

Danske Bank

Regnskab 3. kvartal 2010

2. november 2010

Fondskode: 1027441

Danske Banks regnskab for 3. kvartal 2010 bød på overskud i Danmark for første gang i et år.

Derudover er følgende gældende for 3. kvartalsregnskabet fra Danske Bank:

- Resultat før skat på DKK 1.870 mio. mod ventet DKK 1.613 mio.
- Nettorenteindtægter på DKK 5.840 mio. mod ventet DKK 5.867 mio.
- Nettogebyrindtægter på DKK 2.069 mio. mod ventet DKK 2.024 mio.
- Handelsindtægter på DKK 1.930 mio. mod ventet DKK 2.005 mio.
- Nedskrivninger på DKK 3.038 mio. mod ventet DKK 3.217 mio.
- Driftsomkostninger på DKK 6.294 mio. mod ventet DKK 6.409 mio.

Det er herudover værd at bemærke, at Danmark gav overskud for første gang i et år (DKK 487 mio.), mens der ligeledes var positivt resultat fra Finland, Sverige, Norge og Baltikum. Irland (DKK -942 mio.) og Nordirland (DKK -284 mio.) halter efter med et negativt resultat, hvilket blandt andet skyldes en voldsom stigning i nedskrivninger.

Konklusion

Det er positivt, at Danske Bank overrasker på nedskrivningssiden, da fokus for finanssektoren stadigvæk er på tab og hensættelser i branchen. Dog må vi konstatere, at der stadigvæk er problemer i Irland, blandt andet grundet nedskrivninger.

Danske Bank står herudover foran en milliardbesparelse, idet aftalen om Bankpakke I er udløbet. Det skønnes at give banken en besparelse i omegnen af DKK 2,5 mia. Herudover er det positivt, at der igen er fremgang i Danmark efter et år med underskud.

Vi fastholder vores købsanbefaling med et 12–18 måneders kurstarget på DKK 175. Vi anser stadigvæk Danske Bank som værende den stærkeste kort inden for finansielle aktier i Danmark.