

Warszawa, 31 stycznia 2012

Informacja o wstępnych wynikach Grupy Kapitałowej Banku Millennium w roku finansowym 2011

(Warszawa, 31 stycznia 2012 roku) Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium („Grupa”) w roku finansowy 2011 wzrósł o 43% rok do roku i wyniósł 466,5 mln zł. Jest to najwyższy wynik w historii Grupy, jeśli nie uwzględniać nadzwyczajnego zysku kapitałowego uzyskanego w roku 2005. W ujęciu kwartalnym zysk netto Grupy w IV kwartale 2011 roku wyniósł 125,1 mln zł.

Ten wysoki, roczny wzrost zysku netto został osiągnięty dzięki znacznemu wzrostowi przychodów operacyjnych (o 10,1% r/r), dobrej kontroli kosztów (ograniczony wzrost o 3,9% r/r) i znacząco niższymi rezerwami na kredyty zagrożone (o 23,4% r/r) w konsekwencji poprawy jakości portfela kredytów. Tym samym Bank poprawił swą efektywność kosztową i obniżył relację kosztów do dochodów poniżej poziomu 60%, rok przed planowanym terminem.

Główne zagadnienia finansowe i biznesowe roku 2011.

Bank stał się bardziej zyskowy i efektywny:

- szybszy wzrost dochodów (o 10,1% r/r) niż kosztów (o 3,9% r/r)
- poprawa wskaźnika koszty/dochody do poziomu 59,5%
- wzrost ROE do 11,1%

Poprawa jakości aktywów i niski koszt ryzyka:

- wskaźnik kredytów z utratą wartości wyniósł 4,9%
- wskaźnik kredytów przeterminowanych ponad 90 dni wyniósł 2,3%
- odpisy na ryzyko na poziomie 45 p.b. w stosunku do kredytów netto

Wysoka kapitalizacja i ścisłe zarządzanie płynnością:

- wskaźnik kapitałów podstawowych (Core Tier 1) wyniósł 11,4%, a łączny współczynnik wypłacalności 13,2%
- wskaźnik kredyty/depozyty wyniósł 106,8% (wpływ słabego złotego)

Tworzenie nowych czynników wspierających długofalowy wzrost biznesu:

- liczba nowych klientów pozyskanych w detalu: 220.000 od początku roku.
- liczba nowych ROR „Dobre Konto”: 180.000 od początku roku
- przyrost depozytów o 5,7% r/r (z czego o 10% w detalu)
- przyspieszenie w kredytach dla firm: wzrost o 16% r/r

Rok 2011 był bardzo korzystny, jeśli chodzi o długofalowe czynniki wzrostu biznesu, gdyż Bankowi udało się pozyskać w tym okresie ponad 280 tys. nowych rachunków bieżących. Program poprawy jakości obsługi, który był jednym ze strategicznych priorytetów w roku 2011, przyniósł wymierne efekty. Bank zdobył szereg prestiżowych wyróżnień za poprawę jakości i satysfakcji klientów: Najlepszy bank dla Przedsiębiorstw wg. miesięcznika Forbes (w tym najwyższa ocena 5 gwiazdek w podkategorii „Jakość i przejrzystość obsługi”), jeden z trzech najbardziej przyjaznych banków wg tygodnika Newsweek (i najlepszy w kategorii „Jakość obsługi”), a także Godło Jakości Obsługi 2011 (przyznane przez jakoscobslugi.pl).

W 2011 r. banki w Polsce działały w lepszych warunkach makroekonomicznych, niż w roku 2010, kiedy to gospodarka rozpoczęła wzrost po spowolnieniu, spowodowanym przez światowy kryzys finansowy. Wzrost PKB przyspieszył w 2011 r. do poziomu 4,3% i - podobnie jak w latach poprzednich - przekroczył oczekiwania z początku roku. Wysokie tempo wzrostu gospodarczego zostało osiągnięte pomimo spowolnienia w strefie euro, które pogłębiło się w drugiej połowie roku w następstwie narastania problemów z zadłużeniem kilku państw UE.

Poprawa stanu gospodarki przełożyła się na lepszą jakość aktywów w portfelach kredytowych banków, zwłaszcza w segmencie przedsiębiorstw, oraz utrwaliła dobrą jakość kredytów hipotecznych. W 2011 r. obserwowaliśmy też ożywienie w kredytach dla sektora przedsiębiorstw, co było związane ze wzrostem działalności inwestycyjnej przedsiębiorstw w wyniku znacznego wykorzystania mocy produkcyjnych. Jednak rok 2011 charakteryzował także wysoki poziom konkurencji na rynku depozytów, szczególnie ostrej w ostatnim kwartale roku, która jednak nie była jeszcze porównywalna z tą z IV kwartału 2008 r. i I kwartału 2009 r.



a) Rachunek wyników Grupy po IV kwartale 2011 r.

Dochody operacyjne (mln zł)	IV kw. 2011	III kw. 2011	2011	2010	Zmiana kw./kw.	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek *	300,5	316,6	1 190,8	1 009,8	-5,1%	17,9%
Wynik z tytułu prowizji	128,8	138,9	561,8	564,9	-7,3%	-0,6%
DOCHÓD Z DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ**	429,3	455,6	1 752,6	1 574,7	-5,8%	11,3%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	59,2	32,8	136,6	141,6	80,6%	-3,6%
Dochody operacyjne ogółem	488,4	488,3	1 889,1	1 716,3	0,0%	10,1%

(*)Dane pro-forma: wynik z tytułu odsetek obejmuje marżę na wszystkich instrumentach pochodnych. Od dn. 1 stycznia 2006 r. Bank stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń wobec kombinacji kredytów hipotecznych, denominowanych w walutach obcych, o zmiennym oprocentowaniu, zmiennoodsetkowych lokat złotych oraz powiązanych z nimi transakcji CCIRS (oraz od 1 kwietnia 2009 także swapy walutowe). Marża na tych operacjach jest ujmowana w wyniku z pozycji odsetek od czasu wspomnianej zmiany. Jednakże, ponieważ zasady rachunkowości zabezpieczeń nie obejmują całości portfela, denominowanego w walutach obcych, Bank przedstawia dane w układzie pro-forma, w których całość marży na instrumentach pochodnych jest ujmowana w ramach wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy rachunkowo, część przedmiotowej marży (48,9 mln PLN w 2011 r. i 82,3 mln PLN w 2010 r.) jest wykazywana w pozostałych dochodach 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

(***) w tym wynik z pozycji wymiany, wynik na operacjach finansowych oraz pozostałe dochody i koszty operacyjne netto

Wynik z tytułu odsetek (w ujęciu pro-forma) za rok 2011 wyniósł 1.190,8 mln zł, co oznacza jego znaczny wzrost - o 17,9%- w porównaniu z poziomem z roku 2010. Powodem poprawy tej pozycji wyniku były zarówno większe wolumeny biznesu jak i lepsza marża odsetkowa netto. Średni poziom marży odsetkowej netto (do aktywów pracujących) wzrósł z 2,3% w poprzednim roku do 2,5% w 2011 r., głównie dzięki wyższym marżom na depozytach - zarówno w segmencie przedsiębiorstw jak i detalicznym. W ciągu IV kwartału 2011 r. zarysowała się wyraźniejsza konkurencja na rynku, zwłaszcza po stronie depozytów. Spowodowało to spadek średniej marży odsetkowej netto z 2,6% w III kwartale 2011 r. do 2,5% w IV kwartale 2011 r. oraz spadek o 5% wartości wyniku z tytułu odsetek w porównaniu z poprzednim kwartałem (do 300,5 mln zł w ujęciu pro-forma), lecz i tak był on wyraźnie wyższy - o 9,3% - niż wynik z tytułu odsetek, osiągnięty w IV kw. 2010.

Wynik z tytułu prowizji za rok 2011 wyniósł 561,8 mln zł, podobnie, jak w roku 2010 (564,9 mln zł). W ujęciu kwartalnym wynik z prowizji znajdował się w trendzie spadkowym z powodu niekorzystnych warunków na rynkach kapitałowych.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe (pro-forma z uwzględnieniem salda netto pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) wyniosły w 2011 r. 136,6 mln zł i były niższe o 3,6% w ujęciu rocznym. W ujęciu kwartalnym nastąpiła poprawa: wynik tej pozycji wyniósł w IV kwartale 2011 r. 59,2 mln zł i był o 81% wyższy, niż w III kwartale 2011 r. oraz o 15,1% wyższy, niż w IV kwartale 2010 r.



Dochody operacyjne ogółem Grupy wzrosły w roku 2011 o 10,1% rocznie i osiągnęły historycznie rekordowy poziom 1.889,1 mln zł, czyli 2,2% więcej, niż w przedkryzysowym roku 2008. Wzrost dochodu operacyjnego wynikał głównie z wzrostu o 11% dochodu na działalności podstawowej (wynik z tytułu odsetek i wynik z tytułu prowizji).

Pomimo, iż dochody ogółem były wyższe, niż w roku 2008, **koszty ogółem** były nadal niższe, o 5,7%, niż w roku 2008. W roku 2011 koszty były o 3,9% wyższe, niż w roku 2010 wynosząc 1.124,1 mln zł. Ponieważ koszty ogółem rosły wolniej, niż dochody, Bank był w stanie ponownie poprawić swój wskaźnik koszty/dochody do poziomu 59,5% . Jest to najlepsza wartość roczna wskaźnika w ciągu ostatnich 10 lat.

Koszty operacyjne (mln zł)	IV kw. 2011	III kw. 2011	2011	2010	Zmiana kw./kw.	Zmiana r/r
Koszty osobowe	-135,2	-136,0	-540,2	-525,9	-0,6%	2,7%
Koszty Administracyjne *	-148,5	-149,4	-583,9	-555,7	-0,6%	5,1%
Koszty operacyjne ogółem	-283,7	-285,4	-1124,1	-1081,6	-0,6%	3,9%

(*) w tym amortyzacja

Koszty osobowe wzrosły o 2,7% rocznie, natomiast spadły o 0,6% kwartalnie. Łączne zatrudnienie w Grupie wyniosło na koniec grudnia 2011 roku 6.289 osób (etatów) i wzrosło w ciągu roku o 154 etaty (tj. o 2,5%) - wzrost ten miał miejsce wyłącznie w obszarze sprzedaży.

Pozostałe koszty administracyjne (w tym amortyzacja) wzrosły o 5,1% rocznie, lecz spadły o 0,6% w ujęciu kwartalnym. Wyższe koszty nieosobowe w 2011 r., w porównaniu z rokiem 2010, wynikały z wyższych opłat na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (opłaty te wzrosły ponad dwukrotnie w porównaniu z rokiem 2010) oraz wyższych kosztów pozycji denominowanych w walutach zagranicznych. **Amortyzacja** w 2011 r. wyniosła 64,8 mln zł, i była niższa o 13% niż w roku 2010, wspierając działania na rzecz zwiększenia efektywności kosztowej.

Łączne saldo rezerw na utratę wartości, zawiązane przez Grupę w ciągu 2011 r. wyniosło 173,8 mln zł i było o 23,4% niższe, w porównaniu z rezerwami zawiązanymi ciągu roku 2010 (226,9 mln zł). Było to możliwe dzięki poprawie jakości portfela kredytów. W ujęciu względnym, rezerwy zawiązane w roku 2011 stanowiły 45 punktów bazowych portfela kredytów, czyli wyraźnie mniej niż 65 punktów bazowych, utworzonych w ciągu 2010 r. Rezerwy utworzone w ciągu IV kwartału 2011 r. (46,4 mln zł) były zbliżone do utworzonych w III kwartale 2011 r. Na ich poziom korzystnie wpłynął wynik brutto ze sprzedaży portfela kredytów zagrożonych w wysokości 9,7 mln zł.

Zysk przed opodatkowaniem Grupy Banku Millennium w 2011 r. wyniósł 591,1 mln zł a **zysk netto** osiągnął 466,5 mln zł . W ciągu IV kwartału 2011 r. Grupa osiągnęła 157,2 mln zł zysku brutto i 125,1 mln zysku netto, którego wielkość jest zbliżona do wyniku osiągniętego w III kwartale 2011 r.

b) Wyniki biznesowe w 2011 r.

Aktywa razem Grupy Banku Millennium wyniosły na koniec 2011 r. 50,838 mln zł i były o 8,2% wyższe, niż osiągnięte na dzień 31 XII 2010 r.

Depozyty ogółem i obligacje detaliczne Grupy wyniosły 37,823 mln zł, co oznacza wzrost o 5,7% rok do roku i 2% wzrost kwartał do kwartału. Szczególnie korzystna była dynamika w segmencie detalicznym: depozyty klientów indywidualnych wzrosły o 9.8% rocznie i 6.3% kwartalnie. Wynik ten został osiągnięty bez generalnej zmiany oferty cenowej - prowadzono jedynie selektywne promocje niektórych produktów depozytowych, zwłaszcza w ciągu IV kwartału 2011 r. Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego były w ciągu 2011 r. stabilne (-0,4% rocznie) i spadły w ciągu IV kwartału o 4,2%, po wysokim wzroście (o 21%) w III kwartale 2011 r.

Strukturę środków klientów Grupy prezentuje poniższa tabela:

Środki klientów (mln zł)	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	Zmiana (%)	
				kw./kw.	r/r
Depozyty klientów indywidualnych *	23 407,8	22 021,4	21 312,6	6,3%	9,8%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	14 414,8	15 042,9	14 467,1	-4,2%	-0,4%
Depozyty ogółem	37 822,6	37 064,3	35 779,7	2,0%	5,7%
Produkty inwestycyjne	3 601,2	3 668,3	4 141,1	-1,8%	-13,0%
Środki klientów RAZEM	41 423,8	40 732,6	39 920,8	1,7%	3,8%

(*) w tym obligacje detaliczne, wydane przez Bank oraz depozyty w formie polis ubezpieczeniowych

Produkty oszczędnościowe, związane z rynkami kapitałowymi, (nieujęte w bilansie, takie jak fundusze inwestycyjne i ubezpieczeniowe produkty oszczędnościowe) pozostawały w IV kwartale 2011 r. w spadkowym trendzie, a w ciągu całego roku spadły o 13% (w samym IV kwartale spadły o 1,8%). W związku z tym środki klientów Grupy ogółem, w tym depozyty, obligacje sprzedane klientom detalicznym oraz inne produkty inwestycyjne, wzrosły o 3,8% rocznie i wyniosły 41.424 mln zł na koniec 2011 r.

Kredyty ogółem Grupy Banku Millennium wyniosły na koniec 2011 roku 41.332 mln zł , co oznacza wzrost o 12,5% rok do roku i 0,6% kwartał do kwartału. Znaczna część wzrostu wynikała ze zmian kursów walut: bez tego efektu wzrost wyniósłby 4,3% r/r i 0,3% kw./kw.

Kredyty detaliczne, które dominują w portfelu Grupy, z udziałem wynoszącym 75%, wyniosły na dzień 31.12.2011 r. 31.068 mln zł co oznacza ich wzrost o 11,4% rok do roku. Główną grupą kredytów w portfelu detalicznym były kredyty hipoteczne w łącznej kwocie 28.283 mln zł. Sprzedaż łączna kredytów hipotecznych w ciągu 2011 r. (2.125 mln zł) była na najwyższym poziomie od roku 2008. Dzięki temu Grupa osiągnęła udział w rynku wynoszący 4,7% nowej sprzedaży (lub 6,3%, jeśli nie liczyć kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych, które nie znajdują się w ofercie Banku od grudnia 2008 r.).



Kredyty dla przedsiębiorstw (w tym sektor publiczny) szybko zwiększały się, po słabych dwóch poprzednich latach, rosnąc o 15,9% rocznie. Bez uwzględnienia leasingu wzrost był nawet wyższy: o 25%. Grupa utrzymuje dobrze zdywersyfikowaną strukturę kredytów, w której podobne części portfela składają się z produktów inwestycyjnych (w tym leasing) oraz finansowania kapitału obrotowego (w tym faktoring). W obszarze leasingu i faktoringu Grupa utrzymuje wysokie udziały w rynku na poziomie 7,1% w leasingu ruchomości i 6,6% w faktoringu.

Strukturę kredytów i pożyczek Grupy, udzielonych Klientom, prezentuje poniższa tabela:

Kredyty i pożyczki dla klientów* (mln zł)	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	Zmiana (%)	
				kw./kw.	r/r
Kredyty dla gosp. domowych	31 067,9	30 957,1	27 884,3	0,4%	11,4%
- kredyty hipoteczne	28 283,0	28 114,7	24 882,9	0,6%	13,7%
- pozostałe kredyty dla gosp. domowych	2 784,9	2 842,4	3 001,5	-2,0%	-7,2%
Kredyty dla przedsiębiorstw	10 264,5	10 127,6	8 854,2	1,4%	15,9%
- leasing	3 256,8	3 308,3	3 249,6	-1,6%	0,2%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	7 007,7	6 819,3	5 604,5	2,8%	25,0%
Łącznie kredyty i poź. dla Klientów	41 332,4	41 084,7	36 738,5	0,6%	12,5%

(*) wartości netto - pomniejszone o odpisy

c) Jakość aktywów, wypłacalność i płynność

Jakość portfela kredytów w roku 2011 nadal się poprawiała. Udział kredytów zagrożonych utratą wartości w kredytach ogółem spadł z 5,8% w grudniu 2010 r. do 4,9% w grudniu 2011 r. Również udział kredytów przeterminowanych ponad 90 dni w kredytach ogółem spadł z 2,9% rok temu do poziomu 2,3% na koniec 2011 r. Osiągnięto to poprzez konsekwentne poprawianie jakości w portfelu kredytów korporacyjnych, a także dzięki stabilnej, dobrej jakości portfela kredytów hipotecznych. Korzystny wpływ na wskaźniki przyniosła sprzedaż kredytów zagrożonych, zrealizowana w IV kw. 2011 r., która spowodowała obniżenie o 44,8 mln zł kwoty kredytów zagrożonych w segmencie przedsiębiorstw oraz o 19,4 mln zł w segmencie detalicznym.

Z drugiej strony sprzedaż kredytów zagrożonych spowodowała nieduże obniżenie wskaźników pokrycia, lecz mimo to pokrycie kredytów zagrożonych rezerwami ogółem na koniec 2011 roku poprawiło się z 54% do 58%. Pokrycie kredytów przeterminowanych ponad 90 dni wzrosło jeszcze bardziej, z 108% do 123%, dzięki znacznej redukcji należności przeterminowanych, szczególnie w segmencie przedsiębiorstw.



Poniższa tabela prezentuje kształtowanie się głównych wskaźników jakości portfela kredytów Grupy:

Wskaźniki jakości portfela ogółem	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Kredyty zagrożone ogółem (mln zł)*	2 104	2 108	2 195
Kredyty przeterm. ponad 90 dni (mln zł)	990	1 176	1 100
Rezerwy ogółem (mln zł)*	1 217	1 260	1 187
Kredyty zagrożone/kredyty ogółem (%)	4,9%	5,0%	5,8%
Kredyty przeterm. ponad 90 dni/ogółem (%)	2,3%	2,8%	2,9%
Rezerwy ogółem/kredyty zagroź. (%)	58%	60%	54%
Rezerwy og./kred. przeterm. > 90 dni (%)	123%	107%	108%

(*) W 2011 r. Grupa dokonała spisania kredytów zagrożonych w ciężar rezerw w kwocie 114 mln PLN, w tym 36 mln PLN w IV kw. 2011 r.

Strukturę jakości portfela kredytów wg głównych kategorii kredytów prezentuje poniższa tabela:

Wg. rodzaju kredytu (w %)	Kredyty przeterminowane > 90 dni			Kredyty zagrożone utratą wartości		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Hipoteczne	0,35%	0,3%	0,3%	0,95%	0,9%	0,9%
Pozostałe indywidualne	12,7%	13,3%	12,2%	17,2%	17,2%	14,8%
Przedsiębiorstwa	4,4%	5,9%	6,4%	11,7%	11,8%	15,4%
Portfel kredytów ogółem	2,3%	2,8%	2,9%	4,9%	5,0%	5,8%

Wskaźniki adekwatności kapitałowej pozostają na bardzo komfortowych poziomach, pomimo silnego, negatywnego oddziaływania ze strony aktualizacji wartości kredytów walutowych. Łączny, skonsolidowany współczynnik wypłacalności na koniec roku 2011 wyniósł 13,2%, a współczynnik kapitału podstawowego osiągnął 11,4%. Bank Millennium stosuje politykę odnośnie wypłaty dywidendy w granicach 35% - 50% zysku netto, jednak zgodnie z ostatnim zaleceniem Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), Zarząd Banku Millennium zaproponuje zatrzymanie całości zysku za rok 2011 w kapitałach własnych. Ta propozycja, jeśli zostanie zatwierdzona przez WZA, pozwoli na zwiększenie o 0,9 p.p. zarówno współczynnika wypłacalności jak i współczynnika kapitału podstawowego, powodując ich wzrost do odpowiednio 14,2% i 12,3% na koniec 2011 r.

Efekt kursowy na walutowej części portfela kredytów spowodował utrzymanie **wskaźnika kredyty/depozyty** na poziomie ponad 100% na koniec roku (106,8% w grudniu 2011 r.). Pomimo tego udział kredytów walutowych w łącznym portfelu kredytowym Grupy ustawicznie maleje (z 59% na koniec roku 2010 do 56% na koniec 2011 roku), dzięki redukcji portfela walutowego o równowartość 1,6 mld zł w ciągu 2011 r. (bez efektu kursowego), co odpowiada 6,4% salda denominowanego w walutach według stanu na początek roku 2011.



Główne współczynniki wypłacalności i płynności	31.12.2011 jeśli cały zysk zostanie zatrzymany w kapitale	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Skonsolidowany kapitał własny (mln zł)	4 586	4 586	4 434	4 091
Współczynnik wypłacalności (% , skonsolidowany)	14,2	13,2	13,5	14,4
Współczynnik kapitału podstawowego (% , skonsolidowany)	12,3	11,4	11,4	12,3
Kredyty/depozyty (%)*	-	106,8	108,2	99,5

(*) W tym zobowiązania z tytułu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych, obligacji dla klientów detalicznych oraz transakcji z przyrzeczeniem odkupu, zawartych z klientami

