

Grupa Banku Millennium

Prezentacja wyników za III kwartał 2011 r.

21 października 2011 r.



Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Bank Millennium S.A. („Bank”) 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.

Publikowanie przez Bank 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 Bank 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, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

Wszystkie dane prezentowane w tym dokumencie bazują na skonsolidowanych danych dla Grupy Banku Millennium i są spójne ze Sprawozdaniami Finansowymi, z wyjątkiem danych **pro-forma** opisanych poniżej.

Poczynając od 1 stycznia 2006 roku Bank rozpoczął stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń do połączenia walutowych kredytów hipotecznych o zmiennej stopie procentowej, depozytów złotych o zmiennej stopie procentowej oraz powiązanych swapów walutowo-procentowych. Z dniem 1 kwietnia 2009 r. zasadami rachunkowości zabezpieczeń Bank objął swapy walutowe. Zgodnie z zasadami rachunkowości marża z tych operacji jest odzwierciedlona wyniku z odsetek. Ponieważ jednak rachunkowość zabezpieczeń nie obejmuje całego portfela denominowanego w walucie obcej, Bank przedstawia dane pro-forma. Dane pro-forma prezentują wszelkie odsetki od produktów pochodnych włączonych do wyniku z odsetek. W opinii Banku umożliwia to lepsze zrozumienie rzeczywistej ewolucji tej pozycji z ekonomicznego punktu widzenia.

Spis treści

Wyniki finansowe

Rozwój biznesu

Załączniki

Główne dane finansowe i biznesowe w I-III kwartale 2011 r.

- Zysk netto w III kwartale 2011 r. wyniósł 125 mln zł (+ 8% kw./kw.)
- Zysk netto po trzech kwartałach 2011 r. wyniósł 341 mln zł (+ 60% r/r), ROE wyniósł 11%
- Dochód z działalności podstawowej* wzrósł o 15% r/r
- Koszty ogółem wzrosły o 5,3% r/r a wskaźnik koszty/dochody poprawił się w III kw. do 58%
- Koszt ryzyka ukształtował się na korzystnym poziomie 45 p.b. **
- Poprawa jakości aktywów: wskaźnik kredytów zagrożonych utratą wartości poniżej 5%
- Wysoka kapitalizacja: kapitał podstawowy (Core Tier 1) 11,4%, współczynnik wypłacalności 13,5%
- Wpływ silnego CHF na płynność : relacja kredyty/depozyty na poziomie 108% ***
- Sprzedaż nowych rachunków detalicznych od początku roku przekroczyła 200.000
- Wzrost depozytów o 10% r/r
- Wzrost kredytów o 15% r/r (lub 4,5% wyłączając efekt kursowy)

* Wynik z tytułu odsetek + Wynik z tytułu prowizji

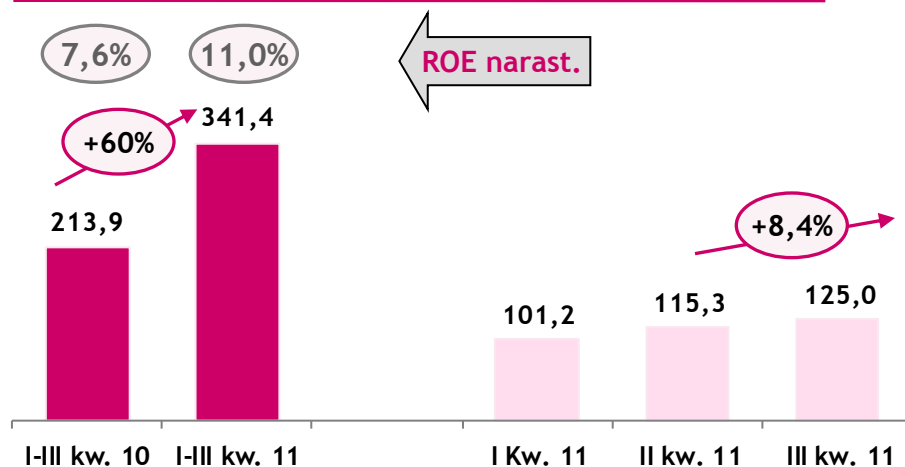
** Odpisy do średnich kredytów netto, w ujęciu rocznym

*** oraz obligacje detaliczne, transakcje z przyrzeczeniem odkupu i sekurytyzacja transakcji leasingowych

Zyskowność

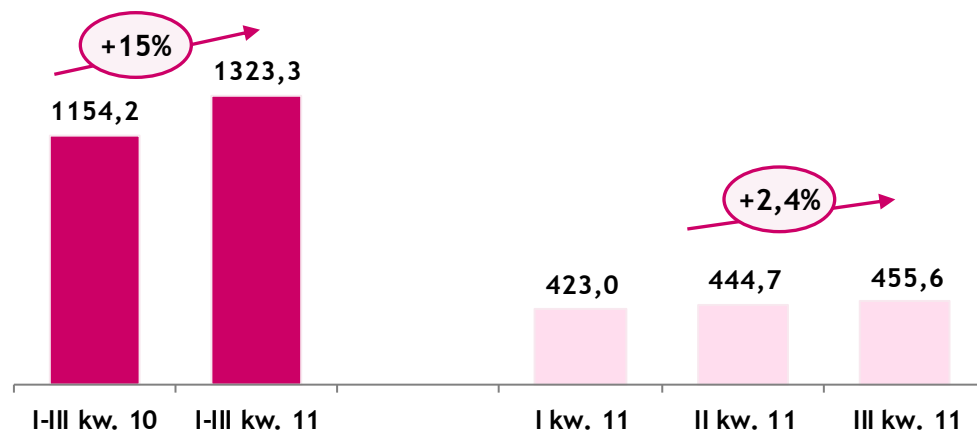
Zysk netto - dynamika

(mln zł)



Dochód na dział. podstawowej* - dynamika

(mln zł)



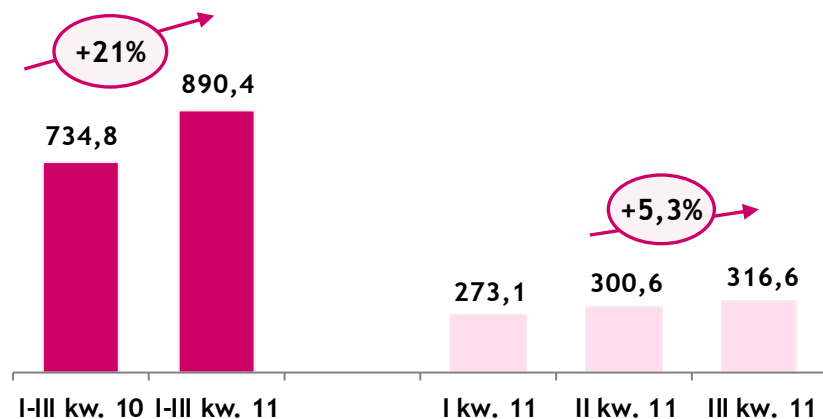
- Zysk netto w I-III kwartałach 2011 r. wyniósł 341,4 mln zł i wzrost o 60% w porównaniu z I-III kwartałem 2010 r. dzięki poprawie dochodu na działalności podstawowej* i niższym kosztom ryzyka.
- W III kwartale 2011 r. zysk netto Grupy wyniósł 125 mln zł, co oznacza wyraźny o 8,4% wzrost w porównaniu z poprzednim kwartałem.
- Dochód na działalności podstawowej w I-III kwartałach 2011 r. wzrósł o 15% r/r. W ujęciu kwartalnym wzrost wyniósł 2,4% w porównaniu z II kwartałem br., dzięki dalszemu wzrostowi wyniku z tytułu odsetek.

* Wynik z tytułu odsetek + Wynik z tytułu prowizji

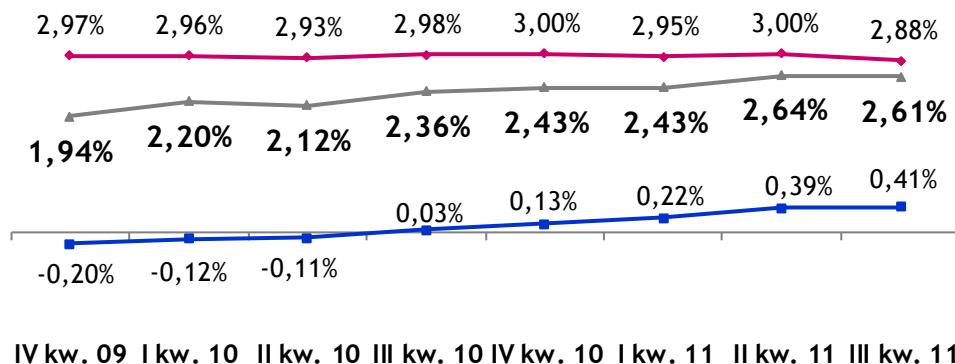
Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek*

(mln zł)



Marża odsetkowa netto * dynamika (kwartalnie) (%)



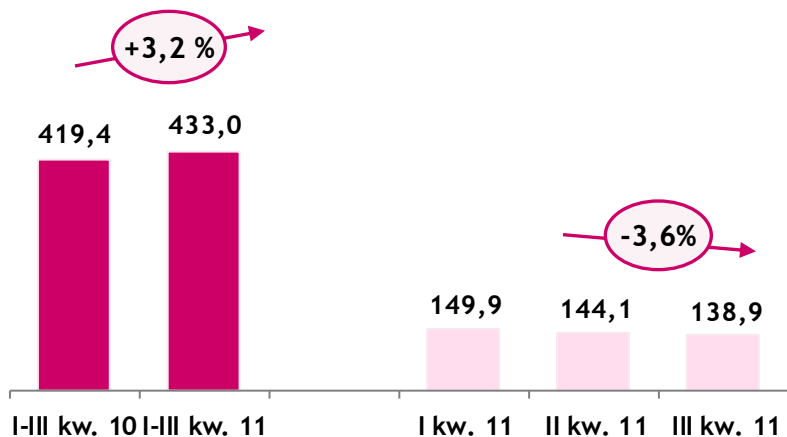
—●— Marża na kredytach —■— Marża na depozytach
—▲— Marża odsetkowa netto

- Wynik z tytułu odsetek* w I-III kwartałach 2011 r. wyniósł 890 mln zł i wzrost aż o 21% w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r.
- W ujęciu kwartalnym wynik z tytułu odsetek wzrósł o 5,3% i osiągnął rekordowy poziom w historii Banku.
- Łączna marża odsetkowa netto w III kwartale 2011 r. była na poziomie podobnym, jak w II kwartale br. (niewielkie obniżenie do 2,61%) ze względu na niższą marżę na kredytach stałoprocentowych spowodowaną wyższymi rynkowymi stopami procentowymi.
- Marża odsetkowa netto narastająco wzrosła z 2,23% do 2,56% w I-III kwartałach 2011 r.

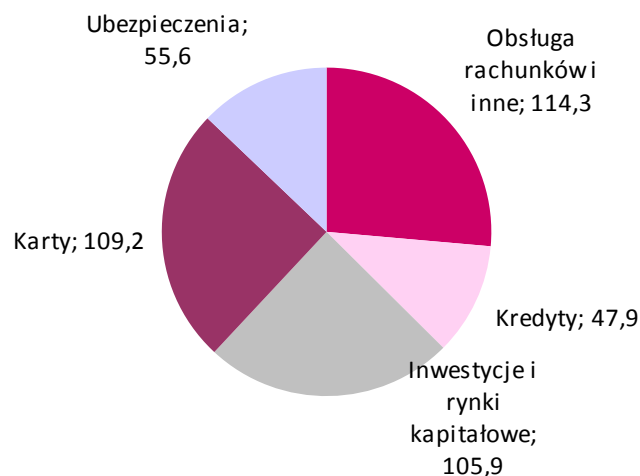
* Dane pro-forma. Marża na wszystkich instrumentach pochodnych, w tym zabezpieczających portfel kredytów, denominowanych w walutach, jest ujmowana w wyniku z tytułu odsetek, podczas gdy w ujęciu księgowym część tej marży (46 mln zł w I-III kw.'11 i 60.3 mln zł w I-III kw.'10) jest ujmowana w wyniku na operacjach finansowych.

Przychody pozaodsetkowe

Wynik z tytułu prowizji (mln zł)

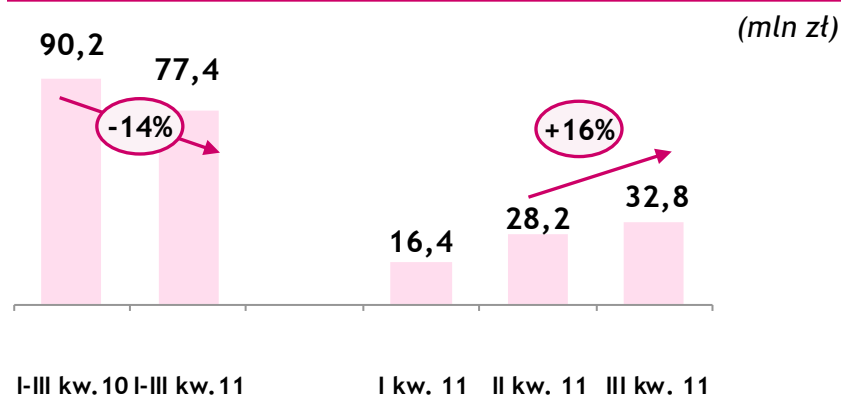


Struktura wyniku z prowizji w I-III kw. 2011 (mln zł)



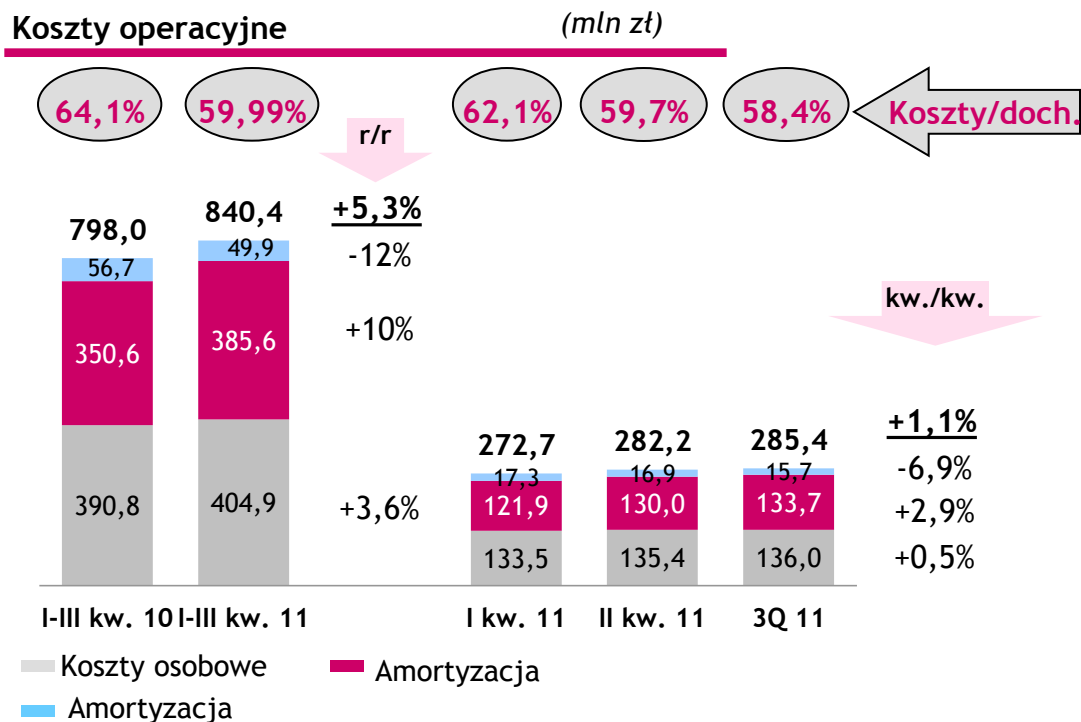
- Wynik z tytułu prowizji wzrósł w I-III kwartałach 2011 r. o 3,2% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2010. W ujęciu kwartalnym wynik z tytułu prowizji spadł w III kwartale 2011 r. o 3,6% w stosunku do poprzedniego kwartału, głównie z powodu niższych prowizji, związanych z rynkiem kapitałowym.
- Pozostałe przychody pozaodsetkowe* wzrosły o 16% kwartalnie, choć w I-III kwartałach 2011 były niższe o 14% niż w tym samym okresie 2010 r.

Pozostałe przychody pozaodsetkowe* w I-III kw. 2011 (mln zł)



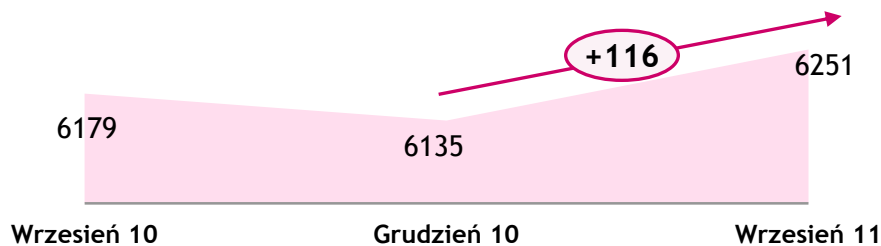
* W ujęciu pro-forma, w tym wynik z poz. wymiany, wynik na operacjach finans., dywidendy oraz pozost. przych. i koszty operacyjne

Koszty operacyjne



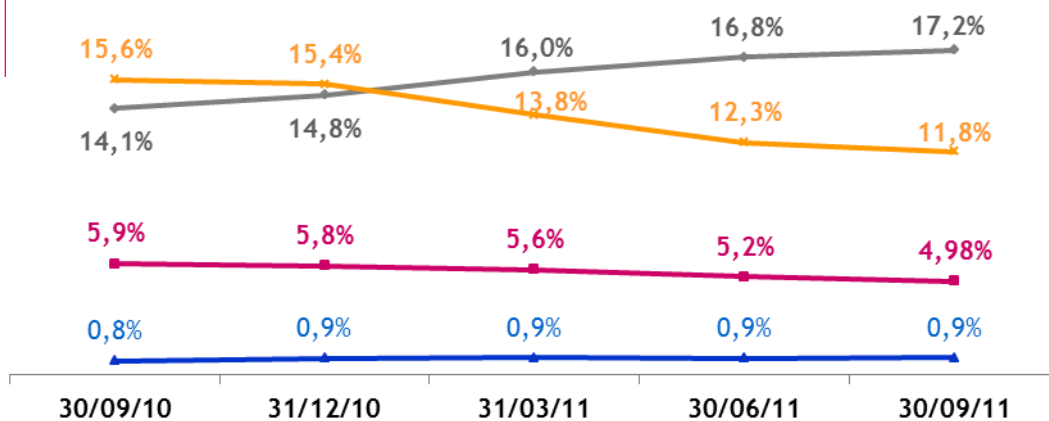
- Koszty ogółem wzrosły I-III kwartałach 2011 r. o 5,3% dowodząc efektywnej kontroli kosztów realizowanej przez Grupę. Relacja koszty/dochody w III kwartale 2011 r. wyraźnie spadła poniżej docelowego poziomu 60% (58,4%) a wskaźnik ten w I-III kwartałach 2011 r. spadł już poniżej 60%.
- Koszty osobowe wzrosły w I-III kwartałach 2011 r. zaledwie o 3,6% r/r mimo coraz lepszych wyników biznesowych oraz niskiej bazy w analogicznym okresie roku 2010. Kwartalnie wzrost był bardzo niski i wynosił 0,5%. Większa liczba pracowników wynikała z rozpoczęcia nowego projektu współpracy z Makro Cash & Carry.
- Koszty administracyjne wzrosły w I-III kwartałach 2011 r. o 10% r/r i o 2,9% kw./kw. Roczny wzrost kosztów wynikał ze wzrostu opłat na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, efektu kursowego w czynszach, pewnych kosztów IT jak i wyższych kosztów marketingu.
- Obniżająca się amortyzacja dodatkowo wspierała zarządzanie kosztami (-12% r/r).

Liczba pracowników (etaty)



Wskaźniki jakości aktywów

Wskaźnik kred. zagrożonych wg. produktów [do kred. ogółem]



Wskaźnik pokrycia*

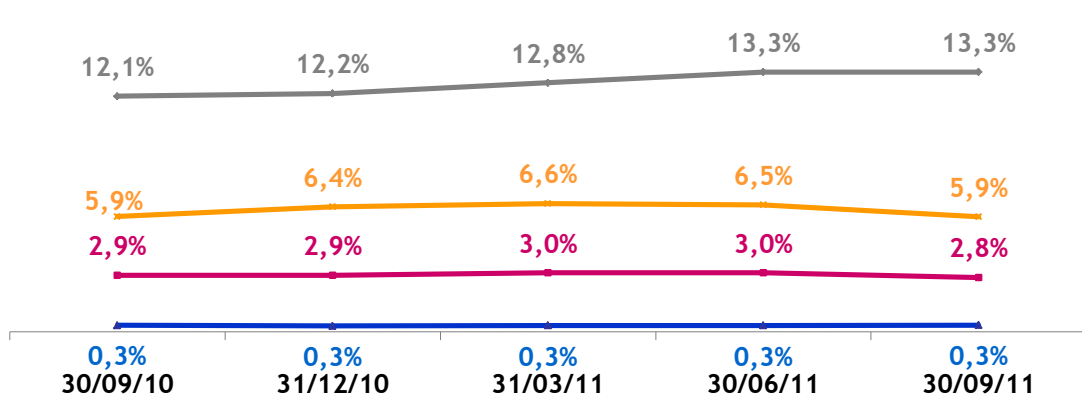
Detal: 72%

Firmy: 52%

Razem: 60%

- Kontynuacja poprawy jakości aktywów: wskaźnik kredytów zagrożonych spadł poniżej 5% pierwszy raz od czerwca 2009 r.
- Poprawa jakości kredytów dla przedsiębiorstw oraz stabilna, dobra jakość kredytów hipotecznych.

Kred. przeterm. (90 dni) wg. produktów [do kredytów ogółem]



Wskaźnik pokrycia*

Detal: 111%

Firmy: 104%

Razem: 107%

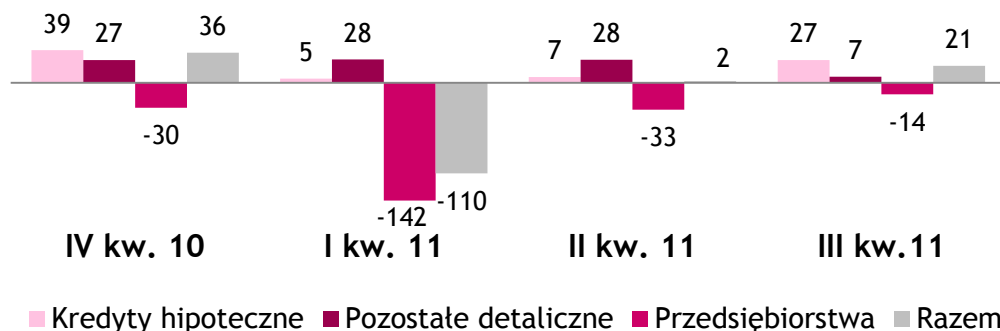
- Udział kredytów przeterminowanych ponad 90 dni w całym portfelu spadł do 2,8%.
- Wskaźnik pokrycia kredytów zagrożonych rezerwami ogółem poprawił się o 1 p.p. do 60% w porównaniu z końcem czerwca 2011 r., zwłaszcza w portfelu korporacyjnym.

— Kredyty ogółem
— Kredyty hipoteczne
— Pozostałe detaliczne
— Przesiębiorstwa

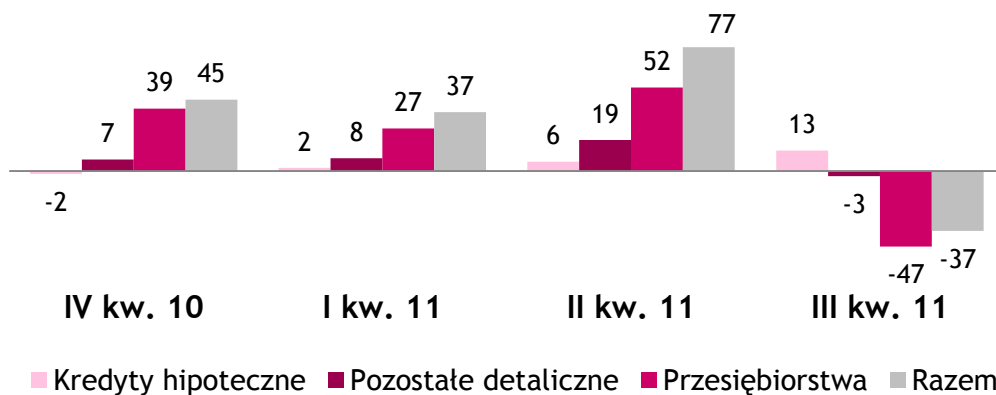
* Pokrycie kredytów brutto zagroż. utr. wart. i brutto przeterm. o 90 dni rezerwami ogółem (w tym IBNR) na dzień 30.09.2011

Kredyty zagrożone utratą wartości i przeterminowane

Dynamika kredytów zagrożonych* - zmiana kwart. (mln zł)



Dynamika kredytów przeterm. 90 dni* - zmiana kwart. (mln zł)

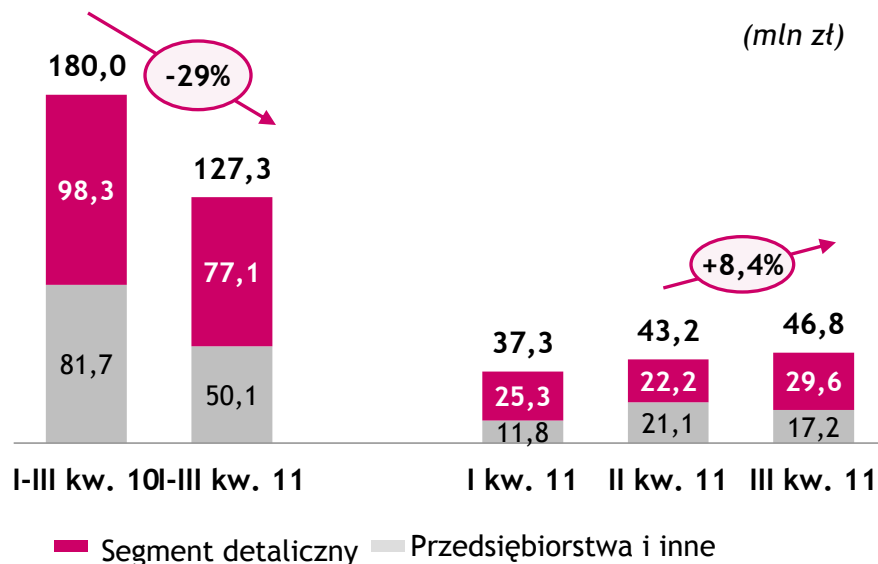


- Kredyty zagrożone utratą wartości wzrosły w III kwartale 2011 r. o zaledwie 21 mln zł, w tym efekt kursowy to 60 mln zł.
- Zdecydowanie niższy wzrost pozostałych detalicznych kredytów zagrożonych (7 mln zł) w porównaniu do poprzednich kwartałów.
- Pozytywna zmiana trendu w ekspozycjach przeterminowanych o 90 dni: spadek netto o 37 mln zł w III kwartale 2011 r.
- Konserwatywne kryteria klasyfikacji kredytów zagrożonych: wszystkie zrestrukturyzowane w detalu i większość w przedsiębiorstwach są kwalifikowane jako zagrożone w czasie restrukturyzacji oraz w okresie kwarantanny.

* Po spisaniach należności w ciężar rezerw: 117 mln zł od września 2010 r. i 47 mln zł za 3 kw. 2011 r.

Koszt ryzyka

Odpisy na utratę wart. kredyt. w rach. wyników - kwartalnie



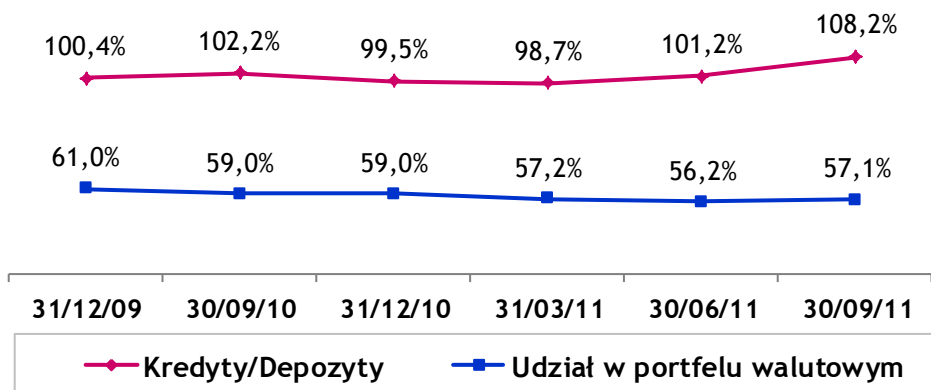
- Dzięki poprawie jakości portfela kredytów, odpisy na utratę wartości związane w I-III kwartałach 2011 r. były niższe o 53 mln zł (o 29%) niż w analogicznym okresie 2010 r.
- Średni koszt ryzyka w I-III kwartałach 2011 r. został utrzymany na komfortowym poziomie 45 p.b. narastająco (47 p.b. w samym III kwartale 2011 r. w ujęciu anualizowanym).

Koszt ryzyka - w stosunku do średn. kredytów netto (w p.b., rocznie)

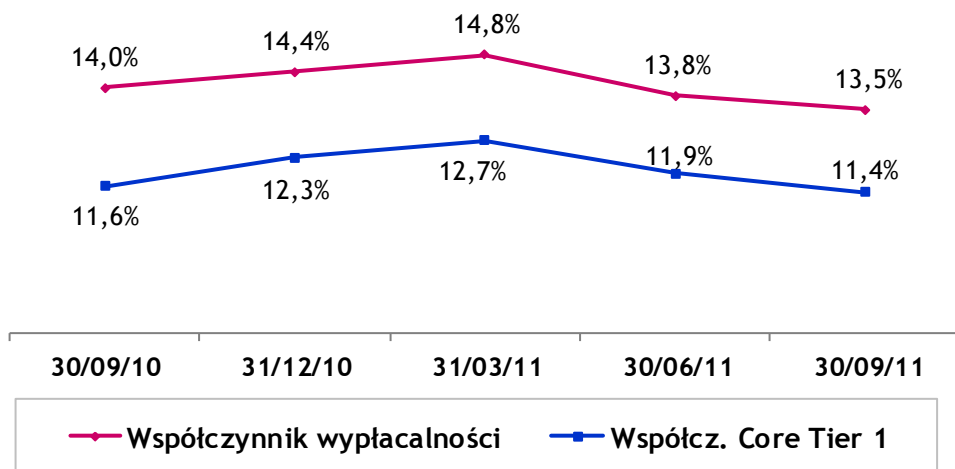
	I kw. 10	II kw. 10	III kw. 10	I-III kw. 10	IV kw. 10	I kw. 11	II kw. 11	III kw. 11	I-III kw. 11
FIRMY	188	117	72	125	73	68	97	69	78
DETAL	69	33	51	51	42	32	31	39	34
RAZEM	100	55	56	70	49	41	48	47	45

Płynność i wypłacalność

Kredyty/Depozyty * oraz kredyty walutowe (%)



Współczynnik wypłacalności (%)



- Silny efekt kursowy w denominowanej w walutach obcych części portfela kredytowego spowodował wzrost relacji kredytów/depozytów w III kwartale 2011 r. do 108%.
- Mimo tego, udział kredytów walutowych w całkowitym portfolio kredytowym Grupy spadł w 2011 r. z 59% w grudniu 2010 r. do 57% obecnie, dzięki stabilnemu spłacaniu portfela walutowego (o równowartość 1.3 mld zł od grudnia 2010 r.).
- Wpływ kursów walut na poziom kredytów wpłynął także na wartość współczynników wypłacalności, które pozostały na bardzo wysokich poziomach: skonsolidowany CAR 13.5% oraz wskaźnik kapitału podstawowego (core Tier 1) 11.4%.

* W tym obligacje Banku i papiery dłużne, sprzedane klientom indywidualnym, transakcje z przyrzeczeniem odkupu, zawarte z klientami oraz sekurytyzacja wierzytelności leasingowych.

Spis treści

Wyniki finansowe

Rozwój biznesu

Załączniki

Projekt Poprawy Jakości - widoczne wyniki

Projekt został uruchomiony w styczniu 2011 r. z następującymi głównymi celami:

- Poprawa zadowolenia klientów ze świadczonej obsługi,
- Podniesienie lojalności klientów oraz potencjału sprzedaży krzyżowej

i był realizowany w czterech ważnych obszarach:

Sieć oddziałów

Call Center

Internet

Obsługa reklamacji

OSIĄGNIĘCIA

Bank Millennium wykazuje się **najlepszą jakością obsługi**, zarówno w oddziałach tradycyjnych jak i w Internecie*

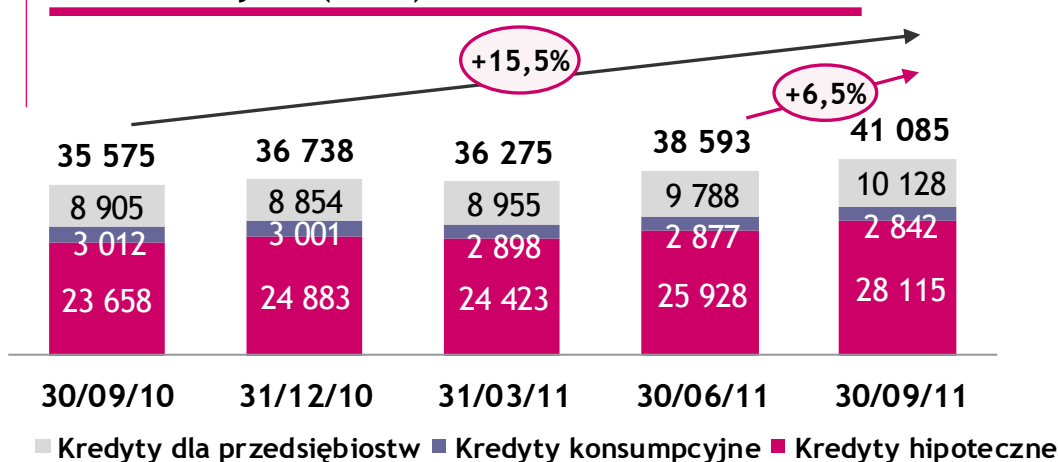
Bank Millennium jest w pierwszej trójce **najbardziej przyjaznych banków**, zarówno w oddziałach tradycyjnych jak i w Internecie*

Millennium Bank otrzymał **Godło Jakości Obsługi w roku 2011****

Millennium Bank jest w pierwszej trójce rankingu **Najlepszych banków dla firm** (najwyższa ocena 5 gwiazdek) w tym najwyższa ocena w sub-rankingu **jakości i przejrzystości *****

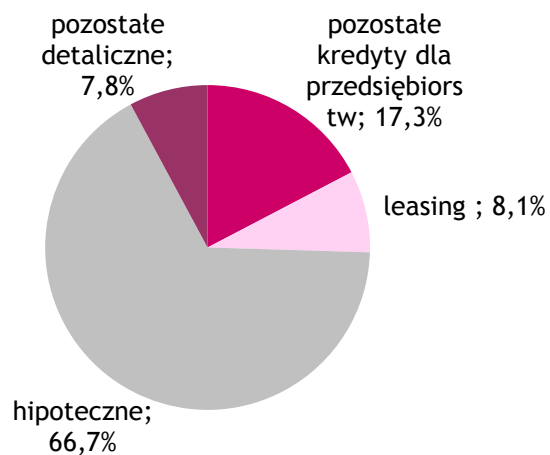
Portfel kredytów

Portfel kredytów (netto) (mln zł)

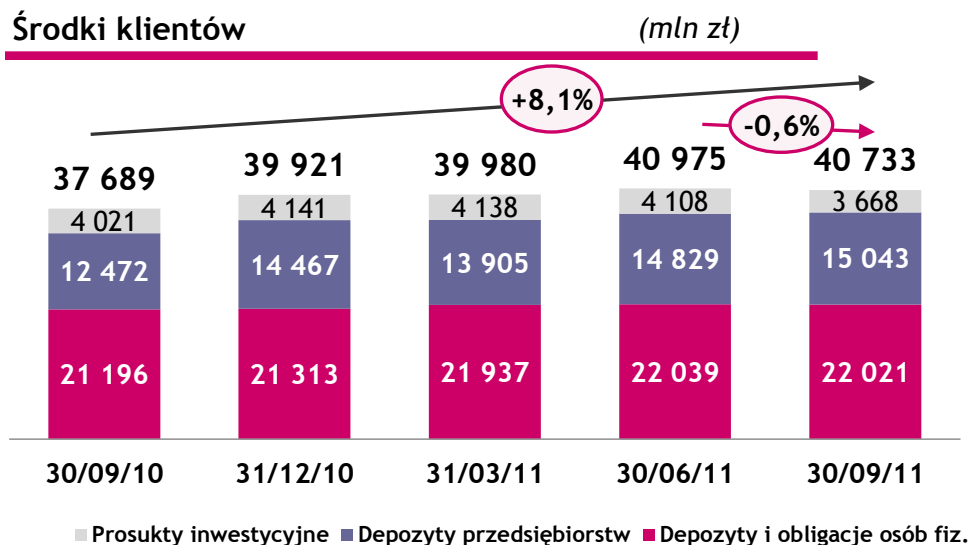


- Portfel kredytów wzrósł o 15,5% rocznie i 6,5% kwartalnie, częściowo z powodu zmiany wartości portfela kredytów walutowych.
- Bez efektu kursowego całkowity portfel kredytów wzrósłby o 4,5% rocznie i 1,1% kwartalnie.
- Udział kredytów walutowych w portfelu hipotecznym pozostawał na poziomie 78 % pomimo silnej aprecjacji franka szwajc. (+9,5%)

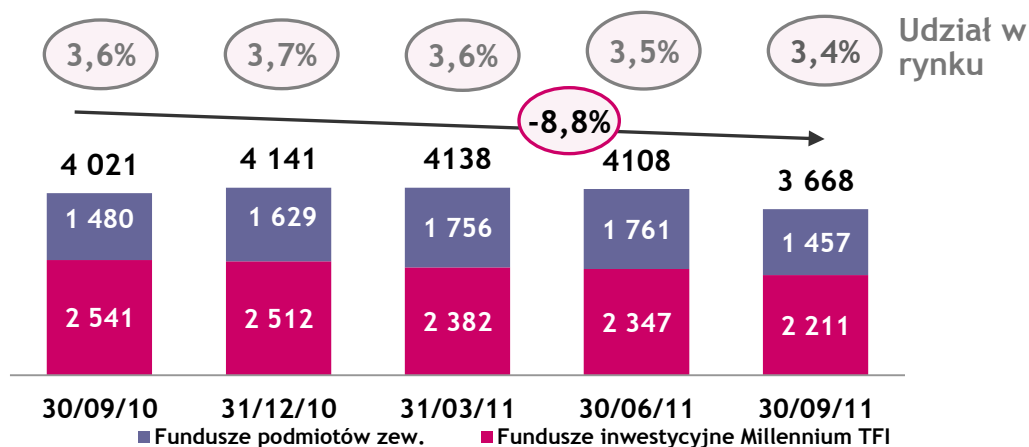
Struktura portfela kredytów brutto (%)



Środki klientów



Dynamika produktów inwestycyjnych* (mln zł)



- Środki klientów ogółem wzrosły o 8,1% r/r, w tym depozyty wraz z obligacjami detalicznymi wzrosły o 10,1% r/r, podczas gdy produkty inwestycyjne spadły o 8,8% r/r.
- W ujęciu kwartalnym depozyty ogółem wzrosły o 0,5%, lecz z powodu obniżenia poziomu produktów inwestycyjnych (o 10,7%) środki klientów ogółem spadły o 0,6%.

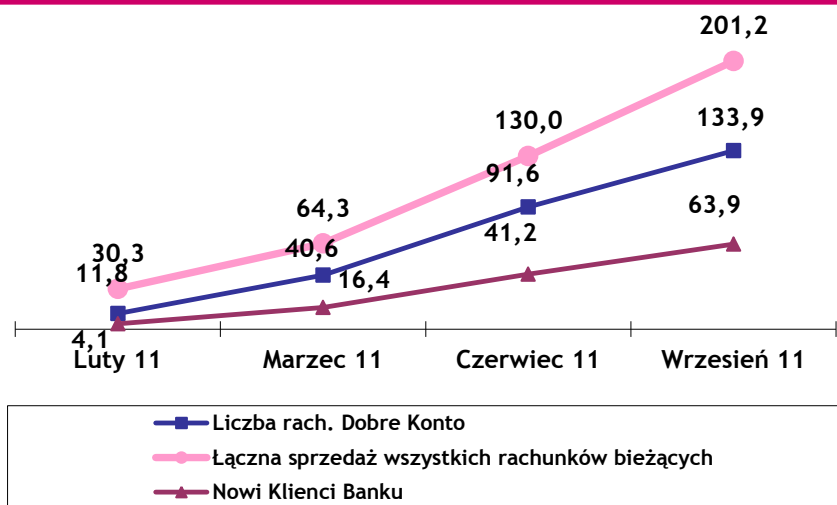
* W tym obce fundusze inwestycyjne, sprzedane Klientom zamożnym Millennium

Wyniki bankowości detalicznej

Wskaźniki detaliczne	III kw. 2011
Liczba aktywnych klientów	1 143 tys.
Wskaźnik cross-sellingu	3.69
Udział w rynku depozytów*	5.0%
Udział w rynku funduszy inwestycyjn.**	3.2%
Udział w rynku kredytów*	6.6%
Udział w rynku nowych kredytów hipotecznych***	4.9%
Przychody operacyjne - wzrost (ytd)	23.5%

- Zarówno łączna liczba aktywnych Klientów jak i wskaźnik sprzedaży krzyżowej utrzymują trend wzrostowy.
- Łączna liczba nowych rachunków bieżących przekroczyła we wrześniu 200.000 (narastająco od pocz. roku). Wynik ten znacząco wspierała kampania „Dobrego Konta” - rozpoczęta w lutym z szerokim udziałem mediów.
- 48% posiadaczy „Dobrego Konta” podjęło współpracę z Millennium w tym roku, a kolejne 12%, to osoby które były już klientami Banku, ale nie miały wcześniej rachunku bieżącego.

Sprzedaż rachunków bieżących (narast. od pocz. 2011 r.)



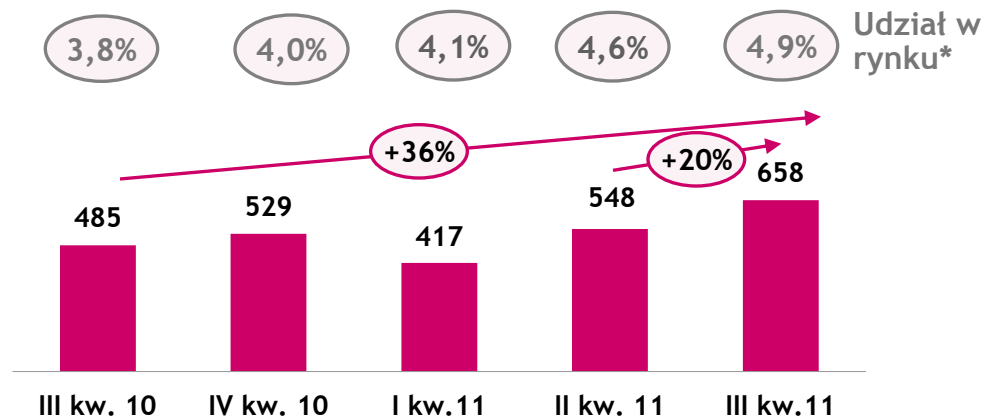
* Na sierpień 2011

** W tym obce fundusze inwestycyjne, sprzedane Klientom zamożnym

*** Źródło: Związek Banków Polskich, udział w rynku narast. od pocz. roku za 8 mies

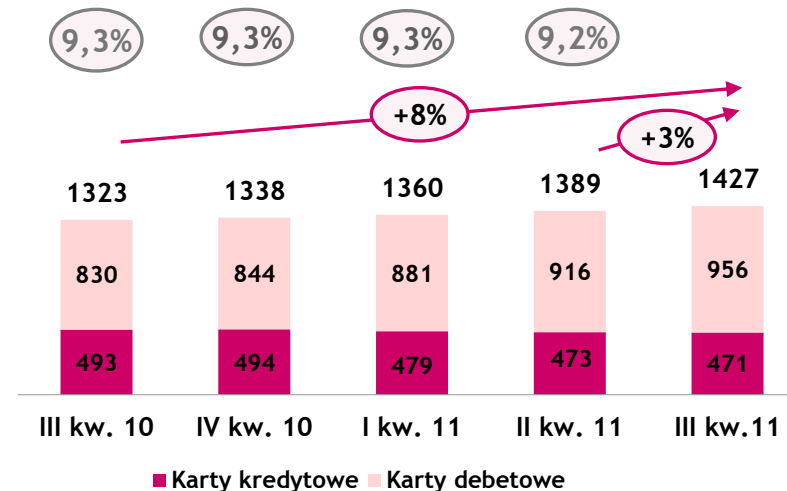
Wyniki biznesowe w detalu - kredyty i karty

Nowa produkcja kredytów hipotecznych (mln zł)

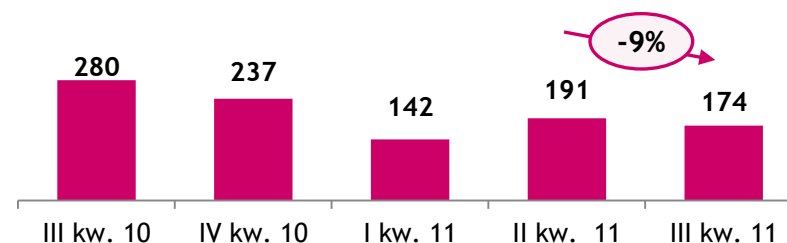


- Kwartalna sprzedaż kredytów hipotecznych była zgodna z zakładanymi wielkościami miesięcznymi i wyniosła 658 mln zł w III kwartale br., co pozwoliło zbliżyć się do średnioterminowo docelowego udziału w rynku wynoszącego 6% w nowej produkcji (5,8% w samym III kwartale).
- Kolejny rekord sprzedaży kart debetowych (40 tys. kwartalnie). Wynik ten wyraźnie wsparła kampania nowych rachunków bieżących.
- Niższy poziom sprzedaży pożyczek gotówkowych w III kwartale.

Liczba kart płatniczych (tys.)



Nowa produkcja kwartalna kred. gotówkowych (mln zł)



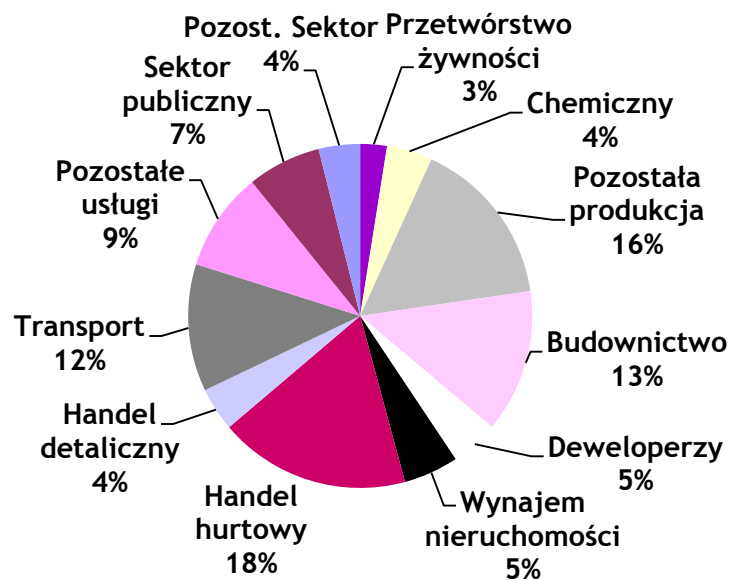
* Źródło: Związek Banków Polskich; udział w rynku narast. od pocz. roku, w III kw.'11 wykorzystano dane z mies. I-VIII

** Na podst. danych NBP o łącznych wydatkach kartowych, udział w rynku narast. *** konkurs „Visa Europe Member Awards 2011”

Wyniki biznesowe w przedsiębiorstwach

Wskaźniki bankow. przeds.	III kw. 2011
Liczba aktywnych klientów	9 196
Udział w rynku depozytów*	4,9%
Udział w rynku kredytów*	3.0%
Udział w rynku sprzedaży leasingu**	7.5%
Udział w rynku sprzedaży faktoringu***	6.6%
Przychody operacyjne - wzrost (ytd)	16.4%

Struktura kredytów dla przeds. (brutto)



- Rosnąca liczba aktywnych klientów w segmencie przedsiębiorstw: 9.196 na koniec września 2011 r. 2/3 z nich to klienci z segmentu MŚP.
- Przedstawiciele banku intensywnie spotykali się z aktualnymi i potencjalnymi klientami: 15 spotkań regionalnych we współpracy z KIG****, 17 seminariów, promujących nowy projekt EBOiR (PolSEFF) oraz 11 innych, regionalnych spotkań biznesowych.
- Kredyty dla przedsiębiorstw i sektora publicznego wzrosły o 13,7% rocznie (3,5% kw./kw.), podczas gdy depozyty wzrosły o 20,6% rocznie (1,4% kw./kw.).

* Na sierpień 2011

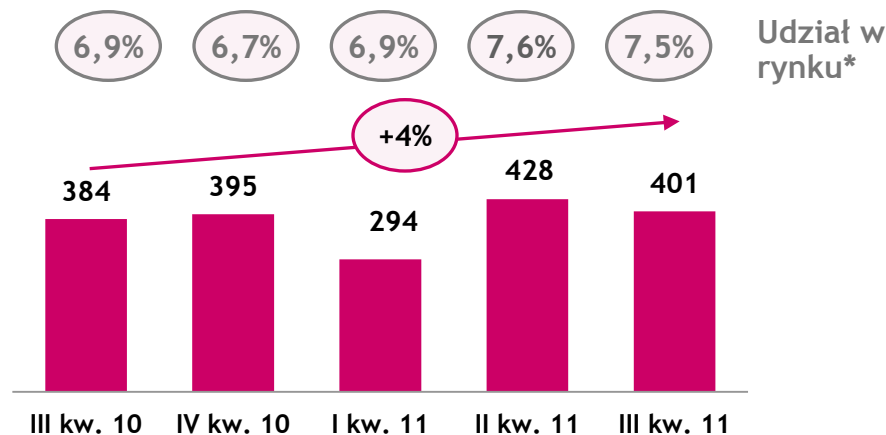
*** na podst. danych PZF i innych banków, zebranych przez dziennik *Parkiet*; udział w rynku narastająco za 6 m-cy 2011

** Szacunki własne na podst. danych ZPL; udział w rynku leasingu ruchomości, narastająco

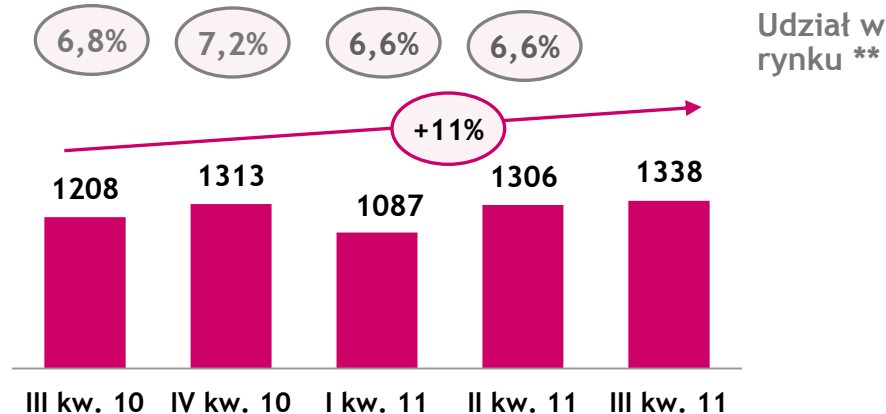
**** Krajowa Izba Gospodarcza

Wyniki biznesowe w przedsiębiorstwach - leasing i faktoring

Leasing - nowa produkcja kwartalnie (mln zł)



Faktoring - obroty kwartalnie (mln zł)



- Grupa Banku Millennium utrzymuje wysoki udział w rynku leasingu (4 pozycja), pomimo niższej sprzedaży kwartalnej.
- 88% zaangażowania leasingowego (oraz 99% liczby klientów) powiązane jest z klientami segmentu MŚP.
- Kwartalną wartość obrotu faktur w faktoringu była wyższa o 11% w porównaniu z III kwartałem ubiegłego roku.

* Szacunki własne na podst. danych ZPL (zobowiązania); udz. w rynku ruchomości narast.

** na podst. danych PZF i innych banków, zebranych przez dziennik *Parkiet*; udział w rynku narast.

Spis treści

Wyniki finansowe

Rozwój biznesu

Załączniki

Prognozy makroekonomiczne

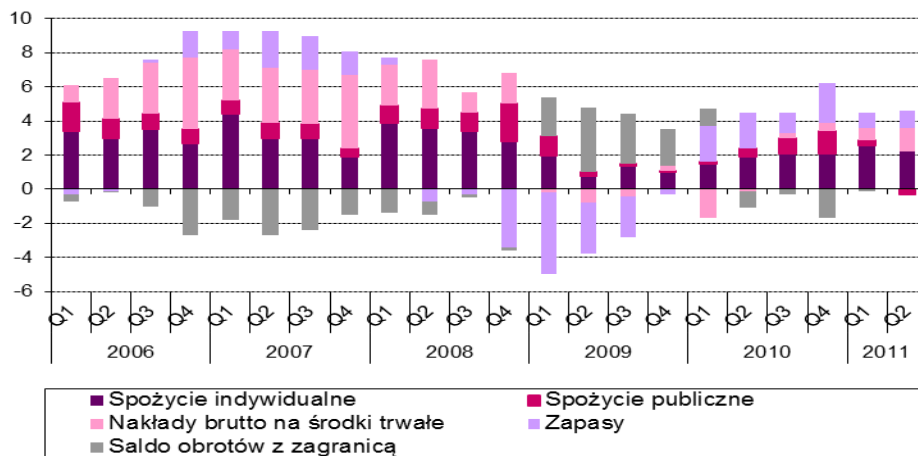
Biuro Prognoz Makroekonomicznych Banku Millennium wygrało w rankingu najdokładniejszych prognoz ekonomicznych, zarówno w III kw. jak i 9 mies. 2011 r. Makroekonomiści Banku Millennium byli najlepsi w prognozowaniu w takich obszarach, jak inflacja i rynek pracy.

	2010	2011 progn.	2012 progn.
PKB	3.8	4.0	3.2
Konsumpcja prywatna	3.2	3.4	2.9
Inwestycje	-1.0	6.5	4.4
Stopa bezrobocia (koniec okresu)	12.3	12.4	12.9
Inflacja (średnio)	2.6	4.2	2.9
Wzrost wynagrodzeń (średnio)	3.5	5.0	4.3
Stopa referencyjna (koniec okresu)	3.50	4.50	4.00
WIBOR 3M (koniec okresu)	3.95	4.85	4.20
EURPLN (koniec okresu)	3.94	4.22	4.06
USD/PLN (koniec okresu)	2.95	3.17	2.94

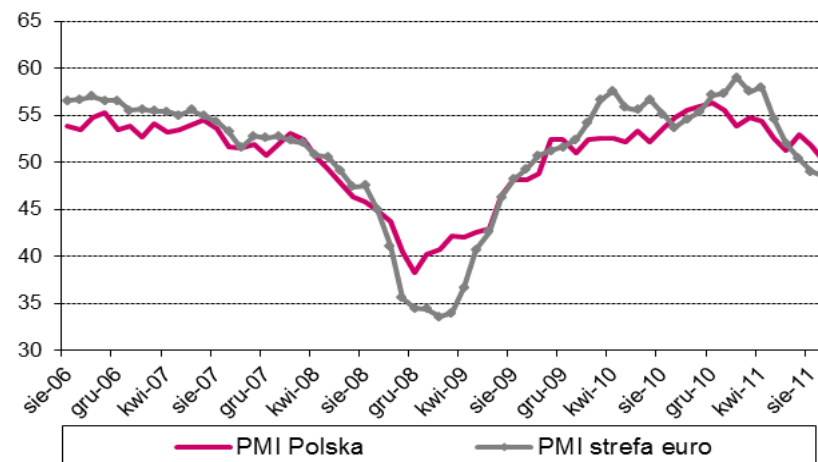
- Oczekuje się spowolnienia wzrostu gospodarczego do 3,2% w następstwie wolniejszego wzrostu gospodarki światowej.
- Oczekuje się nieznacznego pogorszenia warunków na rynku pracy. Stopa bezrobocia powinna rosnać stopniowo w ciągu 2012 r. osiągając 12,9% w grudniu 2012. W tym samym okresie dynamika wynagrodzeń powinna pozostać umiarkowana.
- Inflacja zwolni w 2012 w wyniku spowolnienia popytu wewnętrznego i wysokiej bazy statystycznej z roku 2011. w konsekwencji bank centralny może obniżyć stopy procentowe o 50 p.b. w ciągu roku 2012.
- Złoty ma ograniczony potencjał aprecjacji w najbliższych miesiącach, gdyż kryzys fiskalny w krajach peryferyjnych UGW zmniejsza apetyt inwestorów na waluty rynków wschodzących. Osłabienie złotego ograniczą możliwe interwencje NBP na rynku walutowym.

Przegląd makroekonomiczny

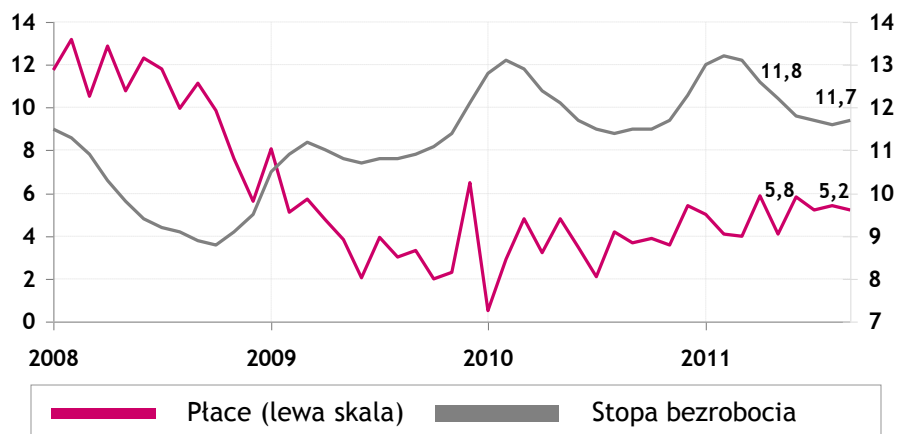
Dynamika PKB i jego struktura [%]



Wskaźniki aktywności ekonomicznej [PMI, pkt.]



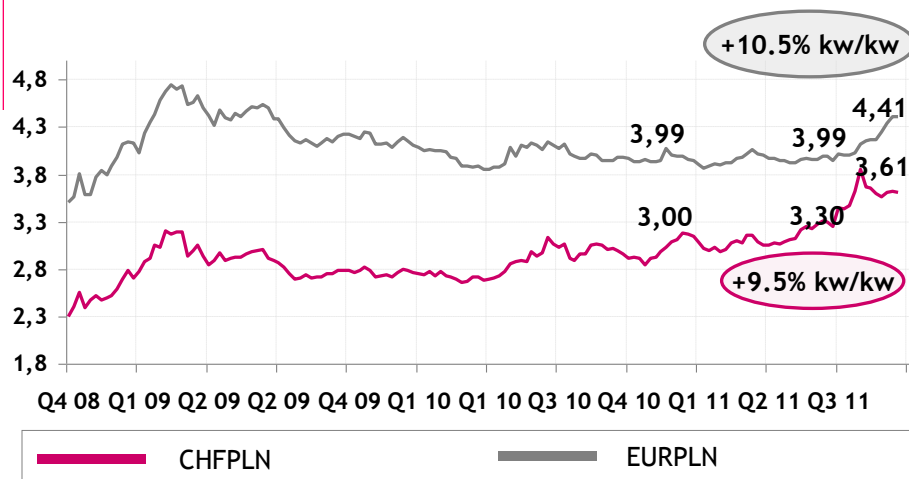
Bezrobocie [%] i płace w sektorze przeds. [% r/r]



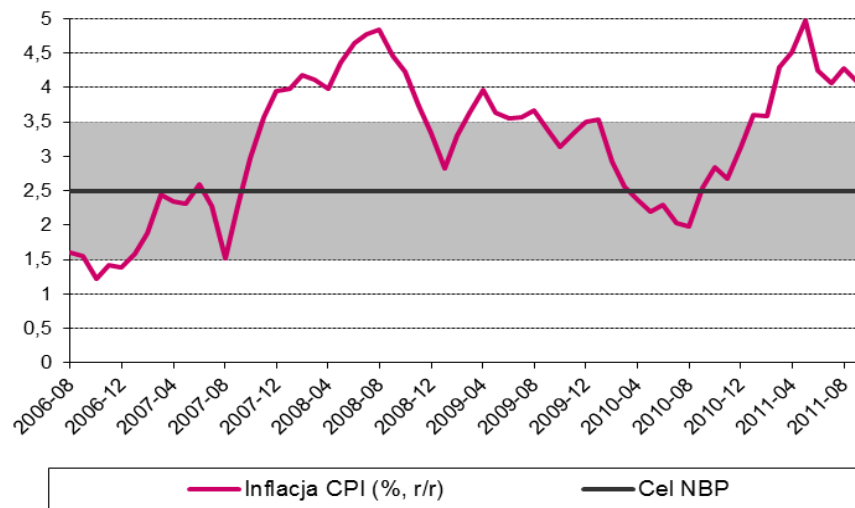
- Polska gospodarka utrzymała się na ścieżce wzrostowej w II kwartale br., jednak ostatnie dane makroekonomiczne wskazują na wyhamowanie dynamiki PKB w ślad za pogorszeniem koniunktury w strefie euro.
- Stopa bezrobocia ustabilizowała się w III kw. 2011 r., jednak firmy zaczęły redukcje zatrudnienia ze względu na pogorszenie perspektyw gospodarki w ostatnich miesiącach. Presja na wzrost płac pozostaje ograniczona.

Przegląd makroekonomiczny

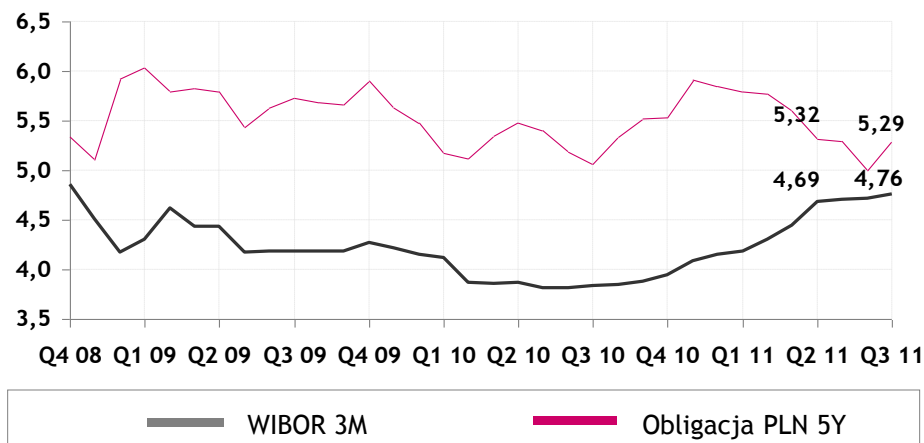
Kurs złotego



Inflacja w Polsce [% r/r]



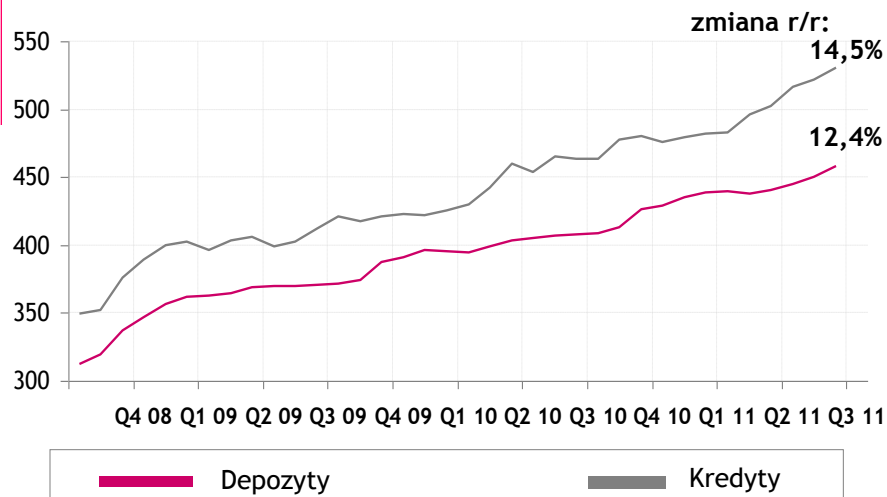
Stopy procentowe w Polsce [%]



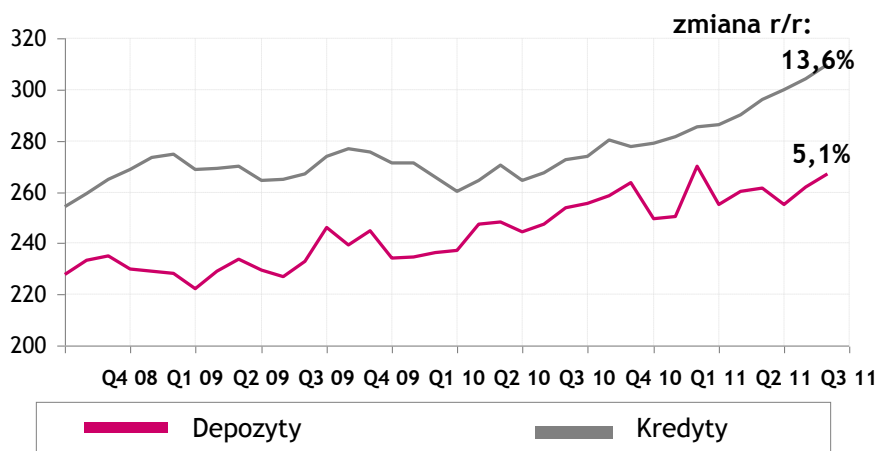
- Złoty osłabił się zdecydowanie w III kw. 2011 r., gdyż kryzys zadłużenia w krajach południa Europy zwiększył awersję do ryzyka.
- Inflacja spadła nieznacznie w III kw., choć utrzymała się powyżej górnej granicy celu NBP. Bank centralny utrzymał stopy procentowe na niezmiennym poziomie ze względu na pogorszenie perspektyw gospodarki. W naszej ocenie cykl podwyżek stóp zakończył się.

Przegląd makroekonomiczny

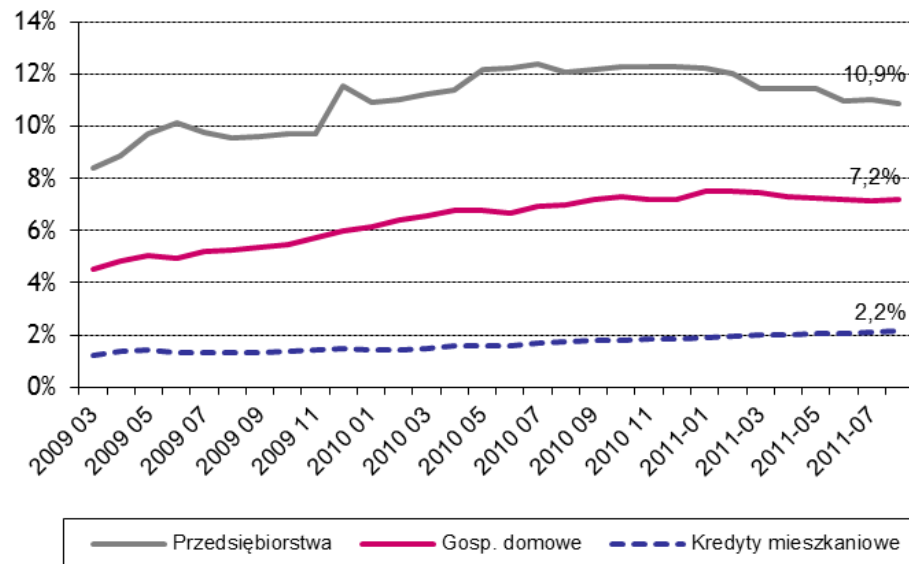
Gospodarstwa domowe (PLN mld)



Sektor przedsiębiorstw (PLN mld)



Wskaźniki kredytów zagrożonych [%]



- Depozyty gospodarstw domowych i przedsiębiorstw wciąż rosną. Dynamika kredytów przyspieszyła choć w znacznej mierze był to efekt zmian kursowych.
- Jakość portfela kredytowego ustabilizowała się w III kw. 2011 r. Wskaźnik NPL dla gospodarstw domowych i przedsiębiorstw spadł nieznacznie w sierpniu do odpowiednio 10,9% and 7,2%.

Główne najnowsze kampanie produktowe w obszarze detalicznym



Druga fala kampanii **Dobre Konto** z nową, animowaną reklamą. Konto nie ma opłat za założenie, za kartę debetową, korzystanie z bankomatów i przelewy internetowe oraz zapewnia 3% zwrot środków za zakupy w sklepach spożywczych, supermarketach i stacjach paliw. Bank już założył 134,000 „Dobrych Kont” co daje **200.000 nowych rachunków** w tym roku.

Klienci, którzy skorzystają z **Pilnej Pożyczki - konsolidacja**, uzyskają gwarantowane niższe oprocentowanie (nawet 9,9% rocznie) oraz możliwość uzyskania dodatkowych środków. Minimalna kwota kredytu - 1000 zł, maksymalna - zależnie od zdolności kredytowej Klienta oraz konsolidowanych produktów. Stała prowizja od pożyczki w wys. 2%.

Bank Millennium wprowadził **Lokatę Morze Zysków**, z dzienną kapitalizacją odsetek. Lokata umożliwia uzyskanie atrakcyjnych zysków, nawet 5,67% w skali roku, co odpowiada 7% na tradycyjnej lokacie. Lokata jest dostępna dla nowych środków i może być założona na okres 2, 3 lub 4 mies.

Główne najnowsze kampanie i akcje w obszarze przedsiębiorstw

Bank Millennium kontynuuje reklamowanie swej oferty Bankowości Przedsiębiorstw. Nowa wersja kampanii, jak i w roku ubiegłym, jest z udziałem Pracowników Banku.

Bankowość Przedsiębiorstw

BIZNES NIE LUBI PRZESTOJÓW

Bankowość Przedsiębiorstw

Nasi specjaliści od bankowości transakcyjnej doradzą Ci, jak zwiększyć obroty i obniżyć koszty.

Oferta dla przedsiębiorstw o rocznych przychodach do 100 mln PLN

Strefa Szybkiego Finansowania

Szybki dostęp do dodatkowych środków pieniężnych - nawet do 1,2 mln PLN

KREDYTER BANKOWOŚĆ TRANSAKCYJNA KREDYT

Millennium bank
Inspiruje nas życie

www.bankmillennium.pl

001 31 31 31

Millennium
bank

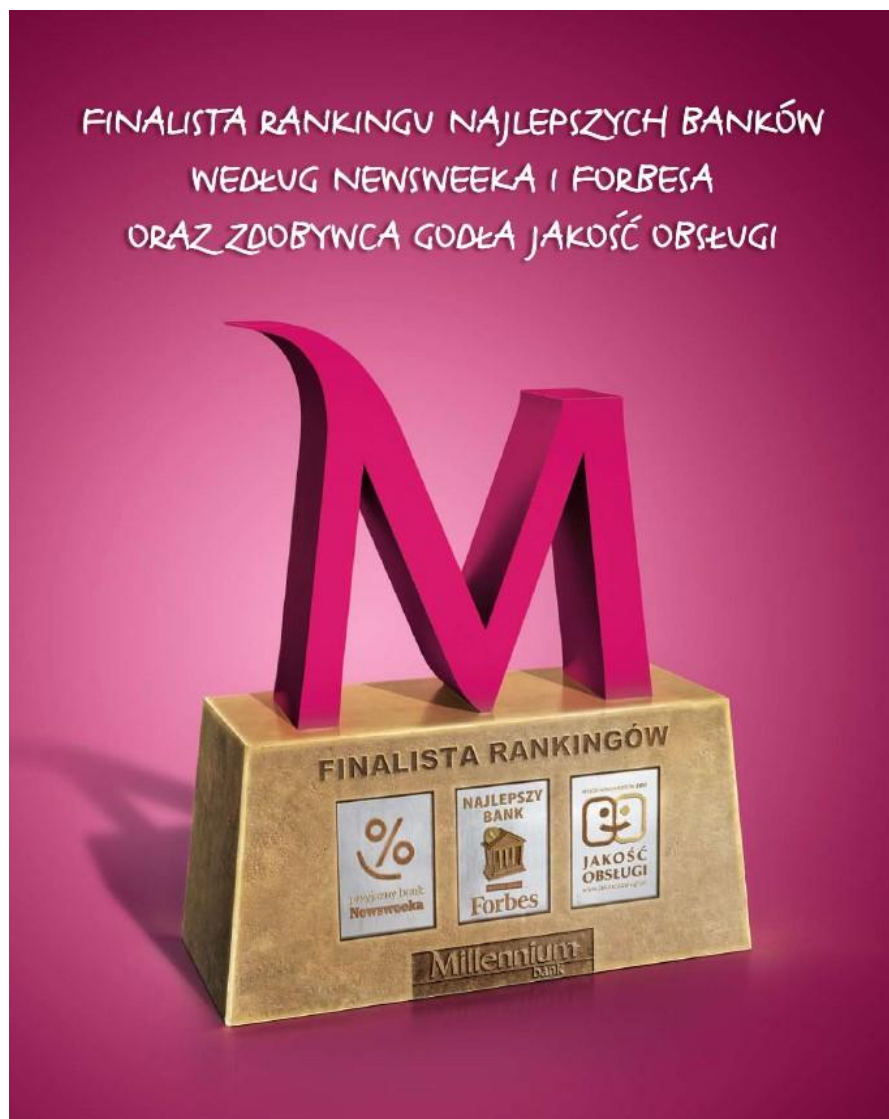
makro
Cash and Carry Polska S.A.

Bank Millennium i MAKRO Cash & Carry Polska przygotowały ofertę partnerskich produktów finansowych, zaspokajających potrzeby przedsiębiorców, kupujących w halach MAKRO.

Oferta obejmuje szereg produktów zarówno dla właścicieli firm jak i ich pracowników: karty (debetowe i kredytowe), rachunki bankowe, kredyty i leasing. Kluczowym elementem oferty Banku Millennium i MAKRO Cash & Carry są partnerskie karty MAKRO Millennium MasterCard, łączące funkcjonalność karty płatniczej i karty identyfikacyjnej MAKRO.



Ważniejsze nagrody i osiągnięcia



Syntetyczny Rachunek Wyników

(mln zł)	1-3 kw. 2010 pro-forma	1-3 kw. 2011 pro-forma	2kw. 2011 pro-forma	3kw. 2011 pro-forma
Wynik z tytułu odsetek *	734,8	890,4	300,6	316,6
Wynik z tytułu prowizji	419,4	433,0	144,1	138,9
Pozostałe przychody pozaodsetkowe **	90,2	77,4	28,2	32,8
Dochód operacyjny	1 244,4	1 400,7	473,0	488,3
Koszty ogólne i administracyjne	-741,3	-790,5	-265,4	-269,8
Amortyzacja	-56,7	-49,9	-16,9	-15,7
Koszty operacyjne razem	-798,0	-840,4	-282,2	-285,4
Odpisy na utratę wartości aktywów	-180,0	-127,4	-43,2	-46,8
Wynik operacyjny	266,4	433,0	147,5	156,0
Wynik przed opodatkowaniem	266,4	433,9	147,3	157,1
Podatek dochodowy	-52,5	-92,5	-32,1	-32,2
Wynik netto	213,9	341,4	115,3	125,0

* Dane pro-forma. Marża na wszystkich derywatywach, w tym derywatywach zabezpieczających portfel kredytowy nominowany w walucie, jest prezentowana w wyniku z odsetek, natomiast w ujęciu księgowym część tej marży (46,0 mln zł w 1-3 kw. 2011r. i 60,3 mln zł w 1-3 kw. 2010r.) jest prezentowana w wyniku na operacjach finansowych.

** obejmuje pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

	1-3 kw. 2010	1-3 kw. 2011	2kw 2011	3kw 2011
Wynik odsetkowy netto (wykazywany wg MSR)	674,5	844,4	287,9	300,6

Bilans

AKTYWA	(mln zł)	30/09/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/09/2011
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym		1 956	2 051	1 473	2 500
Należności od pozostałych banków		874	1 486	2 268	3 013
Należności od Klientów		35 575	36 738	38 593	41 085
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu		239	55	73	243
Aktywa finansowe wyceniane do wart. godziwej przez rach. wyników i pochodne zabezpieczające		1 763	1 510	1 010	994
Inwestycyjne aktywa finansowe		3 756	4 520	4 096	1 415
Niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe		278	272	241	237
Pozostałe aktywa		357	351	585	525
Aktywa razem		44 797	46 984	48 340	50 012

Zobowiązania	(mln zł)	30/09/2010	31/12/2010	30/06/2011	30/09/2011
Zobowiązania wobec banków		1 854	2 084	1 916	1 714
Zobowiązania wobec Klientów		33 290	35 395	36 499	36 682
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu		1 683	671	785	481
Zobow. finansowe wyceniane do wart. godziwej przez rach. wyników i pochodne zabezpieczające		1 159	2 120	2 385	3 461
Zobowiązania z własnych papierów wartościowych i sekuryzacja		1 155	1 141	936	1 364
Rezerwy		21	21	20	23
Zobowiązania podporządkowane		924	912	918	1 025
Pozostałe zobowiązania		688	549	747	828
Zobowiązania razem		40 775	42 893	44 205	45 578
Kapitały własne razem		4 022	4 091	4 135	4 434
Pasywa razem		44 797	46 984	48 340	50 012

Kontakt

Strona www.:

www.bankmillennium.pl

Kontakt z Departamentem Relacji Inwestorskich:

Artur Kulesza - Kierujący Relacjami Inwestorskimi

Tel: +48 22 598 1115

e-mail: artur.kulesza@bankmillennium.pl

Marek Miśków - analityk

Tel: +48 22 598 1116

e-mail: marek.miskow@bankmillennium.pl

Katarzyna Stawinoga

Tel: +48 22 598 1110

e-mail: katarzyna.stawinoga@bankmillennium.pl