

*Niniejsza transkrypcja stanowi zapis video-konferencji z dnia 30.01.2024 na temat wstępnych wyników Banku Millennium za 4kw23/2023r. Transkrypcja może zawierać pewne niedociągnięcia, które mogły wynikać z zakłóceń podczas konferencji. Każdemu odbiorcy zaleca się samodzielną weryfikację z zapisem video-konferencji, które każdorazowo są również publikowane na stronie Banku.*

## **Wstępne, nieaudytowane wyniki Grupy Banku Millennium za IV kw. 2023 / rok finansowy 2023**

### **Prezentacja**

**Dariusz Górski - Dyrektor Departamentu Relacji z Inwestorami** Dzień dobry, witam na konferencji nt. wyników Banku Millennium w IV kw. 2023/roku 2023. Bardzo się cieszymy, że sezon wyników polskich banków rozpoczęliśmy na wysokim poziomie – pozytywnie zaskoczyliśmy rynek. Cena akcji również reaguje całkiem nieźle. Są z nami Pan Joao Bras Jorge, nasz Prezes Zarządu oraz Pan Fernando Bicho, Wiceprezes Zarządu. Jak zwykle, pan Bicho przedstawi streszczenie lub prezentację wyników, a następnie obaj panowie będą dostępni w przypadku pytań. Fernando, oddaję Ci głos.

**Fernando Bicho, Wiceprezes Zarządu:** Dziękuję. Dzień dobry. Bardzo dziękujemy za udział w tej prezentacji. Po raz kolejny minął jeden kwartał i dziś robimy podsumowanie wyników za czwarty kwartał i cały rok 2023, jeszcze na zasadzie wstępnej.

Zaczelibyśmy więc od strony 4 prezentacji, która podsumowuje główne osiągnięcia w roku 2023. Przede wszystkim znacząco poprawiliśmy współczynniki kapitałowe banku w 2023 roku. A na koniec grudnia mamy współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 na poziomie 14,7% i łączny współczynnik kapitałowy na poziomie skonsolidowanym na poziomie 18,1%, co oznacza istotną poprawę o ponad pięć punktów procentowych w stosunku do poziomu, który pokazywaliśmy na koniec września 2022 roku. A to pozwoliło nam w bardzo komfortowy sposób spełnić wszystkie minimalne wymogi kapitałowe, w tym P2G. Nie bez znaczenia było również spełnienie na koniec grudnia wymogów dotyczących śródkresowego, a następnie ostatecznego MREL w związku z poprawą pozycji kapitałowej banku, a także emisja nieuprzywilejowanych obligacji senioralnych o wartości 500 mln euro, którą przeprowadziliśmy we wrześniu. A także do poprawy zarówno współczynników kapitałowych, jak i realizacji MREL przyczyniły się również sekurytyzacje kredytów, które przeprowadziliśmy w 2023 roku, a mianowicie sekurytyzacja wierzytelności leasingowych, którą zakończyliśmy w lipcu oraz sekurytyzacja pożyczek gotówkowych, którą zakończyliśmy w grudniu.

Jeśli chodzi o rentowność, czwarty kwartał 2023 r. był piątym z rzędu kwartałem z zyskiem netto, co pozwoliło nam zamknąć rok z łącznym zyskiem netto na poziomie 576 mln zł, czyli 3 mld, jeśli pominąć zdarzenia nadzwyczajne. Wyniki te były wspierane przez silny wzrost NII o 13% r/r, z wyłączeniem wpływu wakacji kredytowych, a który również wsparł wzrost dochodów podstawowych o 10% r/r. Wskaźnik kosztów do dochodów za cały rok 2023 był wyjątkowo niski i wyniósł poniżej 30%, a dokładnie 29,6%. W ciągu roku odnotowaliśmy wyjątkowy wkład w postaci zysków z transakcji ubezpieczeniowej, które ogłosiliśmy w pierwszym kwartale, a także wykazaliśmy się solidnym zarządzaniem ryzykiem kredytowym przy stosunkowo niskim koszcie ryzyka kredytowego na poziomie 39 punktów bazowych w stosunku do kredytów ogółem. Koncentracja banku na poprawie współczynników kapitałowych i spełnieniu wymogów MREL nie przeszkodziła nam w dalszym, solidnym

rozwoju biznesu, choć w obszarze kredytów korporacyjnych przejściowo wpłynęło to obszar kredytów dla przedsiębiorstw, poprzez poprawę ryzyka aktywów kredytowych. I tak przede wszystkim nasze depozyty ogółem wzrosły o 9 proc. rok do roku, pożyczki gotówkowe o prawie 8 proc. rok do roku, a złotowe kredyty hipoteczne wzrosły o 3,6 proc. rok do roku. Mieliśmy również znaczący wzrost w zarządzanych funduszach o 26% ze względu na znaczący wzrost depozytów, w szybszym tempie niż kredytów, które w rzeczywistości nieznacznie skurczyły się w ciągu roku, nadwyżka płynności komercyjnej przekroczyła 33 mld zł, a wskaźnik kredytów do depozytów spadł do 69%. Również po stronie komercyjnej chcielibyśmy podkreślić wzrost ogólnej sprzedaży pożyczek gotówkowych o 16% rok do roku, a także wzrost kredytów dla mikroprzedsiębiorstw o 56% rok do roku, z czego 90% jest zabezpieczonych gwarancjami BGK.

Przejdźmy teraz do szczegółów. Tak więc strony 6 i 7 zawierają podsumowanie głównych kluczowych pozycji zysków i strat oraz kluczowych pozycji bilansu, do których będę się odnosił na kolejnych slajdach prezentacji. Przejdę więc bezpośrednio do strony 8. Jak już wspominałem, zysk netto w wysokości 576 mln zł w całym 2023 roku jest bardzo pozytywnym zjawiskiem, po 2 latach strat netto i odpowiada raportowanemu ROE na poziomie 9,1%. Gdybyśmy wyłączyli zdarzenia nadzwyczajne, zarówno pozytywne, jak i negatywne, nasze ROE wyniosłoby 21,7% w konsekwencji wzrostu skorygowanego zysku netto o 34% r/r. Poza innymi pozycjami, o których już wspominałem, czyli wzrostem NII i bardzo niskim wskaźnikiem kosztów do dochodów, podkreślamy również, że wskaźnik NPL ukształtował się na komfortowym poziomie 4,6% - wspierany również przez sprzedaż kredytów zagrożonych, która miała miejsce w II i IV kwartale.

Na stronie 9 podsumowujemy stan kilku kluczowych wskaźników, które przedstawiliśmy przy okazji ujawniania strategii na lata 2022-2024 i jak widzimy, w kilku z nich osiągnęliśmy cele już z rocznym wyprzedzeniem. Dotyczy to w szczególności liczby aktywnych klientów w detalu, która w IV kwartale 2023 r. przekroczyła próg 3 000 000. Również udział aktywnych klientów cyfrowych w całkowitej bazie aktywnych klientów osiągnął już 90%. Udział digitalu w sprzedaży rośnie w kierunku celu i na koniec roku wynosił już 75%. Po stronie finansowej zysk netto z wyłączeniem zdarzeń nadzwyczajnych sięgnął 3 mld zł, podczas gdy w rzeczywistości przewidywaliśmy osiągnięcie 2 mld zł w roku 2024. Oczywiście w tym czasie na wynik ten korzystnie wpłynęło również środowisko wyższych stóp procentowych. Wskaźnik kosztów do dochodów był wyjątkowo niski, poniżej 30%, a stopa zwrotu z kapitału własnego z wyłączeniem zdarzeń nadzwyczajnych na poziomie 21,7%. Po stronie ryzyka wskaźnik kredytów zagrożonych utrzymał się poniżej docelowego poziomu 4,7%, a udział walutowych kredytów hipotecznych w kredytach brutto ogółem nadal spadał, utrzymując się na poziomie około 11% na koniec roku przed odliczeniem rezerw na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi. Poza tymi celami ilościowymi należy również podkreślić kontynuację uznania ze strony rynku dla najwyższej jakości usług świadczonych przez bank na rzecz swoich klientów, o czym wspominaliśmy już w poprzednich prezentacjach. Ale jeszcze raz przypominam, że bank otrzymał nagrody za najwyższą jakość zarówno w zakresie przyjaznej bankowości detalicznej w zakresie sieci oddziałów, jak i w digitalu.

Na stronie 10, przechodząc teraz do bardziej szczegółowych wyników, wspomnieliśmy już o piątym kwartale z rzędu z dodatnim wynikiem netto. Wynik czwartego kwartału wyniósł 115 mln zł na plusie, czyli 741 mln zł bez uwzględnienia zdarzeń nadzwyczajnych. A ROE w ujęciu raportowanym, jak wspomnieliśmy, 9,1%, pomimo faktu, że rok ten nadal był pod istotnym wpływem znacznych rezerw na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych.

Na stronie 11, patrząc na ewolucję wyniku odsetkowego, wzrost rok do roku wyniósł 13% z wyłączeniem wpływu wakacji kredytowych. Już w czwartym kwartale mieliśmy do czynienia z pewnym spadkiem średniej *rentowności* kredytów w konsekwencji obniżek stóp procentowych, a także ze względu na istotny spadek poziomu indeksów rynkowych o około 80 punktów bazowych w IV kw. w porównaniu z III kw. Jednocześnie wykazaliśmy już także obniżenie średniego kosztu depozytów, ale oczywiście przełożyło się to na obniżenie NIM w czwartym kwartale. A jeśli chodzi o NII, to mieliśmy spadek o 6% w stosunku do poprzedniego kwartału, co może wydawać się dużo, ale musimy pamiętać, że z tego 6% spadku ponad połowa związana jest z kosztem emisji obligacji nieuprzywilejowanych senioralnych, którą zakończyliśmy we wrześniu. Do tego doszła korekta kosztów wakacji kredytowych, która w czwartym kwartale wyniosła ok. 9 mln zł, plus część kosztów z tytułu transakcji sekurytyzacyjnych, które przepływają przez NII. Jeśli więc odejmiemy te oddzielne nadzwyczajne efekty, spadek NII był wyraźnie poniżej 3% w porównaniu z poprzednim kwartałem. Jeśli chodzi o wynik z tytułu opłat i prowizji, był on raczej płaski, zaledwie 1% wzrostu w porównaniu z poprzednim kwartałem, podczas gdy kwota za cały rok była zaledwie o 3% niższa niż rok temu, co było zdecydowanie zgodne z oczekiwaniami, które mieliśmy na początku 2023 roku.

Przechodząc do strony kosztowej, ogółem rok do roku odnotowaliśmy spadek kosztów operacyjnych o 5%. Przyczyniły się do tego znacznie niższe składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny, a także na IPS. Gdybyśmy wykluczyli te koszty regulacyjne, wykazalibyśmy wzrost całkowitych kosztów operacyjnych o 14% rok do roku, pomiędzy wzrostem kosztów osobowych o 13% a kosztów administracyjnych i amortyzacji o 15%. Jest to jednak zgodne z trendami z poprzednich kwartałów. Bank kontynuował stopniowy proces optymalizacji sieci placówek. W ciągu całego roku zredukowaliśmy liczbę oddziałów o 22, a liczba pracowników pozostała na tym samym poziomie.

Jeśli chodzi o jakość aktywów na stronie 13, bank w dalszym ciągu korzystał z wysokiej jakości kredytów, co przełożyło się na niski koszt ryzyka kredytowego i wyższe pokrycie kredytów zagrożonych rezerwami ogółem. Tak więc wskaźnik NPL, jak wspominałem, na koniec roku wyniósł 4,6%, a koszt ryzyka 39 punktów bazowych w stosunku do kredytów ogółem, przy czym podkreślilibyśmy bardzo niski koszt ryzyka dla portfela kredytów korporacyjnych. A także, jak już wspomnieliśmy, wynik w czwartym kwartale był wspierany przez kolejną sprzedaż kredytów zagrożonych, która miała pozytywny wpływ brutto w wysokości 42 mln zł.

Na stronie 14 przedstawiono obraz współczynników kapitałowych, wymogów MREL i płynności. To bardzo silna poprawa współczynników kapitałowych w drugiej połowie roku, w tym również w czwartym kwartale, wspierana przez wpływ transakcji sekurytyzacyjnej, a także zmniejszenie strat na portfelu obligacji dostępnych do sprzedaży, rok zakończyliśmy więc ze znaczną nadwyżką współczynników kapitałowych ponad minimalne wymogi regulacyjne, które również zostały skorygowane w dół w grudniu 2023 r., o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym. Cieszymy się więc obecnie dość dużą nadwyżką w stosunku do minimalnych wymogów regulacyjnych, w tym P2G, a z drugiej strony spełniliśmy również wymogi MREL na koniec roku, wspierane przez połączenie poprawy kapitału i emisji obligacji nieuprzywilejowanych senioralnych. Wskaźniki płynności nadal się poprawiają, przy czym wskaźnik LCR przekracza już 300% ze względu na kontynuację wzrostu nadwyżki płynności ze względu na różne trendy wzrostu depozytów i kurczenia się kredytów.

Jeśli chodzi o walutowe kredyty hipoteczne, na stronie 15 nadal mamy kontynuację napływu spraw sądowych. Ale zanim do tego dojdziemy, portfel nadal się zmniejsza. Rok do roku odnotowaliśmy 15% redukcję zaangażowania we frankach szwajcarskich i jednocześnie kontynuowaliśmy tworzenie rezerw na ryzyko prawne. W czwartym kwartale utworzyliśmy 620 mln zł dla portfela kredytów, udzielonych przez Bank Millennium, zwiększając łączną wartość bilansową rezerw do blisko 7,3 mld zł. Oznacza to, że wskaźnik netto niespłaconych walutowych kredytów hipotecznych w stosunku do kredytów netto ogółem spadł do około 4%.

Na stronie 16 pokazujemy również kształtowanie się napływu spraw sądowych, który w czwartym kwartale był niższy niż w trzecim kwartale, a jednocześnie mieliśmy wzrost liczby ugód, które przekroczyły 1000. I faktycznie czwarty kwartał był najlepszym kwartałem roku pod względem polubownych rozliczeń z walutowymi kredytobiorcami hipotecznymi. W sumie mamy ponad 21 000 ugód, co odpowiada 35% aktywnych umów kredytowych, które obowiązywały na koniec 2019 roku. Łączna wartość rezerw bilansowych na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych jako procent niespłaconego portfela walutowych kredytów hipotecznych brutto wyniosła na koniec grudnia blisko 83%.

Przejdźmy teraz do drugiej części prezentacji dotyczącej wyników biznesowych.

Oprócz liczb, o których już wspominałem, chcielibyśmy zwrócić uwagę na ogólny wzrost środków klientów detalicznych o 13% rok do roku. Wraz z trzema milionami aktywnych klientów w detalu, 2,7 miliona z nich to aktywni klienci cyfrowi, co oznacza, że aktywni klienci cyfrowi rosną w szybszym tempie niż ogólna liczba aktywnych klientów detalicznych. Odnotowaliśmy również znaczący wzrost liczby kart płatniczych o 140 000, w ślad za wzrostem liczby klientów.

Na stronie 19 widzimy obraz wzrostu kredytów i depozytów. Mieliśmy więc spadek kredytów netto rok do roku o 4 proc., ale jeśli wykluczymy portfel walutowych kredytów hipotecznych, to w rzeczywistości mieliśmy wzrost o 1 proc. Wzrost ten został obniżony przez fakt, że kredytowanie firm leasingiem i faktoringiem zmniejszyło się rok do roku ze względu na koncentrację na zarządzaniu aktywami ważonymi ryzykiem. Z drugiej strony, depozyty nadal rosną w solidnym tempie 9% rok do roku, a wzrost ten pochodził zarówno z depozytów detalicznych, jak i korporacyjnych. A w produktach inwestycyjnych, również w ślad za lepszymi warunkami rynkowymi, odnotowaliśmy wzrost aktywów w zarządzaniu o 26% r/r do ponad 8 mld zł.

Strona 20 – więcej szczegółów na temat kredytów detalicznych. Kredyty detaliczne spadły w ujęciu brutto o 2% rok do roku, ale wzrosłyby o 5% rok do roku, gdybyśmy wyłączyli walutowe kredyty hipoteczne. Głównym motorem tego wzrostu były kredyty konsumpcyjne, które wzrosły o 7% r/r, a kredyty hipoteczne złotowe o 4% r/r. Sprzedaż pożyczek gotówkowych wzrosła o 6% r/r, natomiast sprzedaż kredytów hipotecznych spadła o 70% r/r, choć czwarty kwartał był już najmocniejszym kwartałem roku pod względem nowych udzielonych kredytów. Środki klientów detalicznych solidnie wzrosły dwucyfrowo - 13% wzrostu, oczywiście przy silniejszym wzroście produktów inwestycyjnych i depozytów terminowych ze względu na wyższe oprocentowanie kredytów. Ale jednocześnie przy wzroście o 2% na rachunkach bieżących i oszczędnościowych.

Strona 21 - oprócz liczb, o których już wspomnieliśmy dotyczących wzrostu liczby klientów,

chcielibyśmy również podkreślić znaczący postęp w segmencie klientów mikro biznesowych, który na koniec grudnia osiągnął poziom 141 000 aktywnych klientów. Warto również wspomnieć o wzroście rachunków bieżących o ponad 100 000. Liczba użytkowników cyfrowych nadal rośnie w szybkim tempie, w tym również w drugiej połowie 2023 r. 1,9 mln użytkowników BLIKA, co oznacza wzrost o 22% rok do roku. Do tego dochodzi kolejna imponująca liczba, czyli prawie 2,5 miliona użytkowników mobilnych.

Na str. 23 kanały cyfrowe o rosnącym znaczeniu pod względem sprzedaży, zilustrowane udziałami 81% w pożyczkach gotówkowych i 41% w akwizycji rachunków bieżących oraz 90% w inwestycjach.

Na stronie 24 nadal inwestujemy i stale pracujemy nad poprawą jakości i innowacji, zwłaszcza w *codziennej* bankowości. Jesteśmy oceniani przez naszych klientów głównie poprzez aplikację mobilną, jej wygląd oraz łatwość obsługi i dostępność, a uznanie naszych wysiłków możemy zaobserwować u klientów, poprzez wzrost wykorzystania naszej aplikacji mobilnej. Platforma goodie kontynuuje ścieżkę wzrostu, odnotowując w czwartym kwartale 2023 roku 70% wzrost rok do roku wszystkich głównych parametrów związanych z użytkownikami i transakcjami.

Przejdźmy teraz do biznesu korporacyjnego. Oczywiście, jak wiadomo, ze względu na skupienie się na ścisłym zarządzaniu ryzykiem aktywów kredytowych, nastąpiło pewne skurczenie się portfela kredytów korporacyjnych, zarówno w kredytach dla firm, jak i w leasingu i faktoringu. Ale z drugiej strony, jeśli chodzi o inne działania związane z bazą klientów korporacyjnych, liczby były pozytywne. Niezmiennie odnotowujemy solidny wzrost depozytów spółek. Również nasze starania o poprawę aktywów ważonych ryzykiem lub kapitałochłonności tego segmentu zakończyły się sukcesem pod względem wykorzystania, wysokiego wykorzystania gwarancji BGK skierowanych głównie do klientów z sektora MŚP. A na koniec roku mieliśmy aktualny stan gwarancji BGK na poziomie 4 mld zł. Nie bez znaczenia jest również wzrost aktywności transakcyjnej z klientami korporacyjnymi, co ilustruje na stronie 27 wzrost wolumenu transakcji walutowych o 21% r/r, podczas gdy transfery krajowe wzrosły o 1%. Nadal niewielki spadek sprzedaży leasingowej o 12% r/r, ale wyraźne odbicie już w czwartym kwartale. Podobnie jest w przypadku faktoringu, w którym obroty były o 5% niższe rok do roku, ale też z odbiciem w czwartym kwartale.

Na stronie 28 cyfrowy wysiłek i inwestycje banku dotyczą również klientów bankowości korporacyjnej. Największym osiągnięciem 2023 roku było uruchomienie nowej aplikacji mobilnej dla firm, która została sklasyfikowana jako najlepiej oceniana aplikacja bankowa dla klientów korporacyjnych w Polsce. Z drugiej strony cały czas wprowadzamy dodatkowe funkcjonalności, w tym w IV kwartale wprowadzamy Millennium Forex Trader w aplikacji mobilnej.

Oto najważniejsze informacje o naszych wynikach za 2023 rok.