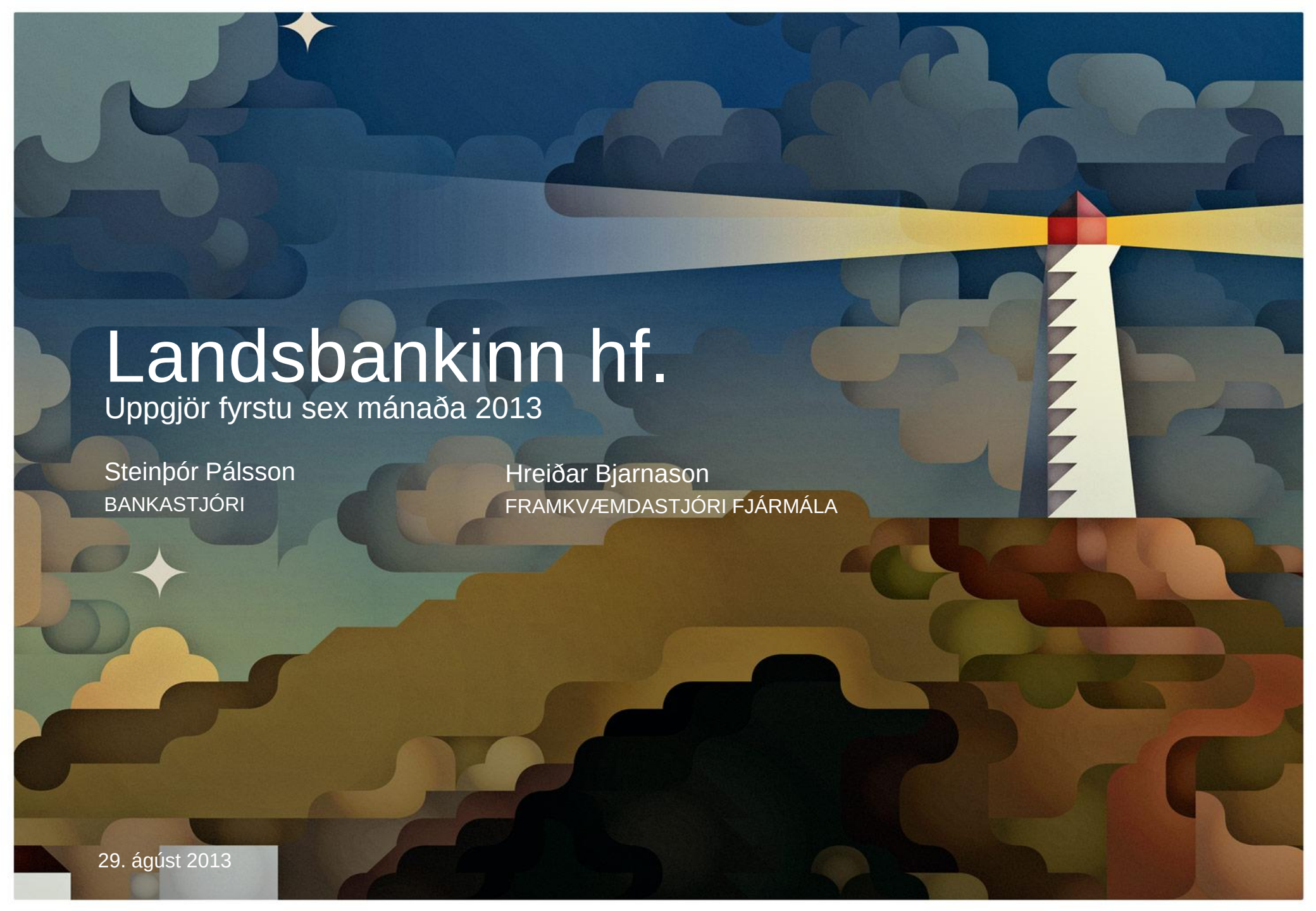




Landsbankinn hf.

Uppgjör fyrstu sex mánaða 2013

Steinþór Pálsson
BANKASTJÓRI

Hreiðar Bjarnason
FRAMKVÆMDASTJÓRI FJÁRMÁLA

29. ágúst 2013

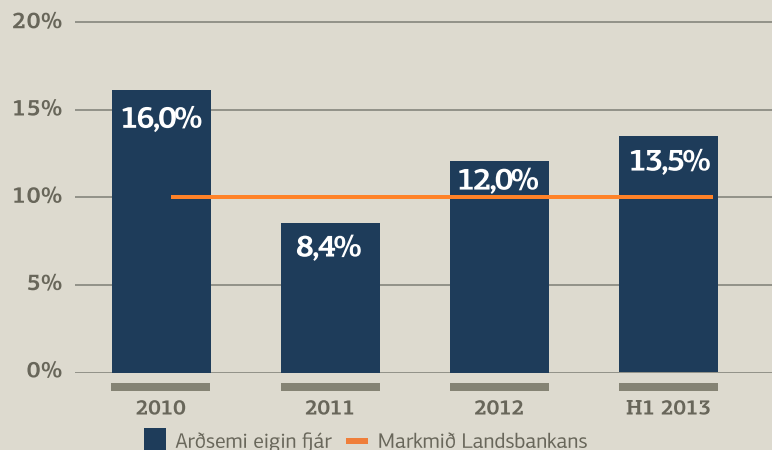
Helstu niðurstöður

- » **Hagnaður** - Rekstrarhagnaður Landsbankans hækkaði um 31% frá lok júní 2012 og nam 15,5 milljörðum króna eftir skatta á fyrri hluta árs 2013.
- » **Tekjur** – Tekjur bankans hafa farið hækkandi frá miðju ári 2012 og skýrist það að hluta af tekjufærslu í tengslum við móttöku hlutabréfa frá LBI hf.
- » **Rekstrarkostnaður** - Að teknu tilliti til verðbólgu hefur raunlækkun rekstrarkostnaðar verið 7,9%. Almenn rekstrargjöld hafa lækkað um 4% og laun um 8%, en vegna hækkunar á launatengdum gjöldum lækka launaliðir um 5% frá sama tíma á síðasta ári. Stöðugildum hefur fækkað um 104 eða rúm 8% frá sama tíma en útibúum og afgreiðslum um 16 frá miðju ári 2011.
- » **Arðsemi** - Arðsemi eigin fjár á fyrstu sex mánuðum ársins 2013 eftir skatta var 13,5% samanborið við 11,5% á sama tíma árið áður.
- » **Efnahagur** – Heildareignir bankans námu 1.126 milljörðum í lok júní. Lausafjárstaða er mjög sterk, bæði í erlendri mynt og í íslenskum krónum. Lausafjárhlutfallið var 44,8% í lok júní en var 39,8% á sama tíma árið áður.
- » **Vanskil** - Vanskil hafa lækkað jafnt og þétt bæði hjá fyrirtækjum og heimilum og stóðu heildarvanskil í 6,2% í lok júní 2013. Um mitt ár 2012 voru vanskil 11,7% og 24% ári fyrr.
- » **Eiginfjárhlutfall** - Eiginfjárhlutfall bankans (CAR – Capital Adequacy Ratio), er nú 25,9% en var 23,3% í lok júní 2012.

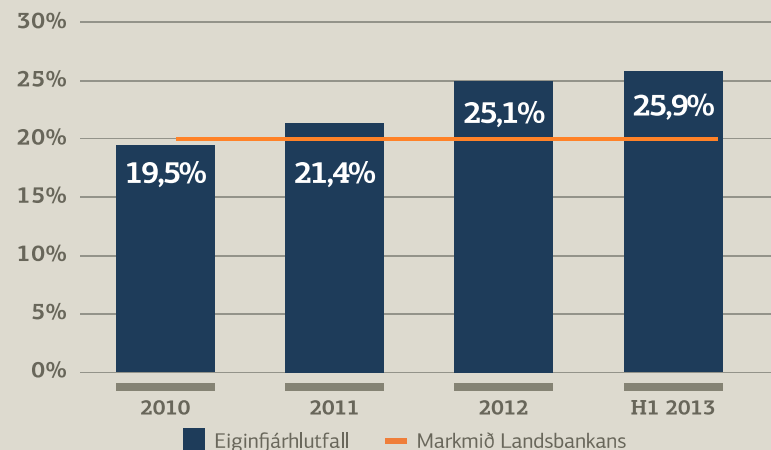


Lykilmarkmið

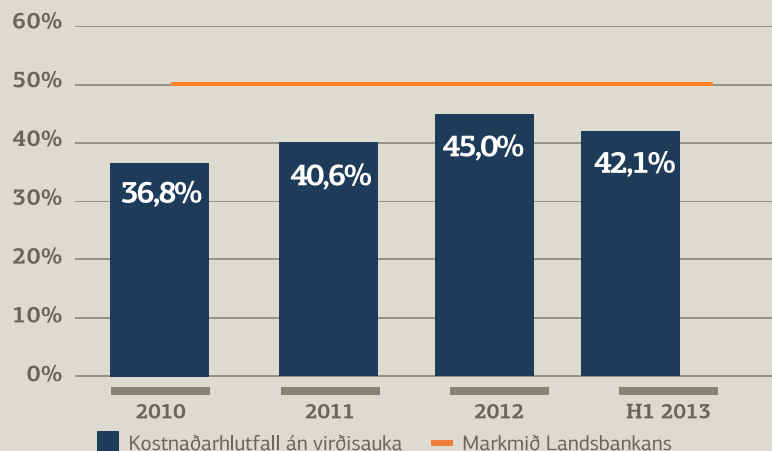
Arðsemi eigin fjár



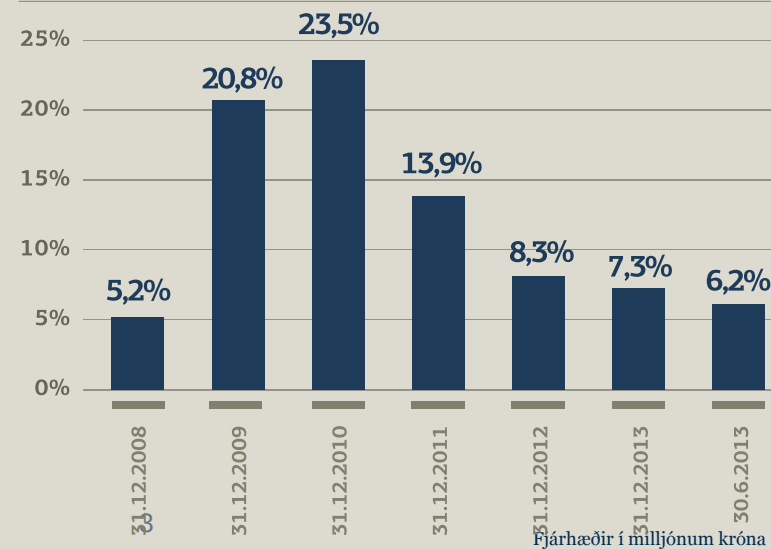
Eiginfjárlutfall



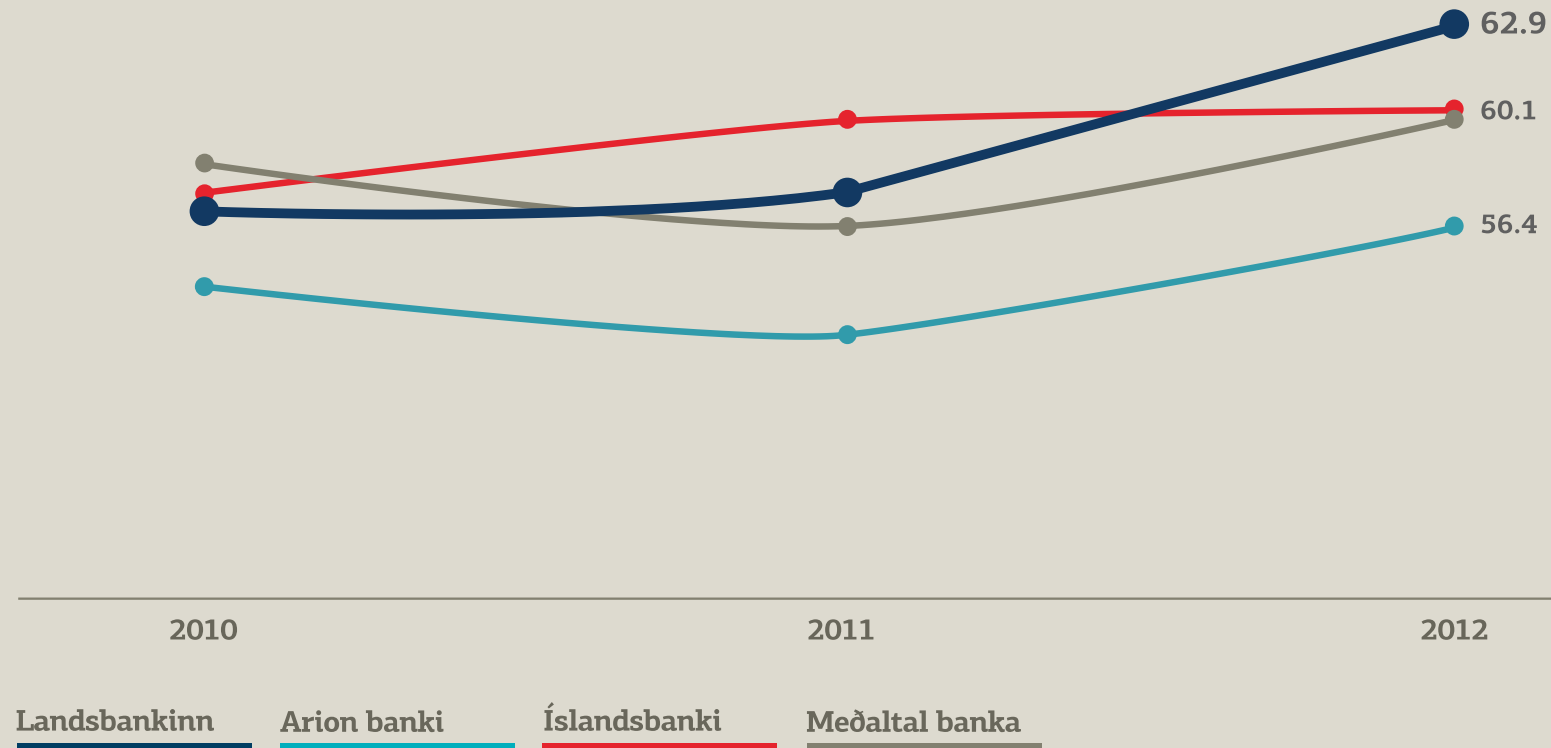
Kostnaðarlutfall án virðisbreytinga



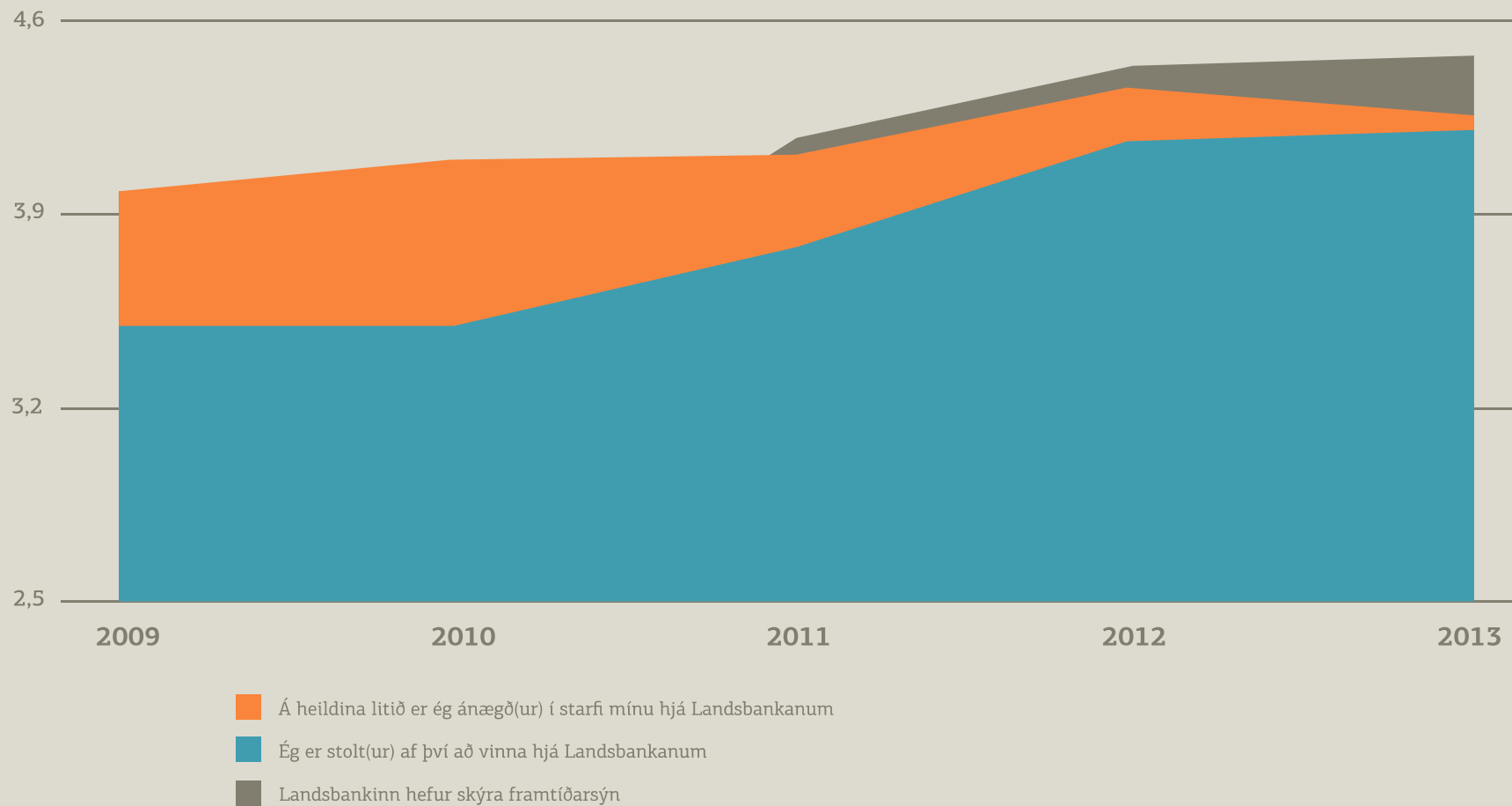
Þróun vanskila (> 90 daga)



Ánægjuvogin 2012

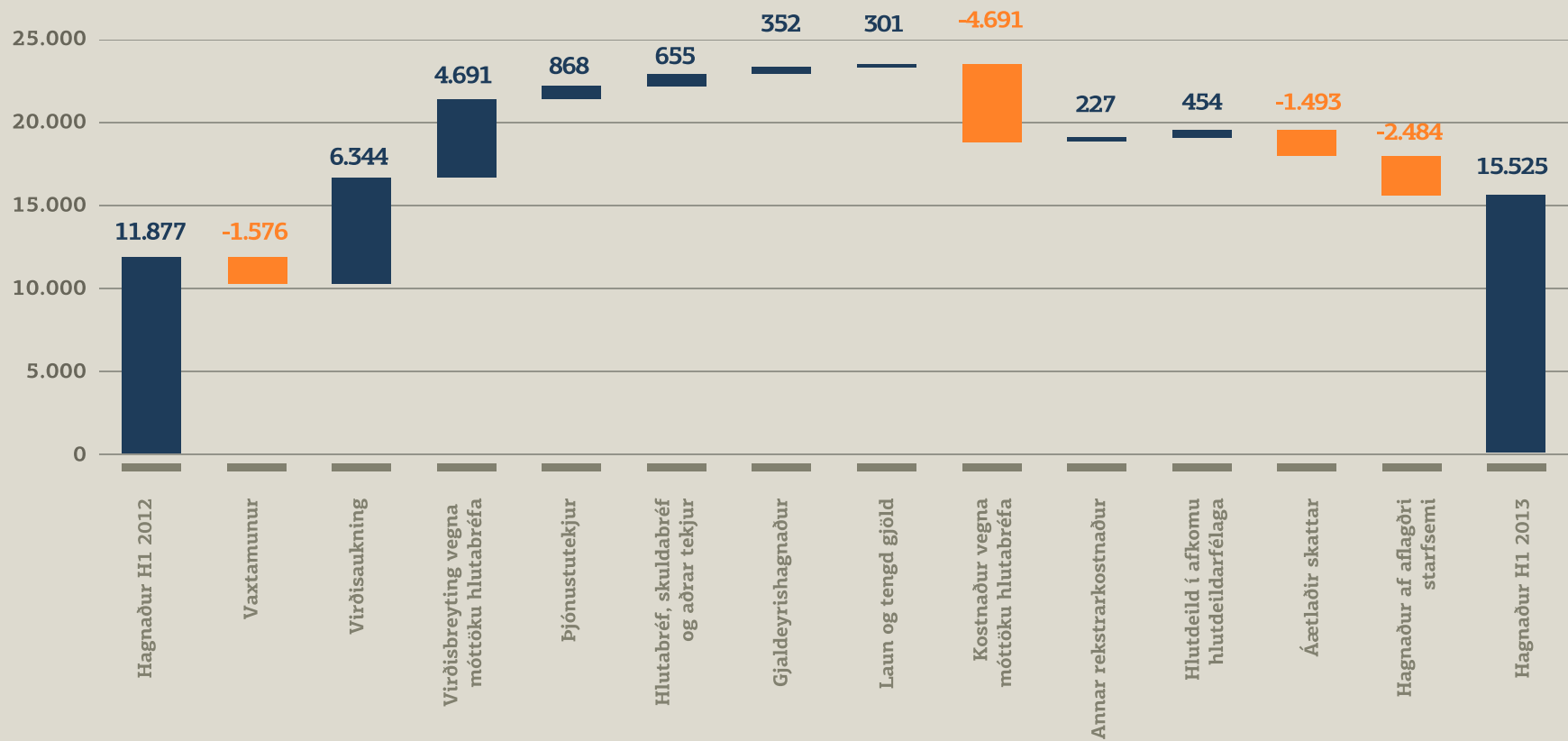


Vinnustaðagreining – Öflug liðsheild



Rekstrarreikningur

Breyting milli H1 2012 og H1 2013



Rekstrarreikningur

	H1 2013	H1 2012	Breyting	%
Hreinar vaxtatekjur	16.997	18.573	-1.576	-8%
Virðisbreyting	2.879	-3.465	6.344	183%
Virðisbreyting vegna móttöku hlutabréfa	4.691	0	4.691	
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu	24.567	15.108	9.459	63%
Hreinar þjónustutekjur	2.960	2.092	868	41%
Aðrar rekstrartekjur	7.367	6.360	1.007	16%
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	34.894	23.560	11.334	48%
Laun og tengd gjöld	6.295	6.596	-301	-5%
Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða	4.691	0	4.691	
Önnur rekstrargjöld	5.204	5.431	-227	-4%
Rekstrarkostnaður	16.190	12.027	4.163	35%
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélagi. að frádr skatti	1.127	673	454	67%
Hagnaður fyrir skatta	19.831	12.206	7.625	62%
Áætlaður tekju- og bankaskattur	4.306	2.813	1.493	53%
Hagnaður af reglulegri starfsemi	15.525	9.393	6.132	65%
Hagnaður af aflagðri starfsemi. að frádr skatti	0	2.484	-2.484	-100%
Hagnaður tímabilsins	15.525	11.877	3.648	31%

- » Hreinar vaxtatekjur lækka um 8%.
- » Virðisbreytingar á fyrri hluta árs jákvæðar um tæpa 3 milljarða króna:
 - » Móttaka hlutabréfa vegna uppgjörs við LBI er færð bæði til tekna og gjalda í rekstrarreikningi og er litið framhjá þessum stærðum við útreikning kostnaðarhlutfalls.
- » Hreinar þjónustutekjur aukast um 41% milli tímabila.
 - » Aukning að mestu í markaðs- og fyrirtækjaviðskiptum auk eignastýringar.
- » Viðsnúningur í rekstrarkostnaði – rekstrargjöld lækka.
- » Hagræðing farin að skila sér.
- » Laun lækka um 5% samhliða fækkun stöðugilda.
- » Reiknað skatthlutfall er tæp 22%.



Vaxtamunur

	H1 2013	H1 2012	Breyting	%
Vaxtatekjur	31.626	35.075	-3.449	-10%
Vaxtagjöld	-14.629	-16.502	1.873	-11%
Hreinar vaxtatekjur	16.997	18.573	-1.576	-8%
Virðisaukning útlána	14.945	7.562	7.383	98%
Virðisaukning krafna	269	3.480	-3.211	-92%
Virðisrýrnun útlána	-8.963	-4.768	-4.195	88%
Gangvirðisbreyting skilyrts skuldabréfs	1.319	-5.947	7.266	-122%
Virðisbreyting	7.570	327	7.243	2.215%
Hreinar vaxtatekjur e, virðisbr útlána	24.567	18.900	5.667	30%

- » Endurskipulagning útlána langt komin og hefur það áhrif til lækkunar á vaxtatekjum.
- » Vaxtamunur bankans lækkar úr 3,3% í 3,1% á fyrstu sex mánuðum ársins.



Virðisbreytingar

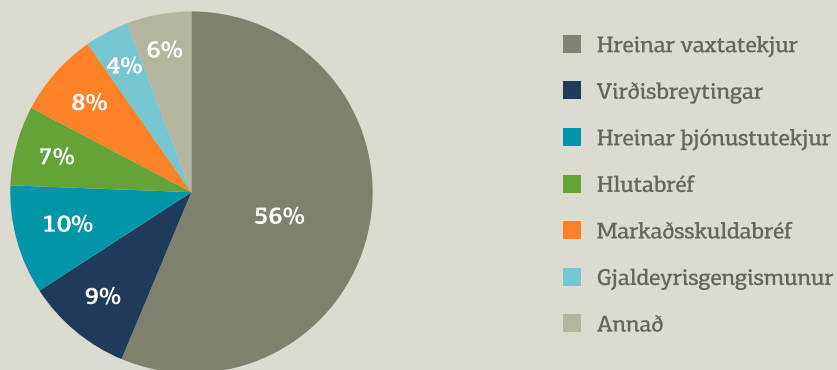
Virðisbreytingar útlána	2009- 2013	H1 2013	H1 2012	Breyting	%
Fyrirtæki	86.246	2.666	5.632	-2.966	-53%
Einstaklingar	-16.913	-1.106	-899	-207	23%
Virðisaukning v, móttöku hlutabréfa	4.691	4.691	0	4.691	
	74.024	6.251	4.733	-3.173	32%
Hlutur LBI	-86.838	1.319	-8.198	9.517	-116%
Áhrif á Landsbankann	-12.814	7.570	-3.465	6.344	-318%

- » Virðisbreyting útlána til einstaklinga er neikvæð um 17 milljarða frá árinu 2009.
- » Virðisbreytingar að teknu tilliti til móttöku hlutabréfa (sem gjaldfærðar eru meðal launa á móti) eru 2,9 milljarðar króna.
- » Bókfært tap bankans vegna virðisbreytinga útlána nemur 13 milljörðum króna frá stofnun hans.

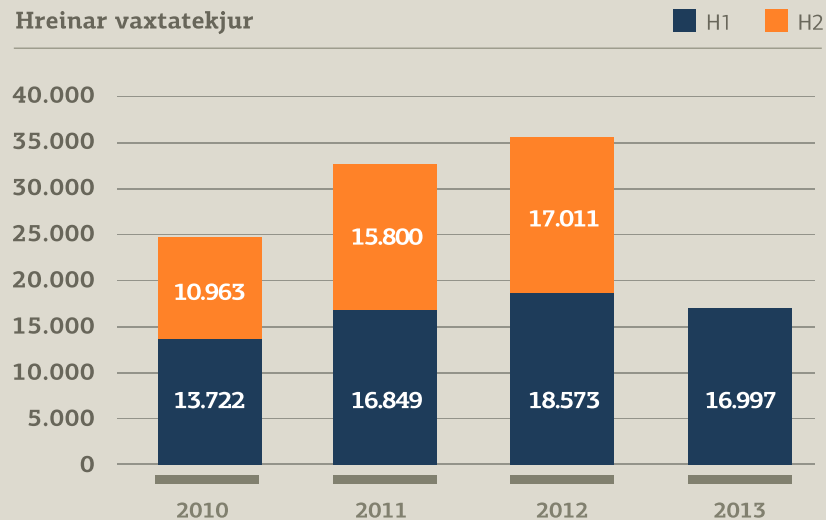


Hreinar rekstrartekjur

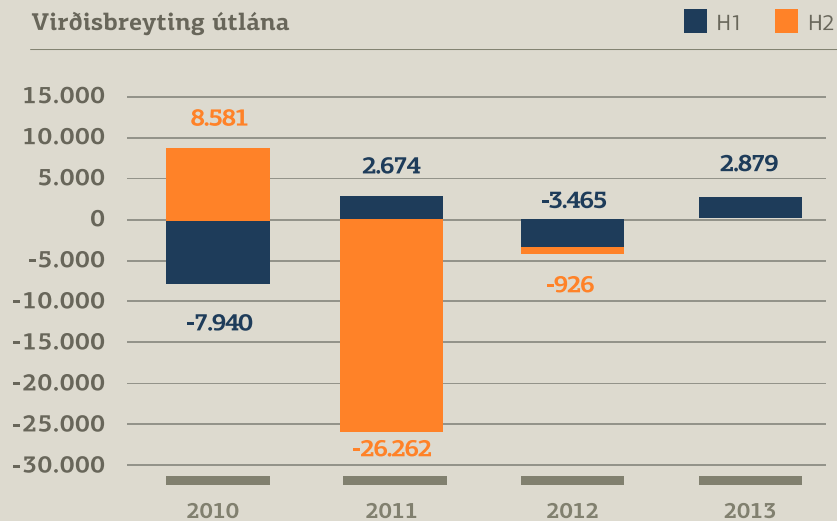
Samsetning tekna



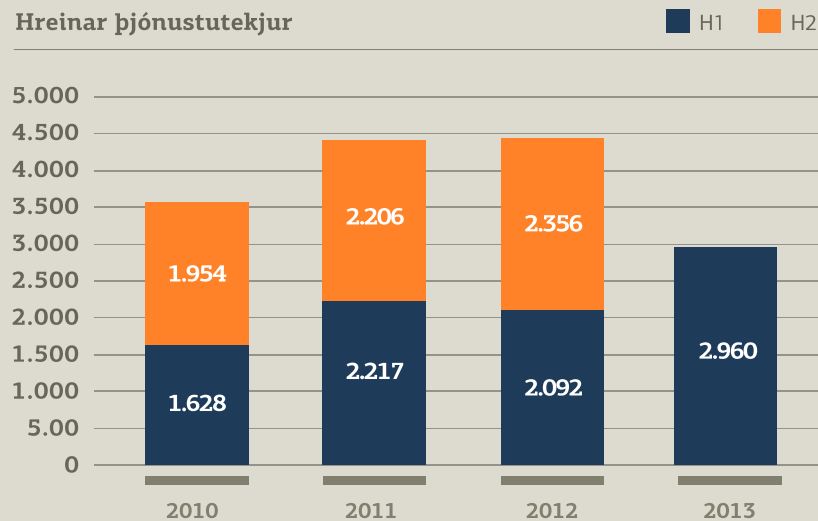
Hreinar vaxtatekjur



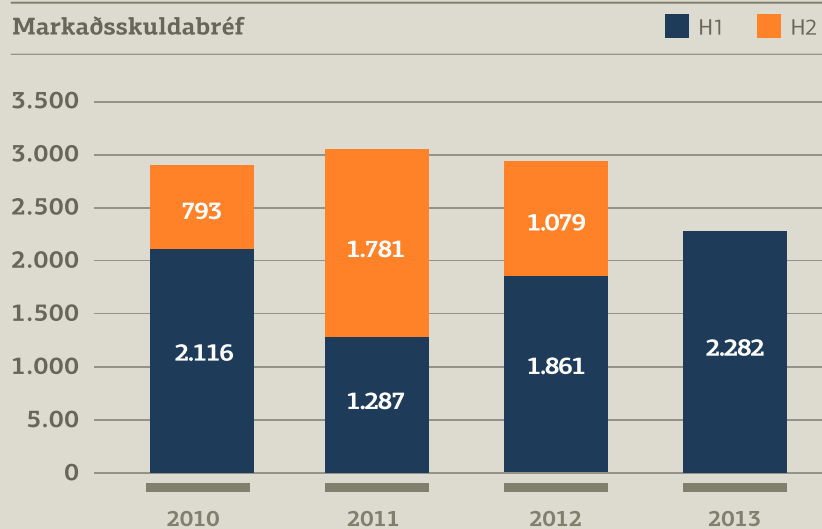
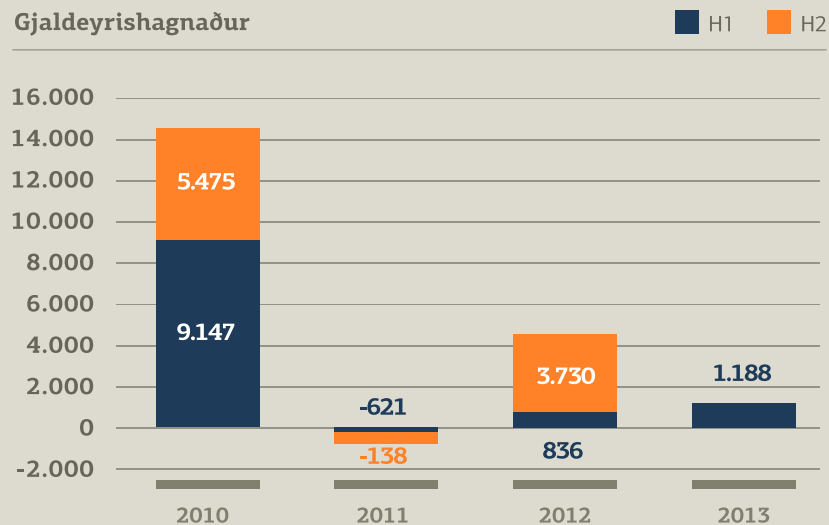
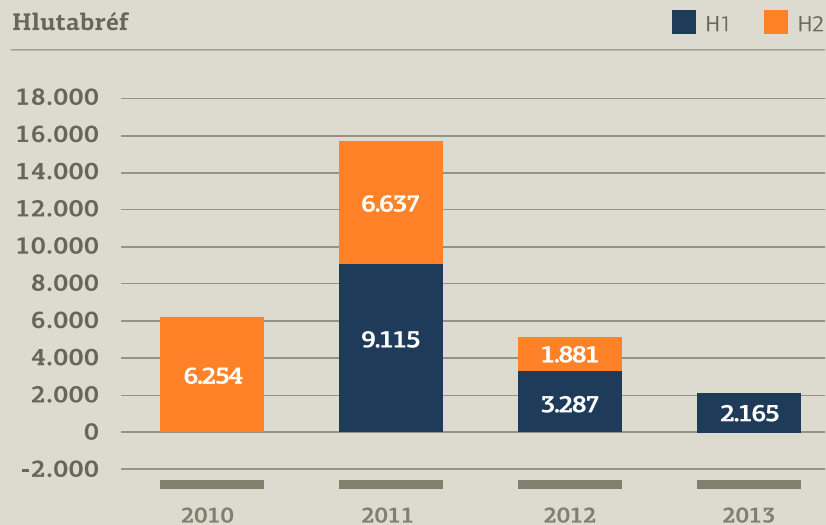
Virðisbreyting útlána



Hreinar þjónustutekjur



Hreinar rekstrartekjur



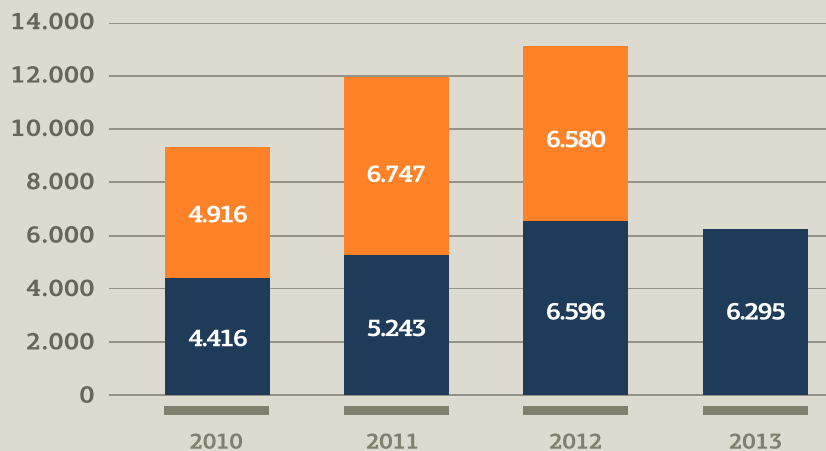
- » Hlutabréf: Hlutabréfastöður fara minnkandi en ávöxtun er viðunandi á fyrri ársþelmingi 2013.
- » Markaðsskuldabréf: Stór hluti lausafjár bankans er ávaxtaður í markaðsskuldabréfum.
- » Gjaldeyrishagnaður: Gjaldeyrisójafnvægi hefur minnkað verulega sem dregur úr sveiflum í afkomu til framtíðar.



Rekstrarkostnaður

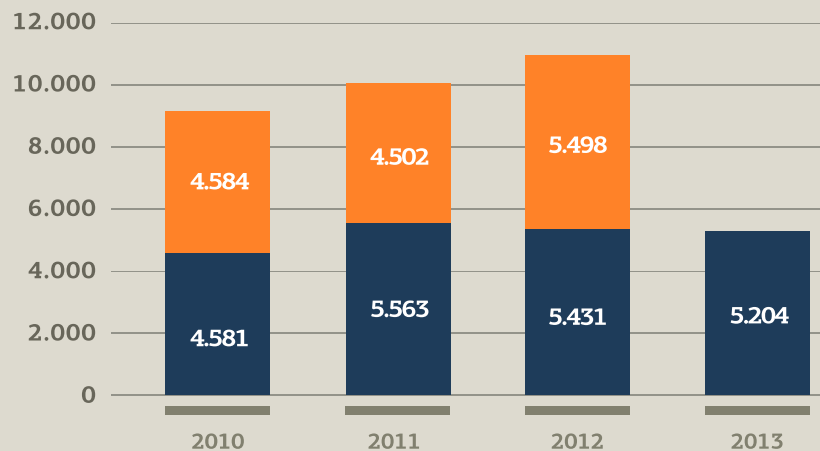
Laun og tengd gjöld

■ H1 ■ H2

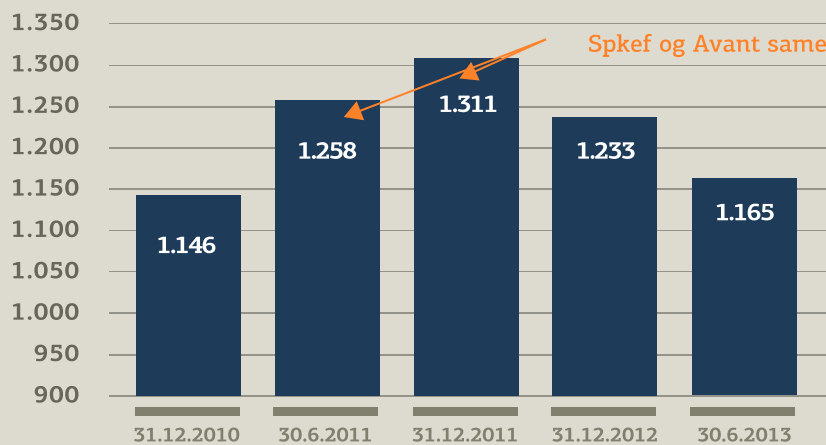


Annar rekstrarkostnaður

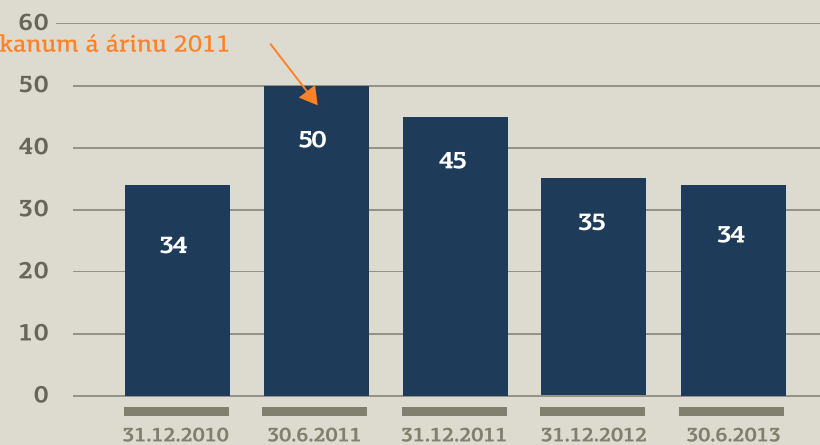
■ H1 ■ H2



Stöðugildi



Fjöldi útibúa



Laun og tengd gjöld

	H1 2013	H1 2012	Breyting	%
Launagreiðslur	4.776	5.186	-410	-8%
Framlög í lífeyrissjóði	670	653	17	3%
Tryggingagjald, sérstakur fjársýsluskattur og annar starfsmannatengdur kostnaður	849	757	92	12%
	6.295	6.596	-301	-5%
Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launa	4.017	0	4.017	
Tryggingagjald, sérstakur fjársýsluskattur og annar starfsmannatengdur kostnaður	674	0	674	
	4.691	0	4.691	
Laun og tengd gjöld	10.986	6.596	4.390	67%



Skattar

	H1 2013	H1 2012	Breyting	%
Reiknaður tekjuskattur	3.486	1.775	1.711	96%
Sérstakur fjársýsluskattur á hagnað ¹	635	502	133	26%
Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki ²	185	536	-351	-65%
	4.306	2.813	1.493	53%
Sérstakur fjársýsluskattur á laun ³	372	295	77	26%
Samtals	4.678	3.108	1.570	50%

1) 6% Viðbótarskattur á tekjuskattsstofn umfram 1 milljarð króna

2) Skattur sem byggir á bókfærðu virði skulda í lok árs

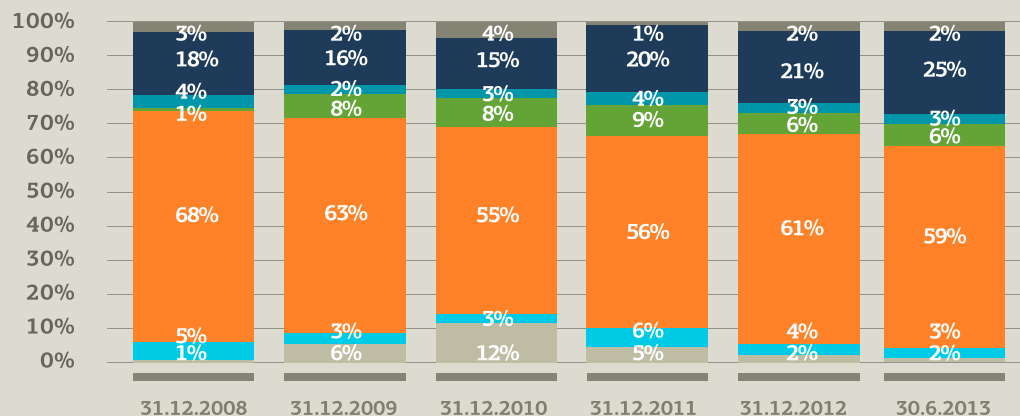
3) 6,75% skattur á laun. Bókast meðal launa og tengdra gjalda í árshlutareikningi



Efnahagsreikningur - Eignir

	30.6.13	31.12.12	Breyting 2013	
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	23.643	25.898	-2.255	-9%
Markaðsskuldabréf	278.386	228.208	50.178	22%
Hlutabréf	34.029	36.881	-2.852	-8%
Kröfur á lánastofnanir	70.671	64.349	6.322	10%
Útlán til viðskiptavina	665.411	666.087	-676	0%
Aðrar eignir	34.219	38.044	-3.825	-10%
Eignir til sölu	19.735	25.320	-5.585	-22%
Samtals	1.126.094	1.084.787	41.307	4%

Eignir

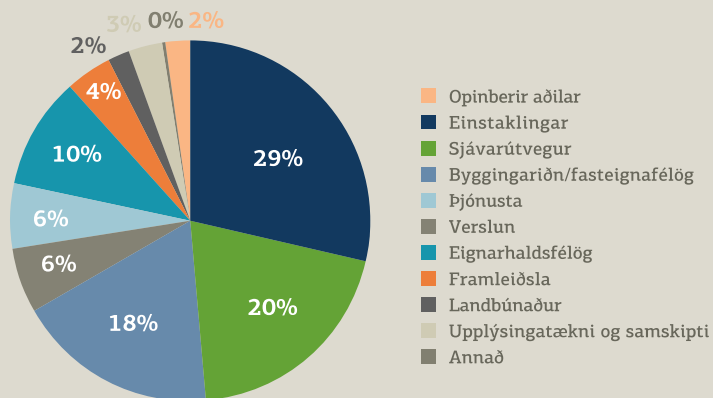


- » Laust fé hefur aukist verulega sem felur í sér aukningu markaðsskuldabréfa og krafna á lánastofnanir.
- » Bankinn hefur veitt ný útlán að fjárhæð 70 milljarða króna á árinu, en vegna endurgreiðslu á öðrum lánum og gengisbreytinga standa heildarútlán nánast í stað.
- » Eignir til sölu lækka áfram og hafa lækkað um rúma 100 milljarða frá byrjun árs 2011.

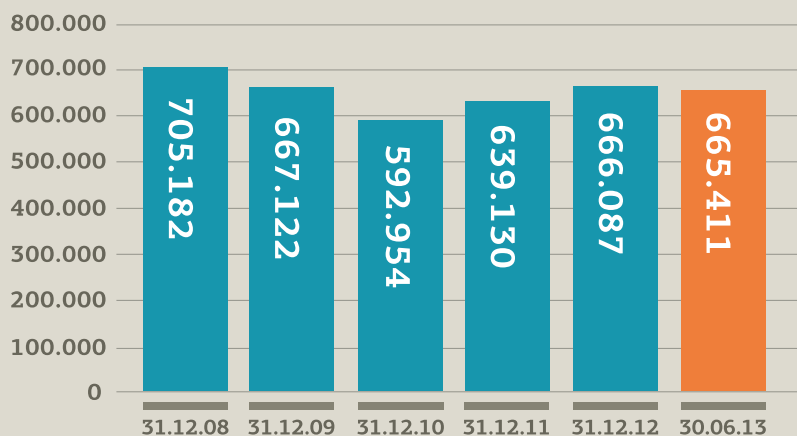


Efnahagsreikningur - Útlán

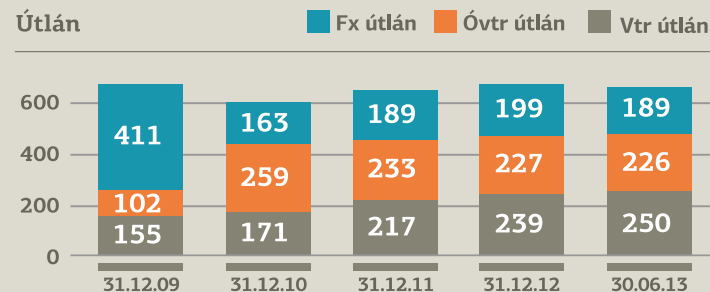
Atvinnugreinaflokkun 30.6.2013



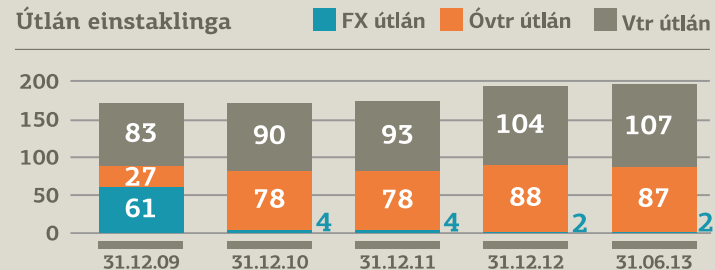
Útlán til viðskiptavina



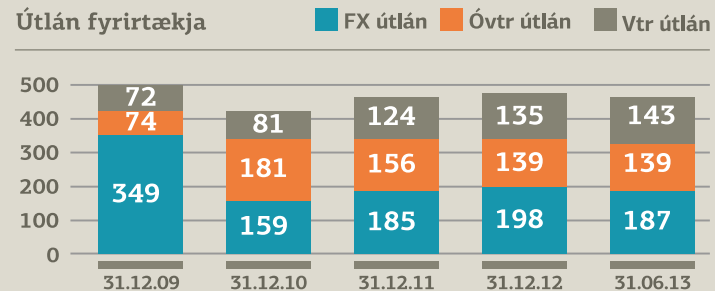
Útlán



Útlán einstaklinga

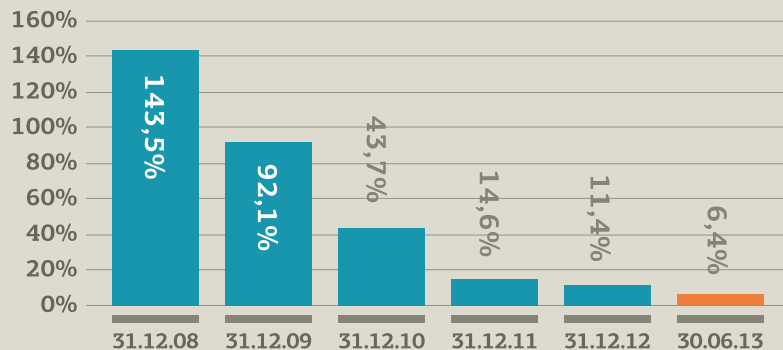


Útlán fyrirtækja

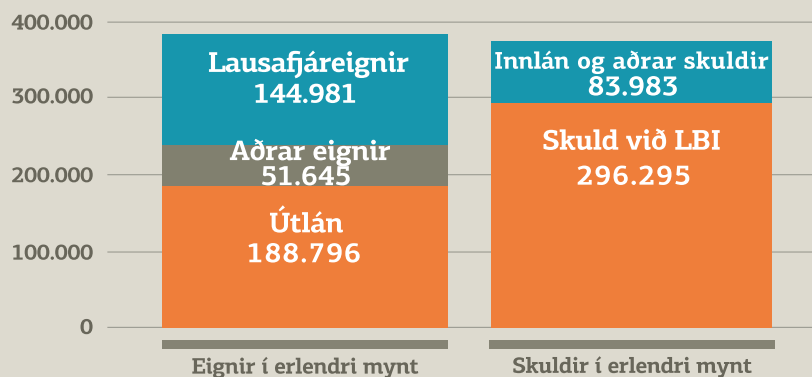


Eignir og skuldir í erlendri mynt

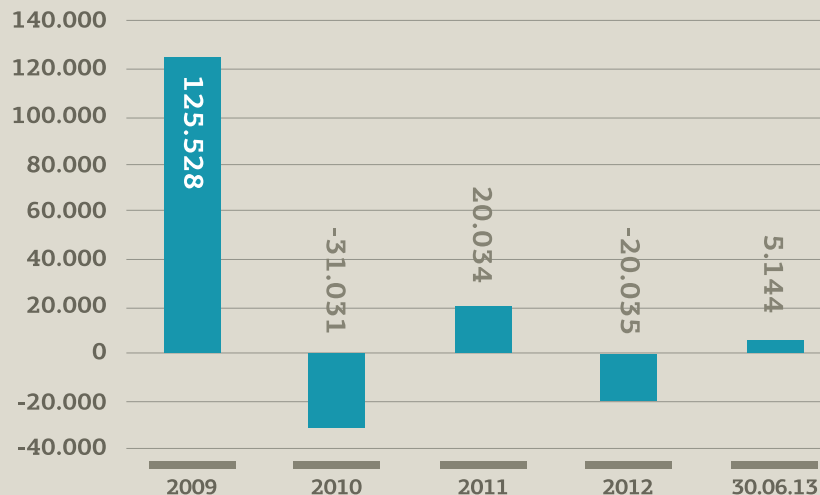
Gjaldeyrisáhætta/eiginfjárgrunnur



Eignir/Skuldir í erlendri mynt



Gjaldeyrisjöfnuður



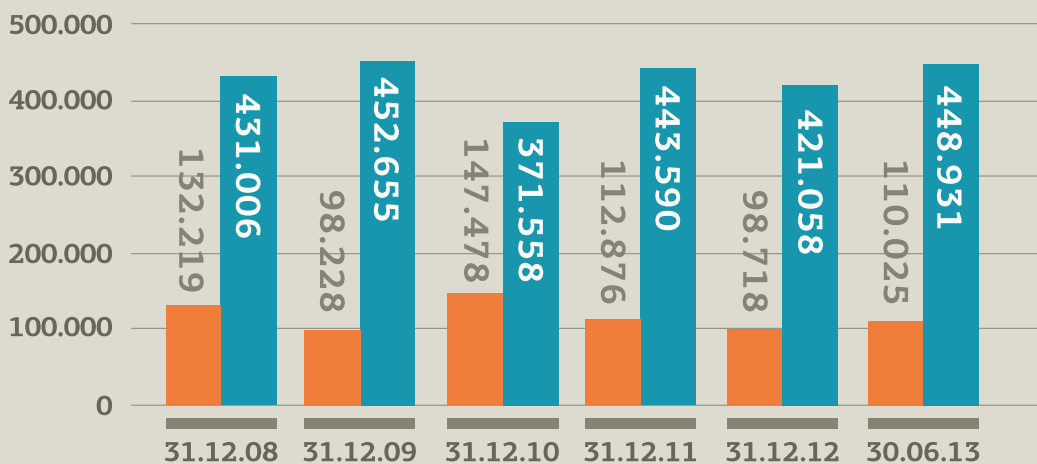
- » Nettó gjaldeyriseignir jukust um 25 milljarða á fyrstu sex mánuðum ársins.
 - » Gott jafnvægi er nú milli eigna og skulda í erlendri mynt.
- » Bankinn á 5 milljarða í eignum í erlendri mynt umfram skuldir í erlendri mynt.



Efnahagsreikningur - Fjármögnun

	30.6.13	31.12.12	Breyting 2013	
Innlán frá fjármálafyrirtækjum	110.025	98.718	11.307	11%
Innlán frá viðskiptavinum	448.931	421.058	27.873	7%
Lántaka	297.459	309.265	-11.806	-4%
Aðrar skuldir	39.849	30.580	9.269	30%
Eigið fé	229.830	225.166	4.664	2%
Samtals	1.126.094	1.084.787	41.307	4%

Innlán ■ Innlán frá fjármálafyrirtækjum ■ Innlán frá viðskiptavinum

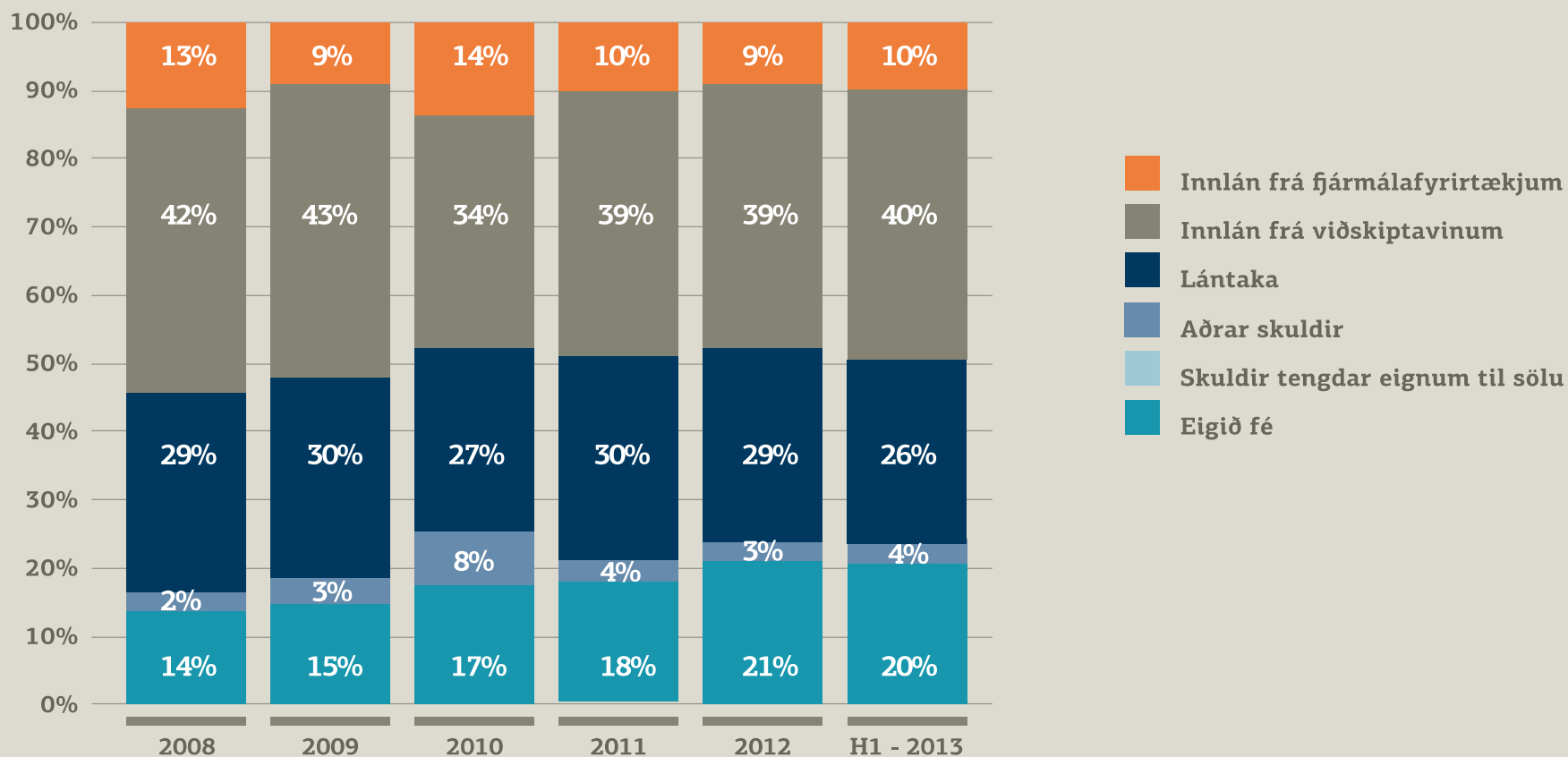


- » Innlán viðskiptavina jukust um 7% eftir að hafa lækkað á árinu 2012 og er nú, ásamt innlánnum fjármálafyrirtækja, helmingur af fjármögnun bankans.
- » Bankinn gaf út sértryggð skuldabréf á fyrri hluta ársins.
- » Samþykkt 10 milljarða arðgreiðsla er bókuð sem skuld og til lækkunar á eigin fé á öðrum ársfjórðungi.



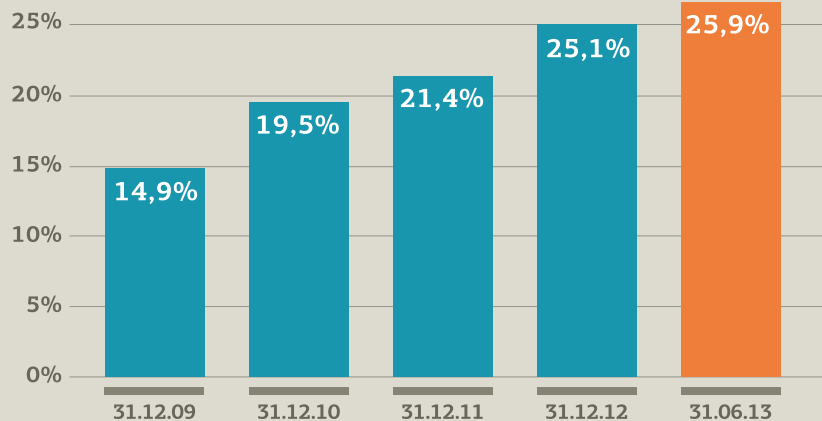
Efnahagsreikningur - Fjármögnun

Skuldir og eigið fé



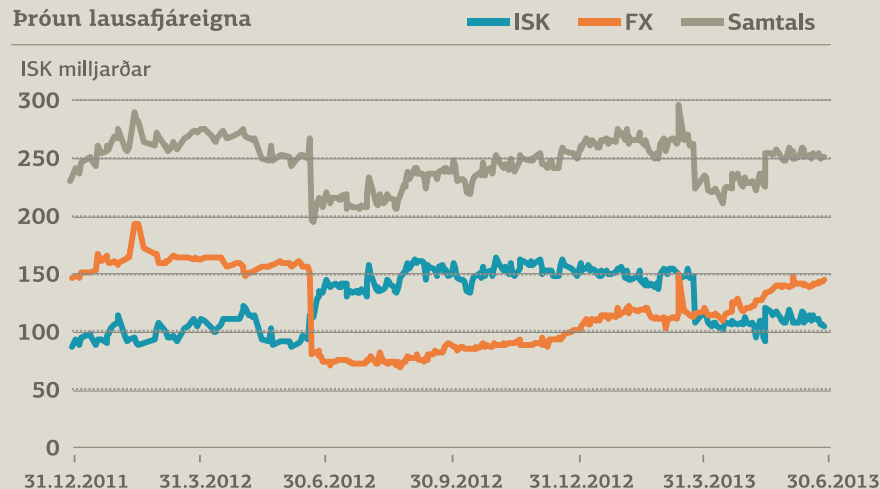
Eiginfjárlutfall og lausafjáreignir

Eiginfjárlutfall (CAR)



- » Eiginfjárlutfall bankans byggir eingöngu á eiginfjárpætti A.
- » Vaxandi eiginfjárlutfall skýrist hvort tveggja af góðri rekstrarafkomu og árangursríkri áhættustýringu.
- » Bankinn er vel yfir 20% markmiði sínu um eiginfjárlutfall.

Þróun lausafjáreigna



- » Lækkun lausafjáreigna í erlendri mynt um mitt ár 2012 skýrist af 72 milljarða fyrirframgreiðslu inn á skuldabréf LBI hf.
- » Lausafjáreignir í erlendri mynt hafa síðan haldið áfram að vaxa og eru 145 milljarðar króna 30.6.2013.



Helstu niðurstöður

	H1 2013	H1 2012	2012	2011
Hagnaður eftir skatta	15.525	11.877	25.494	16.957
Arðsemi eigin fjár	13,5%	11,5%	12,0%	8,4%
Vaxtamunur / heildareignir	3,1%	3,3%	3,2%	2,9%
Kostnaðarhlutfall	42,1%	44,5%	45,0%	40,6%
Raunlækkun rekstrarkostnaðar	-7,9%	6,5%	4,9%	13,3%
Stöðugildi	1.165	1.269	1.233	1.311

Heildareignir	1.126.094	1.048.573	1.084.787	1.135.482
Útlan til viðskiptavina	665.411	666.890	666.087	639.130
Innlán frá viðskiptavinum	448.931	440.392	421.058	443.590
Eiginfjárlutfall (CAR)	25,9%	23,3%	25,1%	21,4%
Lausafjárlutfall	44,8%	39,8%	48,4%	42,9%
Gjaldeyrisstaða	5.144	27.810	-20.035	20.034
Vanskilahlutfall (>90 daga)	6,2%	11,7%	8,3%	13,9%

- » Hagnaður eykst um 31% frá fyrra ári og arðsemi eigin fjár fer upp um 2 prósentustig
- » Rekstrarkostnaður lækkar milli ára og nemur raunlækkun 7,9%
- » Bankinn er vel innan markmiða um kostnaðarhlutfall
- » Stöðugildum hefur fækkað um 104 eða rúm 8% frá miðju síðasta ári
- » Heildareignir aukast um rúma 40 milljarða eða 4% frá áramótum
- » Eiginfjárlutfall helst áfram sterkt og er nú 25,9% og byggir það eingöngu á eiginfjárbætti A
- » Lausafjárlutfall styrkist samhliða aukningu innlána er langt yfir lögbundnum lágmarkum
- » 90 daga vanskil fara áfram lækkandi og eru nú 6,2%



Horfur og verkefni út árið 2013

- » Ekki búist við miklum breytingum í hagkerfinu á síðari hluta ársins.
- » Búist er við áframhaldandi jákvæðri afkomu út árið.
- » Áframhaldandi hagræðing í rekstri.
- » Hefja formlegar samningaviðræður við LBI um breytingar á skilmálum skuldabréfa.
- » Ljúka leiðréttingu endurreiknings gengistryggðra lána fyrir áramót.
- » Skráning sértryggðra skuldabréfa í Kauphöll.



Viðauki - Ítarefni



Kennitölur

Kennitölur	H1 2013	H1 2012	2012	2011	2010	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012
Hagnaður eftir skatta	15.525	11.877	25.494	16.957	27.231	7.536	7.989	11.953	1.664	4.148
Arðsemi eigin fjár fyrir skatta	17,2%	12,8%	14,0%	8,1%	20,8%	17,3%	17,2%	26,0%	1,2%	9,1%
Arðsemi eigin fjár eftir skatta	13,5%	11,5%	12,0%	8,4%	16,0%	13,0%	14,0%	21,8%	3,1%	7,9%
Eiginfjárlutfall (CAR)	25,9%	23,3%	25,1%	21,4%	19,5%	25,9%	26,6%	26,5%	24,1%	23,3%
Hreinar vaxtatekjur	16.997	18.573	35.584	32.649	24.685	7.118	9.879	9.229	7.782	10.020
Vaxtamunur í hlutfalli af meðalstöðu heildareigna	3,1%	3,3%	3,2%	2,9%	2,3%	2,6%	3,6%	3,4%	3,0%	3,6%
Vaxtamunur + virðisbr í hlutfalli af mst heildareig-	4,5%	2,7%	2,8%	0,8%	2,4%	3,8%	5,2%	4,5%	1,6%	2,2%
Kostnaðarhlutfall *	42,1%	44,5%	45,0%	40,6%	36,8%	49,6%	36,6%	38,4%	57,4%	52,2%
Lausafjárlutfall	44,8%	39,8%	48,4%	42,9%	45,6%	44,8%	42,0%	48,4%	45,0%	39,8%
Rekstrarkostnaður í hlutfalli af mst heildareigna **	2,1%	2,1%	2,2%	2,0%	1,7%	2,1%	2,1%	2,4%	2,2%	2,2%
Heildareignir	1.126.094	1.048.573	1.084.787	1.135.482	1.081.133	1.126.094	1.085.405	1.084.787	1.056.825	1.048.573
Útlán í hlutfalli við innlán viðskiptavina	148,2%	151,4%	158,2%	144,1%	159,6%	148,2%	153,1%	158,2%	149,4%	151,4%
Stöðugildi	1.165	1.269	1.233	1.311	1.146	1.165	1.209	1.233	1.252	1.269

* Kostnaðarhlutfall = Rekstrargjöld alls að frátalinni gjaldfærslu vegna hlutabréfatengdra launaliða / (Hreinar rekstrartekjur - virðisbreytingar útlána)

** Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða ekki með í hlutfalli



Rekstur

	H1 2013	H1 2012	Breyting	%	2012	2011	2010	2009
Hreinar vaxtatekjur	16.997	18.573	-1.576	-8%	35.584	32.649	24.685	14.574
Virðisbreyting	2.879	-3.465	6.344	-183%	-4.391	-23.587	641	6.954
Virðisbreyting vegna móttöku hlutabréfa	4.691	0	4.691		0	0	0	0
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu	24.567	15.108	9.459	63%	31.193	9.062	25.326	21.528
Hreinar þjónustutekjur	2.960	2.092	868	41%	4.448	4.424	3.582	4.213
Gjaldeyrisgengismunur	1.188	836	352	42%	4.566	-759	14.623	-1.055
Aðrar rekstrartekjur	6.179	5.524	655	12%	8.934	18.017	7.318	6.038
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	34.894	23.560	11.334	48%	49.141	30.743	50.849	30.725
Laun og tengd gjöld	6.295	6.596	-301	-5%	13.176	11.990	9.331	8.468
Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða	4.691	0	4.691		0	0	0	0
Önnur rekstrargjöld	4.198	4.516	-318	-7%	8.878	8.466	7.312	6.064
Afskriftir rekstrarfjármuna	423	361	62	17%	719	771	1.311	1.278
Tryggingasjóður innstæðueigenda	538	554	-16	-3%	1.042	583	0	0
Kostnaður tengdur yfirtöku eigna	45	0	45		290	245	542	1.044
Rekstrarkostnaður	16.190	12.027	4.163	35%	24.105	22.055	18.496	16.854
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarfélaga. að frádr, skatti	1.127	673	454	67%	2.449	1.418	291	383
Hagnaður fyrir skatta	19.831	12.206	7.625	62%	27.485	10.105	32.644	14.253
Áætlaður tekju- og bankaskattur	4.306	2.813	1.493	53%	4.125	-597	8.182	615
Hagnaður af reglulegri starfsemi	15.525	9.393	6.132	65%	23.360	10.703	24.462	13.638
Hagnaður af aflagðri starfsemi. að frádr skatti	0	2.484	-2.484	-100%	2.134	6.255	2.769	693
Hagnaður tímabilsins	15.525	11.877	3.648	31%	25.494	16.957	27.231	14.332



Efnahagur

	30.6.13	31.12.12	Breyting	2013	31.12.11	31.12.10	31.12.09	31.12.08
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	23.643	25.898	-2.255	-9%	8.823	47.777	26.174	30.071
Markaðsskuldabréf	278.386	228.208	50.178	22%	221.848	161.559	165.721	189.121
Hlutabréf	34.029	36.881	-2.852	-8%	46.037	29.429	23.411	39.681
Kröfur á lánastofnanir	70.671	64.349	6.322	10%	100.133	91.882	83.129	8.845
Útlán til viðskiptavina	665.411	666.087	-676	0%	639.130	592.954	667.122	705.182
Aðrar eignir	34.219	38.044	-3.825	-10%	65.959	28.743	31.920	56.907
Eignir til sölu	19.735	25.320	-5.585	-22%	53.552	128.789	63.878	7.584
Samtals	1.126.094	1.084.787	41.307	4%	1.135.482	1.081.133	1.061.354	1.037.391
Innlán frá fjármálafyrirtækjum	110.025	98.718	11.307	11%	112.876	147.478	98.228	132.219
Innlán frá viðskiptavinum	448.931	421.058	27.873	7%	443.590	371.558	452.655	431.006
Lántaka	297.459	309.265	-11.806	-4%	337.902	287.822	316.734	305.056
Aðrar skuldir	38.827	29.687	9.140	31%	31.485	27.800	14.456	21.385
Skuldir tengdar eignum til sölu	1.022	893	129	14%	9.385	61.609	21.689	4.440
Eigið fé	229.830	225.166	4.664	2%	200.244	184.866	157.593	143.285
Samtals	1.126.094	1.084.787	41.307	4%	1.135.482	1.081.133	1.061.354	1.037.391



Starfsþættir

1. janúar - 30. júní 2013	Einstaklings- svið	Fyrirtækja- svið	Markaðir	Fjárstýring	Stoðsvið	Jöfnunar- færslur	Samtals
Hreinar vaxtatekjur	8.706	7.473	206	1.555	-41	-902	16.997
Virðisbreyting	-3.585	11.013	0	-139	281	0	7.570
Hreinar þjónustutekjur	1.308	407	1.386	106	-97	-150	2.960
Aðrar tekjur	-579	-743	1.501	5.814	472	902	7.367
Hreinar rekstrartekjur	5.850	18.150	3.093	7.336	615	-150	34.894
Rekstrarkostnaður	-4.761	-782	-1.118	-684	-8.995	150	-16.190
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага	-35	0	0	1.195	-33	0	1.127
Afkoma fyrir sameiginlegan kostnað og skatta	1.054	17.368	1.975	7.847	-8.413	0	19.831
Útskiptur kostnaður frá stoðsviðum til tekjusviða	-3.195	-1.364	-590	-400	5.549	0	0
Hagnaður fyrir skatta	-2.141	16.004	1.385	7.447	-2.864	0	19.831
Heildareignir	499.165	402.609	63.515	519.203	31.687	-390.085	1.126.094
Heildarskuldir	443.973	321.764	56.168	432.757	31.687	-390.085	896.264
Úthlutað eigið fé	55.192	80.845	7.348	86.445	0	0	229.830



