

Resultat efter skat på 478 mio. kr. og en forrentning af egenkapitalen på 17,2%

Præsentation af Vestjysk Banks resultater for 2019

v/ Jan Ulsø Madsen, CEO



Executive summary for 2019

- Et meget tilfredsstillende resultat efter skat på 478 mio. kr. (296 mio. kr. i 2018), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen på 17,2% p.a. (12,1% excl. Sparinvest og 12,1% i 2018)
- Resultatet er positivt påvirket af salget af aktier i Sparinvest Holdings SE med 142 mio. kr.
- Basisindtægter på 1.055 mio. kr. (913 mio. kr. excl. Sparinvest), hvilket er 16% mere end i 2018 (på linje med 2018, når excl. Sparinvest)
- Omkostningsprocent på 48,2 (55,6 excl. Sparinvest), hvilket er et fald på 4,7 procentpoint (+2,7 procentpoint excl. Sparinvest) i forhold til 2018. Banken har større omkostninger på især IT-området til compliance- og sektoropgaver. Banken har værdireguleret domicilejendomme med en negativ resultatpåvirkning på 21 mio. kr.
- Meget tilfredsstillende basisresultat før nedskrivninger på 547 mio. kr. (405 mio. kr. excl. Sparinvest), hvilket er 28% højere end året før (på linje med 2018 excl. Sparinvest)
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. til 64 mio. kr. mod 186 mio. kr. året før (et fald på 66%). Nedskrivninger på landbrug udgør den største enkeltbranche i nedskrivningerne.
- Yderligere aktivering af skatteaktiv med 23 mio. kr. i 2019. Det aktiverede skatteaktiv udgør herefter 98 mio. kr. og det ikke aktiverede skatteaktiv udgør herefter 480 mio. kr.
- Tilfredsstillende udvikling i kvaliteten af bankens udlånsportefølje
- NEP-kapitalprocenten er på 21,1, og det individuelle solvensbehov inklusive nugældende buffere og NEP-tillæg er på 14,2%, svarende til en overdækning på 6,9 procentpoint eller 980 mio. kr. pr. 31. december 2019
- Banken har pr. 31. december 2019 en LCR brøk på 259,2%

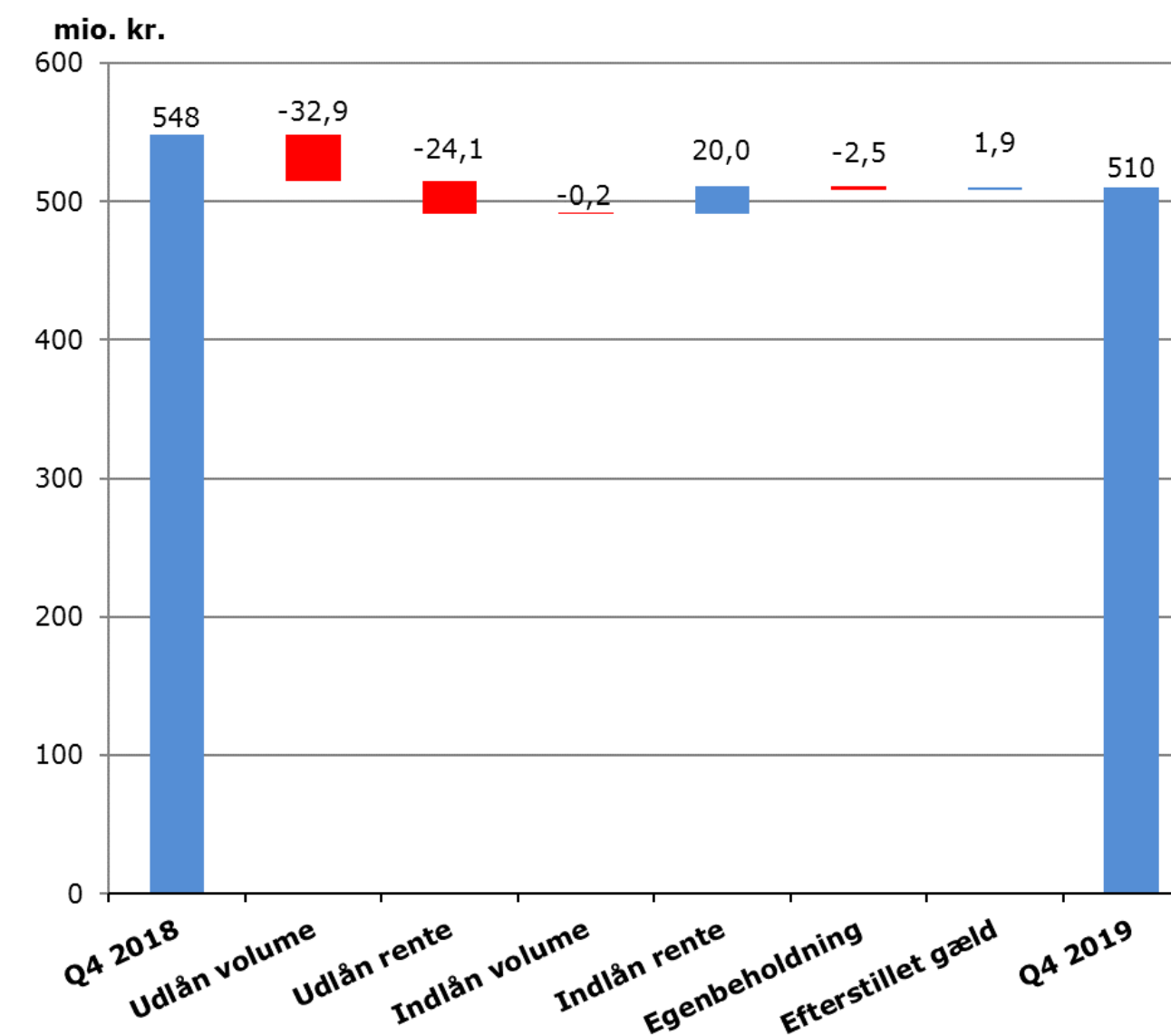
Hovedpunkter i resultatopgørelsen

Mio. kr.	Q4 2019	Q4 2018	Index	Året 2019	Året 2018	Index
Renteindtægter	142	157	90	553	612	90
Renteudgifter	11	13	85	43	64	67
Netto renteindtægter	131	143	92	510	548	93
Netto gebyrindtægter	85	78	109	329	297	111
Kursreguleringer og udbytte	12	3	400	214	47	455
Andre driftsindtægter	0	0	-	2	17	12
Basisindtægter	228	224	102	1.055	909	116
Lønomskostninger m.v.	122	110	111	477	470	101
Andre driftsudgifter m.v.	19	1	1.900	31	11	282
Omkostninger i alt	141	111	127	508	481	106
Basisresultat før nedskrivninger	87	113	77	547	428	128
Nedskrivninger på udlån m.v.	20	52	38	64	186	34
Resultat før skat	67	61	110	483	242	200
Skat	-14	-69	20	5	-54	-
Resultat efter skat	81	130	62	478	296	161

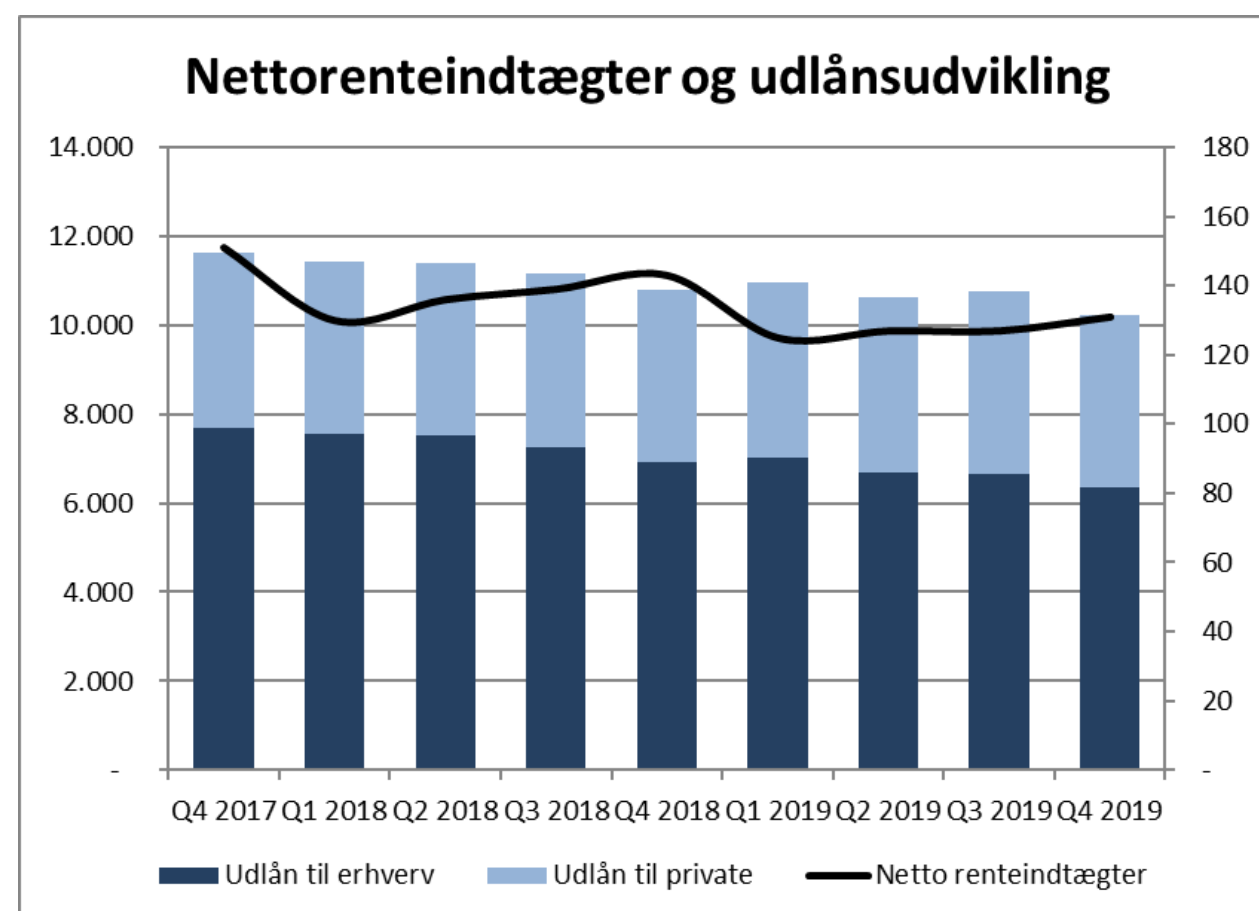
Faldende renter fra udlån kompenseres delvist af faldende renter til indlån

- Årets nettorenteindtægter blev på 510 mio. kr. mod 548 mio. kr. året før.
- Udlånet til erhverv er i 2019 reduceret med 573 mio. kr. (8,3%), mens udlånet til private er fastholdt.
- Svagt faldende nettorenteindtægter de seneste 9 kvartaler
- Udlånsfald og faldende rente på udlån trækker i negativ retning med 57 mio. kr. i forhold til året før.
- Faldende renter til indlån trækker i positiv retning med 20 mio. kr.

Netto renteindtægter udvikling 2018 til 2019

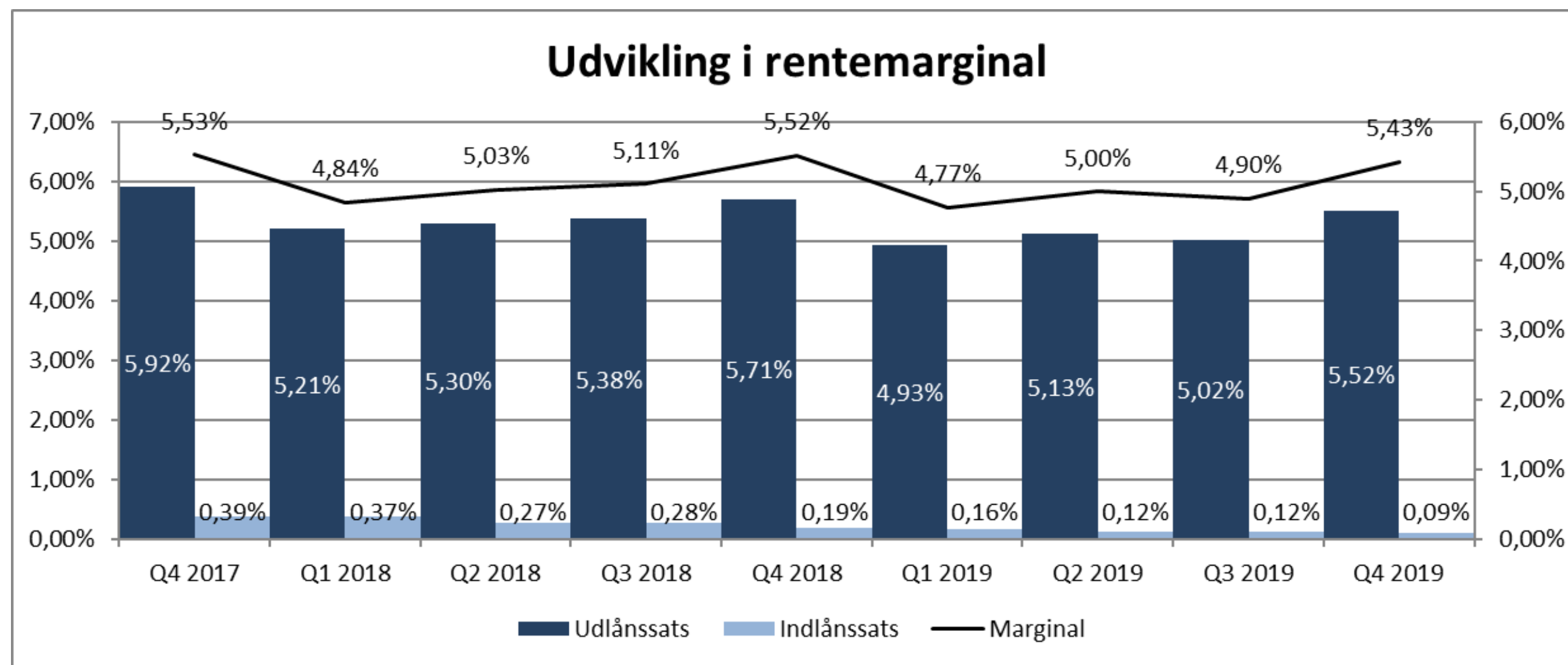


Nettorenteindtægter og udlånsudvikling



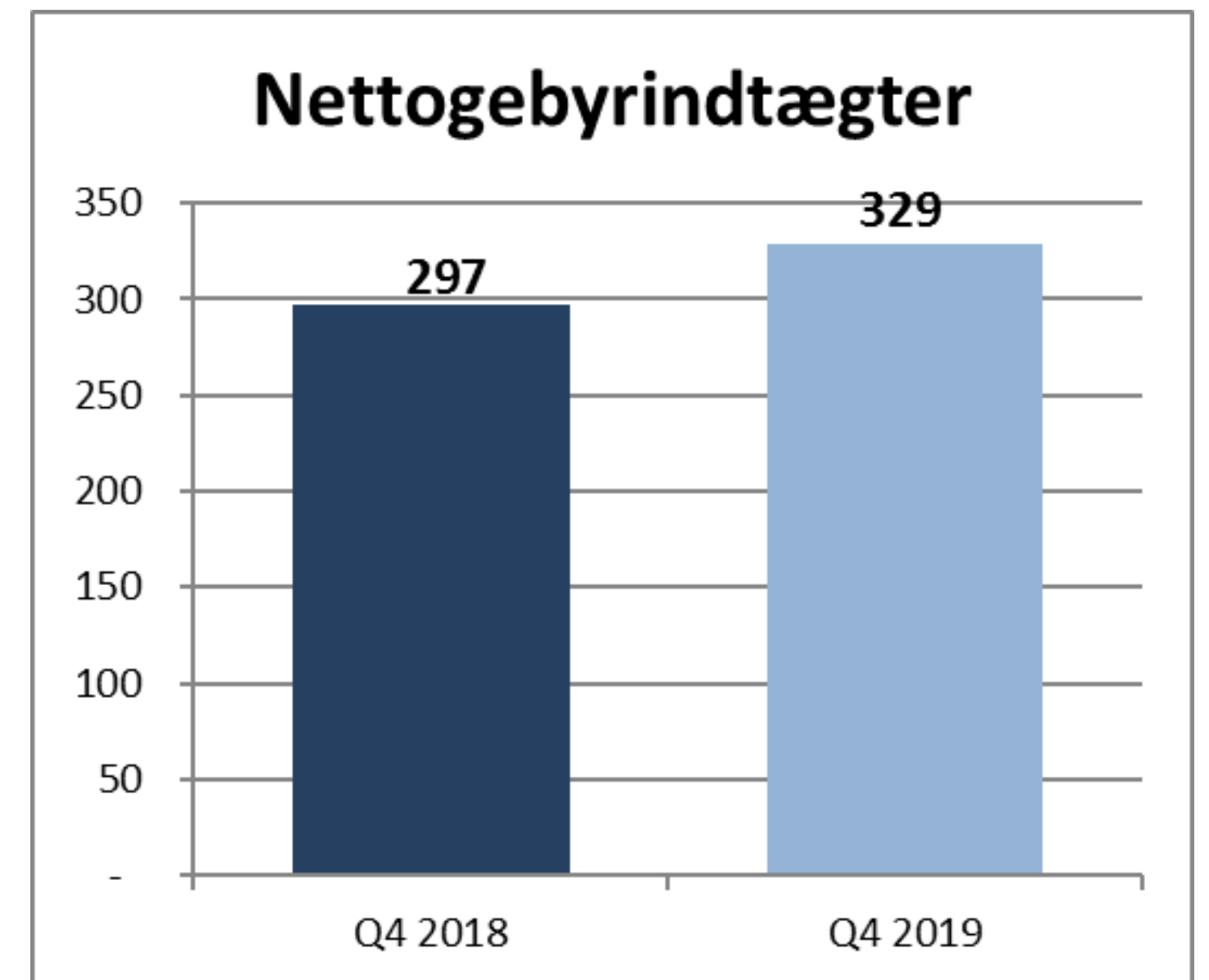
Fortsat pres på udlånsrenterne i et marked med høj konkurrence

- 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 excl. puljemidler, viser et stabilt niveau.
- Udlånsrenten er på 1 år faldet med 19 basispoint.
- Indlånsrenten er i samme periode faldet med 10 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%, ligesom private kunder fremover vil blive opkrævet negativ rente på -0,75% af indestående over 500.000 kr.

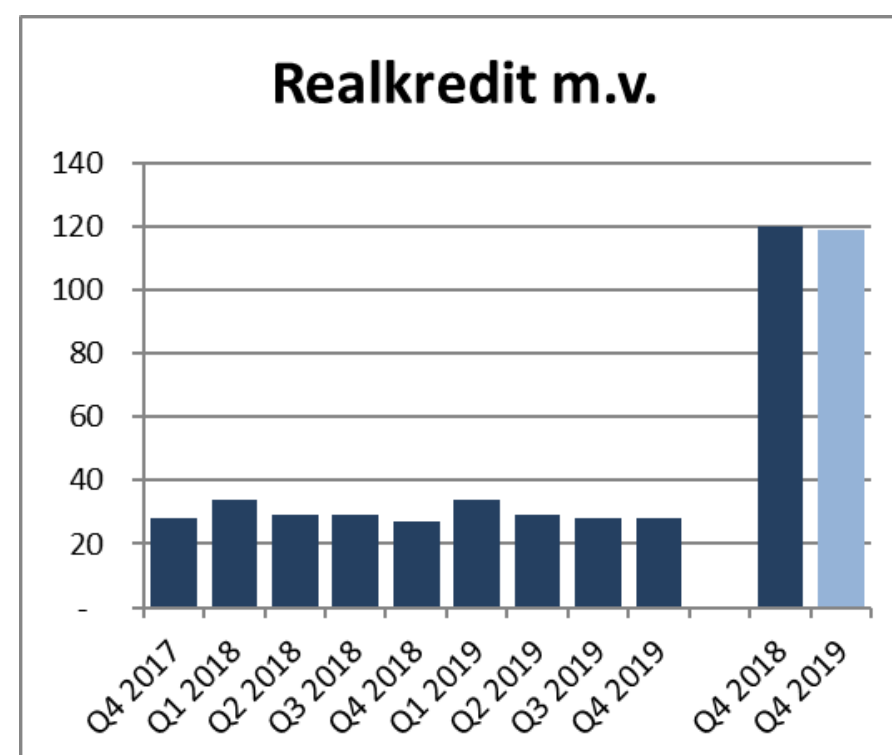
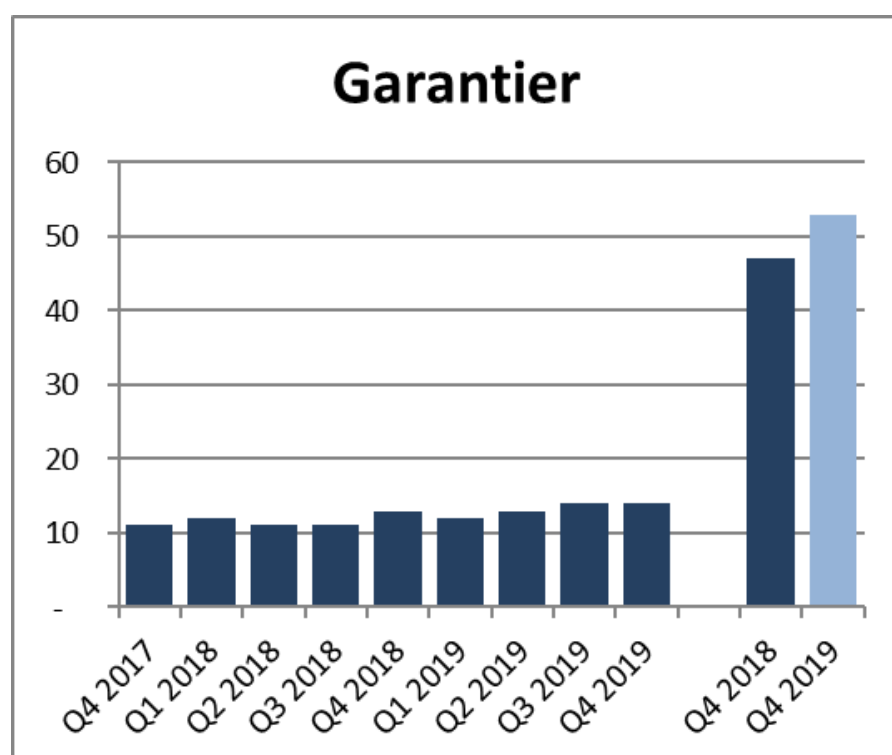
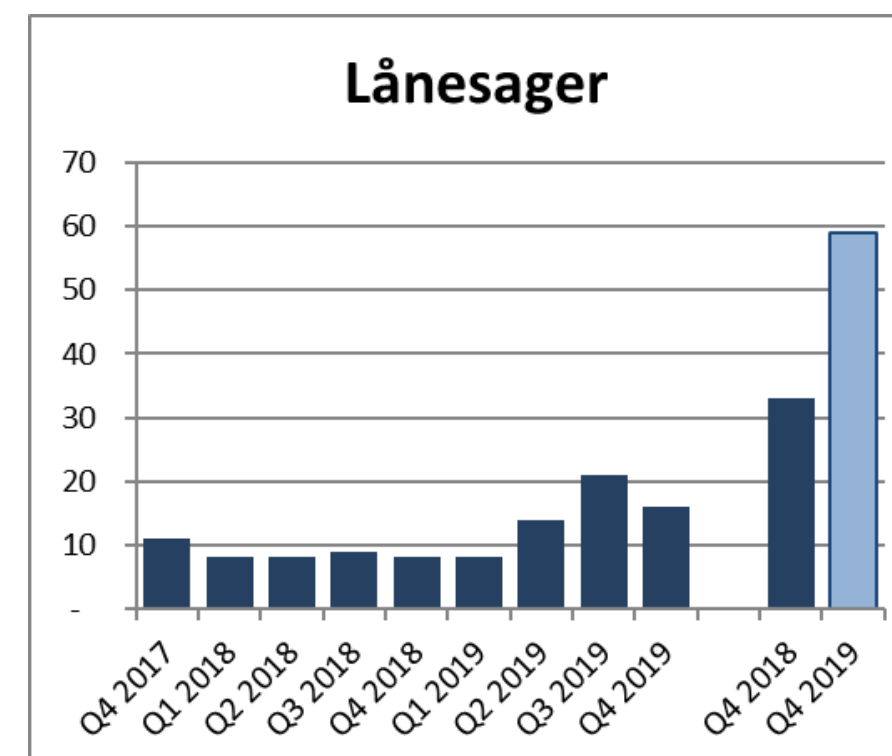
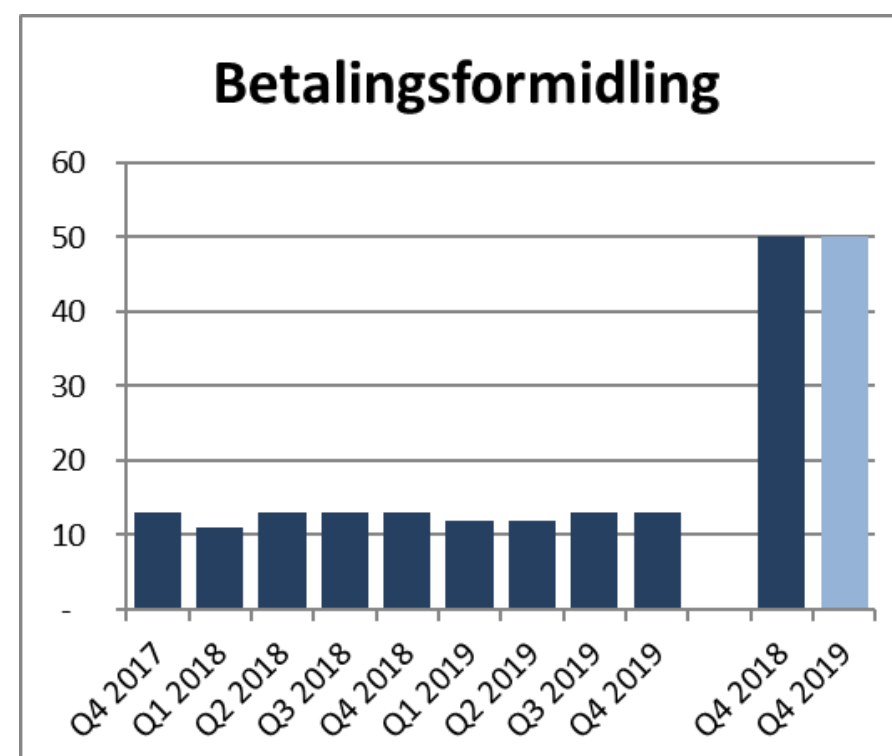
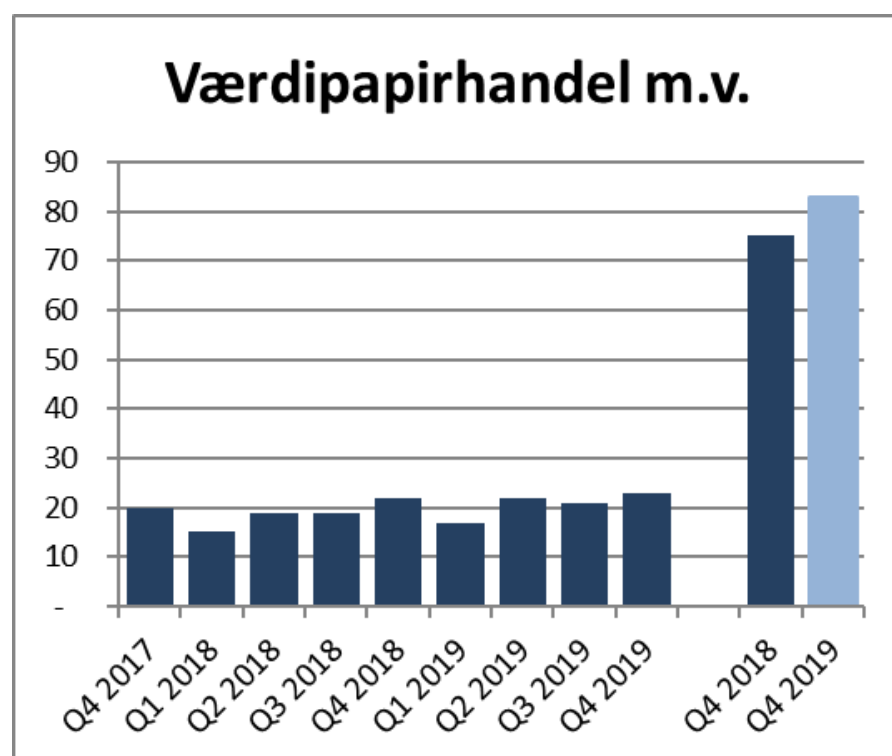


Nettogebyrindtægter stigende i forbindelse med høj konverteringsaktivitet

- Årets nettogebyrindtægter blev på 329 mio. kr. mod 297 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 32 mio. kr. (10,8%).
- Indtægter fra lånesagsgebyrer på 59 mio. kr. er 26 mio. kr. (79%) højere end året før. Dette stammer fra en meget høj aktivitet indenfor omlægninger af realkreditlån i Totalkredit.
- Indtægter fra værdipapirer m.v. på 83 mio. kr. er 8 mio. kr. (11%) højere end i samme periode året før.
- Øvrige gebyrtyper er på niveau eller stigende set i forhold til samme periode året før.

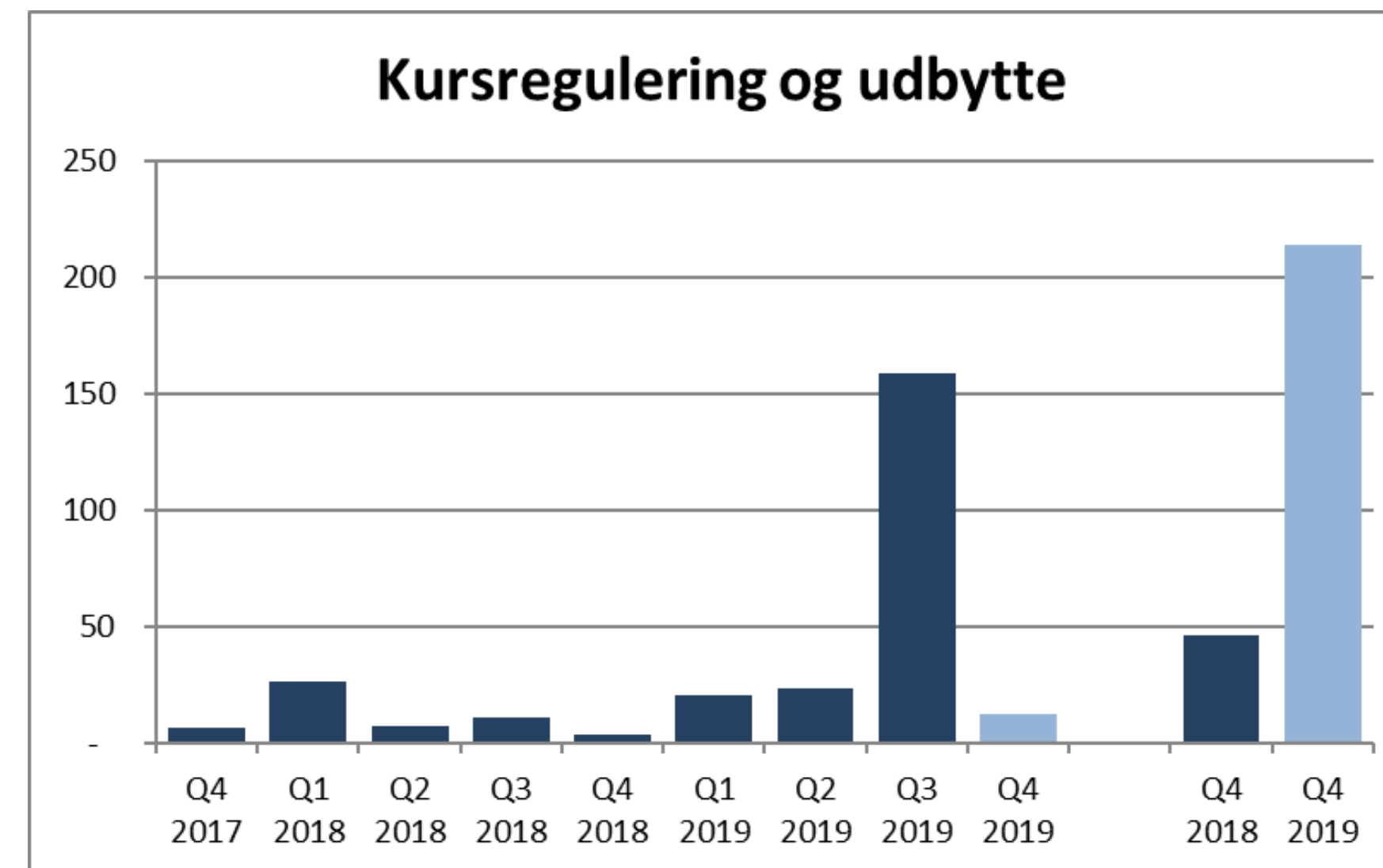


Nettogebyrindtægter stigende som følge af høj konverteringsaktivitet



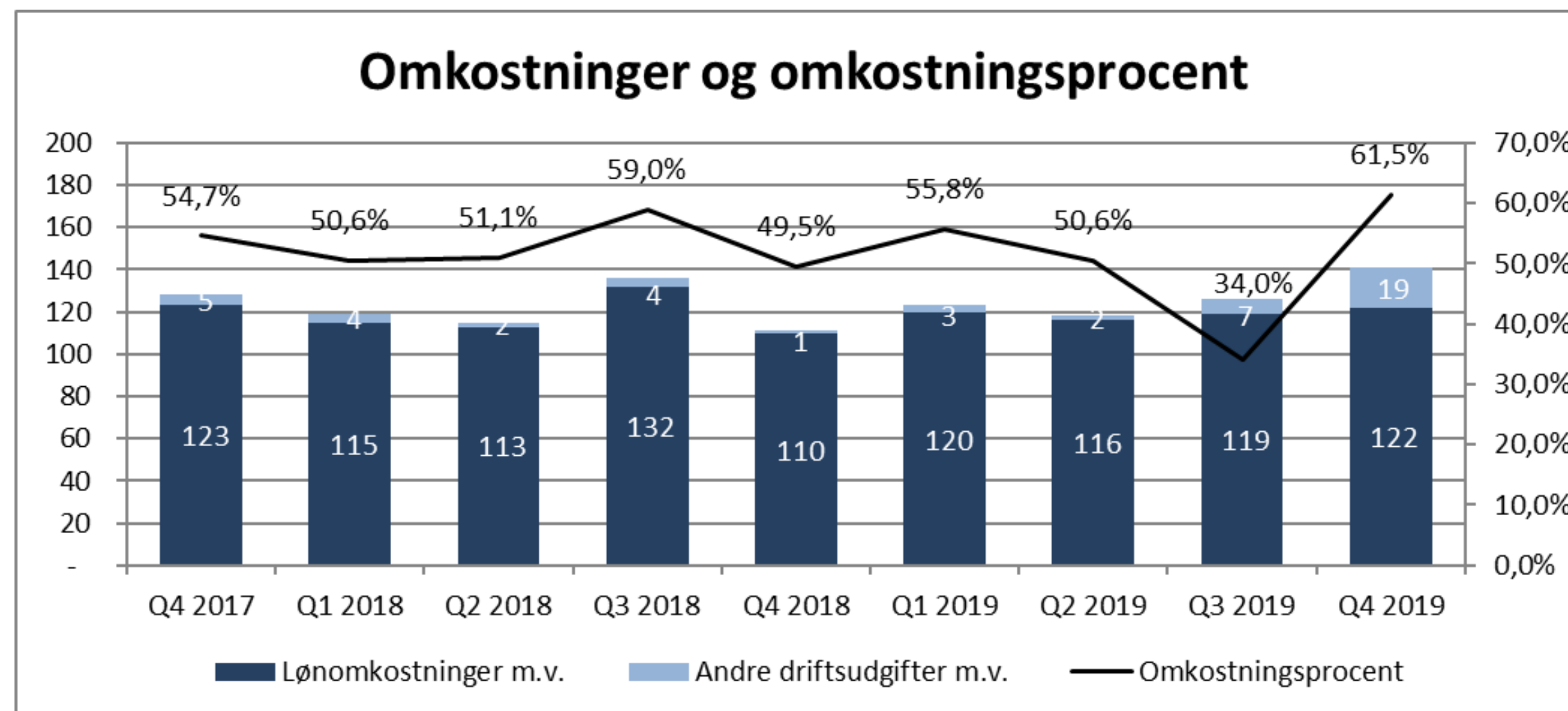
Gevinst på 142 mio. kr. fra salg af aktier i Sparinvest Holdings SE påvirker kursreguleringer og udbytte

- Kursreguleringer og udbytte udgør 214 mio. kr., hvilket er 167 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.



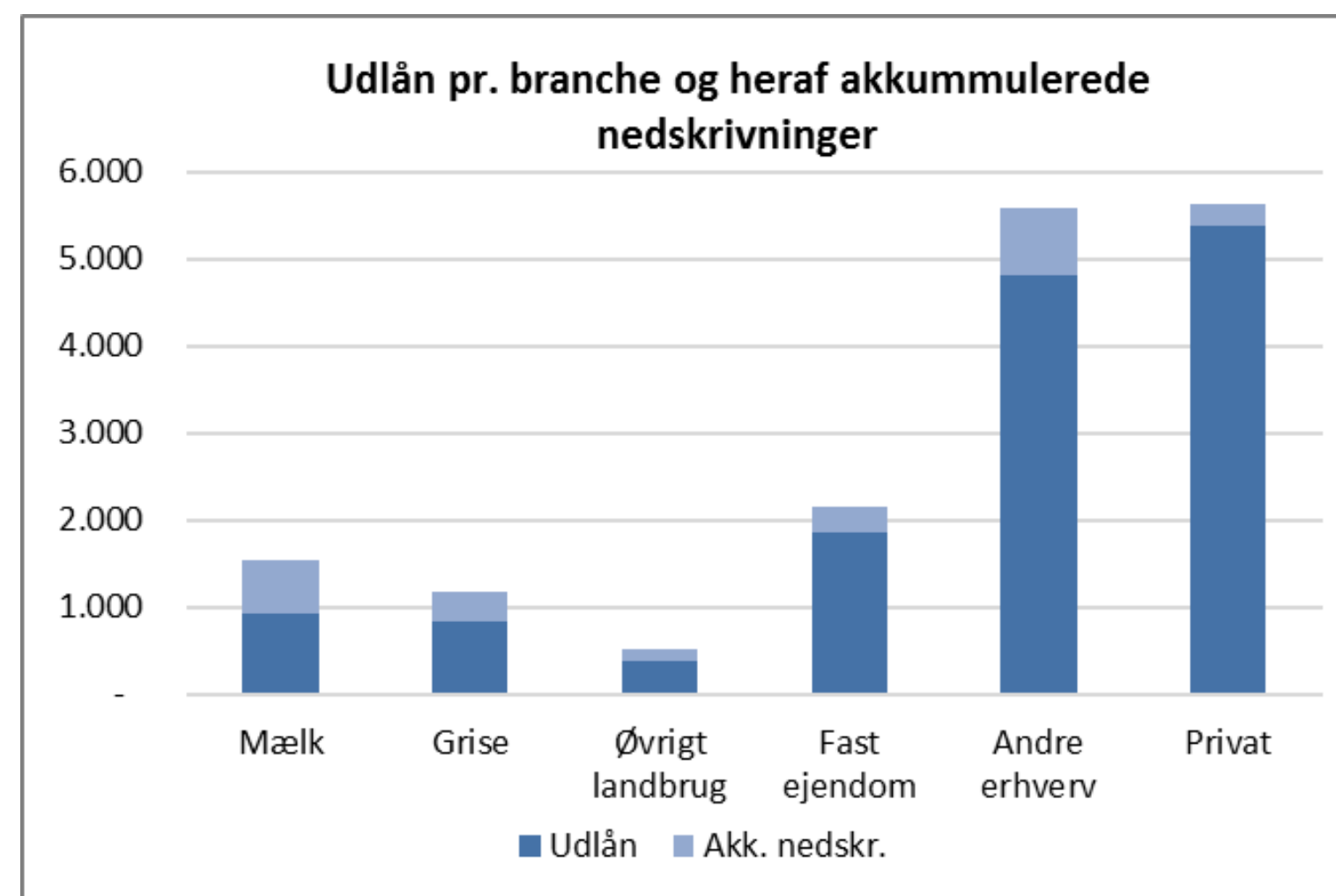
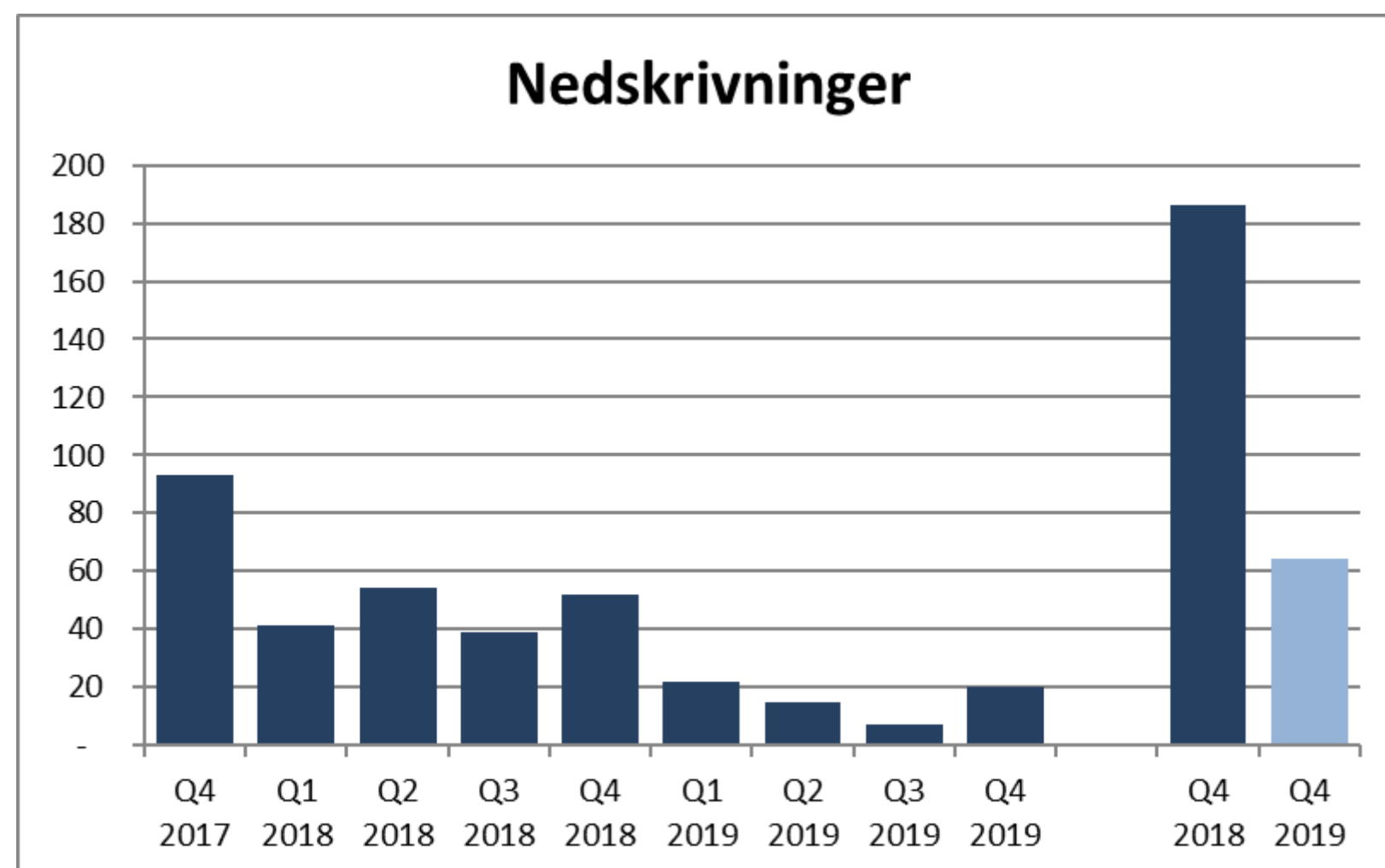
Omkostningsprocent på 48,2

- Bankens totale omkostninger i 2019 blev på 508 mio. kr., hvilket er 27 mio. kr. (5,6%) højere end i 2018.
- Omkostningsprocenten excl. påvirkningen fra salget af bankens aktier i Sparinvest er 55,6.
- 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. Det forventes, at denne stigning i omkostningerne vil være udtryk for det fremtidige niveau. Alene stigningen i omkostninger til bankens IT-central har udgjort 20 mio. kr. i 2019.
- Banken har værdireguleret bankens domicilejendomme, hvilket har medført en omkostning på 21 mio. kr.
- Banken beskæftigede gennemsnitligt 378 medarbejdere i 2019 mod 386 i 2018.

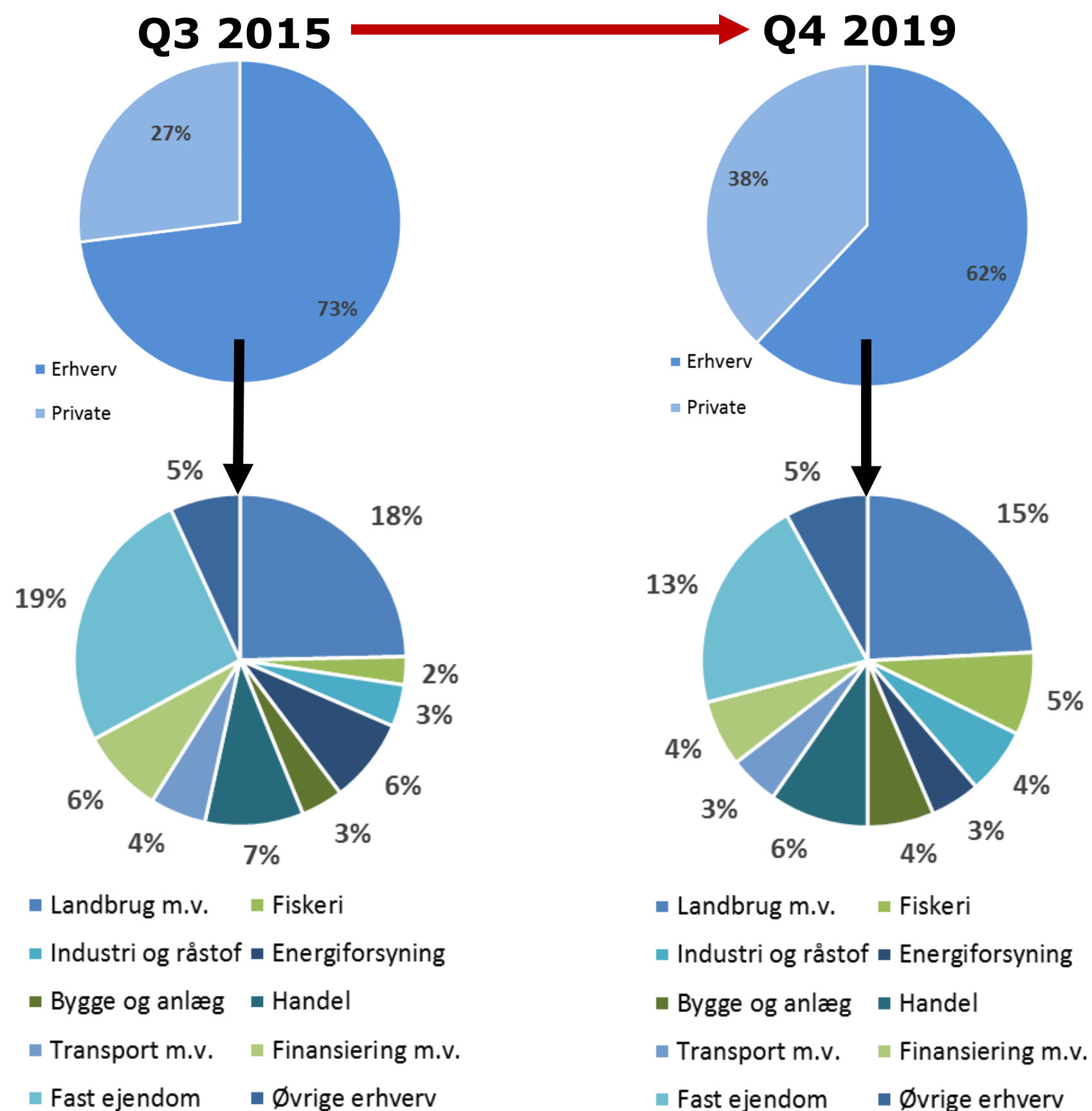


Faldende nedskrivninger som følge af en generelt bedre udlånsbog

- Nedskrivninger på udlån m.v. var i 2019 på 64 mio. kr., hvilket er 122 mio. kr. (64%) mindre end i 2018.
- Landbruget tegner sig for 46% af bankens akkumulerede nedskrivninger, og der var nedskrivninger på landbrug i 2019 på netto 47 mio. kr. Dette dækker over en tilbageførsel for bankens svinebrug på 102 mio. kr., nedskrivninger på mælkebønder på 68 mio. kr. samt øvrige landbrug (herunder mink) på 81 mio. kr.



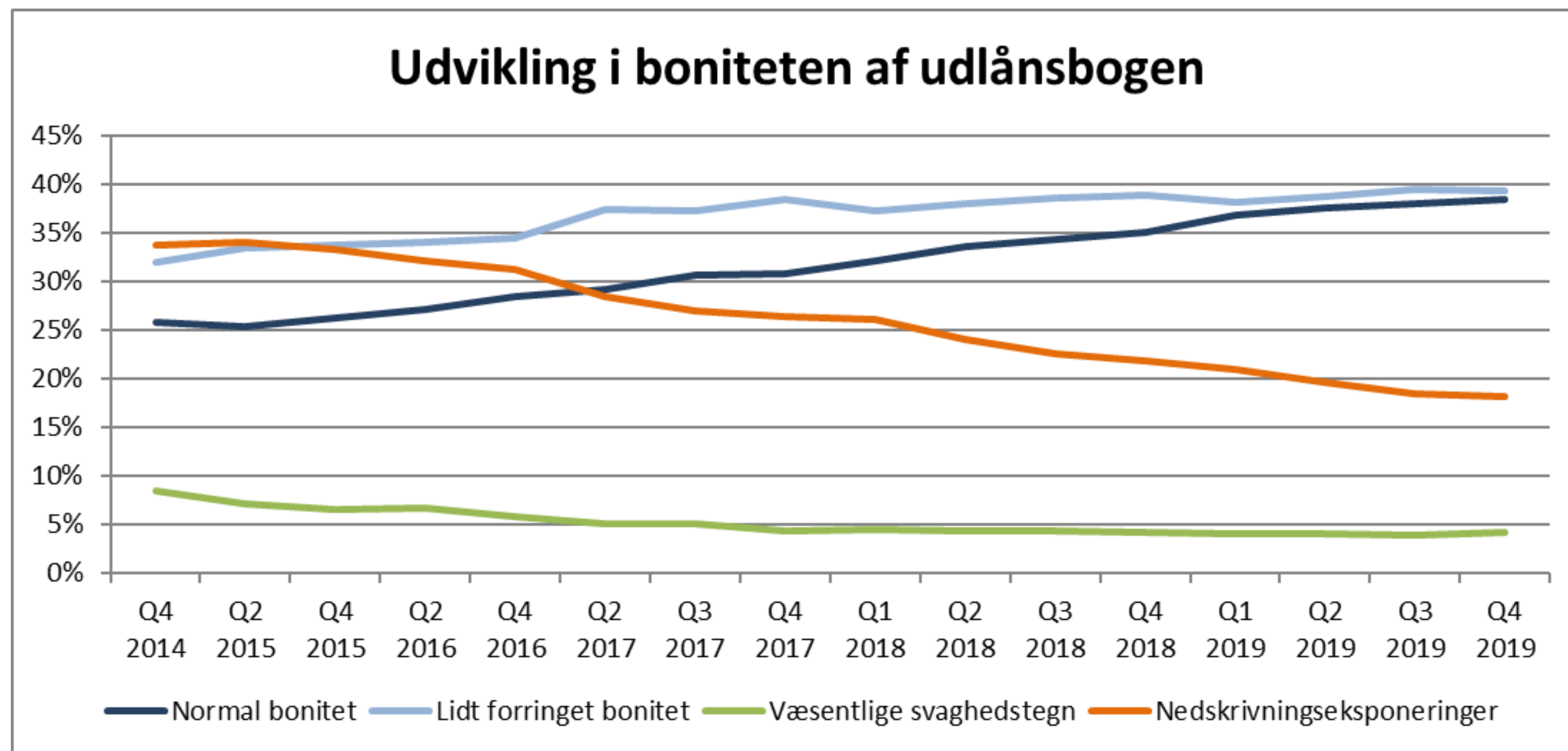
Ingen enkeltbranche må fylde mere end 15%



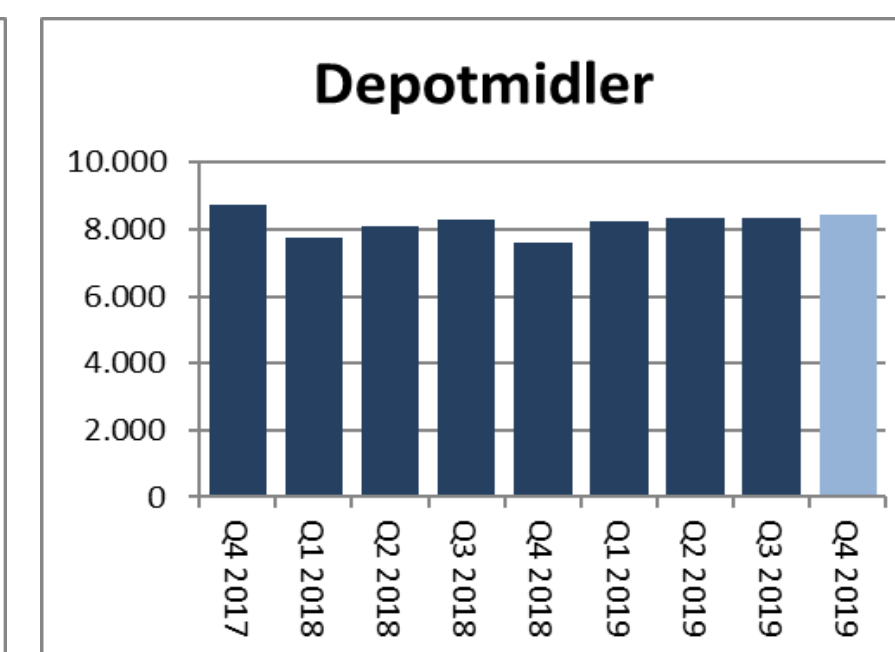
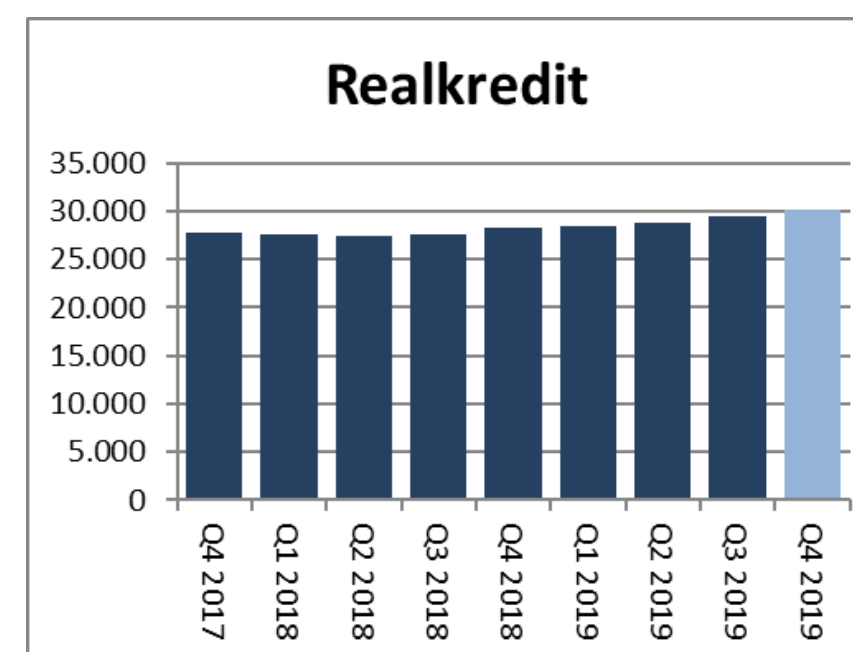
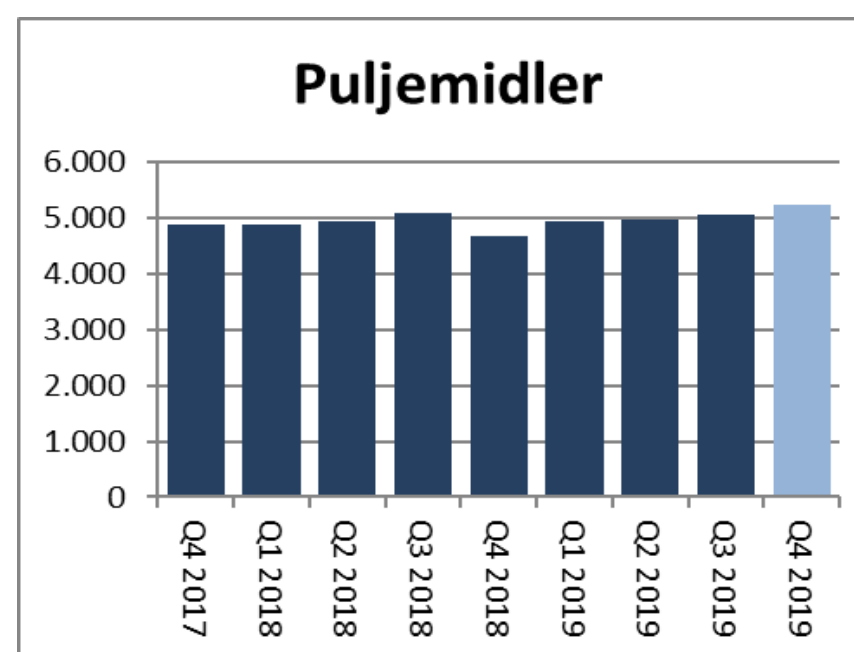
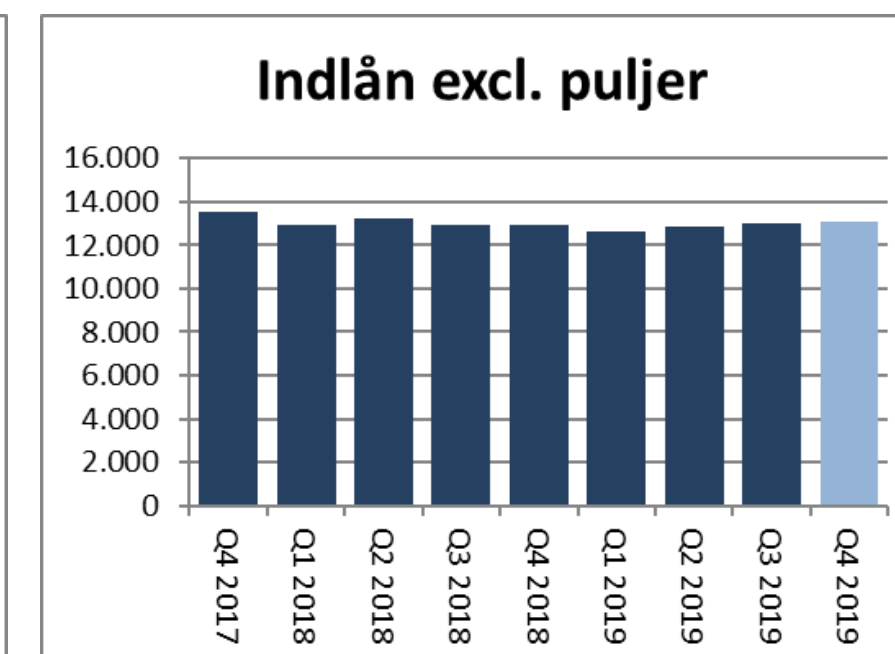
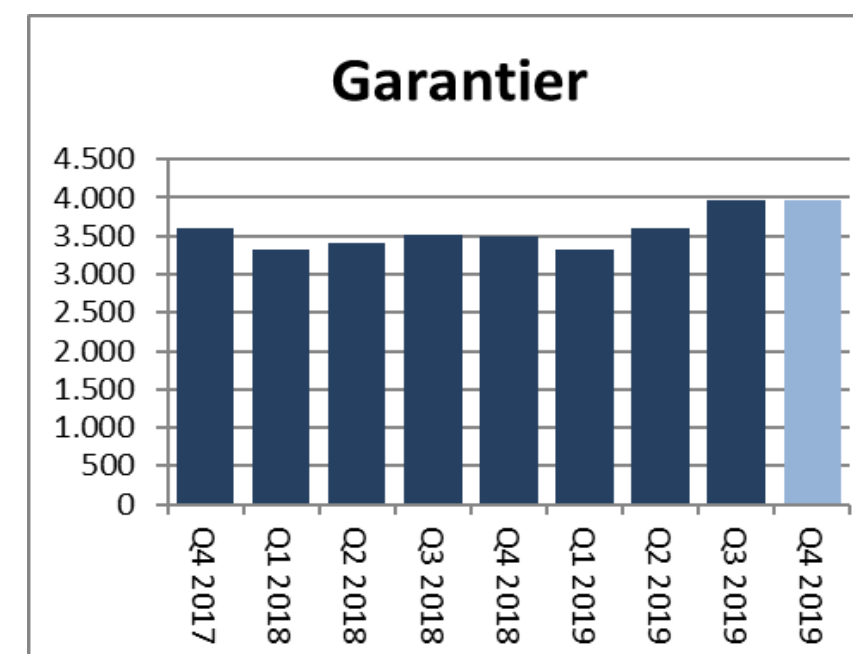
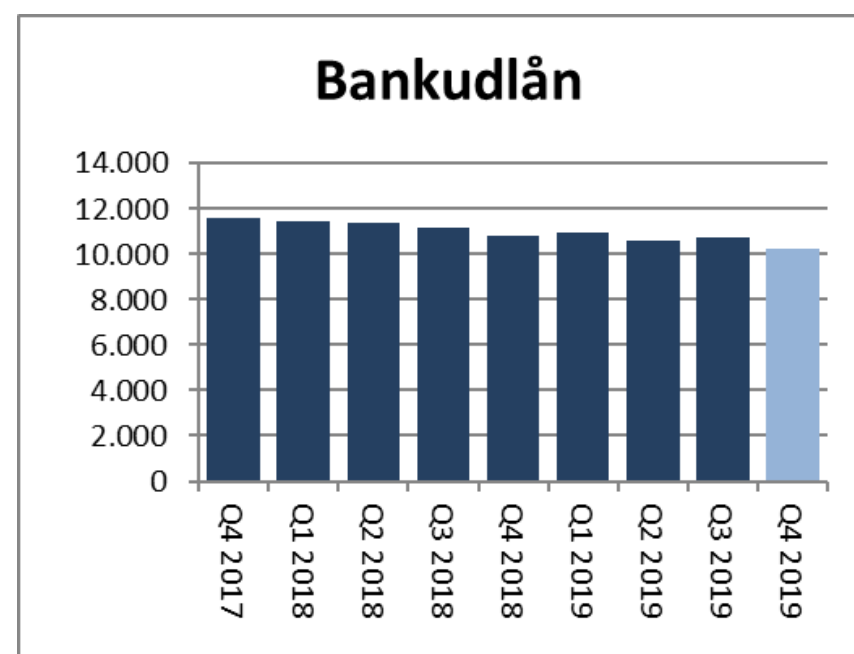
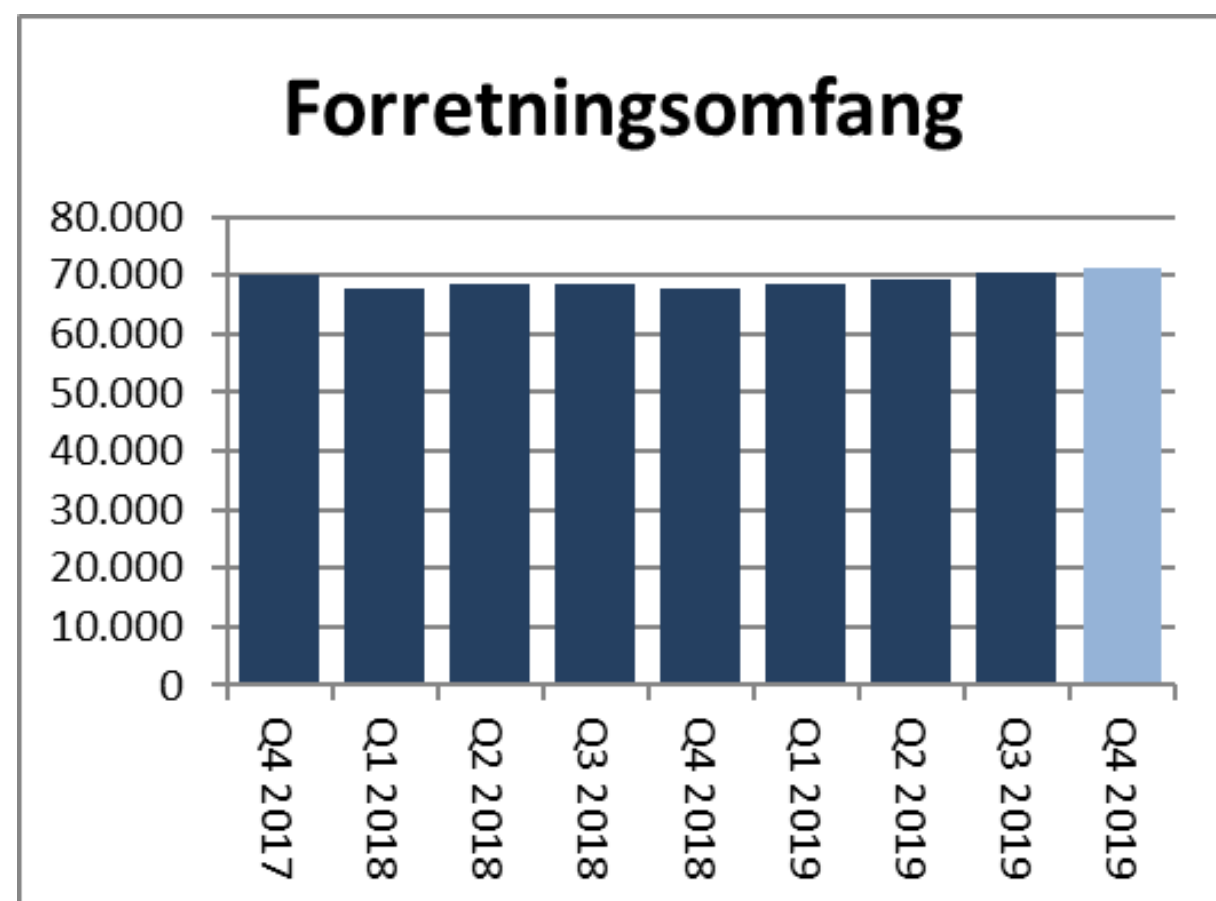
- Banken har i en årrække arbejdet med branchefordelingen af udlån, hvor målet er, at ingen branche må fylde mere end 15% af det samlede udlån.
- Banken er lykkedes med at reducere udlånet til fast ejendom over de seneste 3 år fra 19% til 13%.
- Banken har ligeledes nået målet for udlån til landbrug, 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. december 2019 77,7% af bankens eksponeringer mod 74,0% for et år siden.



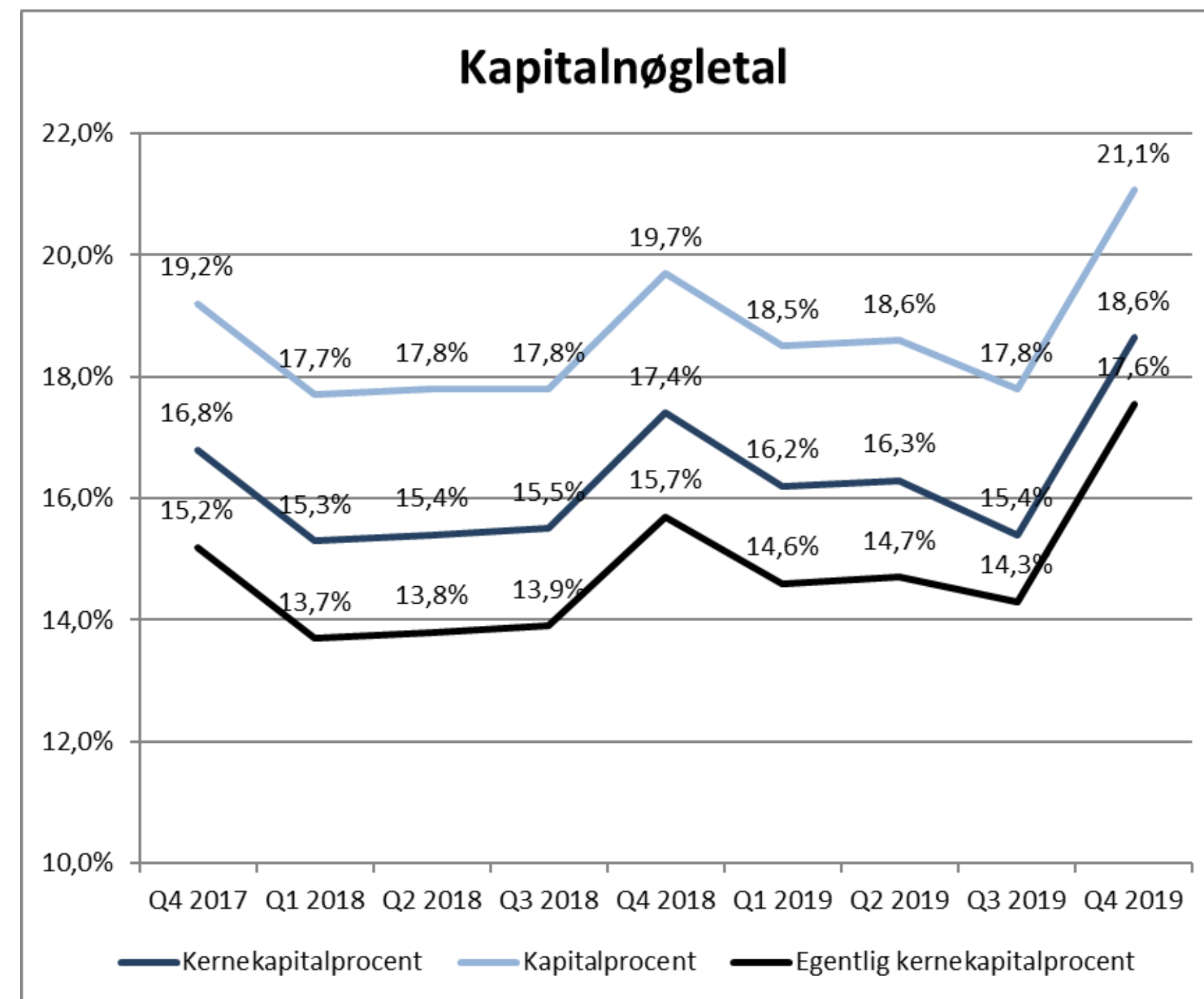
Forretningsomfanget stigende efter flere års fald



- Forretningsomfanget har været stigende i 2019.
- Bankens udlån ultimo 2019 er reduceret med 576 mio. kr. i forhold til ultimo 2018.
- Realkredit er steget med 2 mia. kr. i 2019 (7%). Puljemidler og depoter er i 2019 steget med 1,4 mia. kr. (11%). 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 3,9 mia. kr. i 2019.

Kapitalnøgletal påvirket af årets resultat

- NEP-kapitalprocenten udgør 21,1% mod et samlet individuelt NEP-kapitalbehov på 14,6%, hvilket giver en overdækning på 1.070 mio. kr. (7,5%)
- 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, suppleret med optagelse af ny senior non-preferred kapital.



Forventninger til regnskabsåret 2020

- Vestjysk Bank forventer at kunne generere et resultat efter skat i niveauet 250 - 300 mio. kr.
- Der er dog aktuelle usikkerheder om udviklingen i verdensøkonomien og særligt udviklingen i afregningspriser 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 implicite 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.