

Københavns Fondsbørs

BESTYRELSEN
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg
Telefon 89 22 20 01
Telefax 89 22 24 96
E-mail: jyskebank@jyskebank.dk

26.10.2004

Jyske Bank-koncernens kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2004

- REKORDOVERSKUD PÅ KR. 1.301 MIO. FØR SKAT – EN STIGNING PÅ 25% I FORHOLD TIL 1.-3. KVARTAL 2003.
- Basisindtjening udgør kr. 951 mio. – en stigning på 8%.
- Beholdningsafkast efter fundingomkostninger kr. 320 mio.
- Resultat før skat forrenter primoegenkapitalen med 22,1% p.a.
- Solvens inkl. indtjening i 1.-3. kvartal 12,2%, heraf kernekapital 10,2%.
- Ny beskæftigelsesrekord

Basisindtjening

Fra og med 3. kvartal 2003 er JN Data konsolideret i Jyske Bank-koncernens regnskab. Dette har i sammenligning med 1.-3. kvartal 2003 forøget 'Andre ordinære indtægter' med kr. 82 mio. og forøget omkostningerne med et tilsvarende beløb. Fra og med 4. kvartal 2003 er Totalkredit ikke længere konsolideret i Jyske Banks regnskab. Totalkredit indgik i 1.-3. kvartal 2003 i Jyske Bank-koncernens basisindtjening med kr. 67 mio. De følgende kommentarer er ekskl. effekten af disse forhold.

Koncernens udlån er kr. 69,5 mia., en stigning på 12%. Indlån udgør kr. 64,3 mia., en stigning på 9%.

Bruttoindtjening på kunderelaterede forretninger er øget med 5%. Nettorenteindtægter er negativt påvirket af det lave renteniveau, medens nettogebyrindtjening viser en fremgang, som primært skyldes stigende handelsaktivitet på værdipapirer og valuta samt øget betalingsformidling.

Omkostninger inkl. straksafskrivninger på investeringsaktiviteter udgør kr. 2.107 mio. Banken oplever et højt aktivitetsniveau, som afføder investeringer i bygninger, IT og forbedrede styringsværktøjer. Straksafskrevne investeringer udgør i 1.-3. kvartal kr. 121 mio. 104 af bankens afdelinger og 3 områdecetre er nu indrettet efter Jyske Forskelle-konceptet. Jyske Finans er i oktober måned flyttet i nyrenoverede lokaler i Silkeborg. Der anvendes fortsat store ressourcer på udviklingen af nye styringsværktøjer, herunder bankens RAROC-projekter. Antal heltidsansatte medarbejdere er 3.674, hvilket er ny rekord.

Der er i 1.-3. kvartal 2004 udgiftsført netto kr. 187 mio. i tab og hensættelser mod kr. 241 mio. i samme periode sidste år. Hensættelsessaldoen udgør kr. 2.006 mio. Rentenu stillede kreditter er på kr. 338 mio.

Basisindtjeningen før skat udgør kr. 951 mio, en fremgang på 8% i forhold til 1.-3. kvartal 2003. Løbende indtægter fra sidste års salg af Totalkredit udgør kr. 30 mio., som ikke er medregnet under basisindtjening.

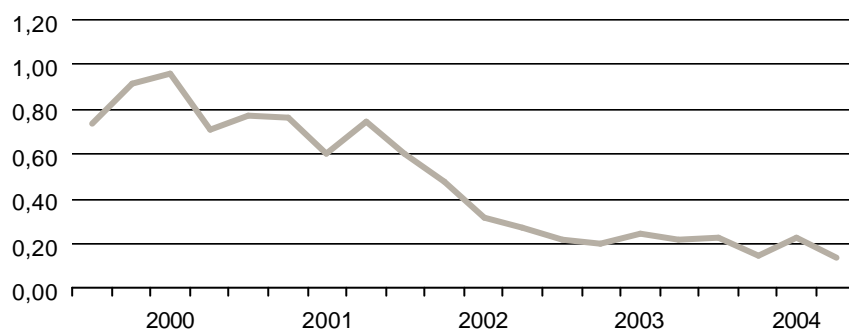
Beholdningsindtjening

Afkastet af bankens beholdning af værdipapirer mv. har i 1.-3. kvartal 2004 været kr. 320 mio. efter fundingomkostninger mod kr. 87 mio. i samme periode sidste år.

Markedsrisikoen i koncernens egenbeholdning har været holdt på et lavt niveau igennem 2003 og 2004. Bankens Value at Risk på rente-, valuta- og aktierisici udgjorde ultimo 3. kvartal kr. 11 mio. (opgjort med 1 dags horisont og 99% sandsynlighed). Value at Risk var ultimo 2003 kr. 18 mio.

Value at Risk

(i pct. af egenkapital ult. kvartal)



Samlet resultat

Koncernens ordinære resultat før skat udgør kr. 1.301 mio. mod kr. 1.037 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2003. Resultatet forrenter primoegenkapitalen med 22,1% p.a.

Efter beregnet skat på kr. 425 mio. udgør resultatet kr. 876 mio. Indre værdi er herefter kr. 227 pr. 20 kr.'s aktie. Korrigeret for den besluttede kapitalnedsættelse på nom. kr. 40 mio., udgør indre værdi kr. 241 pr. aktie.

Kapitalforhold

Koncernens egenkapital udgør kr. 7,7 mia., og basiskapitalen udgør kr. 9,0 mia. Solvensprocenten er 11,1, heraf kernekapital 9,2. Inkl. indtjening i 1.-3. kvartal er solvensprocenten 12,2, heraf kernekapital 10,2.

På ekstraordinær generalforsamling den 15. september 2004 blev besluttet, at bankens aktiekapital nedsættes med nom. kr. 40 mio. Kapitalnedsættelsen vil blive effektueret ved annullering af aktier, når den foreskrevne proklamafrist på 3 måneder er udløbet.

Banken har den 13. oktober 2004 gennemført et aktiesplit således, at stykstørrelsen på Jyske Bank-aktien er ændret fra 20 kr. til 10 kr.

Bankens langsigtede målsætninger og politik vedrørende kapitalgrundlag og solvens er uændrede.

Øvrige forhold

Jyske Bank har i 1.-3. kvartal netto fået mere end 7.000 nye aktionærer og har nu 225.000 aktionærer.

Banken meddelte i fondsbørsmeddelelse den 17. maj 2004, at der var indgået aftale om overdragelse af aktiemajoriteten i Berben's Effectenkantoor B.V., Echt, Holland. Den endelige overdragelse har afventet en række forhold, men er nu gennemført pr. 27. september 2004. Købet vil ikke have nævneværdig effekt på Jyske Banks resultat for 2004.

Forventninger til år 2004

Udviklingen i bankens forretningsomfang og indtjening har i 1.-3. kvartal været bedre end budgetteret, men forventningerne til årets basisindtjening er uændret i forhold til udmeldingen i forbindelse med bankens halvårsrapport.

Som meddelt i fondsbørsmeddelelse af 17. september 2004 har Jyske Bank ved Nykredits udnyttelse af køberetter solgt 223.055 stk. aktier i Totalkredit til Nykredit pr. 01.10.2004. Jyske Banks resultat vil som følge af aktiesalget blive påvirket med kr. 223 mio. før skat og kr. 218 mio. efter skat i 4. kvartal 2004. Herudover påvirkes bankens resultat i 4. kvartal med kr. 14 mio. i løbende indtægter som følge af aftalen om salg af Totalkredit.

Finanskalender

Årsresultat 2004 1. februar 2005

Venlig hilsen

Sven Buhrkall
Bestyrelsesformand

Anders Dam
Ordførende direktør

Bilag:

- Jyske Bank-koncernen 1.-3. kvartal 2004.

JYSKE BANK-KONCERNEN

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG (kr. mio.)

	1.-3. kvartal 2004	1.-3.kvartal 2003	Hele året 2003
Netto renteindtægter	1.949	2.078	2.724
Udbytte af kapitalandele	74	77	84
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	754	616	924
Netto rente - og gebyrindtægter	2.777	2.771	3.732
Kursreguleringer	552	551	695
Andre ordinære indtægter	268	196	815
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	2.118	1.917	2.711
Tab og hensættelser på debitorer	187	241	400
Kursreguleringer af kapitalinteresser	9	-323	-322
Ordinært resultat før skat	1.301	1.037	1.809
Skat	425	377	525
Resultat efter skat	876	660	1.284

HOVEDTAL FRA BALANCEN (kr. mio.)

Udlån	69.530	93.941	63.761
Indlån	64.283	58.990	63.816
Udstedte obligationer	7.889	41.911	8.064
Balance	111.986	147.150	116.425
Egenkapital	7.715	7.537	7.843
Efterstillede kapitalindskud	2.739	2.335	1.809

NØGLETAL

Jyske Bank- aktien

Kr. pr. aktie á kr. 20

Basisindtjening	27,17	25,85	30,48
Ordinært resultat før skat	37,18	28,22	49,22
Periodens resultat	25,04	17,95	34,93
Ultimokurs	392	273	312
Indre værdi	227	209	218
Kurs/indre værdi	1,73	1,31	1,43

Jyske Bank-koncernen

Solvensprocent	11,1	10,7	12,4
Kernekapitalprocent	9,2	8,2	10,2
Ordinært resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	16,7	14,4	24,6
Periodens resultat i pct. af gns. egenkapital	11,3	9,2	17,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,56	1,48	1,58
Renterisiko	0,7	1,1	1,7
Valutarisiko	0,1	0,2	0,1
Hensættelsesprocent	2,2	1,8	2,5
Periodens tabs- og hensættelsesprocent	0,2	0,2	0,5
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden	3.674	3.532	3.547

Nøgletallene for 1. - 3. kvartal er ikke omregnet til helårsbasis.
Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til halvårsrapporten.

JYSKE BANK-KONCERNEN I 7 KVARTALER

RESULTATOPGØRELSE I SAMMENDRAG (kr. mio.)

	3. kvartal 2004	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004	4. kvartal 2003	3. kvartal 2003	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003
Netto renteindtægter	653	644	652	646	700	673	705
Udbytte af kapitalandele	11	52	11	7	13	55	9
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	223	264	267	308	197	206	213
Netto rente - og gebyrindtægter	887	960	930	961	910	934	927
Kursreguleringer	149	162	241	144	216	232	103
Andre ordinære indtægter	89	90	89	619	91	55	50
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	714	717	687	794	660	649	608
Tab og hensættelser på debitorer	40	75	72	159	11	163	67
Kursreguleringer af kapitalinteresser	5	4	0	1	-211	16	-128
Ordinært resultat før skat	376	424	501	772	335	425	277
Skat	130	136	159	148	124	151	102
Resultat efter skat	246	288	342	624	211	274	175

HOVEDTAL FRA BALANCEN (kr. mio.)

Udlån	69.530	68.669	65.437	63.761	93.941	92.660	89.811
Indlån	64.283	64.146	68.514	63.816	58.990	63.169	61.297
Udstedte obligationer	7.889	8.097	8.107	8.064	41.911	40.628	42.062
Balance	111.986	112.227	115.353	116.425	147.150	153.135	148.742
Egenkapital	7.715	7.824	7.857	7.843	7.537	7.326	7.052
Efterstillede kapitalindskud	2.739	1.806	1.809	1.809	2.335	2.262	2.261

NØGLETAL

Jyske Bank- aktien

Kr. pr. aktie á kr. 20

Basisindtjening	8,61	9,25	9,31	4,63	10,92	6,08	8,85
Ordinært resultat før skat	11,50	11,76	13,92	21,00	9,51	11,33	7,38
Periodens resultat	7,56	7,99	9,49	16,98	5,97	7,31	4,67
Ultimokurs	392	348	319	312	273	261	192
Indre værdi	227	217	218	218	209	195	188
Kurs/indre værdi	1,73	1,60	1,46	1,43	1,31	1,34	1,02

Jyske Bank-koncernen

Solvensprocent	11,1	10,6	11,3	12,4	10,7	10,9	11,1
Kernekapitalprocent	9,2	8,6	9,1	10,2	8,2	8,4	8,5
Ordinært resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	4,9	5,4	6,4	10,2	4,5	5,9	4,0
Periodens resultat i pct. af gns. egenkapital	3,3	3,6	4,4	8,2	2,9	3,8	2,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,50	1,53	1,66	1,81	1,50	1,52	1,41
Renterisiko	0,7	1,6	0,8	1,7	1,1	1,0	0,8
Valutarisiko	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	0,3
Hensættelsesprocent	2,2	2,3	2,4	2,5	1,8	1,8	1,8
Periodens tabs- og hensættelsesprocent	0,0	0,1	0,1	0,3	0,0	0,1	0,1
Antal heltidsmedarbejdere ultimo perioden *	3.674	3.583	3.584	3.547	3.532	3.335	3.345

* Konsolideringen af JN Data i Jyske Bank-koncernens regnskab fra og med 3. kvartal 2003 har øget medarbejderantallet med 190.

BASISINDTJENING (kr. mio.)			
	1.-3. kvartal 2004	1.-3. kvartal 2003	Hele året 2003
Netto renteindtægter	1.872	1.975	2.588
Udbytte af kapitalandele	71	74	81
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	763	621	931
Netto rente - og gebyrindtægter	2.706	2.670	3.600
Kursreguleringer	273	237	332
Andre ordinære indtægter	268	196	290
Bruttoindtjening	3.247	3.103	4.222
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	2.107	1.906	2.696
Kursreguleringer af kapitalinteresser	1	-3	-2
Basisindtjening før tab og hensættelser	1.141	1.194	1.524
Tab og hensættelser på debitorer	190	244	404
Basisindtjening	951	950	1.120
Beholdningsindtjening	320	87	156
Salg af Totalkredit	30	0	533
Ordinært resultat før skat	1.301	1.037	1.809

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

	1.-3. kvartal 2004				1.-3. 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	1.872	62	15	1.949	1.975	103	0	2.078
Udbytte af kapitalandele	71	3	0	74	74	3	0	77
Gebyr- og provisions- indtægter (netto)	763	-9	0	754	621	-5	0	616
Netto rente - og gebyr- indtægter	2.706	56	15	2.777	2.670	101	0	2.771
Kursreguleringer	273	264	15	552	237	314	0	551
Andre ordinære indtægter	268	0	0	268	196	0	0	196
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	2.107	11	0	2.118	1.906	11	0	1.917
Tab og hensættelser på debitorer	190	-3	0	187	244	-3	0	241
Kursreguleringer af kapitalinteresser	1	8	0	9	-3	-320	0	-323
Ordinært resultat før skat	951	320	30	1.301	950	87	0	1.037

* Finanstilsynets officielle regnskabsopstilling i sammendrag.

Basisindtjeningen omfatter resultatet af de kundevendte aktiviteter. Beholdningsindtjeningen omfatter resultatet af egenbeholdningen af værdipapirer mv. efter fundingomkostninger.

BASISINDTJENING (kr. mio.)

	3. kvartal 2004	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004	4. kvartal 2003	3. kvartal 2003	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003
Netto renteindtægter	632	614	626	613	663	637	675
Udbytte af kapitalandele	11	50	10	7	13	53	8
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	226	267	270	310	198	208	215
Netto rente - og gebyrindtægter	869	931	906	930	874	898	898
Kursreguleringer	77	100	96	95	95	84	58
Andre ordinære indtægter	89	90	89	94	91	55	50
Bruttoindtjening	1.035	1.121	1.091	1.119	1.060	1.037	1.006
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	711	713	683	790	656	645	605
Kursreguleringer af kapitalinteresser	0	1	0	1	-2	0	-1
Basisindtjening før tab og hensættelser	324	409	408	330	402	392	400
Tab og hensættelser på debitorer	41	76	73	160	12	164	68
Basisindtjening	283	333	335	170	390	228	332
Beholdningsindtjening	83	81	156	69	-55	197	-55
Salg af Totalkredit	10	10	10	533	0	0	0
Ordinært resultat før skat	376	424	501	772	335	425	277

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

	Koncern 1.-3. kvartal 2004	Koncern 1.-3.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.-3. kvartal	876	660
Kapitalnedsættelser	1.004	0
Egenkapital ultimo september	7.715	7.537
Minoritetsaktionærernes andel primo januar	30	0
Tilgang af minoritetsaktionærer	50	30
Andel i resultat for 1.-3. kvartal	0	0
Minoritetsaktionærernes andel ultimo september	80	30

SOLVENSOPGØRELSE

(Ekskl. periodens resultat)	Koncern 1.-3. kvartal 2004	Koncern 1.-3. kvartal 2003
Kernekapital efter fradrag	7.400	6.968
Basiskapital efter fradrag	8.987	9.160
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	72.200	76.986
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	8.608	8.277
Vægtede poster i alt	80.808	85.263
Solvensprocent	11,1	10,7
Kernekapitalprocent	9,2	8,2