

Copenhagen, 7 August 2008

# Press conference

Financial results for the first half of 2008  
- Stability in the midst of financial unrest

# Difficult times

## - Volatile capital markets

### Kreditkrisen er kommet til Danmark

- Med Nationalbankens redningskrisen til Roskilde Bank har den internationale kreditkrisis ramt den danske banksektor om lige højde.
- Finanslivet net overvej-

«Vi er kommet i en situation, hvor det at have tilsvarende likviditet har fået mere fokus, end det havde før nogle år siden. Det har selvfølgelig også ført til en situation, hvor statens rolle at mangle likviditet er større, end den blev arvet fra at være tidligere», siger Henrik

den generelle finanskrise, og bl.a. den svenske Dagras Institut spekulerer i det skattemæssige i, at Nationalbanken yder garanti til stedet for, at Roskilde Bank har løst problemet ved at lade sig overtage af en anden bank. Medierne citere den danske professor Finn Stepput for at

## Mindst 100 banker i farezonen

**KREDITKRISE.** Den begyndte hos de store på Wall Street, men nu rammer kreditkrisen i USA også de mindre banker over hele landet. Aktierne taber værdi, og mindst 100 banker er på nyindtægternes risikoliste.

AF Louise WRH

**NEW YORK.** De store verdenskendte finansvirksomheder har været i fokus under kreditkrisen i USA. Citigroup har lidt store tab. Investeringsselskabet Bear Stearns er blevet opkøbt, og senest måtte USA's regering i weekenden rykke ud med en redningsplan for kreditriggterne Fannie Mae og Freddie Mac.

Men finansminister Henry Paulsons redningsplan kan vise sig at få utvivlsige

konsekvenser. For samme dag, som ministere besluttede at gribe ind, krakkede den californiske bank IndyMac og skabte ny tvivl om de mindre, regionale banker.

Banker på risikolisten Ud af ca. 8000 banker, som er offentlig forsikret, opræder over 100 nu på myndighedernes særlige risikoliste – en liste over finansvirksomheder, som er i særlig fare for at kollapses, skriver Wall Street Journal. Det er efterhånden tyde-

ligt, at regeringen er parat til at frelse de største aktører i finanssektoren, men investorerne er kommet i tvivl om, hvorvidt de regionale banker også kan få samme hjælp, hvis de kommer i problemer.

I går meddelte den skatende Federal Deposit Insurance Corp. FDIC – den myndighed der forsikrer bankerne, at den vil sikre adgang til egne likviditeter på kort sigt og afprøve flere forskellige løsningsmodeller i løbet af de kommende måneder.

Så længe indlånene er forsikret af staten, bliver kunderne formentlig ikke nervøse og stiller sig i kø for at få deres penge ud. Samtidig betyder adgangen til egne likviditeter, at banker kan fortsætte deres udlån. Hol-

der de op med at låne ud og begynder at hamstre kapital, så kan det få nye økonomiske konsekvenser for USA's i forvejen svage økonomiske vækst.

Men for investorerne er det ikke mange lyspunkter. De sælger i denne uge ud af bankaktierne i stor stil. S&P's index for regionale banker tabte 11 pct. mandag og yderligere 4 pct. tirsdag. Banken National City i Ohio har tabt 30 pct. af sin værdi i år. SunTrust i Georgia har tabt 70 pct. og First Horizon i Tennessee har tabt 67 pct.

Brat nedtur efter føde år Nedturen er brat efter flere år for provinsbankerne. De har levet højt på USA's boomende boligsektor uden at blande sig for meget i de

risikable subprimetån, som har givet de største banker problemer. Flere mindre banker blev samtidigt centrum for opkøbsrygte, som fik deres kurser til at sænke nye rekorder.

Nu har de pludselig svært at ved at rejse kapital, og selv nogle af de boligsejere der burde være solide låntagere, begynder at komme bagud med betalingerne, mens andre banker har fået problemer med udlån til byggebranchen.

»Regionale banker er ikke længere på mode«, siger analytiker David Henderson til New York Times. »De plejede at have den bedste del i branchen. Nu er de begyndt at lugte.«

baun@bt.dk

## Krisen tvinger banker sammen

- Fogedfunders i Tyskland søger med massedrykning.
- Udenlandske banker i kø for at købe op.

AF ANNE HE DUBY  
af Lone Petersen og Peter Madsen

Berlin. Udenlandske banker står på spring som uldenåge for at få fat i de eftertragtede tyske banker, der byder sig til på grund af den internationale finanskrise. Men efter en imponerende præstationer er det nu til at få bank ledigernes viljens af bank aktionærerne.

gode finansinvestorer. Med i kø har såkaldte amerikanske investorer som Citigroup og Bank of America. De har allerede købt sig ind i Deutsche Post-bank, men spørgsmålet er, om de får en køv af Deutsche Post, der i sin tur også er i kø for at købe op. Citigroup og Bank of America har allerede købt sig ind i Deutsche Post-bank, men spørgsmålet er, om de får en køv af Deutsche Post, der i sin tur også er i kø for at købe op.



**ØBBELETT** Mange udenlandske banker er i kø på Deutsche Post-bank, men spørgsmålet er, om de får en køv af Deutsche Post, der i sin tur også er i kø for at købe op.

men en dyb og troværdighed. Som eksempel kan den svenske banken Swedbank nævnes, som har købt sig ind i svenske med amerikanske ejendomspekulatorer og kreditinstitutter på andre ting værdifulde. Hvis det ikke var for det, så er det svært at se, hvordan det ville være for os.

- Dønningsne fra den globale finanskrise venter nu ind i danske hjem.
- Faldet i de private formuer er det kraftigste, som er registreret i en periode på 10 år.

AF ULLA NØRBY  
Oversættelse af Lone Petersen

De private finansstilles formuer ruller ned, og fordelingen af dem er blevet mere ulig. I Danmark er den ulige fordeling blevet mere ulig, og den ulige fordeling er blevet mere ulig. I Danmark er den ulige fordeling blevet mere ulig, og den ulige fordeling er blevet mere ulig.

end i de fleste andre lande. De sidste fire år og fremover, så de offentlige banker – altså sparekassen og de statsbanker – samt statsbanker og private banker med voldsomt et af til, der kæmper om de næste

## Finanskrisen rammer dine penge

gen er ifølge Nationalbankens, at danskernes beholdninger af aktier og investeringsevner er ramt af krisen, ligesom kursfaldene går ud over vores formuer i pensionsopsparing.

Fra 3. kvartal 2005 og to år frem til årsholdningsåret 2007 er den samlede formue på et rekordstabil, høj niveau, og ved udgangen af 3. kvartal 2007 var den nået op på 1.168 mia. kr. Hvis der er formuen faldet 205 mia. kr. fordelt med 88 mio. kr. i 4. kvartal 2007 og

117 mia. kr. i 1. kvartal 2008. Formuen er således 1.161 mia. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2008 og er dermed omtrent tilbage på niveauet fra 1. kvartal 2005.

**Førværdier skrumpor** Når vores private formuer falder, betyder det hurtigt på vores lyst til at bruge pengene. Det skift er skudt i gang. Det er ikke alene de private formuer, der er faldet. Også de samlede førværdier i vores bolig er røget ned. Chiefanalytiker Jakob La-

gled Jakobsen, Nykredit-Mark, har opgjort det samlede private formuefald i kvartalet til 165 mia. kr. Heraf skyldes de 47 mia. kr. fremadseren mindre værdi.

»Omtrent 5 pct. af en formueformidling anvendes til boligforbrug, og heraf falder boligpriserne af effekten i løbet af det første år,« siger Jakob Lagled Jakobsen og fortæller: »Hvis når formuen falder med ca. 105 mia. kr., trækker det godt over mio. kr. ud af pensionsforbrug.«

## Danske banker tager vand ind

Den internationale finanskrise rammer banker med dårlige kreditvurderinger og store tab. Det går ud over investeringerne i øjen og i markeder.

AF ANNE HE DUBY

Der er store omkostninger i den danske banksektor, som kan være en udfordring for de danske banker. Det er især de store tab, som kan være en udfordring for de danske banker. Det er især de store tab, som kan være en udfordring for de danske banker.

## Finanskrise udløser skærpet overvågning

- Konjunktur
- AF THOMAS BERNT HENRIKSEN

Danske Nationalbank er i for højere beredskab overfor økonomiske og finansielle tendenser, som kan true den finansielle stabilitet i Danmark. Det fremgår af rapporten 'Finansiel Stabilitet', som Nationalbanken offentliggjorde i går. Bankens fastholder, at de danske banker er nødt til at være opmærksomme, men sætter fokus på risikoen for faldende kurspriser, stigende ledetid og økonomiske tendenser i USA.

billet fra sidste år kanbaserede Danmark Nationalbank allerede, at den danske finansielle sektor var robust. Udviklingen siden sidste år, som udviste en bankkløbering (Bank Trelleborg, red.) har fået Nationalbanken til at gennemføre flere detaljerede analyser af de risici, som bankerne står over for.

### Føregot risiko

Konjunktionsen i rapporten om finansieltabilitet fortæller, at den danske finansielle sektor fortsat er robust, men Nationalbanken erkender en række finansielle risikofaktorer i forhold til økonomien i USA.

dermed øget risiko for tab banksektoren. Nationalbanken bygger sin konklusion på en analyse af den reelle økonomi og et scenarier, som kan være økonomi. Banken udpeger tre primære risici. Den første er, at den amerikanske subprime-krisis fortsætter og udløser negativ værdi i USA. Den anden er, at den amerikanske økonomi bliver mere usikker og økonomi bliver mere usikker og økonomi bliver mere usikker. Den tredje er, at den amerikanske økonomi bliver mere usikker og økonomi bliver mere usikker.

# Group accounts, first half of 2008

- Stable income despite financial unrest; rising credit loss expenses

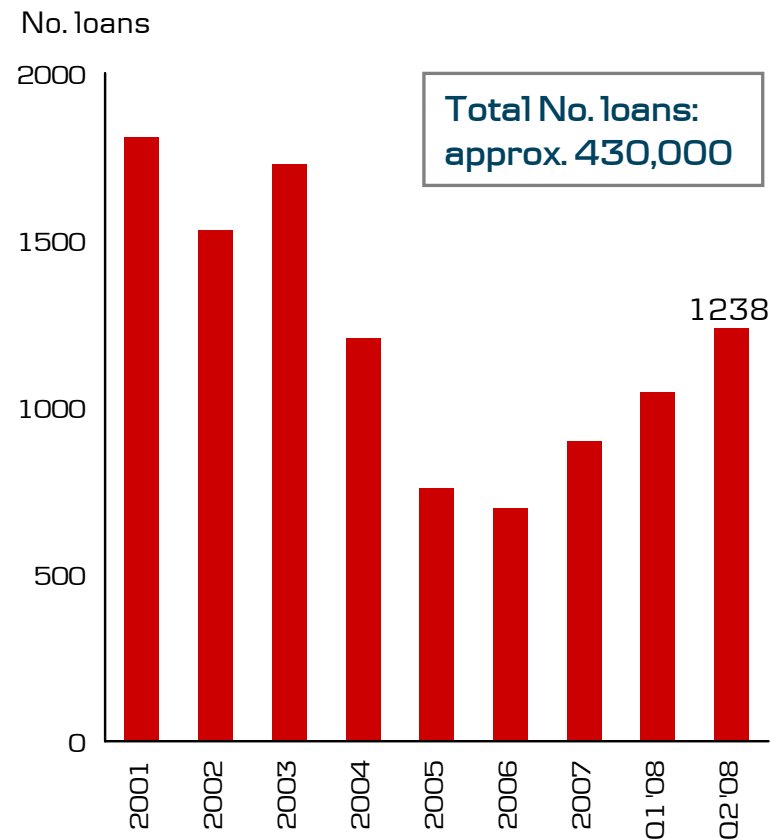
## Income statement

DKrm	H1 2007	H1 2008	Index
Net interest income	11,804	12,901	109
Net fee income	4,571	4,271	93
Net trading income	4,001	3,518	88
Other income	1,552	1,968	127
Income from insurance	669	-837	-
Total income	22,597	21,821	97
Operating expenses	12,530	12,933	103
Profit before credit losses	10,067	8,888	88
Credit loss expenses	5	1,114	-
Profit before tax	10,062	7,774	77
Tax	2,433	1,967	81
<b>Net profit</b>	<b>7,629</b>	<b>5,807</b>	<b>76</b>

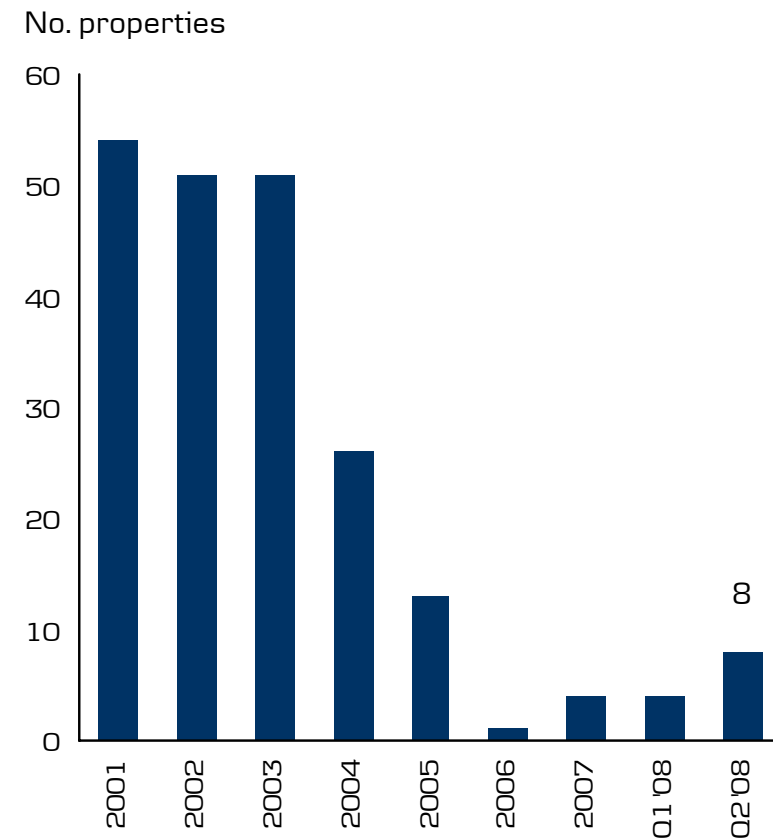
# The Danish housing market

- Losses remain very low at Realkredit Danmark

RD: No. loans in arrears 3 and 6 months

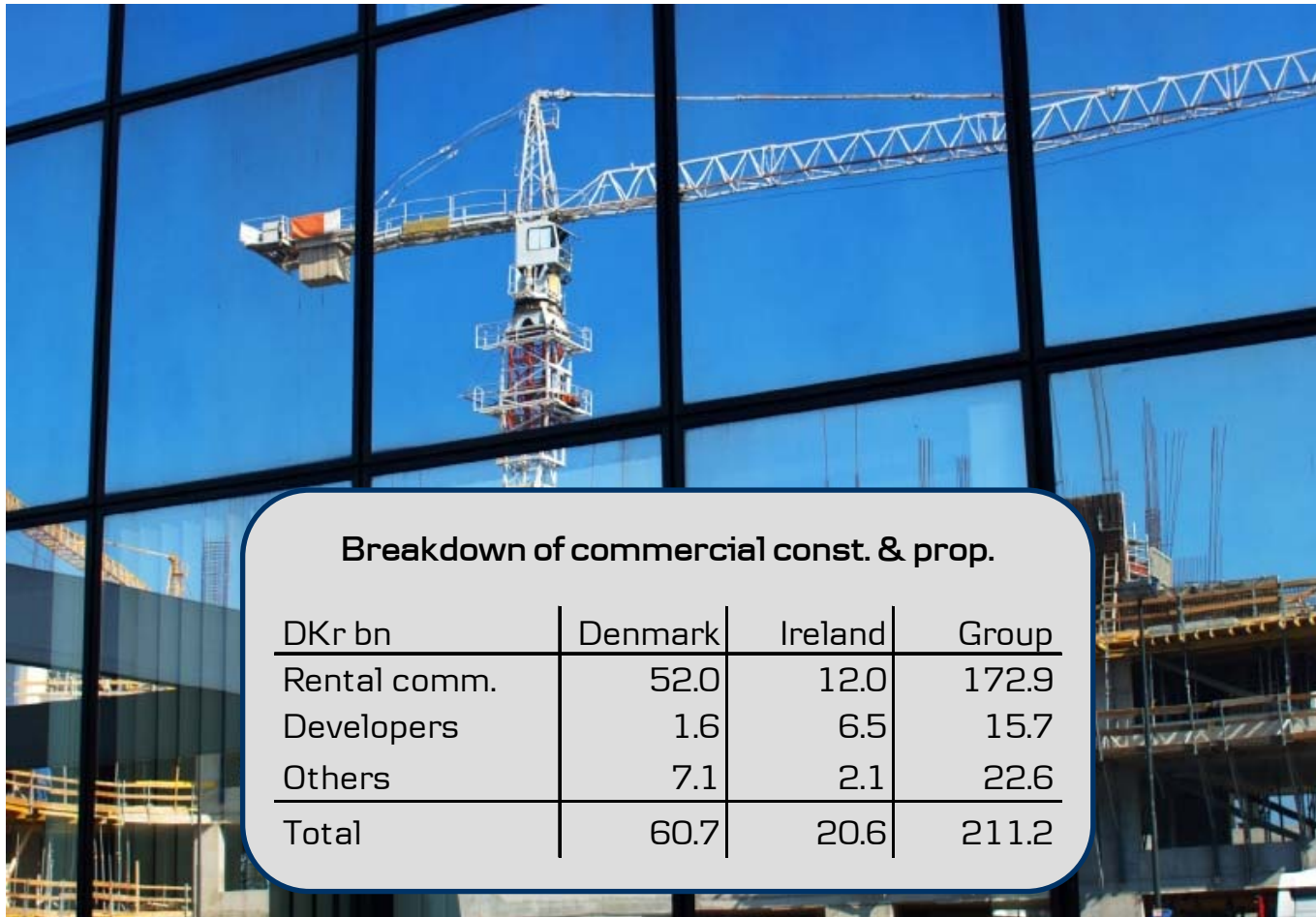


RD: No. repossessed properties



# Lending to commercial property: 8% of total credit

- Of which developers below 1%

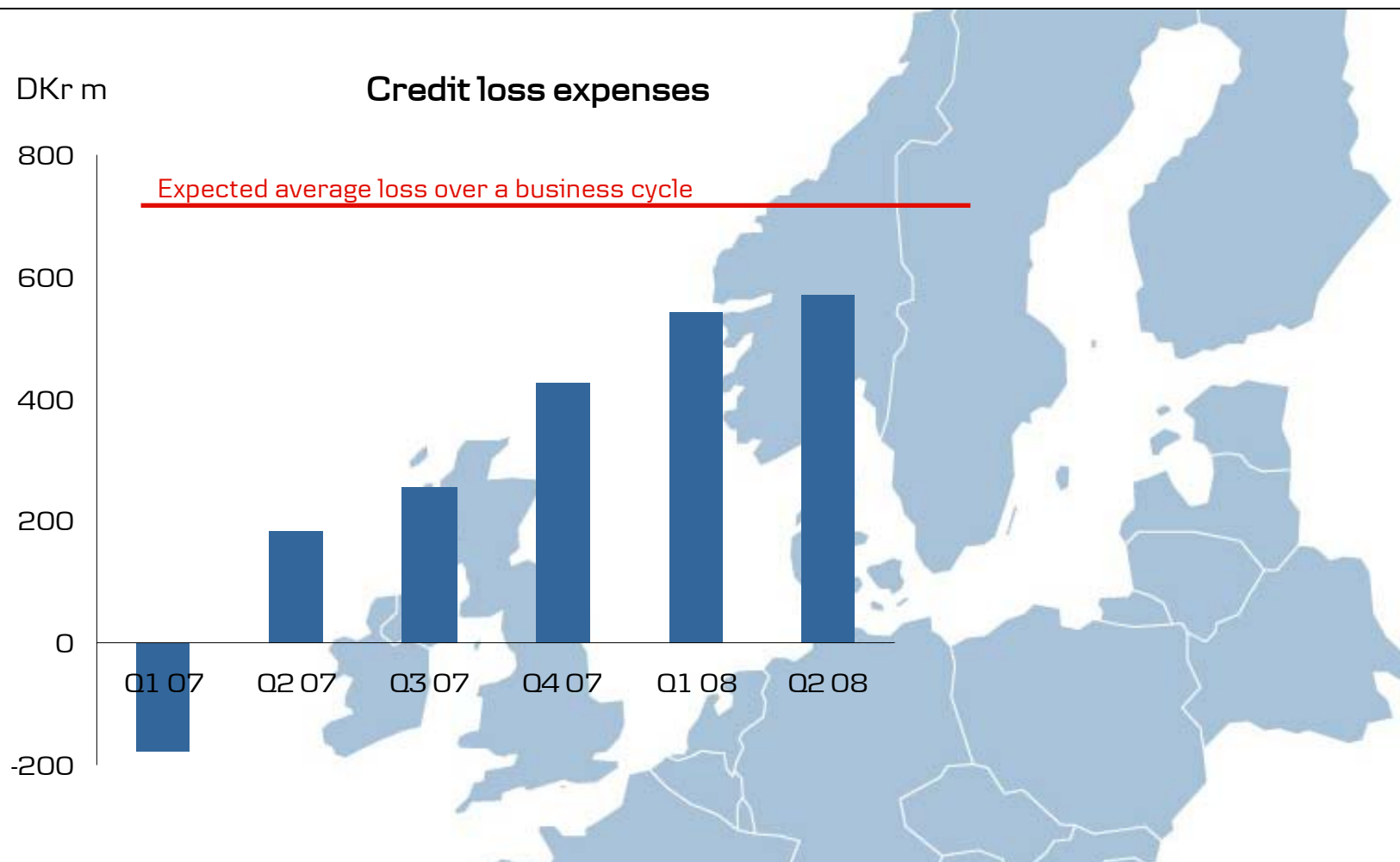


**Breakdown of commercial const. & prop.**

DKr bn	Denmark	Ireland	Group
Rental comm.	52.0	12.0	172.9
Developers	1.6	6.5	15.7
Others	7.1	2.1	22.6
Total	60.7	20.6	211.2

# Credit loss expenses

- Rising, but still below the average for a business cycle





# Finland

- IT problems interfered with the migration

# Sampo

# Pankki

## Danske Bank i finsk tillidskrise

**Endnu engang er Danske Banks IT-problemer eksploderet i Finland.**

AF PETER NYHOLM  
petn@bvd.dk

De finske kunders tillid til Sampo Bank er nu så ringe, at Danske Bank taler om en tillidskrise.

Det sker, efter at de finske medier igen har beskrevet problemer med Danmarks Banks netbank, som blev overført til finskerne i påken. Siden har det ene IT-problem efter det andet skadet Danske Banks image på det strategisk vigtige finske marked.

»Det er en tillidskrise, der opstår, fordi der har været så mange problemer. Det betyder, at hvis en kunde ser noget, han ikke forstår eller noget mærkeligt, er opførselen hos kunderne og svært og høj medarbejdernes i et vist omfang, at der er nok noget galt,« siger Danske Banks pressechef, Jonas Torp.

### Vrede kunder

Det seneste problem er opstået, fordi Sampo-kunder oplever, at en hævring i en personkonto optræder to gange i netbanken – både fra kundens egen konto og fra kundens Visa-konto. Ifølge den finske tv-station Yle Fin's TV-Nyt kræver formanden for det finske parla-

ments økonomiske komité, Jouko Skinnari, at det finske finanslign tager problemerne alvorligt.

### DB: Selvejlede frem

I Danske Bank mener pressechef Jonas Torp, at den eneste vej ud af krisen er at yde en særlig kundeservice gennem længere tid.

»Når man er i vrede, kræver det noget, hvormed man vil kvalificere – og det betyder, at man skal have særlige medarbejdere til at hjælpe og hvordan tingene skal løses. Dem har vi ikke sådan oplevet de forrige udgangspunkter,« siger Torp.

meget. Faktisk er kvaliteten i Finland som i resten af koncernen.

Men problemerne med hævningerne er ikke det eneste IT-problem, som har berørt netbank i Danmark. I de seneste uger, 25 minutter, da netbanken kørte meget lang-

## Danske Bank undskylder it-kaos

■ **Problemerne med den store it-integration af Sampo Bank har vist sig større end hidtil udmølet.**

■ **Den første dag fik 17 pct. af de finske kunder afvist deres kortbetaling.**

som egentlig burde have været udført. De havde altså modtaget det nye kort, men brugt stadig det gamle.

### Hjemmeside gik ned

En anden stor og måske mere alvorlig fejl for Danmarks Bank er, at Sampo Banks hjemmeside gik ned umiddelbart efter åbningen af den nye netbank.

at håndtere det pres, vi troede ville komme, men det kom dobbelt op. Vores net-hjemmeside låner de væsentligste ting, men vi ville gerne have mærke defekt i den nye ting på hjemme side er færdig og færdig egnet problem,« siger Danske Bank IT-ansvarlige Peter Schleidt.

den nye platform med alle detaljer hørende informationer. En af de finiske kritikere af projektet er forsker Timo Kiravain fra Helsinki Universitet.

## Ekspert: Danske Banks image skadet i årevis

■ **IT-integration af Sampo Bank kan være den største erhvervs-skandale i Finland i år, mener den finske kommunikationsekspert Jouko Helonen.**

■ **De kritiske artikler om Danske Bank og Sampo Bank fortsætter – det har stået på i mere end en måned.**

stiller i Finland. »Den slags kritiske situationer tager tid. Det tager typisk to til tre år, hvor man benytter en bred kommunikationsstrategi.«

Det var første gang den finske ledelse af Sampo Bank, der undskyldte problemerne over for de finske bankkunder.

Uaflygt topledelse  
Jouko Helonen kritiserer, at det ikke var Danske Bank, selv om det var fra København, at man besluttede at

hæve på kreditkortet eller få penge fra automaten. Sampo netbank fungerer fremragende for, men nu har der kun været problemer.

Det har været næret, at det her er den største erhvervs-skandale i Finland i år. Hvad tror du?

»Det ser sådan ud. Hvis man ser på normale krisekommunikationskriterier, så bliver det klart af i medierne inden for maksimalt en uge. Nu er det gået en måned. Det er en stor katastrofe.«

... Hvad betyder det for Danske

## Finsk it-kaos koster 300 mio.

■ **Danske Banks problemfyldte integration i Finland undskylder hele koncernens it-planlægning. Peter Straarup tager hele ansvaret på sine skuldre**

AF PETER NYHOLM

brug i år. Dermed bliver der ikke 300 mio. kr. til it-integratoren Danmarks Bank i de andre banker, som det ellers var meningen skulle indeholdes i budgettet.

De penge bliver i stedet trukket fra de løbende it-udgifter i bankens i de kommende år.

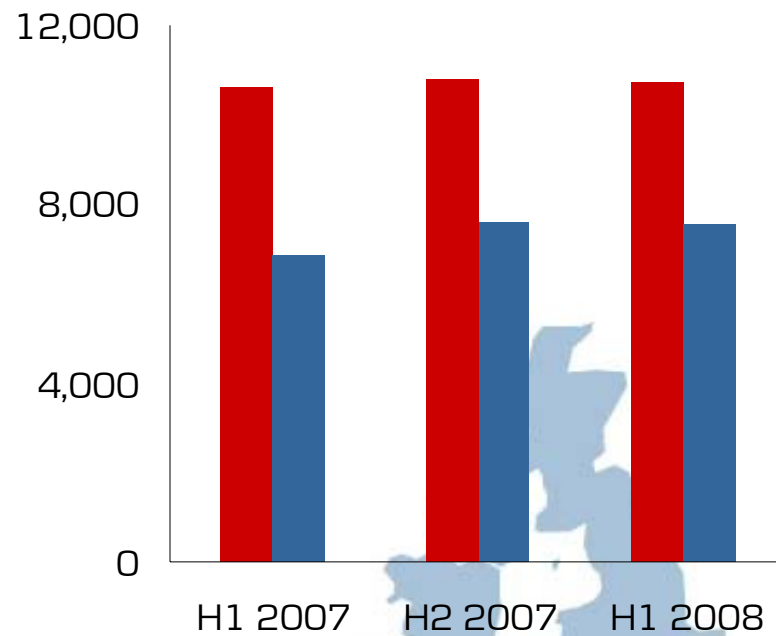
»Vi får lidt mindre ud af it'en. Ikke fordi vi har været is og ansatte flere medarbejdere, men da man kun bruger sine it-funktioner en gang om året, så får resten af resten ikke pulset it-systemerne af, og nye projekter overføres udvidet til tiden,« siger Peter Straarup.

»Skal der påtænkes et ledelsesmæssigt ansvar for, at det er gået så galt?»

»Det er vores ansvar i Danmark, ikke finansieret. Det er et ansvar, som jeg må tage.

# International units gaining significance

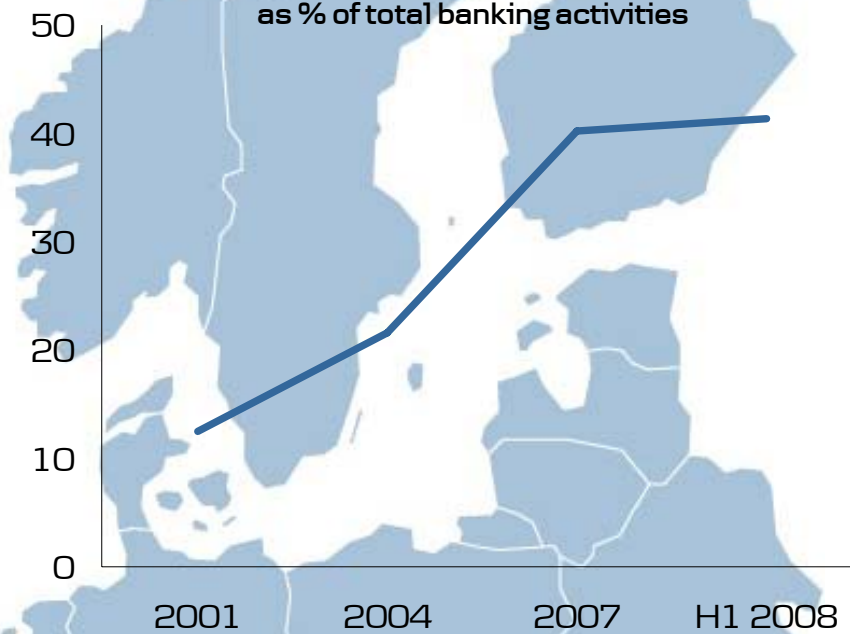
DKr m **Income, Banking Activities**



%

**Income**

International banking activities as % of total banking activities



Denmark

Outside Denmark



# Financial literacy

- New virtual universe for 5- to 7-year-olds



# Danske Parent Study Loan

- New socially responsible product for students with children



Nyhed  
for studerende  
med børn

Lån til  
**2,02%**  
om året i variabel rente  
i op til otte år

Læs vilkår og betingelser  
– og ansøg online på [www.danskebank.dk](http://www.danskebank.dk)

Program for finansiel forståelse og investering i uddannelse

Danske Bank




# Group accounts, first half of 2008

- Stable income, but rising credit loss expenses

## Income statement

DKrm	H1 2007	H1 2008	Index
Net interest income	11,804	12,901	109
Net fee income	4,571	4,271	93
Net trading income	4,001	3,518	88
Other income	1,552	1,968	127
Income from insurance	669	-837	-
Total income	22,597	21,821	97
Operating expenses	12,530	12,933	103
Profit before credit losses	10,067	8,888	88
Credit loss expenses	5	1,114	-
Profit before tax	10,062	7,774	77
Tax	2,433	1,967	81
<b>Net profit</b>	<b>7,629</b>	<b>5,807</b>	<b>76</b>



Lending up 10%  
Deposits up 14%

# Banking Activities Denmark

- Good income growth; higher loan losses



## Danske Bank

- Lending ↑ 7%
- Net interest income ↑ 6%
- Income ↑ 4%
- Profit before tax ↓ 12%
- Profit before tax DKr 4,471m

Danske Bank

REALKREDIT  
**Danmark**

# Banking Activities Finland

- Good volume despite focus on integration



## Sampo Bank

- Lending ↑ 8%
- Net interest income ↑ 24%
- Income ↑ 16%
- Profit before tax ↓ 89%
- Profit before tax DKr 48m

## Sampo Bank



# Banking Activities Sweden

- Strong growth leads to sound advance in earnings



## Danske Bank Sweden

- Lending ↑ 22%
- Net interest income ↑ 7%
- Income ↑ 7%
- Profit before tax ↑ 16%
- Profit before tax DKr 534m

Danske Bank  
Sweden

# Banking Activities Norway

- High growth continues in healthy economy



## Fokus Bank

- Lending ↑ 31%
- Net interest income ↑ 23%
- Income ↑ 16%
- Profit before tax ↑ 14%
- Profit before tax DKr 523m

## Fokus Bank

# Banking Activities Northern Ireland

- Earnings growth despite falling FX rate and higher loan losses

## Northern Bank

- Lending\*  $\uparrow$  22%
- Net interest income  $\downarrow$  11%
- Income  $\downarrow$  12%
- Profit before tax  $\uparrow$  DKr 280m
- Profit before tax DKr 253m

\* Measured in GBP.



Northern Bank

# Banking Activities Ireland

- High growth falters because of abrupt economic downturn



## National Irish Bank

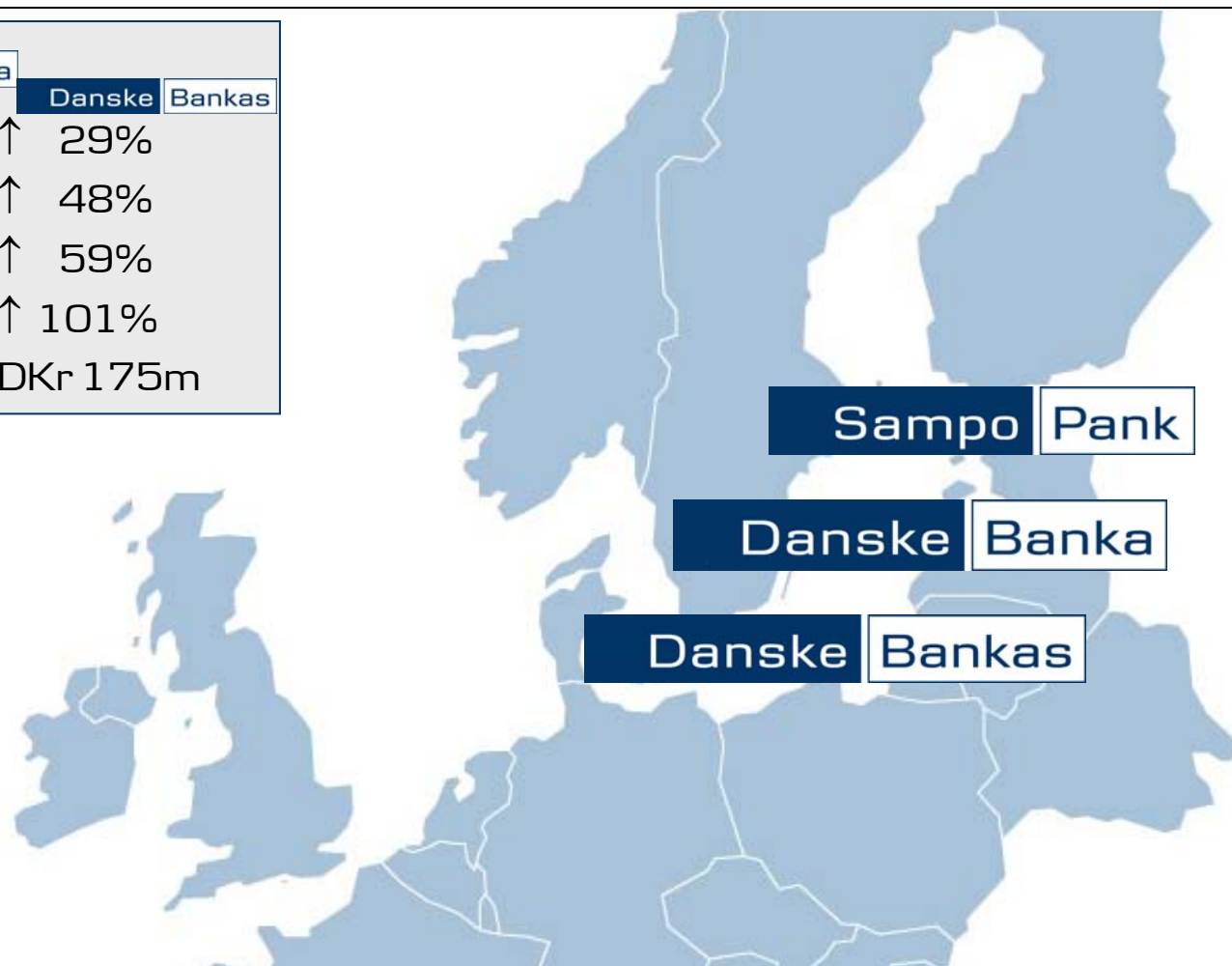
- Lending ↑ 19%
- Net interest income ↑ 15%
- Income ↑ 9%
- Profit before tax ↓ 68%
- Profit before tax DKr 18m

National Irish Bank

# Banking Activities Baltics

- Surge in earnings growth

	Sampo	Pank
	Danske	Banka
	Danske	Bankas
• Lending	↑	29%
• Net interest income	↑	48%
• Income	↑	59%
• Profit before tax	↑	101%
• Profit before tax		DKr 175m



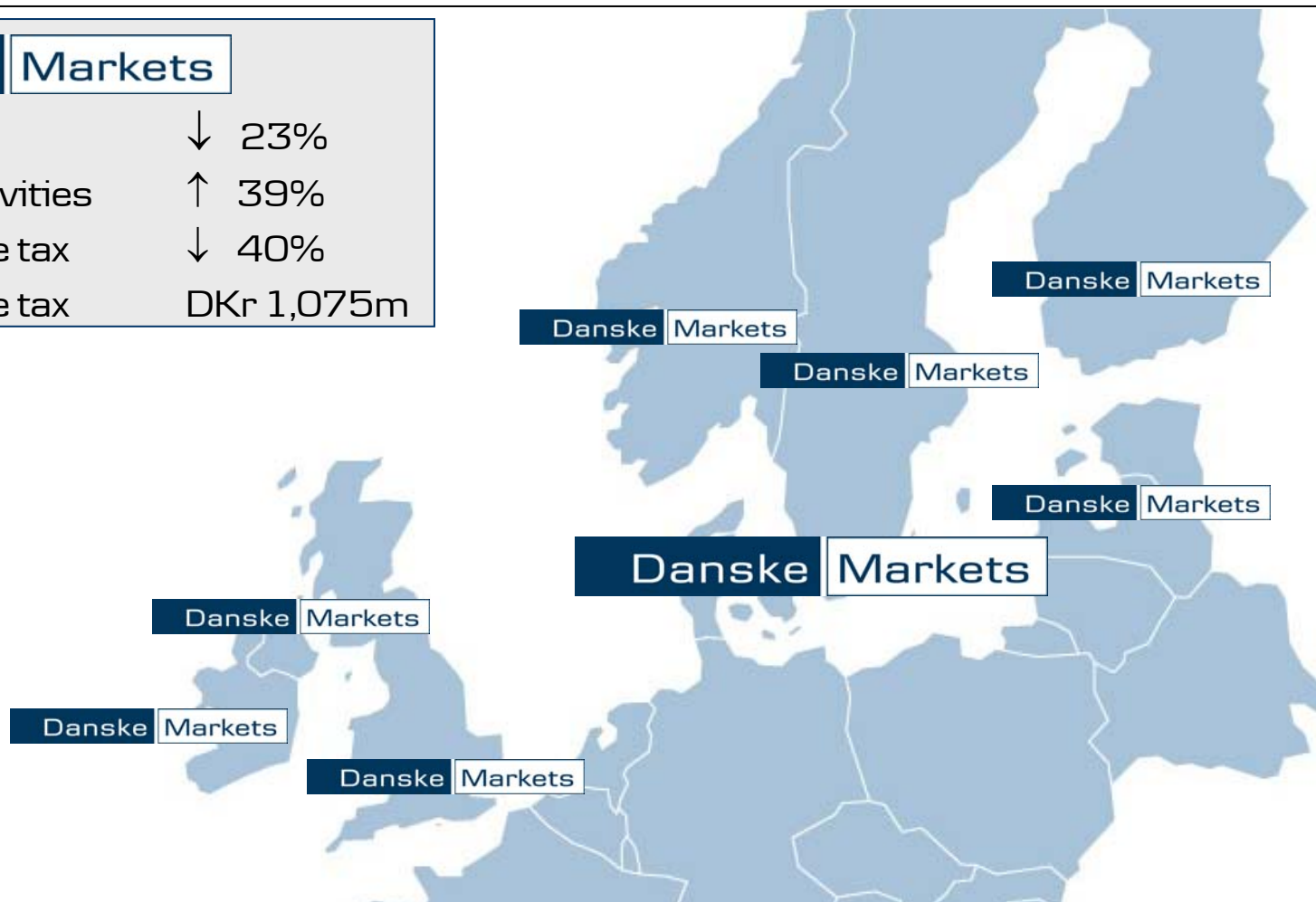


# Danske Markets

- Record-high customer activity, but also effects of financial unrest

## Danske Markets

- Income ↓ 23%
- Trading activities ↑ 39%
- Profit before tax ↓ 40%
- Profit before tax DKr 1,075m

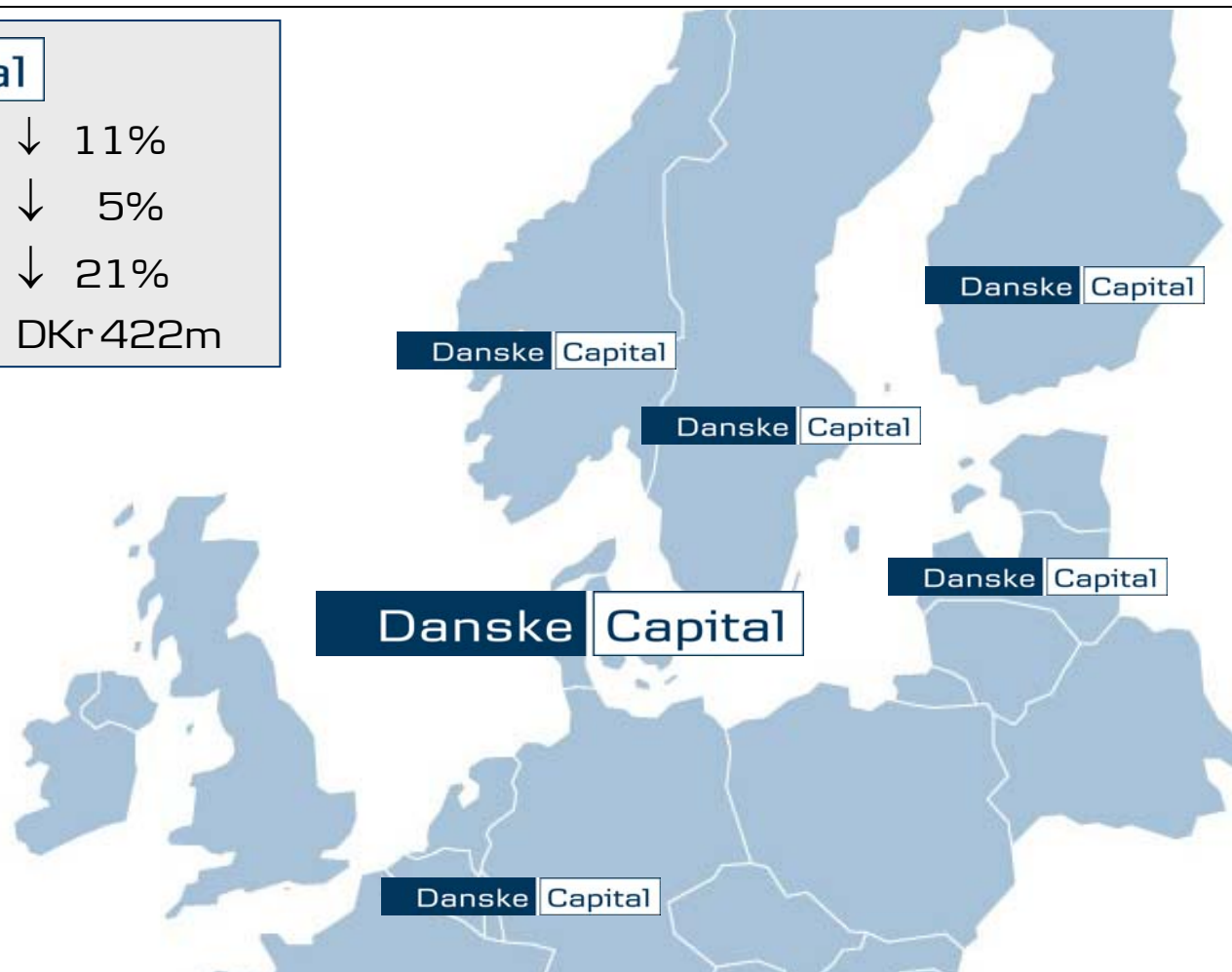


# Danske Capital

- Lower activity because of financial volatility

## Danske Capital

- Assets under mgt ↓ 11%
- Income ↓ 5%
- Profit before tax ↓ 21%
- Profit before tax Dkr 422m

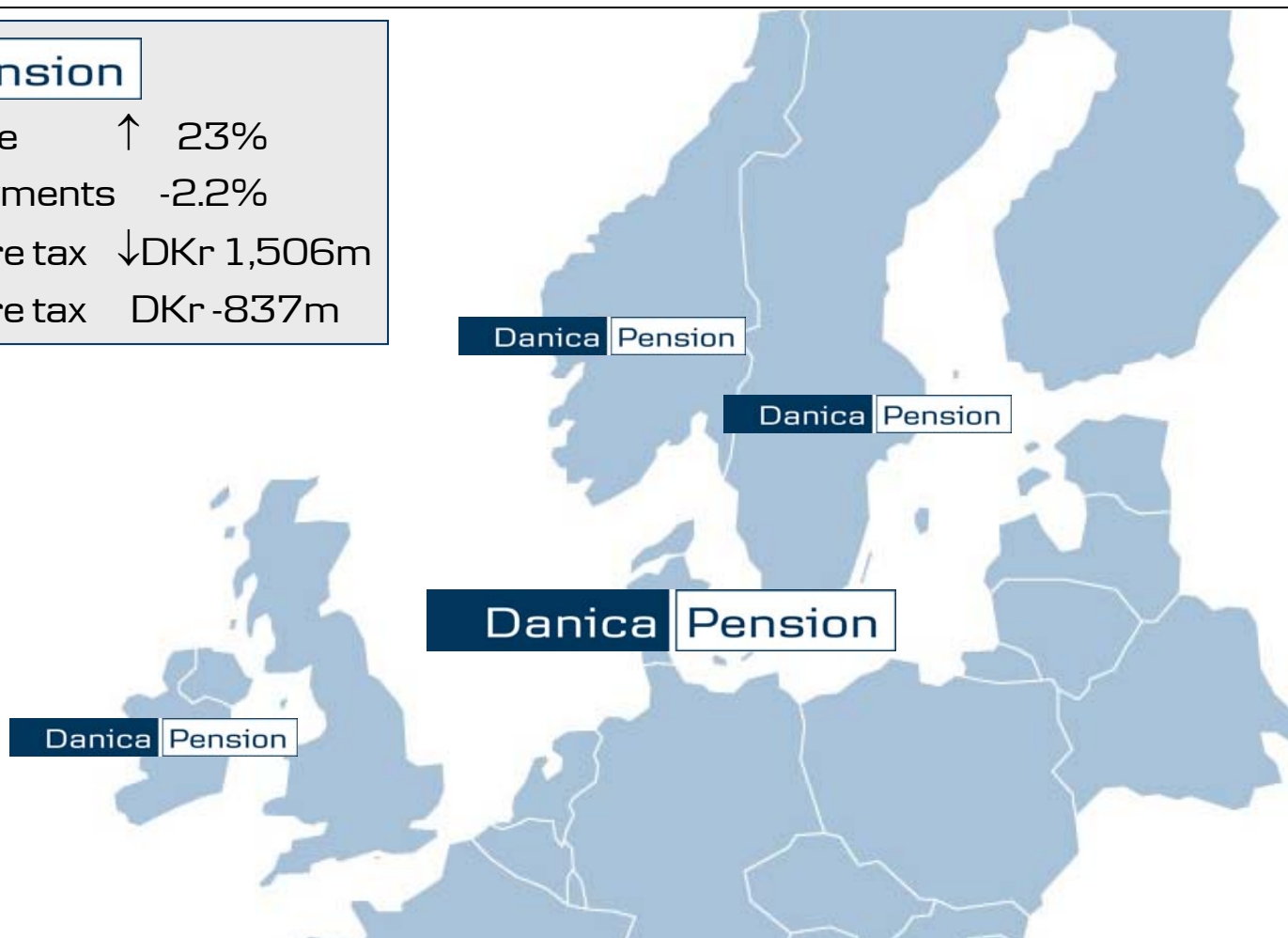


# Danica Pension

- Sound business trend, but result hurt by losses on equity holdings

## Danica Pension

- Premium income  $\uparrow$  23%
- Return on investments -2.2%
- Profit/loss before tax  $\downarrow$ DKr 1,506m
- Profit/loss before tax DKr -837m



# Outlook for 2008

- Banking Activities will continue to grow, but forecast uncertain

**Profit before credit loss expenses, ex net trading income and income from insurance business, up 10%-20%**

**Net trading income lower than in 2007**

**Negative result from insurance business**

**Increase in credit loss expenses**

## Assumptions in detail

- ! Weighted economic growth for DB markets of 1.6% vs. average for EU of 1.4%
- ! Interest rates in core markets unchanged
- ! Lower lending growth than in 2007
- ! Continuation of volatility in capital markets
- ! Increased uncertainty about results because of the capital markets
- ! Risk allowance at Danica cannot be booked

## Expectations in detail

- ✓ Income growth in Banking Activities of 4%-7%
- ✓ Expenses increase 2%-4%
- ✓ Profit before credit loss expenses, ex trading income and income from insurance business, up 10%-20%
- ✓ Net trading income lower than in 2007
- ✓ Income from insurance business negative because risk allowance postponed
- ✓ Rise in credit loss expenses approaches average for a business cycle



Please use the microphones in front of the armrests

Q&A session will not be webcast  
[www.danskebank.com](http://www.danskebank.com)