



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego SA 3Q 2011

3 listopada 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 niniejszej 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 należyce 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 3 kwartały 2011 roku o 21,5% wyższy niż przed rokiem
- Skonsolidowany zysk netto za III kwartał 2011 roku przekroczył poziom 1 mld PLN i był najwyższy w historii Banku (wzrost o 20,1% r/r i o 5,1% q/q)
- W okresie 3 kwartałów 2011 roku wzrost wyniku na działalności biznesowej o 8,2% r/r głównie w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego; wzrost w III kwartale br. o 4,3% q/q głównie dzięki zwiększeniu wyniku odsetkowego odpowiednio o 14,2% r/r i 5,9% q/q
- Najwyższa w historii Grupy efektywność działania potwierdzona najniższym poziomem wskaźnika C/I (39,5%), o 1,5 pp. niższym niż rok wcześniej, dzięki wyższej dynamice wyniku na działalności biznesowej niż kosztów działania
- Dalszy wzrost rentowności kapitałów i aktywów dzięki wysokiej dynamice zysku netto
- Wzrost aktywów w efekcie rozwoju akcji kredytowej finansowanej wzrostem depozytów klientów oraz emisją papierów wartościowych

Podstawowe dane finansowe

Grupa PKO Banku Polskiego

		3Q 2010	3Q 2011	Zmiana
Zysk netto	<i>mIn PLN</i>	2 349	2 855	+21,5%
Wynik na działalności biznesowej	<i>mIn PLN</i>	7 545	8 167	+8,2%
ROE netto	%	14,1	17,1	+3,0 pp.
ROA netto	%	1,8	2,1	+0,3 pp.
C/I	%	41,0	39,5	-1,5 pp.
Kredyty brutto ⁽¹⁾	<i>mIn PLN</i>	131 531	145 340	+10,5%
Depozyty ⁽²⁾	<i>mIn PLN</i>	131 631	143 952	+9,4%
Aktywa	<i>mIn PLN</i>	166 859	186 997	+12,1%

(1) Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto

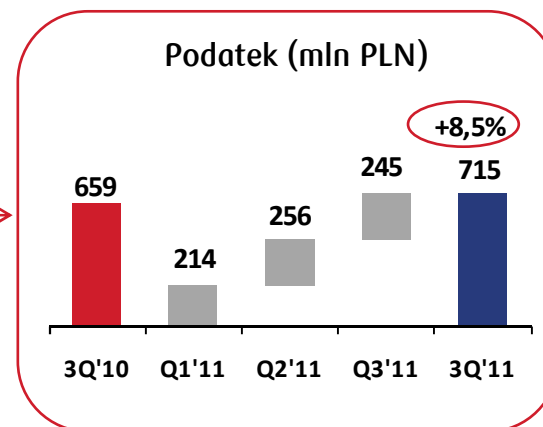
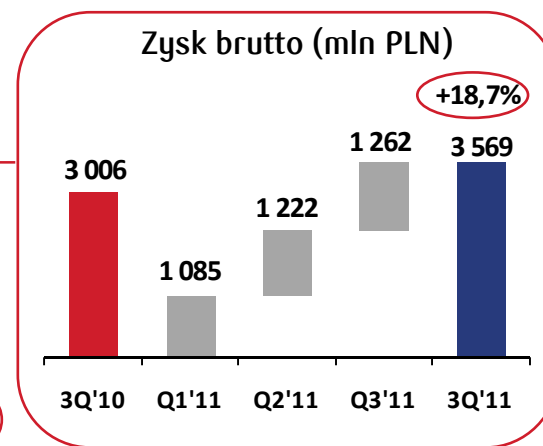
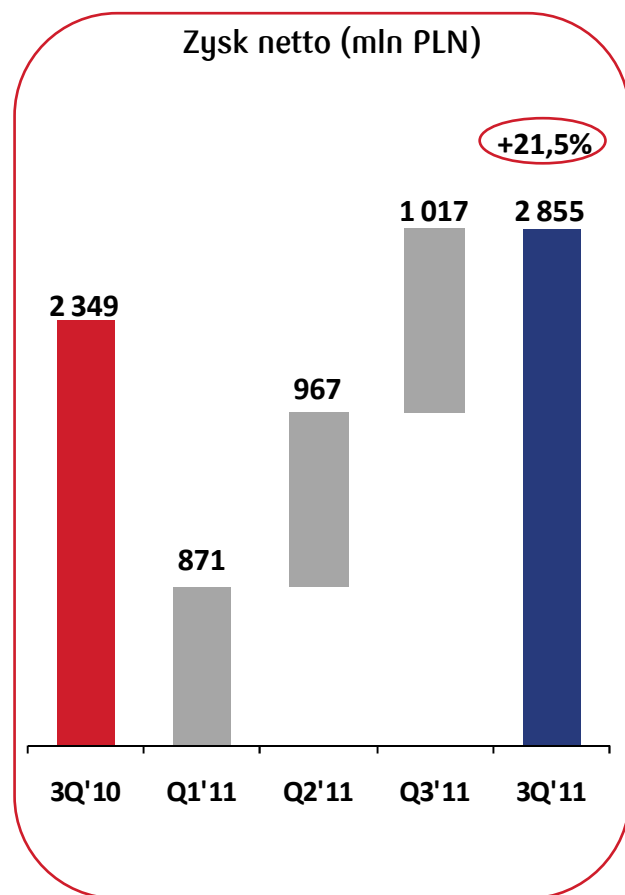
(2) Zobowiązania wobec klientów

Wyniki finansowe – zyski

Grupa PKO Banku Polskiego



Utrzymana wysoka dynamika zysku Grupy PKO Banku Polskiego



- W okresie 3 kwartałów 2011 roku skonsolidowany zysk netto na poziomie 2 855 mln PLN, o 21,5% wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie 2010 roku
- Zysk netto Grupy w III kw. 2011 roku na poziomie 1 017 mln PLN, co oznacza wzrost o 20,1% r/r oraz o 5,1% q/q

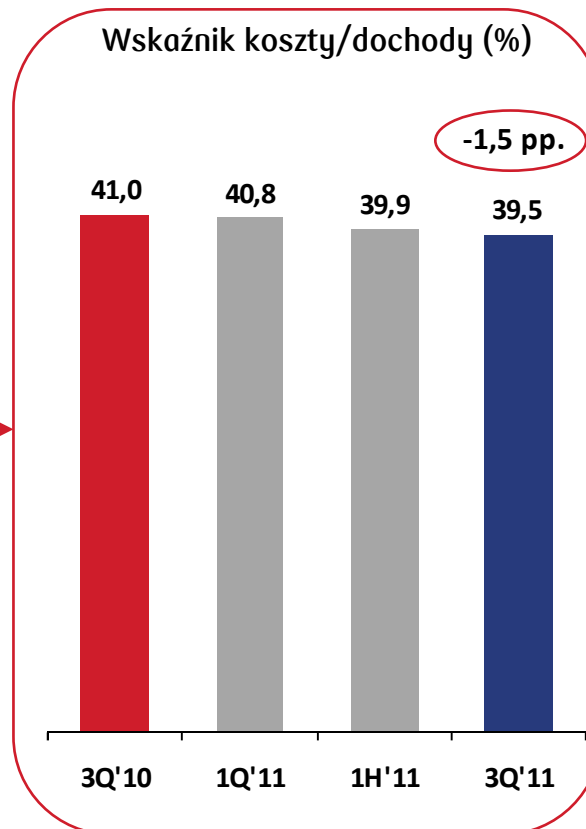
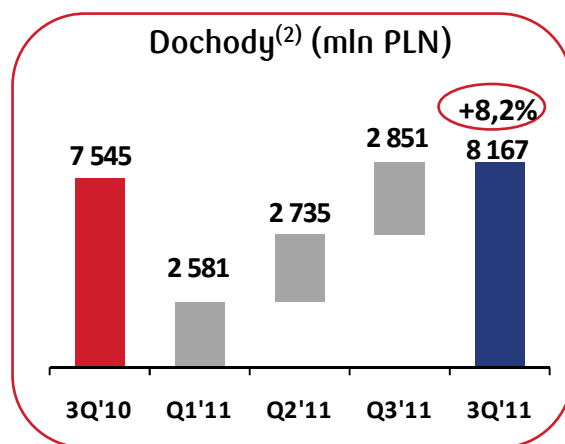
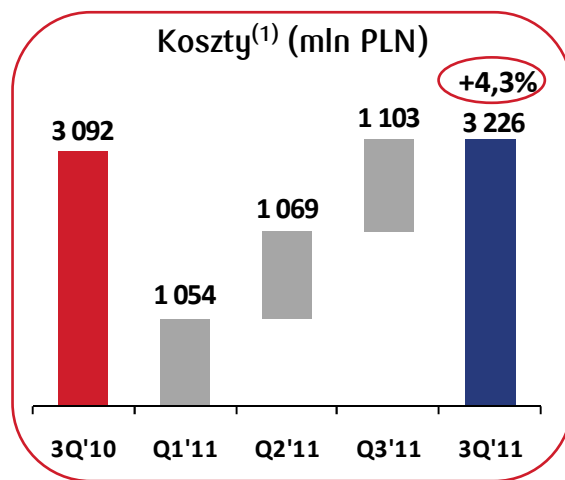
... Zmiana r/r

Wyniki finansowe – przychody i koszty

Grupa PKO Banku Polskiego



Relacja kosztów do dochodów utrzymana na poziomie poniżej 40%



- W okresie dziewięciu miesięcy 2011 roku wskaźnik C/I na poziomie 39,5%, o 1,5 pp. niższym niż przed rokiem, dzięki zwiększeniu wyniku na działalności biznesowej o 8,2% r/r, przy wzroście kosztów działania o 4,3% r/r

... Zmiana r/r

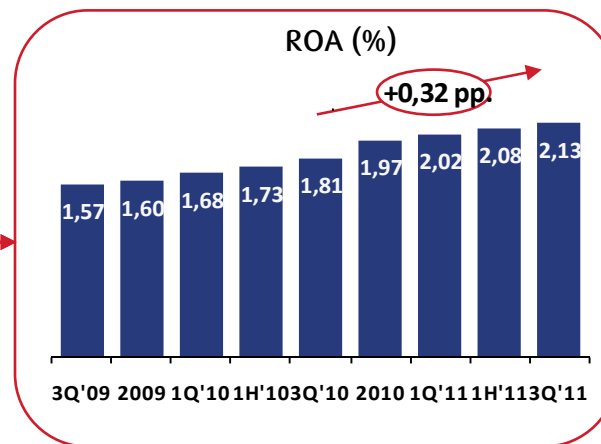
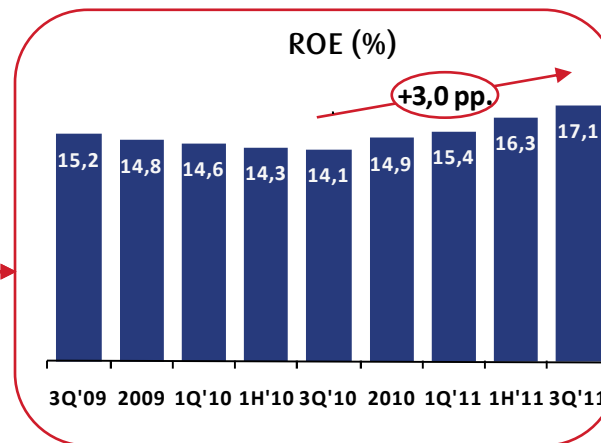
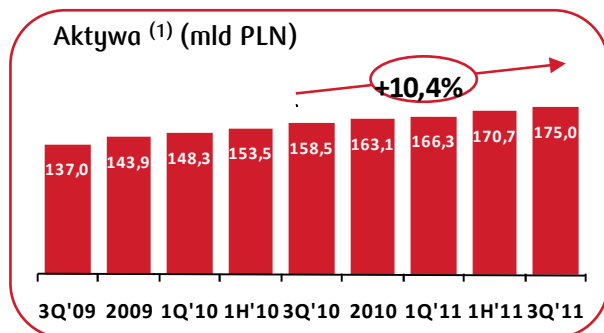
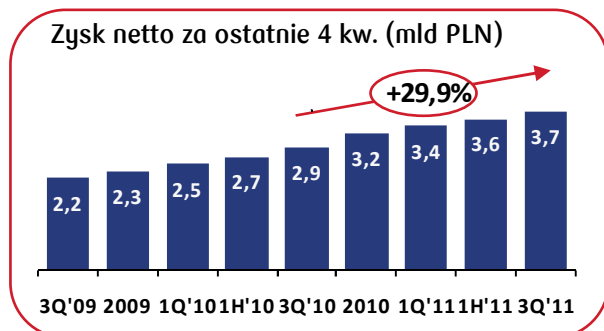
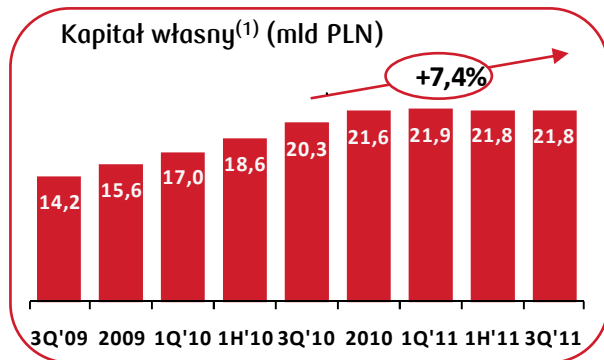
(1) Ogólne koszty administracyjne

(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 III kwartale 2011 roku:

- wskaźnik ROE o 3,0 pp. wyższy niż rok wcześniej w efekcie wyższej dynamiki zysku netto niż średnich kapitałów
- wskaźnik ROA wyższy o 0,32 pp. r/r dzięki dynamice zysku netto wyższej niż dynamika średnich aktywów

... Zmiana r/r

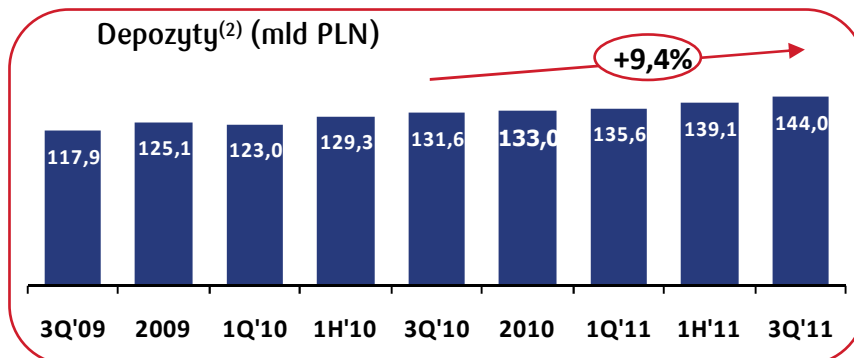
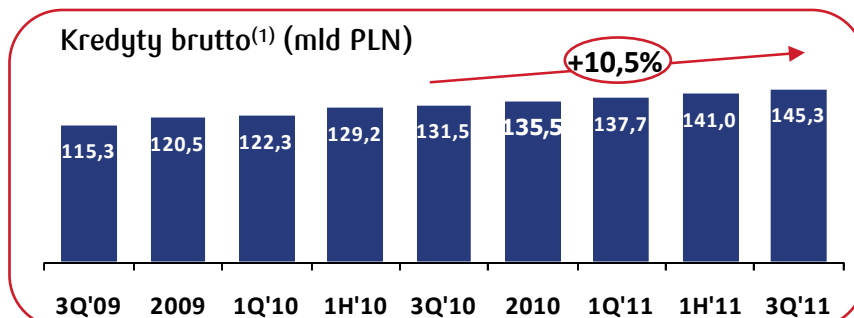
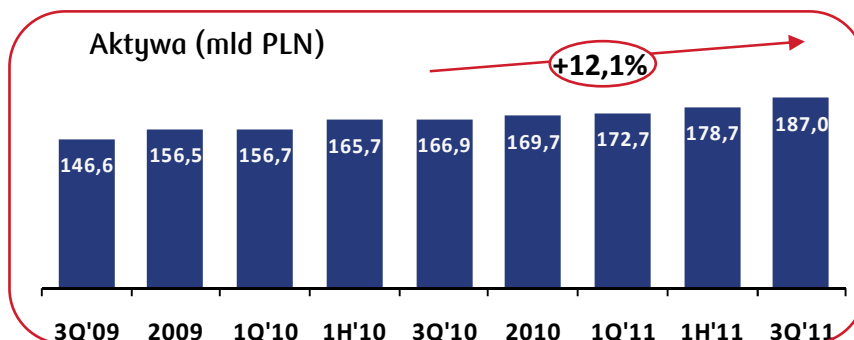
(1) Średnia ze stanów na początek okresu ostatnich 4 kwartałów oraz stanów na koniec poszczególnych kwartałów w tym okresie

Bilans skonsolidowany

Grupa PKO Banku Polskiego



Wzrost aktywów Grupy



Po III kwartale 2011 roku wzrost stanu:

- aktywów o 20,1 mld PLN r/r, z czego o 13,0 mld PLN dzięki zwiększeniu stanu kredytów i pożyczek udzielanych klientom netto
- kredytów brutto o 13,8 mld PLN r/r, głównie w efekcie zwiększenia stanu kredytów mieszkaniowych (+10,4 mld PLN r/r), na co częściowo wpłynął wzrost kursów walutowych
- depozytów o 12,3 mld PLN r/r, głównie dzięki wzrostowi depozytów terminowych podmiotów gospodarczych (+10,1 mld PLN r/r)

... Zmiana r/r

(1) Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto

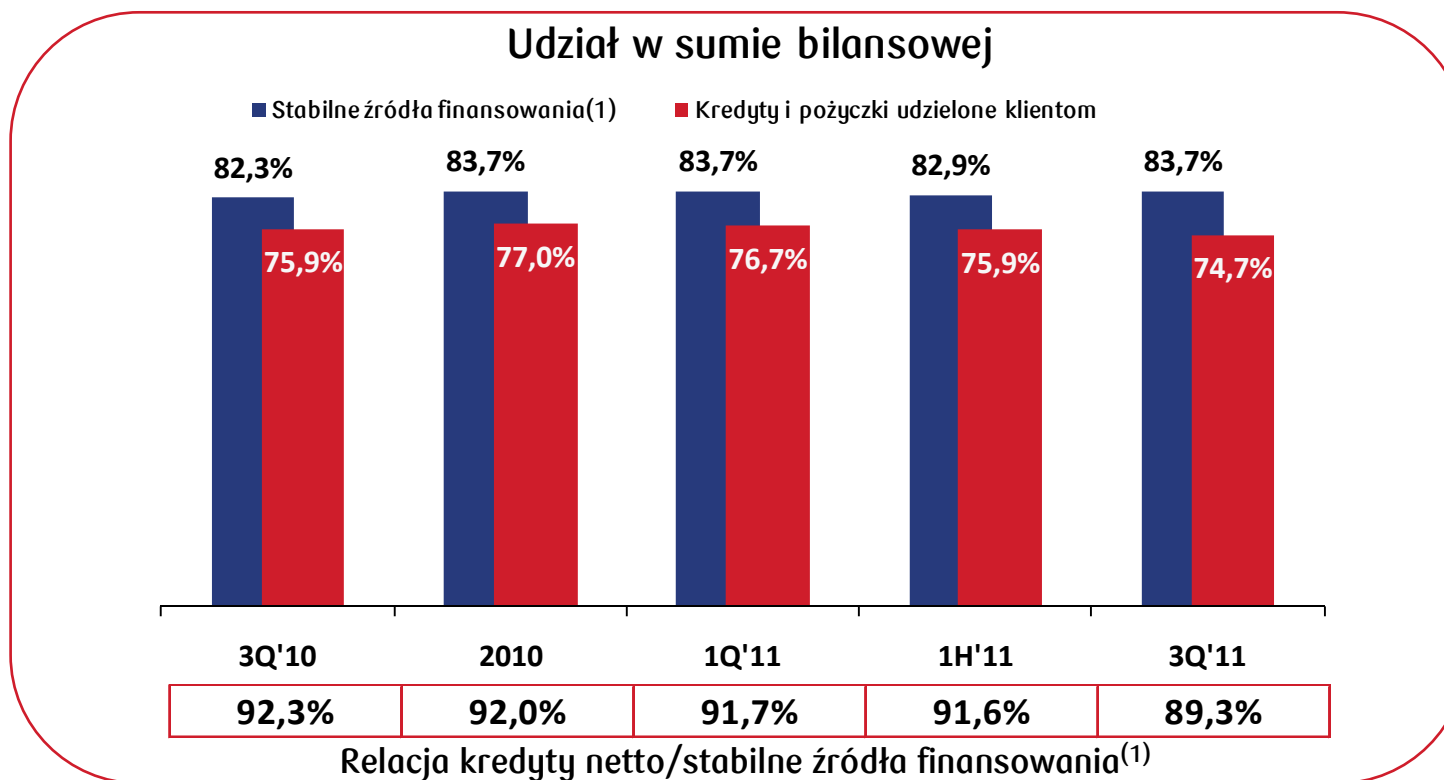
(2) Zobowiązania wobec klientów

Struktura bilansu

Grupa PKO Banku Polskiego



Stabilne finansowanie działalności kredytowej



- Relacja kredytów netto do stabilnych źródeł finansowania⁽¹⁾ na poziomie 89,3%, o 3,0 pp. niższym niż przed rokiem
- Wskaźnik kredyty netto/depozyty na poziomie 97,0%, o 0,8 pp. wyższym niż rok wcześniej

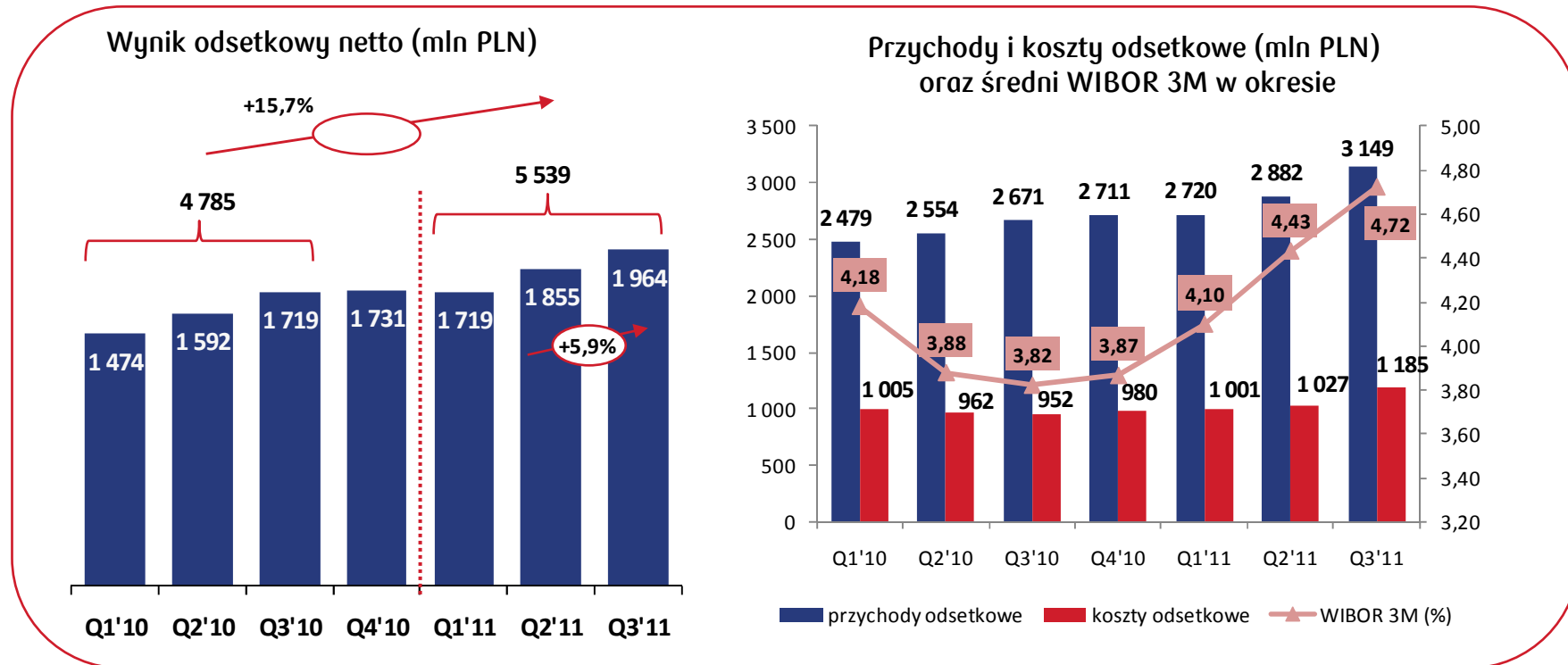
(1) Zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych (w tym środków z tytułu emisji EMTN przeprowadzonej przez PKO Finance AB), zobowiązań podporządkowanych, kredytów otrzymanych od instytucji finansowych

Wynik odsetkowy

Grupa PKO Banku Polskiego

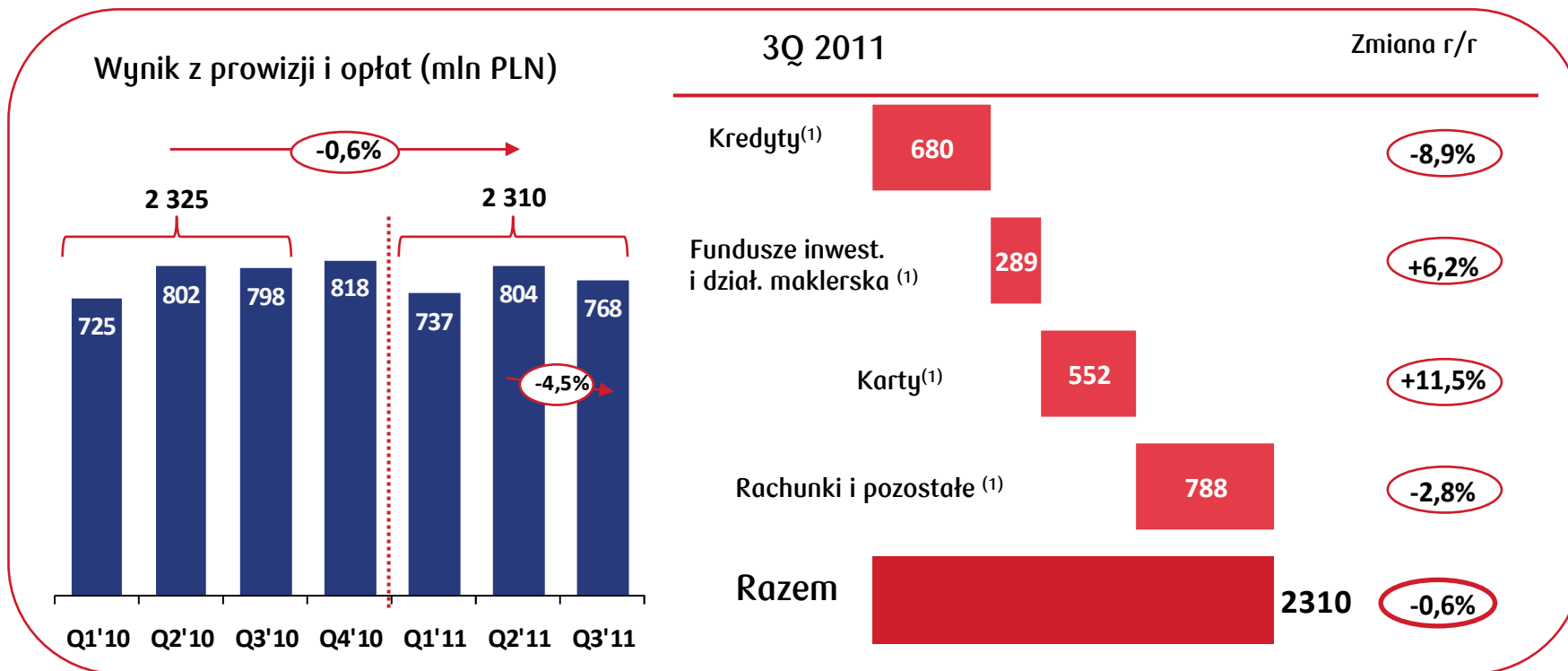


Dalszy wzrost wyniku odsetkowego



- Wzrost wyniku odsetkowego w okresie 3 kwartałów 2011 roku o 753 mln PLN, tj. o 15,7% r/r, głównie w efekcie wzrostu przychodów odsetkowych z tytułu kredytów (+13,8% r/r) w efekcie wysokiej dynamiki portfela kredytowego netto (+10,2% r/r) oraz wzrostu stóp procentowych

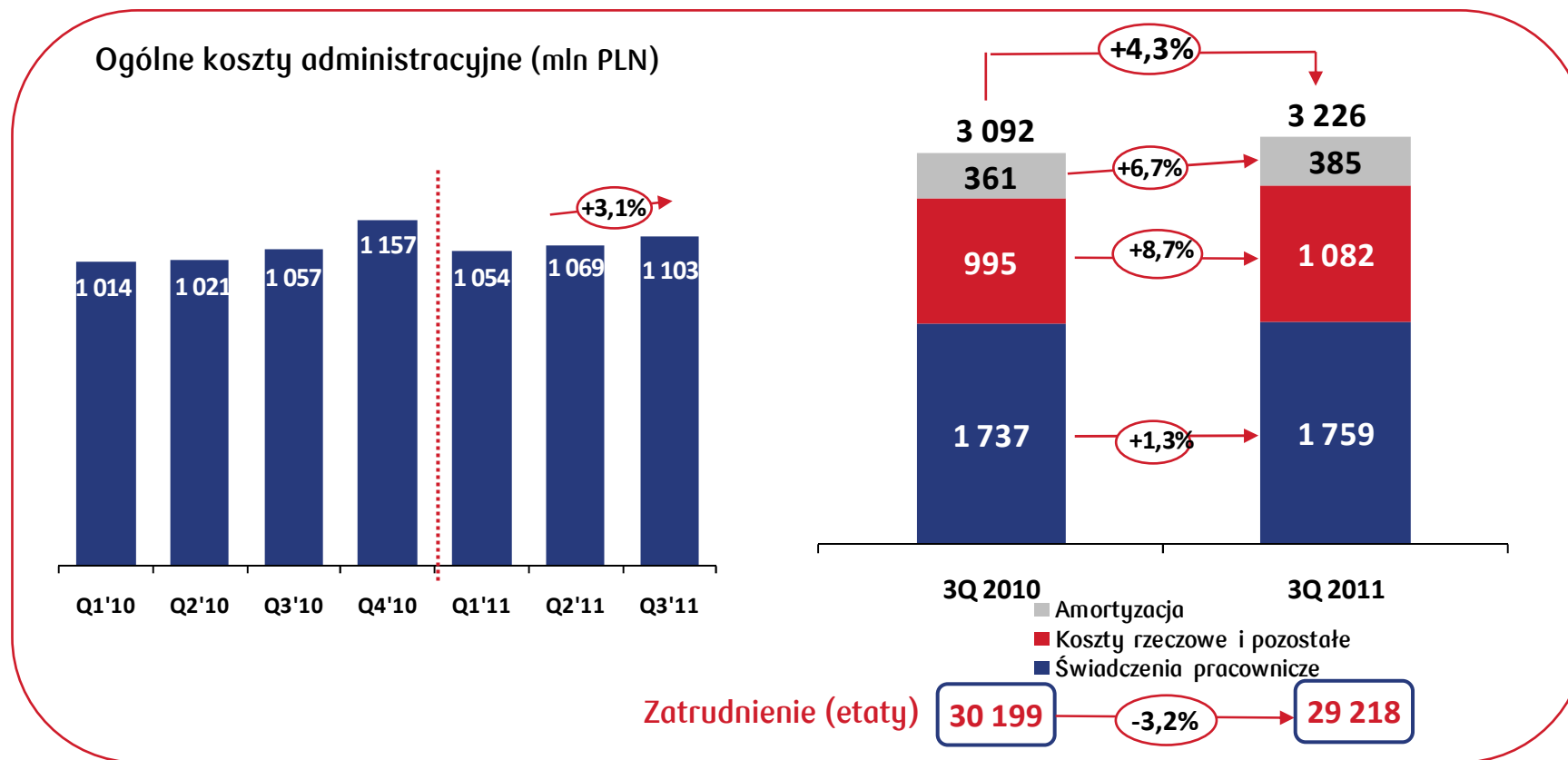
Stabilny wynik prowizyjny w skali roku



- Wynik prowizyjny za 3 kwartały 2011 roku na poziomie zbliżonym do wyniku uzyskanego rok wcześniej
- Niższy wynik w z tytułu kredytów głównie w efekcie spadku przychodów z tytułu ubezpieczeń

(1) Dane zarządcze Banku

Wzrost kosztów działania głównie na skutek wzrostu składki na BFG



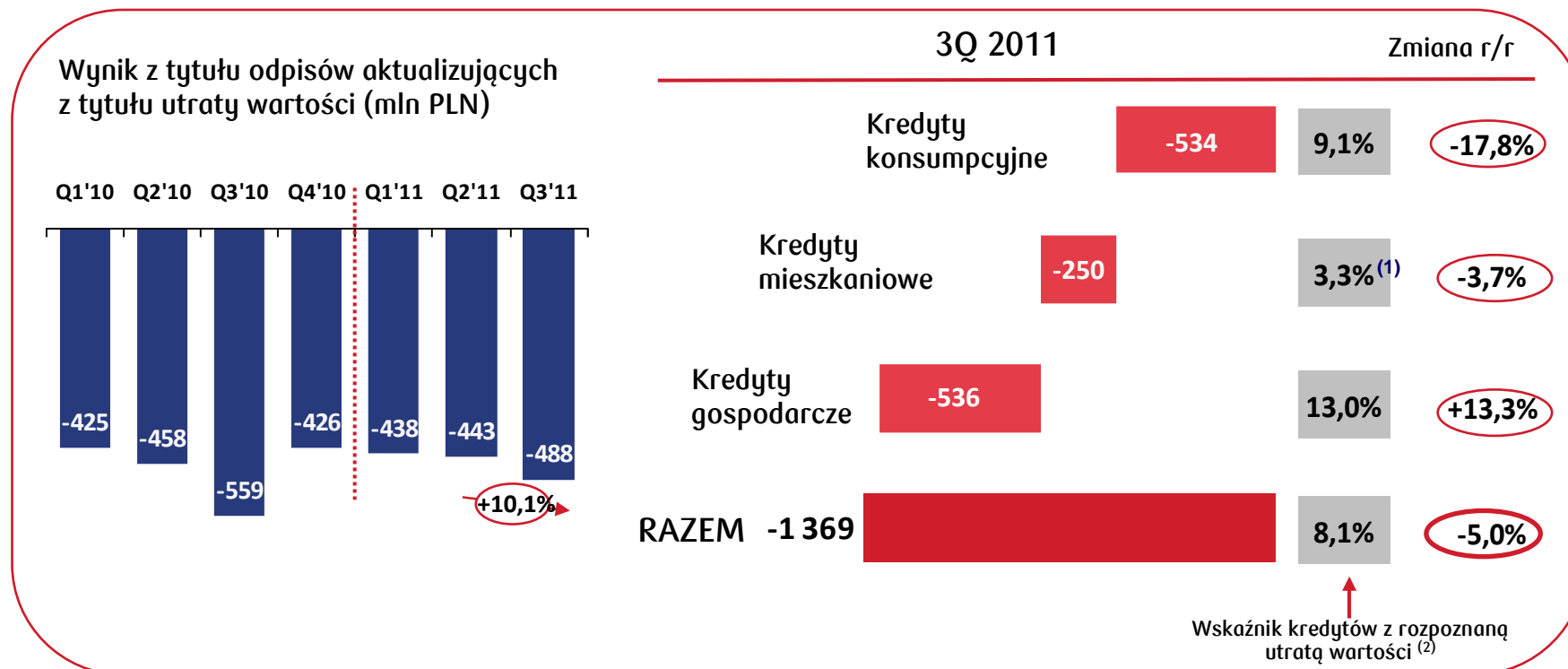
- W okresie 3 kwartałów 2011 roku wzrost ogólnych kosztów administracyjnych o 133 mln PLN r/r, z czego 63 mln PLN dotyczy wzrostu kosztów składki i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w efekcie podwyższenia opłaty rocznej
- Stan zatrudnienia w Grupie o 981 etatów niższy niż przed rokiem

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących

Grupa PKO Banku Polskiego



Utrzymanie konserwatywnej polityki w zakresie ryzyka kredytowego



- W okresie 3 kwartałów 2011 roku ujemny wynik z tytułu odpisów aktualizujących o 73 mln PLN, tj. 5,0% niższy niż w analogicznym okresie 2010 roku, przede wszystkim w efekcie spadku poziomu odpisów na portfel kredytów konsumpcyjnych
- Wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości dla kredytów mieszkaniowych po III kw. 2011 roku dla kredytów złotych wynosił 3,4%, a dla kredytów walutowych 3,2%

(1) kredyty mieszkaniowe udzielone klientom indywidualnym

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

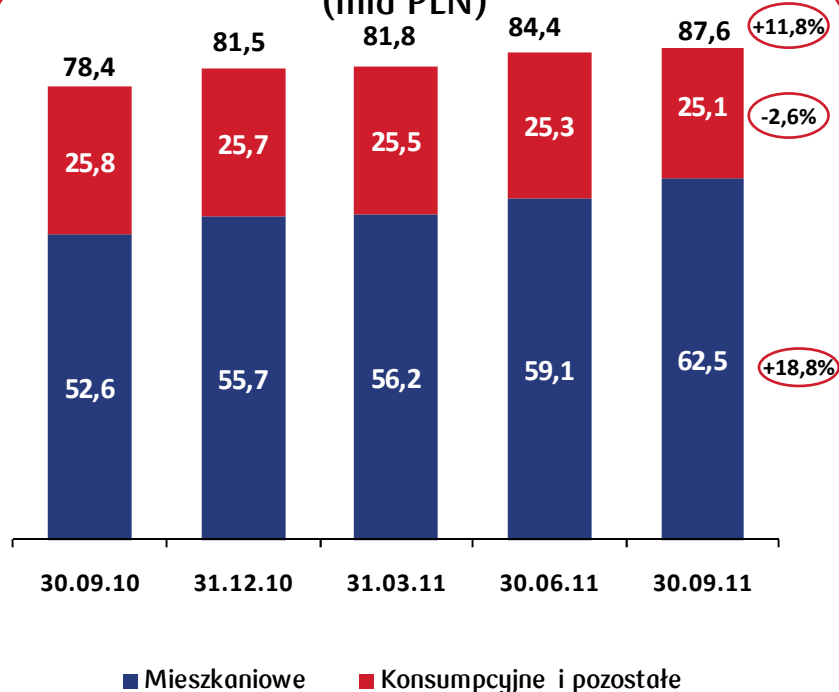
Wolumeny kredytowe

PKO Bank Polski

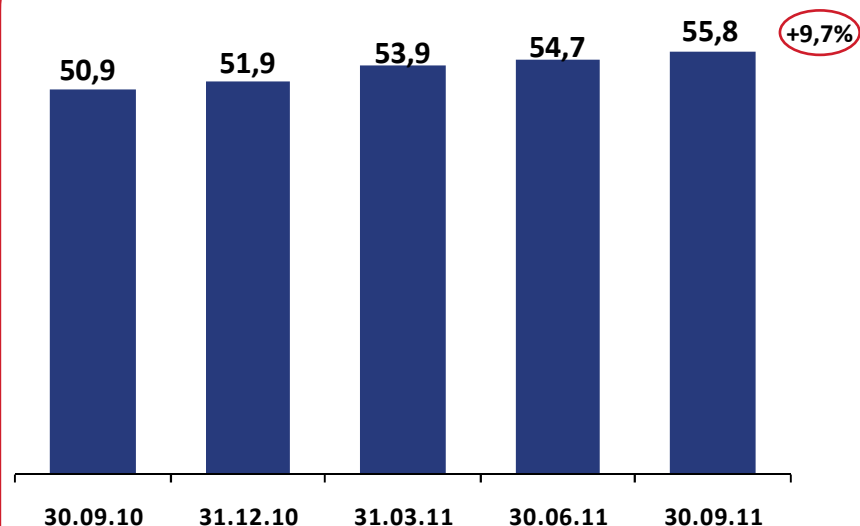


Największy bank detaliczny i korporacyjny w Polsce – dynamiczny wzrost portfela kredytowego

Kredyty brutto osób prywatnych*
(mld PLN)



Kredyty brutto podmiotów instytucjonalnych*
(mld PLN)



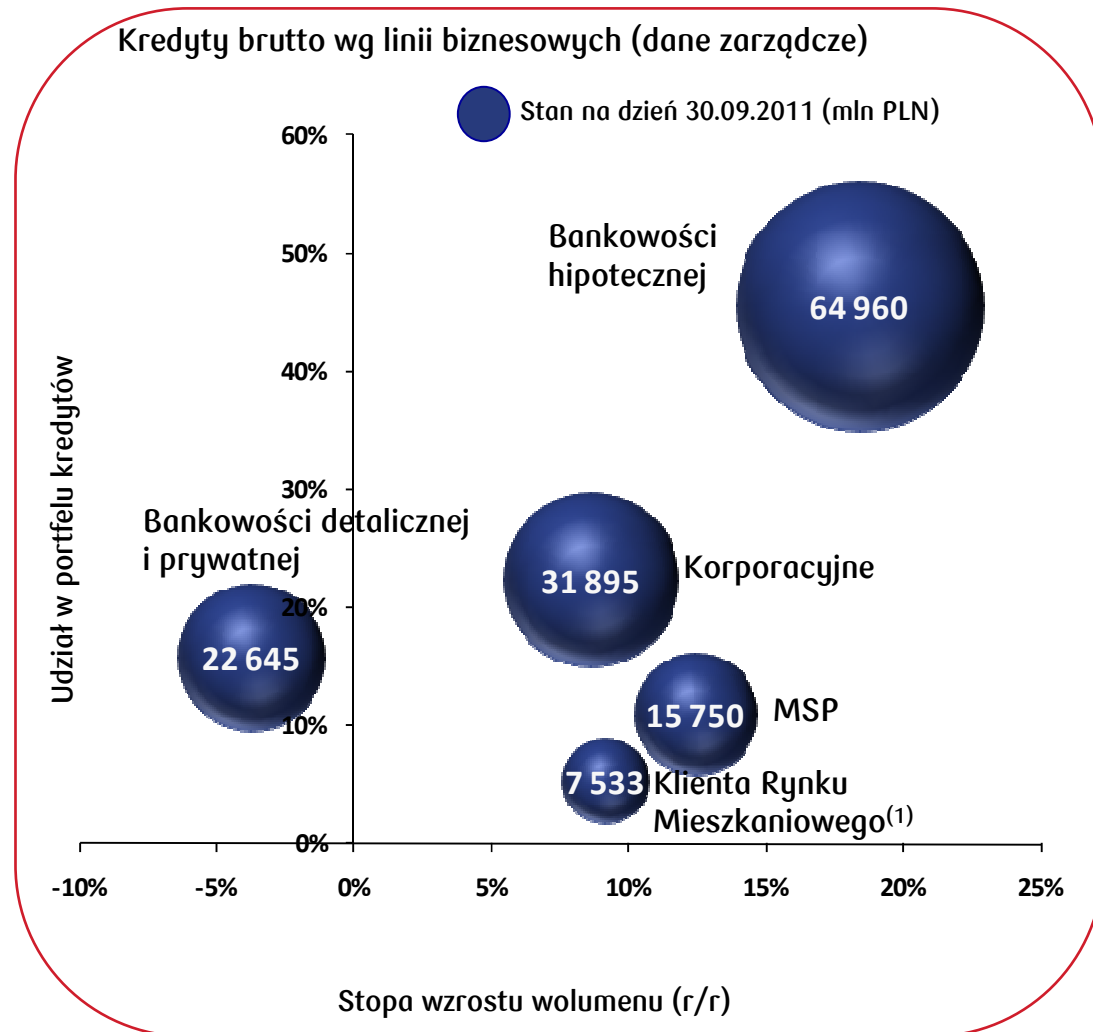
- Na dzień 30 września 2011 roku kredyty brutto osób prywatnych oraz kredyty brutto podmiotów instytucjonalnych były wyższe niż przed rokiem odpowiednio o 9,2 mld PLN oraz o 4,9 mld PLN



Zmiana r/r

* Dane ze sprawozdań do NBP oraz analizy własne na podstawie danych finansowych banków (oficjalnie dostępnych)

Najwyższe tempo wzrostu kredytów bankowości hipotecznej

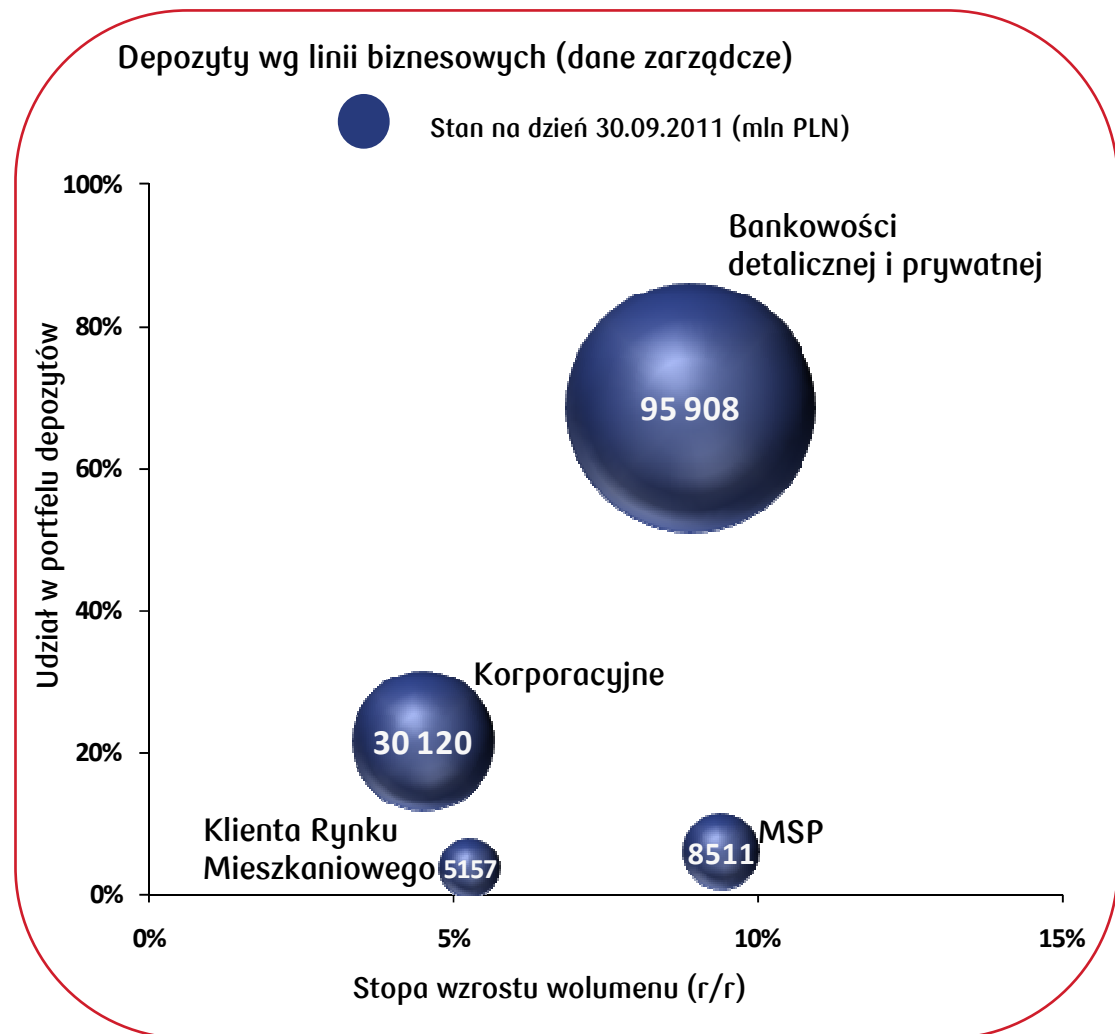


Po III kwartale 2011 roku:

- wolumen kredytów bankowości hipotecznej, stanowiących 45,5% całego portfela kredytowego, zwiększył się o 18% r/r (częściowo w efekcie wzrostu kursów walutowych)
- drugi co do wielkości portfel kredytów korporacyjnych (22% udziału w portfelu) zwiększył się o 9% r/r
- stan kredytów bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiących 16% ogółu kredytów, obniżył się o 4% r/r
- wolumen kredytów dla MSP (stanowiących 11% portfela) wzrósł o 12% w skali roku
- stan kredytów klienta rynku mieszkaniowego zwiększył się o 9% 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 III kwartale 2011 roku:

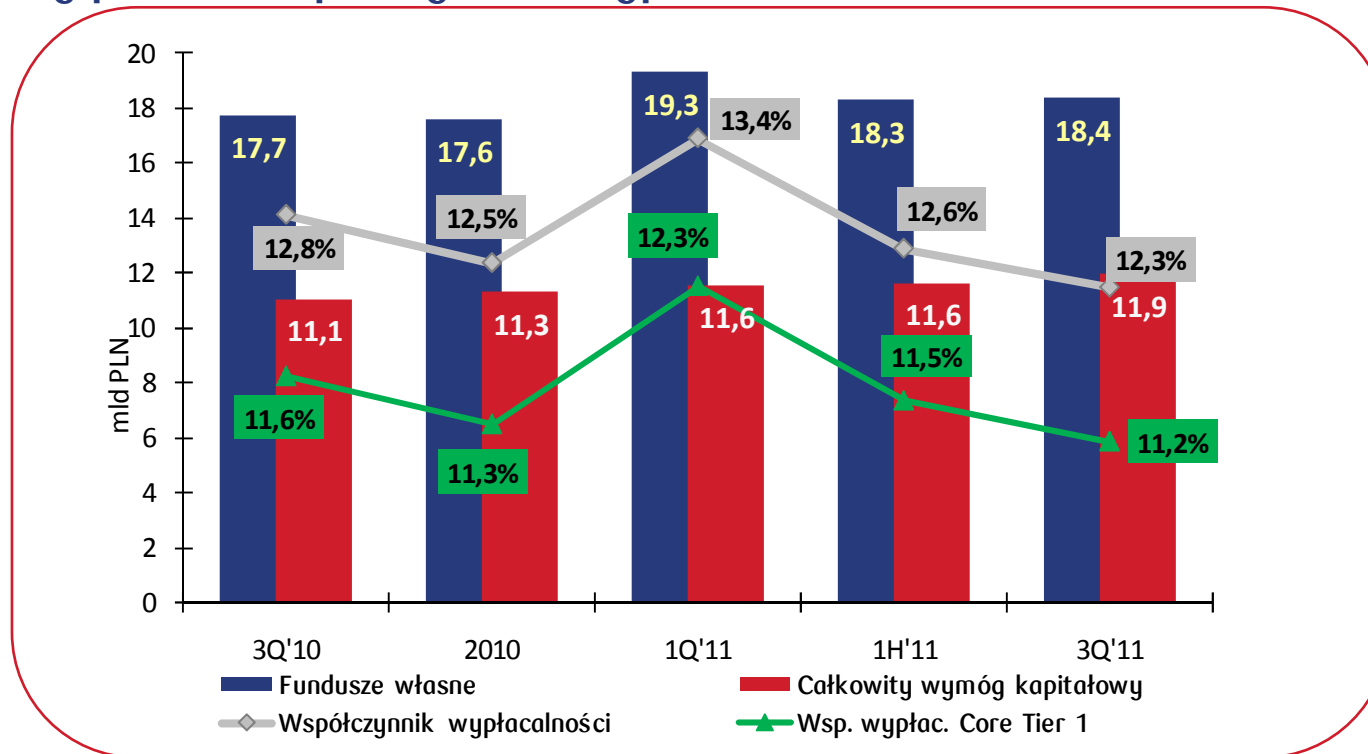
- depozyty bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiące 69% bazy depozytowej, odnotowały wzrost wolumenu o 9% r/r
- depozyty korporacyjne, których udział w portfelu na koniec okresu wynosił 22%, wzrosły o 4,5% r/r
- depozyty MSP zwiększyły się o 9% r/r
- depozyty klienta rynku mieszkaniowego wzrosły o 5% r/r

Adekwatność kapitałowa

Grupa PKO Banku Polskiego



Bezpieczny poziom współczynnika wypłacalności



- W III kwartale 2011 roku współczynnik wypłacalności obniżył się o 0,3 pp. q/q w związku ze wzrostem całkowitego wymogu kapitałowego
- Po III kwartale 2011 roku współczynnik wypłacalności Core Tier 1 ukształtował się na poziomie 11,2%, niższym o 0,3 pp. q/q

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	

- 4 sierpnia 2011 roku agencja ratingowa Fitch Ratings poinformowała o podtrzymaniu ratingu wsparcia dla Banku na poziomie „2”
- 26 września 2011 roku agencja ratingowa Moody's Investor Services poinformowała w Opinii Kredytowej o podtrzymaniu wszystkich dotychczas nadanych Bankowi ocen ratingowych