Česká spořitelna - Konsolidované výsledky za 1. pololetí 2016 (neauditované, IFRS)

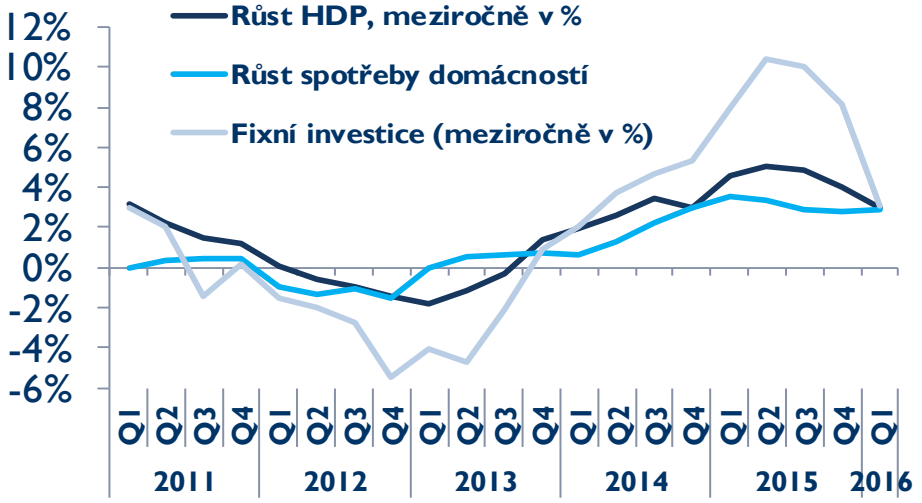
5. srpna 2016

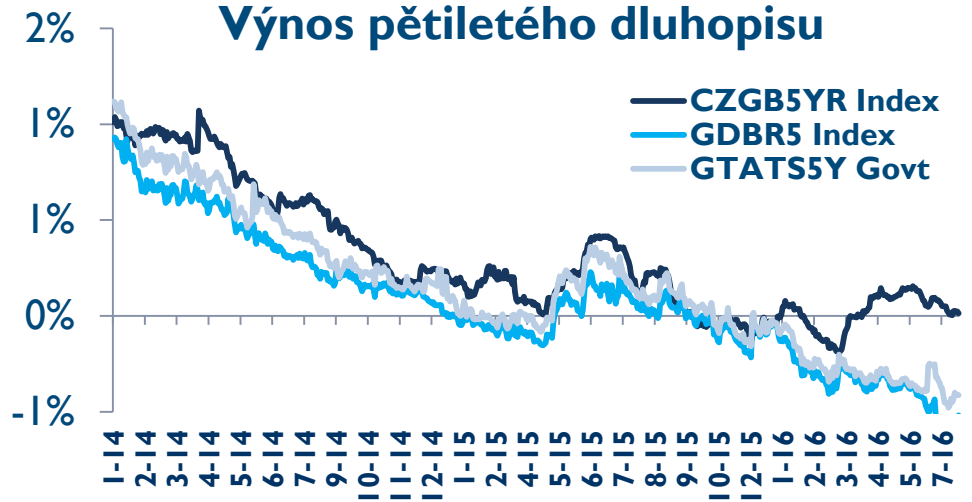
Velmi dobré finanční výsledky podpořeny zrychlujícím se růstem úvěrů, výbornou kvalitou úvěrů a jednorázovými položkami

ČESKÁ SPOŘITELNA

Souhrnný přehled –
Cyklická pozice zůstává příznivá

- Očekává se, že český růst HDP dosáhne v 1. pololetí 2016 meziročně 2,7 %. Cyklická pozice se dále zlepšila. Mírně pomalejší růst HDP v roce 2016 je pouze důsledkem mimořádného objemu veřejných investic v roce 2015. Bez tohoto vlivu se očekává růst HDP v roce 2016 vyšší než v roce 2015
- Jádrová inflace v červnu dosáhla 1 % meziročně, což odráží domácí inflační tlaky. Celková inflace CPI zůstává nízká, protože je negativně ovlivněna dováženou inflací (tlumenou ekonomickou aktivitou v eurozóně a cenami pohonných hmot, plynu a potravin)
- Kurz EUR/CZK zůstává stále blízko hranice kurzového závazku ČNB (kurz EUR/CZK nad 27), ČNB musela během 1. pololetí 2016 intervenovat, aby se vyhnula potenciálnímu prolomení této hranice
- Výnosy českých státních dluhopisů v 1. pololetí 2016 zůstaly nízké kvůli tlumené inflaci, vysoké poptávce mezi zahraničními investory a všeobecnému přebytku levné likvidity v České republice a eurozóně
- Český bankovní sektor je dobře kapitalizovaný a ziskový, zátěžové testy ČNB ukazují jeho vysokou odolnost vůči nepříznivým šokům





ČESKÁ SPOŘITELNA

Souhrnný přehled –
Čistý zisk vzrostl, jednorázový vliv transakce VISA Europe

- Česká spořitelna v 1. pololetí 2016 posílila čistý zisk meziročně o 12,5 % na 8,2 mld. Kč
  - Čistý zisk podpořen vzrůstajícím objemem úvěrů, nižší tvorbou opravných položek a jednorázovými vlivy (především výnos z prodeje podílu ČS ve VISA Europe v hodnotě 1,4 mld. Kč před zdaněním)
  - Bez jednorázových vlivů by čistý zisk vzrostl o 1,1 %
- Provozní výsledek se kvůli nižším provozním výnosům meziročně snížil o 6,1 %
  - Hlavním přispěvatelem poklesu byl čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou, který meziročně poklesl o 13,8 % kvůli metodické změně v oceňování derivátů v roce 2015 (s jednorázovým efektem 0,5 mld. Kč); bez tohoto vlivu by provozní výsledek klesl o 1,4 %
  - Čistý úrokový výnos navzdory stále náročnému prostředí nízkých úrokových sazeb jen lehce klesl
  - Čistý výnos z poplatků a provizí meziročně poklesl o 9,2 % kvůli zvýšenému využívání zvýhodněných produktů a kvůli evropské regulaci v oblasti platebních karet. Na druhou stranu čistý výnos z poplatků z obchodů s cennými papíry a za správu aktiv nepřetržitě roste
- Provozní náklady meziročně poklesly o 3,3 % zásluhou nižšího příspěvku do Fondu pojištění vkladů a kvůli striktnímu řízení nákladů
- Skupina FSČS je velmi dobře kapitalizovaná, kapitálová přiměřenost (Tier 1+2) vzrostla na 19,6 % (z 19,2 % v červnu 2015), což bylo podpořeno vydáním dodatečného kapitálu AT1 v prosinci 2015

Souhrnný přehled –
Silný růst úvěrů s rizikovými náklady 24 bazických bodů

- Klientské úvěry skupiny (hrubé) odrážející silný růst nových půjček meziročně posílily o 7,7 %
  - Objem nově uzavřených hypoték fyzickým osobám překročil 25 mld. Kč v 1. pololetí 2016 (meziročně +10,8 %), což je historicky největší suma za 1. pololetí roku. Celkové portfolio narostlo o 11,5 %
  - Nové prodeje hotovostních úvěrů vzrostly v 1. pololetí meziročně o 17,4 %, což se odrazilo v nárůstu celkového portfolia o 1,7 % meziročně
  - Korporátní úvěry (celkové portfolio) se meziročně zvýšily o 6,3 %
- Rizikové náklady* odrážející pokračující zlepšování úvěrové kvality se meziročně snížily o 54 % na 24 bazických bodů
  - Podíl rizikových úvěrů (NPL) klesl na 3,6 % (ze 4,2 % v červnu 2015)
  - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami pokleslo kvůli implementaci EBA NPL** v prosinci 2015 na 76 % (z 81 % v červnu 2015). Bez vlivu zavedení definice EBA by krytí NPL zůstalo meziročně téměř stabilní
- Klientské vklady meziročně vzrostly o 10,5 % v důsledku pokračujícího přílivu korporátních a retailových vkladů, což vedlo k poklesu poměru úvěrů vůči vkladům na 72,5 %
- Vyšší poptávka po alternativních investičních produktech vedla k růstu aktiv v penzijních fondech ČSPS (meziročně +10,8 %) a k růstu aktiv v domácích a zahraničních podílových fondech (meziročně +8,8 %)

* Anualizovaná čistá tvorba opravných položek z výsledovky děleno hrubé úvěrové portfolio (ke konci období)

** Hlavní dopad definice EBA NPL je přechod z produktového pohledu na pohled klientský u definice NPL

ČESKÁ SPOŘITELNA

Pomáháme klientům plnit jejich potřeby (hodnoty za 1. pololetí 2016)

POMÁHÁME LIDEM PLNIT SNY O BYDLENÍ

13 098 NOVĚ POSKYTNUTÝCH HYPOTÉK V OBJEMU **25,6 mld. Kč**

POMÁHÁME LIDEM PLNIT POTŘEBY A PŘÁNÍ

84 488 NOVÝCH HOTOVOSTNÍCH ÚVĚRŮ V OBJEMU **15,9 mld. Kč**

POMÁHÁME FIRMÁM ROZVÍJET SE A INOVOVAT

215,5 mld. Kč OBJEM ÚVĚRŮ FIRMÁM A KORPORÁTNÍM KLIENTŮM

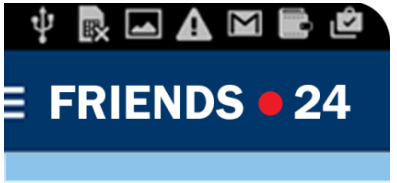
Hlavní obchodní fakta za 2. čtvrtletí 2016

Půjčky

Peníze na klik
přináší klientům rezervu na nečekané výdaje; úvěry jsou dostupné již ve všech pobočkách.
Půjčku bez papíru mohou klienti získat do 15 min.
Za **řádné splácení hotovostních půjček získají klienti až 12 splátek zpět**

Hypotéky

Klienti nyní získají hypotéku snadno: splátky si nastaví podle své momentální finanční situace; mohou získat **úrokovou sazbu už od 1,79 % p.a.** s pětiletou a osmiletou fixací



Aplikace

Snadno a rychle mohou nyní klienti zaplatit drobné částky přes novou aplikaci **Friends 24**. Nemusí znát číslo účtu příjemce, stačí jakýkoliv kontakt. Příjemce nemusí mít chytrý telefon a může být klientem jakékoli banky v ČR

Služby

WiFi pro klienty je už **ve všech pobočkách ČS**
Biometrický podpis pomocí signpadu nebo tabletu je **v 305 pobočkách**
Z bankomatů mohou klienti vybírat i **platebními kartami UnionPay** (nejrozšířenější v Číně)

ČZU
ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Partnerství

ČS pomáhá zvyšovat kvalitu vzdělávání a propojuje akademickou sféru s praxí.
Počátkem června rozšířila spolupráci s vysokými školami o ČZU. Nyní spolupracuje s 10 vysokými školami

ZLATÁ KORUNA
EUROMONEY AWARDS FOR EXCELLENCE 2016

Ocenění

1. místo za **Společenskou odpovědnost**, za **úvěr od Buřinky** a za **Flexi životní pojištění** v soutěži **Zlatá koruna**
Czech Republic's Best Bank titul získaný od **Euromoney**
1. místo fondu **ESPA Stock Biotec** v soutěži **Thompson Reuters**

Hlavní obchodní fakta za 2. čtvrtletí 2016

ERSTE Corporate Banking

Ahold portfolio

Dlouhodobý investiční úvěr

20 000 000 EUR

Jediný věřitel

Richterův dům

Dlouhodobý refinanční úvěr

18 900 000 EUR

Jediný věřitel

Prosek Park X

Developerský úvěr

372 000 000 Kč

Jediný věřitel

Pražská plynárenská

Dlouhodobý refinanční úvěr

5 000 000 000 Kč

Vedoucí aranžér, Agent

Ústecký region

Dlouhodobý úvěr

600 000 000 Kč

Jediný věřitel

RIMOWA CZ

Střednědobý investiční úvěr

5 600 000 EUR

Věřitel

Central Group

Provozní úvěr

500 000 000 Kč

Věřitel

RenoEnergie &RenoDevelopment

Akviziční úvěr

950 000 000 Kč

Věřitel

Obsah prezentace

- Česká spořitelna
  - Analýza finanční výkonnosti
- Makroekonomický vývoj
  - Ekonomické trendy v detailu
- Bankovní trh
  - Vývoj bankovního trhu
  - Tržní podíly České spořitelny
- Přílohy

Finanční výkazy – výkaz zisků a ztrát (mil. Kč)

	1-6 15	1-6 16	Změna
Čistý úrokový výnos	12 933	12 774	-1,2%
Čistý výnos z poplatků a provizí	5 115	4 646	-9,2%
Výnosy z dividend	57	54	-5,3%
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	1 435	1 237	-13,8%
Čistý výsledek z ekvivalenční metody investic	0	3	-
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	401	258	-35,7%
Všeobecné administrativní náklady	-9 084	-8 782	-3,3%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	143	1 423	>100%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-1 390	-695	-50,0%
Ostatní provozní výsledek	-577	-543	-5,9%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	9 033	10 375	14,9%
Daň z příjmu	-1 713	-2 136	24,7%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	7 320	8 238	12,6%
Čistý zisk za účetní období			
náležející nekontrolním podílům	-1	1	-
náležející vlastníkům mateřské společnosti	**7 321**	**8 238**	12,5%
Provozní výnosy	19 941	18 972	-4,9%
Provozní náklady	-9 084	-8 782	-3,3%
Provozní výsledek	10 857	10 190	-6,1%
Poměr výnosů vůči nákladům	45,6%	46,3%	
Návratnost kapitálu	13,3%	13,5%	

ČESKÁ SPOŘITELNA

Finanční výkazy – rozvaha I (mil. Kč)

Aktiva

Aktiva	31.12.15	30.06.16	Změna
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	111 027	156 290	40,8%
Finanční aktiva k obchodování	14 725	27 812	88,9%
Deriváty k obchodování	13 995	14 853	6,1%
Ostatní finanční aktiva k obchodování	730	12 959	>100%
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztrát	907	962	6,1%
Realizovatelná finanční aktiva	78 053	80 837	3,6%
Finanční aktiva držená do splatnosti	160 988	159 901	-0,7%
Úvěry a jiné pohledávky za bankami (čisté)	34 717	33 084	-4,7%
Úvěry a jiné pohledávky za klienty (čisté)	532 524	553 224	3,9%
Zajišťovací deriváty	663	895	35,0%
Hmotný majetek	12 318	10 912	-11,4%
Investice do nemovitostí	4 949	4 819	-2,6%
Nehmotný majetek	3 966	3 844	-3,1%
Účasti v přidružených společnostech a společně řízených podnicích	0	597	-
Pohledávky ze splatné daně	740	919	24,2%
Pohledávky z odložené daně	146	138	-5,5%
Ostatní aktiva	3 861	3 112	-19,4%
Aktiva celkem	959 584	1 037 346	8,1%

Finanční výkazy – rozvaha II (mil. Kč)

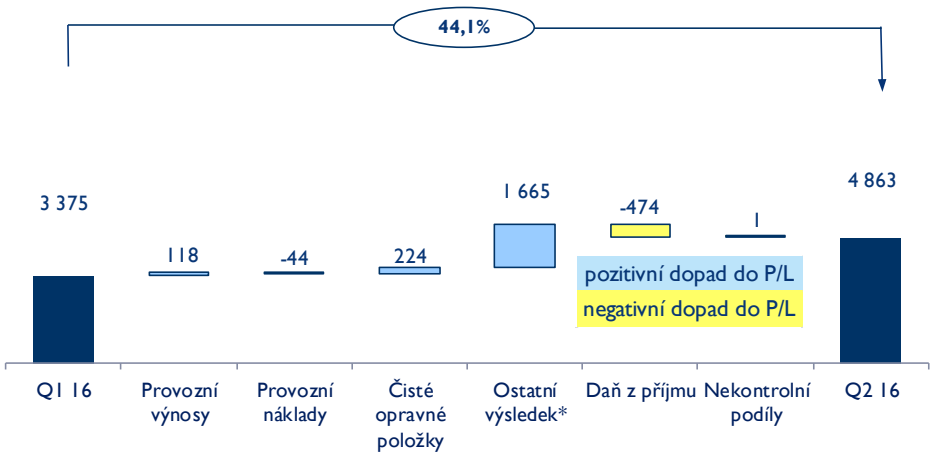
Pasiva

Závazky a vlastní kapitál	31.12.15	30.06.16	Změna
Finanční závazky k obchodování	14 956	28 859	93,0%
Deriváty k obchodování	14 944	16 074	7,6%
Ostatní finanční závazky k obchodování	12	12 785	>100%
Finanční závazky v reálně hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	4 019	3 078	-23,4%
Vklady klientů	4 019	3 078	-23,4%
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	811 679	877 225	8,1%
Vklady bank	83 915	103 574	23,4%
Vklady klientů	709 817	759 999	7,1%
Emitované dluhové cenné papíry	15 493	11 221	-27,6%
Ostatní finanční závazky	2 454	2 431	-0,9%
Zajišťovací deriváty	496	528	6,5%
Rezervy	2 584	2 895	12,0%
Závazky ze splatné daně	100	164	64,0%
Závazky z odložené daně	621	760	22,4%
Ostatní závazky	5 166	9 811	89,9%
Vlastní kapitál celkem	119 963	114 026	-4,9%
Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	-23	-18	-21,7%
Vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti	119 986	114 044	-5,0%
Závazky a vlastní kapitál celkem	959 584	1 037 346	8,1%

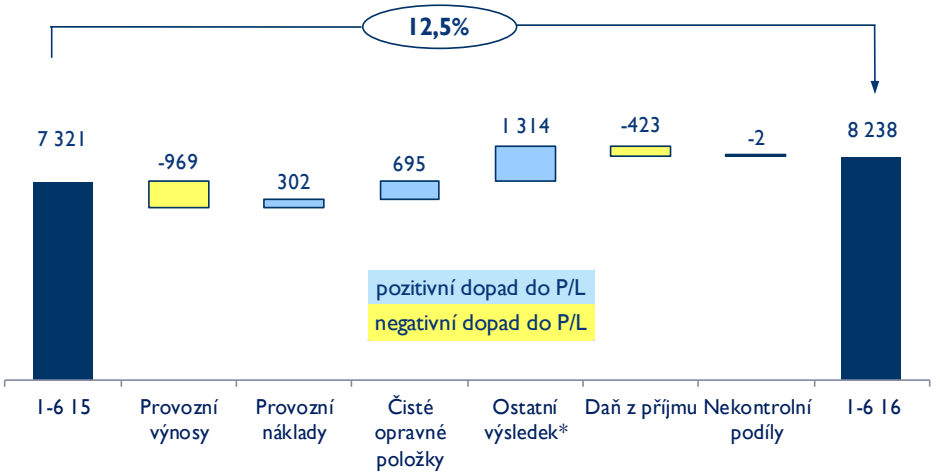
Hlavní fakta – souhrnný přehled

Čistý zisk v 1. pololetí meziročně vzrostl o 12,5 %

Mezičtvrtletní vývoj čistého zisku (mil. Kč)



Meziroční vývoj čistého zisku (mil. Kč)



- **Mezičtvrtletní silný růst čistého zisku byl především způsoben zaúčtováním jednorázových položek do ostatního výsledku (prodej majetkového podílu ve VISA Europe za 1,4 mld. Kč před zdaněním, prodej Acquiringu a znehodnocení budov); ostatní výsledek byl pozitivně ovlivněn také mezičtvrtletním poklesem výdajů na příspěvek do Rezolučního fondu za rok 2016 (mezičtvrtletně o 378 mil. Kč)**
- **Čistý úrokový výnos zůstal nezměněn, čistý výnos z poplatků a provizí kvůli sezónnosti vzrostl o 4 %. Provozní výnosy byly stimulovány také vyššími dividendami**
- **Provozní náklady kvůli vyšším marketingovým nákladům mezičtvrtletně lehce vzrostly (jarní kampaně)**
- **Čistý zisk také podpořen nižší tvorbou opravných položek**

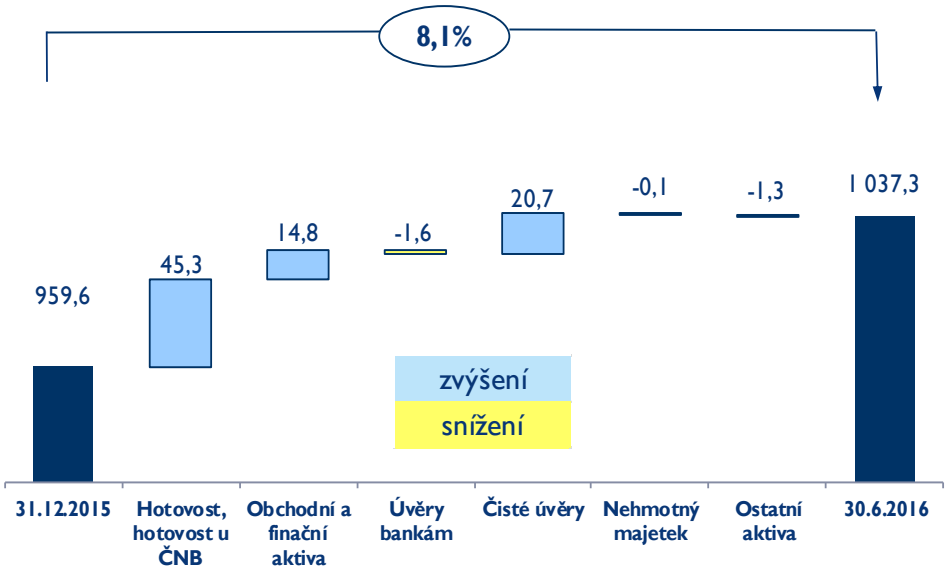
- **Růst čistého zisku podpořen jednorázovými položkami zaúčtovanými v ostatním výsledku (prodej majetkového podílu ve VISA Europe v hodnotě 1,4 mld. Kč před zdaněním, prodej Acquiringu a znehodnocení budov)**
- **Pokles provozních výnosů způsoben především čistým výnosem z poplatků a provizí (-0,5 mld. Kč) a čistým ziskem z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou (kvůli změně metodiky oceňování derivátů v roce 2015); čistý úrokový výnos pouze lehce poklesl**
- **Provozní náklady se meziročně snížily o 3,3 %**
- **Pozitivní vývoj tvorby čistých opravných položek (-50,0 %) odrážel další zlepšení úvěrové kvality**

* Zahrnuje položky Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů a Ostatní provozní výsledek

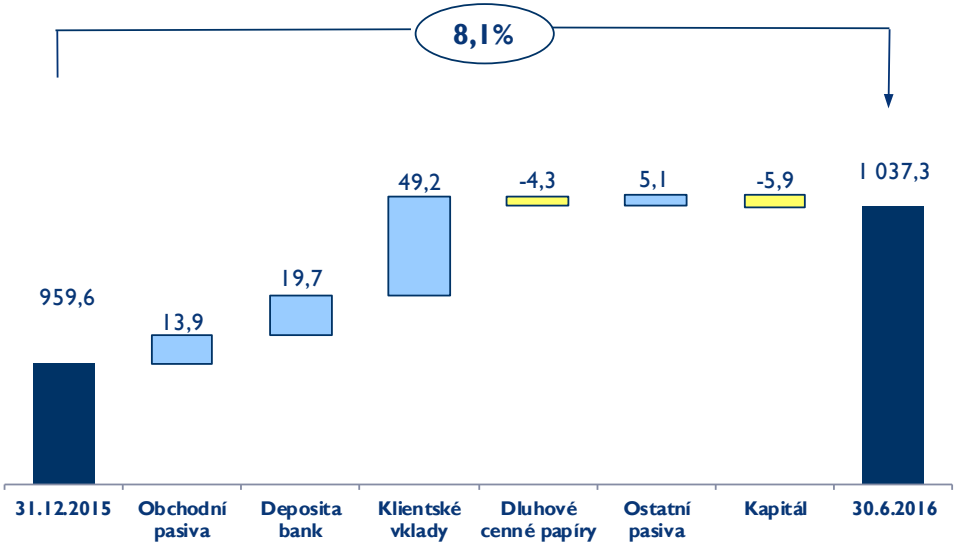
Hlavní fakta – souhrnný přehled

Bilanční suma přesáhla 1 bilión Kč

Vývoj celkových aktiv od začátku roku (mil. Kč)



Vývoj celkových pasiv od začátku roku (mil. Kč)



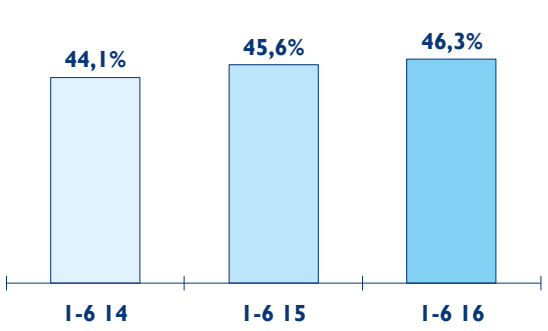
- **Celková bilanční suma přesáhla 1 bilión Kč**
- **Pokladní hotovost a hotovost u ČNB se kvůli umísťování přebytečné likvidity u ČNB od konce roku 2015 zvýšila o více než 45 mld. Kč**
- **Čisté klientské úvěry vzrostly od konce roku 2015 o 3,9 %**
  - Taženy hypotečními úvěry a úvěry velkým podnikům
- **Finanční aktiva k obchodování vzrostla kvůli reverzním repo operacím s ČNB o 88,9 %**

- **Klientské vklady skupiny vzrostly od konce roku 2015 o 6,9 %**
  - Vklady v mateřské bance se zvýšily o 8,3 %, taženy vklady fyzických osob (+24 mld. Kč) a vklady veřejného sektoru (+17 mld. Kč)
  - Vklady Stavební spořitelny ČS se snížily
- **Vklady bank vzrostly v 1. pololetí 2016 o 23,4 %**
- **Pokles kapitálu způsoben výplatou dividend, částečně vyrovnán vyšším nerozděleným ziskem**

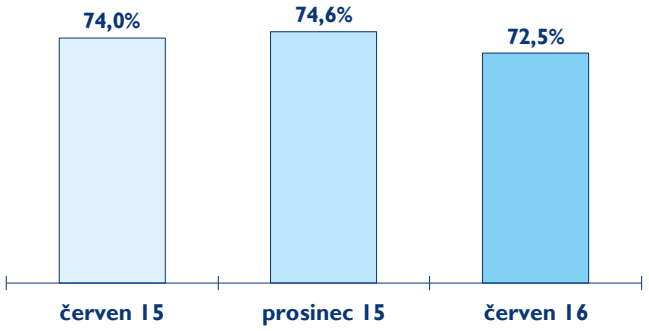
ČESKÁ SPOŘITELNA

Hlavní fakta – Rostoucí návratnost kapitálu, silná kapitálová přiměřenost a pokračující optimalizace pobočkové sítě

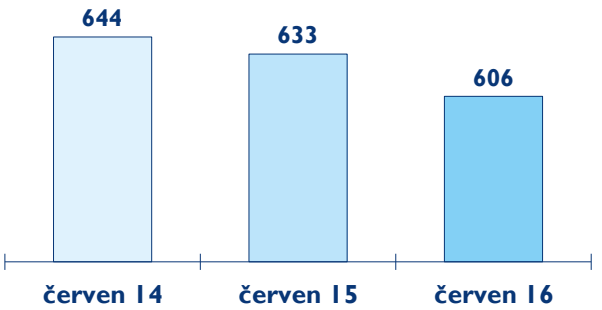
Poměr nákladů a výnosů



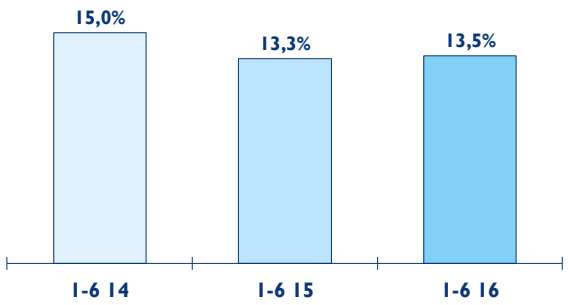
Poměr úvěrů vůči vkladům



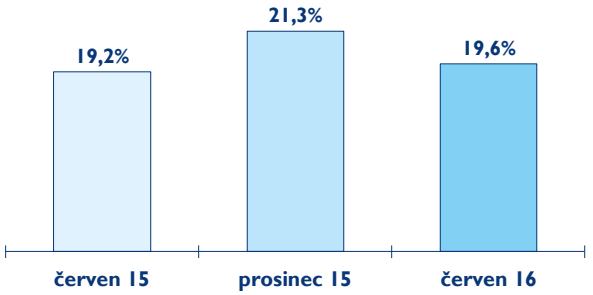
Počet poboček



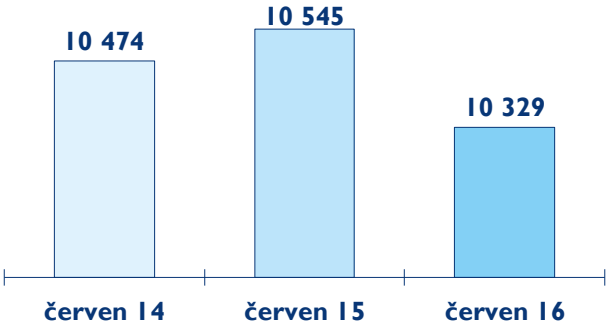
Návratnost kapitálu



Kapitálová přiměřenost



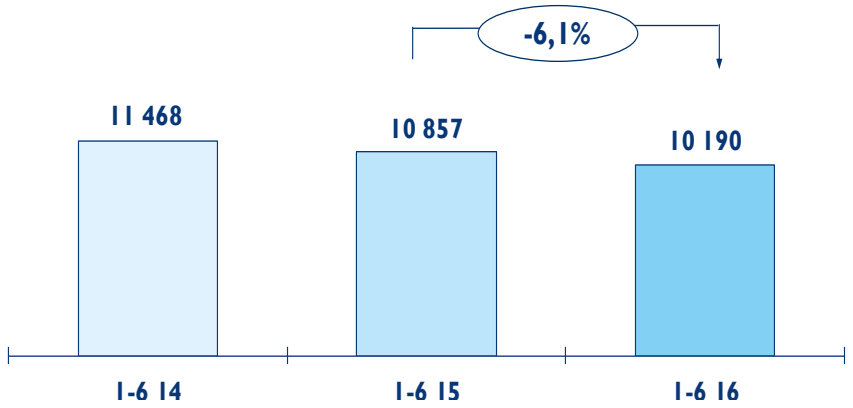
Počet zaměstnanců (ke konci období)



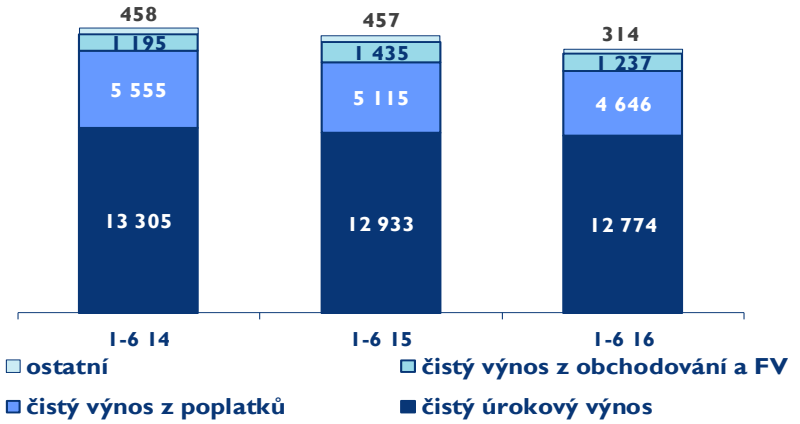
Provozní výsledek –
Kvůli nižším provozním výnosům klesl o 6,1 %

- Pokles provozního výsledku byl způsoben nižšími provozními výnosy; provozní náklady se meziročně snížily o 3,3 %
  - Pokračující snížení čistého výnosu z poplatků a provizí kvůli nižším výnosům z plateb kartou (negativní dopad evropské regulace poplatků za platby kartou), z vedení účtů a z úvěrů
  - Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou meziročně poklesl o 13,8 %, a to kvůli změně metodiky oceňování derivátů v roce 2015; bez této jednorázové položky (CZK 0,5 mld. Kč) by díky vyšším výnosům z obchodních a cizoměnových transakcí vzrostl o 35,2 %. Bez výše zmíněného vlivu by provozní výsledek meziročně klesl o 1,4 %
  - Čistý úrokový výnos navzdory prostředí nízkých úrokových sazeb jen lehce klesl
  - Ostatní výnosy ovlivnil nižší výnos z pronájmů odrážející postupný odprodej investičních nemovitostí

Provozní výsledek (mil. Kč)

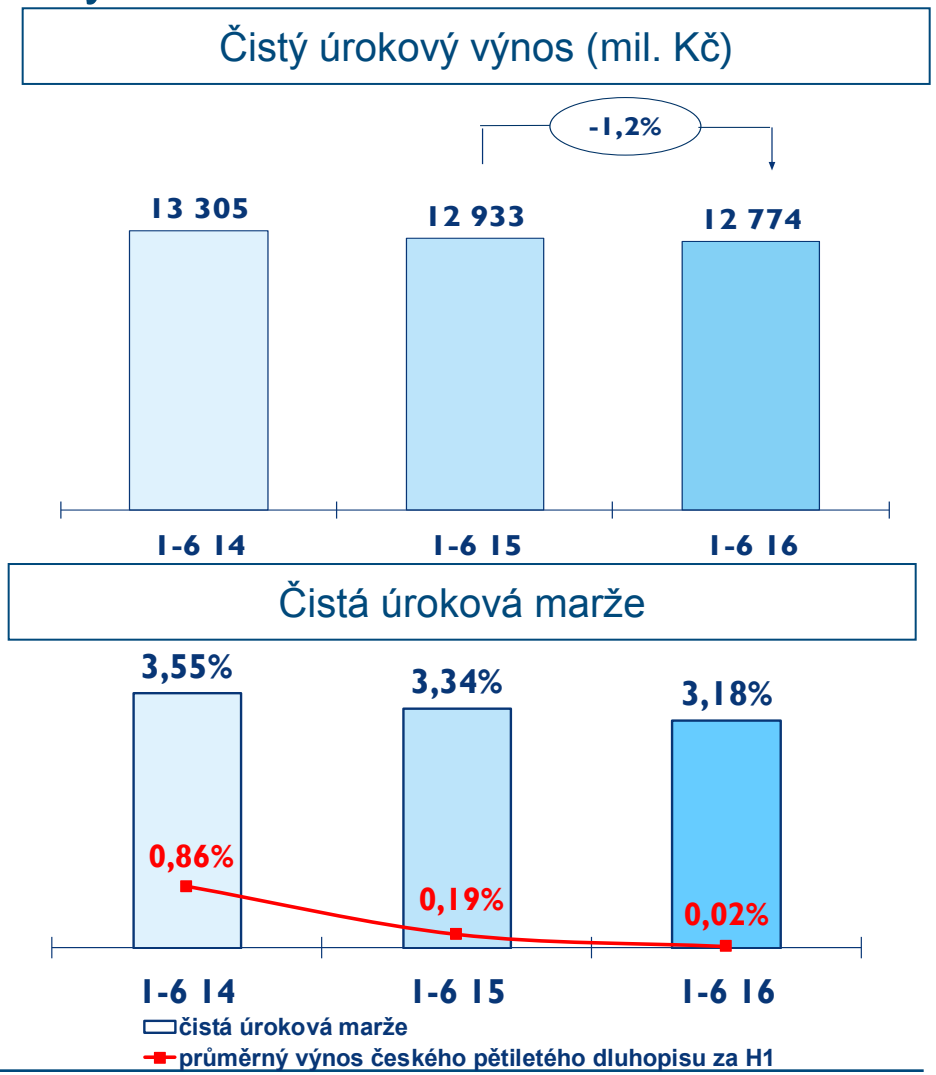


Struktura provozních výnosů (mil. Kč)



Čistý úrokový výnos –
Lehce poklesl kvůli prostředí nízkých úrokových sazeb

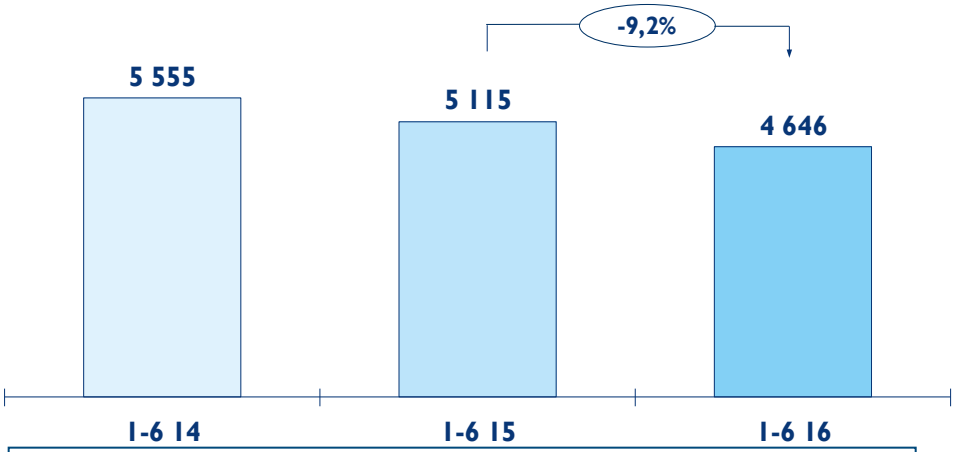
- Tlak nízkých úrokových sazeb částečně kompenzován rychlejším růstem úvěrového portfolia, nižšími úrokovými náklady na emitované dluhové cenné papíry a přeceněním vkladů
- Nižší příspěvek z cenných papírů s pevným výnosem odráží pokračující pokles výnosů
- Nahrazování maturujících úvěrových produktů (především hypoték) méně výnosnými úvěry vedlo k poklesu úrokového výnosu z úvěrování
- Čistá úroková marže se snížila na 3,18 %



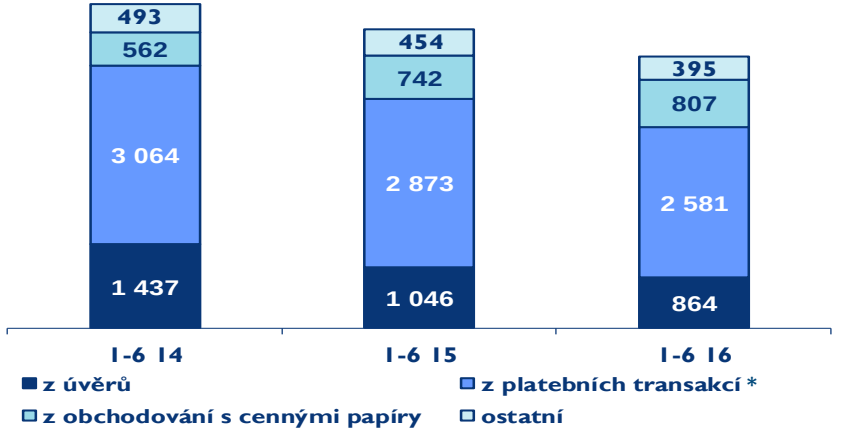
Čistý výnos z poplatků a provizí – Meziročně klesl o 9,2 %

- Zvýhodněné produkty pro loajální klienty stojí za poklesem výnosů z poplatků z platebních transakcí a úvěrování
  - Výnos z poplatků byl vedle vyššího využívání zvýhodněných produktů a balíčků negativně ovlivněn evropskou regulací v oblasti plateb kartou s dopadem 0,2 mld. Kč (bez tohoto posledního vlivu by celkový čistý výnos z poplatků poklesl o 5 %)
  - Poplatkový výnos z úvěrů ovlivněn poplatkovými prázdninami v retailových úvěrech
- Na druhou stranu byl silný růst zaznamenán v čistých poplatcích z obchodování s cennými papíry (+9 % meziročně) zejména díky poplatkům za správu aktiv a úschovu cenných papírů

Čistý výnos z poplatků a provizí (mil. Kč)



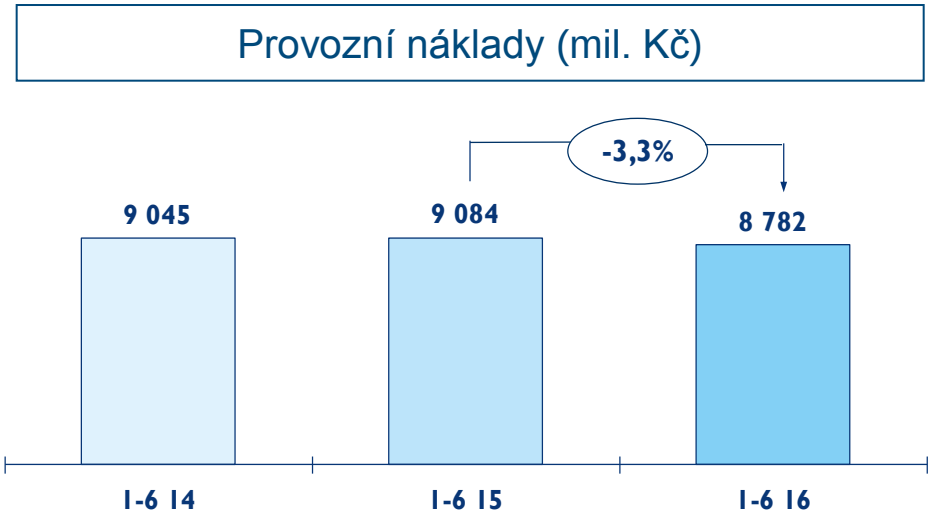
Struktura čistých výnosů z poplatků a provizí (mil. Kč)

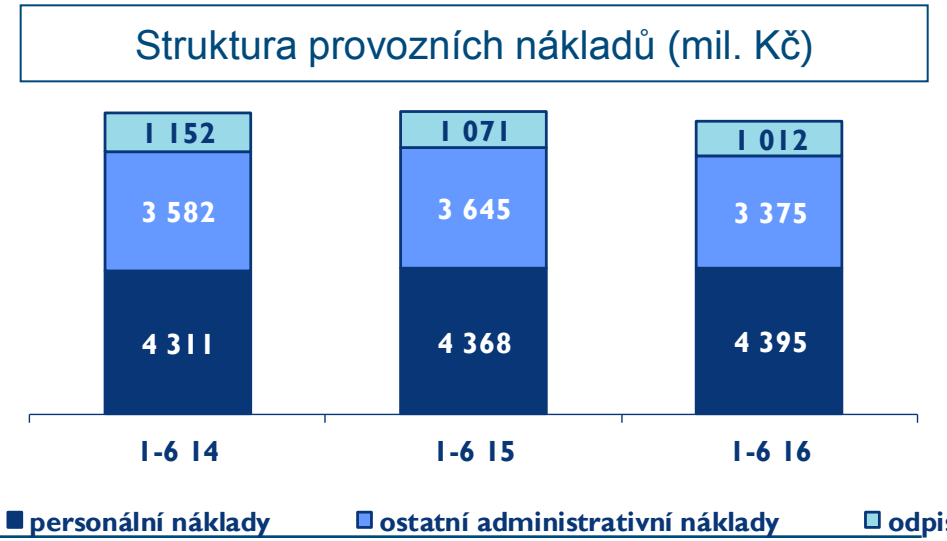


* Zahrnuje poplatky za správu účtu a poplatky za platbu kartou

Provozní náklady –
Meziročně se snížily o 3,3 %

- Provozní náklady klesly pod 9 mld. Kč především díky snížení ostatních administrativních nákladů
- Ostatní administrativní náklady poklesly meziročně o 7,4 % díky nižším platbám do Fondu pojištění vkladů a striktnímu řízení nákladů
  - Částečně vykompenzováno rostoucími náklady na marketing a na IT projekty (digitalizace a bankovní regulace)
- Personální náklady téměř stabilní (+0,6 % meziročně)
- Odpisy meziročně klesly o 5,5 %
  - Hlavní pokles v odpisech IT techniky a kancelářského vybavení





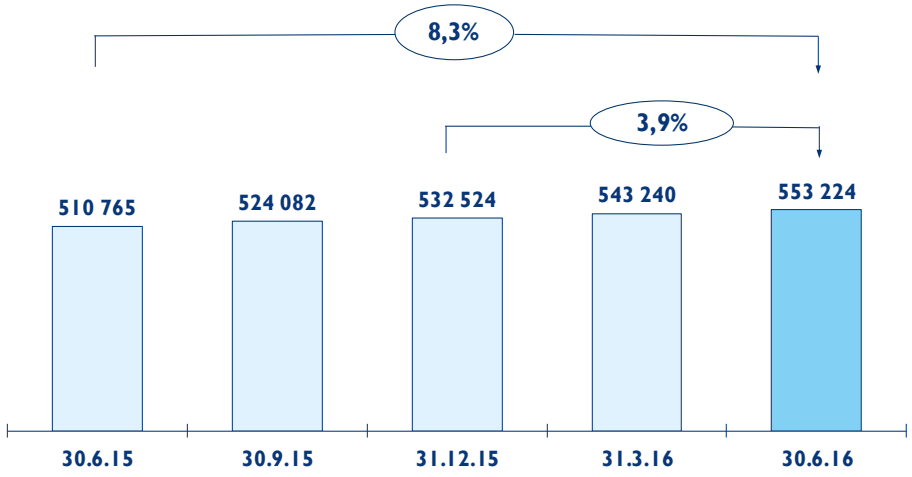
Kapitálová přiměřenost za skupinu –
Kapitálový poměr Tier 1+2 dosáhl silných 19,6 %

- Kapitálový poměr Tier 1+2 vzrostl meziročně o 0,4 procentního bodu na 19,6% díky vydání dodatečného Tier 1 kapitálu v prosinci 2015 (300 mil. EUR)
  - Tier 1+2 kapitál vzrostl meziročně o 8,6 %
- Lehké snížení kapitálového poměru Tier 1+2 proti konci roku 2015 způsobeno:
  - Vyšší rizikovou expozicí v oblasti úvěrového rizika způsobenou silným růstem korporátního úvěrového portfolia

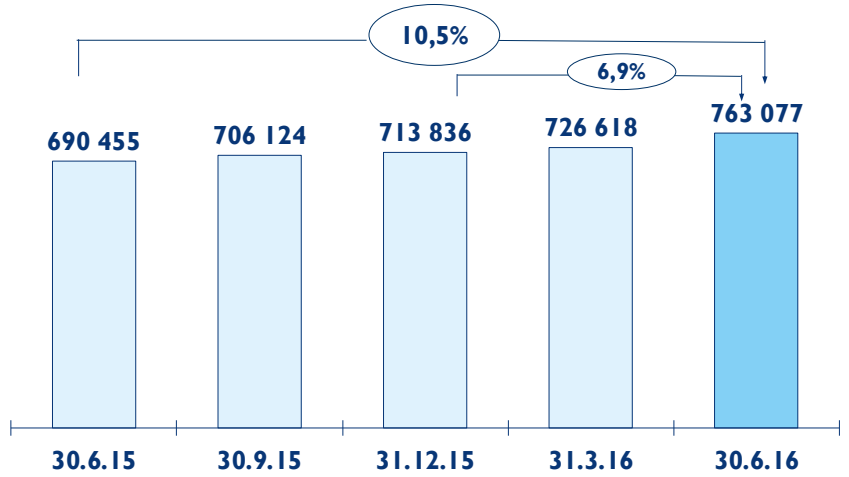
ČS Finanční skupina, mil. Kč	Basel III 30.6.2015	Basel III 31.12.2015	Basel III 30.6.2016
Tier 1 z toho:	89 668	99 405	97 402
CET 1 kapitál		91 298	89 295
Dodatečný Tier 1 kapitál		8 107	8 107
Tier 1 + Tier 2 kapitál	89 676	99 859	99 057
Rizikové expozice úvěrového rizika	396 821	405 856	429 183
Rizikové expozice tržních rizik	12 263	5 475	7 149
Riziková expozice operačního rizika	57 033	56 919	69 741
Celková riziková expozice	466 117	468 250	506 073
Kapitálová přiměřenost Tier 1	**19,2%**	**21,2%**	**19,2%**
Kapitálová přiměřenost Tier 1+2	**19,2%**	**21,3%**	**19,6%**

Vývoj bilance –
Vysoký jednociferný růst čistých úvěrů a dvouciferný růst vkladů

Čisté klientské úvěry (mil. Kč)



Závazky ke klientům (mil. Kč)



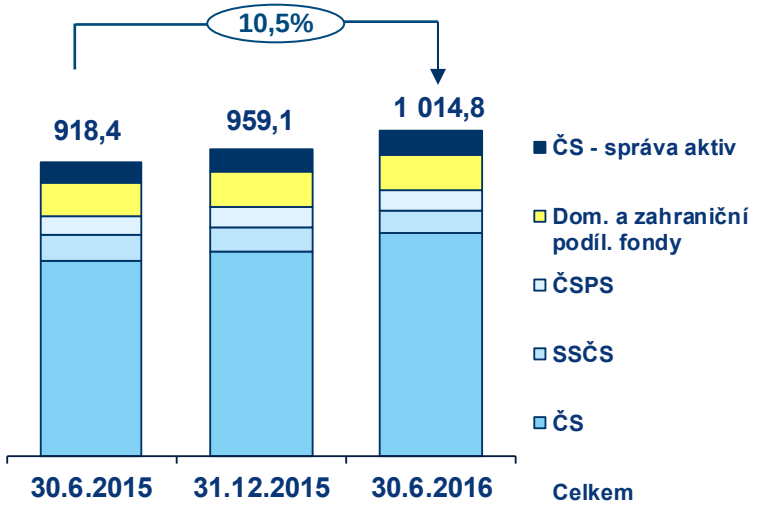
- **Čisté klientské úvěry vzrostly od června 2015 o 8,3 % díky úvěrům velkým korporacím a hypotékám fyzickým osobám** /detaily na snímcích v úvěrové části prezentace/

- **Závazky ke klientům vzrostly meziročně o 10,5 % především díky pokračujícímu přílivu vkladů od korporátních klientů (umísťování přebytečné likvidity u ČS), fyzických osob a veřejného sektoru**

Klientské vklady FSČS –
Překročení hranice 1 bilionu, pokračující růst alternativních depozitních produktů

- Klientské vklady v mateřské bance vzrostly meziročně o 13,4 %
  - Růst byl podpořen převážně přílivem vkladů od korporátních klientů, ale také vkladů soukromého a veřejného sektoru
- Aktiva v Penzijní společnosti ČS si udržela dvouciferný růst
  - Organický růst objemů rozdělen mezi transformovaný fond a účastnické fondy
- Domácí a zahraniční podílové fondy meziročně vzrostly o 8,8 %
  - Podpořeno přetrvávajícím zájmem klientů o investiční produkty pramenící z prostředí nízkých úrokových sazeb
  - REICO investiční společnost meziročně téměř zdvojnásobila objem aktiv
- Obhospodařovaná aktiva vzrostla meziročně o 8,9 %
- Stavební spořitelna zaznamenala další odliv vkladů klientů v souvislosti s pokračující optimalizací nákladů na zdroje

Celkové klientské prostředky (mld. Kč)



IFRS, mld. Kč	30.6.2015	31.12.2015	30.6.2016	Meziroční změna
ČS - bankovní vklady	611,6	640,7	693,6	13,4%
Stavební spořitelna ČS	77,6	74,6	70,5	-9,2%
ČS Penzijní společnost	61,3	64,4	67,9	10,8%
Dom. a zahraniční podíl. fondy	100,9	108,4	109,8	8,8%
z čehož REICO investiční spol.	5,4	8,2	10,6	96,1%
ČS - správa aktiv	67,0	71,0	73,0	8,9%
Celkem	918,4	959,1	1 014,8	10,5%

Úvěrové portfolio FSČS – Shrnutí

Růst portfolia u velkých podniků a v hypotečních úvěrech fyzickým osobám pokračoval

- **Hrubé klientské úvěry FSČS meziročně vzrostly o 7,7 % na 569,0 mld. Kč***
  - Robustní růst úvěrů velkým podnikům
  - Pokračující silná poptávka po hypotečních úvěrech fyzickým osobám a oživení spotřebitelských úvěrů
- **Rizikové náklady** meziročně poklesly o 54 %, z 53 bazických bodů na 24**
  - Významné výnosy z realizace zajištění a nízké přírůstky rizikových úvěrů (NPL) ve všech korporátních segmentech
  - Klesající míry selhání ve splácení u soukromých osob a zotavení v segmentu malých podniků
  - Při zahrnutí rezerv na garance by rizikové náklady meziročně poklesly z 55 bazických bodů na 36
- **Kvalita portfolia a podíl rizikových úvěrů (NPL) na celkových klientských úvěrech se dále zlepšil na 3,6 %**
  - Podíl rizikových úvěrů na celkových klientských úvěrech díky retailovému i korporátnímu portfoliu poklesl na 3,6 % z předchozích 4,2 %
  - Zavedení metodiky NPL podle EBA v prosinci 2015 vedlo k jednorázovému poklesu krytí rizikových úvěrů meziročně z 80 % na 76 %, ale mezičtvrletně vzrostlo o 3 p.b. Celkové krytí rizikových úvěrů (včetně zajištění) meziročně kleslo ze 119 % na 108 %. Bez vlivu zavedení metodiky podle EBA (bez zajištění) by bylo krytí rizikových úvěrů na meziroční bázi téměř beze změny

* Pozn. : ČS v roce 2016 změnila segmentaci s největším dopadem v korporátní části – přeskupení mezi SME (malé a střední podniky), lokální velké podniky a velké podniky. Všechna data za předchozí období byla přepočítána

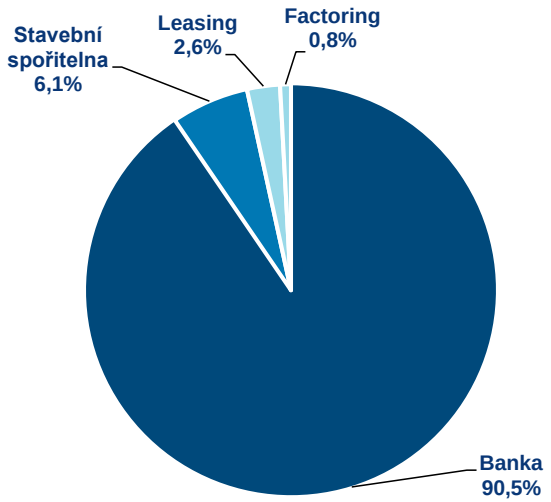
** Anualizovaná tvorba čistých opravných položek z výsledovky děleno hrubé úvěrové portfolio (ke konci období)

Úvěrové portfolio FSČS –
Úvěry FSČS meziročně vzrostly o 7,7 % hlavně díky ČS bance a leasingu

FSČS úvěrové portfolio (brutto)

v mil. Kč, IFRS	30.6.2015	30.6.2016	Meziroční změna
I. Pouze ČS	493 519	529 944	7,4%
II.1. Stavební spořitelna ČS	35 320	35 738	1,2%
II.2. Leasing (sAL, EL)	14 060	15 148	7,7%
II.3. Factoring ČS	1 813	4 979	>100%
III. Ostatní dcery a Konsolidační položky	-16 226	-16 794	3,5%
Celkové úvěry klientům (konsolidováno)	**528 486**	**569 016**	**7,7%**

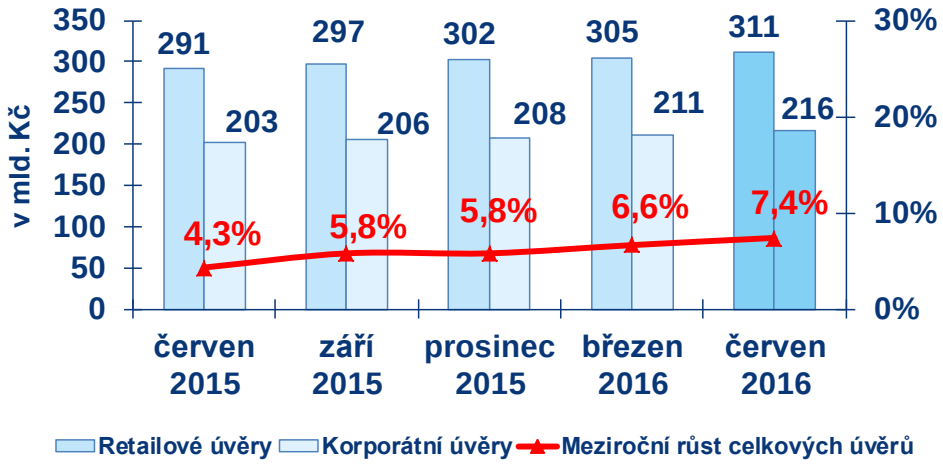
Úvěrové portfolio podle členů FSČS, k červnu 2016



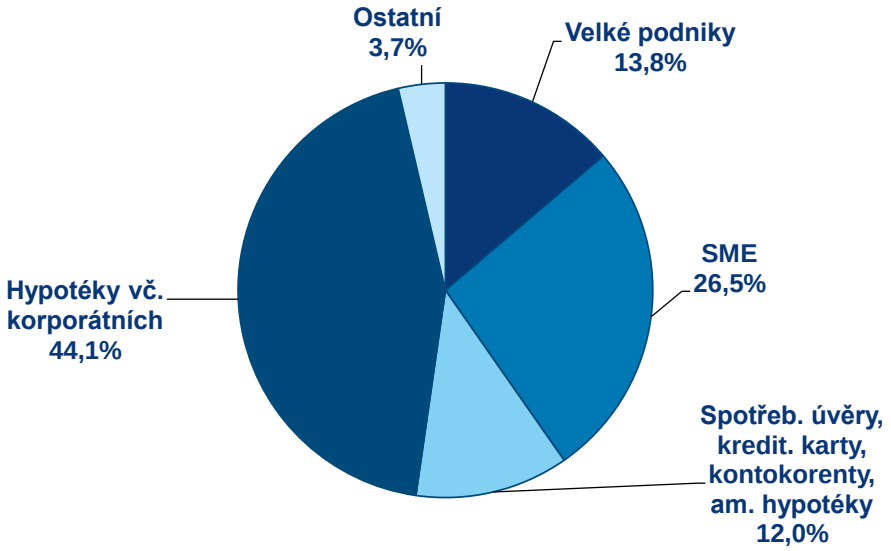
- **ČS banka dominuje úvěrovému portfoliu FSČS**
  - Silný hospodářský růst v podnikatelské sféře a pokračující pozitivní sentiment na trhu s bydlením zrychlily růst úvěrů v ČS bance a leasingových společnostech. Skok ve Factoringu ČS způsoben metodickou změnou ve vykazování
  - Úvěrové portfolio ve Stavební spořitelně ČS se na meziroční bázi zvýšilo o 1,2 % a potvrdilo rostoucí trend z 1. čtvrtletí 2016

Úvěrové portfolio banky –
Vyvážený růst v retailovém a korporátním segmentu

Vývoj úvěrového portfolia ČS



Klientské úvěry banky podle segmentů, k 30. červnu 2016

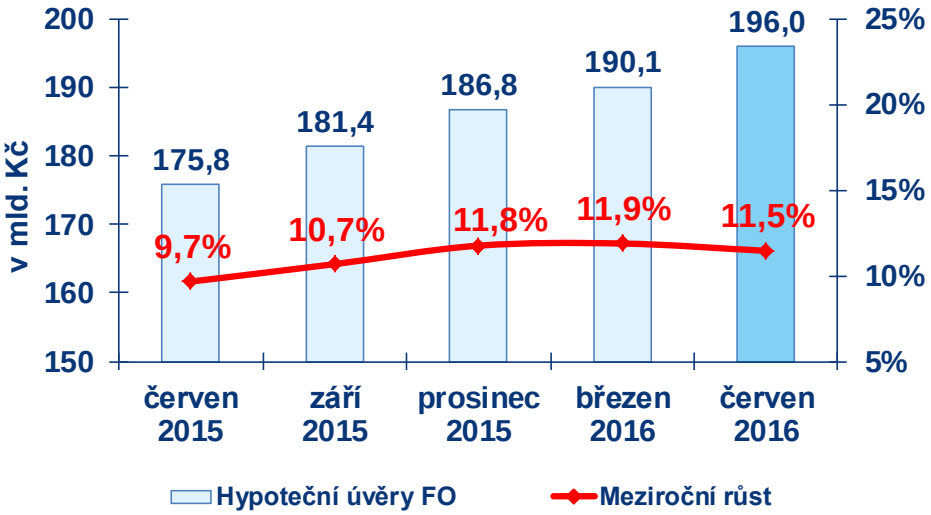


- **Úvěry retailovým klientům vzrostly v meziročním srovnání o 6,9 %**
  - Růst tažen hypotečními úvěry fyzickým osobám (meziročně +11,5 %)
  - Spotřebitelské úvěry poklesly o 1,8 % meziročně, ale zůstaly stabilní mezičtvrtletně
- **Korporátní úvěry meziročně narostly o 6,3 %**
  - Růst tažen úvěry velkým korporátním klientům v energetickém průmyslu a ve stavebnictví
  - Detailnější údaje ovlivněny změnou segmentace

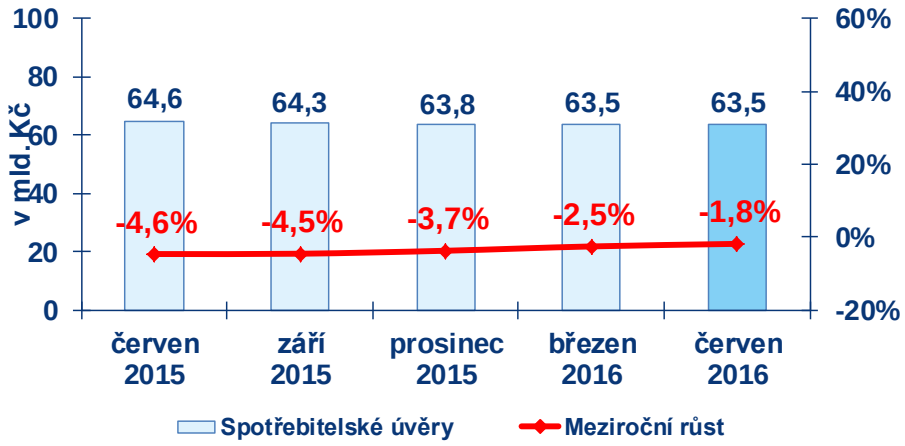
ČESKÁ SPOŘITELNA

Úvěrové portfolio banky –
Rostoucí hypotéky s vynikající kvalitou, oživení ve spotřebitelských úvěrech

Vývoj hypoték fyzickým osobám



Vývoj spotřebitelských úvěrů*



- **Hypotéky fyzickým osobám vzrostly na 196,0 mld. Kč (meziročně +11,5 %)**
  - Pokračuje vysoká poptávka podpořená nízkými úrokovými sazbami a pozitivním vývojem rizikových nákladů
  - Průměrná výše úvěru k hodnotě nemovitosti (LTV) celkového portfolia na bezpečných 63,9 %

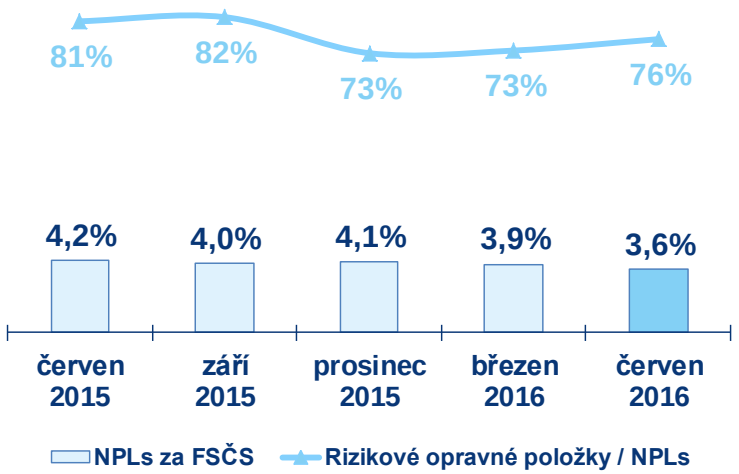
- **Spotřebitelské úvěry* dosáhly 63,5 mld. Kč (-1,8 % meziročně)**
  - Zrychlený růst prodeje nových hotovostních úvěrů ve 4. čtvrtletí 2015 pokračoval také v 1. pololetí 2016
  - Růst hotovostních úvěrů byl převážen splácením kontokorentů, kreditních karet a amerických hypoték ve 2. čtvrtletí 2016

**Spotřebitelské úvěry zahrnují hotovostní úvěry, americké hypotéky, kreditní karty a kontokorenty. Sociální úvěry jsou vyjmuty*

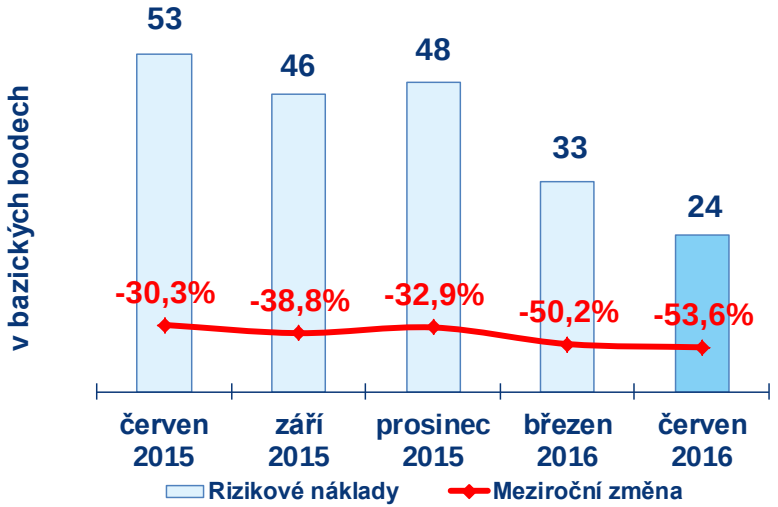
ČESKÁ SPOŘITELNA

Kvalita úvěrového portfolia FSČS – Zlepšení rizikového profilu vedlo ke snížení podílu NPL a prudkému poklesu rizikových nákladů

Podíl rizikových úvěrů (NPL) a krytí NPL opravnými položkami



Vývoj rizikových nákladů klientských úvěrů



- **Podíl rizikových úvěrů dále poklesl na 3,6 %**
  - Taženo výnosy z dříve odepsaných pohledávek napříč segmenty
  - Krytí opravnými položkami na dostatečných 76 %, celkové krytí (opravné položky + zajištění na NPL) se zlepšilo na 108,6 %
  - Skok v prosinci 2015 kvůli zavedení definice EBA NPL, bez růstu opravných položek (vedlo k vyššímu podílu NPL a k poklesu krytí NPL)

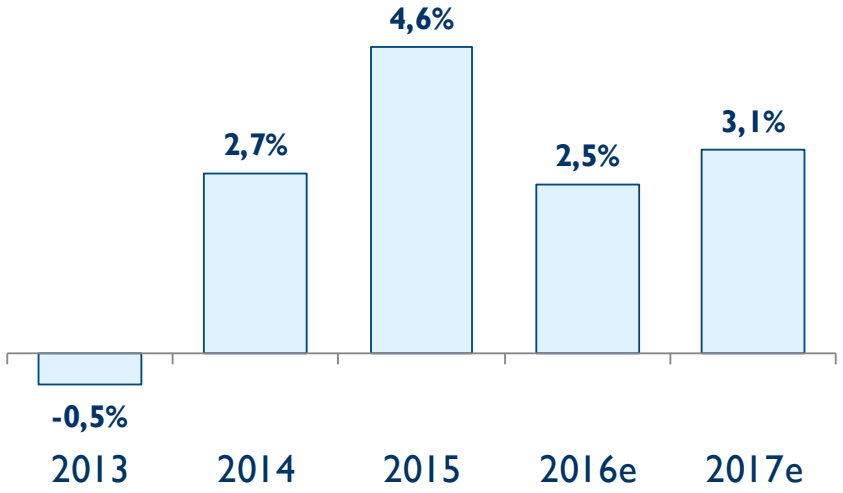
- **Anualizované rizikové náklady skupiny ČS poklesly na 24 bazických bodů**
  - Odráží pozitivní trend výnosů z dříve odepsaných pohledávek a nízký růst rizikových úvěrů (NPL)
  - Taženo korporátním segmentem (SME, nemovitosti) a také retailem (hypoteční úvěry fyzickým osobám, komerční úvěry)

Obsah prezentace

- Česká spořitelna
  - Analýza finanční výkonnosti
- Makroekonomický vývoj
  - Ekonomické trendy v detailu
- Bankovní trh
  - Vývoj bankovního trhu
  - Tržní podíly České spořitelny
- Přílohy

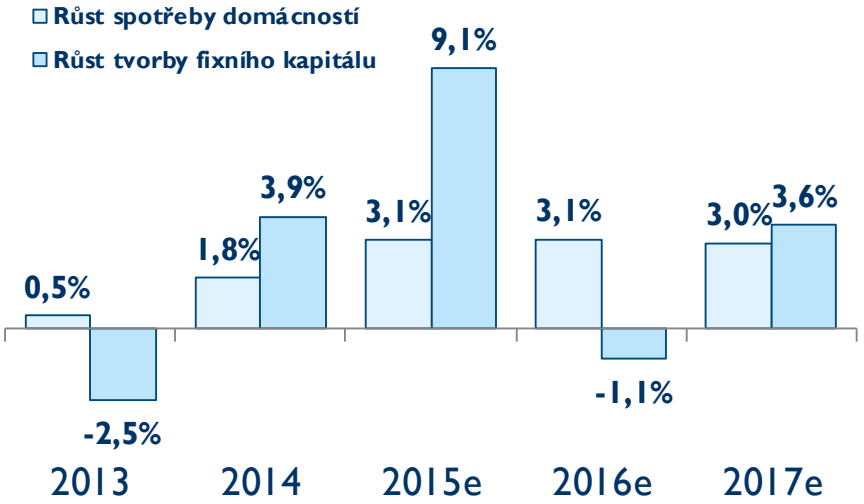
Makroekonomický vývoj –
Růst HDP zůstal solidní

Meziroční růst reálného HDP



- Růst českého HDP zůstává solidní (za 1. pololetí se očekává meziroční růst 2,7 %) a je pozitivně ovlivněn domácí a zahraniční poptávkou
- Zpomalení růstu HDP v roce 2016 kvůli mimořádnému objemu veřejných investic v roce 2015
- Domácí poptávka je ovlivněna posílením trhu práce a pozitivní náladou domácností; zahraniční poptávka je ovlivněna ekonomickým oživením v eurozóně (především v Německu), nízkými cenami ropy a slabým kurzem EUR/CZK

Složky HDP

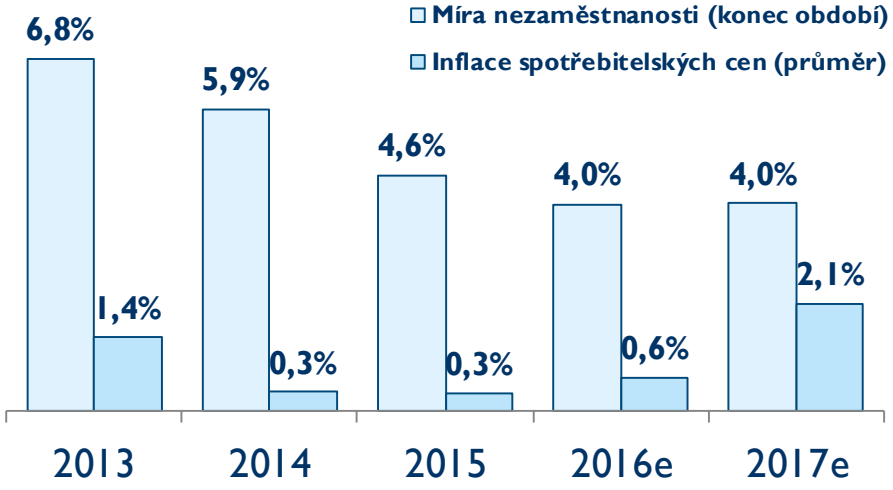


- Růst spotřeby domácností zůstane v roce 2016 a 2017 stabilní, je podpořen silným pracovním trhem a pozitivní náladou domácností
- Loňský mimořádný příspěvek fixních investic z prostředků EU tento rok vymizí, což povede k meziročnímu poklesu fixních investic v roce 2016
- Zpracovatelský sektor, do značné míry podpořený pokračující expanzí v automobilovém průmyslu, zůstal nejvýznamnějším přispěvatelem k růstu HDP na straně nabídky (+1,3 procentního bodu za 1. čtvrtletí 2016)

Pozn.: Zdrojem historických dat je ČSÚ. Data pro následující roky jsou odhady ČS

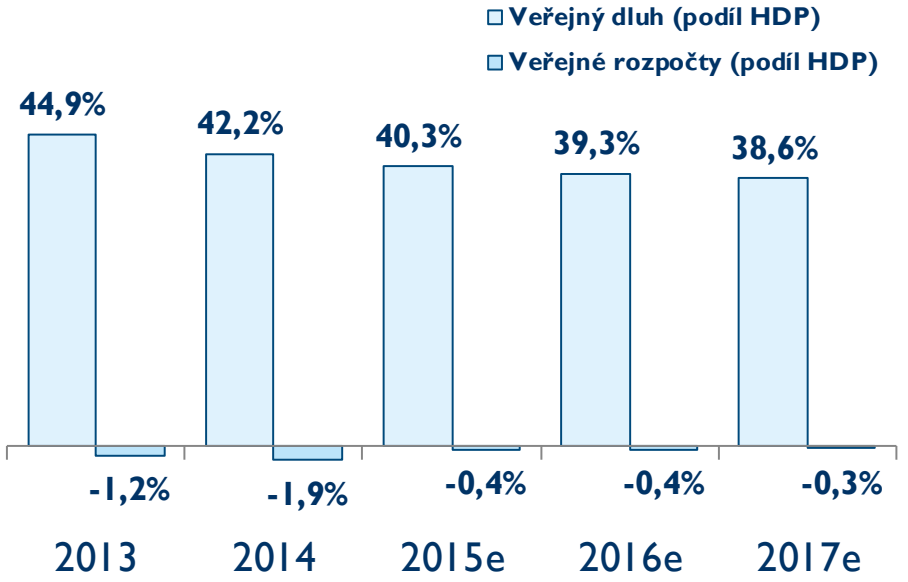
Makroekonomický vývoj –
Nejnižší míra nezaměstnanosti v EU

Nezaměstnanost a inflace



- Průměrná inflace CPI byla v 1. pololetí 2016 blízko nule (v červnu meziročně 0,1 %) kvůli nízké inflaci v eurozóně, cenám pohonných hmot, plynu a potravin
- Ve 2. pololetí 2016 a v roce 2017 očekáváme postupné zvyšování inflace CPI díky přenosu domácí poptávky a vyšších mezd do cen a odeznívání negativního příspěvku cen pohonných hmot do meziroční inflace
- Všeobecná míra nezaměstnanosti (ILO) dosáhla v květnu 4,0 % a je nejnižší v EU

Veřejný dluh a státní rozpočet



- Silný růst české ekonomiky pozitivně ovlivnil výsledný schodek státního rozpočtu české vlády, který skončil v roce 2015 přibližně ve výši 63 mld. Kč a očekává se jeho další pokles v roce 2016. Očekávaný schodek veřejných rozpočtů dle národních účtů je 0,4 % HDP
- Předpokládá se, že podíl veřejného dluhu na nominálním HDP díky příznivému vývoji české ekonomiky dále poklesne

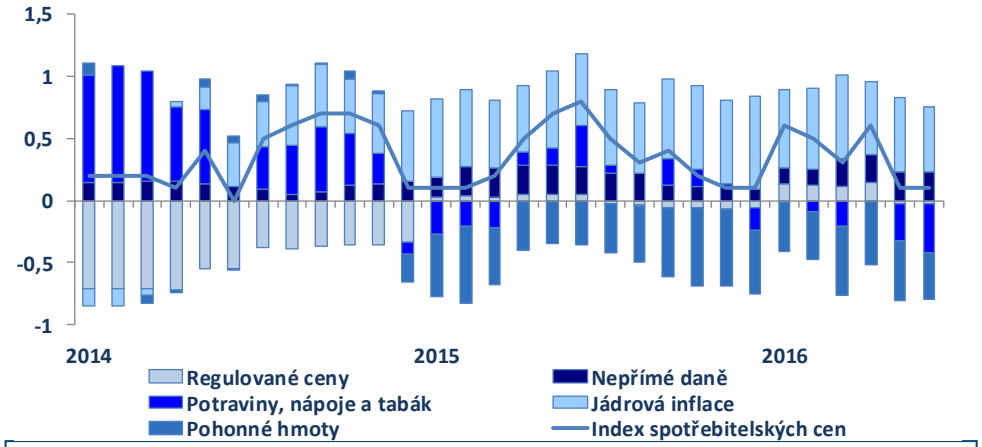
Pozn.: Zdrojem historických dat je ČSÚ. Data pro následující roky jsou odhady ČS

ČESKÁ SPOŘITELNA

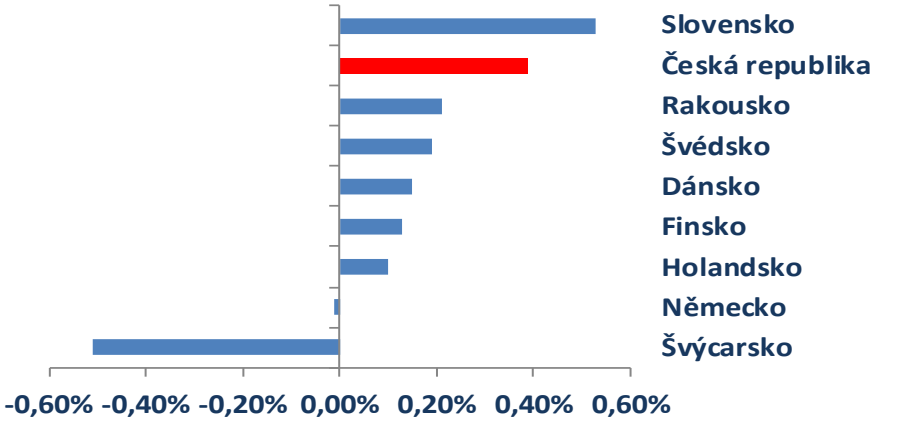
Makroekonomický vývoj –
Očekává se, že výnosy českých státních dluhopisů zůstanou v roce 2016 nízko

- Jádrová inflace skončila v červnu meziročně na 1,0 %, na celkové inflaci se podílela přibližně 0,5 p.b.
- ČNB v roce 2016 neopustí kurzový závazek (EUR/CZK nad 27). Bankovní rada očekává možné načasování opuštění kolem první poloviny roku 2017. Nicméně přesný termín bude závislý na ekonomickém vývoji v eurozóně
- ČNB také vyhodnocuje možnost snížení úrokových sazeb do záporných hodnot, podobný scénář však není v následujících měsících pravděpodobný
- Ve 2. polovině 2016 očekáváme od Ministerstva financí vyšší aktivitu ve vydávání dluhopisů, která spolu s vyššími inflačními tlaky povede k nárůstu výnosů státních dluhopisů. Nicméně v důsledku nízkých inflačních tlaků v eurozóně a kurzového závazku zůstanou v České republice výnosy státních dluhopisů v období 2016 a 2017 na nízké úrovni

Index spotřebitelských cen (meziročně, v %)



Srovnání výnosů z 10-ti letých státních dluhopisů 6/2016

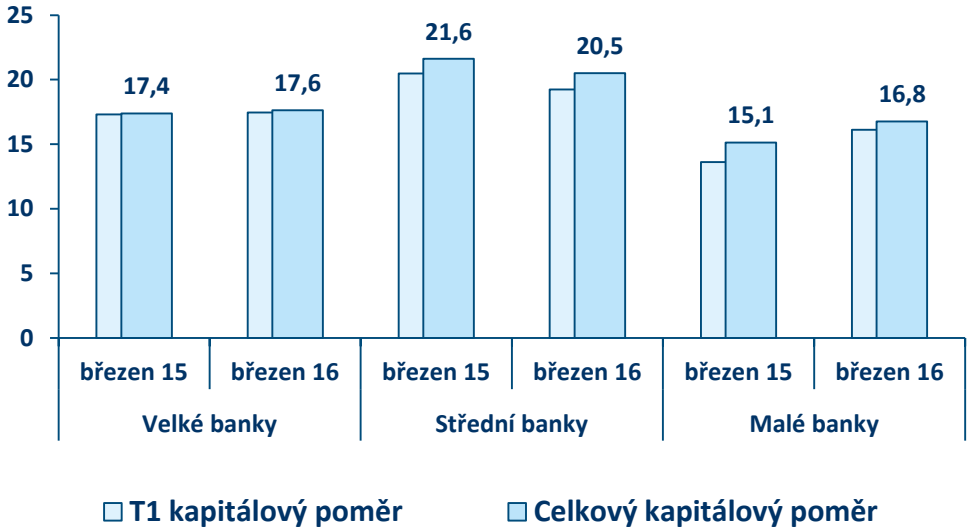


Obsah prezentace

- Česká spořitelna
  - Analýza finanční výkonnosti
- Makroekonomický vývoj
  - Ekonomické trendy v detailu
- Bankovní trh
  - Vývoj bankovního trhu
  - Tržní podíly České spořitelny
- Přílohy

Český bankovní trh –
Dostatečně kapitalizovaný a odolný

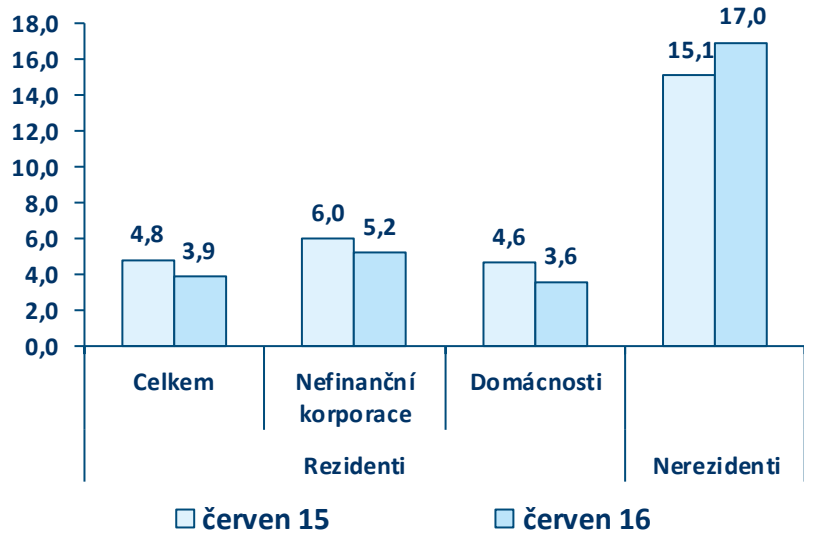
Kapitálová přiměřenost českých bank* (v %)



* V souladu se segmentací ČNB

- Český bankovní sektor je dostatečně odolný vůči potenciálním nepříznivým šokům díky vysoké kapitálové přiměřenosti bank (18,15 % v březnu 2016) a robustní ziskovosti
- Bankovní sektor posílil vlastní kapitálovou přiměřenost a likviditu a zlepšil kvalitu úvěrového portfolia (zátěžové testy ČNB z května 2016)
- Sazba proticyklické kapitálové rezervy pro expozice v České republice zůstane ve výši 0,5 % s účinností od ledna 2017

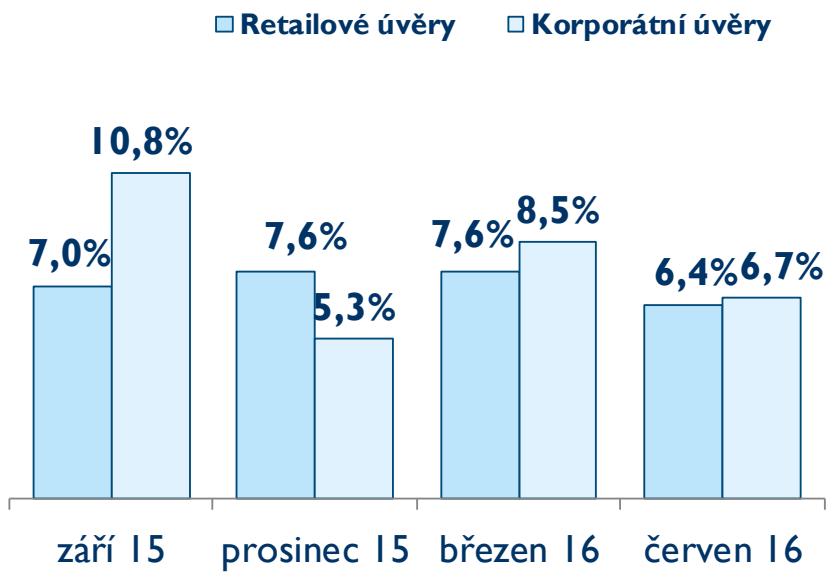
Podíl rizikových úvěrů (v %)



- Podíl rizikových úvěrů u rezidentů (NPL) dále klesal díky zlepšující se ekonomické situaci
- Vysoký podíl rizikových úvěrů u nerezidentů, který pokračuje v růstu, je způsoben nekomerčním úvěrováním (Česká exportní banka)

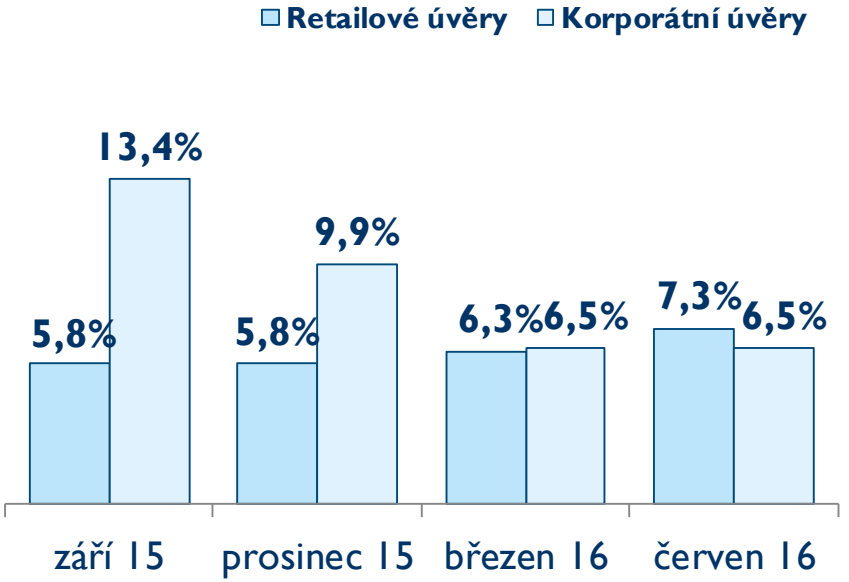
Český bankovní trh –
Pokračující růst úvěrů a vkladů

Úvěry domácnostem a firmám (meziroční růst)



- V červnu 2016 činil meziroční růst celkových úvěrů téměř 7 %, a to díky úvěrům na bydlení a korporátním úvěrům. Růst spotřebitelských úvěrů zpomalil na 2 %, kvůli vypadnutí vlivu zahrnutí Cetelemu
- ČS v roce 2016 očekává pokračující růst klientských úvěrů nad 6 %. Retailové úvěry si zachovají dynamiku roku 2015, úvěry na bydlení vzrostou meziročně o 7 %. U korporátních úvěrů se také očekává růst kolem 7 %

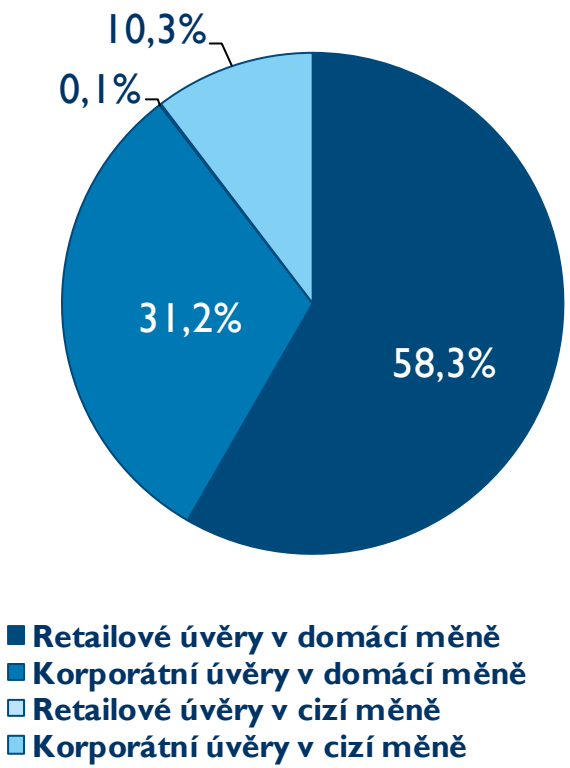
Vklady domácností a firem (meziroční růst)



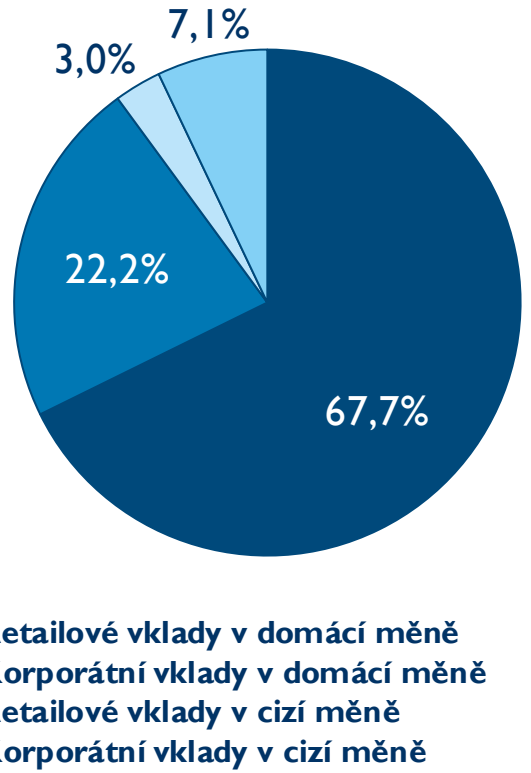
- Retailové vklady vzrostly v červnu 2016 meziročně o cca 6 % díky růstu retailových a korporátních vkladů
- ČS v roce 2016 očekává 7% tempo růstu celkových vkladů

Český bankovní trh –
Kolem 90 % úvěrů a vkladů je denominováno v Kč

Klientské úvěry (červen 2016)

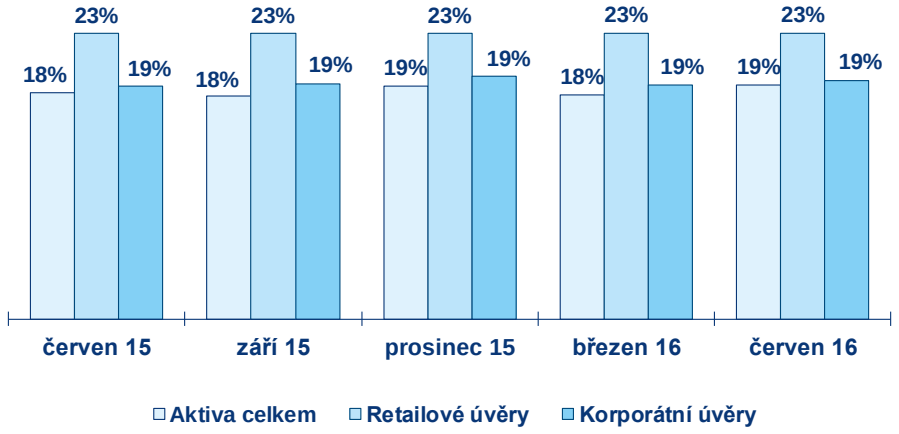


Klientské vklady (červen 2016)



Bankovní trh –
Tržní podíly ČS (červen 2016)

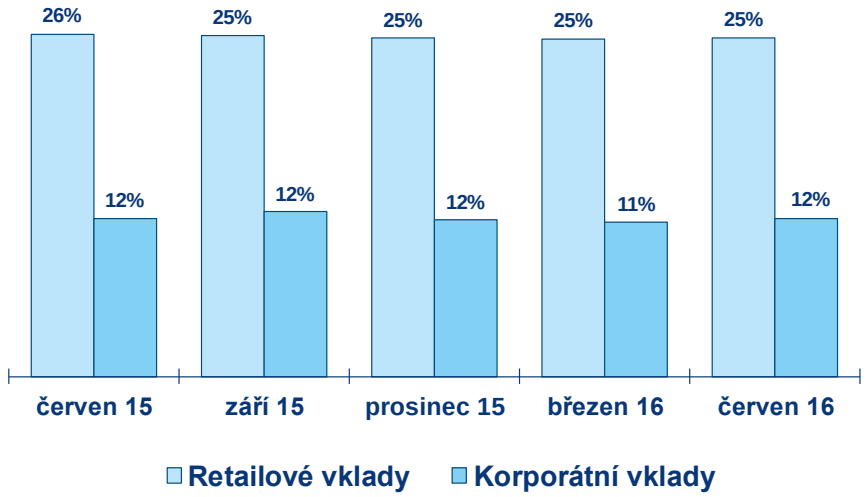
Aktiva



- **První pozice na trhu:**
  - Počet klientů (4,7 mil.)
  - Hypotéky celkem (tržní podíl 28 %)*
  - Spotřebitelské úvěry a úvěry z kreditních karet (tržní podíl 29 %)
- **Druhá pozice na trhu:**
  - Úvěry celkem (tržní podíl 20 %)
  - Aktiva celkem (tržní podíl 19 %)
  - Hypotéky fyzickým osobám (tržní podíl 25 %)*

* K 31.3.2016

Pasiva



- **První pozice na trhu:**
  - Celkové vklady (tržní podíl 21 %)
    - 25 % v retailových vkladech, 12 % v korporátních vkladech
  - Podílové fondy s tržním podílem 25 %

Obsah prezentace

- Česká spořitelna
  - Analýza finanční výkonnosti
- Makroekonomický vývoj
  - Ekonomické trendy v detailu
- Bankovní trh
  - Vývoj bankovního trhu
  - Tržní podíly České spořitelny
- Přílohy

Struktura úvěrového portfolia FSČS (brutto úvěry) – Klientské úvěry FSČS

mil. Kč, dle IFRS	31.12.2015		30.6.2016		Změna od 31.12.2015	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl
Retailové portfolio	**302 303**	**55,1%**	**310 918**	**54,6%**	**8 615**	**2,8%**
Kontokorenty fyzickým osobám	5 964	1,1%	5 727	1,0%	-237	-4,0%
z nich malé podniky, municipality	1 574	0,3%	1 736	0,3%	162	10,3%
Kreditní karty fyzickým osobám	3 401	0,6%	3 181	0,6%	-220	-6,5%
z nich malé podniky, municipality	15	0,0%	15	0,0%	0	-2,9%
Spotřebitelské úvěry	51 885	9,5%	52 564	9,2%	678	1,3%
Sociální úvěry	952	0,2%	857	0,2%	-96	-10,0%
Americké hypotéky	4 103	0,7%	3 747	0,7%	-356	-8,7%
Hypotéční úvěry fyzickým osobám	186 813	34,0%	195 958	34,4%	9 145	4,9%
Komerční úvěry	49 185	9,0%	48 885	8,6%	-300	-0,6%
Korporátní portfolio	**205 696**	**37,5%**	**215 519**	**37,9%**	**9 823**	**4,8%**
Velké podniky	27 489	5,0%	34 507	6,1%	7 018	25,5%
Lokální velké podniky	35 606	6,5%	38 533	6,8%	2 926	8,2%
Malé a střední podniky	91 316	16,6%	91 644	16,1%	328	0,4%
Nemovitostní úvěry	38 366	7,0%	37 528	6,6%	-839	-2,2%
Veřejný sektor	12 918	2,4%	13 307	2,3%	389	3,0%
Group Markets	**904**	**0,2%**	**1 855**	**0,3%**	**951**	**105,1%**
Ostatní	**970**	**0,2%**	**1 653**	**0,3%**	**682**	**70,3%**
BANKA: ÚVĚRY KLIENTŮM	**509 874**	**92,9%**	**529 944**	**93,1%**	**20 071**	**3,9%**
DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI	**55 089**	**10,0%**	**55 865**	**9,8%**	**776**	**1,4%**
KONSOLIDAČNÍ POLOŽKY	**-16 127**	**-2,9%**	**-16 794**	**-3,0%**	**-667**	**4,1%**
SKUPINA: ÚVĚRY KLIENTŮM	**548 836**	**100,0%**	**569 016**	**100,0%**	**20 179**	**3,7%**

Ratingy České spořitelny

Stav k 1. srpnu 2016

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Životaschopnost	Podpora	Výhled	Poslední změny
Fitch	A-	F2	a-	2	stabilní	20.5.2015
Moody's	A2	Prime - 1			stabilní	17.3.2015
Standard & Poor's	A-	A-2			negativní	9.6.2015

- **Poslední ratingové akce**
  - Ratingová agentura Standard & Poor´s potvrdila 1. srpna 2016 všechny ratingy ČS
  - Fitch potvrdila všechny ratingy ČS 16. května 2016
  - Moody´s revidovala 17. března 2015 výhled dlouhodobého ratingu ČS z negativního na stabilní

Makroekonomické údaje –
Historická makroekonomická data a výhledy vývoje

	2012	2013	2014	2015	2016e	2017e
Obyvatelstvo (průměr, mil.)	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5
HDP per capita (tis. Eur)	15,3	14,9	14,7	15,5	16,3	17,3
Růst reálného HDP	-0,7	-0,5	2,7	4,6	2,5	3,1
Inflace spotřebitelských cen (průměr)	3,3	1,4	0,3	0,3	0,6	2,1
Míra nezaměstnanosti (konec období)	7,3	6,7	5,8	4,6	4,0	4,0
Běžný účet (podíl HDP)	-1,6	-0,5	0,2	0,9	0,9	0,9
Státní rozpočet (podíl HDP)	-3,9	-1,2	-1,9	-0,4	-0,4	-0,3
Veřejný dluh (podíl HDP)	45,5	45,7	42,6	40,3	39,3	38,6
Krátkobová úroková sazba (3 měsíce, konec období)	1,0	0,5	0,4	0,3	0,3	0,3
Kurz Kč/EUR (konec období)	25,6	27,5	27,9	27,1	27,0	27,0

Finanční výkazy – čtvrtletní vývoj (mil. Kč)

	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16	Q/Q %
Čistý úrokový výnos	6 504	6 496	6 435	6 379	6 396	0,3%
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 595	2 414	2 724	2 282	2 364	3,6%
Výnosy z dividend	57	10	3	3	51	>100%
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	245	803	585	633	604	-4,6%
Čistý výsledek z ekvivalenční metody investic	0	0	0	0	3	-
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	209	181	151	131	127	-3,1%
Všeobecné administrativní náklady	-4 663	-4 551	-4 950	-4 369	-4 413	1,0%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	134	179	127	2	1 421	>100%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-525	-493	-765	-460	-235	-48,9%
Ostatní provozní výsledek	-42	-304	-138	-395	-148	-62,5%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	4 512	4 736	4 171	4 206	6 170	46,7%
Daň z příjmu	-858	-921	-1 011	-831	-1 305	57,0%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	3 654	3 814	3 160	3 375	4 864	44,1%
Čistý zisk za účetní období						
náležející nekontrolním podílům	1	-1	2	0	1	-
náležející vlastníkům mateřské společnosti	**3 655**	**3 814**	**3 158**	**3 375**	**4 863**	**44,1%**
Provozní výnosy	9 609	9 904	9 898	9 427	9 546	1,3%
Provozní náklady	-4 663	-4 551	-4 950	-4 369	-4 413	1,0%
Provozní výsledek	4 946	5 353	4 947	5 058	5 133	1,5%
Poměr výnosů vůči nákladům	48,5%	45,9%	50,0%	46,3%	46,2%	

Segmentové finanční výkazy –
Segment Česká republika - výkaz zisků a ztrát (mil. EUR)

	1-6 15	1-6 16	Změna
Čistý úrokový výnos	453,1	455,5	0,5%
Čistý výnos z poplatků a provizí	186,0	171,8	-7,6%
Výnosy z dividend	2,1	1,9	na
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	52,2	45,8	-12,3%
Čistý výsledek z ekvivalenční metody investic	0,0	0,1	na
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	14,6	9,5	-34,6%
Všeobecné administrativní náklady	-330,3	-324,8	-1,7%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	5,2	52,6	912,2%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-50,5	-25,7	-49,1%
Ostatní provozní výsledek	-21,0	-20,1	-4,5%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	**311,3**	**366,7**	**17,8%**
Daň z příjmu	-59,0	-76,2	29,1%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	252,3	290,5	15,2%
Zisk po zdanění z ukončených činností	0,0	0,0	-
Čistý zisk za účetní období	**252,3**	**290,5**	**15,2%**
náležející nekontrolním podílům	2,4	3,2	32,4%
náležející vlastníkům mateřské společnosti	**249,9**	**287,3**	**15,0%**
Provozní výnosy	708,0	684,6	-3,3%
Provozní náklady	-330,3	-324,8	-1,7%
Provozní výsledek	377,7	359,8	-4,7%
Poměr nákladů vůči výnosům	46,7%	47,4%	
Návratnost kapitálu	30,7%	34,0%	

ČESKÁ SPOŘITELNA

Segmentové finanční výkazy – čtvrtletní vývoj

Segment Česká republika - výkaz zisků a ztrát (mil. EUR)

	Q2 15	Q3 15	Q4 15	Q1 16	Q2 16
Čistý úrokový výnos	229,4	233,9	236,0	226,9	228,7
Čistý výnos z poplatků a provizí	94,7	89,2	100,6	84,4	87,4
Výnosy z dividend	2,1	0,4	0,1	0,1	1,8
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	9,1	29,6	21,7	23,4	22,3
Čistý výsledek z ekvivalenční metody investic	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	7,6	6,7	5,6	4,8	4,7
Všeobecné administrativní náklady	-170	-168,2	-182,8	-161,6	-163,2
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	4,9	6,6	4,7	0,1	52,6
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo	-19,2	-18,3	-28,2	-17,0	-8,7
Ostatní provozní výsledek	-1,7	-11,1	-5,2	-14,6	-5,5
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	**156,7**	**168,8**	**152,5**	**146,5**	**220,2**
Daň z příjmu	-29,8	-32,5	-37,3	-29,5	-46,7
Zisk po zdanění z pokračujících činností	126,9	136,2	115,2	117,0	173,5
Zisk po zdanění z ukončených činností	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Čistý zisk za účetní období	**126,9**	**136,2**	**115,2**	**117,0**	**173,5**
náležející nekontrolním podílům	1,3	1,5	1,4	1,3	2,0
náležející vlastníkům mateřské společnosti	**125,6**	**134,7**	**113,8**	**115,7**	**171,6**
Provozní výnosy	342,9	359,8	364,0	339,6	345,0
Provozní náklady	-170	-168,2	-182,8	-161,6	-163,2
Provozní výsledek	172,7	191,6	181,2	178,0	181,8
Poměr nákladů vůči výnosům	49,6%	46,7%	50,2%	47,6%	47,3%
Návratnost kapitálu	30,6%	30,7%	26,0%	26,8%	41,5%

Vztahy k investorům – kontakty

Česká spořitelna

Miloš Novák
Tel: +420 956 712 410
E-Mail: mnovak@csas.cz

Eva Čulíková
Tel: +420 956 712 011
E-mail: eculikova@csas.cz

Josef Boček
Tel: +420 956 712 461
E-mail: jbocek@csas.cz

Skupina Erste

Thomas Sommerauer, Vztahy k investorům
Tel: +43 50100 17326
E-Mail: thomas.sommerauer@erstegroup.com

Peter Makray, Vztahy k investorům
Tel: +43 50100 16878
E-Mail: peter.makray@erstegroup.com