



Trzy kwartały 2007: Stabilny wzrost wszystkich linii biznesowych

Wyniki Grupy BZBK S.A. za 3 kwartały 2007 roku
Listopad 2007

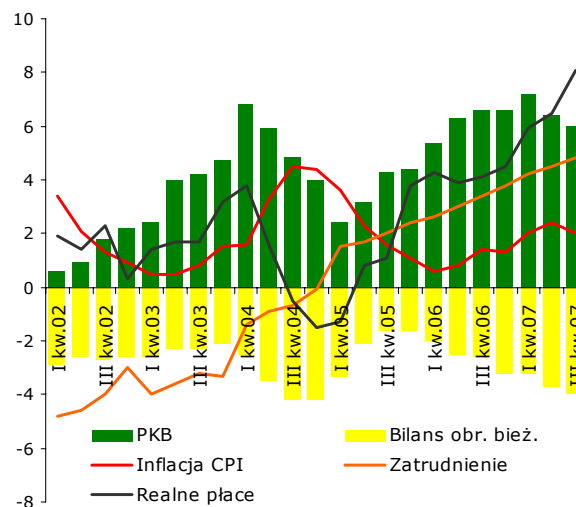
BZ WBK | Bank Zachodni WBK S.A.



Spowolnienie wzrostu PKB, ożywienie na rynku pracy

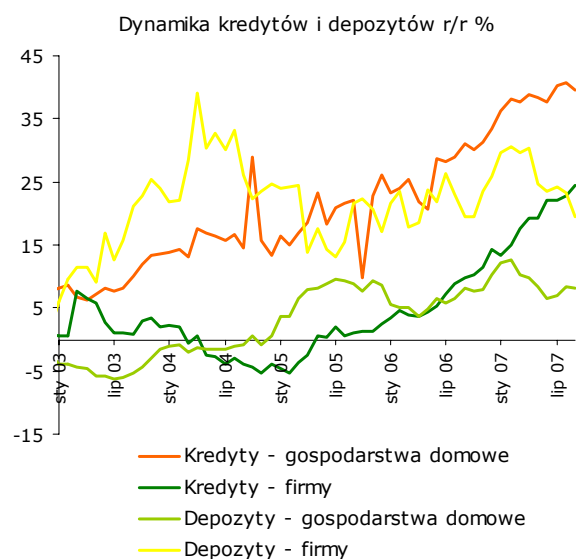
- Delikatne spowolnienie wzrostu PKB, z jego ciężarem przesuniętym coraz bardziej w kierunku popytu krajowego
- Dalszy wzrost inwestycji i poprawa na rynku pracy, która powoduje wzrost dochodów i konsumpcji
- Stwarza to pewne ryzyko dla inflacji, ale koszty pracy mogą również stanowić barierę dla dalszego wzrostu
- O ile umocnienie złotego na początku IV kw. pomoże inflacji, to powoduje ryzyko dla wyników eksportu

Kwartalne wskaźniki ekonomiczne, % r/r



Ekspansja kredytowa trwa

- Zamieszanie na globalnych rynkach bez większego wpływu na polski rynek pieniężny
- Dotychczasowe podwyżki stóp i zapowiedź kolejnych nie zatrzymały szybkiej akcji kredytowej
- W trzecim kwartale nastąpiło dalsze przyspieszenie kredytów dla firm i dla ludności
- Tempo wzrostu depozytów nieco spowalnia, jednak utrzymuje się na wysokim poziomie (wysokie zyski firm, szybki wzrost płac i zatrudnienia)

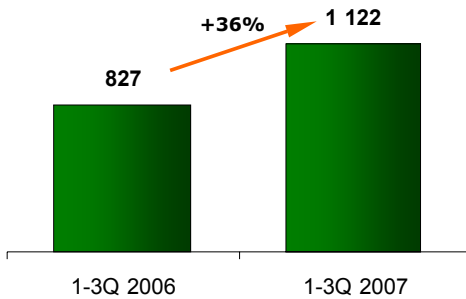


1-3Q 2007 - podsumowanie

mln zł	1-3Q 2006	1-3Q 2007	Zmiana
Zysk brutto	827	1.122	+36%
Zysk netto	657	900	+37%
Zysk należny udziałowcom jedn. dominującej	593	784	+32%
Dochody	1.787	2.219	+24%
Koszty	938	1.100	+17%
Wskaźnik koszty/dochody C/I	52,5%	49,6%	-2,9p.p.

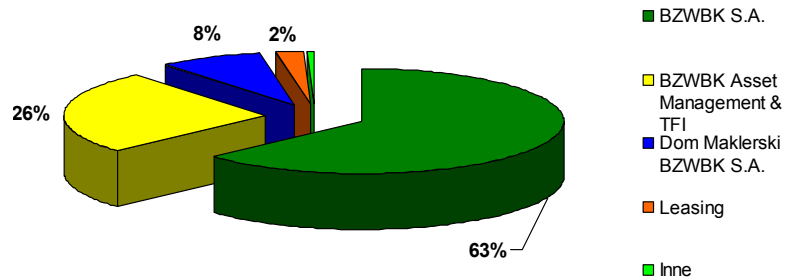
Zysk brutto Grupy BZWBK S.A.

Dynamika zysku brutto



Struktura zysku brutto Grupy BZWBK – 1-3Q 2007

(z wyłączeniem transakcji wzajemnych)

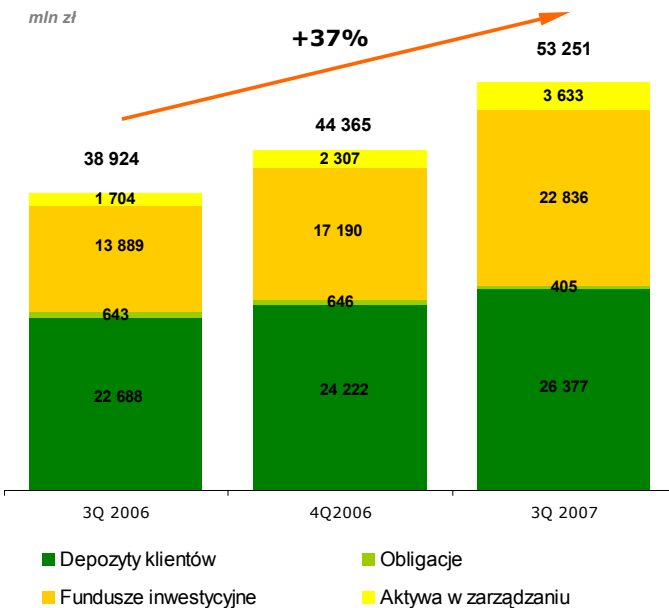


- Doskonałe wyniki strategicznych linii biznesowych
- Rosnący udział w wyniku grupy spółek zależnych

Oszczędności klientów +37% r/r

Oszczędności klientów

mln zł

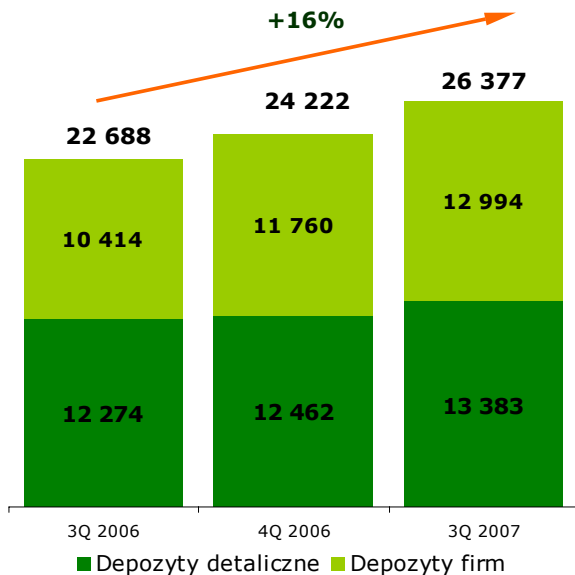


- Fundusze klientów wzrosły o 37%:
 - Fundusze inwestycyjne +64%
 - indywidualne portfele klientów asset management wzrosły o +113%
 - Depozyty bankowe (+16%)
- Oszczędności klientów wzrosły o 20% od końca grudnia 2006r.

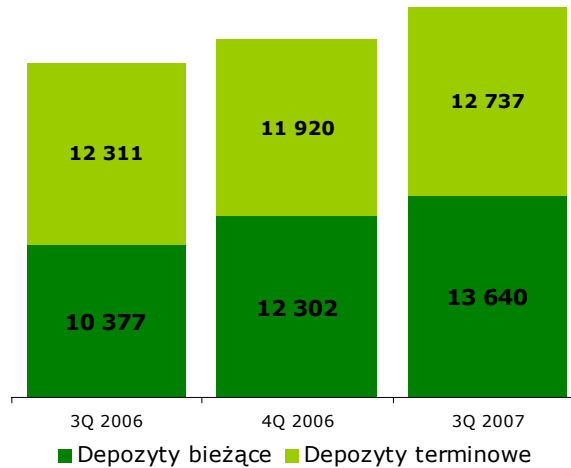
Depozyty klientów +16% r/r

Depozyty klientów

mln zł



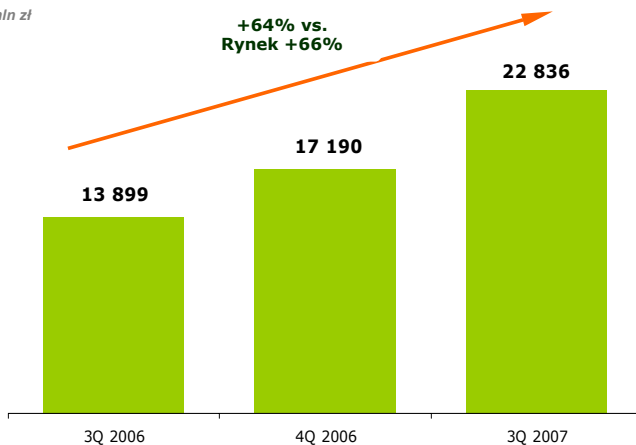
- Dynamiczny wzrost depozytów biznesowych (+25%)
- Dobry wzrost depozytów klientów indywidualnych (+9%) pod wpływem środków na rachunkach bieżących
- W 1-3Q 2007 wielkość depozytów wzrosła łącznie o 9%



Fundusze inwestycyjne 64% r/r

Aktywa netto BZWBK AIB TFI

mln zł



- Wzrost aktywów netto od września 2006 o +9mld zł, a w ciągu roku 2007 o +5,6mld zł
- Silna druga pozycja na rynku z udziałem 16,22%
- Korzystna struktura portfela funduszy
- Nowe produkty:
 - Arka BZWBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy
 - Nowe kanały dystrybucji

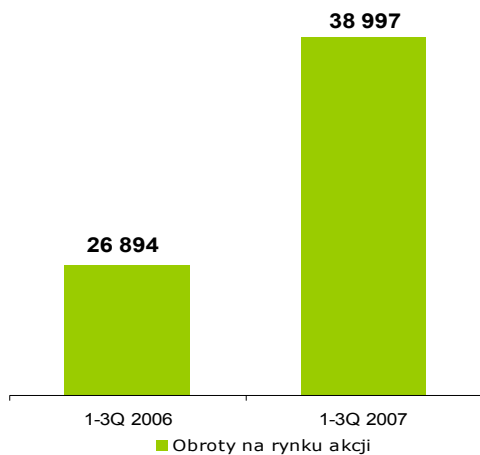
Statuetka „Byka i Niedźwiedzia” Gazety Giełdy Parkiet za najlepszy fundusz w roku 2005 i 2006

Najlepszy fundusz w prestiżowym rankingu Rzeczypospolitej cztery lata z rzędu

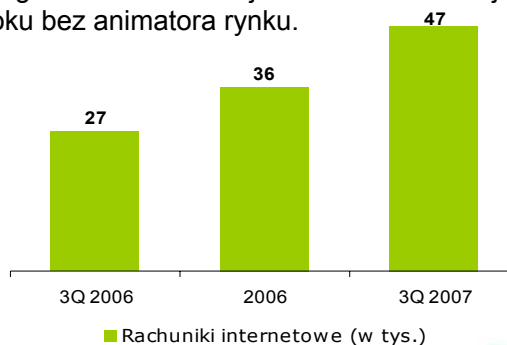
Usługi maklerskie – zysk brutto +50% r/r

Obroty na rynku akcji

mln zł



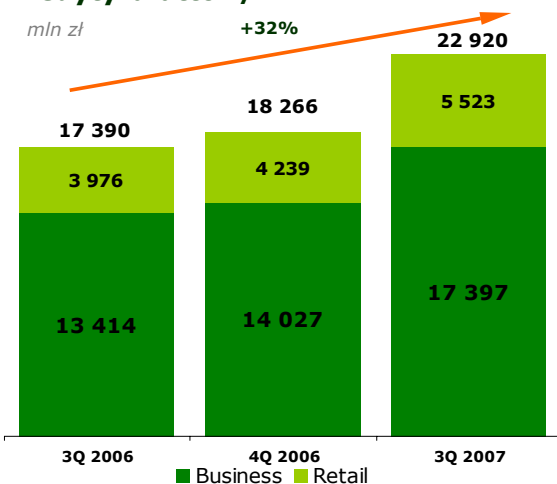
- Dynamiczny wzrost zysku brutto +50% r/r
- Lider na rynku akcji w pierwszym kwartale 2007r. z udziałem na poziomie 11,02%
- Wysoka efektywność kanałów internetowych „Investor on-line” +69%
- 4 oferty publiczne o wartości 625 mln zł: PBG S.A., Koelner S.A., BBI Development NFI, BBI Capital NFI.
- I miejsce w rankingu „Parkietu” i w rankingu Forbes dla najlepszego biura maklerskiego
- Nagroda GPW – I miejsce w obrotach akcjami w 2006 roku bez animatora rynku.



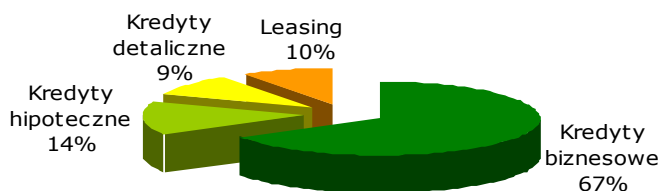
Kredyty brutto +32% r/r

Kredyty brutto r/r

mln zł



Struktura portfela kredytowego 3Q 2007



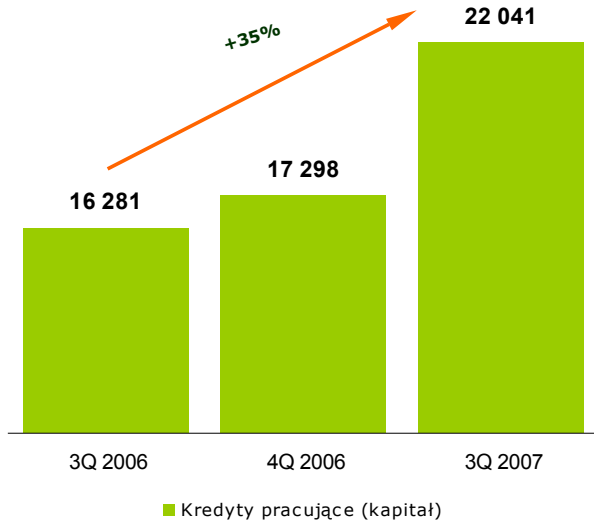
- Kredyty netto wzrosły o 34% a kredyty brutto wzrosły o 32% r/r
- Wynik ten został osiągnięty dzięki dynamice sektora biznesowego (+4 mld zł) oraz portfela kredytów detalicznych (+1,5 mld zł)

- Wzrost kredytów na nieruchomości dochodowe (+57%) potwierdza mocną pozycję Grupy BZWBK na tym rynku
- Kredyty na nieruchomości stanowią 14% portfela kredytowego brutto

Portfel kredytów pracujących +35% r/r

Kredyty pracujące w kwartałach

mln zł

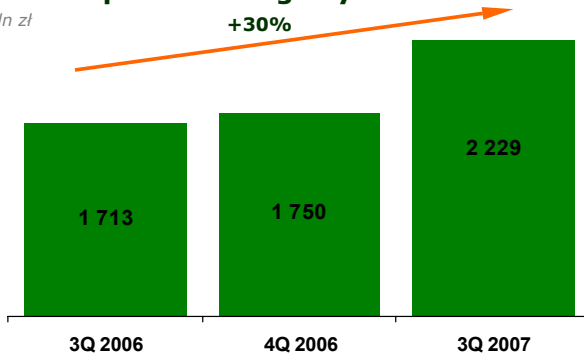


- Portfel kredytów pracujących (kapitał) wzrósł o 35%:
 - Portfel biznesowy +33%
 - Leasing +31%
 - Kredyty detaliczne +41%
- Dynamiczny wzrost portfela kredytów pracujących o 1.7 mld zł w trzecim kwartale 2007

Leasing – portfel +30% r/r

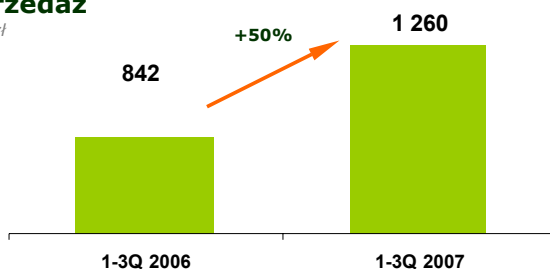
Portfel spółek leasingowych

mln zł



Sprzedaż

mln zł

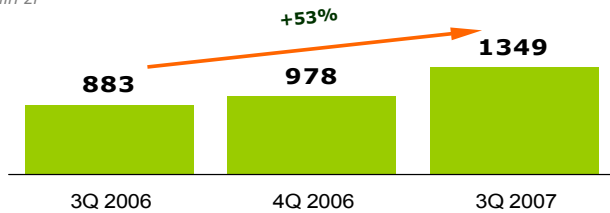


- Należności leasingowe wzrosły o + 30% r/r:
 - Rozwój sytuacji ekonomicznej, włączając wzrost inwestycji
 - Rozległa sieć dystrybucji
- Aktywa oddane w leasing w 2007 roku wzrosły o 5% do poziomu 1,260 mln zł
- Struktura sprzedaży:
 - pojazdy (65%) +59%
 - wyposażenie (34%) +31%
 - nieruchomości (1%) + 100%
- Portfel leasingowy ogółem na koniec III kwartału 2007 zawiera 64 mln zł „pożyczki samochodowej”

Kredyty detaliczne +41% r/r

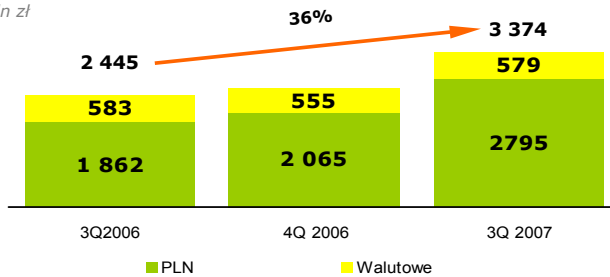
Kredyty gotówkowe

mln zł



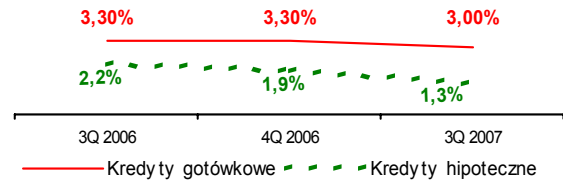
Kredyty hipoteczne

mln zł



- Wzrost kredytów gotówkowych (+53%):
 - Konkurencyjna oferta: zwiększona dostępność kredytów, nowa oferta cenowa zaczynająca się od 7,99%
 - Intensywne kampanie marketingowe: „Wszyscy biorą”
 - Nowe kanały sprzedaży: sprzedaż mobilna i agenci
- Portfel kredytów hipotecznych (+36%):
 - Portfel złotowy + 50%
 - Atrakcyjna oferta
 - Promocyjne ceny dla kredytów denominowanych w złotych

Wskaźniki kredytów niepracujących NPL's



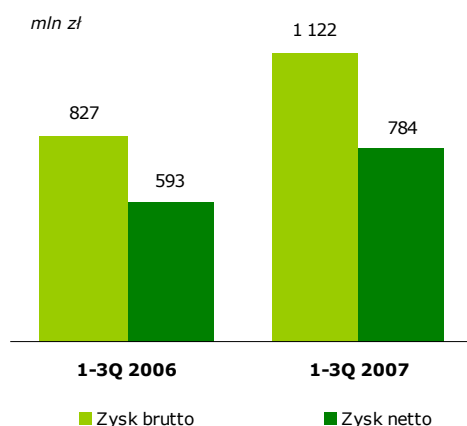
Rozwój sieci dystrybucji



- **383 oddziałów** (na dzień 6 listopada 2007 r.)
 - 50 BZWBK w planach do końca 2007 roku
 - Ponad 200 oddziałów planowane do końca 2011 roku
- **5 Centrów Bankowości Korporacyjnej**
 - Poznań, Warszawa, Wrocław; Kraków, Gdańsk
- **638 bankomatów**
- **Usługi e-banking BZWBK24**
 - 922 tysiące klientów indywidualnych
 - 182 tysiące klientów biznesowych
- **Minibank**
 - Otwarto 14 placówek
 - 100 placówek w planach do końca roku 2007

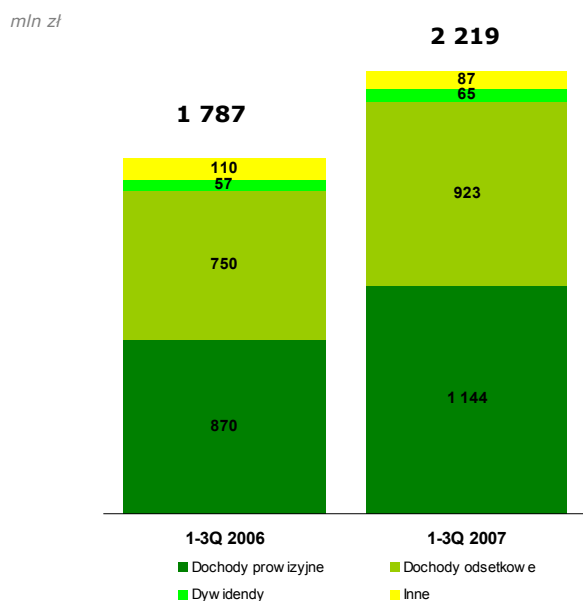


Wyniki finansowe



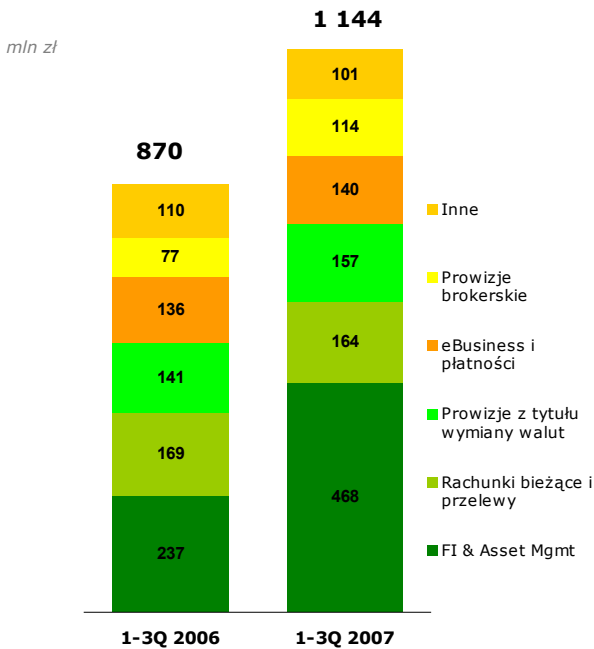
mln zł	1-3Q 2006	1-3Q 2007	r/r
Dochody ogółem	1,787	2,219	+24%
Dochody odsetkowe	750	923	+23%
Dochody z tyt. opłat i prowizji	870	1.144	+31%
Inne dochody	167	152	-11%
Koszty ogółem	(938)	(1.100)	+17%
Nadwyżka operacyjna	849	1.119	+32%
Rezerwy	(22)	3	-113%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	1	-	-
Zysk brutto	827	1.122	+36%
Opodatkowanie	(170)	(222)	+31%
Zysk udziałowców mniejszościowych	64	116	+82%
Zysk netto	593	784	+32%

Dochody 2,219 mln zł +24% r/r



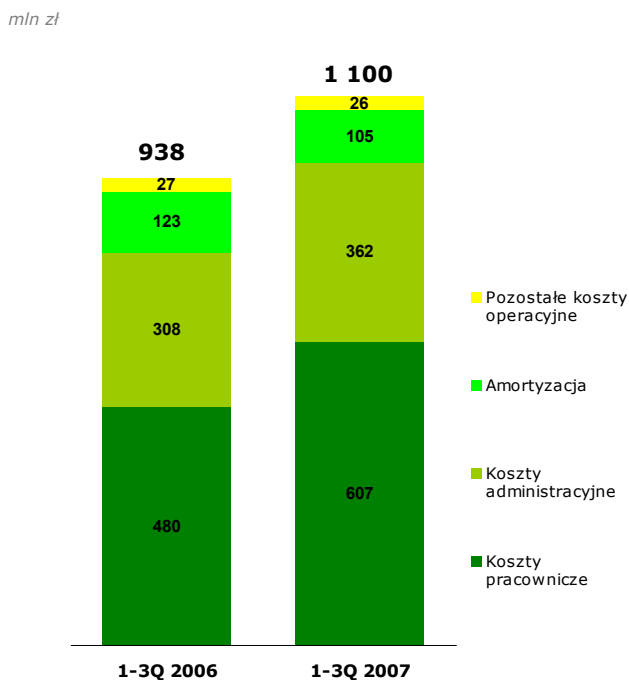
- Dochody z tytułu odsetek +23%
 - Silny wzrost średnich wolumenów
 - Kompozycja biznesowa
 - Marże
- Dochody z tytułu prowizji +32%
- Dywidendy +14%
- Pozostałe dochody – spadek o 21% w związku z niższymi dochodami z portfela inwestycyjnego

Dochody z tytułu prowizji + 32% r/r



- Wynik z tytułu prowizji +32%
- Główny czynnik – prowizje za zarządzanie +198% - 468 mln zł
- Prowizje brokerskie + 48%
- Prowizje ubezpieczeniowe + 98%
- Prowizje z tytułu wymiany walut +11%
- Prowizje z eBusiness i płatności +3%
- Prowizje za prowadzenie rachunków niższe o 3%:
 - Promocyjna oferta cenowa
 - Migracja klientów do kanałów elektronicznych

Koszty 1.100 mln zł +17 % r/r



- Wzrost kosztów pracowniczych +27%:
 - Wyższa liczba zatrudnionych, +733 etaty, rozwój jednostek wspierających
 - Wzrost wynagrodzeń i wyższe premie
 - Szkolenia i rozwój
- Kontrolowany wzrost kosztów administracyjnych (+18%):
 - Marketing i promocja +73%
 - System IT +25%
 - Efektywne zarządzanie bazą kosztów
- Amortyzacja -15%

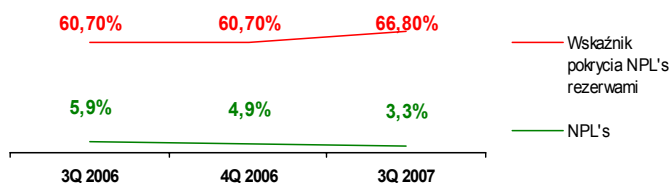
Poprawa jakości portfela kredytowego

Utrata wartości kredytów

PLN m



Wskaźnik kredytów niepracujących Wskaźnik pokrycia kredytów niepracujących rezerwami



- Spłaty kredytów niepracujących i wzrost odzyskanych należności spowodowały dodatnie saldo rezerw w wysokości 3 mln zł.
- Znacząca poprawa wskaźnika kredytów niepracujących (NPL's) z 5,9% w czerwcu 2006 roku do 3,3% we wrześniu 2007 (-2,6p.p.):
 - Wzrost jakości aktywów
 - Ciągła poprawa sytuacji ekonomicznej
 - Niższy poziom kredytów niepracujących
- Wskaźnik pokrycia kredytów niepracujących rezerwami – 66,8%, w porównaniu z 60,7% w porównywalnym okresie.

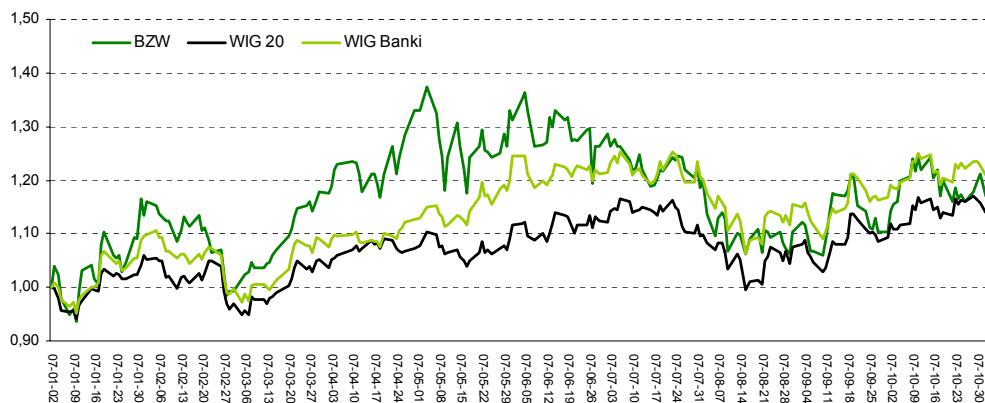
1–3Q 2007 podsumowanie

PLNm	1-3Q 2006	1-3Q 2007	Zmiana
Zysk brutto	827	1.122	+36%
Zysk netto	657	900	+37%
Zysk należny udziałowcom jedn. dominującej	593	784	+32%
Dochody	1.787	2.219	+24%
Koszty	938	1.100	+17%
Wskaźnik koszty/dochody	52,5%	49,6%	-2,9p.p.
Wskaźnik kredytów niepracujących NPL's	5,9%	3,3%	-2,6p.p.
Zanualizowany poziom strat kredytowych	0,31%	-0,01%	-0,31p.p.
Zwrot na kapitale ROE	24,3%	27,7%	+3,4p.p.
Współczynnik wypłacalności	15,1%	12,7%	-2,4p.p.

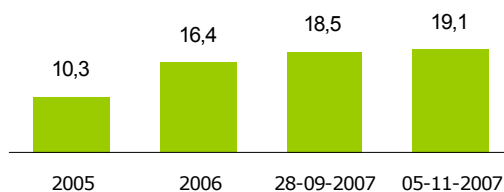
- Ciągła wysoka zyskowość, nadwyżka operacyjna +32% r/r
- Wskaźnik koszty/dochody poniżej 50%, niższy o 2,9 p.p. r/r
- Wskaźnik zwrotu na kapitale 27,7% wyższy o 3,4 p.p. r/r

Kurs akcji BZWBK S.A., Kapitalizacja

Zmiany kursu akcji BZWBK vs. WIG20 (%), oraz WIG Banki (%)



Kapitalizacja rynkowa Banku Zachodniego WBK S.A. mld zł



Załączniki

1. Bilans
2. Rachunek Zysków i Strat

Bilans Grupy BZWBK SA

	3 Q 2007	1 H 2007	1 Q 2007	4 Q 2006	3 Q 2006
AKTYWA					
Gotówka i operacje z bankiem centralnym	1 013 925	762 897	1 092 607	1 534 480	1 070 831
Należności od banków	3 853 460	2 736 901	4 424 736	3 154 546	2 872 103
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające	592 413	456 287	755 389	1 124 560	1 193 743
Należności od klientów	22 280 408	20 650 181	18 722 961	17 620 066	16 674 707
Inwestycyjne aktywa finansowe	9 275 100	8 996 182	8 569 739	8 021 289	7 130 733
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	35 651	35 936	35 824	36 201	25 630
Wartości niematerialne	102 664	111 515	123 560	135 032	126 172
Rzeczowy majątek trwały	490 780	479 189	484 781	493 657	474 532
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	399 682	464 758	444 631	392 467	432 080
Pozostałe aktywa	412 586	535 430	614 219	479 885	360 841
Aktywa razem	38 456 669	35 229 276	35 268 447	32 992 183	30 361 372
PASYWA					
Zobowiązania wobec banków	5 448 407	3 555 187	3 703 476	2 608 377	2 139 689
Pochodne instrumenty zabezpieczające i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	500 317	287 522	278 956	241 327	246 509
Zobowiązania wobec klientów	26 377 357	25 218 044	24 777 960	24 222 051	22 688 167
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	404 998	589 675	613 795	646 342	643 135
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	100 536	60 056	32 672	7 643	20 932
Pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	256 615	334 677	348 287	293 529	232 027
Pozostałe pasywa	957 932	1 035 514	1 186 332	896 172	831 024
Zobowiązania razem	34 046 162	31 080 675	30 941 478	28 915 441	26 801 483
Kapitały					
Kapitały własne należne udziałowcom jednostki dominującej	4 215 569	3 996 275	4 214 920	3 960 001	3 465 683
Kapitał akcyjny	729 603	729 603	729 603	729 603	729 603
Pozostałe fundusze	2 058 175	2 054 612	1 884 076	1 857 147	1 855 459
Kapitał z aktualizacji wyceny	412 049	420 775	501 437	508 548	180 694
Zyski zatrzymane	231 489	232 689	839 192	106 481	106 481
Wynik roku bieżącego	784 253	558 596	260 612	758 222	593 446
Kapitały mniejszości	194 938	152 326	112 049	116 741	94 206
Kapitały razem	4 410 507	4 148 601	4 326 969	4 076 742	3 559 889
Pasywa razem	38 456 669	35 229 276	35 268 447	32 992 183	30 361 372

Rachunek Zysków i Strat Grupy BZWBK SA

	za okres kończący się:				
	3 Q 2007	2 Q 2007	1 Q 2007	4 Q 2006	3 Q 2006
Przychody odsetkowe	1 489 204	944 665	455 458	1 652 184	1 213 058
Koszty odsetkowe	(566 133)	(350 589)	(165 396)	(620 473)	(463 357)
Wynik z tytułu odsetek	923 071	594 076	290 062	1 031 711	749 701
Przychody prowizyjne	1 318 183	868 907	406 069	1 361 663	992 126
Koszty prowizyjne	(174 643)	(113 233)	(54 714)	(170 304)	(122 183)
Wynik z tytułu prowizji	1 143 540	755 674	351 355	1 191 359	869 943
Przychody z tytułu dywidend	64 731	64 446	10	57 276	57 276
Wynik handlowy i rewaluacja	52 630	32 691	32 325	43 424	40 789
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	2 162	3 470	4 692	31 962	31 393
Wynik na sprzedaży podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-	-	9 500	8 121
Pozostałe przychody operacyjne	32 556	21 249	10 206	49 771	29 985
Odписы z tytułu utraty wartości należności kredytowych	2 820	24 359	20 645	(28 336)	(22 267)
Koszty operacyjne w tym:	(1 100 208)	(717 257)	(342 805)	(1 330 895)	(937 864)
koszty pracownicze i koszty działania banku	(968 923)	(627 649)	(295 423)	(1 130 860)	(788 156)
Amortyzacja	(105 426)	(68 098)	(33 610)	(158 817)	(123 313)
Pozostałe koszty operacyjne	(25 859)	(21 510)	(13 772)	(41 218)	(26 395)
Wynik operacyjny	1 121 302	778 708	366 490	1 055 772	827 077
Udział w zysku (stracie) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	951	36	(77)	9 726	199
Zysk przed opodatkowaniem	1 122 253	778 744	366 413	1 065 498	827 276
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(222 474)	(147 221)	(73 179)	(221 252)	(170 315)
Zysk za okres	899 779	631 523	293 234	844 246	656 961
w tym:					
zysk należny udziałowcom jednostki dominującej	784 253	558 596	260 612	758 222	593 446
zysk należny udziałowcom mniejszościowym	115 526	72 927	32 622	86 024	63 515

Kontakt

Relacje Inwestorskie BZWBK

Jędrzej Marciniak jedrzej.marciniak@bzwbk.pl

+48 (61)856 5400

Agnieszka Dowżycka agnieszka.dowzycka@bzwbk.pl

+48 (61)856 4521