

Wyniki finansowe Banku Pekao S.A. za 9 miesięcy 2018 r.

Warszawa, 7 listopada 2018 r.



- 1 Kluczowe osiągnięcia w 3kw'18 i 9m'18**
- 2 Podsumowanie wyników za 3kw'18
- 3 Szczegółowe dane finansowe
- 4 Rozwój biznesu
- 5 Załącznik



Kluczowe osiągnięcia w 3 kwartale i 9 miesiącach 2018

Silny wzrost dochodów wsparty dyscypliną kosztową

1	Rentowność	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 606 ml zł zysku netto w 3 kwartale 2018 (+11% r/r) oraz 1 538 mln zł zysku netto za 9 miesięcy 2018 r. (+9% r/r ¹) ✓ Silna dynamika dochodów we wszystkich segmentach komercyjnych przy ograniczeniu kosztów
2	Działalność kredytowa	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Dwucyfrowy wzrost wolumenów głównych produktów detalicznych wsparty przyśpieszeniem wzrostu w bankowości korporacyjnej ✓ Silna akcja kredytowa i sprzedaż produktów o wyższej marży wsparty wzrost wyniku odsetkowego o 9% r/r i ekspansję marży odsetkowej o 5 pb r/r
3	Rozwój biznesu	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Ponad 100k nowych rachunków bieżących w PLN w 3 kwartale 2018, na drodze do osiągnięcia strategicznego celu 400 tys. nowych rachunków w 2018 ✓ Kolejny kwartał dynamicznego wzrostu bankowości mobilnej (35% r/r) dzięki rozwijanym narzędziom i kanałom zdalnym zdobywającym międzynarodowe uznanie ekspertów (nagroda EFMA) ✓ Zawarcie partnerstw strategicznych z potencjałem wzrostu: Lazard (Bankowość inwestycyjna); JP Morgan (Blockchain); Microsoft (Digital)
4	Efektywność operacyjna	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Lepsze zarządzanie kosztami: Spadek kosztów w 3 kwartale 2018 w ujęciu kwartalnym. Dynamika roczna kosztów poniżej poziomu inflacji CPI ¹⁾
5	Zdrowy bilans	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Silna pozycja kapitałowa umożliwiająca wypłatę wysokiej dywidendy (do 100% zysku) ✓ Odporność kapitałowa Banku potwierdzona w testach warunków skrajnych EBA (pozycja top 3 wśród 48 banków europejskich)

1 - z wyłączeniem kosztów programu dobrowolnego przejścia na wcześniejszą emeryturę, 50 mln zł brutto w 1 półroczu 2018 r.

- 1 Kluczowe osiągnięcia w 3kw'18 i 9m'18
- 2 Podsumowanie wyników za 3kw'18
- 3 Szczegółowe dane finansowe
- 4 Rozwój biznesu
- 5 Załącznik



Silny wzrost dochodów i poprawa w zarządzaniu kosztami

		9M2018	ΔR/R		Dźwignie wzrostu
Rentowność	Zysk netto	1 538	↑	9% ⁽¹⁾	• Wzrost zysku netto o 9% r/r w warunkach porównywalnych dzięki silnemu wzrostowi dochodów i dyscyplinie kosztowej
	ROE	9,1%	↑	+59pb	• Poprawa rentowności r/r przy stabilnej i silnej pozycji kapitałowej na koniec 3kw'18 r.
	Marża odsetkowa netto	2,83%	↑	+5pb	• Kontynuacja poprawy marży odzwierciedla dyscyplinę cenową, ekspansję w bankowości detalicznej i selektywny wzrost w bankowości korporacyjnej
Efektywność i ryzyko	Koszty/Dochody	44,6% ⁽¹⁾	↓	(69pb)	• Poprawa wskaźnika koszty/dochody, dzięki spadkowi kosztów osobowych w 3kw'18
	Koszty ryzyka	38bp	↔	0 pb	• Stabilny wskaźnik kosztów ryzyka r/r połączony z umiarkowanym wzrostem w 3kw'18 z dna cyklu
Rozwój biznesu	Kluczowe kredyty detaliczne	63 190m	↑	14%	• Kontynuacja silnej dynamiki sprzedaży złotych kredytów hipotecznych i pożyczki gotówkowej
	Klienci bankowości mobilnej	1 179 ths	↑	35%	• Cyfryzacja operacji przy konsekwentnym wzroście sprzedaży w bankowości mobilnej uznanej przez rynek i ekspertów
	Dochody z działalności komercyjnej		↑	9%	• Silna dynamika dochodów osiągnięta we wszystkich obszarach działalności komercyjnej
	PeoPay laureatem nagrody EFMA				• PeoPay najlepszą innowacją na świecie w 2018 roku w kategorii Phygital Distribution & Experience
Pozycja kapitałowa	Pozycja Top 3 w europejskich testach warunków skrajnych EBA				

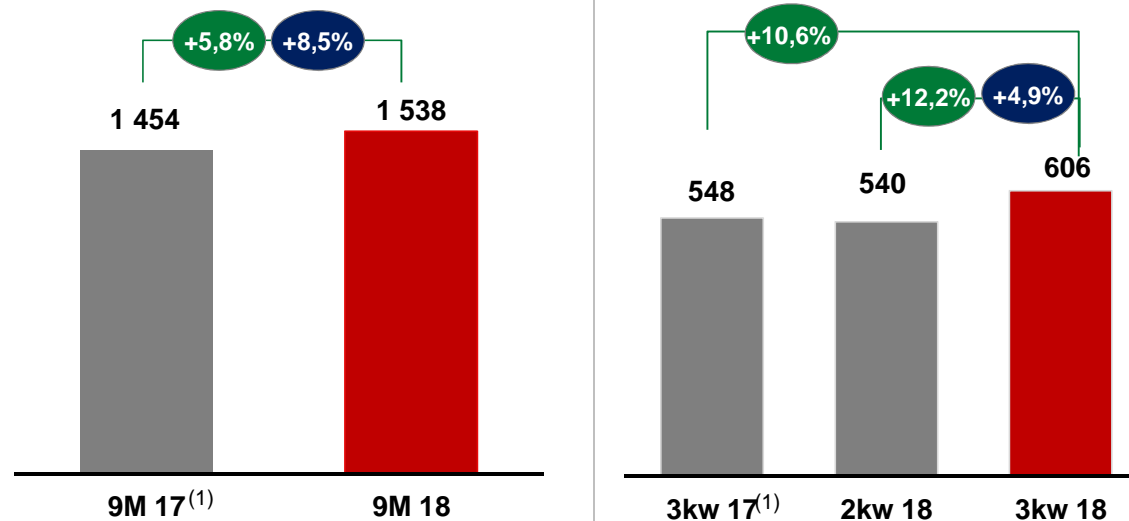
1 - z wyłączeniem kosztów programu dobrowolnego przejścia na wcześniejszą emeryturę, 50 mln zł brutto w 1 półroczu 2018 r.

- 1 Kluczowe osiągnięcia w 3kw'18 i 9m'18
- 2 Podsumowanie wyników za 3kw'18
- 3 Szczegółowe dane finansowe**
- 4 Rozwój biznesu
- 5 Załącznik

Kolejny kwartał poprawy ROE wspartym dobrą dynamiką zysku netto w warunkach porównywalnych

Wzrost zysku netto

mln zł



Komentarz

- Zysk netto w 3kw'18, osiągnął poziom 606 mln zł co przełożyło się na wzrost o 11% r/r, dzięki dobrej dynamice dochodów i dyscyplinie kosztowej
- Zysk netto za 9 miesięcy 2018 r. w warunkach porównywalnych wzrósł o 9% r/r
- Wyższe ROE osiągnięte w warunkach solidnej pozycji kapitałowej na poziomie zarówno T1 jak i TCR



Wartość dla inwestorów

- Poprawa ROE do 9,1%, osiągnięta przy TCR 17,0% i T1 na poziomie 16,0%

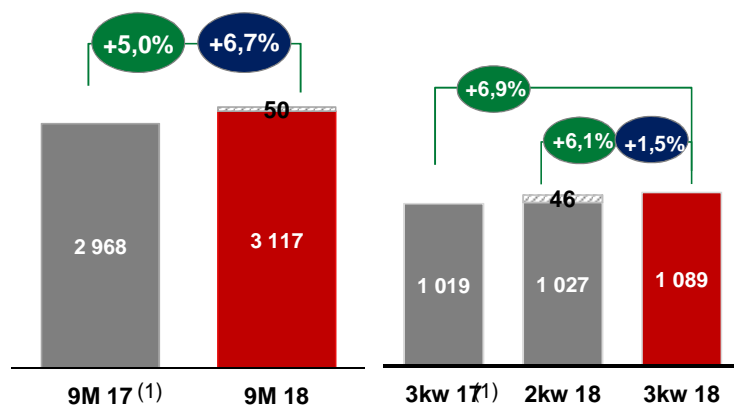
1) 2017 pro-forma, z uwzględnieniem pełnej konsolidacji wyników spółek Pekao Investment Management oraz Xelion

% Dynamika z wyłączeniem kosztu programu dobrowolnego przejścia na wcześniejsze emerytury, 50mln zł brutto w 1 półroczu 2018 r.

Dalszy wzrost wyniku operacyjnego dzięki poprawie dochodów i kosztów

Zysk operacyjny brutto

mln zł



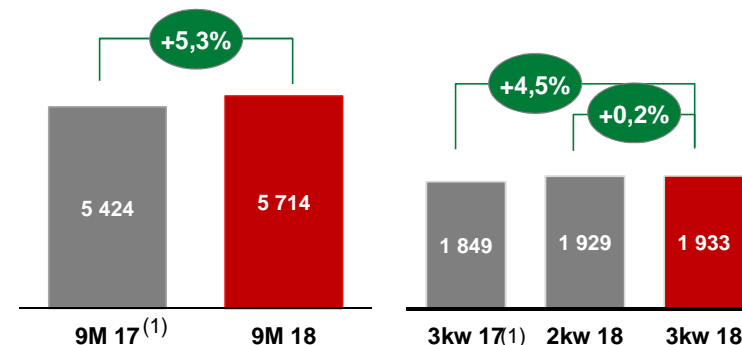
- Zysk operacyjny brutto za 9M' 18 powyżej poziomu 3 mld zł co przekłada się na wzrost o 7% r/r. w warunkach porównywalnych, i odzwierciedla wyższy poziom dochodów (+5% r/r) i zauważalną poprawę kosztów operacyjnych kw/kw
- Wzrost kosztów poniżej wskaźnika inflacji w 3kw'18 pomógł obniżyć wskaźnik koszty/dochody do poziomu 44,6% za 9M'18⁽²⁾

- 2017 pro-forma, z uwzględnieniem pełnej konsolidacji wyników spółek Pekao Investment Management oraz Xelion
- Z wyłączeniem kosztu programu dobrowolnego przejścia na emerytury w 1 półroczu 2018 r.

% Dynamika z wyłączeniem kosztu programu dobrowolnego przejścia na wcześniejsze emerytury, 50mln zł brutto w 1 półroczu 2018 r.

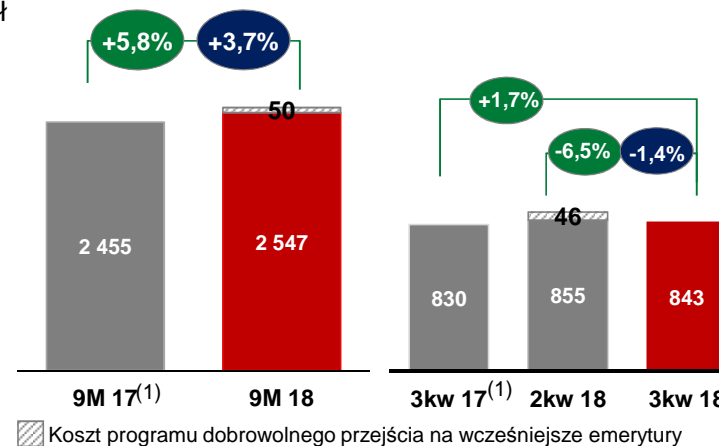
Dochody z działalności operacyjnej

mln zł



Koszty operacyjne

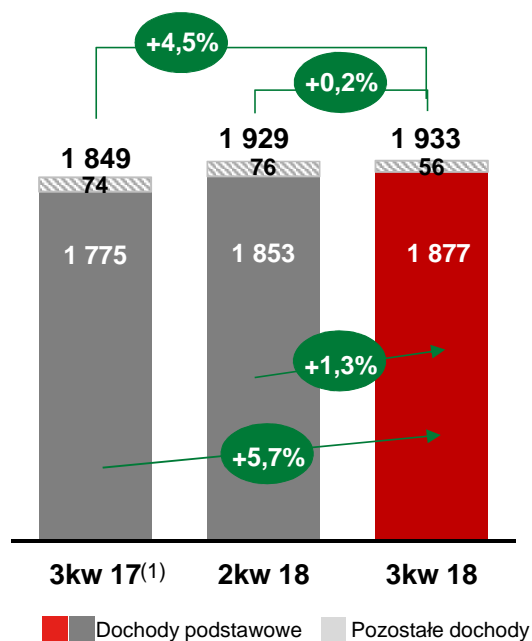
mln zł



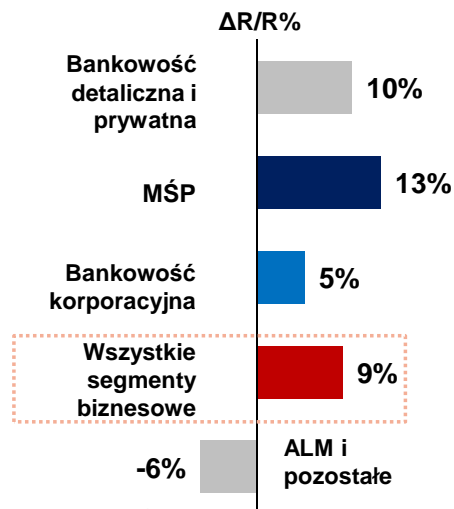
Kontynuacja silnego wzrost we wszystkich segmentach biznesowych

Dochody z działalności operacyjnej

mln zł



Silna dynamika dochodów z działalności komercyjnej



Wpływ rezerwy obowiązkowej i niższego oprocentowania obligacji

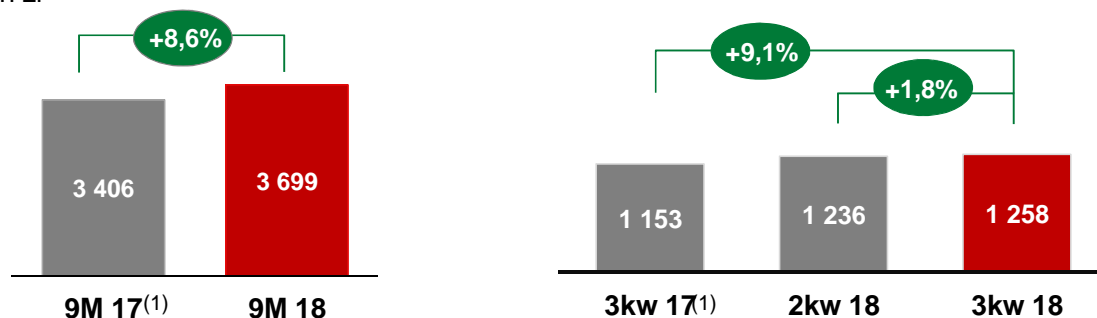
Komentarz

- Wzrost dochodów z działalności operacyjnej w 3 kwartale o +5% r/r
- Silna dynamika dochodów z działalności komercyjnej we wszystkich segmentach biznesowych poparta kolejnymi kwartałami lepszego wyniku z tytułu odsetek i dobrym wynikiem z tytułu opłat i prowizji zrealizowanym w 3 kwartale 2018

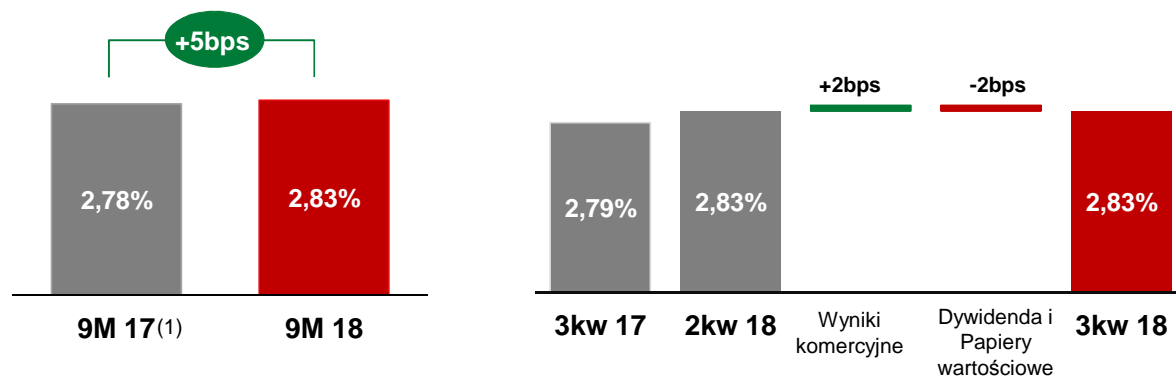
Stabilny wzrost wyniku odsetkowego połączony ze wzrostem marży

Wynik odsetkowy netto

mln zł



Marża odsetkowa netto



Komentarz

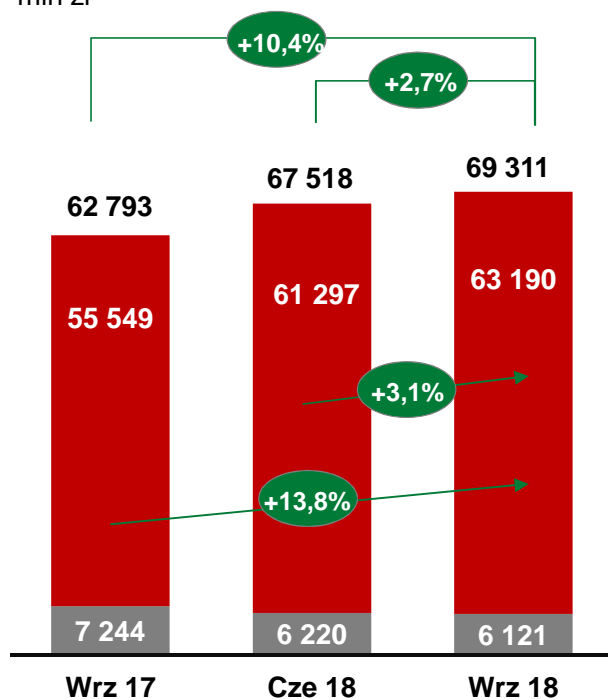
- Wynik odsetkowy netto utrzymuje się w trendzie wzrostowym +9% r/r za 9M'18** pomimo negatywnego efektu wyceny papierów o wyższej rentowności i niższego oprocentowania rezerwy obowiązkowej w NBP
- Kontynuacja wzrostu NIM +5 pb r/r**, wsparta silną działalnością komercyjną:
 - wzrost produktów o wyższej marży
 - selektywne podejście do bilansu w segmencie bankowości korporacyjnej
 - zachowanie dyscypliny cenowej we wszystkich segmentach
 - niski i stabilny koszt finansowania

1) 2017 pro-forma, z uwzględnieniem pełnej konsolidacji wyników spółek Pekao Investment Management oraz Xelion

Akcja kredytowa ukierunkowana na najbardziej dochodowe segmenty

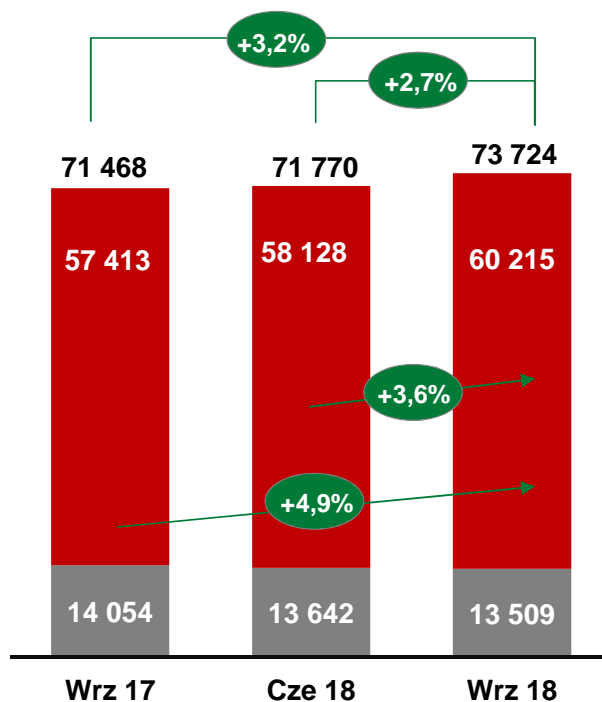
Kredyty detaliczne¹

mln zł



■ Kluczowe kredyty detaliczne (Kredyty hipoteczne w PLN, pożyczka gotówkowa)
 ■ Pozostałe kredyty detaliczne

Kredyty korporacyjne²



■ Przedsiębiorstwa (Podstawowe kredyty korporacyjne)
 ■ Pozostałe kredyty korporacyjne (Sektor publiczny, Instytucje finansowe, pozostałe)

Komentarz

- Wzrost kredytów ogółem o 7% r/r, z czego kluczowe kredyty detaliczne i podstawowe kredyty korporacyjne wzrosły o 9%
- Silny wzrost kluczowych kredytów detalicznych +14% r/r z dynamiką +3% kw./kw. osiągniętą w 3 kwartale 2018
- Przyspieszenie wzrostu akcji kredytowej w podstawowych sektorach korporacyjnych w 3kw'18
- Kontynuacja optymalizacji portfela kredytów korporacyjnych i koncentracja na segmentach o najwyższym potencjale cross-sell i rentowności

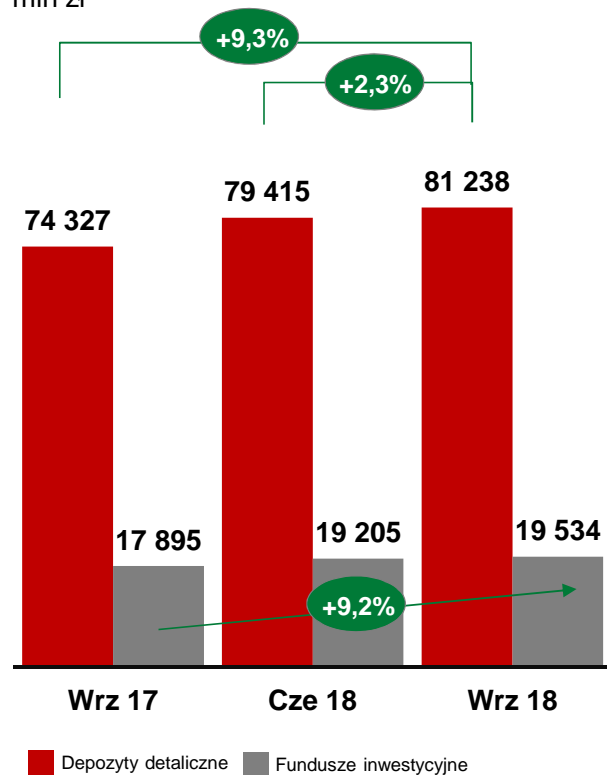
1 – kredyty brutto

2 – kredyty brutto, korporacyjne i MSP, bez BSB i transakcji reverse repo

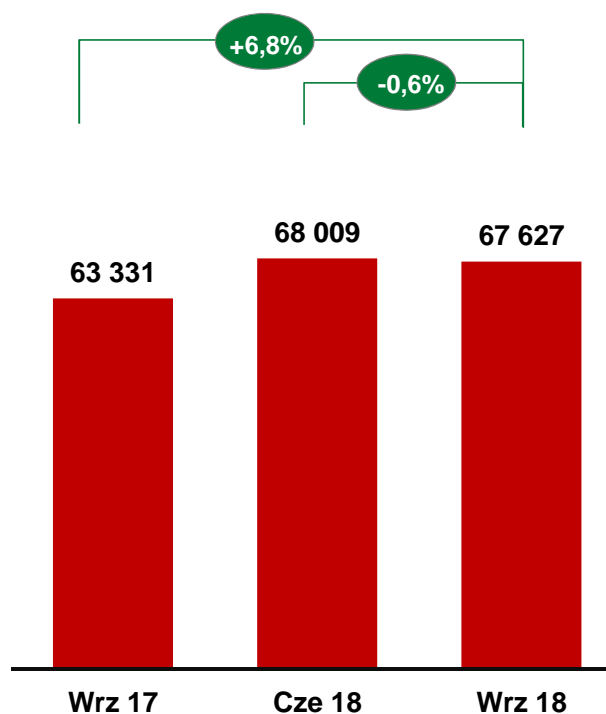
Stabilne koszty finansowania. Wzrost bazy depozytowej odzwierciedla dynamikę wzrostu aktywów

Oszczędności detaliczne

mln zł



Depozyty korporacyjne¹



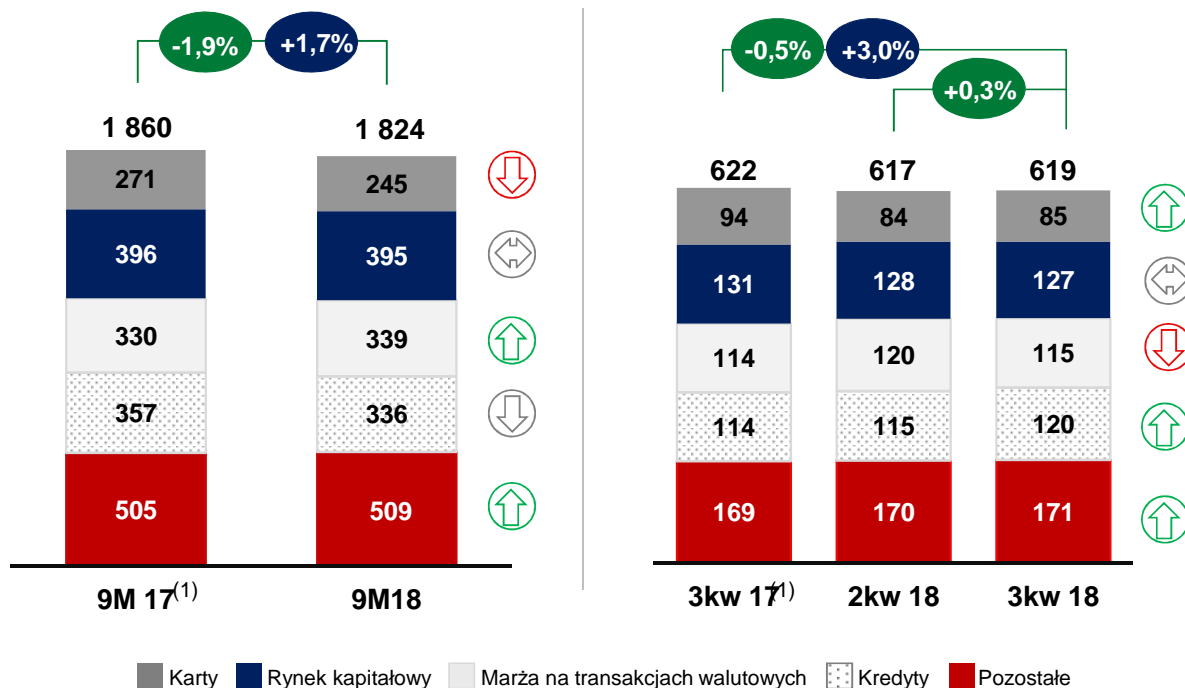
Komentarz

- Wzrost depozytów ogółem o +8% r/r osiągnięty przy stabilnym koszcie finansowania w 3 kwartale 2018
- Wysokie tempo wzrostu depozytów detalicznych +9% r/r w połączeniu z trwającą migracją środków pieniężnych klientów z depozytów terminowych na rachunki bieżące
- Wzrost depozytów korporacyjnych o +6.8% r/r
- Wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych o +9% r/r do 19,5 mld zł, pomimo ciągłej zmienności rynków

Lepszy wynik z tytułu opłat i prowizji wsparty poprawą w większości linii biznesowych

Wynik z tytułu opłat i prowizji

mln zł



1) 2017 pro-forma, z uwzględnieniem pełnej konsolidacji wyników spółek Pekao Investment Management oraz Xelion

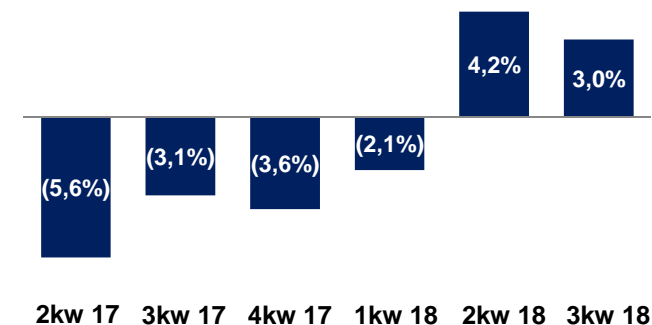
xx% Dynamika uwzględnia zmianę prezentacyjną F&C/NII zapoczątkowaną w 1Q'18

Komentarz

- Wynik z tytułu opłat i prowizji za 3 kwartał 2018 r., w warunkach porównywalnych, wzrósł o 3% r/r po wyłączeniu zmiany prezentacyjnej polegającej na przeniesieniu niektórych opłat kredytowych do wyniku odsetkowego

Widoczne odbicie w dynamice prowizji i opłat

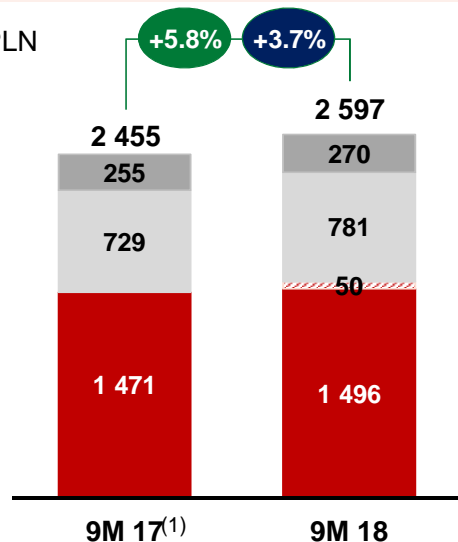
kwartalny wynik z tytułu prowizji i opłat ¹(r/r)



Dynamika kosztów operacyjnych poniżej poziomu inflacji CPI w 3kw'18

Koszty operacyjne

m PLN



BFG + podatek bankowy

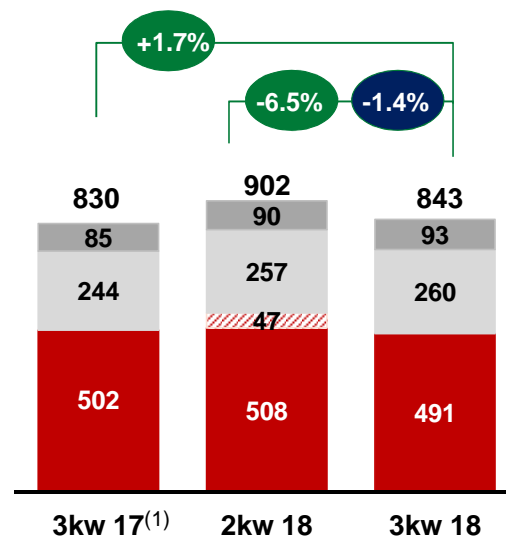
630

653

Koszty ogółem z BFG i podatek bankowy

3 085

3 249



154

169

171

983

1 070

1 015

Amortyzacja Koszty administracyjne Koszty osobowe Jednorazowy koszt PDO

Komentarz

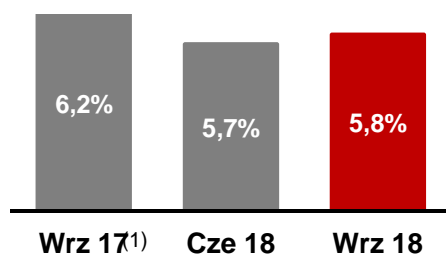
- Spadek kosztów operacyjnych w 3kw'18, roczna dynamika kosztów poniżej poziomu inflacji
- Wzrost kosztów za 9M'18 r. o 4% r/r w warunkach porównywalnych, w związku z jednorazowym kosztem programu dobrowolnych odejść poniesionym w 1H'18
- Wzrost kosztów rzeczowych r/r głównie spowodowany większymi wydatkami na marketing

1) 2017 pro-forma, z uwzględnieniem pełnej konsolidacji wyników spółek Pekao Investment Management oraz Xelion

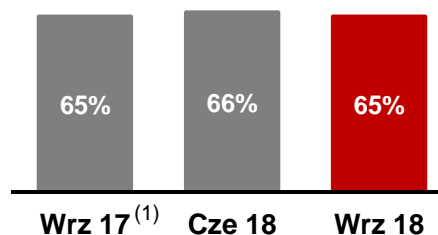
% Dynamika z wyłączeniem kosztu programu dobrowolnego przejścia na wcześniejsze emerytury, 50mln zł brutto w 1 półroczu 2018 r.

Pomimo kwartalnego wzrostu koszty ryzyka pozostają w na poziomie ostatnich kwartałów

Wskaźnik NPL



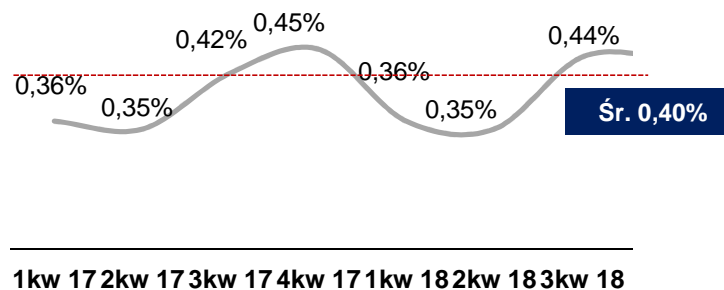
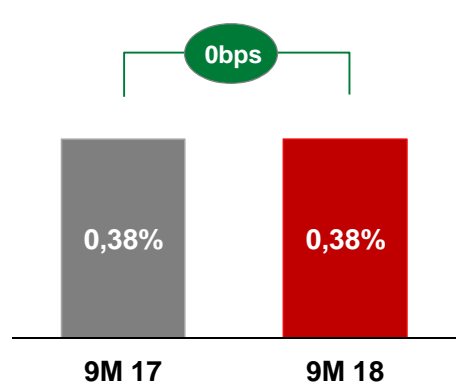
Wskaźnik pokrycia rezerwami



Komentarz

- **Stabilny poziom kosztów ryzyka za 9 miesięcy 2018 na poziomie 38 bps, co odzwierciedla wysoką jakość kredytów detalicznych i korporacyjnych**
- Koszty ryzyka w 3kw'18 na poziomie 44pb

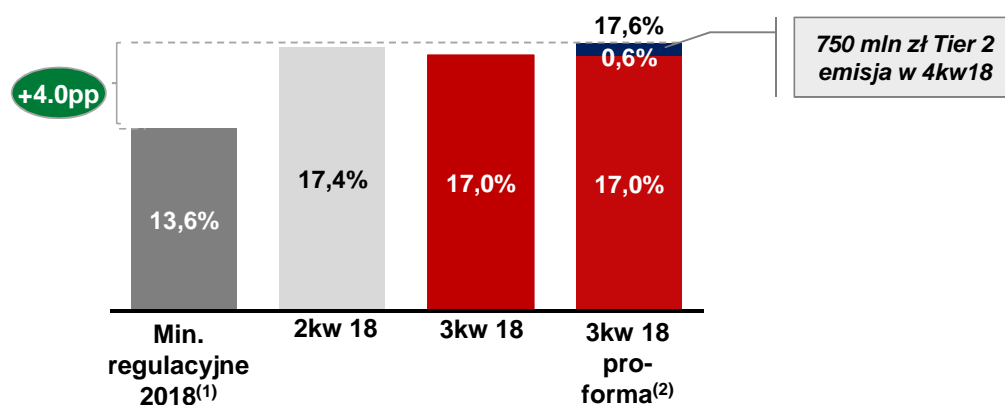
Koszt ryzyka w ujęciu półrocznym i kwartalnym



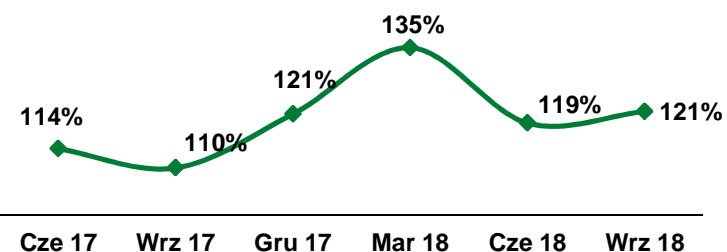
1 – po przekształceniu, ujednocicone podejście dla wszystkich okresów. Wskaźniki NPL i pokrycia rezerwami z odsetkami zastrzeżonymi spisany w czerwcu 2018 r.

Silna pozycja kapitałowa i płynnościowa

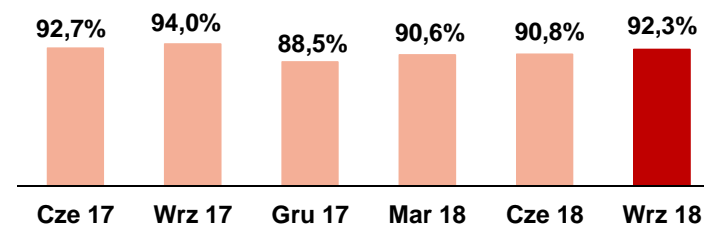
Łączny współczynnik kapitałowy



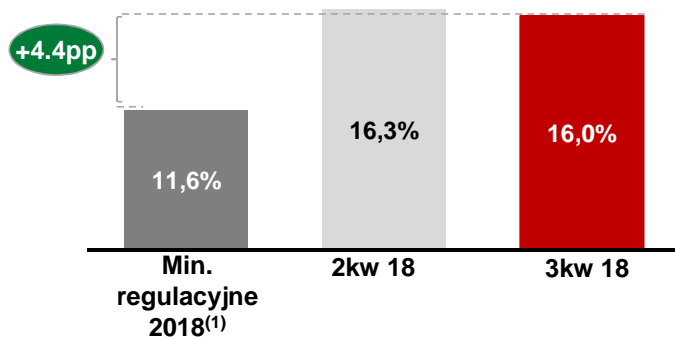
Liquidity Coverage Ratio (LCR)



Kredyty/Depozyty (K/D)⁽³⁾



Tier1



- Całkowity współczynnik kapitałowy na poziomie ok. 17,6% po emisji długu podporządkowanego w 4kw'18 r., pozwala na elastyczną politykę dywidendową
- Wskaźnik płynności na bezpiecznym poziomie: współczynnik LCR i NSFR powyżej 120%

1 - 31 lipca 2018 r. KNF nałożyła na Bank, na zasadzie indywidualnej i skonsolidowanej, bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości równoważnej 0,75% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko

2 - 750mln zakwalifikowane do Tier 2, w tym obligacje podporządkowane o wartości 200 mln zł zakwalifikowane przez Komisję Nadzoru Finansowego do Tier2

3 - Kredyty - łącznie z weksłami uprawnionymi do redyskontowania w Banku Centralnym, należnościami od klientów z tytułu leasingu, niekwotowanymi papierami wartościowymi oraz z wyłączeniem transakcji z przyrzeczeniem odkupu./
Depozyty obejmują: zobowiązania wobec klientów, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania podporządkowane

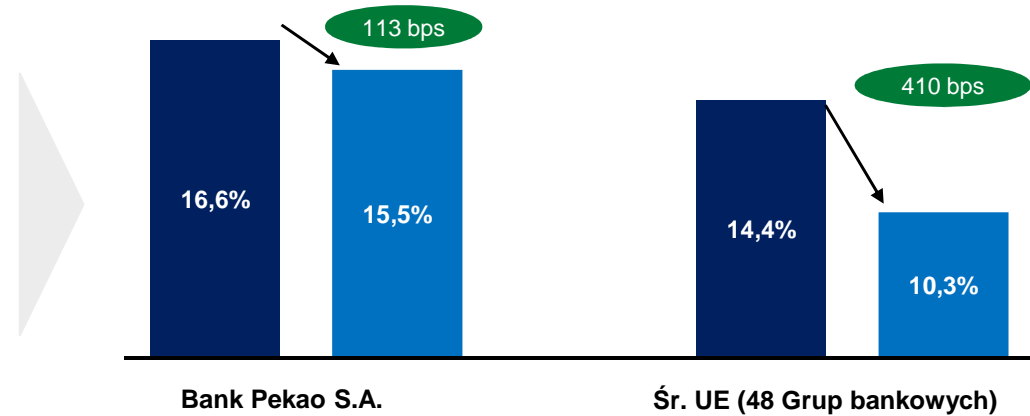
Silna pozycja kapitałowa Pekao potwierdzona w testach warunków skrajnych EBA

Odporność kapitałowa (Tier 1) w testach warunków skrajnych EBA



Pekao osiągnął 2gi najniższy poziom wrażliwości kapitałowej w teście warunków skrajnych

(Biorąc pod uwagę okres przejściowy związany z wprowadzeniem MSSF9)



Metodologia

- Pekao był jednym z 48 europejskich banków biorących udział w testach warunków skrajnych EBA
- **Pekao zastosowało jedno z najbardziej konserwatywnych podejść w procesie tworzenia rezerw w warunkach skrajnych:**
 - Dopisy kredytowe w Pekao wzrosły 4.7x w porównaniu ze wzrostem 2.7x dla średniej wszystkich 48 banków
 - Pekao z najwyższym wskaźnikiem NPL wśród wszystkich 48 banków

Wyniki

Wyniki testów warunków stresowych dla Pekao potwierdziły:

- **Stabilną zyskowność:** Pekao wśród banków generujących zysk netto w 2020 roku w scenariuszu skrajnym
- **Zdolność dywidendową:** Pekao wśród banków wypłacających dywidendę w scenariuszu skrajnym
- **Odporność kapitałową:** Pekao z drugą najniższą wrażliwością i jednym z najwyższych buforów Tier 1 w scenariuszu skrajnym wśród 48 banków

- 1 Kluczowe osiągnięcia w 3kw'18 i 9m'18
- 2 Podsumowanie wyników za 3kw'18
- 3 Szczegółowe dane finansowe
- 4 Rozwój biznesu**
- 5 Załącznik



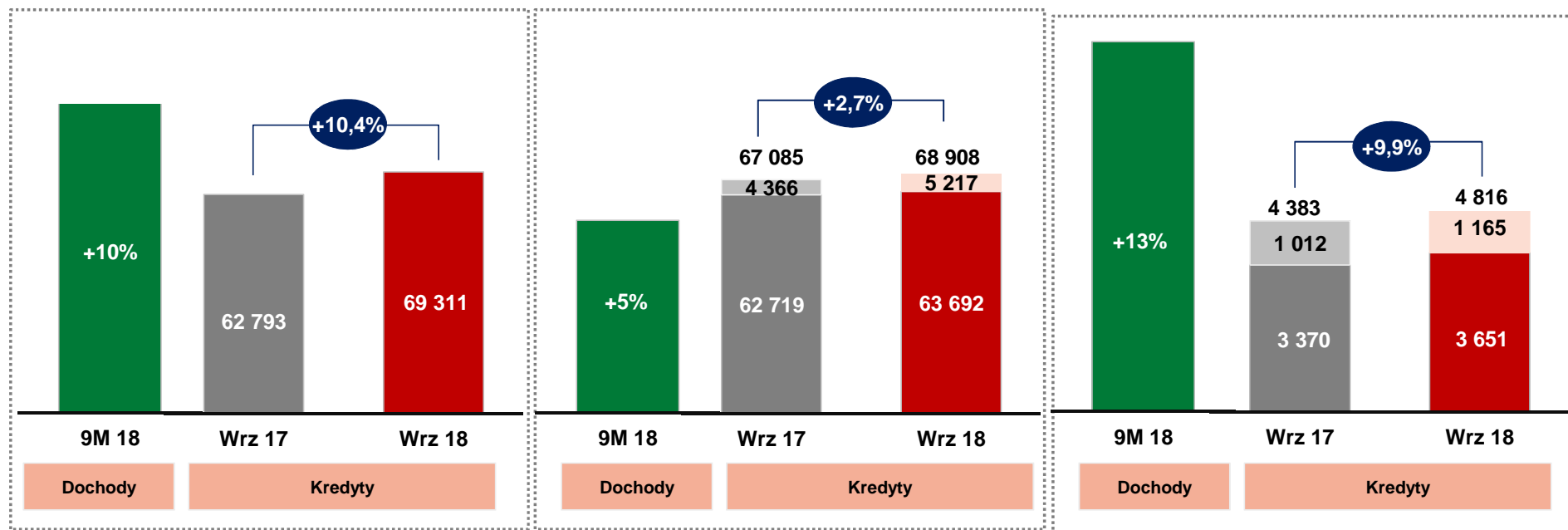
Dobry wzrost we wszystkich liniach biznesowych

Bankowość detaliczna i prywatna

Bankowość korporacyjna

MŚP

Wzrost kredytów (mln zł) i dynamika dochodów w poszczególnych segmentach bankowych (%)

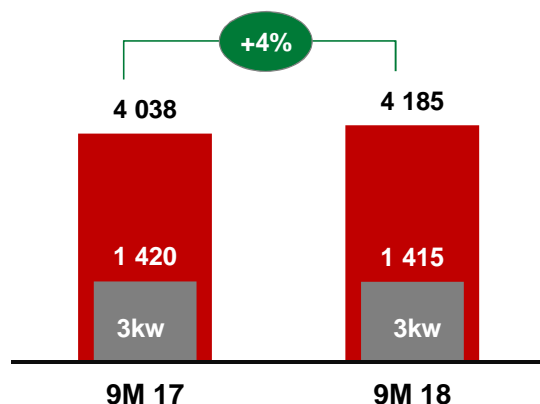


■ Wzrost dochodów r/r(%) ■ Kredyty ■ Leasing i Faktoring

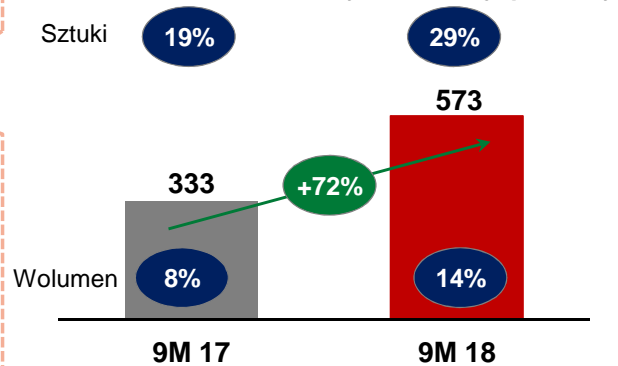
Bankowość detaliczna: koncentracja na wzroście i rentowności pożyczki gotówkowej

mln zł

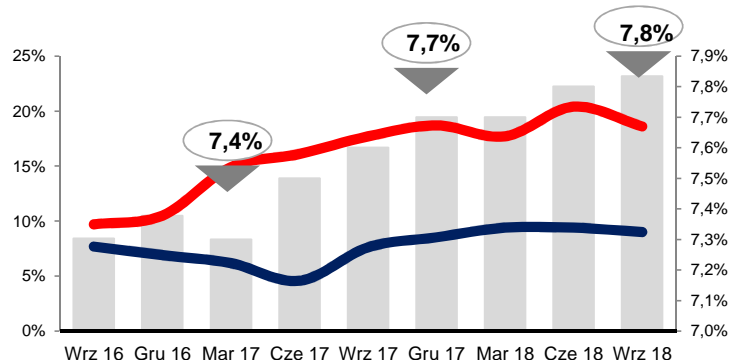
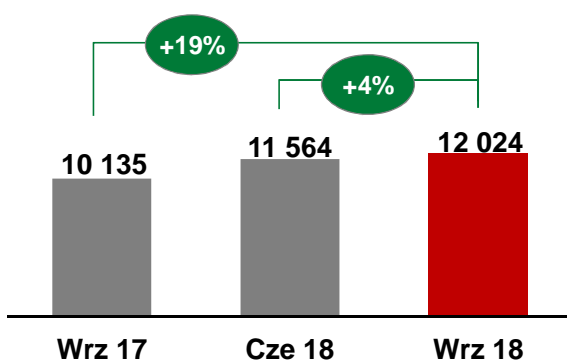
Nowa sprzedaż pożyczki gotówkowej



Udział kanałów elektronicznych w nowej sprzedaży



Dynamika kredytów konsumenckich



Pożyczka gotówkowa

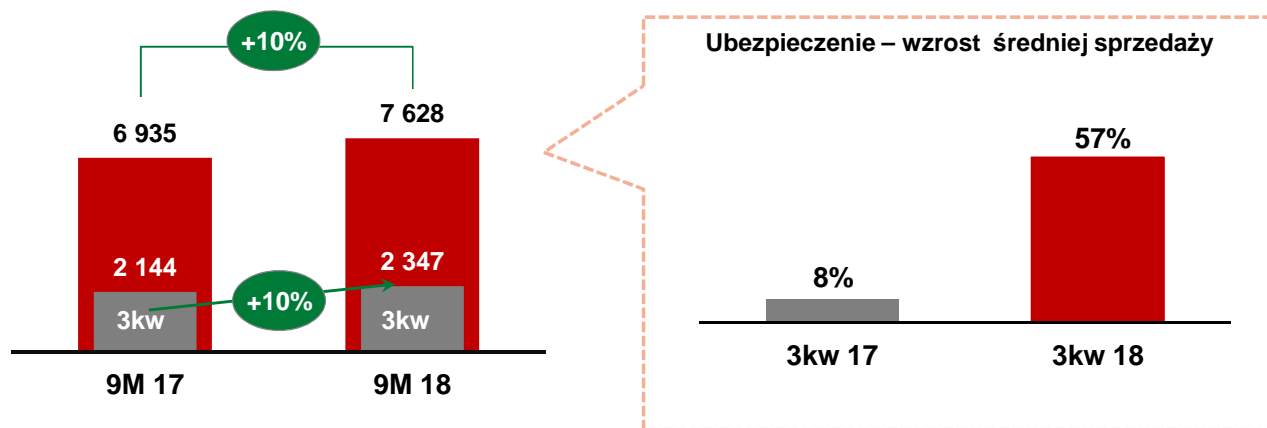
- Koncentracja na sprzedaży netto i pozyskaniu nowych środków, wzrost sprzedaży netto + 4% r/r
- +72% wzrost sprzedaż w procesie Klik Gotówka / e-2-e w kanałach elektronicznych
 - > 29% udział w sprzedaży (w szt.) w 9M'18
 - > 14% udział w wolumenie w 9M'18
- Poprawa rentowności sprzedaży nowych produktów, elastyczność cenowa znacząco wpływa na poziom zysków
 - Lepsza polityka cenowa i cross-sell bancassurance wspierają wynik odsetkowy
- Zwiększenie udziału klientów Banku w procesie szybkiego wstępnego zatwierdzania pożyczki - 24% YTD

Sprzedaż netto – tylko nowa sprzedaż
1 – dynamika od czerwca 2018, bez kredytów niepracujących

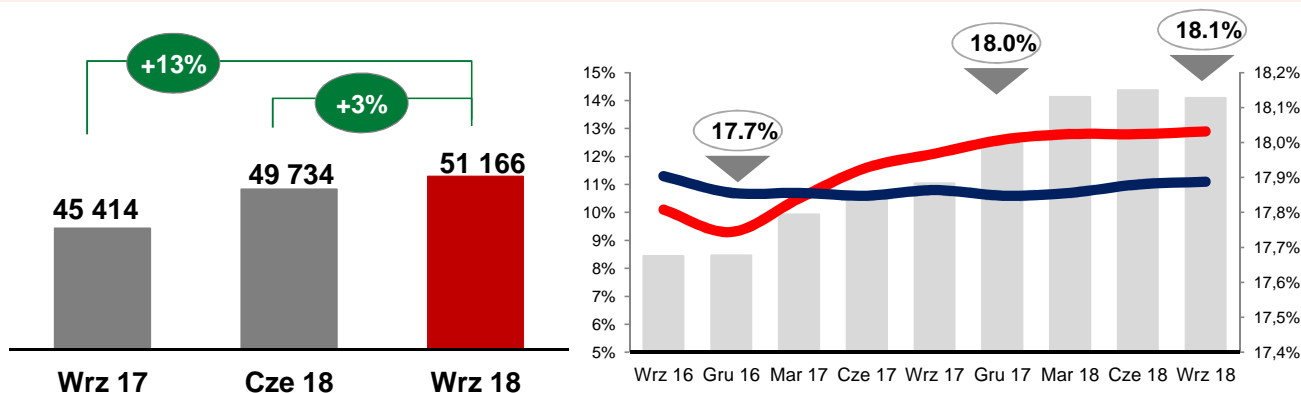
— Pekao r/r(1) — Sektor r/r — Udziały rynkowe (oś prawa) (xx%) udział w rynku

Bankowość detaliczna: koncentracja na wzroście i rentowności kredytów hipotecznych

Nowa sprzedaż kredytów hipotecznych



Dynamika kredytów hipotecznych w PLN



— Pekao r/r — Sektor r/r — Udziały rynkowe (oś prawa) **xx%** udział w rynku

Kredyty hipoteczne

- **Stabilna pozycja na rynku kredytów hipotecznych**, przy zrównoważonym udziale własnych i obcych kanałów dystrybucji
- Poprawa rentowności produktu poprzez znaczny wzrost cross-sell ubezpieczeń
 - Dynamika ubezpieczeń wzrosła z 8% w 3kw'17 do 57% w 3kw'18
- **Pozycja nr 2 na rynku w sprzedaży kredytów hipotecznych**

Bankowość detaliczna: Rekordowa sprzedaż rachunków. Kontynuacja wzrostu produktów inwestycyjnych

Rachunki bieżące: nowe inicjatywy wspierające sprzedaż

- **Blisko 300 tys rachunków bieżących w 2018**, na drodze do osiągnięcia strategicznego celu 400 tys. nowych rachunków w 2018
- **Nowa oferta (rachunek bieżący + konto oszczędnościowe) dla zamożnych klientów** (14-krotny wzrost miesięcznej sprzedaży)
- **+ 13,9% r/r liczby klientów do 26 roku życia**, bank obsługuje blisko 200 tys. studentów co przełożyło się na 14% udziału w rynku
- **Nowa oferta dla firm mikro** (50% wyższa miesięczna sprzedaż)

~300 tys

rachunki bieżące od początku roku

+177%

Wzrost r/r rachunków oszczędnościowych w 9M'18

Produkty inwestycyjne: poprawa udziałów w rynku w 3kw'18

- **+70% wzrost sprzedaży r/r** produktów inwestycyjnych w 9M'18 (+0,6 mld zł)
- **+14% wzrost r/r aktywów netto pod zarządzaniem** (+2,2 mld zł)
- Znaczny wzrost udziału w rynku detalicznych funduszy inwestycyjnych pomimo zmienności rynku (wzrost udziału w rynku o +50 pb YTD)
- Dodatnim wpływ netto aktywów w każdym miesiącu 2018 r.
- Kampania z PZU bancassurance :
 - nowy produkt ubezpieczeniowo-inwestycyjny z 3 strategiami inwestycyjnymi (w 3 walutach) z otwartą architekturą TFI



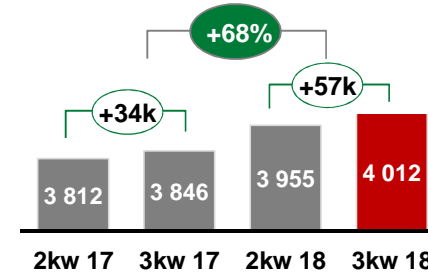
Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

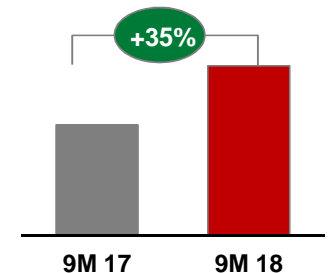


Rachunki bieżące (tys)

Stan i sprzedaż netto

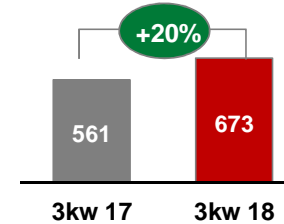


Sprzedaż brutto

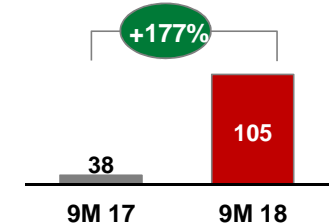


Rachunki oszczędnościowe (tys)

Stan i sprzedaż netto

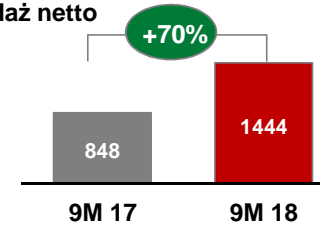


Sprzedaż brutto

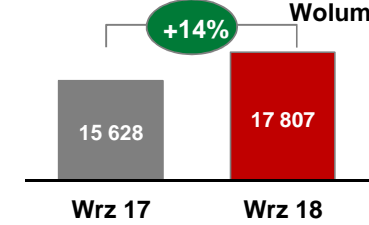


Sprzedaż produktów inwestycyjnych (mln zł)

Sprzedaż netto



Wolumen¹



1 – tylko bankowość detaliczna

Nowoczesna bankowość elektroniczna

Lepsze dotarcie do klientów dzięki ciągłemu rozwojowi narzędzi cieszących się uznaniem ekspertów

Ewolucja aplikacji mobilnej PeoPay w odpowiedzi na potrzeby klientów

Bankowość internetowa: ułatwienia

Najlepsza innowacja na świecie w 2018 r.



1 Identyfikacja klientów dzwoniących z telefonów komórkowych do oddziału



2 Akceptacja kodów BLIK w POS'ach Pekao



1 Pojedyncze logowanie dla klientów indywidualnych i biznesowych w Pekao24



2 Pekao24 jako trwałe medium nowy sposób kontaktu

~ 50 % Klientów

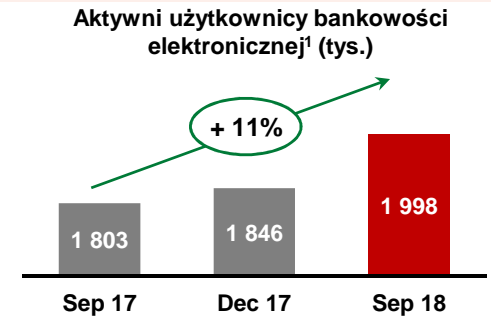
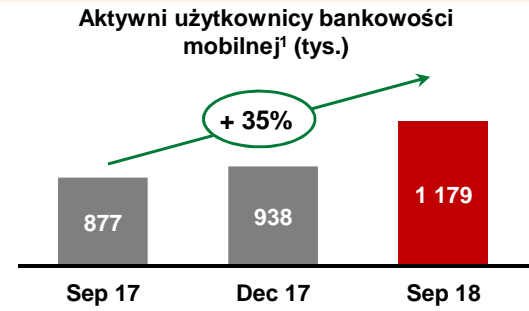
56%

56% logowań do wszystkich kanałów za pośrednictwem bankowości mobilnej

+37%

Lider w płatnościach zbliżeniowych. 535 tys użytkowników z możliwością zapłaty HCE

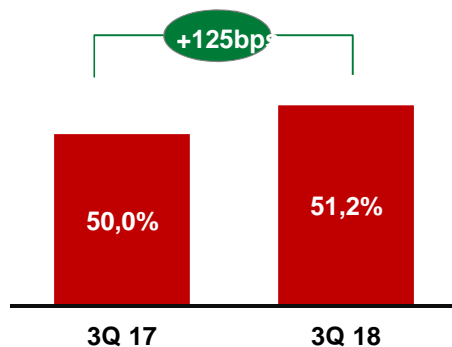
Konsekwentny wzrost w bankowości mobilnej i internetowej



1 - unikalni Klienci z co najmniej 1 logowaniem w ciągu ostatnich 3 miesięcy

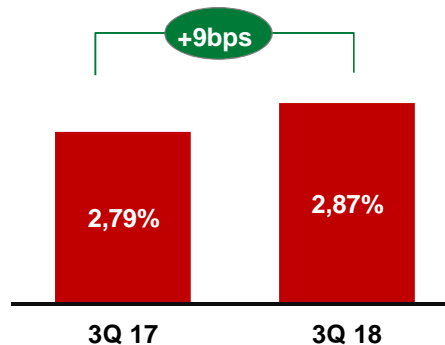
Bankowość Korporacyjna: Konsekwentna realizacja strategii

X-sell⁽¹⁾



1 – dochody pozakredytowe / dochody ogółem. Dochód ze spółek okołobankowych (Pekao Leasing i Pekao Factoring) jest traktowany jako dochód pozakredytowy

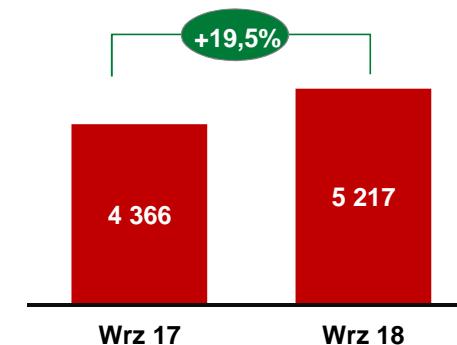
Zwrot z aktywów⁽²⁾



2 – dochody / aktywa średnie

Leasing i Factoring⁽³⁾

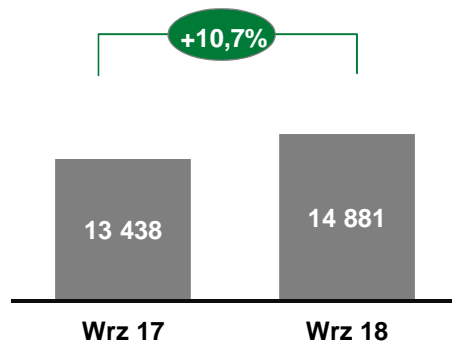
mln zł



3 – segment klienta MID i Dużego

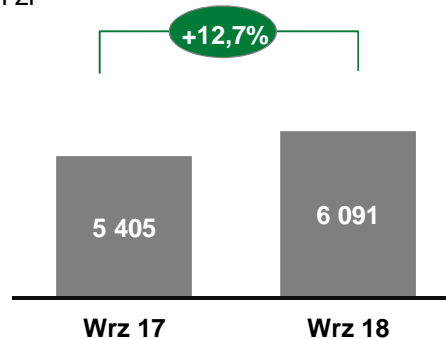
MID – Aktywa razem

mln zł



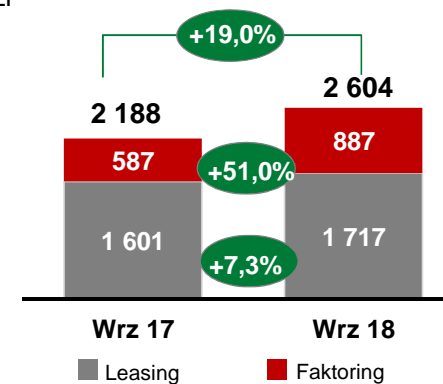
MID – kredyty inwestycyjne

mln zł



MID – Leasing i Faktoring

mln zł



Bankowość Korporacyjna: Lider bankowości inwestycyjnej

Dostawca finansowania oraz unikalnych rozwiązań dla przedsiębiorstw, instytucji finansowych i samorządów

 <p>2,5 mld PLN Emisja obligacji Organizator, Dealer</p>	<p>Największa historii polskiego rynku transakcja obligacji nieskarbowych, przeprowadzon a przez jednego dealera</p>	  <p>60 mln EUR Senior Facilities MLA, Agent</p>	<p>Transakcja przejęcia chorwackiej sieci sklepów spożywczych przez Enterprise Investors</p>	 <p>750 mln PLN Emisja obligacji podporządkowanych w formie 15NC10 Wyłączny Organizator i Dealer</p>	<p>Pierwsza transakcja obligacji w formie 15NC10 i z najdłuższym okresem zapadalności na Polskim rynku</p>
 <p>235 mln PLN Hamilton Wykup lewarowany MLA</p>	 <p>73 mln EUR (45 mln EUR udział Banku) Kredyt inwestycyjny</p>	 <p>200 mln PLN Finansowanie</p>	 <p>46 mln PLN kredyt inwestycyjny 17 mln PLN linia wielocelowa Wyłączny kredytodawca</p>	 <p>50 mln PLN Finansowanie Główny Bank Obsługujący</p>	  <p>54 mln PLN Najem na 10 lat 46 nowoczesnych autobusów Solaris</p>

Innowacje w strategicznych obszarach bankowości korporacyjnej

- 1 Inwestycje - emisja publicznych listów zastawnych**

 - Pierwsza na rynku emisja publicznych listów zastawnych od ponad 5 lat
 - Emitent - Pekao Bank Hipoteczny
 - Zabezpieczeniem emisji w kwocie 350 mln zł są kredyty samorządowe
- 2 Bankowość transakcyjna E-gwarancje bankowe**

 - Gwarancje bankowe w formie dokumentu elektronicznego, z kwalifikowanym podpisem elektronicznym
 - Proste przesyłanie zleceń e-gwarancji w systemie PekaoBiznes24 (moduł Gwarancje OnLine)
- 3 Pierwsza transakcja w ramach Programu Akredytyw Eksportowych**

 - Pekao – 1 z 9 banków zrealizował transakcję w ramach Programu
 - Potwierdzenie akredytywy eksportowej z białoruskiego Alfa Banku
 - Cel Programu realizowanego z BGK: ułatwienie polskim przedsiębiorcom dostępu do instrumentów wspierania eksportu

Bankowość MŚP: Utrzymanie dobrego tempa wzrostu

Dwucyfrowy wzrost w MŚP

- 10% wzrost salda kredytowego r/r napędzany przez silny wzrost leasingu i faktoringu.
- Wzrost sprzedaży nowych kredytów o 15% r/r
- Dwukrotny wzrost akwizycji klientów z przychodami powyżej 5mln PLN
- Dwucyfrowy wzrost depozytów na rachunkach bieżących oraz wyniku prowizyjnego potwierdzają rozwój transakcyjności klientów

Nowe programy



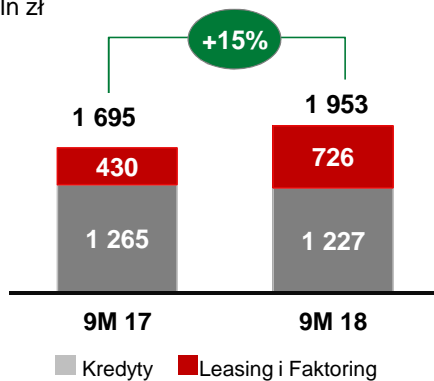
Unikalne rozwiązanie dla firm – kredyty z gwarancją EFI COSME.
Linia gwarancji portfelowych podpisana bezpośrednio z EFI na rekordową kwotę 1,2 mld zł.



Program ESIF Silesia - preferencyjne kredyty dla śląskich małych i średnich firm.

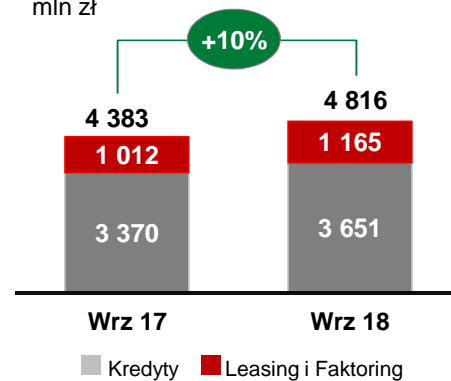
1 Nowe kredyty

mln zł



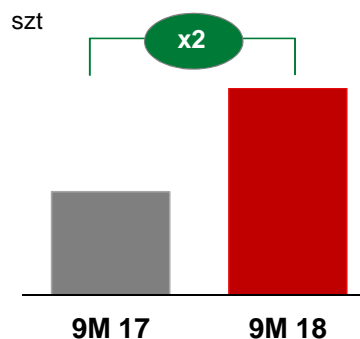
2 Wolumen kredytów

mln zł

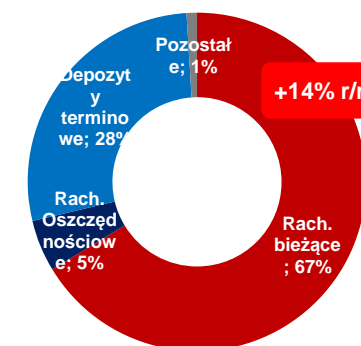


3 Akwizycja klientów

szt



4 Struktura depozytów



Nowe inicjatywy wspierające cross-sell

Wdrożenie umowy uniwersalnej będącej podstawą kompleksowej oferty w bankowości transakcyjnej

Rozwiązania wspierające handel zagraniczny i identyfikację płatności masowych

Pełna oferta korporacyjna (produkty i usługi) wspiera rozwój biznesu

Specjaliści ds. produktu (treasury, leasing, faktoring, fundusze UE) odpowiedzialni za wzrost cross-sell

Program szkoleniowy (kompetencje sprzedażowe, ocena ryzyka i analiza sektorowa)

Nagrody i wyróżnienia



Uznanie przez rynek, ekspertów sektora



PeoPay laureatem nagrody EFMA

PeoPay, aplikacja bankowości mobilnej Banku Pekao S.A. została laureatem prestiżowej nagrody EFMA-Accenture Distribution & Marketing Innovation Awards 2018. Międzynarodowe jury uznało ją za najlepszą innowację na świecie w 2018 roku w kategorii *Phygital Distribution & Experience*.

Bank Pekao S.A. bierze udział w ważnych wydarzeniach gospodarczych i społecznych

Pierwszy międzynarodowy CEO Summit Banku Pekao S.A. i Atlantic Council

Prawie 300 przedsiębiorców i prezesów największych polskich i zagranicznych spółek, przedstawiciele polskiego rządu i Narodowego Banku Polskiego, ambasadorowie i wybitni naukowcy na pierwszym CEO Summit, zorganizowanym przez Bank Pekao S.A. oraz Atlantic Council



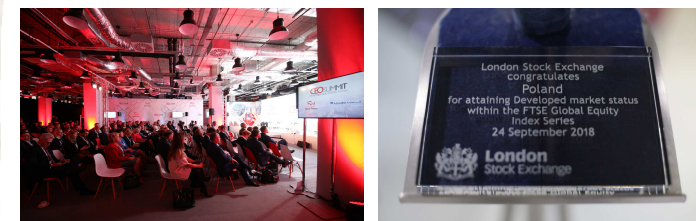
Przedstawicielstwo banku w Londynie

Pierwsze przedstawicielstwo w Wielkiej Brytanii zapewni wsparcie dla polskich firm planujących ekspansję poza granicami kraju, ułatwi współpracę z funduszami private equity i zwiększy możliwości bankowości prywatnej



Polska dołącza do grona rynków rozwiniętych według klasyfikacji agencji indeksowej FTSE Russell

Bank Pekao S.A. został włączony do indeksu Stoxx Europe 600



- 1 Kluczowe osiągnięcia w 3kw'18 i 9M'18
- 2 Podsumowanie wyników za 3kw'18
- 3 Szczegółowe dane finansowe
- 4 Rozwój biznesu
- 5 Załącznik**



Prognozy 2018-2019

Dojrzały cykl gospodarczy pozytywny dla bankowości

Gospodarka

	2017	2018F	2019F
PKB, %	4,8	4,8	3,5
Konsumpcja prywatna, %	4,9	4,7	3,7
Inwestycje, %	3,9	5,6	7,0
Bezrobocie, % eop	6,6	5,8	5,7
Inflacja CPI, %	2,0	1,8	2,4
3M WIBOR, % eop	1,72	1,74	2,00
Stopa referencyjna, % eop	1,50	1,50	1,75
Kurs wymiany EUR, eop	4,17	4,26	4,25
Kurs wymiany USD, eop	3,48	3,74	3,79
Wynik sektora publicznego, % PKB	(1,4)	(1,4)	(1,9)

Dynamika wolumenów bankowych

	2017	2018F ⁽²⁾	2019F ⁽²⁾
Kredyty, % r/r	3,6	6,0	5,4
Detal, % r/r	1,8	5,2	4,7
Złotowe kredyty hipoteczne	10,4	11,2	9,0
Pożyczki konsumenckie ⁽¹⁾	6,5	5,7	5,5
Korporacje, % r/r	6,0	7,5	6,7
Oszczędności ⁽³⁾ , % r/r	5,4	7,4	7,1
Depozyty, % r/r	4,4	7,5	7,2
Detal, % r/r	4,1	7,6	7,4
Korporacje, % r/r	2,4	7,3	6,9
Fundusze Inwestycyjne ⁽⁴⁾ , % r/r	15,4	7,0	7,0

- Po silnym wzroście PKB w pierwszej połowie 2018 r., w drugiej połowie roku wzrost gospodarczy będzie stopniowo spowalniał
- Tempo konsumpcji gospodarstw domowych utrzymuje się na stałym poziomie podczas gdy wyniki w zakresie inwestycji są mieszane (silne inwestycje publiczne, zmniejszenie inwestycji prywatnych)
- W 2018 r. wzrost PKB szacuje się na poziomie 4,8%, co odpowiada wynikowi z 2017 r.
- Oczekiwane nieznaczne przyspieszenie wzrostu wolumenów bankowych w porównaniu do 2017 roku.

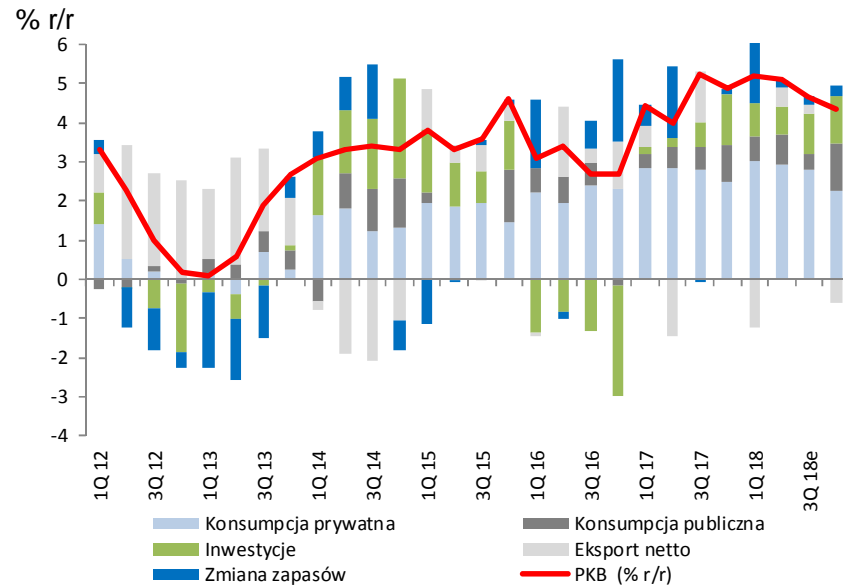
Prognozy Pekao z października 2018 r.

(1) wszystkie kredyty z wyjątkiem hipotecznych (2) wewnętrzny scenariusz makroekonomiczny, stały kurs wymiany (3) depozyty + aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych klientów detalicznych (4) aktywa zgromadzone w funduszach inwestycyjnych klientów detalicznych

Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

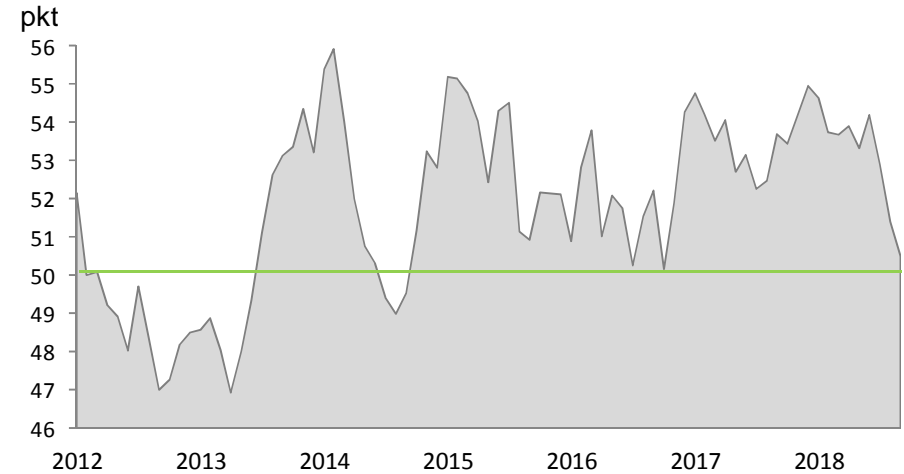
Oczekuje się, że wzrost PKB spowolni umiarkowanie, po silnym wzroście w 1H18

Struktura PKB



% r/r	4Q 16	1Q 17	2Q 17	3Q 17	4Q 17	1Q 18	2Q 18	3Q 18e	4Q 18e
PKB	2,7%	4,4%	4,0%	5,2%	4,9%	5,2%	5,1%	4,7%	4,4%
Inwestycje	-10,2%	1,4%	1,3%	3,6%	5,4%	8,1%	4,5%	6,0%	5,0%
Konsumpcja pr.	4,7%	4,5%	4,9%	4,7%	5,0%	4,8%	4,9%	4,7%	4,5%

PMI Index

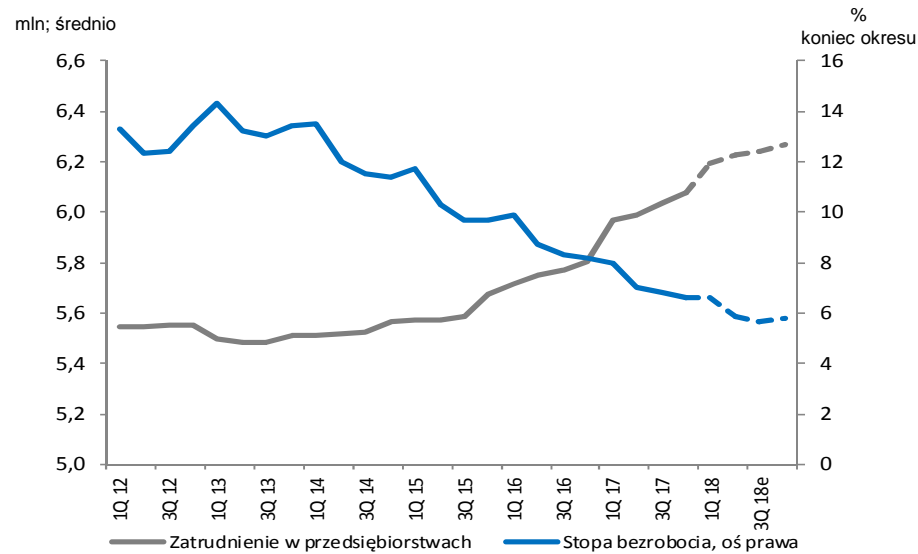


- Dane wysokiej częstotliwości wskazują, że w 3 kwartale 2018 r. wzrost PKB spowolnił do około 4,7% r/r wobec wzrostu o 5,1% r/r zanotowanego w 2 kwartale
- Zmniejszenie popytu zewnętrznego znajduje odzwierciedlenie w spadkach zamówień eksportowych
- Indeks PMI dla przemysłu wskazuje na pogarszającą się koniunkturę w przemyśle

Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

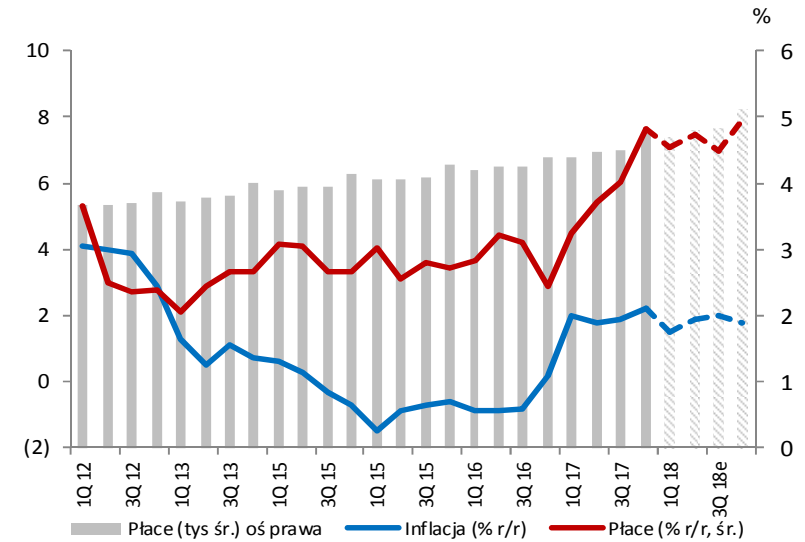
Ograniczenia podaży pracy są coraz bardziej widoczne

Rynek pracy



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018e
Zatrudnienie (mln osób)	5,5	5,5	5,5	5,6	5,8	6,0	6,2
Stopa bezrobocia (eop)	13,4%	13,4%	11,5%	9,7%	8,2%	6,6%	5,8%

Wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw



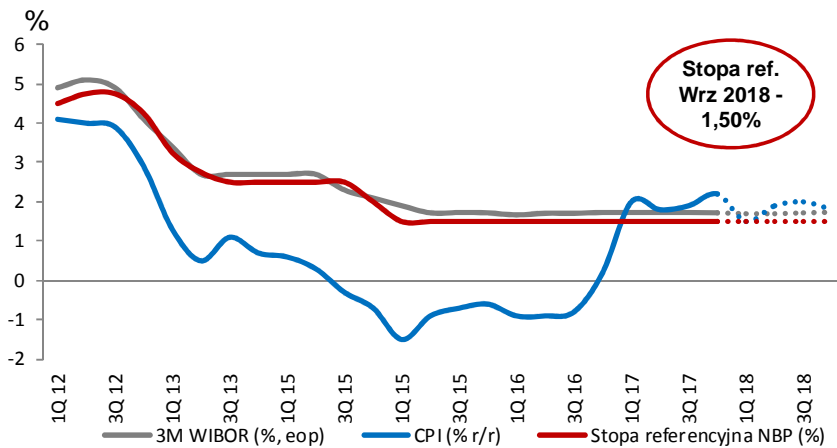
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018e
Wynagrodzenie (% r/r)	3,4%	2,9%	3,7%	3,5%	3,8%	5,9%	7,3%
CPI (% , średnia)	3,7%	0,9%	0,0%	-0,9%	-0,6%	2,0%	1,8%

- Dynamika wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw w przekroczy 7% w tym roku
- Wzrost zatrudnienia traci impet w obliczu ograniczeń po stronie podaży
- Bezrobocie rejestrowane spadło do 5,7% na koniec 3 kwartału 2018 r.

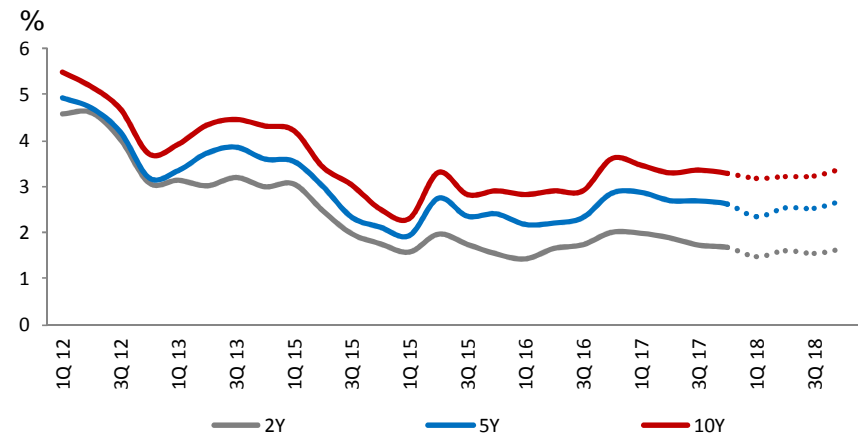
Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

CPI inflation continues running below NBP target

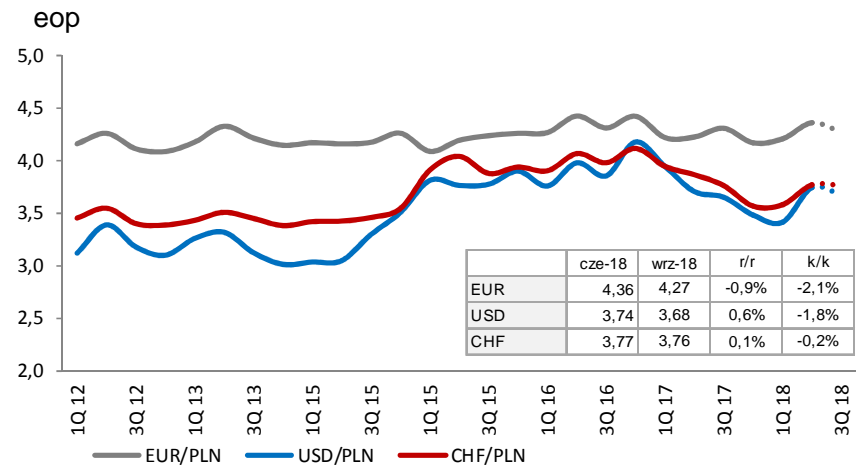
Inflacja, stopy procentowe



Rentowność obligacji



Kursy walut



- W 3 kwartale 2018 roku, referencyjna stopa procentowa wyniosła 1,5%, stopa lombardowa 2,5%, a stopa depozytowa 0,5%
- Inflacja spadła do poziomu 1,9% r/r na koniec 3 kwartału 2018r., ciągle poniżej celu NBP na poziomie 2,5%
- Oczekuje się, że inflacja spadnie poniżej celu NBP (2,5%) do końca 2018 r. a Rada Polityki Pieniężnej może rozpocząć podwyżki stóp pod koniec 2019 r.

Źródło: NBP, GUS, Prognozy Pekao.

Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

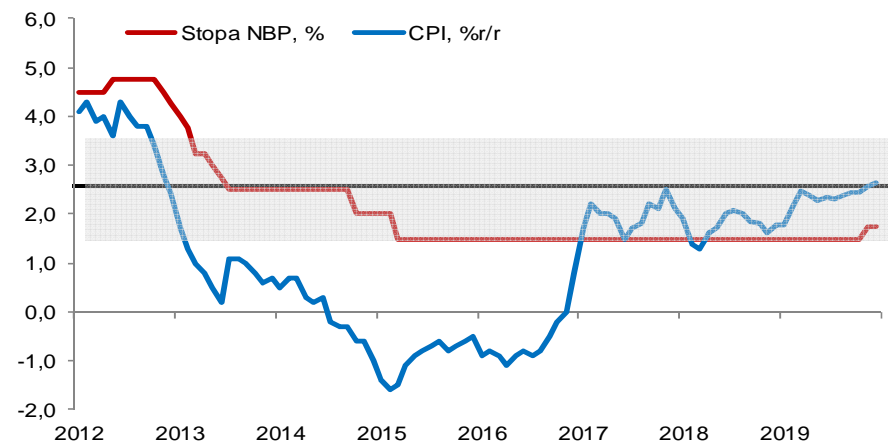
Presja na wzrost kosztów produkcji ale pierwsza podwyżka stóp wciąż odległa

PMI, koszty produkcji i ceny wyrobów



pkt	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1Q 18	2Q 18
PMI, koszty produkcji	50,7	50,9	49,9	46,3	66,2	63,6	63,6	67,5
PMI, ceny wyrobów gotowy ch	49,2	48,2	47,7	46,6	56,1	56,7	54,8	57,8

Stopa NBP vs. inflacja



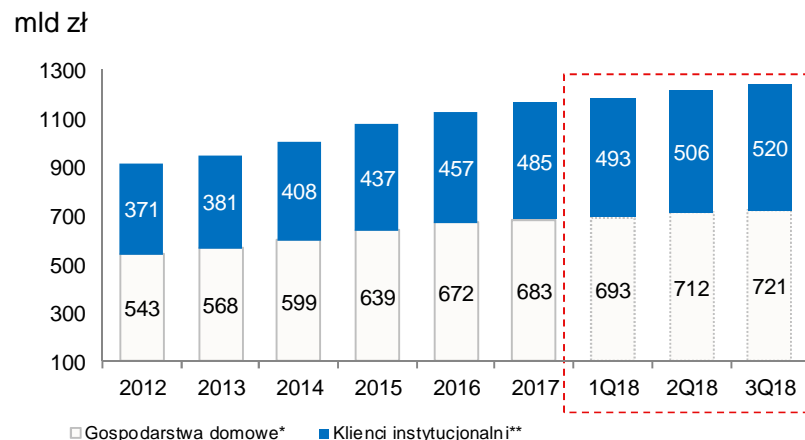
%	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018E	2019E
Stopa NBP, %	4,25	2,50	2,00	1,50	1,50	1,50	1,50	1,75
CPI, % r/r	2,4	0,7	-1,0	-0,5	0,8	2,1	1,8	2,6

- Producenci zgłaszają presję inflacyjną, ale wzrost cen konsumpcyjnych jest nadal umiarkowany
- Wzrost cen hurtowych energii i potencjalny dalszy wzrost cen ropy stwarzają zagrożenie dla perspektyw inflacji
- Inflacja CPI pozostaje niska, ale oczekuje się, że wzrośnie w kierunku celu NBP w 1 kwartale 2019 r. i spowoduje podwyżkę stóp o 25 pb w 4 kwartale 2019

Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

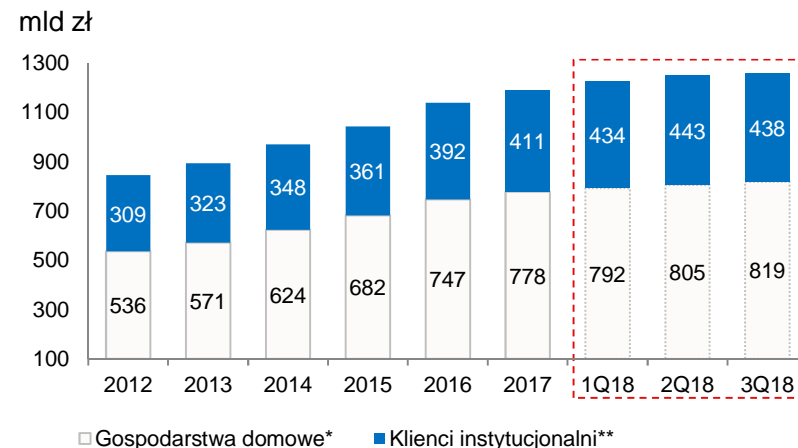
Silny kwartał w detalu, mieszane wyniki w segmencie klientów instytucjonalnych

Wolumen należności od gospodarstw domowych i klientów instytucjonalnych



% r/r	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1Q 18	2Q 18	3Q 18
Gosp. dom.	0,3	4,6	5,5	6,6	5,2	1,8	3,3	4,8	5,3
K. instytuc.	3,8	2,5	7,3	7,0	4,5	6,2	5,8	6,7	7,9

Wolumen depozytów gospodarstw domowych i klientów instytucjonalnych



% r/r	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1Q 18	2Q 18	3Q 18
Gosp. dom.	7,8	6,5	9,2	9,4	9,5	4,1	4,8	6,4	7,8
K. instytuc.	2,9	4,5	7,7	3,8	8,5	4,9	7,7	6,4	4,6

3 kwartał 2018 r.

- **Kredyty detaliczne:** silny wzrost głównych produktów (kredyty hipoteczne w PLN + 11%, kredyty konsumpcyjne + 9%)
- **Kredyty korporacyjne:** najsilniejszy wzrost (> 10%) odnotowano w przypadku kredytów bieżących i na nieruchomości; stagnacja w kredytach inwestycyjnych
- **Depozyty:** dalsze przyspieszenie wzrostu depozytów gospodarstw domowych w wyniku rosnącej awersji do ryzyka

* Gospodarstwa domowe włącznie z instytucjami niekomercyjnymi działającymi na rzecz gospodarstw domowych (fundacje i stowarzyszenia)

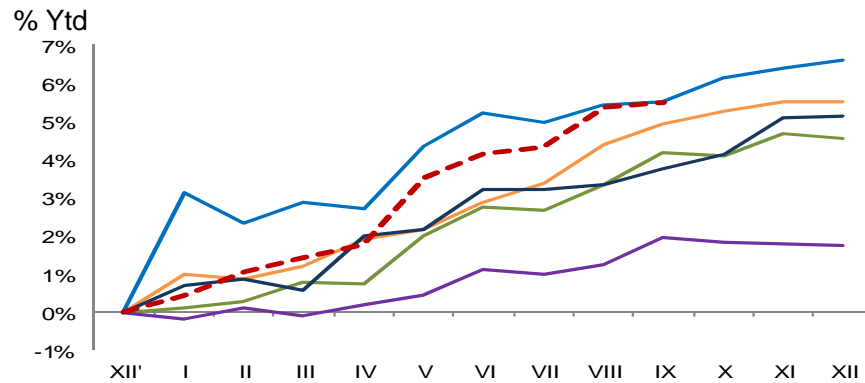
** Przedsiębiorstwa, nie-bankowe instytucje finansowe i sektor publiczny

Źródło: dane NBP

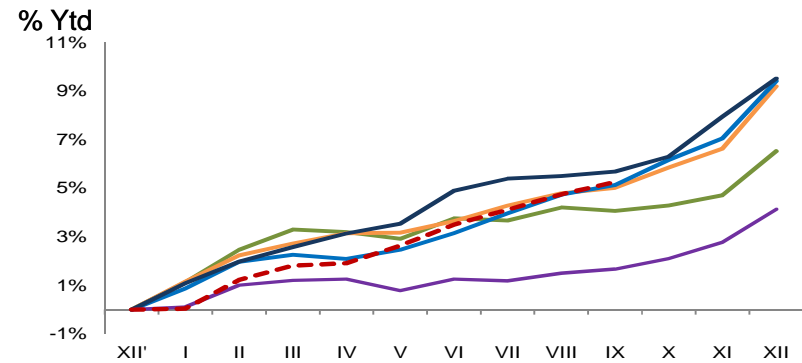
Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

Dalszy wzrost wolumenów w 3 kwartale

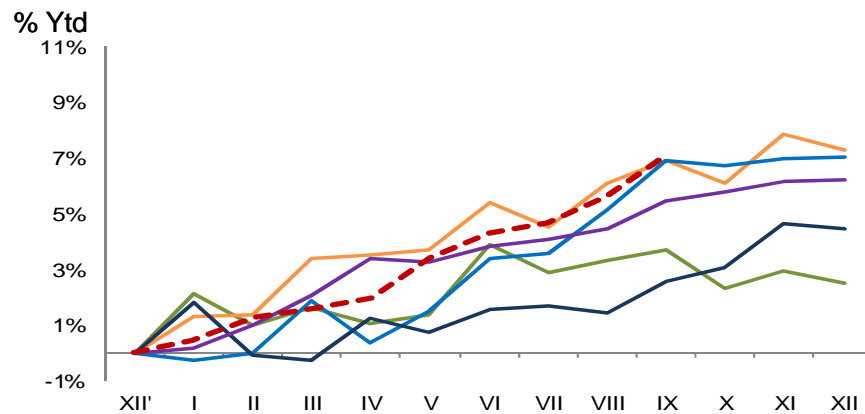
Dynamika należności gospodarstw domowych*



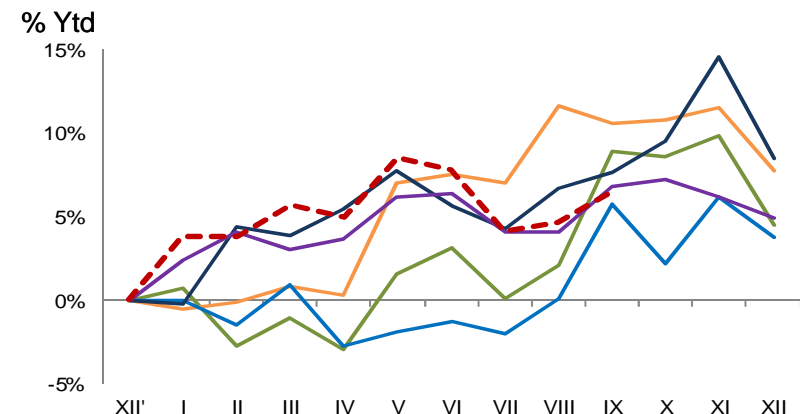
Dynamika depozytów gospodarstw domowych*



Dynamika należności klientów instytucjonalnych**



Dynamika depozytów klientów instytucjonalnych**



* Gospodarstwa domowe włącznie z instytucjami niekomercyjnymi działającymi na rzecz gospodarstw domowych (fundacje i stowarzyszenia)

** Przedsiębiorstwa, nie-bankowe instytucje finansowe i sektor publiczny

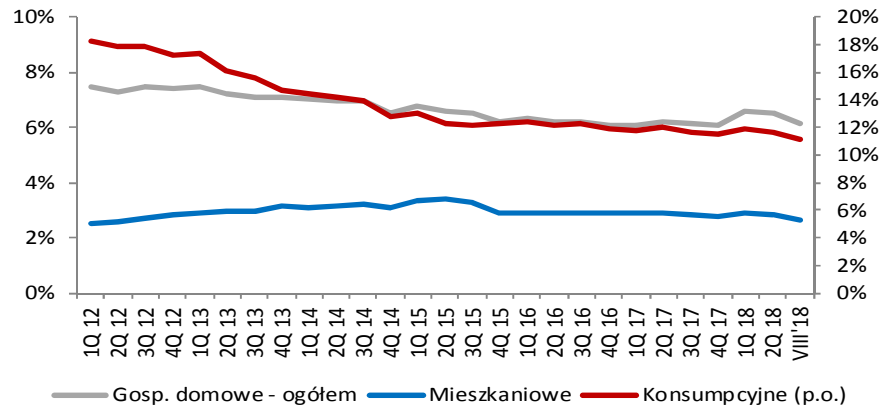
Źródło: dane NBP

— 2013 — 2014 — 2015 — 2016 — 2017 - - - 2018

Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

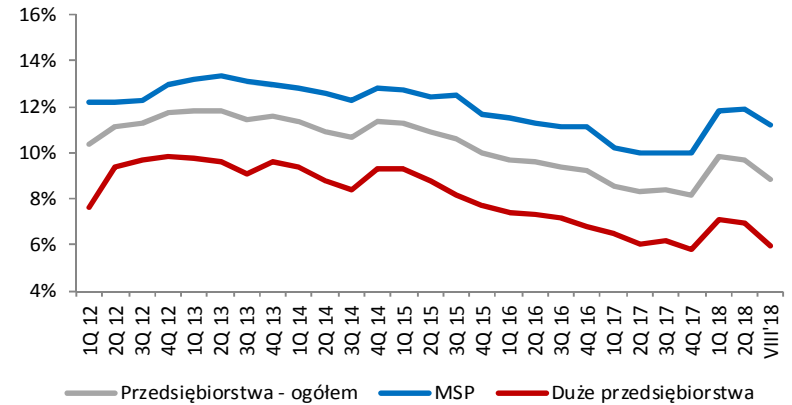
Statystyki kredytów nieregularnych zniekształcone przez zmiany w metodologii

Wskaźnik kredytów nieregularnych gospodarstw domowych*



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1Q 18	2Q 18	VIII'18
Ogółem	7,4%	7,1%	6,5%	6,2%	6,1%	6,1%	6,6%	6,5%	6,1%
K. mieszkaniowe	2,8%	3,1%	3,1%	2,9%	2,9%	2,8%	2,9%	2,9%	2,6%
K. konsumpcyjne	17,3%	14,7%	12,8%	12,3%	11,9%	11,5%	11,8%	11,7%	11,2%

Wskaźnik kredytów nieregularnych przedsiębiorstw*



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1Q 18	2Q 18	VIII'18
Ogółem	11,7%	11,6%	11,3%	10,0%	9,2%	8,2%	9,8%	9,7%	8,9%
MSP	13,0%	13,0%	12,8%	11,7%	11,1%	10,0%	11,8%	11,9%	11,2%
Duże przedsięb.	9,8%	9,6%	9,3%	7,7%	6,8%	5,8%	7,1%	6,9%	5,9%

- **Gospodarstwa domowe:** jednorazowy wzrost na początku roku ze względu na zmiany w metodologii, następnie trend spadkowy
- **Przedsiębiorstwa:** znaczny wzrost na początku roku ze względu na zmiany metodologii, następnie widoczna poprawa

Zmiana metodologii od początku 2018 r.
 * --Udział kredytów nieregularnych w portfelu
 Źródło: dane NBP

Wybrane dane

Skonsolidowany bilans

mln PLN	Wrz 17	Cze 18	Wrz 18	K/K %	R/R %
Kasa, należności od Banku Centralnego	6 106	8 014	5 720	-29%	-6%
Należności od banków	2 926	3 481	4 762	37%	63%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom*	129 430	133 892	137 428	3%	6%
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	25 959	30 332	28 031	-8%	8%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	48	48	40	-17%	-17%
Wartości niematerialne	647	1 491	1 474	-1%	128%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 393	1 367	1 352	-1%	-3%
RAZEM SUMA BILANSOWA	171 463	183 503	183 298	-0,1%	6,9%
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	6	6	5	-16%	-17%
Zobowiązania wobec innych banków	4 371	5 458	4 689	-14%	7%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	630	426	370	-13%	-41%
Zobowiązania wobec klientów	136 193	142 933	143 768	1%	6%
Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap. wartościowych	2 436	3 882	4 743	22%	95%
Zobowiązania razem	149 194	162 052	161 298	-0,5%	8,1%
Kapitały razem	22 268	21 451	22 000	2,6%	-1,2%

(*) Zawiera: kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz należności z tytułu leasingu finansowego

Wszystkie dane finansowe zgodne ze sprawozdaniem finansowym. Dane za 2017 r. nie uwzględniają wyników Pekao Investment Management S.A. i Xelion konsolidowanych metodą pełną

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

mln PLN	3K 17	2K 18	3K 18	K/K %	R/R %
Wynik z tytułu odsetek ⁽¹⁾	1 163	1 255	1 258	0,2%	8,1%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	580	617	619	0,3%	6,7%
Dochody z działalności operacyjnej	1 817	1 929	1 933	0,2%	6,4%
Koszty operacyjne ⁽²⁾	-815	-902	-843	-6,5%	3,5%
ZYSK OPERACYJNY	1 002	1 027	1 089	6,1%	8,8%
Rezerwy	-138	-124	-155	25,3%	12,1%
Opłaty na rzecz funduszy gwarancyjnych	-23	-30	-31	1,8%	34,3%
Podatek od instytucji finansowych	-131	-139	-141	1,7%	7,8%
ZYSK BRUTTO	702	714	793	11,1%	13,0%
Podatek dochodowy	-165	-174	-187	7,5%	13,0%
ZYSK NETTO ⁽³⁾	536	540	606	12,2%	13,0%
Wskaźnik Koszty/Dochody (%)	44,9%	46,8%	43,6%	-6,7%	-2,8%
Koszt ryzyka (%)	0,42%	0,35%	0,44%	26,5%	5,4%
ROA (%)	1,3%	1,2%	1,3%	12,2%	5,9%
NIM (%)	2,79%	2,83%	2,83%	0,0%	1,4%

(1) Wynik odsetkowy oraz przychody z tytułu dywidend i z jednostek ujmowanych metodą praw własności

(2) Koszty operacyjne z wyłączeniem opłat na rzecz funduszy gwarancyjnych

(3) Zysk netto przypadający na akcjonariuszy banku

Wybrane dane

Bank	Wrz 17	Cze 18	Wrz 18	K/K %	R/R %
Placówki	917	851	849	-0,2%	-7,4%
Bankomaty	1 761	1 716	1 709	-0,4%	-3,0%
Pracownicy	15 551	15 182	14 674	-3,3%	-5,6%
Liczba ROR w złotych (tys)*	5 582	5 805	5 876	1,2%	5,3%
Liczba rachunków kredytów hipotecznych (tys)**	349	369	374	1,4%	7,1%
Liczba rachunków kredytów konsumenckich (tys)***	619	653	670	2,6%	8,2%
Liczba klientów detalicznych aktywnie korzystających z bankowości elektronicznej Pekao24 (tys)	1 803	1 934	1 998	3,3%	10,8%
Liczba klientów detalicznych z dostępem do bankowości mobilnej (tys)	1 385	1 636	1 772	8,3%	27,9%
Grupa	Wrz 17	Cze 18	Sep 18	K/K %	R/R %
Pracownicy	17 381	17 307	16 906	-2,3%	-2,7%
Placówki	917	851	849	-0,2%	-7,4%
Bankomaty	1 761	1 716	1 709	-0,4%	-3,0%
Liczba otwartych rejestrów funduszy inwestycyjnych (tys)	763	747	736	-1,5%	-3,4%
Liczba rachunków inwestycyjnych maklerskich (tys)	338	277	273	-1,3%	-19,1%

(*) Liczba rachunków łącznie z rachunkami kart pre-paid'owych

(**) Rachunki klientów detalicznych (***) Pożyczka Ekspresowa

Działalność według segmentów biznesowych

mln PLN	Bankowość Detaliczna			Bankowość Prywatna			Bankowość Korporacyjna i Bankowość Inwestycyjna			Bankowość Małych i Średnich Przedsiębiorstw			Zarządzanie Aktywami i Pasywami oraz pozostałe			Grupa		
	9M 17	9M 18	R/R %	9M 17	9M 18	R/R %	9M 17	9M 18	R/R %	9M 17	9M 18	R/R %	9M 17	9M 18	R/R %	9M 17	9M 18	R/R %
Wynik odsetkowy netto ⁽¹⁾	1 784	2 016	13%	31	28	-8%	1 006	994	-1%	118	133	13%	516	547	6%	3 455	3 719	8%
Wynik pozaodsetkowy	955	1 052	10%	19	36	88%	602	685	14%	167	189	13%	130	32	-76%	1 873	1 994	6%
Dochody z działalności operacyjnej	2 739	3 068	12%	50	65	29%	1 608	1 680	4%	285	322	13%	646	579	-10%	5 328	5 714	7%
Koszty z działalności operacyjnej ⁽²⁾	-1 671	-1 799	8%	-39	-53	37%	-469	-501	7%	-235	-239	2%	4,3	-4,5	-204%	-2 409	-2 597	8%
ZYSK OPERACYJNY	1 068	1 269	19%	12	12	0%	1 139	1 178	3%	50	83	66%	651	574	-12%	2 919	3 117	7%
Wynik z odpisów/rezerw	-152	-226	49%	-0,5	0,4		-188	-143	-24%	-32	-22	-33%	5	-16		-368	-406	10%
Opłaty na rzecz funduszy gwarancyjnych	-116	-127	10%	-0,5	-0,4	-8%	-90	-114	27%	-6	-6	14%	-35	13	-138%	-246	-235	-5%
Podatek od niektórych instytucji finansowych													-383	-418	9%	-383	-418	9%
ZYSK BRUTTO	797	911	14%	10,5	9,2	-13%	861	936	9%	13	45		218	169	-22%	1 899	2 071	9,0%

⁽¹⁾ Wynik z tytułu odsetek, dywidend i z jednostek ujmowanych metodą praw własności

⁽²⁾ Koszty operacyjne z wyłączeniem opłat na rzecz funduszy gwarancyjnych

Przypis: Rachunek wyników zgodny ze Skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat – wersja prezentacyjna

Struktura zysku netto Grupy

dane skumulowane w mln PLN		Udział Grupy w kapitale %	9M 17	9M 18	R/R%
Zysk netto Banku Pekao S.A.	Banking - Poland		1 472,5	1 650,8	12,1%
Podmioty konsolidowane metodą pełną			80,5	126,3	57%
w tym:					
Pekao Leasing Sp. z o.o.	Leasing	100%	25,4	30,5	20%
Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.	Brokerage	100%	26,5	20,8	-22%
Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Mortgage Bank	100%	3,9	2,1	-46%
Pekao PTE S.A. w likwidacji	Pension Fund	100%	1,7	2,8	65%
Pekao Faktoring Sp. z o.o.	Factoring	100%	8,0	9,3	16%
Pekao Investment Banking S.A.	Brokerage	100%	6,6	3,1	-53%
Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o.o.	Call Centre	100%	2,4	3,6	50%
Pekao Financial Services Sp. z o.o.	Servicing MF/PF	66,5%	4,6	4,0	-13%
Centrum Kart S.A.	Cards	100%	0,6	-0,2	
Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. w likwidacji	Business consulting	100%	0,3	0,3	0%
Pekao Property S.A.	Real estate development	100%	0,2	0,1	-50%
FPB "MEDIA" Sp. z o.o.	Real estate development	100%	0,3	-15,2	
Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.	Financial Advisory	100%		3,6	
Pekao Investment Management S.A.	Mutual Funds	100%		61,5	
Podmioty wyceniane metodą praw własności			31,7	0,0	
Pekao Investment Management S.A. *	Fundusze Inwestycyjne	0%	29,6		
Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. **	Doradztwo Finansowe	0%	2,1		
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne			-163,7	-239,2	46%
Zysk (strata) netto Grupy przypadający na akcjonariuszy			1 472,5	1 650,8	12,1%

* W dniu 11 grudnia 2017 roku Bank nabył pozostałe 51% udziałów w Pekao Investment Management S.A. i przejął kontrolę na tą spółką

** W dniu 11 grudnia 2017 roku Bank nabył pozostałe 50% udziałów w Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. i przejął kontrolę na tą spółką.

Finansowanie działalności klientów

mIn PLN	Wrz 17	Cze 18	Wrz 18	K/K %	R/R %
Kredyty*	122 239	127 908	131 890	3,1%	7,9%
detaliczne	62 793	67 518	69 311	3%	10%
korporacyjne	59 446	60 390	62 579	4%	5%
Niekwotowane papiery wartościowe	12 022	11 380	11 145	-2,1%	-7,3%
Pozostałe	717	1 003	1 001	0%	40%
Korekta wartości	305	0	0	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	-5 854	-6 399	-6 607	3%	13%
Razem wartość netto należności	129 430	133 892	137 428	3%	6%
RAZEM FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI**	134 261	139 288	143 035	3%	7%

(*) Łącznie z weksłami uprawnionymi do redyskontowania w Banku Centralnym oraz należnościami z tytułu leasingu dla klientów

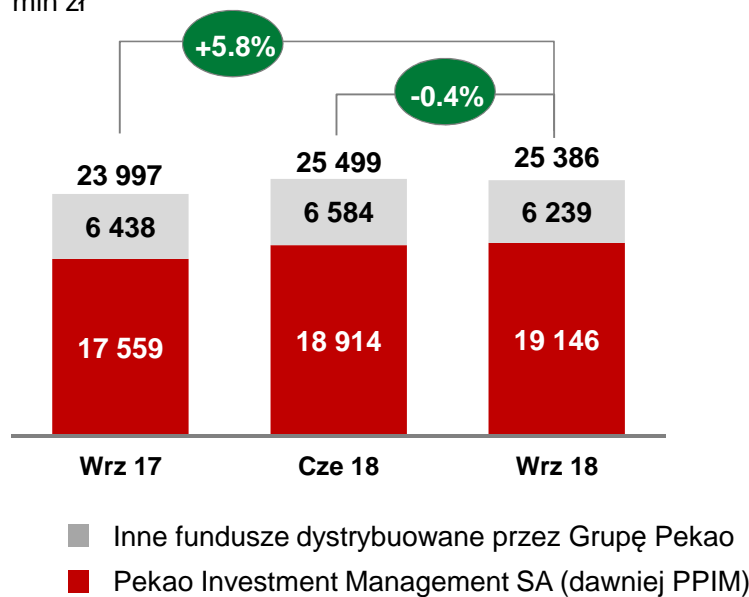
(**) pozycja zawiera kredyty i pożyczki według wartości nominalnej oraz transakcje z przeterminowaniem odkupu

Fundusze inwestycyjne

Pekao Investment Management S.A.

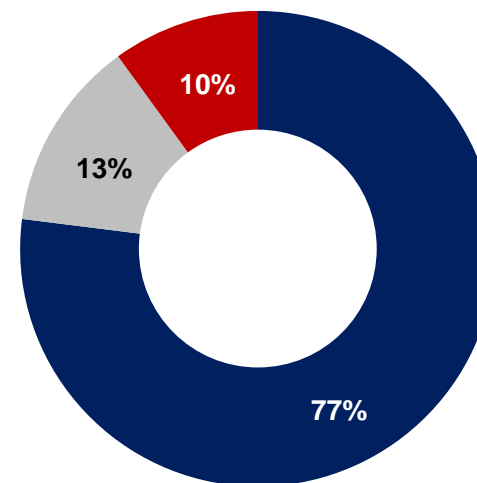
Fundusze inwestycyjne – wolumeny

mln zł



Struktura aktywów

Pekao Investment Management S.A.



- Fundusze akcyjne
- Fundusze zrównoważone
- Fundusze pieniężne i obligacyjne

Oceny ratingowe Banku Pekao S.A.

FITCH RATINGS	PEKAO	POLSKA
Ocena długookresowa (IDR)	A-	A-
Ocena krótkookresowa	F2	F2
Ocena viability	a-	-
Ocena wsparcia	5	-
Perspektywa	Negatywna	Stabilna
S&P GLOBAL RATINGS	PEKAO	POLSKA
Ocena długookresowa	BBB+	BBB+
Ocena krótkookresowa	A-2	A-2
Ocena samodzielna (Stand-alone)	bbb	-
Perspektywa	Stabilna	Pozytywna
MOODY'S INVESTORS SERVICE LTD	PEKAO (Oceny nie zamawiane przez Bank)	POLSKA
Długookresowa ocena depozytów w walutach obcych	A2	A2
Krótkookresowa ocena depozytów	Prime-1	Prime-1
Siła finansowa BCA	baa1	-
Długoterminowe ryzyko kredytowe kontrahenta	A1(cr)	-
Krótkoterminowe ryzyko kredytowe kontrahenta	Prime-1(cr)	-
Perspektywa	Stabilna	Stabilna

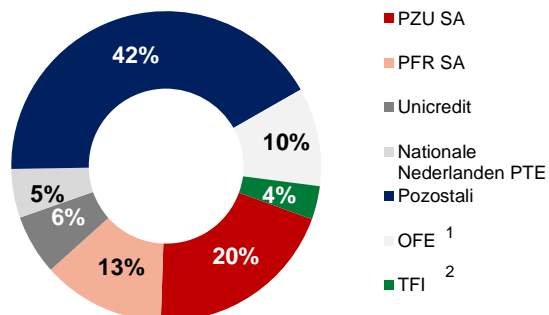
W dniu 17 października 2018 roku Fitch Ratings dokonała zmian następujących ocen ratingowych Banku Pekao S.A.: Ocenę długoterminową IDR z "A-" na "BBB+"; Perspektywę długoterminowej oceny IDR z "Negatywnej" na "Stabilną"; Viability Rating (VR) z "a-" na "bbb+"; Pozostałe oceny Banku Fitch Ratings potwierdziła na niezmienionych poziomach.

W dniu 12 października 2018 r. S&P Global Ratings dokonała zmian następujących ocen ratingowych Polski: Długoterminową w walutach obcych z "BBB+" na "A-"; Długoterminową w walucie krajowej z "A-" na "A"

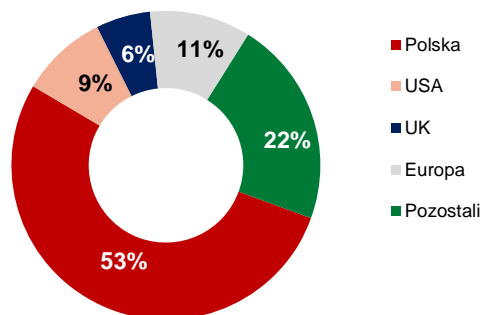
W dniu 15 października 2018 r. S&P Global Ratings potwierdziła oceny Banku Pekao S.A. wchodzące w skład Ratingu Kredytowego Emitenta (ICR) i równocześnie podwyższyła ocenę długookresową Banku w ramach „Ratingu kontrahenta w przypadku procesu przymusowej restrukturyzacji (RCR)” z "BBB+" do "A-". Rating krótkoterminowych zobowiązań w ramach RCR dla Banku utrzymano na poziomie "A-2".

Akcjonariat – zdywersyfikowana baza akcjonariuszy

Akcjonariusze Banku Pekao S.A.



Struktura geograficzna



ISIN: **PLPEKAO00016**
 Bloomberg: **PEO PW**
 Reuters: **PEO.WA**

Global Depositary Receipts;
 Underlying shares ratio 1:1
 Reg S CUSIP: **064451206**
 144A CUSIP: **064451107**

1 - Źródło: Raporty roczne funduszy emerytalnych wg stanu na 30 czerwca 2018 r.

2 - Źródło: Analizy online, wg stanu na 30 czerwca 2018 r.

3 - Stopa dywidendy oczekiwana przez analityków na 2018 r. wg stanu na 6 listopada 2018 r.



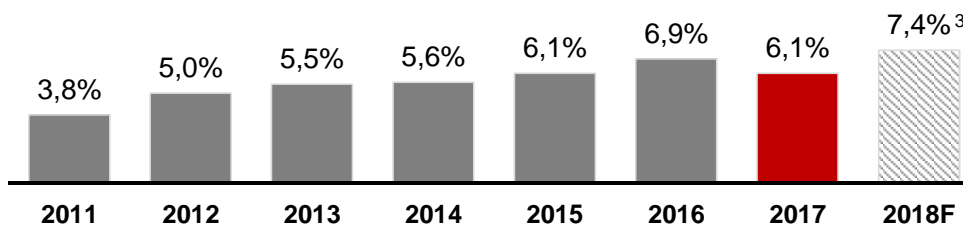
Największa grupa finansowa CEE. Zarządza blisko 300 mld zł aktywów oraz cieszy się zaufaniem ponad 22 milionów klientów w pięciu krajach



Polski Fundusz Rozwoju to grupa instytucji finansowych i doradczych dla przedsiębiorców, samorządów i osób prywatnych inwestująca w zrównoważony rozwój społeczny i gospodarczy kraju

- Bank notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 30 czerwca 1998 r.
- Od 24 września 2018 r. Pekao jest członkiem STOXX Europe 600 Index oraz FTSE Developed Equity Index a Polska przystąpiła do gospodarek rozwiniętych według klasyfikacji FTSE Russell
- Udział w indeksach : WIG Banki, WIG 20, WIG 30, MSCI Emerging Markets, CEERIUS Sustainability Index, FTSE4Good
- Trzeci co do wielkości bank na GPW pod względem kapitalizacji (28,3 mld zł)
- Wiarygodny płatnik dywidendy: Ponad 15 mld zł wypłaconej od 2011 r.
- P/BV'18: 1,23x, P/E'18: 12,8x

Atrakcyjna stopa dywidendy



Kalendarz i dane kontaktowe zespołu relacji inwestorskich

DANE KONTAKTOWE

Q&A związane z prezentacją:

Paweł Rzeźniczak

Dyrektor Departamentu Relacji Inwestorskich i Rozwoju Grupy

tel.: +48 22 524 55 27

e-mail: pawel.rzezniczak@pekao.com.pl

Dorota Faszczewska-Ward

tel.: +48 22 524 55 30

e-mail: dorota.faszczewska-ward@pekao.com.pl

Iwona Milewska

tel.: +48 22 524 55 28

e-mail: iwona.milewska@pekao.com.pl

Krzysztof Szlichciński

tel.: +48 22 524 55 29

e-mail: krzysztof.szlichcinski@pekao.com.pl

KALENDARZ

27 lutego 2018r.	Raport roczny za 2017 r. i Webcasting
25 kwietnia 2018 r.	Okres zamknięty
10 maja 2018 r.	Raport kwartalny za I kwartał i Webcasting
25 lipca 2018 r.	Okres zamknięty
8 sierpnia 2018 r.	Raport półroczny za I półrocze i Webcasting
24 października 2018 r.	Okres zamknięty
7 listopada 2018 r.	Raport kwartalny za III kwartał i Webcasting

Odwiedź nas na: **www.pekao.com.pl**

Okres zamknięty – dwa tygodnie przed publikacją sprawozdania finansowego. W tym czasie nie organizujemy spotkań z inwestorami ani analitykami

Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna („Bank”) i przeznaczona jest dla klientów, akcjonariuszy Banku oraz analityków finansowych. Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży, zaproszenia do złożenia oferty nabycia lub objęcia papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, lub jakiegokolwiek porady lub rekomendacji w odniesieniu do tychże papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych.

Prezentowane dane mają jedynie charakter ogólnoinformacyjny i nie odnoszą się do oferowanych przez Bank produktów lub usług. W celu skorzystania z usług i produktów Banku, należy dokładnie zapoznać się z charakterystyką danej usługi lub produktu, jej zasadami, ryzykiem, a także konsekwencjami prawnymi i podatkowymi korzystania z danej usługi lub produktu.

Zaprezentowana w Prezentacji strategia zawiera cele, których realizacja jest ambicją Zarządu Banku i nie stanowi prognozy wyników.

Prawa do Prezentacji jako całości przysługują Bankowi. Prezentacja podlega ochronie przewidzianej przepisami prawa, a w szczególności: Ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (t.j. Dz. U. z 2006 r., Nr 90, poz. 631 z późn. zm.); Ustawy z dnia 27 lipca 2001 r. o ochronie baz danych (Dz. U. Nr 128, poz. 1402 z późn. zm.); Ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji (t.j. Dz. U. z 2003 r., Nr 153, poz. 1503 z późn. zm.) oraz Ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. prawo własności przemysłowej (t.j. Dz. U. z 2003 r., nr 119, poz. 1117 z późn. zm.).

Prezentacja może obejmować stwierdzenia dotyczące przyszłości, perspektyw Banku, przyszłych planów oraz strategii lub planowanych zdarzeń, nie będących faktami historycznymi. W związku z tym, że te stwierdzenia zostały przyjęte na podstawie przypuszczeń, oczekiwań, projekcji oraz tymczasowych danych o przyszłych wydarzeniach, obarczone są ryzykiem oraz niepewnością. Czynniki, które mogą spowodować lub przyczynić się do powstania zmiany niniejszych oświadczeń obejmują, ale nie są ograniczone do: (i) ogólnych warunków gospodarczych, z uwzględnieniem warunków gospodarczych obszarów działalności gospodarczej oraz rynków, w których Bank oraz jego podmioty zależne prowadzą działalność, (ii) wyników rynków finansowych (iii) zmian prawa, oraz (iv) ogólnych lokalnych, regionalnych, krajowych i/lub międzynarodowych warunków konkurencji.

Co do zasady, Bank nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów Banku lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Banku, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

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.

Prezentacja nie jest przeznaczona do rozpowszechniania do, lub na terytorium państw, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w Prezentacji może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo.