



BRE BANK SA

Wyniki Grupy BRE Banku w I kw. 2008 roku

Zarząd BRE Banku SA

*Prezentacja dla inwestorów i analityków
6 maja 2008 r.*

[NAJLEPSZA INSTYTUCJA FINANSOWA
DLA WYMAGAJĄCYCH KLIENTÓW]



Wyniki Grupy BRE Banku w I kw. 2008 r.

Podsumowanie kwartału w Grupie BRE Banku

Najważniejsze dokonania i wyniki finansowe pionów biznesowych

Analiza skonsolidowanych wyników finansowych

Załącznik

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

Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych

Sytuacja makroekonomiczna



Wyniki Grupy BRE Banku w I kw. 2008 r.



Podsumowanie kwartału w Grupie BRE Banku

Najważniejsze dokonania i wyniki finansowe pionów biznesowych

Analiza skonsolidowanych wyników finansowych

Załącznik

Podsumowanie I kw. 2008 w Grupie BRE Banku

Najważniejsze dokonania i wydarzenia

1

Wysoka rentowność podstawowej działalności

2

Kontynuacja dynamicznego rozwoju biznesu

3

Utrzymane bezpieczeństwo bazy kapitałowej po wdrożeniu NUK

4

Aktualizacja strategii Grupy BRE Banku jesienią 2008 r.

Podsumowanie I kw. 2008 w Grupie BRE Banku

Wysoka zyskowność działalności



Działalność kontynuowana i zaniechana

Zysk brutto



427,6 mln zł

ROE brutto



52,0%

Koszty/ Dochody (C/I)



43,6%

Współczynnik wypłacalności (CAR)





9,5%

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

Podsumowanie I kw. 2008 w Grupie BRE Banku

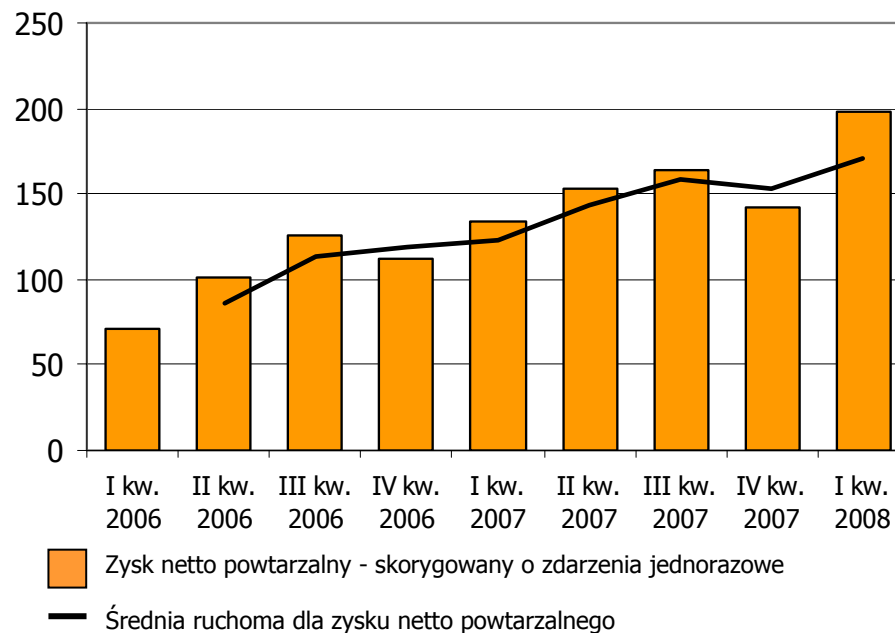
Koncentracja na wzroście zyskowności działalności powtarzalnej

*Działalność powtarzalna**

Zysk brutto		289,9 mln zł
ROE brutto		35,3%
Koszty/ Dochody (C/I)		52,7%

* tj. działalność kontynuowana i zaniechana po wyłączeniu transakcji sprzedaży spółki Vectra SA

Zysk netto powtarzalny (mln zł)



Podsumowanie I kw. 2008 w Grupie BRE Banku

Dynamiczny wzrost kredytów udzielonych klientom

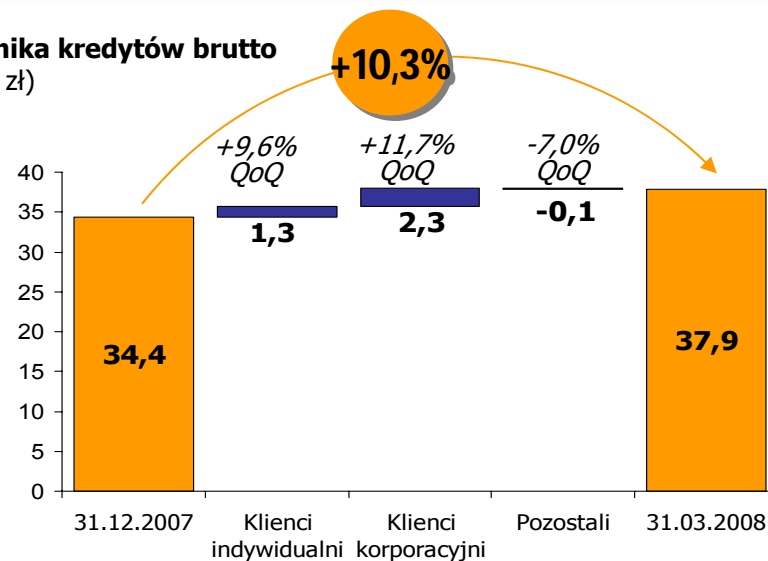
Wzrost akcji kredytowej ogółem o 10,3% QoQ

- Kredyty udzielone klientom indywidualnym wzrosły o 9,6% w stosunku do końca wcześniejszego kwartału i o 53,6% rok do roku
- Wysoki wzrost kredytów dla klientów korporacyjnych: wzrost o 11,7% w porównaniu do 31.12.2007 r. oraz o 40,4% w stosunku do I kw. 2007 r.

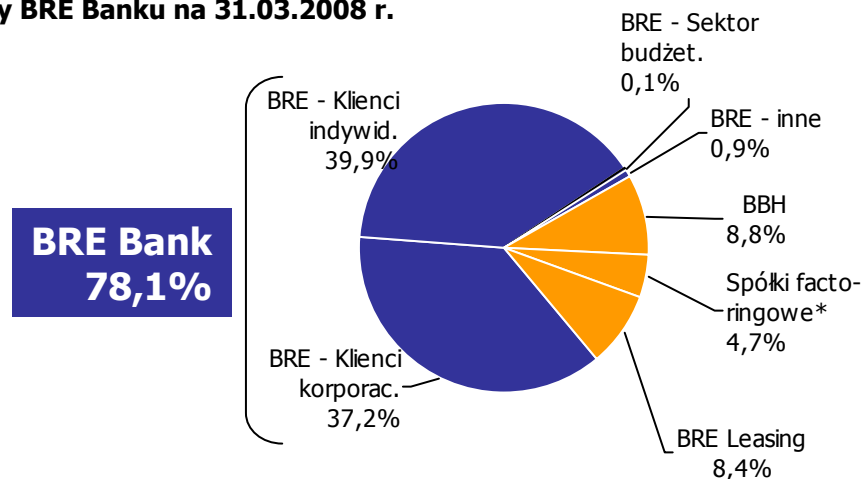
Udział kredytów klientów indywidualnych w portfelu wzrósł do 40,1%

(z 37,2% na koniec marca 2007 r.)

Dynamika kredytów brutto (w mld zł)



Struktura portfela kredytowego (brutto) Grupy BRE Banku na 31.03.2008 r.

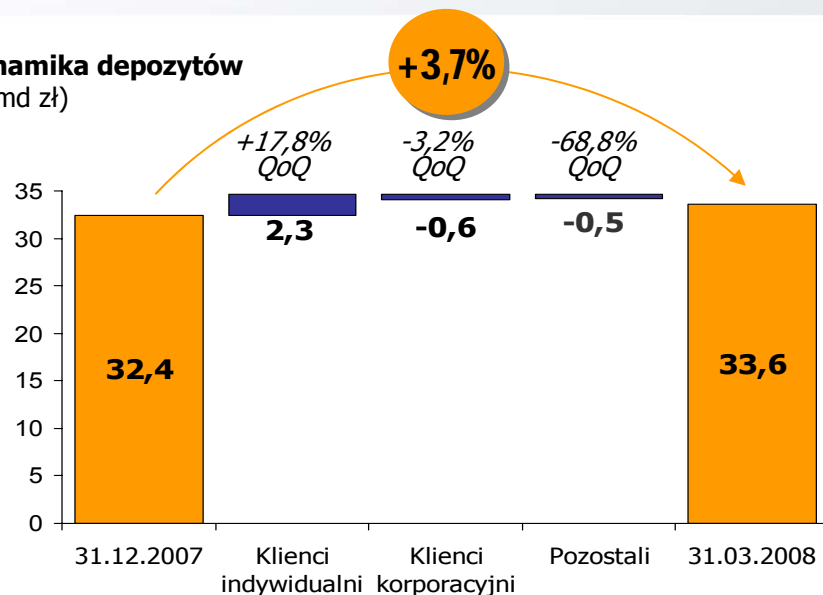


* Spółki factoringowe: Polfactor, Intermarket Bank, Transfinance, Magyar Factor

Podsumowanie I kw. 2008 w Grupie BRE Banku

Sezonowo niższa dynamika akcji depozytowej

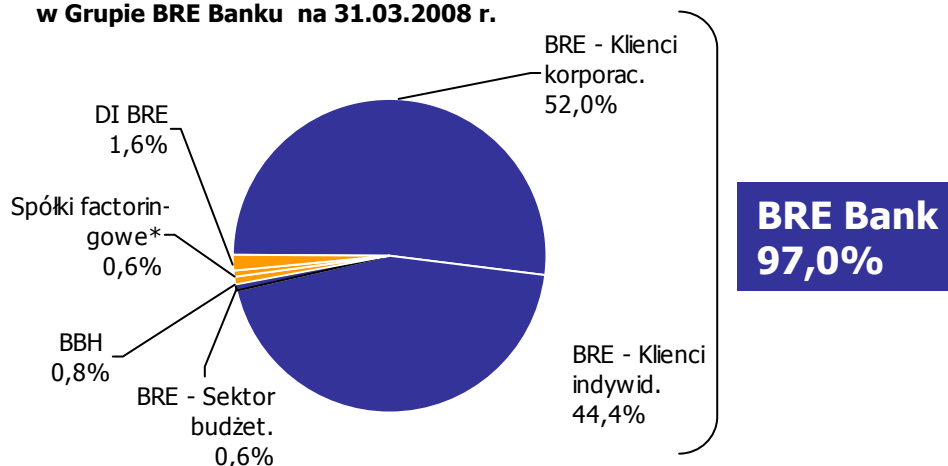
Dynamika depozytów
(w mld zł)



Wzrost depozytów ogółem o 3,7% QoQ

- Kontynuacja wzrostu depozytów klientów indywidualnych (+17,8% QoQ i +44,1% YoY)
- Spadek depozytów klientów korporacyjnych o 3,2% QoQ – sezonowe zjawisko
- Wzrost depozytów korporacyjnych o 14,2% YoY

Struktura zobowiązań wobec klientów w Grupie BRE Banku na 31.03.2008 r.



Łączny udział środków klientów indywidualnych

(Bank i Spółki)

w depozytach na koniec marca 2008 r.

zwiększył się do 45,3%

z 39,6% na koniec marca 2007 r.

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

Podsumowanie I kw. 2008 w Grupie BRE Banku

Płynność

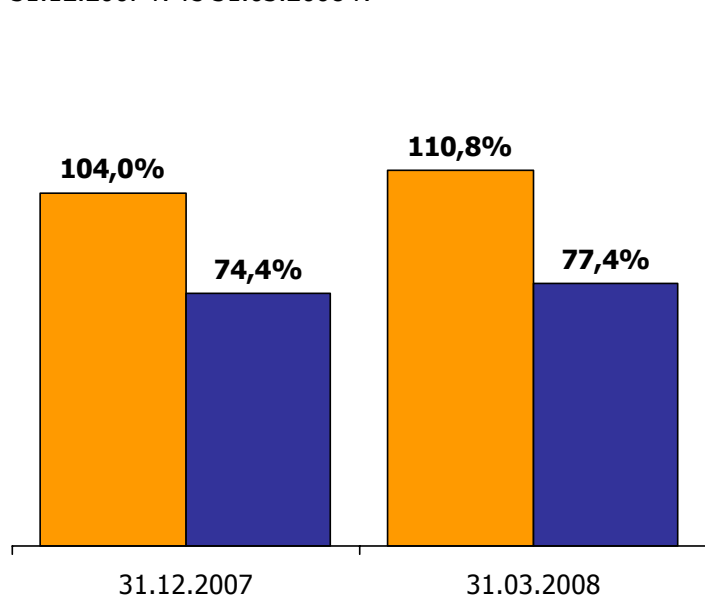


Wskaźnik kredyty/depozyty osiągnął wartość 110,8%...

... ale analiza portfela kredytowego i źródeł jego finansowania wskazują, że

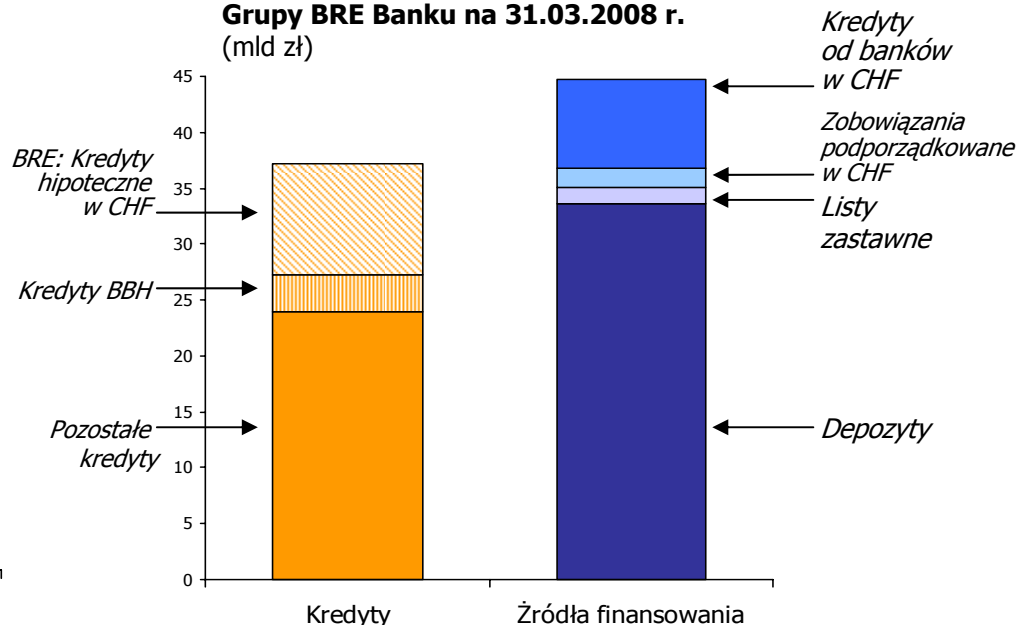
rzeczywisty poziom wskaźnika kredyty/depozyty to 77,4%

Wskaźnik kredytów do depozytów Grupy BRE Banku
31.12.2007 r. vs 31.03.2008 r.



■ Kredyty/depozyty - bilans
■ Kredyty/depozyty - rzeczywisty wskaźnik

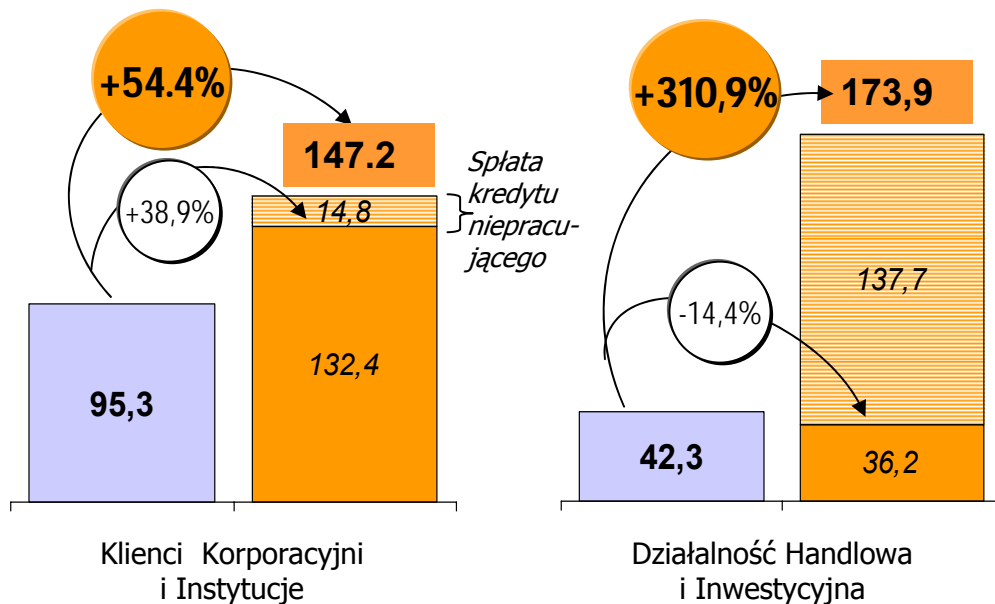
Struktura finansowania akcji kredytowej
Grupy BRE Banku na 31.03.2008 r.
(mld zł)





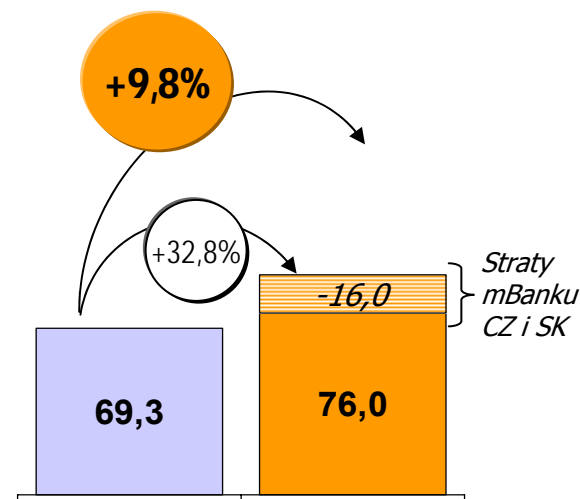
Zyskowość linii biznesowych

Korporacje i Rynki Finansowe



Bankowość Detaliczna (+PB)

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

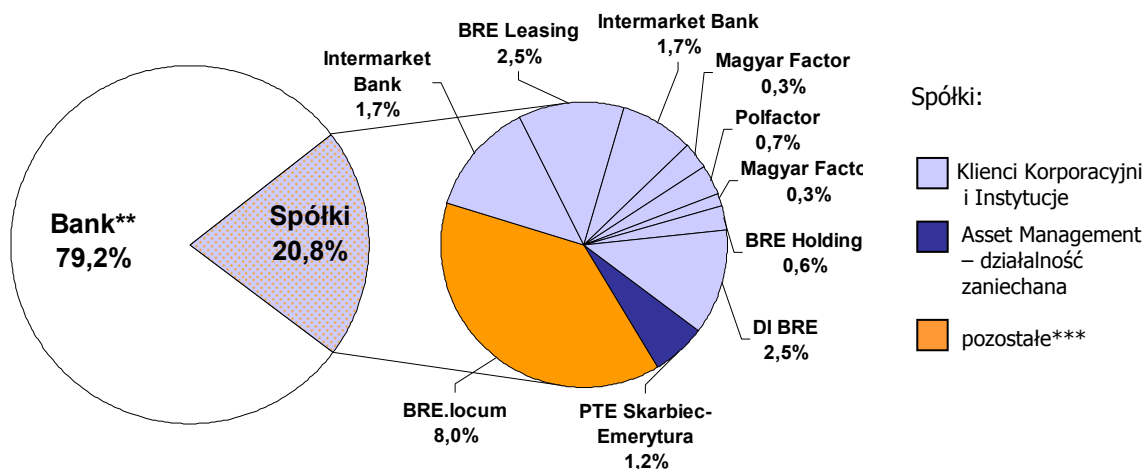
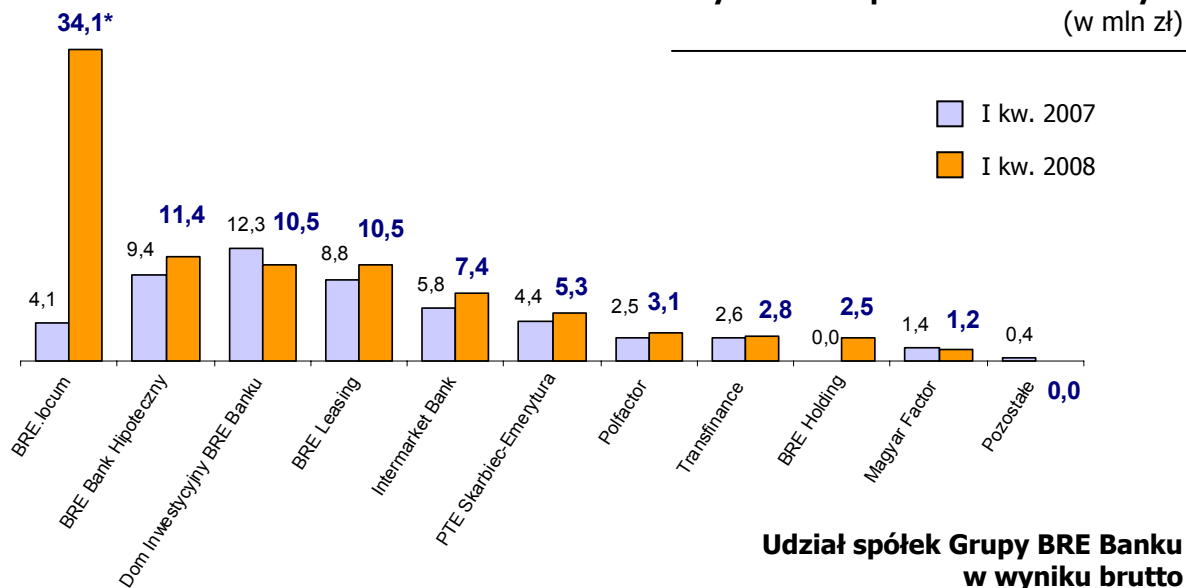


■ I kw. 2007 ■ I kw. 2008

Podsumowanie I kw. 2008 r. w Grupie BRE Banku

Wyniki spółek strategicznych

**Zysk brutto
spółek strategicznych
za I kw. 2008 r.
był wyższy
o ponad 70%
w porównaniu
do I kw. 2007 r.**



* Spółka działa na rynku nieruchomości; kwartalne wahania zysku spółki wynikają z rozpoznawania przychodu z chwilą przeniesienia własności mieszkania na klienta

** Wynik brutto Banku pomniejszony o korekty konsolidacyjne

*** Pozostałe spółki obejmują: BRE.locum, CERi, BRE Wealth Management, BRE Corporate Finance, BRE Finance France, Tele-Tech Investment, Garbary, emFinanse



Wyniki Grupy BRE Banku w I kw. 2008 r.

Podsumowanie kwartału w Grupie BRE Banku

Najważniejsze dokonania i wyniki finansowe pionów biznesowych

Analiza skonsolidowanych wyników finansowych

Załącznik

Wyniki i dokonania pionów w I kw. 2008 r.

Korporacje i Rynki Finansowe
Podsumowanie

Wzrost zyskowności

321 mln zł zysku brutto Pionu
za I kw. 2008 r.,
w tym:

ze sprzedaży Vectry
137,7 mln zł

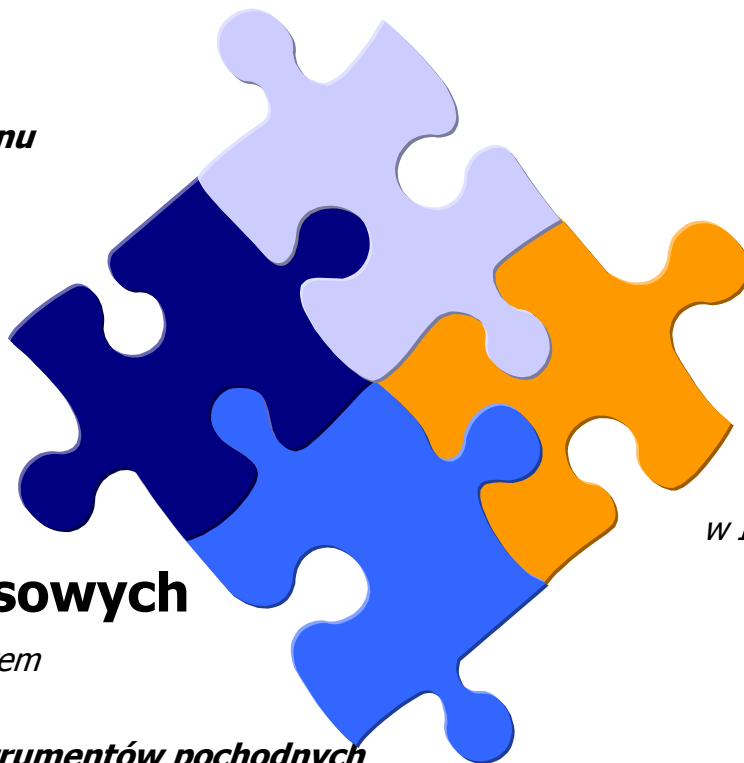
Wysoka aktywność na rynkach finansowych

BRE pozostaje wiodącym Dealerem Rynku Pierwotnego w Polsce:

23% udziału w rynku **instrumentów pochodnych** na stopę procentową

17% udziału w rynku **obrotu bonami i obligacjami skarbowymi**

60% udział rynkowy w plasowaniu nowych emisji średnioterminowych papierów bankowych i przedsiębiorstw



Ekspansja biznesowa

Wzrost wartości kredytów przedsiębiorstw o 40% YoY

Znaczny wzrost sprzedaży kredytów i gwarancji z wykorzystaniem środków UE (+55,5% YoY)

Akwizycja klientów korporacyjnych w I kw. 2008 r. wyniosła 562 firmy

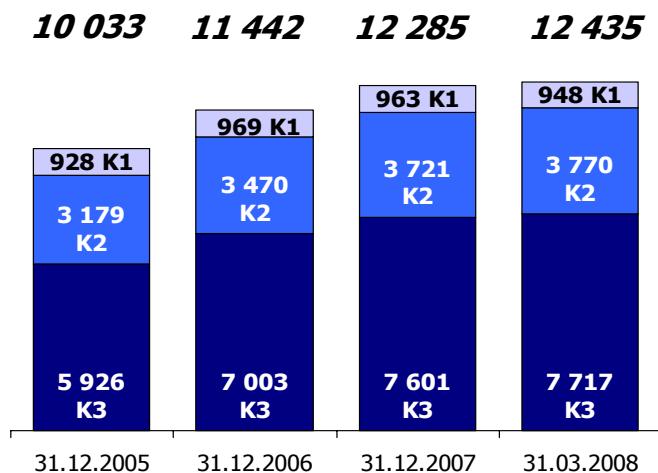
Istotny wkład spółek Pionu do wyniku

21% zysku brutto Pionu Korporacji i Rynków Finansowych wniosły spółki (udział liczony bez transakcji Vectry)

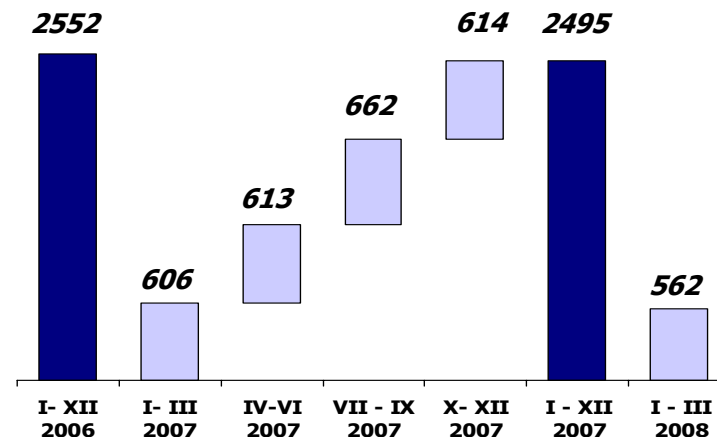
Wyniki i dokonania pionów w I kwartale 2008 r.

Klienci Korporacyjni i Instytucje – podsumowanie Klienci

Liczba i struktura
klientów korporacyjnych



Nowi klienci Bankowości Korporacyjnej
ogółem

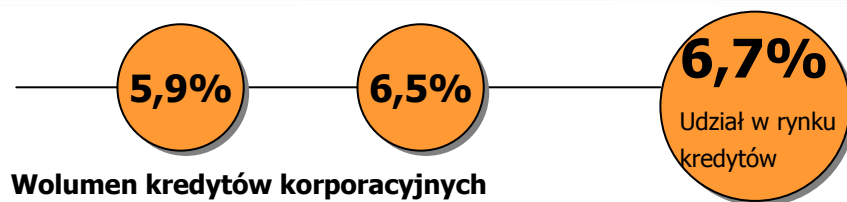


- W pierwszym kwartale 2008 roku **pozyskano 562 nowych klientów korporacyjnych**, z czego 74% stanowili klienci segmentu K3, a 22% klienci segmentu K2

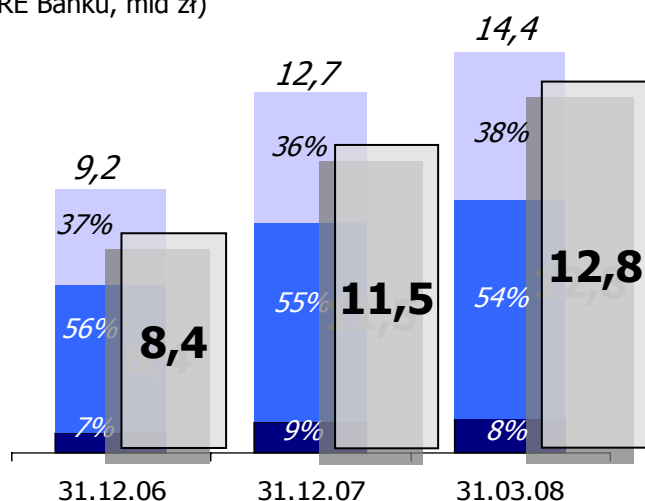
- Łączna liczba klientów korporacyjnych na koniec marca 2008 r. wyniosła **12 435 podmiotów**; przyrost netto liczby klientów wyniósł 150 podmiotów
- Na koniec marca 4.512 klientów segmentów Małych i Średnich Przedsiębiorstw korzystało z pakietów EFEKT (58,5% bazy klientów MSP)

Wyniki i dokonania pionów w I kwartale 2008 r.

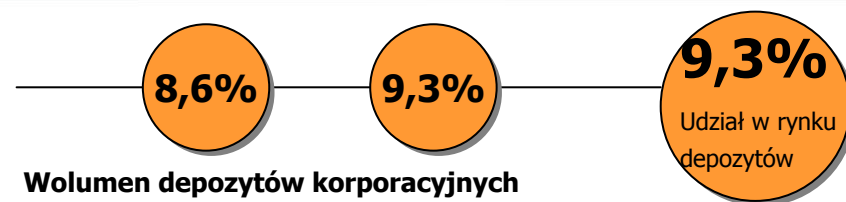
Klienci Korporacyjni i Instytucje – podsumowanie
Kredyty i depozyty



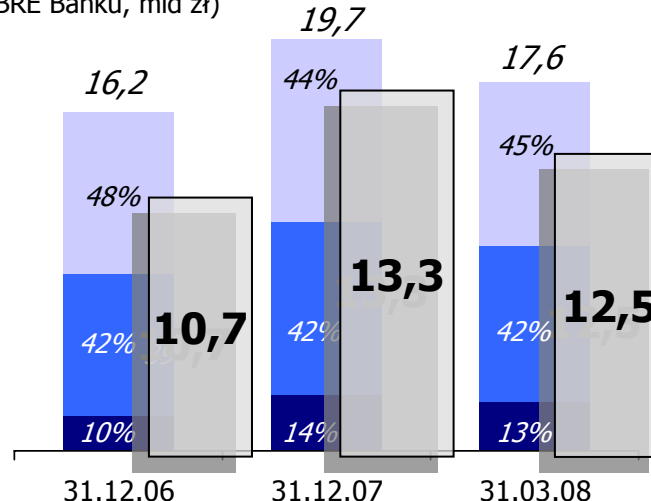
Wolumen kredytów korporacyjnych
(w BRE Banku, mld zł)



K1 K2 K3 przedsiębiorstwa



Wolumen depozytów korporacyjnych
(w BRE Banku, mld zł)

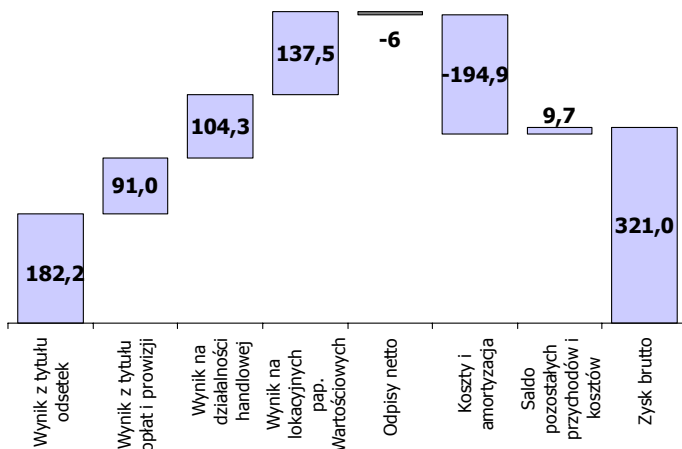


**Większy udział w rynku kredytów przedsiębiorstw
jako efekt 40% YoY wzrostu portfela kredytów przedsiębiorstw
Spadek wartości depozytów przedsiębiorstw, ale udział w rynku utrzymany**

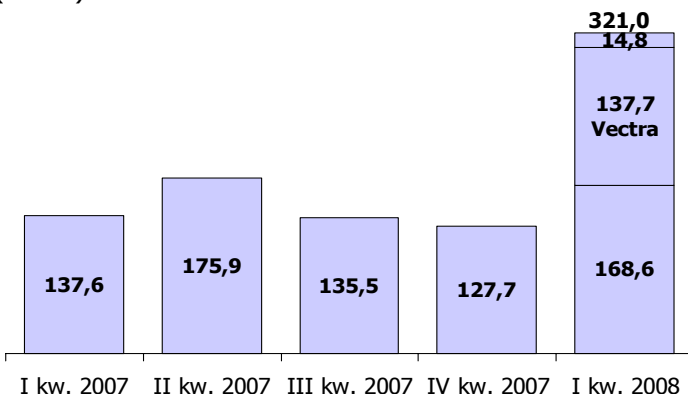
Wyniki i dokonania pionów w I kw. 2008 r.

Korporacje i Rynki Finansowe Wyniki finansowe

Wyniki finansowe Pionu w I kw. 2008 r. (mln zł)

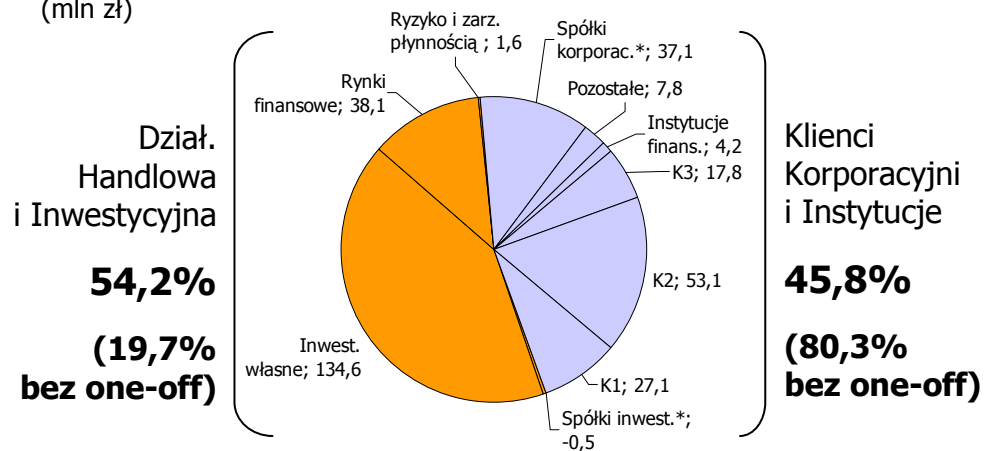


Wynik brutto Pionu kwartałami (mln zł)



- Zysk brutto Pionu za I kw. 2008 r. wzrósł o 133% YoY do 321 mln zł (z wyłączeniem transakcji Vectry: wzrost 33,2% YoY, o 45,7 mln zł)
- Udział obszarów w zysku brutto Pionu:
 - Klienci Korporacyjni i Instytucje: 45,8% (a 80% - bez uwzględniania transakcji Vectry),
 - Działalność Handlowa i Inwestycyjna: 54,2%
- 21% udział spółek w wynikach Pionu bez transakcji Vectry, najwyższy wkład miały tradycyjnie DI BRE, BRE Leasing, BRE Bank Hipoteczny i Intermarket Bank

Struktura zysku brutto Pionu Korporacji i Rynków Finansowych w I kw. 2008 r. (mln zł)



* po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych i kosztów BSS

Wyniki i dokonania pionów w I kw. 2008 r.

Bankowość Detaliczna BRE Banku
Podsumowanie



Utrzymany znaczący udział w zysku Grupy

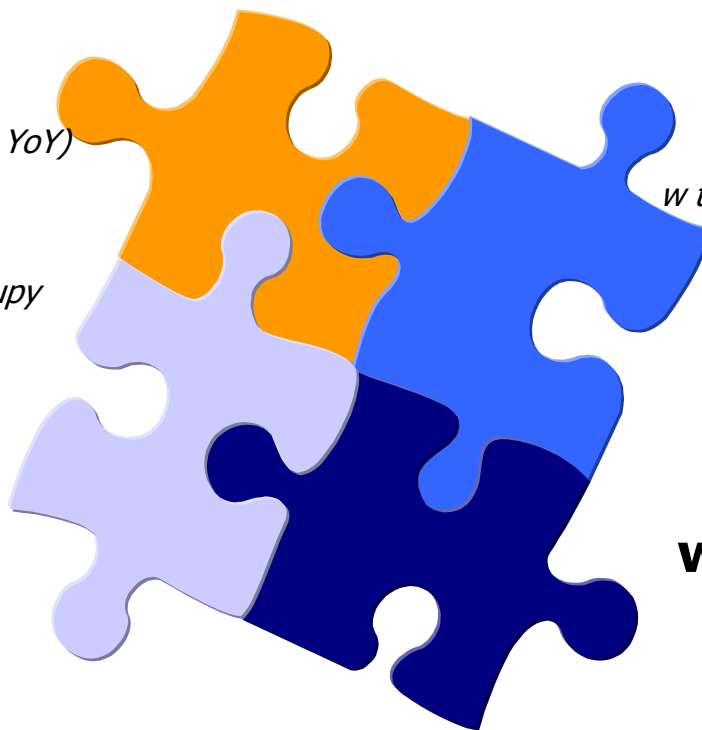
76 mln zł zysku brutto Pionu w I kw. 2008 r. (wzrost o 9,8% YoY)

18% udział w zysku Grupy i 40,8% udział w dochodach odsetkowych i prowizyjnych Grupy

Ekspansja na rynku kredytowym

Wzrost portfela kredytów ogółem do poziomu 14,9 mld zł (+13,8% QoQ)

Awans na drugie miejsce pod względem sprzedaży kredytów hipotecznych



Stały wzrost bazy klientowskiej

W I kw. 2008 r. pozyskano:

w Polsce:
121,4 tys. klientów (+6% QoQ)
w tym: 15,5 tys. mikroprzedsiębiorstw (+6,6% QoQ)

w Czechach i Słowacji:
85,3 tys. klientów łącznie (+232% QoQ)

Wzrost udziału w rynku depozytów

Wzrost depozytów detalicznych o 1,6 mld zł w I kw. 2008 r. (+15,4% QoQ)

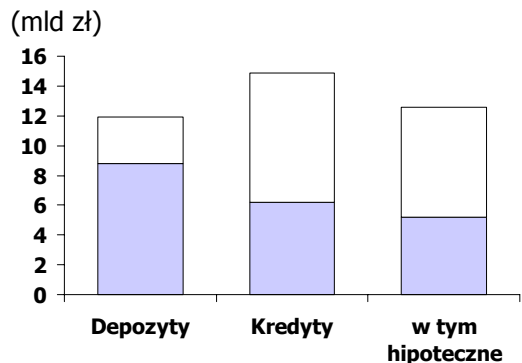
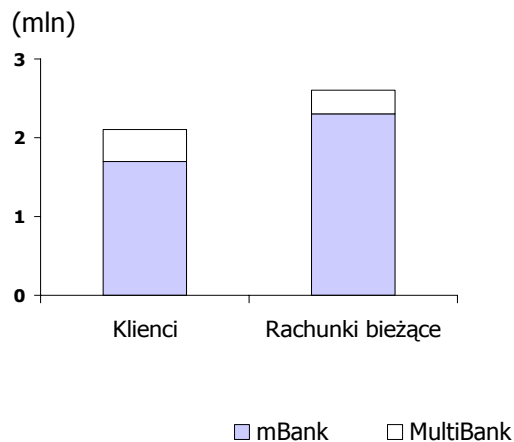
4,2% udziału w rynku depozytów gospodarstw domowych na koniec marca 2008 r. (vs. 3,9% na koniec 2007 r. i 3,2% na koniec I kw. 2007 r.)

Wyniki i dokonania pionów w I kw. 2008 r.

Bankowość Detaliczna BRE Banku - podsumowanie



Dane na koniec I kw. 2008



Koniec I kw. 2008

Zmiana

Koniec 2007

2,2 mln	klienci	+6,0%	2,0 mln
2,6 mln	rachunki	+6,7%	2,4 mln
12,0 mld	depozyty (PLN)	+15,4%	10,4 mld
14,9 mld	kredyty (PLN)	+13,8%	13,1 mld
12,6 mld	w tym: hipoteczne (PLN)	+13,8%	11,1 mld

Wyniki i dokonania pionów w I kw. 2008 r.

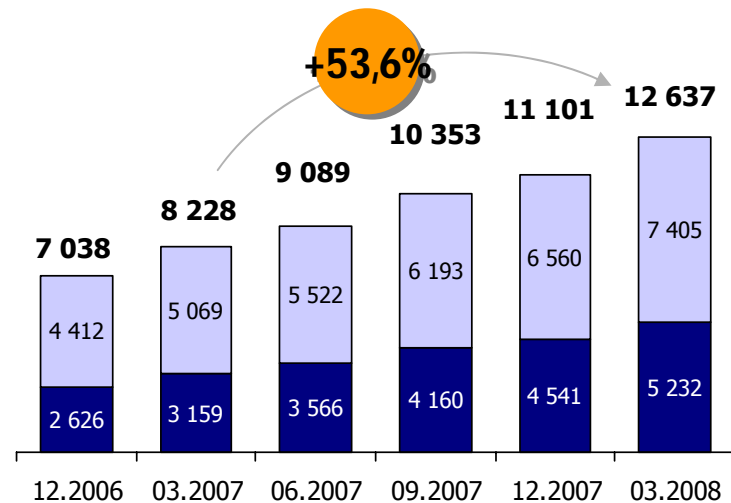
Bankowość Detaliczna BRE Banku
Kredyty hipoteczne



Udany kwartał na rynku kredytów hipotecznych

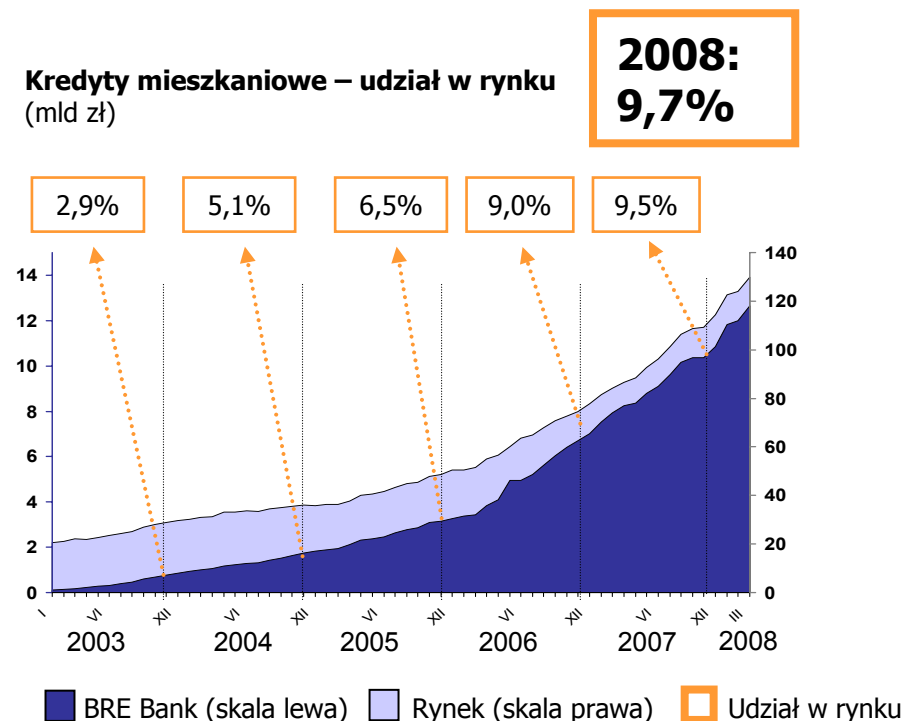
- **Wzrost portfela bilansowego kredytów hipotecznych o 1.5 mld zł w 2008 r.** (+53,6% YoY) łącznie w mBanku i MultiBanku
- **2 miejsce w Polsce*** pod względem nowo udzielanych kredytów hipotecznych

Kredyty hipoteczne
(w mln zł)



■ mBank ■ MultiBank

Kredyty mieszkaniowe – udział w rynku
(mld zł)



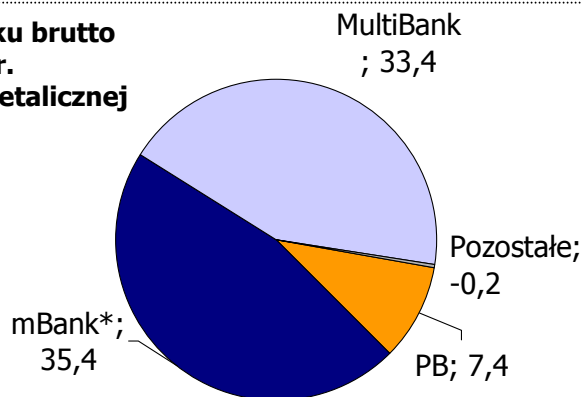
■ BRE Bank (skala lewa) ■ Rynek (skala prawa) □ Udział w rynku

* według dostępnych danych za okres styczeń-luty 2008 r.

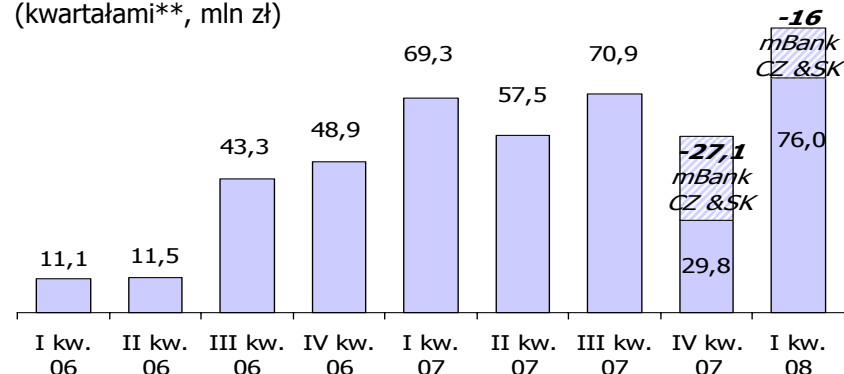
Wyniki i dokonania pionów w I kw. 2008 r.

Bankowość Detaliczna BRE Banku (+PB): Wyniki finansowe

Struktura zysku brutto w I kw. 2008 r. Bankowości Detalicznej (mln zł)



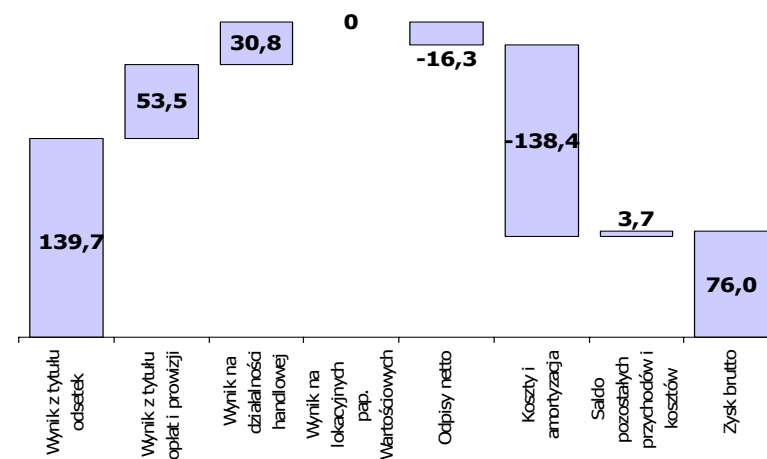
Wynik segmentu brutto (kwartałami, mln zł)**



*Wynik brutto mBanku zawiera stratę mBanku w Czechach i na Słowacji w wys. -16mln zł

**Dane za 2006 r. pochodzą ze sprawozdań kwartalnych z 2007 r.

- **Dobra zyskowość:**
76 mln zł zysku brutto za I kw. 2008 r.
vs. 69,3 mln zł w I kw. 2007 r.
i 29,8 mln zł w IV kw. 2007 r.
- **Udział linii w zysku brutto Grupy BRE Banku w I kw. 2008 r. wyniósł 18% vs. 23% w I kw. 2007 r.**
- **Wzrost wyniku to efekt znacznie wyższych dochodów odsetkowych (+52% YoY) i 10% wzrostu (YoY) dochodów prowizyjnych**
- **Po stronie kosztów, które wzrosły o 52% YoY, obciążeniem jest rozwój sieci placówek, w tym sieci zagranicznej**



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



Wyniki Grupy BRE Banku w I kw. 2008 r.

Podsumowanie kwartału w Grupie BRE Banku

Najważniejsze dokonania i wyniki finansowe pionów biznesowych

Analiza skonsolidowanych wyników finansowych

Załącznik

Analiza wyników I kw. 2008 r.

Rachunek wyników działalności kontynuowanej



(mln zł)	I kw. 2008	Zmiana QoQ	Zmiana YoY
Dochody ogółem*	789,2	+30,3% ↑	+57,6% ↑
Koszty ogółem	(344,7)	-7,0% ↓	+19,6% ↑
Wynik operacyjny**	444,5	+89,1% ↑	+109,2% ↑
Rezerwy netto	(22,2)	-38,5% ↓	+220,3% ↑
Zysk brutto	422,3	+112,3% ↑	+105,4% ↑
Zysk netto***	360,1	+137,1% ↑	+128,1% ↑

* w tym saldo pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych

** przed rezerwami

*** z uwzględnieniem zysku udziałowców mniejszościowych

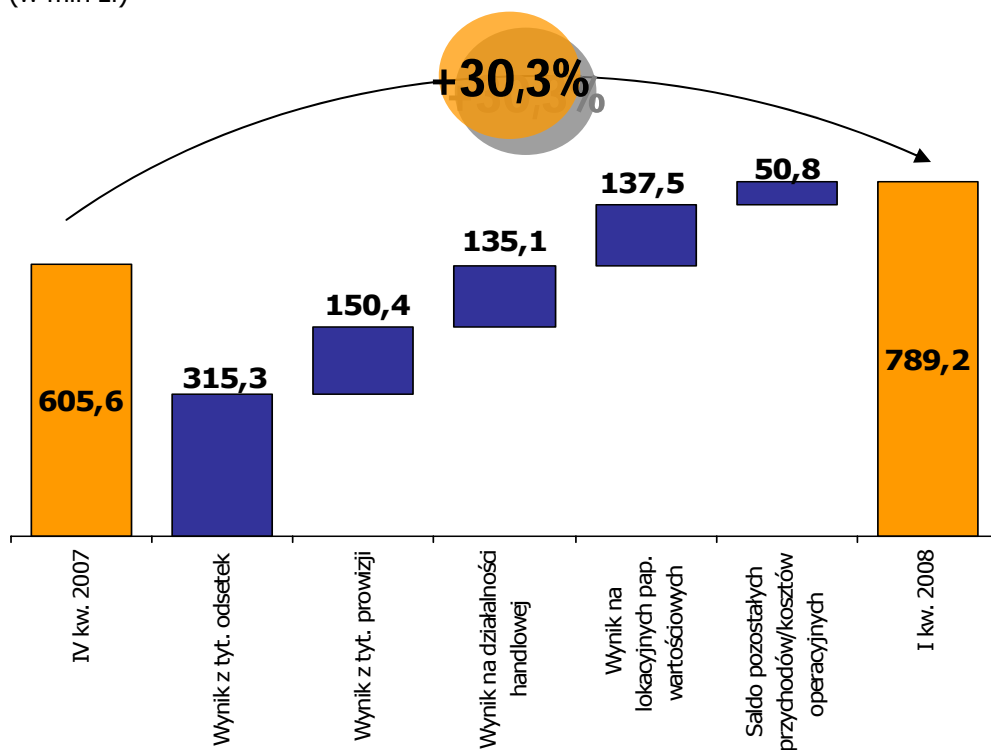
Analiza wyników I kw. 2008 r.

Istotny wzrost dochodów

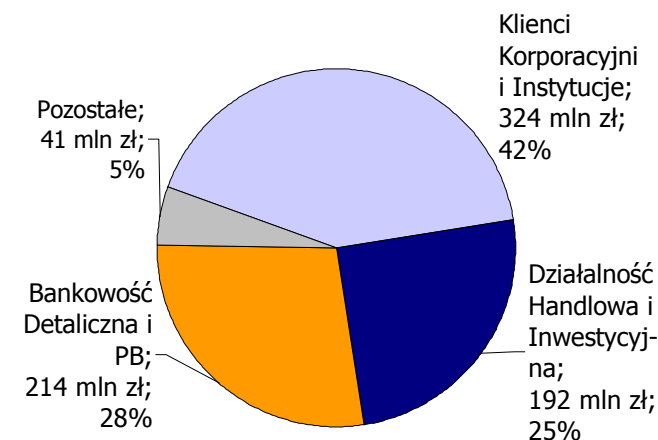


- Wzrost przychodów o 30,3% , także dzięki jednorazowym zyskom ze sprzedaży Vectry oraz sezonowo wysokiemu wynikowi BRE.locum
- Po wyłączeniu transakcji Vectry wzrost przychodów o 7,6% QoQ

Dochody Grupy BRE Banku
uzyskane w I kw. 2008 r. w stosunku do IV kw. 2007 r.
(w mln zł)



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



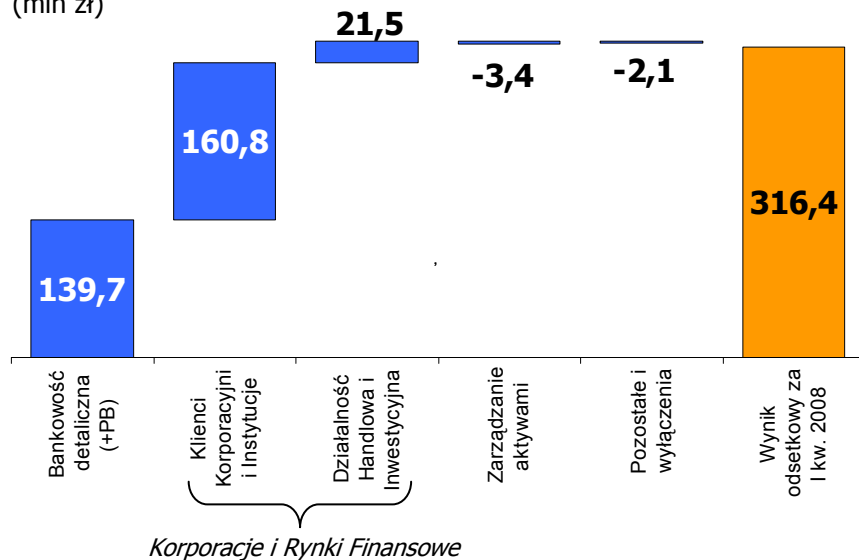
*Przychody podano z rezerwami na kredyty, revenue split oraz pozostałymi przychodami/kosztami operacyjnymi.

Analiza wyników I kw. 2008 r.

Przychody odsetkowe

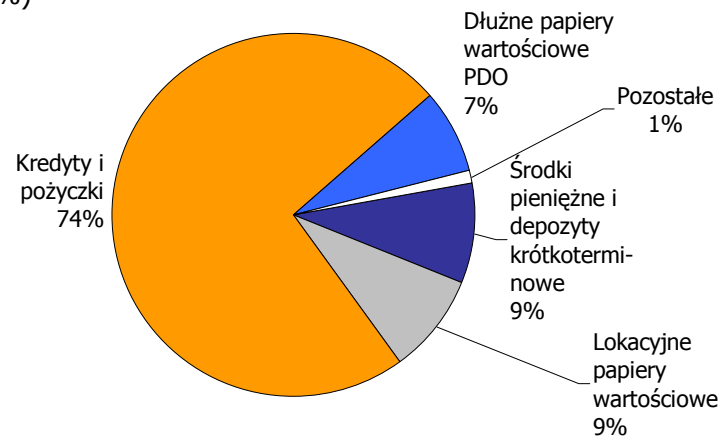


Wynik z tyt. odsetek za I kw. 2008 r. wg linii biznesowych*
(mln zł)



**Konsekwentny
wzrost
marży odsetkowej**

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



Marża odsetkowa (NIM, %)**

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

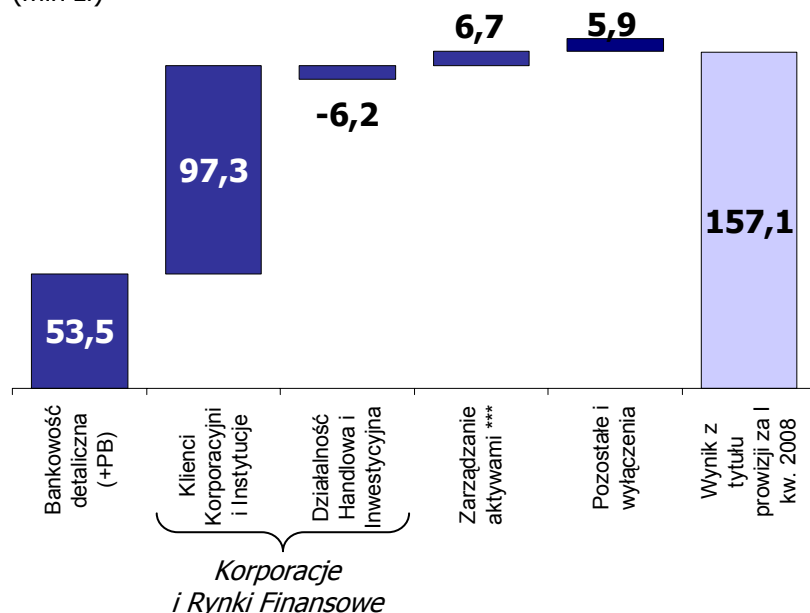
* Działalność kontynuowana i zaniechana

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

Analiza wyników I kw. 2008 r.

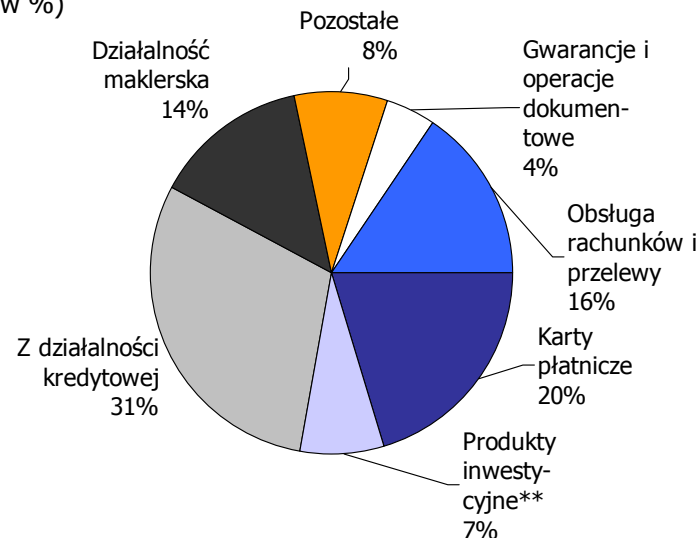
Przychody z tytułu opłat i prowizji

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



Struktura przychodów z tyt. prowizji za I kw. 2008 r.

(w %)



Relatywnie niewielka ekspozycja na przychody z produktów inwestycyjnych**

Udział produktów inwestycyjnych w przychodach z tyt. opłat i prowizji

31.12.2007 r.	31.03.2008 r.
7,7%	7,4%

* Działalność kontynuowana i zaniechana

** Fundusze inwestycyjne, zarządzanie portfelem itp.

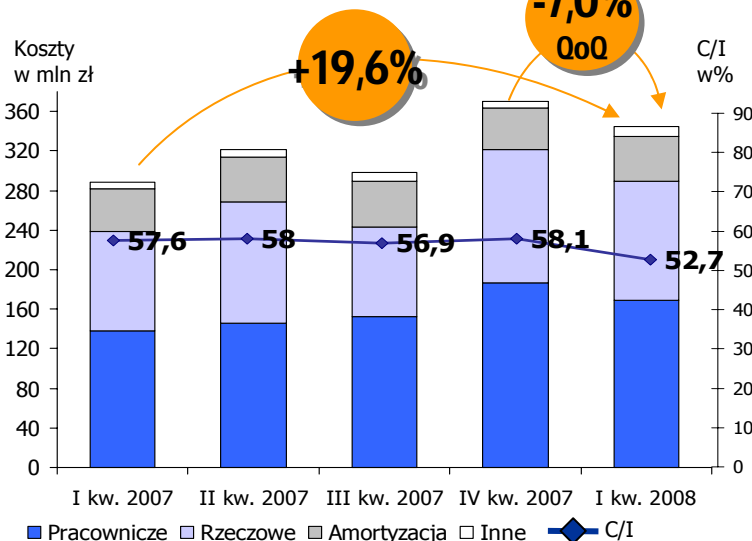
*** Działalność zaniechana

Analiza wyników I kw. 2008 r.

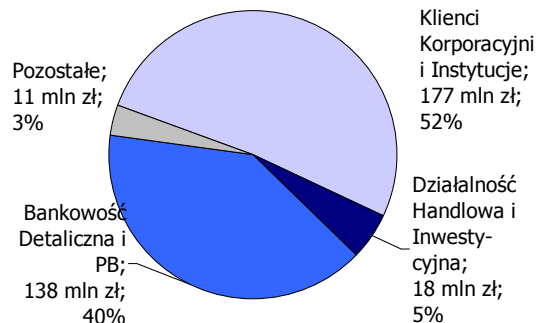
Koszty pod kontrolą



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



Struktura kosztów wg linii biznesowych* na 31.03.2008 r.



*Działalność kontynuowana i zaniechana

Wskaźnik C/I** dla działalności powtarzalnej wyniósł 52,7% w I kw. 2008 r.

- *Ogólne koszty administracyjne wraz amortyzacją w I kw. 2008 r. wyniosły 344,7 mln zł i były o 19,6% wyższe niż w I kw. 2007 r. oraz 7% niższe niż w poprzednim kwartale*
- *Największy wzrost odnotowano w kosztach: pracowniczych (o 22,8% YoY), wynikający z:*
 - wzrostu działalności powodujący adekwatny wzrost kosztów zatrudnienia
 - rezerw na premie;
- *19,2% wzrost YoY kosztów rzeczowych związany jest z rozwojem sieci placówek i działalności operacyjnej (w tym ekspansji transgranicznej mBanku)*

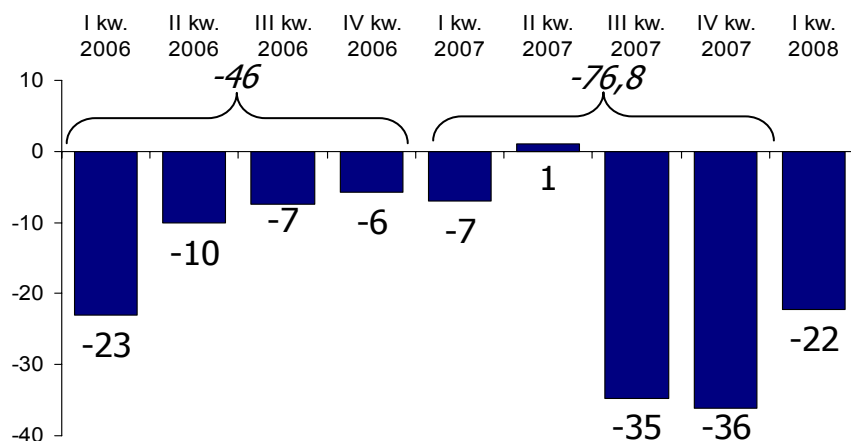
**Liczony wyłącznie dla działalności kontynuowanej po wyłączeniu transakcji jednorazowej. Dla działalności kontynuowanej i zaniechanej wskaźnik ten wyniósł odpowiednio dla I kw. 2007 49%, dla II kw. 53,4%, 53,7% dla III kw. i 55,5% dla IV kw. oraz dla I kw. 2008 43,6%.



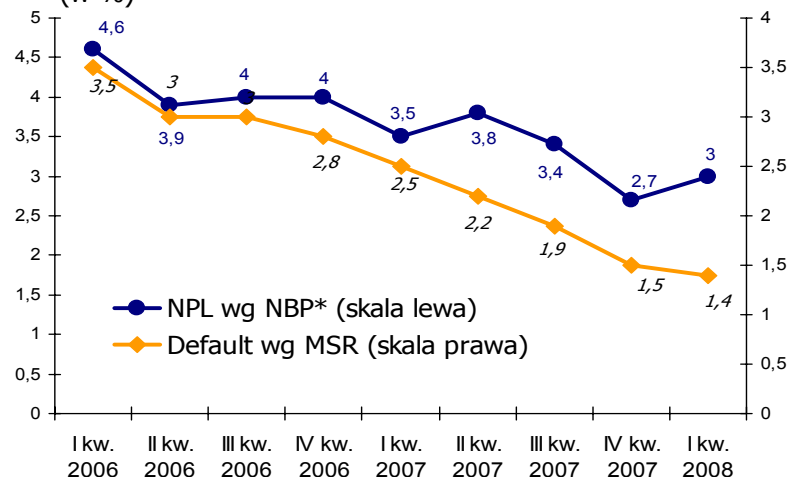
Stabilizacja jakości portfela kredytowego

Saldo rezerw kształtowane przez rezerwę portfelową, rosnącą wraz ze wzrostem portfela ryzyka

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



Jakość portfela BRE Banku – porównanie
(w %)

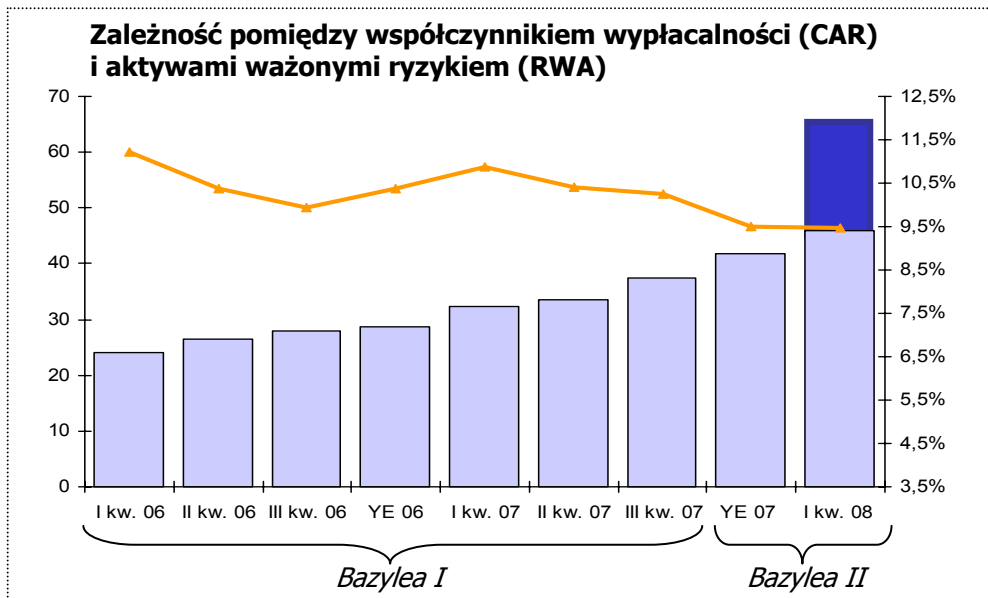


- Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek w Grupie BRE Banku wyniosły 22,2 mln zł po I kw. 2008 r.
- W Banku wartość odpisów utworzonych w ciągu I kw. 2008 r. wyniosła 15,4 mln zł
- Obserwowano dalszą poprawę jakości portfela kredytów
- W I kw. 2008 r. spadło pokrycie rezerwami ekspozycji default w związku ze sprzedażą części (21,5 mln zł) portfela default klientów Bankowości Detalicznej (pokrycie 100%)

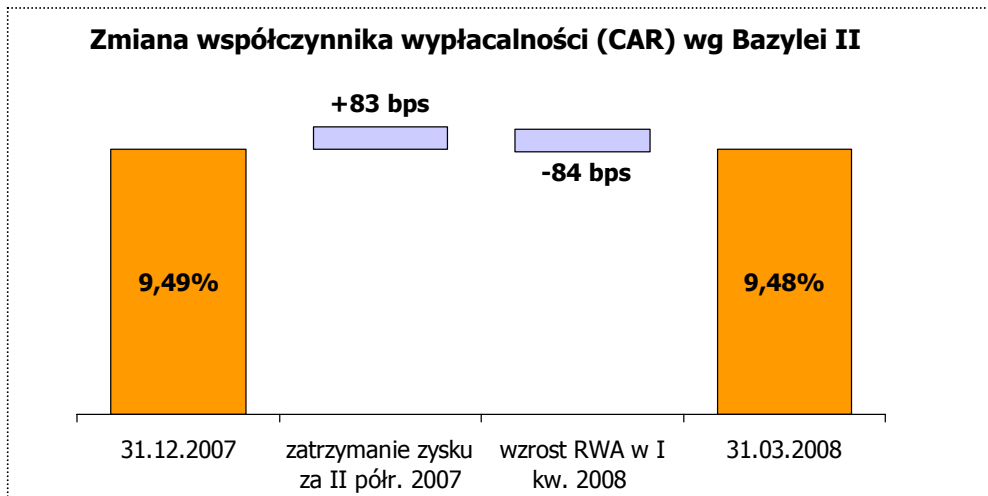
*Dla lepszej porównywalności – wyliczone z portfela bilansowego i pozabilansowego

Analiza wyników I kw. 2008 r.

Bank zachowuje bezpieczny poziom współczynnika wypłacalności

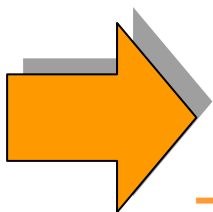


- *Dynamiczny wzrost wartości skonsolidowanych aktywów ważonych ryzykiem (RWA): w I kw. 2008 r. o 4,1 mld zł (9,8% QoQ)*
- *Pomimo to, skonsolidowany współczynnik wypłacalności (według NUK) utrzymany na stabilnym poziomie: 9,48% na 31.03.2008 r., wobec 9,49% na koniec 2007 r., dzięki zatrzymaniu zysków II połowy 2007 r.*
- *Zakładając wykorzystanie dostępnych obecnie funduszy Tier II (w I kw. 2008 r. poziom funduszy Tier II nie uległ zwiększeniu), Grupa BRE może zwiększyć RWA maksymalnie o 20,5 mld zł*

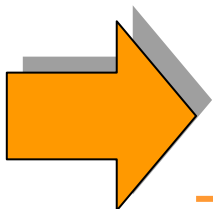


Podsumowanie I kw. 2008 w Grupie BRE Banku

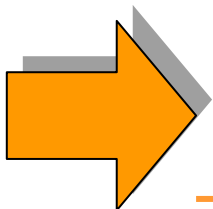
Czy przewidywana jest zmiana strategii Grupy BRE Banku?



Główne kierunki strategicznego rozwoju Grupy BRE Banku pozostają aktualne



Podtrzymujemy tegoroczne cele biznesowe oraz średnioterminowe cele finansowe Grupy



Ogłoszenie aktualizacji strategii Grupy BRE Banku na lata 2009-2011 jesienią 2008 r.



1

*ROE z core-business nadal rośnie;
w I kw. 2008 r. na poziomie 35,3% brutto*

2

*Wzrost akcji kredytowej brutto o 10,3% QoQ oraz 42,2% YoY;
przy równomiernej kontrybucji kredytów detalicznych i korporacyjnych
Akcja depozytowa sezonowo słabsza (+3,7% QoQ) ze względu na
spadek depozytów korporacyjnych; przy wysokiej dynamice rocznej (+26,0%)*

3

*Współczynnik wypłacalności na bezpiecznym poziomie 9,48%,
w warunkach NUK, pomimo dynamicznego wzrostu RWA w I kw. 2008 r.*

4

*Główne kierunki strategii Grupy BRE Banku podtrzymane;
aktualizacja strategii zostanie zaprezentowana jesienią br.*



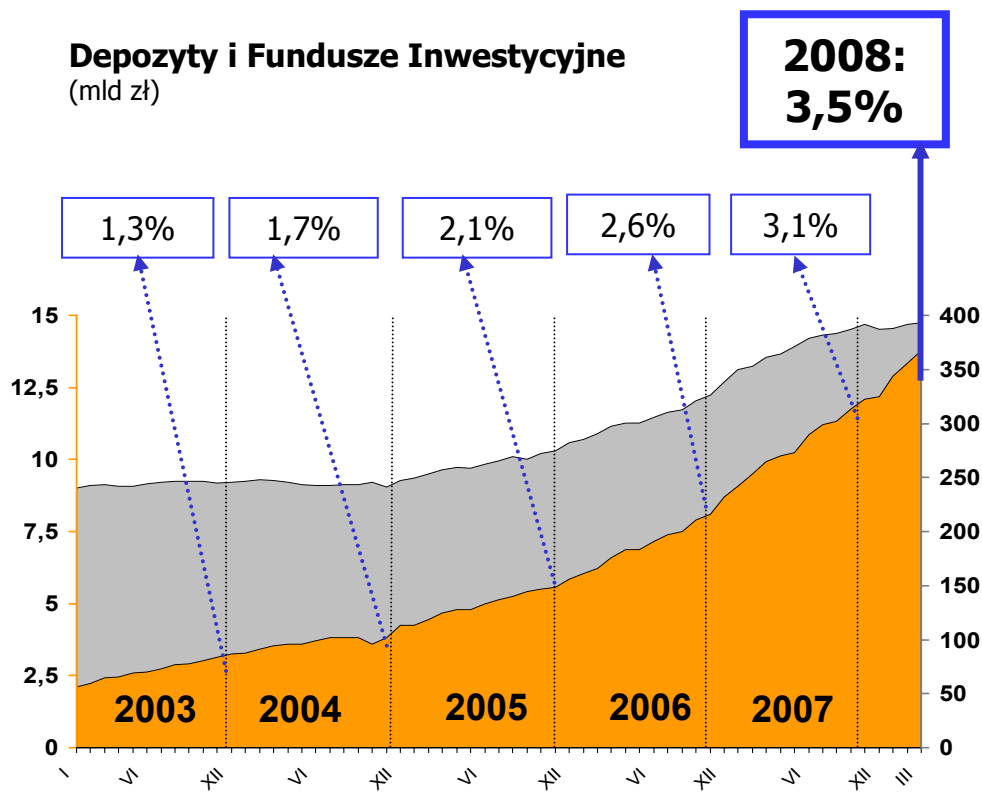
Załącznik



Szczegółowe wyniki działalności pionów biznesowych

Załącznik

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



Pion Bankowości
Detalicznej BRE Banku
kontynuuje
wzrost powyżej
rynku

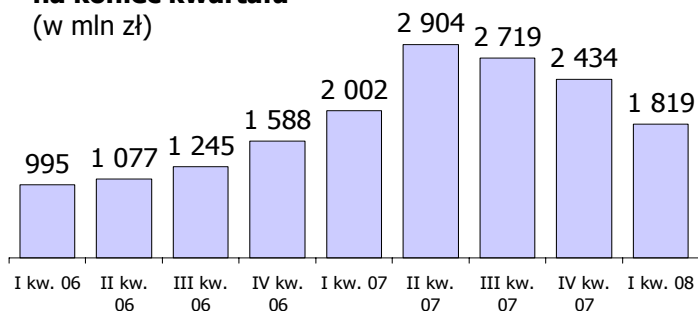
- BRE Bank (skala lewa)
- Rynek (skala prawa)
- Udział w rynku

* Dane na koniec marca 2008 r.

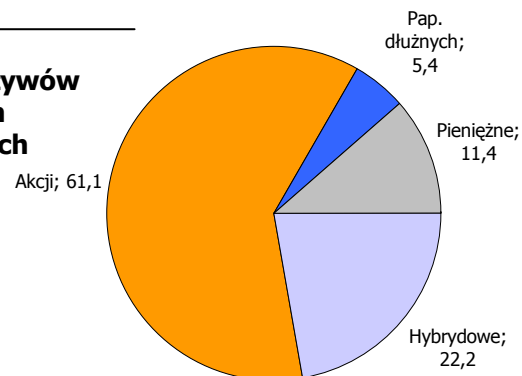


Klienci BRE Banku szybko reagują na zmiany sytuacji na rynku finansowym

Wartość aktywów funduszy inwestycyjnych na koniec kwartału
(w mln zł)

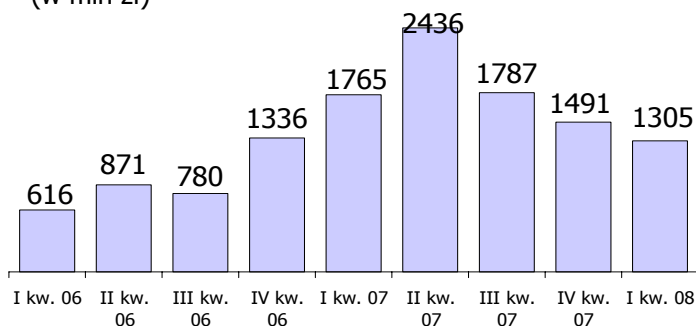


Struktura aktywów w funduszach inwestycyjnych

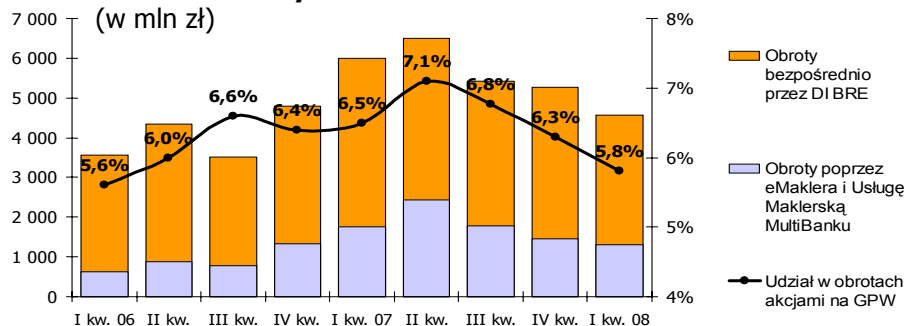


eMakler i Usługa Maklerska odpowiadają już za 22% obrotów DI BRE na rynku akcji

Kwartałne obroty w eMaklerze i Usłudze Maklerskiej łącznie
(w mln zł)



Kwartałna wartość obrotu akcjami oraz udział w rynku dla DI BRE
(w mln zł)

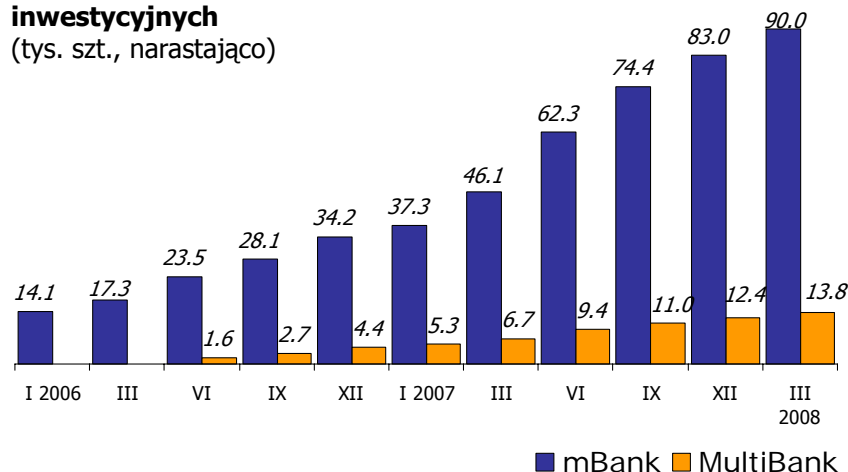




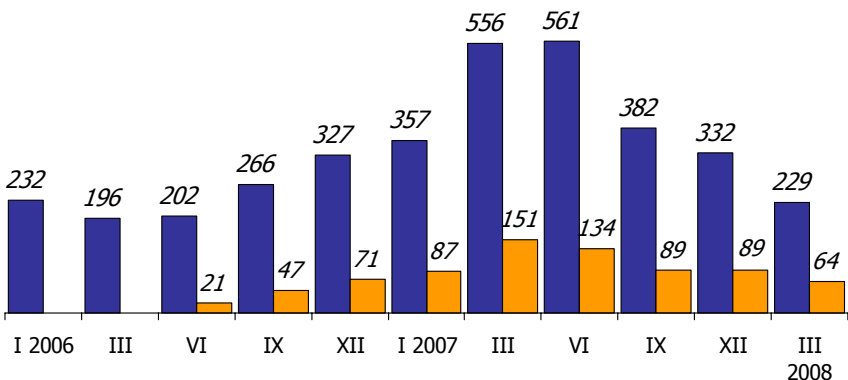
Dynamiczny rozwój usług maklerskich dla klientów Bankowości Detalicznej

- W marcu 2008 r. obroty w eMaklerze przekroczyły 229 mln zł, a w Usłudze Maklerskiej 64 mln zł
- Łączna liczba rachunków inwestycyjnych mBanku i MultiBanku na koniec marca 2008 r. przekroczyła 103,8 tysiąca
- W 2008 r. Klienci mBanku i MultiBanku otworzyli łącznie 8,4 tys. rachunków inwestycyjnych
- Od początku uruchomienia usługi maklerskiej obroty narastająco osiągnęły 10 286,7 mln zł w eMaklerze oraz 2 112,7 mln zł w Usłudze Maklerskiej

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

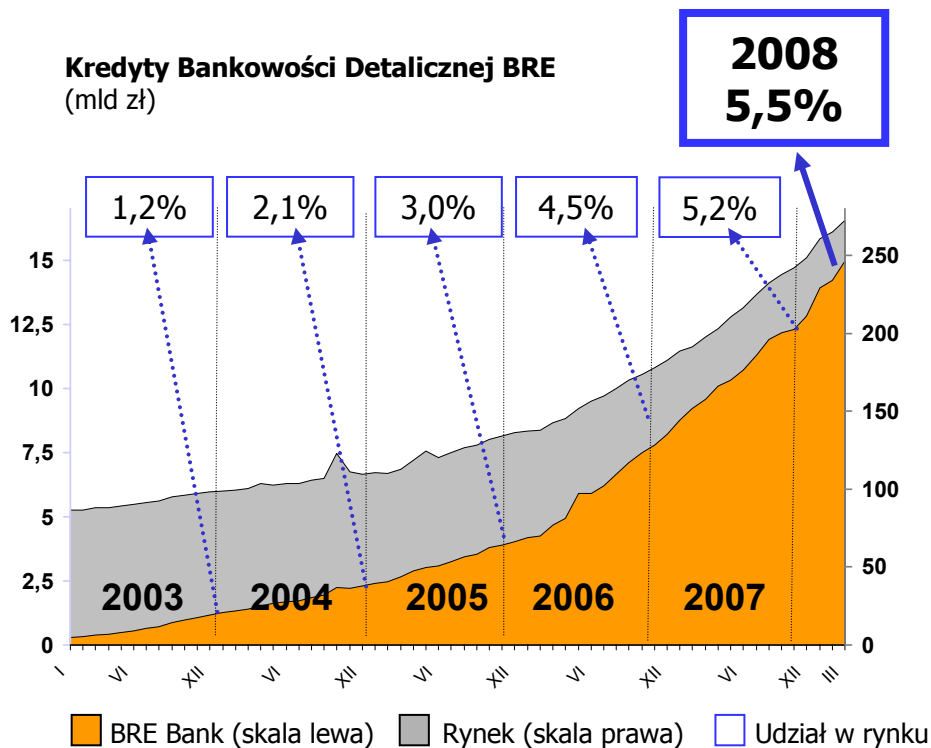


Miesięczne obroty w eMaklerze i Usłudze Maklerskiej
(w mln zł)



Załącznik

Bankowość Detaliczna BRE Banku: Na tle rynku - kredyty



Portfel kredytowy

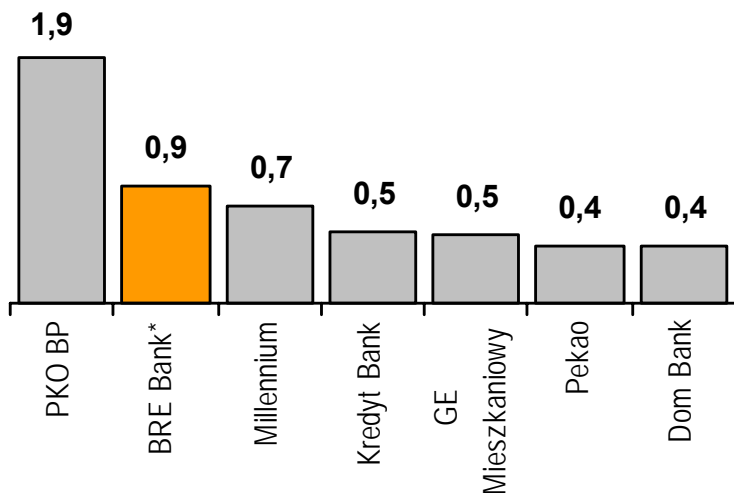
*Bankowości Detalicznej BRE
wzrósł do 14,9 mld zł*

*Udział w rynku kredytów detalicznych
na koniec marca 2008 r.
wzrósł do 5,5%*

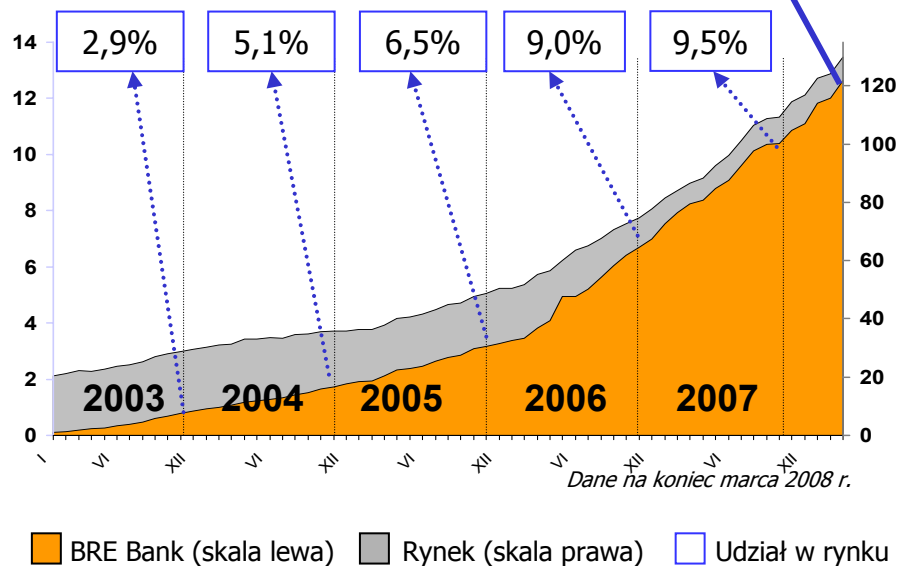


W I kw. 2008 r. sprzedaliśmy 1 463 mln zł nowych kredytów hipotecznych, pozostając w ścisłej czołówce rynku

Kredyty hipoteczne – liderzy rynku
pod względem wartości sprzedaży
w okresie styczeń-luty 2008 r.
(mld zł)



Kredyty mieszkaniowe
(mld zł)



* MultiBank + mBank

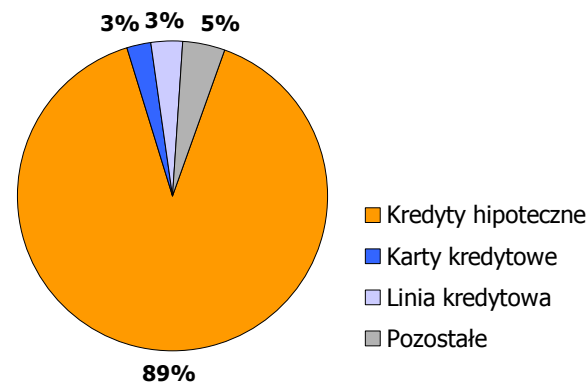


Portfel kredytów hipotecznych BRE Banku (kredyty dla osób fizycznych Bankowości Detalicznej)

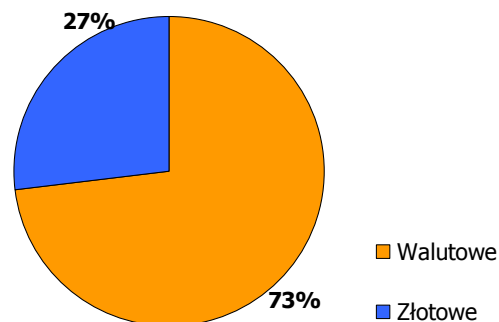
	Razem	PLN	FX
<i>Wartość bilansowa (mld zł)</i>	12,2	2,3	9,9
<i>Średnia zapadalność (lata)</i>	23,3	21,3	23,8
<i>Średnia wartość (tys. zł)</i>	188,9	208,1	184,9
<i>Średnie LTV (%)</i>	64,4	56,6	65,9
<i>NPL (%)</i>	0,3	1,1	0,2

stan na 31.03.2008 r.

Struktura portfela kredytowego Bankowości Detalicznej (dla gospodarstw domowych) na 31.03.2008



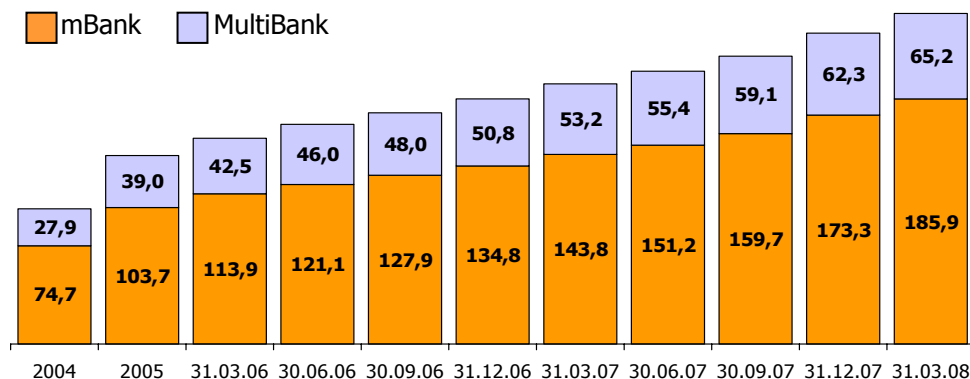
Struktura walutowa portfela kredytowego Bankowości Detalicznej (dla gospodarstw domowych) na 31.03.2008





251,1 tysięcy mikroprzedsiębiorstw obsługiwanych przez Bankowość Detaliczną BRE

- W I kw. 2008 roku liczba obsługiwanych mikroprzedsiębiorstw wzrosła o 15,5 tys.
- Łącznie na koniec marca 2008 r. udzielono mikroprzedsiębiorstwom 1.324,7 mln zł kredytów, z tego 33,5% to kredyty hipoteczne



**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*

32 167 umów ubezpieczeniowych

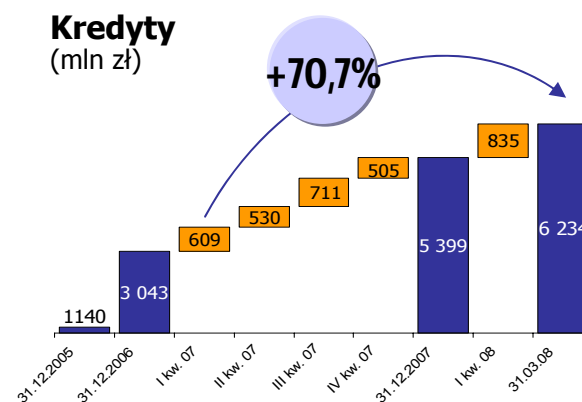
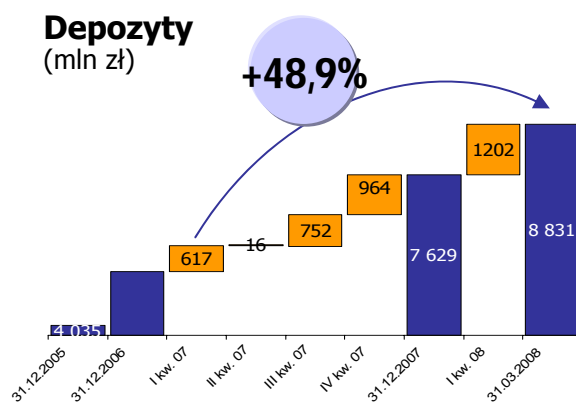
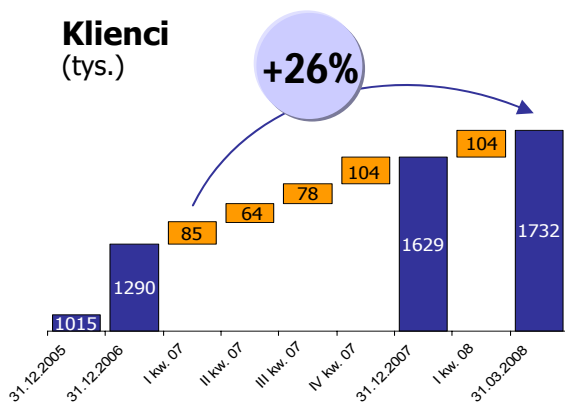
(w I kw. 2008)

8,6 mln zł przypisanej składki

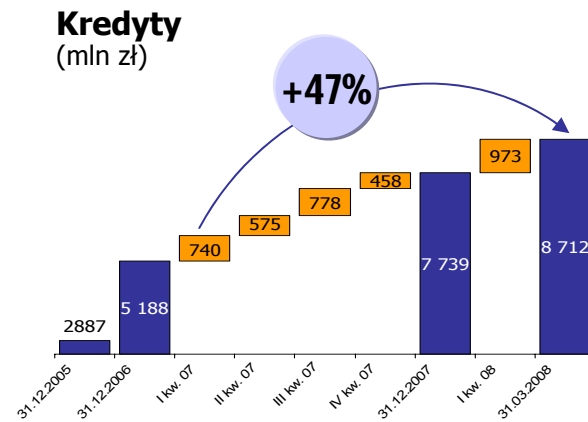
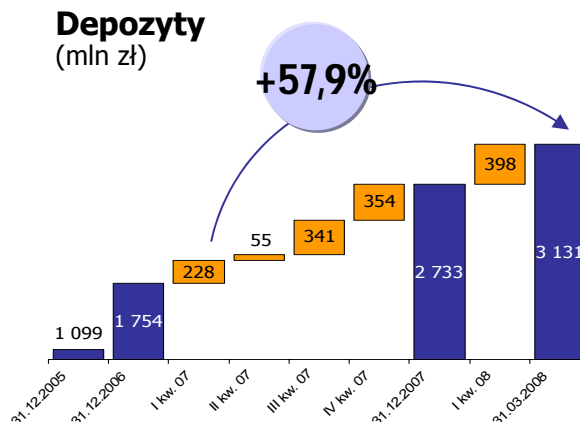
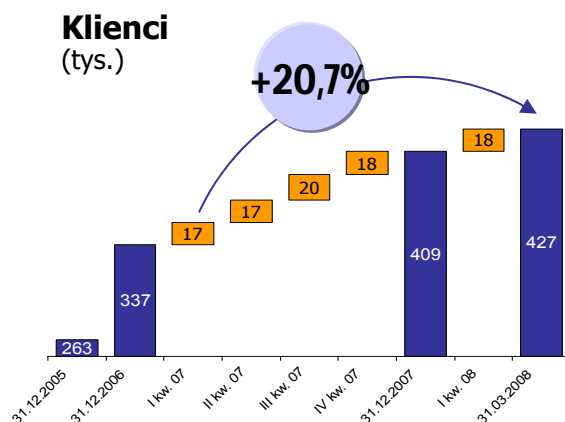
- Supermarket Ubezpieczeń Samochodowych (w mBanku) wystartował 13.02.2007, a Centrum Ubezpieczeń (w MultiBanku) 3.09.2007
- Możliwość porównania i wyboru OC+AC spośród 7 ofert, w tym każda oferta w 3 wariantach
- Zakup i obsługa zintegrowana z rachunkiem eKONTO i MultiKonto
- Dostęp do szczegółów polisy 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



mBank



MultiBank



■ Stan ■ Przyrost

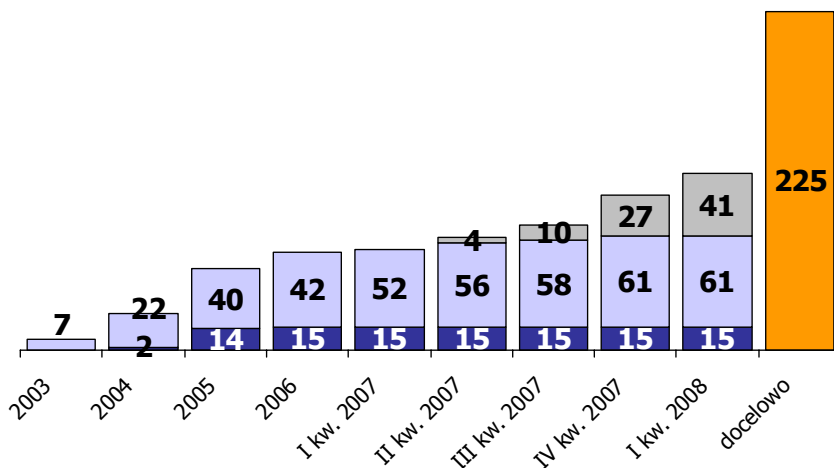


Sieć dystrybucyjna mBanku

(w Polsce)

Łącznie:

7 24 54 65 67 75 83 103 117



■ Centra Finansowe ■ mKioski ■ mKioski partnerskie

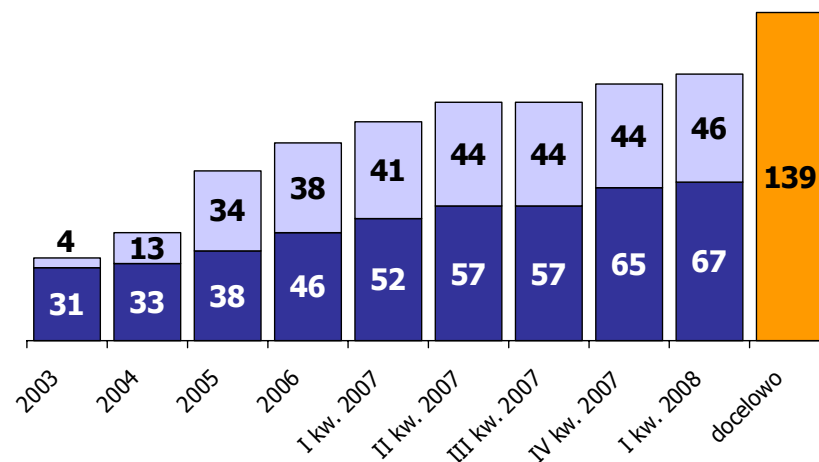
- *Łącznie wg stanu na 31.03.2008 r. sieć dystrybucyjna mBanku w Polsce liczyła 117 jednostek*

Oddziały MultiBanku

(w Polsce)

Łącznie:

35 46 72 84 93 101 101 109 113

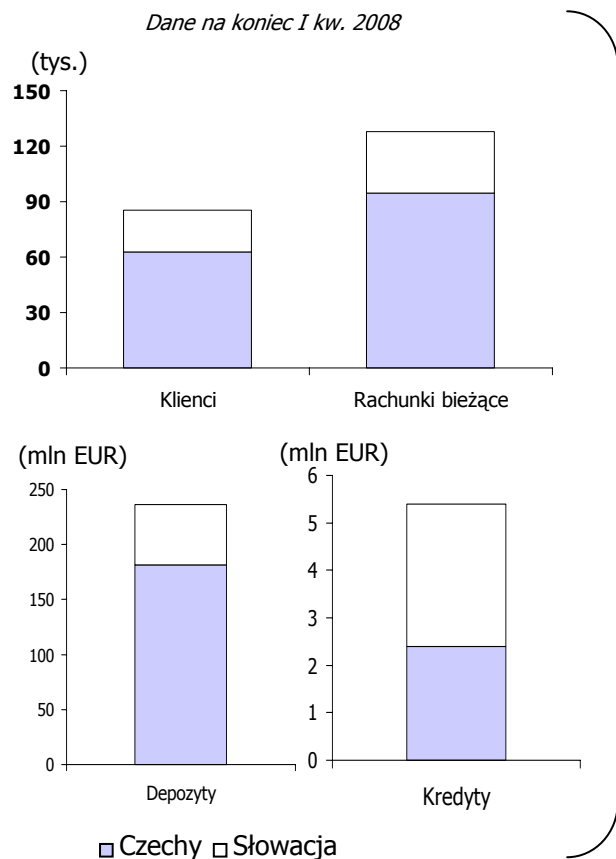


■ Centra Usług Finansowych ■ Placówki partnerskie

- *Na koniec marca 2008 r. MultiBank dysponował siecią 113 oddziałów*

Załącznik

Bankowość Detaliczna BRE Banku: mBank w Czechach i na Słowacji



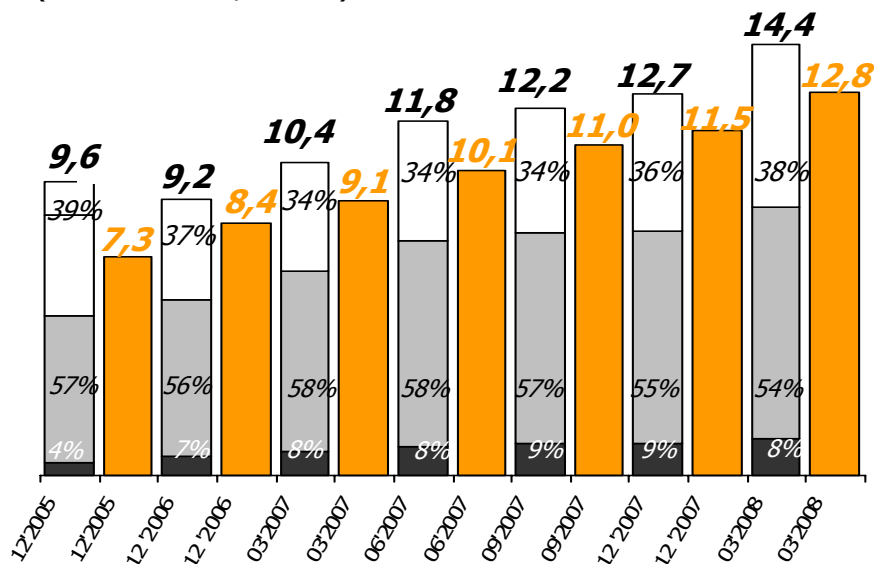
Koniec I kw. 2008	Zmiana	Koniec 2007
85,3 tys.	klienci x3	25,7 tys.
127,8 tys.	rachunki x4	36,4 tys.
236,4 mln	depozyty (EUR) x25	8,4 mln
5,4 mln	kredyty (EUR) x5	1,0 mln

Załącznik

Klienci Korporacyjni i Instytucje: Kredyty i depozyty

Wolumen kredytów korporacyjnych

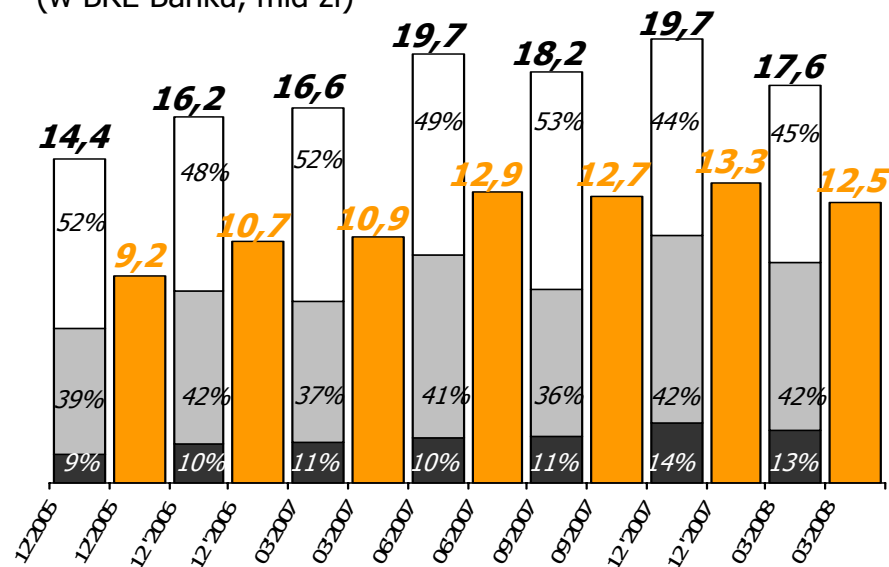
(w BRE Banku, mld zł)



- **Akcja kredytowa w I kw. 2008 r.** (łącznie z sektorem budżetowym, kredytami konsorcjalnymi i project finance) **wzrosła o 1,7 mld zł** w odniesieniu do końca 2007 r.
- **Akcja kredytowa przedsiębiorstw w I kw. 2008 r.** **wzrosła** w BRE Banku **o 11,2%** w odniesieniu do końca 2007 r.; **rynek wzrósł** w tym okresie **o 6,8%**

Wolumen depozytów korporacyjnych

(w BRE Banku, mld zł)

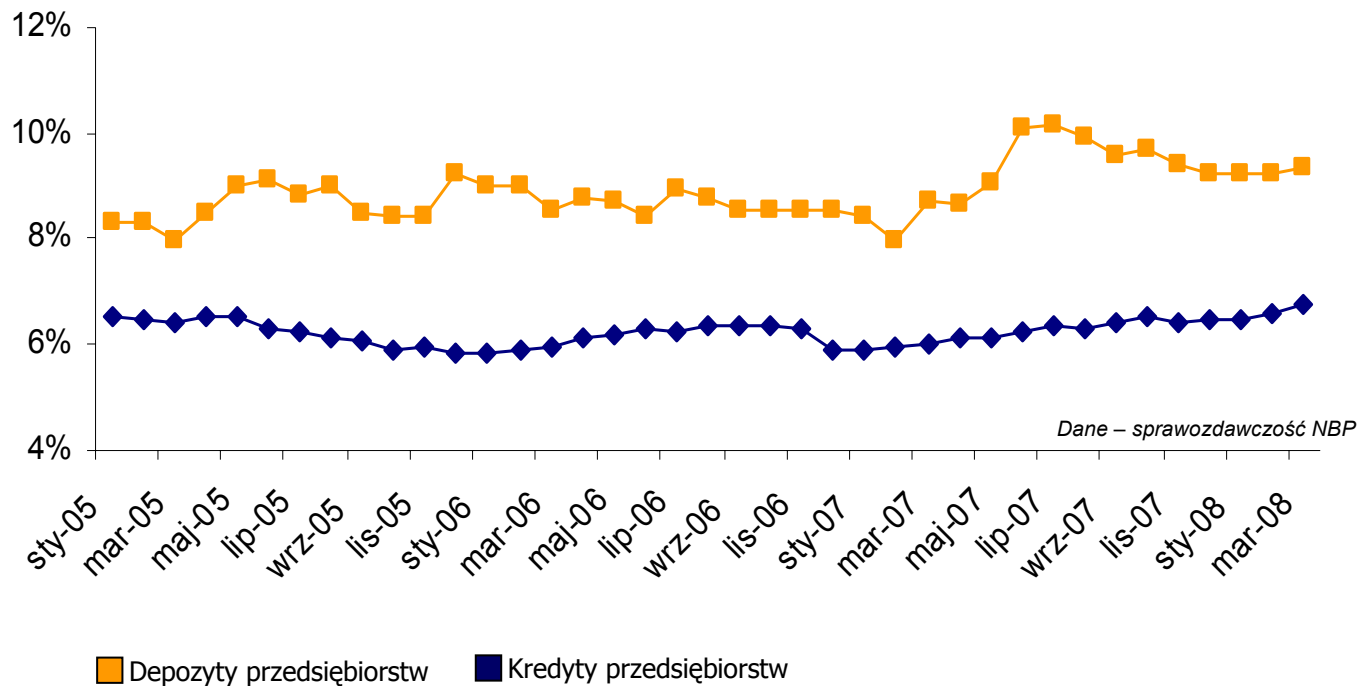


- **Akcja depozytowa (łącznie z sektorem budżetowym)** **spadła o 2,1 mld zł** w odniesieniu do końca 2007 r.; **wzrost rok do roku** wyniósł **6,0%**
- **Akcja depozytowa przedsiębiorstw w BRE Banku spadła o 6,2%**; **w całym sektorze spadek** wyniósł **7,0%**

□ K1 □ K2 □ K3 □ Przedsiębiorstwa



Udział BRE Banku w rynku kredytów i depozytów przedsiębiorstw*

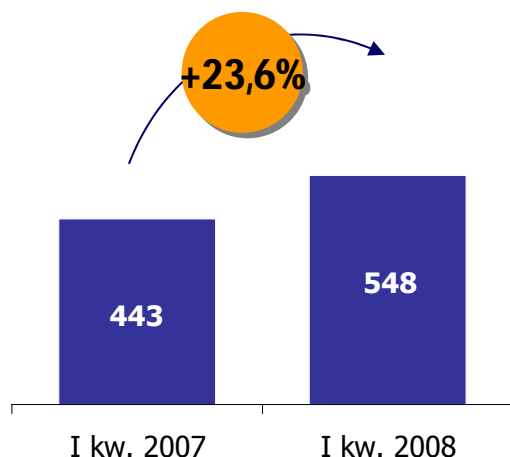


*tj. należności/zobowiązania wobec przedsiębiorstw i spółek państwowych oraz przedsiębiorstw i spółek prywatnych oraz spółdzielni

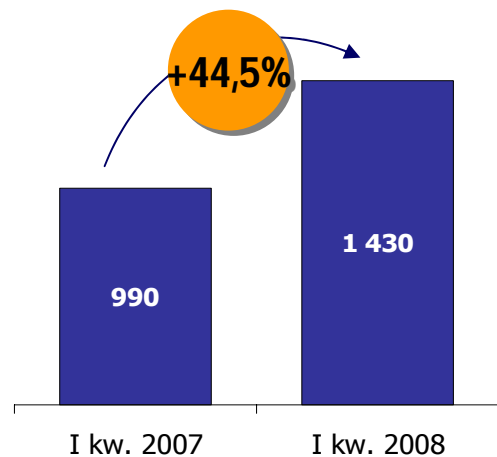


Cash Management – strategiczna linia produktowa wspierająca długotrwałe relacje z klientami

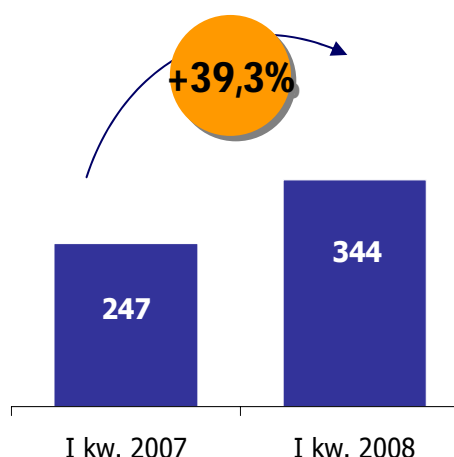
Polecenie zapłaty
(tys. transakcji)



Identyfikacja Płatności Handlowych
(tys. transakcji)



**Liczba klientów korzystających
z konsolidacji środków**



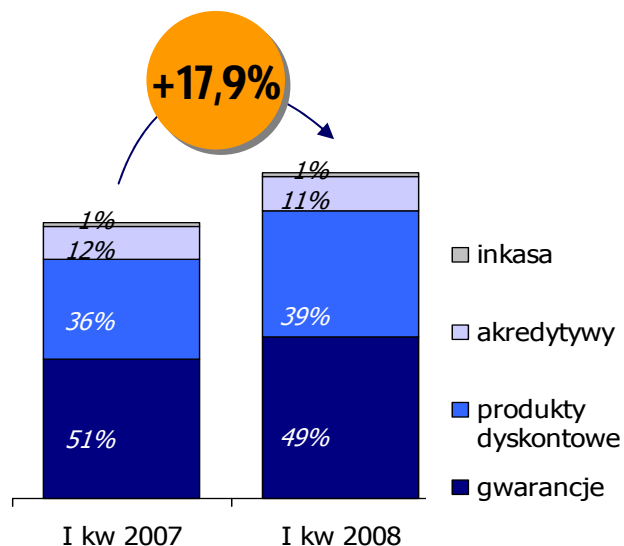
*Rozbudowana oferta w zakresie cash management, w tym identyfikacji spływu należności (identyfikatory płatności masowych, identyfikatory płatności handlowych, system identyfikacji płatności, usługi added value dla wierzycieli – masowych usługodawców) pozwoliła na zwiększenie liczby klientów korzystających z Identyfikacji Płatności Handlowych o 43,1%
O niemal 40% wzrosła liczba klientów korzystających z konsolidacji środków na rachunkach bankowych*



Obsługa handlu zagranicznego

- Pozycja w zakresie obsługi handlu zagranicznego oraz wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań produktowych pozwoliły na **wzrost przychodów z tytułu obsługi i finansowania transakcji handlowych** do 16,3mln zł w I kw. 2008 r., (+17,9% w porównaniu z I kw. 2007 r.)

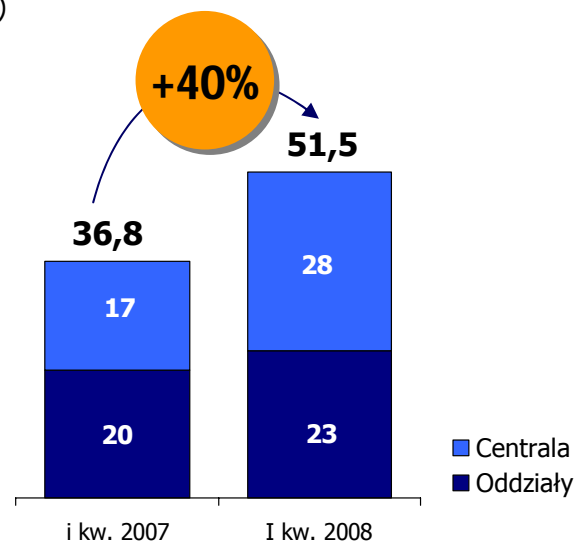
Struktura wyniku na produktach w linii Trade Finance



Sprzedaż instrumentów finansowych

- Od stycznia do marca 2008 r. **wynik zrealizowany na sprzedaży instrumentów finansowych** klientom korporacyjnym wyniósł 51,5 mln zł
- Był on **wyższy o 40%** od osiągniętego w I kw. 2007 r.

Zysk ze sprzedaży instrumentów finansowych (mln zł)

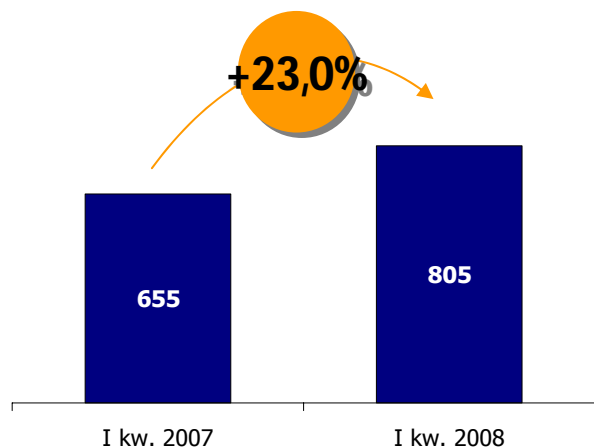




BRE Leasing

- W I kwartale 2008 r. podpisano umowy leasingowe o łącznej wartości 0,8 mld zł, o 23% więcej niż przed rokiem
- Zysk brutto za I kw. 2008 r. wyniósł: 10,5 mln zł, co oznacza ponad 19% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2007

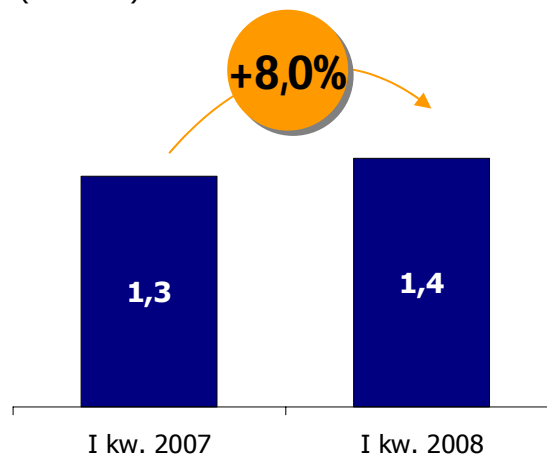
Wartość umów leasingu zawartych przez BRE Leasing
(mln zł)



Grupa Intermarket

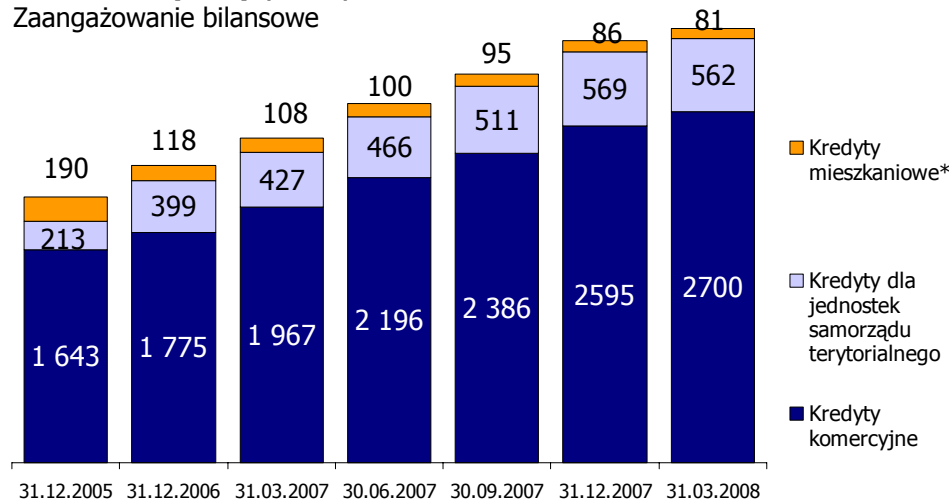
- Wynik brutto spółek Grupy Intermarket w I kw. 2008 r. wyniósł 14,4 mln zł (+17,0% YoY); zysk brutto spółki Polfactor wyniósł 3,1 mln zł (+21,3% YoY)
- Spółki z Grupy Intermarket zrealizowały obroty w łącznej wartości 1,4 mld EUR, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2007 r. o 8,0%

Wartość obrotów spółek z Grupy Intermarket
(mld EUR)

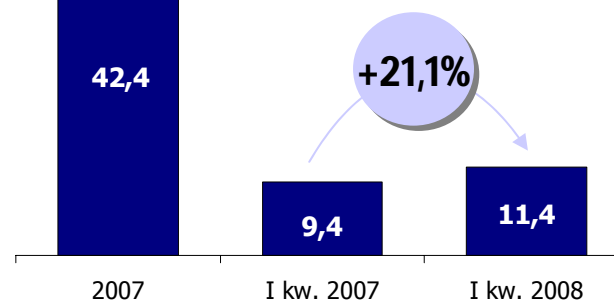


Wartość obrotów w I kw. 2007 i 2008 przeliczona wg średniego kursu NBP z 31.03.2008 r.

Portfel kredytowy (mln zł)
Zaangażowanie bilansowe



Zysk brutto (mln zł)



- Całkowity portfel kredytowy BRE Banku Hipotecznego (bilansowy i pozabilansowy) na koniec I kw. 2008 r. wyniósł **4,3 mld zł**, wzrastając o 30,7% w ciągu roku
- Na koniec marca 2008 r. BRE Bank Hipoteczny odnotował zysk brutto w wysokości **11,4 mln zł**, w porównaniu do 9,4 mln zł na koniec I kw. 2007 r.
- W I kw. 2008 r. Bank wyemitował hipoteczne listy zastawne na łączną kwotę **200 mln zł** (oprocentowanie WIBOR +80 bp; data wykupu: połowa 2010 r.)

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

- 10,5 mln zł zysku brutto po I kw. 2008 r. w porównaniu z 12,3 mln zł w I kw. 2007 r. i 53,9 mln zł w 2007 r.
- 5,9 mld zł obrotów DI BRE na rynku akcji w I kw. 2008 r.
- Spadek udziału w obrotach akcjami na GWP spowodowany był obniżeniem się aktywności klientów detalicznych i stopniowym wzrostem aktywności zdalnych członków GPW (zagranicznych brokerów)
- Dalszy wzrost liczby klientów DI BRE: 129,3 tys. rachunków na koniec I kw. 2008 r. vs 119,6 tys. w 2007 r.
- W I kw. 2008 r. przeprowadzono 2 transakcje na rynku pierwotnym (Optopol SA i Unibep S.A.) o łącznej wartości 137 mln zł

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

Liczba rachunków w DI BRE	24,0
eMakler (mBank)	91,0
Usługa Maklerska (MultiBank)	14,3
RAZEM	129,3

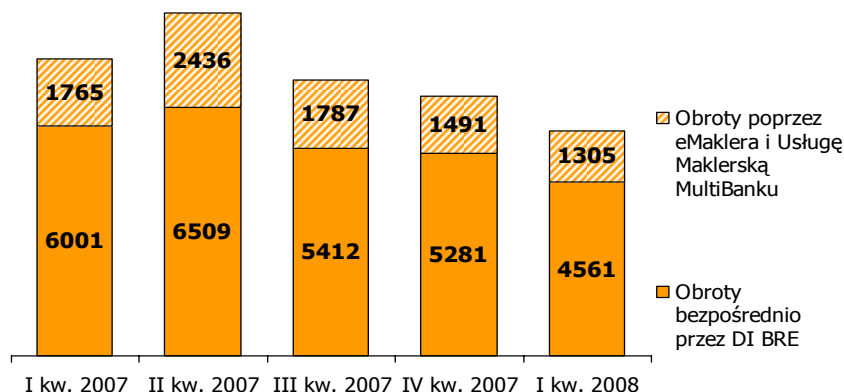
Udziały w rynku DI BRE Banku

I kw. 2008 r. wg obrotów*

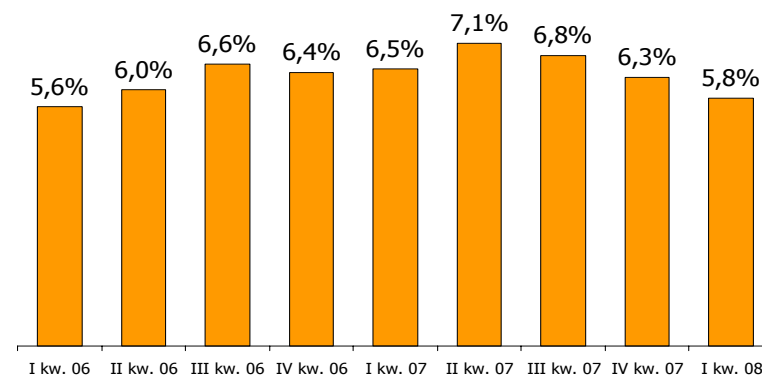
Akcje	5,80 %	7 miejsce
Obligacje	3,33 %	6 miejsce
Futures	10,86 %	3 miejsce
Opcje	26,49 %	1 miejsce

* wyliczenia na podstawie danych GPW, DI

DI BRE Banku - obroty akcjami w mln zł

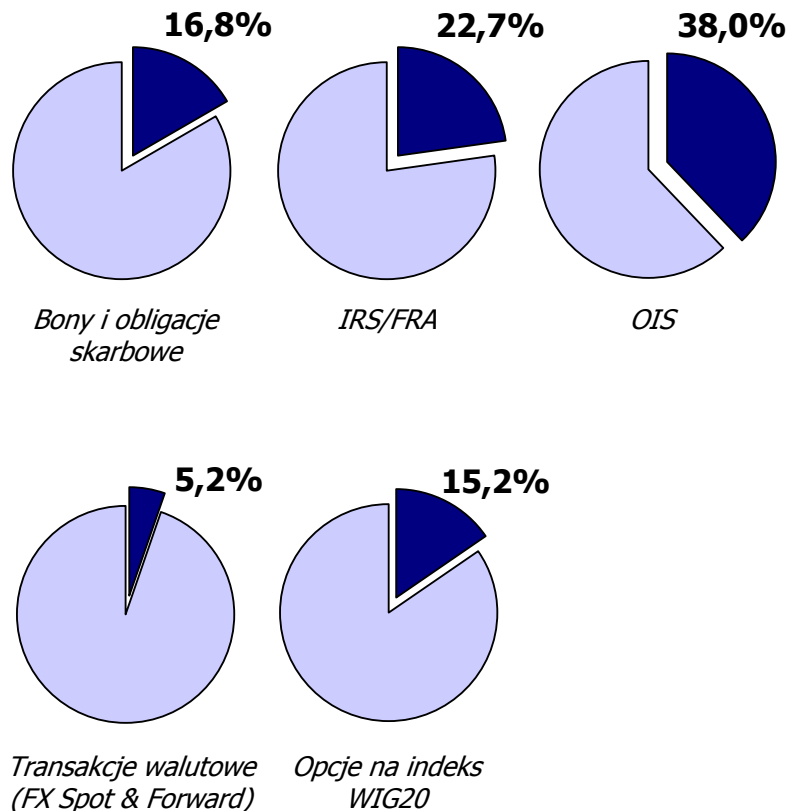


Udział DI BRE Banku w obrotach akcjami na GPW w poszczególnych kwartałach

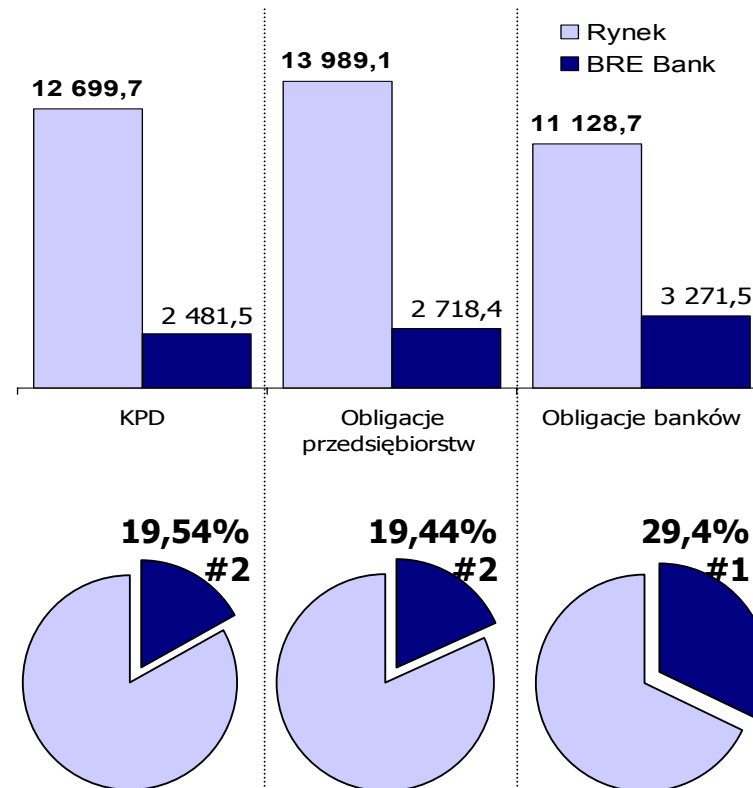




Udział w rynku* BRE Banku w zakresie usług Bankowości Inwestycyjnej (BRE – kolor granatowy)



BRE Bank na rynku nieskarbowych papierów dłużnych** wg stanu na 31.03.2008 (mln zł)



* wg stanu na 29-02-08; wyliczenia własne bazujące na danych NBP i GPW
 ** Dane za Fitch Polska S.A., Rating & Rynek, 31.03.2008 i wyliczenia własne



- Na koniec I kwartału 2008 r. **wartość portfela w zarządzaniu** wyniosła **312 mln zł** w cenie zakupu
- W porównaniu do końca 2007 r., wartość portfela w zarządzaniu spadła o 122 mln zł, co związane jest z ze sprzedażą pakietu akcji Vectra SA oraz zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego spółki Garbary Sp. z o.o.
- Wynik na sprzedaży akcji Vectra, uwzględniający koszty dodatkowe, wyniósł 137,7 mln zł

Największe inwestycje kapitałowe wg stanu na 31.03.2008 r.

Udział w kapitale spółki

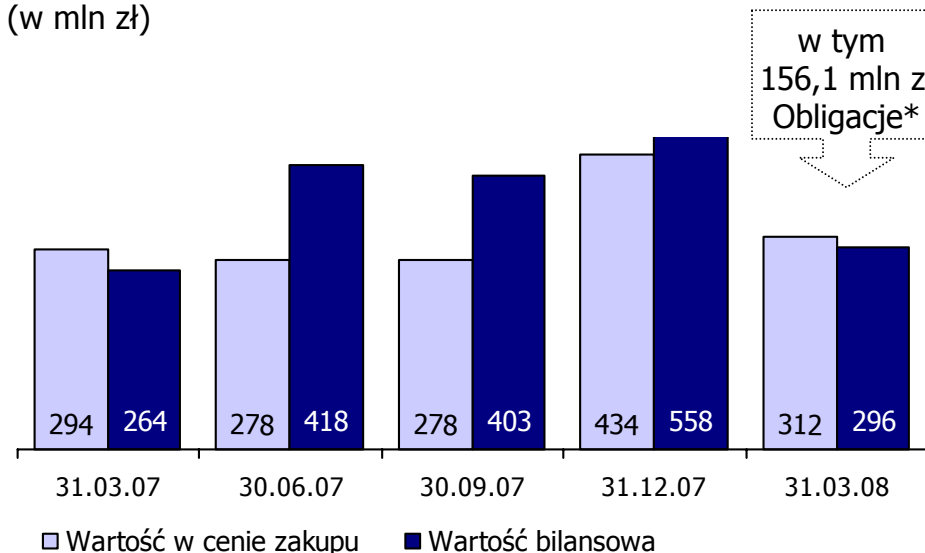
PZU SA

0,76%

Garbary Sp. z o.o.

100,00%

Wartość portfela
(w 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

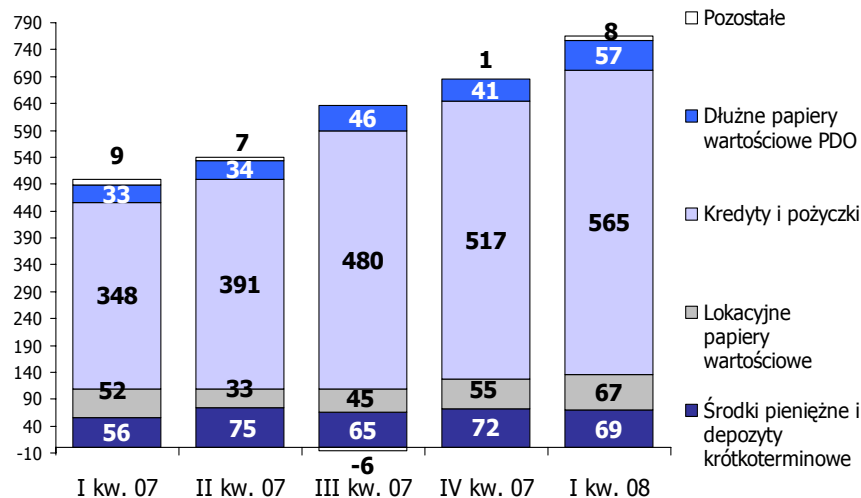
<i>w tys. zł w poszczególnych kwartałach *</i>	<i>I kw. 2007</i>	<i>II kw. 2007</i>	<i>III kw. 2007</i>	<i>IV kw. 2007</i>	<i>I kw. 2008</i>
<i>Wynik z tytułu odsetek</i>	227 536	241 394	267 770	291 083	315 346
<i>Wynik z tytułu prowizji</i>	142 857	146 631	139 004	135 721	150 441
<i>Przychody z tytułu dywidend</i>	-	2 159	78	90	-
<i>Wynik na działalności handlowej</i>	113 374	144 908	119 798	108 388	135 107
<i>Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych</i>	7 055	106	(3 249)	(78)	137 487
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	41 166	35 762	35 449	136 843	128 678
<i>Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek</i>	(6 944)	1 078	(34 792)	(36 153)	(22 242)
<i>Ogólne koszty administracyjne</i>	(245 339)	(276 580)	(252 202)	(329 182)	(299 286)
<i>Amortyzacja</i>	(42 942)	(45 402)	(46 550)	(41 430)	(45 415)
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	(31 205)	(19 208)	(15 077)	(66 362)	(77 839)
<i>Wynik działalności operacyjnej</i>	205 558	230 848	210 229	198 920	422 277
<i>Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych</i>	-	-	-	-	-
<i>Zysk brutto**</i>	205 558	230 848	210 229	198 920	422 277
Zysk netto	222 738	181 128	164 250	141 978	350 826

* Dane kwartalne z działalności kontynuowanej; dane za I kw. 2007 pochodzą z raportu kwartalnego za I kw. 2008

** Zysk dla działalności kontynuowanej

- Wynik z tytułu odsetek rośnie z kwartału na kwartał:
w **I kw. 2008 r. wyniósł 315,3 mln zł wobec 291,1 mln zł w IV kw. 2007 r.**
i 227,5 mln zł w I kw. 2007 r.
- Wzrost skonsolidowanego wyniku z tytułu odsetek w I kw. 2008 r. o 8,3% QoQ; wynik w I kw. 2008 r. wzrósł o 38,6% w stosunku do poprzedniego roku
- Największa pozycja – przychody odsetkowe od kredytów - wzrosła o 9,4% QoQ w efekcie wzrostu portfela kredytowego; odsetki od dłużnych papierów wartościowych PDO wzrosły o 38,9% QoQ
- Marża odsetkowa w I kw. 2008 r. wzrosła do poziomu 2,4% wobec 2,3% przed rokiem**

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

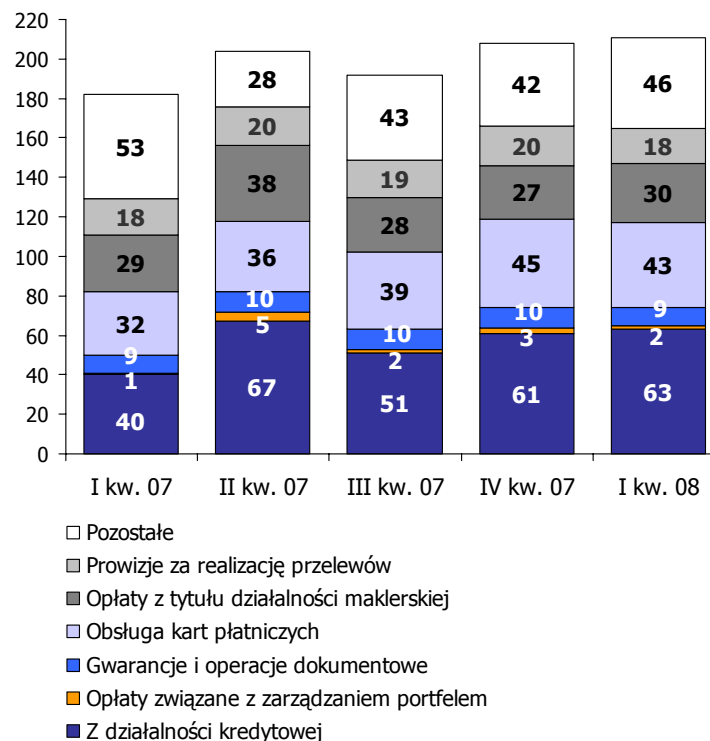


Marża w Grupie BRE Banku kalkulowana jako relacja wyniku odsetkowego do średnich aktywów odsetkowych

- **W I kw. 2008 r. zanotowano wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji w porównaniu do IV kw. 2007 r. w wysokości 10,9%; w stosunku do I kw. 2007 r. wynik wzrósł o 5,3%**
- **Największa pozycja w przychodach z tyt. prowizji – prowizje z tyt. działalności kredytowej – wykazała wzrost o 3,0% QoQ i 58,5% YoY**
- **Opłaty z działalności maklerskiej wzrosły o 11,8% QoQ**
- **Spadek o 5,5% QoQ wykazały prowizje za obsługę kart płatniczych**
- **W I kw. 2008 r. koszty z tyt. prowizji wykazały spadek o 15,7% w porównaniu do IV kw. 2007 r.**

Struktura przychodów z tyt. prowizji

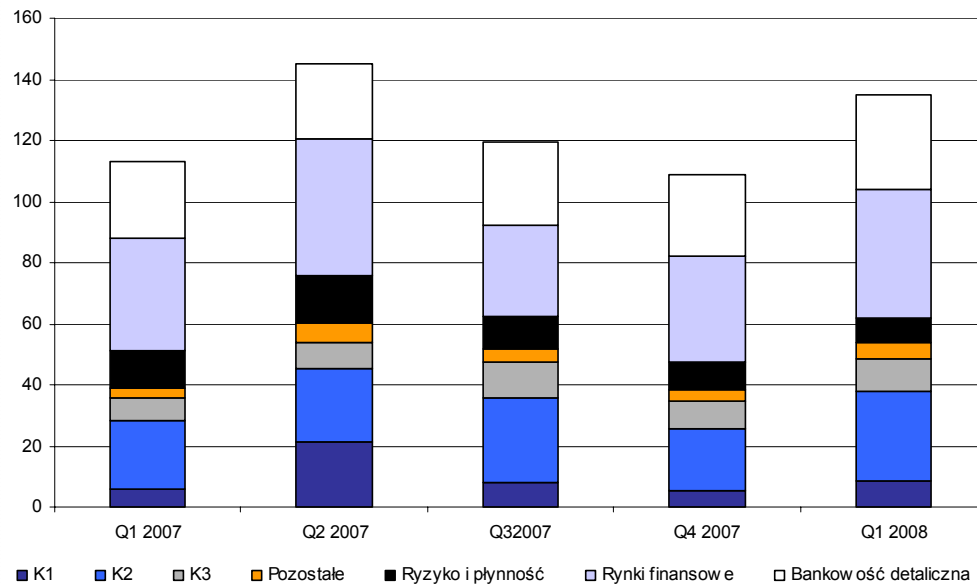
(dane skonsolidowane, w mln zł)



Wynik z działalności handlowej

Struktura wyniku z działalności handlowej

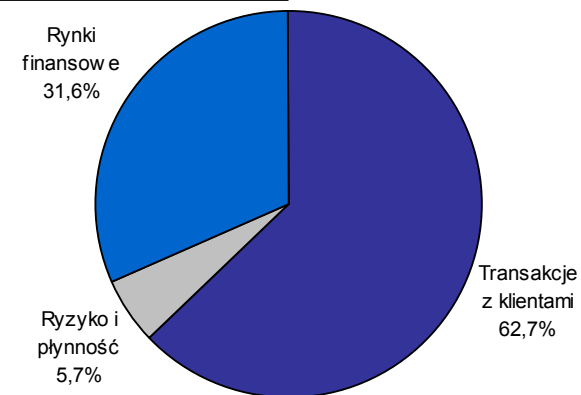
(kwartałami, dane skonsolidowane, w mln zł)



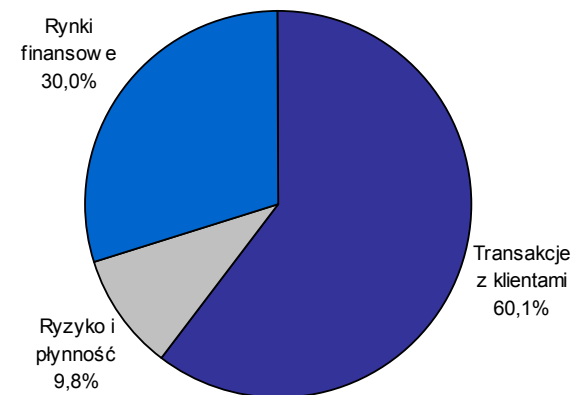
Struktura wyniku z działalności handlowej

(%)

I kw. 2008



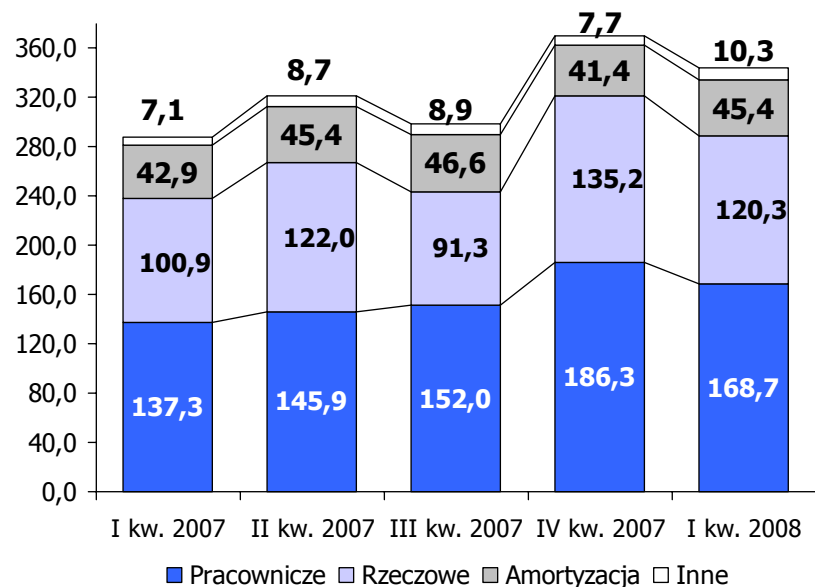
I-IV kw. 2007



Dodatkowe informacje nt. wybranych danych finansowych Struktura kosztów administracyjnych

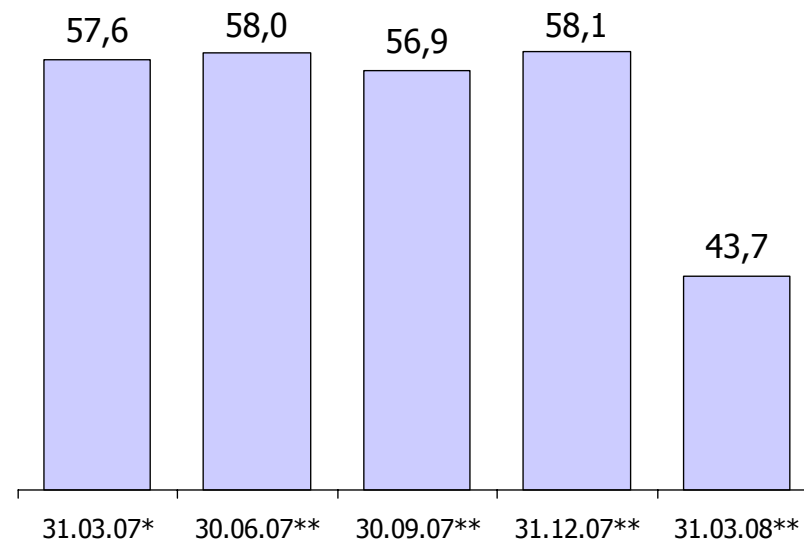
Struktura ogólnych kosztów administracyjnych (+amortyzacja)

porównanie kwartałów w mln zł, dane skonsolidowane



C/I Grupy BRE Banku

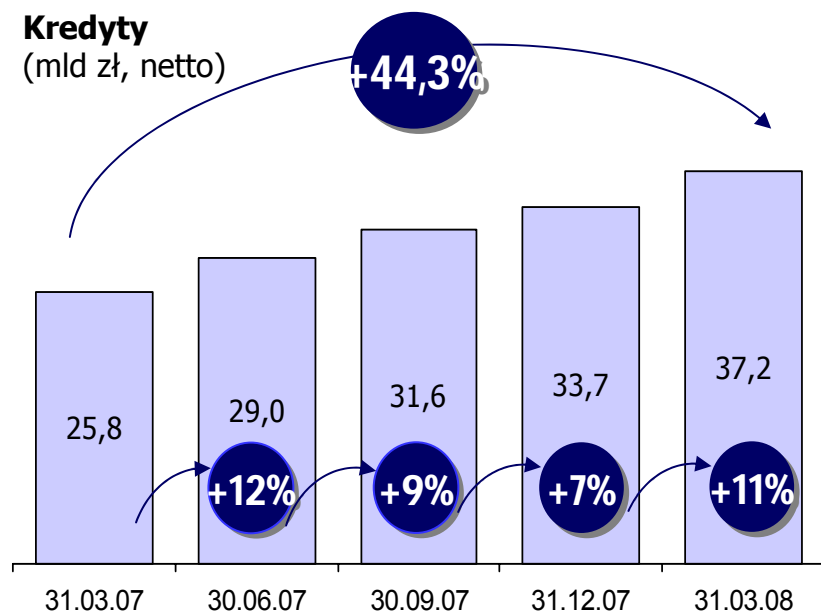
(na bazie średnich stanów bilansowych)



* Bez eliminowania skonsolidowanego wyniku na sprzedaży SAMH
współczynnik C/I wynosił 49%

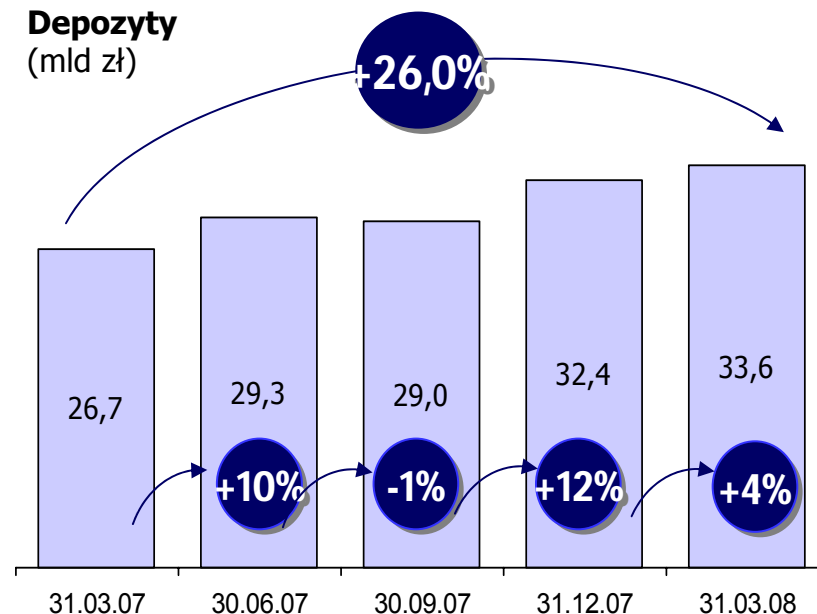
** Dla działalności kontynuowanej i zaniechanej łącznie współczynnik C/I wynosił: 53,4% w II kw. 2007; 53,7% w III kw. 2007; 55,5% w IV kw. 2007; 43,6% w I kw. 2008. Dla działalności kontynuowanej bez transakcji sprzedaży Vectry S.A. w I kw. 2008 wynosił 52,7%.

Kredyty (mld zł, netto)



- **Zdecydowanie szybszy niż w sektorze wzrost portfela kredytowego w ujęciu rocznym** (+44,3%, podczas gdy rynek wzrósł o 29,5% YoY), głównie dzięki ekspansji kredytów hipotecznych oraz ożywieniu w segmencie kredytów przedsiębiorstw
- **Kwartalny przyrost portfela kredytowego również wyższy niż w sektorze** (+10,6%, podczas gdy rynek wzrósł o +6,5%), głównie dzięki kredytom dla klientów korporacyjnych (wzrost o 11,7% QoQ)

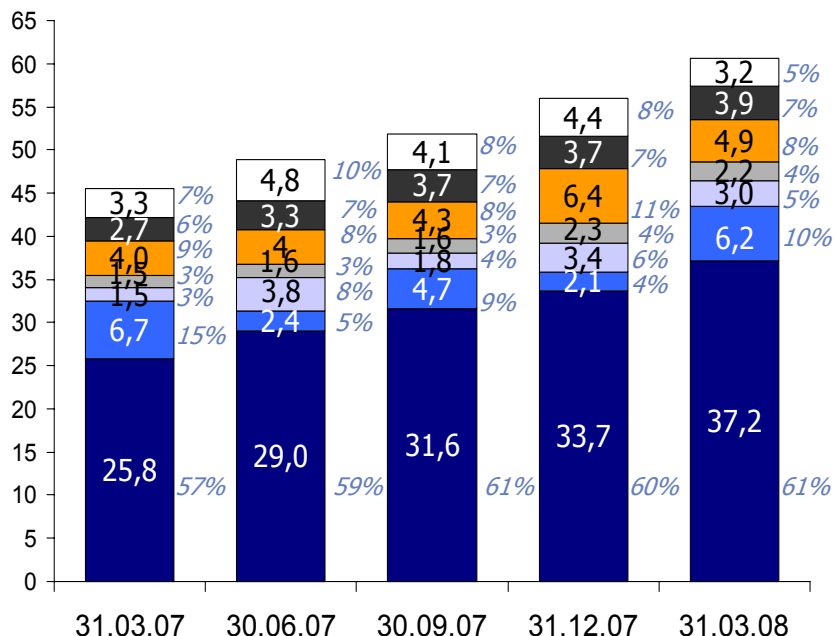
Depozyty (mld zł)



- **Wzrost depozytów w ujęciu rocznym znacznie szybszy niż w sektorze** (BRE Bank: +26,0% vs. sektor +15,1%), osiągnięty dzięki wzrostom zarówno w depozytach korporacyjnych, jak i detalicznych
- **Niższy niż w sektorze wzrost depozytów** (BRE Bank: +3,7% vs. sektor: 4,1%) w I kw. ze względu na sezonowy spadek depozytów przedsiębiorstw (-3,2% QoQ)

Struktura aktywów

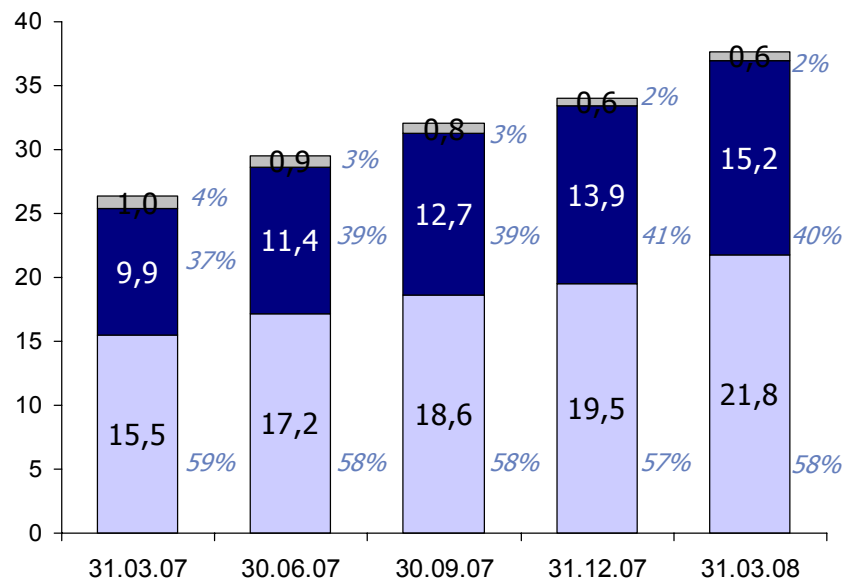
(mld zł)



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

Kredyty i pożyczki dla klientów* - struktura podmiotowa portfela

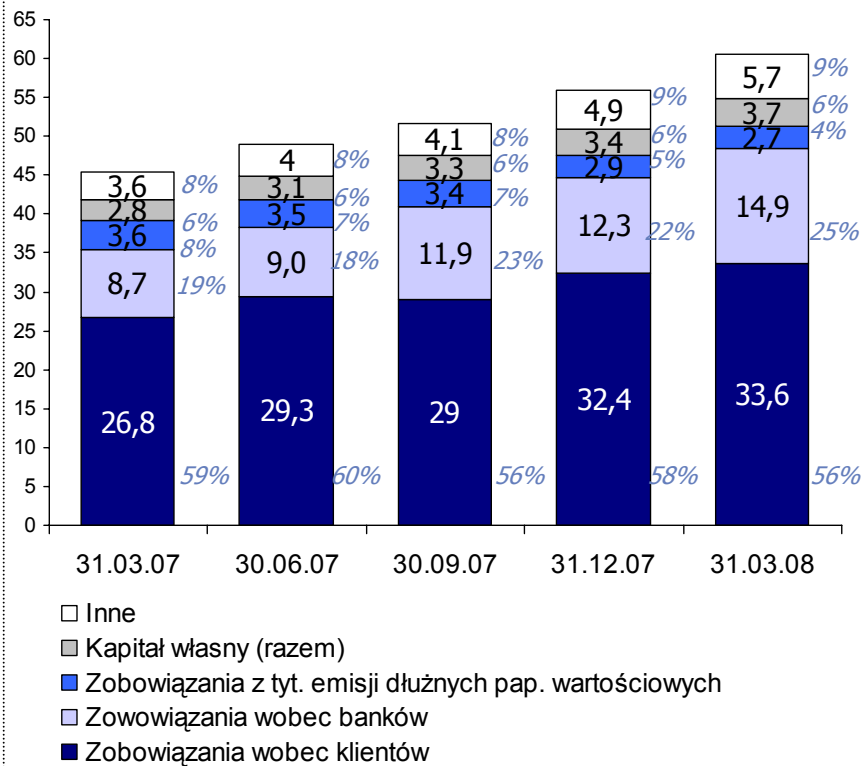
(mld zł)



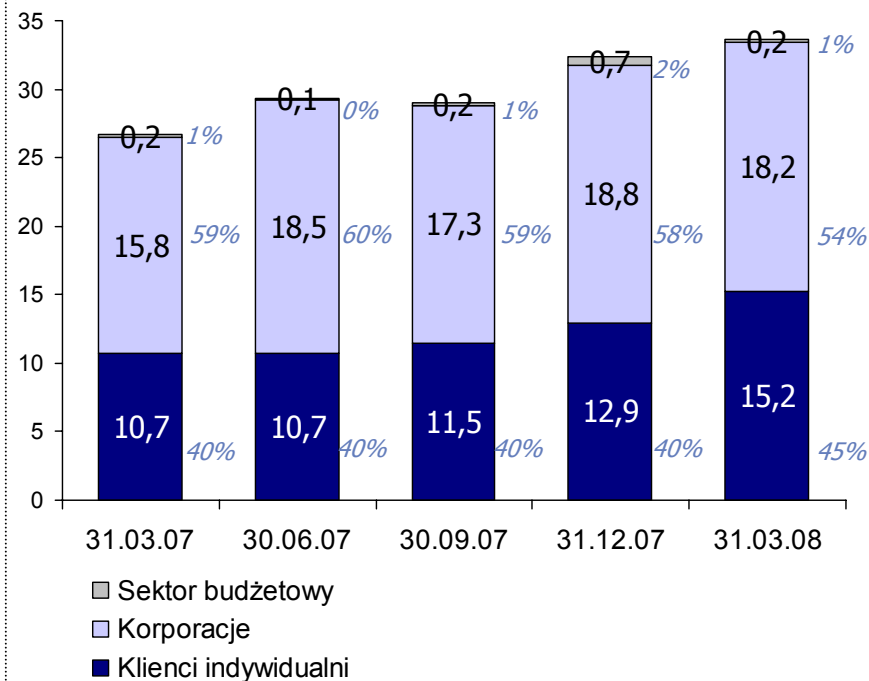
- Sektor budżetowy
- Klienci indywidualni
- Korporacje

*Kredyty i pożyczki brutto

Struktura pasywów (mld zł)



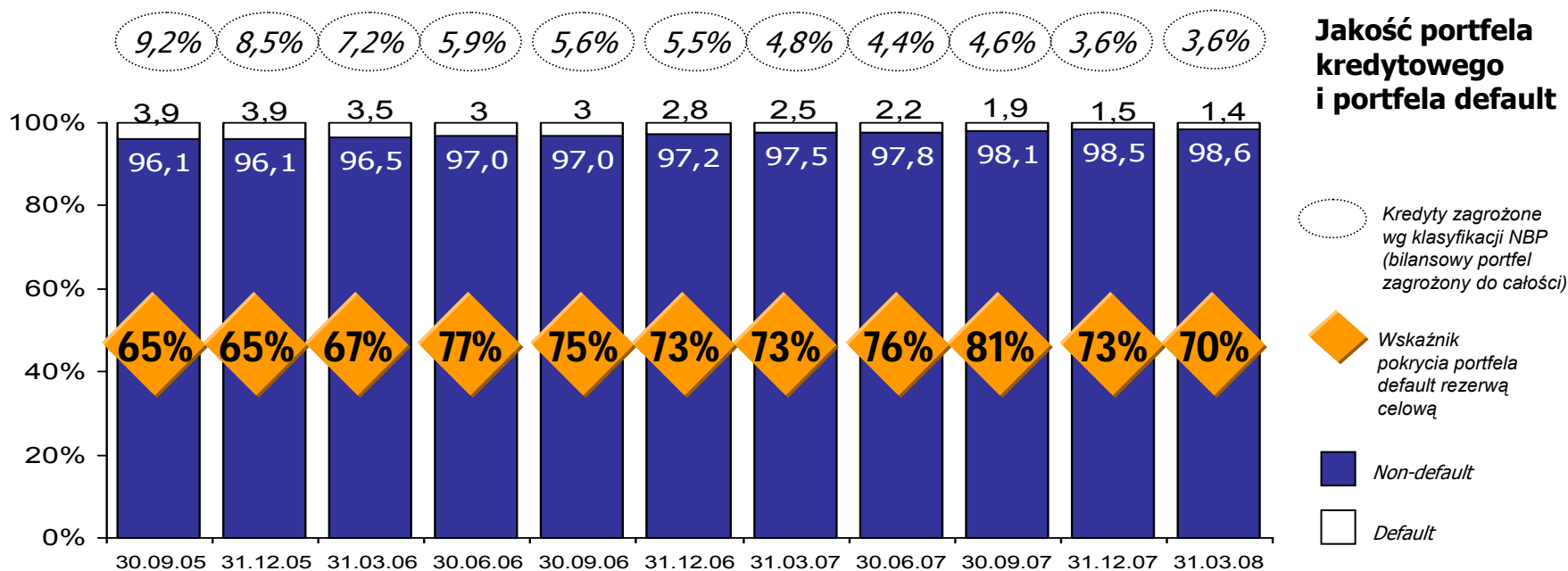
Struktura depozytów (mld zł)



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>I kw. 2008 Bazylea II</i>
<i>Ryzyko kredytowe</i>	<i>2 998</i>	<i>2 896</i>	<i>3 218</i>
<i>Ryzyko rynkowe</i>	<i>93</i>	<i>123</i>	<i>125</i>
<i>Ryzyko operacyjne</i>	<i>-</i>	<i>280</i>	<i>280</i>
<i>Pozostałe ryzyka</i>	<i>24</i>	<i>47</i>	<i>51</i>
<i>Całkowity wymóg kapitałowy</i>	<i>3 114</i>	<i>3 347</i>	<i>3 673</i>
<i>CAR (%)</i>	<i>10,16</i>	<i>9,49</i>	<i>9,48</i>

Dalszy spadek udziału kredytów sklasyfikowanych jako default w całym portfelu kredytowym oraz spadek pokrycia rezerwą ekspozycji default



<i>mln zł</i>	31.03.2008	Udział %	31.12.2007	Udział %	31.03.2007	Udział %
<i>Default</i>	639	1,4	632	1,5	889	2,5
<i>Non-default</i>	44 973	98,6	41 761	98,5	34 559	97,5
<i>Razem</i>	45 612	100,0	42 393	100,0	35 448	100,0

Struktura portfela default

Udział kredytów zagrożonych w portfolio (bilansowym) pozostał na niezmienionym poziomie

	31.03.2008			31.12.2007			31.03.2007		
	Zaanga- żowanie mld zł	%	Rezerwy - pokrycie %	Zaanga- żowanie mld zł	%	Rezerwy - pokrycie %	Zaanga- żowanie mld zł	%	Rezerwy - pokrycie %
Regularne	29,1	96,4	0,5	26,0	96,4	0,5	20,5	95,2	0,5
<i>Normalne</i>	28,5	94,6	0,1	25,6	95,0	0,1	19,9	92,3	0,1
<i>Pod obserwacją</i>	0,6	1,8	19,9	0,4	1,5	25,4	0,6	3,0	11,6
Zagrożone	1,1	3,6	36,4	1,0	3,6	43,9	1,0	4,8	59,8
<i>Poniżej standardu</i>	0,3	0,9	7,1	0,2	0,8	11,2	0,2	0,9	8,0
<i>Wątpliwe</i>	0,4	1,4	7,7	0,4	1,4	9,7	0,2	1,1	23,9
<i>Stracone</i>	0,4	1,3	87,6	0,4	1,4	91,5	0,6	2,8	91,1
RAZEM	30,2	100	1,8	27,0	100	2,1	21,5	100	3,3

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)

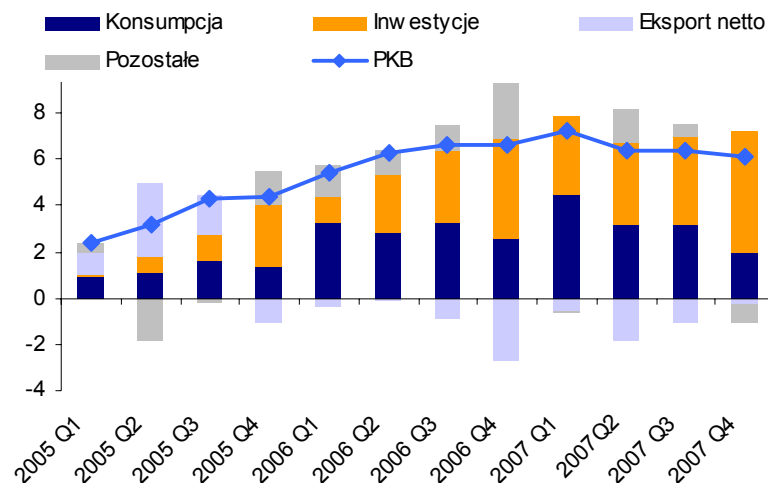


Sytuacja makroekonomiczna

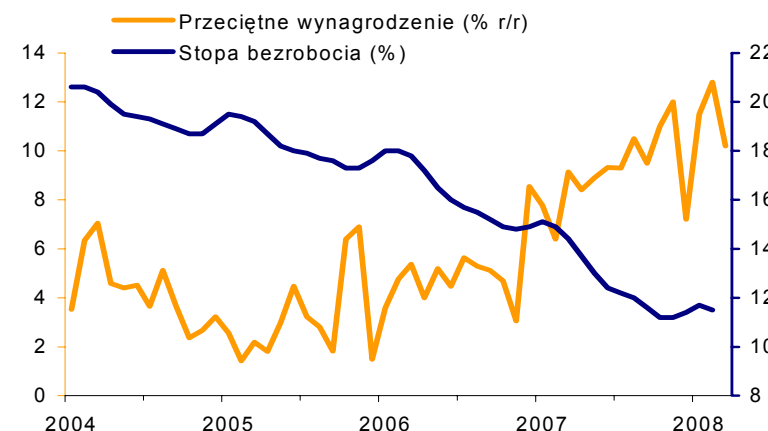
Relatywnie wysokie tempo wzrostu gospodarczego, bardzo dynamiczny wzrost płac i zatrudnienia

- Wzrost PKB w IV kw. 2007 r. osiągnął 6,1% YoY, a w całym 2007 r. 6,6% YoY
- Stopniowo malejące od I kw. 2007 r. tempo wzrostu sugeruje jednak, że polska gospodarka przekroczyła już szczytowy punkt obecnego cyklu koniunkturalnego
- Główną siłą napędową wzrostu PKB jest popyt krajowy, a w szczególności inwestycje, które w IV kw. 2007 r. wzrosły o 16,4% YoY, a w całym 2007 r. o 19,3% YoY
- Tempo wzrostu spożycia indywidualnego w całym 2007 r. było nieco wyższe niż w 2006 r. (5,2% vs. 4,9%), natomiast dość zaskakująca, zwłaszcza wobec szybko rosnących dochodów ludności, jest relatywnie niska dynamika konsumpcji w IV kw. 2007 r. (3,7% YoY)
- Stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się w marcu br. do 11,1%, zaś bezrobocie szacowane przez Eurostat spadło do zaledwie 8%. Dynamika wzrostu zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw osiągnęła w I kw. br. aż 6% YoY, natomiast tempo wzrostu płac 11,4% YoY
- Wzrost płac przekraczający wzrost wydajności pracy przyczynił się do znacznego wzrostu jednostkowych kosztów pracy

Dekompozycja wzrostu PKB (%)



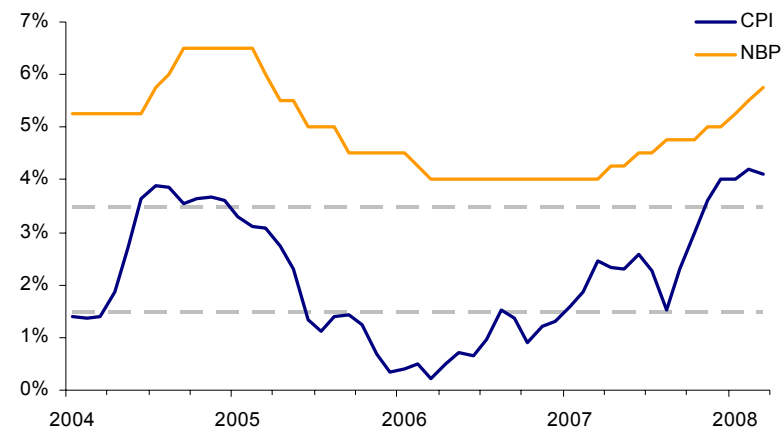
Stopa bezrobocia rejestrowanego (% , skala prawa) i wzrost wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw (% r/r, skala lewa)



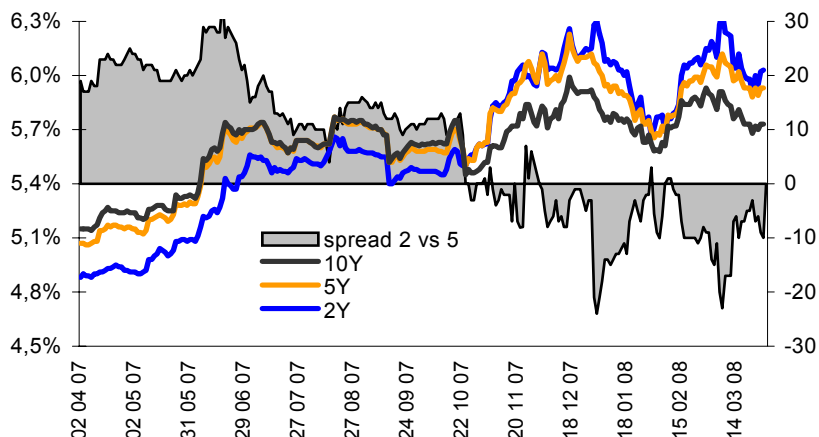
Wzrost inflacji trudnym wyzwaniem dla polityki pieniężnej

- Wskaźnik CPI od listopada ub.r. utrzymuje się powyżej górnej granicy odchyień od celu inflacyjnego; w marcu br. osiągnął on 4,1% (YoY)
- Większość prognoz wskazuje na dalszy wzrost inflacji związany z utrzymywaniem się wysokich cen żywności i energii, z podwyżkami cen regulowanych i z rosnącą dynamiką cen usług
- Stopniowo wzrasta również wskaźnik inflacji bazowej „netto”, który w marcu osiągnął poziom 2,7%
- W I kw. 2008 r. Rada Polityki Pieniężnej dokonała trzech podwyżek stóp procentowych, w wyniku czego stopa referencyjna NBP wzrosła do poziomu 5,75%
- Wysoki i rosnący poziom inflacji powinien skłaniać RPP do kontynuacji cyklu zacieśniania polityki pieniężnej, ale w przeciwnym kierunku działać mogą obawy o perspektywy wzrostu gospodarczego i o negatywne skutki dalszej aprecjacji złotego
- Wzrost krótkoterminowych stóp procentowych stawek, przy wolniejszym wzroście rentowności długoterminowych obligacji, doprowadził do dalszego spłaszczenia krzywej rentowności. Po raz pierwszy od trzech lat trzymiesięczna stawka WIBOR wzrosła powyżej rentowności dwu- i pięcioletnich obligacji skarbowych

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

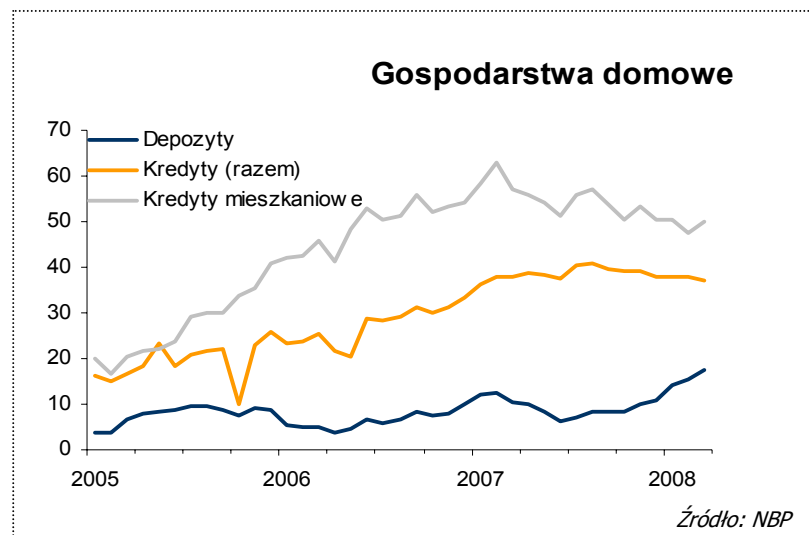
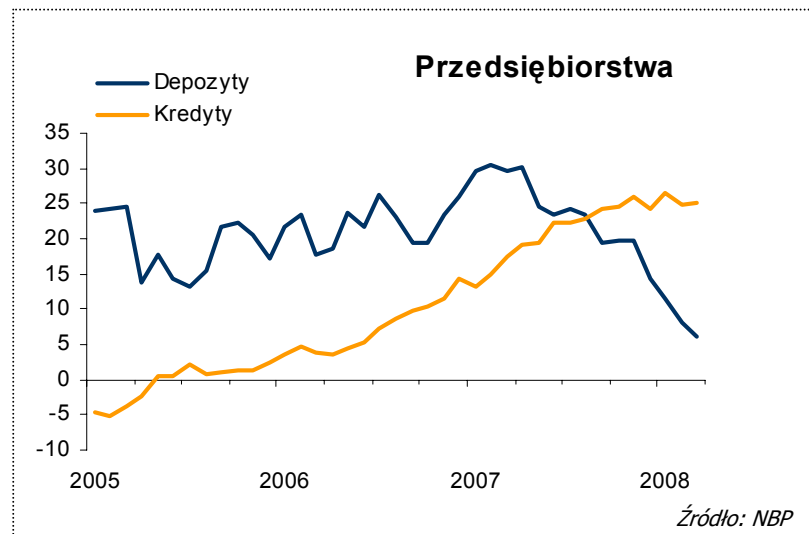


Rentowności papierów 2-, 5- i 10-letnich (%), skala lewa oraz spread między papierami 2- i 5-letnimi (punkty bazowe), skala prawa



Silny spadek dynamiki depozytów przedsiębiorstw, stopniowo słabnąca dynamika kredytów dla gospodarstw domowych

- *Dynamika depozytów przedsiębiorstw obniżyła się z około 30% do zaledwie 6,1% (YoY)*
- *Oznacza to, że maleją nadwyżki płynnych środków, które przedsiębiorstwa mogą lokować na rachunkach bankowych. Od początku 2008 r. stan depozytów przedsiębiorstw zmniejszył się o około 10 mld zł*
- *O dużym zapotrzebowaniu przedsiębiorstw na środki niezbędne do finansowania bieżącej działalności i projektów inwestycyjnych świadczy również wysoka dynamika kredytu, która od sierpnia 2007 r. utrzymuje się na poziomie zbliżonym do 25% (YoY)*
- *Wycofywanie środków z funduszy inwestycyjnych oraz szybki wzrost płac i innych dochodów przyczyniły się do znacznego wzrostu dynamiki depozytów gospodarstw domowych. W marcu 2008 r. osiągnęła ona 16,8% (YoY), co jest najwyższym poziomem notowanym od ponad sześciu lat*
- *Od sierpnia 2007 r. stopniowo spada natomiast dynamika kredytu dla gospodarstw domowych (z ponad 41% do 37,9% w marcu br.), do czego głównie przyczynia się słabnący popyt na kredyty hipoteczne*





Wydział Relacji Inwestorskich BRE Banku jest do Państwa dyspozycji:

Jakub Korczak

Dyrektor, Relacje Inwestorskie

Tel. bezp.: +48 22 829 04 79

Sekretariat: +48 22 829 02 98

Fax: +48 22 829 02 97

E-mail: jakub.korczak@brebank.pl

lub

Joanna Filipkowska

Analitik, Relacje Inwestorskie

Tel.: +48 22 829 04 53

Fax: +48 22 829 02 97

E-mail: joanna.filipkowska@brebank.pl

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