

Resultater for DnB NOR-konsernet 3. kvartal 2010



Rune Bjerke, konsernsjef
Bjørn Erik Næss, konserndirektør finans

DnB NOR
Bank fra A til Å

3. kvartal 2010

God utvikling i rentenetto og andre kundeinntekter

Solid fremgang i Vital. Markert forbedring i DnB NORD

Positiv utvikling i driftskostnader

Lavere andre driftsinntekter som følge av negative markedsverdivurderinger

Reduserte nedskrivninger på utlån

Full overtagelse av DnB NORD

Avtale inngått om overtagelse av de resterende 49 prosent av aksjene i DnB NORD ¹⁾

Avtalt pris 160 millioner euro

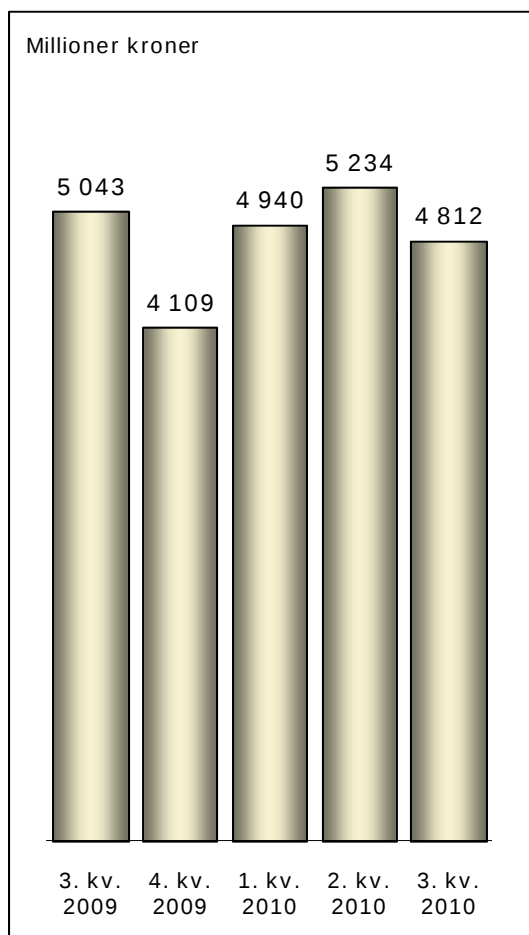
DnB NOR ser positivt på fremtidsutsiktene i Baltikum

Forbereder en effektiv integrasjonsprosess

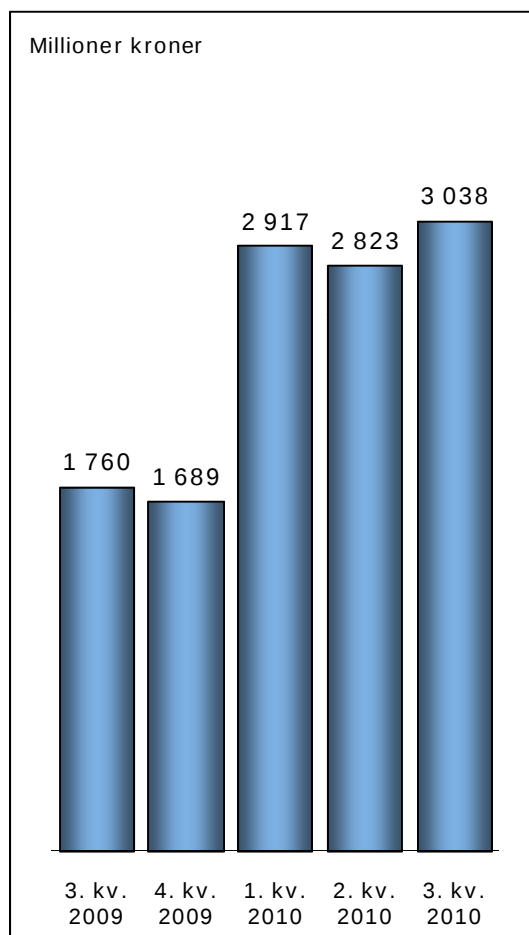
1) Avtalen er avhengig av godkjenning fra partenes styrende organer og tilsynsmyndigheter

Resultat i 3. kvartal

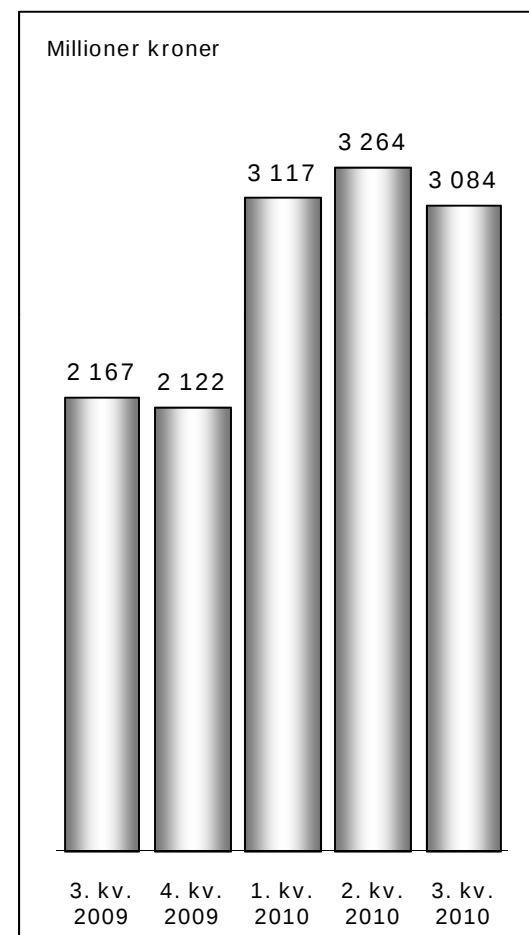
**Driftsresultat før
nedskrivninger og skatt**



Resultat for perioden

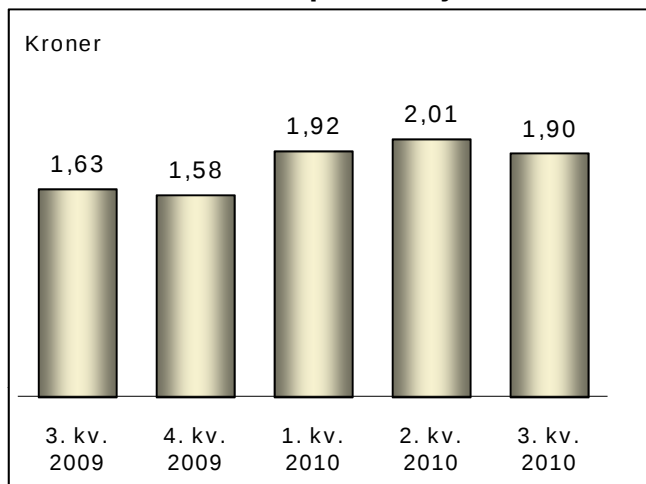


**Resultat for perioden,
etter minoritetsinteresser**

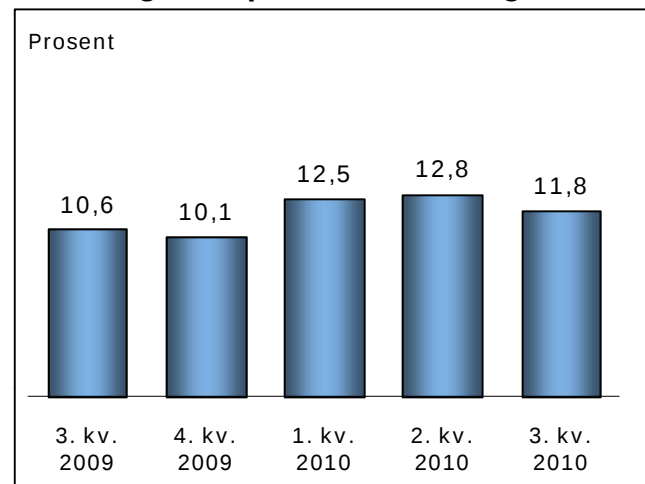


Nøkkeltall i 3. kvartal

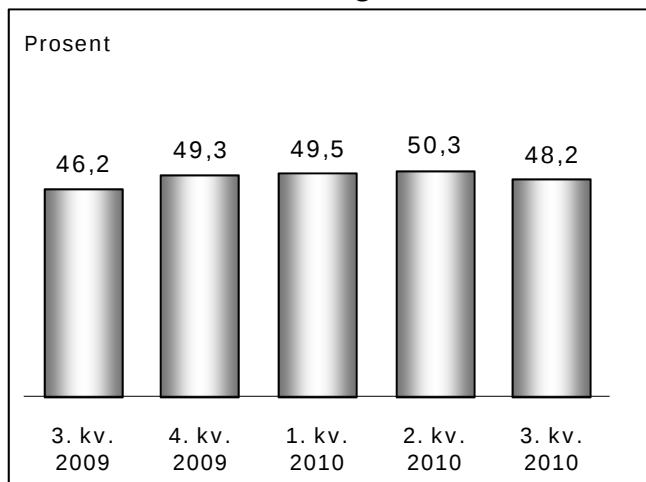
Resultat per aksje



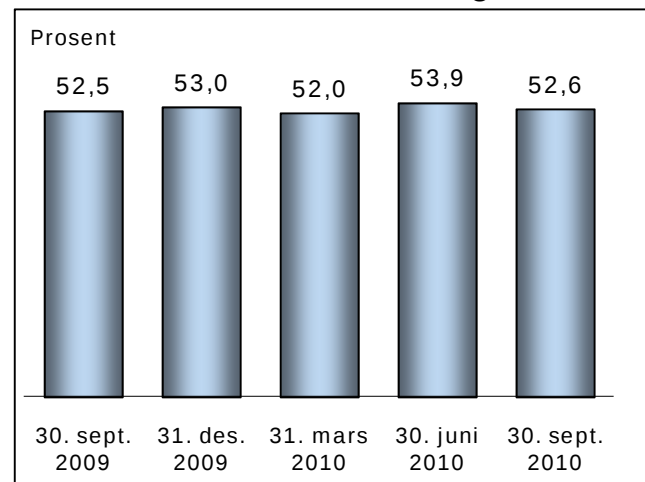
Egenkapitalavkastning



Kostnadsgrad



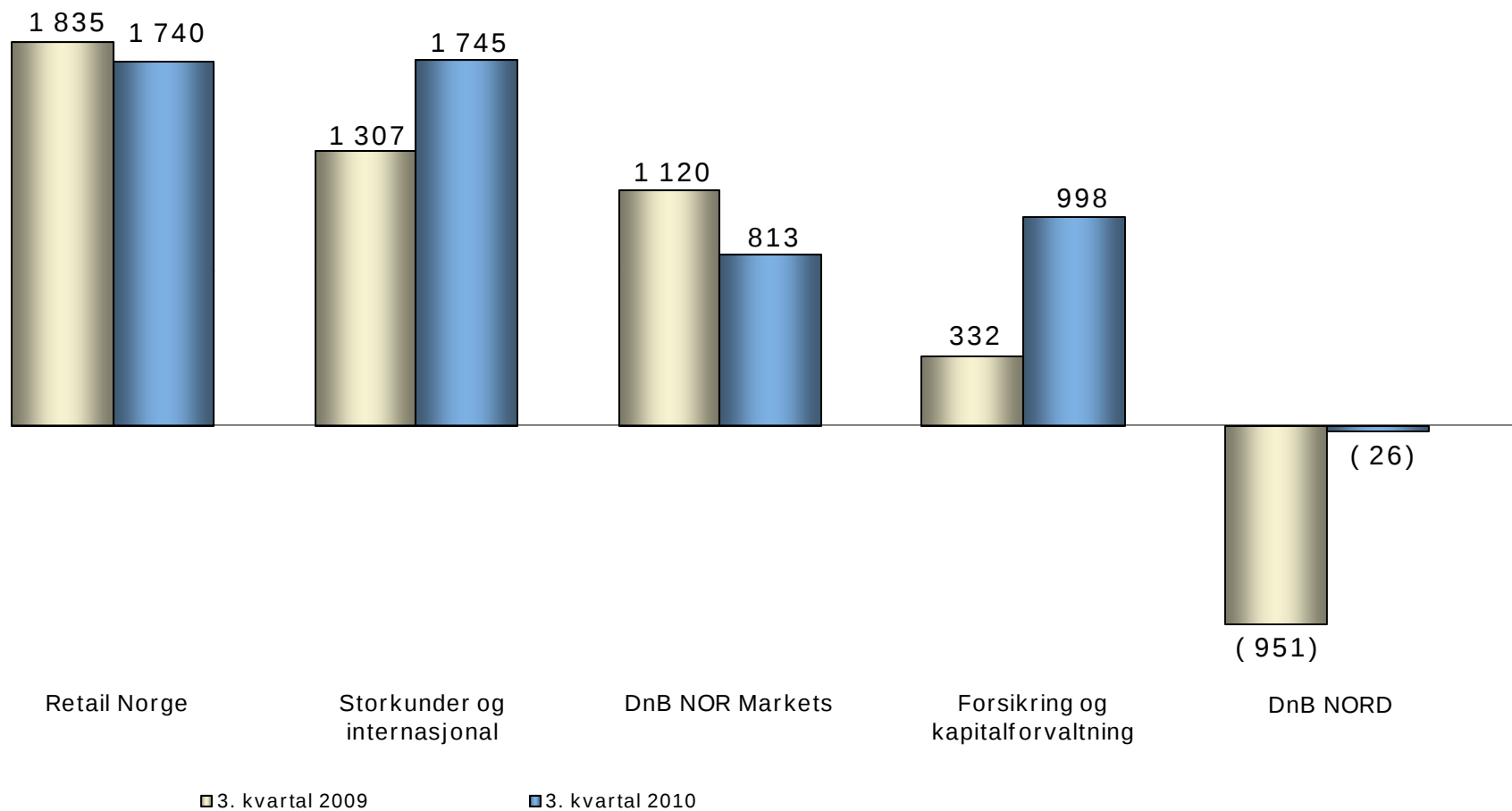
Innskuddsdekning



Forretningsområder

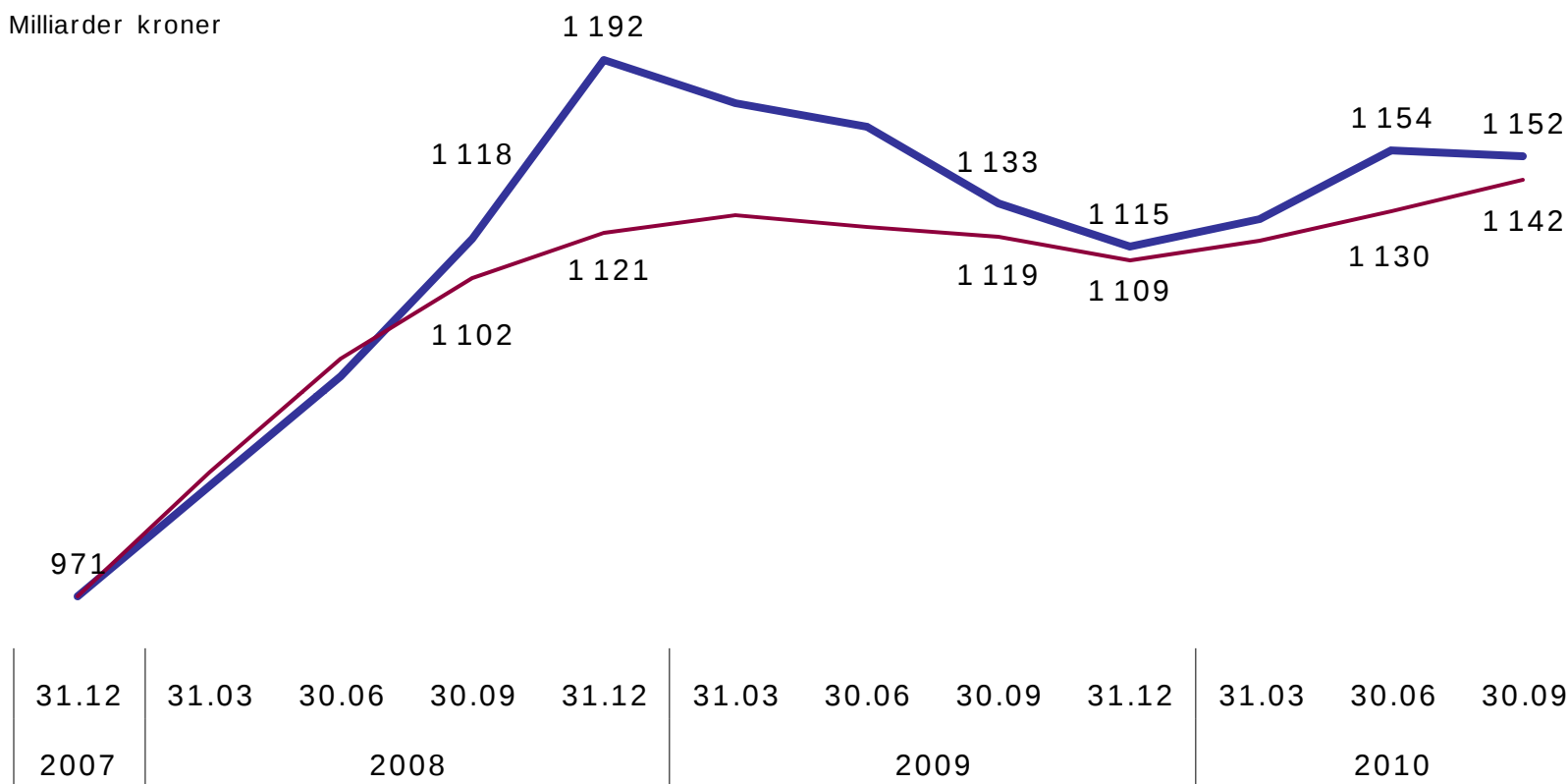
Millioner kroner

Driftsresultat før skatt etter nedskrivninger i 3. kvartal



Utvikling i utlån

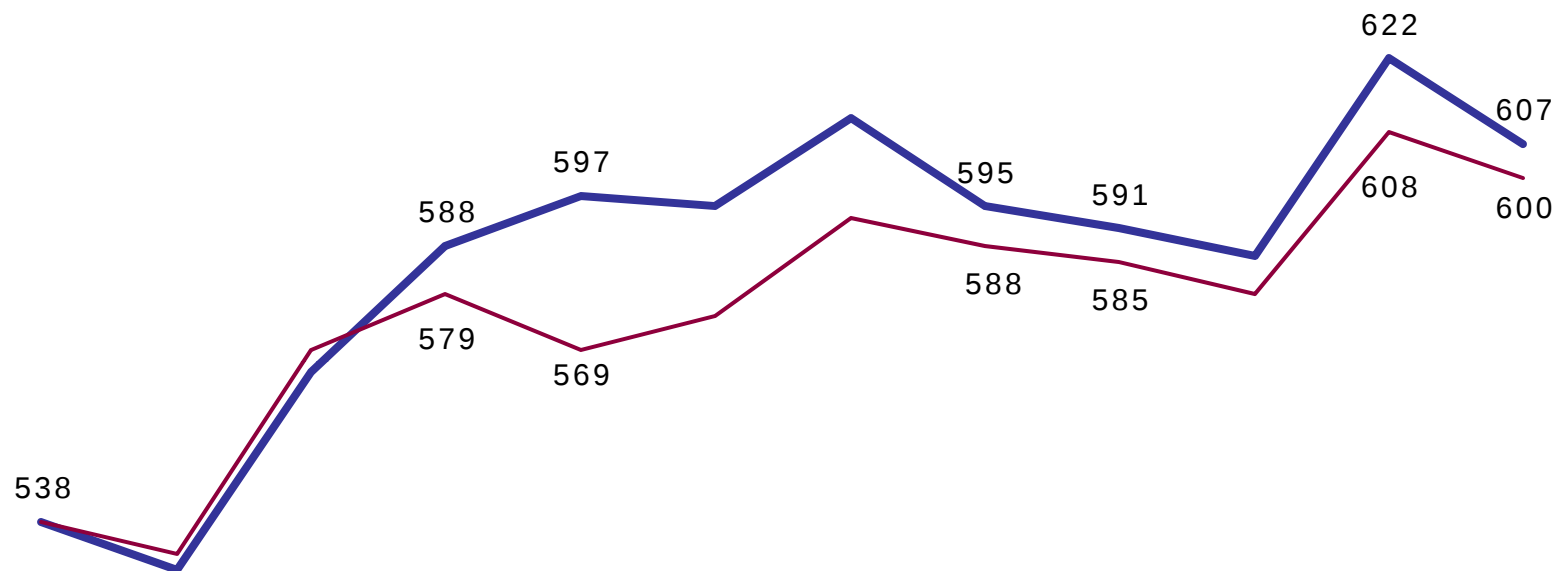
Milliarder kroner



— Utlån, utgangen av perioden
— Utlån valutakorrigert

Utvikling i innskudd

Milliarder kroner



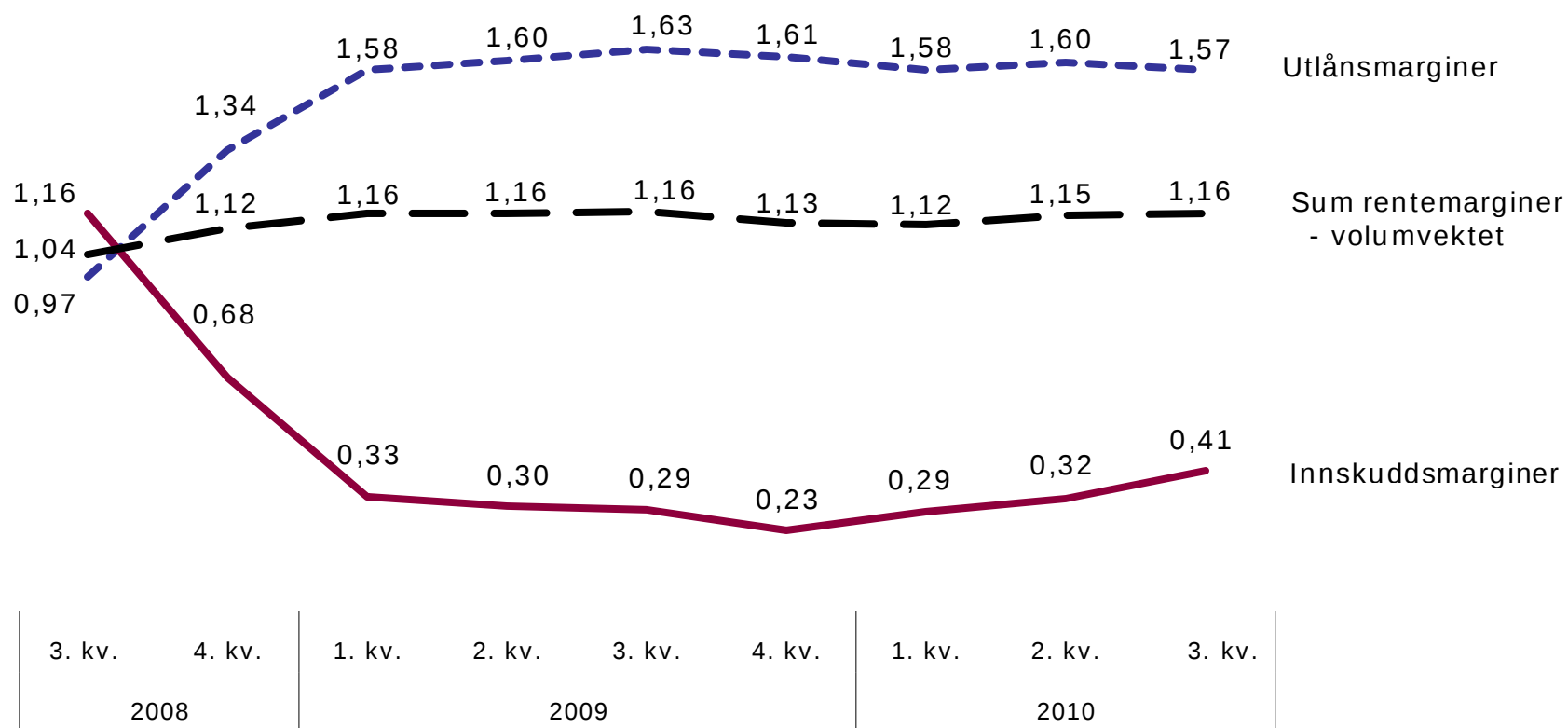
31.12	31.03	30.06	30.09	31.12	31.03	30.06	30.09	31.12	31.03	30.06	30.09
2007	2008				2009				2010		

— Innskudd, utgangen av perioden
 — Innskudd valutakorrigert

Utvikling i gjennomsnittlige marginer

– DnB NOR-konsernet ¹⁾

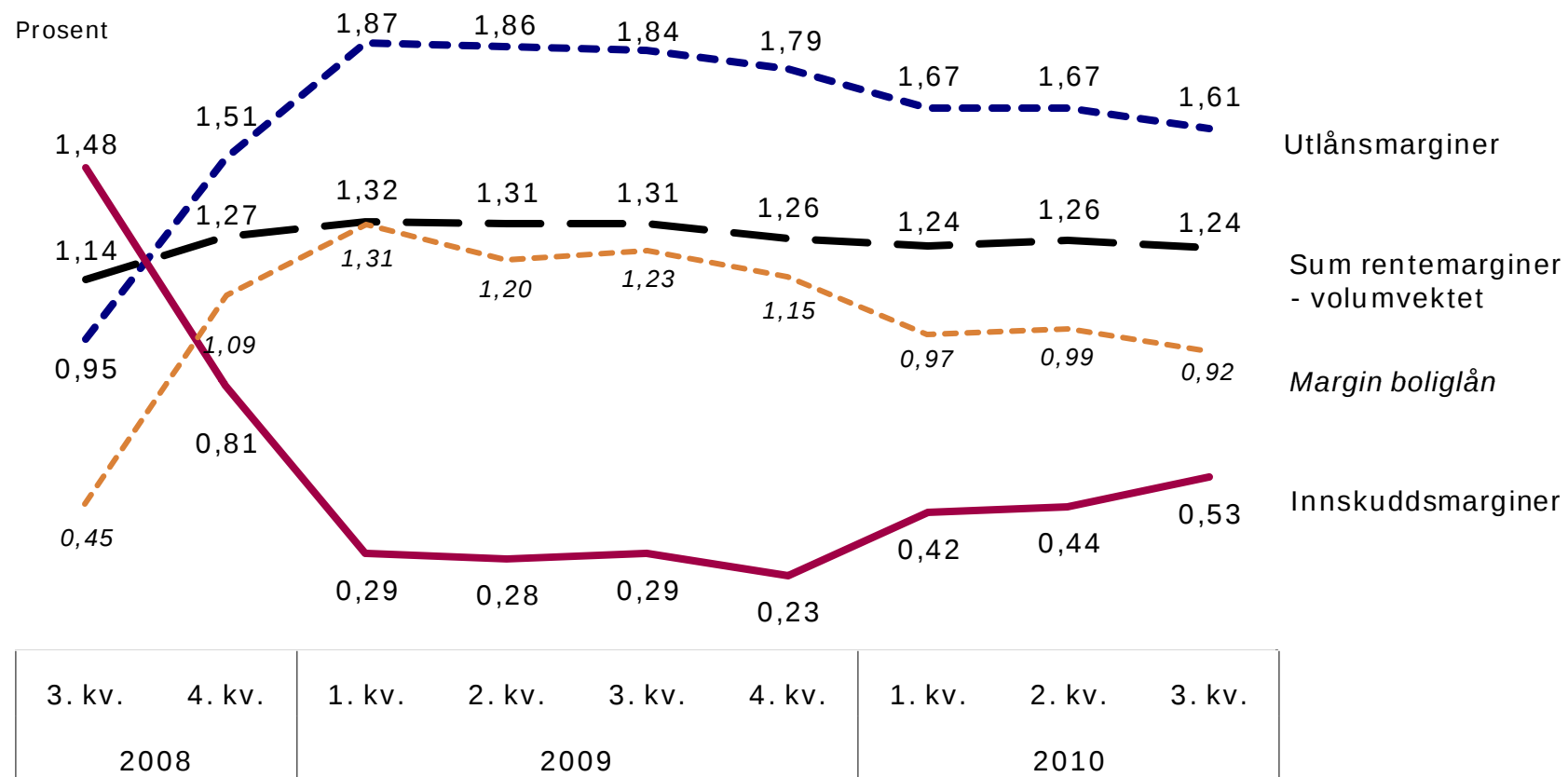
Prosent



1) Eksklusive utlån til og innskudd fra kredittinstitusjoner og nedskrevne utlån

Utvikling i gjennomsnittlige marginer

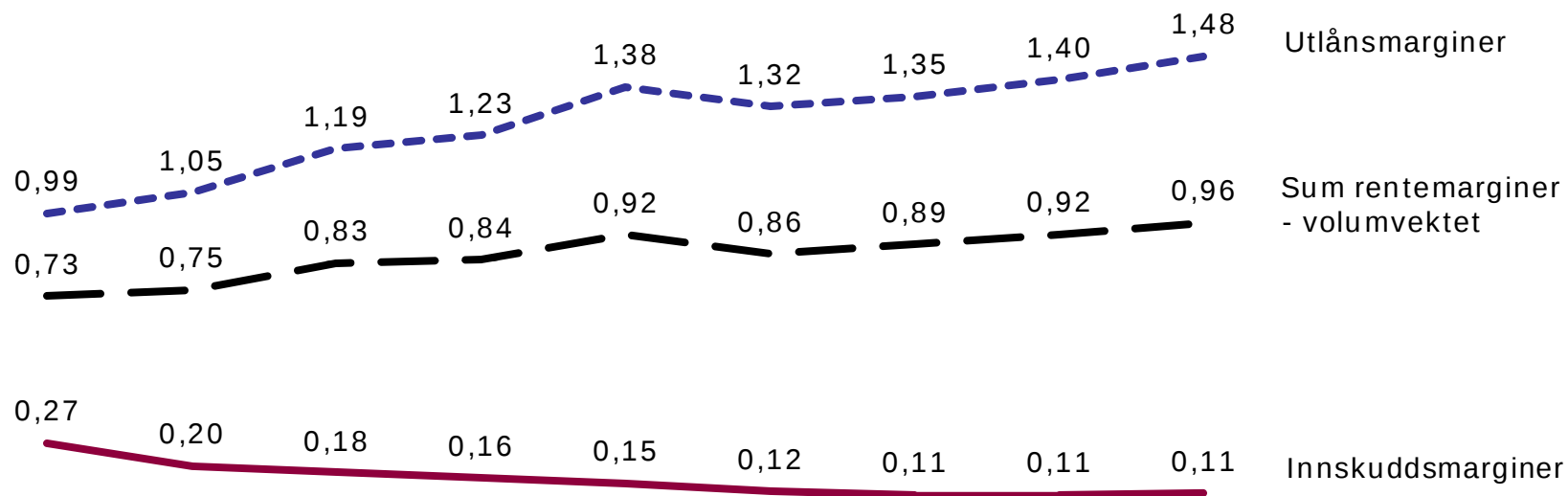
– Retail Norge ¹⁾



1) Eksklusive nedskrevne utlån

Utvikling i gjennomsnittlige marginer – Storkunder og internasjonal ¹⁾

Prosent



3. kv.	4. kv.	1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	1. kv.	2. kv.	3. kv.
2008		2009				2010		

1) Eksklusive utlån til og innskudd fra kredittinstitusjoner og nedskrevne utlån

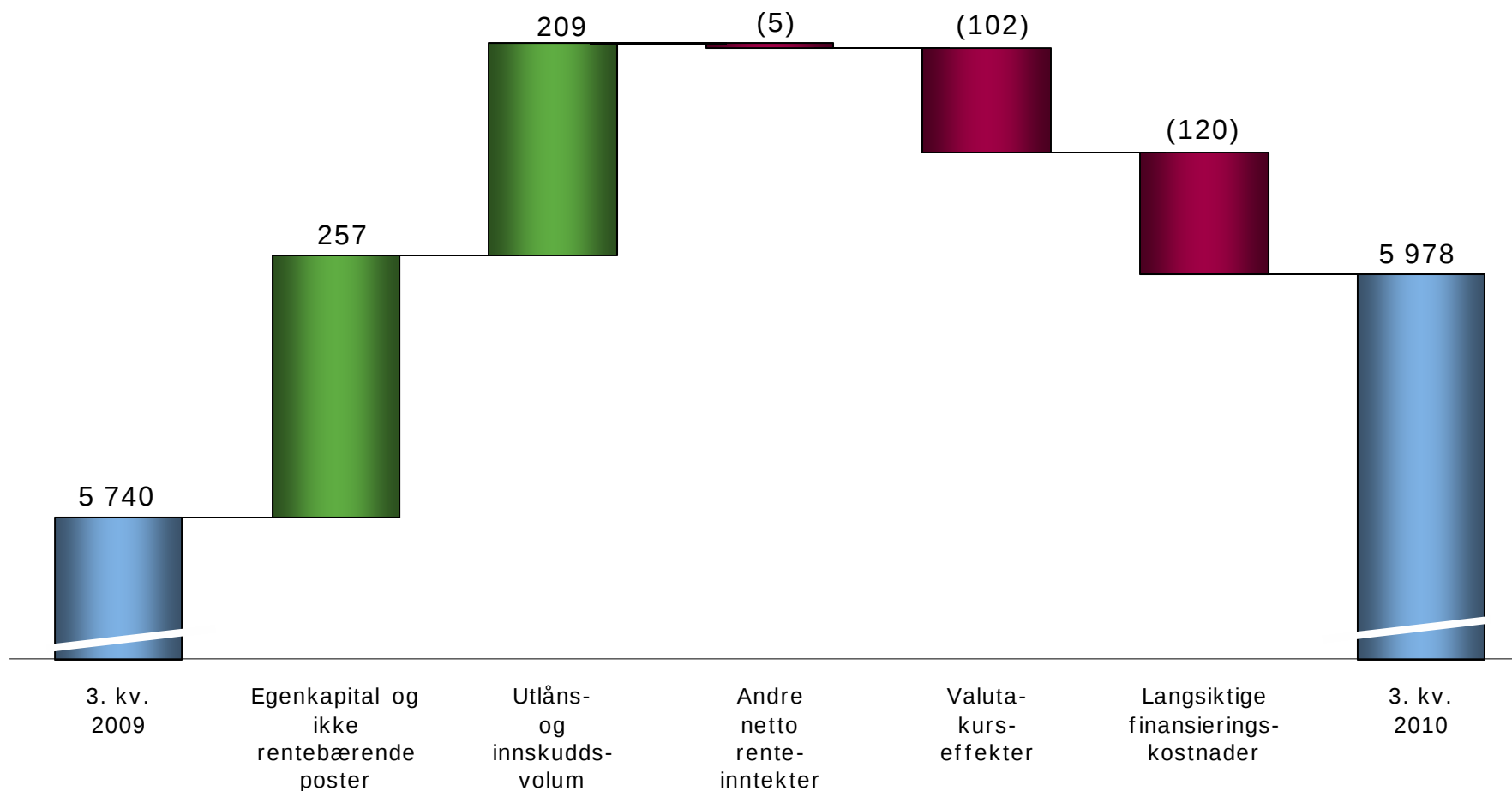
Resultatregnskap

	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Januar-september	
Beløp i millioner kroner	2010	2010	2010	2009	2009	2010	2009
Netto renteinntekter	5 978	5 744	5 561	5 606	5 740	17 283	17 027
Netto andre driftsinntekter	3 315	4 795	3 493	3 160	3 951	11 603	11 834
Sum inntekter	9 294	10 538	9 054	8 766	9 691	28 886	28 862
Driftskostnader ekskl. nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler	4 482	4 713	4 115	4 319	4 482	13 310	13 796
Nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler	0	591	0	338	166	591	457
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	4 812	5 234	4 940	4 109	5 043	14 985	14 608
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(11)	(1)	10	19	(4)	(2)	7
Nedskrivninger på utlån og garantier	643	878	947	1 517	2 277	2 468	6 193
Driftsresultat før skatt	4 157	4 355	4 002	2 610	2 762	12 515	8 422
Skattekostnad	1 149	1 524	1 081	1 001	1 002	3 754	3 085
Resultat virksomhet holdt for salg	30	(8)	(4)	80	0	17	0
Resultat for perioden	3 038	2 823	2 917	1 689	1 760	8 778	5 337
Resultat etter minoritetsinteresser	3 084	3 264	3 117	2 122	2 167	9 465	6 463

Endringer i netto renteinntekter

Millioner kroner

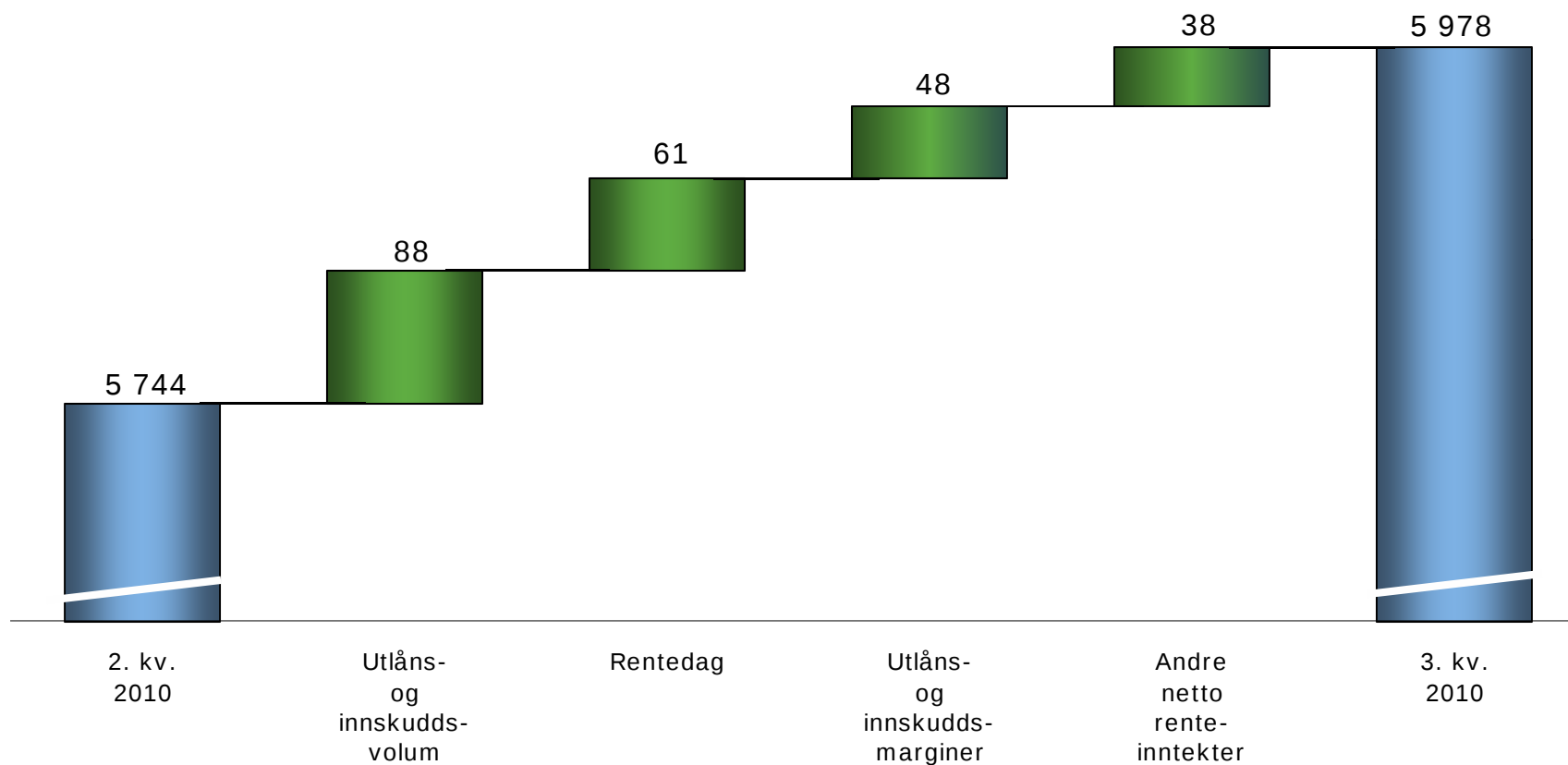
Fra 3. kvartal 2009 til 3. kvartal 2010



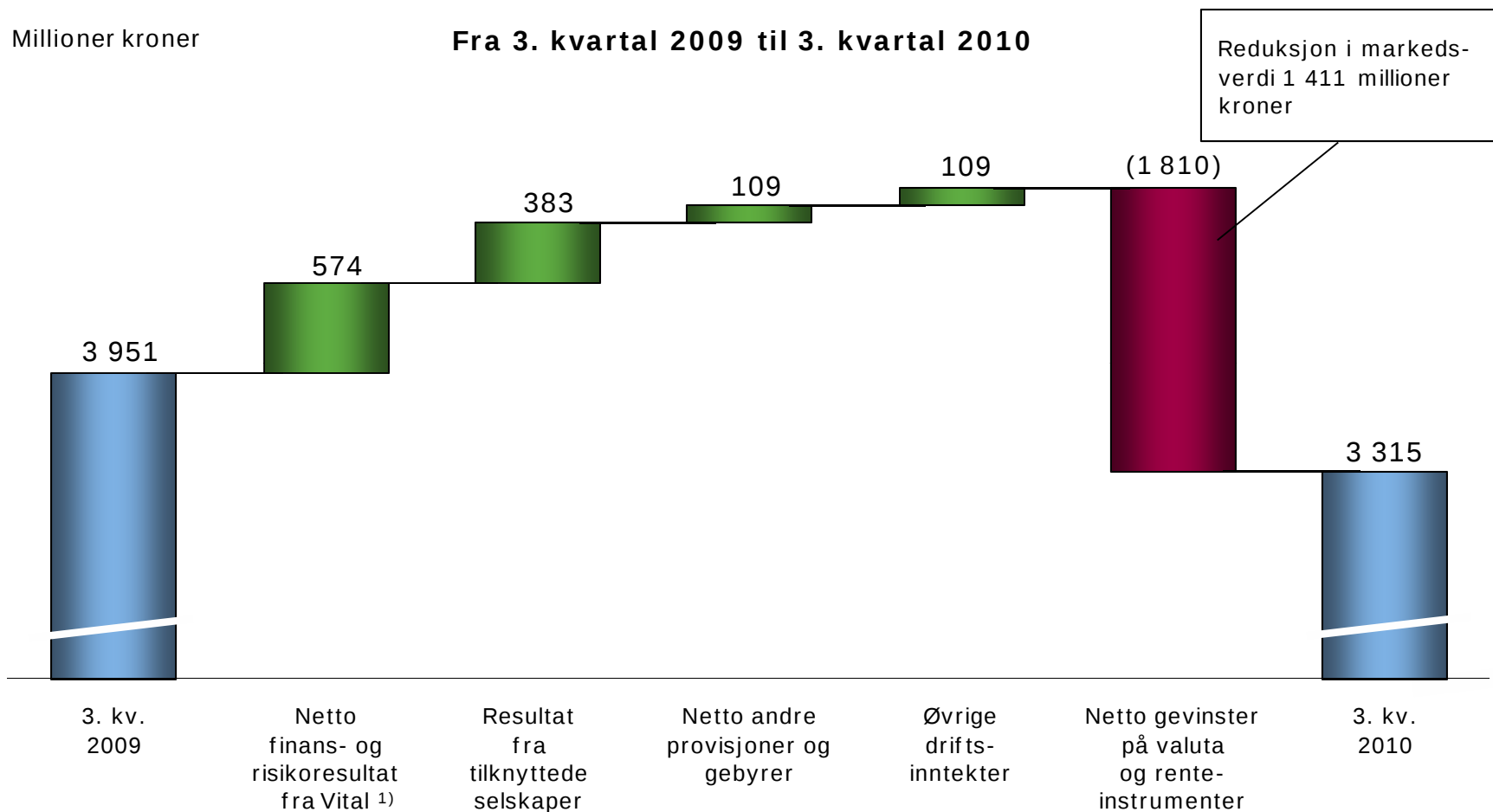
Endringer i netto renteinntekter

Millioner kroner

Fra 2. kvartal 2010 til 3. kvartal 2010



Endringer i netto andre driftsinntekter

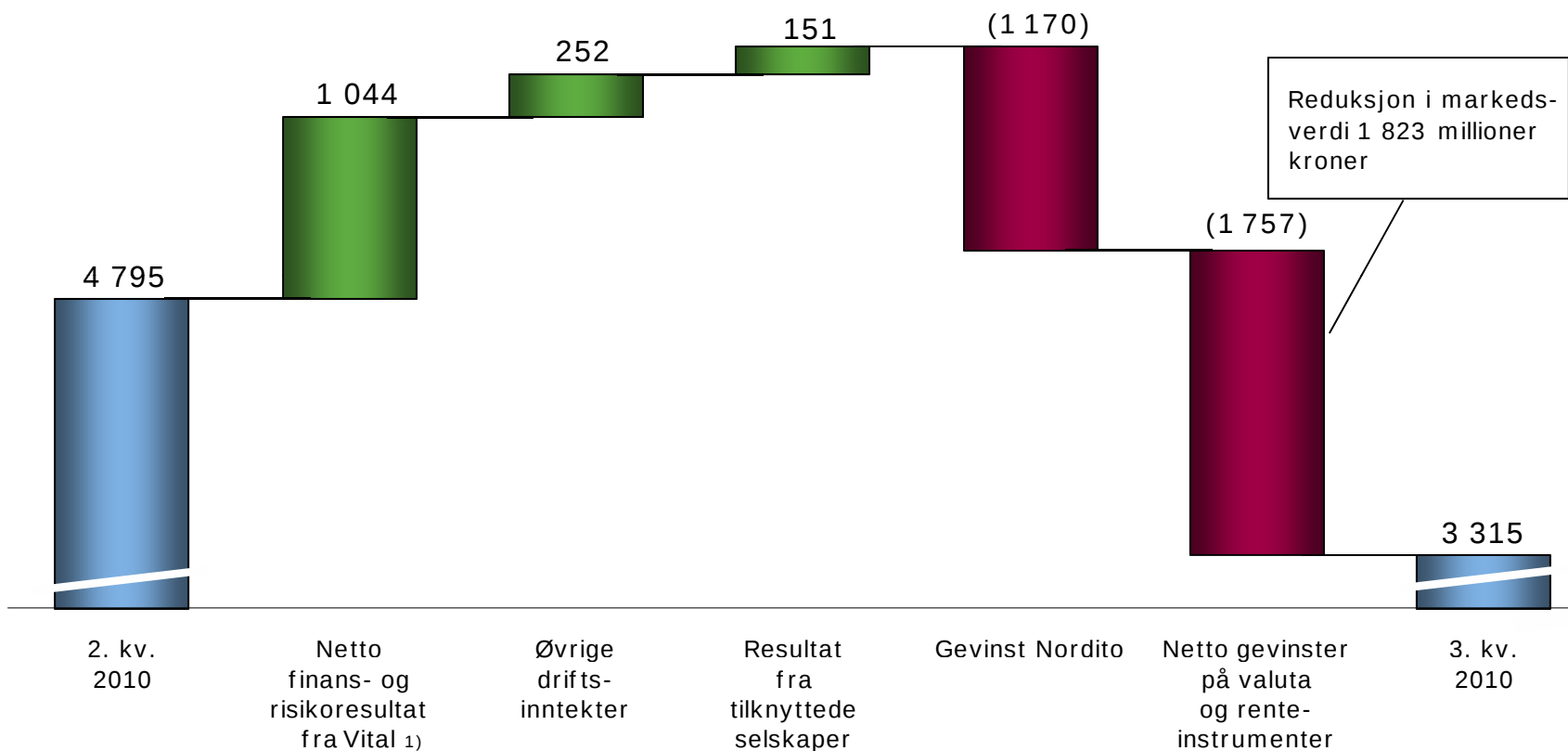


1) Fratrullet garantert avkastning og tildeling til forsikringstagerne

Endringer i netto andre driftsinntekter

Millioner kroner

Fra 2. kvartal 2010 til 3. kvartal 2010



1) Fratrullet garantert avkastning og tildeling til forsikringstagerne

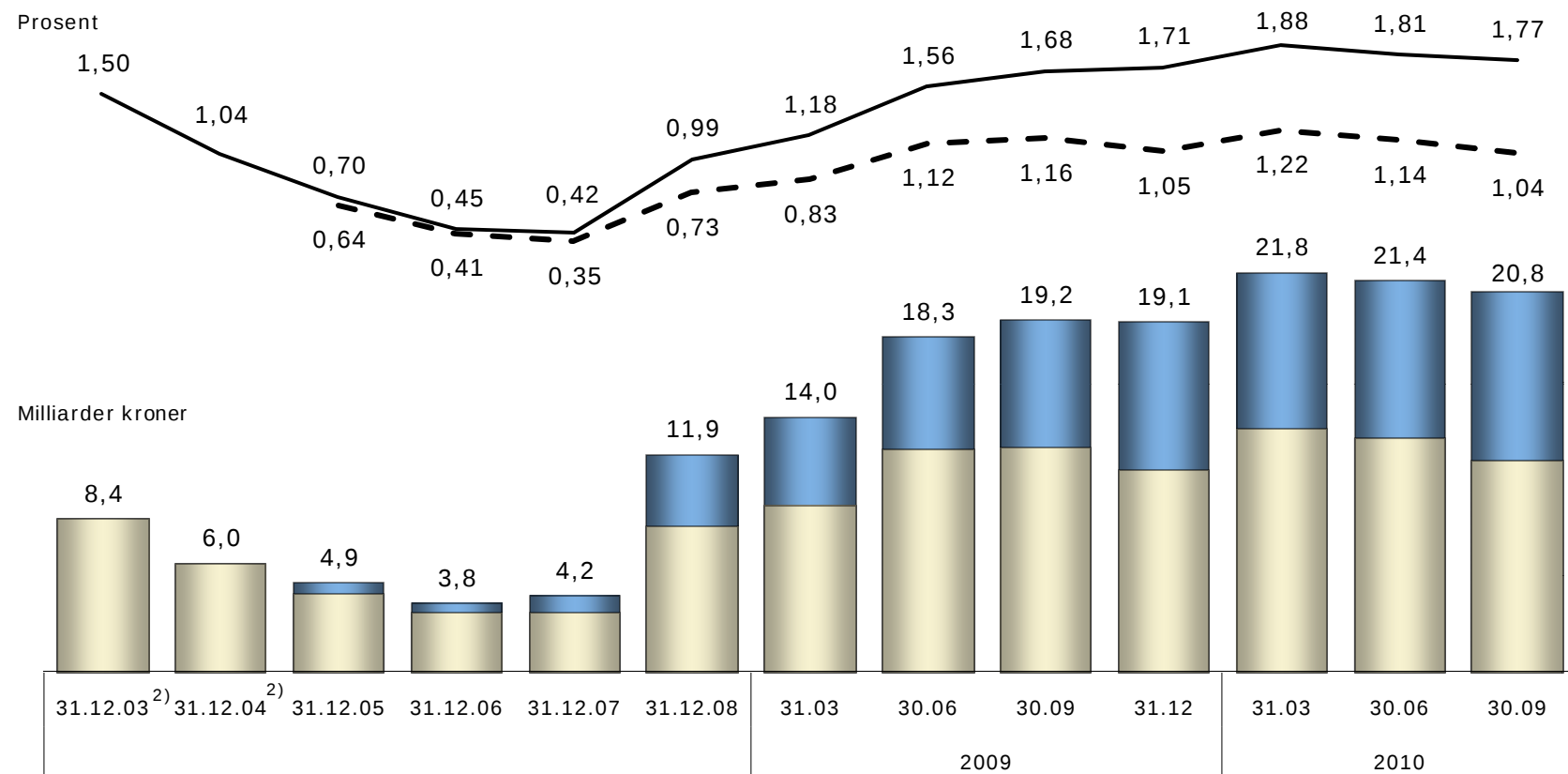
Endringer i driftskostnader

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2010	Endringer	3. kvartal 2009
Sum driftskostnader	4 482	(166)	4 648
Kostnadsprogrammet		(183)	
Restruktureringskostnader		(29)	
Lønns- og prisvekst		136	
IT-kostnader		58	
Operasjonell leasing		40	
Nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler		(166)	
Øvrige driftskostnader		(22)	

Endringer i driftskostnader

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2010	Endringer	2. kvartal 2010
Sum driftskostnader	4 482	(822)	5 304
Kostnadsprogrammet		(33)	
Restruktureringskostnader		(16)	
Resultatbasert lønn		(61)	
IT-kostnader		(49)	
Nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler		(591)	
Øvrige driftskostnader		(72)	

Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer 1)



1) Omfatter alle misligholdte engasjementer og engasjementer som er vurdert som tapsutsatte. Tallene er fratrasket akkumulerte individuelle nedskrivninger

2) Proforma tall før 2005

■ DnB NOR
■ DnB NOR-konsernet ekskl. DnB NOR
— I prosent av netto utlån
- - - I prosent av netto utlån ekskl. DnB NOR

Nedskrivninger på utlån og garantier

Beløp i millioner kroner	3. kv. 2010	2. kv. 2010	1. kv. 2010	4. kv. 2009	3. kv. 2009	Januar-september 2010	2009
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>							
Retail Norge							
- Personkunder	227 ¹⁾	168	55	109	44	450	294
- Bedriftskunder	61	(3)	62	61	313	120	572
- DnB NOR Finans	76	84	71	158	91	231	298
- Nordlandsbanken	9	34	19	16	28	61	79
Storkunder og internasjonal							
- Nordiske konsernkunder	0	0	(20)	(2)	31	(20)	396
- Internasjonale konsernkunder	1	(12)	13	135	(3)	1	73
- Shipping, offshore og logistikk	8	47	161	55	243	216	421
- Energi	0	34	65	0	0	98	0
- Special and Structured Finance	0	(7)	(6)	2	0	(13)	0
- Nord-Europa	66	0	33	0	9	100	48
- Andre enheter	10	2	2	0	0	14	5
DnB NOR ekskl. DnB NORD	456	347	456	534	756	1 259	2 186
DnB NORD	321	653	881	768	948	1 855	2 578
Totale individuelle nedskrivninger	776	1 000	1 337	1 301	1 704	3 113	4 764
<i>Gruppenedskrivninger:</i>							
DnB NOR ekskl. DnB NORD	(66)	(168)	(65)	139	480	(299)	923
DnB NORD	(67)	46	(325)	77	92	(346)	506
Totale gruppenedskrivninger på utlån	(134)	(122)	(390)	216	572	(645)	1 429
Nedskrivninger på utlån og garantier	643	878	947	1 517	2 277	2 468	6 193

1) Inkluderer justering for tidligere nedskrevne engasjementer på 98 millioner kroner.

Nedskrivninger i prosent av utlån

	3. kv.	2. kv.	1. kv.	4. kv.	3. kv.	Januar-september	
Prosent	2010	2010	2010	2009	2009	2010	2009
Sum nedskrivninger i forhold til							
gjennomsnittlige volumer (årsbasis)	0,22	0,31	0,34	0,53	0,78	0,29	0,71
Herav:							
- DnB NOR ekskl. DnB NORD	0,14	0,07	0,15	0,25	0,46	0,12	0,39
- DnB NORD	1,62	4,46	3,43	4,40	5,03	3,17	4,78

DnB NORD – utlån og nedskrivninger

Beløp i millioner kroner	Netto utlån per 30. sept. 2010	3. kvartal 2010		Året 2009	
		Nedskrivninger på utlån og garantier	Nedskrivninger i prosent av netto utlån ¹⁾	Nedskrivninger på utlån og garantier	Nedskrivninger i prosent av netto utlån ¹⁾
Latvia	17 040	124	2,88	1 603	7,39
Litauen	21 402	87	1,60	1 728	5,99
Estland	2 225	3	0,42	58	1,71
Baltikum totalt	40 667	214	2,04	3 389	6,29
Polen	13 869	5	0,15	249	2,25
Øvrige	8 033	34	1,65	291	1,55
DnB NORD totalt	62 569	253	1,62	3 929	4,69

1) Individuelle og gruppenedskrivninger, i forhold til gjennomsnittlige volumer (årsbasis)

Balanser

	DnB NOR-konsernet			DnB NOR Bank ASA		
Beløp i milliarder kroner	30. sept. 2010	31. des. 2009	30. sept. 2009	30. sept. 2010	31. des. 2009	30. sept. 2009
Netto utlån til kunder ¹⁾	1 152	1 115	1 133	665	627	667
Andre eiendeler	711	709	716	774	845	835
Sum eiendeler	1 863	1 823	1 849	1 439	1 472	1 502
Innskudd fra kunder ²⁾	607	591	595	592	581	570
Kortsiktig verdipapirgjeld	175	168	171	175	168	171
Langsiktig verdipapirgjeld	358	326	350	198	230	255
Annen gjeld og avsetninger	616	638	647	392	420	430
Egenkapital	107	101	86	81	72	75
Sum gjeld og egenkapital	1 863	1 823	1 849	1 439	1 472	1 502
Innskuddsdekning i prosent	52,6	53,0	52,5	89,1	92,7	85,5
Sum forvaltet kapital	2 134	2 076	2 094	1 439	1 472	1 502
1) Utlån valutajustert	1 156	1 123		664	630	
2) Innskudd valutajustert	606	591		593	582	

Stabil tilgang til langsiktig finansiering

- lengre løpetider til konkurransedyktige priser

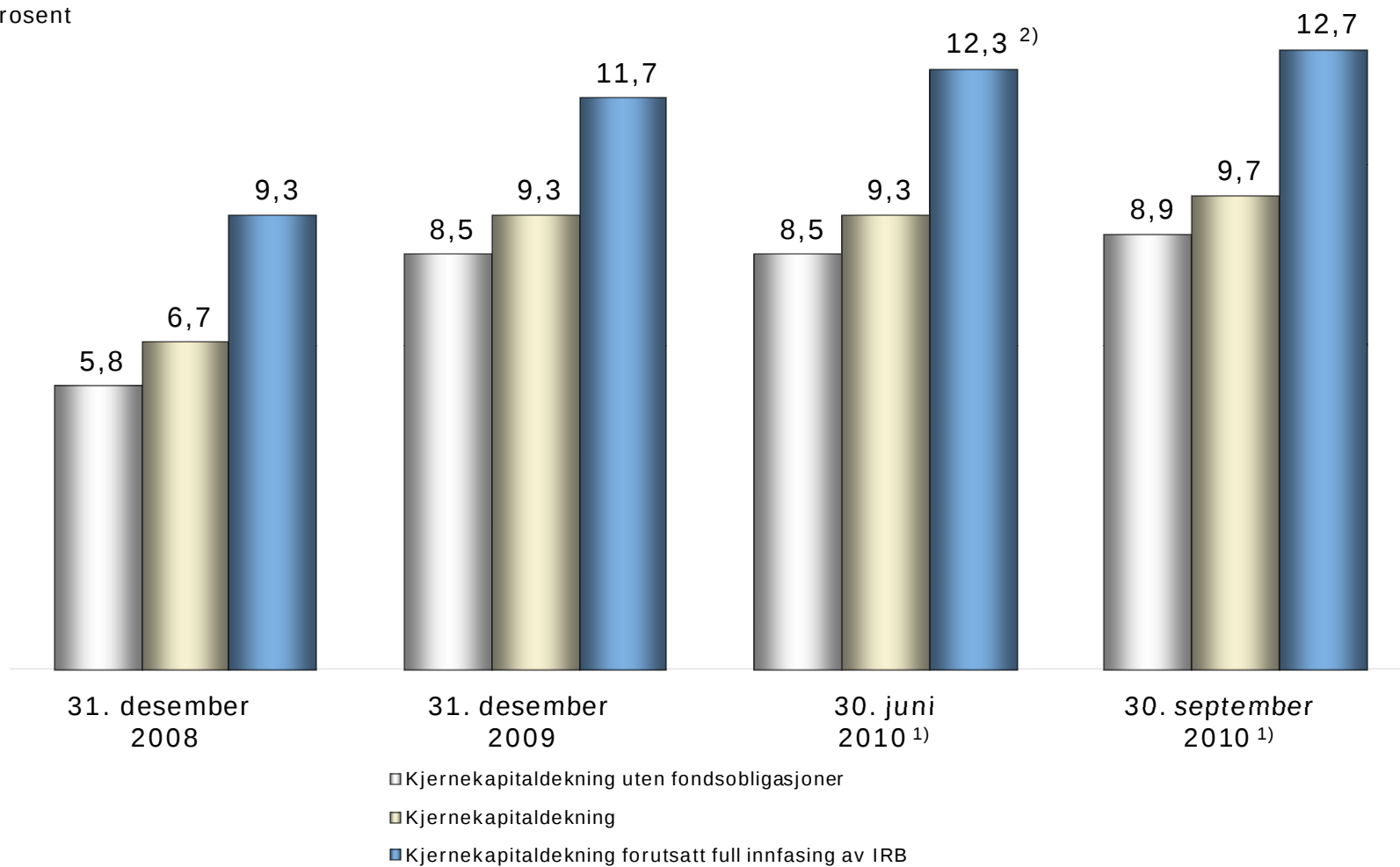
2010		Milliarder kroner	Løpetid	Margin (3-mnd Euribor)
	Obligasjonslån med fortrinnsrett	76,8	7,0	
	Senior obligasjonslån	27,0	7,3	
	Totalt	103,8	7,1	59bp

2009		Milliarder kroner	Løpetid	Margin (3-mnd Euribor)
	Obligasjonslån med fortrinnsrett	101,1	5,1	
	Senior obligasjonslån	38,0	4,6	
	Totalt	139,1	4,9	50bp

2008		Milliarder kroner	Løpetid	Margin (3-mnd Euribor)
	Obligasjonslån med fortrinnsrett	86,6	4,9	
	Senior obligasjonslån	100,5	3,7	
	Totalt	187,2	4,3	46bp

Kjernekapitaldekning

Prosent



1) Inkluderer 50 prosent av periodens resultat

2) Estimatet er rekalkulert fra 11,9 prosent

DnB NOR – prosess

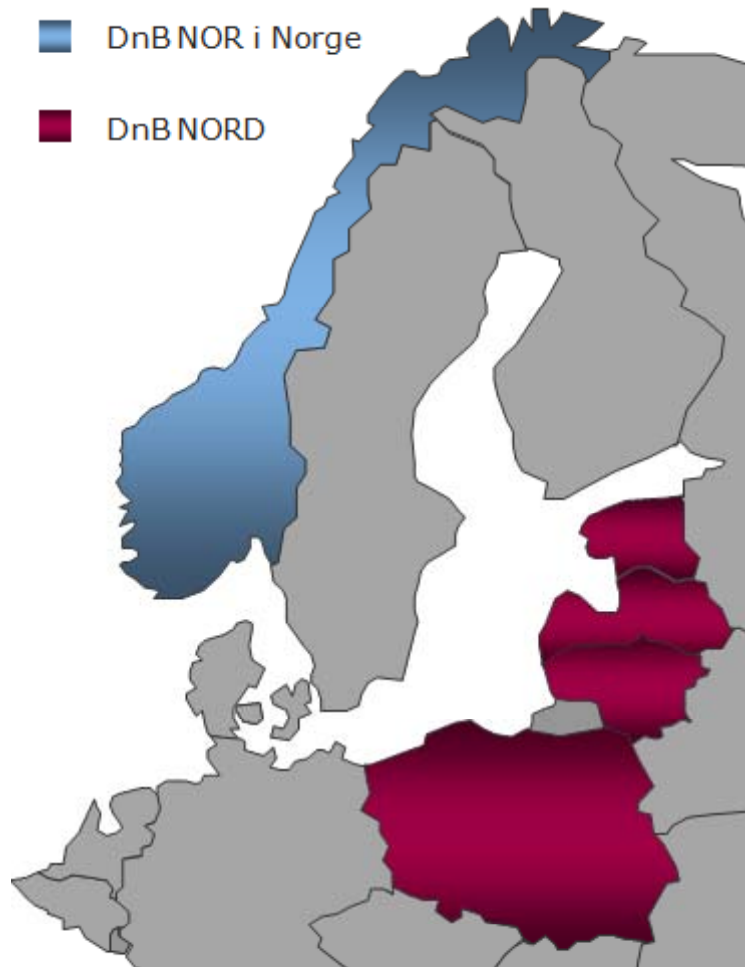
DnB NOR ga 2. august NORD/LB melding om at vi vil utøve opsjonen til å overta alle aksjene i DnB NORD

Partene har ført forhandlinger om vederlag og kommet til enighet om pris

Forventer lønnsom drift i DnB NORD i løpet av få år

DnB NOR vil være en kapitalsterk og dedikert eier

DnB NORD – hva består transaksjonen av?



DnB NOR betaler 160 millioner euro for 49 prosent av aksjene i DnB NORD

DnB NORD har 155 kontorer i fire land og hovedkontor i Danmark

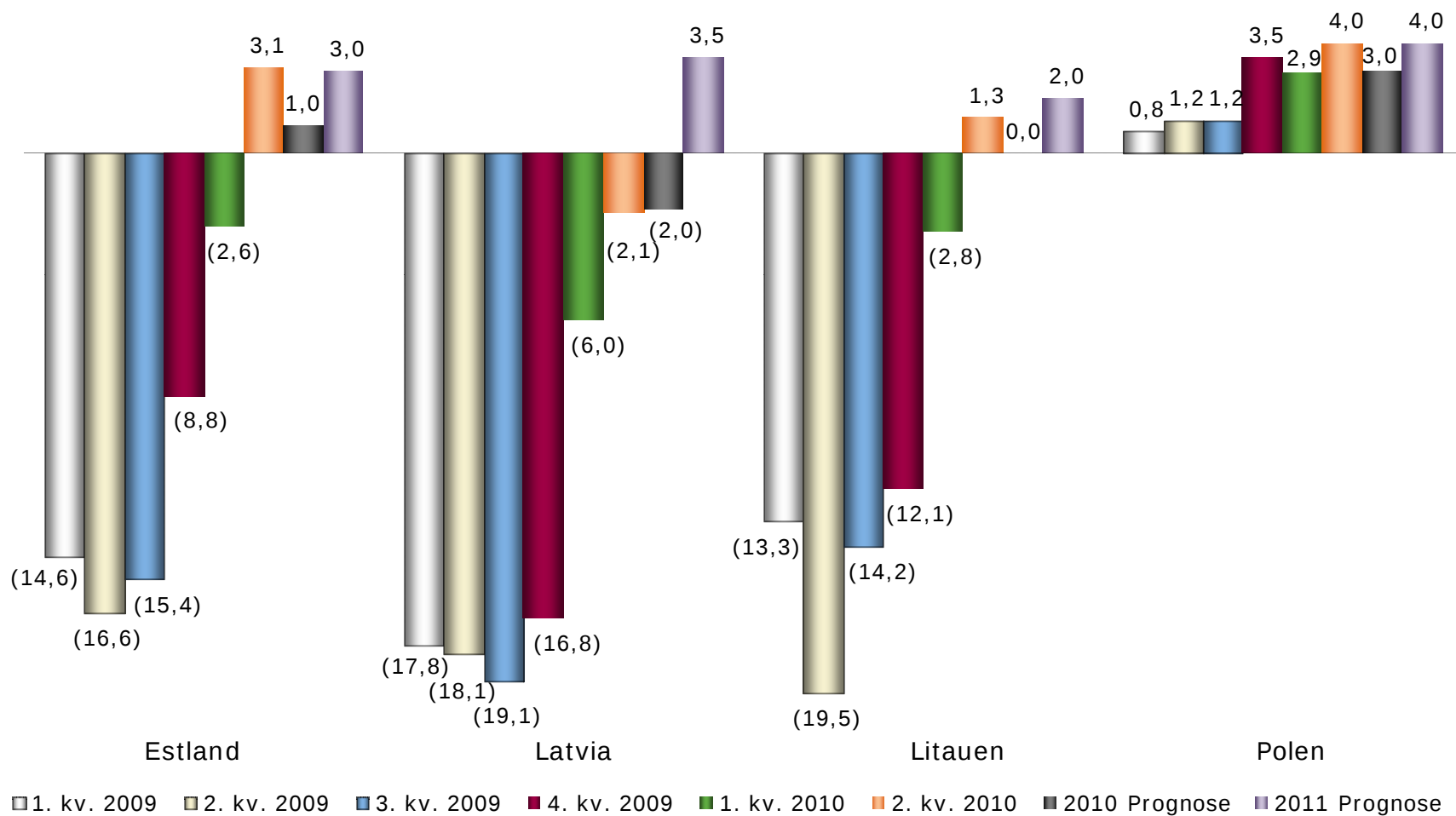
DnB NORD er den tredje største banken i Litauen og nummer fire i Latvia målt etter forvaltningskapital

I Estland er banken nummer fem målt etter totale utlån, mens i Polen er DnB NORD en relativt liten aktør

Netto utlån på 7,8 milliarder euro

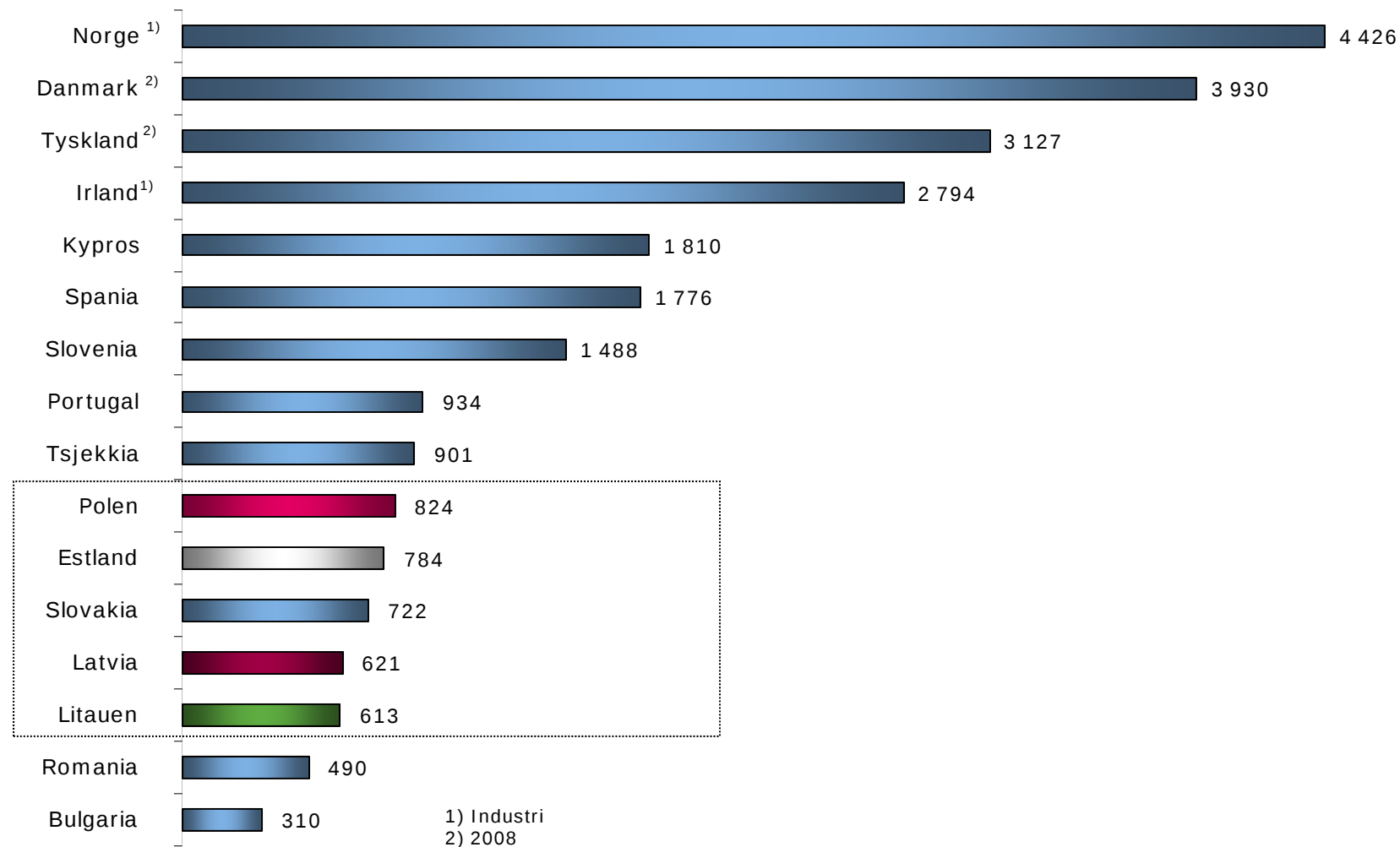
Økonomien i DnB NORDs markeder viser bedring

Årlig endring i BNP, prosent

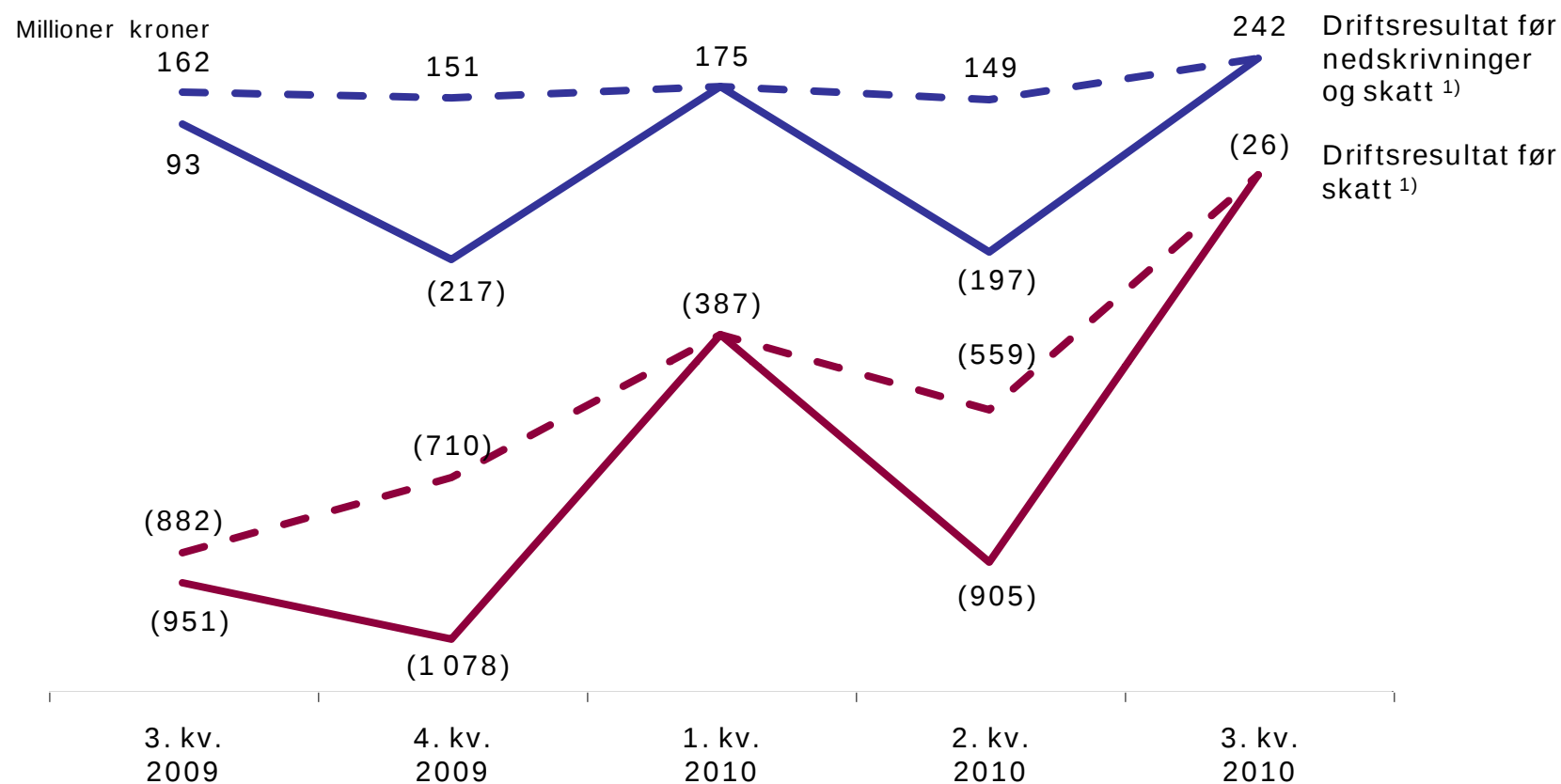


Lave lønnskostnader gir konkurransekraft

Gjennomsnittlig brutto månedslønn i euro i 2009



DnB NORD – positiv resultatutvikling



1) Stiplet linje er justert for nedskrivning av goodwill og immaterielle eiendeler. Heltrukken linje er regnskapsført resultat.

DnB NORD – nøkkeltall og effekter for DnB NOR

DnB NORD er allerede fullt konsolidert i DnB NOR-konsernet, og en overtakelse vil ikke ha umiddelbar virkning på resultat- og balanseutviklingen

Overtakelsen av resterende 49 prosent innebærer et pris/bok-forhold på 0,6

DnB NORD vil etter transaksjonen være verdsatt til ca 3,5 milliarder kroner i DnB NORs balanse

Overtakelsen vil styrke aksjonærenes andel av egenkapitalen, vurdert til å utgjøre i underkant av 0,7 milliarder kroner

Effekten på kjernekapitaldekningen vil bli begrenset, anslagsvis -0,12 prosentpoeng

Makroøkonomiske utsikter

Oppgang i verdensøkonomien, men fortsatt høy arbeidsledighet.
Fortsatt store forskjeller mellom land og regioner

Klare tegn til vekst i Baltikum, særlig drevet av god eksportutvikling

Norsk eksport og industriproduksjon sterkt avhengig av råvarepriser

Finanspolitikken har gitt høy aktivitet i offentlig sektor og
stimulert store deler av privat sektor

Utsikter for DnB NOR

Retail Norge

Stabil og god inntjening, press på utlånsmarginer

Storkunder og internasjonal

Vekst i viktige sektorer, positiv marginutvikling

DnB NOR Markets

Godt posisjonert, tiltagende aktivitet fra forholdsvis lavt nivå

Forsikring og kapitalforvaltning

Gode utsikter på kort sikt, høy volatilitet, venter stigende langsiktig rentenivå

DnB NORD

Bedring i markedene, reduserte nedskrivninger på utlån og garantier

DnB NORs finansielle mål

20 milliarder kroner i driftsresultat før nedskrivning og skatt i 2010
er fortsatt innen rekkevidde

Nedskrivninger på utlån i 2010
godt innenfor tidligere estimer



DnB NOR
Bank fra A til Å