



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego SA za 2011 rok

Rekordowy zysk netto w efekcie konsekwentnie realizowanej
Strategii oraz dyscypliny kosztowej

Warszawa, dnia 5 marca 2012 r.



Podsumowanie

Strategia na lata 2010-2012 realizowana z sukcesem

- ⇒ Bank realizuje główne cele i parametry Strategii zgodnie z planem
- ⇒ W latach 2010-2011 skumulowany wzrost zysku netto Grupy PKO Banku Polskiego wyniósł 65,1%, a aktywów 21,9%

Rekordowy zysk netto, najwyższy w historii polskiego sektora bankowego

- ⇒ Skonsolidowany zysk netto Grupy PKO Banku Polskiego za 2011 rok to 3,8 mld PLN (+18,4% r/r), a za IV kw. 2011 r. 952 mln PLN (+9,7% r/r)
- ⇒ Stabilizacja kosztów ryzyka

Bardzo wysoka efektywność działania i dyscyplina kosztowa

- ⇒ Obniżenie wskaźnika kosztów do dochodów (C/I) o 2,1 pp. r/r do poziomu 39,6%
- ⇒ Wzrost kosztów administracyjnych w 2011 r. wyniósł 1,9% (z wyłączeniem składki BFG), przy wzroście dochodów o 9,3%

Dalszy wzrost rentowności kapitałów i aktywów

- ⇒ Zwrot z kapitałów (ROE) wzrósł do 17,5% (+2,6 pp. r/r)
- ⇒ Zwrot z aktywów (ROA) wzrósł do 2,1% (+0,1 pp. r/r)

Bezpieczna i efektywna struktura bilansu

- ⇒ Wzrost sumy bilansowej o 21,1 mld PLN r/r do 190,7 mld PLN w efekcie dynamicznego wzrostu kredytów netto (+11,0 mld PLN r/r), finansowanej wzrostem depozytów klientów (+13,5 mld PLN r/r) oraz emisją obligacji (2.950 mln PLN i 250 mln CHF)
- ⇒ Wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na bezpiecznym poziomie 88,4%, co oznacza poprawę o 3,6 pp. r/r (wskaźnik kredyty/depozyty 96,7%)

Podstawowe dane finansowe



Dane skonsolidowane
Bank Polski

		2010	2011	Zmiana
Zysk netto	<i>mln PLN</i>	3 217	3 807	+18,4%
Wynik na działalności biznesowej	<i>mln PLN</i>	10 198	11 142	+9,3%
ROE netto	%	14,9	17,5	+2,6 pp.
ROA netto	%	2,0	2,1	+0,1 pp.
C/I	%	41,7	39,6	-2,1 pp.
Kredyty brutto ⁽¹⁾	<i>mln PLN</i>	135 525	147 293	+8,7%
Depozyty ⁽²⁾	<i>mln PLN</i>	132 981	146 474	+10,1%
Aktywa	<i>mln PLN</i>	169 661	190 748	+12,4%

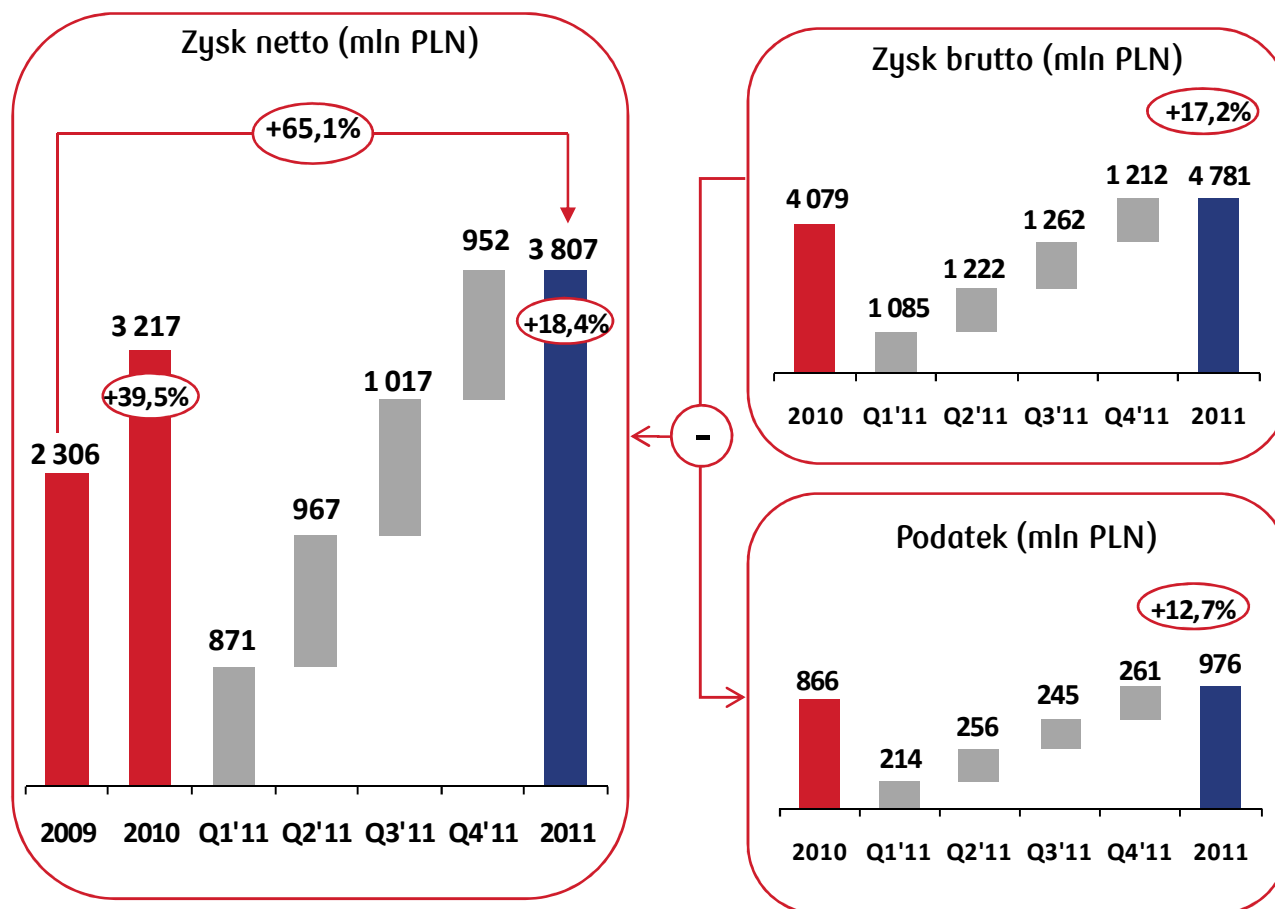
(1) Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto

(2) Zobowiązania wobec klientów



Wyniki finansowe – zysk

Rekordowy poziom zysku Grupy PKO Banku Polskiego

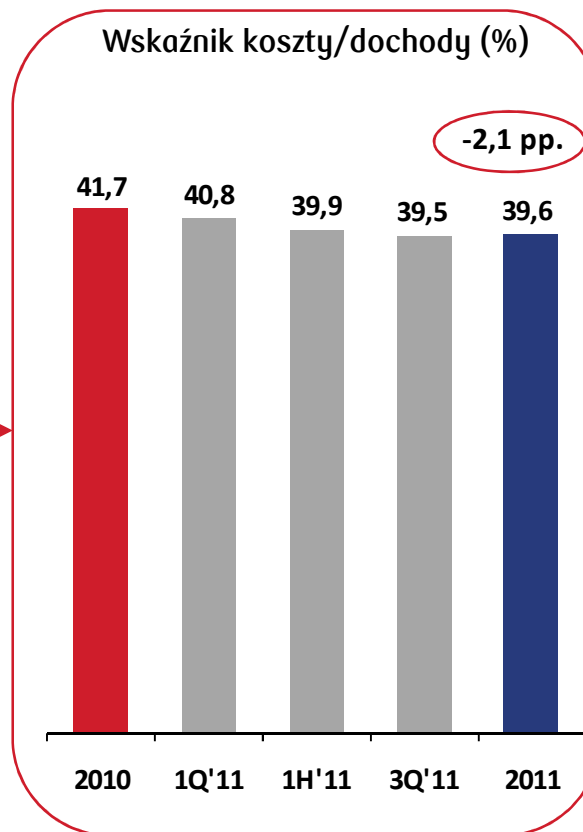
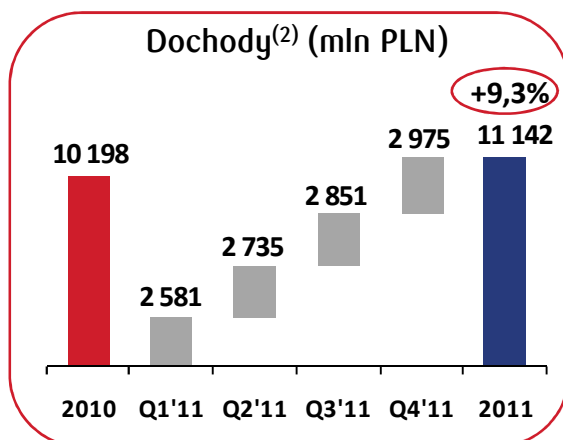
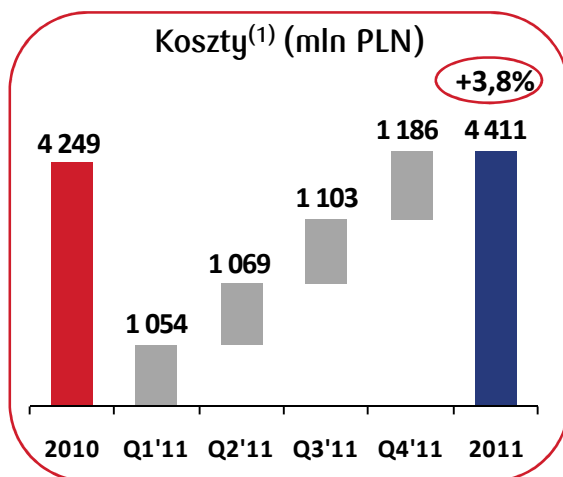


- W 2011 r. skonsolidowany zysk netto na najwyższym w historii Grupy poziomie 3 807 mln PLN, o 18,4% wyższym niż w 2010 roku
- Zysk netto Grupy w IV kw. 2011 r. na poziomie 952 mln PLN, co oznacza wzrost o 9,7% r/r



Wyniki finansowe – przychody i koszty

Wskaźnik C/I na poziomie poniżej 40%



W 2011 roku wskaźnik C/I na poziomie 39,6%, o 2,1 pp. niższym niż przed rokiem, w efekcie:

- zwiększenia wyniku na działalności biznesowej o 9,3% r/r dzięki wzrostowi wyniku odsetkowego
- niższego tempa wzrostu kosztów działania (+3,8% r/r), utrzymanego poniżej wskaźnika średniorocznej inflacji (4,3%)

(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

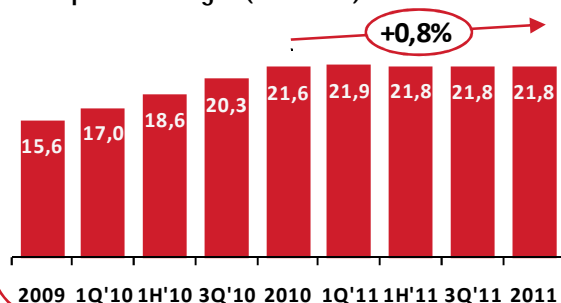
... Zmiana r/r



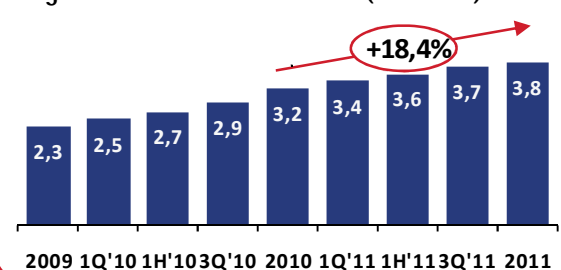
Rentowność

Wyższy zwrot z kapitałów i aktywów

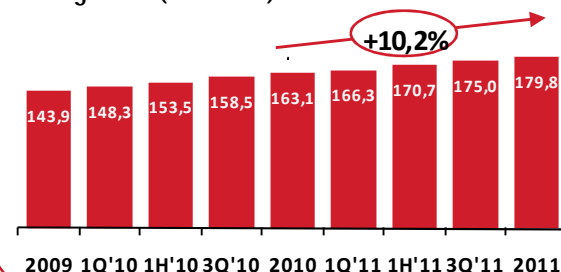
Kapitał własny⁽¹⁾ (mld PLN)



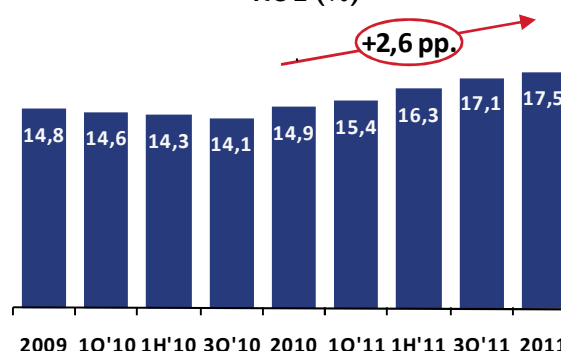
Zysk netto za ostatnie 4 kw. (mld PLN)



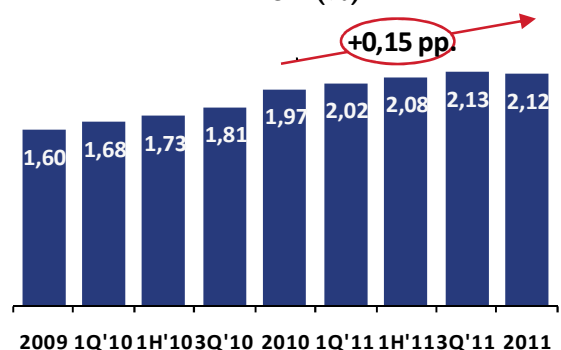
Aktywa⁽¹⁾ (mld PLN)



ROE (%)



ROA (%)



Na koniec 2011 roku:

- wskaźnik ROE o 2,6 pp. wyższy niż rok wcześniej w efekcie wysokiej dynamiki zysku netto
- wskaźnik ROA wyższy o 0,15 pp. r/r dzięki wysokiej dynamice zysku netto

...

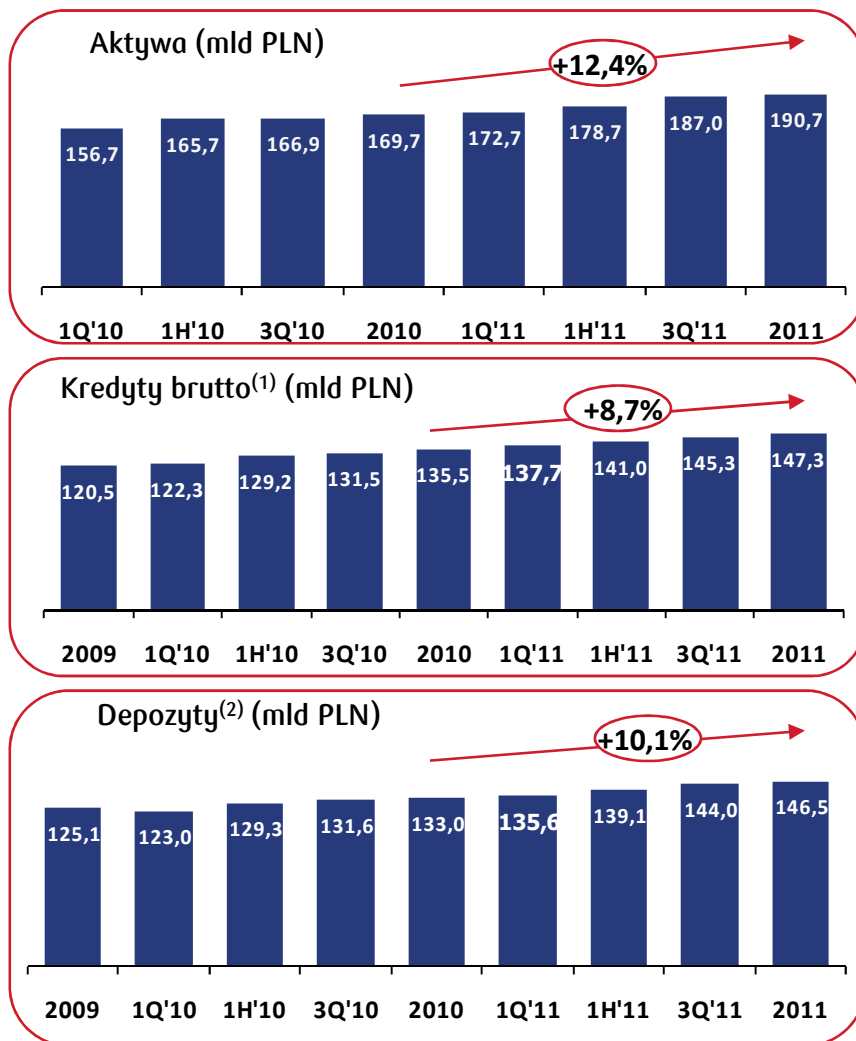
Zmiana r/r

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



Bilans skonsolidowany

Stały wzrost aktywów Grupy



W 2011 roku wzrost stanu:

- aktywów o 21,1 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 (+8,4 mld PLN r/r), na co częściowo wpłynął wzrost kursów walutowych
- depozytów o 13,5 mld PLN r/r, głównie dzięki wzrostowi depozytów terminowych ludności (+7,1 mld PLN r/r)

... Zmiana r/r

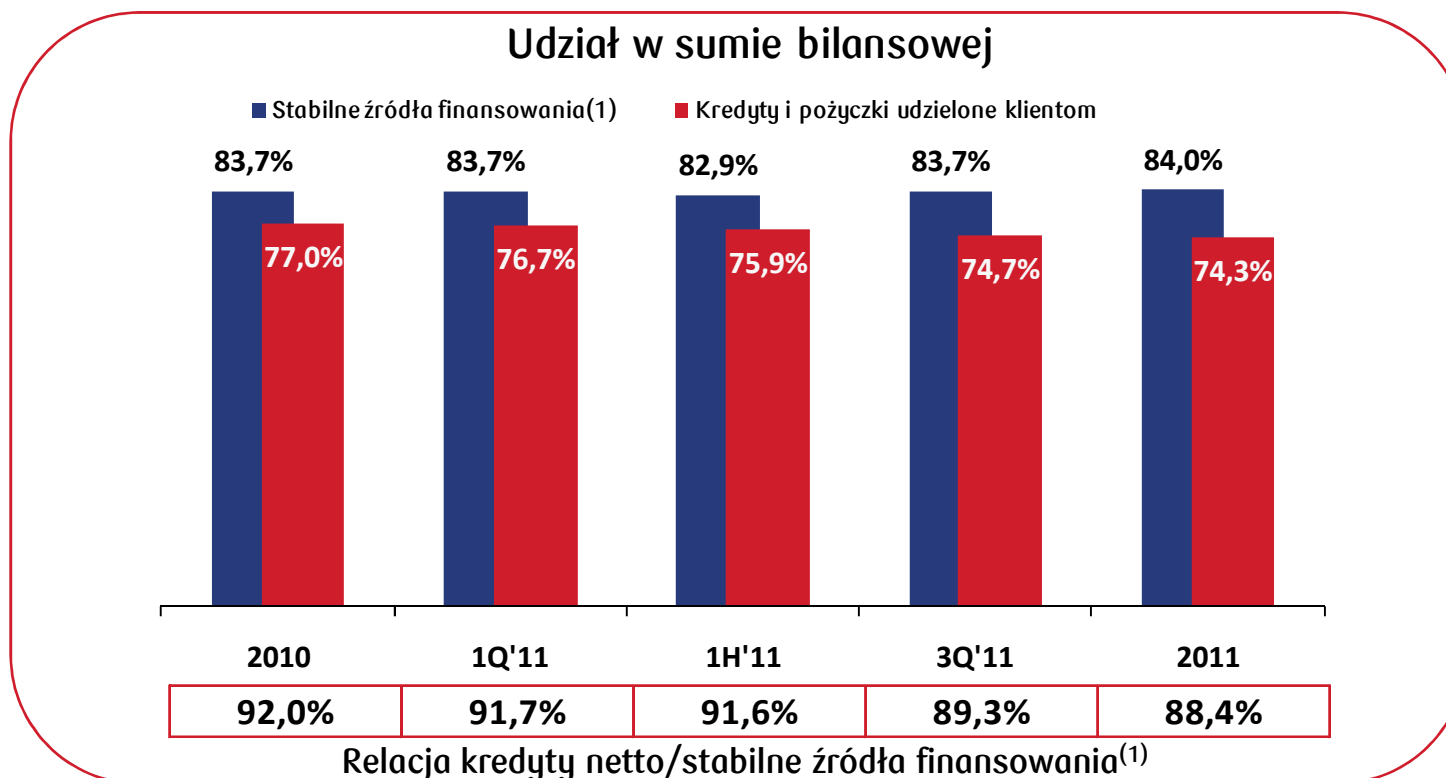
(1) Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto

(2) Zobowiązania wobec klientów



Struktura bilansu

Bezpieczna i efektywna struktura bilansu



- Na koniec 2011 roku relacja kredytów netto do stabilnych źródeł finansowania⁽¹⁾ na poziomie 88,4%, o 3,6 pp. niższym niż przed rokiem dzięki zwiększeniu stanu depozytów klientów oraz środków pozyskanych z emisji papierów wartościowych
- Wskaźnik kredyty netto/depozyty na poziomie 96,7%, o 1,6 pp. niższym niż rok wcześniej

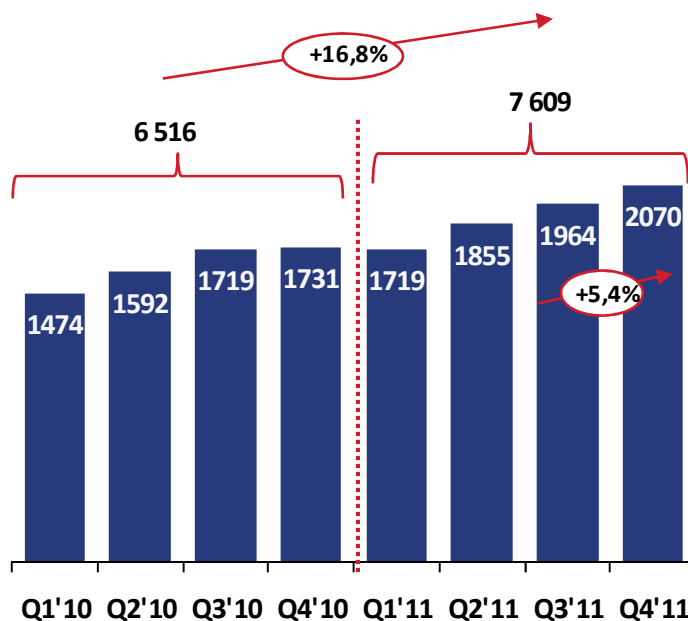
(1) Zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych (w tym środków z tytułu emisji EMTN przeprowadzonej przez PKO Finance AB), zobowiązań podporządkowanych, kredytów otrzymanych od instytucji finansowych



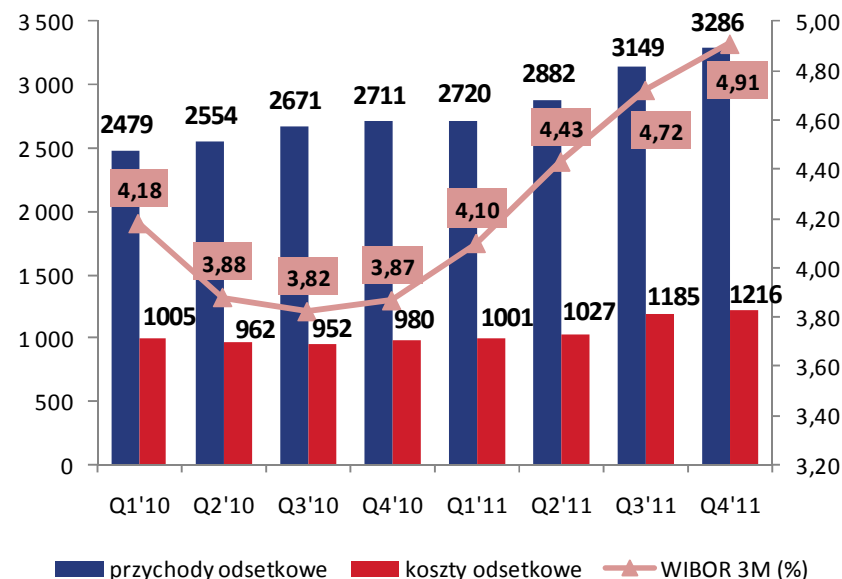
Wynik odsetkowy

Znaczący wzrost wyniku odsetkowego

Wynik odsetkowy netto (mln PLN)



Przychody i koszty odsetkowe (mln PLN)
oraz średni WIBOR 3M w okresie

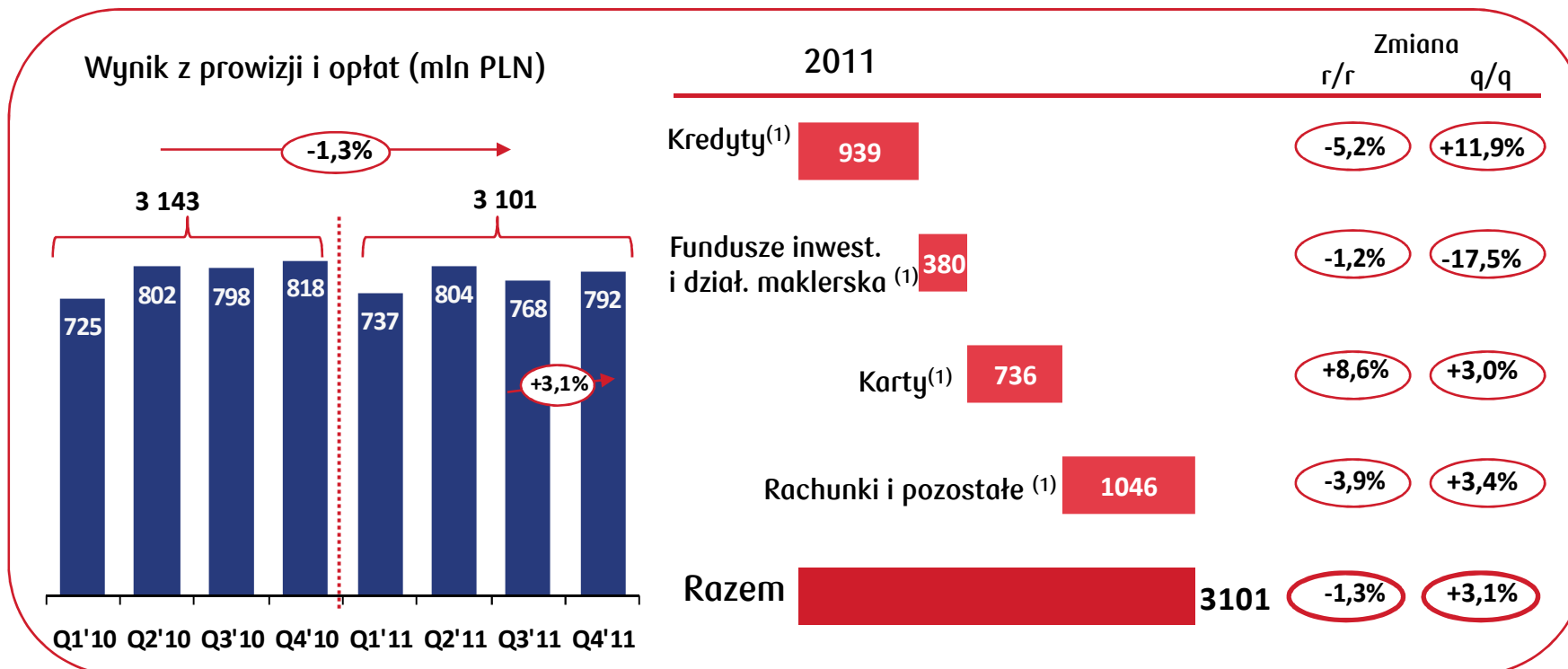


- Wzrost wyniku odsetkowego w 2011 roku o 1 093 mln PLN, tj. o 16,8% r/r, głównie dzięki wyższym przychodom odsetkowym (+15,6% r/r) w efekcie wzrostu:
 - przychodów z tyt. kredytów i pożyczek (+14,7% r/r), wysokiej dynamiki portfela kredytowego netto (+8,4% r/r) oraz wzrostu stóp procentowych
 - przychodów z tyt. instrumentów pochodnych zabezpieczających (+25,4% r/r) na skutek wzrostu wolumenu (wzrost średniego kursu CHF) oraz wzrostu kuponów netto CIRS (wzrost średniej stawki WIBOR 3M w skali roku)
 - przychodów z tyt. inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (+26,0% r/r) w efekcie wzrostu wolumenu (+40,8% r/r)



Wynik prowizyjny

Stabilny poziom wyniku z prowizji i opłat



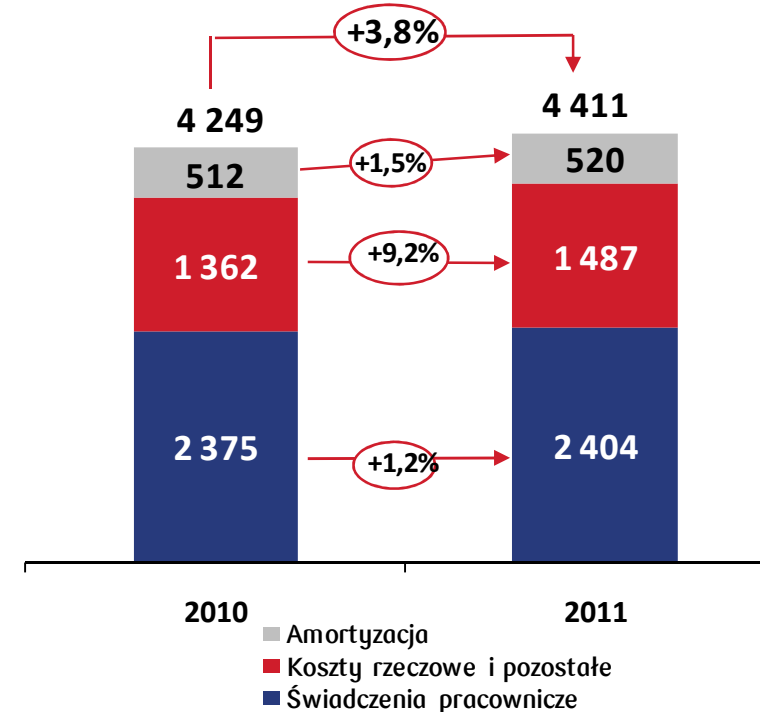
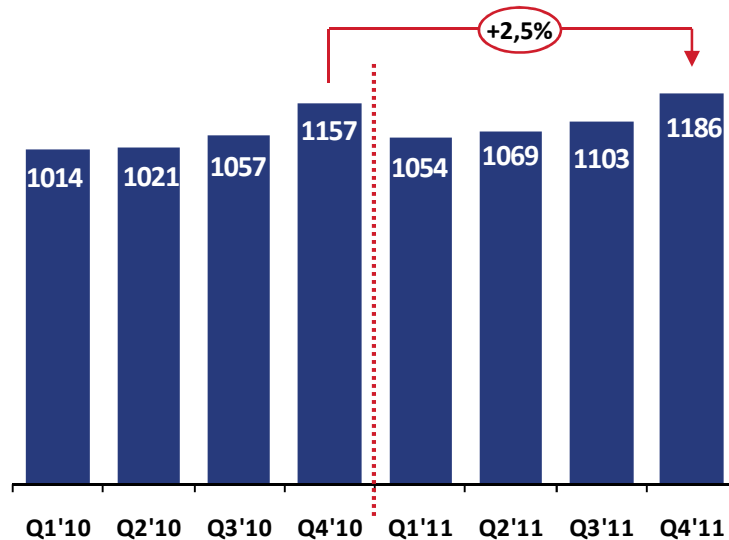
- Wynik prowizyjny w 2011 roku na poziomie zbliżonym do uzyskanego rok wcześniej (-1,3% r/r) na skutek:
 - spadku przychodów z tyt. ubezpieczeń kredytów (-21,1% r/r) w efekcie spadku sprzedaży kredytów konsumpcyjnych z ubezpieczeniem
 - obniżenia przychodów z tyt. operacji kasowych (-9,7% r/r) w efekcie dynamicznego rozwoju bankowości elektronicznej w Grupie
 - wzrostu wyniku z tyt. kart płatniczych (+8,6%) głównie w efekcie wzrostu transakcyjności kart
- W IV kw. 2011 r. wzrost wyniku prowizyjnego o 3,1% q/q głównie dzięki wyższym prowizjom od kredytów
- W 2011 roku wynik z *interchange fee* stanowił poniżej 10% wyniku prowizyjnego Banku



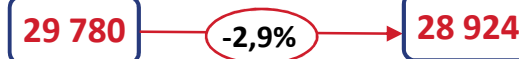
Koszty

Koszty pod kontrolą

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



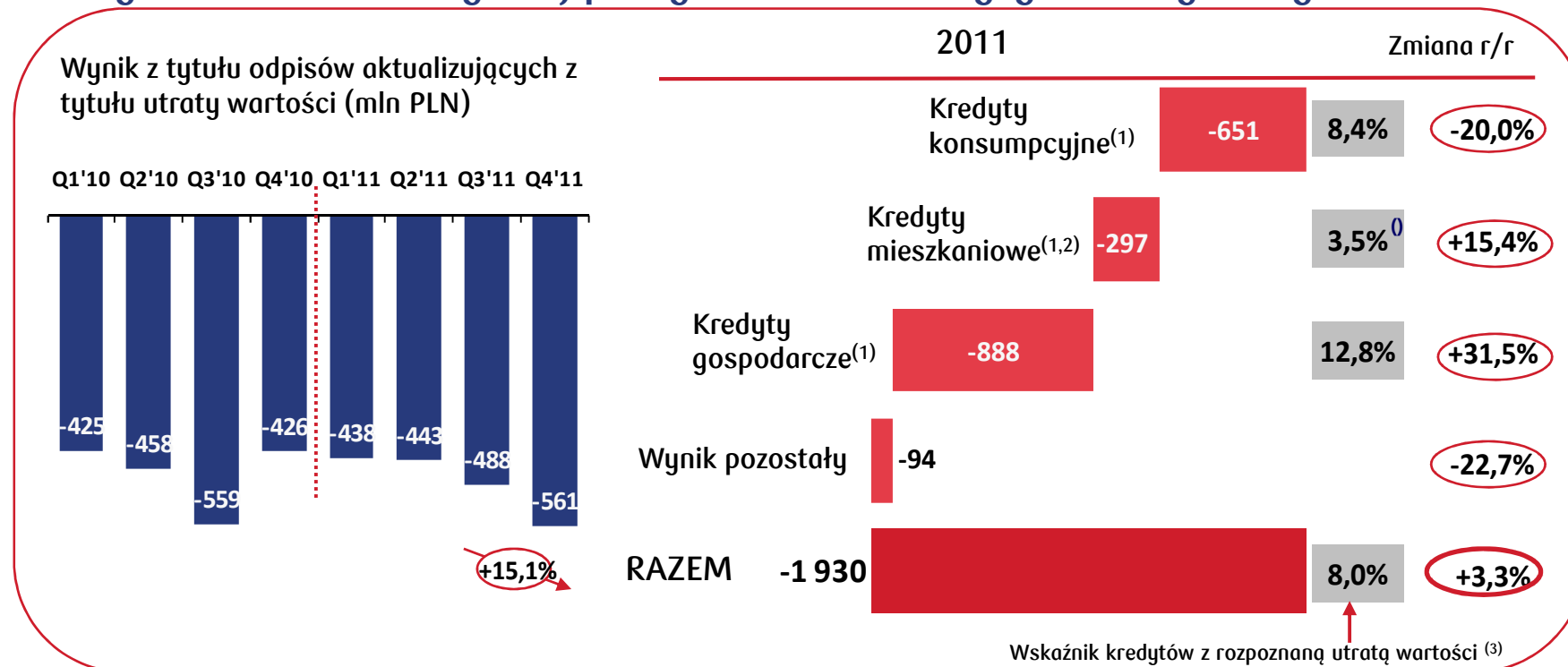
Zatrudnienie (etaty)



- Wzrost kosztów administracyjnych w skali roku poniżej wskaźnika inflacji średniorocznej 3,8% wobec 4,3%
- W 2011 roku wzrost kosztów o 162 mln PLN r/r determinowany przez:
 - wyższe o 126 mln PLN r/r koszty rzeczowe i pozostałe głównie na skutek wzrostu o 83 mln PLN kosztów składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w efekcie podwyższenia opłaty rocznej
 - wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 29 mln PLN, głównie w związku ze wzrostem wynagrodzeń o 21 mln PLN
- Obniżenie stanu zatrudnienia w Grupie w 2011 roku o 856 etatów

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących

Utrzymanie konserwatywnej polityki w zakresie ryzyka kredytowego



- Wynik z tyt. odpisów aktualizujących odzwierciedla konserwatywną politykę Banku w zakresie rozpoznania i wyceny ryzyka kredytowego. W 2011 roku wynik z odpisów obniżył się o 62 mln PLN głównie w efekcie pogorszenia się jakości portfela kredytów gospodarczych, przy jednoczesnej poprawie wyniku na kredytach konsumpcyjnych
- Jednorazowa transakcja wydzielenia do SPV przez Kredobank historycznego portfela „złych długów” w IV kw. 2011 roku wpłynęła na obniżenie wyniku Grupy z odpisów aktualizujących w portfelu kredytów o 45 mln PLN
- Wynik z tyt. pozostałych odpisów w IV kw. 2011 obniżył się o 43 mln zł, głównie na skutek zwiększenia odpisów na inwestycje wyceniane metodą praw własności (-27 mln PLN, głównie z tyt. Banku Pocztowego) oraz podwyższenia rezerw na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje (-8 mln PLN)
- Na koniec 2011 r. wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości kredytów mieszkaniowych dla kredytów złotych wynosił 3,6%, a dla kredytów walutowych 3,5%

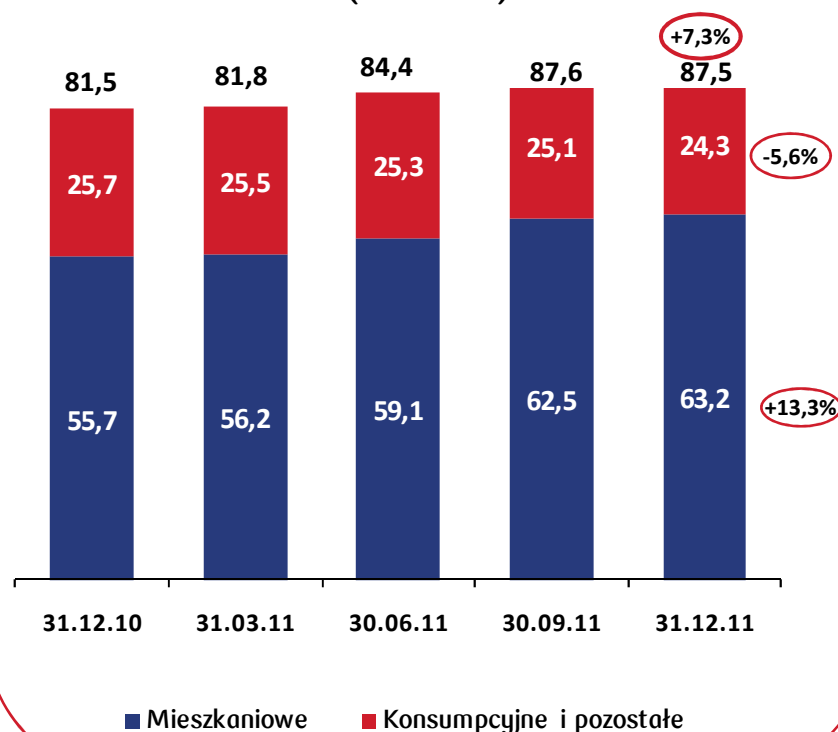
(1) Dane zarządcze (2) Kredyty mieszkaniowe udzielone klientom indywidualnym

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

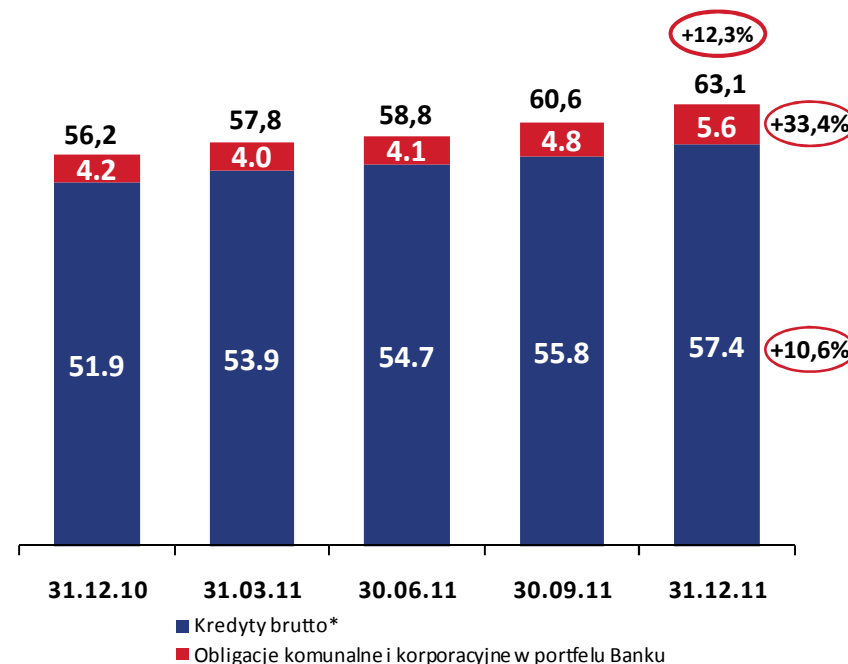
Wolumeny kredytowe

Najwyższy w sektorze wolumen kredytów detalicznych oraz wierzytelności od podmiotów korporacyjnych

Kredyty brutto osób prywatnych*
(mld PLN)



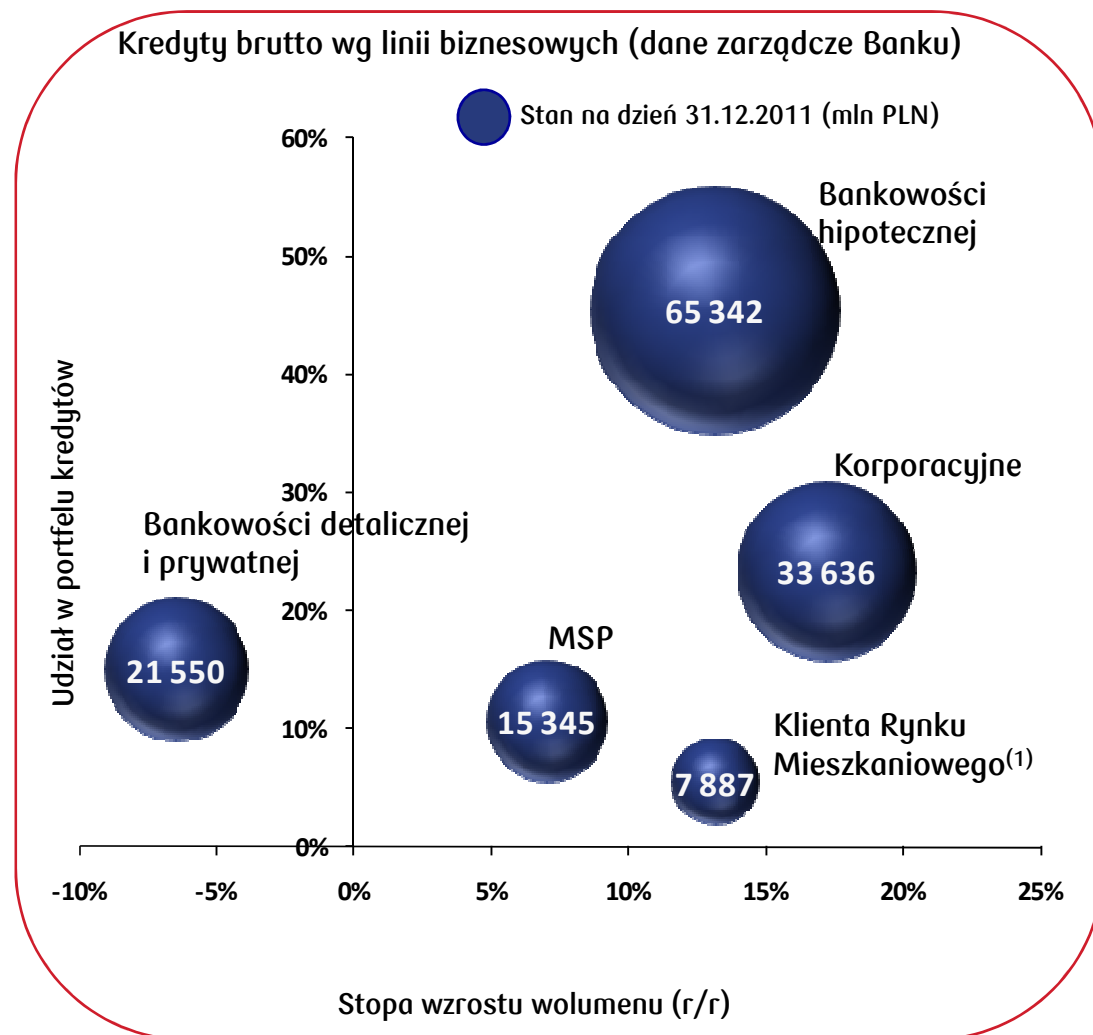
Wierzytelności od podmiotów
instytucjonalnych (mld PLN)



- W 2011 roku kredyty brutto osób prywatnych oraz wierzytelności Banku od podmiotów instytucjonalnych wzrosły odpowiednio o 6,0 mld PLN r/r oraz o 6,9 mld PLN r/r

Wolumeny - kredyty

Zrównoważony wzrost portfela kredytowego



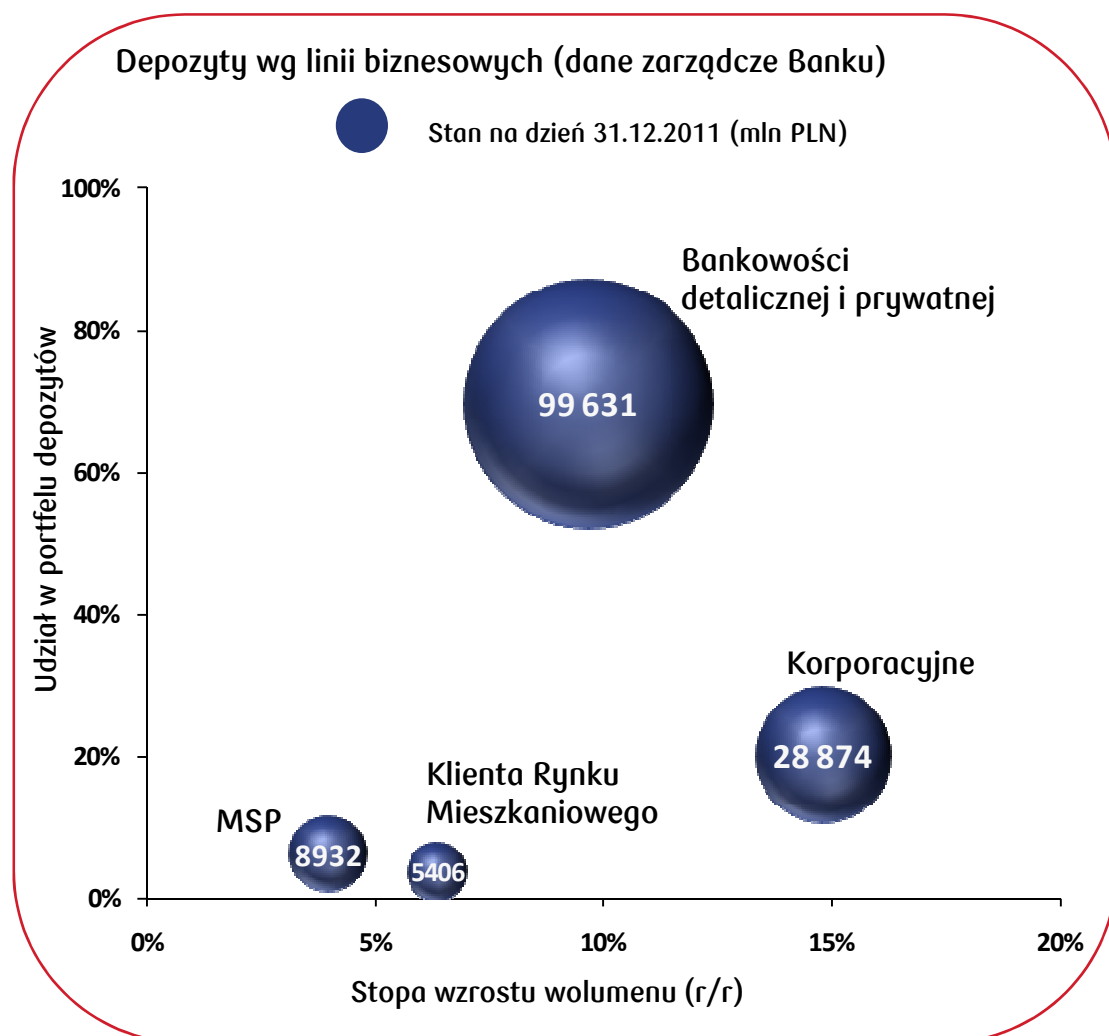
W 2011 roku:

- wolumen kredytów bankowości hipotecznej, stanowiących 45,5% całego portfela kredytowego, zwiększył się o 13% r/r
- drugi co do wielkości portfel kredytów korporacyjnych (23% udziału w portfelu) zwiększył się o 17% r/r
- stan kredytów bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiących 15% ogółu kredytów, obniżył się o 6% r/r
- wolumen kredytów dla MSP (stanowiących 11% portfela) wzrósł o 7% w skali roku
- stan kredytów klienta rynku mieszkaniowego (5,5% udziału w portfelu) zwiększył się o 13% r/r

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

Wolumeny - depozyty

Depozyty detaliczne podstawą bazy depozytowej Banku



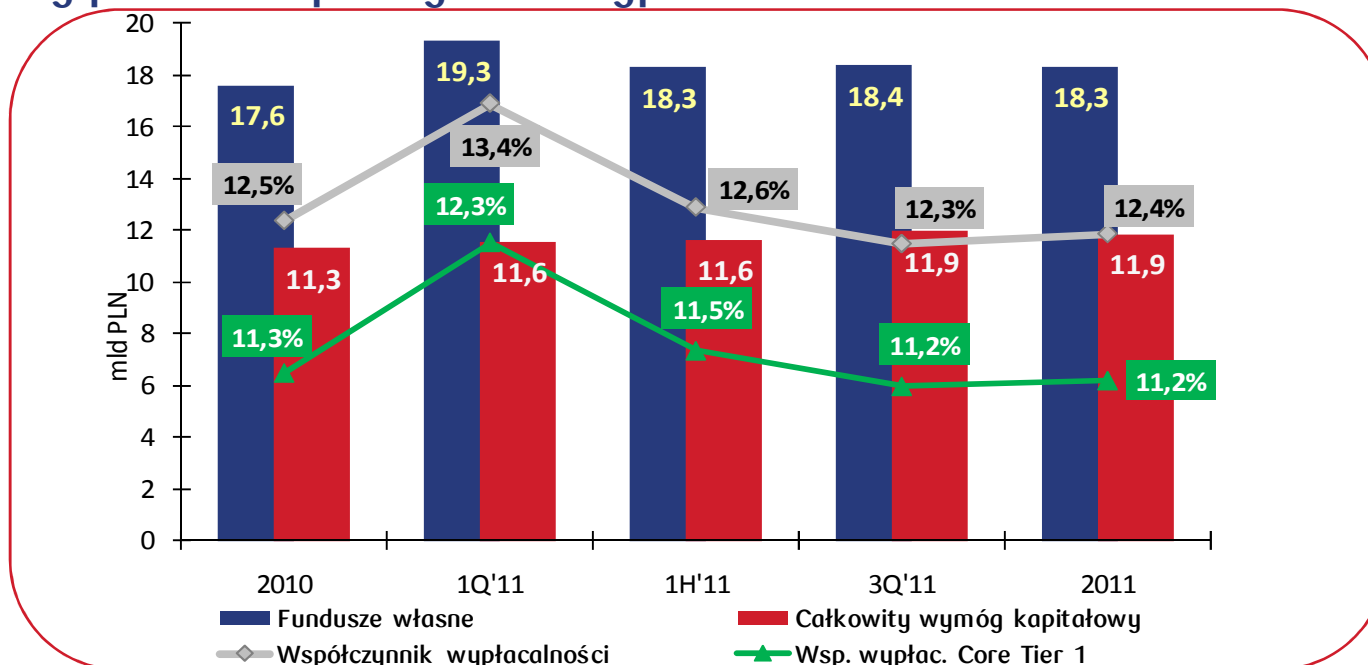
W 2011 roku:

- depozyty bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiące 70% bazy depozytowej, odnotowały wzrost wolumenu o 10% r/r
- depozyty korporacyjne, których udział w portfelu na koniec okresu wynosił 20%, wzrosły o 15% r/r
- depozyty MSP (6% udziału w portfelu) zwiększyły się o 4% r/r
- depozyty klienta rynku mieszkaniowego (4% udziału w depozytach ogółem) wzrosły o 6% r/r



Adekwatność kapitałowa

Bezpieczny poziom współczynnika wypłacalności



- W 2011 roku współczynnik wypłacalności obniżył się o 0,1 pp. r/r w efekcie wzrostu całkowitego wymogu kapitałowego
- W 2011 roku Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA) dwukrotnie potwierdził wysokie bezpieczeństwo kapitałowe PKO Banku Polskiego na tle największych banków europejskich, w tym:
 - wyniki stress testów ogłoszone w lipcu 2011 r. wykazały, że przy realizacji niekorzystnego scenariusza współczynnik wypłacalności Core Tier 1 kształtowałby się na poziomie 12,2% na koniec 2012 r., znacznie powyżej minimum 5%
 - wynik analizy pozycji kapitałowej i rządowych ekspozycji europejskich banków z grudnia 2011 r., zgodnie z którym na koniec września 2011 r. współczynnik wypłacalności Core Tier 1 wyniósł (zgodnie z podejściem EBA) 11,16%, znacznie powyżej akceptowanego minimum 9%

Oceny ratingowe PKO Banku Polskiego

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	

Oceny ratingowe przyznane Bankowi zostały w 2011 roku podtrzymane przez agencje:
5 września 2011 przez Fitch, 26 września 2011 przez Moody's i 13 grudnia 2011 przez Standard&Poor's

Podstawowe dane operacyjne



Dane jednostkowe

Bank Polski

Wyszczególnienie (stan na koniec okresu)	1Q'11	1H'11	3Q'11	2011
Liczba rachunków ogółem (tys.):	6 126	6 148	6 171	6 182
- rachunki bieżące	5 462	5 482	5 503	5 511
- rachunki bieżące Inteligo	664	665	669	671
Liczba kart bankowych (tys.)	7 094	7 086	7 097	7 166
<i>z czego: karty kredytowe</i>	<i>1 001</i>	<i>997</i>	<i>1 010</i>	<i>1 009</i>
Liczba oddziałów:	1 205	1 201	1 201	1 198
- detaliczne	1 138	1 134	1 134	1 131
- korporacyjne	67	67	67	67
Liczba agencji	1 848	1 709	1 560	1 400
Liczba bankomatów	2 419	2 426	2 425	2 457

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 należyście 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 najważniejszą 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.



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego SA za 2011 rok

Rekordowy zysk netto w efekcie konsekwentnie realizowanej
Strategii oraz dyscypliny kosztowej

Warszawa, dnia 5 marca 2012 r.