

Tale pressemøde

Danske Banks køb af Sampo Bank

9. november 2006



Presseafdelingen

Danske Bank

TALE

Peter Straarup- Danske Bank - CEO

Forside

Velkommen til vores pressemøde om købet af Sampo Bank, Finlands tredjestørste bank.

Tak fordi I har taget Jer tid til at deltage i dag.

Planche 2

Den korte version af dagens transaktioner er, at vi nu kan indlemme ikke mindre end fire nye markeder i Danske Bank Koncernen – det vil sige Finland, Estland, Letland og Litauen. Ud over de nye nævnte lande er vi allerede godt repræsenteret i Irland, Nordirland, Sverige, Norge og selvfølgelig Danmark.

Danske Bank koncernens ambition om at internationalisere sin virksomhed er i god udvikling.

Programmet er stramt i dag. Timingen af pressemødet efterlader Jer ikke meget tid til at stykke historierne sammen. Desværre kunne det ikke være anderledes, da jeg kommer direkte fra et pressemøde i Helsinki.

Planche 3

Jeg har først en præsentation af, hvad vi har købt. Dernæst lidt om finansiering, synergier samt den forestående integrationsproces. Slutteligt vil vi forsøge at tegne et billede af, hvordan fremtiden tegner for Danske Bank efter købet af Sampo Bank.

Ved min side har jeg økonomidirektør Tonny Thierry Andersen – han og jeg selv vil efter præsentationen besvare spørgsmål, hvorefter I vil få mulighed for at snakke med såvel Tonny som jeg en-og-en, så I kan dyrke egne vinkler.

Planche 4

Danske Bank har i dag indgået en aftale med Sampo Group om erhvervelsen af Sampo Bank, således at vi overtager bankaktiviteterne, mens Sampo Group beholder forsikringsforretningen If og pensionselskabet Sampo Life. Vi er blevet enige om en pris på 30,1 mia. kr. for banken – eller rettere sagt: Bankerne. Langt hovedparten af købet er Sampos finske forretning. Men med købet får vi også adgang til tre nye, spændende markeder i Baltikum.

Nu skal vi igennem godkendelser fra relevante myndigheder i de berørte lande og fra konkurrencemyndighederne i EU. Vi forventer, at handlen vil falde på plads endeligt i første kvartal 2007.

Sampo Bank er attraktiv for Danske Bank koncernen, fordi bankens detailbankprofil og struktur matcher Danske Bank og matcher vores strategi om yderligere geografisk og risikomæssig spredning i Nordeuropa. Dertil kommer, at den økonomiske vækst i såvel Finland som Estland, Letland og Litauen ligger pænt over EU-gennemsnittet. Det giver os et godt grundlag for yderligere vækst.

Købet kan ses som et endda meget betydeligt skridt i vores mål for vækst uden for Danmarks grænser.

Lad os kigge lidt på rationalet i købet af Sampo.

Planche 5

Vores tidligere køb af banker i udlandet har slet ikke det økonomiske omfang, som denne transaktion, hvor vi for ikke mindre end 30,1 mia. kr. køber en særdeles veldrevet bank.

Planche 6

I 1997 købte vi svenske Östgöta Bank for 1,8 mia. kr., i 1999 kom Fokus Bank i Norge ombord for 6 mia. kr. Den store fusion med BG Bank og Realkredit Danmark i 2000 beløb sig til 27 mia. kr. Efter en lille pause kom de to irske banker National Irish Bank og Northern Bank med for 10,4 mia. kr. i 2005.

Købet i dag er det største, Danske Bank nogensinde har foretaget.

Sampo Bank har meget dygtigt skabt en stærk forretning. Uddannelsesmæssigt, på IT-fronten og mht. produkter er Sampo Bank ganske godt med. Man kan sige, at Sampo Bank har udnyttet det potentiale, banken kunne opnå ved egen kraft.

Nu kommer Danske Bank så med ekstra muskler, nye produkter og en ekspertise ikke mindst overfor erhvervs kunderne. Det er en stor mundfuld – men potentialet er også betragteligt.

Planche 7

Vi har, synes vi selv, en ganske god track record, der viser, at vi kan skabe vækst og værdi, når vi eksporterer vores bankmodel. I Sverige har vi på knap 10 år mere end 10-doblet udlånet, vi er gået fra 29 til 57 filialer, fra 500 til ca. 1100 medarbejdere og indtjeningen er femdoblet og nærmer sig nu en mia. kr. i de seneste fire kvartaler. I Norge er billedet det samme. Siden købet i 1999 er udlånet tredoblet, der er åbnet nye filialer, så banken bevæger sig fra at være en regional bank til i højere grad at dække større byområder i hele Norge. Der er nu 1.300 medarbejdere mod 976 ved købet og indtjeningen er mere end fordoblet og udgør i de seneste fire kvartaler 850 mio. kr. Og så er det endda først nu, at

udbygningen af de to banker er færdig, og nu, vi skal til at høste frugterne.

Planche 8

I Irland og Nordirland er resultaterne endnu belastet af integrationsomkostninger. Men der er god vækst. Sammenlignet med sidste år er udlånet gået op med 17 pct. i Nordirland og 54 pct. i Republikken Irland – det er pænt over markeds væksten. Fjerner vi de omkostninger, der er forbundet med omstruktureringen, viser det sig, at de to irske banker er på vej med en solid indtjening allerede i 2007. Det er den væksthistorie for de fire banker, vi nu vil gentage i Finland, Estland, Letland og Litauen.

Planche 9

Lad mig lige vise en enkelt oversigt, der understreger vores strategi. Vi fokuserer på nordeuropæiske markeder. Markeder med en vækst over EU-gennemsnittet og med fleksible arbejdsmarkeder, og dertil kun på markeder, hvor der er en fornuftig indtjening i banksektoren.

Som I kan se, er vi nu ganske pænt med. Spanien ligger ikke ligefrem i Nordeuropa, men ellers har vi fat i de spændende markeder nu.

Lad os vende os mod selve transaktionen.

Planche 10

De kolde tal er som nævnt en samlet pris på 30,1 mia. kr. Dertil forventer vi 1,55 mia. kr. i restruktureringsomkostninger ligeligt fordelt på 2007 og 2008. I den anden ende har Sampo Bank præsenteret et resultat for årets første ni måneder på omkring 2 mia. kr. og vi forventer synergier på 610 mio. kr. med fuld regnskabsmæssig effekt i 2009. Synergierne finder vi i hovedsagen på IT og i de administrative områder i Sampo Bank. Det betyder også, at der vil komme besparelser i de administrative funktioner og i supportfunktioner, men det er bankens forventning, at størstedelen af de fornødne fratrædelser kan finde sted ved naturlig afgang. Sampo Banks filialnet forventes ikke at blive berørt af fratrædelser.

På IT-siden kan vi ved at løfte Sampo Bank over på Danske Bank-plattformen opnå synergier på omkring 300 mio. kr. Fundingomkostningerne bliver 30-40 mio. kr. lavere.

Planche 11

Men lad os zoomme ind på de nye banker i familien. I Finland har Sampo Bank 3.500 medarbejdere, 125 filialer, 1,1 mio. privatkunder, dvs. en markedsandel på 15 pct. og dermed 3. størst. Der er 100.000 erhvervs kunder og dermed en markedsandel på 20 pct., og det gør Sampo til den

næststørste erhvervsbank i Finland. Resultatet før skat for årets første ni måneder er på omkring 2 mia. kr.

I Estland har Sampo en markedsandel på 9 pct. afhængig af målepunkterne. Der er 590 medarbejdere, 17 filialer, 141.000 kunder og et resultat før skat på 110 mio. kr. år til dato.

I Letland er der en beskedent markedsandel, 61 medarbejdere, 3 filialer og 5.600 kunder. Resultatet før skat er på 1 mio. kr.

Og til sidst Litauen: En markedsandel på 8 pct., 433 medarbejdere, 13 filialer og 67.000 kunder. Der er her skabt et resultat før skat på 40 mio. kr.

Planche 12

Samlet set, for alle de købte enheder, forventer Danske Bank vækstmuligheder både inden for privatkundeforretningen og erhvervs-kundeforretningen. På privatkundeforretningen regner vi med, at vores mange gode produkter vil være grundlag for fortsat god vækst. Vi kan allerede se, at vores tilbud på hus finansieringsområdet har bevist sin konkurrencedygtighed på vores bestående markeder. Vi er sikre på, at Danske Banks tilbud giver et godt grundlag for den fortsatte forretningsudvikling af privatkundeforretningen.

På erhvervsområdet er der også gode muligheder.

I Finland har Sampo Bank ganske godt fat i erhvervsmarkedet med en markedsandel på 20 pct. Men der er muligheder overalt i kundesegmenterne - også i forhold til de store erhvervs-kunder. Sampo Bank har ganske enkelt ikke haft en styrke til at håndtere kunderne. Men det kan Sampo Bank med Danske Bank i ryggen. Bl.a. kan vi på cash management-området levere et bedre produkt til de finske virksomheder.

Herudover vil det også gavne Danske Banks øvrige kunder, at Finland, Estland, Letland og Litauen nu er med i koncernen. Vi har i Danske Bank faktisk mistet enkelte kunder, fordi vi ikke har været i stand til at følge vores kunder godt nok til disse markeder. Nu får vi en mere helstøbt cash management-løsning overfor vores eksisterende erhvervs-kunder. Det er et af eksemplerne på, at Sampo Bank og Danske Bank er et rigtig godt match.

Planche 13

På kortet bag mig ser I nu de ti banker, vi har i Danske Bank. Vi har samlet en del materiale til Jer i den mappe, I har fået udleveret. Men I må endelig sige til, hvis I har brug for mere.

Planche 14

Når man ser på banker i vores koncern, er det jo åbenbart, at de tre baltiske banker er ganske små. Jeg har tidligere sagt, at disse markeder ikke er interessante - netop på grund af størrelsen. Det har de heller ikke været - isoleret set. De baltiske lande er vitterligt forholdsvis små med lavt BNP-niveau pr. indbygger, og derfor ville en isoleret investering ikke være umiddelbart interessant. Når det er sagt, må man også indrømme, at de tre banker siden 2002 har haft en imponerende, gennemsnitlig udlånsvækst på små 60 pct. pr. år. Det er meget. Selv hvis vores tre nye banker i Baltikum vokser med noget mindre procenter end de nuværende vækstrater, så kan den samlede balance i de tre lande løbe op mod 100 mia. kr. om 5 år. Set i det perspektiv, er det ganske interessant. Jeg tror derfor på, at vi kan skabe en solid forretning i de tre lande.

Udover de allerede nævnte markeder, medfølger tillige et kontor i Skt. Petersborg med fuld banklicens, der giver adgang til det russiske marked. Kontoret i Skt. Petersborg er for ganske nylig blevet en del af Sampo Bank, og hovedformålet er at servicere de større finske virksomheder, der opererer i Rusland. Det samme vil vi nu kunne tilbyde vores øvrige kunder i koncernen.

Lad mig vende kapitalsiden engang.

Planche 15

Uden at rode mig ud i for tekniske udredninger, vil jeg forklare, hvordan vi skal finansiere købet. Vi har jo ikke sådan 30,1 mia. kr. liggende i kassen, og så må man jo ud og hente kapital.

Den samlede finansieringspakke omfatter forskellige kapitalelementer: aktiekapital, det man kalder hybridkapital og udstedelse af nye obligationer.

Udstedelse af aktier, udgør den største del af den samlede finansieringspakke. I forbindelse med købet af Sampo Bank har vi også justeret Danske Banks kapitalmålsætninger. Justeringen kan ses som yderligere et skridt i forberedelsen af de nye kapitaldækningsregler, som bliver introduceret i januar 2007.

Både købet af Sampo Bank og de nye kapitalmålsætninger er blevet diskuteret med de tre store rating bureauer: Standard & Poor's, Moody's og FITCH. Standard & Poor's og FITCH har i dag bekræftet Danske Banks rating. Det er vi selvfølgelig glade for. Vi afventer stadigvæk en melding fra Moody's, men vi har ikke anledning til at tro at der skulle være nogle negative overraskelser der.

Planche 16

Det er næppe forbigået Jeres opmærksomhed, at Danske Bank-aktien her fra morgenstunden har fået et dyk. Sådan var det også for knap to år siden, da vi købte Northern Bank og National Irish Bank, og det er en meget almindelig reaktion ved transaktioner af den her slags og den her størrelse. Især når man samtidig skal sælge nye aktier for omkring 14 mia. kr. Så det kommer ikke bag på os.

På det korte sigt er reaktionen sådan set fair nok, uden jeg dog vil kommentere på aktiekursen, som vi normalt ikke ytrer os om. Man kan sige, at vi her har investeret 30,1 mia. kr. i fremtiden. Og der venter flere udgifter forude til integrationen af bankerne på Danske Banks platform. Det er en investering, der skal sikre en god indtjening i de kommende år. Vi skal i de kommende tre-fire år vise, at vi er i stand til at levere den indtjening. Men igen – vi mener, at vores resultater i de fire andre udenlandske detailbanker beviser, at vi kan.

Og den overbevisning regner vi også med, at aktiemarkedet på et tidspunkt kommer til.

Som det sidste, inden vi går over til spørgsmål fra salen, vil jeg se på, hvad Danske Bank koncernen består af efter dagens køb.

Planche 17

Efter købet af Sampo Bank ser hovedtal således ud:

Kunder: 4,9 mio.

Filialer: 894

Medarbejdere: 23.000

Valutaindtjening: Ca. 6 mia. kr.

Balance: omkring 2.700 mia. kr.

Planche 18

Med den talsvada, vil jeg overlade ordet til Jer. Jeg skal tilføje, at I alle har fået en USB-nøgle. På denne nøgle vil I kunne finde præsentationen her, mit indlæg, diverse excel-ark med data på vores banker osv. Sidst men ikke mindst – når I stiller spørgsmål, skal jeg bede Jer bruge de mikrofoner, der sidder på fronten af armlænet, så alle kan høre, hvad der bliver spurgt om.