



Resultat efter skat på 250 mio. kr. og en forrentning af egenkapitalen på 10,9% p.a.

Præsentation af Vestjysk Banks resultater for 1. til 3. kvartal 2020

v/ Jan Ulsø Madsen, CEO

Executive summary for 1. til 3. kvartal 2020

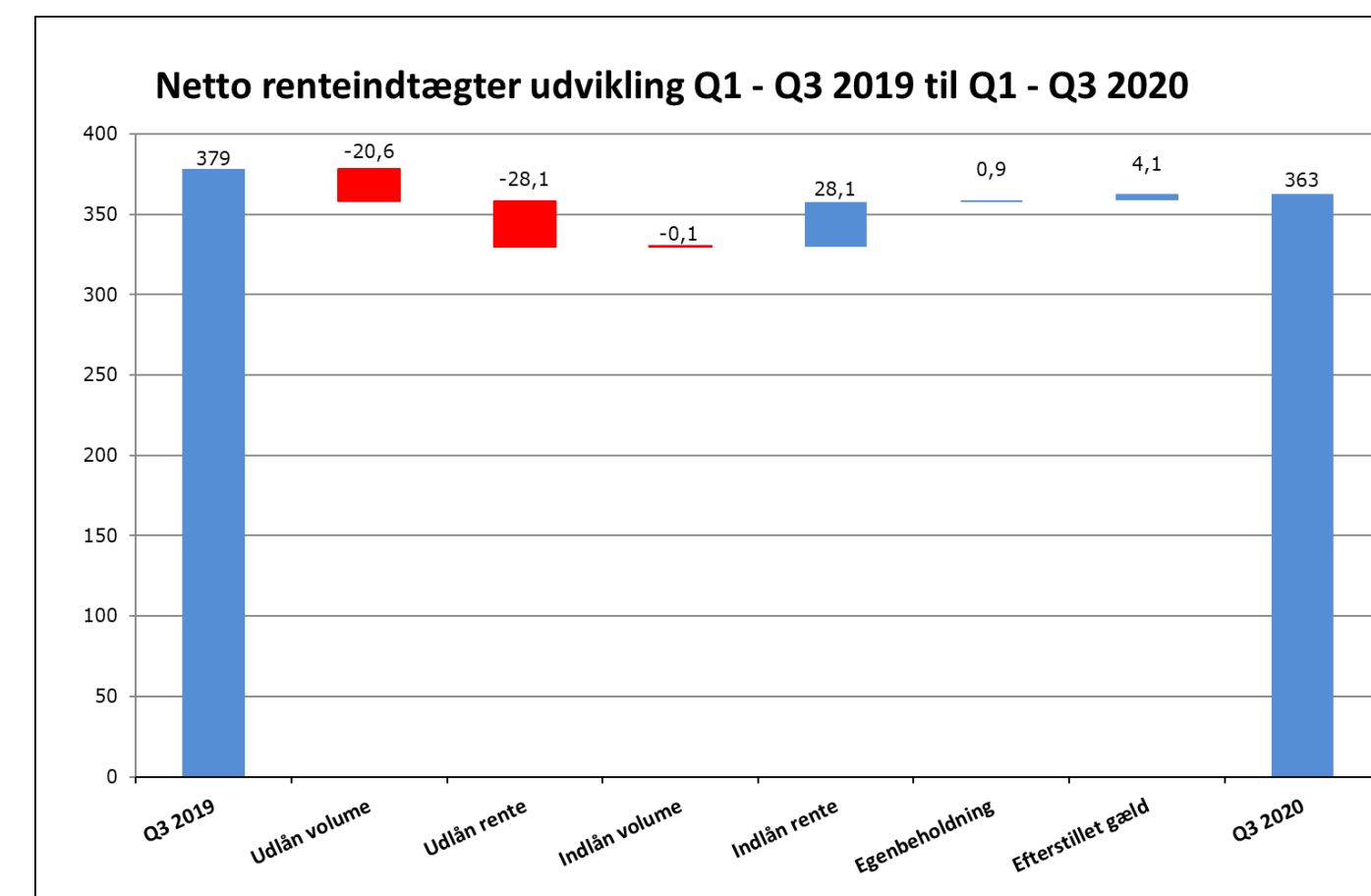
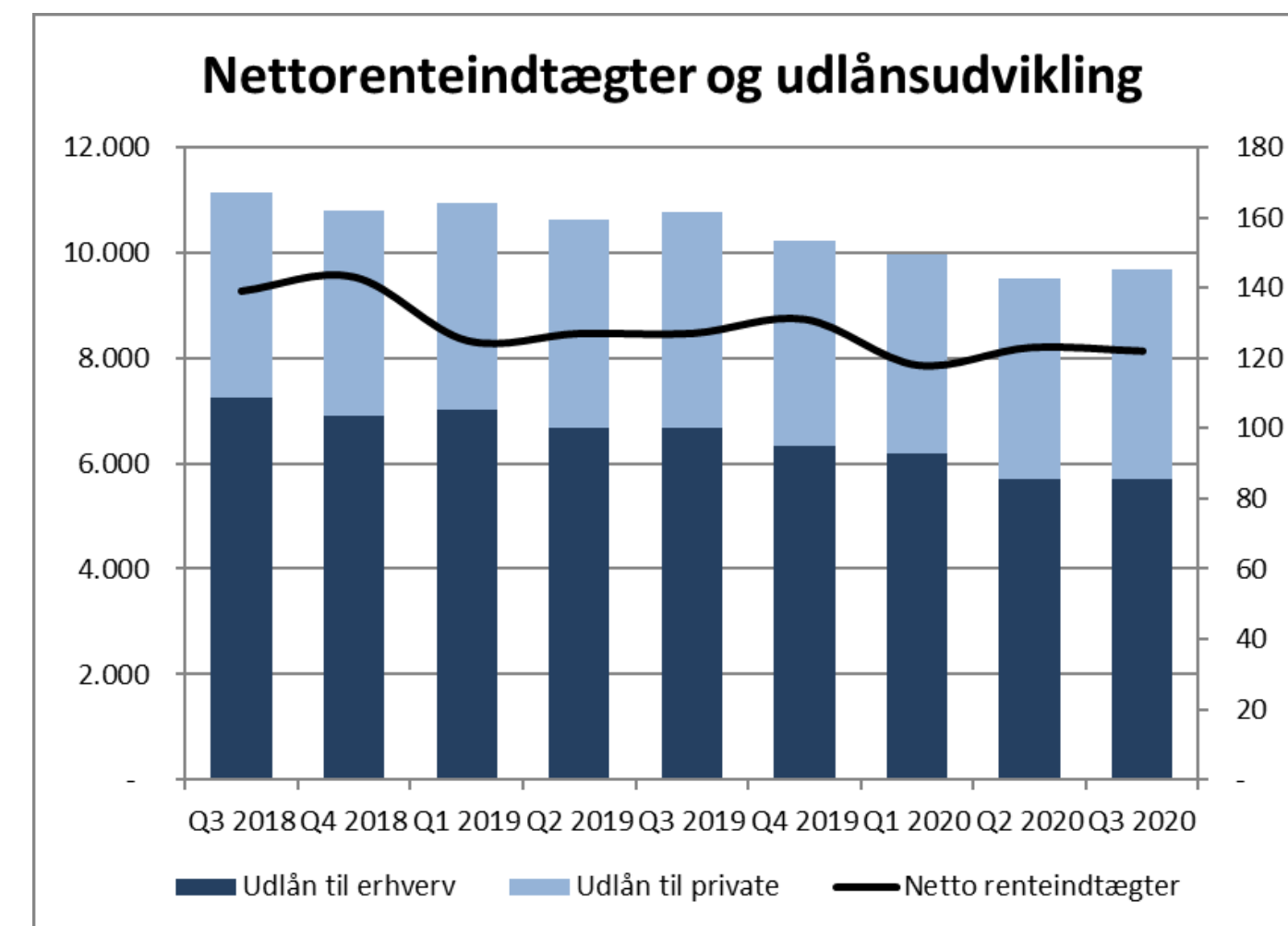
- Et regnskab fortsat påvirket af corona-krisen. Der er nedskrevet yderligere 50 mio. kr. i 3. kvartal 2020 som et ledelsesmæssigt skøn til at imødegå økonomisk usikkerhed, herunder indvirkningen af corona-krisen, Brexit og afrikansk svinepest i Tyskland. I alt har banken afsat et ledelsesmæssigt skøn til økonomisk usikkerhed på 250 mio. kr., svarende til 2,6% af bankens nettoudlån
- Et fornuftigt resultat efter skat på 250 mio. kr. (397 mio. kr. i 2019), hvilket giver en forrentning af egenkapitalen på 10,9% p.a. (19,4% i 2019). Resultatet i 2019 var positivt påvirket med 142 mio. kr. fra salget af bankens andel af aktier i Sparinvest Holdings SE
- Netto rente- og gebyrindtægter (ekskl. udbytte af aktier m.v.) udgør 611 mio. kr. mod 652 mio. kr. i 2019
- Udbytte fra aktier m.v. er 9 mio. kr. mod 29 mio. kr. i 2019. Faldet skyldes salget af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE i 2019
- Kursreguleringer på 42 mio. kr. mod 173 mio. kr. i 2019. Bankens egenbeholdning har haft et nettoresultat for perioden på -3 mio. kr., sektoraktier har bidraget positivt med 24 mio. kr. og aktiviteter med bankens kunder med 21 mio. kr.
- Basisindtægter på 653 mio. kr. (827 mio. kr. i 2019 inkl. 142 mio. kr. fra salget af aktier i Sparinvest)
- Omkostningsprocent på 58,1 (44,5 i 2019)
- Basisresultat før nedskrivninger på 274 mio. kr. (460 mio. kr. i 2019 inkl. 142 mio. kr. fra salget af aktier i Sparinvest)
- Fald i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. til 4 mio. kr. mod 44 mio. kr. i samme periode 2019
- NEP-kapitalprocenten er på 23,8, 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 8,9 procentpoint eller 1.172 mio. kr.
- Banken har pr. 30. september 2020 en LCR brøk på 219,2%

Hovedpunkter i resultatopgørelsen

Mio. kr.	Q3 2020	Q3 2019	Index	Q1 – Q3 2020	Q1 – Q3 2019	Index
Renteindtægter	120	137	88	362	411	88
Renteudgifter	-2	10		-1	32	
Netto renteindtægter	122	127	96	363	379	95
Netto gebyrindtægter	78	88	89	239	244	98
Kursreguleringer og udbytte	28	159	18	51	202	25
Andre driftsindtægter	0	0		0	2	
Basisindtægter	228	374	61	653	827	79
Lønoms-kostninger m.v.	128	119	108	369	355	104
Andre driftsudgifter m.v.	3	7	43	10	12	83
Omkostninger i alt	131	126	104	379	367	103
Basisresultat før nedskrivninger	97	248	39	274	460	60
Nedskrivninger på udlån m.v.	-20	7		4	44	9
Resultat før skat	117	241	49	270	416	65
Skat	9	7	129	20	19	105
Resultat efter skat	108	234	46	250	397	63

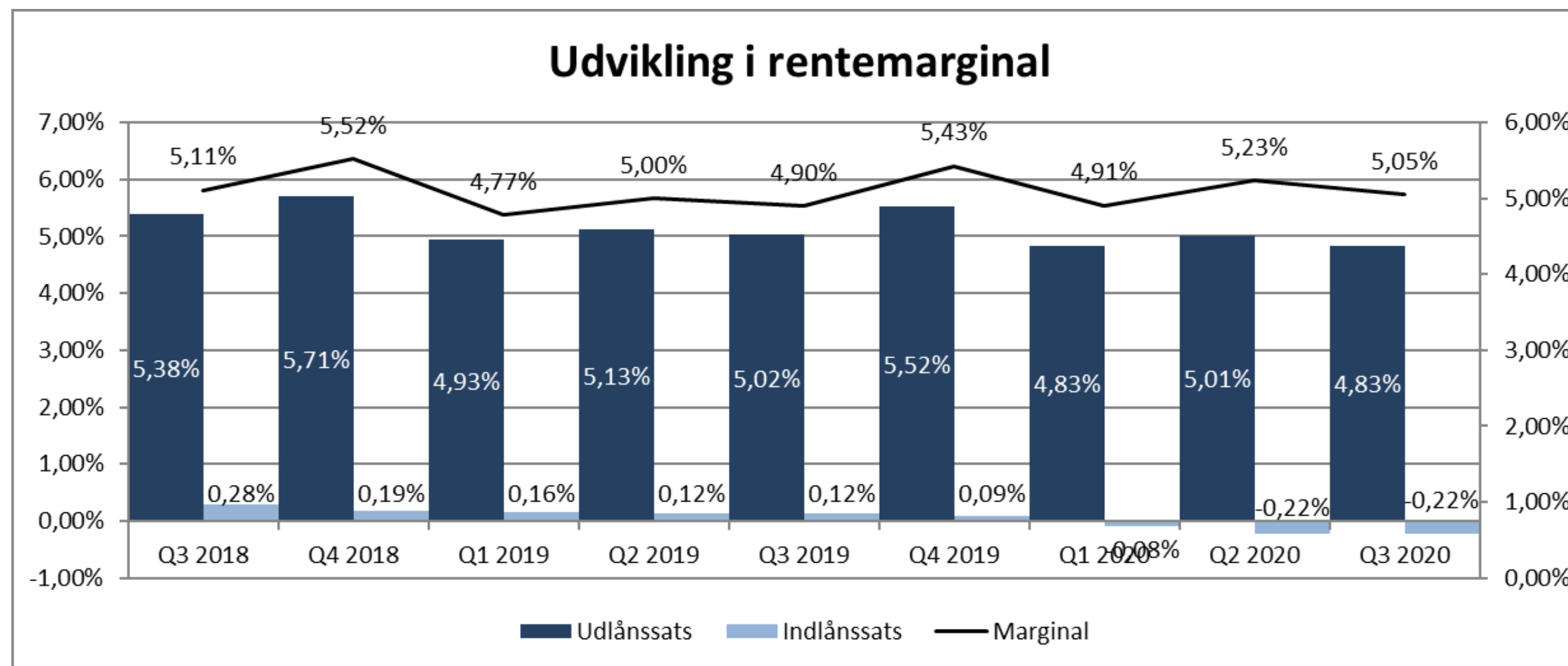
Faldende renter fra udlån kompenseres delvist af negative renter på indlån

- Periodens nettorenteindtægter blev på 361 mio. kr. mod 379 mio. kr. året før.
- Udlånet til erhverv er i 1. til 3. kvartal 2020 reduceret med 623 mio. kr., mens udlånet til private er steget med 86 mio. kr.
- Faldende nettorenteindtægter de seneste 9 kvartaler dog med stabil udvikling i 2020.
- Udlånsfald og faldende rente på udlån trækker i negativ retning med 48,7 mio. kr. i forhold til året før.
- Negative renter på indlån trækker i positiv retning med 28,1 mio. kr.



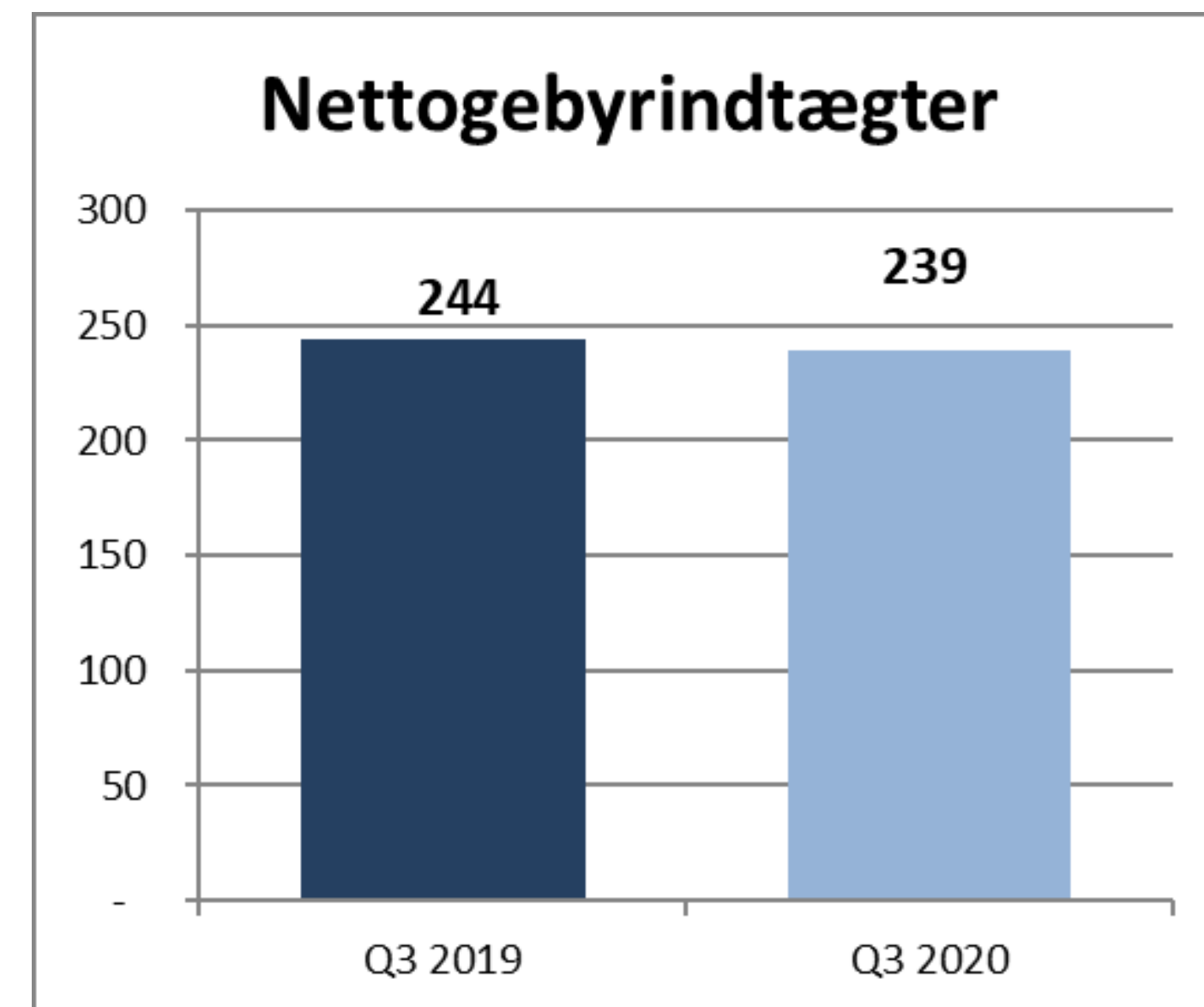
Fortsat pres på udlånsrenterne i et marked med høj konkurrence

- 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 ekskl. puljemidler, viser et stabilt niveau.
- Udlånsrenten er på 1 år faldet med 19 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.

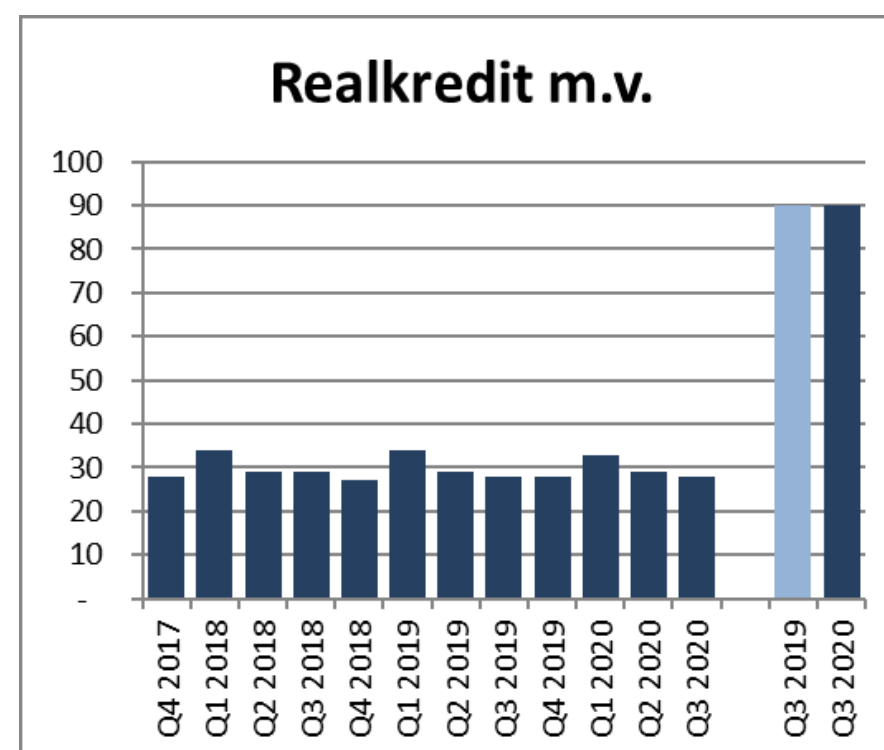
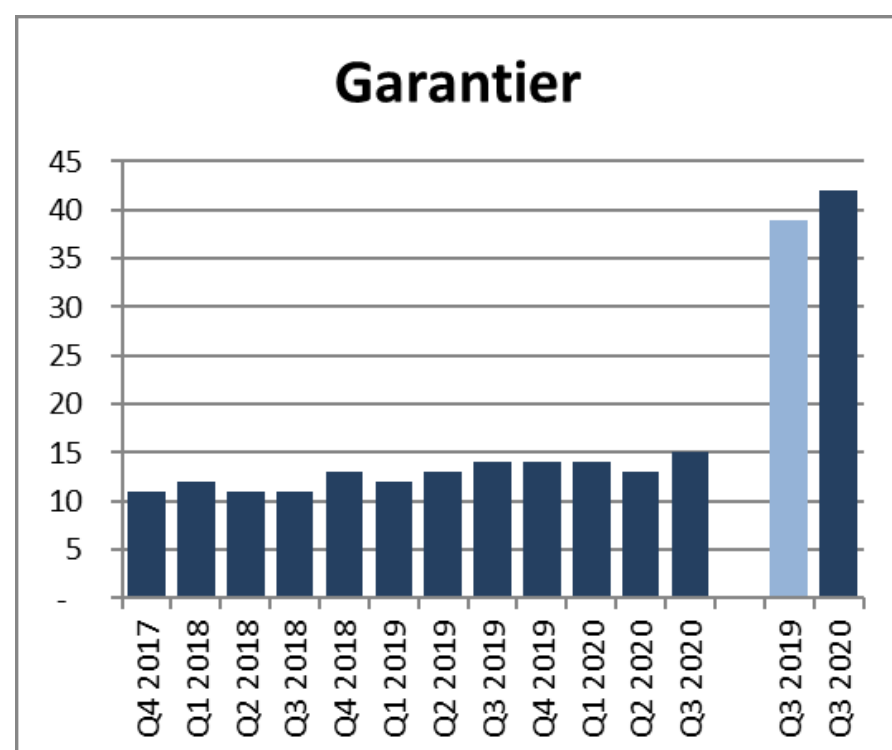
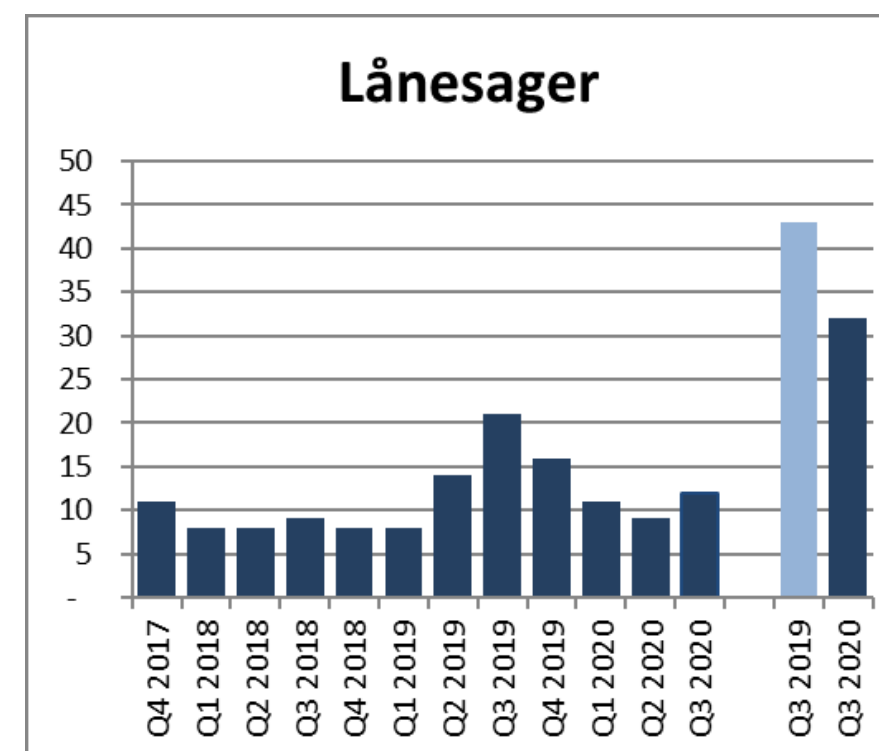
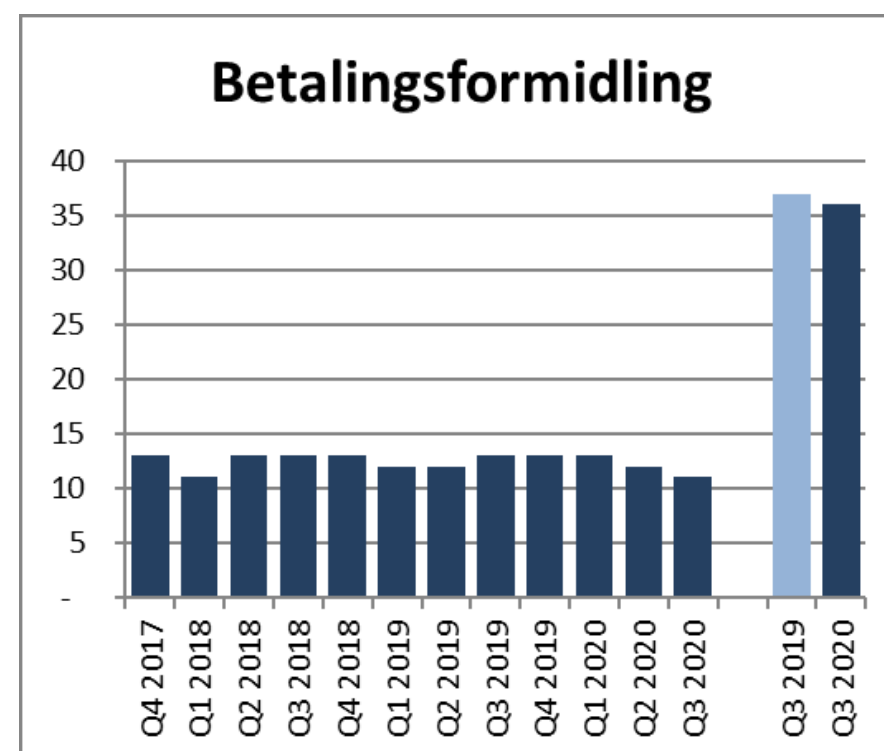
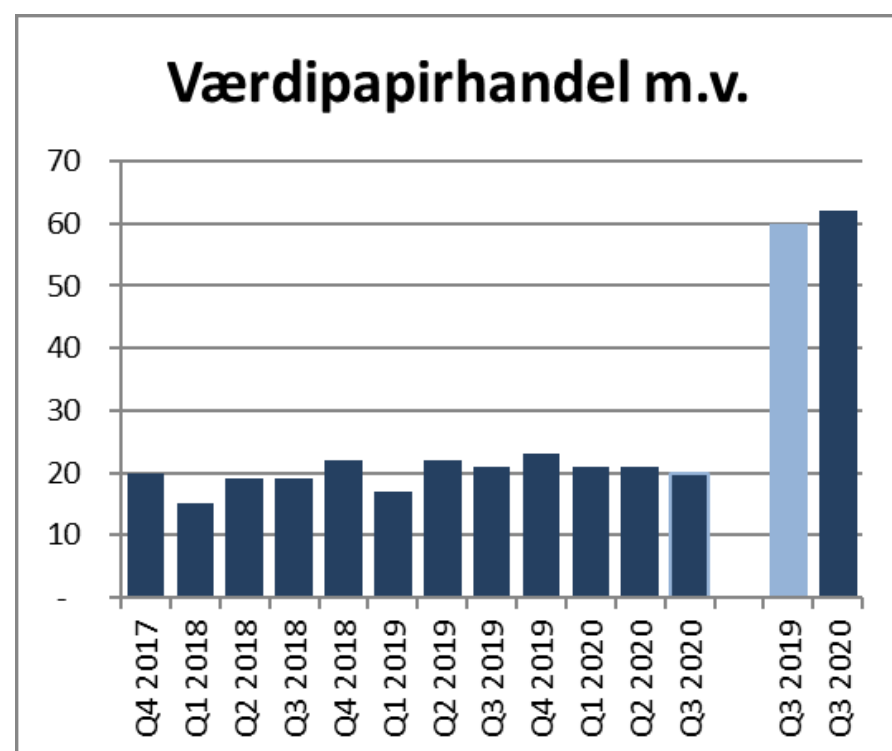


Nettogebyrindtægter stadig på et højt niveau, primært pga. stor aktivitet på boligområdet

- Periodens nettogebyrindtægter blev på 239 mio. kr. mod 244 mio. kr. i samme periode året før, svarende til et fald på 5 mio. kr. (2,1%).
- Faldet stammer fra et lavere niveau på gebyrer på lånesager i forbindelse med konverteringer af realkreditgæld i 2020 end i 2019.
- I 2019 var konverteringsaktiviteten på boligområdet exceptionelt høj.

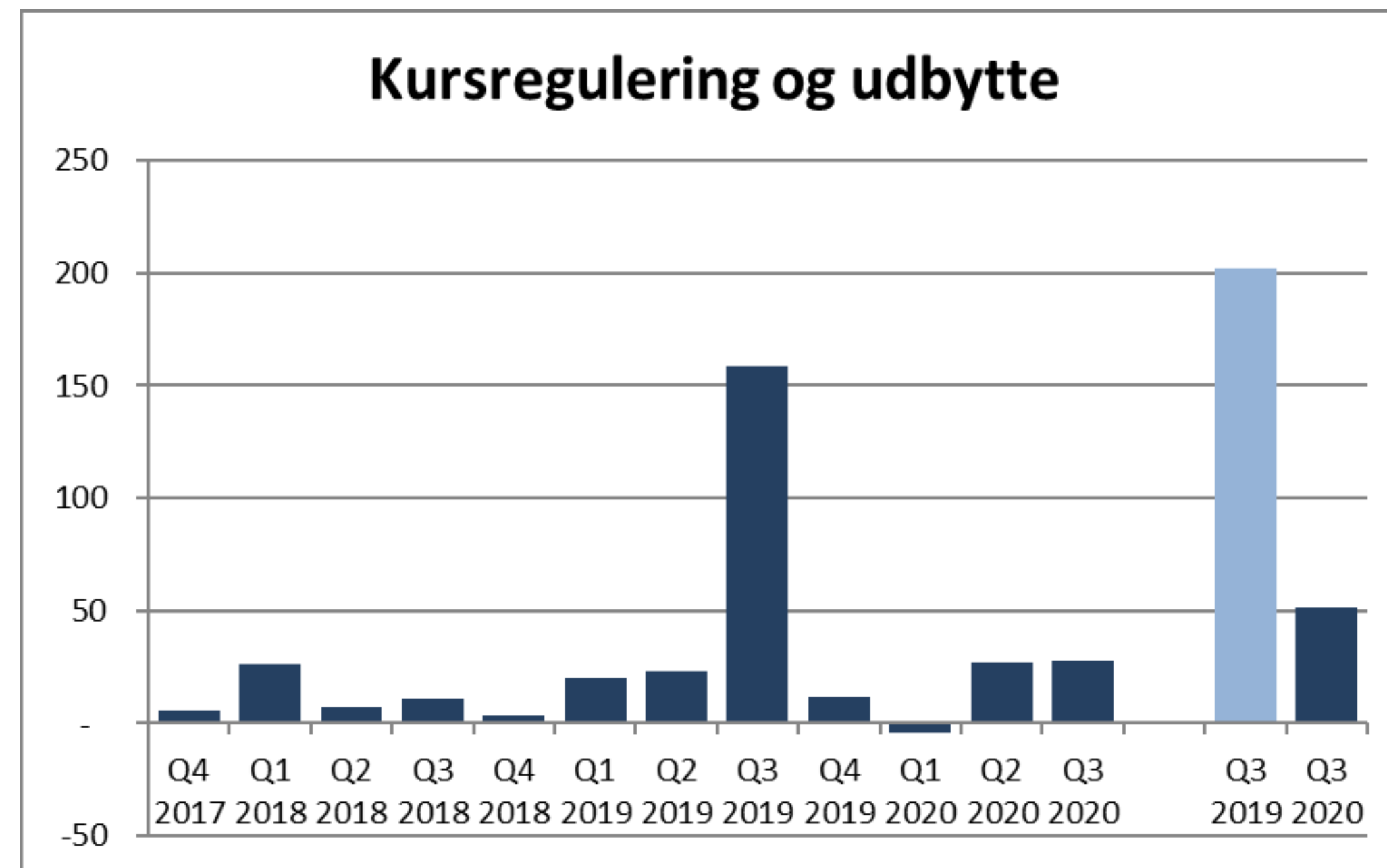


Nettogebyrindtægter på et stabilt højt niveau



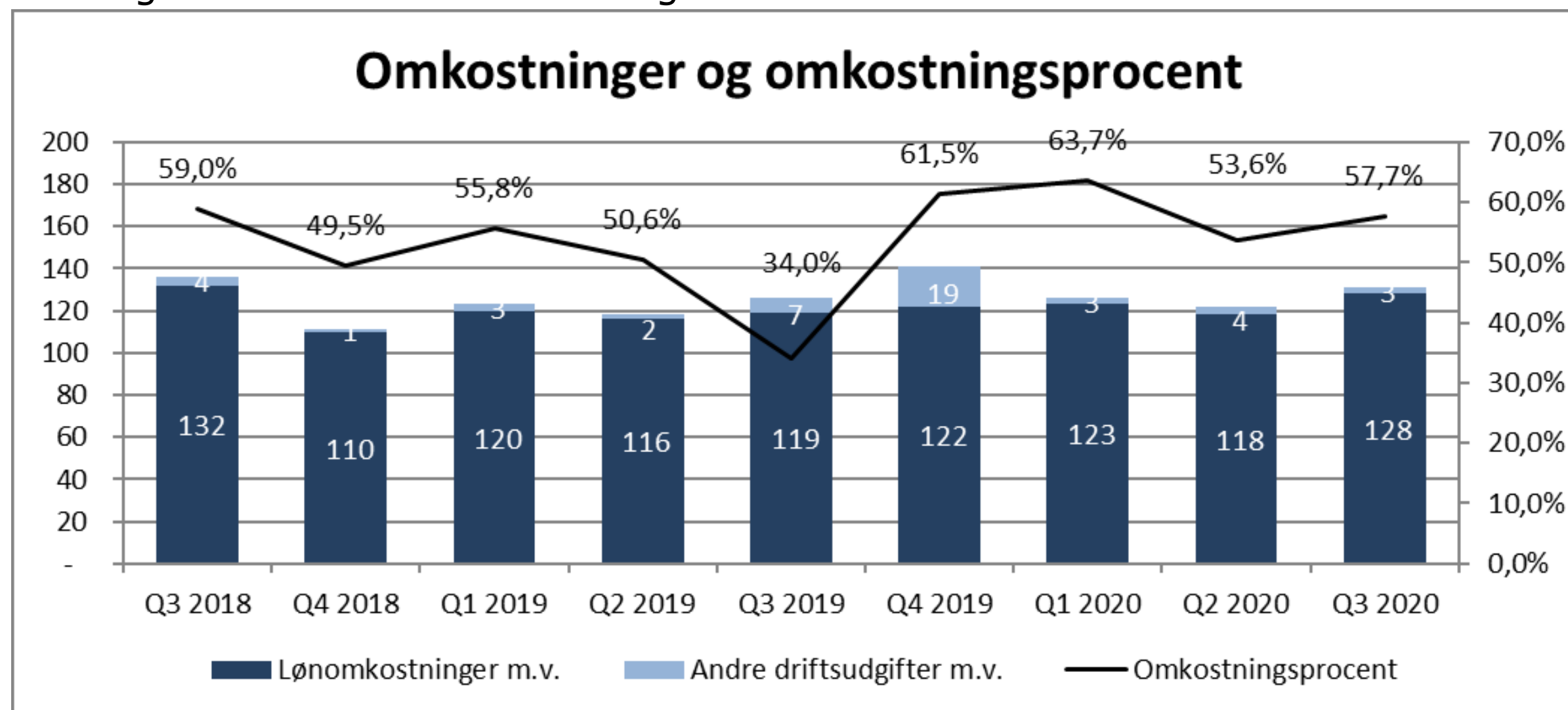
Uro på de finansielle markeder som følge af corona-krisen påvirker kursreguleringer og udbytte

- Kursreguleringer og udbytte udgør 51 mio. kr., hvilket er 151 mio. kr. mindre end i samme periode året før.
- Banken solgte i 2019 aktier i Sparinvest Holdings SE, og dette medførte en samlet gevinst fra kursreguleringer og udbytter fra aktier på 142 mio. kr.
- Bankens egenbeholdning med 5,4 mia. kr. i obligationer har givet et negativt afkast på -3 mio. kr. på trods af en meget forsigtig strategi.
- Der har været pæne indtægter fra aktier i sektorselskaber med 24 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 21 mio. kr. i perioden.



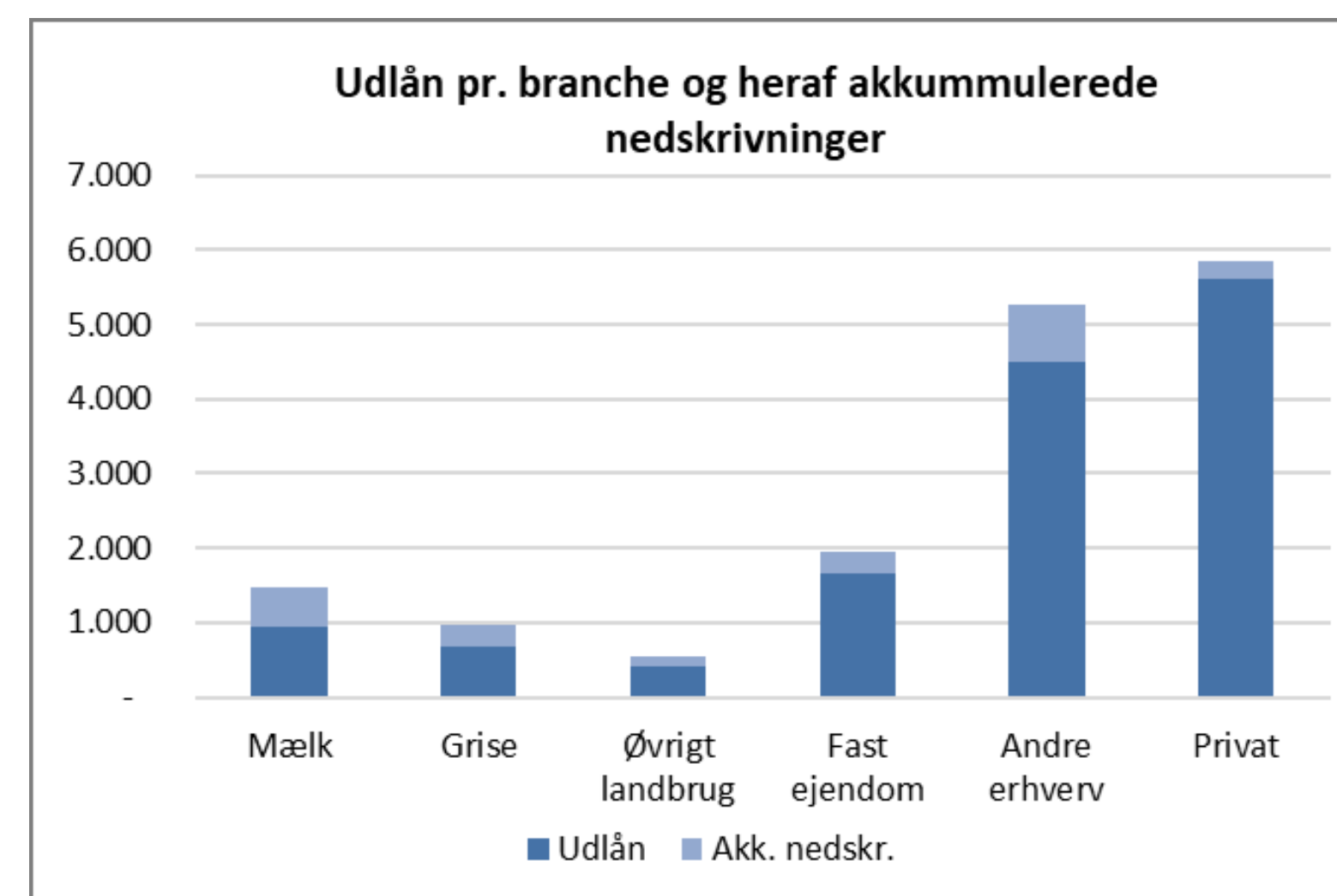
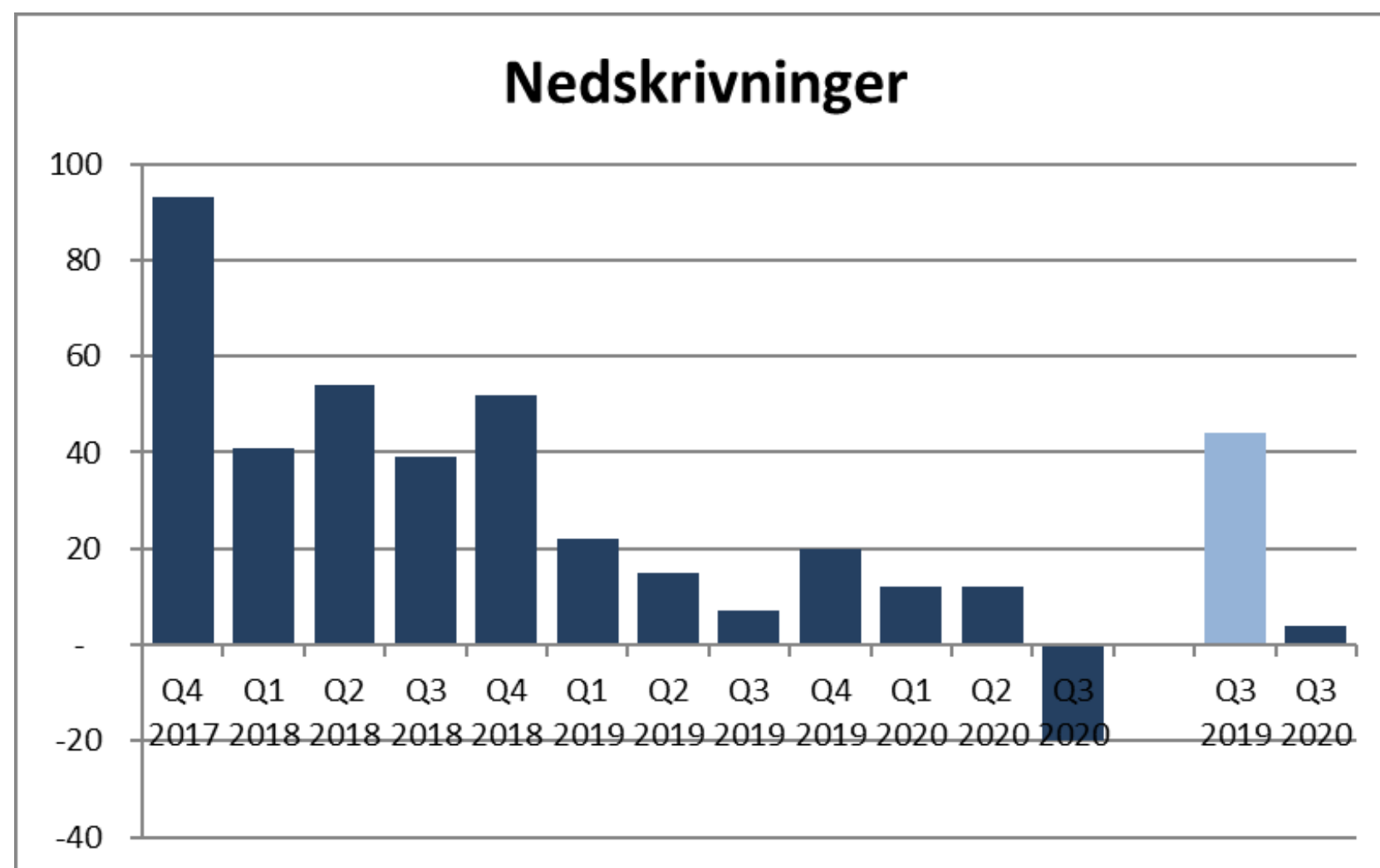
Omkostningsprocent på 58,1

- Bankens totale omkostninger blev i 1. til 3. kvartal 2020 379 mio. kr., hvilket er 12 mio. kr. (3,3%) højere end i samme periode 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 12 mio. kr. i 1. til 3. kvartal 2020.
- Banken beskæftigede gennemsnitligt 396 medarbejdere i 1. til 3. kvartal 2020 mod 373 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.
- Det vurderes, at de midlertidige ansættelser er udfaset igen inden ultimo 2020.

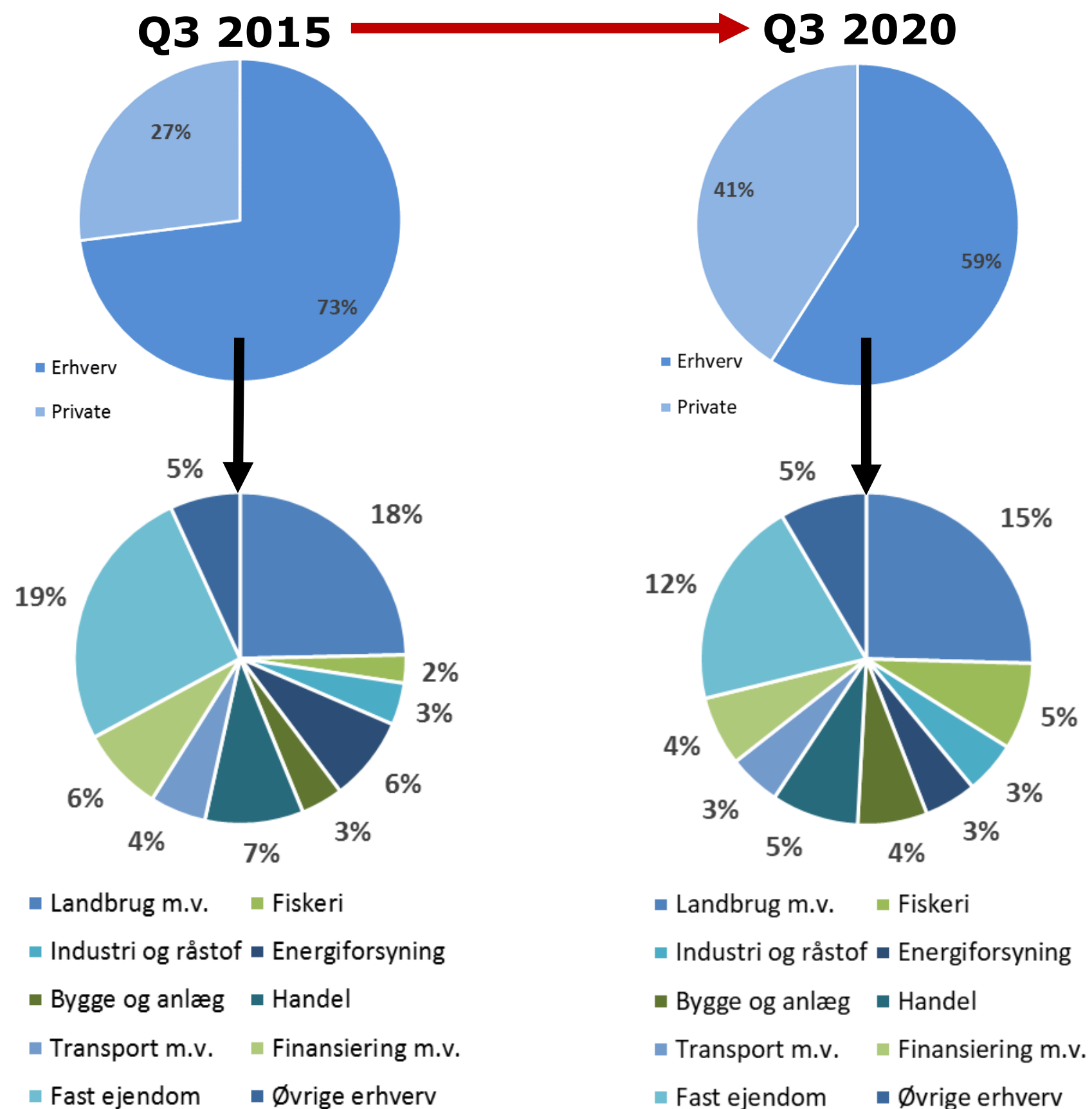


Faldende nedskrivninger som følge af en generelt bedre udlånsbog

- Nedskrivninger på udlån m.v. var i 1. til 3. kvartal 2020 på 4 mio. kr., hvilket er 40 mio. kr. (91%) mindre end i samme periode 2019.
- Landbruget tegner sig for 42% af bankens akkumulerede nedskrivninger. I 1. til 3. kvartal 2020 var der nettotilbageførsler af nedskrivninger på landbrug på 80 mio. kr. Dette dækker over en tilbageførsel for bankens svinebrug på 55 mio. kr., 27 mio. kr. på mælkeproducenter samt 2 mio. kr. i nedskrivninger på øvrige landbrug.
- Banken har i 3. kvartal 2020 øget det ledelsesmæssige skøn til økonomisk usikkerhed i form af corona-krisen, usikkerhed om Brexit og afrikansk svinepest i Tyskland med 50 mio. kr. Banken har herefter nedskrevet i alt 250 mio. kr. til økonomisk usikkerhed, svarende til 2,6% af bankens nettoudlån.



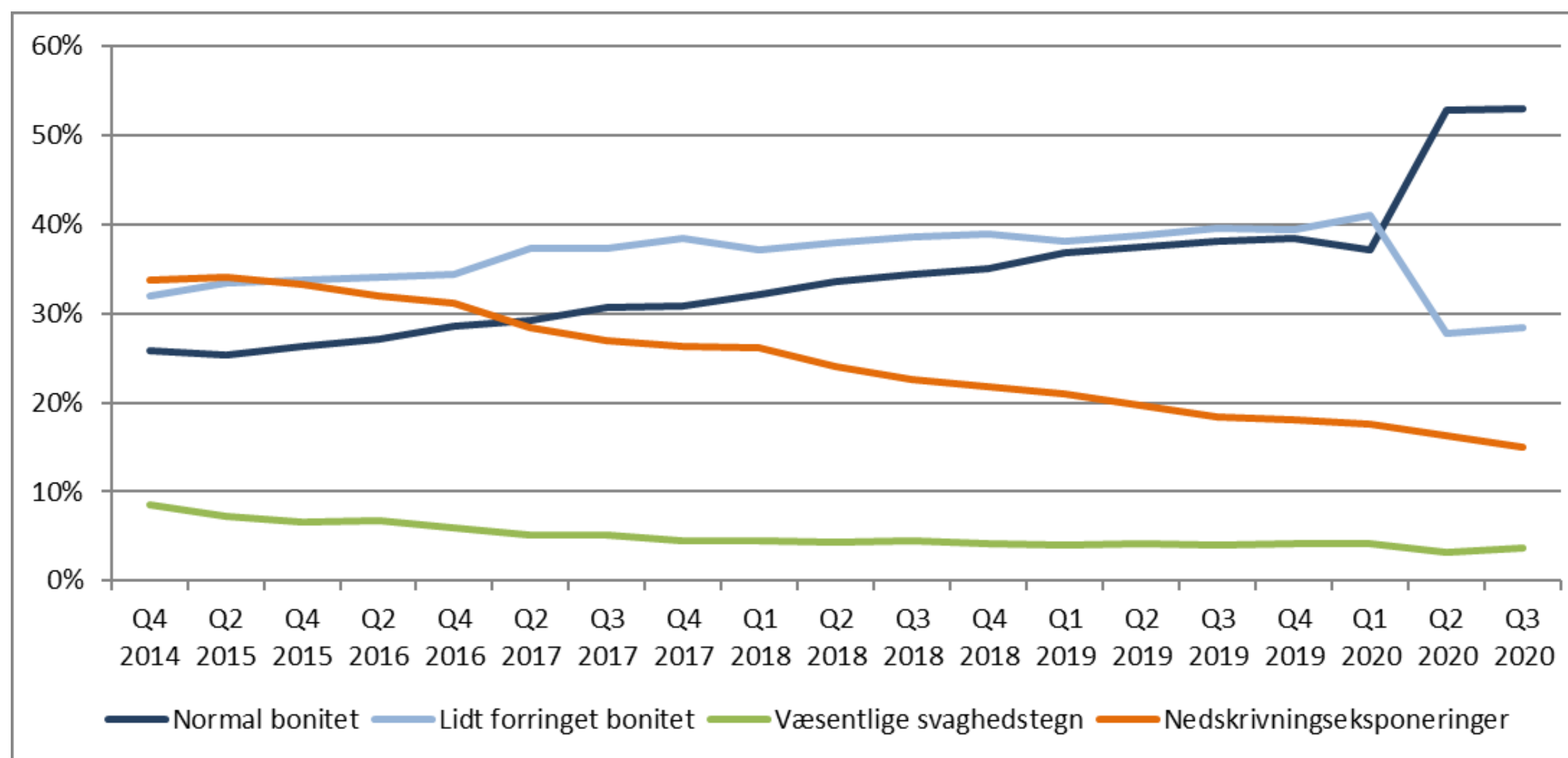
Ingen enkeltbranche må fylde mere end 15%



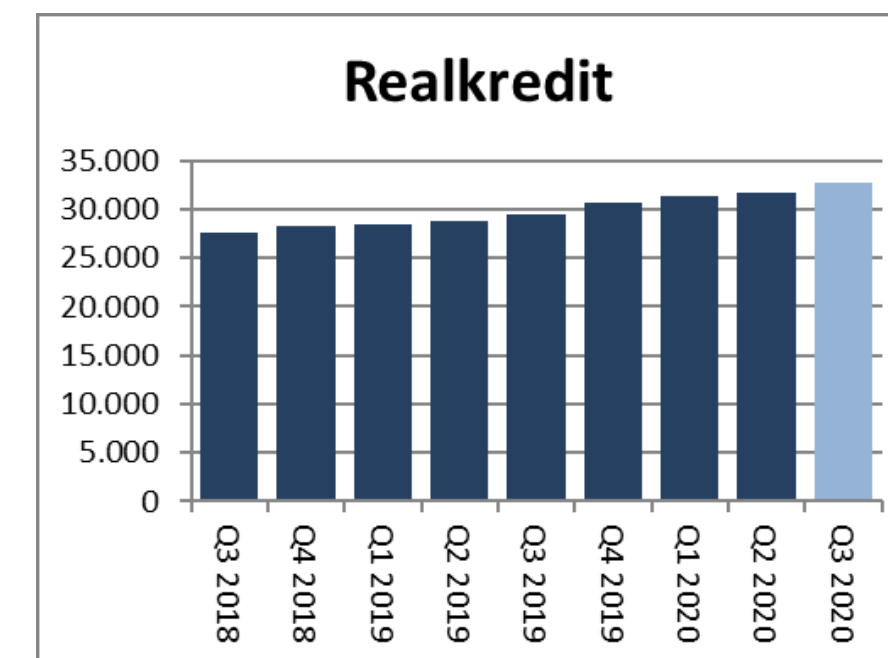
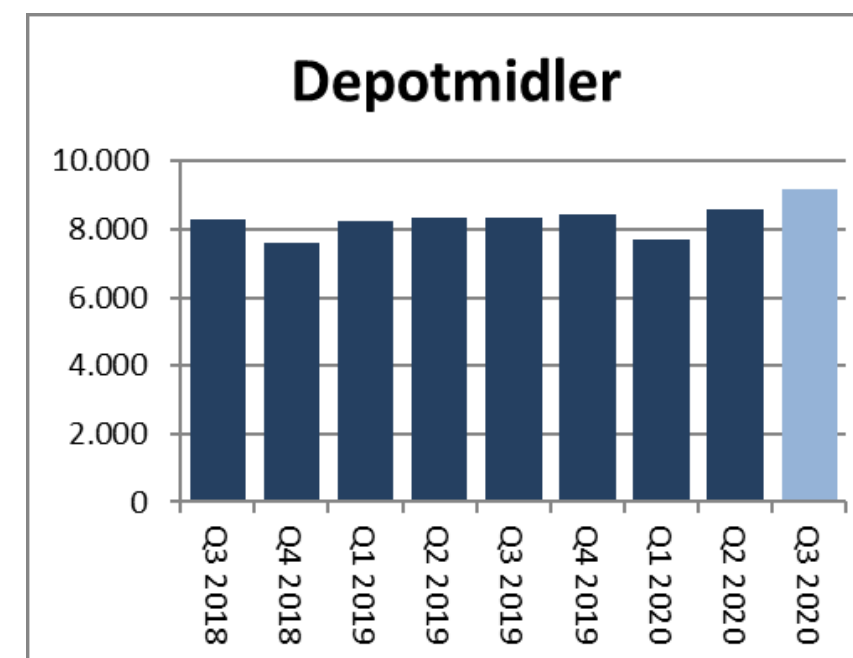
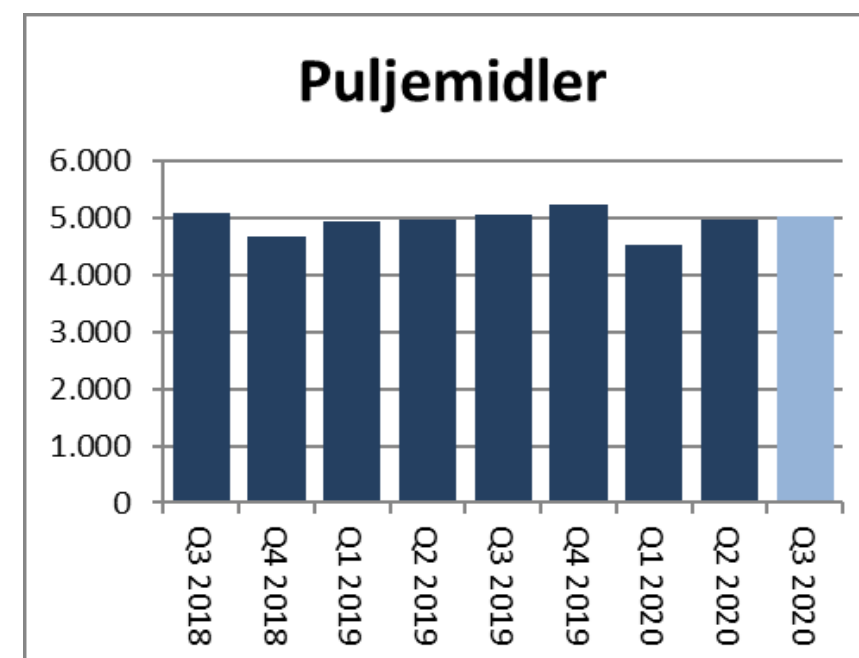
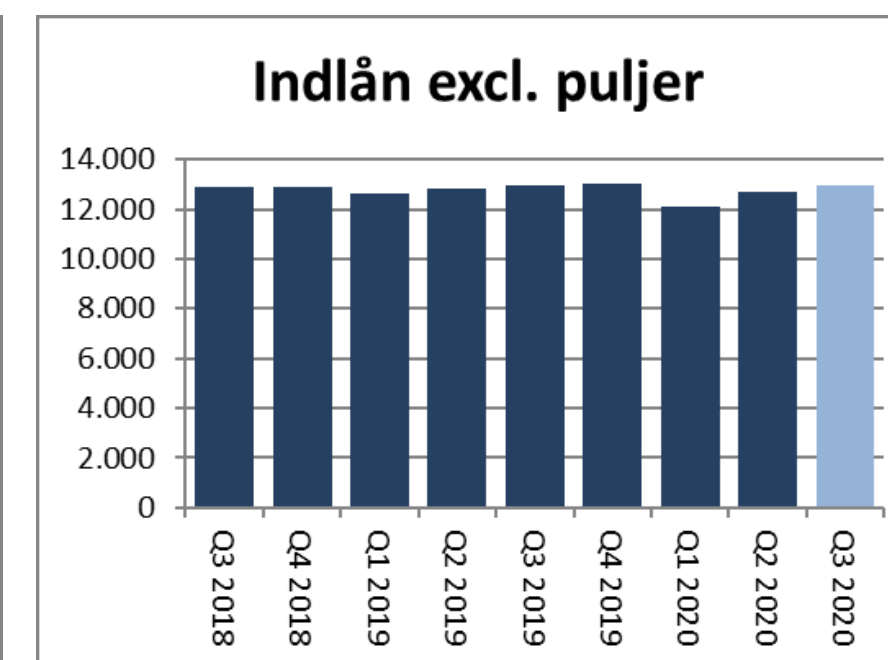
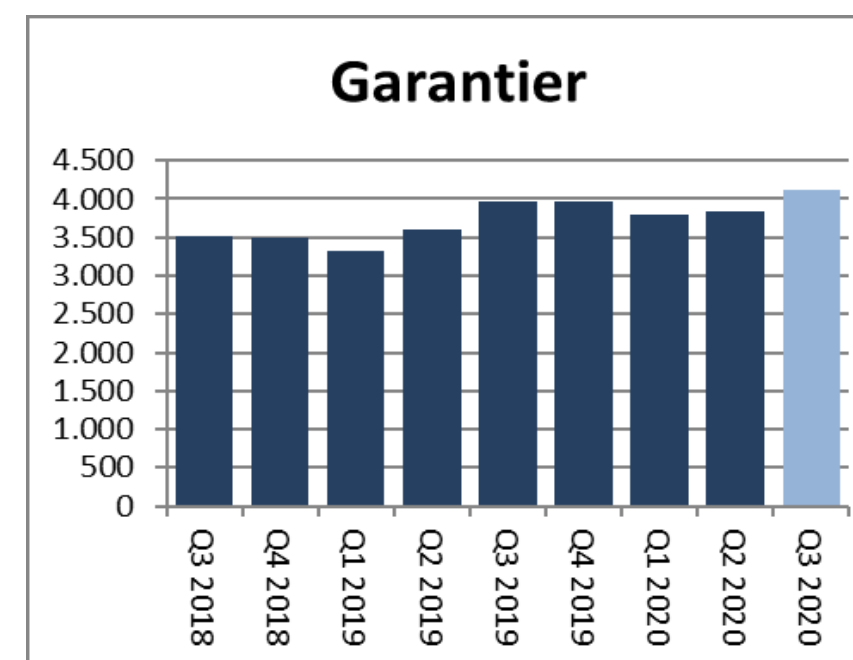
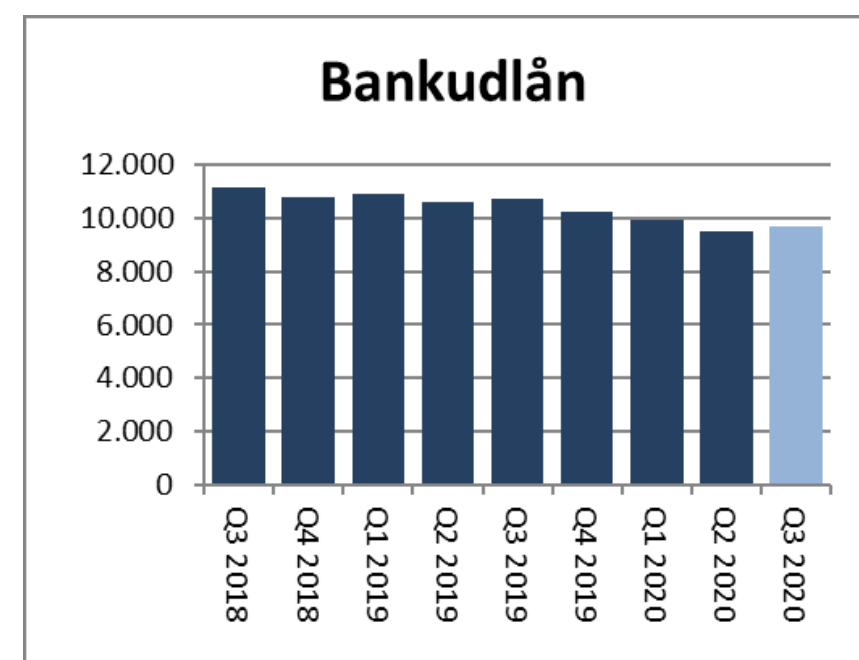
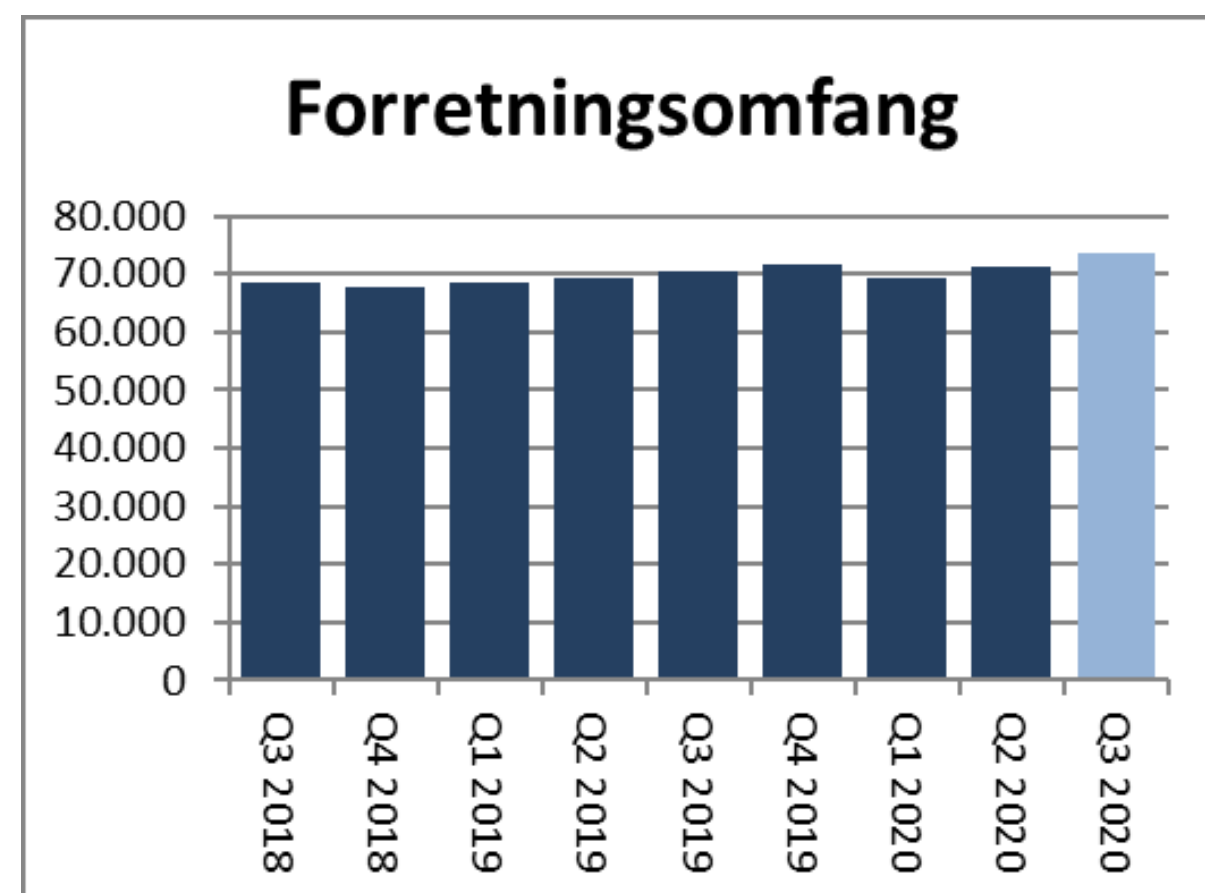
- Banken har i en årrække arbejdet med branchefordelingen af udlån, hvor målet er, at ingen branche må fylde mere end 15% af det samlede udlån.
- Banken er lykkedes med at reducere udlånet til fast ejendom over de seneste 3 år fra 19% til 12%.
- Banken har ligeledes nået målet for udlån til landbrug, 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 41%.

Fortsat bedring i kvaliteten af udlånsbogen

- Bankens andel af nedskrivningseksponeeringer udgør ca. 15% af de samlede eksponeeringer.
- Det målrettede arbejde med forbedring af boniteten af bankens udlånsbog bærer frugt.
- Andelen af eksponeeringer med normal eller lidt forringet bonitet udgør pr. 30. september 2020 81,5% af bankens eksponeeringer mod 77,6% 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.



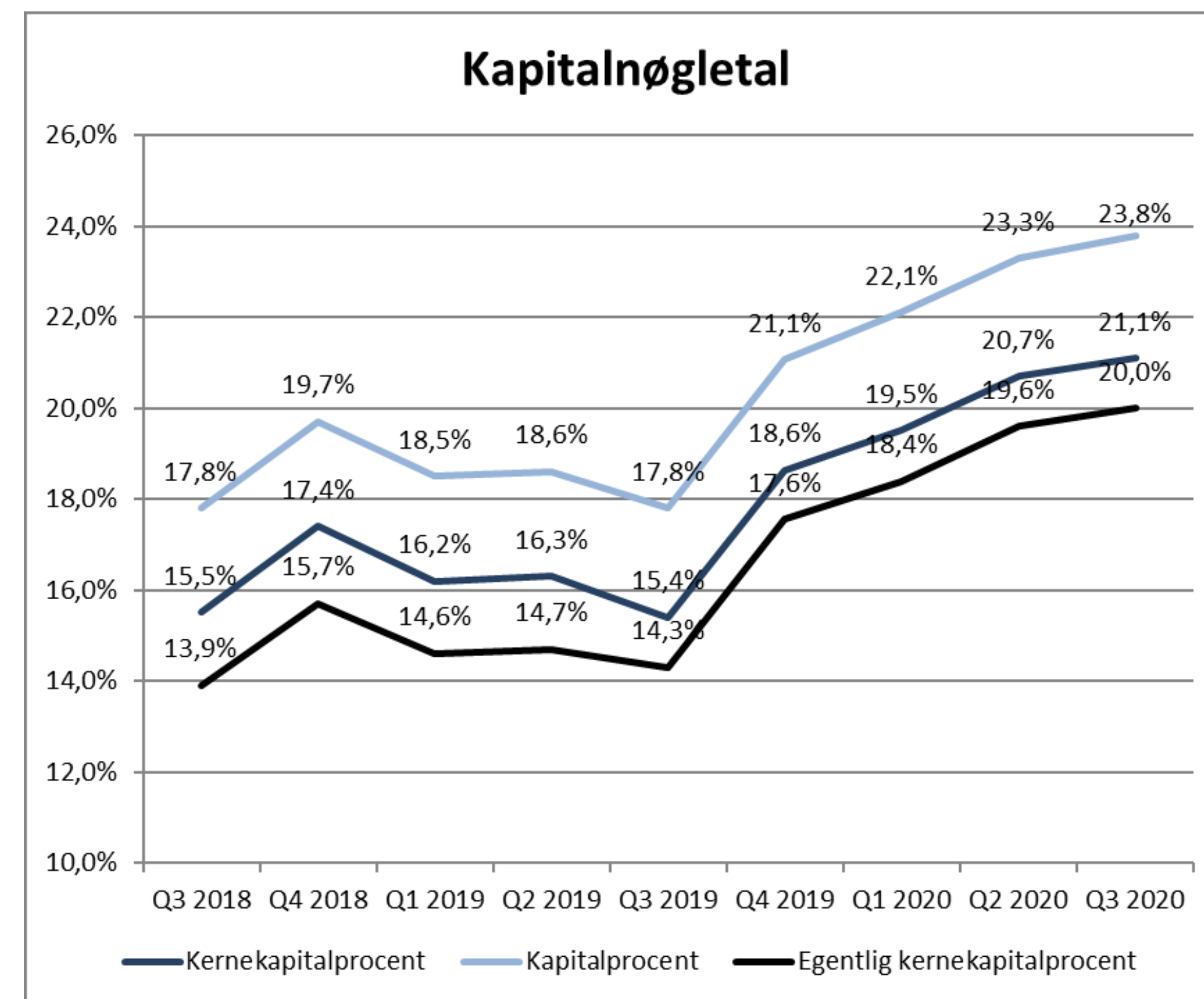
Forretningsomfanget er ikke negativt påvirket af corona-krisen



- Formidlede realkreditudlån i form af Totalkredit- og DLR-lån fortsætter den positive trend med en stigning på 1,9 mia. kr. i 1. til 3. kvartal 2020.
- Puljemidler og depoter er steget med 531 mio. kr. Indlån er faldet med 75 mio. kr. Bankens udlån er reduceret med 537 mio. kr. i forhold til ultimo 2019, men steget med 177 mio. kr. i 3. kvartal 2020. Samlet set er bankens forretningsomfang steget med 2,0 mia. kr. i 1. til 3. kvartal 2020.

Kapitalnøgletal fortsætter den positive udvikling

- NEP-kapitalprocenten udgør 23,8% mod et samlet individuelt NEP-kapitalbehov på 14,9%, hvilket giver en overdækning på 1.172 mio. kr. (8,9%).
- 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.
- I kapitalnøgletallene er indregnet resultatet for 1. halvår 2020, men ikke resultatet fra 3. kvartal 2020.
- Bankens risikovægtede eksponeringer er med virkning fra den 30. september 2020 reduceret med 595 mio. kr. (forøgelse af kapitalprocenten med 1,0 procentpoint) fra den forhøjede SMV-rabat.



Forventninger til regnskabsåret 2020

- Oprindeligt udmeldte Vestjysk Bank i årsrapporten for 2019 en forventning til resultatet efter skat i 2020 til at være i niveauet 250 til 300 mio. kr.
- På baggrund af de foreløbige konsekvenser af corona-situationen udsendte Vestjysk Bank den 13. maj 2020 en ny forventning til resultatet efter skat for 2020. På dette tidspunkt forventede banken et resultat efter skat i størrelsesordenen 160 til 240 mio. kr.
- Den 14. juli 2020 udsendte banken en selskabsmeddelelse med opjustering og præcisering af årets resultat efter skat og forventede således et resultat efter skat i størrelsesordenen 200 til 260 mio. kr. for hele 2020.
- Den 8. oktober 2020 udsendte banken en selskabsmeddelelse med endnu en opjustering af forventningerne til 2020. Vestjysk Bank oplevede et fortsat højt aktivitetsniveau både blandt bankens privatkunder og erhvervskunder. Endvidere udviklede bankens individuelle nedskrivninger sig, inden for alle kundesegmenter, bedre end ventet, hvorfor forventningerne til resultatet for 2020 blev opjusteret til 260-320 mio. kr. efter skat, som fortsat fastholdes.
- 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



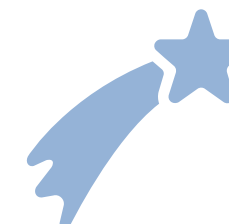
Forudsætninger:

- ✓ 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.