



Länsförsäkringar Bank
Delårsrapport januari-september 2011

24 oktober 2011





Sveriges mest nöjda bankkunder

Länsförsäkringar har för sjunde gången på åtta år Sveriges mest nöjda bankkunder på privatmarknaden enligt Svenskt Kvalitetsindex 2011.

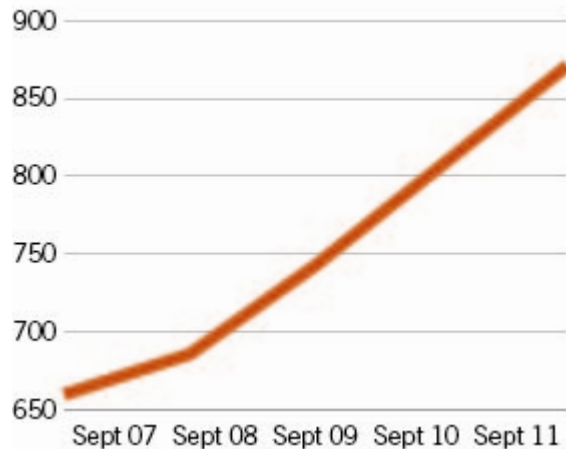
För första gången någonsin uppnås ett kundnöjdhetsbetyg över index 80 i bankmätningen. Helkunder är enligt mätningen generellt mer nöjda än kunder som har flera bankkontakter.

Länsförsäkringar är den bank som bäst lever upp till kundernas förväntningar och som anses mest prisvärd. Även image och lojalitet får högsta betyg.

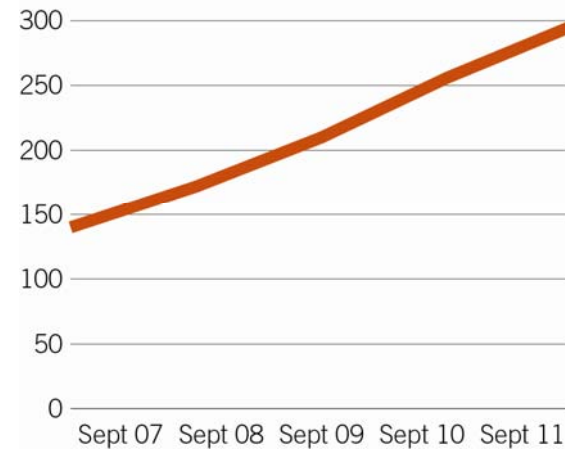


- Antalet kunder ökade med 8 procent eller 64 000 till 871 000 (807 000).
- Antalet kunder som valde Länsförsäkringar till sin huvudbank, ökade med 14 procent eller 31 000 till 246 000 (215 000).
- Antalet bankprodukter bland de kunderna som har Länsförsäkringar som sin huvudbank ökade till 4,7 (4,6).
- 93 (92) procent av kunderna, som har Länsförsäkringar som huvudbank, är även sedan tidigare försäkringskunder hos Länsförsäkringar.
- Antalet bankkort ökade med 15 procent eller 40 000 till 296 000 (256 000).

Antal kunder, tusental



Antal bankkort, tusental



Stärkt position som femte största retailbank



Mdr	2011-09-30	2010-09-30	Förändr, %
Affärsvolym	241	223	8
Bostadsutlåning LF Hypotek	87	77	12
Lantbruksutlåning	16,2	13,3	22
Övrig utlåning	26	24	11
Marknadsandel hushålls- och bostadsutlåning, %	4,6 ¹⁾	4,3 ¹⁾	7
Inlåning	48	40	20
Marknadsandel inlåning, %	3,6 ¹⁾	3,5 ¹⁾	3
Fondvolym	64	69	-7

1) Enligt SCBs statistik per 31 augusti



Resultaträkning, koncernen

Mkr	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Förändr, %	2010
Räntenetto	1 244	973	28	1 363
Provisionsnetto	-300	-92	227	-155
Nettoresultat av fin poster	11	10		10
Övriga rörelseintäkter	154	128		169
Summa rörelseintäkter	1 109	1 019	9	1 387
Personalkostnader	-274	-234		-311
Övriga kostnader	-520	-486		-671
Summa rörelsekostnader	-794	-720	10	-982
Resultat före kreditförluster	315	298	6	405
Kreditförluster, netto	-50	-50		-60
Rörelseresultat	265	248	7	345



Resultaträkning kvartalsjämförelse

Mkr	Q3 2011	Q3 2010	Förändr, %	Q2 2011	Förändr, %
Räntenetto	431	359	20	423	2
Provisionsnetto	-106	-57	86	-98	8
Nettoresultat av fin poster	7	10		4	
Övriga rörelseintäkter	46	43		61	
Summa rörelseintäkter	377	355	6	390	-3
Personalkostnader	-88	-72		-96	
Övriga kostnader	-185	-162		-188	
Summa rörelsekostnader	-273	-234	17	-285	-4
Resultat före kreditförluster	104	121	-14	105	-1
Kreditförluster, netto	-20	-18		-18	
Rörelseresultat	84	102	-18	87	-4



Stabil kvartalsutveckling

Mkr	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011	Kv 4 2010	Kv 3 2010
Räntenetto	430,6	422,7	391,0	389,6	358,8
Provisionsnetto	-106,0	-98,0	-96,3	-63,0	-56,8
Nettoresultat av finansiella poster	6,9	3,8	0	-0,4	10,4
Övriga rörelseintäkter	45,8	61,4	46,9	42,2	42,7
Summa rörelseintäkter	377,3	389,9	341,6	368,4	355,1
Personalkostnader	-88,6	-96,4	-89,3	-78,0	-72,0
Övriga kostnader	-184,7	-188,3	-146,3	-183,4	-162,2
Summa rörelsekostnader	-273,3	-284,7	-235,6	261,4	234,2
Resultat före kreditförluster	104,0	105,2	106,0	107,0	120,9
Kreditförluster, netto	-20,5	-17,9	-12,1	-10,1	-18,5
Rörelseresultat	83,5	87,3	93,9	96,9	102,4



Stabila nyckeltal, koncernen

	Kv 3 2011	Kv 3 2010	Kv 2 2011	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	31 dec 2010
Räntabilitet på eget kapital, %	4,1	5,8	4,4	4,5	4,9	5,0
Avkastning på totalt kapital, %	0,20	0,28	0,22	0,22	0,23	0,24
Placeringsmarginal, %	1,02	0,97	1,08	1,05	0,89	0,93
K/I-tal före kreditförluster	0,72	0,66	0,73	0,72	0,71	0,71
K/I-tal efter kreditförluster	0,78	0,71	0,78	0,76	0,76	0,75
Primärkapitalrelation Basel II, %	12,4	11,8	12,1	12,4	11,8	11,8
Kapitaltäckningsgrad Basel II, %	14,4	13,6	14,1	14,4	13,6	13,5
Andel osäkra fordringar, %	0,21	0,26	0,20	0,21	0,26	0,17
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,23	0,32	0,25	0,23	0,32	0,24
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,06	0,06	0,05	0,06	0,05



Balansräkning koncernen

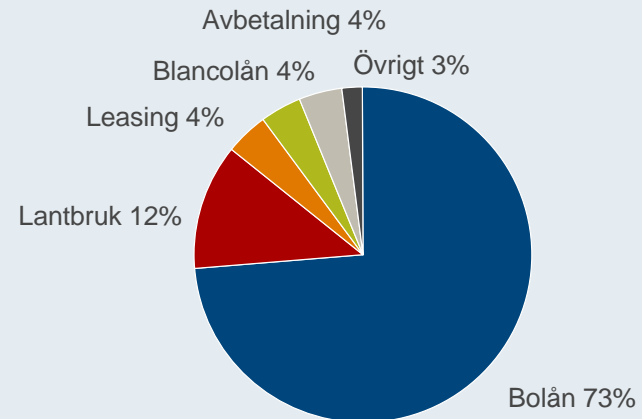
Mkr	2011-09-30	2010-12-31	2010-09-30
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	8 293	4 170	2 906
Utlåning till kreditinstitut	2 892	1 530	3 020
Utlåning till allmänheten	129 110	117 910	114 140
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23 117	21 203	22 660
Derivat	1 923	1 042	855
Övriga tillgångsposter	3 091	2 679	2 498
Summa tillgångar	168 426	148 534	146 079
Skulder till kreditinstitut	2 114	5 212	6 773
In- och upplåning från allmänheten	47 534	41 590	39 637
Emitterade värdepapper	103 524	89 248	87 550
Derivat	2 135	2 094	1 704
Övriga skuldposter	5 301	3 611	3 646
Efterställda skulder	1 490	1 250	1 250
Eget kapital	6 328	5 529	5 519
Summa skulder och eget kapital	168 426	148 534	146 079



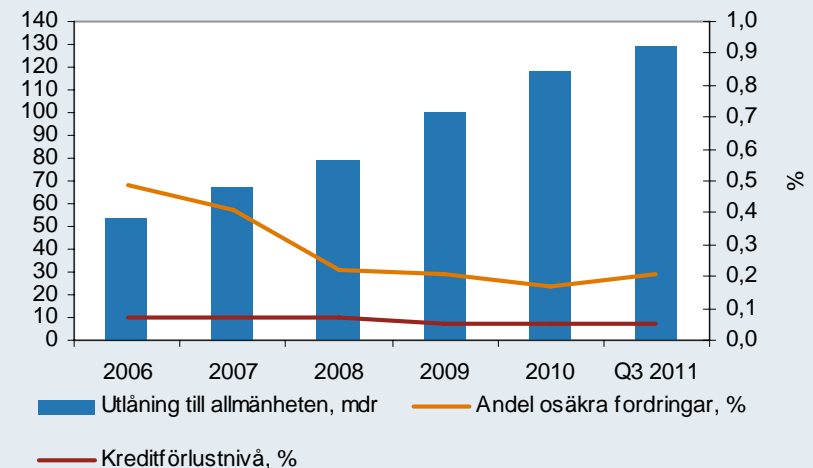
Mycket god kreditkvalitet

- 100 procent svenska tillgångar i SEK.
- Låneportföljen, som uppgår till SEK 129 (114) mdr den 30 september 2011, har en god geografisk fördelning.
- Totalt 81 (82) procent av låneportföljen består av hushållskrediter enligt IRK.
- Kreditkvaliteten stärks av låga osäkra fordringar om 0,21 (0,26) procent och kreditförluster, netto om 0,05 (0,06) procent under perioden januari-september 2011.

Låneportföljens fördelning på produktsegment



LF Bank kreditkvalitet



Koncernens låneportfölj

	2011-09-30	2010-12-31	2010-09-30
Lånefordringar, Mkr	129 110	117 910	114 140
Osäkra fordringar, Mkr	278	209	301
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,21	0,17	0,26
Reserver, Mkr	309	286	370
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,23	0,24	0,32
Kreditförluster, netto, Mkr	50	60	50
Kreditförlustnivå i förhållande till utlåning, %	0,05	0,05	0,06



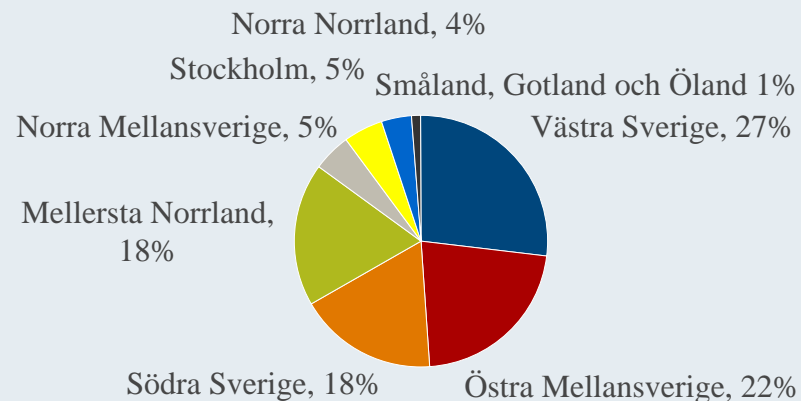
Stabil lantbruksutlåning

30 september 2011

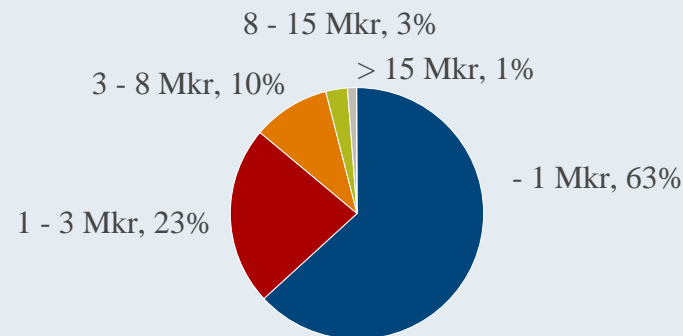
Produkt	Mkr	%
Bottenlån	13,0	80
Topplån	2,4	15
Rörelsekredit	0,8	5
Total	16,2	100

- Lantbruksutlåningen består till 80 (75) procent av bottenlån till främst familjeägda lantbruk.
- Utlåningen sker enbart i Sverige och har en god geografisk spridning i landet.
- Det genomsnittliga engagemanget är 1,6 Mkr.

Geografiskt fördelad



Exponering per motpart



Kapitalstyrka

	Basel II 2011-09-30	Basel II 2010-09-30
Primärkapital, netto, Mkr	5 734	5 151
Kapitalbas, Mkr	6 650	5 912
Kapitalkrav, Mkr	3 699	3 485
Primärkapitalrelation, %	12,4	11,8
Kapitaltäckningsgrad, %	14,4	13,6

Målnivån för primärkapitalrelationen är 12 procent under Basel II.

Kapitalmålet kan variera med +/- 0,5 procentenheter.

Basel II-regler och IRK-metoden används för hushållsexponeringar, grundläggande IRK-metod för lantbruksexponeringar och schablonmetoden för övriga exponeringar.

Primärkapitalrelation enligt övergångsregler uppgår till 8,2 (8,4) procent och kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler uppgår till 9,6 (9,6) procent.



Stark kreditvärdighet

Bolag	Institut	Långfristig rating	Kortfristig rating
Länsförsäkringar Bank	Standard & Poor's	A/stable	A-1(K-1)
Länsförsäkringar Bank	Moody's	A2/stable	P-1
Bolag	Institut	Långfristig rating	Kortfristig rating
Länsförsäkringar Hypotek*	Standard & Poor's	AAA	A-1+
Länsförsäkringar Hypotek*	Moody's	Aaa	–

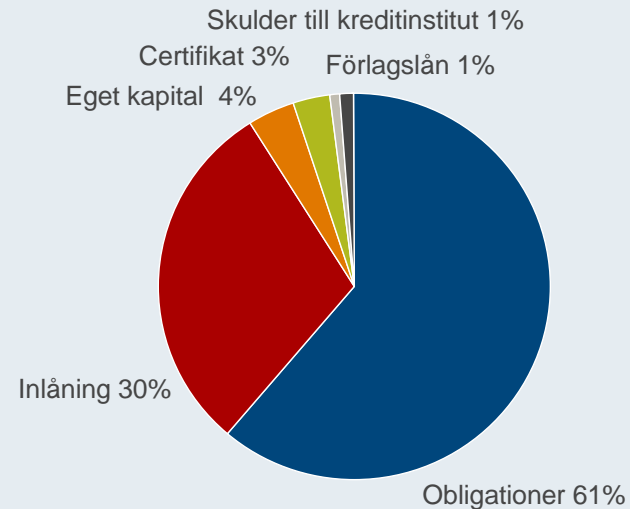
* Avser säkerställda obligationer.

Länsförsäkringar Banks kreditbetyg är oförändrade med stabila utsikter från både Standard & Poor's och Moody's. Länsförsäkringar Hypoteks säkerställda obligationer har kreditbetyg AAA/Aaa med stabila utsikter.



Upplåning och finansiering

Mdr	2011-09-30	2010-12-31	2010-09-30
Inlåning	47,5	41,6	39,6
Obligationer varav säkerställda	98,5	84,9	81,9
Certifikat	5,0	4,2	5,6
Skulder till kreditinstitut	2,1	5,2	6,8
Förlagslån daterat evigt	1,5	1,3	1,3
Eget kapital	6,3	5,5	5,5
Totalt	160,9	142,7	140,7



Likviditet

- Likviditetsportföljen uppgick till nominellt 31,9 (26,8) mdr den 30 september 2011. All likviditet är placerad i svenska värdepapper med mycket hög kreditkvalitet. Likviditetsportföljen består till 69 procent av säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA /Aaa och till 31 procent av placeringar med svenska staten som motpart. Likviditeten i placeringarna är mycket hög.
- Genom att utnyttja likviditetsportföljen klarar bankkoncernen att möta sina kontrakterade åtaganden i cirka två år utan ny upplåning på kapitalmarknaden.



Resultaträkning, LF Hypotek

Mkr	Jan-sep 2011	Jan-sep 2010	Förändr, %	2010
Räntenetto	359	288	25	406
Provisionsnetto	-181	-134	36	-196
Nettoresultat av fin poster	7	8		8
Övriga rörelseintäkter	0	0		0
Summa rörelseintäkter	185	162	14	218
Personalkostnader	-10	-9		-10
Övriga kostnader	-43	-40		-57
Summa rörelsekostnader	-53	-49	9	-67
Resultat före kreditförluster	132	113	16	150
Kreditförluster, netto	5	3		1
Rörelseresultat	137	116	18	151



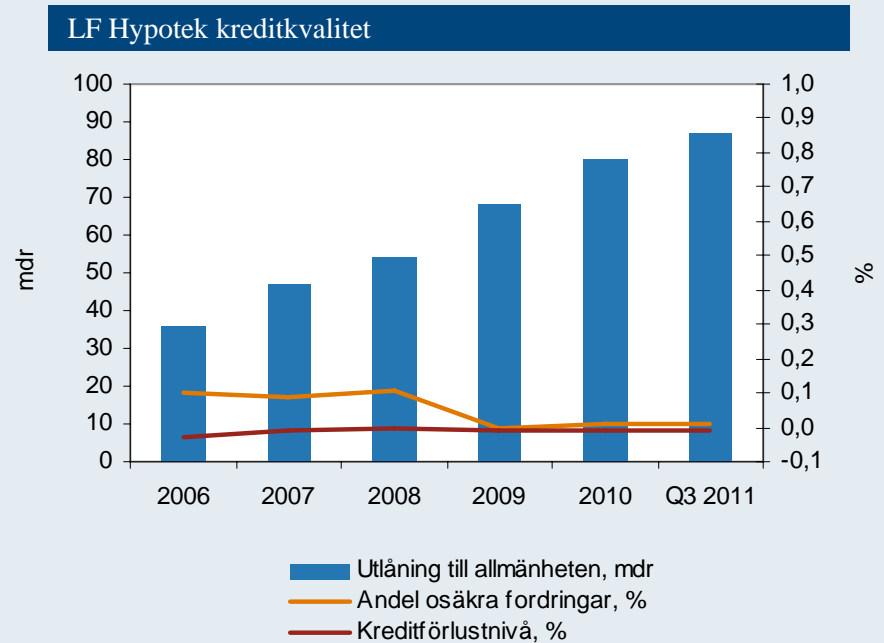
Starkt räntenetto, LF Hypotek

Resultaträkning, Mkr	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011	Kv 4 2010	Kv 3 2010
Räntenetto	121,2	113,7	124,5	118,1	126,4
Provisionsnetto	-58,8	-59,2	-63,2	-62,6	-64,4
Nettoresultat av finansiella poster	3,5	5,5	-2,0	-0,2	9,9
Övriga rörelseintäkter	0	0,3	-	0	0
Summa rörelseintäkter	65,9	60,3	59,3	55,3	71,9
Personalkostnader	-3,8	-3,9	-2,8	-2,0	-2,5
Övriga kostnader	-15,8	-13,9	-13,0	-16,8	-13,5
Summa rörelsekostnader	-19,6	-17,8	-15,8	-18,8	-16,0
Resultat före kreditförluster	46,3	42,5	43,5	36,5	55,9
Kreditförluster, netto	-1,3	4,5	1,5	-1,4	-0,1
Rörelseresultat	45,0	47,0	45,0	35,1	55,8



Utmärkt kreditkvalitet i LF Hypoteks låneportfölj

- Låneportföljen uppgår till 87 (77) mdr den 30 september 2011.
- Återvinningarna överstiger kreditförlusterna, netto, och uppgår till 5 (3) Mkr, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,01 (0) procent.



Källa: Länsförsäkringar



Länsförsäkringar Hypoteks låneportfölj

	2011-09-30	2010-12-31	2010-09-30
Lånefordringar, Mkr	86 589	79 667	77 043
Osäkra fordringar, Mkr	9	9	5
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,01	0,01	0,01
Reserver, Mkr	40	42	41
Reserver i förhållande till utlåning, %	0,04	0,05	0,05
Återvinningar, netto, Mkr	5	1	3
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0	0



Cover pool	30 sept 2011	30 sept 2010
Säkerhetsmassa totalt, mdr	108	101
– varav svenska bolån, mdr	83	74
– varav fyllnadssäkerheter, mdr	23	16
– varav särskilda kontot , mdr	2	11
OC, nominellt, kontraktuell nivå, %	10	10
OC, nominellt, aktuell nivå, %	22,1	21,1
Viktat genomsnittligt Max-LTV, % (indexerat)	60	61
Säkerheter	Privatbostäder	Privatbostäder
Genomsnittlig kreditålder, mån	56	50
Antal lån	212 176	195 708
Antal låntagare	96 592	89 598
Antal fastigheter	97 067	90 211
Genomsnittligt engagemang, tkr	857	827
Genomsnittligt lån, tkr	390	378
Räntetyp, rörlig, %	60	69
Räntetyp, fast, %	40	31
Osäkra fordringar	Nej	Nej
Dynamic pool	Ja	Ja

1) Fyllnadssäkerheterna består av svenska säkerställda obligationer med AAA/Aaa rating (68 procent) och svenska statsobligationer (32 procent).



Stresstest på säkerhetsmassan

Stresstest, 20% prisfall	Före stress	Efter stress
Viktat genomsnittligt LTV, %	60	67

Vid ett stresstest på säkerhetsmassan med 20 procents prisfall på marknadsvärdet på bolånens säkerheter den 30 september 2011 steg viktat genomsnittligt LTV till 67 procent jämfört med viktat genomsnittligt Max-LTV om 60 procent.

Inga osäkra fordringar finns i säkerhetsmassan.



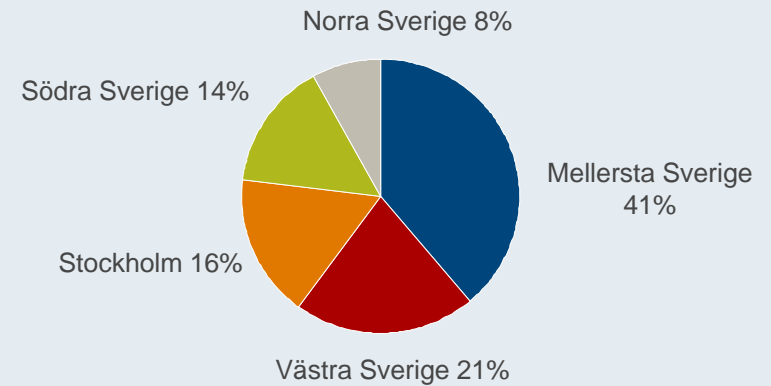
Säkerheter, geografisk fördelning och lånefördelning

30 september 2011

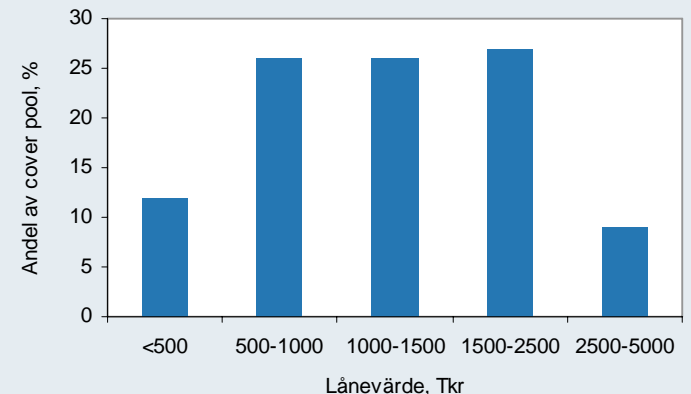
Säkerhetstyp	Andel, %	Viktat genomsnittligt Max-LTV
Villor	79	60
Bostadsrätter	20	62
Fritidshus	1	57
Totalt	100	60

- Enbart privatbostäder finns i cover pool.
- Cover pool finns enbart i Sverige och säkerheterna har en god geografisk fördelning.
- Endast 42 lån har ett värde över 5 Mkr.
- 63 procent av lånen har ett värde om 1,5 Mkr eller mindre.

Geografisk fördelning

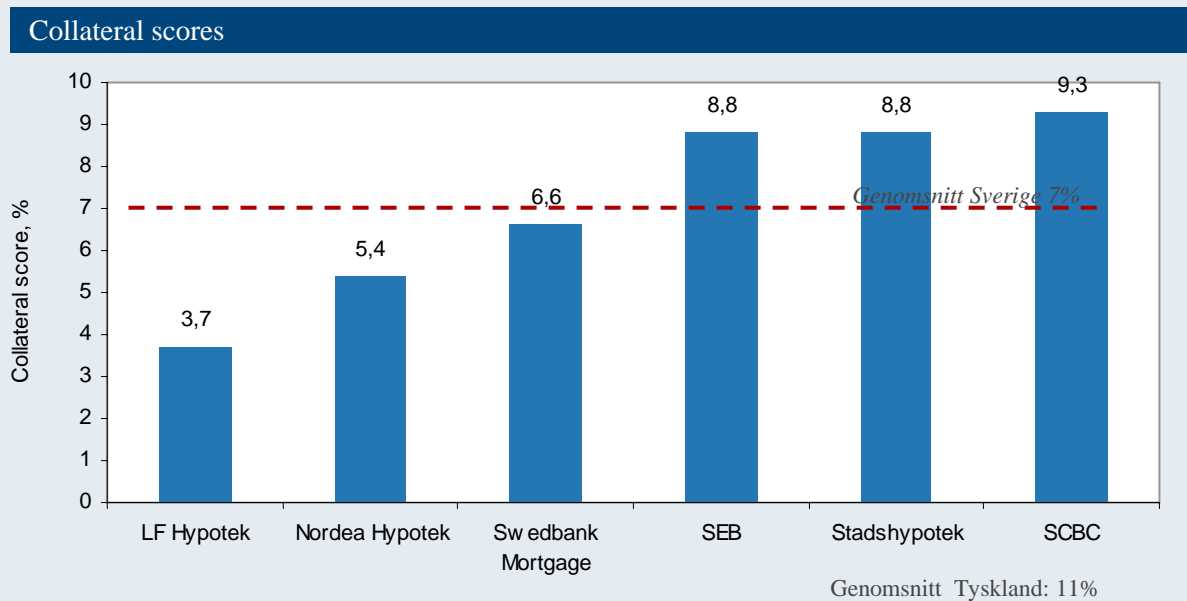


Lånefördelning



Högst kvalitet på säkerheterna

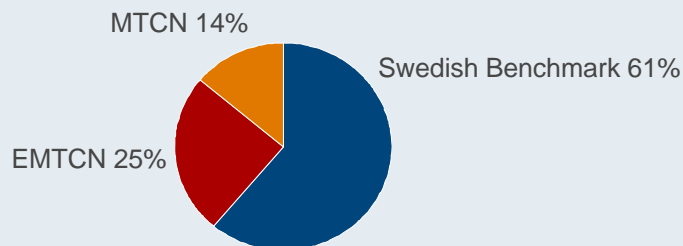
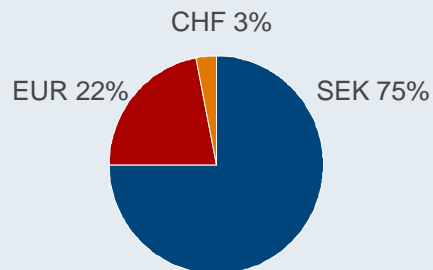
Collateral score är ett mått som visar kvaliteten på säkerheterna i cover pool. Ju lägre collateral score, desto högre kvalitet.



Källa: Moody's EMEA Covered Bonds Monitoring Overview: Q2 2011, October 7, 2011



Upplåningsprogram, LF Hypotek



2011-09-30

Program SEK Mdr, Nominellt	Ram Nom	Emitterat jan-sep 2011	Emitterat jan-sep 2010	Utest, 2011-09-30	Utest, 2010-09-30	Återst genomsn löptid, 2011-09-30, År
Benchmark	Obegränsad	10,8	21,8	53,3	50,9	2,8 (3,1)
MTCN	SEK 30 mdr	4,5	7,4	12,0	13,8	1,3 (1,2)
EMTCN	EUR 4 mdr	10,3	10,6	21,5	11,5	3,1 (4,4)
Totalt		25,6	39,8	86,8	76,2	2,5 (2,7)



Förfallofördelad upplåning, LF Hypotek

30 september 2011

År	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Totalt
Mdr	1,9	12,0	15,2	27,3	12,0	18,0	86,8

- Beloppen i ovanstående tabell är nominella.
- Därutöver förfaller 0,3 mdr år 2018 och 0,1 mdr år 2020.

Emitterat	Kv 1 2011	Kv 2 2011	Kv 3 2011	Totalt
Mdr	8,6	15,7	1,3	25,6





Bokslutskommuniké 2011

21 februari 2012



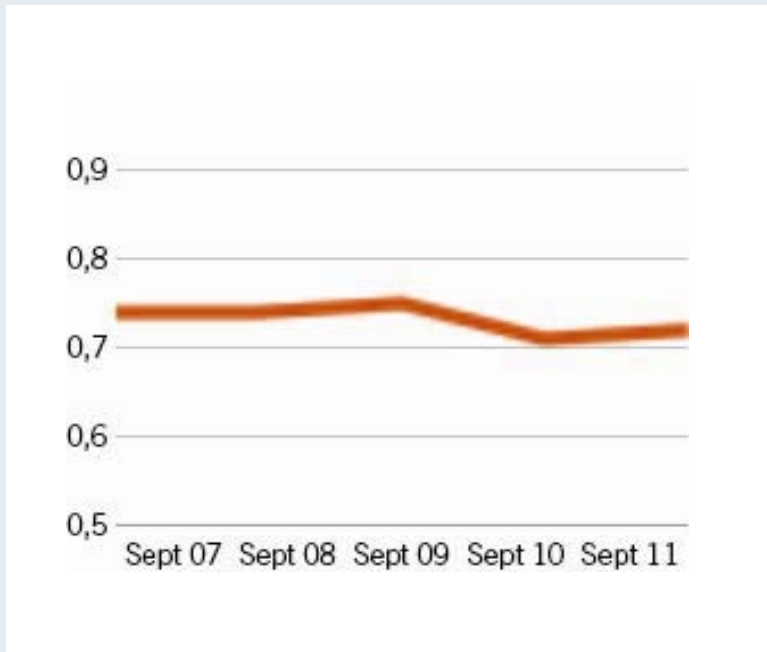
Starkt räntenetto



- Totalt ökade rörelseintäkterna med 9 procent till 1 109 (1 019) Mkr, vilket förklaras av ett ökat räntenetto.
- Stärkta inlåningsmarginaler, större utlåningsvolymmer och en ökad förräntning på eget kapital ökade räntenettet med 28 procent till 1 244 (973) Mkr.
- Placeringsmarginalen stärktes till 1,05 (0,89) procent.



Stabilt K/I-tal



- Rörelsekostnaderna ökade med 10 procent till 794 (720) Mkr och förklaras av högre personal- och IT-kostnader till följd av tillväxten i verksamheten.
- K/I-talet före kreditförluster uppgick till 0,72 (0,71) och K/I-talet efter kreditförluster var oförändrat 0,76.



Länsförsäkringar Fondförvaltning

Mkr	2011-09-30	2010-12-31	2010-09-30
Balansomslutning	231	263	232
Fondvolym	64 285	72 433	69 494
Nettoflöde	1 228	27	1 316
Provisionsnetto	196	264	193
Rörelseresultat	72	98	67

- Den förvaltade fondvolymen minskade 7 procent till 64 (69) mdr, vilket förklaras av en försämrad värdetillväxt till följd av börsnedgången.
- Löpande utvärderas förvaltarna för att säkerställa att de uppnår avkastningsmålen.
- Rörelseresultatet ökade till 72 (67) Mkr.



Wasa Kredit

Mkr	2011-09-30	2010-12-31	2010-09-30
Balansomslutning	12 102	11 089	10 581
Utlåningsvolym	11 736	10 711	10 201
Räntenetto	355	452	330
Rörelseresultat	108	132	97

- Utlåningsvolymen ökade med 15 procent till 11,7 (10,2) mdr.
- Rörelseresultatet ökade med 12 procent till 108 (97) Mkr.
- Räntenettet ökade med 8 procent till 355 (330) Mkr.
- Kreditförlusterna, netto, uppgick till 41 (38) Mkr.

