

Warszawa, 25 lipca 2013 r.

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

(Warszawa 25 lipca 2013 roku) Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium w I półroczu 2013 roku wyniósł 254 mln zł, co stanowi wzrost o 15% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012.

W II kwartale 2013 roku zysk netto Grupy osiągnął 134 mln zł.

Podstawowe wyniki za II kwartał i I połowę roku 2013:

Dynamiczna poprawa zysku netto

- w I połowie 2013 r. zysk netto wyniósł 254 mln zł, co oznacza wzrost o 15% r/r
- W II kwartale 2013 r. zysk netto wyniósł 134 mln zł - wzrost o 12% kw/kw
- Wskaźnik ROE wyniósł 10,4%

Skuteczna ochrona przychodów z działalności podstawowej w otoczeniu niższych stóp procentowych

- Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 8,4% kw/kw
- Stabilna marża depozytowa mimo bardzo szybkich obniżek stóp procentowych w Polsce w I połowie 2013 r.
- Poprawa wyniku z tytułu prowizji (o 11,1% kw/kw oraz 7,4% r/r narastająco) dzięki dystrybucji produktów inwestycyjnych i bancassurance

Niższe koszty operacyjne

- Koszty operacyjne w I połowie 2013 r. obniżyły się o 1,2% r/r
- Wskaźnik koszty/dochody w II kw. 2013 r. poprawił się do 54,9% (56% narastająco)

Przyspieszenie strategicznej zmiany struktury aktywów i funduszy

- Struktura depozytów lepiej dopasowana do nowego środowiska stóp procentowych
- Drugi z kolei kwartał z wyraźnie wyższą sprzedażą kredytów gotówkowych, która wyniosła 434 mln czyli dwa razy więcej niż w minionym roku

- Portfel kredytów gotówkowych (netto) wzrósł o 30% r/r i 9% kw/kw.
- Dalszy wzrost kredytów dla przedsiębiorstw (+7% kw/kw); ponad 1 mld zł wzrostu od grudnia 2012
- Rekordowe kwartalne obroty w faktoringu: ponad 2 mld zł

Utrzymanie pozycji lidera w bankowości internetowej i mobilnej

- „Najlepszy Internetowy Bank dla Konsumentów” według Global Finance
- Rozbudowa bankowości elektronicznej dla systemów Windows 8 i Blackberry 10 oraz lepsze platformy dla iPhone i Androida
- Współpraca partnerska z pięcioma bankami w celu uruchomienia platformy płatności mobilnych, która obejmować będzie 70% bazy klientów bankowości elektronicznej w Polsce

Dobra jakość aktywów, wysoka płynność, silny kapitał

- Poprawa wskaźnika kredytów z utratą wartości do 4,6%
- Wskaźnik kredyty/depozyty wyniósł 93%
- Wskaźnik rdzennego kapitału podstawowego (Core Tier 1) wyniósł 13,3%, a całkowity współczynnik wypłacalności (CAR) 14,8%

1. Rachunek zysków i strat

Przychód operacyjny (mln zł)	I poł. 2013 r.	I poł. 2012 r.	Zmiana r./r.	II kw. 2013	I kw. 2013	Zmiana kw./kw.
Przychody z tytułu odsetek *	1431,1	1544,2	-7,3%	696,9	734,2	-5,1%
Koszty z tytułu odsetek	829,1	935,2	-11,3%	-383,8	-445,3	-13,8%
Wynik z tytułu odsetek *	602,0	609,0	-1,1%	313,1	288,9	+8,4%
Wynik z tytułu prowizji	299,4	278,7	+7,4%	157,6	141,8	+11,1%
<u>Wynik na działalności podstawowej**</u>	<u>901,4</u>	<u>887,6</u>	<u>+1,6%</u>	<u>470,7</u>	<u>430,7</u>	<u>+9,3%</u>
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	86,5	59,5	+45,3%	39,4	47,1	-16,4
Przychód operacyjny	987,9	947,2	+4,3%	510,1	477,8	+6,7%

(*) 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 Przychodach z tytułu odsetek i Wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy rachunkowo, część przedmiotowej marży (38.4 mln zł w 1 poł. 2013 r. oraz 19.8 mln zł w 1 poł. 2012 roku) jest uwzględniona w pozostałych przychodach pozaodsetkowych. W opinii Banku takie podejście pozwala na lepsze zrozumienie rzeczywistej ewolucji tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

(**) suma Wyniku z tytułu odsetek i Wyniku z tytułu Prowizji

(***) zawiera Wynik z pozycji wymiany, Wynik z tytułu operacji finansowych oraz Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto

Zarządzanie marżą odsetkową było w I połowie 2013 r. było bardzo trudne ze względu na szybko obniżające się w Polsce stopy procentowe. Rynkowe stopy procentowe (WIBOR 3m) obniżyły się w I



połowie 2013 r. o 138 bp oraz o 240 bp w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Główna stopa referencyjna banku centralnego obniżyła się z 4.75% w październiku 2012 r. do 2,50% w lipcu 2013 r., osiągając najniższy poziom w wolnorynkowej historii Polski.

Bankowi Millennium udało się w ujęciu kwartalnym utrzymać prawie ten sam poziom wyniku z odsetek netto (na zasadzie pro forma): 602 mln zł w I połowie 2013 r. w porównaniu do 609 mln zł w I połowie 2012 r. (spadek o jedynie 1,1%). Było to możliwe dzięki temu, że przychody z odsetek obniżyły się mniej (-7,3% r/r) niż wyniósł spadek kosztów odsetkowych (-11,3% r/r).

W ujęciu kwartalnym Bankowi udało się zwiększyć wynik z odsetek o 8,4%: z 288,9 zł w I kw. 2013 r. do 313,1 mln zł w II kw. 2013 r. Tak więc marża odsetkowa netto (liczona na aktywach oprocentowanych) poprawiła się w ujęciu kwartalnym z 2,21% do 2,24%, choć jest nadal niższa od marży odsetkowej netto za I poł. 2012 r. (2,48%).

Wynik z tytułu prowizji netto osiągnął w I połowie 2013 r. kwotę 299,4 mln zł, co oznacza jego widoczny wzrost o 7,4% w stosunku do zeszłego roku. W ujęciu kwartalnym wzrost wyniku z tytułu prowizji był jeszcze wyższy i wyniósł 11,1%. W obu przypadkach głównym czynnikiem wzrostu była sprzedaż ubezpieczeń oraz produktów inwestycyjnych (fundusze inwestycyjne własne lub obce).

Wynik na działalności podstawowej, zdefiniowany jako suma wyniku z tytułu odsetek i prowizji netto, wyniósł 901,4 mln zł i wzrósł o 1,6% w porównaniu do wyniku osiągniętego w I połowie 2012 r. oraz o 9,3% w porównaniu z I kw. 2013 roku.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe wyraźnie wzrosły, o 45,3% w porównaniu do wyniku w I połowie 2012 r., w efekcie pozytywnego wpływu wyceny instrumentów finansowych. W ujęciu kwartalnym pozostałe przychody te obniżyły się o 16,4% w wyniku niższego wyniku z portfela obligacji.

Przychody operacyjne ogółem uzyskane przez Grupę w I połowie 2013 r. osiągnęły 987,9 mln zł, co oznacza wzrost o 4,3% w skali rocznej. W ujęciu kwartalnym wzrost był również wysoki, o 6,7%, z 477,8 mln zł w I kw. 2013 r. do 510,1 mln zł w II kw. 2013 r.

Koszty operacyjne (mln zł)	I poł. 2013	I poł. 2012	Zmiana r./r.	II kw 2013	I kw. 2013	Zmiana kw./kw.
Koszty osobowe	(277,4)	(281,1)	-1,3%	(138,1)	(139,2)	-0,8%
Koszty administracyjne	(246,8)	(250,3)	-1,4%	(127,7)	(119,2)	+7,1%
Amortyzacja	(28,9)	(28,1)	2,8%	(14,5)	(14,4)	+0,7%
Koszty administracyjne + amortyzacja	(275,7)	(278,4)	-1,0%	(142,2)	(133,6)	+6,4%
Koszty operacyjne ogółem	(553,1)	(559,5)	-1,2%	(280,3)	(272,8)	+2,7%
Koszty/dochody	56,0%	59,1%	-3,1 p.p.	54,9%	57,1%	-2,2 p.p.

Koszty ogółem w I połowie 2013 r. wyniosły 553,1 zł, co oznacza ich spadek o 1,2% w porównaniu do I połowy 2012 r. W II kw. 2013 r. koszty ogółem osiągnęły 280,3 mln zł i były wyższe o 2,7% od kosztów zrealizowanych w I kw. 2013 roku (272,8 mln zł) z powodu wyższych pozostałych kosztów administracyjnych.



Koszty osobowe spadły o 1,3% w ujęciu rocznym, ponieważ całkowita liczba pracowników Grupy zmniejszyła się o 4,6% rocznie do poziomu 5 874 osób (według liczby etatów). W ujęciu kwartalnym koszty osobowe spadły w II kw.2013 r. o 0,8% porównaniu do kosztów w I kw. 2013 r.

Koszty administracyjne (w tym amortyzacja) obniżyły się w I połowie 2013 r. o 1% w porównaniu z I połową 2012 roku. W ujęciu kwartalnym **koszty administracyjne** (w tym amortyzacja) wzrosły w II kw. 2013 r. o 6,4% kw/kw i wyniosły 142,2 mln zł. Głównym powodem tego wzrostu były wyższe wydatki marketingowe związane ze zintensyfikowaniem kampanii sprzedaży.

Wskaźnik koszty/dochody uległ poprawie zarówno w ujęciu rocznym jak i kwartalnym osiągając w II kw. 2013 r. 54,%. W I połowie 2013 roku wskaźnik koszty/dochody wyniósł 56% i był o 3,1 p.p. niższy niż w I połowie 2012 r.

Dochód brutto i netto (w mln zł)	I połowa 2013 r.	I połowa 2012 r.	Zmiana r./r.	II kw. 2013	I kw. 2013	Zmiana kw./kw.
Przychody operacyjne	987,9	947,2	+4,3%	510,1	477,8	+6,7%
Koszty operacyjne *	(553,1)	(559,5)	+1,2%	(280,3)	(278,8)	+2,7%
Odpisy na utratę wartości aktywów	(114,3)	(111,7)	+2,4%	(61,5)	(52,8)	+16,6%
Dochód przed opodatkowaniem	318,8	279,4	+14,1%	168,1	150,7	+11,5%
Podatek dochodowy	(64,6)	(58,3)	-	(33,9)	(30,7)	-
Wynik netto	254,2	221,2	+14,9%	134,2	120,0	+11,8%

* Bez odpisów na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych

Odpisy z tytułu utraty wartości utworzone w I połowie 2013 r. (114,3 mln zł) były podobne do odpisów w I połowie 2012 r. (111,7 mln zł). W porównaniu kwartalnym odpisy netto w II kw. 2013 r. wzrosły o 16,6%, do poziomu 61,5 mln zł. W ujęciu względnym (w porównaniu do średnich kredytów netto) odpisy ogółem utworzone w I połowie 2013 r. osiągnęły poziom 56 punktów bazowych czyli blisko średniego zesztorocznego poziomu 58 punktów bazowych.

Wynik przed opodatkowaniem w I połowie 2013 r. wyniósł 318,8 mln zł, co oznacza wzrost o 14,1% w porównaniu do wyniku brutto osiągniętego w I połowie 2012 roku. **Wynik netto** w analizowanym okresie wzrósł do 254,2 mln zł i był wyższy o 14,9% w porównaniu do osiągniętego w I połowie 2012 r. Wynik ten wzrósł dzięki wyraźnie wyższej wartości przychodów operacyjnych (o 4,3% r/r), skutecznej kontroli kosztów (-1,2% r/r) i podobnemu poziomowi odpisów na ryzyko. W ujęciu kwartalnym, zysk netto w II kw.2013 r. wyniósł 134,2 mln zł i wzrósł o 11,8% w porównaniu z I kw. 2013 r. Jest to najwyższy poziom zysku kwartalnego jaki Bank osiągnął w swojej historii, jeżeli pominiemy wynik osiągnięty w IV kw.2005 r. zawierający jednorazowe zyski kapitałowe.

2. Wyniki biznesowe

Suma aktywów Grupy Banku Millennium na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosła 57 137 mln zł i była o 10,9% wyższa niż na koniec czerwca 2012 r.



Środki Klientów

Na dzień 30 czerwca 2013 depozyty Klientów wyniosły 44 209 mln zł i wzrosły o 4 321 mln zł czyli 10,8% w stosunku do 30 czerwca 2012 r. oraz pozostały na podobnym poziomie, jak w marcu 2013 roku.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o strukturze środków Klientów Grupy oraz o ich zmianach w ciągu roku i kwartału:

Środki Klientów (mln zł)	30.06.2013	31.03.2013	30.06.2012	Zmiana r./r.	Zmiana kw./kw.
Depozyty Klientów Indywidualnych*	25 621,1	24 710,9	23 210,3	10,4%	3,7%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	18 587,5	19 542,3	16 677,4	11,5%	-4,9%
Depozyty razem	44 208,5	44 253,2	39 887,7	10,8%	-0,1%
Inne produkty inwestycyjne i oszczędnościowe	6 258,0	5 963,7	5 068,4	23,5%	4,9%
Środki Klientów	50 466,5	50 216,9	44 956,1	12,3%	0,5%

Na dzień 30 czerwca 2013 r, depozyty klientów indywidualnych wyniosły 25 621 mln zł i stanowiły 58% całkowitego salda depozytów klientów. Liczba ta nie obejmuje produktów oszczędnościowo-ubezpieczeniowych które są ujęte w sprawozdaniu finansowym jako depozyt przedsiębiorstwa ubezpieczeniowego (676 mln zł na dzień 30 czerwca 2013). Ich dynamiczny wzrost nastąpił mimo niezbędnych korekt cenowych (po obniżkach stóp procentowych), umożliwiających ochronę marży odsetkowej. W I połowie roku nastąpiło również widoczne przesunięcie oszczędności gospodarstw domowych do niedepozytowych produktów oszczędnościowych, które wzrosły w skali roku o 24%. Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego na koniec czerwca 2013 r. osiągnęły wartość 18 587 mln zł, co stanowiło 42% depozytów ogółem Grupy. W okresie rocznym wartość tych depozytów wzrosła o 11,5% dzięki czemu Grupa Banku Millennium utrzymuje wysoki poziom udziału w tym rynku (5,7%).

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom

Kredyty ogółem Grupy Banku Millennium osiągnęły na koniec czerwca 2013 r. 42 014 mln zł i wzrosły o 1,8% w porównaniu z końcem czerwca 2012 r. (lub o 2,4% po oczyszczeniu danych z wpływu zmian kursu walutowego). W ujęciu kwartalnym kredyty wzrosły o 2,8% (lub 1.6% bez efekty walutowego).

Najszybciej rosnącymi grupami kredytów w ujęciu kwartalnym były kredyty gotówkowe (+8,9% kw/kw) oraz przedsiębiorstw (+6,6% kw/kw). Kredyty dla przedsiębiorstw od grudnia 2012 wzrosły o 1,1 mld zł. W II kw. 2013 zanotowane zostały rekordowo wysokie obroty w faktoringu: ponad 2 mld zł.

Drugi kwartał 2013 roku był kolejnym z wyraźnie wyższą sprzedażą kredytów gotówkowych (434 milionów zł czyli dwa razy więcej, niż w ubiegłym roku). Dzięki temu portfel kredytów gotówkowych osiągnął poziom 2 727 mln zł (brutto) i wzrósł o 25% w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Sprzedaż kredytów hipotecznych w II kw. br. nie była wysoka (237 mln zł), podobnie jak na całym rynku. Wartość kredytów hipotecznych na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosła 27 594 mln zł, co oznacza spadek o 1,6% w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2012 r. Częściowo był on spowodowany zmianami kursów walut.

walutowych kredytów hipotecznych w portfelu ogółem na koniec czerwca 2013 r. uległ zmniejszeniu do 45,8% z 48,3% przed rokiem.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje o strukturze rodzajowej portfela kredytów i pożyczek udzielonych Klientom oraz zmianach rocznych:

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom (mln zł)	30.06.2013	31.03.2013	30.06.2012	Zmiana r./r.	Zmiana kw./kw.
Kredyty dla gosp. domowych	30 948,7	30 490,0	30 859,1	0,3%	1,5%
- kredyty hipoteczne	27 594,4	27 359,2	28 036,8	-1,6%	0,9%
- pozostałe kredyty dla gosp. domowych	3 354,3	3 130,8	2 822,2	18,9%	7,1%
Kredyty dla przedsiębiorstw	11 065,5	10 384,0	10 397,4	6,4%	6,6%
- leasing	3 279,7	3 175,0	3 361,0	-2,4%	3,3%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	7 785,8	7 208,9	7 036,3	10,7%	8,0%
Kredyty i pożyczki dla Klientów netto	42 014,2	40 874,0	41 256,4	1,8%	2,8%
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 272,1	1 241,3	1 282,2	-0,8%	2,5%
Kredyty i pożyczki dla Klientów brutto	43 286,2	42 115,3	42 538,6	1,8%	2,8%

3. Pozostałe obszary

Jakość aktywów

Podstawowy wskaźnik jakości portfela kredytowego - udział kredytów z utratą wartości (zagrożonych) w kredytach ogółem (liczony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości) - znacznie obniżył się w ciągu ostatnich 12 miesięcy: z poziomu 5,2% rok temu, do poziomu 4,6 % na koniec czerwca 2013 r. Oznacza to, że wskaźnik kredytów zagrożonych w Grupie Banku Millennium utrzymuje się na poziomie znacznie niższym niż wskaźnik dla całego rynku, który na koniec maja 2013 r. wyniósł 8,9%.

Portfel kredytów hipotecznych utrzymuje stabilną i bardzo dobrą jakość, choć wskaźnik należności z utratą wartości nieznacznie wzrósł: z poziomu 1,1% rok temu do poziomu 1,2% obecnie. W minionym półroczu odnotować należy poprawę jakości portfela kredytów konsumpcyjnych: wskaźnik kredytów zagrożonych spadł z poziomu 16,8% na koniec czerwca 2012 r. do poziomu 14,1% na dzień 30.06.2013 r. W tym samym okresie poprawie uległa jakość portfela kredytów dla przedsiębiorstw: wskaźnik należności z utratą wartości spadł w ciągu 12 miesięcy z 12,1% na 30.06.2012 r. do poziomu 9,5% obecnie.

Sytuację Grupy Banku Millennium w zakresie jakości portfela kredytowego pokazują następujące wielkości:

Główne wskaźniki jakości kredytów	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.06.2012
Kredyty zagrożone ogółem (mln zł)	1 973,8	2 085	2 110,6	2 209,8
Kredyty niespłacone ponad 90 dni (mln zł)	1 189,3	1 195	1 160,5	1 124,3
Kredyty zagrożone/kredyty ogółem	4,6%	4,95%	5,1%	5,2%
Kredyty niespłacone (>90 d)/kredyty ogółem	2,7%	2,8%	2,8%	2,6%
Rezerwy ogółem*/kredyty zagrożone	64,4%	59,5%	58,6%	58,0%
Rezerwy ogółem*/kredyty niespłacone (>90 d)	107,0%	103,9%	106,6%	114,0%

* w tym IBNR

Poprawie jakości portfela kredytowego Grupy towarzyszyło utrzymanie poziomu rezerw na pokrycie utraty wartości portfela kredytowego tworzonych w rachunku wyników. W konsekwencji powyższego poprawił się istotnie poziom pokrycia rezerwami kredytów zagrożonych utratą wartości i w czerwcu 2013 r. wyniósł on 64,4%, w porównaniu z poziomem około 58% w grudniu i czerwcu 2012 roku.

Wskaźnik pokrycia rezerwami kredytów niespłaconych (ponad 90 dni) pozostawał na koniec czerwca 2013 roku na wysokim poziomie 107%.

Wypłacalność i płynność

Na dzień 30 czerwca 2013 r. kapitał Grupy wyniósł 5 000 mln zł i wzrósł o 7,4% w ciągu roku. Wzrost kapitału własnego był wynikiem zatrzymania całości zysku netto za rok 2012 oraz zysku netto uzyskanego w I połowie 2013 r. (254 mln zł). Współczynniki kapitałowe Grupy na koniec czerwca 2013 roku były na bardzo wysokim poziomie: 14,8% (łączy CAR) oraz 13,3% (rdzenny kapitał podstawowy - Core Tier 1). Wskaźnik Kredyty/Depozyty pozostaje na komfortowym poziomie 93%.

Główne wskaźniki kapitałowe i płynnościowe Grupy były następujące:

Wskaźniki kapitałowe i płynnościowe	30.06.2013	31.03.2013	30.06.2012	Zmiana r./r.
Skonsolidowany kapitał własny (w mln zł)	5 000	4 954	4 656	7,4%
Wartość księgowa na akcję (w zł)	4,12	4,08	3,84	7,4%
Współczynnik wypłacalności (skonsolidowany)	14,8%	14,9%	12,7%	2,1 p.p.
Wskaźnik „rdzennego” kapitału podstawowego (Core Tier 1) (skonsolidowany)	13,3%	13,4%	11,2%	2,1 p.p.
Wskaźnik Kredyty/Depozyty	93,3%	90,7%	101,3%	-8,0 p.p.

