

Warszawa, 26 października 2010

Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Millennium po trzech kwartałach 2010 roku

(Warszawa 26.10.2010) Trzeci kwartał 2010 roku był okresem kontynuacji przez Grupę Banku Millennium wzrostu zyskowności. Zysk netto Grupy Banku Millennium w III kwartale 2010 roku wyniósł 76,3 mln zł, co oznacza jego wzrost o 10% w porównaniu z zyskiem wypracowanym w II kwartale br. Zysk netto Grupy po trzech kwartałach 2010 roku wyniósł 213,9 mln zł.

Głównymi czynnikami wzrostu zysku były wyższe przychody z działalności podstawowej oraz efektywne zarządzanie bazą kosztową. Szczególnie istotna była poprawa wyniku z tytułu odsetek, który wzrósł o 9% w ujęciu kwartalnym i o 51% w ujęciu rocznym. Wysoka jakość aktywów umożliwiła Grupie obniżenie - w porównaniu z rokiem poprzednim - kosztów ryzyka. Trzeci kwartał przyniósł także wysoki poziom sprzedaży kredytów hipotecznych i konsumpcyjnych oferowanych klientom detalicznym.

Główne wskaźniki wyników finansowych Grupy Banku Millennium według stanu na koniec września 2010 roku są następujące:

- Przychody operacyjne ogółem: wzrost 3,5% kwartał do kwartału (20% rok do roku)
- Koszty operacyjne ogółem: wzrost o 1,8% kwartał do kwartału (1,9% rok do roku)
- Wskaźnik koszty/dochody: wyniósł 64,1% (wzrost 0,8 p.p. kwartał do kwartału, ale spadek 11,4 p.p. rok do roku)
- Środki Klientów: wzrost 12% rok do roku (+0,6% kwartał do kwartału)
- Kredyty: wzrost o 5,6% rok do roku (spadek 2,4% kwartał do kwartału)
- Wskaźnik kredyty/depozyty: wyniósł 102,2% (w porównaniu z 105,8% po 6 miesiącach 2010 r.)
- Współczynnik wypłacalności: wyniósł 14,8%, w porównaniu z 14,0% po 6 miesiącach 2010 r.)

Rachunek wyników Grupy Banku Millennium w III kwartale 2010 r.

Przychody operacyjne (mln zł)	III kw. 2010	II kw. 2010	I-III kw. 2010	I-III kw. 2009	Zmiana kw./kw.	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek netto*	261,1	240,2	734,8	485,4	8,7%	51,4%
Wynik z tytułu prowizji netto	135,4	136,2	419,4	354,5	-0,6%	18,3%
WYNIK PODSTAWOWY**	396,6	376,4	1154,2	840,0	5,3%	37,4%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	21,0	26,9	90,2	196,9	-21,8%	-54,2%
Przychody operacyjne	417,6	403,3	1244,4	1036,8	3,5%	20,0%

(*) Dane pro-forma: Wynik z tytułu odsetek zawiera marżę na wszystkich instrumentach pochodnych. Poczynając od 1 stycznia 2006 Bank zaczął stosować rachunkowość zabezpieczeń do połączenia walutowych kredytów hipotecznych o zmiennej stopie procentowej, depozytów złotych o zmiennej stopie procentowej oraz powiązanych swapów walutowo-procentowych. (Od 1 kwietnia 2009 r. Bank objął zasadami rachunkowości zabezpieczeń także swapy walutowe). Począwszy od wspomnianej wyżej zmiany, marża z tych operacji jest odzwierciedlona w wyniku z odsetek. Ponieważ jednak rachunkowość zabezpieczeń nie obejmuje całego portfela, denominowanego w walucie obcej, Bank przedstawia dane pro-forma w zakresie wyniku z odsetek, obejmujące wszelkie odsetki z instrumentów pochodnych, podczas gdy w ujęciu księgowym część tej marży (60,3 mln zł w 1-3kw. 2010 roku i 82,4 mln zł w 1-3 kw. 2009 roku) jest ujęta w pozostałych przychodach pozaodsetkowych. Zdaniem Banku umożliwia to lepsze zrozumienie rzeczywistej ewolucji tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

(**) suma wyniku odsetkowego netto i wyniku z prowizji netto

(***) w tym wynik z pozycji wymiany, wynik z operacji finansowych oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto

Wynik z tytułu odsetek (pro-forma) Grupy Banku Millennium kontynuował wzrostowy trend rozpoczęty w poprzednich kwartałach osiągając wartość 734,8 mln zł po trzech kwartałach 2010 r. Oznacza to jego wzrost o 51% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego oraz wzrost o 9% w ujęciu kwartalnym. Marża odsetkowa netto (na aktywach odsetkowych) wzrosła w ciągu III kwartału br. z 2,12% do 2,36%, a średnia marża na depozytach była już dodatnia i wyniosła 0,03%. Po stronie aktywów Bank również osiągnął niewielki wzrost średniej marży, która wzrosła do poziomu 2,98%.

Wynik z tytułu prowizji Grupy wyniósł po trzech kwartałach 2010 r. 419,4 mln zł ,co oznacza jego 18% wzrost w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wzrost odnotowany został w wielu obszarach, w tym: w kartach płatniczych, produktach oszczędnościowych powiązanych z rynkiem kapitałowym oraz w rachunkach bieżących. W ujęciu kwartalnym wynik z tytułu prowizji utrzymał się na stabilnym poziomie, gdyż wyższe prowizje kartowe zrównoważyły niższe opłaty z tytułu dystrybucji produktów oszczędnościowych podmiotów zewnętrznych.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe (w tym saldo netto pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) wyniosły po trzech kwartałach 2010 r. 90,2 mln zł i 21 mln zł za trzeci kwartał br. Wynik kwartalny był nieco niższy, niż w drugim kwartale br., ponieważ poprawę wyniku z pozycji wymiany zrównoważył negatywny wpływ aktualizacji wyceny swapów.



Przychody operacyjne ogółem Grupy po trzech kwartałach 2010 r. zamknęły się kwotą 1.244,2 mln zł , czyli na poziomie wyższym o 20%, niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Osiągnięto to dzięki wzrostowi przychodów z działalności podstawowej o 37,4% (wynik z tytułu odsetek i wynik z tytułu prowizji).

Koszty operacyjne (mln zł)	III kw. 2010	II kw. 2010	I-III kw. 2010	I-III kw. 2009	Zmiana kw./kw	Zmiana r/r
Koszty osobowe	135,3	133,1	390,8	363,4	1,7%	7,5%
Koszty administracyjne	120,2	117,1	350,6	358,6	2,6%	-2,2%
Amortyzacja*	18,1	18,6	56,0	60,5	-2,8%	-7,4%
Koszty operacyjne ogółem	273,7	268,9	797,3	782,4	1,8%	1,9%

(*) w tym utrata wartości aktywów niefinansowych

Koszty ogółem pozostawały na stabilnym poziomie zarówno w ujęciu rocznym (wzrost +1,9%) jak i kwartalnym (+1,8%), co potwierdza wysoką dyscyplinę kosztową Grupy Banku Millennium.

Koszty osobowe wzrosły o 1,7% w stosunku do drugiego kwartału br., a poziom zatrudnienia ustabilizował się i wyniósł 6179 etatów.

Pozostałe koszty administracyjne były o 2,2% niższe w pierwszych trzech kwartałach 2010 r. w porównaniu z tym samym okresem 2009 r. W ujęciu kwartalnym koszty wzrosły o 2,6%, głównie z powodu wyższych kosztów marketingu, które były związane z kampaniami promocyjnymi produktów bankowych (np. kredyty hipoteczne i rachunki oszczędnościowe).

Amortyzacja (wraz z odpisami na utratę wartości aktywów niefinansowych) obniżyła się o 2,8% w ujęciu kwartalnym i o 7,4% w skali roku.

Wskaźnik koszty/dochody wyniósł 64,1% po trzech kwartałach 2010 r., czyli dużo poniżej poziomu odnotowanego w porównywalnym okresie roku 2009 (75,5%), co ilustruje wyraźną poprawę efektywności działania Grupy.

Łączne odpisy na utratę wartości, zawiązane przez Grupę w ciągu trzech kwartałów 2010 r., wyniosły 180,7 mln zł i były niższe o 48% niż kwota rezerw utworzonych w ciągu analogicznego okresu 2009 r. (344,7 mln zł). W ujęciu względnym, rezerwy zawiązane w ciągu 9 miesięcy 2010 r. stanowiły 70 punktów bazowych średniej wartości portfela kredytów (w ujęciu rocznym), co oznacza spadek w stosunku do 133 punktów bazowych za 9 miesięcy 2009 r. Rezerwy utworzone w ciągu trzeciego kwartału br. (50,7 mln zł) były zbliżone pod względem wysokości do utworzonych w drugim kwartale br. (46,8 mln).

Zysk przed opodatkowaniem Grupy Banku Millennium po trzech kwartałach 2010 r. wyniósł 266,4 mln zł, a zysk netto osiągnął 213,9 mln zł, podczas gdy po trzech kwartałach 2009 r. występowała strata, spowodowana dodatkowymi odpisami utworzonymi w trakcie trzeciego kwartału 2009 r.



W trzecim kwartale 2010 r. zysk netto osiągnął 76,3 mln zł, co oznacza jego wzrost o 10% w stosunku do poprzedniego kwartału br.

Wyniki z działalności biznesowej po III kwartale 2010 r.

Aktywa ogółem Grupy osiągnęły na dzień 30 września 2010 r. kwotę 44.797 mln zł i były o 1,9% wyższe w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2009 r.

Depozyty ogółem, z uwzględnieniem obligacji detalicznych Grupy Banku Millennium wzrosły wyraźnie - o 9,8% - w porównaniu z analogicznym okresem ub.r. osiągając kwotę 33.669 mln zł. W ujęciu kwartalnym depozyty pozostały na podobnym poziomie.

Depozyty detaliczne wzrosły o 1,6% w porównaniu z analogicznym okresem ub.r., lecz nieznacznie spadły w skali kwartału (o 1,5%). Depozyty przedsiębiorstw, w porównaniu z trzema kwartałami ub.r. zanotowały bardzo duży wzrost o 27,2% oraz wzrosły także o 2,9% w trzecim kwartale 2010 r.

Jednocześnie pozostałe produkty oszczędnościowe (nie ujęte w Bilansie, takie jak fundusze inwestycyjne oraz produkty powiązane z ubezpieczeniem na życie) utrzymywały się w trendzie wzrostowym. Wzrosły one o 34,5% rok do roku (czyli o 1.031 mln zł) oraz o 5,2% w ujęciu kwartalnym (czyli o 197 mln zł) i osiągnęły na dzień 30 września 2010 roku łączną kwotę 4.021 mln zł w tym 2.541 mln zł własnych funduszy inwestycyjnych. Korzystnie kształtująca się sprzedaż produktów inwestycyjnych daje Grupie Banku Millennium 3,7% udziału w rynku tych produktów.

Łączne środki Klientów powierzone Grupie, w tym depozyty, obligacje sprzedane Klientom detalicznym oraz pozostałe produkty inwestycyjne, wyniosły 37.689 mln zł na koniec września 2010 r., co stanowi wzrost o 12,0% rok do roku oraz o 0,6% w ciągu kwartału.

Strukturę środków Klientów powierzonych Grupie przedstawia poniższa tabela:

Środki Klientów (mln zł)	30.09.2010	30.06.2010	30.09.2009	Zmiana (%)	
				kw./kw.	r/r.
Depozyty klientów indywidualnych *	21 196,4	21 516,3	20 865,2	-1,5%	1,6%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	12 472,2	12 116,4	9 805,4	2,9%	27,2%
Razem depozyty	33 668,6	33 632,6	30 670,6	0,1%	9,8%
Produkty inwestycyjne	4 020,8	3 823,5	2 990,1	5,2%	34,5%
RAZEM środki klientów	37 689,4	37 456,2	33 660,6	0,6%	12,0%

(*) w tym obligacje detaliczne emitowane przez Bank i lokaty w formie polis ubezpieczeniowych

Wartość kredytów ogółem Grupy Banku Millennium osiągnęła na koniec września 2010 r. 35.575 mln zł, co oznacza wzrost o 5,6% w porównaniu z analogicznym okresem ub.r., chociaż znaczna część wzrostu wynikała ze zmian kursów walut. W ujęciu kwartalnym wartość kredytów spadła o 2,5% z powodu zmian



kursowych, lecz w rzeczywistości wzrost, z wyłączeniem efektu kursowego (wzmocnienia polskiej waluty), był nieznacznie dodatni (o około 0,5%).

Kredyty detaliczne, które dominują w portfelu Grupy z udziałem wynoszącym 75%, wzrosły o 6,6% rok do roku, osiągając na dzień 30 września 2010 r. 26.670 mln zł. Główną kategorią kredytów w portfelu detalicznym były kredyty hipoteczne, których łączna wartość wynosi 23.658 mln zł. Pomimo wysokiej sprzedaży kredytów hipotecznych w ciągu trzeciego kwartału br. (485 mln zł) nastąpiło obniżenie wartości portfela o 3,2% w stosunku do czerwca 2010 r. z powodu wyżej wspomnianego efektu kursowego. Pozostałe kredyty dla Klientów indywidualnych wzrosły o 2,3% w ciągu trzeciego kwartału br. Najwyższy udział miał tu znaczący wzrost sprzedaż głównego produktu – pożyczek gotówkowych – o 18% w ujęciu kwartalnym do kwoty 280 mln zł.

Portfel kredytów dla przedsiębiorstw (z uwzględnieniem leasingu) odnotował nieznaczny spadek kwartalny (o 1,9%), będący w całości następstwem aprecjacji polskiej waluty. W horyzoncie rocznym kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 2,6%. Pozytywne tendencje zaobserwowane w leasingu i faktoringu utrzymały się, a Grupa ma nadal wysokie udziały w rynku tych produktów (odpowiednio 7,1% i 6,8%). Przy wyłączeniu podsegmentu wielkich przedsiębiorstw (roczne obroty powyżej 200 mln zł), wartość kredytów udzielonych pozostałym Klientom korporacyjnym była wyższa we wrześniu 2010 r. o 1,3 mld zł (+32%) w porównaniu z wrześniem 2009 r. a ich udział w portfelu korporacyjnym wyniósł 80%.

Strukturę i zmiany wartości kredytów i pożyczek dla Klientów Grupy Banku Millennium, wg. głównych rodzajów kredytów, prezentuje poniższa tabela:

Kredyty udzielone Klientom (mln zł)	30.09.2010	30.06.2010	30.09.2009	Zmiana (%)	
				kw./kw.	r/r.
Kredyty dla gospodarstw domowych	26 669,9	27 391,9	25 024,1	-2,6%	6,6%
- Kredyty hipoteczne	23 657,6	24 447,3	22 163,1	-3,2%	6,7%
- pozostałe kredyty dla gosp. domowych	3 012,3	2 944,6	2 861,0	2,3%	5,3%
Kredyty dla przedsiębiorstw	8 904,8	9 074,2	8 678,8	-1,9%	2,6%
- leasing	3 263,4	3 378,9	3 319,8	-3,4%	-1,7%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	5 641,4	5 695,3	5 359,0	-0,9%	5,3%
Kredyty udzielone klientom ogółem	35 574,7	36 466,1	33 702,9	-2,4%	5,6%

Jakość aktywów, wypłacalność i płynność

Łączna wartość kredytów z utratą wartości spadła - o 63 mln zł - po raz pierwszy od trzeciego kwartału 2008 r. i wyniosła 2.159 mln zł. W ciągu trzeciego kwartału spisano w ciężar rezerw jedynie 20 mln zł kredytów, co przyniosło rzeczywistą poprawę jakości aktywów w ciągu kwartału o 43 mln zł.



Spadek zaangażowań z utratą wartości dotyczył kredytów dla przedsiębiorstw (-105 mln zł), podczas gdy w segmencie gospodarstw domowych miał miejsce wzrost o 43 mln zł, w tym 40 mln dotyczyło kredytów konsumpcyjnych.

Dane te pokazują, że portfel hipoteczny utrzymuje stabilną i dobrą jakość i jest odporny na niekorzystną aprecjację franka szwajcarskiego (CHF) obserwowaną szczególnie w drugim kwartale 2010 r.

Kształtowanie się głównych wskaźników jakości portfela kredytowego Grupy w ciągu roku i ostatniego kwartału zaprezentowano poniżej:

Wskaźniki jakości portfela ogółem	30.09.2010	30.06.2010	30.09.2009
Kredyty z utratą wartości ogółem (mln zł)*	2 159	2 222	1 851
Kredyty przeterminowane o ponad 90 dni (mln zł)	1 055	982	807
Rezerwy ogółem (mln zł)*	1 187	1 180	1 053
Wskaźnik kredyty z utratą wartości/ kredyty ogółem (%)	5,87	5,90	5,33
Przeterminowane >90 dni/kredyty ogółem (%)	2,87	2,61	2,32
Rezerwy ogółem/kredyty z utratą wartości (%)	55%	53%	57%

(*) W okresie od 30 września 2009 r. Grupa odpisała w ciężar rezerw na kredyty z utratą wartości kwotę 167,9 mln zł a w samym 3 kw. 2010 r. kwotę 19,5 mln zł.

Kredyty przeterminowane ponad 90 dni wzrosły o 73 mln zł z powodu zmiany statusu kilku ekspozycji sklasyfikowanych już wcześniej jako wykazujące utratę wartości w portfelu kredytów korporacyjnych i leasingu.

W konsekwencji powyżej opisanych tendencji oraz zmian kursowych w skali całego portfela, nastąpiło obniżenie całkowitego wskaźnika kredytów z utratą wartości w ciągu kwartału do 5,87% (średnia rynkowa wynosiła 8,6% w sierpniu 2010 r.) oraz podniesienie wskaźnika kredytów przeterminowanych do 2,87%.

Strukturę kwartalnego kształtowania się jakości portfela kredytów, wg. głównych kategorii kredytów, prezentuje poniższa tabela:

Rodzaj kredytu	Zmiana wolumenu kredytów z utr. wart. (mln zł)	Wskaźnik kr. przeterm. > 90 dni		Wsk. kredytów z utratą wart.		Pokrycie rezerwami ogółem (na 30/09/10)	
		30/09/10	30/06/10	30/09/10	30/06/10	Z utratą wartości	Przeterm. > 90 dn
Hipoteczne	+ 2,7	0,33%	0,32%	0,77%	0,74%	70%	163%
Pozostałe detaliczne	+ 39,6	12,1%	10,9%	14,1%	12,8%	83%	98%
Leasing	- 60,3	2,6%	2,8%	13,1%	14,4%	34%	167%
Pozostałe korporacyjne	- 44,8	7,7%	6,9%	17,0%	17,6%	48%	107%
Portfel ogółem	- 62,9	2,87%	2,61%	5,87%	5,90%	55%	112%



Wskaźnik kredytów z utratą wartości dla kredytów hipotecznych utrzymał się na bardzo niskim poziomie 0,77%. Udział kredytów przeterminowanych ponad 90 dni w portfelu hipotecznym był nawet niższy, i wynosił 0,33%. W zakresie kredytów konsumpcyjnych, wskaźnik kredytów z utratą wartości wzrósł w ciągu kwartału do poziomu 14,1%.

Wskaźniki kredytów z utratą wartości dla portfela korporacyjnego, po czasowym pogorszeniu w drugim kwartale 2010 roku, powróciły do korzystnego trendu z pierwszego kwartału bieżącego roku, kształtując się na poziomie 13,1% w leasingu i 17% dla pozostałych kredytów dla przedsiębiorstw.

Poziom pokrycia rezerwami (pokrycie całego portfela kredytów z utratą wartości łącznymi rezerwami) wzrósł do 55% w ciągu kwartału. Rezerwy ogółem, w relacji do kredytów przeterminowanych ponad 90 dni, pozostały na poziomie bliskim, lub wyższym, niż 100% dla wszystkich grup produktów kredytowych.

Skonsolidowany współczynnik wypłacalności pozostaje po trzech kwartałach 2010 r. na bardzo wysokim poziomie 14,8%, a wskaźnik kapitałów podstawowych (core Tier1) na poziomie 12,5%.

Umocnienie złotego, wpływające na wolumeny kredytów w ciągu trzeciego kwartału 2010 r., przyniosło spadek wartości wskaźnika kredyty/depozyty (zgodnie z definicją przedstawioną w tabeli poniżej) do poziomu 102,2%, niemal identycznego jak we wrześniu ub.r.

Główne wskaźniki wypłacalności i płynności	30.09.2010	30.06.2010	30.09.2009
Kapitał własny skonsolidowany (mln zł)	4 022	3 970	2 704
Współczynnik wypłacalności (skonsolidowany, %)	14,8	14,0	11,4
Współczynnik kapitału podstawowego (skonsolidowany, %)	12,5	11,6	8,7
Wskaźnik kredyty/depozyty (%)*	102,2	105,8	102,3

(*) z uwzględnieniem zobowiązań (obligacji) z sekurytyzacji leasingu, obligacji detalicznych i transakcji sel-buy-back/ buy-sell-back z klientami

