



**Resultat efter skat på 57 mio.  
kr. og en forrentning af  
egenkapitalen på 7,7%**

**Præsentation af Vestjysk Banks  
resultater for 1. kvartal 2020**

**v/ Jan Ulsø Madsen, CEO**

## Executive summary for 1. kvartal 2020

- Et regnskab i skyggen af Corona-krisen. Der er nedskrevet yderligere 50 mio. kr. i 1. kvartal 2020 som et ledelsesmæssigt skøn til at imødegå økonomisk usikkerhed, herunder indvirkningen af Corona-krisen. I alt har banken afsat et ledelsesmæssigt skøn til økonomisk usikkerhed på 100 mio. kr., svarende til 1% af bankens udlån
- Et acceptabelt resultat efter skat på 57 mio. kr. (72 mio. kr. i 2019), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen på 7,7% p.a. (11,1% i 2019)
- Resultatet er negativt påvirket af Corona-krisens påvirkning på posterne kursreguleringer og nedskrivninger
- Netto rente- og gebyrindtægter på 202 mio. kr. mod 200 mio. kr. i 2019
- Kursreguleringer på -4 mio. kr. mod 20 mio. kr. i 2019. Bankens egenbeholdning har haft et resultat på -24 mio. kr. i 1. kvartal 2020 på trods af meget forsigtig strategi
- Basisindtægter på 198 mio. kr. (221 mio. kr. i 2019)
- Omkostningsprocent på 63,7 (55,8 i 2019)
- Basisresultat før nedskrivninger på 72 mio. kr. (98 mio. kr. i 2019)
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. til 12 mio. kr. mod 22 mio. kr. i samme periode 2019.
- NEP-kapitalprocenten er på 22,1, og det individuelle solvensbehov inklusive nugældende buffere og NEP-tillæg er på 14,9%, inkl. et ledelsesmæssigt skøn i form af et tillæg til det individuelle solvensbehov på 50 mio. kr. (0,37 procentpoint) til imødegåelse af Corona-krisens indvirkninger. Overdækningen udgør 7,2 procentpoint eller 975 mio. kr.
- Banken har pr. 31. marts 2020 en LCR brøk på 170,8%

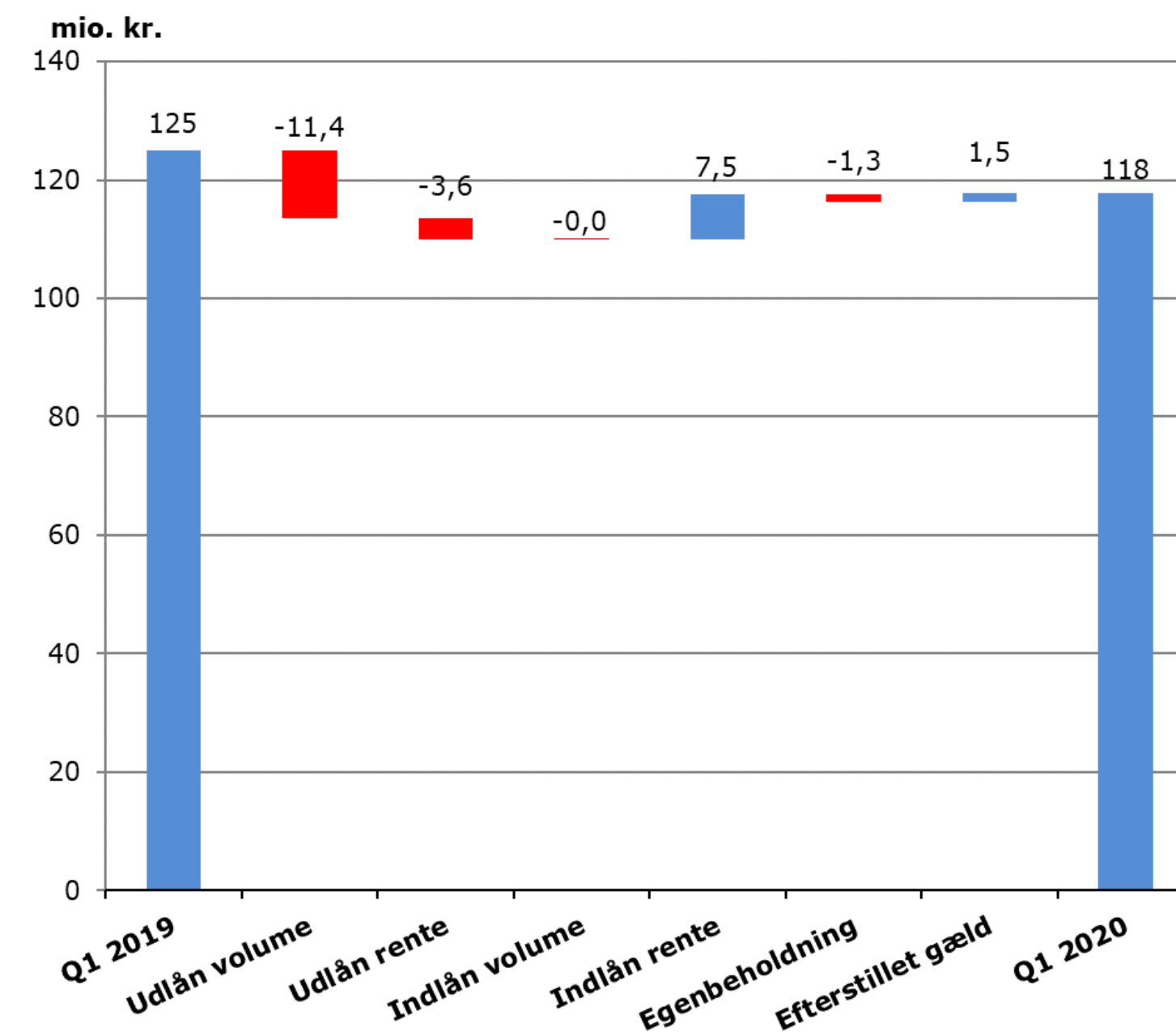
## Hovedpunkter i resultatopgørelsen

Mio. kr.	Q1 2020	Q1 2019	Index
Renteindtægter	121	137	88
Renteudgifter	3	12	25
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>118</b>	<b>125</b>	<b>94</b>
Netto gebyrindtægter	84	75	112
Kursreguleringer og udbytte	-4	20	-
Andre driftsindtægter	0	1	-
<b>Basisindtægter</b>	<b>198</b>	<b>221</b>	<b>90</b>
Lønomkostninger m.v.	123	120	103
Andre driftsudgifter m.v.	3	3	100
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>126</b>	<b>123</b>	<b>102</b>
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>72</b>	<b>98</b>	<b>73</b>
Nedskrivninger på udlån m.v.	12	22	55
<b>Resultat før skat</b>	<b>60</b>	<b>76</b>	<b>79</b>
Skat	3	4	75
<b>Resultat efter skat</b>	<b>57</b>	<b>72</b>	<b>79</b>

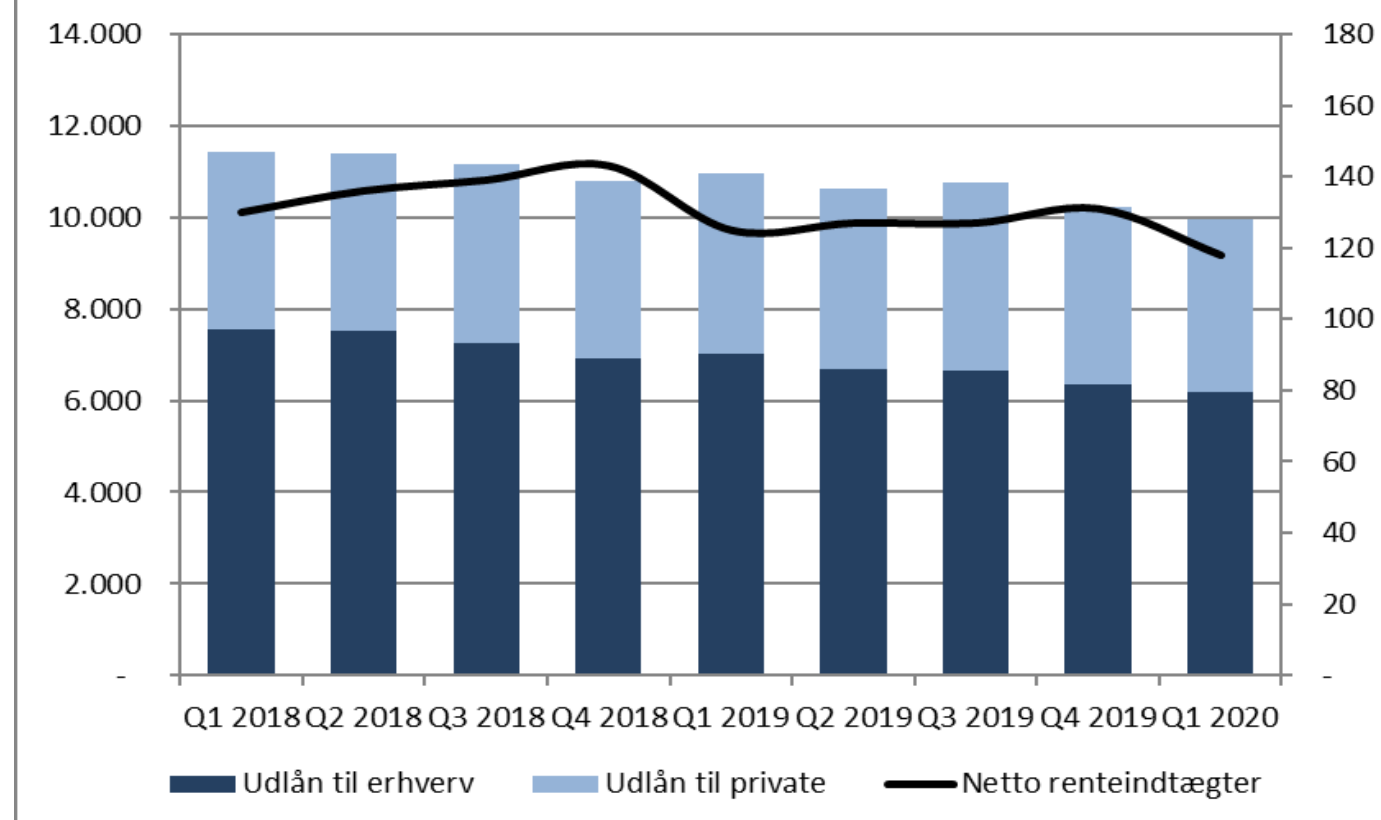
# Faldende renter fra udlån kompenseres delvist af indførelsen af negative renter på indlån

- Kvartalets nettorenteindtægter blev på 118 mio. kr. mod 125 mio. kr. året før.
- Udlånet til erhverv er i 1. kvartal 2020 reduceret med 158 mio. kr., og udlånet til private er reduceret med 97 mio. kr.
- Faldende nettorenteindtægter de seneste 9 kvartaler
- Udlånsfald og faldende rente på udlån trækker i negativ retning med 15 mio. kr. i forhold til året før.
- Negative renter på indlån trækker i positiv retning med 7,5 mio. kr.

**Netto renteindtægter udvikling Q1 2019 til Q1 2020**

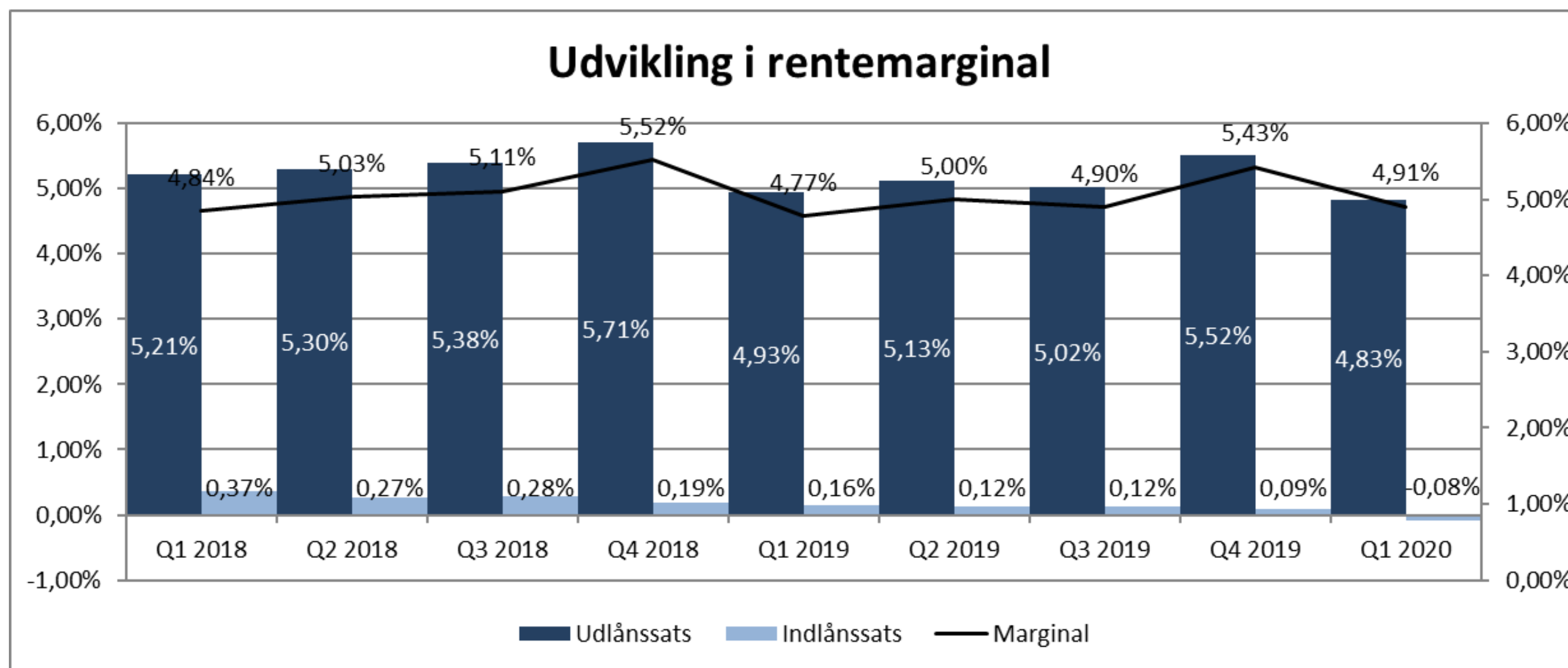


**Nettorenteindtægter og udlånsudvikling**



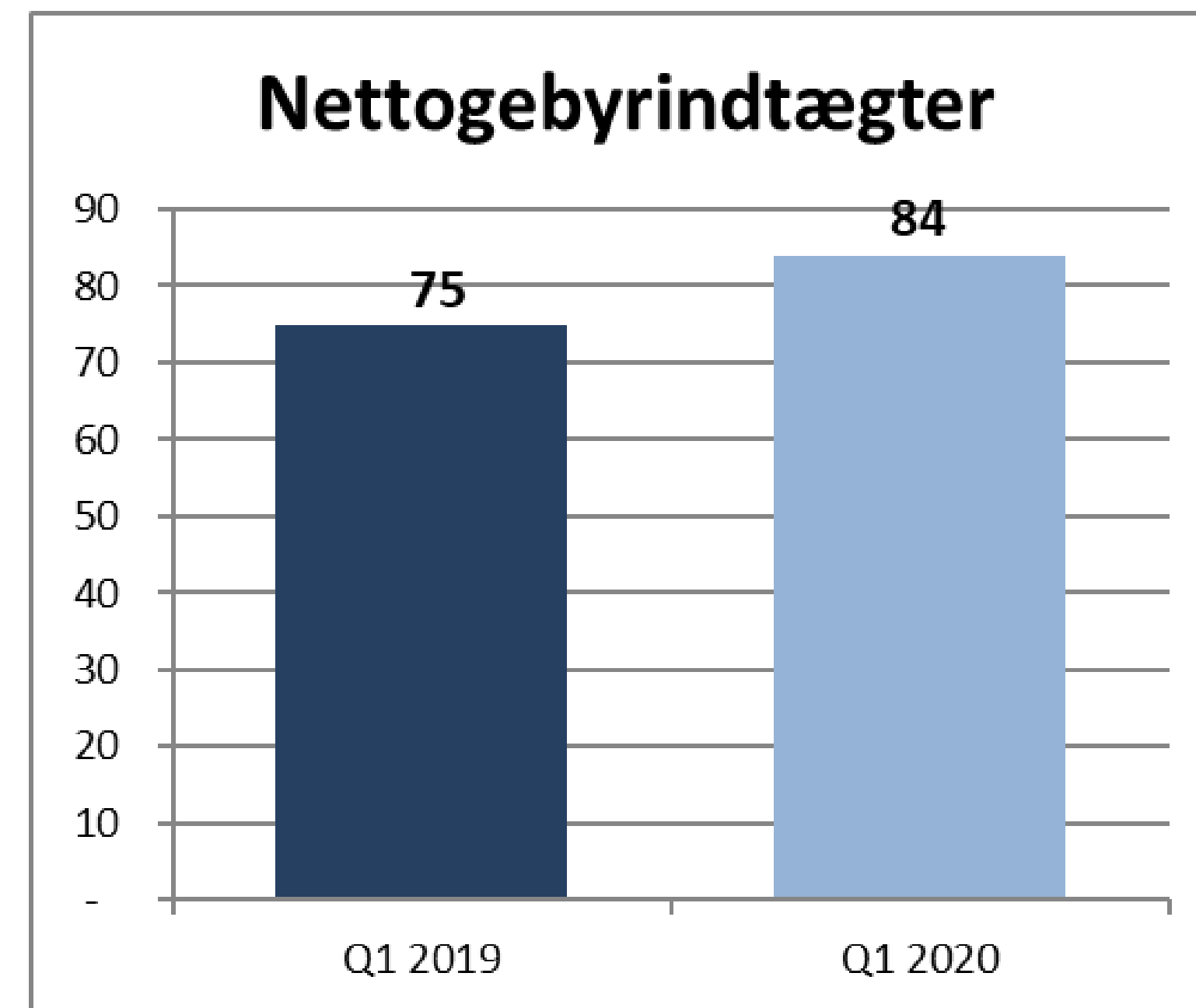
## Fortsat pres på udlånsrenterne i et marked med høj konkurrence

- 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 ekskl. puljemidler, viser et stabilt niveau.
- Udlånsrenten er på 1 år faldet med 38 basispoint.
- Indlånsrenten er i samme periode faldet med 45 basispoint. Renten på indlån er nu netto negativ med -0,08% i gennemsnitlig sats. Den positive effekt på resultatet fra de negative renter på indlån forventes at stige gennem 2020. Banken vil pr. 15. maj forhøje renten på indlån fra -0,75% til -0,60% og samtidig sænke grænsen for, hvornår private kunder skal betale negative renter fra nuværende 500.000 kr. til 250.000 kr.

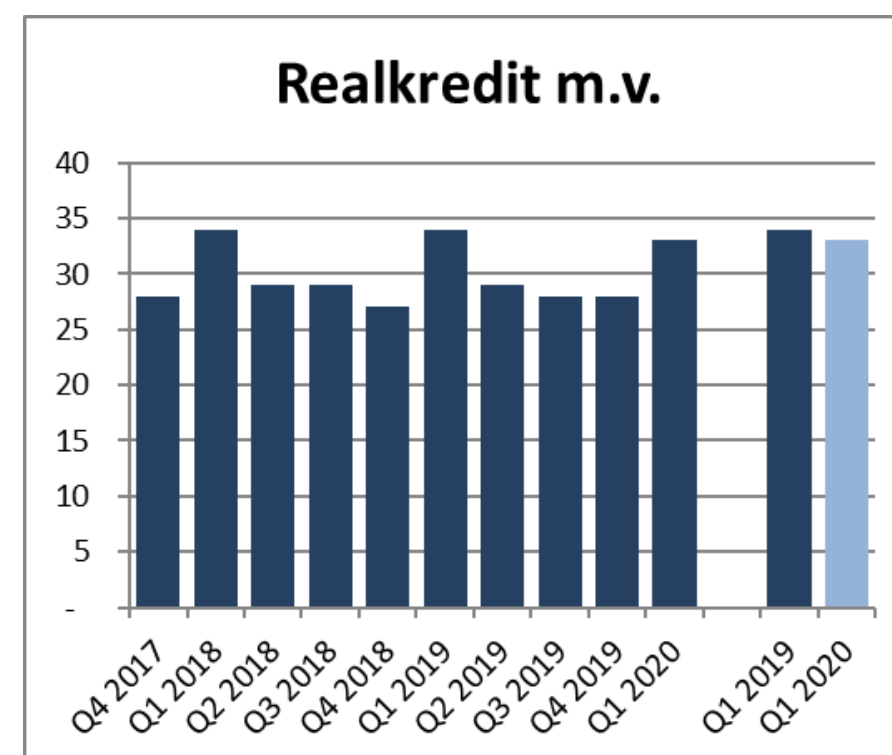
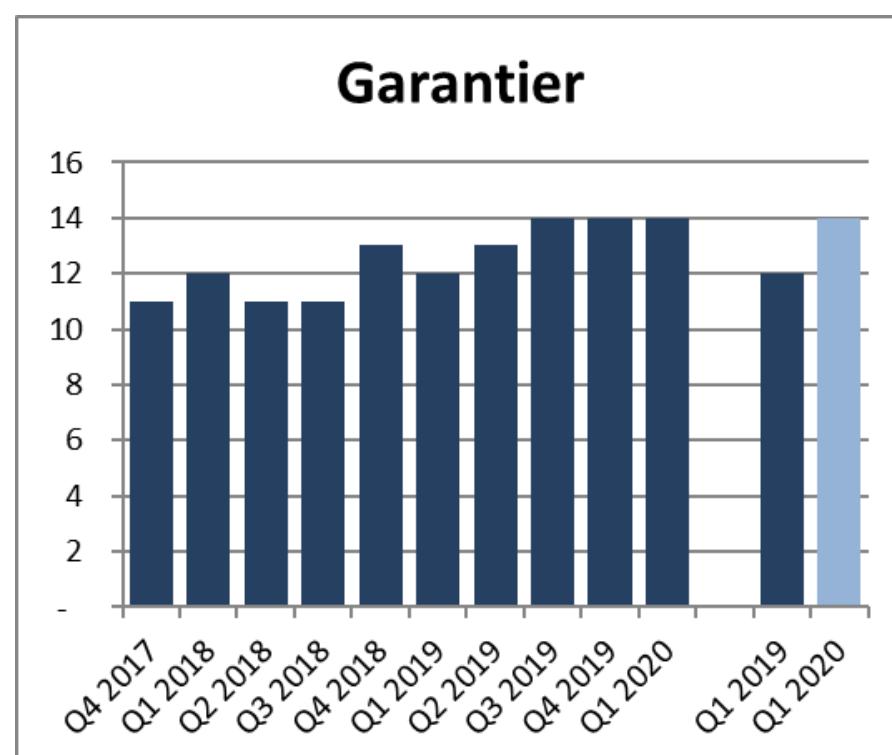
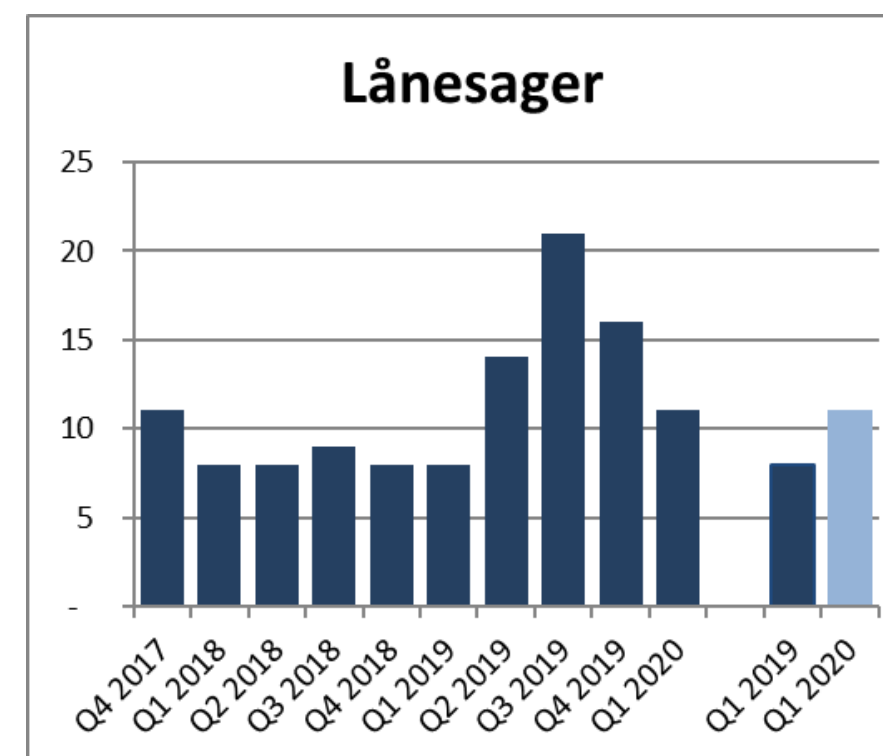
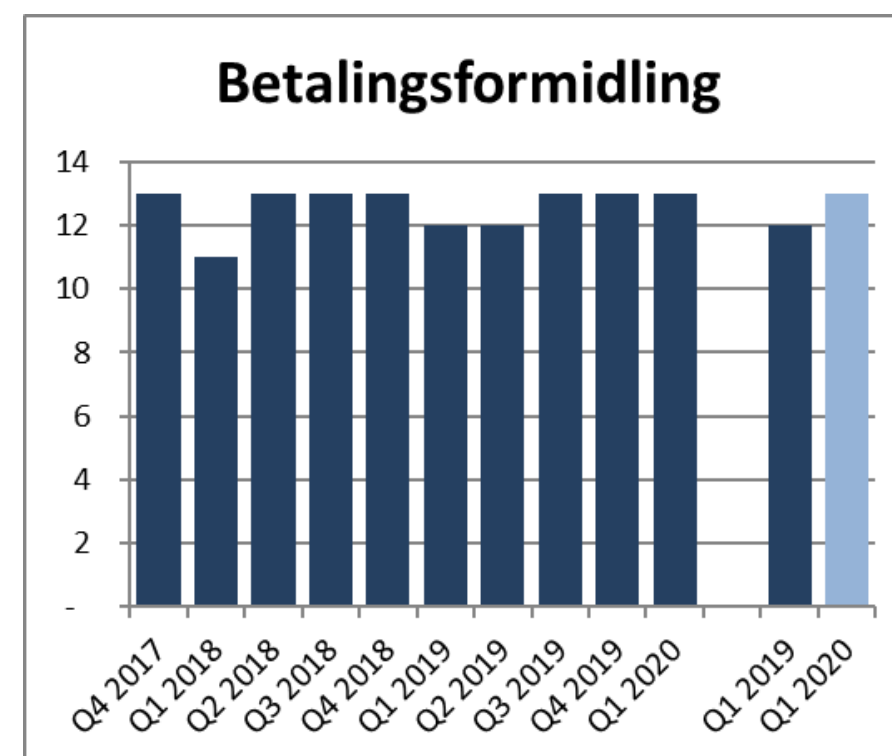
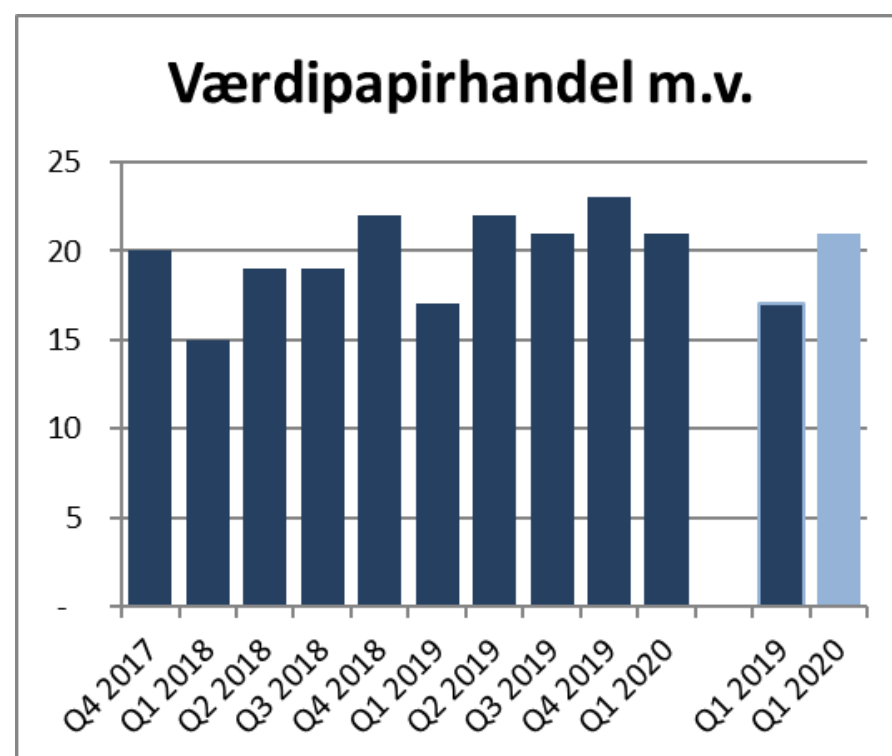


## Nettogebyrindtægter stigende i forbindelse med høj konverteringsaktivitet

- Kvartalets nettogebyrindtægter blev på 84 mio. kr. mod 75 mio. kr. i samme periode året før, svarende til en stigning på 9 mio. kr. (12,0%).
- Indtægter fra lånesagsgebyrer på 11 mio. kr. er 3 mio. kr. højere end året før. Dette stammer fra en fortsat meget høj aktivitet inden for omlægninger af realkreditlån i Totalkredit.
- Indtægter fra værdipapirer m.v. på 21 mio. kr. er 4 mio. kr. højere end i samme periode året før.
- Øvrige gebyrtyper er på niveau eller stigende set i forhold til samme periode året før.

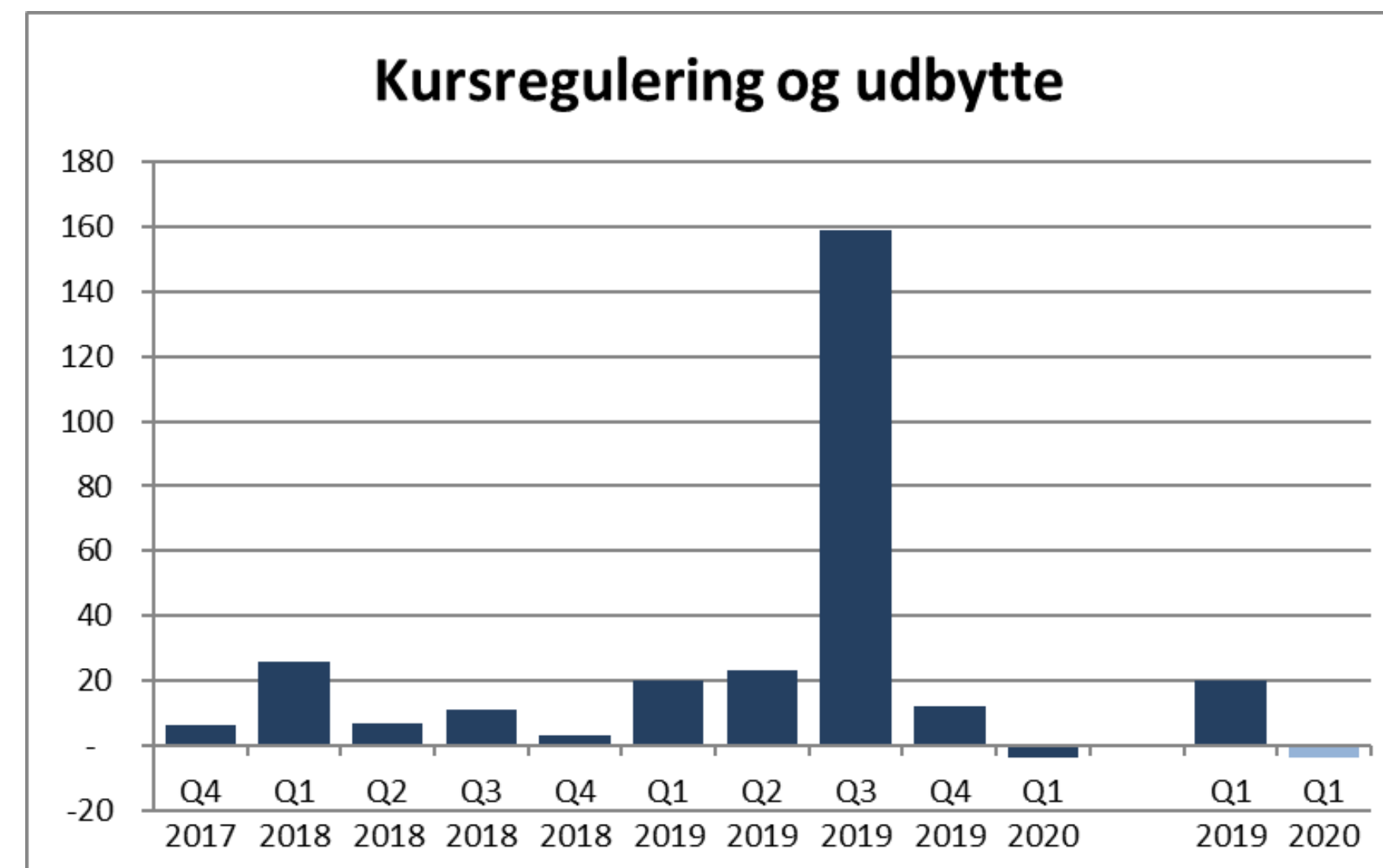


# Nettogebyrindtægter stigende som følge af høj konverteringsaktivitet



## Uro på de finansielle markeder som følge af Corona-krisen påvirker kursreguleringer og udbytte

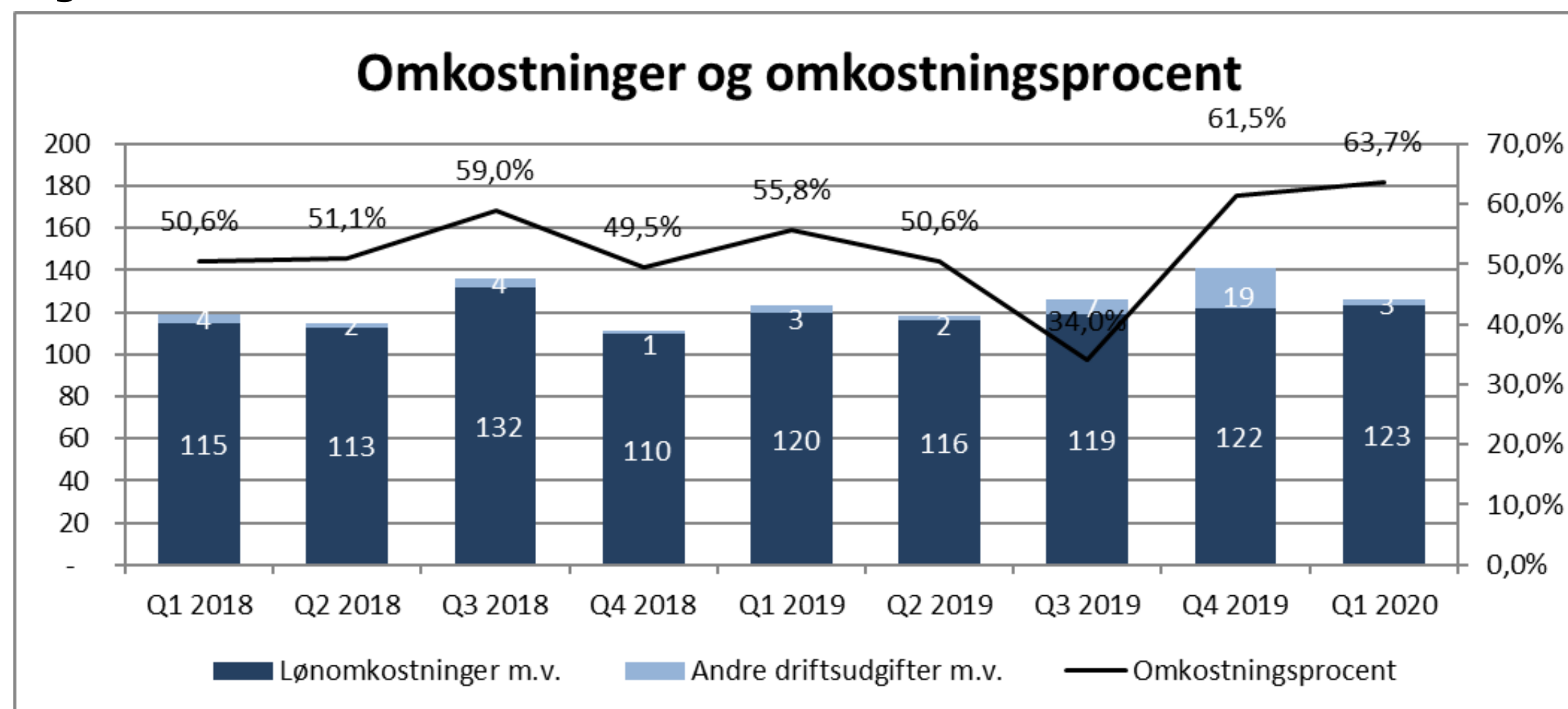
- Kursreguleringer og udbytte udgør -4 mio. kr., hvilket er 24 mio. kr. mindre end i samme periode året før.
- Bankens egenbeholdning med 4,3 mia. kr. i obligationer har givet et negativt afkast på -24 mio. kr. på trods af en meget forsigtig strategi
- Der har været pæne indtægter fra aktier i sektorselskaber med 12 mio. kr., og uroen på markederne har medført et højt niveau for forretninger i form af handel med værdipapirer og valutakursafdækning, der samlet har givet en indtjening på 8 mio. kr. i kvartalet.





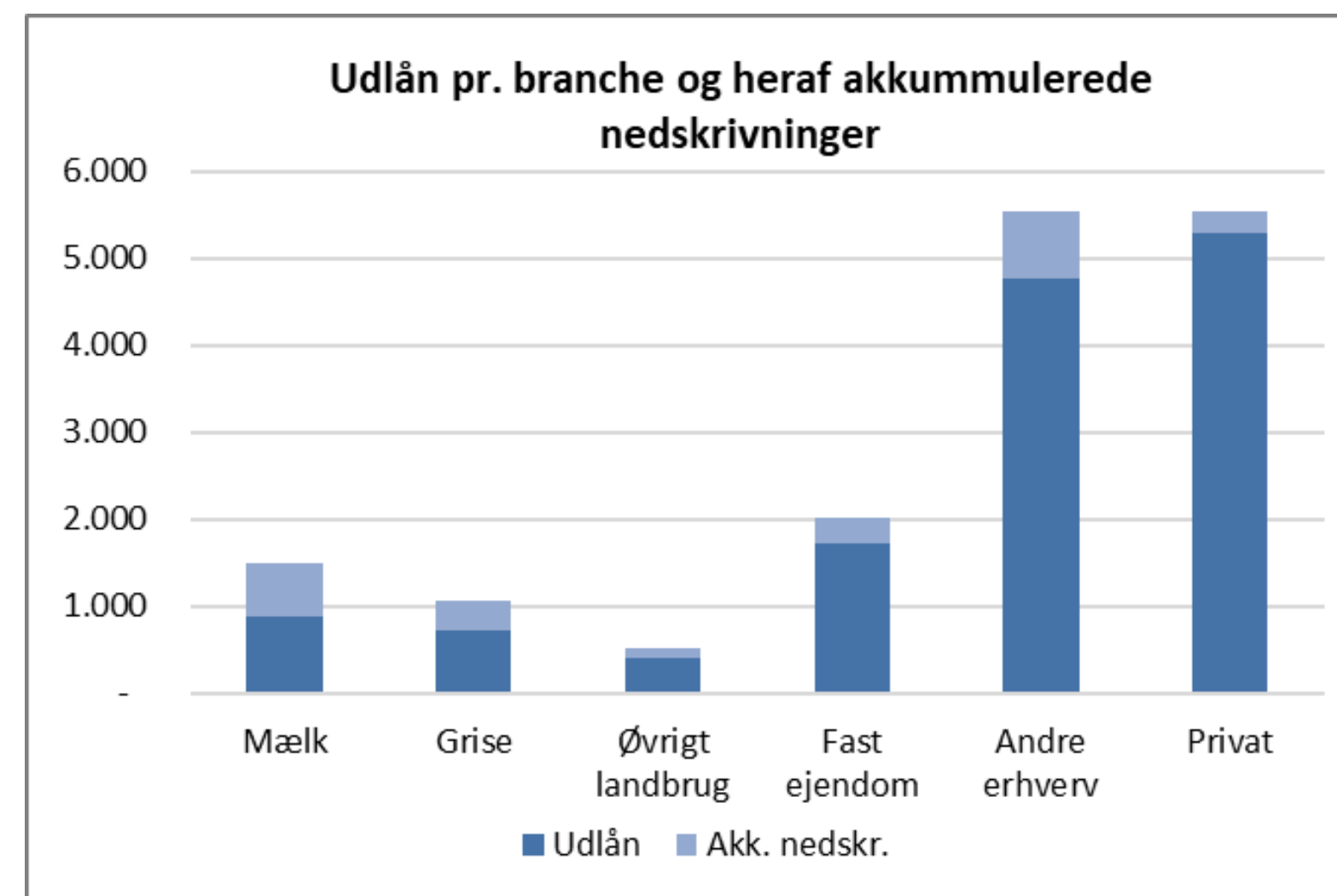
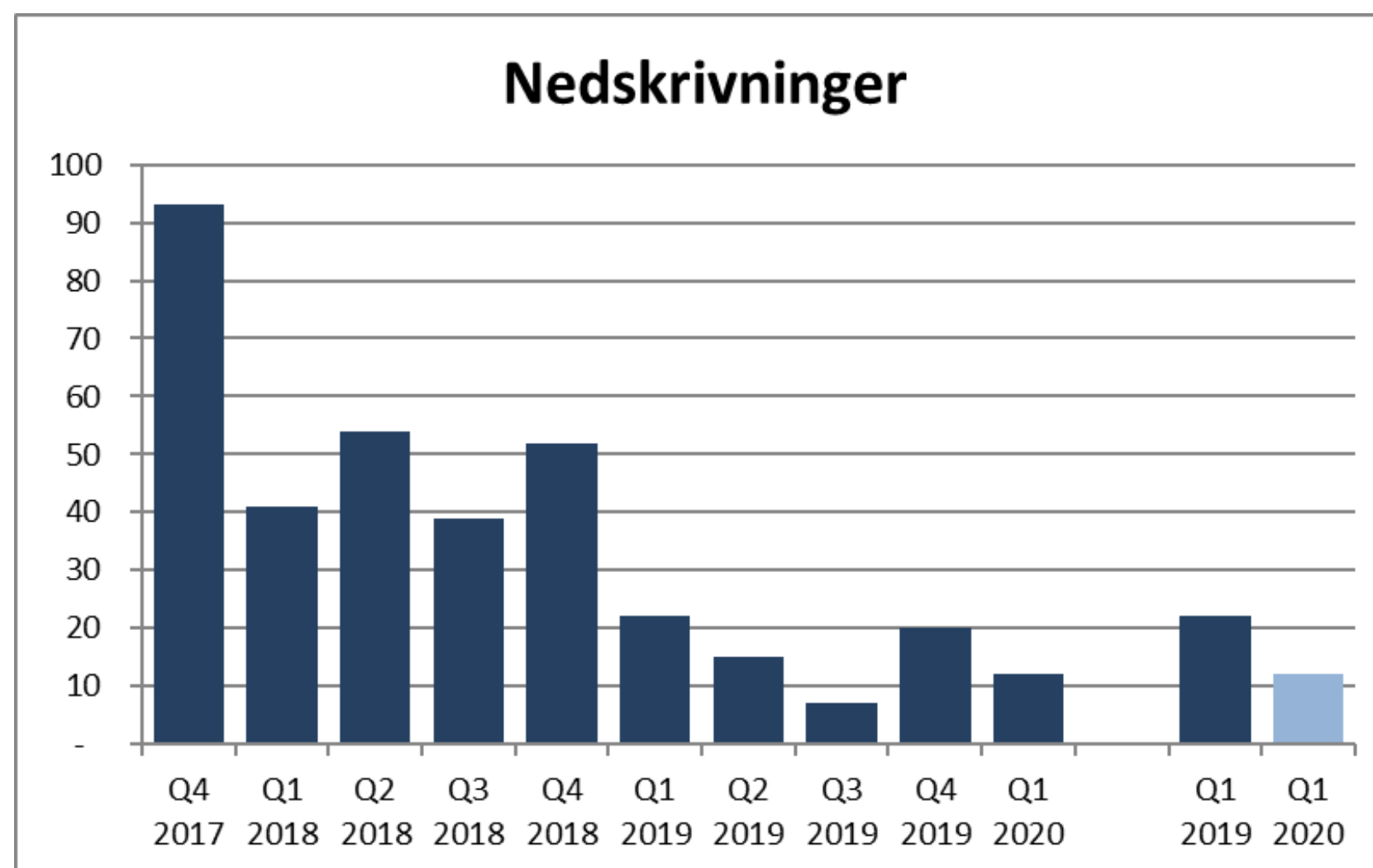
## Omkostningsprocent på 63,7

- Bankens totale omkostninger blev i 1. kvartal 2020 126 mio. kr., hvilket er 3 mio. kr. (2,4%) højere end i 2019.
- Omkostningsprocenten ekskl. kursreguleringer er 62,4 i 1.kvartal 2020 mod 61,2% i 2019.
- Der er stigende IT-omkostninger, hvor især sektor- og lovopgaver stiller store krav til udviklingsomkostningerne til nye systemer. Dette gælder ikke mindst compliance- og anti-hvidvaskopgaver. Stigningen i omkostninger til bankens IT-central har udgjort 3 mio. kr. i 1. kvartal 2020.
- Banken beskæftigede gennemsnitligt 392 medarbejdere i 1. kvartal 2020 mod 370 i samme periode 2019. Stigningen dækker over midlertidige ansættelser til at håndtere den høje konverteringsaktivitet på realkreditområdet samt ansættelse af 11 trainees til sikring af det fremtidige kompetencebehov og rekrutteringsgrundlag.

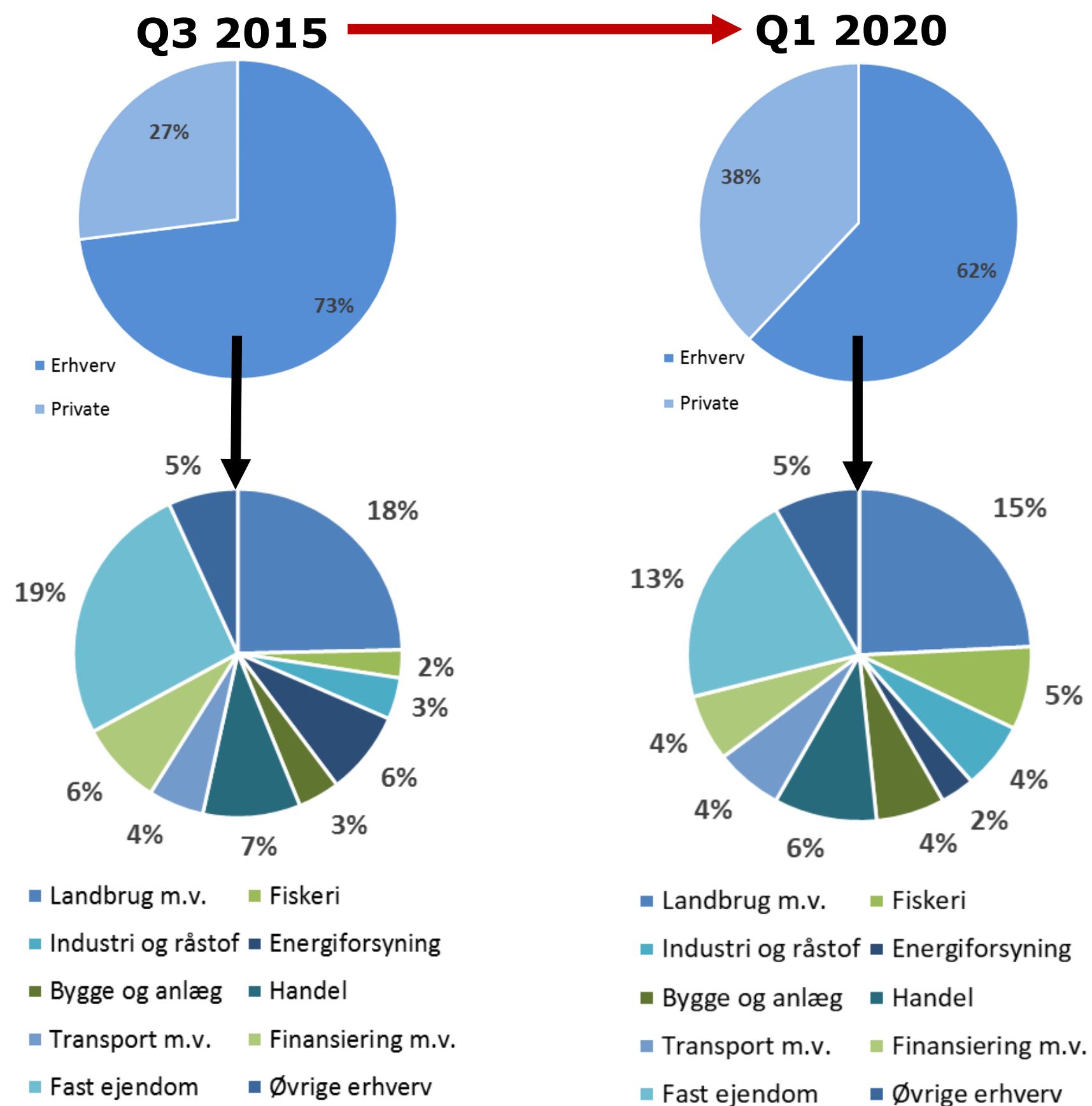


## Faldende nedskrivninger som følge af en generelt bedre udlånsbog

- Nedskrivninger på udlån m.v. var i 1. kvartal 2020 på 12 mio. kr., hvilket er 10 mio. kr. (45%) mindre end i samme periode 2019.
- Landbruget tegner sig for 44% af bankens akkumulerede nedskrivninger. I 1. kvartal 2020 var der nettotilbageførsler af nedskrivninger på landbrug på 28 mio. kr. Dette dækker over en tilbageførsel for bankens svinebrug på 29 mio. kr., 3 mio. kr. på øvrige landbrug samt nedskrivninger på mælkebønder på 4 mio. kr.



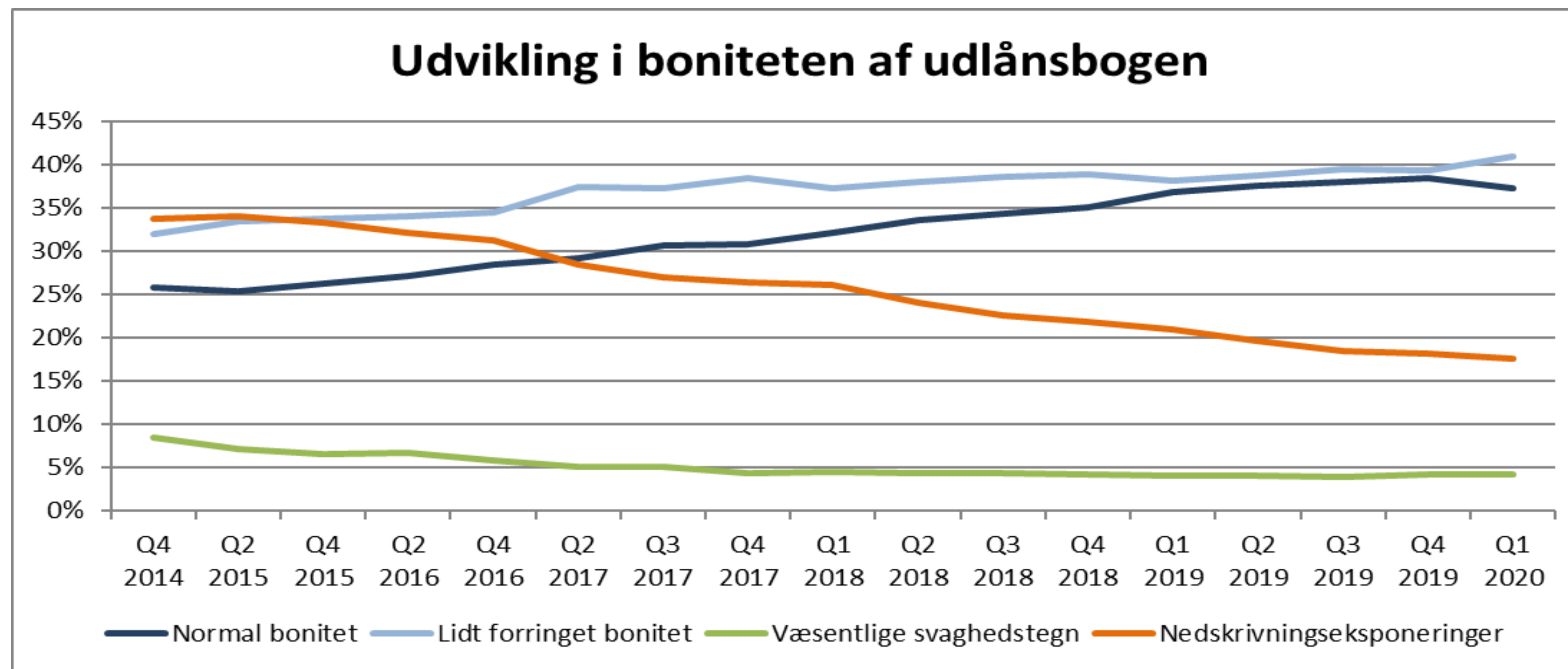
## Ingen enkeltbranche må fylde mere end 15%



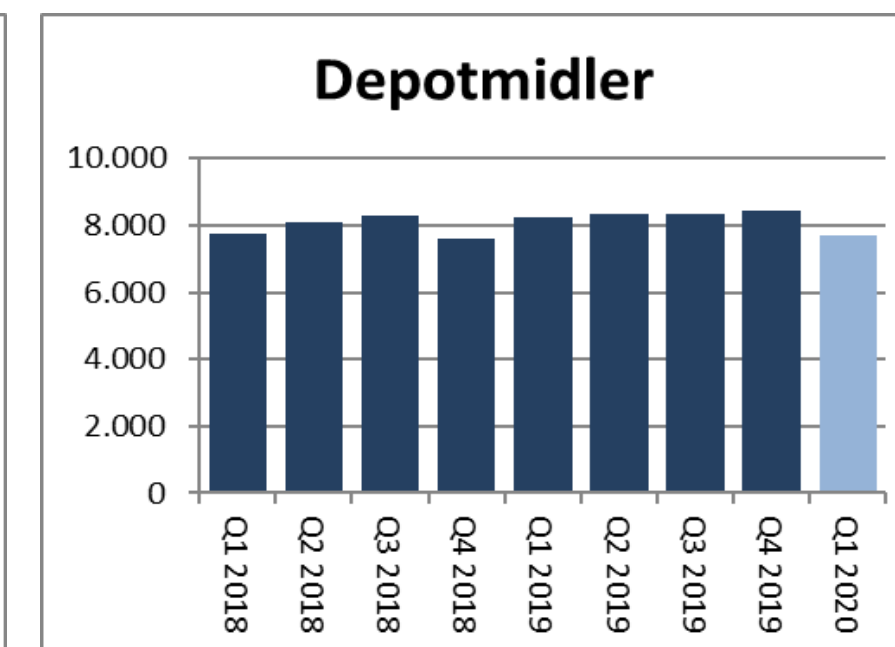
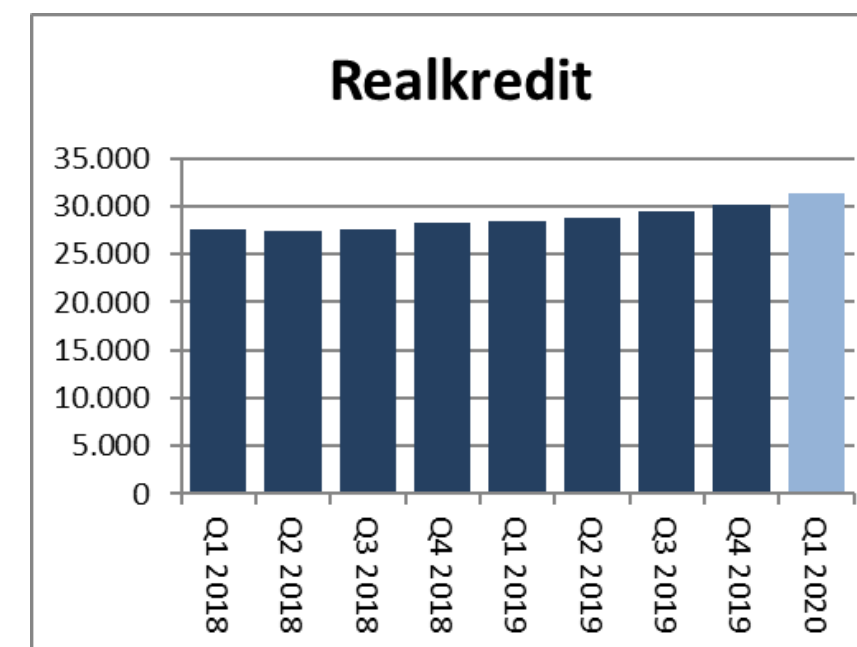
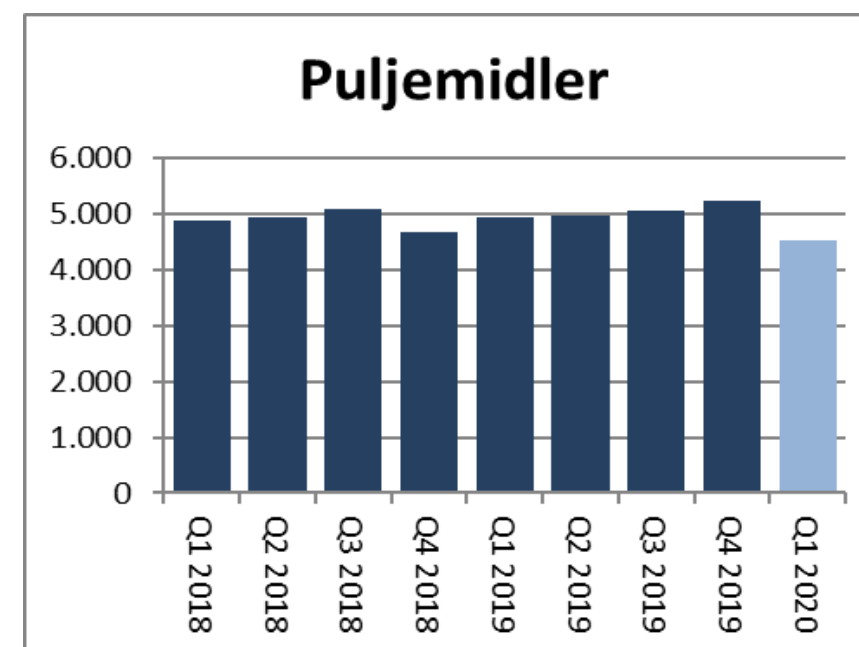
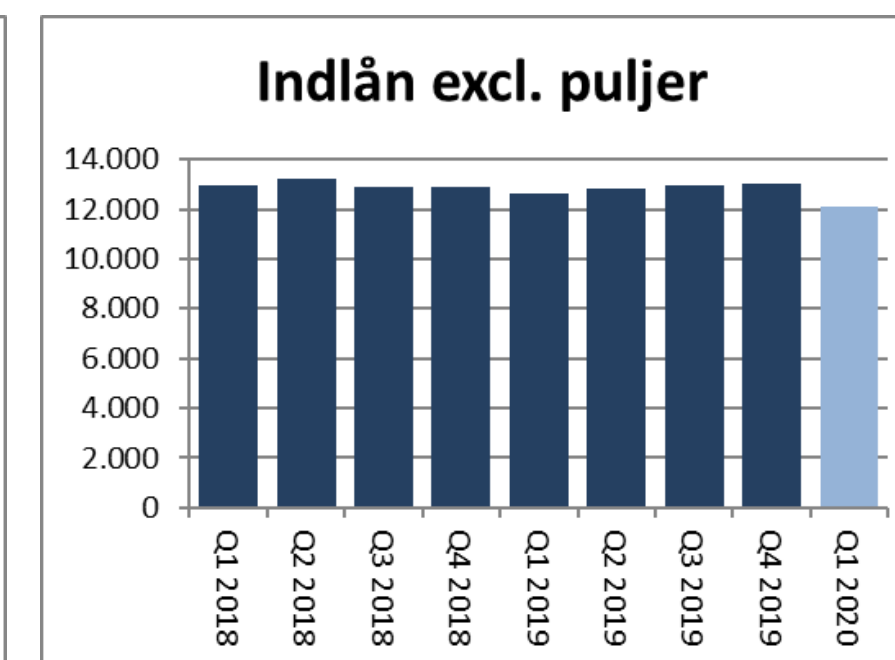
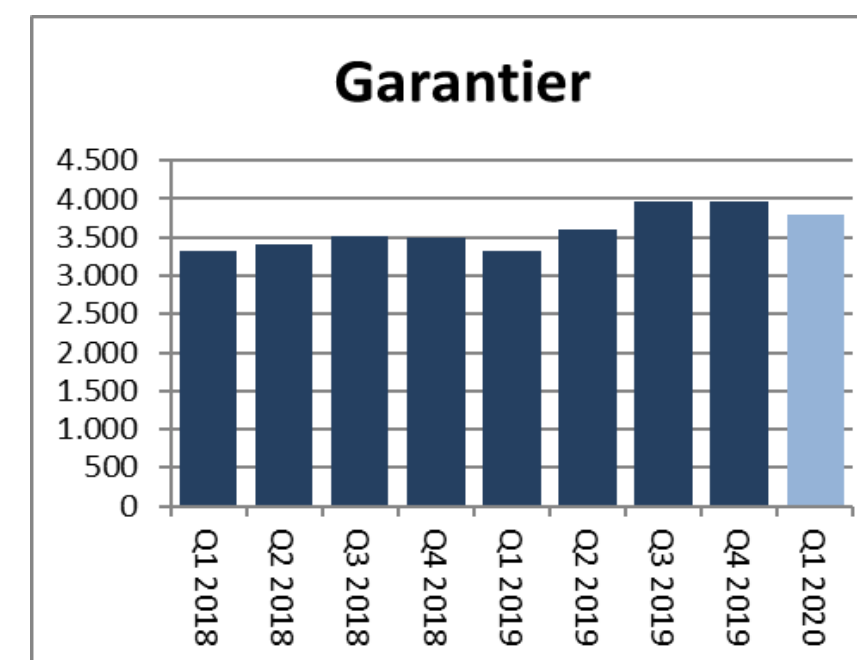
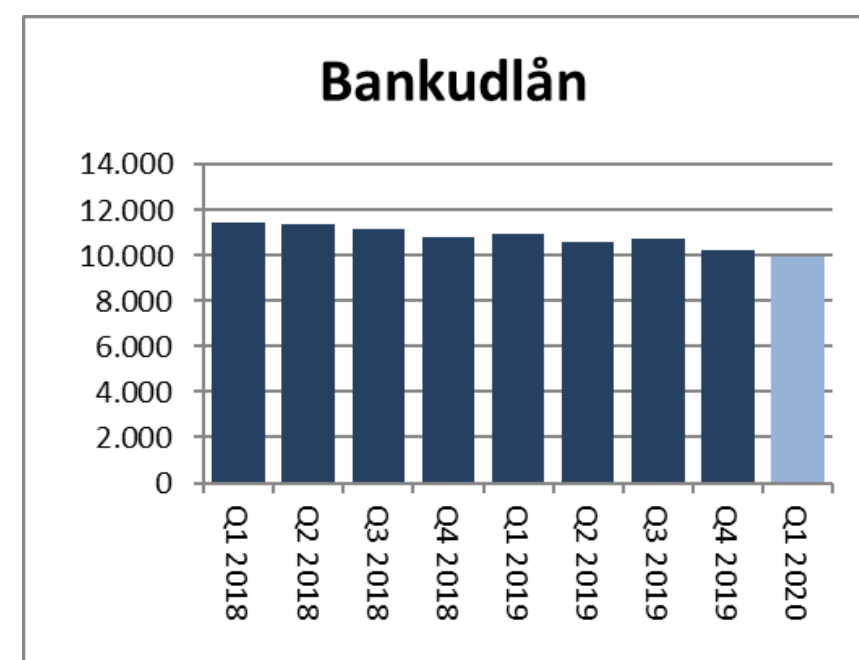
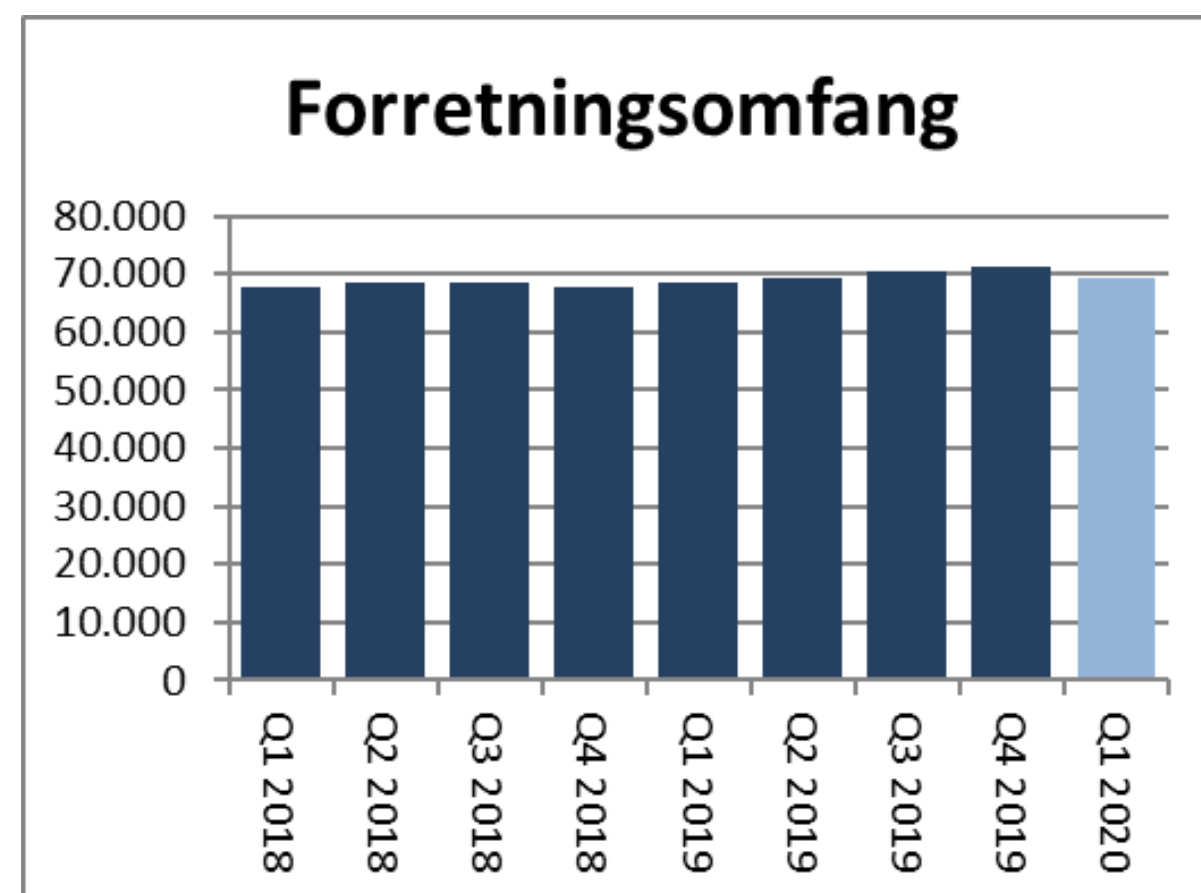
- Banken har i en årrække arbejdet med branchefordelingen af udlån, hvor målet er, at ingen branche må fylde mere end 15% af det samlede udlån.
- Banken er lykkedes med at reducere udlånet til fast ejendom over de seneste 3 år fra 19% til 13%.
- Banken har ligeledes nået målet for udlån til landbrug,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

- Banken har fortsat en høj andel af nedskrivningseksponeringer på godt 18% af de samlede eksponeringer.
- Det målrettede arbejde med forbedring af boniteten af bankens udlånsbog bærer frugt.
- Andelen af eksponeringer med normal eller lidt forringet bonitet udgør pr. 31. marts 2020 78,2% af bankens eksponeringer mod 75,0% for et år siden.



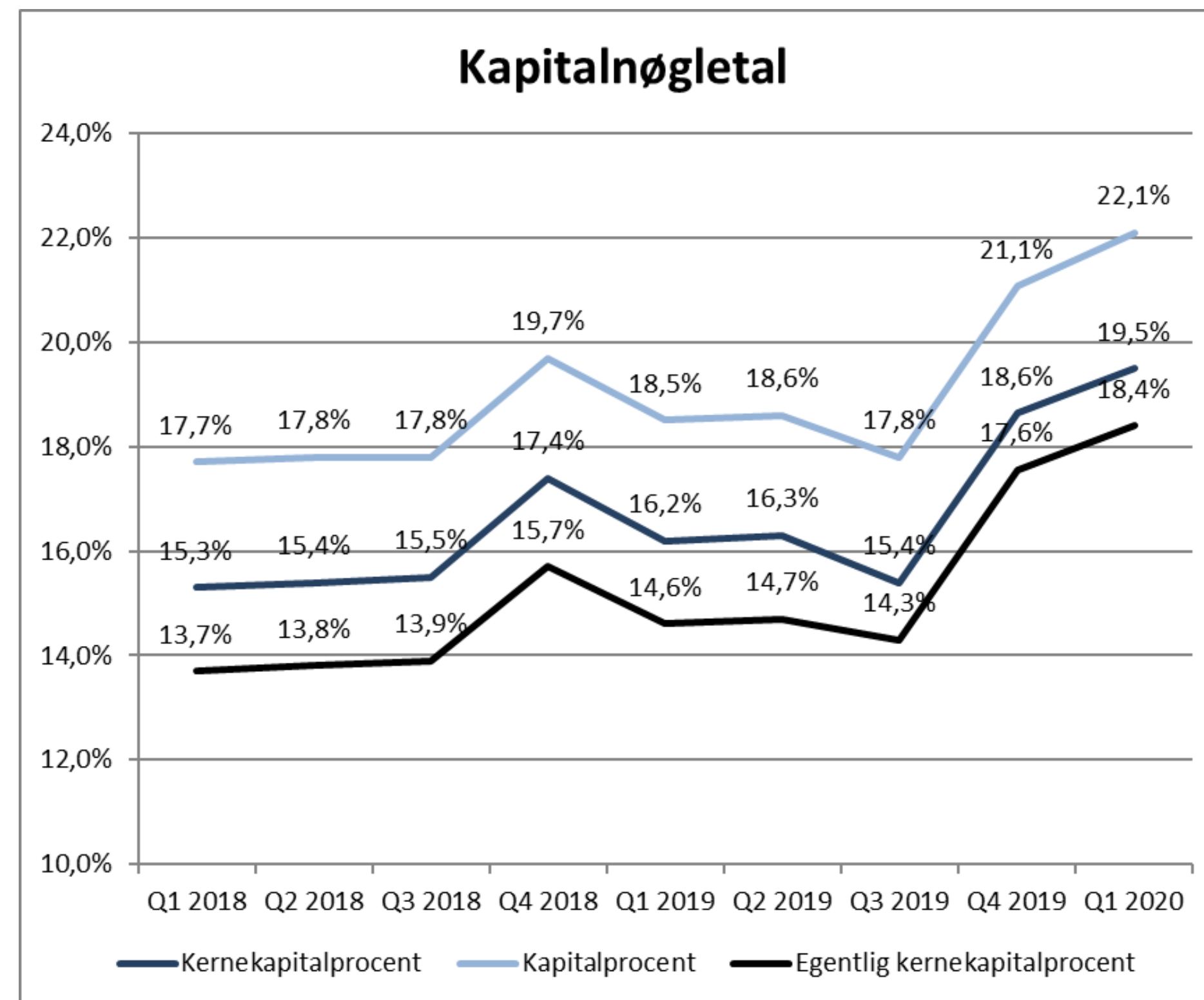
## Forretningsomfanget negativt påvirket af Corona-krisen



- Formidlede realkreditudlån i form af Totalkredit- og DLR-lån fortsætter den positive trend med en stigning på 548 mio. kr. i 1. kvartal 2020.
- Corona-krisens negative påvirkning af de finansielle markeder har betydet et fald i både puljemidler (-711 mio. kr.) og depotmidler (-717 mio. kr.). Indlån er faldet 1,0 mia. kr. som følge af konvertering af indlånsmidler til bankens investeringskoncepter samt afgang af delkunder i form af rene indlånskunder efter indførelsen af negative renter for privatkunder. Bankens udlån er reduceret med 255 mio. kr. i forhold til ultimo 2019. Samlet set er bankens forretningsomfang faldet med 2,5 mia. kr. i 1. kvartal 2020.

## Kapitalnøgletal fortsætter den positive udvikling

- NEP-kapitalprocenten udgør 22,1% mod et samlet individuelt NEP-kapitalbehov på 14,9%, hvilket giver en overdækning på 975 mio. kr. (7,2%)
- Banken har reserveret et ledelsesmæssigt skøn på 50 mio. kr. (0,37 procentpoint) i det individuelle solvensbehov som en kapitalmæssig buffer til imødegåelse af virkningerne af Corona-krisen.
- Banken forventer at løse yderligere NEP-krav gennem egen indtjening, suppleret med optagelse af ny senior non-preferred kapital.



## Forventninger til regnskabsåret 2020

- Vestjysk Bank suspenderede pr. 25. marts 2020 de udmeldte forventninger til 2020 på grund af de endnu ukendte effekter af Corona-krisen.
- Banken har med udgangspunkt i den aktuelle økonomiske udvikling udarbejdet et nyt forecast for bankens resultat efter skat for 2020.
- Forecastet er behæftet med betydelig usikkerhed og er afhængigt af længden og dybden af Corona-krisen.
- Med baggrund i dette forventes nu et resultat efter skat i størrelsesordenen 160 til 240 mio. kr. for 2020 mod tidligere udmeldte 250 til 300 mio. kr.
- Ud over den aktuelle Corona-krise er der fortsat andre usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt afregningspriserne på landbrugsvarer. En væsentlig negativ udvikling kan påvirke størrelsen af bankens nedskrivninger.

# Strategiplan 2020 -2022

Forudsætningerne er fortsat lave renter, mere regulering og compliance samt stigende fokus på ansvarlighed og bæredygtighed

## Udvalgte fokusområder

- Personlig kontakt og service til kunderne prioriteres højt og med udgangspunkt i vores værdier – Nærvær, Enkelhed og Handling
- Vækst i bankens forretningsomfang med fokus på lån og kreditter samt tilgang af nye gode privatkunder og solide erhvervs-kunder i segmentet af små og mellemstore virksomheder
- Øge kundernes andel af pulje- og værdiplejeprodukter
- Arbejde aktivt med bankens svage og nedskrivningsramte kunder for yderligere at reducere nedskrivningsbehovet og forbedre kundernes samlede kreditkvalitet

## Fokus på store projekter for kundeoplevelse og effektivisering

- Fortsat fokus på digitalisering af banken gennem effektivisering af interne processer og nye tilbud til bankens kunder:
  - Ny realkreditplatform
  - Salesforce som kundesystem i bankens Kundeservicefunktion og opstart i afdelingerne i H2
  - Høj grad af automatisering af de 3 mest arbejdskrævende interne processer gennem udstrakt brug af robotter

## Finansiell målsætning

- En omkostningsprocent i niveauet 50-55

Vision:



*Vestjysk Bank skal være en økonomisk partner, der rådgiver privat- og erhvervs-kunder lokalt og regionalt*

Forudsætninger:

- ✓ Moderat til lav vækst og lave renter
- ✓ Øget lovgivning, regulering og compliance
- ✓ Stigende fokus på ansvarlighed og bæredygtighed
- ✓ Fortsat digitalisering

Strategisk retning:

**Danmarks bedste bank**

Handlinger:

- Nyt koncept for boligkunder
- Kundehåndtering: Salesforce implementering
- Ny Realkreditplatform
- Styrkelse af ungdomsområdet
- Styrke on-boarding af nye Private Banking kunder
- Nyt stærkt koncept for erhvervs-kunder: E+
- Udvikle nicheområdet Vedvarende energi







## ***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.*