

Árshlutareikningur 30. júní 2017

Kynning fyrir fjárfesta
23. ágúst 2017

 Arion banki



Helstu atburðir á fyrri ársþelmingi 2017

- 1** Fyrstu skrefin í sölu Arion banka, stærstu einstöku hlutabréfakaup erlendra aðila í sögu Íslands
- 2** Afnám gjaldeyrishafta
- 3** Skuldabréf við Kaupþing greitt upp að fullu. Arion banki er nú að fullu fjármagnaður á markaði
- 4** Sterkur rekstur og eiginfjárstaða

Helstu atburðir fyrri hluta árs 2017

Breytingar á eignarhaldi bankans

Góð afkoma og sterk eiginfjárstaða

- Góð afkoma af rekstri og stöðugleiki í vaxta- og þóknunatekjum
- Góð afkoma af skráðum hlutabréfum
- 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 52 frá áramótum, m.a. vegna úthýsingar upplýsingatækniverkefna til Nýherja

Söluferli Arion banka

- Í mars var tæplega 30% hlutur í Arion banka seldur til erlendra fjárfestingarsjóða. Seljandi var Kaupping, í gegnum dótturfélag sitt Kaupskil
- Um er að ræða stærstu erlendu fjárfestingu í hlutabréfum hér á landi fyrr og síðar
- Áfram er unnið að söluferli bankans og meðal þeirra kosta sem eru í skoðun er skráning í kauphöll

Nýtt fólk í nýjum hlutverkum

- Eva Cederbalk tók við sem stjórnarformaður Arion banka af Monicu Caneman
- Iðá Brá Benediktsdóttir var ráðin framkvæmdastjóri viðskiptabankasviðs

Helstu atburðir fyrri hluta árs 2017

Gott gengi á alþjóðlegum lánsfjármörkuðum

Hagstæð kjör á erlendum lánsfjármörkuðum

- Arion banki gaf út skuldabréf í evrum að upphæð 300 milljónir evra – kjör halda áfram að batna
- Skuldabréfaútgáfa bankans frá því í desember var stækkuð um 200 milljónir evra í janúar, úr 300 milljónum evra í 500 milljónir
- Arion banki greiddi á tímabilinu upp eftirstöðvar skuldabréfs Kaupþings sem upphaflega nam 747 milljónum USD eða um 97 milljörðum króna
- Bankinn hefur einnig gefið út minni útgáfur á erlendum mörkuðum, samtals ríflega 5 milljarða króna á fyrri helmingi ársins
- Á Íslandi hefur sala á víxlum og sértryggðum skuldabréfum gengið vel á tímabilinu og er áfram mikilvægur hluti af fjármögnun bankans

Banki ársins 2017 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 fyrri hluta árs 2017

Besta bankaappið á Íslandi – þægilegri bankþjónusta

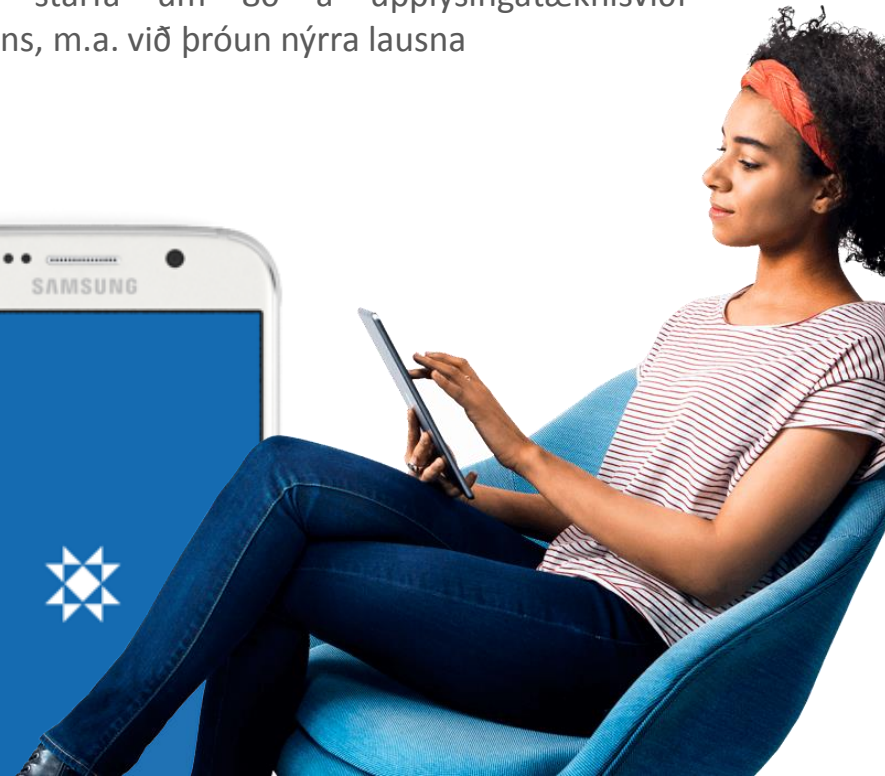
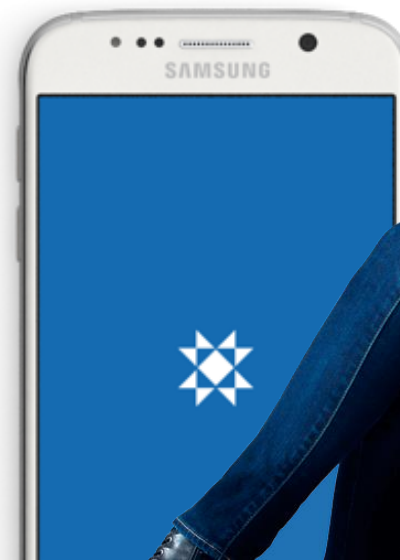
Fjöldi nýrra stafrænna lausna

- Íbúðalánaferli bankans er nú alfarið stafrænt og mun styttra og þægilegra fyrir viðskiptavinum
- Hægt að endurfjármagna eldri íbúðalán á vefnum
- Fyrirtæki og einstaklingar geta nú komið í viðskipti við Arion banka á vef bankans
- Í appinu er með einföldum hætti hægt að frysta greiðslukort – og opna þau aftur
- Einkaklúbbsappið nýtur mikilla vinsælda, appið hefur verið sótt 30.000 sinnum

Arion banka appið er besta bankaappið á Íslandi samkvæmt könnun MMR

Útvistun reksturs upplýsingakerfa

- Í janúar samdi Arion banki við Nýherja um útvistun á rekstri miðlægra upplýsingakerfa
- Rúmlega 20 starfsmenn fluttust til Nýherja en áfram starfa um 80 á upplýsingatæknisviði bankans, m.a. við þróun nýrra lausna



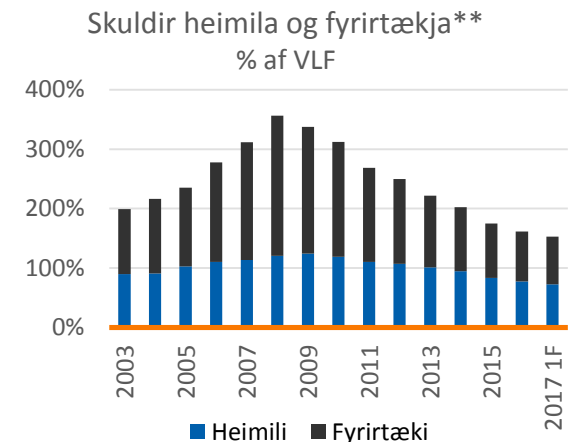
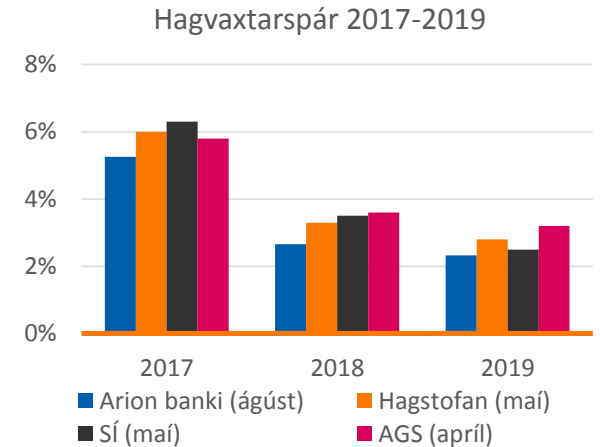
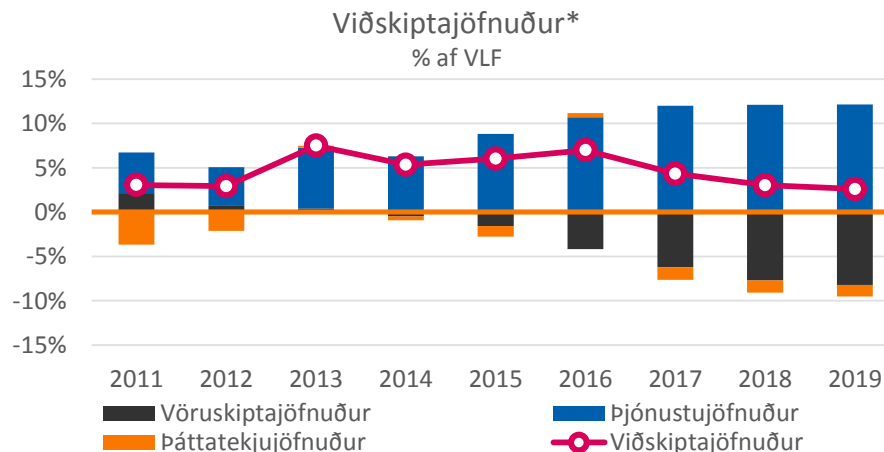
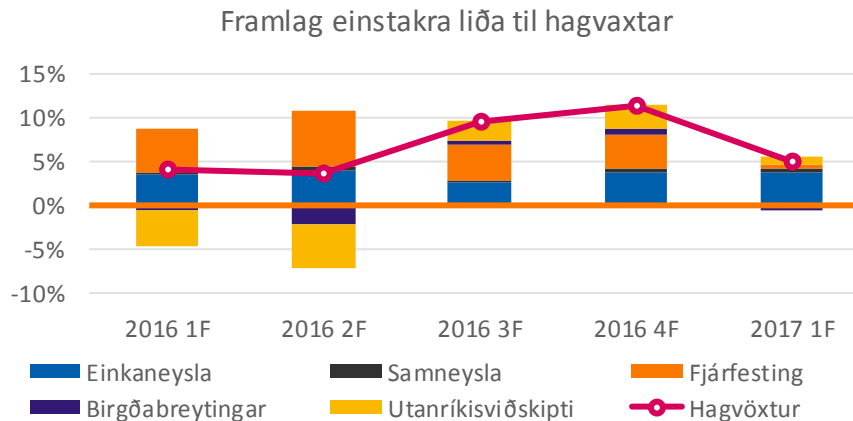
Efnahagsumhverfið



Kröftugur hagvöxtur og bjartar horfur

Vel samsettur hagvöxtur og gott jafnvægi í hagkerfinu

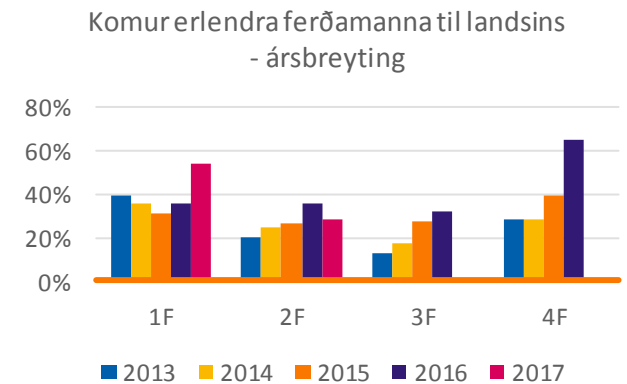
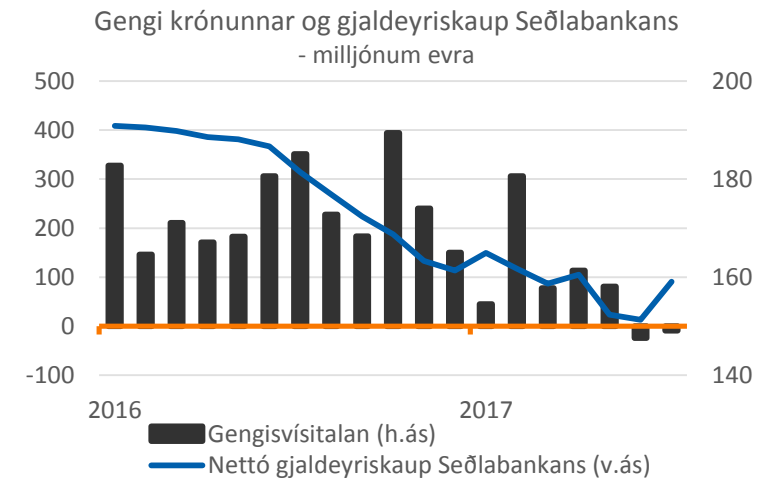
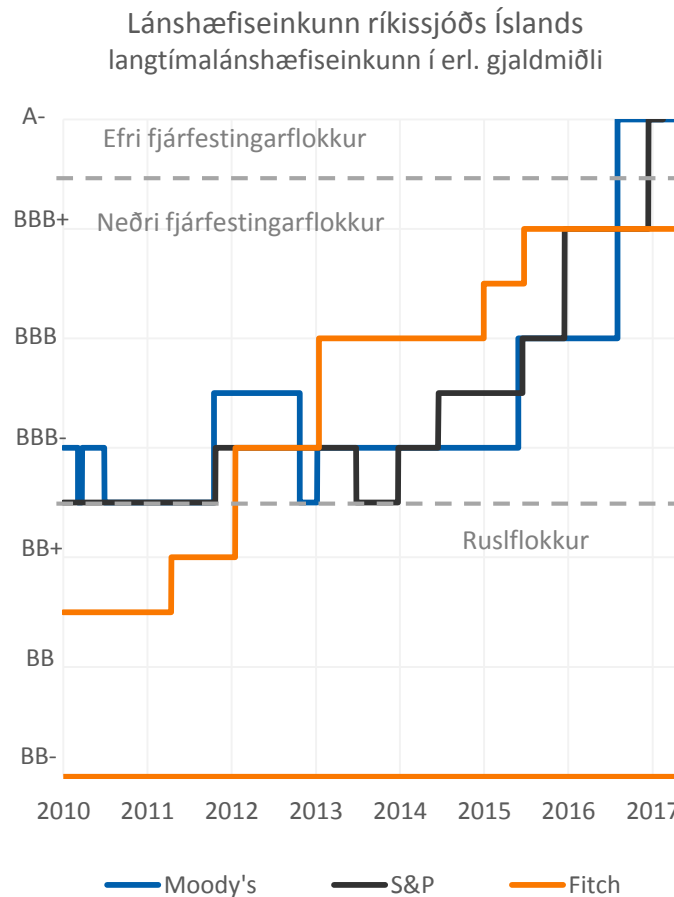
- Íslenska hagkerfið er hvergi nærri af baki dottið og mældist 5% hagvöxtur á fyrsta ársfjórðungi. Að þessu sinni var vöxturinn drifinn áfram af einkaneyslu og þjónustu-útflutningi
- Greiningaraðilar gera ráð fyrir áframhaldandi uppgangi í efnahagslífinu og er útlit fyrir að enn um sinn verði hér viðskipta-afgangur
- Gott jafnvægi er í hagkerfinu: skuldir hafa lækkað, fjárfesting hefur náð sér á strik og þrátt fyrir kröftugan vöxt, hefur einkaneysla sem hlutfall af VLF aldrei verið jafn lítil



Frjáls, flóktandi króna

Í kjölfar haftalosunar í mars hefur gengisflókt aukist til muna

- Í mars voru fjármagnshöft á einstaklinga, fyrirtæki og lífeyrissjóði afnumin sem hafði jákvæð áhrif á láns hæfiseinkunn ríkissjóðs, og er hún nú komin í efri fjárfestingarflokk hjá öllum helstu matsfyrirtækjunum
- Gengisflókt krónunnar hefur aukist umtalsvert og er ekki lengur á vísan að róa að krónan styrkist jafnvel þótt sífellt fleiri ferðamenn sækja landið heim
- Seðlabankinn hefur smám saman dregið úr umsvifum sínum á gjaldeyrismarkaði, en hann keypti erlendan gjaldeyri fyrir 170 m. evra á öðrum ársfjórðungi



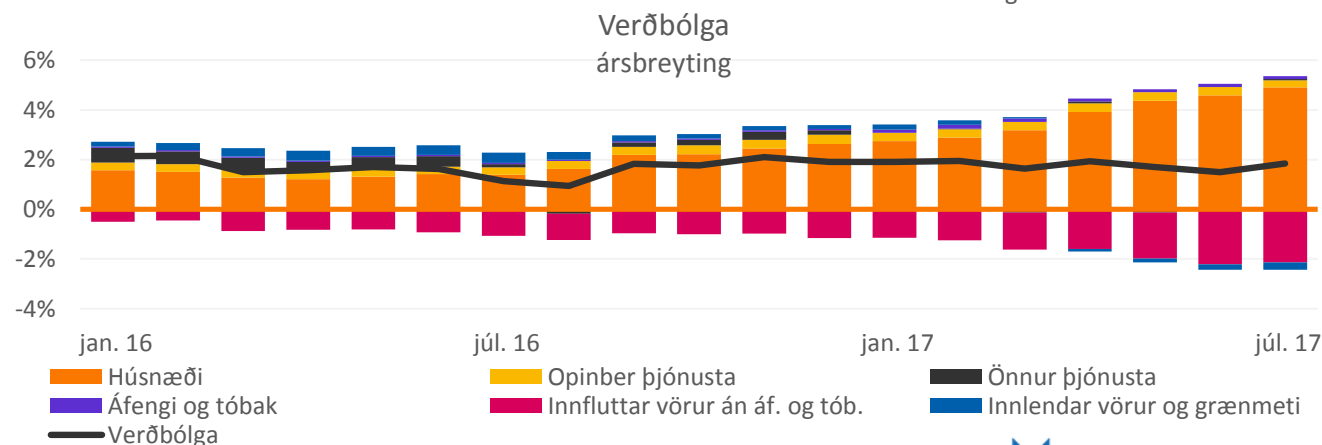
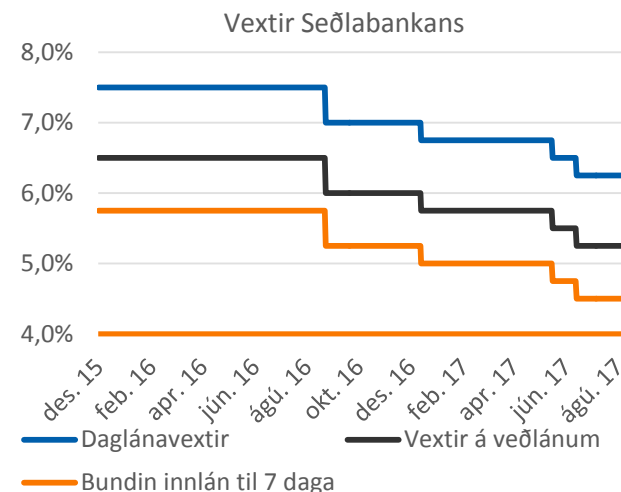
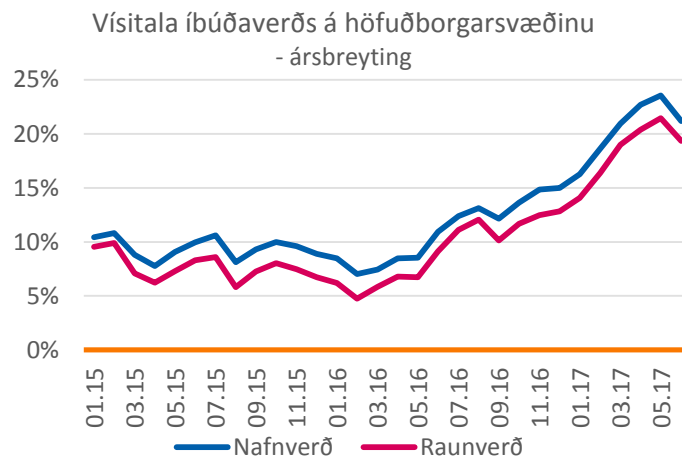
Dregur úr verðbólguþrýstingi og vextir lækka

Seðlabankinn lækkaði vexti um samtals 50 punkta á öðrum ársfjórðungi

- Húsnæðisverð hefur hækkað hratt undanfarin misseri sökum framboðsskorts. Á sama tíma fer eftirspurn eftir húsnæði vaxandi, studd áfram af fólksfjölgun, kaupmáttaraukningu og uppgangi í ferðaþjónustu

- Húsnæðisverð keyrir áfram verðbólguna um þessar mundir á meðan innfluttar vörur vega á móti. Að húsnæðisverði undanskildu mælist talsverð verðhjöðnun og því varla hægt að tala um innlendan verðbólguþrýsting

- Til að bregðast við batnandi verðbólguhorfum, sem að undanförunu hefur mátt rekja til gengisstyrkingar, hefur Seðlabankinn lækkað vexti sína talsvert. Meginvextir bankans, vextir á 7 daga bundnum innlánum, standa nú í 4,5%



Lykiltölur 6M 2017

Hagnaður

10.466

m.kr.

6M 2016:
9.759 m. kr.

Eiginfjár-
þáttur 1

27,7%

31.12.2016:
26,5%

Kostnaðar-
hlutfall

50,6%

6M 2016:
56,1%

Vandræðalán

1,3%

31.12.2016:
1,6%

Arðsemi eigin
fjár

9,7%

6M 2016:
9,5%

Vogunar-
hlutfall

17,4%

31.12.2016:
18,0%

Stöðugildi

1.223

31.12.2016:
1.239

Íbúðalán/
Heildar útlán

39,8%

31.12.2016:
39,2%

Rekstrarreikningur



Rekstrarreikningur

Fjárhæðir í milljónum króna

Bættur grunnrekstur frá síðasta ári

- Hreinar vaxtatekjur aukast, einkum vegna hækkunar á vaxtaberandi eignum
- Hreinar þóknatekjur eru stöðugar milli ára
- Yfirtakan á Verði eykur tekjur af tryggingastarfsemi verulega
- Staða United Silicon hefur neikvæð áhrif á hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélaganna
- Laun og launatengd gjöld stöðug þrátt fyrir að Vörður hafi bæst við samstæðuna
- Annar rekstrarkostnaður lækkar vegna bakfærslu á skuld við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta
- Jákvæð virðisbreyting á útlánum, bæði til fyrirtækja og einstaklinga

	6 mán. '17	6 mán. '16	Breyt.	2F 2017	2F 2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	15.320	14.626	5%	8.160	7.353	11%
Hreinar þóknatekjur	6.838	6.747	1%	3.508	3.528	(1%)
Hreinar fjármunatekjur	3.205	3.495	(8%)	1.975	3.796	(48%)
Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi	1.053	391	169%	606	246	146%
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélaganna	(934)	694	(235%)	(900)	17	-
Aðrar rekstrartekjur	1.850	1.230	50%	1.470	284	418%
Rekstrartekjur	27.332	27.183	1%	14.819	15.224	(3%)
Laun og launatengd gjöld	(8.783)	(8.426)	4%	(4.561)	(4.318)	6%
Annar rekstrarkostnaður	(5.057)	(6.730)	(25%)	(1.223)	(3.640)	(66%)
Bankaskattur	(1.574)	(1.485)	6%	(777)	(743)	5%
Hrein virðisbreyting	1.289	945	-	409	1.448	(72%)
Hagnaður fyrir skatta	13.207	11.487	15%	8.667	7.971	9%
Tekjuskattur	(3.161)	(2.091)	51%	(1.827)	(1.354)	35%
Afkoma af eignum til sölu eftir skatta	420	363	16%	273	259	5%
Hagnaður ársins	10.466	9.759	7%	7.113	6.876	3%

Hreinar vaxtatekjur

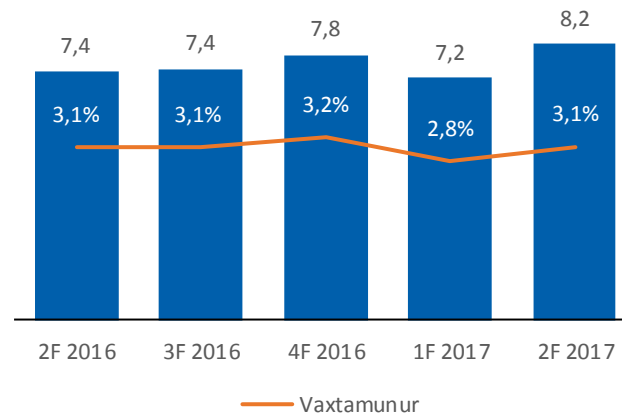
Fjárhæðir í milljórum króna

Stöðugur vaxtamunur styður við hækkandi hreinar vaxtatekjur

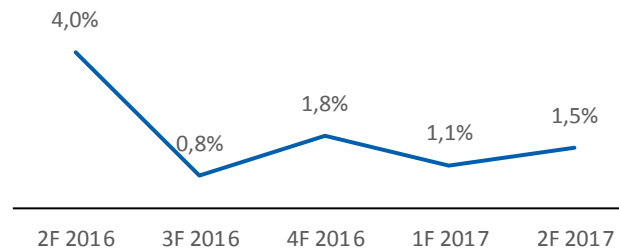
- Hreinar vaxtatekjur hækka vegna:

- Hærri vaxtamunar
- Hækkunar á vaxtaberandi eignum um 86 ma.kr. frá árslokum 2016 sem er um 8% af heildar eignum
- Vaxtamunur hækkar vegna:
 - Ábyrgra lánveitinga og lausafjárstyringar
 - Verðbólgu sem hefur verið undir markmiði Seðlabankans í nokkurn tíma en hækkaði lítillega á öðrum ársfjórðungi
- Sveiflur í bæði vaxtatekjum og vaxtagjöldum eru fyrst og fremst vegna breytinga á verðbólgu

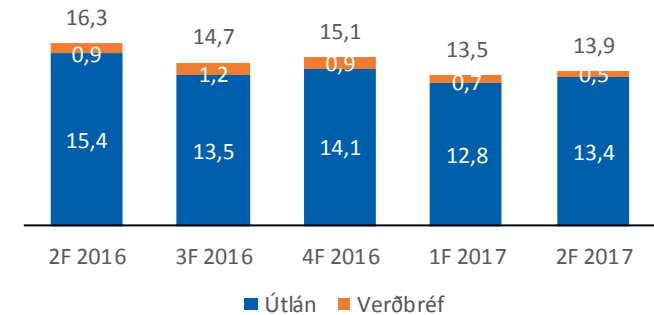
Hreinar vaxtatekjur



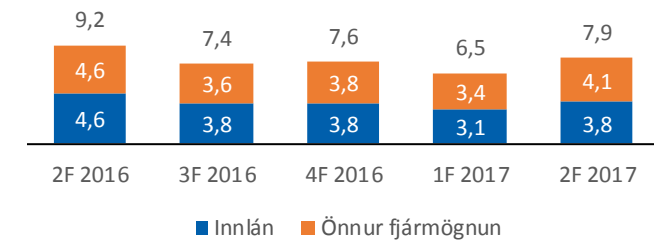
Verðbólga



Vaxtatekjur



Vaxtagjöld



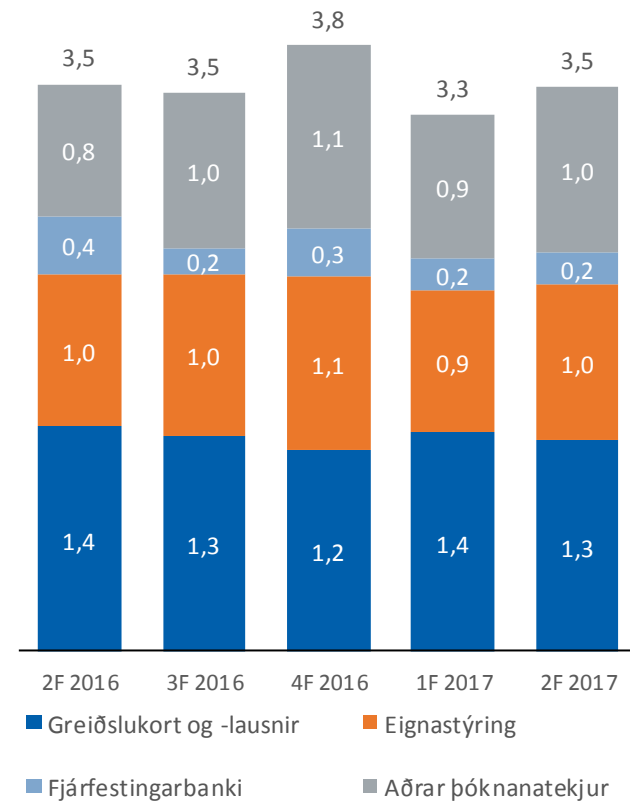
Hreinar þóknanatekjur

Fjárhæðir í milljörðum króna

Stöðugur grunnur en grundvöllur er fyrir enn meiri vöxt

- Tekjur Valitor halda áfram að aukast en lækkun á framlegð, lækkun á gengi breska pundsins og styrking íslensku krónunnar hafa neikvæð áhrif
 - Tekjur Valitor jukust um 60% í pundum og 20% í krónum samanborið við 1H 2016
 - Hreinar þóknanatekjur væru um 13% hærrí ef miðað er við gengi pundsins fyrir Brexit
 - Kaupin á IPS og Chip & Pin (frá og með 1. júlí) munu styrkja stöðu Valitor enn frekar
- Staða eignastýringar er sterk og þóknanagerunnur stöðugur
- Markaðsviðskipti ganga vel en tekjur af fjárfestingarbankastarfsemi eru sveiflukenndar
- Meðal annarra þóknanatekna eru þóknanir af viðskiptabankaviði sem hafa verið að aukast. Nýja útibúið á Keflavíkurflugvelli hefur jákvæð áhrif

Hreinar þóknanatekjur



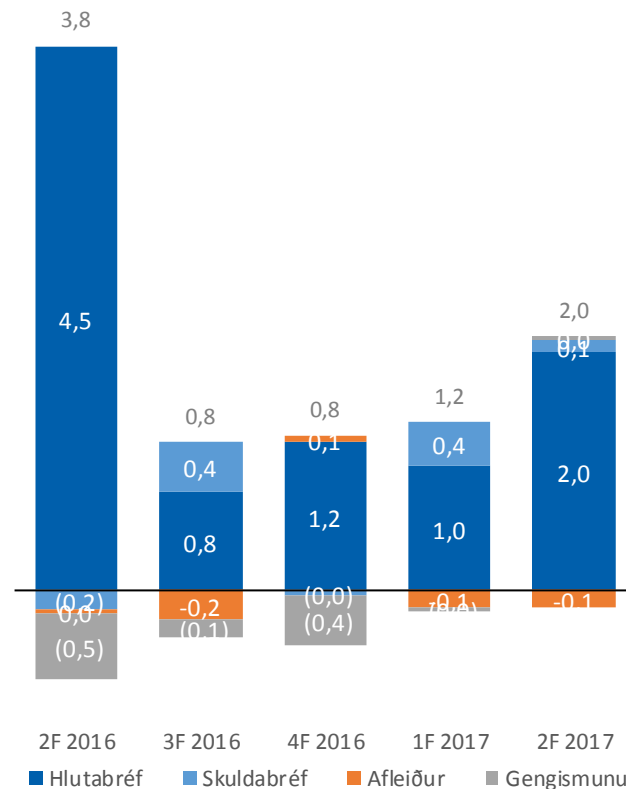
Hreinar fjármunatekjur

Fjárhæðir í milljörðum króna

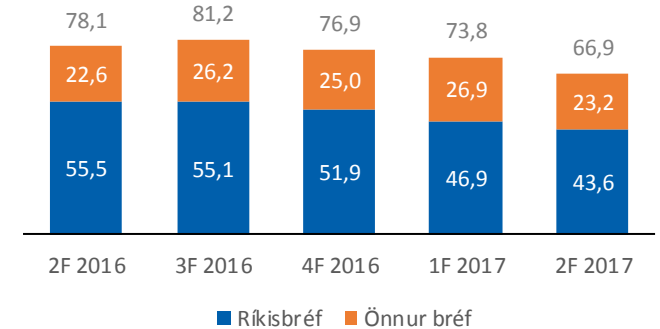
Góð afkoma en sveiflur eru verulegar

- Góð ávöxtun skráðra hlutabréfa bankans á tímabilinu
- Hlutabréfavisitalan OMXI8 hækkaði um 3,1% frá árslokum 2016 til loka tímabilsins
- Bankinn seldi alla eignarhluti sína í Símanum og Reitum á tímabilinu og umtalsverðan hluta af eignarhlut sínum í HB Granda
- Eignarhlutur í Visa Inc. hækkaði umtalsvert á tímabilinu
- Gengisvísitala íslensku krónunnar styrktist um 3,5%
- Tap af afleiðum er einkum vegna neikvæðra gangvirðisbreytinga af þeim afleiðum fjárstýringar sem ekki eru nýttar í áhættuvarnarreikningskilum

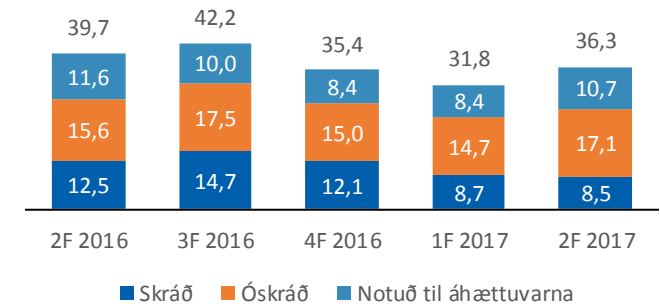
Hreinar fjármunatekjur



Skuldabréfaeign



Hlutabréfaeign



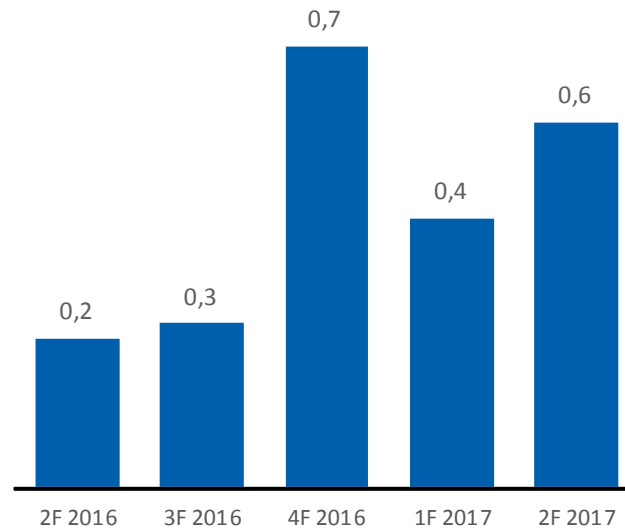
Aðrar tekjur

Fjárhæðir í milljörðum króna

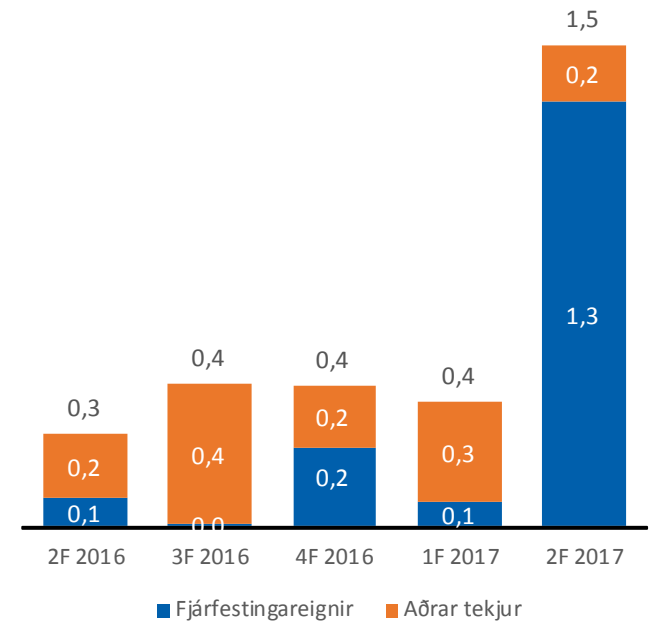
Tryggingar eru orðnar hluti af vöruframboði bankans

- 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 hluti af vöruframboði viðskiptabankasviðs
- Virðisbreytingar á fjárfestingareignum hafa veruleg áhrif á tímabilinu

Hreinar tekjur af tryggingastarfsemi



Aðrar tekjur

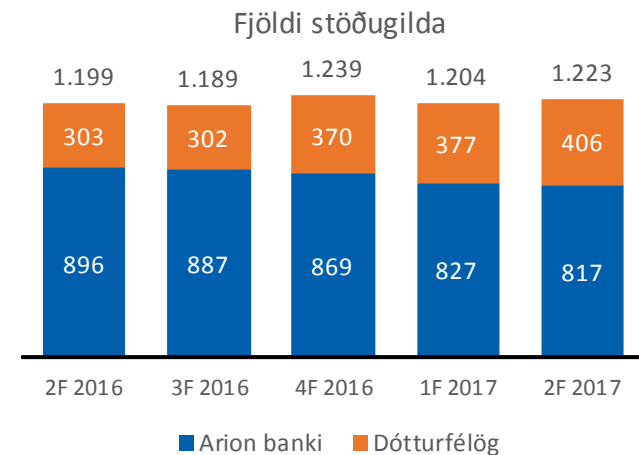
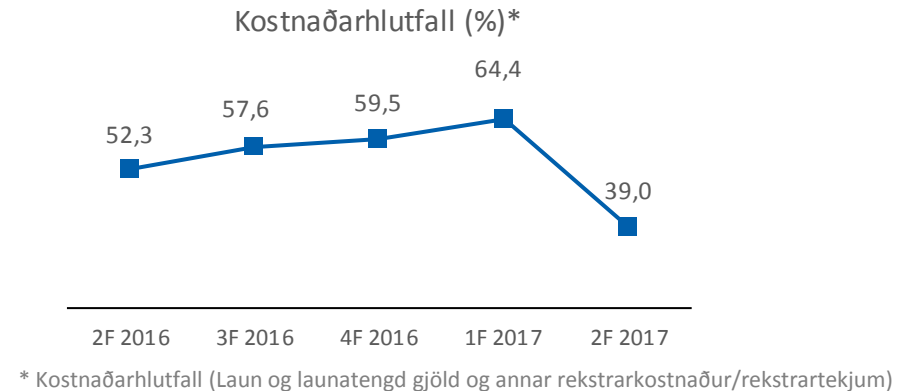
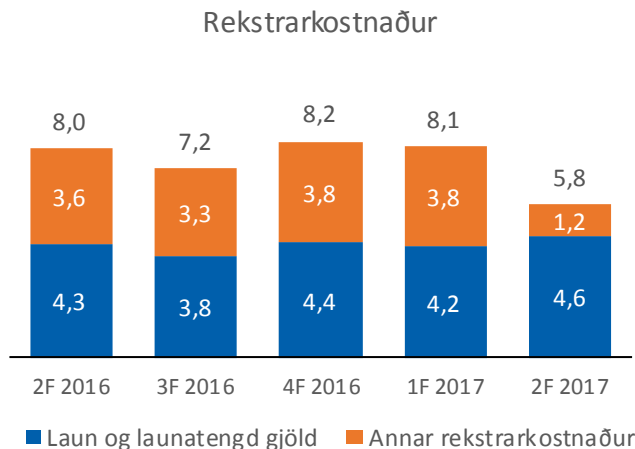


Rekstrarkostnaður

Fjárhæðir í milljórum króna

Eins skiptis liðir hafa veruleg jákvæð áhrif á kostnaðarhlutfallið

- Fækkun starfsmanna í móðurfélaginu er aðallega vegna stafrænna lausna og úthýsingu á rekstri upplýsingatæknikerfa
- Stöðugildum hjá samstæðunni fjölgar aðeins um 24 frá fyrra ári þrátt fyrir að 67 stöðugildi hafi bæst við með Verði í lok árs 2016
- Laun eru fremur stöðug í samanburði við 2F 2016 þrátt fyrir almennar launahækkanir
- Bakfærsla á öðrum rekstrarkostnaði að fjárhæð 2,7 ma.kr. vegna bakfærðrar skuldar við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta sem verður ekki innheimt hefur veruleg áhrif á annan rekstrarkostnað
- Aðrar breytingar á öðrum rekstrarkostnaði frá 2F 2016 eru einkum vegna Varðar, úthýsingar á UT og aðkeyptrar sérfræðipjónustu



Efnahagsreikningur



Efnahagsreikningur

Fjárhæðir í milljörðum króna

Hóflegur lánavöxtur – Vel heppnuð alþjóðleg skuldabréfaútgáfa

- Efnahagsreikningurinn stækkaði um 8,7% á fyrri helmingi ársins, að hluta til vegna fyrirfram fjármögnunar á næstu gjald-dögum skuldabréfa
- Útlán til viðskiptavina jukust um 3,1% frá árslokum 2016
- Lífeyrissjóðirnir halda áfram að veita lán til íbúðakaupa til sjóðsfélaga í samkeppni við bankana, sem takmarkar vöxt í íbúðalánunum
- Aukning í innláum á viðskipta-bankasviði
- Vel heppnaðar alþjóðlegar skuldabréfaútgáfur á fyrri helmingi ársins
- Sterk lausafjár- og eiginfjár-staða

Eignir	30.06.2017	2016	2015	2014	2013
Sjóður og innstæður hjá Seðlabanka Íslands	151	88	48	21	38
Útlán til lánastofnana	78	80	87	109	102
Útlán til viðskiptavina	734	712	680	648	636
Verðbréfaeign	109	117	133	102	87
Fjárfestingareignir	7	5	8	7	29
Fjárfestingar í hlutdeildarfélögum	1	1	27	22	18
Aðrar eignir	46	32	27	26	30
Eignir samtals	1.126	1.036	1.011	934	939

Skuldir og eigið fé

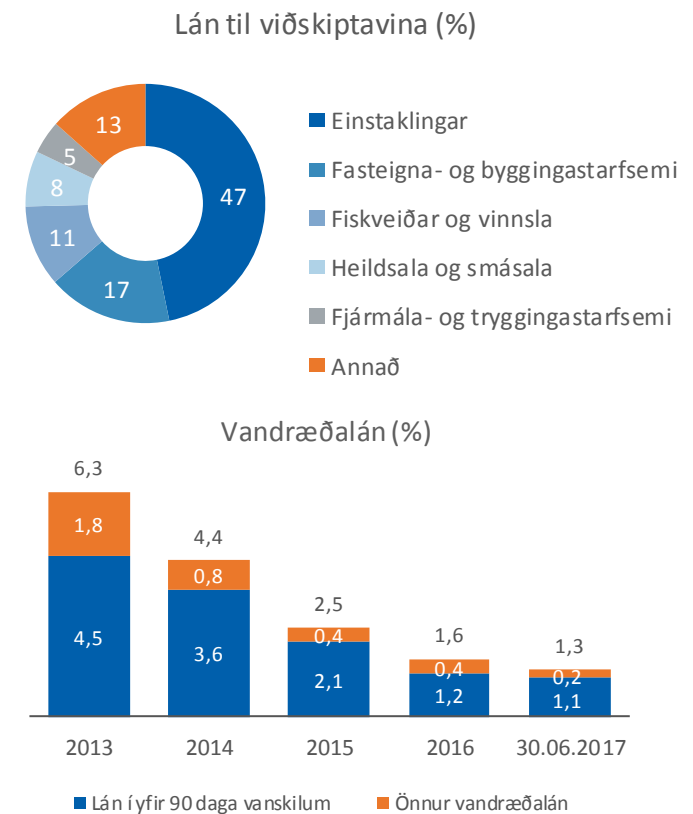
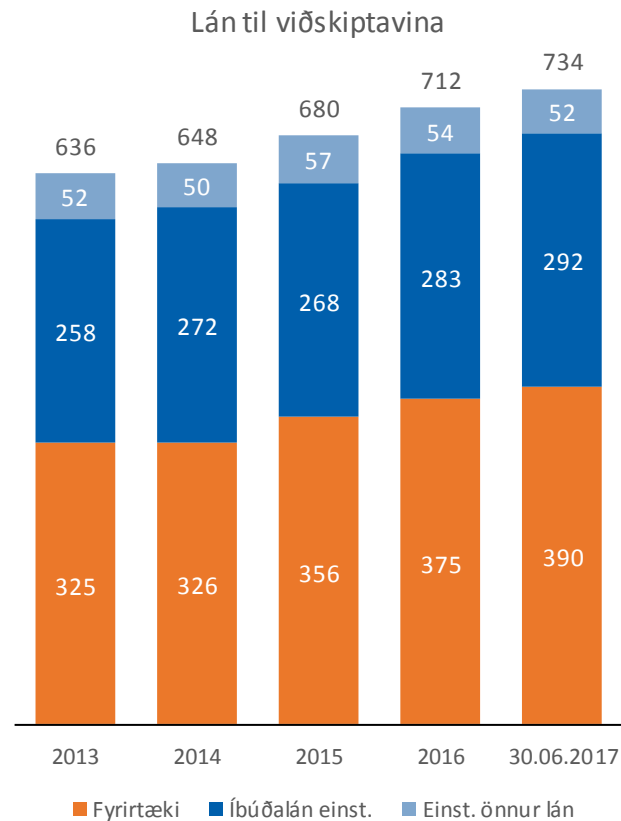
Innlán lánastofnana og Seðlabanka Íslands	8	8	11	23	28
Innlán frá viðskiptavinum	437	412	469	455	472
Aðrar skuldir	79	65	62	61	58
Lántaka	380	339	256	201	205
Víkjandi skuldir	-	-	10	32	32
Eigið fé	222	211	193	161	140
Hlutdeild minnihluta	0	0	9	2	5
Skuldir og eigið fé samtals	1.126	1.036	1.011	934	939

Lán til viðskiptavina

Fjárhæðir í milljórum króna

Gott jafnvægi milli lána til einstaklinga og fyrirtækja

- Lán til fyrirtækja hækka um 3,1% þrátt fyrir 3,5% styrkingu krónunnar
 - Styrking krónunnar hefur neikvæð áhrif á fjárhæð útlána
- Íbúðalán aukast um 3,2% þrátt fyrir samkeppni frá lífeyrissjóðum
- Góð dreifing milli atvinnugreina í útlánum til fyrirtækja
- Hlutfall vandræðalána heldur áfram að lækka
- Umtalsverð eftirspurn eftir útlánum til fyrirtækja



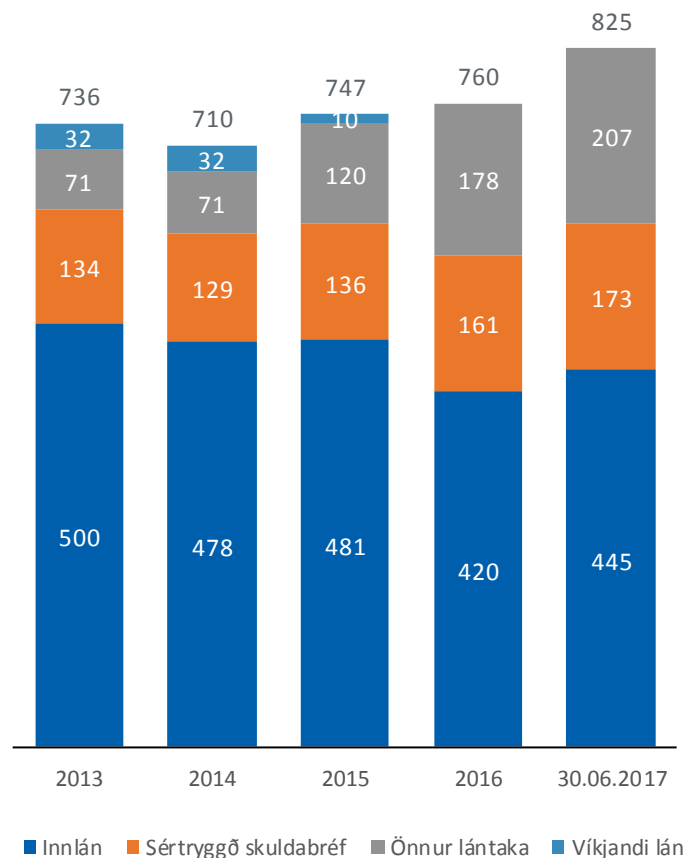
Skuldir og eigið fé

Fjárhæðir í milljóðum króna

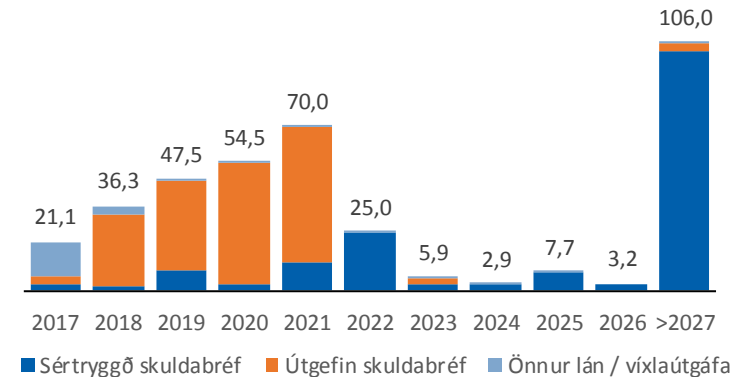
Hagstæður endurgreiðsluferill á langtímafjármögnun

- 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 sértryggt skuldabréf að fjárhæð 11,6 ma.kr. á tímabilinu og minni útgáfur á alþjóðlegum mörkuðum, samtals 5,1 ma.kr.

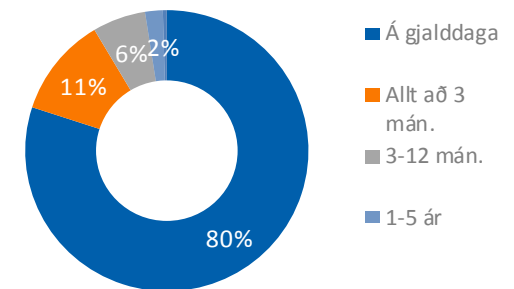
Fjármögnun



Endurgreiðsluferill langtímafjármögnunar

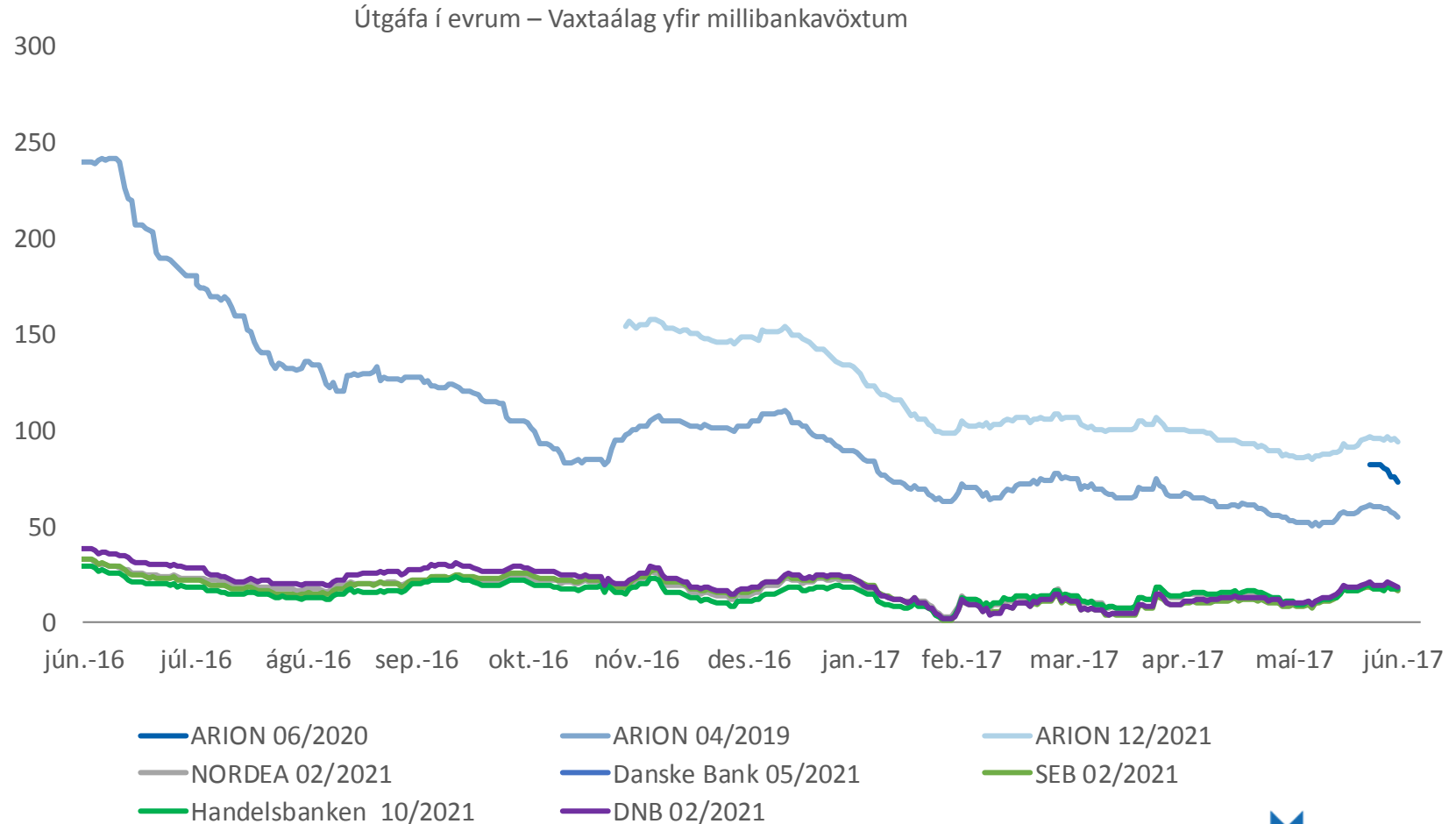


Binditími innlána



Jákvæð verðþróun á eftirmarkaði

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

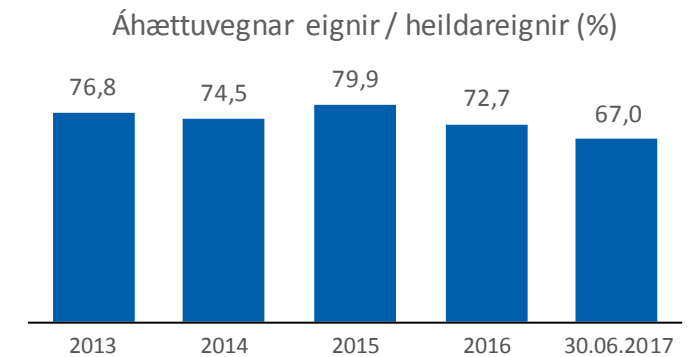
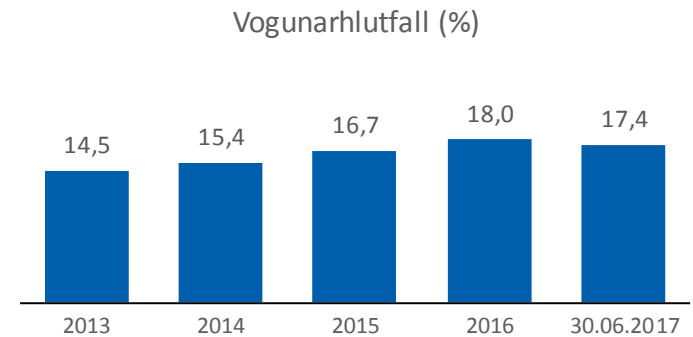
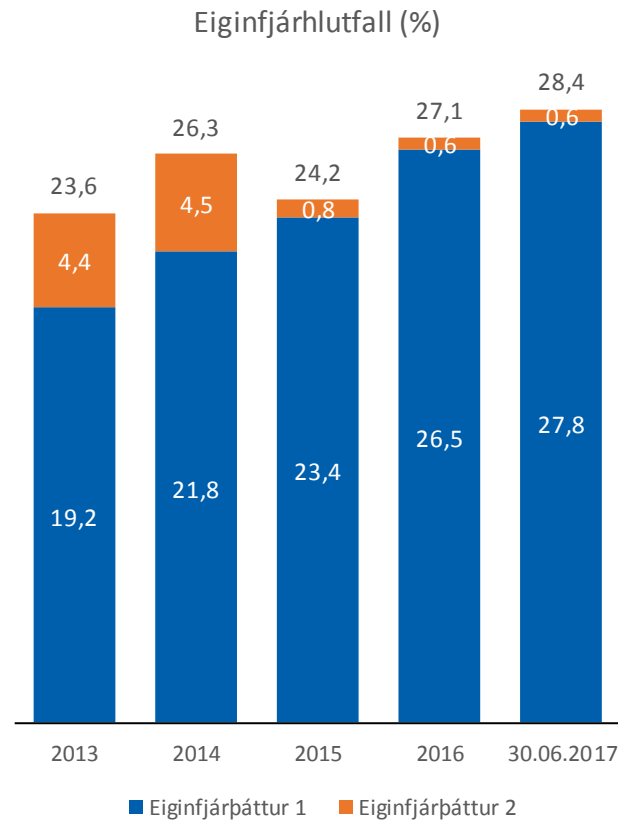


Eigið fé

Fjárhæðir í milljörðum króna

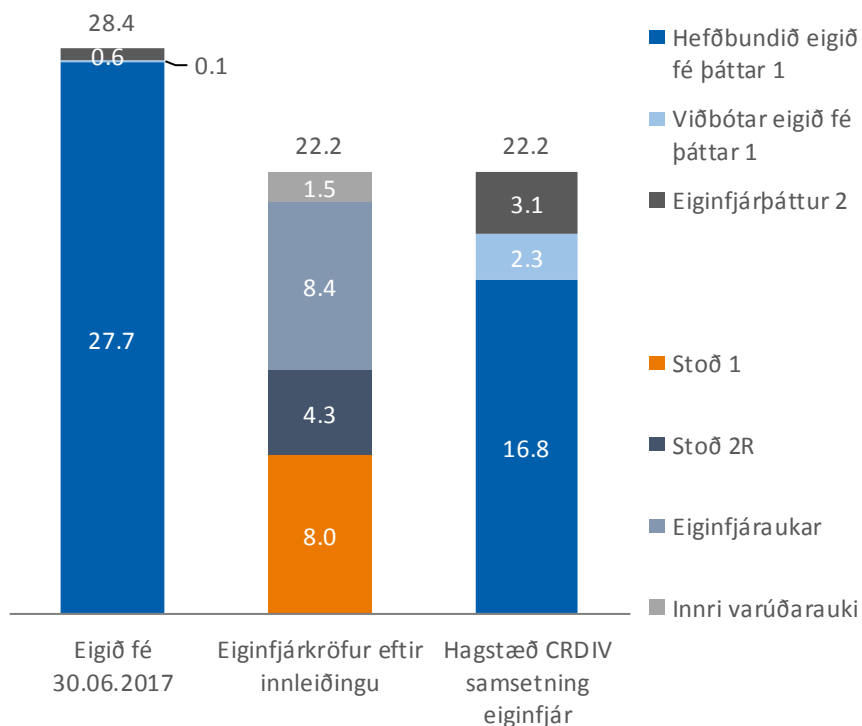
Áframhaldandi sterk eiginfjárstaða

- Sterk eiginfjárstaða vegna góðrar arðsemi á undanförnum árum
- Áhættuvegnar eignir eru 67,0% og eru reiknaðar á grundvelli staðalaðferðar
- Innstæður bankans hjá Seðlabanka Íslands jukust verulega á tímabilinu. Vogunarhlutfall og hlutfall áhættuveginna eigna lækka þess vegna
- Eiginfjárpáttur 2 í lok tímabilsins var einungis almenn niðurfærsla á útlánum bankans



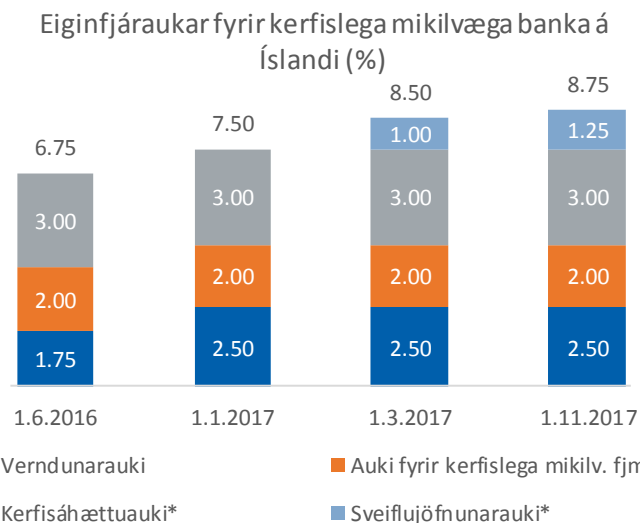
Eigið fé

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 2015, gefur til kynna kröfu um 20,7% eigið fé, að meðtöldum fullinnleiddum eiginfjáraukum
- Að teknu tilliti til 1,5% innri varúðarauka nam viðbótar eigið fé bankans 46 ma.kr. þann 30. júní 2017

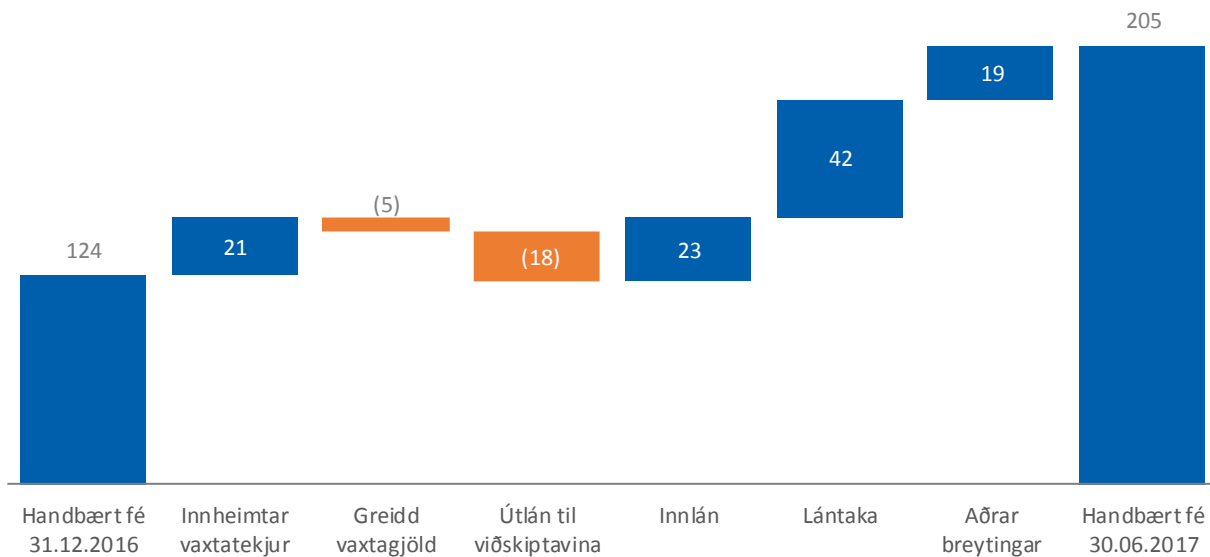


* Þær prósentur sem eru notaðar fyrir kerfisáhættu- og sveiflujöfnunarauka eru ákvarðaðar með því að reikna vegið meðaltal samsvarandi eiginfjárauka í hverju landi, þar sem vigtin ákvarðast af hlutfalli útlánaáhættu áhættugrunns bankans gagnvart tilsvareandi landi.

Sjóðstreymi

Fjárhæðir í milljórum króna

Handbært fé hækkar einkum vegna nýrrar lántöku



- Útlán jukust á öðrum ársfjórðungi eftir rólegan fyrsta ársfjórðung
- Ný fjármögnun er fyrst og fremst lántaka en innlán jukust líka á tímabilinu

Horft til framtíðar

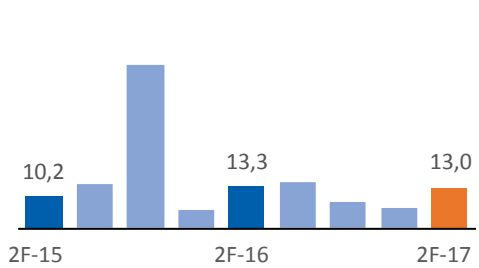
- 1** Arion banki starfar í góðu og vaxandi hagkerfi
- 2** Vöxtur á lánasafni verður í takt við undirliggjandi vöxt í efnahagslífinu
- 3** Áhersla verður á stafrænar lausnir til að bæta þjónustu við viðskiptavini og lækka kostnað
- 4** Bankinn mun skoða hagræðingu á eigin fé, með arðgreiðslum eða kaupum á eigin bréfum

Kennitölur og reiknuð afkoma

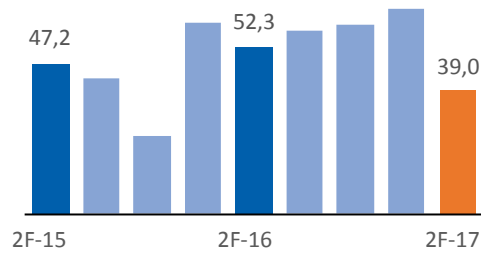


Helstu kennitölur

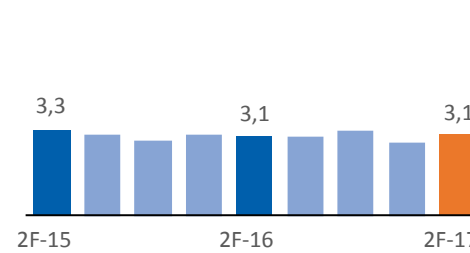
Arðsemi eiginfjár (%)



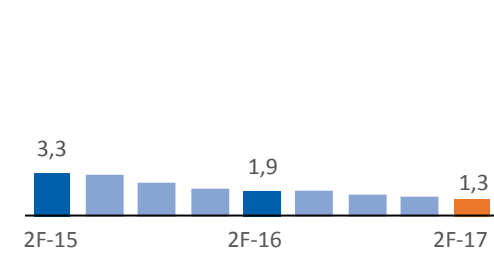
Kostnaðarhlutfall (%)



Vaxtamunur (%)

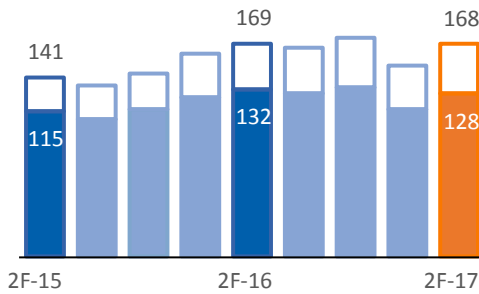


Vandræðalán* (%)

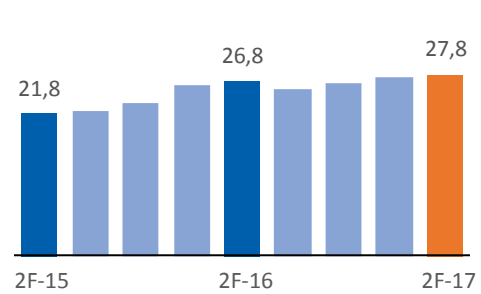


Hlutfall lána á móti innlánnum (%)

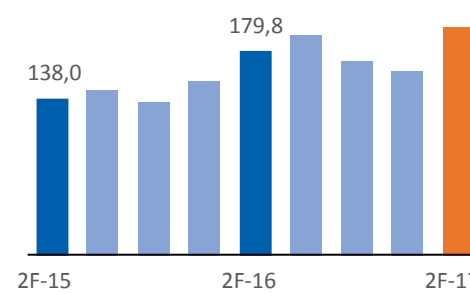
Án lána sem fjármögnuð eru með sértryggðum skuldabréfum



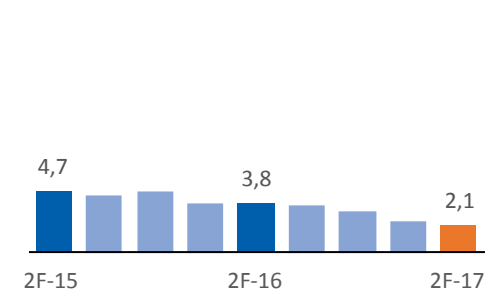
Hlutfall eiginfjárþáttar A (%)



Lausafjárhlutfall (LCR) (%)



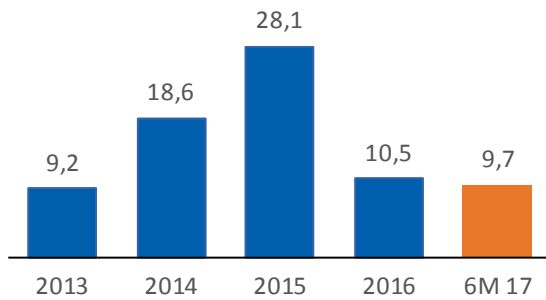
Heildar niðurfærð lán / Heildar lán (%)



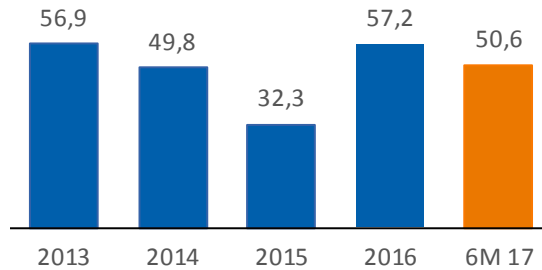
* Vandræðalán (lán í yfir 90 daga vanskilum en ekki niðurfærð + lán með sértækri niðurfærslu) sem hlutfall af útlánnum til viðskiptavina

Helstu kennitölur

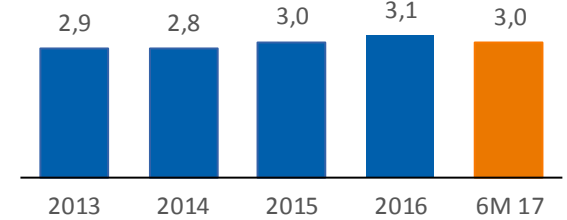
Arðsemi eiginfjár (%)



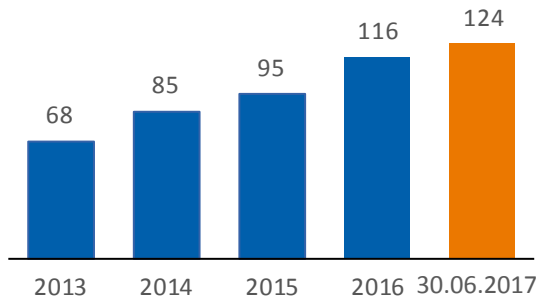
Kostnaðarhlutfall (%)



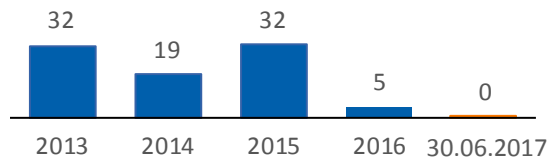
Vaxtamunur (%)



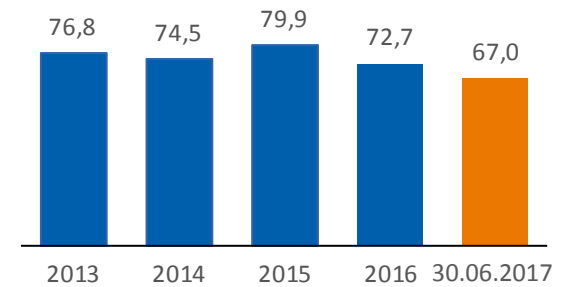
Verðtryggingarjöfnuður (ma.kr.)



Gjaldeyrissjófnuður (ma.kr.)



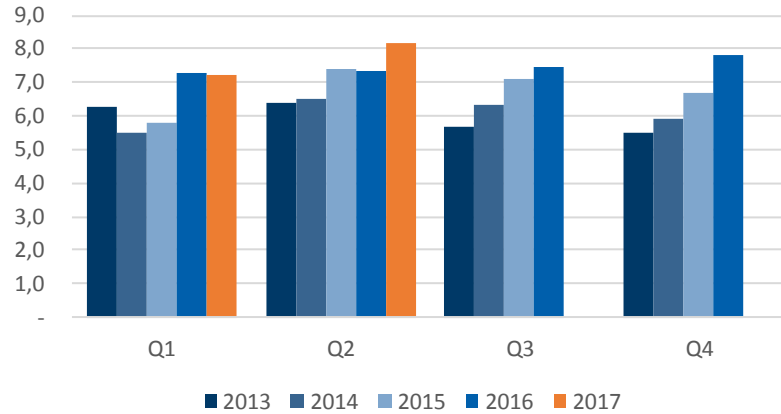
Áhættuvegnar eignir / heildareignir (%)



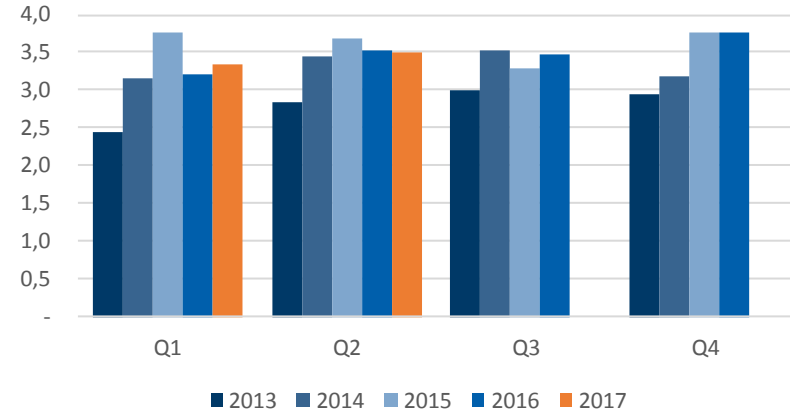
Þróun lykil mælikvarða

Fjárhæðir í milljörðum króna

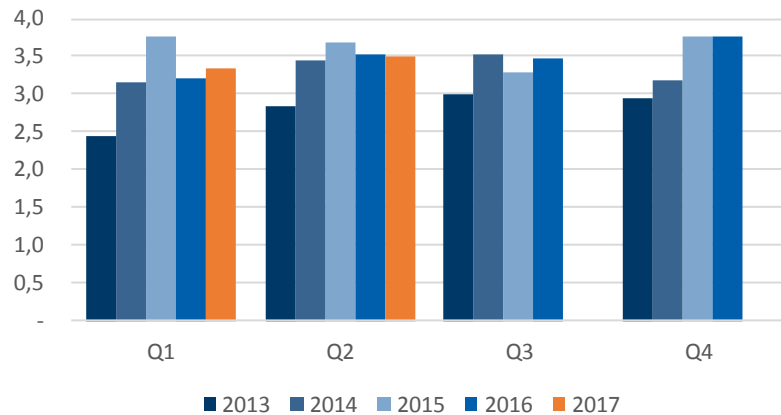
Hreinar vaxtatekjur



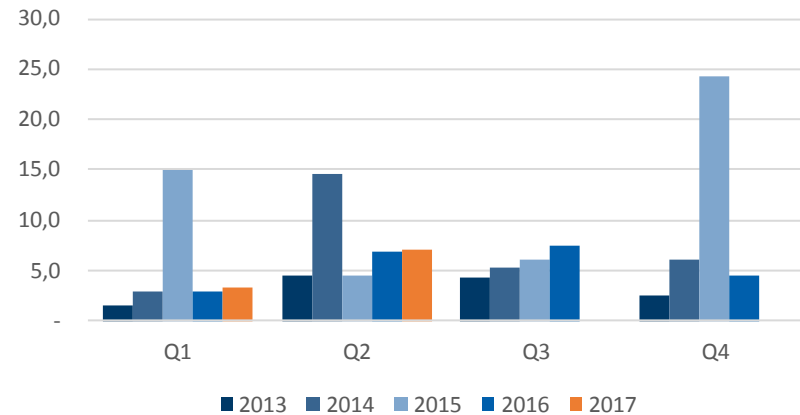
Hreinar þóknunatekjur



Rekstrarkostnaður



Hagnaður tímabilsins



	6 mán. '17	6 mán. '16	6 mán. '15	6 mán. '14	6 mán. '13	2F 2017	1F 2017	4F 2016	3F 2016	2F 2016
Rekstur										
Hreinar vaxtatekjur	15.320	14.626	13.175	11.966	12.667	8.160	7.160	7.842	7.431	7.353
Hreinar þóknatekjur	6.838	6.746	7.434	6.593	5.298	3.508	3.330	3.764	3.467	3.527
Rekstrartekjur	27.330	27.183	35.930	25.526	20.516	14.820	12.511	13.790	12.465	15.224
Rekstrarkostnaður	13.840	15.156	13.032	12.801	12.737	5.784	8.056	8.209	7.175	7.958
Hagnaður	10.465	9.759	19.322	17.412	5.911	7.114	3.352	4.477	7.503	6.876
Arðsemi eigin fjár	9,7%	9,5%	22,8%	23,4%	8,9%	13,0%	6,3%	8,6%	14,4%	13,3%
Vaxtamunur	3,0%	3,1%	3,0%	2,8%	3,1%	3,1%	2,8%	3,2%	3,1%	3,1%
Arðsemi eigna	1,9%	1,9%	4,0%	3,7%	1,3%	2,6%	1,2%	1,7%	2,9%	2,7%
Kostnaðarhlutfall	50,6%	55,8%	36,3%	50,1%	62,1%	39,0%	64,4%	59,5%	57,6%	52,3%
Kostnaður/heildareignir	2,5%	3,0%	2,7%	2,8%	2,8%	2,1%	3,1%	3,2%	2,8%	3,2%
Efnahagur										
Heildareignir	1.126.411	1.035.003	974.812	948.991	929.030	1.126.411	1.119.648	1.036.024	1.038.479	1.035.003
Útlán til viðskiptavina	733.649	713.136	667.129	637.085	567.257	733.649	720.198	712.422	715.907	713.136
Íbúðalán	309.339	289.707	276.671	268.317	190.008	309.339	302.679	298.971	294.954	289.707
Vandræðalán	1,3%	1,9%	3,3%	5,4%	8,5%	1,3%	1,5%	1,6%	2,0%	1,9%
Áhættuvegnareignir / heildareignir	67,0%	71,8%	74,5%	73,9%	72,2%	67,0%	66,4%	72,7%	73,2%	71,8%
Eiginfjárbáttur 1	27,8%	26,8%	21,8%	21,1%	19,5%	27,8%	27,3%	26,5%	25,5%	26,8%
Vogunarlutfall	17,4%	18,1%	-	-	-	17,4%	17,0%	18,0%	17,4%	18,1%
Lausafjárhlutfall	266,2%	179,8%	138,0%	184,0%	-	266,2%	163,5%	171,3%	194,1%	179,8%
Lán móti innlánum	167,7%	168,6%	141,2%	134,3%	121,5%	167,7%	151,4%	172,9%	165,7%	168,6%

Reiknuð afkoma

Fjárhæðir í milljónum króna

	1H 2017	Breyting	Reiknað	
Hreinar vaxtatekjur	15.320	6	15.326	1)
Hreinar þóknatekjur	6.838	0	6.838	
Hreinar fjármunatekjur	3.205	0	3.205	
Hreinar tekjur af tryggingum	1.053	0	1.053	
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarfélagi	(934)	0	(934)	
Aðrar rekstrartekjur	1.850	0	1.850	
Rekstrartekjur	27.332	6	27.338	
Laun og launatengd gjöld	(8.783)	0	(8.783)	
Annar rekstrarkostnaður	(5.057)	(1.502)	(6.559)	2)
Bankaskattur	(1.574)	0	(1.574)	
Hrein virðisbreyting	1.289	(3.386)	(2.097)	3)
Hagnaður fyrir skatta	13.207	(4.882)	8.325	
Tekjuskattur	(3.161)	1.270	(1.891)	4)
Afkoma af eignum til sölu eftir skatta	420	0	420	
Hagnaður	10.466	(3.612)	6.854	

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 sérfræðisþjónustu 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

Arðsemi eigin fjár	9,7%	6,4%
Kostnaðarhlutfall	50,6%	56,1%
Vaxtamunur á vaxtaberandi eignir	3,0%	3,0%

Starfsþættir



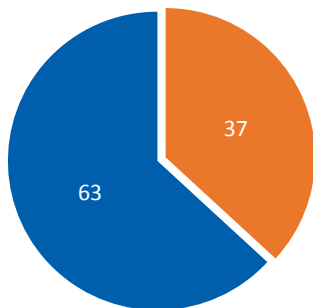
Viðskiptabankasvið

Fjárhæðir í milljónum króna

Jákvæð þróun á viðskiptabankasviði

- 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 sex 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:

	1H 2017	1H 2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	7,899	7,731	2%
Hreinar þóknatekjur	2,148	1,562	38%
Aðrar tekjur	7	10	(30%)
Rekstrartekjur	10,073	9,372	7%
Rekstrarkostnaður	(1,637)	(3,043)	(46%)
Hrein virðisbreyting	402	(1,858)	-
Hagnaður fyrir skatta	8,838	4,471	98%

	30.06.2017	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	65,154	73,409	(11%)

- Hreinar vaxtatekjur hækka lítillega þrátt fyrir mikla samkeppni
- 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

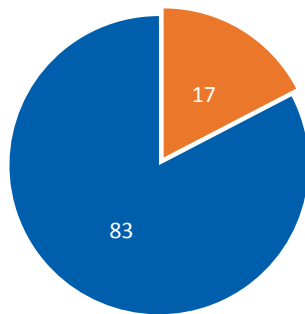
Fyrirtækjasvið

Fjárhæðir í milljónum króna

Lánabók fyrirtækja vel dreifð

- 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:

	1H 2017	1H 2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	3,195	3,151	1%
Hreinar þóknatekjur	457	497	(8%)
Aðrar tekjur	1,091	69	1,481%
Rekstrartekjur	4,743	3,717	28%
Rekstrarkostnaður	(156)	(330)	(53%)
Hrein virðisbreyting	832	1,405	(41%)
Hagnaður fyrir skatta	5,419	4,792	13%

	30.06.2017	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	59,263	58,250	2%

- Hreinar þóknatekjur lækka vegna færri nýrra útlána á tímabilinu
- Hrein virðisbreyting er jákvæð, einkum vegna greiðslu í kjölfar nauðasamninga
- Bakfærsla á skuld við Tryggingasjóð innstæðueigenda og fjárfesta að fjárhæð 198 m.kr. hefur mikil áhrif á rekstrarkostnað

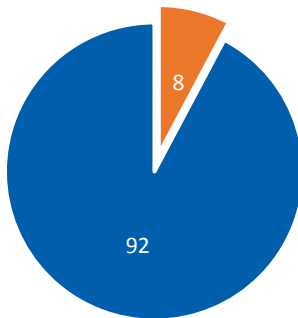
Eignastýring

Fjárhæðir í milljónum króna

Stærsta eignastýring á Íslandi

- Skiptist í eignastýringu fagfjárfesta, einkabankaþjónustu, fjárfestingarþjónustu og rekstur lífeyrissjóða. Stefnir hf. er hluti af eignastýringu
- Aðalsöluaðili sjóða Stefnis
- Annast sölu alþjóðlegra sjóða
- Stýring á eftirlaunasjóðum

Hlutdeild í rekstrartekjum (%)



Rekstrarreikningur og lykilmælikvarðar:

	1H 2017	1H 2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	275	300	(8%)
Hreinar þóknatekjur	1,776	1,865	(5%)
Aðrar tekjur	14	10	40%
Rekstrartekjur	2,119	2,167	(2%)
Rekstrarkostnaður	(434)	(752)	(42%)
Hagnaður fyrir skatta	1,685	1,415	19%

	30.06.2017	31.12.2016	Breyt.
Úthlutað eigið fé í lok tímabilis	5,730	6,109	(6%)
Eignir í stýringu	1,026,295	1,065,321	(4%)

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

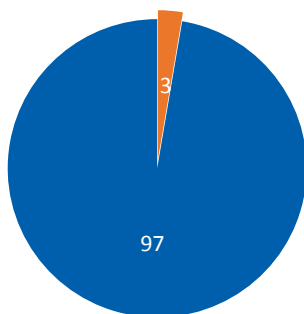
Fjárfestingarbankasvið

Fjárhæðir í milljónum króna

Áframhaldandi áhersla á hreinar þóknunatekjur

- Fjárfestingarbankasvið skiptist í fyrirtækjaráðgjöf, markaðsviðskipti og greiningardeild
- Fyrirtækjaráðgjöf veitir ráðgjöf við kaup og sölu fyrirtækja og um stærri fjárhagsákvæðanir 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:

	1H 2017	1H 2016	Breyt.
Hreinar vaxtatekjur	132	940	(86%)
Hreinar þóknunatekjur	637	771	(17%)
Hreinar fjármunatekjur	(38)	(115)	(67%)
Hlutdeild í hagnaði hlutdeildarféлага	0	498	(100%)
Aðrar tekjur	0	321	(100%)
Rekstrartekjur	731	2,415	(70%)
Rekstrarkostnaður	(402)	(583)	(31%)
Hrein virðisbreyting	21	1,446	(99%)
Hagnaður fyrir skatta	350	3,278	(89%)

	30.06.2017	31.12.2016	Breyt.
Heildar eignir	18,723	18,947	(1%)
Úthlutað eigið fé í lok tímabilis	3,900	3,713	5%

- Hreinar þóknunatekjur helstu tekjur sviðsins
- Lækkun á rekstrartekjum frá 1H 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.