

Resultat efter skat på 397 mio. kr. og en forrentning af egenkapitalen på 19,4%

Præsentation af Vestjysk Banks resultater for 1. til 3. kvartal 2019

v/ Jan Ulsø Madsen, CEO



Executive summary for 1. til 3. kvartal 2019

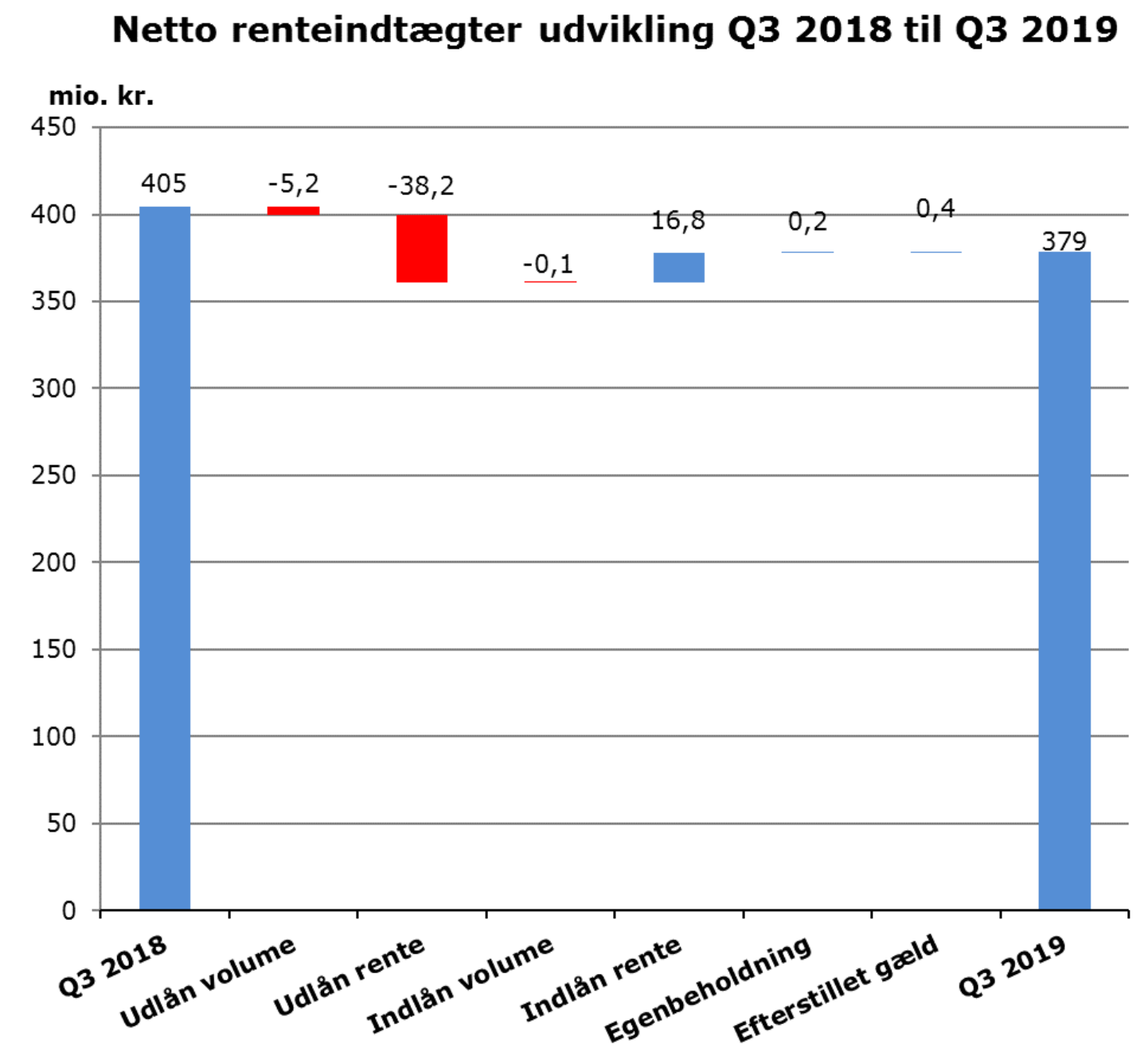
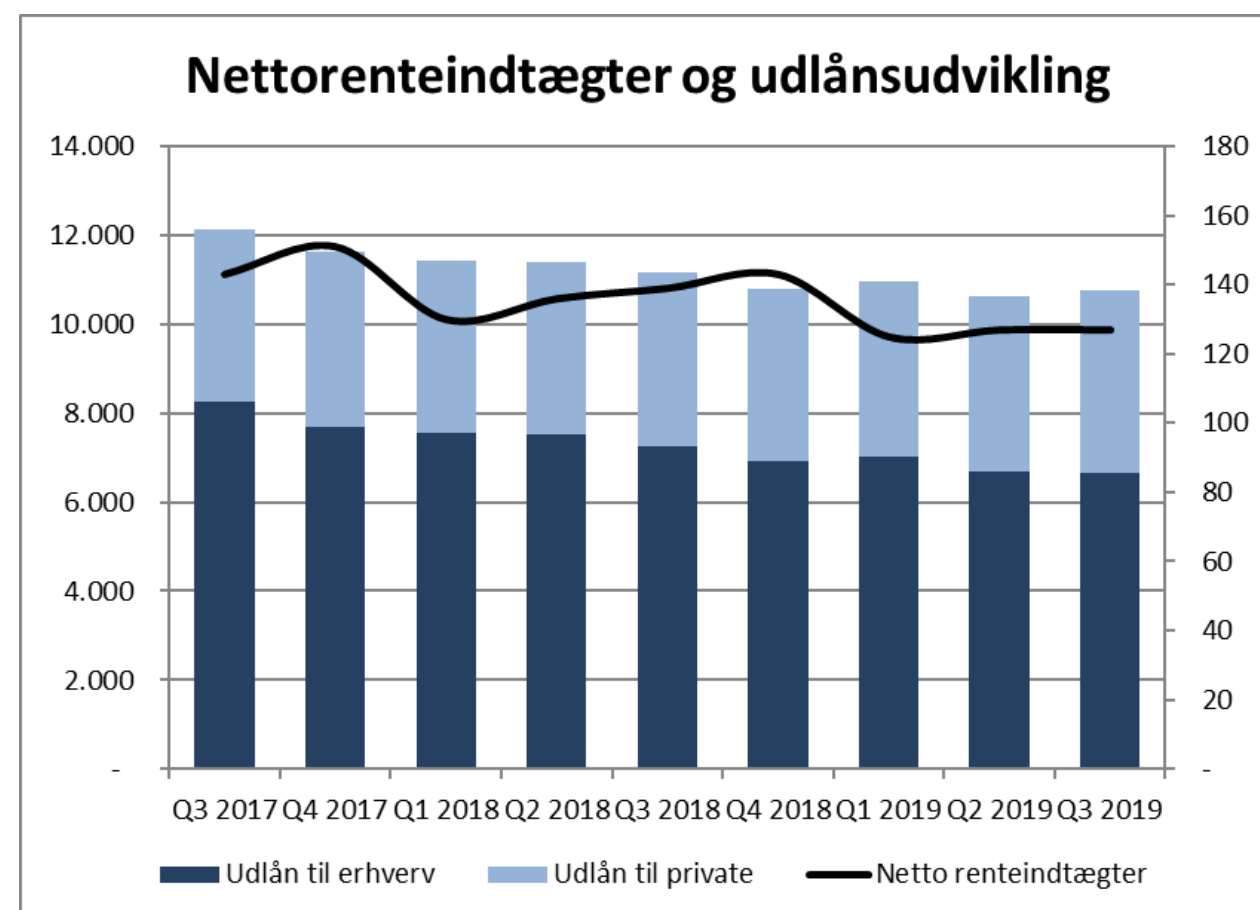
- Et meget tilfredsstillende resultat efter skat på 397 mio. kr. (166 mio. kr. i 2018), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen på 19,4% p.a. (12,5% excl. Sparinvest og 9,3% i samme periode 2018)
- Resultatet er positivt påvirket af salget af aktier i Sparinvest Holdings SE med 142 mio. kr.
- Basisindtægter på 827 mio. kr. (685 mio. kr. excl. Sparinvest), hvilket er 21% mere end i samme periode 2018 (på linje med 2018, når excl. Sparinvest)
- Omkostningsprocent på 44,5 (53,6 excl. Sparinvest), hvilket er et fald på 9,5 procentpoint (0,4 procentpoint excl. Sparinvest) i forhold til året før. Banken har større omkostninger på især IT-området til compliance- og sektoropgaver
- Meget tilfredsstillende basisresultat før nedskrivninger på 460 mio. kr. (318 mio. kr. excl. Sparinvest), hvilket er 45% højere end året før (+1% excl. Sparinvest)
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. til 44 mio. kr. mod 134 mio. kr. året før (et fald på 67%). Nedskrivninger på landbrug udgør den største enkeltbranche i nedskrivningerne. I nedskrivningerne er konsekvensen af Finanstilsynets inspektion i maj-juni 2019 indregnet
- Tilfredsstillende udvikling i kvaliteten af bankens udlånsportefølje
- NEP-kapitalprocenten er på 17,8, og det individuelle solvensbehov inklusive nugældende buffere og NEP-tillæg er på 14,6%, svarende til en overdækning på 3,2 procentpoint eller 462 mio. kr. pr. 30. september 2019. Periodens resultat er ikke indregnet i disse tal. Alt andet lige vil resultatet forbedre overdækningen med 2,7 procentpoint
- Banken har pr. 30. september 2019 en LCR brøk på 203,2%

Hovedpunkter i resultatopgørelsen

Mio. kr.	Q3 2019	Q3 2018	Index	Q1-Q3 2019	Q1-Q3 2018	Index
Renteindtægter	137	154	89	412	454	91
Renteudgifter	10	15	67	33	49	67
Netto renteindtægter	127	139	91	379	405	94
Netto gebyrindtægter	88	73	121	244	219	111
Kursreguleringer og udbytte	159	11	1.445	202	44	459
Andre driftsindtægter	0	4	-	2	17	12
Basisindtægter	374	227	165	827	685	121
Lønoms-kostninger m.v.	119	132	90	355	360	99
Andre driftsudgifter m.v.	7	4	175	12	10	120
Omkostninger i alt	126	136	93	367	370	99
Basisresultat før nedskrivninger	248	91	273	460	315	146
Nedskrivninger på udlån m.v.	7	39	18	44	134	33
Resultat før skat	241	52	463	416	181	230
Skat	7	5	140	19	15	127
Resultat efter skat	234	47	498	397	166	239

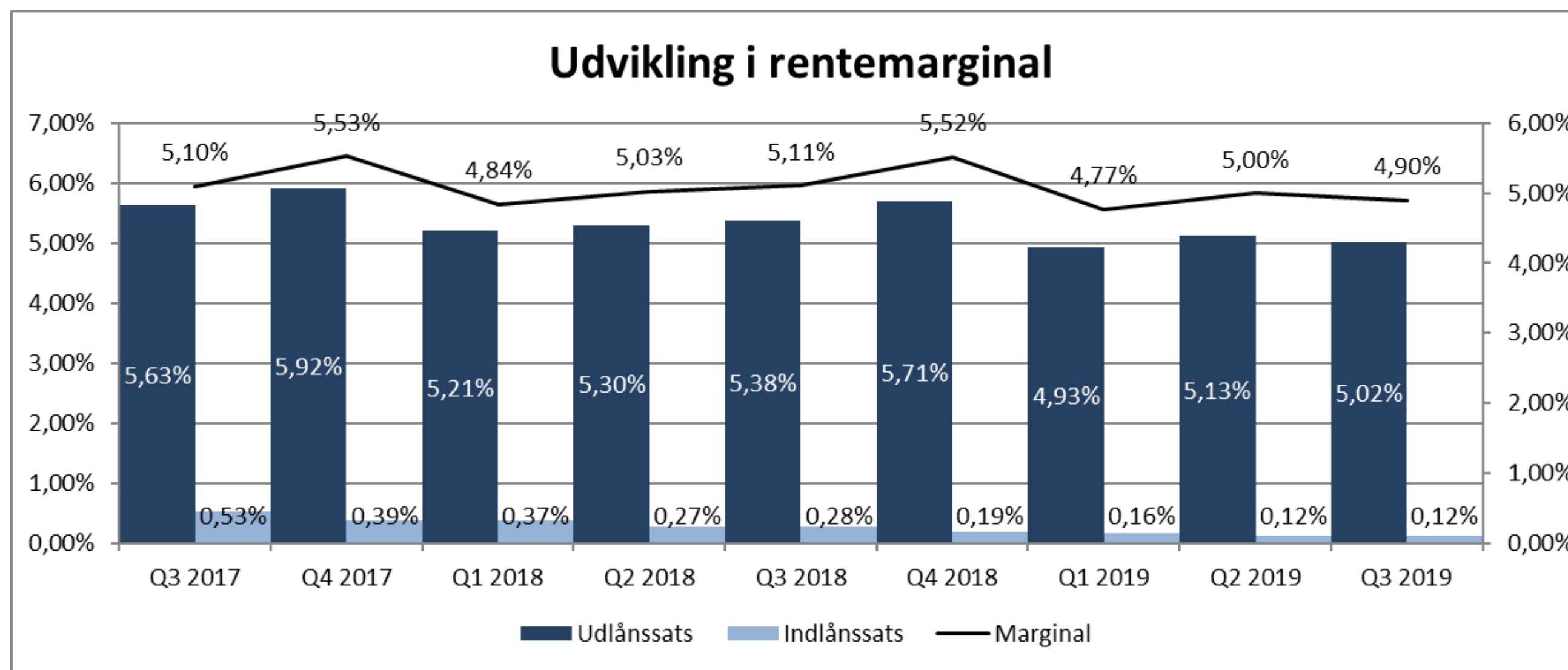
Faldende renter fra udlån kompenseres af faldende renter til indlån

- Periodens nettorenteindtægter blev på 379 mio. kr. mod 405 mio. kr. året før.
- Udlånet til erhverv er i 2019 reduceret med 241 mio. kr. (3,5%), mens udlånet til private er steget med 200 mio. kr. (5,2%).
- Stabile nettorenteindtægter de seneste 9 kvartaler
- Udlånsfald og faldende rente på udlån trækker i negativ retning med 43 mio. kr. i forhold til samme periode året før.
- Faldende renter til indlån trækker i positiv retning med 17 mio. kr.



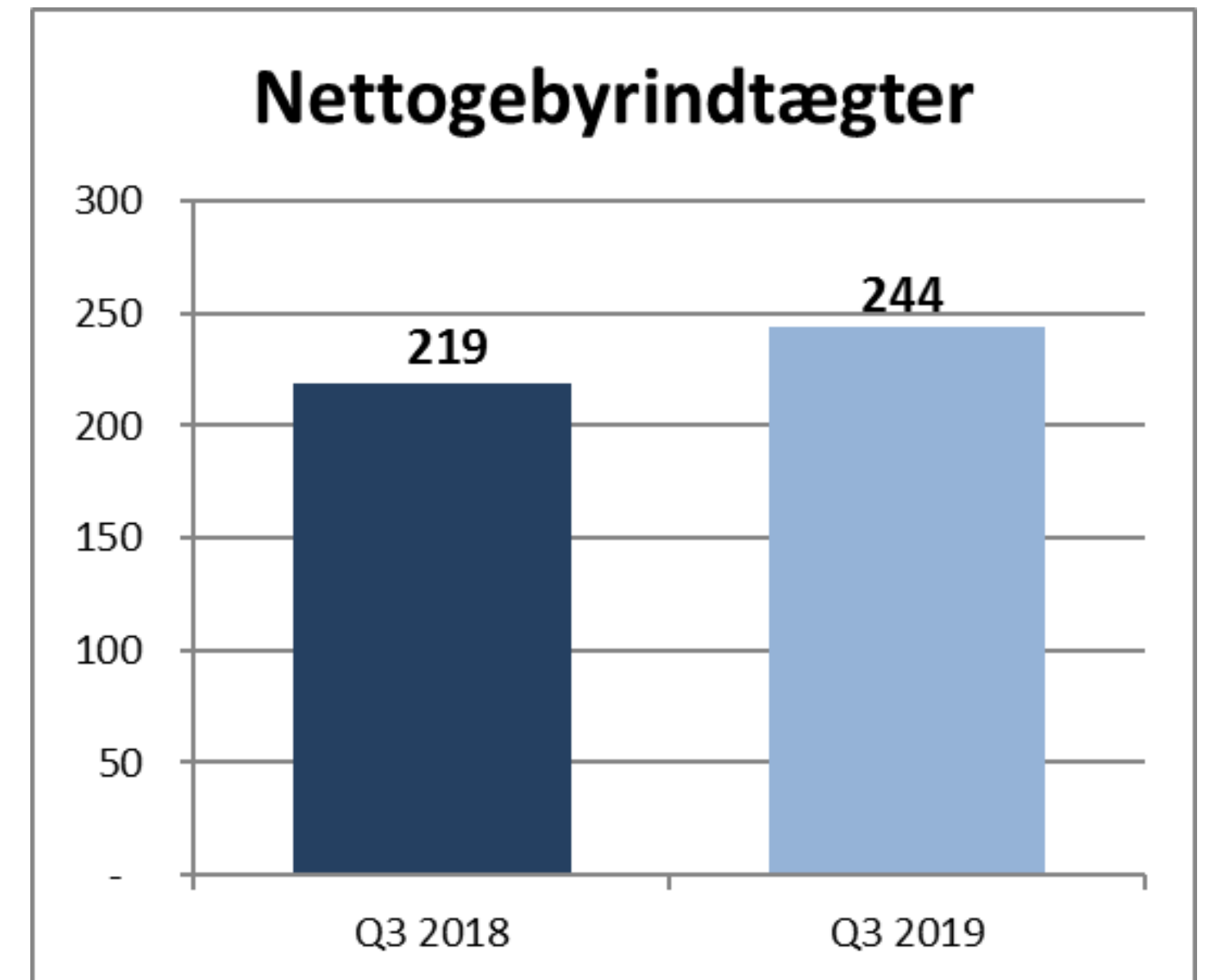
Fortsat pres på udlånsrenterne i et marked med høj konkurrence

- Den simple rentemarginal, udregnet som forskellen mellem renter til udlån sat i forhold til bankens nettoudlån og renter til indlån sat i forhold til bankens indlån excl. puljemidler, viser et stabilt niveau.
- Udlånsrenten er på 1 år faldet med 36 basispoint.
- Indlånsrenten er i samme periode faldet med 16 basispoint – der vurderes ikke længere at være et potentiale via yderligere reduktion af bankens højrenteindlån, hvorfor det nuværende niveau forventes fastholdt. Banken har ændret indlånsrenten for alle erhvervskunder, uanset indeståendets størrelse, til -0,75%.

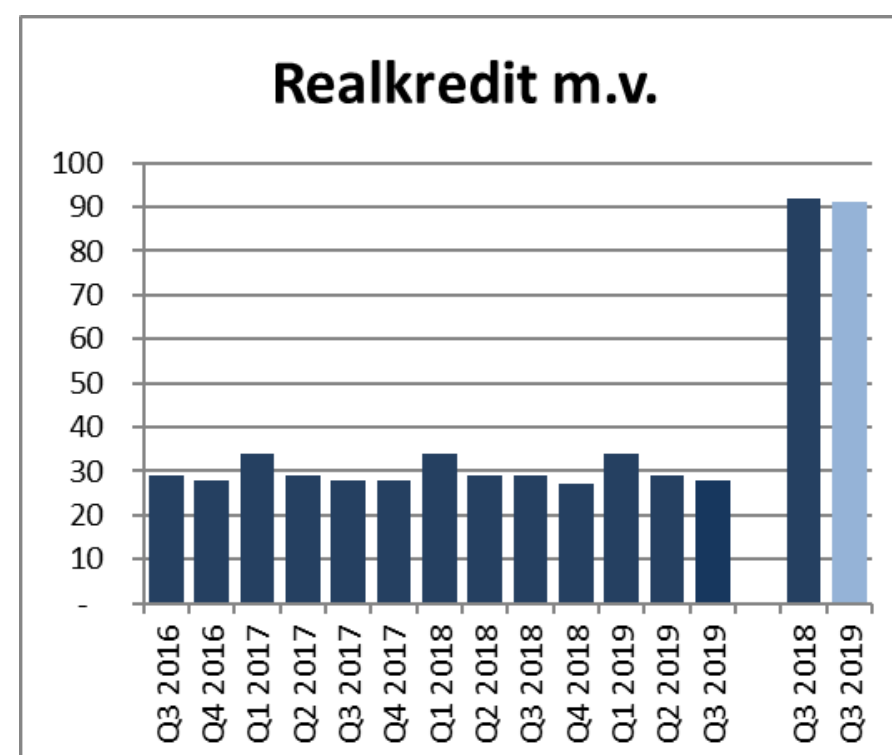
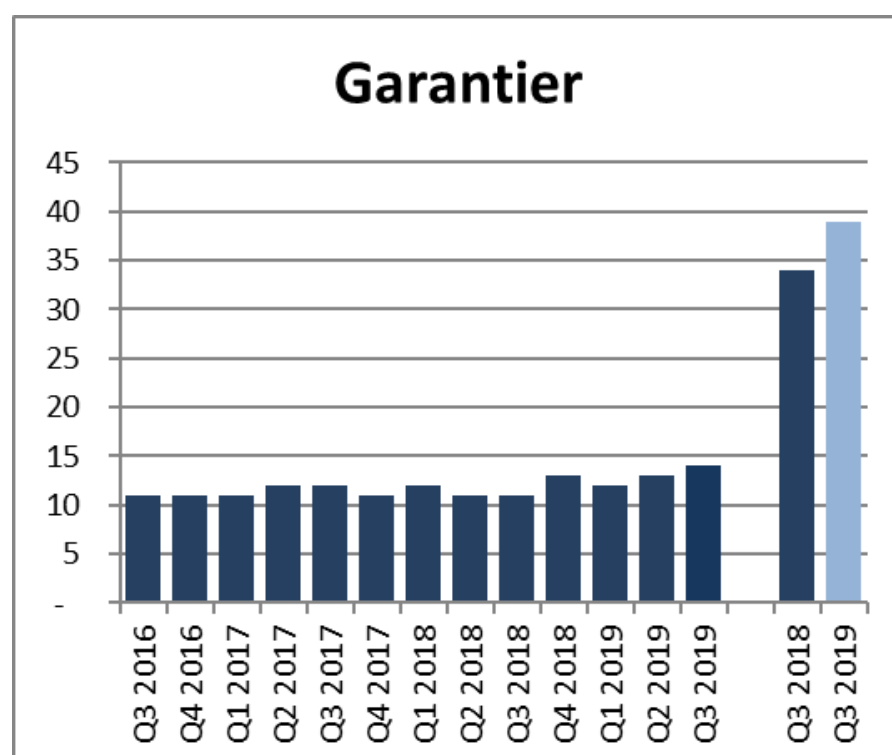
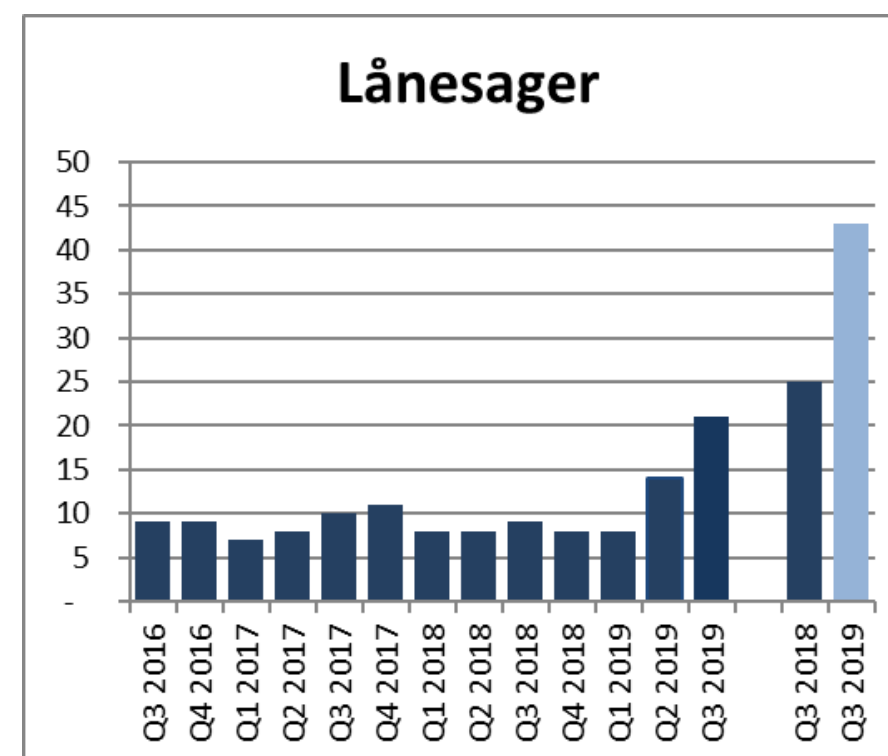
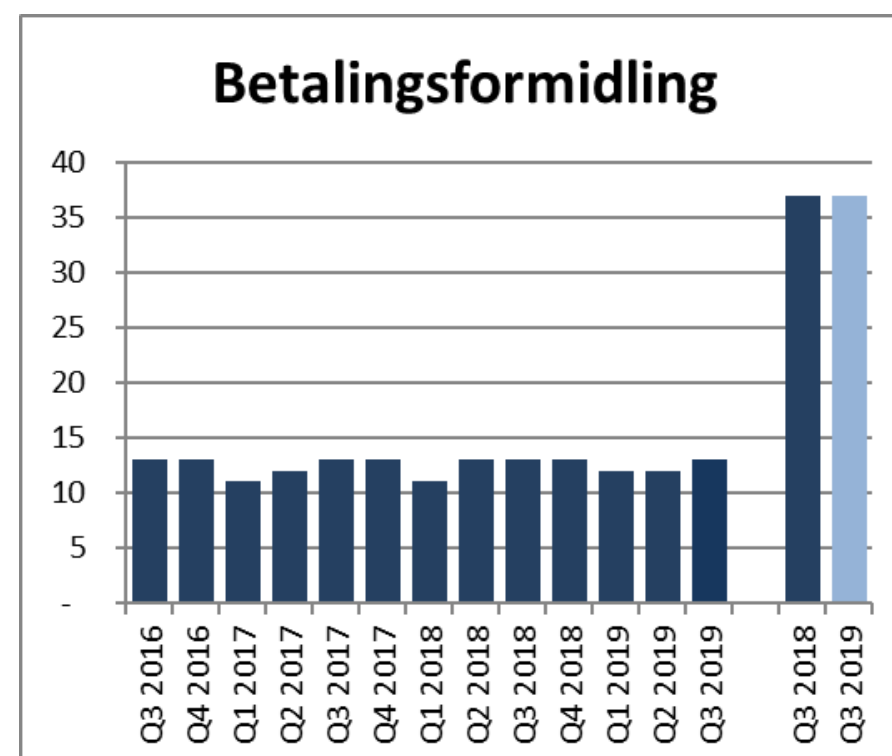
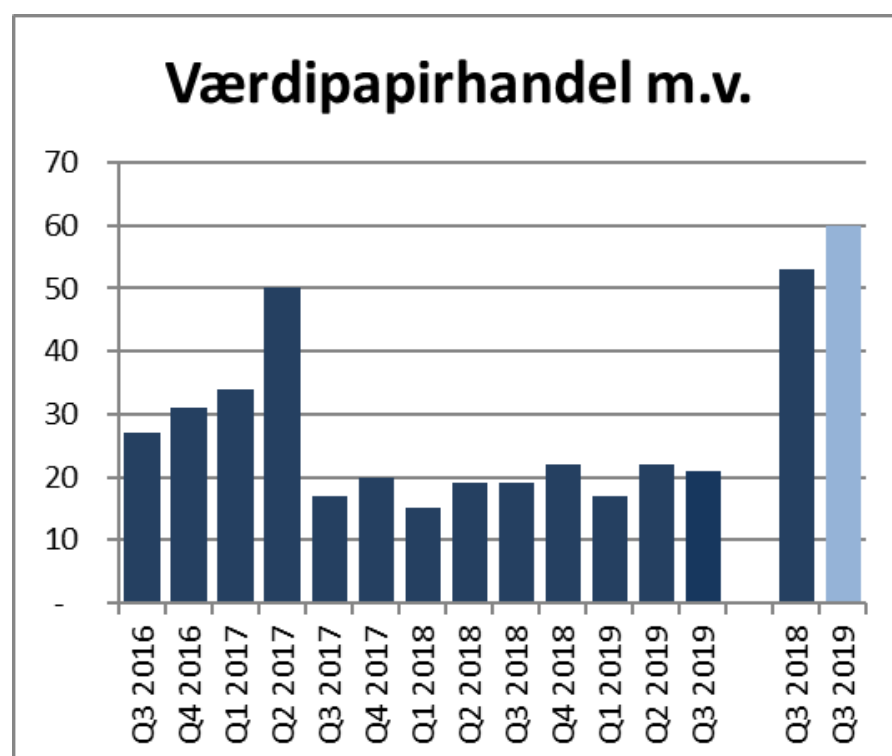


Nettogebyrindtægter stigende i forbindelse med høj konverteringsaktivitet

- Periodens nettogebyrindtægter blev på 244 mio. kr. mod 219 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 25 mio. kr. (11,4%).
- Indtægter fra lånesagsgebyrer på 43 mio. kr. er 18 mio. kr. (72%) højere end i samme periode året før. Dette stammer fra en meget høj aktivitet indenfor omlægninger af realkreditlån i Totalkredit.
- Indtægter fra værdipapirer m.v. på 60 mio. kr. er 7 mio. kr. (13%) højere end i samme periode året før.
- Øvrige gebyrtyper er på niveau eller stigende set i forhold til samme periode året før.

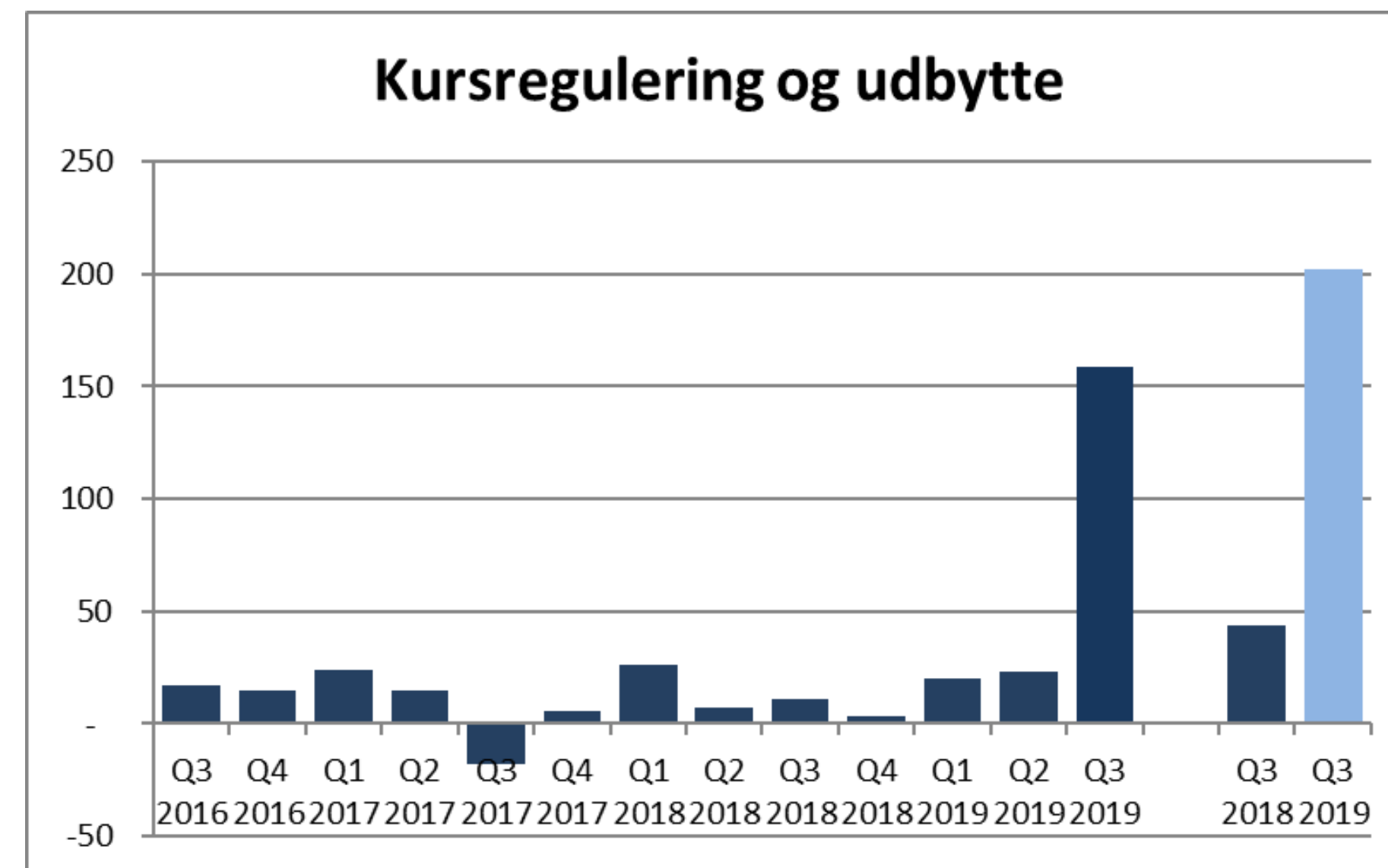


Nettogebyrindtægter stigende som følge af høj konverteringsaktivitet



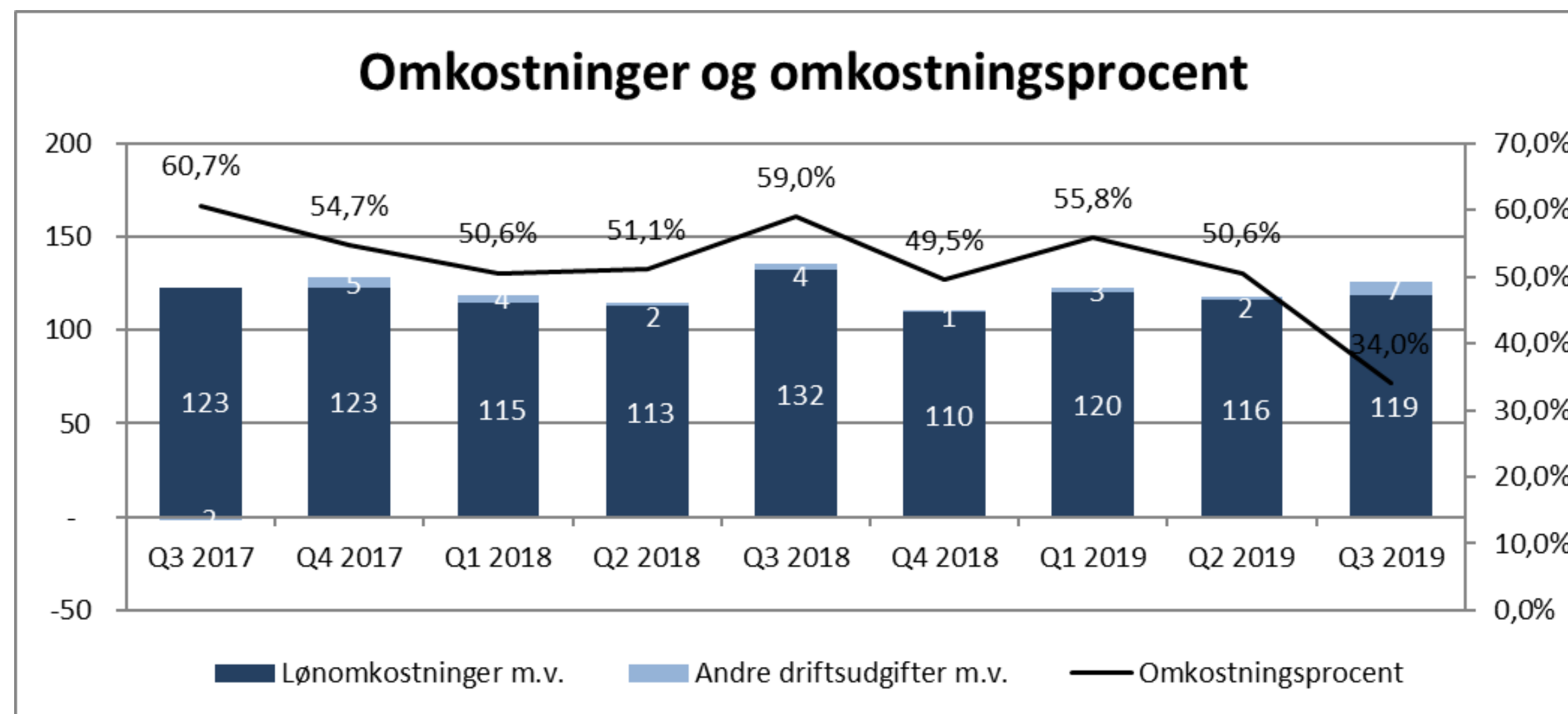
Gevinst på 142 mio. kr. fra salg af aktier i Sparinvest Holdings SE påvirker kursreguleringer og udbytte

- Kursreguleringer og udbytte udgør 202 mio. kr., hvilket er 158 mio. kr. mere end i samme periode året før.
- De 142 mio. kr. kommer som anført ovenfor fra salget af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE til Nykredit.
- Derudover har der været en højere indtjening på bankens egenbeholdning af obligationer som følge af det faldende renteniveau samt indtægter fra aktier i sektorselskaber.



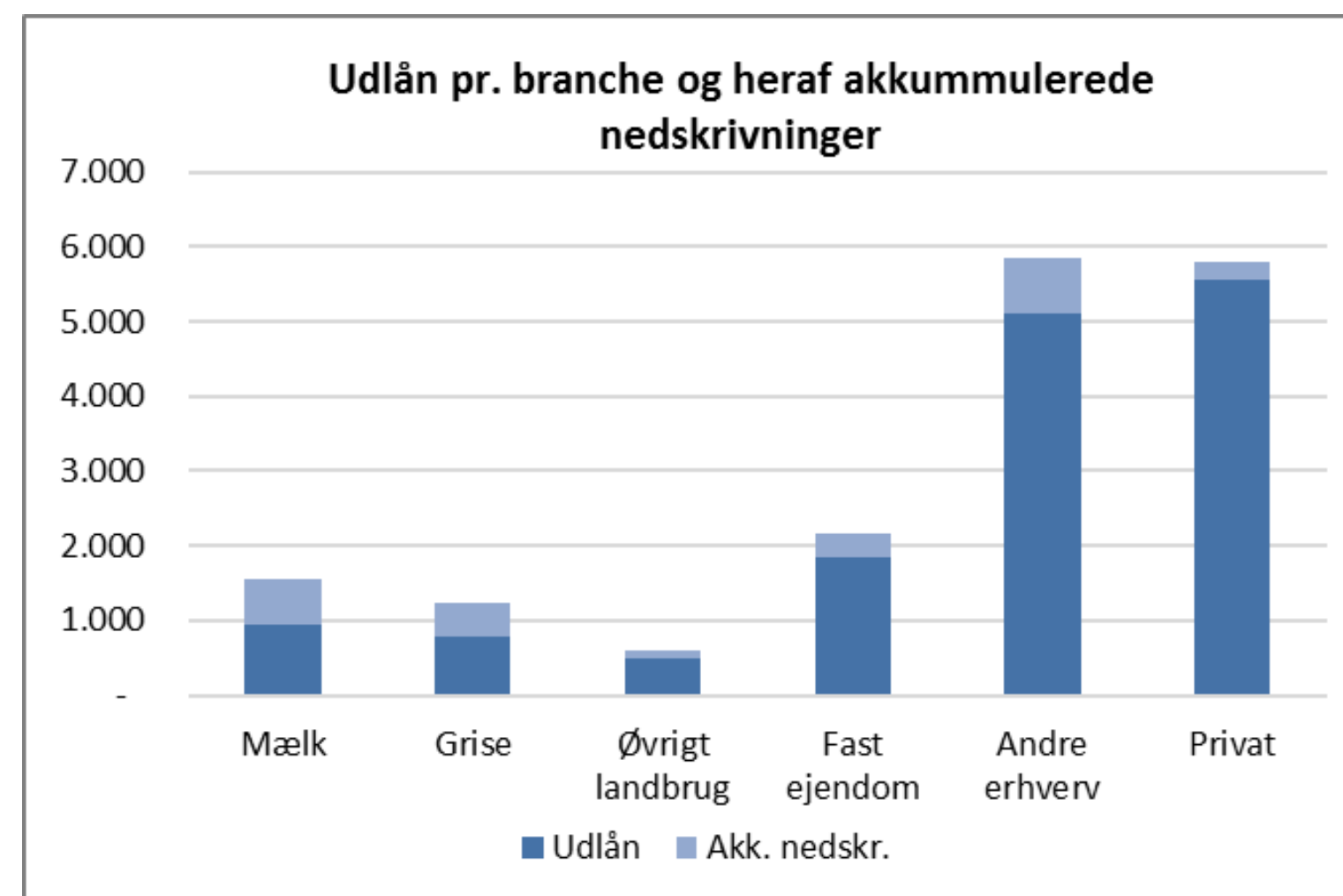
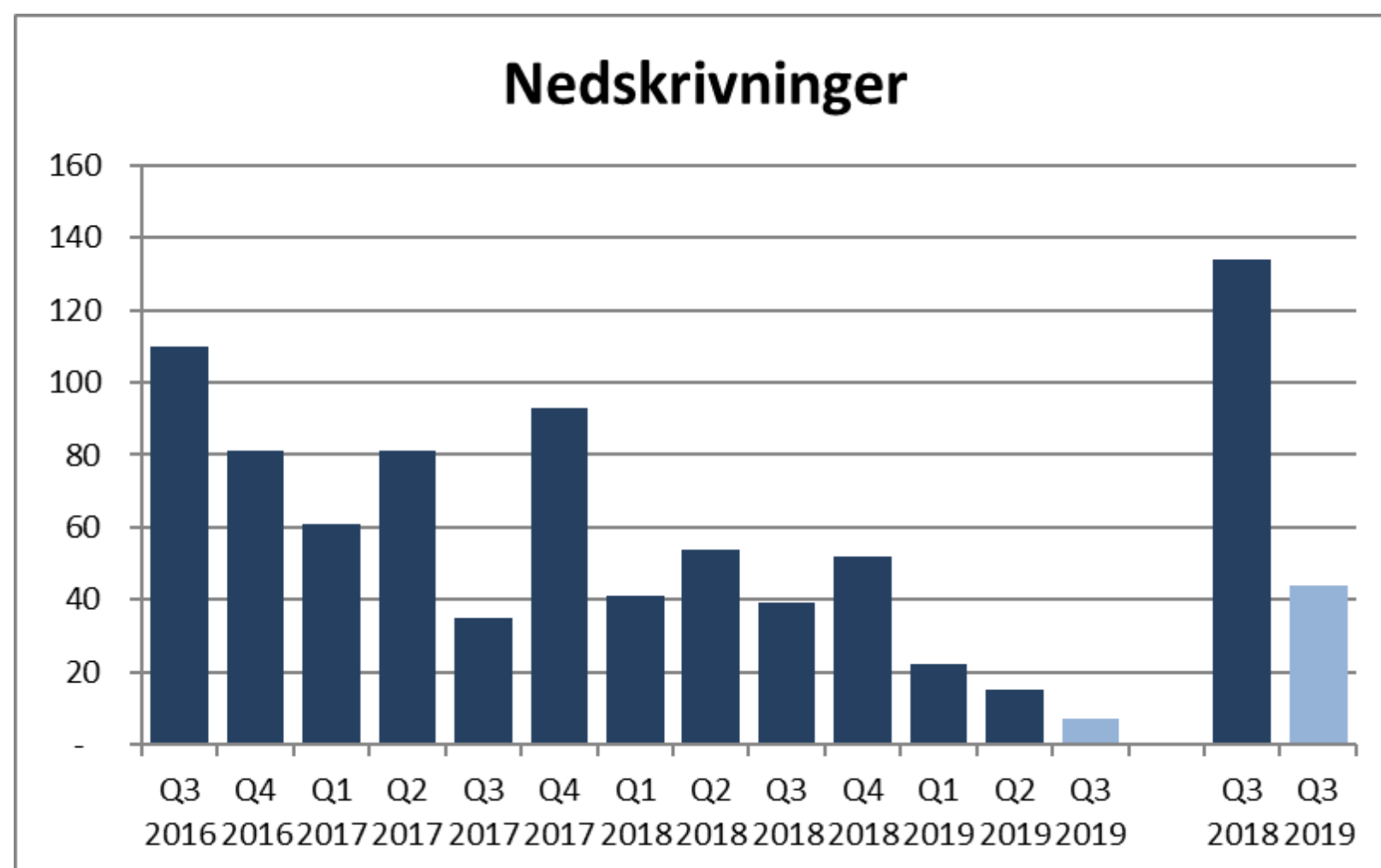
Omkostningsprocent på 44,5 for perioden

- Bankens totale omkostninger i perioden blev på 367 mio. kr., hvilket er 3 mio. kr. (0,8%) lavere end i samme periode året før.
- Omkostningsprocenten excl. påvirkningen fra salget af bankens aktier i Sparinvest er 53,5 for perioden.
- Der er stigende IT-omkostninger, hvor især sektor- og lovopgaver stiller store krav til udviklingsomkostningerne til nye systemer. Dette gælder ikke mindst compliance- og antihvidvaskopgaver. Det forventes, at denne stigning i omkostningerne vil være udtryk for det fremtidige niveau.
- Banken beskæftigede gennemsnitligt 373 medarbejdere i perioden mod 394 i samme periode året før.

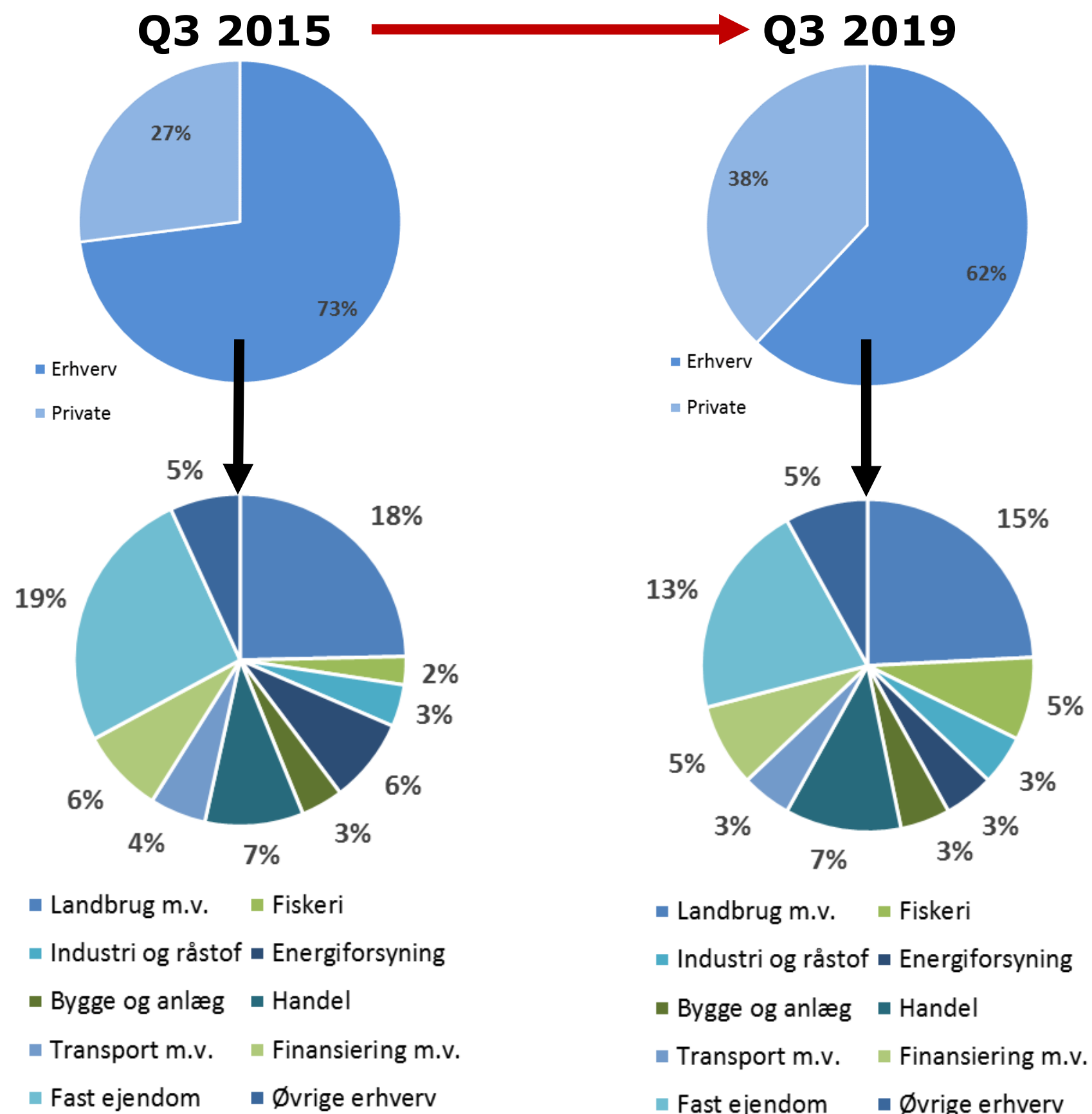


Faldende nedskrivninger som følge af en generelt bedre udlånsbog

- Nedskrivninger på udlån m.v. var i perioden på 44 mio. kr., hvilket er 90 mio. kr. (67%) mindre end i samme periode året før.
- Landbruget tegner sig for 47% af bankens akkumulerede nedskrivninger, og der var nedskrivninger på landbrug i perioden på 71 mio. kr.



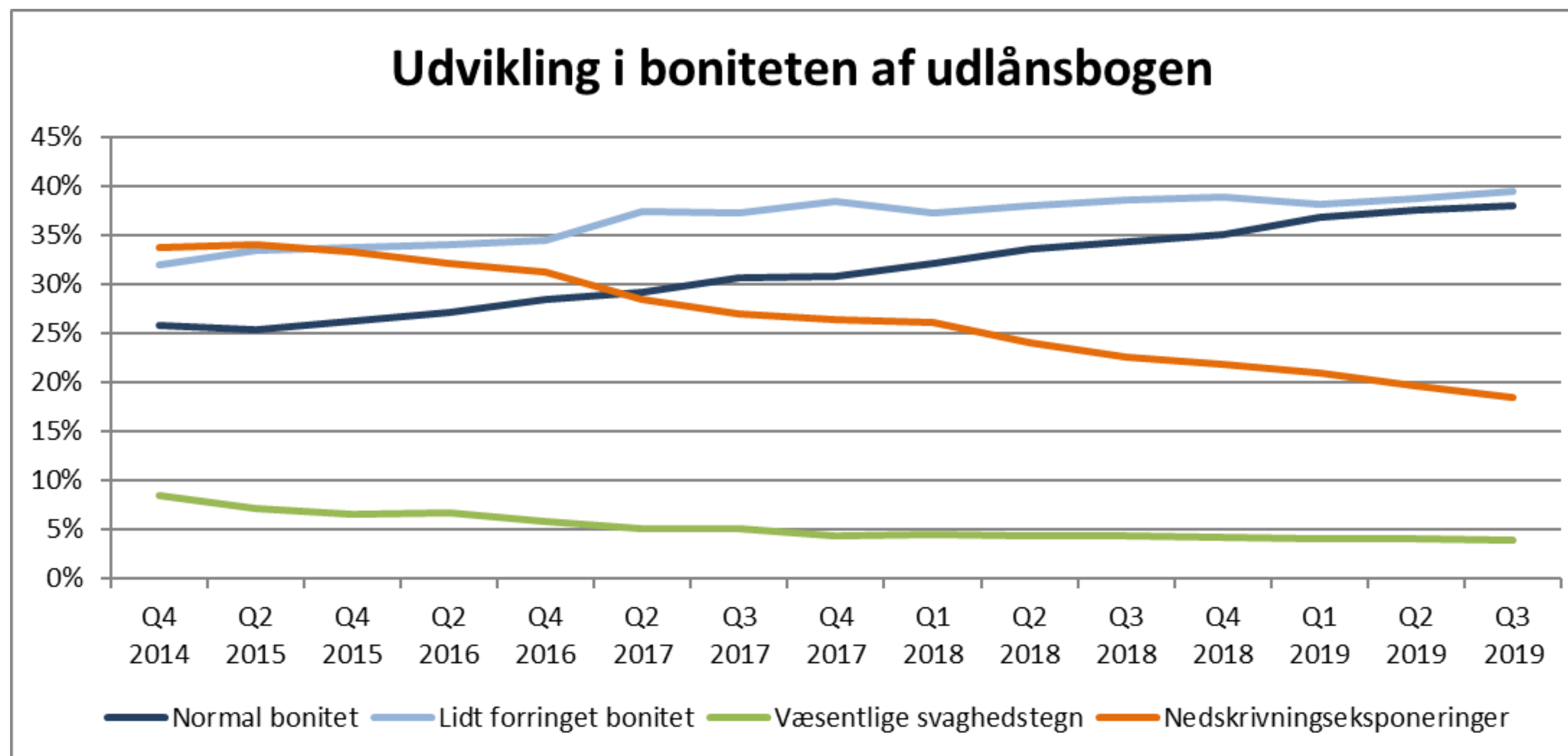
Ingen enkeltbranche må fylde mere end 15%



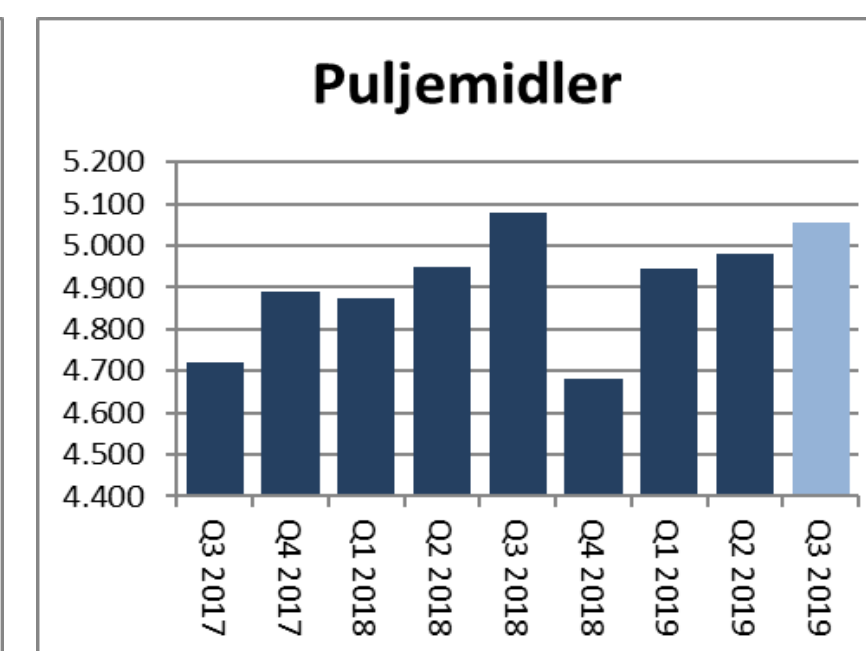
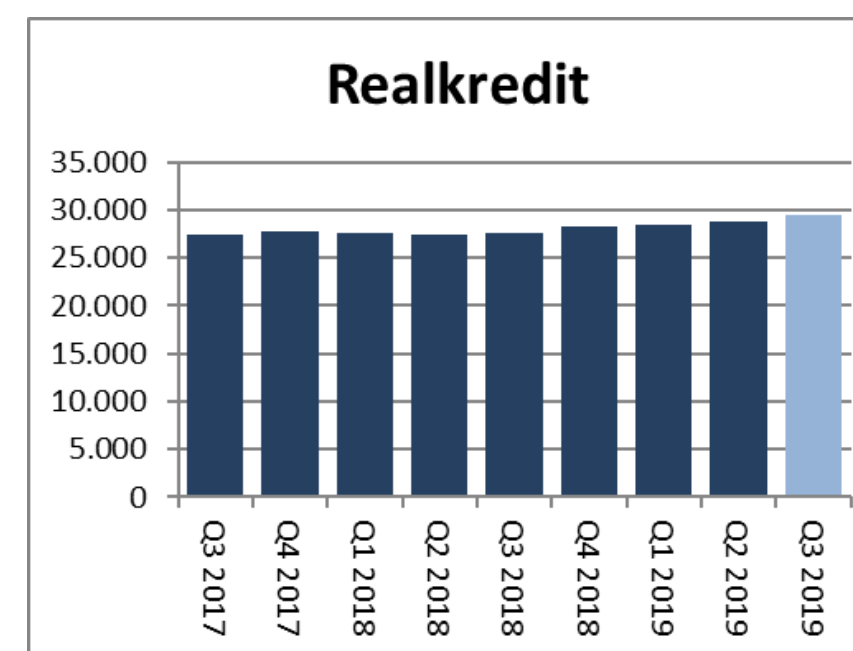
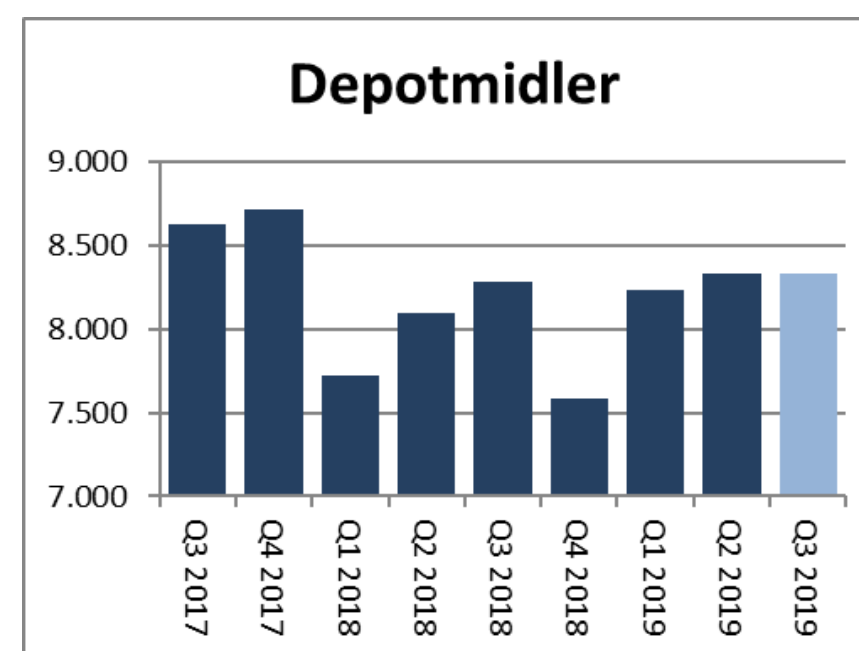
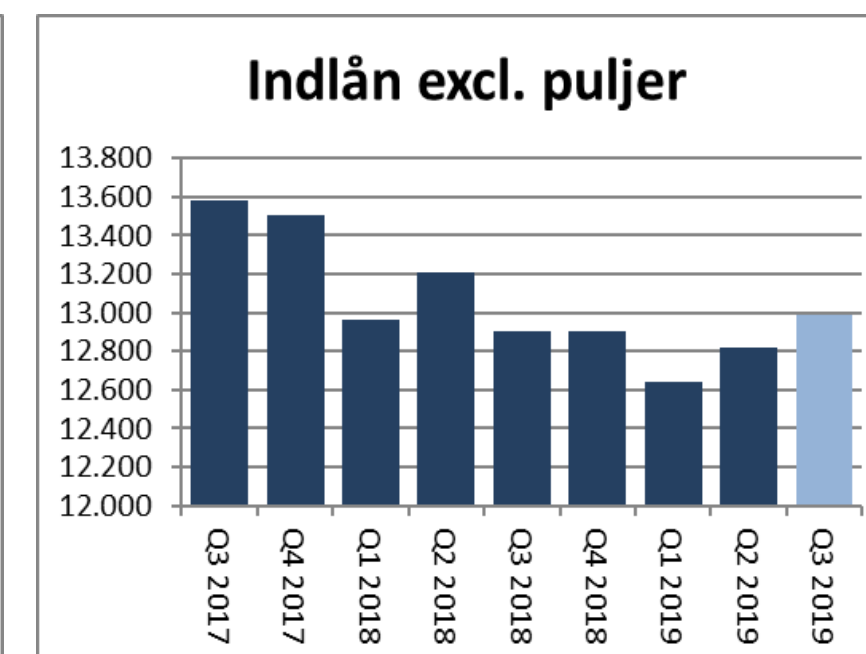
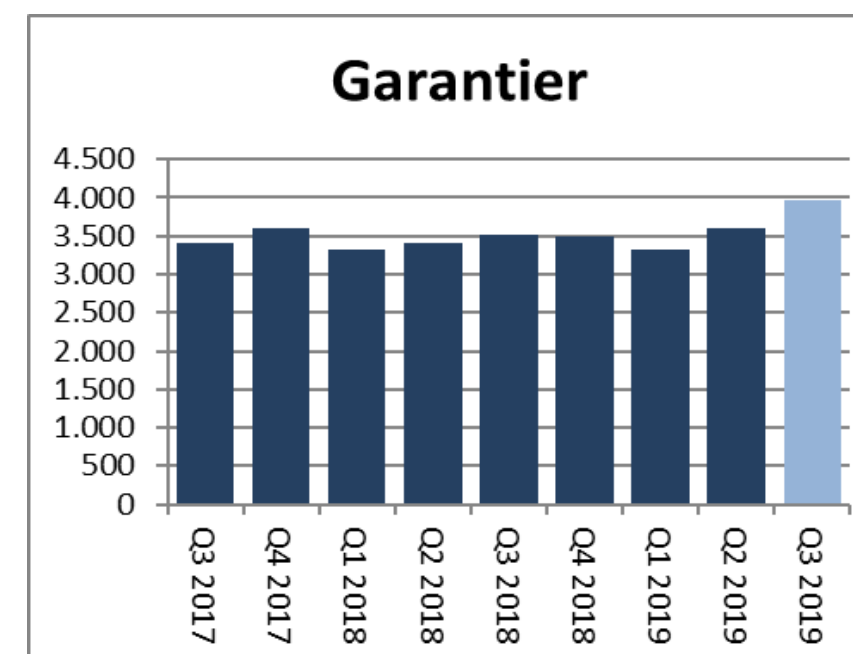
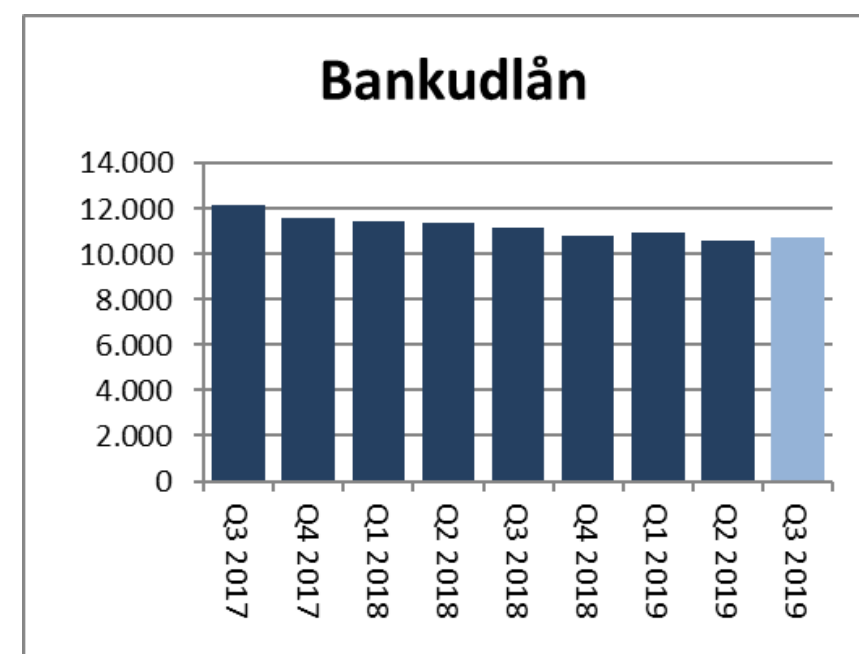
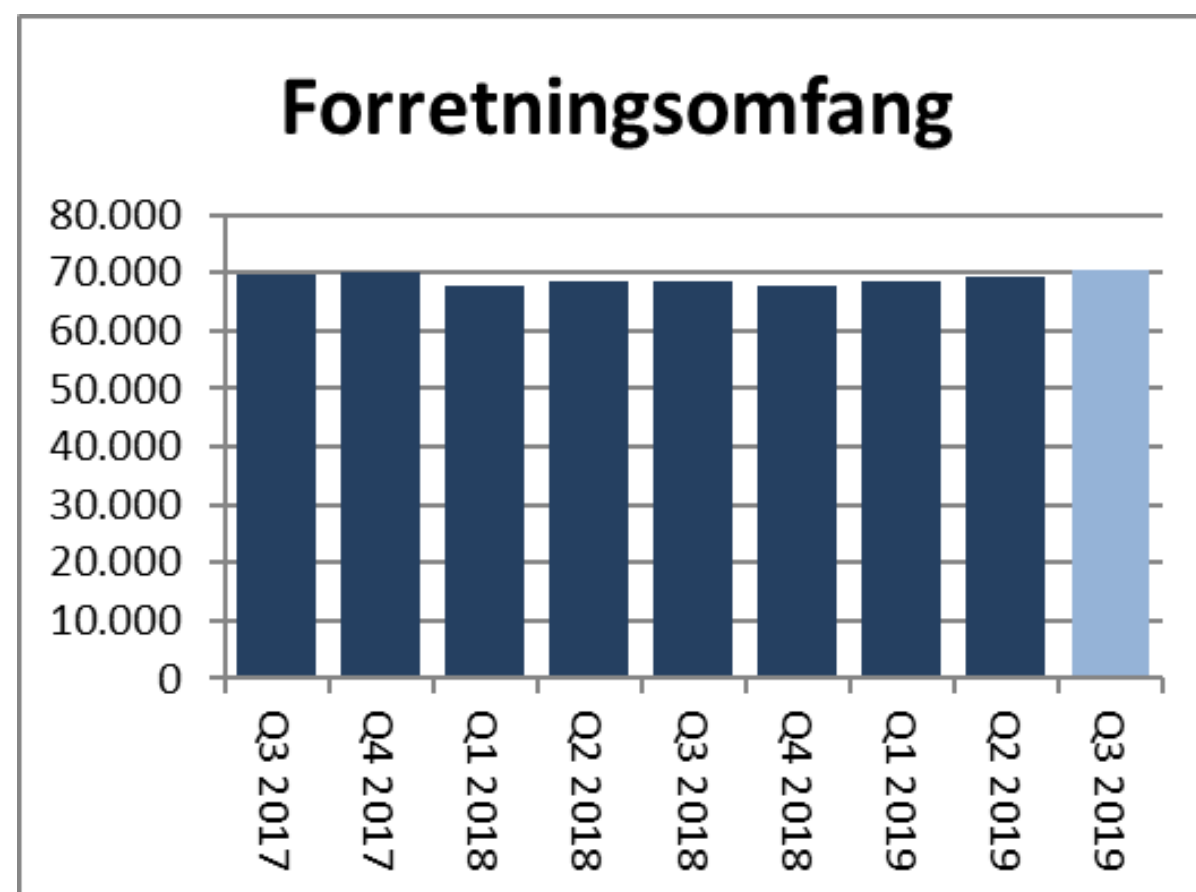
- Banken har i en årrække arbejdet med branchefordelingen af udlån, hvor målet er, at ingen branche må fylde mere end 15% af det samlede udlån.
- Banken er lykkedes med at reducere udlånet til fast ejendom over de seneste 3 år fra 19% til 13%.
- Banken har ligeledes nået målet for udlån til landbrug, der de seneste 3 år er faldet fra 18% til nu 15%.
- Banken har et mål om, at andelen af udlån til private kunder mindst skal udgøre 35%. Aktuelt udgør udlån til private 38%.

Fortsat bedring i udlånsbogen

- Banken har fortsat en høj andel af nedskrivningseksposeringer på godt 18% af de samlede eksposeringer.
- Det målrettede arbejde med forbedring af boniteten af bankens udlånsbog bærer frugt.
- Andelen af eksposeringer med normal eller lidt forringet bonitet udgør pr. 30. september 2019 77,6% af bankens eksposeringer.



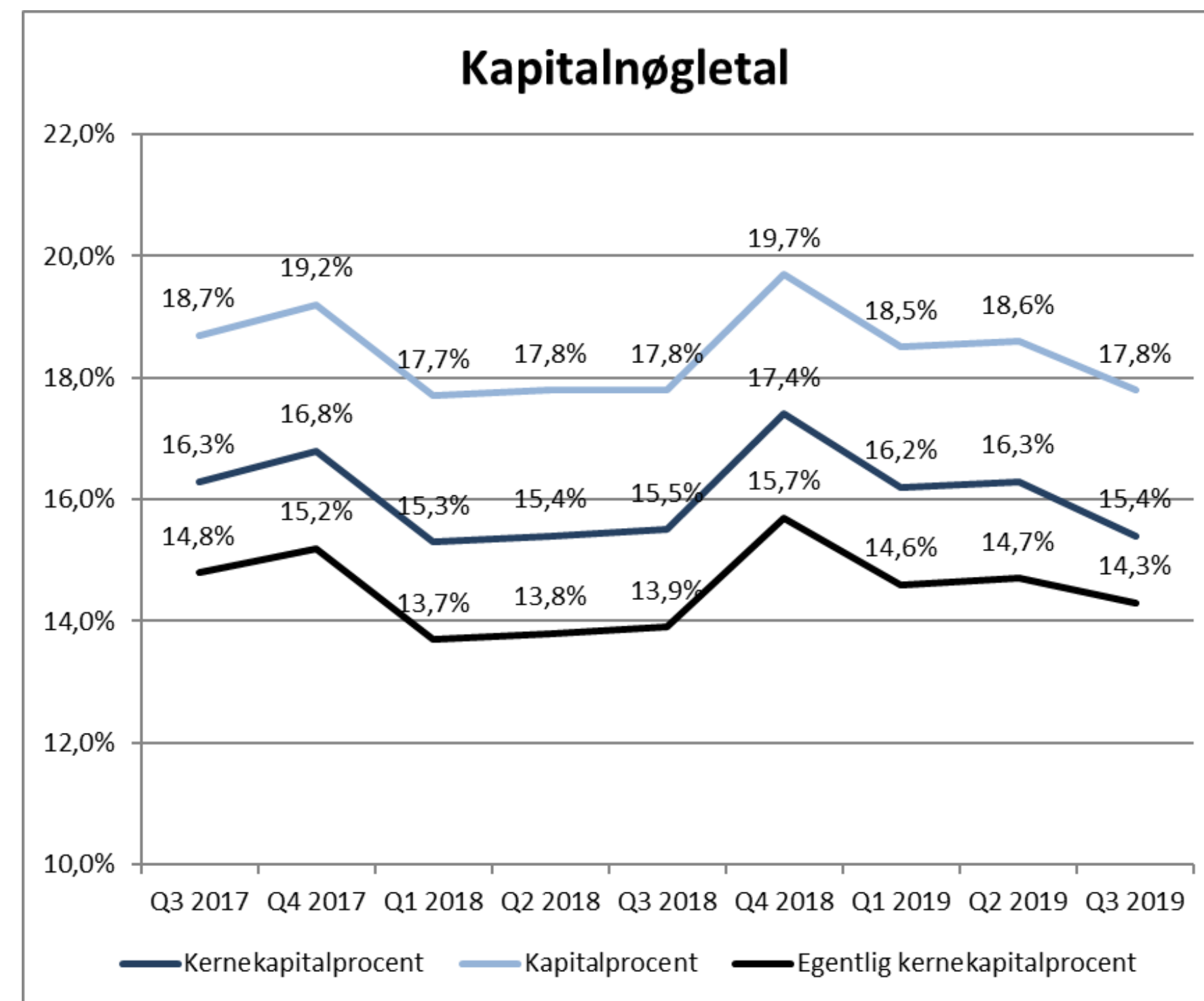
Forretningsomfanget svagt stigende efter flere års fald



- Forretningsomfanget har været stigende i 2019.
- Bankens udlån pr. 30. sept. 2019 er på niveau med ultimo 2018.
- Puljemidler er i 2019 steget med 374 mio. kr. (8%). Dette skal ses i sammenhæng med det forholdsvis store fald i 4. kvartal 2018 med baggrund i uroen på de finansielle markeder.
- Samlet set er bankens forretningsomfang steget med 2,8 mia. kr. i 2019.

Kapitalnøgletal påvirket af yderligere implementering af bufferkrav og indfasning af NEP-krav

- NEP-kapitalprocenten udgør 17,8% mod et samlet individuelt NEP-kapitalbehov på 14,6%, hvilket giver en overdækning på 462 mio. kr. (3,2 %)
- Banken har ikke indregnet periodens resultat i nøgletallene. Alt andet lige vil resultatet for perioden løfte kapitalnøgletallene med 2,7 procentpoint.
- Banken har førtidsindfriet 150 mio. kr. Tier 2 kapital. I samme forbindelse har banken ultimo august 2019 optaget for 125 mio. kr. ny Tier 2 kapital til en fast kuponrente på 3,75% i 5 år. Banken har ligeledes førtidsindfriet hybrid kapital på 75 mio. kr.
- Banken forventer at løse yderligere NEP-krav gennem egen indtjening, eventuelt suppleret med optagelse af ny senior non-preferred kapital.



Forventninger til regnskabsåret 2019

- Vestjysk Bank har konstateret et ekstraordinært højt aktivitetsniveau, primært på boligkonverteringer. Endvidere forventer banken faldende nedskrivninger, hovedsageligt forårsaget af fortsat meget gunstige afregningspriser inden for griseproduktion.
- Banken har i en selskabsmeddelelse af 8. oktober 2019 derfor opjusteret forventningerne til resultatet efter skat for 2019 fra intervallet 360–410 mio. kr. til intervallet 420–460 mio. kr.



Disclaimer

Denne præsentation indeholder udsagn om fremtidige resultater, som er behæftet med risici og usikkerheder. Følgelig kan de faktiske resultater afvige væsentligt fra de angivne eller implicitte resultater og/eller udsagn i præsentationen og dens fremlæggelse.

Der gives på ingen måde garanti (udtrykt eller underforstået) for konklusioner, og der kan ikke stilles krav i forhold til retfærdighed, nøjagtighed eller fuldstændighed af de heri indeholdte oplysninger.

Derfor accepterer hverken Vestjysk Bank eller nogen af bankens hovedaktionærer, ledelse, medarbejdere eller rådgivere nogen form for ansvar, som direkte eller indirekte stammer fra brugen af oplysninger fra dette dokument.