



DNB

3

---

**RESULTATER FOR  
DNB-KONSERNET**

3. kvartal 2012

Rune Bjerke (konsernsjef)  
Bjørn Erik Næss (konserndirektør finans)

---

## Et sterkt 3. kvartal

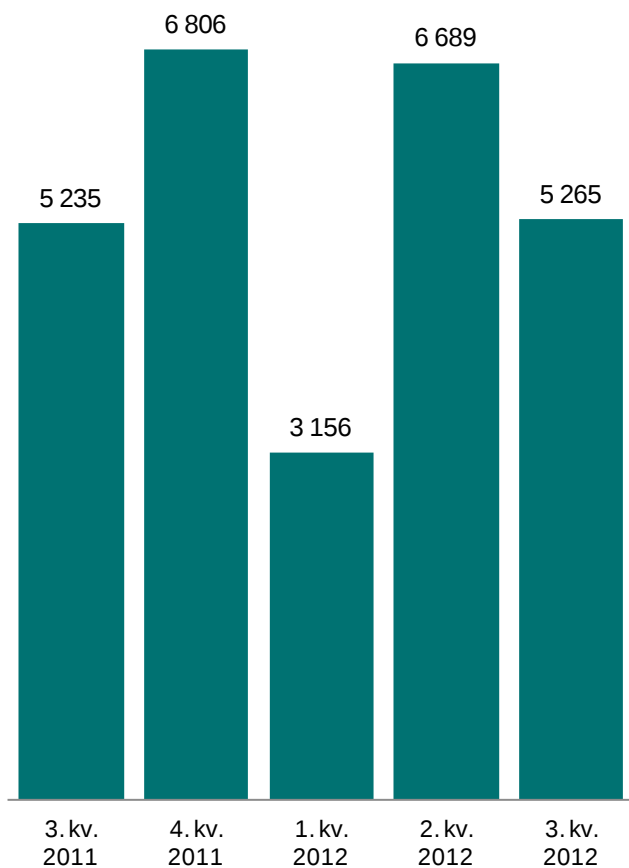
---

- Økning i netto renteinntekter med 9,3 prosent målt på 12-måneders rullerende basis
- Resultatfremgang i alle forretningsområder
- Lavere nedskrivninger på utlån
- Styrket ren kjernekapitaldekning fra 9,6 til 10,0 prosent

# Positiv trend i underliggende drift

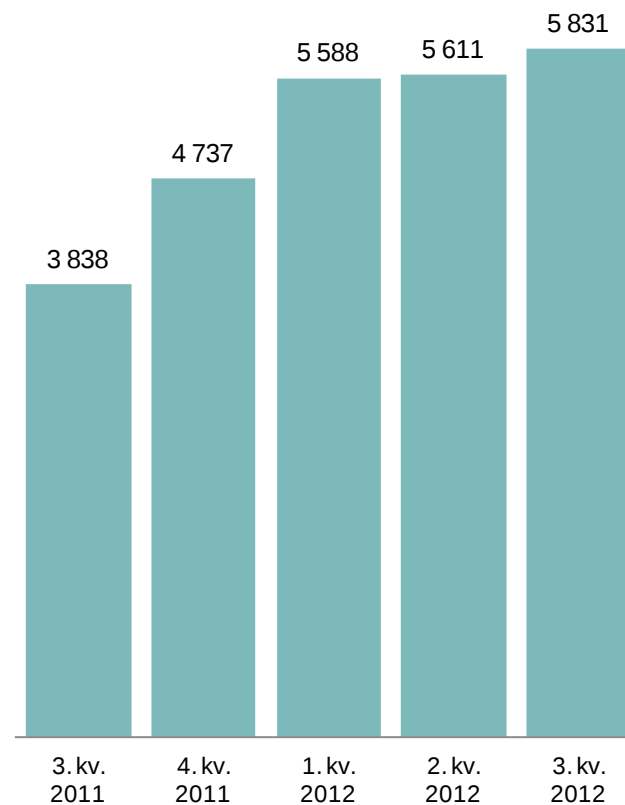
## Driftsresultat før nedskrivninger og skatt

(Millioner kroner)



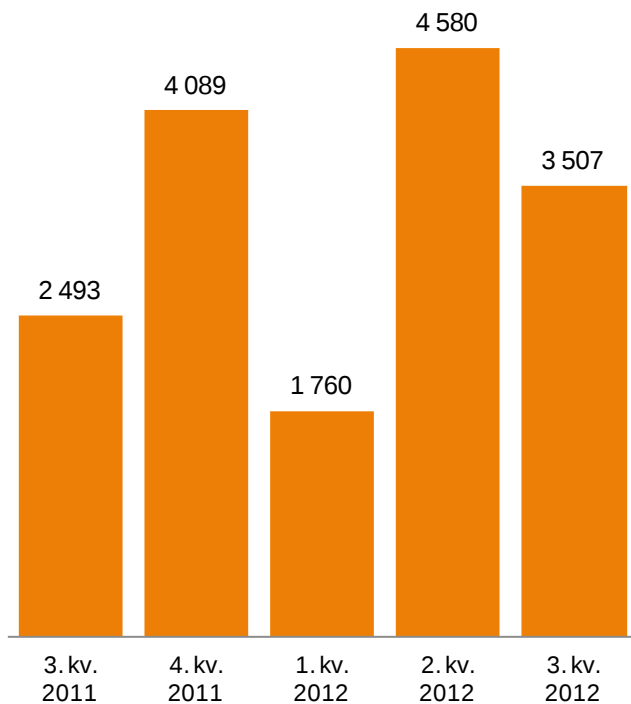
## Driftsresultat før nedskrivninger og skatt ekskl. basisswapper

(Millioner kroner)

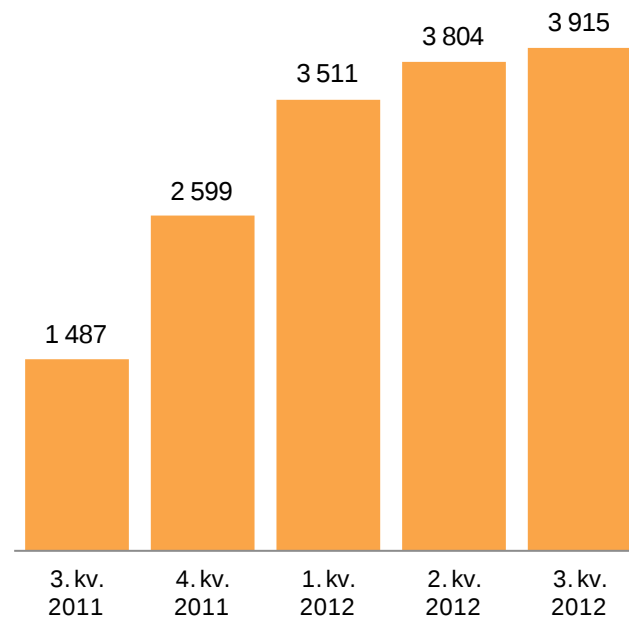


# Resultat per kvartal

**Resultat for perioden**  
(Millioner kroner)

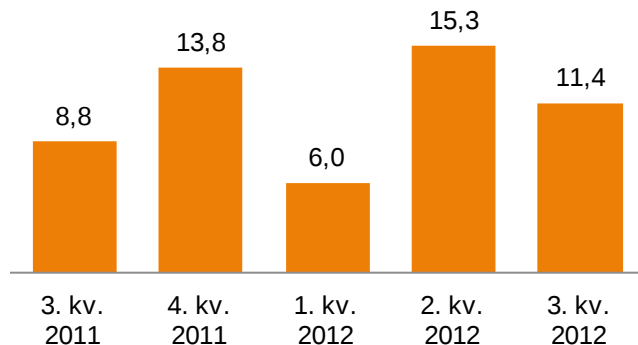


**Resultat for perioden ekskl. basisswapper**  
(Millioner kroner)

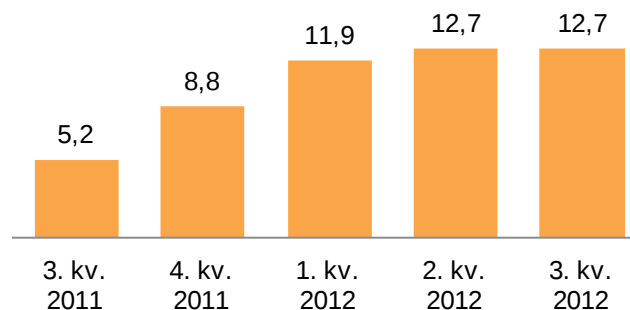


# Egenkapitalavkastning og kostnadsgrad

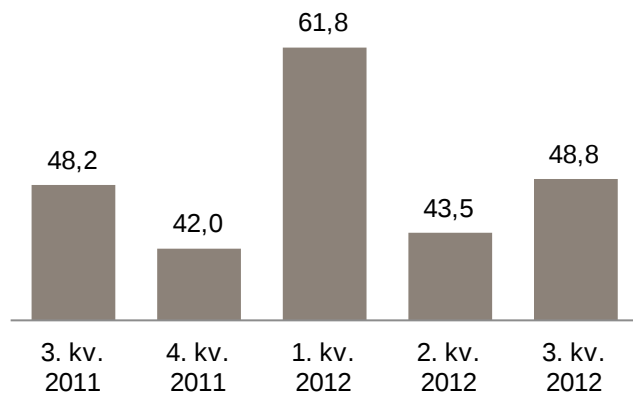
**Egenkapitalavkastning**  
(Prosent)



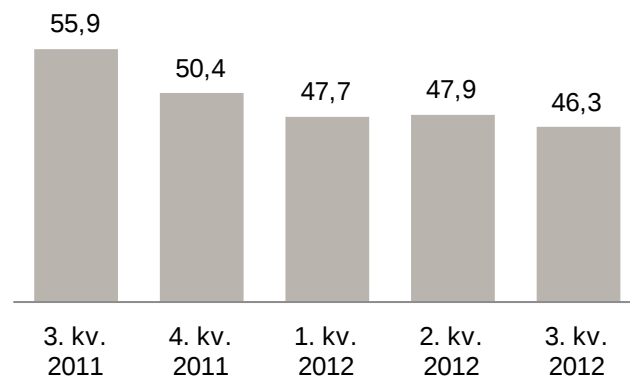
**Egenkapitalavkastning ekskl. basisswapper**  
(Prosent)



**Kostnadsgrad**  
(Prosent)

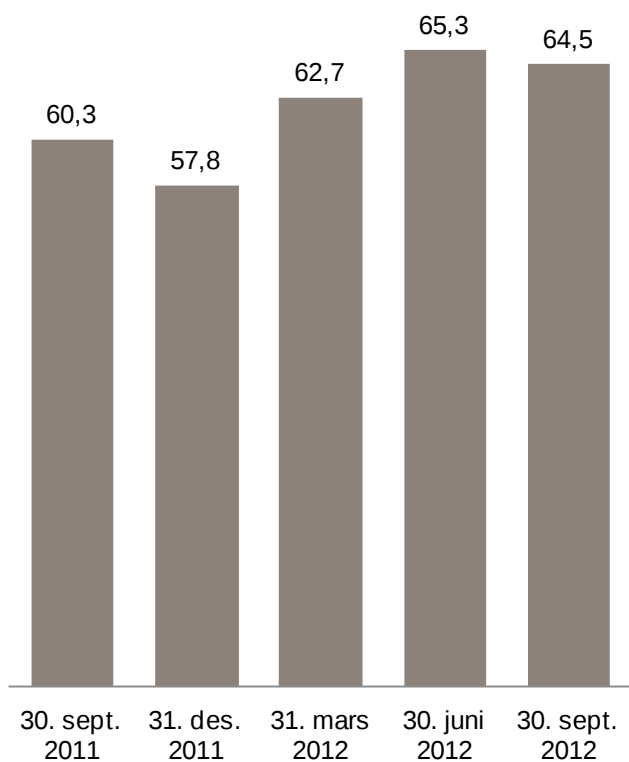


**Kostnadsgrad ekskl. basisswapper**  
(Prosent)

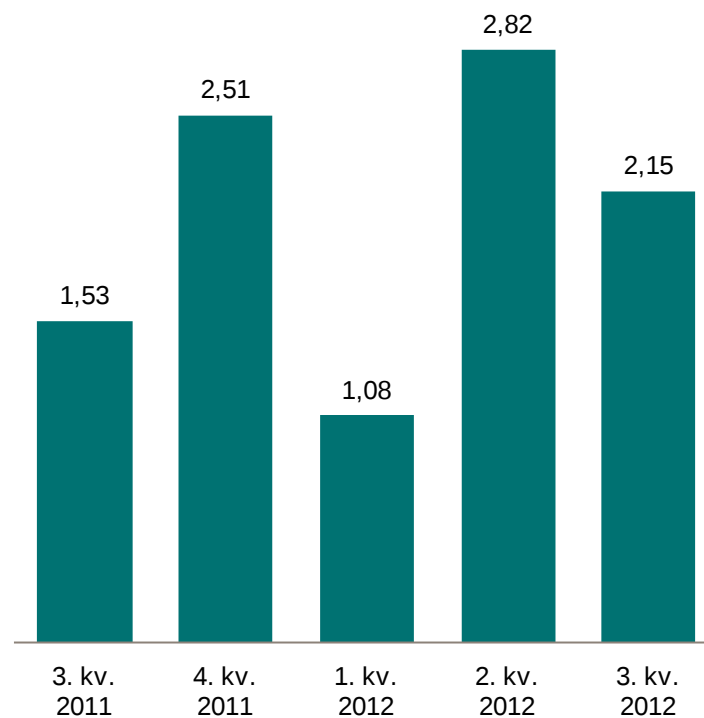


# Innskuddsdekning og resultat per aksje

**Innskuddsdekning**  
(Prosent)



**Resultat per aksje**  
(Kroner)



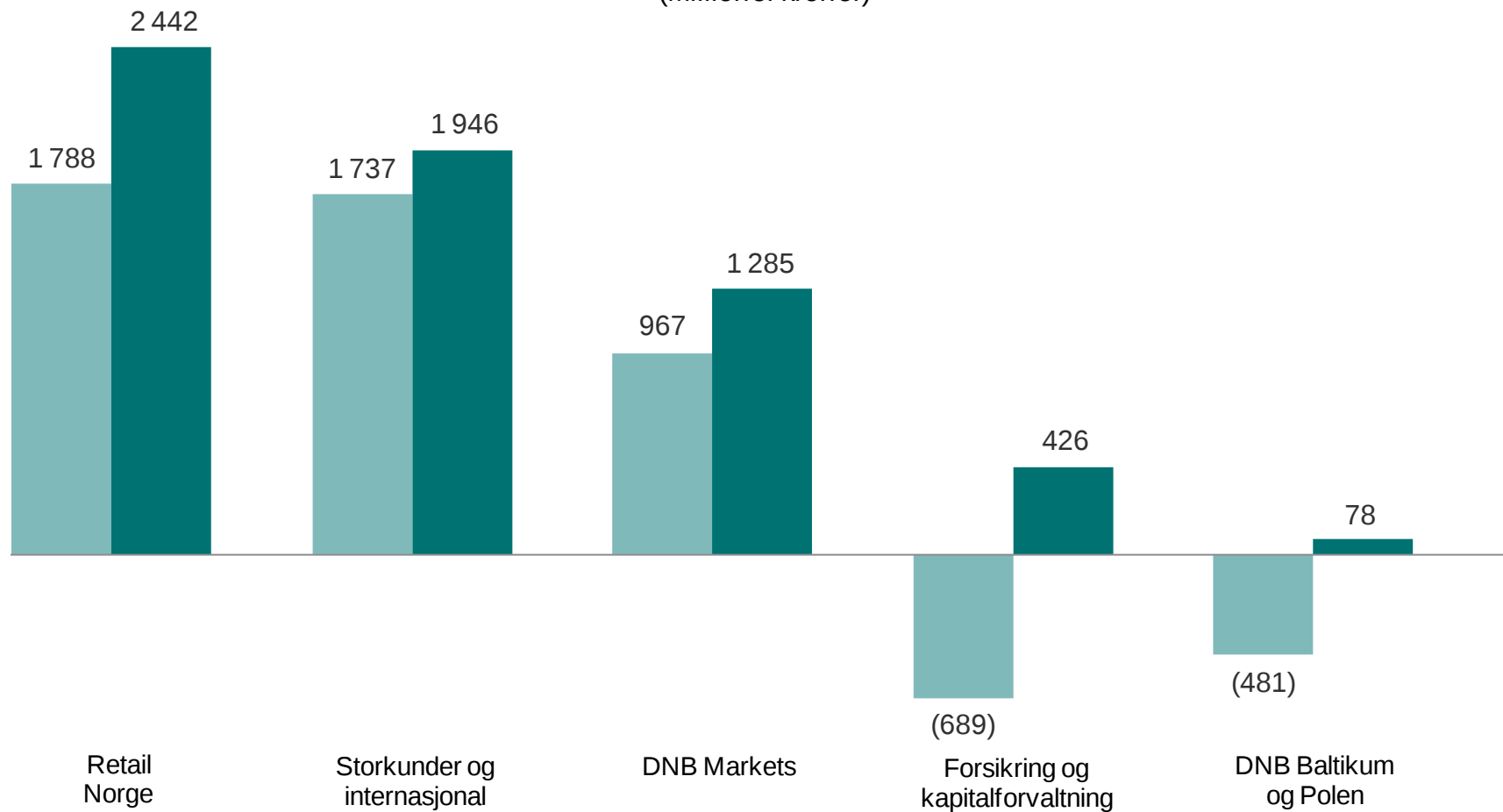
# Resultatfremgang i alle forretningsområder

## Driftsresultat etter nedskrivninger før skatt i 3. kvartal

(Millioner kroner)

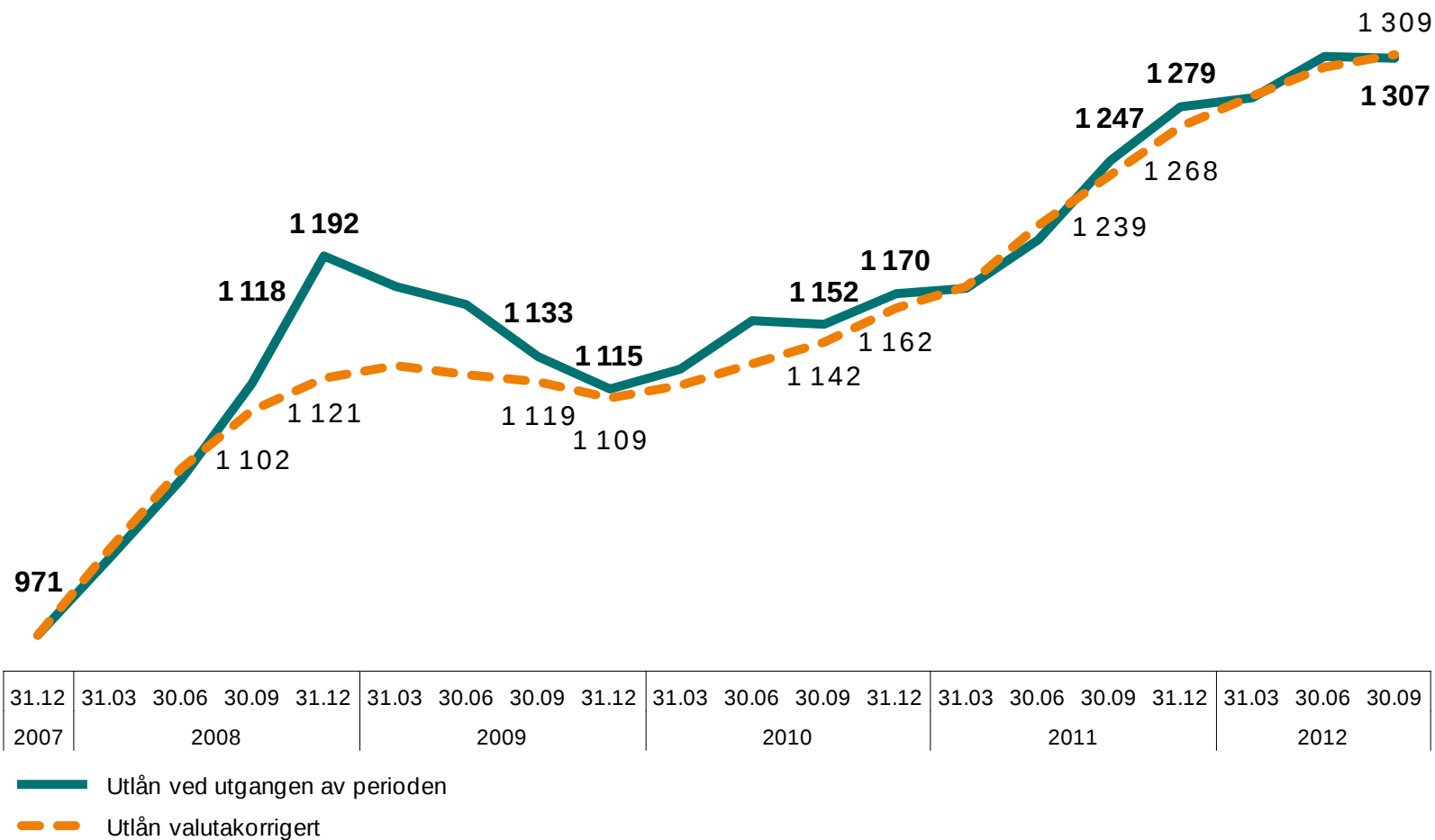
■ 3. kvartal 2012

■ 3. kvartal 2011



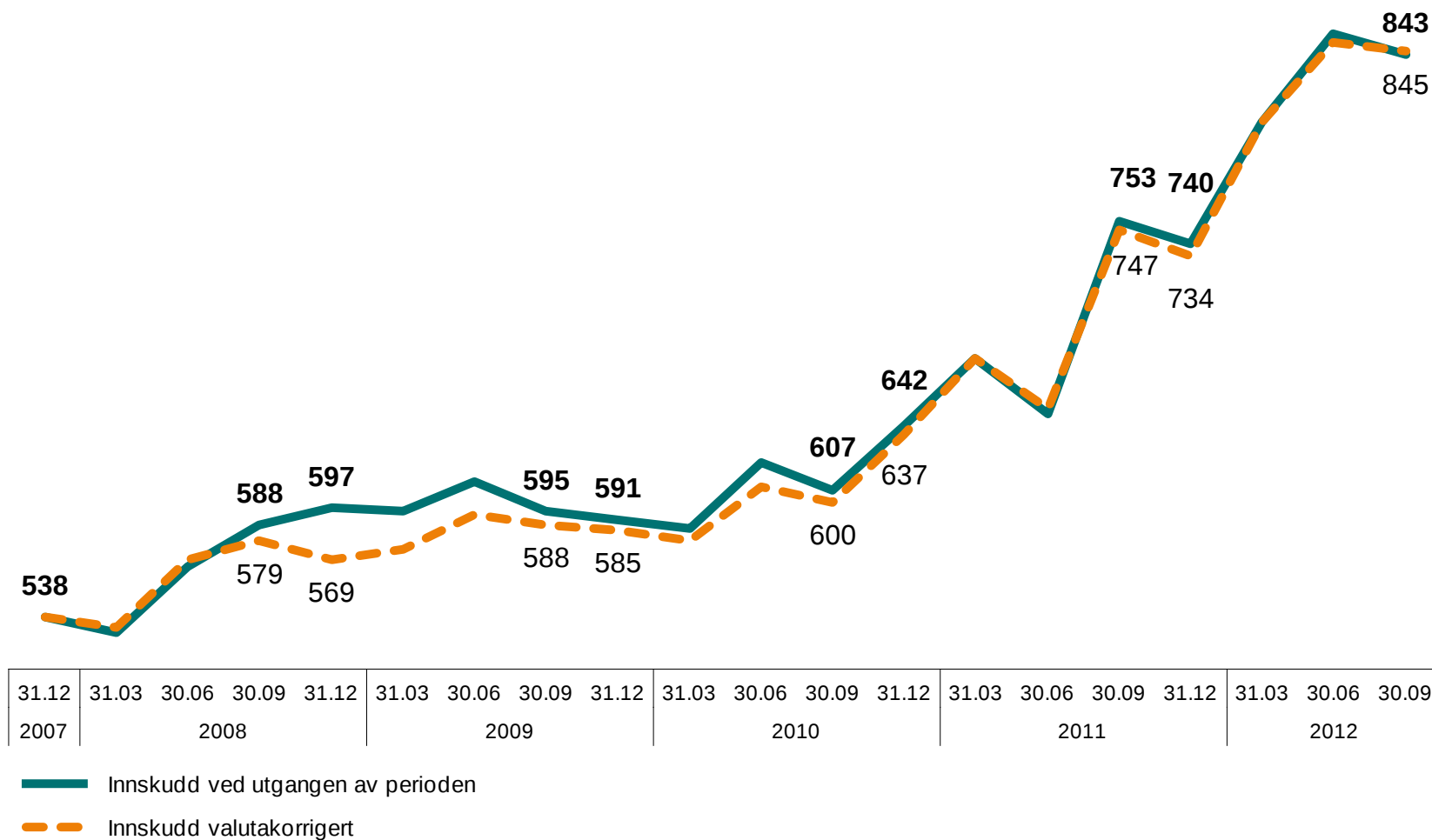
# Utvikling i utlån

Milliarder kroner



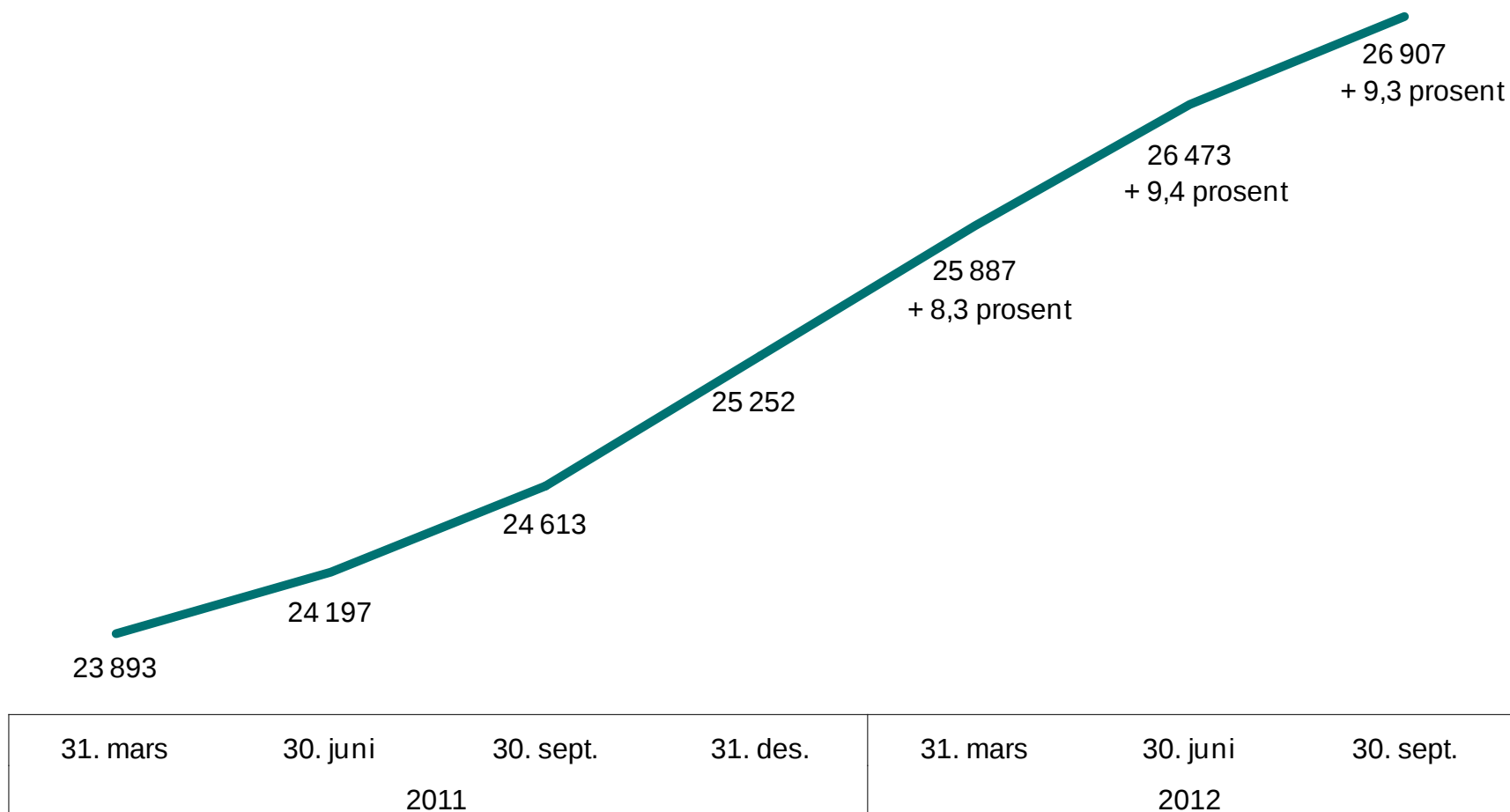
# Utvikling i innskudd

Milliarder kroner



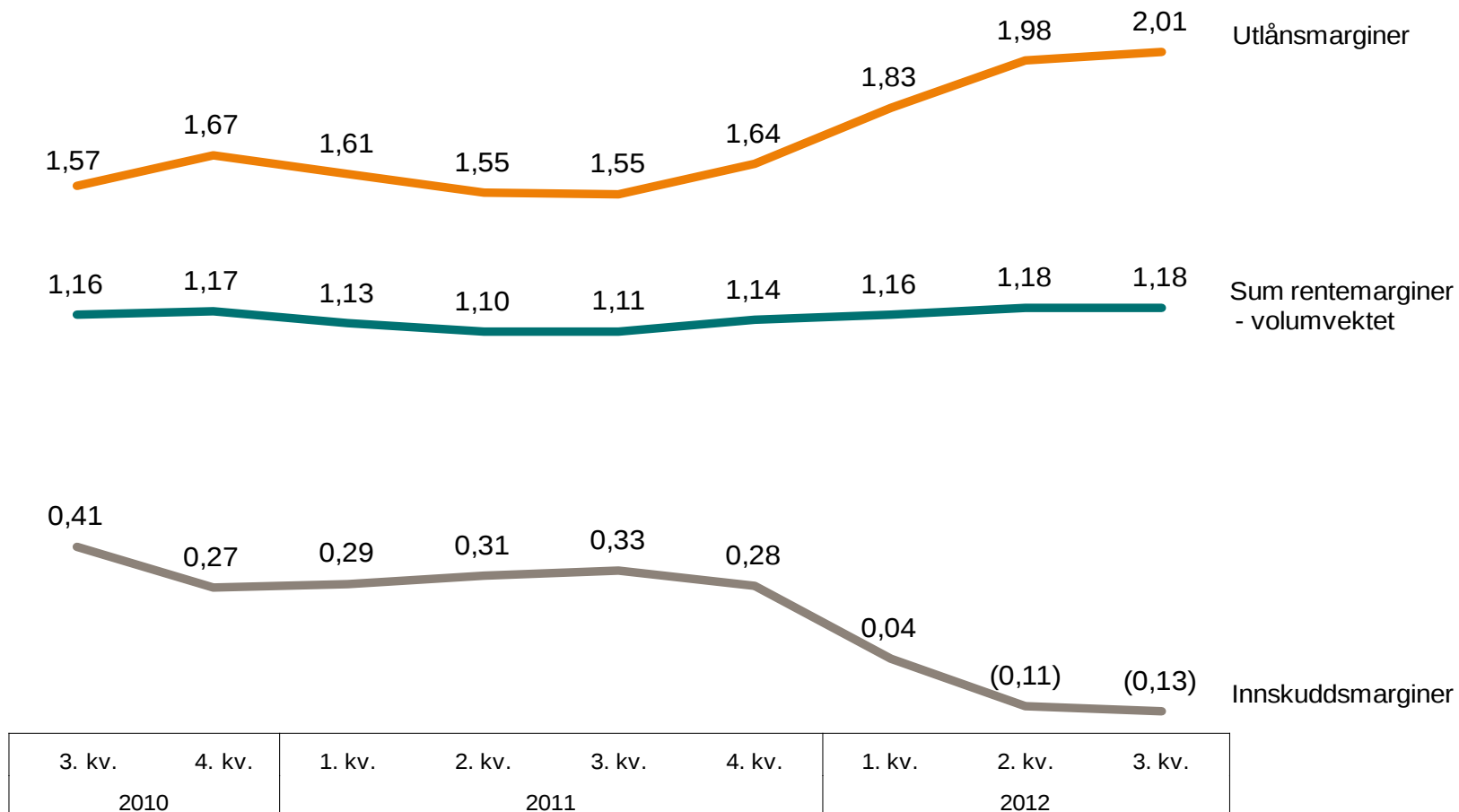
# Netto renteinntekter – rullerende 12-måneder

Millioner kroner



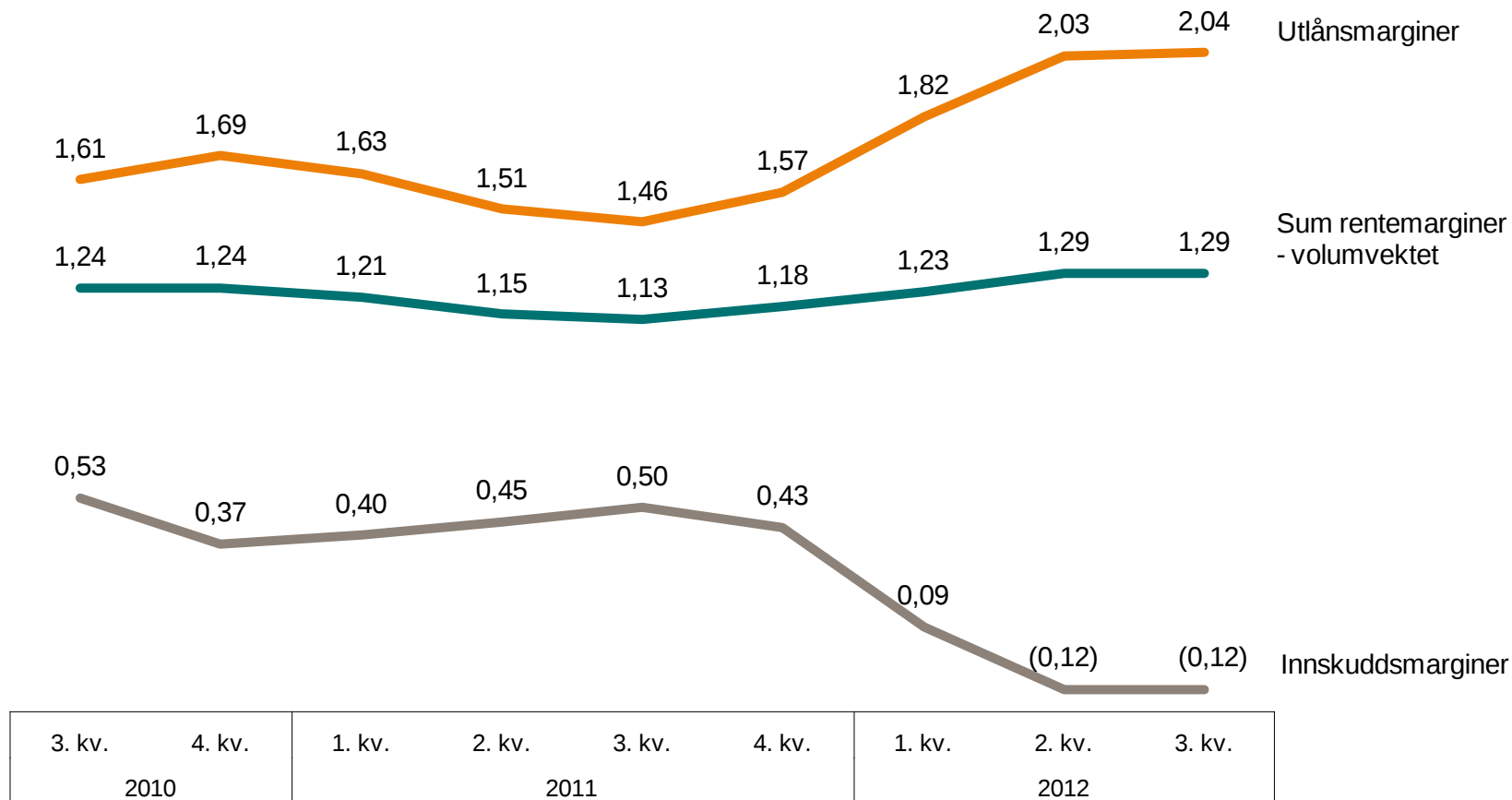
# Utvikling i gjennomsnittlige marginer – DNB-konsernet

Prosent



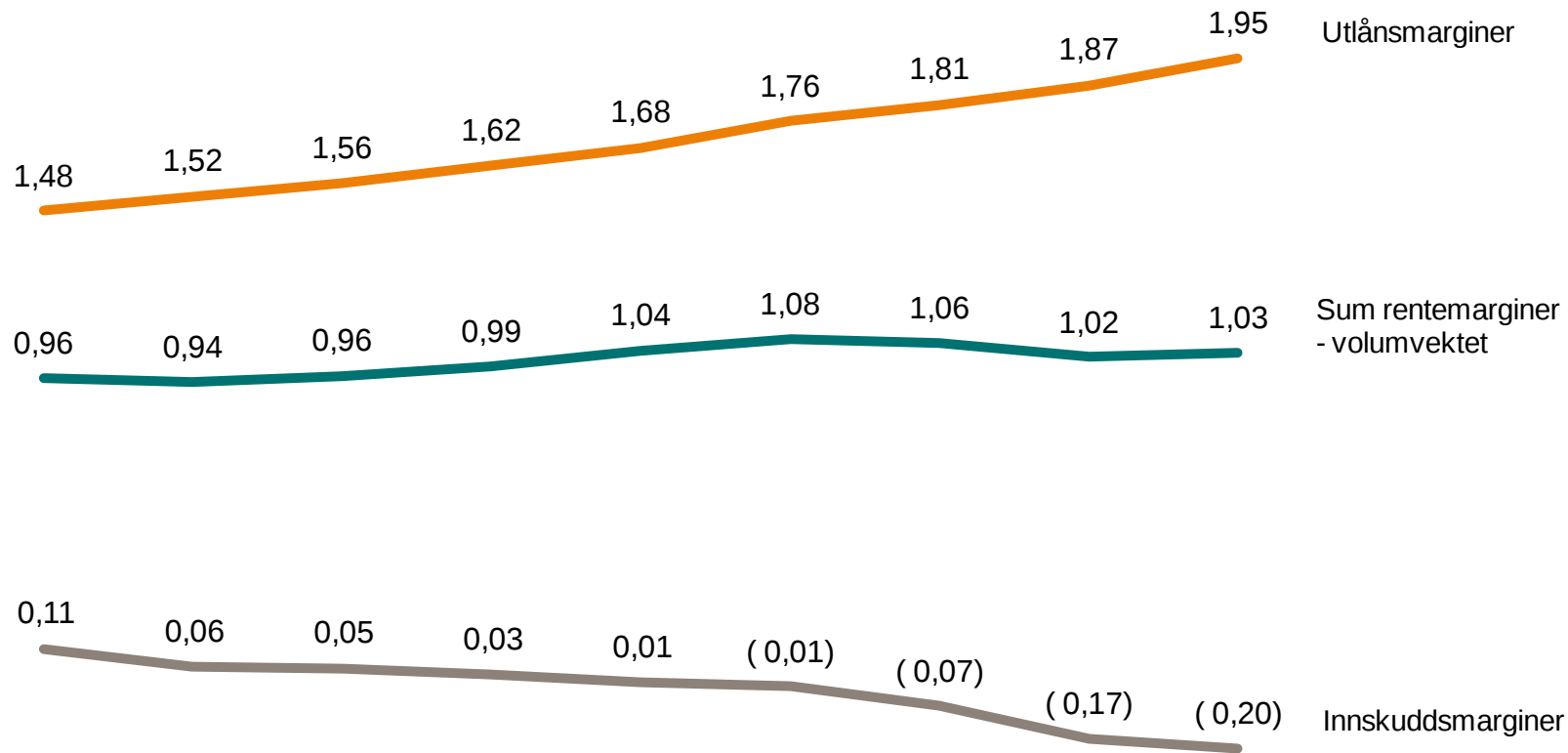
# Utvikling i gjennomsnittlige marginer – Retail Norge

Prosent



# Utvikling i gjennomsnittlige marginer – Storkunder og internasjonal

Prosent



# Resultatregnskap

|                                                                                | 3. kv. | 2. kv. | 1. kv. | 4. kv. | 3. kv. | Januar - september |        |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------------|--------|
| Beløp i millioner kroner                                                       | 2012   | 2012   | 2012   | 2011   | 2011   | 2012               | 2011   |
| Netto renteinntekter                                                           | 6 828  | 6 634  | 6 653  | 6 792  | 6 394  | 20 115             | 18 460 |
| Netto provisjoner og gebyrer,<br>kjerneaktiviteter                             | 1 852  | 2 013  | 1 750  | 1 632  | 1 933  | 5 615              | 5 804  |
| Netto finansielle poster                                                       | 1 776  | 3 191  | (143)  | 3 967  | 1 770  | 4 824              | 5 351  |
| Netto andre driftsinntekter, totalt                                            | 3 628  | 5 204  | 1 607  | 5 599  | 3 703  | 10 439             | 11 154 |
| Sum inntekter                                                                  | 10 456 | 11 837 | 8 261  | 12 392 | 10 097 | 30 554             | 29 614 |
| Driftskostnader ekskl. nedskrivninger av<br>goodwill og immaterielle eiendeler | 5 106  | 5 149  | 5 105  | 5 206  | 4 862  | 15 360             | 14 587 |
| Nedskrivninger av goodwill og<br>immaterielle eiendeler                        | 85     | 0      | 0      | 380    | 0      | 85                 | 0      |
| Driftsresultat før nedskrivninger og skatt                                     | 5 265  | 6 689  | 3 156  | 6 806  | 5 235  | 15 109             | 15 028 |
| Netto gevinster varige og<br>immaterielle eiendeler                            | 20     | 37     | 7      | (1)    | 6      | 63                 | 20     |
| Nedskrivninger på utlån og garantier                                           | 521    | 685    | 784    | 926    | 1 170  | 1 990              | 2 519  |
| Driftsresultat før skatt                                                       | 4 763  | 6 041  | 2 378  | 5 878  | 4 072  | 13 182             | 12 529 |
| Skattekostnad                                                                  | 1 256  | 1 553  | 618    | 1 790  | 1 604  | 3 427              | 3 633  |
| Resultat virksomhet holdt for salg                                             | 0      | 92     | 0      | 0      | 25     | 92                 | (5)    |
| Resultat for perioden                                                          | 3 507  | 4 580  | 1 760  | 4 089  | 2 493  | 9 847              | 8 890  |

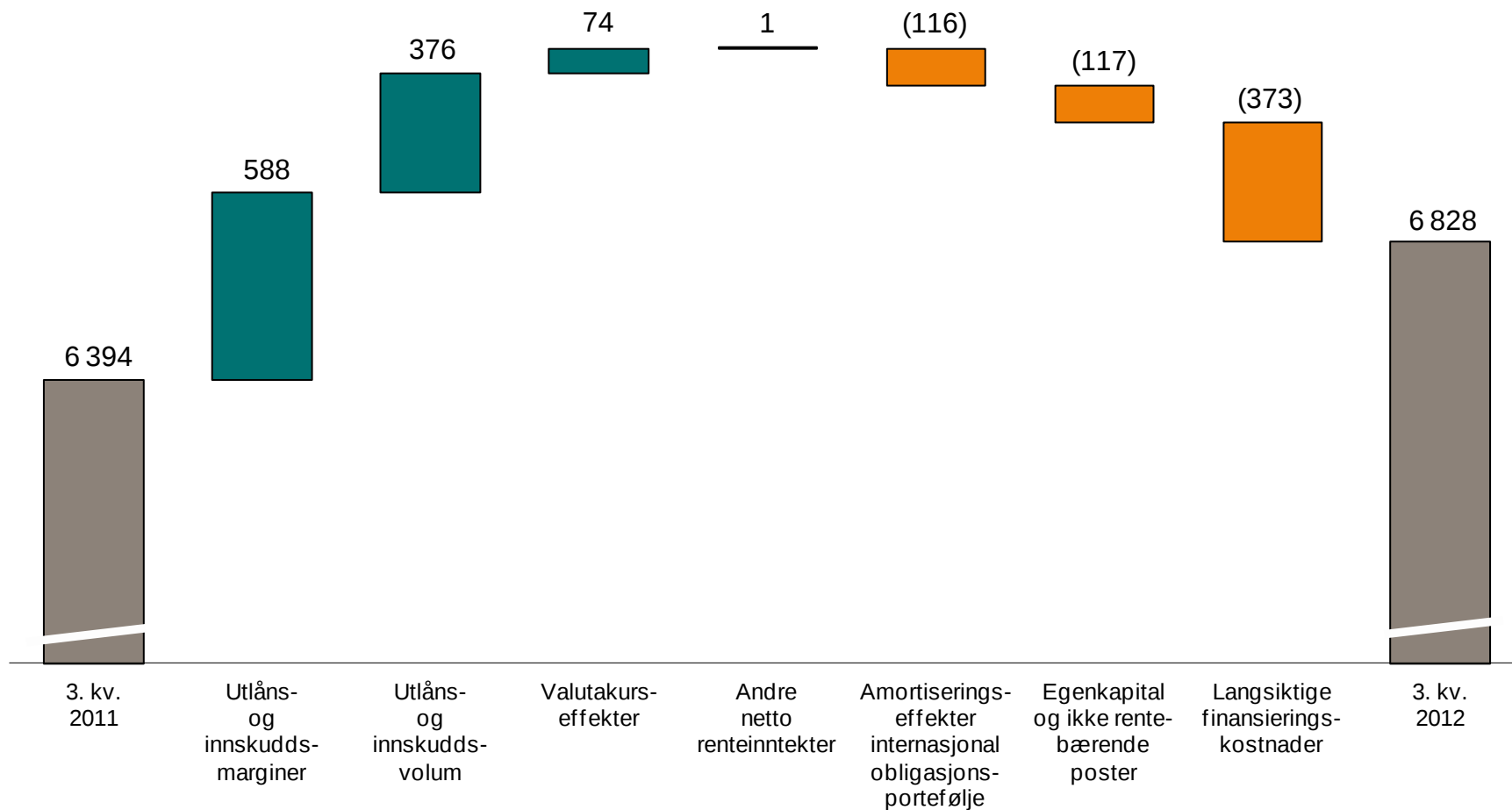
## Spesielle poster

|                                                      | 3. kv.       | 2. kv. | 1. kv.  | 4. kv. | 3. kv.       | Januar - september |      |
|------------------------------------------------------|--------------|--------|---------|--------|--------------|--------------------|------|
| Beløp i millioner kroner                             | 2012         | 2012   | 2012    | 2011   | 2011         | 2012               | 2011 |
| Verdijustering basisswapper                          | <b>(566)</b> | 1 078  | (2 432) | 2 069  | <b>1 398</b> | (1 921)            | 962  |
| Verdijustering andre poster, netto                   | <b>79</b>    | 76     | 176     | 272    | <b>1</b>     | 331                | (26) |
| Nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler | <b>85</b>    | 0      | 0       | 380    | <b>0</b>     | 85                 | 0    |
| Effekt på driftsresultat før nedskrivninger og skatt | <b>(573)</b> | 1 154  | (2 256) | 1 961  | <b>1 398</b> | (1 676)            | 936  |

# Endringer i netto renteinntekter

Millioner kroner

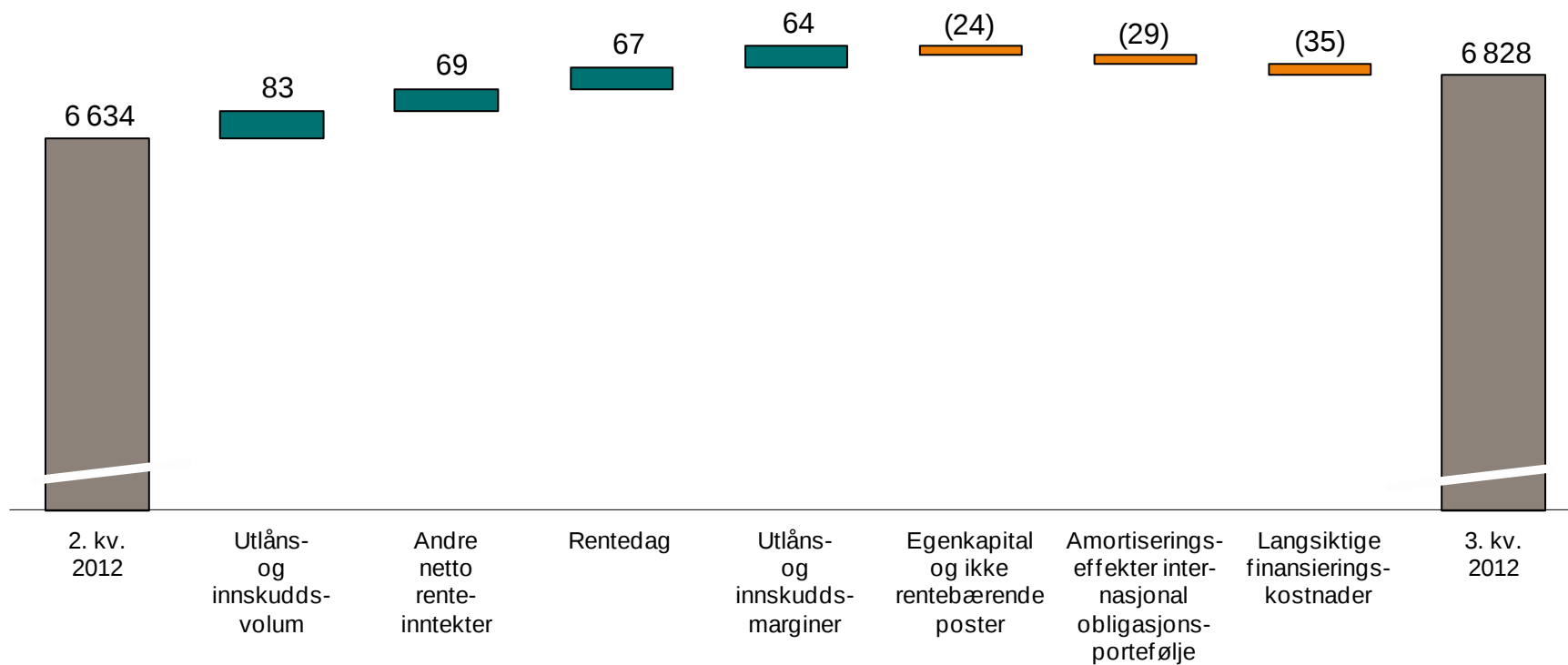
Fra 3. kvartal 2011 til 3. kvartal 2012



# Endringer i netto renteinntekter

Millioner kroner

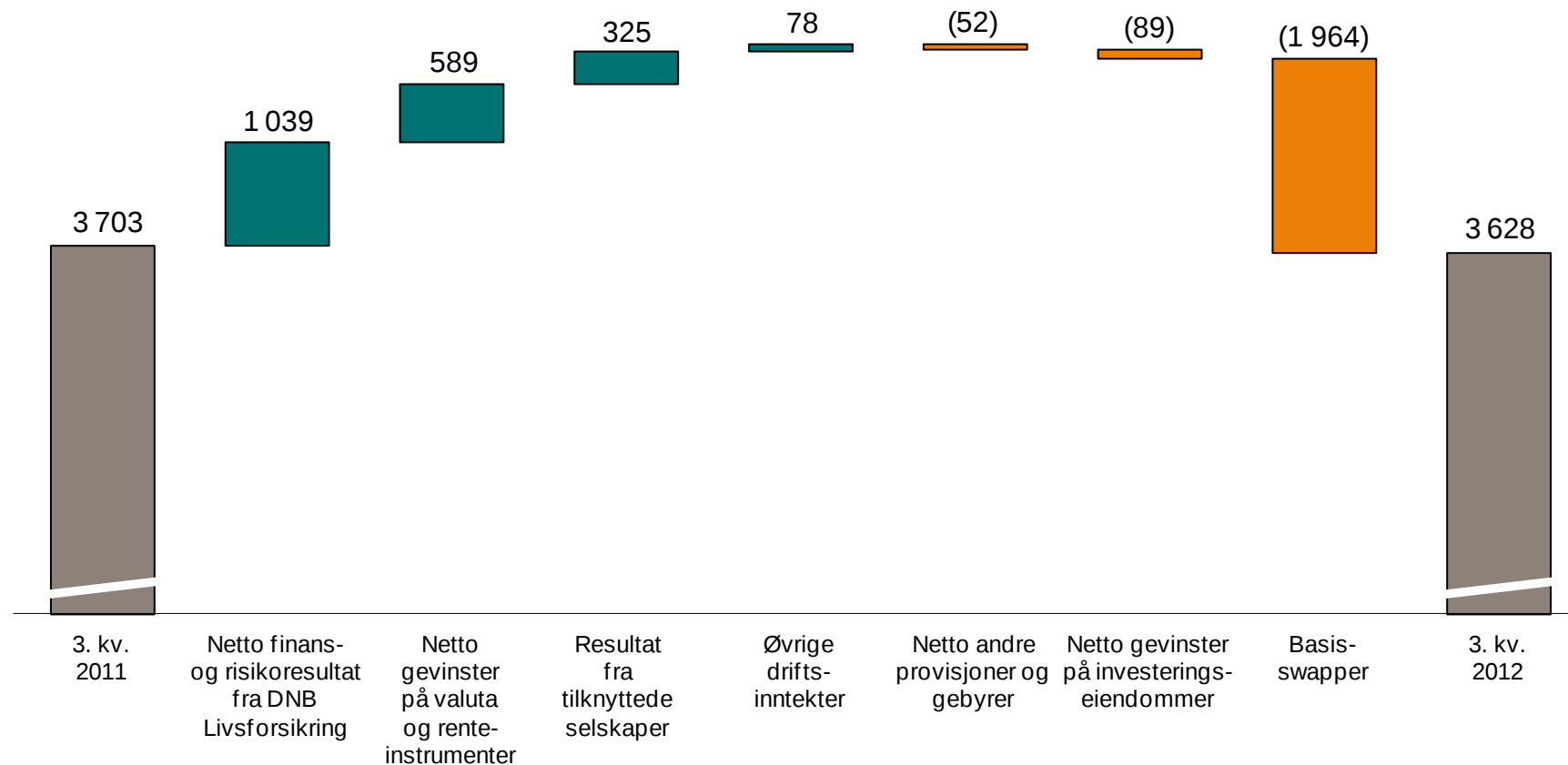
Fra 2. kvartal 2012 til 3. kvartal 2012



# Endringer i netto andre driftsinntekter

Millioner kroner

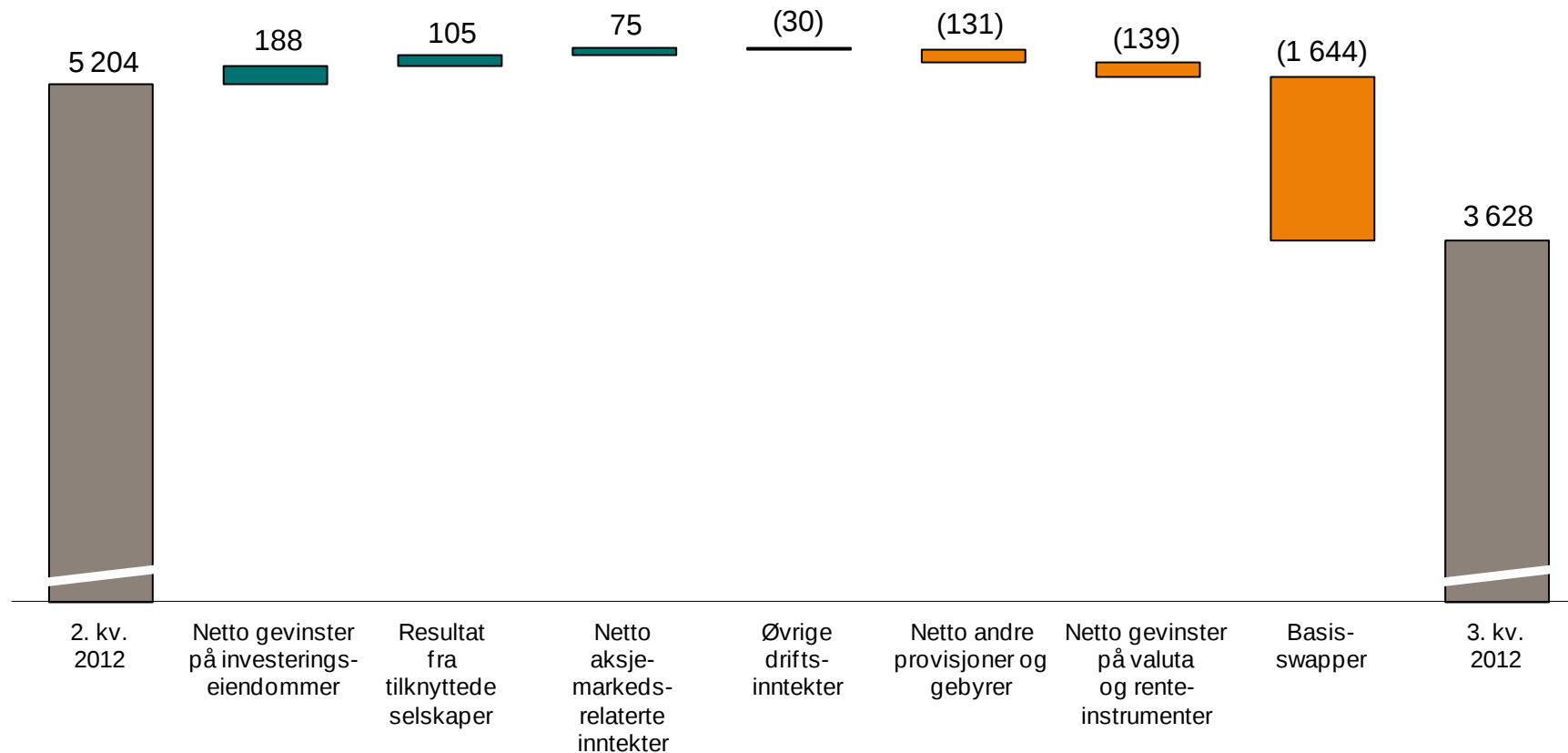
Fra 3. kvartal 2011 til 3. kvartal 2012



# Endringer i netto andre driftsinntekter

Millioner kroner

Fra 2. kvartal 2012 til 3. kvartal 2012



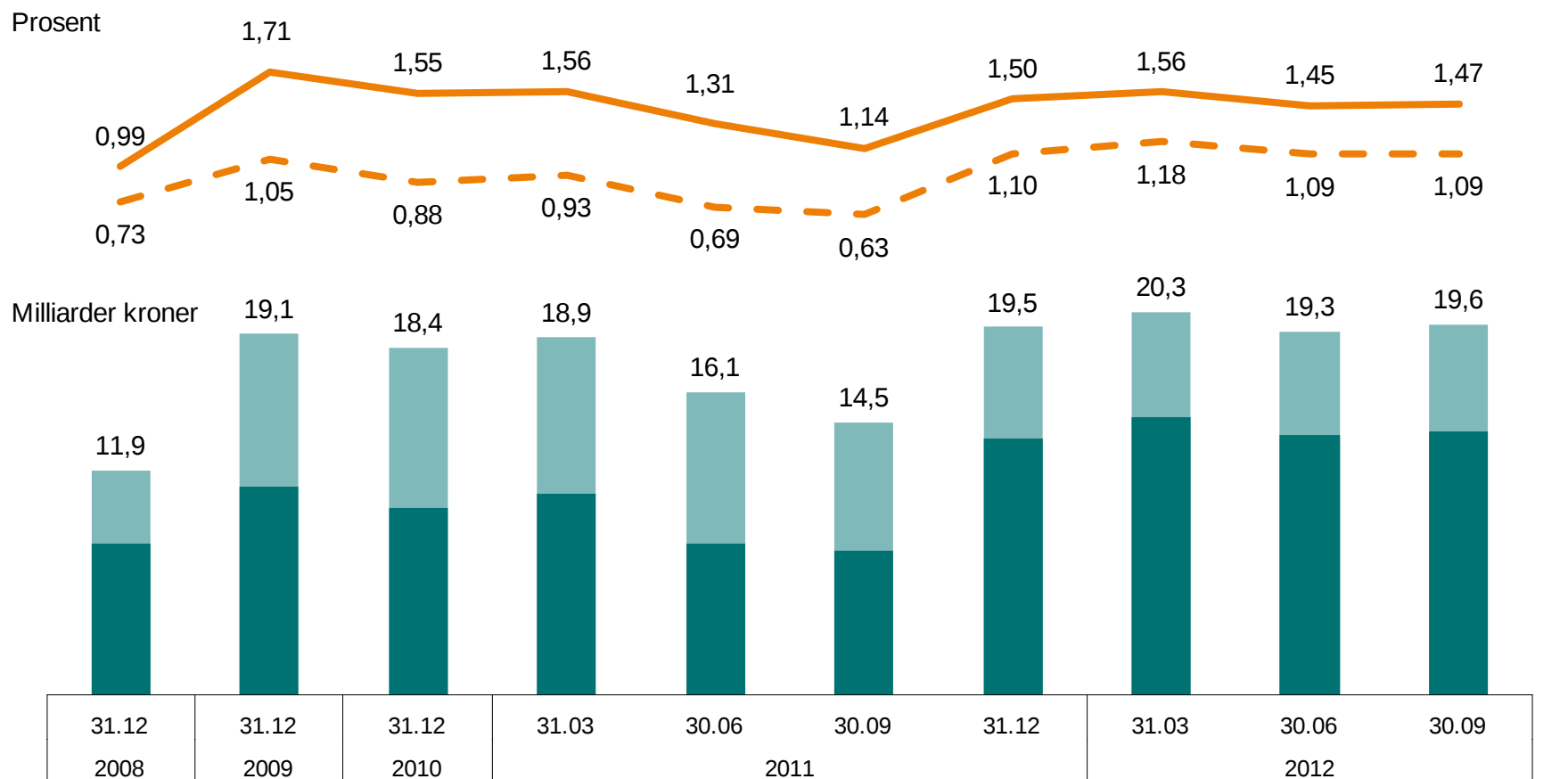
# Endringer i driftskostnader

| Beløp i millioner kroner                                  | 3. kvartal<br>2012 | Endringer  | 3. kvartal<br>2011 | Endringer<br>i prosent |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|------------|--------------------|------------------------|
| <b>Sum driftskostnader</b>                                | <b>5 191</b>       | <b>330</b> | <b>4 862</b>       | <b>6,8</b>             |
| <b>Kostnader til virksomhet utenom kjernevirksomheten</b> |                    | 30         |                    |                        |
| <b>Engangskostnader</b>                                   |                    |            |                    |                        |
| Nedskrivning av goodwill og immaterielle eiendeler        |                    | 85         |                    |                        |
| Restruktureringskostnader                                 |                    | 44         |                    |                        |
| <b>Sum justerte driftskostnader</b>                       | <b>5 025</b>       | <b>171</b> | <b>4 854</b>       | <b>3,5</b>             |
| <b>Inntektsrelaterte kostnader</b>                        |                    |            |                    |                        |
| Operasjonell leasing                                      |                    | 29         |                    |                        |
| Resultatbasert lønn                                       |                    | (28)       |                    |                        |
| <b>Driftsrelaterte kostnader</b>                          |                    |            |                    |                        |
| Kostnadsprogrammet                                        |                    | (71)       |                    |                        |
| Lønns- og prisvekst                                       |                    | 160        |                    |                        |
| IT-kostnader                                              |                    | (52)       |                    |                        |
| Økte pensjonskostnader                                    |                    | 96         |                    |                        |
| Øvrige kostnader                                          |                    | 36         |                    |                        |

## Endringer i driftskostnader

| Beløp i millioner kroner                                                  | 3. kvartal<br>2012 | Endringer   | 2. kvartal<br>2012 | Endringer<br>i prosent |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|------------------------|
| <b>Sum driftskostnader</b>                                                | <b>5 191</b>       | <b>43</b>   | <b>5 149</b>       | <b>0,8</b>             |
| <b>Engangskostnader</b>                                                   |                    |             |                    |                        |
| Nedskrivning av goodwill og immaterielle eiendeler                        |                    | 85          |                    |                        |
| Frikjøp av leiekontrakter i forbindelse med flytting til nytt hovedkontor |                    | (54)        |                    |                        |
| Restruktureringskostnader                                                 |                    | 33          |                    |                        |
| <b>Sum justerte driftskostnader</b>                                       | <b>5 068</b>       | <b>(21)</b> | <b>5 090</b>       | <b>(0,4)</b>           |
| <b>Innteksrelaterte kostnader</b>                                         |                    |             |                    |                        |
| Resultatbasert lønn                                                       |                    | (18)        |                    |                        |
| <b>Driftsrelaterte kostnader</b>                                          |                    |             |                    |                        |
| Kostnadsprogrammet                                                        |                    | (22)        |                    |                        |
| Økte pensjonskostnader                                                    |                    | 17          |                    |                        |
| Øvrige kostnader                                                          |                    | 2           |                    |                        |

# Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer 1) 2)



1) Omfatter misligholdte engasjementer og engasjementer som har vært gjenstand for individuelle nedskrivninger. Tallene er fratrasket akkumulerte individuelle nedskrivninger.

2) Tall for DNB Baltikum og Polen/DnB NORD før 31. desember 2011 inkluderer tidligere DnB NORDs engasjementer i Danmark og Finland.

- DNB Baltikum og Polen/DnB NORD
- DNB-konsemet ekskl. DNB Baltikum og Polen/DnB NORD
- I prosent av netto utlån
- I prosent av netto utlån ekskl. DNB Baltikum og Polen/DnB NORD

# Nedskrivninger på utlån og garantier

| Beløp i millioner kroner                    | 3. kv.<br>2012 | 2. kv.<br>2012 | 1. kv.<br>2012 | 4. kv.<br>2011 | 3. kv.<br>2011 | Januar - september<br>2012 | 2011         |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------|--------------|
| <i>Individuelle nedskrivninger:</i>         |                |                |                |                |                |                            |              |
| <b>Retail Norge</b>                         |                |                |                |                |                |                            |              |
| - Personkunder                              | 38             | 7              | 59             | 78             | 38             | 104                        | 109          |
| - Bedriftskunder                            | 96             | 80             | 160            | 233            | 128            | 335                        | 179          |
| - DNB Finans <sup>1)</sup>                  | 68             | 123            | 90             | 29             | 106            | 281                        | 341          |
| <b>Storkunder og internasjonal</b>          |                |                |                |                |                |                            |              |
| - Nordiske konsernkunder                    | (14)           | (22)           | (12)           | 144            | (3)            | (48)                       | 262          |
| - Internasjonale konsernkunder              | 12             | 144            | 4              | 29             | 110            | 160                        | 373          |
| - Shipping, offshore og logistikk           | 293            | 142            | 195            | 143            | 17             | 630                        | 17           |
| - Energi                                    | 0              | 0              | 0              | 1              | 2              | 0                          | (9)          |
| - Andre enheter <sup>2)</sup>               | 60             | 5              | 87             | 1              | (1)            | 151                        | (2)          |
| DNB ekskl. tidligere DnB NORD               | 554            | 478            | 582            | 657            | 397            | 1 615                      | 1 269        |
| <b>Tidligere DnB NORD</b>                   |                |                |                |                |                |                            |              |
| - DNB Baltikum og Polen                     | 115            | 132            | 106            | 237            | 494            | 352                        | 866          |
| - Andre enheter                             | 0              | 0              | 0              | 126            | 28             | 0                          | 62           |
| <b>Totale individuelle nedskrivninger</b>   | <b>670</b>     | <b>609</b>     | <b>688</b>     | <b>1 020</b>   | <b>919</b>     | <b>1 966</b>               | <b>2 197</b> |
| <i>Gruppenedskrivninger:</i>                |                |                |                |                |                |                            |              |
| DNB ekskl. DNB Baltikum og Polen            | (90)           | 108            | 138            | (44)           | 43             | 156                        | 126          |
| DNB Baltikum og Polen                       | (58)           | (32)           | (42)           | (50)           | 208            | (132)                      | 196          |
| <b>Totale gruppenedskrivninger på utlån</b> | <b>(148)</b>   | <b>76</b>      | <b>96</b>      | <b>(94)</b>    | <b>251</b>     | <b>23</b>                  | <b>322</b>   |
| <b>Nedskrivninger på utlån og garantier</b> | <b>521</b>     | <b>685</b>     | <b>784</b>     | <b>926</b>     | <b>1 170</b>   | <b>1 990</b>               | <b>2 519</b> |

1) Omfatter leasing, factoring og kredittkort og forbruksfinansiering.

2) Nedskrivninger på engasjementer overført fra tidligere DnB NORD.

## Nedskrivninger i prosent av utlån

| Prosent                                                                 | 3. kv.<br>2012 | 2. kv.<br>2012 | 1. kv.<br>2012 | 4. kv.<br>2011 | 3. kv.<br>2011 | Januar - september<br>2012 | 2011        |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------|-------------|
| Sum nedskrivninger i forhold til<br>gjennomsnittlige volumer (årsbasis) | <b>0,16</b>    | 0,21           | 0,25           | 0,29           | <b>0,38</b>    | <b>0,21</b>                | <b>0,28</b> |
| - DNB ekskl. DNB Baltikum og Polen                                      | <b>0,15</b>    | 0,19           | 0,24           | 0,23           | <b>0,16</b>    | 0,19                       | 0,16        |
| - DNB Baltikum og Polen                                                 | <b>0,43</b>    | 0,74           | 0,47           | 1,56           | <b>5,18</b>    | 0,55                       | 2,66        |

# Balanser

|                                                  | DNB-konsernet     |                  |                  | DNB Bank ASA      |                  |
|--------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                                  | 30. sept.<br>2012 | 30. juni<br>2012 | 31. des.<br>2011 | 30. sept.<br>2012 | 31. des.<br>2011 |
| Beløp i milliarder kroner                        |                   |                  |                  |                   |                  |
| Fordringer på sentralbanker                      | 367               | 410              | 225              | 365               | 221              |
| Fordringer på kredittinstitusjoner               | 42                | 32               | 29               | 227               | 193              |
| Netto utlån til kunder                           | 1 307             | 1 309            | 1 279            | 693               | 712              |
| Andre eiendeler                                  | 652               | 621              | 594              | 526               | 489              |
| <b>Sum eiendeler</b>                             | <b>2 369</b>      | <b>2 372</b>     | <b>2 126</b>     | <b>1 810</b>      | <b>1 615</b>     |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   | 294               | 294              | 280              | 302               | 296              |
| Innskudd fra kunder                              | 843               | 854              | 740              | 802               | 704              |
| Kortsiktig verdipapirgjeld                       | 270               | 260              | 228              | 270               | 228              |
| Langsiktig verdipapirgjeld                       | 458               | 469              | 407              | 175               | 156              |
| Annen gjeld og avsetninger                       | 380               | 374              | 354              | 153               | 133              |
| Egenkapital                                      | 124               | 121              | 118              | 107               | 98               |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                  | <b>2 369</b>      | <b>2 372</b>     | <b>2 126</b>     | <b>1 810</b>      | <b>1 615</b>     |
| Innskuddsdekning i prosent                       | 64,5              | 65,3             | 57,8             | 115,8             | 98,9             |
| Justert innskuddsdekning i prosent <sup>1)</sup> | 60,8              | 62,3             | 57,3             | 108,8             | 97,9             |
| Sum forvaltet kapital                            | 2 639             | 2 633            | 2 395            | 1 810             | 1 615            |
| Utlån til kunder valutajustert                   | 1 321             | 1 314            |                  | 705               |                  |
| Innskudd fra kunder valutajustert                | 851               | 856              |                  | 810               |                  |

1) Eksklusive kortsiktige pengemarkedsplasseringer i DNB New York

# God tilgang til langsiktig finansiering

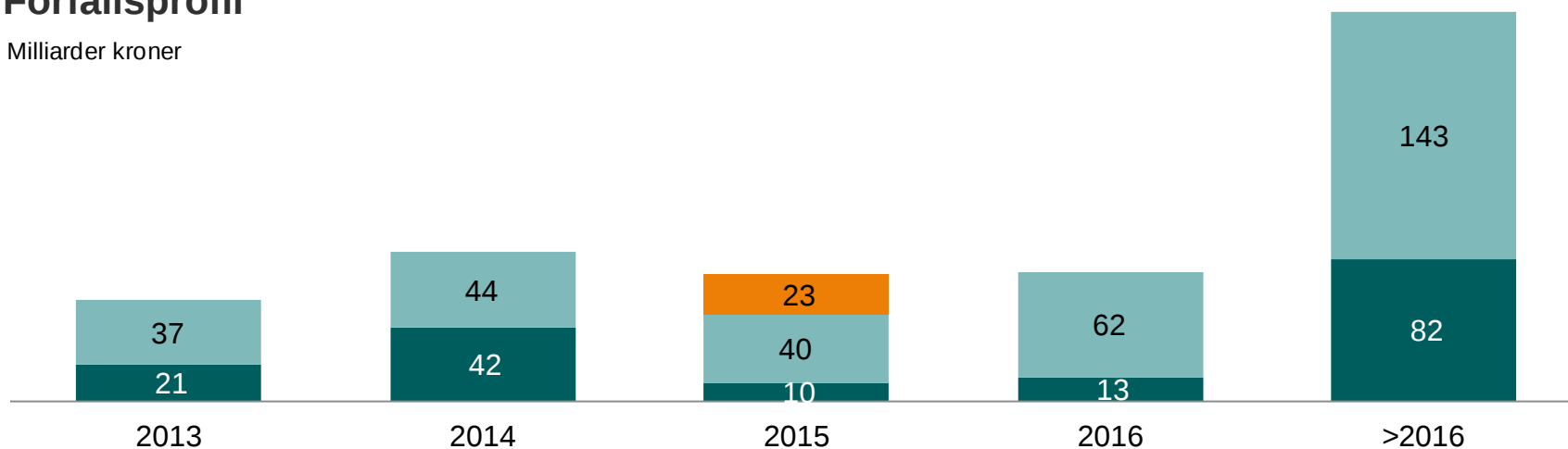
## Finansiering 2012

|                                  | Milliarder<br>kroner | Løpetid    | Margin (bp)<br>3-mnd Euribor | Margin (bp)<br>3-mnd Nibor |
|----------------------------------|----------------------|------------|------------------------------|----------------------------|
| Obligasjonslån med fortrinnsrett | 50,6                 | 7,6        | 66                           | 93                         |
| Senior obligasjonslån            | 43,5                 | 6,9        | 171                          | 194                        |
| <b>Totalt</b>                    | <b>94,1</b>          | <b>7,3</b> | <b>115</b>                   | <b>140</b>                 |
| Ansvarlig lån                    | 5,6                  | 5,0        | 340                          | 367                        |
| Totalt inkludert ansvarlig lån   | 99,7                 | 7,2        | 127                          | 152                        |

I tillegg: ECB likviditetsfasilitet (LTRO) 9,0 3,0

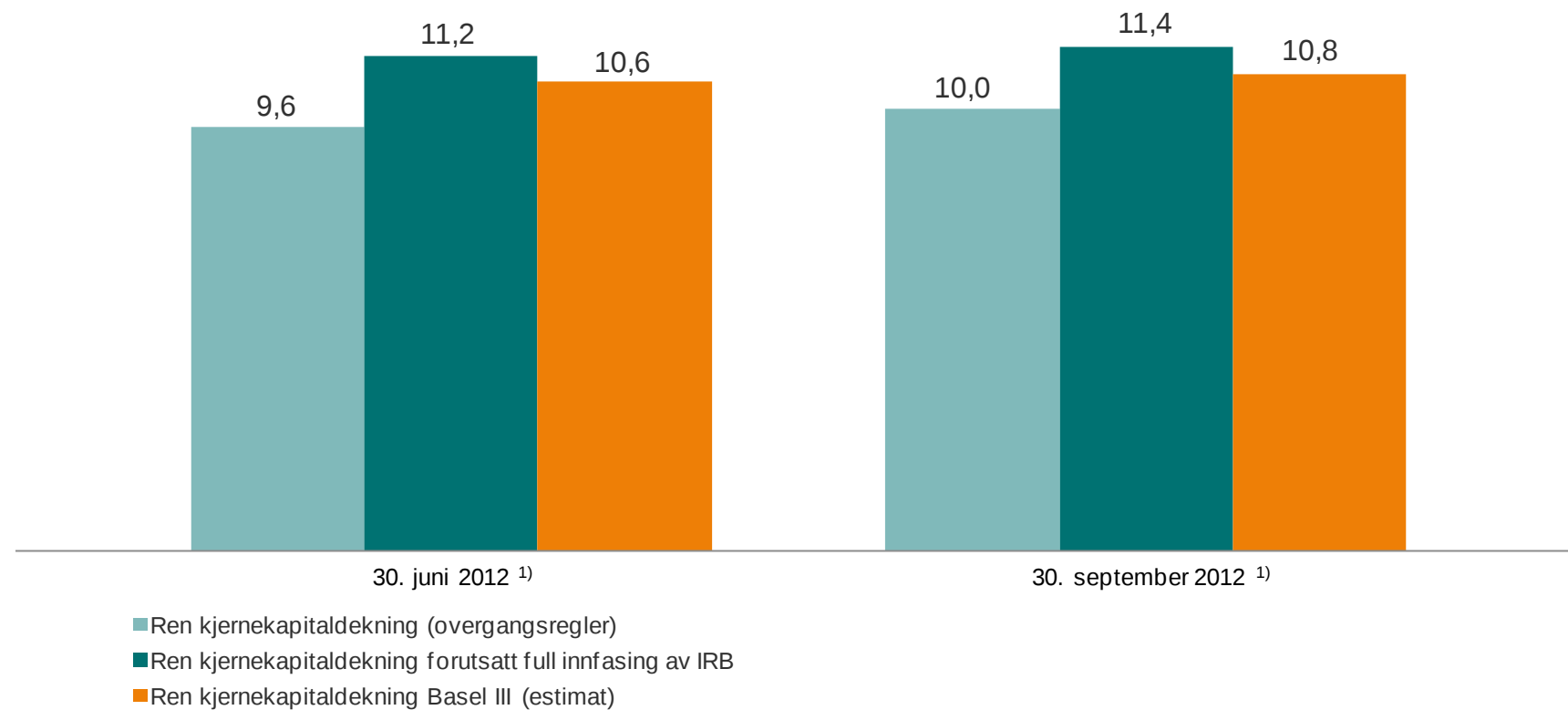
## Forfallsprofil

Milliarder kroner



# Ren kjernekapitaldekning

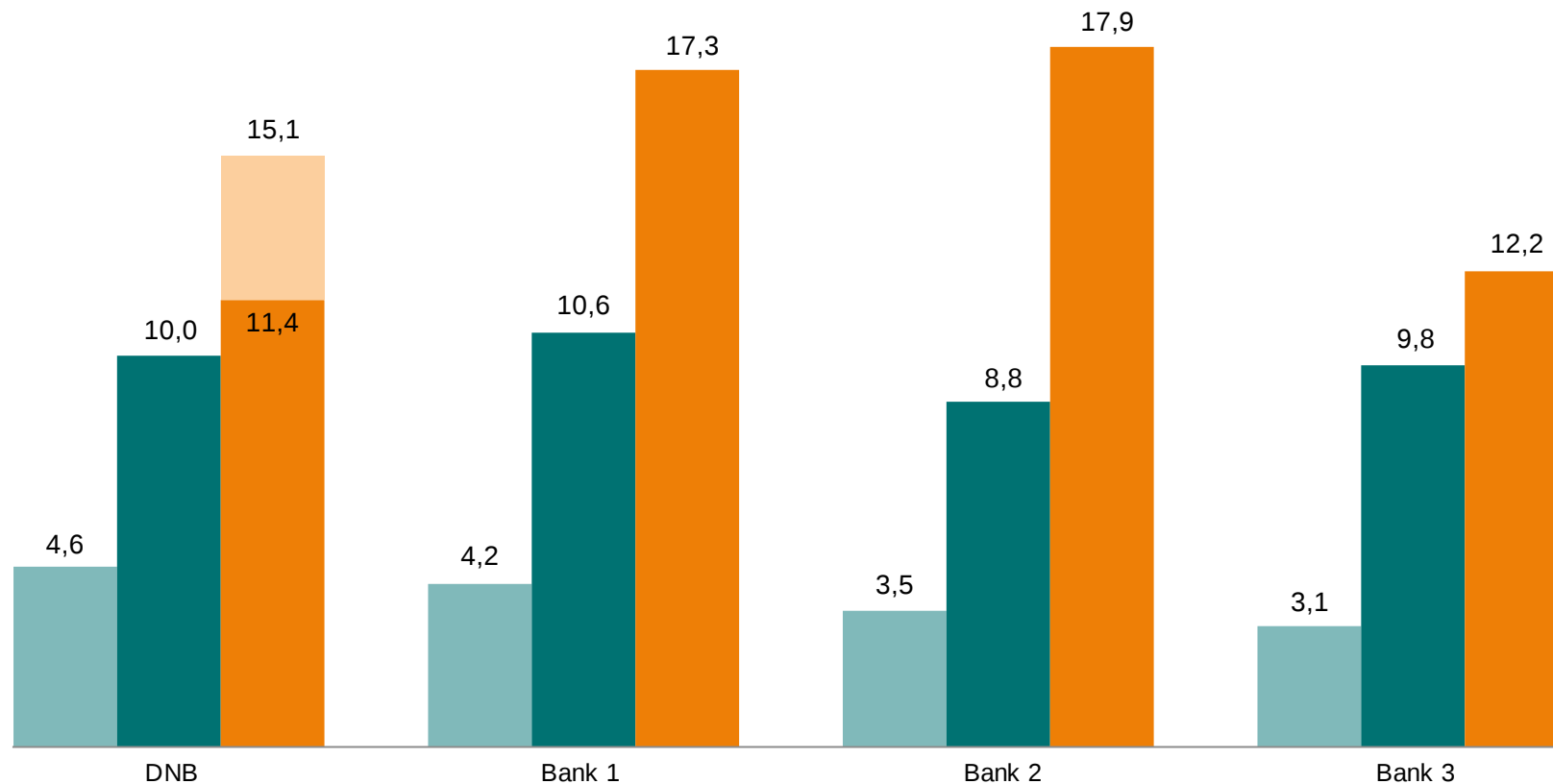
Prosent



1) Inkluderer 50 prosent av resultat hittil i år.

# Ren kjernekapitaldekning – sammenlignet med nordiske banker

Prosent



■ Ren kjernekapital/sum eiendeler ("leverage ratio")

■ Ren kjernekapitaldekning full IRB

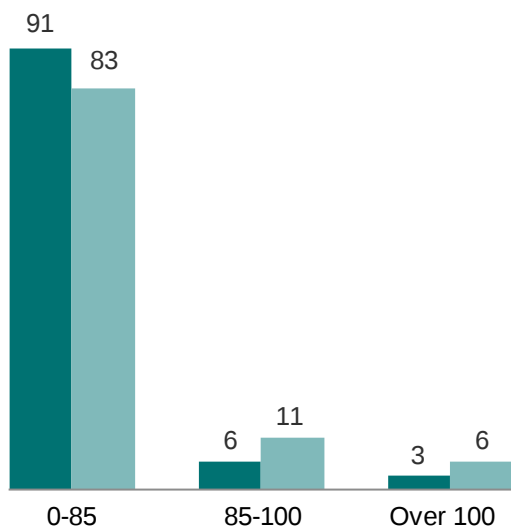
■ Ren kjernekapitaldekning (overgangsregler)

■ Ren kjernekapitaldekning justert for nordiske risikovekter <sup>1)</sup>

1) DNBS risikovekter er konservativt vurdert på grunn av Finanstilsynets krav. Justert kapitaldekning er anslått på basis av gjennomsnittlig observerte risikovekter på tilsvarende porteføljer i nordiske banker

# Belåningsgrad i personmarkedet

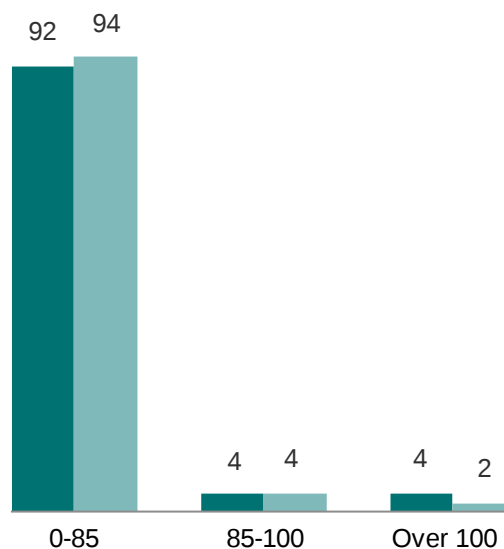
Nye utlån fordelt på belåningsgrad <sup>1)</sup>  
(Prosent)



■ DNB  
■ Norske banker

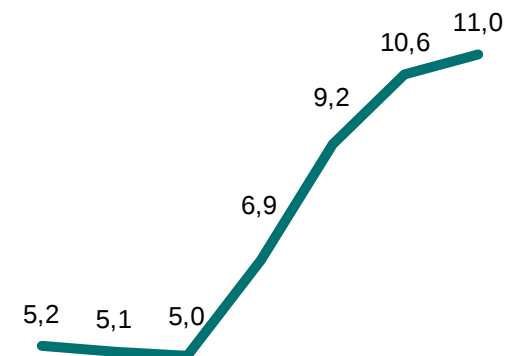
1) Kilde: Finanstilsynets boliglånsundersøkelse juli og august 2012

DNBs fordeling av boliglån på  
belåningsgrad  
(Prosent)



■ 30. juni 2012  
■ 30. september 2012

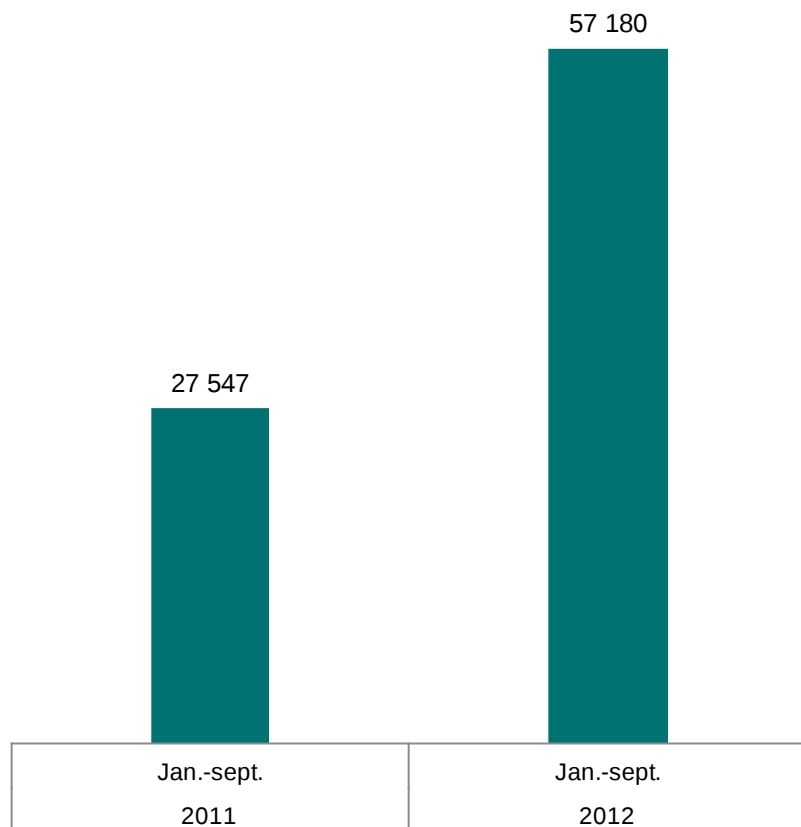
Andel fastrenteutlån  
(Prosent)



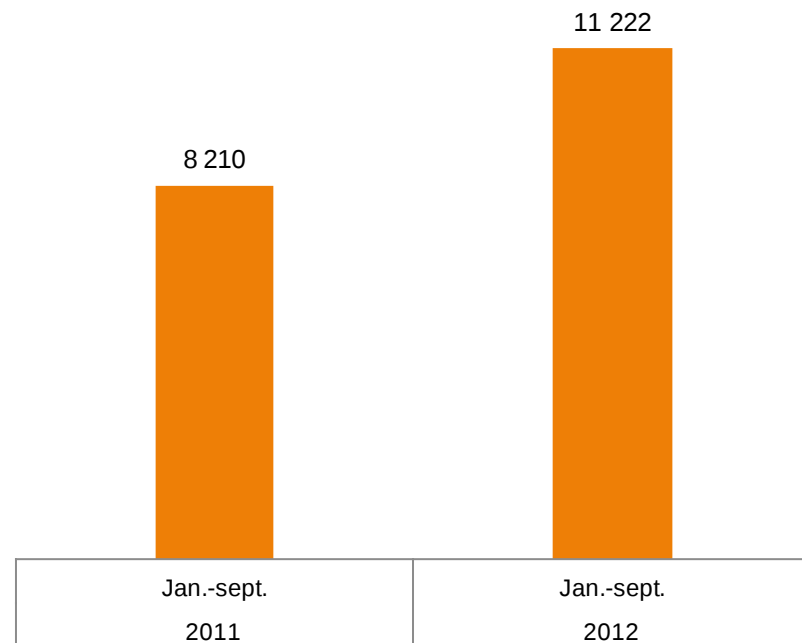
| 1. kv. | 2. kv. | 3. kv. | 4. kv. | 1. kv. | 2. kv. | 3. kv. |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2011   |        |        |        | 2012   |        |        |

# Betjening av bedriftsmarkedet i Norge

**Norske ikke-finansielle obligasjonsutstedelser**  
(Millioner kroner)



**Antall nye bedriftskunder i Norge**

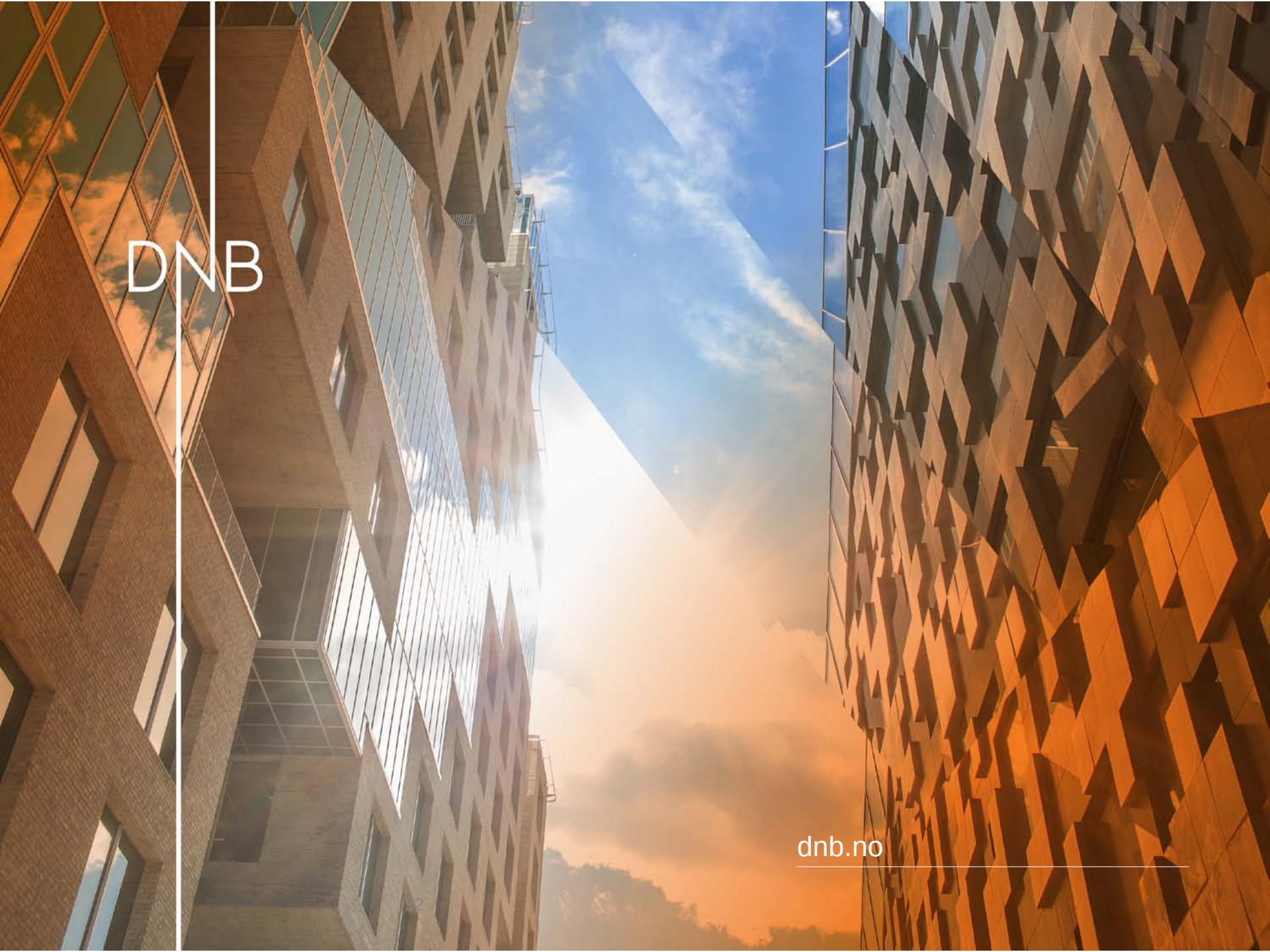


---

## Fremtidsutsikter for DNB

---

- **Retail Norge**  
Fortsatt utlånsvekst i personmarkedet, noe høyere utlånsmarginer, press på innskuddsmarginer og lave nedskrivninger
- **Storkunder og internasjonal**  
Høyere utlånsmarginer, press på innskuddsmarginer og fortsatt lave nedskrivninger med unntak av shipping. Rebalansering av porteføljen innebærer reduksjon i utlån til shipping og næringseiendom
- **DNB Markets**  
Inntektene påvirkes positivt av høy volatilitet. Prispress og lavere aktivitet, spesielt i aksjemarkedet, har motsatt effekt
- **Forsikring og kapitalforvaltning**  
Lavere risiko og redusert aksjeandel gir større forutsigbarhet i resultater. Fokus på økte produktpriser, kostnadseffektivisering og prioritering av kapitaleffektive produkter
- **DNB Baltikum**  
Forbedret drift og lavere nedskrivninger



DNB

[dnb.no](https://dnb.no)