

Warszawa, 1 lutego 2011 roku

Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Millennium w roku 2010

(Warszawa 1.02.2011) Grupa Kapitałowa Banku Millennium zakończyła rok finansowy 2010 zyskiem netto w wysokości 326 mln zł. Oznacza to wyraźną poprawę rentowności działania w porównaniu z rokiem 2009, kiedy to zysk netto wyniósł 1,5 mln zł. Grupa osiągnęła tak dobry wynik dzięki znacznemu wzrostowi dochodu z działalności podstawowej, ścisłej kontroli kosztów operacyjnych oraz niższemu potrzebom związanym z tworzeniem nowych rezerw na ryzyko kredytowe.

Główne osiągnięcia finansowe w 2010 roku

- **Wyraźna poprawa zyskowności:** zysk netto osiągnął 326 mln zł,
- **Szybka odbudowa dochodu na działalności podstawowej, zwłaszcza marży odsetkowej:** dochód z działalności podstawowej wzrósł o 33% r/r, z czego wynik z tytułu odsetek o 46%; uzyskano dodatnią marżę na depozytach,
- **Ścisła kontrola kosztów operacyjnych:** koszty wzrosły 5,9% w 2010 r. po redukcji o 14,2% w 2009 r.,
- **Redukcja kosztów ryzyka i stabilizacja jakości portfela kredytowego:** stabilizacja udziału kosztów z utratą wartości na poziomie poniżej 6%; koszt ryzyka spadł ze 127 p.b. do 65p.b. r/r,
- **Wysoki współczynnik wypłacalności i stabilny poziom płynności:** bardzo wysoki współczynnik wypłacalności na poziomie 14,4% oraz wskaźnik kredyty/depozyty zbliżony do 100%,
- **Wzrost kapitalizacji rynkowej:** kapitalizacja rynkowa wzrosła o 46% r/r dzięki emisji akcji i wzrostowi kursu o 16%

Główne osiągnięcia biznesowe w 2010 roku

- **Solidny wzrost depozytów i jeszcze szybszy wzrost produktów inwestycyjnych:** depozyty wzrosły w roku 2010 o 12% r/r, a produkty inwestycyjne o 19%,
- **Wzrost kredytów pod silnym wpływem zmienności kursów walutowych:** kredyty ogółem wzrosły w 2010 r. o 10%, a bez wpływu zmian kursowych - o 2%,



- W obszarze leasingu i faktoringu osiągnięto cele na rok 2012: udział w rynku na poziomie 7% w nowych kredytach,
- Udana przesunięcie biznesu w stronę MSP: 30% wzrostu kredytów MŚP,
- Wzrost sprzedaży krzyżowej (cross-sellingu): prawie 3,8 mln produktów w posiadaniu Klientów; współczynnik sprzedaży krzyżowej wzrósł do 3,41.

W lutym 2010 roku Bank przeprowadził emisję akcji z prawem poboru o wartości 1 mld zł, co spowodowało wzrost kapitałów własnych w ujęciu skonsolidowanym o 46% w skali roku, a także - wraz z wypracowanym zyskiem netto - wzrost wskaźnika adekwatności kapitałowej Grupy do poziomu 14.4% w grudniu 2010 r. Celem nowej emisji było wsparcie realizacji nowej strategii Grupy na lata 2010-2012, zakładającej trwały wzrost wolumenów biznesowych oraz rentowności.

Biorąc pod uwagę bardzo stabilny poziom współczynnika wypłacalności i znaczący wzrost dochodowości Zarząd zamierza przedstawić Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję wypłaty dywidendy w kwocie 121,3 mln zł, co oznacza 0,1 zł na jedną akcję. Proponowana wysokość dywidendy pozwoli na utrzymanie wystarczającego poziomu kapitału dla przewidywanego w przyszłości silnego wzrostu akcji kredytowej. Propozycja Zarządu oznacza wypłatę 37% skonsolidowanego zysku netto w formie dywidendy i stanowi powrót do polityki stabilnej dywidendy, jaką Bank prowadził do 2008 roku. Proponowana dywidenda oznacza 2% stopę zwrotu (w odniesieniu do ceny akcji na koniec roku na poziomie 4,90 zł).

a) Rachunek Zysków i Strat Grupy po IV kwartale 2010 roku

Przychody operacyjne (w mln zł)	IV kw. 2010	III kw. 2010	Zmiana kw./kw.	2010	2009	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek netto*	275,0	261,1	5,3%	1 009,8	691,1	46,1%
Wynik z tyt. prowizji netto	145,5	135,4	7,4%	564,9	493,8	14,4%
Wynik na działalności podstawowej **	420,5	396,6	6,0%	1 574,7	1 185,0	32,9%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	51,4	21,0	144,6%	141,6	268,9	-47,4%
Przychody operacyjne	471,9	417,6	13,0%	1 716,3	1 453,9	18,0%

* Dane pro-forma: Wynik z pozycji odsetek, netto obejmuje marże 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 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 (82,3 mln PLN w 2010 i 92,6 mln PLN w 2009 roku) jest ujęta w pozostałych przychodach pozaodsetkowych. Zdaniem Banku umożliwia to lepsze zrozumienie rzeczywistej ewolucji tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

** Suma wyniku z poz. odsetek netto i wyniku z tyt. prowizji netto

*** Obejmuje wynik z pozycji wymiany, wynik z tytułu operacji finansowych oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto

Wynik z tytułu odsetek (pro-forma) kontynuował trend wzrostowy rozpoczęty w III kw. 2009 roku. Grupa odnotowała systematyczny wzrost tej pozycji, z kwartału na kwartał, przez cały rok 2010. Dzięki



temu wynik z tytułu odsetek netto wyniósł w całym 2010 roku 1.010 mln zł, co oznacza jego wzrost o 46% w porównaniu do wyniku w 2009 roku. Jednocześnie marża odsetkowa netto (na aktywach odsetkowych) wzrosła z poziomu 1,59% w roku 2009 do 2,28% w roku 2010 osiągając, w ostatnim kwartale, poziom 2,43%. Wynik ten został uzyskany dzięki poprawie średniego poziomu *spreadu* na depozytach, który osiągnął wartość dodatnią wynoszącą 0,13% w IV kwartale 2010 roku.

Wynik z tytułu prowizji wzrósł w roku 2010 o 14% (w porównaniu z rokiem 2009) i wyniósł 565 mln zł. Wzrost ten uzyskano głównie dzięki wynikom z obszaru kart, pożyczek, opłat dotyczących rachunków i produktów inwestycyjnych, które to opłaty z nadwyżką zrekompensowały obniżenie przychodów z tytułu prowizji i opłat od produktów ubezpieczeniowych.

Wynik na działalności podstawowej, zdefiniowany jako suma wyniku z pozycji odsetek netto i wyniku z tytułu prowizji netto, zanotował w roku 2010 wyraźny wzrost o 33%, osiągając wartość 1.575 mln zł. Wynik na działalności podstawowej uzyskany w IV kw. 2010 roku w wysokości 421 mln zł osiągnął rekordowy poziom z okresu przed kryzysem (czyli z III kw. 2008 roku).

Pozostałe przychody pozaodsetkowe zanotowały spadek o 47% w porównaniu do roku 2009, kiedy to osiągnięto w tej pozycji wyjątkowo wysoki wynik z wyceny instrumentów finansowych w I półroczu. Niemniej jednak zyski z wymiany walut, stanowiące składową pozostałych przychodów pozaodsetkowych, uległy niemal podwojeniu w skali roku rosnąc z poziomu 65,2 mln zł w roku 2009 do 127,2 mln zł w roku 2010.

Grupa wypracowała łączne **przychody operacyjne** w roku 2010 na poziomie 1.716 mln zł, co oznacza znaczny, bo wynoszący 18%, wzrost w tej pozycji w porównaniu do roku poprzedniego.

Koszty operacyjne (w mln zł)	IV kw. 2010	III kw. 2010	Zmiana kw./kw.	2010	2009	Zmiana r/r
Koszty osobowe	135,1	135,3	-0,2%	525,9	470,7	11,7%
Koszty administracyjne	130,6	120,2	8,6%	481,1	472,0	1,9%
Amortyzacja*	20,3	18,1	12,0%	76,3	80,2	-4,9%
Koszty operacyjne ogółem	286,0	273,7	4,5%	1 083,3	1 022,9	5,9%

* w tym utrata wartości aktywów niefinansowych

Koszty ogółem w roku 2010 wyniosły 1.083 mln zł, co oznacza ich wzrost o 5,9% w porównaniu do poprzedniego roku, po 14,2% spadku w 2009 roku. Jedynie o 1% przekroczono poziom 1.071 mln planowany na ten rok i ogłoszony na początku roku 2009.

W pozycji **koszty osobowe** zanotowano w roku 2010 wzrost o 11,7% po radykalnym obniżeniu o 22,7% w 2009 roku. Wzrost zanotowano przede wszystkim w zmiennej części kosztów wynagrodzeń, co było ściśle związane ze wzrostem przychodów i biznesu w roku 2010. Łączna liczba pracowników Grupy uległa w roku 2010 nieznacznemu - o 2% - zmniejszeniu i wyniosła na koniec roku 6135 osób (etatów), po obniżeniu o 11% poziomu zatrudnienia w ciągu roku 2009.



Koszty administracyjne wraz z amortyzacją wzrosły w skali roku jedynie o 0,9%, w tym sama amortyzacja (wraz z rezerwami na utratę wartości aktywów niefinansowych) spadła o 4,9%. Wyższy wzrost kosztów administracyjnych w IV kw. 2010 roku (8,6%) wynikał z typowej sezonowości charakterystycznej dla końca każdego roku.

Wzrost dochodów, przewyższający wzrost kosztów, przyniósł poprawę poziomu **wskaźnika koszty/dochody** z 70,4% w roku 2009 do 63,1% w roku 2010. Relacja ta już jest lepsza niż zanotowana w roku 2008 (64,5%), czyli wtedy, kiedy wpływ kryzysu ciągle jeszcze nie był tak istotny. Wskaźnik koszty/dochody uzyskany w IV kw. 2010 osiągnął poziom 60,6%, czyli był bliski najniższego historycznie poziomu, obliczonego bez uwzględnienia pozycji jednorazowych.

Poziom rezerw na utratę wartości był w roku 2010 niższy o 48,4% w porównaniu do roku 2009 i wyniósł 225,2 mln zł. Inaczej niż w 2009 roku, większość rezerw (56%) utworzono na zaangażowania detaliczne. W IV kw. 2010 roku Grupa utworzyła rezerwy na ryzyko kredytowe w kwocie 44,5 mln zł, w tym 28,4 mln zł na portfel detaliczny. Rezerwy na utratę wartości, liczone jako stosunek procentowy do średniego poziomu kredytów netto, osiągnęły 50 pb w IV kwartale i 65 pb w całym roku 2010. Było to znacznie niży poziom, niż ten zanotowany w roku 2009 (127 p.b.).

Grupa Banku Millennium zamknęła rok 2010 **zyskiem netto** w wysokości 326 mln zł, a w ujęciu jednostkowym zysk netto osiągnął 321 mln zł. Zarząd zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę 38% zysku netto w ujęciu jednostkowym (37% zysku w ujęciu skonsolidowanym) w formie dywidendy, co oznacza 0,1 zł na jedną akcję.

b) Wyniki biznesowe po IV kwartale 2010 roku

Aktywa ogółem Grupy osiągnęły, na dzień 31 grudnia 2010 roku, kwotę 46.984 mln zł i były o 4,6% wyższe, w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009.

Depozyty ogółem i obligacje detaliczne Grupy Banku Millennium zanotowały znaczny wzrost o 12,4% rok do roku, osiągając poziom 35.780 mln zł. W ujęciu kwartalnym wzrost depozytów wyniósł 6,3%. Poziom depozytów detalicznych wzrósł o 6,3% rok do roku, choć wzrost w ujęciu kwartalnym był dosyć skromny (+0,5%). Środki zdeponowane przez przedsiębiorstwa zanotowały w IV kw.2010 wyraźny - o 16% (2 mld zł) - wzrost, co w rezultacie przyniosło ich bardzo znaczny wzrost rok do roku, o 22,8%.

W pozostałych **produktach oszczędnościowych** (niewykazanych w bilansie, takich jak fundusze inwestycyjne i produkty powiązane z ubezpieczeniem na życie) zanotowano wzrost o 18,6% rocznie, czyli szybszy niż w przypadku depozytów. Na dzień 31.12.2010 roku ich wartość wyniosła 4.141 mln zł (w tym 2.512 mln zł stanowiły własne fundusze inwestycyjne).



Łącznie środki Klientów Grupy Banku Millennium, z uwzględnieniem depozytów, obligacji sprzedanych klientom detalicznym oraz innych produktów inwestycyjnych, wyniosły na koniec roku 39.921 mln zł, co oznacza wzrost o 13,0% rok do roku oraz wzrost o 5,9% w ujęciu kwartalnym.

Struktura środków Klientów Grupy Banku Millennium:

Środki klientów (w mln zł)	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009	Zmiana (%)	
				kw./kw.	r/r
Depozyty klientów indywidualnych*	21 312,6	21 196,4	20 042,7	0,5%	6,3%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	14 467,1	12 472,2	11 778,5	16,0%	22,8%
Razem depozyty	35 779,7	33 668,6	31 821,1	6,3%	12,4%
Produkty inwestycyjne	4 141,1	4 020,8	3 492,7	3,0%	18,6%
RAZEM środki klientów	39 920,8	37 689,4	35 313,8	5,9%	13,0%

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

Wartość portfela kredytowego (netto) wyniosła na koniec grudnia 2010 roku 36.738 mln zł, co oznacza wzrost o 9,7% w porównaniu do stanu z końca grudnia 2009. W ujęciu kwartalnym portfel zanotował wzrost o 3,3%, w wyniku silnego wpływu zmian kursu walut w portfelu kredytów hipotecznych. Bez uwzględnienia zmian kursowych, wzrost wartości portfela ogółem wyniósłby 0,3% kwartalnie oraz 2,3% rok do roku.

Wartość kredytów hipotecznych, stanowiących największą kategorię w portfelu Grupy, wyniosła na koniec 2010 roku 24.883 mln zł, co oznacza wzrost o 13,6% w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2009 r.. Tylko w samym IV kwartale 2010 roku wzrost poziomu kredytów hipotecznych wyniósł 5,2%, ale nawet bez uwzględnienia efektu zmian kursów walut wzrost ten wyniósłby około 1%. Jest to efekt wysokiego poziomu sprzedaży kredytów hipotecznych w IV kwartale 2010 roku, wynoszącego 529 mln zł. W pozostałych kredytach detalicznych zanotowano roczny wzrost o 3,6% przy utrzymaniu podobnego poziomu w ostatnim kwartale 2010 roku.

Struktura i dynamika kredytów dla Klientów Grupy Banku Millennium, wg rodzajów kredytów

Kredyty udzielone klientom (w mln zł)	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009	Zmiana (%)	
				kw./kw.	r/r
Kredyty dla gospodarstw domowych	27 884,3	26 669,9	24 809,7	4,6%	12,4%
- kredyty hipoteczne	24 882,9	23 657,6	21 913,1	5,2%	13,6%
- pozostałe kredyty dla gospodarstw domowych	3 001,5	3 012,3	2 896,6	-0,4%	3,6%
Kredyty dla przedsiębiorstw	8 854,2	8 904,8	8 675,3	-0,6%	2,1%
- leasing	3 249,6	3 263,4	3 194,9	-0,4%	1,7%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	5 604,5	5 641,4	5 480,3	-0,7%	2,3%
Kredyty dla klientów ogółem	36 738,5	35 574,7	33 484,9	3,3%	9,7%
Wsparcie kredyty/depozyty*	99,5%	102,2%	100,4%		

* W tym obligacje z sekurytyzacji leasingu, obligacje dla klientów detalicznych i transakcje repo z klientami



Wartość kredytów dla przedsiębiorstw (w tym ekspozycji leasingowych) wyniosła na koniec grudnia 2010 roku 8.854 mln zł, co oznacza wzrost o 2,1% w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2009. W ujęciu kwartalnym, zanotowano spadek portfela o 0,6% w rezultacie nieznacznego zmniejszenia portfela leasingowego oraz zrealizowania znacznej spłaty kredytu przez dużego Klienta. Korporacyjny portfel kredytowy (bez leasingu) wyraźnie wzrósł w obszarze przedsiębiorstw mikro oraz MŚP (roczny obrót do 200 mln zł) o 30,1% czyli 804 mln zł rok do roku. W tym samym okresie portfel dużych Klientów korporacyjnych (spółki o rocznym obrocie powyżej 200 mln zł) zarejestrował spadek o 38,6% rok do roku. Portfel leasingowy, obejmujący przede wszystkim ekspozycje wobec klientów MŚP, zarejestrował wzrost w ujęciu rocznym o 1,7% (netto) zamykając rok kwotą 3.250 mln zł.

Pozycja **płynnościowa**, mierzona wskaźnikiem kredyty/depozyty (zgodnie z definicją przedstawioną w powyższej tabeli), utrzymywała się w ciągu roku w przedziale pomiędzy 98% a 106%, będąc pod silnym wpływem wahań kursów walutowych, kształtując się na koniec roku na poziomie 99,5%. W IV kwartale 2010 roku Bank otrzymał drugą pożyczkę z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) w kwocie 35 mln EUR na wsparcie finansowe projektów z zakresu efektywności energetycznej w obszarze MŚP oraz pożyczkę z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) w kwocie 100 mln EUR na wspieranie klientów z obszaru MŚP.

c) Jakość kredytów i wypłacalność

Dynamikę głównych wskaźników określających jakość portfela kredytowego Grupy Banku Millennium za okres całego roku i ostatni kwartał przedstawiają poniższe tabele:

Wskaźniki jakości portfela ogółem	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
Kredyty z utratą wartości ogółem (mln zł)	2 195	2 159	2 033
Kredyty przeterminowane o ponad 90 dni (mln zł)	1 100	1 055	885
Rezerwy ogółem (mln zł)*	1 187	1 187	1 106

* w roku 2010 Grupa spisała kredyty na kwotę 160 mln zł w ciężar rezerw

Rodzaj kredytu	Wskaźnik kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni			Wskaźnik kredytów z utratą wartości		
	31/12/2010	30/09/2010	31/12/2009	31/12/2010	30/09/2010	31/12/2009
Hipoteczne	0,3%	0,3%	0,3%	0,9%	0,8%	0,7%
Pozostałe dla klientów indywidualnych	12,2%	12,1%	8,7%	14,8%	14,1%	10,3%
Dla przedsiębiorstw	6,4%	5,9%	5,9%	15,4%	15,6%	16,6%
Portfel kredytowy ogółem	2,9%	2,9%	2,6%	5,8%	5,9%	5,9%

Udział kredytów z utratą wartości w portfelu kredytowym ogółem wyniósł na koniec grudnia 2010 roku 5,8%, co oznacza spadek o 0,1 p.p. w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2009 i koniec III kwartału 2010 roku. Chociaż wskaźnik kredytów z utratą wartości ogółem pozostawał na stabilnym



poziomie, zamykając się w przedziale 5,8%-6% w okresie całego 2010 roku, można jednak zaobserwować różne trendy w poszczególnych grupach kredytów. W kredytach dla przedsiębiorstw nastąpiła poprawa jakości (z poziomu 16,6% do 15,4% w okresie roku), podczas gdy w kredytach detalicznych nastąpiło pogorszenie ich sytuacji. Jakość kredytów konsumpcyjnych pogarszała się najszybciej (udział kredytów z utratą wartości wzrósł z poziomu 10,3% na koniec grudnia 2009 do 14,8% na koniec grudnia 2010 roku), podczas gdy sytuacja kredytów hipotecznych pogarszała się znacznie wolniej, utrzymując stosunkowo niski współczynnik ekspozycji z utratą wartości na poziomie 0,9% na koniec grudnia 2010 roku.

Podobny trend można było zaobserwować również w sytuacji portfela kredytów przeterminowanych ponad 90 dni, aczkolwiek wyraźnie widać spowolnienie tempa pogarszania się jakości kredytów konsumpcyjnych (wzrost jedynie o 0,1 p.p. w IV kwartale 2010 roku), a także dla kredytów korporacyjnych zmniejszanie się luki pomiędzy portfelem przeterminowanym, a portfelem z utratą wartości (faktyczne zaprzestanie terminowej spłaty kredytów już sklasyfikowanych jako należności z utratą wartości).

Poziom pokrycia rezerwami (pokrycie portfela kredytów z utratą wartości całkowitymi rezerwami) pozostawało na stabilnym poziomie około 54% przez cały rok 2010, podczas gdy pokrycie kredytów przeterminowanych ponad 90 dni rezerwami ogółem pozostało na wysokim poziomie 108% na koniec grudnia 2010 roku.

d) Wskaźniki kapitałowe

Bank Millennium przeprowadził na początku 2010 roku emisję 3 praw do akcji za każde 7 akcji, w łącznej liczbie 361.796.921 akcji serii L po jednostkowej cenie 2,90 zł za akcję. W lutym sąd zarejestrował podniesienie kapitału Banku do kwoty 1.213.116.777 zł. Część emisji udostępniona akcjonariuszom mniejszościowym (Millennium bcp - akcjonariusz dominujący - posiadający 65,5% akcji Banku wykonał w pełni swoje prawa poboru i nie zapisał się na dodatkowe akcje) została w całości objęta przy czterokrotnej nadsubskrypcji. W rezultacie emisji Bank podniósł swój kapitał o ponad 1 mld zł wzmacniając w ten sposób swój wskaźnik wypłacalności dla wsparcia wdrażania nowej strategii biznesowej na lata 2010-2012.

Główne wskaźniki wypłacalności w roku 2010:

Wskaźniki kapitałowe (dla Grupy)	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009	Zmiana r/r
Liczba akcji (w tys.)	1 213 117	1 213 117	849 182	42,9%
Kapitały własne ogółem (w mln zł)	4 091	4 022	2 787	45,9%
Wartość księgowa na akcję	3,37	3,32	3,28	2,1%
Współczynnik Adekwatności Kapitałowej	14,4%	14,8%	11,3%	+3,1 p.p.
Współczynnik kapitału podstawowego (Tier 1)	12,3%	12,5%	8,9%	+3,4 p.p.

