

27.04.2004

Jyske Bank-koncernens kvartalsrapport for 1. kvartal 2004

- RESULTAT FØR SKAT KR. 501 MIO. MOD KR. 277 MIO. I 1. KVARTAL 2003.
- Basisindtjening udgør kr. 335 mio.
- Beholdningsafkast efter fundingomkostninger kr. 156 mio.
- Resultat før skat forrenter primoegenkapitalen med 25,6% p.a.
- Solvens inkl. 1. kvartals indtjening 11,7%, heraf kernekapital 9,6%.
- Bankens bestyrelse foreslår nedsættelse af aktiekapitalen med nom. kr. 20 mio.

Basisindtjening

Fra og med 3. kvartal 2003 konsolideres JN Data i Jyske Bank-koncernens regnskab. Dette har i 1. kvartal forøget 'Andre ordinære indtægter' med kr. 44 mio. og forøget omkostningerne med et tilsvarende beløb. Fra og med 4. kvartal 2003 konsolideres Totalkredit ikke længere i Jyske Banks regnskab. Totalkredit indgik i 1. kvartal 2003 i Jyske Bank-koncernens basisindtjening med kr. 25 mio.

Bruttoindtjening på kunderelaterede forretninger er ekskl. påvirkning fra JN Data og Totalkredit øget med 7%.

Nettorenteindtægter under basisindtjening udgør kr. 626 mio. Det er isoleret set et fald i forhold til samme periode sidste år. Heraf kan kr. 40 mio. henføres til, at Totalkredit ikke længere konsolideres i Jyske Banks regnskab. Posten skal også ses i sammenhæng med kursreguleringer, der viser en mærkbar fremgang. Underliggende viser nettorenteindtjeningen en tilfredsstillende udvikling.

Nettogebyrindtjening stiger 26% til kr. 270 mio. Indtjeningen er positivt påvirket af kunders konvertering af realkreditlån, en stigende handelsaktivitet på værdipapirer og valuta samt stigende indtægter fra betalingsformidling.

Omkostninger inkl. straksafskrivninger på investeringsaktiviteter udgør kr. 683 mio.

Der er i 1. kvartal 2004 udgiftsført netto kr. 72 mio. i tab og hensættelser. Hensættelsessaldoen udgør kr. 2.066 mio. Rentenu stillede kreditter er på kr. 320 mio. mod kr. 330 mio. ultimo 2003.

Basisindtjeningen før skat udgør kr. 335 mio. Ekskl. effekten af, at Totalkredit ikke længere konso-
lideres i Jyske Bank-koncernens regnskab, er det en fremgang på 9% i forhold til 1. kvartal 2003.
Løbende indtægter fra sidste års salg af Totalkredit udgør kr. 10 mio., som ikke er medregnet un-
der basisindtjening.

Beholdningsindtjening

Afkastet af bankens beholdning af værdipapirer mv. har i 1. kvartal 2004 været kr. 156 mio. efter
fundingomkostninger mod kr. -55 mio. i samme periode sidste år.

Bankens Value at Risk på rente-, valuta- og aktierisici udgjorde ultimo 1. kvartal kr. 12 mio. (op-
gjort med 1 dags horisont og 99% sandsynlighed). Value at Risk var ultimo 2003 kr. 18 mio., ultimo
2002 kr. 15 mio. og ultimo 2001 kr. 37 mio.

Samlet resultat

Koncernens ordinære resultat før skat udgør kr. 501 mio. mod kr. 277 mio. kr. i 1. kvartal 2003.
Resultatet forrenter primoegenkapitalen med 25,6% p.a.

Efter beregnet skat på kr. 159 mio. udgør resultatet kr. 342 mio. Indre værdi er herefter kr. 218 pr.
aktie. Korrigeret for den vedtagne kapitalnedsættelse på nom. kr. 40 mio. udgør indre værdi kr.
231 pr. aktie.

Kapitalforhold

Koncernens egenkapital udgør kr. 7,9 mia., og basiskapitalen udgør kr. 8,8 mia. Solvensprocenten
er 11,3, heraf kernekapital 9,1. Inkl. 1. kvartals indtjening er solvensprocenten 11,7, heraf kerneka-
pital 9,6.

På en ekstraordinær generalforsamling afholdt den 22. marts 2004 blev det endeligt vedtaget at
gennemføre den på den ordinære generalforsamling besluttede nedsættelse af bankens aktiekapi-
tal med nominelt kr. 40 mio. svarende til 2 mio. stk. aktier. Når kapitalnedsættelsen er stadfæstet af
bankens bestyrelse samt efter registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, vil bankens aktiekapi-
tal udgøre nom. kr. 680 mio. svarende til 34 mio. stk. aktier.

Bankens bestyrelse har på sit møde d.d. besluttet at indkalde til ekstraordinær generalforsamling
den 31. august 2004 med forslag om, at bankens aktiekapital nedsættes med yderligere nom. kr. 20
mio., svarende til 1 mio. stk. aktier, fra nom. kr. 680 mio. til nom. kr. 660 mio.

Bankens langsigtede målsætninger og politik vedrørende kapitalgrundlag og solvens er uændrede.
Banken ønsker løbende at sikre en hensigtsmæssig kapitalstruktur henset til prisforholdet mellem
supplerende kapital og egenkapital samt de konjunkturelle forhold. I lyset af en aktuel vurdering
af konjunkturerne vil banken fortsat have en solvens, der er højere end den målsatte på min. 7% på
kernekapital og ca. 10% på basiskapital inkl. årets løbende indtjening.

Øvrige forhold

Jyske Bank har i 1. kvartal netto fået mere end 2.000 nye aktionærer og har nu over 220.000 aktio-
nærer.

Forventninger til år 2004

Bankens regnskab har i 1. kvartal været bedre end budgetteret, og der er en underliggende udvikling i ind- og udlån, som kunne indikere en begyndende fremgang i dansk økonomi. En revurdering af forventningerne til årets basisindtjening vil imidlertid først finde sted ved aflæggelse af halvårsregnskabet.

Jyske Banks resultat vil i 4. kvartal 2004 blive påvirket med kr. 222 mio. efter skat, forudsat at Nykredit udnytter de udstedte køberetter i forbindelse med salget af Totalkredit. Løbende indtægter fra sidste års salg af Totalkredit vil i 1.-3. kv. 2004 udgøre kr. 30 mio.

Finanskalender

Halvårsrapport 2004	27. juli
Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2004	26. oktober

Venlig hilsen

Sven Buhrkall
Bestyrelsesformand

Anders Dam
Ordførende direktør

Bilag:

- Jyske Bank-koncernen 1. kvartal 2004.

JYSKE BANK-KONCERNEN

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG (kr. mio.)

	1. kvartal 2004	4. kvartal 2003	3. kvartal 2003	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003
Netto renteindtægter	652	646	700	673	705
Udbytte af kapitalandele	11	7	13	55	9
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	267	308	197	206	213
Netto rente- og gebyrin dtægter	930	961	910	934	927
Kursreguleringer	241	144	216	232	103
Andre ordinære indtægter	89	619	91	55	50
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	687	794	660	649	608
Tab og hensættelser på debitorer	72	159	11	163	67
Kursreguleringer af kapitalinteresser	0	1	-211	16	-128
Ordinært resultat før skat	501	772	335	425	277
Skat	159	148	124	151	102
Resultat efter skat	342	624	211	274	175

HOVEDTAL FRA BALANCEN (kr. mio.)

Udlån	65.437	63.761	93.941	92.660	89.811
Indlån	68.514	63.816	58.990	63.169	61.297
Udstedte obligationer	8.107	8.064	41.911	40.628	42.062
Balance	115.353	116.425	147.150	153.135	148.742
Egenkapital	7.857	7.843	7.537	7.326	7.052
Efterstillede kapitalindskud	1.809	1.809	2.335	2.262	2.261

NØGLETAL

Jyske Bank- aktien

Kr. pr. aktie á kr. 20

Basisindtjening	9,31	4,63	10,92	6,08	8,85
Ordinært resultat før skat	13,92	21,00	9,51	11,33	7,38
Periodens resultat	9,49	16,98	5,97	7,31	4,67
Ultimokurs	319	312	273	261	192
Indre værdi	218	218	209	195	188
Kurs/indre værdi	1,46	1,43	1,31	1,34	1,02

Jyske Bank-koncernen

Solvensprocent	11,3	12,4	10,7	10,9	11,1
Kernekapitalprocent	9,1	10,2	8,2	8,4	8,5
Ordinært resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	6,4	10,2	4,5	5,9	4,0
Periodens resultat i pct. af gns. egenkapital	4,4	8,2	2,9	3,8	2,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,66	1,81	1,50	1,52	1,41
Renterisiko	0,8	1,7	1,1	1,0	0,8
Valutarisiko	0,2	0,1	0,2	0,1	0,3
Hensættelsesprocent	2,4	2,5	1,8	1,8	1,8
Periodens tabs- og hensættelsesprocent	0,1	0,3	0,0	0,1	0,1
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	3.584	3.547	3.532	3.335	3.345

Anvendt regnskabspraksis er uændret.

BASISINDTJENING (kr. mio.)

	1. kvartal 2004	4. kvartal 2003	3. kvartal 2003	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003
Netto renteindtægter	626	613	663	637	675
Udbytte af kapitalandele	10	7	13	53	8
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	270	310	198	208	215
Netto rente - og gebyrindtægter	906	930	874	898	898
Kursreguleringer	96	95	95	84	58
Andre ordinære indtægter	89	94	91	55	50
Bruttoindtjening	1.091	1.119	1.060	1.037	1.006
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	683	790	656	645	605
Kursreguleringer af kapitalinteresser	0	1	-2	0	-1
Basisindtjening før tab og hensættelser	408	330	402	392	400
Tab og hensættelser på debitorer	73	160	12	164	68
Basisindtjening	335	170	390	228	332
Beholdningsindtjening	156	69	-55	197	-55
Salg af Totalkredit	10	533	0	0	0
Ordinært resultat før skat	501	772	335	425	277

**BASISINDTJENING, BEHOLDNINGSINDTJENING OG SALG AF TOTALKREDIT
SAMT DEN OFFICIELLE REGNSKABSOPSTILLING** (kr. mio.)

	1. kvartal 2004				1. kvartal 2003			
	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	Salg af Total- kredit	I alt *	Basis- indtjening	Behold- nings- indtjening	Salg af Total- kredit	I alt *
Netto renteindtægter	626	21	5	652	675	30	0	705
Udbytte af kapitalandele	10	1	0	11	8	1	0	9
Gebyr- og provisions- indtægter (netto)	270	-3	0	267	215	-2	0	213
Netto rente - og gebyr- indtægter	906	19	5	930	898	29	0	927
Kursreguleringer	96	140	5	241	58	45	0	103
Andre ordinære indtæg- ter	89	0	0	89	50	0	0	50
Driftsudgifter og drifts- afskrivninger	683	4	0	687	605	3	0	608
Tab og hensættelser på debitorer	73	-1	0	72	68	-1	0	67
Kursreguleringer af kapitalinteresser	0	0	0	0	-1	-127	0	-128
Ordinært resultat før skat	335	156	10	501	332	-55	0	277

* Finanstilsynets officielle regnskabsopstilling i sammendrag.

Basisindtjeningen omfatter resultatet af de kundevendte aktiviteter. Beholdningsindtjeningen omfatter resultatet af egenbeholdningen af værdipapirer mv., som overstiger den risikofrie rente.

UDVIKLING I EGENKAPITALEN OG MINORITETSAKTIONÆRERNES ANDEL (kr. mio.)

	Koncern 1. kvartal 2004	Koncern 1. kvartal 2003
Egenkapital primo januar	7.843	6.658
Regulering af unoterede værdipapirer til dagsværdi	0	219
Reguleret egenkapital primo januar	7.843	6.877
Resultat for 1. kvartal	342	175
Kapitalnedsættelser	-328	0
Egenkapital ultimo marts	7.857	7.052
Minoritetsaktionærernes andel primo januar	30	0
Andel i 1. kvartals resultat	0	0
Minoritetsaktionærernes andel ultimo marts	30	0

SOLVENSOPGØRELSE

(Ekskl. periodens resultat)	Koncern 1. kvartal 2004	Koncern 1. kvartal 2003
Kernekapital efter fradrag	7.109	7.022
Basiskapital efter fradrag	8.762	9.177
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	68.815	74.138
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	8.999	8.319
Vægtede poster i alt	77.814	82.457
Solvensprocent	11,3	11,1
Kernekapitalprocent	9,1	8,5