

Warszawa, 28 lipca 2014 r.

## Informacja na temat działalności Grupy Kapitałowej Banku Millennium w I półroczu 2014 roku

(Warszawa, 28 lipca 2014 roku) Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium („Grupa”) wyniósł w I połowie 2014 roku 320 mln zł, co oznacza jego wzrost o 26% w porównaniu z zyskiem osiągniętym w I połowie 2013 roku. W II kwartale 2014 roku zysk netto wyniósł 164 mln zł i był wyższy o 6% w porównaniu z poprzednim kwartałem. Jest to najlepszy do tej pory wynik kwartalny liczony bez zdarzeń jednorazowych.

Wskaźnik koszty/dochody Grupy w I połowie 2014 roku już znalazł się poniżej 50% - poziomu zakładanego na rok 2015.

Tak dobre wyniki zostały uzyskane dzięki lepszym przychodom operacyjnym (+12,5% r/r), stabilnym kosztom operacyjnym (+0,2% r/r) i pomimo wyższych rezerw na ryzyko kredytowe (+22,3% r/r).

Główne dane finansowe i biznesowe za I połowę 2014 r. przedstawiają się następująco:

### Poprawa zyskowności i efektywności

- Zysk netto w I połowie 2014 r. wyniósł 320 mln zł; wzrost o 26% r/r
- Wskaźnik koszty/dochody osiągnął zakładany poziom poniżej 50%
- ROE wyniósł 11,9%

### Kontynuacja wzrostu marży odsetkowej i prowizji

- Wzrost wyniku z tytułu odsetek o 21,9% r/r i 5,8% kw./kw.
- Wzrost wyniku z tytułu prowizji o 6,4% r/r i 4,9% kw./kw.

### Dobra jakość aktywów i lepsze pokrycie rezerwami

- Wskaźnik kredytów zagrożonych na bardzo niskim poziomie 4,3% - najniższy wśród czołowych banków w Polsce po I kw. 2014 r.
- Wskaźnik pokrycia rezerwami kredytów zagrożonych wzrósł w ciągu roku aż o 7 p.p., do poziomu 71%.

## Wysoka płynność i silny kapitał

- Wskaźnik kredyty/depozyty wyniósł 93,5%
- Wskaźnik kredyty/stabilne źródła finansowania wyniósł 89%
- Współczynnik wypłacalności CAR na poziomie 13.8%, a podstawowy CET 1 na poziomie 13,0%

## Rozwój działalności w obszarze detalicznym

- Rekordowa sprzedaż pożyczek gotówkowych w II kw.: 516 mln zł; wzrost portfela o 24% r/r
- Wprowadzenie do oferty nowego rachunku bieżącego 360°: zachęcające początkowe wyniki sprzedaży ponad 50,000 rachunków od maja br. do dziś
- Kontynuacja wysokiego wzrostu depozytów detalicznych: o 2,8% kw./kw. i o 8,7% r/r

## Rozwój działalności w obszarze przedsiębiorstw

- Wysoki wzrost kredytów dla przedsiębiorstw: o 1,6 mld zł rocznie (13%), co spowodowało wzrost ich udział do niemal 30% w portfelu kredytów ogółem
- Obroty faktoringu w II kw. w wysokości 2,9 bln zł; wzrost o 40% r/r (narastająco)
- Jeden z najlepszych kwartałów w sprzedaży produktów leasingowych: 581 mln zł, wzrost o 31% r/r (narastająco)

## Rachunek zysków i strat Grupy Banku Millennium

Przychód operacyjny (mln zł)	I poł. 2014	I poł. 2013	Zmiana 2014/2013
Wynik z tytułu odsetek *	733,9	602,0	21,9%
Wynik z tytułu prowizji	318,6	299,4	6,4%
Wynik na działalności podstawowej**	1 052,5	901,4	16,8%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	58,9	86,5	-31,9%
- wynik z pozycji wymiany walutowej	76,7	63,8	20,3%
<b>Przychód operacyjny</b>	<b>1 111,4</b>	<b>987,9</b>	<b>12,5%</b>

(\*) 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 Wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy rachunkowo, część przedmiotowej marży (2,7 mln zł w I poł. 2014 r. oraz 38,4 mln zł w I poł. 2013 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

Wynik z tytułu odsetek (pro-forma) wyniósł w I poł. 2014 r. 733,9 mln zł, co oznacza jego bardzo wyraźny wzrost o 22% w ujęciu rocznym. Głównym czynnikiem wzrostu były spadające koszty odsetkowe,



o 33% r/r, podczas gdy przychody odsetkowe uległy obniżeniu o 10% r/r. Dochód odsetkowy netto wzrósł w ujęciu kwartalnym o 5,8% kw./kw., dzięki pozytywnemu wpływowi marży kredytowej.

Marża odsetkowa netto ogółem wyniosła w II kw. 2014 roku 2,65%, rosnąc o 0,41 p.p. w stosunku do II kw. 2013 roku i o 0,07 p.p. w stosunku do I kw. 2014 roku. Marża odsetkowa w całej I poł. 2014 roku osiągnęła 2,61%.

**Wynik z tytułu prowizji** w I poł. 2014 roku wyniósł 318,6 mln zł, co oznacza wzrost o 6,4% (czyli 42,7 mln zł) w ujęciu rocznym. Głównymi czynnikami wzrostu w ujęciu rocznym były opłaty netto z kart płatniczych i sprzedaż produktów inwestycyjnych (własnych i stron trzecich). W ujęciu kwartalnym prowizje netto wzrosły o 4,9%.

**Wynik na działalności podstawowej**, zdefiniowany jako suma wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji, wyniósł 1 052,5 mln zł i wzrósł w I poł. 2014 r. o 16,8% w stosunku do ubiegłego roku. W ujęciu kwartalnym, wynik ten wzrósł o 5,5%.

**Pozostałe przychody pozaodsetkowe** w I poł. 2014 wyniosły 58,9 mln zł i były niższe o 31,9% w ujęciu rocznym na skutek niższego salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Największym składnikiem tej pozycji był wynik z wymiany walutowej wynoszący 76,7 mln zł.

Wysoki wzrost Wyniku na działalności podstawowej w I poł. 2014 pozwolił na wzrost **Przychodu operacyjnego** Grupy o 12,5% w ujęciu rocznym, do kwoty 1 111,4 mln zł.

**Koszty ogółem** w I poł. 2014 r. wyniosły 554,3 mln zł i pozostały na zbliżonym poziomie (+0,2%) w porównaniu z I poł. 2013 roku. W ujęciu kwartalnym koszty wzrosły o 1,7% wyłącznie w kategorii kosztów administracyjnych.

**Wskaźnik koszty/dochody** ponownie uległ poprawie, osiągając w I poł. 2014 r. rekordowo niską wartość 49,9% i kształtując się na poziomie celu zakładanego na rok 2015.

Koszty operacyjne (mln zł)	I poł. 2014 r.	I poł. 2013 r.	Zmiana 2014/ 2013
Koszty osobowe	(270,0)	(277,4)	-2,6%
Pozostałe koszty administracyjne*	(284,3)	(275,7)	3,1%
Total Koszty operacyjne	(554,3)	(553,1)	0,2%
<b>Koszty/dochody</b>	<b>49,9%</b>	<b>56,0%</b>	<b>-6.1 p.p.</b>

(\*) w tym amortyzacja

**Koszty osobowe** spadły o 2,6% w ujęciu rocznym. Łączna liczba pracowników w Grupie pozostawała w ciągu roku bez zmian i na koniec czerwca 2014 r. wyniosła 5 883 etatów.

**Pozostałe koszty administracyjne** (w tym amortyzacja) w I poł. 2014 r. wzrosły o 3,1% w ujęciu rocznym, głównie na skutek wyższych kosztów marketingu, zgodnie z realizowaną strategią organicznego rozwoju biznesu.

**Odpisy na utratę wartości netto ogółem** utworzone przez Grupę w I poł. 2014 r. wyniosły 139,8 mln zł i były o 22,3% wyższe niż w I poł. 2013 r. W ujęciu względnym (tzn. w porównaniu do średnich kredytów

netto) odpisy ogółem utworzone w I poł. 2014 r. wyniosły 66 punktów bazowych, co wynikało z chęci wzmocnienia pokrycia ekspozycji z utratą wartości.

**Skonsolidowany wynik netto wyniósł** w I poł. 2014 r. 320,1 mln zł, a w II kw. 2014 r. 163,6 mln zł - jest to jego rekordowy poziom liczony bez zdarzeń jednorazowych. Lepsze przychody operacyjnej (+12,5%), stabilne koszty (+0,2%) i wyższe rezerwy (+22,3%) przyczyniły się do bardzo wyraźnego wzrostu Wyniku netto - o 25,9% w skali roku, co pozwoliło z kolei na zwiększenie wskaźnika ROE do poziomu 11,9% (narastająco od początku roku).

Wynik brutto i netto (mln zł)	I poł. 2014 r.	I poł. 2013 r.	Zmiana
			2014/2013
Przychody operacyjne	1 111,4	987,9	12,5%
Koszty operacyjne *	(554,3)	(553,1)	0,2%
Odpisy na utratę wartości aktywów	(139,8)	(114,3)	22,3%
Dochód przed opodatkowaniem**	417,3	318,8	30,9%
Podatek dochodowy	(97,2)	(64,6)	50,5%
<b>Wynik netto</b>	<b>320,1</b>	<b>254,2</b>	<b>25,9%</b>

(\*) Bez odpisów na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych

(\*\*) Obejmuje także udział w zyskach jednostek stowarzyszonych

#### Wyniki biznesowe po I półroczu 2014 r.

Suma bilansowa wg. stanu na 30 czerwca 2014 r. wyniosła 59 231 mln zł i była o 3,7% wyższa niż na koniec czerwca 2013 r.

Fundusze Klientów ogółem, zgromadzone w Grupie Banku Millennium wyniosły na dzień 30 czerwca 2014 r. 52 637 mln zł i wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym o 4,3%.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. depozyty razem Klientów wynosiły 45 970 mln zł, osiągając wzrost o 1 762 mln zł, czyli o 4,0% w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2013 r. Zjawiskiem korzystnym jest to, że wzrost depozytów odbywała się równoległe z konsekwentną poprawą kwartalnej marży odsetkowej od II kwartału 2013 roku, realizowanej pomimo niekorzystnie niskich rynkowych stóp procentowych.

Strukturę i dynamikę funduszy Klientów przedstawia poniższa tabela:

Fundusze Klientów (mln zł)	30.06.2014	30.06.2013	Zmiana (wartość)	Zmiana (%)
Depozyty Klientów indywidualnych	28 550,6	25 621,1	2 929,5	11,4%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego *	17 419,5	18 587,5	-1 167,9	-6,3%
<b>Depozyty razem</b>	<b>45 970,1</b>	<b>44 208,5</b>	<b>1 761,5</b>	<b>4,0%</b>
Produkty Inwestycyjne	6 667,1	6 258,0	409,1	6,5%
<b>Fundusze Klientów ogółem</b>	<b>52 637,1</b>	<b>50 466,5</b>	<b>2 170,6</b>	<b>4,3%</b>

(\*) w tym saldo produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych prezentowane jako depozyty detaliczne w prezentacji

Kredyty ogółem netto Grupy Banku Millennium na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosły 43 374 mln zł. co oznacza wzrost o 3,2% w stosunku do końca czerwca ubiegłego roku. Głównym źródłem wzrostu były kredyty dla przedsiębiorstw, które wyniosły 12 543 mln zł i wzrosły w okresie roku o 13,4%.

Wartość kredytów, udzielonych gospodarstwom domowym na koniec czerwca 2014 r. wyniosła 30 831 mln zł, obniżając się nieznacznie o 0,4% r/r. Kredyty detaliczne inne, niż hipoteczne (pożyczki gotówkowe, karty kredytowe, kredyty w rachunku itp.) wzrosły aż o 21,9%, czyli o 736 mln zł r/r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu pożyczek gotówkowych: wartość sprzedaży pożyczek gotówkowych w I poł. 2014 r. wyniosła 963 mln zł (wzrost o 11% w porównaniu z poziomem sprzedaży w analogicznym okresie roku 2013). Na koniec czerwca 2014 r. saldo niehipotecznych kredytów dla gospodarstw domowych wyniosło 4 090 mln zł.

Względnie stabilny poziom kredytów dla gospodarstw domowych wynikał ze spadku kredytów hipotecznych o 3,1% r/r. Kredyty walutowe (brutto) spadły o 1 535 mln zł w porównaniu z końcem czerwca 2013 r. w wyniku naturalnej spłaty tego portfela oraz efektu kursowego (kurs CHF/PLN spadł o 2.5% rocznie). Z drugiej strony złotowe kredyty hipoteczne wzrosły o 695 mln zł rocznie

Strukturę i dynamikę kredytów i pożyczek, udzielonych Klientom, przedstawia poniższa tabela:

Kredyty i pożyczki udzielone Klientom (mln zł)	30.06.2014	30.06.2013	Zmiana (wartość)	Zmiana (%)
Kredyty dla gospodarstw domowych	30 830,9	30 948,7	-117,7	-0,4%
- kredyty hipoteczne	26 741,1	27 594,4	-853,3	-3,1%
- pozostałe kredyty dla gospodarstw domowych	4 089,8	3 354,3	735,5	21,9%
Kredyty dla przedsiębiorstw	12 543,5	11 065,5	1 478,0	13,4%
- leasing	3 710,7	3 279,7	430,9	13,1%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	8 832,8	7 785,8	1 047,1	13,4%
<b>Kredyty i pożyczki netto udzielone Klientom</b>	<b>43 374,4</b>	<b>42 014,2</b>	<b>1 360,3</b>	<b>3,2%</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	1 356,8	1 272,1	84,7	6,7%
<b>Kredyty i pożyczki brutto udzielone Klientom</b>	<b>44 731,2</b>	<b>43 286,2</b>	<b>1 445,0</b>	<b>3,3%</b>

Wskaźnik kredytów do depozytów wyniósł 93,5%, znacznie poniżej zakładanego w strategii średnioterminowej poziomu 100%.

#### Jakość aktywów i kapitał

Podstawowy wskaźnik jakości portfela kredytowego - udział kredytów z utratą wartości (zagrożonych) w kredytach ogółem (liczony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości) - obniżył się w ciągu ostatnich 12 miesięcy z poziomu 4,56% wg stanu na koniec czerwca 2013 r. do poziomu 4,26 % na koniec czerwca 2014 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 2014 r. wyniósł 8,4%.



Poprawił się istotnie poziom pokrycia rezerwami kredytów zagrożonych utratą wartości i w czerwcu 2014 r. wyniósł on 71,2% w porównaniu z 64,4% w czerwcu 2013 roku. Był to prawdopodobnie najwyższy wzrost wśród głównych polskich banków, który oznacza bezpieczną sytuację dla Grupy w obliczu zbliżającego się przeglądu jakości aktywów (AQR).

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

Główne wskaźniki jakości kredytów	30.06.2014	30.06.2013
Kredyty zagrożone ogółem (mln zł)	1 906,9	1 973,8
Kredyty niespłacone ponad 90 dni (mln zł)	1 290,9	1 189,3
Kredyty zagrożone/kredyty ogółem	4,26%	4,56%
Rezerwy ogółem*/kredyty zagrożone	71,2%	64,4%

(\*) w tym IBNR

Pozycja kapitałowa mierzona współczynnikiem wypłacalności wyliczonym po raz pierwszy zgodnie z zasadami wprowadzonymi przez regulacje CRR/CRD4 i zgodnie z ograniczeniem regulacyjnym IRB znajduje się na satysfakcjonującym poziomie 13,8 a mierzona współczynnikiem kapitału podstawowego Tier 1 (CET1): 13,0%. W porównaniu do czerwca 2013 roku, współczynnik wypłacalności obniżył się o 1 p.p., a CET1 o 0,3 p.p.

Nowe zasady miały niewielki negatywny wpływ na współczynnik wypłacalności (CAR) (-13 p.b., głównie z tytułu długu podporządkowanego) oraz na współczynnik kapitału podstawowego CET1 (-10 p.b.). Negatywne korekty aktywów ważonych ryzykiem zostały zrekomensowane przez korzyści, głównie przez nowy współczynnik pomniejszający wymogi kapitałowe dla eskpozycji MŚP.

