

# Q4

---

## RESULTATER FOR DNB-KONSERNET 4. KVARTAL 2015

Rune Bjerke, konsernsjef  
Bjørn Erik Næss, konserndirektør finans

---



04.02.2016



# Året 2015

Driftsresultat før nedskrivninger og skatt i milliarder kroner

**34,1 (28,7)**

Kostnadsgrad i prosent

**36,9 (41,9)**

Egenkapitalavkastning i prosent

**14,5 (13,8)**

Resultat per aksje i kroner

**14,98 (12,67)**

Ren kjernekapitaldekning i prosent (i henhold til overgangsregler)

**14,4 (12,7)**

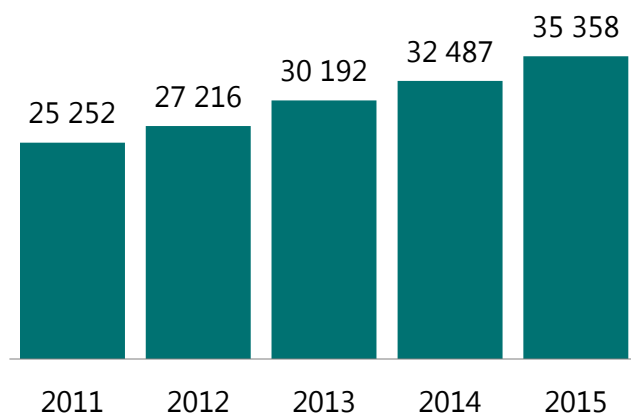
Foreslått utbytte i kroner

**4,50 (3,80)**

# Resultatutvikling

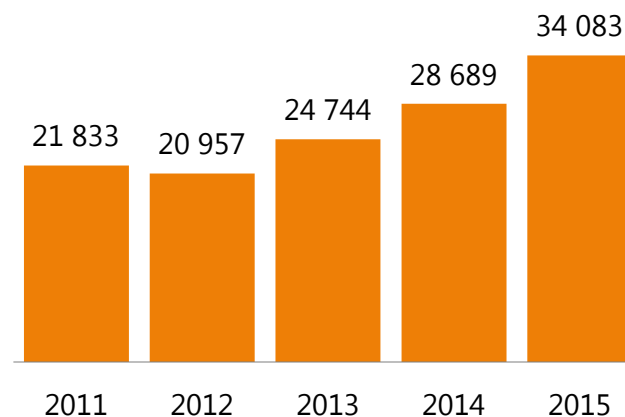
## Netto renteinntekter

Millioner kroner



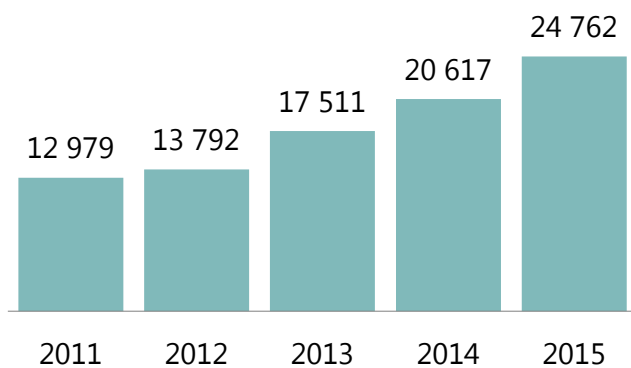
## Driftsresultat før nedskrivninger og skatt

Millioner kroner



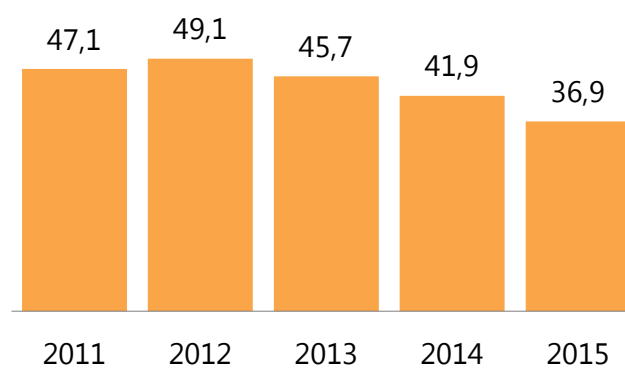
## Resultat for perioden

Millioner kroner



## Kostnadsgrad

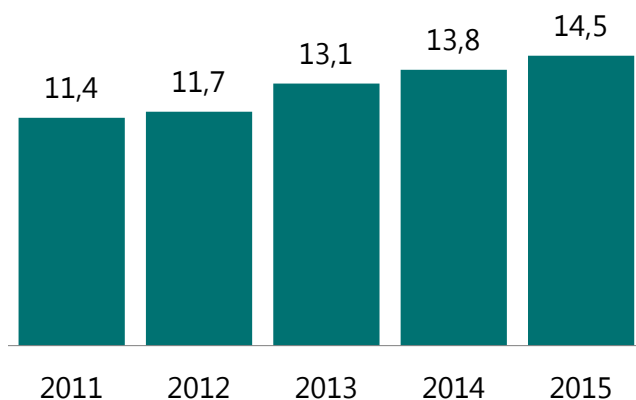
Prosent



# Soliditetsutvikling

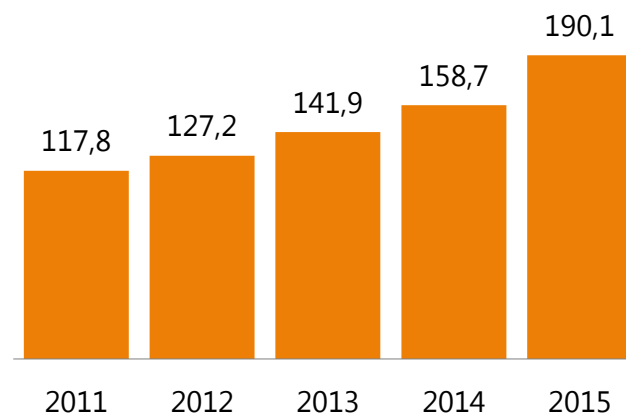
**Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>**

Prosent



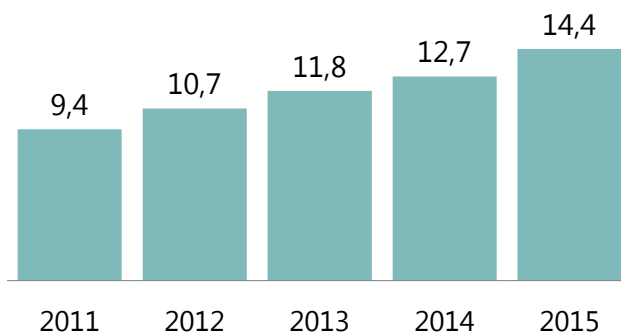
**Egenkapital**

Milliarder kroner



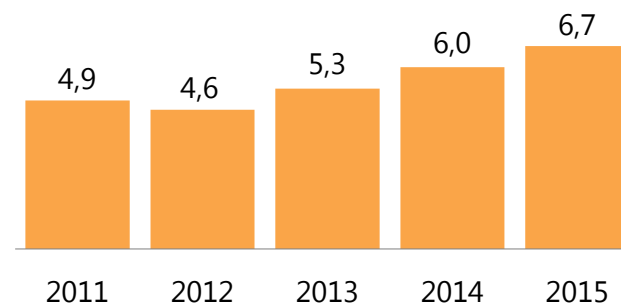
**Ren kjernekapitaldekning**

Prosent



**Leverage Ratio <sup>2)</sup>**

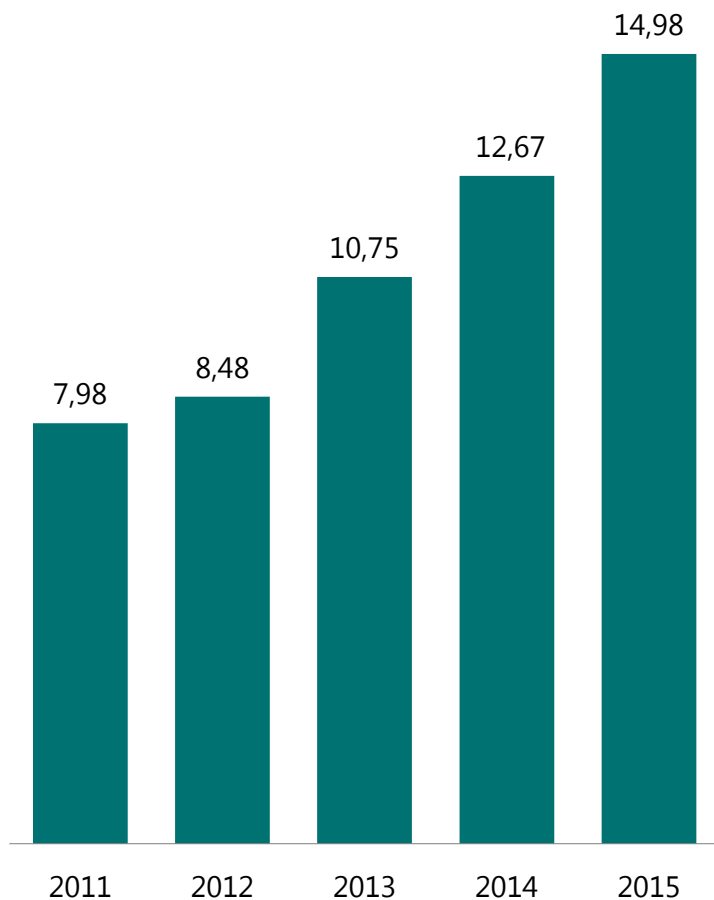
Prosent



# Resultat og utbytte per aksje

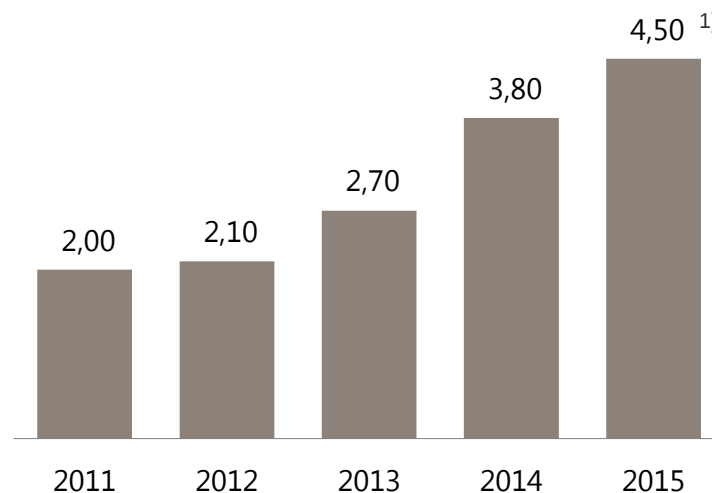
## Resultat per aksje

Kroner



## Utbytte per aksje

Kroner



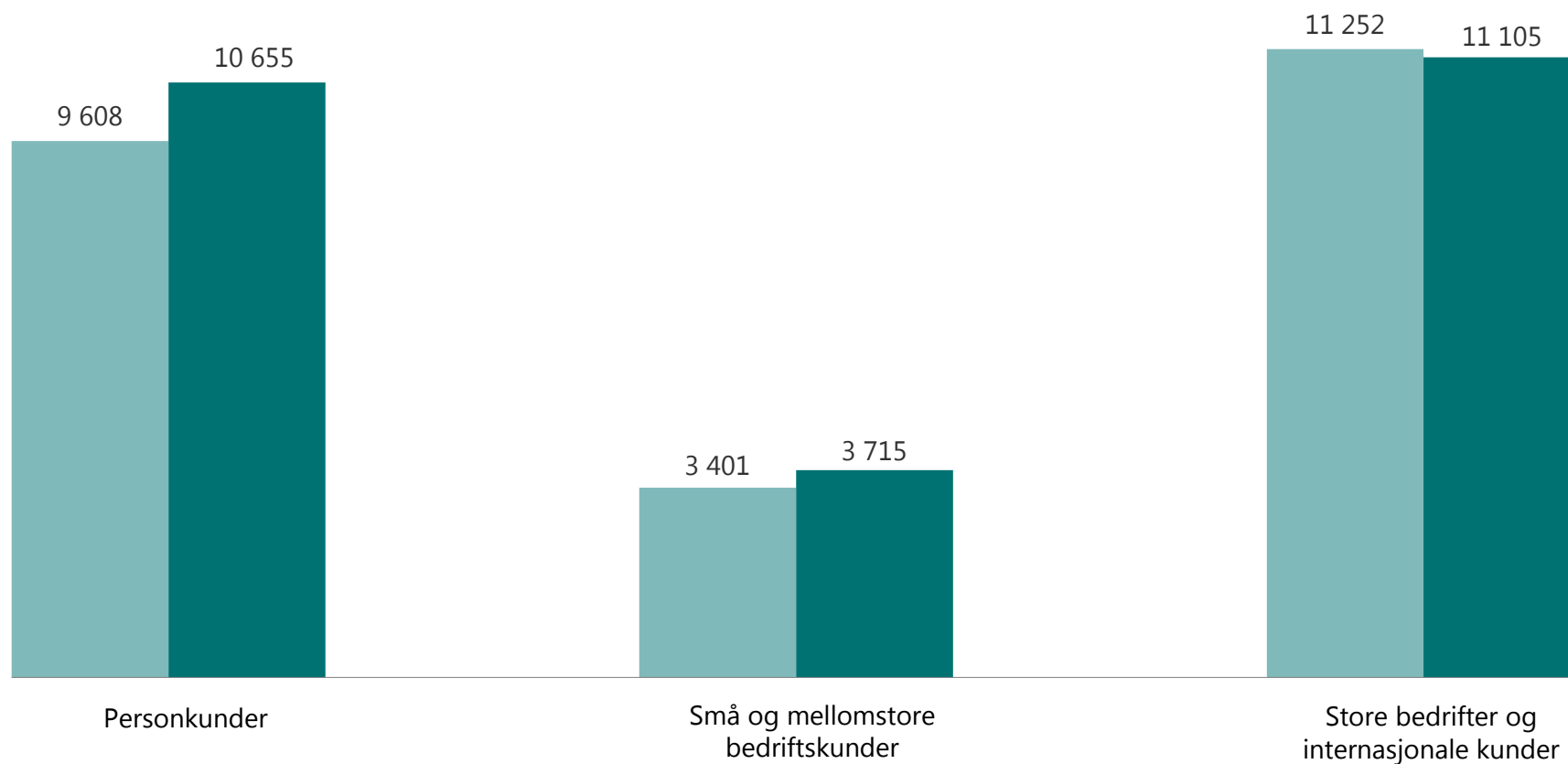
# Kundesegmenter

## Driftsresultat etter nedskrivninger før skatt

Millioner kroner

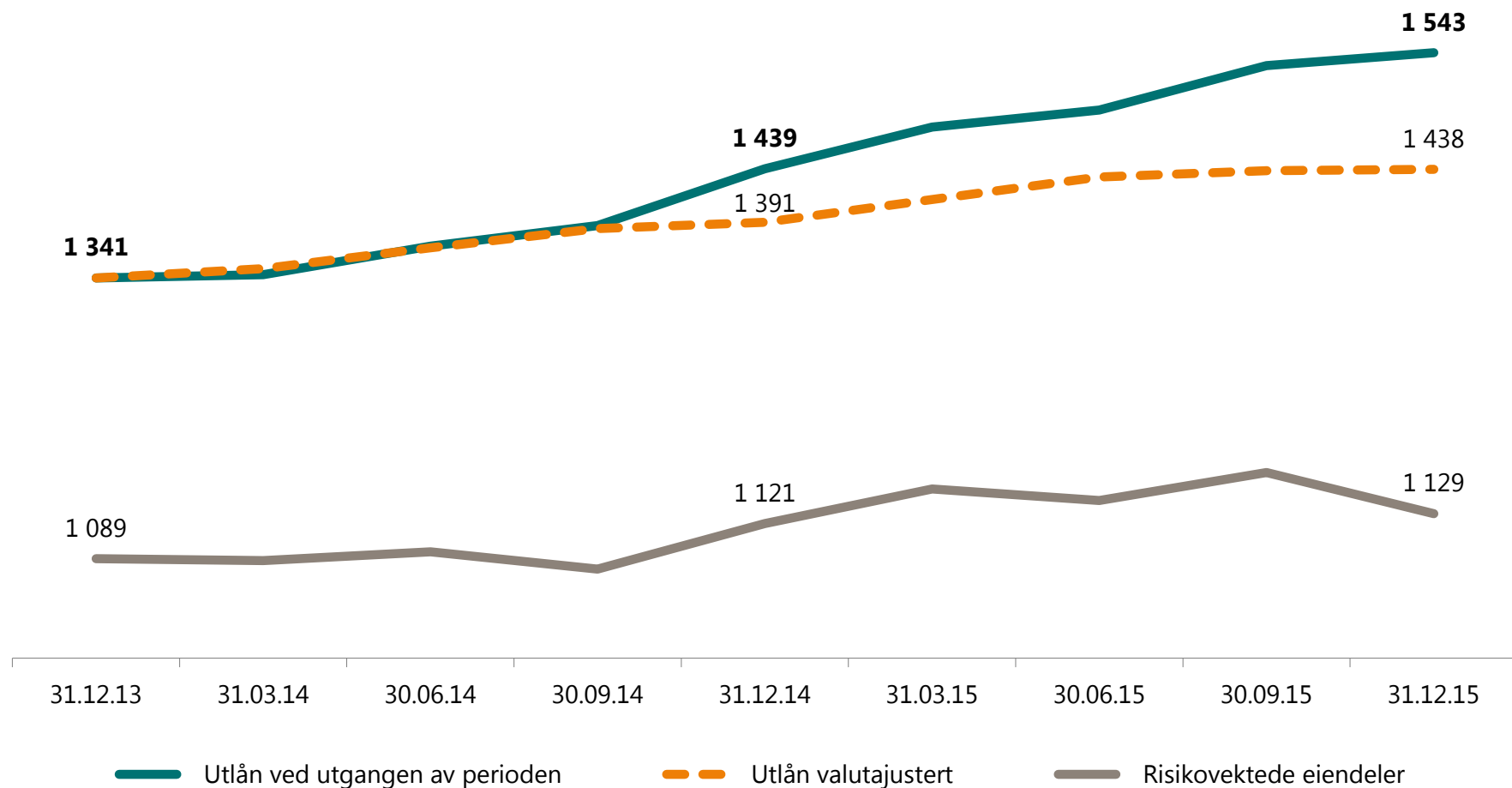
■ Året 2015

■ Året 2014

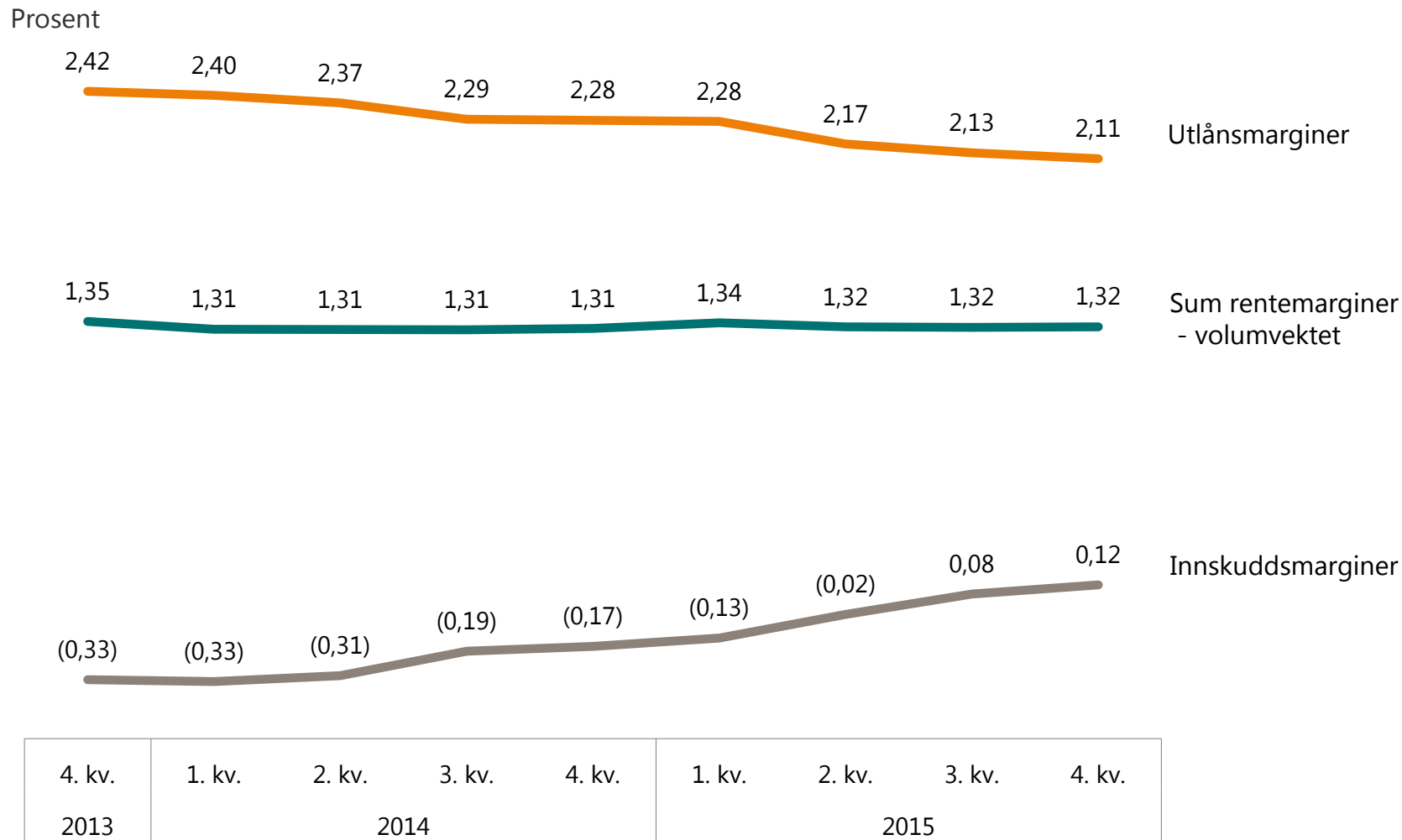


# Utvikling i utlån og risikovektede eiendeler

Milliarder kroner

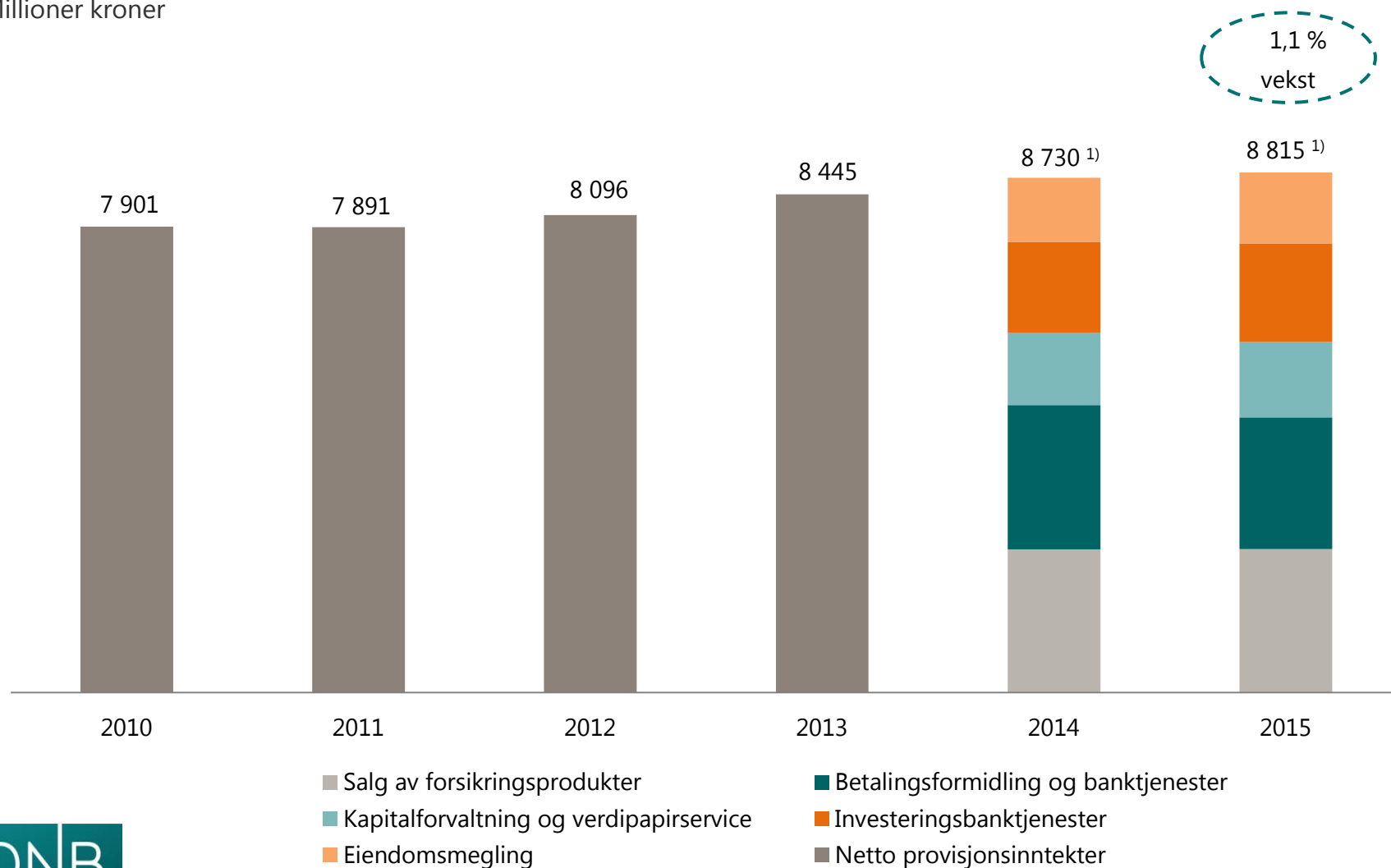


# Utvikling i gjennomsnittlige marginer – kundesegmenter



# Utvikling i provisjonsinntekter

Millioner kroner

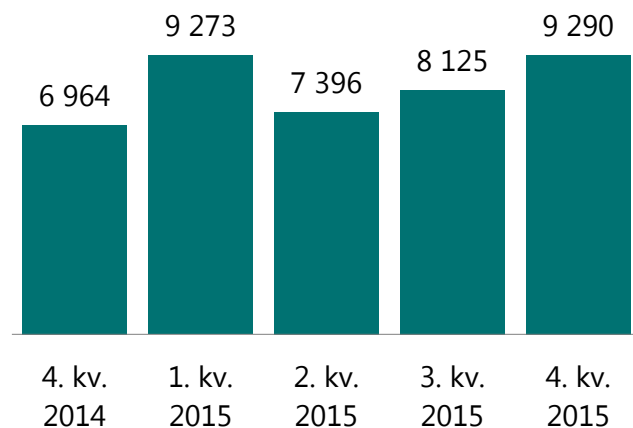


1) Tallene for 2014 og 2015 er justert for inntekter fra virksomhet under avvikling innen offentlig marked livsforsikring

# Resultatutvikling per kvartal

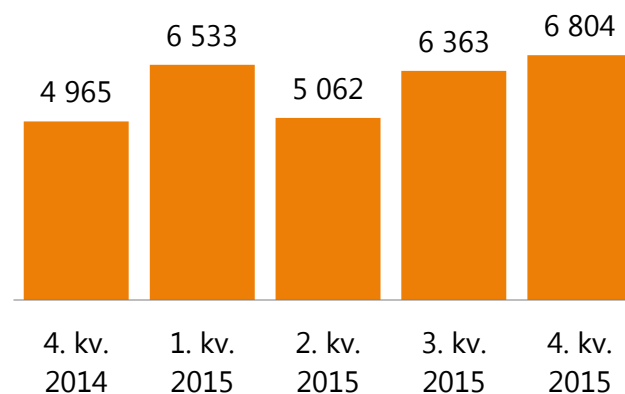
## Driftsresultat før nedskrivninger og skatt

Millioner kroner



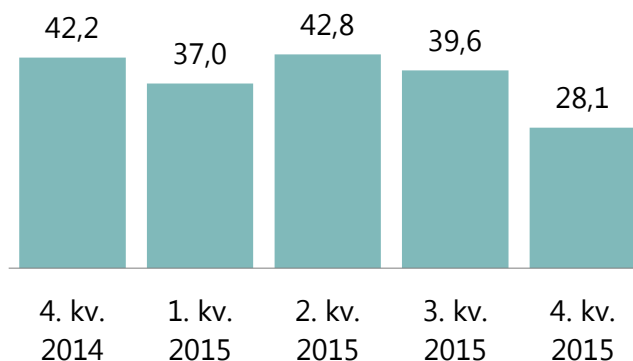
## Resultat for perioden

Millioner kroner



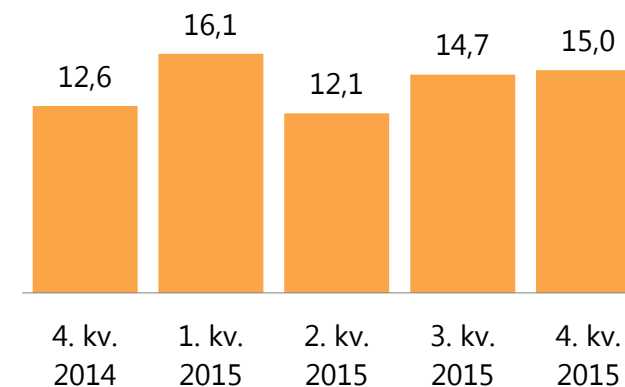
## Kostnadsgrad

Prosent



## Egenkapitalavkastning <sup>1)</sup>

Prosent



1) Egenkapitalavkastningen er beregnet som om hybridkapitalen regnskapsmessig ble behandlet som gjeld

# Resultatregnskap

| Beløp i millioner kroner                                 | 4. kv.<br>2015 | 3. kv.<br>2015 | 2. kv.<br>2015 | 1. kv.<br>2015 | 4. kv.<br>2014 | Året<br>2015 | Året<br>2014 |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Netto renteinntekter                                     | 9 062          | 8 981          | 8 728          | 8 587          | 8 700          | 35 358       | 32 487       |
| Netto provisjoner og gebyrer                             | 2 082          | 2 080          | 2 489          | 2 212          | 2 313          | 8 862        | 8 969        |
| Netto gevinster på finansielle instr. til virkelig verdi | 2 164          | 1 945          | 1 174          | 3 400          | 279            | 8 683        | 5 317        |
| Netto finans- og risikoresultat, DNB Livsforsikring      | 1) (662)       | 64             | 158            | 52             | 185            | (390)        | 609          |
| Netto forsikringsresultat, DNB Forsikring                | 141            | 128            | 153            | 99             | 129            | 521          | 491          |
| Andre driftsinntekter                                    | 129            | 247            | 221            | 361            | 446            | 959          | 1 490        |
| Netto andre driftsinntekter, totalt                      | 3 853          | 4 463          | 4 194          | 6 124          | 3 352          | 18 635       | 16 877       |
| Sum inntekter                                            | 12 915         | 13 444         | 12 923         | 14 711         | 12 052         | 53 993       | 49 363       |
| Driftskostnader                                          | (5 437)        | (5 103)        | (5 312)        | (5 215)        | (5 045)        | (21 068)     | (20 452)     |
| Restruktureringskostnader og engangseffekter             | 2) 1 811       | (216)          | (215)          | (223)          | (42)           | 1 157        | (223)        |
| Driftsresultat før nedskrivninger og skatt               | 9 290          | 8 125          | 7 396          | 9 273          | 6 964          | 34 083       | 28 689       |
| Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler         | (9)            | (3)            | 45             | 12             | 42             | 45           | 52           |
| Nedskrivninger på utlån og garantier                     | (1 420)        | 392            | (667)          | (575)          | (821)          | (2 270)      | (1 639)      |
| Driftsresultat før skatt                                 | 7 860          | 8 514          | 6 774          | 8 710          | 6 184          | 31 858       | 27 102       |
| Skattekostnad                                            | 3) (1 084)     | (2 136)        | (1 695)        | (2 130)        | (1 236)        | (7 045)      | (6 463)      |
| Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt          | 28             | (14)           | (17)           | (47)           | 16             | (51)         | (22)         |
| Resultat for perioden                                    | 6 804          | 6 363          | 5 062          | 6 533          | 4 965          | 24 762       | 20 617       |
| Andel tilordnet aksjonærer                               | 6 679          | 6 238          | 4 952          | 6 519          | 4 965          | 24 388       | 20 617       |

1) Overføring fra risikoutjevningsfondet: (980)

2) Overgang fra ytelses- til innskuddspensjon: 1 969

3) Salg under fritaksmetoden og lavere skattesats

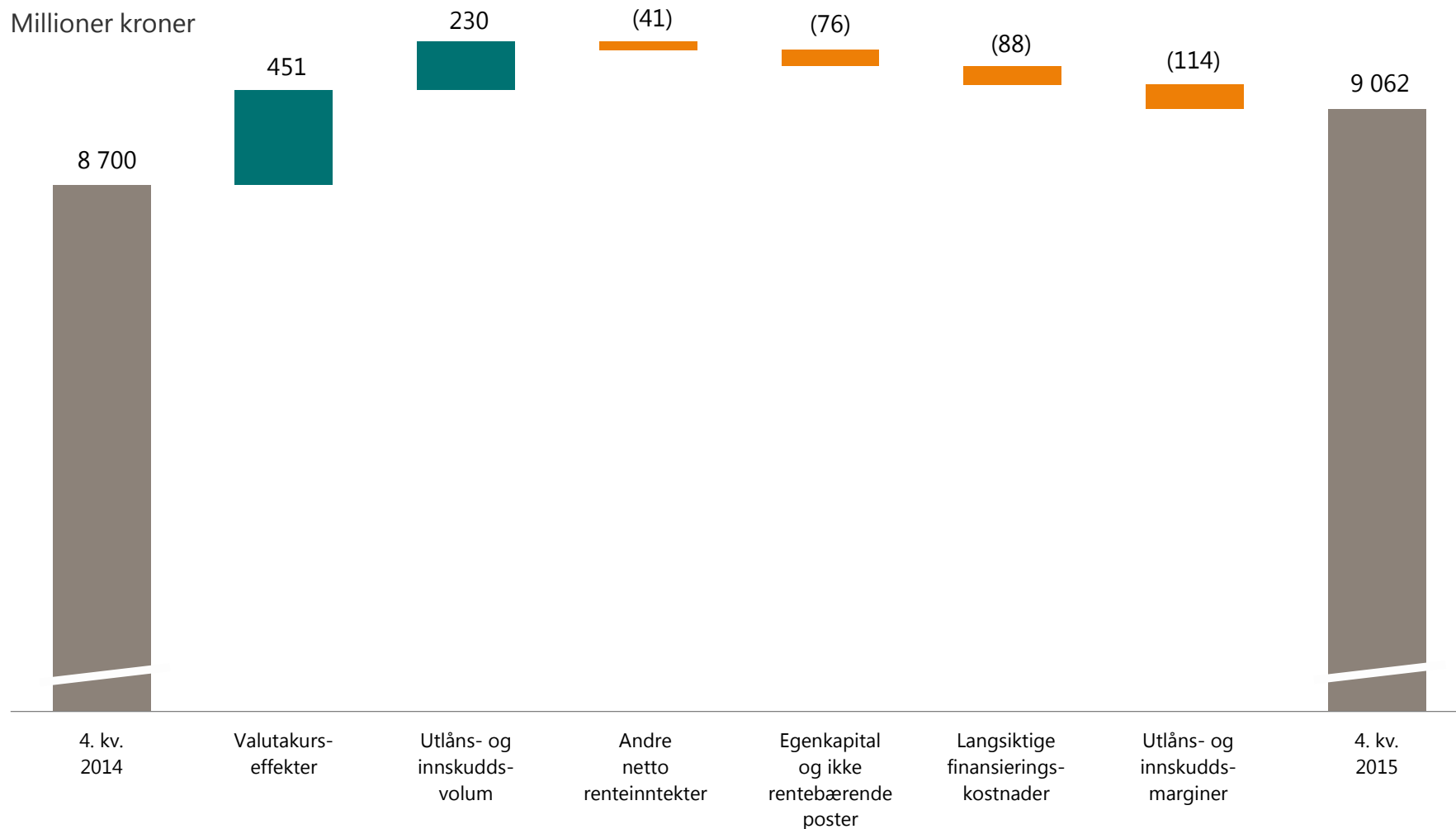
# Netto gevinster på finansielle instrumenter

| Beløp i millioner kroner                                 | 4. kv.<br>2015 | 3. kv.<br>2015 | 4. kv.<br>2014 | Endring                  |                          |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                          |                |                |                | 3. kv. 15 -<br>4. kv. 15 | 4. kv. 14 -<br>4. kv. 15 |
| Kundehandel DNB Markets                                  | <b>628</b>     | 508            | <b>549</b>     | 121                      | 80                       |
| Egenhandel DNB Markets (eks. CVA/DVA)                    | <b>782</b>     | 474            | <b>94</b>      | 308                      | 688                      |
| Kreditspreadendring obligasjoner i DNB Markets           | <b>(235)</b>   | (582)          | <b>(196)</b>   | 347                      | (39)                     |
| Finansielle garantier                                    | <b>187</b>     | 228            | <b>232</b>     | (41)                     | (45)                     |
| Basisswapper                                             | <b>(4)</b>     | 933            | <b>508</b>     | (937)                    | (512)                    |
| CVA/DVA                                                  | <b>367</b>     | (414)          | <b>(489)</b>   | 781                      | 855                      |
| Andre markedsverdiendringer                              | <b>439</b>     | 798            | <b>(419)</b>   | (359)                    | 858                      |
| Netto gevinster på finansielle instr. til virkelig verdi | <b>2 164</b>   | 1 945          | <b>279</b>     | 219                      | 1 885                    |

# Endringer i netto renteinntekter

Fra 4. kvartal 2014 til 4. kvartal 2015

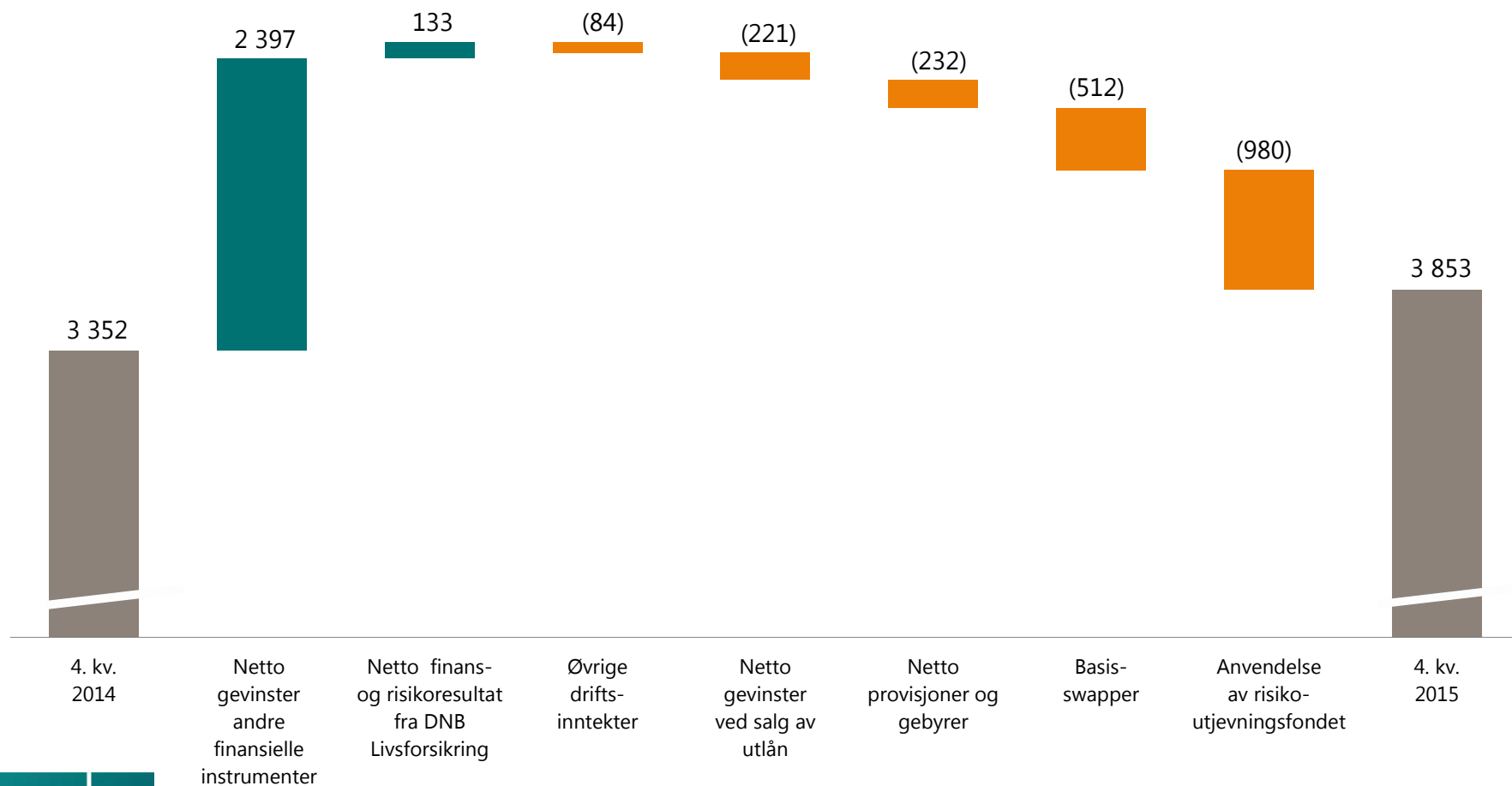
Millioner kroner



# Endringer i netto andre driftsinntekter

Fra 4. kvartal 2014 til 4. kvartal 2015

Millioner kroner

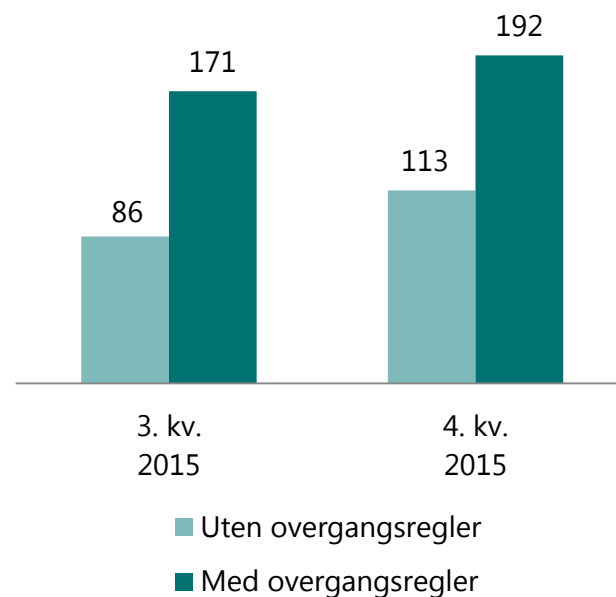


# DNB Livsforsikring – resultatutvikling og Solvens II

| Beløp i millioner kroner                  | 4. kv.<br>2015 | 4. kv.<br>2014 | Året<br>2015 | Året<br>2014 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Forhåndsprising risiko og rentegaranti    | 169            | 202            | 658          | 751          |
| Avkastning på selskapsporteføljen         | 117            | 99             | 548          | 707          |
| Eiers andel av administrasjonsresultat    | 133            | 84             | 347          | 224          |
| Eiers andel av risikoresultat             | 147            | 215            | 518          | 520          |
| Endring sikkerhetsavsetning               | 19             | 3              | (0)          | (18)         |
| Eiers andel av renteresultat              | 456            | 43             | 572          | 511          |
| Driftsresultat før avsetning langt liv    | 1 041          | 646            | 2 643        | 2 696        |
| Avsetning for økt levealder <sup>1)</sup> | (440)          | (124)          | (820)        | (852)        |
| Anvendelse av risikoutjevnsfond           | (980)          | -              | (980)        | -            |
| Driftsresultat før skatt                  | (379)          | 522            | 843          | 1 844        |
| Skattekostnad                             | 730            | 65             | 692          | (252)        |
| Resultat for perioden                     | 351            | 587            | 1 535        | 1 592        |

## Solvens II margin

Prosent



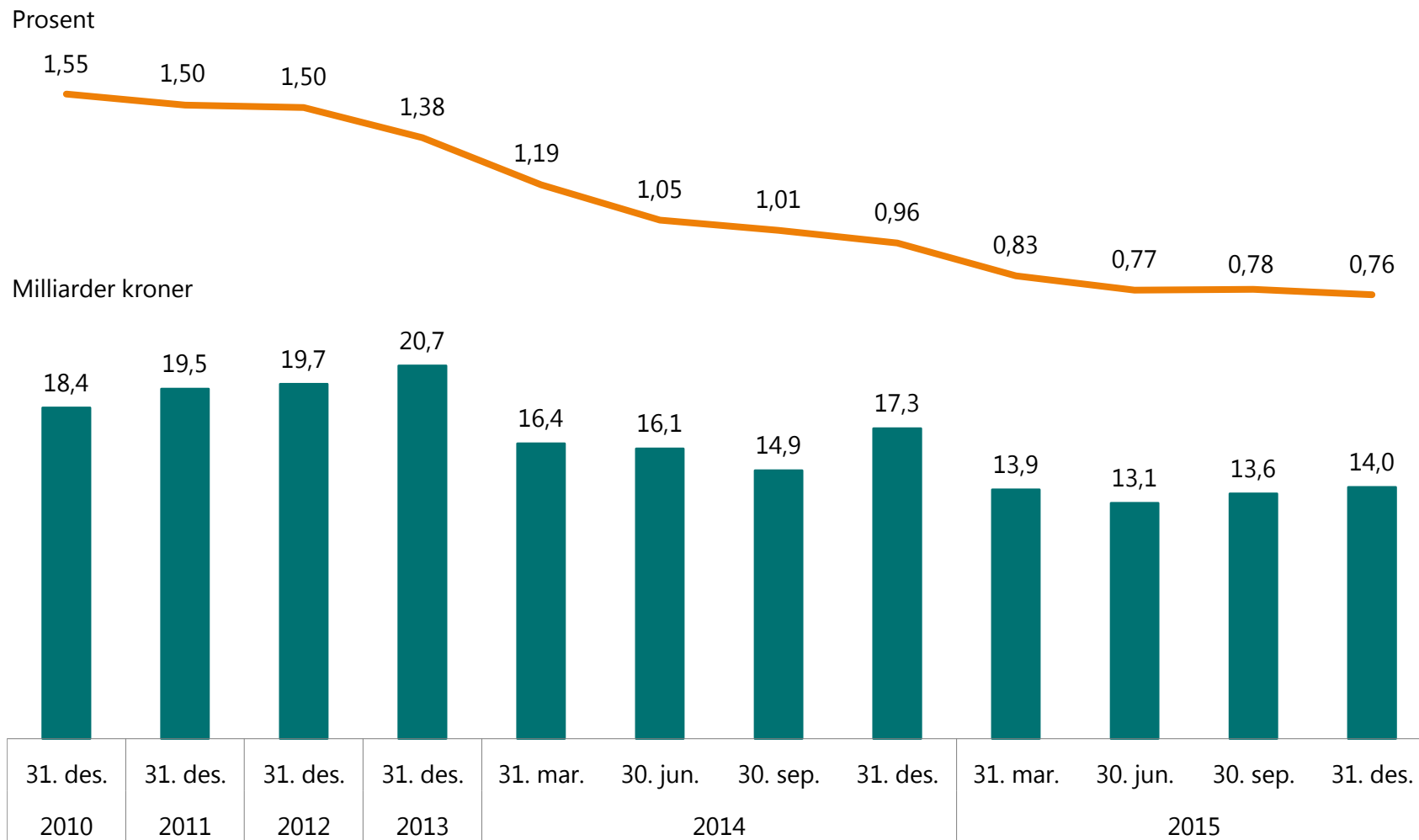
# Endringer i driftskostnader - året

| Beløp i millioner kroner                              | Året<br>2015    | Endring      | Året<br>2014    | Endring<br>i prosent |
|-------------------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|----------------------|
| <b>Driftskostnader eksklusive engangseffekter</b>     | <b>(21 068)</b> | <b>(616)</b> | <b>(20 452)</b> | <b>(3,0)</b>         |
| Herav:                                                |                 |              |                 |                      |
| Valutakurseffekter for enheter utenfor Norge          |                 | (507)        |                 |                      |
| Driftskostnader valutajustert                         | (20 560)        | (109)        | (20 452)        | (0,5)                |
| <b>Driftskostnader eksklusive engangseffekter</b>     | <b>(21 068)</b> | <b>(616)</b> | <b>(20 452)</b> |                      |
| <b>Inntektsrelaterte kostnader</b>                    |                 |              |                 |                      |
| Ordinær avskrivning operasjonell leasing              |                 | (81)         |                 |                      |
| <b>Driftsrelaterte kostnader</b>                      |                 |              |                 |                      |
| Øvrige kostnader                                      |                 | 251          |                 |                      |
| Eiendommer/lokaler                                    |                 | 177          |                 |                      |
| Honorarer                                             |                 | (77)         |                 |                      |
| Pensjonskostnader                                     |                 | (187)        |                 |                      |
| Lønn- og personalkostnader                            |                 | (191)        |                 |                      |
| Valutakurseffekter for enheter utenfor Norge          |                 | (507)        |                 |                      |
| <b>Engangseffekter</b>                                | <b>1 157</b>    | <b>1 380</b> | <b>(223)</b>    |                      |
| Restruktureringskostnader, ansatte                    | (390)           | (150)        | (239)           |                      |
| Andre restruktureringskostnader og engangseffekter 1) | 1 781           | 1 695        | 86              |                      |
| Restrukturering IT                                    | (234)           | (164)        | (70)            |                      |
| <b>Driftskostnader</b>                                | <b>(19 910)</b> | <b>764</b>   | <b>(20 675)</b> | <b>3,7</b>           |

# Nedskrivninger på utlån og garantier

| Beløp i millioner kroner                                                              | 4. kv.<br>2015 | 3. kv.<br>2015 | 2. kv.<br>2015 | 1. kv.<br>2015 | 4. kv.<br>2014 | Året<br>2015   | Året<br>2014   |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Personkunder</b>                                                                   | <b>24</b>      | <b>942</b>     | <b>(58)</b>    | <b>34</b>      | <b>67</b>      | <b>942</b>     | <b>(118)</b>   |
| - Boliglån                                                                            | 116            | 10             | 17             | 81             | 141            | 223            | 129            |
| - Forbruksfinansiering                                                                | (92)           | 932            | (75)           | (46)           | (74)           | 719            | (247)          |
| <b>Små og mellomstore bedriftskunder</b>                                              | <b>(341)</b>   | <b>(129)</b>   | <b>(284)</b>   | <b>(308)</b>   | <b>(450)</b>   | <b>(1 062)</b> | <b>(838)</b>   |
| <b>Store bedrifter og internasjonale kunder</b>                                       | <b>(686)</b>   | <b>(527)</b>   | <b>(425)</b>   | <b>(256)</b>   | <b>(496)</b>   | <b>(1 895)</b> | <b>(1 024)</b> |
| - Nordiske konsernkunder                                                              | 12             | (6)            | 5              | 15             | (333)          | 25             | (370)          |
| - Internasjonale konsernkunder                                                        | (72)           | (22)           | (93)           | 39             | (166)          | (149)          | (291)          |
| - Shipping, offshore og logistikk                                                     | (382)          | (379)          | (302)          | (242)          | 21             | (1 305)        | (166)          |
| - Energi                                                                              | (173)          | (88)           | (43)           | (12)           | (5)            | (317)          | (31)           |
| - Baltikum og Polen                                                                   | (58)           | (12)           | (47)           | (50)           | (1)            | (168)          | (124)          |
| - Andre enheter                                                                       | (12)           | (19)           | 56             | (7)            | (13)           | 18             | (42)           |
| <b>Totale individuelle nedskrivninger</b>                                             | <b>(1 002)</b> | <b>285</b>     | <b>(767)</b>   | <b>(530)</b>   | <b>(879)</b>   | <b>(2 015)</b> | <b>(1 980)</b> |
| Totale gruppenedskrivninger på utlån                                                  | (418)          | 106            | 101            | (44)           | 58             | (255)          | 341            |
| <b>Nedskrivninger på utlån og garantier</b>                                           | <b>(1 420)</b> | <b>392</b>     | <b>(667)</b>   | <b>(575)</b>   | <b>(821)</b>   | <b>(2 270)</b> | <b>(1 639)</b> |
| Sum nedskrivninger i forhold til gjennomsnittlige volumer<br>(årsbasis) <sup>1)</sup> | (0,37)         | 0,10           | (0,18)         | (0,16)         | (0,23)         | (0,15)         | (0,12)         |

# Netto misligholdte og netto tapsutsatte utlån og garantier <sup>1)</sup>



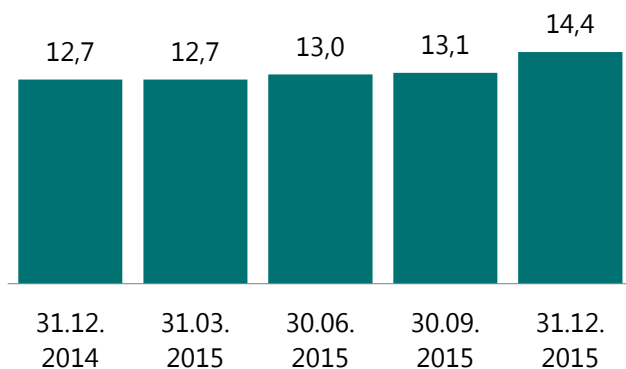
# Balanser

| Beløp i milliarder kroner                        | DNB-konsernet    |                  | DNB Bank ASA     |                  |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                  | 31. des.<br>2015 | 31. des.<br>2014 | 31. des.<br>2015 | 31. des.<br>2014 |
| Fordringer på sentralbanker                      | 19               | 59               | 16               | 54               |
| Fordringer på kredittinstitusjoner               | 301              | 373              | 631              | 608              |
| Utlån til kunder                                 | 1 543            | 1 439            | 706              | 723              |
| Andre eiendeler                                  | 735              | 779              | 613              | 613              |
| <b>Sum eiendeler</b>                             | <b>2 599</b>     | <b>2 649</b>     | <b>1 965</b>     | <b>1 998</b>     |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   | 162              | 214              | 262              | 269              |
| Innskudd fra kunder                              | 944              | 942              | 896              | 903              |
| Kortsiktig verdipapirgjeld                       | 160              | 207              | 160              | 207              |
| Langsiktig verdipapirgjeld                       | 645              | 605              | 180              | 160              |
| Annen gjeld og avsetninger                       | 498              | 523              | 315              | 332              |
| Hybridkapital                                    | 8                |                  | 8                |                  |
| Annen egenkapital                                | 182              | 159              | 143              | 128              |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                  | <b>2 599</b>     | <b>2 649</b>     | <b>1 965</b>     | <b>1 998</b>     |
| Innskuddsdekning i prosent                       | 61,2             | 65,4             | 127,1            | 124,8            |
| Justert innskuddsdekning i prosent <sup>1)</sup> | 60,5             | 63,5             | 125,5            | 121,0            |
| Sum forvaltet kapital                            | 2 901            | 2 936            | 1 965            | 1 998            |
| Utlån til kunder valutajustert                   | 1 486            |                  | 671              |                  |
| Innskudd fra kunder valutajustert                | 904              |                  | 859              |                  |

# Ren kjernekapitaldekning <sup>1)</sup>

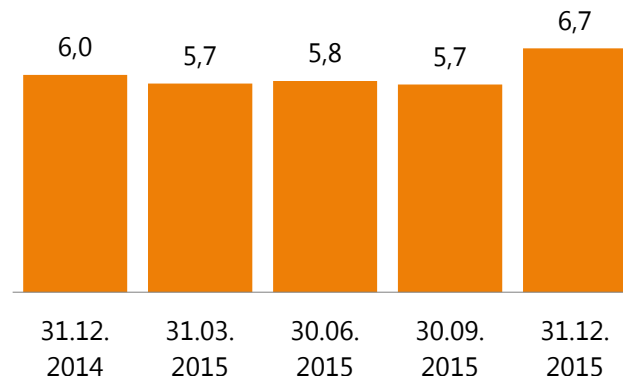
## Overgangsregler

Prosent



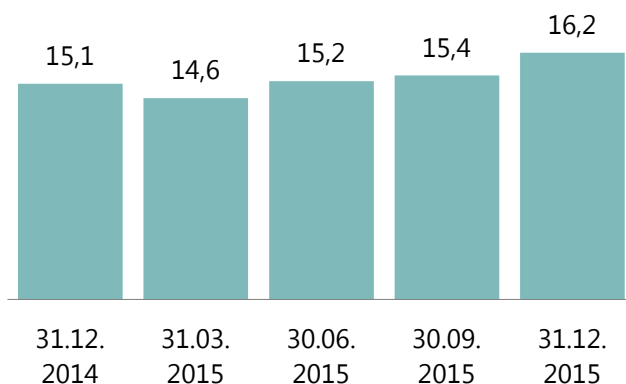
## Leverage ratio <sup>2)</sup>

Prosent



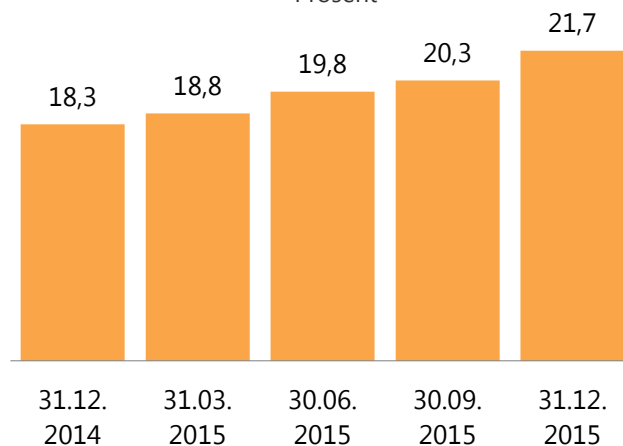
## Estimat fremtidige Basel III regler <sup>2)</sup>

Prosent



## Estimat med gjennomsnittlige vektor som svenske banker <sup>2) 3)</sup>

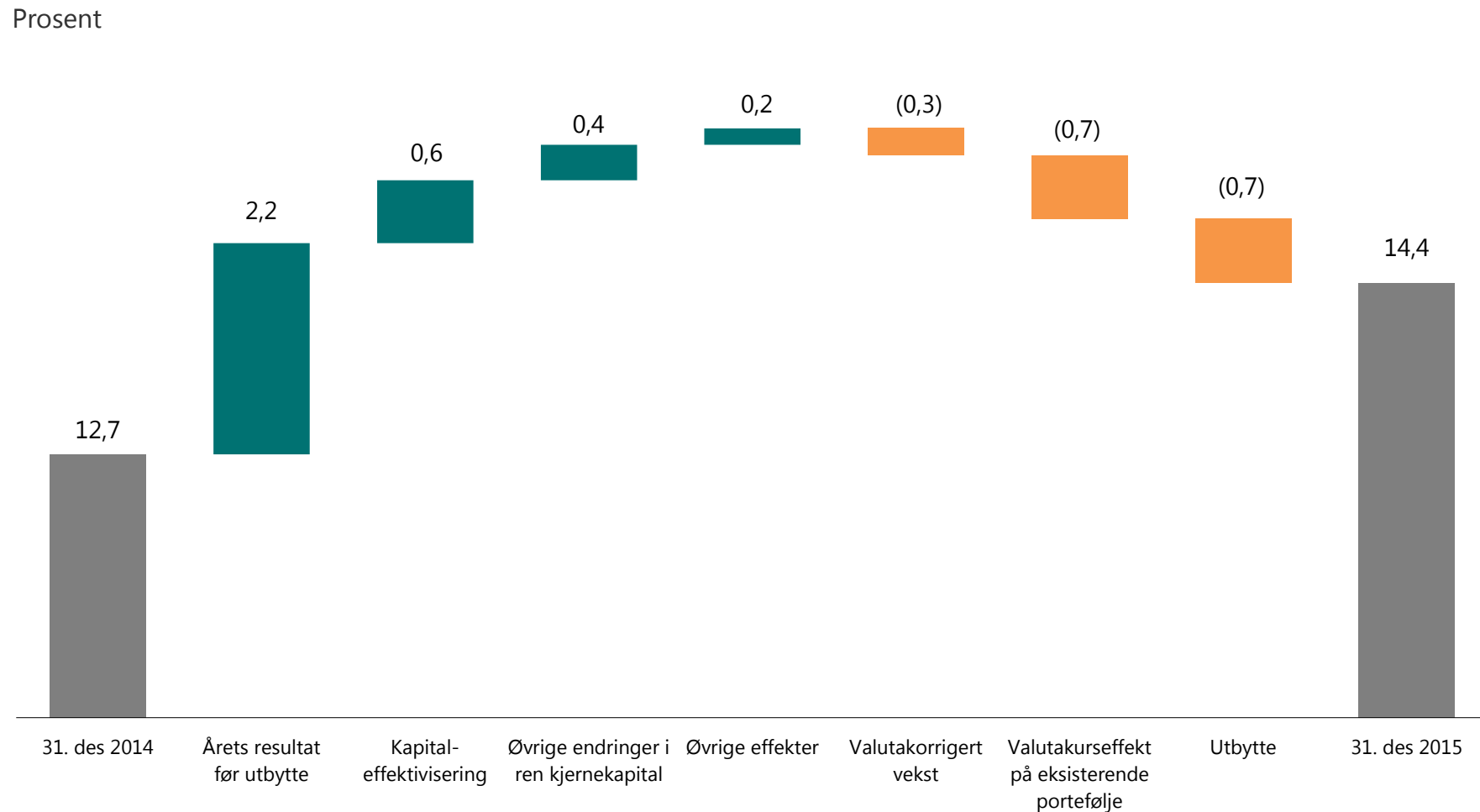
Prosent



- 1) Ren kjernekapital inkluderer 50 prosent av periodens resultat i alle kvartaler, unntatt tallene for Leverage ratio. Årstillene er etter faktisk utdeling av utbytte.
- 2) Estimatene er fra juni 2015 endret i henhold til forslag til nytt regelverk
- 3) Gjennomsnittlige vektor som de svenske bankene bruker på lån til foretak og lån med pant i fast eiendom

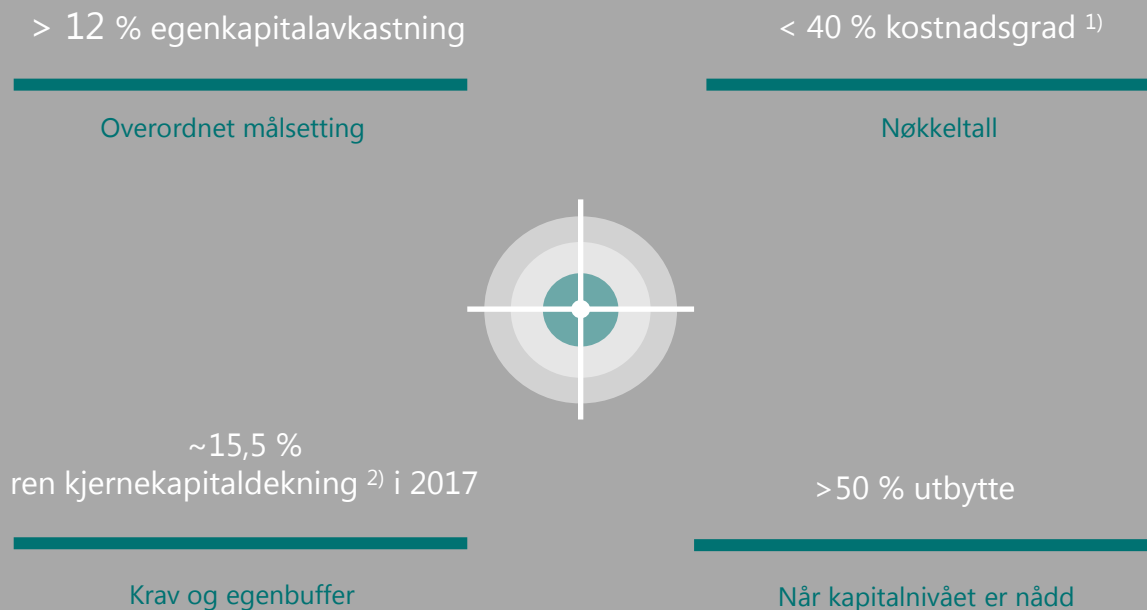
# Endring ren kjernekapitaldekning – året

Fra 31. des. 2014 til 31. des. 2015



# Finansielle ambisjoner 2016-2018

## Guiding



Stabile volumvektede marginer

Utlånsvekst 2-3 %

Stabil utvikling i risikovektet volum

Minimum 3 % årlig vekst i provisjoner og gebyrer

2016-2018: Nedskrivninger rundt normalisert nivå, usikker periodisering

Skatt 24 % i 2016-2017 og 21 % i 2018

# Q4

---

TIL STEDE.  
HVER DAG.  
NÅR DET  
GJELDER  
SOM MEST.

---

