



Grupa Banku Millennium

Wyniki za I kwartał 2015 r.



27 kwietnia 2015 r.



Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Bank Millennium S.A. („Bank”). Niniejsza prezentacja nie może być traktowana jako element jakiegokolwiek zaproszenia, lub oferty sprzedaży, dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji na papierach wartościowych, lub zachęta do złożenia oferty nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji.

Informacje, zawarte w niniejszej prezentacji zostały przekazane do publicznej wiadomości przez Bank w ramach raportów bieżących lub finansowych albo stanowią informację dodatkową, która nie musi być raportowana przez Bank jako spółkę publiczną.

Dane finansowe prezentowane w tym dokumencie bazują na skonsolidowanych danych dla Grupy Banku Millennium i są spójne ze Sprawozdaniami Finansowymi Grupy (dostępnymi na stronie Banku www.bankmillennium.pl). Występuje również jeden wyjątek od spójności z danymi sprawozdań finansowych, opisany poniżej.

Poczynając od 1 stycznia 2006 r. Bank rozpoczął stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń do połączenia walutowych kredytów hipotecznych o zmiennej stopie procentowej, depozytów złotych o zmiennej stopie procentowej oraz powiązanych swapów walutowo-procentowych. Z dniem 1 kwietnia 2009 r. zasadami rachunkowości zabezpieczeń Bank objął też swapy walutowe. Zgodnie z zasadami rachunkowości, marża z tych operacji jest odzwierciedlona w wyniku z odsetek. Ponieważ jednak rachunkowość zabezpieczeń nie obejmuje całego portfela denominowanego w walucie obcej, Bank przedstawia w niniejszej prezentacji dane pro-forma, które prezentują wszystkie odsetki od produktów pochodnych w wyniku z odsetek.

W żadnym wypadku nie należy uznawać treści niniejszej Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Bank lub osoby działające w imieniu Banku. Ponadto, ani Bank, ani osoby działające w imieniu Banku nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty lub szkody, jakie mogą powstać (wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny) w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z niniejszą Prezentacją.

Bank nie zobowiązuje się do przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji, modyfikacji lub zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji, w wypadku zmiany strategii albo zamiarów Banku lub wystąpienia faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Banku, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

Porządek prezentacji

Informacja makroekonomiczne

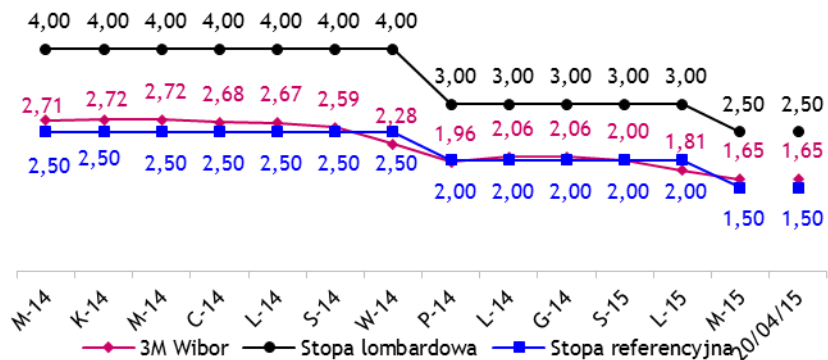
Wyniki finansowe

Rozwój biznesu

Załączniki

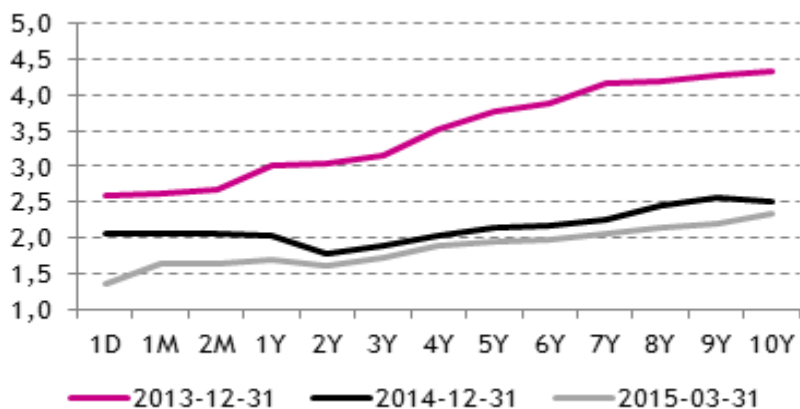
Przegląd makroekonomiczny

Kształtowanie się stóp procentowych (%)



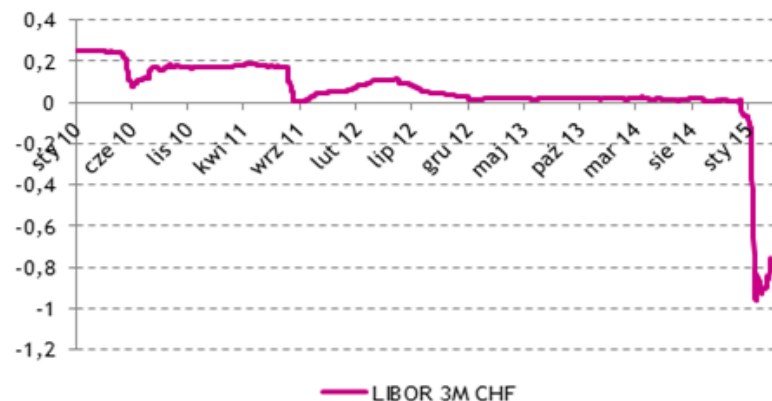
kw./kw. (pb)	-41	-50	-50
r/r (pb)	-107	-150	-100

Kształtowanie się krzywej dochodowości w PLN (%)



Źródło: NBP, Reuters

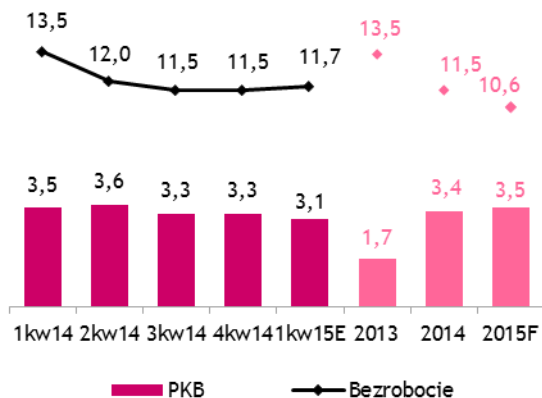
Kształtowanie się stawki Libor CHF 3M (%)



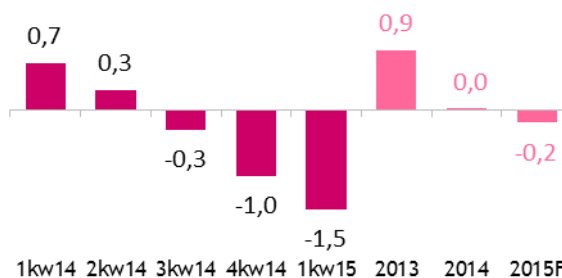
- W Marcu 2015 RPP obniżyła stopy procentowe o 50 pkt. baz. i zakończyła cykl luzowania monetarnego ze stopą referencyjną na poziomie 1,50%.
- Polska będzie pozostawała w otoczeniu rekordowo niskich stóp procentowych przez dłuższy okres, także dzięki ultra łagodnej polityce monetarnej w strefie euro oraz umiarkowanemu wzrostowi

Przegląd makroekonomiczny

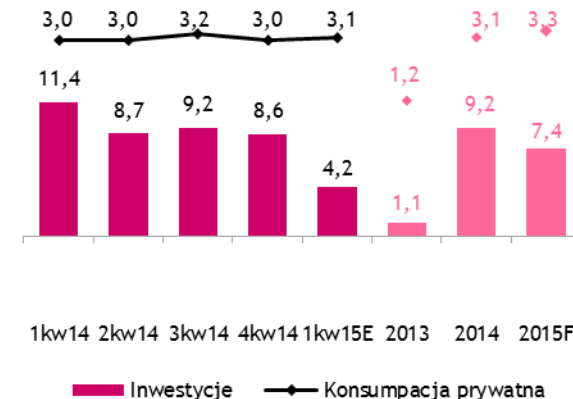
Wzrost PKB i stopa bezrobocia (%)



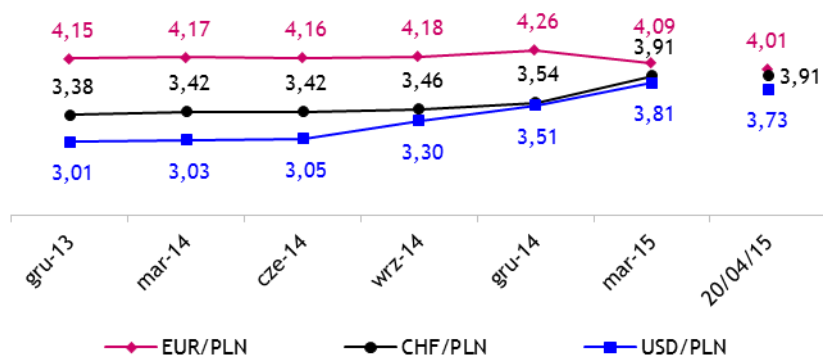
Inflacja (CPI %)



Inwestycje i konsumpcja prywatna (% r/r)



Kształtowanie się kursów walutowych

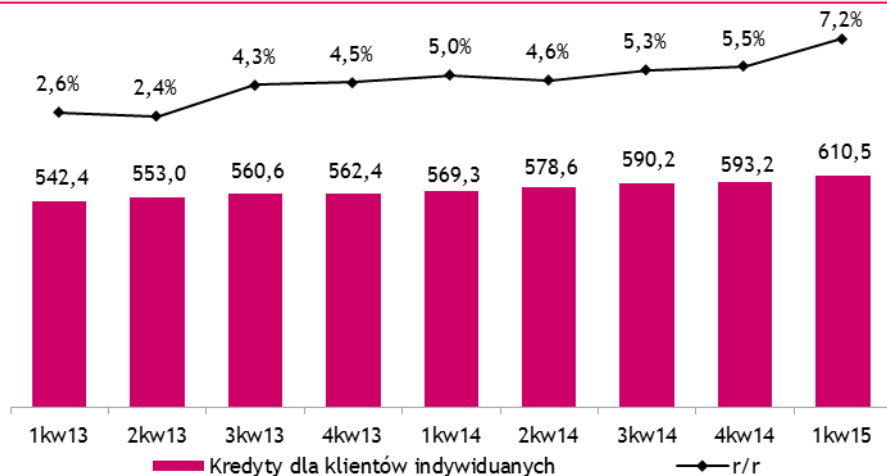


	EUR/PLN	CHF/PLN	USD/PLN
kw./kw.	-4,1%	10,3%	8,7%
r/r	-2,0%	14,4%	25,6%
YTD 2015	-5,9%	10,3%	6,4%

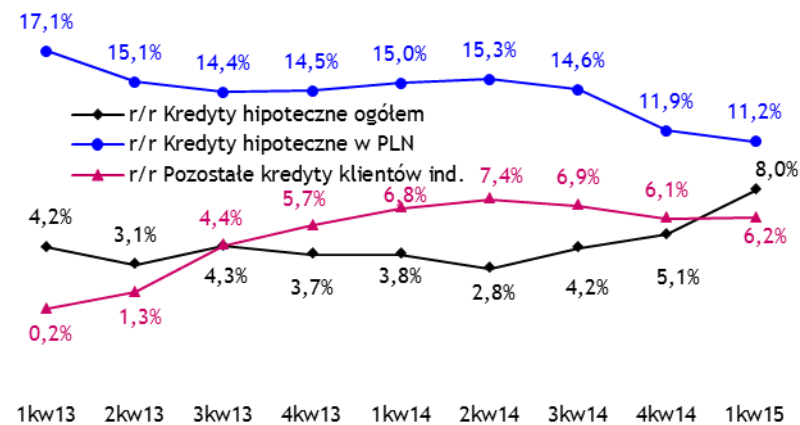
- Polska gospodarka była odporna na szoki zewnętrzne i rosta w 2014r. w solidnym tempie pomimo spowolnienia gospodarczego w strefie euro i sankcji rosyjskich.
- Poprawa warunków na rynku pracy i deflacja będą wspierać konsumpcję indywidualną. Inwestycje powinny nadal rosnąć w związku z wysokim wykorzystaniem mocy wytwórczych i wzrostem inwestycji publicznych w drugiej połowie roku.
- Złoty umocnił się względem euro na fali luźnej polityki ECB, był jednak ciągle słabszy w stosunku do dolara i franka szwajcarskiego.

Przegląd makroekonomiczny

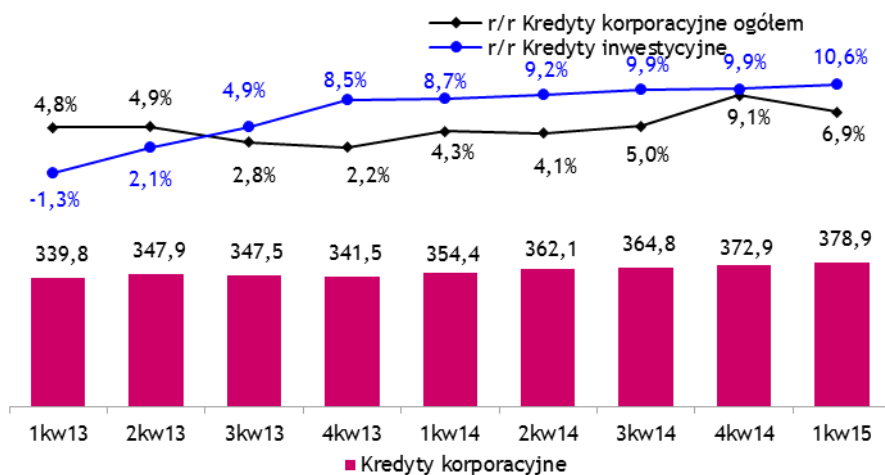
Kredyty dla gospodarstw domowych



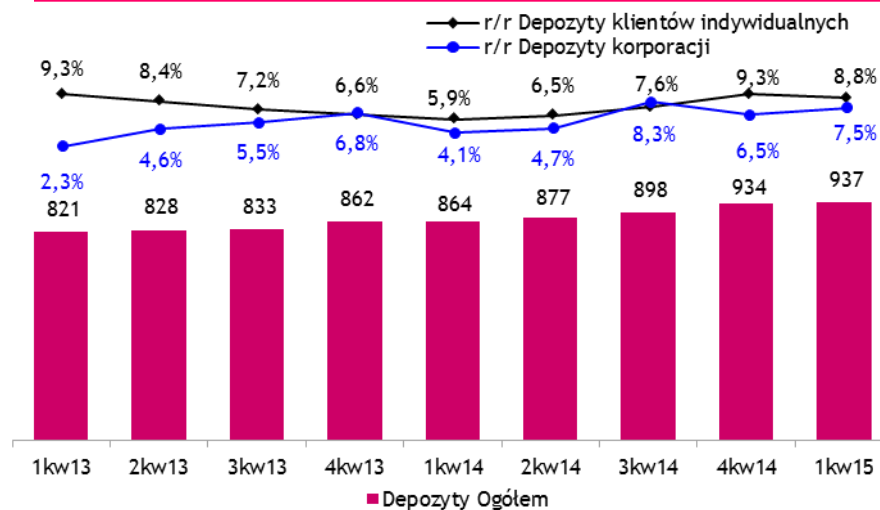
Kredyty dla gospodarstw domowych



Kredyty dla korporacji



Depozyty sektora bankowego



Źródło: NBP

Porządek prezentacji

Informacje makroekonomiczne

Wyniki finansowe

Rozwój biznesu

Załączniki

Podstawowe dane finansowe za I kwartał 2015 r.

Dalszy wzrost rentowności mimo niesprzyjających warunków

Wynik odsetkowy pod presją cięć stóp, utrzymany jednak został wzrost przychodów podstawowych

Utrzymana wysoka jakość aktywów, pomimo niestabilności kursu CHF

Płynność i buforę kapitałowe z sukcesem zdały test w styczniu

Wzrost akcji w wolnym obrocie po sprzedaży przez BCP 15,4% akcji w marcu

- Zysk netto za pierwszy kwartał wyniósł 163 mln zł: +3% kw./kw. i +4% r/r
- Zwrot z kapitału (ROE) wyniósł 11,3% a wskaźnik koszty/dochody osiągnął wartość 50,3% - podobnie do poziomu z roku 2014.
- Wynik z tytułu odsetek bez większych zmian w ujęciu kwartalnym (-0,8% kw./kw.), pomimo jeszcze jednego cięcia stóp procentowych w marcu.
- Przychody z działalności podstawowej wzrosły o 2,3% kw./kw. dzięki wzrostowi wyniku z prowizji (o 10,2% kw/kw)
- Wskaźnik kredytów z utratą wartości na niskim poziomie 4,2%.
- Wskaźnik kredytów hipotecznych z utratą wartości wyniósł 1,6% - gwałtowny wzrost kursu CHF nie miał wpływu.
- Wskaźnik kredyty/depozyty* nadal poniżej 95%
- Łączny współczynnik kapitałowy TCR** na poziomie 14,2%; CET1** na poziomie 13,6%
- Udział akcji w wolnym obrocie zwiększył się do 49,9% a dzienne obroty znacznie wzrosły*** po marcowej transakcji przyspieszonej sprzedaży
- Oczekiwany wzrost wag/wejście do nowych indeksów rynkowych

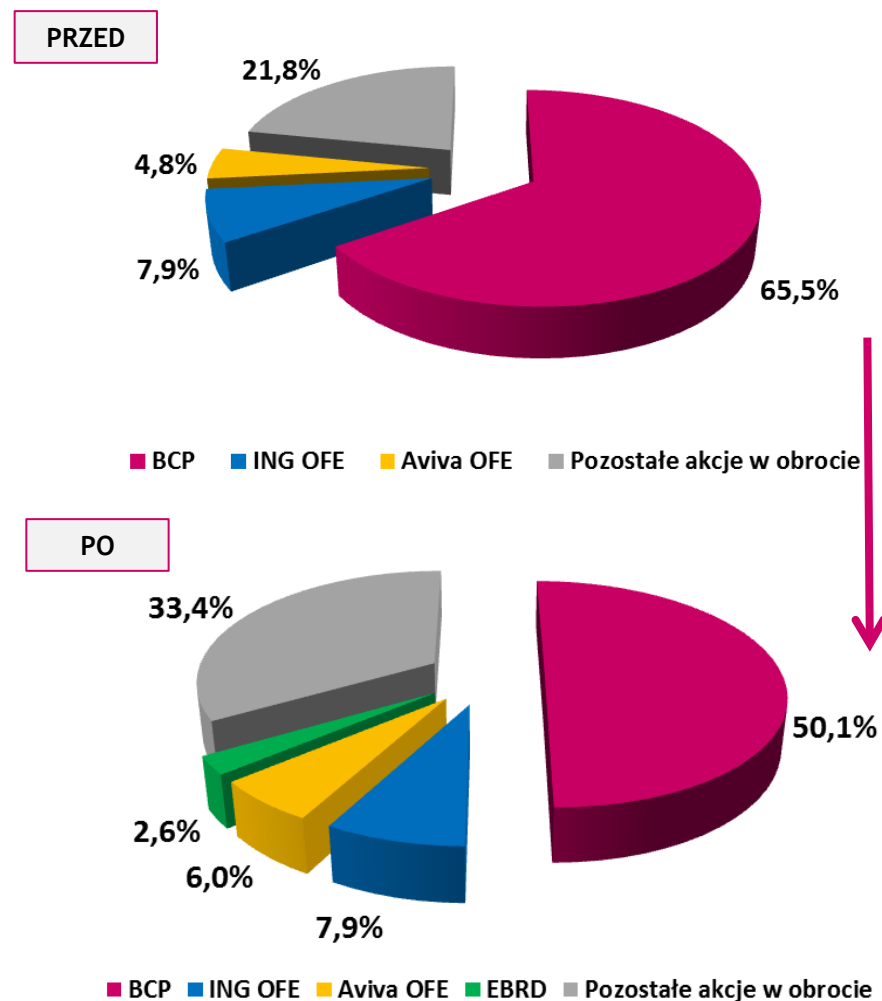
* Depozyty uwzględniają papiery dłużne Banku sprzedane klientom indywidualnym i transakcje repo z klientami. ** Zgodnie z zasadami CRR/CRD4 i przy częściowym zastosowaniu metody IRB (do detal. kredytów hipotecznych i rewalingowych) ale przy ograniczeniach regulacyjnych *** Średnio 25m PLN podczas 15 dni po ABB w por. z 5.6m w ciągu pierwszych 58 dni 2015 roku.

Ostatnie zmiany w strukturze akcjonariuszy Banku Millennium

BCP zmniejszył swój udział w kapitale Banku Millennium, zachował jednak kontrolę i nie zmienia strategii w Polsce

- 26 marca 2015 r. BCP ogłosił sprzedaż 186.979.631 akcji Banku Millennium (15,41% kapitału spółki) w trybie przyspieszonego budowania księgi popytu (ABB).
- Transakcję o wartości 1.243 mln PLN (304 mln EUR) przeprowadzono w kilka godzin a ostateczne rozliczenie zostało dokonane 30 marca.
- Po zakończeniu transakcji, BCP posiada 607.771.505 akcji Banku (50,1% kapitału akcyjnego)
- W trakcie ABB Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBRD) nabył 2,6 % akcji w Banku**
- Aviva OFE (drugi co do wielkości polski fundusz emerytalny) ogłosił, że osiągnął 6% udziału w kapitale banku.

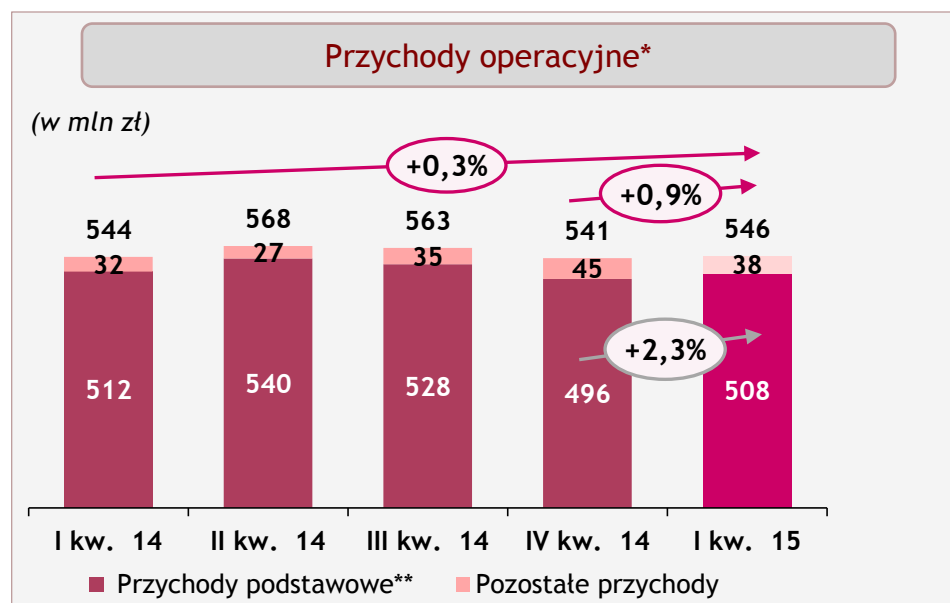
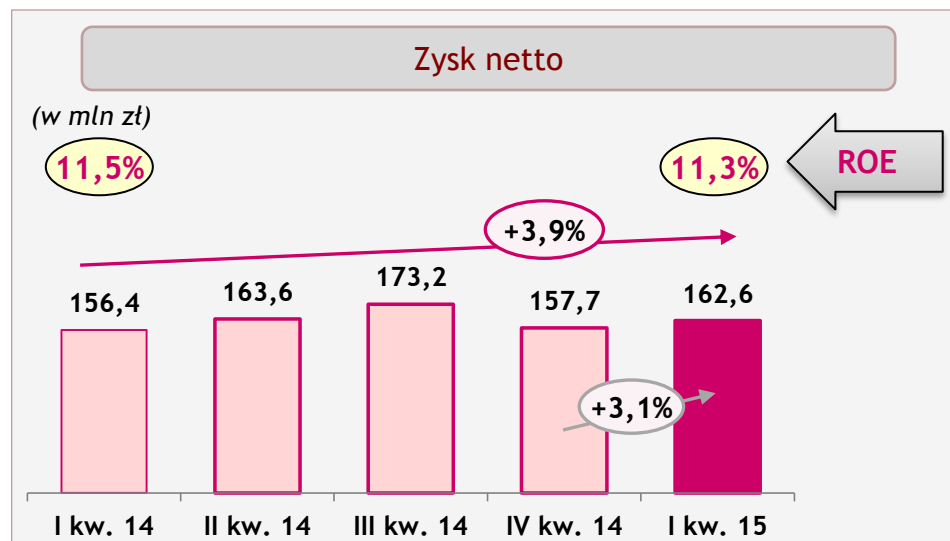
Struktura akcjonariuszy Banku Millennium
(przed i po transakcji*)



(*) w oparciu o informacje publicznie dostępne

(**) informacja ogłoszona przez EBRD 26 marca 2015 roku na stronie internetowej EBRD

Rentowność

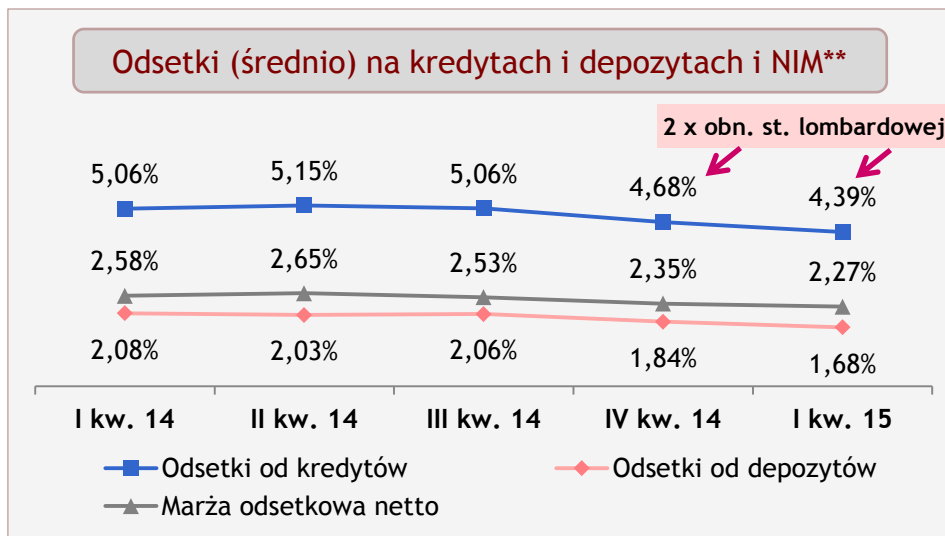
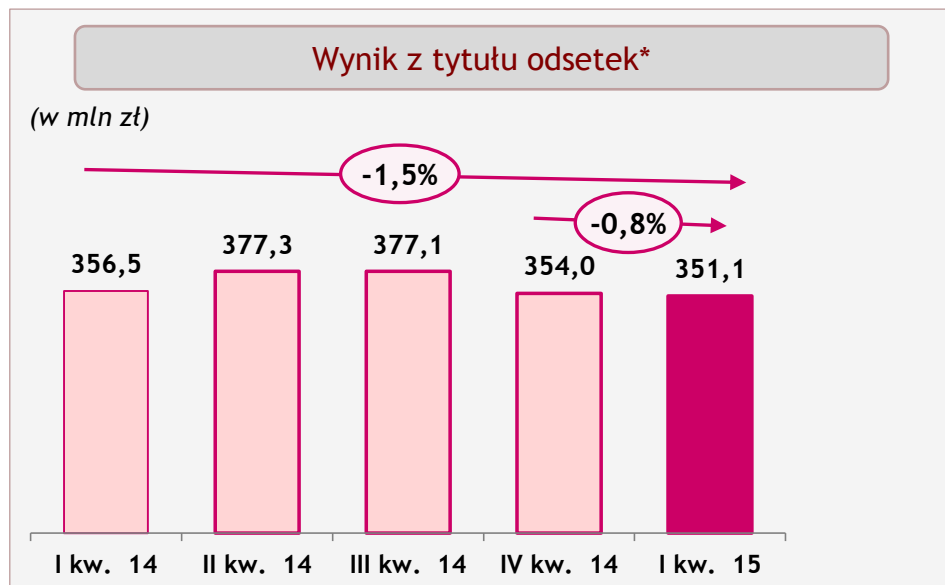


- Zysk netto za I kw. 2015 r. wyniósł 162,6 mln zł i wzrósł zarówno w ujęciu rocznym, jak i kwartalnym (odpowiednio o 3,9% i 3,1%).
- Wzrost uzyskano dzięki wyższym przychodom operacyjnym, którym towarzyszył stabilny poziom obciążeń (koszty i odpisy na utratę wartości).
- Pomimo spiętrzenia się niekorzystnych warunków rynkowych/regulacyjnych dla banków w Polsce, przychody podstawowe** wzrosły o 2,3% kw/kw a w ujęciu rocznym jedynie nieznacznie się obniżyły (o 0,8%).
- ROE wyniósł 11,3% - na podobnym poziomie jak w zeszłym roku.

* W tym pozostałe przychody i koszty operacyjne netto

** Wynik z tytułu odsetek + Wynik z tytułu prowizji

Wynik z tytułu odsetek



- Wynik z tytułu odsetek* w I kw. 2015 r. okazał się odporny i spadł jedynie 0,8% kw./kw. do poziomu 351 mln zł, mimo dwóch obniżek stóp banku centralnego w październiku 2014 r. (o 50 pb, a stopa lombardowa o 100 pb) i na początku marca 2015 r. (o kolejne 50 pb).
- Kwartalny spadek kosztów odsetkowych (o 10% kw./kw.) był wyraźnie wyższy niż spadek przychodów odsetkowych (-5% kw./kw.), co pomogło zachować zbliżony poziom wyniku z odsetek.
- Na marże odsetkowe w IV kw. 2014 i I kw. 2015 r. natychmiastowy wpływ miała obniżka stopy lombardowej (na kredyty konsumpcyjne) przy stopniowym dostosowaniu cen depozytów po obniżkach stóp NBP.
- Marża odsetkowa netto (NIM) w I kw. 2015 r. obniżyła się jedynie o 8 pb kwartalnie do poziomu 2,27%.

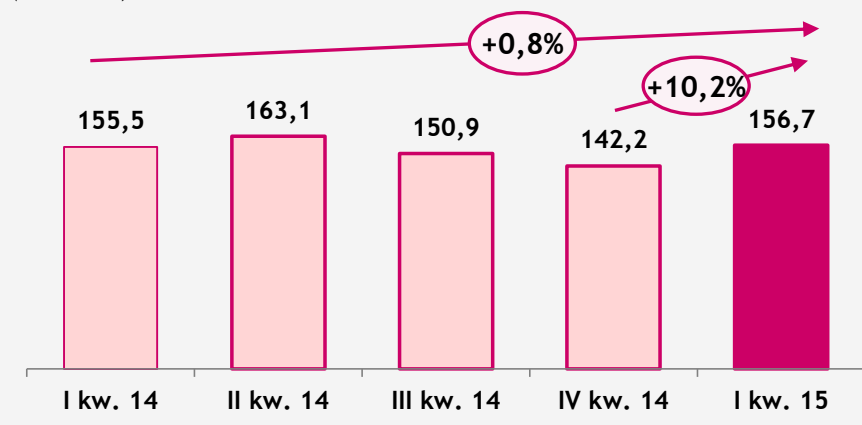
Dane pro-forma. Marża na wszystkich instrumentach poch. zabezp. portfel kredytów walutowych ujmowana jest w przychodach odsetkowych (instrumenty poch. zabezpieczające) i wyniku z odsetek, podczas gdy w ujęciu księgowym część tej marży (17,8 mln PLN w 1 kw. 2015 r, i 1,2 mln in 1 kw. 2014 r.) ujmowana jest w Wyniku na operacjach finansowych.

** Marża odsetkowa netto: stosunek Wyniku z odsetek (pro-forma) do średnich aktywów generujących przychody odsetkowe w danym okresie

Przychody pozaodsetkowe

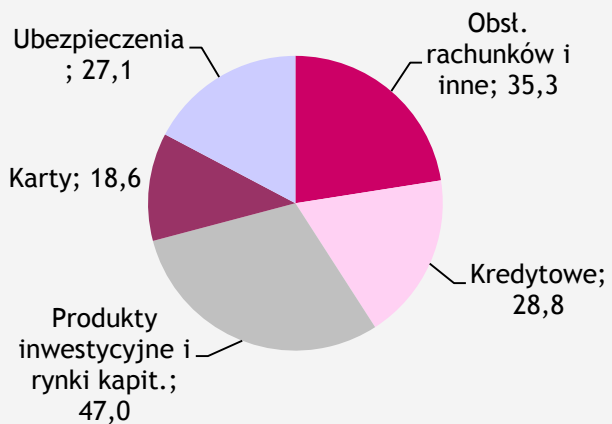
Wynik z tytułu prowizji

(w mln zł)



Struktura wyniku z prowizji w I kw. 2015r.

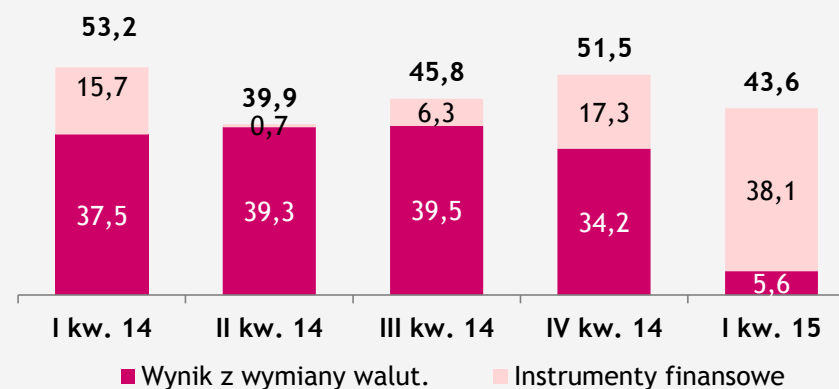
(w mln zł)



- Wynik z tytułu prowizji wzrósł o ponad 10% w porównaniu z IV kwartałem 2014 r. dzięki wyższym prowizjom z bancassurance, kredytów i produktów inwestycyjnych, które zrównoważyły niekorzystny efekt dużo niższych opłat interchange (nowe przepisy limitujące te opłaty).
- W ujęciu rocznym wynik z prowizji i opłat wzrósł o 0,8%.
- Przychody z działalności handlowej* w przedziale ok. 40-50 mln zł kwartalnie. W I kw. 2015 r. przychody walutowe były zniekształcone wyceną instrumentów pochodnych (wpływ: 24,8 mln zł). Wynik na portfolio inwestycyjnym (AFS) wyniósł 14,3 mln zł.

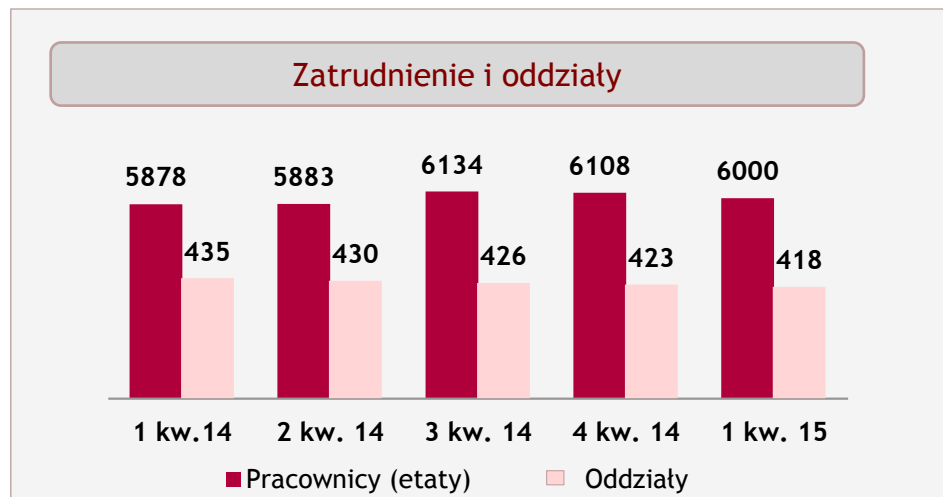
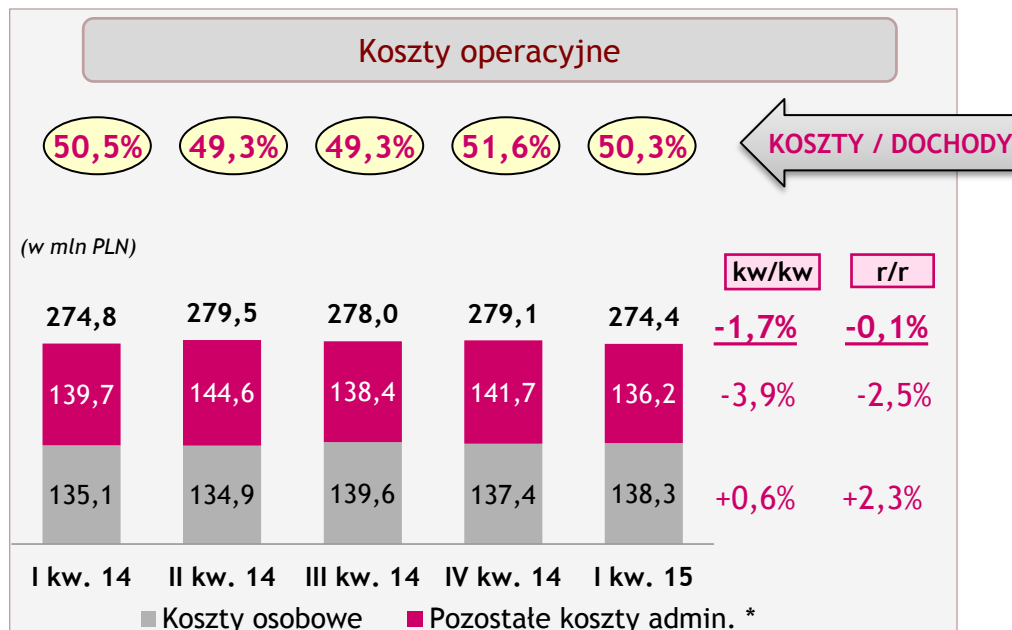
Przychody z dział. inwestycyjno-skarbowej*

(w mln zł)



* W ujęciu pro-forma: wynik z operacji wymiany oraz z inwestycyjnych i handlowych instrumentów finansowych

Koszty operacyjne i wskaźnik efektywności



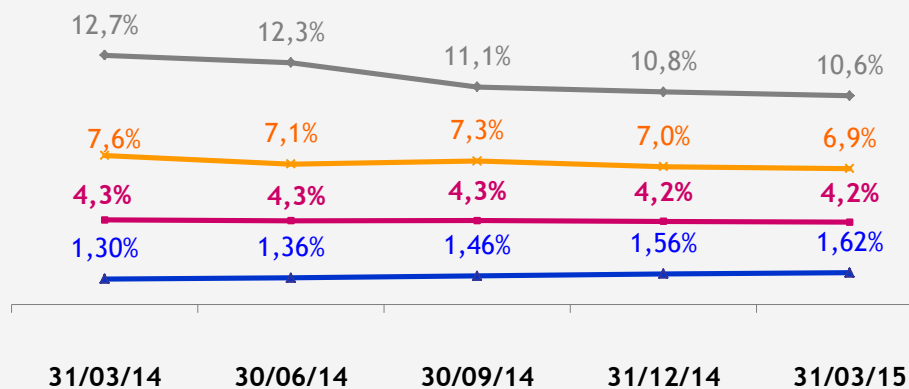
- Łączne koszty w I kw. 2015 r. były na podobnym poziomie, jak w I kw. 2014 r. a niższe o 1,7% w ujęciu kwartalnym.
- Koszty osobowe wzrosły jedynie o 0,6% w porównaniu z IV kw. 2014 r., natomiast pozostałe koszty administracyjne obniżyły się o 3,9%.
- Spadek kosztów administracyjnych był możliwy mimo wyższych podstawowych opłat BFG** (wzrost o 7,5 mln zł kwartalnie) dzięki niższym kosztom usług zewnętrznych (takich jak usługi doradcze, prawnicze, itd.) oraz amortyzacji.
- Wskaźnik koszty/dochody na poziomie 50,3% - zbliżonym do średniej w 2014 r.
- Stopniowy spadek liczby oddziałów i etatów zgodnie ze zaktualizowaną strategią.

* W tym amortyzacja (11,9 mln zł w I kw. 2015 r.)

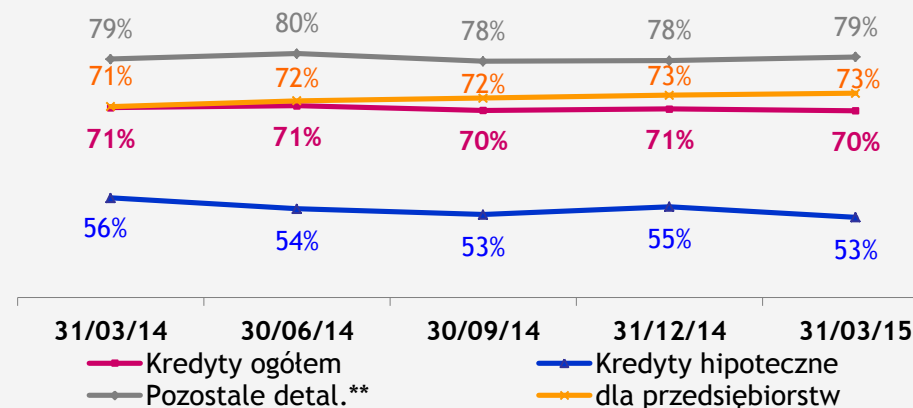
** główna roczna opłata BFG wzrosła z 0,10 p.p. w roku 2014 do 0,189 p.p. od 2015 roku.

Jakość aktywów

Kredyty z utratą wartości wg produktów



Wskaźnik pokrycia* kredytów z utratą wartości wg segmentów

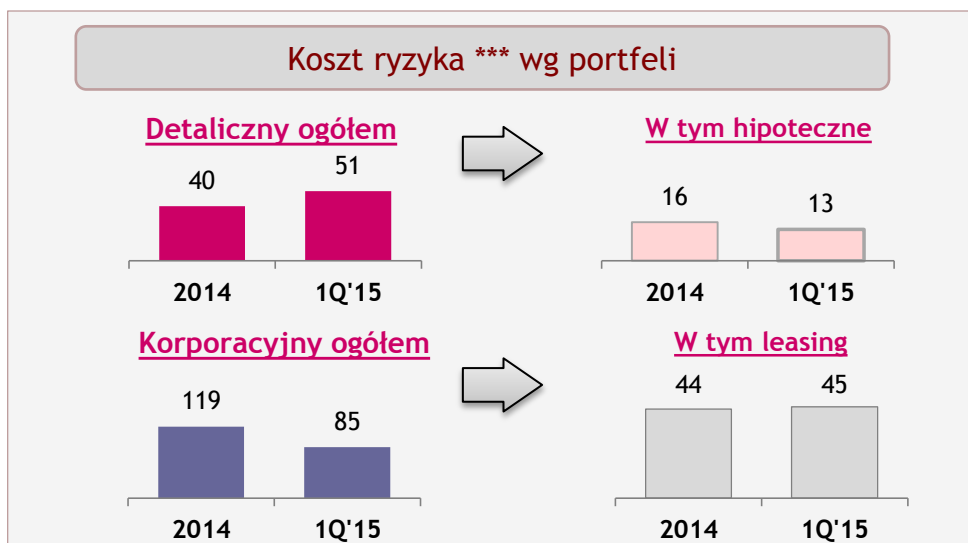
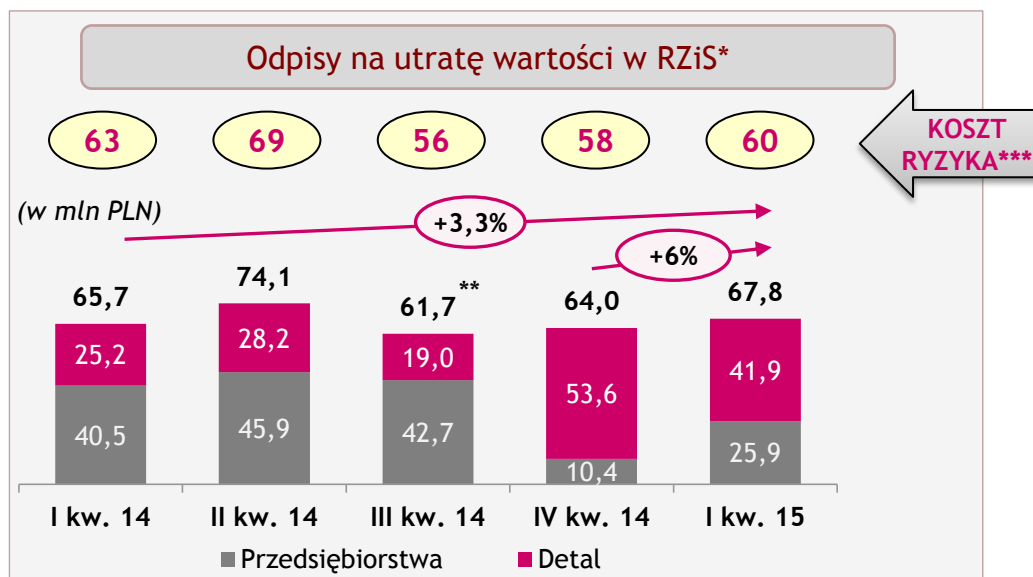


* Pokrycie kredytów z utratą wartości brutto rezerwami ogółem (w tym IBNR)

**Zgodnie z wewnętrznym podziałem na segmenty w Banku

- Kredyty z utratą wartości utrzymały podobny poziom jak w grudniu 2014 r.: tylko 4,2% i jest to jeden z najniższych wskaźników wśród polskich banków.
- Kredyty hipoteczne notują bardzo wysoką jakość przy jedynie 1,6% kredytów z utratą wartości (i jedynie 0,84% kredytów przeterminowanych) - jakość portfela walutowego jedynie nieco gorsza: 1,8%.
- Wskaźnik pokrycia pozostaje na komfortowym poziomie 70%, zwłaszcza jeśli się uwzględni stosunkowo wysoki udział portfeli zabezpieczonych (kredyty hipoteczne, leasing).
- Udział kredytów przeterminowanych ponad 90 dni wyniósł 2,9% a ich pokrycie wyniosło 101%.

Koszt ryzyka

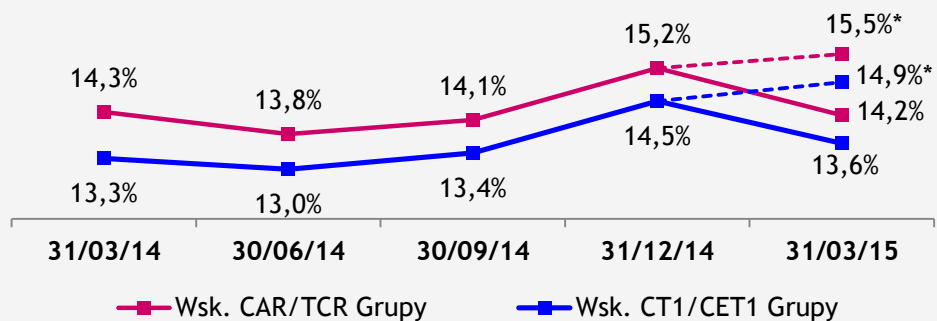


- Odpisy na ryzyko kredytowe utworzone w I kw. 2015 r. (67,8 mln zł) były tylko nieznacznie wyższe niż w poprzednich okresach: +3,3% r/r i +6% kw./kw.
- Większa część odpisów utworzonych w I kw. 2015 r. była przeznaczona na segment detaliczny (41,9 mln zł), przede wszystkim na kredyty konsumenckie, natomiast odpisy na segment korporacyjny wyniosły 25,9 mln zł.
- Relatywna miara kosztu ryzyka*** osiągnęła 60 pb w I kw. 2015 r., tzn. o 1 pb mniej niż średni poziom w 2014 r.
- W kredytach hipotecznych w I kw. 2015 r. nastąpiła poprawa kosztu ryzyka w porównaniu ze średnim poziomem z 2014 roku. Jak dotąd brak widocznego negatywnego wpływu na jakość styczeniowej aprecjacji CHF.

* Wg wewnętrznego podziału na segmenty w Banku ** Pozytywny wpływ na wysokość odpisów w III kw. 2014 r. miała sprzedaż kred. z utratą wartości - najwyraźniejszy wpływ w detalu (+21,5 mln zł brutto) ***odpisy utworzone na utratę wartości ogółem (netto) do średnich kredytów netto w danym okresie (w pb.)

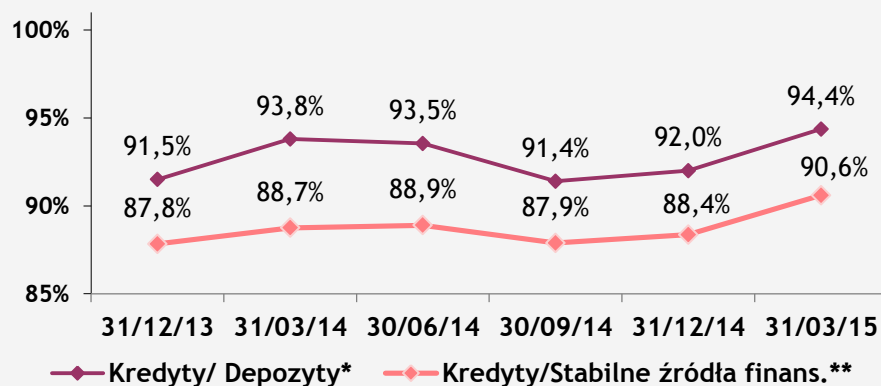
Płynność i finansowanie

Współczynniki adekwatności kapitałowej *



* TCR/CET obliczane przy założeniu zatrzymania pełnego zysku netto

Wskaźniki płynności



- Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) w marcu 2015 r. był niższy o 1 p.p. niż w grudniu 2014 r. (głównie z powodu przeszacowania kredytów w CHF) i utrzymywał się na podobnym poziomie jak rok temu.
- Współczynnik CET1 na poziomie 13,6% czyli o 0,3 p.p. wyższy niż w marcu 2014 r.
- Przy braku wypłaty dywidendy współczynniki TCR i CET1 wzrosną o 1.3 p.p. do 15,5% i 14,9%.
- Wskaźniki płynności pogorszyły się nieco po aprecjacji CHF w styczniu, jednakże nadal pozostają na bardzo korzystnym poziomie: Wskaźnik kredyty /depozyty* na poziomie 94,4% a wskaźnik kredyty /stabilne źródła finansowania** na poziomie 90,6%.
- Finansowanie w walutach obcych opiera się na różnych źródłach, przy znacznym portfelu dobrze zdywersyfikowanych (wg. kontrahentów i terminów zapadalności) swapów walutowych. Cena swapów walutowych była ostatnio bardziej korzystna, co będzie miało pozytywny wpływ na średni koszt finansowania walutowego w przyszłości.

Porządek prezentacji

Informacje makroekonomiczne

Wyniki finansowe

Rozwój biznesu

Załączniki

Podstawowe dane biznesowe w I kwartale 2015 r.

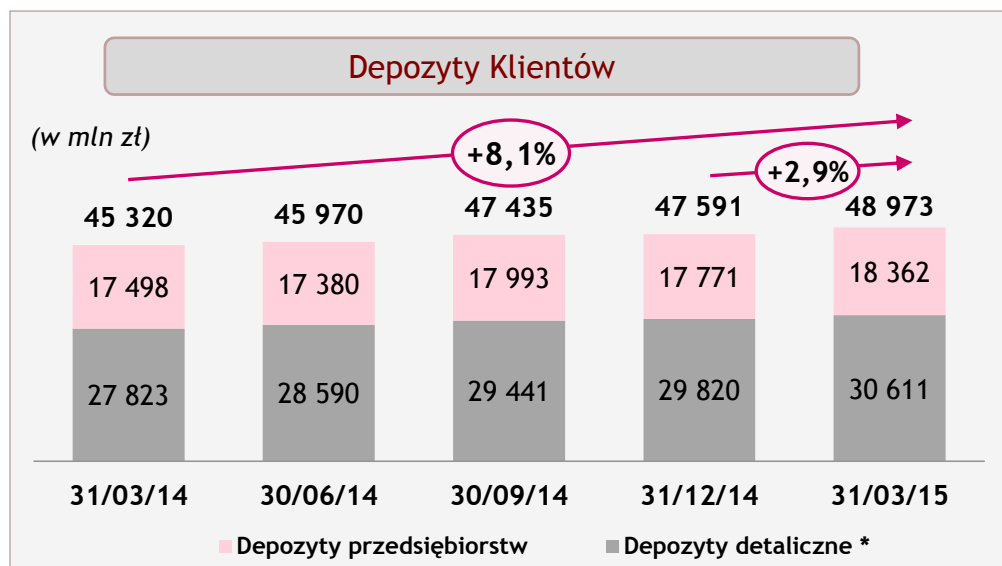
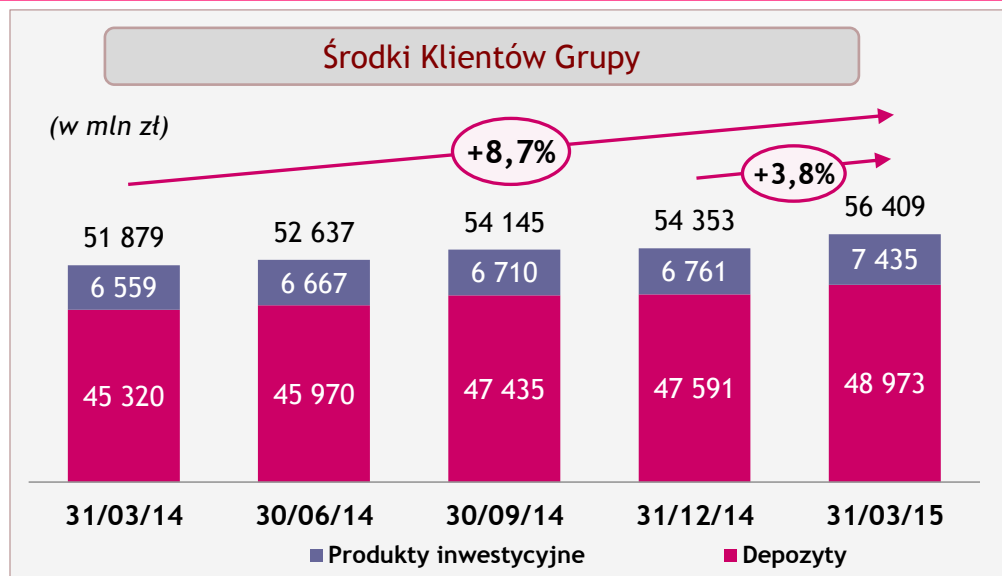
Segment detaliczny

- Kolejny rekord sprzedaży pożyczek gotówkowych: 674 mln zł
- Utrzymany wysoki wzrost funduszy klientów detalicznych: +10% r/r w zakresie depozytów i +13,4% r/r w zakresie produktów niedepozytowych (z czego +10% w I kwartale 2015 r. !)
- Ponad 200 tysięcy nowych Kont 360° w ciągu mniej niż jednego roku od uruchomienia w maju 2014 r.

Segment korporacyjny

- Kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 10% rocznie, przy czym kredyty inwestycyjne wzrosły o 20% r/r.
- Tradycyjnie dobry wzrost portfela leasingowego i faktoringowego: obydwa o 14% r/r.
- Depozyty korporacyjne wzrosły o 5% r/r, z czego środki na rachunkach bieżących o 11% r/r.

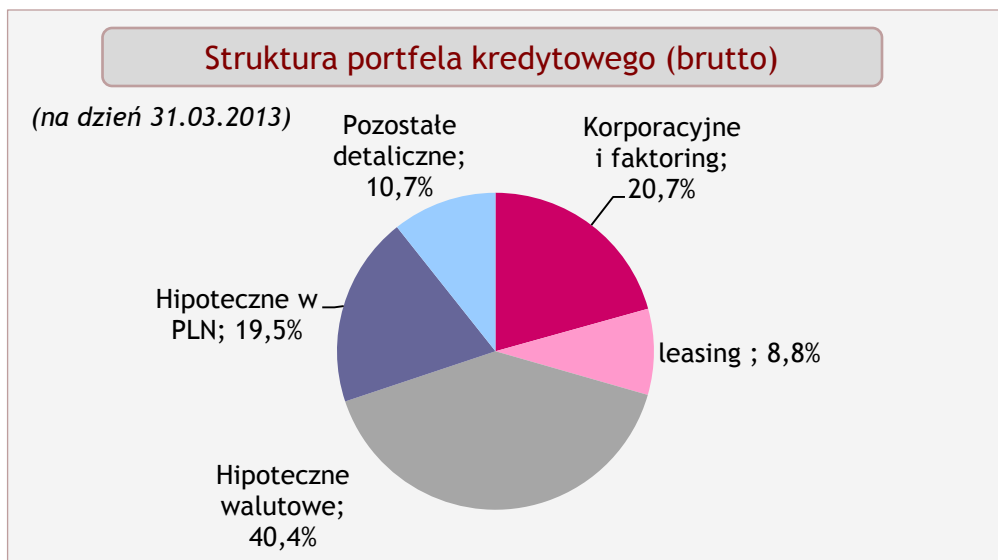
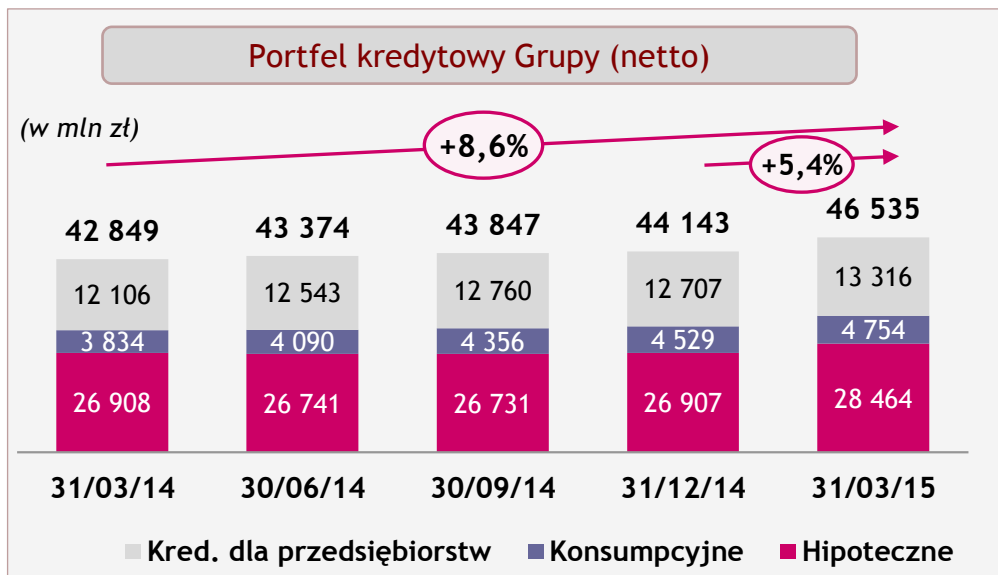
Środki Klientów



- Środki Klientów Grupy wzrosły o 8,7% rocznie i o 3,8% kwartalnie.
- Depozyty ogółem wzrosły o 8,1% r/r, z czego depozyty gospodarstw domowych zanotowały wysoki wzrost o 10% r/r (tzn. o 2,8 mld zł).
- Depozyty przedsiębiorstw wzrosły o 4,9% rocznie.

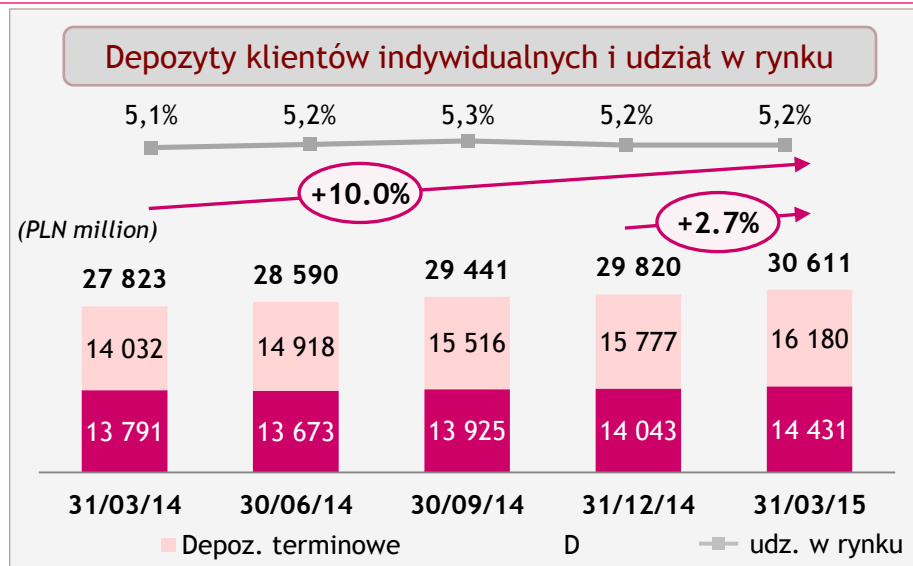
* W tym saldo produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych ujmowanych jako depozyty korporacyjne w sprawozdaniach finansowych

Portfel kredytów

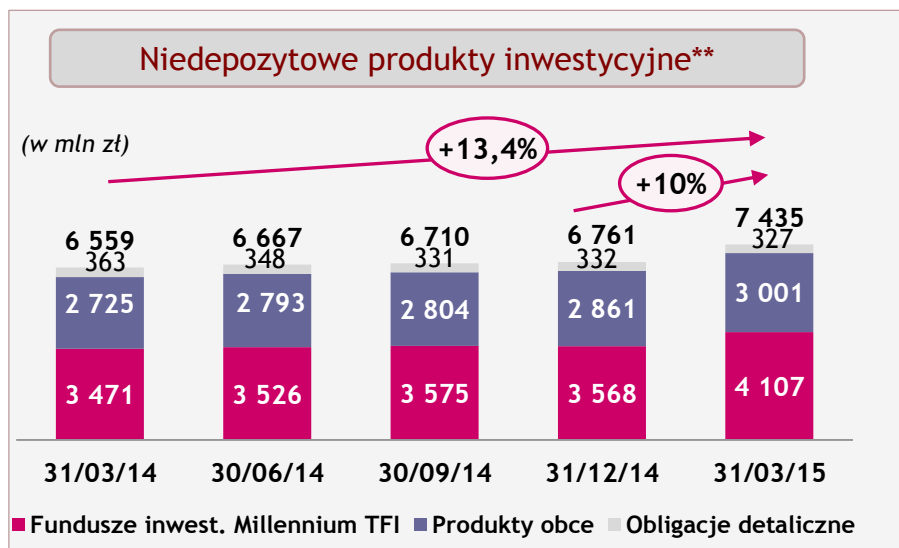


- Kredyty netto ogółem osiągnęły poziom 46,5 mld zł i wzrosły o 5,4% w porównaniu z grudniem 2014 r., częściowo w wyniku zmiany kursu CHF/PLN prowadzącego do wzrostu portfela walutowych kredytów hipotecznych o 1,6 miliarda zł w 1 kw. 2015r.
- Bez efektu kursowego, portfel kredytów wzrósłby o 3% r/r i 1,7% kw/kw.
- Niehipoteczne kredyty konsumpcyjne wzrosły rocznie o 24%.
- Kredyty dla przedsiębiorstw netto (w tym leasing) wyniosły 13,3 mld zł, co stanowi znaczny wzrost roczny o 10%.
- Udział kredytów walutowych wzrósł nieznacznie w stosunku do grudnia 2014 r. do 40% w wyniku aprecjacji CHF.

Wyniki biznesowe detalu - depozyty



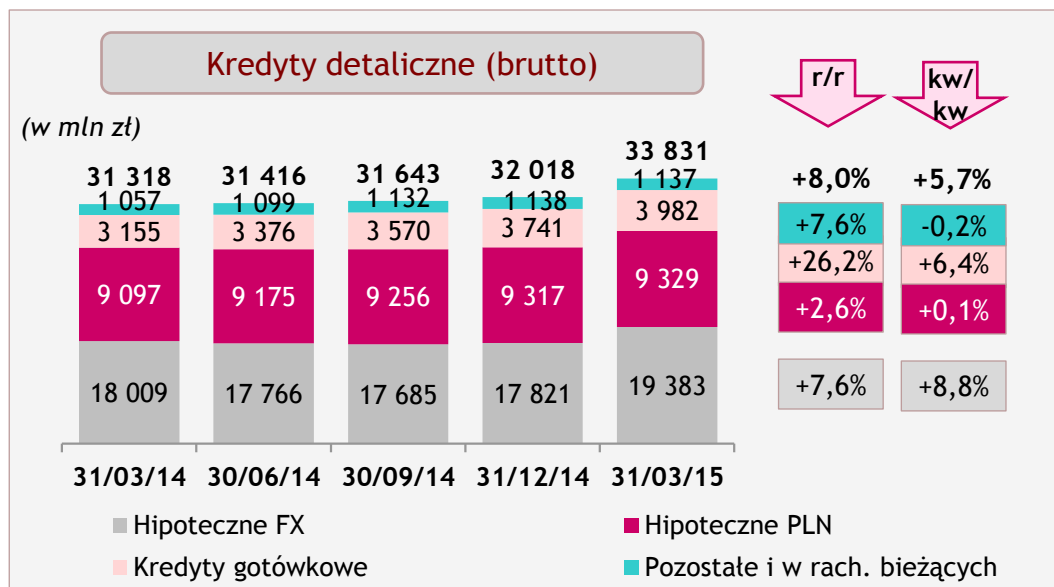
- Depozyty detaliczne zanotowały wysoki wzrost o 10% r/r i 2,7% kw/kw.
- Wolumen bieżących i oszczędnościowych rachunków stanowi 47% depozytów klientów indywidualnych ogółem.
- Niedeponytowe produkty inwestycyjne sprzedane klientom detalicznym Grupy odnotowały silny wzrost w marcu 2015 r. o 10% w porównaniu z grudniem 2014 r.
- Wartość funduszy Millennium TFI przekroczył 4 mld zł w efekcie wysokiego wzrostu o 18% r/r.
- Ponad 200 tysięcy nowych Kont 360° w ciągu niecałego roku od uruchomienia w maju 2014 r.



* W tym saldo produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych prezentowanych jako depozyty korporacyjne w sprawozdaniach finansowych

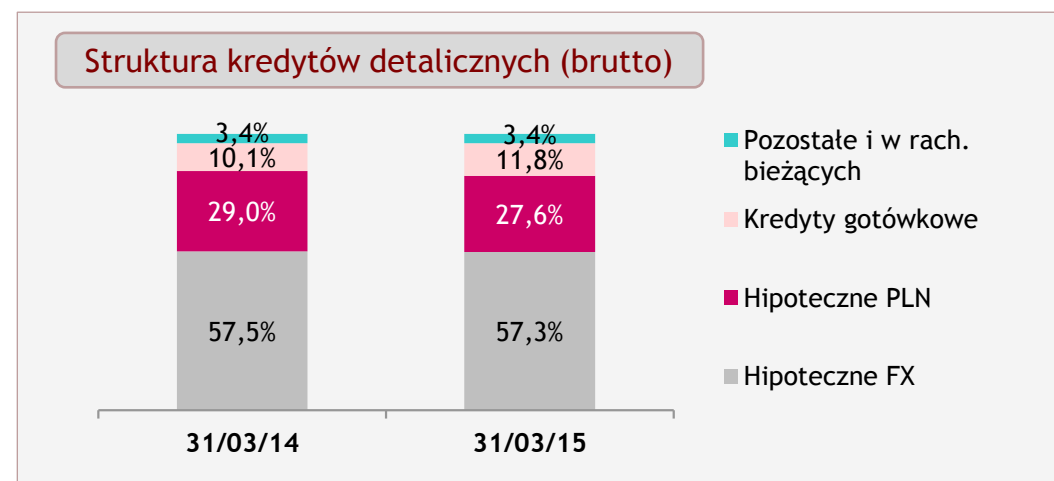
*** W tym fundusze inwestycyjne własne i podm. zewnętrznych, ubezpieczeniowe produkty oszczędn. (SPE, SPUL) i strukturyz. obligacje/BPW sprzedawane klientom detalicznym

Wyniki biznesowe detalu - portfel kredytowy



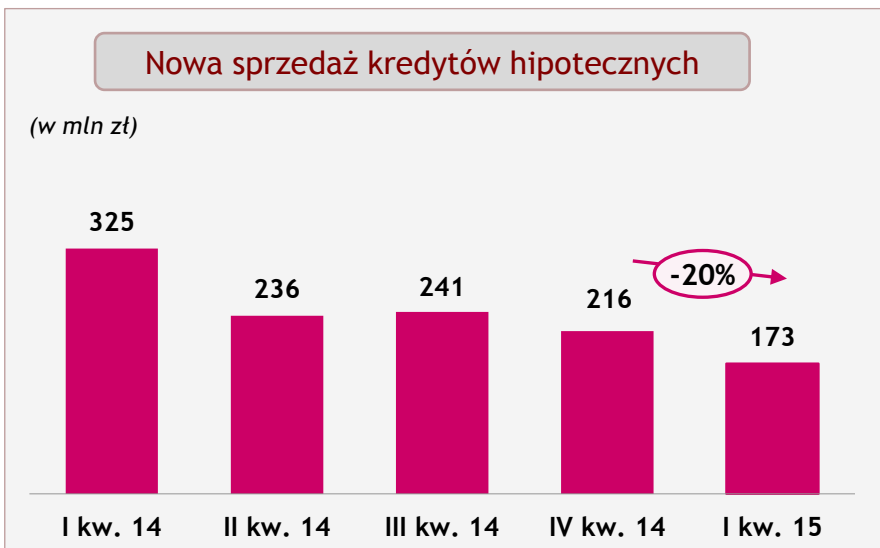
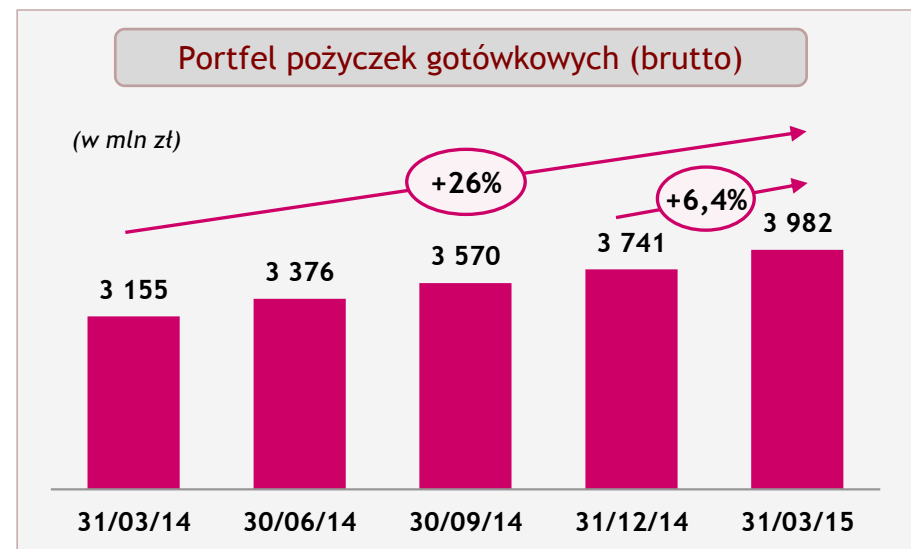
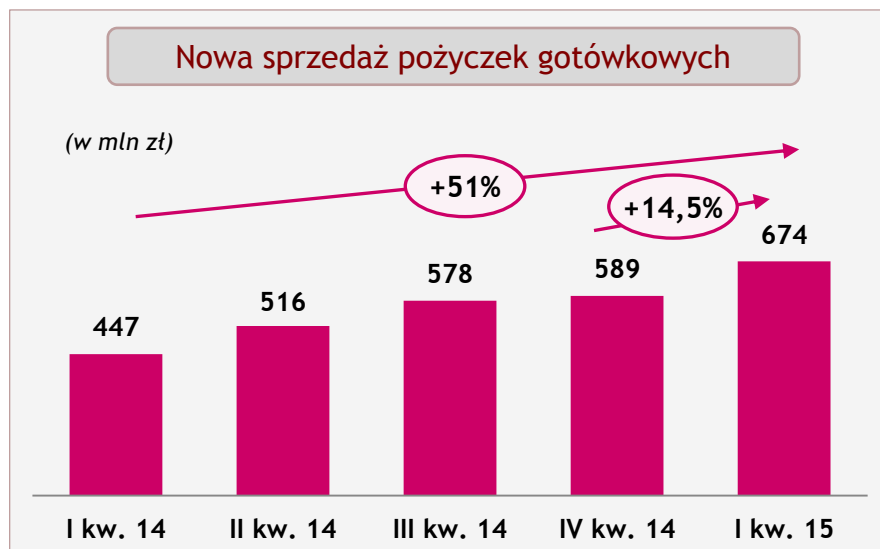
- Kredyty dla klientów indywidualnych (brutto) wzrosły o 8% r/r, na co częściowo miał wpływ wzrost kredytów hipotecznych w CHF. Niezależnie od tego, sam portfel w PLN wzrósł o 8,6%.

- Portfel kredytów gotówkowych w dalszym ciągu rósł w szybkim tempie: +26% rocznie; pozostałe kredyty konsumpcyjne także wyraźnie wzrosły o +7,6% r/r.



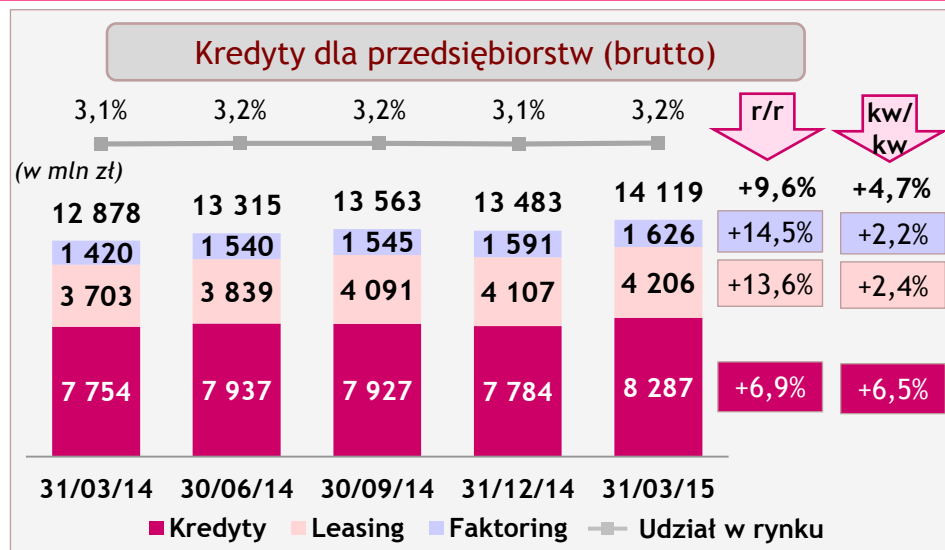
- Kredyty hipoteczne w PLN wzrosły o 2,6% rocznie, natomiast widoczny wzrost portfela walutowego był w całości spowodowany wzrostem kursu walutowego CHF/PLN.

Wyniki biznesowe detalu - kredyty gotówkowe i hipoteczne



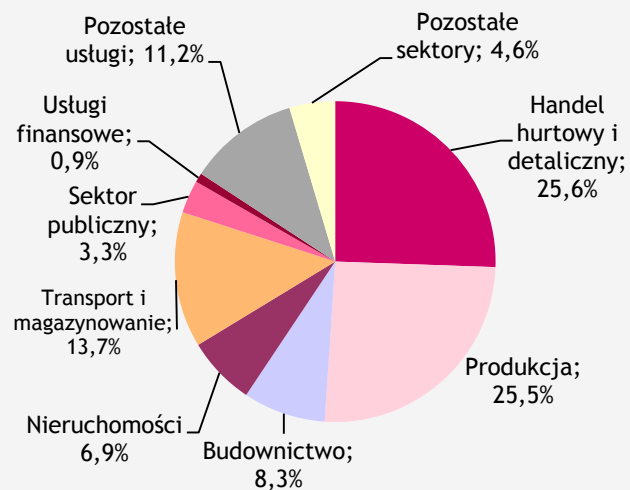
- Wzrost sprzedaży pożyczek gotówkowych o 51% r/r w I kw. 2015 r.; rosnący trend kwartalny przekładający się na szybkie tempo wzrostu portfela kredytów gotówkowych: +26% r/r
- Znaczna większość pożyczek gotówkowych jest sprzedawana aktualnym klientom.
- Nowa sprzedaż kredytów hipotecznych w I kw. 2015 r. była wyraźnie niższa od wartości kwartalnych w poprzednim roku (-20% w porównaniu z IV kw. 2014), co było skorelowane ze słabszym rynkiem kredytów hipotecznych.

Wyniki biznesowe przedsiębiorstw - kredyty i depozyty

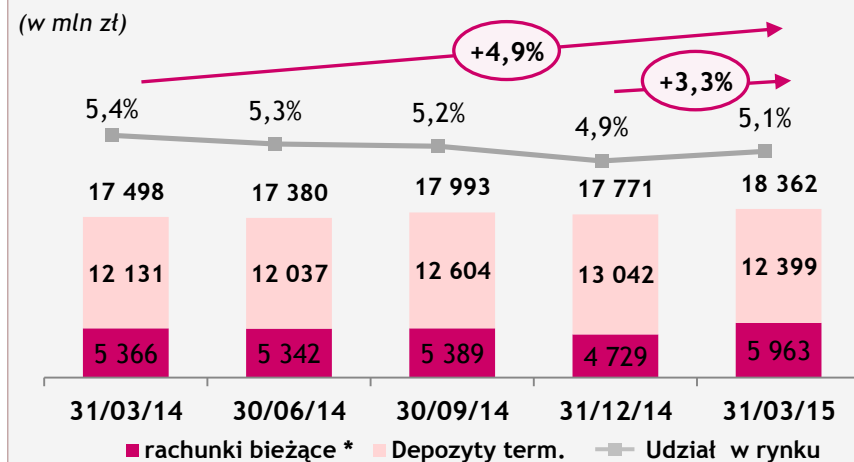


- Kredyty dla przedsiębiorstw (brutto) wzrosły o 9,6% rocznie. Dynamiczny wzrost w portfelach faktoringowym i leasingowym: odpowiednio +14,5% r/r i +13,6% r/r.
- Szczególnie dynamiczny wzrost kredytów inwestycyjnych (+20% r/r), co przyniosło rosnący udział sektora wytwórczego w strukturze kredytów korporacyjnych.
- Depozyty przedsiębiorstw wzrosły o 4,9% r/r, z czego środki na rachunkach bieżących o 11,1% r/r.

Struktura portfela kredytów korporacyjnych (brutto)

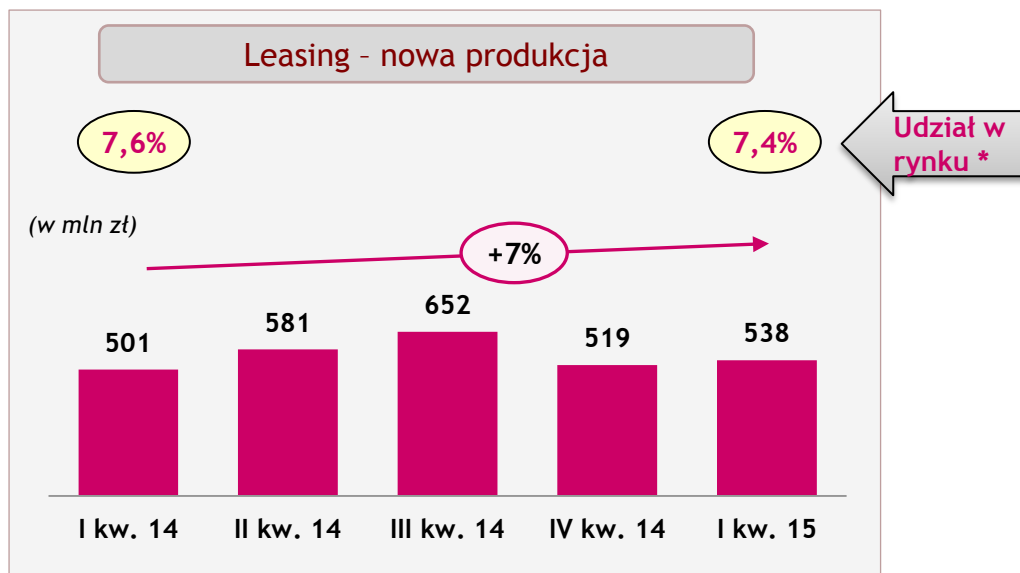


Depozyty przedsiębiorstw i udział w rynku

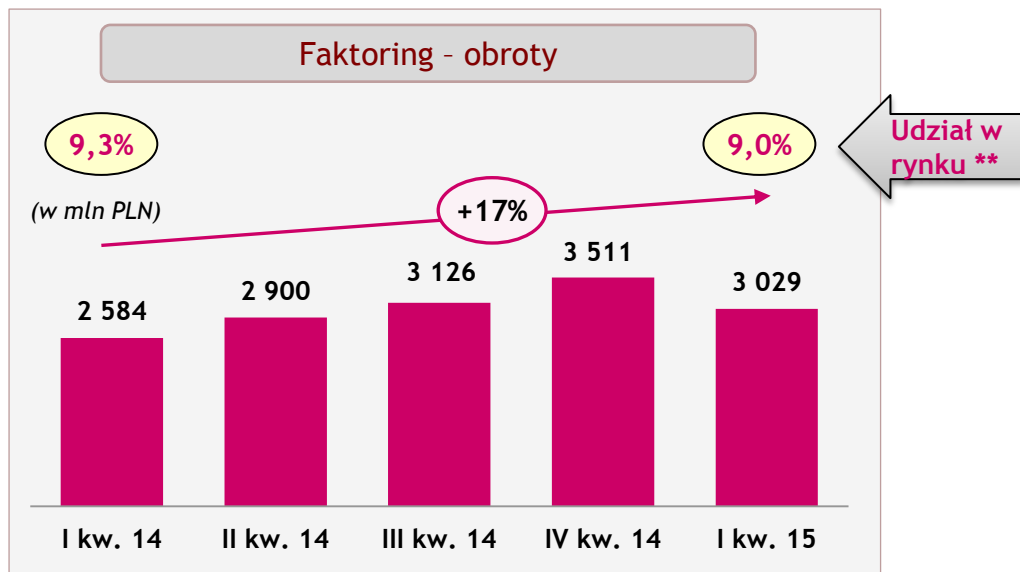


* w tym depozyty overnight

Wyniki biznesowe przedsiębiorstw - leasing i faktoring



- Sprzedaż leasingu w I kw. 2015 r. w wysokości 538 mln zł, tj. o 7% więcej r/r. Wysoki i stabilny udział w rynku* powyżej 7% i pozycja lidera rynku w zakresie finansowania ciężkiego transportu drogowego przez leasing.



- Kwartalna wartość obrotów w faktoringu wzrosła rocznie o 17% i osiągnęła w I kwartale 2015 r. 3 mld zł. Przekłada się to na wysoki udział w rynku**: 9% i piątą pozycję wśród polskich faktorów.

* Szacunki Banku oparte o dane ZPL (zobowiązania)

** W oparciu o dane PZF i innych banków

Porządek prezentacji

Informacje makroekonomiczne

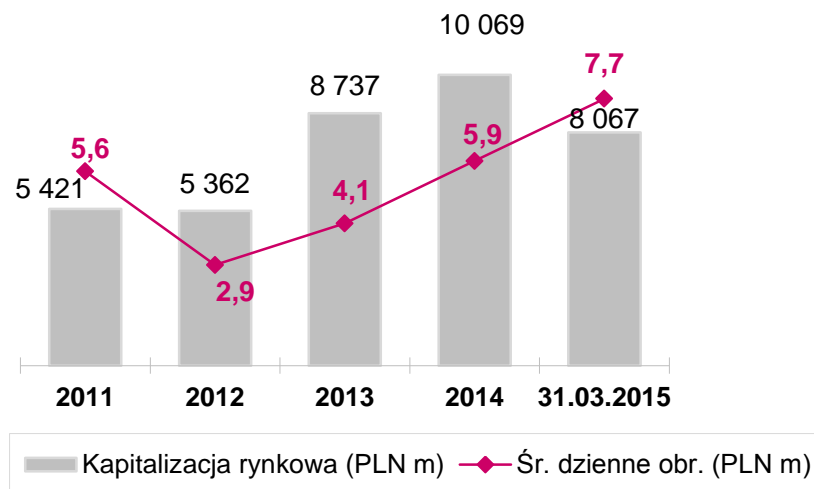
Wyniki finansowe

Rozwój biznesu

Załączniki

Notowania akcji Banku Millennium

KAPITALIZACJA RYNKOWA/PLYNNOŚĆ



Kształtowanie się kursu do dnia 31-03-2015 (PLN 6,7)

Zmiana kursu akcji

1 miesiąc

-5,7%

Narastająco od pocz. roku

-19,9%

Rocznie

-25,7%

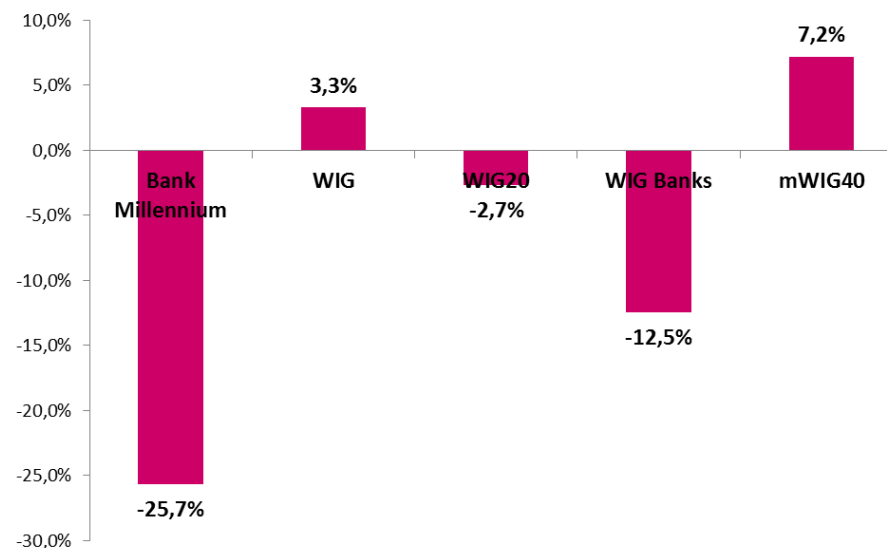
w I kwartale 2015 r. oddziaływały na niego czynniki negatywnie:

- Wzrost kursu CHF i niepewność co do interwencji regulatorów wobec banków zaangażowanych w walutowe kredyty hipoteczne
- Przyspieszona transakcja sprzedaży 15,4% akcji Banku Millennium przeprowadzona w marcu przez BCP za cenę 6,65 PLN na akcję (dwa tygodnie później kurs akcji zaczął rosnąć i prawie w pełni pokrył dyskonto z transakcji)

INFORMACJE OGÓLNE NA TEMAT AKCJI BANKU MILLENNIUM

- Notowane na:** Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od sierpnia 1992 r.
- Liczba akcji:** 1 213 116 777 (notowane 1 213 007 541)
- Indeksy:** WIG, mWIG40, WIG Banki, indeks RESPECT, MSCI PL, FTSE GEM
- Tickers:** ISIN: PLBIG0000016, Bloomberg: MIL PW, Reuters: MILP.WA

Kształtowanie się kursu akcji Banku w ciągu roku, w porównaniu z głównymi indeksami (na dzień 31.03.2015.)



Relacje z kredytobiorcami hipotecznymi

Bank w pełni wdrożył zbiór punktów „**Sześciopaku**” zaleconego przez Związek Banków Polskich (ZBP) w celu zmniejszenia ujemnego wpływu aprecjacji CHF, ustabilizowania poziomu rat kredytowych oraz wspomaganie klientów w trudnej sytuacji finansowej

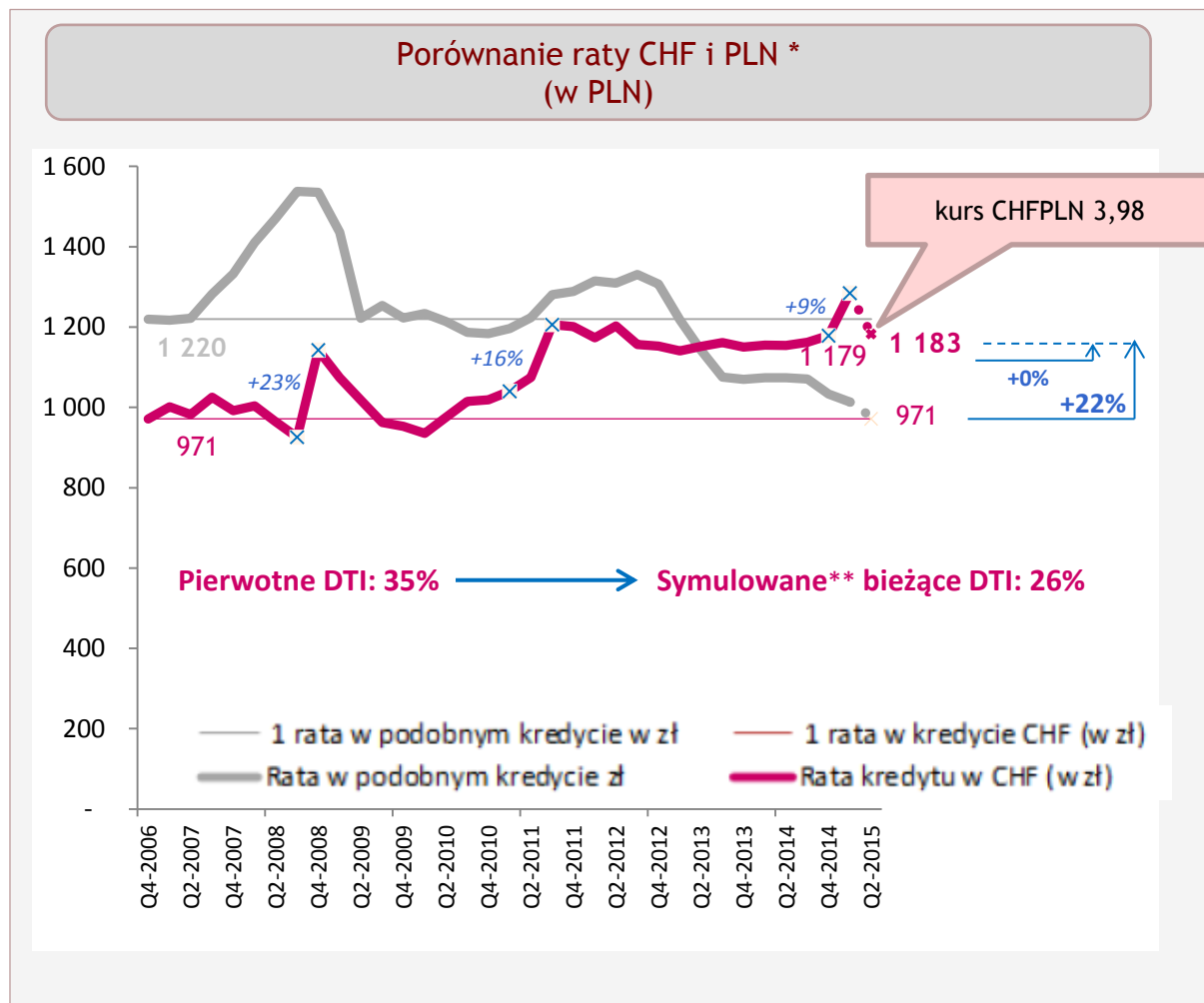
1. Stosowanie ujemnej stawki LIBOR*: 1 stycznia tego roku kredyty indeksowane do CHF miały stopę procentową obliczoną w oparciu o ujemną stopę referencyjną LIBOR3M w wysokości -0.063%. Stawka LIBOR3M uległa dalszemu obniżeniu i od 1 kwietnia Bank stosuje stawkę -0,814%,
2. Czasowe zmniejszenie spreadu konwergencji walutowej dla obsługi kredytów hipotecznych indeksowanych do CHF,
3. Wydłużenie na wniosek klienta okresu spłaty lub okresowe zawieszenie spłaty raty kapitałowej;
4. Rezygnacja z żądania nowego zabezpieczenia oraz ubezpieczenia kredytu,
5. Umożliwienie zamiany waluty kredytu z CHF na PLN po kursie równym średniemu kursowi NBP,
6. Uelastycznienie zasad restrukturyzacji kredytów hipotecznych dla klientów zamieszkujących kredytowane nieruchomości

Jedenaście banków i ZBP przekazały w marcu dodatkowe **trzy rozwiązania** dotyczące istniejących i przyszłych ryzyk CHF:

1. Utworzenie Funduszu Wsparcia Restrukturyzacji Kredytów Hipotecznych (FWRKH), który dopomógłby wszystkim kredytobiorcom hipotecznym (również w PLN) znajdującym się w trudnej sytuacji i spełniających pewne społeczne kryteria w spłacie rat przez pewien okres (do 12 miesięcy).
2. Utworzenie Sektorowego Funduszu Stabilizacyjnego (SFS) kierowanego do kredytobiorców hipotecznych w CHF w celu ustabilizowania poziomu rat miesięcznych. Klienci mogliby skorzystać z funduszu w przypadku nagłego wzrostu CHF, w zamian za to byłiby jednak zobowiązani do przewalutowania kredytu na PLN, kiedy CHF/PLN osiągnie konkretny poziom.
3. Banki wykażą również elastyczność przy akceptowaniu zmiany zabezpieczenia (Bank Millennium akceptuje już taką zmianę (od listopada 2011 roku), pod warunkiem, że nie ulegnie pogorszeniu LTV).

* Z prawnego punktu widzenia, odsetki ogółem nie mogą być niższe niż zero. Niemniej jednak, Bank wprowadził od 1 kwietnia dopłatę do raty dla kredytobiorcy CHF z sumą spreadu i stopy referencyjnej o wartości ujemnej. Dopłata ta będzie ważna do 31 grudnia 2015 r.

Kredyty hipoteczne - kształtowanie się rat w CHF



- Skokowy wzrost kursu CHF w styczniu spowodował wzrost rat hipotecznych, który był niższy niż skala wzrostów, które wystąpiły w latach 2008 i 2011.
- Bieżąca rata w 2 kw. 2015 r. skorzystała na rekordowo niskim poziomie CHF Libor rekompensując większości klientom efekt walutowy.
- Dzięki wzrostowi wynagrodzeń w Polsce od czasu udzielenia kredytów walutowych obciążenie bieżącą ratą może być nawet niższe niż w momencie udzielenia (mierzone symulowanym wskaźnikiem DTI**)
- Obecny poziom raty CHF jest nadal niższy niż historycznie najwyższe poziomy rat kredytobiorców PLN.

* Symulacja kredytu przy założeniu średniego wieku, zapadalności, kwoty i spreadu obecnego portfela hipotecznego CHF *** przy zastosowaniu CHF Libor 3m w wys. -0.81% i kursu CHF/PLN 3.98.

** Symulowane bieżące DTI (Wsk. obsługi długu do doch.) jest oparte na początkowym DTI z nową kwotą raty i dochodem aktualizowanym na podstawie wzrostu wynagrodzeń w Polsce.

Główne nagrody i osiągnięcia w 1 kw. 2015 r.

Bank Millennium 2014 Gwiazda Obsługi Jakości



- Bank Millennium już po raz czwarty został uhonorowany prestiżowym tytułem **Gwiazdy Jakości Obsługi**. Nagroda przyznawana jest na podstawie głosów konsumentów w ramach Polskiego Programu Jakości Obsługi. Program bazuje na opiniach klientów, którzy przez cały rok mogą publikować swoje oceny na stronie www.jakoscobslugi.pl oraz za pośrednictwem aplikacji na smartfony.

Bank Millennium Drugie miejsce Konta Oszczędnościowego w rankingu TotalMoney.pl

- Konto Oszczędnościowe Banku Millennium zajęło drugie miejsce w **marcowym rankingu kont oszczędnościowych** w kategorii "Konta dla nowych klientów i na nowe środki". Ranking przygotowany przez ekspertów portalu TotalMoney.pl sprawdził konta oszczędnościowe, wpłacając na nie w każdym miesiącu 500 zł. Miejsce, jakie w zestawieniu uzyskało dane konto, uzależnione jest od wysokości oprocentowania oraz kwoty odsetek dopisanej do wpłacanych kwot po 12 miesiącach regularnego oszczędzania.

Bank Millennium Najlepszy dystrybutor produktów strukturyzowanych w Polsce

- Bank Millennium zwyciężył w rankingu European Structured Products & Derivatives Awards 2015 w kategorii „**Najlepszy dystrybutor w Polsce**”. To drugie z rzędu zwycięstwo Banku w tej kategorii. W rankingu European Structured Products & Derivatives Awards nagradzani są dystrybutorzy, którzy najaktywniej i najskuteczniej prowadzili sprzedaż produktów strukturyzowanych na swoich krajowych rynkach, a ich oferta wyróżniła się na tle konkurencji.

Bank Millennium Nagrodzony tytułem Etyczna Firma 2014



- Bank Millennium został nagrodzony tytułem „**Etyczna firma 2014**” w konkursie organizowanym przez dziennik „Puls Biznesu” przy współpracy z firmą doradczą PwC. Do konkursu zgłosiło się 150 firm, z których 59 spełniło warunki formalne pozwalające na ocenę ich działalności. Z tej grupy wyłoniono 15 laureatów konkursu. Bank Millennium jest jedynym bankiem wśród nagrodzonych.

Bank Millennium Najlepszy ekonomista roku 2014

- Grzegorzowi Maliszewskiemu - głównemu ekonomście Banku Millennium dziennik Parkiet przyznał tytuł **Najlepszy ekonomista 2014 roku**. Dziennik „Parkiet” podsumował trafność prognoz głównych wskaźników makroekonomicznych i rynkowych, zestawionych w 2014 roku. Najtrafniejsze prognozy w 2014 r. przygotowywał zespół analityków Banku Millennium. Warto podkreślić, że ekonomiści Banku Millennium zajęli pierwsze miejsca we wszystkich kwartałach ubiegłego roku, co najlepiej świadczy o stabilnej i bardzo dobrej jakości ich prognoz.

Platforma elektroniczna i mobilna kluczową kompetencją

Transformacja platformy internetowej i mobilnej w platformę silnie angażującą klienta ...

Doświadczenie i bezpieczeństwo klienta priorytetem nr 1

- Proste procesy, dopasowane do potrzeb
- Pierwszorzędne e-service
- Doświadczenie klienta w kanałach zdalnych wspierane przez czynnik ludzki w postaci wirtualnego doradcy
- Najwyższej klasy mechanizmy bezpieczeństwa

Personalizacja/Adekwatność

- Zintegrowany, napędzany analityką wielokanałowy silnik CRM

Wielokanałowość

- Unikatowy wielokanałowy proces
- Zastosowanie do kluczowych procesów: uruchomienie kredytu gotówkowego, limitu w koncie, otwarcie rachunku, umożliwiając optymalizację zmiany

Innowacyjność

- Nowa aplikacja mobilna z nowoczesną szatą graficzną umożliwiającą użytkownikom personalizację, (w trakcie)
- Płatności mobilne BLIK,
- Aplikacja na smartwatche, (w trakcie)
- Biometria w aplikacjach mobilnych (logowanie odciskiem palca) (w trakcie)
- Otwieranie pożyczki gotówkowej i karty dla nowych klientów online (w trakcie)

Responsive web design

- Udostępnienie klientom bankowości internetowej dostosowanej do urządzenia z którego korzystają (PC, tablet i telefon) (w trakcie)

Elastyczna platforma i wewnętrzna zdolność szybkiego dostarczania nowych i innowacyjnych zmian

752k

Aktywnych użytkowników bankowości elektronicznej
Bardzo wysokie poziomy satysfakcji

20%

sprzedaży kredytów gotówkowych

30%

sprzedaży limitów w koncie

Wielokanałowość

164k (+70k r/r)

użytkowników bankowości mobilnej

99%

przelewów

70% depozytów

Lider Rankingu Newsweeka



... poprzez wykorzystanie wyjątkowych możliwości

Syntetyczny rachunek zysków i strat (pro-forma)

(mln zł)	1kw 2014 pro-forma	4kw 2014 pro-forma	1kw 2015 pro-forma
Wynik z tytułu odsetek *	356,5	354,0	351,1
Wynik z tytułu prowizji	155,5	142,2	156,7
Pozostałe przychody pozaodsetkowe **	31,8	44,6	37,7
Przychody operacyjne razem	543,9	540,8	545,5
Koszty ogólne i administracyjne	-261,2	-263,6	-262,5
Amortyzacja	-13,6	-15,5	-11,9
Koszty operacyjne razem	-274,8	-279,1	-274,4
Odpisy na utratę wartości aktywów	-65,7	-64,0	-67,8
Wynik operacyjny	203,4	197,7	203,3
Wynik przed opodatkowaniem	203,4	197,5	201,8
Podatek dochodowy	-46,9	-39,8	-39,3
Wynik netto	156,4	157,7	162,6

* Dane pro-forma. Marża na wszystkich derywatywach, w tym derywatywach zabezpieczających portfel kredytowy nominowany w walucie, jest prezentowana w wyniku z odsetek, natomiast w ujęciu księgowym część tej marży (1,2 mln zł w I kw. 2014 r. i 17,8 mln zł w I kw. 2015 r.) jest prezentowana w wyniku na operacjach finansowych.

** Obejmuje wynik z pozycji wymiany, wynik z operacji finansowych (pro-forma) oraz pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne netto.

(mln zł)	1kw 2014	4kw 2014	1kw 2015
Wynik odsetkowy netto (wykazywany wg MSSF)	344,6	374,3	348,7

Wyniki segmentów biznesowych

(mln zł)	Segment Detaliczny			Segment Przedsiębiorstw			Segment Skarbu, ALM i inne		
	1Q 2014	1Q 2015	change	1Q 2014	1Q 2015	change	1Q 2014	1Q 2015	change
Wynik z tytułu odsetek	278,1	267,7	-3,8%	82,0	65,3	-20,3%	-4,7	0,3	-
Wynik z tytułu prowizji	117,9	117,3	-0,5%	36,2	36,0	-0,6%	1,4	3,5	143,6%
Pozostałe przychody *	20,5	11,5	-44,2%	9,4	11,3	19,9%	3,1	32,7	961,6%
Przychody operacyjne ogółem	416,5	396,4	-4,8%	127,5	112,6	-11,7%	-0,2	36,5	-
Koszty operacyjne ogółem **	-209,2	-210,7	0,7%	-52,0	-50,5	-2,8%	-13,6	-13,2	-3,3%
<i>Koszty/Dochody</i>	<i>50,2%</i>	<i>53,2%</i>	<i>+2,9 p.p.</i>	<i>40,8%</i>	<i>44,9%</i>	<i>+4,1 p.p.</i>	-	-	-
Dochód przed odpisami	207,4	185,7	-10,4%	75,5	62,0	-17,9%	-13,8	23,4	-
Odpisy na utratę wartości netto	-25,2	-47,0	86,0%	-40,4	-20,9	-48,4%	0,0	0,0	-
Dochód przed opodatkowaniem	182,1	138,7	-23,8%	35,1	41,2	17,2%	-13,8	21,9	-

(*) z uwzględnieniem wyniku z pozycji wymiany

(**) bez odpisów na utratę wartości aktywów

Bilans

AKTYWA	<i>(mln zł)</i>	31/03/2014	31/12/2014	31/03/2015
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		2 769	2 612	2 353
Należności od pozostałych banków		1 538	2 385	3 612
Należności od Klientów		42 849	44 143	46 535
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu		335	156	81
Dłużne papiery wartościowe		9 007	10 176	9 987
Instrumenty pochodne (zabezpieczające i do obrotu)		477	502	616
Akcje, udziały i inne instrumenty finansowe		4	10	10
Niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		200	213	203
Pozostałe aktywa		709	544	657
Aktywa razem		57 887	60 740	64 054

Zobowiązania	<i>(mln zł)</i>	31/03/2014	31/12/2014	31/03/2015
Zobowiązania wobec banków		2 345	2 037	2 283
Zobowiązania wobec Klientów		45 320	47 591	48 973
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu		333	60	72
Zobow. finansowe wyceniane do wart. godziwej przez rach. wyników i pochodne zabezpieczające		1 473	2 020	3 387
Zobowiązania z własnych papierów wartościowych		1 219	1 739	1 564
Rezerwy		79	99	95
Zobowiązania podporządkowane		630	640	617
Pozostałe zobowiązania		972	789	1 221
Zobowiązania razem		52 372	54 975	58 212
Kapitały własne razem		5 514	5 765	5 842
Pasywa razem		57 887	60 740	64 054