

Warszawa, 27 października 2014 r.

## Informacja na temat działalności Grupy Kapitałowej Banku Millennium po III kwartałach 2014 r.

*(Warszawa, 27 października 2014 roku)* Skonsolidowany zysk netto Grupy Banku Millennium ("Grupa") wyniósł po III kwartałach 2014 r. 493,2 mln zł, i jest o 25,6% wyższy niż zysk osiągnięty w tym samym okresie 2013 r.

W III kwartale 2014 r. zysk netto wyniósł 173,2 mln zł i jest o 5,8% wyższy, niż zysk osiągnięty w poprzednim kwartale br.

Na poprawę wyników wpływ miał wysoki wzrost dochodów z działalności podstawowej (+16% r/r), wsparty bardzo niewielkim wzrostem kosztów operacyjnych (+2% r/r).

Podstawowe dane finansowe i biznesowe po III kwartale 2014 r. przedstawiają się następująco:

### Dalszy wzrost zyskowności

- Zysk netto po III kwartałach wyniósł 493 mln zł i wzrósł o 26% r/r
- Zysk netto w III kwartale wyniósł 173 mln zł i wzrósł 6% kw./kw.
- Wskaźnik ROE wzrósł w ciągu roku z 10,5% do 12,1%
- Wskaźnik koszty/dochody ukształtował się w III kwartale na poziomie 49,3%

### Roczny wzrost wyniku z działalności podstawowej przekroczył plan

- Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 20% w skali roku i pozostał na stabilnym poziomie w ujęciu kwartalnym
- Wynik z tytułu prowizji wzrósł o 6,4% rocznie i spadł w ujęciu kwartalnym z powodu obniżenia opłat interchange

### Jeden z najlepszych w Polsce wskaźników jakości aktywów

- Wskaźnik kredytów zagrożonych na bardzo niskim poziomie 4,3% w III kwartale 2014
- Wysoki poziom pokrycia kredytów zagrożonych rezerwami (70%) w III kwartale 2014

### Utrzymanie wysokiej płynności i adekwatności kapitałowej

- Poprawa wskaźnika kredyty/depozyty do 91,4%
- Wskaźnik kredyty/stabilne źródła finansowania na poziomie 87,9%

- Współczynnik rdzennego kapitału podstawowego (CET1) wyniósł 13,4%, a całkowity współczynnik wypłacalności (CAR) wyniósł 14,1% i przeszedł z sukcesem testy AQR/warunków skrajnych

#### Bankowość detaliczna

- Rekordowo wysoka sprzedaż pożyczek gotówkowych w III kwartale wynosząca 578 mln zł; wzrost portfela o 23% r/r
- Otwarto ponad 100 000 nowych rachunków Konto 360° od dnia wprowadzenia ich do oferty w maju br.
- Kontynuacja wysokiego wzrostu depozytów detalicznych: +3% kw./kw. i +8,6% r/r

#### Bankowość przedsiębiorstw

- Kredyty dla przedsiębiorstw utrzymują silny, 14% wzrost w skali roku, podwajając udział w rynku (kredyty wzrosły o 1,6 mld zł od grudnia 2013)
- Rekordowe obroty faktoringu, przekraczające w III kwartale 2014 r. 3 mld zł ; obroty narastająco wzrosły o 32% r/r
- Wzrost finansowania inwestycyjnego, znajdujący odzwierciedlenie we wzroście sprzedaży leasingu o 30% r/r narastająco od początku roku; portfel leasingu przekroczył 4 mld zł

#### Rachunek wyników Grupy Banku Millennium po III kwartale 2014 r.

Przychody operacyjne (mln zł)	I-III kw. 2014	I-III kw. 2013	Zmiana r/r	III kw. 2014	II kw. 2014	Zmiana kw./kw.
Wynik z tytułu odsetek *	1 111,0	925,1	20,1%	377,1	377,3	-0,1%
Wynik z tytułu prowizji	469,5	441,4	6,4%	150,9	163,1	-7,5%
Wynik na działalności podstawowej**	1 580,5	1 366,5	15,7%	528,0	540,4	-2,3%
Pozostałe przychody pozaodsetkowe ***	94,3	116,6	-19,2%	35,4	27,1	30,7%
<b>Przychody operacyjne ogółem</b>	<b>1 674,8</b>	<b>1 483,1</b>	<b>12,9%</b>	<b>563,4</b>	<b>567,5</b>	<b>-0,7%</b>

(\*) Dane pro-forma: wynik z tytułu odsetek obejmuje marżę na wszystkich instrumentach pochodnych. Począwszy od 1 stycznia 2006 roku Bank stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń. Od dnia wspomnianej zmiany marża z tych operacji jest uwzględniana w wyniku z odsetek. Jednakże, ponieważ zmiany rachunkowości zabezpieczeń nie obejmują całości portfela denominowanego w walutach obcych Bank przedstawia dane w układzie pro-forma, w którym całość marży na instrumentach pochodnych jest ujmowana w przychodach z tytułu odsetek i wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy rachunkowo część tej marży (5,5 mln zł w I-III kw. 2014 r. i 49,6 mln zł w I-III kw. 2013 r.) jest uwzględniona w pozostałych przychodach pozaodsetkowych. W opinii Banku takie podejście umożliwia lepsze zrozumienie rzeczywistej ewolucji tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

(\*\*) Suma wyniku z tytułu odsetek oraz wyniku z tytułu prowizji.

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

**Wynik z tytułu odsetek** (pro-forma) za III kwartały 2014 osiągnął 1.111,0 mln zł, co oznacza wysoki - o 20,1% - wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2013 r. W III kwartale 2014 r. wynik z tytułu odsetek



osiągnął podobną wartość, jak w poprzednim kwartale, pomimo spadających stóp rynkowych we wrześniu.

Marża odsetkowa netto ogółem (w stosunku do średnich aktywów odsetkowych) w okresie III kwartałów 2014 r. osiągnęła 2,6%, i była o 0,4 p.p. wyższa, niż w analogicznym okresie 2013 r. Poprawa marży odsetkowej była wspierana przez niższe koszty odsetkowe (głównie depozytów), które spadły o 25,6% r/r, podczas gdy przychody odsetkowe spadły tylko o 5,2% r/r. Odzwierciedlało to skuteczne zarządzanie marżą i stopniową zmianę proporcji aktywów w kierunku produktów o wyższej marży. W ujęciu kwartalnym, marża odsetkowa netto spadła w III kwartale 2014 r. o 0,12 p.p., do poziomu 2,5%, w efekcie oczekiwanej obniżki stóp procentowych, która faktycznie rozpoczęła się w październiku, ale została poprzedzona spadkiem stóp WIBOR już w III kwartale 2014 r.

**Wynik z tytułu prowizji** w III kwartałach 2014 r. wyniósł 469,5 mln zł, co oznacza wzrost o 6,4% rok do roku. Głównymi czynnikami wzrostu były prowizje ze sprzedaży produktów inwestycyjnych i kredytów. W III kwartale 2014 r., w porównaniu z poprzednim kwartałem, spadły opłaty z tytułu kart w wyniku obniżenia opłat interchange wprowadzonego w Polsce od 1 lipca br. W efekcie nastąpił spadek wyniku z tytułu prowizji Grupy o 7,5% w ujęciu kwartalnym.

**Wynik na działalności podstawowej**, zdefiniowany jako suma wyniku z odsetek i wyniku z prowizji, osiągnął w III kwartałach 2014 r. kwotę 1.580,5 mln zł i wzrósł wyraźnie o 15,7% rok do roku. Niewielki spadek - o 2,3% - w III kwartale 2014 r. został spowodowany wspomnianym powyżej obniżeniem wyniku z tytułu prowizji.

**Pozostałe przychody pozaodsetkowe** wyniosły w III kwartałach 2014 r. 94,3 mln zł i spadły o 19,2% rok do roku na skutek niższych pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto. W ujęciu kwartalnym, pozostałe przychody pozaodsetkowe wzrosły w III kwartale 2014 r. o 30,7%, głównie dzięki wzrostowi wyniku z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

**Przychody operacyjne ogółem** Grupy osiągnęły w III kwartałach 2014 r. 1.674,8 mln zł i wzrosły o 12,9% rok do roku, przy nieznacznym spadku o 0,7% w ujęciu kwartalnym.

Koszty operacyjne (mln zł)	I-III kw. 2014	I-III kw. 2013	Zmiana r/r	III kw. 2014	II kw. 2014	Zmiana kw./kw.
Koszty osobowe	(409,6)	(411,3)	-0,4%	(139,6)	(134,9)	3,5%
Pozostałe koszty administracyjne*	(422,7)	(404,4)	4,5%	(138,4)	(144,6)	-4,3%
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(832,3)</b>	<b>(815,8)</b>	<b>2,0%</b>	<b>(278,0)</b>	<b>(279,5)</b>	<b>-0,5%</b>
Wskaźnik koszty/dochody	49,7%	55,0%	-5,3 p.p.	49,3%	49,3%	0 p.p.

(\*) w tym amortyzacja

**Koszty ogółem** w III kwartałach 2014 r. wyniosły 832,3 mln zł, co oznacza niewielki wzrost (o 2,0%) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W ujęciu kwartalnym koszty spadły o 0,5%.



**Koszty osobowe** w III kwartałach 2014 r. spadły o 0,4% rok do roku. Wzrost tych kosztów w Grupie w III kwartale 2014 r. o 3,5% wynikał z zatrudnienia części personelu wcześniej świadczących usługi w ramach outsourcingu dla Banku. W wyniku tego łączna liczba pracowników Grupy wzrosła o 251 w porównaniu z końcem czerwca 2014 r., osiągając poziom 6.134 osób (w przeliczeniu na pełne etaty).

**Pozostałe koszty administracyjne** (w tym amortyzacja) w III kwartałach 2014 r. wzrosły o 4,5% rocznie głównie na skutek wyższych kosztów działań marketingowych, które wspierają strategię organicznego rozwoju biznesu Banku.

**Wskaźnik koszty/dochody** w III kwartałach 2014 r. obniżył się do 49,7%, czyli do poziomu o 5,3 p.p. niższego w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W III kwartale 2014 r. wskaźnik ten znajdował się na identycznym poziomie jak w poprzednim kwartale, i wynosił 49,3%, co oznacza jego stabilizację po długim okresie stopniowego spadku.

**Odpisy z tytułu utraty wartości ogółem** utworzone przez Grupę w okresie III kwartałów 2014 r. wyniosły 201,5 mln zł i były o 17,9% wyższe niż odpisy utworzone w analogicznym okresie 2013 r. W ujęciu III kwartale 2014 r. odpisy netto wyniosły 61,7 mln zł, czyli spadły o 16,7% w porównaniu z II kwartałem br., kiedy to nastąpiło zwiększenie pokrycia już zagrożonych zaangażowań w sektorze przedsiębiorstw. W ujęciu względnym (czyli w porównaniu ze średnim poziomem kredytów netto) odpisy netto utworzone w III kwartale 2014 r. wyniosły 56 p.b., a rezerwy netto ogółem utworzone w okresie III kwartałów 2014 r. wyniosły 63 p.b.

**Wynik przed opodatkowaniem** za III kwartały 2014 r. wyniósł 641 mln zł, i jest o 30% wyższy, niż wynik w analogicznym okresie 2013 r. **Zysk netto** dla analizowanego okresu wyniósł 493,2 mln zł, i jest o 26% wyższy rok do roku. Wzrost ten wynikał ze znacznego zwiększenia przychodów operacyjnych w połączeniu z bardzo niewielkim wzrostem kosztów operacyjnych.

W ujęciu kwartalnym, zysk przed opodatkowaniem wyniósł 223,7 mln zł i wzrósł o 4,6% kwartał do kwartału, a zysk netto wynoszący 173,2 mln zł wzrósł o 5,8% kwartał do kwartału.

Zysk netto (mln zł)	I-III kw. 2014	I-III kw. 2013	Zmiana r/r	III kw. 2014	II kw. 2014	Zmiana kw./kw.
Przychody operacyjne ogółem	1 674,8	1 483,1	12,9%	563,4	567,5	-0,7%
Koszty operacyjne *	(832,3)	(815,8)	2,0%	(278,0)	(279,5)	-0,5%
Odpisy na utratę wartości	(201,5)	(170,9)	17,9%	(61,7)	(74,1)	-16,7%
Wynik przed opodatkowaniem	641,0	494,7	29,6%	223,7	213,9	4,6%
Podatek dochodowy	(147,7)	(101,9)	44,9%	(50,5)	(50,3)	0,5%
<b>Wynik netto</b>	<b>493,2</b>	<b>392,8</b>	<b>25,6%</b>	<b>173,2</b>	<b>163,6</b>	<b>5,8%</b>

(\*) Bez odpisów na utratę wartości aktywów finansowych i niefinansowych

#### Wyniki biznesowe po III kwartale 2014 r.

**Aktywa ogółem** Grupy osiągnęły na dzień 30 września 2014 r. poziom 60 658 mln zł, co oznacza wzrost o 4,4% w porównaniu do stanu na koniec września 2013 roku.



Łącznie środki Klientów Grupy Banku Millennium osiągnęły kwotę 51 145 mln zł, co oznacza wzrost o 5,0% w porównaniu do stanu z końca września 2013 r. i o 2,9% w stosunku do stanu na koniec czerwca 2014 r. Wzrost depozytów osiągnął poziom 4,9% w skali roku i 3,2% kwartalnie. Kluczowym motorem rocznego wzrostu były depozyty klientów indywidualnych, gdzie zanotowano znaczny wzrost o 8,6% w stosunku do stanu na koniec września 2013 r., przy czym wzrost ten był powiązany z poprawą marży odsetkowej na depozytach.

Inne produkty oszczędnościowe/inwestycyjne sprzedane klientom Grupy wzrosły o 5,5% w skali roku, a pozycja ta zamknęła się na koniec września 2014 roku kwotą 6 710 mln zł. Ponad połowę tych środków stanowią fundusze inwestycyjne Millennium TFI z saldem na dzień 30 września 2014 w wysokości 3 575 mln zł, co oznacza roczny wzrost na poziomie 4,8%.

Struktura i dynamika środków Klientów Grupy przedstawione zostały w poniższej tabeli:

Środki Klientów (w mln zł)	30.09.2014	30.06.2014	Zmiana Kw./kw.	30.09.2013	Zmiana r/r
Depozyty Klientów indywidualnych*	29 441,4	28 590,5	3,0%	27 105,0	8,6%
Depozyty przedsiębiorstw i sektora publicznego	17 993,4	17 379,6	3,5%	18 123,1	-0,7%
Depozyty ogółem	47 434,8	45 970,1	3,2%	45 228,1	4,9%
Produkty inwestycyjne**	6 710,4	6 667,1	0,6%	6 363,0	5,5%
<b>Razem środki Klientów</b>	<b>54 145,2</b>	<b>52 637,1</b>	<b>2,9%</b>	<b>51 591,1</b>	<b>5,0%</b>

(\*) w tym depozyty firm ubezpieczeniowych współpracujących z Bankiem, co odzwierciedla produkty oszczędnościowo-ubezpieczeniowe w ofercie Banku skierowanej do Klientów detalicznych

(\*\*) Kategoria ta obejmuje obligacje emitowane przez Bank dla Klientów detalicznych, fundusze inwestycyjne Millennium TFI oraz inne produkty inwestycyjne stron trzecich sprzedawane Klientom Grupy

**Kredyty netto** ogółem Grupy Banku Millennium osiągnęły na koniec września 2014 r. poziom 43.847 mln zł, co oznacza wzrost o 4,6% w skali roku i 1,1% kwartalnie.

Kredyty detaliczne niehipoteczne osiągnęły poziom 4 356 mln zł, co oznacza wzrost tej pozycji o 21,8% w skali roku, głównie w wyniku szybkiego wzrostu pożyczek gotówkowych (o 23,2% r/r oraz o 5,8% kw./kw. w ujęciu brutto). Portfel kredytów hipotecznych (netto 26 731 mln zł) zmniejszył się nieznacznie o 1,6% r/r, przy czym jego część w złotych zanotowała wzrost o 6,6% r/r, a część walutowa - spadek o 5,4% r/r. W ten sposób udział hipotecznych kredytów walutowych w portfelu uległ obniżeniu do 39%.

Kredyty dla przedsiębiorstw (w tym leasing) zamknęły się, na dzień 30 września 2014 r., kwotą 12.760 mln zł, co oznacza solidny wzrost w skali roku (o 14,4% lub o 1,6 mld zł). Zanotowano wzrost ekspozycji leasingowej o 20,0% r/r, po bardzo dobrych wynikach sprzedaży w okresie III kwartałów 2014 r. (1,7 mld zł nowo wypłaconego finansowania). Pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw również zanotowały silny, roczny wzrost o 12,0%. Obroty faktoringowe w okresie III kwartałów 2014 r. wyniosły 8,6 mld zł i były o 32% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Strukturę i dynamikę kredytów i pożyczek dla Klientów przedstawia poniższa tabela:

Kredyty i pożyczki dla Klientów (w mln zł, wartości netto)	30.09.2014	30.06.2014	Zmiana Kw./kw.	30.09.2013	Zmiana r/r
Kredyty dla gospodarstw domowych	31 086,9	30 830,9	0,8%	30 763,8	1,1%
- kredyty hipoteczne	26 730,5	26 741,1	0,0%	27 186,3	-1,7%
- pozostałe kredyty dla gosp. domowych	4 356,3	4 089,8	6,5%	3 577,6	21,8%
Kredyty dla przedsiębiorstw	12 760,2	12 543,5	1,7%	11 157,1	14,4%
- leasing	3 959,7	3 710,7	6,7%	3 299,4	20,0%
- pozostałe kredyty dla przedsiębiorstw	8 800,6	8 832,8	-0,4%	7 857,7	12,0%
<b>Razem kredyty i pożyczki dla Klientów</b>	<b>43 847,1</b>	<b>43 374,4</b>	<b>1,1%</b>	<b>41 920,9</b>	<b>4,6%</b>

#### Płynność, jakość aktywów i wypłacalność

Wskaźnik kredyty/depozyty Grupy poprawił się w okresie ostatnich dwóch kwartałów do komfortowego poziomu 91,4%, czyli takiego samego jaki osiągnięto we wrześniu 2013 r. Ponadto wskaźnik kredyty do stabilnych źródeł finansowania (depozyty plus średnioterminowe finansowania i dług podporządkowany) osiągnął we wrześniu 2014 r., taki sam poziom 87,9% jaki zanotowano rok wcześniej.

Po III kwartałach 2014 r. Grupa utrzymuje bardzo dobre wskaźniki jakości aktywów - jedne z najlepszych wśród polskich banków. Udział kredytów z utratą wartości w skonsolidowanym portfelu Grupy utrzymuje się na bardzo niskim poziomie 4,3%, co oznacza, że jest on niższy o 0,2 p.p. niż rok wcześniej. Najistotniejszą poprawę zanotowano w pozycji niehipoteczne kredyty detaliczne (wskaźnik kredytów z utratą wartości spadł w ciągu roku z 13,9% do 11,1%), podobnie jak w portfelu kredytów dla przedsiębiorstw (wskaźnik obniżył się z 8,3% do 7,3%).

Ponadto wskaźnik pokrycia kredytów z utratą wartości rezerwami ogółem uległ istotnemu wzmocnieniu w okresie ostatniego półtora roku osiągając poziom 70% czyli jeden z najwyższych w polskim systemie bankowym. Najwyższe pokrycie zanotowano w przypadku niehipotecznych kredytów detalicznych (78%) oraz kredytów korporacyjnych z utratą wartości (72%). Pokrycie rezerwami kredytów przeterminowanych o ponad 90 dni osiągnęło poziom 101%.

Dynamikę głównych wskaźników opisujących jakość portfela kredytowego Grupy przedstawia poniższa tabela:

Wskaźniki łącznej jakości portfela	30.09.2014	30.06.2014	30.09.2013
Kredyty z utrata wartości ogółem (mln zł)	1 929	1 907	1 936
Rezerwy ogółem (mln zł)	1 358	1 357	1 290
Wskaźnik kredytów z utrata wartości do kredytów ogółem (%)	4,3%	4,3%	4,5%
Rezerwy ogółem/kredyty z utratą wartości (%)	70,4%	71,2%	66,6%

Pozycja kapitałowa Grupy pozostaje bardzo solidna. Skonsolidowane fundusze własne wzrosły o 8,8% rocznie do poziomu 5.656 mln PLN. Skonsolidowany współczynnik wypłacalności osiągnął 14,1% a współczynnik Core Tier 1 na koniec września 2014 r. 13,4%.

Główne wskaźniki wypłacalności* i płynności	30.09.2014	30.06.2014	30.09.2013
Skonsolidowane fundusze własne (w mln zł)	5 656	5 435	5 197
Kapitał regulacyjny (w mln zł)	5 425	5 273	5 460
Współczynnik wypłacalności (%), skonsolidowany)	14,1%	13,8%	14,9%
Wskaźnik Core Tier 1 (%), skonsolidowany)	13,4%	13,0%	13,4%
Wskaźnik kredytów do depozytów (%)**	91,4%	93,5%	91,4%
Wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania *** (%)	87,9%	88,9%	87,9%

(\*) Wyliczenie z uwzględnieniem ograniczeń regulacyjnych, na 30.06.2014 i 30.09.2014 - zgodnie z CRR/CRD4.

(\*\*) Obejmuje obligacje dla klientów detalicznych oraz transakcje SBB i BSB z klientami, we wrześniu 2013 roku również zobowiązania (obligacje) z sekurytyzacji leasingu.

(\*\*\*) Depozyty oraz wszelkie papiery dłużne sprzedane inwestorom indywidualnym i instytucjonalnym (w tym dług podporządkowany) oraz finansowanie średnioterminowe od instytucji finansowych.

Już po zakończeniu III kw., w dniu 26 października 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) opublikowała wyniki Przeglądu Jakości Aktywów polskich banków(AQR) i Testów Warunków Skrajnych (tzw. stress-testów). Zostały one przeprowadzone w roku 2014 w oparciu o tą samą metodologię, według której Europejski Bank Centralny (ECB) i Europejski Nadzór Finansowy (EBA) prowadziły badanie 130 największych europejskich banków. Badano jak banki zareagują na teoretyczne, założone w scenariuszu pogorszenie się warunków gospodarczych i zmiany na rynkach finansowych. W Polsce badanie przeprowadzone przez KNF objęło 15 krajowych banków reprezentujących ok. 79% aktywów sektora banków komercyjnych i ok. 72% całego polskiego sektora bankowego.

Bank Millennium zaliczył oba ćwiczenia na bardzo dobrym poziomie. W zakresie Przeglądu Jakości Aktywów (AQR), poziom korekt współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) był nieznaczny, a w jego wyniku wskaźnik zmniejszył się jedynie o 0,28 p.p. W Testach Warunków Skrajnych, w scenariuszu



szokowym wspólnego stress-testu EBA i ECB, skorygowany wskaźnik CET1 osiągnął wartość 12,37%, czyli pozostaje ponad dwukrotnie wyższy niż minimalny próg określony na 5,5% i jest jedynie o 0,99 p.p. niższy niż wskaźnik CET1 na dzień 31.12.2013 r. przed korektami.

