

Grupa BGŻ

Prezentacja wyników finansowych
za trzy kwartały 2013 r.

Warszawa, 13 listopada 2013 r.

Zastrzeżenie

- Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A., zwany dalej Bankiem. Dane w niej zawarte nie przedstawiają pełnej ani spójnej analizy sytuacji finansowej Banku i mają wyłącznie charakter informacyjny dla klientów, akcjonariuszy oraz analityków.
- Prezentacja nie stanowi ani oferty sprzedaży, ani zaproszenia do złożenia oferty nabycia lub objęcia papierów wartościowych lub instrumentów finansowych wyemitowanych przez Bank, lub jakiegokolwiek porady lub rekomendacji w odniesieniu do papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych wyemitowanych przez Bank.
- Prezentacja może obejmować stwierdzenia dotyczące przyszłości, przyszłych planów, perspektyw oraz strategii lub zamierzonych zdarzeń. Powyższe twierdzenia nie mogą być traktowane jako prognozy Banku lub zapewnienia co do spodziewanych wyników Banku, w związku z tym, że te stwierdzenia zostały przyjęte na podstawie przypuszczeń, oczekiwań, projekcji oraz tymczasowych danych o przyszłych zdarzeniach.
- Oczekiwania Banku są oparte na bieżącej wiedzy, doświadczeniu oraz poglądach Zarządu i są zależne od szeregu czynników, które mogą spowodować, iż rzeczywiście osiągnięte w przyszłości wyniki, będą w sposób istotny różnić się od twierdzeń zawartych w niniejszym dokumencie.
- Bank nie jest zobowiązany do aktualizowania lub publicznego ogłaszania jakichkolwiek zmian i modyfikacji w odniesieniu do jakichkolwiek oświadczeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej Prezentacji.
- Bank, ani jakikolwiek z jego przedstawicieli nie będzie ponosił odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę wynikającą z jakiegokolwiek użycia niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych lub na innej podstawie pozostającej w związku z niniejszą Prezentacją.
- Niniejsza prezentacja nie jest przeznaczona do publikowania lub rozpowszechniania w państwach, w których taka publikacja bądź rozpowszechnianie mogą być niedozwolone zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Streszczenie zarządcze

Presja na przychody zrekompensowana z nadwyżką niższymi odpisami na rezerwy i kosztami działania; dalszy wzrost liczby klientów

Wyniki finansowe

- Zysk netto za I-III kw. 2013 r. na poziomie 134,3 mln zł, wyższy o 73% r/r
- Wzrost przychodów w III kw. w ujęciu kw/kw, wsparty poprawą marży odsetkowej i wyniku z prowizji
- Przychody ogółem za I-III kw. spadły o 2% r/r wskutek cięć stóp NBP i zmian zasad księgowych
- Koszty działania spadły o 1% r/r; restrukturyzacja kosztów przynosi efekty

Klienci

- Solidny wzrost kredytów w wybranych, kluczowych segmentach (sektor rolno-spożywczy, klienci indywidualni), przy jednoczesnym ograniczeniu ekspozycji wobec dużych przedsiębiorstw (decyzja o bardziej selektywnym podejściu do kredytowania poszczególnych sektorów gospodarki)
- Dostosowanie poziomu depozytów w celu optymalizacji płynności bilansu
- Dalszy wzrost bazy klientowskiej w kluczowych segmentach: klienci z sektora rolno-spożywczego +12% r/r, klienci indywidualni +4% r/r, klienci BGŻOptima +765 r/r (z 61 tys. do 108 tys.)
- Wzrost sprzedaży detalicznej w I-III kw. 2013 r.: kredyty gotówkowe +50% r/r, konta osobiste +11% r/r

Strategia

- Realizacja strategii zgodnie z planem:
 - Wzrost kredytów agro szybszy niż non-agro
 - Zakończenie rozwoju sieci oddziałów – ostatnie nowe placówki otwarto w I kw. 2013 r.
 - BGŻOptima – wzrost depozytów i liczby klientów zgodny z planem
 - Realizacja oszczędności kosztowych zgodnie z założeniami

Finansowanie i ryzyko

- Optymalizacja pozycji płynnościowej poprzez nieodnowienie części certyfikatów depozytowych i depozytów od niebankowych instytucji finansowych
- Spadek odpisów na rezerwy r/r, ale skutki spowolnienia gospodarczego wciąż odczuwalne, szczególnie w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw

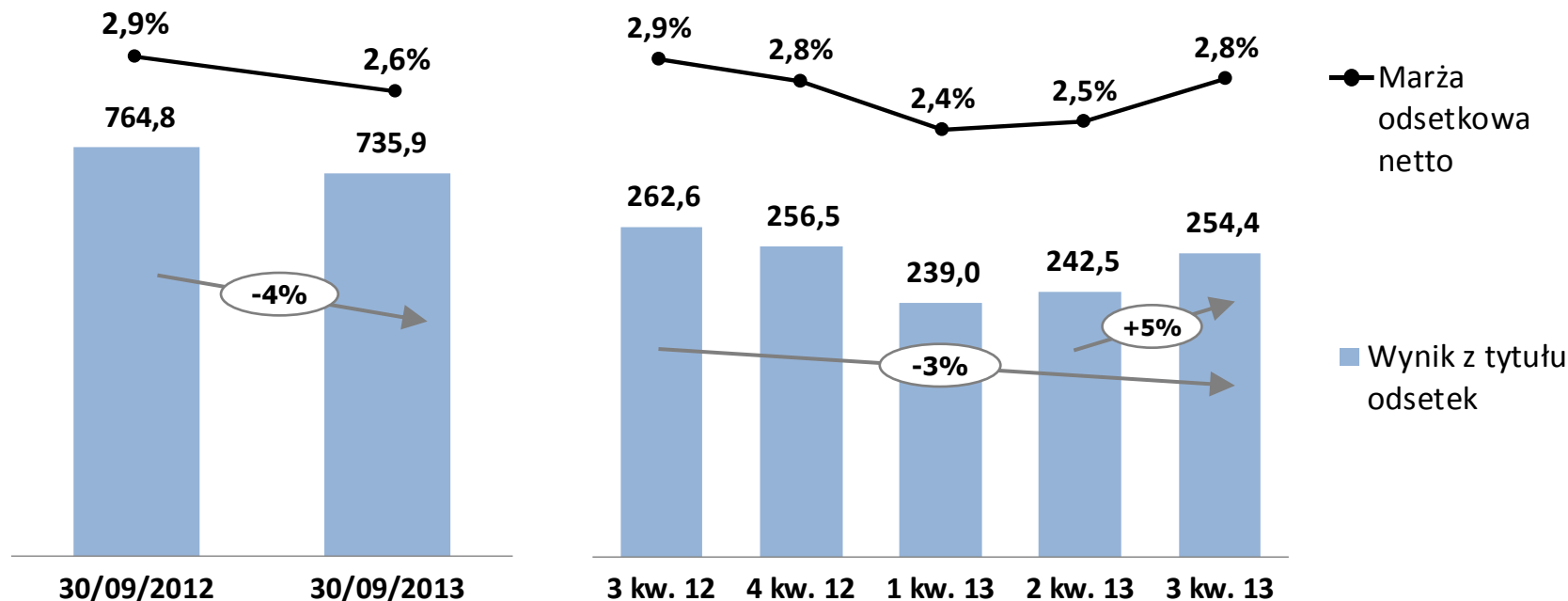
Podsumowanie wyników finansowych

mln zł	Narastająco			Kwartalnie			
	30/09 2012	30/09 2013	Zmiana r/r	1 kw. 2013	2 kw. 2013	3 kw. 2013	Zmiana kw/kw
Przychody razem	1 081,6	1 061,4	-2%	325,9	364,0	371,4	+2%
Koszty razem	(749,8)	(739,4)	-1%	(254,9)	(238,2)	(246,3)	+3%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości	(226,6)	(149,2)	-34%	(32,8)	(58,6)	(57,8)	-1%
Zysk brutto	105,5	170,3	+61%	38,1	66,1	66,1	+0%
Zysk netto	77,7	134,3	+73%	29,5	53,0	51,8	-2%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)	3,6%	5,2%	1,5%	3,4%	6,1%	6,0%	(0,1%)
Koszty / Dochody (C/I)	69,3%	69,7%	0,3%	78,2%	65,4%	66,3%	0,9%
Współczynnik wypłacalności (CAR)	11,4%	13,1%	1,8%	12,0%	11,9%	13,1%	1,2%

Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek oraz marża odsetkowa netto

(mln zł)

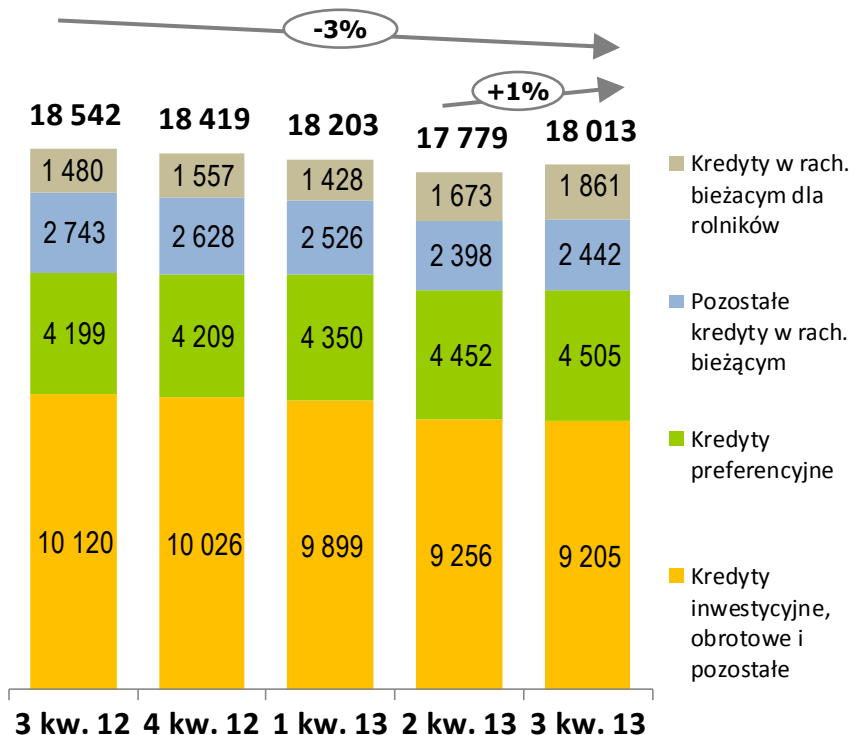


- Dalsze odbicie wyniku z odsetek w III kw. po okresie presji ze strony obniżek stóp NBP
- Niższa marża odsetkowa na kontach oszczędnościowych – szczególnie w I-II kw., a częściowo także w III kw. – wskutek 2-miesięcznego opóźnienia w dostosowaniu oprocentowania do spadających stóp NBP (efekt przepisów ustawy o usługach płatniczych)
- Kredyty preferencyjne w 2/3 zabezpieczone przed efektem mnożnikowym z tytułu zmiany stopy redyskontowej NBP
- Poprawa marży odsetkowej netto wskutek dostosowania oprocentowania depozytów oraz optymalizacji wielkości bufora płynnościowego

Wzrost kredytów

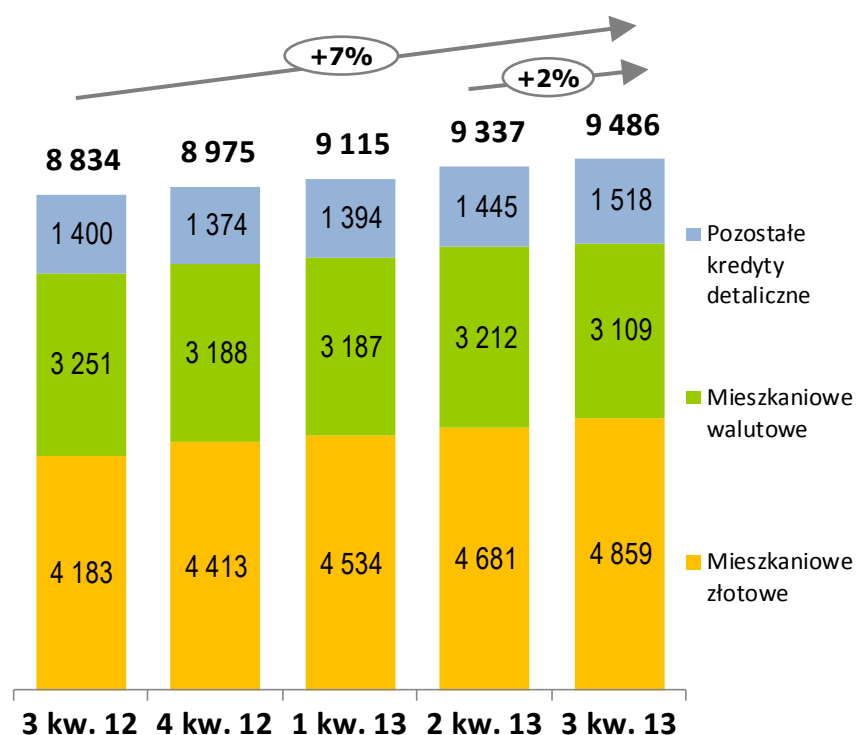
Kredyty instytucjonalne

(mln zł, brutto, na koniec okresu)



Kredyty detaliczne

(mln zł, brutto, na koniec okresu)

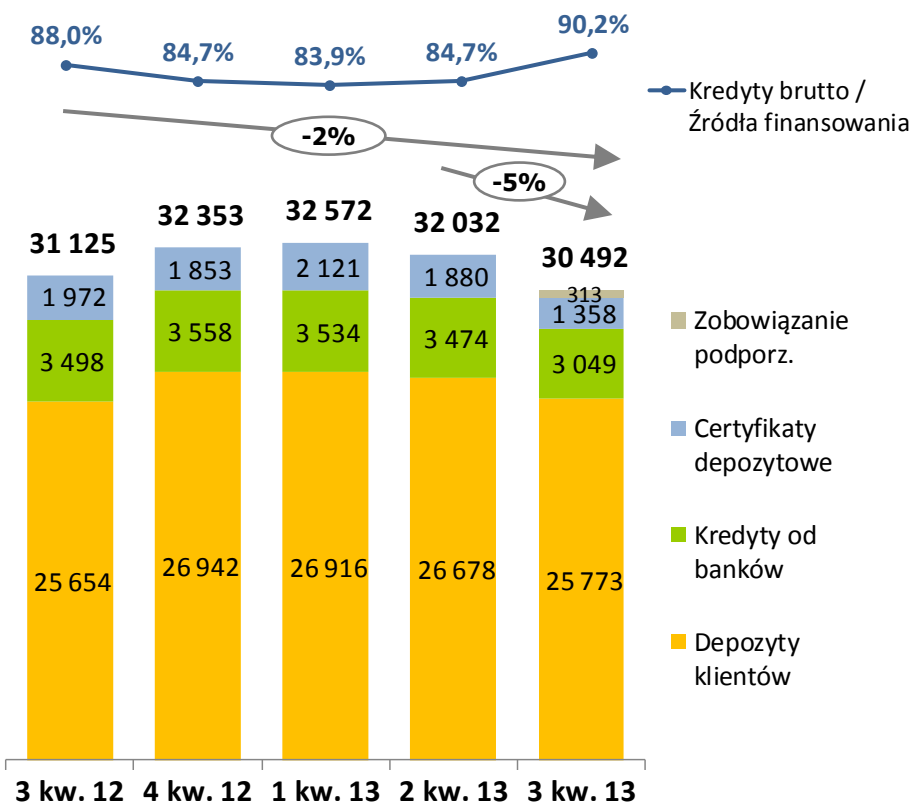


- Odbicie w trendzie kredytów instytucjonalnych w III kw. Wzrost tego portfela w ujęciu r/r nadal ujemny, wskutek niższej aktywności gospodarczej oraz selektywnego podejścia sektorowego
- Koncentracja na sektorze rolno-spożywczym przynosi efekty – kontynuacja wzrostu portfela napędzana kredytami preferencyjnymi oraz kredytami w rachunku bieżącym Agro Ekspres
- Kredyt Agro Progres w ofercie od września (substytut kredytu preferencyjnego na zakup ziemi)
- Nacisk na przyspieszenie dynamiki sprzedaży detalicznej przełożył się na wzrost portfela kredytów gotówkowych o 20% r/r

Struktura finansowania

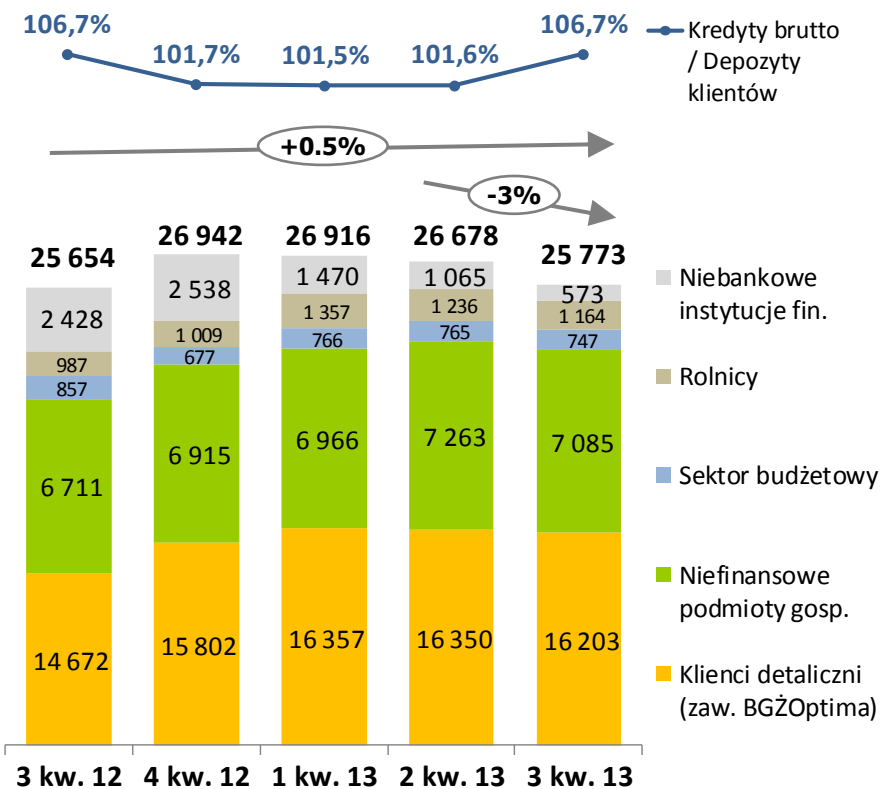
Struktura finansowania*

(mln zł, na koniec okresu)



Depozyty klientów

(mln zł, na koniec okresu)



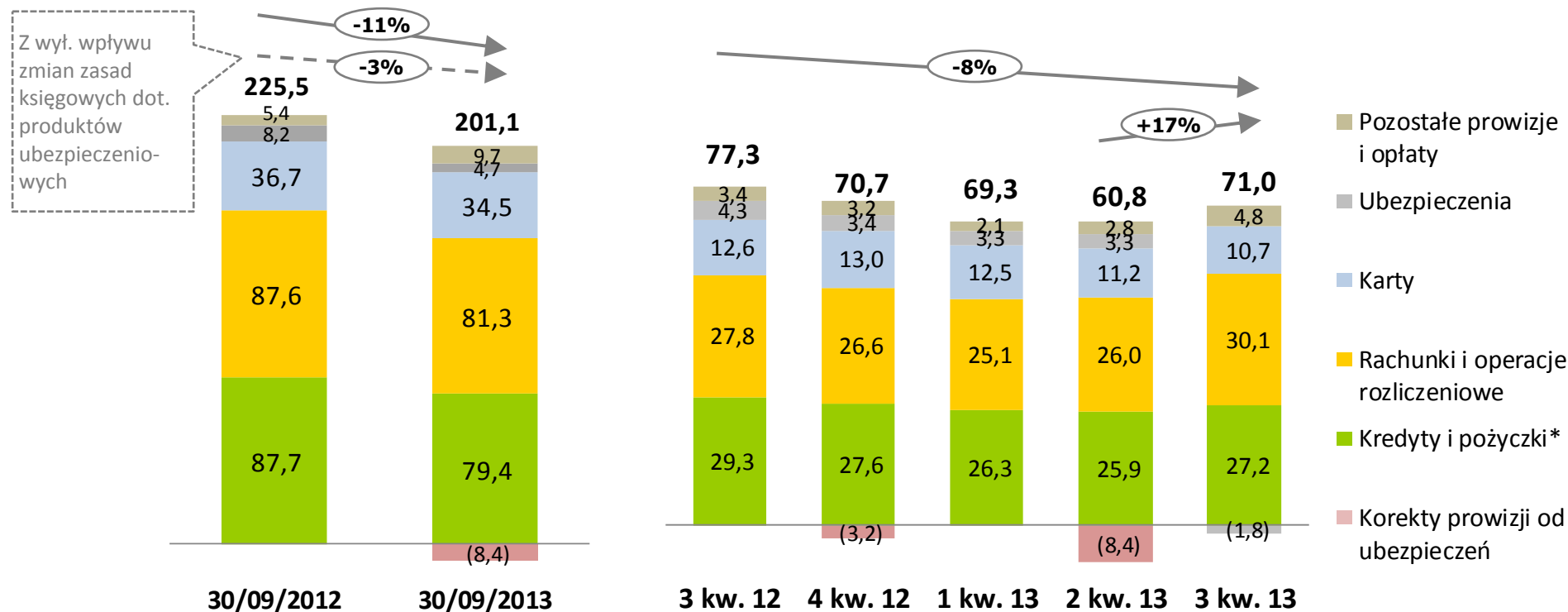
- Optymalizacja nadwyżkowego bufora płynności w III kw. poprzez nieodnowienie części depozytów hurtowych od niebankowych instytucji finansowych
- Dobry wzrost r/r bardziej homogenicznych portfeli depozytów – detalicznych (z uwzgl. BGŻOptima), od małych i średnich przedsiębiorstw, mikro-przedsiębiorstw oraz rolników – głównie dzięki środkom pozyskanym na rachunkach bieżących oraz oszczędnościowych

* Stabilne źródła finansowania = depozyty klientów + kredyty od banków + certyfikaty depozytowe + zobowiązanie podporządkowane

Wynik z prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji według produktu

(mln zł)

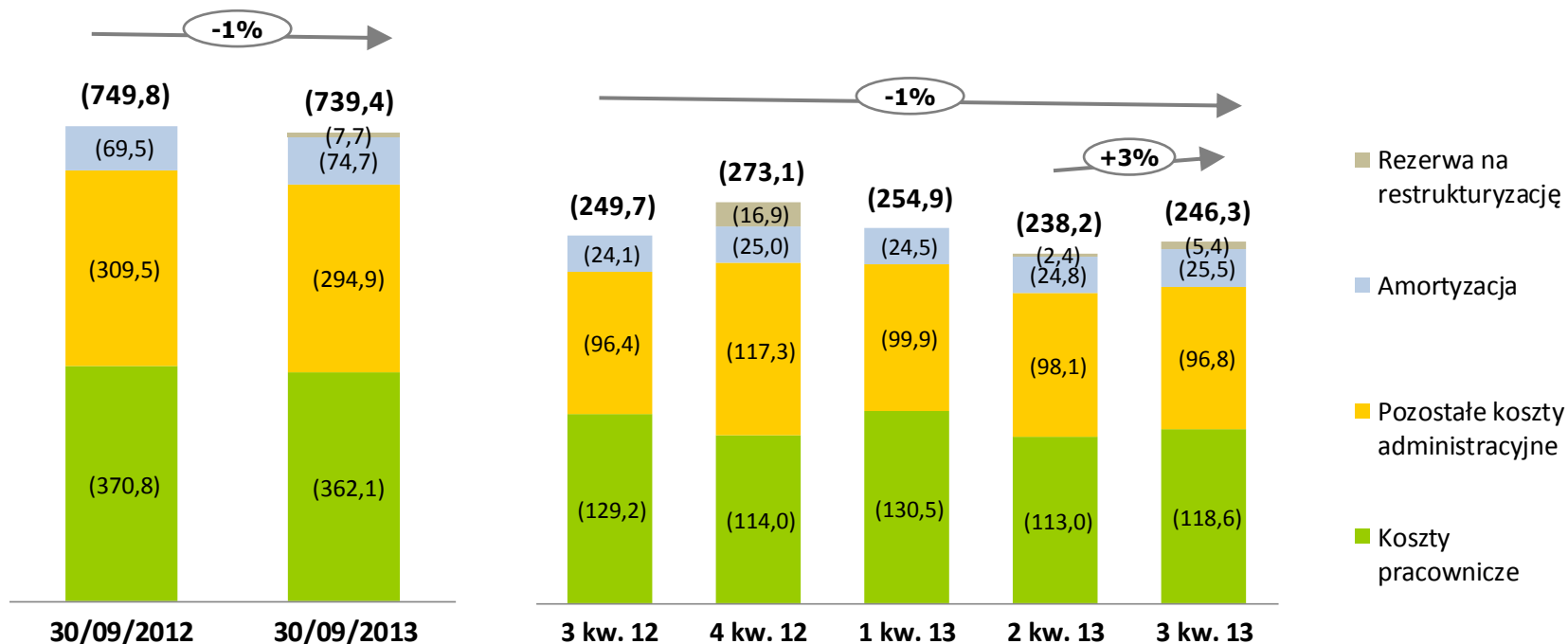


- Wzrost kw/kw przychodów w III kw. wsparty wynikami na flagowym koncie osobistym
- Dynamika wyniki prowizyjnego r/r pod wpływem zmian w zasadach rachunkowości dotyczących rozliczania w czasie przychodów z prowizji od ubezpieczeń kredytów (korekta o -8,4 mln zł w czerwcu) oraz promes kredytowych
- Modyfikacja kryteriów przyznawania premii posiadaczom „Konta z Premią” przełożyła się na wzrost w III kw. prowizji od rachunków

Koszty

Ogólne koszty administracyjne i amortyzacja

(mln zł)

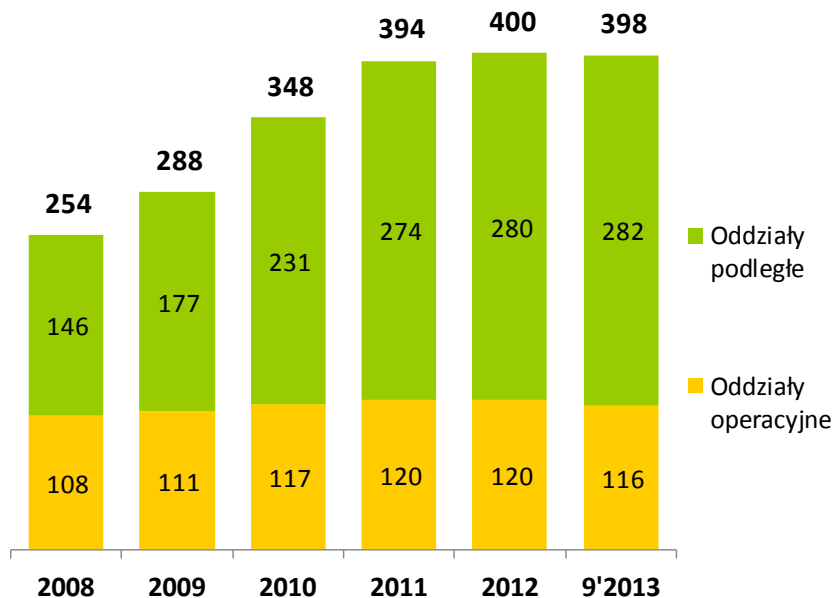


- Program restrukturyzacji kosztów przynosi korzyści; realizacja inicjatyw oszczędnościowych w zakresie kosztów osobowych i rzeczowych zgodnie z planem
- Częściowe rozwiązanie rezerw kosztowych na premie, szczególnie w II kw.

Po inwestycjach – nacisk na efektywność

Rozbudowa sieci ukończona

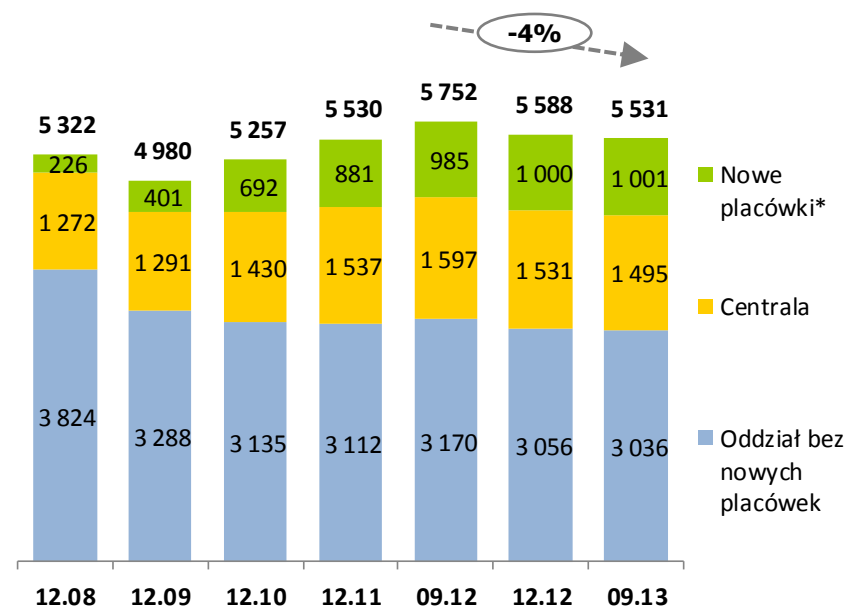
(liczba oddziałów, na koniec okresu)



- Ostatnie 3 nowe oddziały otwarte w I kw. 2013 r.; brak planów dalszej rozbudowy sieci
- Nacisk na poprawę wyników oddziałów i rentowność sieci
- 5 oddziałów zamkniętych od początku 2013 r.

Restrukturyzacja zatrudnienia w toku

(na koniec okresu)

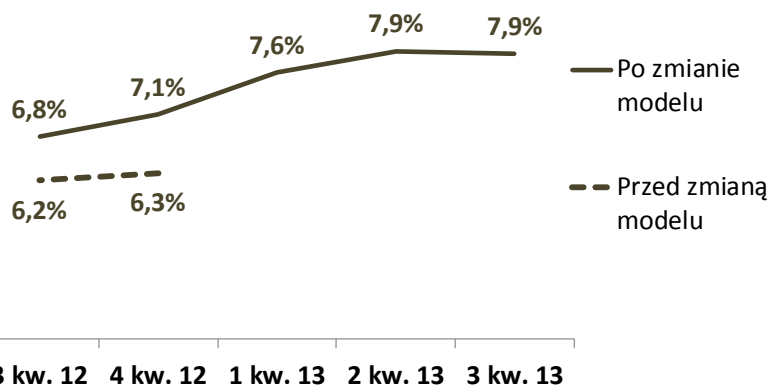


- Restrukturyzacja kosztów:
 - Redukcja 267,5 etatów do 30.09.2013 r. (głównie w Centrali i centrach regionów)
 - Koszty rzeczowe: 43 inicjatywy oszczędnościowe, z czego przeważająca większość już wdrożona
 - Oszczędności w skali rocznej szacowane na 59 mln zł

Jakość aktywów (wskaźniki NPL)

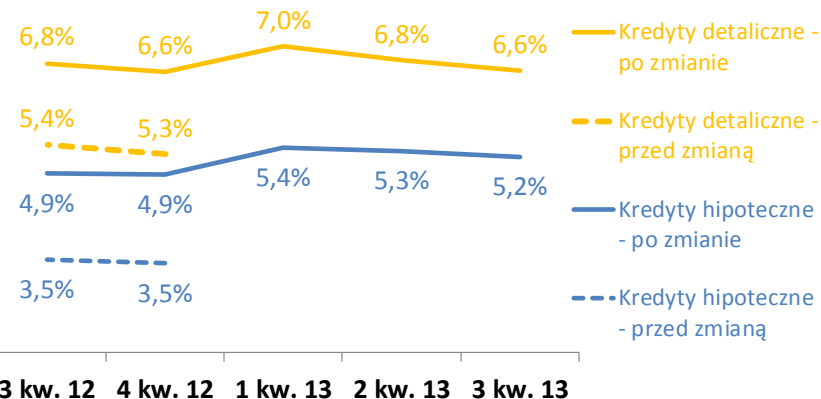
Kredyty ogółem

(koniec kwartału)



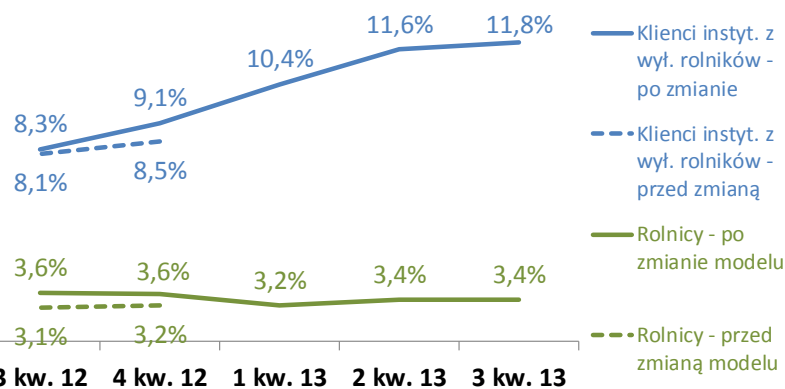
Kredyty detaliczne

(koniec kwartału)



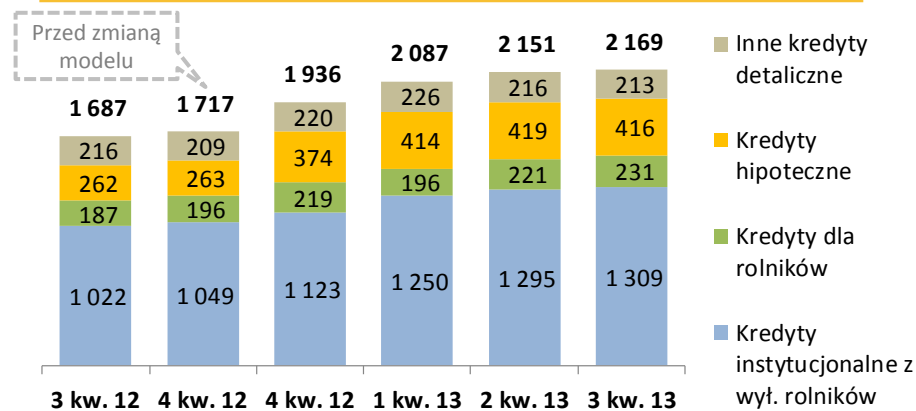
Kredyty instytucjonalne

(koniec kwartału)



Kredyty z utratą wartości

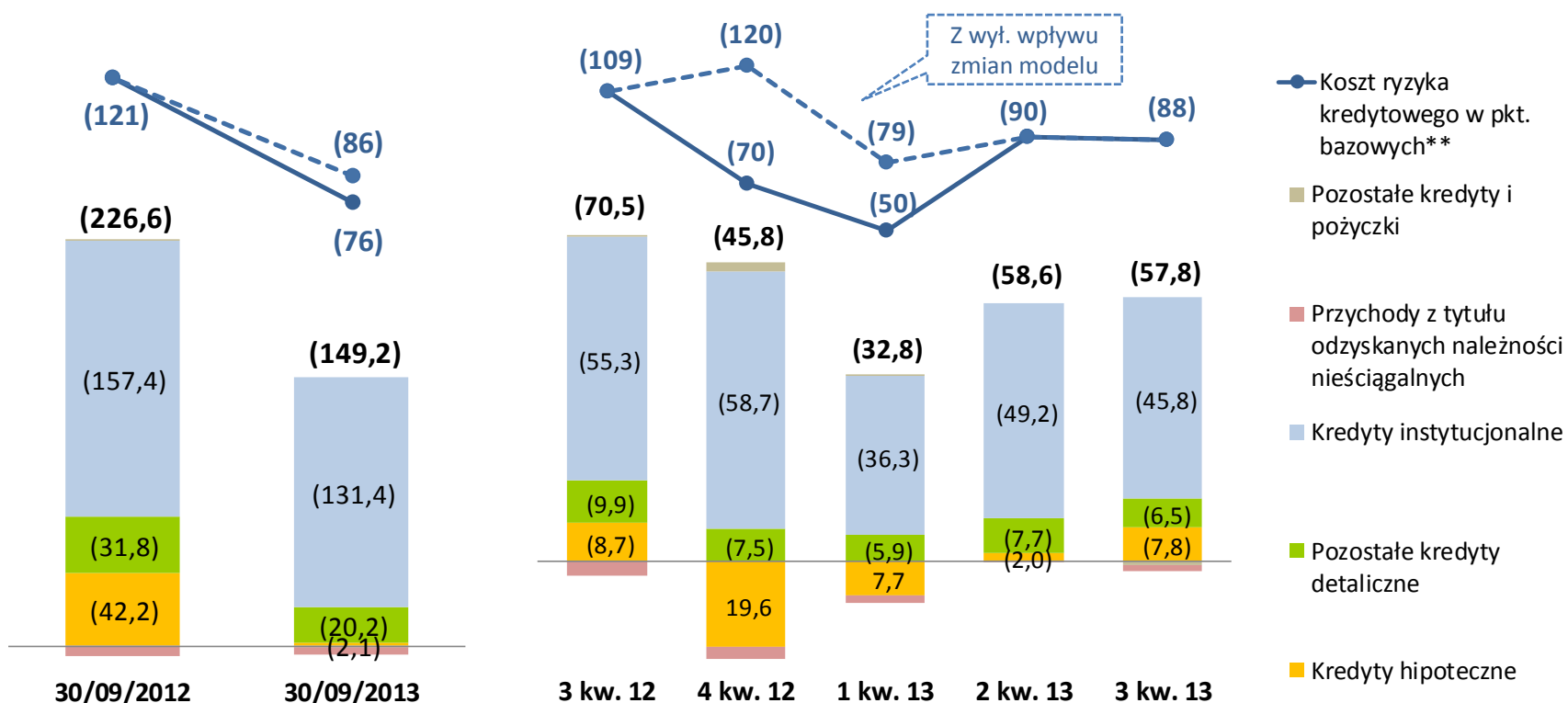
(brutto, mln zł, na koniec okresu)



- Wzrost portfela z utratą wartości odzwierciedlający spowolnienie gospodarcze, wywierające presję głównie na jakość kredytów instytucjonalnych
- Lepsze wskaźniki odzysków w kredytach hipotecznych częściowo ograniczyły wpływ wzrostu wskaźnika NPL na odpisy netto dla tego portfela
- Zmiany w modelu szacowania utraty wartości w IV kw. 2012 r. przełożyły się na wzrost wskaźników NPL, ale jednocześnie skutkowały niższymi kosztami ryzyka. Wskaźniki NPL sprzed zmiany modelu oznaczono przerywaną linią.
- BGŻ ma niższe od rynkowych wskaźniki dla kredytów instytucjonalnych oraz konsumpcyjnych

Odpisy netto z tytułu utraty wartości

Odpisy netto z tytułu utraty wartości w podziale na główne produkty* (mln zł)



- Poprawa wyniku na odpisach z tytułu utraty wartości w ujęciu r/r za sprawą kredytów hipotecznych i gotówkowych
- Presja niekorzystnych warunków makroekonomicznych na kredyty instytucjonalne dla klientów non-agro
- Na poziom odpisów w II kw. 2013 r. wpłynęły dodatkowe rezerwy, w tym m.in. na zaangażowanie wobec klienta z sektora budowlanego

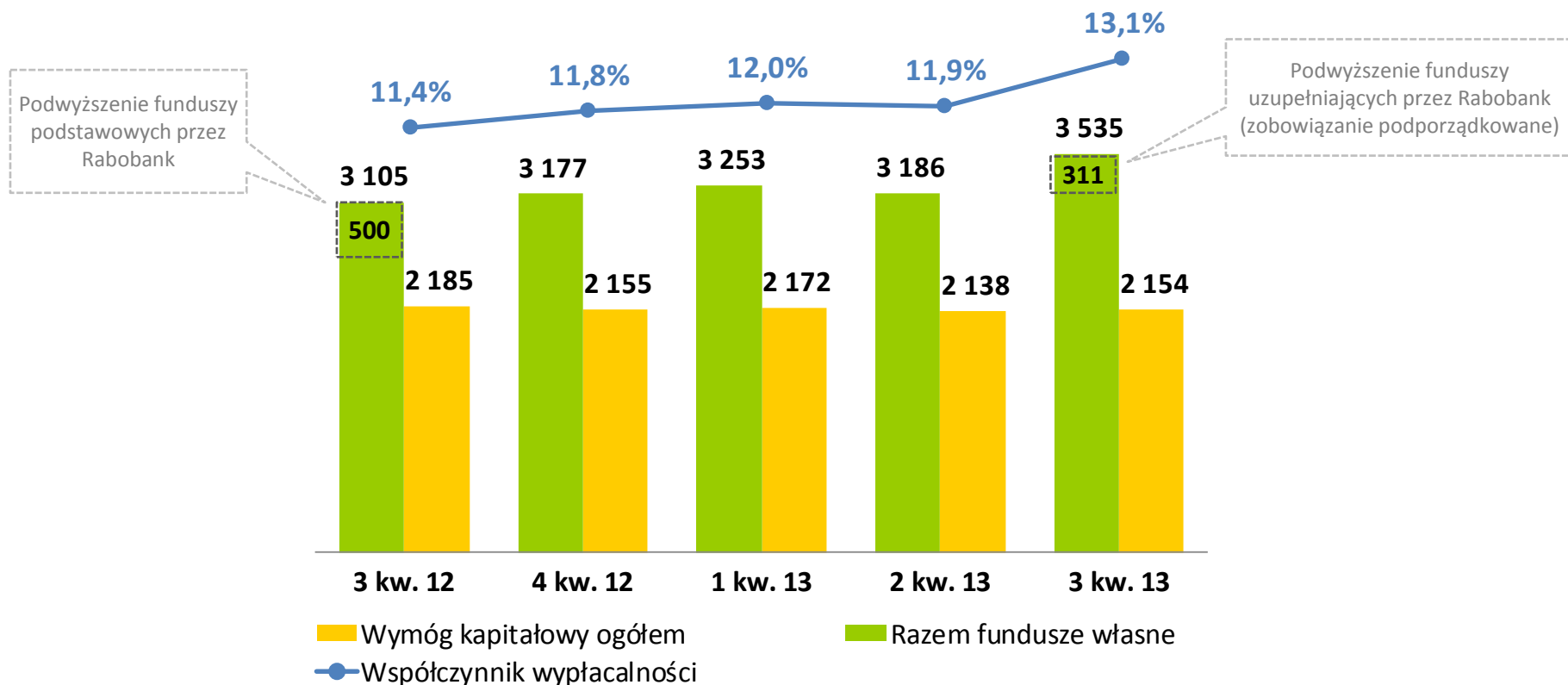
* Podział odpisów na segmenty na podstawie informacji zarządczej BGZ, uwzględnia kredyty w restrukturyzacji i windykacji

** Obliczony jako odpisy netto z tyt. utraty wartości odniesione do średniej wartości bilansowej netto kredytów, wskaźnik uroczniony


Współczynnik wypłacalności

Fundusze własne, wymóg kapitałowy i współczynnik wypłacalności

(mln zł, stan na koniec kwartału)



- Zobowiązanie podporządkowane w kwocie 90 mln CHF zaciągnięte wobec Rabobanku – za zgodą KNF uzyskaną w sierpniu zaliczone do funduszy uzupełniających
- Stabilizacja współczynnika wypłacalności wobec niskiego wzrostu kredytów
- Zysk netto za 2012 r. w całości zasilił kapitał

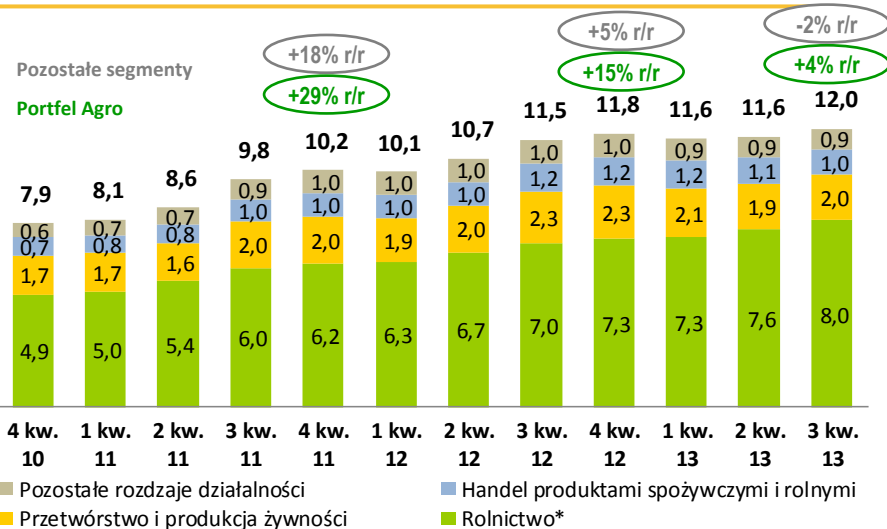


Rozwój działalności biznesowej

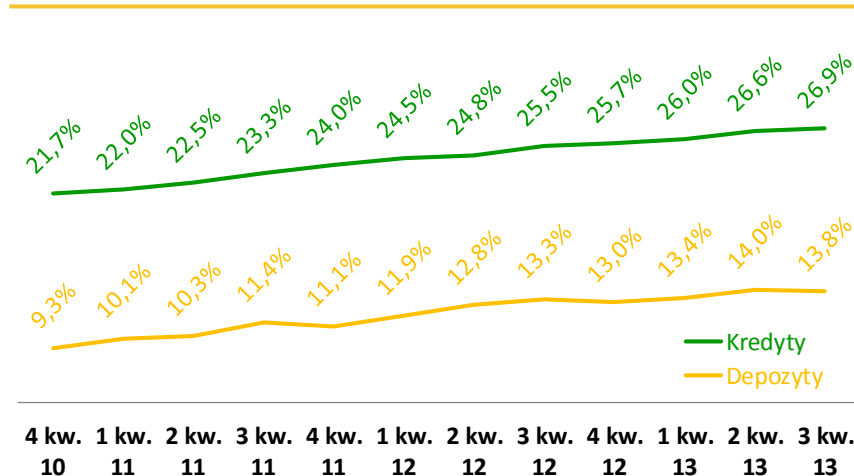
Koncentracja na segmencie Agro

Portfel kredytowy Agro

(mld zł, brutto, na koniec kwartału)

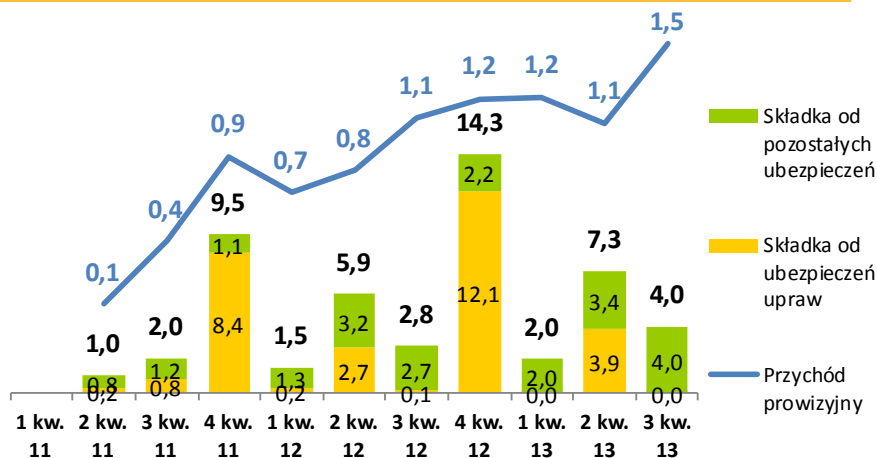


Udziały rynkowe BGŻ w wolumenach rolników



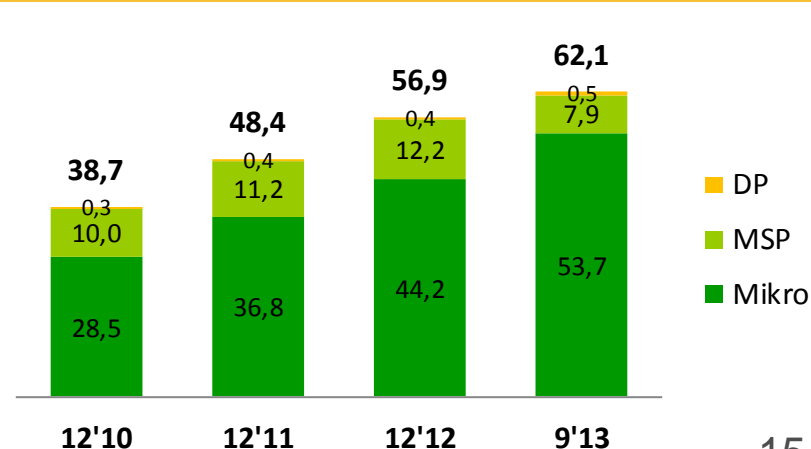
Ubezpieczenia dla rolników

(kwartalnie, mln zł)



Liczba klientów Agro

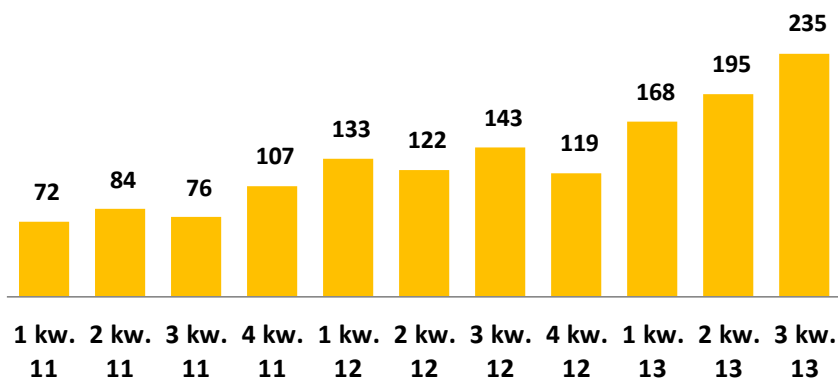
(w tys., na koniec okresu)



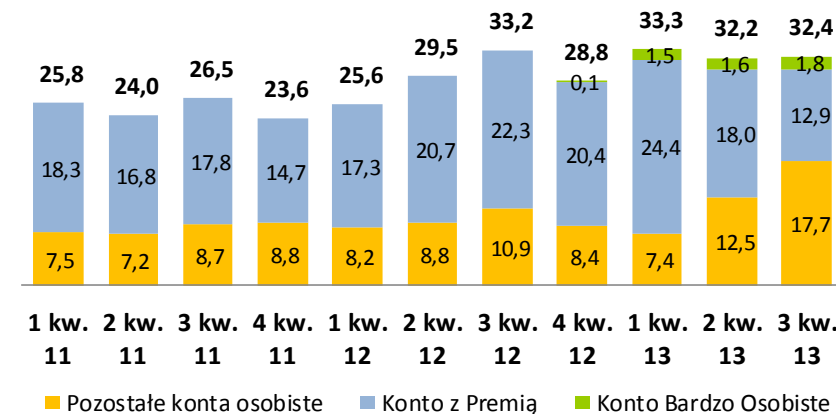
* Obejmuje rolników indywidualnych oraz przedsiębiorstwa z branży rolniczej

Rozwój biznesu detalicznego

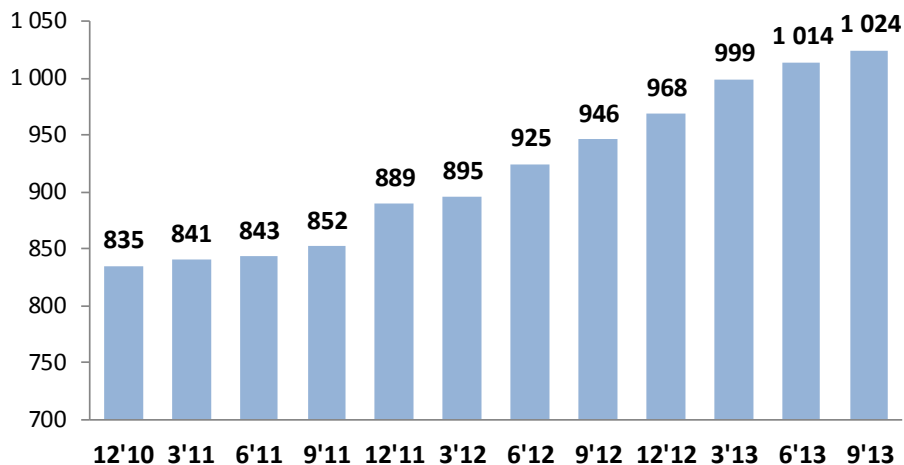
Sprzedż kredytów gotówkowych (kwartalnie, mln zł)



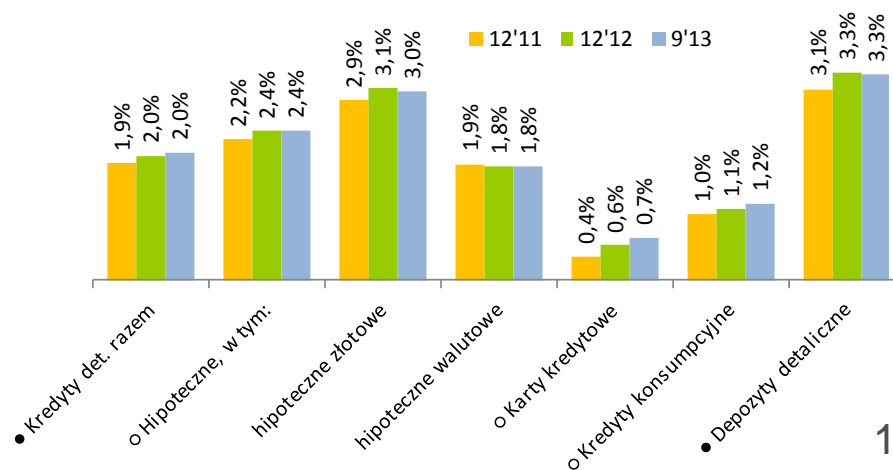
Sprzedż kont osobistych (kwartalnie, tys. szt.)



Liczba klientów detalicznych (koniec miesiąca, tys.)



Udział BGŻ w rynku detalicznym (saldo końcowe)





Załączniki

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

tys. zł	Narastająco		Kwartalnie						
	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2013	30/06/2013	31/03/2013	31/12/2012	30/09/2012	30/06/2012	31/03/2012
Skonsolidowany rachunek zysków i strat									
Przychody z tytułu odsetek	1 468 646	1 583 751	444 546	487 171	536 929	572 727	550 142	528 243	505 366
Koszty z tytułu odsetek	(732 723)	(818 919)	(190 195)	(244 634)	(297 894)	(316 192)	(287 571)	(270 787)	(260 561)
Wynik z tytułu odsetek	735 923	764 832	254 351	242 537	239 035	256 535	262 571	257 456	244 805
Przychody z tytułu opłat i prowizji	248 272	265 927	90 663	76 231	81 378	84 417	91 794	91 302	82 831
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(47 134)	(40 437)	(19 625)	(15 460)	(12 049)	(13 730)	(14 486)	(13 729)	(12 222)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	201 138	225 490	71 038	60 771	69 329	70 687	77 308	77 573	70 609
Przychody z tytułu dywidend	2 848	3 416	11	2 837	-	-	20	3 396	-
Wynik na działalności handlowej	67 179	68 332	18 428	31 638	17 113	30 235	28 340	11 213	28 779
Wynik na działalności inwestycyjnej	33 527	17 537	12 914	20 613	-	25 792	(8)	9 930	7 615
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(1 030)	1 133	69	99	(1 198)	100	1 133	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	37 979	24 083	21 953	10 125	5 901	14 159	7 020	7 763	9 300
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	(149 155)	(226 554)	(57 832)	(58 567)	(32 756)	(45 844)	(70 486)	(114 708)	(41 360)
Ogólne koszty administracyjne	(664 694)	(680 282)	(220 802)	(213 449)	(230 443)	(248 104)	(225 610)	(222 777)	(231 895)
Amortyzacja	(74 744)	(69 502)	(25 487)	(24 782)	(24 475)	(25 016)	(24 077)	(23 297)	(22 128)
Pozostałe koszty operacyjne	(16 167)	(23 189)	(7 319)	(4 604)	(4 244)	(9 560)	(5 402)	(6 556)	(11 231)
Wynik na działalności operacyjnej	172 804	105 296	67 324	67 218	38 262	68 984	50 809	(7)	54 494
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	(2 502)	203	(1 188)	(1 165)	(149)	(519)	1 095	(1 778)	886
Zysk (strata) brutto	170 302	105 499	66 136	66 053	38 113	68 465	51 904	(1 785)	55 380
Podatek dochodowy	(36 018)	(27 841)	(14 384)	(13 065)	(8 569)	(16 074)	(13 702)	762	(14 901)
Zysk (strata) netto	134 284	77 658	51 752	52 988	29 544	52 391	38 202	(1 023)	40 479

Aktywa

tys. zł Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	nowa prezentacja*			poprzednia prezentacja					
	30/09/2013	30/06/2013	31/12/2012	31/03/2013	31/12/2012	30/09/2012	30/06/2012	31/03/2012	31/12/2011
AKTYWA									
Kasa i środki w Banku Centralnym	1 630 272	1 347 978	2 106 657	1 465 748	2 106 657	1 583 499	1 502 744	1 548 602	1 383 321
Należności od banków	551 033	238 510	104 035	68 558	104 035	568 349	273 397	132 820	221 071
Należności z tytułu zakupionych papierów	224 159	249 837	104 369	2 332 638	104 369	1 019 673	662 417	706 569	366 343
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 467 576	1 021 476	219 051	1 606 820	219 051	651 364	2 262 776	2 470 411	1 632 434
Pochodne instrumenty finansowe	412 483	322 529	380 473	469 846	474 058	335 151	351 899	448 655	883 109
Instrumenty zabezpieczające	48 564	36 668	69 179	---	---	---	---	---	---
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	26 314 121	25 968 836	26 323 700	26 221 221	26 323 700	26 320 067	25 270 400	24 209 279	24 222 391
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 137 456	6 535 385	6 867 557	7 717 236	6 867 557	4 733 320	3 663 762	4 174 221	3 624 750
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	62 301	62 301	62 301	62 301	62 301	63 401	63 401	63 401	63 401
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	43 628	44 816	46 139	45 981	46 139	46 658	45 563	47 341	46 245
Wartości niematerialne	148 860	148 235	152 674	147 339	152 674	142 011	140 420	141 981	146 443
Rzeczowe aktywa trwałe	449 812	456 384	469 098	457 152	469 098	469 186	472 029	475 620	485 943
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 154	131 660	130 818	128 689	130 818	156 238	182 559	202 823	207 794
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	10 318	10 318	10 318	22 273	46 242	4 802	-
Inne aktywa	129 957	137 358	200 365	110 397	125 888	147 580	132 153	105 222	123 968
AKTYWA RAZEM	35 750 376	36 701 973	37 246 734	40 844 244	37 196 663	36 258 770	35 069 762	34 731 747	33 407 213

* Począwszy od sprawozdania finansowego według stanu na 30/06/2013 r.

Zobowiązania i kapitał własny

<i>tys. zł</i>	<i>nowa prezentacja*</i>			<i>poprzednia prezentacja</i>					
<u>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/03/2013</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>30/09/2012</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/03/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
ZOBOWIĄZANIA									
Zobowiązania wobec banków	3 650 916	3 652 564	4 094 436	3 997 661	4 094 436	3 706 266	4 050 991	3 963 697	4 446 716
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów	-	224 639	32 341	3 567 604	104 346	767 416	1 393 391	1 554 218	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	223 959	93 374	72 005						
Pochodne instrumenty finansowe	381 879	278 696	326 215	371 671	350 621	235 013	343 042	490 608	795 707
Instrumenty zabezpieczające	1 609	-							
Zobowiązania wobec klientów	25 772 536	26 677 885	26 941 971	26 916 236	26 941 971	25 654 452	24 123 812	23 397 656	22 941 652
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów	1 357 745	1 880 228	1 852 931	2 121 082	1 852 931	1 972 127	1 967 408	2 129 784	2 033 267
Zobowiązania podporządkowane	312 660	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	503 574	369 975	379 207	315 539	292 168	521 726	383 502	410 507	474 952
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 510	9 510	9 510	9 510	9 510	9 719	9 719	9 719	9 719
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	421	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	64 221	54 293	65 501	39 165	51 094	45 277	42 959	44 610	41 926
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	---	---	---	31 071	26 969	27 388	29 032	29 222	25 412
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	32 279 030	33 241 164	33 774 117	37 369 539	33 724 046	32 939 384	32 343 856	32 030 021	30 769 351
KAPITAŁ WŁASNY									
Kapitał akcyjny	51 137	51 137	51 137	51 137	51 137	51 137	43 137	43 137	43 137
Kapitał zapasowy	3 085 059	3 085 059	2 950 716	2 950 716	2 950 716	2 950 716	2 458 716	2 332 656	2 332 656
Pozostałe kapitały rezerwowe	194 479	235 694	330 351	302 895	330 351	229 511	174 233	149 030	125 645
Zyski zatrzymane:	140 671	88 919	140 413	169 957	140 413	88 022	49 820	176 903	136 424
- wynik z lat ubiegłych	6 387	6 387	10 364	10 364	10 364	10 364	10 364	8 327	8 327
- wynik bieżącego okresu	134 284	82 532	130 049	159 593	130 049	77 658	39 456	168 576	128 097
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	3 471 346	3 460 809	3 472 617	3 474 705	3 472 617	3 319 386	2 725 906	2 701 726	2 637 862
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ RAZEM	35 750 376	36 701 973	37 246 734	40 844 244	37 196 663	36 258 770	35 069 762	34 731 747	33 407 213

* Począwszy od sprawozdania finansowego według stanu na 30/06/2013 r.

Relacje Inwestorskie

- Łukasz Urbaniak, Dyrektor Zarządzający
tel.: +48 22 860 41 92
e-mail: Lukasz.Urbaniak@bgz.pl
- Tadeusz Pawlak, Dyrektor Biura Zarządu Banku
tel.: +48 22 860 40 15
e-mail: Tadeusz.Pawlak@bgz.pl
- WWW: http://www.bgz.pl/relacje_inwestorskie/
- e-mail: relacje.inwestorskie@bgz.pl

 801 33 66 99 www.bgz.pl

Oplata za połączenie wg cennika operatora