

Danske Bank

Halvårsregnskab

09. august 2011

Fondskode: 1027441

Kursmål: 155

Danske Bank har fremlagt et godt regnskab for 1. halvår 2011.

Følgende gjorde sig gældende i regnskabet fra Danske Bank:

- Nettoerter for 2. kvartal DKK 5.785 mio. mod ventet DKK 5.770 mio.
- Nettogebyrer for 2. kvartal DKK 2.049 mio. mod ventet DKK 2.114 mio.
- Handelsindtægter for 2. kvartal DKK 2.445 mio. mod ventet DKK 1.874 mio.
- Nedskrivninger for 2. kvartal DKK 2.753 mio. mod ventet DKK 2.373 mio.
- Nettoresultat for 2. kvartal DKK 1.200 mio. mod ventet DKK 964 mio.
- Nettooverskud for 1. halvår DKK 1.900 mio.

Konklusion

Danske Bank leverede et overraskende godt regnskab for 1. halvår. Specielt bundlinjen overrasker positivt, hvilket primært skyldes overraskende store handelsindtægter. Derudover stiger nettoerenteindtægterne i forhold til første kvartal.

På den negative side skal især de fortsat store nedskrivninger, der primært kan henføres til Irland og Nordirland, fremhæves. I Irland måtte banken således lave nedskrivninger for DKK 3.133 mio. mod DKK 2.736 mio. i samme periode sidste år. Situationen i Danmark er anderledes positiv, hvor nedskrivningerne faldt for 7. kvartal i træk, og iflg. Danske Bank nærmer nedskrivningerne i Danmark sig et normalt niveau. Samlet forventer selskabet, at de samlede nedskrivninger vil være lavere i 2011 end i 2010.

Samlet set er det et godt halvårsregnskab, der viser, at Danske Bank bestemt er på vej i den rigtige retning med højere indtægter og forventninger om lavere nedskrivninger. I forbindelse med aflæggelsen af regnskabet annoncerede Realkredit Danmark stigninger i bidraget, der fremadrettet vil bidrage positivt til Danske Banks bundlinje.

Alt i alt var det et godt regnskab, der understøtter vores købsanbefaling.