

**Resultat efter skat på 72 mio. kr. og en
forrentning af egenkapitalen på 11,1%**

Præsentation af Vestjysk Banks resultater i 1. kvartal 2019

v/ Jan Ulsø Madsen, CEO



Executive summary for 1. kvartal 2019

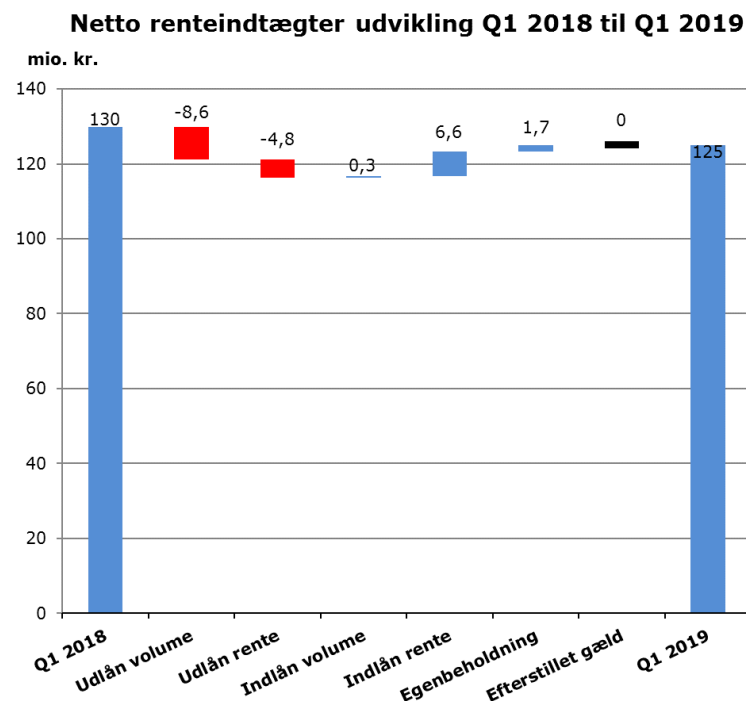
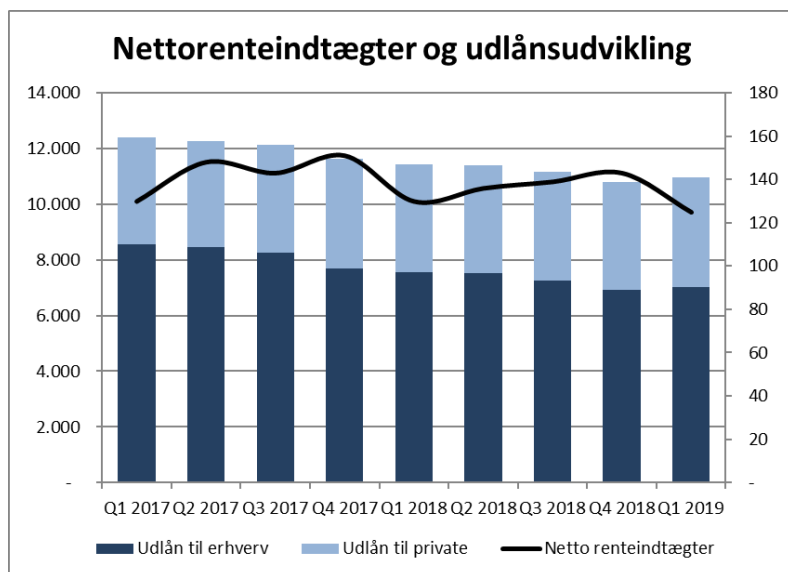
- Et tilfredsstillende resultat efter skat på 72 mio. kr. (71 mio. kr. i 2018)
- Basisindtægter på 221 mio. kr., hvilket er 5% mindre end i samme periode i 2018
- Omkostningsprocent på 55,8, hvilket er en stigning på 5,2 procentpoint i forhold til året før. Banken har større omkostninger til især IT-omkostninger til compliance- og sektoropgaver.
- Tilfredsstillende basisresultat før nedskrivninger på 98 mio. kr., hvilket er 14% lavere end året før
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. til 22 mio. kr. mod 41 mio. kr. året før (et fald på 46%). Nedskrivninger på landbrug udgør den største enkeltbranche i nedskrivningerne.
- Tilfredsstillende udvikling i kvaliteten af bankens udlånsportefølje
- NEP-kapitalprocenten er på 18,8, og det individuelle solvensbehov inklusive nugældende buffere og NEP-krav er på 14,7%, svarende til en overdækning på 4,1 procentpoint eller 599 mio. kr. pr. 31. marts 2019.
- Banken har pr. 31. marts 2019 en LCR brøk på 174% (210% året før).
- EU Kommissionen har efter 1. kvartals afslutning meddelt banken, at de ikke har yderligere kommentarer til bankens statsstøttesag, og at sagen dermed er afsluttet.
- Finanstilsynet har meddelt efter 1. kvartals afslutning, at de reducerer hektarprisen for landbrugsjord i Nordvestjylland med 10%, svarende til 15.000 kr. pr. hektar, i Finanstilsynets vejledende værdisætning. Banken har indarbejdet denne effekt i regnskabet for 1. kvartal 2019.

Hovedpunkter i resultatopgørelsen

Mio. kr.	Q1 2019	Q1 2018	Index
Renteindtægter	137	148	93
Renteudgifter	12	19	63
Netto renteindtægter	125	130	96
Netto gebyrindtægter	75	74	101
Kursreguleringer og udbytte	20	26	77
Andre driftsindtægter	1	3	33
Basisindtægter	221	233	95
Lønoms-kostninger m.v.	120	115	104
Andre driftsudgifter m.v.	3	4	75
Omkostninger i alt	123	119	103
Basisresultat før nedskrivninger	98	114	86
Nedskrivninger på udlån m.v.	22	41	54
Resultat før skat	76	73	104
Skat	4	2	200
Resultat efter skat	72	71	101

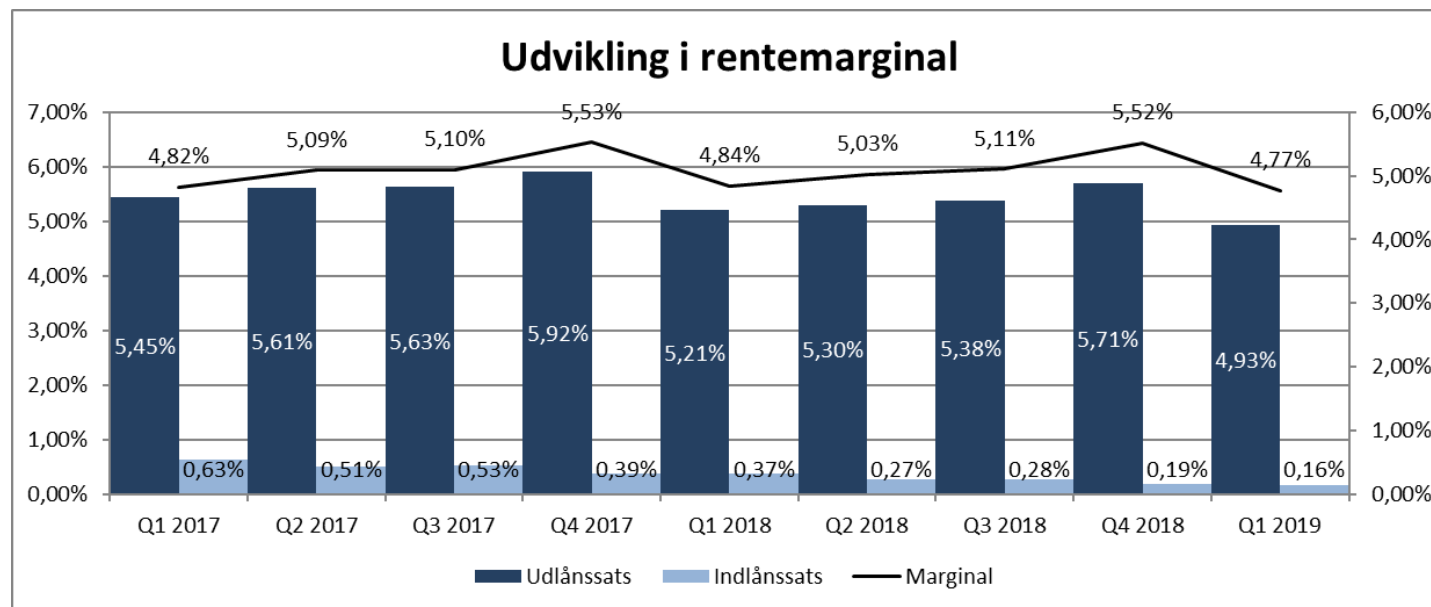
Faldende renter fra udlån kompenseres af faldende renter til indlån

- Periodens nettorenteindtægter blev på 125 mio. kr. mod 130 mio. kr. året før.
- Udlånet til erhverv er i 1. kvartal 2019 steget med 96 mio. kr. (1,4%), mens udlånet til private er steget med 54 mio. kr. (1,4%).
- Stabile nettorenteindtægter de seneste 9 kvartaler
- Udlånsfald og faldende rente på udlån trækker i negativ retning med 13 mio. kr. i forhold til samme periode året før.
- Faldende renter til indlån trækker i positiv retning med 7 mio. kr.



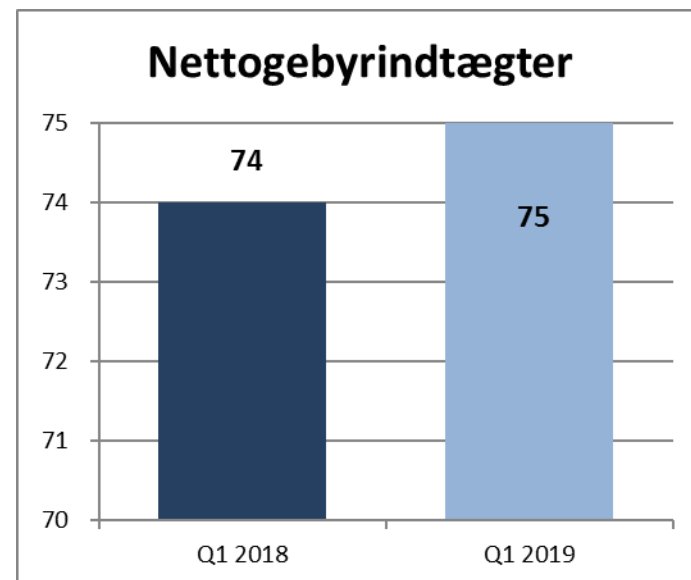
Fortsat pres på udlånsrenterne i et marked med høj konkurrence

- 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 28 basispoint.
- Indlånsrenten er i samme periode faldet med 21 basispoint – der er fortsat et mindre potentiale via yderligere reduktion af bankens højrenteindlån.

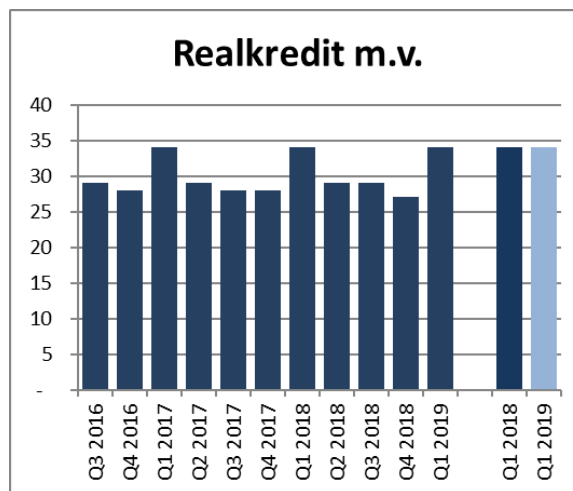
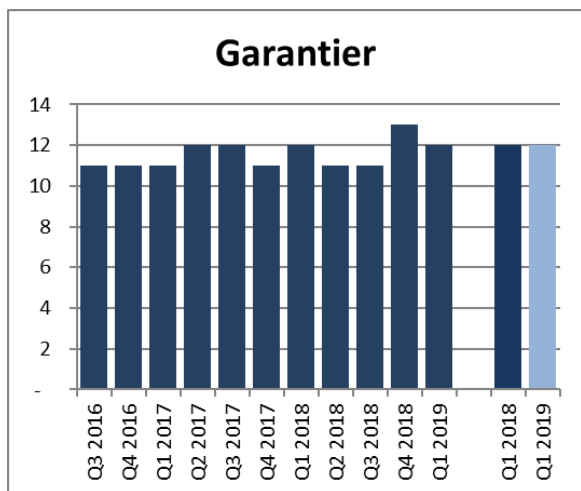
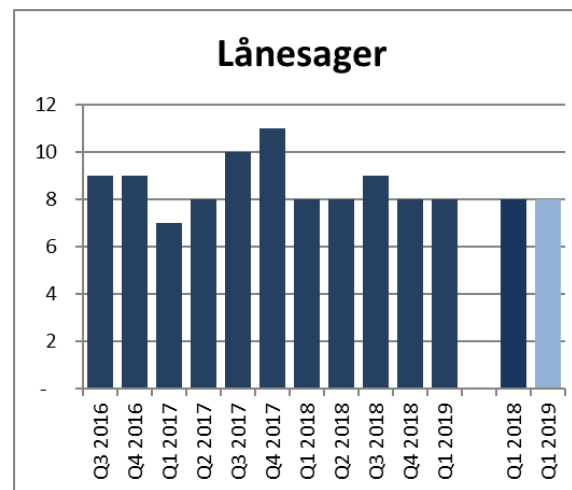
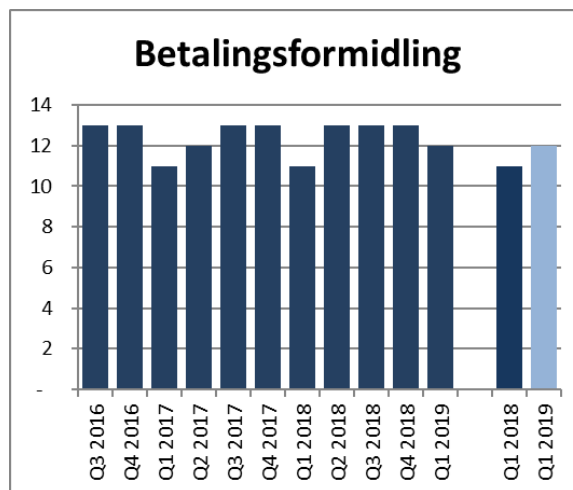
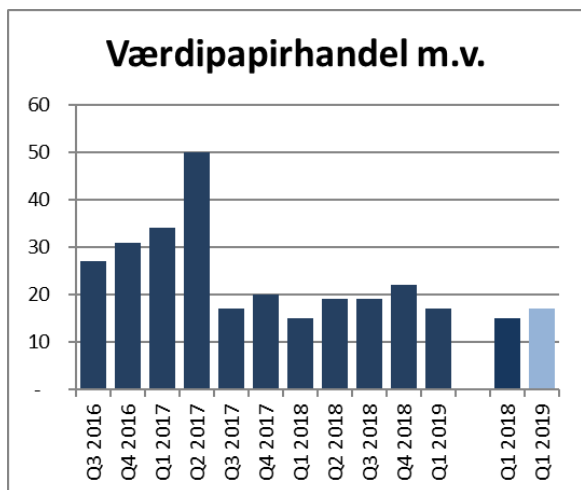


Nettogebyrindtægter stabiliseret efter implementeringen af MiFID II

- Periodens nettogebyrindtægter blev på 75 mio. kr. mod 74 mio. kr. året før, svarende til en mindre stigning på 1 mio. kr. (1,4%).
- Indtægter fra værdipapirer m.v. på 17 mio. kr. i 1. kvartal 2019 er 2 mio. kr. (13%) højere end året før.
- Alle øvrige gebyrtyper er på niveau eller stigende set i forhold til 1. kvartal 2018.

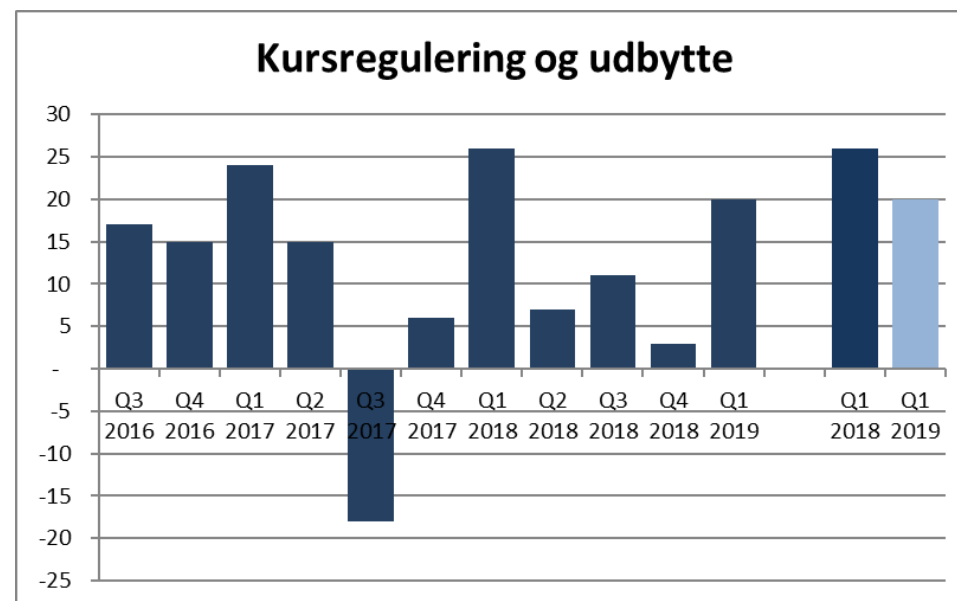


Nettogebyrindtægter stabiliseret efter MiFID II



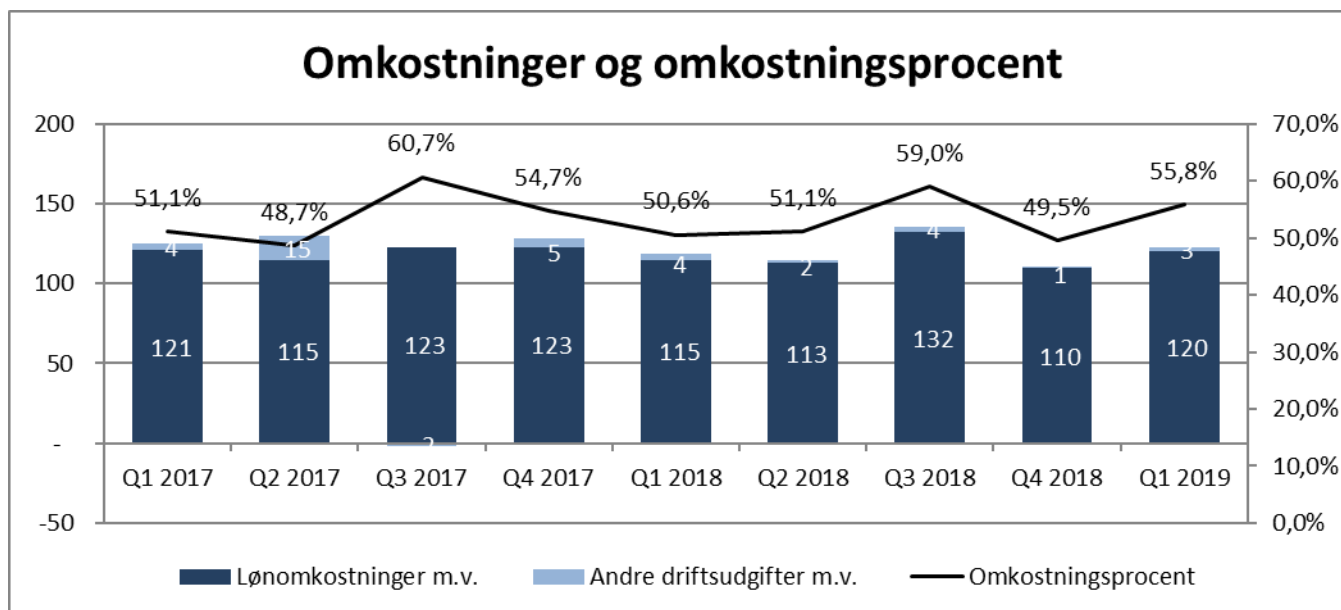
Kursreguleringer og udbytter positivt påvirket af aktier i sektorselskaber

- Kursreguleringer og udbytte udgør 20 mio. kr. i 1. kvartal 2019, hvilket er 6 mio. kr. (23%) mindre end i samme periode året før.
- Reduktionen stammer fra en engangsindtægt i 1. kvartal 2018 fra værdiregulering af bankens aktier i BI Holding på 12 mio. kr., der opvejes delvist af positive kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning på godt 6 mio. kr.



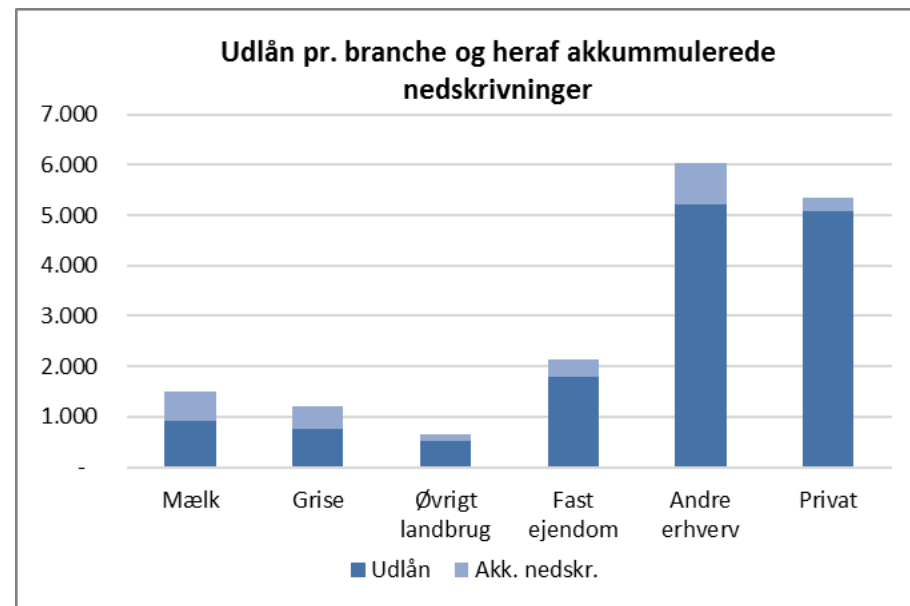
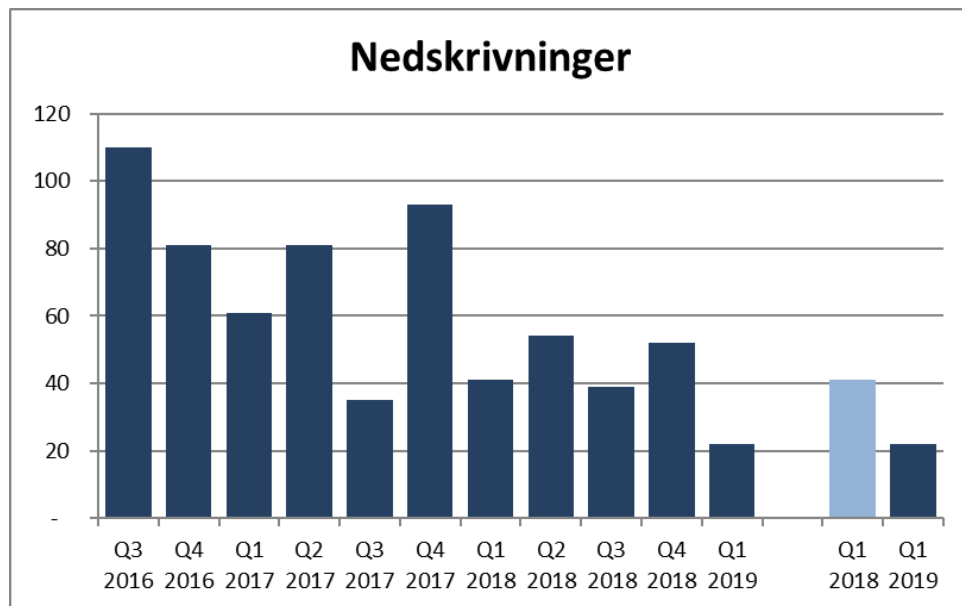
Omkostningsprocent på 55,8

- Bankens totale omkostninger i 1. kvartal 2019 blev på 123 mio. kr., hvilket er 4 mio. kr. (3%) højere end i samme periode 2018.
- Denne stigning stammer hovedsageligt fra stigende IT-omkostninger, hvor især sektor- og lovopgaver stiller store krav til udviklingsomkostningerne til nye systemer. Dette gælder ikke mindst compliance- og anti-hvidvask opgaver.
- Banken beskæftigede gennemsnitligt 370 medarbejdere i 1. kvartal 2019 mod 402 i samme periode 2018.

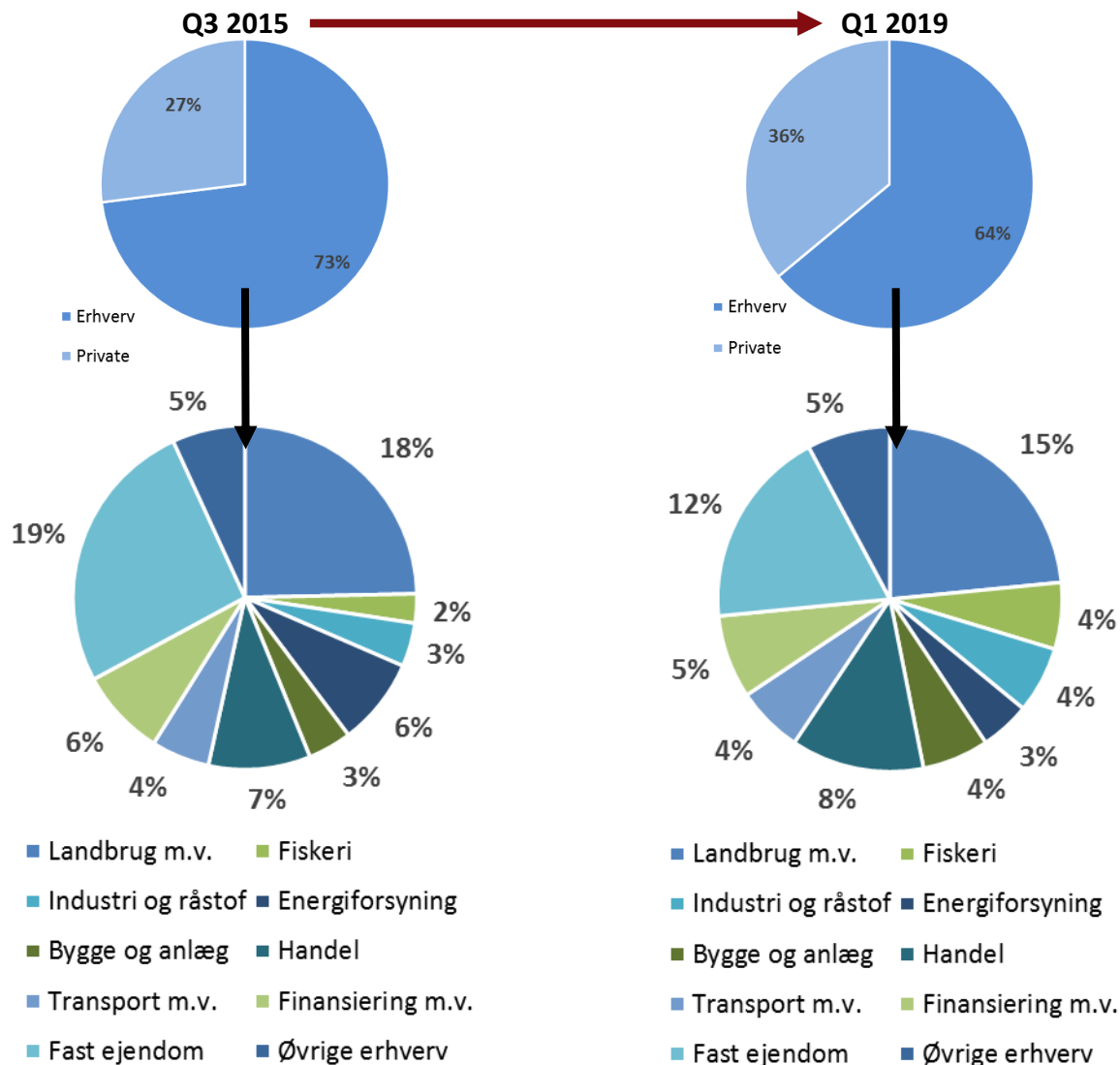


Faldende nedskrivninger som følge af en generelt bedre udlånsbog

- Nedskrivninger på udlån m.v. var i 1. kvartal 2019 på 22 mio. kr., hvilket er 19 mio. kr. (46%) mindre end i samme periode 2018.
- Landbruget tegner sig for 45% af bankens akkumulerede nedskrivninger, og der var nedskrivninger på landbrug i 1. kvartal 2019 på 21 mio. kr.



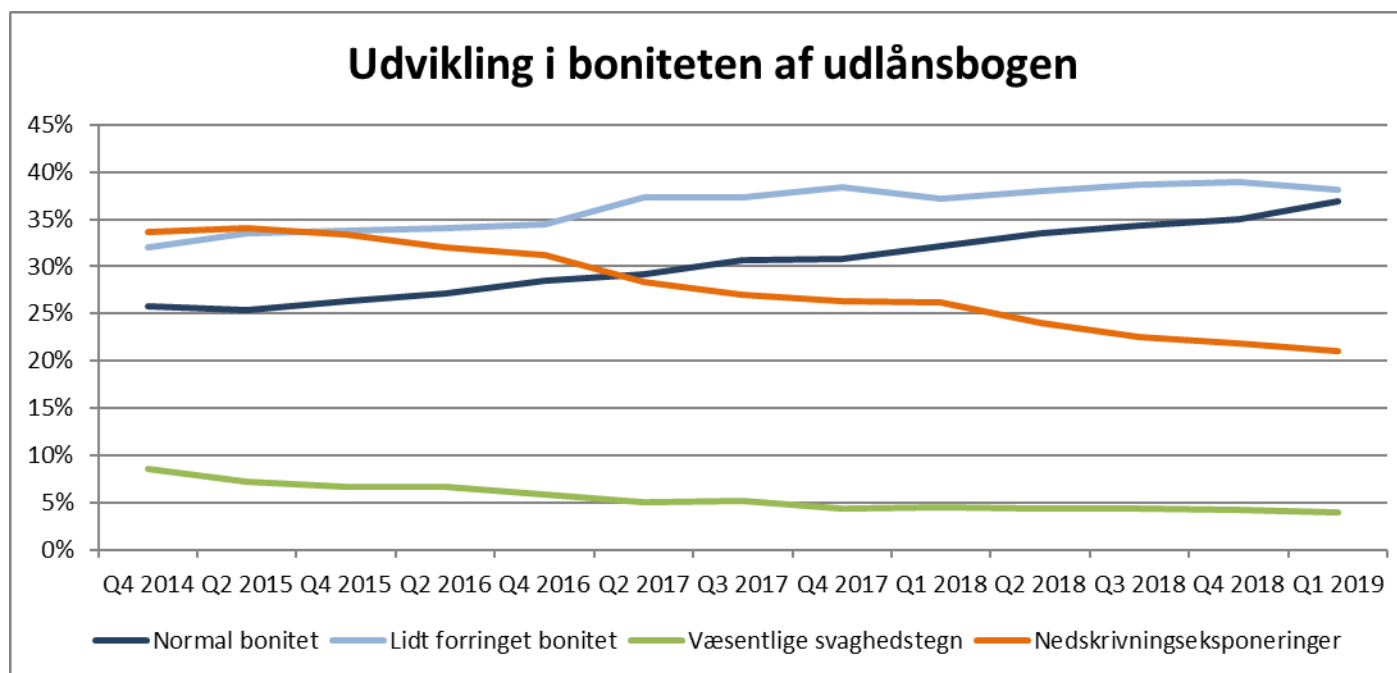
Ingen enkeltbranche må fylde mere end 15%



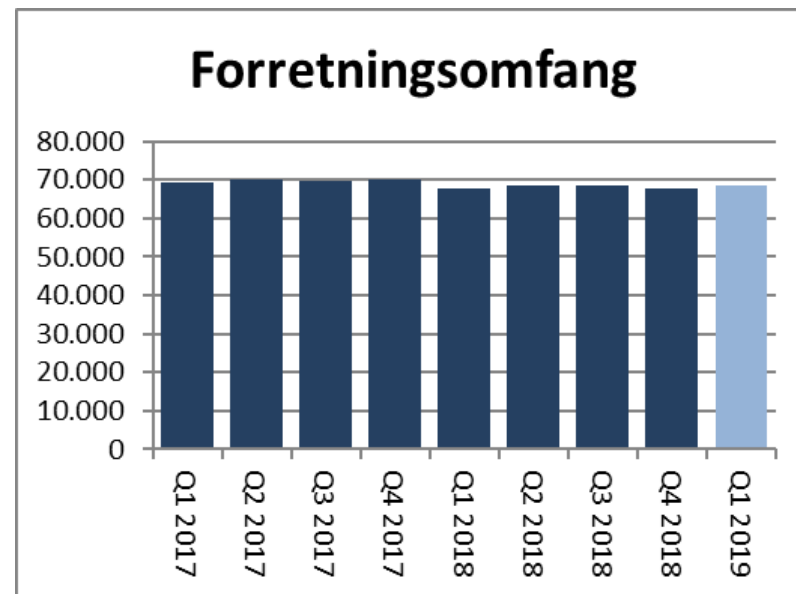
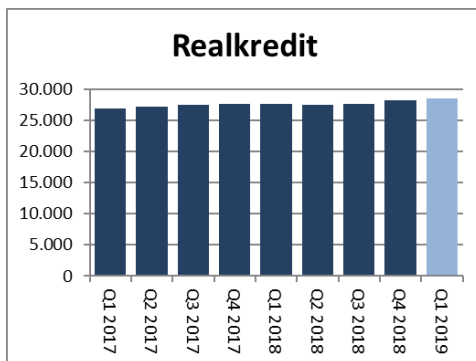
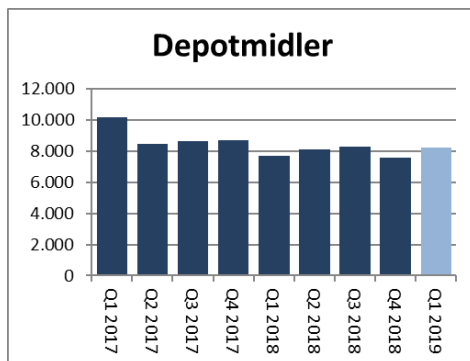
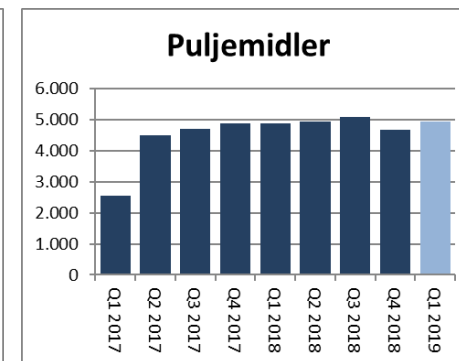
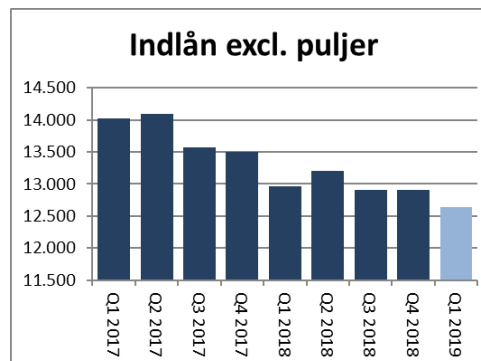
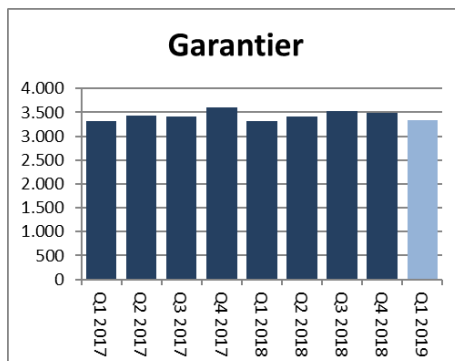
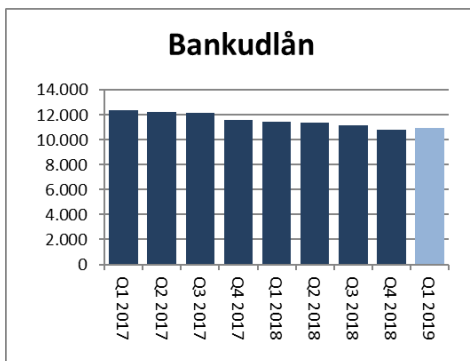
- Banken har i en årrække arbejdet med branchefordelingen af udlån, hvor målet er, at ingen branche må fylde mere end 15% af det samlede udlån.
- Banken er lykkedes med at reducere udlånet til fast ejendom over de seneste 3 år fra 19% til 12%.
- Banken har ligeledes nået målet for udlån til landbrug, 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 30%. Aktuelt udgør udlån til private 36%.

Fortsat bedring i udlånsbogen

- Banken har fortsat en høj andel af nedskrivningseksposeringer på 21% af de samlede eksposeringer.
- Det målrettede arbejde med forbedring af boniteten af bankens udlånsbog bærer frugt.
- Andelen af 2a og 2b eksposeringer udgør pr. 31. marts 2019 75% af bankens eksposeringer.



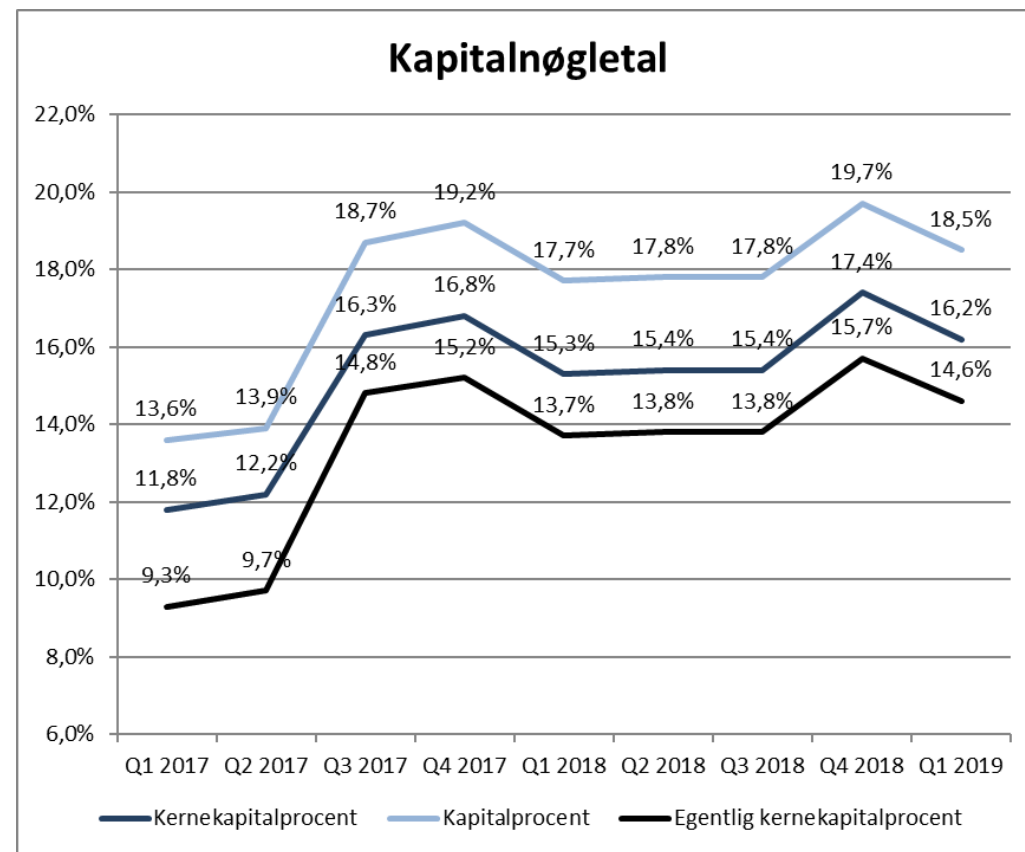
Forretningsomfanget svagt stigende efter flere års fald



- Forretningsomfanget har været svagt stigende i 1. kvartal 2019.
- Bankudlånet er steget med 150 mio. kr.
- Puljemidler er ligeledes steget i 1. kvartal 2019. Dette skal ses i sammenhæng med det forholdsvis store fald i 4. kvartal 2018.
- Samlet set er bankens forretningsomfang steget med godt 800 mio. kr. i 1. kvartal 2019.

Kapitalnøgletal påvirket af yderligere implementering af bufferkrav og indfasning af NEP-krav

- NEP-kapitalprocenten udgør 18,8% mod et samlet individuelt kapitalbehov på 14,7%, hvilket giver en solvensmæssig overdækning på 599 mio. kr.
- Kapitalprocenten udgør 18,5 procent, hvilket giver en overdækning på 1.072 mio. kr.
- Banken forventer at løse yderligere NEP-krav gennem egen indtjening, eventuelt suppleret med optagelse af Tier 3 kapital.



Forventninger til året 2019

- Bankens samlede forretningsomfang forventes, med udgangspunkt i uændrede konjunkturforhold og et samlet set faldende behov for nedskrivninger, at kunne generere et resultat efter skat i niveauet 225 - 275 mio. kr.
- Banken har pr. 1. marts 2019 udsendt selskabsmeddelelse om et betinget salg af ejerandele i Sparinvest Holdings SE til Nykredit-koncernen. Dette vil forventeligt indebære, at forventningerne til resultatet efter skat i 2019 opjusteres med 135 mio. kr. til et interval mellem 360 – 410 mio. kr. Resultatforventningerne justeres ikke for nuværende som følge af uvished om salgets gennemførelse.

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.

