



INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE NT. PLANU KAPITAŁOWEGO, WZROSTU W IV KW. 2017 R. ORAZ CELÓW STRATEGICZNYCH

Warszawa, 10 stycznia 2018 r.



WPROWADZENIE

Celem niniejszego dokumentu jest przedstawienie informacji aktualizujących na temat:

- planu kapitałowego Alior Banku, w związku ze zdarzeniami mającymi istotny korzystny wpływ na pozycję kapitałową Banku w porównaniu do planu kapitałowego ogłoszonego 4 października 2017 r. w ramach *Planu Operacjonalizacji Strategii Cyfrowego Buntownika*
- wzrostu odnotowanego w 2017 r. w związku ze wzrostem portfela kredytów brutto w IV kwartale znacznie przekraczającego poziom wcześniej przewidywany (co umożliwiła lepsza sytuacja kapitałowa)
- wpływu następujących czynników na strategiczne cele KPI:
 - scenariusza wzrostu stóp procentowych zgodnego z konsensusem rynkowym zamiast scenariusza założonego w *Planie Operacjonalizacji Strategii*
 - wdrożenia MSSF-9
 - planowanego zniesienia limitu dla składek ZUS
 - decyzji RPP z 5 grudnia 2017 r. dotyczącej obniżenia oprocentowania rezerwy obowiązkowej z 1,35% do 0,5% od 1 stycznia 2018 r.



PODSUMOWANIE

- Aktualnym celem Alior Banku jest osiągnięcie współczynnika na kapitale **Tier 1** w wysokości **15,0%** i współczynnika **TCR** na poziomie **17,0% w 2020 r.** (bez uwzględnienia wpływu potencjalnej wypłaty dywidendy w 2020 r.), tj. 3,25 p.p. ponad zakładane minima regulacyjne w 2020 r.
- Polepszenie się sytuacji kapitałowej pozwoliło Bankowi na **przyspieszenie wzrostu w IV kwartale 2017 r.** W całym 2017 r. wzrost wolumenu kredytów brutto wyniósł **6,8 mld PLN** (szacunek), tj. 0,8 mld PLN powyżej górnego progu celu strategicznego i poziomu poprzednio przewidywanego
- Skumulowany wpływ na cele strategiczne następujących czynników: (i) założenie scenariusza wzrostu stóp procentowych zgodnego z obecnym konsensem rynkowym, (ii) wdrożenia MSSF-9, (iii) wejścia w życie ustawy o zniesieniu limitu dla składek ZUS oraz (iv) obniżenia oprocentowania rezerwy obowiązkowej, prezentuje się następująco:

Cel strategiczny na 2020 r.	Plan Operacyjalizacji Strategii ogłoszony 4 października 2017 r.	Cele strategiczne z uwzględnieniem czynników wymienionych powyżej
ROE	14,1%	16,2%
NIM	5,1%	5,3%
C/I	39%	39%
CoR	1,6%	1,7%
Roczny wzrost wolumenu kredytów brutto	5-6 mld PLN	5-6 mld PLN



SILNIEJSZA POZYCJA KAPITAŁOWA ALIOR BANKU W PORÓWNIANIU DO PLANU OGŁOSZONEGO 4 PAŹDZIERNIKA 2017 R. (1/3)

Zagadnienie	Plan kapitałowy z 4 października 2017 r.	Obecna aktualizacja planu kapitałowego
Bufor OSII*	<ul style="list-style-type: none">0,25% od IV kw. 2017 r.	<ul style="list-style-type: none">Brak bufora OSII w 2017 r.Przewidywany termin otrzymania bufora OSII – IV kw. 2018 r.
Bufor systemowy od 1 stycznia 2018 r.	<ul style="list-style-type: none">4%	<ul style="list-style-type: none">3% zgodnie z wytycznymi KNF z grudnia 2017 r. (obniżenie wymogu dla TCR o 1 p.p.)
AMA**	<ul style="list-style-type: none">Uzyskanie akceptacji modelu przewidywane na grudzień 2017 r.Pozytywny wpływ na współczynnik na kapitale Tier 1 w wysokości 25 p.b. założony w horyzoncie strategii	<ul style="list-style-type: none">Akceptacja modelu przez KNF zgodnie z planem w grudniu 2017 r.Szacowany pozytywny wpływ na współczynnik na kapitale Tier 1 w 2018 r.: ~25 p.b.Dalsze fazy projektu AMA planowane na lata 2018-2020 (obniżenie prognozy poniżej 80% obecnie i wdrożenie modelu dla działalności ex-BPH i oddziału w Rumunii) – oczekiwany dodatkowy pozytywny wpływ na współczynnik na kapitale Tier 1: 20 p.b. w 2019 r. i 26 p.b. w 2020 r. (nie skumulowany)
Inne zdarzenia	<ul style="list-style-type: none">Zysk netto za III kwartał 2017 r. (190 mln PLN) znacznie przekraczający założenia przyjęte w pierwotnym planie kapitałowym oraz konsensus rynkowy	

* OSII – Other Systemically Important Institutions – Inne Instytucje o Znaczeniu Systemowym

** AMA – Advanced Measurement Approach – Zaawansowana Metoda Pomiaru (ryzyka operacyjnego)



SILNIEJSZA POZYCJA KAPITAŁOWA ALIOR BANKU W PORÓWNIANIU DO PLANU OGŁOSZONEGO 4 PAŹDZIERNIKA 2017 R. (2/3)

Zagadnienie

Wpływ MSSF-9

- Niższy wpływ MSSF-9 w 2018 r. w porównaniu do założeń przyjętych w Planie Operacjonalizacji Strategii z 4 października 2017 r. (o około 16 p.b. w 2018 r.) zgodnie z ostateczną treścią przepisów przejściowych dotyczących wdrożenia MSSF-9
- Zgodnie ze wstępną kalkulacją z dnia 9 stycznia 2018 r. i zgodnie z pięcioletnim okresem amortyzacji*, negatywny wpływ wdrożenia MSSF-9 na współczynnik na kapitale Tier 1 będzie kształtował się następująco:
2018 r. – 20 p.b. (włącznie z negatywnym wpływem dotyczącym aktywów z tyt. podatku odroczonego)
2019 r. – 24 p.b. (skumulowany)
2020 r. – 42 p.b. (skumulowany)
- Ostateczny wpływ MSSF-9 zostanie opublikowany w raporcie rocznym za 2017 r. (może on istotnie odbiegać od powyższych, wstępnych szacunków)

* Zgodnie z rozporządzeniem CRR, wpływ MSSF-9 na współczynniki kapitałowe będzie amortyzowany przez 5 lat zgodnie z poniższym harmonogramem:

2018 r. – 5%
2019 r. – 15%
2020 r. – 30%
2021 r. – 50%
2022 r. – 75%
2023 r. – 100%



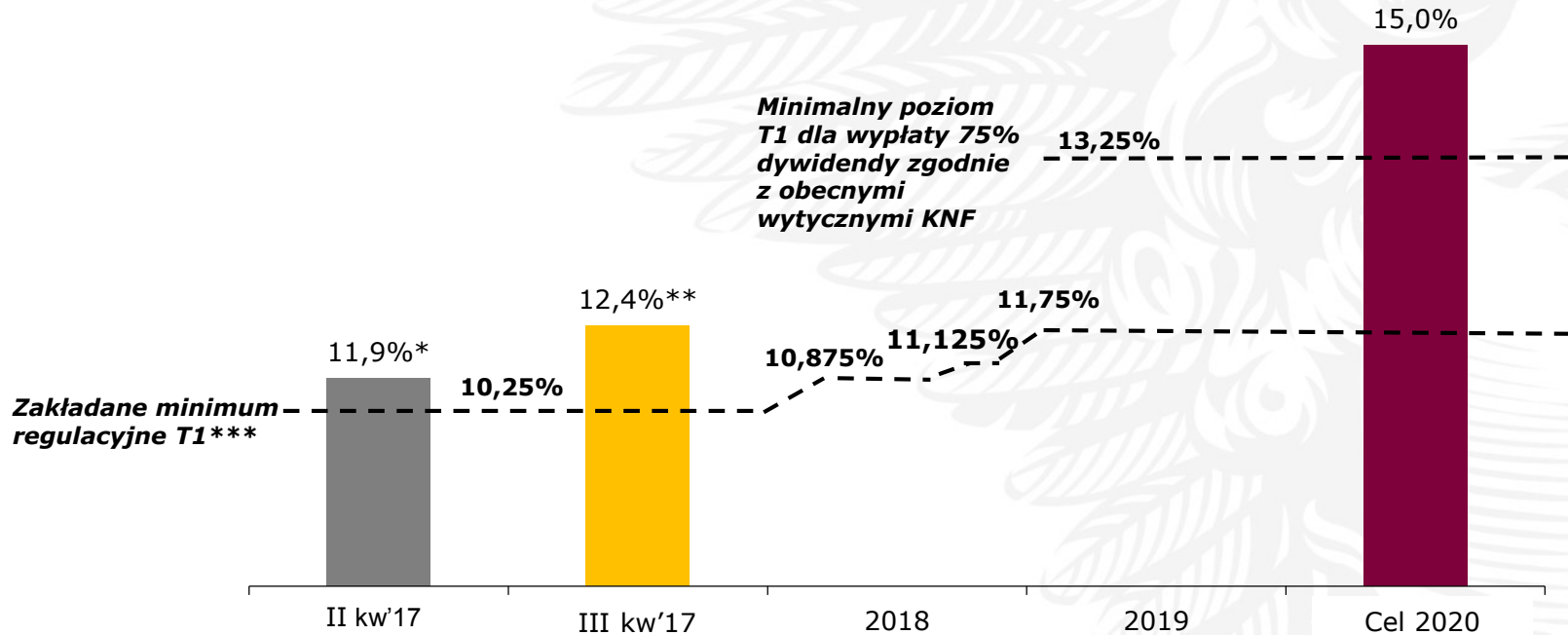
SILNIEJSZA POZYCJA KAPITAŁOWA ALIOR BANKU W PORÓWNANIU DO PLANU OGŁOSZONEGO 4 PAŹDZIERNIKA 2017 R. (3/3)

Zagadnienie	Plan kapitałowy z 4 października 2017 r.	Obecna aktualizacja planu kapitałowego
Wykorzystanie instrumentów optymalizacji kapitałowej	<ul style="list-style-type: none">• Tymczasowe wykorzystanie linii gwarancyjnej PZU w 2018 r. powodujące uzysk na kapitale Tier 1 w wysokości 230 mln PLN• Sekurytyzacja portfela kredytów korporacyjnych w 2018 r. powodująca uzysk na kapitale Tier 1 w wysokości 230 mln PLN (zastępująca wykorzystanie linii gwarancyjnej PZU)	<ul style="list-style-type: none">• W związku z polepszeniem sytuacji kapitałowej Alior Banku, wykorzystanie instrumentów optymalizacji kapitałowej nie jest potrzebne do zapewnienia odpowiednich buforów kapitałowych na bezpiecznym poziomie powyżej minimów regulacyjnych w całym horyzoncie strategii• Linia gwarancyjna PZU do wykorzystania od listopada 2017 r. (ważność umowy do 2020 r.), umożliwiająca pełną elastyczność wykorzystania w zakresie terminów i kwot (koszty ponoszone tylko w przypadku wykorzystania):<ul style="list-style-type: none">○ wykorzystanie nie jest przewidywane w bieżącym planie kapitałowym○ instrument stanowi dodatkowy mechanizm zabezpieczający (maksymalnie 300 mln PLN uzysku na kapitale Tier 1) w przypadku niespodziewanych negatywnych zdarzeń lub w przypadku wzrostu przekraczającego cele strategiczne• Sekurytyzacja portfela korporacyjnego jest wciąż rozważana w 2018 r., ale wobec polepszenia się sytuacji kapitałowej Banku obecnie przewidywana wielkość transakcji sekurytyzacyjnej została ograniczona (120 mln PLN uzysku na kapitale Tier 1) i tylko na potrzeby potencjalnego przyspieszenia wzrostu ponad cel strategiczny 5-6 mld PLN rocznie
Dług podporządkowany	<ul style="list-style-type: none">• 750 mln PLN w IV kwartale 2017 r.• 200 mln PLN w 2018 r.	<ul style="list-style-type: none">• 750 mln PLN wyemitowane w IV kwartale 2017 r.• Brak potrzeby (i planów) dalszych emisji w horyzoncie strategii, wobec przewidywanego poziomu współczynnika TCR wyższego o ponad 100 p.b. powyżej minimów regulacyjnych w całym horyzoncie strategii



ALIOR PLANUJE UTRZYMANIE POZIOMU WSPÓŁCZYNNIKA NA KAPITALE TIER 1 ZNACZNIE POWYŻEJ MINIMUM REGULACYJNEGO W CAŁYM HORYZONCIE STRATEGII...

Kształtowanie się współczynnika na kapitale Tier 1



* Po uwzględnieniu zysku netto za I półrocze 2017 r.

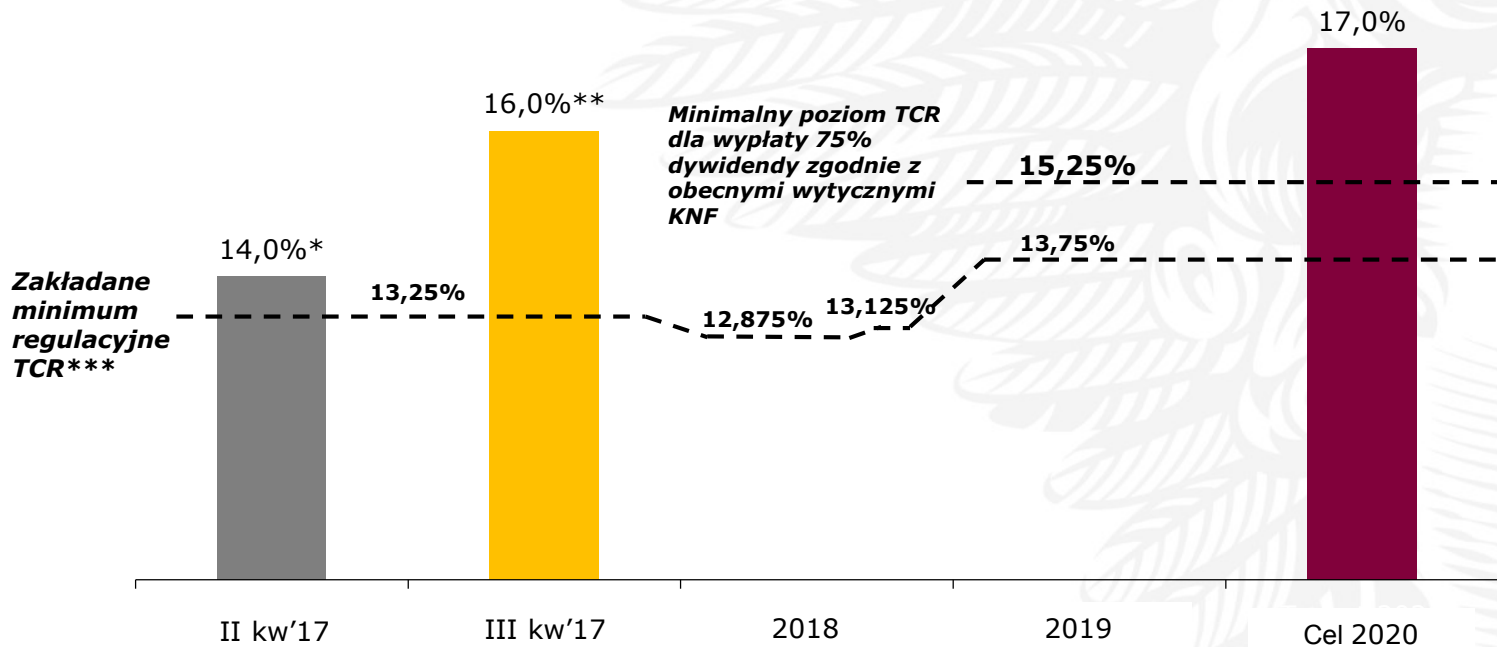
** Po uwzględnieniu zysku netto za III kwartał 2017 r.

*** Założenia: wzrost bufora zabezpieczającego o 125 p.b. do 2019 r. i Alior uznany za OSII od IV kwartału 2018 r. (+25 p.b.)



...CO W POŁĄCZENIU Z RÓWNIIE WYSOKIM POZIOMEM WSPÓŁCZYNNIKA TCR POZWOLI NA UZYSKANIE ZDOLNOŚCI DO WYPŁATY DYWIDENDY W 2020 R. (Z ZYSKU ZA 2019 R.), UWARUNKOWANEJ WYTYCZNYMI I OCZEKIWANIAMAMI KNF

Kształtowanie się współczynnika TCR



* Po uwzględnieniu zysku netto za I półrocze 2017 r.

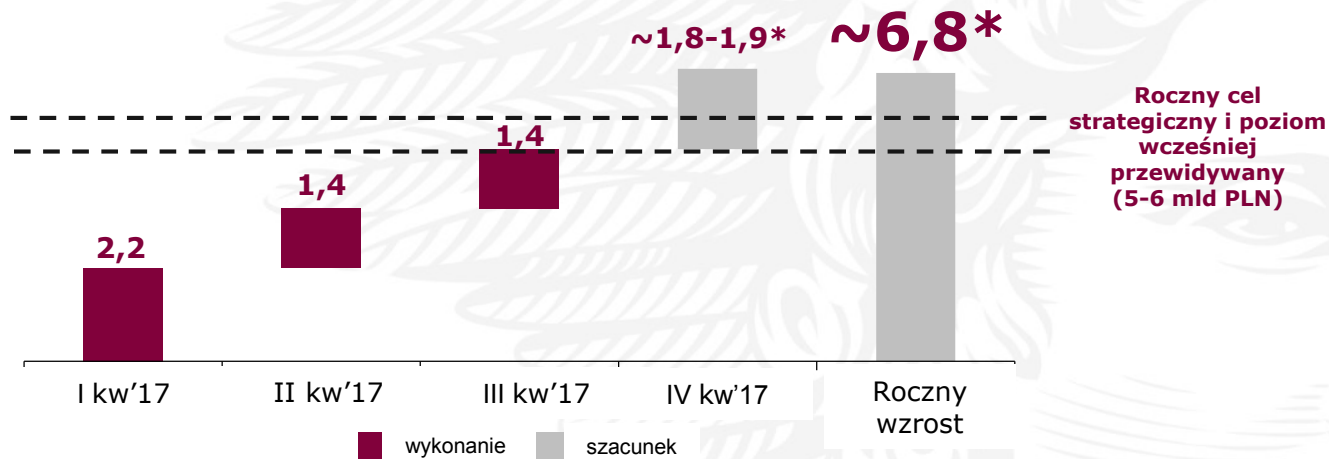
** Pro forma po uwzględnieniu zysku netto za III kwartał 2017 r. oraz emisji 750 mln PLN długu podporządkowanego przeprowadzonych w IV kwartale 2017 r.

*** Założenia: bufor systemowy 3% od 2018 r., wzrost bufora zabezpieczającego o 125 p.b. do 2019 r. i Alior uznany za OSII od IV kwartału 2018 r. (+25 p.b.)



LEPSZA SYTUACJA KAPITAŁOWA POZWOLIŁA NA PRZYSPIESZENIE WZROSTU AKCJI KREDYTOWEJ W IV KWARTALE 2017 R. ZNACZNIE POWYŻEJ CELU STRATEGICZNEGO ORAZ POPRZEDNIO PRZEWIDYWANEGO POZIOMU

Kwartalny wzrost wolumenu kredytów brutto** w 2017 r. (mld PLN)



- Wzrost wolumenu kredytów brutto w 2017 r. o 6,8 mld PLN (szacunek), o 0,8 mld PLN powyżej górnego progu celu strategicznego i poziomu wcześniej przewidywanego
- Pomimo wyższego wzrostu, płynność Banku utrzymała się na wysokim poziomie – wskaźnik LCR wyniósł 121% na koniec 2017 r. (wobec podwyższonego minimum regulacyjnego 100% od 1 stycznia 2018 r.)

* Szacunek na 9 stycznia 2018 r., może ulec zmianie

** Definicja: bez uwzględnienia odpisów, sprzedaży NPL, transakcji Buy Sell Back i sekurytyzacji, ale z uwzględnieniem amortyzacji portfela



KLUCZOWE CELE STRATEGICZNE NA 2020 R. Z UWZGLĘDNIENIEM SCENARIUSZA PODWYŻEK STÓP PROCENTOWYCH ZGODNEGO Z KONSENSEM RYNKOWYM, ZNIESIENIA LIMITU DLA SKŁADEK ZUS ORAZ DECYZJI RPP (1/2)

- Założenia co do wzrostu stóp procentowych przedstawione w *Planie Operacjonalizacji Strategii* (wzrost o jedynie 25 p.b. do 2020 r.) były konserwatywne w celu odseparowania potencjalnego pozytywnego wpływu czynników makroekonomicznych od wysiłku menedżerskiego; na następnym slajdzie przedstawiono wpływ scenariusza podwyżek stóp procentowych zgodnego z obecnym konsensusem rynkowym na cele strategiczne
- Dodatkowo przedstawiony został wpływ następujących czynników:
 - wdrożenia MSSF-9 (na bazie wstępnych kalkulacji z dnia 9 stycznia 2018 r.)
 - ustawy znoszącej limit dla składek ZUS
 - obniżenia przez RPP z 1,35% do 0,50% oprocentowania rezerwy obowiązkowej od 1 stycznia 2018 r.
- Cele strategiczne na kolejnym slajdzie nie uwzględniają potencjalnego pozytywnego wpływu inicjatyw, które nie zostały uwzględnione w planie bazowym (m.in. projektu pośrednika finansowego online *Bancovo.*) i które – jak zostało to przedstawione w *Planie Operacjonalizacji Strategii* – mogą zwiększyć ROE o 1,9 p.p. i obniżyć wskaźnik C/I o 0,8 p.p. (obecnie w planie bazowym i celach przedstawionych na następnym slajdzie uwzględniono jedynie koszty tych dodatkowych inicjatyw)



KLUCZOWE CELE STRATEGICZNE NA 2020 R. Z UWZGLĘDNIENIEM SCENARIUSZA PODWYŻEK STÓP PROCENTOWYCH ZGODNEGO Z KONSENSEM RYNKOWYM, ZNIESIENIA LIMITU DLA SKŁADEK ZUS ORAZ OBNIŻONEGO OPROCENTOWANIA REZERWY OBOWIĄZKOWEJ (2/2)

CEL STRATEGICZNY NA 2020 R.	Scenariusz założony w <i>Planie Operacjonalizacji Strategii</i> (+25 p.b.) ¹	Scenariusz odzwierciedlający obecne oczekiwania rynku co do podwyżek stóp proc. ²
ROE		
zaprezentowany w <i>Planie Operacjonalizacji Strategii</i>	14,1%	15,1%
skorygowany tylko o koszty ZUS i decyzję RPP ⁴	13,7%	14,7%
skorygowany tylko o MSSF-9 ³	15,4%	16,5%
skorygowany o koszty ZUS, decyzję RPP i MSSF-9 ⁴	15,0%	16,2%
NIM		
zaprezentowany w <i>Planie Operacjonalizacji Strategii</i>	5,1%	5,2%
skorygowana tylko o decyzję RPP ⁴	5,1%	5,2%
skorygowana o MSSF-9 i decyzję RPP	5,1%	5,3%
C/I		
zaprezentowany w <i>Planie Operacjonalizacji Strategii</i>	39%	38%
skorygowany o koszty ZUS i decyzję RPP ⁴	40%	39%
CoR		
zaprezentowany w <i>Planie Operacjonalizacji Strategii</i>	1.6%	1.6%
skorygowany o MSSF-9 ³	1.7%	1.7%
Roczny wzrost wolumenu kredytów brutto	5-6 MLD PLN	5-6 MLD PLN

1 Jedna podwyżka st. % do końca 2020 r.: o 25 p.b. w styczniu 2019 r.; brak zmian st. % w walutach obcych

2 Wzrost st. % do końca 2020 r.: PLN – Cze'2018 (25 p.b.), mar'2019 (25 p.b.), wrz'2019 (25 p.b.), cze'2020; EUR – cze'2019 (25 p.b.), gru'2019 (25 p.b.), wrz'2020 (25 p.b.)

3 Odzwierciedla spadek kapitału własnego w związku z wdrożeniem MSSF-9 od 1 stycznia 2018 r.; nie przewiduje się istotnego wpływu MSSF-9 na zysk netto

4 (i) Wejście w życie ustawy dotyczącej zniesienia limitów dla składek ZUS spodziewane od 1 stycznia 2019 r. (kwota odzwierciedla bezpośrednie koszty odprowadzanych przez pracodawcę składek); (ii) obniżenie oprocentowania rezerwy obowiązkowej z 1,35% do 0,5% od 1 stycznia 2018 r. Żadne z tych dwóch zdarzeń nie zostało uwzględnione w *Planie Operacjonalizacji Strategii* ogłoszonym 4 października 2017 r.