



Uppgjör 1H 2016

Steinþór Pálsson
Bankastjóri

Hreiðar Bjarnason
Frankvæmdastjóri Fjármála



FYRIRVARI

Kynningu þessari er einvörðungu ætlað að vera til upplýsinga og skal hvorki tekið sem tilboði eða hvatningu um áskrift, kaup eða sölu á fjármálagerningum af hvaða tegund sem er.

Upplýsingar í kynningu þessari hafa ekki verið sannreyndar sérstaklega. Landsbankinn ábyrgist ekki að upplýsingar eða skoðanir í kynningu þessari séu nákvæmar, sanngjarnar eða tæmandi.

Í kynningu þessari kunna að vera áætlanir og framtíðarspár sem eru háðar ýmsum áhættum og óvissuþáttum sem gætu leitt til þess að raunveruleg niðurstaða verði í verulegum atriðum önnur og sem gætu haft neikvæð fjárhagsleg áhrif á þau atriði sem fjallað er um í kynningu þessari.

Landsbankinn ber enga ábyrgð á beinu eða óbeinu tjóni, hvernig sem það er tilkomið, vegna notkunar á þessari kynningu.

Landsbankinn er ekki skuldbundinn til að uppfæra kynningu þessa, veita frekari upplýsingar eða leiðrétta villur sem kunna að koma í ljós.

Helstu niðurstöður

Rekstur

Helstu niðurstöður á öðrum ársfjórðungi 2016

- Hagnaður á öðrum ársfjórðungi 2016 nam 8 milljörðum króna eftir skatta samanborið við 6 milljarða króna á sama fjórðungi 2015
- Hreinar vaxtatekjur hækkuðu á milli tímabila og voru 10,1 milljarður króna á 2F 2016 en voru 8,9 milljarðar á 2F 2015.
- Virðisbreyting útlána var jákvæð um 2 milljarða á 2F 2016 en var 0,2 milljarðar á sama ársfjórðungi 2015.
- Hreinar þjónustutekjur hækkuðu á milli tímabila og voru 1,9 milljarðar á 2F 2016 samanborið við 1,8 milljarða á sama tímabili árið áður sem er aukning um 9,2%. Skýrist helst af auknum viðskiptum og auknum tekjum af eignastýringu
- Arðsemi eigin fjár eftir skatta hækkaði og var 12,4% á 2F 2016 samanborið við 10,1% á sama ársfjórðungi 2015

Helstu niðurstöður úr rekstri á fyrri helmingi ársins 2016

- Hagnaður á fyrstu sex mánuðum 2016 nam 11,3 milljörðum króna eftir skatta samanborið við 12,4 milljarða króna á sama tímabili 2015
- Hreinar vaxtatekjur námu 17,6 milljörðum króna og hækka um 9% samanborið við sama tímabil 2015
- Virðisbreytingar útlána á tímabilinu eru jákvæðar um 2,3 milljarða króna samanborið við 1,8 milljarð króna á fyrri árs hluta 2015
- Hreinar þjónustutekjur hækka um 15% frá sama tímabili árið áður, einkum vegna aukinna umsvifa í markaðsviðskiptum og vegna breytinga á kortamarkaði

- Aðrar rekstrartekjur lækka verulega milli ára sem skýrist að mestu af minni hagnaði af hlutabréfum en á sama tímabili 2015
- Vaxtamunur eigna og skulda er 2,3% í lok annars ársfjórðungs 2016 samanborið við 2,2% í lok annars ársfjórðungi 2015
- Arðsemi eigin fjár eftir skatta er 8,6% en var 10,4% á sama tímabili 2015
- Rekstrarkostnaður að frátöldum launum og launatengdum gjöldum lækkar um 5% frá sama tímabili 2015
- Kostnaðarhlutfall fyrstu sex mánuði ársins var 47,3% samanborið við 44,8% á sama tímabili 2015

Efnahagur

- Heildareignir námu 1.109,8 milljörðum króna í lok júní 2016
- Innlán frá fjármálafyrirtækjum hafa lækkað á árinu og er lækkunin fyrst og fremst tilkomin vegna gjaldeyrisútboðs Seðlabankans í júní
- Gjaldeyrisjöfnuður bankans hefur lækkað nokkuð á árinu en eignir í erlendri mynt eru um 6,5 milljörðum króna umfram skuldir í erlendri mynt, samanborið við 23,8 milljarða í lok síðasta árs
- Lausafjárstaða er mjög sterk, bæði í erlendri mynt og í íslenskum krónum
- Eigið fé Landsbankans var 247,3 milljarðar króna 30. júní 2016 og hefur það lækkað um 7% frá áramótum sem skýrist af því að Landsbankinn greiðir á þessu ári 28,5 milljarða króna í arð í tveimur greiðslum, annars vegar 20. apríl og hinsvegar 21. september. Eiginfjárlutfallið var 28,9% í lok annars ársfjórðungs samanborið við 28,0% á sama tímabili árið áður.

Helstu niðurstöður

	1H 2016	1H 2015	2F 2016	2F 2015	2015	2014
Hagnaður eftir skatta	11.298	12.405	7.983	5.993	36.460	29.737
Arðsemi eigin fjár eftir skatta	8,6%	10,4%	12,4%	10,1%	14,8%	12,5%
Leiðrétt arðsemi eftir skatta*	8,5%	10,6%	10,1%	11,3%	10,6%	7,5%
Vaxtamunur eigna og skulda	2,3%	2,2%	2,8%	2,4%	2,2%	1,9%
Kostnaðarhlutfall**	47,3%	44,8%	40,8%	41,7%	43,8%	56,0%

	30.06.16	30.06.15	31.12.15	31.12.14
Heildareignir	1.109.844	1.172.669	1.118.658	1.098.370
Útlán til viðskiptavina	827.241	761.290	811.549	718.355
Innlán frá viðskiptavinum	556.841	621.023	559.051	551.435
Eigið fé	247.291	239.852	264.531	250.803
Eiginfjárlutfall (CAR)	28,9%	28,0%	30,4%	29,5%
Fjármögnunarþekja erlendra mynta	145%	139%	136%	134%
Heildarlausafjárþekja	123%	119%	113%	131%
Lausafjárþekja erlendra mynta	684%	377%	360%	614%
Gjaldeyrisjöfnuður	6.458	19.446	23.795	20.320
Vanskilahlutfall (>90 daga)	1,7%	2,3%	1,8%	2,3%
Stöðugildi	1.040	1.088	1.063	1.126

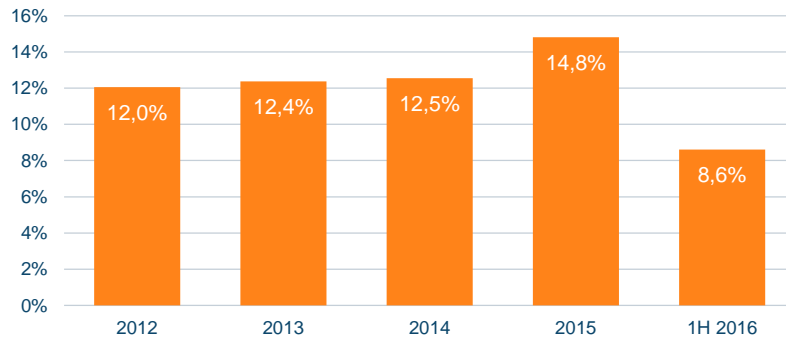
*Leiðrétt arðsemi eftir skatta = (hagnaður eftir skatta – jákvæðar virðisbreytingar eftir skatta – skattur á heildarskuldur fjármálafyrirtækja – hagnaður af aflagðri starfsemi eftir skatta) / meðalstaða eigin fjár

**Kostnaðarhlutfall = rekstrargjöld alls / (hreinar rekstrartekjur - virðisbreytingar útlána)

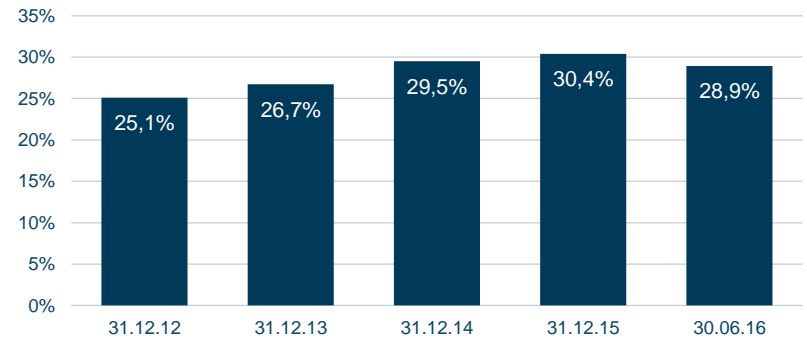


Þróun lykilmælikvarða

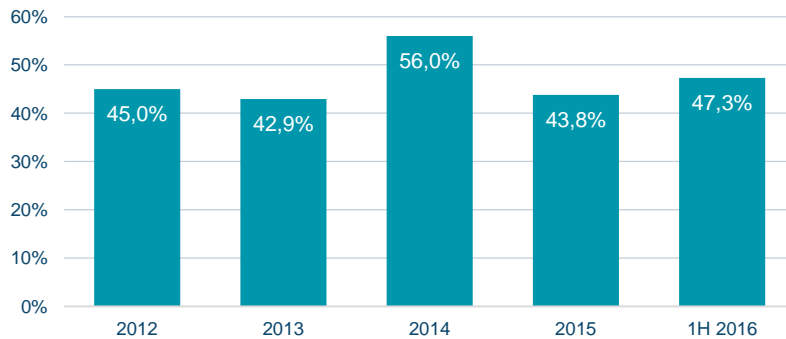
Arðsemi eigin fjár eftir skatta



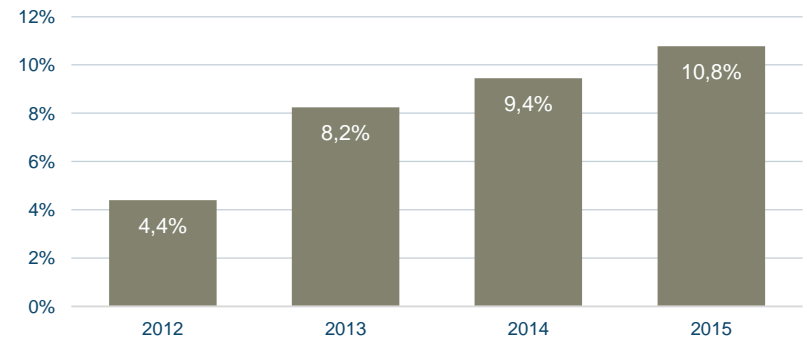
Eiginfjárlutfall



Kostnaðarlutfall án virðisbreytinga útlána

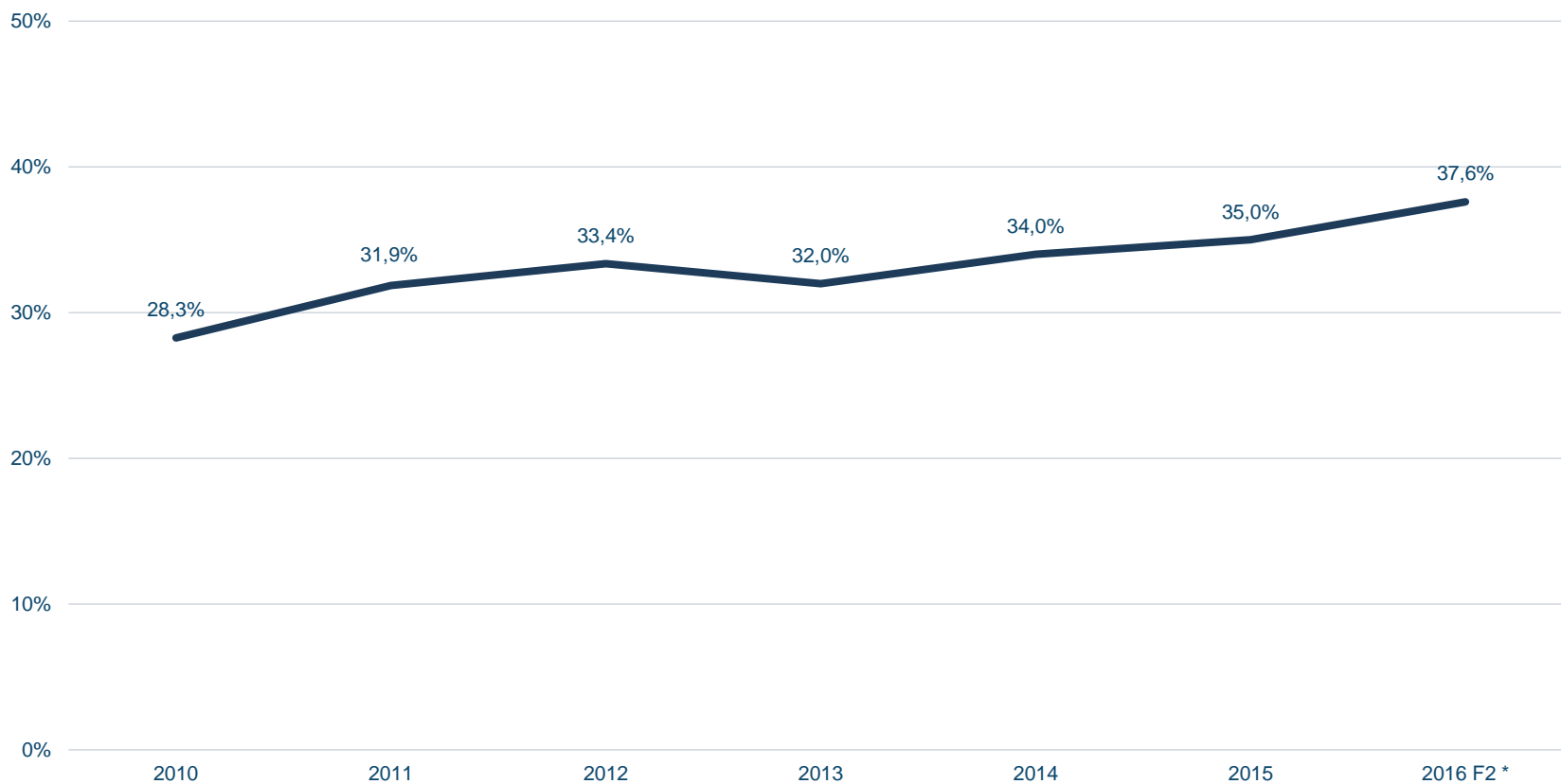


Arður/bókfært eigið fé



Árangursmælingar

Þróun markaðshlutdeildar Landsbankans á einstaklingsmarkaði

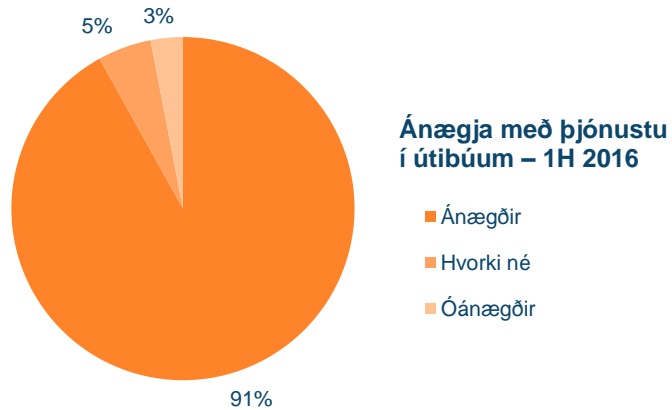


* Markaðshlutdeild 2016 er miðuð við mælingar í apríl, maí og júní

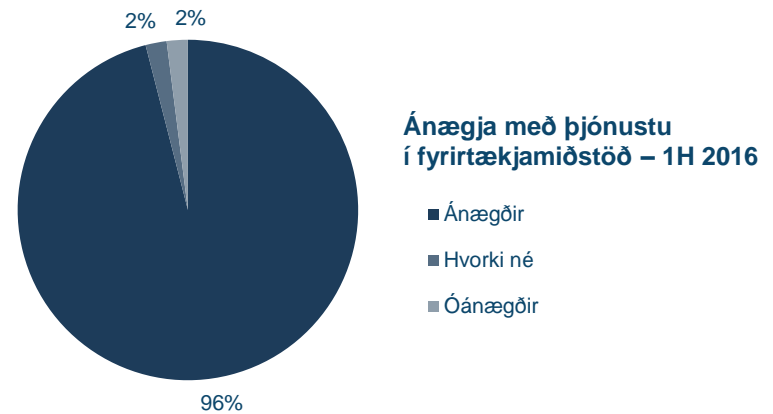
Heimild: Gallup



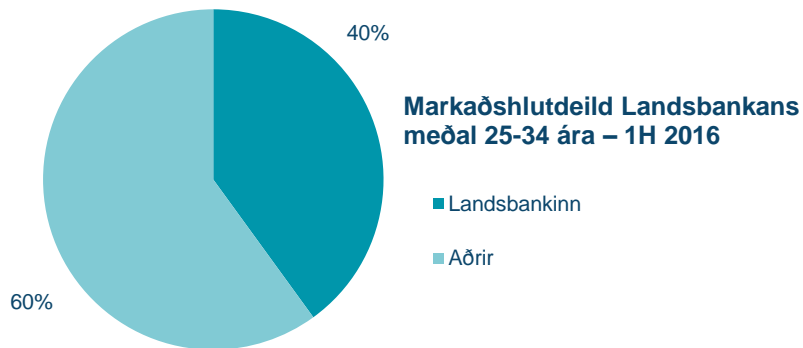
Árangursmælingar



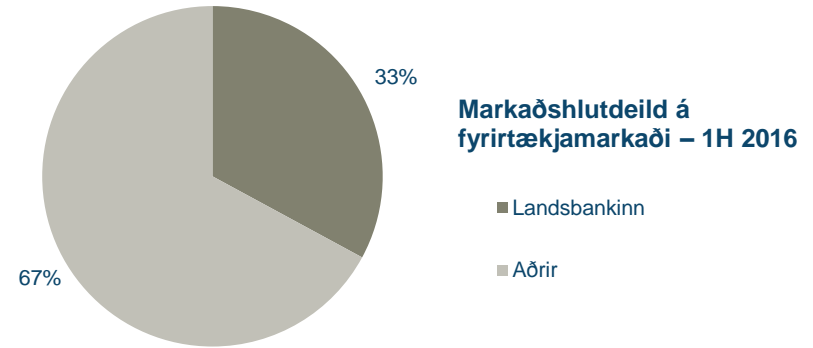
Heimild: Gallup



Heimild: Gallup



Heimild: Gallup



Heimild: Gallup

Stefna Landsbankans 2015-2020

Sýn:

Landsbankinn er til fyrirmyndar

Hlutverk:

Traustur samherji í fjármálum

Viðskiptavinurinn finnur að með

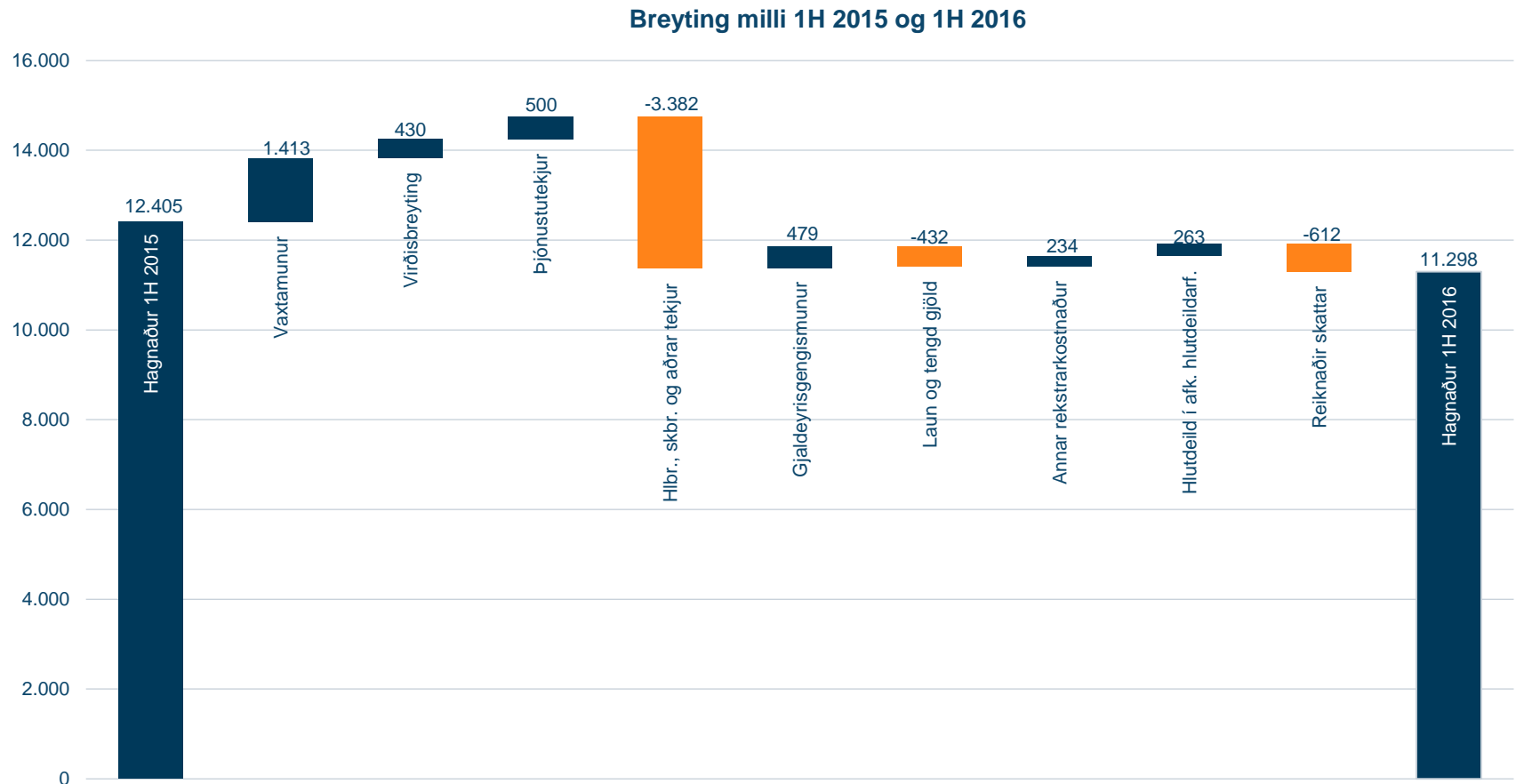
Landsbankanum nær hann árangri og nýtur gagnkvæms ávinnings. Landsbankinn veitir alhliða fjármálaþjónustu sem miðast við þarfir viðskiptavina. Hann er hreyfiafl og starfar í sátt við samfélagið og umhverfið. Viðskiptavinir okkar eiga að geta sagt:

„Svona á banki að vera“



Uppgjör 1H 2016

Rekstrarreikningur



Rekstrarreikningur

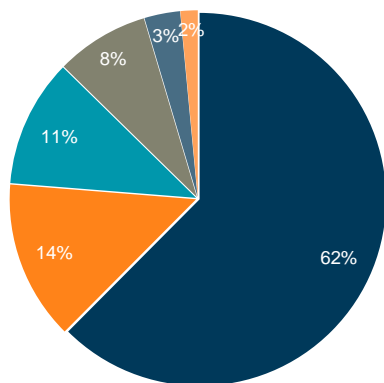
	1H 2016	1H 2015	Breyting	2F 2016	2F 2015	Breyting
Hreinar vaxtatekjur	17.611	16.198	9%	10.145	8.929	14%
Virðisbreyting	2.275	1.845	23%	1.964	249	689%
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu	19.886	18.043	10%	12.109	9.178	32%
Hreinar þjónustutekjur	3.894	3.394	15%	1.914	1.753	9%
Aðrar rekstrartekjur	4.427	7.330	-40%	2.667	3.153	-15%
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	28.207	28.767	-2%	16.690	14.084	19%
Laun og tengd gjöld	7.313	6.881	6%	3.559	3.179	12%
Rekstrargjöld	4.943	5.177	-5%	2.444	2.597	-6%
Rekstrarkostnaður	12.256	12.058	2%	6.003	5.776	4%
Hlud. í afk. hlutdeildarfélagum	375	112	235%	371	103	260%
Hagnaður fyrir skatta	16.326	16.821	-3%	11.058	8.411	31%
Tekju- og bankaskattur	5.028	4.416	14%	3.075	2.418	27%
Hagnaður tímabilsins	11.298	12.405	-9%	7.983	5.993	33%

- Hreinar vaxtatekjur hækka um 9%
- Virðisbreytingar útlána á tímabilinu eru jákvæðar um 2,3 milljarða króna samanborið við 1,8 milljarð króna á sama tímabili 2015
- Hreinar þjónustutekjur hækka um 15% á milli tímabila einkum vegna breytinga á kortamarkaði og aukinna umsvifa í markaðsviðskiptum
- Aðrar rekstrartekjur lækka verulega milli ára sem skýrist að mestu af minni hækkunum á mörkuðum en á fyrri árshluta 2015
- Reiknað skatthlutfall er 23,7%

Vaxtamunur og virðisbreyting

	1H 2016	1H 2015	Breyting		2F 2016	2F 2015	Breyting	
Vaxtatekjur	32.843	28.676	4.167	15%	18.071	15.938	2.133	13%
Vaxtagjöld	-15.232	-12.478	-2.754	22%	-7.926	-7.009	-917	13%
Hreinar vaxtatekjur	17.611	16.198	1.413	9%	10.145	8.929	1.216	14%
Virðisbreyting útlána	2.275	3.726	-1.451	-39%	1.964	115	1.849	1608%
Virðisbreyting vegna ólögðra gengistryggðra lána	0	-1.881	1.881		0	134	-134	
Virðisbreyting	2.275	1.845	430	23%	1.964	249	1.715	689%
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu útlána	19.886	18.043	1.843	10%	12.109	9.178	2.931	32%

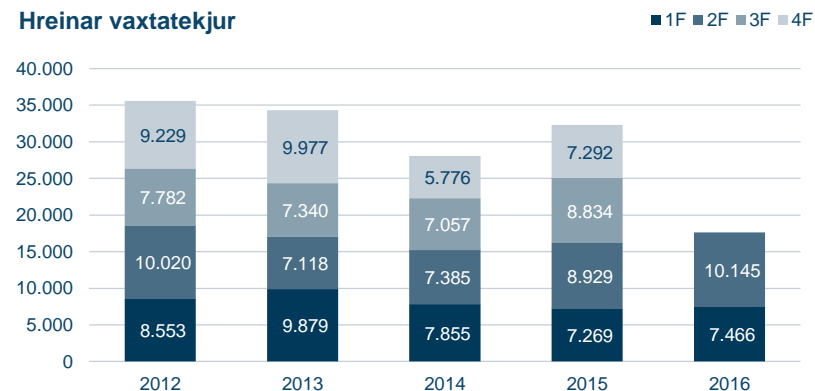
Hreinar rekstrartekjur



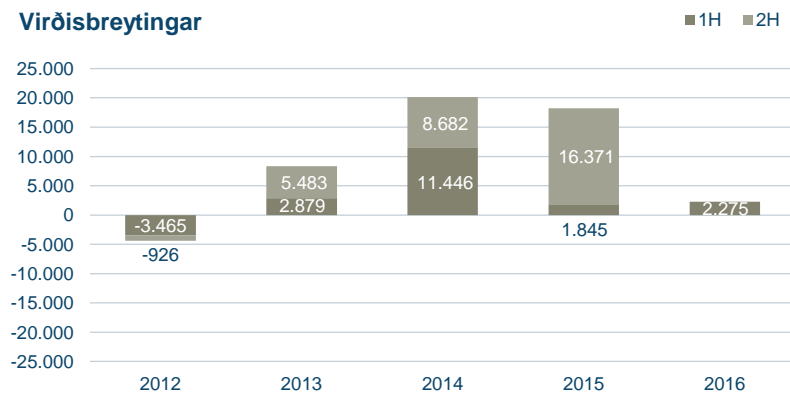
Samsetning tekna

- Hreinar vaxtatekjur
- Hreinar þjónustutekjur
- Aðrar rekstrartekjur
- Virðisbreytingar
- Markaðsskuldabréf
- Hlutabréf

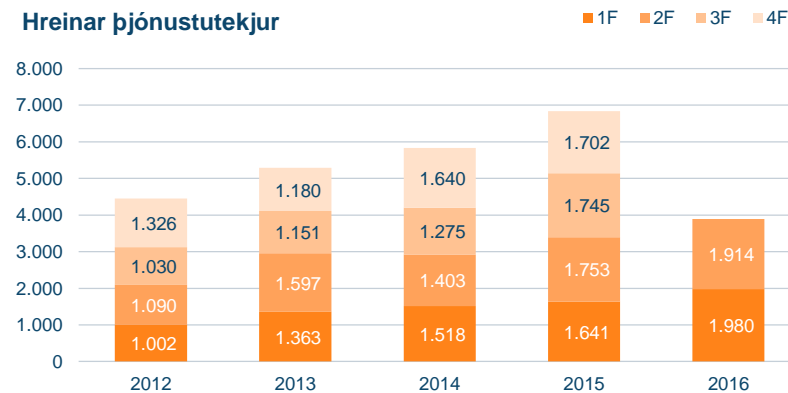
Hreinar vaxtatekjur



Virðisbreytingar

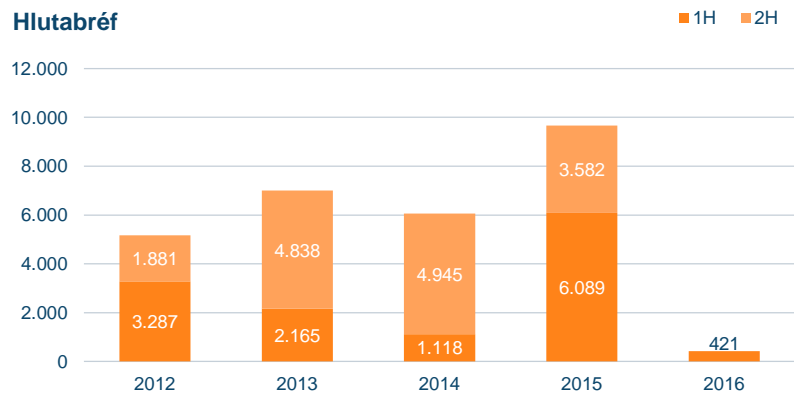


Hreinar þjónustutekjur

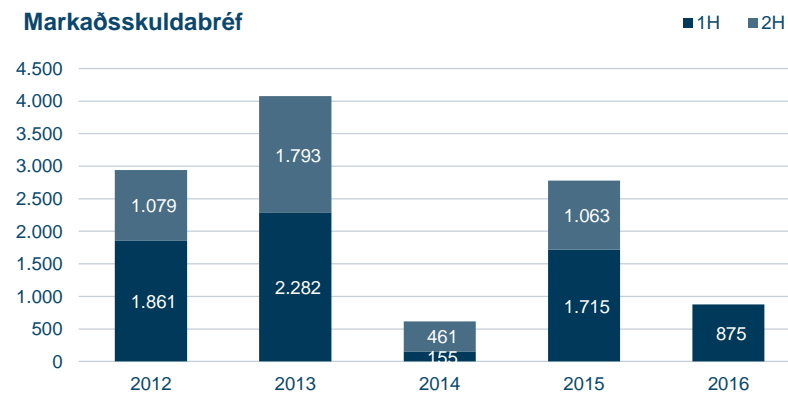


Hreinar rekstrartekjur

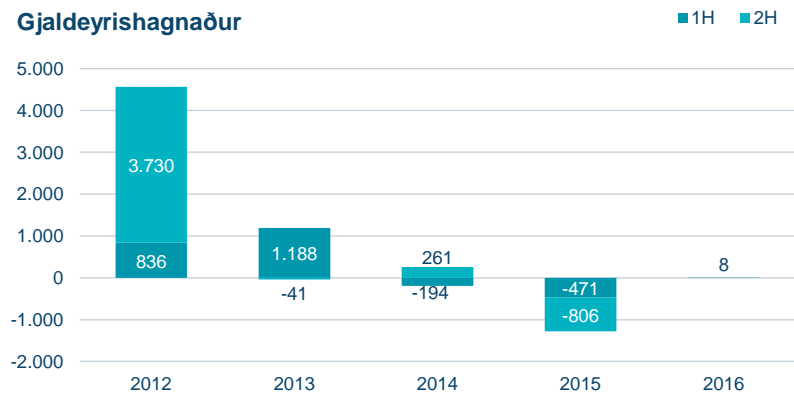
Hlutabréf



Markaðsskuldabréf

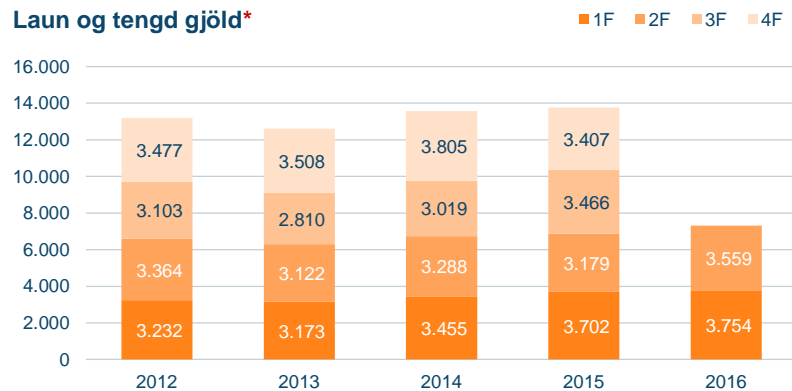


Gjaldeyrishagnaður



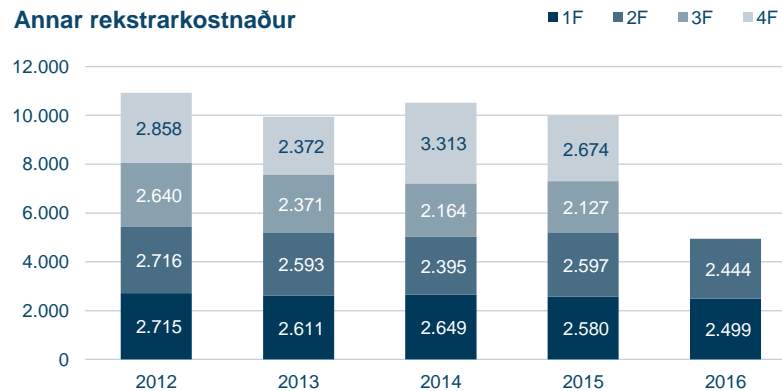
Rekstrarkostnaður

Laun og tengd gjöld*

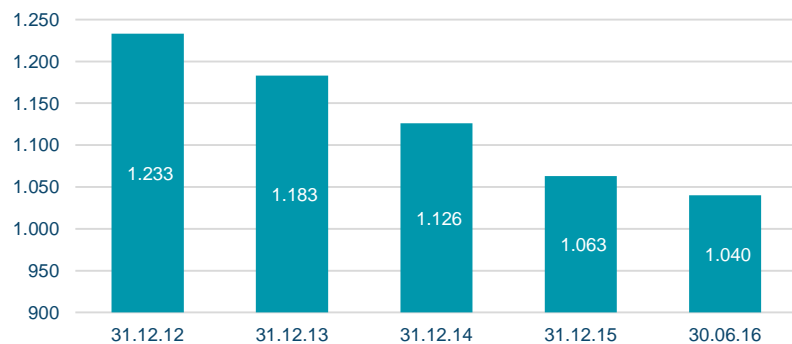


*2013 að frátalinni gjaldfærslu vegna hlutabréfatengdra launa

Annar rekstrarkostnaður



Stöðugildi



Skattar

	1H 2016	1H 2015	Breyting	
Reiknaður tekjuskattur	2.787	2.140	647	30%
Sérstakur fjársýsluskattur á hagnað ¹	716	584	132	23%
Tekjuskattur	3.503	2.724	779	29%
Sérstakur fjársýsluskattur á fjármálafyrirtæki ²	1.525	1.692	-167	-10%
Sérstakur fjársýsluskattur á laun ³	346	318	28	9%
Samtals	5.374	4.734	640	14%

¹ 6% Viðbótarskattur á tekjuskattsstofn umfram 1 milljarð króna.

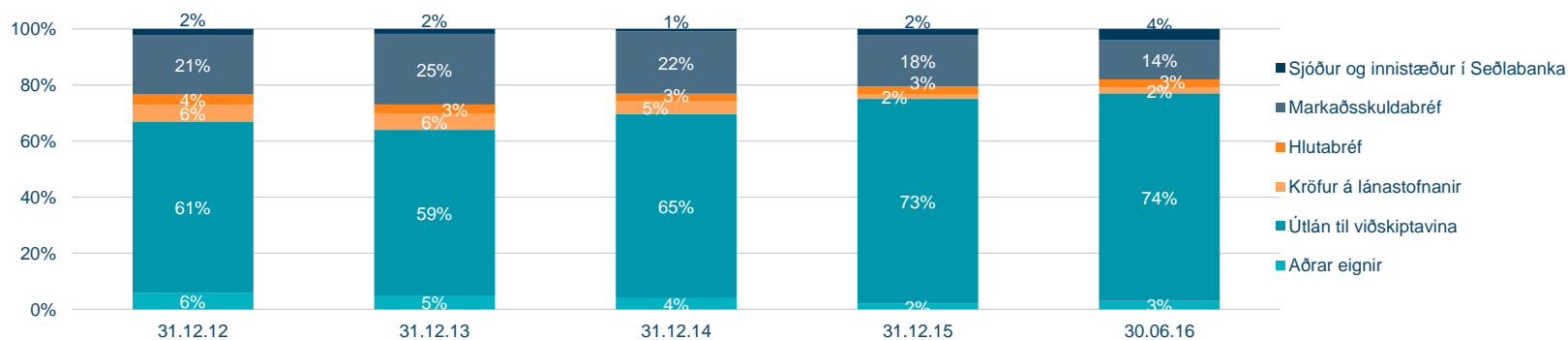
² Sérstakur skattur á fjármálafyrirtæki 0,376% byggir á bókfærðu virði skulda í lok árs og er greiddur árlega. Skatturinn reiknast af bókfærðu virði skulda umfram 50 milljarða króna.

³ 5,5% skattur á laun, bókast meðal launa og tengdra gjalda í árshlutareikningi.

Efnahagsreikningur - eignir

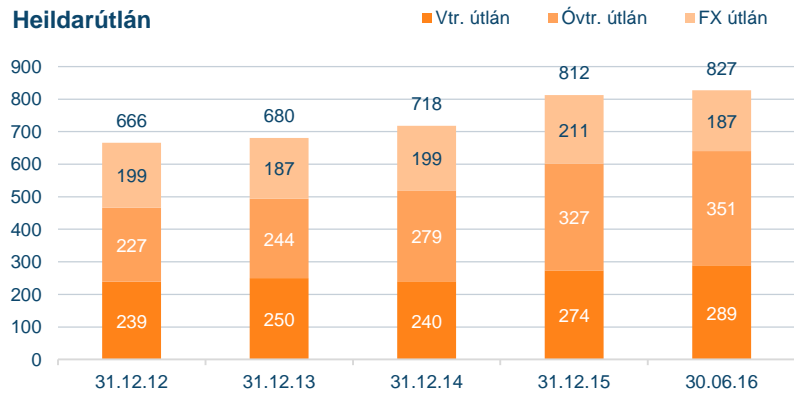
	30.06.16	31.12.15	Breyting	
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	43.997	25.164	18.833	75%
Markaðsskuldabréf	157.898	203.684	-45.786	-22%
Hlutabréf	29.042	29.192	-150	-1%
Kröfur á lánastofnanir	21.885	20.791	1.094	5%
Útlán til viðskiptavina	827.241	811.549	15.692	2%
Aðrar eignir	21.523	16.323	5.200	32%
Eignir til sölu	8.258	11.955	-3.697	-31%
Samtals	1.109.844	1.118.658	-8.814	-1%

Eignir

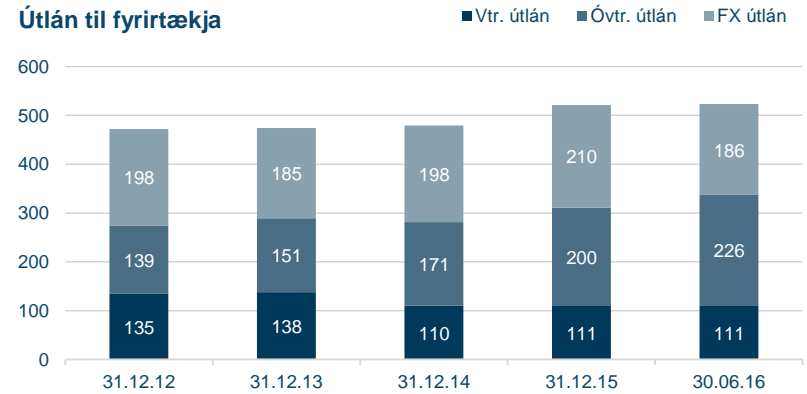


Efnahagsreikningur - útlán

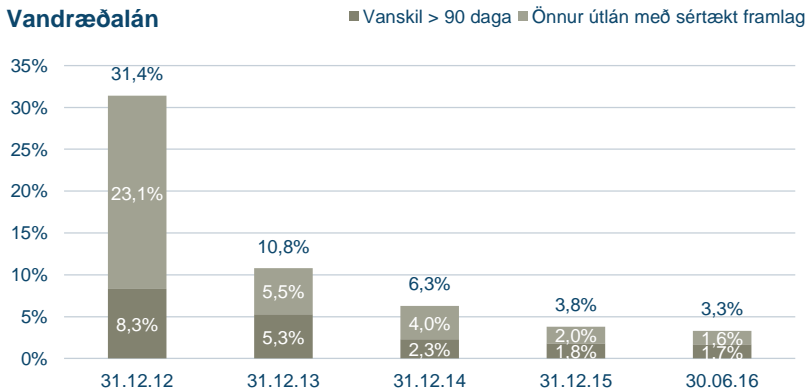
Heildarútlán



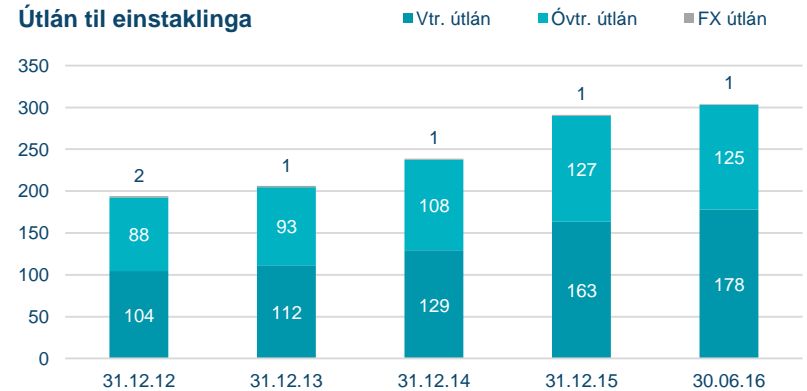
Útlán til fyrirtækja



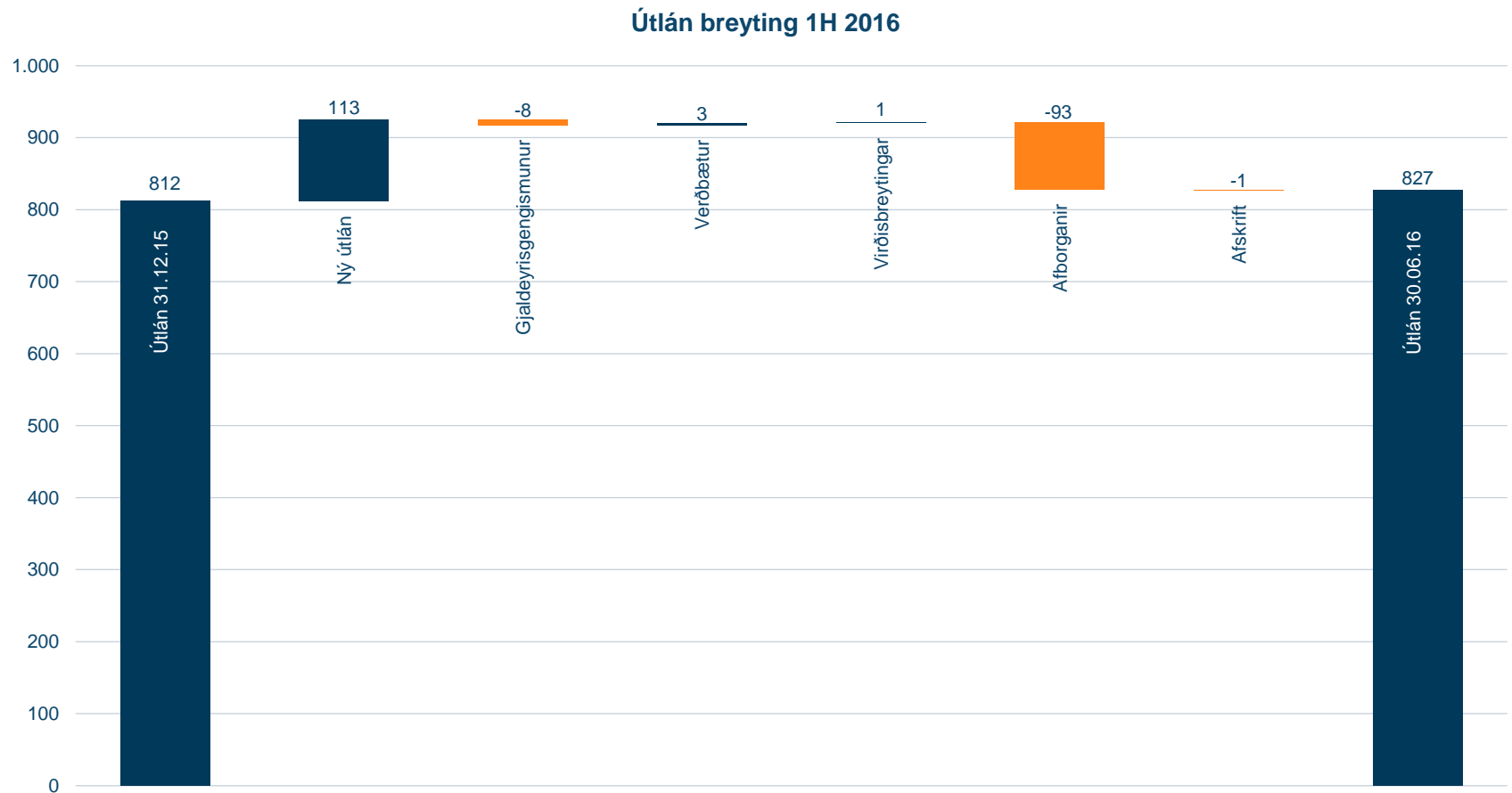
Vandræðalán



Útlán til einstaklinga

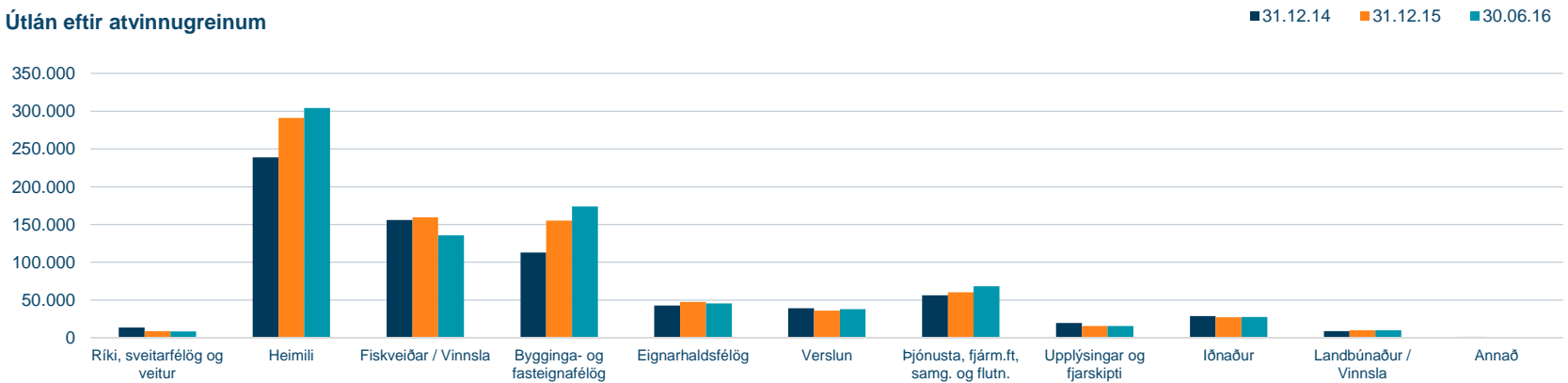


Efnahagsreikningur - útlán

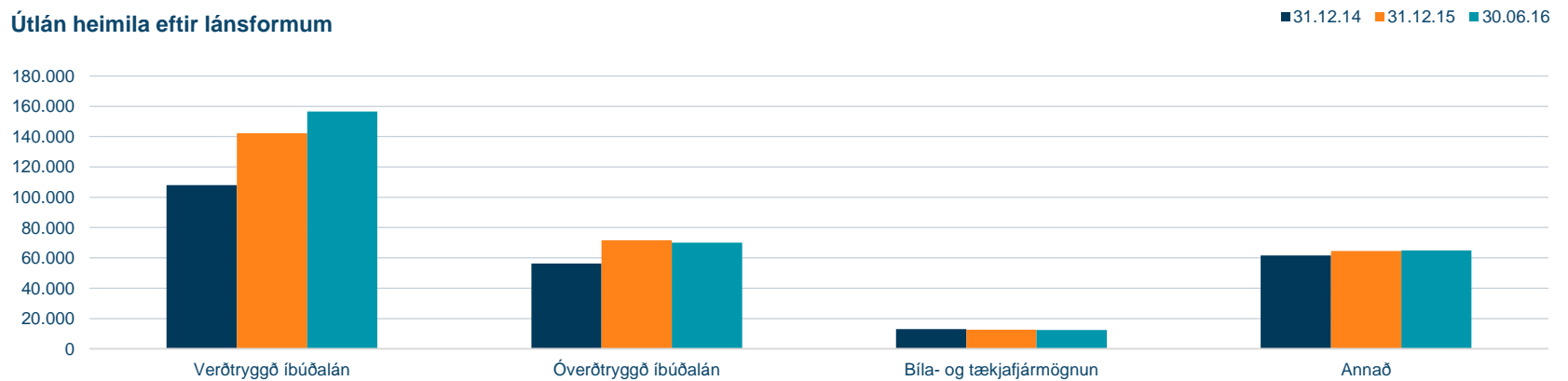


Efnahagsreikningur - útlán

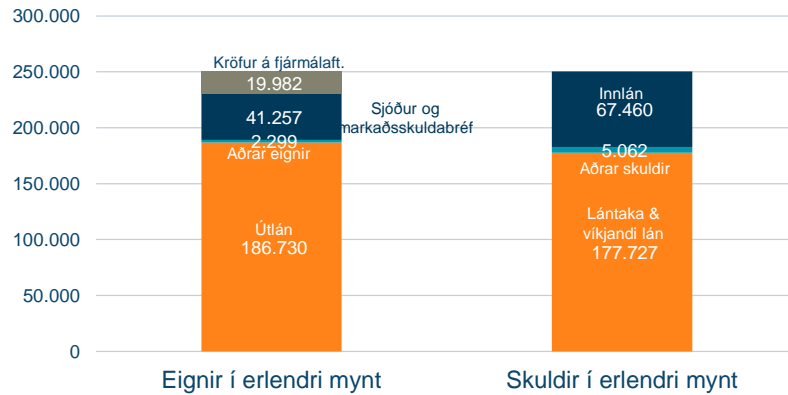
Útlán eftir atvinnugreinum



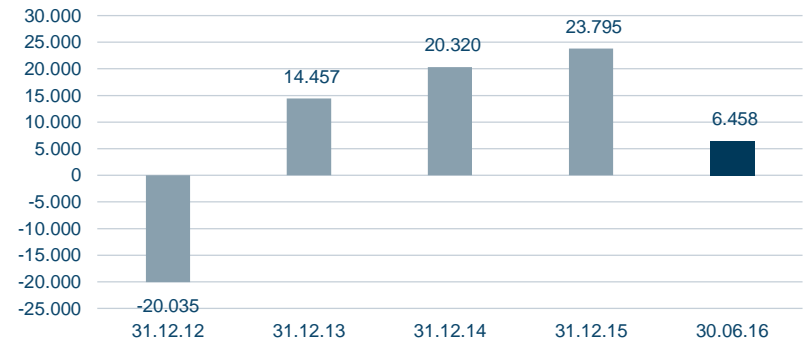
Útlán heimila eftir lánsformum



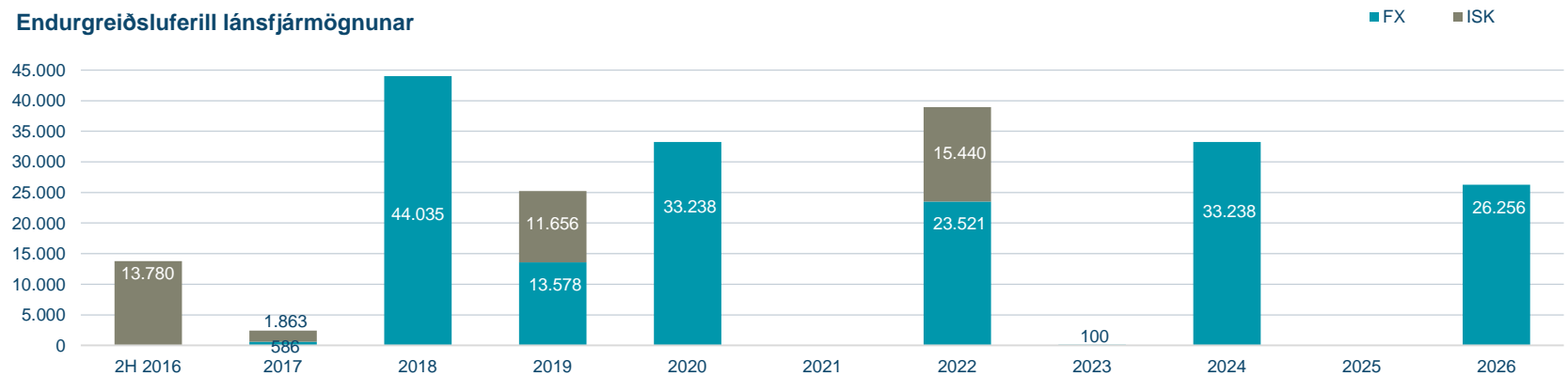
Eignir og skuldir í erlendri mynt



Gjaldeyrisjöfnuður



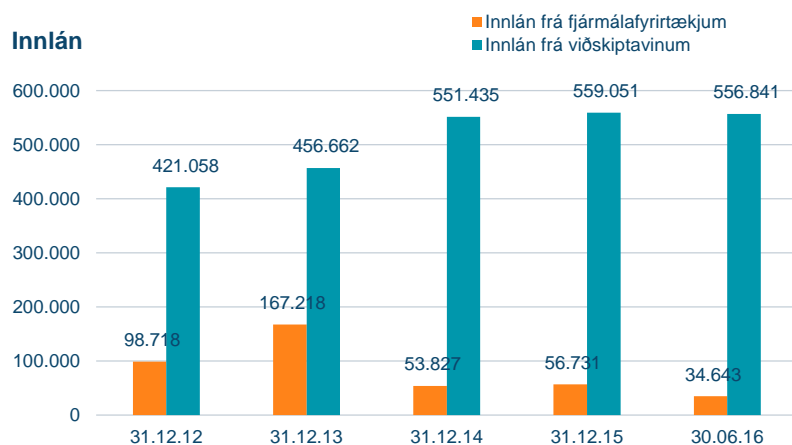
Endurgreiðsluferill lánsfjármögnunar



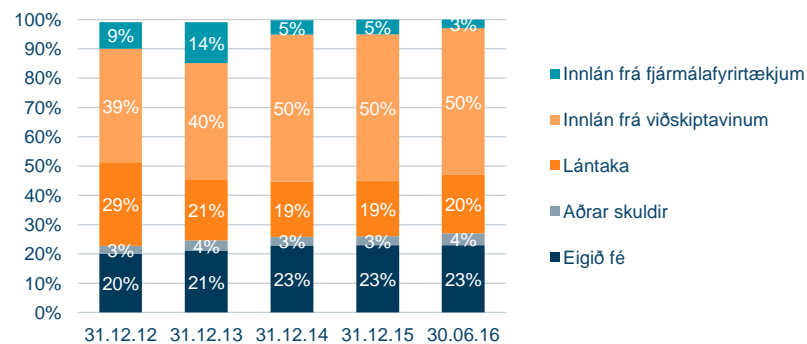
Efnahagsreikningur - fjármögnun

	30.06.16	31.12.15	Breyting	
Innlán frá fjármálafyrirtækjum	34.643	56.731	-22.088	-39%
Innlán frá viðskiptavinum	556.841	559.051	-2.210	0%
Lántaka	220.837	209.344	11.493	5%
Víkjandi lán	412	639	-227	-36%
Aðrar skuldir	49.820	28.362	21.458	76%
Eigið fé	247.291	264.531	-17.240	-7%
Samtals	1.109.844	1.118.658	-8.814	-1%

Innlán



Skuldir og eigið fé

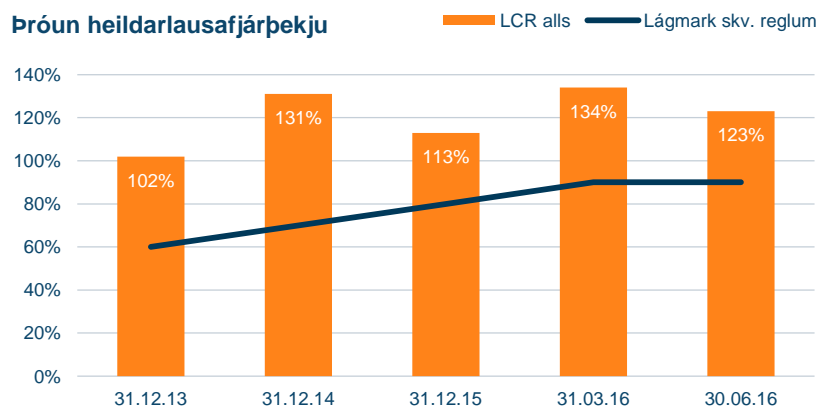


Lausafjárþekja

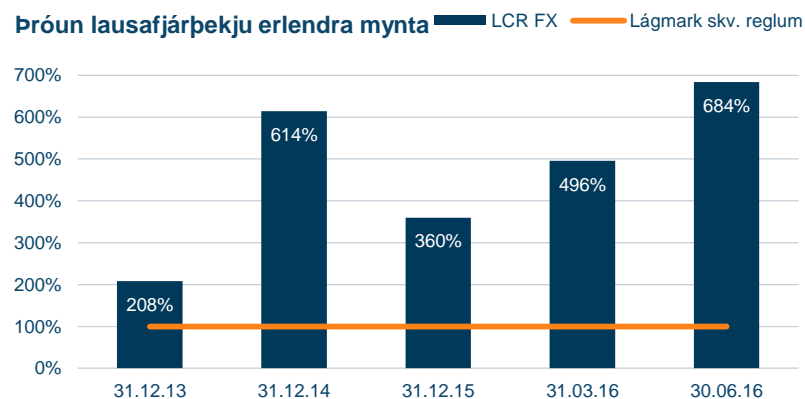
30.06.16	Heild*		Erlendar myntir*	
	Óvegið	Vegið	Óvegið	Vegið
1. stigs lausafjáreignir	167.208	167.208	32.784	32.784
2. stigs lausafjáreignir og upplýsingarliðir	22.857	3.093	6.245	3.093
A. Heildarlausafjáreignir	190.065	170.301	39.029	35.877
Innlán	388.623	128.338	42.194	16.904
Verðbréfaútgáfa	3.811	3.811	957	957
Aðrar útgreiðslur	176.339	34.392	30.083	3.112
B. Útgreiðslur 0 – 1 mánuður	568.773	166.541	73.234	20.973
Innlán bankans hjá öðrum fjármálastofnunum	19.962	18.284	19.962	18.284
Aðrar inngreiðslur	30.998	9.747	8.813	4.385
Skorða á áætlað innflæði	0	0	0	-6.939
C. Inngreiðslur 0 – 1 mánuður	50.960	28.031	28.775	15.730
Lausafjárþekja (A/(B-C))		123%		684%

*samkvæmt reglum um lausafjárhlutfall o.fl. nr. 1031/2014 settar af Seðlabanka Íslands

Þróun heildarlausafjárþekju



Þróun lausafjárþekju erlendra mynta



Viðauki - Ítarefni

Kennitölur

	1H 2016	1H 2015	2015	2014	2013	2F 2016	1F 2016	4F 2015	3F 2015	2F 2015
Hagnaður eftir skatta	11.298	12.405	36.460	29.737	28.759	7.983	3.315	12.047	12.008	5.993
Arðsemi eign fjár fyrir skatta	12,5%	14,0%	19,9%	16,7%	17,6%	17,2%	7,9%	23,8%	27,2%	14,2%
Arðsemi eign fjár eftir skatta	8,6%	10,4%	14,8%	12,5%	12,4%	12,4%	5,0%	18,6%	19,5%	10,1%
Arðsemi heildareigna eftir skatta	2,0%	2,2%	3,2%	2,6%	2,6%	2,9%	1,2%	4,2%	4,1%	2,0%
Eiginfjárlutfall (CAR)	28,9%	28,0%	30,4%	29,5%	26,7%	28,9%	31,2%	30,4%	29,2%	28,0%
Hreinar vaxtatekjur	17.611	16.198	32.324	28.073	34.314	10.145	7.466	7.292	8.834	8.929
Vaxtamunur eigna og skulda	2,3%	2,2%	2,2%	1,9%	2,4%	2,8%	1,9%	1,9%	2,4%	2,4%
Kostnaðarlutfall *	47,3%	44,8%	43,8%	56,0%	42,9%	40,8%	55,8%	39,1%	47,9%	41,7%
Fjármögnunarþekja erlendra mynta	145%	139%	136%	134%		145%	133%	136%	120%	139%
Heildarlausafjárþekja	123%	119%	113%	131%	102%	123%	134%	113%	109%	119%
Lausafjárþekja erlendra mynta	684%	377%	360%	614%	208%	684%	496%	360%	190%	377%
Rekstrarkostnaður í hlutfalli af mst. heildareigna **	2,2%	2,2%	2,1%	2,1%	2,0%	2,2%	2,2%	2,1%	1,9%	2,0%
Heildareignir	1.109.844	1.172.669	1.118.658	1.098.370	1.151.516	1.109.844	1.106.700	1.118.658	1.175.804	1.172.669
Útlán í hlutfalli við innlán viðskiptavina	148,6%	122,6%	145,2%	130,3%	149,0%	148,6%	149,4%	145,2%	129,1%	122,6%
Stöðugildi	1.040	1.088	1.063	1.126	1.183	1.040	1.063	1.063	1.092	1.088

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

** Gjaldfærsla vegna hlutabréfatengdra launaliða ekki með í hlutfalli



Rekstur

	1H 2016	1H 2015	Breyting		2015	2014	2F 2016	1F 2016	4F 2015	3F 2015	2F 2015
Hreinar vaxtatekjur	17.611	16.198	1.413	9%	32.324	28.073	10.145	7.466	7.292	8.834	8.929
Virðisbreyting	2.275	1.845	430	23%	18.216	20.128	1.964	311	5.882	10.489	249
Hreinar vaxtatekjur eftir virðisbreytingu	19.886	18.043	1.843	10%	50.540	48.201	12.109	7.777	13.174	19.323	9.178
Hreinar þjónustutekjur	3.894	3.394	500	15%	6.841	5.836	1.914	1.980	1.702	1.745	1.753
Gjaldeyrisingismunur	8	-471	479	102%	-1.277	67	-154	162	-58	-748	-147
Aðrar rekstrartekjur	4.419	7.801	-3.382	-43%	16.259	9.045	2.821	1.598	6.621	1.837	3.300
Afkoma fyrir rekstrarkostnað	28.207	28.767	-560	-2%	72.363	63.149	16.690	11.517	21.439	22.157	14.084
Laun og tengd gjöld	7.313	6.881	432	6%	13.754	13.567	3.559	3.754	3.407	3.466	3.179
Önnur rekstrargjöld	3.983	4.081	-98	-2%	8.061	8.545	1.940	2.043	2.223	1.757	2.011
Afskriftir rekstrarfjármuna	294	329	-35	-11%	663	942	148	146	167	167	165
Tryggingarsjóður innstæðueigenda	666	767	-101	-13%	1.254	1.034	356	310	284	203	421
Rekstrarkostnaður	12.256	12.058	198	2%	23.732	24.088	6.003	6.253	6.081	5.593	5.776
Hlud. í afk. hlutdeildarfélag	375	112	263	235%	248	465	371	4	-9	145	103
Hagnaður fyrir skatta	16.326	16.821	-495	-3%	48.879	39.526	11.058	5.268	15.349	16.709	8.411
Tekju- og bankaskattur	5.028	4.416	612	14%	12.419	9.789	3.075	1.953	3.302	4.701	2.418
Hagnaður tímabilsins	11.298	12.405	-1.107	-9%	36.460	29.737	7.983	3.315	12.047	12.008	5.993

Efnahagur

	30.06.16	31.12.15	Breyting		31.12.14	31.12.13	31.12.12
Sjóður og innistæður í Seðlabanka	43.997	25.164	18.833	75%	10.160	21.520	25.898
Markaðsskuldabréf	157.898	203.684	-45.786	-22%	243.589	290.595	228.208
Hlutabréf	29.042	29.192	-150	-1%	29.433	36.275	36.881
Kröfur á lánastofnanir	21.885	20.791	1.094	5%	49.789	67.916	64.349
Útlán til viðskiptavina	827.241	811.549	15.692	2%	718.355	680.468	666.087
Aðrar eignir	21.523	16.323	5.200	32%	28.832	29.719	38.044
Eignir til sölu	8.258	11.955	-3.697	-31%	18.212	25.023	25.320
Samtals	1.109.844	1.118.658	-8.814	-1%	1.098.370	1.151.516	1.084.787
Innlán frá fjármálafyrirtækjum	34.643	56.731	-22.088	-39%	53.827	167.218	98.718
Innlán frá viðskiptavinum	556.841	559.051	-2.210	0%	551.435	456.662	421.058
Lántaka	220.837	209.344	11.493	5%	207.028	239.642	309.265
Víkjandi lán	412	639	-227	-36%	0	0	0
Aðrar skuldir	48.310	26.844	21.466	80%	32.443	42.750	29.687
Skuldir tengdar eignum til sölu	1.510	1.518	-8	-1%	2.834	3.885	893
Eigið fé	247.291	264.531	-17.240	-7%	250.803	241.359	225.166
Samtals	1.109.844	1.118.658	-8.814	-1%	1.098.370	1.151.516	1.084.787

Starfsþættir

1H 2016	Einstaklings- svið	Fyrirtækja- svið	Markaðir	Fjárstýring	Stoðsvið	Jöfnunar- færslur	Samtals
Hreinar vaxtatekjur	6.725	7.433	180	3.562	5	-294	17.611
Virðisbreyting	2.059	245	0	-26	-3	0	2.275
Hreinar þjónustutekjur	1.776	432	1.991	-167	60	-198	3.894
Aðrar tekjur	1.008	-62	75	1.618	1.522	266	4.427
Hreinar rekstrartekjur	11.568	8.048	2.246	4.987	1.584	-226	28.207
Rekstrarkostnaður	-3.168	-765	-1.118	-817	-6.601	213	-12.256
Hlutdeild í afkomu hlutdeildarféлага	458	0	0	-83	0	0	375
Afkoma fyrir sameiginlegan kostnað og skatta	8.858	7.283	1.128	4.087	-5.017	-13	16.326
Útskiptur kostnaður frá stoðsviðum til tekjusviða	-2.536	-1.824	-678	-629	5.667	0	0
Hagnaður fyrir skatta	6.322	5.459	450	3.458	650	-13	16.326
Heildareignir	366.592	470.676	35.758	456.171	11.296	-230.949	1.109.844
Heildarskuldir	324.494	371.615	29.954	356.143	11.296	-230.949	862.553
Úthlutað eigið fé	42.098	99.061	5.804	100.328	0	0	247.291