

Resultat efter skat på 163 mio. kr. og en forrentning af egenkapitalen på 12,3%

Præsentation af Vestjysk Banks resultater for 1. halvår 2019

v/ Jan Ulsø Madsen, CEO



Executive summary for 1. halvår 2019

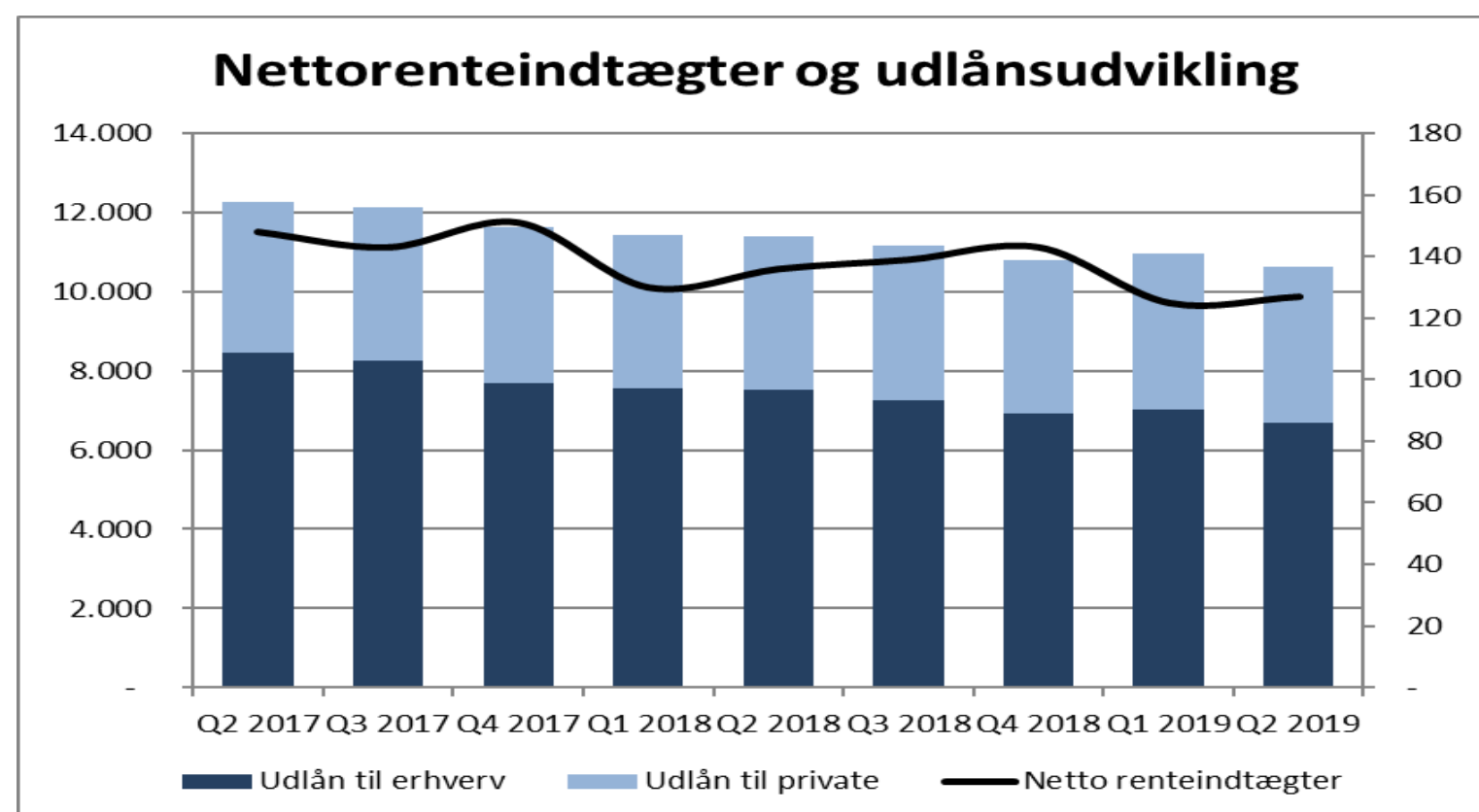
- Et tilfredsstillende resultat efter skat på 163 mio. kr. (119 mio. kr. i 2018)
- Basisindtægter på 453 mio. kr., hvilket er 1% mindre end i samme periode i 2018
- Omkostningsprocent på 53,1, hvilket er en stigning på 2,5 procentpoint i forhold til året før. Banken har større omkostninger på især IT-området til compliance- og sektoropgaver.
- Tilfredsstillende basisresultat før nedskrivninger på 212 mio. kr., hvilket er 5% lavere end året før
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. til 37 mio. kr. mod 95 mio. kr. året før (et fald på 61%). Nedskrivninger på landbrug udgør den største enkeltbranche i nedskrivningerne, hvori også Finanstilsynets justeringer af hektarprisen er indregnet.
- Tilfredsstillende udvikling i kvaliteten af bankens udlånsportefølje
- NEP-kapitalprocenten er på 18,9, og det individuelle solvensbehov inklusive nugældende buffere og NEP-tillæg er på 13,8%, svarende til en overdækning på 5,1 procentpoint eller 728 mio. kr. pr. 30. juni 2019.
- Banken har pr. 30. juni 2019 en LCR brøk på 236,5% (243,4% året før)
- **Banken har efter regnskabets afslutning meddelt, at der indfries 150 mio. kr. i Tier 2 kapital. Derudover har banken ultimo august udstedt ny Tier 2 kapital for 125 mio. kr. til en fast kuponrente på 3,75% i 5 år. Vestjysk Bank har ligeledes meddelt, at banken ultimo 2019 indfrier hybrid kapital på 75 mio. kr.**

Hovedpunkter i resultatopgørelsen

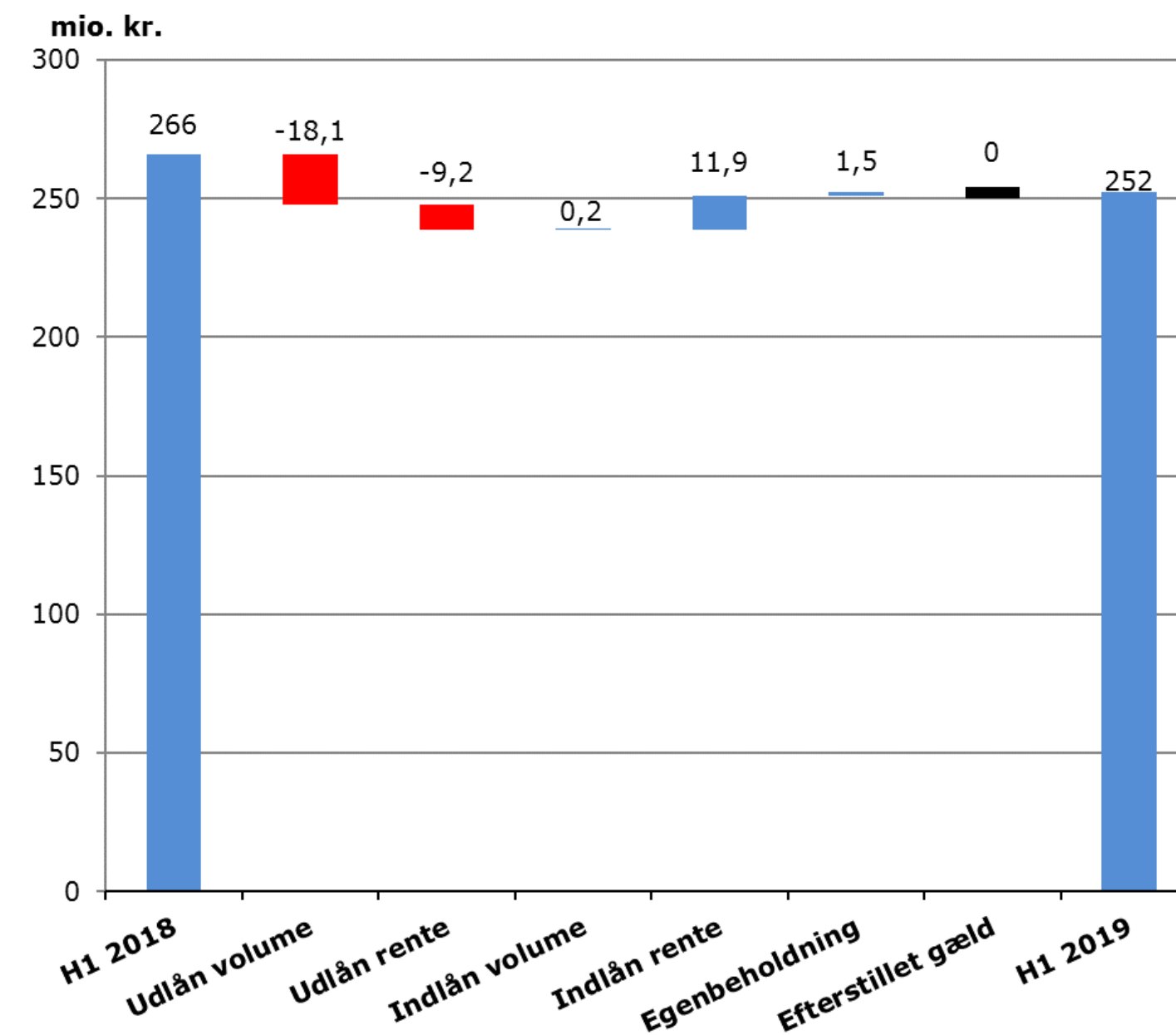
Mio. kr.	Q2 2019	Q2 2018	Index	H1 2019	H1 2018	Index
Renteindtægter	138	152	91	275	300	92
Renteudgifter	10	16	63	22	34	65
Netto renteindtægter	127	136	93	252	266	95
Netto gebyrindtægter	81	72	113	156	146	107
Kursreguleringer og udbytte	23	7	329	43	33	130
Andre driftsindtægter	1	10	10	2	13	15
Basisindtægter	232	225	103	453	458	99
Lønoms-kostninger m.v.	116	113	103	236	228	104
Andre driftsudgifter m.v.	2	2	100	5	6	83
Omkostninger i alt	118	115	103	241	234	103
Basisresultat før nedskrivninger	114	110	104	212	224	95
Nedskrivninger på udlån m.v.	15	54	28	37	95	39
Resultat før skat	99	56	177	175	129	136
Skat	8	8	100	12	10	120
Resultat efter skat	91	48	190	163	119	137

Faldende renter fra udlån kompenseres af faldende renter til indlån

- Periodens nettorenteindtægter blev på 252 mio. kr. mod 266 mio. kr. året før.
- Udlånet til erhverv er i 1. halvår 2019 reduceret med 224 mio. kr. (3%), mens udlånet til private er steget med 40 mio. kr. (1%).
- Stabile nettorenteindtægter de seneste 9 kvartaler
- Udlånsfald og faldende rente på udlån trækker i negativ retning med 27 mio. kr. i forhold til samme periode året før.
- Faldende renter til indlån trækker i positiv retning med 12 mio. kr.

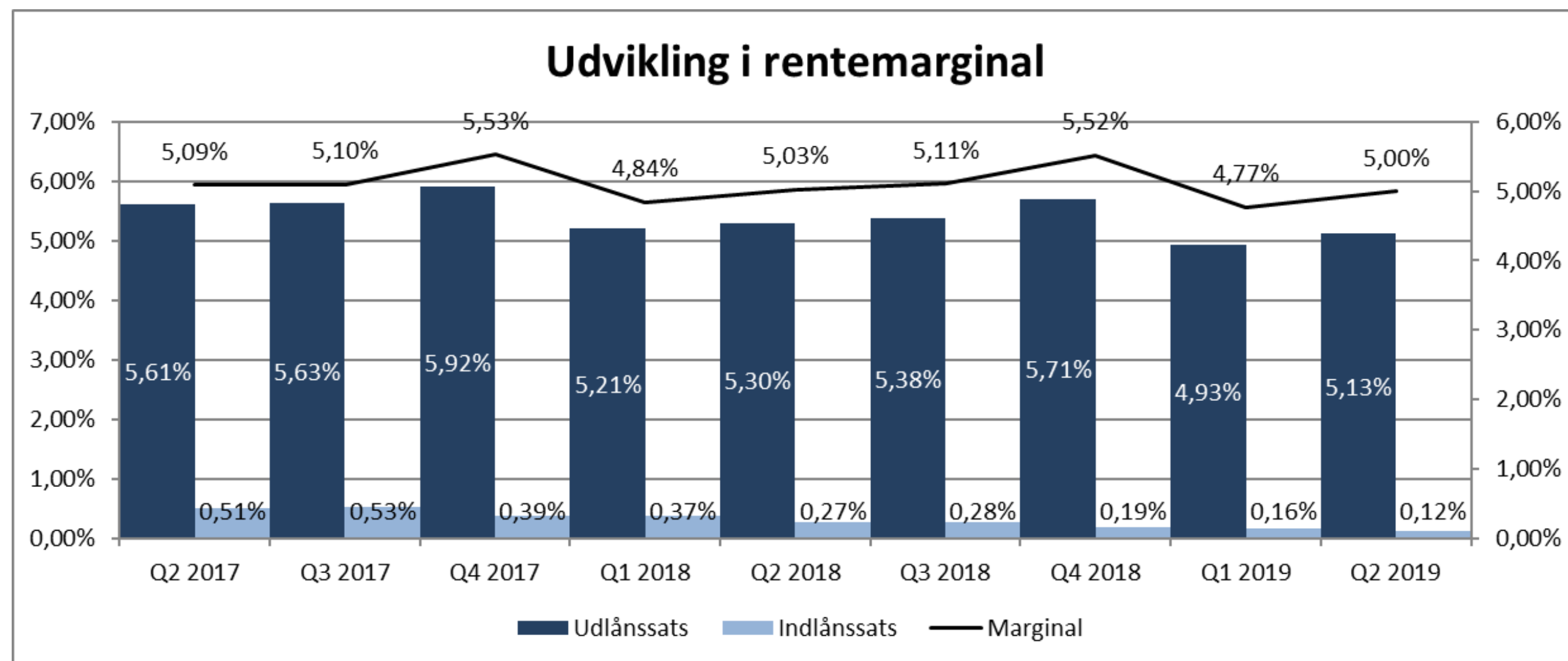


Netto renteindtægter udvikling H1 2018 til H1 2019



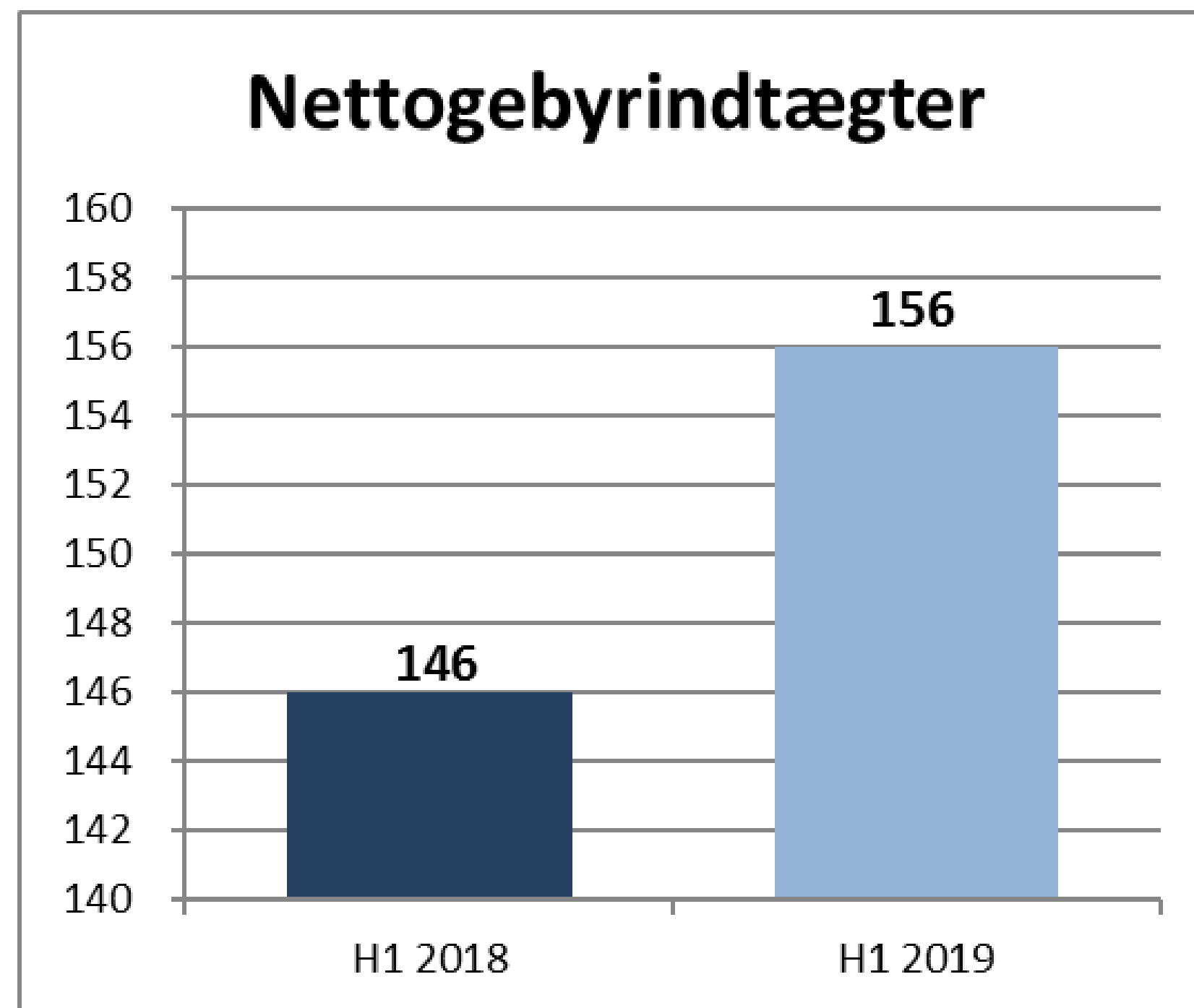
Fortsat pres på udlånsrenterne i et marked med høj konkurrence

- 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 27 basispoint.
- Indlånsrenten er i samme periode faldet med 15 basispoint – der vurderes ikke længere at være et potentiale via yderligere reduktion af bankens højrenteindlån, hvorfor det nuværende niveau forventes fastholdt.

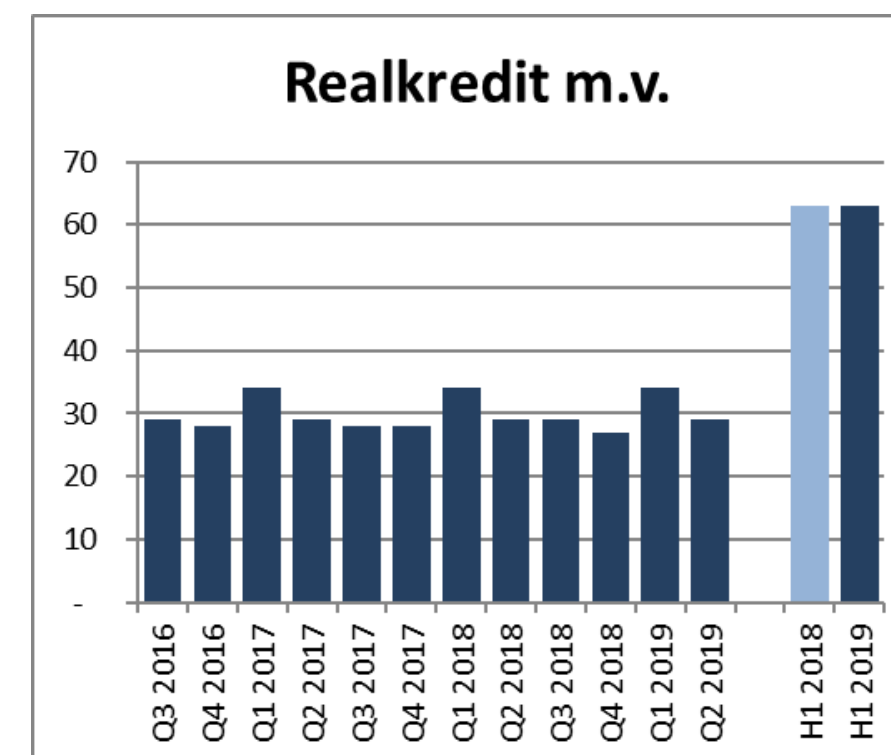
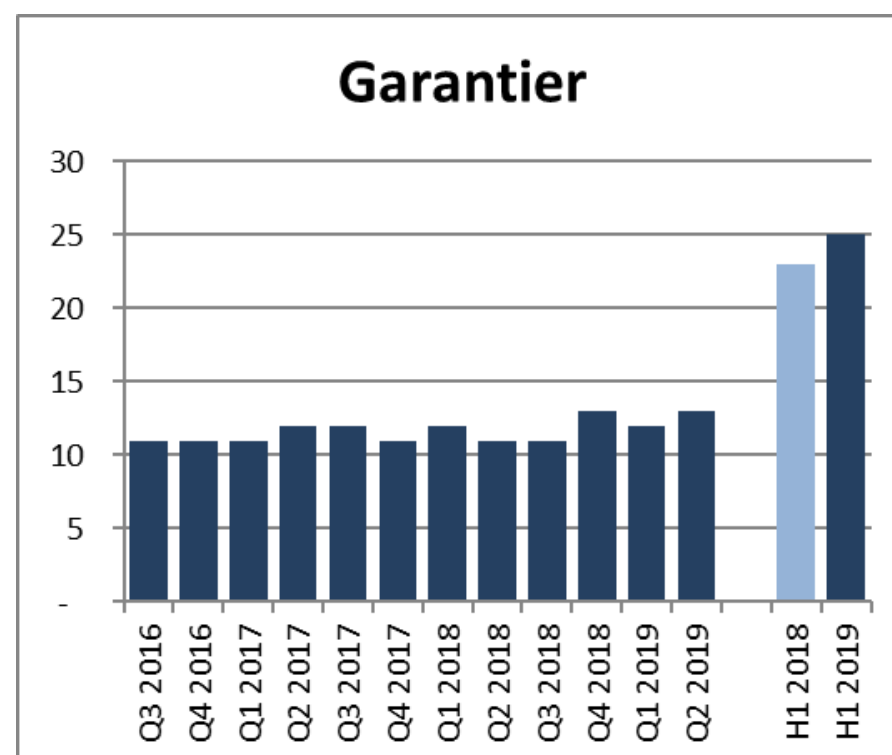
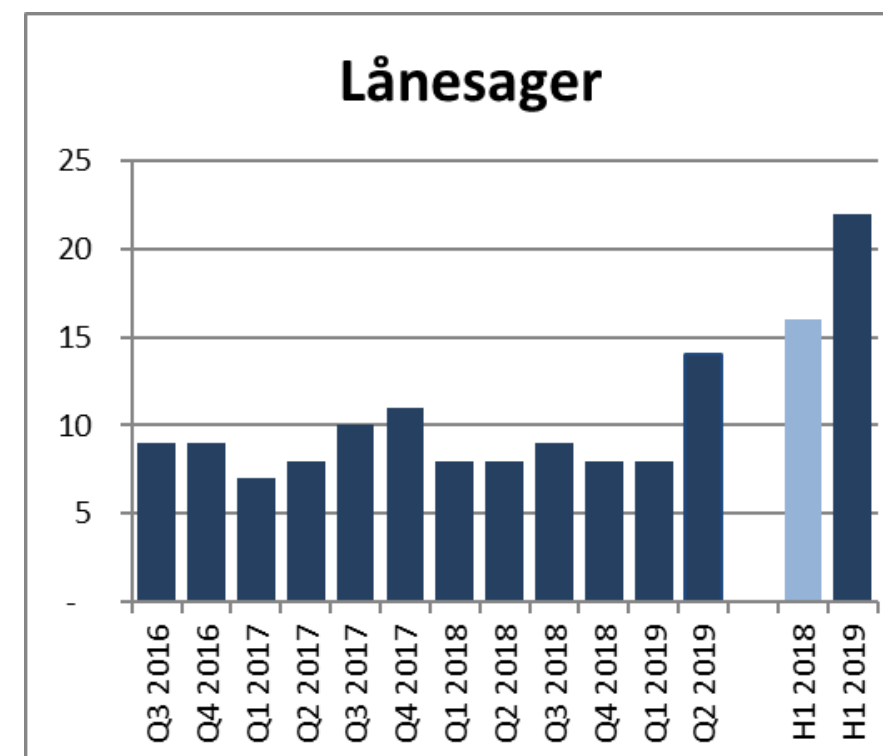
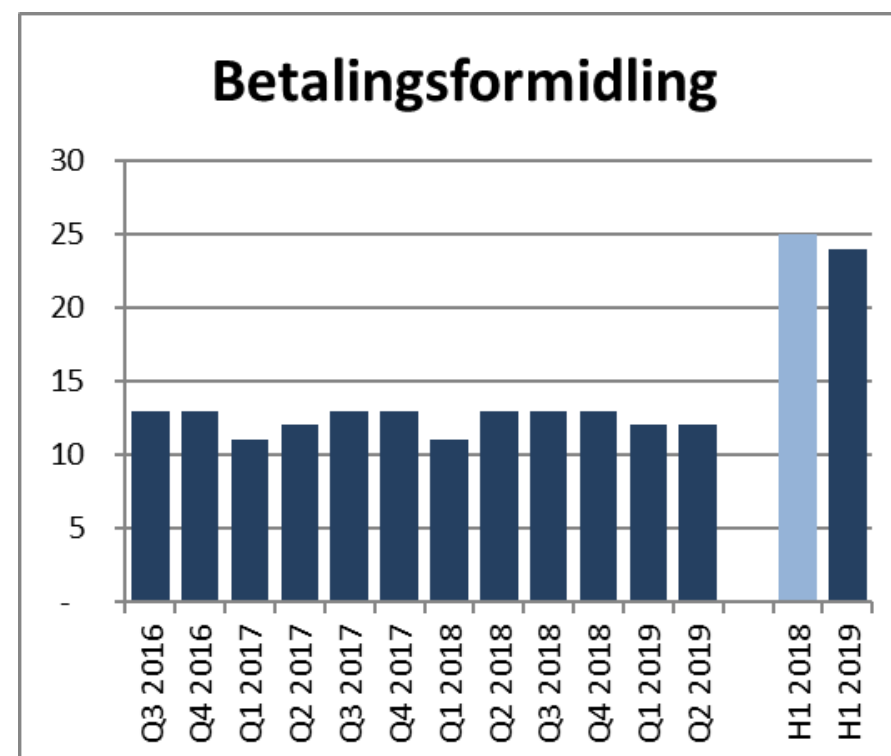
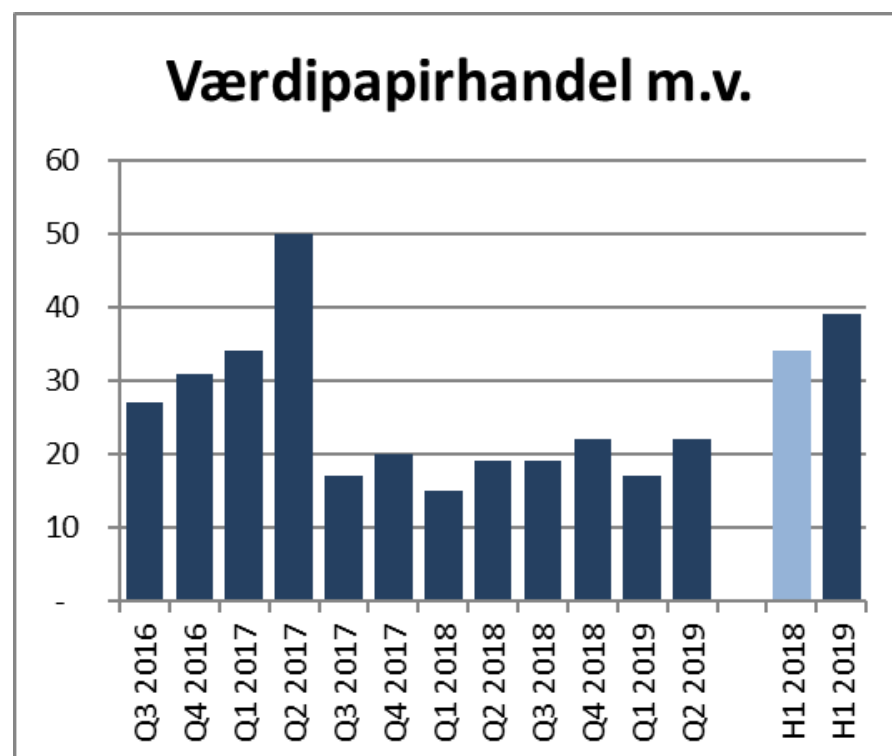


Nettogebyrindtægter stigende i forbindelse med høj konverteringsaktivitet

- Periodens nettogebyrindtægter blev på 156 mio. kr. mod 146 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 10 mio. kr. (7%).
- Indtægter fra værdipapirer m.v. på 39 mio. kr. i 1. halvår 2019 er 5 mio. kr. (15%) højere end året før.
- Alle øvrige gebyrtyper er på niveau eller stigende set i forhold til 1. halvår 2018.

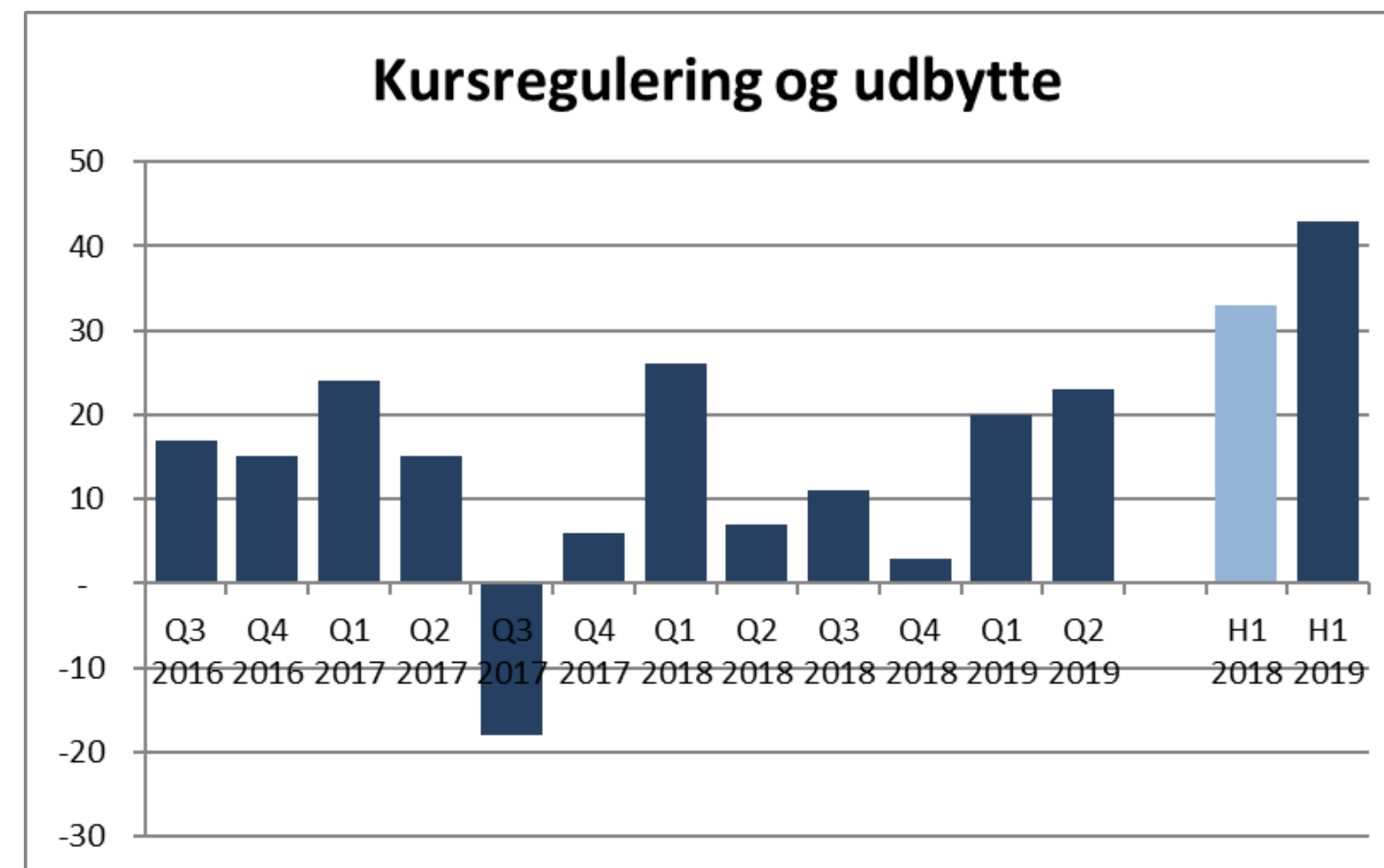


Nettogebyrindtægter stigende



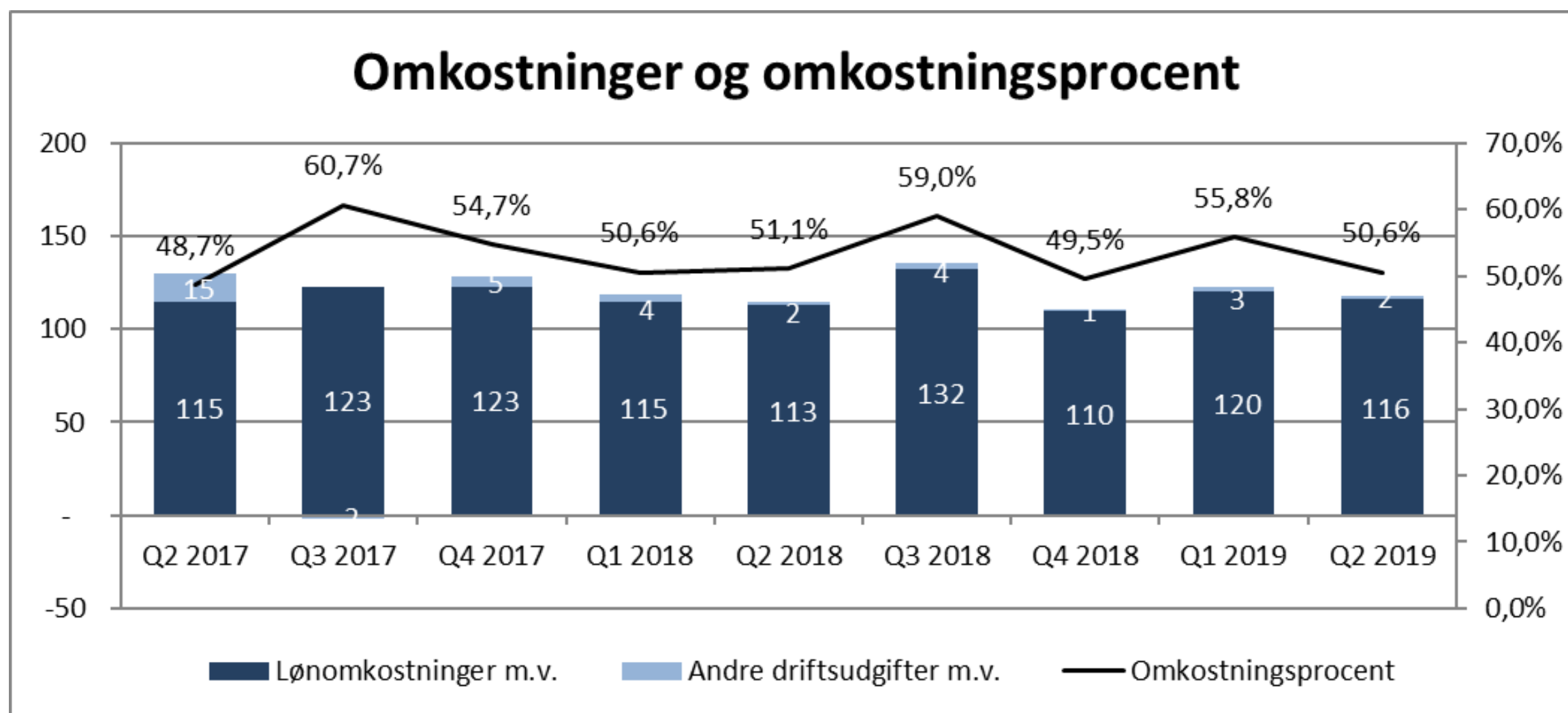
Kursreguleringer og udbytter positivt påvirket af aktier i sektorselskaber

- Kursreguleringer og udbytte udgør 43 mio. kr. i 1. halvår 2019, hvilket er 10 mio. kr. (30%) mere end i samme periode året før.
- Stigningen stammer fra forbedret indtjening på bankens egenbeholdning af obligationer som en følge af det faldende renteniveau samt indtægter fra aktier i sektorselskaber



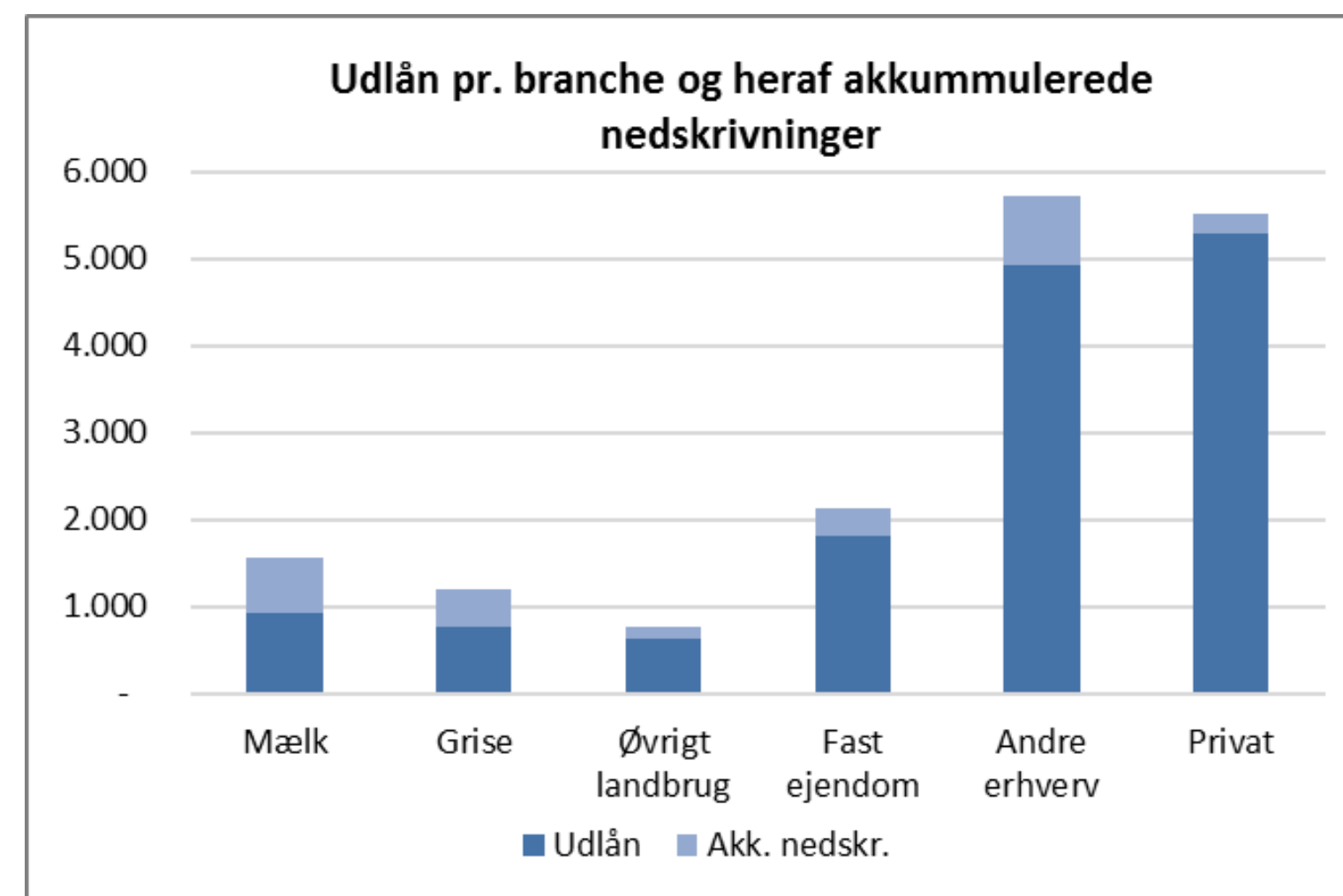
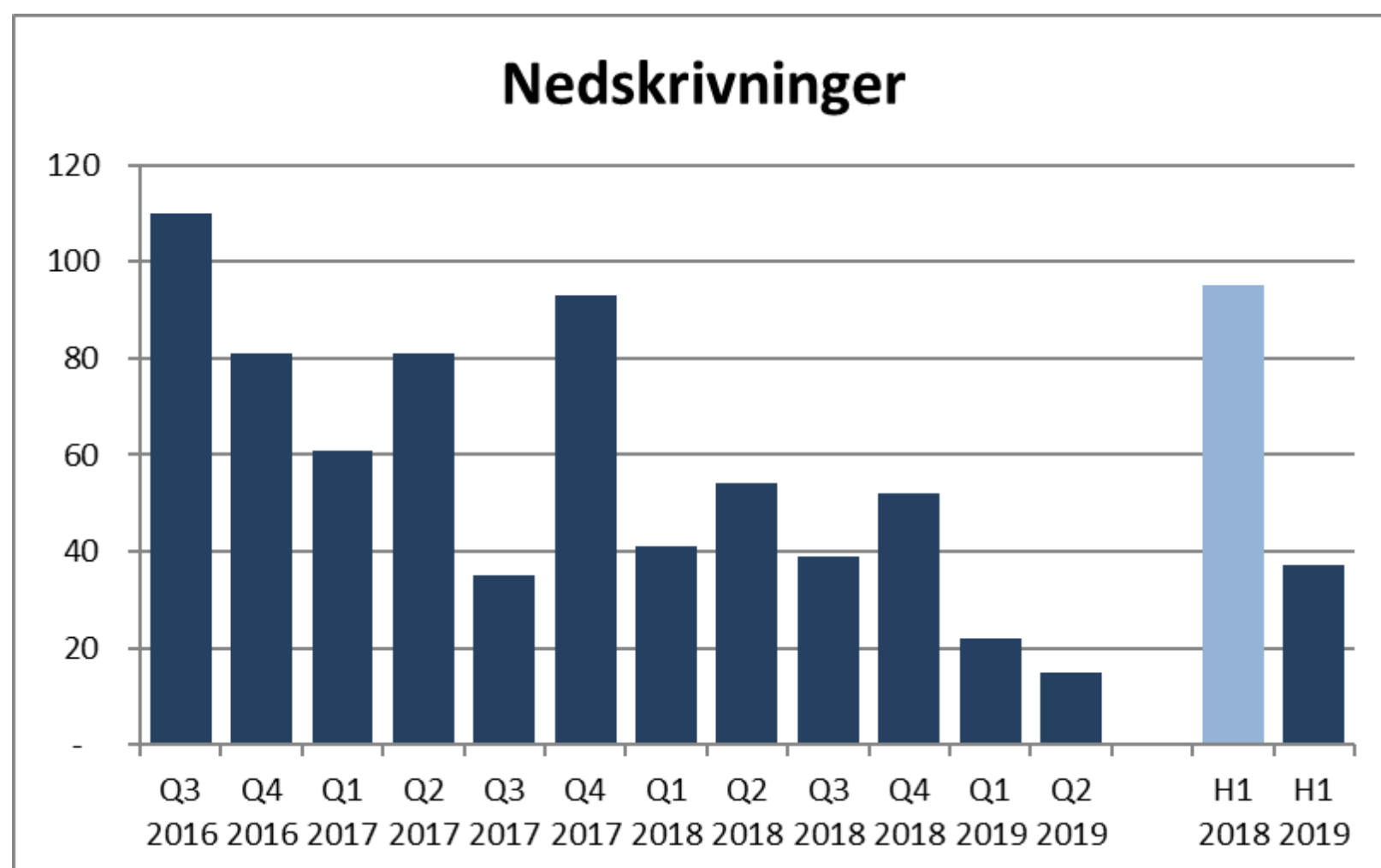
Omkostningsprocent på 53,1 for halvåret

- Bankens totale omkostninger i 1. halvår 2019 blev på 241 mio. kr., hvilket er 7 mio. kr. (3%) højere end i samme periode 2018.
- Denne stigning stammer hovedsageligt fra stigende IT-omkostninger, hvor især sektor- og lovopgaver stiller store krav til udviklingsomkostningerne til nye systemer. Dette gælder ikke mindst compliance- og anti-hvidvask opgaver. Det forventes, at denne stigning i omkostningerne vil være udtryk for det fremtidige niveau.
- Banken beskæftigede gennemsnitligt 372 medarbejdere i 1. halvår 2019 mod 400 i samme periode 2018.

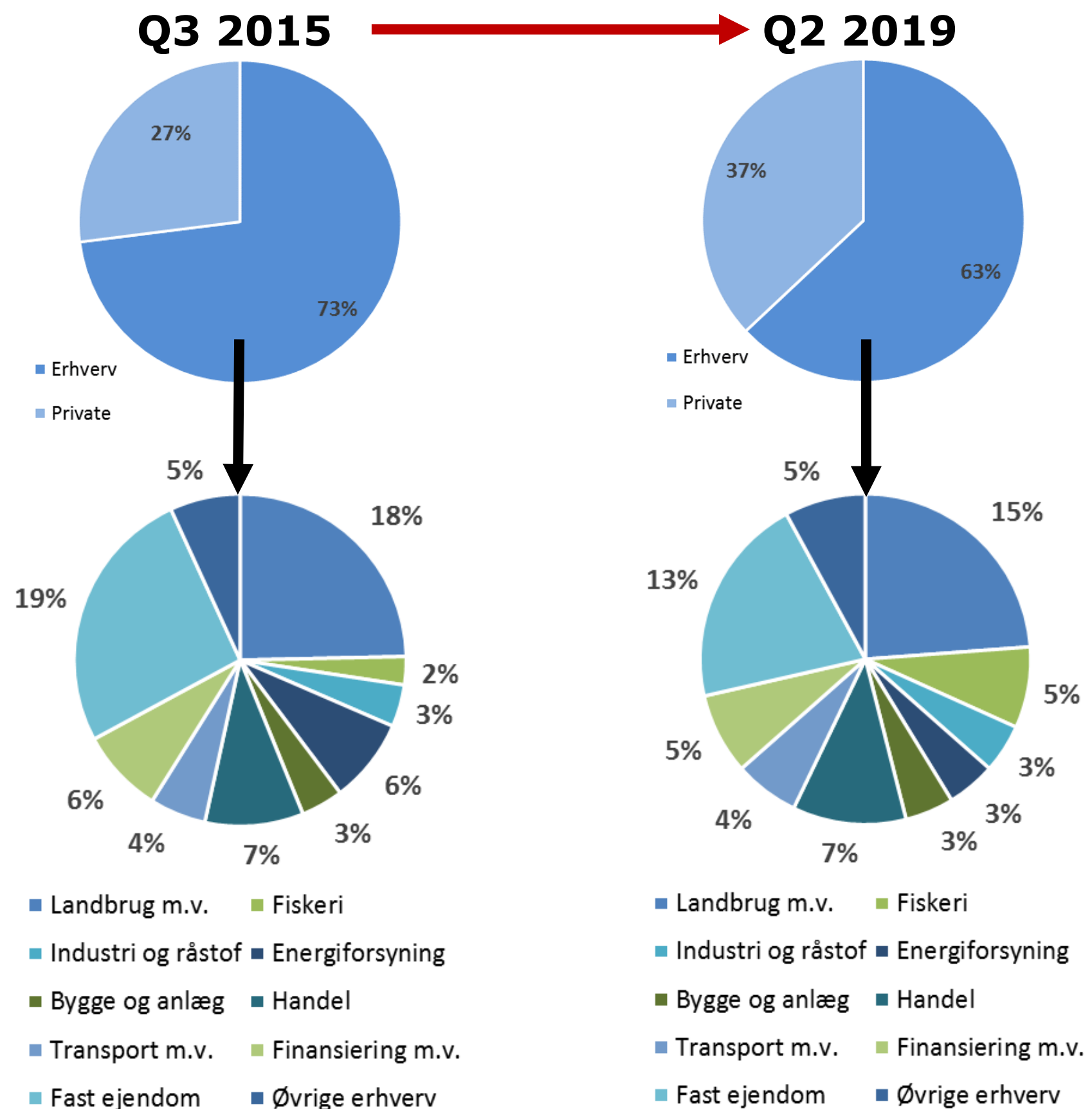


Faldende nedskrivninger som følge af en generelt bedre udlånsbog

- Nedskrivninger på udlån m.v. var i 1. halvår 2019 på 37 mio. kr., hvilket er 58 mio. kr. (61%) mindre end i samme periode 2018.
- Landbruget tegner sig for 48% af bankens akkumulerede nedskrivninger, og der var nedskrivninger på landbrug i 1. halvår 2019 på 79 mio. kr.



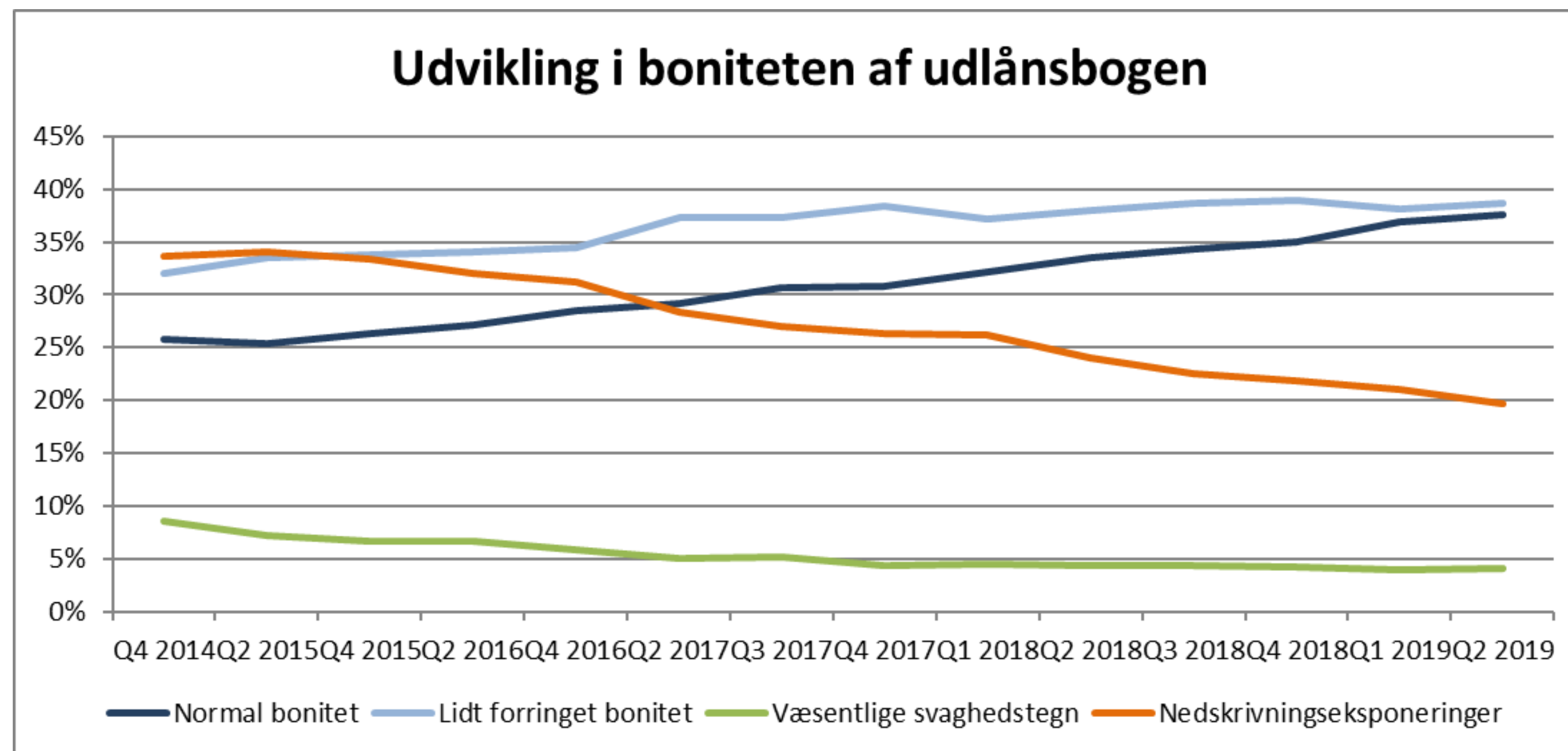
Ingen enkeltbranche må fylde mere end 15%



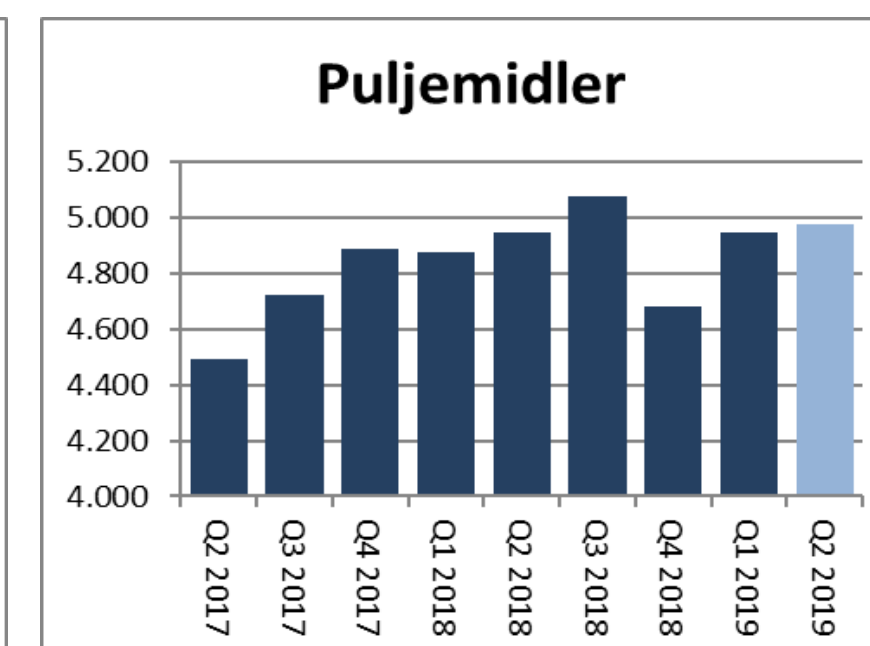
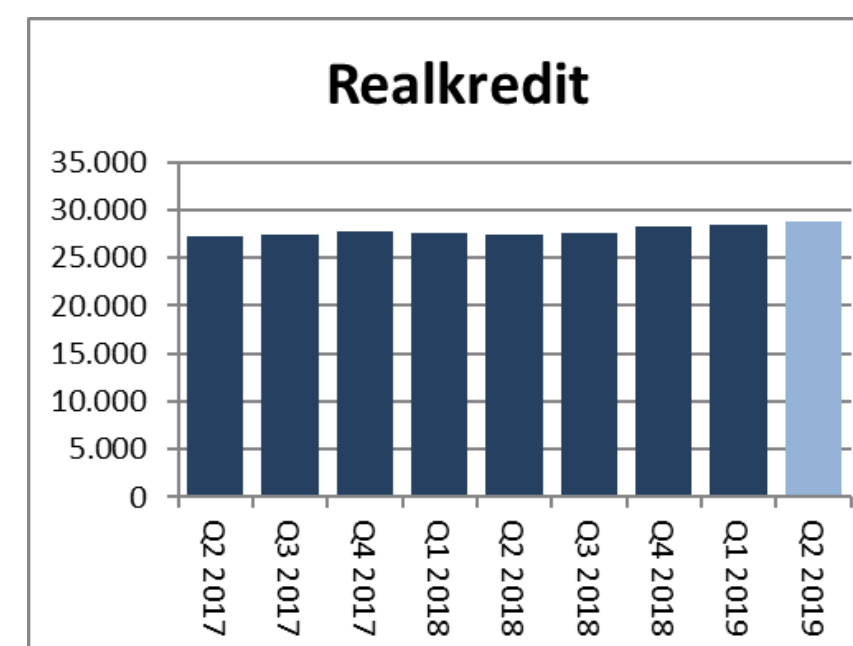
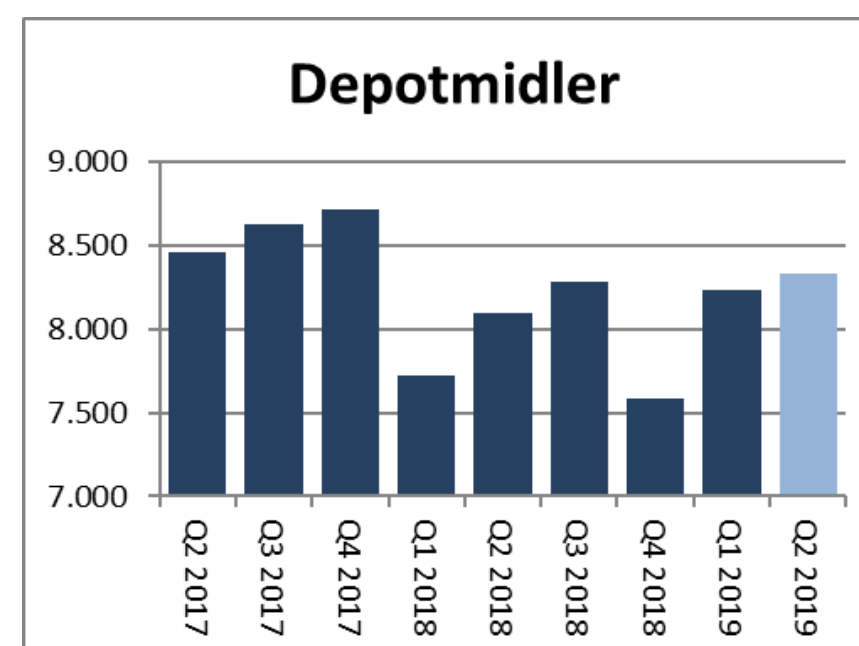
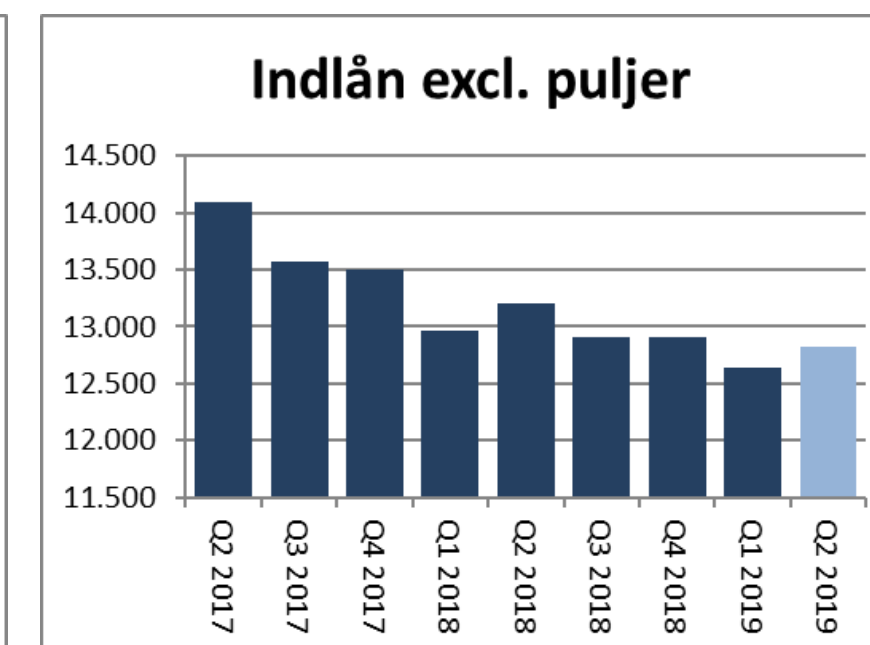
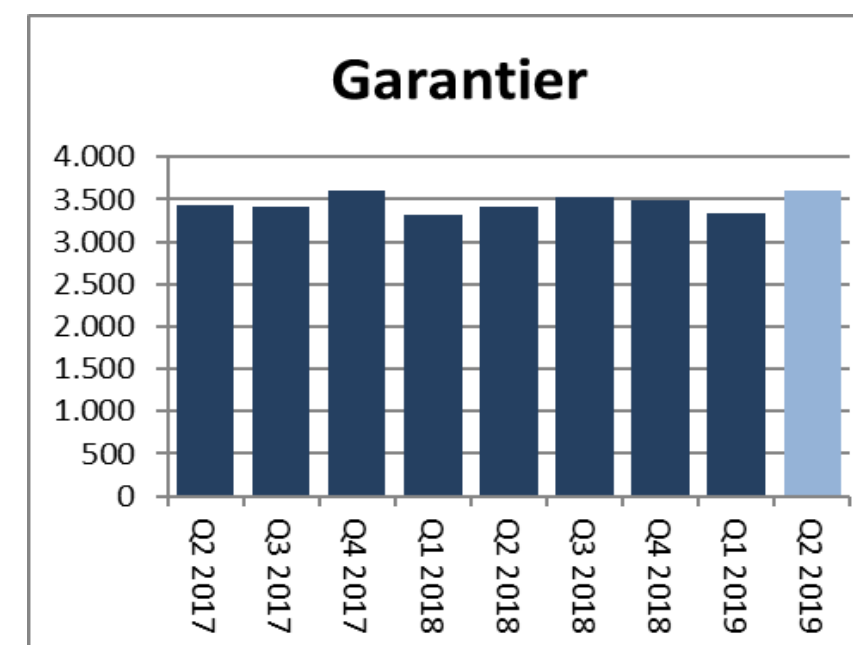
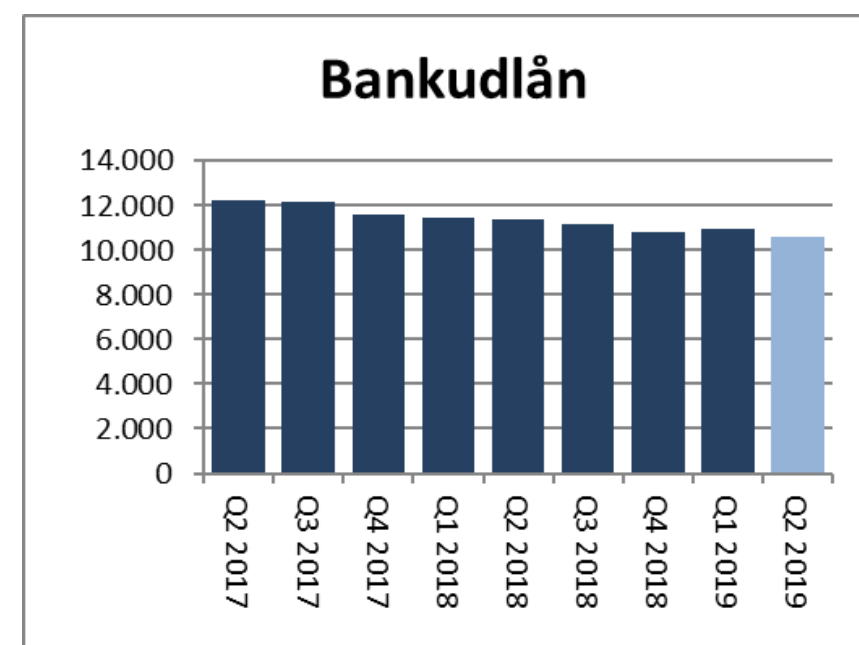
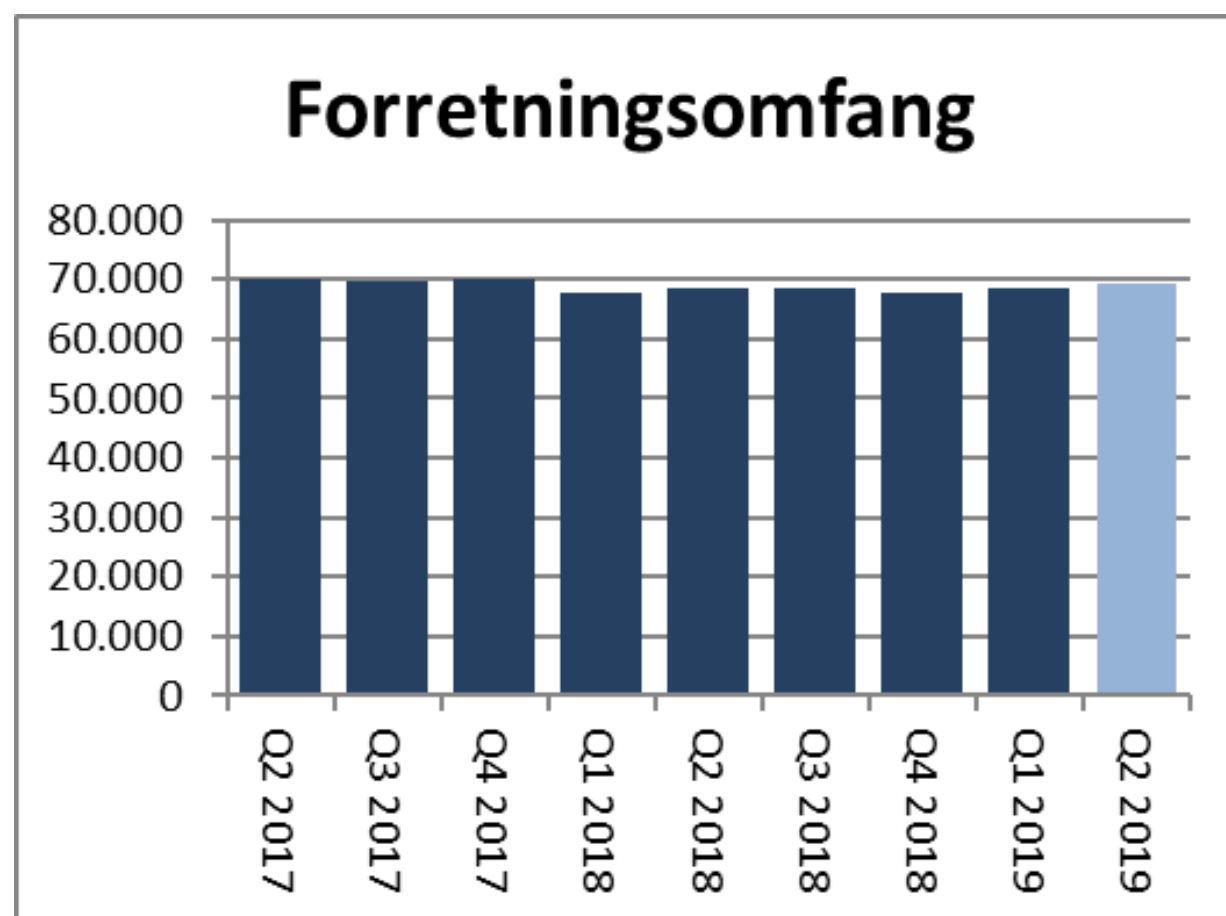
- Banken har i en årrække arbejdet med branchefordelingen af udlån, hvor målet er, at ingen branche må fylde mere end 15% af det samlede udlån.
- Banken er lykkedes med at reducere udlånet til fast ejendom over de seneste 3 år fra 19% til 13%.
- Banken har ligeledes nået målet for udlån til landbrug, 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 30%. Aktuelt udgør udlån til private 37%.

Fortsat bedring i udlånsbogen

- Banken har fortsat en høj andel af nedskrivningseksponeeringer på 20% af de samlede eksponeeringer.
- Det målrettede arbejde med forbedring af boniteten af bankens udlånsbog bærer frugt.
- Andelen af eksponeeringer med normal eller lidt forringet bonitet udgør pr. 30. juni 2019 76% af bankens eksponeeringer.



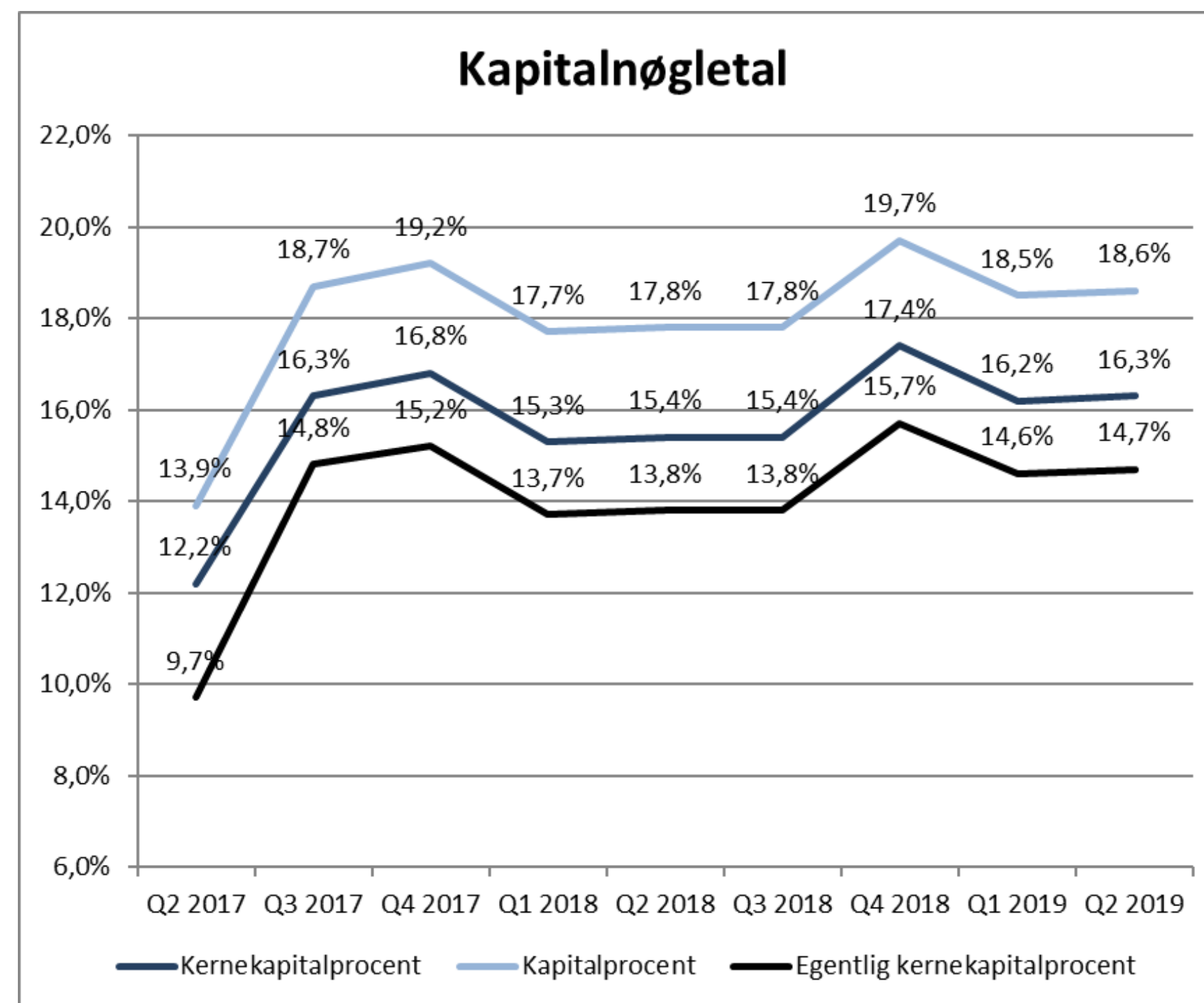
Forretningsomfanget svagt stigende efter flere års fald



- Forretningsomfanget har været svagt stigende i 1. halvår 2019.
- Bankudlånet er dog faldet med 184 mio. kr.
- Puljemidler er steget i 1. halvår 2019. Dette skal ses i sammenhæng med det forholdsvis store fald i 4. kvartal 2018.
- Samlet set er bankens forretningsomfang steget med godt 1,5 mia. kr. i 1. halvår 2019.

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

- NEP-kapitalprocenten udgør 18,9% mod et samlet individuelt kapitalbehov på 13,8%, hvilket giver en solvensmæssig overdækning på 728 mio. kr.
- Kapitalprocenten udgør 18,6%, hvilket giver en overdækning på 1.189 mio. kr.
- Banken har modtaget Finanstilsynets godkendelse til at førtidsindfri 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 modtaget Finanstilsynets godkendelse til ultimo 2019 at førtidsindfri 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

- Som meddelt i selskabsmeddelelse af 28. juni 2019 opjusterede banken forventningerne til resultatet for 2019, som følge af det kommende salg af 75% af Vestjysk Banks aktier i Sparinvest Holdings SE, med 135 mio. kr.
- Vestjysk Bank forventer nu et resultat efter skat for 2019 i den øvre del af intervallet 360-410 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.