Árshlutareikningur 30. september 2017

Kynning fyrir fjárfesta

14. nóvember 2017

Arion banki

Helstu atburðir á fyrri árshelmingi 2017

1. Vöxtur í grunntekjum
2. Fyrstu skrefin í sölu Arion banka, stærstu einstöku hlutabréfakaup erlendra aðila í sögu Íslands
3. Afnám gjaldeyrishafta
4. Skuldabréf við Kaupþing greitt upp að fullu. Arion banki er nú að fullu fjármagnaður á markaði
5. Virðismat lána og niðurfærslur annarra eigna vegna United Silicon hafa neikvæð áhrif á afkomu

Arion banki
– fyrir framtíðina

Helstu atburðir fyrstu níu mánuði ársins 2017

Breyting á eignarhaldi bankans mikil tímamót

Einskiptis niðurfærslur hafa áhrif á afkomu

- Góð afkoma af rekstri og stöðugleiki í vaxta- og þóknanatekjum
- Einskiptis niðurfærsla lána og neikvæð áhrif fjárfestinga í United Silicon hafa umtalsverð áhrif
- Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi aukast vegna innkomu Varðar í samstæðuna
- Rekstrarkostnaður lækkar vegna bakfærslu á áður bókfærðri skuld við Tryggingasjóð innstæðu-eigenda og fjárfesta
- Stöðugildum móðurfélagsins, Arion banka, fækkar um 27 frá áramótum, m.a. vegna úthýsingar upplýsingatækniverkefna til Nýherja

Nýtt fólk í nýjum hlutverkum

- Lýður Þór Þorgeirsson ráðinn framkvæmdastjóri fjárfestingarbankasviðs og Iða Brá Benediktsdóttir ráðin framkvæmdastjóri viðskiptabankasviðs
- Eva Cederbalk tók við sem stjórnarformaður Arion banka

Söluferli Arion banka

- Í mars var tæplega 30% hlutur í Arion banka seldur til erlendra fjárfestingarsjóða. Seljandi var Kaupþing, í gegnum dótturfélag sitt Kaupskil
- Um er að ræða stærstu erlendu fjárfestingu í hlutabréfum hér á landi fyrr og síðar
- Frekari ákvarðanir varðandi söluferli bankans verða ekki teknar fyrr en á nýju ári vegna nýafstaðinna Alþingiskosninga

Helstu atburðir fyrstu níu mánuði ársins 2017

Saman látum við góða hluti gerast

Hagstæð kjör á erlendum lánsfjármörkuðum

- Skuldabréfaútgáfa í evrum á bestu kjörum til þessa, 88 punktum yfir millibankavöxtum
- Arion banki greiddi á fyrri hluta ársins upp eftirstöðvar skuldabréfs Kaupþings sem upphaflega nam um 97 milljörðum króna
- Á Íslandi hefur sala á víxlum og sértryggðum skuldabréfum gengið vel á tímabilinu og er áfram mikilvægur hluti af fjármögnun bankans
- Þann 25. október hækkaði S&P hækkað langtíma lánshæfismat Arion banka úr BBB í BBB+ með stöðugum horfum

Þátttaka í góðum verkum

- Arion banki fjármagnar HS Orku og Brúarvirkjun
- Klappir grænar lausnir hf. skráð á First North markað kauphallarinnar, Arion banki var ráðgjafi í ferlinu

Banki ársins að mati Euromoney

- Arion banki var valinn banki ársins á Íslandi af tímaritinu Euromoney
- Fjármálatímaritið Global Finance útnefndi Arion banka besta fjárfestingarbankann á Íslandi

Helstu atburðir fyrstu níu mánuði ársins 2017

Arion banki – fyrir framtíðina

Fremsti stafræni bankinn

- Arion appið er besta bankaappið á Íslandi samkvæmt könnun MMR
- Mínar síður lífeyrissjóða opnaðar í netbankanum þar sem m.a. er hægt að sækja yfirlit, breyta samningum, sækja um útgreiðslur og fleira
- Áframhaldandi ánægja með stafrænar lausnir Arion banka og notkun heldur áfram að aukast
- Í appinu er með einföldum hætti hægt að frysta greiðslukort – og opna þau aftur
- Á árinu 2017 hefur Arion banki sett 10 nýjar stafrænar lausnir í loftið

Þægilegri bankaþjónusta

- Endurnýjað útibú opnað í Kringlunni með afgreiðslutíma eins og önnur þjónusta í verslunarmiðstöðinni, þ.m.t. á sunnudögum
- Samningur við Vörð um sölu trygginga til viðskiptavina Arion banka

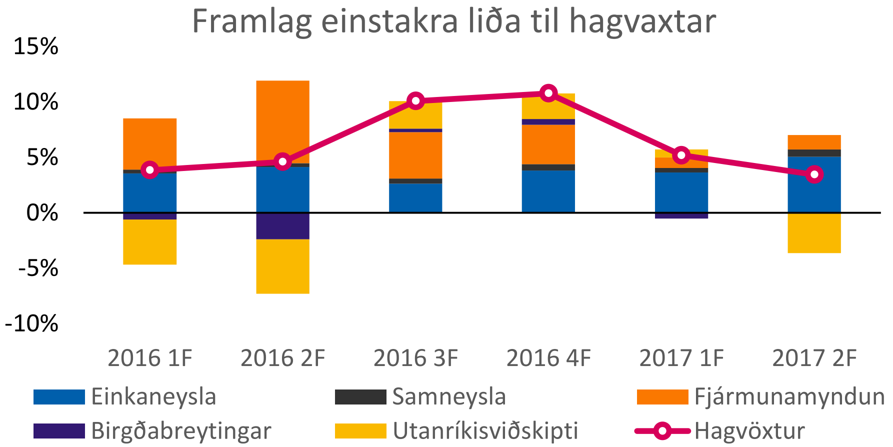
Arion banki
– fyrir framtíðina

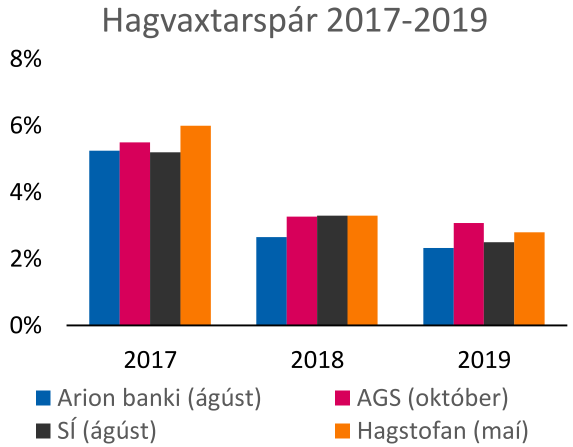
Efnahagsumhverfið

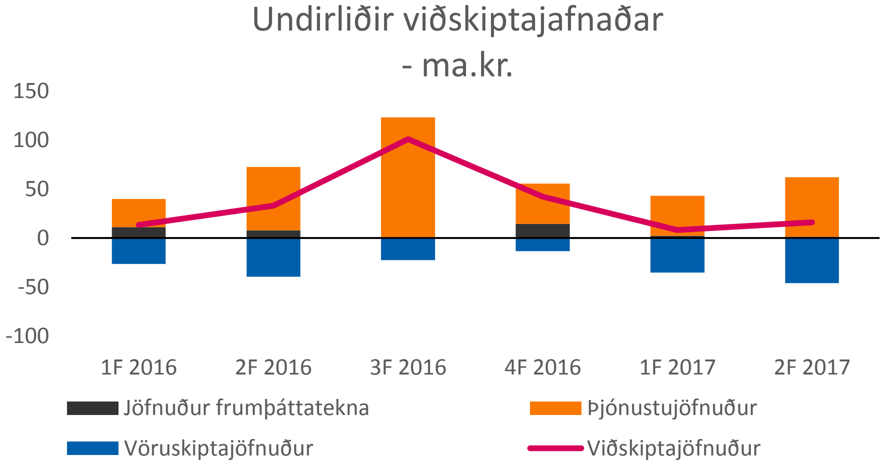
Kröftugur hagvöxtur en hægt hefur á

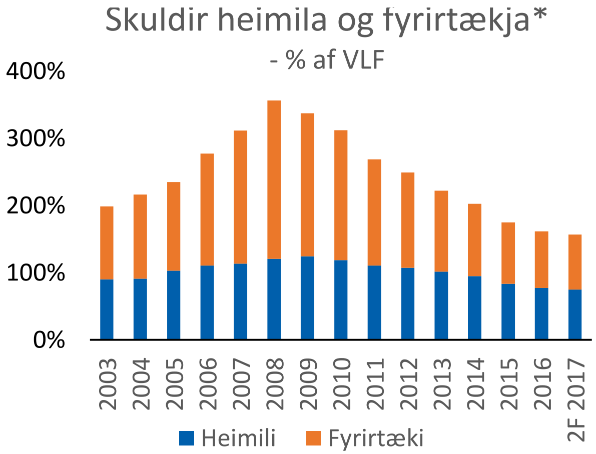
Slaknað hefur á spennunni í þjóðarbúskapnum

- Hagvöxtur á öðrum ársfjórðungi mældist 3,4%. Þrátt fyrir hægari vöxt en undanfarna fjórðunga er ennþá mikill kraftur í hagkerfinu, einkum og sér í lagi innlendri eftirspurn
- Einkaneyslan er og verður ein helsta driffjöður hagvaxtarins en útflutningur leggur einnig hönd á plóg
- Hægari vöxtur í ferðaþjónustu og vaxandi vöruskiptahalli hefur dregið úr viðskipta-afgangi. Greiningaraðilar spá engu að síður áframhaldandi afgangi af viðskiptum við útlönd næstu ár









* Fyrirtæki eru án fjármálafyrirtækja og eignarhaldsfélaga.
Heimildir: Seðlabanki Íslands, Hagstofa Íslands, Greiningardeild Arion banka

Arion banki – fyrir framtíðina

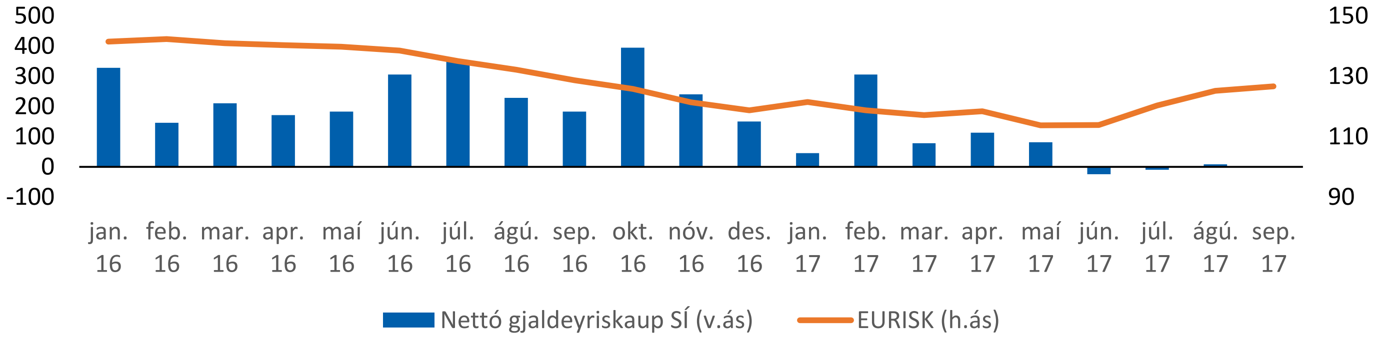
Dyntótt króna: Sumarstyrkingin sem breyttist í sumarveikingu

Í kjölfar haftalosunar í mars hefur gengisflökt aukist til muna

- Í mars voru fjármagnshöft á einstaklinga, fyrirtæki og lífeyrissjóði afnumin. Í kjölfarið hefur gengisflökt krónunnar aukist umtalsvert og ekki lengur á vísan að róa að krónan styrkist jafnvel þótt sífellt fleiri ferðamenn sæki landið heim
- Seðlabankinn hefur smám saman dregið úr umsvifum sínum á gjaldeyrismarkaði og grípur nú að eigin sögn aðeins inn í til að stöðva spíralamyndun
- Þrátt fyrir að nokkuð hafi hægt á vexti ferðaþjónustunnar er hún hvergi nærri af baki dottin. Greiningaraðilar gera ráð fyrir áframhaldandi fjölgun ferðamanna, en að hægja taki á vextinum

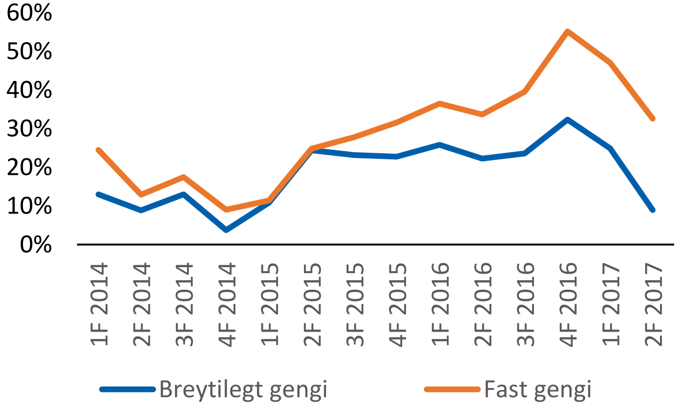
Gengi krónunnar og gjaldeyriskaup SÍ

- milljónir evra



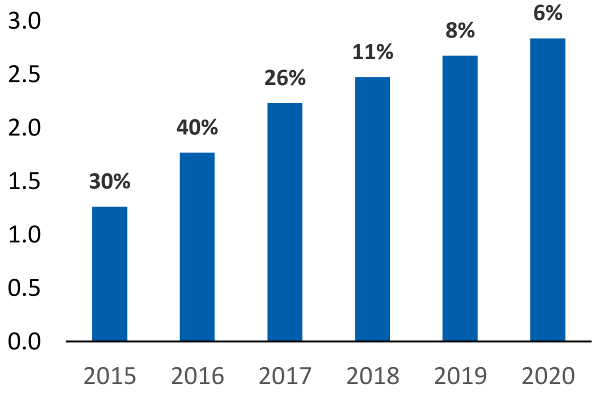
Tekjur af erlendum ferðamönnum

- ársbreyting



Fjöldi erlendra gesta um KEF

- árstölur og aukning, milljónir



* Spá Greiningardeildar Arion banka

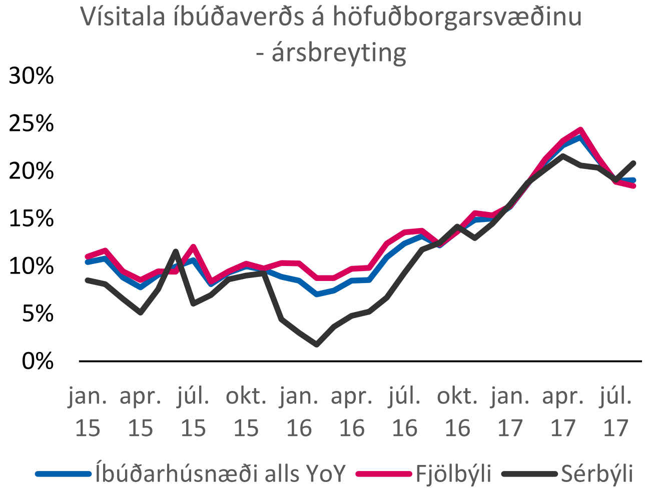
Heimildir: Seðlabanki Íslands, Hagstofa Íslands, Ferðamálastofa, Greiningardeild Arion banka

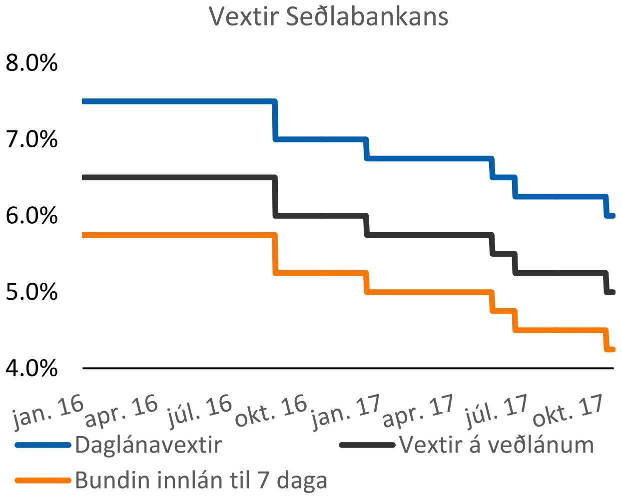
Arion banki – fyrir framtíðina

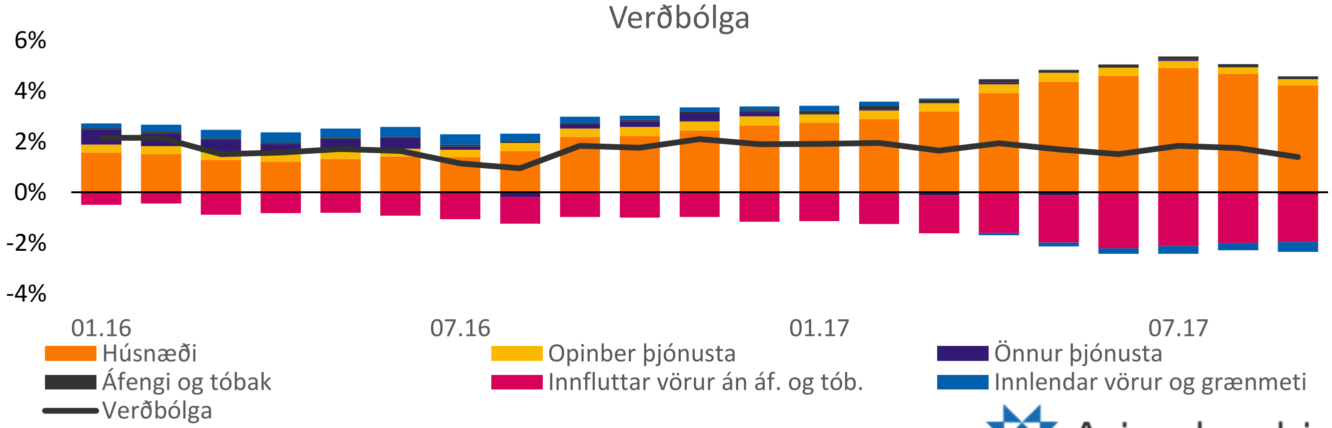
Dregur úr verðbólguþrýstingi og vextir lækka

Seðlabankinn hefur lækkað vexti um samtals 150 punkta á rúmu ári

- Húsnæðisverð keyrir áfram verðbólguna um þessar mundir á meðan innfluttar vörur vega á móti. Að húsnæðisverði undanskildu mælist talsverð verðhjöðnun sem bendir til að undirliggjandi innlendur verðbólguþrýstingur sé lítill
- Ýmislegt bendir til þess að íbúðaverðshækkanir á höfuðborgarsvæðinu hafi náð hámarki, amk. í bili, og útlit fyrir hægari hækkun íbúðaverðs á komandi misserum
- Til að bregðast við batnandi verðbólguhorfum, sem að undanförnu hefur mátt rekja til gengisstyrkingar, og aukinni kjölfestu verðbólguvæntinga hefur Seðlabankinn lækkað vexti sína umtalsvert. Meginvextir bankans, vextir á 7 daga bundnum innlánum, standa nú í 4,25%







Heimildir: Þjóðskrá Íslands, Hagstofa Íslands, Seðlabanki Íslands, Greiningardeild Arion banka

Arion banki – fyrir framtíðina

Lykiltölur 9M 2017

Hagnaður 10.353 m.kr. 9M 2016: 17.262 m.kr.	Eiginfjár-þáttur 1 26,6% 31.12.2016: 26,5%	Kostnaðar-hlutfall 55,3% 9M 2016: 56,3%	Vandræðalán 1,4% 31.12.2016: 1,6%
Arðsemi eigin fjár 6,3% 9M 2016: 11,2%	Vogunar-hlutfall 16,7% 31.12.2016: 18,0%	Stöðugildi 1.293 31.12.2016: 1.239	Íbúðalán/ Heildar útlán 40,0% 31.12.2016: 39,2%

Arion banki
– fyrir framtíðina

Rekstrarreikningur

Rekstrarreikningur

Fjárhæðir í milljónum króna

Einskiptis virðisbreytingar og niðurfærslur vegna United Silicon hafa neikvæð áhrif

- United Silicon (USi) hefur veruleg áhrif á nokkra liði rekstrarreikningsins, sjá frekari umfjöllun á glæru 14
- Hækkun á hreinum vaxtatekjum vegna aukningar á vaxtaberandi eignum
- Hreinar þóknanatekjur aukast einkum vegna aukinna umsvifa á 3F og nýrra dóttur-félaga í Valitor
- Yfirtakan á Verði og góður árangur félagsins eykur tekjur af tryggingastarfsemi verulega
- Laun og launatengd gjöld stöðug þrátt fyrir að Vörður og ný dótturfélög Valitor hafi bæst við samstæðuna
- Annar rekstrarkostnaður lækkar vegna bakfærslu á skuld við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta

	9 mán. '17	9 mán. '16	Breyting	Breyt. %
Hreinar vaxtatekjur	22.570	22.057	513	2%
Hreinar þóknanatekjur	10.703	10.214	489	5%
Hreinar fjármunatekjur	2.471	4.339	(1.868)	(43%)
Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi	1.769	663	1.106	167%
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélaga	(917)	710	(1.627)	-
Aðrar rekstrartekjur	2.088	1.665	423	25%
Rekstrartekjur	**38.684**	**39.648**	**(964)**	**(2%)**
Laun og launatengd gjöld	(12.624)	(12.252)	(372)	3%
Annar rekstrarkostnaður	(8.756)	(10.079)	1.323	(13%)
Bankaskattur	(2.388)	(2.190)	(198)	9%
Hrein virðisbreyting	(1.262)	6.827	(8.089)	-
Hagnaður fyrir skatta	**13.654**	**21.954**	**(8.300)**	**(38%)**
Tekjuskattur	(3.917)	(5.261)	1.344	(26%)
Afkoma af eignum til sölu eftir skatta	616	569	47	8%
Hagnaður tímabilsins	**10.353**	**17.262**	**(6.909)**	**(40%)**

Arion banki – fyrir framtíðina

Rekstrarreikningur

Fjárhæðir í milljónum króna

Uppgjör fjórðungsins litast af niðurfærslum tengdum United Silicon

- Hreinar vaxtatekjur lækka lítillega milli ára
- Hreinar þóknanatekjur hækka frá 3F 2016
- Hreinar fjármunatekjur neikvæðar vegna niðurfærslu á skuldabréfum tengdum United Silicon og óhagstæðrar þróunar á hlutabréfamarkaði
- Hreinar tekjur af trygginga-starfsemi aukast vegna yfirtökunnar á Verði
- Laun og launatengd gjöld stöðug þrátt fyrir að samstæðan hafi stækkað
- Annar rekstrarkostnaður hækkar vegna útvistunar upplýsingatækni og aðkeyptrar sérfræðiþjónustu
- Niðurfærsla útlána vegna United Silicon 3.0 ma.kr. á 3F

	3F 2017	3F 2016	Breyting	Breyt. %
Hreinar vaxtatekjur	7.250	7.431	(181)	(2%)
Hreinar þóknanatekjur	3.865	3.467	398	11%
Hreinar fjármunatekjur	(734)	844	(1.578)	(187%)
Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi	716	272	444	164%
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélaga	17	16	1	6%
Aðrar rekstrartekjur	238	435	(197)	(45%)
Rekstrartekjur	**11.352**	**12.465**	**(1.113)**	**(9%)**
Laun og launatengd gjöld	(3.841)	(3.825)	(16)	0%
Annar rekstrarkostnaður	(3.699)	(3.349)	(350)	10%
Bankaskattur	(814)	(705)	(109)	15%
Hrein virðisbreyting	(2.551)	5.883	(8.434)	(143%)
Hagnaður fyrir skatta	**447**	**10.469**	**(10.022)**	**(96%)**
Tekjuskattur	(756)	(3.170)	2.414	(76%)
Afkoma af eignum til sölu eftir skatta	196	206	(10)	(5%)
Hagnaður tímabilsins	**(113)**	**7.505**	**(7.618)**	**(102%)**

Arion banki – fyrir framtíðina

Rekstrarreikningur

Fjárhæðir í milljónum króna

Áhrif virðismats á eignum tengdum United Silicon á fyrstu 9 mánuðina og á þriðja ársfjórðung

- Arion banki hefur fært niður að fullu hlutafé að fjárhæð 1.164 m.kr. í USi og skuldabréf að fjárhæð 708 m. kr. sem einnig er tengt félaginu. Hrein virðisbreyting á útlánum og kröfum á USi nam 2.962 m.kr. á þriðja ársfjórðungi
- Þörf er á frekari fjár-festingum í verksmiðjunni til að mæta kröfum um öryggi og umhverfissjónarmið
- Eftirstandandi skuldbind-ingar bankans vegna USi í lok tímabilsins námu 5,4 ma.kr, eða 0,5% af efnahag bankans þ.m.t. lánsloforð og tryggingar

	9 mán. '17	Áhrif United Silicon	9 mán'17 án Usi	3F 17	Áhrif United Silicon	3F 17 án Usi
Hreinar vaxtatekjur	22.570	-	22.570	7.250	-	7.250
Hreinar þóknanatekjur	10.703	-	10.703	3.865	-	3.865
Hreinar fjármunatekjur	2.471	(965)	3.436	(734)	(708)	(26)
Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi	1.769	-	1.769	716	-	716
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélaga	(917)	(907)	(10)	17	0	17
Aðrar rekstrartekjur	2.088	-	2.088	238	-	238
Rekstrartekjur	**38.684**	**(1.872)**	**40.556**	**11.352**	**0**	**12.060**
Laun og launatengd gjöld	(12.624)	-	(12.624)	(3.841)	-	(3.841)
Annar rekstrarkostnaður	(8.756)	-	(8.756)	(3.699)	-	(3.699)
Bankaskattur	(2.388)	-	(2.388)	(814)	-	(814)
Hrein virðisbreyting	(1.262)	(2.962)	1.700	(2.551)	(2.962)	411
Hagnaður fyrir skatta	**13.654**	**(4.834)**	**18.488**	**447**	**(3.670)**	**4.117**
Tekjuskattur	(3.917)	954	(4.871)	(756)	954	(1.710)
Afkoma af eignum til sölu eftir skatta	616	-	616	196	-	196
Hagnaður tímabilsins	**10.353**	**(3.880)**	**14.233**	**(113)**	**(2.716)**	**2.603**
Kostnaðarhlutfall	55,3%		52,7%	66,4%		62,5%

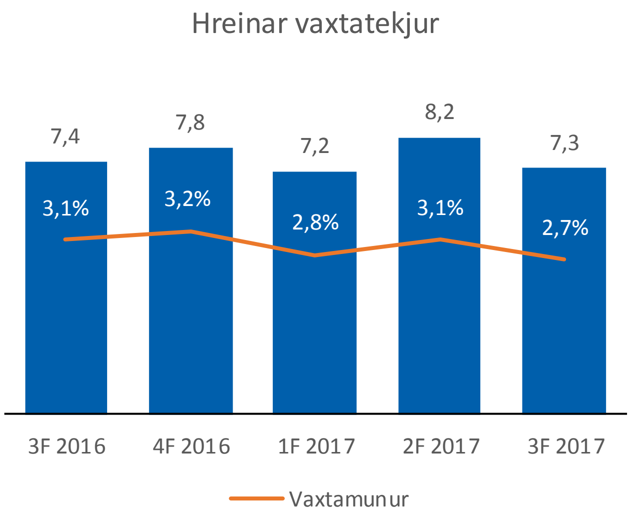
Arion banki – fyrir framtíðina

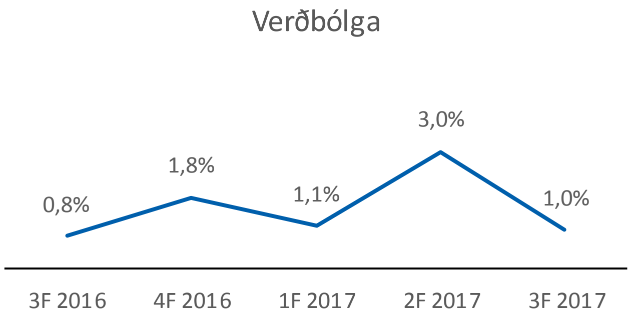
Hreinar vaxtatekjur

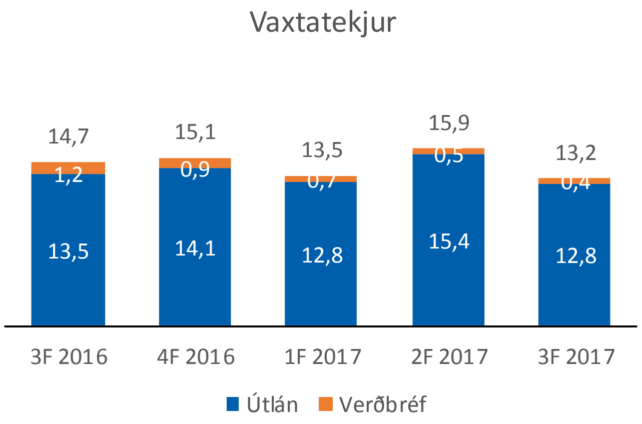
Fjárhæðir í milljörðum króna

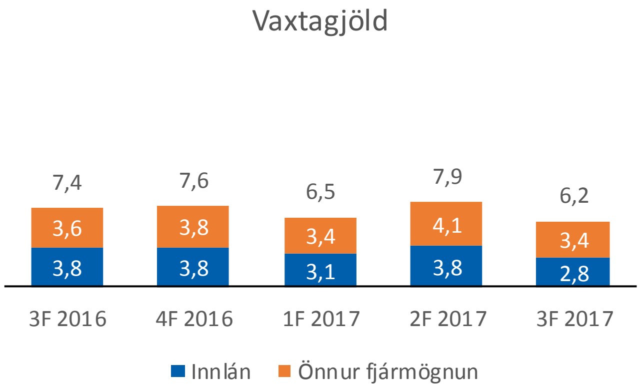
Sterkari lausafjárstaða hefur áhrif á vaxtamun

- Hreinar vaxtatekjur lækka í samanburði við fyrri ársfjórðung og sama tímabil í fyrra
  - Hækkunar á vaxtaberandi eignum um 93 ma.kr. frá árslokum 2016 eða 10% einkum skammtíma eignir
  - Lág verðbólga hefur áhrif á hreinar vaxtatekjur bankans, þar sem hann hefur um 124 ma.kr. í verðtryggingarójöfnuð í lok tímabilsins
- Vaxtamunur lækkar vegna:
  - Verðbólgu sem hefur verið undir markmiði Seðlabankans í nokkurn tíma
  - Hærri lausafjárstaðu vegna fyrirfram fjármögnunar á afborgunum skuldabréfa









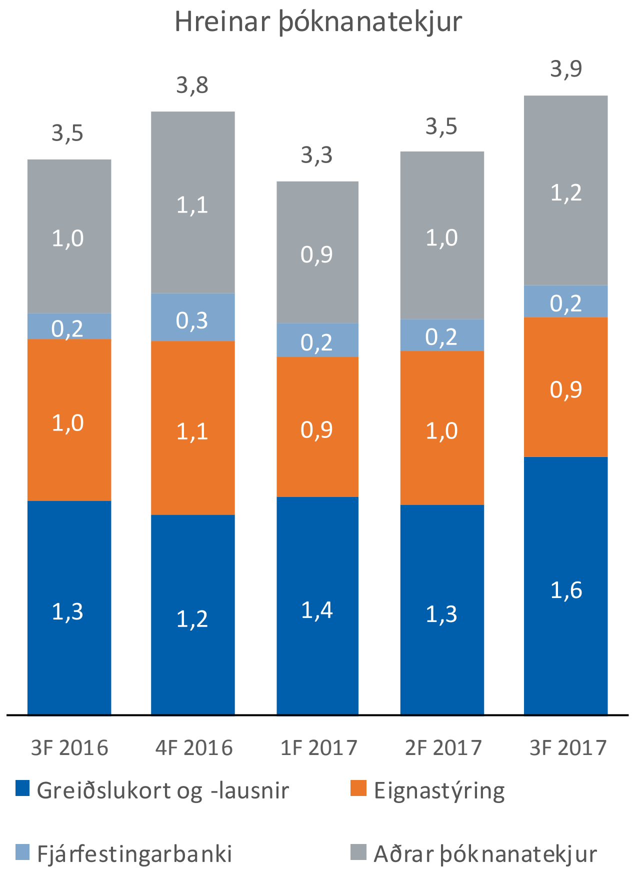
Arion banki – fyrir framtíðina

Hreinar þóknanatekjur

Fjárhæðir í milljörðum króna

Þóknanatekjur aukast milli ára, einkum af greiðslukortum og -lausnum

- Hreinar þóknanatekjur af greiðslukortum og -lausnum jukust um 23% frá fyrri ársfjórðungi
- Kaupin á Chip & Pin og IPS hafa nú þegar áhrif á hreinar þóknanatekjur af greiðslukortum og munu styrkja stöðu Valitor enn frekar
- Staða eignastýringar er sterk og þóknanagrunnur stöðugur
- Markaðsviðskipti ganga vel, þar sem bankinn er nr. 1 í miðlun hlutabréfa og nr. 3 í miðlun skuldabréfa á Íslandi. Tekjur af fyrirtækjaráðgjöf eru sveiflukenndar en áhersla hefur verið á innri- og langtíma verkefni
- Meðal annarra þóknanatekna eru þóknanir af viðskiptabankasviði sem hafa verið að aukast. Nýja útibúið á Keflavíkurflugvelli hefur jákvæð áhrif



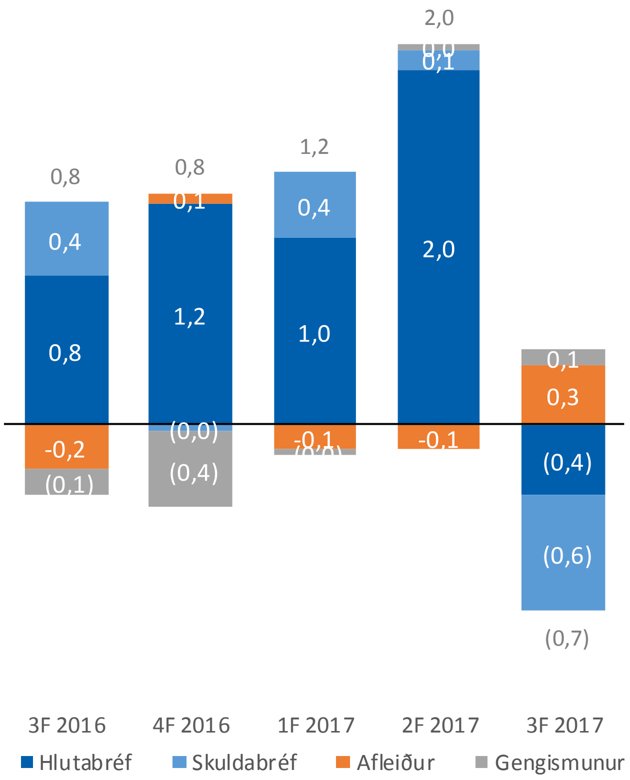
Arion banki – fyrir framtíðina

Hreinar fjármunatekjur

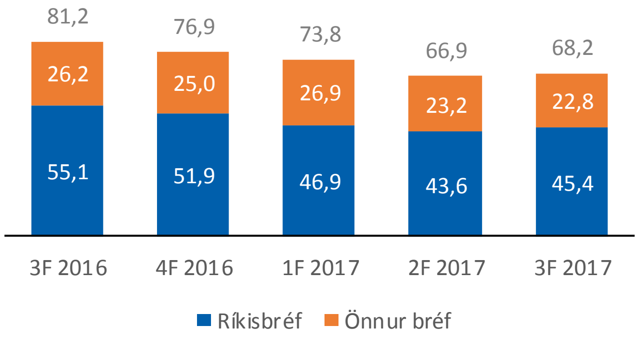
Sveiflur eru verulegar, þrátt fyrir sölu bankans á skráðum hlutabréfastöðum

- Stjórnarslitin um miðjan september höfðu neikvæð áhrif á íslenska verðbréfa-markaðinn
- Hlutabréfavísitalan OMXI8 lækkaði um 6,3% á 3F og hefur lækkað um 3,4% á fyrstu níu mánuðunum
- Niðurfærsla á skuldabréfi tengdu United Silicon nam 708 milljónum
- Hagnaður af afleiðum er einkum vegna jákvæðra gangvirðisbreytinga af þeim afleiðum fjárstýringar sem ekki eru nýttar í áhættuvarnar-reikningsskilum
- Aukning á óskráðum hlutabréfum er vegna hlutdeildarskírteina í lausa-fjársjóðum sem eru hluti af lausafjárstýringu bankans

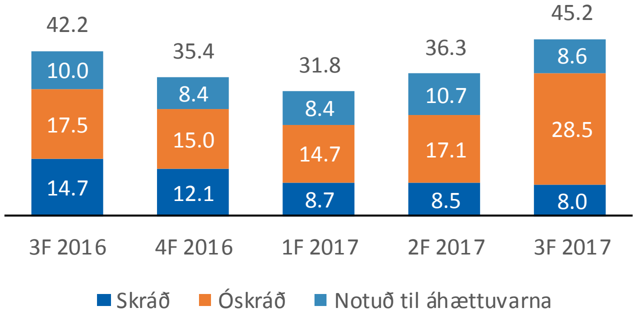
Hreinar fjármunatekjur



Skuldabréfaeign



Hlutabréfaeign



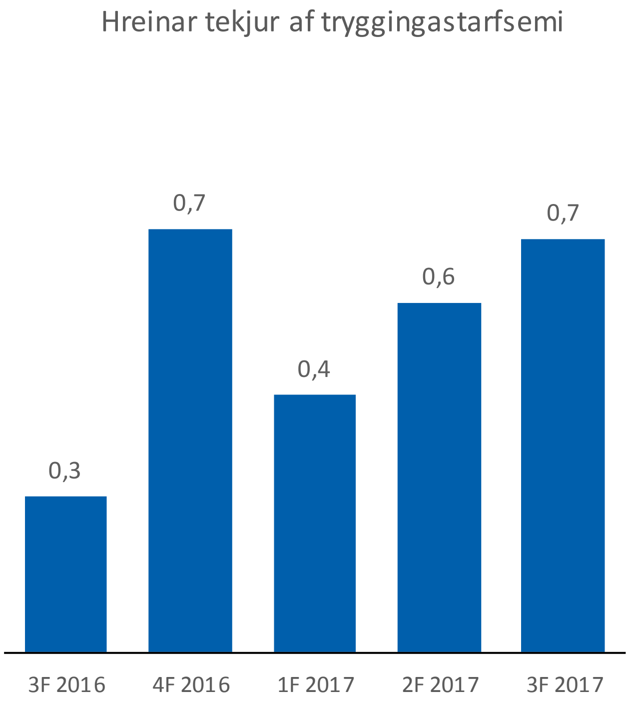
Arion banki – fyrir framtíðina

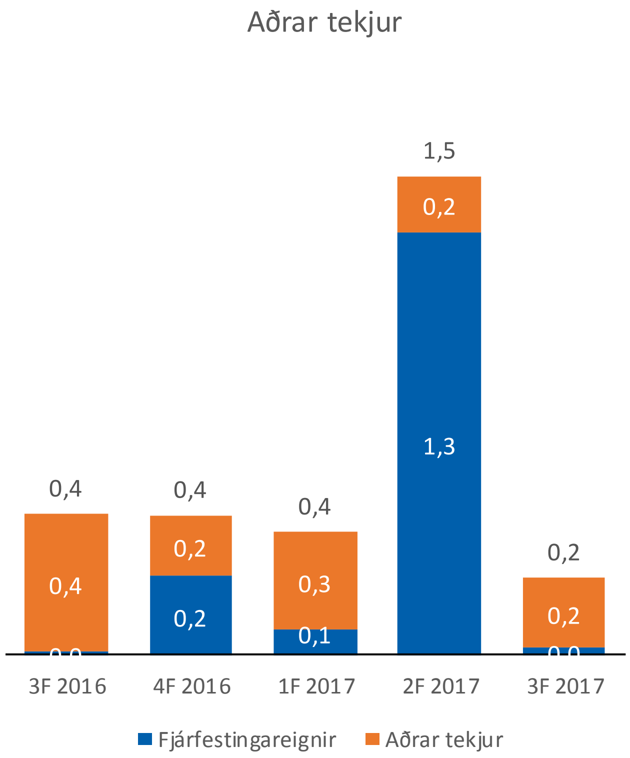
Aðrar tekjur

Fjárhæðir í milljörðum króna

Tryggingar eru orðnar hluti af vöruframboði bankans

- Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi hækka m.v. sama tímabil í fyrra vegna yfirtökunnar á Verði frá og með 4F 2016
- Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi munu aukast þar sem tryggingar verða mikilvægur hluti af vöruframboði viðskiptabanka-sviðs
- Virðisbreytingar á fjár-festingareignum höfðu veruleg áhrif á öðrum ársfjórðungi



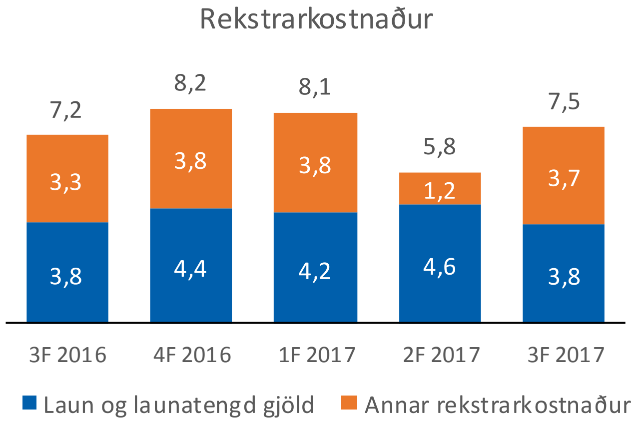


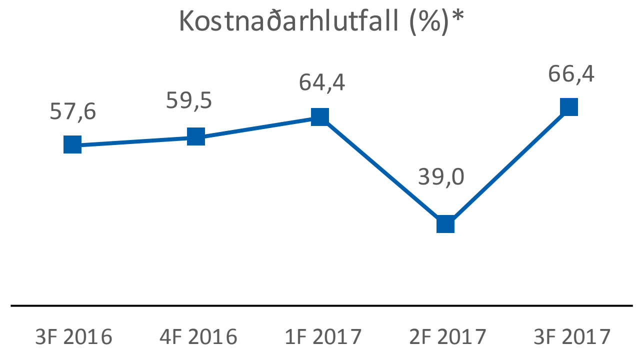
Rekstrarkostnaður

Fjárhæðir í milljörðum króna

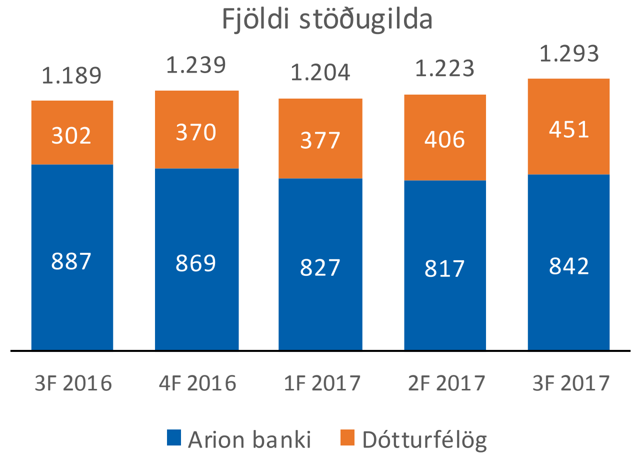
Einskiptis liðir, einkum á öðrum ársfjórðungi, hafa veruleg jákvæð áhrif á kostnaðarhlutfallið

- Fækkun starfsmanna í móðurfélaginu m.v. sama tímabil í fyrra er aðallega vegna stafrænna lausna og úthýsingar á rekstri upplýsingatæknikerfa
- Stöðugildum hjá samstæðunni fjölgar um 104 frá fyrra ári m.a. vegna innkomu Varðar í lok árs 2016 og nýrra dótturfélaga Valitor á 3F 2017
- Laun eru fremur stöðug í samanburði við 3F 2016 þrátt fyrir almennar launahækkanir
- Breytingar á öðrum rekstrarkostnaði frá 3F 2016 eru einkum vegna Varðar, úthýsingar á UT og aðkeyptrar sérfræðiþjónustu
- Hækkun á öðrum rekstrarkostnaði frá 2F vegna bakfærslu að fjárhæð 2,7 ma.kr. vegna bakfærðrar skuldar við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta á 2F





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



Arion banki – fyrir framtíðina

Skattlagning

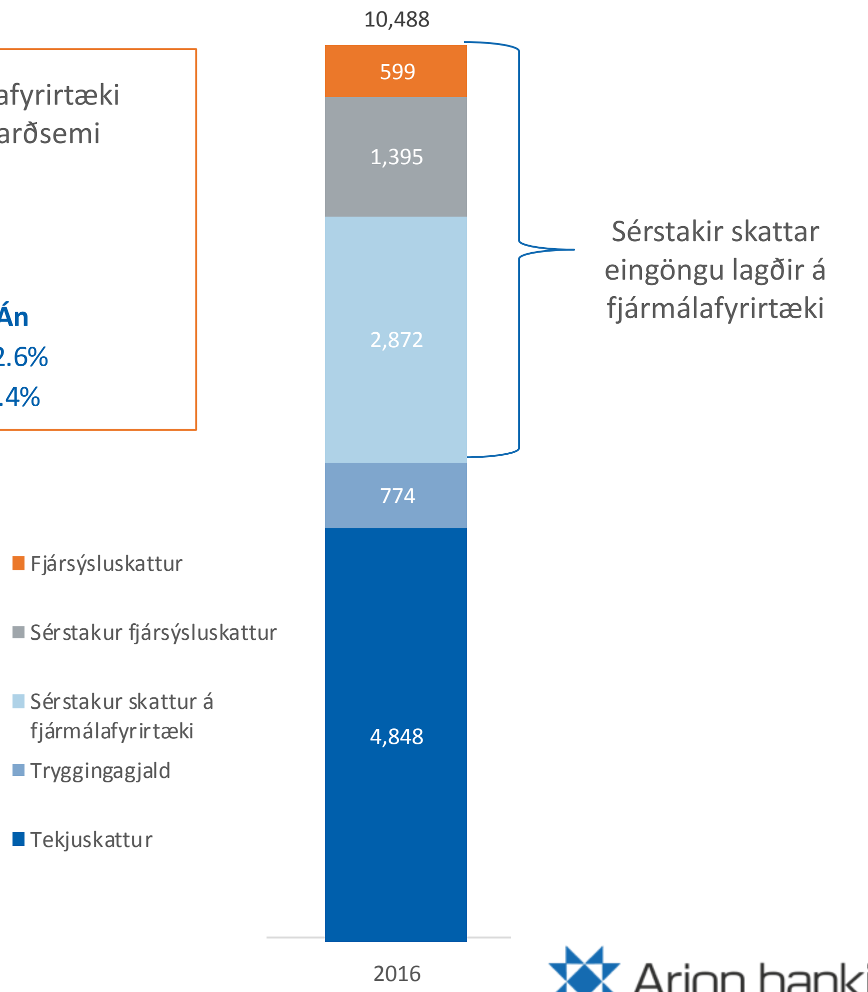
Fjárhæðir í milljónum króna

Sérstakir skattar á fjármálafyrirtæki hafa mikil áhrif á arðsemi

- Í byrjun nóvember birtu skattyfirvöld álagningu opinbera gjalda á lögaðila vegna rekstrar á árinu 2016
- Arion banki (móðurfélagið) er það fyrirtæki sem greiðir hæst opinber gjöld vegna rekstrar ársins 2016, 10,5 ma. kr.
- Af heildar opinberum gjöldum eru 4,9 ma.kr. skattar sem eingöngu eru lagðir á fjármálafyrirtæki
- Sérstakir skattar á fjármálafyrirtæki eru:
  - Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki sem er 0,376% af skuldum yfir 50 mal.kr.
  - Sérstakur fjársýsluskattur sem er 6% viðbótar tekjuskattur á skattstofn umfram 1,0 ma.kr.
  - Fjársýsluskattur sem er 5,5% af launum og mótframlagi í lífeyrissjóð

Áhrif sérstaks skatts á fjármálafyrirtæki og sérstaks fjársýsluskatts á arðsemi

	Með		Án
2016	10.5%	➡	12.6%
9M 2017	6.3%	➡	8.4%



Efnahagsreikningur

Efnahagsreikningur – eignir

Fjárhæðir í milljörðum króna

Kröftugur útlánavöxtur – sterk lausafjárstaða

- Efnahagsreikningur bankans stækkaði um 10,5% á fyrstu níu mánuðum ársins, einkum vegna fyrirfram fjármögnunar á næstu gjalddögum langtíma fjármögnunar
- Sterkur vöxtur í útlánum til viðskiptavina á fjórðungnum
- Lífeyrissjóðir halda áfram að veita lán til íbúðakaupa til sjóðsfélaga í samkeppni við bankana, sem takmarkar vöxt í íbúðalánum
- Sterk lausafjárstaða vegna fyrirfram fjármögnunar næstu gjalddaga langtíma fjármögnunar

30.09.2017: 1.145 ma.kr.

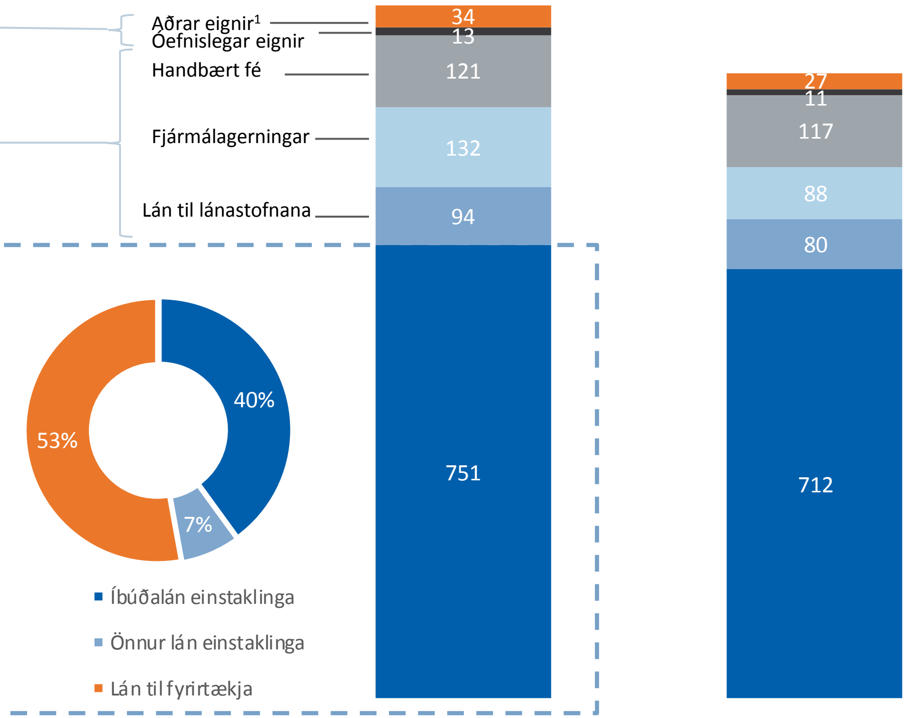
31.12.2016: 1.036 ma.kr.

Aðrar- og óefnislegar eignir: 4%

347 ma.kr., þar af
234 ma.kr. lausafjáreignir
(52% af innlánum viðskiptavina)

Lán til viðskiptavina
66% af heildar eignum

5,4% aukning frá árslokum 2016



1. Aðrar eignir eru fjárfestingareignir, eignarhlutir í hlutdeildarfélögum, skatteign og aðrar eignir

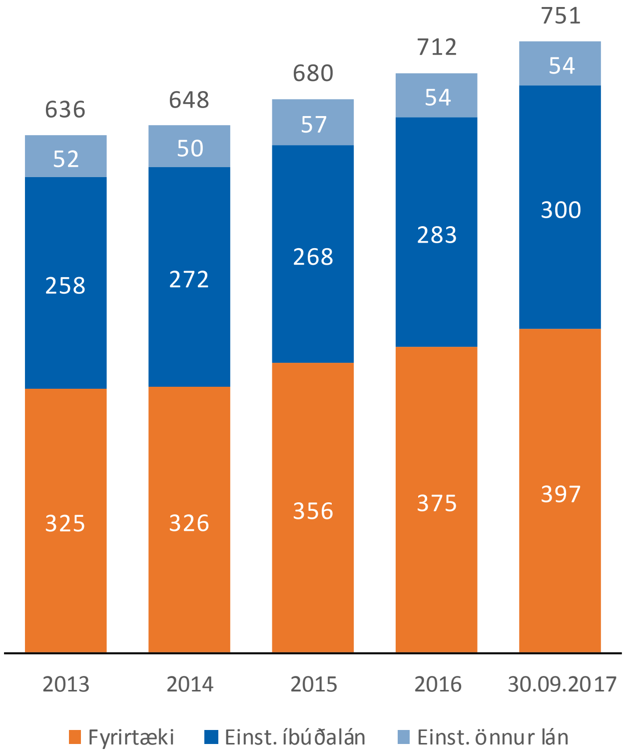
Arion banki – fyrir framtíðina

Lán til viðskiptavina

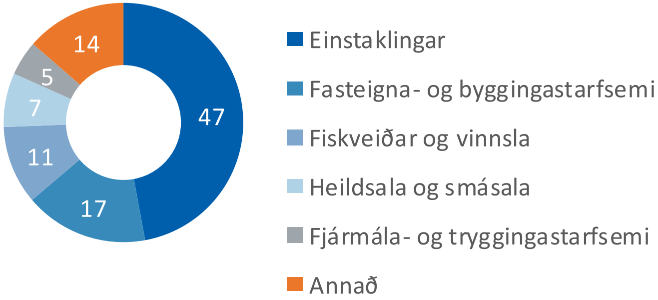
Gott jafnvægi milli lána til einstaklinga og fyrirtækja

- Lán til viðskiptavina hafa aukist um 5,4% frá áramótum
  - Íbúðalán jukust um 6% þrátt fyrir samkeppni frá lífeyrissjóðum
  - Útlán til fyrirtækja jukust um 6% frá áramótum
- Góð dreifing milli atvinnugreina í útlánum til fyrirtækja
- Hlutafall vandræðalána heldur áfram að lækka
- Lánsloforð voru 92 ma.kr. í lok tímabilsins. Að stærstum hluta fyrirtæki

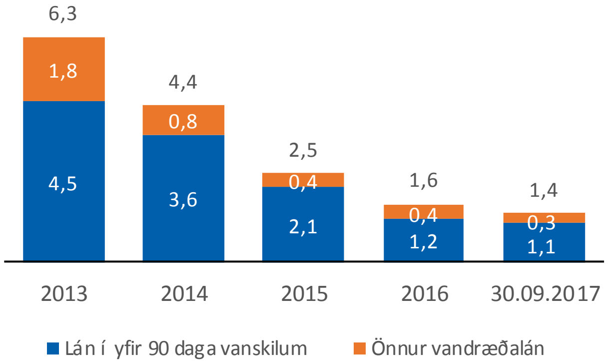
Lán til viðskiptavina



Lán til viðskiptavina (%)



Vandræðalán (%)



Arion banki – fyrir framtíðina

Efnahagsreikningur – skuldir og eigið fé

Fjárhæðir í milljörðum króna

Vel heppnaðar alþjóðlegar skuldabréfaútgáfur – sterk eiginfjárstaða

- Aukning í innlánum á viðskiptabankasviði
- Vel heppnaðar alþjóðlegar skuldabréfaútgáfur á fyrstu níu mánuðum ársins
- Sterk lausafjár- og eiginfjárstaða

30.09.2017
1.145 ma.kr.

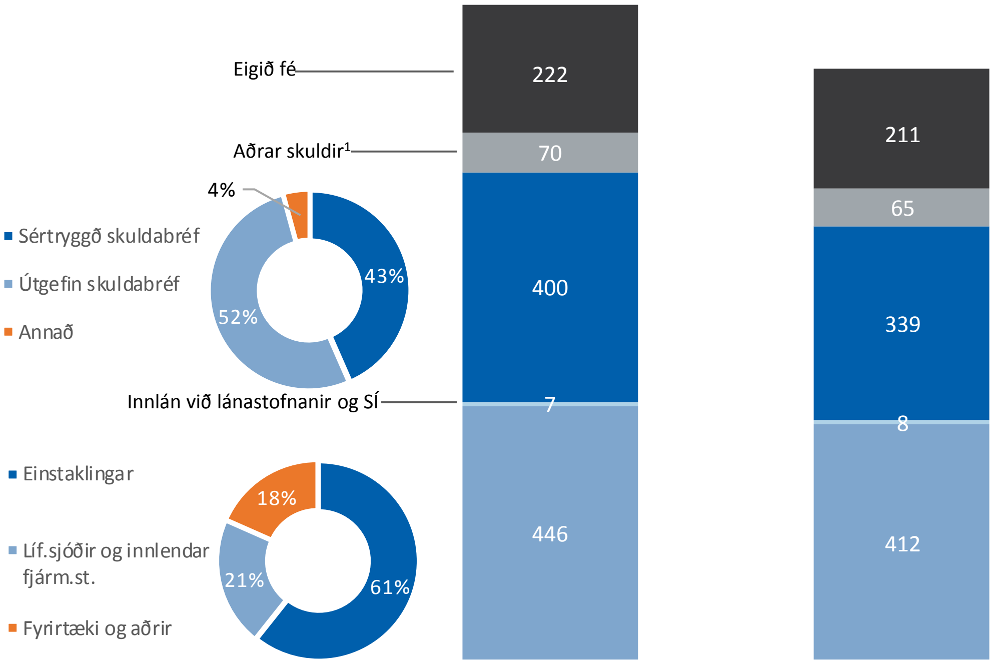
31.12.2016
1.036 ma.kr.

Eigið fé
Eiginfjárþáttur 1: 26,6%
Vogunar hlutfall: 16,6%

Lántaka
ISK 174 ma.kr.
EUR 164 ma.kr.
Aðrir gjaldmiðlar 62 ma.kr.

Innlán
Óbundin 71%
Allt að 3 mán. 17%
Meira en 3 mán. 12%

8.3% aukning frá árslokum 2016



1. Aðrar skuldir eru fjárskuldir á gangvirði, skattskuldir og aðrar skuldir

Arion banki – fyrir framtíðina

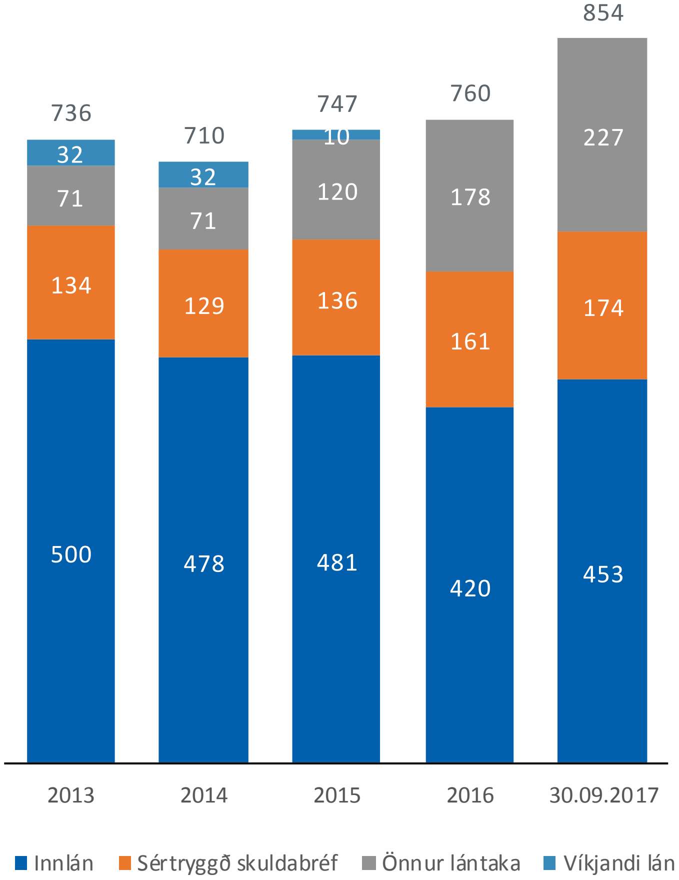
Fjármögnun

Fjárhæðir í milljörðum króna

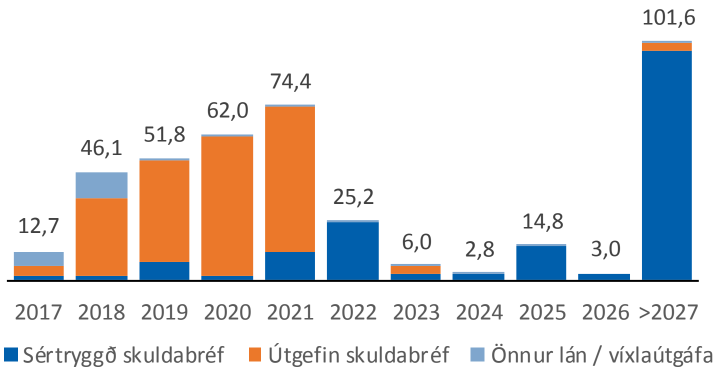
Hagstæður endurgreiðsluferill á langtímafjármögnun – Kaupþingsbréf að fullu greitt

- Í júní gaf bankinn út nýtt 3 ára skuldabréf að fjárhæð 300 m. evra eða 37 ma.kr. á kjörum sem jafngilda 0,88% yfir millibankavöxtum
- Bankinn greiddi lokagreiðslu 747 m. USD EMTN skuldabréfsins sem gefið var út til Kaupþings í byrjun árs 2016
- Í janúar gaf bankinn út 200 millj. evra til viðbótar við útgáfuna frá því í desember 2016. Heildar fjárhæð útgáfunnar er 500 millj. evra eða u.þ.b. 60 ma.kr.
- Bankinn gaf út sértryggð skuldabréf að fjárhæð 19,1 ma.kr. á tímabilinu og minni útgáfur á alþjóðlegum mörkuðum, samtals 19,6 ma.kr.

Fjármögnun



Endurgreiðsluferill langtíma fjármögnunar



Lánshæfismat - S&P (25 október 2017)

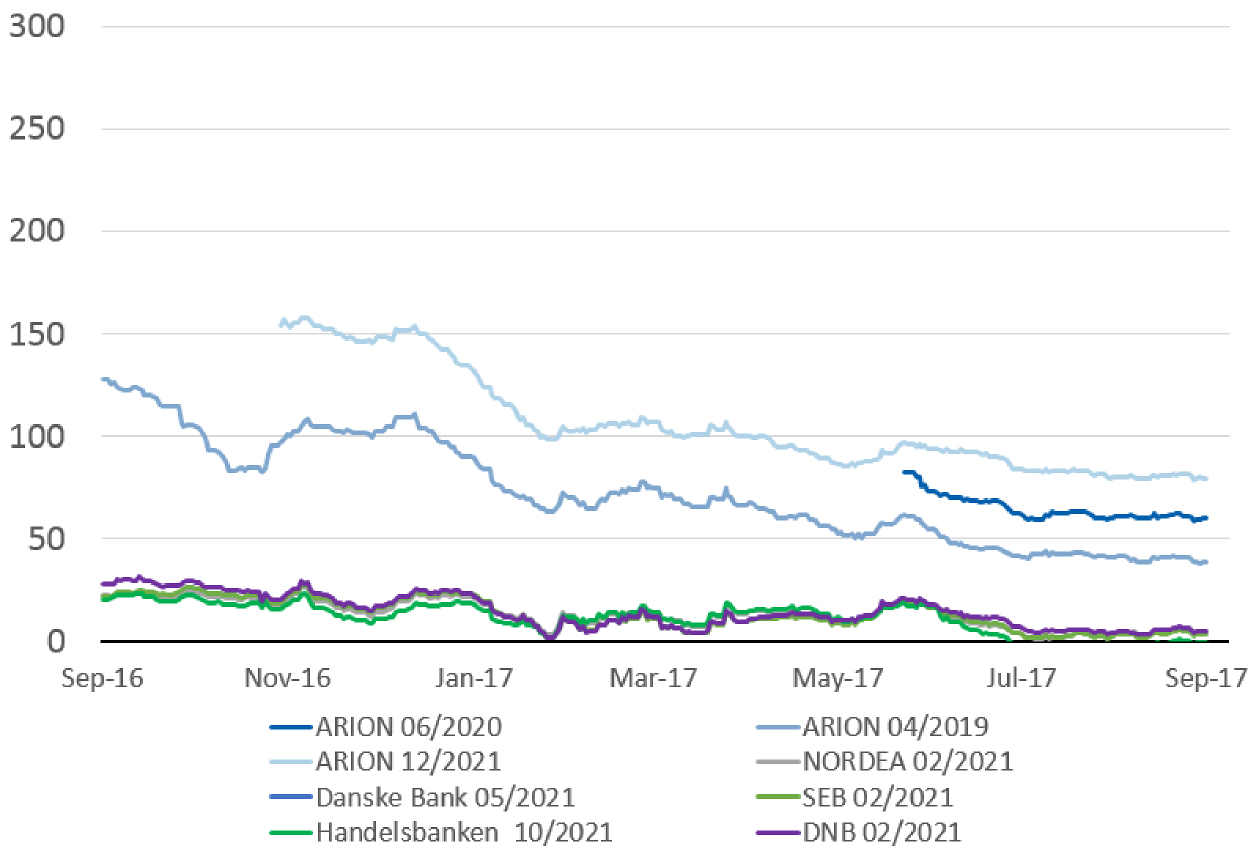
Útgefin skuldabréf	BBB+	A
Skammtímaskuldir	A-2	A-1
Horfur	Stöðugar	Stöðugar

Arion banki – fyrir framtíðina

Jákvæð verðþróun á eftirmarkaði

Munur á ávöxtunarkröfu bréfa Arion banka og stóru norrænu bankanna hefur minnkað verulega

Útgáfa í evrum – Vaxtaálag yfir millibankavöxtum

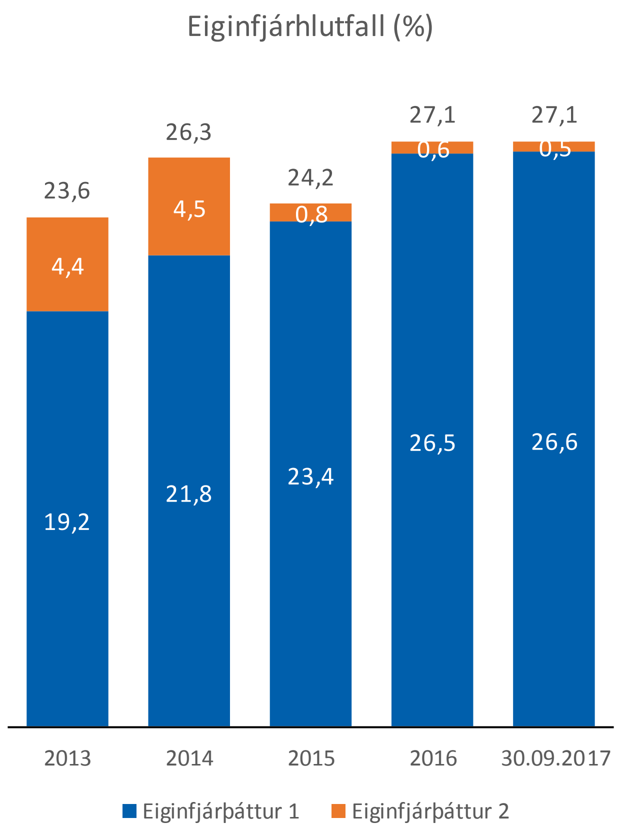


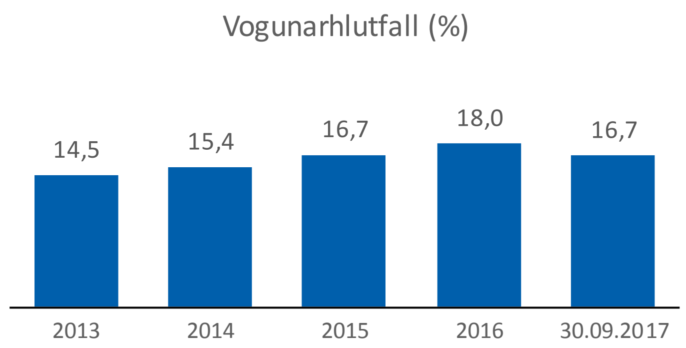
Eigið fé

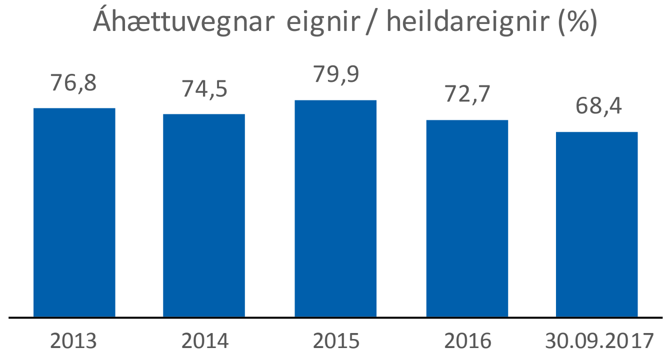
Fjárhæðir í milljörðum króna

Áframhaldandi sterk eiginfjárstaða

- Sterk eiginfjárstaða vegna góðrar arðsemi á undanförnum árum
- Áhættuvegnar eignir eru 68,4% og eru reiknaðar á grundvelli staðalaðferðar
- Innstæður bankans hjá Seðlabanka Íslands jukust verulega á tímabilinu. Vogunarhlutfall og hlutfall áhættuveginna eigna lækka af þeim sökum
- Eiginfjárþáttur 2 í lok tímabilsins var einungis almenn niðurfærsla á útlánum bankans



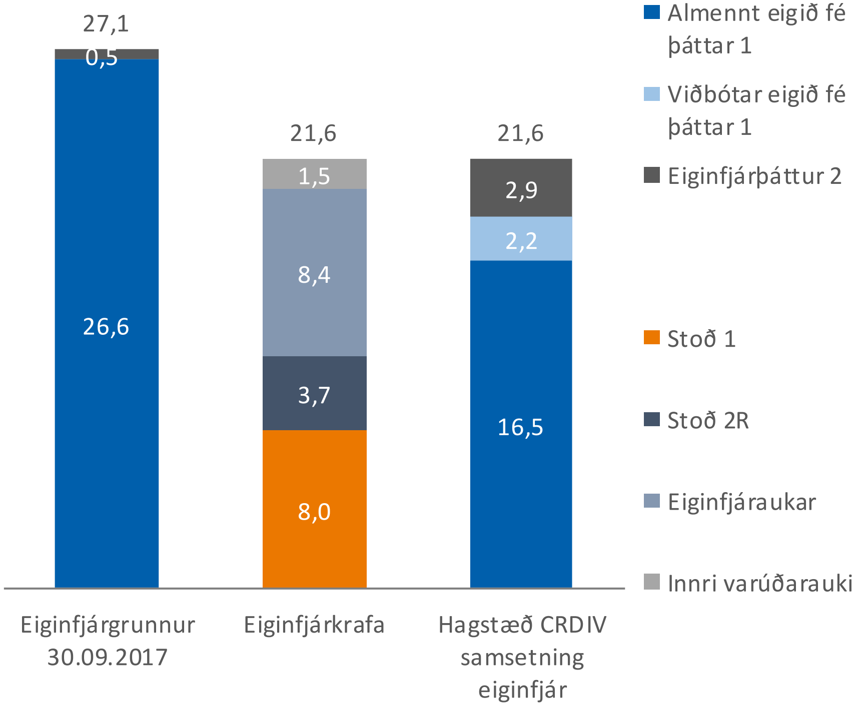




Arion banki – fyrir framtíðina

Eigið fé

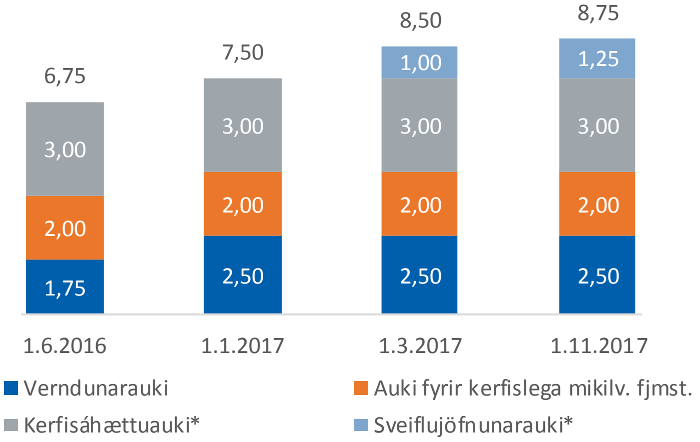
Eiginfjáruppbygging og -kröfur (%)



- Eiginfjárútreikningar bankans byggja á íslenskum lögum og reglum, en evrópskar eiginfjárreglur (CRD IV/CRR) hafa nýlega verið teknar upp í heild sinni hér á landi fyrir utan ákvæði um lægri eiginfjárbindingu fyrir lítil og meðalstór fyrirtæki. Bankinn beitir staðalaðferðum í útreikningi á áhættugrunni

- Á 4F 2017 munu samanlagðar kröfur um eiginfjárauka vera 8,4% miðað við núverandi áhættusnið bankans
- Niðurstaða könnunar- og matsferlis FME (e. SREP), m.v. stöðu bankans 31. desember 2016, leiðir af sér 20,1% heildar-eiginfjárkröfu, að meðtöldum fullinnleiddum eiginfjáraukum
- Að teknu tilliti til 1,5% innri varúðarauka nam umfram eigið fé bankans um 43 mö.kr. þann 30. september 2017

Eiginfjáraukar fyrir kerfislega mikilvæga fjármálastofnanir á Íslandi (%)



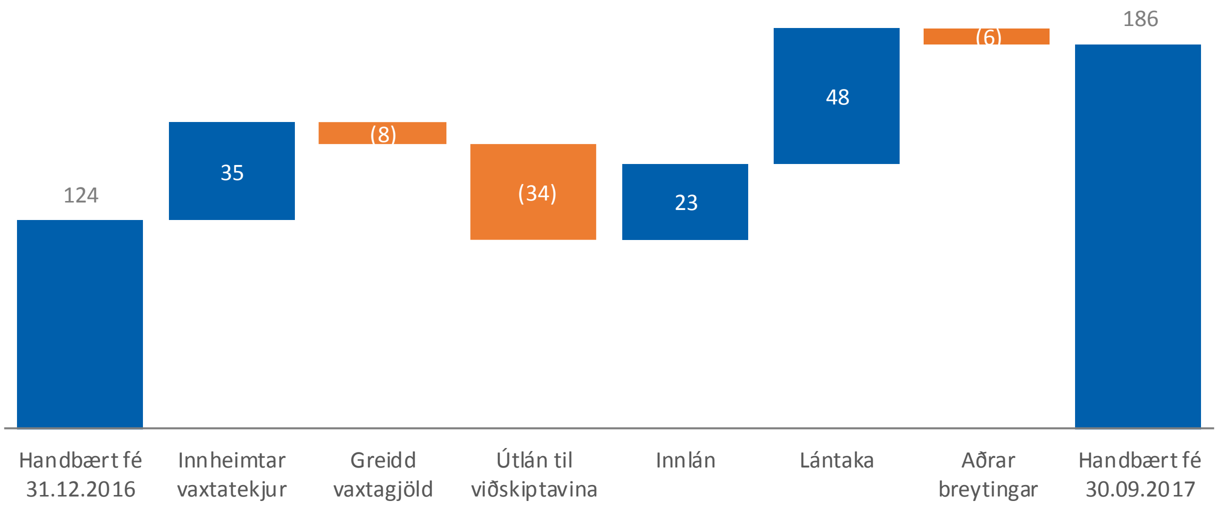
* Þær prósentur sem eru notaðar fyrir kerfisáhættu- og sveiflujöfnunarauka eru ákvarðaðar með því að reikna vegið meðaltal samsvarandi eiginfjárauka í hverju landi, þar sem vigtin ákvarðast af hlutfalli útlánaáhættu áhættugrunns bankans gagnvart tilsvarandi landi

Arion banki – fyrir framtíðina

Sjóðstreymi

Fjárhæðir í milljörðum króna

Handbært fé hækkar einkum vegna nýrrar lántöku



- Útlán jukust á þriðja ársfjórðungi
- Ný fjármögnun er fyrst og fremst lántaka en innlán jukust líka á tímabilinu

Arion banki – fyrir framtíðina

Horft til framtíðar

1 Arion banki starfar í góðu og vaxandi hagkerfi

2 Vöxtur á lánasafni verður í takt við undirliggjandi vöxt í efnahagslífinu

3 Áhersla verður á stafrænar lausnir til að bæta þjónustu við viðskiptavini og lækka kostnað

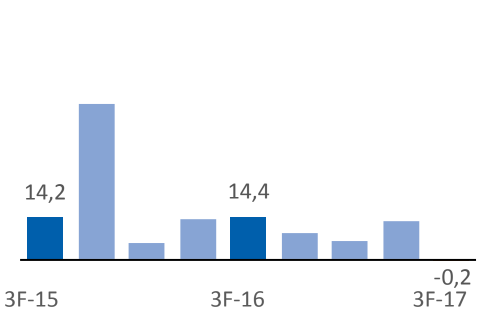
4 Bankinn mun skoða hagræðingu á eigin fé, með arðgreiðslum eða kaupum á eigin bréfum

Arion banki
– fyrir framtíðina

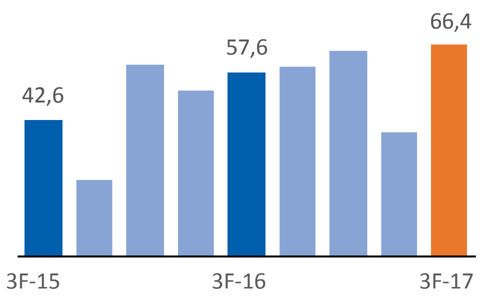
Kennitölur og reiknuð afkoma

Helstu kennitölur – ársfjórðungslegur samanburður

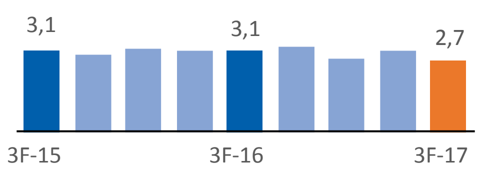
Arðsemi eiginfjár (%)



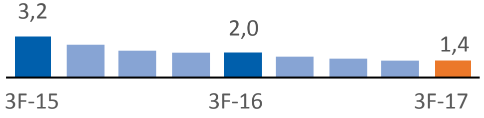
Kostnaðarhlutfall (%)



Vaxtamunur (%)

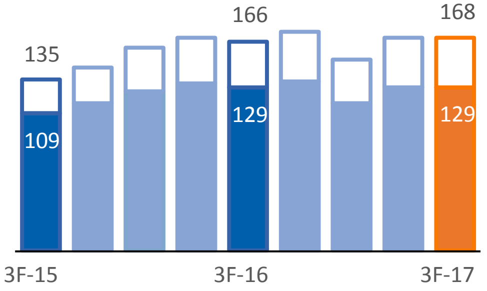


Vandræðalán* (%)

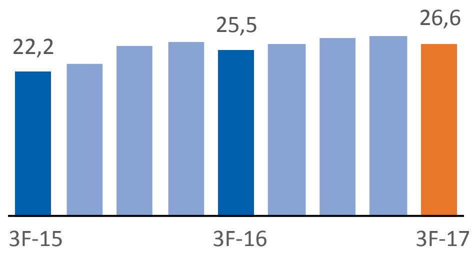


Hlutfall lána á móti innlánum (%)

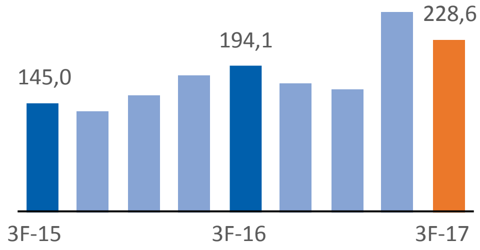
Án lána sem fjármögnuð eru með sértryggðum skuldabréfum



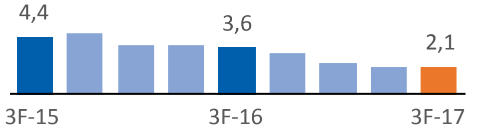
Hlutfall eiginfjárþáttar A (%)



Lausafjárhlutfall (LCR) (%)



Heildar niðurfærð lán / Heildar lán (%)

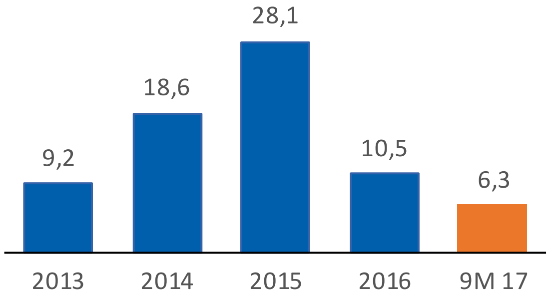


* Vandræðalán (lán í yfir 90 daga vanskilum en ekki niðurfærð + lán með sértækri niðurfærslu) sem hlutfall af útlánum til viðskiptavina

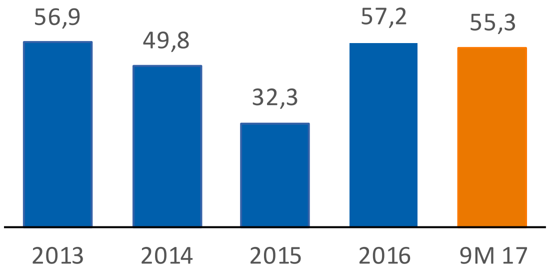
Arion banki – fyrir framtíðina

Helstu kennitölur – árlegur samanburður

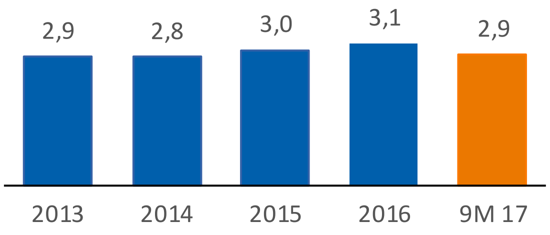
Arðsemi eiginfjár (%)



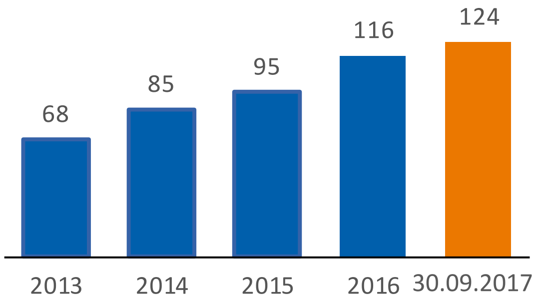
Kostnaðarhlutfall (%)



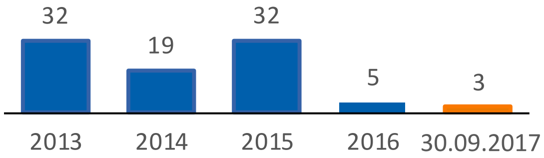
Vaxtamunur (%)



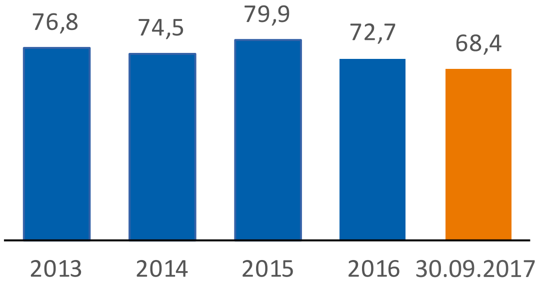
Verðtryggingarjöfnuður (ma.kr.)



Gjaldeyrisójöfnuður (ma.kr.)

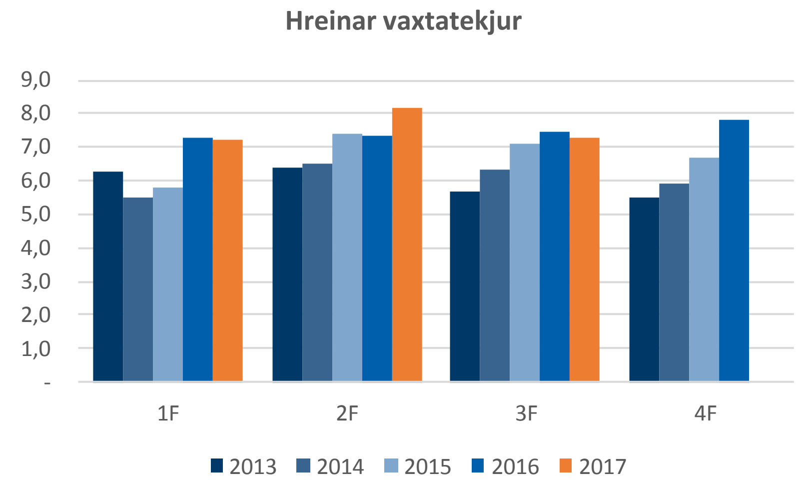


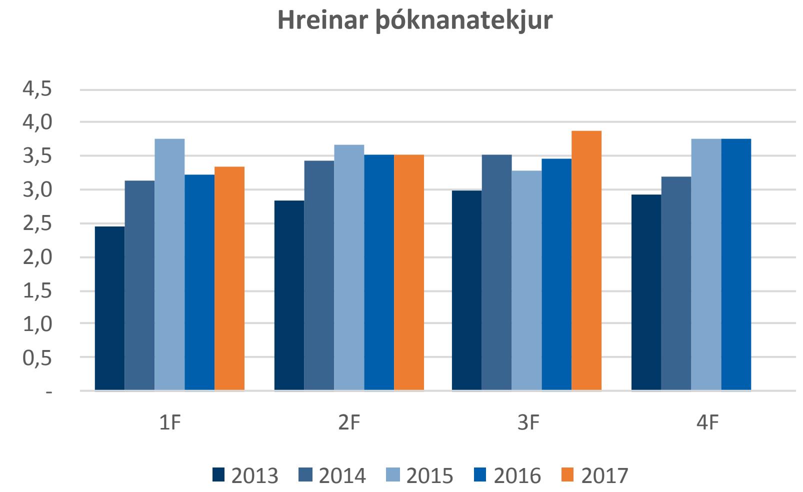
Áhættuvegnar eignir / heildareignir (%)

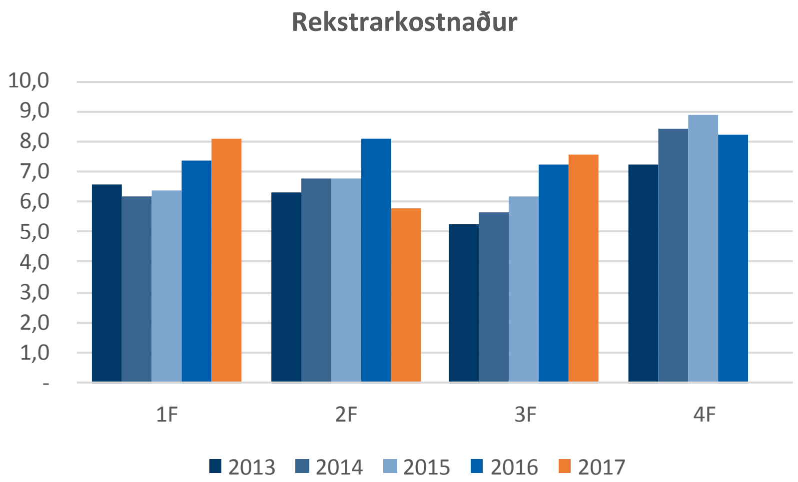


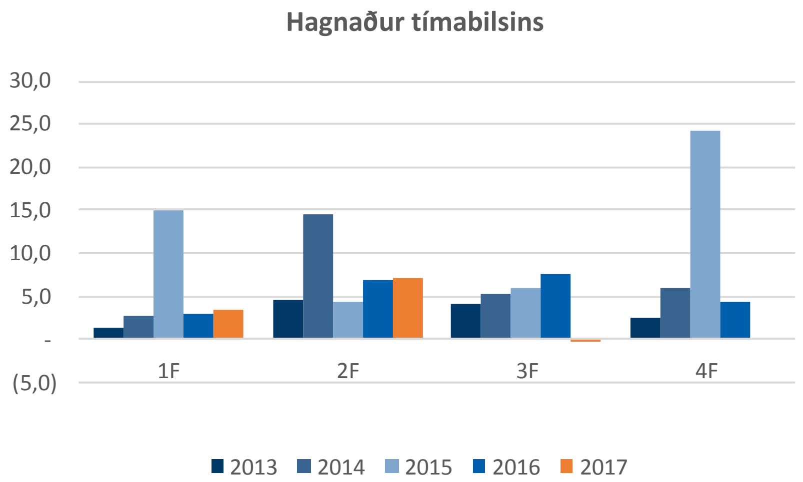
Þróun lykil mælikvarða

Fjárhæðir í milljörðum króna









Lykiltölur

Fjárhæðir í milljónum króna

	9 mán. '17	9 mán. '16	9 mán. '15	9 mán. '14	9 mán. '13	3F 2017	2F 2017	1F 2017	4F 2016	3F 2016
Rekstur										
Hreinar vaxtatekjur	22.570	22.057	20.287	18.309	18.313	7.250	8.160	7.160	7.842	7.431
Hreinar þóknanatekjur	10.703	10.213	10.727	10.119	8.284	3.865	3.508	3.330	3.764	3.467
Rekstrartekjur	38.684	39.648	50.112	37.996	31.349	11.352	14.819	12.513	13.790	12.465
Rekstrarkostnaður	21.380	22.331	19.073	18.368	17.946	7.540	5.784	8.056	8.209	7.175
Hagnaður	10.353	17.262	25.394	22.634	10.130	(112)	7.113	3.352	4.477	7.503
Arðsemi eigin fjár	6,3%	11,2%	19,8%	19,9%	10,0%	-0,2%	13,0%	6,3%	8,6%	14,4%
Vaxtamunur	2,9%	3,1%	3,0%	2,9%	2,9%	2,7%	3,1%	2,8%	3,2%	3,1%
Arðsemi eigna	1,2%	2,2%	3,5%	3,2%	1,5%	0,0%	2,6%	1,2%	1,7%	2,9%
Kostnaðarhlutfall	55,3%	56,3%	38,1%	48,3%	57,2%	66,4%	39,0%	64,4%	59,5%	57,6%
Kostnaður/heildareignir	2,6%	2,9%	2,6%	2,6%	2,6%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Efnahagur										
Heildareignir	1.144.852	1.038.479	1.009.475	942.172	936.944	1.144.853	1.126.411	1.119.648	1.036.024	1.038.479
Útlán til viðskiptavina	750.947	715.907	678.807	652.598	576.204	750.947	733.649	720.198	712.422	715.907
Íbúðalán	318.403	294.954	285.357	266.062	190.008	318.403	309.339	302.679	298.971	294.954
Vandræðalán	1,4%	2,0%	3,2%	4,6%	8,2%	1,4%	1,3%	1,5%	1,6%	2,0%
Áhættuvegnareignir / heildareignir	68,4%	73,2%	73,3%	77,4%	73,7%	68,4%	67,0%	66,4%	72,7%	73,2%
Eiginfjárþáttur 1	26,6%	25,5%	22,2%	21,1%	19,5%	26,6%	27,8%	27,3%	26,5%	25,5%
Vogunarhlutfall	16,7%	17,4%	-	-	-	16,7%	17,4%	17,0%	18,0%	17,4%
Lausafjárhlutfall	228,6%	194,1%	145,0%	137,1%	-	228,6%	266,2%	163,5%	171,3%	194,1%
Lán móti innlánum	168,4%	165,7%	134,9%	135,2%	122,1%	168,4%	167,7%	151,4%	172,9%	165,7%

Reiknuð afkoma

Fjárhæðir í milljónum króna

Útreikningur á niðurfærslu hefur mest áhrif á afkomu

	9 mán. '17	Breyting	Reiknað
Hreinar vaxtatekjur	22.570	10	22.580
Hreinar þóknanatekjur	10.703	0	10.703
Hreinar fjármunatekjur	2.471	0	2.471
Hreinar tekjur af tryggingum	1.769	0	1.769
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélaga	(917)	0	(917)
Aðrar rekstrartekjur	2.088	0	2.088
Rekstrartekjur	38.684	10	38.694
Laun og launatengd gjöld	(12.624)	0	(12.624)
Annar rekstrarkostnaður	(8.756)	(1.707)	(10.463)
Bankaskattur	(2.388)	0	(2.388)
Hrein virðisbreyting	(1.262)	(1.921)	(3.183)
Hagnaður fyrir skatta	13.654	(3.618)	10.036
Tekjuskattur	(3.917)	939	(2.978)
Afkoma af eignum til sölu eftir skatta	616	0	616
Hagnaður	**10.353**	**(2.679)**	**7.674**

Arðsemi eigin fjár	6,3%	4,8%
Kostnaðarhlutfall	55,3%	59,7%
Vaxtamunur á vaxtaberandi eignir	2,9%	3,0%

Helstu breytingar:

1) Vaxtatekjur frá dótturfélögum í ótengdri starfsemi teknar út og vaxtatekjur reiknaðar á bókfært verð annarra eigna í ótengdri starfsemi
2) Bakfærsla á öðrum rekstrarkostnaði að fjárhæð 2.669 m.kr. vegna bakfærðrar skuldar við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta. Kostnaður vegna sérfræði-þjónustu og reiknaður kostnaður við ótengda starfsemi
3) Öll hrein virðisbreyting útlána færð út og 0,58% virðisrýrnun reiknuð á heildarútlán til viðskiptavina
4) Tekjuskattsáhrif á reiknaðar breytingar

Arion banki – fyrir framtíðina

Starfsþættir

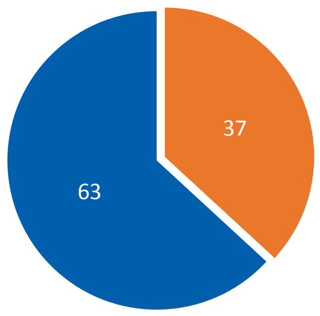
Viðskiptabankasvið

Fjárhæðir í milljónum króna

Jákvæð þróun í kjarnastarfsemi viðskiptabankasviðs

- Viðskiptabankasvið veitir margvíslega þjónustu, þ.m.t. innlán og útlán, sparnað, greiðslukort, lífeyrissparnað, tryggingar, verðbréf og sjóði. Fagfjárfestingarsjóður Arion banka hf. er hluti af viðskiptabankasviði
- Til að ná fram hámarks skilvirkni er útibúum samstæðunnar skipt í fimm klasa og njóta smærri útibúin þar með hags af styrk stærri eininga innan hvers klasa
- Viðskiptavinir viðskiptabankasviðs, sem rekur 24 útibú og afgreiðslur víðsvegar um landið, eru yfir 100.000

Hlutdeild í rekstrartekjum (%)



Rekstrarreikningur og lykilmælikvarðar:

	9M 2017	9M 2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	11.818	11.444	3%
Hreinar þóknanatekjur	3.406	2.528	35%
Aðrar tekjur	14	16	(13%)
Rekstrartekjur	**15.257**	**14.075**	**8%**
Rekstrarkostnaður	(3.319)	(4.577)	(27%)
Hrein virðisbreyting	1.206	5.250	-
Hagnaður fyrir skatta	**13.144**	**14.748**	**(11%)**

	30.09.2017	31.12.2016	Breyt.
Útlán til viðskiptavina	477.494	460.420	4%
Innlán frá viðskiptavinum	307.552	295.628	4%
Úthlutað eigið fé í lok tímabilis	65.640	70.861	(7%)

- Hreinar vaxtatekjur hækka lítillega þrátt fyrir mikla samkeppni
- Mikill vöxtur í hreinum þóknanatekjum milli ára
- Hreinar vaxtatekjur eru u.þ.b. 80% af tekjum sviðsins
- Bakfærsla á skuld við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta að fjárhæð 1.733 m.kr. hefur mikil áhrif á rekstrarkostnað

Arion banki – fyrir framtíðina

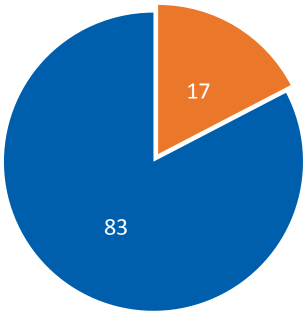
Fyrirtækjasvið

Fjárhæðir í milljónum króna

Harðandi samkeppni á fyrirtækjamarkaði þrýstir á vaxtamun

- Fyrirtækjasvið veitir stærri fyrirtækjum landsins alhliða fjármálaþjónustu og sérsniðnar lausnir sem þjóna þeirra þörfum hverju sinni
- Sviðið þjónustar fyrirtæki landsins með lausnir á sviði fjármögnunar, innlána, greiðslumiðlunar og virðisaukandi rafrænnar þjónustu

Hlutdeild í rekstrartekjum (%)



Rekstrarreikningur og lykilmælikvarðar:

	9M 2017	9M 2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	4.777	4.915	(3%)
Hreinar þóknanatekjur	771	739	4%
Aðrar tekjur	1.091	69	1.481%
Rekstrartekjur	**6.639**	**5.723**	**16%**
Rekstrarkostnaður	(239)	(451)	(47%)
Hrein virðisbreyting	(2.436)	60	(4.160%)
Hagnaður fyrir skatta	**3.964**	**5.332**	**(26%)**

	30.09.2017	31.12.2016	Breyt.
Útlán til viðskiptavina	247.306	242.634	2%
Innlán frá viðskiptavinum	23.287	12.223	91%
Úthlutað eigið fé í lok tímabilis	56.533	56.441	0%

- Hreinar þóknanatekjur lækka vegna færri nýrra útlána á tímabilinu
- Neikvæð virðisbreyting vegna lána til United Silicon
- Bakfærsla á skuld við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta að fjárhæð 198 m.kr. hefur umtalsverð áhrif á rekstrarkostnað

Arion banki – fyrir framtíðina

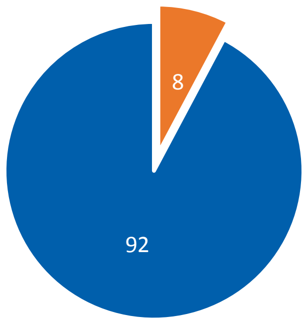
Eignastýring

Fjárhæðir í milljónum króna

Stærsta eignastýring á Íslandi

- Skiptist í eignastýringu fagfjárfesta, einkabankaþjónustu, fjárfestingarþjónustu og rekstur lífeyrissjóða. Afkoma Stefnis hf., sem er sjálfstætt sjóðastýringarfyrirtæki, er sett fram sem hluti af eignastýringu
- Aðalsöluaðili sjóða Stefnis
- Annast sölu alþjóðlegra sjóða
- Stýring á eftirlaunasjóðum

Hlutdeild í rekstrartekjum (%)



Rekstrarreikningur og lykilmælikvarðar:

	9M 2017	9M 2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	399	415	(4%)
Hreinar þóknanatekjur	2.643	2.864	(8%)
Aðrar tekjur	17	12	42%
Rekstrartekjur	**3.180**	**3.205**	**(1%)**
Rekstrarkostnaður	(753)	(1.039)	(28%)
Hagnaður fyrir skatta	**2.427**	**2.165**	**12%**

	30.09.2017	31.12.2016	Breyt.
Úthlutað eigið fé í lok tímabilis	4.693	5.730	(18%)
Eignir í stýringu	1.029.267	1.026.295	0%

- Hreinar þóknanatekjur eru um 90% af tekjum eignastýringar
- Breyting á markaðsumhverfi er helsta ástæða lækkunar hreinna þóknanatekna milli ára
- Bakfærsla á skuld við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta að fjárhæð 360 m.kr. hefur talsverð áhrif á rekstrarkostnað

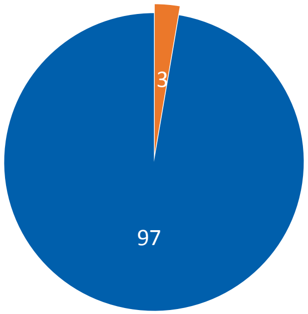
Fjárfestingarbankasvið

Fjárhæðir í milljónum króna

Áframhaldandi áhersla á hreinar þóknanatekjur

- Fjárfestingarbankasvið skiptist í fyrirtækjaráðgjöf, markaðsviðskipti og greiningardeild
- Fyrirtækjaráðgjöf veitir ráðgjöf við kaup og sölu fyrirtækja og stærri fjárhagsákvarðanir sem fyrirtæki og fjárfestar standa frammi fyrir
- Markaðsviðskipti annast verðbréfa- og gjaldeyrismiðlun fyrir hönd bankans
- Greiningardeildin fjallar um íslenskt efnahagslíf og fjármálamarkaði

Hlutdeild í rekstrartekjum (%)



Rekstrarreikningur og lykilmælikvarðar:

	9M 2017	9M 2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	182	1.031	(82%)
Hreinar þóknanatekjur	928	1.072	(13%)
Hreinar fjármunatekjur	(59)	(103)	(43%)
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélaga	0	613	(100%)
Aðrar tekjur	0	321	(100%)
Rekstrartekjur	**1.051**	**2.934**	**(64%)**
Rekstrarkostnaður	(558)	(747)	(25%)
Hrein virðisbreyting	(18)	1.601	(101%)
Hagnaður fyrir skatta	**475**	**3.788**	**(87%)**

	30.09.2017	31.12.2016	Breyt.
Heildar eignir	16.344	18.723	(13%)
Úthlutað eigið fé í lok tímabilis	1.300	3.900	(67%)

- Hreinar þóknanatekjur eru helstu tekjur sviðsins
- Lækkun á rekstrartekjum frá 9M 2016 einkum vegna lækkunar á vaxtaberandi eignum og flutningi eigna til skrifstofu bankastjóra í byrjun annars ársfjórðungs 2016

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.
- Móttaka þessarar kynningar skal ekki talin fela í sér fjárfestingarráðgjöf af hálfu bankans.
- Með móttöku þessarar kynningar fellst móttakandi á framangreindan ábyrgðarfyrirvara.