

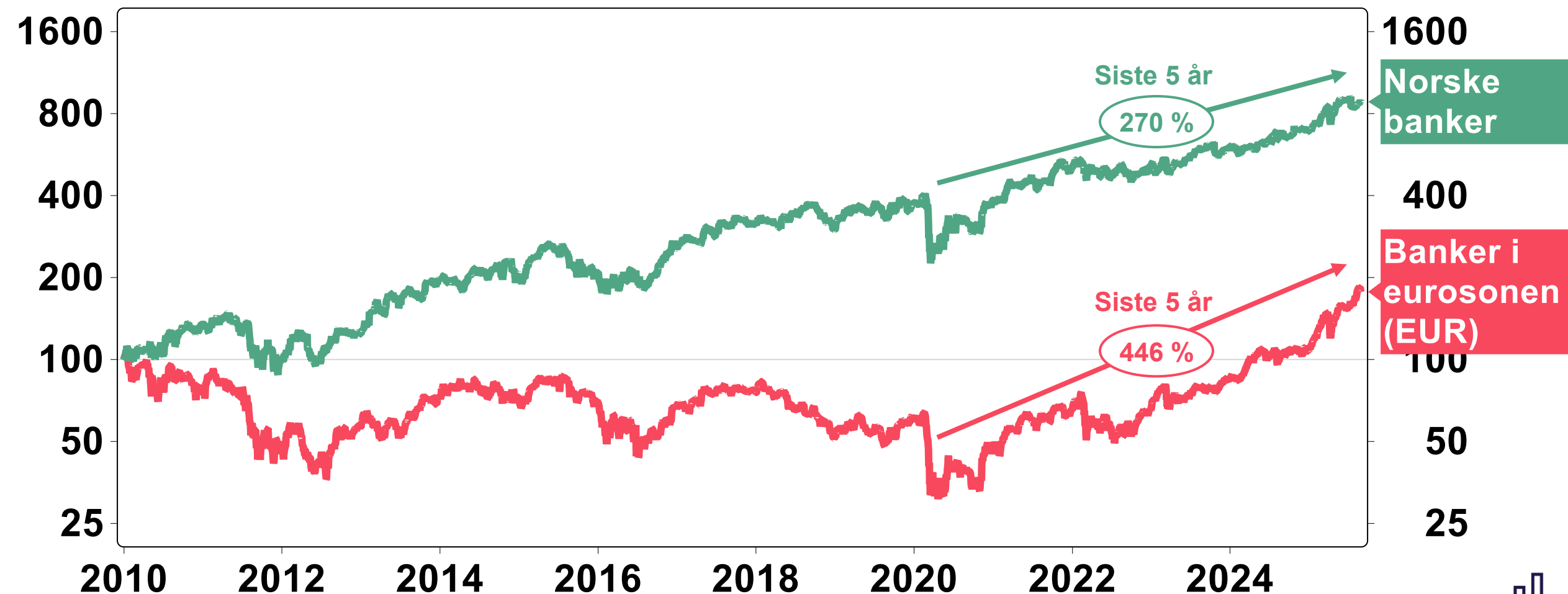
# Holberggrafene

29. august 2025

# Norske banker banket banker i Europa

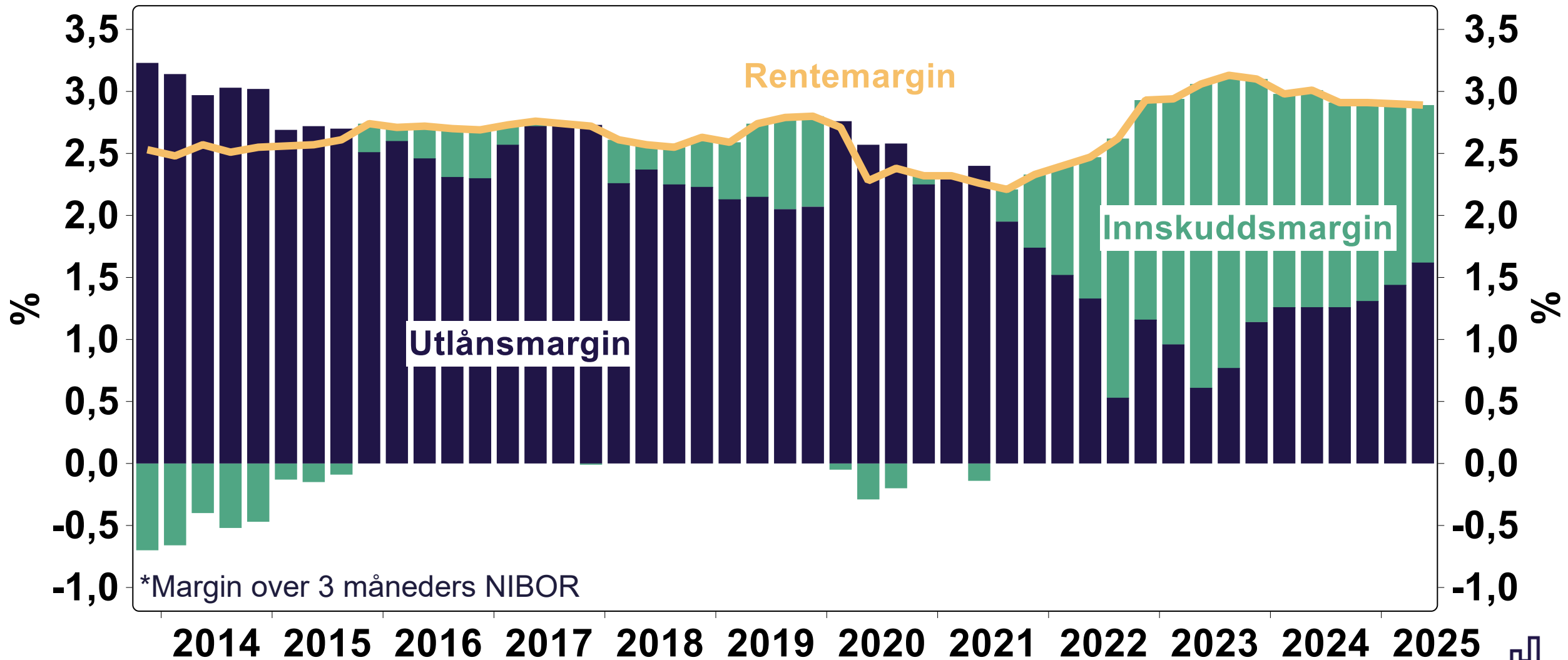
## Bankaksjer i Norge og Europa

Avkastning siden 2010 (=100). Logaritmisk skala.



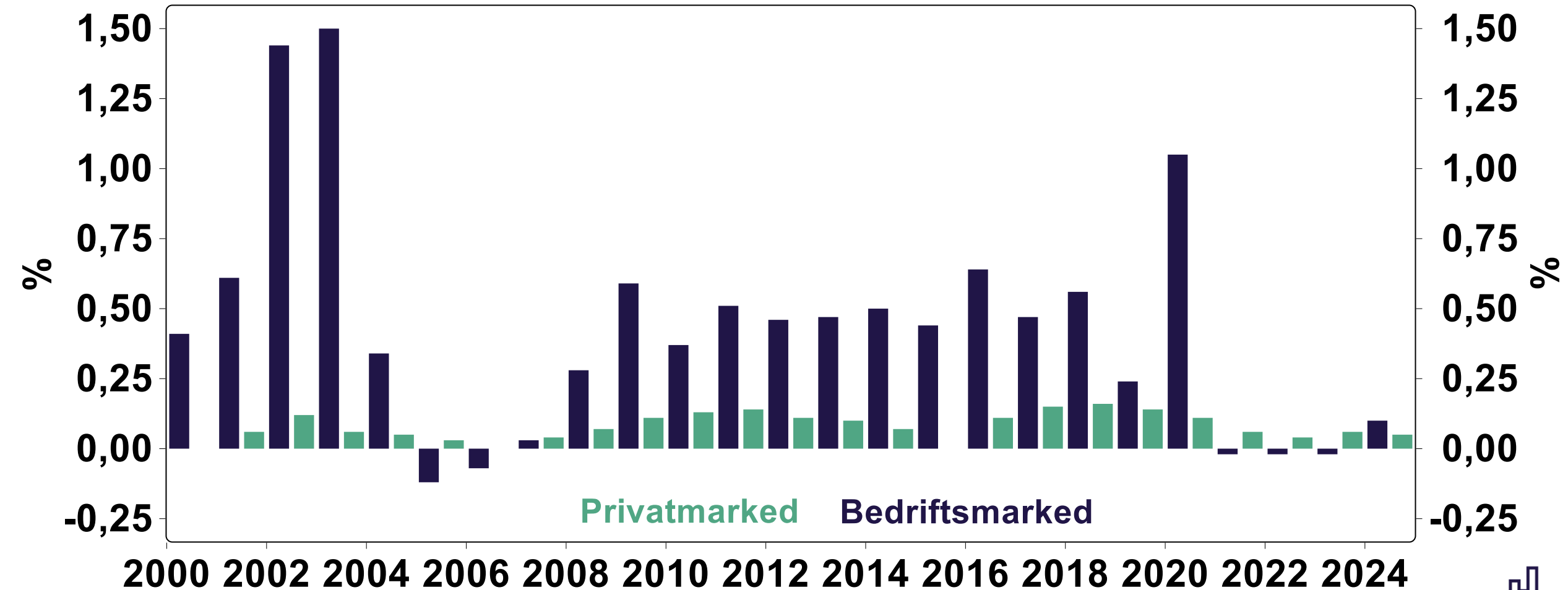
# Tøff konkurranse?

## Norske bankers marginer\* mot husholdninger



# Bekymringsløst

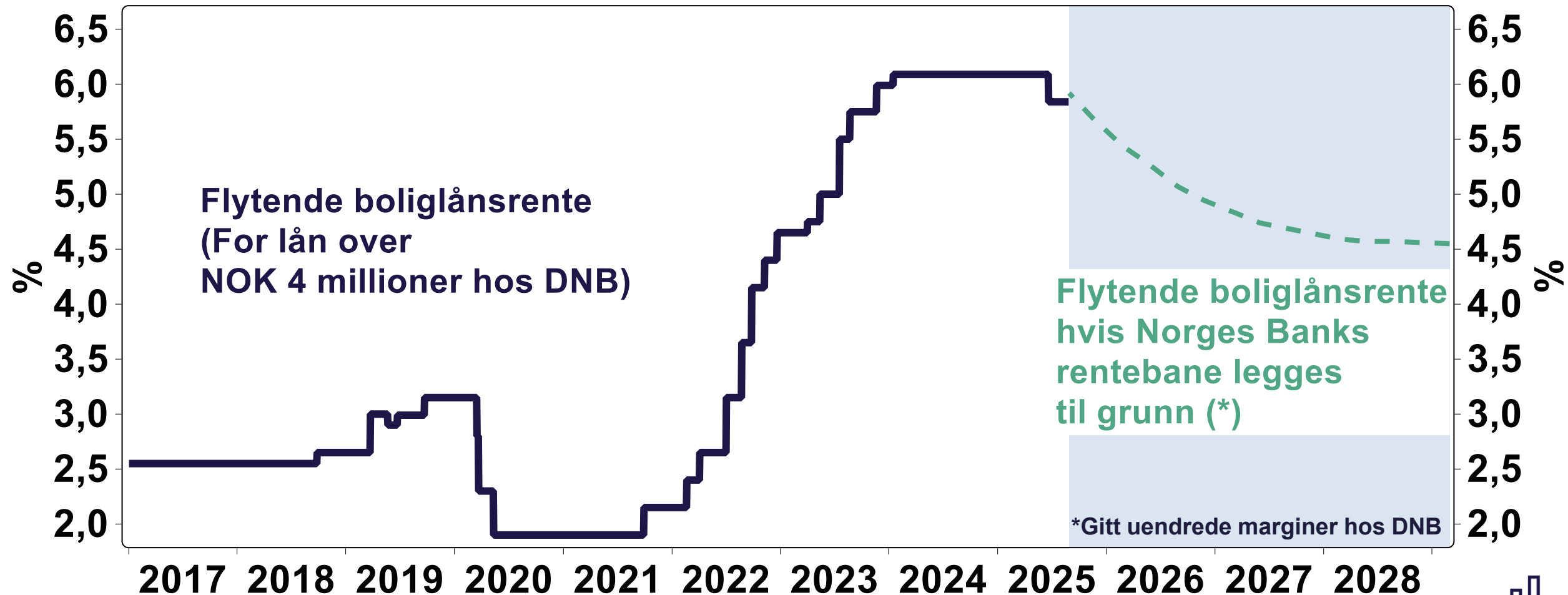
## Utlånstap i norske banker i % av brutto utlån



# Hva nå?

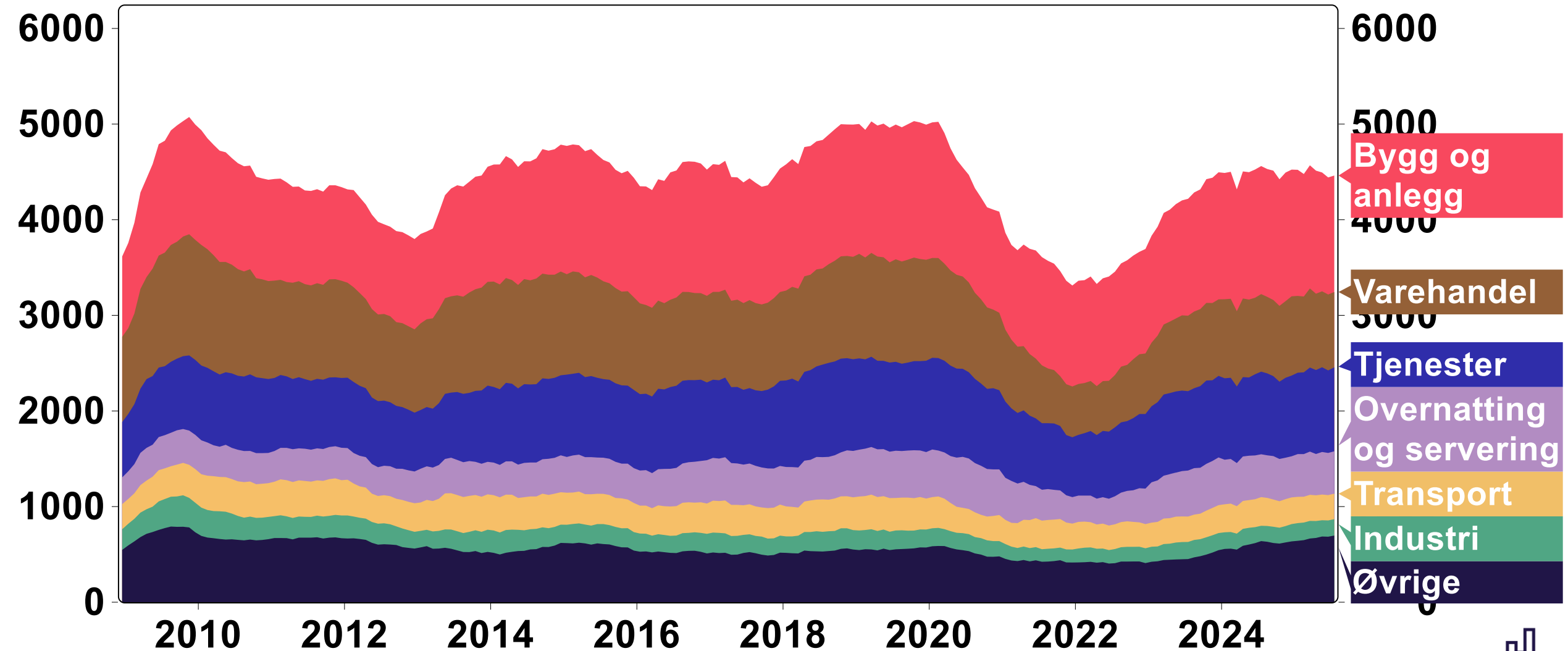
## Flytende boliglånsrente

basert på Norges Banks rentebane og listepriis i DNB\*



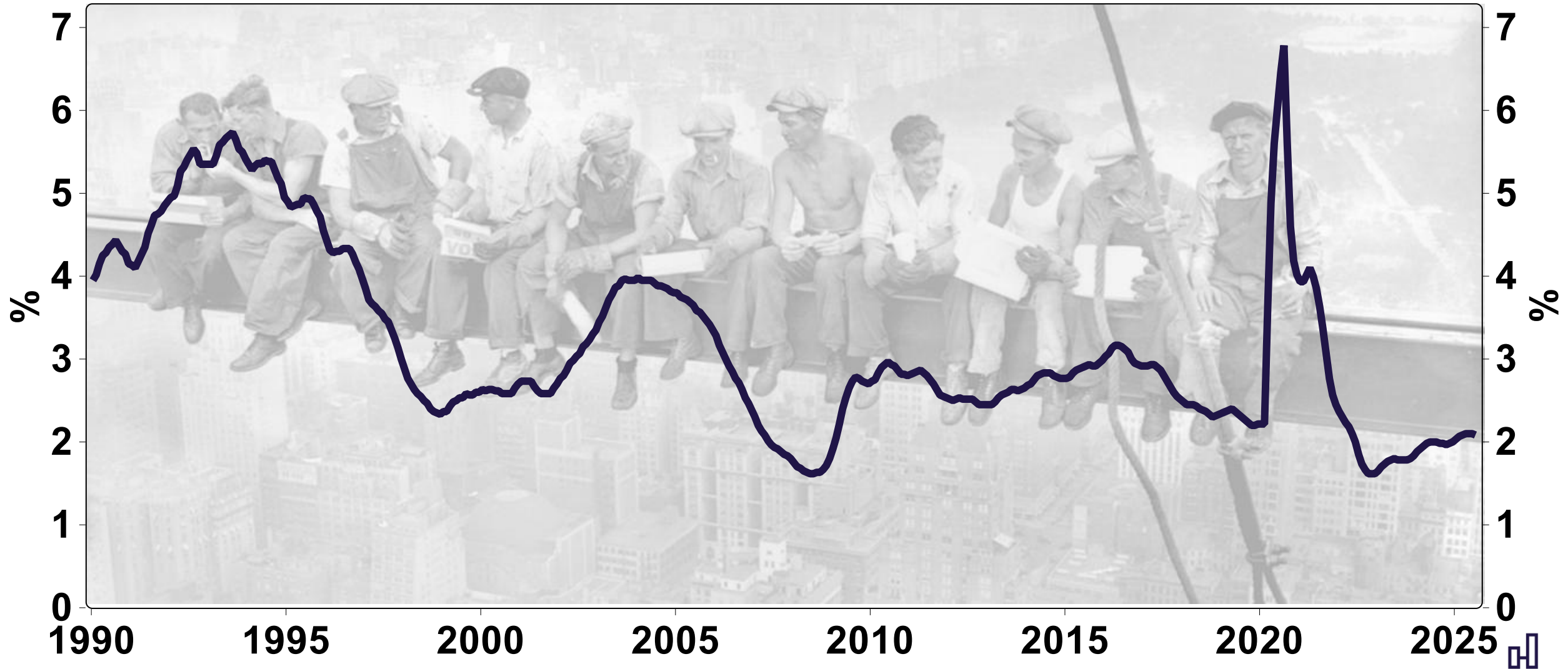
# Renteoppgangen absorbert?

Antall konkurser siste 12 måneder fordelt på næring



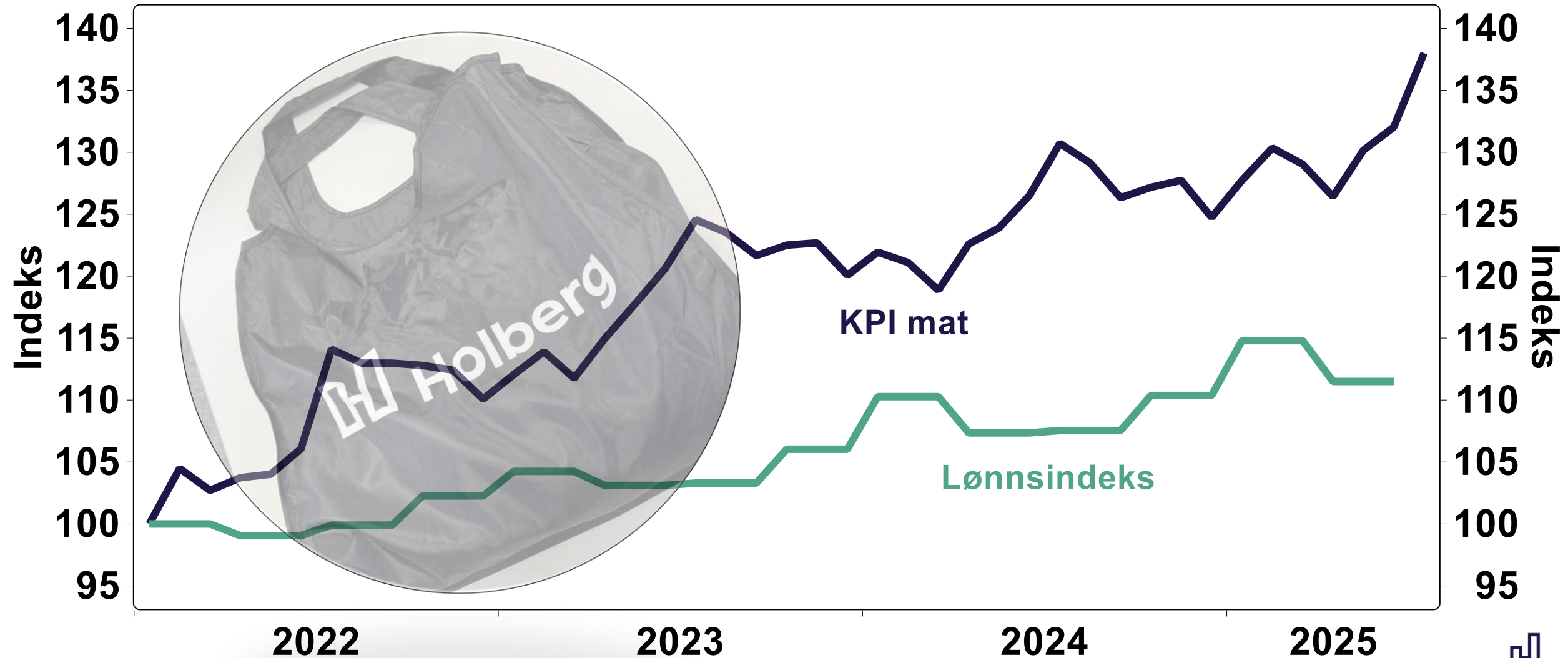
# AS Norge er på jobb ...

## Arbeidsledigheten i Norge (NAV)



# ... men handlenettet er blitt tyngre å bære

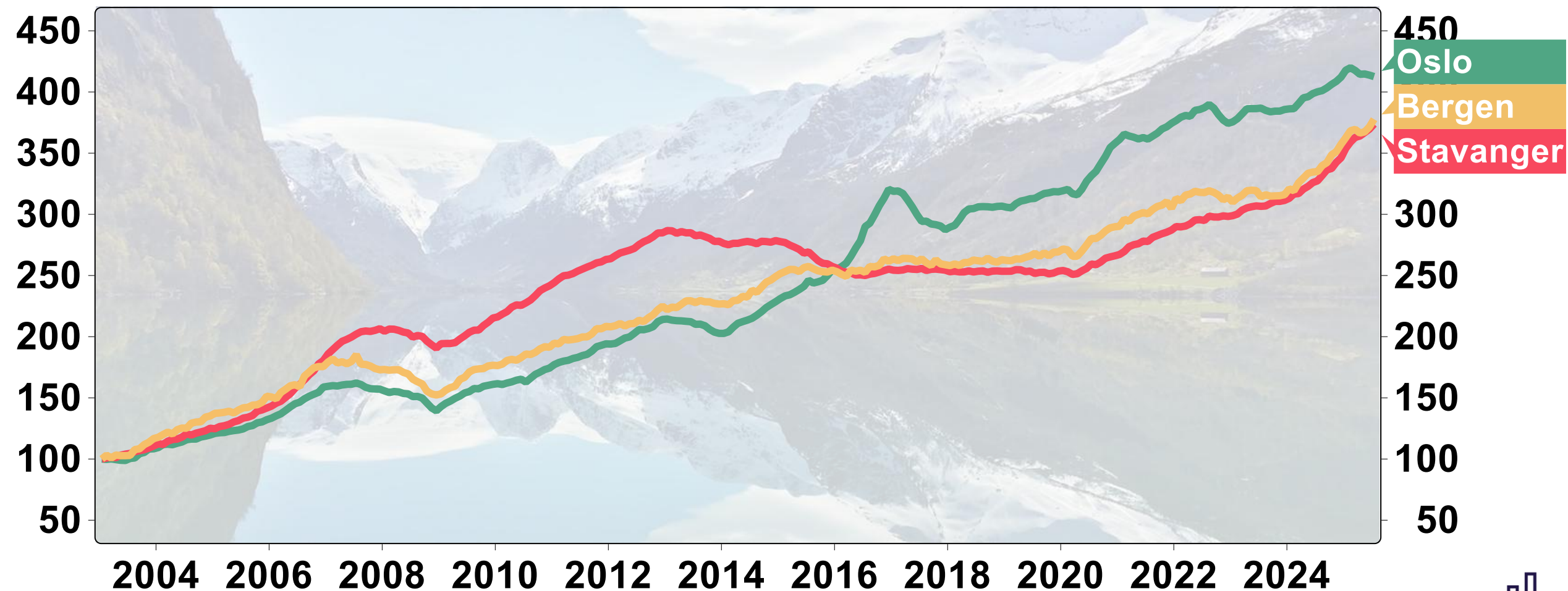
Lønnsutvikling og prisutvikling på mat (2022 = 100)



# Vestavind i boligmarkedet

## Boligprisene i Bergen, Stavanger og Oslo

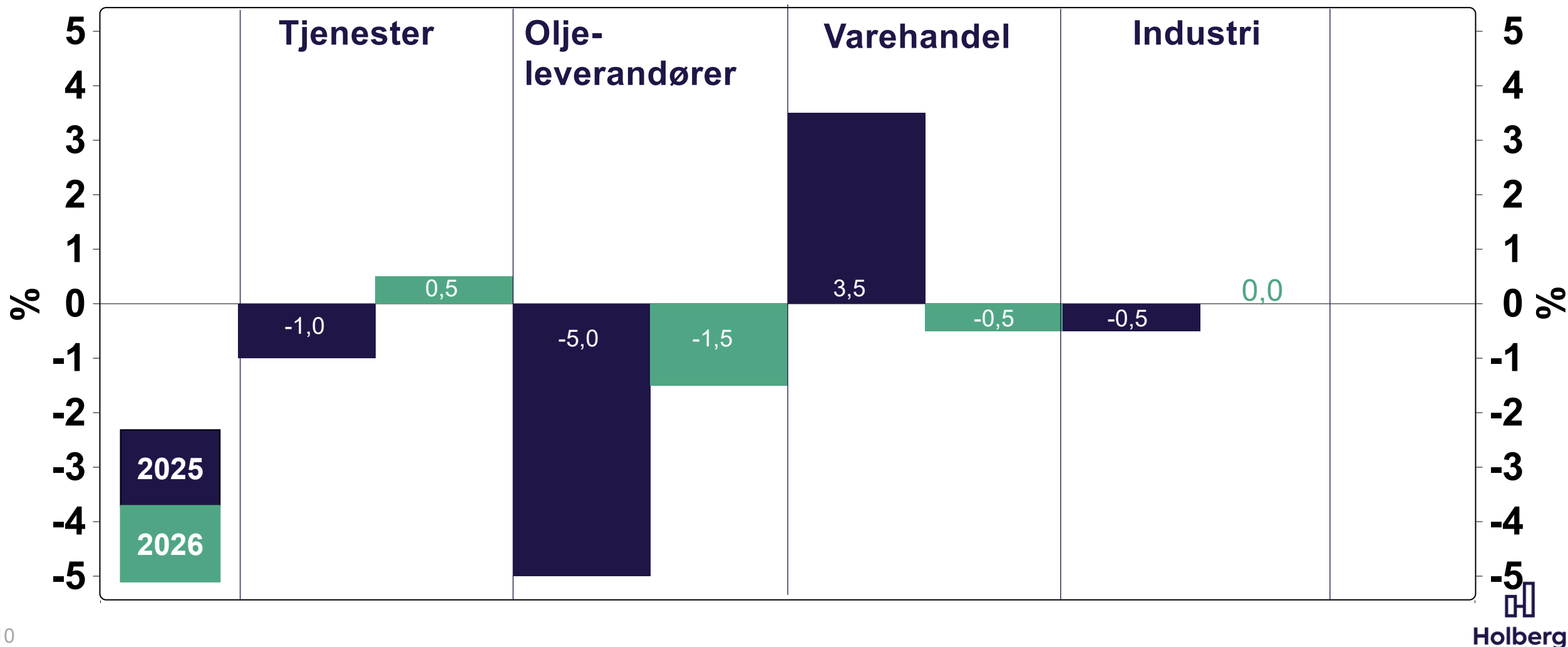
2003 = 100



# Bedriftene bremses

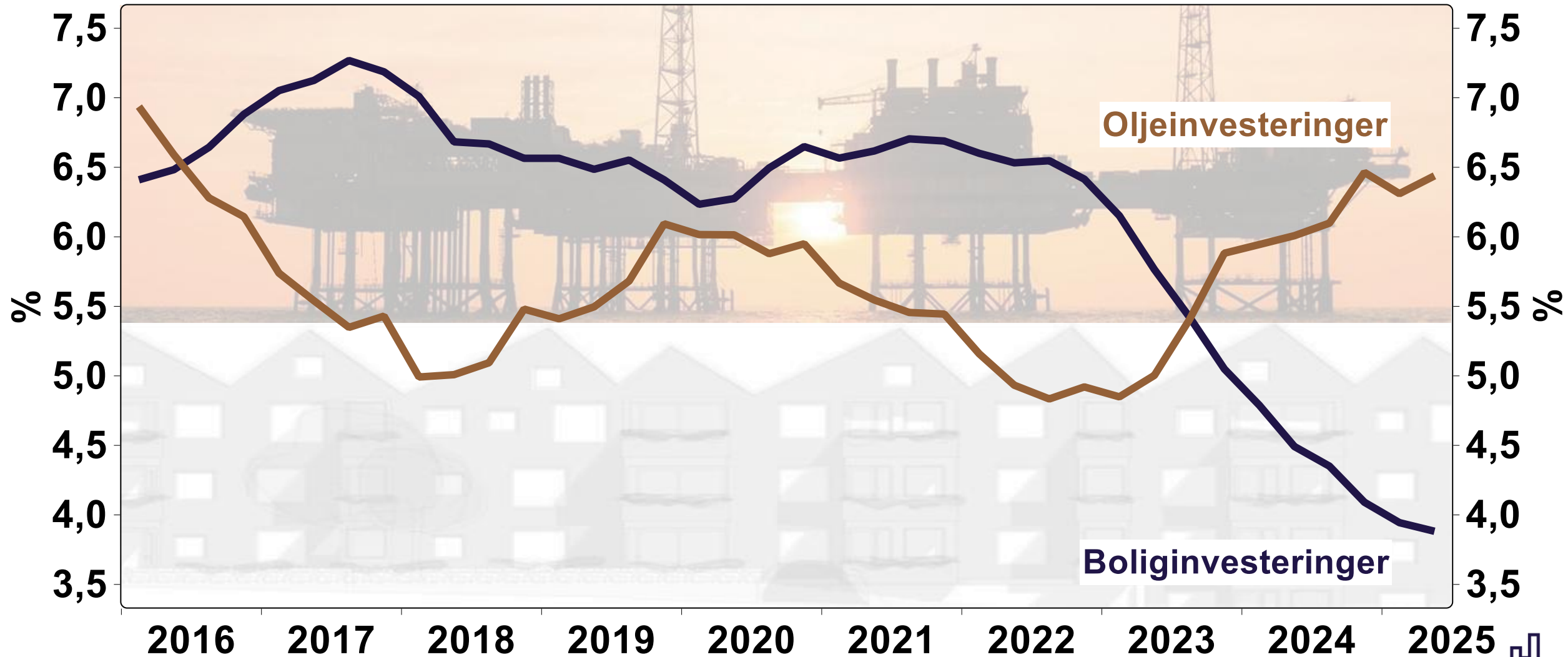
## Norges Bank regionalt nettverk

Bedriftenes vekst i investeringer i år og neste år



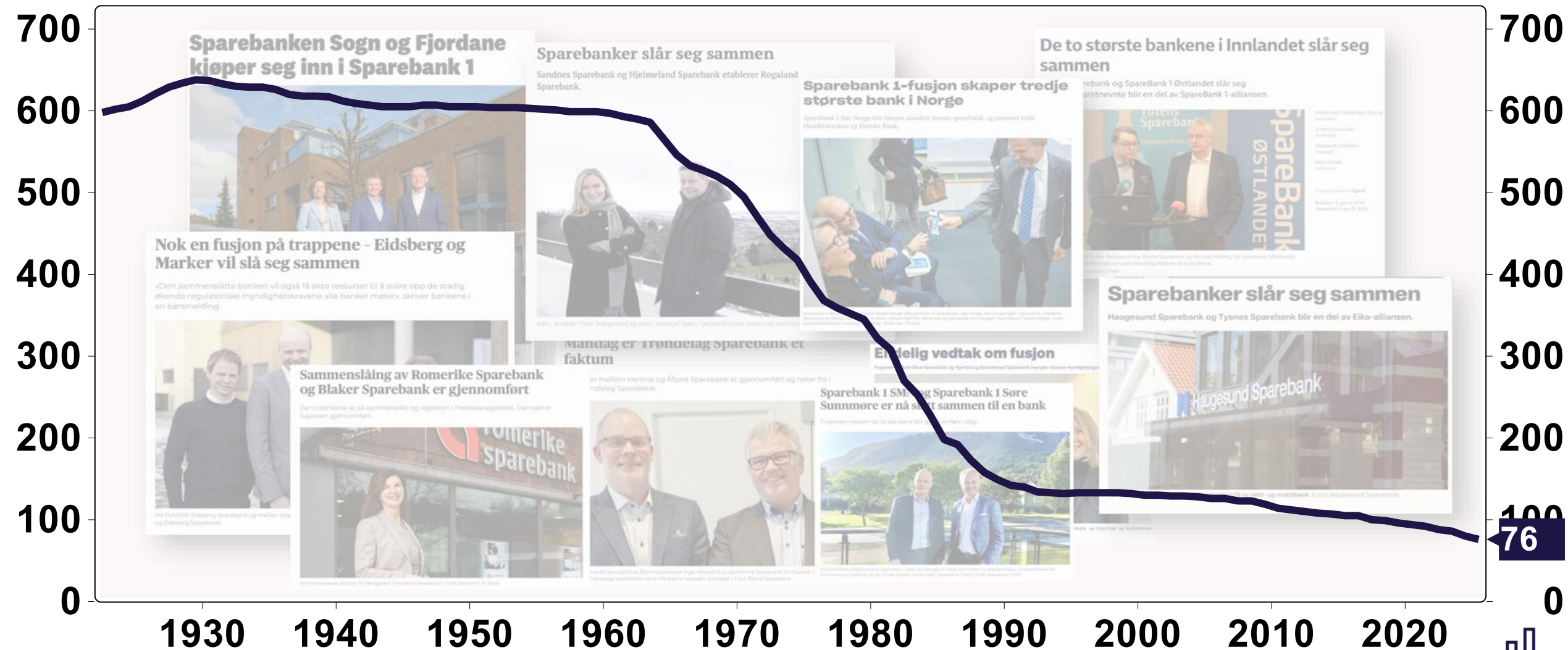
# «Sammen kan vi være perfekt uperfekt»

## Olje- og boliginvesteringer som andel av BNP

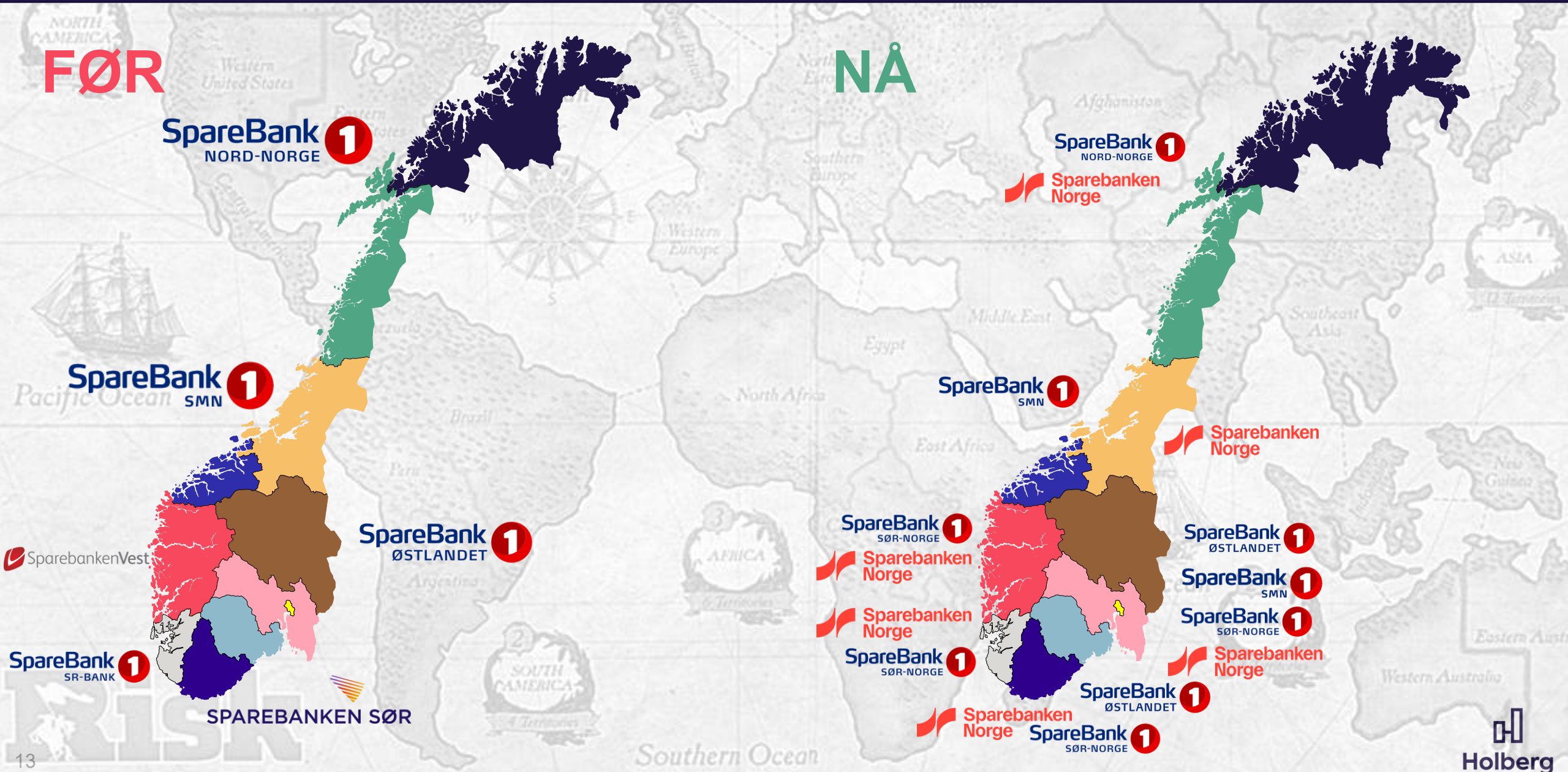


# Flere måter å vokse på

## Antall sparebanker i Norge



# Risk 2.0



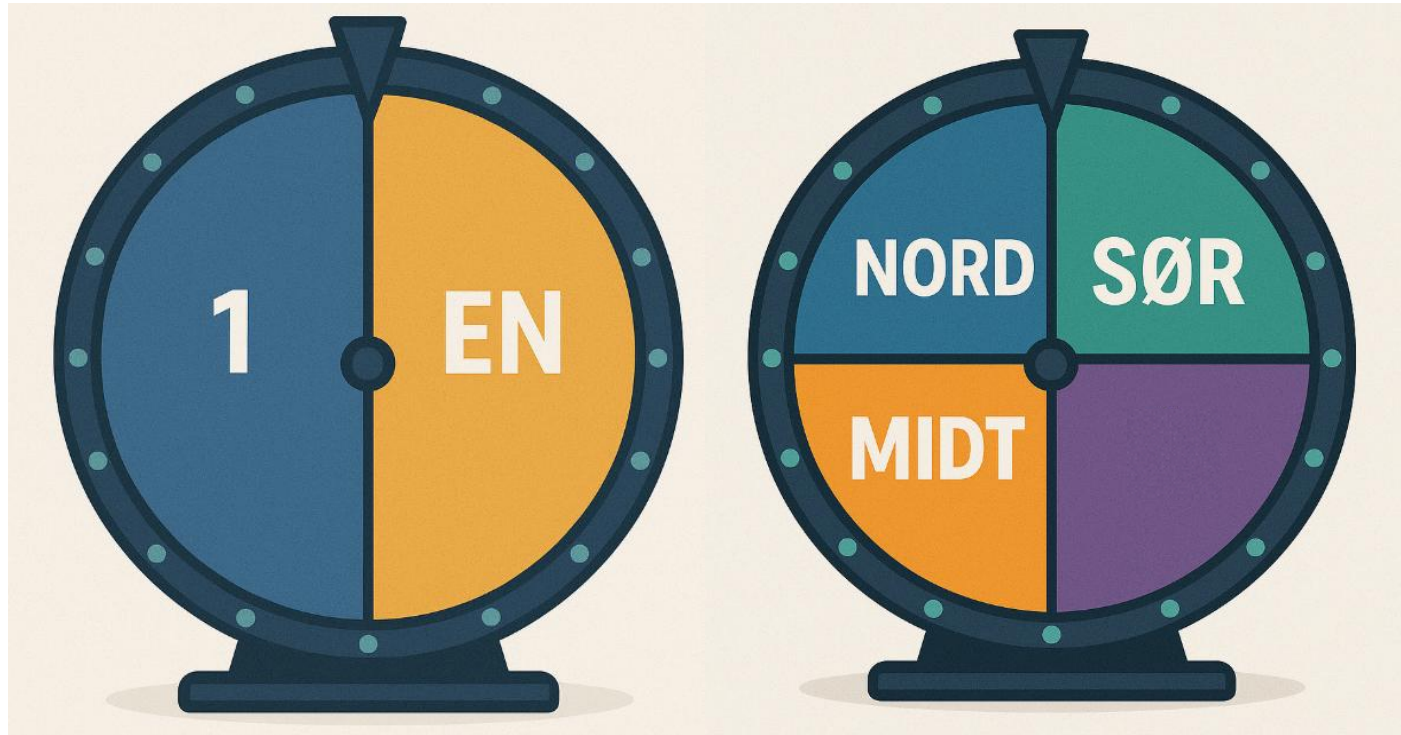
# Navnekonkurranse

## Oppgave:

Finn et kreativt navn på en sparebank som ønsker å utfordre DNB som Norges landsdekkende bank.

## Løsning:

**Sparebank**



**Norge**

# ROTE(te) mål

## Finansielle mål 2026-2028

Mål for egenkapitalavkastning  
(ROE)

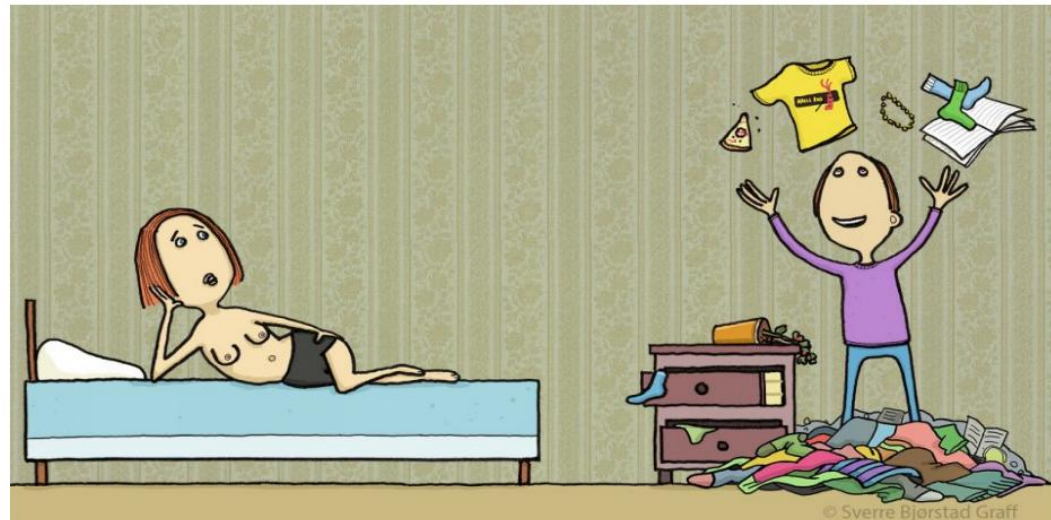
**> 13,0 %**

*(blant de tre beste sparebankene)*

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

**> 15,0 %**

*(blant de to beste sparebankene)*



Are misforsto da Lisbet foreslo at de kunne rote litt

# Regnskapsbegrep du kanskje har lurt litt på

|                           |                                                                                                                          |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>EBITDA</b>             | Resultatet om du hadde vært kapitallett, fullstendig egenkapitalfinansiert og lokalisert i et nullskatteland. Om bare... |
| <b>Justert EBITDA</b>     | Resultatet om alt bare hadde gått rette veien.                                                                           |
| <b>Normalisert EBITDA</b> | Resultatet hvis 100 % medvind var normalt                                                                                |
| <b>EBITDAC</b>            | «Alt blir bra» med litt justeringer                                                                                      |
| <b>EBITDAF</b>            | Resultatet om du Egentlig Bare Ignorerer Totalt Deler Av Faktum                                                          |
| <b>EBITDAX</b>            | Resultat med X-faktor                                                                                                    |
| <b>LTM EBITDA</b>         | Resultatet om du Liksom Tar Med de gode periodene i bakspeilet                                                           |
| <b>TTM EBITDA</b>         | Resultatet hensyntatt Tendensen Til Mimring over bedre tider                                                             |
| <b>Sustainable EBITDA</b> | Resultatet om du er synsk og vet hvordan fremtiden blir                                                                  |
| <b>Clean EBITDA</b>       | Resultatet om du kliner til med alt av positive justeringer. Inkludert recurring one-offs                                |
| <b>EBITDAL</b>            | Resultatet justert for at du svært forbigående er nede i en dal                                                          |
| <b>EBITDAD</b>            | Resultatet justert for at du har familieabonnement og pappa dekker det ekstra databehovet ditt                           |
| <b>EBITDAR</b>            | Resultatet om du ikke akkurat hadde havnet i restrukturering                                                             |
| <b>Pro forma EBITDA</b>   | Resultatet om du er helt «pro» på å forme resultatet slik du ønsker                                                      |

