

Warszawa, 25 kwietnia 2013 r.

Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Millennium w I kwartale 2013 r.

(Warszawa, 25 kwietnia 2013 r.) Zysk skonsolidowany Grupy Banku Millennium w I kwartale 2013 r. wyniósł 120 mln zł, co stanowi wzrost o 9% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012.

Wzrost ten wynikał zarówno z wyraźnie wyższych przychodów operacyjnych netto (o +4,5% r/r) jak i niższych kosztów operacyjnych (o 3,4% r/r). Nadwyżka, powstała w głównych pozycjach operacyjnych, z pomocą zrekompensowała wzrost odpisów z tytułu ryzyka (o 39,7% r/r). Wyższe odpisy, w porównaniu z I kwartałem 2012 r., zostały utworzone pomimo poprawy wskaźnika jakości aktywów, który ponownie spadł poniżej poziomu 5,0%. W konsekwencji pokrycie rezerwami kredytów zagrożonych utratą wartości wzrosło w ciągu I kwartału 2013 r. do poziomu 60%.

11 kwietnia odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Millennium, które przyjęło wniosek Zarządu Banku o zatrzymaniu całości zysku roku 2012 w kapitałach własnych Banku. Ten fakt, w połączeniu z wcześniejszą akceptacją stosowania metody ratingów wewnętrznych (IRB) w zakresie obliczania wymogów kapitałowych, przyniósł poprawę wskaźników adekwatności kapitałowej: do 14,9% w zakresie współczynnika wypłacalności dla całej Grupy oraz 13,4% w zakresie współczynnika rdzennego kapitału podstawowego (Core Tier 1) Grupy.

Podstawowe informacje finansowe związane z wynikami za I kwartał 2013 roku przedstawiają się następująco:

Poprawa zysku netto w ujęciu rocznym

- Zysk netto wyniósł 120 mln zł i wzrósł o 9% r/r
- Wskaźnik ROE wyniósł 9,9%

Niższe koszty operacyjne

- Koszty operacyjne spadły o 3,4% w ujęciu rocznym
- Wskaźnik koszty/dochody wyniósł: 57,1% i był niższy o 4,7 p.p. r/r

Mocniejsza pozycja płynnościowa i kapitałowa

- Wskaźnik kredyty/depozyty wyniósł 91% i osiągnął swoją najniższą wartość od roku 2006

- Współczynnik rdzennego kapitału podstawowego wyniósł 13,4%, a całkowity współczynnik wypłacalności wyniósł 14,9%

Dobra jakość aktywów

- Wskaźnik udziału kredytów z utratą wartości ukształtował się na poziomie 5,0% a ich pokrycie wyniosło 60%
- Koszt ryzyka wyniósł 52 p.b. (anualizowany) i był na poziomie poniżej średniej z roku 2012

Podstawowe dane biznesowe:

Środki klientów przekroczyły poziom 50 mld zł

- Szybki wzrost środków klientów: 17,4% w skali roku i 7,3% kwartalnie
- Stabilna marża depozytowa, pomimo bardzo szybkich obniżek stóp procentowych w Polsce w I kwartale 2013 r.
- Pozytywna struktura bazy depozytowej z większym udziałem kont oszczędnościowych i bieżących

Sprzedaż pożyczek gotówkowych wyższa niż kredytów hipotecznych

- Rekordowa kwartalna sprzedaż pożyczek gotówkowych (435 mln zł), która już przekroczyła kwartalną wartość sprzedaży kredytów hipotecznych
- Portfel pożyczek gotówkowych (brutto) wzrósł o 17%, do poziomu 2 524 mln zł

Wzrost kredytów korporacyjnych; przyspieszenie w faktoringu

- Kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 3,8% w ujęciu kwartalnym
- Wysoki poziom obrotów w faktoringu (+31% r/r) umożliwił przekroczenie salda 1 mld zł tych należności



Rachunek Zysków i Strat Grupy w I kwartale 2013 r.

Dochody operacyjne (mln zł)	I kw. 2013	I kw. 2012	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek *	288,9	295,4	-2,2%
Wynik z tytułu prowizji	141,8	132,6	7,0%
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ **	430,7	428,0	0,7%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe	47,1	29,4	60,1%

Dochody operacyjne ogółem	477,8	457,4	4,5%

(*) Dane pro-forma: wynik z tytułu odsetek zawiera marże na wszystkich instrumentach pochodnych. Od 1 stycznia 2006 r. Bank stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń. Od dnia wspomnianej zmiany marża z tych operacji jest uwzględniana w wyniku z tytułu odsetek. Jednakże, ponieważ zasady rachunkowości zabezpieczeń nie obejmują całości portfela denominowanego w walutach obcych, Bank przedstawia dane w układzie pro-forma, w którym całość marży na instrumentach pochodnych jest ujmowana w ramach wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy rachunkowo, część przedmiotowej marży (22,1 mln zł w I kw. 2013 oraz -0,5 mln zł w I kw. 2012) jest wykazywana w pozostałych przychodach pozaodsetkowych. Zdaniem Banku takie podejście pozwala na lepsze zrozumienie rzeczywistego kształtowania się tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

(**) Suma wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji.

(***) Zawiera wynik z pozycji wymiany, wynik na operacjach finansowych oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto.

Wynik z tytułu odsetek (pro-forma) wyniósł w I kwartale 2013 r. 288,9 mln zł, co oznacza jego spadek o 2,2% w stosunku wyniku z I kwartału 2012 r. oraz spadek o 6,1% w stosunku do wyniku z poprzedniego kwartału. Ciągłe niskie marże na depozytach oraz niższe kupony od obligacji, spowodowane bardzo szybkim obniżeniem stóp procentowych w złotych, były głównym powodem tego spadku. W okresie od stycznia do marca oficjalne stopy procentowe NBP zostały obniżone o 100 punktów bazowych i obecnie stopy te są na historycznie najniższym poziomie.

Większość banków, w tym Bank Millennium, szybko dostosowała stawki oprocentowania depozytów do obniżonych poziomów, więc średnia marża na depozytach w I kwartale 2013 r. nieznacznie się poprawiła: z 7 do 9 p.b. Jednocześnie średnia marża na kredytach pozostała na zbliżonym poziomie 3%, jednak łączna marża odsetkowa netto w I kwartale 2013 r. obniżyła się o 10 p.b. w ujęciu kwartalnym. Wyniosła ona 2,2% ze względu na większy udział obligacji i bonów Skarbu Państwa i NBP.

Wynik z tytułu prowizji w I kwartale 2013 r. wyniósł 141,8 mln zł, co oznacza jego wysoki wzrost o 7% zarówno w stosunku do wyniku osiągniętego I kwartale 2012 r. jak i w IV kwartale 2012 r. Sprzedaż własnych i obcych produktów inwestycyjnych była głównym czynnikiem wzrostu w perspektywie rocznej, przy czym do wzrostu w ujęciu kwartalnym przyczyniły się także opłaty z tytułu bancassurance.

Dochód na działalności podstawowej, definiowany jako suma wyniku z tytułu odsetek oraz wyniku z prowizji, wzrósł o 0,7% w porównaniu do I kwartału 2012 r. i wyniósł 430,7 mln zł.

Pozostałe dochody pozaodsetkowe wzrosły o 60,1% w stosunku do wyniku za I kwartał 2012 r., gdyż nie wystąpiła w tym kwartale ujemna wycena walutowych instrumentów pochodnych, jak to miało miejsce w I kwartale 2012 r.

Przychody operacyjne ogółem Grupy wyniosły w I kwartale 2013 r. 477,8 mln zł i wzrosły o 4,5% w skali roku.

Koszty operacyjne (mln zł)	I kw. 2013	I kw. 2012	Zmiana r/r
Koszty osobowe	(139,2)	(142,4)	-2,2%
Pozostałe koszty administracyjne*	(133,6)	(140,1)	-4,6%
Koszty operacyjne ogółem	(272,8)	(282,4)	-3,4%
Koszty / dochody	57,1%	61,8%	-4,7 p.p.

(*) zawiera amortyzację

Koszty ogółem w I kwartale 2013 r. wyniosły 272,8 mln zł, co oznacza ich spadek o 3,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012. Koszty spadły w obu głównych pozycjach: kosztach osobowych oraz pozostałych kosztach administracyjnych (z uwzględnieniem amortyzacji).

Koszty osobowe spadły o 2,2% w skali roku, przy czym łączna liczba pracowników w Grupie obniżyła się o 5,6% w porównaniu z końcem marca 2012 r., osiągając poziom 5.920 etatów.

Pozostałe koszty administracyjne (w tym amortyzacja) spadły w I kw. 2013 o 4.6% w stosunku do I kwartału 2012 r. dzięki oszczędnościom osiągniętym w kilku obszarach, a w szczególności w zakresie kosztów informatyki i telekomunikacji. Amortyzacja wzrosła nieznacznie o 2,4% w skali roku.

Wskaźnik koszty/dochody poprawił się znacznie, o niemal 5 p.p. w porównaniu do I kwartału 2012 r., osiągając poziom 57,1%, nieco lepszy niż średnia w całym roku 2012.

Całkowite odpisy z tytułu utraty wartości aktywów utworzone przez Grupę w ciągu I kwartału 2013 r., wyniosły 52,8 mln zł. Były one o 40% wyższe, niż w I kwartale 2012 r., ale niższe o 21% w porównaniu z poprzednim kwartałem, kiedy to utworzono wyższe odpisy na branżę budowlaną. Z łącznej kwoty odpisów utworzonych w I kwartale 2013 r., 28 mln zł było związanych z portfelem detalicznym, a 24,8 mln zł z kredytami dla przedsiębiorstw. Relatywnie, (czyli w porównaniu ze średnią wartością kredytów netto), rezerwy ogółem, zawiązane w I kwartale 2013 r., były na poziomie 52 p.b., czyli niższe od średniego kosztu ryzyka w całym roku 2012 (58 p.b.).

Wynik przed opodatkowaniem w I kwartale 2013 r. wyniósł 150,7 mln zł, i był o 7,4% wyższy, niż wynik brutto za I kwartał 2012 r. **Wynik netto** w analizowanym okresie wyniósł 120 mln zł, czyli o 9% więcej, niż w I kwartale 2012 r. Na wzrost ten, pomimo korzystnego oddziaływania wyższych przychodów operacyjnych o 4.5% r/r oraz redukcji kosztów o 3,4% r/r, negatywnie wpłynęły wyższe odpisy z tytułu utraty wartości (o 40% r/r).



Dochód przed opodatkowaniem i wynik netto (mln zł)	I kw. 2013	I kw. 2012	Zmiana r/r
Przychody operacyjne	477,8	457,4	4,5%
Koszty operacyjne *	(272,8)	(282,4)	-3,4%
Odpisy z tytułu utraty wartości	(52,8)	(37,8)	39,7%
Wynik przed opodatkowaniem	150,7	140,3	7,4%
Podatek dochodowy	(30,7)	(30,2)	-
Wynik netto	120,0	110,1	9,0%

(*) bez odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i niefinansowych

Wyniki biznesowe po I kwartale 2013 r.

Łączne aktywa Grupy na dzień 31 marca 2013 r. wyniosły 56.604 mln zł, co oznacza ich wzrost o 11,6% w porównaniu do 31 marca 2012 r.

Środki klientów ogółem Grupy Banku Millennium po raz pierwszy przekroczyły poziom 50 mld zł, rosnąc o 17,4% w skali roku oraz o 7,3% kwartalnie. Ten znaczny wzrost środków klientów wynikał zarówno ze znacznego wzrostu depozytów (16,4% r/r i 6,6% kw./kw.) jak i wzrostu salda produktów inwestycyjnych (26,7% r/r oraz 13,2% kw./kw.). Znaczne obniżenie stóp procentowych w Polsce w I kwartale 2013 r. spowodowało, że Bank zwrócił większą uwagę na ochronę marży na głównej- detalicznej- bazie depozytowej, niż na utrzymaniu ich wolumenów. Depozyty detaliczne skurczyły się w ujęciu kwartalnym o -2,7% kw./kw., jednak depozyty przedsiębiorstw zrekompensowały ten spadek z nawiązką, rosnąc o 22,6% kw./kw. Przy czym zmiany w strukturze depozytów, które charakteryzuje rosnący udział rachunków oszczędnościowych i bieżących, są korzystne w kontekście ewentualnych dalszych obniżek stóp procentowych.

Strukturę i kształtowanie się środków klientów w Grupie przedstawia poniższa tabela:

Środki klientów (mln zł)	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012	Zmiana r/r	Zmiana kw./kw.
Lokaty klientów indywidualnych *	25 721,0	26 431,3	23 219,2	10,8%	-2,7%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	18 899,6	15 416,1	15 124,3	25,0%	22,6%
Depozyty ogółem	44 620,6	41 847,5	38 343,5	16,4%	6,6%
Produkty inwestycyjne **	5 596,3	4 944,0	4 416,9	26,7%	13,2%
Środki klientów ogółem	50 216,9	46 791,5	42 760,4	17,4%	7,3%

(*) w tym obligacje detaliczne wyemitowane przez Bank oraz detaliczne produkty oszczędnościowo-ubezpieczeniowe (642,7 mln zł) prezentowane w bilansie jako depozyty firmy ubezpieczeniowej (korporacyjnej).

(**) fundusze inwestycyjne Millennium TFI oraz inne, obce produkty inwestycyjne sprzedane klientom Grupy



Kredyty ogółem Grupy Banku Millennium, według stanu na 31 marca 2013 r., wyniosły 40.874 mln zł (netto), co oznacza wzrost o 0,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W ujęciu kwartalnym portfel wzrósł o 1,6% kw./kw. z niewielkim, korzystnym wpływem efektu kursowego.

Kredyty dla gospodarstw domowych wyniosły na dzień 31 marca 2013 r. 30.490 mln zł i wzrosły o 1,5% rok do roku. Wyraźnie maleje udział kredytów hipotecznych w portfelu kredytowym. Kredyty hipoteczne wzrosły jedynie o 0,4% w skali roku, podczas gdy kredyty konsumpcyjne wzrosły znacznie bardziej, o 12,5% rocznie. W ramach portfela hipotecznego udział kredytów walutowych stopniowo zmniejsza się, z poziomu 74,5% rok temu, do poniżej 70% w marcu 2013 r.

Zgodnie z nowymi priorytetami sprzedażowymi, Bank Millennium zwiększa sprzedaż kredytów konsumpcyjnych. W ciągu I kwartału 2013 r. kwartalna sprzedaż pożyczek gotówkowych osiągnęła historycznie najwyższy poziom i wyniosła 435 mln zł. Także po raz pierwszy osiągnęła ona wyższą wartość niż kwartalna sprzedaż kredytów hipotecznych, która wyniosła 280 mln zł w I kwartale 2013 r.

Wartość kredytów dla przedsiębiorstw (w tym leasing) wyniosła na dzień 31 marca 2013 r. 10.384 mln zł, co oznacza solidny wzrost - o 3,8% - w ujęciu kwartalnym oraz niewielkie obniżenie - o 0,8% - w horyzoncie rocznym. Zaangażowanie leasingowe zmniejszyło się o 1,5% kwartalnie (bez zmian w skali roku), podczas gdy pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 6,3% w I kwartale 2013 r.

Niższa kwartalna sprzedaż leasingu (309 mln zł) wynika z ogólnych trendów na rynku. Obroty faktoringu w I kwartale 2013 r. (1.826 mln zł), typowym słabszym kwartale, były o 4% niższe, niż kwartał wcześniej, ale o 31% wyższe w porównaniu z I kwartałem 2012 r. Udział Grupy w rynku kwartalnej sprzedaży leasingu wyniósł 6.9%, a faktoringu 7.6%.

Strukturę i zmiany wolumenu kredytów i pożyczek udzielonych Klientom przedstawia poniższa tabela:

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom (mln zł, wartości netto)	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012	Zmiana r/r	Zmiana kw./kw.
Kredyty dla gospodarstw domowych	30 490,0	30 226,3	30 029,9	1,5%	0,9%
- kredyty hipoteczne	27 359,2	27 235,3	27 248,0	0,4%	0,5%
- pozostałe kredyty detaliczne	3 130,8	2 991,0	2 781,9	12,5%	4,7%
Kredyty dla przedsiębiorstw	10 384,0	10 005,9	10 468,2	-0,8%	3,8%
- leasing	3 175,0	3 222,1	3 177,2	-0,1%	-1,5%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	7 208,9	6 783,8	7 291,0	-1,1%	6,3%
Ogółem kredyty i pożyczki dla Klientów	40 874,0	40 232,2	40 498,2	0,9%	1,6%

Płynność, jakość aktywów i wypłacalność

Znaczny wzrost depozytów w I kwartale 2013 r. (o 6,6% kw./kw.), wraz z niższym wzrostem kredytów (0,9% kw./kw.), przyniósł dalszą poprawę płynności Banku. Wskaźnik kredyty/depozyty ukształtował się



wyraźnie poniżej 100% i wyniósł 91%, osiągając swój najniższy poziom od roku 2006. Bank znacznie zwiększył wolumen aktywów płynnych (obligacje i bony Skarbu Państwa), który wyniósł niemal 10 mld zł.

Po I kwartale 2013 r. Grupa utrzymuje wysoka jakość aktywów w swym portfelu kredytowym. Udział kredytów zagrożonych utratą wartości w portfelu skonsolidowanym na koniec marca 2013 r. spadł do 4,95%, a udział kredytów przeterminowanych ponad 90 dni wyniósł 2,84%. Jakość portfela hipotecznego pozostaje bardzo dobra, przy czym udział kredytów zagrożonych utratą wartości wyniósł 1,17%, a przeterminowanych ponad 90 dni wyniósł 0.58%. Jakość pozostałych kredytów detalicznych ponownie się poprawiła - wskaźnik kredytów z utratą wartości spadł do 14,7%. Wskaźnik kredytów z utratą wartości w portfelu korporacyjnym także poprawił się, spadając z poziomu 12% w grudniu 2012 r. do poziomu 11,2% w marcu 2013. Udział kredytów przeterminowanych ponad 90 dni w tym segmencie pozostaje na poziomie 6,1%, podobnie jak na koniec ubiegłego roku.

Wskaźnik pokrycia, określony jako relacja rezerw ogółem do kredytów z utratą wartości ogółem, poprawił się do poziomu 60%, a pokrycie kredytów przeterminowanych ponad 90 dni wynosiło 104%.

Kształtowanie się głównych wskaźników jakości portfela kredytowego Grupy przedstawia poniższa tabela:

Wskaźniki jakości portfela	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Kredyty zagrożone ogółem (mln zł)*	2 085	2 111	2 084
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni (mln zł)	1 195	1 160	1 033
Rezerwy ogółem (mln zł)*	1 241	1 238	1 225
Kredyty zagrożone / kredyty ogółem (%)	4,95%	5,09%	5,00%
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni (%)	2,84%	2,80%	2,48%
Rezerwy ogółem / kredyty zagrożone (%)	59,5%	58,6%	58,8%
Rezerwy ogółem / Kredyty przeterm. > 90 dni (%)	103,9%	106,7%	118,6%

Współczynnik adekwatności kapitałowej Grupy poprawił się w I kwartale 2013 r. do 14,9%, a w zakresie rdzennego kapitału podstawowego (Core Tier 1) do 13,4%, dzięki decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 kwietnia 2013 r. o zatrzymaniu całości zysku netto roku 2012. Taki poziom kapitału zapewnia Grupie bardzo znaczący kapitałowy bufor bezpieczeństwa ponad minimalne wymogi nadzoru.

Główne wskaźniki wypłacalności i płynności	31.03.2013 *	31.12.2012 *	31.03.2012
Skonsolidowane kapitały własne (mln zł)	4 953,6	4 824,2	4 537,5
Fundusze własne (mln zł)	5 371,5	5 032,7	5 067,2
Współczynnik wypłacalności (% skonsolidowany)	14,9%	14,5%	14,3%
Współczynnik rdzennego kapitału podstawowego (% skonsolidowany)	13,4%	12,9%	12,5%
Kredyty / depozyty (%)**	90,7%	95,4%	103,6%

(*) według ograniczonej metody IRB, po uzyskaniu zgody w końcu 2012 r.

(**) zawiera pasywa (obligacje) z tytułu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych, obligacje dla klientów detalicznych oraz saldo transakcji z przyrzeczeniem odkupu, zawartych z klientami

