

2010

Wyniki finansowe

Grupy Banku Zachodniego WBK

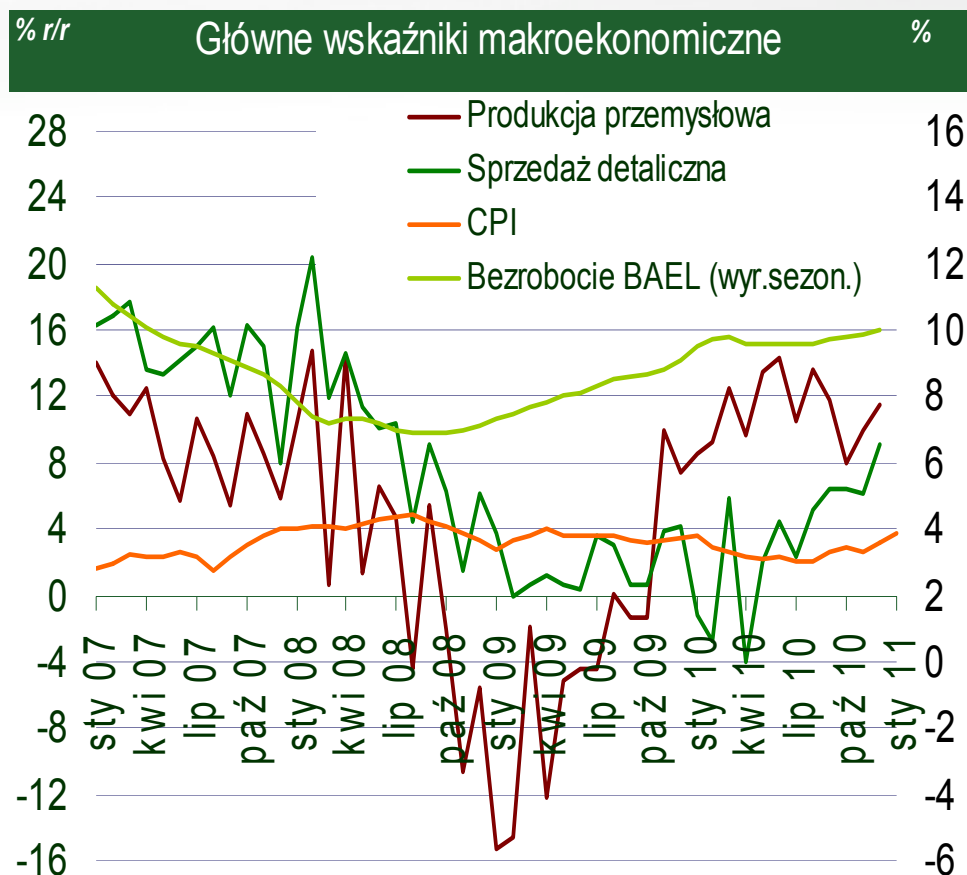
Warszawa, Marzec 2011

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.

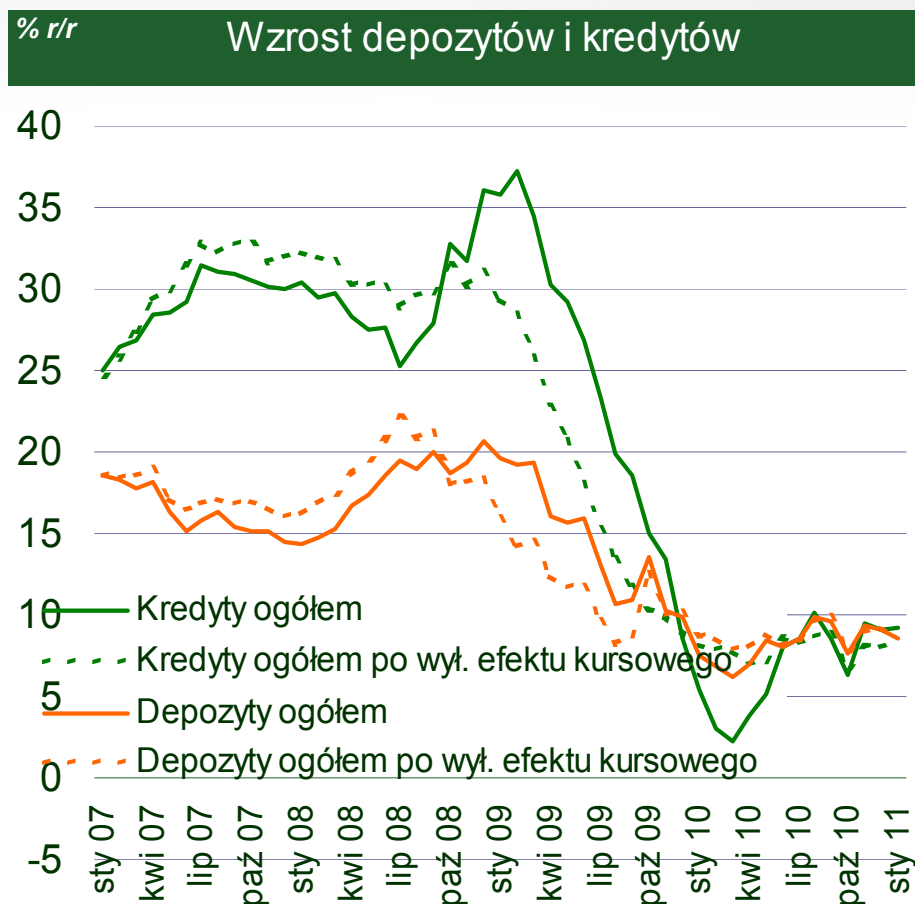
Wzrost gospodarczy przyspieszył ...

- ▶ Wzrost PKB w 2010 r. wyniósł 3,8%, co oznacza przyspieszenie w IV kw. do ok. 4,5% r/r
- ▶ Wzrost konsumpcji mocno przyspieszył pod koniec roku, m.in. za sprawą większych zakupów przed podwyżką VAT, ale również dzięki mocnemu wzrostowi dochodów konsumentów (wzrost płac przyspieszył do 6% r/r w IV kw., przy utrzymaniu wzrostu zatrudnienia)
- ▶ Wzrost inwestycji rozczarował i wyniósł zaledwie ok. 1% r/r w IV kw. 2010, ale spodziewamy się mocnego odbicia w górę w 2011 roku
- ▶ Wzrost inflacji przyspieszył wyraźnie do 3,1% r/r w grudniu i 3,8% w styczniu, m.in. pod wpływem rosnących cen surowców i podwyżki VAT



... ale rynek kredytowy pozostaje w tyle

- ▶ Popyt na kredyty gospodarstw domowych pozostaje dość silny, głównie w segmencie kredytów mieszkaniowych; bardzo słaby wzrost kredytów konsumpcyjnych
- ▶ Całkowita stagnacja na rynku kredytów dla przedsiębiorstw w 2010, lekki sygnał ożywienia w styczniu 2011
- ▶ W IV kw. 2010 większość banków kontynuowała zaostrzanie kryteriów udzielania kredytów dla gospodarstw domowych; lekkie złagodzenie kryteriów dla firm (z wyjątkiem kredytów długoterminowych dla MŚP)
- ▶ Stabilny wzrost depozytów firm i gospodarstw domowych, dzięki rosnącym wynikom finansowym przedsiębiorstw oraz wynagrodzeniom ludności



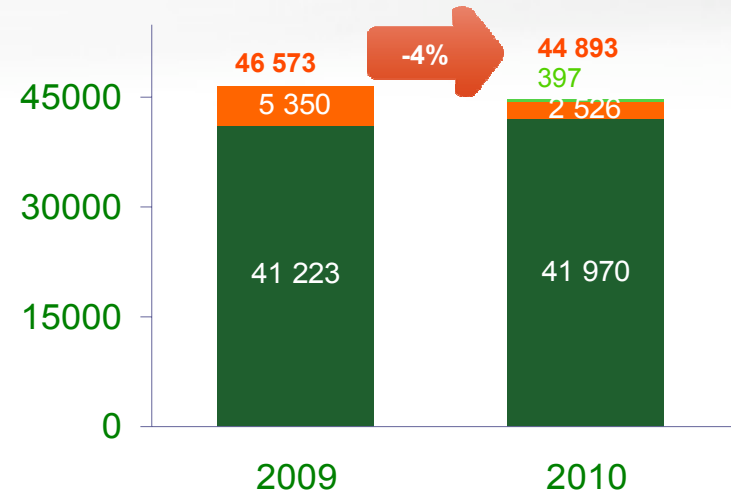
2010 podsumowanie

mln zł	2010	2009	Zmiana
Nadwyżka operacyjna	1 774	1 643	8%
Rezerwy	-421	-481	-12%
Zysk brutto	1 357	1 162	17%
Zysk netto (z wyłączeniem udziałów niekontrolujących)	974	885	10%
Wskaźnik koszty/dochody (C/I)	49.9%	50.0%	-0.1%
Wskaźnik kredytów niepracujących (NPL)	6.8%	5.5%	1.3%
Zannualizowany koszt ryzyka kredytowego	1.21%	1.31%	-0.1%
ROE	17.3%	17.6%	-0.3%
Współczynnik wypłacalności	15.8%	13.0%	2.8%
Wskaźnik kredyty/depozyty	78%	84%	-6%

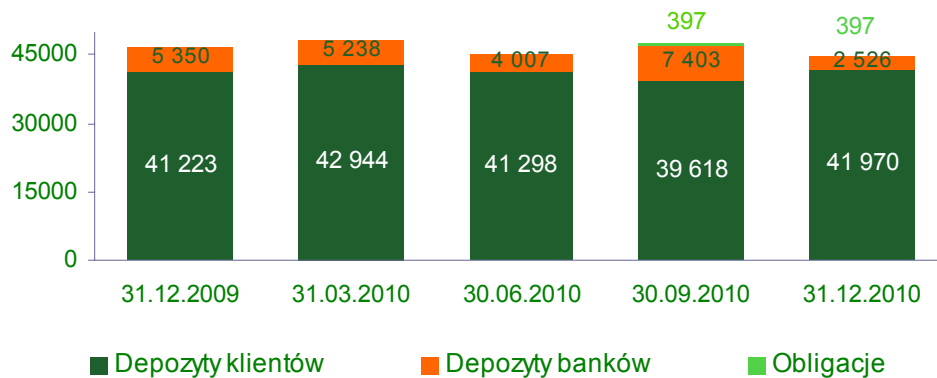
Depozyty – 4% r/r

- ▶ Depozyty ogółem powierzone Grupie BZWBK w porównaniu r/r:
 - ▶ Depozyty klientów +2%
 - ▶ Depozyty banków -53%
- ▶ Optymalizacja bazy depozytowej – obniża się liczba depozytów z negatywną marżą
- ▶ W IV kw. 2010:
 - ▶ Depozyty ogółem wzrosły o 5%
 - ▶ Depozyty klientów wzrosły o 6%

mln zł Depozyty ogółem



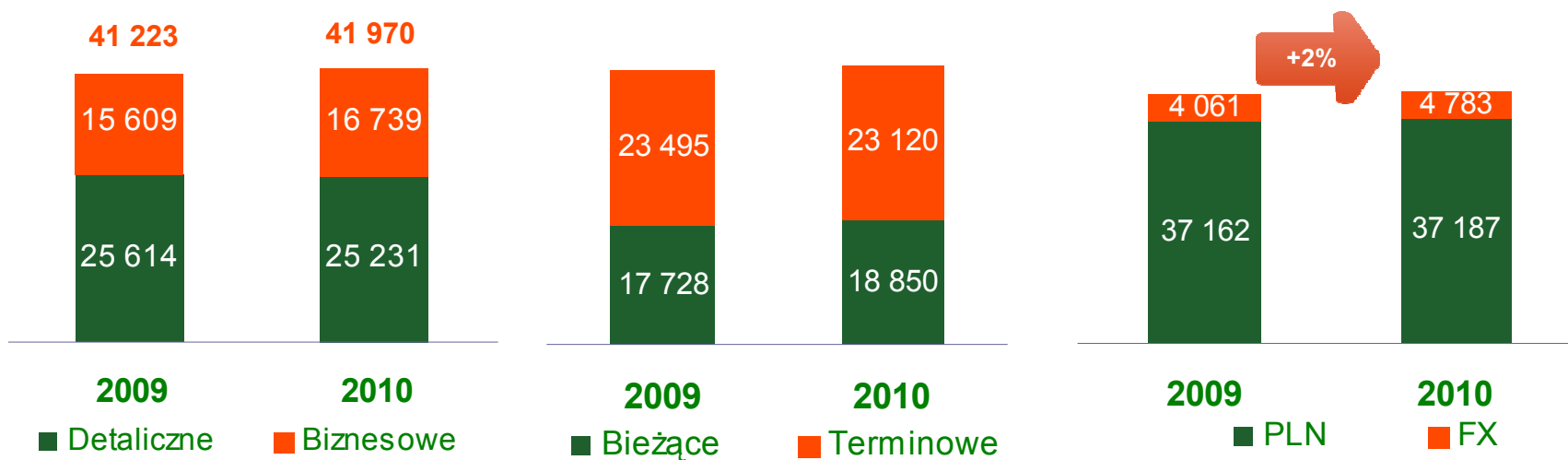
mln zł Depozyty ogółem



■ Depozyty klientów ■ Depozyty banków ■ Obligacje

Depozyty klientów +2% r/r

- ▶ Stabilny, zdrowy poziom depozytów utrzymany w 2010 roku
 - ▶ Obniżenie poziomu depozytów wrażliwych cenowo
- ▶ Kursy walut marginalnie wpłynęły na wolumeny depozytów
- ▶ Wzrost depozytów biznesowych o 7% r/r:
 - ▶ Terminowe depozyty biznesowe wzrosły o 11% r/r
 - ▶ Depozyty bieżące wzrosły o 1% r/r
- ▶ Depozyty klientów indywidualnych spadły o 1% r/r:
 - ▶ Wzrost depozytów bieżących o 9% głównie wskutek kampanii reklamowej w I półroczu 2010
 - ▶ Spadek depozytów terminowych o 10%

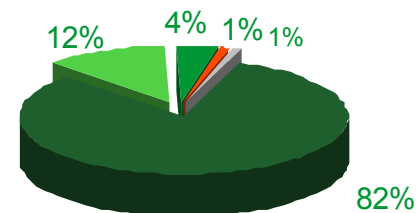


Zysk brutto Grupy BZ WBK według podmiotów

- ▶ Udział Banku w zysku Grupy wzrósł do 82% - w 2009 wynosił 79%
- ▶ Udział AM&TFI i Domu Maklerskiego obniżył się z 17% w 2009 do 16% w 2010
- ▶ Rentowność biznesu leasingowego jest pod presją wynikającą z rezerw kredytowych oraz wyższych kosztów finansowania

mln zł

Zysk brutto



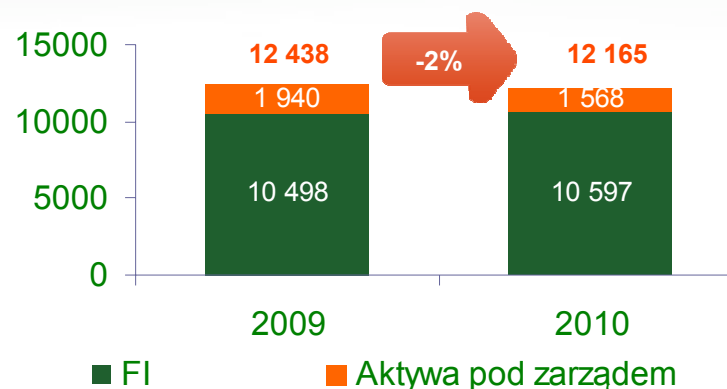
■ BZ WBK ■ BZ WBK AM & TFI ■ DM ■ Leasing ■ Inne

<i>mln zł</i>	BZ WBK SA	BZ WBK AM & TFI	Dom Maklerski	Leasing	Inne
Dochody odsetkowe	1 668	9	28	92	9
Pozostałe dochody	1 397	206	118	12	17
Rezerwy	-364	-	-	-56	-
Koszty operacyjne	-1 595	-51	-87	-33	-13
Zysk brutto 2010	1 106	164	59	15	13
Zysk brutto 2009	913	135	66	41	7

Fundusze Inwestycyjne i aktywa pod zarządem

- ▶ Aktywa pod zarządem pozostają na stabilnym poziomie r/r
- ▶ Rynek pieniężny i obligacji absorbuje większość nowych funduszy na rynku
- ▶ 3 pozycja na rynku - udział w rynku na koniec 2010: 9,12%
- ▶ Z wyjątkiem wzrostu funduszy rynku pieniężnego, struktura aktywów pod zarządem zasadniczo nie uległa zmianie r/r
- ▶ Usługi agenta transferowego prowadzone wewnątrz Grupy od I kw. 2010

FI oraz aktywa pod zarządem



Aktywa BZ WBK AIB TFI – struktura wg typu

	31.12. 2010	31.12.2009
Zamknięte	8.7%	9.2%
Akcji	36.9%	36.7%
Mieszane	43.0%	44.6%
Obligacji	4.4%	4.4%
Rynku pieniężnego	7.0%	5.0%

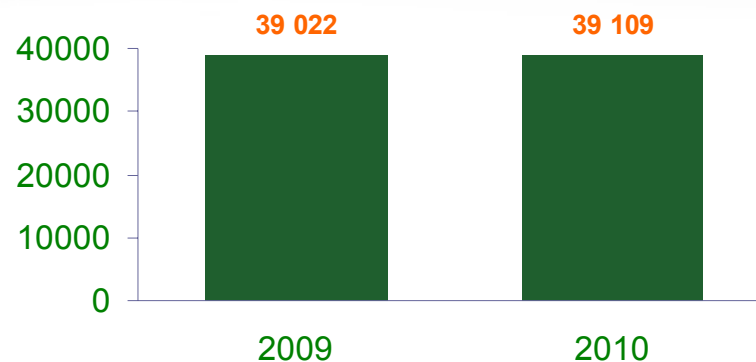
Dom Maklerski

► Poprawiająca się ale nadal bardzo konkurencyjna sytuacja na rynku:

► Obróty na rynku akcji w 2010: 473 mld zł, wzrost o 34% vs. 2009

- 3 pozycja na rynku akcji w 2010 z 8,3% udziałem
- 3 pozycja na rynku futures 2010 z 13,7% udziałem
- 3 pozycja na rynku opcji 2010 z 12,3% udziałem
- Pierwsze miejsce na rynku pod względem liczby IPO
- Znaczący udział w rynku w transakcjach dużych prywatyzacji (12-15%)
- Zysk brutto – 3 pozycja w branży

mln zł Obróty DM na rynku akcji

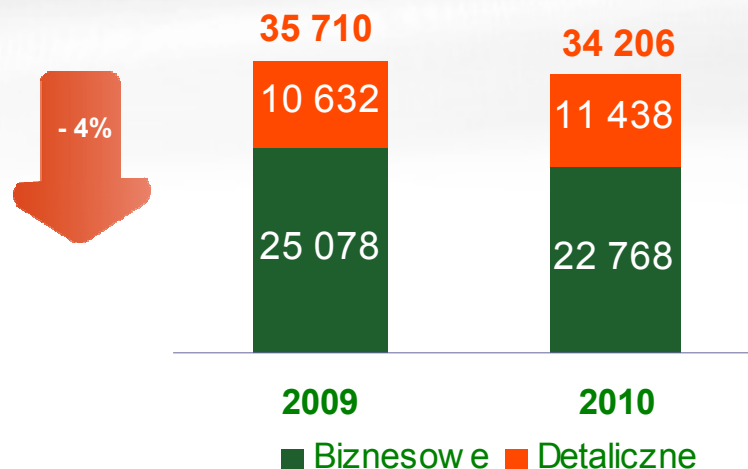


Pozycja rynkowa – stan na 31.12.2010

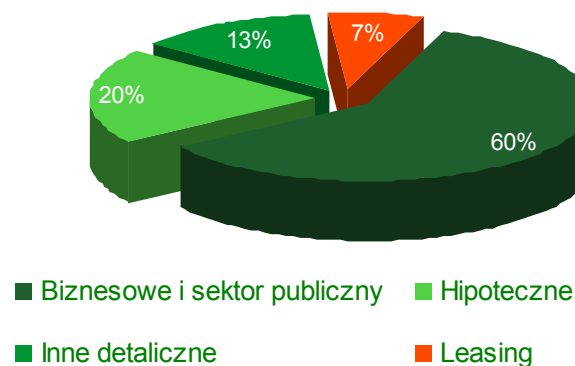
Akcje	mln zł	%	Futures	wolumen	%	Opcje	wolumen	%
DM BH	68 404	14.6	DM BOS	5 072 517	18.1	DI BRE	286 842	21.2
ING Sec	47 608	10.2	DI BRE	3 924 691	14.0	PKO BP	254 538	18.9
DM BZWBK	38 742	8.3	DM BZWBK	3 823 542	13.7	DM BZWBK	165 659	12.3
IPOPEMA	37 445	8.0	PKO BP	1 377 627	4.9	DM BOS	125 448	9.3
DB Sec	29 455	6.3	ING Sec	1 326 829	4.7	AMERBROKER	108 524	8.0

Kredyty brutto -4% r/r

- ▶ Przy założeniu stałego kursu walut kredyty brutto spadły o 4%
- ▶ Wzrost kredytów detalicznych +8%r/r
- ▶ Kredyty hipoteczne wzrost o 14% r/r
- ▶ Kredyty hipoteczne stanowią 20% portfela kredytowego brutto (grudzień 2009: 17%)
- ▶ Kredyty biznesowe -9% r/r
- ▶ Od grudnia 2009 portfel nieruchomości komercyjnych zmniejszył się o 2 mld zł
- ▶ W 2010 roku BZ WBK sprzedał wierzytelności o wartości 269 mln zł, co miało wpływ na poziom zysku brutto w wysokości 12,8 mln zł



mln zł Struktura portfela kredytowego 31.12.2010

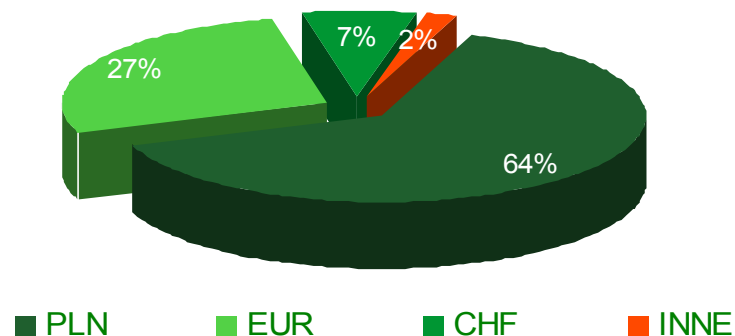


Kredyty

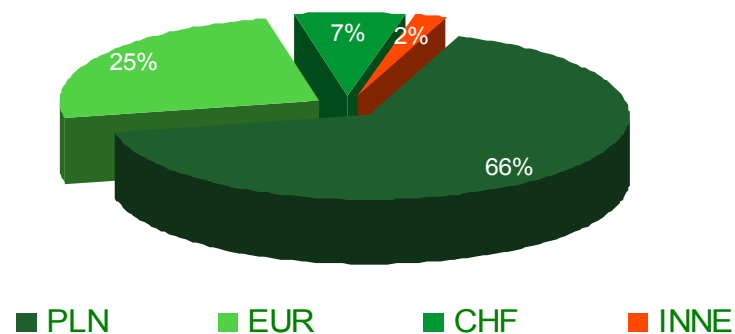
- ▶ Kredyty w EURO udzielane głównie na inwestycje komercyjne i deweloperskie (grudzień 2010: 70,23%); dochody czynszowe kredytobiorców również otrzymywane w EURO
- ▶ Ekspozycje w CHF w znaczącym stopniu stanowią kredyty hipoteczne

mln zł	31.12.2010	31.12.2009	r/r
PLN	21 749	22 438	-3 %
EUR	8 144	9 245	-12 %
CHF	2 347	2 282	+3 %
POZOSTAŁE	598	605	0%
Kredyty netto	32 838	34 570	-5 %

Struktura walutowa 31.12.2009

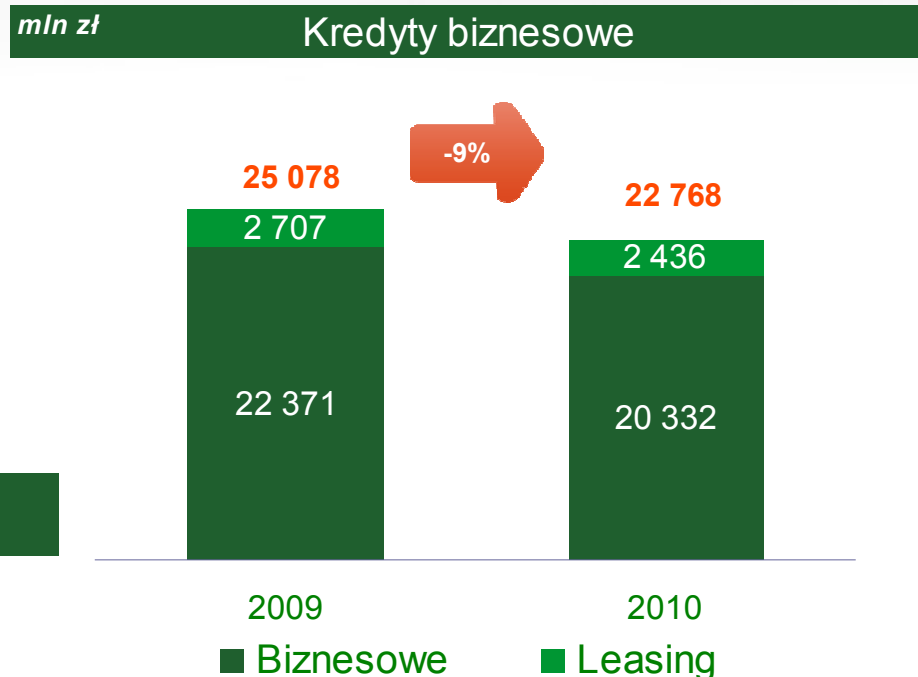


Struktura walutowa 31.12.2010

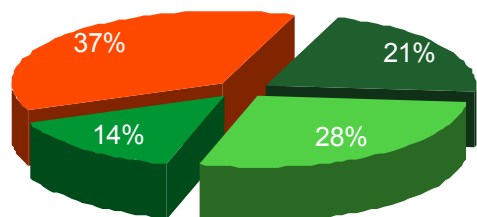


Kredyty biznesowe -9% r/r

- ▶ Zmniejszający się udział portfela kredytów na nieruchomości – spadek zaangażowania o 2 mld zł r/r
- ▶ Nieruchomości – poszukiwanie nowych okazji biznesowych w 2011
- ▶ Należności leasingowe spadły o 10% r/r
- ▶ Nowe, bardziej elastyczne podejście do klientów w 2010
- ▶ Oczekiwany powrót trendu wzrostowego w 2011



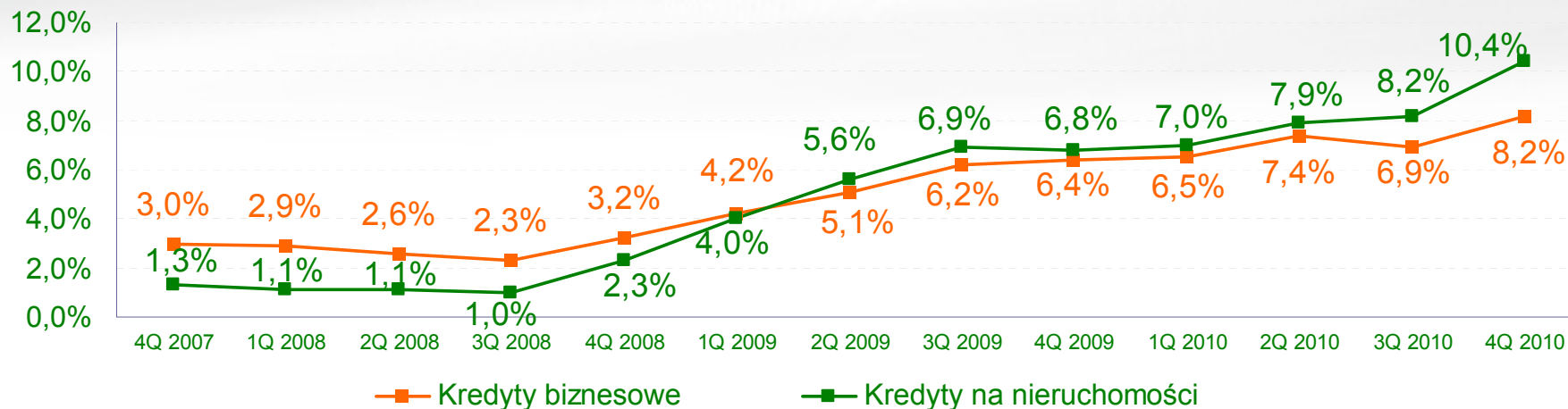
Struktura portfela biznesowego



- Korporacyjne
- Leasing & Factoring
- Biznesowe & SME
- Nieruchomości

Kredyty biznesowe

Wskaźnik NPL kwartalnie

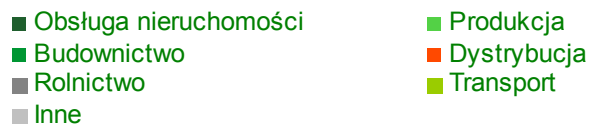
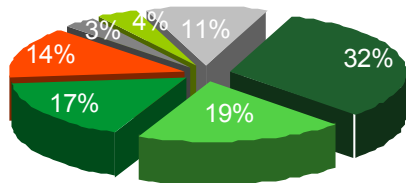


- ▶ Wzrost procentowego wskaźnika NPL dla nieruchomości w 2010 spowodowany głównie redukcją wielkości portfela
- ▶ Od grudnia 2009 wzrost kredytów niepracujących w portfolio na nieruchomości o 210 mln zł do 990 mln zł. Ekspozycje niepracujące w portfolio nieruchomości są dobrze zabezpieczone i zasadniczo wymagają niskiego pokrycia rezerwami.
- ▶ Większość wzrostu kredytów niepracujących w portfolio kredytów biznesowych wynika z pogorszenia sytuacji jednego klienta z portfolio nieruchomości i jednego z portfolio komercyjnego

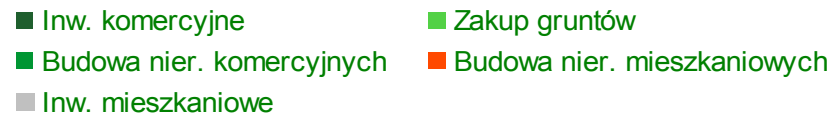
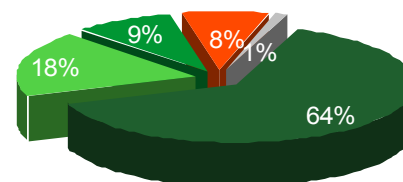
Kredyty biznesowe

- ▶ Portfel kredytów na nieruchomości dochodowe jest skoncentrowany w dużych miastach (szczególnie w Warszawie), w atrakcyjnych lokalizacjach
- ▶ Budowa nieruchomości komercyjnych – korzystna struktura portfela: detal 40%, biurowe 58%, magazynowe 2%
- ▶ Inwestycje komercyjne – korzystna struktura portfela: detal 39%, biurowe 44%, magazynowe 17%
- ▶ Zaangażowanie ogółem w portfel nieruchomości (włączając pozabilans) spadło o 22% r/r

Kredyty wg branż - 31.12.2010

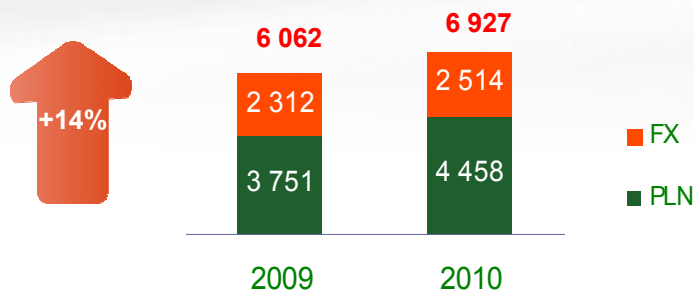


Kredyty na nieruchomości - 31.12.2010

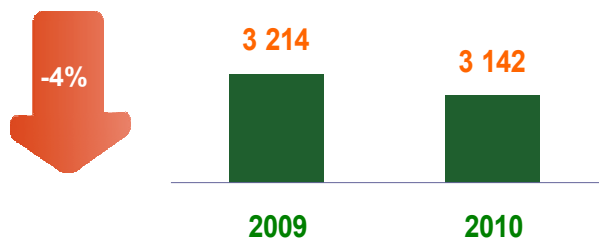


Kredyty detaliczne +8% r/r

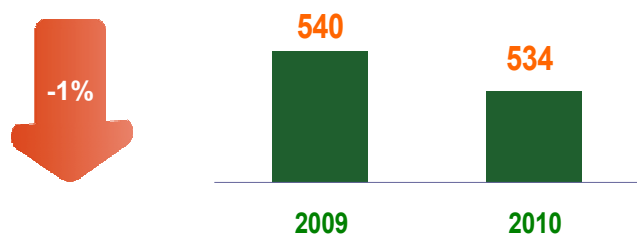
Kredyty hipoteczne



Kredyty gotówkowe



Karty kredytowe

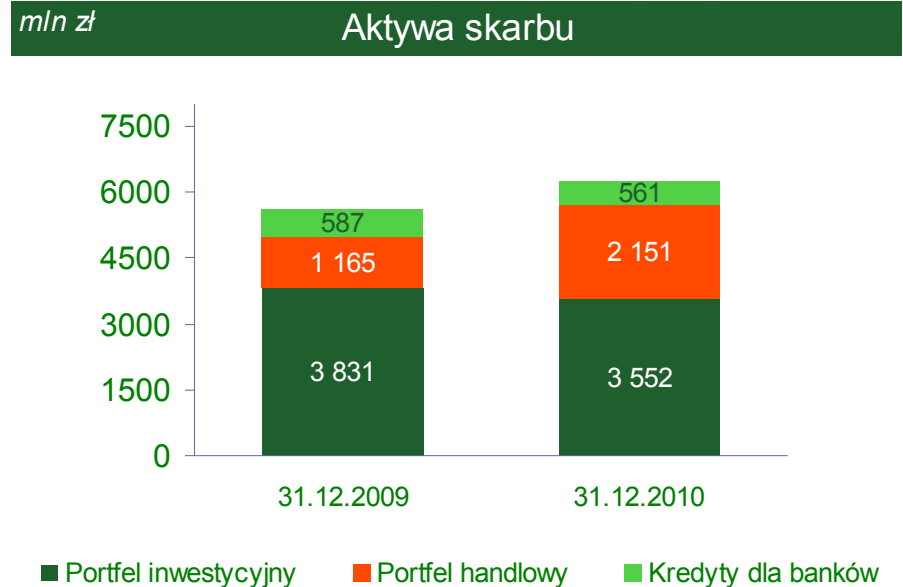


- ▶ Kredyty hipoteczne +14% r/r:
 - ▶ Kredyty złotowe +19% r/r
 - ▶ Kredyty walutowe +9% r/r
 - ▶ Walutowe kredyty hipoteczne stanowią 36% portfela hipotecznego (grudzień 2009: 38%)
 - ▶ Bieżące LTV 66% vs. 62% w grudniu 2009
 - ▶ NPL 1,05% vs. 0,83% w grudniu 2009
- ▶ Kredyty gotówkowe -4% r/r:
 - ▶ NPL: 9,8% vs. 7,0% w grudniu 2009
- ▶ Kredyty w kartach kredytowych -1% r/r:
 - ▶ NPL: 12,0% vs. 10,4% w 2009
- ▶ Pozostałe kredyty detaliczne – saldo: 905 mln zł:
 - ▶ Kredyty w rachunku bieżącym +13%

Aktywa Skarbu

wysoka jakość portfela

- ▶ Portfel inwestycyjny zawiera obligacje Skarbu Państwa
- ▶ Poziom kredytów dla banków spadł o 4% r/r
- ▶ Wzrost portfela handlowego o 85% r/r w wyniku inwestycji w krótkoterminowe instrumenty dłużne
- ▶ Portfel handlowy zawiera polskie obligacje, bony skarbowe i NBP oraz pochodne instrumenty finansowe

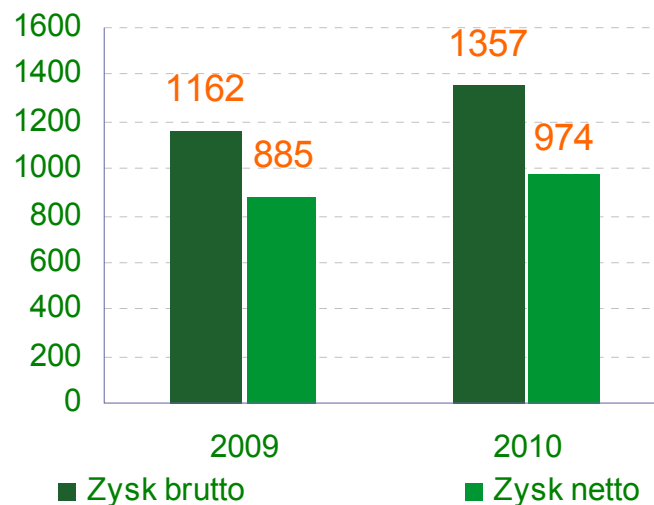


Wyniki finansowe

rachunek zysków i strat

mln zł	2010	2009	r/r
Dochody ogółem	3 540	3 288	8%
Dochody odsetkowe	1 822	1 563	17%
<i>Wynik z tytułu odsetek (ze SWAP)</i>	<i>2 014</i>	<i>1 779</i>	<i>13%</i>
Wynik prowizyjny	1 344	1 314	2%
Inne dochody	374	411	-9%
<i>Inne dochody (bez SWAP)</i>	<i>182</i>	<i>195</i>	<i>-7%</i>
Koszty ogółem	-1 766	-1 645	7%
Nadwyżka operacyjna	1 774	1 643	8%
Rezerwy	-421	-481	-12%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	4	-	-
Zysk brutto	1 357	1 162	17%
Opodatkowanie	-317	-223	42%
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli	-66	-54	22%
Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	974	885	10%

Zysk brutto, netto



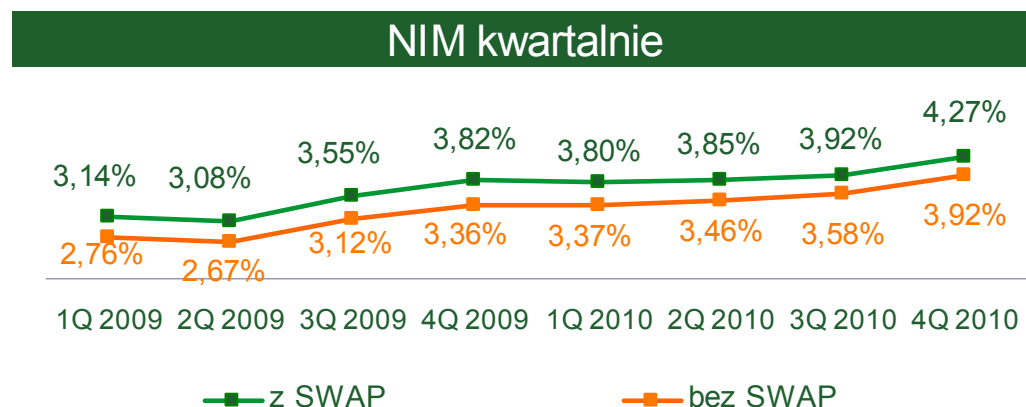
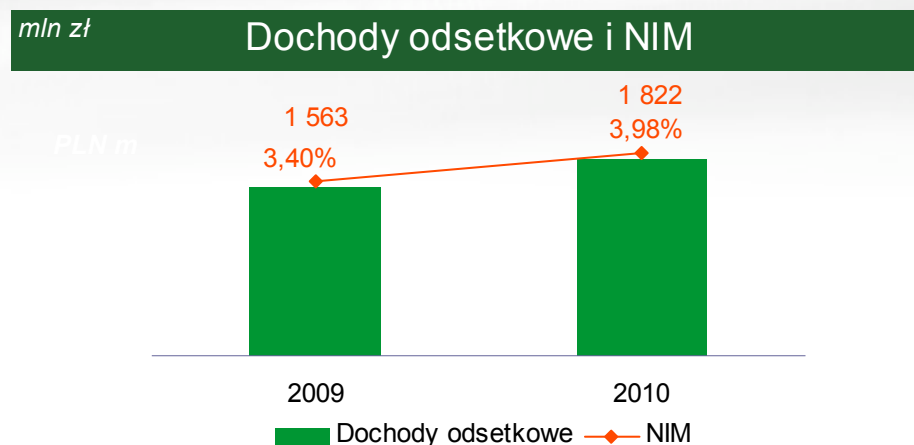
Wyniki finansowe

rachunek zysków i strat kwartalnie

4Q 2009	<i>mln zł</i>	1Q 2010	2Q 2010	3Q 2010	4Q 2010
882	Dochody ogółem	840	910	859	931
434	Dochody odsetkowe	424	439	458	501
494	<i>Wynik z tytułu odsetek (ze SWAP)</i>	479	489	501	545
332	Wynik prowizyjny	332	335	331	346
116	Inne dochody	84	136	70	84
56	<i>Inne dochody (bez SWAP)</i>	29	86	27	40
-439	Koszty ogółem	-421	-432	-451	-462
443	Nadwyżka operacyjna	419	478	408	469
-101	Rezerwy	-70	-147	-101	-103
	Udział w zyskach jedn. stowarzyszonych i - wspólnych przedsięwzięć	-	1	1	2
342	Zysk brutto	349	332	308	368
-72	Opodatkowanie	-99	-66	-68	-84
-16	Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli	-16	-17	-16	-17
254	Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	234	249	224	267

Dochody odsetkowe +17% r/r

- ▶ Dochody odsetkowe (ze SWAP) +13% r/r
- ▶ Marża odsetkowa netto (NIM) powraca do poziomów sprzed kryzysu
- ▶ Marża odsetkowa wzrosła:
 - ▶ Poprawa trendu marży na produktach depozytowych
 - ▶ Wzrost r/r marż kredytowych – teraz jednak następuje obniżka
 - ▶ Koszty finansowania FX niższe r/r, jednak nadal niestabilne
- ▶ Pozytywne marże na depozytach biznesowych od II kw. 2010
- ▶ *Kalkulacja NIM uwzględnia dochody odsetkowe od walutowych instrumentów pochodnych (Punkty SWAP) w kwocie 192,1 mln zł zawarte w pozycji „Wynik handlowy i rewaluacja” (2009 – 215,4 mln zł)*



Dochody z tytułu prowizji +2% y/y

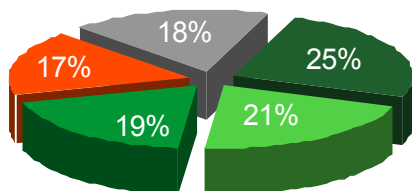
- ▶ Wzrost przychodów bankowości inwestycyjnej +17% r/r
- ▶ Poprawa w prowizjach za wymianę walut w 4Q spowodowana głównie transakcjami SPOT
- ▶ Utrzymana różnorodność struktury źródeł przychodów
- ▶ Wzrost przychodów eBusiness & płatności w 2H 2010 spowodowany wzrostem obrotów na transakcjach bezgotówkowych

mln zł

Dochody z tytułu prowizji

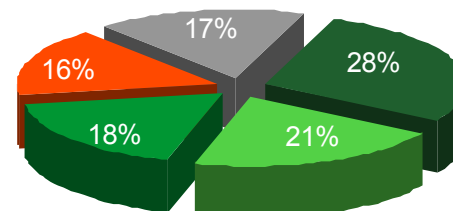


2009



- Bankowość inwestycyjna
- eBusiness & płatności
- Rachunki bieżące i przelewy
- Prowizje walutowe
- Inne

2010

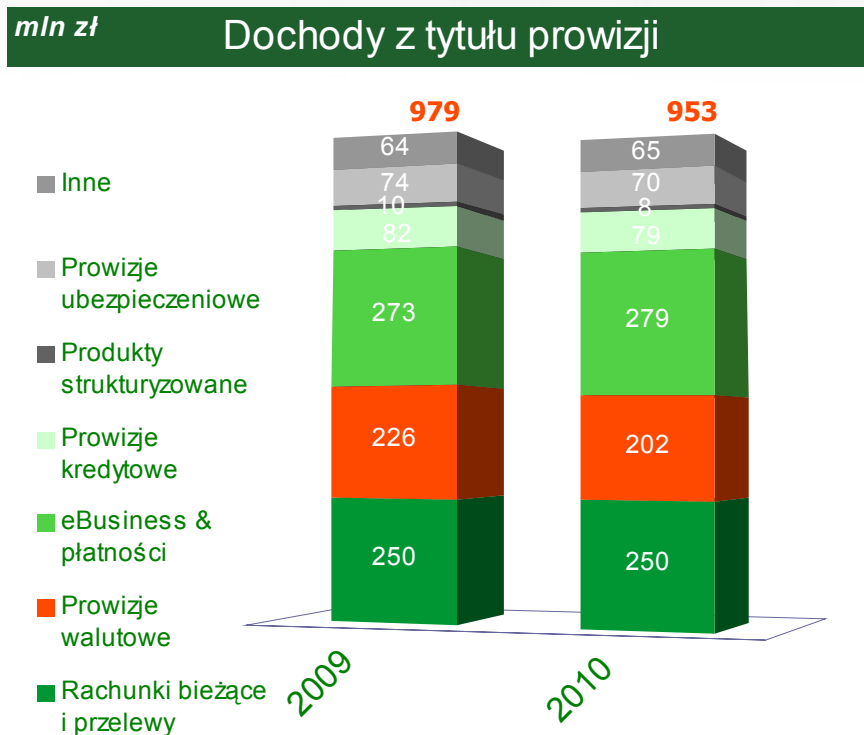


- Bankowość inwestycyjna
- eBusiness & płatności
- Rachunki bieżące i przelewy
- Prowizje walutowe
- Inne

Dochody z tytułu prowizji c.d.

Bankowość i pozostałe komponenty -3% r/r

- ▶ Prowizje z tytułu wymiany walut -11% r/r, głównie wskutek niższych obrotów klientów korporacyjnych
- ▶ Prowizje z eBusiness i płatności stabilne
 - ▶ Karty debetowe +25% r/r
 - ▶ Usługi na rzecz innych instytucji -17% r/r, głównie w związku z obniżeniem opłaty interchange na bankomatach
- ▶ Prowizje ubezpieczeniowe -5% r/r
 - ▶ Niższa sprzedaż kredytów gotówkowych



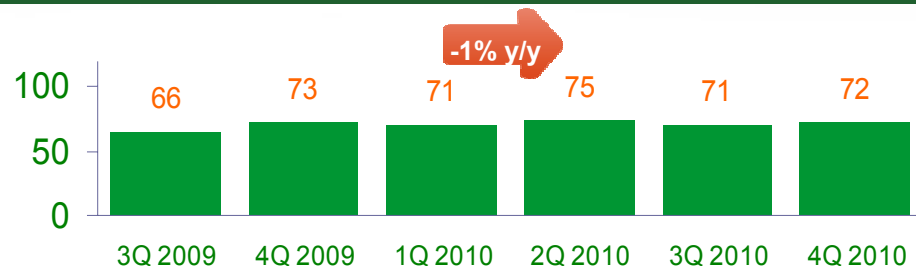
Dochody z tytułu prowizji c.d.

Asset Management & Dom Maklerski +17% r/r

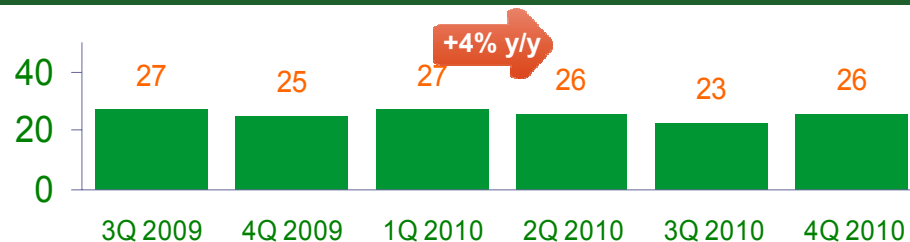
- ▶ Średnie wolumeny funduszy Arka na poziomie 10,5 mld zł, +17% r/r
- ▶ Średnie wolumeny aktywów w zarządzaniu 1,8 mld zł, +10% r/r
- ▶ Wyższa sprzedaż TFI w 4Q 2010 / spadek poziomu umorzeń

- ▶ Spadek przychodów na rynku wtórnym, prowizje -9% r/r
- ▶ Działalność na rynku pierwotnym – dochód 9,4 mln zł w 2010 vs. 4,7 mln zł w 2009
- ▶ Nowe emisje obligacji i certyfikatów strukturyzowanych

mln zł Opłaty dystrybucyjne i za zarządzanie



mln zł Prowizje maklerskie

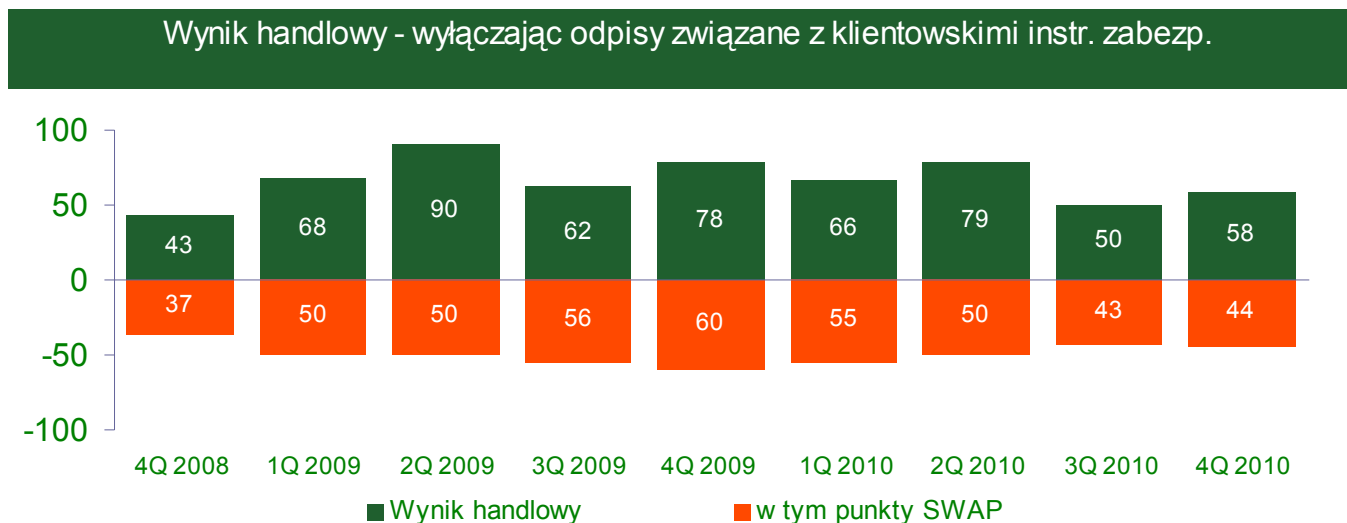


Wynik handlowy niższy o 4% r/r

- ▶ Wynik handlowy (bez SWAP) +26% r/r
- ▶ W 2010 wynik handlowy zawierał odwrócenie odpisów związanych z klientowskimi instrumentami pochodnymi +6 mln zł (-29 mln zł w 2009),
- ▶ Punkty swapowe ujęte w międzybankowych transakcjach FX
- ▶ Poprawa sytuacji na rynku międzybankowym

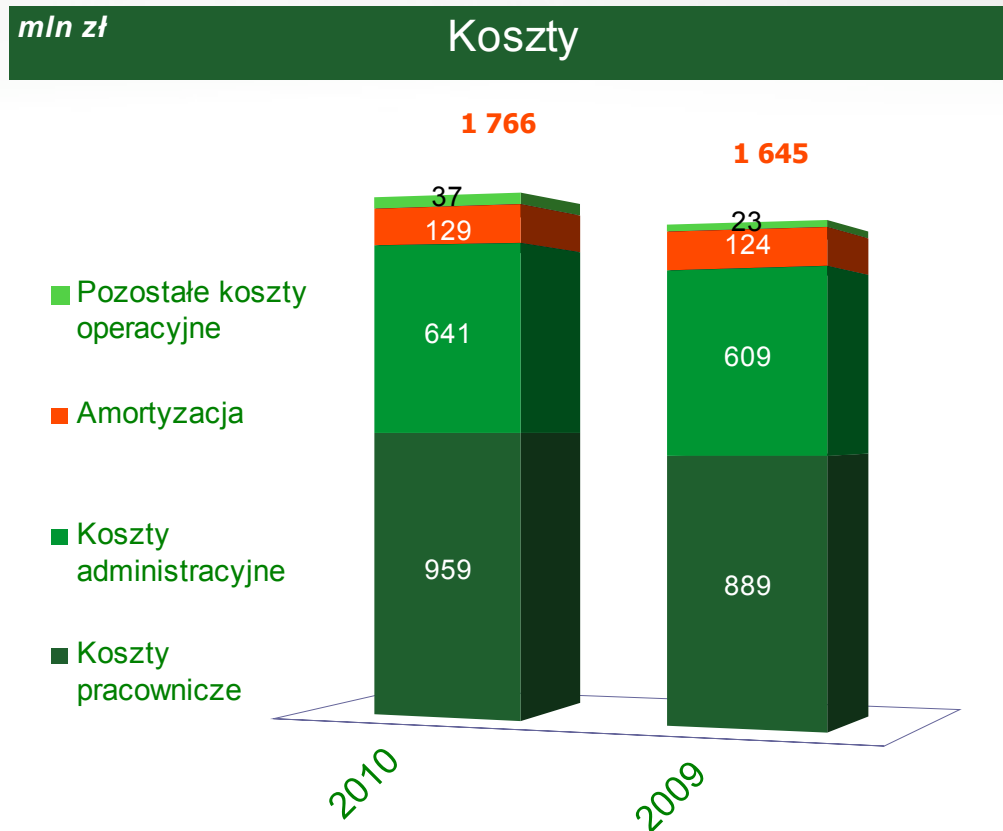
mln zł	2010	2009
Transakcje międzybankowe	111	151
Instrumenty pochodne	109	74
Dochody walutowe	27	31
Inne	12	13
Razem	259	269

mln zł



Koszty 1.766 mln zł, +7% r/r

- ▶ Koszty pracownicze +8% r/r
 - ▶ Wzrost zatrudnienia +387 etatów r/r, do 9.840 etatów
 - ▶ Wzrost rezerw na premie w 2010 (także pod wpływem procesu sprzedaży)
- ▶ Koszty administracyjne
 - ▶ Wyższe opłaty konsultacyjne, wydatki marketingowe w związku z wyższą aktywnością biznesową
 - ▶ Nieruchomości +7% r/r
 - ▶ Usługi zewnętrzne +42% r/r
 - ▶ Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne -12% r/r
- ▶ Amortyzacja wzrosła o 4% r/r
 - ▶ Wyższe koszty amortyzacji w związku z wdrożonymi projektami inwestycyjnymi



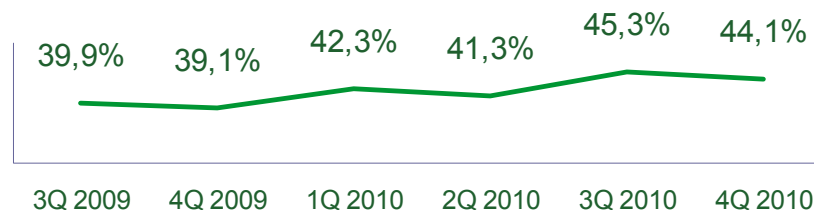
Jakość portfela kredytowego

- ▶ Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych stanowią 1,21% wartości średniego portfela kredytów (kapitał)
- ▶ Dobre zabezpieczenia portfela nieruchomości skutkowały obniżeniem wskaźnika pokrycia kredytów niepracujących rezerwami
- ▶ W II kw. 2010 nastąpiło zawiązanie rezerw IBNR dotyczących portfela kredytów dla ludności 15 mln zł, SME 20 mln zł oraz leasingu 12 mln zł
- ▶ Rozwiązane rezerw IBNR dotyczących portfela na nieruchomości – 35 mln zł w I kw. 2010
- ▶ Rezerwy IBNR na portfel nieruchomości utrzymane na poziomie 142 mln zł odpowiednio do 1,4% tego portfela

NPL's



Wskaźnik pokrycia NPL's rezerwami



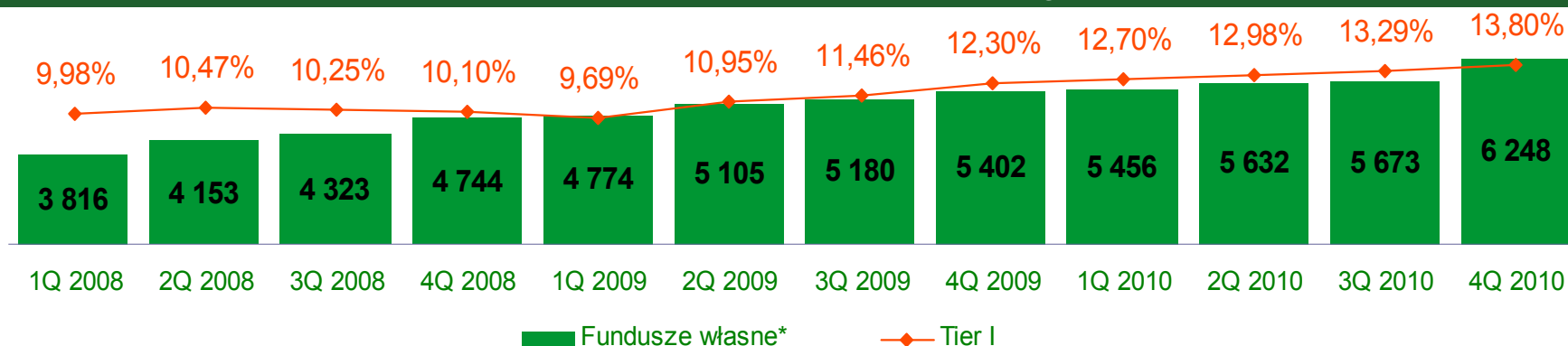
Odpisy na rezerwy (mln zł)	2010	2009
Portfelowe i indywidualne	-475	-439
IBNR	35	-56
Odzyskania	21	17
Pozabilansowe	-2	-3
Razem	-421	-481

Zarządzanie kapitałem

- ▶ Współczynnik wypłacalności BASEL II obliczony według metody standardowej wyniósł 15,77% (wskaźnik dla Banku na poziomie 15,29%)
- ▶ Odpowiednio wskaźnik Tier I na poziomie 13,80%
- ▶ Spadek aktywów ważonych ryzykiem w 2010 w związku z redukcją ekspozycji bilansowych
- ▶ Zarząd rekomenduje WZA wypłatę dywidendy w wysokości 8 zł na akcję (wskaźnik wypłaty: 60% skonsolidowanego zysku netto)
- ▶ Kontynuacja akcji zarządczych w roku 2010:
 - ▶ Silna koncentracja na generowaniu kapitału wewnętrznego – zyskowość (dyscyplina kosztowa, zarządzanie marżami i ryzykiem)
 - ▶ BZ WBK otrzymało zgodę KNF na wliczanie do kapitału kategorii Tier II pożyczki podporządkowanej w kwocie 99 mln EUR z EBOR począwszy od IV kw. 2010.

mln zł

Fundusze własne* oraz wskaźnik Tier I wg kwartałów



* Fundusze własne wykorzystane do wyliczenia współczynnika wypłacalności

2010 podsumowanie

- ▶ Redukcja portfela nieruchomości komercyjnych na korzyść bankowości konsumenckiej i SME
- ▶ Poszukiwanie nowych możliwości zaangażowań o dobrej jakości w sektorze korporacyjnym oraz sektorze nieruchomości
- ▶ Poprawa marży odsetkowej, zwłaszcza w drugim półroczu 2010 roku
- ▶ Wzrastający poziom kapitału i współczynnika wypłacalności
- ▶ Wysoka płynność i satysfakcjonująca pozycja fundingowa

mln zł	2010	2009	Zmiana
Nadwyżka operacyjna	1 774	1 643	8%
Rezerwy	-421	-481	-12%
Zysk brutto	1 357	1 162	17%
Zysk netto (z wyłączeniem udziałów niekontrolujących)	974	885	10%
ROE	17.3%	17.6%	-0.3%
Wskaźnik kredyty/depozyty	78%	84%	-6%
Współczynnik wypłacalności	15.8%	13.0%	2.8%

Załącznik

Wskaźniki i inne informacje

Wybrane dane finansowe (mln zł)	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Aktywa razem *	53 153,9	54 065,0	57 433,1	41 116,0	32 698,7	28 995,4
Należności od klientów	32 838,3	34 569,5	35 136,6	23 949,7	17 620,1	14 194,5
Zobowiązania wobec klientów	41 970,5	41 222,9	42 810,7	29 765,7	24 222,1	20 839,0
Kapitały ogółem	6 773,6	6 036,5	5 212,4	4 576,7	4 076,7	3 436,5
Zysk przed opodatkowaniem	1 357,2	1 161,8	1 210,6	1 391,4	1 065,5	689,5
Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	974,2	885,3	855,4	954,7	758,2	516,3
Wybrane wskaźniki	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Współczynnik poziomu kosztów	49,9%	50,0%	51,6%	53,4%	55,1%	61,4%
Współczynnik wypłacalności	15,77%	12,97%	10,74%	13,27%	15,47%	16,05%
Wskaźnik kredytów niepracujących	6,8%	5,5%	2,9%	2,8%	4,9%	6,9%
Zysk na akcję (zł)	13,33	12,11	11,72	13,09	10,39	7,08
Wartość księgowa na akcję (zł)	92,69	82,61	71,44	62,73	55,88	47,10
Wybrane dane niefinansowe	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Liczba oddziałów	527	512	505	406	372	383
Zatrudnienie w etatach	9 840	9 453	10 221	9 086	7 955	7 654
Dywidenda (w zł)	8	4	-	3	6	6
Liczba akcji na koniec roku	73 076 013	73 076 013	72 960 284	72 960 284	72 960 284	72 960 284
Cena akcji na ostatniej sesji roku (zł)	214,9	190,0	110,8	251,0	225,0	141,5

* aktywa razem Grupy BZ WBK S.A., które zostały opublikowane w raportach za 2005, 2006 i 2007 r., zostały skorygowane o kwotę zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku ze zmienioną prezentacją tej kategorii aktywów i pasywów

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej kwartalnie

	4 Q 2010	3 Q 2010	2 Q 2010	1 Q 2010	4 Q 2009	3 Q 2009	2 Q 2009	1 Q 2009
AKTYWA								
Gotówka i operacje z bankiem centralnym	2 534 463	1 153 293	1 477 897	2 552 144	2 660 658	1 864 723	2 304 520	2 994 920
Należności od banków	619 655	1 691 693	1 026 364	1 023 662	664 211	1 482 401	1 038 598	1 936 329
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne	2 253 823	3 905 723	1 625 930	5 224 593	1 355 610	2 010 395	1 802 831	3 636 109
Należności od klientów	32 838 296	33 420 048	34 333 288	33 554 036	34 569 513	35 403 168	36 220 143	36 708 471
Inwestycyjne aktywa finansowe	13 395 355	13 676 997	13 406 056	12 364 652	13 292 572	14 066 638	13 491 880	12 663 124
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	87 360	83 077	81 916	81 676	81 887	81 711	78 873	79 294
Wartości niematerialne	172 561	165 576	170 861	176 009	181 620	171 217	172 328	173 553
Rzeczowe aktywa trwałe	547 536	545 488	560 200	575 171	596 154	593 784	610 588	628 702
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	43 373	-	3 534	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	309 164	333 815	312 293	298 709	278 227	292 029	237 236	256 022
Pozostałe aktywa	395 658	509 704	589 014	428 746	341 200	412 736	532 108	409 110
Aktywa razem	53 153 871	55 485 414	53 583 819	56 279 398	54 065 025	56 378 802	56 492 639	59 485 634
PASYWA								
Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	224 323	1 023 474	1 519 208	908 175	1 381 739	2 479 021
Zobowiązania wobec banków	2 526 082	7 402 531	3 782 569	4 214 725	3 830 776	6 032 476	4 825 535	6 044 650
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu i	595 052	575 645	900 811	674 929	768 983	1 096 731	1 795 797	3 209 305
Zobowiązania wobec klientów	41 970 454	39 617 708	41 298 498	42 944 022	41 222 871	41 512 085	41 912 301	41 439 137
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	397 721	-	-	-	-	75 481	85 862
Zobowiązania podporządkowane	395 230	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	82 858	120 813	92 105	66 006	-	58 122	-	19 428
Pozostałe pasywa	810 620	857 064	1 038 158	1 034 945	686 717	1 008 739	1 038 754	1 003 019
Zobowiązania razem	46 380 296	48 971 482	47 336 464	49 958 101	48 028 555	50 616 328	51 029 607	54 280 422
Kapitały								
Kapitały własne należne udziałowcom BZ WBK S.A.	6 623 056	6 380 492	6 130 530	6 196 601	5 928 132	5 670 214	5 386 193	5 101 310
Kapitał akcyjny	730 760	730 760	730 760	730 760	730 760	730 760	729 603	729 603
Pozostałe fundusze	4 344 640	4 342 765	4 342 765	3 567 001	3 566 999	3 566 999	3 566 999	2 718 239
Kapitał z aktualizacji wyceny	433 134	460 165	433 119	456 994	422 005	418 923	397 038	366 311
Zyski zatrzymane	140 299	140 298	140 298	1 208 367	323 110	323 110	323 110	1 171 871
Wynik roku bieżącego	974 223	706 504	483 588	233 479	885 258	630 422	369 443	115 286
Udziały niekontrolujące	150 519	133 440	116 825	124 696	108 338	92 260	76 839	103 902
Kapitały razem	6 773 575	6 513 932	6 247 355	6 321 297	6 036 470	5 762 474	5 463 032	5 205 212
Pasywa razem	53 153 871	55 485 414	53 583 819	56 279 398	54 065 025	56 378 802	56 492 639	59 485 634

Skonsolidowany rachunek zysków i strat kwartalnie

	4Q 2010	3Q 2010	2Q 2010	1 Q 2010	4 Q 2009	3 Q 2009	2 Q 2009	1 Q 2009
Przychody odsetkowe	792 406	767 560	781 882	788 453	788 809	795 991	785 811	855 477
Koszty odsetkowe	(290 956)	(309 614)	(343 572)	(363 984)	(354 972)	(383 084)	(430 872)	(493 969)
Wynik z tytułu odsetek	501 450	457 946	438 310	424 469	433 837	412 907	354 939	361 508
Przychody prowizyjne	396 305	373 000	399 929	386 024	392 173	401 845	382 396	357 999
Koszty prowizyjne	(50 080)	(42 242)	(64 189)	(54 086)	(59 795)	(59 968)	(52 225)	(48 113)
Wynik z tytułu prowizji	346 225	330 758	335 740	331 938	332 378	341 877	330 171	309 886
Przychody z tytułu dywidend	281	611	53 268	354	20 286	316	75 964	26
Wynik handlowy i rewaluacja	60 258	60 810	70 265	67 398	78 233	62 969	85 028	44 026
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	2 235	1 301	108	8 764	(1 880)	(2 454)	(7 131)	5 380
Wynik na sprzedaży podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	20 733	7 194	11 619	7 793	19 058	7 821	9 390	13 433
Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(103 192)	(100 753)	(146 447)	(70 362)	(100 410)	(97 238)	(122 674)	(160 712)
Koszty operacyjne:	(462 529)	(451 227)	(431 105)	(421 484)	(438 839)	(388 566)	(403 786)	(413 573)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>(421 765)</i>	<i>(404 870)</i>	<i>(391 673)</i>	<i>(382 284)</i>	<i>(401 521)</i>	<i>(351 164)</i>	<i>(368 801)</i>	<i>(376 830)</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>(32 735)</i>	<i>(32 356)</i>	<i>(31 838)</i>	<i>(31 838)</i>	<i>(31 960)</i>	<i>(31 062)</i>	<i>(30 328)</i>	<i>(30 123)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>(8 029)</i>	<i>(14 001)</i>	<i>(7 594)</i>	<i>(7 362)</i>	<i>(5 358)</i>	<i>(6 340)</i>	<i>(4 657)</i>	<i>(6 620)</i>
Wynik operacyjny	365 461	306 640	331 758	348 870	342 663	337 632	321 901	159 974
Udział w zysku (stracie) jedn.stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	1 925	1 161	1 577	(211)	176	2 838	(422)	(2 926)
Zysk przed opodatkowaniem	367 386	307 801	333 335	348 659	342 839	340 470	321 479	157 048
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(82 984)	(68 634)	(65 991)	(99 003)	(71 949)	(64 882)	(55 248)	(30 535)
Zysk za okres	284 402	239 167	267 344	249 656	270 890	275 588	266 231	126 513
w tym:								
udziałowcy BZ WBK S.A.	267 719	222 916	250 109	233 479	254 836	260 979	254 157	115 286
udziałowcy niesprawujący kontroli	16 683	16 251	17 235	16 177	16 054	14 609	12 074	11 227

Wynik z tytułu prowizji kwartalnie

Wynik z tytułu prowizji	4Q 2010	3Q 2010	2Q 2010	1 Q 2010	4 Q 2009	3 Q 2009	2 Q 2009	1 Q 2009
Bankowość Inwestycyjna -								
Prowizje za zarządzanie funduszami	81	80	84	80	80	72	59	49
Opłaty dystrybucyjne	(9)	(9)	(9)	(9)	(7)	(6)	(5)	(5)
Prowizje maklerskie	26	23	26	27	25	27	26	20
Pozostałe prowizje								
Rachunki bieżące i przelewy	63	63	62	62	65	65	62	58
Prowizje z tytułu wymiany walut	54	50	52	46	54	54	57	61
eBusiness i płatności	73	74	66	66	69	70	68	66
Prowizje kredytowe	18	21	18	22	19	22	21	20
Pozostałe opłaty dystrybucyjne	4	0	1	3	3	1	2	4
Prowizje ubezpieczeniowe	18	14	19	19	7	21	23	23
Inne	18	15	16	16	17	16	17	14
Razem	346	331	335	332	332	342	330	310

Koszty kwartalnie

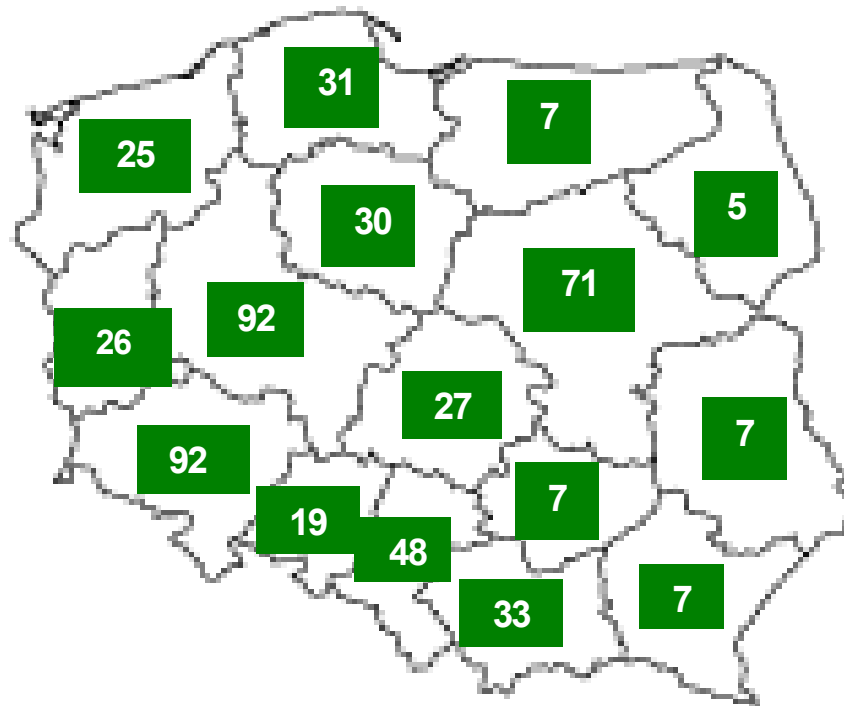
Koszty	4Q 2010	3Q 2010	2 Q 2010	1 Q 2010
Koszty pracownicze	256,5	251,1	217,1	234,3
Koszty administracyjne	165,3	153,8	174,6	147,9
Amortyzacja	32,7	32,4	31,8	31,8
Pozostałe koszty operacyjne	8,0	14,0	7,6	7,4
Razem	462,5	451,3	431,1	421,4

Koszty	4 Q 2009	3 Q 2009	2 Q 2009	1 Q 2009
Koszty pracownicze	239,5	213,2	208,2	228,5
Koszty administracyjne	162,0	138,0	160,6	148,3
Amortyzacja	32,0	31,1	30,3	30,1
Pozostałe koszty operacyjne	5,4	6,3	4,7	6,6
Razem	438,9	388,6	403,8	413,5

Portfel nieruchomości komercyjnych

31.12.2010	Całkowite zaangażowanie	%	Zaangażowanie bilansowe	%	NPLs	%	Bieżąca LTV	Rezerwy (wył. IBNR)	Pokrycie rezerwami	Pokrycie rezerwami (wł. IBNR)
Inwestycje mieszkaniowe	0,1	0,8%	0,1	0,8%	0,03	34,8%	57%	0,002	7,4%	-
Inwestycje komercyjne	6,2	63,0%	6,1	64,6%	0,06	1,0%	65%	0,002	3,7%	-
Budowa nier. mieszkaniowych	0,8	8,6%	0,8	8,1%	0,21	27,3%	65%	0,048	24,3%	-
Budowa nier. komercyjnych	1,0	9,7%	0,8	8,7%	0,05	6,4%	71%	0,002	4,6%	-
Zakup gruntu	1,8	18,0%	1,7	17,8%	0,64	37,6%	84%	0,183	31,0%	-
Zaangażowanie całkowite	9,9	100,0%	9,5	100,0%	0,99	10,4%	69%	0,237	25,8%	41,2%
30.09.2010	Całkowite zaangażowanie	%	Zaangażowanie bilansowe	%	NPLs	%	Bieżąca LTV	Rezerwy (wył. IBNR)	Pokrycie rezerwami	Pokrycie rezerwami (wł. IBNR)
Inwestycje mieszkaniowe	0,1	0,8%	0,1	0,8%	0,02	20,1%	55%	0,001	7,2%	-
Inwestycje komercyjne	6,3	60,2%	6,3	62,8%	0,07	1,1%	65%	0,002	3,7%	-
Budowa nier. mieszkaniowych	1,1	10,6%	1,0	10,0%	0,06	6,4%	66%	0,017	30,0%	-
Budowa nier. komercyjnych	1,0	9,7%	0,7	7,4%	-	0,0%	64%	0,000	0,0%	-
Zakup gruntu	2,0	18,7%	1,9	19,0%	0,67	35,0%	82%	0,195	31,1%	-
Zaangażowanie całkowite	10,5	100,0%	10,0	100,0%	0,82	8,2%	68%	0,216	28,2%	47,6%
30.06.2010	Całkowite zaangażowanie	%	Zaangażowanie bilansowe	%	NPLs	%	Bieżąca LTV	Rezerwy (wył. IBNR)	Pokrycie rezerwami	Pokrycie rezerwami (wł. IBNR)
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%	44,3%
31.03.2010	Całkowite zaangażowanie	%	Zaangażowanie bilansowe	%	NPLs	%	Bieżąca LTV	Rezerwy (wył. IBNR)	Pokrycie rezerwami	Pokrycie rezerwami (wł. IBNR)
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	7,0%	65%	0,185	25,7%	46,3%
31.12.2009	Całkowite zaangażowanie	%	Zaangażowanie bilansowe	%	NPLs	%	Bieżąca LTV	Rezerwy (wył. IBNR)	Pokrycie rezerwami	Pokrycie rezerwami (wł. IBNR)
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%	47,8%

Oddziały Banku Zachodniego WBK SA



Dane i prognozy

Wskaźnik	2008	2009	2010	2011P
PKB (% r/r)	5.1	1.7	3.8	4.1
Konsumpcja prywatna (% r/r)	5.7	2.1	3.2	3.5
Nakłady inwestycyjne (% r/r)	9.6	-1.1	-2.0	11.0
Saldo obrotów bieżących (% PKB)	-4.8	-2.2	-3.3	-3.9
Stopa bezrobocia BAEL (% , koniec roku, wyr. sezon.)	7.1	9.1	10.0	7.6
Sprzedaż detaliczna (% r/r, realnie)	5.0	1.7	3.4	5.5
Produkcja przemysłowa (% r/r)	3.6	-3.5	11.1	8.0
Produkcja budowlano-montażowa (% r/r)	12.1	2.5	3.8	11.2
Stopa referencyjna (% , koniec roku)	5.00	3.50	3.50	4.50
EURPLN (średnia roczna)	3.52	4.33	3.99	3.85
USDPLN (średnia roczna)	2.41	3.11	3.02	2.81

Kontakt

Agnieszka Dowżycka

agnieszka.dowzycka@bzwbk.pl

+48 (61) 856 4521

Jędrzej Marciniak

jedrzej.marciniak@bzwbk.pl

+48 (61) 856 5400