

Warszawa, 21 października 2011

Informacja o wynikach Grupy Kapitałowej Banku Millennium po trzech kwartałach 2011 roku.

(Warszawa, 21 października 2011) Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium po trzech kwartałach 2011 roku wyniósł 341,4 mln zł, co oznacza jego wzrost o 60% w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku. W ujęciu kwartalnym zysk netto w III kwartale 2011 roku wyniósł 125,0 mln zł, co stanowi 8,4% wzrost w porównaniu z poprzednim kwartałem.

Tą wysoką dynamikę wzrostu zysku netto osiągnięto dzięki znacznemu wzrostowi dochodu z działalności podstawowej (+15% r/r) i niższym rezerwom na ryzyko kredytowe (-29% r/r), które są efektem poprawy jakości portfela kredytów. Udział kredytów zagrożonych utratą wartości w skonsolidowanym portfelu, po raz pierwszy od czerwca 2009 roku, spadł poniżej 5%. Grupa poprawiła również efektywność kosztową dzięki czemu wskaźnik koszty/dochody spadł poniżej 60% (rok przed planowanym terminem).

Główne wskaźniki wyników finansowych Grupy Banku Millennium, według stanu na koniec września 2011 roku, przedstawiają się następująco:

- Zysk netto w III kwartale 2011 roku wyniósł 125 mln zł (+ 8% kw./kw.)
- Zysk netto po trzech kwartałach 2011 roku wyniósł 341 mln zł (+ 60% r/r), ROE wyniósł 11%
- Dochód z działalności podstawowej wzrósł o 15% r/r
- Koszty ogółem wzrosły o 5.3% r/r, a wskaźnik koszty/dochody poprawił się w III kwartale do 58%
- Koszt ryzyka ukształtował się na korzystnym poziomie 45 p.b
- Poprawa jakości aktywów: wskaźnik kredytów zagrożonych utratą wartości poniżej 5%
- Wysoka kapitalizacja: kapitał podstawowy (Core Tier 1) 11.4%, współczynnik wypłacalności 13.5%
- Wpływ silnego CHF na płynność : relacja kredyty/depozyty na poziomie 108%
- Sprzedaż nowych rachunków detalicznych przekroczyła 200.000
- Wzrost depozytów o 10% r/r
- Wzrost kredytów o 15% r/r (lub 4.5% wyłączając efekt kursowy)

a) Rachunek Zysków i Strat Grupy po III kwartałach 2011 roku

Przychody operacyjne (mln zł)	III kw.2011	II kw.2011	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	Zmiana kw./kw.	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek *	316,6	300,6	890,4	734,8	5,3%	21,2%
Wynik z tytułu prowizji	138,9	144,1	433,0	419,4	-3,6%	3,2%
DOCHÓD NA DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ**	455,6	444,7	1323,3	1154,2	2,4%	14,7%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	32,8	28,2	77,4	90,2	16,0%	-14,2%
Przychody operacyjne ogółem	488,3	473,0	1400,7	1244,4	3,2%	12,6%

(*)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 (a od 1 kwietnia 2009 r. 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 pozycji odsetek, podczas gdy rachunkowo, część przedmiotowej marży (46 mln zł w I-III kw. 2011 oraz 60.3 mln zł w I-III kw. 2010) 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

(***) obejmuje wynik z pozycji wymiany, wynik na operacjach finansowych oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto

Wynik z tytułu odsetek (w ujęciu pro-forma) kontynuował trend wzrostowy widoczny w poprzednich kwartałach i po trzech kwartałach 2011 r. wyniósł 890.4 mln zł. Oznacza to jego wzrost o 21% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. W ujęciu kwartalnym wynik z tytułu odsetek także wzrósł wyraźnie, o 5.3%, pomimo obserwowanej od czerwca rosnącej presji na marże na depozytach. Jest to rekordowy poziom kwartalnego wyniku odsetkowego w historii Banku. Marża odsetkowa netto (do aktywów odsetkowych) wzrosła z 2.23% w roku ubiegłym do 2.56% w I-III kwartałach 2011 r., lecz w ujęciu kwartalnym nieco spadła: z 2.64% w II kwartale 2011 roku do 2.61% w III kwartale 2011 roku. Średnia marża na depozytach w III kwartale lekko wzrosła, do 0.41%, podczas gdy średnia marża na aktywach zanotowała niewielki spadek do 2.88% .

Wynik z tytułu prowizji wyniósł po trzech kwartałach 2011 r. 433 mln zł. Oznacza to jego wzrost o 3.2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, głównie w zakresie prowizji związanych z obsługą rachunków oraz prowizji z tytułu sprzedaży produktów inwestycyjnych. W ujęciu kwartalnym łączny wynik z prowizji spadł o 3.6%, do poziomu 138.9 mln zł, z powodu zmniejszonej sprzedaży produktów inwestycyjnych spowodowanej niekorzystnymi warunkami rynkowymi.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe (w tym saldo netto pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych) wyniosły po trzech kwartałach 2011 roku 77.4 mln zł, o 14% mniej w ujęciu rocznym. Kwartalnie przychody te wzrosły: wynik z tej pozycji w III kwartale 2011 roku wyniósł 32.8 mln zł, czyli o 16% więcej, niż w II kwartale 2011 roku.



Przychody operacyjne ogółem Grupy osiągnęły po trzech kwartałach 2011 roku 1.400,7 mln zł i były o 12.6% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wynik ten uzyskano dzięki 14.7% wzrostowi dochodu z działalności podstawowej (czyli sumy wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji).

Koszty operacyjne (mln zł)	III kw. 2011	II kw. 2011	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	Zmiana kw./kw.	Zmiana r/r
Koszty osobowe	(136.0)	(135.4)	(404.9)	(390.8)	0.5%	3.6%
Koszty administracyjne	(133.7)	(130.0)	(385.6)	(350.6)	2.9%	10.0%
Amortyzacja	(15.7)	(16.9)	(49.9)	(56.7)	-6.9%	-12.0%
Koszty operacyjne ogółem	(285.4)	(282.2)	(840.4)	(798.0)	1.1%	5.3%

Koszty ogółem w III kwartale wyniosły 285,4 mln zł, co oznacza ich wzrost o 5.3% w ujęciu rocznym i 1.1% w ujęciu kwartalnym. Koszty ogółem rosły wolniej niż przychody, dzięki czemu Bank zdołał po raz kolejny poprawić wskaźnik koszty/dochody do 58,4% w III kwartale 2011 roku oraz do 60% narastająco od początku roku.

Koszty osobowe wzrosły o 0,5% kwartalnie i o 3,6% rocznie. Zatrudnienie w Grupie ogółem osiągnęło na koniec września 2011 roku 6.251 osób (w etatach), co oznacza wzrost kwartalny o 116 etatów. Wzrost ten zanotowano po raz pierwszy od końca 2008 roku i jest on efektem realizacji nowego projektu sprzedaży realizowanego we współpracy z Makro Cash & Carry (nowe punkty sprzedaży we wszystkich 29 hipermarketach tej sieci).

Pozostałe koszty administracyjne wzrosły w ujęciu kwartalnym o 2,9% i 10% w ujęciu rocznym. Wyższe koszty nieosobowe zostały spowodowane zmianą kursu walutowego, która wpłynęła na koszty wynajmu oraz niektórych kosztów informatycznych, wyższych kosztów marketingu oraz składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (ostatni z wymienionych czynników miał wpływ jedynie na zmianę w ujęciu rocznym).

Amortyzacja zmniejszyła się zarówno w ujęciu rocznym (o 12%) jak i kwartalnym (o 6.9%), wspierając działania, których celem było zwiększenie efektywności kosztowej.

Odpisy na utratę wartości netto utworzone przez Grupę w III kwartałach 2011 roku wyniosły 127,4 mln zł i były o 29% niższe w porównaniu z utworzonymi w analogicznym okresie 2010 roku (180 mln zł). Było to możliwe dzięki poprawie jakości portfela kredytowego. W ujęciu względnym odpisy utworzone w ciągu 9 miesięcy 2011 roku stanowiły 45 punktów bazowych średniego portfela kredytowego (po anualizacji), co stanowi wynik znacznie lepszy w porównaniu z odpisami na poziomie 69 punktów bazowych utworzonymi w analogicznym okresie 2010 roku. Rezerwy utworzone w III kwartale 2011 roku (46,8 mln zł) były nieznacznie wyższe od utworzonych w II kwartale 2011 roku (43,2 mln zł) i stanowiły 47 punktów bazowych (po anualizacji) w porównaniu z kredytami ogółem.

Zysk brutto Grupy Banku Millennium za 9 miesięcy 2011 roku wyniósł 433,9 mln zł a **zysk netto** wyniósł 341,4 mln zł. W trzecim kwartale Grupa osiągnęła 157,1 mln zł zysku brutto oraz 125 mln zł netto. Są to wyniki zbliżone do rekordowego poziomu zysków kwartalnych osiągniętych w latach 2007-2008.

b) Wyniki biznesowe po III kwartałach 2011 roku

Aktywa ogółem Grupy na dzień 30 września 2011 roku przekroczyły po raz pierwszy poziom 50 mld zł i były o 11.6% wyższe niż na dzień 30 września 2010 roku.

Depozyty ogółem oraz obligacje detaliczne Grupy Banku Millennium osiągnęły wartość 37 064 mln zł, co oznacza ich wyraźny wzrost: o 10,1% r/r oraz o 0,5% kwartalnie. Bank utrzymywał bez zmian warunki swej podstawowej oferty dla klientów detalicznych (pomimo wyraźnej w III kwartale br. presji na marżę depozytową) i był jedynie w niektórych przypadkach nieco bardziej konkurencyjny w zakresie funduszy przedsiębiorstw. Tak więc depozyty dla przedsiębiorstw rosły szybciej, o 21% r/r i 1.4% kw/kw niż detaliczne (3.9% r/r oraz na podobnym poziomie (kw/kw)).

Słabe wyniki rynków kapitałowych w III kwartale spowodowały, że pozostałe **produkty oszczędnościowe** (nie uwzględnione w bilansie, takie jak fundusze inwestycyjne i produkty ubezpieczeniowo-oszczędnościowe) zanotowały spadek o 11% kw/kw, spadek o 9% r/r.

Fundusze ogółem klientów Grupy, w tym depozyty, obligacje sprzedawane klientom detalicznym i pozostałe produkty inwestycyjne osiągnęły na koniec września 2011 roku kwotę 40.733 mln zł, co oznacza wzrost o 8.1% rocznie oraz spadek o 0.6% kwartalnie.

Strukturę funduszy klientów Grupy prezentuje poniższa tabela:

Fundusze klientów (w mln zł)	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010	Zmiana (%)	
				kw/kw	r/r
<i>Depozyty ludności *</i>	22 021,4	22 038,6	21 196,4	-0,1%	3,9%
<i>Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego</i>	15 042,9	14 828,6	12 472,2	1,4%	20,6%
Depozyty ogółem	37 064,3	36 867,2	33 668,6	0,5%	10,1%
Produkty inwestycyjne	3 668,3	4 107,9	4 020,8	-10,7%	-8,8%
Fundusze klientów ogółem	40 732,6	40 975,2	37 689,4	-0,6%	8,1%

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

Kredyty ogółem Grupy Banku Millennium osiągnęły na koniec września 2011 roku 41.085 mln zł, co oznacza ich wzrost o 15.5% r/r oraz 6.5% kw/kw, Znaczna część tego wzrostu wynikała ze zmian kursu walutowego: bez wpływu tych zmian wzrost wartości kredytów wyniósłby 4,5% r/r i 1,1% kw/kw.

Kredyty detaliczne, dominujące w portfelu Grupy (z udziałem 75%), wzrosły o 16,1% r/r osiągając na dzień 30 września 2011 roku kwotę 30.957 mln zł. Główna grupa kredytów w portfelu detalicznym to kredyty hipoteczne, których suma wyniosła 28.115 mln zł. W III kwartale 2011 roku nastąpiła wyraźna poprawa w



zakresie sprzedaży kredytów hipotecznych – wyniosła ona 658 mln zł-, co umożliwiło Grupie zbliżenie się do celu 6% udziału w rynku w zakresie nowej sprzedaży (w okresie lipiec-sierpień wynosiła ona 5,8%). Sprzedaż pozostałych kredytów dla osób fizycznych w III kwartale 2011 r. osiągnęła 174 mln zł i była nieco niższa niż w II kwartale 2011 roku.

Portfel kredytów dla przedsiębiorstw (w tym leasingu) wzrósł o 13,7% rocznie i 3,5% kwartalnie. Pozytywne trendy zaobserwowane w leasingu i faktoringu nadal się utrzymują a Grupa zachowuje wysoki udział rynkowy – 7,5% w leasingu środków ruchomych.

Strukturę i zmiany poziomu kredytów i pożyczek dla klientów Grupy Banku Millennium według kluczowych typów kredytów prezentuje poniższa tabela.

Kredyty i pożyczki dla klientów (w mln zł)	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010	Zmiana (%)	
				kw/kw	r/r
Kredyty dla gospodarstw domowych	30 957,1	28 805,1	26 669,9	7,5%	16,1%
- kredyty hipoteczne	28 114,7	25 928,2	23 657,6	8,4%	18,8%
- pozostałe kredyty dla gospodarstw domowych	2 842,4	2 877,0	3 012,3	-1,2%	-5,6%
Kredyty dla przedsiębiorstw	10 127,6	9 787,8	8 904,8	3,5%	13,7%
- leasing	3 308,3	3 237,9	3 263,4	2,2%	1,4%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	6 819,3	6 549,9	5 641,4	4,1%	20,9%
Kredyty i pożyczki dla klientów	41 084,7	38 592,9	35 574,7	6,5%	15,5%

W III kwartale 2011 roku Bank Millennium otrzymał szereg prestiżowych wyróżnień.. Dotyczyły one przede wszystkim poprawy jakości i satysfakcji klientów, a więc efektów działań prowadzonych w ramach celowego projektu, rozpoczętego na początku 2011 roku. **Według magazynu Newsweek Bank Millennium jest w pierwszej trójce najbardziej Przyjaznych Banków**, zarówno w ogólnym rankingu banków, mających tradycyjną sieć oddziałów, jak i w rankingu banków wyłącznie internetowych. W obu rankingach Bank uzyskał najwyższą ocenę w kategorii „jakość obsługi”. Ponadto Bank został także nagrodzony **Godłem Jakości Obsługi 2011**, przyznawanym na podstawie rzeczywistych ocen klientów. Trzecie wyróżnienie bank uzyskał **w rankingu magazynu Forbes na Najlepszy Bank dla Firm. Bank Millennium uzyskał najwyższą ocenę 5 gwiazdek** w rankingu ogólnym oraz także najwyższą notę w sub-rankingu „jakość i przejrzystość”.

c) Jakość aktywów, wypłacalność i płynność

Jakość portfela kredytowego mierzona wskaźnikiem **kredytów z utratą wartości** utrzymywała w III kwartale pozytywny trend i po raz pierwszy od czerwca 2009 spadła poniżej poziomu 5%. Poprawa jakości kredytów dla przedsiębiorstw i stabilna, dobra jakość kredytów hipotecznych stanowiły główne czynniki poprawy.



Również wskaźnik kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni do portfela ogółem obniżył się do 2,8%, głównie w wyniku obniżenia się wartości tych kredytów o 37 mln PLN w trzecim kwartale

Zmiany głównych wskaźników portfela kredytowego Grupy w trakcie roku i ostatniego kwartału prezentuje poniższa tabela:

Wskaźniki jakości portfela ogółem	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
Kredyty z utratą wartości ogółem (w mln zł)*	2 108	2 087	2 159
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni (w mln zł)	1 176	1 213	1 055
Rezerwy ogółem (w mln zł)*	1 260	1 237	1 187
Kredyty z utratą wartości do kredytów ogółem (%)	4.98%	5.2%	5.9%
Kredyty przeterminowane ponad 90 dni do kredytów ogółem (%)	2.78%	3.0%	2.9%
Rezerwy ogółem/kredyty z utratą wartości (%)	60%	59%	55%
Rezerwy ogółem/Kredyty przeterminowane ponad 90 dni (%)	107%	102%	112%

(*) Od 30 września 2010 roku Grupa dokonała odpisów kredytów z utratą wartości w ciężar rezerw w kwocie 117 mln zł, a w samym III kwartale 2011 roku kwota odpisów wyniosła 47 mln zł.

Struktura kwartalnej dynamiki jakości portfela kredytowego według głównych kategorii kredytów została przedstawiona w poniższej tabeli:

Wg. rodzaju kredytu (w %)	Kredyty przeterminowane > 90 dni			Kredyty z utratą wartości		
	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
Hipoteczne	0.3%	0.3%	0.3%	0.9%	0.9%	0.8%
Pozostałe detaliczne	13.3%	13.3%	12.1%	17.2%	16.8%	14.1%
Dla przedsiębiorstw	5.9%	6.5%	5.9%	11.8%	12.3%	15.6%
Łączny portfel kredytów	2.78%	3.0%	2.9%	4.98%	5.2%	5.9%

Wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości rezerwami ogółem poprawił się w ciągu III kwartału 2011 roku o 1 p.p. do 60%, zwłaszcza w portfelu korporacyjnym. Rezerwy ogółem, pokrywające kredyty przeterminowane ponad 90 dni, pozostają na poziomie ponad 100% dla wszystkich głównych grup produktów kredytowych.

Efekt kursowy w zakresie kredytów wpłynął na **współczynniki wypłacalności**, które pozostały jednak na bardzo komfortowych poziomach: skonsolidowany CAR wyniósł 13.5% a współczynnik kapitału podstawowego 11.4%.

Wpływ kursów walut na część portfela kredytów, denominowaną w walutach zagranicznych, spowodował, że także wskaźnik kredyty/depozyty wzrósł w ciągu III kwartału 2011 roku do poziomu 108%. Mimo to udział kredytów walutowych w całkowitym portfelu kredytowym Grupy stale obniża się, z poziomu 59% na koniec



2010 roku do 57% obecnie, dzięki systematycznym spłatom portfela walutowego (o równowartość 1,3 mld zł od grudnia 2010 r.).

Główne wskaźniki wypłacalności i płynności	30.09.2011	30.06.2011	30.09.2010
Skonsolidowany kapitał własny (mln zł)	4 434	4 135	4 022
Współczynnik wypłacalności (% , skonsolidowany)	13.5	13.8	14,0
Współczynnik kapitału podstawowego (% , skonsolidowany)	11.4	11.9	11.6
Kredyty / depozyty (%)*	108.2	101.2	102.2

() W tym zobowiązania (obligacje) z tytułu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych, obligacje dla klientów detalicznych oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, zawarte z klientami*

