

Pressemøde
Regnskab for 1. halvår 2009

11. august 2009



REPRÆSENTANTER - DANSKE BANK

Peter Straarup
Ordførende direktør

TALE

Peter Straarup - Ordførende direktør

Velkommen til, og tak fordi I har valgt at bruge tid på Danske Banks pressemøde, hvor vi vil præsentere regnskabet for årets første seks måneder.

Jeg er alene her ved pulten i dag. Tonny er dog med os - siddende, og kan svare på de spørgsmål, flere af Jer plejer at snakke med ham om.

Koncernregnskab for 1. halvår 2009

Halvårets resultat på 2,4 mia. kr. før skat og 725 mio. kr. efter skat er acceptabelt set i lyset af de meget svære makroøkonomiske forhold, vi har levet med i første halvdel af 2009. Men for en virksomhed af Danske Banks størrelse er det ikke et resultat, vi kan være tilfredse med.

Verdensøkonomien har oplevet to chok. Først den finansielle krise med til-ising af de finansielle vandveje og ødelagt likviditet i det internationale finansielle system.

Dernæst en recession i samfundet generelt som vi frygter vil have ganske langvarig effekt.

I den første bølge var der tab på finansielle aktiver, og især tab relateret til långivning i fast ejendom idet ejendomspriserne satte sig kraftigt. Vi håber, at vi så toppen af hensættelserne i 4. kvartal 2008.

Nu er vi i en traditionel recession, hvor virksomhederne har svært ved at finde afsætning for deres produkter. Verden kører lidt langsommere, og historisk erfaring fortæller, at recessioner, hvor bankesektoren har været svækket ved indgangen til recessionen, bliver længere.

Derfor forbereder vi os faktisk på en længerevarende periode med relativt høje hensættelser.

Når man ser på resultatet, er der nogle iøjnefaldende poster. Tab og hensættelser på 14,5 mia. kr. er et voldsomt niveau. Men de samlede indtægter er i rekord med en stigning fra 22 til 32 mia. kr. i forhold til samme periode sidste år. Indtjeningen fra vore handelsaktiviteter har været helt ekstraordinært god.

Det er også positivt, at vores traditionelle bankvirksomhed i en modvindperiode viser gode takter. Blandt andet stiger nettorenterne med 10 pct. som følge af god udvikling i vores bankaktiviteter - trods modvinden.

Vi glæder os også over, at der er styr på omkostningerne. Vi tager synergierne hjem som forventet på vores integration af de tilkøbte banker. Faktisk en smule bedre end lovet. Vi nedbringer andre omkostninger efter planen, og i årene fremover vil vi også have et stramt fokus på omkostningerne, der langsomt men sikkert skal bringes ned.

Omkostningerne i det regnskab, vi aflægger i dag er påvirket af, at vi nedskriver goodwill i to af vore baltiske banker. Den økonomiske udvikling i Letland og Litauen har været så katastrofal, at vi ikke kan fastholde den aktiverede goodwill. Det koster ca. 1,4 mia. i omkostninger. Estlands goodwill holder indtil videre, men yderligere forværring af økonomien kan medføre fremtidige afskrivninger heraf på op til 2,1 mia. kr.

Afskrivning af goodwill er en speciel størrelse. Det er ikke en likviditets- eller kapitalbelastende post - men det er træls at skulle afskrive, og det skæmmer regnskabet. Vi håber, at såvel de baltiske som de irske økonomier retter sig, så investeringerne atter bliver rentable.

Forbedret soliditet på flere måder

I halvåret er vores kapital styrket betragteligt. De 26 mia. i hybrid kapital fra Staten har medført, at vores solvens er blevet forbedret, men det er ikke kun derfor solvensprocenten er steget.

Vi har også selv bidraget. Dels med en positiv vækst i vores kapital fra driften dels ved at reducere vores balance med 9% siden nytår. Nedgangen på over 300 mia. kr. i balancen er primært relateret til aktiviteterne i Danske Markets.

Målt som nøgletal er den samlede solvensprocent steget fra 13 til lidt over 16 pct. Ser man alene på kernekapitalen, så er den steget fra 9 til lidt over 12 pct.

Bankpakkerne - 2 gode, men dyre pakker

I januar offentliggjorde Regeringen Kreditpakken, eller Bankpakke 2.

Med pakken fik vi og de andre pengeinstitutter som bekendt adgang til hybrid kernekapital - det var efter vores opfattelse en god pakke.

Pakken er med til at sikre pengeinstitutterne adgang til den ansvarlige kapital, der har været og fortsat er svær at hente ad de klassiske kanaler.

Bankpakke 1 fra oktober var ligeledes et godt værktøj, der sikrede likviditeten i et fastfrosset, globalt interbankmarked. Men det var en meget dyr pakke for banksektoren.

Der har været sagt og skrevet utrolig meget om pakkerne, så lad mig lige forsøge at aflive et par sejlivede myter.

Det er bestemt ikke et par gratis pakker. Alene her i første halvår har vi betalt 1,3 mia. kr. for forsikringen i bankpakke 1, der sikrede alle indeståender m.v.

Vi har tillige en udgiftspost på 0,8 mia. kr., der er gået til sektorens kollektive redning af og oprydning efter nødlidende pengeinstitutter. Også en del af Bankpakke 1.

Dertil har vi udgiftsført ca. 350 mio. kr. i rentebetaling for Bankpakke II's hybride kernekapital, som vi fik tilført i maj i år - en bruttoudgift, der lander på 2,5 mia. kr. om året. På toppen af det betaler vi fra 1. oktober 2010 en forsikringspræmie på 0,8 procentpoint for at have garanterede obligationsudstedelser, som vi gennemførte de første af i slutningen af juni måned.

Det er gode og rigtige pakker, men de koster en betydelig sum penge.

Staten - og dermed os alle sammen - løber en risiko med de to bankpakkers garantier. Men indtil nu er alle omkostninger dækket af banksektoren, og kun hvis den samlede regning overstiger 35 mia. kr., kommer staten til at betale. Det er ikke vores forventning, at det går så galt, og derfor vil der fra pakkerne formentlig være en ganske god milliard-fortjeneste til samfundet for de sikkerheder, pakkerne har givet banksektoren.

Man kan helt kort sammenfatte de to pakker ud fra en økonomisk synsvinkel: Vi har fået en midlertidig udvidet sikring af vores likviditet og soliditet - for det betaler Danske Bank til Staten mellem 12 og 18 mia. kr. afhængig af behovet for oprydning efter kuldsejlede banker. Og her har jeg tilmed

forudsat, at vi tilbagebetaler lånet til Staten om fem år, og det er ingenlunde sikkert.

Udlån til erhvervs- og privatkunder

Når de er så dyre, er det så meget desto mere trist at se, at mange føler sig kaldet til konkludere, at pakkerne ikke virker. Jeg mener, det er en forkert slutning. Pakkerne har givet den ekstra polstring, som er nødvendig i den måske værste krise i 60 år. Uden dem ville den finansielle sektor have svært ved at finansiere selv gode projekter. Men uanset pakkernes tilblivelse, betyder krisen, at færre ønsker at låne. Og der er flere projekter, som ikke hænger sammen.

Likviditeten er der. Det er kapitalen også. Det er en forudsætning for, at banker overhovedet kan låne penge ud. Og vi låner næsten lige så mange penge ud, som vi gjorde i de glade dage for et par år siden.

Alene i første halvår har Danske Bank i Danmark udlånt 42 mia. kr. i nyudlån. Heraf 27 mia. kr. til erhvervs kunderne og 15 mia. kr. til privatkunderne.

Her ser I bankens udlån i Danmark i de seneste fem år. Når lånemassen stagnerer skyldes det krisen, og især at der som nævnt er færre, der ønsker at låne.

Danske Banks finansielle samarbejde med dansk erhvervsliv og danskerne i almindelighed ligger fortsat på et meget højt niveau.

Men det er også klart, at vi i svære tider er nødt til at stille flere spørgsmål. Vi er forsigtige, men der er fortsat ni af ti, der får accept på låneansøgningen.

Sagt med andre ord. Pakkerne virker, gode bankdyder er vigtigere end nogensinde tidligere, og vi skal øve os på at få en fælles forståelse med kunderne om, hvordan Danske Bank sikrer, at vi er den bank, der hjælper kunderne og dermed os selv bedst gennem krisen.

Rentemarginalen 1996 - 2009

Der har også været en del fokus på rentemarginalen i den senere tid.

Man skal være opmærksom på, at likviditet er blevet en mere knap faktor. Det koster simpelthen mere for bankerne at låne de penge, der skal bruges til udlån, når vi henter likviditet på de internationale pengemarkeder.

Den fordyrelse bliver vi selvfølgelig nødt til at lade afspejle i prissætningen. Herudover må vi desværre også konstatere, at långivning simpelthen er blevet mere risikobehæftet. Det betyder, at vi taber flere penge, og det skal rentemarginalen desværre være med til at finansiere. Så rentemarginalen udvider sig lidt.

Men inden man farer i flint over stigningen, så se lige på Nationalbankens statistik over den historiske udvikling, hvor rentemarginalen i årevis er faldet og faldet.

Ser man på marginalerne for privatkunderne, er de eksempelvis fra 1996-niveauet på 8,6 pct. faldet til 4,0 for et års tid siden og er i dag 4,3 pct.

For erhvervs kunderne har marginalerne i perioden været meget lave – nok uholdbart lave i de senere år. I 1996 var marginalen 4,4 pct. faldende til 2,3 pct. for et år siden og for så at kravle op til 3,3 pct. nu.

Det er i et længere perspektiv stadig billigt at gå i banken i Danmark – selv om risikoen er høj ved udlånsvirksomhed i disse tider. De rentesatser som kunderne i dag betaler, er faktisk historisk lave.

Skift bank og spar en halv million

Vi skammer os ikke over vores priser i Danske Bank. Tværtimod. Adskillige sammenligninger fra Forbrugerrådet, på PengePriser.dk og andre steder viser, at Danske Bank er blandt de billigste - ja faktisk helt i top.

Det er tilmed vores vurdering, at de seneste 18 måneders prisændringer i sektoren har gjort vores priser endnu skarpere i forhold til konkurrenterne. Vi kan nemlig se, at vi i snit har hævet vores udlåns marginaler noget mindre end vores konkurrenter.

Danske Markeds i rekord

Det er værd at bruge et par minutter på bankens indtjeningskraft, der viser stor styrke trods de svære tider.

Fremgang fra 22 til 32 mia. kr. er især trukket af Danske Markets.

Lad mig først understrege, at der ikke er tale om, at vi har satset højt på markedet og været heldige. Gennem hele perioden har vores risiko været lavere end tidligere.

Overordnet set er der tale om, at en række forhold på én gang har bevæget sig i positiv retning inden for vores handel med især obligationer, valuta og afledte produkter, og det har frembragt de gode resultater. Lad mig nævne de vigtigste:

Den økonomiske krise og finansielle uro har medført et kraftigt øget ønske fra både erhvervs- og institutionelle kunder om at afdække deres valuta- og renterisici.

Ligesom på udlånsområdet, var marginalerne på en række værdipapirer tidligere presset helt i bund, men vi har over de seneste kvartaler set en tilbagevenden til mere normale niveauer med deraf bedre muligheder for indtjening. Som eksempel kan nævnes handel med statsobligationer, som i nogle år ikke har bidraget med overskud af betydning, men som nu igen er blevet mere attraktiv.

Flere af de store udenlandske investmentbanker har trukket sig fra de nordiske markeder, fordi de har haft rigeligt at se til på deres hjemmemarkeder og derfor reduceret deres aktiviteter rundt om i verden.

Udviklingen har dels medvirket til de øgede marginaler, dels givet større markedsandele til blandt andre Danske Markets.

Sidst - men ikke mindst - har de faldende renter og faldet i kreditspændene givet et betydeligt bidrag til de samlede indtægter, fordi de daglige positionstagninger i langt overvejende grad har givet positive resultater.

Forventninger til 2. halvår

På den makroøkonomiske front kan vi begynde at se nogle lyspunkter, blandt andet forventer vi positiv økonomisk vækst i 2. halvår i bl.a. Danmark og Norge, men udviklingen er ikke stabiliseret.

Vi forventer som sagt, at behovet for nedskrivninger fortsat vil være højt, og husk, at banker ofte har relativt store tab, selv når økonomien er på vej ud af en økonomisk recession.

Vi forventer stadig, at vores indtægter vil være stærke, men specielt handelsindtægterne er selvsagt meget afhængige af udviklingen på kapitalmarkederne.

Bedre rådgivning til erhvervs kunderne

Vi har i dag offentliggjort nogle organisationsændringer i Realkredit Danmark og Danske Bank.

Koncernens specialistkompetencer indenfor ejendomsområdet samles i Realkredit Danmark, mens Danske Bank fortsat vil have boligrådgiverne og være ansvarlig for distributionen af produkterne. Samtidig vil en række erhvervsrådgivere, som i dag indgår i Realkredit Danmark, blive integreret i Danske Banks finanscentre. Det er en styrkelse af rådgivningskompetencerne i Finanscentrene, idet alle kundernes finansieringsbehov i forbindelse med lån, kreditter, leasing, realkredit osv. fremover vil kunne håndteres ét sted.

Ændringen indebærer alene fordele for kunderne, der som udgangspunkt får samme rådgiver, samme priser, samme produkter og samme sted, de skal henvende sig. Under ét mener vi derfor, at kompetencerne i den nye organisering styrkes og vil medvirke til en forbedret kundeoplevelse.

Som en konsekvens af organisationsændringerne får vi brug for færre medarbejdere.

Samtidig kan vi konstatere et faldende aktivitetsniveau på flere områder. Det er tilfældet i kasserne, på investeringsfronten, konverteringer af boliglån og i en række back-office-funktioner. Det er ikke vores forventning, at den normalitet, vi kendte i 2007, vender tilbage i den nærmeste fremtid.

Derfor har vi desværre måttet reducere antallet af medarbejdere - og samlet har vi i dag sagt farvel til cirka 220 kolleger.

Vi vil gerne gøre Danske Bank mere "lean" som det hedder på nudansk. Altså effektivisere processerne bag linjen, mens vi får mere tid til kunderne.

I en tid, hvor værdiskabende rådgivning er i høj kurs, og enkel betjening af mere administrativ karakter skal foregå på nettet, må det forventes, at bankkoncernen i de kommende år vil se fortsat faldende medarbejderantal.

Ledelsesændringer

Vi har i dag også offentliggjort et par andre ændringer i organisationen.

Thomas Borgen, der i dag er adm. direktør i koncernens norske bank, Fokus Bank, indtræder i koncerndirektionen. Her får han ansvar for koncernens bankaktiviteter udenfor Danmark samt Danske Markets.

Danske Bank har gennemgået en betydelig forandring med opkøb af udenlandske banker. Vi har dermed skabt en international bank, og derfor har vi nu i direktionen en international ledelsesopgave, som Thomas får til opgave at forvalte i det daglige. Danske Markets er i overvejende grad en internationaliseret forretning, og derfor passer de to områder godt sammen i en samlet portefølje.

I Norge afløses Thomas Borgen af Trond Mellingsæter, og han indtræder samtidig i Eksekutivkomiteen. Trond Mellingsæter er i dag chef for region Midt-Nord i Fokus Bank.

Sidst men ikke mindst har vores svenske chef, Leif Norburg, valgt at gå på pension pr. 1. januar 2010, og han afløses til den tid af direktør Lars Mørch, der i dag er chef for Group HR & Communications. Lars Mørchs afløser er endnu ikke udnævnt.

Dialog med kunderne

Der er sket meget i løbet af 2008 og 2009. Banken har taget nogle tab. Også irriterende tab. Verden er finansielt blevet helt anderledes. Vi er gået fra et optimistisk livssyn til bevidsthed om en dyb recession. Det har medført forandringer. Forandringer, som vi synes, vi gerne vil i dialog med vores kunder om. I den boldgade har vi lanceret vores nye hjemmeside Danskebank.dk/mening.

I de første uger fik vi 3000 indlæg, kommentarer, spørgsmål osv. Og jeg skal hilse og sige, at der var mange og konstruktive forslag til, hvordan banken kan blive bedre.

I september vender vi tilbage med de første handlinger, der skal slå en sløjfe om den dialog, vi har haft. Hvad det ender med, kan jeg ikke sige endnu. Men en ting er sikker: Alene dialogen er en gevinst, fordi kunderne kan komme ufiltreret til orde, og det kan vi bruge i udviklingen af banken. Derfor er denne dialog-form kommet for at blive.

Spørgsmål og Svar

Nu en direkte dialog – det er nemlig Jeres tur til at få ordet for spørgsmål.

Værsgo.