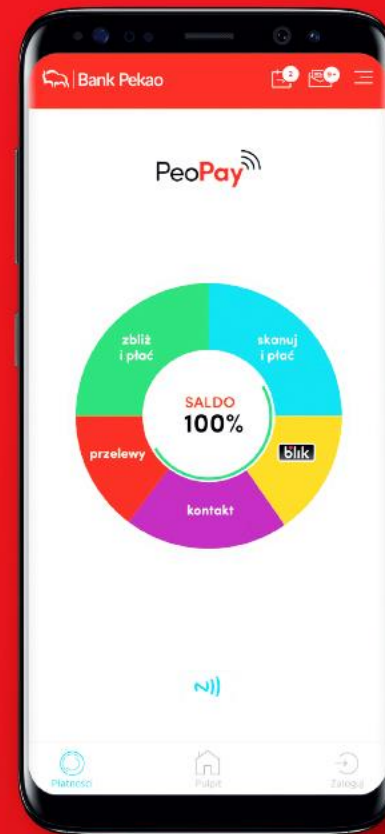




2019



Wyniki finansowe Banku Pekao S.A.

2018 rokiem zrealizowanych ambicji i celów

Warszawa, 26 lutego 2019 r.



- 1 Kluczowe osiągnięcia w 2018 r.
- 2 Szczegółowe dane finansowe za 4 kw'18 oraz 2018 r.
- 3 Oczekiwania biznesowe oraz finansowe na 2019 r.
- 4 Rozwój biznesu
- 5 Załącznik



2018 rokiem zrealizowanych ambicji i celów



Wzrost zysku netto o 11%, zgodnie z naszą ambicją i obietnicą, do poziomu PLN blisko 2,3 mld zł w 2018 roku



Dwucyfrowy poziom dochodowości RoE w 2018 (10,2%) osiągnięty po raz pierwszy od 2014 roku



Wzrost dochodów komercyjnych o 10%, blisko dwukrotnie przewyższający dynamikę wolumenów kredytowych w 2018



Zrealizowany strategiczny cel 400 tys. nowych rachunków bieżących, wsparty uznaną na świecie platformą bankowości mobilnej: PeoPay



Znacząca poprawa, o 150pb., wskaźnika kosztów/dochodów dzięki realizowanej transformacji cyfrowej



Wysokie tempo działań komercyjnych i operacyjnych w 2019 aby osiągnąć planowane cele strategii w 2020

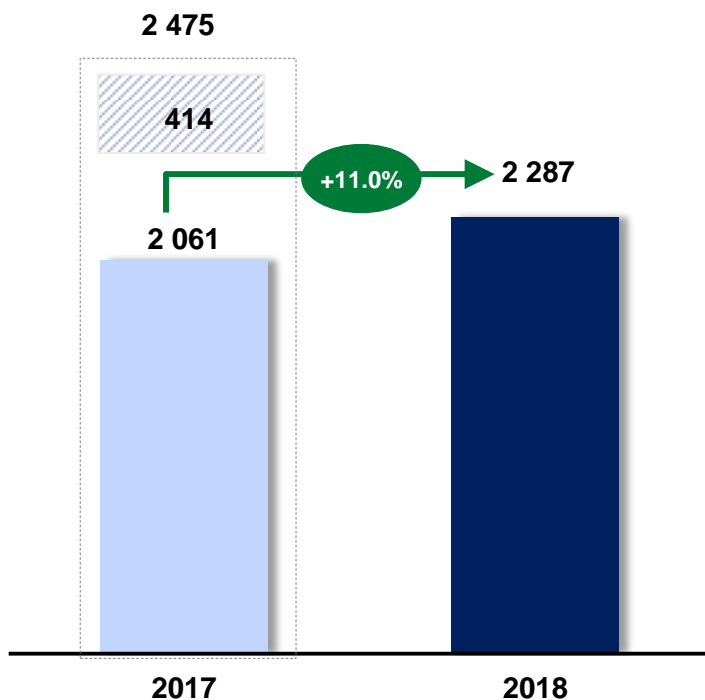


Kluczowe osiągnięcia w 2018 roku

Dwucyfrowa dynamika powtarzalnego zysku netto osiągnięta w 2018 roku, najwyższy wzrost zysku od 2011

Dynamika powtarzalnego zysku netto

m PLN



Zysk z przeszacowania poprzednio posiadanych udziałów w PPIM & Xelion

Kluczowe dźwignie wzrostu i osiągnięcia



+11% wzrostu powtarzalnego zysku netto w 2018 roku, zgodnie z naszą ambicją na 2018 rok



Silny wzrost wolumenów kredytowych we wszystkich strategicznych obszarach wsparty wysokim wynikiem odsetkowym



+16% wzrostu zysku netto w 4kw'18⁽¹⁾ dzięki kolejnemu kwartałowi z silną pozytywną dynamiką dochodów i skuteczną kontrolą kosztów



Rozwój biznesu oparty o rozwiązania cieszące się międzynarodowym uznaniem w kluczowych obszarach



Najlepsza bankowość korporacyjna w Polsce
2x raz z rzędu



PeoPay
Najbardziej innowacyjny produkt na świecie



Najlepsza bankowość prywatna w Polsce
4x raz z rzędu



Kluczowe osiągnięcia w 2018 roku

Realizacja strategii oparta o kluczowe dźwignie komercyjne

Kluczowe filary		KPI	2017	2018	Dźwignie komercyjne	
Akwizycja klientów	Znaczne przyspieszenie	Nowe rachunki bieżące ¹ , tys.	274	+48%	406	<ul style="list-style-type: none"> Lepsza propozycja produktowa Rozwój oferty produktowej i doradztwa, nowa struktura organizacyjna
		Nowi klienci MŚP i MID	1 239	+30%	1 614	
Inteligentny wzrost	Ekspansja w najbardziej dochodowych produktach i maksymalizacja cross-sellu	Wolumen pożyczek konsumenckich, PLN mld	10,7	+15%	12,3	<ul style="list-style-type: none"> Aktywna dystrybucja i nowe narzędzia pricingowe Strategiczna alokacja portfela, oferta produktowa i doradztwa Cross-sell; działania pricingowe i alokacja kapitału
		Aktywa bankowości korporacyjnej MID, PLN mld	13,5	+13%	15,3	
		Dochody / Klient korporacyjny ² , PLN tys.	119	+14%	135	
Bankowość elektroniczna	Wysoka jakość bankowości elektronicznej	Aktywni klienci bankowości mobilnej, PLN tys.	938	+35%	1 263	<ul style="list-style-type: none"> Inwestycje w kanały zdalne Rozwój kanałów zdalnych, narzędzia ryzyka i pricingu
		Udział sprzedaży pożyczek w kanałach zdalnych ³	21%	+9pts	30%	
Efektywność biznesowa	Pełne wykorzystanie potencjału dystrybucji	Liczba oddziałów ⁴	851	-26	825	<ul style="list-style-type: none"> Monitoring dochodowości i geo-lokalizacji Oferta produktowa, rozwój potencjału sprzedażowego i automatyzacja
		Dochody/ Etat sprzedażowy (zindeksowany) ⁵ , PLN tys.	100	+26%	126	

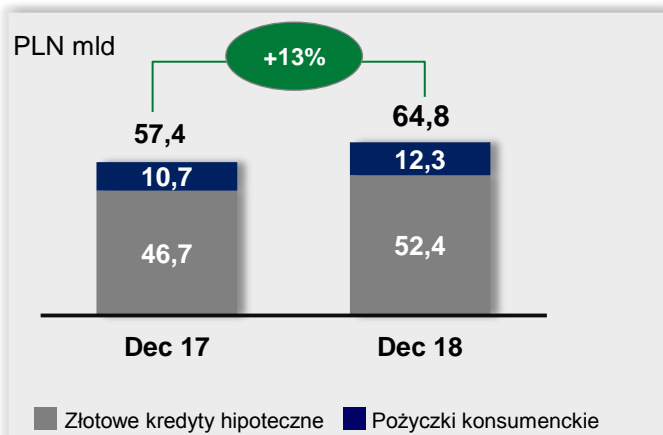
Bankowość detaliczna i prywatna: Najwyższy wzrost dochodów od dekady

Rekordowa akwizycja klientów, dwucyfrowy wzrost dochodów i sprawdzona innowacyjność

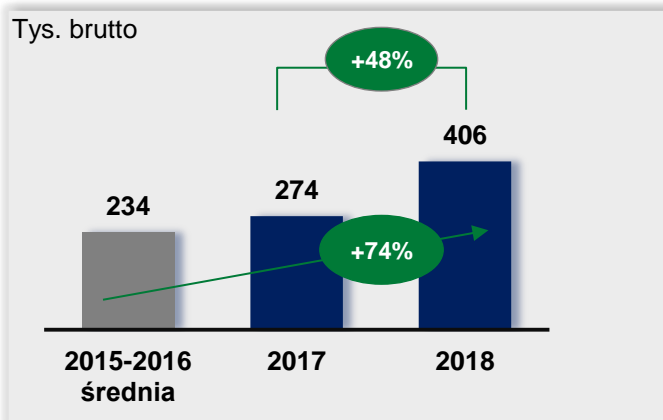


Akcja kredytowa i akwizycja klientów

Wzrost wolumenów w kluczowych produktach detalicznych



Nowe rachunki bieżące



Kluczowe osiągnięcia

Priorytety strategiczne i osiągnięcia w 2018

- ✓ Utrzymanie tempa akwizycji klientów
- ✓ Wzrost udziałów rynkowych w pożyczkach konsumenckich
- ✓ Inteligentny wzrost i cross-sell w hipotekach
- ✓ Wzrost i wykorzystanie potencjału bancassurance z PZU
- ✓ Pozycja lidera na rynku bankowości prywatnej

- +10%** Najwyższy wzrost dochodów bankowości detalicznej od dekady (płaska dynamika 2007-16)
- +10mld** Rekordowa sprzedaż hipotek w 2018
- +20pb** Wzrost udziałów rynkowych kluczowych produktów detalicznych
- >4x** Wzrost wysycenia produktów CPI na hipotekach w 2018 (66% wysycenia w 4kw'18)



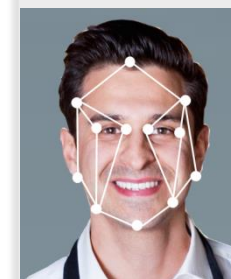
Rozwój cyfrowy i innowacje



Najbardziej innowacyjny produkt na świecie



- Autoryzacja biometryczna
- Zarządzanie finansami
- 24h wymiana walut
- Apple Pay, BLIK
- Depozyty w bankomatach przy wykorzystaniu kodów BLIK



- Otwarcie rachunku dzięki „selfie”
- Ograniczenie czasu na otwarcie rachunku do 10 minut

- +59%** Dynamiczny wzrost sprzedaży pożyczek konsumenckich w kanałach zdalnych
- +35%** Wzrost użytkowników bankowości mobilnej

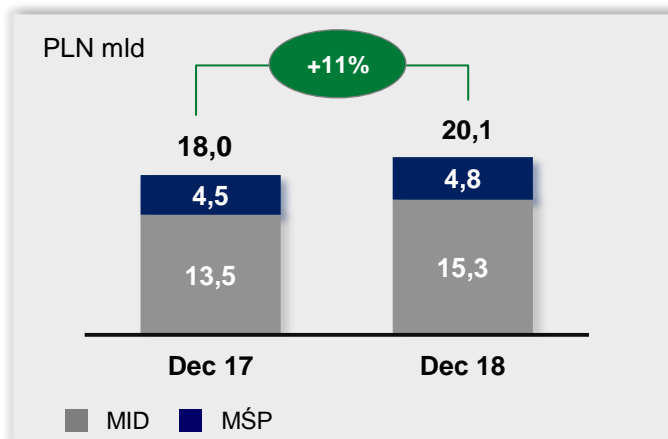
Bankowość korporacyjna i MŚP: Konsekwentna realizacja strategii

Dwucyfrowy wzrost wolumenów w MŚP i MID, wzrost dochodowości i uznanie rynkowe

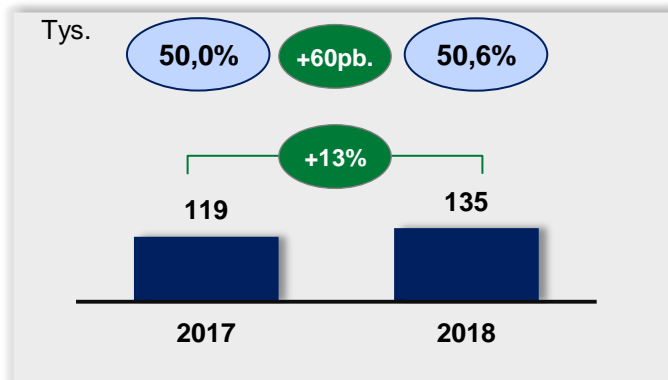


Akcja kredytowa i dochodowość

Wzrost wolumenów w kluczowych produktach korporacyjnych



Dochody na klienta (1) i cross-sell (2)



Kluczowe osiągnięcia

Priorytety strategiczne i osiągnięcia w 2018

- ✓ Wzrost udziałów rynkowych w bankowości MŚP i MID
- ✓ Pozycja lidera w obsłudze dużych klientów korporacyjnych
- ✓ Realizacja cross-sellingu
- ✓ Dyscyplina cenowa

+15%

► Wysoki wzrost dochodów i akcji kredytowej w MŚP

x2

► Rekordowa liczba nowych klientów w MŚP

+13%

► Wzrost dochodów z produktów skarbu

+30bps

► Wzrost efektywności alokowanego kapitału (dochody/aktywa ważone)

+14%

► Wysoki wzrost dochodów w leasingu i faktoringu



Pozycja rynkowa i innowacje

OPF otwarta platforma finansowania

KUKE
PFR Group

BGK
BANK GOSPODARSTWA
KRAJOWEGO

COSME
Program na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstwa przez MŚP 2014-2020

- Innowacyjna platforma otwarta: SCF, e-finansowanie, faktoring
- Efektywna współpraca z Grupą PFR (KUKE, BGK): wsparcie dla ekspansji międzynarodowej Polskich przedsiębiorstw
- Wdrożenie programu „Split Payment”: Pozycja lidera na rynku (>1 500 sesji treningowych i kampanii informacyjnych)
- Nowe programy finansowania: COSME i ESIF Silesia

Pozycja rynkowa

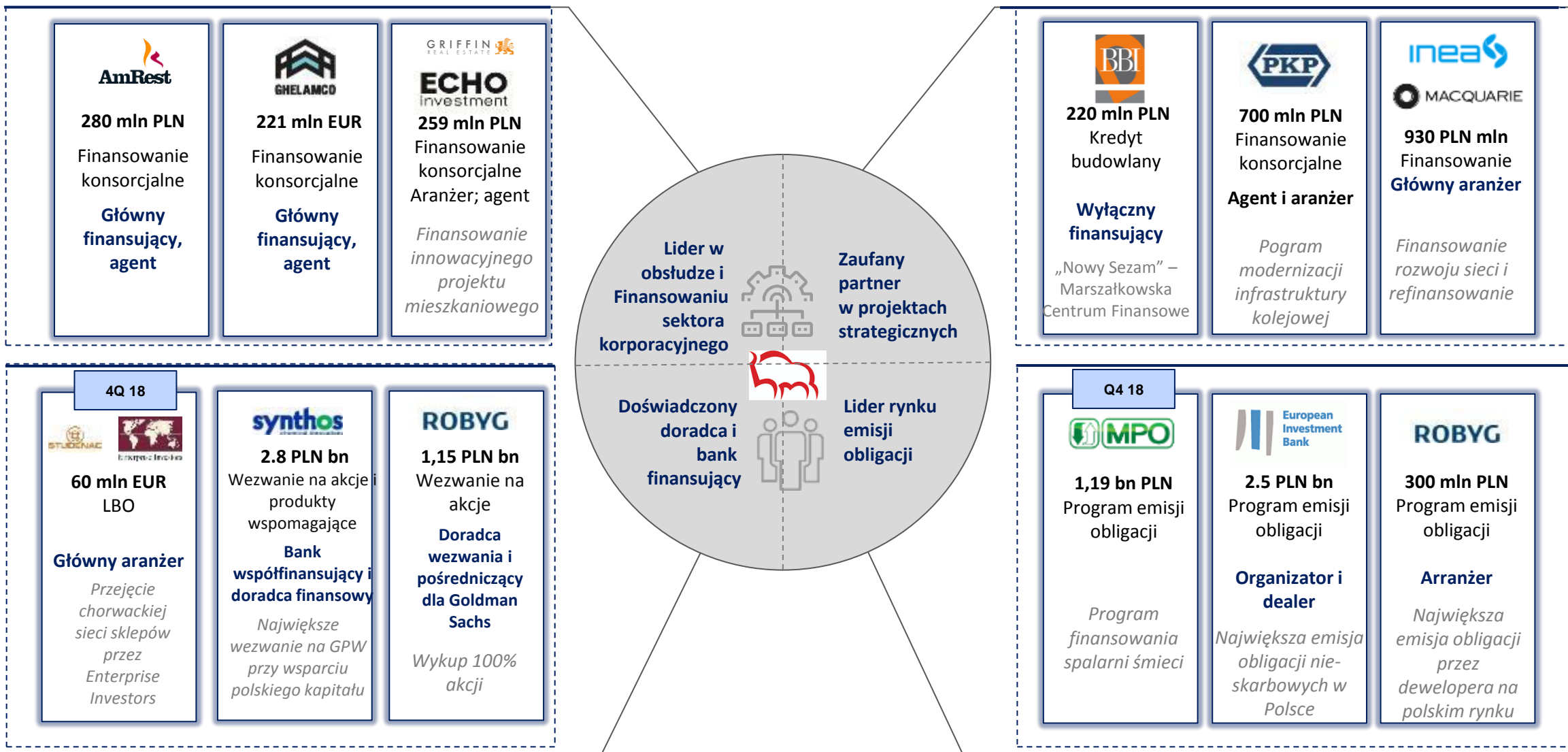
- ✓ Pozycja lidera bankowości transakcyjnej, agenta custodian finansowania handlu
- ✓ Współpraca z połową największych polskich firm
- ✓ Lider finansowania (75% wszystkich dużych projektów) i doradztwo (DCM, M&A, ECM)
- ✓ Najlepszy aranżer obligacji w Polsce: Nagroda GPW Catalyst

1) Klienci MID oraz duże przedsiębiorstwa

2) Dochody nie-kredytowe / Dochody. Dochody z działalności nie-bankowej (Pekao Leasing i Faktoring) traktowane jako dochody nie-kredytowe

Bankowość korporacyjna: Lider bankowości inwestycyjnej

Niekwestionowane doświadczenie we wszystkich obszarach bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej



Partnerstwa strategiczne w kluczowych obszarach

Pięć partnerstw zapoczątkowanych

Koncentracja na obszarach silnie komplementarnych z realizowaną strategią 2020

Akwizycja klientów i nowych obszarów biznesowych

Nowe usługi dla klientów

Transformacja cyfrowa i innowacyjność

Edukacja i odpowiedzialność społeczna

Kluczowe partnerstwa strategiczne w 2018 roku

LAZARD



SYNERISE



J.P.Morgan

INTERBANK INFORMATION NETWORK

- ✓ Wzmacniania ugruntowanej już pozycji na polskim rynku dzięki dotarciu do globalnych inwestorów
- ✓ Współpraca przy wyselekcjonowanych transakcjach na polskim rynku
- ✓ Identyfikacja i wsparcie dla globalnych ambicji M&A polskich firm

- ✓ Program „podróży cyfrowych” wspierający rozwój społeczeństwa cyfrowego oraz małych i średnich firm
- ✓ Wspólne wysiłki wspierające rozwój edukacji cyfrowej, rozwiązań cyfrowych i chmurowych wśród klientów indywidualnych i biznesowych
- ✓ Dostęp dla banku do wybranych rozwiązań cyfrowych i chmurowych

- ✓ Wyjście naprzeciw zmianom związanym z czwartą rewolucją przemysłową poprzez edukację i rozwiązania
- ✓ Program edukacyjny dotyczący sztucznej inteligencji dla dzieci i młodzieży: **Zajęcia w 1500 szkół w Polsce z możliwością testowania rozwiązań**
- ✓ Rozwiązania dla klientów MŚP w zakresie zaawansowanej analityki danych: **Pekao Navigator**

- ✓ Budowanie świadomości społecznej rozwiązań zapobiegających chorobom nowotworowym
- ✓ **Kompleksowy program opieki i wsparcia dla pracowników i klientów w zakresie finansowania i ochrony zdrowia**

- ✓ Współpraca w ramach największej na świecie sieci blockchain skupiającej ponad 150 banków na świecie
- ✓ Uproszczenie międzynarodowych operacji i rozliczeń, minimalizując utrudnienia w płatnościach oraz wzmacniając zgodność i bezpieczeństwo operacji

Nagrody i wydarzenia

Uznanie przez rynek i ekspertów sektora

Nagrody

Bankowość detaliczna i prywatna



EFMA-Accenture Distribution & Marketing Innovation Awards 2018

PeoPay: Najbardziej innowacyjny produkt na świecie



Najlepsza bankowość prywatna w Polsce
4x raz z rzędu



Newsweek:
#1 najbardziej przyjazny bank w bankowości hipotecznej w Polsce

Forbes: Forbes
#2 Bank dla klienta biznesowego (#11 in 2017)



Infolinia Banku Pekao SA
po raz kolejny najlepsza w Polsce

Bankowość korporacyjna



Najlepsza bankowość Inwestycyjna w Polsce
2x raz z rzędu



Najlepsza bankowość korporacyjna w Polsce
2x raz z rzędu



Best Investment Bank



Najlepszy agent custodian
6x raz z rzędu

Ogólno-bankowe



GPW RESPECT Index: Bank Pekao
wśród spółek giełdowych odpowiedzialnych społecznie
3x raz z rzędu



TOP EMPLOYER 2018/2019
8x raz z rzędu



Pekao TFI: 1sze miejsce w plebiscycie klientów w 2019 roku
w kategorii funduszy inwestycyjnych



The National Centre for Research and Development

Business Inspirator 2018 - „Innowacje”

Pekao Connect – Innowacja 2018

Wydarzenia



Kluczowe osiągnięcia finansowe w 2018 roku

Wydatny postęp w realizacji naszej strategii i kluczowych KPIs

Kluczowe filary		2017 ($\Delta Y/Y$) ⁽¹⁾	2018 ($\Delta Y/Y$)	Strategiczny kierunek 2020 i KPIs
Wzrost	Wzrost wolumenów kredytowych	+7%	+6%	▶ +7-8% (CAGR 2017-20)
	Dochody komercyjne	+4%	+10%	▶ +10% (CAGR 2017-20)
Efektywność	Dynamika kosztów	+1,6%	+2,3% ⁽²⁾	▶ Dynamika kosztów poniżej inflacji CPI
	Koszty/Dochody (bez BFG)	45,3%	43,8% ⁽²⁾	▶ < 40%
Ryzyko	Koszty ryzyka	40bps ⁽³⁾	38bps ⁽³⁾	▶ Nie więcej niż ~50pb
Rentowność	ROE	9,2%	10,2%	▶ 12,5% (przy utrzymaniu płaskich stopów procentowych)



Wartość dla inwestorów

Jesteśmy na dobrej drodze do osiągnięcia naszych celów finansowych w 2020 roku

- (1) 2017 pro-forma, z uwzględnieniem pełnej konsolidacji wyników spółek Pekao Investment Management oraz Xelion; z wyłączeniem zysku z przeszacowania poprzednio posiadanych udziałów w PPIM & Xelion
 (2) Z wyłączeniem kosztu programu dobrowolnego przejścia na emeryturę, 50mln zł brutto w 1 półroczu 2018 r.
 (3) Z wyłączeniem sprzedaży portfeli NPL w 2017 i 2018 roku

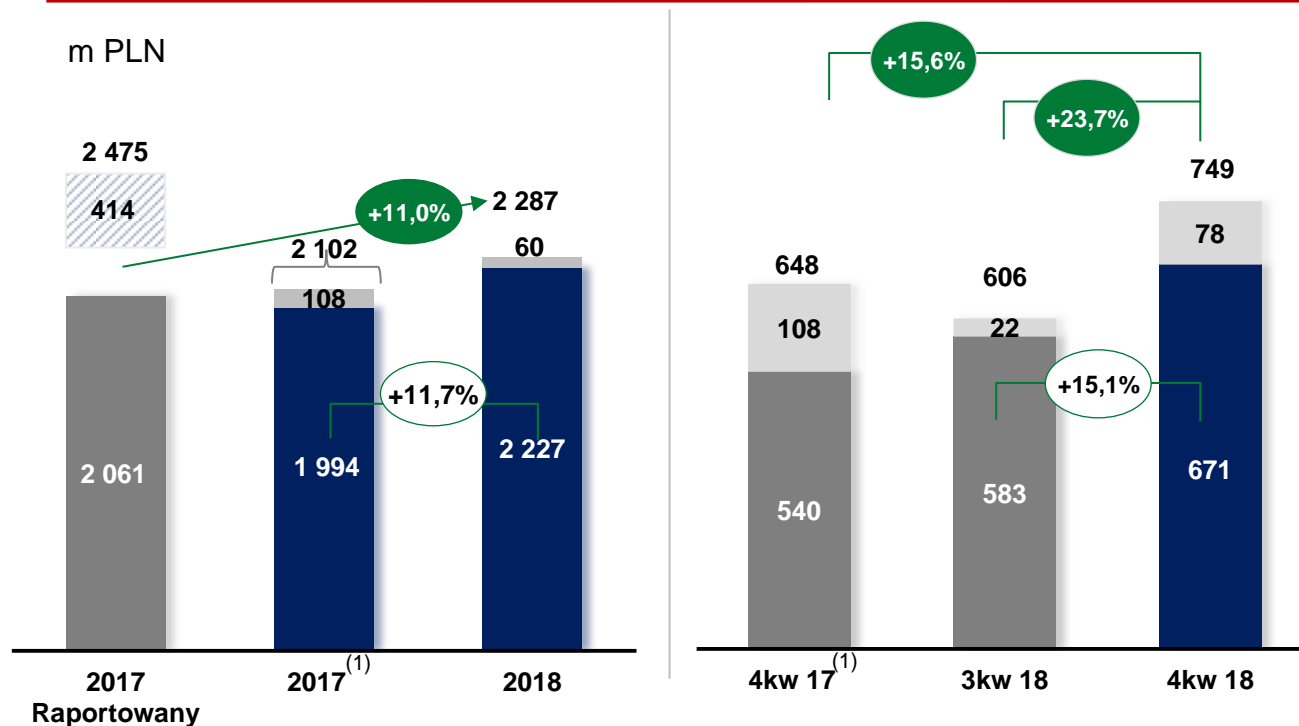
- 1 Kluczowe osiągnięcia w 2018 r.
- 2 Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 oraz 2018 r.
- 3 Oczekiwania biznesowe oraz finansowe na 2019 r.
- 4 Rozwój biznesu
- 5 Załącznik



Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 i 2018

Osiągnięty cel dwucyfrowego wzrostu zysku netto; najwyższego wzrostu od 2011⁽¹⁾

Dynamika zysku netto



- Dwucyfrowy wzrost zysku netto, zgodnie z ambicjami zarządu na 2018 rok
- Silne tempo wzrostu w 4 kw'18 napędzanego zarówno przez stronę przychodową oraz dyscyplinę kosztową
- ROE na poziomie 10,2%, najwyższym od 2014 roku, wzrost o ok. 100pb. w 2018 roku

▨ Zysk z przeszacowania poprzednio posiadanych udziałów w PPIM & Xelion -414 mln

■ Łączny wpływ na zysk netto transakcji sprzedaży portfeli NPL (108mln zł w 4kw 17, 30mln zł w 4kw 18), sprzedaży nieruchomości (22mln zł w 3kw 18 i 47mln zł w 4kw 18), oraz kosztu programu dobrowolnego przejścia na emeryturę 40mln zł w 1 połowie 2018 r.



Wartość dla inwestorów

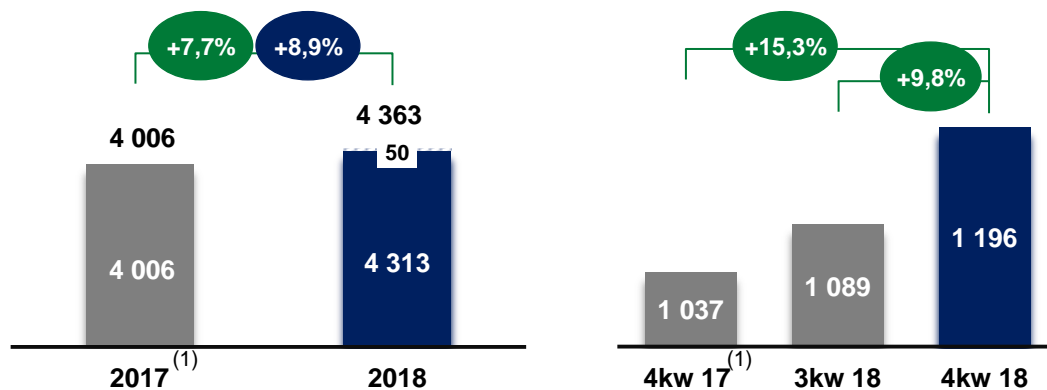
- Dwucyfrowy wzrost zysku netto (+11,0% r/r) do ~2,3 mld zł
- Wzrost ROE do 10,2%, przy utrzymanej solidnej pozycji kapitałowej (TCR 17,4%, T1 15,8%)

Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 i 2018

Rekordowy zysk operacyjny brutto dzięki wzrostowi przychodów i dyscyplinie kosztowej

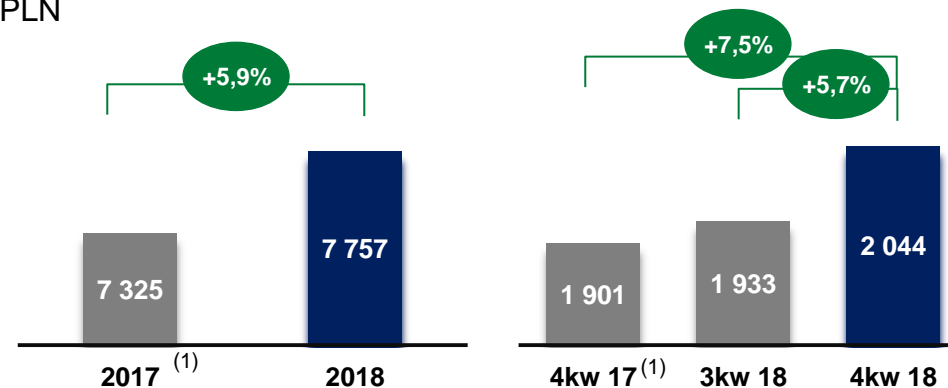
Zysk operacyjny brutto

m PLN



Dochody z działalności operacyjnej

m PLN



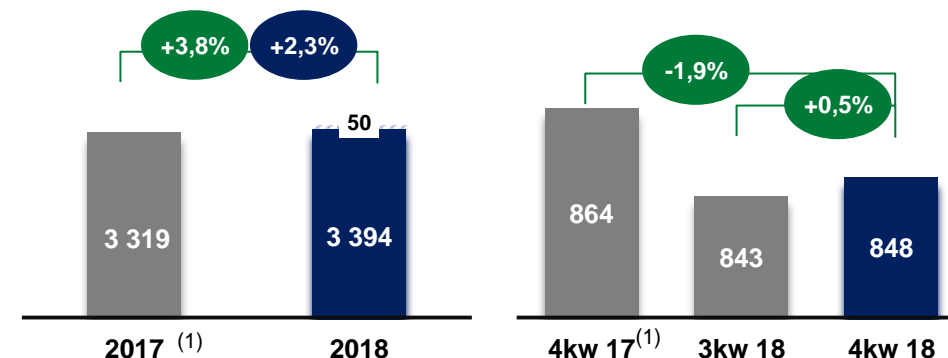
XX% Dynamika z wyłączeniem kosztu programu dobrowolnego przejścia na emerytury; 50mln zł brutto w 1 półroczu 2018 r.

Koszt programu dobrowolnego przejścia na emerytury, 50 mln zł w 1 półroczu 2018 r.

- **Zysk operacyjny brutto na poziomie 4,4 mld zł, +8,9 r/r** w warunkach porównywalnych, dzięki silnemu wzrostowi przychodów oraz utrzymanej dyscyplinie kosztowej
- Silny wzrost w 4kw'18 wsparty wzrostem dochodów z działalności operacyjnej o +7,5% r/r i spadku kosztów o 1,9% r/r
- **Poprawa wskaźnika kosztów/dochodów⁽²⁾ o 150pb. w warunkach porównywalnych do 43,8% w 2018**, pomimo realizacji transformacji cyfrowej i operacyjnej

Koszty operacyjne

m PLN



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

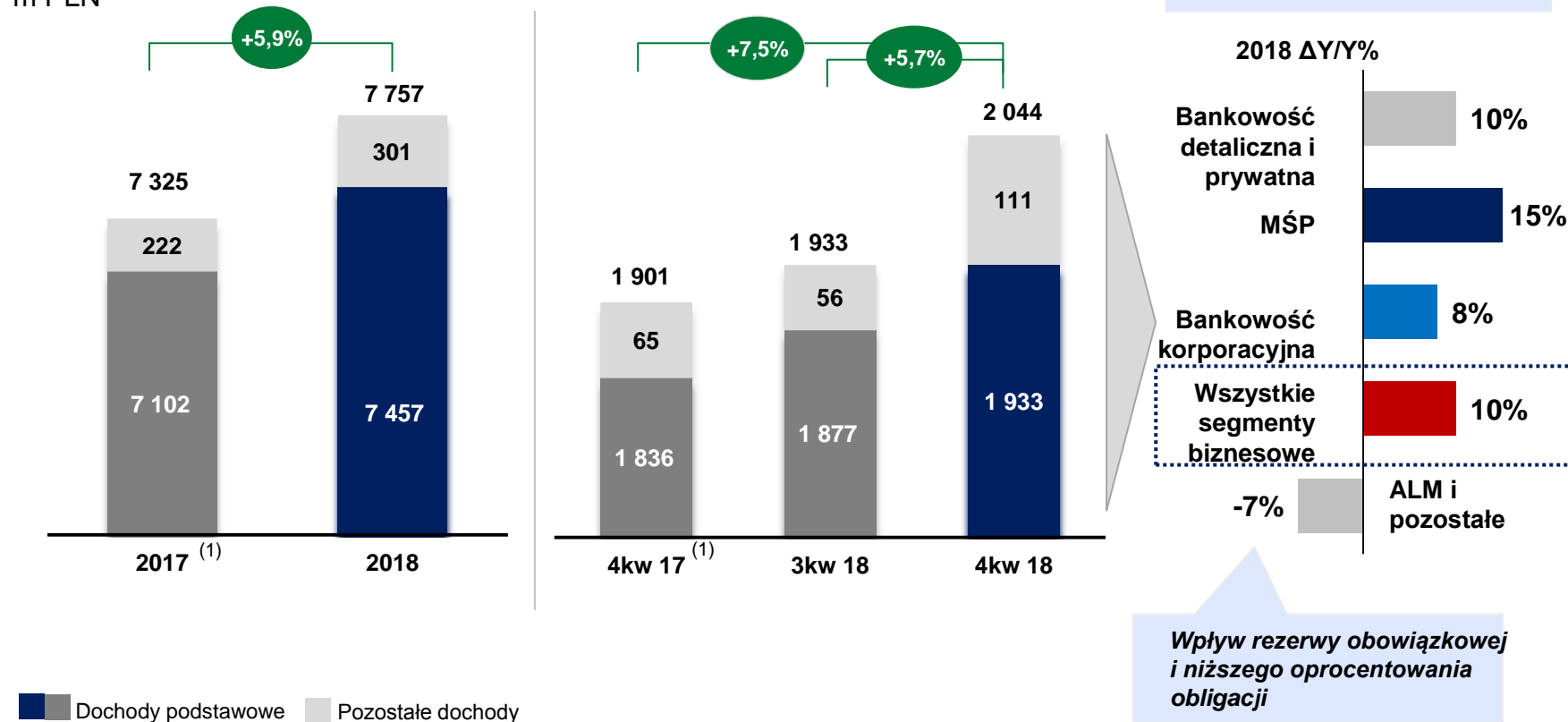
2) Z wyłączeniem kosztów programu dobrowolnego przejścia na emerytury, 50 mln zł w 1 półroczu 2018 r.

Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 i 2018

Przyspieszenie wzrostu dochodów w 4kw'18; Silny wzrost dochodów komercyjnych we wszystkich segmentach

Dochody z działalności operacyjnej ⁽²⁾

m PLN



- **Konsekwentnie silne dynamiki wzrostu we wszystkich segmentach biznesowych** wsparte mocnym wynikiem z tytułu odsetek oraz dobrze zdywersyfikowanym wynikiem z tytułu opłat i prowizji
- **Wzrost dochodów z działalności komercyjnej o 10% r/r**, znacznie powyżej dynamiki wzrostu aktywów

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

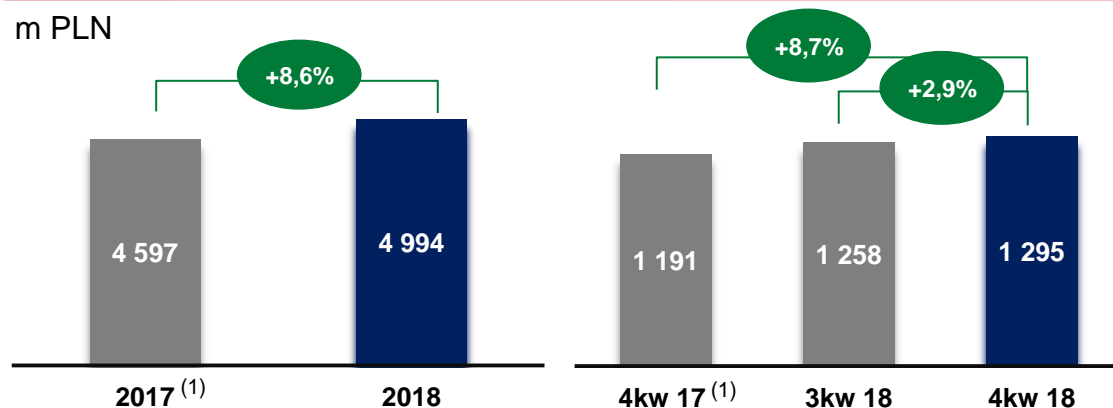
2) Wpływy ze sprzedaży portfeli NPL raportowane w pozycji rezerw od 2018 r.

Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 i 2018

Moncy wynik odsetkowy dzięki wzrostowi portfela oraz dalszej poprawie marży

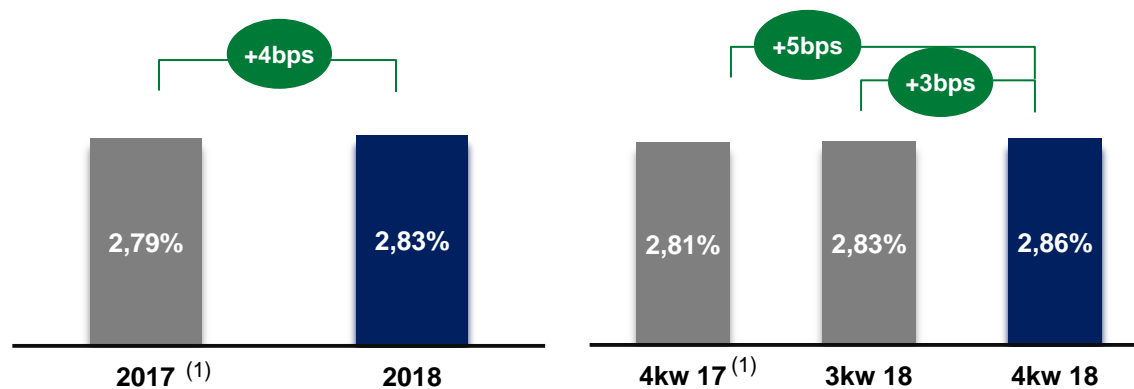
Wynik odsetkowy netto

m PLN

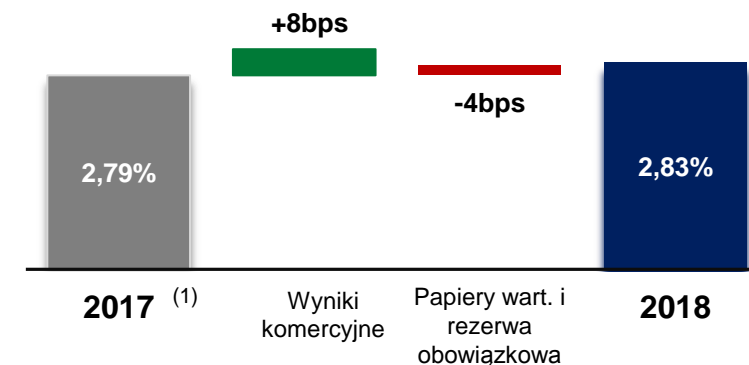


- Mocny wynik odsetkowy wynikający zarówno ze wzrostu portfela jak i dalszej poprawy marży
- Kolejny kwartał poprawy marży odsetkowej dzięki akcji kredytowej skoncentrowanej na produkty o wyższej marży, zachowaniu dyscypliny cenowej oraz optymalizacji kosztu finansowania
- 8 pb. poprawy NIM dzięki wynikom komercyjnym w 2018 r.

Marża odsetkowa netto



Wzrost marży odsetkowej netto

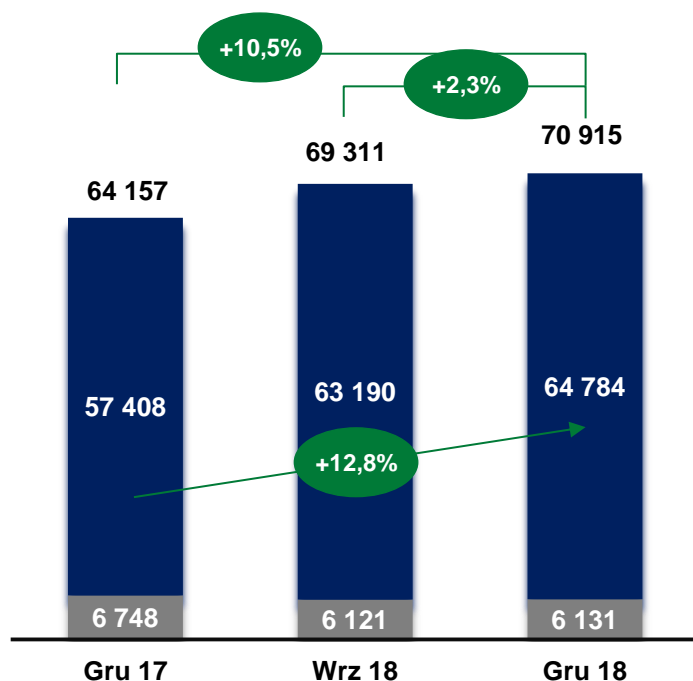


1) 2017 pro-forma, z uwzględnieniem pełnej konsolidacji wyników spółek Pekao Investment Management oraz Xelion

Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 i 2018

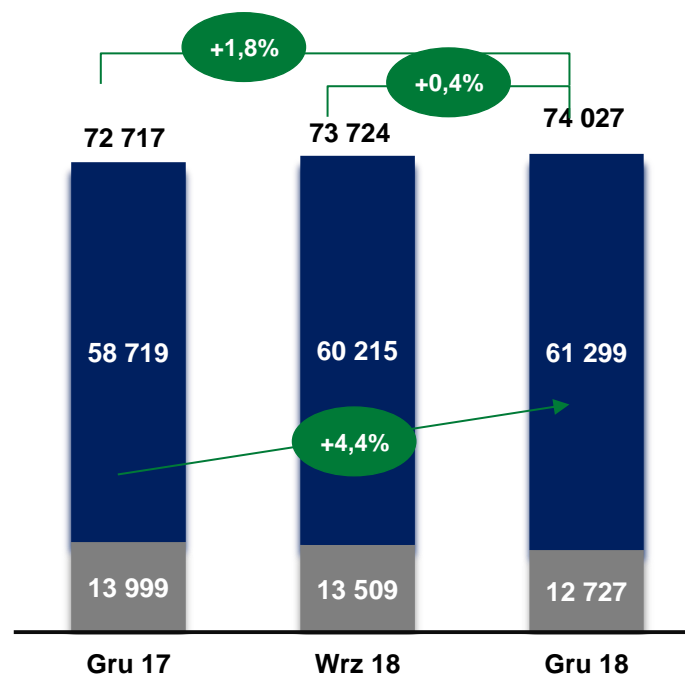
Akcja kredytowa ukierunkowana na najbardziej dochodowe segmenty

Kredyty detaliczne⁽¹⁾



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

Kredyty korporacyjne⁽²⁾



■ Przedsiębiorstwa (Kluczowe kredyty korporacyjne)
 ■ Pozostałe kredyty korporacyjne (Sektor publiczny)

- Wzrost kredytów ogółem o 6% r/r
- Ukierunkowany wzrost akcji kredytowej, 12.8% r/r wzrostu kluczowych kredytów detalicznych oraz 4,4% r/r wzrostu kluczowych kredytów korporacyjnych
- 20 pb. wzrostu udziałów rynkowych w kluczowych kredytach detalicznych w 2018
- Wzrost portfela korporacyjnego odzwierciedlający koncentrację na rentowności, z 12,6% r/r wzrostem wolumenów kredytów w segmencie MID

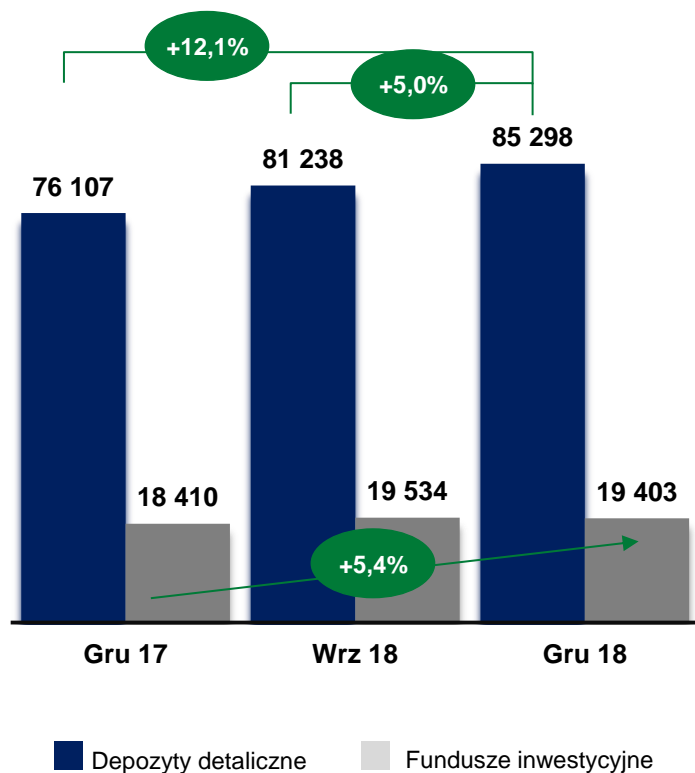
1) Kredyty brutto;

2) Kredyty brutto, korporacyjne i MSP z uwzględnieniem wolumenów w leasingu i faktoringu, bez BSB i transakcji reverse repo

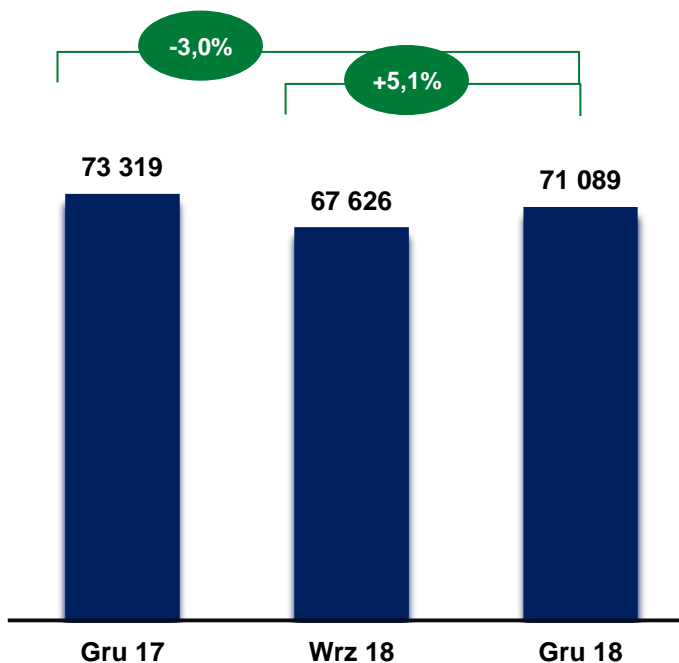
Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 i 2018

Stabilny wzrost bazy depozytowej; Wzrostu depozytów w 4kw'18 wynikający z czynników sezonowych oraz sytuacji na rynku bankowym

Oszczędności detaliczne



Depozyty korporacyjne⁽¹⁾



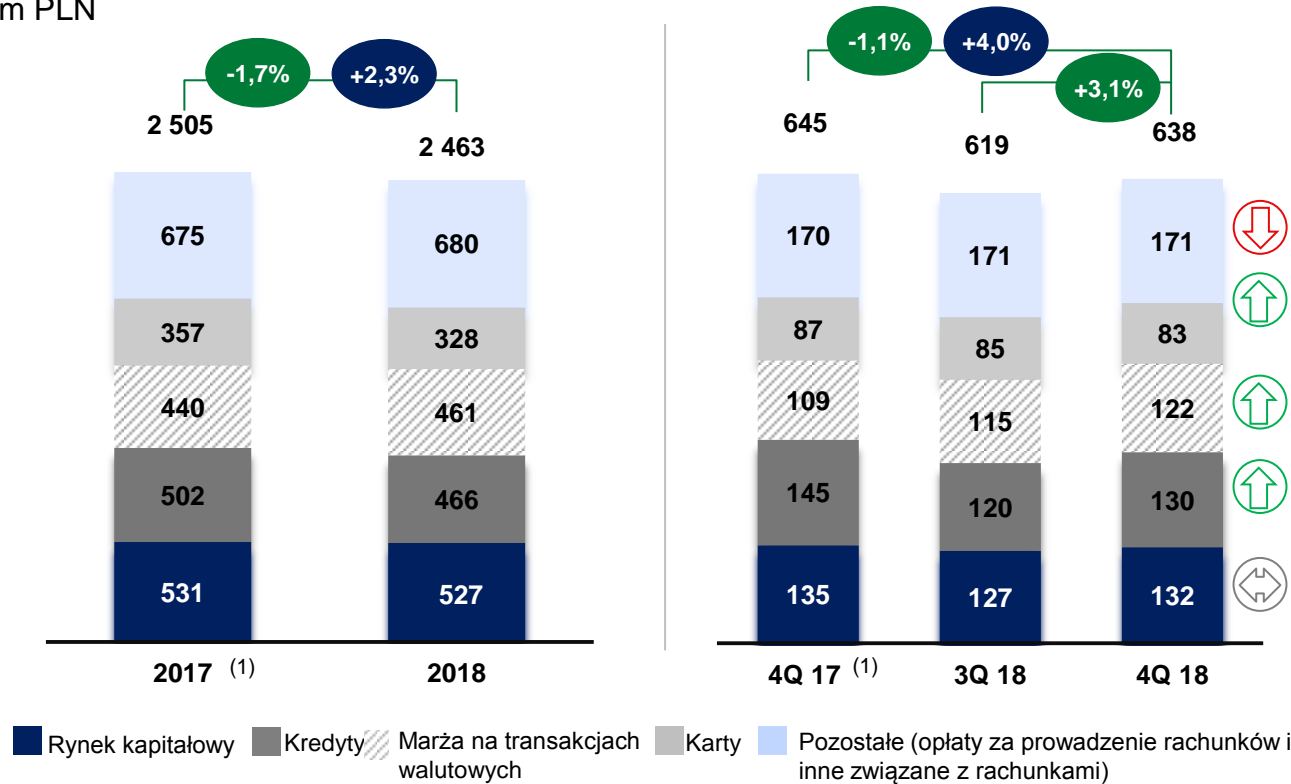
- Silny wzrost depozytów detalicznych o 12.1% in 4Q 18, ze wzrostem udziałów rynkowych dzięki mocnemu 4Q18 (+5.0% k/k)
- Strategiczna optymalizacja cen depozytów korporacyjnych
- Wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych o 5,4% r/r do 19,4 mld zł w 2018. Stabilność aktywów w 4kw'18 pomimo zmienności na rynku oraz ostrożności klientów
- Wzrost udziałów rynkowych na rynku funduszy inwestycyjnych zarówno kwartalnie (+50pb.) jak i rocznie (+100pb.)

Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 i 2018

Odporność wyniku z tytułu prowizji wynikająca z dywersyfikacji biznesu

Wynik z tytułu opłat i prowizji

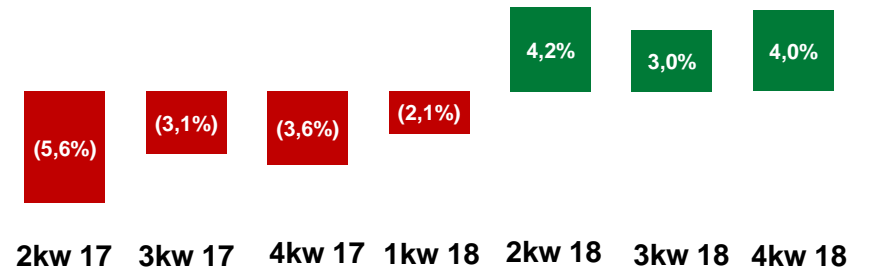
m PLN



XX% Dynamika uwzględnia zmianę prezentacyjną F&C/NII zapoczątkowaną w 1kw'18

- **Dobre dynamiki kwartalne w większości segmentów**
- **Kontynuacja pozytywnej dynamiki prowizji z kredytów w 4 kw' 18 (+8,3% k/k), dzięki silnej akcji kredytowej**
- **Wzrost przychody z rynku kapitałowego dzięki aktywności w obszarze bankowości inwestycyjnej, pomimo trudnej sytuacji w obszarze maklerskim**
- **Widoczna poprawa dynamiki wyniku z opłat i prowizji w ujęciu rocznym na przestrzeni ostatnich kwartałów**

Kwartałny wynik z tytułu opłat i prowizji¹ y/y



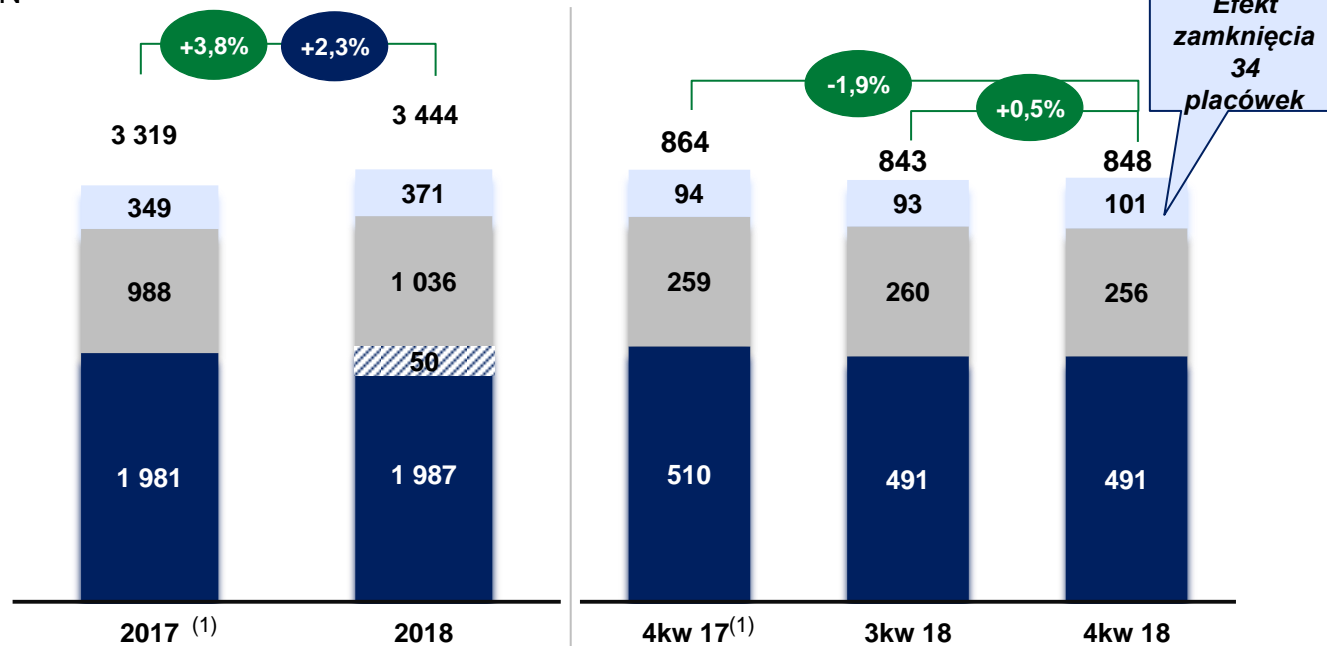
1) 2017 pro-forma, z uwzględnieniem pełnej konsolidacji wyników spółek Pekao Investment Management oraz Xelion

Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 i 2018

Podtrzymana dyscyplina kosztowa w 4kw'18; kolejny kwartał dynamiki kosztów poniżej poziomu inflacji

Koszty operacyjne

m PLN



BFG + podatek bankowy

2017 (1)	791	828
----------	-----	-----

Koszty ogółem z BFG i podatek bankowy

2017 (1)	4 110	4 272	
4kw 17(1)	1 025	1 015	1 023

■ Koszty osobowe
 ■ Koszty rzeczowe
 ■ Amortyzacja oraz deprecjacja
 Jednorazowy koszt PDO

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

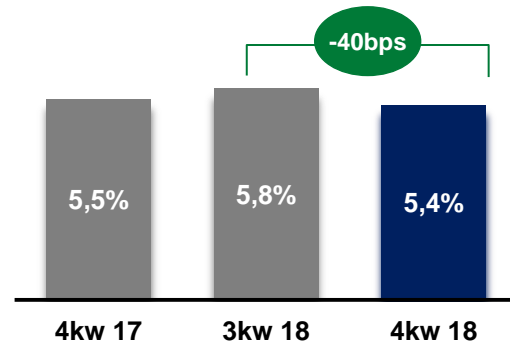
1) 2017 pro-forma, z uwzględnieniem pełnej konsolidacji wyników spółek Pekao Investment Management oraz Xelion

- Spadek kosztów operacyjnych w 4kw' 18, w ujęciu rocznym. Kwartałna dynamika znacznie poniżej poziomu inflacji
- Znaczący spadek r/r oraz kwartałna stabilizacja poziomu kosztów osobowych
- Stabilne koszty rzeczowe
- Postępujący proces transformacji cyfrowej, widoczny w kosztach amortyzacji, zgodnie z założeniami strategii
- Koncentracja na optymalizacji kosztowej. Zamknięcie 34 placówek w 4kw' 18

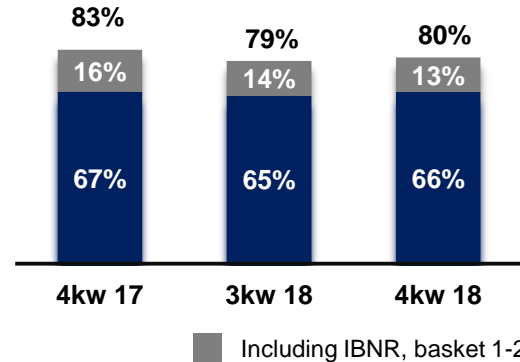
Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 i 2018

Konserwatywne zarządzanie ryzykiem: Stabilne koszty ryzyka oraz wyższa jakość aktywów

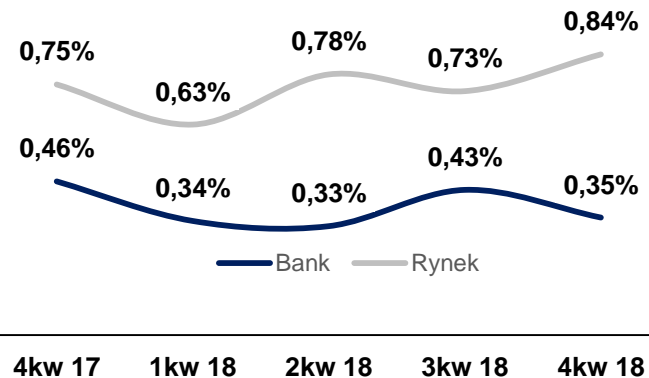
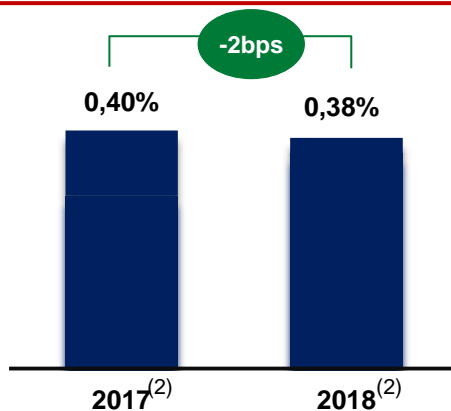
Wskaźnik NPL



Wskaźnik pokrycia rezerwami



Koszty ryzyka w ujęciu rocznym i kwartalnym



- Roczna oraz kwartalna poprawa kosztów ryzyka
- Pozytywny wpływ sprzedaży portfela NPL na wskaźnik NPL
- Koszty ryzyka po raz kolejny znacząco poniżej rynku
- Wskaźnik pokrycia rezerwami niezmiennie na jednym z najwyższych poziomów w sektorze

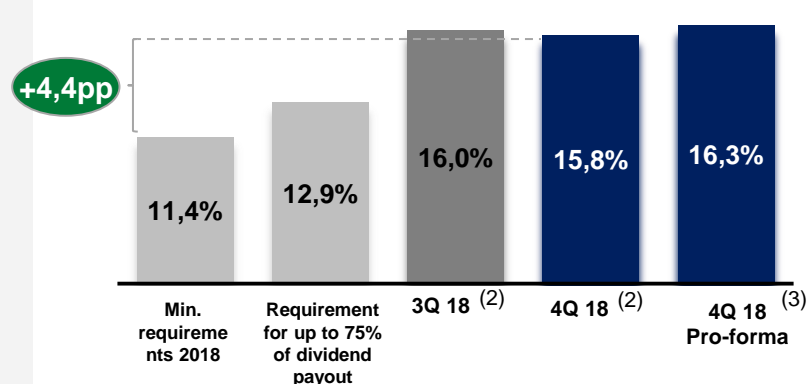
Źródło: Rynek – NBP; Bank – dane jednostkowe zgodne z metodologią NBP

1) Ujednolicona metoda dla wszystkich okresów. Wskaźnik NPL oraz wskaźnik pokrycia uwzględniają odsetki odpisane w czerwcu 2018r.
2) COR z wyłączeniem sprzedaży NPL

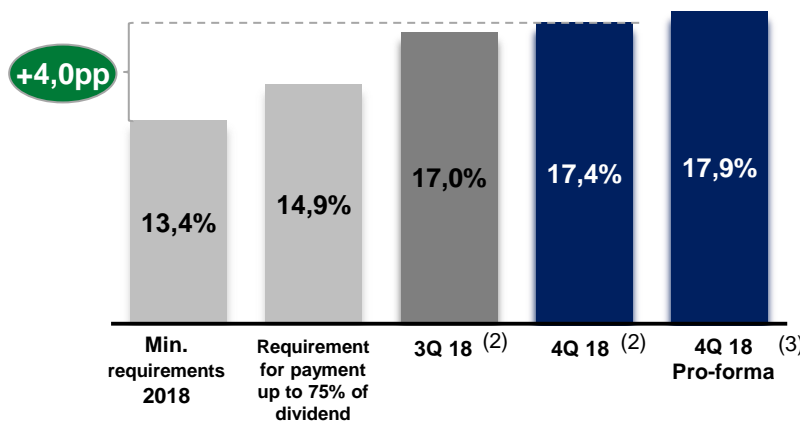
Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 i 2018

Silna pozycja kapitałowa i płynnościowa

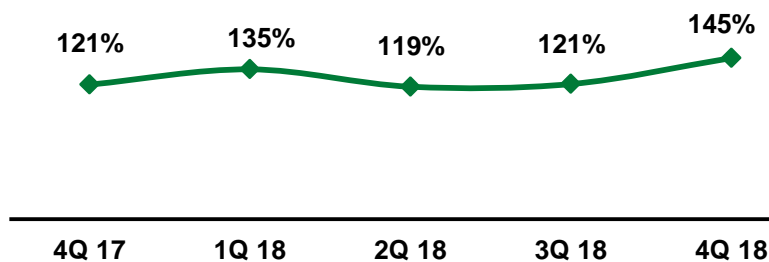
Tier 1⁽¹⁾



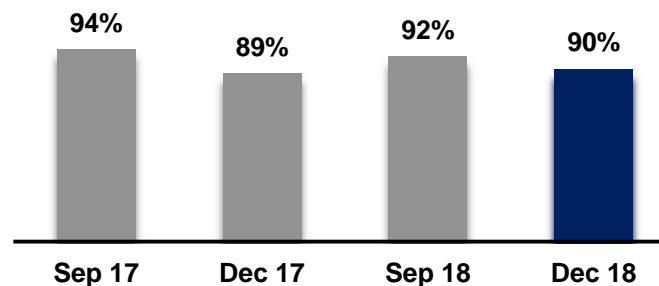
Łączny współczynnik kapitałowy⁽¹⁾



Liquidity Coverage Ratio (LCR)



Loans/Deposits (L/D)⁽⁴⁾



- Znaczna nadwyżka kapitału powyżej minimum regulacyjnego oraz bufora dla wypłaty dywidendy na poziomie 75% zysku netto
- Zakwalifikowanie 750 mln zł emisji obligacji podporządkowanych do kapitału Tier II
- Wskaźniki płynności na bezpiecznym poziomie. LCR powyżej 140%
- Rekomendacja Zarządu do wypłaty dywidendy na poziomie 6.60 zł na akcję z zysku za 2018 r.

1) Skonsolidowane dane

2) 750 mln zł obligacji podporządkowanych, z czego 200 mln zł zakwalifikowane przez Komisję Nadzoru Finansowego do Tier2 w październiku 2018 r. oraz 550 mln zł zakwalifikowane w 4 kw'18

3) Przy założeniu zatrzymania 25% zysku netto za 2018 r.

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

- 1 Kluczowe osiągnięcia w 2018 r.
- 2 Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 i 2018r.
- 3 **Oczekiwania biznesowe oraz finansowe na 2019 r.**
- 4 Rozwój biznesu
- 5 Załącznik



Oczekiwania biznesowe i finansowe na 2019 rok

Kluczowe inicjatywy strategiczne poprawiające efektywność komercyjną

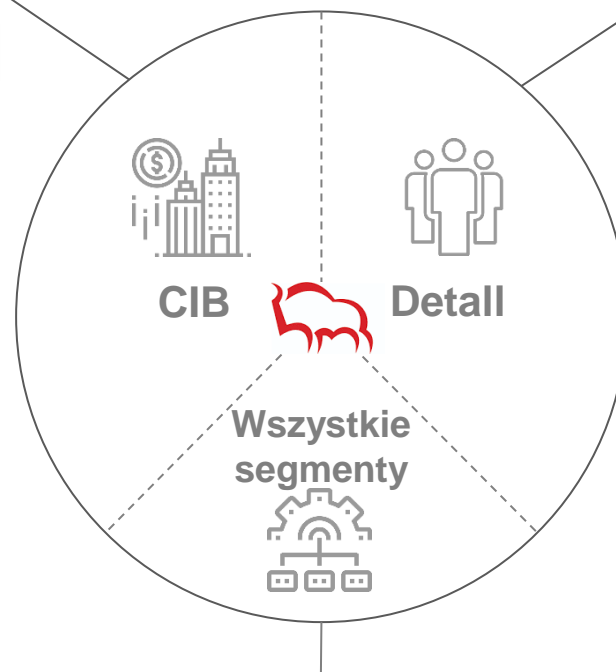
Zarządzanie wartością klienta

Co planujemy zrobić?

- ✓ Identyfikacja kluczowych klientów
- ✓ Optymalizacja modelu sieci sprzedaży
- ✓ Uproszczenie kluczowych procesów (Client planning, pricing, współpraca ze spółkami zależnymi)
- ✓ Dostarczanie nowoczesnych i inteligentnych rozwiązań IT

Co chcemy osiągnąć?

- ✓ **Inteligentny wzrost** wsparty zrozumieniem potrzeb i potencjału klientów
- ✓ **Uwolnienie potencjału sieci sprzedaży** dzięki digitalizacji, automatyzacji oraz uproszczeniu procesów
- ✓ **Efektywny pricing** oraz optymalna alokacja kapitału



Efektywność sprzedaży

Co planujemy zrobić?

- ✓ **Optymalizacja działalności w sieci placówek** ze szczególnym naciskiem na:
 - ✓ Reorganizacja **modelu działania**
 - ✓ Wyposażenie doradców w **niezbędne cyfrowe narzędzia**
 - ✓ Kalibracja **systemów motywacyjnych**

Co chcemy osiągnąć?

- ✓ Stworzenie **zrównoważonej przewagi konkurencyjnej** w obszarze placówek oraz ich efektywności i jakości obsługi
- ✓ Pozostanie w **zgodności z trendami w sektorze** oraz zmieniającymi się potrzebami klientów

Proces kredytowy 2.0

Co planujemy zrobić?

- ✓ Szczegółowa **analiza i optymalizacja**
- ✓ **Wprowadzenie zaawansowanych rozwiązań IT**, w celu osiągnięcia najwyższej satysfakcji klientów

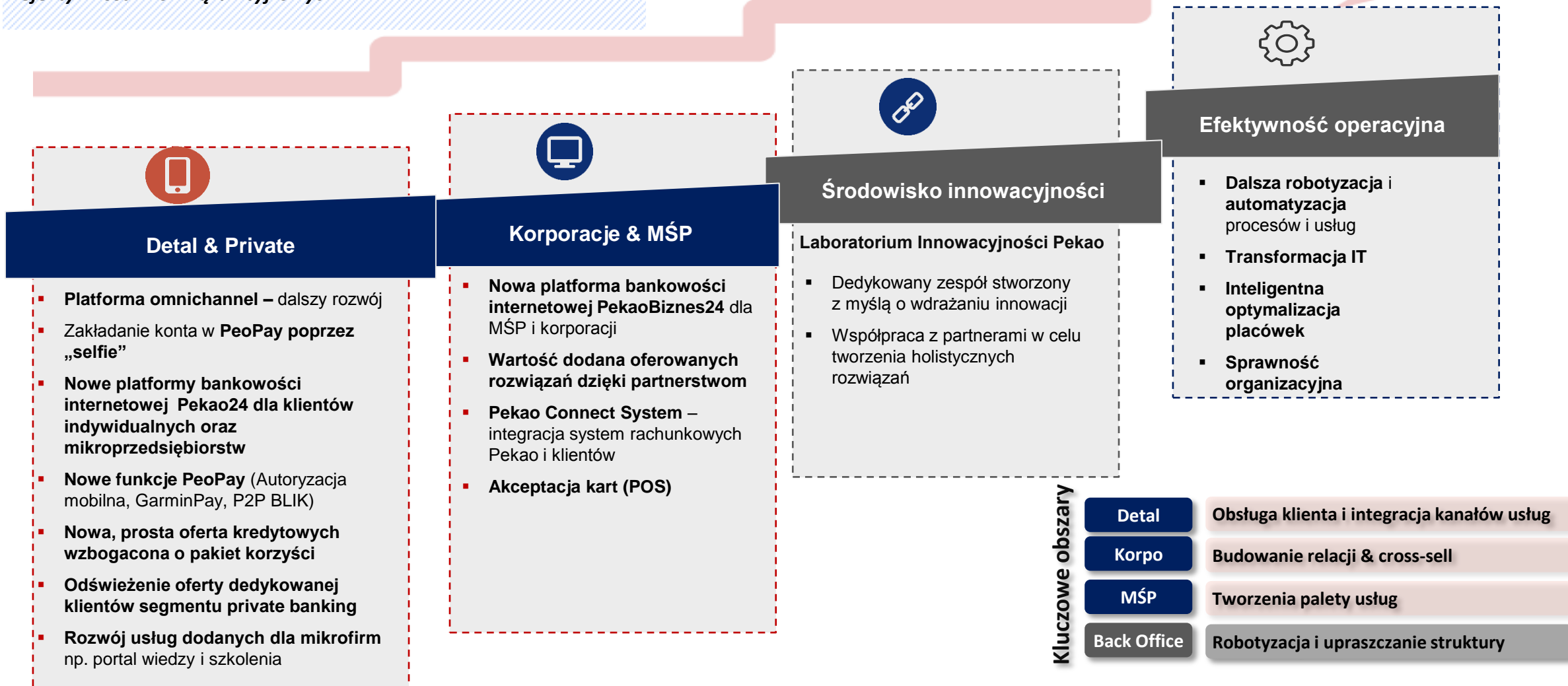
Co chcemy osiągnąć?

- ✓ Przyspieszenie procesu e2e
- ✓ **Inteligentne procesy kredytowe** oparte na wspólnej architekturze

Oczekiwania biznesowe i finansowe na 2019 rok

Kluczowe inicjatywy strategiczne w 2019 skoncentrowane na transformacji cyfrowej i operacyjnej









Transformacja Banku Pekao w celu osiągnięcia pozycji lidera efektywności i rozwiązań cyfrowych



Oczekiwania biznesowe i finansowe na 2019 rok

Trendy rynkowe i makroekonomiczne powinny wspierać ambicje Banku w 2019 roku

Ambicje operacyjne i finansowe na 2019 rok

	Wolumeny kredytów	Bankowość detaliczna i prywatna	Ponad 10% wzrost w kluczowych kredytach detalicznych
		Bankowość korporacyjna i MŚP	7% wzrost zgodny z trendami rynkowymi
	Marża odsetkowa netto		Wzrost marży o 1-2pb. kwartalnie wsparty dalszą zmianą mixu kredytowego
	Wynik z tyt. opłat i prowizji		Wzrost wsparty zwiększeniem skali i inicjatywami biznesowymi
	Dochody komercyjne		10% wzrost
	Koszty ryzyka		Nie wyższe niż 45pb.
	Wskaźnik koszty/dochody		Dalsza redukcja zgodnie z celami strategicznymi
	Wzrost powtarzalnego zysku		Ambicja dwucyfrowej dynamiki wzrostu ¹
	Dywidenda z zysku za rok 2019		Zgodna z polityką dywidendową ²

Trendy makroekonomiczne ³

	2018	2019F	2020F
PKB (% r/r)	5,1%	3,5%	3,2%
Inflacja (średnia)	1,6%	1,7%	2,6%
Stopa referencyjna (grudzień)	1,5%	1,5%	2,0%
Kurs EUR/PLN (grudzień)	4,29	4,25	4,30
Stopa bezrobocia (grudzień, %)	5,8%	5,6%	5,8%

Trendy rynkowe ³

y/y	2018	2019F	2020F
Kredyty detaliczne	6,9%	4,6%	4,5%
Kredyty korporacyjne	7,6%	6,7%	6,2%
Depozyty detaliczne	9,8%	7,4%	6,8%
Depozyty korporacyjne	4,3%	6,9%	6,2%
Fundusze inwestycyjne	7,0%	7,0%	6,2%

1) Z wyłączeniem znacznych zdarzeń jednorazowych i wzrostem kosztów regulacyjnych
 2) Zgodnie z wymogami kapitałowymi oraz rekomendacjami KNF
 3) Biuro Analiz Makroekonomicznych Banku Pekao (luty 2019)

2018 rokiem zrealizowanych ambicji i celów



Wzrost zysku netto o 11%, zgodnie z naszą ambicją i obietnicą, do poziomu około PLN 2,3 mld zł w 2018 roku



Dwucyfrowy poziom dochodowości RoE w 2018 (10,2%) osiągnięty po raz pierwszy od 2014 roku



Wzrost dochodów komercyjnych o 10%, blisko dwukrotnie przewyższający dynamikę wolumenów kredytowych w 2018



Zrealizowany strategiczny cel 400 tys. nowych rachunków bieżących, wsparty uznaną na świecie platformą bankowości mobilnej: PeoPay



Znacząca poprawa, o 150pb., wskaźnika kosztów/dochodów dzięki realizowanej transformacji cyfrowej



Wysokie tempo działań komercyjnych i operacyjnych w 2019 aby osiągnąć planowane cele strategii w 2020



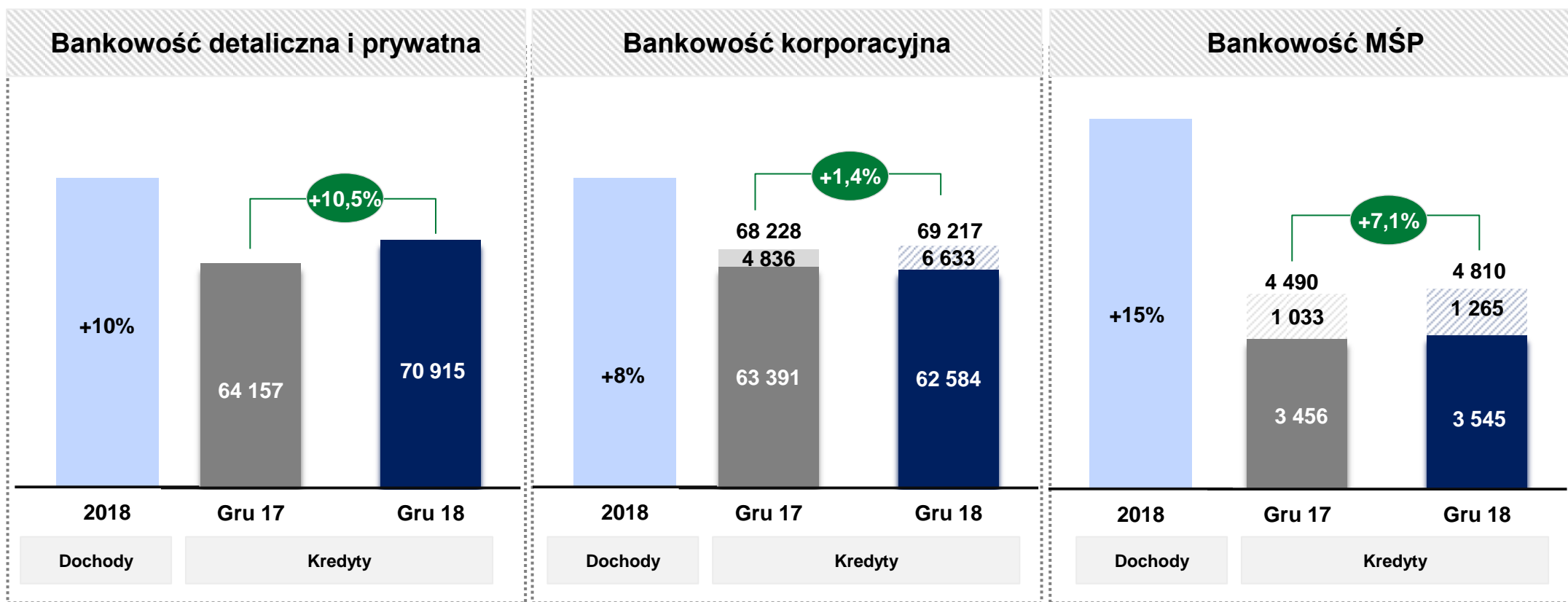
- 1 Kluczowe osiągnięcia w 2018 r.
- 2 Szczegółowe wyniki finansowe za 4kw'18 i 2018r.
- 3 Oczekiwania biznesowe oraz finansowe na 2019 r.
- 4 **Rozwój biznesu**
- 5 Załącznik



Silny wzrost we wszystkich liniach biznesowych

Strategia inteligentnego wzrostu odzwierciedlona w dynamice dochodów komercyjnych znacząco powyżej dynamiki aktywów

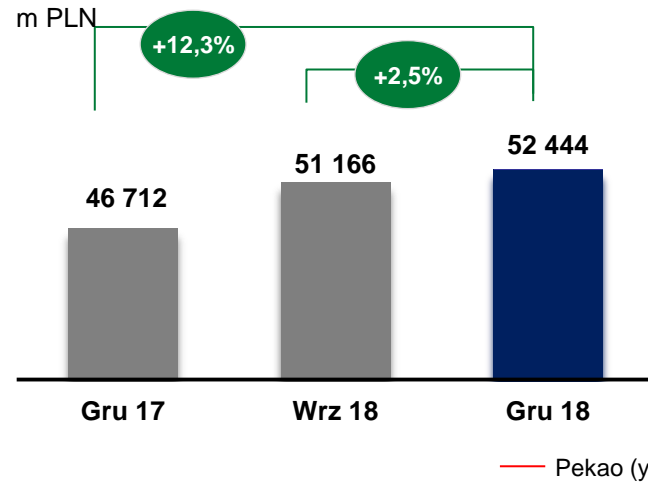
Wzrost wolumenu kredytów (m PLN) oraz dynamika dochodów w poszczególnych segmentach bankowych(%)



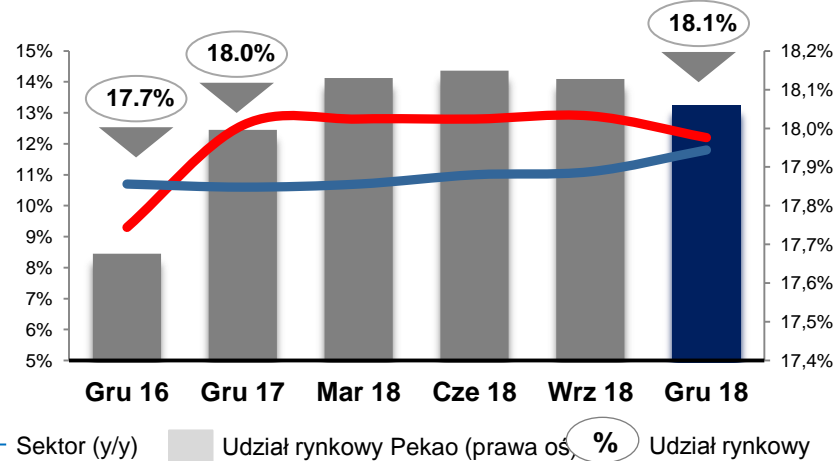
Bankowość detaliczna: złotowe kredyty hipoteczne

Silna pozycja na rynku; koncentracja na rentowności cross-sellu

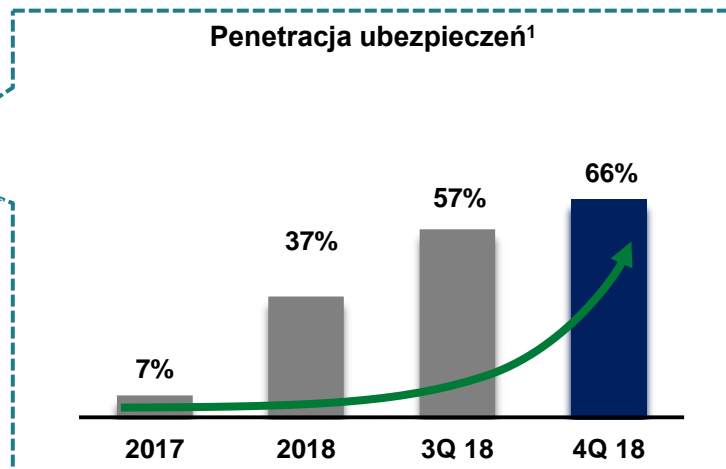
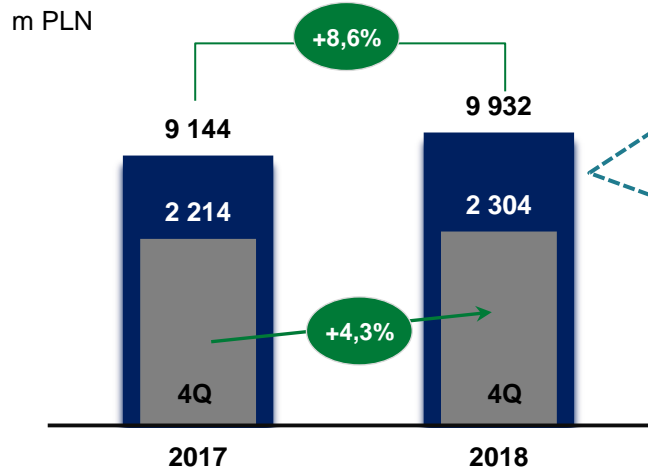
Dynamika kredytów hipotecznych



Udziały rynkowe



Nowa sprzedaż kredytów hipotecznych



Kluczowe inicjatywy

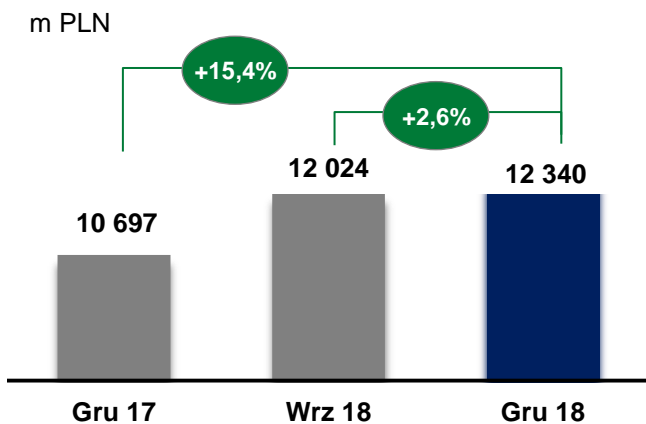
- Nowa oferta kredytu hipotecznego „Kredyt Przekorzystny”**
- Rządowy program „Mieszkanie dla Młodych”:** Pekao liderem sprzedaży
- Nowa oferta bancassurance we współpracy z PZU** (m.in. nieruchomości) umożliwiająca efektywniejszy cross-sell
- Proces kredytowy przyjazny użytkownikom** dzięki automatyzacji obsługi dokumentów, oraz narzędziom wspierającym procesy sprzedażowe
- +21%** Wzrost przychodów ze złotych kredytów hipotecznych

1) Liczba kredytów hipotecznych z ubezpieczeniem

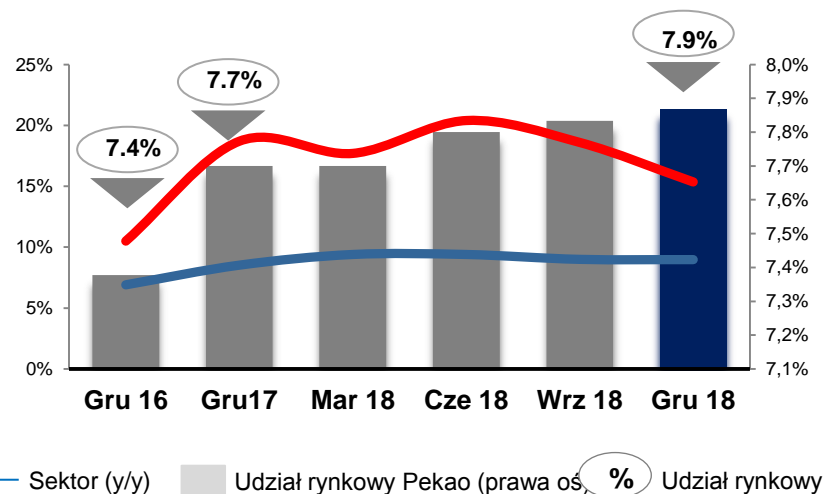
Bankowość detaliczna: Kredyty konsumenckie

Wzrost udziałów rynkowych oraz wyższa rentowność

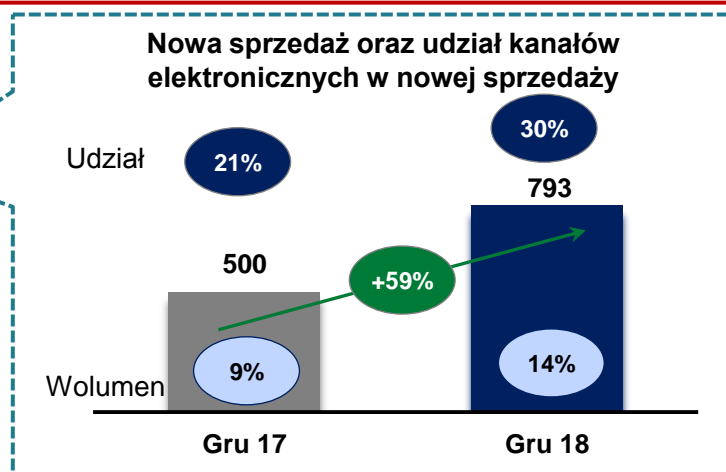
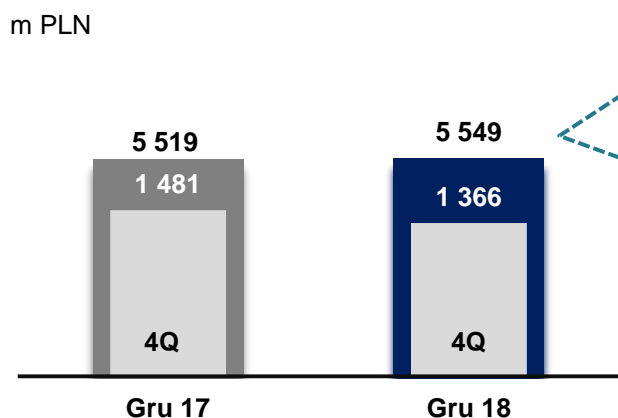
Dynamika kredytów konsumenckich



Udziały rynkowe



Nowa sprzedaż pożyczki gotówkowej¹



Kluczowe inicjatywy



- Nowe narzędzia pricingowe**, m.in. channel pricing, oferta ograniczona w czasie, pricing oparty na indywidualnej ocenie ryzyka (**marża +27p.b. r/r oraz wyższe prowizje**)



- Nowa oferta pożyczek online:** pożyczka Klik gotówka (pokrycie aż do 65% bazy klientów z odpowiednimi dochodami, +34% r/r wzrost liczby klientów ze wstępnie zaakceptowaną ofertą)



- Nowa oferta bancassurance we współpracy z PZU** (m.in. Ubezpieczenie CPI pożyczek gotówkowych online oraz w Peopay)



- Pilotażowy program nowych narzędzi sprzedażowych dla oddziałów**, skracający czas obsługi

+18%

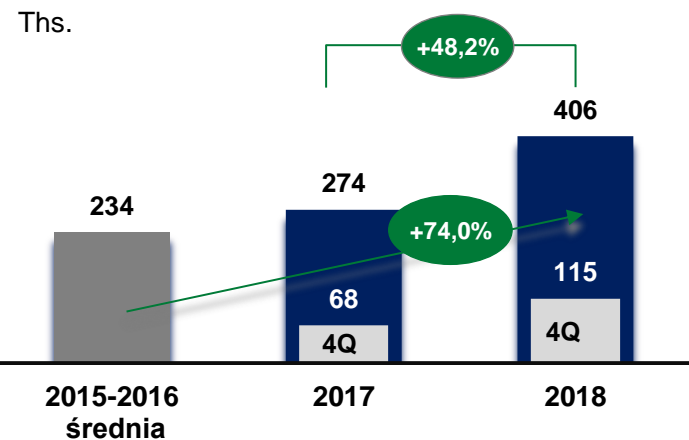
Silny wzrost dochodów z kredytów konsumenckich: 4x wyższa dynamika niż w 2017

1) Sprzedaż netto – jedynie nowa sprzedaż
2) Dynamika z czerwca 2018 r. bez NPL

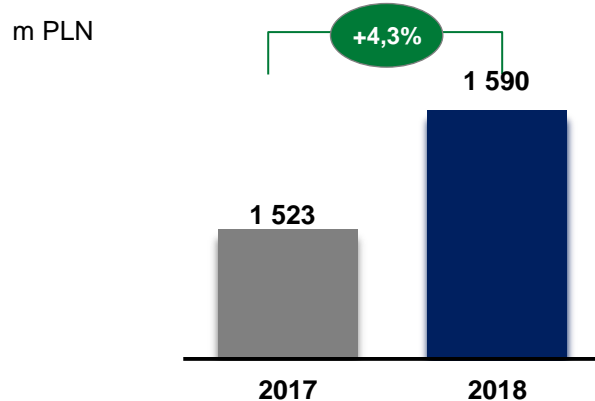
Bankowość detaliczna: Akwizycja klientów; inwestycje

Osiągnięty cel 400k nowych rachunków; Odporność segmentu zarządzania aktywami pomimo wymagającej sytuacji na rynku

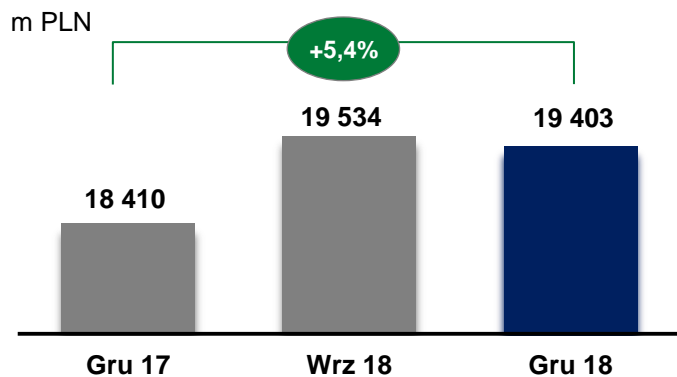
Rachunki bieżące: sprzedaż brutto



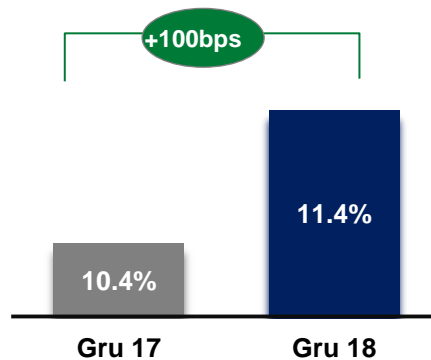
Produkty inwestycyjne: sprzedaż netto








Aktywa funduszy inwestycyjnych¹



Udział rynkowy w detalicznych funduszach inwestycyjnych (AUM)



Kluczowe inicjatywy

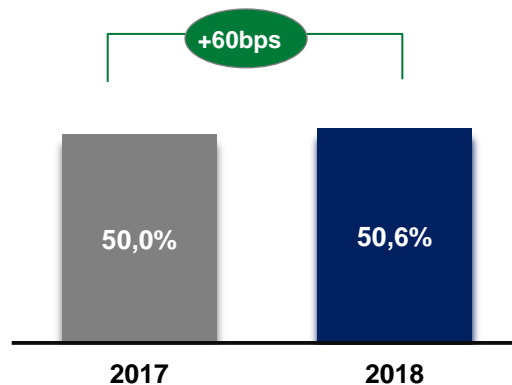
- 
Nowe konto Przekorzystne oraz Konto Świat Premium z unikalną, szeroką ofertą
- 
Omnichannel: rachunek bieżący w 10 min
- 
Mój pierwszy fundusz: nowa atrakcyjna oferta dla klientów inwestujących w pierwszy fundusz (0 zł opłaty wstępnej dla aktywów do 100 tys. zł)
- 
4 nowe subskrypcje produktów strukturyzowanych z pełną gwarancją kapitału
- 
+12% Solidne tempo wzrostu dochodów z produktów inwestycyjnych

1) Fundusze inwestycyjne zarządzane przez PPIM

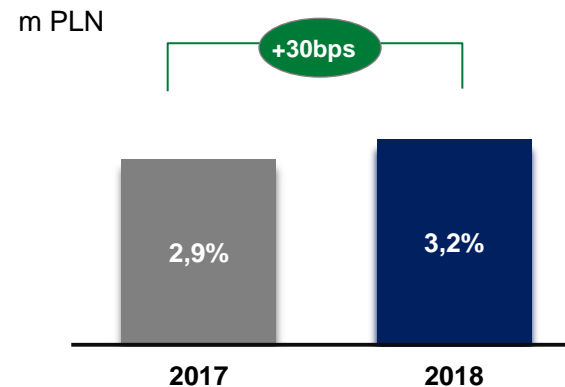
Bankowość korporacyjna: Konsekwentna realizacja strategii

Koncentracja na rentowności oraz cross-sellu

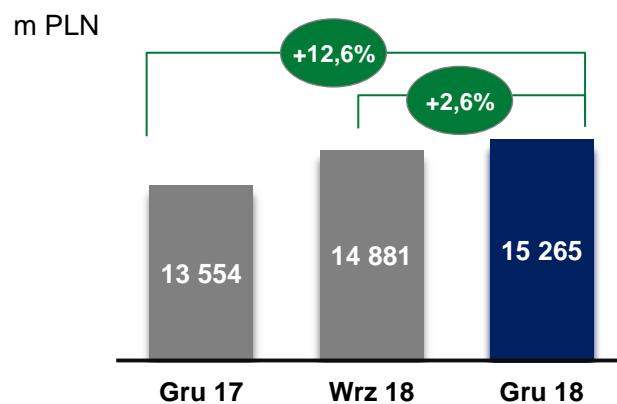
Cross-sell⁽¹⁾



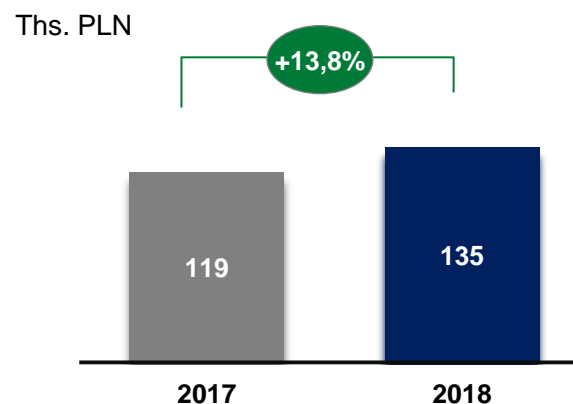
Przychody razem/RWA⁽²⁾



Segment MID: Aktywa razem



Przychody na klienta³



Kluczowe inicjatywy



- **Pierwsza Otwarta Platforma Finansowania w Polsce:** SCF, eFinancing, faktoring



- **Współpraca Pekao i KUKA:** KUKA udziela gwarancji wspierających zagraniczną ekspansję polskich firm



- **Podzielona płatność:** Nr 1 na rynku (ponad 1,500 szkoleń i kampanii informacyjnych)



- **E-gwarancje:** Gwarancje bankowe w formie dokumentu elektronicznego z kwalifikowanym podpisem elektronicznym w systemie PekaoBiznes24



- **Pierwszy Samorządowy Fundusz Inwestycyjny:** Pekao Samorząd Plus FIZ

1) Dochód pozaodsetkowy/dochody ogółem. Dochód pozabankowy (Pekao Leasing and Factoring) ujęty jako wynik prowizyjny

2) W warunkach porównywalnych (ta sama metodologia kalkulacji RWA dla obu lat)

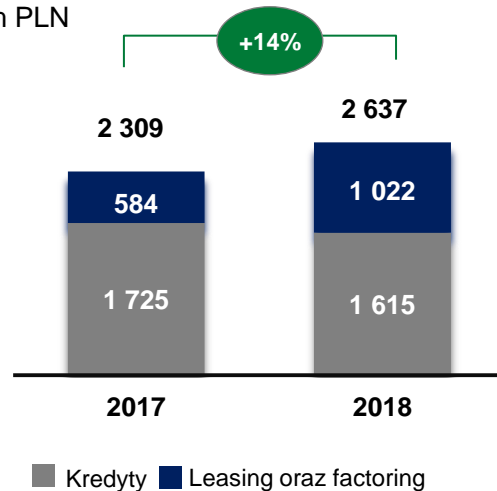
3) Mid oraz duże przedsiębiorstwa

Bankowość MŚP: Utrzymanie dobrego tempa wzrostu

Silny wzrost akwizycji klientów; utrzymane tempo wzrostu aktywów

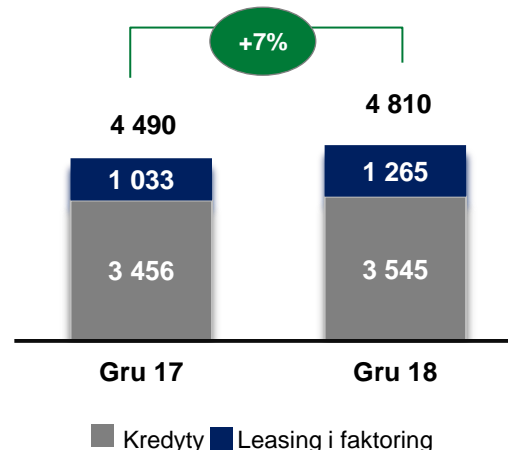
Nowe kredyty

m PLN



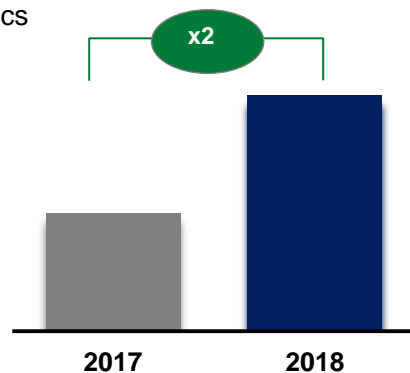
Wolumeny kredytów

m PLN



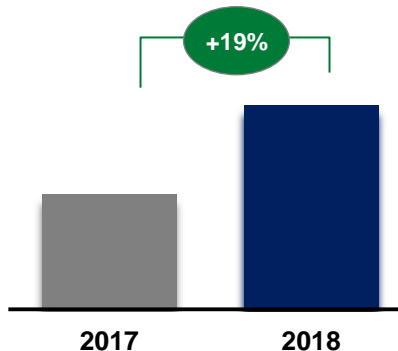
Akwizycja klientów¹

pcs



Dochody na klienta

PLN



Kluczowe inicjatywy



- **60 centrów MŚP** uruchomionych zapewniających bliskość z klientem i obsługę 50 tysięcy firm



- Wdrożenie **umowy uniwersalnej** będącej podstawą kompleksowej oferty w bankowości transakcyjnej



- **Specjaliści ds. produktu wspierający cross-sell** (treasury, leasing, faktoring, fundusze UE)



- **Unikalne rozwiązanie dla firm: kredyty z gwarancją EFI COSME.** Linia gwarancji portfelowych podpisana bezpośrednio z EFI na rekordową kwotę 1.2 mld zł



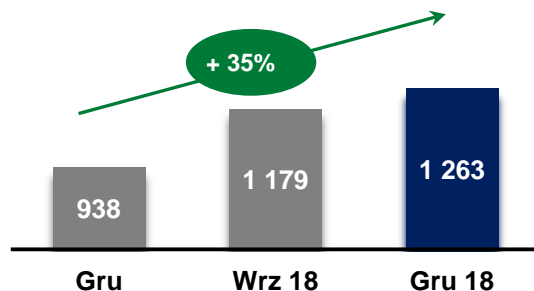
- **Program ESIF Silesia** – preferencyjne kredyty dla śląskich małych i średnich firm

Transformacja cyfrowa

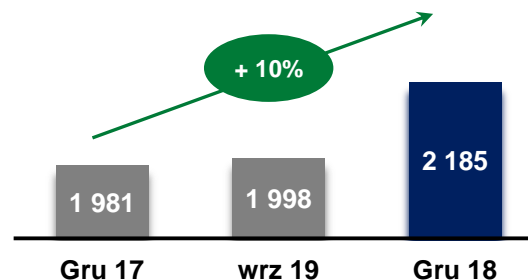
Najlepsze rozwiązania wspierające wzrost

Aktywni użytkownicy bankowości mobilnej¹ Aktywni użytkownicy bankowości elektr.¹

Tys. PLN

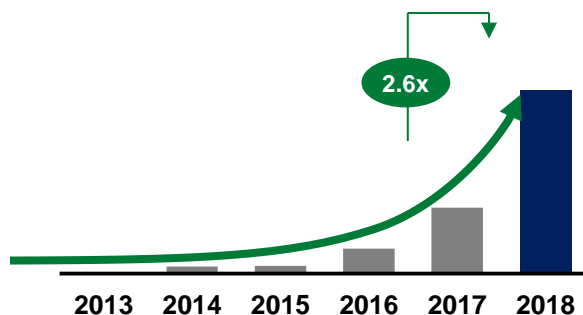


Tys. PLN



Płatności przy użyciu PeoPay²

pcs.



+99%

- Wzrost logowań za pośrednictwem PeoPay

+94%

- Przelewy dokonane przy użyciu kanałów elektronicznych

+88%

- Depozyty terminowe otwierane przy użyciu kanałów elektronicznych

+30%

- Udział sprzedaży pożyczki ekspresowej w kanałach elektronicznych

Kluczowe osiągnięcia

Kluczowe inicjatywy



Otwieranie rachunku bieżące dzięki selfie



- Maksymalizacja pozytywnych doświadczeń klientów dzięki zdalnej weryfikacji poprzez biometrię i rozpoznawanie



PeoPay **Najlepsza innowacja na świecie**



- Biometric** authorization
- Finance management
- Kantor 24h**
- Zarządzanie kartami online**
- Apple Pay, BLIK**  **blik**
- Depozyty w bankomacie przy użyciu kodu Blik



Laboratorium Innowacyjności



- Testy nowych rozwiązań (biometria, AI, machine learning)
- Hackathon, Service jam** (nowy format oddziałów)
- Wprowadzanie nowych rozwiązań i produktów

1) Unikalni klienci z co najmniej 1 logowaniem w ciągu ostatnich 3 miesięcy

2) Transakcje: HCE, Apple Pay, BLIK, QR

Employer of the Best Talent

Liczne inicjatywy wspierające wzrost potencjału i rozwój pracowników

2020 Obszary strategiczne

"Top of mind"
pracodawca
bankowy

Unikalne
możliwości
rozwoju

Atrakcyjne
wynagrodzenie

Struktura
organizacyjna

Inicjatywy strategiczne

Efektywny employer branding

- Zwiększanie świadomości marki, w celu pozyskania profesjonalistów posiadających kluczowe kompetencje (Big Data, innowacje, deweloperzy IT, sprzedaż)
- Nawiązanie współpracy z najlepszymi uczelniami ekonomicznymi w Polsce (SGH, WSE, ALK)
- Nowy program stażowy dla utalentowanych studentów najlepszych polskich i zagranicznych uczelni

Rozwijanie kompetencji

- Wzrost zaangażowania w programy szkoleniowe (# uczestnicy +162% r/r)

Uznanie na rynku:
8x raz z rządu



Uproszczenie procesu rekrutacji

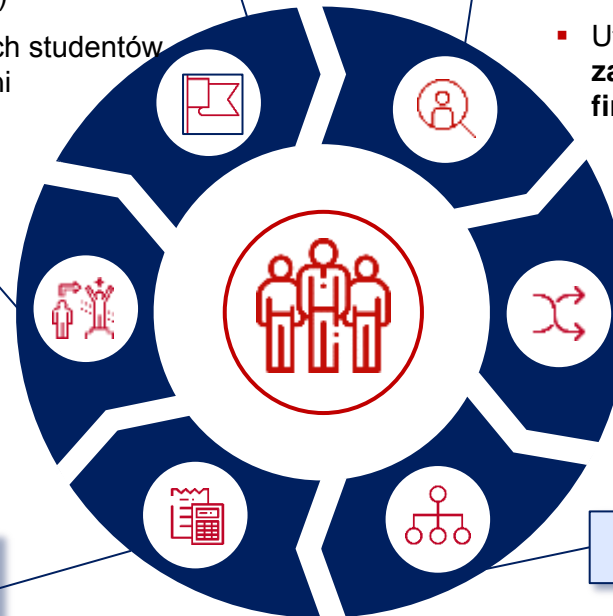
- Blisko 4x wzrost r/r nowych liczby zatrudnień
- Ulepszenie procesu zatrudniania
- Inwestycja w umiejętności zarządcze: >80 nowych profesjonalistów z Polski i zagranicy
- Utworzenie dedykowanej jednostki odpowiedzialnej za innowacje oraz współpracę ze start-upami i fintechami

Stymulowanie zmiany generacyjnej

- Uruchomienie programu dobrowolnego przejścia na emeryturę

Uproszczenie struktury zarządzania

- Zmniejszenie liczby stanowisk dyrektorskich o 12% r/r przy redukcji kosztów o 10% r/r



- 1 Kluczowe osiągnięcia w 2018 r.
- 2 Szczegółowe dane finansowe za 4 kw'18 oraz 2018 r.
- 3 Oczekiwania biznesowe oraz finansowe na 2019 r.
- 4 Rozwój biznesu
- 5 Załącznik

Polska gospodarka

Zrównoważony wzrost i potwierdzona odporność na zmiany w cyklach gospodarczych

Solidne podstawy...

1

Silny i zbilansowany wzrost w ostatnich latach

- **27 lat nieprzerwanego wzrostu gospodarczego od początku lat 90-tych**, wyrównane jedynie przez Australię spośród krajów OECD
- **Najsilniejszy wzrost w regionie CEE** od początku lat 90-tych; jeden z najwyższych wzrostów PKB per capita w Europie w ostatniej dekadzie, niedotknięty przez kryzys
- Prognozy na 2019-2020 (3.4% średnio) dalej powyżej średniej w UE oraz powyżej dużych gospodarek UE
- Bardzo niska inflacja, zbilansowany rachunek obrotów bieżących, dług publiczny/PKB poniżej 50%, w trendzie spadkowym

2

Polityka fiskalna: reformy gospodarcze mające na celu utrzymanie silnego wzrostu gospodarczego

- **Obniżenie CIT** dla małych przedsiębiorstw
- **Obniżenie składek socjalnych** dla nowych przedsiębiorstw
- **Specjalne Strefy Ekonomiczne** na terenie całego kraju
- **Koncentracja na innowacyjności oraz promocji eksportu**

...oraz niezmiennie wysoki potencjał

3

Dalszy wzrost wynagrodzeń będzie wspierać konsumpcję i PKB w kolejnych latach

- Polski PKB per capita wzrósł z 43% średniej unijnej w 1995 do **blisko 70% średniej unijnej w 2017**
- **Wynagrodzenia będą dalej rosły wspierając również konsumpcję**
- Relatywnie **młoda, wykwalifikowana oraz dobrze wyedukowana siła robocza**. Około 43% ludności w wieku produkcyjnym poniżej 45 roku życia, ponad 20% z wyższym wykształceniem

4

Zaawansowany technologicznie sektor bankowy oraz dalej niska penetracja produktów bankowych

- Polski sektor bankowy sklasyfikowany w **Top 5 “Digital champions” w regionie EMEA**
- **Dyscyplina kosztowa** (wskaźnik C/I ~51%*) oraz solidna pozycja kapitałowa (TCR >19%)
- **Kredyty dla sektora prywatnego na poziomie ~52% PKB**, przy średniej unijnej na poziomie ~95%

* Po wyłączeniu podatku bankowego

Źródło: OECD, Eurostat, European Commission GUS, World Bank, KNF, Deloitte, Biuro Analiz Makroekonomicznych Banku Pekao

2019 Outlook

Solidny wzrost wolumenów sektorze pomimo nieco słabszego środowiska makroekonomicznego

Gospodarka

	2018	2019F	2020F
PKB, %	5,1 (F)	3,5	3,2
Konsumpcja prywatna, % r/r	4,5 (F)	3,8	3,5
Inwestycje, % r/r	7,3 (F)	6,0	5,0
Bezrobocie, % eop	5,8	5,6	5,8
Inflacja, % avg	1,6	1,7	2,6
3M WIBOR, % eop	1,72	1,75	2,35
Stopa referencyjna, % eop	1,50	1,5	2,0
Kurs wymiany EUR, eop	4,29	4,25	4,30
Kurs wymiany USD, eop	3,74	3,79	3,74
Wynik sektora publicznego, % GDP	(0,6)(F)	(0,9)	(1,5)

Dynamika wolumenów bankowych

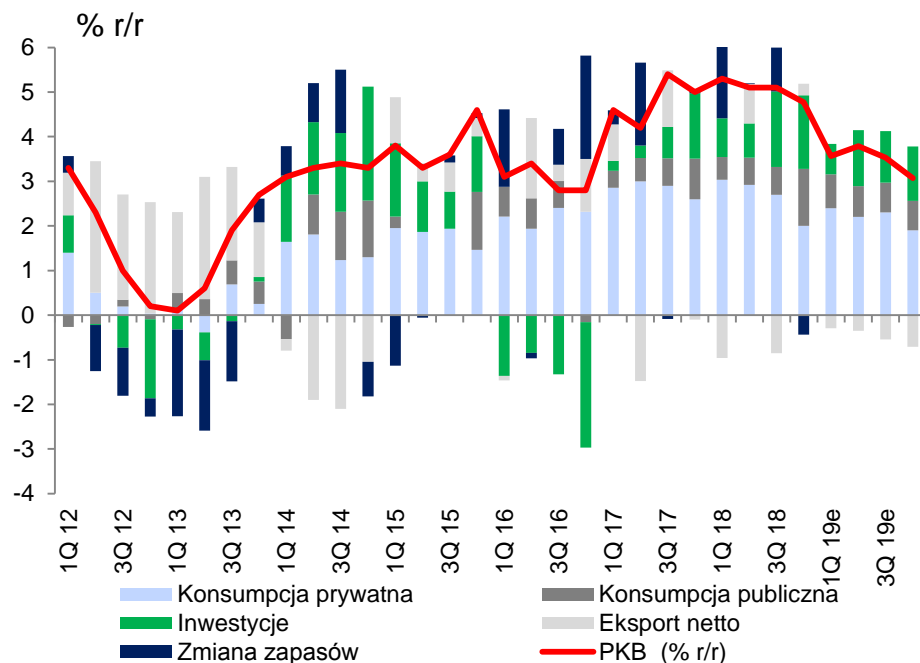
	2018	2019F	2020F ⁽²⁾
Kredyty, % y/y	7,1	5,4	5,2
Detal, % y/y	6,9	4,6	4,5
Złotowe kredyty hipoteczne	11,8	9,1	8,0
Pożyczki konsumenckie ⁽¹⁾	6,9	5,4	5,3
Korporacje, % y/y	7,6	6,7	6,2
Oszczędności, % r/r ⁽³⁾	7,5 (F)	7,2	6,7
Depozyty, % r/r	9,0	7,2	6,6
Detal, % y/y	9,8	7,4	6,8
Korporacje, % y/y	4,3	6,9	6,2
Fundusze inwestycyjne, % r/r ⁽⁴⁾	7,0	7,0	n.a.

- Nieznaczne spowolnienie oczekiwane w 2019 r., po najwyższym wzroście gospodarczym w ostatniej dekadzie, osiągniętym w 2018 r.
- Konsumpcja prywatna utrzymuje się na stałym poziomie, podczas gdy wyniki w zakresie inwestycji są mieszane (silne inwestycje publiczne skompensowane przez jedynie nieznaczne inwestycje prywatne)
- Spowalniający popyt zewnętrzny jest postrzegany jako główne ryzyko dla wzrostu w Polsce i może wywrzeć presję na eksport. Import jest dalej wspierany przez popyt wewnętrzny
- Wzrost wolumenów w segmencie detalicznym powinien wyhamować w 2019 r., podczas gdy segment korporacyjny powinien utrzymać tempo wzrostu

Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

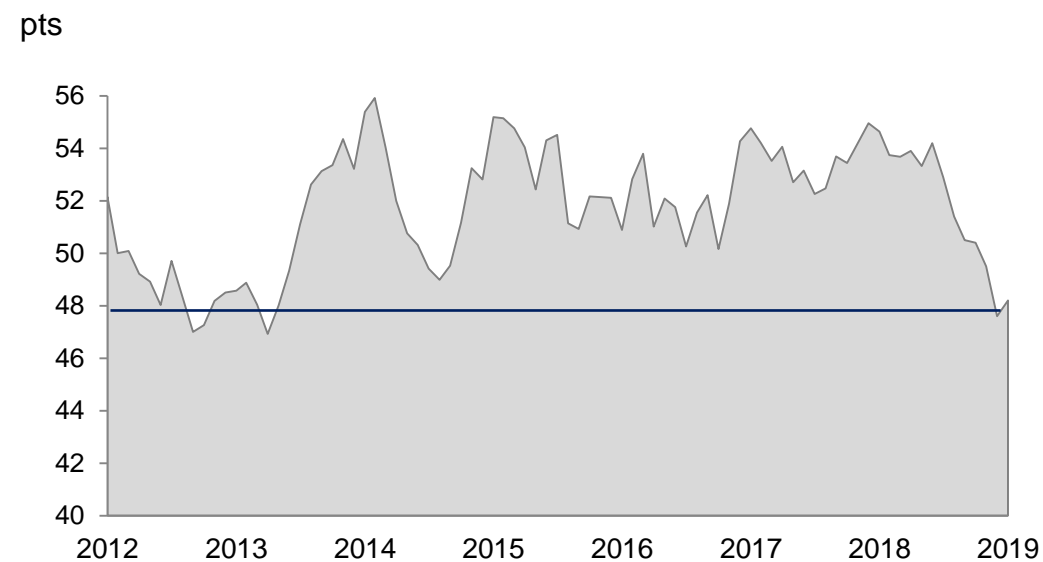
Zmniejszenie dynamiki wzrostu PKB

Struktura PKB



% y/y	4Q 17	1Q 18	2Q 18	3Q 18	4Q 18e	1Q 19e	2Q 19e	3Q 19e	4Q 19e
PKB	5,0%	5,3%	5,1%	5,1%	4,9%	3,6%	3,8%	3,5%	3,1%
Inwestycje	6,0%	8,2%	4,7%	9,9%	6,8%	5,6%	7,7%	6,5%	4,9%
Konsumpcja pr.	5,3%	4,7%	4,9%	4,5%	4,0%	3,8%	3,7%	3,8%	3,8%

PMI Indeks

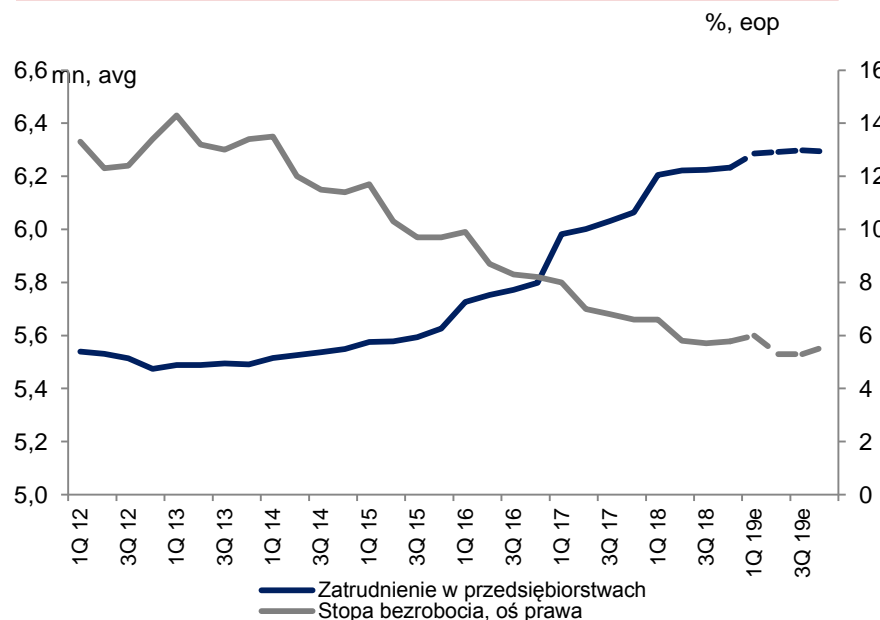


- Według danych wstępnych, wzrost gospodarczy nieznacznie spowolnił w 4 kw'18 do 4,9% r/r z 5,1% r/r w 3 kw' 18
- Słabszy popyt zewnętrzny znajduje odzwierciedlenie w spadku zamówień eksportowych
- Indeks PMI dla przemysłu wskazuje na słabszą koniunkturę w przemyśle
- Konsumpcja prywatna powinna pozostać głównym motorem wzrostu

Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

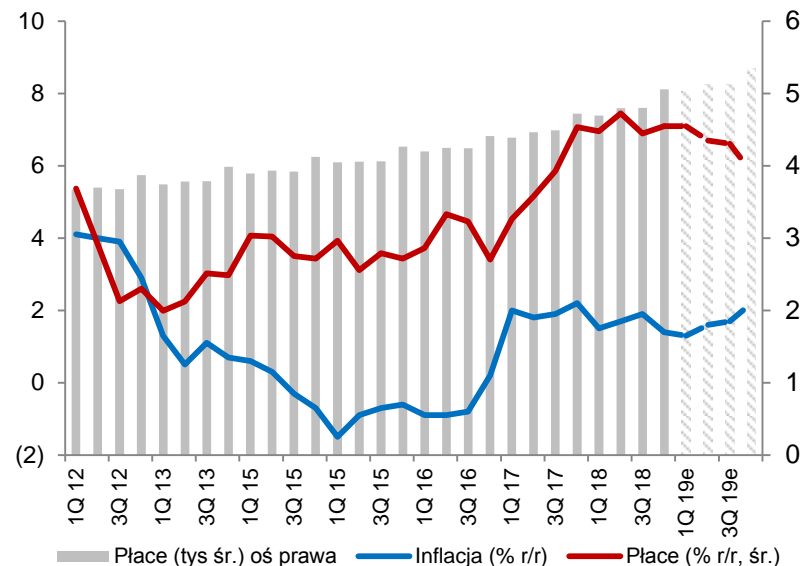
Rynek pracy pozostaje ścisły; Tempo wzrostu wynagrodzeń może wyhamować

Rynek pracy



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019e
Zatrudnienie (mln osób)	5,5	5,5	5,6	5,8	6,0	6,2	6,3
Stopa bezrobocia (% eop)	13,4%	11,5%	9,7%	8,2%	6,6%	5,8%	5,6%

Wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw



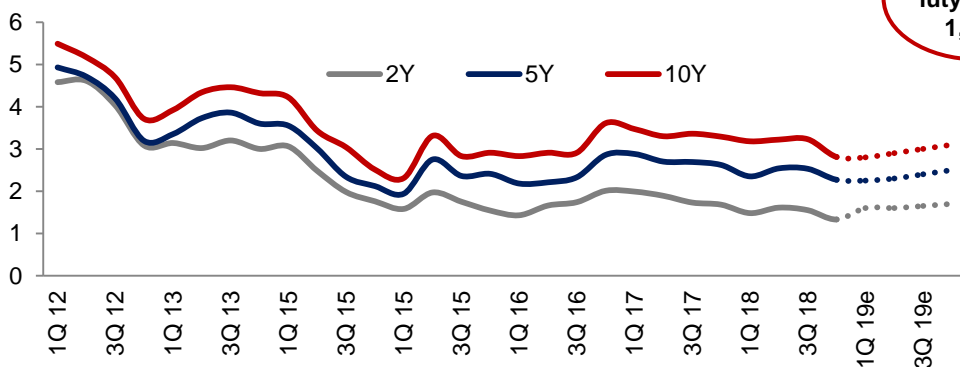
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019e
Wynagrodzenie (%)	2,9%	3,7%	3,5%	3,8%	5,9%	7,1%	6,5%
CPI (% avg.)	0,9%	0,0%	-0,9%	-0,6%	2,0%	1,6%	1,7%

- Wzrost wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw przekroczył 7% w 2018
- Wzrost zatrudnienia traci impet w obliczu ograniczeń po stronie podaży
- Bezrobocie rejestrowane spadło do najniższego poziomu w historii - 5.8% na koniec 2018 r.

Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

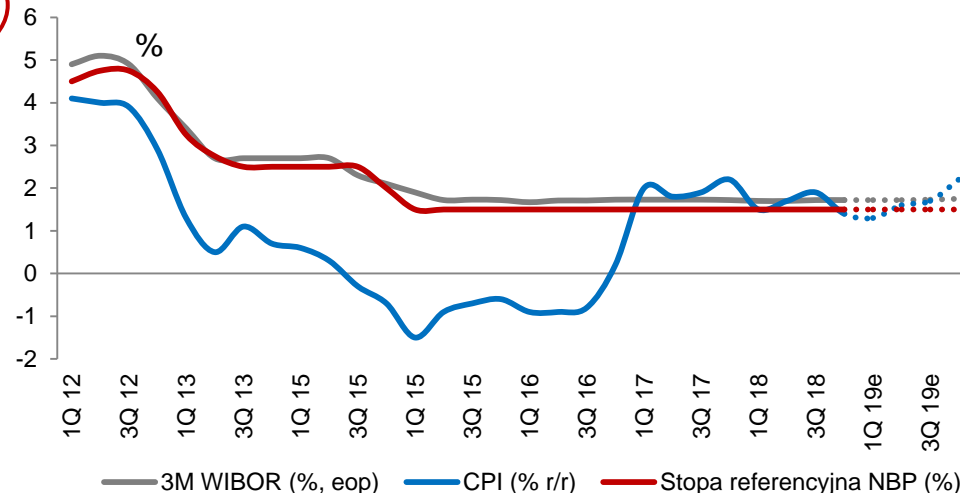
Inflacja pozostaje poniżej celu NBP; Pierwsze podwyżki stóp oczekiwane w 2020r.

% Inflacja, stopy procentowe

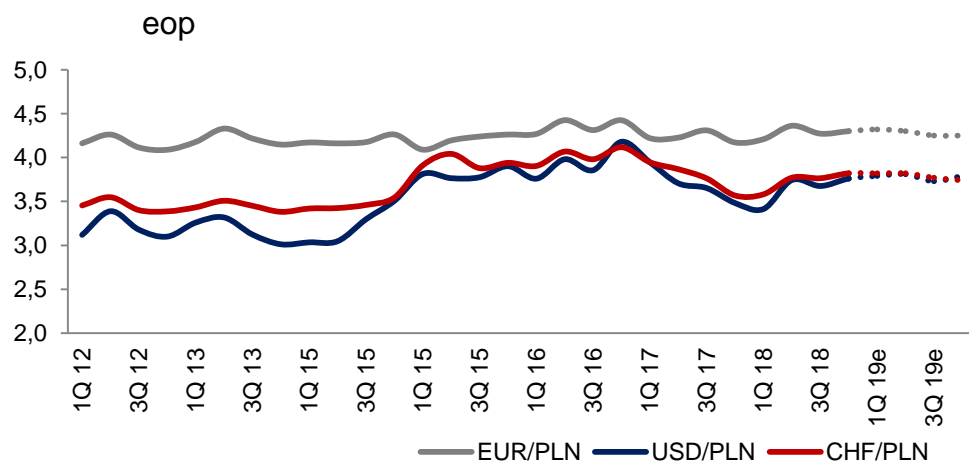


Stopa ref.
luty 2019 -
1,50%

Rentowność obligacji



Kursy walut



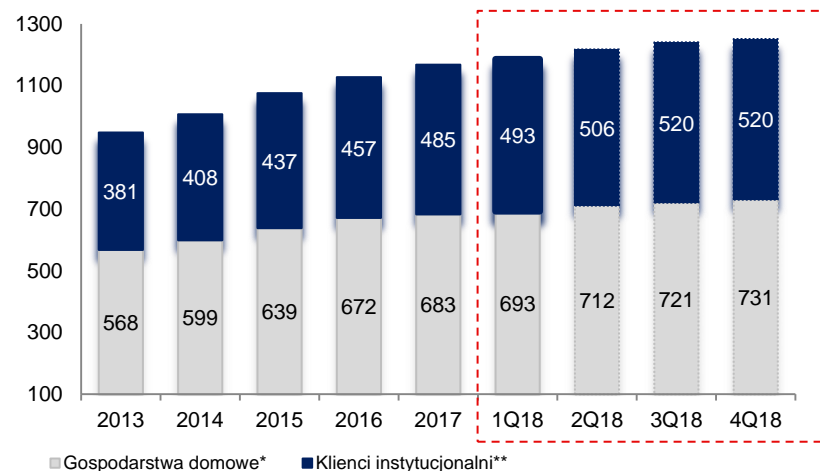
- Stopa referencyjna na poziomie 1.5%, stopa lombardowa na poziomie 2.5%, stopa depozytowa na poziomie 0.5% w 4 kw' 18
- Inflacja spadła do poziomu 1.1% r/r na koniec 4 kw' 18, dalej poniżej celu NBP 2.5%, po tymczasowym osiągnięciu poziomu 2% w 2018 r.
- Inflacja powinna pozostać poniżej celu NBP (2.5%) aż do 2020 r., a w 2019 r. nie jest oczekiwana podwyżka stóp procentowych. Oczekujemy dwóch podwyżek stóp o 25 p.b. każdorazowo w 2020 r.

Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

Stabilny wzrost kredytów detalicznych, znaczny napływ depozytów na koniec kwartału

Wolumen należności od gospodarstw domowych i klientów instytucjonalnych

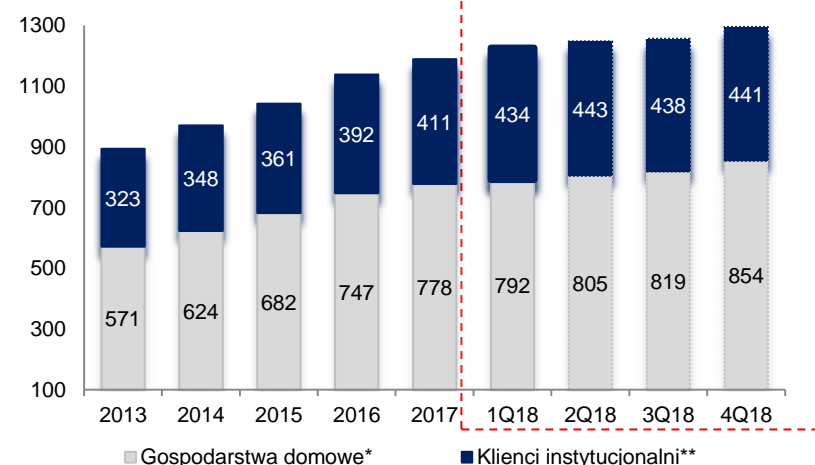
mld zł



% r/r	2013	2014	2015	2016	2017	1Q 18	2Q 18	3Q18	4Q18
Gosp. dom.	4,6	5,5	6,6	5,2	1,8	3,3	4,8	5,3	6,9
K. instytuc.	2,5	7,3	7,0	4,5	6,2	5,8	6,7	7,9	7,3

Wolumen depozytów gospodarstw domowych i klientów instytucjonalnych

mld PLN



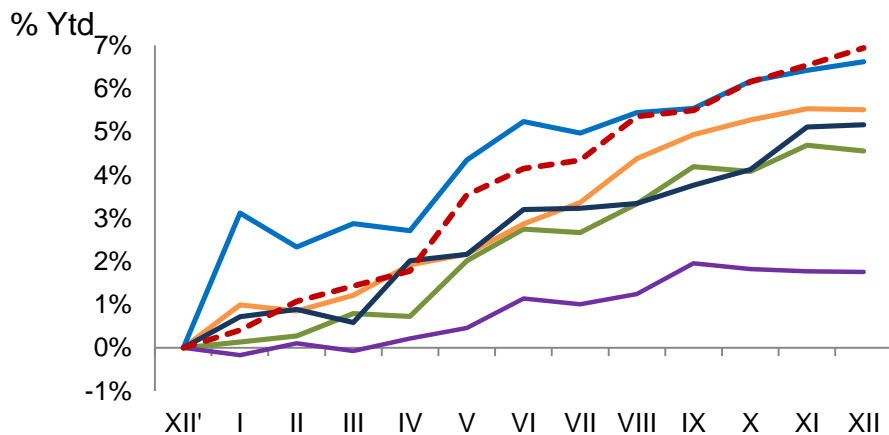
% r/r	2013	2014	2015	2016	2017	1Q 18	2Q 18	3Q18	4Q18
Gosp. dom.	6,5	9,2	9,4	9,5	4,1	4,8	6,4	7,8	9,8
K. instytuc.	4,5	7,7	3,8	8,5	4,9	7,7	6,4	4,6	7,4

- **Kredyty detaliczne:** silny wzrost głównych produktów w ciągu roku (złotowe kredyty hipoteczne +11,8% r/r, kredyty konsumpcyjne +8,9% r/r na koniec roku)
- **Kredyty korporacyjne:** kredyty inwestycyjne poniżej oczekiwań (-2,1% r/r eop), ale dwucyfrowa dynamika wzrostu kredytów rewolwingowych
- **Depozyty:** silny napływ w segmencie detalicznym oraz korporacyjnym na koniec roku

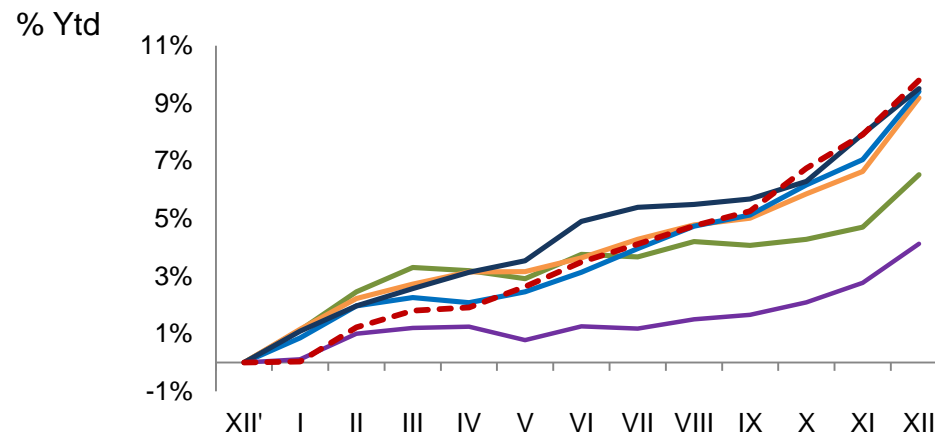
Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

Dalszy wzrost wolumenów detalicznych w 4 kw' 18, mieszane dane w korporacjach

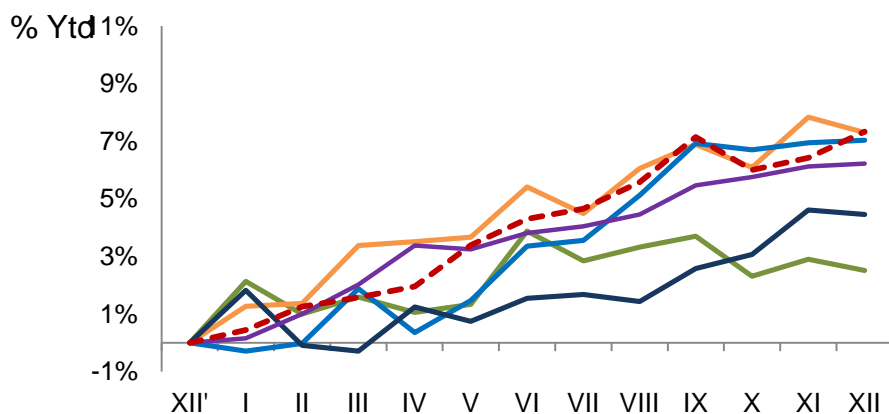
Dynamika należności gospodarstw domowych *



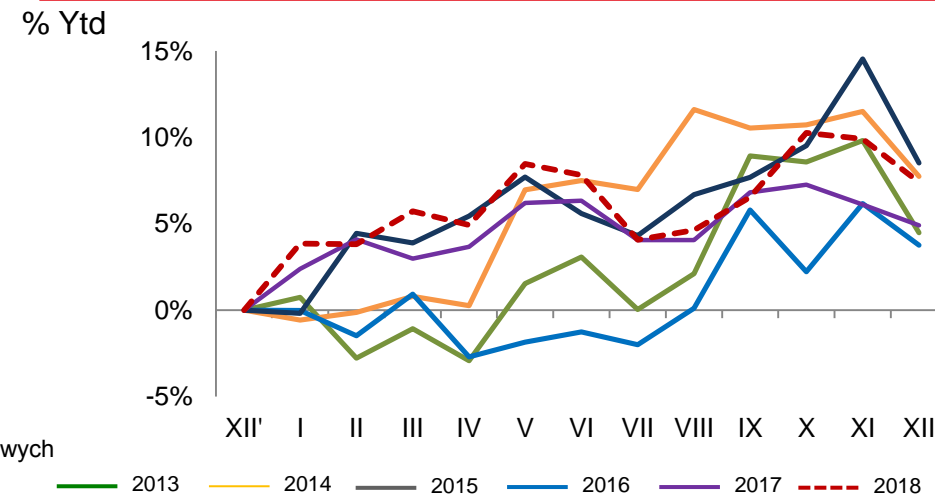
Dynamika depozytów gospodarstw domowych*



Dynamika należności klientów instytucjonalnych**



Dynamika depozytów klientów instytucjonalnych**



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

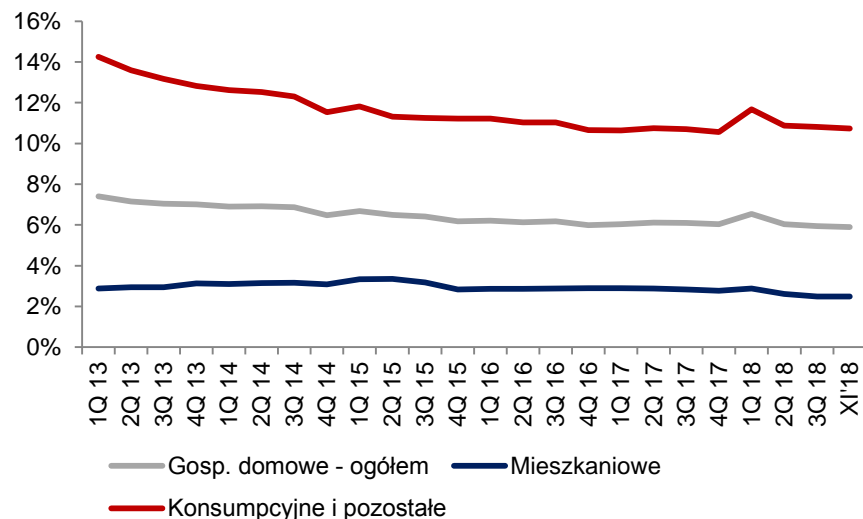
** Przedsiębiorstwa, nie-bankowe instytucje finansowe i sektor publiczny

Źródło: dane NBP

Kluczowe trendy w polskiej gospodarce

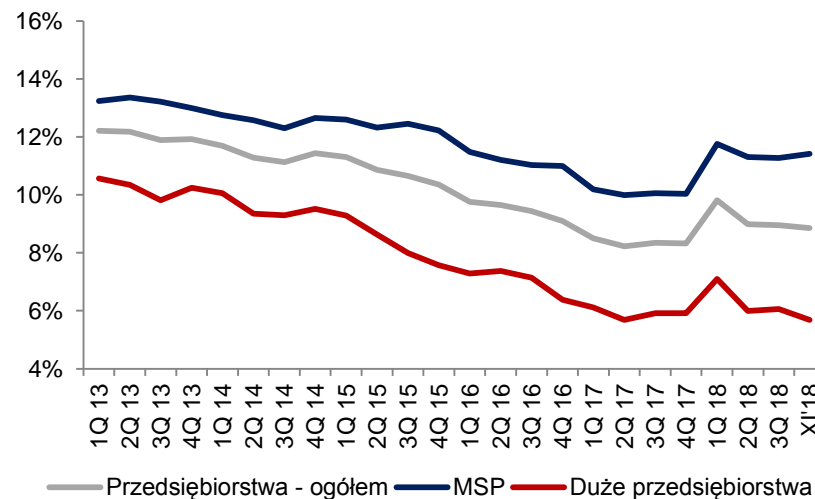
Statystyki kredytów nieregularnych zniekształcone przez zmiany w metodologii; pozytywne trendy

Wskaźnik kredytów nieregularnych gospodarstw domowych *



	2013	2014	2015	2016	2017	1Q 18	2Q 2018	3Q 2018	XI'2018
Ogółem	7,0%	6,5%	6,2%	6,0%	6,0%	6,5%	6,0%	5,9%	5,9%
K. mieszkaniowe	3,1%	3,1%	2,8%	2,9%	2,8%	2,9%	2,6%	2,5%	2,5%
K. konsumpcyjne	12,8%	11,5%	11,2%	10,6%	10,6%	11,7%	10,9%	10,8%	10,7%

Wskaźnik kredytów nieregularnych przedsiębiorstw*



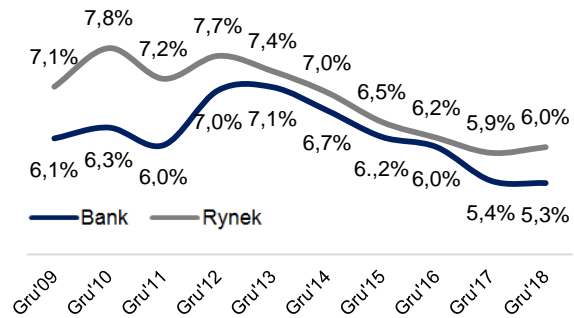
	2013	2014	2015	2016	2017	1Q 18	2Q 2018	3Q 2018	XI'2018
Ogółem	11,9%	11,4%	10,4%	9,1%	8,3%	9,8%	9,0%	9,0%	8,9%
MSP	13,0%	12,7%	12,2%	11,0%	10,0%	11,8%	11,3%	11,3%	11,4%
Duże przedsiębior.	10,2%	9,5%	7,6%	6,4%	5,9%	7,1%	6,0%	6,1%	5,7%

- Gospodarstwa domowe:** jednorazowy wzrost na początku roku ze względu na zmiany w metodologii (widoczny głównie w kredytach konsumpcyjnych), następnie trend spadkowy zarówno w kredytach hipotecznych jak i pozostałych, wspierany transakcjami sprzedaży portfeli NPL
- Przedsiębiorstwa:** znaczny wzrost na początku roku ze względu na zmiany metodologii; następnie konwergencja do poziomów historycznych w segmencie dużych przedsiębiorstw, podwyższony poziom dla SME

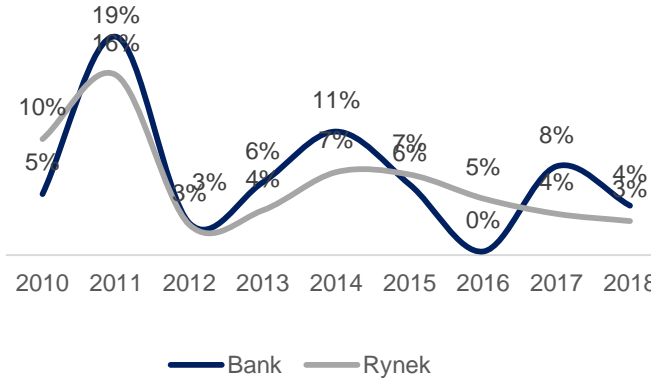
Szczegółowe dane dotyczące jakości portfela

Rozważne zarządzanie ryzykiem; dobra jakość portfela na tle rynku

Wskaźnik NPL

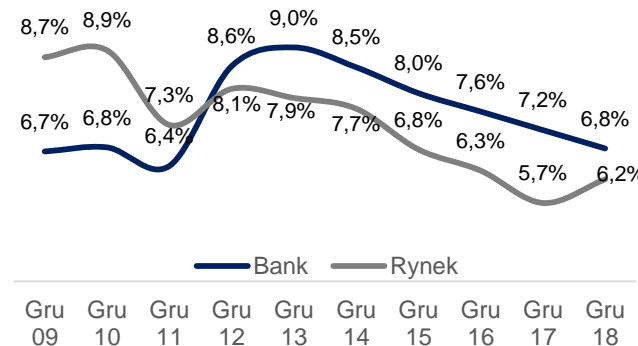
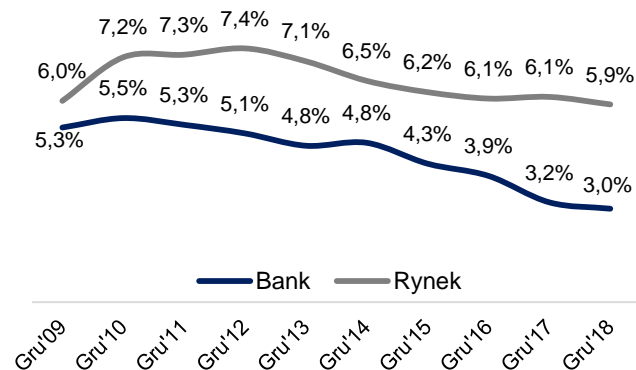


Wzrost kredytów



- Dalsza poprawa wskaźnika NPL dla Banku, znacznie poniżej rynku, wsparta transakcjami sprzedaży NPLi
- Pozytywne trendy w segmencie korporacyjnym. Brak zależności od sprzedaży NPLi
- Solidne podstawy polityki kredytowej

Poprawa wskaźnika NPL zarówno w detalu jak i w korporacjach



Wybrane dane

Skonsolidowany bilans

mln PLN	Gru 17	Wrz 18	18-gru	K/K %	R/R %
Kasa, należności od Banku Centralnego	5 236	5 720	13 027	128%	149%
Należności od banków	2 627	4 762	2 268	-52%	-14%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom*	132 301	137 428	140 032	2%	6%
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	24 220	28 032	27 844	-1%	15%
Wartości niematerialne	1 526	1 474	1 527	4%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 425	1 352	1 420	5%	0%
RAZEM SUMA BILANSOWA	185 466	183 298	191 090	4,3%	3,0%
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	6	5	5	0%	-17%
Zobowiązania wobec innych banków	4 981	4 689	5 616	20%	13%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	469	370	102	-72%	-78%
Zobowiązania wobec klientów	146 186	143 768	149 491	4%	2%
Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap. wartościowych	2 771	4 743	5 231	10%	89%
Zobowiązania podporządkowane	1 257	1 267	2 012	59%	60%
Pozostałe	6 526	6 456	5 824	-10%	-11%
Zobowiązania razem	162 198	161 298	168 282	4,3%	3,8%
Kapitały razem	23 268	22 000	22 808	3,7%	-2,0%

(*) 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	4K 17	3K 18	4K 18	K/K %	R/R %	12M 2017	12M 2018	R/R %
Wynik z tytułu odsetek ⁽¹⁾	1 198,1	1 258,2	1 294,9	2,9%	8,1%	4 652,7	5 014,2	7,8%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	617,2	619,0	638,3	3,1%	3,4%	2 353,0	2 462,6	4,7%
Dochody z działalności operacyjnej	2 022,4	1 932,7	2 043,6	5,7%	1,0%	7 350,4	7 757,1	5,5%
Koszty operacyjne ⁽²⁾	(854,5)	(843,3)	(847,7)	0,5%	(0,8%)	(3 263,4)	(3 444,4)	5,5%
ZYSK OPERACYJNY	1 167,9	1 089,4	1 195,8	9,8%	2,4%	4 087,1	4 312,7	5,5%
Rezerwy ⁽³⁾	(152,8)	(155,3)	(104,9)	(32,5%)	(31,4%)	(521,3)	(511,0)	(2,0%)
Opłaty na rzecz funduszy gwarancyjnych	(22,6)	(30,5)	(30,7)	0,5%	35,6%	(269,0)	(265,5)	(1,3%)
Podatek od instytucji finansowych	(138,8)	(140,9)	(144,2)	2,3%	3,9%	(522,3)	(562,0)	7,6%
ZYSK BRUTTO	1 253,8	793,3	976,8	23,1%	(22,1%)	3 153,0	3 047,3	(3,4%)
Podatek dochodowy	(199,7)	(186,9)	(227,6)	21,7%	14,0%	(677,3)	(759,5)	12,1%
ZYSK NETTO ⁽⁴⁾	1 054,1	605,8	749,2	23,7%	(28,9%)	2 475,1	2 287,2	(7,6%)

(1) Wynik odsetkowy oraz przychody z tytułu dywidend i z jednostek ujmowanych metodą praw własności. W 2018, zgodnie z MSSF9, Bank reklasyfikował część wyniku prowizyjnego do wyniku odsetkowego

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

(3) W 2018 Bank zmienił metodologię prezentacji przychodów ze sprzedaży NPLi z pozostałych przychodów operacyjnych do rezerw

(4) Zysk netto przypadający na akcjonariuszy banku

Nota: 2017 zaraportowany

Skonsolidowany rachunek zysków i strat - proforma

mln PLN	4K 17	3K 18	4K 18	K/K %	R/R %	12M 2017	12M 2018	R/R %
Wynik z tytułu odsetek ⁽¹⁾	1 191,0	1 258,2	1 294,9	2,9%	8,7%	4 616,9	5 014,2	8,6%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	645,3	619,0	638,3	3,1%	(1,1%)	2 505,0	2 462,6	(1,7%)
Dochody z działalności operacyjnej	1 901,0	1 932,7	2 043,6	5,7%	7,5%	7 324,5	7 757,1	5,9%
Koszty operacyjne ⁽²⁾	(863,8)	(843,3)	(847,7)	0,5%	(1,9%)	(3 319,0)	(3 444,4)	3,8%
ZYSK OPERACYJNY	1 037,1	1 089,4	1 195,8	9,8%	15,3%	4 005,5	4 312,7	7,7%
Rezerwy ⁽³⁾	(10,1)	(155,3)	(104,9)	(32,5%)	935,0%	(378,6)	(511,0)	35,0%
Opłaty na rzecz funduszy gwarancyjnych	(22,6)	(30,5)	(30,7)	0,5%	35,6%	(269,0)	(265,5)	(1,3%)
Podatek od instytucji finansowych	(138,8)	(140,9)	(144,2)	2,3%	3,9%	(522,3)	(562,0)	7,6%
ZYSK BRUTTO	851,7	793,3	976,8	23,1%	14,7%	2 799,9	3 047,3	8,8%
Podatek dochodowy	(203,5)	(186,9)	(227,6)	21,7%	11,8%	(697,1)	(759,5)	9,0%
ZYSK NETTO ⁽⁴⁾	648,2	605,8	749,2	23,7%	15,6%	2 102,2	2 287,2	8,8%

(1) Wynik odsetkowy oraz przychody z tytułu dywidend i z jednostek ujmowanych metodą praw własności. W 2018, zgodnie z MSSF9, Bank reklasyfikował część wyniku prowizyjnego do wyniku odsetkowego

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

(3) W 2018 Bank zmienił metodologię prezentacji przychodów ze sprzedaży NPLi z pozostałych przychodów operacyjnych do rezerw

(4) Zysk netto przypadający na akcjonariuszy banku

Nota: 2017 pro-forma

Kluczowe wskaźniki Grupy

mln PLN	4K 17	3K 18	4K 18	K/K net	R/R net	12M 2017	12M 2018	R/R net
ROE (%)	18,6%	11,1%	13,4%	2,25	-5,24	11,0%	10,2%	-0,85
ROA (%)	2,4%	1,3%	1,6%	0,29	-0,77	1,4%	1,3%	-0,14
Marża odsetkowa (%)	2,8%	2,8%	2,9%	0,03	0,05	2,8%	2,8%	0,04
L/D (%)	88,5%	92,3%	89,5%	-2,80	1,00	88,5%	89,5%	1,00
Wskaźnik Koszty/Dochody (%)	42,3%	43,6%	41,5%	-2,10	-0,75	44,4%	44,4%	0,00
Koszt ryzyka (%)	0,45%	0,44%	0,39%	-0,05	-0,06	0,40%	0,38%	-0,02
TCR	17,1%	17,0%	17,4%	0,40	0,30	17,1%	17,4%	0,30
Tier 1	16,1%	16,0%	15,8%	-0,20	-0,30	16,1%	15,8%	-0,30

Wybrane dane

Bank	Gru 17	Wrz 18	Gru 18	K/K%	R/R%
Placówki	851	849	825	(2,8%)	(3,1%)
Bankomaty	1 745	1 709	1 708	(0,1%)	(2,1%)
Pracownicy	15 316	14 674	14 569	(0,7%)	(4,9%)
Liczba ROR w złotych (tys)*	5 669	5 876	5 949	1,2%	4,9%
Liczba rachunków kredytów hipotecznych (tys)**	354	374	378	1,1%	6,7%
Liczba rachunków kredytów konsumenckich (tys)***	621	670	678	1,3%	9,2%
Liczba klientów detalicznych aktywnie korzystających z bankowości elektronicznej Pekao24 (tys)	1 846	1 998	2 045	2,4%	10,8%
Liczba klientów detalicznych z dostępem do bankowości mobilnej (tys)	1 541	1 772	1 829	3,2%	18,7%
Grupa	Gru 17	Wrz 18	Gru 18	K/K%	R/R%
Pracownicy	17 339	16 906	16 714	(1,1%)	(3,6%)
Liczba otwartych rejestrów funduszy inwestycyjnych (tys)	762	736	723	(1,8%)	(5,1%)
Liczba rachunków inwestycyjnych maklerskich (tys)	335	273	269	(1,5%)	(19,6%)

(*) 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		
	2017	2018	R/R %	2017	2018	R/R %	2017	2018	R/R %	2017	2018	R/R %	2017	2018	R/R %	2017	2018	R/R %
Wynik odsetkowy netto ⁽¹⁾	2 420,4	2 736,5	13,1%	40,6	38,7	(4,7%)	1 338,2	1 354,9	1,2%	160,8	180,1	12,0%	692,6	704,0	1,6%	4 653	5 014	7,8%
Wynik pozaodsetkowy	1 285,8	1 420,3	10,5%	28,2	47,0	66,7%	834,5	1 019,0	22,1%	225,6	260,9	15,7%	323,6	(4,4)	n.d.	2 698	2 743	1,7%
Dochody z działalności operacyjnej	3 706,2	4 156,7	12,2%	68,8	85,7	24,6%	2 172,7	2 373,9	9,3%	386,4	441,1	14,1%	1 016,2	699,6	(31,2%)	7 350,4	7 757,1	5,5%
Koszty z działalności operacyjnej ⁽²⁾	(2 268,2)	(2 384,6)	5,1%	(53,7)	(68,6)	27,6%	(629,8)	(671,4)	6,6%	(317,3)	(314,8)	(0,8%)	5,8	(5,1)	n.d.	(3 263,4)	(3 444,4)	5,5%
ZYSK OPERACYJNY	1 438,0	1 772,1	23,2%	15,1	17,2	13,8%	1 542,9	1 702,5	10,3%	69,1	126,3	82,8%	1 022,0	694,5	(32,0%)	4 087,1	4 312,7	5,5%
Wynik z odpisów/rezerw	(196,3)	(255,8)	30,3%	(0,5)	(0,1)	(82,9%)	(298,4)	(234,2)	(21,5%)	(34,4)	(32,3)	(6,3%)	8,4	11,3	34,6%	-521	-511	(2,0%)
Opłaty na rzecz funduszy gwarancyjnych	(155,7)	(171,5)	10,2%	(0,6)	(0,6)	(9,1%)	(121,2)	(153,3)	26,5%	(7,6)	(8,5)	12,2%	16,1	68,4	324,5%	-269	-265	(1,3%)
Podatek od niektórych instytucji finansowych													(522,3)	(562,0)	7,6%	-522	-562	7,6%
ZYSK BRUTTO	1 073,3	1 345,5	25,4%	13,8	14,5	5,5%	1 124,1	1 314,5	16,9%	27,0	85,5	216,3%	914,8	287,3	(68,6%)	3 153,0	3 047,3	(3,4%)

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

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

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

Struktura zysku netto Grupy

dane skumulowane w mln PLN		Udział Grupy w kapitale %	2017	2018	R/R%
Zysk netto Banku Pekao S.A.	Banking - Poland		2 088,1	2 310,6	10,7%
Podmioty konsolidowane metodą pełną			79,8	188,6	136%
w tym:					
Pekao Leasing Sp. z o.o.	Leasing	100%	34,8	47,6	36,8%
Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.	Brokerage	100%	33,1	24,8	(25,1%)
Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Mortgage Bank	100%	5,8	2,6	(55,2%)
Pekao PTE S.A. w likwidacji	Pension Fund	100%	(3,1)	3,0	
Pekao Faktoring Sp. z o.o.	Factoring	100%	11,0	13,7	24,5%
Pekao Investment Banking S.A.	Brokerage	100%	4,7	9,6	104,3%
Centrum Bankowości Bezpośredniej Sp. z o.o.	Call Centre	100%	3,8	3,2	(15,8%)
Pekao Financial Services Sp. z o.o.	Servicing MF/PF	66,5%	6,0	3,9	(35,0%)
Centrum Kart S.A.	Cards	100%	0,8	0,3	(62,5%)
Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. w likwidacji	Business consulting	100%	0,4	0,4	0,0%
Pekao Property S.A.	Real estate development	100%	(24,5)	(0,1)	(99,6%)
FPB "MEDIA" Sp. z o.o.	Real estate development	100%	0,9	(15,6)	
Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.	Financial Advisory	100%	0,3	5,0	0,0%
Pekao Investment Management S.A.	Mutual Funds	100%	5,8	90,2	0,0%
Podmioty wyceniane metodą praw własności			39,5	0,0	
Pekao Investment Management S.A.*	Fundusze Inwestycyjne	0%	36,9	---	
Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.**	Doradztwo Finansowe	0%	2,6	---	
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne			267,7	(212,0)	
Zysk (strata) netto Grupy przypadający na akcjonariuszy			2 475,1	2 287,2	(7,6%)

* 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.

Nota: Wyniki zaraportowane

Finansowanie działalności klientów

mln PLN	Gru 17	Wrz 18	Gru 18	K/K %	R/R %
Kredyty*	124 188	131 890	134 200	1,8%	8,1%
detaliczne	64 157	69 311	70 915	2,3%	10,5%
korporacyjne	60 032	62 579	63 285	1,1%	5,4%
Niekwotowane papiery wartościowe	12 686	11 145	10 743	(3,6%)	(15,3%)
Pozostałe	704	1 001	1 369	36,9%	94,5%
Korekta wartości	254	0	0	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	-5 532	(6 607)	(6 279)	(5,0%)	13,5%
Razem wartość netto należności	132 301	137 428	140 032	1,9%	5,8%
RAZEM FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI**	136 875	143 035	144 942	1,3%	5,9%

(*) 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 przerezeniem odkupu

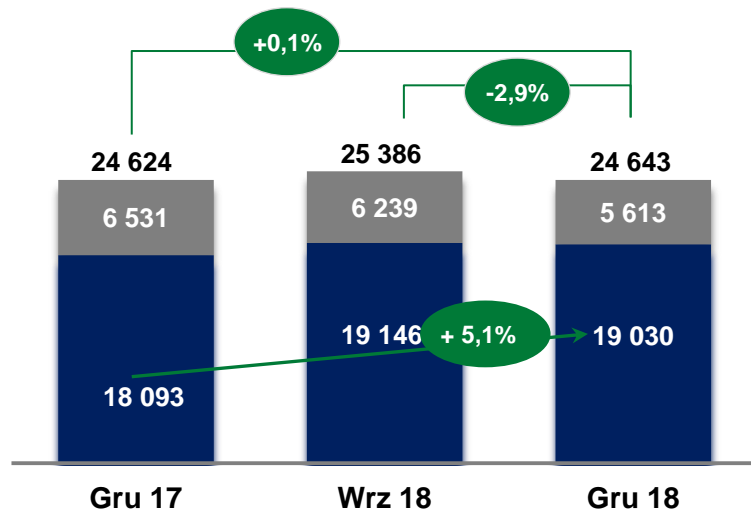
Kredyty korporacyjne – segmenty branżowe

SEGMENT BRANŻOWY	31.12.2017	31.12.2018
Rolnictwo	1,0%	0,9%
Górnictwo i wydobywanie	2,6%	2,3%
Przetwórstwo przemysłowe	22,4%	21,5%
Energia elektryczna, gaz	6,6%	6,1%
Dostawa wody; gosp. ściekami i odpadami	1,5%	2,5%
Budownictwo	6,6%	6,0%
Handel hurtowy i detaliczny	15,4%	16,5%
Transport i gosp. magazynowa	6,3%	6,2%
Hotele i restauracje	2,3%	2,8%
Informacja i komunikacja	2,2%	2,7%
Działalność finansowa	3,8%	3,4%
Obsługa rynku nieruchomości	13,7%	12,7%
Działalność profesj., naukowa i techniczna	2,8%	3,7%
Usługi administrowania i działalność wspierająca	1,4%	2,0%
Administracja publiczna	9,3%	7,7%
Edukacja	0,3%	0,2%
Opieka zdrowotna i pomoc społeczna	0,9%	0,8%
Działalność zw. z kulturą, rozrywką i rekreacją	0,8%	0,6%
Pozostałe	0,2%	1,4%
Razem	100%	100%

Fundusze inwestycyjne

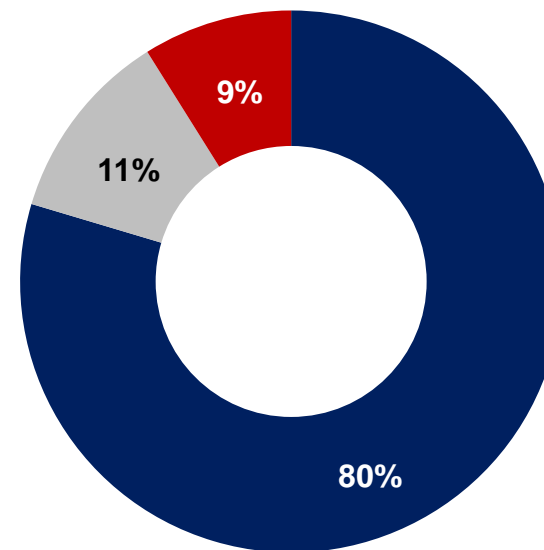
Pekao Investment Management S.A.

Fundusze inwestycyjne - wolumeny



- Inne fundusze dystrybuowane przez Grupę Pekao
- Pekao Investment Management SA (dawniej PPIM)

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)	BBB+	A-
Ocena krótkookresowa	F2	F2
Ocena viability	bbb+	-
Ocena wsparcia	5	-
Perspektywa	Stabilna	Stabilna

S&P GLOBAL RATINGS	PEKAO	POLSKA
Ocena długookresowa	BBB+	A-
Ocena krótkookresowa	A-2	A-2
Ocena samodzielna (Stand-alone)	bbb	-
Perspektywa	Stabilna	Stabilna

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

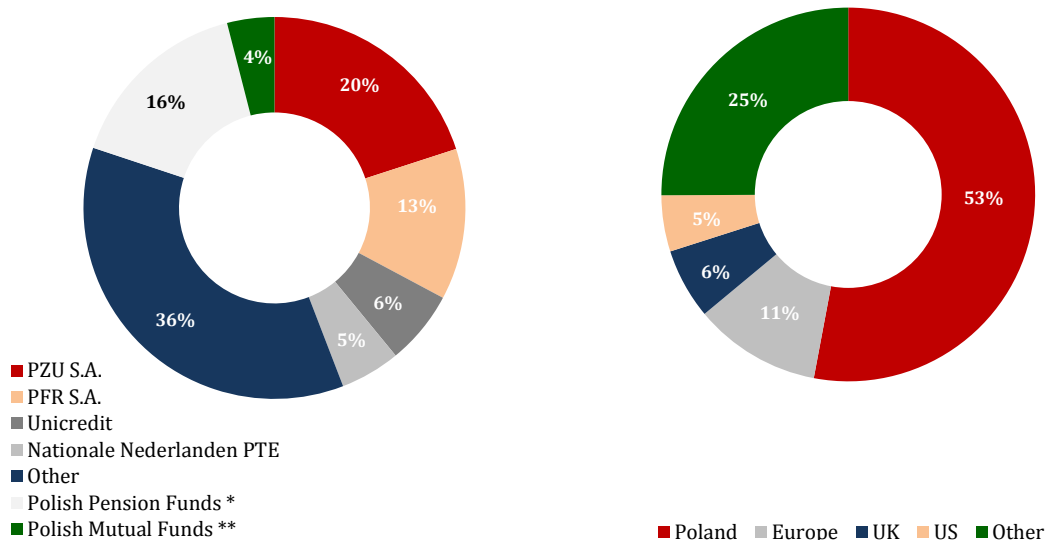
W dniu 17 października 2018 roku Fitch Ratings dokonała zmian następujących ocen ratingowych Banku Pekao S.A.: Ocenę długoterminową IDR z "A-" na "BBB+"; Perspektywę długoterminowej oceny IDR z "Negatywnej" na „Stabilną”; Viability Rating (VR) z "a-" na "bbb+"; Pozostałe oceny Banku Fitch Ratings potwierdziła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

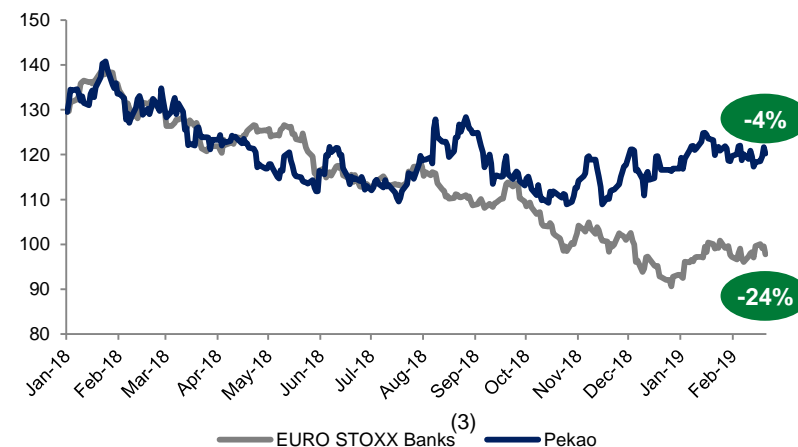
Struktura akcjonariatu



Notowania i wycena

- Trzeci co do wielkości bank na GPW (30.1 mld zł)
- Od 24 września 2018 r. Pekao jest członkiem STOXX Europe 600 Index oraz FTSE Developed Equity Index
- Udział w indeksach : WIG Banki, WIG 20, WIG 30, MSCI Emerging Markets, CEERIUS Sustainability Index, FTSE4Good
- Wiarygodny płatnik dywidendy: Ponad 18 mld zł wypłaconej wypłaconej przez ostatnie 10 lat (ok. 60% kapitalizacji) oraz atrakcyjna stopa dywidendy na poziomie ok. 6,1%
- P/BV'19: 1,26x, P/E'19: 12,2x

Kurs akcji skorygowany o dywidendę (%)



ISIN: **PLPEKAO00016**

Bloomberg: **PEO.PW**

Reuters: **PEO.WA**

Global Depository Receipts;
Underlying shares ratio 1:1

Reg S CUSIP: **064451206**

144A CUSIP: **064451107**



- **Największa grupa finansowa CEE.**
- **Zarządza ponad 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**

1 Źródło: Raporty roczne funduszy emerytalnych z dnia 31 grudnia 2018

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

3 Rebazowany do Pekao

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

Wioletta Reimer

Dyrektor Biura Relacji Inwestorskich i Rozwoju Grupy

tel.: +48 22 524 55 27

e-mail: wioletta.reimer@pekao.com.pl

Jerzy Kosiński

tel.: +48 22 524 55 30

e-mail: jerzy.kosinski@pekao.com.pl

Iwona Milewska

tel.: +48 22 524 55 28

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

KALENDARZ

26 lutego 2019 r.

Raport roczny za 2018
i Webcasting

9 maja 2019 r.

Raport kwartalny za I kwartał
i Webcasting

7 sierpnia 2019 r.

Raport półroczny za I półrocze
i Webcasting

6 listopada 2019 r.

Raport kwartalny za III kwartał
i Webcasting

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.