



Grupa BGŻ

Prezentacja wyników za 1kwartał 2014 r.

Warszawa, 14 maja 2014

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.

Podsumowanie

Zysk netto wyższy o 51% w 2014 Q1 r/r, oszczędności po stronie kosztów zrealizowane.

Finanse

- Zysk netto na poziomie PLN 44,6m, wzrost o 51% kw/kw (+PLN 15,1m)
- Przychody łączne wzrosły o 11% r/r (PLN +34,3m), istotny spadek kosztów odsetkowych
- Koszty pod kontrolą, spadek o 2% w stosunku do 2013 Q1 (PLN - 5.2m)
- Odpisy netto wyższe o 76% r/r (+PLN 25m), ale niższe niż w 4 kw. 2013 (o 41mln PLN).

Klienci

- Solidny wzrost w wybranych obszarach (sektor rolno-spożywczy +7% a detal +6,5%) podczas gdy ekspozycja w segmencie dużych przedsiębiorstw pokazuje odbudowę kwartał do kwartału
- Ponad milion klientów detalicznych przy wzroście o 4,5% r/r (+46tys klientów, z czego BGŻ Optima przyrosła o 26%, z 95tys do 120tys)
- Kontynuacja wzrostu strategicznego sektora rolno-spożywczego – baza klientów wzrosła o 12% r/r (+7,2tys klientów)
- Wzrost sprzedaży detalicznej: kredyty gotówkowe +52%, a konta osobiste +7% r/r

Strategia

- Wykonanie strategii:
 - Lider sektora rolno-spożywczego: sektor ten rośnie w BGŻ szybciej niż pozostałe, udział w rynku wzrósł do 27,9%, udział w depozytach na poziomie 12,3%
 - Segmentacja: BGŻ w dobrej pozycji do wzrostu w segmentach Mikro i MSP

Finansowanie i ryzyko

- Optymalizacja pozycji płynnościowej. Wskaźnik kredytów do depozytów na poziomie 102,2%, współczynnik wypłacalności 13,0%.
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości wyższe niż w 2013 Q1 ale niższe niż 2013 Q4 – zmiana modelu spowodowała wysokie odpisy kolektywne w 2013 Q4.

Podsumowanie danych finansowych

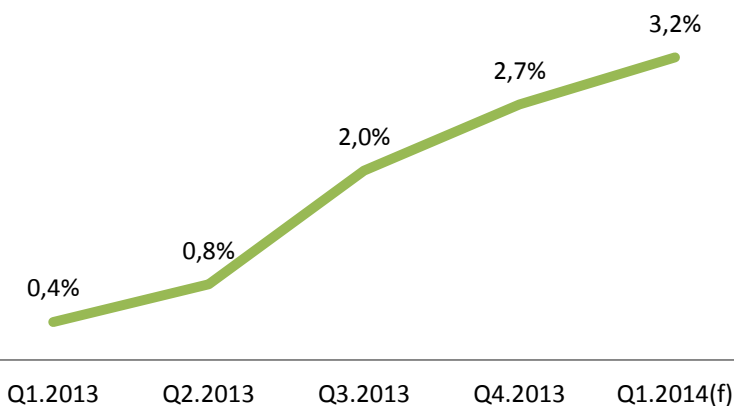
Mln PLN	Narast. Marzec 2013	Narast. Marzec 2014	Zmiana r/r	Kw1 2013	Kw2 2013	Kw3 2013	Kw4 2013	Kw1 2014	Zmiana kw/kw
Przychody razem	325,9	360,2	+11%	325,9	364,0	371,4	380,7	360,2	-5%
Koszty razem	(254,9)	(248,6)	-2%	(254,9)	(238,2)	(246,3)	(240,7)	(248,6)	+3%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości	(32,8)	(57,8)	+76%	(32,8)	(58,6)	(57,8)	(99,5)	(57,8)	-42%
Zysk brutto	38,1	55,1	+44%	38,1	66,1	66,1	31,9	55,1	+73%
Zysk netto	29,5	44,6	+51%	29,5	53,0	51,8	25,9	44,6	+73%
Stopa zwrotu z kapitału	3,4%	5,1%	+1,7%	3,4%	6,1%	6,0%	3,0%	5,1%	+2,1%
Koszty / Dochody	78,2%	69,0%	-9,2%	78,2%	65,4%	66,3%	63,2%	69,0%	+5,8%
Współczynnik wypłacalności	12,0%	13,0%	+1,0%	12,0%	11,9%	13,1%	13,3%	13,0%	-0,3%

Sytuacja makroekonomiczna

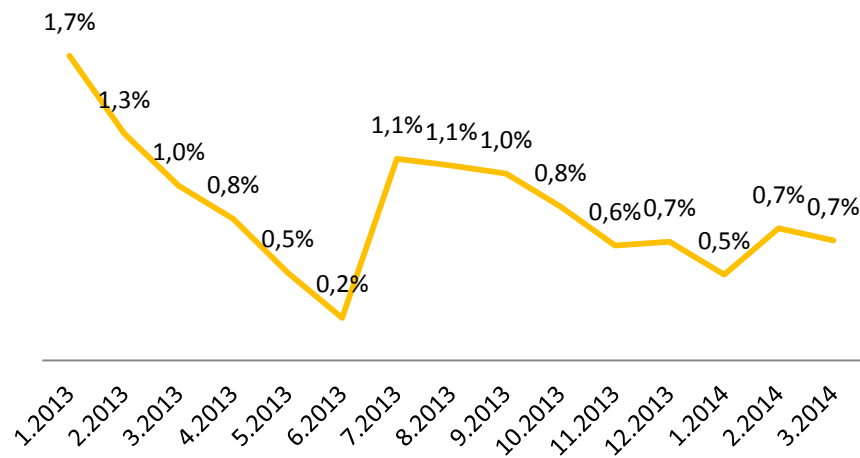
Polska gospodarka w 1kw. 2014 – najważniejsze informacje

- Bank prognozuje PKB na poziomie 3.2% po 1kw 2014 (także na cały rok 2014)
- Inflacja pozostaje niska 0,7% (szacunkowo 0,9% na koniec 2014)
- Stopa bezrobocia pozostaje wysoka, 13,5% (oczekuje się, że pozostanie na tym poziomie w 2014), ale jest niższa niż w 1kw 2013
- Stopa referencyjna NBP pozostaje niska (2.5%)
- Oznaki ożywienia gospodarczego na rynku
- Kryzys ukraiński bez zauważalnego wpływu na wyniki Banku w 1 kw 2014

PKB



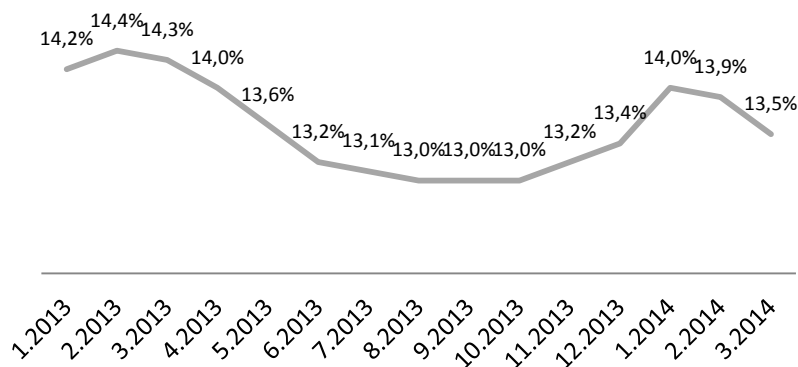
Inflacja



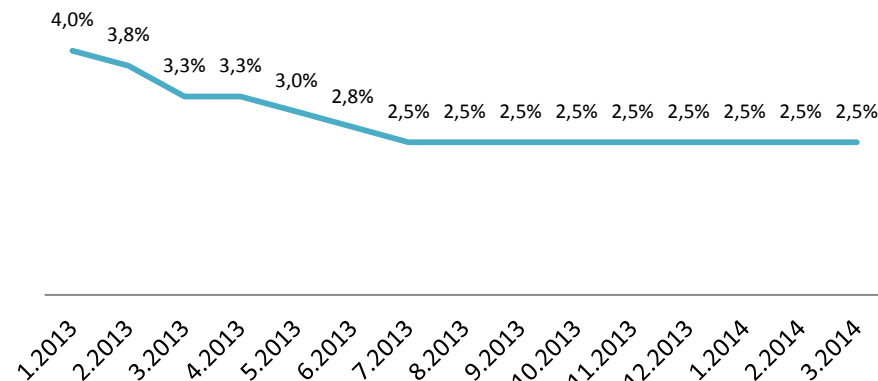
Sytuacja makroekonomiczna

Dobry start dla polskiej gospodarki

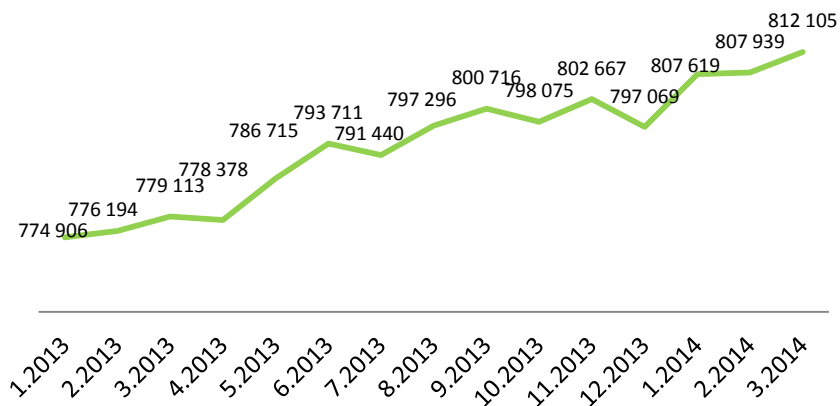
Bezrobocie



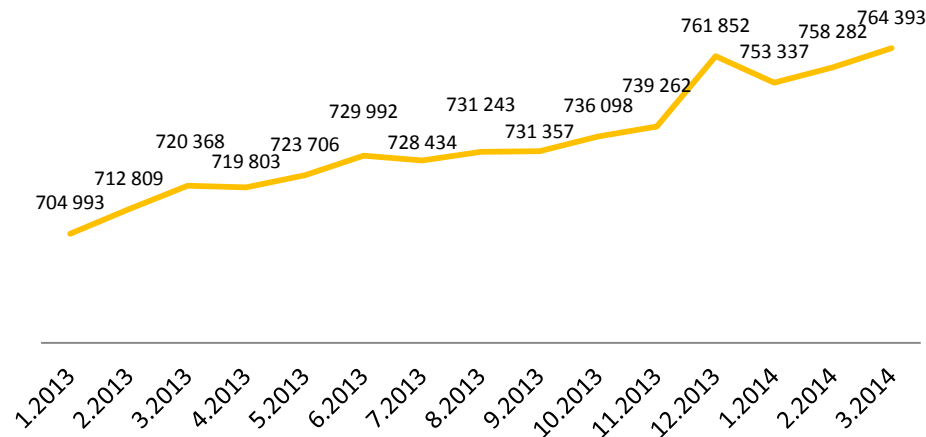
Stopa referencyjna NBP



Kredyty ogółem (PLN mln)



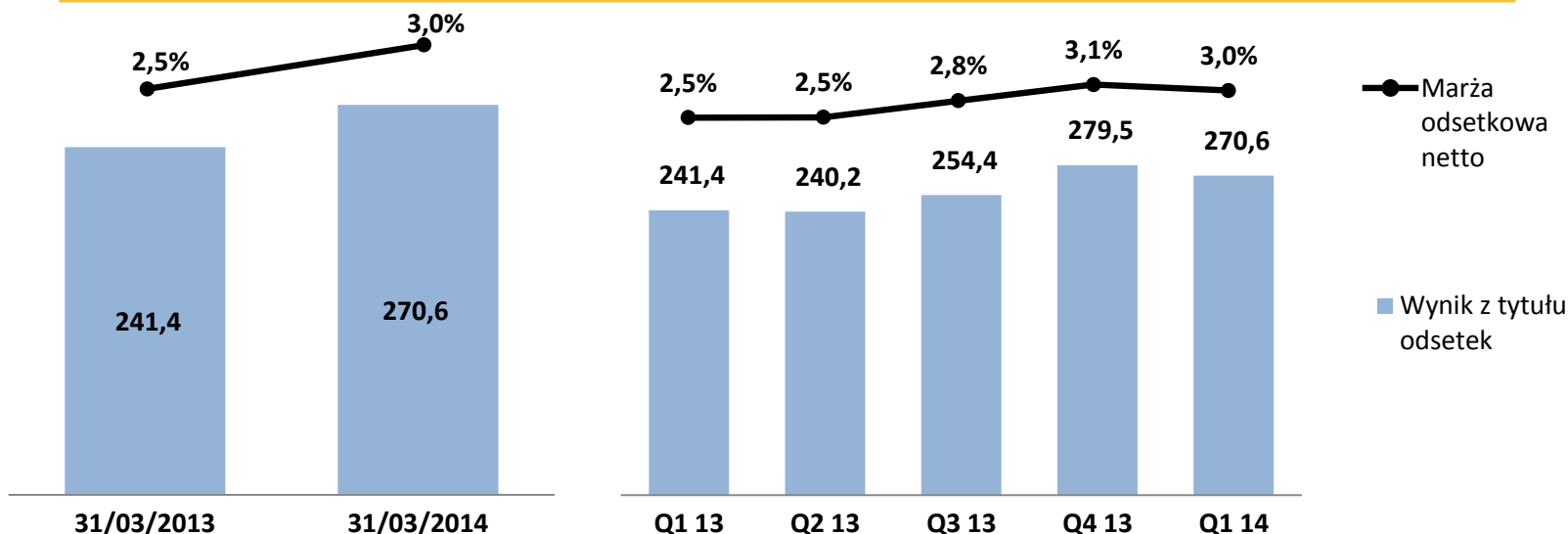
Depozyty & inne należności banków do sektora niefinansowego (PLN mln)



Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek oraz marża odsetkowa netto

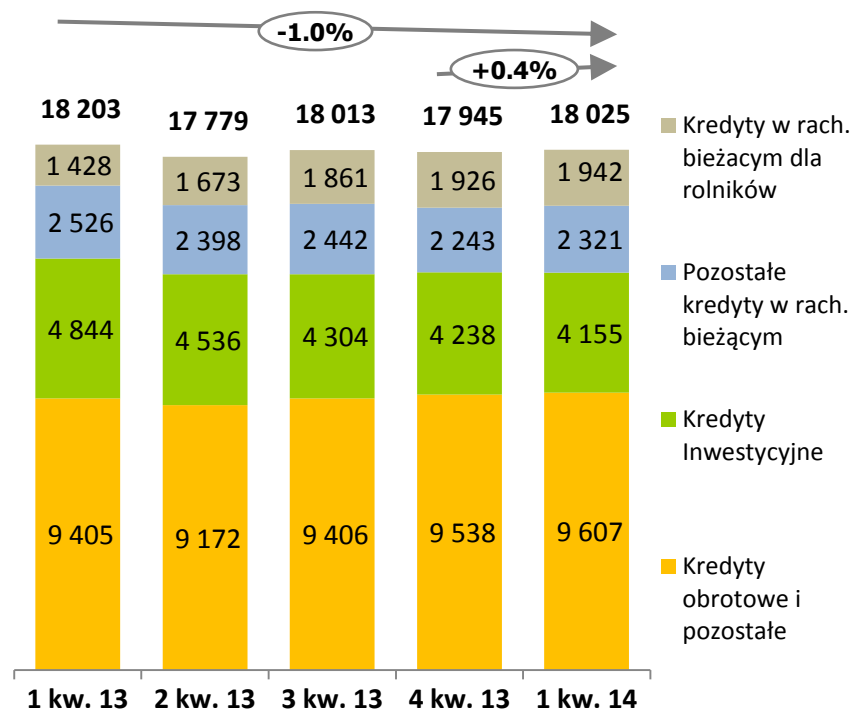
(mln zł)



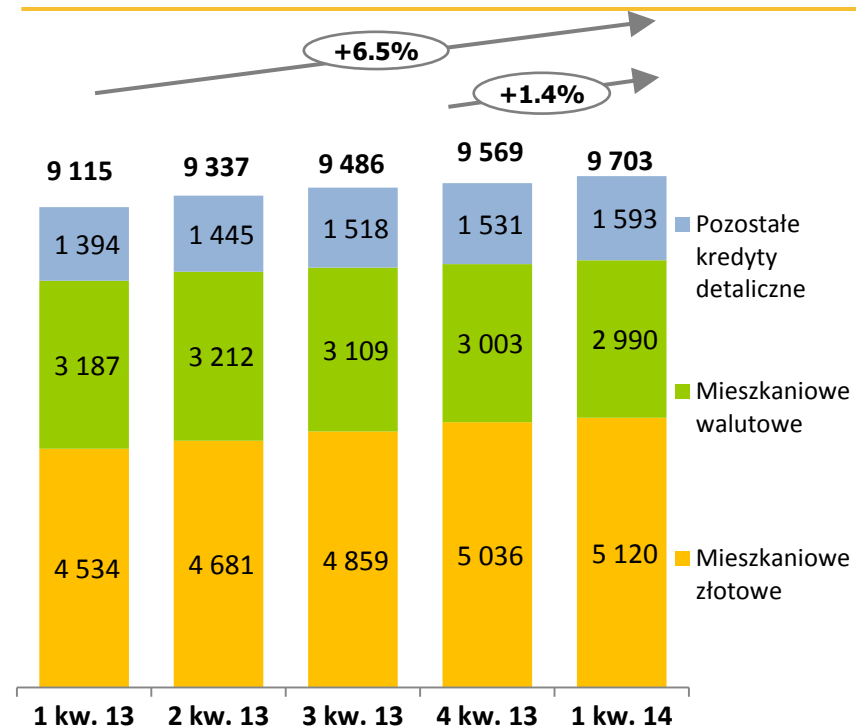
- Podtrzymany pozytywny trend w marży odsetkowej netto
- Efekt niższego oprocentowania depozytów i zoptymalizowanych buforów płynności przekłada się na poprawę marży odsetkowej netto rok do roku
- Zabezpieczenia kredytów preferencyjnych przed wpływem mnożnika stopy redyskontowej NBP wygasające w 1 kw 2014

Wzrost portfela kredytowego

Kredyty instytucjonalne brutto (mln zł, koniec kwartału)



Kredyty detaliczne brutto (mln zł, koniec kwartału)

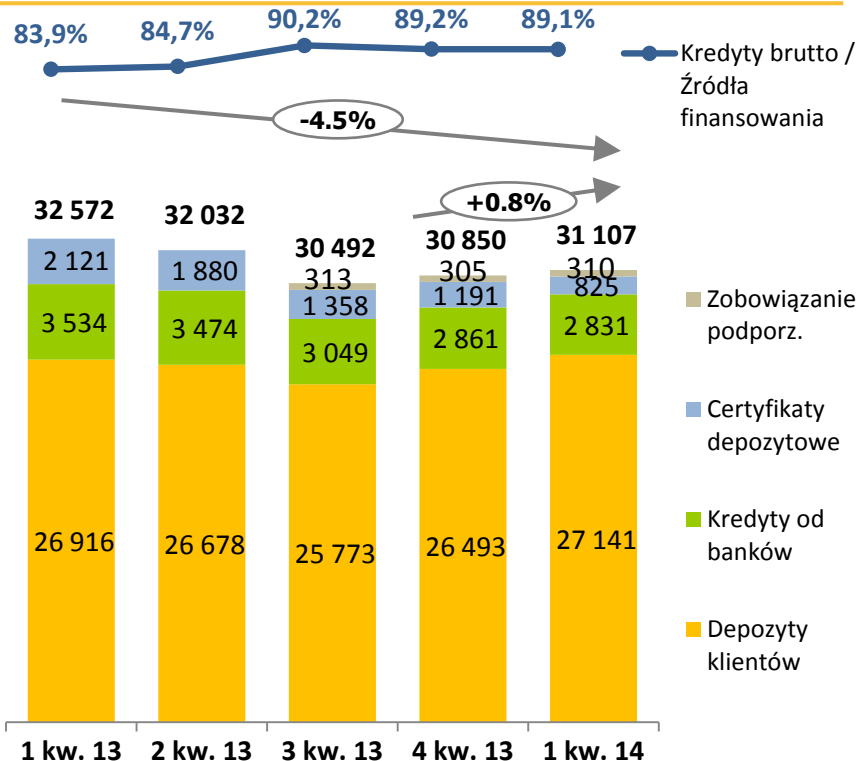


- Wzrost portfela detalicznego, głównie kredytów gotówkowych i hipotecznych, stabilny poziom portfela kredytów instytucjonalnych kwartał do kwartału
- Skupienie się na sektorze rolno-spożywczym przyczynia się do ciągłego wzrostu portfela w tym sektorze, pobudzanego przez kredyty preferencyjne i Agro Ekspres

Baza finansowania

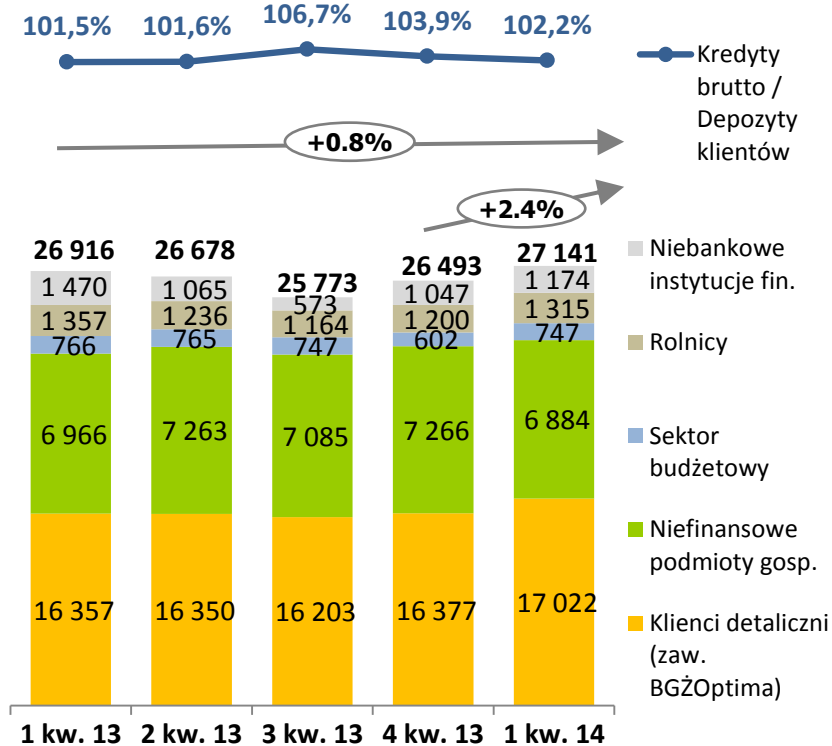
Źródła finansowania

(mln zł, koniec kwartału)



Depozyty klientowskie

(mln zł, koniec kwartału)



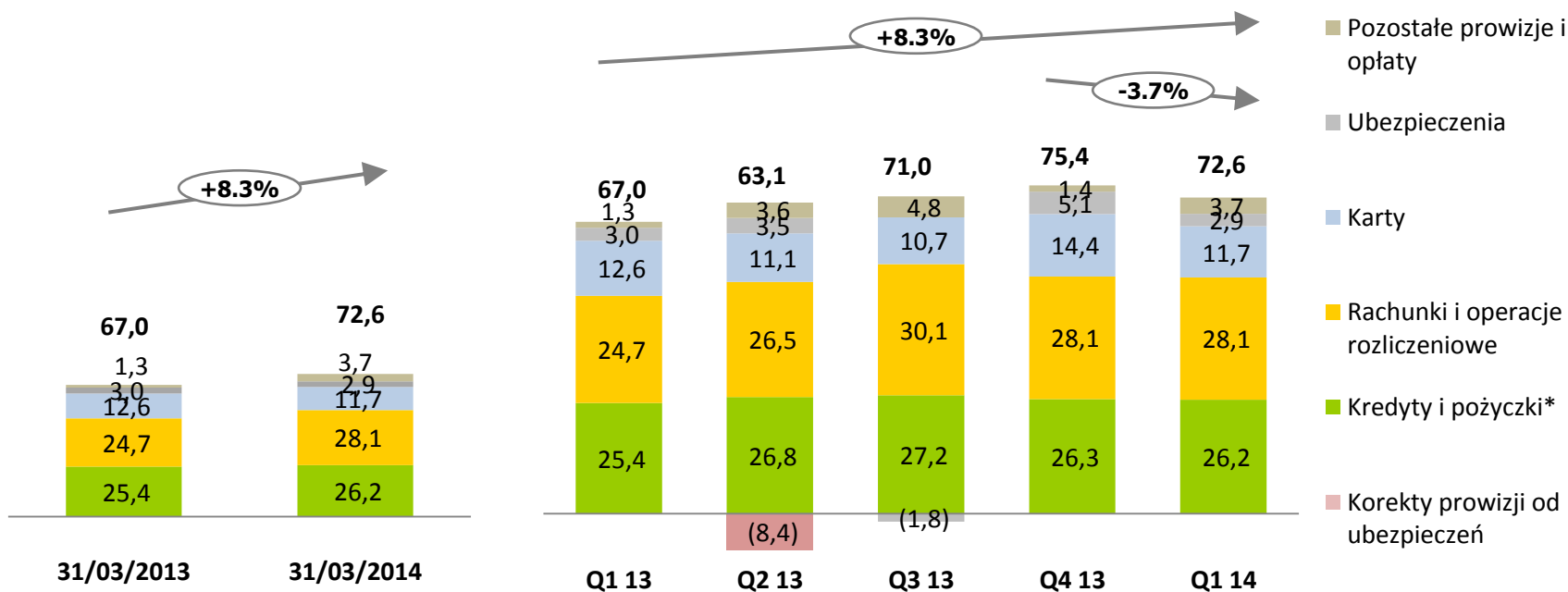
- Solidny portfel depozytów i komfortowy poziom wskaźnika kredyty do depozytów – zwiększenie finansowania z detalu (w tym BGŻ Optima) i rolników.
- Optymalizacja nadwyżki bufora płynności – nowe obligacje własne nie są emitowane, depozyty instytucji finansowych niebankowych nie są przenoszone w czasie.
- Dług podporządkowany (Tier 2) wyodrębniony z „kredytów od banków”.

* Baza finansowania = depozyty klientowskie + kredyty w bankach + obligacje własne

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Wynik z tytułu prowizji i opłat wg typów produktów

(mln zł)



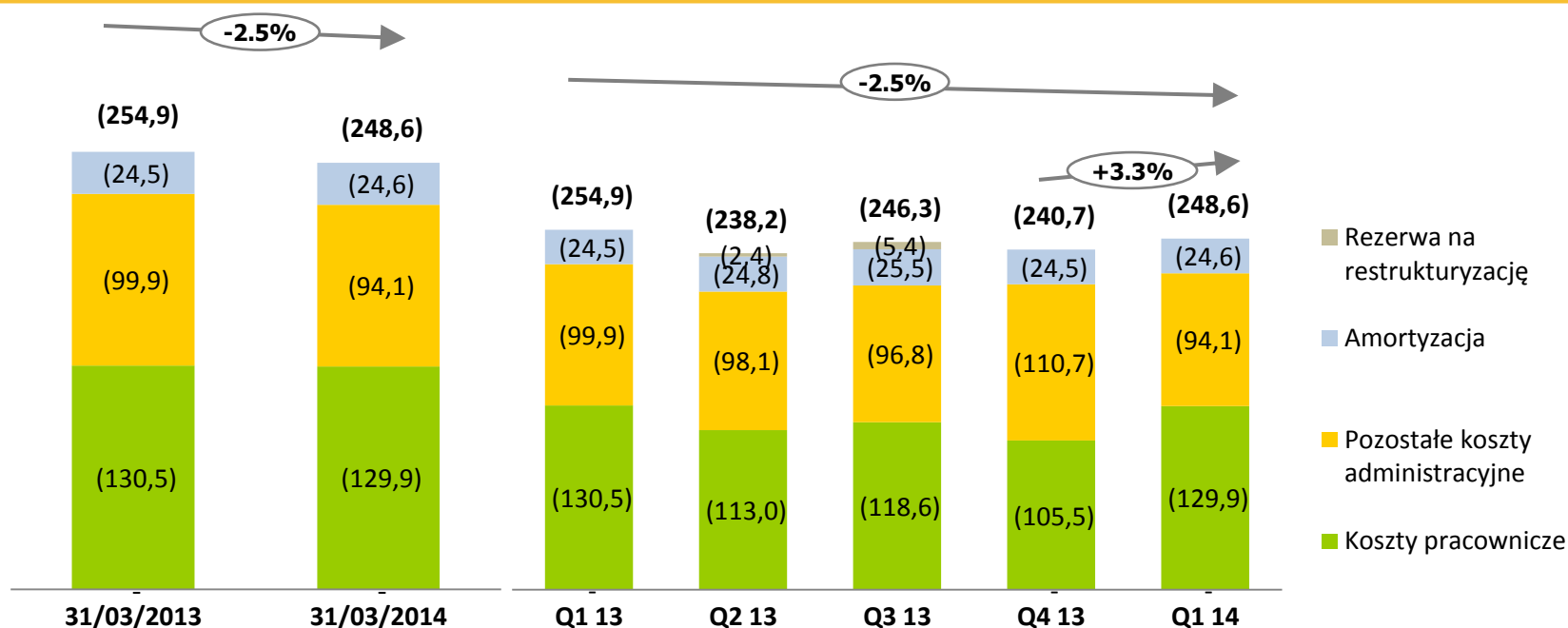
- Wynik wyższy niż w 1. kw. 2013 głównie ze względu przychody z opłat od rachunków i płatności.
- Spadek w stosunku do poprzedniego kwartału (3,7%), głównie ze względu na przychody od karty i ubezpieczeń.

*) Zawiera opłaty kredytowe nie rozliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej (głównie od kredytów w rachunku bieżącym i aneksów do umów kredytowych)

Koszty operacyjne

Ogólne koszty administracyjne i amortyzacja

(mln zł)

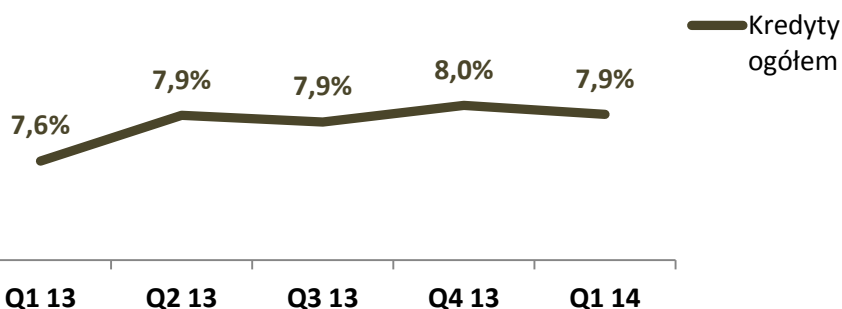


- Koszty rok do roku niższe dzięki pozytywnym efektom programu optymalizacji kosztów
- Wzrost kwartał do kwartału w kosztach osobowych spowodowany przez większe rezerwy na premie w 1kw. 2014
- Inne koszty administracyjne niższe kwartał do kwartału, powodowane efektem sezonowości w 4 kw 2013 oraz wyższymi kosztami marketingowymi.

Jakość aktywów (wskaźniki złych kredytów)

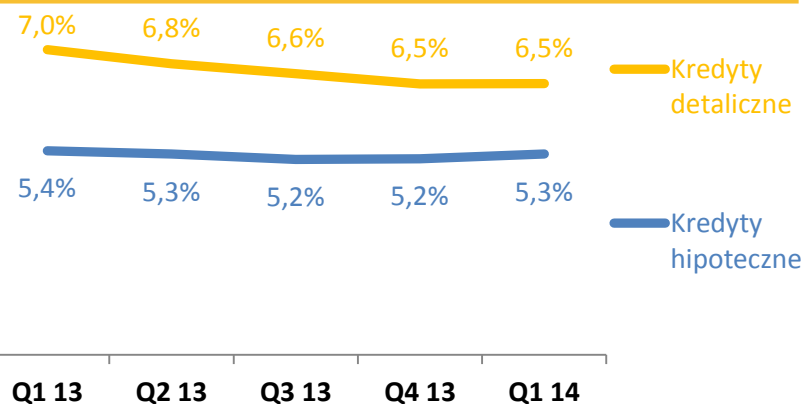
Kredyty razem

(koniec kwartału)



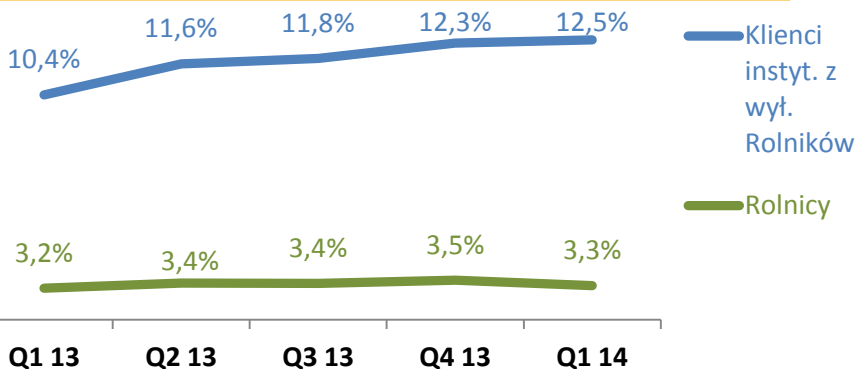
Kredyty detaliczne

(koniec kwartału)



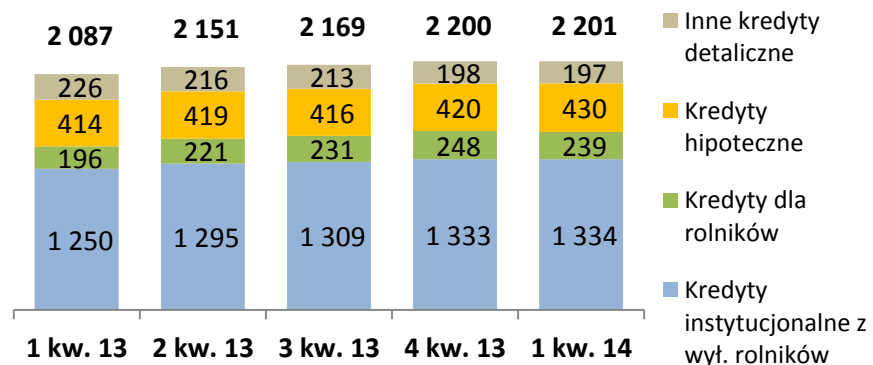
Kredyty instytucjonalne

(koniec kwartału)



Portfel z utratą wartości

(ekspozycja brutto w mln zł, koniec kwartału)

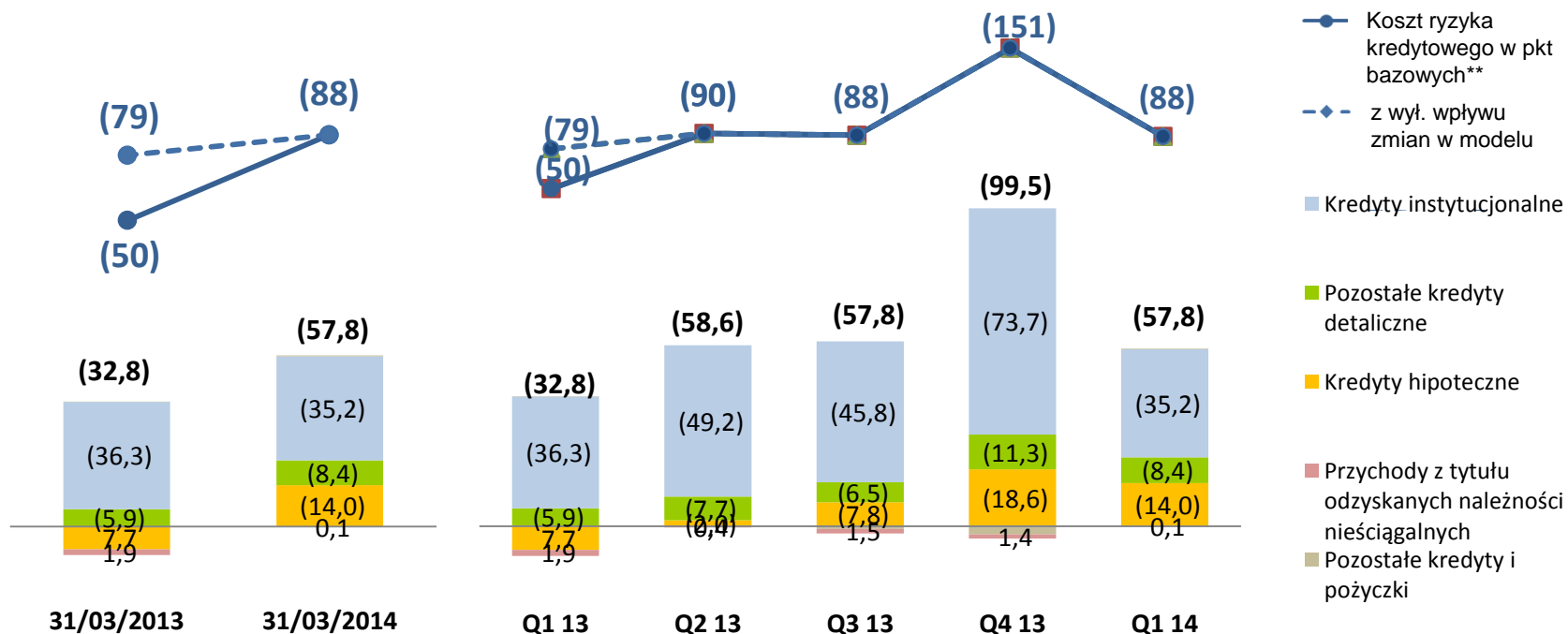


- Stabilizacja portfela z utratą wartości po paru kwartałach wzrostu będącego opóźnionym efektem wcześniejszego spowolnienia gospodarczego.
- Brak przyrostu portfela instytucjonalnego sprzyja wzrostowi wskaźnika złych kredytów.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości

Odpisy netto z tytułu utraty wartości wg głównych portfeli

(mln zł)



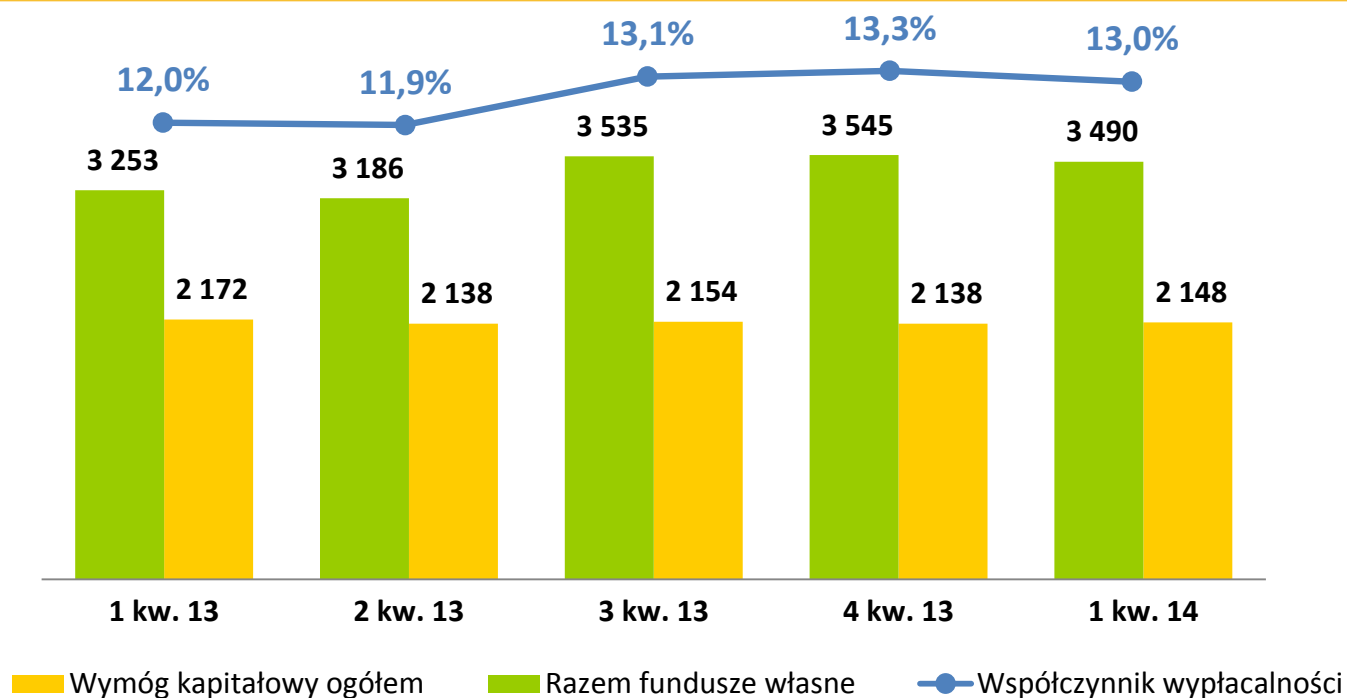
- Odpisy niższe niż w poprzednim kwartale, ale efekt spowolnienia gospodarczego w dalszym ciągu odczuwalny. Zmiana modelu spowodowała w 4 kw 2013 wyższe odpisy kolektywne.
- Odpisy wyższe niż w 1 kw 2013 głównie z powodu rozwiązań odpisów na kredytach hipotecznych w okresie porównawczym.

** Obliczone jako odpisy netto podzielone przez średnie salda portfela kredytowego łącznie (zannualizowane)

Współczynnik adekwatności kapitałowej

Fundusze własne, wymóg kapitałowy i współczynnik wypłacalności

(mln zł, koniec kwartału)



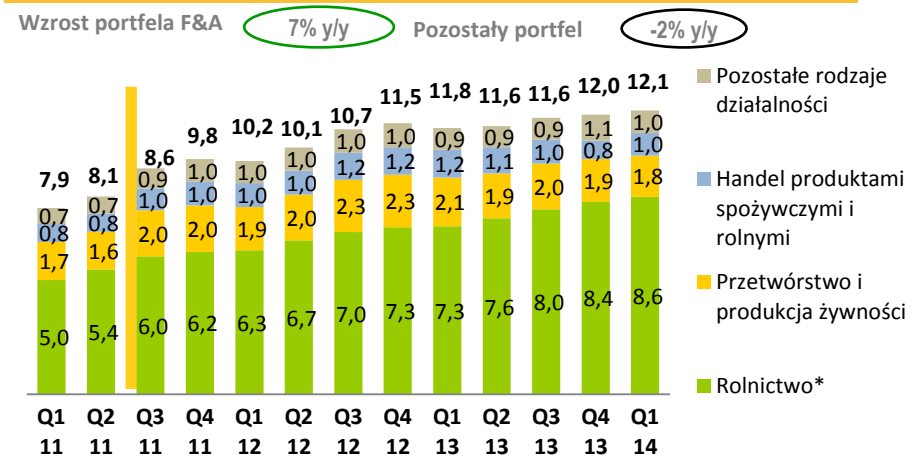
- Stabilizacja wymogu kapitałowego.
- 90 mln CHF (311 mln zł) długu podporządkowanego udzielonego przez Rabobank i zatwierdzonego przez KNF w sierpniu 2013 jako kapitał Tier 2.
- Zysk netto za rok 2013 w całości zatrzymany.



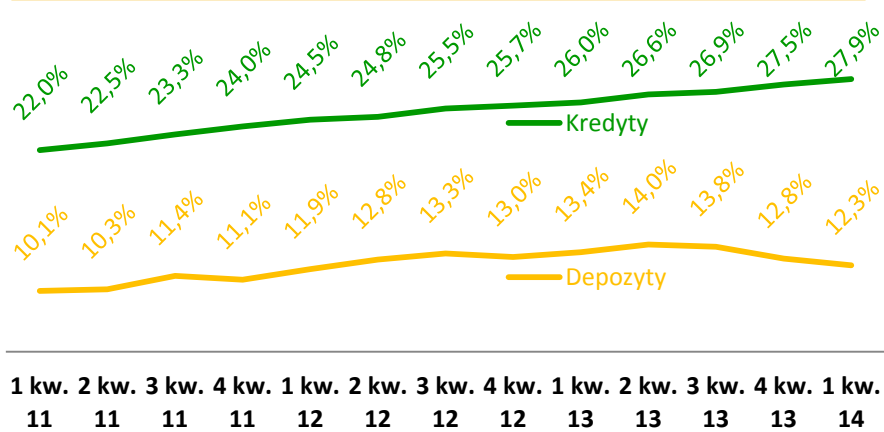
Kluczowe informacje biznesowe

Zorientowanie na klientów z sektora rolno - spożywczego

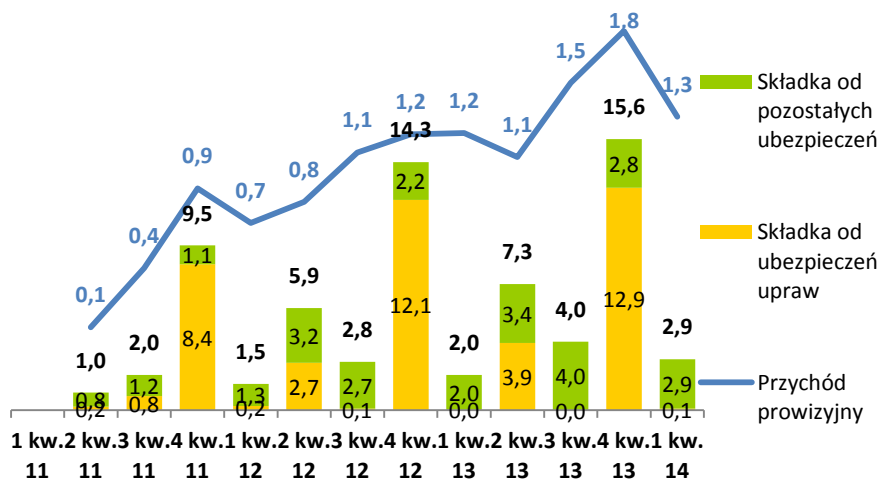
Portfel kredytów klientów sektora rolno-spożywczego (mld zł)



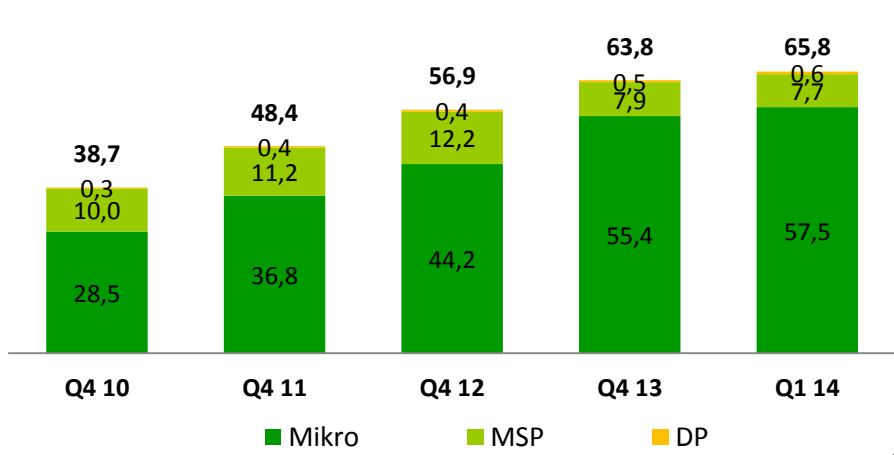
Udział BGŻ w wolumenach produktowych rolników (koniec kwartału)



Wyniki ubezpieczeń dla rolników (mln zł)

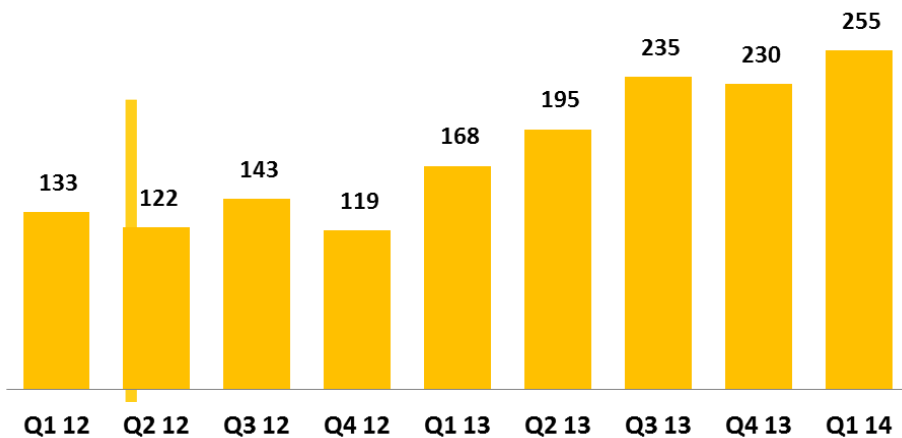


Liczba klientów sektora rolno-spożywczego (w tysiącach)

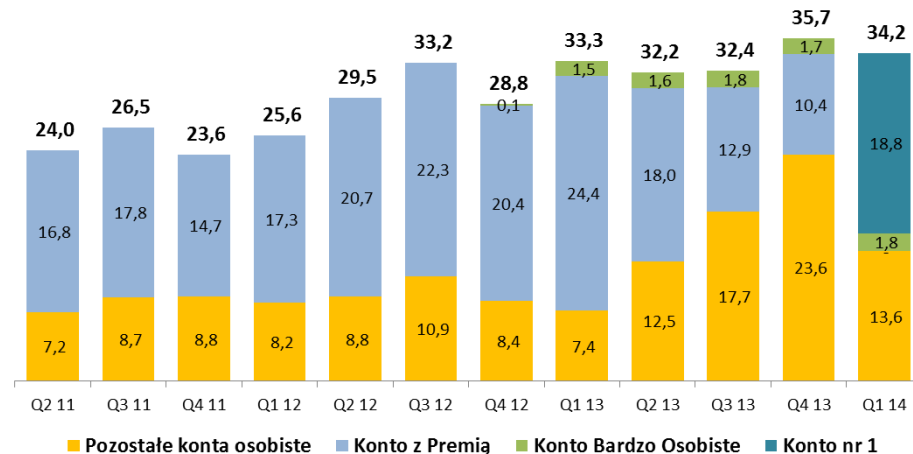


Wyniki w segmencie detalicznym

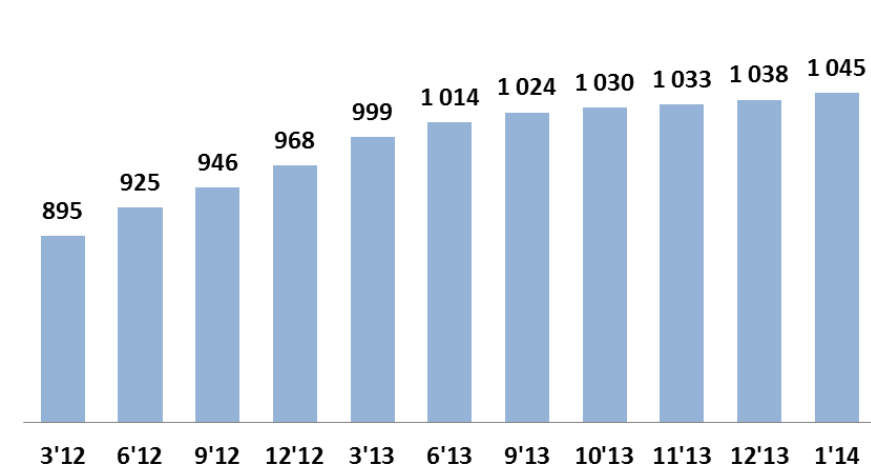
Sprzedaż kredytów gotówkowych (mln zł, kwartalnie)



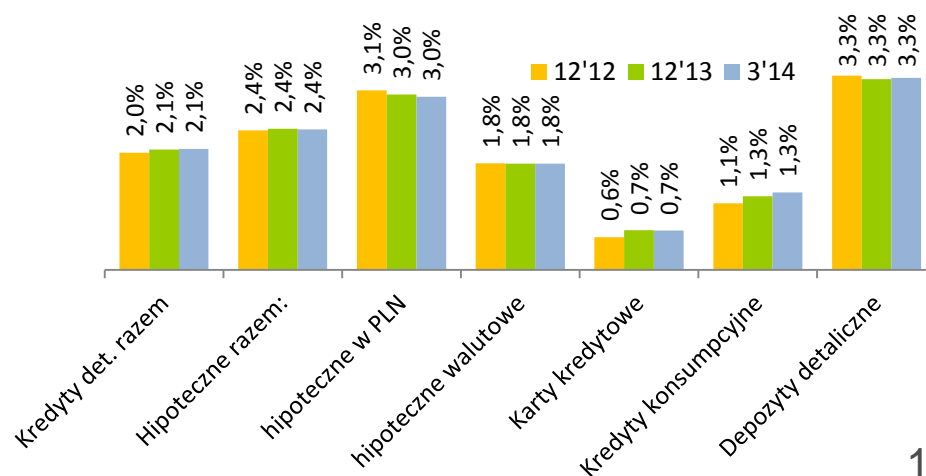
Sprzedaż kont osobistych (w tysiącach, kwartalnie)



Liczba klientów detalicznych (w tysiącach, razem z BGŻ Optima)



Udziały BGŻ w rynku detalicznym (wolumenowo)





Załączniki finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

tys. zł	Narastająco		Kwartalnie									
	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2014	31/12/2013	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	425 840	537 124	425 840	442 206	444 546	486 976	537 124	571 165	550 142	528 243	505 366	
Koszty z tytułu odsetek	(155 260)	(295 756)	(155 260)	(162 701)	(190 195)	(246 772)	(295 756)	(316 192)	(287 571)	(270 787)	(260 561)	
Wynik z tytułu odsetek	270 580	241 368	270 580	279 505	254 351	240 204	241 368	254 973	262 571	257 456	244 805	
Przychody z tytułu opłat i prowizji	84 293	77 225	84 293	85 440	90 663	80 384	77 225	80 186	91 794	91 302	82 831	
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(11 741)	(10 229)	(11 741)	(10 086)	(19 625)	(17 280)	(10 229)	(7 937)	(14 486)	(13 729)	(12 222)	
Wynik z tytułu opłat i prowizji	72 552	66 996	72 552	75 354	71 038	63 104	66 996	72 249	77 308	77 573	70 609	
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	11	2 837	-	-	20	3 396	-	
Wynik na działalności handlowej	13 721	17 113	13 721	13 245	18 428	31 638	17 113	30 235	28 340	11 213	28 779	
Wynik na działalności inwestycyjnej	3 169	-	3 169	5 696	12 914	20 613	-	25 792	(8)	9 930	7 615	
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(135)	(1 198)	(135)	(47)	69	99	(1 198)	100	1 133	-	-	
Pozostałe przychody operacyjne	5 632	5 901	5 632	13 510	21 510	9 019	5 901	11 403	7 018	7 290	9 292	
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	(57 776)	(32 756)	(57 776)	(99 495)	(57 832)	(58 567)	(32 756)	(43 879)	(70 486)	(114 708)	(41 360)	
Ogólne koszty administracyjne	(224 009)	(230 443)	(224 009)	(216 269)	(220 802)	(213 449)	(230 443)	(247 999)	(225 610)	(222 777)	(231 895)	
Amortyzacja	(24 608)	(24 475)	(24 608)	(24 475)	(25 487)	(24 782)	(24 475)	(25 016)	(24 077)	(23 297)	(22 128)	
Pozostałe koszty operacyjne	(5 316)	(4 244)	(5 316)	(6 528)	(6 876)	(3 498)	(4 244)	(8 874)	(5 400)	(6 083)	(11 223)	
Wynik na działalności operacyjnej	53 810	38 262	53 810	40 496	67 324	67 218	38 262	68 984	50 809	(7)	54 494	
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	1 254	(149)	1 254	(8 577)	(1 188)	(1 165)	(149)	(519)	1 095	(1 778)	886	
Zysk (strata) brutto	55 064	38 113	55 064	31 919	66 136	66 053	38 113	68 465	51 904	(1 785)	55 380	
Podatek dochodowy	(10 426)	(8 569)	(10 426)	(6 059)	(14 384)	(13 065)	(8 569)	(16 074)	(13 702)	762	(14 901)	
Zysk (strata) netto	44 638	29 544	44 638	25 860	51 752	52 988	29 544	52 391	38 202	(1 023)	40 479	

Skonsolidowane aktywa

tys. zł	nowa prezentacja*					poprzednia prezentacja					
	31/03/2014	31/12/2013	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
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej											
AKTYWA											
Kasa i środki w Banku Centralnym	1 607 994	1 617 713	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	109 767	269 757	551 033	238 510	104 035	68 558	104 035	568 349	273 397	132 820	221 071
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	34 508	309 255	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	171 331	1 018 701	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	302 609	363 260	412 483	322 529	380 473	469 846	474 058	335 151	351 899	448 655	883 109
Instrumenty zabezpieczające	67 218	57 387	48 564	36 668	69 179	---	---	---	---	---	---
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	26 458 387	26 297 916	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	6 377 810	4 826 073	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	62 524	62 524	62 301	62 301	62 301	62 301	62 301	63 401	63 401	63 401	63 401
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	36 259	35 052	43 628	44 816	46 139	45 981	46 139	46 658	45 563	47 341	46 245
Wartości niematerialne	152 684	158 589	148 860	148 235	152 674	147 339	152 674	142 011	140 420	141 981	146 443
Rzeczowe aktywa trwałe	436 637	449 139	449 812	456 384	469 098	457 152	469 098	469 186	472 029	475 620	485 943
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	155 552	142 792	130 154	131 660	130 818	128 689	130 818	156 238	182 559	202 823	207 794
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 820	12 519	-	-	10 318	10 318	10 318	22 273	46 242	4 802	-
Inne aktywa	192 159	156 464	129 957	137 358	200 365	110 397	125 888	147 580	132 153	105 222	123 968
AKTYWA RAZEM	36 172 259	35 777 141	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.

Skonsolidowane zobowiązania i kapitały

tys. zł	nowa prezentacja*					poprzednia prezentacja					
	31/03/2014	31/12/2013	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
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej											
ZOBOWIĄZANIA											
Zobowiązania wobec banków	3 207 120	3 271 414	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 wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	261 837	-	-	224 639	32 341	3 567 604	104 346	767 416	1 393 391	1 554 218	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	28 513	271 288	223 959	93 374	72 005	---	---	---	---	---	---
Pochodne instrumenty finansowe	320 866	336 950	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	27 140 819	26 492 716	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 wartościowych	824 879	1 191 158	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	309 805	304 817	312 660	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	453 453	326 041	503 574	369 975	379 207	315 539	292 168	521 726	383 502	410 507	474 952
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 552	9 552	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	62 508	64 015	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	32 619 352	32 267 951	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	51 137	51 137	43 137	43 137	43 137
Kapitał zapasowy	3 085 059	3 085 059	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	205 552	206 463	194 479	235 694	330 351	302 895	330 351	229 511	174 233	149 030	125 645
Zyski zatrzymane:	211 159	166 531	140 671	88 919	140 413	169 957	140 413	88 022	49 820	176 903	136 424
- wynik z lat ubiegłych	166 521	6 387	6 387	6 387	10 364	10 364	10 364	10 364	10 364	8 327	8 327
- wynik bieżącego okresu	44 638	160 144	134 284	82 532	130 049	159 593	130 049	77 658	39 456	168 576	128 097
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	3 552 907	3 509 190	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	36 172 259	35 777 141	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

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

Dane kontaktowe do Relacji Inwestorskich w BGŻ

- Bartłomiej Brzeziński, Dyrektor Dep. Business Control
tel: +48 22 860 43 11
email: b.brzezinski@bgz.pl
- Tadeusz Pawlak, Dyrektor Biura Zarządu
tel: +48 22 860 41 94
email: Tadeusz.Pawlak@bgz.pl
- WWW: http://www.bgz.pl/relacje_inwestorskie/
- email: relacje.inwestorskie@bgz.pl

 801 33 66 99 www.bgz.pl

Oplata za połączenie wg cennika operatora