



Bank Polski

**Wyniki finansowe**  
**Grupy PKO Banku Polskiego SA**  
**1H 2011**

11 SIERPANIA 2011

## Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP S.A.”, „Bank”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby klientów i akcjonariuszy Banku oraz analityków rynku i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako proponowanie nabycia papierów wartościowych, oferta, zaproszenie czy zachęta do złożenia oferty nabycia, dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących takich papierów wartościowych lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Banku. Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i zdaniem Banku wiarygodnych źródeł. PKO BP S.A. nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności. PKO BP S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszym Prezentacji. Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą podlegać zmianom. Publikowanie przez PKO BP S.A. danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje w niej zawarte zostały przekazane do publicznej wiadomości przez PKO BP S.A. w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez Bank jako spółkę publiczną obowiązków informacyjnych.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w 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 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 informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.

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

Niniejsza Prezentacja zawiera informacje dotyczące sektora bankowego w Polsce, w tym także informacje na temat udziału PKO BP S.A. oraz innych banków w rynku. Z wyjątkiem danych, które zostały wskazane jako dane pochodzące wyłącznie z danego źródła, informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące od osób trzecich, które zostały wskazane w niniejszym dokumencie, oraz zawierają dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Banku i jego znajomości sektora, w którym Bank prowadzi działalność. Ponieważ informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały w części przygotowane w oparciu o dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oraz nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny, z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako informacje pochodzące od osób trzecich ze wskazanego źródła. Domniemywa się, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach oraz że przygotowane informacje rynkowe należycie odzwierciedlają sytuację w sektorze bankowym oraz na rynkach, na których Bank prowadzi działalność. Nie ma jednak pewności, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najwłaściwszą podstawą do wyciągania wniosków dotyczących informacji rynkowych, ani że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

Bank zwraca uwagę, że jedynym wiarygodnym źródłem danych na temat sytuacji PKO BP S.A., prognoz, zdarzeń dotyczących Banku, jego wyników finansowych oraz wskaźników są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez PKO BP S.A. w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego.

Niniejsza prezentacja nie podlega rozpowszechnianiu, bezpośrednio czy pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady oraz Japonii.

## Podsumowanie

Skonsolidowany zysk netto za I półrocze 2011 r. o 22% wyższy niż przed rokiem

Skonsolidowany zysk netto za II kwartał 2011 r. na najwyższym poziomie w historii Banku (wzrost o 24% r/r i o 11% q/q)

W I półroczu 2011 r. wzrost wyniku na działalności biznesowej o 9,5% r/r głównie w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego; wzrost w II kwartale br. o 6,0 q/q dzięki zwiększeniu wyników odsetkowego i prowizyjnego odpowiednio o 7,9% i 9,1% q/q

Najwyższa w historii Grupy efektywność działania potwierdzona najniższym poziomem wskaźnika C/I (39,9%), o 2,0 pp. niższym niż rok wcześniej, dzięki zwiększeniu wyniku na działalności biznesowej, przy utrzymaniu wzrostu kosztów działania na poziomie zbliżonym do wskaźnika inflacji

Wzrost rentowności kapitałów i aktywów dzięki wysokiej dynamice zysku netto

PKO Bank Polski wśród europejskich banków najbardziej odpornych na szoki po opublikowaniu wyników ostatniej edycji stress testów organizowanych przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA)

## Podstawowe dane finansowe

Grupa PKO Banku Polskiego

		1H 2010	1H 2011	Zmiana
Zysk netto	<i>mln PLN</i>	1 502	1 838	+22,4%
Wynik na działalności biznesowej	<i>mln PLN</i>	4 855	5 316	+9,5%
ROE netto	%	14,3	16,3	+2,0 pp.
ROA netto	%	1,7	2,1	+0,4 pp.
C/I	%	41,9	39,9	-2,0 pp.
Kredyty brutto <sup>(1)</sup>	<i>mln PLN</i>	129 191	140 970	+9,1%
Depozyty <sup>(2)</sup>	<i>mln PLN</i>	129 259	139 093	+7,6%
Aktywa	<i>mln PLN</i>	165 699	178 702	+7,8%

(1) Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto

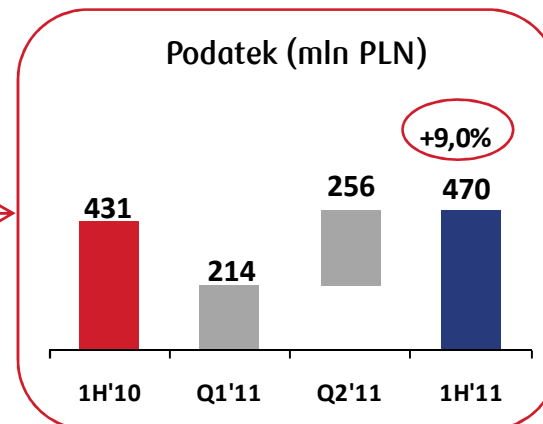
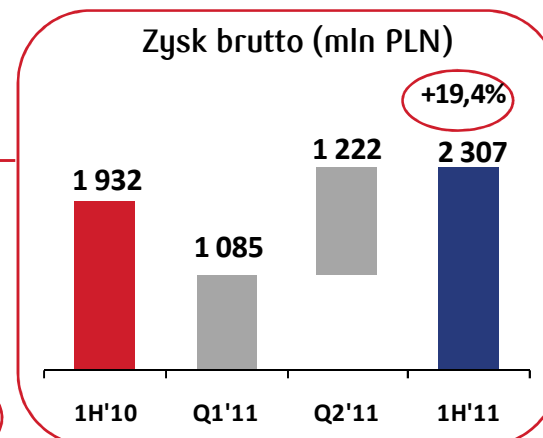
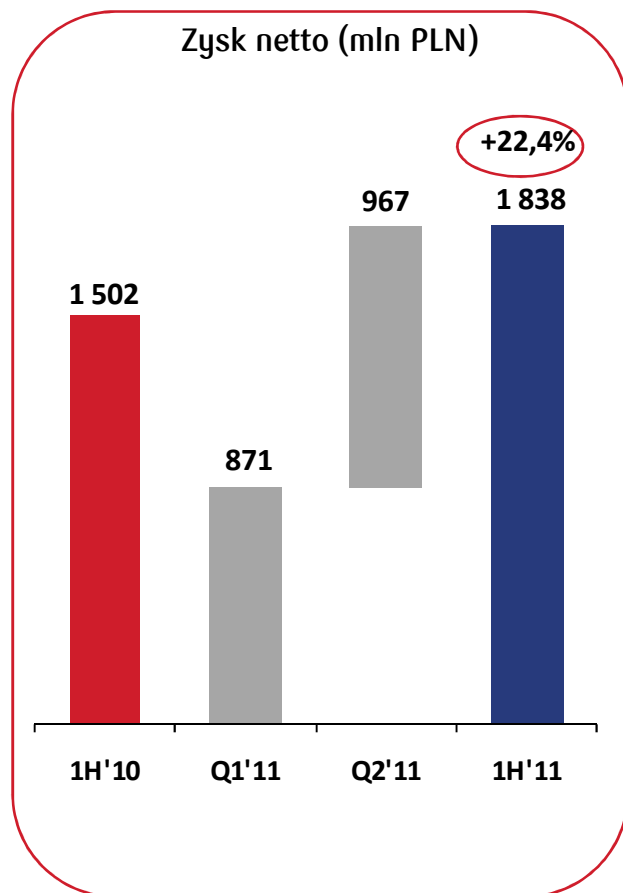
(2) Zobowiązania wobec klientów

# Wyniki finansowe – zyski

Grupa PKO Banku Polskiego



## Utrzymana wysoka dynamika zysku Grupy PKO Banku Polskiego



- W I półroczu 2011 roku skonsolidowany zysk netto na poziomie 1.838 mln PLN, o 22,4% wyższy od osiągniętego w I półroczu 2010 roku
- Zysk netto Grupy w II kw. 2011 r na poziomie 967 mln PLN, co oznacza wzrost o 23,6% r/r i o 11,1% q/q

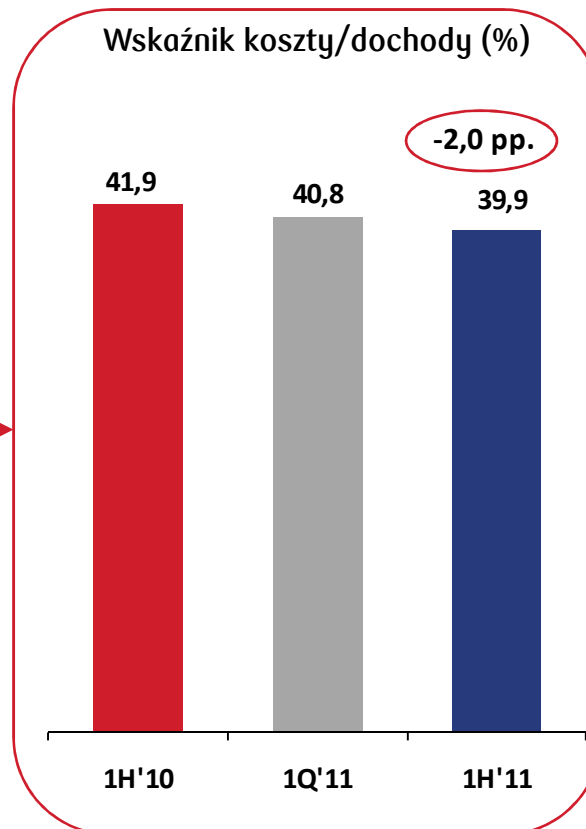
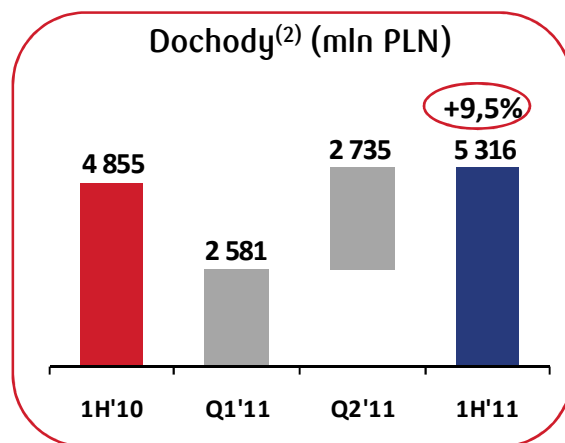
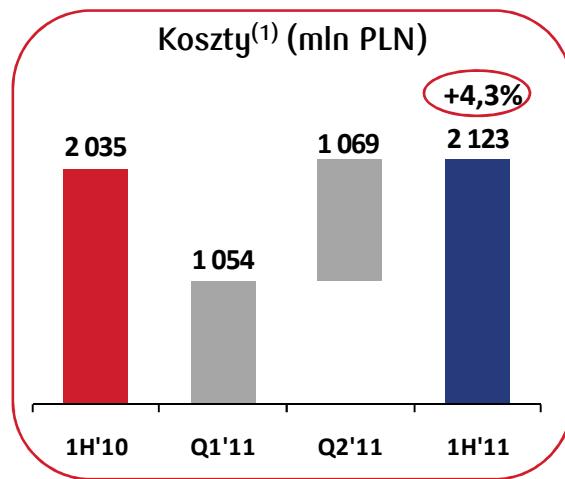
... Zmiana r/r

# Wyniki finansowe – przychody i koszty

Grupa PKO Banku Polskiego



## Relacja kosztów do dochodów na poziomie poniżej 40%



- W I półroczu 2011 roku wskaźnik C/I na poziomie 39,9%, o 2,0 pp. niższym niż przed rokiem, dzięki zwiększeniu wyniku na działalności biznesowej o 9,5% r/r, przy wzroście kosztów działania o 4,3% r/r

... Zmiana r/r

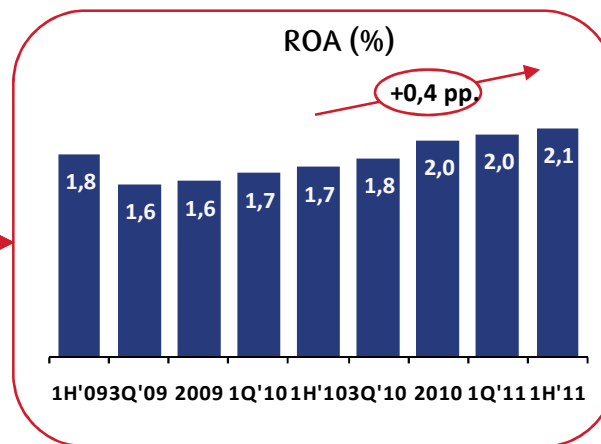
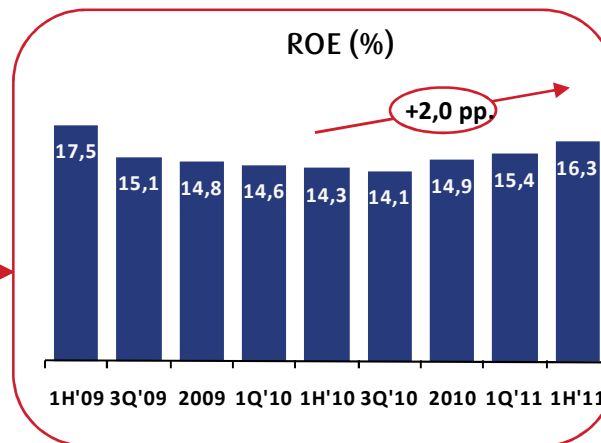
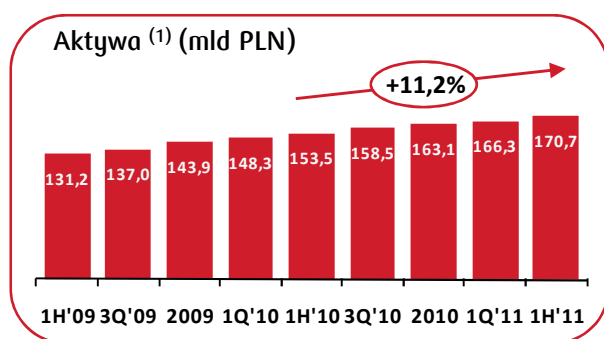
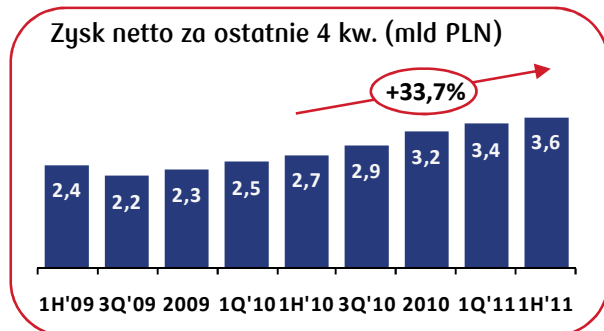
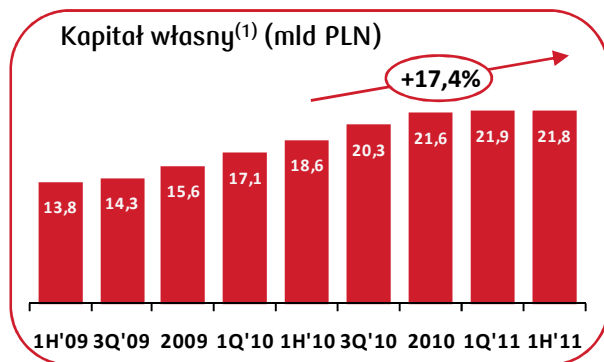
(1) Ogólne koszty administracyjne

(2) Wynik na działalności biznesowej rozumiany jako wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia ogólnych kosztów administracyjnych i wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

# Rentowność

Grupa PKO Banku Polskiego

## Wyższy zwrot z kapitałów i aktywów



Po I półroczu 2011 roku:

- wskaźnik ROE o 2,0 pp. wyższy niż rok wcześniej w efekcie wyższej dynamiki zysku netto niż średnich kapitałów
- wskaźnik ROA wyższy o 0,4 pp. r/r dzięki dynamice zysku netto wyższej niż dynamika średnich aktywów

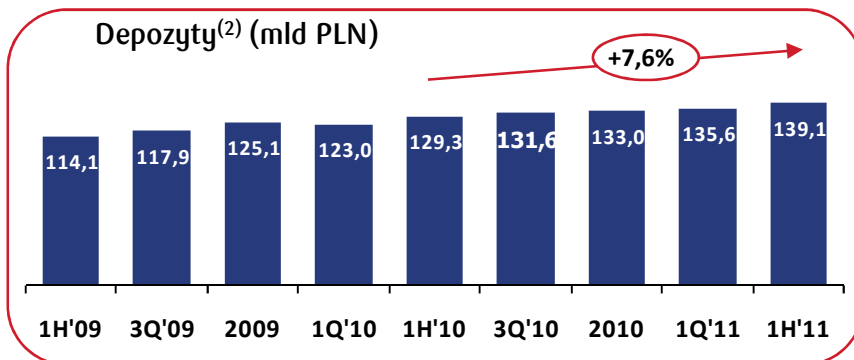
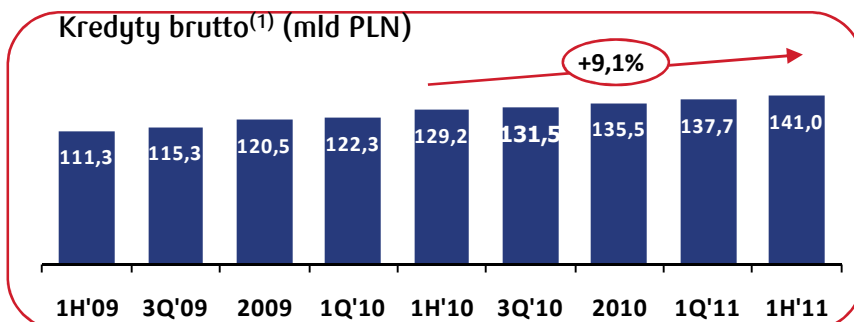
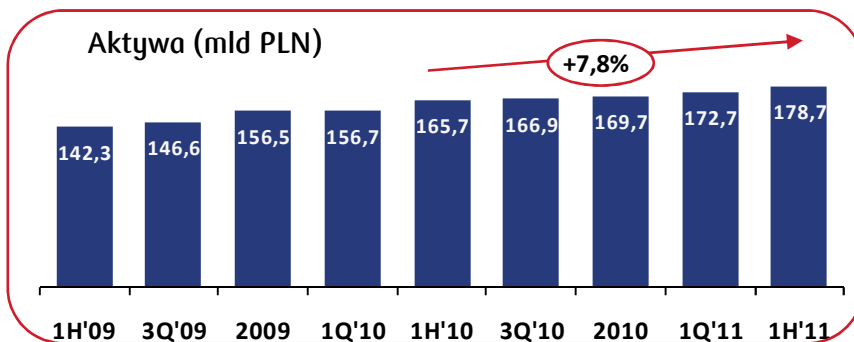
... Zmiana r/r (1) Średnia ze stanów na początek okresu ostatnich 4 kwartałów oraz stanów na koniec poszczególnych kwartałów w tym okresie

# Bilans skonsolidowany

Grupa PKO Banku Polskiego



## Wzrost aktywów Grupy w skali roku



Po I półroczu 2011 roku wzrost stanu:

- aktywów o 13,0 mld PLN r/r, z czego o 11,0 mld PLN dzięki zwiększeniu stanu kredytów i pożyczek udzielanych klientom netto
- kredytów brutto o 11,8 mld PLN r/r, głównie w efekcie zwiększenia stanu kredytów mieszkaniowych (+8,0 mld PLN r/r)
- depozytów o 9,8 mld PLN r/r, głównie dzięki wzrostowi depozytów terminowych podmiotów gospodarczych (+8,4 mld PLN r/r)
- PKO TFI przesunął się z 5. na 4. pozycję na rynku, a jego aktywa w zarządzaniu wzrosły o 0,9 mld PLN r/r
- PKO Leasing awansował z 9. na 5. pozycję na rynku

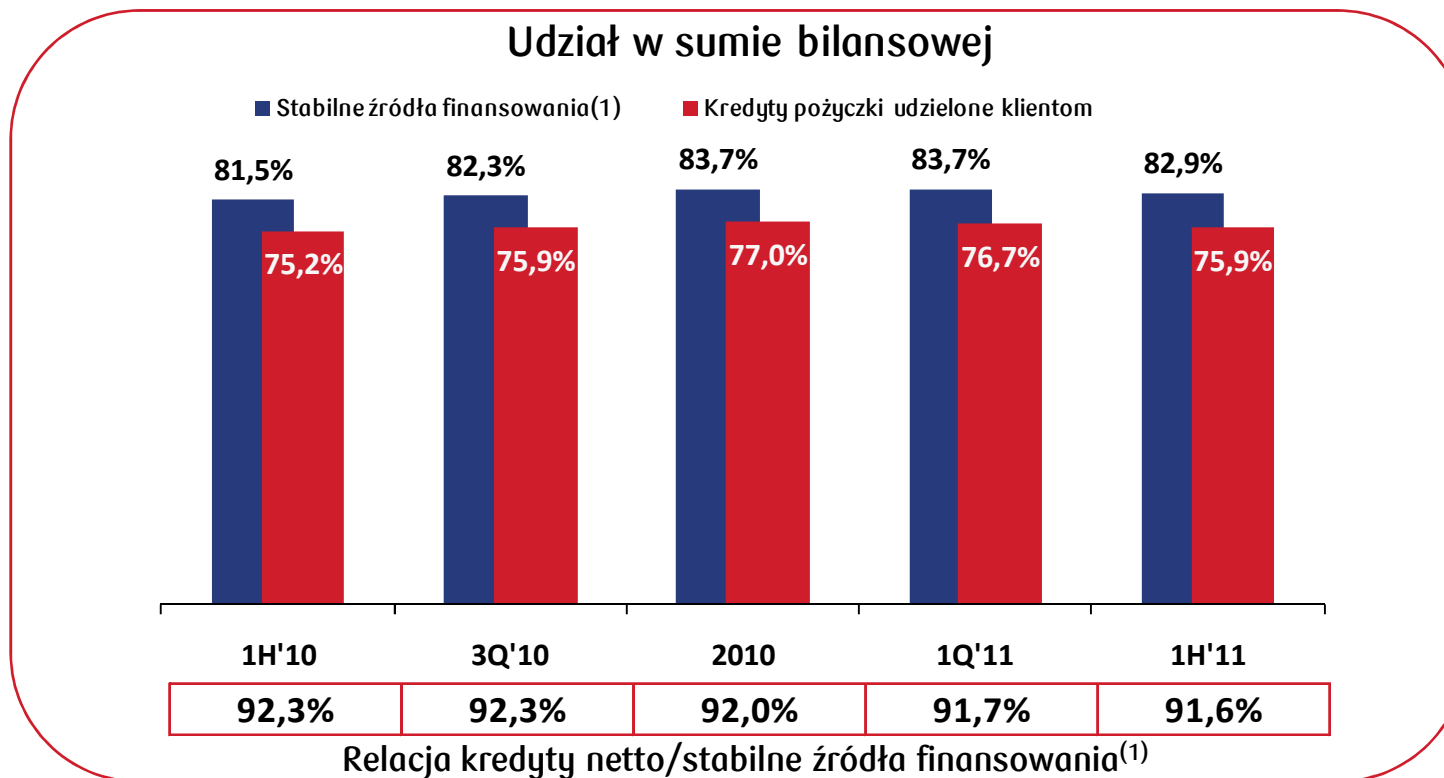
... Zmiana r/r

(1) Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto

(2) Zobowiązania wobec klientów



## Stabilne źródła finansowania działalności kredytowej



- Po uwzględnieniu w źródłach finansowania działalności, obok depozytów, również stabilnego finansowania zewnętrznego, relacja kredytów netto do stabilnych źródeł finansowania<sup>(1)</sup> na koniec czerwca 2011 roku ukształtowała się na poziomie 91,6%, o 0,7 pp. niższym niż przed rokiem
- Wskaźnik kredyty/depozyty po I półroczu 2011 r. był na poziomie 97,5%, o 1,1 pp. wyższym niż rok wcześniej

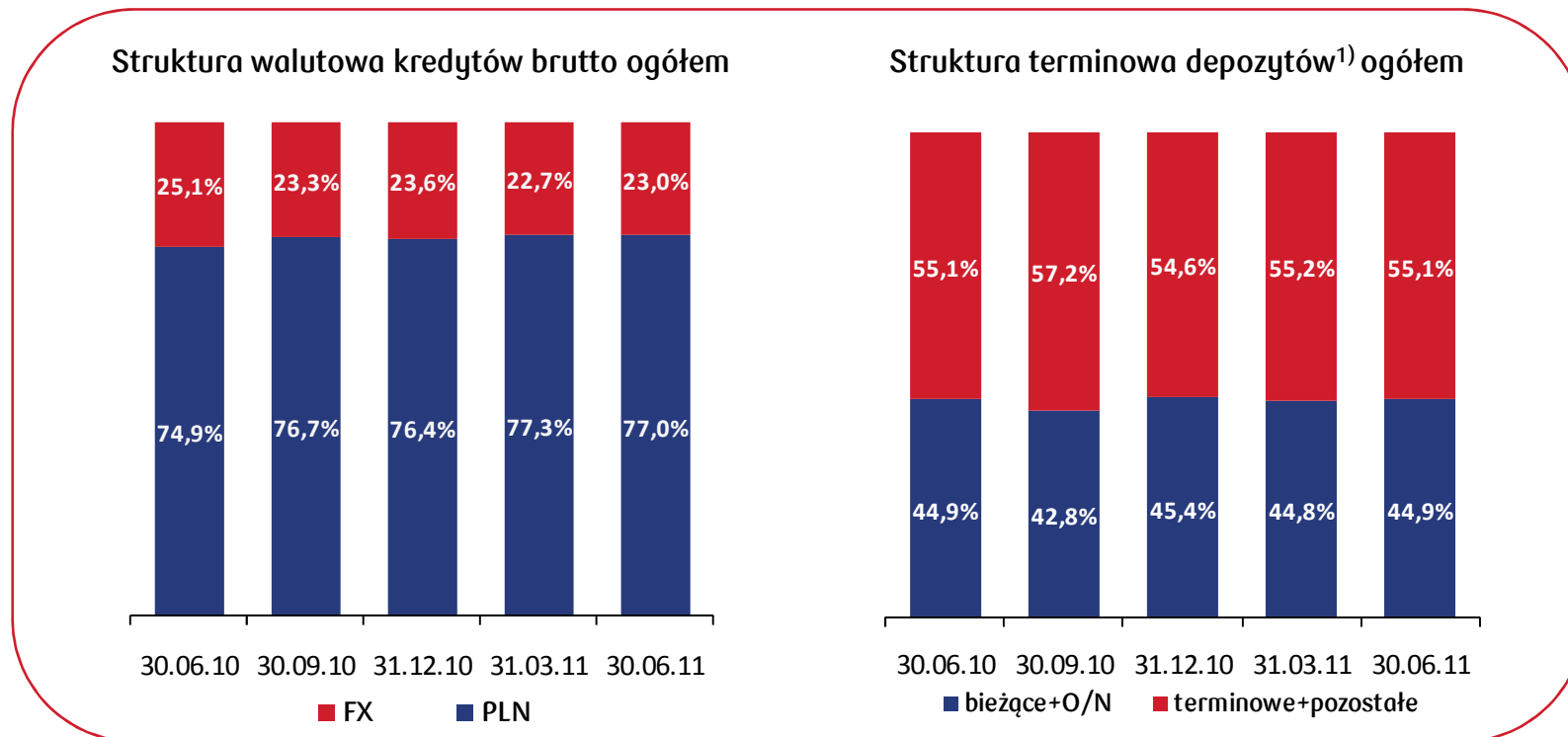
(1) Zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych (w tym środków z tytułu emisji EMTN przeprowadzonej przez PKO Finance AB), zobowiązań podporządkowanych, kredytów otrzymanych od instytucji finansowych

# Struktura kredytów i depozytów

Grupa PKO Banku Polskiego



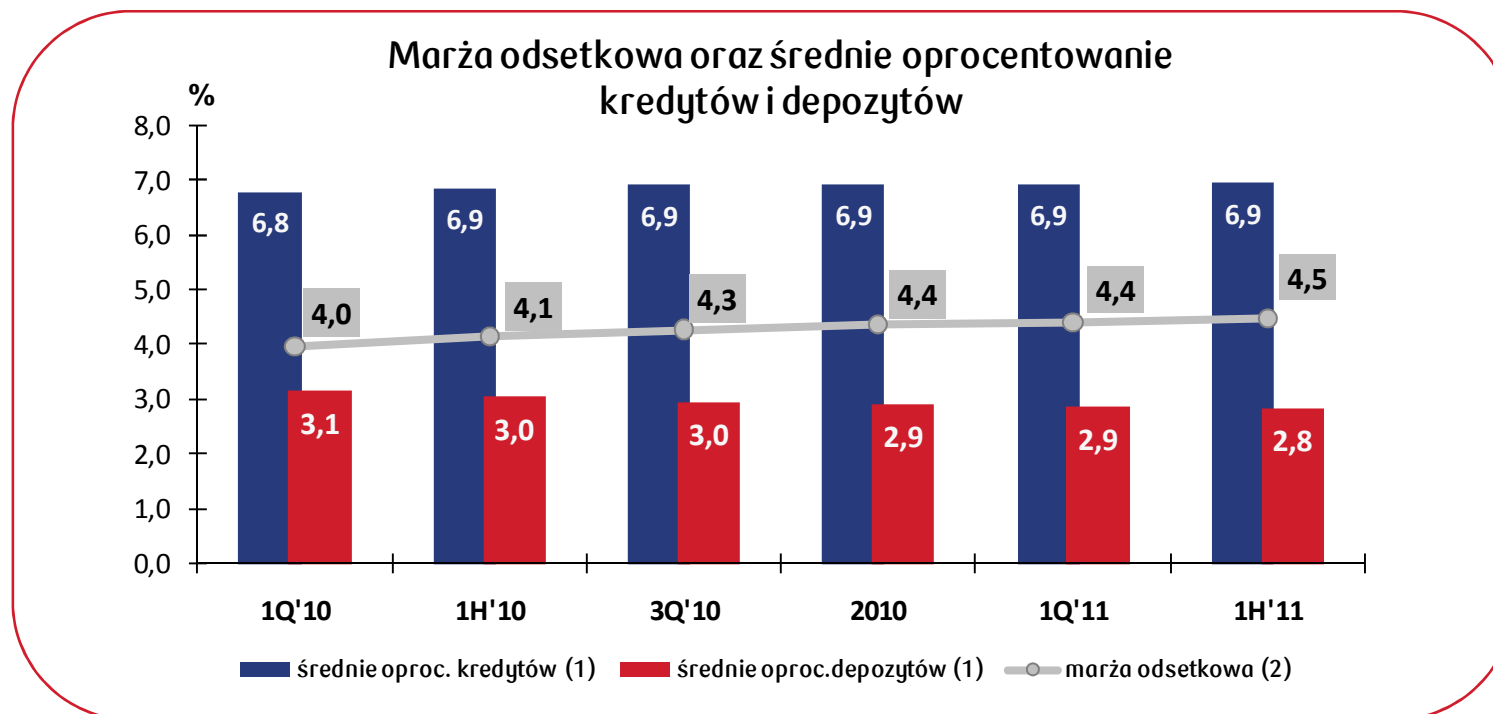
## Trend spadkowy udziału kredytów walutowych w portfelu kredytowym



- Po I półroczu 2011 r. udział:
  - kredytów walutowych w portfelu kredytów brutto ogółem o 2,1 pp. niższy niż rok wcześniej
  - depozytów bieżących oraz O/N w depozytach ogółem na takim samym poziomie jak przed rokiem

(1) Zobowiązania wobec klientów

## Wzrost marży odsetkowej po I półroczu 2011



- Wzrost marży odsetkowej po I półr. 2011 r. o 0,4 pp. r/r dzięki utrzymaniu średniego oprocentowania kredytów na stabilnym poziomie, przy spadku średniego oprocentowaniu depozytów w skali roku

(1) Przychody (koszty) odsetkowe z tyt. kredytów/depozytów w ostatnich 4 kwartałach / średni stan kredytów netto (depozytów) na początek i koniec okresu 4 kwartałów

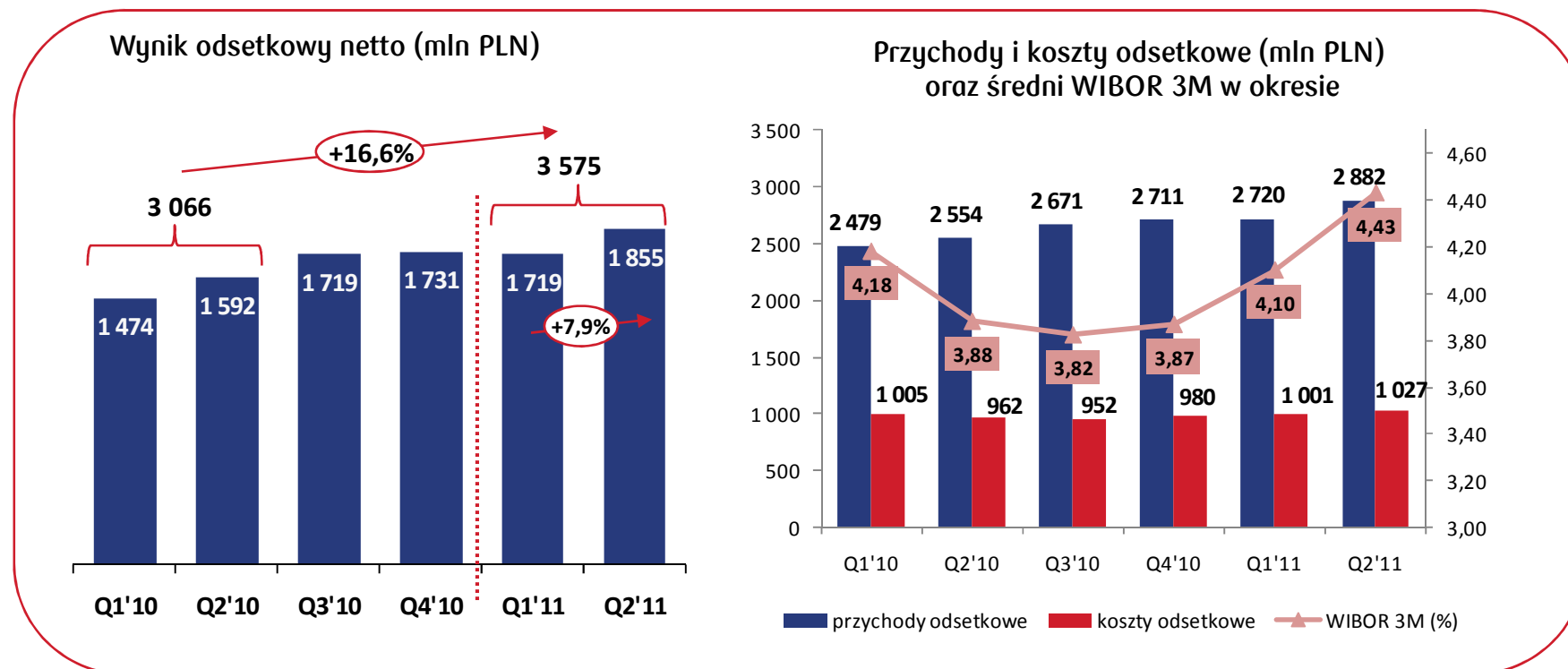
(2) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (formuła zgodna z zastosowaną w sprawozdaniu Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego)

## Wynik odsetkowy

Grupa PKO Banku Polskiego

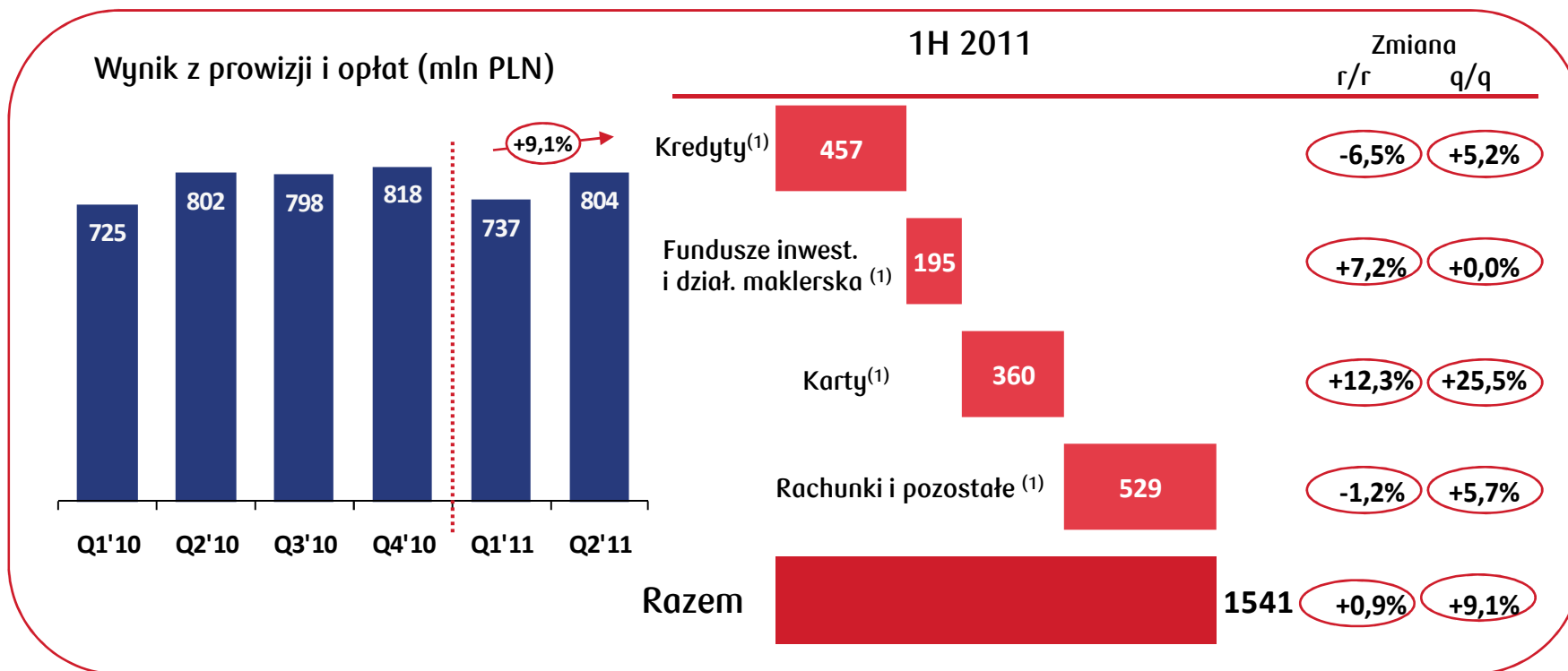


### Stabilny wzrost wyniku odsetkowego



- Wzrost wyniku odsetkowego w I półroczu 2011 roku o 508 mln PLN, tj. o 16,6% r/r, głównie w efekcie wzrostu:
  - przychodów z tytułu kredytów (+12,1% r/r) w efekcie wysokiej dynamiki portfela kredytowego netto (+8,8% r/r) oraz wzrostu stóp procentowych
  - przychodów zrealizowanych z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających o 13,9% r/r m.in. z tytułu wzrostu wolumenu transakcji CIRS

## Wzrost wyniku prowizyjnego głównie z tytułu obsługi kart bankowych



- W I półr. 2011 r. wzrost wyniku prowizyjnego o 14,2 mln PLN, tj. o 0,9% r/r, głównie w efekcie wzrostu wyników z tytułu kart płatniczych oraz obsługi funduszy inwestycyjnych

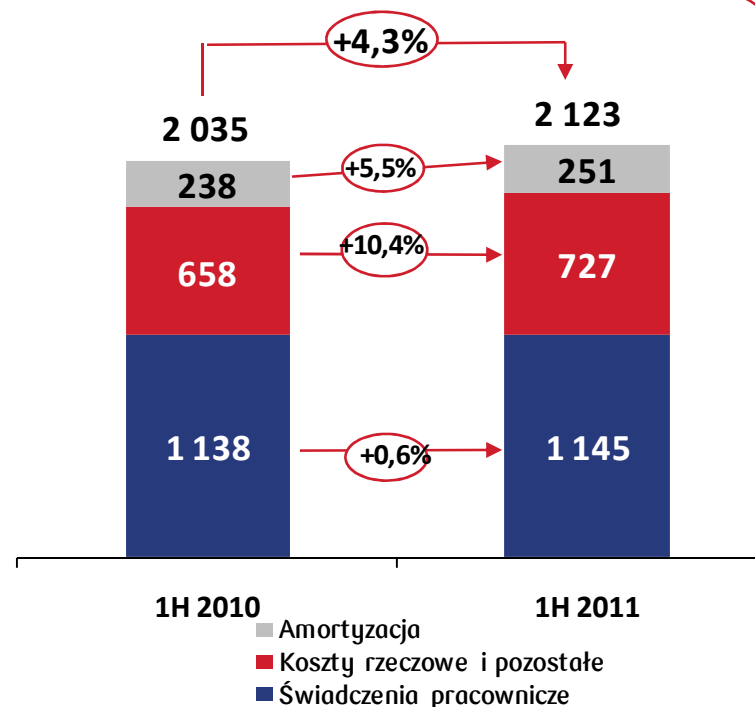
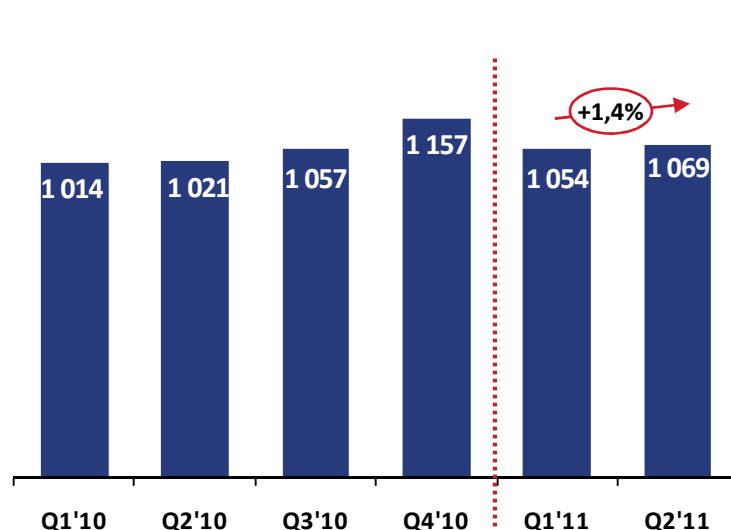
# Koszty

Grupa PKO Banku Polskiego



## Koszty działania pod kontrolą

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



Zatrudnienie (etaty) **30 702** (-3,8%) → **29 534**

- W I półr. 2011 r. wzrost ogólnych kosztów administracyjnych o 88,2 mln PLN, tj. o 4,3% r/r, przy:
  - wzroście kosztów rzeczowych i pozostałych o 68,3 mln PLN, tj. o 10,4% r/r, z czego 41,7 mln PLN to wzrost kosztów składki i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w związku ze wzrostem opłaty rocznej
  - stabilizacji kosztów świadczeń pracowniczych (wzrost o 0,6% r/r)
- Stan zatrudnienia w Grupie o 1.168 etatów niższy niż przed rokiem

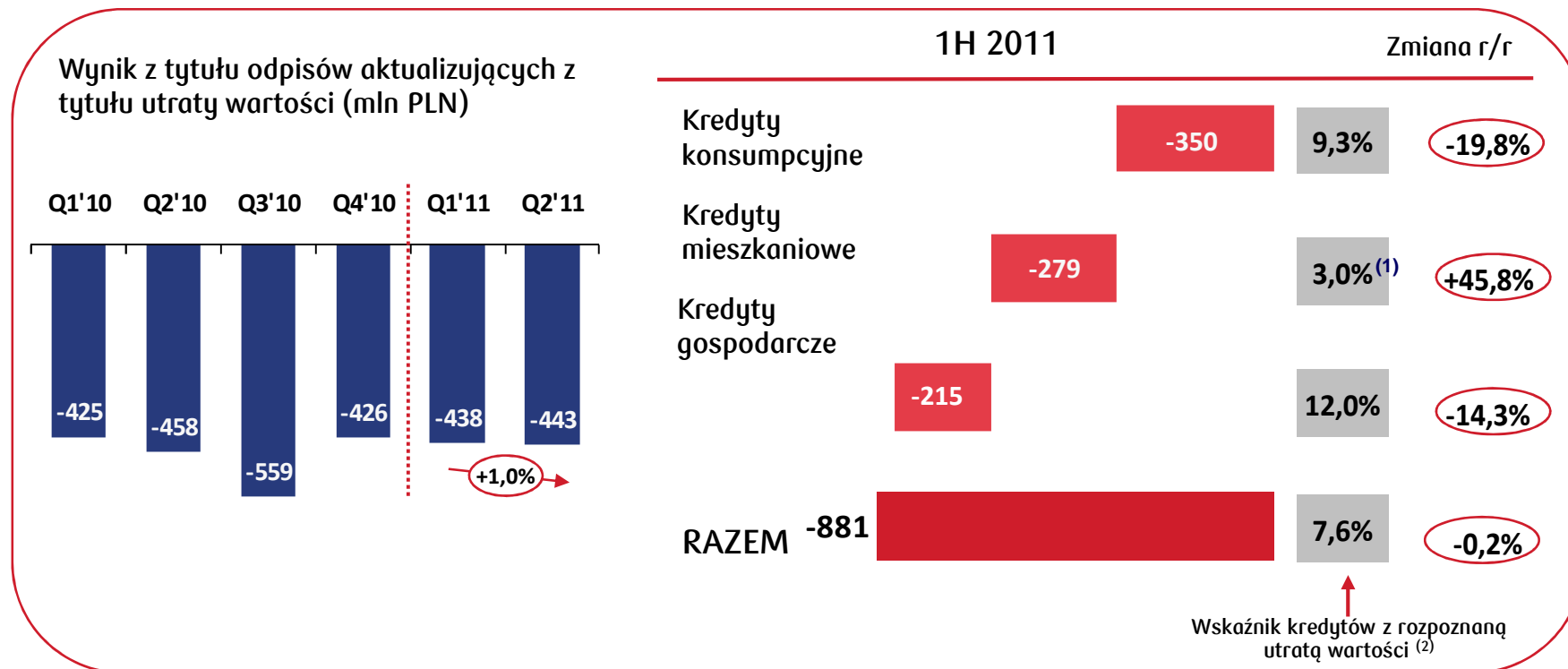
... Zmiana r/r

# Wynik z tytułu odpisów aktualizujących

Grupa PKO Banku Polskiego



## Utrzymanie konserwatywnej polityki w zakresie ryzyka kredytowego



- W I półr. 2011 r. wynik z tytułu odpisów aktualizujących na poziomie zbliżonym do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2010 roku, co odzwierciedla ostrożne podejście Grupy do wyceny ryzyka kredytowego w poprzednich okresach

(1) kredyty mieszkaniowe dla klientów indywidualnych

(2) Obliczony przez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek brutto

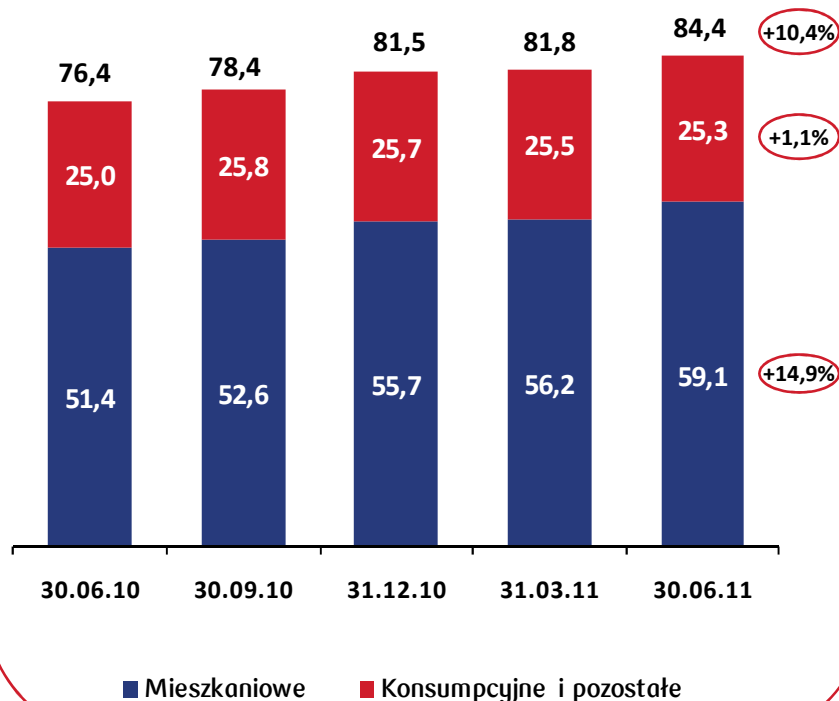
# Wolumeny kredytowe

PKO Bank Polski

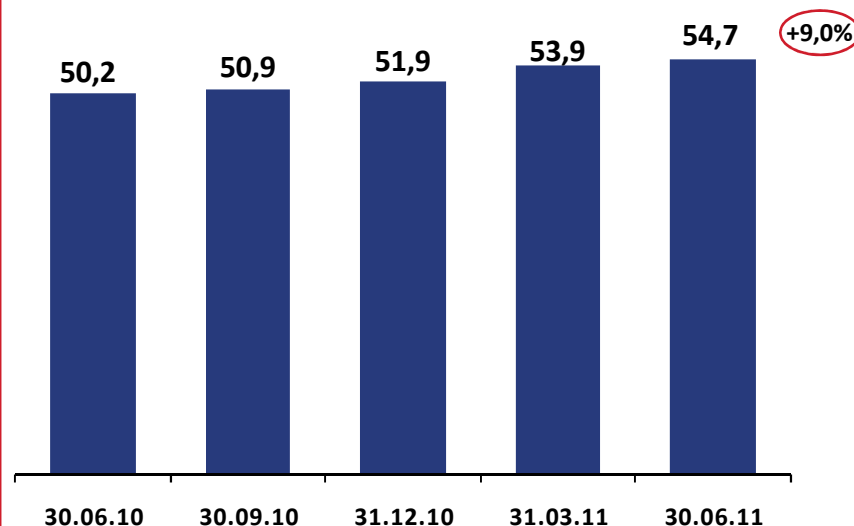


## Największe na polskim rynku wolumeny kredytów detalicznych i korporacyjnych

### Kredyty brutto osób prywatnych\* (mld PLN)



### Kredyty brutto podmiotów instytucjonalnych\* (mld PLN)



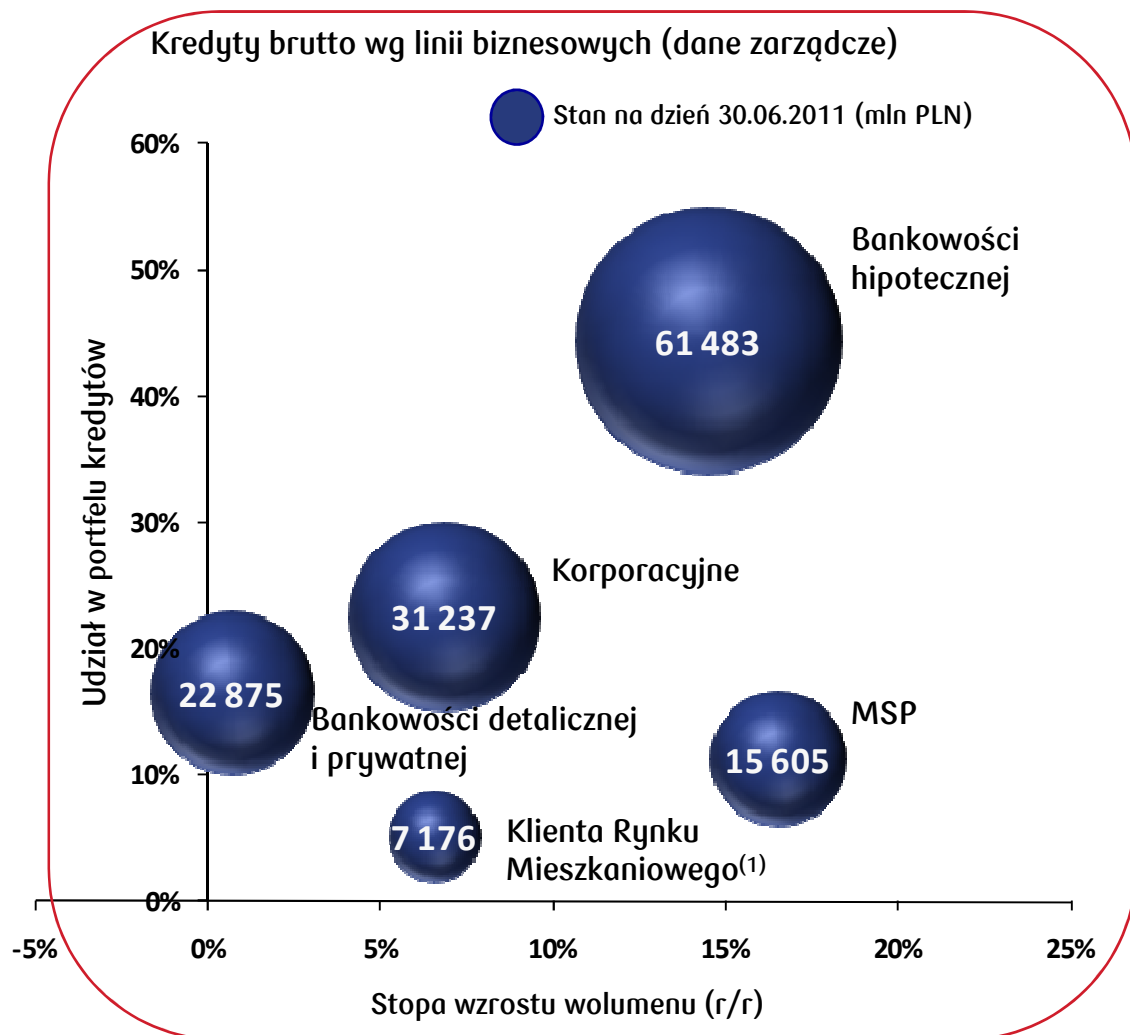
- Kredyty brutto osób prywatnych oraz kredyty brutto podmiotów instytucjonalnych wzrosły odpowiednio o 10,4% r/r oraz o 9,0% r/r

○ Zmiana r/r

\* Dane ze sprawozdań do NBP



## Najwyższe tempo wzrostu kredytów MSP i bankowości hipotecznej

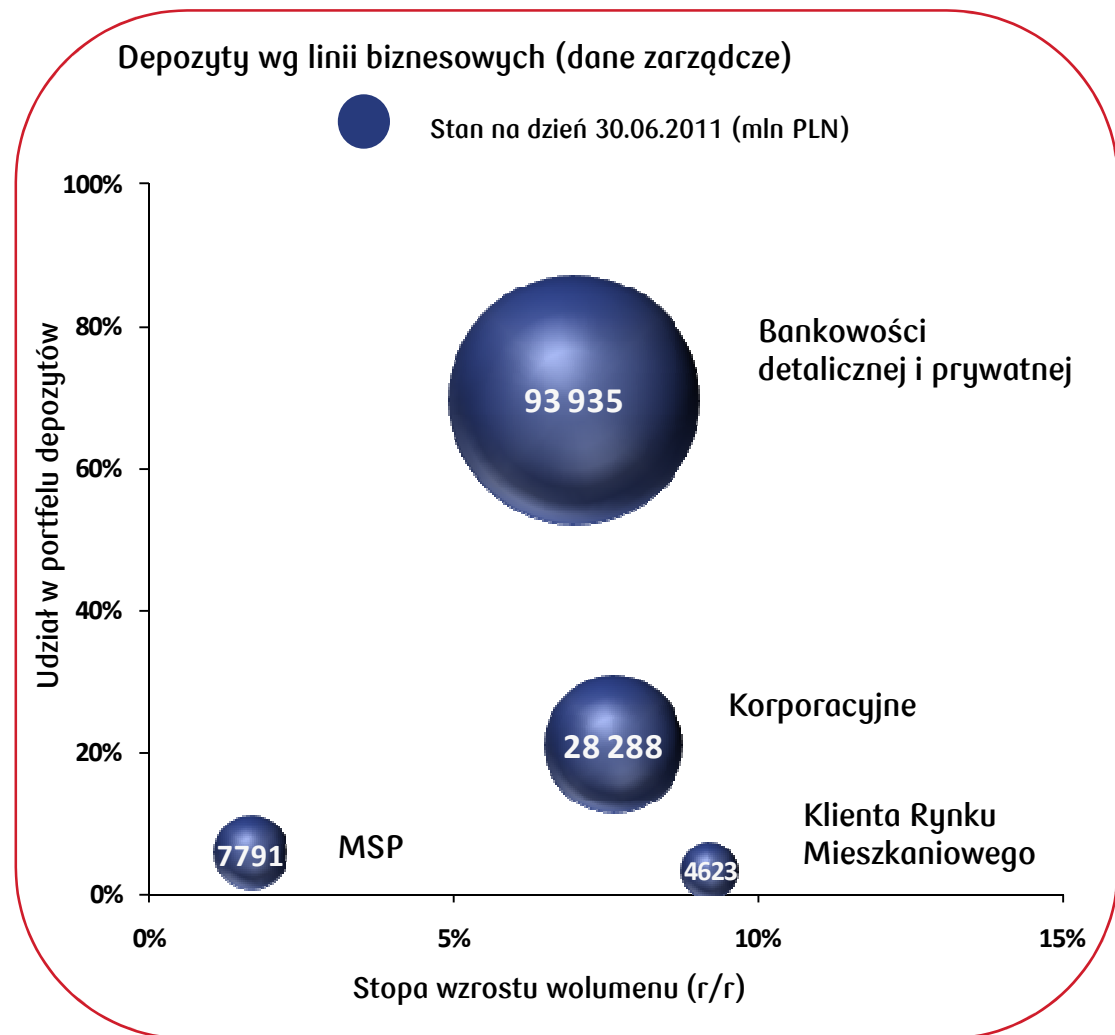


Po I półroczu 2011 roku:

- wolumen kredytów bankowości hipotecznej, stanowiących 44% całego portfela kredytowego, zwiększył się o 14% r/r
- drugi co do wielkości portfel kredytów korporacyjnych (23% udziału w portfelu) zwiększył się o 7% r/r
- kredyty bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiące 17% ogółu kredytów, wzrosły o 1% r/r
- wolumen kredytów dla MSP (stanowiących 11% portfela) wzrósł o 16% w skali roku
- stan kredytów klienta rynku mieszkaniowego zwiększył się o 7% r/r

(1) W tym kredyty mieszkaniowe wspierane przez Budżet Państwa i kredyty dla deweloperów i spółdzielni mieszkaniowych

## Depozyty detaliczne podstawą bazy depozytowej Banku



Po I półroczu 2011 roku:

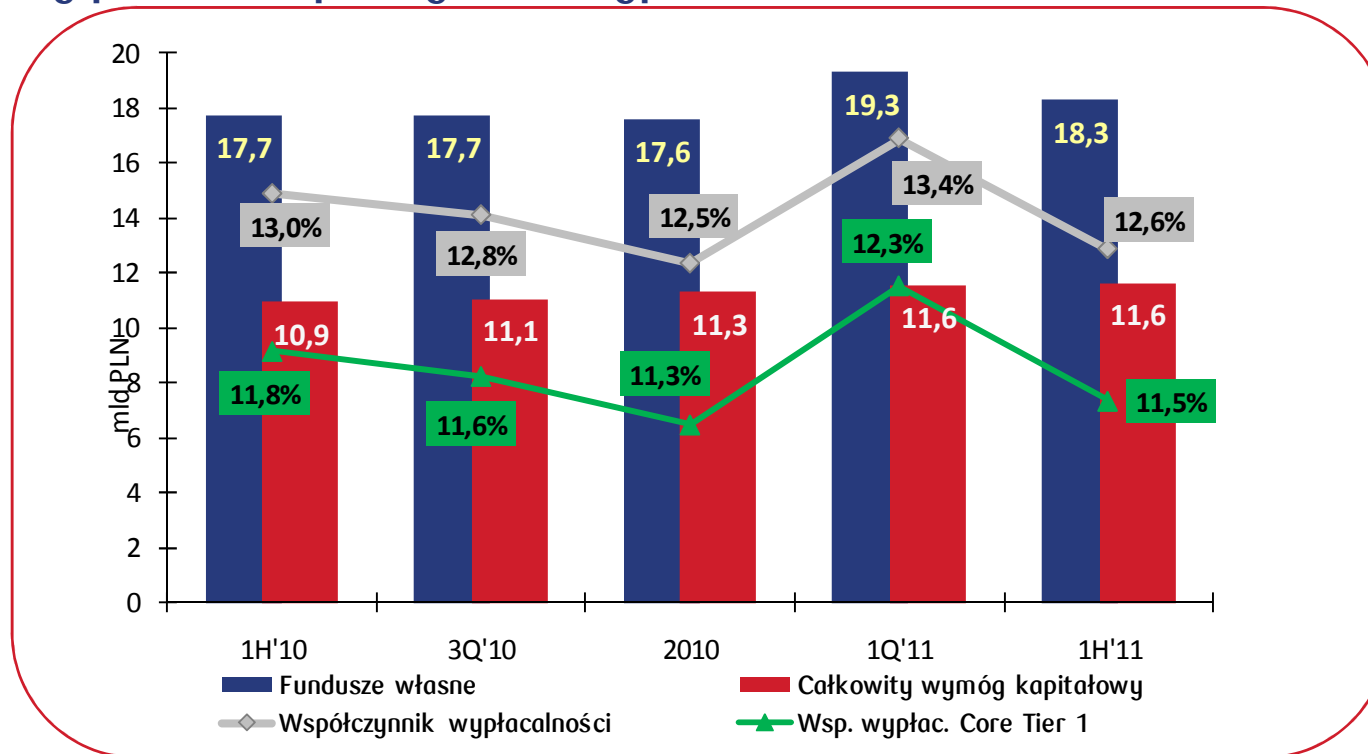
- depozyty bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiące 70% bazy depozytowej, odnotowały wzrost wolumenu o 7% r/r
- depozyty korporacyjne, których udział w portfelu na koniec okresu wynosił 21%, wzrosły o 8% r/r
- depozyty MSP zwiększyły się o 2% r/r
- depozyty klienta rynku mieszkaniowego wzrosły o 9% r/r

# Adekwatność kapitałowa

Grupa PKO Banku Polskiego



## Bezpieczny poziom współczynnika wypłacalności



- W II kwartale 2011 r. współczynnik wypłacalności obniżył się o 0,8 pp. q/q w związku z obniżeniem o 1,0 mld PLN q/q funduszy własnych wyliczanych na potrzeby adekwatności kapitałowej
- Po II kwartale 2011 r. współczynnik wypłacalności Core Tier 1 na poziomie 11,5% (niższy o 0,8 pp. q/q)
- Zgodnie z wynikami stress testów przeprowadzonych przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA), przy realizacji niekorzystnego scenariusza współczynnik wypłacalności Core Tier 1 kształtowałby się na poziomie 12,2% na koniec 2012 r., znacznie powyżej minimalnego poziomu odniesienia wynoszącego 5%

Kategoria	Agencja ratingowa	Fitch	Moody's Investors Service	Standard & Poor's
Długookresowa ocena zobowiązań (waluty zagraniczne/waluta krajowa)			A2/A2 z perspektywą stabilną	/A-pi
Krótkookresowa ocena zobowiązań (waluty zagraniczne/waluta krajowa)			Prime-1/Prime-1 z perspektywą stabilną	
Ocena wsparcia		2		
Siła finansowa			C- z perspektywą negatywną	

- W dniu 10 maja 2011 r. agencja ratingowa Standard & Poor's Ratings Services poinformowała o podtrzymaniu ratingu dla Banku na poziomie „A-pi”
- W dniu 4 sierpnia 2011 r. agencja ratingowa Fitch Ratings poinformowała o podtrzymaniu ratingu wsparcia dla Banku na poziomie „2”