



BRE BANK SA

Wyniki Grupy BRE Banku w I-IV kw. 2008 r.

Zarząd BRE Banku SA

*Prezentacja dla inwestorów i analityków
03 lutego 2009 r.*

[NAJLEPSZA INSTYTUCJA FINANSOWA
DLA WYMAGAJĄCYCH KLIENTÓW]



Wyniki Grupy BRE Banku w I-IV kw. 2008 r.

Podsumowanie kwartału w Grupie BRE Banku

Analiza wolumenów i akwizycji klientów

Analiza skonsolidowanych wyników finansowych

Grupa BRE Banku w 2009 r.: „BREnova” - Strategiczne Kierunki Rozwoju

Załącznik

Szczegółowe wyniki działalności pionów biznesowych w I-IV kw. 2008 r.

Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych

Sytuacja makroekonomiczna



Wyniki Grupy BRE Banku w I-IV kw. 2008 r.



Podsumowanie kwartału w Grupie BRE Banku

Analiza wolumenów i akwizycji klientów

Analiza skonsolidowanych wyników finansowych

***Grupa BRE Banku w 2009 r.:
„BREnova” – Strategiczne Kierunki Rozwoju***

Załącznik

1

***1 mld zł zysku brutto za 2008 r.,
ale trudny ostatni kwartał***

2

***„BREnova”
- zrównoważony model biznesowy
odpowiedzią na wyzwania rynku***

3


Rekomendacja zatrzymania zysku

Podsumowanie I-IV kw. 2008 w Grupie BRE Banku

Wysoka zyskowność działalności



Działalność kontynuowana i zaniechana

Zysk brutto  **1,0 mld zł**

ROE brutto  **30,8%**

Koszty/Dochody (C/I)  **55,1%**

Współczynnik wypłacalności (CAR)  **10,03%**

*Działalność powtarzalna**

Zysk brutto  **741,2 mln zł**

ROE brutto  **22,8%**

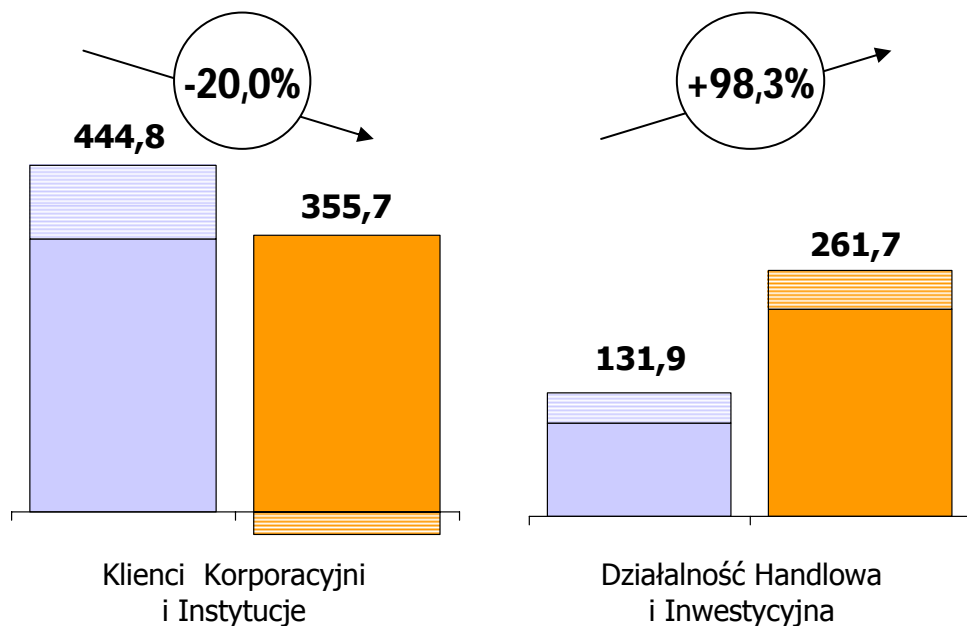
Koszty/ Dochody (C/I)  **60,6%**

* tj. działalność kontynuowana i zaniechana po wyłączeniu transakcji sprzedaży PTE Skarbiec-Emerytura i Vectra SA

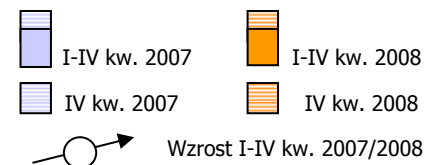
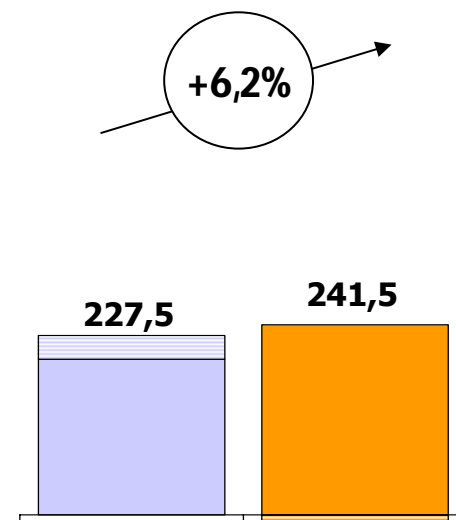
Zyskowność linii biznesowych

Zysk brutto wg linii I-IV kw. 2008 r. vs I-IV kw. 2007 r. (w mln zł)

Korporacje i Rynki Finansowe



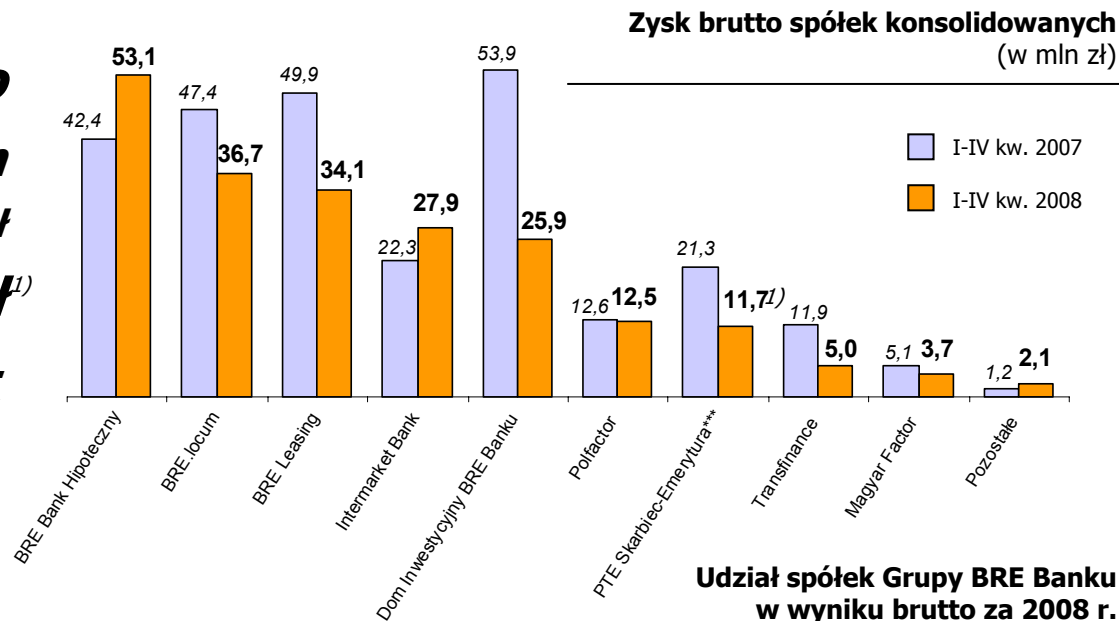
Bankowość Detaliczna (+PB)



Podsumowanie I-IV kw. 2008 r. w Grupie BRE Banku

Wyniki spółek strategicznych

**Zysk brutto
spółek strategicznych
za 2008 r. wyniósł
224,4 mln zł¹⁾
wobec 268,1 mln zł za 2007 r.**

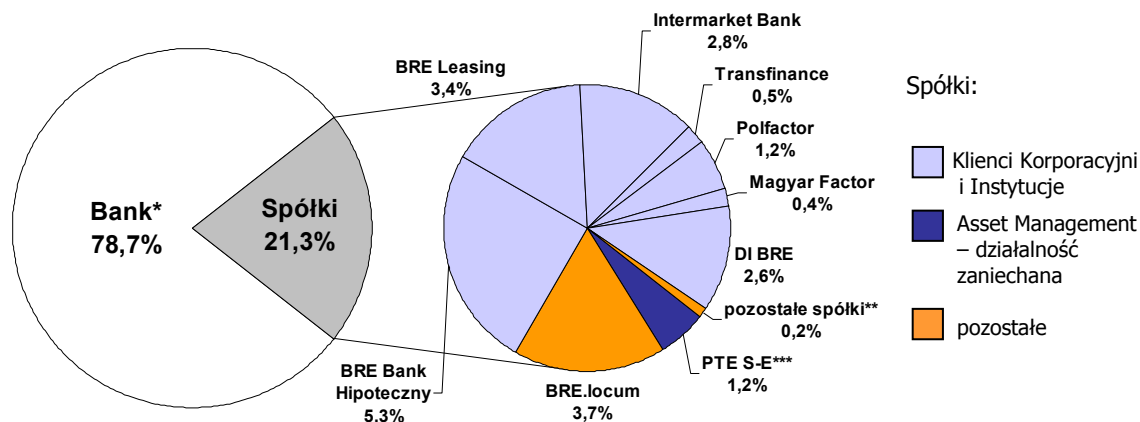


1) Zawiera zysk PTE S-E za I półrocze 2008 r.

* Wynik brutto Banku pomniejszony o korekty konsolidacyjne

** Pozostałe spółki obejmują: CERI, BRE Wealth Management, BRE Corporate Finance, BRE Finance France, Tele-Tech Investment, Garbary, emFinanse, BRE Ubezpieczenia

*** PTE Skarbiec-Emerytura połączyło się z Aegon PTE w II kw. 2008 r.; Aegon PTE nie było konsolidowane w II półroczu 2008 r.; w grudniu 2008 r. sfinalizowana została sprzedaż Aegon PTE





Wyniki Grupy BRE Banku w I-IV kw. 2008 r.

Podsumowanie kwartału w Grupie BRE Banku



Analiza wolumenów i akwizycji klientów

Analiza skonsolidowanych wyników finansowych

Grupa BRE Banku w 2009 r.: „BREnova” – Strategiczne Kierunki Rozwoju

Załącznik

Prezentowane dane finansowe – o ile nie zaznaczono inaczej - odnoszą się do Grupy BRE Banku

Analiza wolumenów i akwizycji klientów

Stąły wzrost kredytów

Wzrost akcji kredytowej ogółem o 54,2% YoY

- Kredyty udzielone klientom indywidualnym wzrosły o 89,5% YoY i o 32,6% w stosunku do końca III kw. 2008 r. (9,5% QoQ po odliczeniu wpływu deprecjacji złotego**)
- Kredyty dla klientów korporacyjnych wzrosły o 30,2% YoY oraz o 8,8% w porównaniu do 30.09.2008 r.
- Cel 2008 w zakresie kredytów (tj. 34% wzrost YoY) został przekroczony

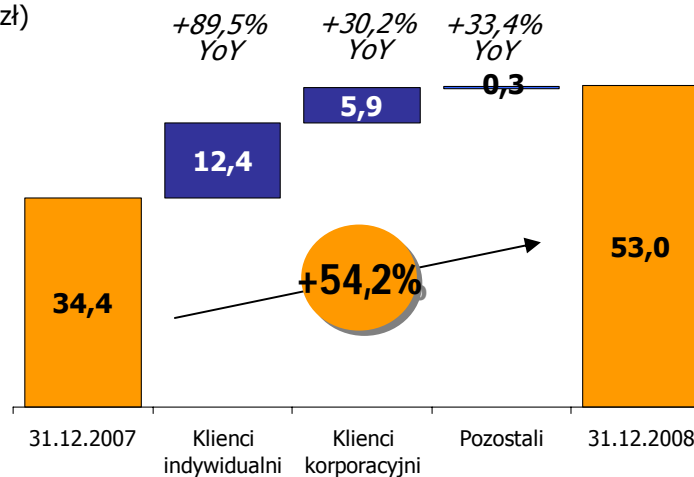
Udział kredytów klientów indywidualnych w portfelu wzrósł do 49,6%
(z 40,4% na koniec 2007 r.)

* Spółki faktoringowe: Polfactor, Intermarket Bank, Transfinance, Magyar Factor

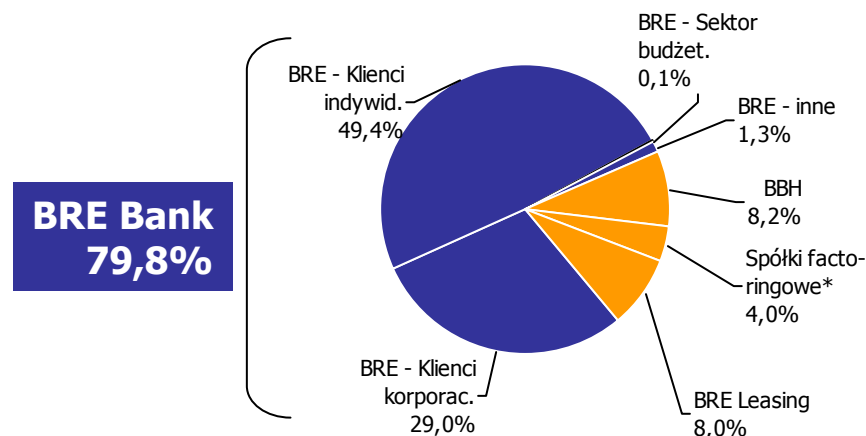
** Na podstawie informacji zarządczej

Dynamika kredytów brutto

(w mld zł)



Struktura portfela kredytowego (brutto) Grupy BRE Banku na 31.12.2008 r.

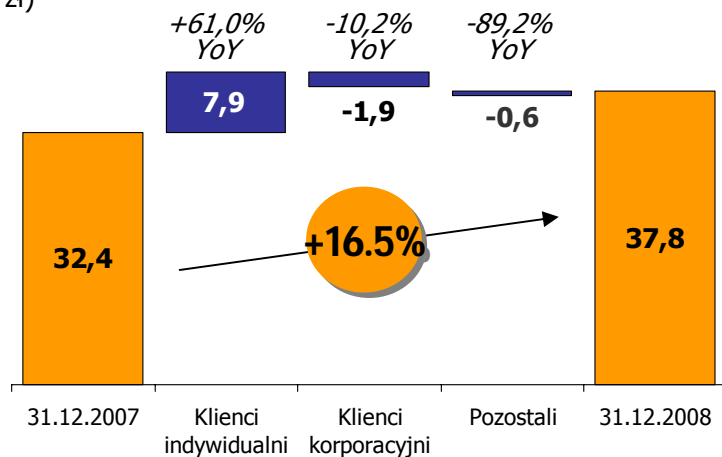


Analiza wolumenów i akwizycji klientów

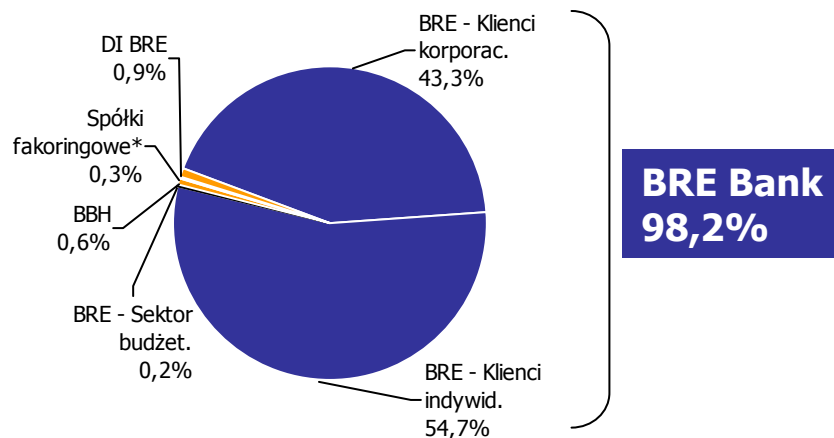
Rosnąca baza depozytowa

Dynamika depozytów

(w md zł)



Struktura zobowiązań wobec klientów w Grupie BRE Banku na 31.12.2008 r.



* Spółki faktoringowe: Polfactor, Intermarket Bank, Transfinance, Magyar Factor

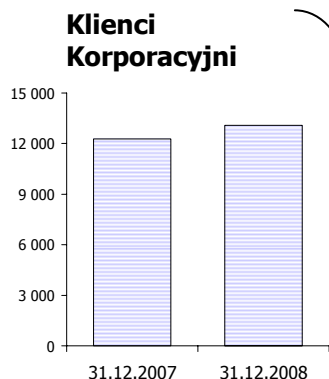
16,5% wzrost YoY depozytów ogółem

- Kontynuacja wzrostu depozytów klientów indywidualnych (+61,0% YoY i +11,4% QoQ)
- Spadek depozytów korporacyjnych o 10,2% YoY i 12,8% QoQ spowodowany nieuzasadnionym wyścigiem cenowym na rynku w IV kw. 2008 r., w którym BRE Bank nie uczestniczył
- Łączna wartość depozytów nieznacznie poniżej celu 2008 r. (+16.5% YoY v. +18.5% YoY)

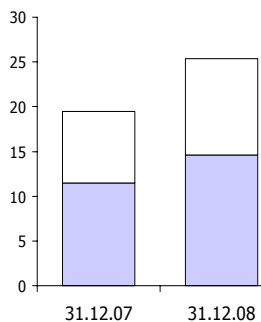
Łączny udział środków klientów indywidualnych w depozytach (Bank i spółki) zwiększył się do 55,1% na koniec 2008 r. z 39,9% na koniec 2007 r.

Analiza wolumenów i akwizycji klientów

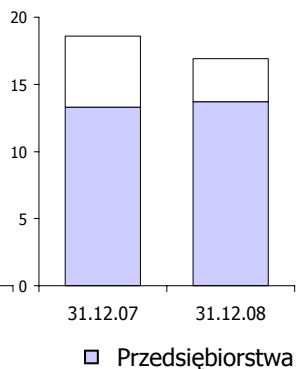
Korporacje i Rynki Finansowe:
akwizycja klientów i wolumeny



Kredyty korporacyjne
(BRE Bank, mld zł)



Depozyty korporacyjne
(BRE Bank, mld zł)



Koniec 2007 r.

Zmiana

Koniec 2008 r.

12 285

Klienci korporacyjni

+6,6%

13 098

19,5 mld

Kredyty klientów korporacyjnych (PLN)

+30,2%

25,4 mld

11,5 mld

w tym **kredyty dla przedsiębiorstw (PLN)**

+27,2%

14,6 mld

18,8 mld

Depozyty klientów korporacyjnych (PLN)

-10,2%

16,9 mld

13,3 mld

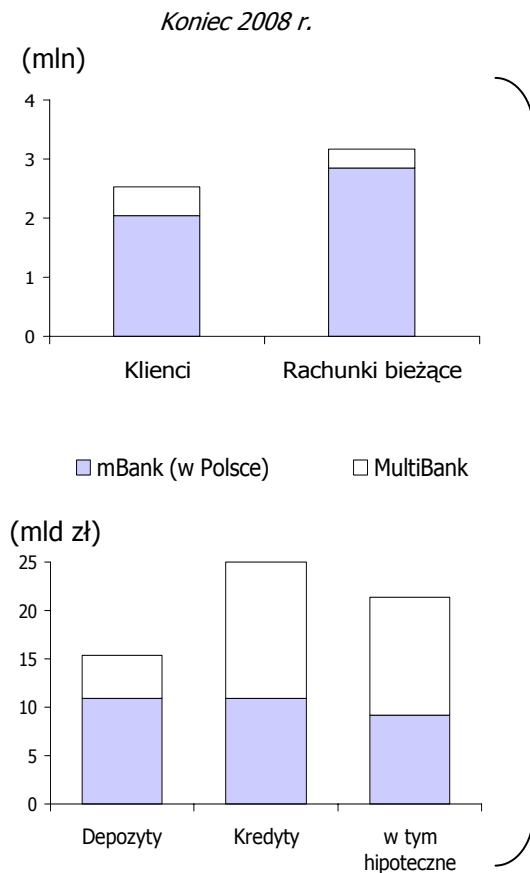
w tym **depozyty przedsiębiorstw (PLN)**

+2,8%

13,7 mld

Analiza wolumenów i akwizycji klientów

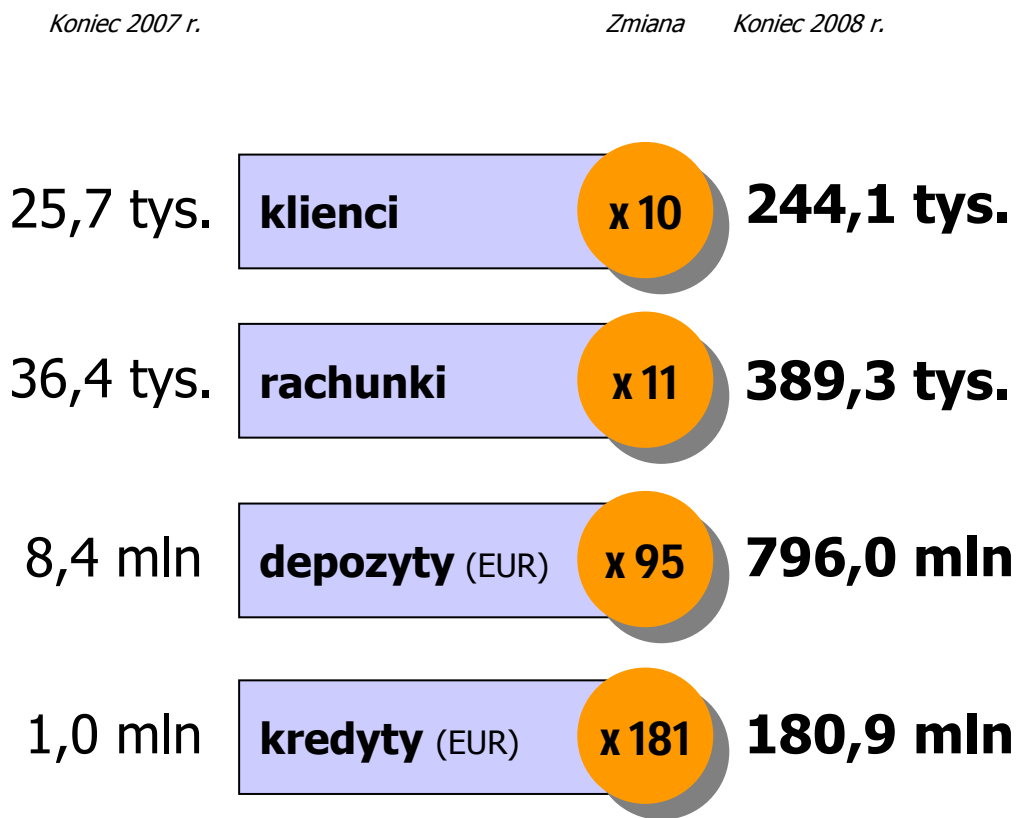
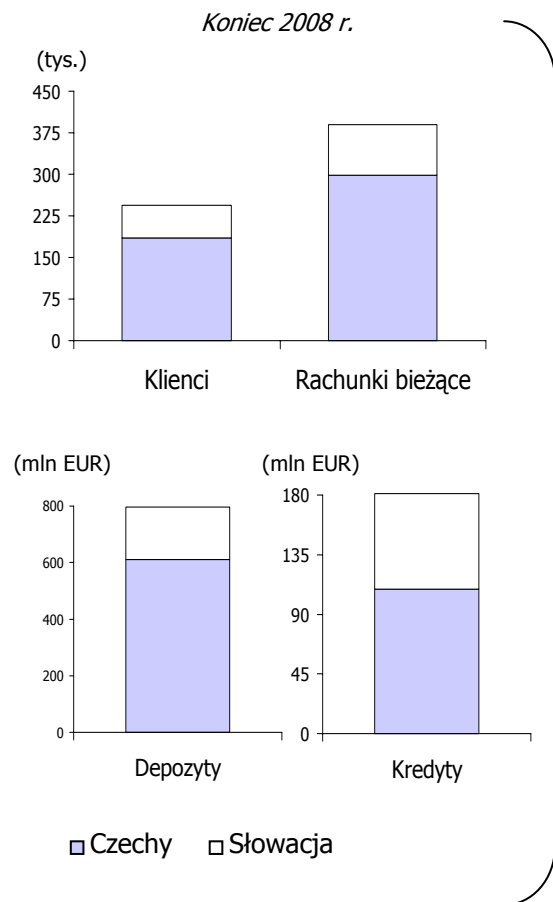
Bankowość Detaliczna (Polska):
akwizycja klientów i wolumeny



Koniec 2007 r.	Zmiana	Koniec 2008 r.
2,0 mln	+24,0%	2,5 mln
2,4 mln	+30,5%	3,2 mln
10,4 mld	+47,9%	15,3 mld
13,1 mld	+90,3%	25,0 mld
11,1 mld	+92,3%	21,3 mld

Analiza wolumenów i akwizycji klientów

Bankowość Detaliczna (CZ/SK):
akwizycja klientów i wolumeny





Wyniki Grupy BRE Banku w I-IV kw. 2008 r.

Podsumowanie kwartału w Grupie BRE Banku

Analiza wolumenów i akwizycji klientów



Analiza skonsolidowanych wyników finansowych

Grupa BRE Banku w 2009 r.: „BREnova” – Strategiczne Kierunki Rozwoju

Załącznik

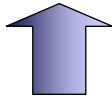

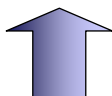
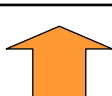
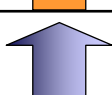
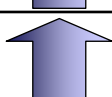
Prezentowane dane finansowe – o ile nie zaznaczono inaczej - odnoszą się do Grupy BRE Banku

Analiza wyników I-IV kw. 2008 r.

Rachunek wyników działalności kontynuowanej



Ujęcie roczne

(mln zł)	2008 r.	2007 r.	Zmiana YoY	
Dochody ogółem*	2 686,4	2 202,0	+22,0%	
Koszty ogółem	(1 550,1)	(1 279,6)	+21,1%	
Wynik operacyjny**	1 136,3	922,4	+23,2%	
Rezerwy netto	(269,1)	(76,8)	+250,4%	
Zysk brutto	867,1	845,6	+2,6%	
Zysk netto***	758,7	661,0	+14,8%	

* w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych

** przed rezerwami

*** z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych

Analiza wyników I-IV kw. 2008 r.

Rachunek wyników działalności kontynuowanej



Ujęcie kwartalne

(mln zł)	IV kw. 08	III kw. 08	Zmiana QoQ	
Dochody ogółem*	593,7	688,7	-13,8%	↓
Koszty ogółem	(472,4)	(363,8)	+29,9%	↑
Wynik operacyjny**	121,3	324,9	-62,7%	↓
Rezerwy netto	(130,5)	(70,8)	+84,3%	↑
Zysk brutto	(9,1)	254,1	+/-	↓
Zysk netto***	(16,6)	204,0	+/-	↓

* w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych

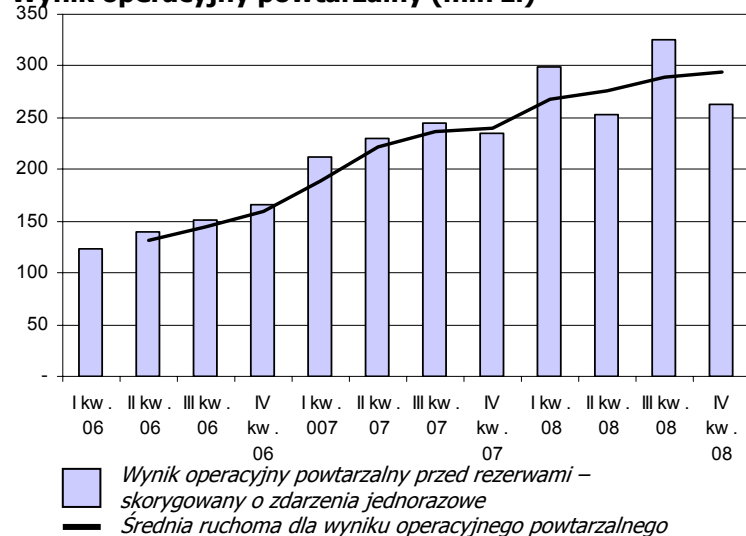
** przed rezerwami

*** z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych

Podsumowanie I-IV kw. 2008 w Grupie BRE Banku

Koncentracja na wzroście zyskowności działalności powtarzalnej

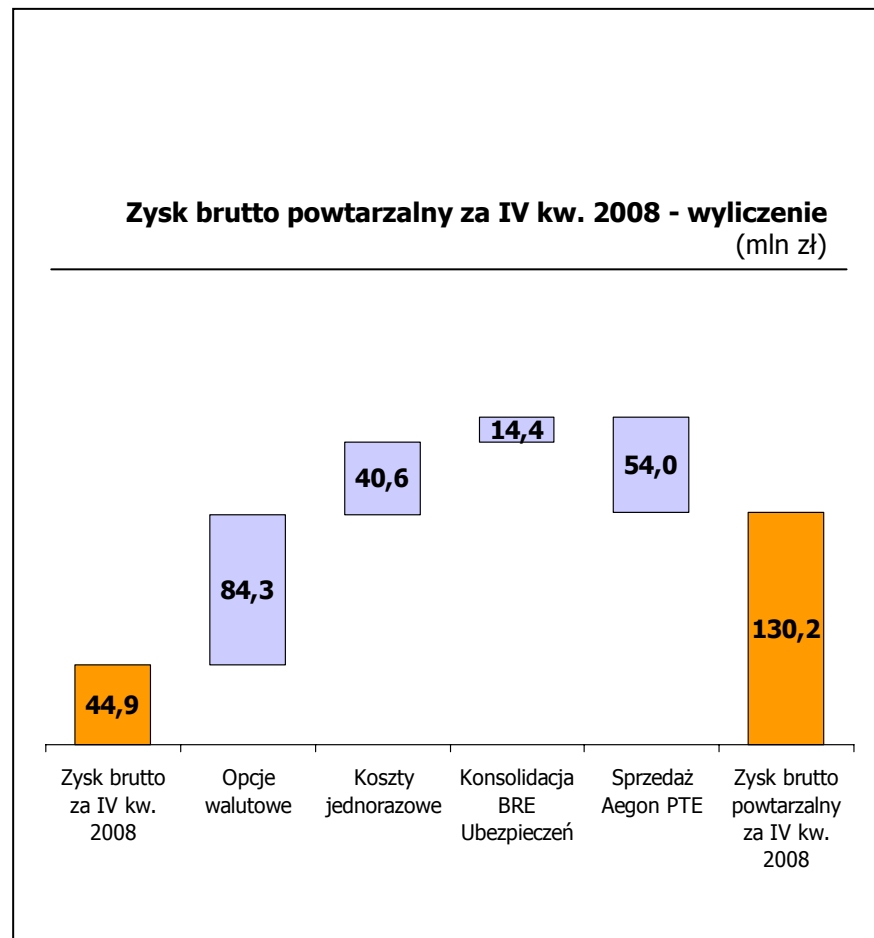
Wynik operacyjny powtarzalny (mln zł)



Zysk netto powtarzalny (mln zł)



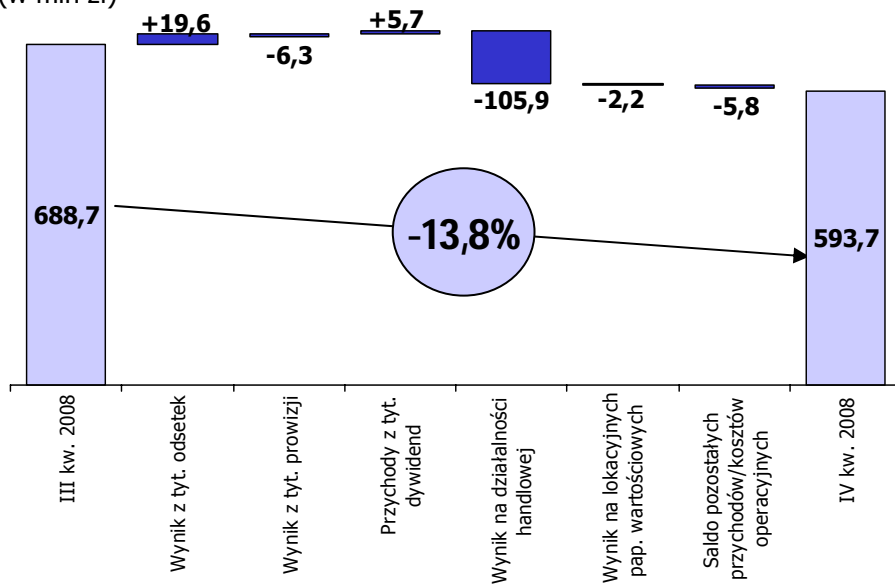
Zysk brutto powtarzalny za IV kw. 2008 - wyliczenie (mln zł)



Analiza wyników I-IV kw. 2008 r.

Dochody Grupy BRE Banku

Dochody Grupy BRE Banku
uzyskane w IV kw. 2008 r. w stosunku do III kw. 2008 r.
(w mln zł)



Spadek dochodów powtarzalnych w IV kw. 2008 r. spowodowały:

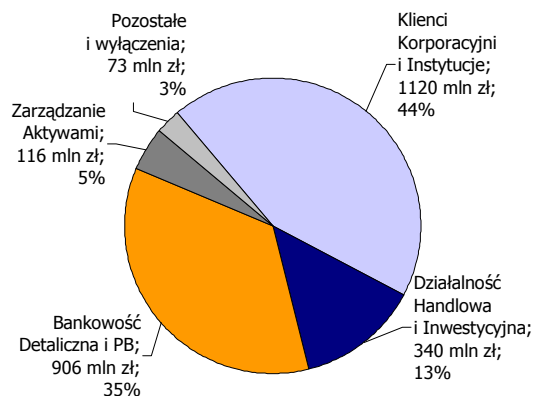
Niższy przyrost nowych kredytów hipotecznych w CHF

Konsolidacja BRE Ubezpieczeń

Niższa sprzedaż instrumentów pochodnych

Negatywna wycena opcji walutowych

Struktura przychodów* Grupy BRE Banku wg linii biznesowych w I-IV kw. 2008 r.



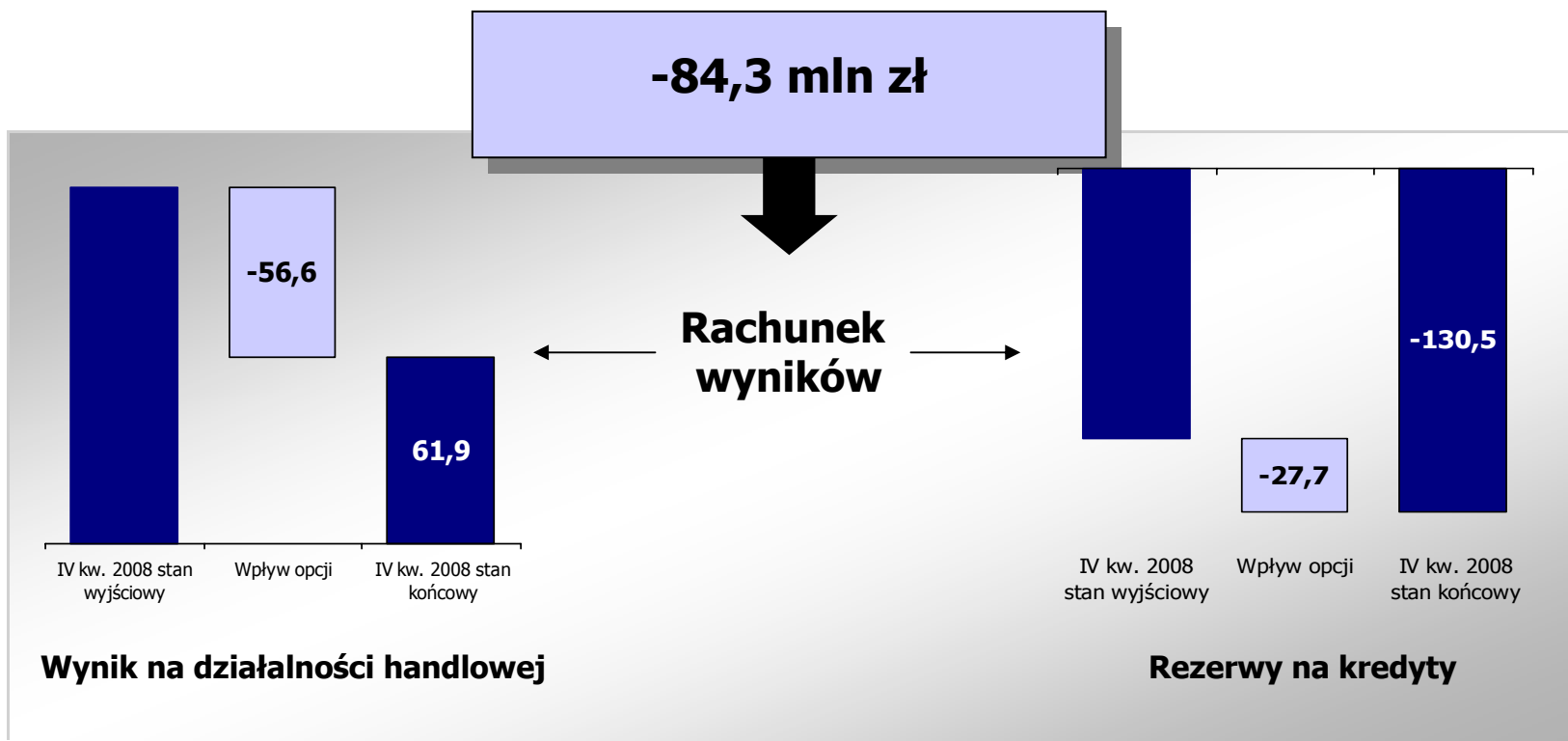
* Przychody podano z rezerwami na kredyty, revenue split oraz pozostałymi przychodami/kosztami operacyjnymi.

Analiza wyników I-IV kw. 2008 r.

Dochody Grupy BRE Banku:
Wpływ instrumentów pochodnych



Negatywny wpływ opcji/instrumentów pochodnych na skonsolidowany zysk brutto za IV kw. 2008 r. (w mln zł)

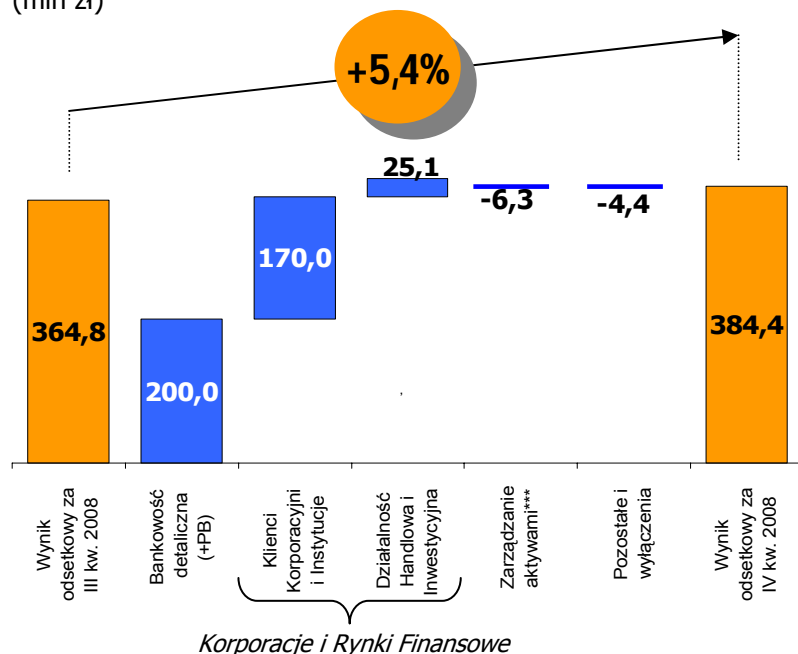


- *Utrata wartości instrumentów pochodnych z tytułu zidentyfikowanego ryzyka kredytowego: -56,6 mln zł*
- *Rezerwy na kredyty związane z zamkniętymi transakcjami pochodnymi: -27,7 mln zł*

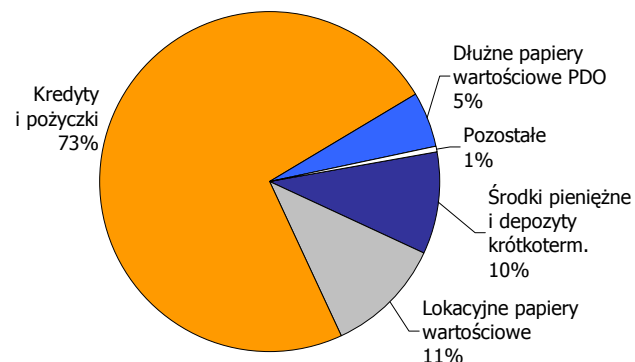
Analiza wyników I-IV kw. 2008 r.

Przychody odsetkowe generowane przez kredyty i depozyty

Wynik z tyt. odsetek za IV kw. 2008 r. wg linii biznesowych*
(mln zł)



Struktura przychodów odsetkowych za IV kw. 2008 r.
(w %)



Marża odsetkowa stabilna w długim terminie

Marża odsetkowa (NIM, %)**

I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.
2006				2007				2008			
2,2	2,1	2,1	2,1	2,3	2,3	2,3	2,3	2,4	2,3	2,4	2,3

* Działalność kontynuowana i zaniechana

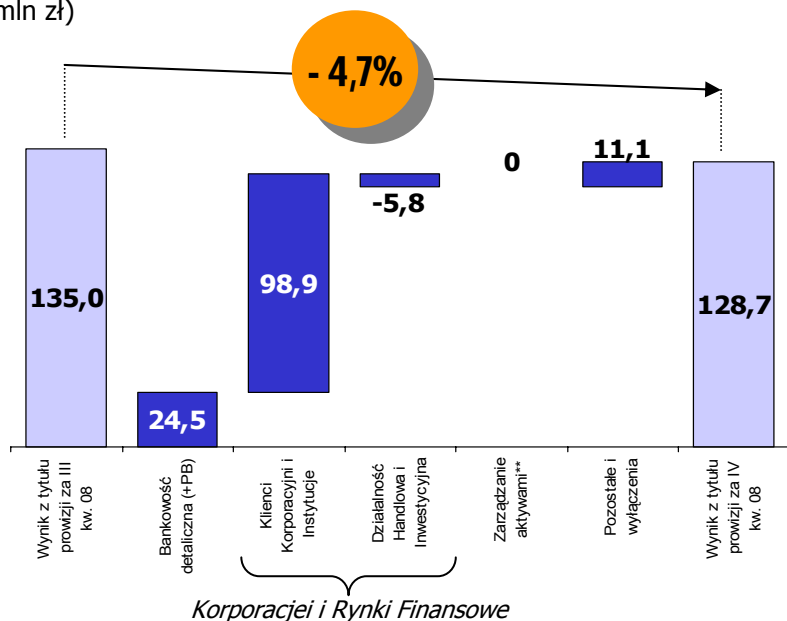
** Marża w Grupie BRE Banku kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych

*** Działalność zaniechana

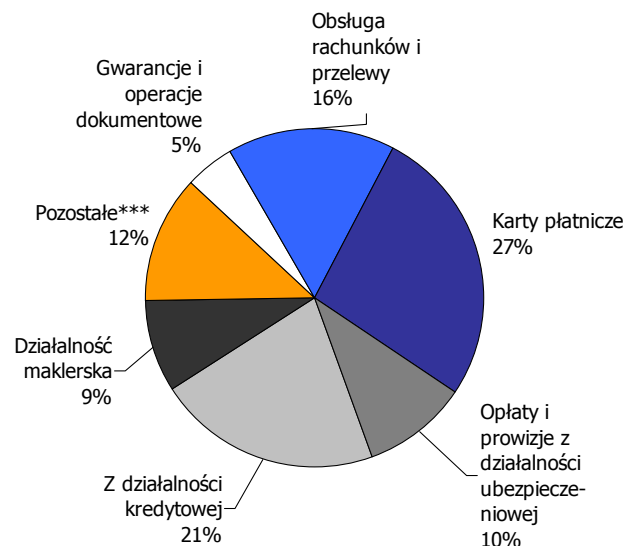
Analiza wyników I-IV kw. 2008 r.

Przychody z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tyt. prowizji za IV kw. 2008 r. wg linii biznesowych*
(mln zł)



Struktura przychodów z tyt. prowizji za IV kw. 2008 r.
(w %)



Spadek wyniku z opłat i prowizji na skutek konsolidacji BRE Ubezpieczeń oraz niższego przyrostu detalicznych kredytów hipotecznych w CHF

* Działalność kontynuowana i zaniechana

** Działalność zaniechana

*** W tym produkty inwestycyjne

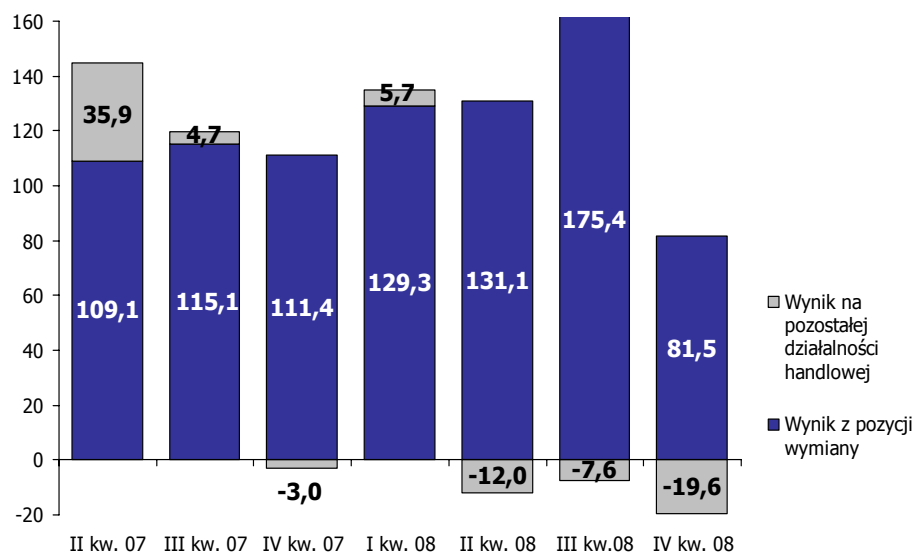
Analiza wyników I-IV kw. 2008 r.

Wynik z działalności handlowej

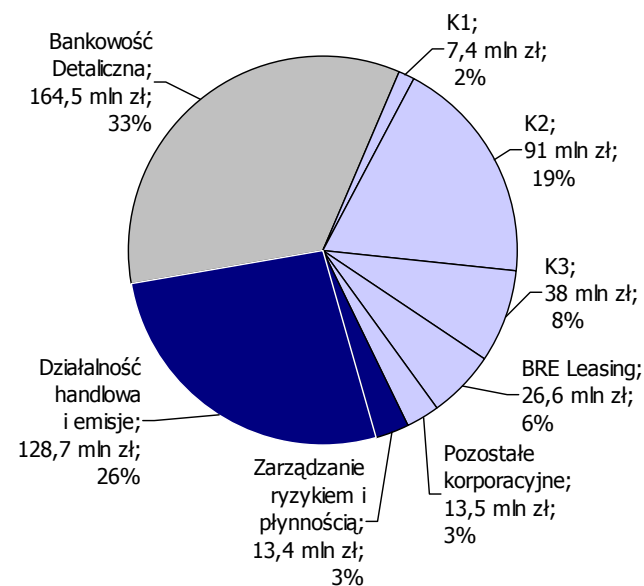


Wynik z działalności handlowej w IV kw. 2008 r. pod wpływem negatywnej wyceny opcji walutowych i niższego przyrostu kredytów hipotecznych w CHF

Struktura wyniku z działalności handlowej
(kwartałami, dane skonsolidowane, w mln zł)



Struktura wyniku z pozycji wymiany w I-IV kw. 2008 r.
(w mln zł)

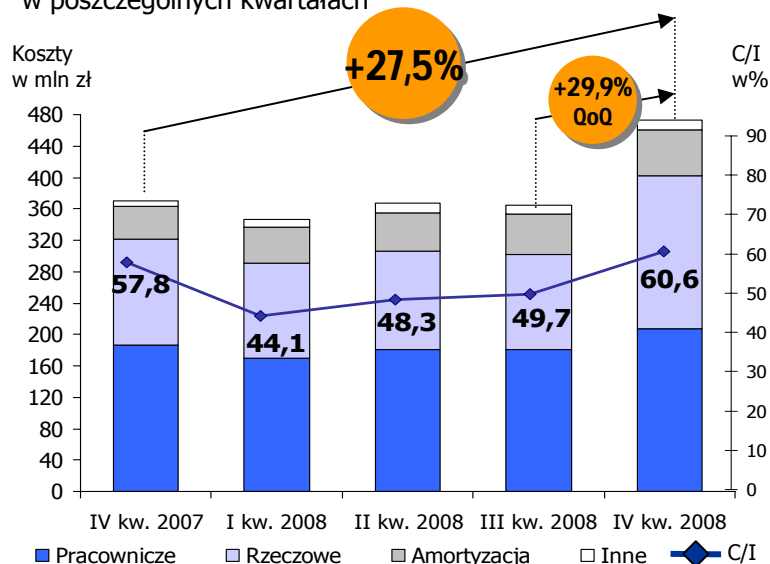


Analiza wyników I-IV kw. 2008 r.

Sezonowy wzrost kosztów w IV kw.



Ogólne koszty administracyjne (+amortyzacja) Grupy BRE Banku w poszczególnych kwartałach

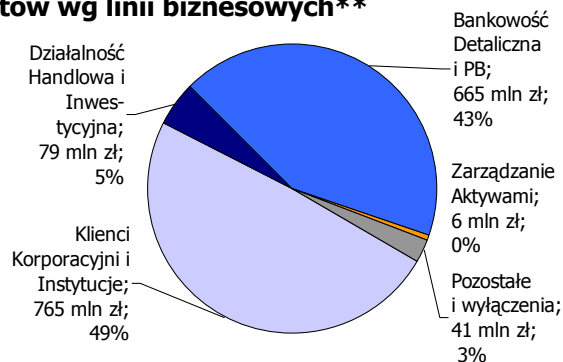


Wskaźnik C/I* dla działalności powtarzalnej wyniósł 60,6% w I-IV kw. 2008 r.

- Koszty administracyjne w IV kw. wyniosły 472 mln zł, co stanowi przyrost o 27,5% YoY i o 29,9% w porównaniu z III kw. 2008 r. wskutek sezonowych wydatków typowych dla końca roku
- **Ponad 75% kwartalnego przyrostu dotyczy:**
 - dodatkowych kosztów marketingu
 - kosztów rozwoju sieci oraz
 - zwiększenia rezerw na premie w związku z nadwyżką wykonania budżetu w 2008 r.
- W ramach kwartalnego przyrostu 40,6 mln zł można uznać za pozycje jednorazowe, a w efekcie kwartalny przyrost kosztów powtarzalnych wyniósł tylko 18,7%
- **Koszty administracyjne wzrosły o 27,5% YoY**
 - w tym koszty osobowe wzrosły o 18,3% w wyniku rozwoju działalności i związanej z nią konieczności odpowiedniego wzrostu zatrudnienia
 - koszty rzeczowe wzrosły o 25,9% w związku z rozwojem sieci i zwiększonymi wydatkami na marketing

Struktura kosztów wg linii biznesowych**

na 31.12.2008 r.

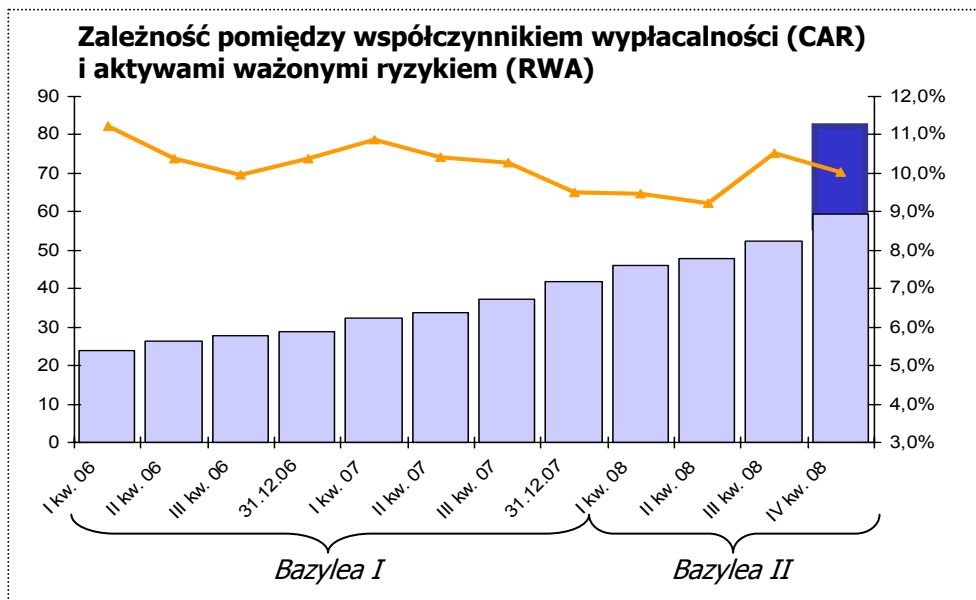


**Działalność kontynuowana i zaniechana

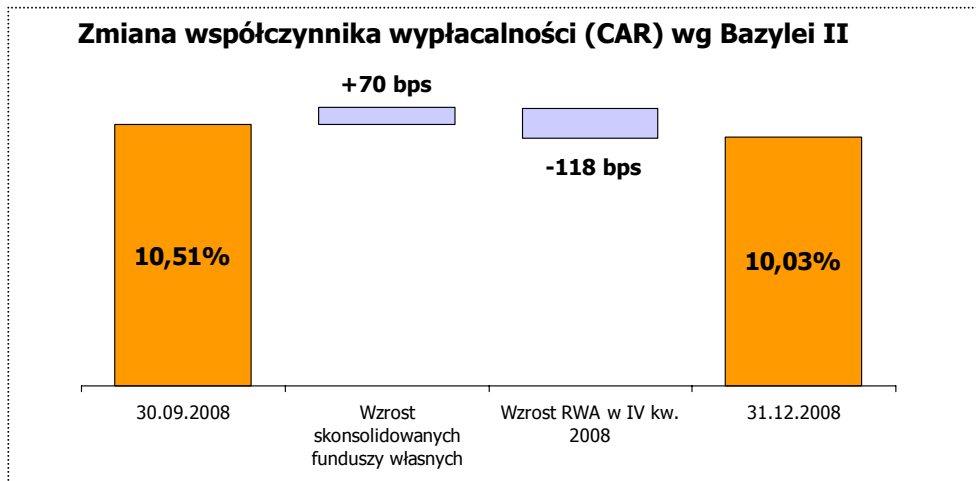
* Liczony dla działalności kontynuowanej i zaniechanej po wyłączeniu transakcji jednorazowej. Z transakcją jednorazową wskaźnik ten wyniósł odpowiednio dla 2007: I kw.: 49%, II kw.: 53,4%, III kw.: 53,7% i 55,5% dla IV kw., dla 2008: I kw.: 44,1% ; II kw.: 48,3% ; III kw.: 49,7% ; IV kw.: 55,1%

Analiza wyników I-IV kw. 2008 r.

Współczynnik wypłacalności Grupy BRE Banku



Współczynnik wypłacalności na bezpiecznym poziomie 10,03% na koniec 2008 r.

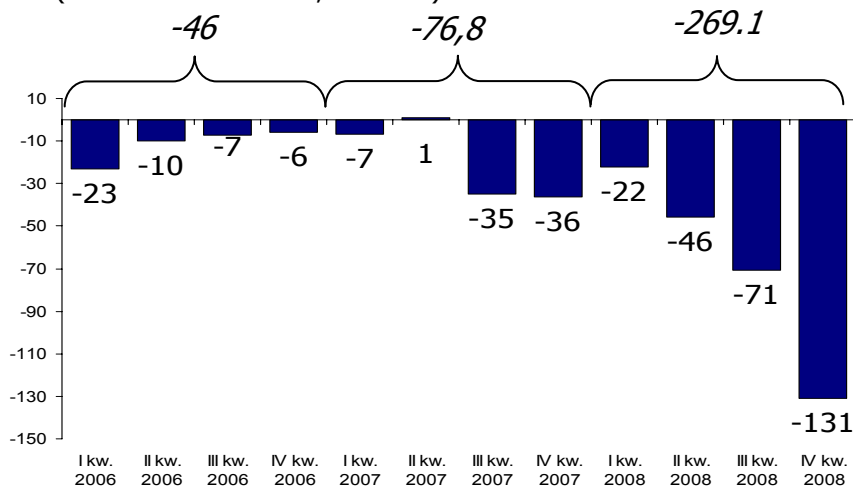


- *Wzrost wartości skonsolidowanych aktywów ważonych ryzykiem (RWA): w IV kw. 2008 r. o 6,6 mld zł do kwoty 58,9 mld zł (+12,5% QoQ)*
- *Równocześnie skonsolidowany współczynnik wypłacalności (według NUK) osiągnął wartość 10,03% na 31.12.2008 r., wobec 10,51% na 30.09.2008 r.*
- *Zakładając maksymalne wykorzystanie dostępnych funduszy Tier II, Grupa BRE może zwiększyć RWA maksymalnie o 23,7 mld zł*

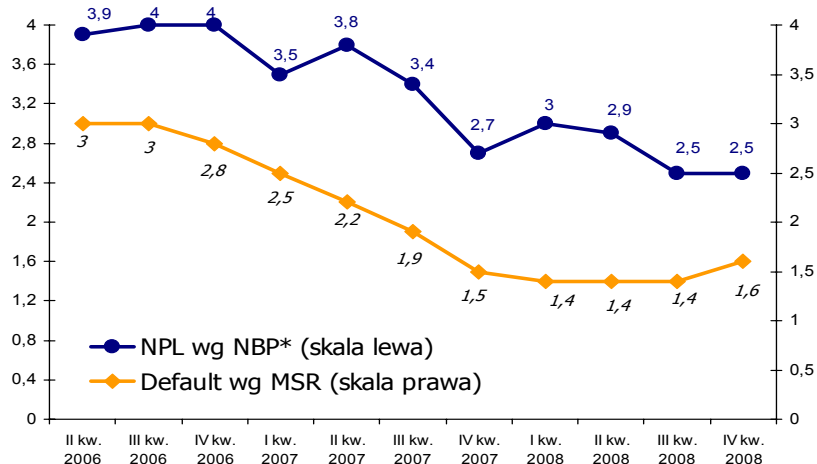


Jakość portfela kredytowego nieznacznie niższa

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek
(dane skonsolidowane, w mln zł)



Jakość portfela BRE Banku – porównanie
(w %)



- *Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Grupie BRE Banku wyniosły 269,1 mln zł na koniec 2008 r.*
- *Zwiększenie rezerw o 27,7 mln zł w IV kw. 2008 r. związane z zamkniętymi transakcjami pochodnymi*
- *Znaczny wpływ na przyrost rezerwy portfelowej detalicznej w 2008 r. miała zmiana jednego z parametrów w metodologii jej liczenia (LIP Factor)*
- *W IV kw. 2008 r. pokrycie rezerwami ekspozycji default, w stosunku do kwartału poprzedniego spadło do 57,4%*

**Dla lepszej porównywalności – wyliczone z portfela bilansowego i pozabilansowego*

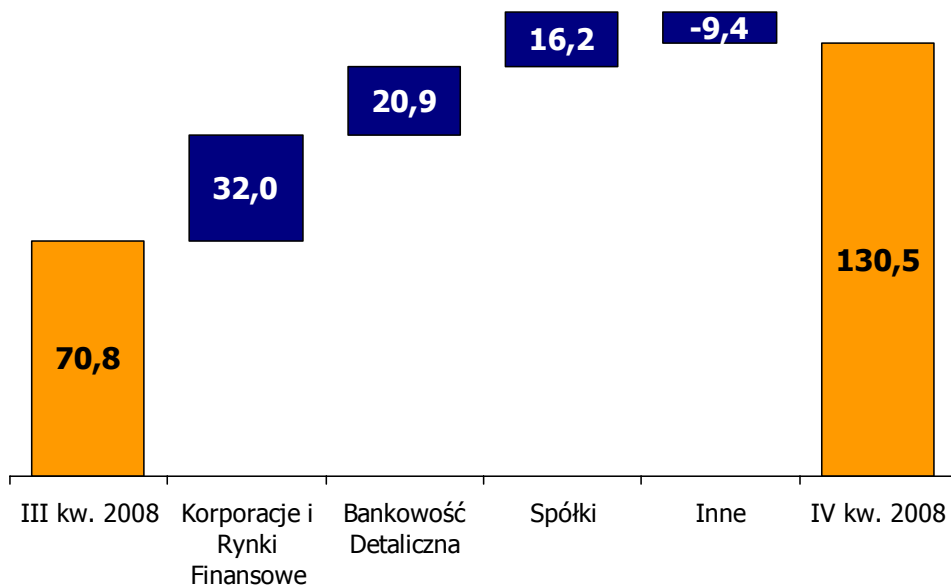
Analiza wyników I-IV kw. 2008 r.

Rezerwy na kredyty w IV kw. 2008



Struktura rezerw na kredyty w Grupie BRE Banku w IV kw. 2008 vs. III kw. 2008

(mln zł)



- *Wzrost rezerw na kredyty w Bankowości Korporacyjnej i Rynkach Finansowych spowodowany głównie rezerwą z tytułu zamkniętych transakcji pochodnych*
- *Wyższe rezerwy na kredyty w Bankowości Detalicznej spowodowane dużym przyrostem portfela kredytowego*
- *Wzrost rezerw na kredyty w Spółkach Grupy widoczny głównie w BRE Leasingu, BRE Banku Hipotecznym i Transfinance*



1

***1 mld zł zysku brutto za 2008 r.,
ale wyniki IV kw. pod wpływem
negatywnych warunków na rynku***

2

***„BREnova”
- zrównoważony model biznesowy
odpowiedzią na wyzwania rynku***

3

Rekomendacja zatrzymania zysku



Wyniki Grupy BRE Banku w I-IV kw. 2008 r.

Podsumowanie kwartału w Grupie BRE Banku

Analiza wolumenów i akwizycji klientów

Analiza skonsolidowanych wyników finansowych



***Grupa BRE Banku w 2009 r.:
„BREnova” – Strategiczne Kierunki Rozwoju***

Załącznik

BRE nova

Główne kierunki strategiczne Grupy:
'BREnova'



BRE BANK SA



Dokąd dążymy w długim terminie...

Najlepsza instytucja finansowa

dla wymagających klientów korporacyjnych, detalicznych i przedsiębiorców

Korporacje i Rynki Finansowe

*Nacisk na
cross-selling,
rentowność
i efektywne
wykorzystanie
kapitału*

Bankowość Detaliczna w Polsce

*Dalszy rozwój,
orientacja na
segment klientów
zamożnych,
rentowność
przez cross-selling*

Bankowość Detaliczna zagraniczna

*Ukierunkowany
wzrost
w Czechach
i na Słowacji*

Zarządzanie Grupą i wspólne usługi

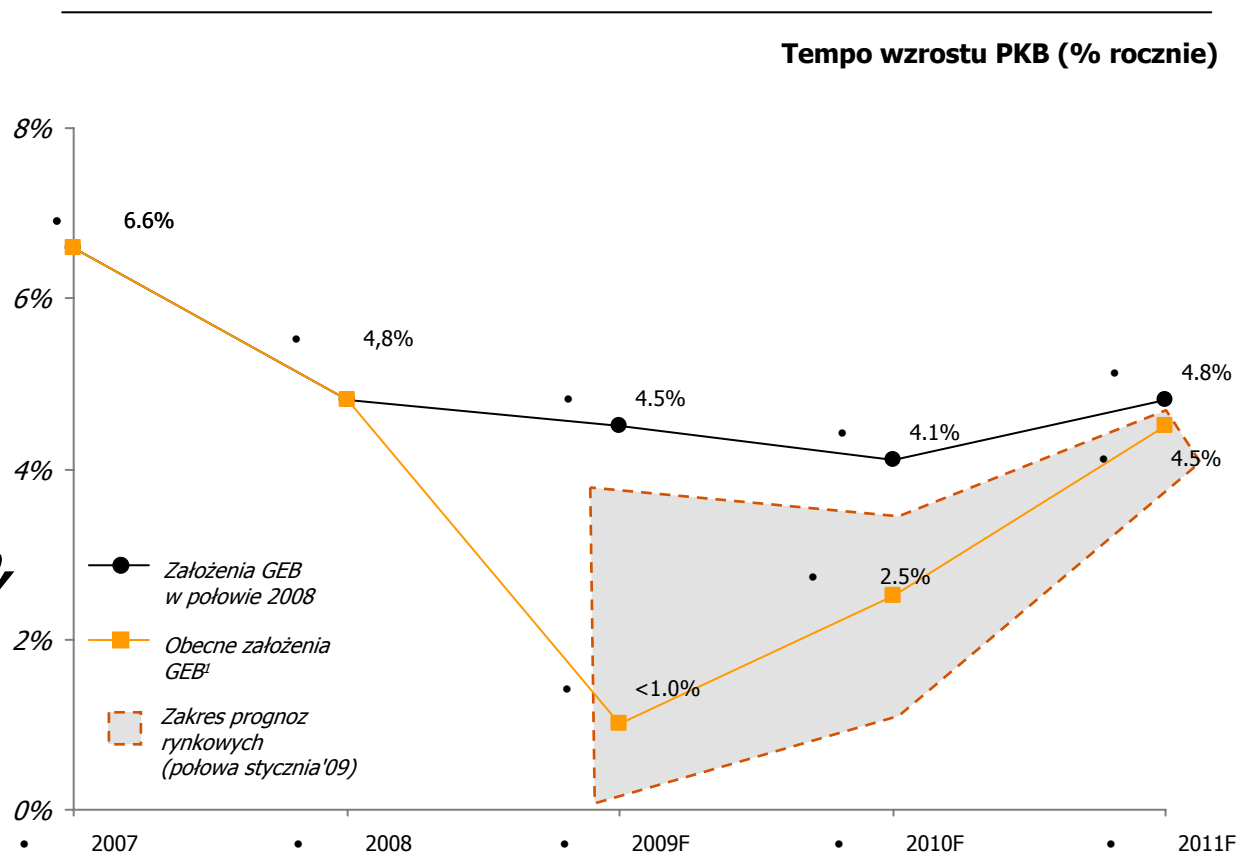
- ***Zmiana struktury kosztów dostosowana do nowych wyzwań***
- ***Kontynuacja działań ukierunkowanych na wzrost efektywności operacyjnej***

Główne kierunki strategiczne Grupy: 'BREnova'

Sytuacja gospodarcza

- Prognozy gospodarcze znacznie pogorszyły się od połowy 2008 r.
- Zakłada się, że spowolnienie gospodarcze przyniesie znaczny negatywny skutek dla rozwoju rynku bankowego

Wymagane jest bardziej krótkoterminowe, aktywne i elastyczne podejście



Source: BRE Chief Economist, Press Search



Dlaczego realizujemy projekt 'BREnova'

Celem projektu BREnova jest poprawa/weryfikacja istniejącego modelu biznesowego i operacyjnego w nowych warunkach makroekonomicznych

*Dwa
główne filary
projektu
BREnova*

1

Optymalizacja dochodów skoncentrowana na poprawie zyskowności podstawowego biznesu

- *W tym zmiana struktury źródeł dochodów, ocena marż, rozwój cross-sellingu. poprawa wybranych produktów*

2

Optymalizacja kosztów

- *Przegląd i optymalizacja kosztów Grupy BRE*

Konsekwentny monitoring i szybkie reagowanie

- *Monitoring otoczenia i wyników BRE oraz adekwatne do tego działanie*



1

Kierunki i działania w 2009 roku

Inicjatywy dochodowe i biznesowe

- *Korporacje i Rynki Finansowe*
- *Bankowość Detaliczna - Polska*
- *Bankowość Detaliczna - CZK/SK*

Główne kierunki strategiczne Grupy: 'BREnova'

Inicjatywy dochodowe i biznesowe w 2009 r.: Korporacje i Rynki Finansowe

1

Optymalizacja dochodów

*Główne wyzwanie:
Jak utrzymać poziom dochodów
w okresie spowolnienia gospodarczego?*

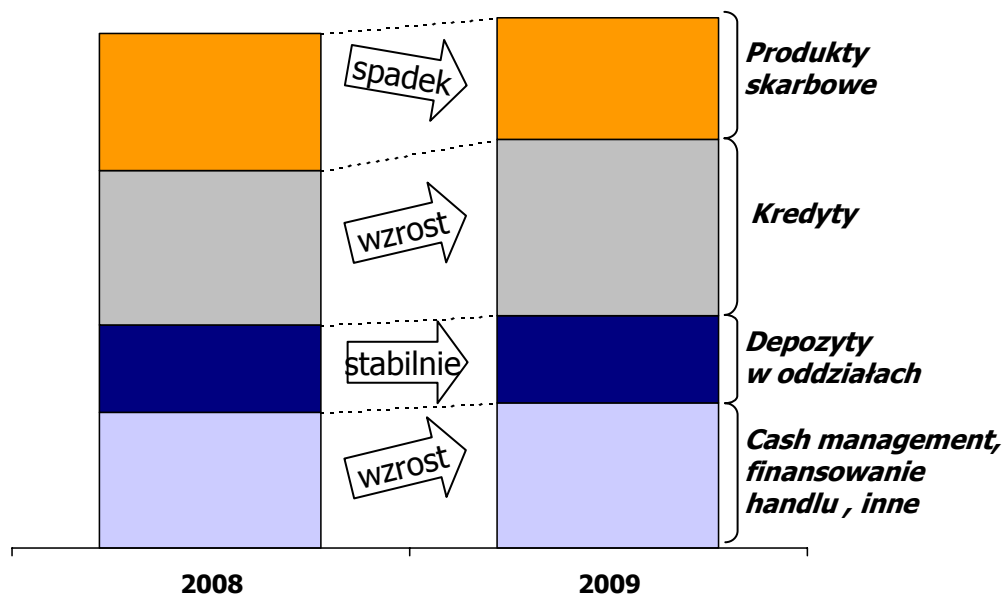
Działania

Efekt: stabilny poziom dochodów w 2009 r.

Inicjatywy dochodowe i biznesowe

- Odejście od koncentracji na wolumenach
- Udoskonalenie modelu biznesowego
- Nacisk na intensywny cross-selling produktów nieobciążających kapitału
- Alokacja RWA oparta o ambitne stopy zwrotu
- Poprawa marż na kredytach
- Innowacje produktowe kluczem do realizacji potrzeb klienta (cash management, bankowość elektroniczna)
- Zaawansowane narzędzia zarządzania (CRM, sprawozdawczość macierzowa w MIS, analiza potencjału, wartość klienta)
- Wielowymiarowa współpraca ze spółkami Grupy i MultiBankiem – know-how produktowy, wsparcie operacyjne, kanały dystrybucji

Struktura dochodów bankowości korporacyjnej w 2008 r. i spodziewane kierunki w 2009 r.

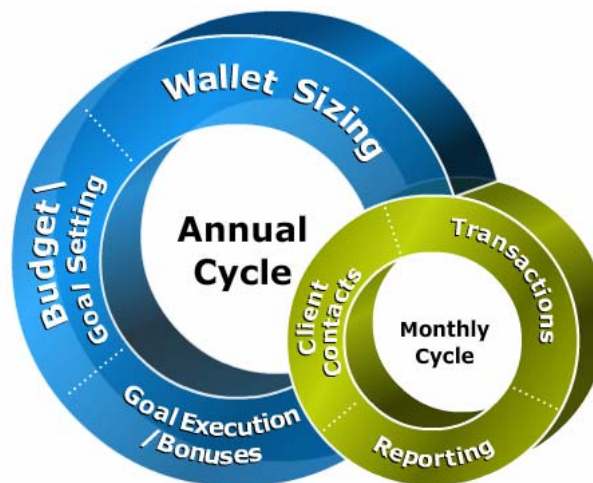


1

Optymalizacja dochodów

Dalsze doskonalenie i rozwój spójnego modelu biznesowego kluczowym rozwiązaniem w obliczu wymagających celów budżetowych i nieprzewidywalnych warunków rynkowych w perspektywie średniokresowej

		PRODUCT PILLARS									
		Curr. Acc.	Cash Mgmt	Trade Fin.	Treasury	Struct. Finance	Trad. Loans	Trad. Deposits	Custody	Leasing	Factor.
SALES UNITS	K 1	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	K 2	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	K 3	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>



Podejście macierzowe w organizacji sprzedaży

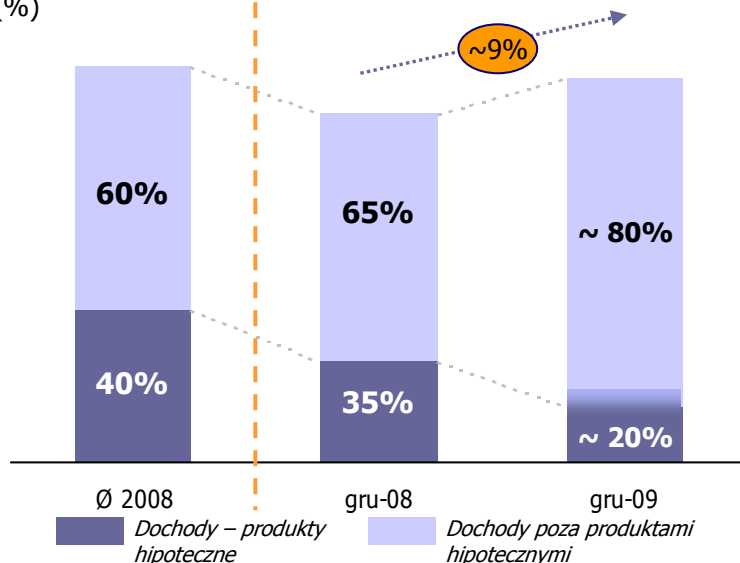
- *Doradca odpowiada za ogólny poziom dochodów z klienta*
- *Wzmocnienie wspólnej odpowiedzialności Doradców i Specjalistów Produktowych za planowany poziom dochodów*
- *Zespół Obsługi Klienta – Doradca i grupa specjalistów produktowych (np. specjalista od leasingu, CM, itp.) zarządzają relacją z klientem*
- *Prawdziwa podstawa całego procesu budżetowania i sprawozdawczości w pionie Klientów Korporacyjnych i Instytucji*



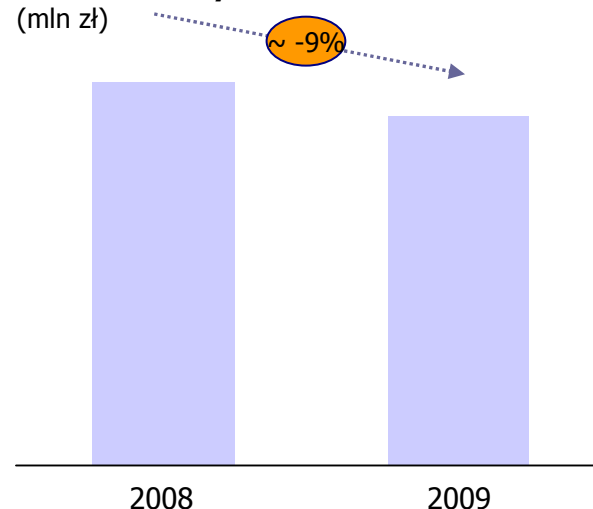
1 Optymalizacja dochodów

*Główne wyzwanie:
Jak zwiększyć dochody Bankowości Detalicznej w dużym stopniu bazujące na kredytach hipotecznych, generujących ok. 40% całkowitych dochodów Pionu?*

Struktura dochodów miesięcznych (%)



Razem dochody roczne (mln zł)



- *Dochody Bankowości Detalicznej w dużym stopniu zależne od jednego źródła dochodu – kredytów hipotecznych*
- *W tym roku spodziewany silny wzrost dochodów poza produktami hipotecznymi*

- *Spadek całkowitych dochodów Bankowości Detalicznej w 2009 r. na skutek planowanego kontrolowanego przyrostu RWA*
- *Długoterminowa dywersyfikacja źródeł dochodów w Bankowości Detalicznej*



Jak osiągnąć 30% wzrost dochodów powtarzalnych poza produktami hipotecznymi w 2009 r.?

~ 30%

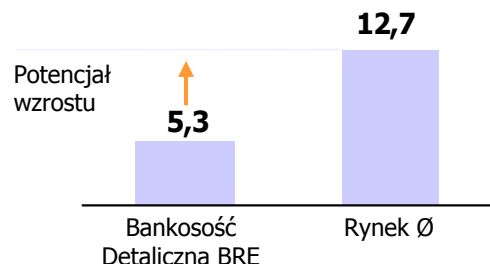
~10-15%

Kredyty konsumpcyjne

Główne czynniki sukcesu

- Osiągnięcie **średnich rynkowych kosztów ryzyka**
- Zwiększenie **wskaźnika cross-sell/sprzedaży krzyżowej do istniejącej bazy klientów**

Penetracja rynku kredytów gotówkowych
(% klientów korzystających z produktu)



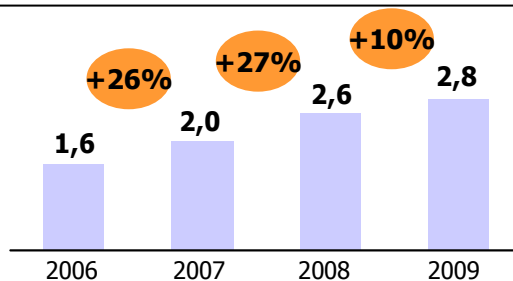
~ 10-15%

Wzrost bazy klientowskiej

Główne czynniki sukcesu

- Utrzymanie **obecnej stopy wzrostu liczby klientów**
- Pozostanie widocznym na rynku detalicznym przy ograniczonych nakładach na marketing
- Poprawa **funkcjonalności rachunków bieżących**

Liczba klientów
(mln)



~ 5%

Pozostałe inicjatywy

Główne czynniki sukcesu

- Przegląd **polityki cenowej**
- **Aktywacja klientów**

1 Optymalizacja dochodów



1

Optymalizacja dochodów



OBECNY MODEL BIZNESOWY

- *Mieszana struktura dochodów – depozyty, transakcje, kredyty*
- **Sieć dystrybucji produktów kredytowych** – w wysokim stopniu zależna od sprzedaży kredytów hipotecznych
- *Rachunki bieżące: 20% funkcjonalności mBanku w Polsce*
- *Ograniczona oferta produktów*
- *Bez mQuality*



MODEL BIZNESOWY 2009 R.

- *Nacisk na model biznesowy rozwijany we współpracy ze Skarbem grupy (Treasury), w oparciu o produkty nie związane z kredytami hipotecznymi*
- **Restrukturyzacja sieci dystrybucji** – koncentracja na produktach depozytowo-oszczędnościowych oraz poza-hipotecznych
- *Ta sama **functionalność rachunków bieżących** jak mBanku w Polsce*
- **Pełna oferta podstawowych produktów** mBanku w Polsce (bez działalności maklerskiej, mobilnej i ubezpieczeń komunikacyjnych)
- *Wprowadzenie **mQuality i funkcjonalności 2.0** mBanku w Polsce*

Inicjatywy przychodowe i biznesowe w 2009 r.:

Bankowość Detaliczna: Kryteria uzasadniające ekspansję zagraniczną



Obecne perspektywy makro-ekonomiczne

Węgry

- Wzrost PKB w 2009F: -1.6%
- Inflacja: 2,8%
- Kurs wymiany: duża zmienność, deprecjacja HUF
- Rynek mieszkaniowy: zapaść
- Stabilność finansowa: Węgry dostają 25 mld USD międzynarodowej pomocy ze względu na kryzys

Rumunia

- Wzrost PKB w 2009F: 1,8%
- Inflacja: 5,7%
- Kurs wymiany: ryzyko przewartościowania waluty
- Stabilność finansowa: stopa procentowa na rynku międzybankowym 15%; niski poziom rezerw finansowych

Optymalizacja dochodów

1

Nie planujemy wejścia na te rynki w 2009 r.

Kwartalny monitoring kryteriów

Rozpoczęcie planowania wejścia na rynek, wyznaczenie terminu wejścia

Potwierdzenie terminu wejścia, rozpoczęcie przygotowań do inwestycji

Źródło: Banki centralne Węgier i Rumunii, prasa, analiza zespołu

Kryteria kontrolne

Redukcja ryzyka / stabilność

- Stabilność systemów pieniężnych i bankowych
- Przywrócenie zaufania do instytucji bankowych (rządowe gwarancje depozytów)

Możliwości wzrostu

- Wzrost PKB
- Stabilny rynek mieszkaniowy
- Rosnący wskaźnik optymizmu konsumentów
- Rezerwy na przewidywalnym poziomie (jeśli w ofercie produktów znajdują się kredyty)



2

Optymalizacja kosztów: plan działań w nowych warunkach rynkowych

- ***Zarządzanie kosztami***
- ***Monitoring i reagowanie***

Główne kierunki strategiczne Grupy: 'BREnova'

Konieczna weryfikacja kosztów: inicjatywy



2 Optymalizacja kosztów

Uzasadnienie redukcji kosztów

- Szybki rozwój działalności w ostatnich latach i związana z nim rozbudowa infrastruktury

Ważniejsze działania w głównych obszarach kosztowych...

- | | |
|-----------|--|
| HR | <ul style="list-style-type: none">▪ Redukcja kosztów osobowych▪ Redukcja premii, programu akcji i wzrostu wynagrodzeń▪ Cięcia kosztów szkoleń/delegacji |
| Logistyka | <ul style="list-style-type: none">▪ Wstrzymanie rozwoju sieci oddziałów, optymalizacja czynszu w wybranych lokalach▪ Cięcia kosztów telefonów i samochodów służbowych |
| IT | <ul style="list-style-type: none">▪ Redukcja kosztów operacyjnych, nowe priorytety projektów IT |
| Inne | <ul style="list-style-type: none">▪ Cięcia kosztów w spółkach zależnych▪ Ograniczenie wydatków na ekspansję zagraniczną |

...i długofalowy wpływ na efektywność BRE

**ochronić
wskaźnik
koszty/dochody**

Obniżenie kosztów vs. pierwotne założenia na 2009 r. (mln zł)

-280

**Wdrażanie
w toku**

- Zaplanowano obszary i tryb cięć kosztów
- Ścisły monitoring

Główne kierunki strategiczne Grupy: 'BREnova'

Stały monitoring otoczenia i dodatkowe działania



Monitoring zmian w otoczeniu i skutków dla działalności

- **Najważniejsze wskaźniki zewnętrzne monitorowane na wysokim szczeblu**
 - Makroekonomiczne
 - Stopy procentowe
 - Dynamika PKB
 - Konsumpcja indywidualna
 - Kursy walut
 - Bezrobocie, wynagrodzenia
 - Sektorowe
 - Dynamika depozytów i kredytów
 - Kredyty nieobsługiwane, upadłość
- **Ścisła obserwacja wewnętrznych wskaźników finansowych i operacyjnych**
 - Miesięczne wyniki Banku i pionów biznesowych
 - Najważniejsze wskaźniki biznesowe i operacyjne
 - Szczegółowy monitoring kosztów i odstępstw od planu

Mniej korzystne otoczenie

Analiza

Bardziej korzystne otoczenie

Szybka reakcja w przypadku znacznej zmiany wskaźników

- **Dodatkowe redukcje kosztów**
 - HR – całość premii, dalsze redukcje FTE
 - IT – wszystkie projekty poza koniecznymi
 - Marketing – wszystkie wydatki poza podstawowymi
 - *Logistyka – dalsze cięcia: leasing aut itp.*
-
- **Dodatkowe wydatki w wybranych obszarach**
 - Przywrócenie premii i podwyżek wynagrodzeń
 - Ewentualna rekrutacja w obszarach o największych potrzebach
 - Bardziej agresywne wydatki na marketing w celu zwiększenia udziału w rosnącym rynku
 - Rozważanie ekspansji zagranicznej

Optymalizacja kosztów

2

'BREnova': BRE odporny na spowolnienie i budowa mocnych fundamentów do dalszego dynamicznego wzrostu

Poprzez działania o charakterze strukturalnym, takie jak:

1. Weryfikacja modelu biznesowego ukierunkowana na zyskowność, tj.:

- zdywersyfikowana struktura przychodów,
- lepsza oferta produktowa,
- aktywny cross-selling w Grupie

2. Optymalizacja kosztów wraz z lepszym ich monitoringiem i z zastosowaniem udoskonalonych narzędzi zarządczych

projekt BREnova zapewnia trwały wzrost w okresie spowolnienia gospodarczego i, co najważniejsze, tworzy solidne fundamenty do dalszego dynamicznego wzrostu gdy warunki rynkowe ustabilizują się



Wyniki Grupy BRE Banku w I-IV kw. 2008 r.

Podsumowanie kwartału w Grupie BRE Banku

Analiza wolumenów i akwizycji klientów

Analiza skonsolidowanych wyników finansowych

Grupa BRE Banku w 2009 r.: „BREnova” - Strategiczne Kierunki Rozwoju



Załącznik

Szczegółowe wyniki

działalności pionów biznesowych w I-IV kw. 2008 r.

Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych

Sytuacja makroekonomiczna



Numer slajdu:

Numer slajdu:

Szczegółowe wyniki działalności pionów – slajdy od 46 do 69

		Korporacje i Rynki Finansowe - Podsumowanie	59
Bankowość Detaliczna BRE Banku	46-57	Klienci Korporacyjni i Instytucje	60-66
Podsumowanie działalności w I-IV kw. 2008	347-49	Klienci, kredyty i depozyty: udział w rynku	60-62
Depozyty i fundusze inwestycyjne	50	Cash Management	63
eBroker, Usługa Maklerska	51	Produkty EU i sprzedaż instrumentów finansowych	64
Kredyty detaliczne	52	Leasing i faktoring	65
Kredyty hipoteczne: struktura portfela i jakość	53	BRE Bank Hipoteczny	66
Akwizycja mikroprzedsiębiorstw	54	Działalność Handlowa i Inwestycyjna	67-69
Supermarket Ubezpieczeń	55	Dom Inwestycyjny BRE Banku	67
Sprzedaż kredytów, depozytów i akwizycja klientów	56	Rynki finansowe: udział w rynku	68
Sieć placówek	57	Portfel inwestycji własnych	69

Dodatkowe informacje nt. danych finansowych – slajdy od 70 do 82

Rachunek wyników wg IFRS	71	Analiza bilansu: aktywa	77
Wynik odsetkowy	72	Analiza bilansu: pasywa	78
Wynik z prowizji	73	Capital Adequacy Ratio	79
Wynik z działalności handlowej	74	Współczynnik wypłacalności po zastosowaniu NUK	80
Struktura kosztów administracyjnych	75	Struktura portfela ryzyka, odpisy	81
Kredyty i depozyty	76	Kredyty zagrożone – wg PSR	82

Dane makroekonomiczne – slajdy od 83 do 86

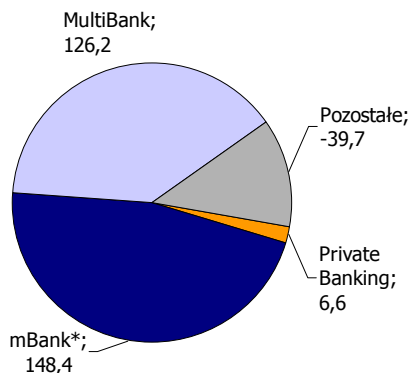


Szczegółowe wyniki działalności pionów biznesowych

Bankowość Detaliczna

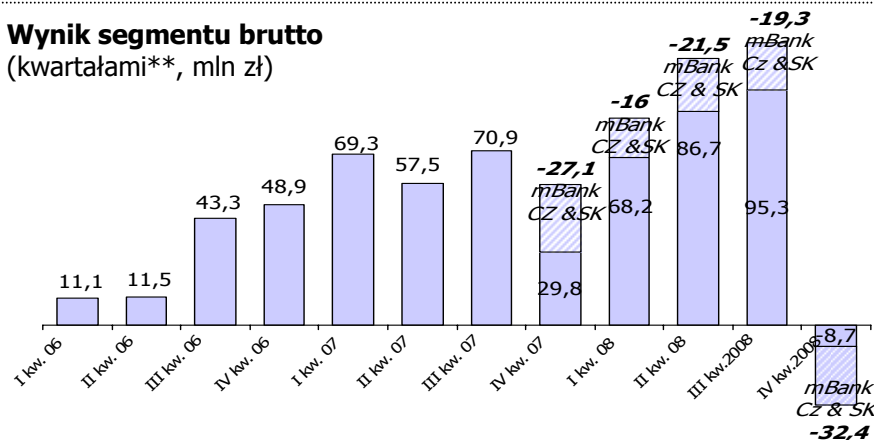
Bankowość Detaliczna BRE Banku (+PB): Podsumowanie - Wyniki finansowe

Struktura wyniku brutto Bankowości Detalicznej w 2008 r. (mln zł)



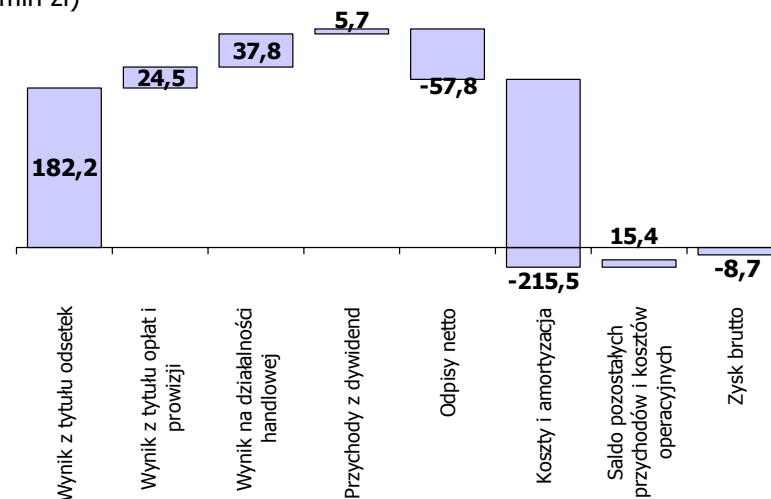
* Wynik brutto mBanku zawiera stratę mBanku w Czechach i na Słowacji w wys. 89,2 mln zł
** Dane za 2006 r. pochodzą ze sprawozdań kwartalnych z 2007 r.

Wynik segmentu brutto (kwartałami**, mln zł)



- **Zysk brutto Pionu w 2008 r. wyniósł 241,5 mln zł**
- 24,1% udziału Pionu w zysku brutto Grupy BRE Banku.
- IV kw. 2008 r. zakończył się stratą w wysokości 8,7 mln zł, przy czym mBank i MultiBank wypracowały zysk brutto (odpowiednio 5,0 mln zł i 4,1 mln zł)
- Na słabsze wyniki w IV kw. wpłynęły:
 - spadek sprzedaży hipotecznych kredytów walutowych spowodowany zaostrzeniem warunków przyznawania kredytów
 - skoncentrowanie kosztów marketingu w związku z kampaniami w mediach, głównie w TV
 - konsolidacja BRE Ubezpieczeń
 - zwiększenie kosztów logistyki, głównie czynszów w związku z rozwojem sieci placówek

Struktura wyniku brutto segmentu w IV kw. 2008 r. (w mln zł)

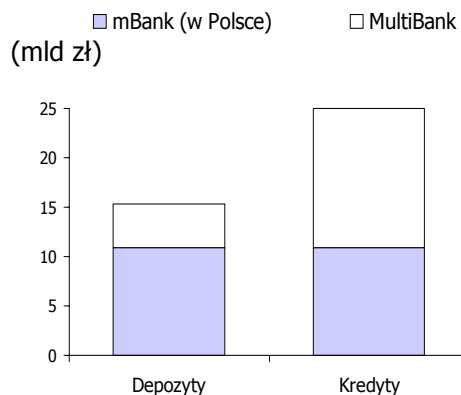
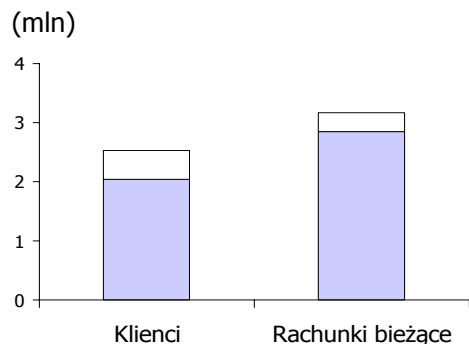


Załącznik

Bankowość Detaliczna BRE Banku: Polska Podsumowanie kwartału



Dane na koniec IV kw. 2008 r.



Koniec III kw. 2008 r.

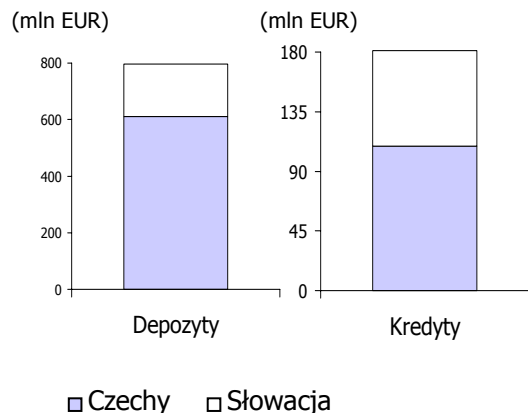
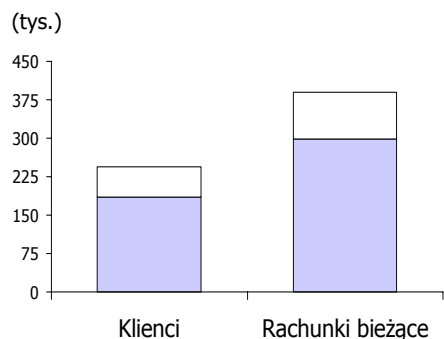
Zmiana

Koniec IV kw. 2008 r.

2,4 mln	klienci	+4,7%	2,5 mln
2,9 mln	rachunki	+8,1%	3,2 mln
14,0 mld	depozyty (PLN)	+9,3%	15,3 mld
19,1 mld	kredyty (PLN)	+31,1%	25,0 mld



Dane na koniec IV kw. 2008 r.



Koniec III kw. 2008 r.

Zmiana

Koniec IV kw. 2008 r.

190,8 tys.

klienci

+27,9%

244,1 tys.

301,4 tys.

rachunki

+29,2%

389,3 tys.

672,1 mln

depozyty (EUR)

+18,4%

796,0 mln

103,9 mln

kredyty (EUR)

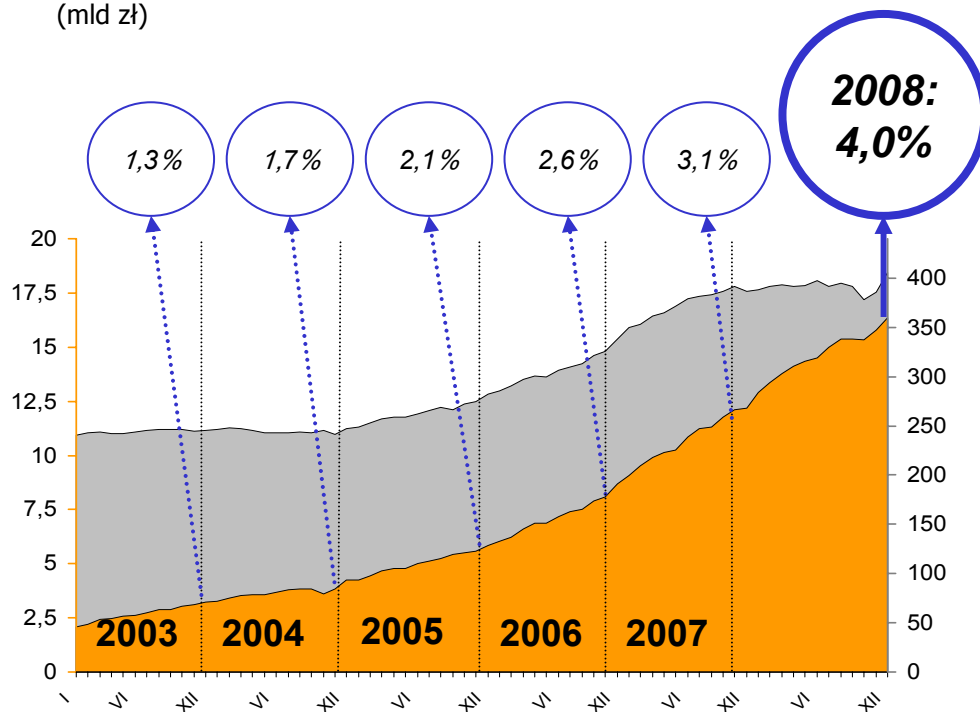
+74,1%

180,9 mln




Bankowość Detaliczna BRE Banku: Na tle rynku – depozyty i fundusze inwestycyjne



Depozyty i Fundusze Inwestycyjne
(mld zł)



***Pion Bankowości
Detalicznej
BRE Banku
kontynuuje wzrost***

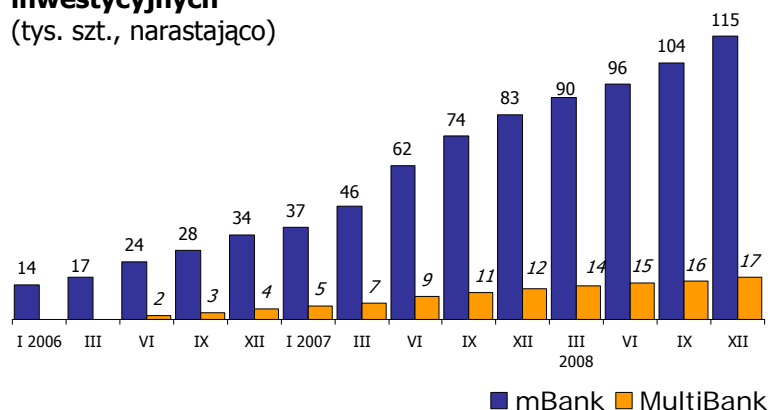
-  BRE Bank (skala lewa)
-  Rynek (skala prawa)
-  Udział w rynku



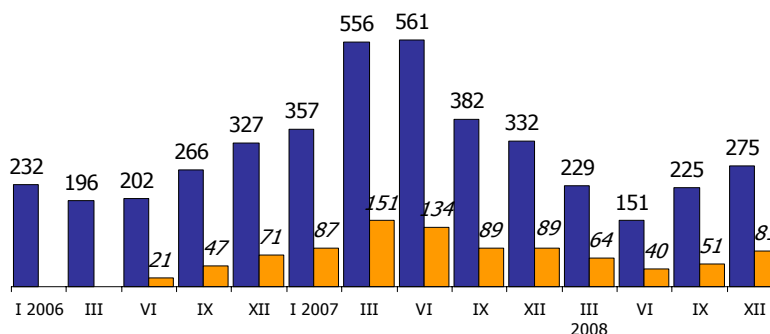
Dynamiczny rozwój usług maklerskich dla klientów Bankowości Detalicznej

- *W grudniu 2008 roku obroty w eMaklerze osiągnęły 275,1 mln zł, a w Usłudze Maklerskiej 81 mln zł*
- *Łączna liczba rachunków inwestycyjnych mBanku i MultiBanku na koniec grudnia 2008 roku wyniosła blisko 132 tysięcy*
- *W 2008 r. Klienci mBanku i MultiBanku otworzyli łącznie 36,6 tys. rachunków inwestycyjnych*
- *Od początku uruchomienia usługi maklerskiej obroty narastająco osiągnęły 12 449,5 mln zł w eMaklerze oraz 2 670,9 mln zł w Usłudze Maklerskiej*

Liczba otwartych rachunków inwestycyjnych
(tys. szt., narastająco)

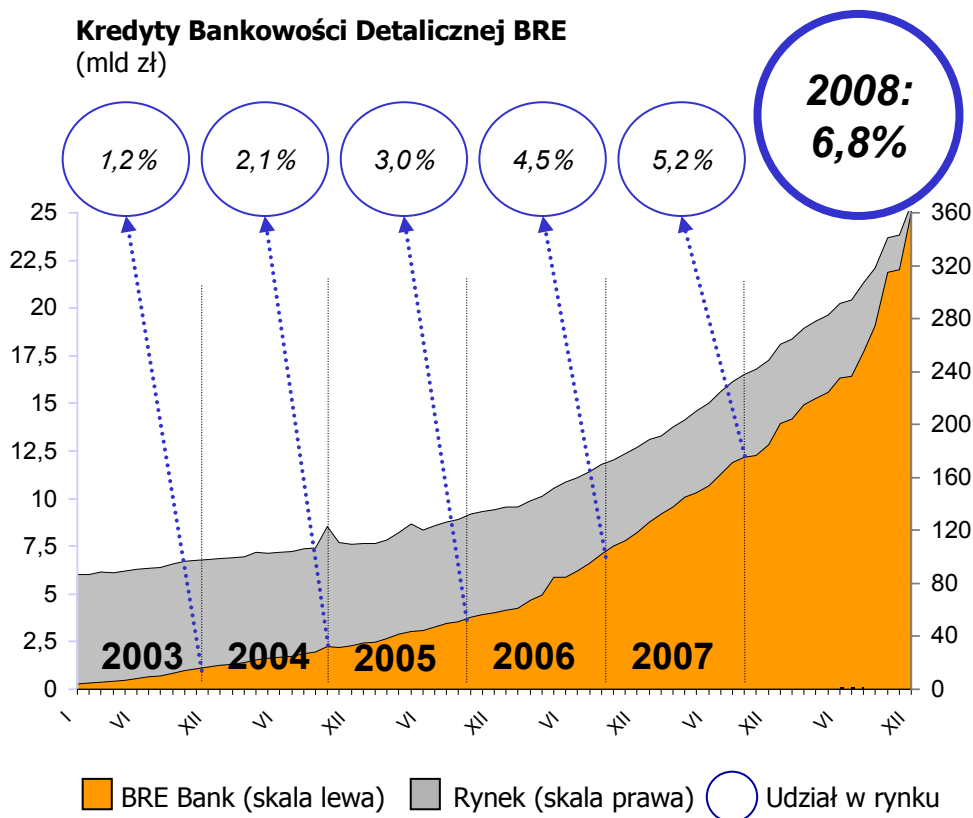


Miesięczne obroty w eMaklerze i Usłudze Maklerskiej
(w mln zł)



Załącznik

Bankowość Detaliczna BRE Banku: Na tle rynku - kredyty



Portfel kredytowy

*Bankowości Detalicznej BRE
wzrósł do 25,0 mld zł*

*Udział w rynku kredytów detalicznych
na koniec grudnia 2008 roku
wyniósł 6,8%*

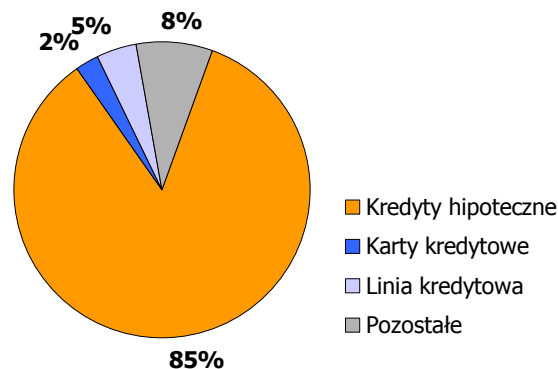
Bankowość Detaliczna BRE Banku: Kredyty hipoteczne – struktura i jakość portfela

Portfel kredytów hipotecznych BRE Banku (kredyty dla osób fizycznych Bankowości Detalicznej)

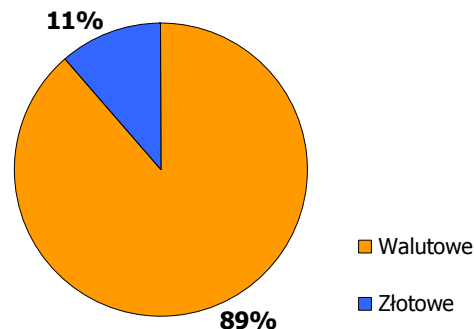
	Razem	PLN	FX
<i>Wartość bilansowa (mld zł)</i>	20,75	2,34	18,4
<i>Średnia zapadalność (lata)</i>	23,58	20,73	24,04
<i>Średnia wartość (tys. zł)</i>	254,09	208,55	261,35
<i>Średnie LTV (%)</i>	80,55	55,11	84,92
<i>NPL (%)</i>	0,31	1,44	0,16

stan na 31.12.2008

Struktura portfela kredytowego Bankowości Detalicznej (dla gospodarstw domowych) na 31.12.2008



Struktura walutowa portfela kredytowego Bankowości Detalicznej (dla gospodarstw domowych) na 31.12.2008

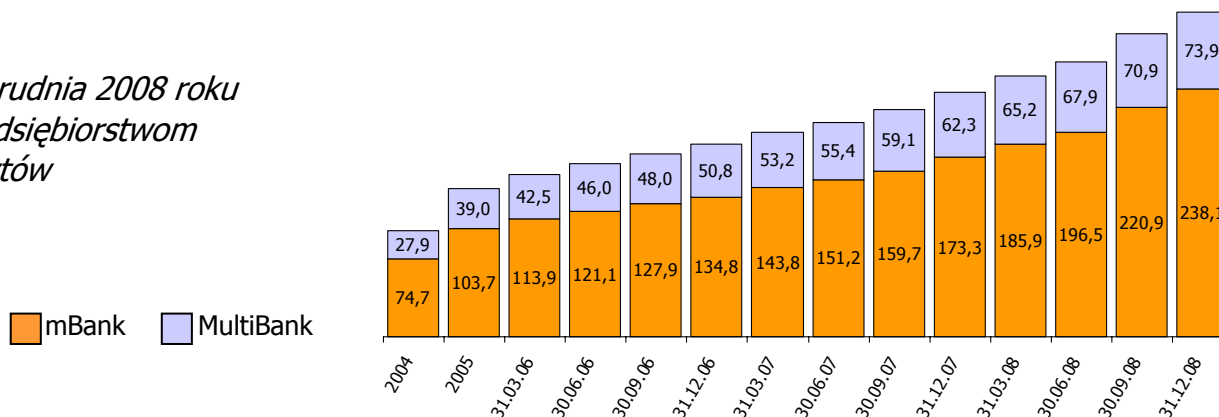




312,0 tysięcy mikroprzedsiębiorstw obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE

- *W IV kwartale 2008 roku liczba obsługiwanych mikroprzedsiębiorstw wzrosła o 20,2 tys. od końca III kwartału bieżącego roku.*
- *Łącznie na koniec grudnia 2008 roku udzielono mikroprzedsiębiorstwom 1 971,3 mln zł kredytów*

Liczba mikroprzedsiębiorstw obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE Banku (w tys.)



Przez mikroprzedsiębiorstwa należy rozumieć w tym przypadku klientów prowadzących działalność gospodarczą



*„Trudno będzie przebić Supermarket Ubezpieczeń Samochodowych”
Newsweek*

*„Oferta mBanku najbardziej atrakcyjna”
Pentor Research International*

144,6 tys.
umów komunikacyjnych
(w 2008 r.)

ponad 20 tys.
polis podróży
(w 2008 r.)

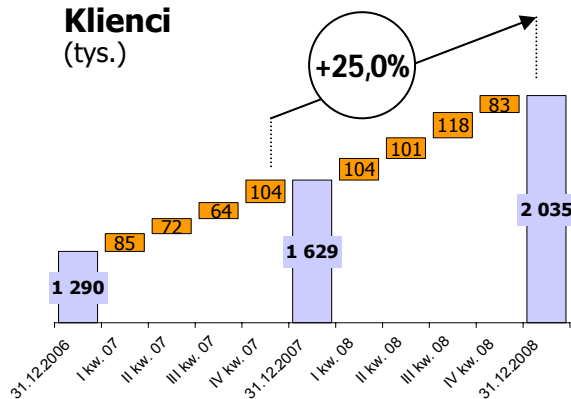
47,7 mln zł
przypisanej składki
z tytułu wszystkich ubezpieczeń
w 2008 r.

- *Supermarket Ubezpieczeń Samochodowych (w mBanku) wystartował 13.02.2007, a Centrum Ubezpieczeń (w MultiBanku) 30.09.2007*
- *Możliwość porównania i wyboru OC+AC spośród 7 ofert, w tym każda oferta w 3 wariantach*
- *Zakup i obsługa zintegrowana z rachunkiem eKONTO i MultiKonto*
- *Dostęp do szczegółów polisy 24/7*
- *Elektroniczne wnioski i polisy – minimum papieru*
- *Polisa OC dostępna w 6 językach (polski, angielski, niemiecki, francuski, włoski, hiszpański)*
- *Tanie płatności miesięczne, których pilnuje mBank i MultiBank*
- *Sprzedaż ubezpieczeń komunikacyjnych przez Call Center*

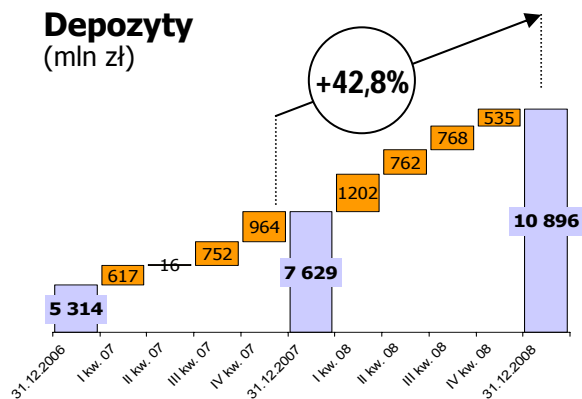
Bankowość Detaliczna BRE Banku: Dynamika sprzedaży netto w IV kw. 2008 r.

mBank

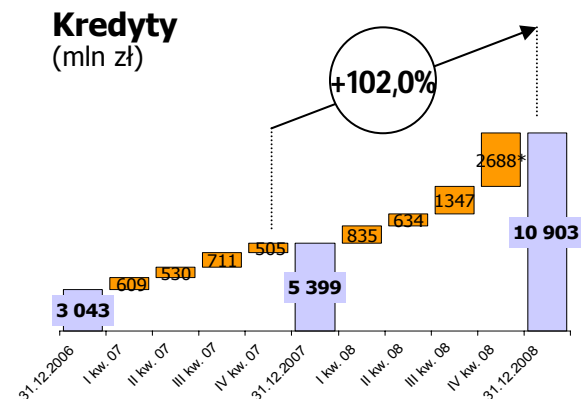
Klienci
(tys.)



Depozyty
(mln zł)

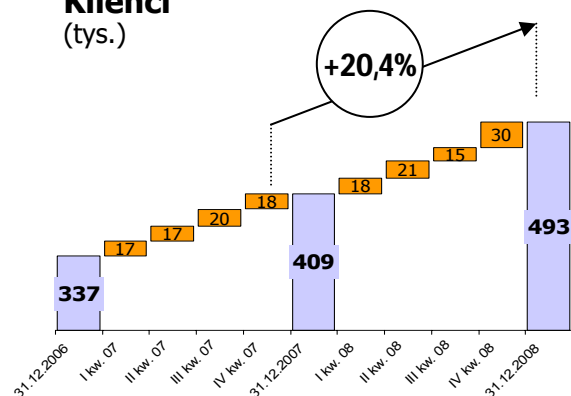


Kredyty
(mln zł)

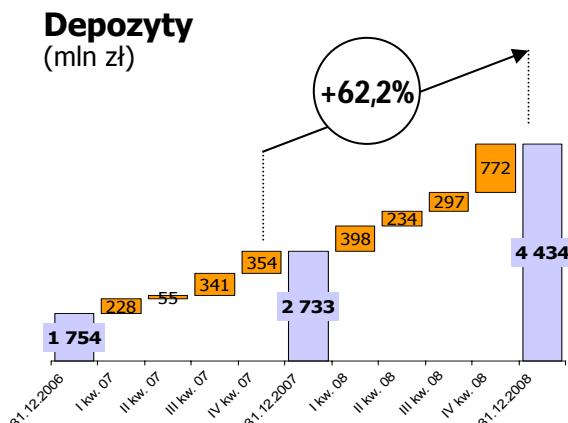


MultiBank

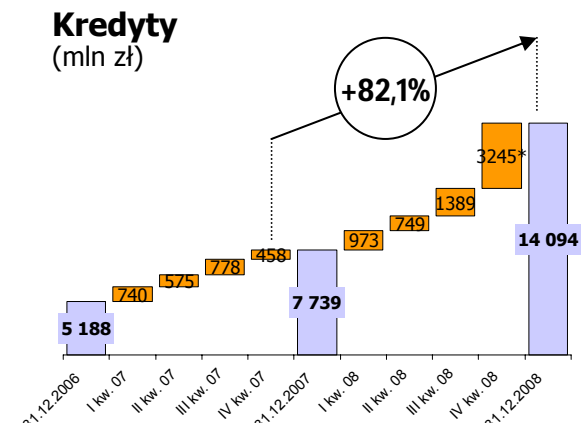
Klienci
(tys.)



Depozyty
(mln zł)



Kredyty
(mln zł)



*Wzrost wartości sprzedaży w IV kw. 2008 r. pod wpływem wysokiego kursu PLN/CHF (wpływ: mBank +69%; Multibank +76%)

■ Stan ■ Przyrost



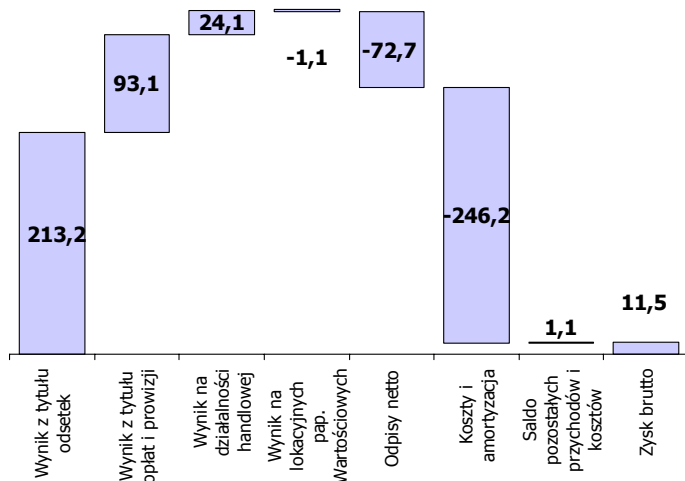
Szczegółowe wyniki działalności pionów biznesowych

Korporacje i Rynki Finansowe

Korporacje i Rynki Finansowe - podsumowanie Wyniki finansowe

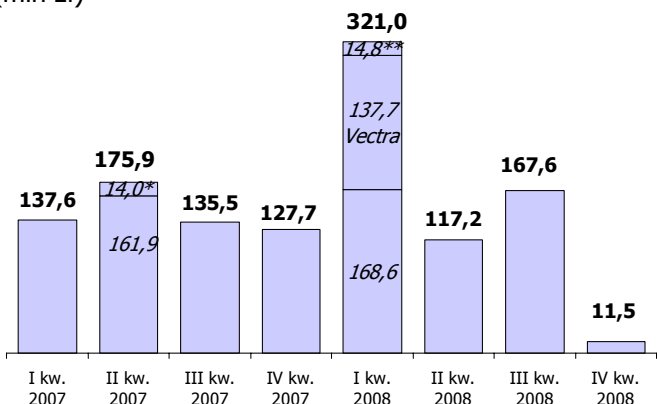
Wyniki finansowe Pionu w IV kw. 2008 r.

(mln zł)



Wynik brutto Pionu kwartałami

(mln zł)



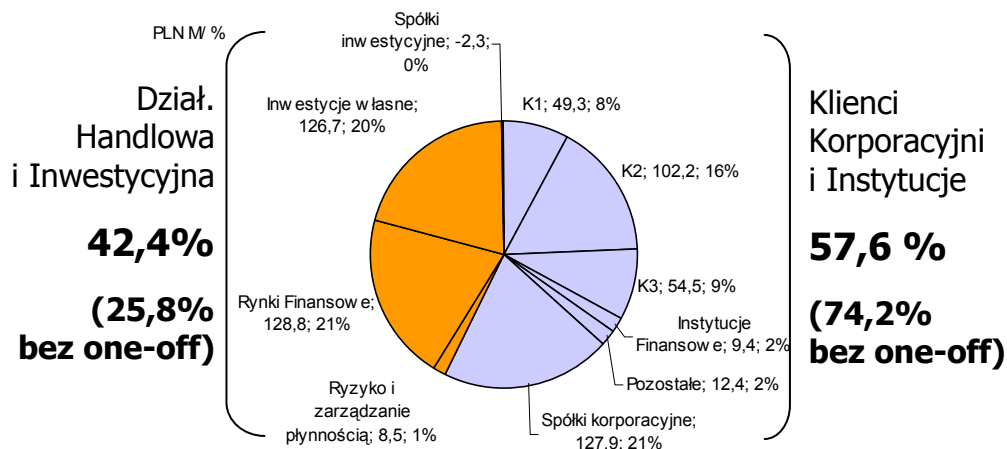
* Sprzedaż akcji Mostostal Zabrze

** Spłata kredytu zdefaultowanego

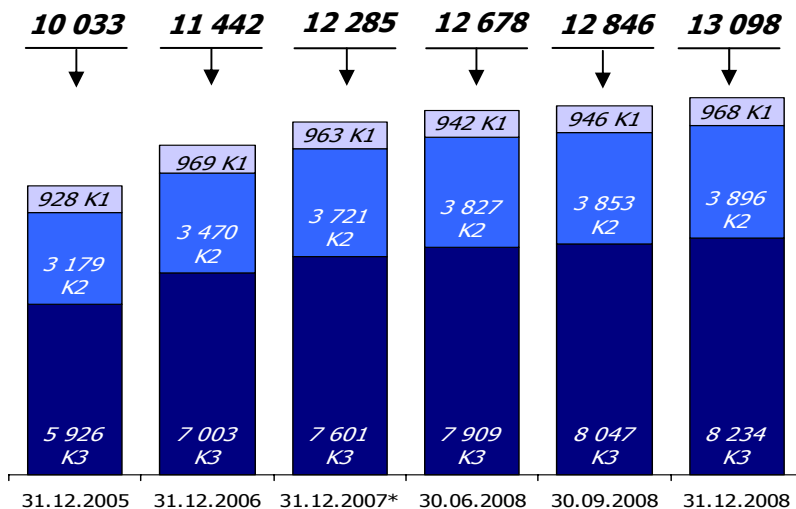
- **Zysk brutto Pionu za 2008 r.: 617,4 mln zł** (w tym 137,7 mln zł z transakcji jednorazowej)
- **Udział Pionu w zysku brutto Grupy BRE Banku 61,7%**
- **W IV kw. Pion zrealizował zysk brutto 11,5 mln zł**
- **Niższy niż w poprzednich kwartałach zysk brutto to skutek:**
 - wyższych kosztów ryzyka
 - negatywnej wyceny instrumentów pochodnych
 - sezonowego wzrostu kosztów działania

Struktura zysku brutto Pionu Korporacji i Rynków Finansowych w 2008 r.

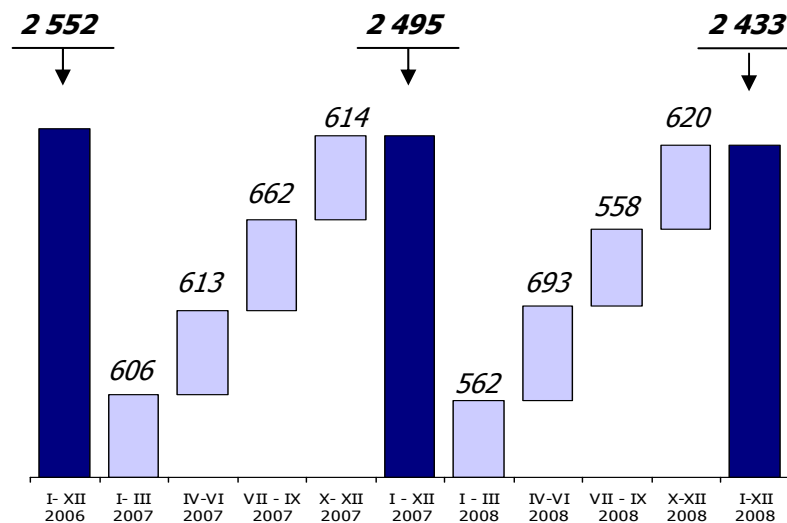
(mln zł)



Liczba i struktura klientów korporacyjnych



Nowi klienci Bankowości Korporacyjnej (ogółem)



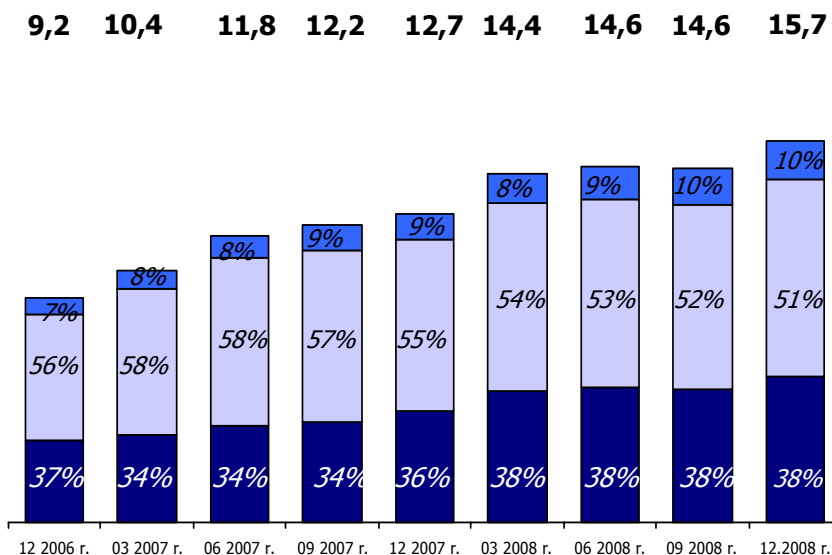
* Po resegmentacji

- **Łączna liczba klientów korporacyjnych na koniec 2008 r. wyniosła 13 098 podmiotów, z czego 62,9% stanowili klienci segmentu K3, a 29,7% klienci segmentu K2**
- **Przyrost netto liczby klientów w 2008 roku wyniósł 813 podmiotów**

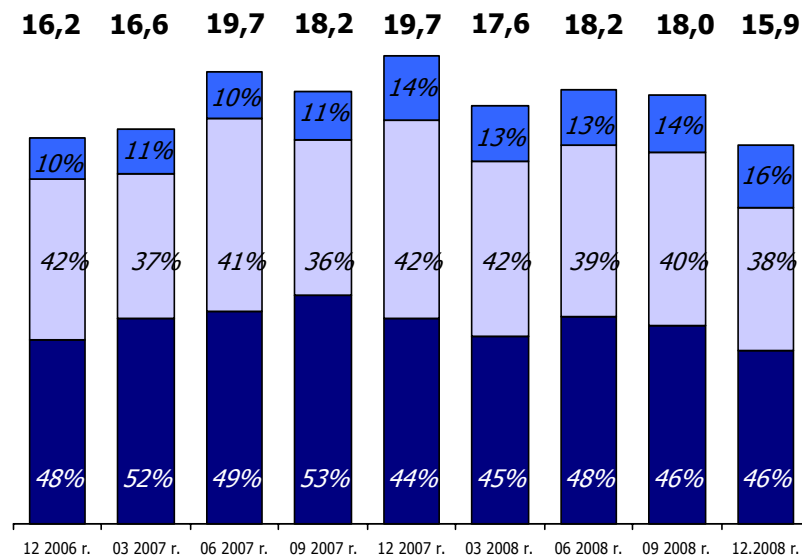
- **W 2008 roku pozyskano 2 433 nowych Klientów korporacyjnych, z czego 75,7% stanowili klienci segmentu K3, a 19,6% klienci segmentu K2**

Klienci Korporacyjni i Instytucje: Kredyty i depozyty

Wolumen kredytów klientów korporacyjnych
(w BRE Banku, mld zł)



Wolumen depozytów klientów korporacyjnych
(w BRE Banku, mld zł)



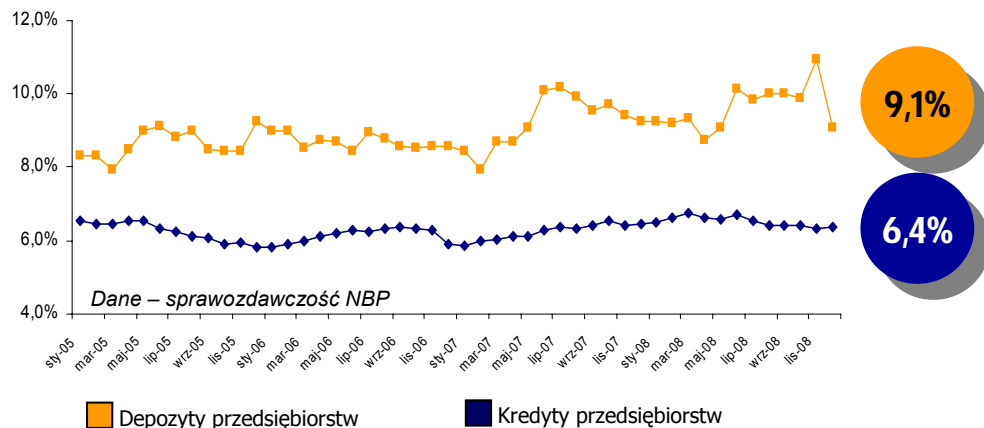
Segmenty klientów korporacyjnych BRE Banku:

- K1 – oznacza segment największych korporacji o rocznych obrotach powyżej 1 mld zł
- K2 – to segment korporacji o rocznych obrotach od 30 mln zł do 1 mld zł
- K3 – segment MSP, tj. firmy o rocznych obrotach od 3 mln zł do 30 mln zł

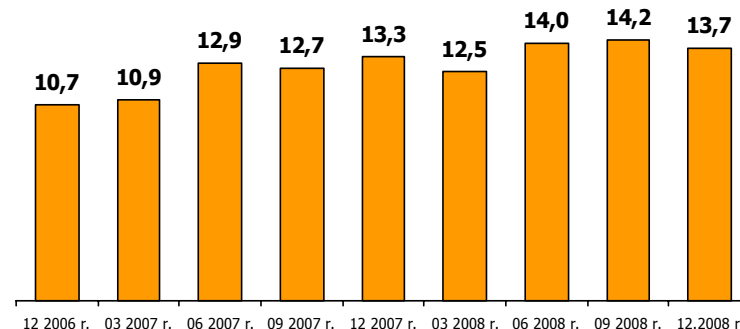
Podział klientów na K1, K2, K3 (na bazie wewnętrznego systemu Globus) obejmuje nie tylko przedsiębiorstwa, ale również jednostki budżetowe oraz niebankowe instytucje finansowe (firmy leasingowe, instytucje ubezpieczeniowe, fundusze emerytalne itp.).

Klienci Korporacyjni i Instytucje: Kredyty i depozyty – udział w rynku

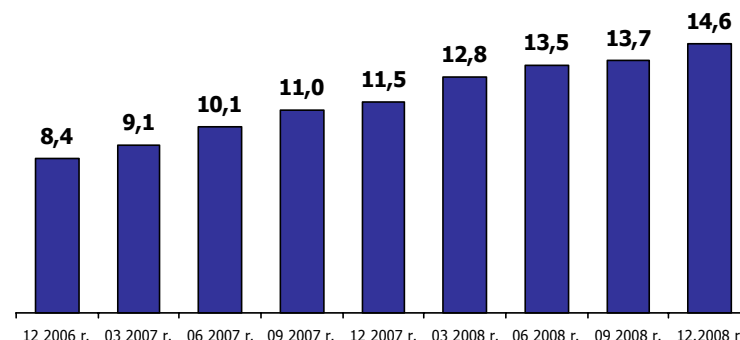
Udział BRE Banku w rynku kredytów i depozytów przedsiębiorstw*
w okresie styczeń 2005 r. – grudzień 2008 r.



Depozyty przedsiębiorstw* w BRE Banku
(bank tylko, w mln zł)



Kredyty przedsiębiorstw* w BRE Banku
(bank tylko, w mln zł)



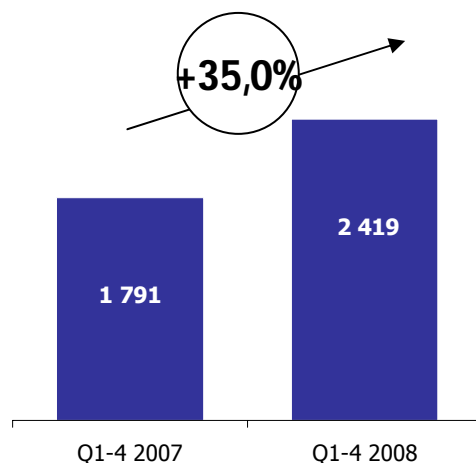
- **13,7 mld zł depozytów przedsiębiorstw w BRE Banku na koniec 2008 roku** (wzrost o 2,8% w stosunku do końca 2007 r.)
rynek wzrósł w tym okresie o 4,9%
- **Istotny spadek depozytów w ostatnich dniach 2008 r.** wynikał z dumpingowego kwotowania depozytów dla największych przedsiębiorstw (korporacji) przez inne banki
- **14,6 mld zł kredytów przedsiębiorstw w BRE Banku na koniec 2008 roku** (wzrost o 27,2% w stosunku do końca 2007 r.)
rynek wzrósł w tym okresie o 9,3%

* W kategorii „przedsiębiorstwa” (na bazie systemu WEBIS - ogólnopolskiego systemu sprawozdawczości dla NBP) ujęto tylko przedsiębiorstwa państwowe, prywatne i spółdzielcze

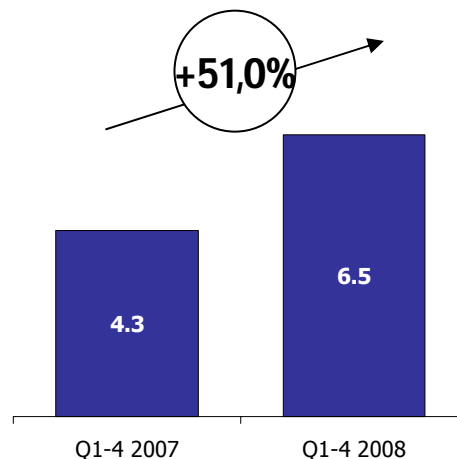


Cash Management – strategiczna linia produktowa wspierająca długotrwałe relacje z klientami

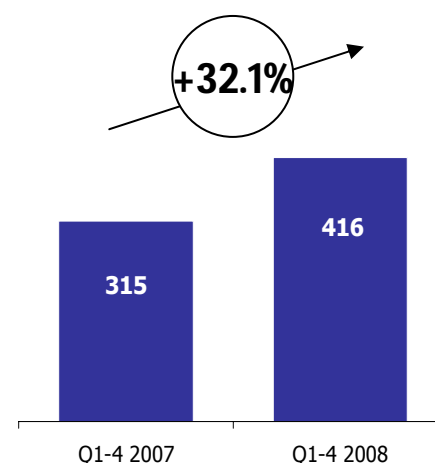
Polecenie zapłaty
(tys. transakcji)



Identyfikacja Płatności Handlowych
(tys. transakcji)



**Liczba klientów korzystających
z konsolidacji środków**

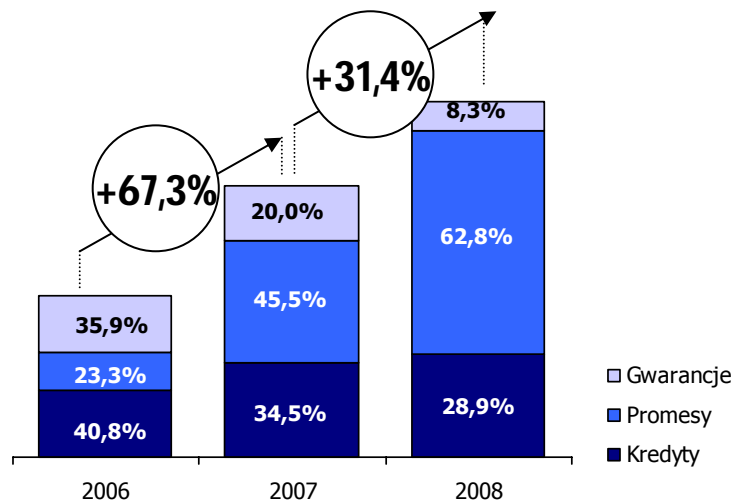


- W 2008 roku liczba transakcji Polecenia Zapłaty wyniosła 2 419 tys. i była o 35% wyższa od liczby transakcji zrealizowanych w roku 2007
- Dynamicznie przyrastała liczba transakcji Identyfikacji Płatności Handlowych. Od stycznia do grudnia 2008 r. liczba zrealizowanych transakcji wyniosła ponad 6,5 mln i była wyższa o 51% od liczby transakcji zrealizowanych w roku 2007
- W 2008 roku o 32% wzrosła liczba klientów korzystających z konsolidacji środków na rachunkach bankowych, na koniec grudnia 2008 roku 416 klientów korzystało oferty Cash pooling i Shared balanced

Sprzedaż produktów z udziałem środków unijnych

- W 2008 r. **sprzedaż produktów** związanych z wykorzystaniem **środków UE** w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wzrosła o **31%**

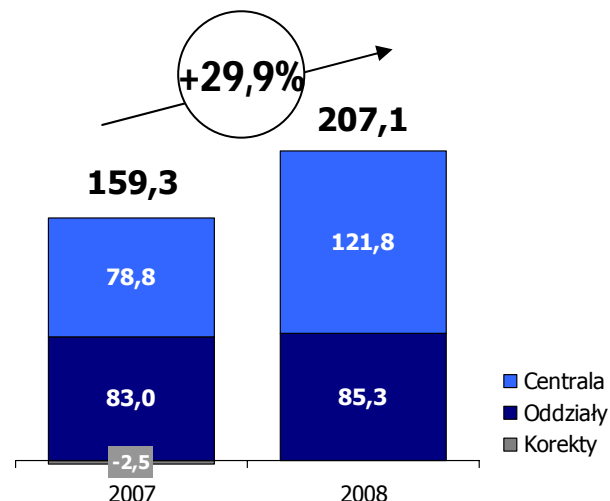
Sprzedaż produktów bankowych z udziałem środków unijnych



Sprzedaż instrumentów finansowych

- W 2008 r. **wynik zrealizowany na sprzedaży instrumentów finansowych** klientom korporacyjnym wyniósł 207,1 mln zł
- Był on **wyższy o 29,9%** od osiągniętego w 2007 r.

Zysk ze sprzedaży instrumentów finansowych (mln zł)

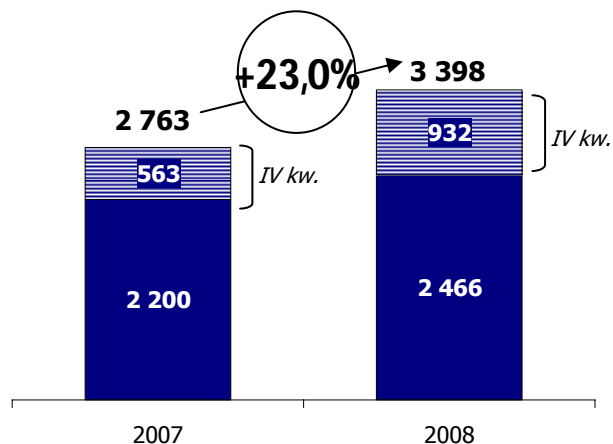




BRE Leasing

- W 2008 r. podpisano umowy leasingowe o łącznej wartości 3,4 mld zł (23,0% wzrost wartości w stosunku do roku 2007 r.)
- Znaczny wzrost wartości umów leasingu w IV kw. 2008 r. (65,5% YoY i 46,5% QoQ)
- 34,1 mln zł zysku brutto za 2008 r.
- Pomimo wzrostu sprzedaży zysk brutto za 2008 r. niższy o 31,7% niż w 2007 r. (konieczność utworzenia odpisów aktualizujących należności w kontekście sytuacji makroekonomicznej)

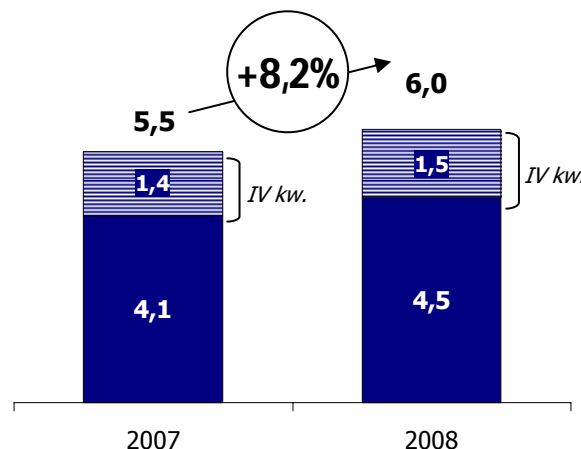
Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing
(mln zł)



Grupa Intermarket

- Wynik brutto spółek Grupy Intermarket* za 2008 r. wyniósł 49,2 mln zł (-5,4% YoY); zysk brutto spółki Polfactor wyniósł 12,4 mln zł (-1,0% YoY)
- Spółki z Grupy Intermarket zrealizowały obroty w 2008 r. o łącznej wartości 6,0 mld EUR, co oznacza wzrost o 8,2% w stosunku do 2007 r.
- Obroty Polfactora w 2008 r. wyniosły 3,5 mld zł (+3,0% YoY)

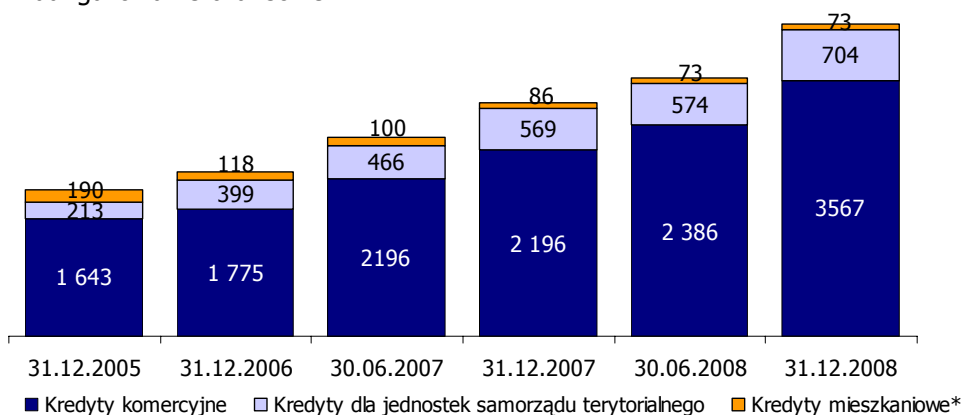
Wartość obrotów spółek z Grupy Intermarket
(mld EUR)



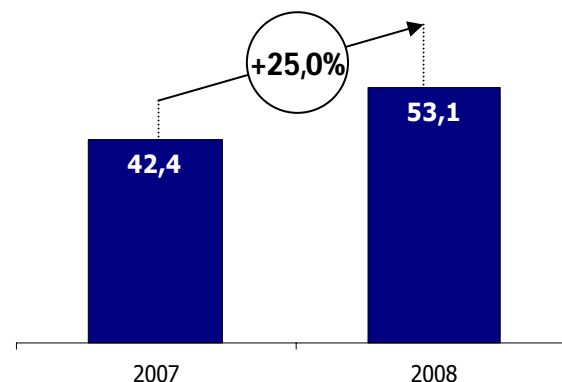
*tj. spółek konsolidowanych z BRE Bankiem: Intermarket Bank AG, Transfinance a.s., Polfactor S.A. i Magyar Factor zRt.

Klienci Korporacyjni i Instytucje BRE Bank Hipoteczny (BBH)

Portfel kredytowy (mln zł)
Zaangażowanie bilansowe



Zysk brutto (mln zł)



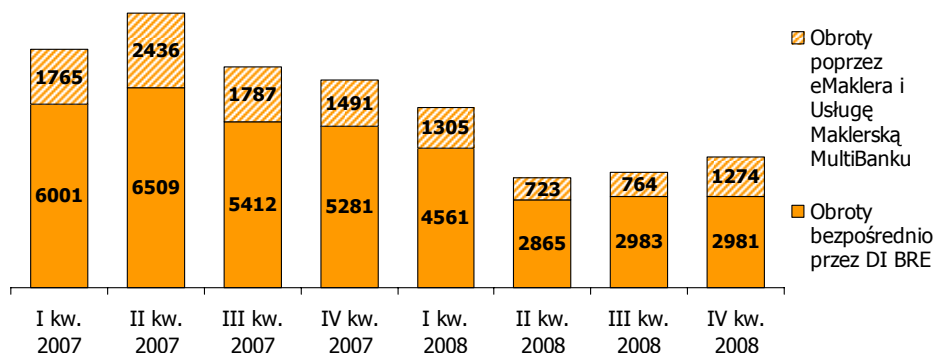
- *Całkowity portfel kredytowy BBH (bilansowy i pozabilansowy) na koniec 2008 r. wyniósł 5,06 mld zł, wzrastając o 21,8% w ciągu roku*
- *Na koniec 2008 r. BBH odnotował zysk brutto w wysokości 53,1 mln zł, wobec 42,4 mln zł na koniec 2007 r.*
- *Współczynnik ROE w 2008 r. wyniósł 19,67% w porównaniu z 18,11% w 2007 r.; współczynnik C/I zmniejszył się do 40,51% w 2008 r. (z 44,80% w 2007 r.)*
- *W 2008 r. Bank wyemitował listy zastawne na łączną kwotę 900 mln zł (w tym 800 mln zł hipotecznych listów zastawnych i 100 mln zł publicznych listów zastawnych)*
- *W związku z trudną sytuacją rynkową i ograniczonym dostępem do źródeł refinansowania Bank ograniczył w IV kw. 2008 r. udzielanie nowych kredytów do wcześniej podjętych zobowiązań*

* Od lipca 2004 Bank Hipoteczny nie udziela kredytów mieszkaniowych dla klientów indywidualnych. Wartość kredytów mieszkaniowych to wcześniej zbudowany portfel w zarządzaniu Banku.

Korporacje i Instytucje Dom Inwestycyjny BRE Banku (DI BRE)

- 25,9 mln zł zysku brutto w 2008 r. (ROE za 2008 r.: 73%) w porównaniu z 53,9mln zł w 2007 r. (ROE za 2007 r.: 156%)
- Wzmocnienie pozycji na rosnących rynkach kontraktów terminowych i opcyjnym. Zmniejszenie udziału w obrotach akcjami na GPW było efektem istotnego spadku aktywności klientów detalicznych oraz dynamicznego wzrostu aktywności zdalnych członków GPW. Ekspozycja na aktywność krajowych klientów instytucjonalnych pozostaje stabilna
- Dalszy wzrost liczby klientów DI BRE: 155,3 tys. rachunków w. 2008 r. vs 119,6 tys. w 2007 r.
- W 2008 r. przeprowadzono 3 transakcje na rynku pierwotnym (Optopol SA, Unibep SA oraz Komputronik S.A.) o łącznej wartości blisko 162 mln zł
- Zespół analityków DI BRE zwyciężył w VII Rankingu Analityków Giełdowych za 2008 r. opublikowanym w Gazecie Giełdy „Parkiet”

DI BRE Banku - obroty akcjami (mln zł)



Liczba rachunków w DI BRE Banku koniec 2008 r. (tys.)

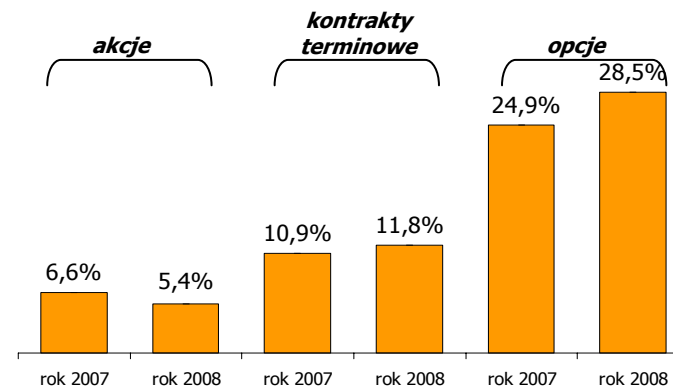
Liczba rachunków w DI BRE	20,9
eMakler (mBank)	116,5
Usługa Maklerska (MultiBank)	17,9
RAZEM	155,3

Udziały w rynku DI BRE Banku 2008 r. wg obrotów*

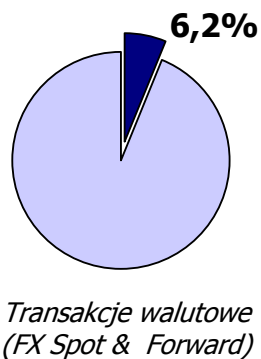
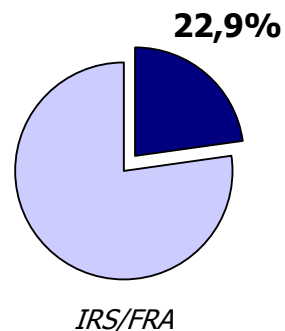
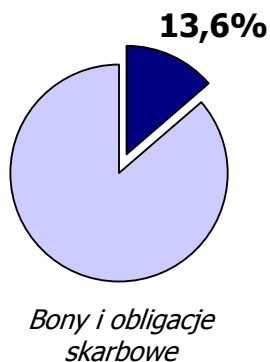
Akcje	5,4%	8 miejsce
Obligacje	5,3%	4 miejsce
Futures	11,8%	3 miejsce
Opcje	28,5%	1 miejsce

* wyliczenia na podstawie danych GPW, DI BRE

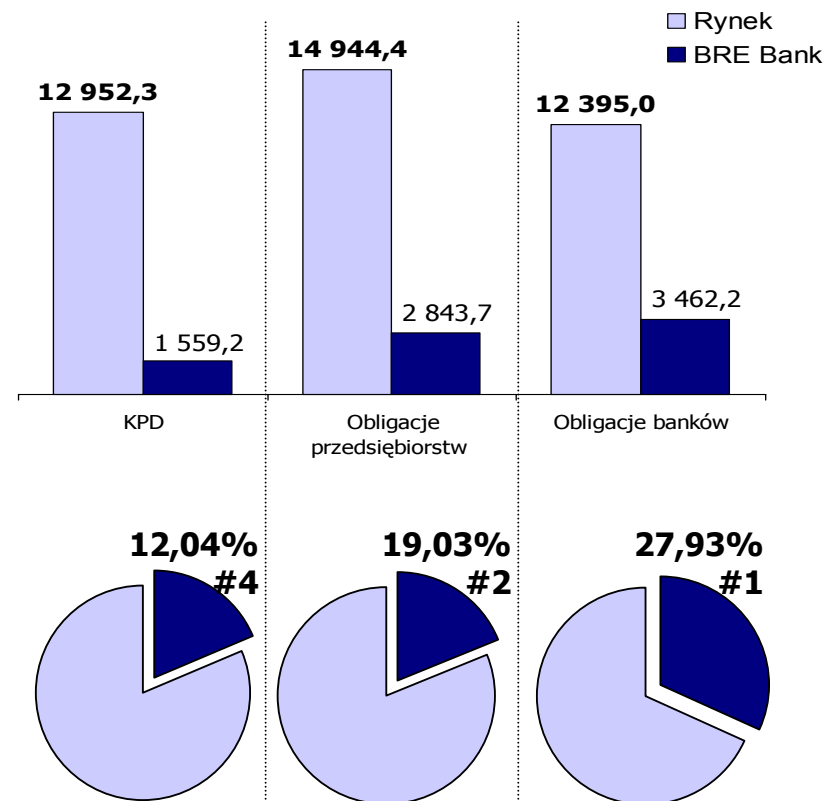
Udział DI BRE Banku w obrotach na GPW



**Udział w rynku* BRE Banku
w zakresie usług Bankowości Inwestycyjnej**
(BRE – kolor granatowy)



**BRE Bank na rynku nieskarbowych
papierów dłużnych****
wg stanu na 31.12.2008 (mln zł)



* wg stanu na 30.11.2008; wyliczenia własne bazujące na danych NBP i GPW

** Dane za Fitch Polska S.A., Rating & Rynek, 31-12-2008 i wyliczenia własne

Działalność Handlowa i Inwestycyjna Portfel inwestycji własnych



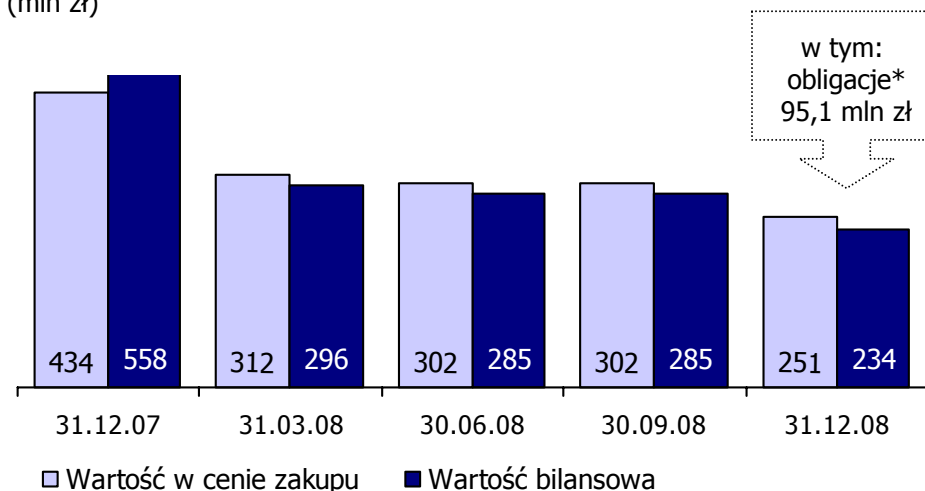
- Na koniec IV kwartału 2008 r. **wartość portfela w zarządzaniu** wyniosła **251 mln zł** w cenie zakupu
- W porównaniu do końca 2007 r., wartość portfela w zarządzaniu spadła o 183 mln zł, co związane jest z ze sprzedażą pakietu akcji Vectra SA, wykupem instrumentów typu mezzanine finance, objęciem nowych instrumentów typu mezzanine finance oraz zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego spółki Garbary Sp. z o.o.
- W stosunku do końca III kw. br. wartość portfela w cenie nabycia spadła o 51 mln zł

Największe inwestycje kapitałowe wg stanu na 31.12.2008 r.

Udział w kapitale spółki

PZU SA	0,76%
Garbary Sp. z o.o.	100,00%

Wartość portfela
(mln zł)



*Obligacje wyemitowane w związku z transakcjami mezzanine finance



Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych

Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych Skonsolidowany rachunek wyników wg MSSF

<i>w tys. zł w poszczególnych kwartałach *</i>	<i>IV kw. 2007</i>	<i>I kw. 2008</i>	<i>II kw. 2008</i>	<i>III kw. 2008</i>	<i>IV kw. 2008</i>
<i>Wynik z tytułu odsetek</i>	291 083	315 880	327 305	364 846	384 421
<i>Wynik z tytułu prowizji</i>	135 721	142 381	145 359	135 026	128 700
<i>Przychody z tytułu dywidend</i>	90	-	3 733	10	5 686
<i>Wynik na działalności handlowej</i>	108 388	135 075	119 115	167 758	61 907
<i>Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych</i>	(78)	137 487	330	97	(2 149)
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	136 843	130 621	50 074	37 529	48 281
<i>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</i>	(36 153)	(22 242)	(45 626)	(70 808)	(130 468)
<i>Ogólne koszty administracyjne</i>	(329 182)	(301 406)	(318 503)	(312 512)	(414 180)
<i>Amortyzacja</i>	(41 430)	(45 446)	(48 456)	(51 299)	(58 224)
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	(66 362)	(77 888)	(25 554)	(16 542)	(33 122)
<i>Wynik działalności operacyjnej</i>	198 920	414 412	207 777	254 105	(9 148)
<i>Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych</i>	-	-	-	-	-
<i>Zysk brutto**</i>	198 920	414 412	207 777	254 105	(9 148)
<i>Zysk netto **</i>	151 868	353 851	217 478	203 980	(16 598)

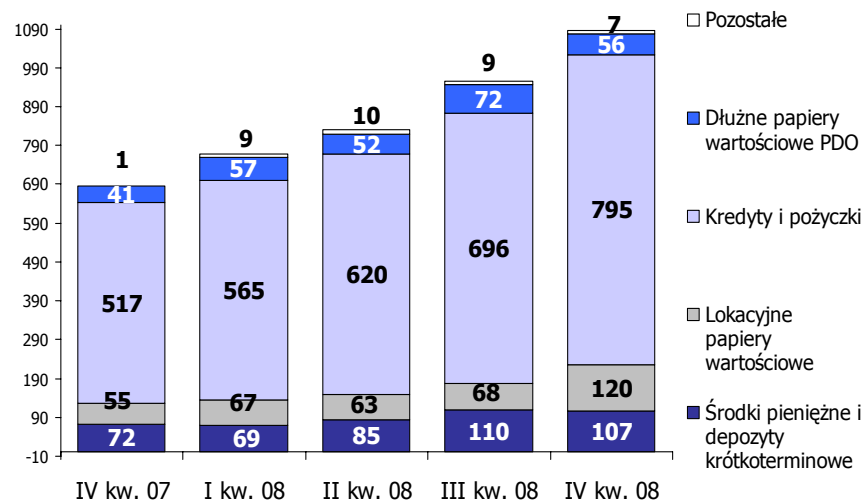
* dane kwartalne z działalności kontynuowanej, kwartały I-IV 2008 r. uwzględniają konsolidację BRE Ubezpieczeń

** dla działalności kontynuowanej

Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych Wynik odsetkowy

- Wynik z tytułu odsetek rośnie z kwartału na kwartał: w IV kw. 2008 r. wyniósł 384,4 mln zł wobec 364,8 mln zł w III kw. 2008 r. i 291,1 mln zł w IV kw. 2007 r.
- Wzrost skonsolidowanego wyniku z tytułu odsetek w IV kw. 2008 r. o 5,4% QoQ i o 32,1% YoY
- Największa pozycja – przychody odsetkowe od kredytów - wzrosła o 14,3% QoQ w efekcie wzrostu portfela kredytowego
- Najbardziej, bo o 76% QoQ, wzrosły odsetki od lokacyjnych papierów wartościowych
- Marża odsetkowa** w 2008 r. wyniosła 2,3%, czyli utrzymała się na poziomie z końca 2007 r.

Struktura przychodów odsetkowych
(kwartałami, dane skonsolidowane, w mln zł)

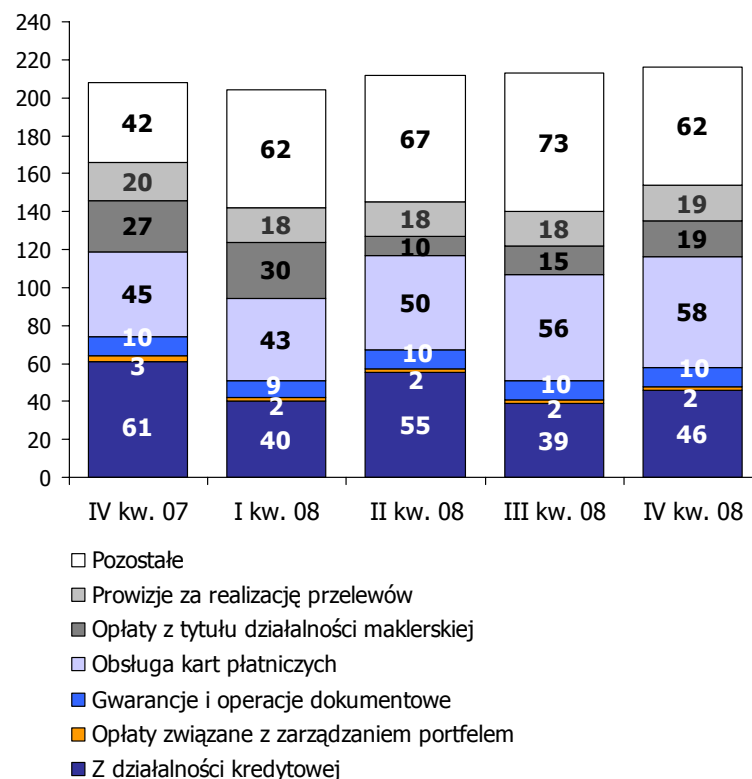


Marża w Grupie BRE Banku kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych

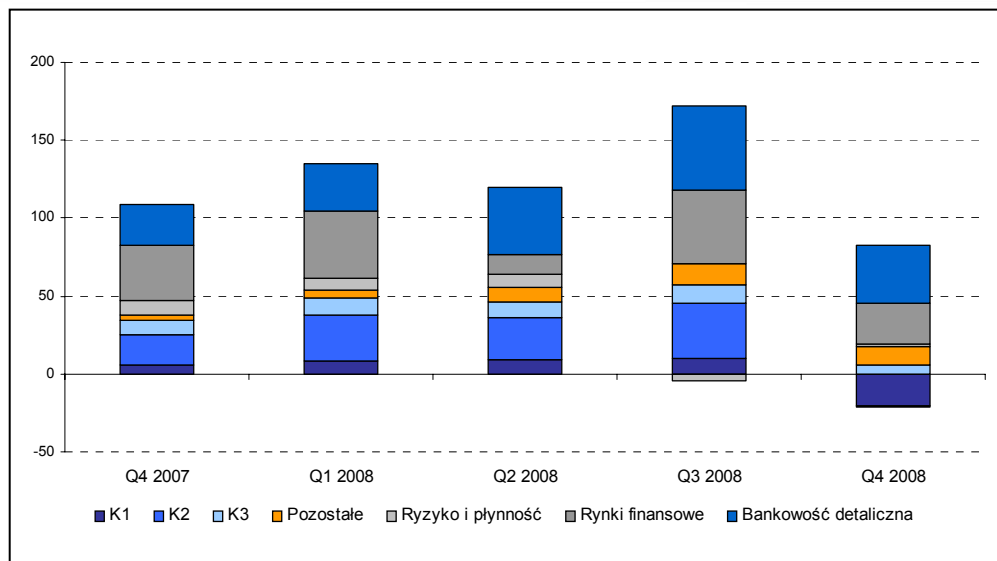
Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych Wynik z prowizji

- W IV kw. 2008 r. zanotowano spadek wyniku z tytułu opłat i prowizji o 4,7% QoQ; oraz o 5,2 % YoY
- Przychody z tytułu prowizji wykazują wzrost z kwartału na kwartał: w IV kw. były wyższe o 1,8% niż w III kw. i o 4,3% wyższe niż przed rokiem
- Największą pozycją w przychodach prowizyjnych są prowizje związane z obsługą kart płatniczych (57,9 mln zł w IV kw.; wzrost o 3,9% QoQ i o 28% YoY).
- Koszty z tytułu prowizji wzrosły w IV kw. 2008 r. o 13,1% QoQ i 22,1% YoY
- Na poziom prowizji w Grupie w 2008 r. negatywnie wpłynęła konsolidacja spółki BRE Ubezpieczenia, obniżając wynik prowizyjny Grupy o ok. 40 mln zł

Struktura przychodów z tyt. prowizji
(dane skonsolidowane, w mln zł)

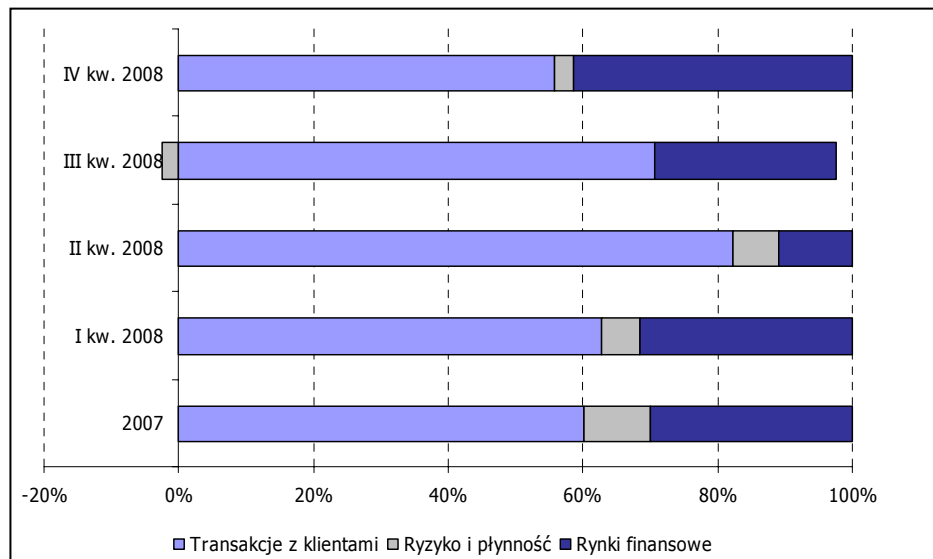


Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych Wynik z działalności handlowej



Struktura wyniku z działalności handlowej
(kwartałami, dane skonsolidowane, w mln zł)

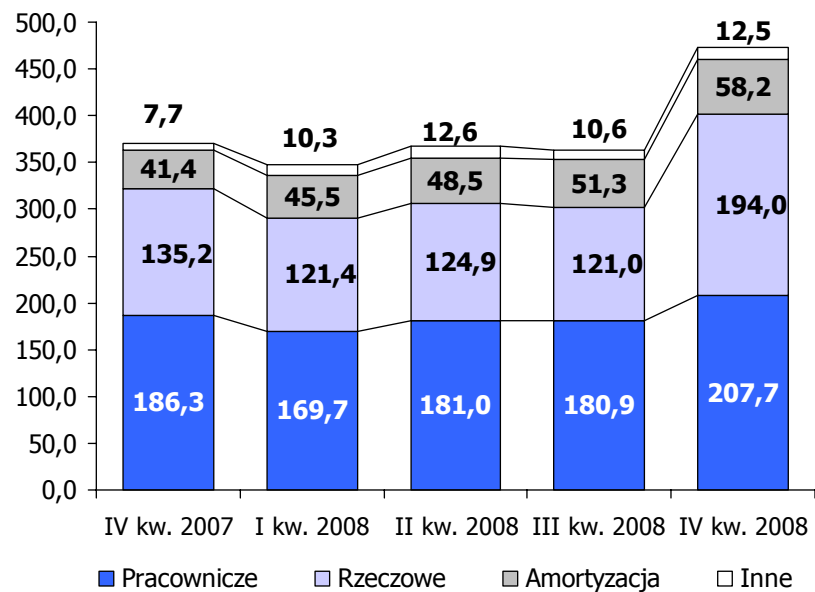
Struktura wyniku z działalności handlowej
(%)



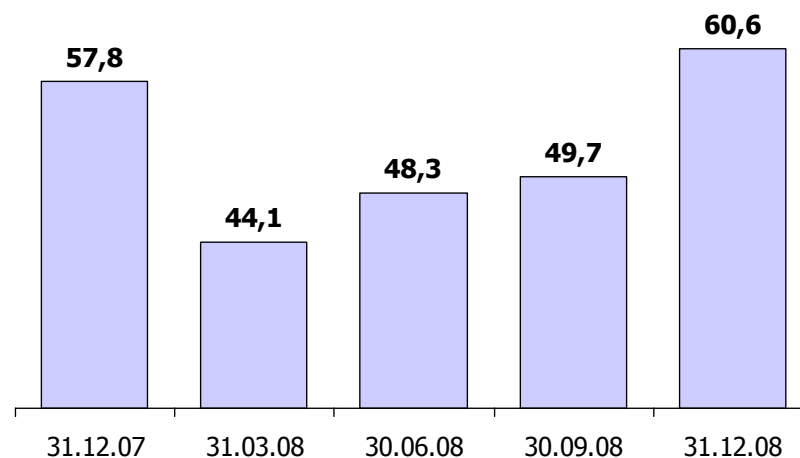
Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych Struktura kosztów administracyjnych

Struktura ogólnych kosztów administracyjnych (+amortyzacja)

porównanie kwartałów w mln zł, dane skonsolidowane



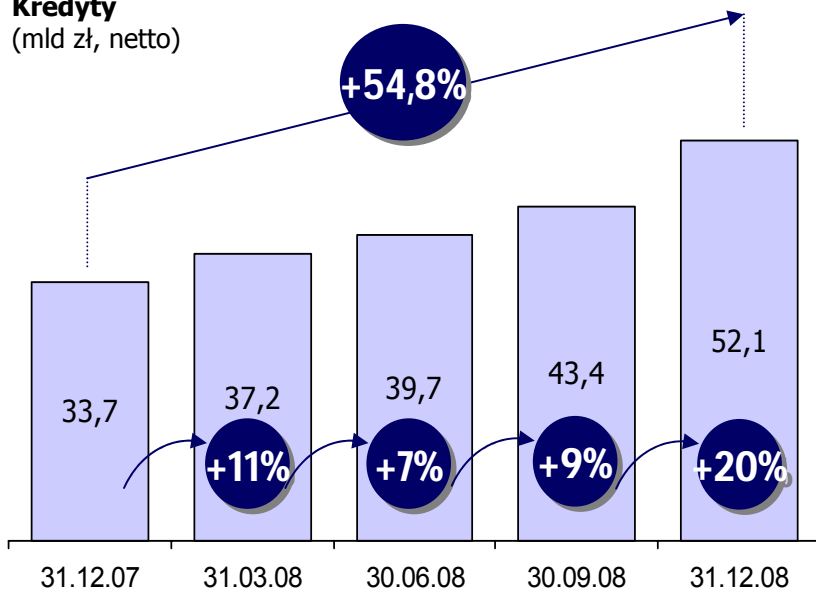
C/I Grupy BRE Banku*



* Dane dla działalności kontynuowanej i zaniechanej bez transakcji jednorazowych
Wskaźnik C/I na 31.12..2008 dla działalności kontynuowanej i zaniechanej z uwzględnieniem transakcji jednorazowych wyniósł na 55,1%

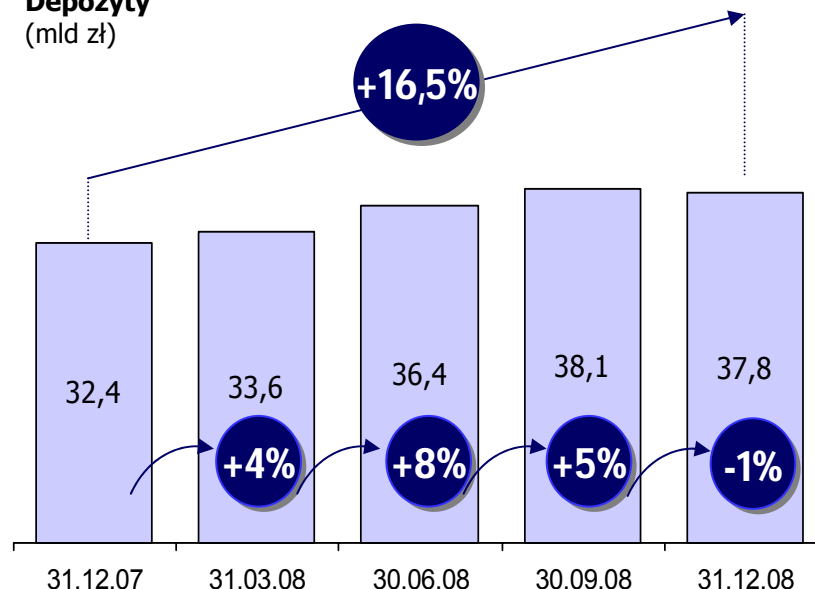
Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych Kredyty i depozyty

Kredyty
(mld zł, netto)



- **Zdecydowanie szybszy niż w sektorze wzrost portfela kredytowego w ujęciu rocznym** (+54,6%, podczas gdy rynek wzrósł o 36,4% YoY), głównie dzięki ekspansji kredytów hipotecznych oraz ożywieniu w segmencie kredytów przedsiębiorstw
- **Kwartalny przyrost portfela kredytowego również wyższy niż w sektorze** (+20,1%, podczas gdy rynek wzrósł o 6,2%), głównie dzięki kredytom dla klientów indywidualnych (+32,6 QoQ)

Depozyty
(mld zł)

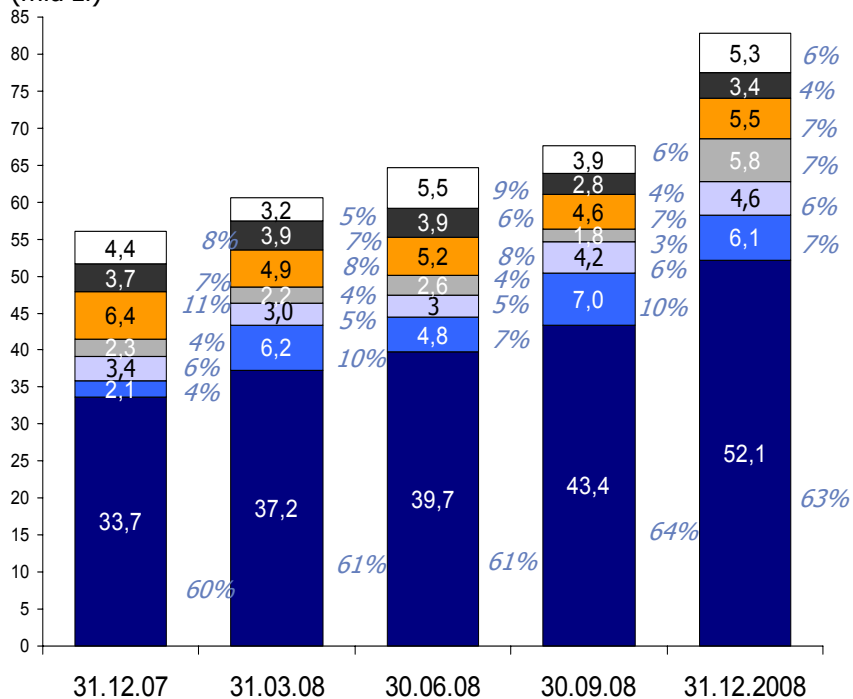


- **Wzrost depozytów w ujęciu rocznym nieznacznie mniejszy niż w sektorze** (BRE Bank: +16,5% vs. sektor +20,8%), głównie z powodu spadku depozytów w IV kw. 2008 r.
- **W ujęciu kwartalnym sezonowy spadek zanotowany w BRE Banku** (-1,0% QoQ w porównaniu do 12,0% wzrostu w sektorze) z powodu spadku depozytów korporacyjnych w IV kw. 2008 r. (-12,8% QoQ)

Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych Analiza bilansu: aktywa

Struktura aktywów

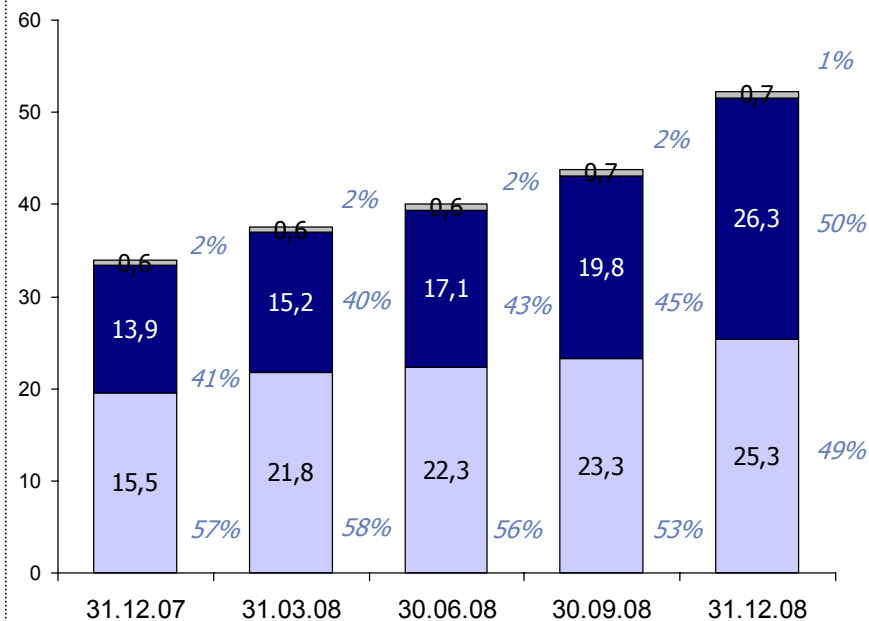
(mld zł)



- Należności od klientów
- Należności od banków
- Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu
- Lokacyjne papiery wartościowe
- inne
- Aktywa zastawione
- Pochodne instrumenty finansowe

Kredyty i pożyczki dla klientów* - struktura podmiotowa portfela

(mld zł)

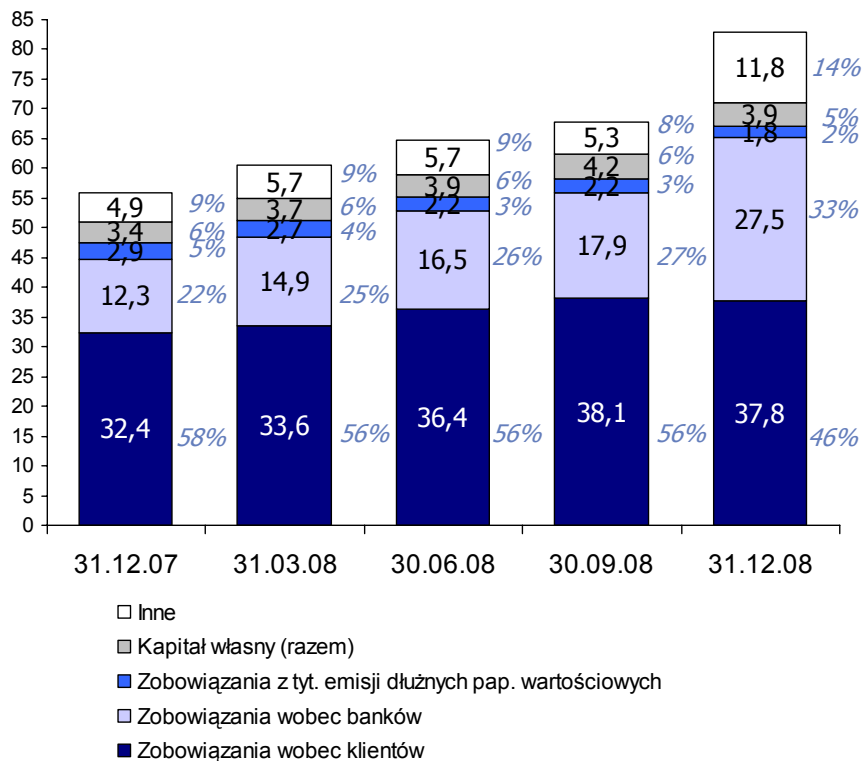


- Sektor budżetowy
- Klienci indywidualni
- Korporacje

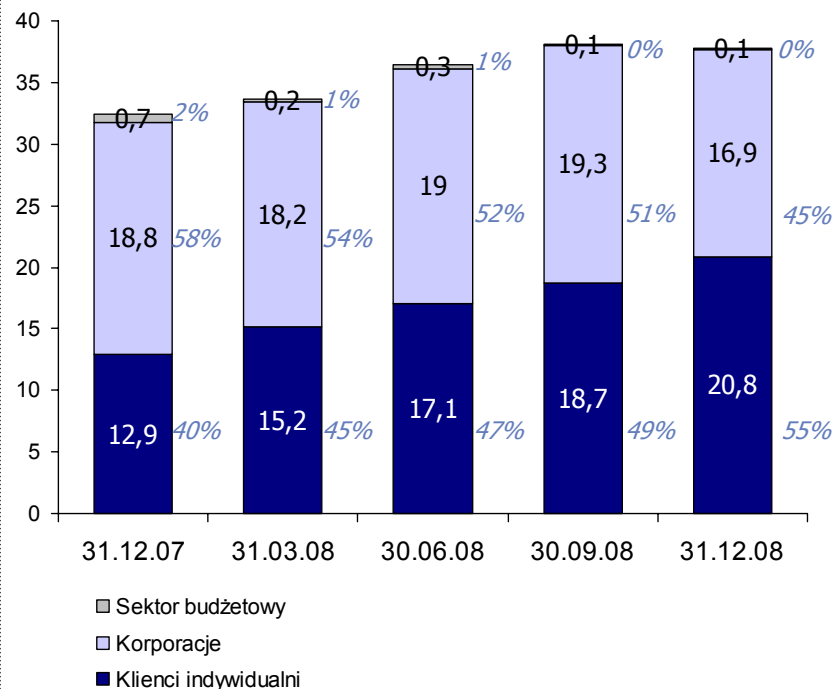
*Kredyty i pożyczki brutto bez pozycji „Inne należności”

Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych Analiza bilansu: pasywa

Struktura pasywów
(mld zł)



Struktura depozytów
(mld zł)

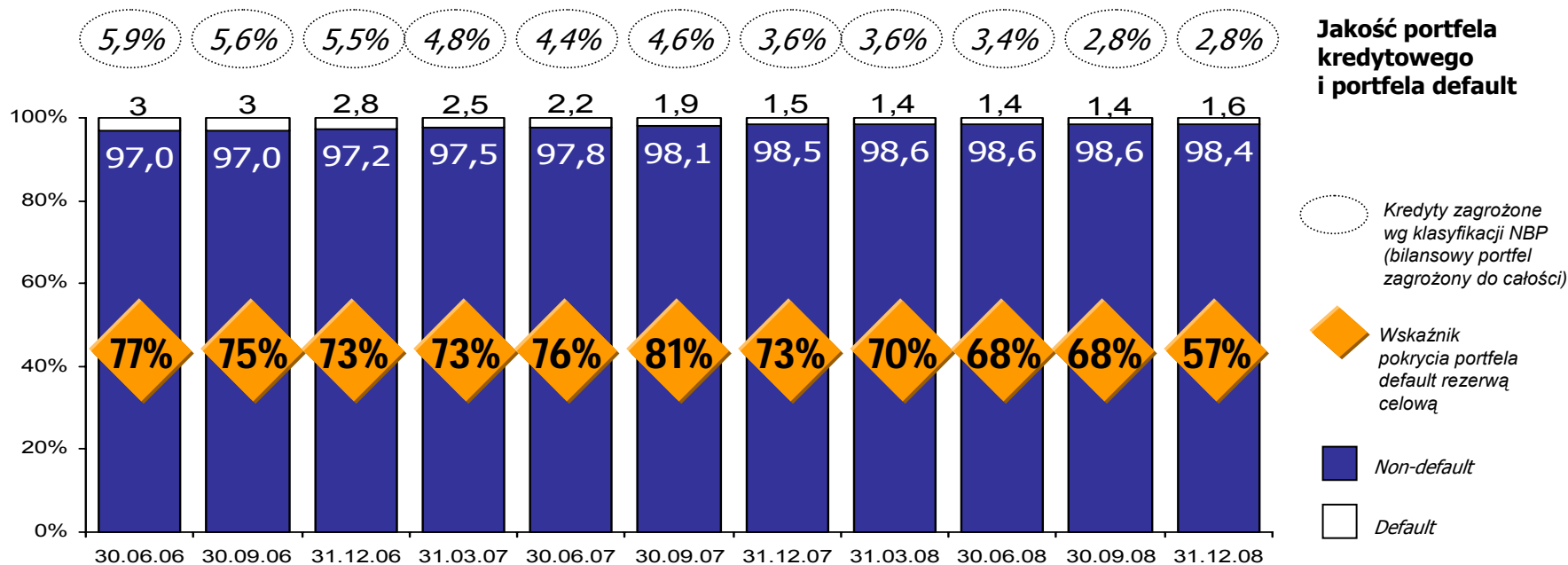




Współczynnik wypłacalności po zastosowaniu NUK

<i>Wymóg kapitałowy (mln PLN)</i>	<i>31.12.2007 Bazylea I</i>	<i>31.12.2007 Bazylea II</i>	<i>III kw. 2008 Bazylea II</i>	<i>IV kw. 2008 Bazylea II</i>
<i>Ryzyko kredytowe</i>	<i>2 998</i>	<i>2 896</i>	<i>3 739</i>	<i>4 205</i>
<i>Ryzyko rynkowe</i>	<i>93</i>	<i>123</i>	<i>105</i>	<i>89</i>
<i>Ryzyko operacyjne</i>	<i>-</i>	<i>280</i>	<i>280</i>	<i>327</i>
<i>Pozostałe ryzyka</i>	<i>24</i>	<i>47</i>	<i>63</i>	<i>120</i>
<i>Całkowity wymóg kapitałowy</i>	<i>3 114</i>	<i>3 347</i>	<i>4 187</i>	<i>4 741</i>
<i>CAR (%)</i>	<i>10,16</i>	<i>9,49</i>	<i>10,51</i>	<i>10,03</i>

**Udział ekspozycji sklasyfikowanych jako default nieznacznie wzrósł w IV kw. 2008 r.,
a wskaźnik pokrycia rezerwą zmniejszył się do 57,4%**

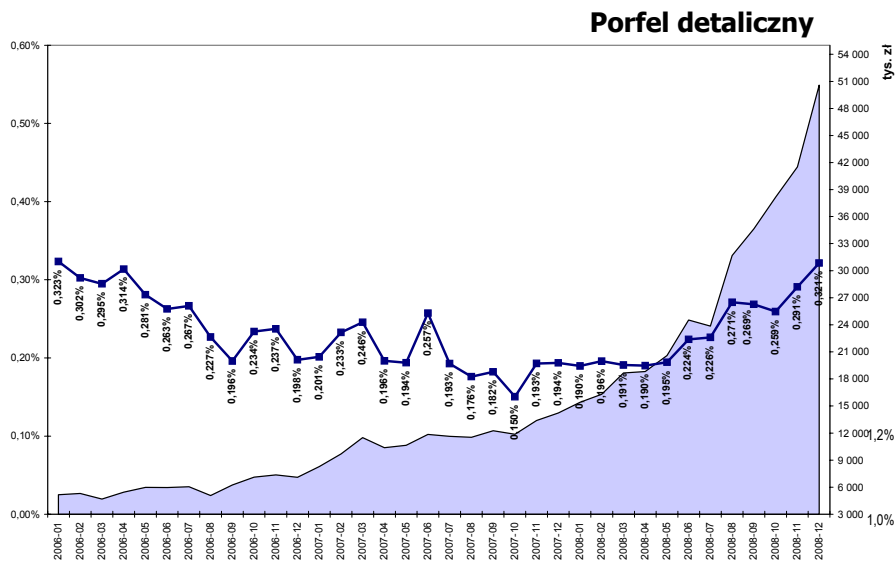


<i>mln zł</i>	31.12.2008	Udział %	30.09.2008	Udział %	31.12.2007	Udział %
<i>Default</i>	992	1,6	733	1,4	632	1,5
<i>Non-default</i>	60 481	98,4	52 399	98,6	41 761	98,5
<i>Razem</i>	61 473	100,0	53 132	100,0	42 393	100,0

Struktura portfela default

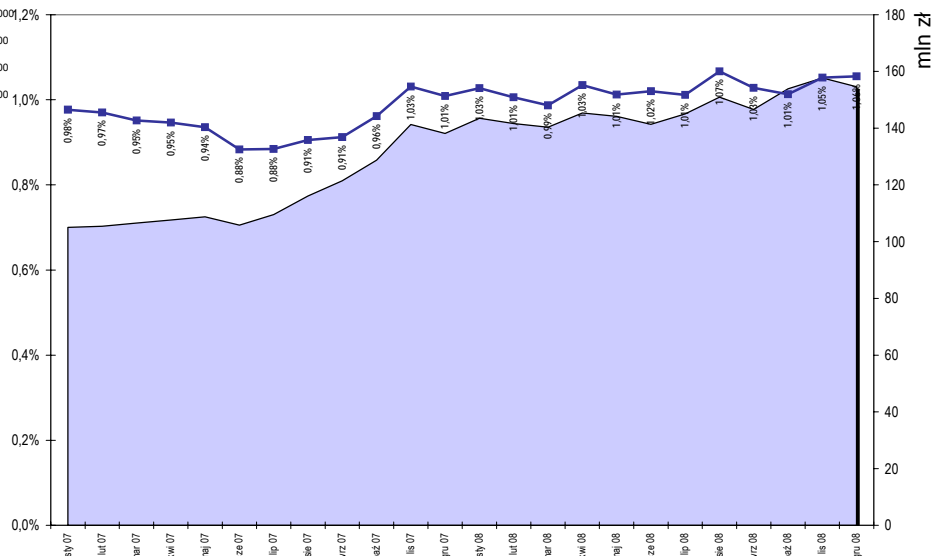


Zmiany średniego PD w portfelu kredytowym a kształtowanie się rezerwy portfelowej



Średnie ważone ekspozycję PD w % (lewa skala)
 Rezerwa portfelowa w zł (prawa skala)

Portfel kredytowy z wyłączeniem portfela detalicznego



Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych
Kredyty zagrożone – struktura portfela*



Udział kredytów zagrożonych w portfelu (bilansowym) pozostał na niezmienionym poziomie w IV kwartale 2008 roku

	31.12.2008			30.09.2008			31.12.2007		
	Zaanga- żowanie mld zł	%	Rezerwy - pokrycie %	Zaanga- żowanie mld zł	%	Rezerwy - pokrycie %	Zaanga- żowanie mld zł	%	Rezerwy - pokrycie %
Regularne	42,0	97,2	0,6	34,8	97,2	0,5	26,0	96,4	0,5
<i>Normalne</i>	41,3	95,5	0,2	34,2	95,5	0,1	25,6	95,0	0,1
<i>Pod obserwacją</i>	0,7	1,7	21,0	0,6	1,7	21,0	0,4	1,5	25,4
Zagrożone	1,2	2,8	38,7	1,0	2,8	43,2	1,0	3,6	43,9
<i>Poniżej standardu</i>	0,3	0,8	15,4	0,2	0,7	22,7	0,2	0,8	11,2
<i>Wątpliwe</i>	0,4	0,9	8,9	0,4	1,0	6,1	0,4	1,3	9,7
<i>Stracone</i>	0,5	1,1	81,2	0,4	1,1	88,9	0,4	1,5	91,5
RAZEM	43,2	100	1,6	35,8	100	1,7	27,0	100	2,1

Rezerwy wykazano zgodnie z MSSF – rezerwa portfelowa została wykazana w kategorii „pod obserwacją”

Z uwagi na stosowanie przez BRE Bank zapisów i metodyki zgodnej z MSSF struktura portfela ryzyka kredytowego według PSR (Rozp. Min. Fin) służy głównie do porównań z bankami nie stosującymi MSSF

- Portfel kredytowy bilansowy BRE Banku - zadłużenie z tytułu bilansowych należności kredytowych (bez niewykorzystanych kwot kredytów)

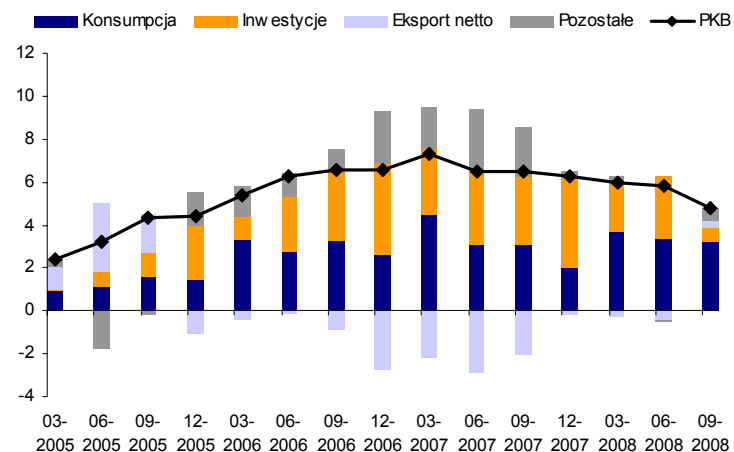


Sytuacja makroekonomiczna

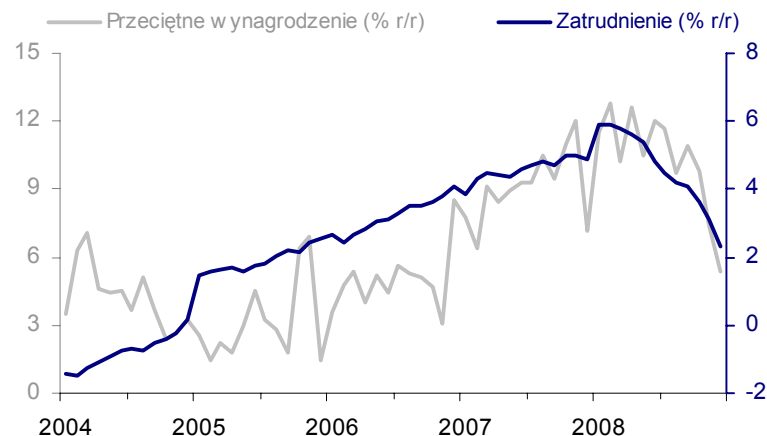
Załamanie dynamiki inwestycji, niższy wzrost PKB, spadek zatrudnienia

- Dynamika PKB obniżyła się z 5,8% r/r w II kw. 2008 r. do 4,8% r/r w III kw. Znacznie silniej, bo z 15,2% r/r do zaledwie 3,5% r/r, spadła w tym okresie dynamika inwestycji. Na relatywnie wysokim poziomie (powyżej 5% r/r) utrzymało się natomiast tempo wzrostu konsumpcji prywatnej. Szybszy spadek dynamiki importu niż eksportu pozwolił na uzyskanie w III kw. dodatniej kontrybucji salda handlu zagranicznego
- Pogarszające się wskaźniki gospodarcze (w tym spadki produkcji przemysłowej i eksportu oraz słabnące wyniki sprzedaży detalicznej) sugerują, że dynamika PKB w IV kw. mogła spaść do poziomu nieco poniżej 3% r/r. Prognozowane pogłębienie się recesji w strefie euro i spowolnienia gospodarczego w Polsce oznacza, że tempo wzrostu PKB w całym 2009 może być niższe niż 1,5%
- Pogarsza się sytuacja na rynku pracy. Dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw obniżyła się na koniec 2008 r. do 2,3% r/r, a w ujęciu m/m spadła poniżej zera. Tempo wzrostu płac obniżyło się do 5,4% r/r, a stopa bezrobocia wzrosła do 9,5%

Dekompozycja wzrostu PKB (%)



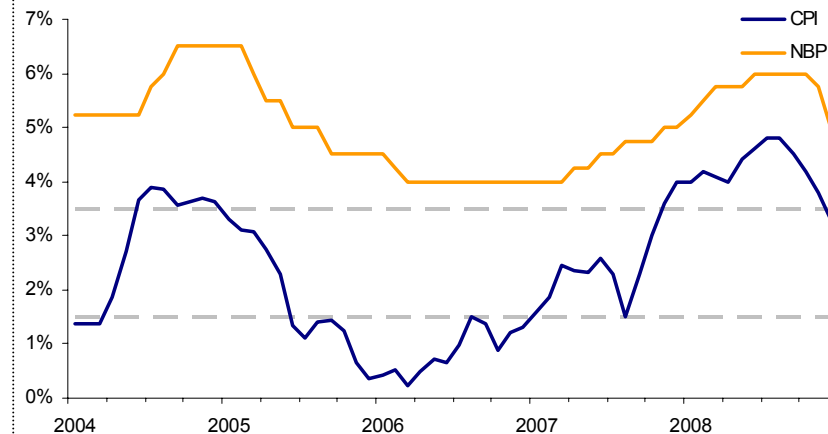
Dynamika zatrudnienia (% , lewa oś) i wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw (% r/r, prawa oś)



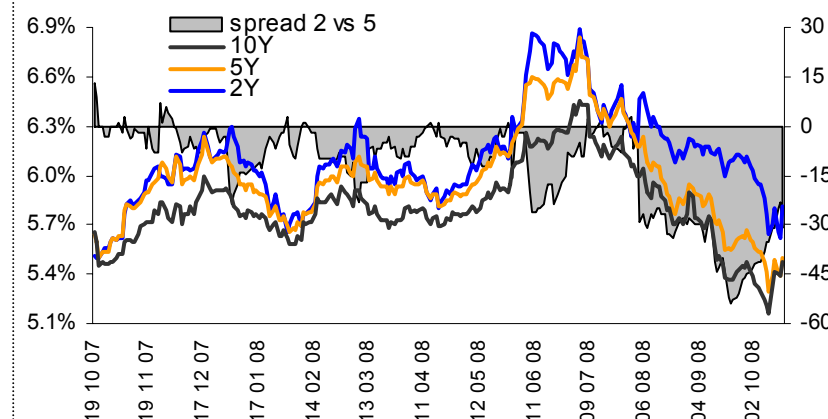
Inflacja w trendzie spadkowym, początek cyklu obniżek stóp procentowych

- *Inflacja CPI spadła na koniec 2008 r. do 3,3% r/r, powracając do przedziału dopuszczalnych odchyień od celu NBP. Do obniżania się stopy inflacji przyczyniają się przede wszystkim spadki cen surowców oraz umiarkowana dynamika cen żywności. Te czynniki oraz pogłębiające się spowolnienie gospodarcze powinny pozwolić na spadek inflacji do poziomu wyznaczonego przez cel NBP (2,5%)*
- *Perspektywy dalszego spadku inflacji oraz rosnące obawy o wzrost gospodarczy skłoniły RPP do zmiany nastawienia w polityce pieniężnej. Od listopada 2008 r. stopa referencyjna obniżona została o łącznie 100 pb. do 5%. W notowaniach instrumentów finansowych zawarte jest oczekiwanie, że stopa ta spadnie w trakcie 2009 roku do około 3%*
- *Rozpoczęcie cyklu obniżek stóp procentowych przyczyniło się do silnego spadku rentowności skarbowych papierów wartościowych i jeszcze szybszego spadku stawek w kontraktach IRS. Doszło też do wzrostu nachylenia krzywych dochodowości zarówno dla obligacji, jak i dla stawek IRS*

Stopa inflacji CPI (% r/r), cel inflacyjny RPP oraz stopa interwencyjna NBP (%)

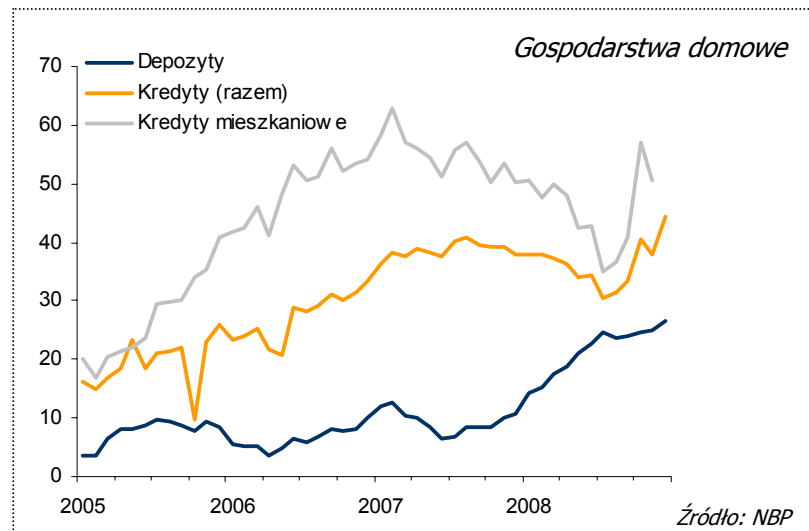
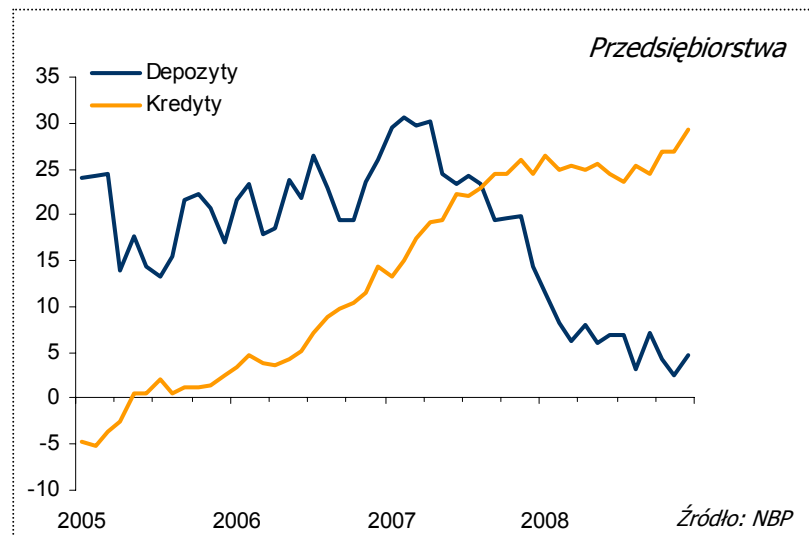


Stawki IRS dla 2, 5 i 10 lat (%), lewa oś oraz spread 2/5 lat (punkty bazowe, prawa oś)



Silne osłabienie złotego zniekształciło dynamikę zmian aktywów i pasywów banków

- *Należności banków wzrosły w 2008 r. o ponad 36%. Dynamika kredytów dla gospodarstw domowych osiągnęła 44,5% r/r, a kredytów dla przedsiębiorstw 29,1% r/r. Istotny wpływ na osiągnięcie tak wysokiej dynamiki należności miała jednak silna deprecjacja złotego (o blisko 30% wobec CHF i ponad 16% wobec EUR). Wyrażona w złotych wartość zobowiązań gospodarstw domowych z tytułu walutowych kredytów mieszkaniowych wzrosła w 2008 r. o prawie 108%, a w samym IV kw. o blisko 40%. W ostatnich trzech miesiącach 2008 r. nie odnotowano wzrostu złotych kredytów dla przedsiębiorstw, a prawie cały przyrost należności od tej grupy klientów był wynikiem zmian kursowych*
- *Dynamika depozytów gospodarstw domowych wzrosła w końcu 2008 r. do ponad 26%. W samym IV kw. depozyty te zwiększyły się o prawie 27 mld zł, do czego przyczynił się m.in. silny wzrost stawek oprocentowania lokat. Dużo wolniej (4,9% r/r) wzrastały depozyty przedsiębiorstw, co można uznać za jeden z symptomów pogarszania się sytuacji finansowej polskich firm*





Wydział Relacji Inwestorskich BRE Banku jest do Państwa dyspozycji:

Joanna Filipkowska

Analitik, Relacje Inwestorskie

Tel.: +48 22 829 04 53

Sekretariat: +48 22 829 02 98

Fax: +48 22 829 02 97

E-mail: joanna.filipkowska@brebank.pl

lub

Agnieszka Solarz

Relacje Inwestorskie

Tel.: +48 22 829 08 18

Fax: +48 22 829 02 97

E-mail: agnieszka.solarzjedrych@brebank.pl

Zapraszamy także do odwiedzenia naszej strony poświęconej relacjom inwestorskim:
www.brebank.pl