

**Resultat efter skat på 296 mio. kr. og en
forrentning af egenkapitalen på 12,1%**

Præsentation af Vestjysk Banks resultater i 2018

Jan Ulsø Madsen, CEO

Executive summary for 2018

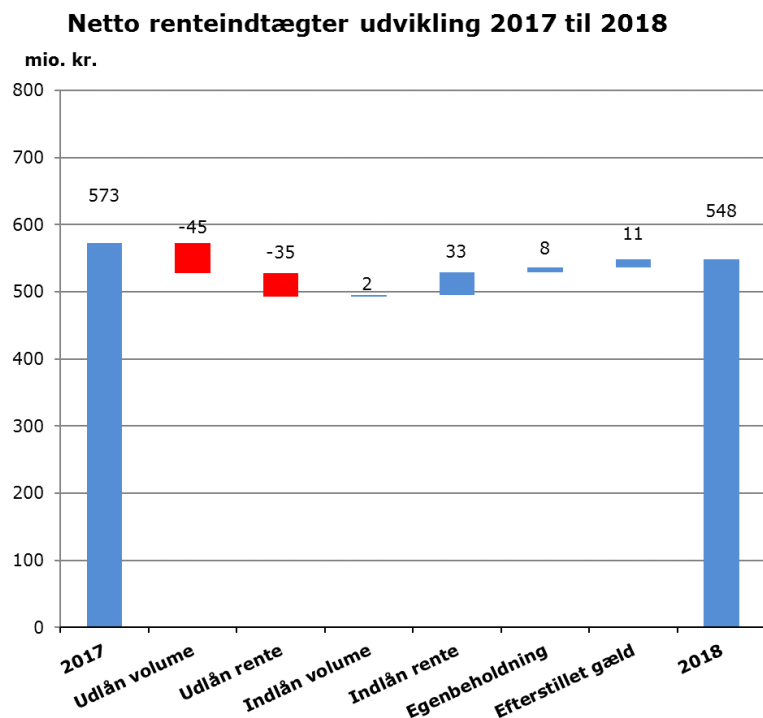
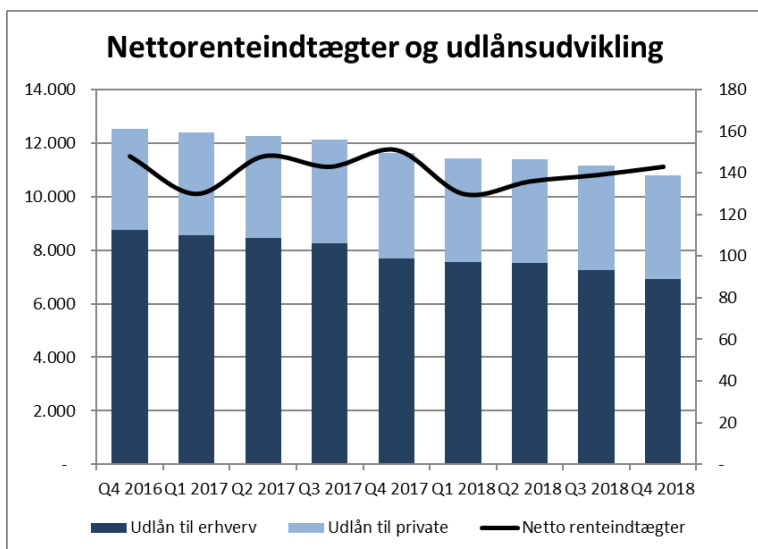
- Et meget tilfredsstillende resultat efter skat på 296 mio. kr. (163 mio. kr. i 2017)
- Forsigtig delvis aktivering af bankens skatteaktiv med 75 mio. kr. Herefter udgør ikke-aktiveret udskudt skatteaktiv 546 mio. kr.
- Basisindtægter på 909 mio. kr., hvilket er 4% mindre end i 2017
- Omkostningsprocent på 52,9, hvilket er et fald på 0,4 procentpoint i forhold til året før
- Banken har gennemført en organisationstilpasning, hvor antallet af heltidsansatte blev reduceret med 24. Engangsomkostninger i forbindelse med organisationstilpasningen udgjorde ca. 30 mio. kr.
- Tilfredsstillende basisresultat før nedskrivninger på 428 mio. kr., hvilket er 3% lavere end året før
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. til 186 mio. kr. mod 270 mio. kr. året før (et fald på 31%). Nedskrivninger på landbrug udgør den største enkeltbranche i nedskrivningerne.
- Tilfredsstillende udvikling i kvaliteten af bankens udlånsportefølje
- Kapitalprocenten er på 19,7, og det individuelle solvensbehov inklusive nugældende buffere er på 13,0%, svarende til en overdækning på 6,7 procentpoint eller 955 mio. kr. pr. 31. december 2018.
- Banken har pr. 31. december 2018 en LCR brøk på 195% (255% året før).
- Pr. 1. januar 2018 er bankens kapitalforhold blevet påvirket af implementeringen af IFRS 9-reglerne med 207 mio. kr. efter skat, svarende til en reduktion i aktionærernes egenkapital på 9%. Banken benytter sig ikke af muligheden for en 5-årig overgangsordning for kapitalbelastningen fra IFRS 9.
- EU Kommissionen har godkendt statsstøttesagen under forudsætning af en række betingelser, banken skal leve op til i 2018 og 2019. Omstruktureringsperioden kan afsluttes pr. 31. december 2018, hvis banken som minimum opnår en værdi af egenkapitalforrentningen inden for intervallet 7-11 procent. Der udestår godkendelse af bankens opfyldelse af dette krav fra Kommissionen.

Hovedpunkter i resultatopgørelsen

Mio. kr.	2018	2017	Index	Q4 2018	Q4 2017	Index
Renteindtægter	611	683	89	156	172	91
Renteudgifter	63	110	57	13	21	62
Netto renteindtægter	548	573	96	143	151	95
Netto gebyrindtægter	297	338	88	78	75	104
Kursreguleringer og udbytte	47	27	174	3	6	50
Andre driftsindtægter	17	7	243	0	2	-
Basisindtægter	909	945	96	224	234	96
Lønoms-kostninger m.v.	470	482	98	110	123	89
Andre driftsudgifter m.v.	11	22	50	1	5	20
Omkostninger i alt	481	504	95	111	128	87
Basisresultat før nedskrivninger	428	441	97	113	106	107
Nedskrivninger på udlån m.v.	186	270	69	52	93	56
Resultat før skat	242	171	142	61	13	469
Skat	-54	8	-	-69	1	-
Resultat efter skat	296	163	182	130	12	1.083

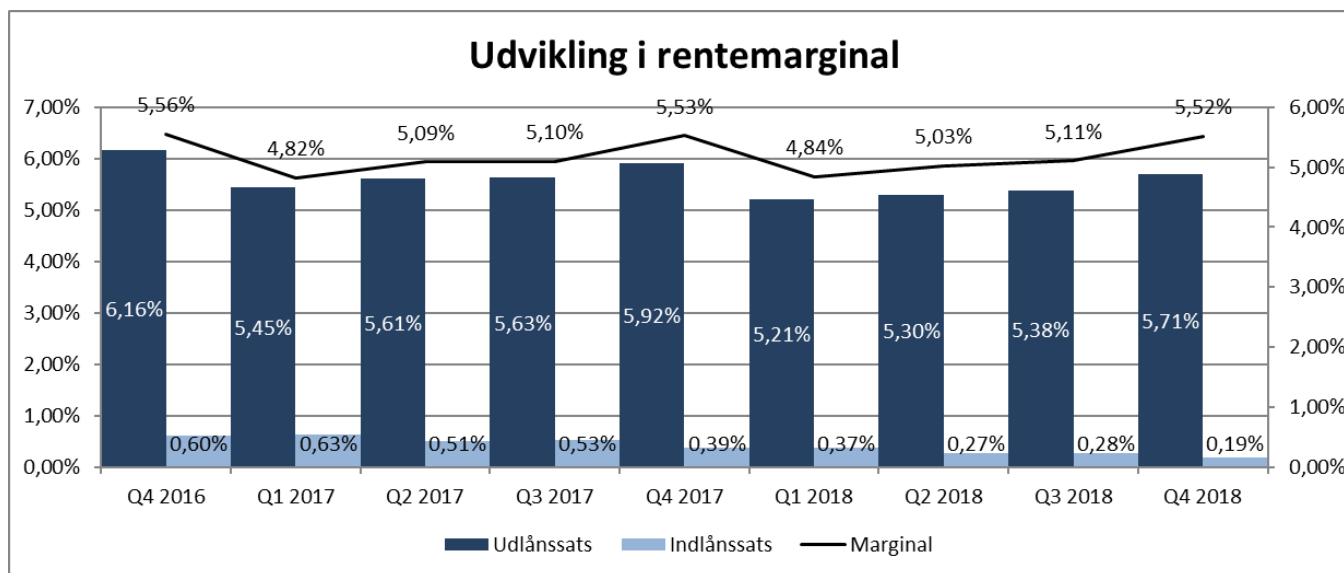
Udlånsfald og faldende renter fra udlån kompenseres af faldende renter til indlån og efterstillet kapital

- Årets nettorenteindtægter blev på 548 mio. kr. mod 573 mio. kr. året før.
- Udlånet til erhverv er i 2018 faldet med 765 mio. kr. (10,0%), mens udlånet til private er faldet med 67 mio. kr. (1,7%).
- Stabile nettorenteindtægter de seneste 9 kvartaler
- Udlånsfald og faldende rente på udlån trækker i negativ retning med 80 mio. kr. i forhold til samme periode året før
- Faldende indlån excl. puljer og faldende renter til indlån trækker i positiv retning med 35 mio. kr.
- Renteudgifter til efterstillet kapital trækker i positiv retning med 11 mio. kr.



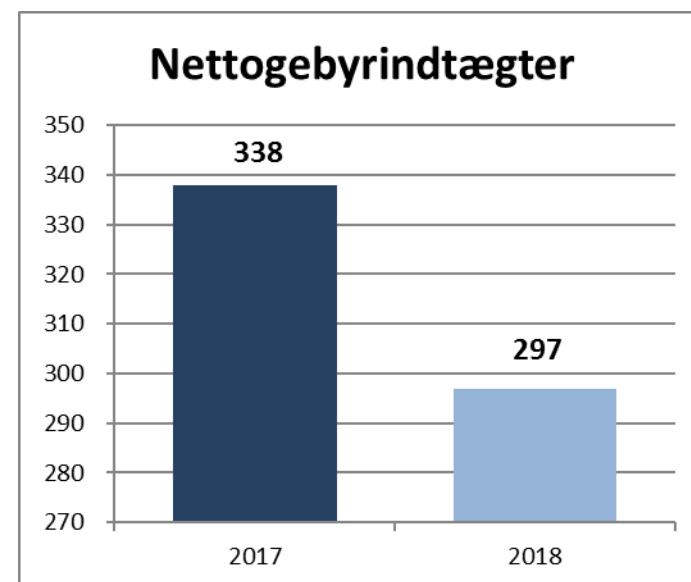
Fortsat pres på udlånsrenterne i et marked med høj konkurrence

- 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 21 basispoints.
- Indlånsrenten er i samme periode faldet med 20 basispoints – der er yderligere potentiale via reduktion af bankens højrentelån.

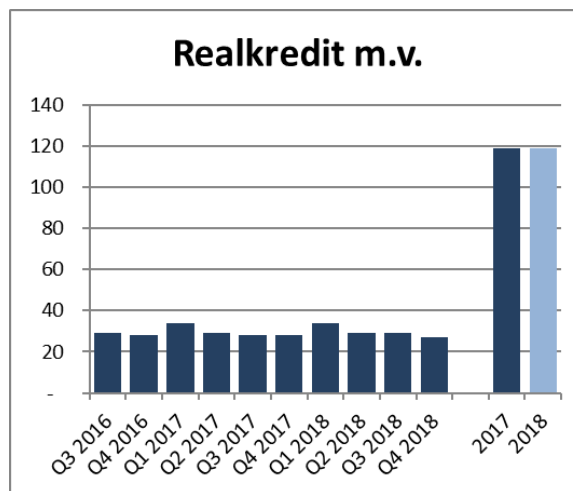
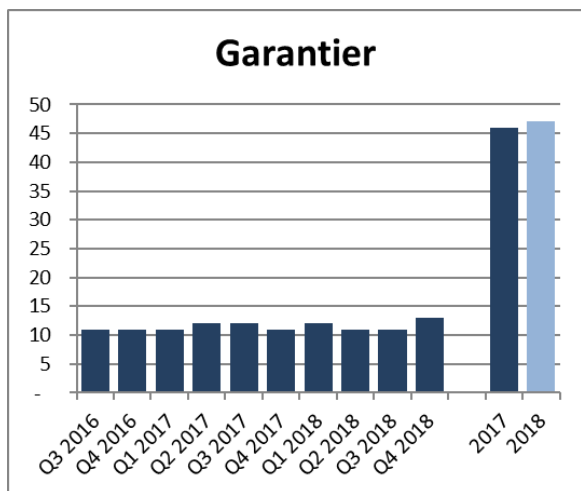
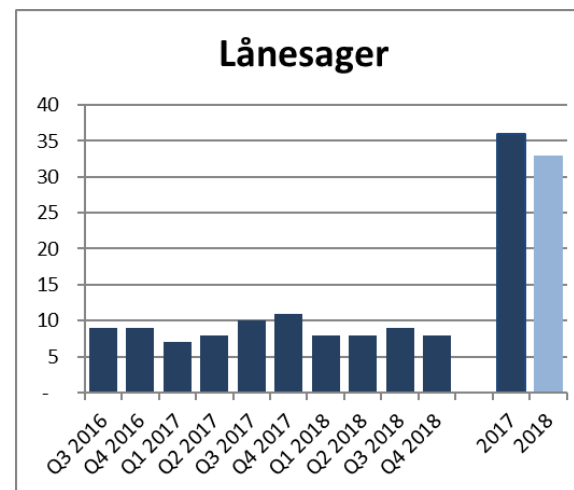
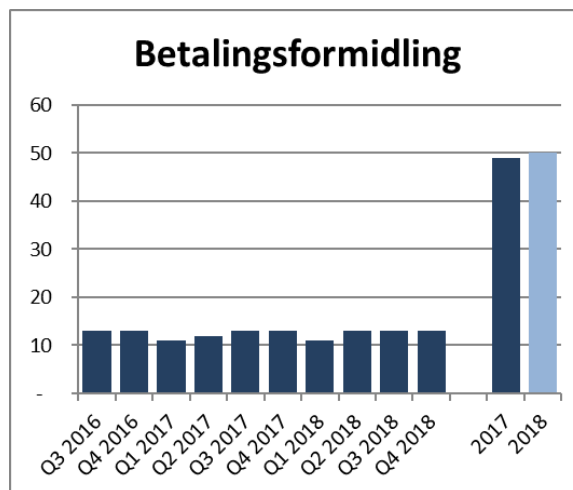
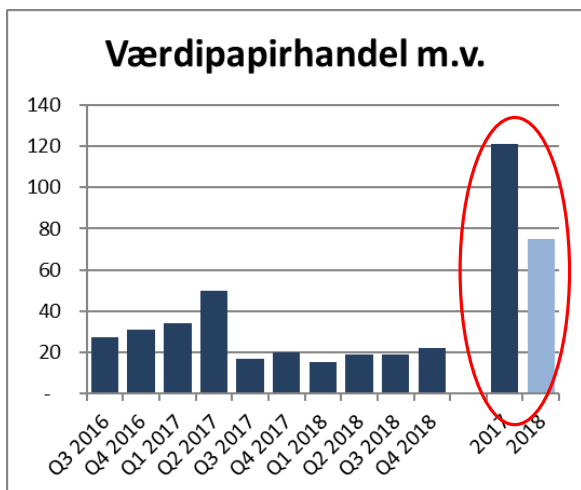


Forventet fald i nettogebyrindtægter fra implementeringen af MiFID II

- Årets nettogebyrindtægter blev på 297 mio. kr. mod 338 mio. kr. året før, svarende til et fald på 41 mio. kr. (12%).
- Indtægter fra værdipapirer m.v. på 75 mio. kr. i 2018 er 46 mio. kr. (38%) lavere end året før. Banken arbejdede i 1. halvår 2017 målrettet med at omlægge kundernes depotmidler til puljemidler, hvilket gav en væsentlig engangsindtægt, der ikke kan gentages, ligesom implementeringen af MiFID II og forbuddet mod provisioner fra investeringsforeninger har betydet et væsentligt fald i denne post.
- Alle øvrige gebyrtyper er på niveau eller stigende set i forhold til 2017.

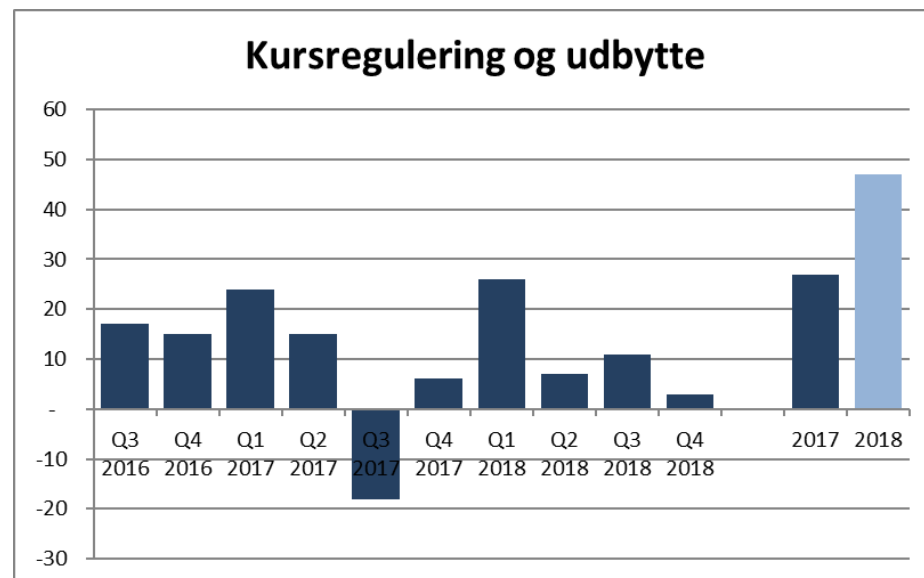


Reduktion i nettogebyrindtægter fra værdipapirsiden som følge af engangsindtægt i 2017 og MiFID II



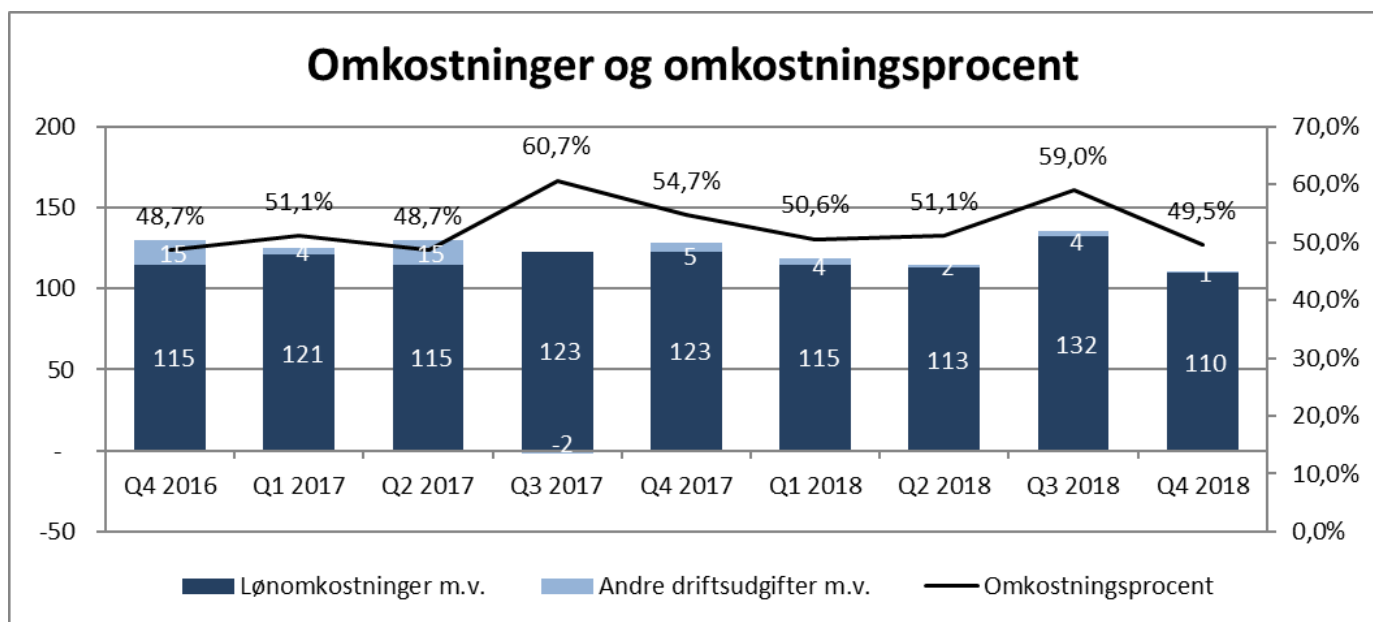
Kursreguleringer og udbytter positivt påvirket af aktier i sektorselskaber

- Kursreguleringer og udbytte udgør 47 mio. kr. for 2018, hvilket er 20 mio. kr. (74%) mere end i 2017.
- Nettoudviklingen er sammensat af en engangsindtægt fra værdiregulering af bankens aktier i BI Holding på 12 mio. kr., kursregulering af sektoraktier på ca. 35 mio. kr. og et negativt obligationsmarked.
- Kursreguleringen på sektoraktier kompenserer kun delvist for faldet i gebyrindtægter på værdipapirområdet.



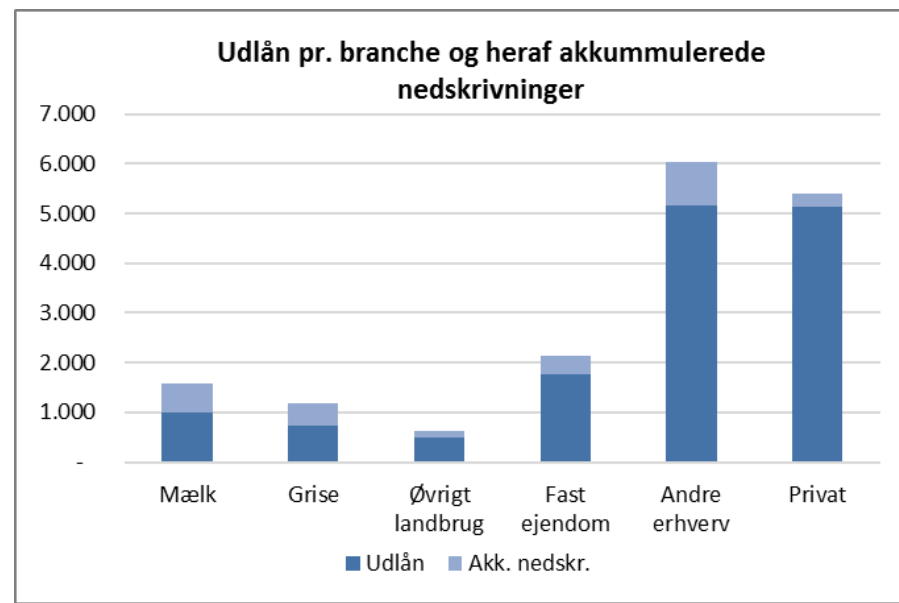
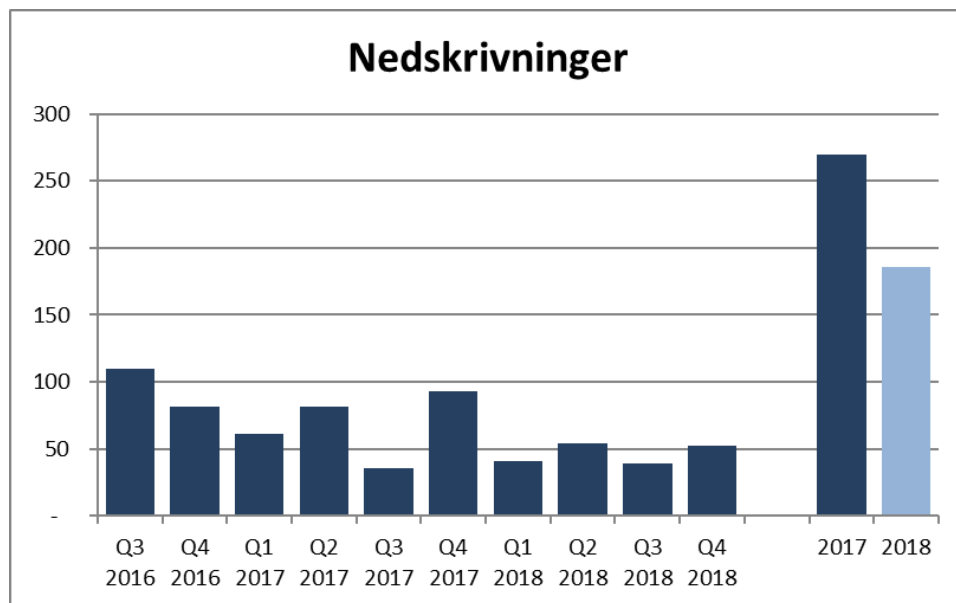
Omkostningsprocent på 52,9

- Bankens totale omkostninger i 2018 blev på 481 mio. kr., hvilket er 23 mio. kr. (5%) lavere end i 2017.
- Banken har i 3. kvartal 2018 gennemført en organisationstilpasning, hvor banken reducerede antallet af ansatte med 24 heltidsansatte. Engangsomkostninger til organisationstilpasningen kan gøres op til ca. 30 mio. kr. Trækkes dette tal ud af bankens omkostninger, er omkostningerne faldet 44 mio. kr. (9%), og omkostningsprocenten ville have udgjort 48,7.
- Banken beskæftigede gennemsnitligt 386 medarbejdere i 2018 mod 422 i 2017.

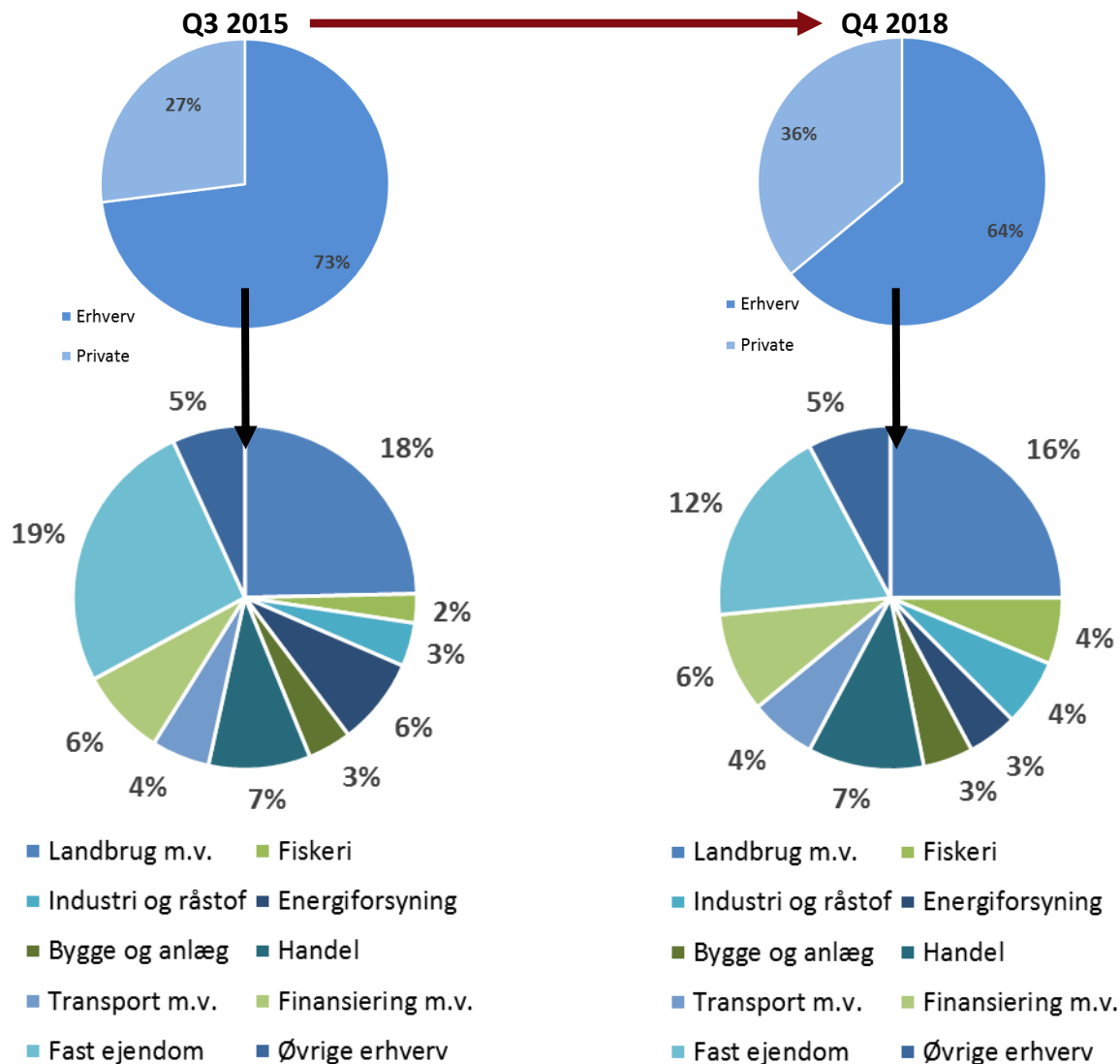


Faldende nedskrivninger som følge af en generelt bedre udlånsbog

- Nedskrivninger på udlån m.v. var i 2018 på 186 mio. kr., hvilket er 84 mio. kr. (31%) mindre end i 2017.
- 43% af bankens akkumulerede nedskrivninger tegner landbruget sig for, og der var nedskrivninger på landbrug i 2018 på 195 mio. kr.
- Banken har tidligere været under skærpet tilsyn, og Finanstilsynet har således årligt udført tilsyn med bankens kreditter m.v., senest pr. januar 2017.
- Effekten af implementeringen af IFRS 9-reglerne på bankens nedskrivninger udgjorde 225 mio. kr. i yderligere nedskrivninger pr. 1. januar 2018.



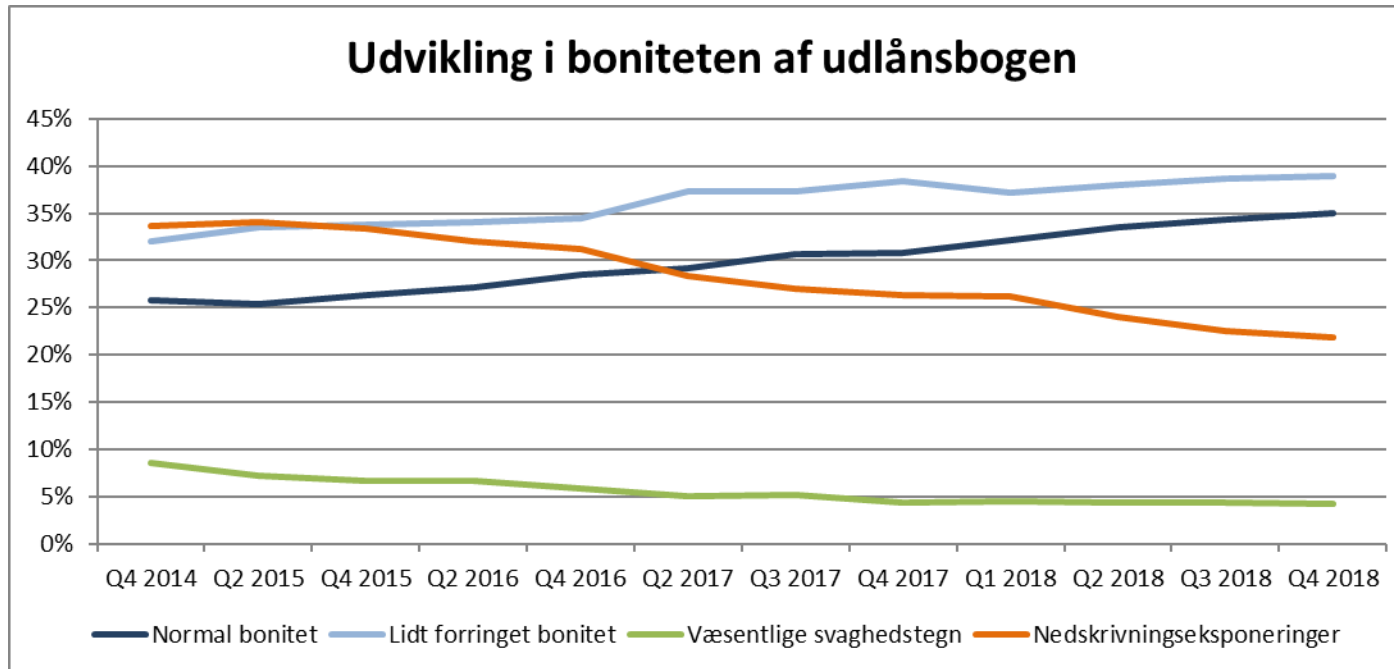
Ingen enkeltbranche må fylde mere end 15%



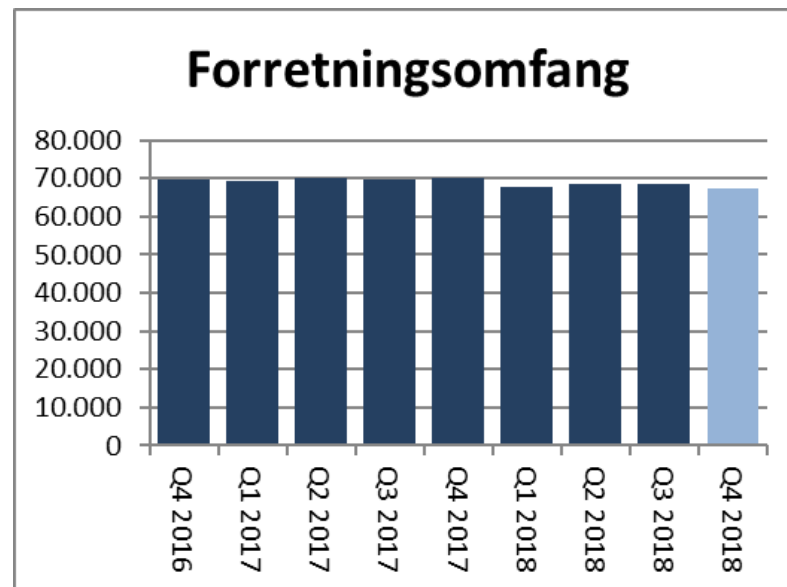
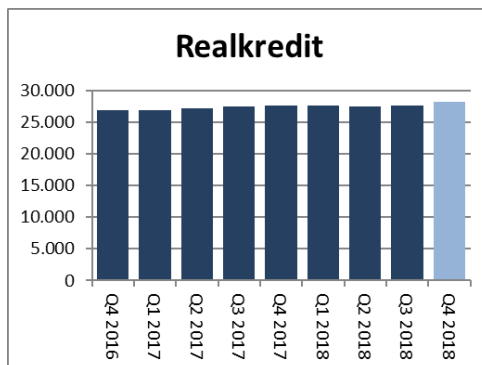
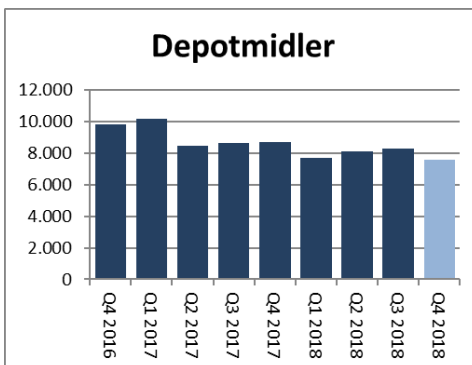
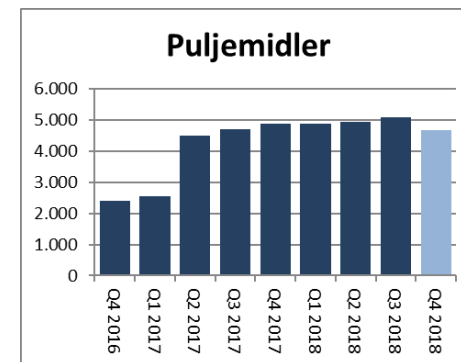
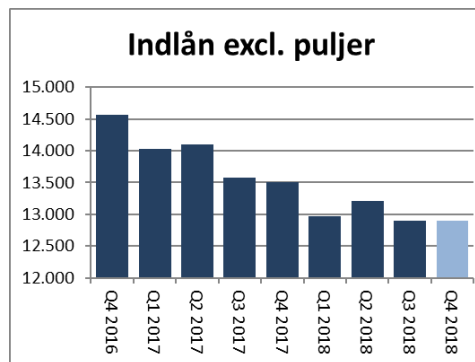
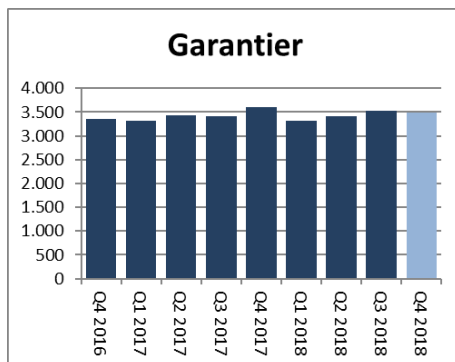
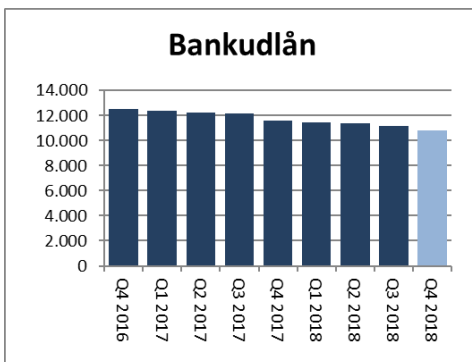
- Banken har i en årrække arbejdet med branchefordelingen af udlån, hvor målet er, at ingen branche må fylde mere end 15% af det samlede udlån.
- Banken er lykkedes med at reducere Fast ejendom over de seneste 3 år fra 19% til 12%.
- Banken vil fortsat reducere bankens udlån til landbrug, der de seneste 3 år er faldet fra 18 til 16%.
- Banken har et mål om, at andelen af udlån til private kunder mindst skal udgøre 30%.

En generel bedring i udlånsbogen

- Banken har fortsat en høj andel af nedskrivningseksponeringer.
- Det målrettede arbejde med boniteten af bankens udlånsbog bærer frugt.
- Andelen af 2a og 2b eksponeringer udgør pr. 31. december 2018 74% af bankens eksponeringer.



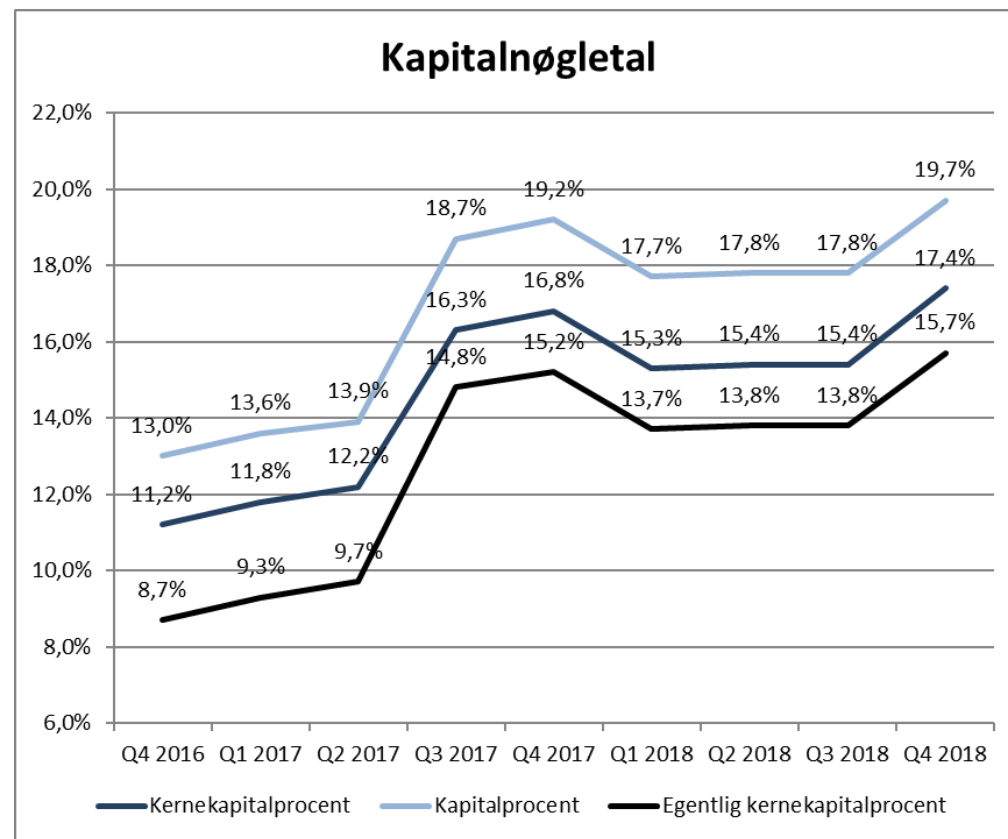
Forretningsomfanget svagt faldende



- Forretningsomfanget har været svagt faldende, hvor faldet i bankudlånet delvist skyldes implementeringen af IFRS 9-reglerne. Banken tilstræber aktuelt en kontrolleret vækst i bankudlånet.

Kapitalnøgletal påvirket af IFRS 9-implementering og yderligere implementering af bufferkrav

- Kapitalprocenten udgør 19,7% mod et samlet individuelt kapitalbehov på 13,0%, hvilket giver en solvensmæssig overdækning på 955 mio. kr.
- Banken forventer at løse yderligere NEP-krav gennem egen indtjening, eventuelt suppleret med optagelse af ny Tier 3 kapital.



EU Kommissionen

I april 2012 godkendte Kommissionen midlertidigt statsstøtte til Vestjysk Bank. I forlængelse heraf indledte Kommissionen i december 2015 en nærmere undersøgelse af den modtagne statsstøtte.

Som meddelt i selskabsmeddelelse af 18. juli 2017 har Kommissionen truffet afgørelse om godkendelse af statsstøtten på visse vilkår, herunder at banken gennemfører kapitalplanen, og at banken overholder en række vilkår:

- Banken skal have et kapitalgrundlag svarende til det højeste af (i) 2 procent af den samlede risikoeksponering og (ii) 325 mio. kr. i tillæg til solvensbehovet og det kombinerede kapitalbufferkrav under gældende ret
- Banken skal opretholde et LCR krav på minimum 100 procent, overskydende likviditetsdækning på minimum 50 procent og en funding ratio på maksimalt 1
- Bankens balance for 2017 må ikke overstige balancen for 2016, og må ikke overstige 20.300 mio. kr. i 2018 og 21.000 mio. kr. i 2019 (hvis relevant)
- Banken skal rebalancere sine udlån indenfor fast ejendom (25 procent af totale udlån) og landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri (samlet 20 procent af totale udlån)
- Banken må ikke yde nye lån udenfor Jylland, medmindre kunden egenfinansierer en vis minimumsandel på et nærmere fastsat niveau, der ligger inden for intervallet 35-45 procent, og der samtidig stilles sikkerhed. Der må ikke ydes nye lån udenfor Danmark.
- Banken må ikke påtage sig eksponeringer med nye kunder, som i sig selv overstiger 10 procent af bankens totale kapital
- Banken underlægges, med visse begrænsede undtagelser, et opkøbsforbud og begrænsninger på reklameaktivitet
- Banken skal restrukturere sin risikohåndtering og i relation til prissætning overholde visse krav til gennemsnitlig bruttoindtjening og egenkapitalforrentning før skat indenfor intervallet 8-12 procent for erhvervs kunder for så vidt angår nye lån i 2018 og for alle kundeforhold i 2019 (hvis relevant)
- Banken pålægges, at løbende driftsomkostninger ikke må være højere end intervallerne 435-475 mio. kr. i 2017, 420-460 mio. kr. i 2018 og 405-445 mio. kr. i 2019 (hvis relevant)
- Banken skal indfri sine statslige hybrider indenfor 6 måneder fra Kommissionens afgørelse

Omstruktureringsperioden slutter den 31. december 2019. Hvis banken som minimum opnår en egenkapitalforrentning efter skat i 2018 på et fastsat niveau, der ligger indenfor intervallet 7-11 procent, slutter omstruktureringsperioden den 31. december 2018. Kommissionen vil løbende overvåge overholdelse af vilkårene og udviklingen i omstruktureringsplanen gennem en uafhængig monitoring trustee, som skal godkendes af Kommissionen.

Der udestår godkendelse af bankens opfyldelse af dette krav fra Kommissionen.

Forventninger til året 2019

- Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturforskel og et samlet set faldende behov for nedskrivninger, at kunne generere et resultat efter skat i niveauet 225 - 275 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 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

