

Znakomity wynik Grupy BZWBK - jednego z liderów rynku

**Wyniki Grupy BZWBK S.A.
w I półroczu 2006 roku**

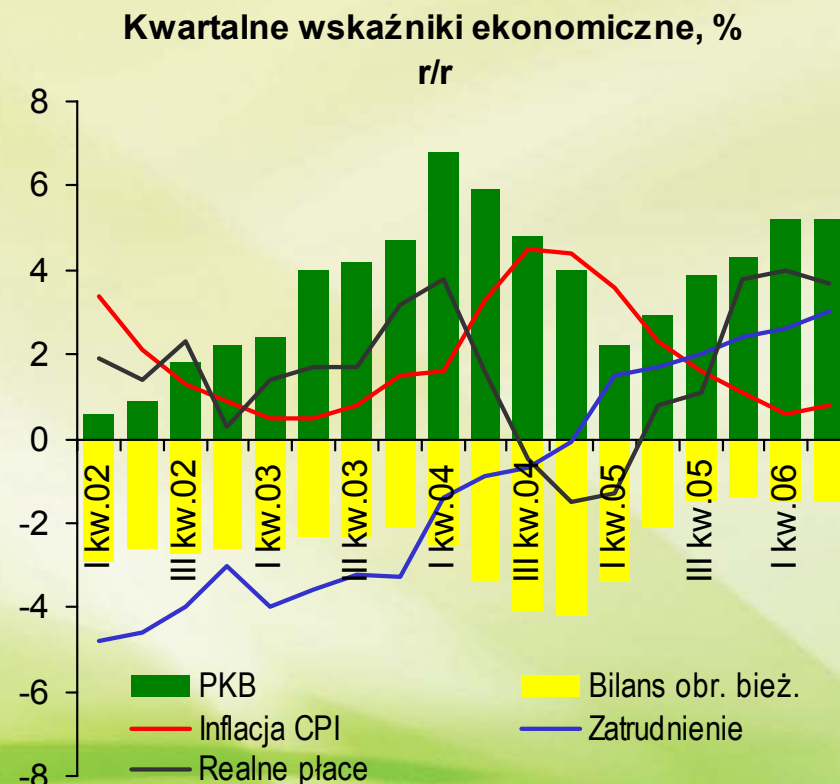
1 sierpnia 2006

 **WBK** | Bank Zachodni WBK S.A.

WARTO BYĆ RAZEM

Wysoki i zbilansowany wzrost w I połowie 2006 roku

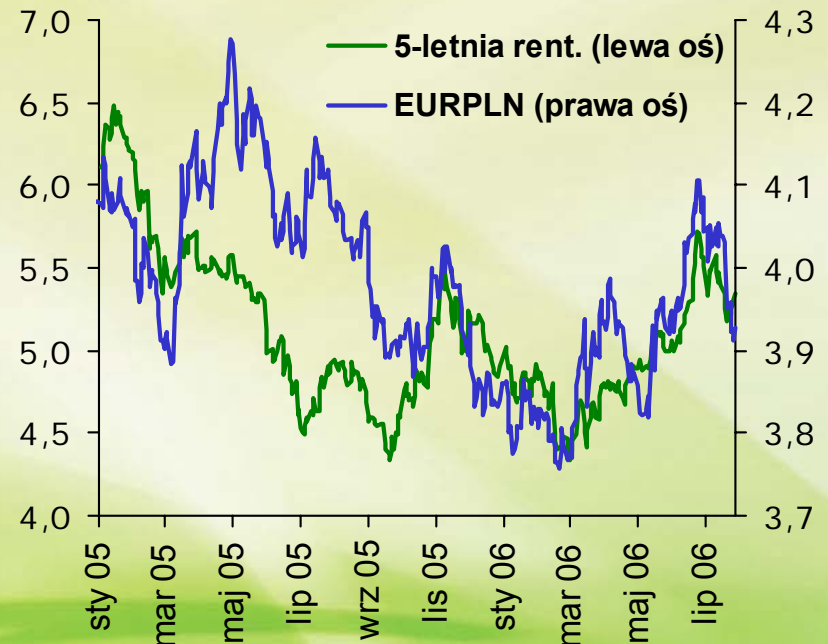
- Silny eksport oraz ożywienie popytu krajowego związane z poprawą na rynku pracy doprowadziły do znaczącego przyspieszenia tempa wzrostu PKB
- Wzrost ok. 5% osiągnięty będzie nie tylko w pierwszej połowie, ale i w całym roku
- Jednocześnie, presja inflacyjna jest ograniczona, a CPI pozostaje poniżej 1%
- Inflacja co prawda wzrośnie w najbliższych miesiącach, ale cel NBP (2,5%) nie wydaje się być zagrożony, stąd mówienie o podwyżkach stóp jest nieco przedwczesne
- Stopy mogą delikatnie wzrosnąć w 2007 roku, jeśli silny wzrost popytu będzie kontynuowany oraz zarówno inflacja CPI, jak inflacja bazowa znacząco wzrosną



Polski rynek pod wpływem awersji do ryzyka

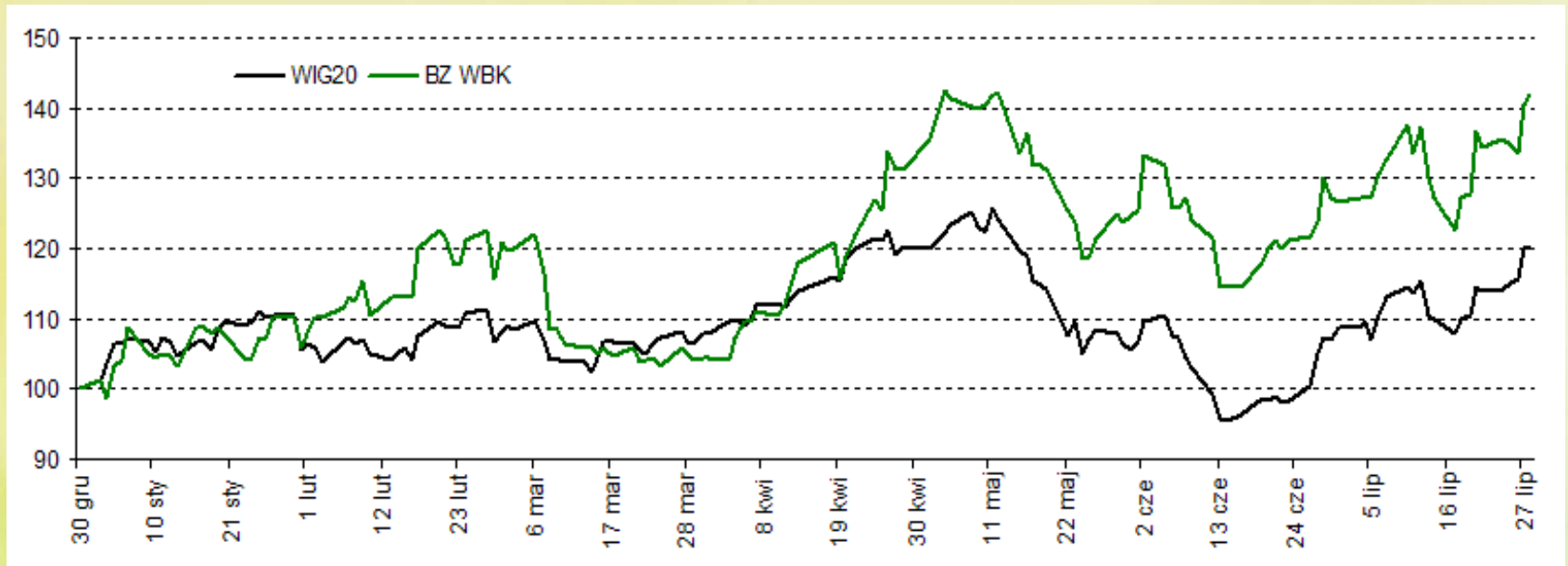
- W I połowie roku polski rynek pozostawał pod wpływem sytuacji na globalnych rynkach finansowych
- ... a większa awersja do ryzyka (po podwyżkach stóp na świecie) spowodowała osłabienie na rynkach obligacji, akcji oraz walutowym
- Fundamenty gospodarcze są dobre więc straty były mniejsze niż na przykład na Węgrzech czy w Turcji
- Niepewność polityczna wpłynęła na rynki tylko krótkoterminowo
- ... a na początku II połowy roku oczekiwania na zakończenie cyklu podwyżek w USA spowodowały ponowny napływ kapitału

Sytuacja na rynkach finansowych



Kurs akcji BZ WBK w 2006 roku

Zmiana kursu akcji BZ WBK vs. WIG20 (%)



Źródło: Bloomberg

- Akcje BZ WBK zyskały od początku roku 42,0%, w porównaniu z 30,2% wzrostem indeksu sektorowego WIG Banki i 20,2% wzrostem indeksu WIG20 (28.07.2006)

B WBK | Bank Zachodni WBK S.A.

WARTO BYĆ RAZEM

I półrocze 2006

	I-VI 2006	I-VI 2005	Zmiana
Zysk brutto	571,5 mln	351,3 mln	+62,7%
Zysk netto	463,6 mln	291,9 mln	+58,8%
Zysk netto udziałowców jednostki dominującej	423,9 mln	281,2 mln	+50,7%
Zysk na akcję	5,81 zł	3,85 zł	+50,9%
Wskaźnik koszty/dochody	51,5%	61,1%	-9,6p.p.
Wskaźnik zwrotu na kapitale	23,1%	16,2%	+6,9p.p.



WBK

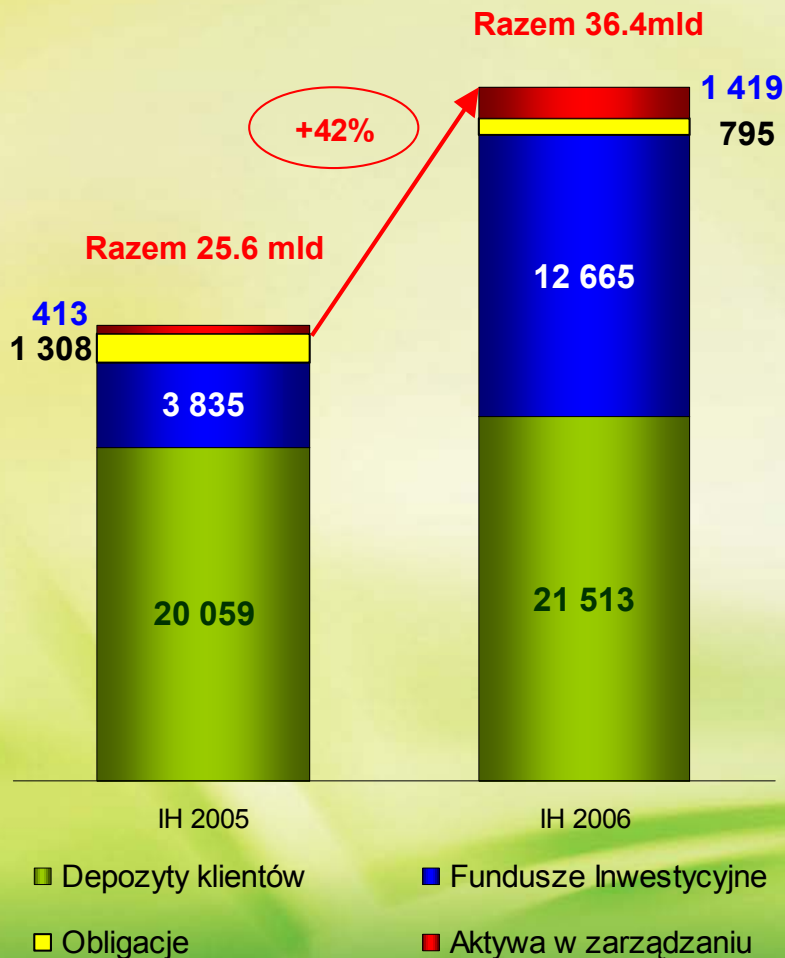
Bank Zachodni WBK S.A.

WARTO BYĆ RAZEM

Kluczowe czynniki wzrostu

- Wysoki wzrost dochodów odzwierciedlający rozwój działalności wszystkich linii biznesowych
- Spektakularny wzrost funduszy inwestycyjnych
- Doskonałe wyniki Domu Maklerskiego BZWBK S.A.
- Dwucyfrowa dynamika wzrostu portfela kredytowego
- Dalsza poprawa jakości portfela kredytowego
- Koszty pod kontrolą

Dynamiczny wzrost oszczędności klientów +42% r/r



- Fundusze powierzone Grupie BZWBK (włączając depozyty obligacje i fundusze inwestycyjne) wzrosły o 42% r/r i przekroczyły 36 mld zł.
- Fundusze inwestycyjne wzrosły o 230% r/r
- Aktywa pod zarządem dynamicznie wzrosły o 244% r/r
- Depozyty ogółem wzrosły o 7%
- Znaczący portfel obligacji oszczędnościowych, który zapadł - 39%

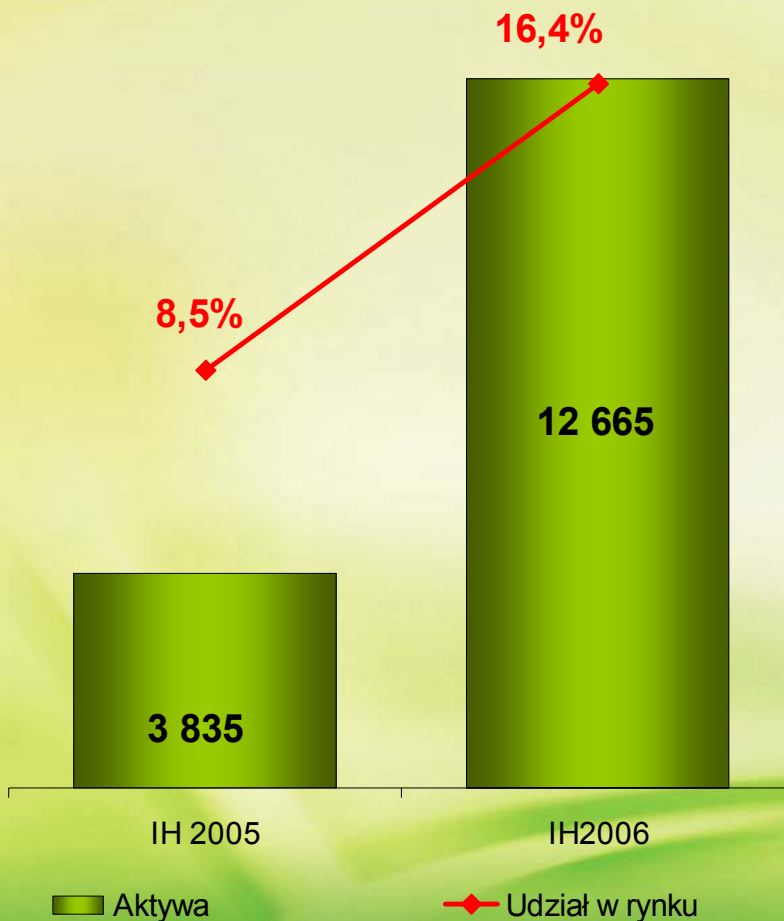


WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

WARTO BYĆ RAZEM

Nadzwyczajny sukces – Fundusze inwestycyjne + 230% r/r !



- 230% wzrost aktywów w ciągu ostatnich 12 miesięcy, podczas gdy dynamika rynku wyniosła 71%
- Znaczący wzrost udziału w rynku. Obecnie 16,4% (IH 2005 8,5%) – 2 pozycja na rynku
- Aktywa ARKA – najwyższa dynamika w ciągu I półrocza 2006 roku +4,9 mld zł, (2 miejsce: BPH +2 mld zł)
- Doskonałe wyniki zarządzania (na 30 czerwca 2006, 12M)
 - ARKA Akcji +53.0%
 - ARKA Zrównoważony +34.8%
 - ARKA stabilnego Wzrostu +16.0%
- Udane kampanie marketingowe – bardzo wysoka rozpoznawalność marki ARKA.
- Najlepsza spółka TFI po raz trzeci z rzędu w rankingu Rzeczpospolitej



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

WARTO BYĆ RAZEM

Usługi maklerskie +75% r/r

mld zł



- Obroty DM BZWBK na rynku akcji wzrosły o 109% do poziomu 18,4 mld zł. Trzecia pozycja na rynku – 11,4% udział
- Obroty DM BZWBK na rynku kontraktów terminowych wzrosły o 43%. Trzecia pozycja na rynku – 12,1% udział
- Trzecia pozycja na rynku opcji z 12,2% udziałem w rynku
- Wzrost liczby rachunków internetowych z 19,0 tys. na koniec czerwca 2005 r. do 26,3 tys. na koniec czerwca 2006 – o 38%
- Imponujące wyniki Domu Maklerskiego BZWBK – wzrost zysku netto o 150%

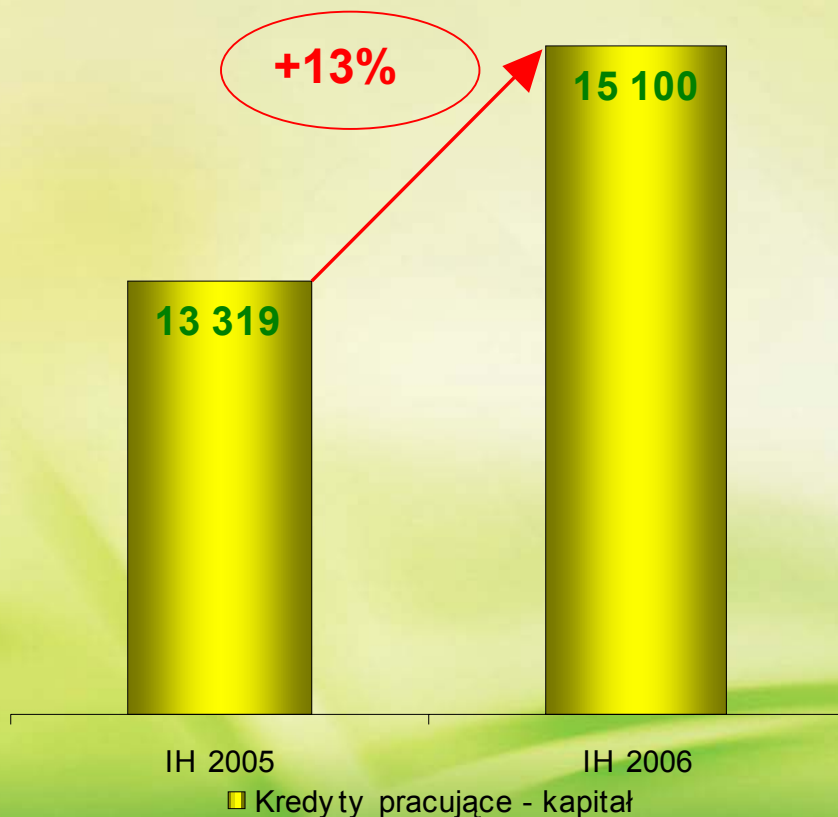


WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

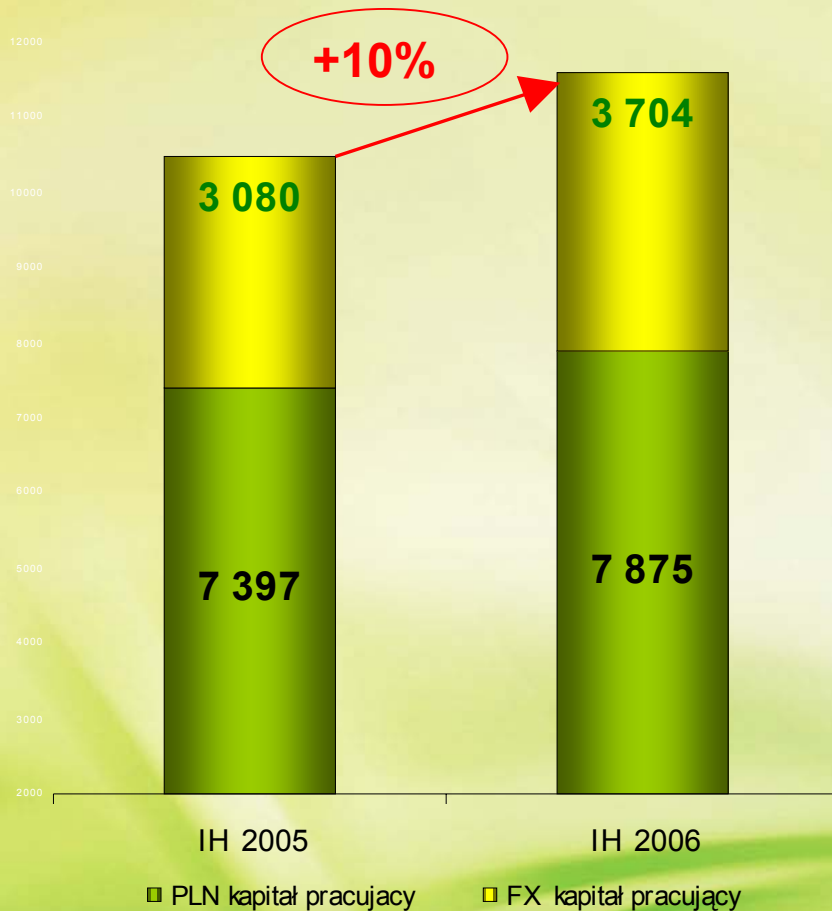
WARTO BYĆ RAZEM

Kredyty +12% r/r



- Należności od klientów wzrosły w ciągu roku o 12%
- Kredyty pracujące wzrosły o 13%
 - Kredyty biznesowe i sektora publicznego +10%
 - Kredyty detaliczne +23%
 - Wzrost udziału tych kredytów w portfelu – teraz 23%
 - Leasing +16%

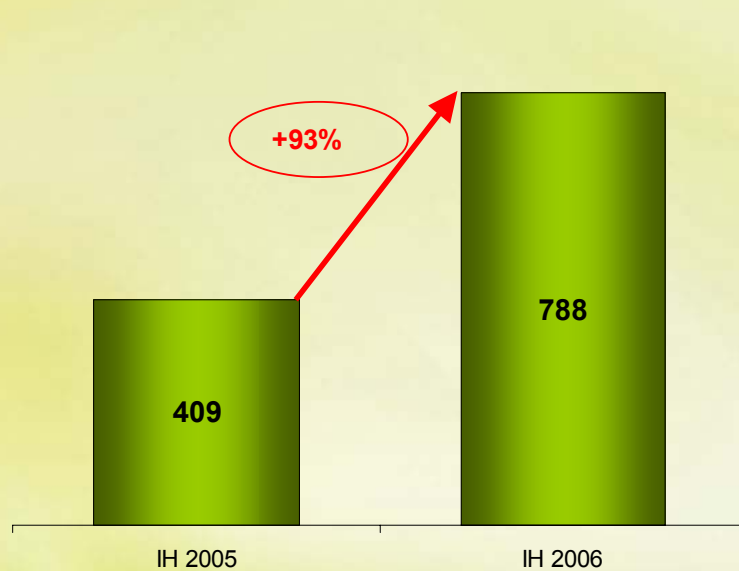
Kredyty biznesowe +10% r/r



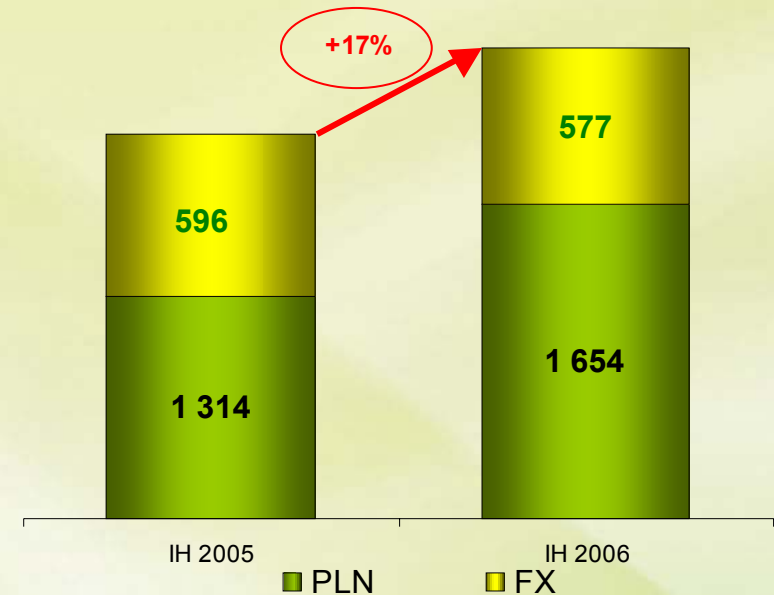
- Portfel biznesowych kredytów pracujących wzrósł o 10%
 - Wzrost wyższy od dynamiki rynku
 - Wzrost w segmencie MSP
 - Mid – Corporate – kluczowy obszar
 - Sukces w sektorze nieruchomości
 - Polityka „Ryzyko i zwrot” kontynuowana

Kredyty detaliczne +23% r/r

Kredyty gotówkowe – kapitał pracujący



Kredyty hipoteczne – kapitał pracujący



- Pracujące kredyty gotówkowe wzrosły o 93%
- Nowy pakiet ubezpieczeniowy dla klientów z kredytem gotówkowym
- Pre-sanctioning
- Efektywne kampanie marketingowe – 15 pensji

- Pracujące złotowe kredyty hipoteczne wzrosły o 26%
- Pracujące kredyty hipoteczne w walutach spadły o 3%
- Promocyjne oprocentowanie WIBOR 6M + 0.5 p.p.
- Nowe atrakcyjne warunki cenowe (wyższe LTV, dłuższy okres finansowania)



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

WARTO BYĆ RAZEM

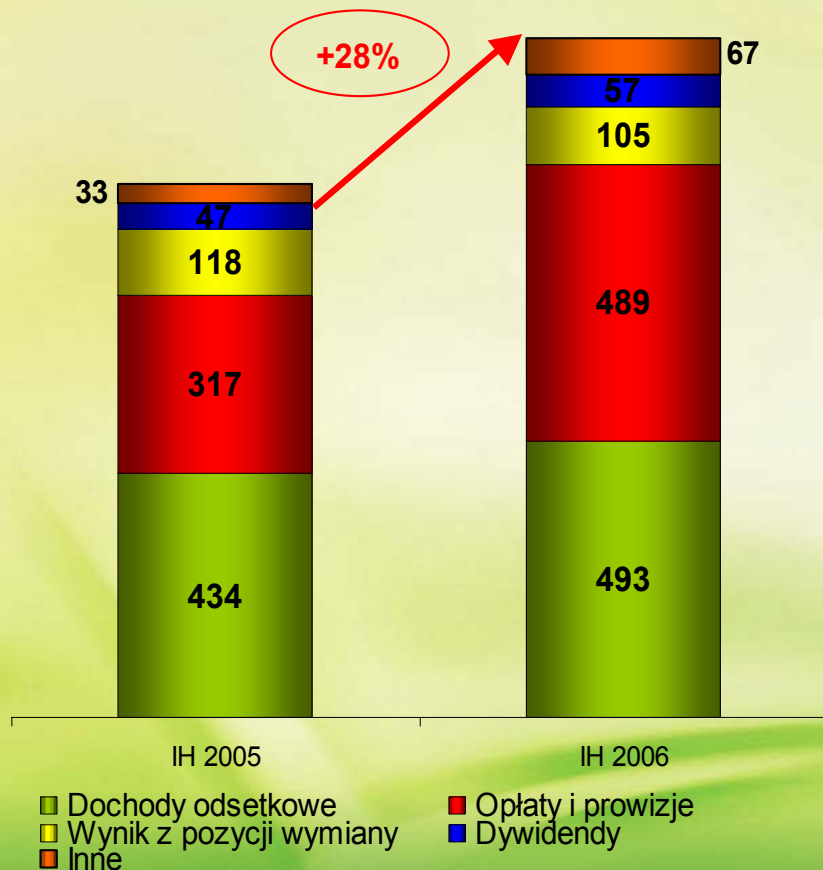
Zysk netto 424 mln zł +51%

mln zł	IH 2006	IH 2005	2006/2005
Dochody ogółem	1 211	949	+27,6%
Koszty ogółem	624	580	+7,6%
Nadwyżka operacyjna	587	369	+59,0%
Rezerwy	-16	-17	-2,4%
Zysk brutto	571	352	+62,7%
Opodatkowanie	-108	-59	+81,5%
Zysk udziałowców mniejszościowych	40	11	+271,9%
Zysk netto	424	281	+50,7%



- Wskaźnik zwrotu na kapitale wzrósł o 6,9 p.p. do 23,1%

Dochody ogółem 1211 mln zł +28%



■ Dochody ogółem wzrosły o 28%.

■ Dochody odsetkowe +14% ale :

Porównywalne dochody odsetkowe wzrosły o 4,7% (w wyniku klasyfikacji rachunkowej walutowych instrumentów pochodnych)

- Wzrost wolumenów biznesowych
- Środowisko stóp procentowych
- Kompozycja produktowa / konkurencja

■ Dochody pozaodsetkowe +39%

- Wzrost dochodów związanych z funduszami inwestycyjnymi +315%
- Sprzedaż udziałów kapitałowych (31mln)
- Otrzymane dywidendy +21%
- Wynik z pozycji wymiany -11%

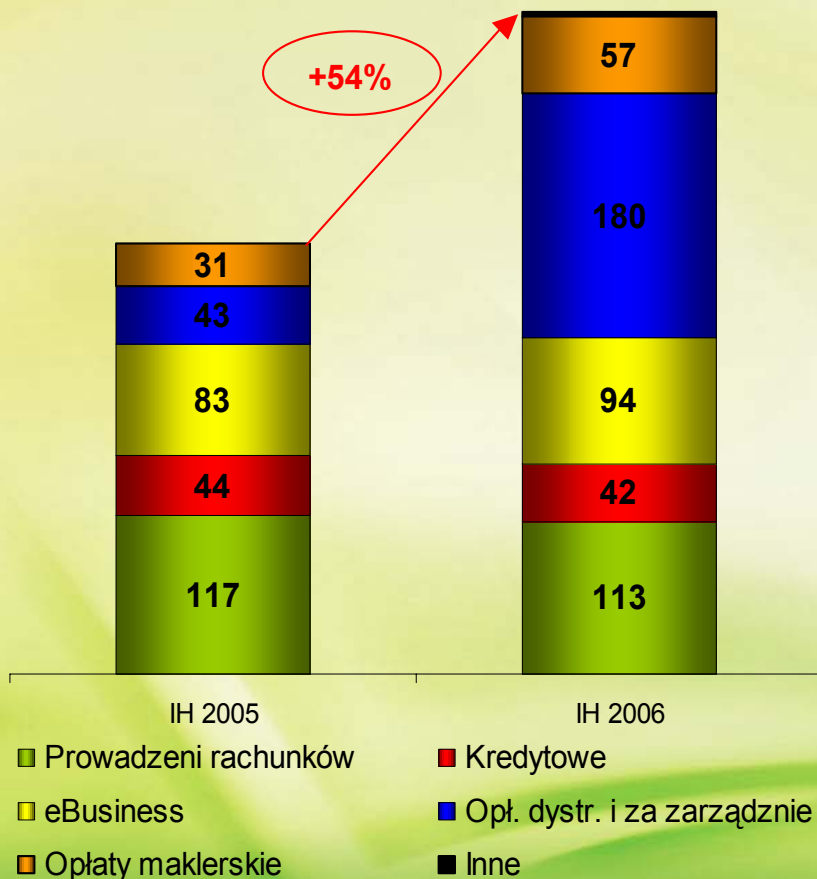


WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

WARTO BYĆ RAZEM

Wynik z tytułu prowizji 489 mln zł +54%



- Wynik z tytułu prowizji wzrósł o 54%
- Kluczowy czynnik – fundusze inwestycyjne i opłaty za zarządzanie aktywami +315%
 - Fundusze inwestycyjne:
 - 6.6 mld sprzedane w I półroczu 2006 +461% r/r
 - Średnie salda +246%, korzystna struktura portfele
- Opłaty maklerskie wzrosły o +85%
- Produkty eBusiness i płatności +13%
- Prowizje od rachunków niższe o 3%:
 - Brak podwyżek cen
 - Atrakcyjniejsza oferta dla klientów

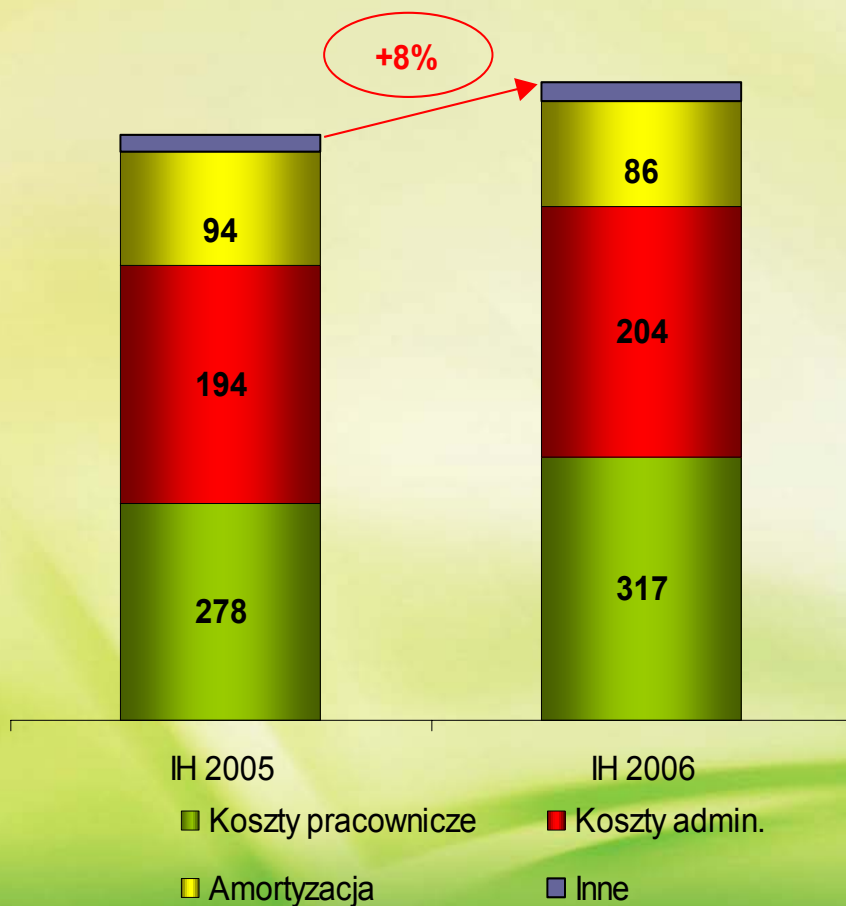


WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

WARTO BYĆ RAZEM

Koszty 624 mln zł +8% r/r



■ Wzrost kosztów pracowniczych (+14%):

- Wyższa liczba pracowników: +278 etatów, rozwój biznesu wspierającego
- Wzrost płac i wyższe premie +13%
- Nakłady na szkolenia i rozwój +18%

■ Kontrolowany wzrost kosztów administracyjnych (+5%):

- Marketing i promocja +36%
- Inicjatywy oszczędnościowe – realizowane korzyści

■ Amortyzacja spadła o 8%



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

WARTO BYĆ RAZEM

Ryzyko kredytowe



- Korzyści z ostrożnego podejścia do ryzyka kredytowego
- Wskaźnik kredytów niepracujących znacznie się poprawił -o 1,5 p.p. do 6,3%
- Wskaźnik pokrycia kredytów niepracujących rezerwami 63.1% (+3.6 p.p.)
- Koszty ryzyka w I półroczu na tym samym poziomie
 - Zannualizowany poziom strat kredytowych 0,21% - 2 pb. w porównaniu do H1 2005 (cały rok 2005 0,42%)
- Spłaty kredytów niepracujących w I półroczu 2006



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

WARTO BYĆ RAZEM

Podsumowanie

- Dynamiczny wzrost zysku + 54% wyłączając sprzedaż udziałów kapitałowych
 - Zysk brutto H1 2006 = Zysk brutto całego roku 2004
- Wskaźnik koszty/dochody niższy o 9,6 p.p.
 - Wzrost dochodów vs. wzrost kosztów + 20 p.p.
- Wskaźnik zwrotu na kapitale + 6.9 p.p.
- Mocny współczynnik wypłacalności na poziomie 15,5%

Kontakt

Relacje Inwestorskie BZWBK

Jędrzej Marciniak jedrzej.marciniak@bzwbk.pl 📞 +48 (61)856 5400

Agnieszka Dowzycka agnieszka.dowzycka@bzwbk.pl 📞 +48 (61)856 4521