

# **1 półrocze 2010**

## **Wyniki finansowe Grupy BZ WBK**

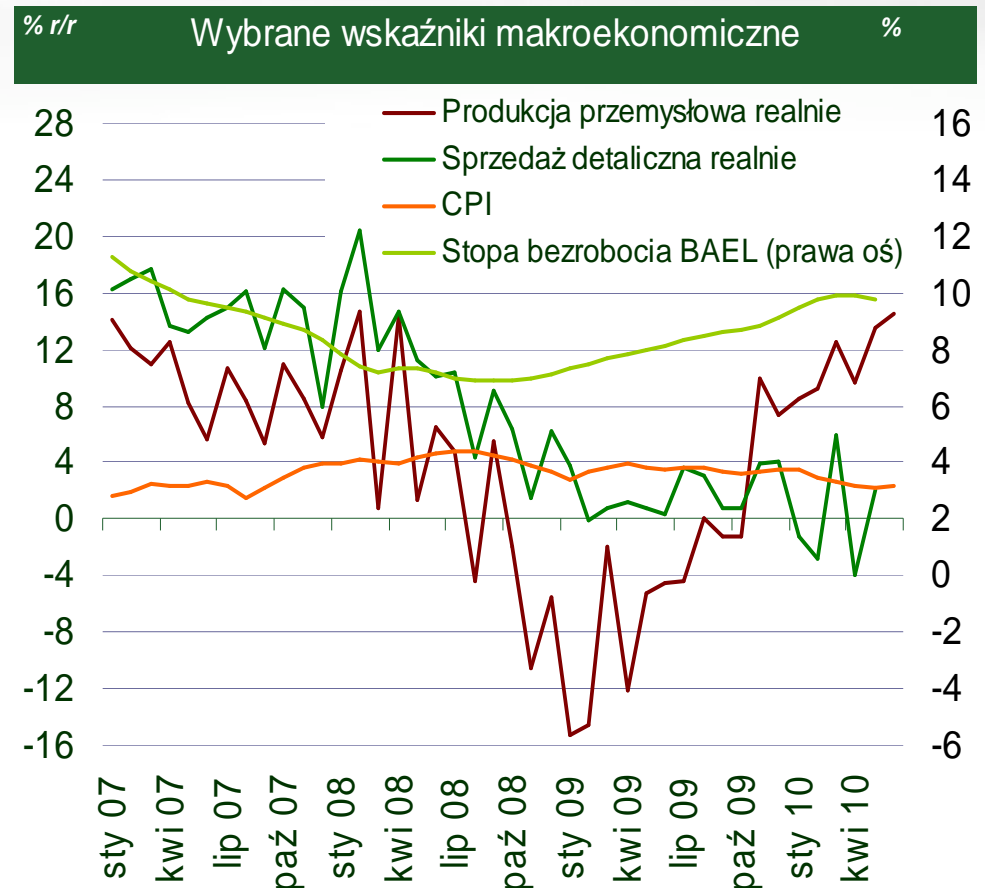
Warszawa, 28 lipca 2010

# Zastrzeżenie

- ▶ Niniejsza prezentacja w zakresie obejmującym twierdzenia wybiegające w przyszłość ma charakter wyłącznie informacyjny i nie może być traktowana jako oferta lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji,
- ▶ Bank Zachodni WBK S,A, nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie twierdzeń odnoszących się do przyszłości, zawartych w niniejszym materiale,

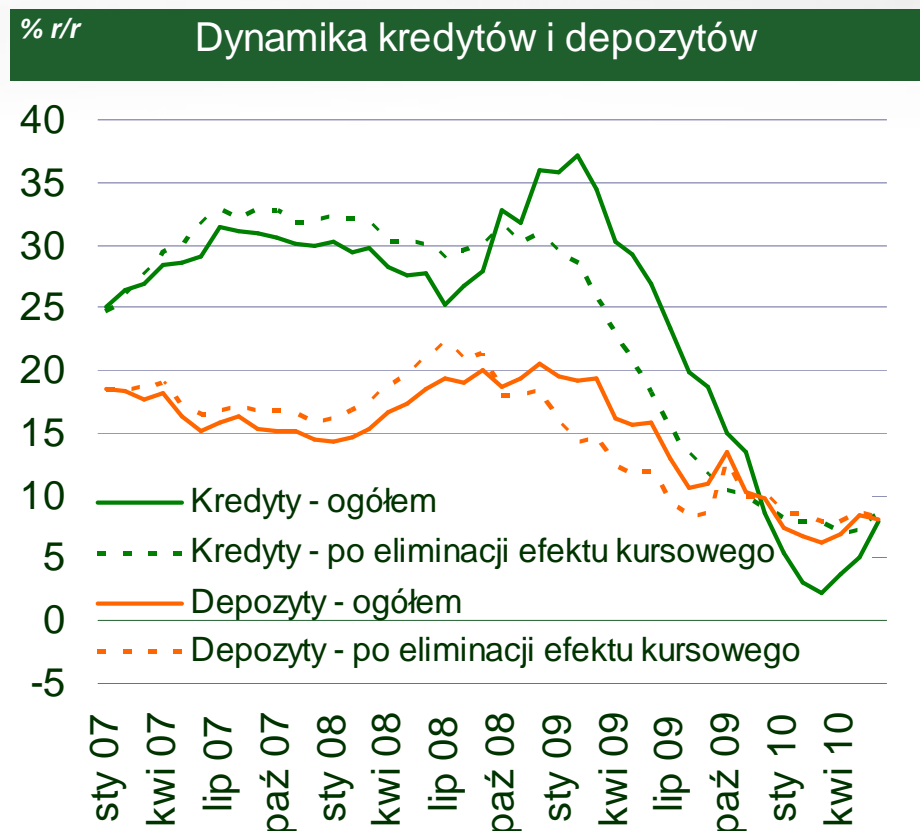
# Kontynuacja ożywienia w gospodarce...

- ▶ Pierwsza połowa 2010 r, przyniosła kontynuację ożywienia gospodarczego; roczny wzrost PKB w I kw, wyniósł 3% i można szacować, że na podobnym poziomie utrzymał się w II kw,
- ▶ W całym roku wzrost PKB powinien przekroczyć 3% dzięki poprawie sytuacji w przemyśle (korzystającym z silnego wzrostu zamówień eksportowych), budownictwie oraz sektorze usług
- ▶ Początek pozytywnych tendencji na rynku pracy (maj pierwszym miesiącem spadku stopy bezrobocia wg BAEL)
- ▶ Presja inflacyjna pozostaje ograniczona, RPP z nowym Prezesem NBP w składzie rozpocznie podwyżki stóp procentowych pod koniec roku



# ... i początki ożywienia akcji kredytowej

- ▶ W trakcie I połowy 2010 ożywienie akcji kredytowej dla gospodarstw domowych, oczekujemy dalszej poprawy głównie za sprawą kredytów hipotecznych
- ▶ Pogłębienie spadku kredytów dla firm, ale ożywienie gospodarcze powinno pomóc w odwróceniu tej tendencji
- ▶ Roczna dynamika depozytów nadal w trendzie spadkowym, co może być kontynuowane w przypadku ludności (większy apetyt na ryzykowne aktywa)
- ▶ Dobre wyniki finansowe firm i powolny wzrost inwestycji (dość niski poziom wykorzystania mocy produkcyjnych) wciąż wspierają wzrost depozytów przedsiębiorstw

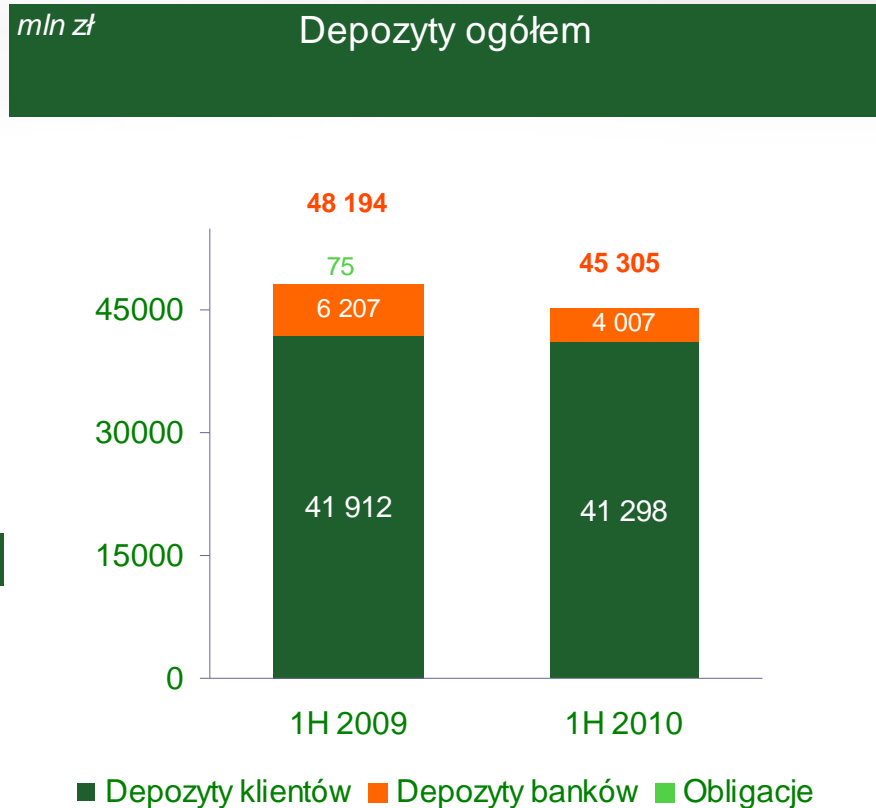
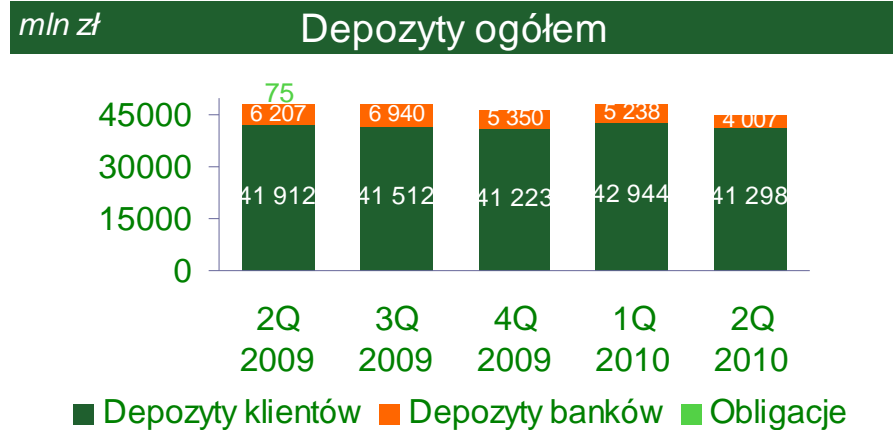


# 1H 2010 podsumowanie

mln zł	1H 2010	1H 2009	Zmiana
Nadwyżka operacyjna	897	765	+17%
Rezerwy	-217	-283	-23%
Zysk brutto	681	479	+42%
Zysk netto	483	370	+30%
Wskaźnik koszty/dochody (C/I)	48,7%	51,6%	-2,9%
Wskaźnik kredytów niepracujących (NPL)	6,3%	4,5%	+1,8%
Zanualizowany koszt ryzyka kredytowego	1,20%	1,53%	-0,33%
ROE	17,7%	13,1%	+4,6%
Współczynnik wypłacalności	13,67%	11,50%	+2,17%
Wskaźnik kredyty/depozyty	83,1%	86,4%	-3,3%

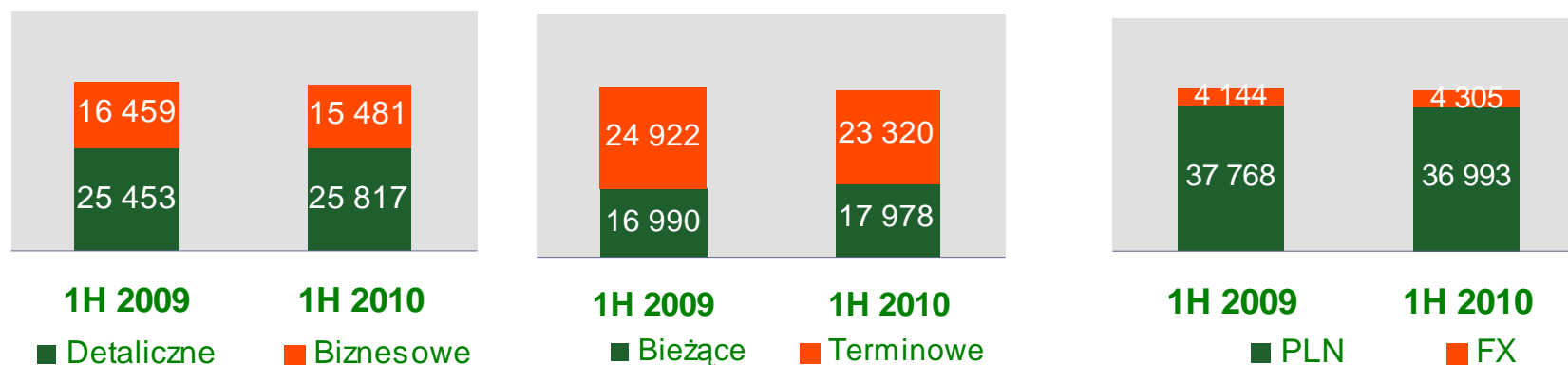
# Depozyty – 6% r/r

- ▶ Depozyty ogółem powierzone Grupie BZWBK w porównaniu r/r:
  - ▶ Depozyty klientów -1%
  - ▶ Depozyty banków -35%
- ▶ W 1 półroczu 2010 poziom depozytów ogółem obniżył się o 3 %
  - ▶ Depozyty klientów - stabilne
  - ▶ Depozyty banków -25%
  - ▶ Umorzenie obligacji



# Depozyty klientów -1% r/r

- ▶ Przy założeniu stałego kursu walut spadek depozytów o 1%
- ▶ Wzrost depozytów detalicznych r/r +1% oraz spadek depozytów biznesowych -6%
- ▶ Gasnąca „wojna depozytowa”. Ponadto oczekiwania rynkowe zakładają, że sektor bankowy będzie oferował premie za depozyty klientów indywidualnych w porównaniu do depozytów biznesowych



# Najskuteczniejsza kampania kont osobistych w historii Banku !

Ponad 143 tys. Kont osobistych w PLN pozyskana w okresie 1.03 – 31.05.2010

## Struktura nowych klientów

- ▶ 96% klientów nie posiadało wcześniej konta osobistego w BZWBK
- ▶ Bardzo wysoki obrót na aktywnych kartach debetowych



## Klienci kampanii to już teraz nowy cross-sell

- ▶ 94,2 mln PLN środków bieżących na kontach na koniec maja
- ▶ Ponad 100 tys. nowych ubezpieczeń Pakietu Ubezpieczeń Finansowych do kart debetowych ubezpieczeń Ochrona Płatności
- ▶ Prawie 1000 nowych kart kredytowych
- ▶ 7713 kont oszczędnościowych i 3015 lokat o kwocie 77,6 mln PLN

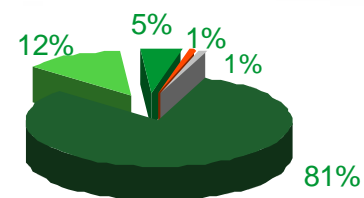




# Zysk brutto Grupy BZ WBK według podmiotów

- ▶ Udział banku w zysku grupy wzrósł do 81% - wynosił 77% w 1H 2009
- ▶ Udział AM&TFI i Dom Maklerski ogółem zmniejszył się do 17% z 18% w 1H 2009
- ▶ Rentowność BZWBK i biznesu leasingowego jest pod presją wynikającą z rezerw kredytowych oraz wyższych kosztów finansowania

mln zł Zysk brutto Grupy BZWBK



■ BZ WBK ■ BZ WBK AM & TFI ■ DM ■ Leasing ■ Inne

mln zł	BZWBK SA	BZ WBK AM & TFI	Dom Maklerski	Leasing	Inne
Dochody odsetkowe	786	4	15	45	4
Pozostałe dochody	724	105	61	5	8
Rezerwy	-188	-	-	-29	-
Koszty operacyjne	-767	-27	-41	-17	-7
<b>Zysk brutto 1H 2010</b>	<b>555</b>	<b>82</b>	<b>35</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Zysk brutto 1H 2009</b>	<b>371</b>	<b>59</b>	<b>27</b>	<b>20</b>	<b>2</b>

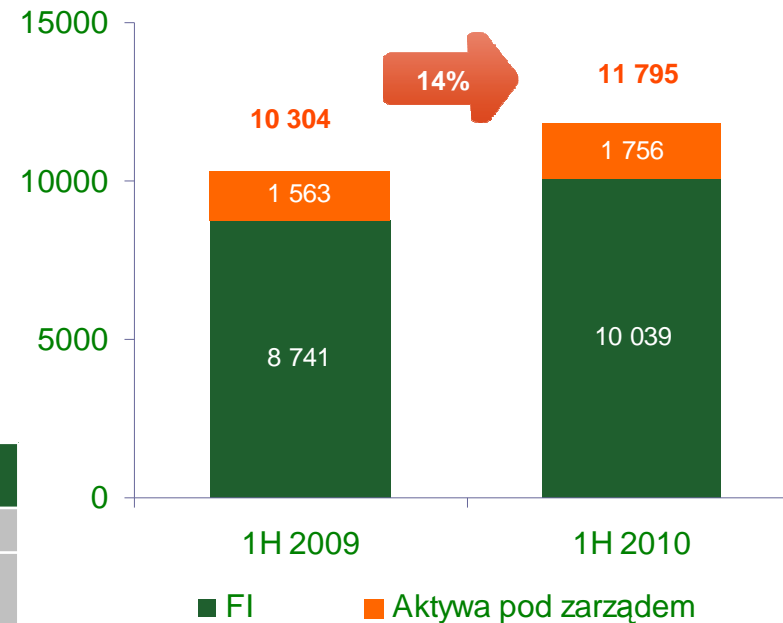
# Fundusze Inwestycyjne i aktywa pod zarządem

- ▶ Wzrost aktywów +14% r/r
- ▶ Rynek pieniężny absorbuje większość nowych funduszy
- ▶ 2 pozycja na rynku akcji w na koniec czerwca 2010 w udziałem 9,84%
- ▶ Zmiana w strukturze aktywów w kierunku produktów o wyższych marżach
- ▶ Usługi agent transferowego prowadzone wewnątrz Grupy

Aktywa BZ WBK AIB TFI – struktura wg typu

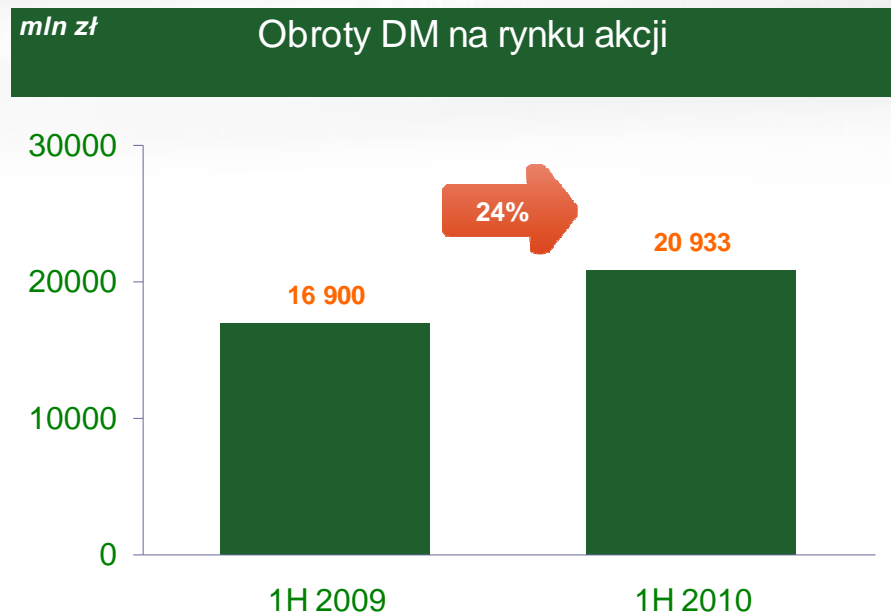
	2Q 2010	2Q 2009
Zamknięte	9%	11%
Akcji	36%	30%
Mieszane	44%	46%
Obligacji	5%	5%
Rynku pieniężnego	6%	8%

## FI & aktywa pod zarządem



# Dom Maklerski

- ▶ Bardzo konkurencyjna sytuacja na rynku:
  - Obroty na rynku akcji w 1H 2010: 150 mld zł, wzrost o 50% vs, 1H 2009
- ▶ 3 pozycja na rynku akcji w 1H 2010 z 9,3% udziałem
- ▶ 2 pozycja na rynku futures 1H 2010 z 13,7% udziałem
- ▶ 2 pozycja na rynku opcji z 12,9% udziałem
- ▶ Silna konkurencja zwłaszcza w segmencie klientów korporacyjnych
- ▶ Wysoka rentowność spółki – 35 mln zł zysku brutto (+30%r/r)



Pozycja rynkowa – stan na 30,06,2010

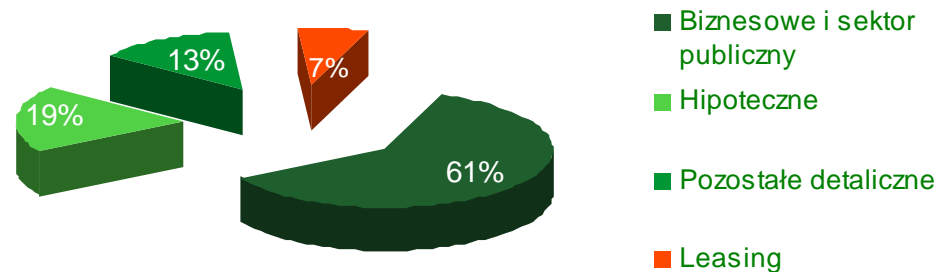
Akcje	mln zł	%	Futures	liczba	%	Opcje	liczba	%
DM BH	34,5	15,3	DM BOS	3 300 588	21,12	DI BRE	226 465	33,21
ING Sec	23,6	10,5	DM BZWBK	2 143 070	13,72	DM BZWBK	87 673	12,86
DM BZWBK	20,6	9,3	DI BRE	2 050 950	13,13	PKO BP	78 823	11,56
IPOPEMA	18,7	8,3	BDM S,A,	784 989	5,02	DM BOS	62 990	9,24
PKO BP	15,0	6,7	PKO BP	772 779	4,95	UniCredit	54 550	8,00

# Kredyty brutto - 4% r/r

- ▶ Przy założeniu stałego kursu walut kredyty spadły o 3,1%
- ▶ Wzrost kredytów detalicznych +13% (przy założeniu stałego kursu walut +11,5%)
- ▶ Kredyty hipoteczne stanowią 19% portfela kredytowego brutto (czerwiec 2009: 15%)
- ▶ Kredyty biznesowe -11% (przy założeniu stałego kursu walut -8,6%)
- ▶ Od grudnia 2009 portfel nieruchomości komercyjnych zmniejszył się o 923 m zł



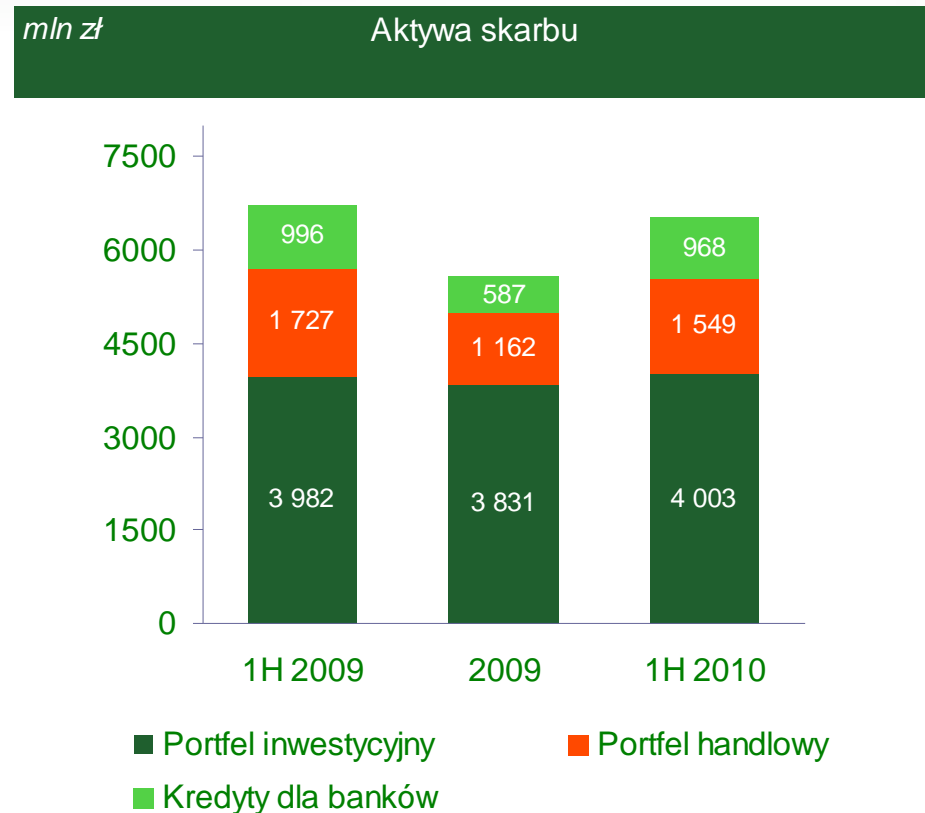
## Struktura portfela kredytowego - 30.06.2010



# Aktywa Skarbu

## wysoka jakość portfela

- ▶ Portfel inwestycyjny zawiera obligacje Skarbu Państwa
- ▶ Udział portfela inwestycyjnego wzrósł do 61% - wynosił 59% w 1H 2009
- ▶ Poziom kredytów dla banków stabilny
- ▶ Portfel handlowy -10% r/r
- ▶ Portfele inwestycyjny i handlowy zawierają polskie obligacje i bony skarbowe oraz pochodne instrumenty finansowe

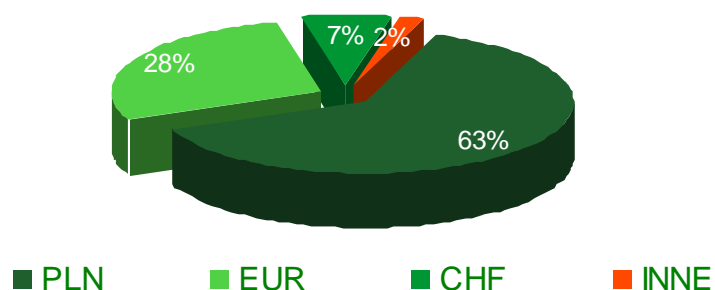


# Kredyty

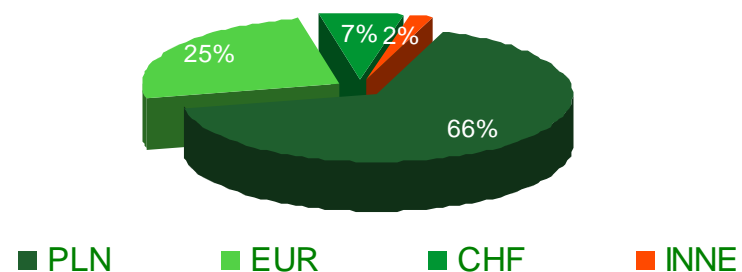
- ▶ Kredyty w EURO udzielane głównie na inwestycje komercyjne i deweloperskie (czerwiec 2010 – 71,23%); dochody czynszowe kredytobiorców również otrzymywane w EURO
- ▶ Ekspozycje w CHF w znaczącym stopniu stanowią kredyty hipoteczne

mln zł	1H 2010	1H 2009	r/r
PLN	22 684	22 749	-0,3%
EUR	8 519	10 212	-16,5%
CHF	2 449	2 556	-4,2%
INNE	683	706	-3,2%
<b>Kredyty razem (netto)</b>	<b>34 335</b>	<b>36 223</b>	<b>-5,2%</b>

Struktura walutowa 1H 2009



Struktura walutowa 1H 2010

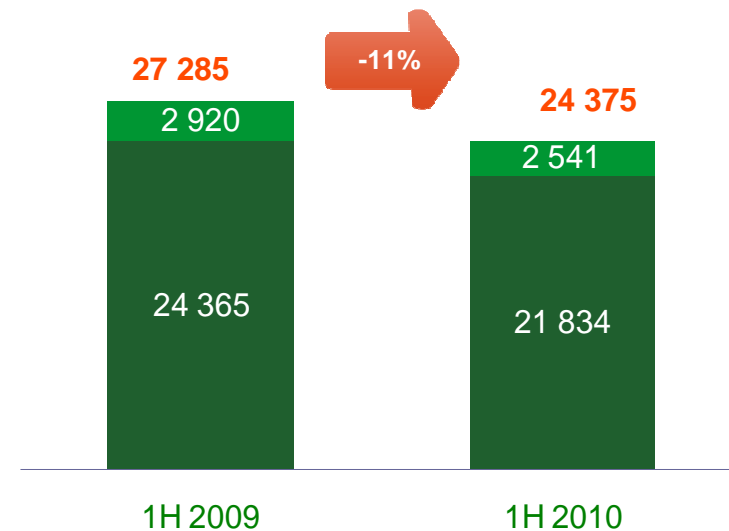


# Kredyty biznesowe -11% r/r

- ▶ Dynamika biznesowego portfela kredytowego BZWBK -11% r/r
- ▶ Kredyty biznesowe -11% (przy założeniu stałego kursu walut -8,6%)
- ▶ Zmniejszający się udział portfela kredytów na nieruchomości widoczny od H2 2009
- ▶ Należności leasingowe spadły o -13% r/r

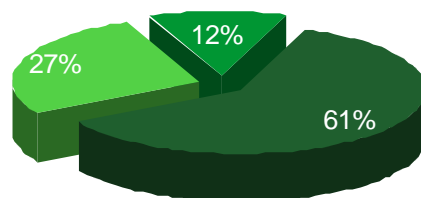
mln zł

Kredyty biznesowe r/r



■ Kredyty biznesowe ■ Leasing

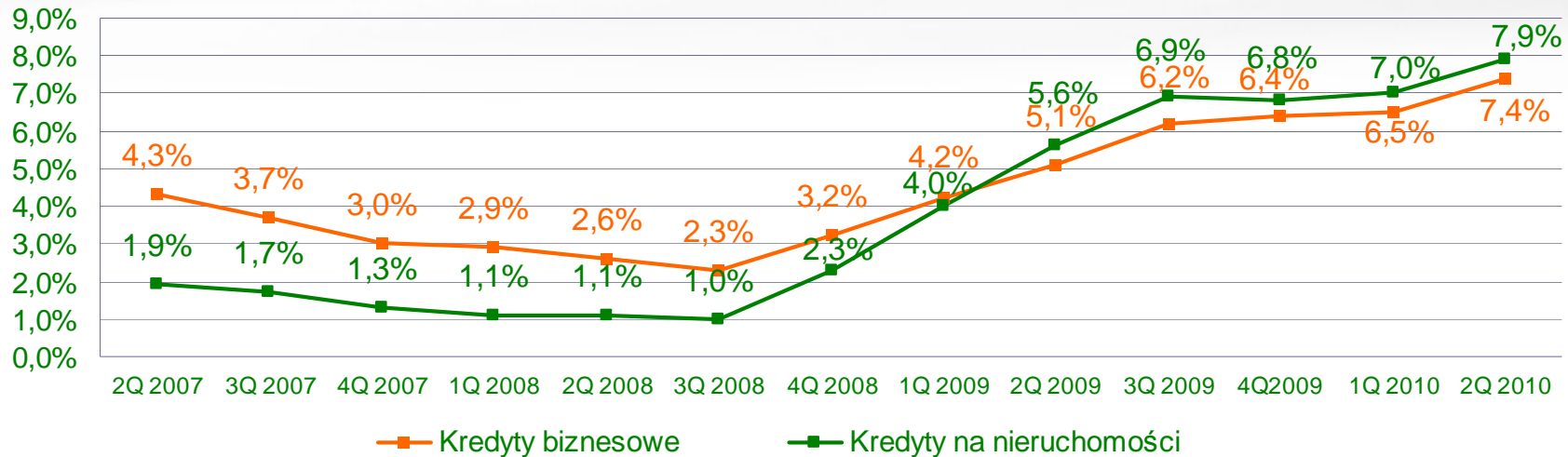
Struktura portfela biznesowego



■ Korporacyjne ■ Biznesowe & SME ■ Leasing & Factoring

# Kredyty biznesowe

Wskaźnik NPL kwartalnie



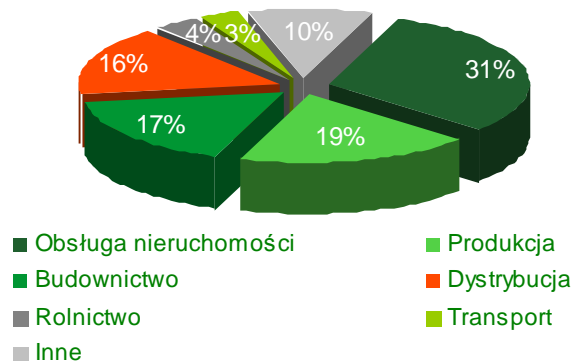
- ▶ Wzrost wskaźnika kredytów niepracujących w portfelu na nieruchomości spowodowany głównie pogorszeniem jakości ekspozycji na zakup ziemi oraz kilkoma przypadkami pogorszenia się sytuacji klientów z portfela kredytów na nieruchomości mieszkaniowe
- ▶ Wzrost procentowego wskaźnika NPL dla nieruchomości w 1 półroczu 2010 spowodowany głównie spadkiem portfela
- ▶ Począwszy od grudnia 2009 wzrost kredytów niepracujących o 6,7% do 837 mln zł, jednakże nowe ekspozycje niepracujące są dobrze zabezpieczone i nie wymagają wysokiego pokrycia rezerwami.



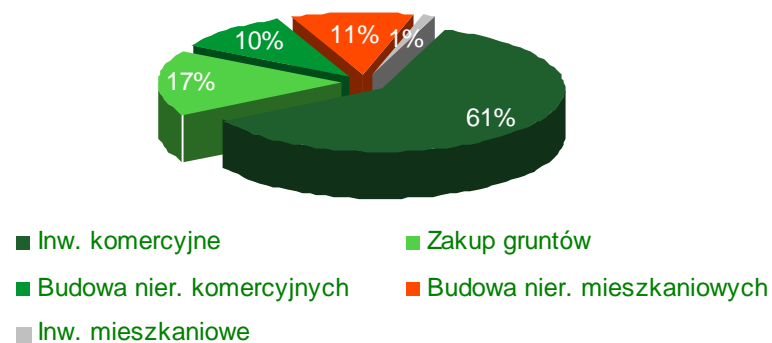
# Kredyty biznesowe

- ▶ Portfel kredytów na nieruchomości dochodowe jest skoncentrowany w dużych miastach (szczególnie w Warszawie), w dobrze położonych miejscach
- ▶ Budowa nieruchomości komercyjnych – korzystna struktura portfela: nieruchomości handlowe 32%, biurowe 58%, magazynowe 10%
- ▶ Inwestycje komercyjne – korzystna struktura: biurowe 44%, nieruchomości handlowe 41%, magazynowe 15%
- ▶ Portfel inwestycji i budowy nieruchomości komercyjnych jest w większości denominowany w EUR
- ▶ Zaangażowanie razem w portfel nieruchomości (włączając pozabilans) spadło o 23% r/r

Kredyty biznesowe - branże - 30.06.2010

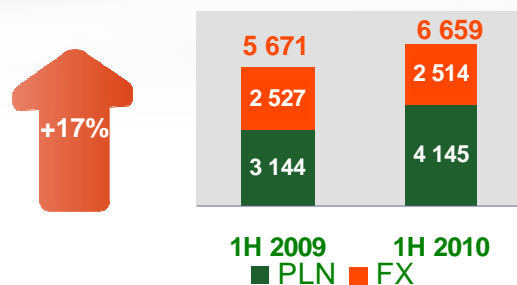


Kredyty na nieruchomości - 30.06.2010

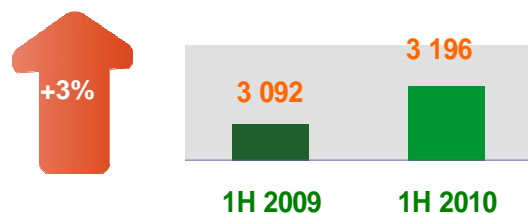


# Kredyty detaliczne +13% r/r

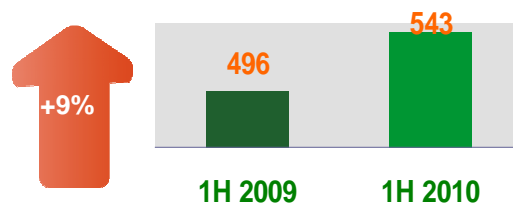
## Kredyty hipoteczne



## Kredyty gotówkowe



## Kredyty w kartach kredytowych

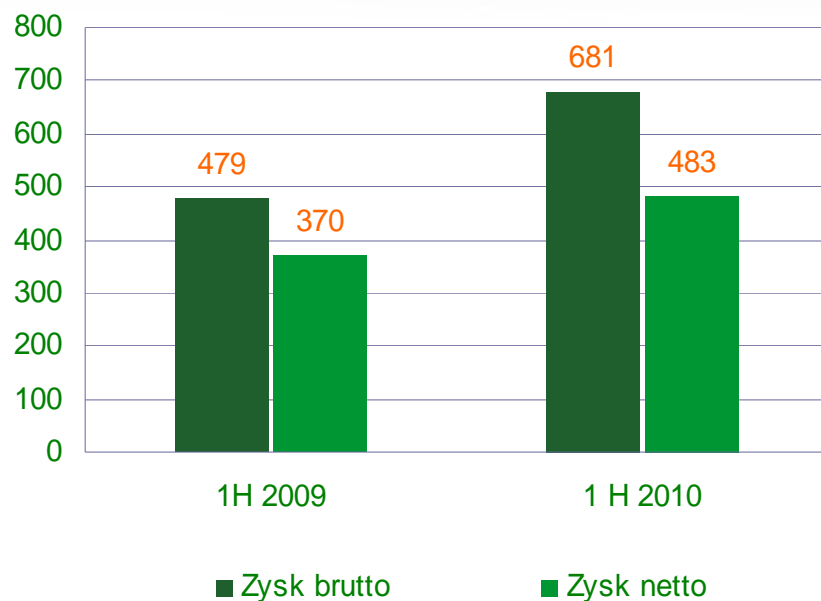


- ▶ Kredyty hipoteczne +17%:
  - Kredyty złotowe +32% r/r
  - Kredyty walutowe -1% r/r
  - Kredyty hipoteczne stanowią 19% portfela (czerwiec 2009: 15%)
  - Bieżące LTV 65% vs, 62% w grudniu 2009
  - NPL 0,98% vs, 0,93% w czerwcu 2009
- ▶ Kredyty gotówkowe +3%:
  - NPL: 8,66% vs, 5,44% w czerwcu 2009
- ▶ Kredyty w kartach kredytowych + 9%:
  - Pakiety cross-selling
  - System motywacyjny w oddziałach
  - NPL: 14,3% vs, 8,2% w czerwcu 2009
- ▶ Pozostałe kredyty detaliczne – saldo: 856 mln zł:
  - Kredyty w rachunku bieżącym + 25%
  - Kredyty ratalne +86%

# Wyniki finansowe

## rachunek zysków i strat

### Zysk brutto, zysk netto



mln zł	1H 2009	1H 2010	r/r
<b>Dochody ogółem</b>	<b>1 582</b>	<b>1 750</b>	<b>11%</b>
Dochody odsetkowe	716	863	20%
<i>Wynik z tytułu odsetek (ze SWAP)</i>	816	968	21%
Wynik prowizyjny	640	667	4%
Inne dochody	226	220	-3%
<i>Inne dochody (bez SWAP)</i>	126	115	-9%
<b>Koszty ogółem</b>	<b>-817</b>	<b>-853</b>	<b>4%</b>
<b>Nadwyżka operacyjna</b>	<b>765</b>	<b>897</b>	<b>17%</b>
Rezerwy	-283	-217	-23%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-3	1	-
<b>Zysk brutto</b>	<b>479</b>	<b>681</b>	<b>42%</b>
Opodatkowanie	-86	-165	92%
Zysk udziałowców mniejszościowych	-23	-33	43%
<b>Zysk netto</b>	<b>370</b>	<b>483</b>	<b>30%</b>



# Wyniki finansowe

## rachunek zysków i strat kwartalnie

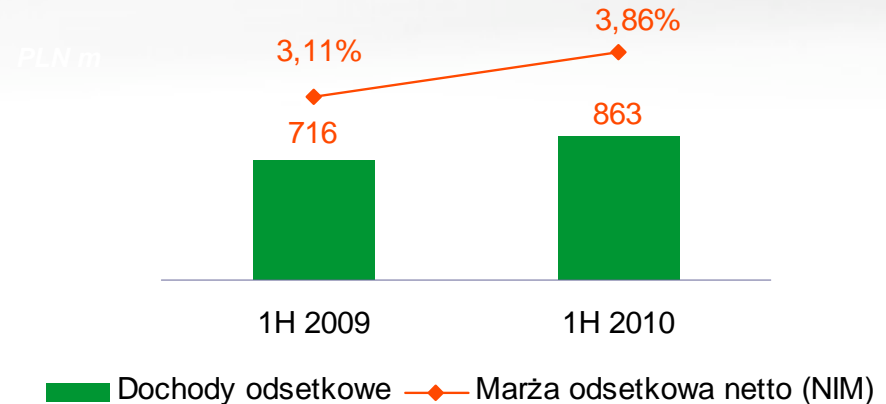
2Q 2009	mln zł	3Q 2009	4Q 2009	1Q 2010	2Q 2010
848	<b>Dochody ogółem</b>	824	882	840	910
355	Dochody odsetkowe	413	434	424	439
405	<i>Wynik z tytułu odsetek (ze SWAP)</i>	469	494	479	489
330	Wynik prowizyjny	342	332	332	335
163	Inne dochody	69	116	84	136
113	<i>Inne dochody (bez SWAP)</i>	13	56	29	86
-404	<b>Koszty ogółem</b>	-389	-439	-421	-432
443	<b>Nadwyżka operacyjna</b>	435	443	419	478
-123	Rezerwy	-97	-101	-70	-147
-	Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	3	-	-	1
321	<b>Zysk brutto</b>	341	342	349	332
-55	Opodatkowanie	-65	-72	-99	-66
-12	Zysk udziałowców mniejszościowych	-15	-16	-16	-17
254	<b>Zysk netto</b>	261	254	234	249



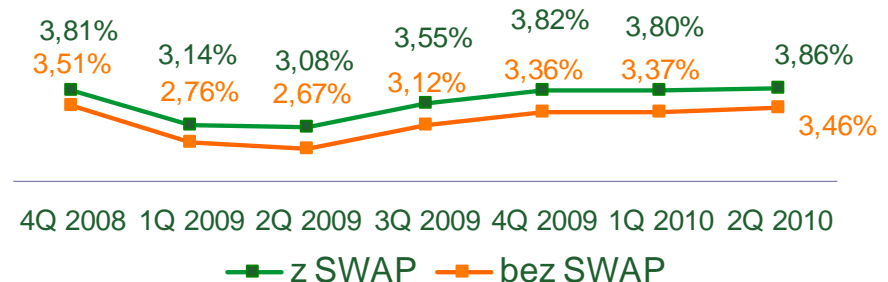
# Dochody odsetkowe +20% r/r

- ▶ Marża odsetkowa netto powraca do poziomów sprzed kryzysu
- ▶ Koszty finansowania:
  - „wojna depozytowa”/ negatywna marża na produktach depozytowych
  - wysokie koszty finansowania w walutach
  - niższe oprocentowanie na hurtowym rynku międzybankowym
- ▶ W Q2 vs. Q1 wzrost marży kredytowych, wzrastająca konkurencja o kredyty wysokiej jakości.
- ▶ Poprawa trendu marż depozytowych
- ▶ Pozytywne marże na depozytach biznesowych
- ▶ *Dochody odsetkowe uwzględniają odsetki od walutowych instrumentów pochodnych w kwocie 105mln zł zawarte w pozycji „Wynik handlowy i rewaluacja” (1H 2009 – 100 mln zł)*

## mln zł Dochody odsetkowe i NIM



## NIM kwartalnie

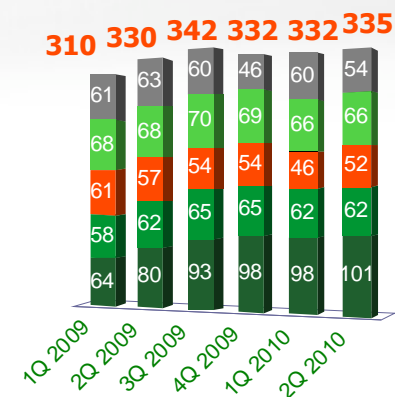
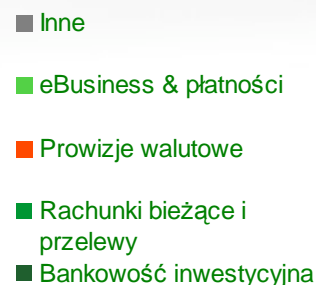


# Dochody z tytułu prowizji +4% r/r

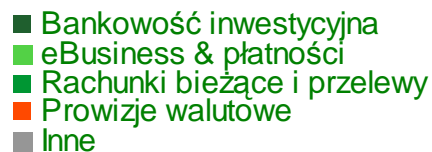
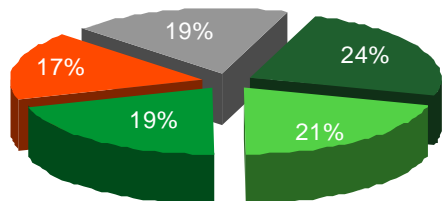
mln zł

Dochody prowizyjne

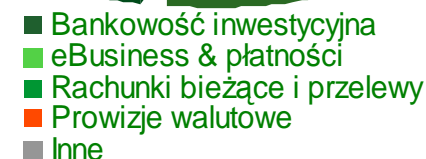
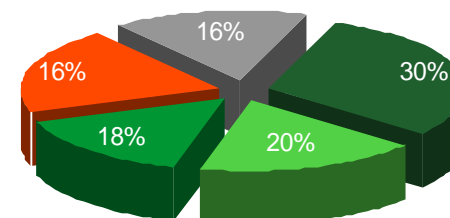
- ▶ Wzrost prowizji za wymianę walut w Q2 2010 spowodowany wzrostami wolumenów biznesowych
- ▶ Wzrost przychodów bankowości inwestycyjnej pomimo widocznej awersji do ryzyka
- ▶ Różnorodność struktury źródeł przychodów utrzymana



2Q 2009



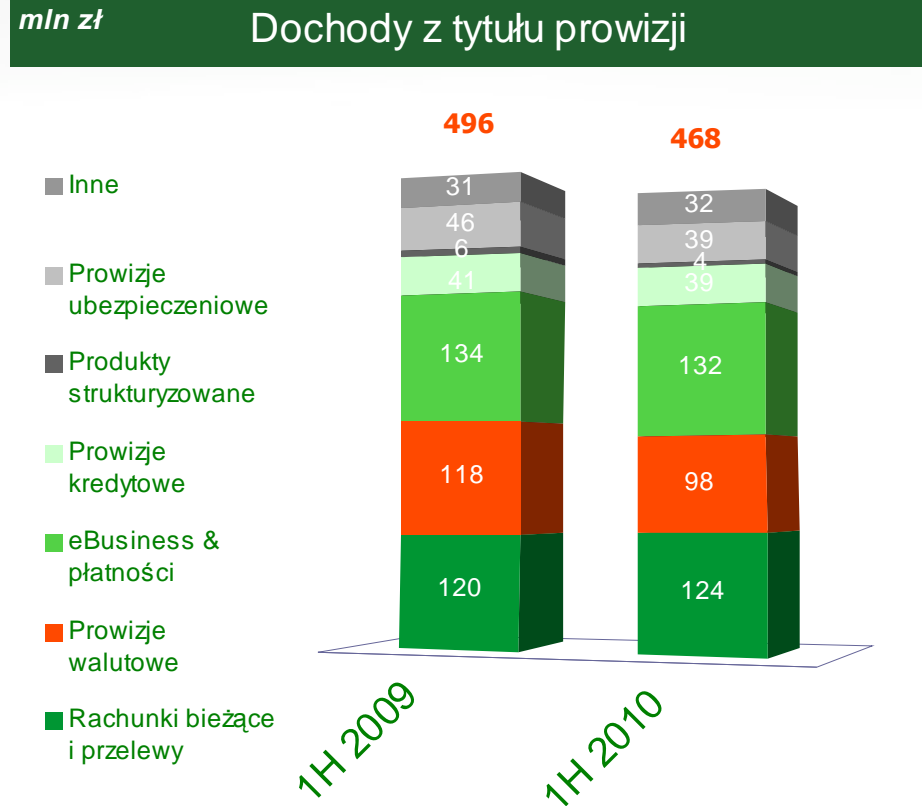
2Q 2010



# Dochody z tytułu prowizji c.d.

## Bankowość i pozostałe komponenty -6% r/r

- ▶ Prowizje za prowadzenie rachunków +3%
- ▶ Prowizje z tytułu wymiany walut -17%
  - Poprawa sytuacji w Q2 2010
- ▶ Prowizje z eBusiness i płatności stabilne
  - Karty debetowe +18%
  - Usługi na rzecz innych instytucji -14%, głównie w związku z obniżeniem opłaty interchange na bankomatach
- ▶ Prowizje ubezpieczeniowe -15%
  - Niższa sprzedaż kredytów gotówkowych

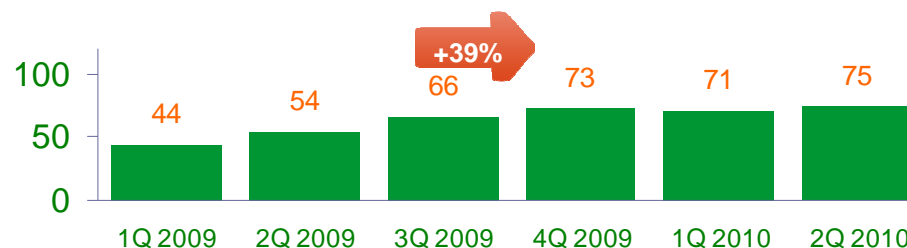


# Dochody z tytułu prowizji c.d.

## Asset Management & Dom Maklerski +38% r/r

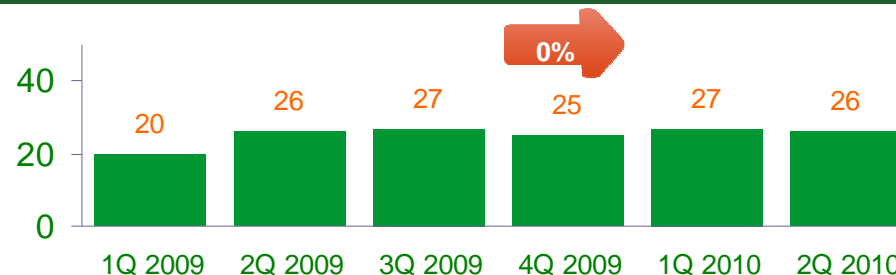
- ▶ Poprawa w zakresie apetytu na ryzyko od Q2 2009
- ▶ Średnie wolumeny Arka na poziomie 10,7 mld zł, +33% r/r
- ▶ Średnie wolumeny aktywów w zarządzaniu 1,9 mld zł, +33% r/r

mln zł Opłaty dystrybucyjne i za zarządzanie



- ▶ Wzrost przychodów na rynku wtórnym, prowizje +8% r/r
- ▶ Działalność na rynku pierwotnym – dochód 4,1 mln zł w 1H 2010 vs, 1,6 mln zł w 1H 2009
- ▶ Nowe emisje obligacji i certyfikatów strukturyzowanych

mln zł Prowizje maklerskie



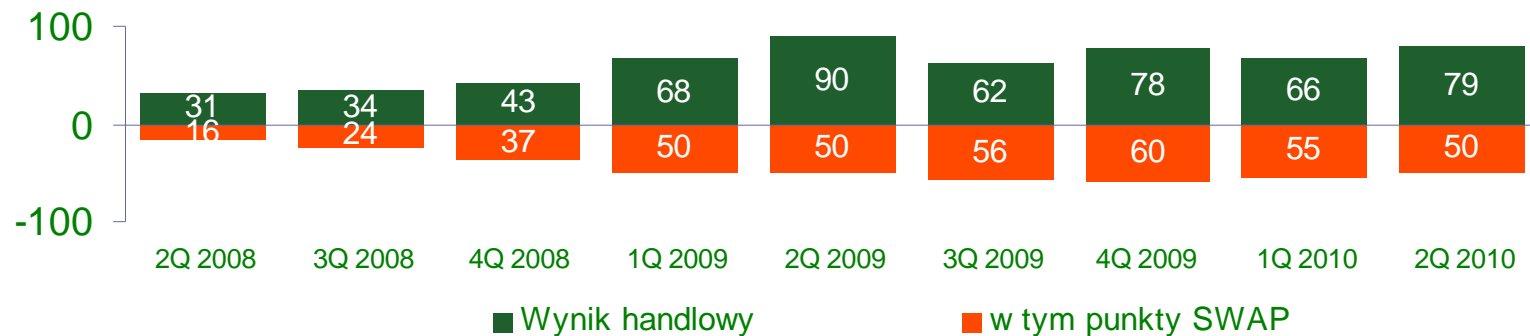


# Wynik handlowy wyższy o 7% r/r

- ▶ W 1H 2010 wynik handlowy zawierał odpisy związane z klientowskimi instrumentami zabezpieczającymi -7 mln zł,
- ▶ W 1H 2009 wartość odpisów wyniosła -29 mln zł
- ▶ Punkty swapowe ujęte w międzybankowych transakcjach FX
- ▶ Poprawa sytuacji na rynku międzybankowym

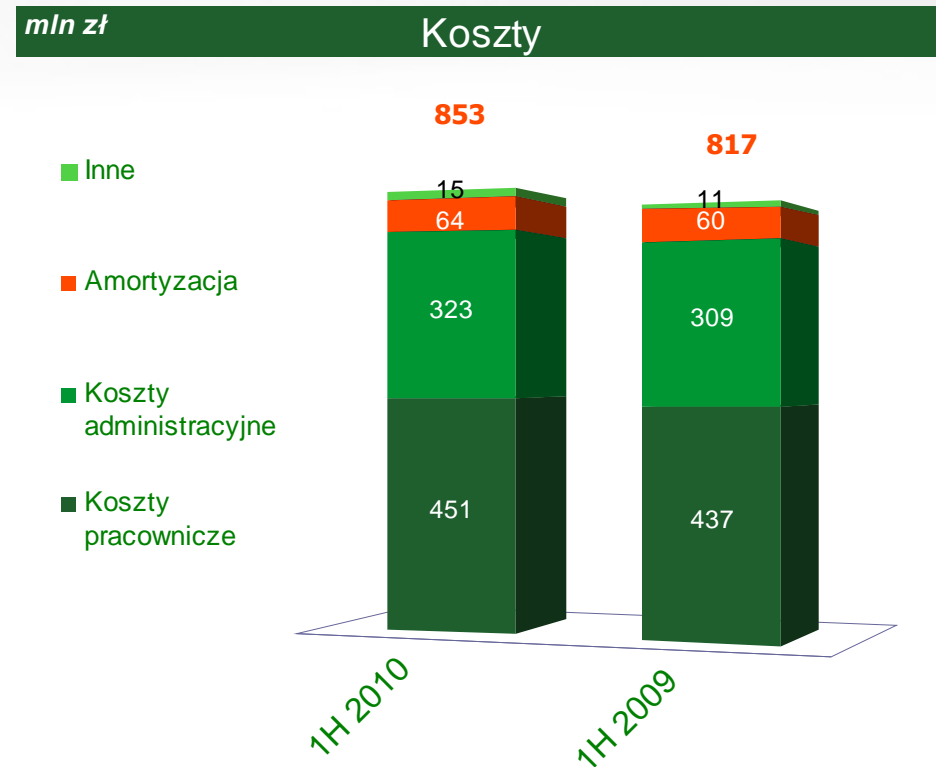
mln zł	1H 2010	1H 2009
Transakcje międzybankowe	63	79
Instrumenty pochodne	58	28
Dochody walutowe	12	15
Inne	5	7
<b>Razem</b>	<b>138</b>	<b>129</b>

## Wynik handlowy - wyłączając odpisy związane z klientowskimi instr. zabezp.



# Koszty 853 mln zł +4% r/r

- ▶ Koszty pracownicze +3% r/r
  - ▶ Relatywnie stabilny stan zatrudnienia r/r
  - ▶ Wzrost rezerw na premie
- ▶ Koszty administracyjne
  - ▶ Marketing +33%
  - ▶ Nieruchomości +5%
  - ▶ Utrzymanie budynków -18%
  - ▶ IT -8%
- ▶ Amortyzacja wzrosła o 7%
  - ▶ Wyższe koszty amortyzacji w związku z wdrożonymi projektami inwestycyjnymi



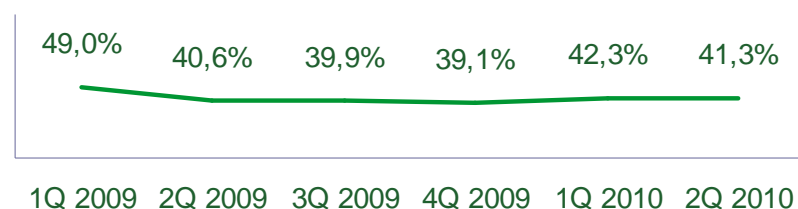
# Jakość portfela kredytowego

- ▶ Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych: 1,2% średniego portfela kredytów (kapitał)
- ▶ W Q2 nastąpiło zawiązanie rezerw IBNR dotyczących portfela kredytów dla ludności 15 mln zł, SME 20 mln zł oraz leasingu 12 mln zł
- ▶ Dobre zabezpieczenia portfela nieruchomości skutkowały obniżeniem wskaźnika pokrycia kredytów niepracujących rezerwami
- ▶ Rozwiązane rezerw IBNR dotyczących portfela na nieruchomości – 35 mln zł w 1Q 2010
- ▶ Niski poziom odpisów na rezerwy indywidualne dla portfela kredytów na nieruchomości i komercyjnego tj. odpowiednio 7,6 mln zł i 16,6 mln zł

## NPL's



## Wskaźnik pokrycia NPL's rezerwami



Odpisy na rezerwy	1H 2010	1H 2009
Portfelowe i indywidualne	-240	-246
IBNR	4	-38
Odzyskania	14	4
Pozabilansowe	5	-3
<b>Razem</b>	<b>-217</b>	<b>-283</b>

# Capital Management

- ▶ Współczynnik wypłacalności BASEL II obliczony według metody standardowej wyniósł 13,67% (wskaźnik dla banku na poziomie 13,16%)
- ▶ Odpowiednio wskaźnik Tier I na poziomie 12,98%
- ▶ Spadek aktywów ważonych ryzykiem w 1H 2010 w związku ze redukcją ekspozycji bilansowych
- ▶ Wzrost funduszy własnych od grudnia 2009 +5%
- ▶ Założona wypłata dywidendy za rok 2010 na poziomie 50%
  
- ▶ Kontynuacja akcji zarządczych w roku 2010:
  - Silna koncentracja na generowaniu kapitału wewnętrznego – zyskowość (dyscyplina kosztowa, zarządzanie marżami i ryzykiem)
  - Ścisłe zarządzanie wzrostem aktywów (portfel kredytowy & nakłady inwestycyjne & inwestycje finansowe)
  - Zaawansowane dyskusje z EBRD nt. wzmocnienia kapitału Tier 2 za pomocą pożyczki podporządkowanej w kwocie 100 m EUR.

# 1H 2010 podsumowanie

- ▶ Redukcja portfela nieruchomości komercyjnych na korzyść bankowości konsumenckiej i SME
- ▶ Otwarcie na nowe możliwości zaangażowań w sektorze nieruchomości o dobrej jakości
- ▶ Poprawa marży odsetkowej od 1H 2010
- ▶ Wzrastający poziom kapitału i współczynnika wypłacalności
- ▶ Wysoka płynność i satysfakcjonująca pozycja fundingowa

<i>mln zł</i>	1H 2010	1H 2009	zmiana
Nadwyżka operacyjna	897	765	+17%
Rezerwy	-217	-283	-23%
Zysk brutto	681	479	+42%
Zysk netto	483	370	+30%
ROE	17,7%	13,1%	+4,6%
Wskaźnik kredyty/depozyty	83,1%	86,4%	-3,3%
Współczynnik wypłacalności	13,67%	11,50%	+2,17%

# Załączniki

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej kwartalnie

	2 Q 2010	1 Q 2010	4 Q 2009	3 Q 2009	2 Q 2009
<b>AKTYWA</b>					
Gotówka i operacje z bankiem centralnym	1 477 897	2 552 144	2 660 658	1 864 723	2 304 520
Należności od banków	1 024 302	1 021 303	663 027	1 480 301	1 036 165
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i	1 625 930	5 224 593	1 355 610	2 010 395	1 802 831
Należności od klientów	34 335 350	33 556 395	34 570 697	35 405 268	36 222 576
Inwestycyjne aktywa finansowe	13 406 056	12 364 652	13 292 572	14 066 638	13 491 880
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	81 916	81 676	81 887	81 711	78 873
Wartości niematerialne	170 861	176 009	181 620	171 217	172 328
Rzeczowe aktywa trwałe	560 200	575 171	596 154	593 784	610 588
Należności z tytułu bieżącego podatku	-	-	43 373	-	3 534
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	312 293	298 709	278 227	292 029	237 236
Pozostałe aktywa	589 014	428 746	341 200	412 736	532 108
<b>Aktywa razem</b>	<b>53 583 819</b>	<b>56 279 398</b>	<b>54 065 025</b>	<b>56 378 802</b>	<b>56 492 639</b>
<b>PASYWA</b>					
Zobowiązania wobec banku centralnego	224 323	1 023 474	1 519 208	908 175	1 381 739
Zobowiązania wobec banków	3 782 569	4 214 725	3 830 776	6 032 476	4 825 535
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu i	900 811	674 929	768 983	1 096 731	1 795 797
Zobowiązania wobec klientów	41 298 498	42 944 022	41 222 871	41 512 085	41 912 301
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów	-	-	-	-	75 481
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku	92 105	66 006	-	58 122	-
Pozostałe pasywa	1 038 157	1 034 945	686 717	1 008 739	1 038 754
Zobowiązania razem	47 336 463	49 958 101	48 028 555	50 616 328	51 029 607
<b>Kapitały</b>					
Kapitały własne należne udziałowcom jednostki	6 130 531	6 196 601	5 928 132	5 670 215	5 386 193
Kapitał akcyjny	730 760	730 760	730 760	730 760	729 603
Pozostałe fundusze	4 342 765	3 567 001	3 566 999	3 567 000	3 566 999
Kapitał z aktualizacji wyceny	433 119	456 994	422 005	418 923	397 038
Zyski zatrzymane	140 299	1 208 367	323 110	323 110	323 110
Wynik roku bieżącego	483 588	233 479	885 258	630 422	369 443
Kapitały mniejszości	116 825	124 696	108 338	92 259	76 839
Kapitały razem	6 247 356	6 321 297	6 036 470	5 762 474	5 463 032
<b>Pasywa razem</b>	<b>53 583 819</b>	<b>56 279 398</b>	<b>54 065 025</b>	<b>56 378 802</b>	<b>56 492 639</b>

# Skonsolidowany rachunek zysków i strat kwartalnie

	2Q 2010	1 Q 2010	4 Q 2009	3 Q 2009	2 Q 2009
Przychody odsetkowe	781 882	788 453	788 809	795 991	785 811
Koszty odsetkowe	(343 572)	(363 984)	(354 972)	(383 084)	(430 872)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>438 310</b>	<b>424 469</b>	<b>433 837</b>	<b>412 907</b>	<b>354 939</b>
Przychody prowizyjne	399 929	386 024	392 173	401 845	382 396
Koszty prowizyjne	(64 189)	(54 086)	(59 795)	(59 968)	(52 225)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>335 740</b>	<b>331 938</b>	<b>332 378</b>	<b>341 877</b>	<b>330 171</b>
Przychody z tytułu dywidend	53 268	354	20 286	316	75 964
Wynik handlowy i rewaluacja	70 265	67 398	78 233	62 969	85 028
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	108	8 764	(1 880)	(2 454)	(7 131)
Pozostałe przychody operacyjne	11 619	7 793	19 058	7 821	9 390
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(146 447)	(70 362)	(100 410)	(97 238)	(122 674)
Koszty operacyjne:	(431 105)	(421 484)	(438 839)	(388 566)	(403 786)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>(391 673)</i>	<i>(382 284)</i>	<i>(401 521)</i>	<i>(351 164)</i>	<i>(368 801)</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>(31 838)</i>	<i>(31 838)</i>	<i>(31 960)</i>	<i>(31 062)</i>	<i>(30 328)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>(7 594)</i>	<i>(7 362)</i>	<i>(5 358)</i>	<i>(6 340)</i>	<i>(4 657)</i>
Wynik operacyjny	331 758	348 870	342 663	337 632	321 901
Udział w zysku (stracie) jedn.stowarzyszonych	1 577	(211)	176	2 838	(422)
 Zysk przed opodatkowaniem	 333 335	 348 659	 342 839	 340 470	 321 479
 Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	 (65 991)	 (99 003)	 (71 949)	 (64 882)	 (55 248)
 Zysk za okres	 <b>267 344</b>	 <b>249 656</b>	 <b>270 890</b>	 <b>275 588</b>	 <b>266 231</b>
 w tym:					
<b>udziałowcy dominujący</b>	<b>250 109</b>	<b>233 479</b>	<b>254 836</b>	<b>260 979</b>	<b>254 157</b>
udziałowcy mniejszościowi	17 235	16 177	16 054	14 609	12 074



# Wynik z tytułu prowizji kwartalnie

Wynik z tytułu prowizji	2Q 2010	1 Q 2010	4 Q 2009	3 Q 2009	2 Q 2009
<b>Bankowość Inwestycyjna - prowizje</b>					
Prowizje za zarządzanie	84	80	80	72	59
Opłaty dystrybucyjne	(9)	(9)	(7)	(6)	(5)
Prowizje maklerskie	26	27	25	27	26
<b>Pozostałe prowizje</b>					
Rachunki bieżące i przelewy	62	62	65	65	62
Prowizje z tytułu wymiany walut	52	46	54	54	57
eBusiness i płatności	66	66	69	70	68
Prowizje kredytowe	18	21	19	22	21
Pozostałe opłaty dystrybucyjne	1	3	3	1	2
Prowizje ubezpieczeniowe	19	20	7	21	23
Inne	16	16	17	16	17
<b>Razem</b>	<b>335</b>	<b>332</b>	<b>332</b>	<b>342</b>	<b>330</b>

# Koszty kwartalnie

<b>Koszty</b>	<b>2 Q 2010</b>	<b>1 Q 2010</b>	<b>4 Q 2009</b>	<b>3 Q 2009</b>	<b>2 Q 2009</b>
Koszty pracownicze	217,1	234,3	239,5	213,2	208,2
Koszty administracyjne	174,6	147,9	162,0	138,0	160,6
Amortyzacja	31,8	31,8	32,0	31,1	30,3
Pozostałe koszty operacyjne	7,6	7,4	5,4	6,3	4,7
<b>Razem</b>	<b>431,1</b>	<b>421,4</b>	<b>438,9</b>	<b>388,6</b>	<b>403,8</b>

# Portfel nieruchomości komercyjnych

30.06.2010	Całkowite zaangażowanie	%	Zaangażowanie bilansowe	%	NPLs	%	Bieżąca LTV	Rezerwy (wył. IBNR)	Pokrycie rezerwami
Inwestycje mieszkaniowe	0,1	0,7%	0,1	0,7%	0,00	0,7%	56%	0,000	2,2%
Inwestycje komercyjne	6,5	58,4%	6,5	61,0%	0,05	0,8%	67%	0,002	3,7%
Budowa nier. mieszkaniowych	1,3	11,4%	1,2	11,1%	0,18	15,2%	70%	0,039	24,9%
Budowa nier. komercyjnych	1,4	12,7%	1,1	9,9%	0,03	2,4%	70%	0,002	7,2%
Zakup gruntu	1,9	16,8%	1,8	17,4%	0,58	31,8%	79%	0,155	27,9%
Zaangażowanie całkowite	11,1	100,0%	10,6	100,0%	0,84	7,9%	70%	0,197	25,1%
31.03.2010	Całkowite zaangażowanie	%	Zaangażowanie bilansowe	%	NPLs	%	Bieżąca LTV	Rezerwy (wył. IBNR)	Pokrycie rezerwami
Inwestycje mieszkaniowe	0,1	1,2%	0,1	1,3%	0,00	0,0%	52%	-	0,0%
Inwestycje komercyjne	5,9	52,5%	5,9	56,2%	0,03	0,5%	59%	0,001	1,6%
Budowa nier. mieszkaniowych	1,5	13,2%	1,2	11,9%	0,16	13,2%	81%	0,041	25,1%
Budowa nier. komercyjnych	1,8	15,8%	1,3	12,6%	0,03	2,0%	68%	0,002	7,1%
Zakup gruntu	1,9	17,3%	1,9	18,1%	0,50	26,6%	70%	0,142	28,3%
Zaangażowanie całkowite	11,2	100,0%	10,4	100,0%	0,72	6,9%	65%	0,185	25,7%
31.12.2009	Całkowite zaangażowanie	%	Zaangażowanie bilansowe	%	NPLs	%	Bieżąca LTV	Rezerwy (wył. IBNR)	Pokrycie rezerwami
Inwestycje mieszkaniowe	0,1	1,2%	0,1	1,2%	-	0,0%	50%	-	-
Inwestycje komercyjne	5,8	45,8%	5,7	49,9%	0,03	0,6%	60%	0,001	2,0%
Budowa nier. mieszkaniowych	1,7	13,6%	1,3	11,5%	0,19	14,3%	81%	0,040	22,5%
Budowa nier. komercyjnych	2,9	23,1%	2,3	20,0%	0,04	1,8%	67%	0,004	9,1%
Zakup gruntu	2,1	16,4%	2,0	17,4%	0,52	25,7%	69%	0,132	26,5%
Zaangażowanie całkowite	12,6	100,0%	11,5	100,0%	0,78	6,8%	66%	0,177	23,6%
30.09.2009	Całkowite zaangażowanie	%	Zaangażowanie bilansowe	%	NPLs	%	Bieżąca LTV	Rezerwy (wył. IBNR)	Pokrycie rezerwami
Inwestycje mieszkaniowe	0,2	1,4%	0,2	1,4%	0,01	5,9%	59%	-	25,8%
Inwestycje komercyjne	5,8	43,8%	5,7	48,6%	0,01	0,2%	59%	0,000	2,2%
Budowa nier. mieszkaniowych	1,8	13,7%	1,3	11,2%	0,19	14,4%	69%	0,040	22,5%
Budowa nier. komercyjnych	3,3	24,5%	2,4	20,7%	0,05	2,0%	69%	0,002	4,3%
Zakup gruntu	2,2	16,7%	2,1	18,0%	0,55	25,9%	71%	0,126	23,9%
Zaangażowanie całkowite	13,3	100,0%	11,8	100,0%	0,81	6,9%	65%	0,168	22,1%
30.06.2009	Całkowite zaangażowanie	%	Zaangażowanie bilansowe	%	NPLs	%	Bieżąca LTV	Rezerwy (wył. IBNR)	Pokrycie rezerwami
Inwestycje mieszkaniowe	0,2	1,4%	0,2	1,6%	0,01	5,0%	59%	-	27,8%
Inwestycje komercyjne	5,8	40,0%	5,7	46,3%	0,01	0,2%	58%	0,000	4,6%
Budowa nier. mieszkaniowych	2,2	15,2%	1,3	10,6%	0,18	13,8%	69%	0,036	20,5%
Budowa nier. komercyjnych	3,9	26,9%	2,8	22,8%	0,06	2,1%	57%	0,002	3,9%
Zakup gruntu	2,4	16,6%	2,3	18,7%	0,43	18,7%	56%	0,120	27,9%
Zaangażowanie całkowite	14,5	100,0%	12,3	100,0%	0,69	5,6%	60%	0,158	23,8%

# Dane i prognozy makroekonomiczne

Wskaźnik	2007	2008	2009	2010P
PKB (% r/r)	6,8	5,0	1,8	3,2
Spożycie indywidualne (% r/r)	4,9	5,9	2,3	2,4
Nakłady brutto na środki trwałe (% r/r)	17,6	9,6	-0,8	2,1
Saldo obrotów bieżących (% PKB)	-4,7	-5,1	-1,6	-1,5
Stopa bezrobocia BAEL (% , koniec roku, dost, sezon,)	8,3	7,1	9,1	8,9
Sprzedaż detaliczna (% r/r)	7,6	5,0	2,7	2,8
Produkcja przemysłowa (% r/r)	10,7	3,6	-3,2	9,2
Produkcja budowlana (% r/r)	16,4	10,0	4,6	3,1
Stopa referencyjna (% , koniec roku)	5,00	5,00	3,50	3,75
EURPLN (średniorocznie)	3,78	3,52	4,33	3,95
USDPLN (średniorocznie)	2,77	2,41	3,12	3,08



# KONTAKT

**Agnieszka Dowżycka**

**agnieszka.dowzycka@bzwbk.pl**

**+48 (61) 856 4521**

**Jędrzej Marciniak**

**jedrzej.marciniak@bzwbk.pl**

**+48 (61) 856 5400**



**WBK**

**| Bank Zachodni WBK**