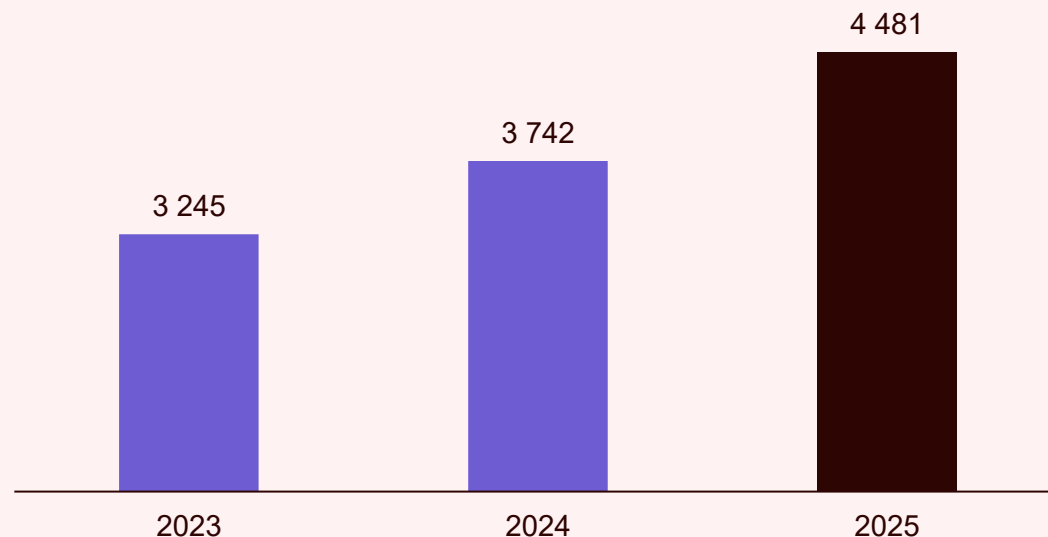


29,4 % egenkapitalavkastning og 19,7 % vekst i bestandspremie i 2025

Egenkapitalavkastning



Bestandspremie (mill. kroner)



Syv brannkasser går til Frende Forsikring



- Syv lokale brannkasser valgte 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



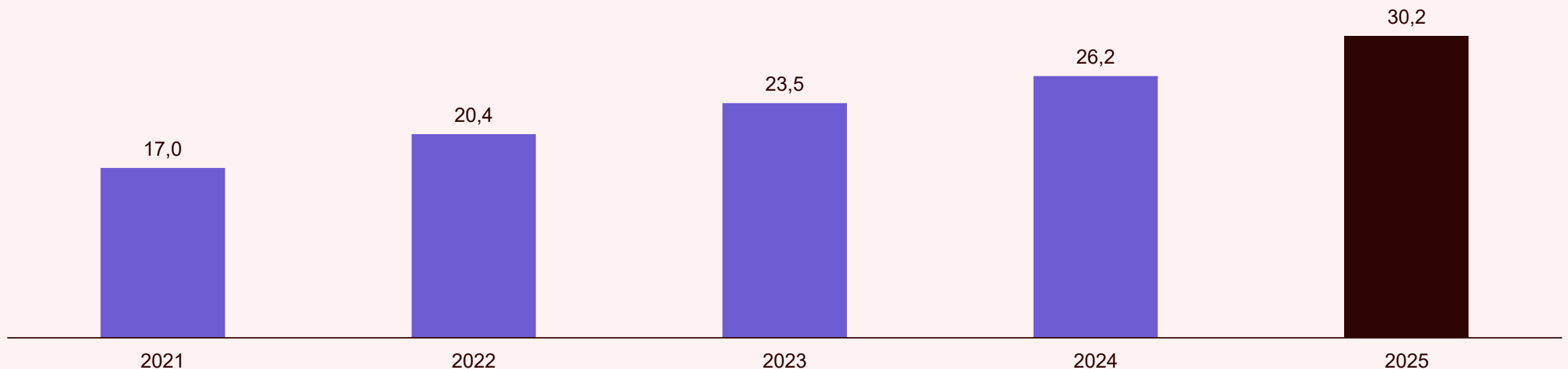
Kilde: Bankshift, 19. august 2025

Sterk vekst i Brage Finans



15,0 % utlånsvekst i 2025, men potensiale for økt lønnsomhet

Netto utlån (mrd. kroner)



Brage Finans styrker distribusjonskraften – ni Eika-banker inn på eiersiden

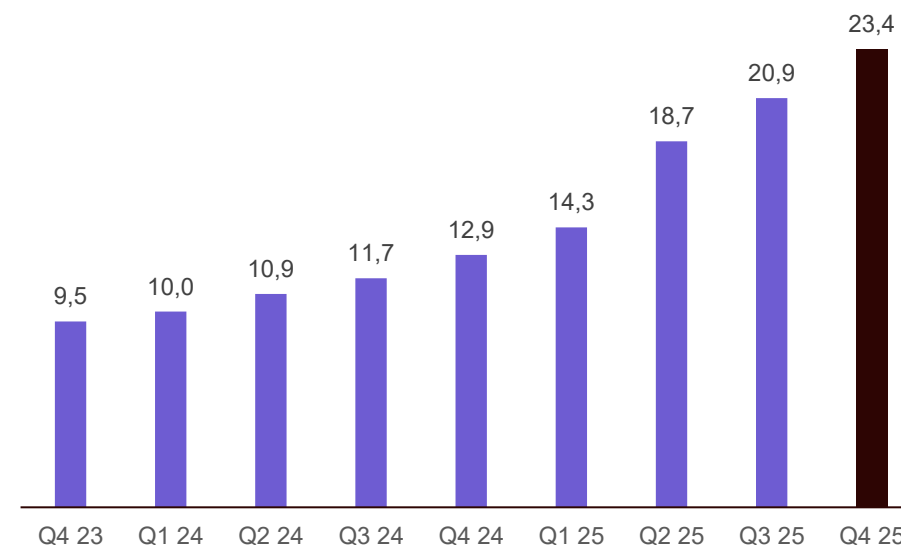


Borea foran plan om > 34 mrd. AuM i 2028

- 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



Sterk utvikling i 2025 med 10 nye fond, forvaltere som slår børsen, økt distribusjon og nye banker inn på eiersiden



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

Investorkontakter

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

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

Brede Borgen Kristiansen
Direktør Økonomi og Investor Relations
Tlf.: (+47) 479 06 402
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.