

**Resultat efter skat på 142 mio. kr. og en forrentning af egenkapitalen på 9,5% p.a.**

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

**v/ Jan Ulsø Madsen, CEO**



## Executive summary for 1. halvår 2020

- Et regnskab fortsat påvirket af Corona-krisen. Der er nedskrevet yderligere 60 mio. kr. i 2. kvartal 2020 som et ledelsesmæssigt skøn til at imødegå økonomisk usikkerhed, herunder indvirkningen af Corona-krisen og Brexit. I alt har banken afsat et ledelsesmæssigt skøn til økonomisk usikkerhed på 200 mio. kr., svarende til 2,1% af bankens nettoudlån
- Et fornuftigt resultat efter skat på 142 mio. kr. (163 mio. kr. i 2019), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen på 9,5% p.a. (12,3% i 2019)
- Netto rente- og gebyrindtægter (ekskl. udbytte af aktier m.v.) udgør 402 mio. kr. mod 408 mio. kr. i 2019
- Udbytte fra aktier m.v. er 9 mio. kr. mod 23 mio. kr. i 2019. Faldet skyldes salget af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE i 2019
- Kursreguleringer på 14 mio. kr. mod 20 mio. kr. i 2019. Bankens egenbeholdning har haft et resultat på -24 mio. kr. i 1. kvartal 2020, 16 mio. kr. i 2. kvartal og dermed et nettoresultat for halvåret på -8 mio. kr.
- Basisindtægter på 425 mio. kr. (453 mio. kr. i 2019)
- Omkostningsprocent på 58,3 (53,1 i 2019)
- Basisresultat før nedskrivninger på 177 mio. kr. (212 mio. kr. i 2019)
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. til 24 mio. kr. mod 37 mio. kr. i samme periode 2019.
- NEP-kapitalprocenten er på 23,3, 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 8,4 procentpoint eller 1.136 mio. kr.
- Banken har pr. 30. juni 2020 en LCR brøk på 195,8%

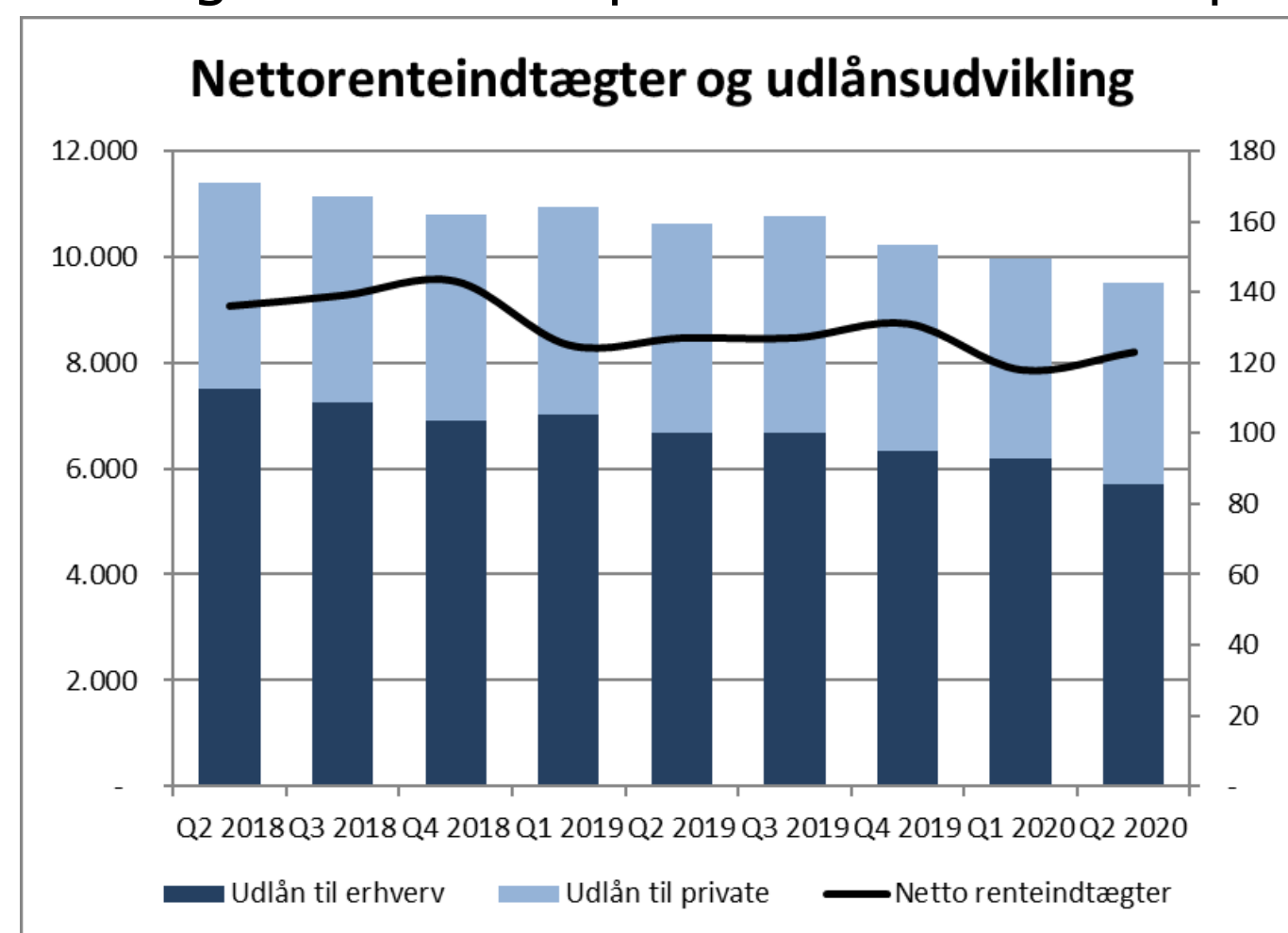


## Hovedpunkter i resultatopgørelsen

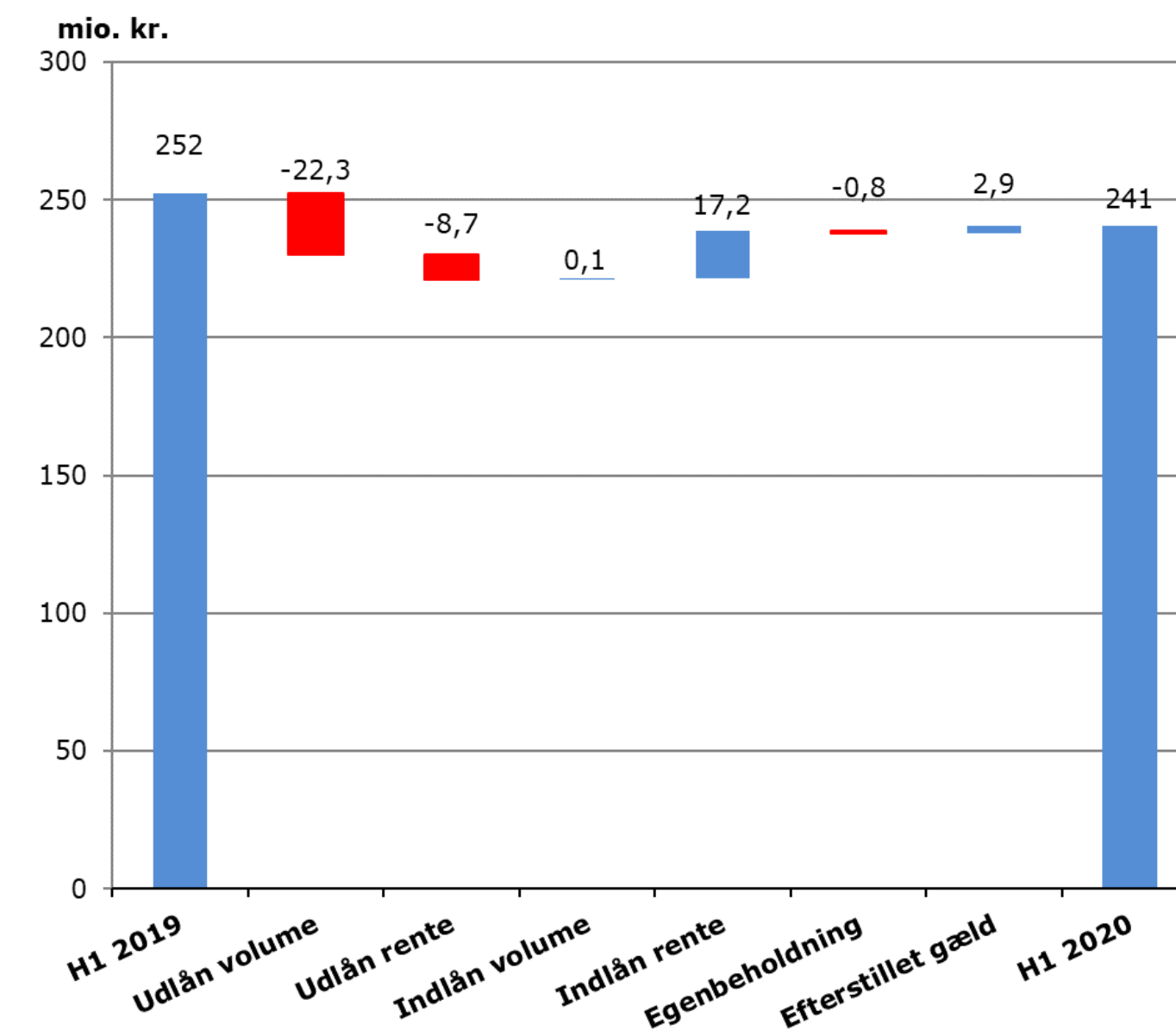
Mio. kr.	Q2 2020	Q2 2019	Index	H1 2020	H1 2019	Index
Renteindtægter	121	137	88	242	274	88
Renteudgifter	-2	10	-	1	22	5
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>123</b>	<b>127</b>	<b>97</b>	<b>241</b>	<b>252</b>	<b>96</b>
Netto gebyrindtægter	77	81	95	161	156	103
Kursreguleringer og udbytte	27	23	117	23	43	53
Andre driftsindtægter	0	1	-	0	2	-
<b>Basisindtægter</b>	<b>227</b>	<b>232</b>	<b>98</b>	<b>425</b>	<b>453</b>	<b>94</b>
Lønoms-kostninger m.v.	118	116	102	241	236	102
Andre driftsudgifter m.v.	4	2	200	7	5	140
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>122</b>	<b>118</b>	<b>103</b>	<b>248</b>	<b>241</b>	<b>103</b>
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>105</b>	<b>114</b>	<b>92</b>	<b>177</b>	<b>212</b>	<b>83</b>
Nedskrivninger på udlån m.v.	12	15	80	24	37	65
<b>Resultat før skat</b>	<b>93</b>	<b>99</b>	<b>94</b>	<b>153</b>	<b>175</b>	<b>87</b>
Skat	8	8	100	11	12	92
<b>Resultat efter skat</b>	<b>85</b>	<b>91</b>	<b>93</b>	<b>142</b>	<b>163</b>	<b>87</b>

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

- Halvårets nettorenteindtægter blev på 241 mio. kr. mod 252 mio. kr. året før.
- Udlånet til erhverv er i 1. halvår 2020 reduceret med 633 mio. kr., og udlånet til private er reduceret med 81 mio. kr.
- Faldende nettorenteindtægter de seneste 9 kvartaler.
- Udlånsfald og faldende rente på udlån trækker i negativ retning med 31 mio. kr. i forhold til året før.
- Negative renter på indlån trækker i positiv retning med 17,2 mio. kr.

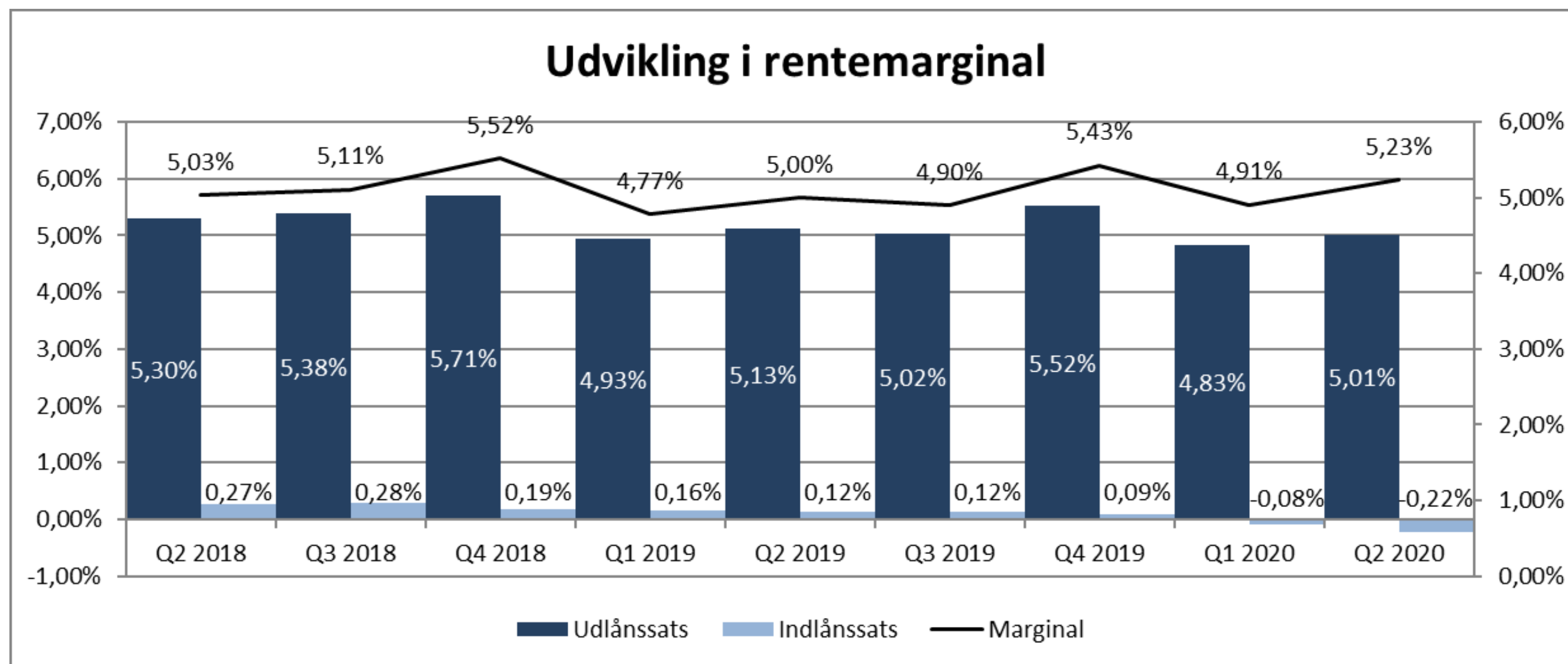


Netto renteindtægter udvikling H1 2019 til H1 2020



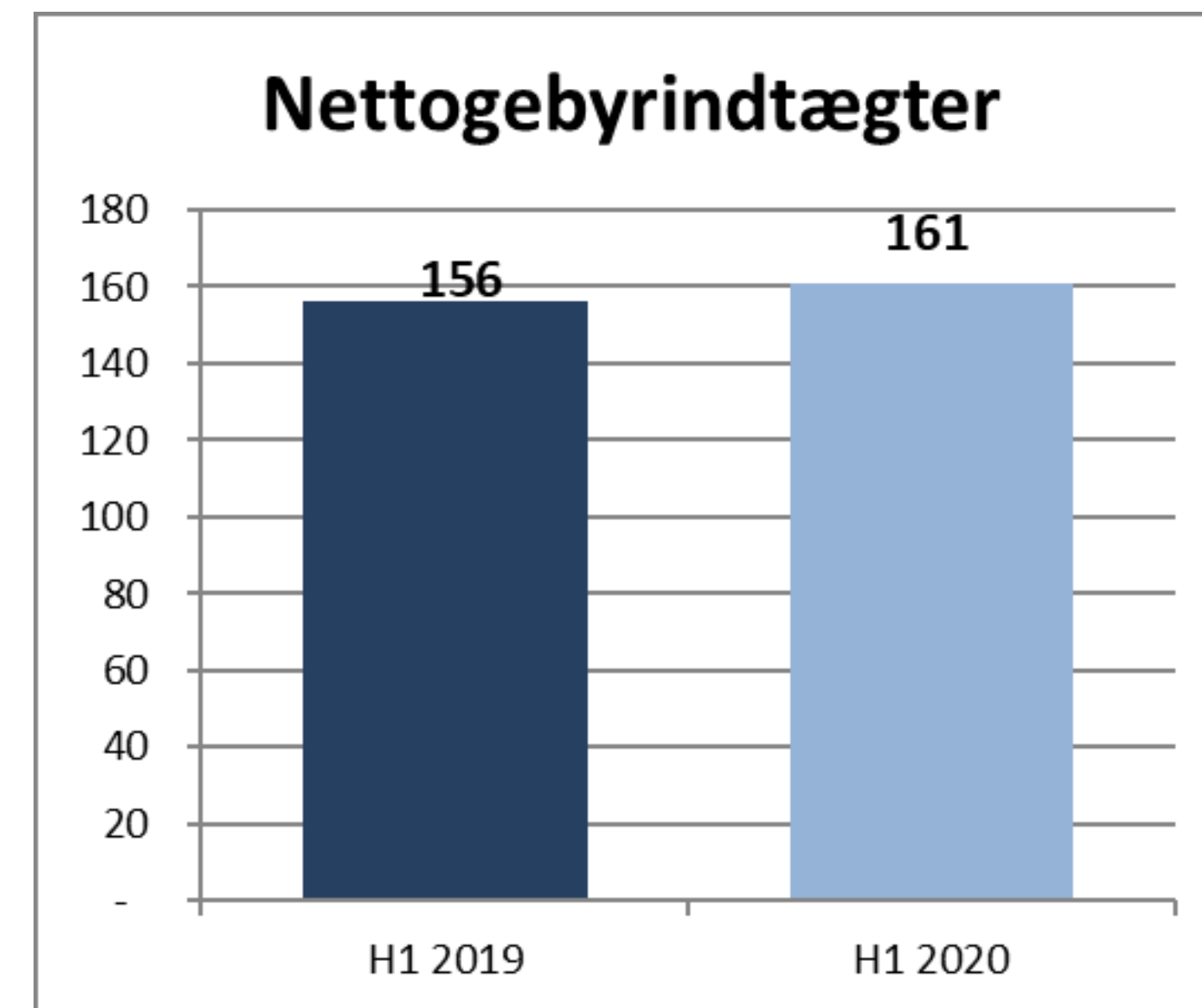
## Fortsat pres på udlånsrenterne i et marked med høj konkurrence

- 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 12 basispoint.
- Indlånsrenten er i samme periode faldet med 34 basispoint. Renten på indlån er nu netto negativ med -0,22% i gennemsnitlig sats. Den positive effekt på resultatet fra de negative renter på indlån forventes at stige gennem 2020. Banken har aktuelt en negativ rente på indlån på -0,60% og en grænse for, hvornår private kunder skal betale negative renter, på 250.000 kr. Erhvervskunder betaler -0,60% fra 0 kr.

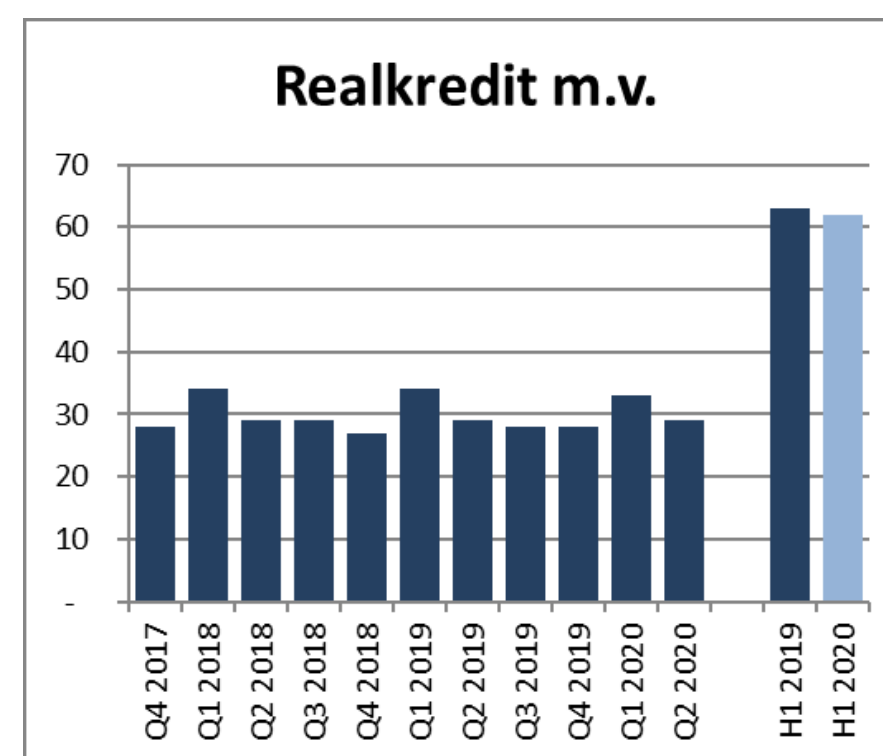
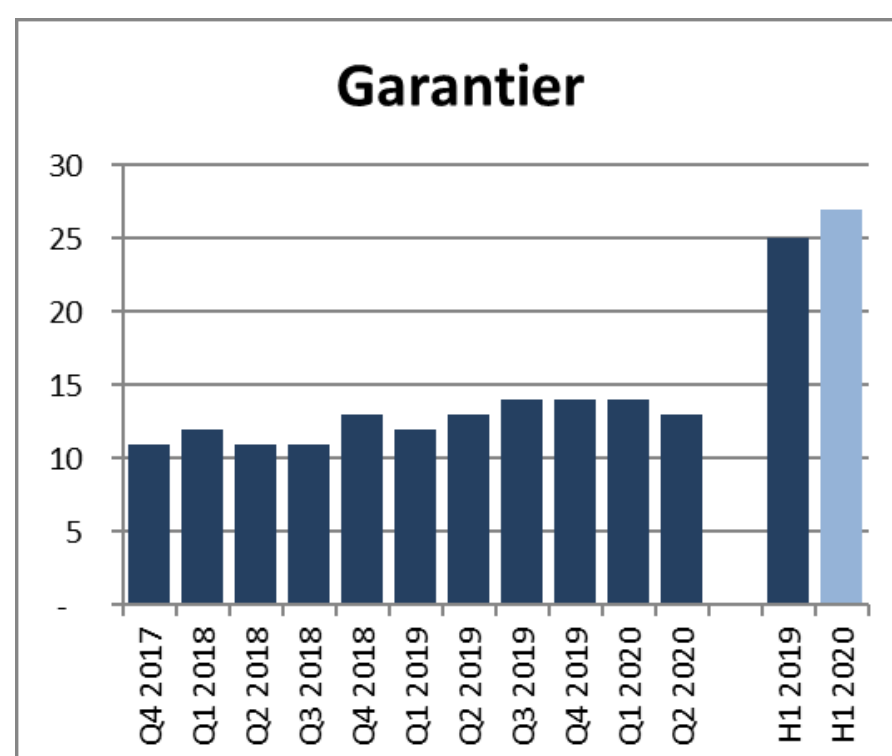
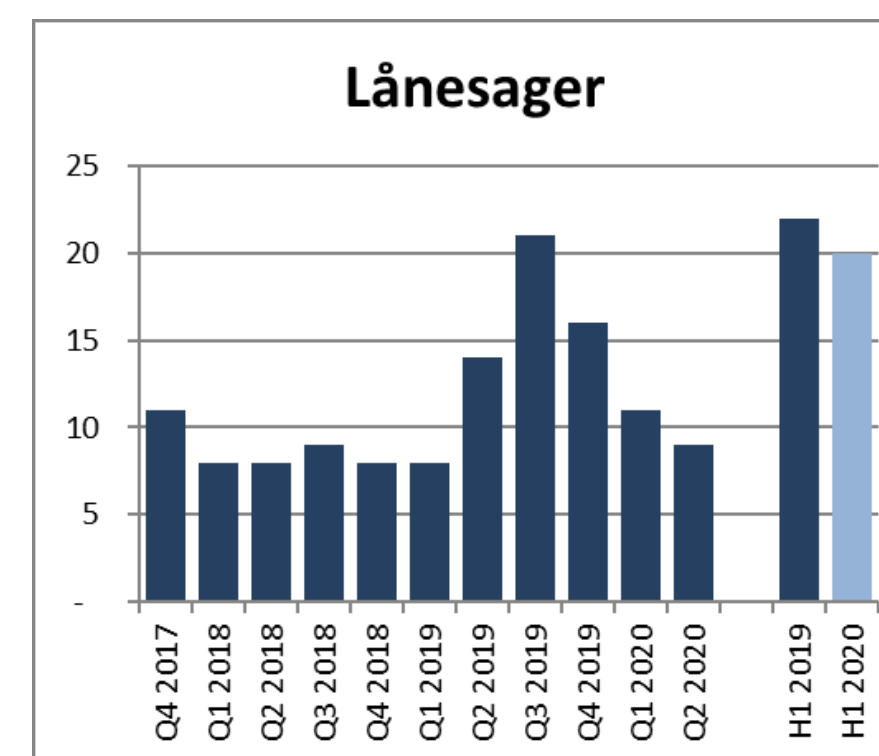
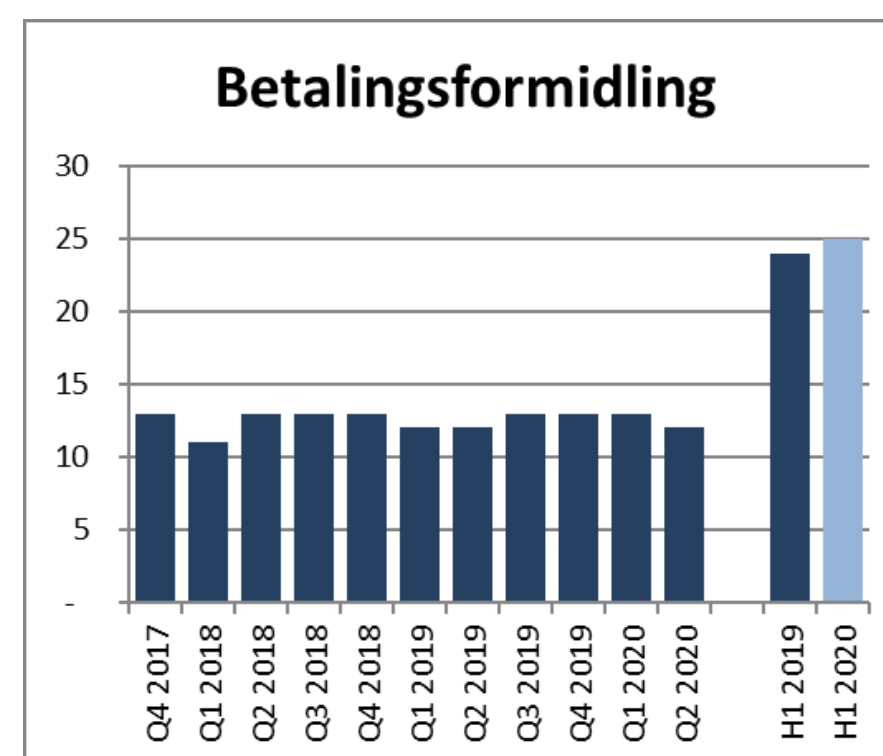
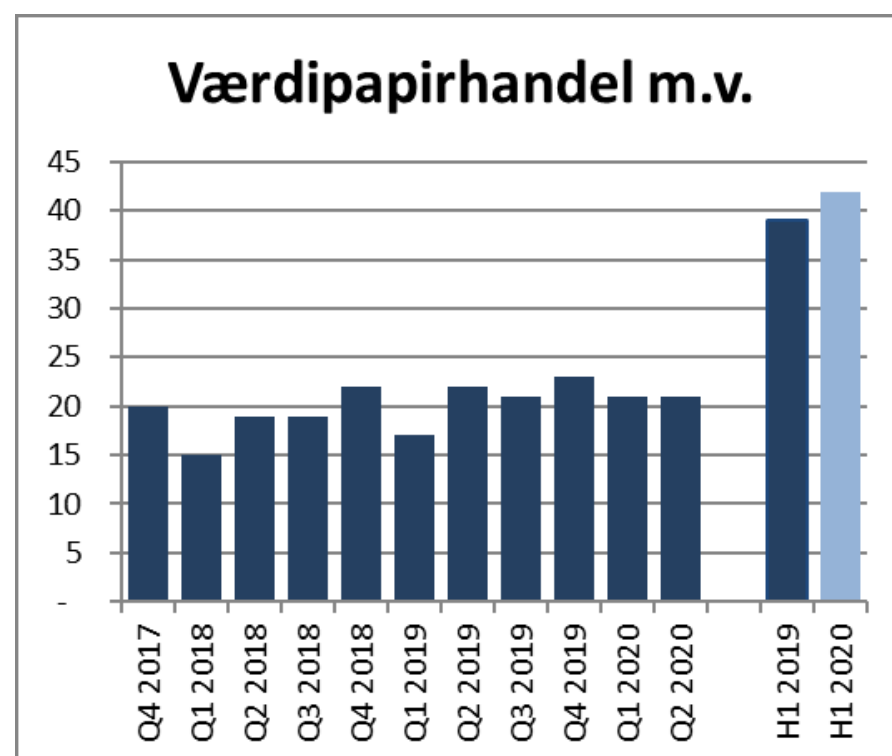


## Nettogebyrindtægter stigende i forbindelse med høj konverteringsaktivitet

- Halvårets nettogebyrindtægter blev på 161 mio. kr. mod 156 mio. kr. i samme periode året før, svarende til en stigning på 5 mio. kr. (3,2%).
- Alle gebyrtyper er på niveau eller stigende set i forhold til samme periode året før.

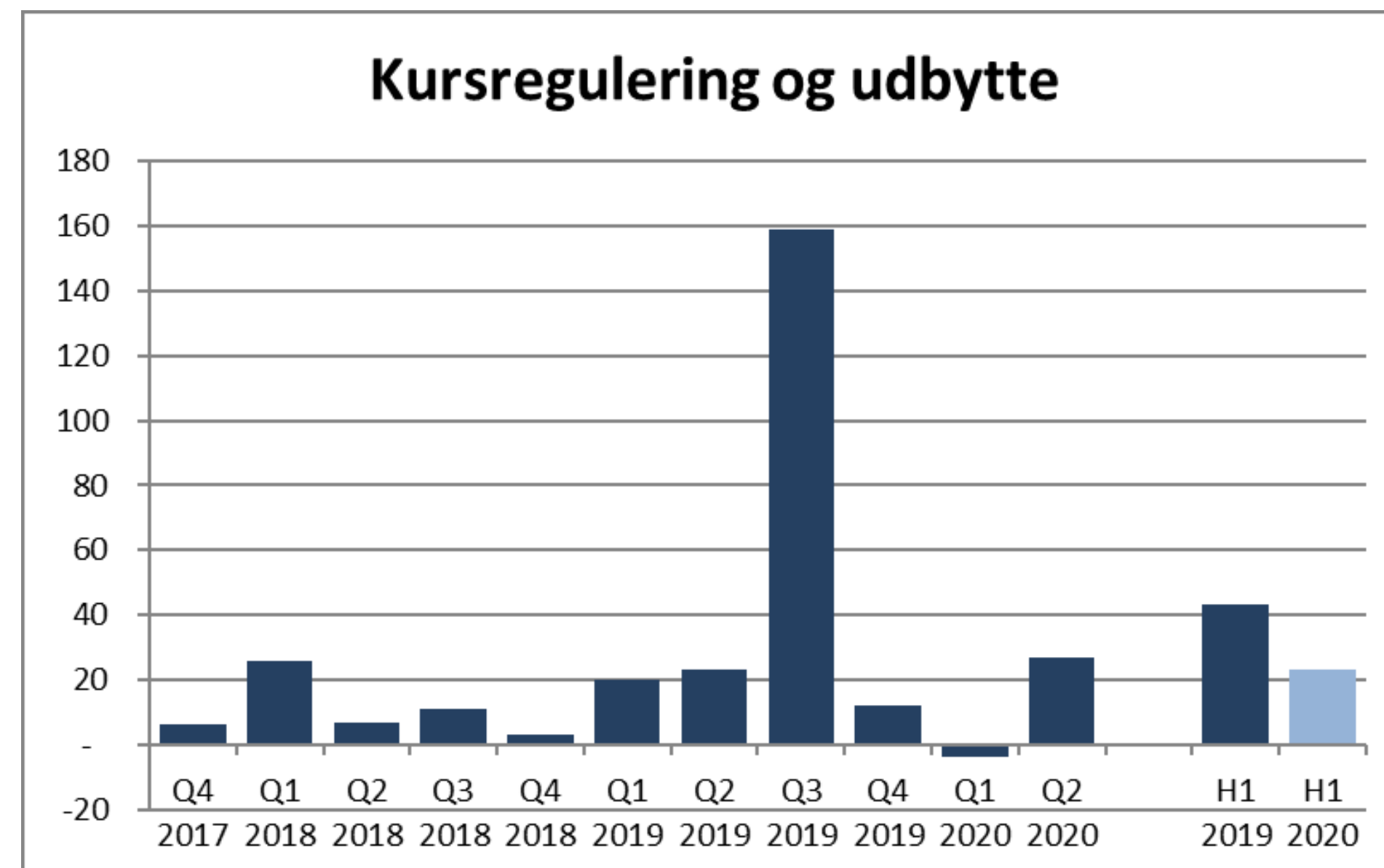


# Nettogebyrindtægter stigende som følge af høj konverteringsaktivitet



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

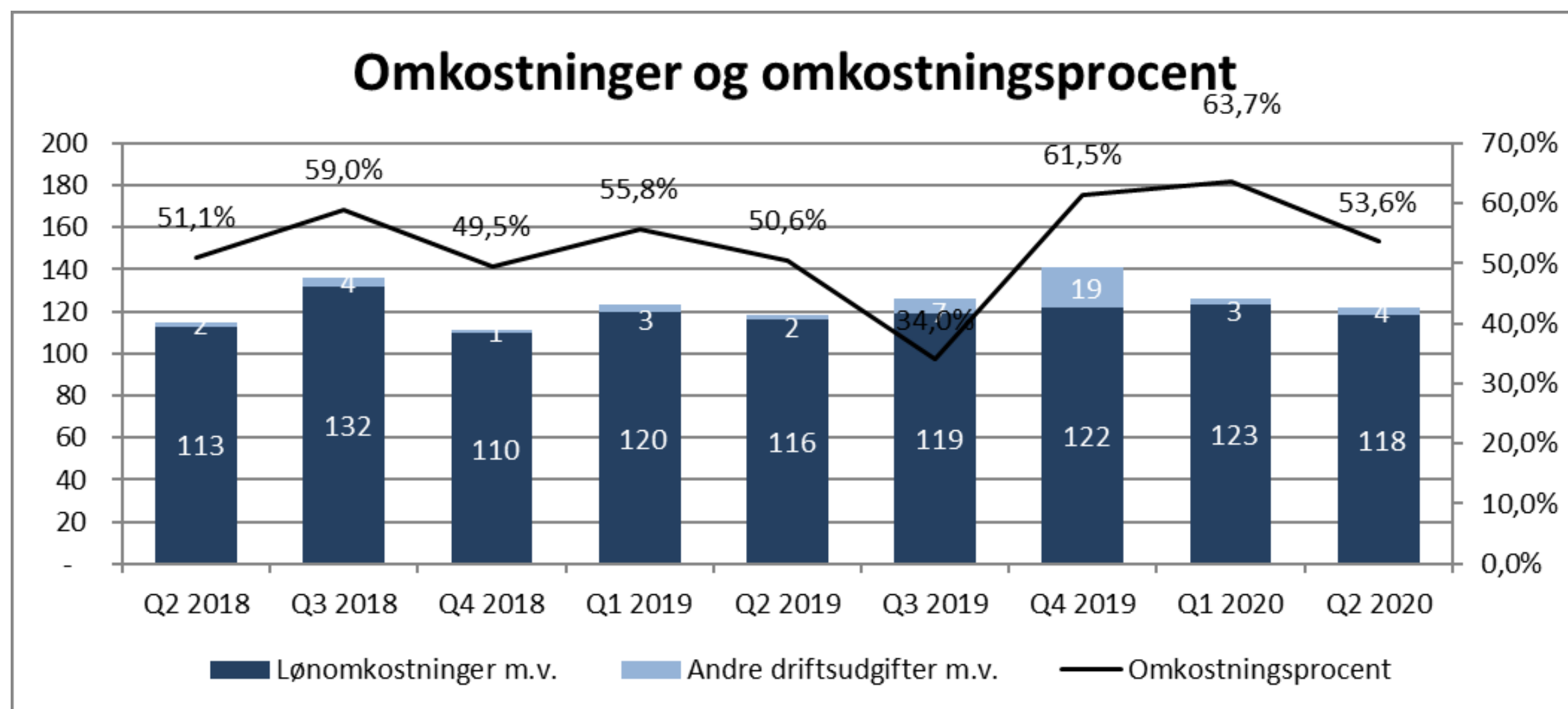
- Kursreguleringer og udbytte udgør 23 mio. kr., hvilket er 20 mio. kr. mindre end i samme periode året før.
- Bankens egenbeholdning med 5,3 mia. kr. i obligationer har givet et negativt afkast på -8 mio. kr. på trods af en meget forsigtig strategi.
- Der har været pæne indtægter fra aktier i sektorselskaber med 18 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 13 mio. kr. i halvåret.
- Banken solgte i løbet af 2019 aktier i Sparinvest Holdings SE, og dette har betydet, at udbytter fra aktier er faldet fra 23 mio. kr. i 1. halvår 2019 til 9 mio. kr. i samme periode i 2020.





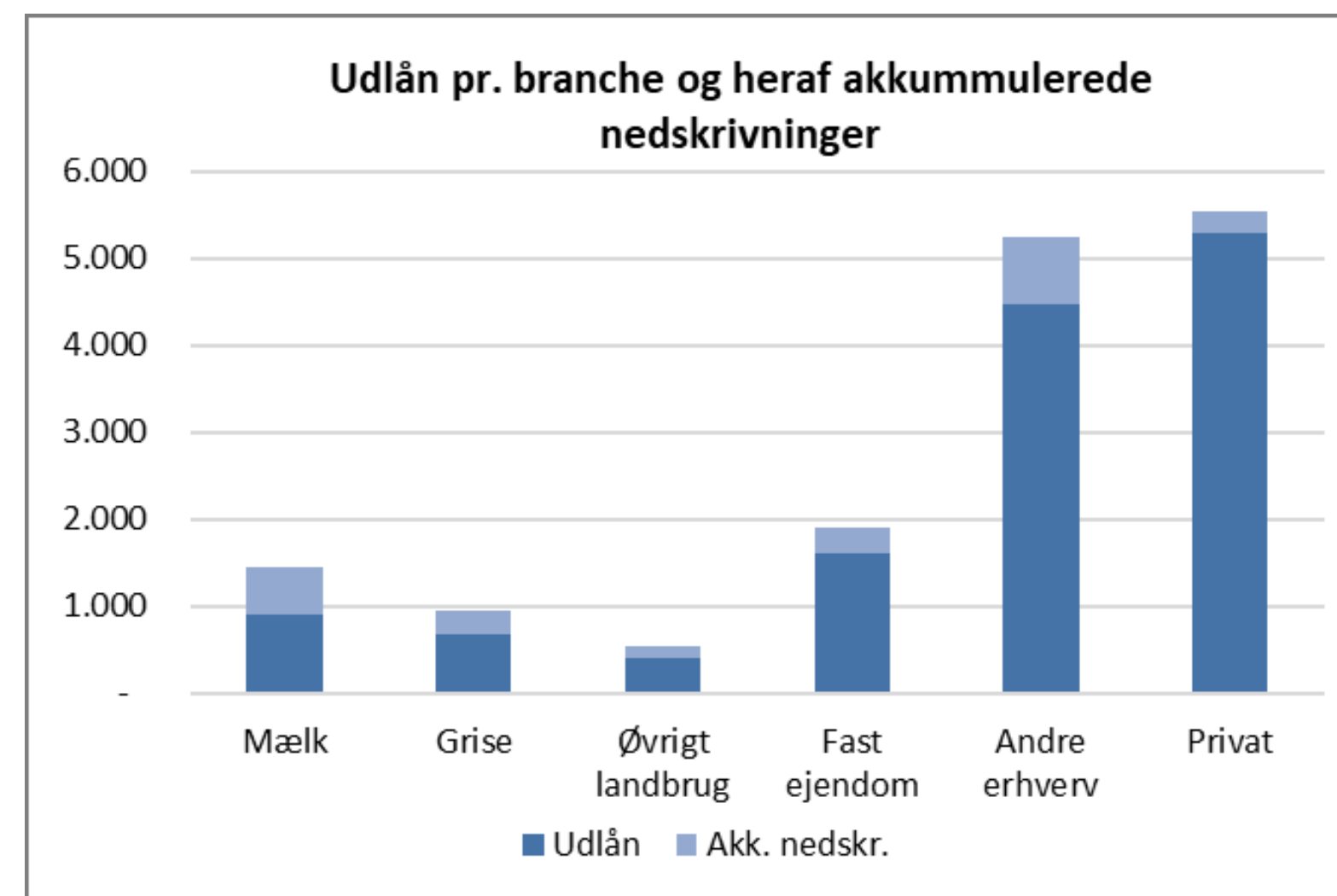
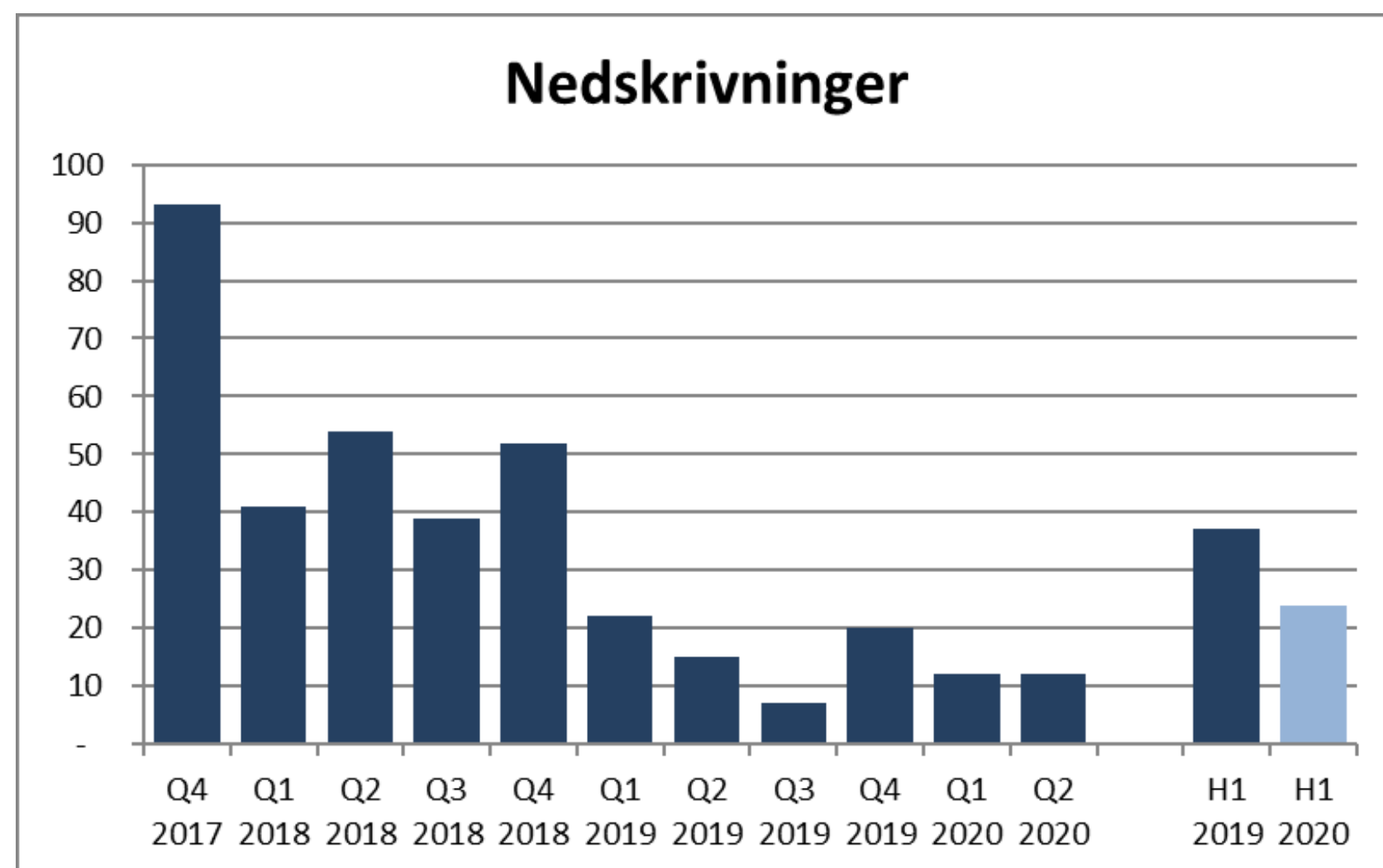
## Omkostningsprocent på 58,3

- Bankens totale omkostninger blev i 1. halvår 2020 248 mio. kr., hvilket er 7 mio. kr. (2,9%) højere end 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 8 mio. kr. i 1. halvår 2020.
- Banken beskæftigede gennemsnitligt 394 medarbejdere i 1. halvår 2020 mod 372 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.

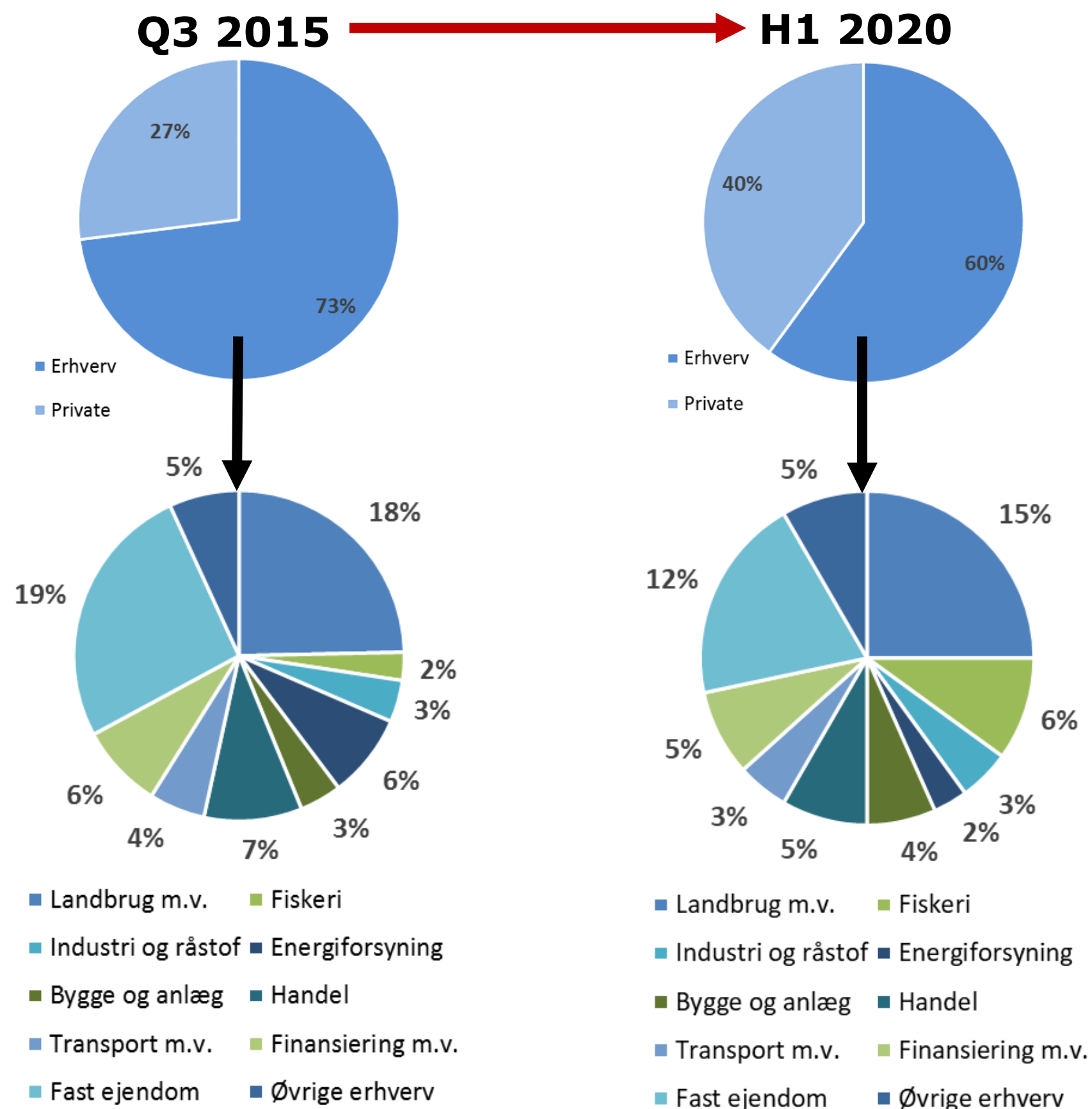


## Faldende nedskrivninger som følge af en generelt bedre udlånsbog

- Nedskrivninger på udlån m.v. var i 1. halvår 2020 på 24 mio. kr., hvilket er 13 mio. kr. (35%) mindre end i samme periode 2019.
- Landbruget tegner sig for 42% af bankens akkumulerede nedskrivninger. I 1. halvår 2020 var der nettotilbageførsler af nedskrivninger på landbrug på 72 mio. kr. Dette dækker over en tilbageførsel for bankens svinebrug på 71 mio. kr., 1 mio. kr. på øvrige landbrug samt ingen nedskrivninger på mælkebønder.



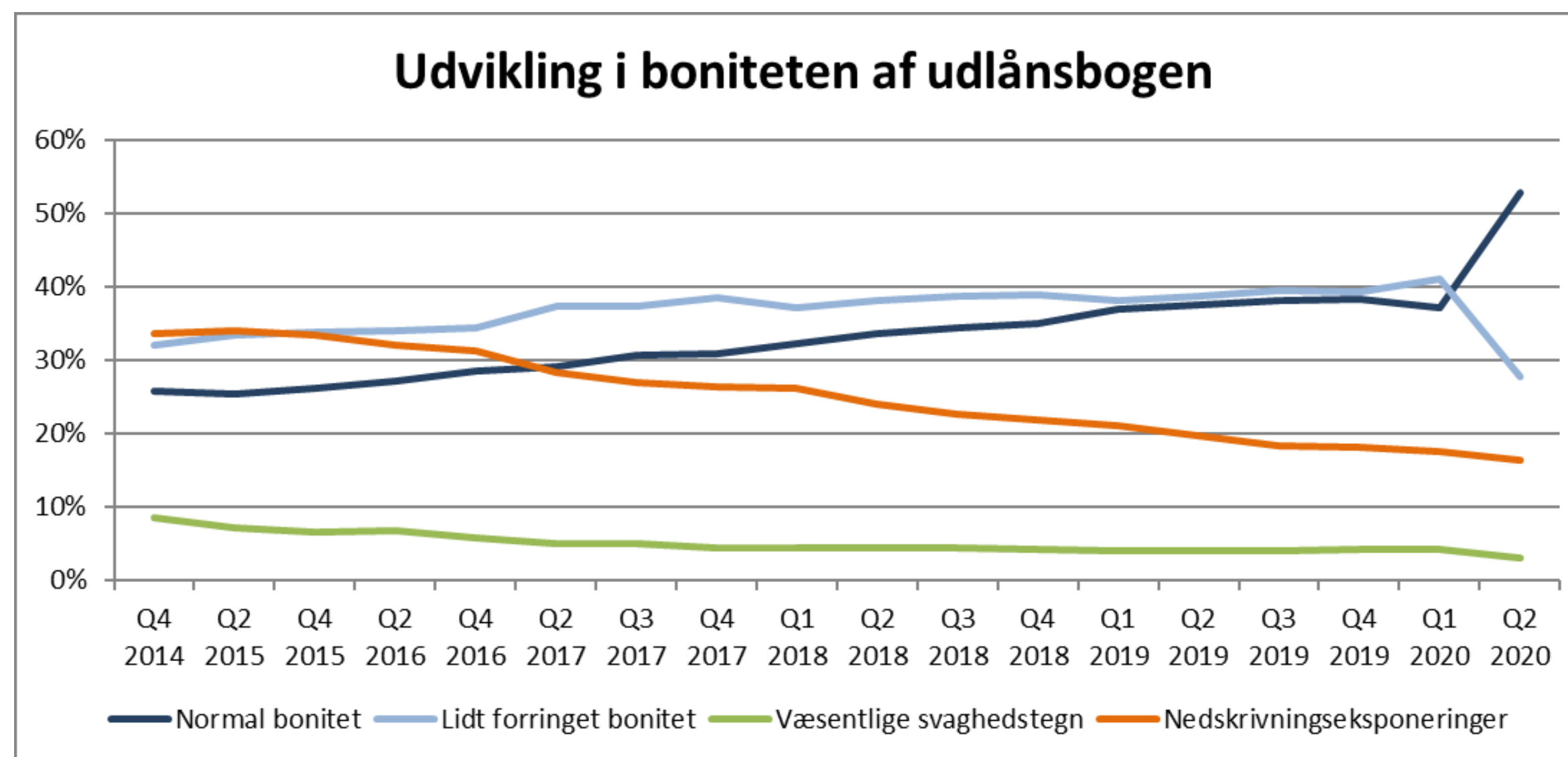
# Ingen enkeltbranche må fylde mere end 15%



- 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 12%.
- 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 40%.

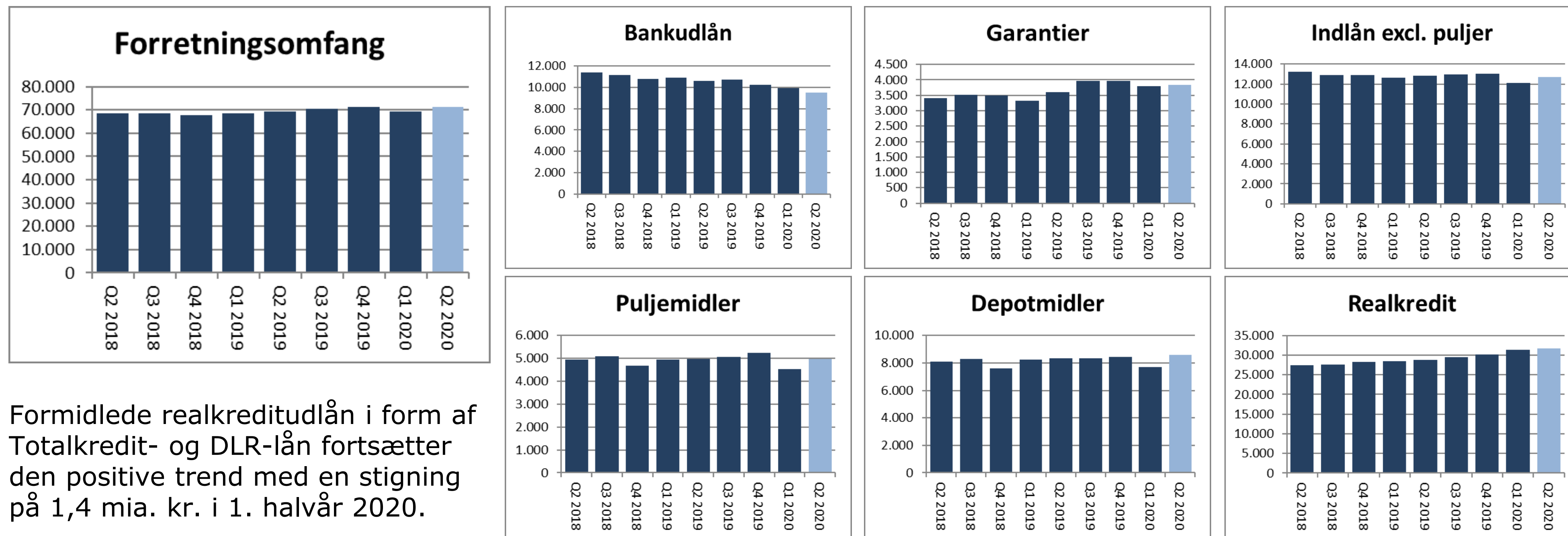
## Fortsat bedring i kvaliteten af udlånsbogen

- Bankens andel af nedskrivningseksponeringer udgør godt 16% 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. 30. juni 2020 80,5% af bankens eksponeringer mod 76,2% for et år siden.
- Banken er i 2. kvartal 2020 gået fra en intern segmenteringsmodel til en kreditratingmodel på bankens privatkunder. Dette har betydet en væsentlig omfordeling fra kunder med lidt forringet kreditkvalitet til kunder med normal bonitet. I og med modellen er gældende for alle BEC pengeinstitutter, er det bankens opfattelse, at den nye model er mere retvisende. På erhvervssiden anvendes fortsat bankens interne segmenteringsmodel.





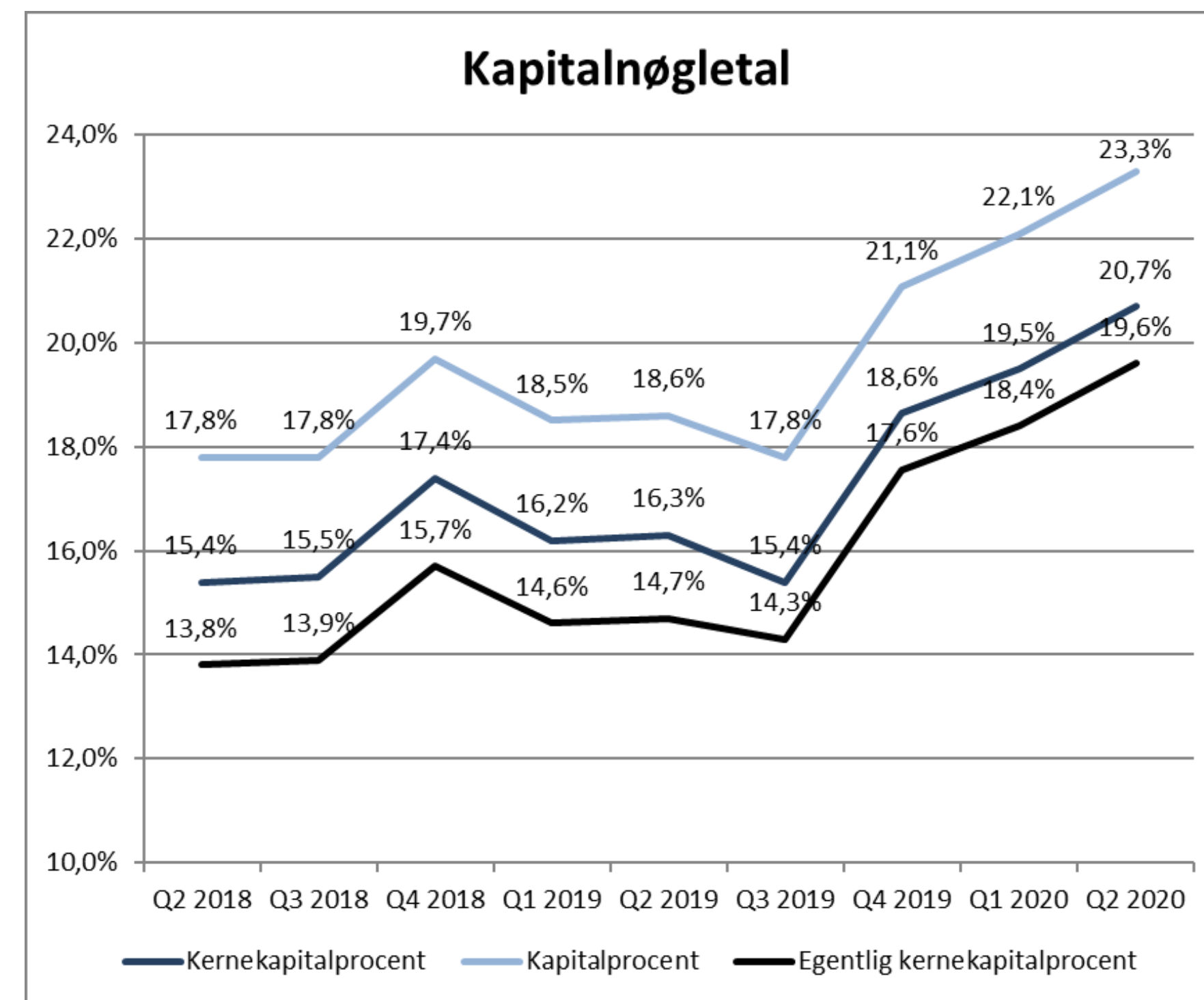
## Forretningsomfanget er negativt påvirket af Corona-krisen



- Formidlede realkreditudlån i form af Totalkredit- og DLR-lån fortsætter den positive trend med en stigning på 1,4 mia. kr. i 1. halvår 2020.
- Corona-krisens negative påvirkning af de finansielle markeder har betydet et fald i puljemidler og depoter på -146 mio. kr. Indlån er faldet 362 mio. 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 714 mio. kr. i forhold til ultimo 2019. Samlet set er bankens forretningsomfang steget med 89 mio. kr. i 1. halvår 2020.

## Kapitalnøgletal fortsætter den positive udvikling

- NEP-kapitalprocenten udgør 23,3% mod et samlet individuelt NEP-kapitalbehov på 14,9%, hvilket giver en overdækning på 1.136 mio. kr. (8,4%)
- 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 suspendede pr. 25. marts 2020 de udmeldte forventninger til 2020 på grund af de endnu ukendte effekter af Corona-krisen.
- I forbindelse med offentliggørelsen af bankens kvartalsrapport for 1. kvartal 2020 udmeldte banken et nyt forecast for bankens resultat efter skat for 2020 i størrelsesordenen 160 til 240 mio. kr.
- Med baggrund i udviklingen i 1. halvår af 2020 har banken i en selskabsmeddelelse den 14. juli 2020 opjusteret og præciseret forventningerne til resultatet efter skat. Der forventes nu et resultat efter skat i størrelsesordenen 200 til 260 mio. kr. for 2020.
- Forventningerne er behæftet med betydelig usikkerhed og er afhængige af længden og dybden af Corona-krisen.
- 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
- Kunde-håndtering: 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.*