

# Česká spořitelna – Konsolidované výsledky za 1. pololetí 2013

(podle IFRS, neauditované)

30. července 2013, Praha

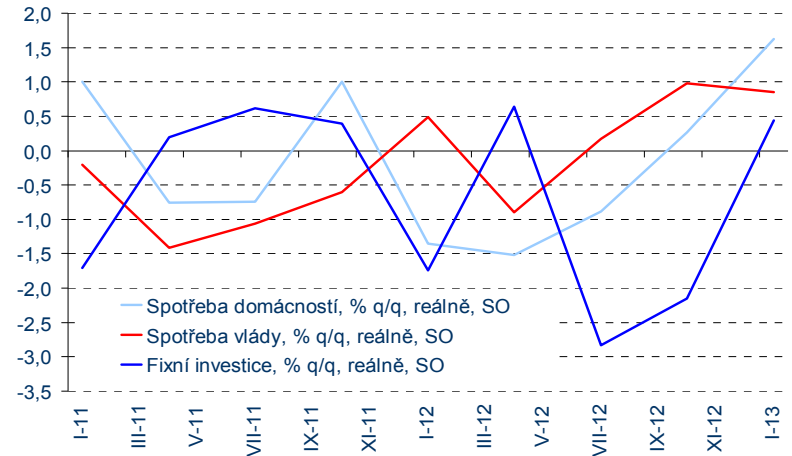


**Silná výkonnost navzdory obtížným tržním  
podmínkám**

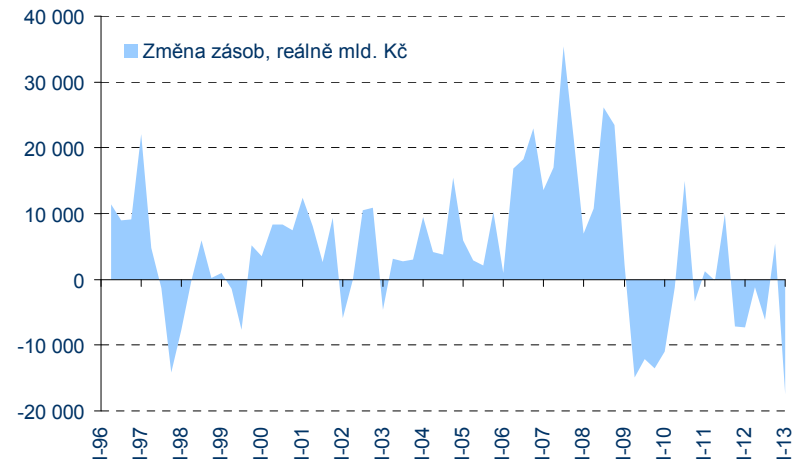
Pavel Kysilka

- Česká ekonomika je strukturálně zdravá: žádné problémy se zadlužeností, vnějšími nebo vnitřními nerovnováhami, konkurenceschopné exportní odvětví, silný bankovní sektor. Vláda tento rok pravděpodobně sníží deficit pod 3 %
- Navzdory silným základům se ekonomika v 1. čtvrtletí 2013 meziročně propadla o 2,4 %. Nicméně struktura byla z dlouhodobého pohledu nejzdravější - kdyby nebylo masivního propadu v zásobách, ekonomika by mezikvartálně vzrostla o 1 % místo propadu o 1,3 %
- Domácí poptávka se zlepšila ve všech třech svých komponentech (domácnosti, vláda, společnosti) a vykázala mezikvartální růst
- Ratingová agentura Moody's potvrdila 19. července rating České republiky A1/P-1 a udržuje stabilní výhled
- Výnosy vzrostly (10Y swap na výši 2,2 % z květnové hodnoty 1,2 %) vzhledem k možnému konci volné monetární politiky FEDu. To může být de facto vnímáno jako utážení měnové politiky, zejména pokud by měl růst delších sazeb pokračovat

## HDP v 1.čtvrtletí pokleslo, ale poptávka rostla



## Pokles HDP zejména kvůli masivnímu propadu v zásobách



# Hlavní fakta za 1. pololetí 2013

- Česká spořitelna generovala v 1. pololetí 2013 čistý zisk ve výši 8,2 mld. Kč
- Přetrvávající téměř nulové tržní úrokové sazby způsobily 10% propad v čistém úrokovém výnosu\*, který byl hlavním důvodem 6% propadu provozního výsledku (po očištění od vlivu transformovaného penzijního fondu čistý úrokový výnos poklesl o 7 %)
  - Čistý výnos z poplatků klesl meziročně o 4 %, na druhou stranu čistý zisk z obchodních operací se výrazně zlepšil v porovnání s prvním pololetím 2012 (meziročně +38 %)
- Provozní náklady\* klesly o 6 % díky opatřením na snižování nákladů a dostaly se pod 9 mld. Kč (bez vlivu penzijního fondu provozní náklady meziročně klesly o 5 %)
  - Taženy poklesem ostatních správních nákladů (meziročně o 0,6 mld. Kč)
- Provozní výsledek se snížil o 6 %, protože snížení provozních nákladů nepřevýšilo pokles provozních výnosů (bez vlivu transformace penzijního fondu by provozní výsledek klesl o 3 %)
- Tvorba opravných položek vykazovala trvalý pokles (meziročně o -19 %)
- Klientské úvěry vzrostly o 13 mld. Kč (+3 %) v porovnání s červnem 2012 a o 7 mld. Kč v porovnání s koncem roku 2012
  - Největšího meziročního růstu dosáhly hypotéky fyzickým osobám, úvěry SME a velkým korporacím
- Rizikové náklady (anualizované) výrazně poklesly na 73 bazických bodů (z 93 za 1. pololetí 2012)
- Podíl rizikových úvěrů (NPL) klesl na 5,2 % (z 5,4 % v červnu 2012)
- Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami na 73 % (včetně zajištění na 113 %)
- Kapitálová a likviditní pozice České spořitelny zůstává velmi silná
  - Kapitálová přiměřenost skupiny Tier I + Tier II se zvýšila na 18,1 %
  - Poměr úvěrů vůči vkladům na 71,7 %

\* Výsledky za 1. pololetí 2013 byly ovlivněny transformací Penzijního fondu ČS v souvislosti s důchodovou reformou, více informací o snímku 8 a 33

# Hlavní obchodní fakta 1. pololetí 2013

## Drobní klienti

---

- **Česká spořitelna upevnila svou vedoucí pozici na trhu úvěrů fyzickým osobám díky rekordním prodejům v prvním pololetí 2013**
  - Objem nových spotřebitelských úvěrů vzrostl meziročně o 26 %, hlavně díky zjednodušení procesů a rozšíření přímého marketingu
  - Nové hypotéky fyzickým osobám vzrostly meziročně o 14 %
- **Klienti ČS projevují zájem o využívání moderních a pohodlných plateb kartou**
  - Objem internetových transakcí platebními kartami vzrostl meziročně o 24 %. Očekává se, že 6 % všech karetních transakcí (přes terminály u obchodníků i internet) bude v roce 2013 realizováno prostřednictvím internetu (přes 6 mil. transakcí)
  - Je zaznamenáván významný růst bezkontaktních transakcí s téměř 2 mil. bezkontaktních transakcí měsíčně. Každá šestá transakce držitele karty bude v roce 2013 provedena pomocí bezkontaktní technologie
  - Počet bezkontaktních karet vydaných ČS přesáhl 1 mil. v červnu 2013
- **Česká spořitelna prodala v květnu 2013 spořicí české vládní dluhopisy v objemu 9,6 mld. Kč (z celkových 17,5 mld. Kč). S podílem více než 50 % se Česká spořitelna stala největším zprostředkovatelem spořicích vládních dluhopisů**
- **Stavební spořitelna ČS spustila nový zajištěný úvěr „Hypoúvěr od Buřinky“**
  - Navazující na úspěšný vstup do segmentu bytových družstev, kterým stavební spořitelna prodala nové úvěry ve výši 1 mld. Kč během prvního pololetí 2013

# Hlavní obchodní fakta 1. pololetí 2013

## Korporátní klienti

---

- **Erste Group za pomoci České spořitelny působila jako společný vedoucí aranžér směnečného programu pro Dopravní podnik hl. města Prahy v hodnotě 8 mld. Kč na dobu až 12 let**
  - Nový směnečný program ve výši 8 mld. Kč tak vyřeší refinancování směnečného programu z roku 2012 ve výši 4 mld. Kč a zároveň zajistí finanční zdroje na úhradu dodávek tramvají 15T ForCity v roce 2013 a 2014
- **Česká spořitelna působila jako pověřený vedoucí aranžér, koordinátor a zmocněnec jednoročního klubového financování pro OTE a.s. ve výši 6,5 mld. Kč**
- **Na přelomu dubna a května 2013 se uskutečnil sekundární úpis akcií (SPO) mediální skupiny CETV, která je kótovaná na pražské burze a americkém NASDAQu**
  - Nová emise byla ve výši 150 mil. dolarů
- **Česká spořitelna s dalšími spolumanažery vydala v červnu emisi dluhopisů pro společnost CETELEM. Jedná se o dluhopisy s tříletou dobou splatnosti, výnos je 6-ti měsíční PRIBOR zvýšený o 55 bazických bodů**
  - Celkový objem emise je 1,5 mld. Kč. Dluhopisy upsali domácí i zahraniční investoři
- **Česká spořitelna se stala správcem prostředků (objem 1,45 mld. Kč) nově vzniklé Nadace Depositum Bonum, nadace zřízené za účelem podpory české společnosti v oblasti vědy, výzkumu, vývoje a vzdělávání**

# Finanční výsledky

## Návratnost kapitálu poklesla

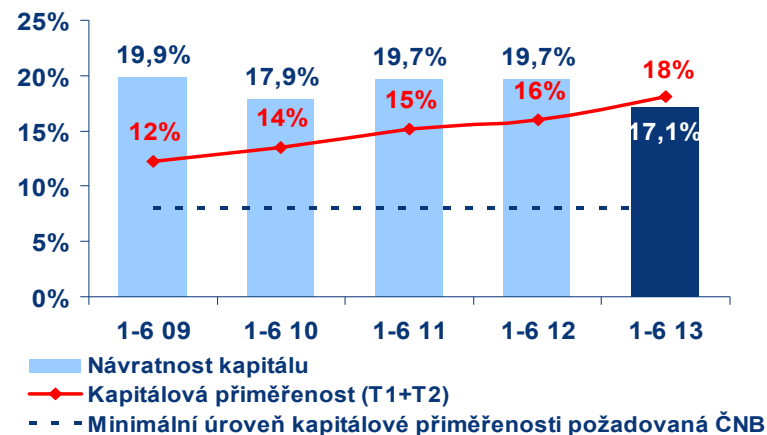
### – Návratnost kapitálu nad 17 %

- Meziroční pokles způsoben růstem nerozděleného zisku

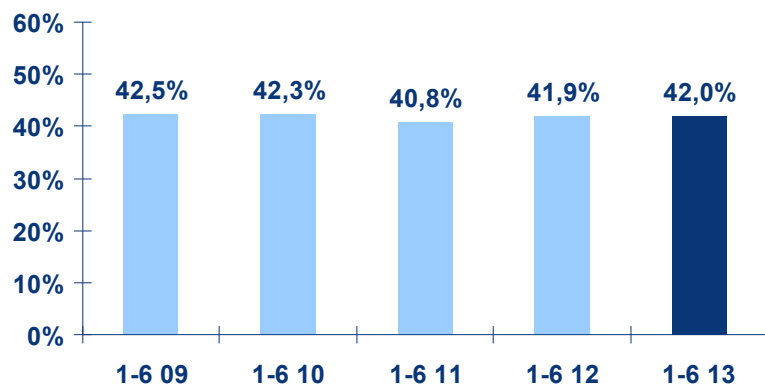
### – Poměr nákladů k výnosům stabilní na úrovni 42,0 %

### – Poměr úvěrů k vkladům mírně vzrostl na 71,7 %

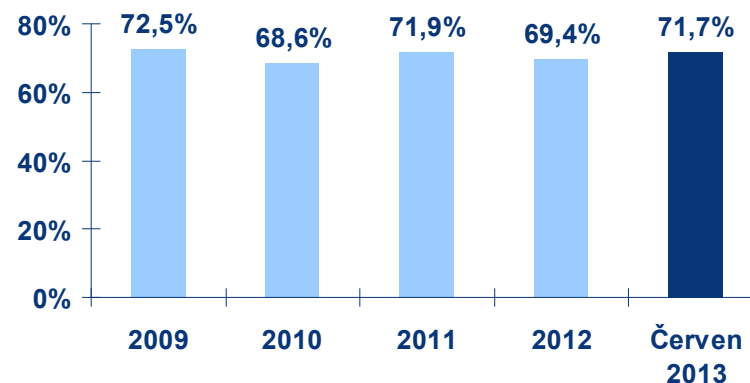
#### Návratnost kapitálu + Kapitálová přiměřenost



#### Poměr nákladů k výnosům



#### Poměr úvěrů k vkladům



# Obsah prezentace

---

## – Výkonnost České spořitelny

- Finanční výkazy
- Analýza výkonnosti

## – Ekonomika

- Makroekonomický vývoj

## – Bankovní trh

- Vývoj bankovního trhu
- Tržní podíly

## – Přílohy

# Finanční výkazy – výkaz zisků a ztrát

## Čistý zisk mírně klesl

v mil. Kč	1-6 13	1-6 12	Změna
Čistý úrokový výnos	14 044	15 583	-9,9%
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-1 815	-2 248	-19,3%
Čisté příjmy z poplatků a provizí	5 725	5 948	-3,7%
Čistý zisk/(ztráta) z obchodních operací	1 364	986	38,3%
Všeobecné provozní náklady	-8 880	-9 424	-5,8%
Ostatní provozní výsledky	-269	-1 058	-74,5%
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv v reálné hodnotě (FV)	-274	192	-
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv na prodej (AFS)	92	342	-73,1%
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv držených do splatnosti (HTM)	134	42	216,9%
Čistý zisk z Transformovaného fondu ČSPS	49	0	-
<b>Zisk/(ztráta) před zdaněním</b>	<b>10 170</b>	<b>10 363</b>	<b>-1,9%</b>
Daň z příjmu	-2 026	-2 173	-6,8%
<b>Zisk za účetní období po zdanění a před kontrolními podíly</b>	<b>8 144</b>	<b>8 190</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Čistý zisk za účetní období</b>			
<b>náležící akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>8 153</b>	<b>8 221</b>	<b>-0,8%</b>
náležící nekontrolním podílům	-9	-31	-71,0%
Provozní výnosy	21 133	22 517	-6,1%
Provozní náklady	-8 880	-9 424	-5,8%
<b>Provozní zisk</b>	<b>12 253</b>	<b>13 093</b>	<b>-6,4%</b>

Výsledky za 1. pololetí 2013 byly ovlivněny transformací Penzijního fondu ČS v souvislosti s penzijní reformou (nově založena ČS Penzijní společnost a Transformovaný fond ČS Penzijní společnosti); do výkazu zisku a ztrát a do rozvahy byly přidány zvláštní řádky, aby byly ukázány výsledky nového fondu (více detailů a očištěné meziroční srovnání je na snímku 33)



# Finanční výkazy – rozvaha (aktiva)

Celková aktiva se od konce roku 2012 zvýšila o 4 %

v mil. Kč	30.6.2013	31.12.2012	Změna
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	48 821	22 501	117,0%
Pohledávky za bankami	62 732	65 320	-4,0%
Pohledávky za klienty	496 178	489 103	1,4%
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-18 757	-18 244	2,8%
Deriváty s kladnou reálnou hodnotou	21 532	26 781	-19,6%
Aktiva určená k obchodování	47 461	40 881	16,1%
Finanční aktiva v reálné hodnotě (FV)	6 667	7 205	-7,5%
Finanční aktiva na prodej (AFS)	44 707	66 765	-33,0%
Finanční aktiva držaná do splatnosti (HTM)	163 502	181 967	-10,1%
Kapitálové investice do přidružených společností oceňované ekvivalencí	114	109	4,6%
Nehmotný majetek	3 000	3 208	-6,5%
Hmotný majetek	14 280	14 594	-2,1%
Investiční majetek	8 544	9 561	-10,6%
Pohledávka ze splatné daně z příjmů	266	127	108,8%
Odložená daňová pohledávka	120	119	0,5%
Aktiva Transformovaného fondu ČSPS	47 355	0	-
Ostatní aktiva	11 655	10 407	12,0%
<b>Aktiva celkem</b>	<b>958 178</b>	<b>920 403</b>	<b>4,1%</b>

*Výsledky za 1. pololetí 2013 byly ovlivněny transformací Penzijního fondu ČS v souvislosti s penzijní reformou (nově založena ČS Penzijní společnost a Transformovaný fond ČS Penzijní společnosti); do výkazu zisku a ztrát a do rozvahy byly přidány zvláštní řádky, aby byly ukázány výsledky nového fondu (více detailů a očištěné meziroční srovnání je na snímku 33)*

# Finanční výkazy – rozvaha (pasiva)

Vklady klientů (vč. Transformovaného fondu ČS) vzrostly  
ve srovnání s rokem 2012 o 5 %\*

v mil. Kč	30.6.2013	31.12.2012	Změna
Závazky k bankám	53 510	44 344	20,7%
Závazky ke klientům *	691 551	704 532	-1,8%
Emitované dluhopisy	31 591	36 151	-12,6%
Deriváty se zápornou reálnou hodnotou	22 417	26 358	-15,0%
Pasiva určená k obchodování	6	3	100,0%
Ostatní rezervy	2 448	2 251	8,8%
Závazek ze splatné daně z příjmů	80	127	-37,4%
Odložený daňový závazek	343	365	-6,0%
Závazky Transformovaného fondu ČSPS *	47 074	0	-
Ostatní pasiva	13 809	10 699	29,1%
Podřízený dluh	2 117	2 262	-6,4%
Celkový kapitál	93 232	93 312	-0,1%
náležející nekontrolním podílům	26	122	-73,8%
náležející akcionářům mateřské společnosti	93 206	93 190	0,0%
<b>Pasiva celkem</b>	<b>958 178</b>	<b>920 403</b>	<b>4,1%</b>

\* Závazky ke klientům včetně Transformovaného fondu ČS Penzijní společnosti vzrostly od konce roku o 4,8 % na 738 140 mld. Kč z 704 532 mld. Kč  
Výsledky za 1. pololetí 2013 byly ovlivněny transformací Penzijního fondu ČS v souvislosti s penzijní reformou (nově založena ČS Penzijní společnost a Transformovaný fond ČS Penzijní společnosti); do výkazu zisku a ztrát a do rozvahy byly přidány zvláštní řádky, aby byly ukázány výsledky nového fondu (více detailů a očištěné meziroční srovnání je na snímku 33)

**– Pokles provozního výsledku o 6 % (-3 %)\* způsoben snížením provozních výnosů; provozní náklady dále poklesly**

- Čistý úrokový výnos poklesl o 10 % meziročně (-7 %)\*
- Čisté příjmy z poplatků a provizí se meziročně snížily o 4 % (4 %)\* z důvodu nižších výnosů z platebních transakcí
- Zisk z obchodních operací meziročně vzrostl o 38 %, resp. o 0,4 mld. Kč (+44 %)\* z důvodu vyššího zisku z operací s cizími měnami (růst o 0,4 mld. Kč) a z derivátů (růst o 0,3 mld. Kč) díky klientským obchodům; naopak výsledek obchodování s cennými papíry poklesl o 0,3 mld. Kč

**– Ostatní provozní výsledky se zlepšily**

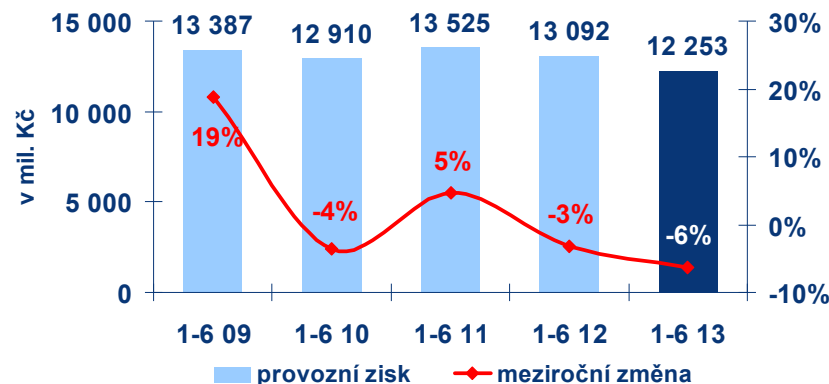
- Vlivem transformace Penzijního fondu ČS

**– Výsledky z finančních aktiv se zhoršily**

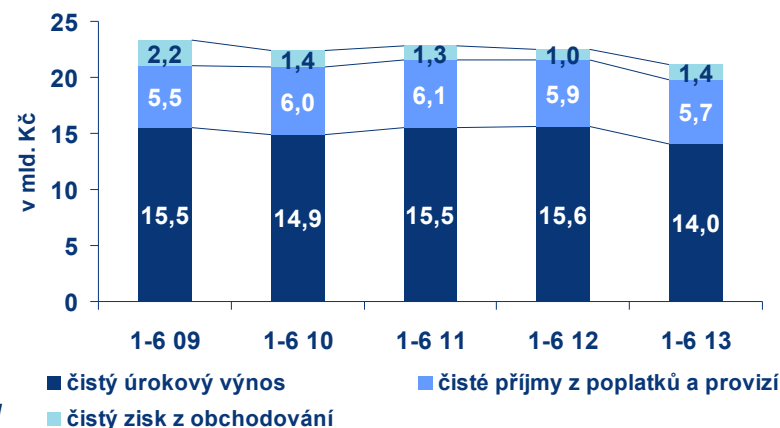
- Ovlivněno negativním přeceněním opcí v reálné hodnotě a transformací Penzijního fondu ČS; 1. pololetí 2012 ovlivněno pozitivním přeceněním asset swapů v reálné hodnotě

\* Bez vlivu transformace Penzijního fondu ČS provozní výsledek meziročně klesl o 3 %. čistý úrokový výnos se snížil o 7 % a výsledek z obchodních operací se zvýšil o 44 %

Vývoj provozního výsledku



Struktura provozních výnosů za 5 let



# Analýza výkonnosti

## Čistý úrokový výnos v souladu s vývojem na trhu

### – Čistý úrokový výnos klesl o 10 % (7 %)\*

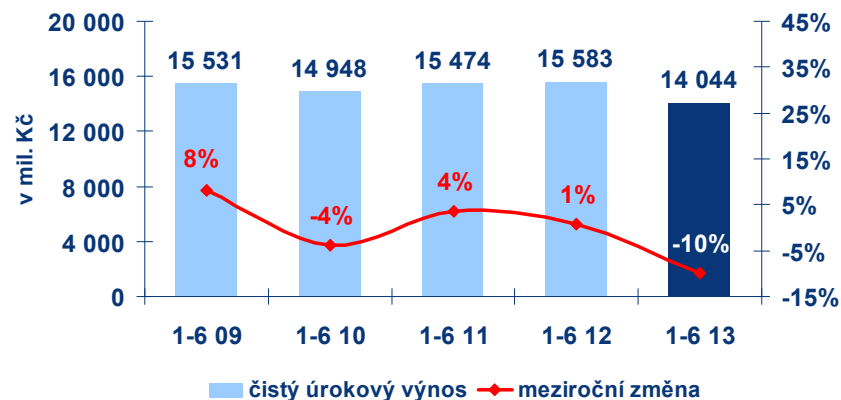
- Dvoutýdenní repo sazba na úrovni 0,05 % od listopadu 2012, průměrná dvoutýdenní repo sazba se meziročně snížila o 70 bazických bodů
- Maturující objemy cenných papírů s pevným výnosem
  - Objem dluhopisů a pokladničních poukázek v portfoliu aktiv držených do splatnosti klesl od června 2012 o 21 mld. Kč

- Přetrvávající nízká důvěra spotřebitelů a poptávka domácností vedoucí k pomalému růstu clientských úvěrů

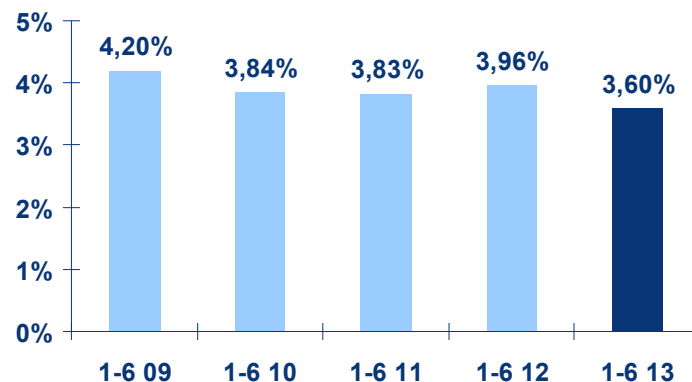
### – Čistá úroková marže klesla na 3,60 %

- Vývoj čisté úrokové marže ovlivněn vývojem úrokových sazeb a měnící se strukturou majetku

Vývoj čistého úrokového výnosu



Čistá úroková marže



\* Bez vlivu transformace Penzijního fondu ČS

# Analýza výkonnosti

## Čisté příjmy z poplatků klesly o 4 %

– Pokles čistých příjmů z poplatků a provizí způsoben čistým příjmem z platebních transakcí a za vedení účtů, který se snížil meziročně o 5 %

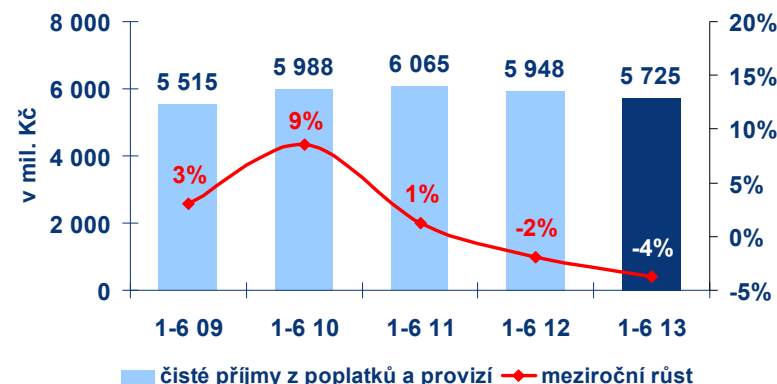
- Rostoucí využívání levnějších služeb přímého bankovníctví a výhodných programů na Osobních účtech
- Čistý příjem z poplatků z platebních karet se snížil o 2 %

– Čistý příjem z poplatků z úvěrových obchodů klesl o 5 %

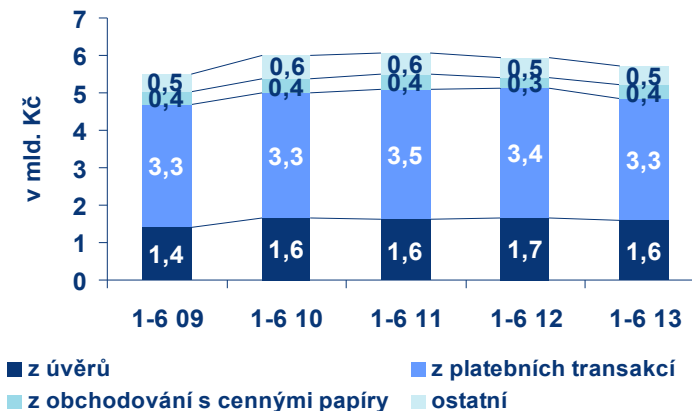
- Ovlivněno vyššími vyplacenými provizemi za distribuci produktů

– Čistý příjem z obchodů s cennými papíry vzrostl o 22 % vlivem růstu příjmů z podílových fondů a obhospodařování aktiv

Vývoj čistých příjmů z poplatků a provizí



Struktura čistých příjmů z poplatků a provizí za 5 let



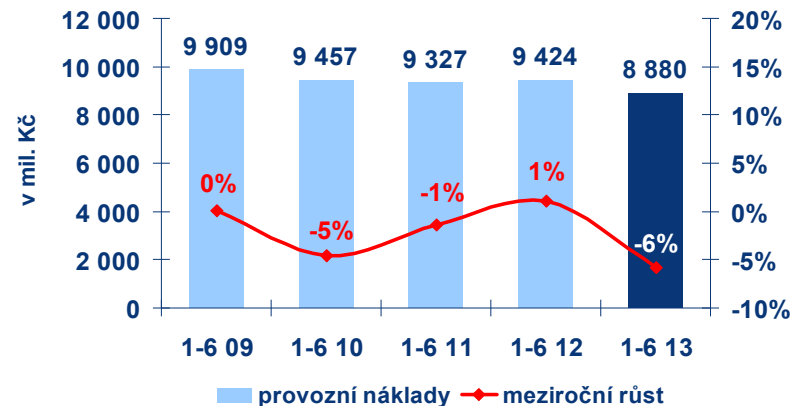
# Analýza výkonnosti

## Provozní náklady pod úrovní 9 mld. Kč

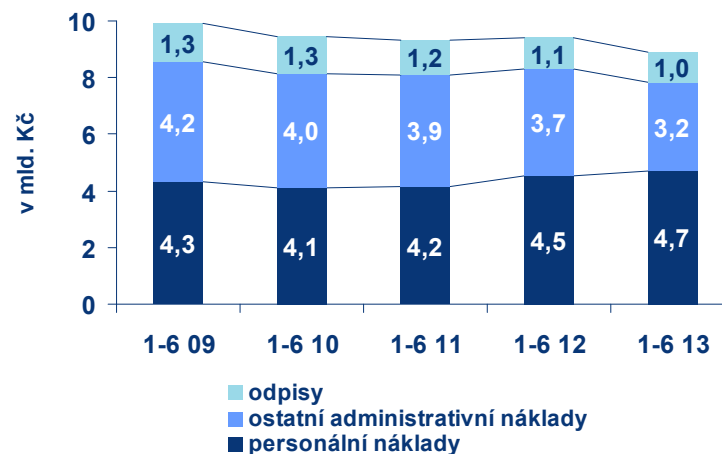
- Provozní náklady poklesly o 6 % (5 %)\*, což bylo způsobeno nižšími ostatními administrativními náklady
- Ostatní administrativní náklady se meziročně snížily o 0,6 mld. Kč v souladu s očekáváním
  - Ovlivněno úsporami ve všech nákladových kategoriích, hlavní úspory v oblasti marketingu, IT, školení a nákladů na komunikaci
  - Dáno změnou časového čerpání nákladů ve většině nákladových kategorií
- Personální náklady vzrostly meziročně o 0,1 mld. Kč
  - Způsobeno odstupným pro propuštěné zaměstnance
- Odpisy hmotného i nehmotného majetku poklesly o 0,09 mld. Kč
  - Nižší odpisy na hardware a budovy

\* Bez vlivu transformace Penzijního fondu ČS provozní náklady klesly o 5 %

Vývoj provozních nákladů



Struktura provozních nákladů za 5 let

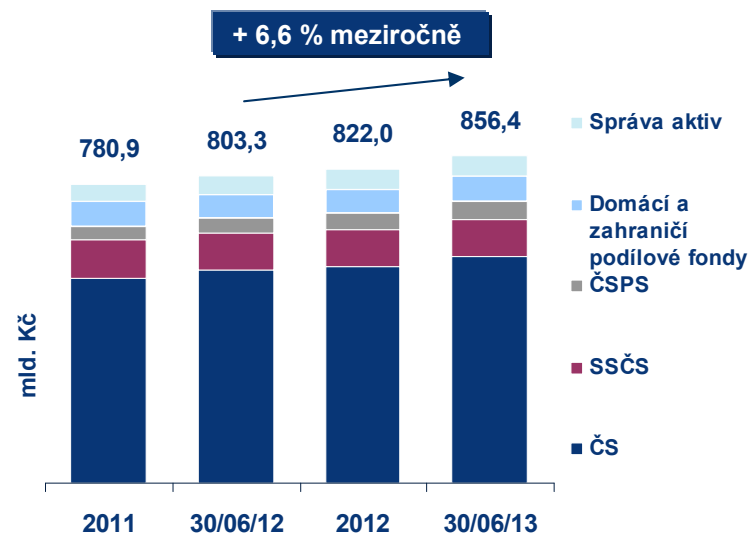


# Analýza výkonnosti

## Strmý růst ve všech depozitních produktech

- **Objem bankovních vkladů výrazně vzrostl, meziročně o 6 % díky repo operacím (bez vlivu repo operací růst o 1 %)**
  - Vklady veřejného sektoru vyšší o 32 % (bez repo operací by šlo o meziroční pokles 10 %)
  - Vklady právnických osob vzrostly meziročně o 14 %, vklady fyzických osob zůstaly nezměněny
- **Stabilní vývoj u vkladů ze stavebního spoření**
- **Výrazný růst aktiv v ČS Penzijní společnosti ve výši 16 % meziročně**
  - Podpořeno silným růstem počtu nových klientů
- **Aktiva v domácích a zahraničních podílových fondech meziročně vzrostla o 9 %**
  - Způsobeno vyšším zájmem klientů o investiční produkty a pozitivní výkonností fondů
- **Obhospodařovaná aktiva klientů vzrostla o 10 %**
  - Výrazný růst byl zaznamenán ve fondech pro kvalifikované investory a v obhospodařování majetku (jak v institucionální oblasti, tak v obhospodařování individuálních portfolií)

### Celkové klientские prostředky



IFRS, mld. Kč	2011	30/06/12	2012	30/06/13	Meziroční změna
ČS - bankovní vklady	537,7	559,3	565,3	594,0	6,2%
Stavební spořitelna ČS	98,0	95,0	97,7	96,6	1,7%
ČS Penzijní společnost	38,2	40,4	42,5	46,7	15,7%
Dom. a zahraniční podíl. fondy	64,2	60,3	62,0	66,0	9,4%
ČS - správa aktiv	42,8	48,3	54,5	53,0	9,7%
<b>Celkem</b>	<b>780,9</b>	<b>803,3</b>	<b>822,0</b>	<b>856,4</b>	<b>6,6%</b>

# Analýza výkonnosti

## Kapitálová přiměřenost (Basel 2)

- Kapitálová pozice České spořitelny byla dále posílena díky vyššímu kapitálu Tier I a nižším kapitálovým požadavkům
- Kapitálová přiměřenost Tier I FS ČS meziročně vzrostla o 220 bazických bodů na 17,6 %
  - Tier I kapitál vzrostl o 8,9 miliard Kč (+12 %) v porovnání s červnem 2012 díky vyššímu nerozdělenému zisku
- Kapitálová přiměřenost Tier I + Tier II FS ČS vzrostla meziročně o 210 bazických bodů
  - Celkový Tier I+Tier II kapitál zvýšen meziročně o 12 %
- Celkové kapitálové požadavky klesly meziročně o 1 %
  - Díky nižšímu kapitálovému požadavku k úvěrovému riziku, tržnímu riziku a k operačnímu riziku
- Rizikově vážená aktiva meziročně poklesla o 2,8 mld. Kč

Mateřská banka, mil. Kč	30.06.2012	31/12/2012	30/6/2013
Tier I (po odpočtech)	65 926	64 968	73 387
Tier I + Tier II	68 302	67 157	75 480
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	28 925	28 698	29 710
Kapitálový požadavek k tržním rizikům	945	784	901
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	4 038	4 040	4 000
Rizikově vážená aktiva	361 563	358 725	371 375
<b>Kapitálová přiměřenost Tier I</b>	<b>15,6%</b>	<b>15,5%</b>	<b>17,0%</b>
<b>Kapitálová přiměřenost Tier I+II</b>	<b>16,1%</b>	<b>16,0%</b>	<b>17,4%</b>

ČS Finanční skupina, mil. Kč	30.06.2012	31/12/2012	30/6/2013
Tier I (po odpočtech)	71 736	70 701	80 588
Tier I+II	74 113	72 934	82 682
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	31 141	30 395	30 916
Kapitálový požadavek k tržním rizikům	1 044	971	955
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	4 942	4 906	4 717
Rizikově vážená aktiva	389 263	379 938	386 450
<b>Kapitálová přiměřenost Tier I</b>	<b>15,5%</b>	<b>15,6%</b>	<b>17,6%</b>
<b>Kapitálová přiměřenost Tier I+II</b>	<b>16,0%</b>	<b>16,1%</b>	<b>18,1%</b>

*Poznámka: Od 1. čtvrtletí 2012 došlo ke změně metodiky, tak aby odpovídala budoucím přísnějším kapitálovým požadavkům. Všechny odpočty jsou nyní dělány u kapitálu Tier I. Historické údaje byly přepočteny*



- **Úvěrové portfolio ČS (pouze banky) meziročně vzrostlo o 3,8 %, portfolio celé skupiny ČS vzrostlo meziročně o 2,7 %**
  - Růst tažen hypotékami fyzickým osobám, úvěry malým a středním podnikům a úvěry velkým korporacím
- **Rizikové náklady dále poklesly z úrovně 93 bazických bodů v 1. pololetí 2012 na 73 bazických bodů**
- **Kvalita úvěrového portfolia měřená podílem rizikových úvěrů na celkových klientských úvěrech se meziročně zlepšila z 5,4 % na 5,2 %**
  - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami dlouhodobě stabilní na vysoké úrovni 73 %
  - Celkové krytí (včetně zajištění) je na 113 %
- **Žádná expozice vůči portugalským, italským, irským, řeckým, španělským a kyperským státním dluhopisům**

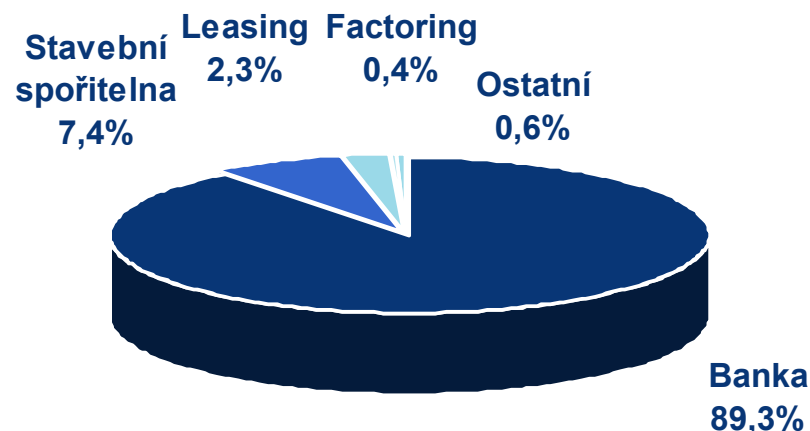
# Analýza výkonnosti – rozvaha FS ČS

## Vývoj úvěrového portfolia FS ČS

### – ČS banka dominuje skupině ČS

- Podíl ČS banky dále posílen meziročně o 107 bazických bodů na 89,3 %
- Pokles ve Stavební spořitelně ČS ovlivněn celkovými podmínkami na trhu zvýhodňující hypotéky před úvěry ze stavebního spoření

### Konsolidované úvěry klientům k 30. červnu 2013



v mil. Kč, IFRS	30.6.2012	31.12.2012	30.6.2013	Meziroční změna
I. Pouze ČS	443 969	451 471	460 977	3,8%
II.1. Stavební spořitelna ČS	39 976	39 477	38 354	-4,1%
II.2. Leasing (sAL, sML)	12 293	12 265	12 071	-1,8%
II.3. Factoring ČS	1 557	1 871	1 879	20,7%
II.4. Ostatní dceřiné společnosti	5 340	2 916	2 865	-46,4%
III. Konsolidační položky	-19 823	-18 896	-19 967	0,7%
<b>Celkové úvěry klientům (konsolidováno)</b>	<b>483 312</b>	<b>489 103</b>	<b>496 178</b>	<b>2,7%</b>

# Analýza výkonnosti – rozvaha ČS

## Strukturální změny v retailu, růst korporátního portfolia

### – Úvěry retailovým klientům vzrostly

meziročně o 2,5 %

- Taženy nárůstem hypoték fyzickým osobám meziročně o 9,7 %, což bylo částečně kompenzováno poklesem spotřebitelských úvěrů\* (meziročně o 5,4 %) a úvěrů malým podnikům (meziročně o 11,1 %)

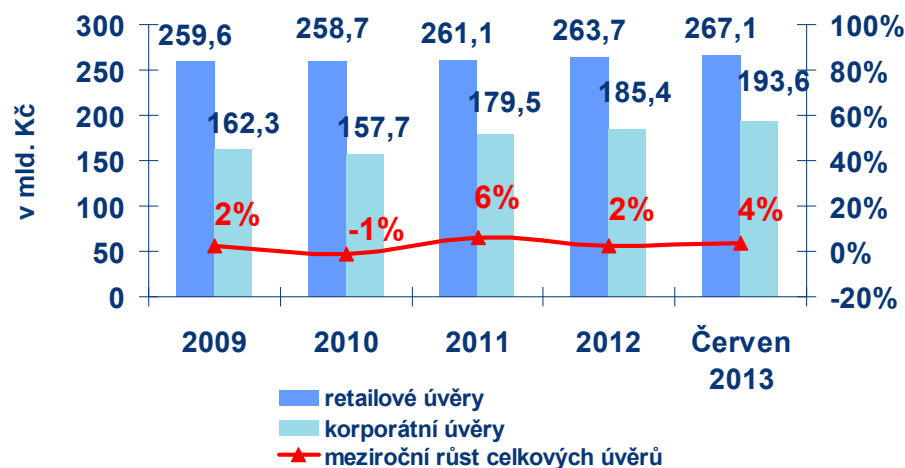
### – Korporátní úvěry vzrostly

meziročně o 5,8%

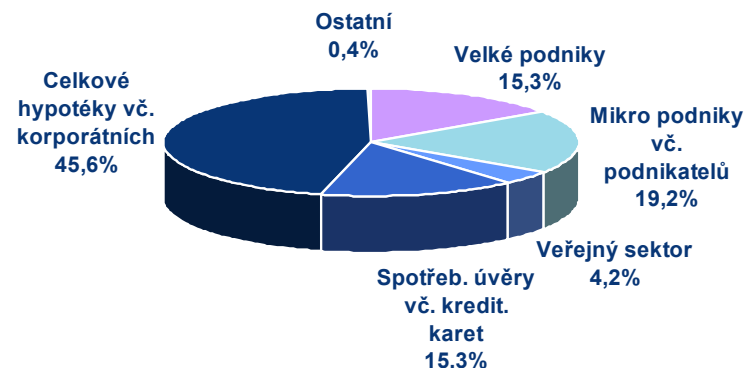
- Růst tažen malými a středními podniky a velkými korporacemi

\* Spotřebitelské úvěry zahrnují také americké hypotéky a kreditní karty

Vývoj úvěrového portfolia



Klientské úvěry banky dle segmentů k 30. červnu 2013



# Analýza výkonnosti – rozvaha ČS

## Velká poptávka na trhu hypoték pokračovala

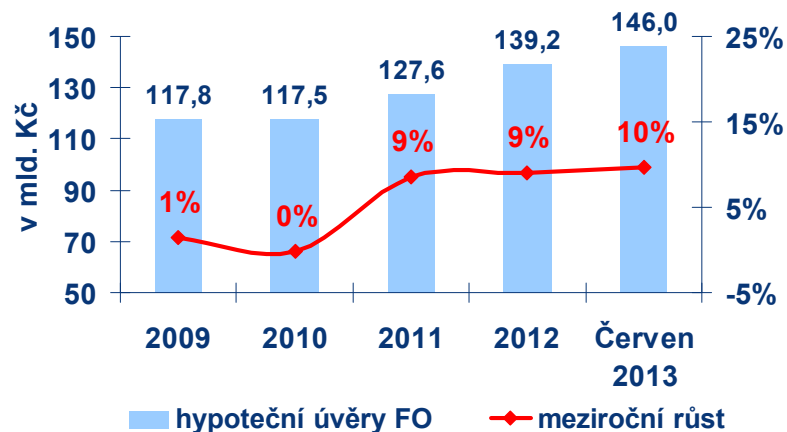
### – Hypotéky fyzickým osobám pokračují v růstu a dosáhly 146 mld. Kč (meziročně vzrostly o 9,7 %)

- Hypotéky poskytnuté v 1. pololetí 2013: průměrná doba splatnosti je 21,6 roku (22,5 v roce 2012); průměrná výše poskytnutého úvěru 1,5 mil. Kč, průměrná hodnota úvěru k hodnotě nemovitosti činila 68,2 % (68,5 % v roce 2012)
- Celé portfolio: průměrná splatnost stabilní na 22 letech, zbytková doba splatnosti 17,9 let, průměrná hodnota úvěru k hodnotě nemovitosti na komfortních 66,6 %

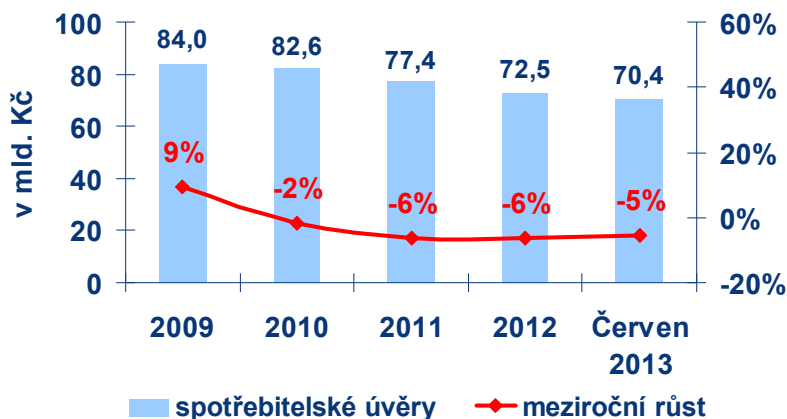
### – Spotřebitelské úvěry\* klesly meziročně na 70,4 mld. Kč (meziročně pokles o 5,4 %)

- Poptávka po spotřebitelských úvěrech zůstává slabá a souvisí s nižší spotřebou domácností

Vývoj hypotečních úvěrů FO



Vývoj spotřebitelských úvěrů\*



\*Spotřebitelské úvěry zahrnují také americké hypotéky a kreditní karty

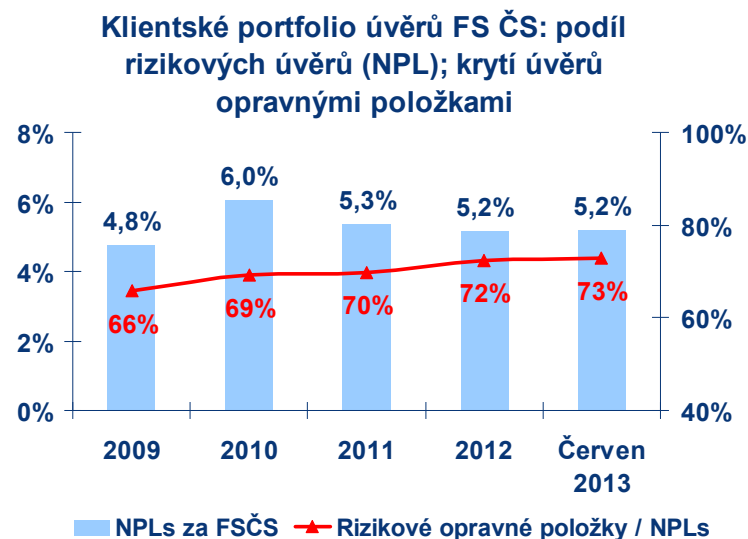
# Analýza výkonnosti

## Zlepšování rizikových nákladů pokračovalo

### – Podíl rizikových úvěrů (NPL) na celkových klientských úvěrech meziročně poklesl

**o 20 bazických bodů na 5,2 %**

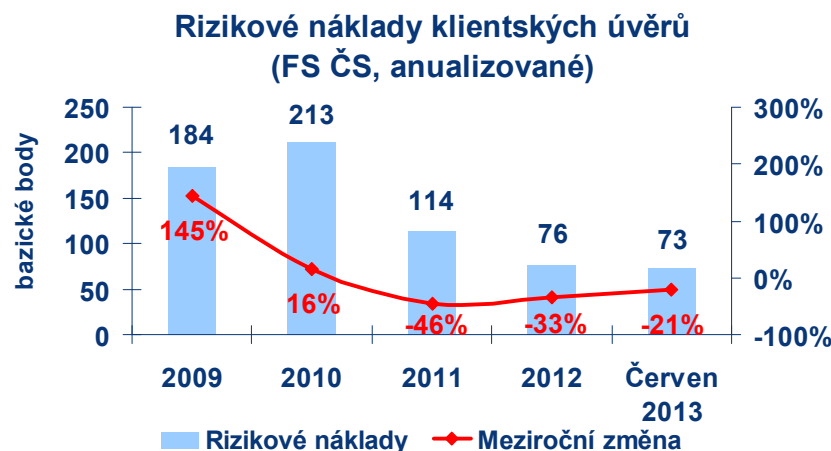
- Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami na vysoké úrovni 73 %
- Celkové krytí úvěrů (opravné položky a zajištění) dosahuje 113 %



### – Anualizované rizikové náklady za skupinu ČS poklesly na 73 bazických bodů

- Taženo především segmentem fyzických osob a korporátním bankovníctvím Erste Group (GLC)

### – Podle metodiky ČNB se pohledávky se selháním snížily meziročně z 6,0 % na 5,9 %



# Obsah prezentace

---

## – Výkonnost České spořitelny

- Finanční výkazy
- Analýza výkonnosti

## – **Ekonomika**

- Makroekonomický vývoj

## – **Bankovní trh**

- Vývoj bankovního trhu
- Tržní podíly

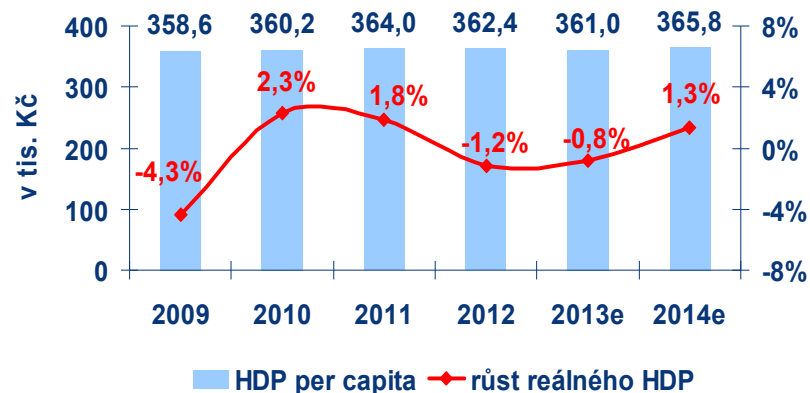
## – **Přílohy**

# Makroekonomické prostředí

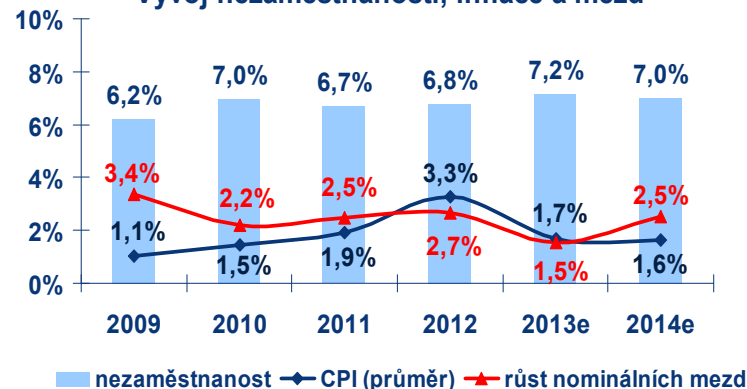
**Ekonomika tento rok mírně poklesne, pozitivní růst se vrátí v roce 2014, jak odezní fiskální restrikce, Eurozóna se zlepšuje**

- V 2011 - 2012 byla česká ekonomika svazována fiskálními restrikcemi a nízkou důvěrou
- Ekonomika se tento rok lehce propadne (-0,8 %), zejména díky slabé domácí poptávce. Nicméně, Q2 2013 byl pravděpodobně první kvartál od 2011, ve kterém HDP vzrostlo (bez započtení dopadu poklesu zásob)
- Očekáváme, že ekonomika poroste v průměru o 0,5 % mezikvartálně v 2. pololetí 2013, tažena exporty (=průmysl) a mírnějšími fiskálními restrikcemi. Vláda ve 2. pololetí 2013 pravděpodobně uvolní fiskální politiku díky lepšímu rozpočtovému výsledku v 2013 (deficit v 1. pololetí 2013 meziročně nižší o 40 mld. Kč)
- Návrat k 1% růstu je očekáván v roce 2014, kdy fiskální restrikce ustanou a Eurozóna začne růst

Klíčové ekonomické ukazatele



Vývoj nezaměstnanosti, inflace a mezd



Pozn.: HDP na hlavu a růst nominálních mezd v 2013 jsou odhady ČS

# Makroekonomické prostředí

## Známky zotavení

### – Známky zotavení jsou viditelné

A] průmysl rostl během posledních 6 měsíců v průměru o 0,4 % měsíčně;

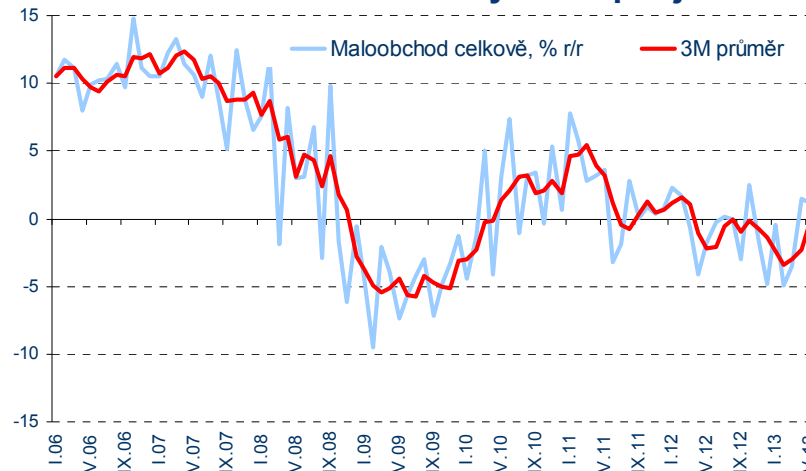
B] důvěra spotřebitelů se stále zvyšuje;

C] vedoucí indikátory v Německu a české PMI jsou konzistentní s pozitivním růstem HDP ve 2. pololetí 2013;

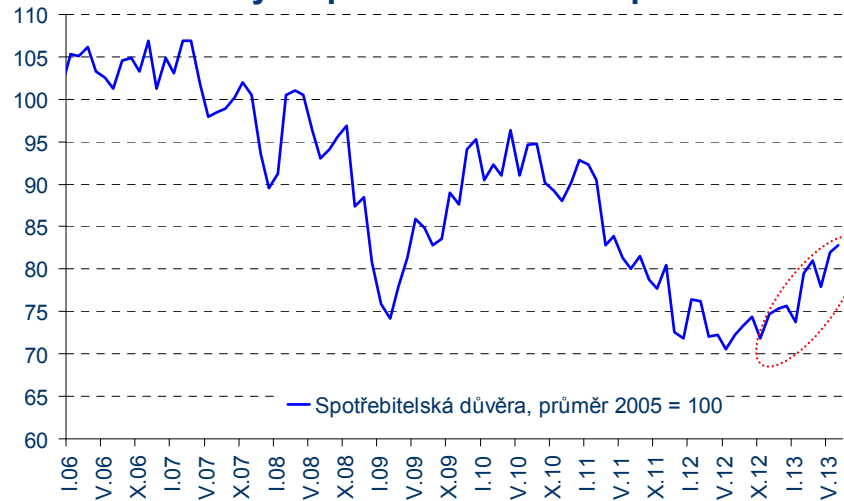
D] maloobchodní tržby stabilizovány, žádné náznaky ani zde ani ve výběru DPH, které by naznačovaly opakování slabého výkonu z minulého roku

– Česká koruna je nadále pod tlakem hlavně kvůli hrozbě intervencí ze strany ČNB. Inflace spadla na 1,3 % v květnu, dost na to, aby spustila deflační poplach v ČNB. Červnová inflace (1,6 %) plus výhled ekonomiky snižují pravděpodobnost intervencí

### Maloobchodní tržby se zlepšují...



### ...taženy zlepšením v důvěře spotřebitelů





# Obsah prezentace

---

## – Výkonnost České spořitelny

- Finanční výkazy
- Analýza výkonnosti

## – Ekonomika

- Makroekonomický vývoj

## – Bankovní trh

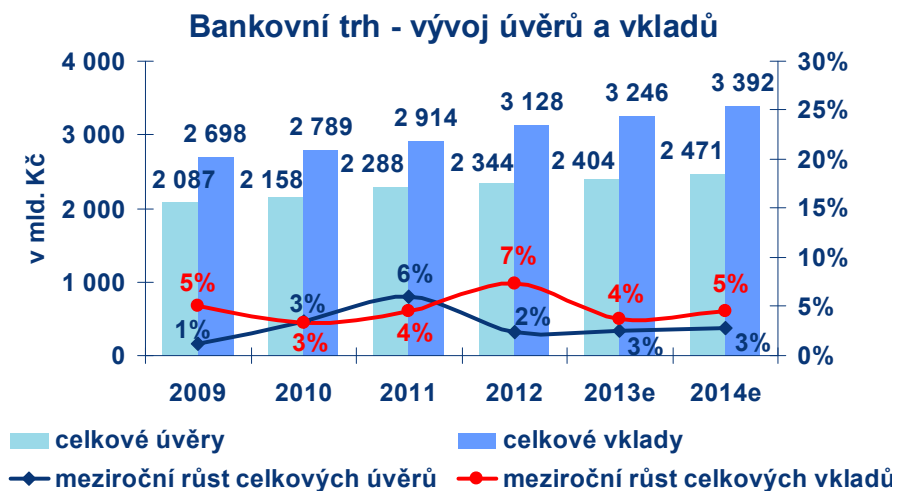
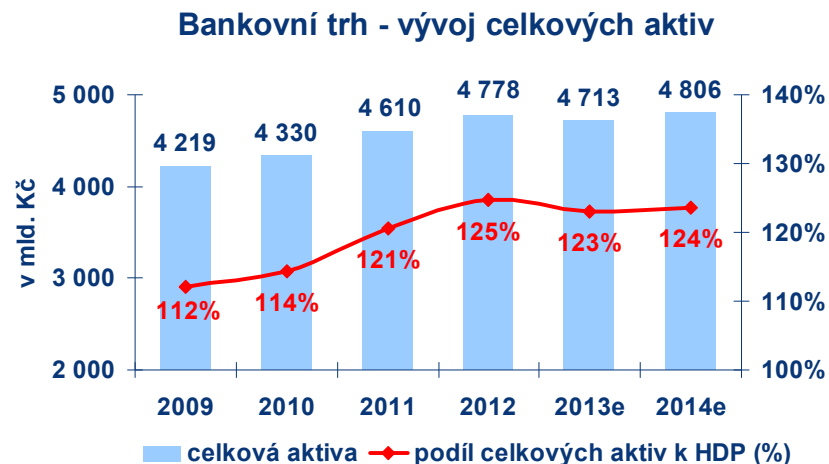
- Vývoj bankovního trhu
- Tržní podíly

## – Přílohy

# Vývoj bankovního trhu

## Český bankovní trh si drží svou stabilní pozici

- Silná kapitálová a likvidní pozice: kapitálová přiměřenost Tier I na 16 % (1. čtvrtletí 2013)
- S poměrem úvěrů vůči vkladům na nízkých 76 % je bankovní trh nezávislý na cizích zdrojích
- Podíl NPL stabilní na 6 % (05/2013)
- ROE na 13,3 % (1. čtvrtletí 2013)
- Poměr nákladů vůči výnosům 46,3 %
- Jak nové spotřebitelské úvěry, tak hypotéky začaly v nedávné době růst. Nové spotřebitelské úvěry se zvýšily o 25 % za prvních pět měsíců 2013. Podobně hypotéky rostly o 18 % za stejnou dobu. Nicméně, v případě spotřebitelských úvěrů za růstem stojí zejména stále více populární konsolidace starších úvěrů (termínované úvěry, kreditní karty, kontokorenty). Celkový objem nesplácených úvěrů se nemění



Zdroj: CNB, odhady ČS

# Vývoj bankovního trhu

## Podle Zprávy o finanční stabilitě ČNB je český bankovní sektor odolný vůči širokému spektru rizik

---

- Česká národní banka (ČNB) vnímá rizika pramenící z krize EMU jako vysoká. Navzdory známám stabilizace finančních trhů celková situace zůstává křehká
- Český bankovní sektor je v dobré startovní pozici díky dostatečné ziskovosti, kapitálové přiměřenosti a dobré bilanční likviditě
- Ve srovnání s minulými roky, ČNB (mimo kvality portfolia aktiv) si více uvědomuje klesání zisků a výsledná rizika pro stabilitu bankovního sektoru
- Stresový test ukázal, že i během krizového scénáře by celková kapitálová přiměřenost českého bankovního sektoru zůstala nad 8% hranicí regulatorního minima. 13 bank by spadlo pod tuto úroveň, ale zhruba 16 mld. Kč by stačilo na jejich rekapitalizaci nad 8% limit - nevýznamný objem peněz (0,4 % HDP) vzhledem k velikosti ekonomiky nebo velikosti bankovního sektoru
- V základním scénáři se očekává, že dvě banky klesnou pod 8% hranici (nicméně dohromady tvoří pouze 1 % celkových aktiv českého bankovního sektoru)
- K posouzení odolnosti bankovního sektoru byl také zahrnut likviditní zátěžový test. V průměru by malé banky byly nejvíce postiženy v horizontu jednoho měsíce, následovány velkými bankami, zatímco stavební spořitelny následované malými bankami by byly nejvíce postiženy v tříměsíčním horizontu
- Přestože podmínky scénářů byly poměrně přísné, testované banky odolaly simulovanému šoku a byly by schopné uzavřít potenciální likviditní mezeru ve lhůtě jednoho nebo tři měsíců, dokonce i za horších podmínek na trhu

Zdroj: [CNB Financial Stability Report 2012/2013](#)

# Tržní podíly – ČS si udržuje na trhu prvenství (březen 2013)

## – Přehled aktuálních tržních podílů

### – První pozice:

- podle počtu klientů (5,3 mil.)
- podle celkových úvěrů klientům (podíl 21 %)
  - 24 % retailové úvěry, 19 % korporátní úvěry
- v celkových hypotékách (podíl 28 %)
- v celkových spotřebitelských úvěrech, včetně kreditních karet a kontokorentů (podíl 36 %)
- podle celkových vkladů (podíl 22 %)
  - 28 % retailové vklady, 10 % korporátní vklady
- v platebních kartách (podíl 32 %)
  - 16 % v kreditních kartách

### – Druhá pozice:

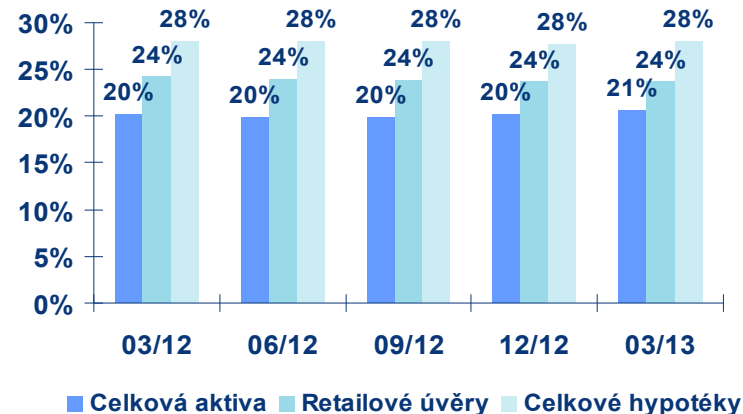
- podle celkových aktiv (podíl 21 %)
- na trhu podílových fondů (podíl 27 %)

## – Složení trhu zůstává stabilní

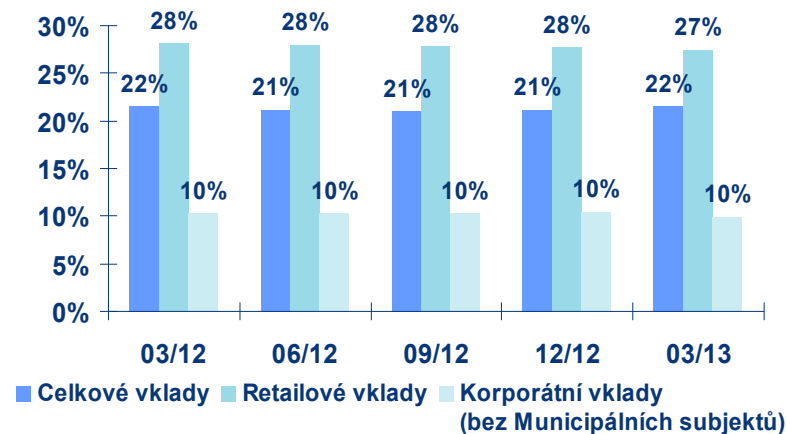
- Koncentrovaný bankovní trh
- Celkem 43 bank, z toho 36 vlastněných zahraničními subjekty
- 3 dominantní hráči, včetně ČS
- Silnější konkurence od nových hráčů na trhu

Zdroje: statistika ČNB, MMR, AKAT, Asociace bankovních karet

Vývoj podílů na trhu - aktiva



Vývoj podílů na trhu - pasiva



# Obsah prezentace

---

## – Výkonnost České spořitelny

- Finanční výkazy
- Analýza výkonnosti

## – Ekonomika

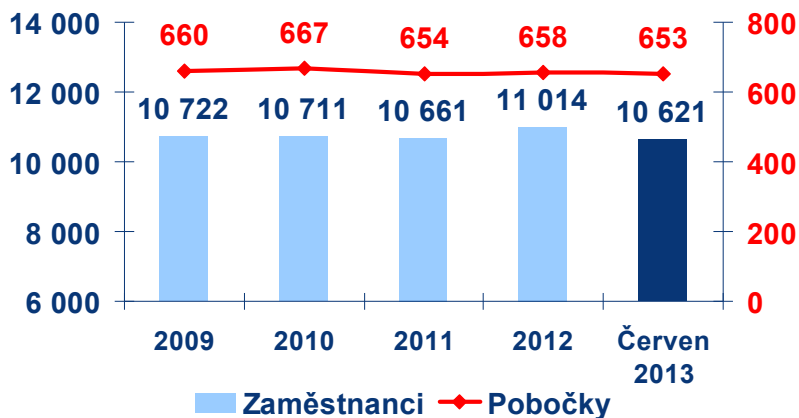
- Makroekonomický vývoj

## – Bankovní trh

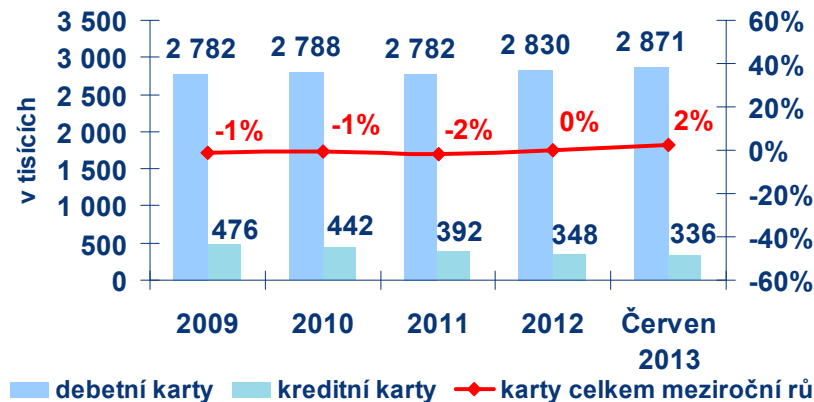
- Vývoj bankovního trhu
- Tržní podíly

## – Přílohy

### Počet zaměstnanců a počet poboček

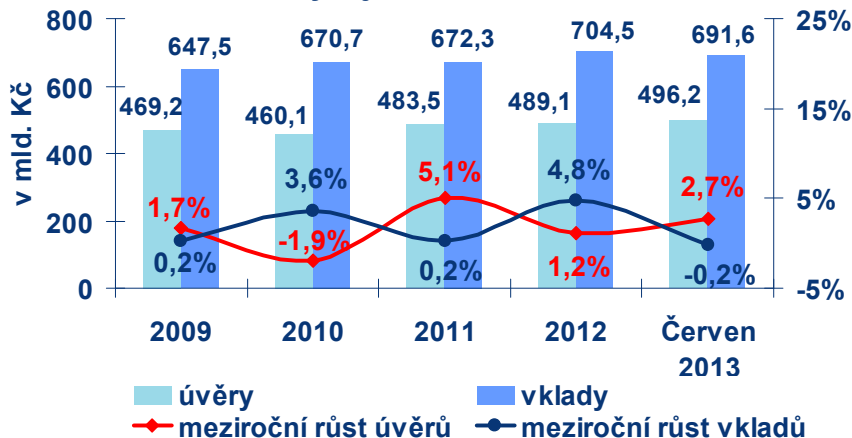


### Vývoj počtu debetních a kreditních karet\*

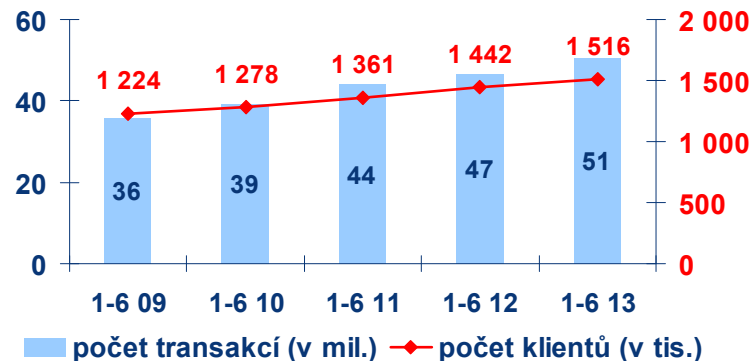


\*Vývoj kreditních karet ovlivněn pokračujícím vyřazováním neaktivních karet, debetní karty obsahují i nové sKarty

### Vývoj úvěrů a vkladů



### Vývoj Internetového bankovníctví (Servis 24 + Business 24)



# Struktura úvěrového portfolia Finanční skupiny ČS

## Úvěry nefinančním institucím

### Skupina ČS: úvěry klientům

v mil. Kč, nekonsolidováno, IFRS

	30.6.2012		31.12.2012		30.6.2013		Změna od 31.12.2012		Meziroční změna	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	v %	Objem	v %
<b>I. KORPORÁTNÍ A RETAILOVÉ PORTFOLIO</b>	<b>443 680</b>	<b>91,5%</b>	<b>449 139</b>	<b>91,8%</b>	<b>460 745</b>	<b>92,9%</b>	<b>11 606</b>	<b>2,6%</b>	<b>17 065</b>	<b>3,8%</b>
<b>1. KORPORÁTNÍ PORTFOLIO</b>	<b>182 965</b>	<b>37,3%</b>	<b>185 425</b>	<b>37,9%</b>	<b>193 623</b>	<b>39,0%</b>	<b>8 198</b>	<b>4,4%</b>	<b>10 659</b>	<b>5,8%</b>
<b>GLC - korporátní bankovníctví EG</b>	<b>66 962</b>	<b>14,2%</b>	<b>64 016</b>	<b>13,1%</b>	<b>66 290</b>	<b>13,4%</b>	<b>2 274</b>	<b>3,6%</b>	<b>-672</b>	<b>-1,0%</b>
Velké podniky	33 027	7,3%	33 121	6,8%	33 875	6,8%	754	2,3%	848	2,6%
Korporátní hypotéky a financování nemovitostí	33 935	6,9%	30 894	6,3%	32 415	6,5%	1 521	4,9%	-1 520	-4,5%
<b>Korporátní portfolio ČS</b>	<b>116 002</b>	<b>23,1%</b>	<b>121 410</b>	<b>24,8%</b>	<b>127 333</b>	<b>25,7%</b>	<b>5 924</b>	<b>4,9%</b>	<b>11 331</b>	<b>9,8%</b>
Velké podniky	30 128	6,1%	32 453	6,6%	36 545	7,4%	4 092	12,6%	6 417	21,3%
Malé a střední podniky	65 177	13,1%	69 457	14,2%	71 947	14,5%	2 490	3,6%	6 771	10,4%
Hypotéky (Malé a střední podniky)	6 280	1,3%	6 426	1,3%	7 072	1,4%	646	10,1%	792	12,6%
Veřejný sektor	14 418	2,7%	13 074	2,7%	11 769	2,4%	-1 305	-10,0%	-2 649	-18,4%
<b>2. RETAILOVÉ PORTFOLIO</b>	<b>260 715</b>	<b>54,2%</b>	<b>263 714</b>	<b>53,9%</b>	<b>267 122</b>	<b>53,8%</b>	<b>3 408</b>	<b>1,3%</b>	<b>6 407</b>	<b>2,5%</b>
Kreditní karty	5 059	1,1%	5 055	1,0%	4 636	0,9%	-419	-8,3%	-423	-8,4%
Spotřebitelské úvěry	69 357	14,6%	67 435	13,8%	65 737	13,2%	-1 698	-2,5%	-3 620	-5,2%
Sociální úvěry	1 792	0,4%	1 652	0,3%	1 514	0,3%	-138	-8,3%	-277	-15,5%
Hypoteční úvěry FO	133 091	27,1%	139 158	28,5%	146 049	29,4%	6 891	5,0%	12 958	9,7%
Malé podniky	18 554	4,0%	17 410	3,6%	16 499	3,3%	-910	-5,2%	-2 054	-11,1%
Komerční hypotéky	25 267	5,3%	24 960	5,1%	24 897	5,0%	-63	-0,3%	-370	-1,5%
Veřejný sektor	7 595	1,6%	8 045	1,6%	7 789	1,6%	-256	-3,2%	194	2,6%
<b>II. FINANČNÍ TRHY</b>	<b>289</b>	<b>0,2%</b>	<b>2 332</b>	<b>0,5%</b>	<b>231</b>	<b>0,0%</b>	<b>-2 100</b>	<b>-90,1%</b>	<b>-58</b>	<b>-20,0%</b>
<b>Banka: úvěry klientům</b>	<b>443 969</b>	<b>91,7%</b>	<b>451 471</b>	<b>92,3%</b>	<b>460 977</b>	<b>92,9%</b>	<b>9 506</b>	<b>2,1%</b>	<b>17 008</b>	<b>3,8%</b>
<b>III: Dceřiné společnosti</b>	<b>59 167</b>	<b>12,4%</b>	<b>56 528</b>	<b>11,6%</b>	<b>55 169</b>	<b>11,1%</b>	<b>-1 359</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-3 997</b>	<b>-6,8%</b>
<b>IV. Konsolidační položky</b>	<b>-19 823</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-18 896</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-19 967</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-1 071</b>	<b>5,7%</b>	<b>-144</b>	<b>0,7%</b>
<b>Skupina: úvěry klientům</b>	<b>483 312</b>	<b>100,0%</b>	<b>489 103</b>	<b>100,0%</b>	<b>496 178</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 075</b>	<b>1,4%</b>	<b>12 866</b>	<b>2,7%</b>

# Čistý zisk vybraných dceřiných společností

- Čistý zisk **Stavební spořitelny ČS** byl ovlivněn poklesem tržních úrokových sazeb
- Zvýšení čistého zisku společnosti **sAutoleasing** odráží pozitivní obchodní vývoj a zlepšený rizikový profil u nově uzavřených smluv
- Výsledky **ČS Penzijní společnosti** za 1. pololetí 2013 nejsou srovnatelné s 1. pololetím 2012. Penzijní fond ČS byl 31. prosince 2012 transformován. Klientská aktiva pod správou jsou od 1. ledna 2013 oddělena od správcovské společnosti (Penzijní společnost), což způsobilo změny ve výkazu zisku a ztrát a ve struktuře rozvahy
- Mírný pokles čistého zisku **Factoringu ČS** byl dán vyššími provozními náklady – bylo vytvořeno nové oddělení pro verifikaci pohledávek



IFRS, mil. Kč	1-6 13	1-6 12	Změna v %
Stavební spořitelna ČS	301	419	-28%
sAutoleasing	45	35	28%
ČS Penzijní společnost	-80	-	-
Factoring ČS	29	30	-4%



# Finanční výkazy – výkaz zisků a ztrát

## Očištěno o změnu v penzijním fondu \*

v mil. Kč	1-6 13	1-6 12	Změna
Čistý úrokový výnos	14 044	15 099	(7,0%)
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(1 815)	(2 248)	(19,3%)
Čisté příjmy z poplatků a provizí	5 725	5 941	(3,6%)
Čistý zisk/(ztráta) z obchodních operací	1 364	945	44,3%
Všeobecné provozní náklady	(8 880)	(9 336)	(4,9%)
Ostatní provozní výsledky	(269)	(589)	(54,3%)
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv v reálné hodnotě (FV)	(274)	192	-
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv na prodej (AFS)	92	264	(65,3%)
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv držených do splatnosti (HTM)	134	42	216,9%
Čistý zisk z Transformovaného fondu ČSPS	49	52	(7,2%)
<b>Zisk/(ztráta) před zdaněním</b>	<b>10 170</b>	<b>10 363</b>	<b>(1,9%)</b>
Daň z příjmu	(2 026)	(2 173)	(6,7%)
<b>Zisk za účetní období po zdanění a před kontrolními podíly</b>	<b>8 144</b>	<b>8 190</b>	<b>(0,6%)</b>
<b>Čistý zisk za účetní období</b>			
<b>náležející akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>8 153</b>	<b>8 221</b>	<b>(0,8%)</b>
náležející nekontrolním podílům	(9)	(31)	(70,8%)
Provozní výnosy	21 133	21 985	(3,9%)
Provozní náklady	(8 880)	(9 336)	(4,9%)
<b>Provozní zisk</b>	<b>12 253</b>	<b>12 648</b>	<b>(3,1%)</b>

\* Zobrazený výkaz zisku a ztrát poskytuje plně srovnatelné údaje za obě období, účetní metodika ČSPS Transformovaného fondu byla ve stejném rozsahu uplatněna i pro 1. pololetí 2012; 1. pololetí 2013 zahrnuje novou ČS Penzijní společnost

# Hospodářské výsledky po čtvrtletích

v mil. Kč	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	Q1 2013	Q2 2013
Čistý úrokový výnos	7 835	7 748	7 490	7 515	7 074	6 970
Rezervy a opravné položky k úvěrům	-1 118	-1 130	-889	-569	-914	-901
Čisté příjmy z poplatků a provizí	2 910	3 038	2 777	3 044	2 933	2 792
Čistý zisk z obchodování	781	204	677	531	717	647
Všeobecné administrativní náklady	-4 698	-4 726	-4 543	-4 292	-4 445	-4 434
Ostatní provozní výsledky	-423	-634	-894	-806	-70	-199
Net profit from CPCS Transformed fund	0	0	0	0	42	7
Čisté zisky z finančních aktiv	306	270	-17	192	-95	47
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>5 593</b>	<b>4 770</b>	<b>4 600</b>	<b>5 615</b>	<b>5 242</b>	<b>4 929</b>
Daň z příjmu	-1 172	-1 001	-959	-1 043	-1 038	-988
<b>Zisk za účetní období po zdanění a před kontrolními podíly</b>	<b>4 421</b>	<b>3 769</b>	<b>3 641</b>	<b>4 572</b>	<b>4 204</b>	<b>3 940</b>
<b>Čistý zisk za účetní období</b>						
<b>náležející akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>4 456</b>	<b>3 765</b>	<b>3 566</b>	<b>4 826</b>	<b>4 204</b>	<b>3 949</b>
náležející nekontrolním podílům	-35	4	75	-254	-0	-9
Provozní výnosy	11 526	10 991	10 944	11 090	10 724	10 409
Provozní náklady	-4 698	-4 726	-4 543	-4 292	-4 445	-4 434
<b>Provozní zisk</b>	<b>6 828</b>	<b>6 265</b>	<b>6 401</b>	<b>6 799</b>	<b>6 279</b>	<b>5 975</b>

# Výsledky České spořitelny podle segmentového vykazování Erste

v mil. EUR	1-6 13	1-6 12	Změna
Čistý úrokový výnos	499,3	570,6	-12,5%
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-63,3	-85,3	-25,8%
Čisté příjmy z poplatků a provizí	210,9	229,8	-8,2%
Čistý zisk/ztráta z obchodních operací	18,4	-8,4	na
Všeobecné provozní náklady	-329,2	-358,9	-8,3%
Ostatní	-9,9	-20,8	>100,0%
<b>Zisk/ztráta před zdaněním</b>	<b>326,2</b>	<b>327,0</b>	<b>-0,2%</b>
Daň z příjmu	-65,6	-68,6	-4,3%
<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>260,6</b>	<b>258,4</b>	<b>0,9%</b>
náležící nekontrolním podílům	1,4	5,7	-74,7%
<b>náležící akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>259,2</b>	<b>252,7</b>	<b>2,6%</b>
Provozní výnosy	728,6	792,0	-8,0%
Provozní náklady	-329,2	-358,9	-8,3%
<b>Provozní zisk</b>	<b>399,4</b>	<b>433,1</b>	<b>-7,8%</b>

Kurz za 1. pololetí 2013: 25,695 CZK/EUR (průměr za období)

# Výsledky České spořitelny podle segmentového vykazování Erste - čtvrtletní vývoj

v mil. EUR	Q2 12	Q3 12	Q4 12	Q1 13	Q2 13
Čistý úrokový výnos	288,0	272,0	271,2	252,8	246,5
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-40,8	-35,2	-19,1	-34,1	-29,2
Čisté příjmy z poplatků a provizí	117,6	104,7	112,7	107,2	103,7
Čistý zisk/ztráta z obchodních operací	-25,1	22,4	5,9	12,0	6,4
Všeobecné provozní náklady	-179,4	-172,2	-160,8	-165,5	-163,7
Ostatní	-19,8	-35,7	-36,7	-4,5	-5,4
<b>Zisk/ztráta před zdaněním</b>	<b>140,5</b>	<b>156,0</b>	<b>173,2</b>	<b>167,9</b>	<b>158,3</b>
Daň z příjmu	-29,5	-32,5	-34,6	-33,7	-32,0
<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>111,0</b>	<b>123,5</b>	<b>138,6</b>	<b>134,2</b>	<b>126,4</b>
náležející nekontrolním podílům	2,6	5,6	-8,8	0,8	0,6
<b>náležející akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>108,4</b>	<b>117,9</b>	<b>147,4</b>	<b>133,4</b>	<b>125,8</b>
Provozní výnosy	380,5	399,1	389,8	372,1	356,6
Provozní náklady	-179,4	-172,2	-160,8	-165,5	-163,7
<b>Provozní zisk</b>	<b>201,1</b>	<b>226,9</b>	<b>229,0</b>	<b>206,5</b>	<b>192,9</b>

Kurz za 2. čtvrtletí 2013: 25,948 CZK/EUR (průměr za období)

# Vztahy k investorům

## Kontakty místní a za Erste Group



---

### Česká spořitelna, Olbrachtova 1929/62, Praha 4

Tel: 956 711 111  
E-mail: csas@csas.cz  
Internet: www.csas.cz  
SWIFT: GIBA CZ PX  
Reuters: SPOPS.PR

#### Vztahy k investorům ČS:

##### Miloš Novák

Tel: 956 712 410  
E-mail: mnovak@csas.cz

##### Eva Čulíková

Tel: 956 712 011  
E-mail: eculikova@csas.cz

##### František Moucha

Tel: 956 712 425  
E-mail: fmoucha@csas.cz

---

### Erste Group, Graben 21, 1010 Vídeň, Rakousko

Fax: +43 (0)5 0100-13112  
E-mail: investor.relations@erstegroup.com  
Internet: www.erstegroup.com  
Reuters: ERST.VI  
Bloomberg: EBS AV  
Datastream: O:ERS  
ISIN: AT0000652011

#### Thomas Sommerauer

Tel: +43 (0)5 0100-17326  
E-mail: thomas.sommerauer@erstegroup.com

#### Peter Makray

Tel: +43 (0)5 0100-16878  
E-mail: peter.makray@erstegroup.com