

LHV Group

IV kvartali tulemused
29. jaanuar 2019



Tugeva kapitaliseerituse ja kasvuga uude aastasse

Klientidele

- Balti aktsiate kauplemine mobiilis
- Liisinguklientidele autokindlustus

Ärimahtude rekordid

- Klientide arv
- Laenud
- Hoiused (v.a finantsvahendajad)
- Fondid
- Hallatavad varad
- Kaardimaksed

Muu

- Versopanga laenuportfelli ostmise kavatsus
- Moody'se investeerimisjärgu reiting pangale
- Investeerimisfondide seaduse muutus
- Allutatud võlakirjade 3,2-korde ülemärkimine
- Uued kapitalinõuded: Tier1 12,10% ja CAD 15,50%

Rekordilise laenumahtude kasvu ja tugeva kasumiga kvartal

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	IV kv-18	III kv-18	Δ kvartal
Neto intressitulud		10 289	9 455	+834
Neto teenustasutulu		6 094	6 147	-53
Muud tegevustulud ja -kulud		212	846	-633
Tulud kokku		16 595	16 447	+148
Kulud kokku		8 783	7 918	+866
Kasum enne allahindlusi		7 811	8 529	-718
Laenude allahindlus		543	1 858	-1 316
Tulumaksukulu		544	501	+43
Puhaskasum		6 725	6 170	+555
Ärimahud, EURm				
	9 kvartalit	IV kv-18	III kv-18	Δ kvartal
Klientide hoiused		1 422	1 638	-215
Laenud klientidele, neto		919	812	+107
Fondide maht		1 214	1 204	+11
Klientide arv (tuh.)		337	326	+11
Võtmenäitajad				
	9 kvartalit	IV kv-18	III kv-18	Δ kvartal
Kulu / tulu suhe (C/I)		52,9%	48,1%	+4,8 pp
ROE*		16,1%	15,9%	+0,2 pp
ROE* (maksueelne)		17,5%	17,3%	+0,2 pp

- Neto intressitulud, mis langesid peale Mokilizingase müüki, on taas kõrgeimal tasemel ja kasvamas. Teenustasutulud heal tasemel
- Kõik olulised ärimahud – laenud, tavaklientide hoiused, fondid – on kasvamas. IV kvartali laenumahtude kasv oli rekordiline 107 EURm, kuid sisaldades ka varem sõlmitud lepingute väljamakseid, järgmiste kvartalite kasv tõenäoliselt aeglasem
- Pensionifondide fookuses börsiväliste investeeringute leidmine
- Kvartali kasumiks tugev 6,7 EURm

* Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil

LHV Group – võrdlus finantsplaaniga

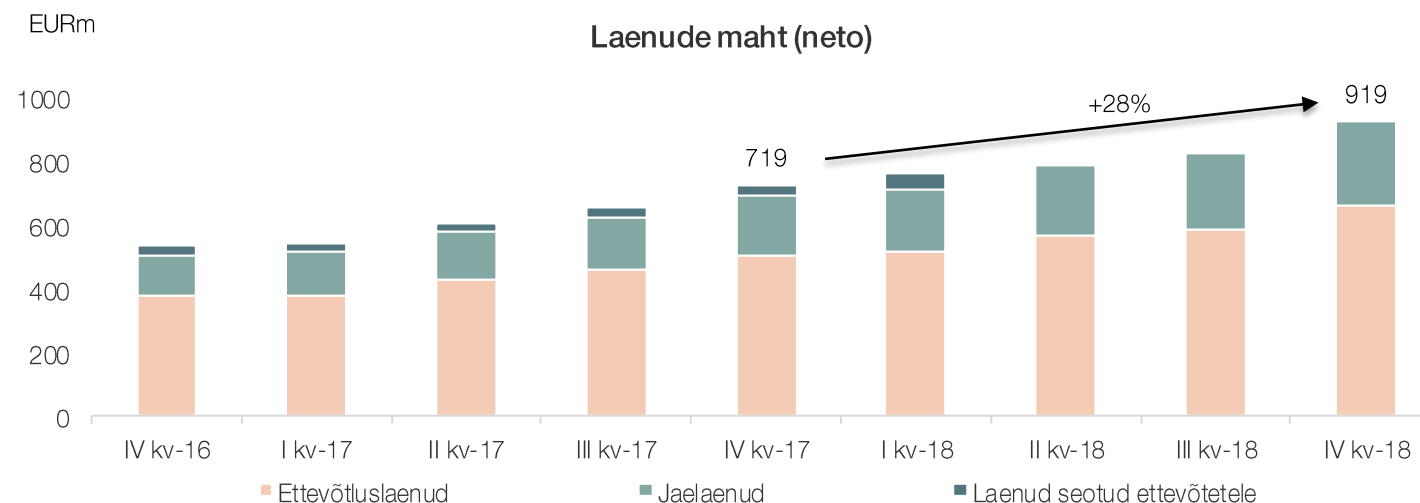
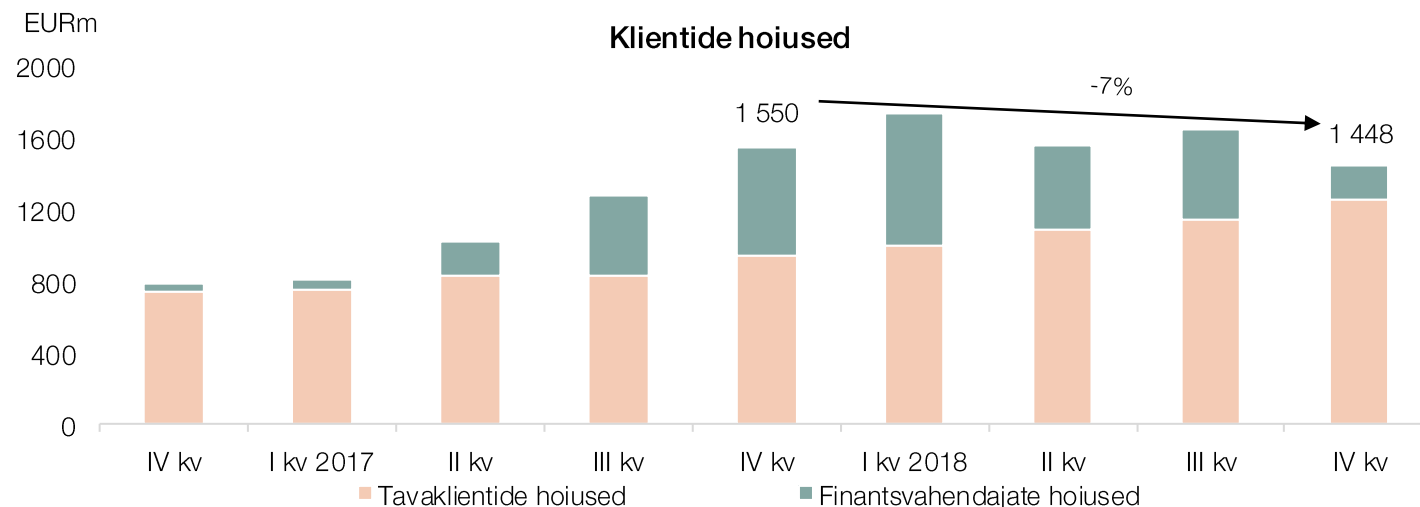
Puhaskasum finantsplaaniga võrreldes +1,1 EURm

Finantstulemus, EURt	13 kuud	dets.18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Tulud kokku, sh.		5 775	70 024	58 523	67 675	+2 349
Neto intressitulu		3 598	39 770	35 502	39 533	+237
Neto teenustasutulu		2 015	26 002	22 180	25 206	+796
Kulud kokku		2 867	33 807	31 945	33 342	+465
Kasum enne allahindlusi		2 908	36 217	26 578	34 333	+1 884
Laenude allahindlus		435	5 269	3 154	4 611	+658
Tulumaksukulu		213	3 758	1 248	3 638	+120
Puhaskasum, sh.		2 261	27 190	22 177	26 084	+1 106
grupi aktsionäride kasum		2 067	25 237	19 602	24 348	+889
Ärimahud, EURm	13 kuud	dets.18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Klientide hoiused		1 422	1 422	1 537	1 334	+88
Laenud klientidele, neto		919	919	732	835	+84
Fondide maht		1 214	1 214	1 103	1 269	-55
Võtmenäitajad	13 kuud	dets.18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		49,6%	48,3%	54,6%	49,3%	-1,0 pp
ROE* (maksueelne)		17,6%	20,9%	18,6%	20,3%	+0,6 pp
ROE*		16,0%	18,4%	17,6%	17,9%	+0,6 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		2,6%	2,3%	3,0%	2,4%	-0,1 pp
ROA (varade tootlus)		1,6%	1,5%	1,9%	1,5%	-0,0 pp

- Tulud edestasid aasta kokkuvõttes finantsplaani 2,3 EURm ja kulud 0,5 EURm võrra
- Hoiuste ja laenude osas edestasime finantsplaani, fondide mahu osas jäime plaanist veidi maha
- Laenude allahindlused olid aasta kokkuvõttes finantsplaanist veidi kõrgemad, peamiseks põhjuseks portfelli kasv ning üks probleemne klient
- Aasta kokkuvõttes edestasime finantsplaani kasumi osas 1,1 EURm võrra

* Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil

Tugev aasta lõpp laenude väljastamisel



- 7500 uut klienti. Uued rekordtasemed tavaklientide aktiivsuses, sh investeerimises
- Tavaklientide hoiused kasvasid 124 EURm, kuid maksevahendajate hoiused vähenesid 318 EURm
- Laenude kasv rekordiline 107 EURm, millest 74 EURm tuli ettevõtete laenudest ja 32 EURm jaelaenudest
- Laenuleping Nordic Investment Bankiga pikaajalise finantseerimise kaasamiseks
- Moody's kinnitas krediitireitingu tasemel Baa1
- Kasutusele võeti uus maksete infosüsteem ja liituti EBA Clearing Instant Payments-iga















Kõik äriliinid näitasid tublit tulude kasvu

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	IV kv-18	III kv-18	Δ kvartal
Neto intressitulu		10 580	9 646	+934
Neto teenustasutulu		2 465	2 587	-122
Muud tegevustulud ja -kulud		353	823	-470
Tulud kokku		13 399	13 057	+342
Kulud kokku		7 040	6 319	+721
Kasum enne allahindlusi		6 359	6 738	-379
Laenude väärtuse langus		543	1 858	-1 316
Tulumaksukulu		544	501	+43
Puhaskasum		5 272	4 379	+894
Ärimahud, EURm				
Klientide hoiused		1 448	1 652	-204
Laenud klientidele (neto)		919	812	+107
Klientide arv (tuh.)		192	184	+8
Võtmenäitajad				
Kulu / tulu suhe		52,5%	48,4%	+4,1 pp
ROE*		15,5%	13,7%	+1,7 pp
ROE* (maksueelne)		17,3%	15,5%	+1,8 pp
Neto intressimarginaal		2,4%	2,2%	+0,3 pp

- Kvartali tulemustes erakorralisi tulusid ega kulusid ei olnud
- Kasumiks enne tulumaksu kujunes 5,8 EURm ja puhaskasumiks 5,3 EURm
- Neto intressimarginaal paranes
- Laenuportfelli kvaliteet püsib tugev

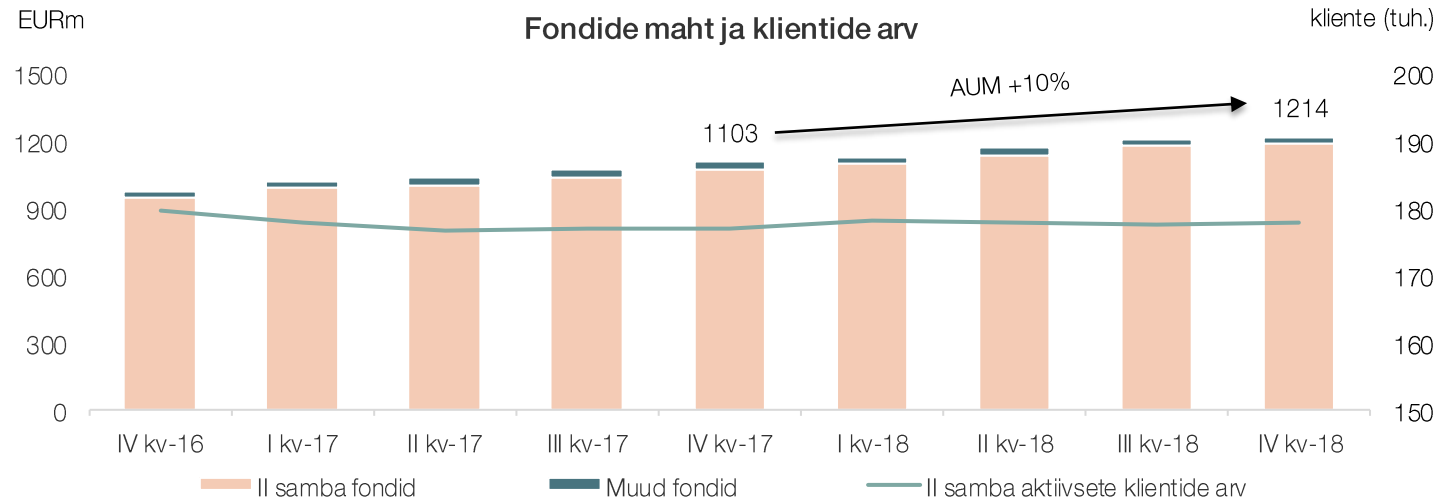
* Omakapitali tootluse suhtarv baseerub AS LHV Group omanikele omistatud kasumil ja omakapitalil

Puhaskasum võrreldes uuenenud finantsplaaniga +1,0 EURm

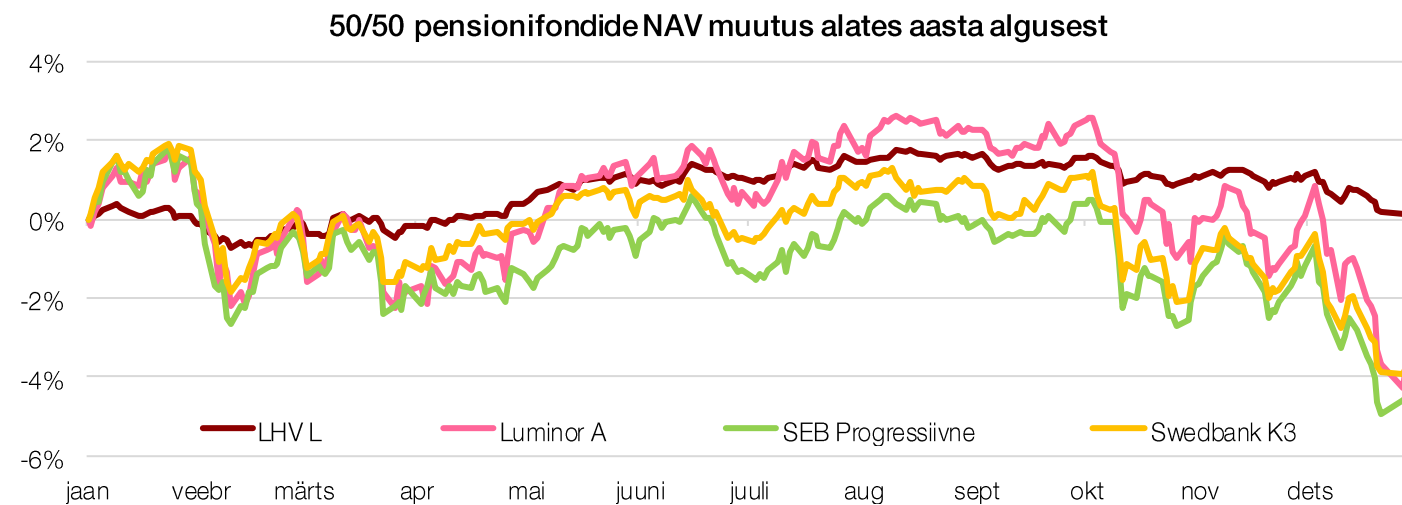
Finantstulemus, EURt	13 kuud	dets.18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Tulud kokku, sh.		4 807	51 543	39 521	49 019	+2 524
Neto intressitulu		3 761	39 021	31 134	38 530	+491
Neto teenustasutulu		789	11 103	7 696	10 402	+701
Kulud kokku		2 298	25 742	20 415	25 005	+737
Kasum enne allahindlusi		2 509	25 801	19 105	24 014	+1 786
Laenude allahindlus		435	4 880	3 585	4 187	+693
Tulumaksukulu		213	2 514	0	2 439	+75
Puhaskasum		1 861	18 407	15 521	17 388	+1 019
Ärimahud, EURm	13 kuud	dets.18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Klientide hoiused		1 448	1 448	1 551	1 346	+102
Laenud klientidele, neto		919	919	719	835	+84
Võtmenäitajad	13 kuud	dets.18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		47,8%	49,9%	51,7%	51,0%	-1,1 pp
T1 kapitali adekvaatsus		13,6%	13,6%	13,3%	13,9%	-0,3 pp
Kogu kapitali adekvaatsus		17,1%	17,1%	16,2%	16,3%	+0,8 pp
Neto intressimarginaal (NIM)		2,7%	2,2%	2,7%	2,3%	-0,1 pp

- Puhaskasum ületas finantsplaaniga 1,0 EURm, mis tulenes eelkõige suurematest tuludest: kõrgem intressitulu kasvanud laenuportfelliga ja suurem teenustasutulu
- Plaanitust suurem kulude kasv oli seotud plaanitud suuremate ärimahudega
- Laenude allahindlus ületas finantsplaaniga tulenevalt ühe kliendi suuremast allahindlusest
- Hoiused ületasid finantsplaaniga 102 EURm ja laenud 84 EURm
- Kulu-tulu suhe jõudis aasta kokkuvõttes esmakordselt alla 50%

LHV fondid kaitsesid investoritele raskel aastal klientide vara



- LHV aktiivselt juhitud II samba fondid (v.a alla aasta tegutsenud Eesti fond) lõpetasid aasta tootlusega -0,1% kuni +1,1%
- Aasta oli investoritele halb, kuna valdavalt varade hinnad kukkusid. Näiteks Euroopa aktsiad -10,6%, arenevate turgude aktsiad -10,3%
- LHV fondid tegid aasta jooksul kohalikke investeeringuid mahus 153 EURm
- II samba aktiivsete klientide arv kasvas aastaga 1,1 tuhande võrra



LHV Varahaldus

Kvartali kasum 1,9 EURm

Finantstulemus, EURt	9 kvartalit	IV kv-18	III kv-18	Δ kvartal
Tulud kokku		3 629	3 559	+69
Kulud kokku		1 529	1 412	+116
Ärikasum		2 100	2 147	-47
Netofinantstulud kokku		-169	-5	-163
Tulumaksukulu		0	0	+0
Puhaskasum		1 931	2 142	-211


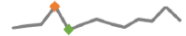







Ärimahud, EURm	9 kvartalit	IV kv-18	III kv-18	Δ kvartal
II samba netovarad		1 187	1 175	+11
III samba netovarad		17	17	+0
Eurofondide netovarad		11	12	-1
Aktiivsete II klientide arv (tuh.)		178	177	+1

Võtmenäitajad	9 kvartalit	IV kv-18	III kv-18	Δ kvartal
Kulu / tulu suhe		42,1%	39,7%	+2,5 pp
ROE		28,0%	33,6%	-5,6 pp
maksude-eelne ROE		28,0%	33,6%	-5,6 pp

- Turgude languse tõttu oli investeringutelt enda fondidesse kahjum -0,1 EURm
- Teenustasutulud ja fondide mahud kergelt kasvasid
- Kvartali ärikulud olid 1,5 EURm ning kasum 1,9 EURm
- Uusi müügikuluseid kapitaliseeriti summas 0,5 EURm (III kvartalis 0,4 EURm)

LHV Varahaldus – võrdlus finantsplaaniga

Suhteliselt hea fondide tootlus polnud plaani täitmiseks piisav

Finantstulemus, EURt	13 kuud	dets.18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Tulud kokku		1 123	13 750	13 421	14 109	-359
Kulud kokku		487	5 823	6 664	5 983	-159
Kasum enne tulumaksu		636	7 926	6 758	8 126	-200
Tulumaksukulu		0	1 100	951	1 100	+0
Puhaskasum		636	6 826	5 807	7 026	-200
Ärimahud	13 kuud	dets.18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Fondide maht, EURm		1 214	1 214	1 103	1 269	-55
Aktiivsete lls klientide arv, tuh.		178	178	177	176	+2
Võtmenäitajad	13 kuud	dets.18	YTD18	YTD17	FP YTD	Δ YTD FP
Kulu / tulu suhe (C/I)		39,7%	41,8%	50,1%	42,5%	-0,7 pp
Fondide keskmine tootlus		-1,1%	0,0%	2,7%	3,3%	-3,3 pp

- Kuigi LHV fondidel oli turgude languse taustal hea ning konkurentidest parem tootlus, jäi see alla planeeritule
- Plaanitust madalam fondide tootlus põhjustas finantstulus -0.3 EURm suuruse vahe. Lisaks kasvasid fondide mahud ja seetõttu teenustasutulu tootluste arvelt vähem
- Kulude vähendamisega kahanes mõju puhaskasumile

LHV Group

Aktsiainfo



- Aktsia hind oli kvartali lõpus 9,46 EUR
- Aktsiatega tehti IV kvartalis börsil kokku 1359 tehingut kogumahuga 2,3 EURm, börsitehingute kaalutud keskmine hind oli 10,37 EUR
- IV kvartali aktsionäridele kuuluv kasum aktsia kohta (EPS) on 0,23 EUR ning kumulatiivne 12 kuu kasum aktsia kohta on 0,98 EUR
- 31.12.2018 oli LHV-I kokku 5615 aktsionäri ning 50,4% aktsiatest kuulus nõukogu ja juhatuse liikmetele ning nendega seotud isikutele
- LHV turuväärtus 31.12.2018 oli aktsia sulgemishinna alusel 246 EURm

27,2 EURm

Puhaskasum

21%

Maksude-eelne ROE

Parim pank Eestis

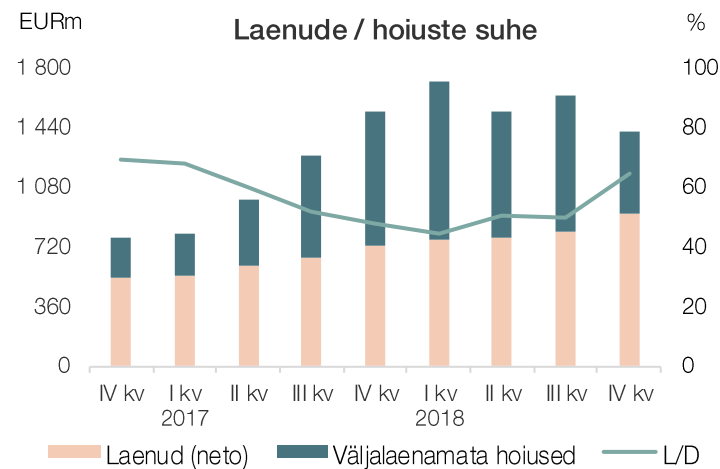
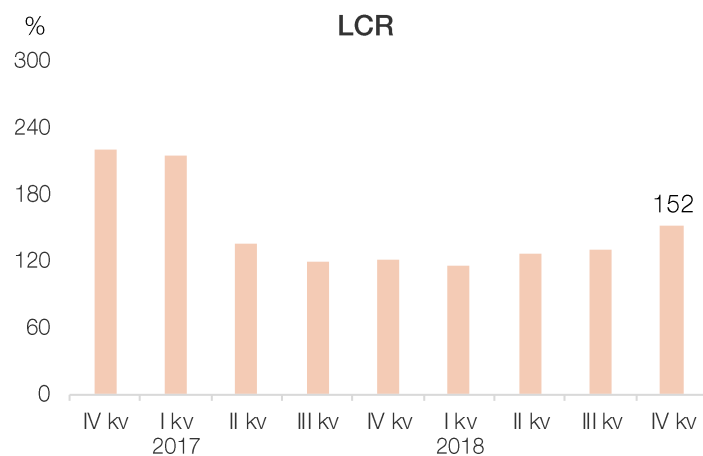
Euromoney tunnustus

27 700

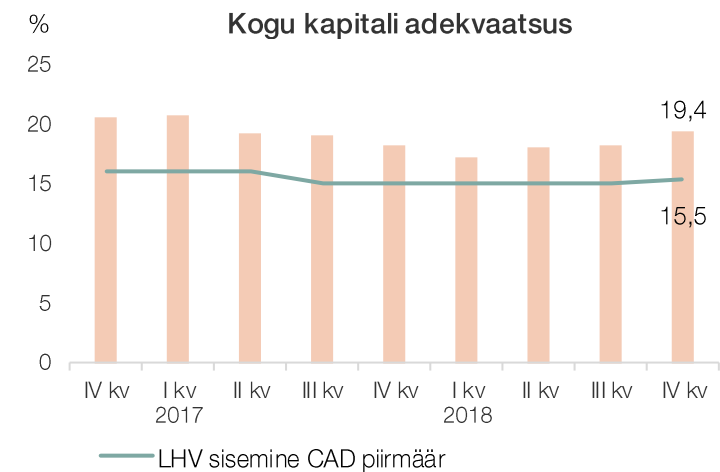
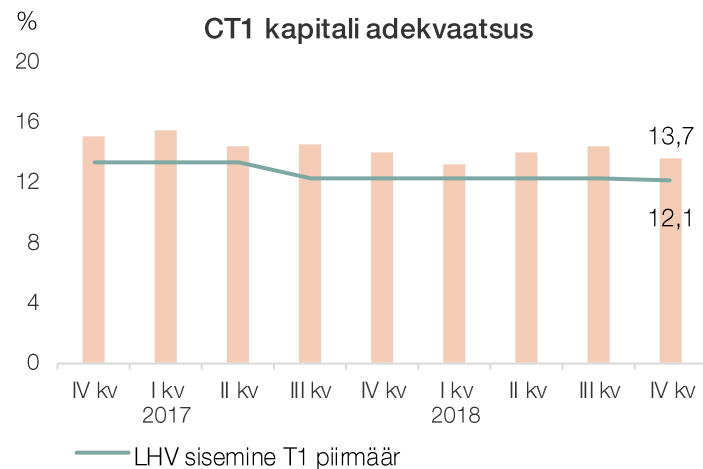
Panga klientide arvu kasv

Lisad

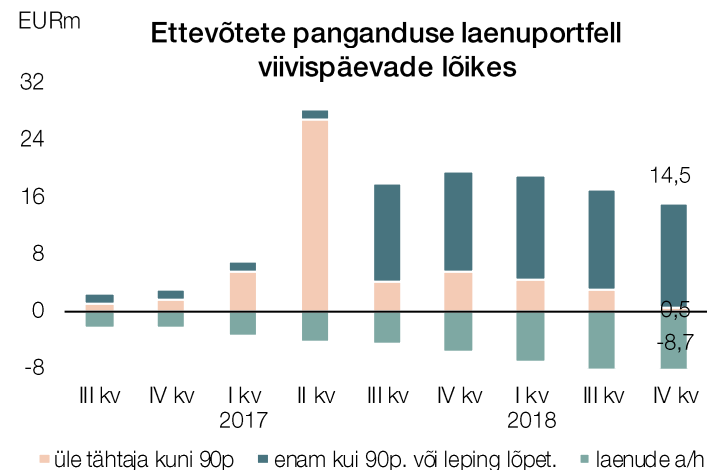
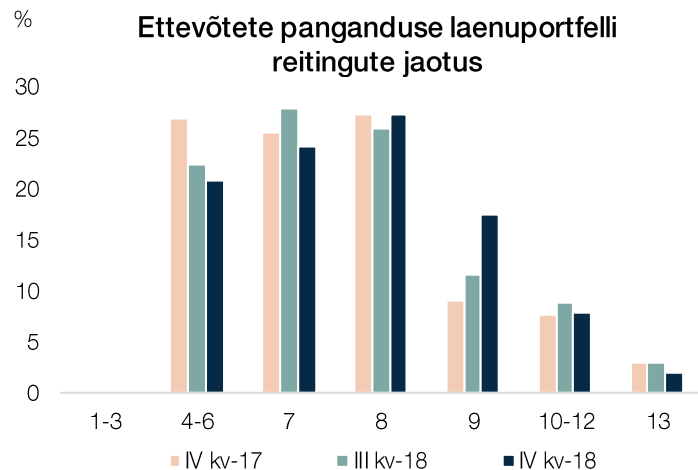
Tugev likviidsus ja kapitaliseeritus



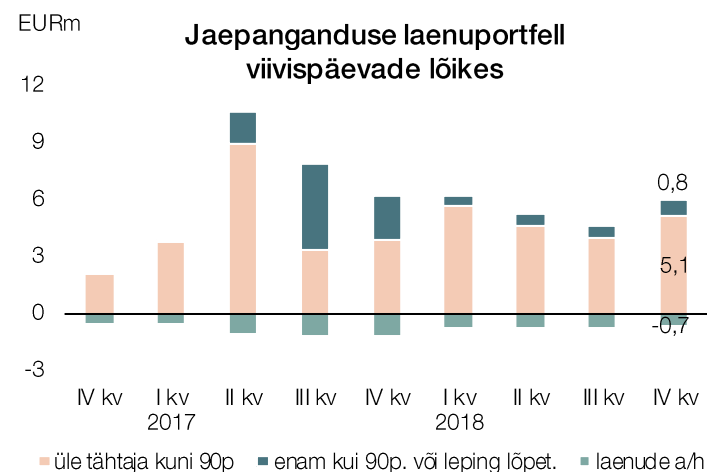
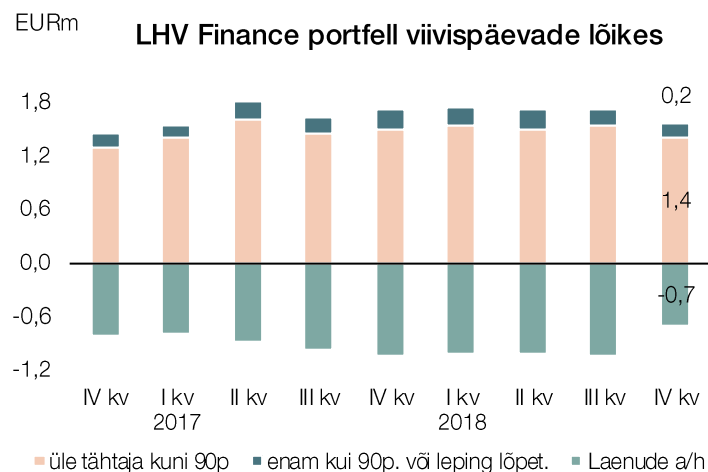
- LCR ja laenude / hoiuste suhe mõjutatud ühe suurema maksevahendaja kontojäägist. Võttes LCR'i arvutustest maksevahendajad välja on LCR 230%
- Kapitali adekvaatsus tugev ja üle regulatiivsete ja sisemiste eesmärkide



Laenuportfelli kvaliteeti mõjutavad paari võlglaste laenud



- Ettevõtete panganduse laenuportfelli võlgnevused on seotud ühe makseviivituse sattunud kliendi ja paari tavapärase kliendi mõnepäevase võlgnevusega
- Muude panga portfelli puhul viivisnõuete osakaal madal



Madis Toomsalu

LHV Group juhatuse liige

madis.toomsalu@lhv.ee

Meelis Paakspuu

LHV Group finantsjuht

meelis.paakspuu@lhv.ee