



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego za 3 kwartał 2016 roku

7 listopada 2016 r.

Wybrane inicjatywy biznesowe w III kwartale 2016 r.



Bank Polski



PKO Bank Polski jednym z najbezpieczniejszych banków w UE

Test warunków skrajnych przeprowadzony przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego pokazał, że PKO Bank Polski jest w gronie najbezpieczniejszych banków w UE. Wysoki poziom bezpieczeństwa wynika m. in. z silnej bazy kapitałowej, opartej głównie na zakumulowanych zyskach, oraz korzystnego wpływu modelu biznesowego Banku i dominacji w strukturze bilansu tradycyjnych instrumentów finansowych takich jak kredyty i depozyty.



PKO Bank Polski pracuje nad uruchomieniem oddziału korporacyjnego w Czechach

Uruchomienie placówki korporacyjnej Banku w Czechach jest elementem strategii ekspansji międzynarodowej zakładającej podążanie za klientami. Czechy należą do najważniejszych partnerów gospodarczych Polski. Zajmują 5 miejsce pod względem obrotów handlowych (po Niemczech, Rosji, Chinach i Włoszech) oraz są drugim największym odbiorcą polskich towarów. Eksport polskich firm do Czech dynamicznie się zwiększa (wartość eksportu w 2015 r. wyniosła 11,8 mld euro i była o 10% wyższa niż w 2014 r.).



PKO Bank Polski partnerem strategicznym PFR we wspieraniu polskiego eksportu

PKO Bank Polski, jako partner strategiczny, będzie współpracował z Polskim Funduszem Rozwoju przy wspieraniu polskiego eksportu. Za pośrednictwem Banku, polscy przedsiębiorcy będą mogli korzystać z oferty produktów finansowych i doradczych udostępnianych przez PFR w ramach Programu Ekspansji Międzynarodowej Polskich Przedsiębiorstw.



Let's Fintech with PKO Bank Polski!

PKO Bank Polski po raz kolejny włączył się w program akcelacyjny dla start-upów realizowany wspólnie z MIT Enterprise Forum Poland. W II edycji programu Bank jest opiekunem ścieżki „Let's Fintech with PKO Bank Polski!”, dedykowanej start-upom, których pomysły obejmują rozwiązania finansowe związane z płatnościami, bankowością mobilną i internetową, bezpieczeństwem oraz inwestycjami. Program służy wyłonieniu i wsparciu najciekawszych start-upów technologicznych.



Nowy program inwestycyjny dla klientów Banku - Autolokacja

Bank wprowadził do oferty nowość na rynku - Program Inwestycyjny Autolokacja, skierowany do klientów poszukujących innowacyjnych, a zarazem prostych rozwiązań dla swoich oszczędności. Autolokacja to produkt, w ramach którego klient otrzymuje 12-miesięczną lokatę z automatycznym (systematycznym) transferem środków z lokaty na wybrany subfundusz inwestycyjny (inwestowanie już od kwoty 10 tys. zł).



Lider Informatyki 2016 w cyfrowej erze biznesu

PKO Bank Polski został zwycięzcą tegorocznej edycji konkursu „Computerworld” Lider Informatyki w kategorii „bankowość i finanse”. O wyróżnieniu zdecydowało zaangażowanie Banku w program budowy cyfrowego państwa, wdrażanie nowoczesnych rozwiązań w sektorze administracji oraz działania na rzecz integracji sektora bankowego wokół idei cyfryzacji.

Podsumowanie wyników finansowych



Bank Polski

- PKO Bank Polski przyjął nową strategię na lata 2016-2020, która do końca 2020 roku zakłada m.in.: poziom ROE powyżej 10%, obniżenie wskaźnika C/I do poziomu poniżej 45%, utrzymanie kosztu ryzyka w przedziale 75-85 pb.
- Wynik finansowy netto wypracowany przez Grupę PKO Banku Polskiego po 3 kwartałach 2016 r. wyniósł 2,3 mld PLN i był o 5,3% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie ubiegłego roku
- Skonsolidowany wynik na działalności biznesowej po 3 kwartałach 2016 r. roku ukształtował się na poziomie 8,9 mld PLN (+12,7% r/r) i determinowany był wzrostem wyniku z odsetek o 10,9% r/r, głównie dzięki obniżeniu kosztów odsetkowych o 20,2% r/r, a także zdarzeniami jednorazowymi
- Na wyniki obydwu minionych kwartałów wpływały zdarzenia jednorazowe, w II kwartale transakcja przejęcia Visa Europe Limited przez spółkę Visa Inc., której wpływ na wynik netto GK wyniósł 338,2 mln PLN, w III kwartale sprzedaż składników majątku spółki Qualia Development, której wpływ na wynik netto GK wyniósł 109,7 mln PLN. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych zysk III kwartału ukształtowałby się na poziomie 658,8 tj. o 23,1% więcej q/q. Uwzględniając te zdarzenia w III kwartale 2016 roku zysk netto Grupy PKO Banku Polskiego wyniósł 769 mln PLN i był o 12% niższy od uzyskanego w poprzednim kwartale
- Ogólne koszty administracyjne w III kwartale 2016 r. wyniosły 1,4 mld PLN i były o 1,3% niższe w porównaniu do poprzedniego kwartału
- **Umocnienie wiodącej pozycji rynkowej**
 - wzrost aktywów do poziomu 275,6 mld PLN (+8,1% r/r) w efekcie wzrostu kredytów netto do 193,2 mld PLN (+4,3% r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 201,2 mld PLN (+12,9% r/r)
 - utrzymanie wysokiego udziału w rynku kredytów (17,6%) i depozytów (17,3%)
- **Znacząca poprawa jakości portfela kredytowego**
 - obniżenie kosztu ryzyka o 5 pb. r/r do poziomu 73 pb. w ujęciu rocznym
 - wzrost wskaźnika coverage ratio o 1,8 pp. r/r, do poziomu 65,3%,
 - spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 0,7 pp. r/r do poziomu 6,2%
- **Utrzymanie wysokiej efektywności działania**
 - wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w III kwartale 2016 r. na poziomie 52,7%, (45,3% bez podatku bankowego)
 - zwrot z kapitałów (ROE) w III kwartale na poziomie 9,6% (12,4% bez podatku bankowego)
 - zwrot z aktywów (ROA) w III kwartale na poziomie 1,1% (1,4% bez podatku bankowego)
 - marża odsetkowa w III kwartale 2016 r. na poziomie 3,17%
- **Solidna pozycja płynnościowa i wzmocnienie siły kapitałowej**
 - wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na poziomie 83,7%
 - łączny współczynnik kapitałowy na poziomie 16,00 % a współczynnik kapitału Tier1 14,65% (dla Banku odpowiednio: 17,03% i 15,63%), wzrost o 1,52 pp. r/r, głównie w efekcie zwiększenia funduszy własnych z tytułu akumulacji zysku wypracowanego w 2015 roku oraz zaliczenia, za zgodą KNF, do kapitału Tier 1 zysku netto Banku osiągniętego za 1H 2016 roku w wysokości 1,2 mld PLN.
- 2 listopada podpisano umowę nabycia 100% akcji Raiffeisen Leasing Polska S.A przez PKO Leasing. Transakcja umożliwi m.in. zdobycie pozycji lidera rynku leasingu z udziałem na poziomie ponad 13%, zwiększenie wskaźnika EPS o ok. 4% poczynszy od 2018 roku

Podstawowe dane finansowe



Bank Polski

		3Q'16	3Q'15	Zmiana r/r	Q3'16	Q2'16	Zmiana q/q
Wynik finansowy (mln PLN)	Wynik z odsetek	5 734	5 172	+10,9%	1 971	1 909	+3,3%
	Wynik z prowizji	1 988	2 157	-7,8%	686	667	+3,0%
	Wynik na działalności biznesowej	8 874	7 873	+12,7%	3 041	3 147	-3,4%
	Koszty działania	-4 134	-4 113	+0,5%	-1 378	-1 396	-1,3%
	Odpisy aktualizujące	-1 202	-1 111	+8,2%	-419	-400	+4,7%
	Podatek od niektórych instytucji finansowych	-595	–	x	-225	-221	+2,0%
	Zysk netto	2 281	2 165	+5,3%	769	874	-12,0%
Dane bilansowe (mld PLN)	Aktywa	275,6	254,9	+8,1%	275,6	272,4	+1,2%
	Kredyty netto	193,2	185,2	+4,3%	193,2	191,5	+0,9%
	Depozyty	201,2	178,3	+12,9%	201,2	199,4	+0,9%
	Stabilne źródła finansowania	230,7	211,2	+9,2%	230,7	229,7	+0,4%
	Kapitały własne	32,3	29,6	+9,3%	32,3	31,6	+2,3%

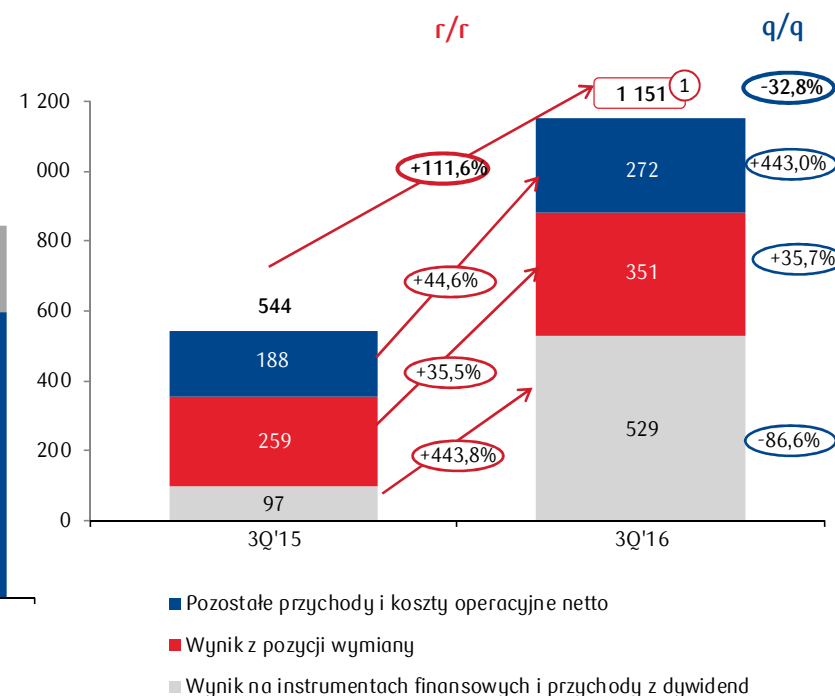
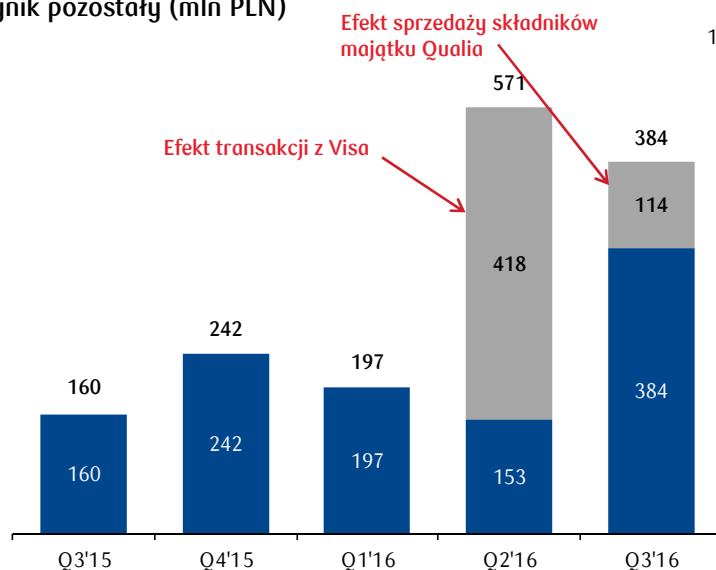
Wynik pozostały

Istotny wzrost wyniku pozostałego, wspartego przychodami z transakcji Visa i sprzedażą składników majątku spółki Qualia Development



Bank Polski

Wynik pozostały (mln PLN)



1

Ponad dwukrotny wzrost wyniku pozostałego po 3 kwartałach w głównej mierze determinowany przez:

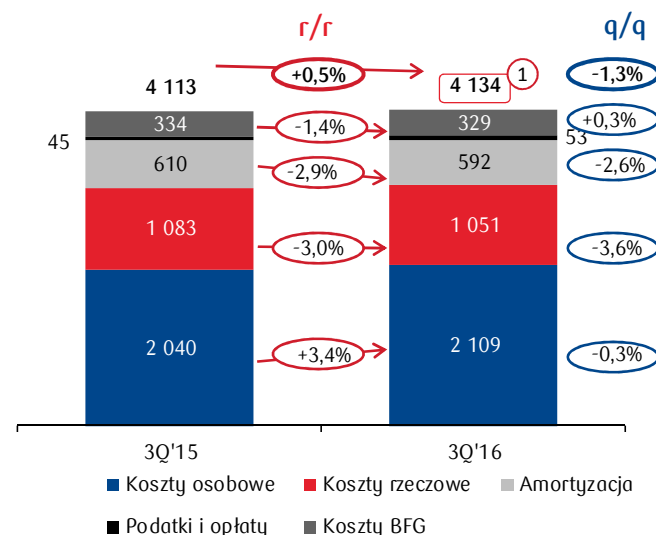
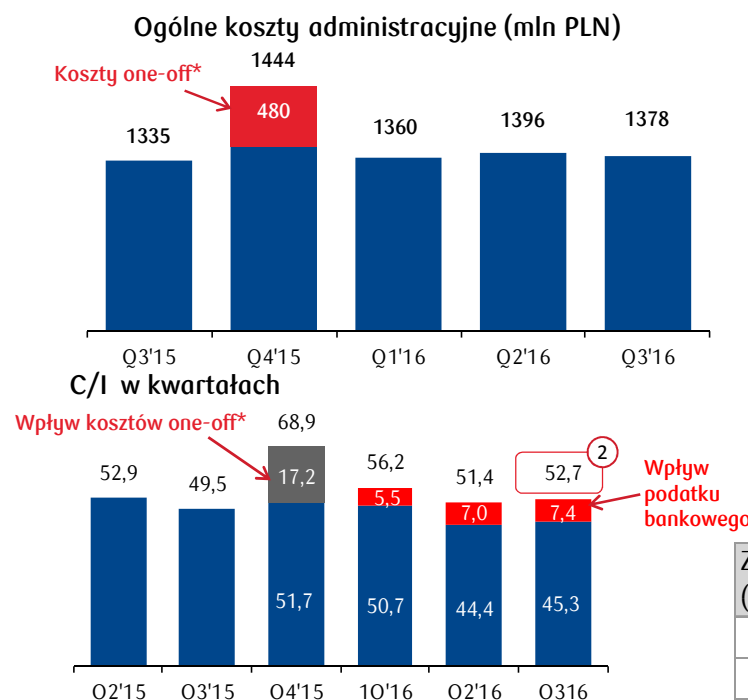
- wyższy wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych determinowany rozliczeniem w II kwartale transakcji przejęcia spółki Visa Europe Limited przez spółkę Visa Inc., w której Bank brał udział. Z tego tytułu w wyniku Banku na inwestycyjnych papierach wartościowych uwzględniono 417,6 mln PLN,
- wzrost wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto, głównie jako efekt dwóch transakcji sprzedaży w III kwartale 2016 r. składników majątku spółki Qualia Development i jej spółek zależnych. Z tego tytułu wpływ na wynik brutto GK wyniósł 114 mln PLN.

Ogólne koszty administracyjne

Utrzymanie wysokiej efektywności działania pomimo rosnących obciążeń regulacyjnych



Bank Polski



Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)	3Q'15	3Q'16	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	25 784	25 403	-381	-1,5%
Grupa	28 988	28 891	-98	-0,3%

- Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych po 3 kwartałach o 0,5% r/r determinowany przez wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 68,5 mln PLN, tj. o 3,4%, przy spadku kosztów rzeczowych o 32,5 mln PLN r/r, tj. o 3,0% oraz amortyzacji o 17,6 mln PLN r/r, tj. o 2,9%.
- Efektywność działania mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu kwartalnym wynosiła 52,7 %, C/I (bez podatku) wyniósł 45,3% w porównaniu do 49,5% zrealizowanego w III kwartale 2015 r. C/I w ujęciu rocznym ukształtował się na poziomie 57,0 % i pozostawał pod wpływem zdarzeń jednorazowych obciążających wynik Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2015 r. Wskaźnik C/I w ujęciu rocznym z wyłączeniem podatku od niektórych instytucji finansowych ukształtował się na poziomie 51,9%.

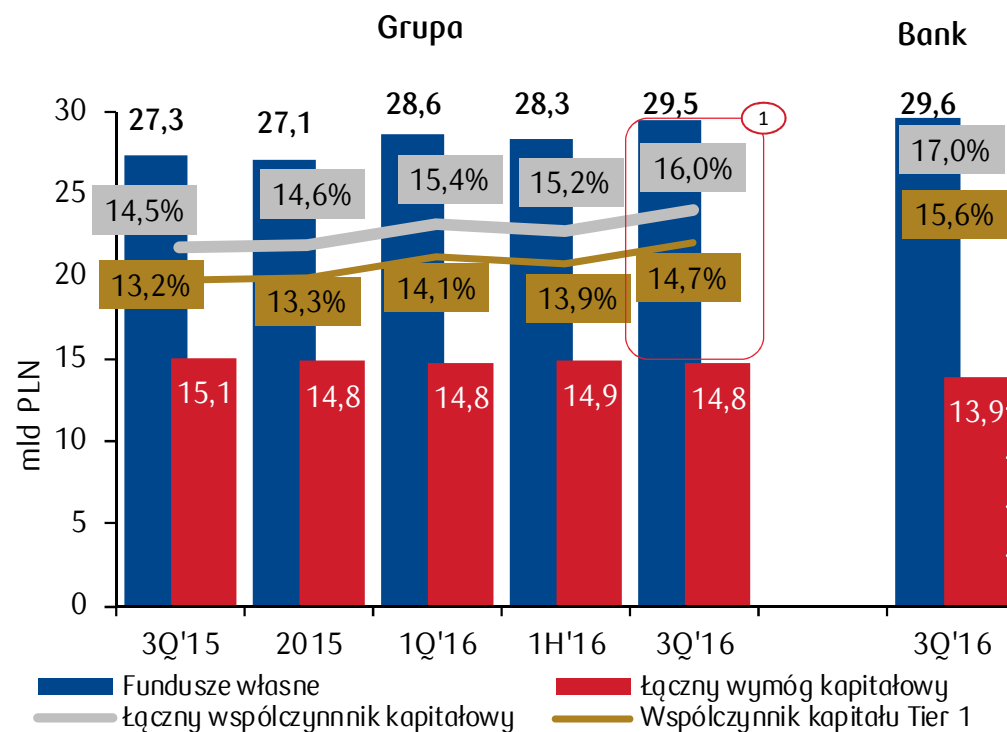
* koszty poniesione w IV kw. 2015 r. na kwotę 479,9 mln PLN (337,9 mln PLN opłaty do BFG w związku z upadłością SK Banku oraz 142,0 mln PLN wpłaty na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców)

Adekwatność kapitałowa

Solidna pozycja kapitałowa



Bank Polski



1

Wzrost funduszy własnych w wyniku zaliczenia części zysku z 1H2016 w wysokości 1 151 mln PLN.

Poziom adekwatności kapitałowej w III kwartale 2016 r. utrzymywał się powyżej limitów zewnętrznych oraz poziomu rekomendowanego przez nadzór bankowy (KNF/EBA).



Bank Polski

Transakcja nabycia Raiffeisen Leasing Polska przez PKO Leasing

Transakcja przyniesie wymierne korzyści Grupie PKO Banku Polskiego oraz spółce leasingowej



Bank Polski



Leasing

+



**Raiffeisen
LEASING**

Niekwestionowany lider rynku leasingowego w Polsce

- Udział rynkowy na poziomie 13,3% wobec 9,8% drugiego największego gracza
- Silniejsza pozycja w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP)

Komplementarne sieci sprzedaży

- Korzyści skali
- Implementacja know-how i najlepszych praktyk z obu spółek na poziomie indywidualnych kanałów sprzedaży
- Dywersyfikacja

2x wyższa dochodowość RLPL związana z odmienną polityką cenową i strategią wzrostu

- Optymalizacja kosztowa wynikająca z konsolidacji centrali
- Bardziej efektywne procesy sprzedażowe i posprzedażowe
- Wykorzystanie siły Raiffeisen Leasing w pozabankowych kanałach sprzedaży

Przejęcie modelu obsługi ubezpieczeń (Raiffeisen Insurance Agency)

- Bardziej rentowny model obsługi ubezpieczeń poprzez wewnętrzną agencję ubezpieczeniową RIA
- Potencjał wykorzystania modelu również w banku
- Zwiększenie efektywności sprzedaży poszczególnych produktów ubezpieczeniowych zarówno w PKO Leasing jak i RLPL dzięki transferowi najlepszych praktyk

Implementacja najbardziej efektywnych rozwiązań operacyjnych i IT

- Przyspieszenie Time-to-Market dla najnowszych rozwiązań procesowych i systemowych bez dodatkowych nakładów inwestycyjnych

Transakcja pozwoli na osiągnięcie istotnych synergii dla PKO Leasing oraz umożliwi udzielenie dodatkowego finansowania przez PKO Bank Polski

PKO Bank Polski oczekuje, że transakcja będzie miała pozytywny wpływ na wskaźnik EPS PKO Banku Polskiego i przełoży się na dwucyfrowe ROI od 2017 roku



Prognozowany wpływ finansowy na Grupę PKO Banku Polskiego

Zysk netto RLPL
będzie
konsolidowany od
momentu closingu
spodziewanego na
grudzień 2016 r.

	2016E	2017E	2018E	2019E
Zysk netto, synergia i koszty integracji RLPL (mln PLN)	62	90	108	121
Oczekiwany wzrost / (spadek) wskaźnika EPS PKO Banku Polskiego		+3,4%	+3,7%	+3,9%
Oczekiwany zwrot z inwestycji (ROI)		10,6%	12,8%	14,2%

Jednorazowe koszty integracji wyniosą poniżej 20 mln zł

Źródło: Oczekiwany zysk netto PKO Banku Polskiego zgodny z konsensusem rynkowym wg Bloomberg'a

Uwaga: Przedstawione powyżej plany finansowe, sprawozdania za przyszłe okresy lub inne prognozy biznesowe powinny być rozumiane jako wewnętrzne cele Banku i nie powinny być rozpatrywane jako projekcje czy prognozy finansowe. Cele te zostały przygotowane na podstawie informacji udostępnionych przez analityków rynku akcji z wykorzystaniem wyłącznie publicznie dostępnych informacji. Prognozy te mogą okazać się właściwe bądź też nie.

Podsumowanie wyników finansowych



Bank Polski

- PKO Bank Polski przyjął nową strategię na lata 2016-2020, która do końca 2020 roku zakłada m.in.: poziom ROE powyżej 10%, obniżenie wskaźnika C/I do poziomu poniżej 45%, utrzymanie kosztu ryzyka w przedziale 75-85 pb.
- Wynik finansowy netto wypracowany przez Grupę PKO Banku Polskiego po 3 kwartałach 2016 r. wyniósł 2,3 mld PLN i był o 5,3% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie ubiegłego roku
- Skonsolidowany wynik na działalności biznesowej po 3 kwartałach 2016 r. roku ukształtował się na poziomie 8,9 mld PLN (+12,7% r/r) i determinowany był wzrostem wyniku z odsetek o 10,9% r/r, głównie dzięki obniżeniu kosztów odsetkowych o 20,2% r/r, a także zdarzeniami jednorazowymi
- Na wyniki obydwu minionych kwartałów wpływały zdarzenia jednorazowe, w II kwartale transakcja przejęcia Visa Europe Limited przez spółkę Visa Inc., której wpływ na wynik netto GK wyniósł 338,2 mln PLN, w III kwartale sprzedaż składników majątku spółki Qualia Development, której wpływ na wynik netto GK wyniósł 109,7 mln PLN. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych zysk III kwartału ukształtowałby się na poziomie 658,8 tj. o 23,1% więcej q/q. Uwzględniając te zdarzenia w III kwartale 2016 roku zysk netto Grupy PKO Banku Polskiego wyniósł 769 mln PLN i był o 12% niższy od uzyskanego w poprzednim kwartale
- Ogólne koszty administracyjne w III kwartale 2016 r. wyniosły 1,4 mld PLN i były o 1,3% niższe w porównaniu do poprzedniego kwartału
- Umocnienie wiodącej pozycji rynkowej
 - wzrost aktywów do poziomu 275,6 mld PLN (+8,1% r/r) w efekcie wzrostu kredytów netto do 193,2 mld PLN (+4,3% r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 201,2 mld PLN (+12,9% r/r)
 - utrzymanie wysokiego udziału w rynku kredytów (17,6%) i depozytów (17,3%)
- Znacząca poprawa jakości portfela kredytowego
 - obniżenie kosztu ryzyka o 5 pb. r/r do poziomu 73 pb. w ujęciu rocznym
 - wzrost wskaźnika coverage ratio o 1,8 pp. r/r, do poziomu 65,3%,
 - spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 0,7 pp. r/r do poziomu 6,2%
- Utrzymanie wysokiej efektywności działania
 - wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w III kwartale 2016 r. na poziomie 52,7%, (45,3% bez podatku bankowego)
 - zwrot z kapitałów (ROE) w III kwartale na poziomie 9,6% (12,4% bez podatku bankowego)
 - zwrot z aktywów (ROA) w III kwartale na poziomie 1,1% (1,4% bez podatku bankowego)
 - marża odsetkowa w III kwartale 2016 r. na poziomie 3,17%
- Solidna pozycja płynnościowa i wzmocnienie siły kapitałowej
 - wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na poziomie 83,7%
 - łączny współczynnik kapitałowy na poziomie 16,00 % a współczynnik kapitału Tier1 14,65% (dla Banku odpowiednio: 17,03% i 15,63%), wzrost o 1,52 pp. r/r, głównie w efekcie zwiększenia funduszy własnych z tytułu akumulacji zysku wypracowanego w 2015 roku oraz zaliczenia, za zgodą KNF, do kapitału Tier 1 zysku netto Banku osiągniętego za 1H 2016 roku w wysokości 1,2 mld PLN.
- 2 listopada podpisano umowę nabycia 100% akcji Raiffeisen Leasing Polska S.A przez PKO Leasing. Transakcja umożliwi m.in. zdobycie pozycji lidera rynku leasingu z udziałem na poziomie ponad 13%, zwiększenie wskaźnika EPS o ok. 4% począwszy od 2018 roku

Zastrzeżenie



Bank Polski

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.