



WYNIKI FINANSOWE PO 3 KWARTALE 2008 ROKU

KONSEKWENTNE BUDOWANIE WARTOŚCI

Warszawa, 12 listopada 2008 r.

WYNIKI FINANSOWE PO 9 MIESIĄCACH 2008 R.

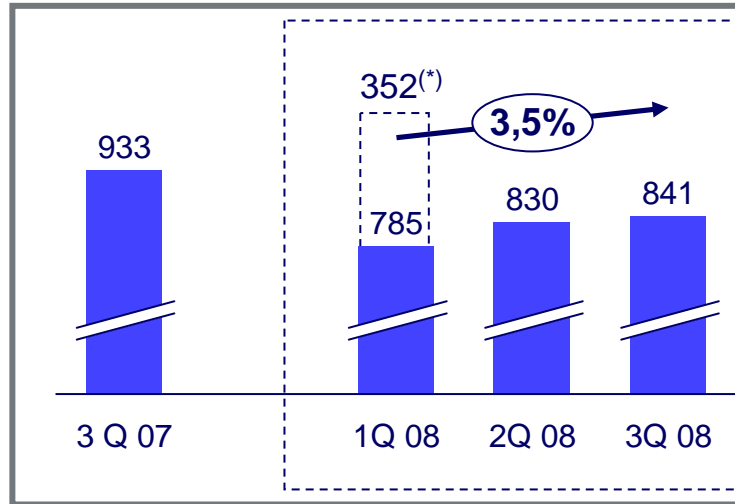
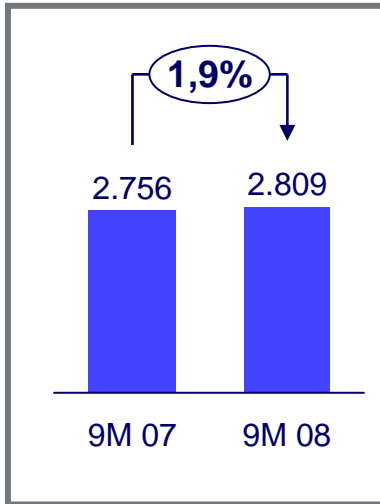
	9M 2008	9M 2007	Zmiana
Zysk netto (mln zł.)	2 809	2 756	+1.9%
ROE (%)	24.3	25.8	-1.5 p.p.

AGENDA

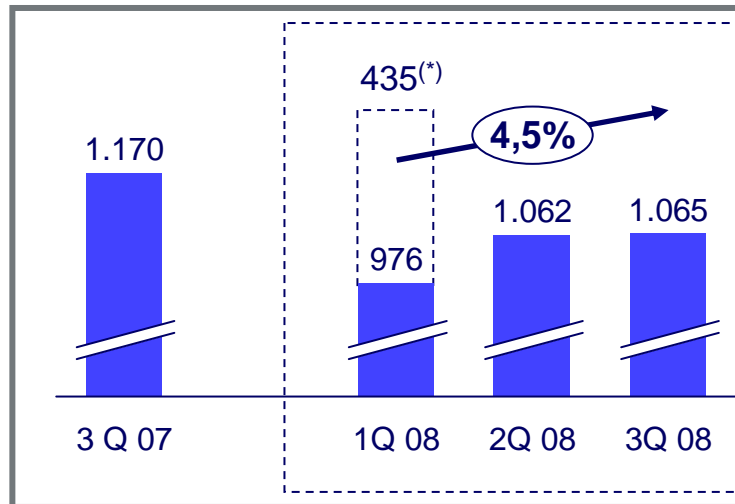
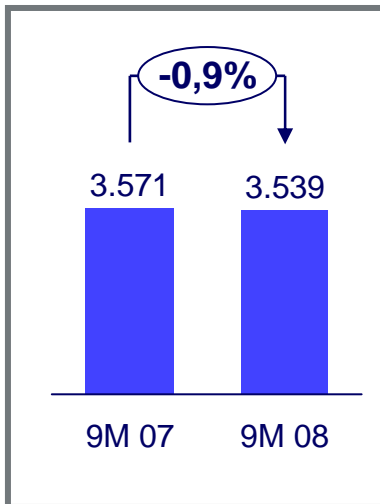
- **WYNIKI FINANSOWE PO 3 KWARTALE 2008 R.**
- ZAŁĄCZNIK

ZYSK NETTO I ZYSK OPERACYJNY

ZYSK NETTO (mln zł.)



ZYSK OPERACYJNY (mln zł.)



- Trwały zysk, z pozytywną dynamiką kwartalną, również dzięki dobrej jakości aktywów

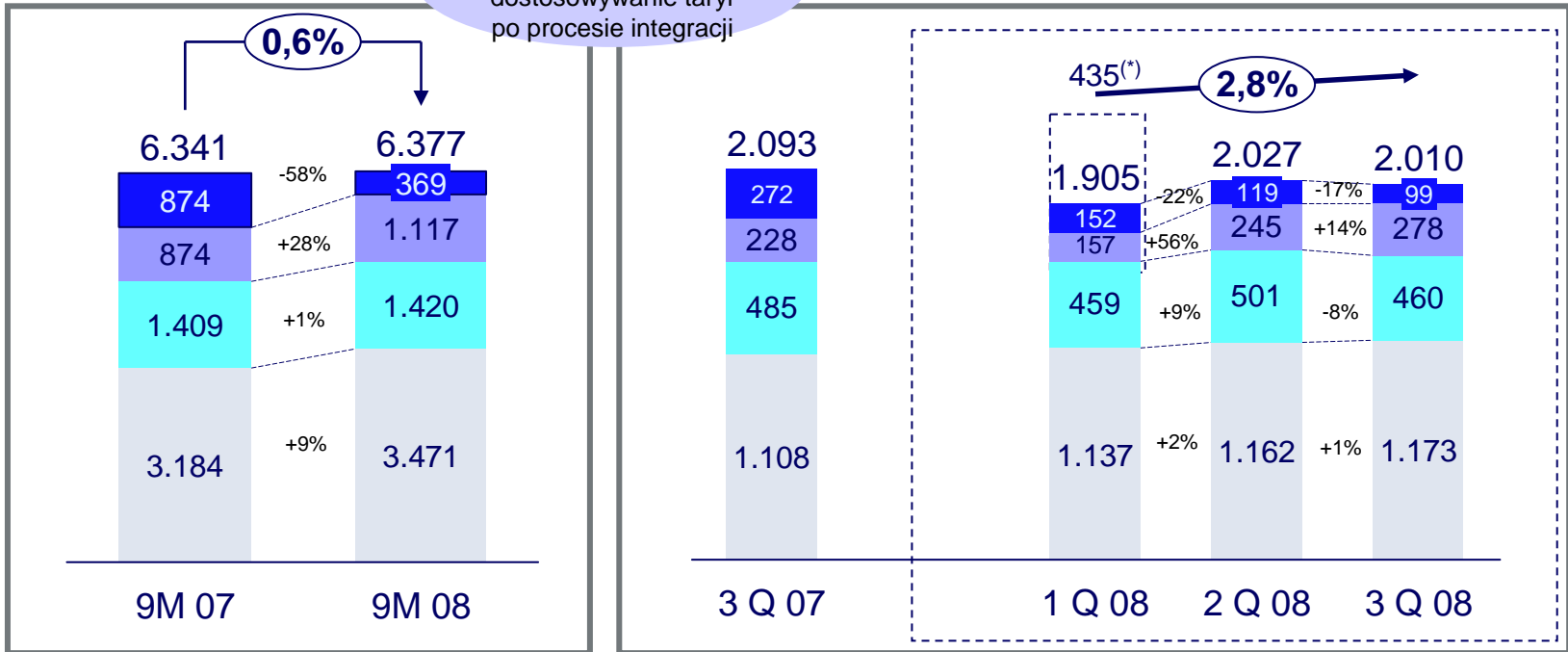
- Zysk operacyjny potwierdzony pomimo pogorszenia sytuacji na rynkach finansowych – również dzięki zachowanej kontroli kosztów

DOCHODY

DOCHODY (mln zł.)

Na wyniki 9m
wpłynęło
dostosowywanie taryf
po procesie integracji

FI i opłaty maklerskie Wynik z tyt. opłat i prow.(netto bez FI+dział.makl.)
Pozostałe dochody Wynik odsetkowy

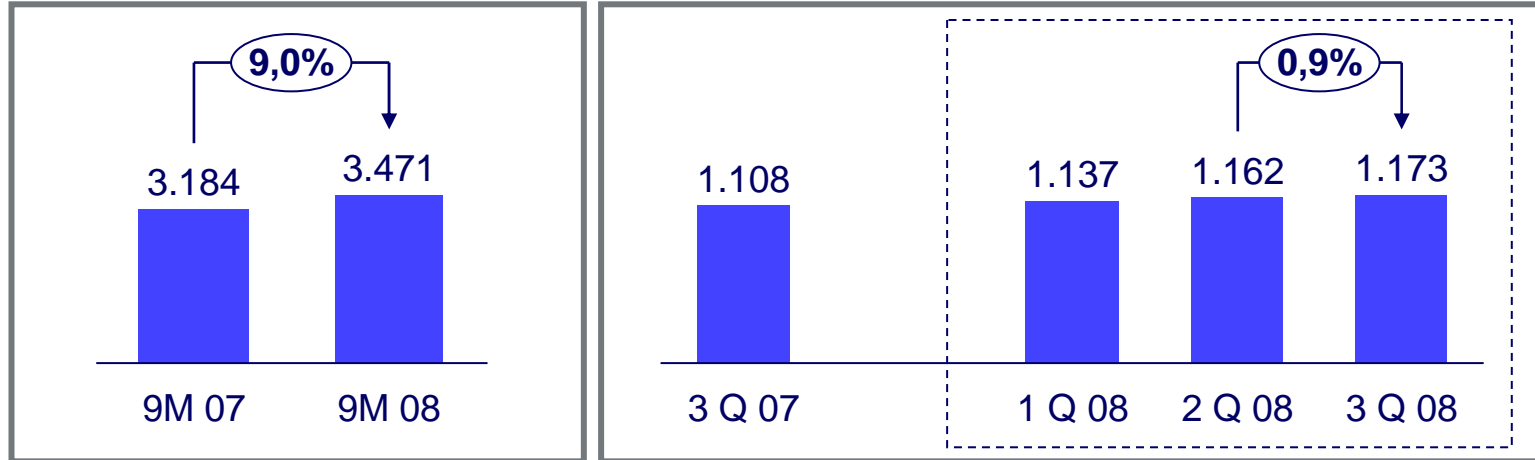


- Wzrost dochodów r/r mimo negatywnego wpływu z tytułu dochodów generowanych przez fundusze inwestycyjne i działalność maklerską
- Wzrost wyniku odsetkowego o +9% r/r
- Nieznaczny wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji r/r (netto bez opłat maklerskich i za FI)

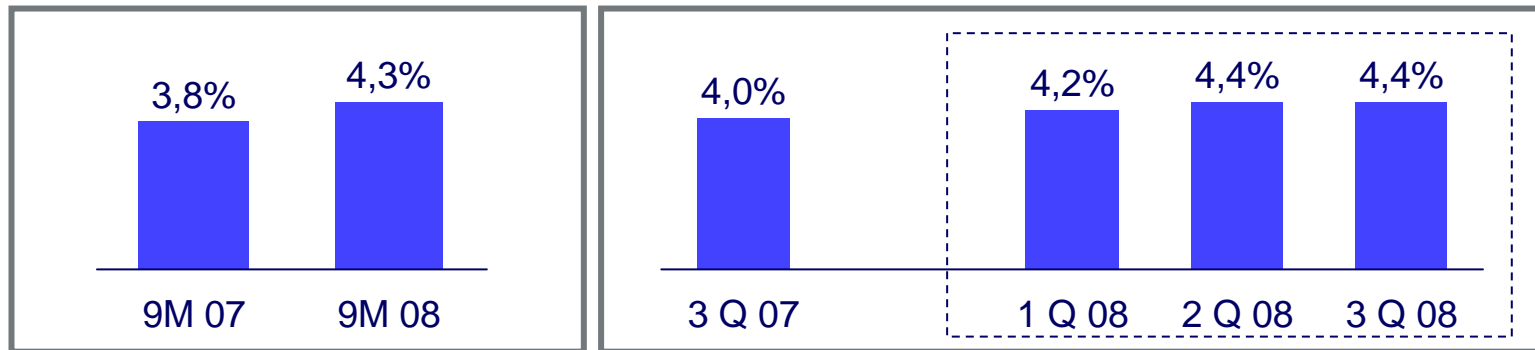
Wyniki 2007 r. doprowadzone do porównywalności
* Zysku ze sprzedaży części bankowości inwestycyjnej CDM

WYNIK ODSETKOWY NETTO I MARŻA ODSETKOWA NETTO

WYNIK ODSETKOWY NETTO (mln zł.)



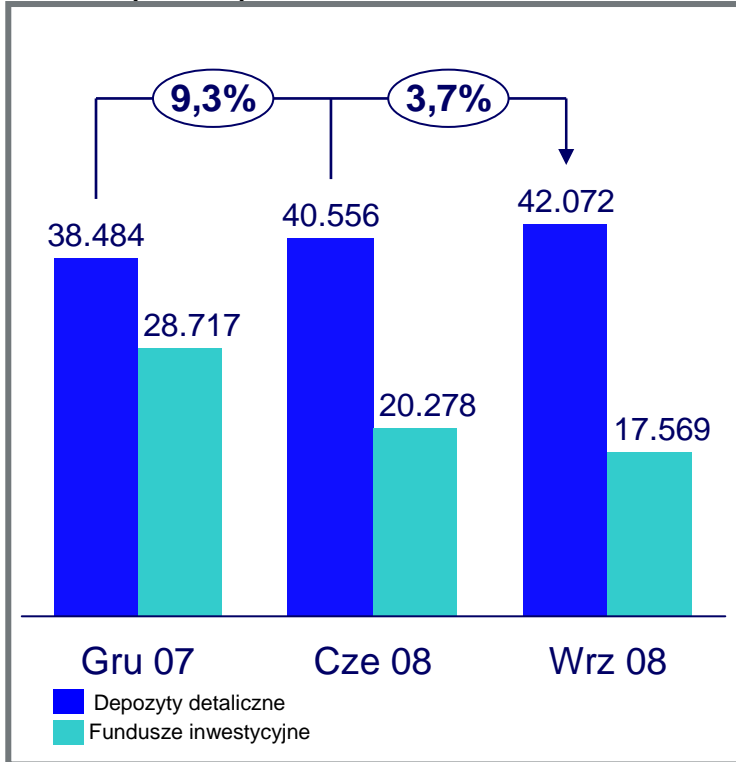
MARŻA ODSETKOWA NETTO



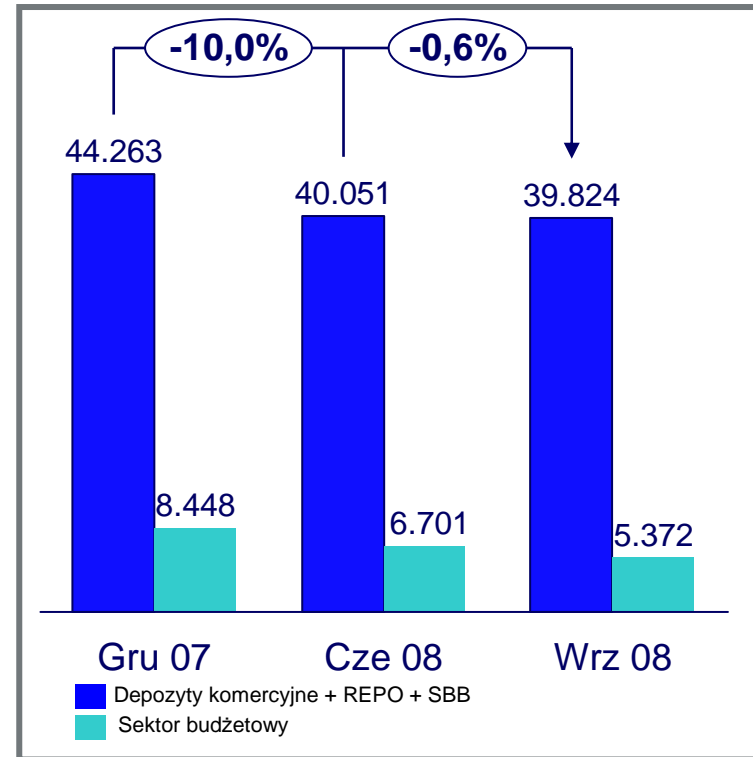
- Wynik odsetkowy netto zachowuje pozytywną dynamikę dzięki poprawie struktury aktywów i efektywnemu zarządzaniu spreadami

OSZCZĘDNOŚCI DETALICZNE I DEPOZYTY KORPORACYJNE

DETAL (mln zł.)



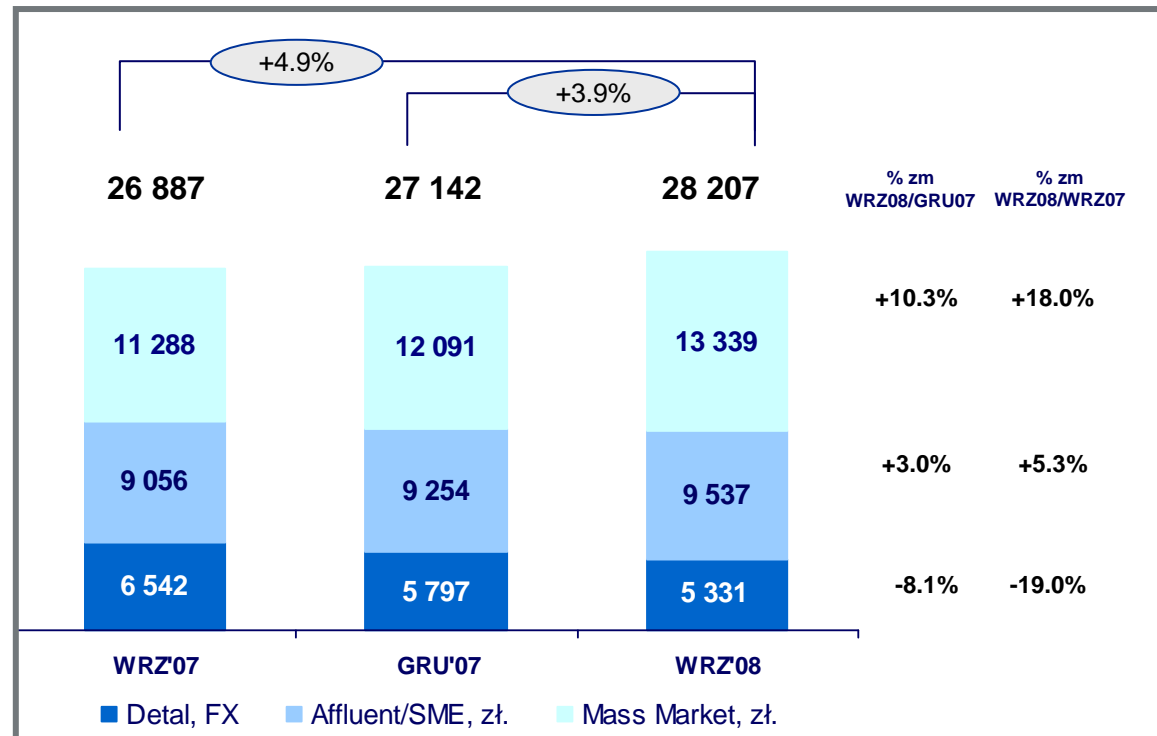
KORPORACJE (mln zł.)



- Depozyty detaliczne utrzymują pozytywną dynamikę, wzrost o +3,7% kw./kw.
- Depozyty korporacyjne z części komercyjnej utrzymane na porównywalnym poziomie jak w 2 kw., widoczny spadek w sektorze budżetowym
- Dalszy spadek wolumenu funduszy inwestycyjnych głównie z powodu niższej wyceny jednostek funduszy

KREDYTY

KREDYTY DETALICZNE(*) (mln zł.)

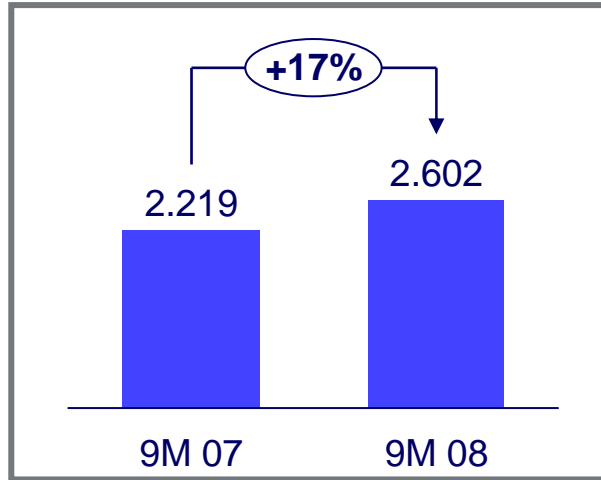


■ Wzrost złotych kredytów detalicznych o 18.0% r/r, głównie dzięki kredytom konsumenckim

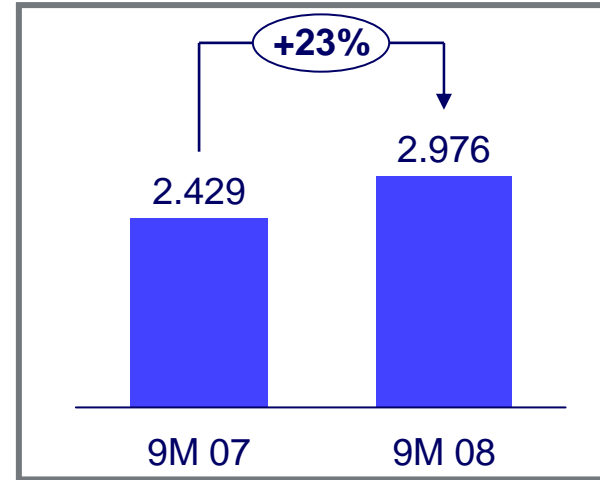
* Tylko Bank

SPRZEDAŻ KLUCZOWYCH PRODUKTÓW KREDYTOWYCH

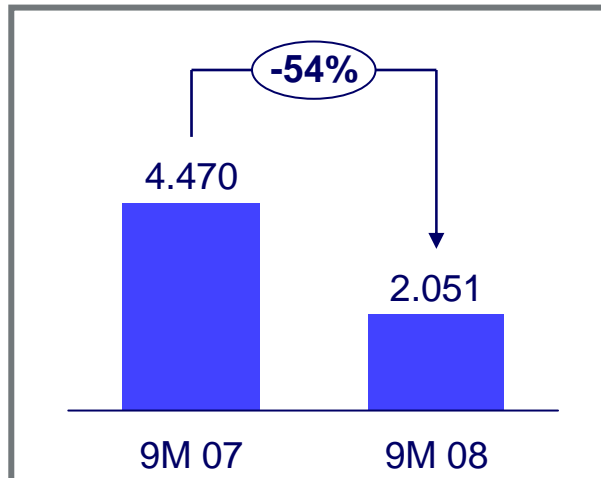
KREDYTY KONSUMENCKIE (tys. zł.)



KREDYTY DLA SME (tys. zł.)



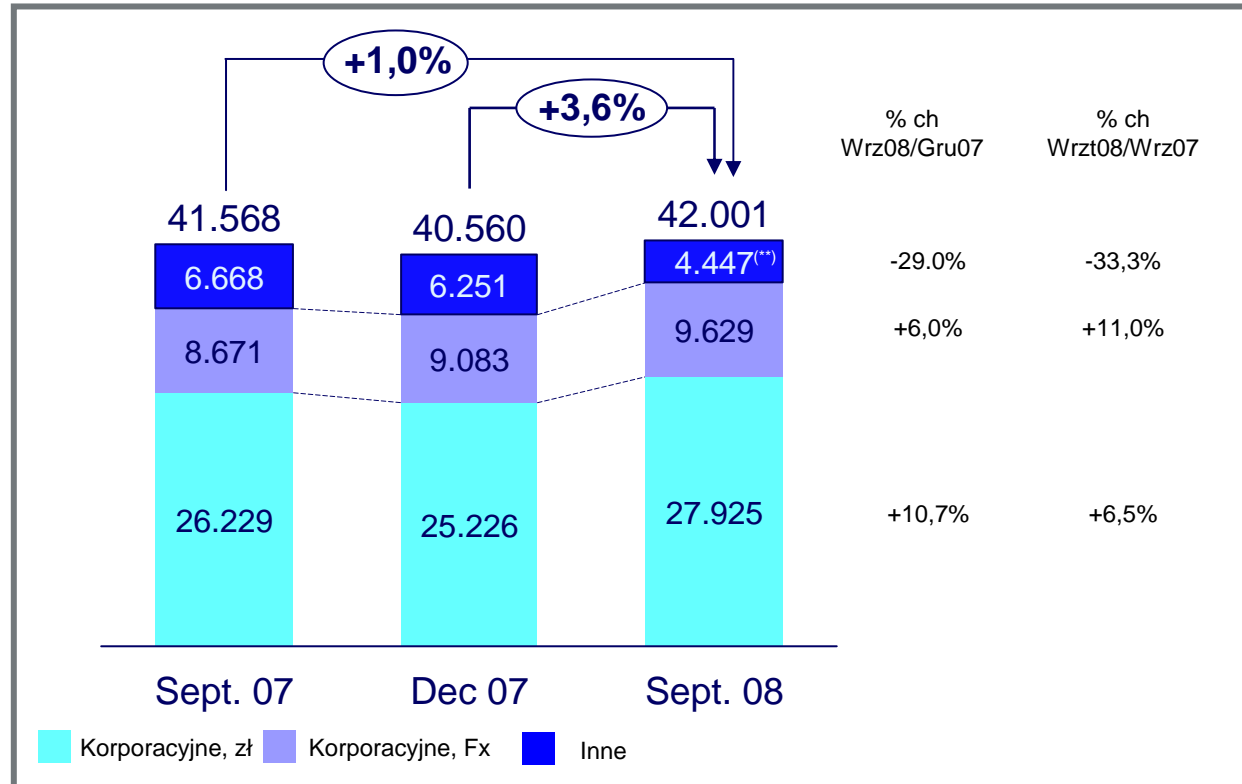
ZŁOTOWE KREDYTY HIPOTECZNE (tys.zł.)



- Koncentracja na produktach kredytowych o wysokiej dochodowości
- Utrzymanie konsekwentnej strategii w zakresie kredytów hipotecznych

KREDYTY

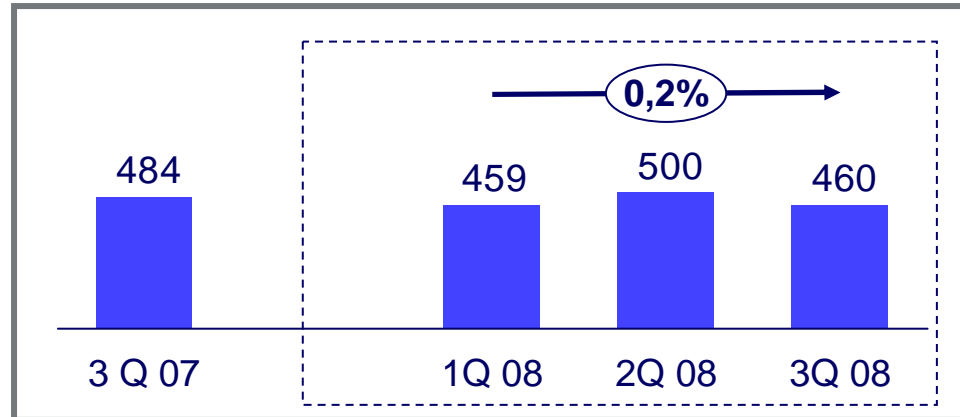
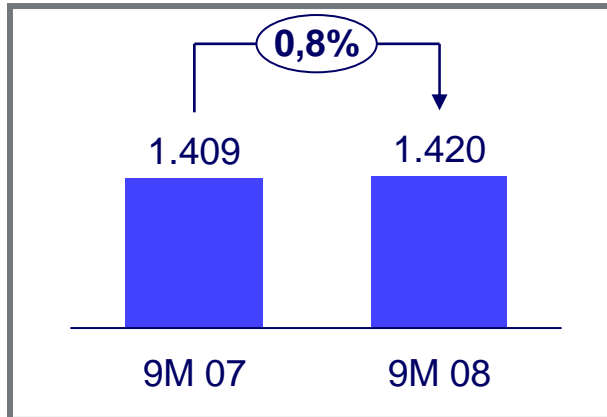
KREDYTY KORPORACYJNE(*) (mln zł.)



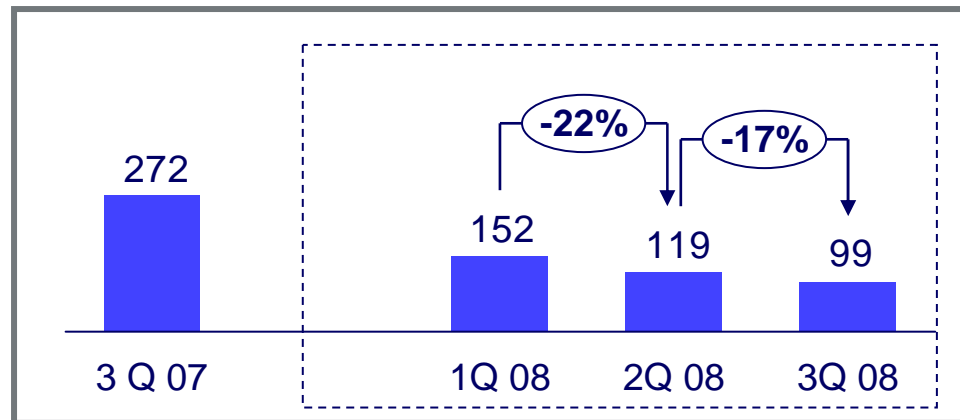
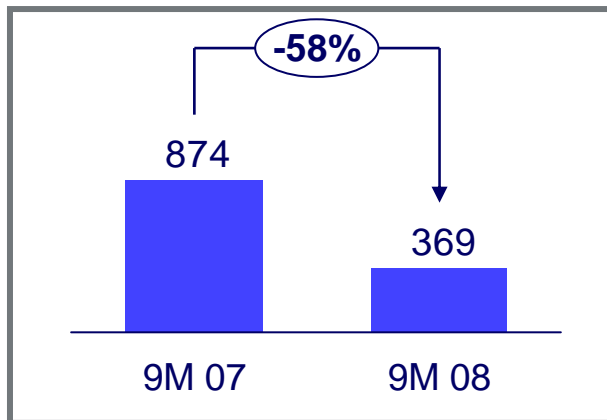
■ Wzrost kredytów dla przedsiębiorstw o 3.6% od początku roku, w tym złotych o 10.7%

WYNIK Z OPŁAT I PROWIZJI

WYNIK Z OPŁAT I PROWIZJI (mln zł.) – **BANKOWY**



WYNIK Z OPŁAT I PROWIZJI (mln zł.) – **POWIĄZANY Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM***



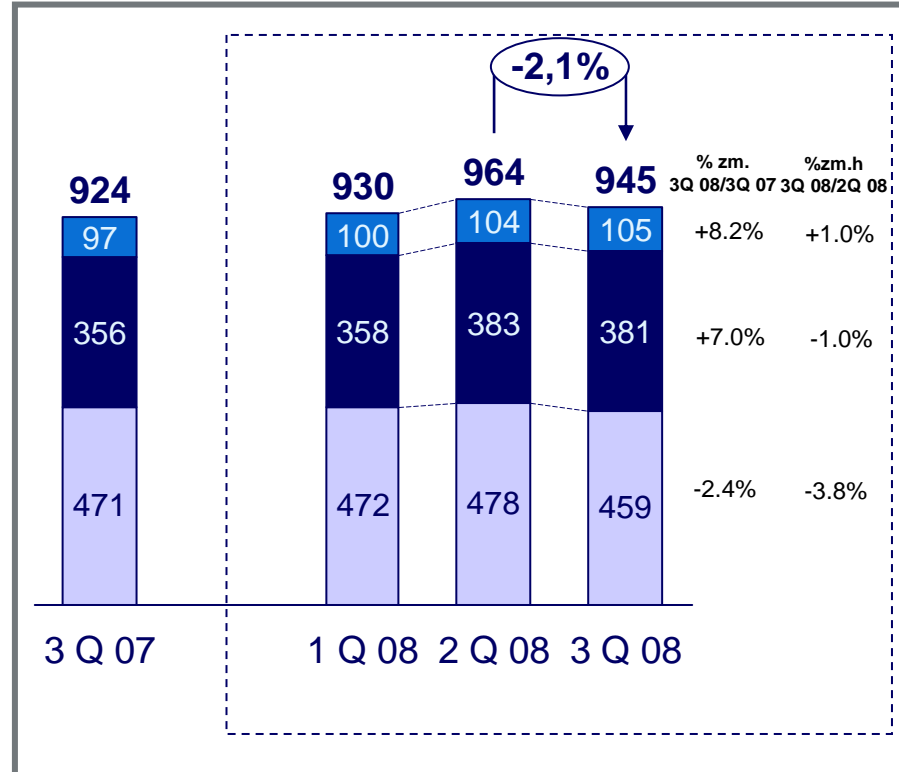
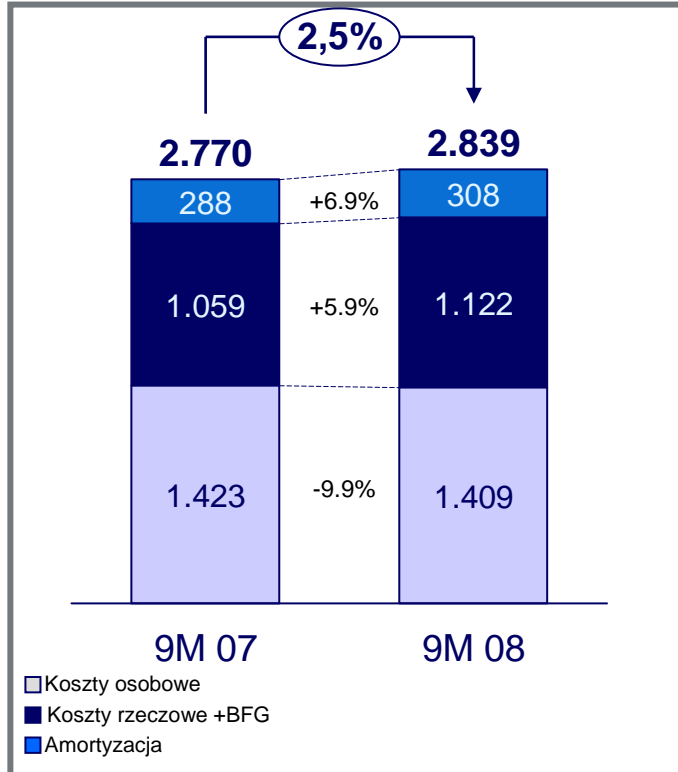
- Opłaty i prowizje powiązane z rynkiem kapitałowym odzwierciedlają niekorzystne warunki rynkowe
- Opłaty z tytułu operacji bankowych stabilne r/r pomimo dostosowania taryfy i ogólnego spowolnienia w sektorze bankowym zaobserwowanego w końcówce 3 kw.

Wyniki 2007 r. doprowadzone do porównywalności

* Dochody z funduszy inwestycyjnych i działalności maklerskiej

KOSZTY

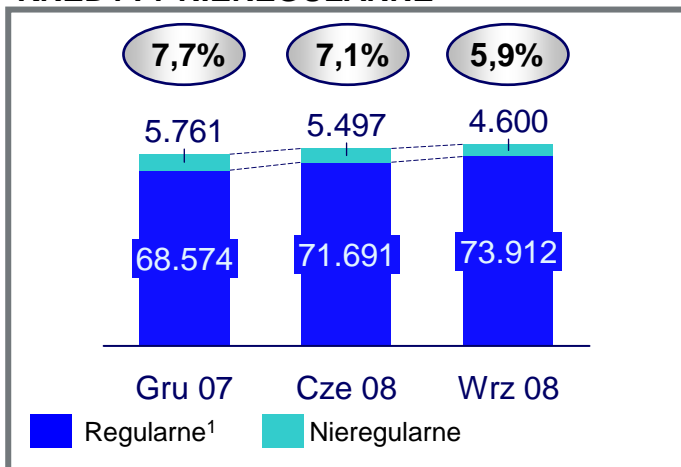
KOSZTY (mln zł.)



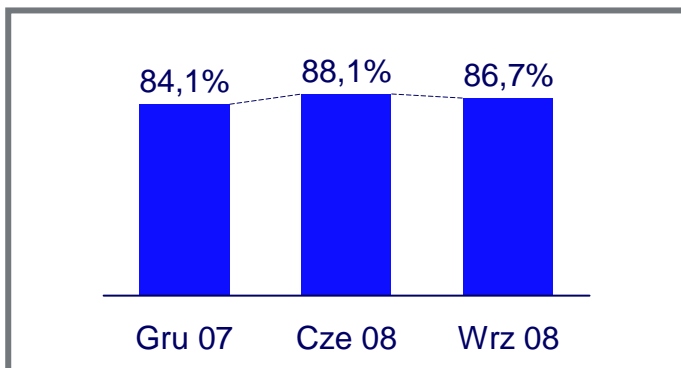
■ Wzrost kosztów ogółem o +2,5% r/r - poniżej inflacji, mimo kosztów integracji; spadek kosztów -2% kw./kw.

JAKOŚĆ AKTYWÓW

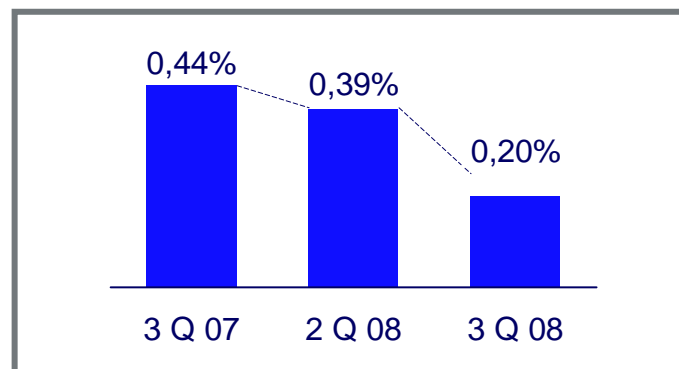
KREDYTY NIEREGULARNE



WSKAŹNIK POKRYCIA REZERWAMI



KOSZT RYZYKA



- Dalsza poprawa jakości aktywów dzięki efektywnemu zarządzaniu ryzykiem
- Spadek wskaźnika kredytów nieregularnych do 5.9% i wskaźnika pokrycia rezerwami do 86.7%, również dzięki sprzedaży portfela kredytów nieregularnych

¹ Wartość brutto należności łącznie z weksłami uprawnionymi do redyskontowania w NBP, należnościami z tytułu leasingu, papierami niekwotowanymi oraz transakcjami z przyrzeczeniem odkupu

PEKAO A SEKTOR BANKOWY – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

	9 miesięcy 2008	
	Pekao	Sektor Bankowy^(*)
Rezerwy netto/Dochody ogółem	2,5%	5,6%
Rezerwy netto/Średnie kapitały	1,5%	3,2%
Rezerwy netto/Zysk operacyjny	4,5%	11,5%
Rezerwy netto/Średnie kredyty	0,3%	0,6%






<i>Default rate(**) YTD</i>	<i>Trend</i>
Detal	Stabilny
SME	Spadek
Korporacje	Spadek

Niższy profil ryzyka w porównaniu do sektora bankowego efektem prowadzenia spójnej i konsekwentnej polityki zarządzania ryzykiem

(*) Dane w oparciu o raporty największych Banków po 3 kwartale 2008 r.

(**) Wskaźnik niespłacalności

PEKAO A SEKTOR BANKOWY – INNE PRZEWAGI KONKURENCYJNE

<i>9 miesięcy 2008</i>	Pekao	Sektor Bankowy(*)	
Kredyty/Depozyty	86,2%	114,7%	 Zdrowy bilans
Walutowe kredyty hipoteczne/Walutowe depozyty detal.	59,3%	355,3%	 Mniejsze uzależnienie od FX
Walutowe kredyty hipoteczne/Kredyty hipoteczne ogółem	29,8%	62,5%	
Aktywa ogółem/Kapitały	8,3	10,2	 Silna baza kapitałowa
Koszt ryzyka	0,3%	0,6%	 Konserwatywne podejście do ryzyka
Koszty/Przychody	44,5%	51,9%	 Wysokiej klasy efektywność

■ Dobra sytuacja Pekao umożliwia osiągnięcie wzrostu w obecnej sytuacji rynkowej

* W oparciu o dane z KNF i NBP raportowane po IIIQ 2008 oraz w oparciu o raporty największych Banków publikowane po IIIQ

KLUCZOWE DZIAŁANIA W NASTĘPNYCH KWARTAŁACH

OBSZAR

DZIAŁANIA

WZROST DEPOZYTÓW

- Wzbogacenie oferty produktowej:
 - Nowa linia rachunków bieżących
 - Rozszerzenie oferty E-lok@t
 - Nowe konto oszczędnościowe
 - Depozyty z ubezpieczeniem
 - Szersza oferta w zakresie produktów strukturyzowanych
- Programy lojalnościowe oraz programy nastawione na wzrost satysfakcji klientów

KONTYNUACJA AKCJI KREDYTOWEJ

- Selektywne podejście do udzielania kredytów z uwzględnieniem ryzyka klienta w procesie kredytowym, z głównym nastawieniem na:
 - Kredyty dla SME
 - Kredyty konsumenckie

EFEKTYWNOŚĆ/ JAKOŚĆ AKTYWÓW

- Koncentracja na kontroli kosztów ze szczególnym uwzględnieniem potencjalnego spowolnienia dynamiki dochodów w sektorze bankowym
- Stosowanie konsekwentnej polityki w zakresie zarządzania ryzykiem, oraz wzmocnienie działań dot. monitoringu poprzez wykorzystanie systemów skoringowych oraz ratingów

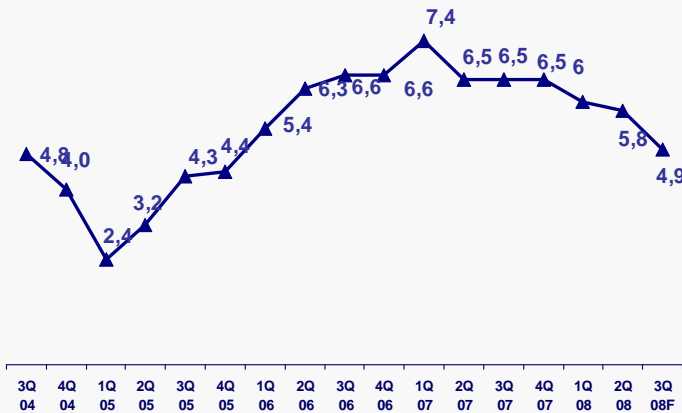
PODSUMOWANIE

- Utrzymanie zrównoważonego wzrostu zysku pomimo pogarszających się warunków rynkowych
- Solidna baza kapitałowa
- Konsekwentna realizacja strategii głównie poprzez koncentrowanie się na depozytach oraz uwzględnienie ryzyka klienta w procesie kredytowym
- Koncentracja na kontroli kosztów i jakości aktywów

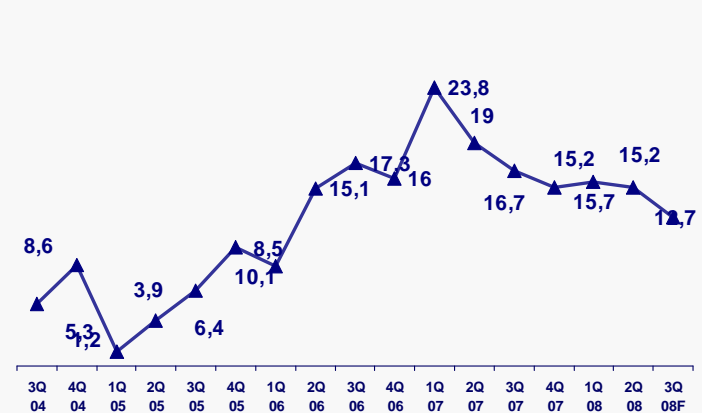
- **ZAŁĄCZNIK: OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE**

TRENDY W POLSKIEJ GOSPODARCE – KLUCZOWE PARAMETRY

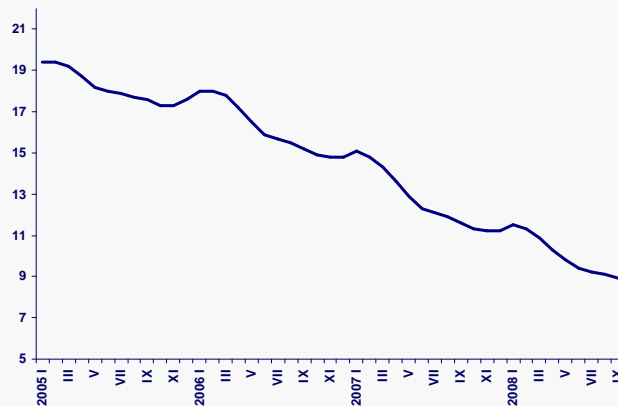
PKB (% R/R)



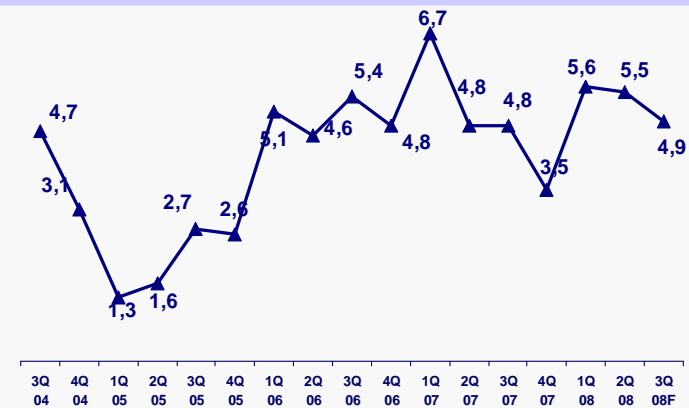
INWESTYCJE (% R/R)



BEZROBOCIE (%)

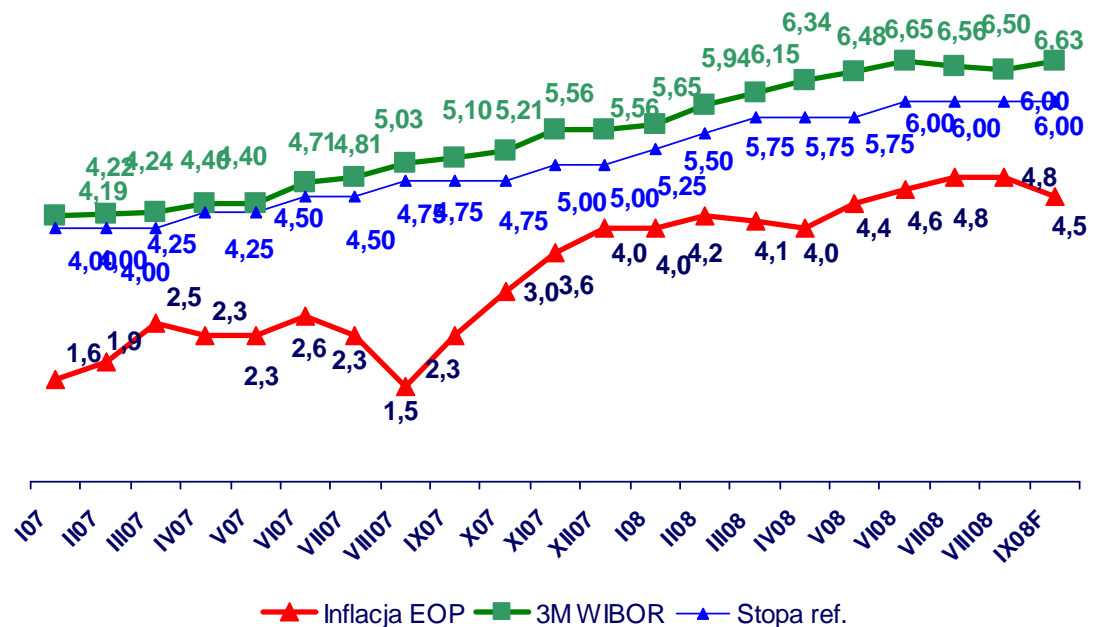


KONSUMPCJA (% R/R)



Zródło: GUS

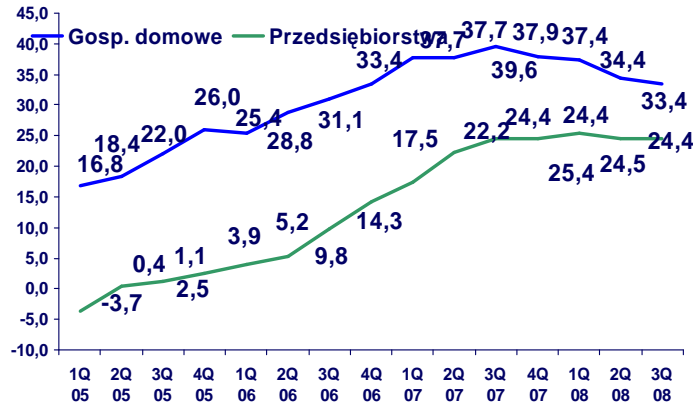
TRENDY W POLSKIEJ GOSPODARCE – INFLACJA, STOPY PROCENTOWE



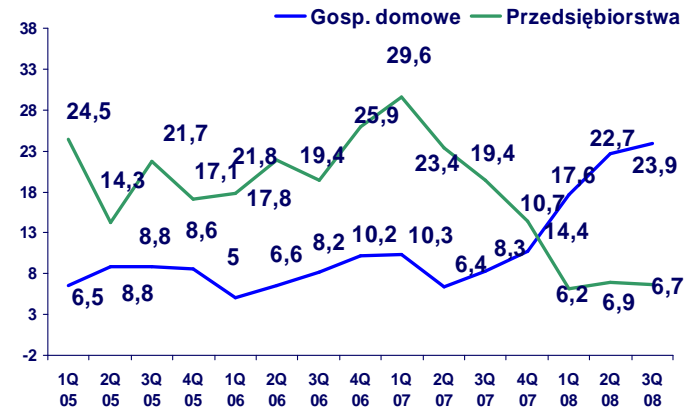
Źródło: NBP

TRENDY W SEKTORZE BANKOWYM

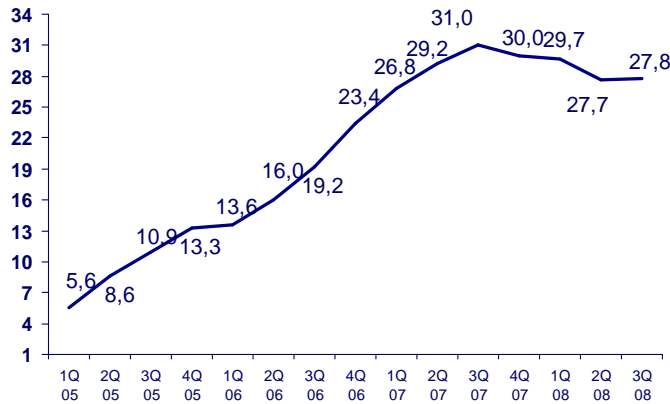
DYNAMIKA KREDYTÓW DLA GOSPODARSTW DOMOWYCH I PRZEDSIĘBIORSTW W SEKTORZE BANKOWYM (% R/R)



DYNAMIKA DEPOZYTÓW GOSPODARSTW DOMOWYCH I PRZEDSIĘBIORSTW W SEKTORZE BANKOWYM (% R/R)



KREDYTY W SEKTORZE OGÓŁEM (% R/R)



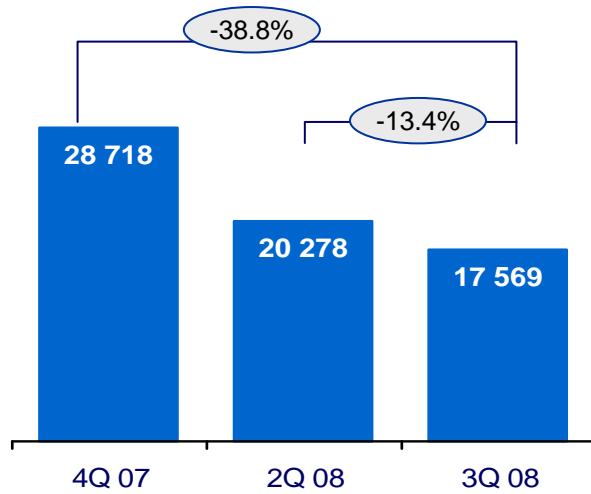
DEPOZYTY W SEKTORZE OGÓŁEM (% R/R)



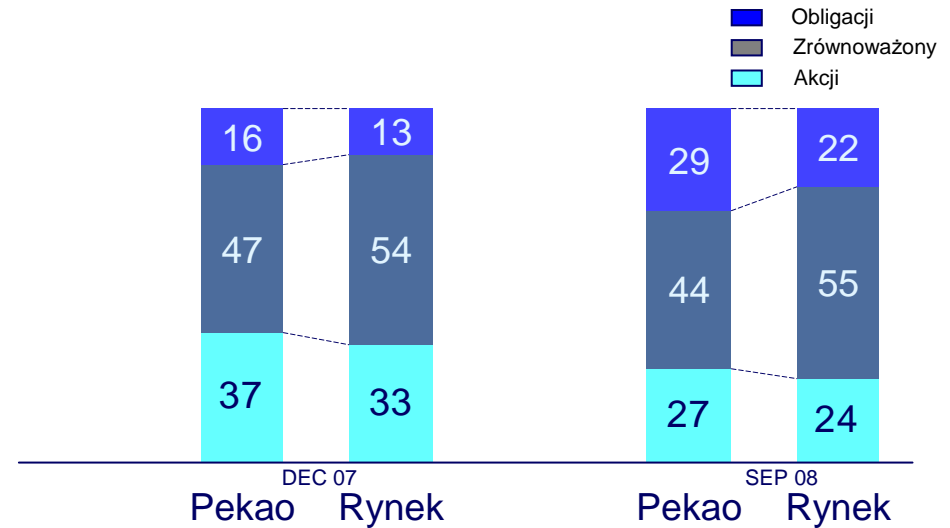
■ **ZAŁĄCZNIK: INNE**

FUNDUSZE INWESTYCYJNE

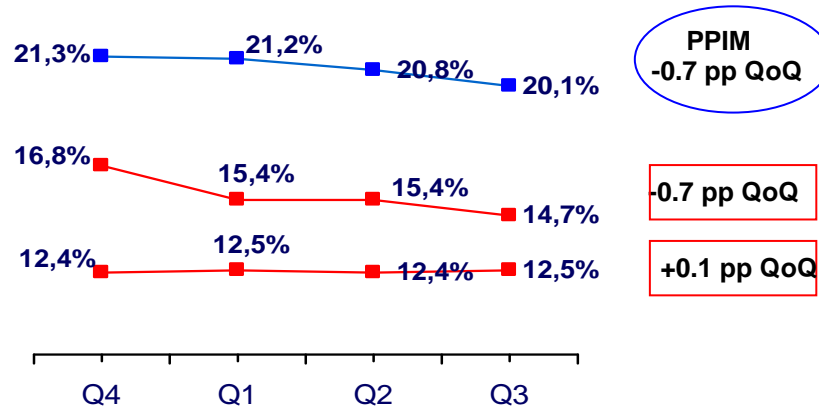
FUNDUSZE INWESTYCYJNE (mln zł)



STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH PEKAO SA VS. RYNEK (%)



ZMIANA UDZIAŁU W RYNKU – 3 NAJWIĘKSI GRACZE



■ Dalszy spadek wolumenu funduszy inwestycyjnych spowodowany niską wyceną
 ■ Mniej agresywna struktura aktywów w porównaniu z rynkiem