

# Sparkasse Pforzheim Calw

Issuer Profile • 04. November 2025

Autoren: Alexander Grenner // Lukas Kühne // Dr. Norman Rudschuck, CIIA

## Geschäftsaktivitäten im Überblick

Die Sparkasse Pforzheim Calw mit Sitz in Pforzheim hat sich als führendes Kreditinstitut in der Region zur Aufgabe gemacht, die nachhaltige Entwicklung von Wirtschaft und Infrastruktur in ihrem Geschäftsgebiet dauerhaft zu fördern. Das Gebiet der Sparkasse umfasst die Stadt Pforzheim, den Enzkreis und den Landkreis Calw. Diese Gebietskörperschaften sind auch Träger und Eigentümer der Sparkasse Pforzheim Calw. Mit einer Bilanz von EUR 17,7 Mrd. ist das Institut die größte Sparkasse in Baden-Württemberg und die siebtgrößte in Deutschland. Darüber hinaus zählt die Bank seit dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2022 zu den bedeutenden Instituten nach dem Kreditwesengesetz. Die Sparkasse Pforzheim Calw ist Mitglied des Sparkassenverbandes Baden-Württemberg und über diesen Teil des Deutschen Sparkassen- und Giroverbands e.V. (DSGV). Als Mitglied im DSGV ist die Bank dem Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe angeschlossen. Die ca. 1.900 Mitarbeitenden der Sparkasse betreuen in 77 Geschäftsstellen mehr als 370.000 Privatkunden sowie über 20.000 Unternehmen, Gewerbetreibende und Selbstständige. Das Einlagen- und Kreditgeschäft bildet das Hauptgeschäftsfeld für die Sparkasse Pforzheim Calw. Darüber hinaus umfasst die Produktpalette des Instituts u.a. Dienstleistungen aus den Bereichen M&A, Financial Engineering, Vermögensverwaltung und Leasing. Die Passivstruktur der Sparkasse setzt sich überwiegend aus Kundeneinlagen (FY/2024: 63,1%), Verbindlichkeiten ggü. Banken (10,2%) und Emissionen von Pfandbriefen (10,0%) zusammen. Seit 2023 ist die Sparkasse ein aktiver Emittent von Pfandbriefen in Benchmarksize und verfügt aktuell über drei ausstehende Emissionen in diesem Marktsegment.

## Ratings

### Sparkasse Pforzheim Calw

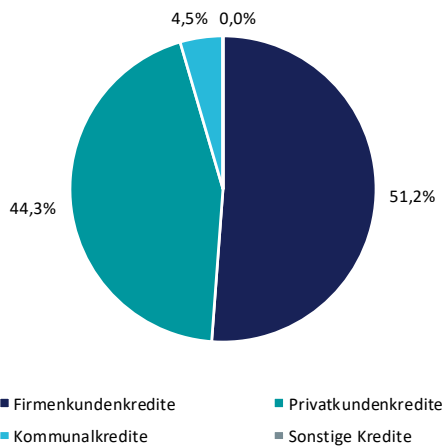
	Rating	Ausblick
Fitch*	A+	Stable
Moody's	-	-
S&P	-	-

\* Verbundrating

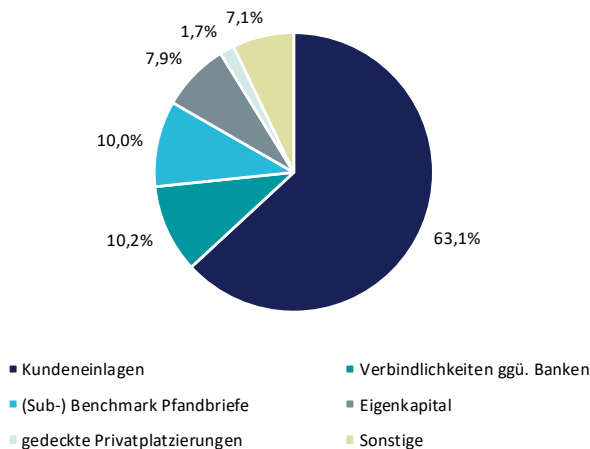
## Homepage

[www.sparkasse-pforzheim-calw.de](http://www.sparkasse-pforzheim-calw.de)

## Kreditportfolio (FY/2024)



## Passivstruktur (FY/2024)



Quelle: Sparkasse Pforzheim Calw, NORD/LB Floor Research

## Sparkasse baute Kredit- und Einlagengeschäft im Geschäftsjahr 2024 weiter aus

Im Geschäftsjahr 2024 konnte die Sparkasse Pforzheim Calw ihre Position als führende Bank in der Region weiter ausbauen, was insbesondere in einem Anstieg der Bilanzsumme um +0,4% auf EUR 17,4 Mrd. zum Ausdruck kommt. Dabei erwiesen sich insbesondere Zuwächse beim Kundenkreditvolumen (+3,5% Y/Y) und bei den Einlagen (+7,5% Y/Y) als Treiber der Geschäftsaktivitäten. So stieg u.a. das Baufinanzierungsvolumen im vergangenen Finanzjahr um knapp EUR 60 Mio. auf EUR 578,8 Mio. an. Der positiven Entwicklung entsprechend wies die Sparkasse zum Ende des Geschäftsjahres einen Jahresüberschuss von EUR 15,0 Mio. aus und konnte darüber hinaus zusätzliche Reserven bilden. Trotz eines wirtschaftlich herausfordernden Umfelds konnte das Institut im vergangenen Jahr insgesamt 134 Existenzgründungen begleiten und dabei ein Finanzierungsvolumen von mehr als EUR 27 Mio. bereitstellen.

<b>Ausgewählte Bilanz- und G&amp;V-Positionen</b>				<b>Ausgewählte Unternehmenskennzahlen</b>			
<b>(EURm)</b>	<b>2022Y</b>	<b>2023Y</b>	<b>2024Y</b>	<b>(in %)</b>	<b>2022Y</b>	<b>2023Y</b>	<b>2024Y</b>
Kundenkreditvolumen	10,705	10,760	11,168	Nettozinssmarge	1.99	1.59	1.61
Kundeneinlagen	10,191	12,338	11,729	Eigenkapitalrendite	1.26	1.19	1.12
Hartes Kernkapital	1,154	1,212	1,290	Cost-to-Income	46.30	61.04	61.46
Bilanzsumme	16,710	17,352	17,401	Harte Kernkapitalquote	12.10	12.65	13.06
Zinsertrag	315	259	267	Liquidity Coverage Ratio	157.30	175.10	176.9
Betriebsaufwand	208	226	227				
Vorsteuerergebnis	49	58	61				

Per 04. November 2025; Quelle: S&P Global Market Intelligence, Sparkasse Pforzheim Calw, NORD/LB Floor Research

### **Kapitalmarktaktivitäten der Sparkasse Pforzheim Calw**

Die Sparkasse Pforzheim Calw zählt zu den aktiven Emittenten von besicherten und unbesicherten Anleihen am Kapitalmarkt. Wobei der Hauptfokus des Instituts auf hypothekarisch besicherten Pfandbriefen liegt. Zum Stichtag 30. Juni 2025 summierte sich das Volumen an ausstehenden Hypothekendarlehen auf EUR 2,4 Mrd. Den Pfandbriefemissionen stehen Deckungswerte in Höhe von EUR 3,0 Mrd. gegenüber, woraus sich eine rechnerische Übersicherungsquote von 28,1% ableitet. Die Deckungswerte bestehen vorwiegend aus wohnwirtschaftlichen Hypothekendarlehen.

### **Risikobeurteilung durch die Ratingagenturen**

Aufgrund des Haftungsverbandes innerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe, der auf Ebene der einzelnen Institute den Fortbestand seiner Mitglieder garantiert, weisen die Ratingexperten von Fitch nur ein Rating für die Sparkassen-Finanzgruppe aus und nicht für jedes einzelne Institut. Entsprechend dieses Verbundratings wird die Sparkasse Pforzheim Calw mit einem langfristigen Issuer Default Rating (Emittentenrating) von A+ bewertet. Dieses hat sich die Sparkasse Pforzheim Calw von der Ratingagentur als Einzelrating zuweisen lassen. Die Ratingeinstufung spiegelt laut der Ratingagentur die starke Marktposition der Sparkassen bei Privatkunden sowie bei kleinen und mittelständischen Unternehmen wider. Darüber hinaus hebt Fitch u.a. das stabile Geschäftsmodell der Sparkassen, ihr granulares und vorwiegend besichertes Kreditrisiko, ihre hohen Kapitalisierungsquoten sowie den größtenteils aus Einlagen bestehenden Refinanzierungsmix hervor. Neben dem Emittentenrating bewertet Fitch auch das Covered Bond-Programm der Sparkasse Pforzheim Calw. Die Pfandbriefe der Sparkasse Pforzheim Calw verfügen bei den Ratingexperten von Fitch über das Bestrating von AAA.

### **Nachhaltiges und soziales Engagement der Sparkasse Pforzheim Calw**

Die Sparkasse Pforzheim Calw hat sich zur Aufgabe gemacht, die Entwicklung einer dauerhaft nachhaltigen Wirtschaft und Infrastruktur in ihrem Geschäftsgebiet zu unterstützen. Aus ihrem Nachhaltigkeitsverständnis heraus fördert die Sparkasse u.a. Investitionen in Umwelt- und Klimaschutz sowie den maßvollen Ressourceneinsatz im eigenen Haus, bei Privatpersonen, Unternehmen und Kommunen in der Region. Darunter fällt auch das Angebot von diversen Produkten zur sozialen Vorsorge sowie von Produkten mit besonderem sozialem oder ökologischem Nutzen. Darüber hinaus hat sich das Institut in seinem Geschäftsbetrieb zum Ziel gesetzt, bis 2035 klimaneutral zu sein. Im Oktober 2020 unterzeichnete die Sparkasse Pforzheim Calw als eine der ersten Sparkassen in Deutschland die Selbstverpflichtungserklärung für klimafreundliches und nachhaltiges Wirtschaften. Mit der Unterzeichnung verpflichtet sich das Institut, aktiv zur Umsetzung der 17 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung sowie der Klimaziele des Pariser Abkommens beizutragen. Um herausragende Leistungen in Forschung, Entwicklung, Innovation, Umweltschutz und Gesundheitsvorsorge zu fördern und Wissen in diesen Bereichen zu verbreiten, hat die Sparkasse Pforzheim Calw 1995 den [Umweltpreis](#) ins Leben gerufen, der seither alle zwei Jahre vergeben wird.

# Anhang

## Ansprechpartner in der NORD/LB

### Floor Research

---



**Dr. Norman Rudschuck, CIAA**

Head of Desk

+49 152 090 24094

[norman.rudschuck@nordlb.de](mailto:norman.rudschuck@nordlb.de)



**Lukas Kühne**

Covered Bonds/Banks

+49 176 152 90932

[lukas.kuehne@nordlb.de](mailto:lukas.kuehne@nordlb.de)



**Lukas-Finn Frese**

SSA/Public Issuers

+49 176 152 89759

[lukas-finn.frese@nordlb.de](mailto:lukas-finn.frese@nordlb.de)



**Alexander Grenner**

Covered Bonds/Banks

+49 157 851 65070

[alexander.grenner@nordlb.de](mailto:alexander.grenner@nordlb.de)



**Tobias Cordes, CIAA**

SSA/Public Issuers

+49 162 760 6673

[tobias.cordes@nordlb.de](mailto:tobias.cordes@nordlb.de)

### Sales Ansprechpartner

---

Jörn Meißner

+49 511 9818-9411

Oliver Bickel

+49 511 9818-9412

### E-Mail-Kontakt

---

[kapitalmarktprodukte@nordlb.de](mailto:kapitalmarktprodukte@nordlb.de)

## Disclaimer

Dieser Report (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der **NORDEUTSCHEN LANDESBANK GIROZENTRALE („NORD/LB“)** erstellt worden. Die für die **NORD/LB** zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“), Sonnemannstraße 20, D-60314 Frankfurt am Main, und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt am Main. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Präsentation oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Die in dieser Information untersuchten Werte sind nur an die relevanten Personen gerichtet und andere Personen als die relevanten Personen dürfen nicht auf diese Information vertrauen. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeiter oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

**Diese Information stellt keine Finanzanalyse i.S.v. Art. 36 Abs. 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565, sondern eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Marketingmitteilung i.S.v. Art. 36 Abs. 2 dieser Verordnung dar. Vor diesem Hintergrund weist die NORD/LB ausdrücklich darauf hin, dass diese Information nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt wurde und auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt.** Ebenfalls stellt diese Information keine Anlageempfehlung bzw. Anlagestrategieempfehlung im Sinne der Marktmissbrauchsverordnung (EU) Nr. 596/2014 dar.

Diese Information und die hierin enthaltenen Angaben wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine individuelle Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Für die Erstellung dieser Information nutzen wir emittentenspezifisch jeweils Finanzdatenanbieter, eigene Schätzungen, Unternehmensangaben und öffentlich zugängliche Medien. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, kann die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Information geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile der Mitarbeiter des Bereichs Floor Research der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeiter können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Information vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Im Zusammenhang mit Wertpapieren (Kauf, Verkauf, Verwahrung) fallen Gebühren und Provisionen an, welche die Rendite des Investments mindern. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Dementsprechend stellen die in dieser Information enthaltenen Inhalte lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder Verkaufsentscheidung eines Investors. Eine vollständige Beschreibung der Einzelheiten von Finanzinstrumenten oder Geschäften, die im Zusammenhang mit dem Gegenstand dieser Information stehen könnten, ist der jeweiligen (Finanzierungs-) Dokumentation zu entnehmen. Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um prospektpflichtige eigene Emissionen der NORD/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt der NORD/LB, die insgesamt unter [www.nordlb.de](http://www.nordlb.de) heruntergeladen werden können und die bei der NORD/LB, Georgsplatz 1, 30159 Hannover kostenlos erhältlich sind. Eine eventuelle Anlageentscheidung sollte in jedem Fall nur auf Grundlage dieser (Finanzierungs-) Dokumentation getroffen werden. Diese Information ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Information sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren.

Jedes in dieser Information in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen.

**Redaktionsschluss:** 04. November 2025 (15:10 Uhr)