

Pressemøde
Regnskab for 1. halvår 2010

10. august 2010



REPRÆSENTANTER - DANSKE BANK

Peter Straarup
Ordførende direktør

Tonny Thierry Andersen
Koncernøkonomidirektør

TALE

Peter Straarup - *Ordførende direktør*

Pressemøde

Velkommen til præsentationen af Danske Banks regnskab for første halvår 2010 og tak for jeres interesse.

Gennemgangen af regnskabet kan følges live på internettet. Vi lukker traditionen tro for transmissionen, når vi kommer til jeres spørgsmål.

Jeg vil først se på hovedtendenserne i halvåret. Herefter går Tonny mere i detaljer med regnskabet tal.

Resultat for 1. halvår 2010: Resultatforbedringen fortsætter

Danske Bank koncernen fik i årets første seks måneder et samlet resultat efter skat på 1,7 mia. kr. Det er 1 mia. kr. over niveauet for 1. halvår i 2009 og på niveau med nettoresultatet for hele 2009. Vi må dog indrømme, at resultatet stadig er lavere end det, man med rette kan forvente af Danske Bank.

Det er der flere grunde til. Økonomierne og forretningsaktiviteten er stadig træg. Og regnskabet er i første halvår 2010 belastet med ca. 2 mia. kr. i betaling vedr. Bankpakke I.

Men samlet set går det fremad for Danske Bank koncernen, selvom der stadig er udfordringer.

Blandt lyspunkterne i regnskabet er, at vores samlede nedskrivninger fortsætter med at falde kvartal for kvartal og er halveret sammenlignet med første halvår 2009.

Flere af vores bankaktiviteter viser igen overskud - især fordi nedskrivningerne i flere lande nu er tilbage på mere normale niveauer. Det gælder Finland, Sverige og Norge og faktisk også de baltiske lande.

De samlede udlån er det seneste kvartal steget i både Danmark og på koncernniveau. I første halvår havde vi i Danmark nye udlån for 26,7 mia. kr. Heraf var 13,6 mia. kr. til privatkunder og 13,1 mia. kr. til erhvervs-kunder.

Det er tilfredsstillende, at vores omkostninger falder med mere end 2 mia. kr. sammenlignet med samme periode sidste år. Korrigeret for goodwillafskrivninger sidste år er der tale om et fald på 5 pct. Det er en konsekvens af systematisk fokus på omkostninger.

På negativsiden tæller at Irland og Danmark stadig døjer med høje nedskrivninger - nogenlunde på samme niveau som i 1. halvår 2009.

I Irland er det fortsat ejendomssektoren, der bløder. I Danmark har mange små- og mellemstore virksomheder det meget svært, selvom de kæmper hårdt. Den gruppe tegner sig for ca. halvdelen af nedskrivningerne i Danmark.

Lidt om det økonomiske klima vore forretninger er påvirket af.

Forbedret makroøkonomi, men vækst er fortsat...

Den økonomiske udvikling bevæger sig i den rigtige retning, hvis vi sammenligner med katastrofeåret 2009.

Men de økonomiske nøgletal er stadig blandet læsning. Makroøkonomien har det seneste halve år vist, at vi må indstille os på en verden med betydelige udsving og risiko for tilbagefald.

Globalt ser Asien ud til at fortsætte en stærk vækst, USA's økonomi er på vej ud af krisen stimuleret af meget offensiv finanspolitik. I Europa trækker Tyskland op med stærk forbrugertillid og stigning i eksporten. En række andre europæiske lande har dog problemer med at få gang i væksten og kæmper med høj gældsætning og store budgetunderskud.

I det lys klarer de nordiske lande sig ganske pænt. På Danske Banks nordiske markeder ser vi igen realvækst. I Baltikum letter presset lidt efter en historisk hård krise, og der er nu forventning om positiv vækst i Estland. Irsk økonomi er i langsom bedring, men stadig presset efter de senere års nedsmeltning.

Samlet set må vi indstille os på en længere periode med beskeden økonomisk vækst, og det indretter vi så Danske Bank efter.

Danske Bank klarer sig godt i EU's stresstest, med...

Den største turbulens på de finansielle markeder i halvåret var krisen i Grækenland. I kølvandet på den græske

gældskrise deltog Danske Bank sammen med 90 andre europæiske banker i en EU-stresstest.

Danske Bank klarede stresstesten godt og kom ud i den bedste fjerdedel på niveau med de andre danske og nordiske banker der deltog.

Selv i det værste scenarie i testen ligger Danske Banks kapital 40 mia. kr. over myndighedernes minimumskrav. Det er med til at underbygge, at vi selv under en alvorligt forværret økonomisk krise vil være i stand til at understøtte vores kunder og låne penge ud til gode projekter.

Danske Bank havde ved udgangen af 1. halvår 2010 en høj solvens- og kernekapitalprocent på henholdsvis 17,2 og 13,7 ultimo juni, hvilket er blandt de bedste i Europa.

Vi mener, det er fornuftigt at sikre transparens omkring det europæiske finansielle system, og vi støtter op om at gennemføre en offentlig test. Man kan allerede se, at den generelt har skabt større tillid til de europæiske banker.

I øvrigt gennemfører Danske Bank i forvejen en ret omfattende stresstest, som vi offentliggør i vores årsrapport og i vores årlige Risk Management rapport.

Revideret Basel III forslag er et skridt i den rigtige...

En logisk konsekvens af finanskrisen er en ny og strammere regulering af den finansielle sektor.

Danske Bank støtter, at kravene til finansielle virksomheders kapitalgrundlag øges. Vi støtter også, at likviditetskrav skærpes og tilsynsmyndigheder styrkes.

Det ændrede forslag til Basel III-reglerne, der netop er blevet fremlagt, er generelt fornuftige og har imødekommet en række væsentlige kritikpunkter i forhold til det oprindelige forslag.

Men der er vigtige områder, der ikke er taget hånd om endnu. Forslaget imødekommer ikke de krav, vi har i Danmark, for at realkreditsystemet kan fungere. Det er især problematisk, hvis beholdningen af egne realkreditobligationer ikke tillægges fuld værdi i bankernes likviditetsbeholdning.

Det vil give færre købere til obligationerne, og det vil give en højere rente til de danske boligejere og virksomheder. Det forhold at mængden af realkreditobligationer er fire gange

større end mængden af statsobligationer, gør at de fortsat bør være en central del af de danske bankers likviditet.

Dansk realkredit har fungeret fremragende i 200 år, er meget likvidt og er kommet sikkert gennem finanskrisen. Realkreditobligationer bør efter vores opfattelse tillægges samme kvalitative vægt som statsobligationer.

Danske Banks betaling for Bankpakke I

Finanskrisen har været dyr. Og i mange lande diskuteres, om bankerne skal betale en særlig skat for oprydningen efter finanskrisen. Her er det særlige ved Danmark, at bankerne allerede har betalt en meget stor regning.

Den danske finanssektor betaler mange mia. kr. under Bankpakke I for statsgarantien og for at dække tab i banker, der afvikles via Finansiell Stabilitet.

For Danske Banks vedkommende har vi på nuværende tidspunkt betalt ca. 1 mia. kr. i kvartalet for at deltage i Bankpakke I. Det svarer til i alt 7,2 mia. kr. siden 2008. For statslånet under Bankpakke II betaler vi i øvrigt 2,5 mia. kr. årligt.

Vi mener stadig, at bankpakkerne var godt politisk håndværk. Men de er dyre. Og danske banker har i forhold til banker i andre lande betalt en høj pris til staten for assistancen. Det svækker naturligvis den danske finansielle sektor i forhold til andre.

Derfor er der ikke nogen økonomisk saglig begrundelse for at indføre yderligere en særskat oveni den nyligt forhøjede særlige lønsumsafgift, danske banker betaler som de eneste i Norden.

En ekstraskat vil svække de danske bankers internationale konkurrencedygtighed og forringe evnen til at servicere privat- og erhvervs-kunder med konkurrencedygtige priser og produkter.

Styrket kundefokus og mere effektiv bank

Udsigterne til svag makroøkonomisk vækst og vanskeligere rammebetingelser stiller store krav til bankvirksomheden.

I Danske Bank har vi sat os to overordnede mål: Vi vil styrke vores kundeservice yderligere, og vi vil være en endnu mere effektiv bank.

Vi har store ambitioner.

Vi vil være den bank i Norden, hvor privatkunderne får den nemmeste, hurtigste og mest kvalificerede løsning til en konkurrencedygtig pris.

Vi vil være banken, hvor mindre virksomheder har hurtig og direkte telefonisk adgang til specialistviden, når de har behov for det, og nemt kan styre deres virksomhedsøkonomi i vores online-systemer.

Vi vil være den mest sofistikerede nordiske bank for mellemstore virksomheder og private banking-kunder. Det vil sige, at kunder med kompleks privat- eller virksomhedsøkonomi kan få rådgivning, produkter og systemer, der kommer hele vejen rundt.

Og vi vil være førende i Norden i vores betjening af store virksomheder, inden for kapitalforvaltning og i vores kapitalmarkedsaktiviteter.

Vi mener, vi har et godt udgangspunkt for at nå målene.

Vi har dygtige medarbejdere, og vi har en betydelig kapacitet inden for it-udvikling, som vi i en årrække har brugt til at integrere købte bankers systemer i vores. Den opgave er færdig, og kræfterne i it-musklen bruges nu til at udvikle den måde, Danske Bank møder kunderne på. Sagt på it-jargon, så går vi fra at fokusere på platform til at fokusere på kundeinterface.

Vi investerer i udvikling af netbank, online-services og udvikling af nye teknologiske platforme. Kunderne forventer i dag, de kan møde banken, hvor, hvornår og på den måde det passer dem - online, over telefonen eller fysisk.

Formålet med investeringerne er bedre service, højere kundetilfredshed, enklere arbejdsprocesser og lavere driftsomkostninger. Forbedringer der gør det muligt at fastholde skarpe priser og fortsætte med at investere i nyudvikling.

To konkrete eksempler på vores arbejde er indførelse af digitale underskrifter i netbanken og indførelsen af et nyt rådgivningskoncept for mindre virksomheder.

Digitale underskrifter er hurtigt blevet taget i brug

Digitale underskrifter gør det muligt for kunderne at få eksempelvis en kassekredit på plads langt nemmere og hurtigere end før.

I dag kan man ringe til vores kundelinje, få bevilget en kredit, få sendt dokumenterne til sin netbank, underskrive online og have pengene til rådighed med det samme. Tidligere ville det vare nogle dage og kræve besøg i filialen og på posthuset. I dag kan man klare det samme dag via telefon og netbank.

Hvis man ser på den gennemsnitlige ekspeditionstid, så sparer kunderne flere dage sammenlignet med tidligere. Vi undgår at skulle behandle papirerne manuelt, forsende og arkivere, og kan bruge ressourcerne på kundeservice i stedet for på papirgange.

Vi introducerede digitale underskrifter i Danmark i maj 2009. Kunderne har hurtigt taget det til sig og sætter stor pris på muligheden. Mig bekendt er vi den eneste bank i Danmark, der tilbyder digital aftaleindgåelse på mange forskellige dokumenter.

Erhverv Direkte – et nyt rådgivningskoncept...

Et andet nyt tiltag er, at vi er i færd med at introducere Erhverv Direkte i Danmark. Det er et koncept, hvor mindre erhvervskunder bliver betjent telefonisk af specialister i fire rådgivningscentre, der de fleste dage har åbent fra kl. 7.30 til 18 og en enkelt dag til kl. 21.

Det er typisk enkeltmandsvirksomheder – frisører, selvstændige håndværkere, butiksejere, revisorer, advokater og andre – hvor bankforretningerne tit skal ordnes på andre tidspunkter end mellem 9 og 16.

Formålet er, at give kunderne direkte adgang til rådgivning fra erhvervsspecialister, som de jo ikke kan få i enhver filial, og levere en hurtigere og mere effektiv rådgivning, på tidspunkter der passer ind i kundernes hverdag. De fleste har taget godt imod konceptet. 67 % er positive, kun 8 % er negative. Erhverv Direkte fungerer allerede i Norge og Sverige og er også ved at blive rullet ud i Finland.

Kundetilfredshed stigende og over 2008 niveau

De initiativer, jeg har nævnt, samt dem vi har indført de seneste år, forventer vi vil styrke kundetilfredsheden yderligere. Vi har i det hele taget sat kundetilfredshed i centrum og gjort det til et af de væsentligste målepunkter i

performanceaftalerne med vores øverste chefer i de enkelte bankaktiviteter.

Det er glædeligt at se at eksempelvis Danske Bank i Danmarks meget stærke fokus på kundetilfredshed ser ud til at gøre en forskel.

Den seneste tilfredshedsmåling peger på, at den fokuserede indsats har haft en tydelig, positiv effekt. Kundetilfredsheden blandt de private kunder, der har været til kundemøde, er i perioden fra Q4 2009 og frem til og med Q2 2010 steget markant - med 2½ indeks points.

Der skal stadig gøres en stor indsats for at bedre kundetilfredsheden, men vi mener, vi er på rette vej.

Og nu giver jeg ordet til Tonny, der vil gennemgå regnskabstallene mere i detaljer.

Tonny Thierry Andersen - Koncernøkonomidirektør

Indtægterne falder som forventet med 25%

Tak for det. Jeg vil nu vende tilbage til regnskabet, og give de tørre tal lidt mere saft og kraft.

Hvis vi begynder med indtægterne, så faldt de godt nok med 25 pct. eller med ca. 8 mia. kr. Det lyder af meget, men det er faktisk helt som vi havde forventet.

Handelsindtægterne nu på et mere normalt niveau...

Det er især handelsindtægterne som er årsagen til faldet, da de nu er kommet tilbage på et mere naturligt niveau. Indtjeningen sidste år lå jo på et helt usædvanlig højt niveau. I år blev handelsindtægterne på 5,2 mia. og det er faktisk slet ikke så dårligt, når man tænker på at kapitalmarkederne i maj og juni var meget urolige på grund af usikkerheden i Sydeuropa.

Resultatet i år inkluderer en gevinst på knap 700 mio. kr. fra fusionen mellem PBS og norske Nordito.

Nettorenteindtægterne falder på grund af lavere...

Derudover blev nettorenteindtægterne ca. 2,2 mia. kr. lavere, et fald på ca. 16 pct. Det er et resultat af flere forhold. De to vigtigste er, at den korte rente i Europa og i særdeleshed i

Danmark er faldet, og at optagelsen af længerelebende funding koster.

Når den korte rente falder, følger renterne på både ud- og indlån med ned. Det har alle kunder mærket i det seneste halvandet år i form af lavere renter. Danske Bank har siden november 2008 nedsat udlånsrenten hele 8 gange med i alt op til 3,75 procent-point. Det har vi også gjort på en del indlån, men for en dels vedkommende er det ikke muligt, da renten var lavere end den samlede nedsættelse. Det betyder, at vores indtjening på indlån er faldet markant og det påvirker nettorenteindtægterne.

Krisen har medført at det er blevet dyrere for alle banker at låne på de internationale markeder. Selvom Danske Banks samlede behov for lån er faldet, er omkostningerne alligevel steget. Hertil kommer rentebetalingen for statslånet på 26 mia. kr. som vi hjemtog i maj måned 2009. Begge dele har øget vores renteomkostninger.

Når vi var valgt at hjemtage længerelebende lån, koster det lidt mere, men samtidig styrker det bankens likviditet – også på længere sigt.

Forsikring: Høj præmievekst og stigende indtjening...

Resultatet af vores forsikringsaktiviteter i Danica steg med 200 mio. kr. til 756 mio. kr. Det er et fornuftigt resultat, fordi vores investeringsafkast blev negativt påvirket af uroen på obligationsmarkederne, og vi derfor måtte udskyde en lille del af vores normale risikotillæg til et senere tidspunkt.

Det er forretningsmæssigt meget positivt, at præmierne stiger med hele 25 pct. Det er især vores ret unikke markedsprodukter i Danmark, Sverige og Norge som bidrager til væksten. De samlede pensionspræmier overstiger nu 12 mia. kr. for halvåret og værdien af kundernes opsparing udgør nu omkring 250 mia. kr.

Samtidig er Danica i gang med en omfattende digitalisering af arbejdsgangene. Det betyder at kunderne får mulighed for bedre og hurtigere service samtidig med der skal betales mindre til administration.

Stort omkostningsfald, der mere end opvejer...

Lad os gå i dybden med driftsomkostningerne. Vi har ved tidligere lejligheder omtalt, at vi siden foråret 2009 har haft ekstra fokus på koncernens omkostningsbase. Det er også

afspejlet i dette halvårsregnskab, hvor omkostningerne er faldet med lidt over 2 mia. kr., svarende til et fald på 14 pct.

Ser man bort fra goodwillnedskrivninger sidste år, er faldet på 5 pct. Det betyder at det har været muligt ikke alene at neutralisere løn- og prisstigninger, men også yderligere at reducere omkostningerne. Det er vi godt tilfredse med, men vi er ikke færdige endnu. Planen er at omkostningsbesparelserne skal fortsætte helt indtil udgangen af 2011.

Allerede fra 4. kvartal i år får vi herudover en betydelig lettelse i omkostningerne ved at Bankpakke I udløber. Det vil på en gang lette vores omkostninger med knap 10 procent.

Nedskrivninger: Domineres af erhvervs kunder...

Nedskrivningerne endte på 7,8 mia. kr., og det er cirka halvdelen af beløbet i 1. halvår sidste år. Målt kvartalsvis, er nedskrivningerne nu faldet 6 kvartaler i træk.

Det er fortsat de små og mellemstore erhvervs kunder, der står for den største del af nedskrivningerne, mens de private kun udgør omkring 25 pct. Vi har i halvåret hensat ca. 900 mio. kr. til nødlidende banker under Finansiell Stabilitet, og samlet set er vi oppe på næsten 3 mia. kr. i hensættelser til andre banker.

Nedskrivninger er størst i Irland...

Trods faldet er niveauet for nedskrivninger fortsat højt, og over hvad man kan forvente som gennemsnit, men det er glædeligt at de fleste af vores bankaktiviteter nu har nedbragt niveauet til noget der er tæt på det normale. Det gælder ikke kun de øvrige nordiske lande, Norge, Sverige, Finland, men også til en vis grad Nordirland og Baltikum.

Det øvrige Norden ser altså ud til at komme fornuftigt gennem den økonomiske krise, og Baltikum ser ud til at være ovre det værste. Her har vi endda betydelige uudnyttede porteføljenedskrivninger, der kan dække, hvis der skulle ske forværringer.

I fem af vores syv primære bankaktiviteter går det således fornuftigt. Tilbage er som nævnt Danmark og Irland, hvor der fortsat er betydelige nedskrivninger, og hvor niveauet stort set er uændret i forhold til 1. halvår 2009.

I Irland er over 80 pct. af vores nedskrivninger relateret til erhvervsejendoms markedet, hvor hovedparten af alle de

irske bankers problemer ligger. Når vi sammenligner os med de store irske bankers nedskrivninger, kan vi nu se, at vi ligger på nogenlunde samme niveau. Så vores tab er ikke specielle for os, men er et sektorproblem.

Hele den irske banksektor er under rekonstruktion med overførsel af dårlige lån til en statsejet "bad bank" og rekapitalisering af flere banker. Vi har valgt at re-fokusere National Irish Bank så den står godt rustet til at servicere udvalgte kundesegmenter i de kommende år. Det indebærer blandt andet lukning af 25 filialer og indførelse af kasseløse filialer overalt i Irland.

I Danmark er det en række forskellige sektorer, som er ramt, men i første halvår kan man især pege på landbrug, erhvervsjendomme og andelsboligforeninger samt små forretningsdrivende.

Vi synes dog der er en række makroøkonomiske tendenser som peger i den rigtige retning, så som en positiv økonomisk vækst, stigende eksport, stigende huspriser og en svagt faldende arbejdsløshed. Det gør at man måske snart kan begynde at være lidt optimistisk igen. Vi kan i hvert fald se, at kreditkvaliteten gradvis forbedres. Men det hviler på et skrøbeligt grundlag, så det er usikkert hvor hurtigt det går.

Endelig er det også værd at nævne, at i Danske Markets har vi tilbageført nogle nedskrivninger, fordi udviklingen især på det amerikanske boligmarked har øget værdien af nogle af vore sikkerheder og dermed reduceret tabsrisikoen.

I og med at nedskrivningerne fortsat er på et højt niveau, ligger der også en meget betydelig kilde til fremgang på koncernens bundlinie i takt med at nedskrivningerne falder.

Resultaterne på hovedmarkederne viser overskud...

Ser man på fordelingen af halvårsresultatet på de enkelte bankaktiviteter, kan man se, at kun de to irske banker havde underskud i første halvår, mens resten viste positive resultater. I Danmark dog korrigeret for udgifter til Bankpakke I. Af de fem lande er resultaterne i Norge og Sverige tilfredsstillende, mens der stadig er plads til forbedringer i de andre lande.

Set i forhold til 2009, hvor kun 3 lande havde overskud, er der tale om en fremgang.

Udlån stiger igen, primært i Norden...

Efter at udlånene i 2009 faldt som følge af den negative økonomiske vækst, kan vi nu i 2. kvartal se en lille vækst igen. Det er dels udtryk for et stigende aktivitetsniveau og dels stigende valutakurser.

Indlånene har vist en stigende tendens i det sidste års tid, når man bortser fra en bevidst reduktion i vores indlån på det professionelle aftalemarked. Reduktionens skyldes at koncernen har hjemtaget betydelige beløb i anden og længerelebende funding, som har lettet behovet for sådanne indlån, der typisk er særdeles rentefølsomme.

Likviditeten er yderligere forbedret i 2010...

Vi har faktisk aldrig haft så stærk likviditet som nu. Vi skelner mellem den korte likviditet og den mere langsigtede.

Vi har hentet al den langsigtede funding vi har behov for i hele 2010, og alle lån er optaget uden individuel statsgaranti. Ser man på de såkaldte CDS spreads, viser de at Danske Bank kan låne til priser som er blandt de absolut laveste i EU.

Fundingbehovet i 2011 er på et meget behersket niveau og banken har udnyttet covered bond kapacitet, der kan bruges til dette.

Den korte likviditet er også blevet styrket i år. Faktisk kan vi holde til ikke at have adgang til kapitalmarkederne i 36 måneder og stadig have en positiv likviditet.

Kapital- og solvensprocenter er markant forbedret...

Til sidst et par ord om vores kapital. Koncernens solvensnøgletal har holdt sig på et historisk højt niveau gennem 1. halvår, med en samlet solvens på 17,2 pct. og en kernekapitalprocent på 13,7 pct.

Det viser, at koncernen er i topform til at imødegå et eventuelt alvorligt økonomisk tilbageslag, selvom det ikke er det scenarie vi forventer.

Den meget robuste kapitalposition betyder også at vi selv i en hård økonomisk situation kan støtte op om vores kunders lånebehov, og dermed den økonomiske vækst i samfundet.

Forventninger: Moderat økonomisk udvikling...

Med baggrund i en fortsat moderat økonomisk vækst i det meste af Europa, er vi forsigtig optimistiske for resten af 2010. Vi forventer at den positive tendens, som tallene for 1.

halvår viste, kan videreføres og forstærkes. Men det skal understreges at det er en skrøbelig udvikling, som gør usikkerheden stor. Tilbagestrækningen af såvel offentlige stimulanser som ekspansiv pengepolitik kommer med en pris. Næmlig potentielt lavere økonomisk vækst.

En ting er dog temmelig sikker. Den danske statsgaranti og dermed Bankpakke I udløber med udgangen af september måned. Vi har i år haft udgifter på ca. 1 milliard kroner pr kvartal, som vi ikke længere skal betale efter 1. oktober, og det vil påvirke vores resultat særdeles positivt fra den dato.

Fremgangen i vores bankaktiviteter forventer vi vil fortsætte, blandt andet på grund af de stabile og robuste indtægter.

Derimod venter vi stadig at 2010 vil vise lavere indtægter fra både Danske Markets og Danica, uden man dermed kan konkludere at de vil få dårlige resultater.

Udover faldende udgifter til Bankpakke I, vil vi fortsætte med den intense fokus på omkostningerne, der vil være lavere end i 2009, ligesom vi vil fortsætte med fokus på vores betjening af kunder.

Nedskrivninger er faldet i 1. halvår, og det forventer vi også vil være tilfældet for hele 2010, men samlet set vil de også blive høje i år.

Spørgsmål

Vi har hermed præsenteret Danske Bank koncernens regnskab for første halvår af 2010 og en række tilhørende emner.

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

Det betyder også at vi slukker for den direkte transmission via nettet.

Vær venlig at benytte mikrofonerne ved siden af hvert sæde.