



DNB

4

RESULTATER FOR  
DNB-KONSERNET  
4. kvartal 2012

Rune Bjerke, konsernsjef  
Bjørn Erik Næss,  
konserndirektør finans

## Året 2012

---

○ Driftsresultat før nedskrivninger og skatt i milliarder kroner  
**20,8 (21,8)**

○ Kostnadsgrad i prosent  
**49,5 (47,1)**

○ Egenkapitalavkastning i prosent  
**11,2 (11,4)**

○ Ren kjernekapitaldekning (i henhold til overgangsregler)  
**10,7 (9,4)**

○ Foreslått utbytte i kroner  
**2,10 (2,00)**

(Tall i parentes er 2011)

## Året 2012 justert for basiswapper

---

○ Driftsresultat før nedskrivninger og skatt i milliarder kroner  
**22,5 (18,8)**

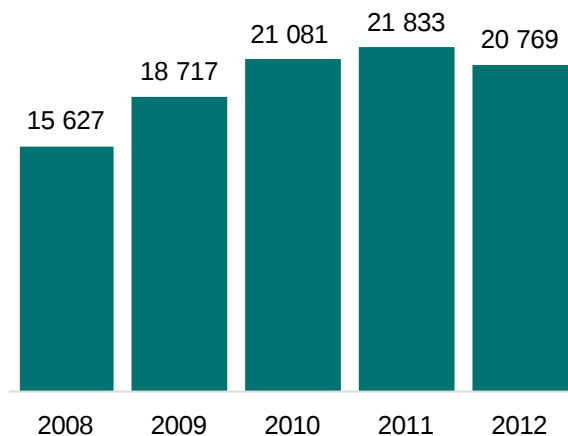
○ Kostnadsgrad i prosent  
**47,6 (50,8)**

○ Egenkapitalavkastning i prosent  
**12,2 (9,5)**

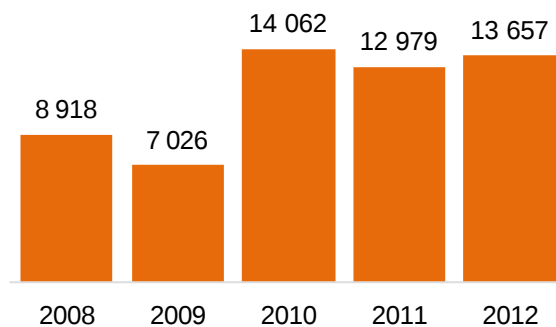
(Tall i parentes er 2011)

# Resultat fem siste år

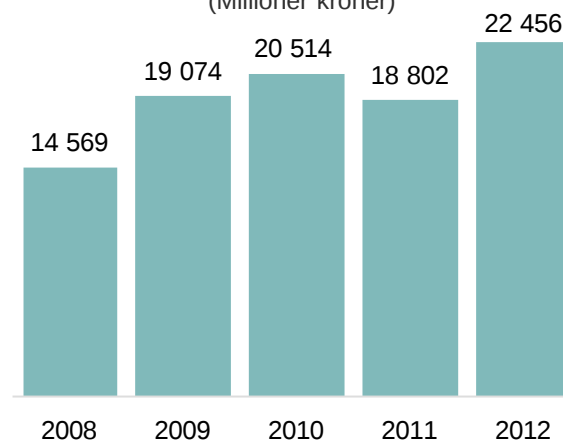
**Driftsresultat før nedskrivninger og skatt**  
(Millioner kroner)



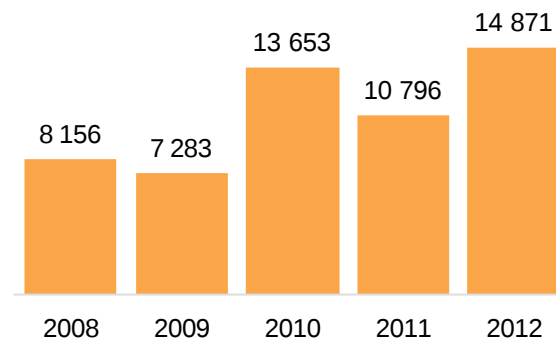
**Resultat for perioden**  
(Millioner kroner)



**Driftsresultat før nedskrivninger og skatt  
ekskl. basisswapper**  
(Millioner kroner)

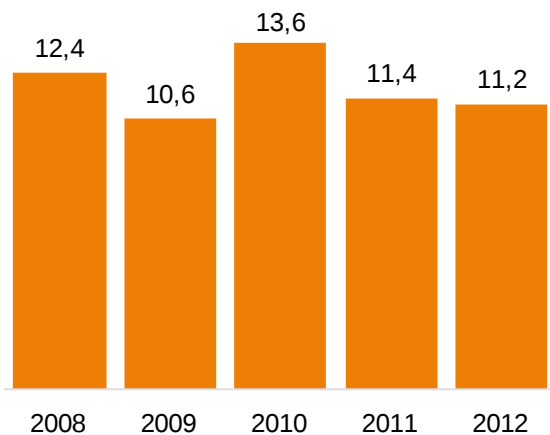


**Resultat for perioden  
ekskl. basisswapper**  
(Millioner kroner)

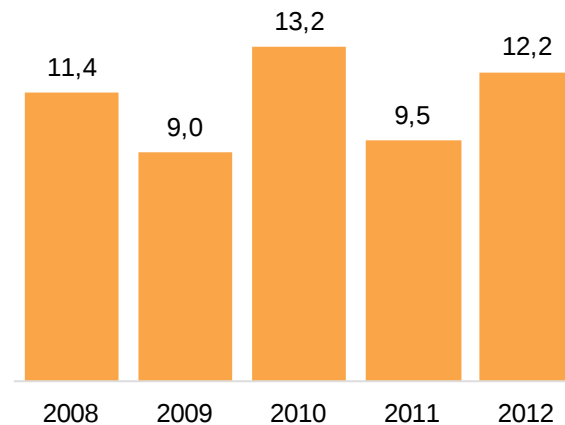


# Egenkapitalavkastning og kostnadsgrad

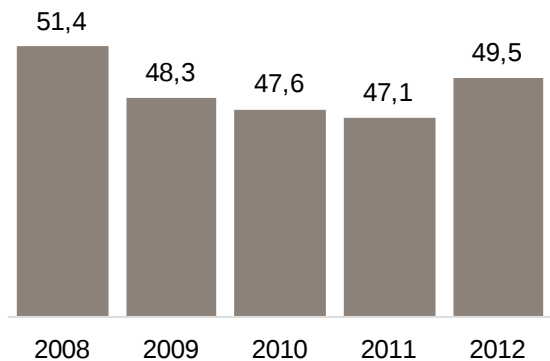
**Egenkapitalavkastning**  
(Prosent)



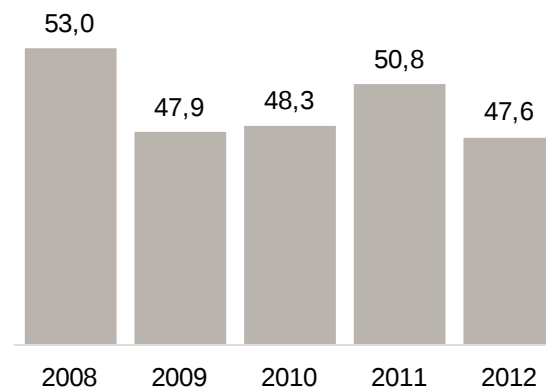
**Egenkapitalavkastning ekskl. basisswapper**  
(Prosent)



**Kostnadsgrad**  
(Prosent)

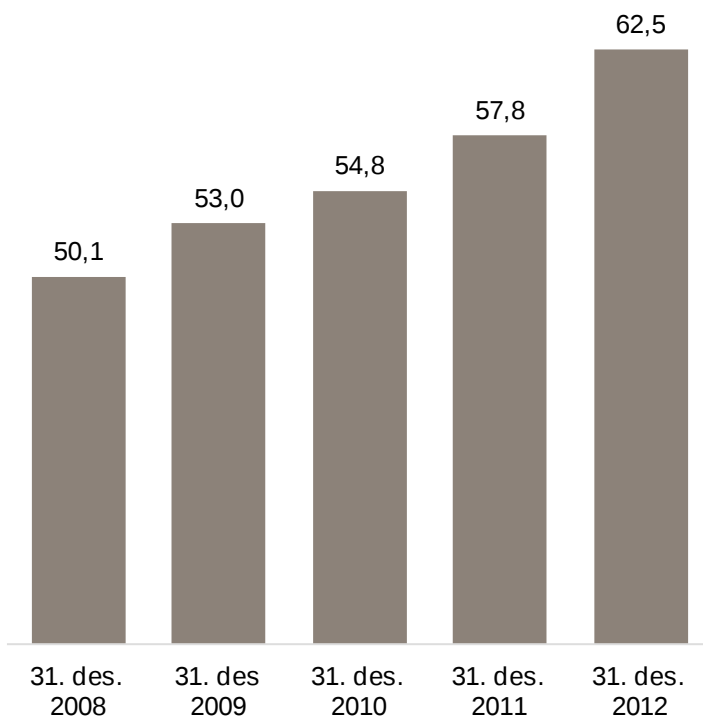


**Kostnadsgrad ekskl. basisswapper**  
(Prosent)

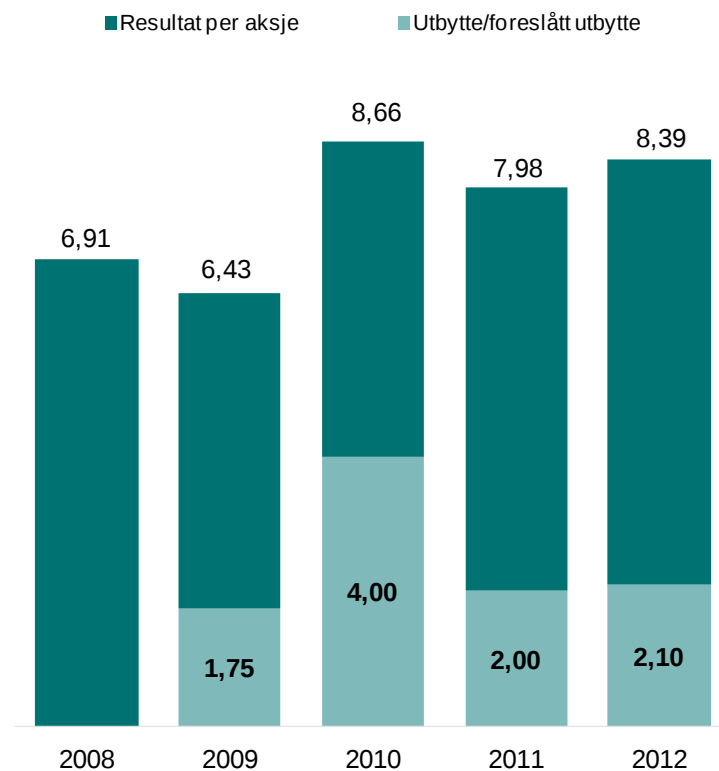


# Innskuddsdekning og resultat per aksje

**Innskuddsdekning ved utgangen av perioden**  
(Prosent)

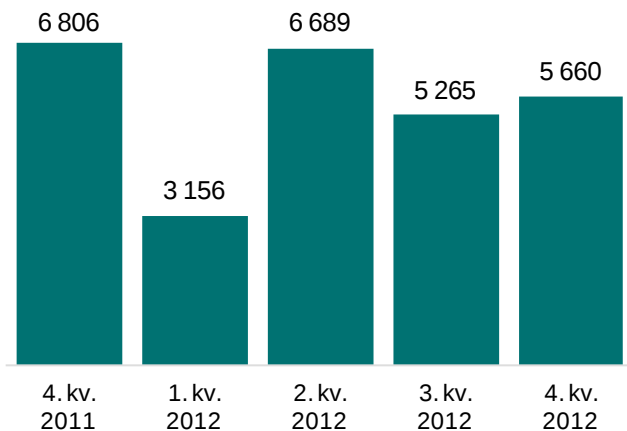


**Resultat per aksje**  
(Kroner)

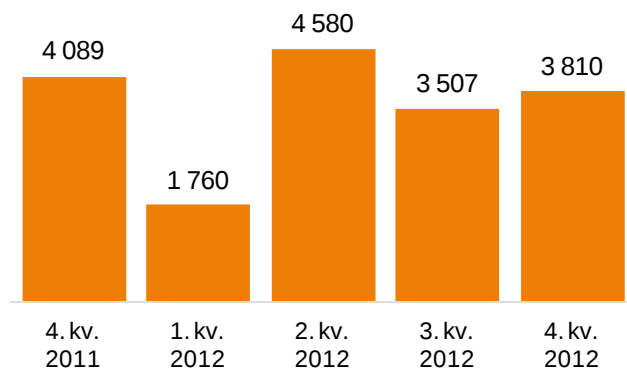


# Resultat per kvartal

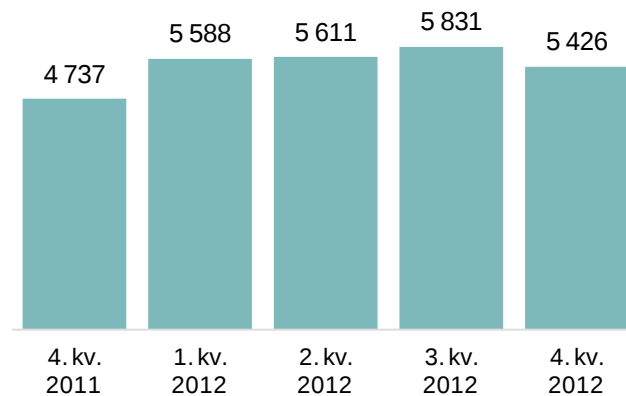
**Driftsresultat før nedskrivninger og skatt**  
(Millioner kroner)



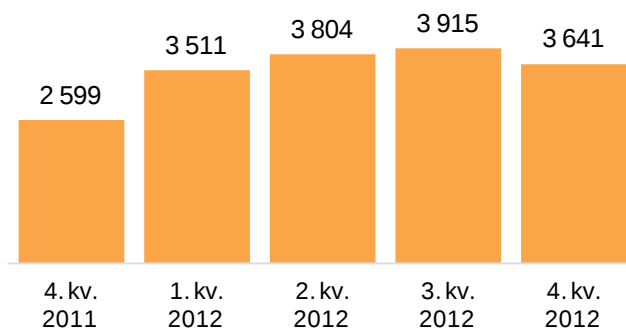
**Resultat for perioden**  
(Millioner kroner)



**Driftsresultat før nedskrivninger og skatt  
ekskl. basisswapper**  
(Millioner kroner)

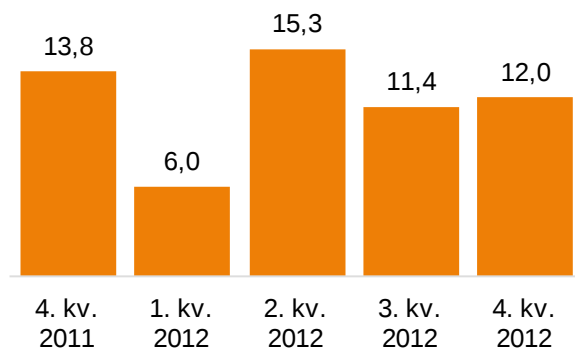


**Resultat for perioden  
ekskl. basisswapper**  
(Millioner kroner)

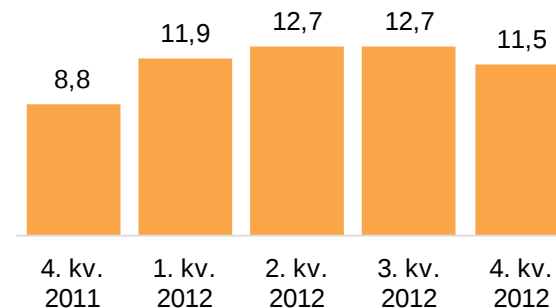


# Egenkapitalavkastning og kostnadsgrad

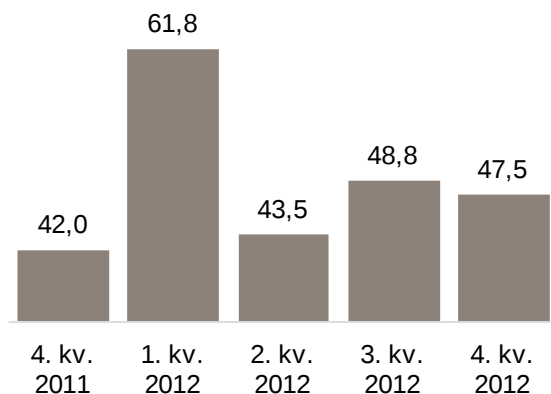
**Egenkapitalavkastning**  
(Prosent)



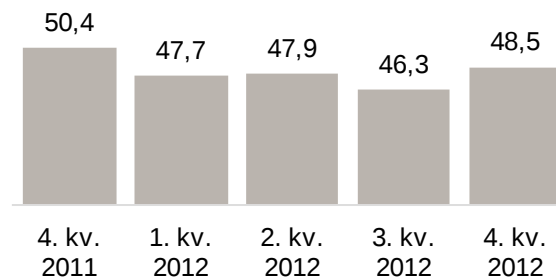
**Egenkapitalavkastning ekskl. basisswapper**  
(Prosent)



**Kostnadsgrad**  
(Prosent)



**Kostnadsgrad ekskl. basisswapper**  
(Prosent)



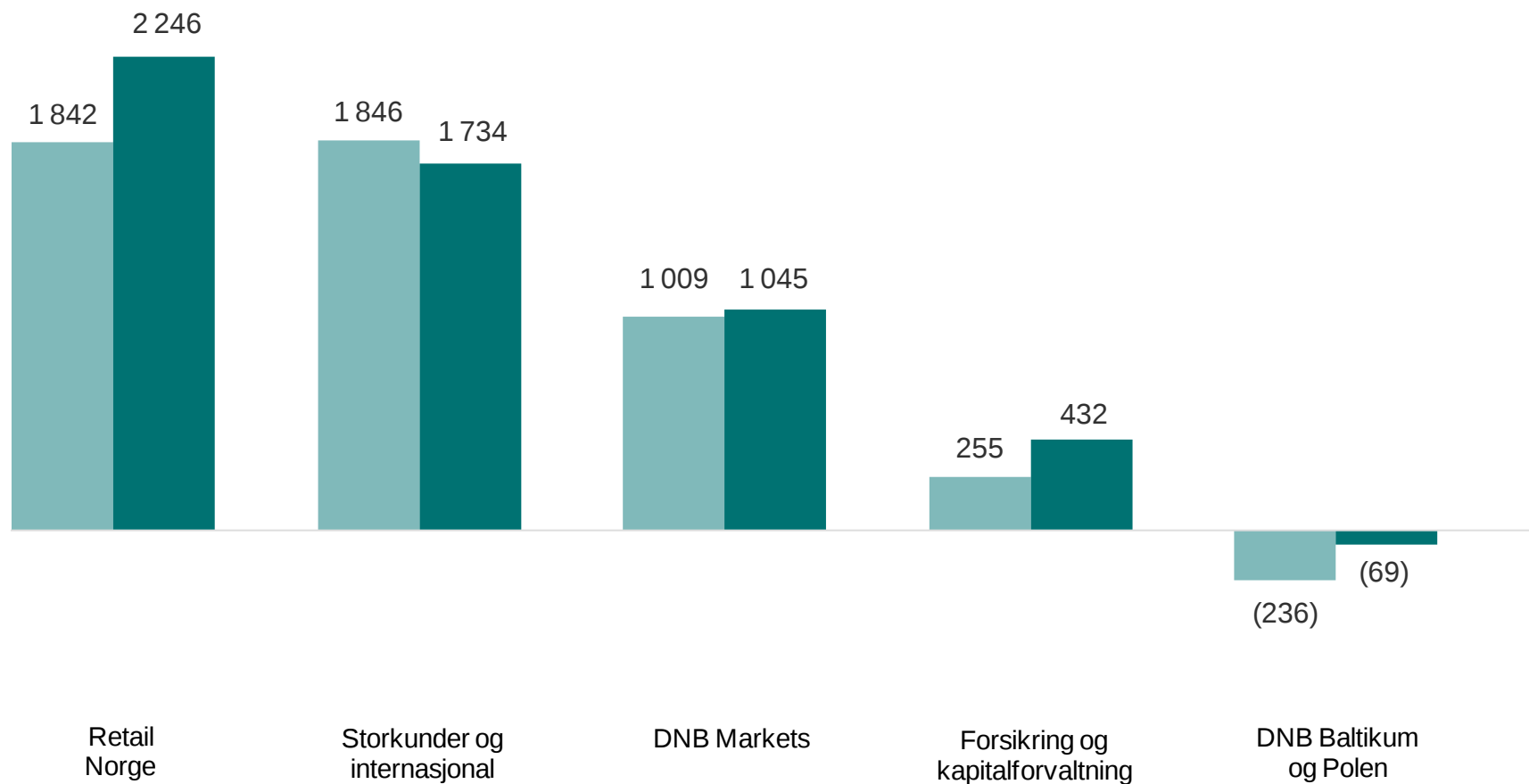
# Forretningsområder

## Driftsresultat etter nedskrivninger før skatt i 4. kvartal

(Millioner kroner)

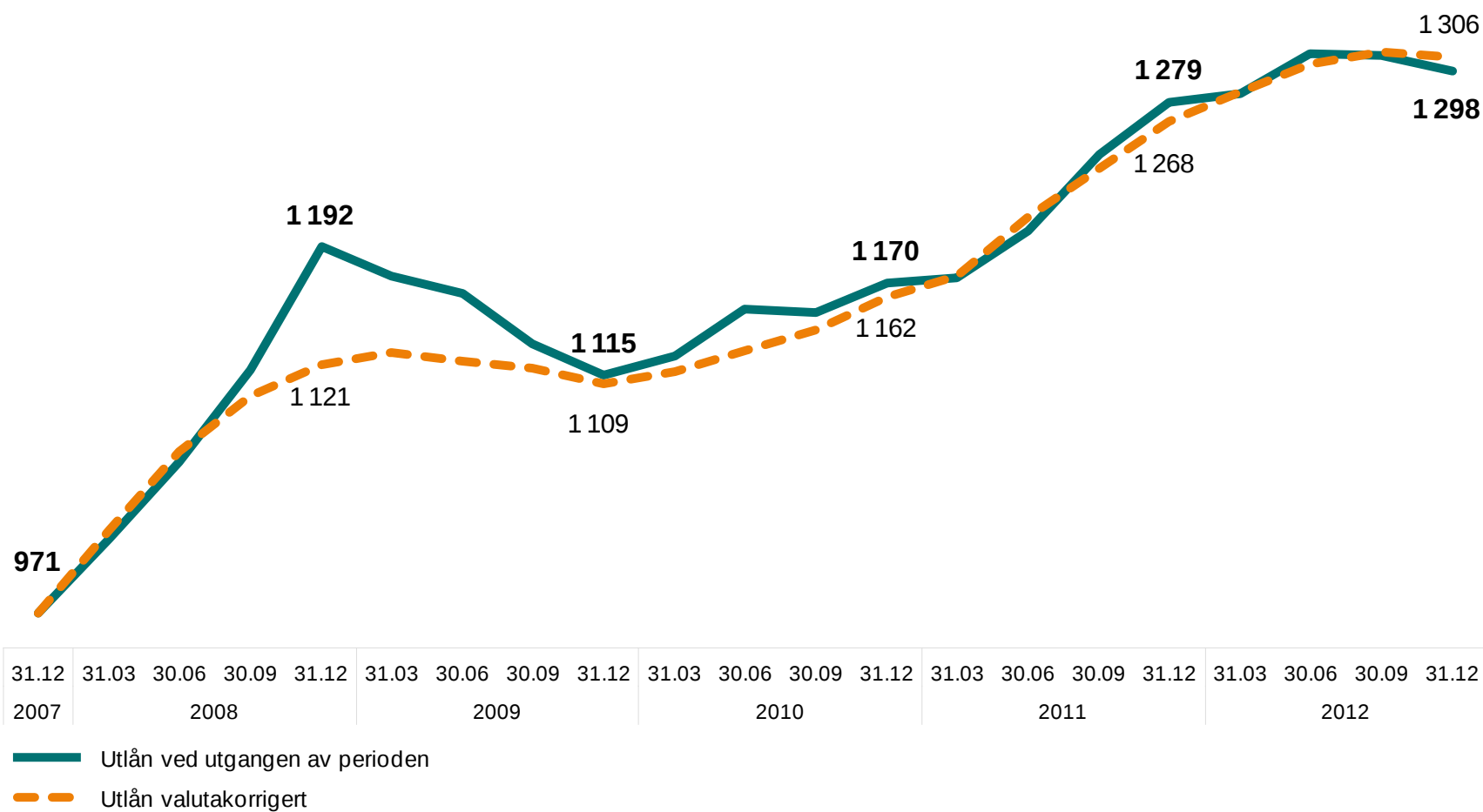
■ 4. kvartal 2012

■ 4. kvartal 2011



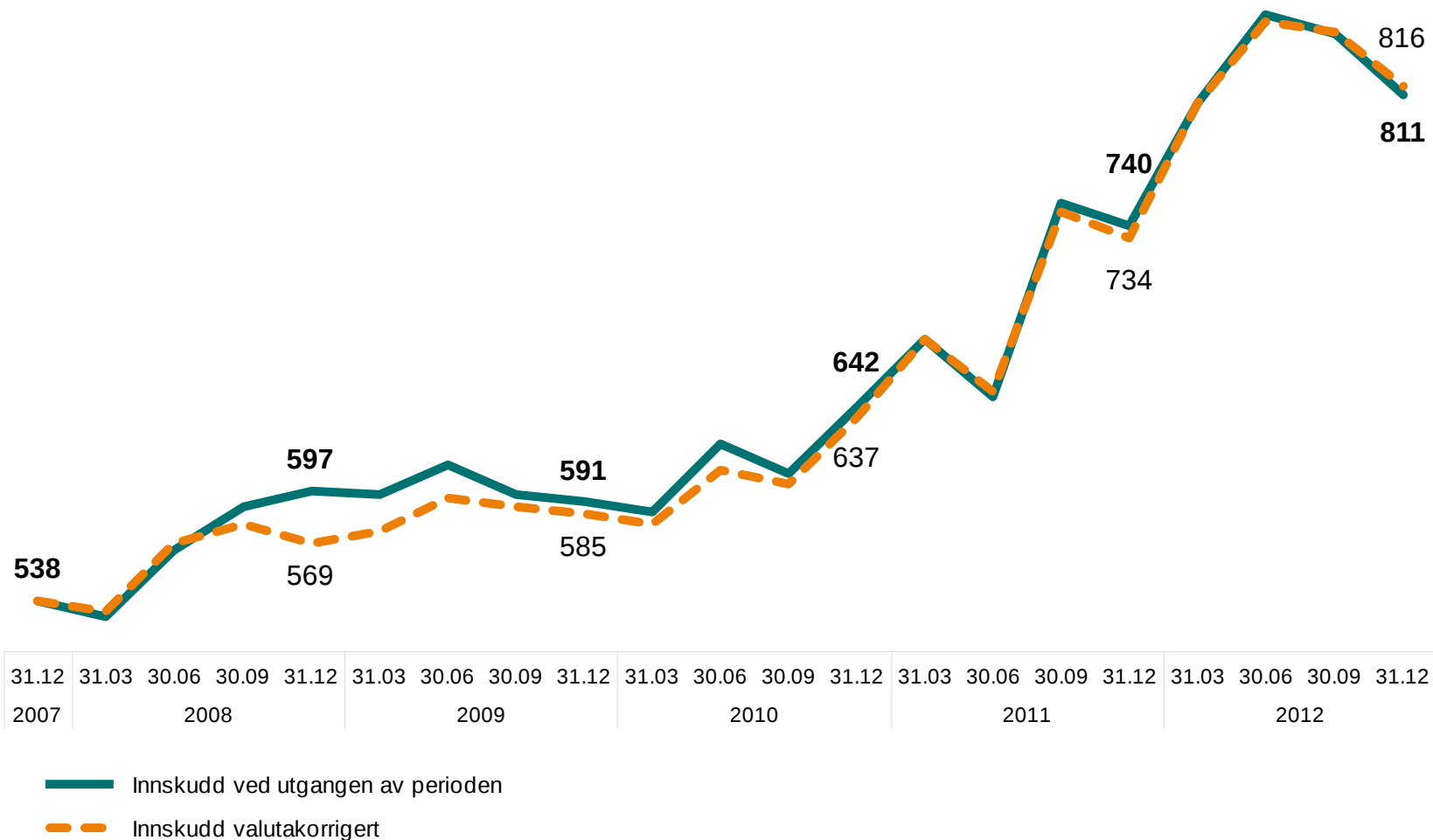
# Utvikling i utlån

Milliarder kroner



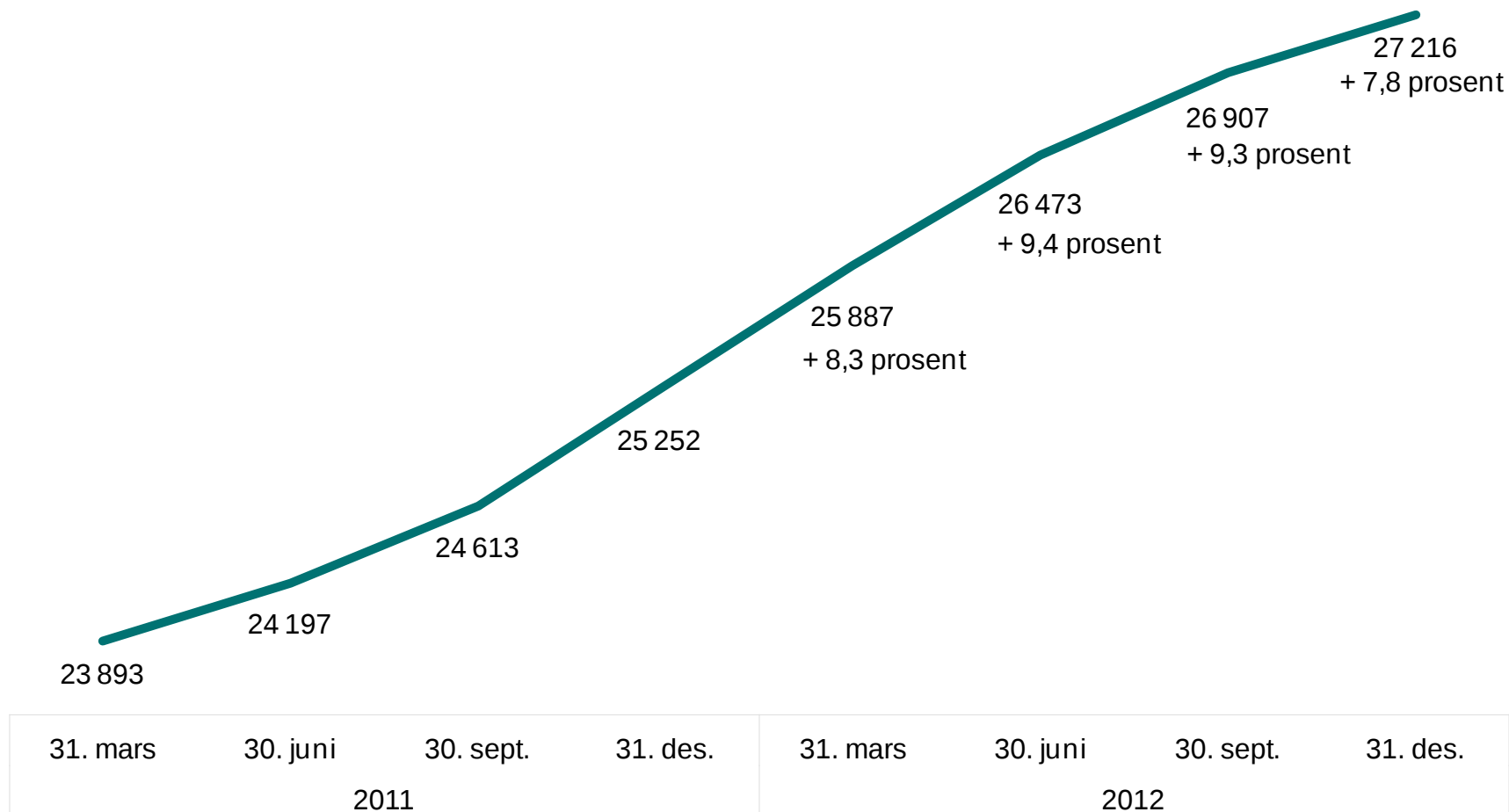
# Utvikling i innskudd

Milliarder kroner



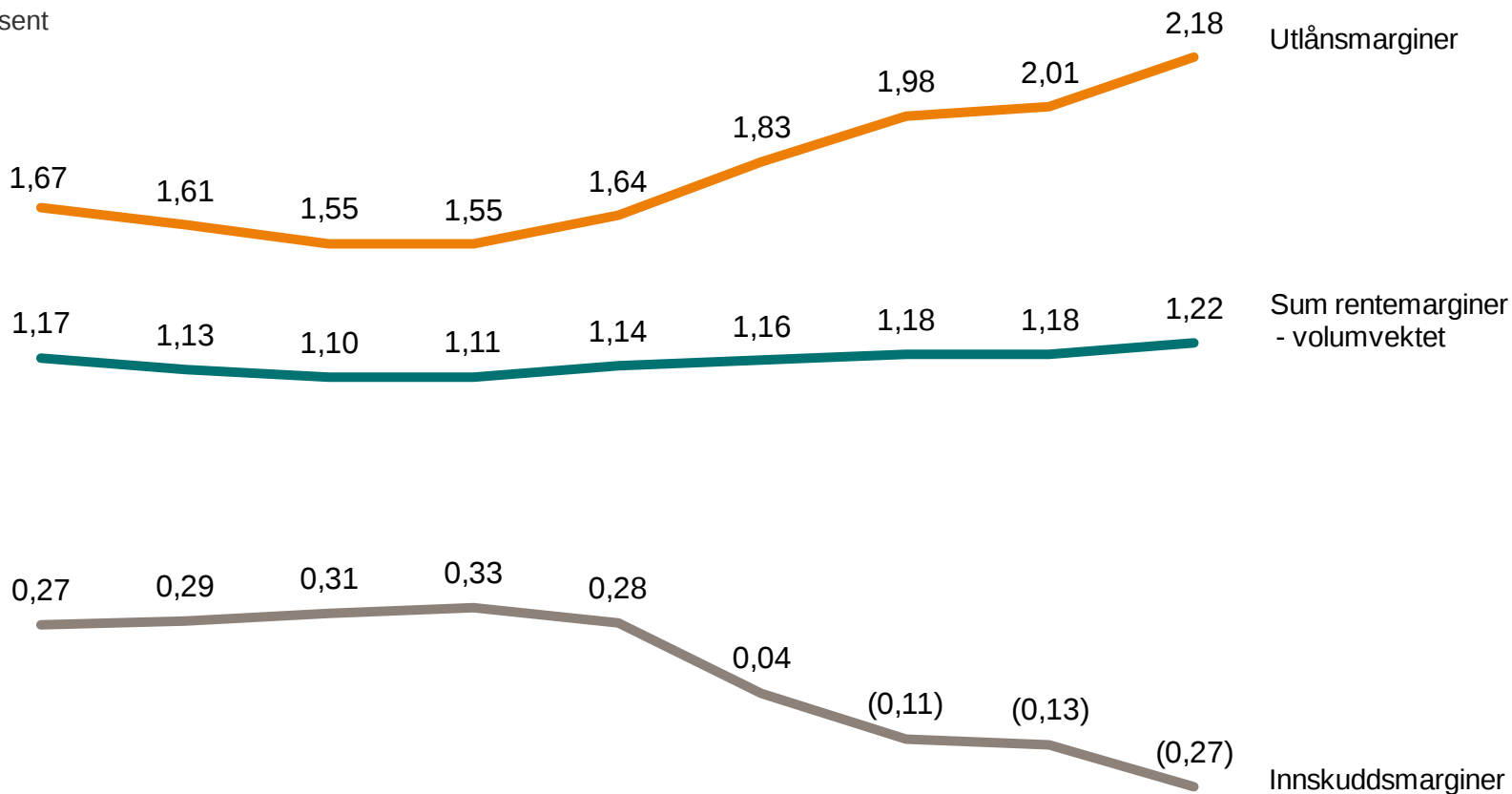
# Netto renteinntekter – rullerende 12 måneder

Millioner kroner



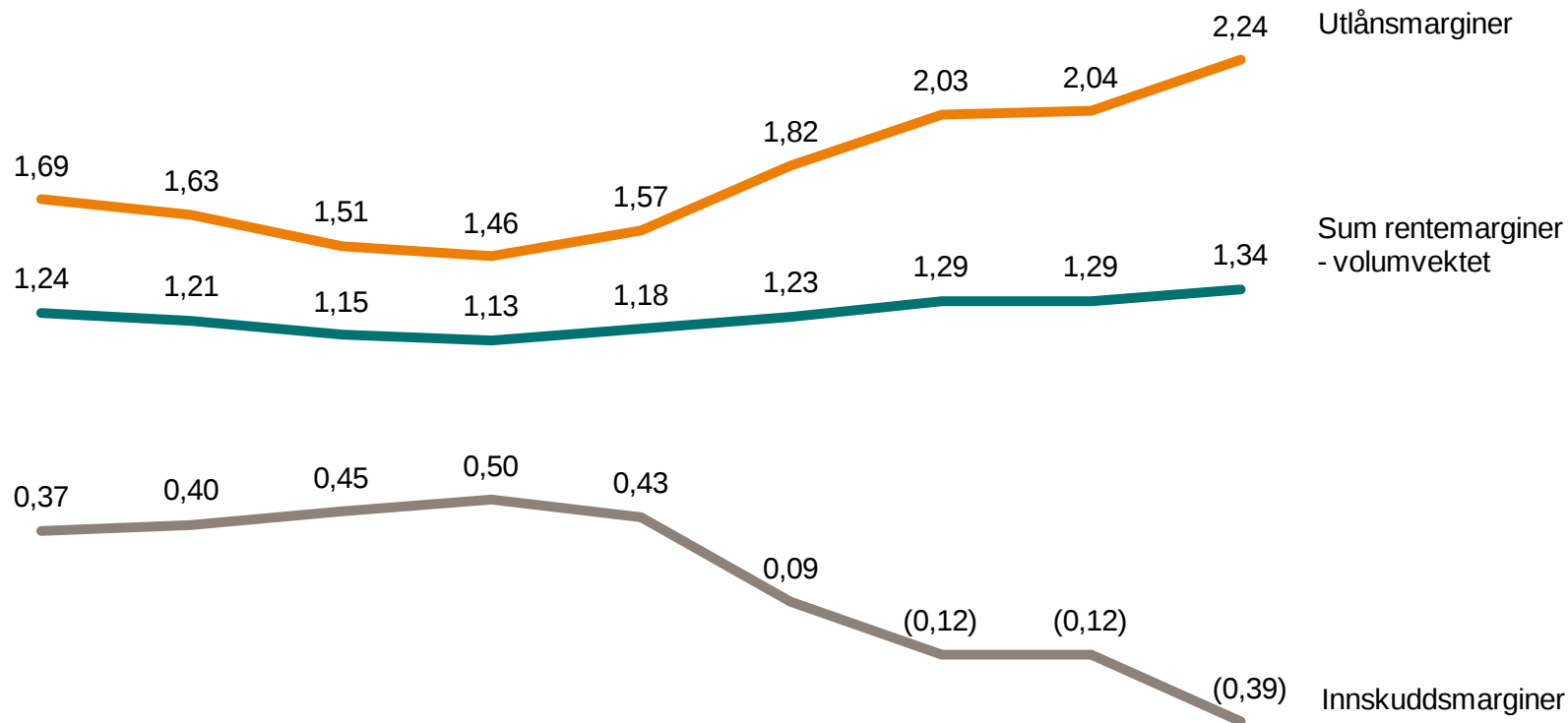
# Utvikling i gjennomsnittlige marginer – DNB-konsernet

Prosent



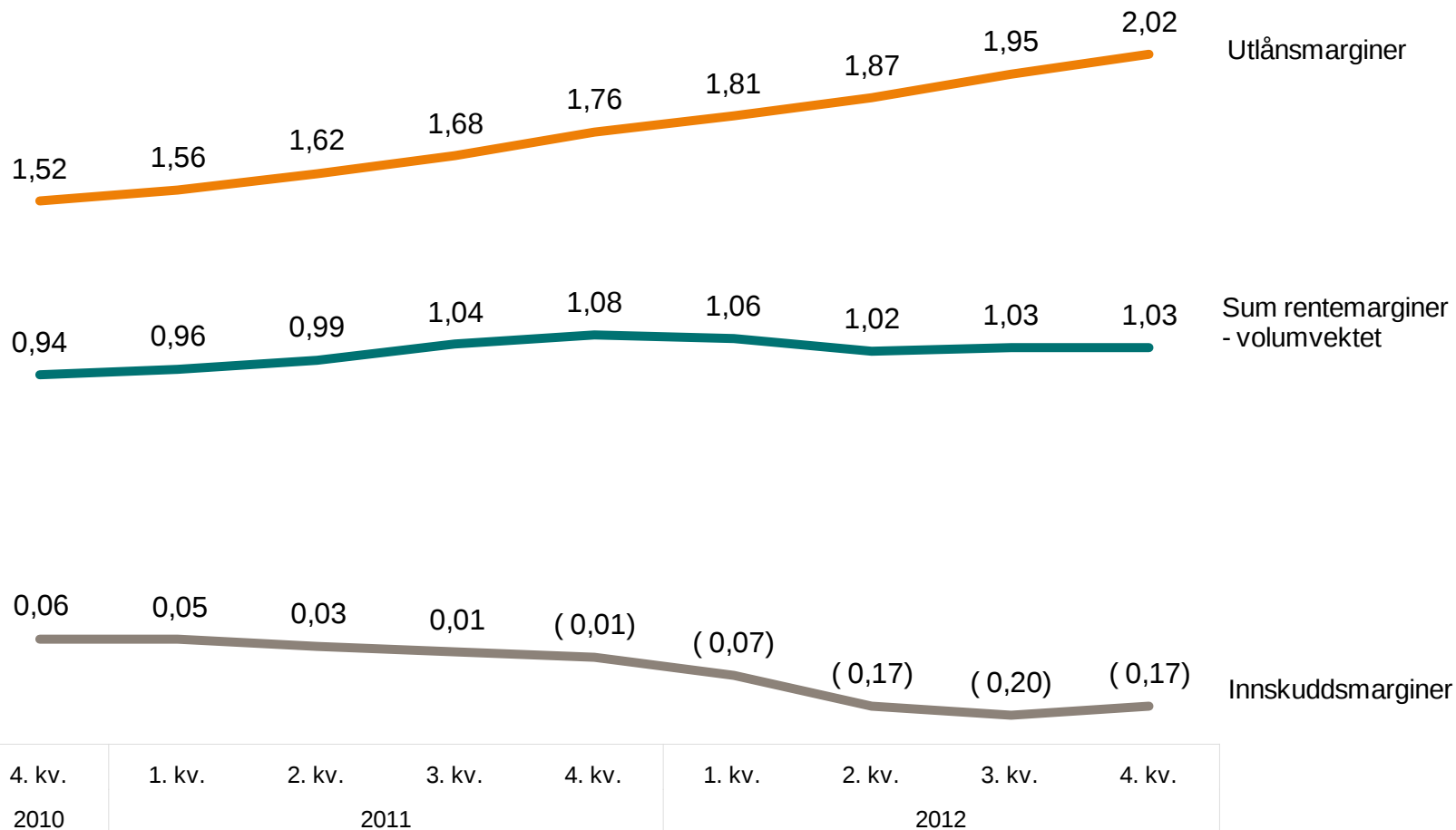
# Utvikling i gjennomsnittlige marginer – Retail Norge

Prosent



# Utvikling i gjennomsnittlige marginer – Storkunder og internasjonal

Prosent



# Resultatregnskap

|                                                                                | 4. kv. | 3. kv. | 2. kv. | 1. kv. | 4. kv. | Året   | Året   |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Beløp i millioner kroner                                                       | 2012   | 2012   | 2012   | 2012   | 2011   | 2012   | 2011   |
| Netto renteinntekter                                                           | 7 101  | 6 828  | 6 634  | 6 653  | 6 792  | 27 216 | 25 252 |
| Netto provisjoner og gebyrer,<br>kjerneaktiviteter                             | 1 896  | 1 852  | 2 013  | 1 750  | 1 632  | 7 511  | 7 436  |
| Netto finansielle poster                                                       | 2 165  | 1 776  | 3 191  | (143)  | 3 967  | 6 990  | 9 317  |
| Netto andre driftsinntekter, totalt                                            | 4 061  | 3 628  | 5 204  | 1 607  | 5 599  | 14 501 | 16 754 |
| Sum inntekter                                                                  | 11 162 | 10 456 | 11 837 | 8 261  | 12 392 | 41 717 | 42 006 |
| Driftskostnader ekskl. nedskrivninger av<br>goodwill og immaterielle eiendeler | 5 299  | 5 106  | 5 149  | 5 105  | 5 206  | 20 660 | 19 792 |
| Nedskrivninger av goodwill og<br>immaterielle eiendeler                        | 202    | 85     | 0      | 0      | 380    | 287    | 380    |
| Driftsresultat før nedskrivninger og skatt                                     | 5 660  | 5 265  | 6 689  | 3 156  | 6 806  | 20 769 | 21 833 |
| Netto gevinster varige og<br>immaterielle eiendeler                            | (65)   | 20     | 37     | 7      | (1)    | (1)    | 19     |
| Nedskrivninger på utlån og garantier                                           | 1 190  | 521    | 685    | 784    | 926    | 3 179  | 3 445  |
| Driftsresultat før skatt                                                       | 4 406  | 4 763  | 6 041  | 2 378  | 5 878  | 17 589 | 18 407 |
| Skattekostnad                                                                  | 601    | 1 256  | 1 553  | 618    | 1 790  | 4 028  | 5 423  |
| Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt                                | 4      | 0      | 92     | 0      | 0      | 96     | (5)    |
| Resultat for perioden                                                          | 3 810  | 3 507  | 4 580  | 1 760  | 4 089  | 13 657 | 12 979 |

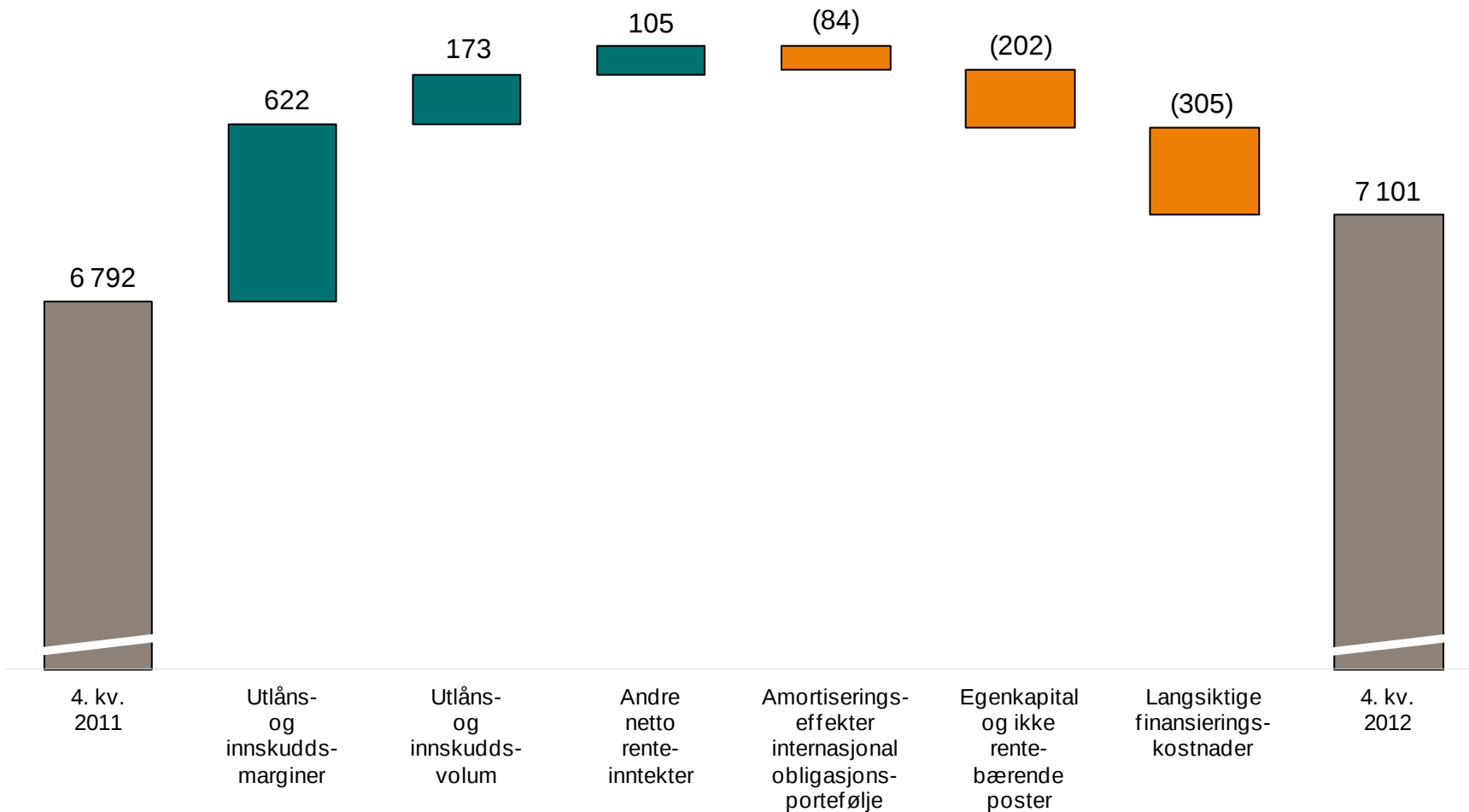
## Spesielle poster

|                                                      | 4. kv. | 3. kv. | 2. kv. | 1. kv.  | 4. kv. | Året    | Året  |
|------------------------------------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|---------|-------|
| Beløp i millioner kroner                             | 2012   | 2012   | 2012   | 2012    | 2011   | 2012    | 2011  |
| Verdijustering basisswapper                          | 235    | (566)  | 1 078  | (2 432) | 2 069  | (1 687) | 3 031 |
| Verdijustering andre poster, netto                   | 95     | 79     | 76     | 176     | 272    | 426     | 246   |
| Nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler | 202    | 85     | 0      | 0       | 380    | 287     | 380   |
| Effekt på driftsresultat før nedskrivninger og skatt | 128    | (573)  | 1 154  | (2 256) | 1 961  | (1 548) | 2 897 |

# Endringer i netto renteinntekter

Millioner kroner

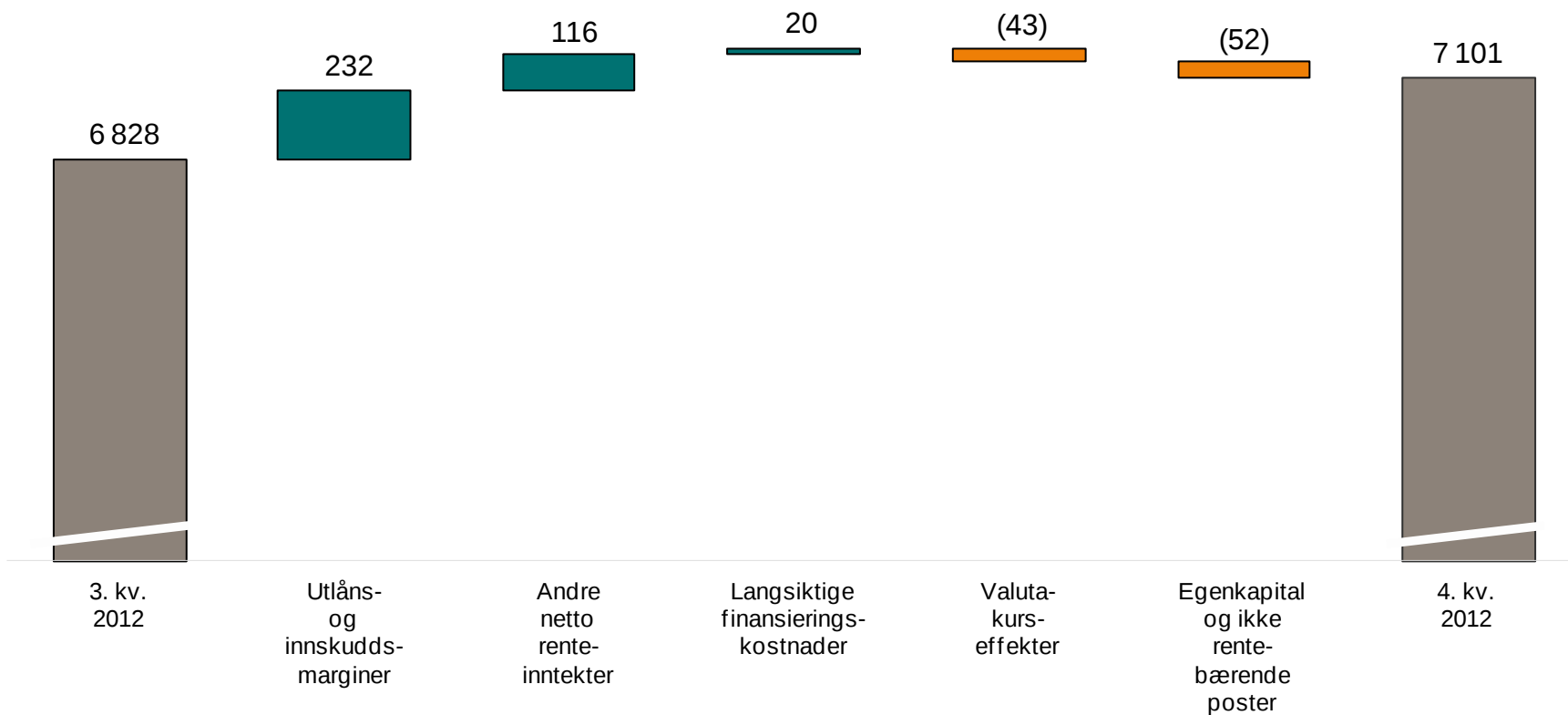
Fra 4. kvartal 2011 til 4. kvartal 2012



# Endringer i netto renteinntekter

Millioner kroner

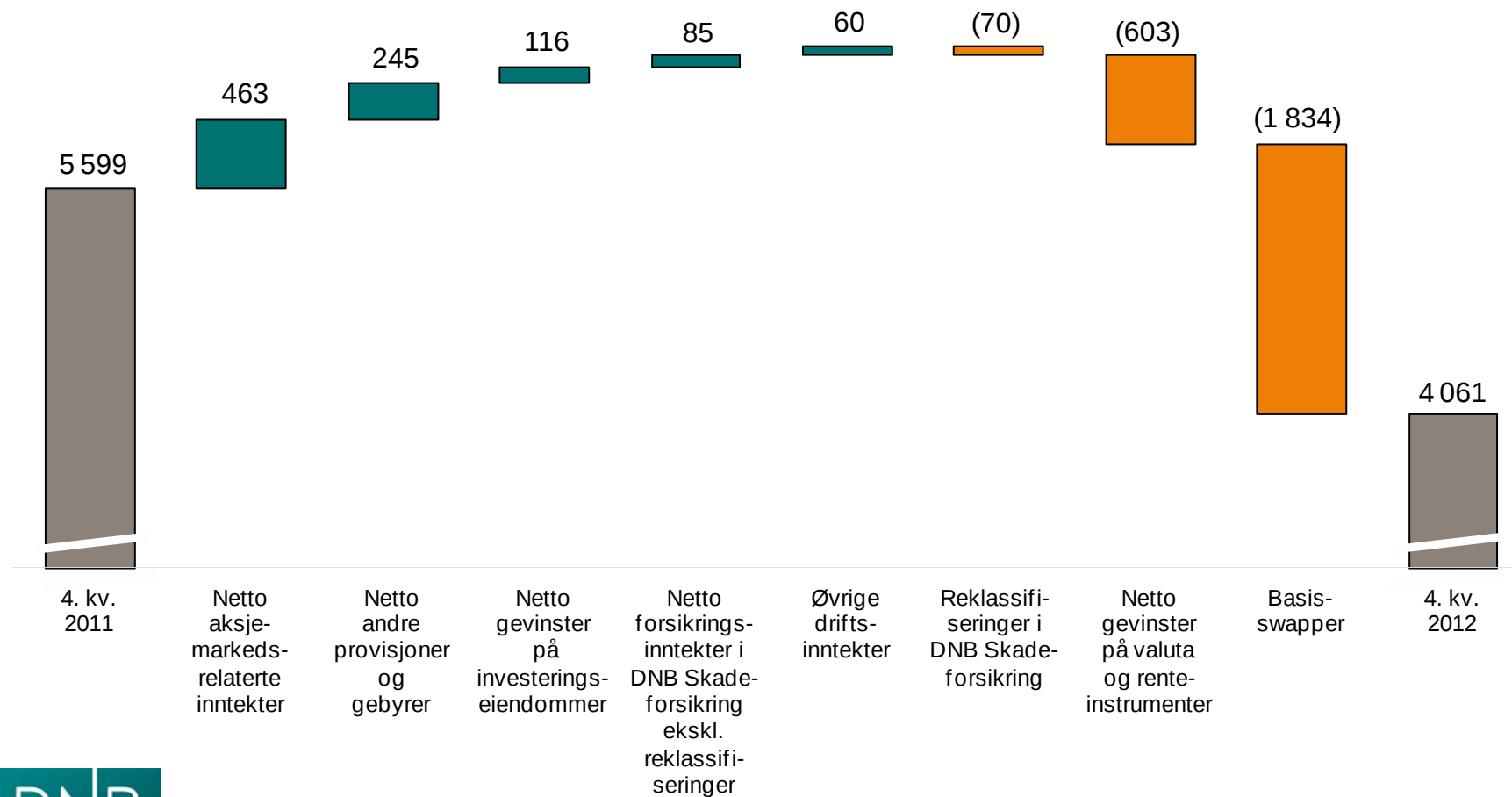
Fra 3. kvartal 2012 til 4. kvartal 2012



# Endringer i netto andre driftsinntekter

Millioner kroner

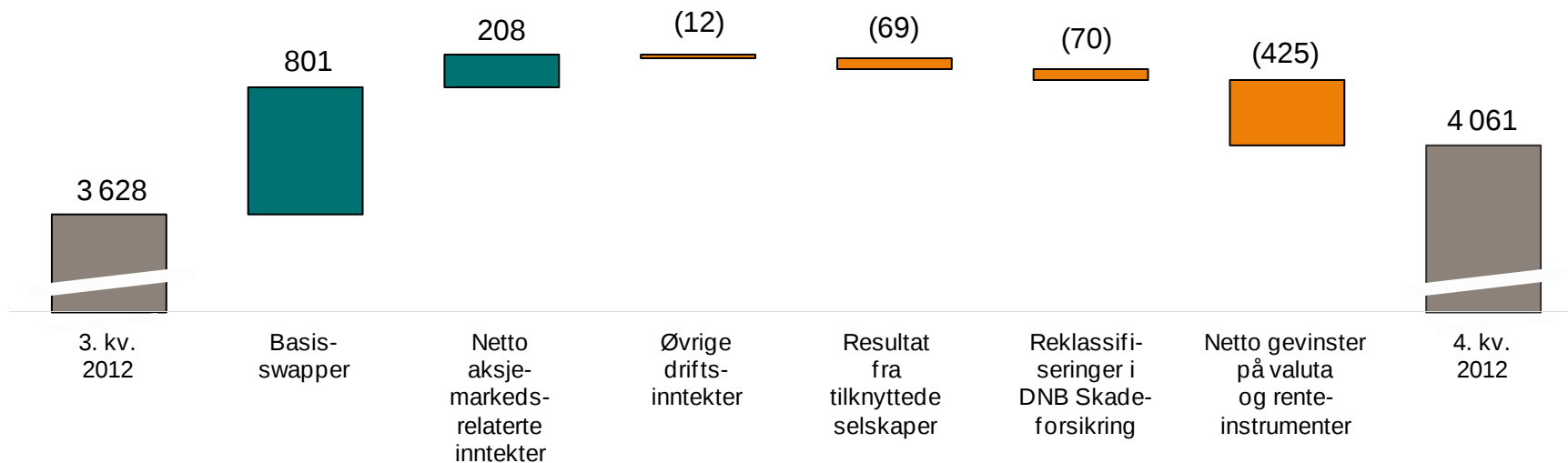
Fra 4. kvartal 2011 til 4. kvartal 2012



# Endringer i netto andre driftsinntekter

Millioner kroner

Fra 3. kvartal 2012 til 4. kvartal 2012



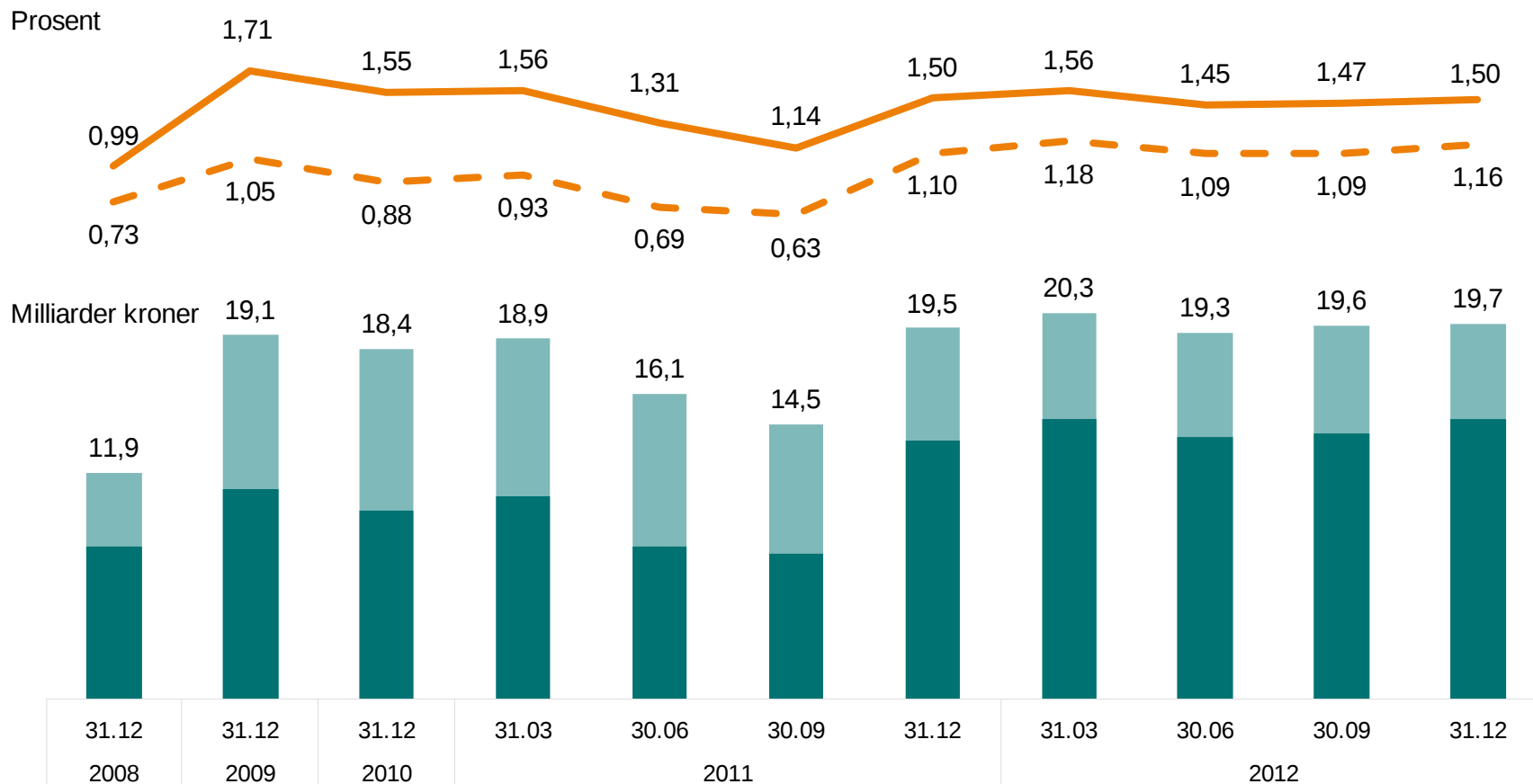
# Endringer i driftskostnader

| Beløp i millioner kroner                                                | 4. kvartal<br>2012 | Endringer    | 4. kvartal<br>2011 | Endringer<br>i prosent |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|------------------------|
| <b>Sum driftskostnader</b>                                              | <b>5 502</b>       | <b>(84)</b>  | <b>5 586</b>       | <b>(1,5)</b>           |
| <b>Kostnader til virksomhet utenom kjernevirksomheten</b>               |                    | 37           |                    |                        |
| <b>Engangseffekter</b>                                                  |                    |              |                    |                        |
| Nedskrivninger av goodwill, immaterielle eiendeler, leiekontrakter m.v. |                    | (49)         |                    |                        |
| Restruktureringskostnader                                               |                    | 89           |                    |                        |
| Reklassifiseringer m.v.                                                 |                    | (38)         |                    |                        |
| <b>Sum justerte driftskostnader</b>                                     | <b>5 053</b>       | <b>(123)</b> | <b>5 176</b>       | <b>(2,4)</b>           |
| <b>Innteksrelaterte kostnader</b>                                       |                    |              |                    |                        |
| Operasjonell leasing                                                    |                    | 32           |                    |                        |
| Resultatbasert lønn                                                     |                    | (191)        |                    |                        |
| <b>Driftsrelaterte kostnader</b>                                        |                    |              |                    |                        |
| Økte pensjonskostnader                                                  |                    | 182          |                    |                        |
| Ordinær lønnsvekst                                                      |                    | 80           |                    |                        |
| IT-kostnader                                                            |                    | (124)        |                    |                        |
| Markedsføring etc.                                                      |                    | (36)         |                    |                        |
| Øvrige kostnader                                                        |                    | (65)         |                    |                        |

# Endringer i driftskostnader

| Beløp i millioner kroner                                                | 4. kvartal<br>2012 | Endringer  | 3. kvartal<br>2012 | Endringer<br>i prosent |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|--------------------|------------------------|
| <b>Sum driftskostnader</b>                                              | <b>5 502</b>       | <b>310</b> | <b>5 191</b>       | <b>6,0</b>             |
| <b>Kostnader til virksomhet utenom kjernevirksomheten</b>               |                    | (18)       |                    |                        |
| <b>Engangseffekter</b>                                                  |                    |            |                    |                        |
| Nedskrivninger av goodwill, immaterielle eiendeler, leiekontrakter m.v. |                    | 313        |                    |                        |
| Restruktureringskostnader                                               |                    | 62         |                    |                        |
| Reklassifiseringer i forsikringsvirksomheten                            |                    | (84)       |                    |                        |
| <b>Sum justerte driftskostnader</b>                                     | <b>5 053</b>       | <b>37</b>  | <b>5 016</b>       | <b>0,7</b>             |
| <b>Inntektsrelaterte kostnader</b>                                      |                    |            |                    |                        |
| Operasjonell leasing                                                    |                    | 13         |                    |                        |
| Resultatbasert lønn                                                     |                    | (165)      |                    |                        |
| <b>Driftsrelaterte kostnader</b>                                        |                    |            |                    |                        |
| Økte pensjonskostnader                                                  |                    | 65         |                    |                        |
| Reiser/opplæring                                                        |                    | 46         |                    |                        |
| Honorarer                                                               |                    | 25         |                    |                        |
| IT-kostnader                                                            |                    | 18         |                    |                        |
| Øvrige kostnader                                                        |                    | 34         |                    |                        |

# 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-konsernet 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             | 4. kv.<br>2012 | 3. kv.<br>2012 | 2. kv.<br>2012 | 1. kv.<br>2012 | 4. kv.<br>2011 | Året<br>2012 | Året<br>2011 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| <i>Individuelle nedskrivninger:</i>  |                |                |                |                |                |              |              |
| <b>Retail Norge</b>                  |                |                |                |                |                |              |              |
| - Personkunder                       | 7              | 38             | 7              | 59             | 78             | 111          | 186          |
| - Bedriftskunder                     | 317            | 96             | 80             | 160            | 233            | 653          | 411          |
| - DNB Finans <sup>1)</sup>           | 78             | 68             | 123            | 90             | 29             | 358          | 370          |
| <b>Storkunder og internasjonal</b>   |                |                |                |                |                |              |              |
| - Nordiske konsernkunder             | 27             | (14)           | (22)           | (12)           | 144            | (21)         | 406          |
| - Internasjonale konsernkunder       | (18)           | 12             | 144            | 4              | 29             | 142          | 402          |
| - Shipping, offshore og logistikk    | 315            | 293            | 142            | 195            | 143            | 943          | 160          |
| - Energi                             | 92             | 0              | 0              | 0              | 1              | 92           | (8)          |
| - Andre enheter <sup>2)</sup>        | 70             | 60             | 5              | 87             | 1              | 221          | (1)          |
| DNB ekskl. tidligere DnB NORD        | 886            | 554            | 478            | 582            | 657            | 2 500        | 1 926        |
| <b>Tidligere DnB NORD</b>            |                |                |                |                |                |              |              |
| - DNB Baltikum og Polen              | 62             | 115            | 132            | 106            | 237            | 415          | 1 103        |
| - Andre enheter                      | 0              | 0              | 0              | 0              | 126            | 0            | 188          |
| Totale individuelle nedskrivninger   | 949            | 670            | 609            | 688            | 1 020          | 2 915        | 3 217        |
| <i>Gruppenedskrivninger:</i>         |                |                |                |                |                |              |              |
| DNB ekskl. DNB Baltikum og Polen     | 268            | (90)           | 108            | 138            | (44)           | 424          | 82           |
| DNB Baltikum og Polen                | (27)           | (58)           | (32)           | (42)           | (50)           | (159)        | 146          |
| Totale gruppenedskrivninger på utlån | 241            | (148)          | 76             | 96             | (94)           | 265          | 227          |
| Nedskrivninger på utlån og garantier | 1 190          | 521            | 685            | 784            | 926            | 3 179        | 3 445        |

1) Omfatter leasing, factoring og kredittkort og forbruksfinansiering.

2) Nedskrivninger på utlån og garantier i JSC DNB Bank og utlån og garantier overført fra tidligere DnB NORD.

## Nedskrivninger i prosent av utlån

| Prosent                                                                 | 4. kv.<br>2012 | 3. kv.<br>2012 | 2. kv.<br>2012 | 1. kv.<br>2012 | 4. kv.<br>2011 | Året<br>2012 | Året<br>2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Sum nedskrivninger i forhold til<br>gjennomsnittlige volumer (årsbasis) | 0,36           | 0,16           | 0,21           | 0,25           | 0,29           | <b>0,24</b>  | <b>0,28</b>  |
| - DNB ekskl. DNB Baltikum og Polen                                      | 0,37           | 0,15           | 0,19           | 0,24           | 0,23           | 0,23         | 0,19         |
| - DNB Baltikum og Polen                                                 | 0,27           | 0,43           | 0,74           | 0,47           | 1,56           | 0,48         | 2,37         |

# Balanser

|                                                  | DNB-konsernet    |                  | DNB Bank ASA     |                  |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                  | 31. des.<br>2012 | 31. des.<br>2011 | 31. des.<br>2012 | 31. des.<br>2011 |
| Beløp i milliarder kroner                        |                  |                  |                  |                  |
| Fordringer på sentralbanker                      | 299              | 225              | 296              | 221              |
| Fordringer på kredittinstitusjoner               | 37               | 29               | 209              | 193              |
| Utlån til kunder                                 | 1 298            | 1 279            | 714              | 712              |
| Andre eiendeler                                  | 631              | 594              | 518              | 489              |
| <b>Sum eiendeler</b>                             | <b>2 265</b>     | <b>2 126</b>     | <b>1 737</b>     | <b>1 615</b>     |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   | 251              | 280              | 283              | 296              |
| Innskudd fra kunder                              | 811              | 740              | 787              | 704              |
| Kortsiktig verdipapirgjeld                       | 244              | 228              | 244              | 228              |
| Langsiktig verdipapirgjeld                       | 464              | 407              | 171              | 156              |
| Annen gjeld og avsetninger                       | 366              | 354              | 146              | 133              |
| Egenkapital                                      | 128              | 118              | 105              | 98               |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                  | <b>2 265</b>     | <b>2 126</b>     | <b>1 737</b>     | <b>1 615</b>     |
| Innskuddsdekning i prosent                       | 62,5             | 57,8             | 110,3            | 98,9             |
| Justert innskuddsdekning i prosent <sup>1)</sup> | 62,4             | 57,3             | 110,2            | 97,9             |
| Sum forvaltet kapital                            | 2 473            | 2 395            | 1 737            | 1 615            |
| Utlån til kunder valutajustert                   | 1 318            |                  | 731              |                  |
| Innskudd fra kunder valutajustert                | 822              |                  | 798              |                  |

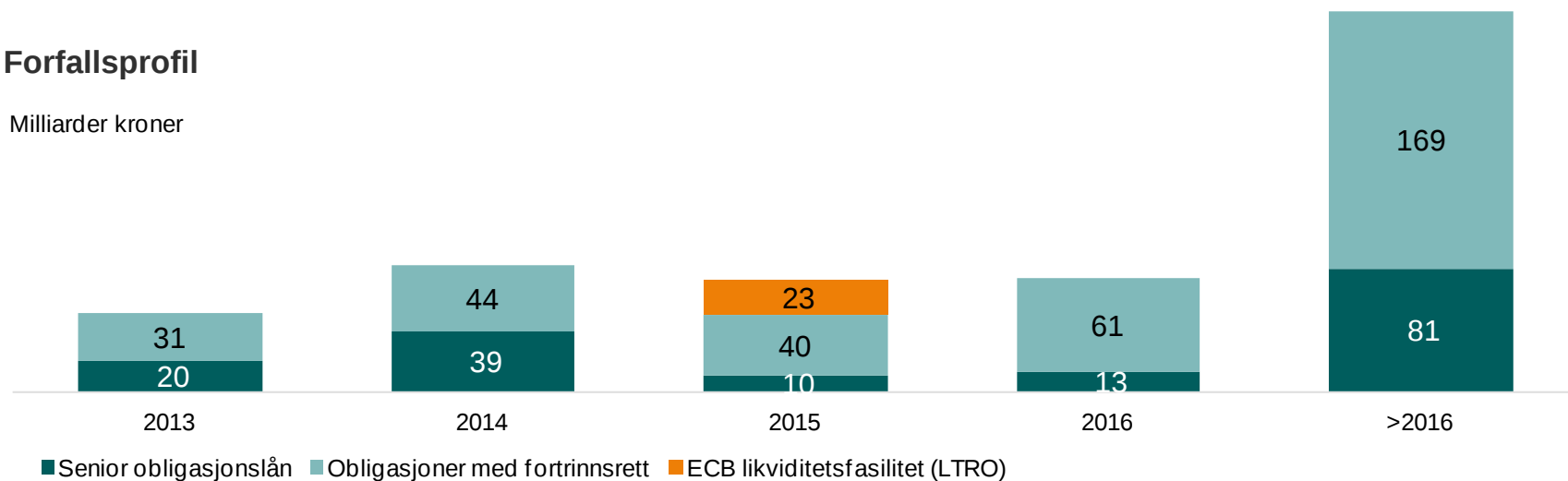
1) Eksklusive kortsiktige pengemarkedsplasseringer i DNB New York

# God tilgang til langsiktig finansiering

|                                            | Milliarder<br>kroner | Løpetid    | Margin (bp)<br>3-mnd Euribor | Margin (bp)<br>3-mnd Nibor |
|--------------------------------------------|----------------------|------------|------------------------------|----------------------------|
| <b>Finansiering 2013:</b>                  |                      |            |                              |                            |
| Obligasjonslån med fortrinnsrett           | 17,0                 | 6,0        | 28                           | 45                         |
| Senior obligasjonslån                      | 0,0                  | 0,0        | -                            | -                          |
| <b>Totalt</b>                              | <b>17,0</b>          | <b>6,0</b> | <b>28</b>                    | <b>45</b>                  |
| <b>Finansiering 2012:</b>                  |                      |            |                              |                            |
| Obligasjonslån med fortrinnsrett           | 60,1                 | 8,0        | 62                           | 88                         |
| Senior obligasjonslån                      | 42,2                 | 6,9        | 171                          | 194                        |
| <b>Totalt</b>                              | <b>102,3</b>         | <b>7,6</b> | <b>107</b>                   | <b>132</b>                 |
| Ansvarlig lån                              | 5,5                  | 5,0        | 340                          | 367                        |
| Totalt inkludert ansvarlig lån             | 107,8                | 7,4        | 119                          | 144                        |
| I tillegg: ECB likviditetsfasilitet (LTRO) | 9,0                  | 3,0        |                              |                            |

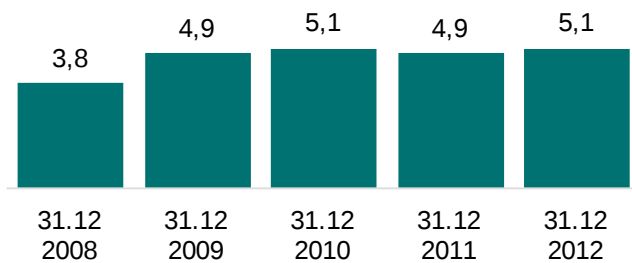
## Forfallsprofil

Milliarder kroner

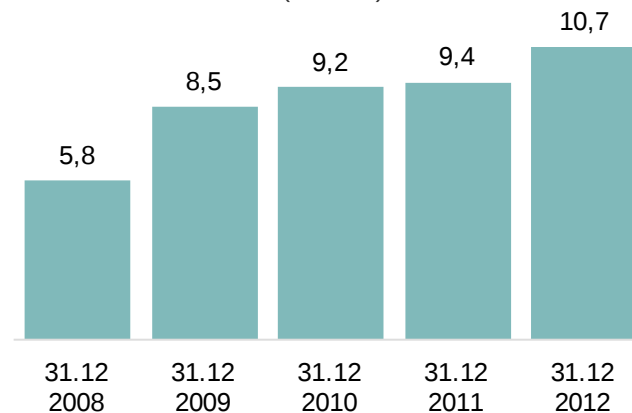


# Ren kjernekapitaldekning

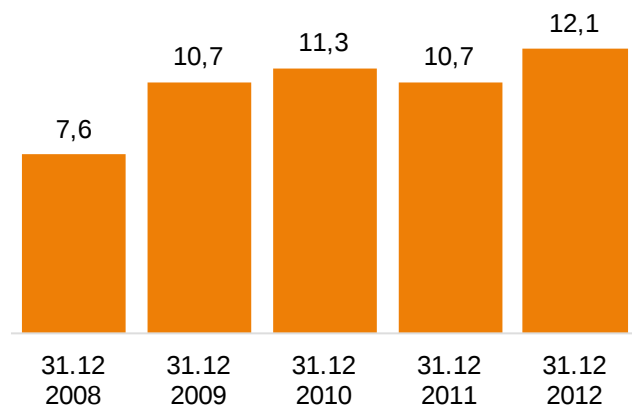
**Ren kjernekapital/sum eiendeler  
"leverage ratio"**  
(Prosent)



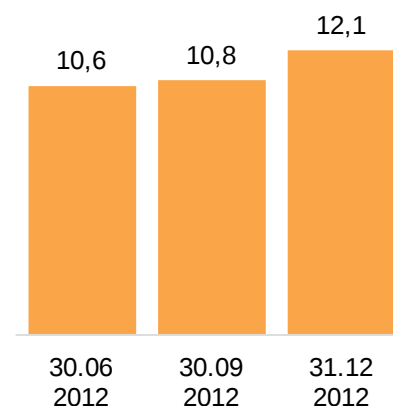
**Ren kjernekapitaldekning  
overgangsregler**  
(Prosent)



**Ren kjernekapitaldekning forutsatt  
full innfasing av IRB**  
(Prosent)



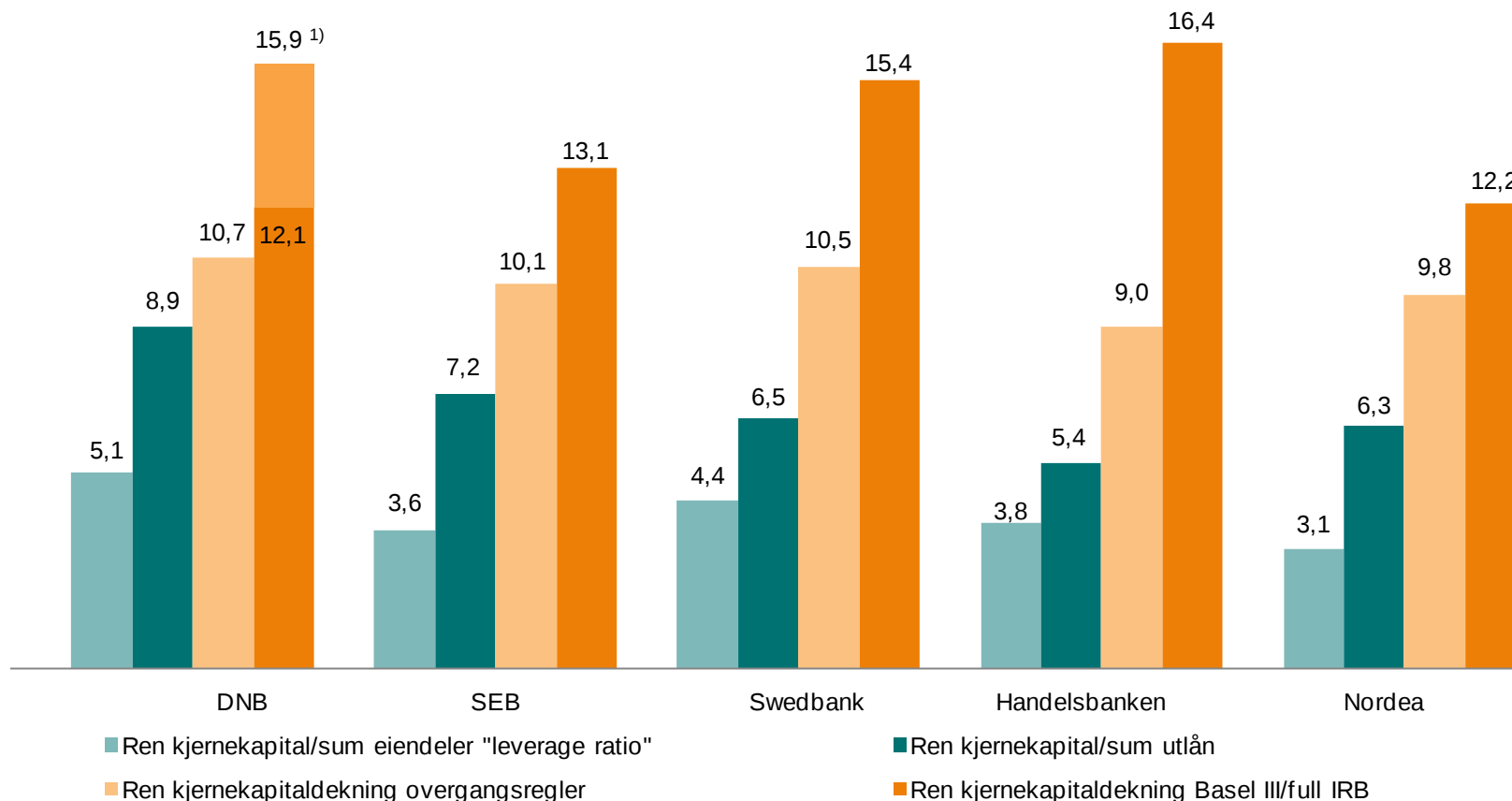
**Ren kjernekapitaldekning Basel III  
estimat**  
(Prosent)



# Kapitaldekningstall per 31.12.12

## – sammenligning med nordiske konkurrenter

Prosent



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

## Fremtidsutsikter – finansielle ambisjoner står fast

---

- Godt posisjonert for å møte forventede regulatoriske krav
- Fortsatt økning i rentemarginer
- Moderat vekst i utlånsvolum
- Flate driftskostnader
- Lave nedskrivninger på utlån; på nivå med siste år
- Videre styrking av kjernekapital

DNB

