

Autoren: Elias Degener // Lukas Kühne // Dr. Norman Rudschuck, CIIA

Ratings**Landesbank Saar**

	Rating	Ausblick
Fitch	AA-	Stable
Moody's	Aa2	Stable
S&P	-	-

Homepage[Investor Relations](#)

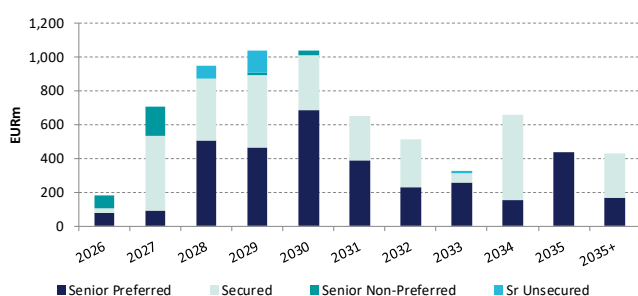
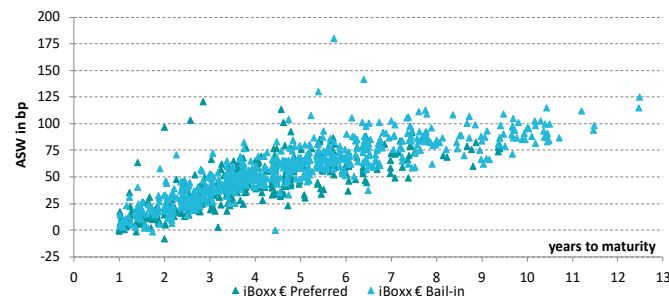
Die Landesbank Saar (SaarLB) ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts mit Sitz in Saarbrücken. Die Anteilseigner der Bank sind das Bundesland Saarland mit 74,9% und der Sparkassenverband Saar (25,1%). Geographisch konzentriert sich die SaarLB neben dem Saarland und den angrenzenden Gebieten in Deutschland auf Frankreich. Die Aktivitäten im französischen Raum werden unter der Marke „La Banque Franco-Allemande“ durchgeführt. Darüber hinaus fördert die Bank grenzübergreifende Investitionen mit 30 deutsch-französischen Partnerunternehmen über die digitale Plattform „Pôle Franco-Allemand“. Das Institut unterhält eine Niederlassung in Straßburg sowie Vertriebsbüros in Mannheim, Koblenz, Paris und Lyon. Die SaarLB untergliedert ihr Geschäft in die Segmente „Firmenkunden“, „Immobilieninvestoren“, „Projektinvestoren“, „Kommunen, Kommunalnahe Unternehmen und Gesundheitswesen“, „Sparkassen & Institutionelle Anleger“, „Vermögende Privatkunden“ sowie „LBS Landesbausparkasse Saar“. Das Kreditportfolio weist eine vergleichsweise hohe Konzentration auf öffentliche Schuldner und Finanzinstitute auf. Per FY/2025 entfielen 26,1% des Kreditportfolios auf Staaten und staatliche Stellen, gefolgt von Banken (18,7%), die Finanzierung erneuerbarer Energien (17,3%) und Gewerbeimmobilienfinanzierungen (15,2%). Das Funding wird von Kundeneinlagen dominiert (FY/2025: 42,3%), gefolgt von verbrieften Verbindlichkeiten (30,4%). Die SaarLB verfügt über ein [Rahmenwerk](#) zur Emission von grünen und sozialen Anleihen, welches auf die Refinanzierung von Projekten im Bereich der erneuerbaren Energien bzw. Infrastruktur und der Grundversorgung an sozialen Dienstleistungen ausgerichtet ist.

Balance Sheet

(EURm)	2023Y	2024Y	2025Y
Net Loans to Customers	14,018	14,488	14,578
Total Securities	1,309	1,451	1,918
Total Deposits	7,688	8,127	8,128
Tier 1 Common Capital	801	834	866
Total Assets	18,233	18,434	19,227
Total Risk-weighted Assets	5,768	5,610	5,176

Income Statement

(EURm)	2023Y	2024Y	2025Y
Net Interest Income	156	155	142
Net Fee & Commission Inc.	8	7	8
Net Trading Income	0	0	0
Operating Expense	94	85	91
Credit Commit. Impairment	23	17	30
Pre-tax Profit	57	65	30

Redemption Profile**Senior Unsecured Bonds (EUR BMK)****Company Ratios**

	2023Y	2024Y	2025Y		2023Y	2024Y	2025Y
Net Interest Margin	0.89	0.86	0.76	Liquidity Coverage Ratio	209.78	242.60	207.30
ROAE	3.84	4.81	2.08	IFRS Tier 1 Leverage Ratio	-	-	-
Cost-to-Income	54.19	50.09	58.53	NPL/Loans at Amortised Cost	1.85	1.27	1.61
Core Tier 1 Ratio	13.88	14.86	16.73	Reserves/Loans at Amort. Cost	-	-	-

Per 14. September 2026; Quelle: Bloomberg, S&P Global Market Intelligence, NORD/LB Floor Research

Strengths / Opportunities

- Gute Refinanzierungsstruktur
- Solide Kapitalisierung
- Haftungsmitglied der Sparkassen-Finanzgruppe

Risks / Weaknesses

- Starke regionale Konzentration
- Ausbaufähige Profitabilität
- Hohe Wettbewerbsintensität

Anhang

Ansprechpartner in der NORD/LB

Floor Research



Dr. Norman Rudschuck, CIIA

Head of Desk

+49 152 090 24094

norman.rudschuck@nordlb.de



Lukas Kühne

Covered Bonds/Banks

+49 176 152 90932

lukas.kuehne@nordlb.de



Elias Degener

Covered Bonds/Banks

+49 157 851 65214

elias.degener@nordlb.de



Lukas-Finn Frese

SSA/Public Issuers

+49 176 152 89759

lukas-finn.frese@nordlb.de



Tobias Cordes, CIIA

SSA/Public Issuers

+49 162 760 6673

tobias.cordes@nordlb.de

Sales

Institutional Sales	+49 511 9818-9440
Sales Sparkassen & Regionalbanken	+49 511 9818-9400
Institutional Sales MM/FX	+49 511 361-9460
Fixed Income Relationship Management Europe	+352 452211-515
Retail & Structured Products	+49 511 361-9420

Origination & Syndicate

Origination FI	+49 511 9818-6600
Origination Corporates	+49 511 361-2911

Treasury

Liquidity Management/Repos	+49 511 9818-9620 +49 511 9818-9650
----------------------------	--

Trading

Covereds/SSA	+49 511 9818-8040
Financials	+49 511 9818-9490
Governments	+49 511 9818-9660
Länder/Regionen	+49 511 9818-9660
Frequent Issuers	+49 511 9818-9640

Sales Wholesale Customers

Firmenkunden	+49 511 361-4003
Asset Finance	+49 511 361-8150

Relationship Management

Institutionelle Kunden	rm-vs@nordlb.de
Öffentliche Kunden	rm-oek@nordlb.de

Disclaimer // Wichtige Hinweise**1. Erstellung der Information und aufsichtsrechtlicher Rahmen der NORD/LB**

Dieser Report (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK - GIROZENTRALE - („NORD/LB“) erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“) und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“). Eine Überprüfung oder Billigung dieser Präsentation oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

2. Beschränkter Empfängerkreis; Vertraulichkeit und Weitergabeverbote

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. 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.

3. Regulatorische Einordnung

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.

4. Zweck der Information; Quellenangaben; unverbindliche Einschätzungen und Haftungsausschlüsse

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. Die ferner hierin zum Ausdruck gebrachte Meinungen, Einschätzungen und Prognosen sind unverbindliche Werturteile des Bereichs Floor Research für die die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit, Angemessenheit, Aktualität oder Vollständigkeit übernehmen kann.

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.

5. Keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung; keine Eignungsfeststellung

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.

6. Hinweis auf wesentliche Risiken

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Für prospektpflichtige Emissionen sind ausschließlich die veröffentlichten Anleihebedingungen und Prospekte maßgeblich (abrufbar unter www.nordlb.de). Vor jeder Anlageentscheidung sollte eine unabhängige Beratung erfolgen. Investitionen bergen Risiken bis hin zum Totalverlust.

Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter www.dsgv.de/sicherungssystem.

Redaktionsschluss: 14. September 2026 (10:45 Uhr)