



Fusion mellem Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse

26. november 2020

Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse vil fusionere

Kort om fusionen

Transaktion



- Fusion af Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse
- Målsætning om at blive Danmarks stærkeste lokalbank
- Betinget af myndighedsgodkendelser og vedtagelse på ekstraordinære generalforsamlinger

Betalingsform



- Kombination af aktier og kontanter ("80/20" fordeling)
- Præmie på ca. 63% iff. gennemsnitlig DJS aktiekurs (seneste tre måneder)

Økonomi



- Forventede synergier på 150 mio. kr. årligt
- Ledende Gruppe 2 institut med balance på 38 mia. kr. og samlet forretningsomfang på 127 mia. kr.¹

Tidsplan



- Ekstraordinære generalforsamlinger den 13. januar 2021
- Første handelsdag for fusioneret institut den 15. januar 2021



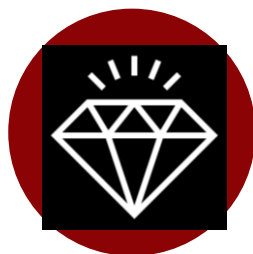
Formål

Fusionen danner fundamentet for at skabe Danmarks stærkeste lokalbank

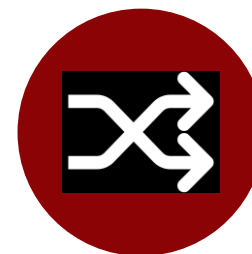
Danmarks stærkeste lokalbank



Vi bliver stærkere til gavn
for vores kunder



Vi skaber værdi for vores
aktionærer og lokalsamfundet



Markedet forandrer sig, og
det handler vi på

Ambitiøs målsætning



Stærkt rationale danner solidt fundament



Betydelige skalafordele med stærk lokal tilstedeværelse



Udvikling og effektivisering



Bedre rådgivning og flere ydelser

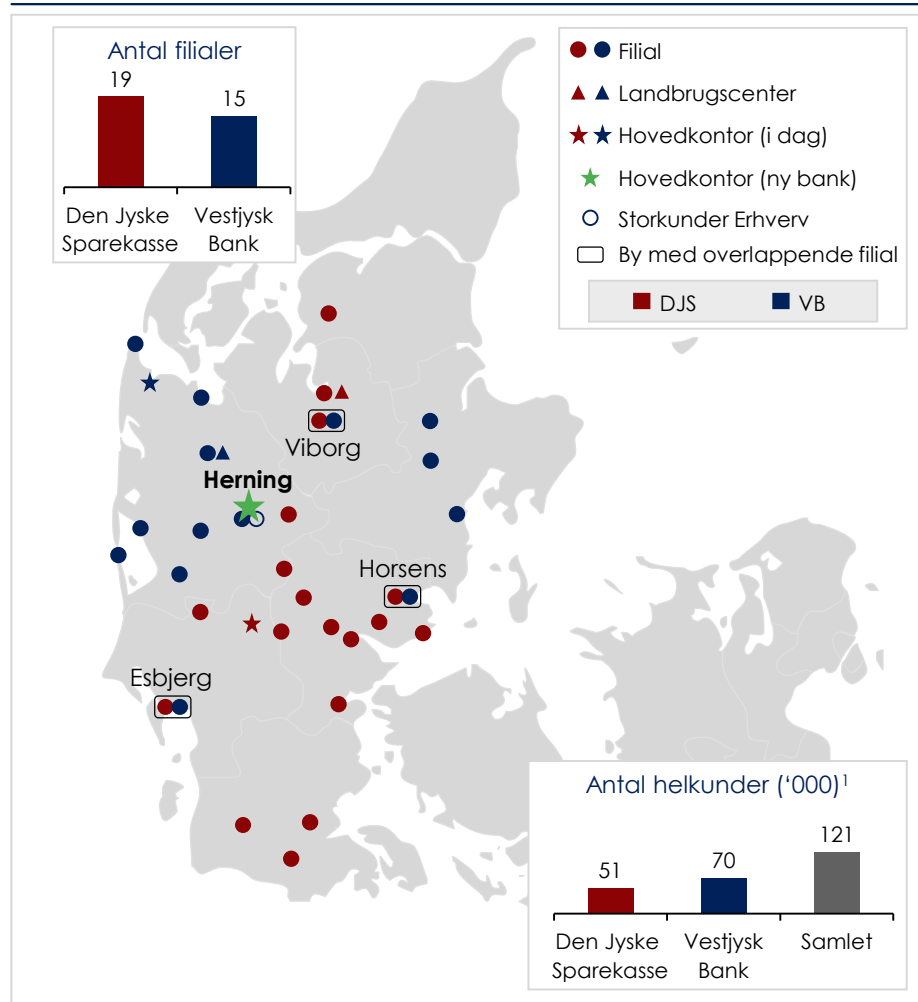


Digitale services

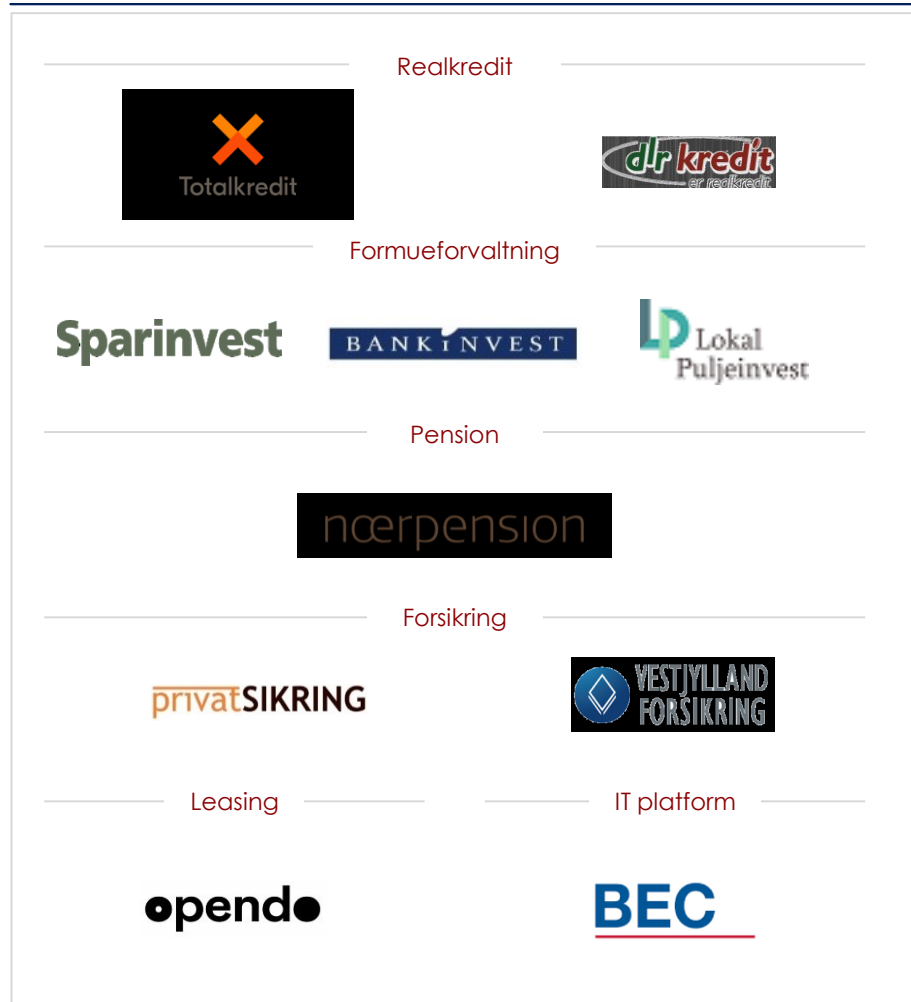
Strategisk match

Godt strategisk match på geografi og strategiske partnerskaber

Banken vil få hovedsæde i Herning



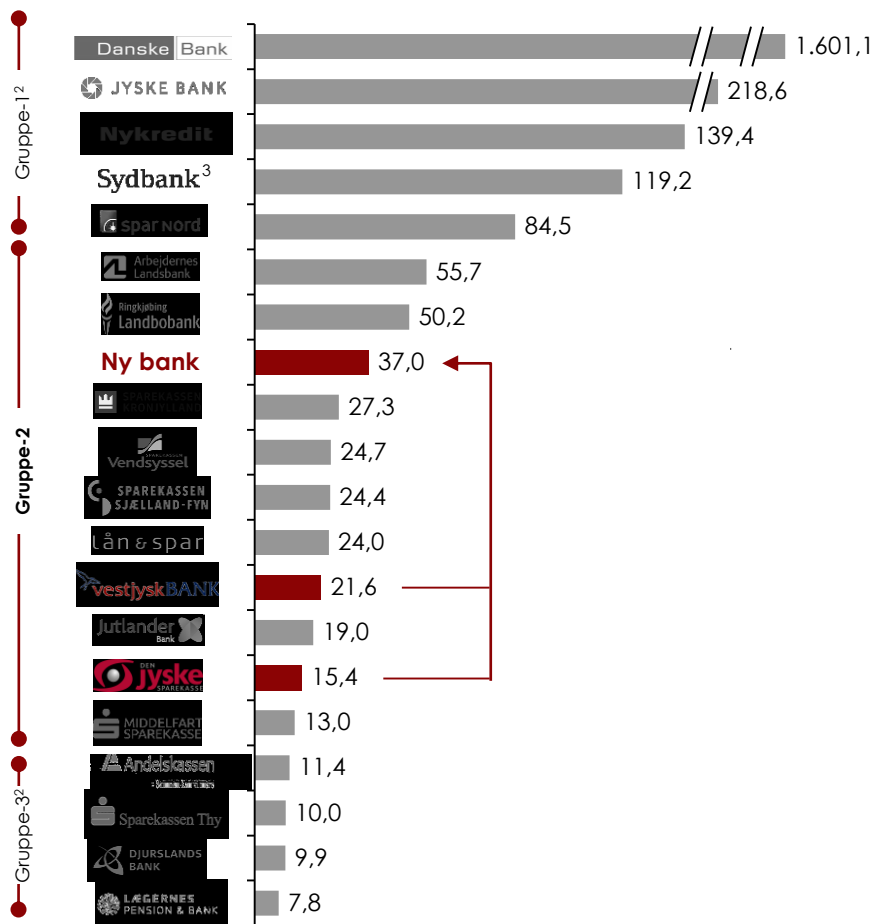
Fælles platform og udvalgte strategiske partnere



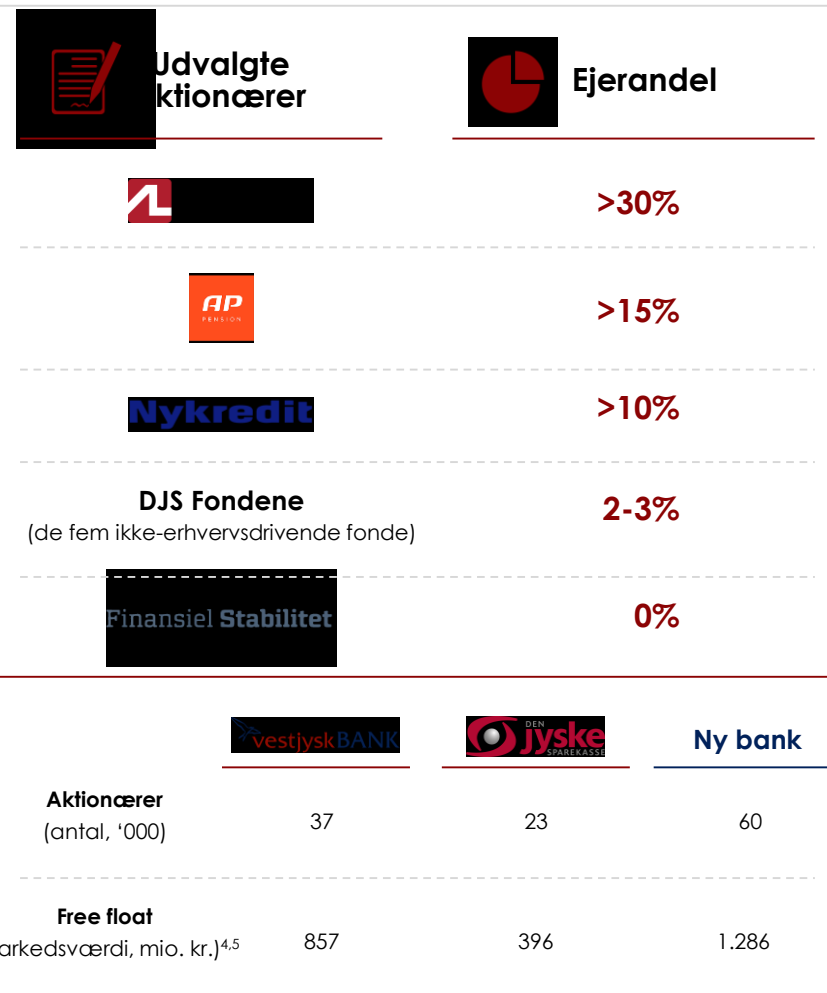
Fusionen skaber et ledende gruppe 2 institut med skalafordele og et stærkt ejerskab

Ledende Gruppe-2 institut

Arbejdende kapital, mia. kr.¹



Forventet ejerstruktur i den fortsættende bank



Synergipotentiale danner grundlag for ambitiøs finansiel målsætning

Fusionen vil medføre en række synergier

- ✓ Forventede årlige synergier på ca. 150 mio. kr.
- ✓ Forventede engangsomkostninger på ca. 200 mio. kr.
- ✓ Synergipotentiale danner grundlag for ambitiøs finansiel målsætning

Synergier drevet af fire primære områder

- 1 Omorganisering
- 2 Administrationsomkostninger
- 3 IT-omkostninger
- 4 Finansieringsomkostninger

Finansielle målsætninger gældende fra 2022¹

Rentabilitet



Egenkapital-
forrentning efter skat

Minimum 9,0%

Effektivitet



Omkostningsprocent

Under 55%

Egentlig kernekapital



Egentlig
kernekapitalprocent

Minimum 14,5%

Udbytte- kapacitet



Udbytteprocent

25-50%

Direktion og bestyrelse med stærkt fundament i de fusionerede institutter

Bestyrelsen



Følgende personer indstilles til bestyrelsen i det fortsættende institut



Kim Duus

Formand



Niels Fessel

Næstformand



- **Bent Simonsen**, Bestyrelsesmedlem (VB)
- **Bolette van Ingen Bro**, Bestyrelsesmedlem (VB)
- **Claus Jensen**, Bestyrelsesmedlem (VB)
- **Hanne Odegaard**, Bestyrelsesmedlem (indstillet af DJS)
- **Jan Nordstrøm**, Bestyrelsesmedlem (DJS)
- **Lars Holst**, Bestyrelsesmedlem (VB)
- **Lars Langhoff**, Bestyrelsesmedlem (DJS)
- Medarbejdervalgte (DJS): **Karsten W. Hansen** og **Steen L. Pedersen**
- Medarbejdervalgte (VB): **Jacob Møllgaard** og **Mette H. Nielsen**

Direktionen



Direktionen vil bestå af følgende medlemmer:



Jan Ulsø Madsen

Ordførende
bankdirektør



Claus E. Petersen

Vice-ordførende
bankdirektør



Michael N. Petersen

Bankdirektør



Torben Sørensen

Bankdirektør



Kort om transaktionen



For hver aktie i Den Jyske Sparekasse modtages **34 aktier** i Vestjysk Bank og et kontant vederlag på **28,17 kr.**



Vederlaget pr. aktie har en **samlet værdi på 124,7 kr.** baseret på den vægtede gennemsnitskurs for VB-aktien over de seneste tre måneder¹



Der er **opbakning fra storaktionærerne og bestyrelserne** i både Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse



Fusionen er betinget af:

- 1) Vedtagelse på ekstraordinære generalforsamlinger
- 2) Myndighedsgodkendelse



Vestjysk Bank er det fortsættende institut – navn og logo fastholdes



Gensidigt ønske om fusion



Vederlag bestående af aktier og kontantbetaling



Fusionen er betinget af godkendelse

Finansiell baggrund

Realisering af synergier forventes at løfte nøgletallene for den nye bank

Nøgletal ¹	vestjysk BANK		DEN Jyske SPAREKASSE		Proforma ²	
	2019	3. kv. 2020 (LTM) ³	2019	3. kv. 2020 (LTM) ³	2019	3. kv. 2020 (LTM) ³
DKK mio.						
Netto rente- og gebyrindt.	839	818	621	602	1.460	1.420
Øvrige indtægter	74	63	57	47	131	110
Basisindtægter	913	881	678	649	1.591	1.530
Driftsudgifter & afskrivninger	508	520	463	467	971	987
Basisresultat før nedskriv.	405	361	215	182	620	543
Nedskrivninger på udlån	64	24	161	111	225	135
Resultat før skat	341	337	54	70	395	407
Skat	5	6	1	2	6	8
Resultat efter skat²	336	331	53	68	389	399
Aktiver i alt	22.192	22.308	15.956	16.054	38.148	38.362
Udlån	10.221	9.684	7.676	7.028	17.897	16.712
Forretningsomfang ⁴	71.920	73.634	53.013	53.412	124.933	127.046
Egenkapital	2.956	3.196	1.757	1.797	4.713	4.993
Egenkapitalforrentning (e. skat)	12,1%	10,9%	3,1%	3,9%	8,7%	8,3%
Omkostningsprocent	58,4%	62,9%	72,0%	75,8%	64,8%	68,4%
Egentlig kernekapital	17,6%	20,0%	15,8%	17,5%	16,8%	18,9%

Nøgledatoer

Fusionen forventes at kunne gennemføres medio januar 2021

Tidslinje

