



# Uppgjör 2. ársfjórðungs 2018

Fjárfestakynning 2. ágúst 2018



## Helstu atburðir 2F



Arion banki skráður hjá Nasdaq Iceland og Nasdaq Stokkhólmi þann 15. júní. Fyrsti bankinn sem skráður er á aðallista Nasdaq Iceland í rúman áratug



Stjórn Arion banka hefur samþykkt að leggja til við hluthafafund sem haldinn verður í september að greidd verði sérstök arðgreiðsla til hluthafa á 3F að fjárhæð 10 ma.kr.



Vinnu við fjögur ný stafræn verkefni lauk á fjórðungnum í samræmi við stafræna stefnu bankans



Efnahagur er áfram sterkur sem gerir bankann vel í stakk búinn til að þjónusta viðskiptavini – einstaklinga og fyrirtæki



Valitor starfar í takt við metnaðarfulla stefnu félagsins um áframhaldandi alþjóðlegan vöxt. Á 2F fékk bankinn til liðs við sig ráðgjafa til að endurmeta framtíðareignarhald Valitor



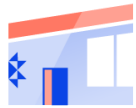
# Vel heppnað frumútboð og skráning á markað

Arion banki skráður á aðallista Nasdaq Iceland og Nasdaq Stockholm

## Margföld umframeftirspurn í frumútboði



Vel heppnað frumútboð Arion banka fór fram frá 31. maí til 14. júní – 70% kaupenda erlendir fjárfestar



Kaupskil og Attestor Capital seldu 28,7% í bankanum fyrir um 39 milljarða króna – 75 krónur á hlut eða 6,11 sænskar krónur á hlut



Markaðsvirði Arion banka við skráningu var 135 milljarðar króna

## Samhliða skráning á Íslandi og í Svíþjóð



Fyrsta samhliða tvískráningin hjá Nasdaq Nordic í um 10 ár. Næst stærsta skráning í Svíþjóð í ár



Næst stærsta nýskráning í sögu hlutabréfamarkaðarins á Íslandi og er bankinn annað stærsta skráða félagið



Arion banki er fyrsti bankinn sem skráður er á aðallista Nasdaq Iceland í rúman áratug



# Framsæknar stafrænar lausnir

Arion banki – fremsti stafræni bankinn á Íslandi\*

## Stafrænar lausir sem eftir er tekið



Retail Banker International verðlaunaði bankann fyrir **byltingakennda nýjung í stafrænni þjónustu** fyrir rafrænt íbúðalánaferli



Retail Banker International **tilnefndi Arion banka alls til fimm verðlauna** á sviði stafrænna lausna



Arion banki var **tilnefndur til þekkingarverðlaunanna 2018** sem veitt eru af Félagi viðskipta- og hagfræðinga – áhersla á stafrænar lausnir

## Nýr vefur – arionbanki.is



**Nýr vefur arionbanki.is** – áhersla á þægilega bankþjónustu með uppfærðu útliti



**Fjölbreytt þjónusta á vefnum** – netbanki, greiðslumat, íbúðalán og núlán o.fl.

## Fjárfestingarbanki ársins



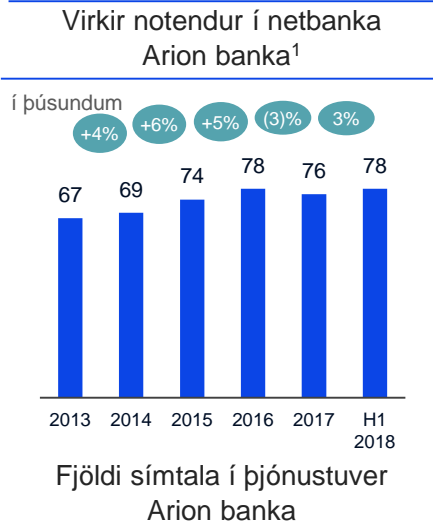
Arion banki valinn **fjárfestingarbanki ársins 2018** á Íslandi að mati **Euromoney**



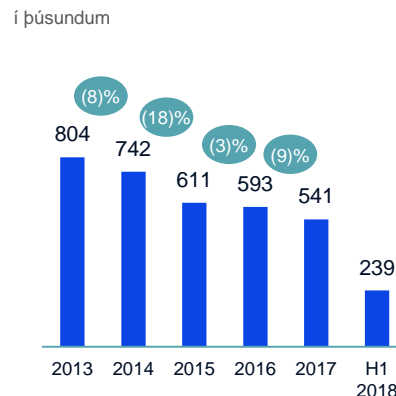
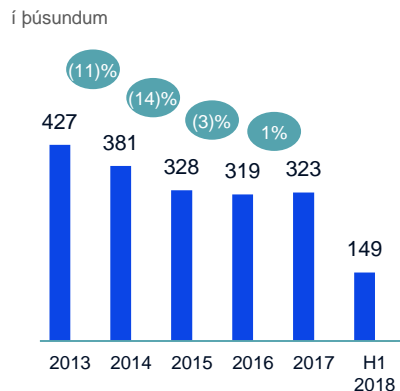
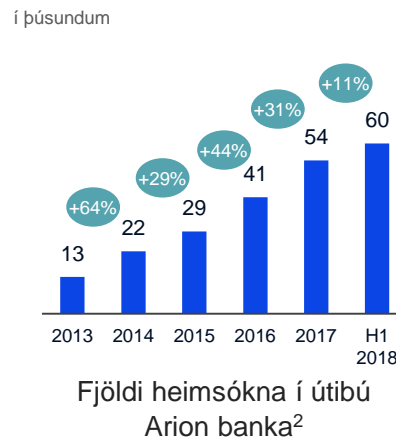
# Augljós áhrif af stafrænum lausnum

Einfaldari bankþjónusta fyrir viðskiptavini er lykilatriði

## Aukin notkun stafrænna lausna



## Virkir notendur með Arion appið



## Helstu stafrænu lausnir

- Mikilvægur þáttur í stefnu okkar er að vera **leiðandi stafrænn banki** sem er mikilvægt fyrir viðskiptavini okkar þar sem kröfur og þarfir eru sífellt að aukast og breytast. Stafræna stefnan snýst um að breyta og einfalda ferla frá upphafi til enda þannig að lausnir okkar séu aðgengilega allan sólarhringinn fyrir viðskiptavininn
- Með tilkomu nýrra stafrænna lausna hefur orðið stöðug aukning í **virikum notendum á netbanka og appi** á meðan heimsóknnum og símtölum í útibú og þjónustuver fer fækkandi að sama skapi
- Nýlegar stafrænar lausnir** sem settar voru í loftið á H1 eru bílafjármögnun, neytendalán, reglulegur sparnaður, nýr viðskiptavinur í markaðsviðskipti og einkabankþjónusta, rafrænar undirritanir fyrir alla samninga, skilaboðþjónusta þegar nýr reikningur berst, sjálfvirkar greiðslur reikninga og fjármögnun reikninga / krafna
- Frá því við byrjuðum að setja stafrænar lausnir í loftið sjáum við **greinilega aukningu í notkun á** vörum bankans. Þannig hefur fjöldi greiðslumata tvöfaldast frá stafrænt greiðslumat var sett í gang árið 2017 og ný íbúðarlán og bílafjármögnun hafa aukist um 50%
- Stafrænar lausnir hafa stuðlað að aukinni ánægju viðskiptavina. **NPS meðmælavísitala** bankans hefur hækkað um **14 punkta** frá haustinu 2016 þegar fyrsta stafræna lausnin var gefin út





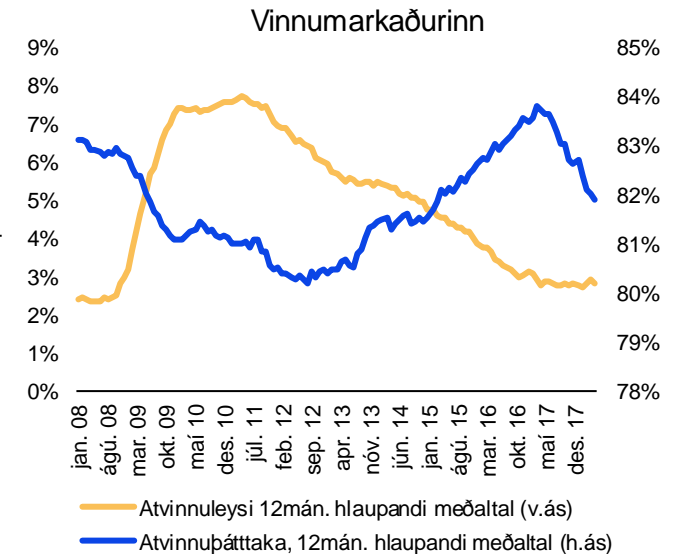
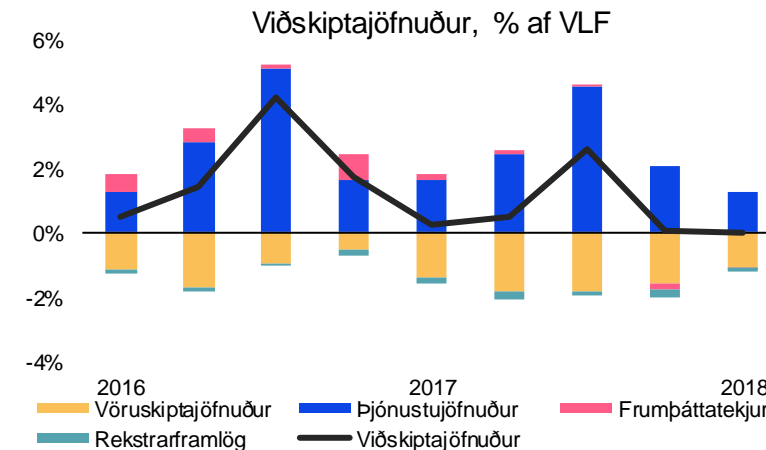
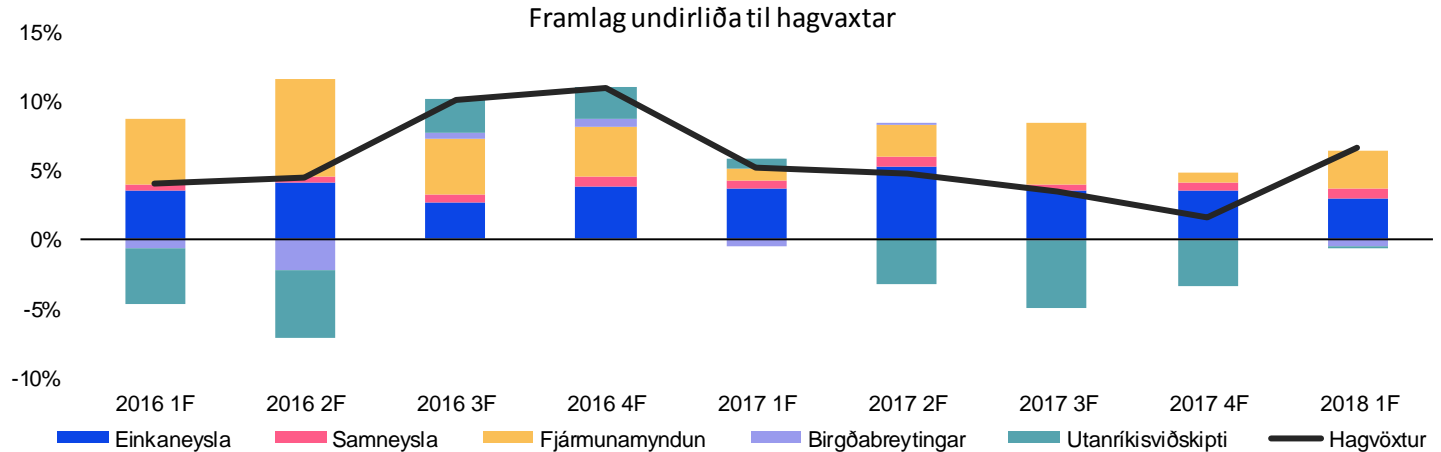
# Efnahags- umhverfið



# Sterk byrjun á árinu: 6,6% hagvöxtur á 1F

Sjómannaverkfallið á 1F 2017 litar samanburð á milli ára og flestir vænta hægara vaxtar þegar líður á árið

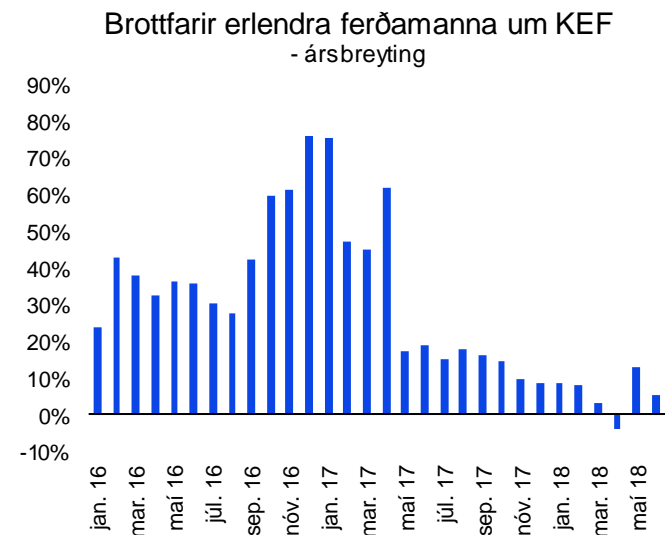
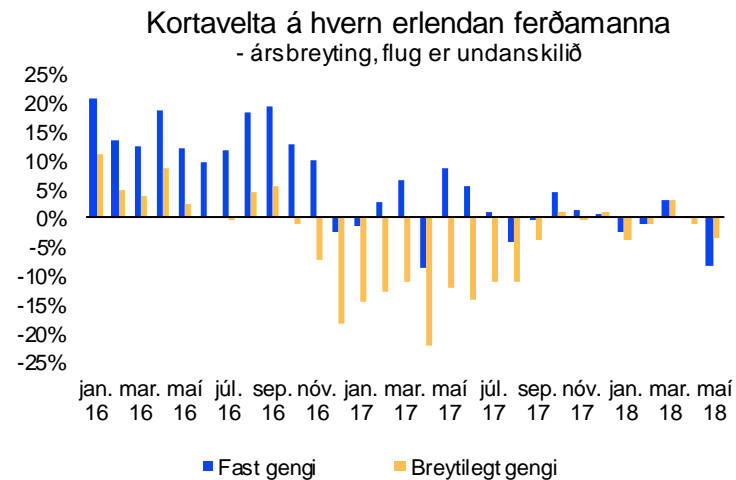
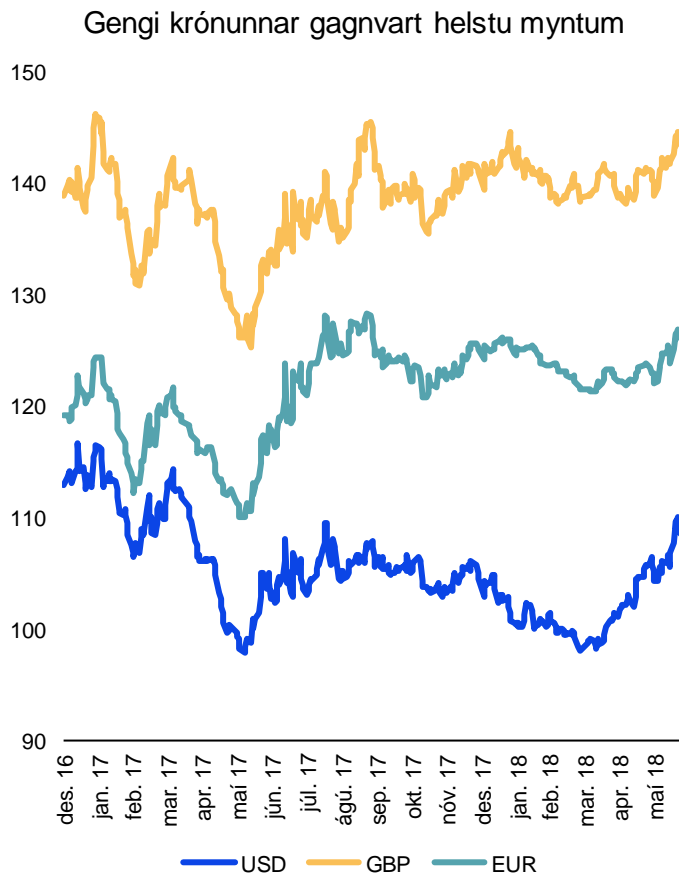
- Hagvöxtur á 1F 2018 mældist 6,6%. Líkt og fyrri fjórðunga var vöxturinn að mestu drifinn áfram af einkaneyslu og fjárfestingu, en útflutningur, og sérstaklega vöruútflutningur hafði áhrif
- Einkaneyslan, dráttarklár hagvaxtar um þessar mundir, er áfram mikil, studd áfram af sterkum vinnumarkaði og auknum kaupmætti
- Hægari vöxtur í ferðapjónustu og öðrum útflutningsgreinum, samhliða vaxandi vöruskiptahalla, hefur dregið verulega úr viðskiptaafgangi
- Greiningardeild Arion banka spáir 3% í ár, sem verður drifinn áfram af einkaneyslu og íbúðafjárfestingu



# Ferðapjónustan lækkar flugið

Erlendum farþegum fjölgaði um 4,9% á 2F 2018, sem er minnsti vöxtur á einum fjórðungi frá árinu 2010

- Þrátt fyrir að verulega sé farið að hægja á ferðapjónustunni og viðskiptaafgangur fari hratt minnkandi hefur krónan haldið dampi og verið tiltölulega stöðug síðastliðin misseri. Seðlabankanum er tíðrætt um gott jafnvægi á gjaldeyrismarkaði og hefur ekki séð þörf á inngrípum
- Erlendum farþegum fjölgaði um 5,5% á fyrstu sex mánuðum ársins, samanborið við 39% vöxt á sama tíma árið áður. Einnig hefur hægt verulega á kortaveltuvexti og margt bendir til þess að hver ferðamaður sé að eyða minna, bæði í krónum talið og sinni eigin mynt
- Greiningaraðilar gera ennþá ráð fyrir fjölgun í komum ferðamanna, en hún verði mun hóflegri en undanfarin ár

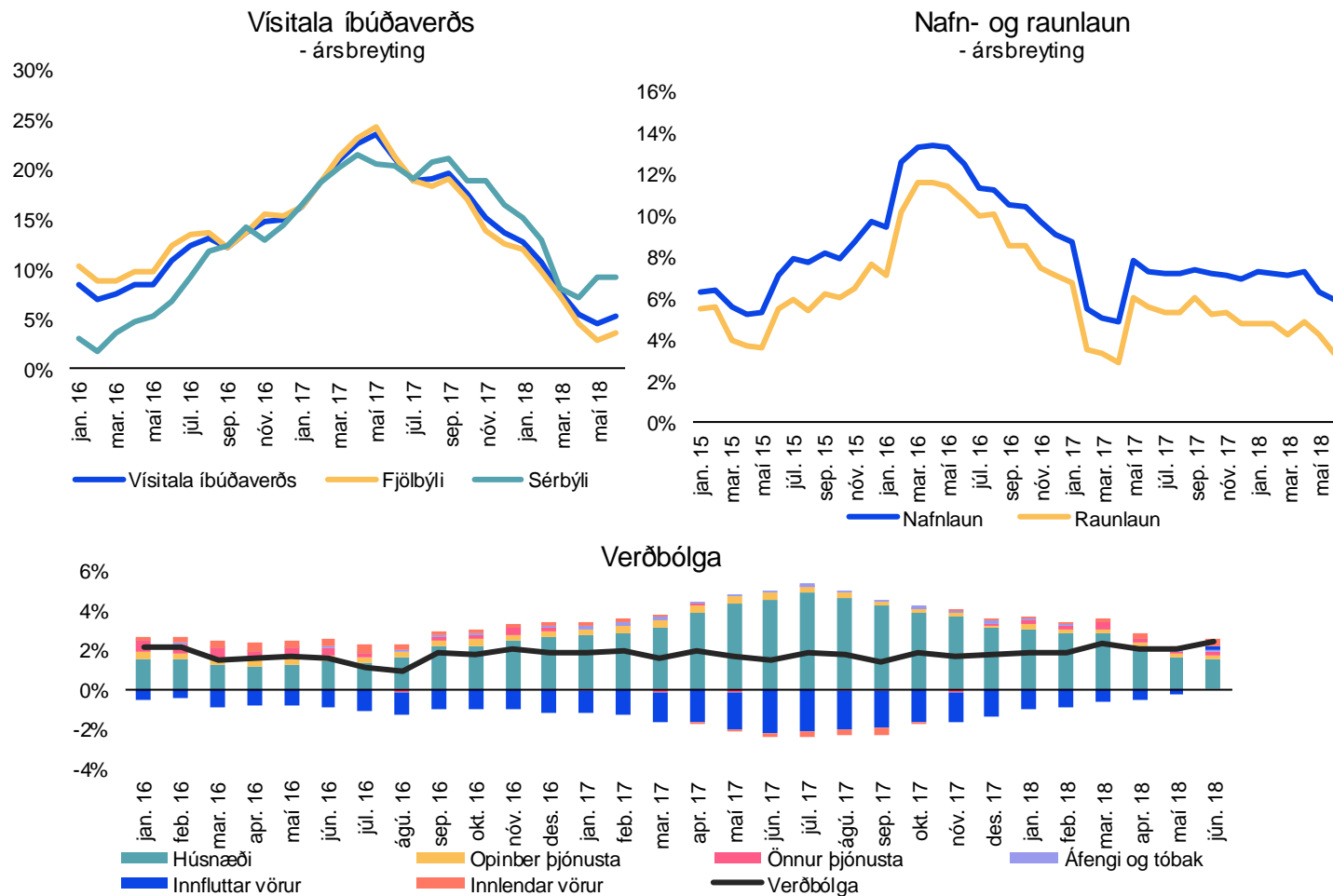




# Innlendur verðbólguþrýstingur fer vaxandi

Verðbólga hefur stigið að undanfögnu og nokkrum sinnum farið yfir verðbólguþrýstingum Sí

- Samsetning verðbólgunnar hefur tekið breytingum undanfarna mánuði. Þó að verðbólgan sé ennþá drifin áfram af húsnæðisverði hefur innflutt verðlag tekið að yta undir hækkun verðlags, eftir að hafa vegið á móti innlendum verðbólguþrýstingi undanfarin ár.
- Húsnæðisverðshækkunir á höfuðborgarsvæðinu náðu hámarki um mitt síðasta ár. Síðan þá hafa hækkunirnar verið hóflegri og útlit fyrir að svo verði áfram á komandi misserum.
- Það er líklegt að verðbólguþrýstingur haldi áfram að aukast, nú þegar gengisáhrifin eru að mestu horfin og hörð kjarabaráttá framundan.
- Greiningardeild Arion banka spáir 2,7% verðbólgu í ár að verðbólgan stígi í 3,5% á næsta ári. Verðbólgan verður þar af leiðandi innan vikmarka næstu misseri.



# Lykilatriði í rekstri bankans á 2F



Áframhaldandi vöxtur útlána á 2F og jukust lán til viðskiptavina um 2,8% á fjórðungnum og 5,1% á fyrstu sex mánuðum ársins



Vaxtamunur jókst um 0,2% og nam 2,8% á 2F þrátt fyrir sterka lausafjárstöðu í erlendum myntum, lága verðbólgu og endurmat lána



Þóknunatekjur jukust um 27% frá 1F



Tekjur af tryggingastarfsemi meira en fjórfölduðust miðað við 1F



Annar rekstrarkostnaður er stöðugur frá 1F en almennar launahækkanir eru áskorun



2F 2018

# Helstu niðurstöður



Hagnaður

**3,1 ma.kr.**

1F 2018:  
1,9 ma.kr.



Eiginfjárbáttur 1

**21,8%**

31.12.2017:  
23,6%



Kostnaðarhlutfall

**62,3%**

1F 2018:  
70,8%



Hlutfall lána í þrepi 3, brúttó

**2,3%**

31.12.2017:  
Á ekki við



Arðsemi eigin fjár

**5,9%**

1F 2018:  
3,6%



Vogunarhlutfall

**14,3%**

31.12.2017:  
15,4%



Stöðugildi

**1.309**

31.03.2018:  
1.299



Íbúðalán / heildar útlán

**40,7%**

31.12.2017:  
40,6%





# Rekstrar- reikningur





# Rekstrarreikningur 2F 2018

## Einskiptisliðir og hagstæðar markaðsaðstæður á 2F 2017 gera samanburð óhagstæðan

- Aukin umsvif í sterku efnahagssumhverfi skila lánavexti upp á 2,7% frá 1F og 9,5% á síðustu 12 mánuðum
- Hreinar vaxtatekjur hækka um 10% frá 1F. Vaxtamunur hækkar úr 2,6% í 2,8%, þrátt fyrir lægri verðbólgu
- Góður vöxtur í hreinum þóknatekjum og tekjum af tryggingum, bæði frá 1F og 2F 2017, í takt við stefnu bankans
- Launakostnaður hækkar nokkuð, einkum vegna almennra launahækkana og vaxtar Valitor erlendis, en annar kostnaður er nær óbreyttur frá 1F
- Gæði eigna eru áfram góð

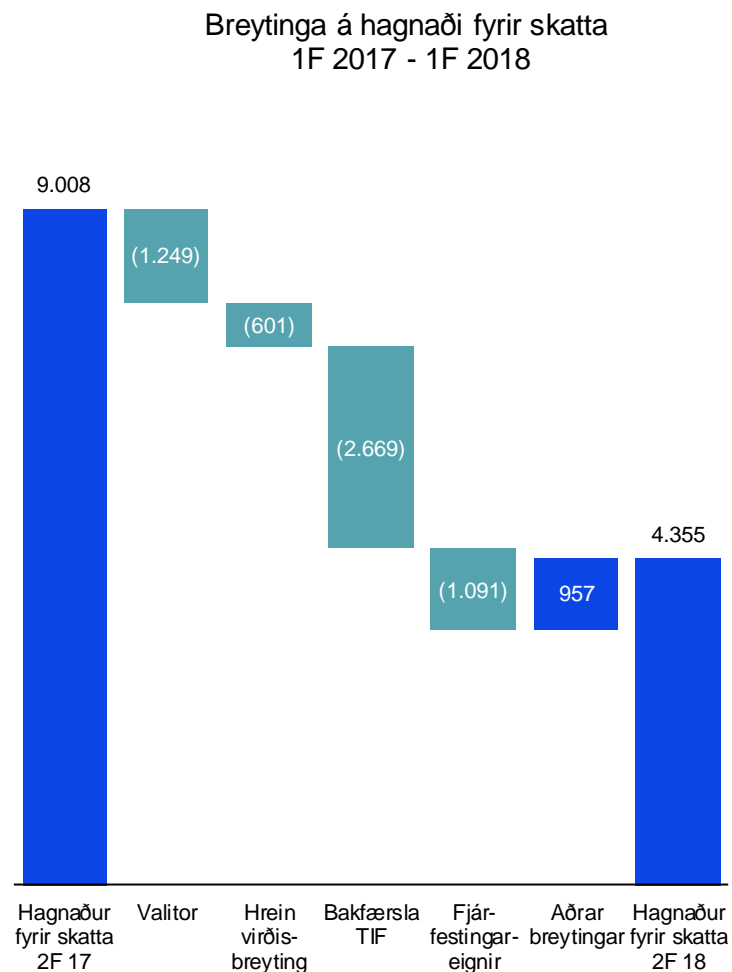
	2F 2018	1F 2018	Breyt.	2F 2017	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	7.613	6.908	10%	8.160	(7%)
Hreinar þóknatekjur	4.492	3.542	27%	3.508	28%
Hreinar fjármunatekjur	927	1.340	(31%)	1.975	(53%)
Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi	758	143	430%	606	25%
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага	2	(18)	-	(900)	-
Aðrar rekstrartekjur	610	269	127%	1.811	(66%)
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>14.402</b>	<b>12.184</b>	<b>18%</b>	<b>15.160</b>	<b>(5%)</b>
Laun og launatengd gjöld	(5.011)	(4.636)	8%	(4.560)	10%
Annar rekstrarkostnaður	(3.964)	(3.996)	(1%)	(1.223)	224%
<b>Rekstrarkostnaður</b>	<b>(8.975)</b>	<b>(8.632)</b>	<b>4%</b>	<b>(5.783)</b>	<b>55%</b>
Bankaskattur	(880)	(804)	9%	(777)	13%
Hrein virðisbreyting	(192)	(99)	94%	410	(147%)
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>4.355</b>	<b>2.649</b>	<b>64%</b>	<b>9.010</b>	<b>(52%)</b>
Tekjuskattur	(1.287)	(818)	57%	(1.895)	(32%)
Afkoma af eignum til sölu eftir skatta	(6)	118	-	0	-
<b>Hagnaður ársins</b>	<b>3.062</b>	<b>1.949</b>	<b>57%</b>	<b>7.115</b>	<b>(57%)</b>



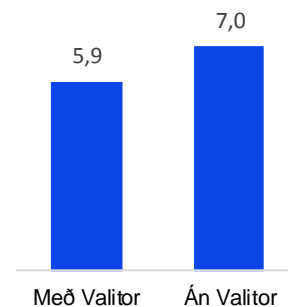
# Afkomubrú 2F

## Umtalsverðir jákvæðir einskiptisliðir á 2F 2017

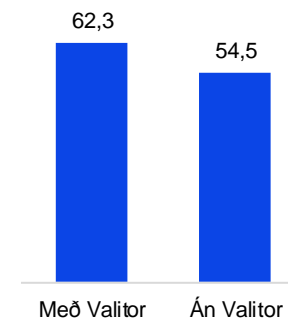
- Samanburður við 2F 2017 er óhagstæður vegna einskiptisliða á þeim fjórðungi sem ekki er til að dreifa á 2F 2018
- Hrein virðisrýrnun var jákvæð á 2F 2017 en var lítillega neikvæð á 2F 2018
- Bankinn bakfærði skuldbindingu gagnvart Tryggingasjóði innstæðueigenda og fjárfesta (TIF) að fjárhæð 2,7 milljarða króna á 2F 2017
- Óvenjulega háar virðisbreytingar fjárfestingareigna voru á 2F 2017



### Arðsemi eigin fjár (%)



### Kostnaðarhlutfall (%)



### Valitor

	2F 18	1F 18	2F 17
Hreinar vaxtatekjur	317	84	271
Hreinar þóknunatekjur	1.576	1.151	937
Aðrar tekjur	(22)	36	1.571
<b>Rekstrartekjur</b>	<b>1.871</b>	<b>1.271</b>	<b>2.779</b>
Rekstrargjöld	(2.050)	(1.872)	(1.742)
Hrein virðisbreyting	(25)	36	8
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>(204)</b>	<b>(565)</b>	<b>1.045</b>



# Rekstrarreikningur 1H 2018

Hreinar þóknatekjur hækka verulega, einkum af kortum hjá Valitor og á viðskiptabankasviði

- Rekstartekjur lækka um 5% - laun og annar rekstrar-kostnaður hækka um 6,4% án einskiptisliða
- Hreinar vaxtatekjur lægri en á 1H 2017, einkum vegna mikils lausafjár í erlendum gjaldeyri og harðrar samkeppni
- Hreinar tekjur af tryggingum lækka vegna óvenju mikilla árstíðabundinna þátta á 1F
- Hreinar fjármunatekjur og aðrar tekjur lækka frá 1H 2017 vegna umtalsverðra virðisbreytinga þá
- Hækkun launakostnaðar einkum vegna almennra launahækkana og fjölgunar stöðugilda
- Hrein virðisbreyting að færast í eðlilegra horf úr jákvæðri breytingu á 1H 2018

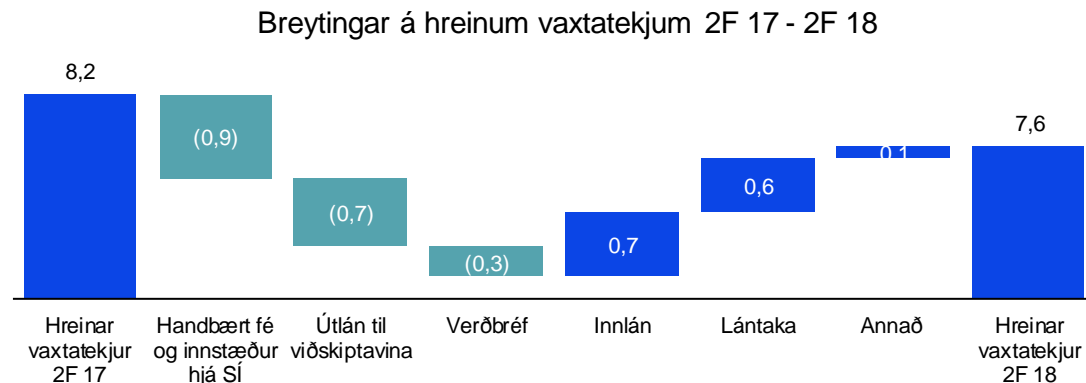
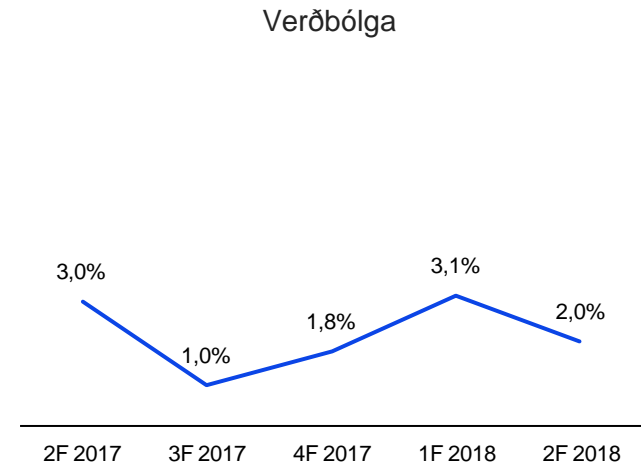
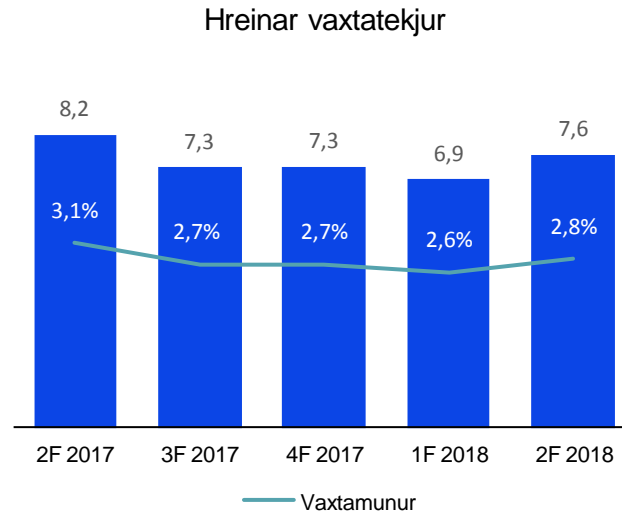
	6 mán. '18	6 mán. '17	Breyting	Breyt. %
Hreinar vaxtatekjur	14.521	15.320	(799)	(5%)
Hreinar þóknatekjur	8.034	6.839	1.195	17%
Hreinar fjármunatekjur	2.267	3.205	(938)	(29%)
Hreinar tekjur af tryggingum	901	1.052	(151)	(14%)
Hlutdeild í afkomu hlutd.f.og hrein virðisbr.	(16)	(934)	918	-
Aðrar rekstartekjur	879	2.375	(1.496)	(63%)
<b>Rekstartekjur</b>	<b>26.586</b>	<b>27.857</b>	<b>(1.271)</b>	<b>(5%)</b>
Laun og launatengd gjöld	(9.647)	(8.783)	(864)	10%
Annar rekstrarkostnaður	(7.960)	(5.057)	(2.903)	57%
<b>Rekstrarkostnaður</b>	<b>(17.607)</b>	<b>(13.840)</b>	<b>(3.767)</b>	<b>27%</b>
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki	(1.684)	(1.574)	(110)	7%
Hrein virðisbreyting	(291)	1.289	(1.580)	-
<b>Hagnaður fyrir skatta</b>	<b>7.004</b>	<b>13.732</b>	<b>(6.728)</b>	<b>(49%)</b>
Tekjuskattur	(2.105)	(3.266)	1.161	(36%)
Afkoma af aflagðri starfsemi, eftir skatta	112	0	112	-
<b>Hagnaður tímabilsins</b>	<b>5.011</b>	<b>10.466</b>	<b>(5.455)</b>	<b>(52%)</b>



# Hreinar vaxtatekjur

Vaxtamunur eykst, þrátt fyrir lægri verðbólgu, samkeppni á lánamarkaði og mikið lausafé í FX

- Vaxtamunur eykst frá fyrri fjórðungum, einkum vegna uppgreiðslu á dýrari langtímafjármögnun og vexti í lánabók
- Sjóður og bankainnstæður sem og skammtímaverðbréf í erlendum myntum skila lágum eða neikvæðum vaxtatekjum á 2F 2018 samanborið við stöður í krónu á 2F 2017 sem skiluðu jákvæðri afkomu á 2F 2017
- Vöxtur lánabókar frá 2F 2017 endurspeglast ekki í hreinum vaxtatekjum vegna lægri vaxta á nýjum lánveitingum og lægri verðbólgu á tímabilinu
- Vaxtagjöld af lántöku og innlánnum lækka frá 2F 2017 þrátt fyrir umtalsverð aukningu í báðum flokkum

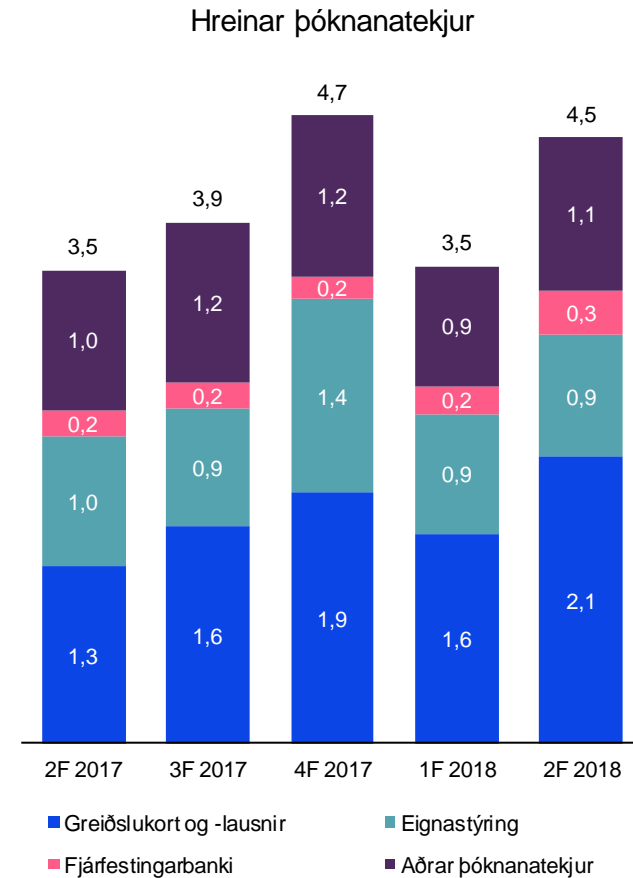




# Hreinar þóknanatekjur

## Sterkur vöxtur þóknana, bæði frá 1F 2018 og 2F 2017

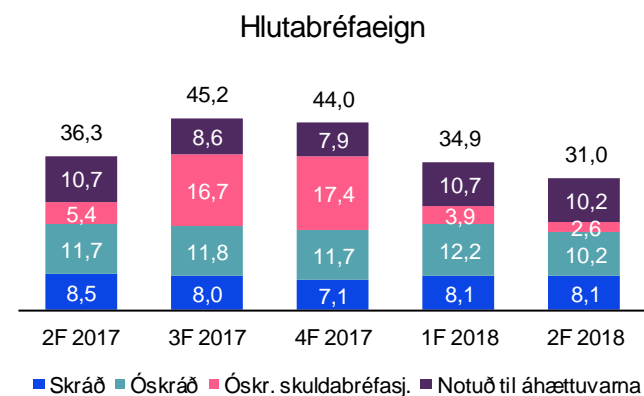
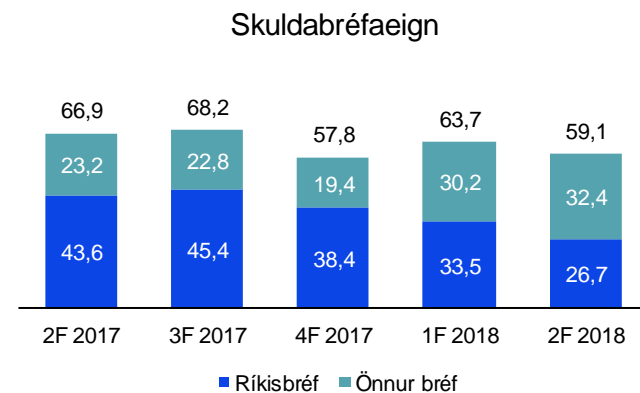
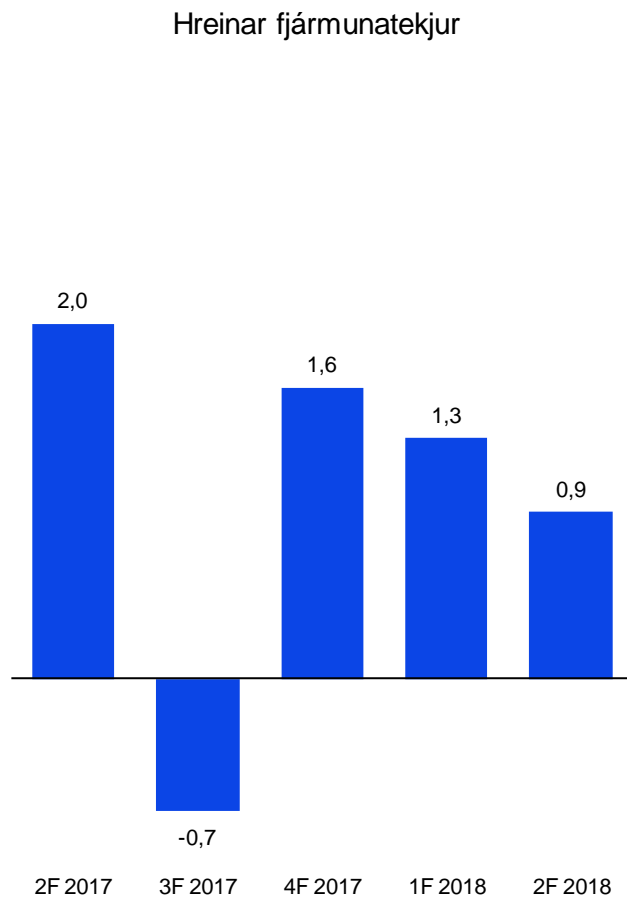
- Hreinar þóknanatekjur af greiðslukortum- og lausnum hækka um 61% frá 2F 2017, einkum vegna vaxtar í alþjóðlegri starfsemi Valitor og aukinna umsvifa á viðskiptabanka-sviði, tengd ferðapjónustu
  - Þrátt fyrir sterka krónu gagnvart erlendum gjaldmiðlum, sem hefur neikvæð áhrif á afkomu alþjóðlegrar starfsemi Valitor, aukast tekjur félagsins
- Aðrar þóknanatekjur hækka
  - Aukin umsvif á viðskiptabankasviði, einkum tengt ferðapjónustu
  - Á fyrirtækjasviði, tengt stórum viðskiptavinum
- Eignastýring hefur sterka stöðu á íslenskum markaði og markaðshlutdeild er fremur stöðug frá 1F
- Þóknanatekjur fjárfestingarbankasviðs hækka nokkuð, einkum tengt skráningu bankans á markað á fjórðungnum
  - Markaðsviðskipti halda sterkri stöðu sinni á íslenska markaðnum, sem var nokkuð erfiður á fjórðungnum



# Hreinar fjármunatekjur

## Skulda- og hlutafjáreign bankans heldur áfram að minnka með sölu á hlutabréfum

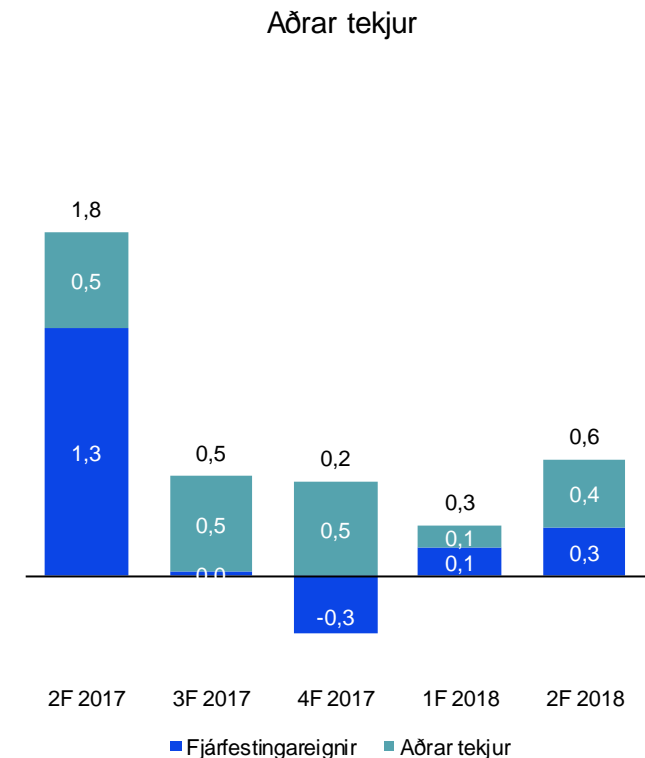
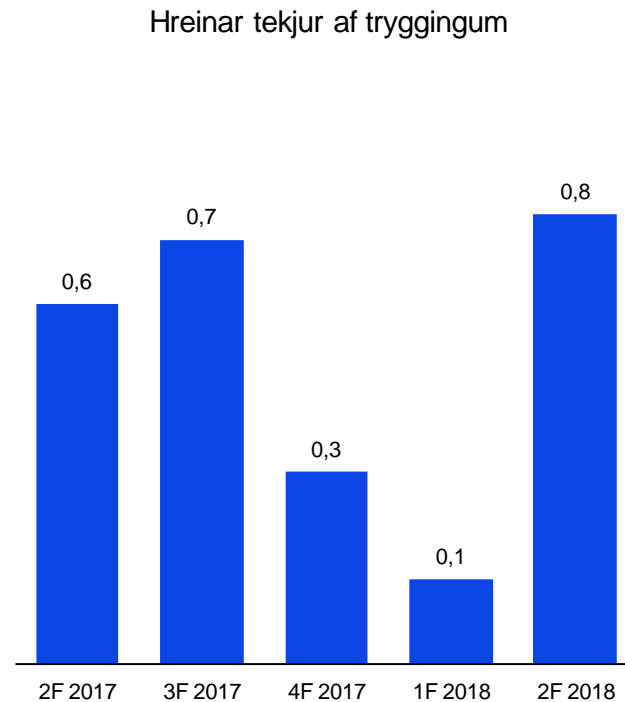
- Hreinar fjármunatekjur eru að verða jafnari eftir miklar sveiflur á undanförunum árum
- Hreinar fjármunatekjur eru að mestu vegna virðisbreytinga á hlutabréfum
- Eign í óskráðum skuldabréfasjóðum í tengslum við lausafjárstýringu bankans hefur verið færð yfir í skuldabréf
- Hlutabréfaeign Varðar var 4,1 ma. kr. í lok tímabilsins



# Hreinar tekjur af tryggingum og aðrar tekjur

Vörður er kominn aftur á beinu brautina

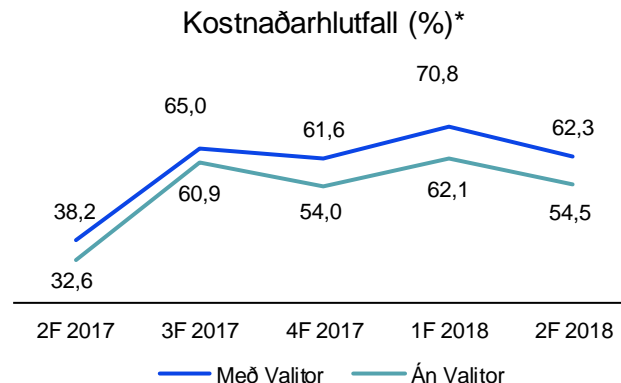
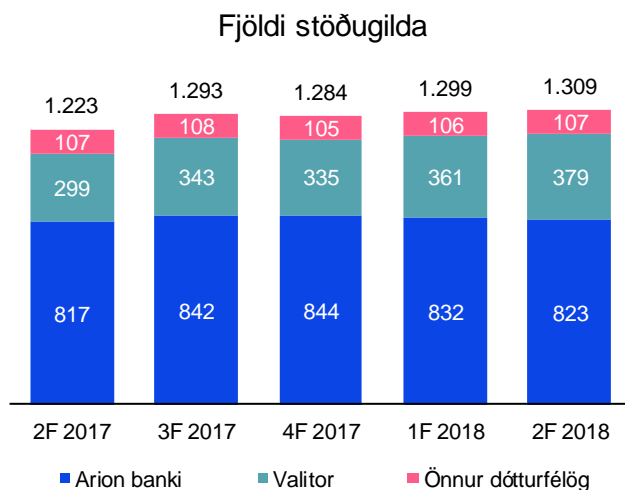
- Mjög mikil aukning í hreinum tekjum af tryggingum frá fyrsta ársfjórðungi, kröfur vegna bifreiðatrygginga á fyrsta ársfjórðungi voru umtalsvert yfir því sem eðlilegt getur talist
- Fjárhæð meðalkröfu hefur hækkað vegna dýrari bílafloða og hærri launa
- Tekjur af fjárfestingareignum eru nánast eingöngu vegna virðisbreytinga



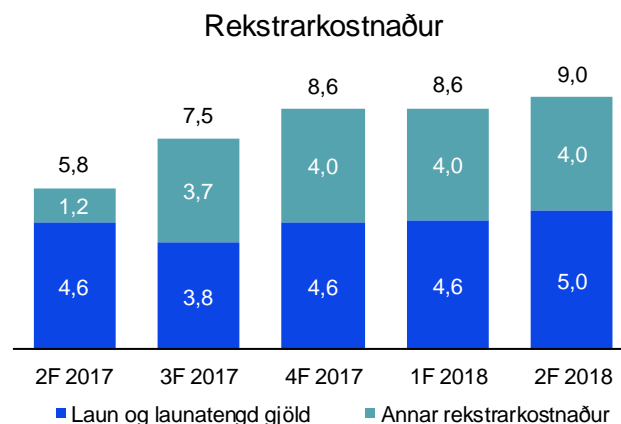
# Rekstrarkostnaður

## Jákvæð þróun kostnaðarhlutfalls í öðrum ársfjórðungi

- Stöðugildum í samstæðunni fjölgaði um 7% frá 2F 2017 (27% hjá Valitor og 1% hjá Arion banka)
- Vöxtur Valitor hækkar kostnaðarhlutfall samstæðunnar verulega
- Launahækkningar setja þrýsting á launakostnað. 400 millj. kr. hækkun frá 1F skýrist að mestu leyti af kjarasamningshækkunum í maí
- Annar rekstrarkostnaður er stöðugur



\* Kostnaðarhlutfall (Laun og launatengd gjöld og annar rekstrarkostnaður/rekstrartekjum)





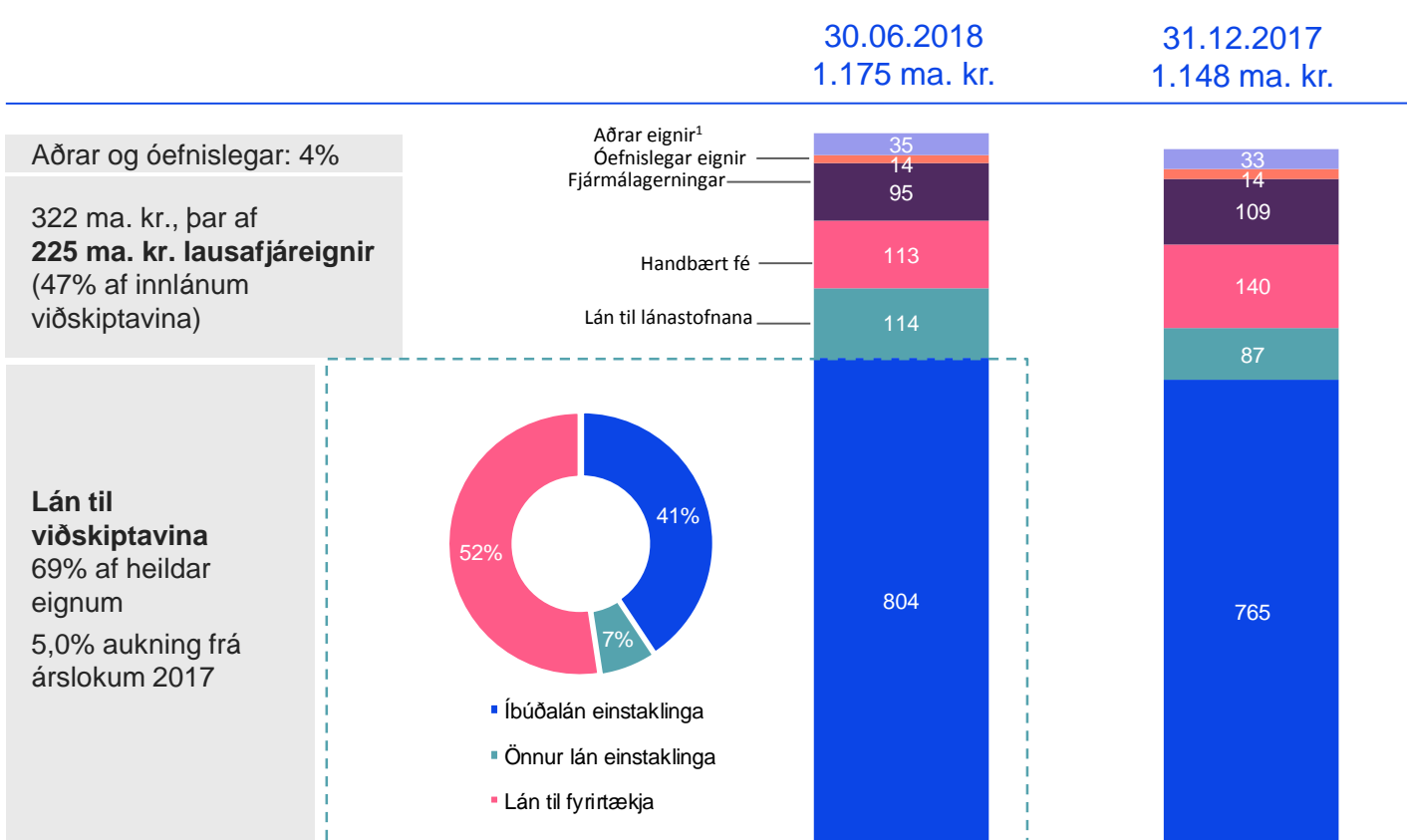
# Efnahags- reikningur



# Efnahagsreikningur – eignir

## Einfaldur og sterkur efnahagsreikningur

- Efnahagsreikningur bankans stækkaði um 2,4% á fyrri hluta ársins
- Lán til viðskiptavina jukust um 5,1% á fyrri hluta ársins, umtalsvert meira en hagvöxtur
- Samsetning lánasafnsins er áfram hagstæð
- Sterk lausafjárstaða þrátt fyrir útgreiðslu á eigin fé að fjárhæð 24 ma. kr. á fyrsta ársfjórðungi



<sup>1</sup> Aðrar eignir eru fjárfestingareignir, eignarhlutir í hlutdeildarfélagum skatteign og aðrar eignir

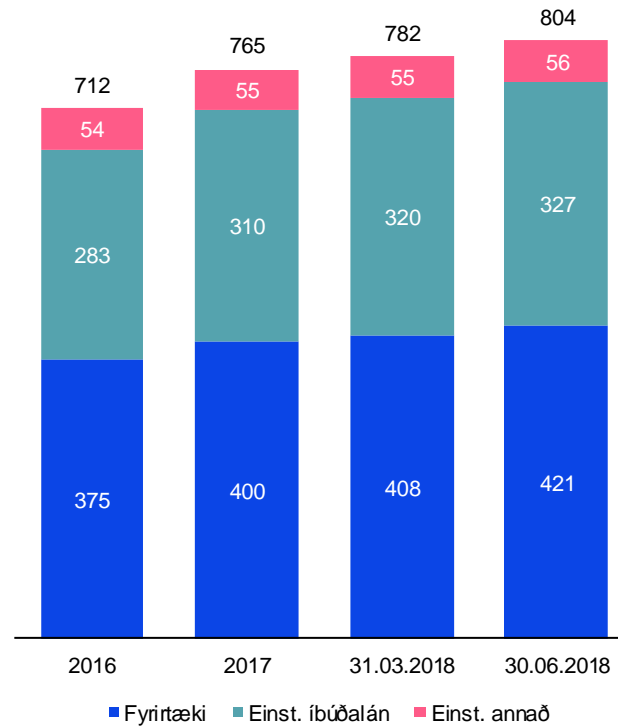


# Lán til viðskiptavina

## Gott jafnvægi milli lána til einstaklinga og fyrirtækja

- Lán til viðskiptavina hafa aukist um 2,7% í fjórðungnum (5,0% frá áramótum og 9,5% frá 30.06.2017)
  - Sterkur vöxtur í íbúðalánum einkum vegna nýrra stafrænna lausna og sterks húsnæðismarkaðar þrátt fyrir mikla samkeppni
  - Útlán til fyrirtækja jukust um 2,0% á árinu, einkum í heildsölu og smásölu og fjármála- og tryggingastarfsemi
- Góð dreifing milli atvinnugreina í útlánunum til fyrirtækja
- Góð eftirspurn eftir lánunum, bæði fyrirtæki og einstaklingar
- Mælikvarðar á gæði útlána breyttust í kjölfar innleiðingar á IFRS 9 (sjá næstu glæru)

Lán til viðskiptavina



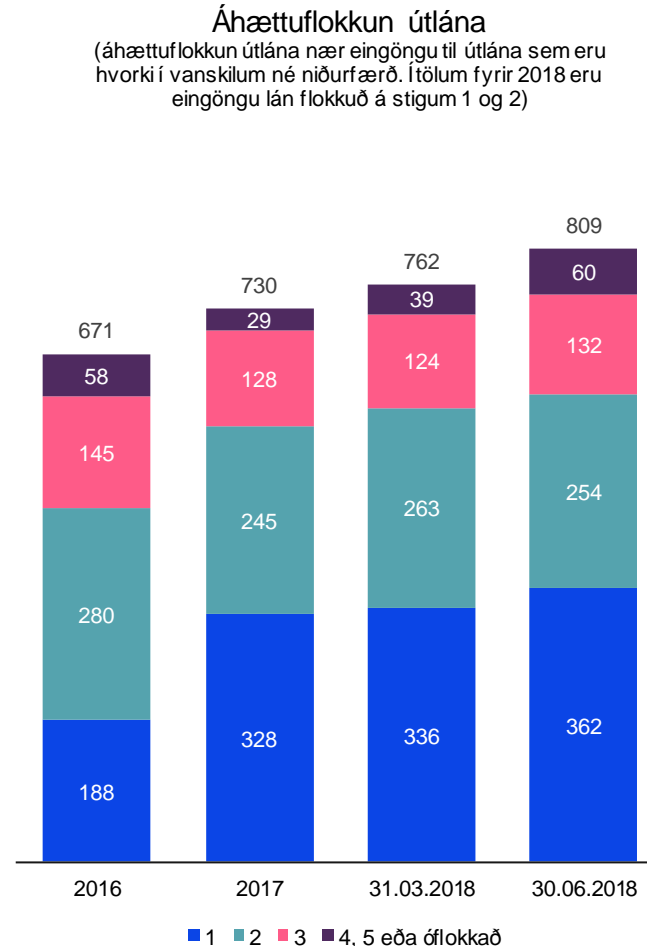
Lán til viðskiptavina (%)



# Lán til viðskiptavina

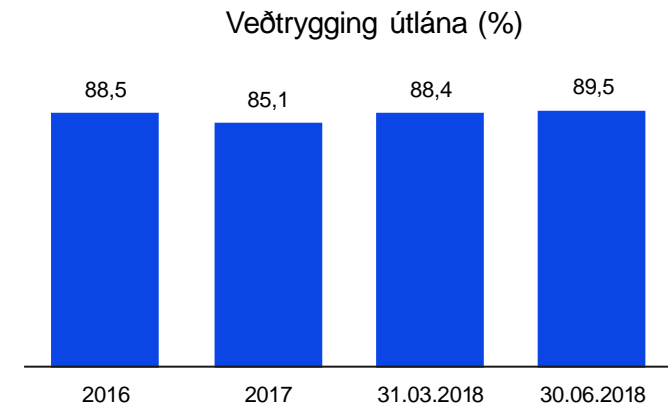
## Gæði lánabókarinnar halda áfram að aukast

- Gæði útlána hafa aukist verulega samkvæmt innri áhættuflokkun
  - 76% af heildarútlánunum eru annaðhvort í áhættuflokki 1 eða 2 (74% í árslok 2017)
- Veðtrygging útlána er góð og breytist lítið milli ára
- Innleiðing IFRS 9 hafði óveruleg áhrif á bankann



**Gæði útlána skv. IFRS 9**

Hlutfall lána í þrepi 3, brúttó	2,3%
Hlutfall lána í þrepi 3, nettó	1,5%
Hlutfall íbúðalána í þrepi 3, brúttó	1,7%
Hlutfall íbúðalána í þrepi 3, nettó	1,6%
Niðurfærsluhlutfall lána í þrepi 1	0,2%
Niðurfærsluhlutfall lána í þrepi 2	1,7%
Niðurfærsluhlutfall lána í þrepi 3	34,8%
Heidar niðurfærsluhlutfall lána	1,4%





# Efnahagsreikningur – skuldir og eigið fé

## Sterk eiginfjárstaða og gott jafnvægi í fjármögnun

- Innlán aukast um 3% frá árslokum 2017 og 5.1% í 2F
- Kaup á eiginbréfum og arðgreiðsla á 1F lækka eigið fé bankans
- Árangursrík heildsölu-fjármögnun bæði á innlendum og alþjóðlegum mörkuðum
- Sterkt eiginfjár- og vogunarhlutfall þrátt fyrir útgreiðslu á eigin fé

### Eigið fé

Eiginfjárpáttur 1 21,9%  
Vogunarhlutfall 14,3%

### Lántaka

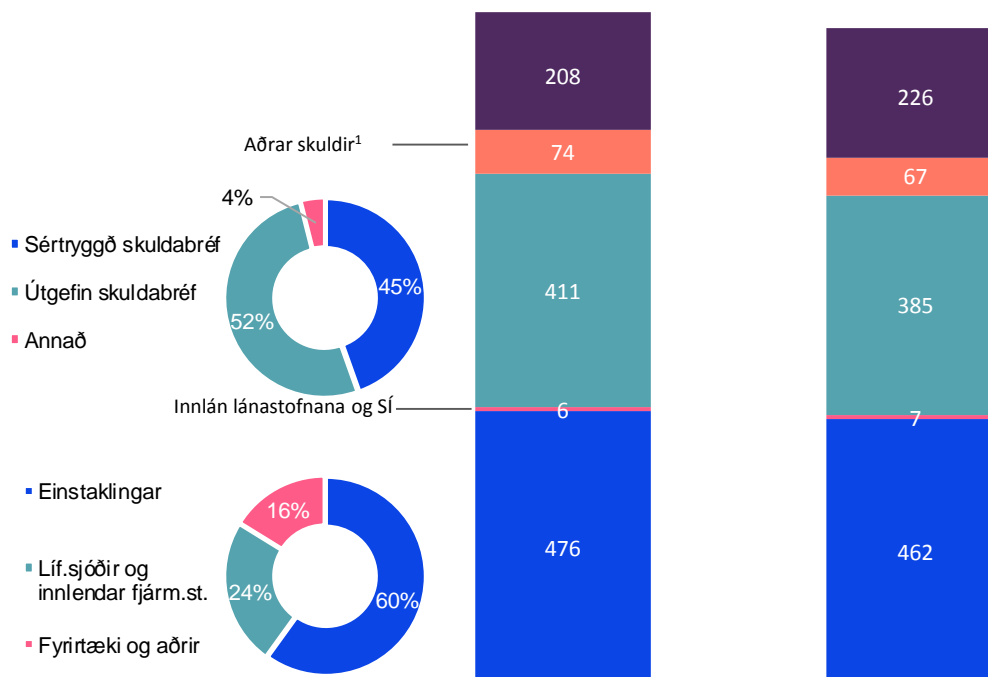
Í ISK 200 ma. kr.  
Í EUR 172 ma. kr.  
Í öðrum gjaldmiðlum 38 ma. kr.

### Innlán

Óbundin 69%  
Allt að 3 mán. 18%  
Meira en 3 mán. 13%  
  
3.0% aukning frá árslokum 2017

30.06.2018  
1.175 ma. kr.

31.12.2017  
1.148 ma. kr.



<sup>1</sup>. Aðrar skuldir eru fjárskuldir á gangvirði, skattskuldir og aðrar skuldir



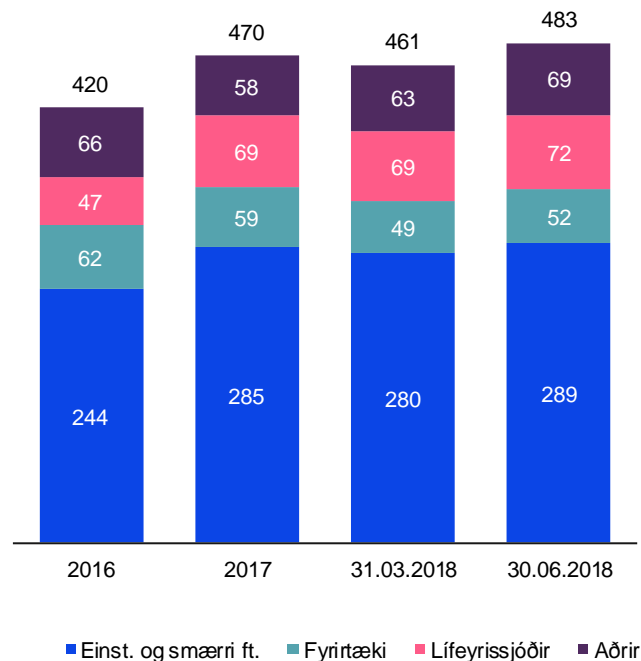


# Innlán

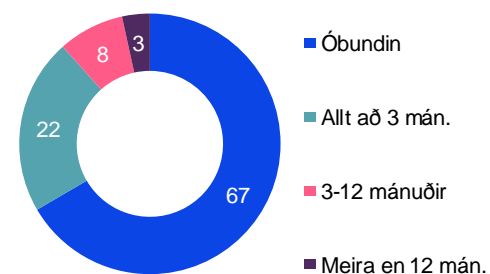
## Innlán stöðug frá árslokum

- Innlán eru 41% af fjármögnun bankans
- Innlán frá einstaklingum og litlum og meðalstórum fyrirtækjum hafa aukist um 26% á ári undanfarin 2 ár
  - Aukning í innlánnum frá þessum aðilum endurspeglar gott efnahagsástand
- Heildarinnlán svipuð og þau voru fyrir lækkun árið 2016 þegar samið var um að innlánnum Kaupþings yrði breytt í uppgreiðanlegt EMTN skuldabréf

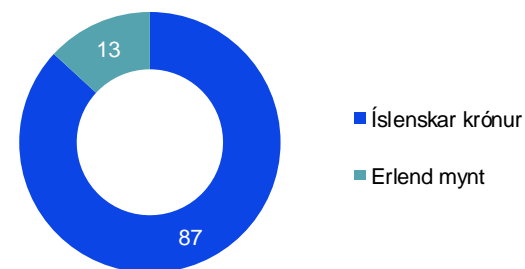
Innlán og skuldir við lánastofnanir og SÍ



Binditími innlána (%)



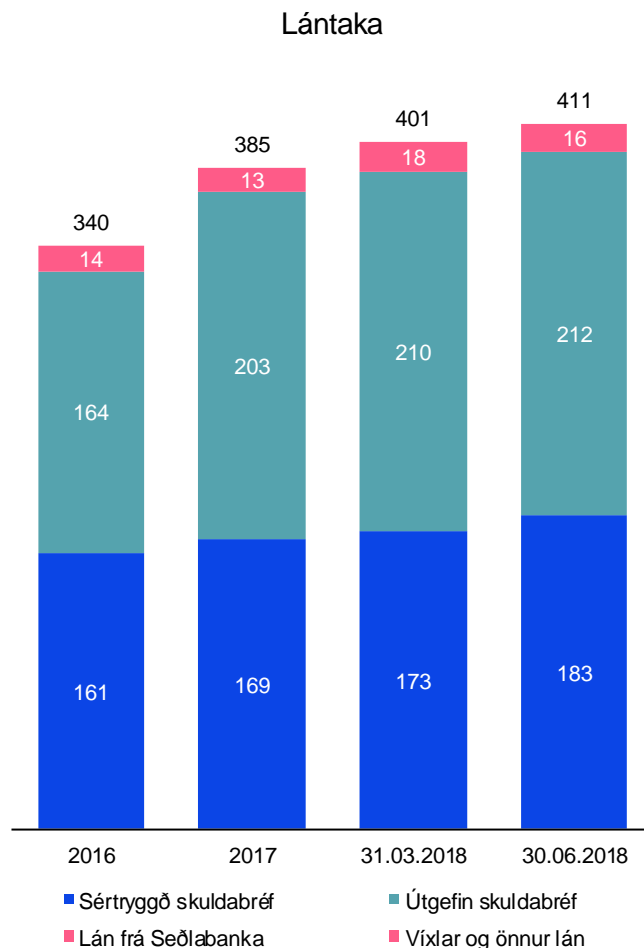
Skipting innlána eftir gjaldmiðlum (%)



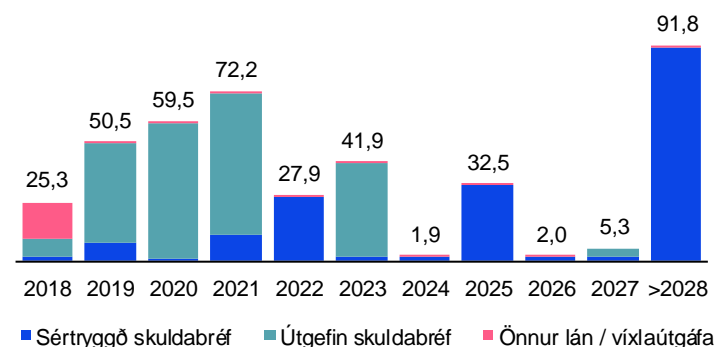
# Lántaka

## Hagstæður endurgreiðsluferill langtíma fjármögnunar



- Í mars var lokagreiðsla á fyrstu evru útgáfu bankans. Útgáfan var til þriggja ára, óveðtryggð að fjárhæð 300 m. evra, gefin út á kjörum sem jafngilda 3,1% yfir millibanka vöxtum
- Í mars gaf bankinn út nýtt 5 ára skuldabréf að fjárhæð 300 m. evra eða 37 ma.kr. á kjörum sem jafngilda 0,65% yfir millibankavöxtum. Umfram áskriftir voru að útgáfunni frá yfir 40 fjárfestum. Heildar eftirspurnin nam 375 m. evra
- Bankinn fjármagnar íbúðalán með útgáfu á sértryggðum skuldabréfum innanlands. Heildarútgáfan nam 15,9 mö.kr. á fyrstu 6 mánuðum ársins
- Bankinn gaf út víxla að fjárhæð 15,6 ma.kr. á fyrstu 6 mánuðum ársins
- S&P staðfesti lánshæfismat bankans í júlí



## Endurgreiðsluferill langtíma fjármögnunar



## Lánshæfismat - S&P

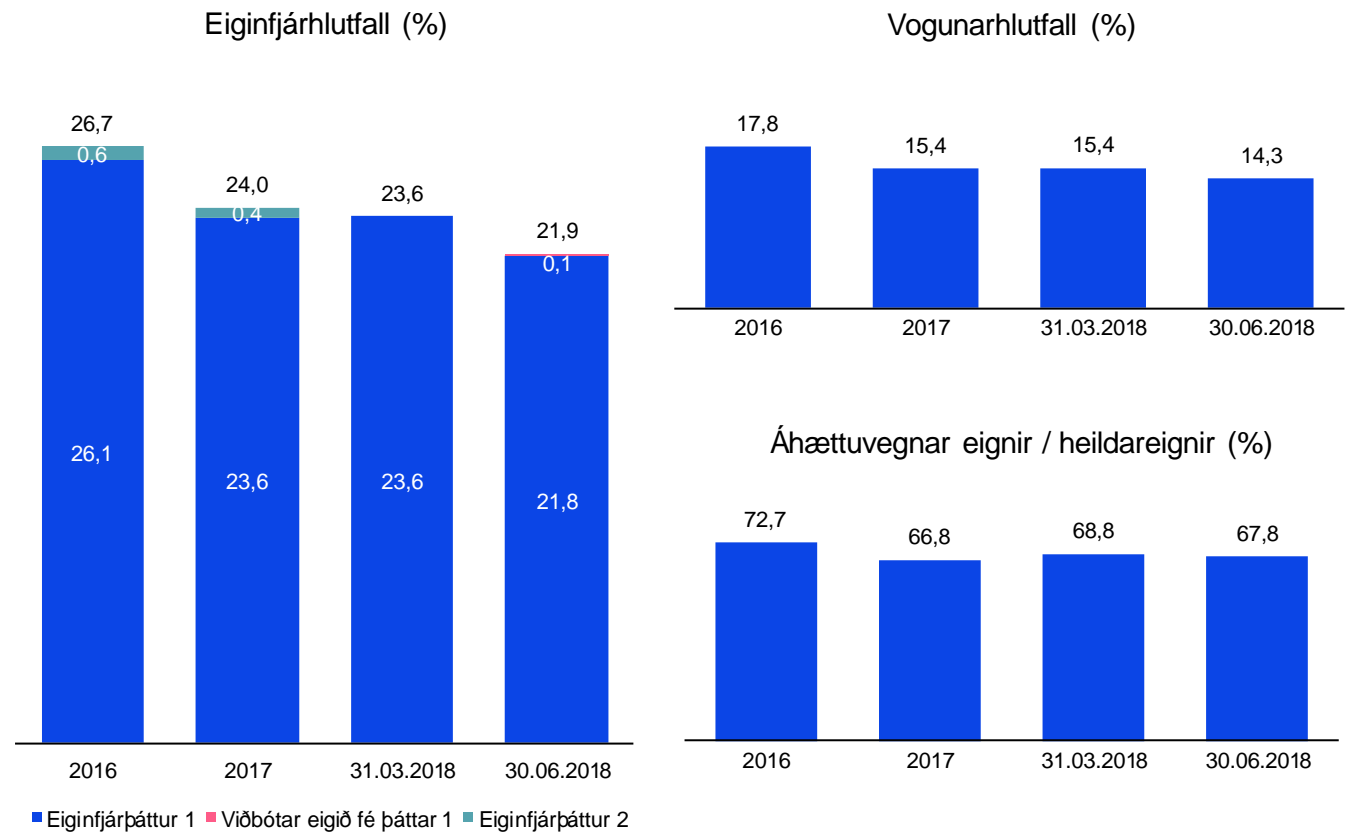
		
Senior unsecured	BBB+	A
Short term debt	A-2	A-1
Outlook	Stable	Stable



# Eigið fé

## Útgreiðsla á umfram eiginfé hófst í fyrsta ársfjórðungi og von er á frekari arðgreiðslum

- Eiginfjárlutfall lækkar um 170 punkta á 2F, einkum vegna tillögu um sérstaka arðgreiðslu að fjárhæð 10 milljarðar króna fyrir lok 3F, en einnig vegna hækkunar á hlutfalli áhættuveginna eigna frá árslokum
- Áhættuvegnar eignir eru reiknaðar á grundvelli staðalaðferðar og hækka úr 66,8% á árslok 2017 í 67,8% á 2F, einkum vegna gjaldeyrisójafnaðar í Valitor. Bankinn stefnir að því að lækka þennan ójöfnuð og þarf með hlutfall áhættuveginna eigna
- Vogunarhlutfall bankans lækkar í 14,3% sem er mjög sterkt í alþjóðlegum samanburði

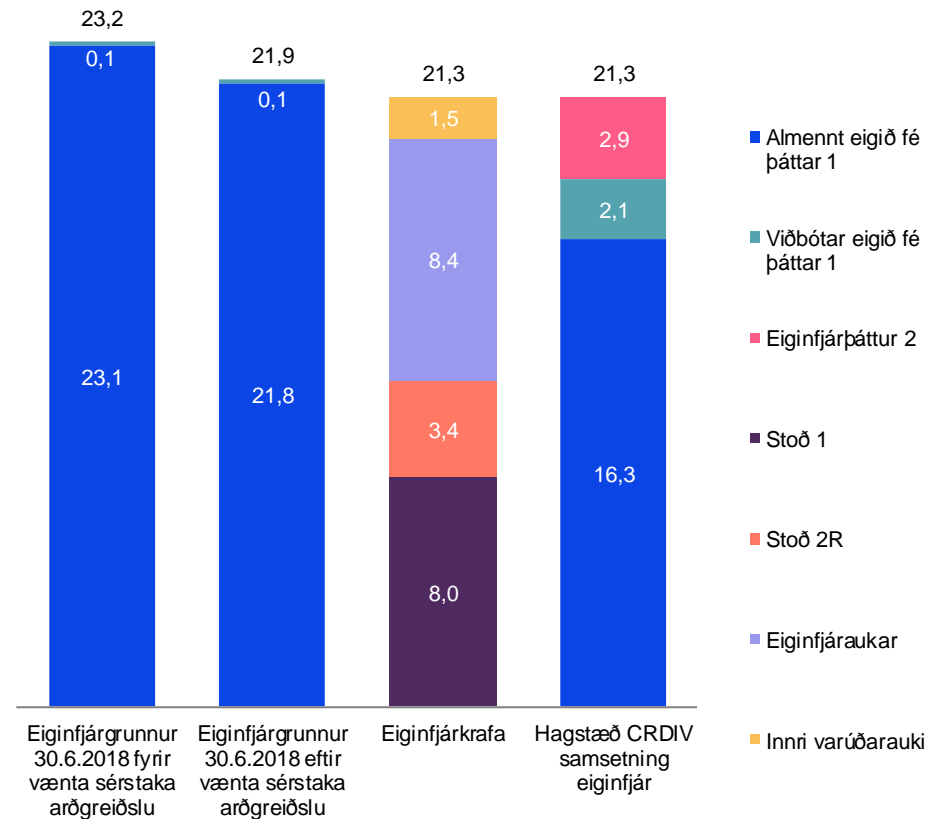


# Eiginfjárstýring

## Eiginfjáruppbygging og -kröfur

- Eiginfjárútreikningar samstæðunnar byggja á stöðu samstæðunnar samkvæmt CRR, sem undanskilur dótturfélög í tryggingastarfsemi. Líta ber sjálfstætt á eiginfjárstöðu og gjaldþolskröfu Varðar trygginga hf.
- Heildareiginfjárfrafa fyrir stöðu samstæðunnar, sem tekur mið af niðurstöðu könnunar- og matsferlis (e. SREP) FME m.v. stöðu bankans 31. desember 2016 ásamt samanlögðum eiginfjáraukum, er 19,8% af áhættugrunni
- Vænt sérstök arðgreiðsla á 3F er meginástæða lækkunar á eiginfjárhlutfalli borið saman við 1F. Aukning í útlánum til viðskiptavina og hærri gjaldeyrisójöfnuður eiga einnig sinn þátt í lækkuninni
- Að teknu tilliti til 1,5% innri varúðarauka og væntu arðgreiðslunnar á 3F, nam umfram eigið fé samstæðunnar 5 mö.kr. þann 30. júní 2018
- Í maí síðastliðnum staðfesti FME hækkun upp á 0,5% á sveiflujöfnunaraukanum en fjármálastöðugleikaráð hafði mælt með hækkuninni í apríl. Hækkunin mun taka gildi 15. maí 2019

Eiginfjáruppbygging- og kröfur (%)



# Fjárhagsleg markmið komandi ára



## Eiginfjárfrafa

(Í samræmi við kröfur eftirlitsaðila)  
Lækka niður undir 17%



## Lánavöxtur

Lánavöxtur sé umfram vöxt í efnahagslífinu á næstu árum



## Arðsemi eigin fjár

Ná arðsemi umfram 10%



## Arðgreiðslustefna

Arðgreiðsluhlutfall í kringum 50% af hagnaði til hluthafa



## Kostnaðarhlutfall

Lækka í um það bil 50%





# Horft til framtíðar



Vöxtur útlána á árinu 2018 mun vera umfram hagvöxt og bankinn mun einbeita sér að viðhalda vaxtamun



Fyrir lok ársins verður mótuð stefna varðandi framtíðar eignarhald bankans á Valitor



Stakksberg (United Silicon) verður sett í sölufurli á síðari hluta ársins



Árangur á 2F var umtalsvert betri en á 1F og endurspeglar betur eðlilegan rekstur



Arion banki mun halda áfram að skoða hagræðingu eiginfjár og kanna möguleika á útgáfu á víkjandi skuldabréfum á síðari hluta ársins ef markaðsaðstæður leyfa

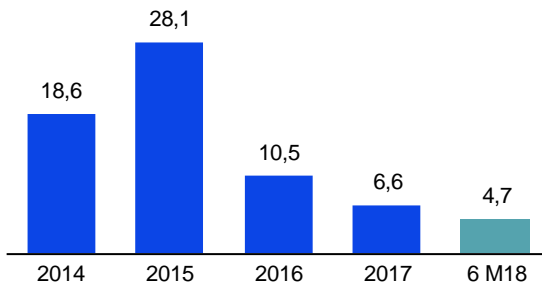


# Kennitölur og aðrar upplýsingar

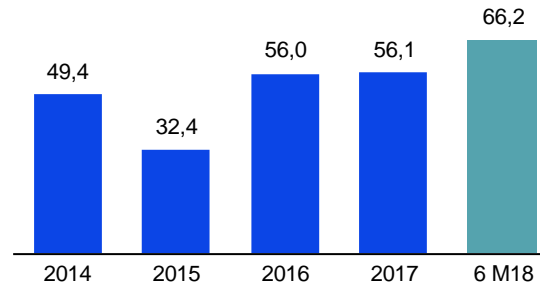


# Helstu kennitölur – samanburður milli ára

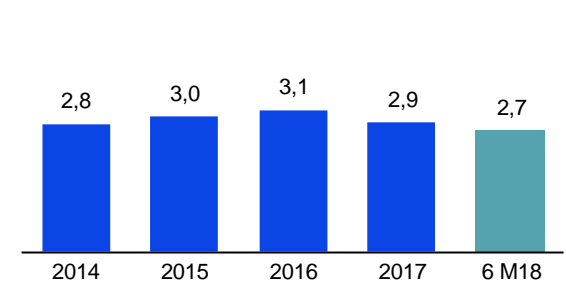
Arðsemi eiginfjár (%)



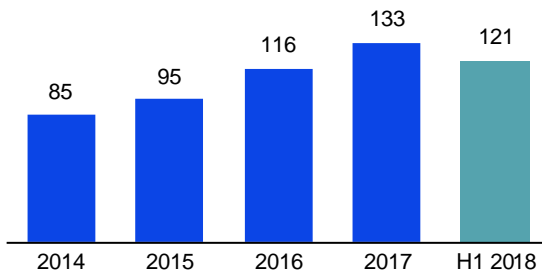
Kostnaðarhlutfall (%)



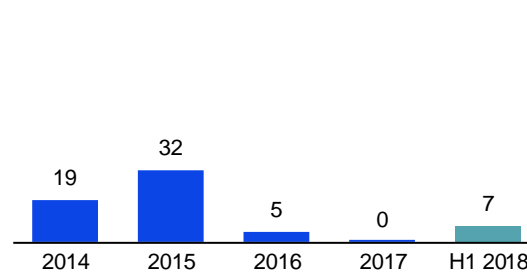
Vaxtamunur (%)



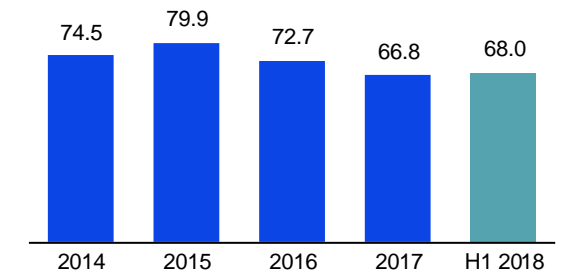
Verðtryggingarjöfnuður (ma.kr.)



Gjaldeyrissjófnuður (ma.kr.)

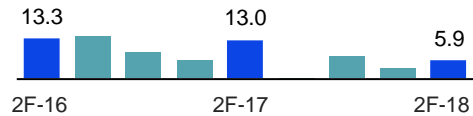


Áhættuvegnar eignir / heildareignir (%)

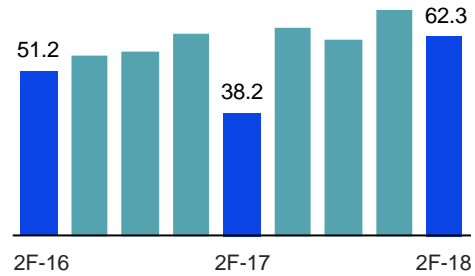


# Helstu kennitölur – ársfjórðungslegur samanburður

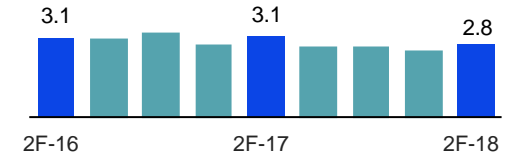
### Arðsemi eigin fjár (%)



### Kostnaðarhlutfall (%)

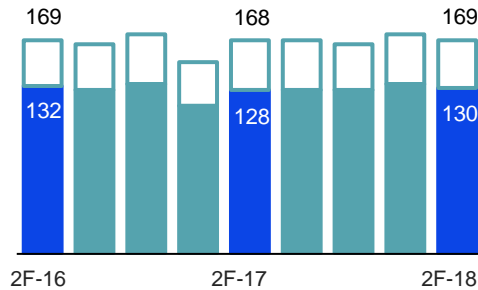


### Vaxtamunur (%)

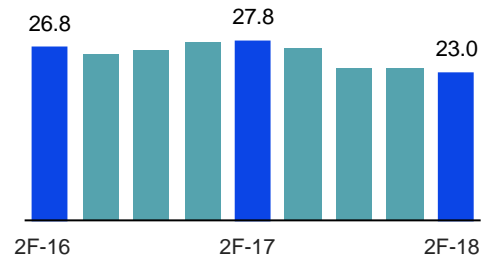


### Hlutfall lána á móti innlánnum (%)

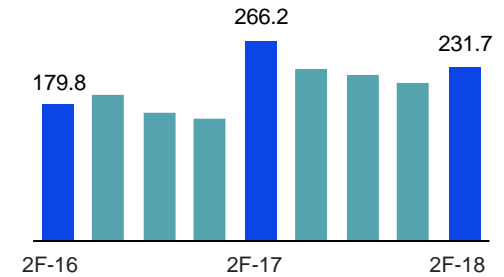
Án lána sem fjármögnuð eru með sértrygðum skuldabréfum



### Hlutfall eiginfjárbáttar A (%)



### Lausafjárhlutfall (LCR) (%)



# Lykiltölur

Rekstur	6 mán. '18	6 mán. '17	6 mán. '16	6 mán. '15	6 mán. '14	2F 2018	1F 2018	4F 2017	3F 2017	2F 2017
Hreinar vaxtatekjur	14.521	15.320	14.626	13.175	11.966	7.613	6.908	7.265	7.250	8.160
Hreinar þóknatekjur	8.034	6.838	6.747	7.434	6.593	4.492	3.542	4.654	3.865	3.508
Rekstrartekjur	26.586	27.857	27.638	36.402	25.937	14.402	12.184	13.924	11.597	15.160
Rekstrarkostnaður	17.607	13.840	15.155	13.176	12.918	8.975	8.632	8.581	7.540	5.784
Hagnaður	5.011	10.466	49.679	28.594	17.409	3.062	1.949	4.066	(113)	7.113
Arðsemi eigin fjár	4,7%	9,7%	9,5%	22,8%	23,4%	5,9%	3,6%	7,3%	-0,2%	13,0%
Vaxtamunur	2,7%	3,0%	3,1%	3,0%	2,8%	2,8%	2,6%	2,7%	2,7%	3,1%
Arðsemi eigna	0,9%	1,9%	1,9%	4,0%	3,7%	1,1%	0,7%	1,4%	0,0%	2,6%
Kostnaðarhlutfall	66,2%	49,7%	54,8%	36,2%	49,8%	62,3%	70,8%	61,6%	65,0%	38,2%
Kostnaður/heildareignir	3,1%	2,5%	3,0%	2,7%	2,7%	3,1%	3,0%	3,0%	2,7%	2,1%
<b>Efnahagur</b>										
Heildareignir	1.174.844	1.126.411	1.035.003	974.812	948.991	1.174.844	1.131.768	1.147.754	1.144.853	1.126.411
Útlán til viðskiptavina	803.694	733.649	713.136	667.129	637.085	803.694	782.255	765.101	750.947	733.649
Íbúðalán	348.434	309.339	289.707	276.671	190.008	348.434	340.202	329.735	318.403	309.339
Vandræðalán	-	1,3%	1,9%	3,3%	5,4%	-	-	1,0%	1,4%	1,3%
Áhættuvegnareignir / heildareignir	67,8%	67,0%	71,8%	74,5%	73,9%	67,8%	68,8%	66,8%	68,4%	67,0%
Eiginfjárpáttur 1	23,1%	27,8%	26,8%	21,8%	21,1%	23,1%	23,6%	23,6%	26,6%	27,8%
Vogunarhlutfall	15,0%	17,4%	18,1%	0,0%	0,0%	15,0%	15,4%	15,4%	16,8%	17,4%
Lausafjárhlutfall	231,7%	266,2%	179,8%	138,0%	184,0%	231,7%	209,9%	221,0%	228,6%	266,2%
Lán móti innlánnum	168,8%	167,7%	168,6%	141,2%	134,3%	168,8%	172,7%	165,5%	168,4%	167,7%





# Efnahagsreikningur

<b>Eignir</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Sjóður og innstæður hjá Seðlabanka Íslands	113	98	140	88	48	21
Útlán til lánastofnana	114	95	87	80	87	109
Útlán til viðskiptavina	804	782	765	712	680	648
Verðbréfaeign	95	106	109	117	133	102
Fjárfestingareignir	7	7	7	5	8	7
Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum	1	1	1	1	27	22
Aðrar eignir	42	43	39	32	27	26
<b>Eignir samtals</b>	<b>1.175</b>	<b>1.132</b>	<b>1.148</b>	<b>1.036</b>	<b>1.011</b>	<b>934</b>
<b>Skuldir og eigið fé</b>						
Innlán lánastofnana og Seðlabanka Íslands	6	8	7	8	11	23
Innlán frá viðskiptavinum	476	453	462	412	469	455
Aðrar skuldir	74	66	67	65	62	61
Lántaka	411	401	385	339	256	201
Víkjandi skuldir	-	-	-	-	10	32
Eigið fé	207	204	226	211	193	161
Hlutdeild minnihluta	1	0	0	0	9	2
<b>Skuldir og eigið fé samtals</b>	<b>1.175</b>	<b>1.132</b>	<b>1.148</b>	<b>1.036</b>	<b>1.011</b>	<b>934</b>



# Fyrirvari

- Kynning þessi er eingöngu ætluð til upplýsinga og er ekki ætluð sem grundvöllur fyrir ákvörðunum móttakanda. Upplýsingar sem fram koma í þessari kynningu fela ekki í sér loforð eða spá um framtíðina. Bankanum ber ekki skylda til að útvega móttakanda aðgang að frekari upplýsingum en þeim sem fram koma í kynningu þessari, eða til að uppfæra þær upplýsingar sem þar koma fram. Bankanum ber ekki skylda til að leiðrétta upplýsingar, reynist þær rangar.
- Upplýsingar um bankann, dótturfélög og hlutdeildarfélög hafa ekki verið staðfestar. Kynning þessi felur ekki í sér tæmandi upplýsingar um bankann, dótturfélög eða hlutdeildarfélög hans.
- Upplýsingar sem fram koma í kynningu þessari eru byggðar á fyrirliggjandi upplýsingum, áætlunum um væntanlega þróun ytri skilyrða o.fl. Eru upplýsingarnar háðar ýmsum óvissuþáttum og geta þær breyst án fyrirvara.
- Bankinn, þ.m.t. hluthafar, stjórnendur, starfsmenn og ráðgjafar þeirra, taka enga ábyrgð á þeim upplýsingum, forsendum og niðurstöðum sem fram koma í kynningunni eða upplýsingum sem eru veittar í tengslum við hana. Munu framangreindir aðilar ekki gefa yfirlýsingar um að upplýsingarnar, forsendurnar og niðurstöðurnar séu nákvæmar, áreiðanlegar eða fullnægjandi og þeir skulu ekki bera skaðabótaábyrgð á tjóni sem rekja má til þess að þær reynist ónákvæmar, óáreiðanlegar eða ófullnægjandi.
- Þessi kynning inniheldur framtíðarsýn sem endurspeglar núverandi sýn stjórnenda um framtíðina og fjárhagslegan árangur framtíðarinnar. Upplýsingar í kynningunni eru byggðar á gögnum félagsins, sem fyrir liggja, þegar kynningin er birt. Þó Arion banki telji að gefnar væntingar séu raunhæfar er enga vissu hægt að gefa fyrir því að þær gangi eftir. Af þeim sökum getur endanleg niðurstaða orðið umtalsvert frábrugðin umræddum væntingum. Þær forsendur sem mikilvægastar eru og gætu valdið annarri útkomu hjá Arion banka: a) þróun efnahagsumhverfis, b) þróun verðbólgu, vaxta og gjaldmiðla, c) þróun samkeppnisumhverfis og d) breytingar á regluverki og aðrar aðgerðir stjórnvalda. Þessir þættir eru alls ekki tæmandi taldir. Yfirlýsing þessi gefur ekki til kynna að Arion banki hyggist eða hafi breytt sinni framtíðarsýn á neinn hátt, umfram það sem fyrir liggur um breytingar á lögum eða gildandi kauphallarreglum ef og þegar aðstæður koma upp sem kalla á breytingar frá þeim tíma er þessi kynning var birt Arion banki ber ekki í neinum tilvikum ábyrgð á tjóni sem kann að hljóta af notkun upplýsinga í kynningu þessari. Óheimilt er að endurbirta eða dreifa upplýsingum í kynningunni án skriflegs samþykkis Arion banka.
- Móttaka þessarar kynningar skal ekki talin fela í sér fjárfestingarráðgjöf af hálfu bankans.
- Með móttöku þessarar kynningar fellst móttakandi á ofangreindan ábyrgðarfyrirvara.



**Takk fyrir**

