

2005 Pololetní zpráva

Česká spořitelna, a. s.

Obsah

Makroekonomický a tržní rámec pro podnikání České spořitelny v 1. pololetí 2005	02
Konsolidované hospodářské výsledky České spořitelny za 1. pololetí 2005	03
Významné obchodní aktivity v 1. pololetí 2005	05
Očekávaný vývoj České spořitelny ve 2. pololetí 2005	08
Finanční část	09

Makroekonomický a tržní rámec pro podnikání České spořitelny v 1. pololetí 2005

Vývozci převzali otěže ekonomiky

Česká ekonomika po úspěšném minulém roce roste slibným tempem i letos, přičemž motorem růstu jsou zejména vývozci. Obchodní bilance zaznamenává nejlepší výsledky v historii České republiky. Naopak spotřeba domácností zaostává. Celkově ekonomika vzrostla v 1. čtvrtletí o 4,4 %. Předpokládáme, že tato struktura růstu bude charakteristická pro celý rok a ekonomika vzroste o 4,5 – 5,0 %.

Spotřebitelé investují do bydlení

Spotřeba domácností během prvních tří měsíců roku opět zpomalila a v meziročním srovnání vzrostla pouze o 1,3 %, přestože reálné mzdy rostly ve stejném období o 4,1 %. Regulované nájemné a touha bydlet ve svém, nízká míra zadluženosti spolu s rekordně nízkými sazbami motivuje domácnosti investovat do bydlení prostřednictvím hypotečních úvěrů. Růst zadluženosti a následné splátky tak snižují disponibilní důchod, který domácnostem zůstane na spotřebu. Předpokládáme, že spotřeba domácností vzroste tento rok o cca 2 – 3 %.

Investice podporují růst ekonomiky

Česká ekonomika je i nadále lákavá pro zahraniční investory, což potvrzuje příliv přímých zahraničních investic. Růst investic podporuje i nízká úroveň úrokových sazeb. Rychlé posílení kurzu na začátku roku naopak přibrzdí investiční aktivitu. Investice v 1. čtvrtletí vzrostly o 5,5 % a za celý rok očekáváme růst o 5 – 6 %. Ve srovnání s minulým rokem jde o zpomalení, nicméně i toto tempo nadále zvyšuje růstové vyhlídky české ekonomiky.

Kladná obchodní bilance

Růst reálných vývozů dosáhl za 1. čtvrtletí 2005 17,9 % a předstihl výrazně růst dovozů (12,1 %). Úspěšné prosazování se na zahraničních trzích a start nových výrobních kapacit vede k přebytkům obchodní bilance. Velkým přispěvatelem k dobrým číslům bude kolínská automobilka TPCA. Podle našich odhadů zlepší tento rok obchodní bilanci o 20 miliard Kč a v příštím roce navíc o dalších 20 miliard Kč. Očekávané zpomalení vývozu tento rok je dáno především vysokou srovnávací základnou z minulého roku, naopak slabší domácí poptávka nezrychluje dovozy.

Inflace na houpačce

V průběhu prvních pěti měsíců tohoto roku poklesla meziroční inflace na 1,3 % z prosincových 2,8 %, aby se pak v červnu vyhoupla na 1,8 %. Růst daní v lednu a v květnu v minulém roce zvýšil inflaci a tento jednorázový efekt ovlivňoval úroveň meziroční inflace po dobu jednoho roku. Proto došlo v lednu a v květnu k výraznému poklesu inflace. Inflace zpomalovala také díky rychlému posílení kurzu a neexistenci nadměrné poptávky. Inflace zvyšovaly pouze nákladové faktory, tj. ceny ropy, potravin a telekomunikačních služeb v červnu. Očekáváme, že v následujících měsících nebude i nadále poptávka tlačit ceny nahoru. Ceny porostou díky vyšším cenám benzínu a plynu, zvýšení spotřební daně z cigaret. Na konci roku by měla inflace překonat dvě procenta.

Úrokové sazby na minimech

Česká národní banka snížila v průběhu první poloviny roku úrokové sazby ve třech krocích o 75bb na 1,75 %, čímž se repo sazba dostala pod úroveň hlavní sazby v Eurozóně. Důvodem rychlého snížení sazeb bylo přehodnocení inflačního výhledu v reakci na rychlé posílení koruny na začátku roku, nižší ceny potravin a nižší poptávkové tlaky. V roce 2005 čekáme, že sazby zůstanou stabilní, v roce 2006 by měla ČNB zvýšit repo sazbu celkem o 50bb na odhadovaných 2,25 % na konci roku. V dalších letech budou krátkodobé sazby pomalu směřovat k neutrální sazbě na úrovni 3,50 %.

Konsolidované hospodářské výsledky České spořitelny za 1. pololetí 2005

podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví,
neauditované

Výkaz zisků a ztrát

Česká spořitelna vykázala za první pololetí 2005 podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví **neauditovaný konsolidovaný čistý zisk po minoritních podílech ve výši 4 837 milionů Kč**. Výsledek představuje meziroční nárůst o 8 % (o 345 milionů Kč) proti konsolidovanému čistému zisku 4 492 milionů Kč za srovnatelné období roku 2004. Přestože se čistý zisk zvýšil, **ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE) mírně poklesl na 23,9 % vlivem vyššího nárůstu objemu vlastního kapitálu**. V loňském pololetí činil ukazatel ROE 24,2 %. Ukazatel výnosnosti aktiv (ROA) zůstal na úrovni 1,6 %. Velikost dosaženého konsolidovaného čistého zisku za 1. pololetí loňského roku byla ovlivněna jednorázovým výnosem z prodeje neživotní části Pojišťovny České spořitelny.

Hospodářské výsledky konsolidovaného celku za 1. pololetí roku 2004 byly zpětně upraveny podle revidovaného mezinárodního účetního standardu (IAS) 39.

Provozní zisk jako rozdíl provozních výnosů a nákladů zobrazuje výsledky primárních činností banky. V porovnání se srovnatelným obdobím loňského roku **vzrostl provozní zisk České spořitelny o 9 % na 6 092 milionů Kč** a zároveň došlo ke zlepšení ukazatele poměru provozních nákladů k provozním výnosům (Cost/Income) z 58,3 % na 57,0 %. **Zdrojem navýšování provozního a čistého zisku České spořitelny je růst provozních výnosů.**

Celkové provozní výnosy dosáhly 14 156 milionů Kč za první pololetí 2005, což představuje **meziroční nárůst o 5 %** (o 724 milionů Kč) zásluhou růstu čistého úrokového výnosu, salda poplatků a provizí i výnosů z pojišťovnictví. Pouze čistý zisk z obchodních operací poklesl. Podíl neúrokových výnosů na provozních výnosech představuje 36 %.

Nejvýznamnější podíl na provozním výsledku má čistý úrokový výnos, který dosáhl výše 9 025 milionů Kč, což představuje meziroční růst o 7 %. **Za růstem úrokových výnosů stojí v prostředí nízkých úrokových sazeb především masivní nárůst úvěrových obchodů – hypotečních úvěrů, spotřebitelských a hotovostních úvěrů, úvěrů malým a středním firmám a v neposlední řadě úvěrů komerčním klientům.** Zároveň se navýšily úrokové výnosy z dluhových cenných papírů. Na druhé straně se snížily úrokové výnosy z mezibankovních úvěrů, a také vzrostly úrokové náklady na vlastní emitované cenné papíry. Přes další pokles úrokových sazeb čistá úroková marže vztahovaná k celkovým hrubým aktivům stagnovala na úrovni 2,94 %.

Čisté příjmy z poplatků a provizí jako další podstatná součást provozních výnosů dosáhly výše 4 365 milionů Kč. **V porovnání s 1. pololetím minulého roku vzrostly o 7 %** především v oblasti úvěrových obchodů, platebních transakcí a operací z cennými papíry (investování do fondů, brokerské poplatky). Ve srovnání s pololetím minulého roku vzrostl např. celkový počet úvěrů o 14 % (hypotečních o 37 %, spotřebitelských a hotovostních o 30 %), počet transakcí na spořicí účtech se zvýšil o výrazných 32 % a objem transakcí provedených platebními kartami vzrostl o 6 %.

Čistý zisk z obchodních operací poklesl o 21 % na 651 milionů Kč, především vlivem transakcí s úrokovými deriváty. Naopak vzrostly příjmy z obchodování s cennými papíry. V meziročním srovnání vzrostly **výnosy z pojišťovnictví o 6 %** na 115 milionů Kč. Položka výnosů z pojišťovnictví zahrnuje saldo příjmů a nákladů (zisk před zdaněním) Pojišťovny České spořitelny.

Provozní náklady (náklady na zaměstnance, nakupované výkony a odpisy hmotného a nehmotného majetku) **se v meziročním srovnání zvýšily o 3 %** (o 233 milionů Kč) na 8 064 milionů Kč. Za zvýšením provozních nákladů stojí nárůst zaměstnaneckých nákladů o 5 % na 3 512 milionů Kč, a také odpisy hmotného a nehmotného majetku o 16 % na 1 652 milionů Kč s ohledem na investice do informačních technologií (nehmotný majetek, software, hardware). **Nakupované výkony ve srovnání s loňským pololetím poklesly o 5 %** na 2 900 milionů Kč, zásluhou kvalitního řízení administrativních nákladů. Snížily se výdaje na zpracování dat, kancelářské prostory a obchodní operace.

Česká spořitelna vykázala záporné saldo tvorby, použití rezerv a opravných položek a odepsaných pohledávek ve výši 93 milionů Kč, což představuje snížení oproti 30. červnu 2004 o 77 %. **Snížení salda tvorby a použití je důsledkem stabilizace úvěrového portfolia.** O kvalitě úvěrového portfolia České spořitelny svědčí poměr klasifikovaných klientských pohledávek k jejich celkovému objemu, který představoval ke konci června 2005 hodnotu 5,2 % Za srovnatelné období loňského roku činil tento ukazatel 5,5 % (nekonsolidované údaje podle metodiky ČNB).

V roce 2004 se v hospodářských výsledcích projevila prodej neživotní části Pojišťovny České spořitelny v objemu 2 907 milionů Kč. Jednorázový dopad celé transakce do konsolidovaného čistého zisku banky tak představoval po zdanění a menšinových podílech 1 156 milionů Kč.

Saldo ostatních provozních nákladů a výnosů vykazuje kladný výsledek 667 milionů Kč, přičemž v loňském pololetí (bez vlivu prodeje neživotní části pojišťovny) byl vykázán záporný výsledek -386 milionů Kč. Pozitivní vliv na tento výsledek mají především vyšší výnosy z prodeje v portfoliu cenných papírů na prodej a lepší výsledek z aktiv oceněných reálnou hodnotou. Příspěvek do Fondu pojištění vkladů, vzhledem ke snížení sazby příspěvku, poklesl o 49 % na 192 milionů Kč.

Vzhledem k velikosti hrubého zisku před zdaněním v 1. pololetí 2004 a vzhledem k poklesu sazby daně z příjmu se **snížila položka daně z příjmu k 30. červnu 2005 o 430 milionů Kč na 1 783 milionů Kč**. Výrazný pokles menšinových podílů je dán jejich vysokým objemem v důsledku prodeje neživotní části Pojišťovny České spořitelny v loňském roce.

Rozvaha

Bilanční suma ke konci prvního pololetí 2005 činila 630,9 miliard Kč a ve srovnání se stejným obdobím minulého roku **vzrostla o výrazných 9 %**, což v absolutním vyjádření představuje nárůst o 52,8 miliard Kč. Za nárůstem bilanční sumy stojí na straně zdrojů zejména závazky

ke klientům a emitované dluhové cenné papíry, na aktivní straně obchodů především růst klientských úvěrů a portfolia cenných papírů držených do splatnosti.

_____ **Závazky ke klientům za posledních dvanáct měsíců opět vzrostly** – k pololetí roku 2005 o 25,0 miliard Kč (o 6 %) **na 468,2 miliard Kč**. Vklady fyzických osob se ve srovnání s loňským 1. pololetím zvýšily o 5 % a dosáhly úrovně 368,2 miliard Kč. **Objemově nejvýznamnější přírůstky byly zaznamenány na spořicírových účtech, u vkladů stavebního spoření a příspěvků penzijního připojištění**. Poprvé v historii překročil objem depozit uložených na spořicírových účtech velikost prostředků uložených na vkladních knížkách. Závazky vůči komerčním klientům vzrostly o 17 % na 61,0 miliard Kč, a to především zůstatky běžných a devizových účtů organizací a podnikatelů. Závazky vůči klientům veřejného sektoru poklesly o 3 % na 39,0 miliard Kč.

_____ Závazky z dluhových cenných papírů vzrostly o 28 % na 28,7 miliard Kč. Za tímto výrazným zvýšením stojí především **zvýšení objemu emitovaných hypotečních zástavních listů** jako stabilního a dlouhodobého zdroje financování hypotečních úvěrů a nárůst vydaných depozitních směnek.

_____ **Vlastní kapitál** zahrnující základní kapitál, emisní ážio, kapitálové fondy z přecenění (zejména portfolia cenných papírů na prodej), nerozdělený zisk a zisk za účetní období **se oproti srovnatelnému období minulého roku zvýšil o 12 % na 39,4 miliard Kč**, a to hlavně vlivem dosaženého hospodářského výsledku. Naopak objem vlastního kapitálu se snížil vlivem výplaty dividend za rok 2004 v objemu 4,6 miliard Kč. **Kapitálová přiměřenost podle metodiky BIS činila k 30. červnu 2005 12,1 %**, přičemž za srovnatelné období loňského roku činila 13,5 %. Celkový kapitál podle BIS pro výpočet kapitálové přiměřenosti (tier 1 a tier 2) představuje 41,9 miliard Kč a rizikově vážená aktiva představují 313,3 miliard Kč. V loňském pololetí tyto údaje činily 36,3 miliard Kč resp. 250,3 miliard Kč. V květnu 2005 emitovala Česká spořitelna desetileté podřízené dluhopisy s možností předčasného splacení po pěti letech v celkovém objemu 3,0 miliardy Kč za účelem posílení kapitálové báze v souvislosti s dynamickým růstem úvěrových obchodů.

_____ Expanzivní růst úvěrů poskytovaných do všech klientských segmentů je kombinací aktivní nabídky, silné poptávky po úvěrech na bydlení a nákupy spotřebitelů a dynamického rozvoje financování malých a středních podniků i krajů, měst a obcí. **Objem celkového portfolia klientských úvěrů vzrostl za posledních dvanáct měsíců o 17 % na 263,1 miliardy Kč, celkový počet úvěrů se zvýšil o 14 % na více než 1 milion** (bez započtení kontokorentů ke spořicírovým účtům a kreditních karet).

_____ Objem úvěrů obyvatelstvu významně překročil rekordní hranici sto miliard a dosáhl úrovně 112,0 miliard Kč, což představuje meziroční růst o 38 %. **Zásluhu na tomto historickém výsledku mají zejména úvěry na financování bydlení, tj. hypoteční úvěry a úvěry ze stavebního spoření**. Hypoteční úvěry fyzickým osobám se zvýšily o 52 % na 48,0 miliard Kč. V celkovém souhrnu pak **hypoteční úvěry fyzickým i právnickým osobám vzrostly na 65,6 miliard Kč**. Překlenovací úvěry a úvěry ze stavebního spoření zaznamenaly růst proti loňskému 1. pololetí o 42 % na 17,0 miliard Kč. Významně se zvýšily i objemy hotovostních a spotřebitelských úvěrů občanům, a to o 43 % na současných 30,0 miliard Kč. **Pohledávky vůči malým a středním podnikům a korporátním zákazníkům se zvýšily za posledních 12 měsíců o 20 % na 114,5 miliard Kč**. Pohledávky vůči vládnímu a veřejnému sektoru poklesly o 24 % na 36,6 miliard Kč, v souvislosti se snížením objemu pohledávek vůči České konsolidační agentuře o 12,6 miliard Kč na současných 24,2 miliard Kč. **České spořitelně se podařilo díky vysokému růstu klientských úvěrů zvýšit jejich podíl v porovnání s klientskými vklady o 5,5 procentních bodů na 56,2 %**.

_____ **Celkový objem portfolia cenných papírů v polovině roku 2005 činil 230,2 miliard Kč**. Ve srovnání se stejným obdobím roku 2004 vzrostl o 9 % zejména v souvislosti s alokací zdrojů získaných na pasivní straně bilance a s poklesem pohledávek vůči bankám. Z celkového objemu portfolia činí cenné papíry s pevným výnosem 156,5 miliard Kč (pokles o 2 %), pokladniční poukázky představují 29,5 miliard Kč (nárůst o 17 %), cenné papíry s pohyblivým výnosem tvoří 9,1 miliard Kč (nárůst o 43 %), finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou dosáhly výše 20,5 miliard Kč (nárůst o 114 %) a ostatní finanční investice představují 14,6 miliard Kč (nárůst o 34 %).

_____ V souvislosti s úspěšným umisťováním zdrojů do úvěrových obchodů resp. do portfolií cenných papírů pokračuje trend poklesu mezibankovních pohledávek. Ve srovnání s loňskou polovinou roku se jejich objem snížil o 8 % na 89,0 miliard Kč.

_____ Celkový objem hmotného a nehmotného majetku se proti loňskému pololetí snížil o 4 % na 18,7 miliard Kč, přičemž objem nehmotného majetku zůstal na úrovni 4,1 miliard Kč, naopak **objem hmotného majetku pokračuje v dlouhodobém sestupném trendu** a poklesl o 5 % na 14,6 miliard Kč.

Významné obchodní aktivity v 1. pololetí 2005

Financování bydlení

_____ **Profesionální poradenství a služby, rekordně nízké garantované úrokové sazby, inovace produktů, omezení počtu dokladů, potřebných pro poskytnutí a zejména výrazné zrychlení procesu vyřízení hypotéky dělají z České spořitelny největší hypoteční banku v České republice.**

Celkové portfolio hypotečních úvěrů dosahuje objemu 65,6 miliard Kč, což představuje nárůst ve srovnání se stejným obdobím minulého roku o 46 %. Během šesti měsíců tohoto roku poskytla Česká spořitelna více než 8 tisíc nových hypotečních úvěrů, celkový počet úvěrů pak dosáhl hranice 50 tisíc, což v porovnání s prvním pololetím roku 2004 představuje nárůst v počtu úvěrů o 37 %.

_____ Na jaře loňského roku, přišla Česká spořitelna s konceptem specializovaných pracovišť – hypotečních center. V současné době nabízí Česká spořitelna klientům ve 14 hypotečních centrech po celé České republice komplexní servis v oblasti pořízení bydlení a to od vyhledání nemovitosti až po zajištění financování a pojištění.

_____ V průběhu 1. pololetí 2005 přišla Česká spořitelna s **významným procesním zjednodušením pod souhrnným názvem Hypotéka BEZ: bez úhrady poplatku** (možnost úhrady poplatku navýšením hypotéky), **bez výpisu z katastru nemovitostí** (dálkový elektronický přístup do katastru přes pobočky České spořitelny zdarma), **bez vkladu rozestavěné nemovitosti do katastru nemovitostí** (plynulé čerpání na základě zástavy pozemku, budova zastavena až po kolaudaci), **bez vkladu prohlášení vlastníka** (pokud banka uzavřela smlouvu s developerskou společností), **bez faktur** (čerpání na účet, doložení dokladů následně), **bez nemovitosti** (vystavení hypotečního certifikátu, který banka nabízí již od roku 2001, nabídka nemovitostí v hypotečních centrech České spořitelny.).

_____ V květnu doplnila banka své hypoteční služby o atraktivní nabídku nového hypotečního úvěru zaměřeného na více než 1,7 milionu podnikatelů. **Hypotéka Podnikatel je určena fyzickým osobám s příjmy z podnikání.** Hlavní charakteristikou této hypotéky je akceptace příjmu klienta ve formě podílu na jeho ročním obratu z podnikatelské činnosti.

_____ Další novinkou na trhu hypotečních produktů je **hypoteční úvěr, který mohou využít mladí lidé jako doplňující zdroj financí k novomanželské půjčce od Státního fondu rozvoje bydlení.** Jde o zvýhodněný úvěr se sníženou úrokovou sazbou. Banka zároveň zdarma vydá hypoteční certifikát, který závazně potvrzuje bonitu klienta k požadované výši hypotečního úvěru a umožňuje klientovi v klidu vyhledat nemovitost. **Pro financování svého bydlení mohou klienti samozřejmě využít i služeb Stavební spořitelny České spořitelny, která v červnu nabídla atraktivní úvěr Šampion.** Tento typ úvěru byl úspěšný již v loňském roce. Předností úvěru Šampion je kombinace nízkých úroků a splátek s dlouhou dobou splatnosti, které činí úvěr dostupným pro většinu klientů. Úvěr Šampion je možné poskytnout i klientům, kteří teprve začnou spořit a po celou dobu trvání má úvěr jednotnou konstantní nízkou úrokovou sazbu, přičemž klient může splácet úvěr až 22 let.

_____ V rámci komplexní nabídky pro bydlení je Česká spořitelna aktivní nejen v oblasti financování bydlení, ale také v oblasti nabídky nemovitostí

a dalších realitních služeb. **V průběhu 1. pololetí 2005 vytvořila Realitní společnost České spořitelny celorepublikovou distribuční síť** s cílem stát se realitní kanceláří s působností v oblasti Prahy, středních Čech a v ostatních regionech České republiky. Realitní společnost České spořitelny poskytuje služby v oblasti nabídky rezidenčních nemovitostí a zajišťování servisu developerům – při práci na nových bytových komplexech, občanům a firmám. Navíc jsou realitní odborníci a poradci pro bydlení klientům k dispozici také v každém hypotečním centru České spořitelny.

Spotřebitelské úvěry

_____ **V prvních šesti měsících letošního roku zaznamenala banka enormní zájem o spotřebitelské a hotovostní úvěry.** Ve srovnání s pololetím loňského roku vzrostl počet nově poskytnutých úvěrů více než dvojnásobně na 185 tisíc. Celkový počet spotřebitelských a hotovostních úvěrů dosahuje 585 tisíc (bez započtení kreditních karet), což představuje navýšení počtu úvěrů o 30 % ve srovnání s pololetím 2004. Celkový objem portfolia spotřebitelských a hotovostních úvěrů vzrostl za stejné období o 43 % na 30,0 miliard Kč. Úspěšný výsledek je odrazem snahy České spořitelny úvěry klientům co nejvíce zpřístupnit. Kromě výhodných úrokových sazeb nabízí i rychlé a jednoduché vyřízení úvěru. Banka poskytuje spotřebitelské úvěry prakticky na počkání. Pokud je žadatel o spotřebitelský úvěr klientem České spořitelny a na jeho účet je pravidelně poukazována mzda, stačí pro vyřízení úvěru pouze občanský průkaz. U ostatních žadatelů je třeba doložit výši příjmu. Úvěr do 100 tisíc Kč lze získat při splnění podmínek banky i bez zajištění. Současně mají klienti možnost sjednat si k úvěru i pojištění pro případ nemoci, invalidity či smrti. Významnou roli v expanzi spotřebních a hotovostních úvěrů hraje i fakt, že Česká spořitelna má širokou pobočkovou síť, díky níž mohou klienti uzavřít úvěr v 647 pobočkách po celé České republice.

Kapitálové trhy – nové investiční příležitosti

_____ **Česká spořitelna potvrzuje svoji dlouhodobou vedoucí pozici v realizaci standardních i inovativních transakcí na kapitálovém trhu, které přináší investorům zajímavé příležitosti a zároveň pomáhají bance optimalizovat strukturu bilance a celkové náklady financování.** Banka patří mezi nejvýznamnější aranžéry primárních emisí dluhopisů pro klienty a potvrzuje svoji silnou pozici v oblasti strukturovaných a specializovaných produktů a služeb např. jako vedoucí manažer a aranžér emise strukturovaných dluhopisů nebo podřízených dluhopisů a dluhopisových programů. Česká spořitelna je také vedoucí českou bankou v oblasti uvedení nových akcií na Burzu cenných papírů Praha (kotační agent první zahraniční akciové emise i první kombinované emise akcií a vyměnitelných dluhopisů).

_____ Během prvních šesti měsíců letošního roku zaznamenala Česká spořitelna nebyvalý zájem klientů o investování do zajištěných fondů. Banka emitovala ve spolupráci s Erste-Sparinvest ESPA-ČS Zajištěné

fondy 3, 4 a 5 v celkovém objemu 1,2 miliardy Kč. **Zajištěné fondy jsou nyní významnou součástí nabídky České spořitelny v oblasti investičních produktů, které kombinují zajištěnou návratnost investice s možností získat podíl na případném růstu akcií.** Zajištěné fondy patří mezi konzervativnější investice, avšak pro klienty banky jsou velmi atraktivní.

_____ V červnu 2005 rozšířila **Investiční společnost České spořitelny** nabídku individuálních služeb pro investory o **Profilové fondy – Opatrný, Konzervativní, Vyvážený a Dynamický profilový fond**. Rozložení portfolií jednotlivých profilových fondů odpovídá potřebám a investičnímu i rizikovému profilu jednotlivých skupin klientů. Profilové fondy nakupují do svých portfolií podílové listy podílových fondů a umožňují tak rozložení investice do několika investičních strategií současně za účelem snížení možného rizika a zvýšení výnosu. Profilové fondy navazují na Investiční profily, které Česká spořitelna uvedla na trh koncem minulého roku. Investiční profily od jejich uvedení do nabídky zakoupilo více než 6 tisíc klientů.

_____ Česká spořitelna v květnu 2005 vydala v rámci svého dluhopisového programu pod názvem **Premiový dluhopis České spořitelny** emisi tříletých dluhopisů s **možností participace na pozitivním vývoji akciového indexu DJ EUROSTOXX 50** v objemu 250 milionů Kč a určené pro drobnou klientelu. Uvedený dluhopisový program umožňuje vydávat také dluhopisy s flexibilním výnosem, tzv. strukturované dluhopisy. Emise strukturovaných dluhopisů rozšiřuje možnosti investování nejen do tradičních investičních produktů, jakými jsou otevřené podílové fondy, zajištěné fondy, premiové vklady nebo hypoteční zástavní listy.

_____ V průběhu 1. pololetí 2005 emitovala Česká spořitelna dvě standardní pětileté emise hypotečních zástavních listů v celkovém objemu 4,0 miliardy Kč a navíc vydala v objemu 0,6 miliardy Kč emise hypotečních zástavních listů s netradiční patnáctiměsíční splatností určenou pro specifického investora. **Zdroje získané vydáním hypotečních zástavních listů přispívají k rozšíření spektra široké nabídky hypotečních úvěrů České spořitelny.**

_____ **Česká spořitelna uvedla jako kотаční agent na pražskou burzu dvě nové emise akcií.** V únoru 2005 banka zprostředkovala přijetí kombinované emise akcií a vyměnitelných dluhopisů společnosti Orco Property Group S.A. a posléze v červnu zajistila uvedení emise akcií společnosti Central European Media Enterprises Ltd. Oba akciové tituly jsou obchodovány na hlavním trhu pražské burzy v systému SPAD. Celkovým uvedením tří akciových emisí se Česká spořitelna stala nejaktivnějším kотаčním agentem akcií na pražské burze.

Nové balíčky produktů pro soukromou klientelu

_____ Od počátku letošního roku si **starší klienti České spořitelny mohou založit výhodný účet Senior**, který zahrnuje sadu produktů a služeb. Účet Senior je určen všem klientům starším 65 let nebo těm, kteří pobírají starobní či plný invalidní důchod. Program zahrnuje kromě spořicího účtu se zvýhodněnou úrokovou sazbou také platební kartu k programu

zdarma a jeden výběr z bankomatu měsíčně zdarma. Zároveň jsou majitelé účtu Senior automaticky zařazeni do Bonus Programu České spořitelny. Při přechodu na program Senior z jiného programu České spořitelny nebo klasického spořicího účtu je zachováno číslo účtu.

_____ Česká spořitelna rozšířila v květnu svoji nabídku balíčků pro soukromé bonitní klienty o **Exclusive konto**. Konto obsahuje spořicí účet s pásmovým úročením, běžný účet v cizí měně, dvě platební karty (jedna z nich je karta Gold nebo Diners Club), přímé bankovníctví, kontokorent, deset výběrů z bankomatu České spořitelny a deset elektronických platebních příkazů zdarma. Součástí balíčku je i bezplatný informační servis.

_____ **Balíčky produktů určených ke komplexní správě financí jsou světovým trendem.** Jejich obliba spočívá v tom, že kopírují nejčastější potřeby klienta v oblasti bankovních služeb a **jsou levnější, než kdyby si klient jednotlivé služby pořídil samostatně.** Nabídka balíčků produktů pro soukromou klientelu je v České spořitelně postavena na základě potřeb nejrůznějších skupin klientů: počínaje novým **Xtra kontem** pro školáky, **Programem Student+** pro mladé do 30 let přes nejoblíbenější **Výhodný program a Komplexní program** pro správu rodinných financí až po **Exclusive konto** pro náročnější soukromou klientelu, starším klientům je určen výhodný **účet Senior**. Od počátku roku se za šest měsíců zvýšil počet klientů využívajících balíčky produktů o více než 200 tisíc, celkový počet balíčků atakuje ke konci 1. pololetí hranici 900 tisíc.

Nové produkty pro juniory – CVRČEK a XTRA KONTO

_____ Od května letošního roku mohou klienti České spořitelny sjednat svým dětem novou dětskou vkladní knížku "Cvrček", a také balíček Xtra konto. **Nabídkou dětské vkladní knížky Cvrček reaguje banka na značnou poptávku klientů po dlouhodobém spoření pro děti.** Dětská vkladní knížka je určena dětem od narození až do 18 let. Založit ji může zákonný zástupce jako vkladní knížku s výpovědní lhůtou a možností dvou úrokových bonifikací, které lze získat za nevybrání vkladu během daného kalendářního roku a za spoření. Zřízení i vedení vkladní knížky je zdarma. **Xtra konto je určeno dětem od 10 do 15 let.** Konto může založit zákonný zástupce dítěte. Xtra konto obsahuje spořicí účet se zvýhodněným úročením, bankomatovou kartu Xtra, vyhotovení měsíčního výpisu z účtu a dva výběry z bankomatu České spořitelny měsíčně zdarma. Taktéž založení a vedení Xtra konta je bez poplatku. Xtra kontem pro děti banka doplnila nabídku produktových balíčků.

Kartový program

_____ Česká spořitelna je jedničkou na trhu platebních a úvěrových karet a v počtu bankomatů. Počet karet vzrostl za poslední rok o 7 % na 2,8 milionu kusů, přičemž počet úvěrových karet vzrostl o výrazných 80 % na více než 260 tisíc. **Držitelé karet provedli mezi lednem a červnem**

2005 více než 10,5 milionu transakcí v celkovém objemu 12,3 miliardy Kč. Počet bankomatů dosahuje 1 063 kusů a od počátku roku držitelé karet vybrali více než 112,3 miliardy Kč, na které potřebovali 37,2 milionu výběrů. Česká spořitelna svůj kartový program nerozvíjí pouze kvantitativně, ale svoji nabídku služeb neustále rozšiřuje a zkvalitňuje.

____ **Více než jeden tisíc bankomatů České spořitelny nyní pracuje jako multifunkční centra.** Kromě základní funkce výběru hotovosti v nich lze zjistit zůstatek na spořicí účtu, dobít kupon do mobilních telefonů operátorů Oskar a Eurotel, zjistit stav bodového konta Bonus programu. **V dubnu rozšířila banka funkci zadávání platebních příkazů** a platbu pojistného Kooperativě ze spořicí účtů do všech svých bankomatů. Dvě třetiny bankomatů České spořitelny umožňují tuto službu po celou dobu jejich provozu. Na zbývajících bankomatech služba funguje pouze „mimo špičku“, tedy od 17 do 8 hodin v pondělí až pátek a o víkendech. Doba zpracování platebního příkazu v transakčním bankomatu je stejná jako u přímého bankovníctví, tzn., že pokud klient příkaz zadá do 20. hodiny, je příkaz ještě též den zpracován. Délka vlastní operace zadání platebního příkazu přes bankomat trvá zhruba 1 minutu.

____ Na jaře letošního roku zpřístupnila Česká spořitelna jako **první banka v České republice první bankomat pro nevidomé nebo slabozraké občany.** Díky speciálnímu programu mohou bankomat obsluhovat klienti pomocí hlasové navigace, na zprovoznění bankomatu se podílely společnosti NCR a Sjednocená organizace nevidomých a slabozrakých (SONS).

____ V květnu banka významně rozšířila **pojištění zneužití debetních platebních karet v případě jejich ztráty nebo odcizení.** Pojistné plnění nově obsahuje náhradu nákladů za ztracené nebo odcizené klíče k bydlišti, náhradu nákladů za ztracené nebo odcizené doklady a také vrácení poplatku za zablokování karty. Navíc je součástí pojistného plnění i náhrada odcizené hotovosti, kterou pojištěný vybral z účtu, k němuž byla karta vydána.

____ Banka nabízí klientům také **slevové programy, které jsou součástí platebních karet typu Partner a Student+.** Karty Partner a Student+ jsou jedinými multi-brandovými kartami na trhu v České republice. Karty Partner celoročně nabízejí slevy u dvanácti obchodních partnerů České spořitelny. Držitelé karet Student+ mohou využívat slevy u osmi obchodních partnerů z oblasti outdoor vybavení, knih, cestování, zábavy apod.

____ Nedílnou součástí kartového programu jsou také speciální akce ve formě dárek pro klienty či ve formě zapojení klientů do charitativních aktivit banky. **Mezi dárkové akce patří Bonus program,** kdy klient za každých 20 Kč zaplacených kartou dostane bod, který pak může vyměnit za dárky z katalogu Bonus programu. Za dva roky programu Bonus si dárky objednalo více než 100 tisíc klientů. **Z charitativních aktivit se osvědčila akce „Platěte kartou, pomůžete.“** Za každou platbu kartou nebo dobítí kreditu mobilního telefonu v bankomatu odvedla banka ze svých výnosů 50 haléřů ve prospěch Nadačního fondu Mamma, který se zaměřuje na prevenci a léčbu rakoviny prsu. Akce, která proběhla během jarních měsíců tohoto roku, vynesla více než 3,5 milionu korun.

SERVIS 24 – Internetbanking

____ Česká spořitelna v lednu 2005 rozšířila své internetové bankovníctví o anglickou verzi, kterou mohou používat soukromé osoby i firemní klientela. Zájem klientů o službu Internetbanking v anglickém jazyce výrazně vzrostl poté, co Česká spořitelna zavedla pro cizojazyčné klienty v minulém roce obsluhu v angličtině, němčině a francouzštině v rámci Expat Centra. **Celkový počet klientů Servisu 24 – Internetbanking dosáhl ke 30. červnu 2005 téměř 500 tisíc klientů, což představuje meziroční nárůst o 42 %.** Celkový počet klientů Servisu 24 přesáhl hranici 870 tisíc.

____ Na druhé pololetí roku 2005 chystá Česká spořitelna nasazení nových funkcí Servisu 24 a rozšiřování bezpečnostních prvků o autorizační SMS kódy, grafickou klávesnici a také změnu limity transakcí. Mezi nové funkce bude patřit přeshraniční platební styk v rámci zemí EU, avíza transakcí zahraničního platebního styku, možnost zobrazení penzijního připojištění a také zavedení podpůrných funkcí (např. bankovní zprávy, popis transakce pro příkazce atd.).

____ Někteří z forem přímého bankovníctví České spořitelny využívalo ke konci června roku 2005 více než 991 tisíc klientů, což představuje nárůst proti stejnému období roku 2004 o 19 %. Česká spořitelna v současné době nabízí klientům tyto možnosti obsluhy účtu kdykoli a odkudkoli bez nutnosti návštěvy banky: **SERVIS 24 – Telebanking, SERVIS 24 – Internetbanking, Homebanking, GSM banking – SIM Toolkit a GSM banking – SMS.**

Vítěz soutěže Zlatá koruna

____ Česká spořitelna se stala vítězem letošního ročníku soutěže Zlatá koruna, v němž sto finančních expertů a ekonomických publicistů hodnotilo finanční produkty pro drobnou klientelu a malé a střední firmy. **Celkem osm produktů Finanční skupiny České spořitelny získalo ocenění v letošním ročníku.** Zlatou korunu získaly balíčky České spořitelny: Výhodný program (pro občany) a Profit program (pro firmy), služba Servisu 24 a Úvěr na studium v rámci programu Student+. Stříbrnou korunu získalo investiční pojištění Flexi od Pojišťovny České spořitelny. Bronzovou korunu získaly produkty: Program Student+, Sporinvest, otevřený podílový fond Investiční společnosti České spořitelny a Investiční úvěr 5P pro firmu.

____ Podobně byla **Česká spořitelna** v letošním roce oceněna v soutěži Sponzor roku v kategorii Sponzoring sportovního týmu. **Za své projekty Kolo pro život a Česká spořitelna MTB Team získala 2. místo.** V rámci soutěže vyhodnocovala odborná porota nejlepší sponzoringové projekty, které realizují obchodní nebo jiné společnosti jako jeden z nástrojů firemní komunikace. Kolo pro život je seriál závodů na horských kolech, kterých se každoročně zúčastní tisíce účastníků všech věkových i sociálních skupin. Cyklistický tým horských kol Česká spořitelna MTB byl založen na začátku roku 1994. Za dobu své existence si pod vlajkou České spořitelny vybojoval vedoucí postavení v domácím pelotonu.

Očekávaný vývoj České spořitelny ve 2. pololetí 2005

_____ Základní **strategická mise** banky i celé finanční skupiny zůstává zachována i pro další období. Naplňování potřeb klientů spojené s rozvojem klientských služeb, kvalitou produktů a produkčních kanálů spolu s rostoucí profesionalitou a spokojeností zaměstnanců zajistí i v budoucnu akcionářům plánované zisky. **Strategickým cílem** finanční skupiny ve vztahu ke klientům zůstává i nadále komplexní pomoc při řešení jejich finančních potřeb a dosahování finančních úspěchů. K posílení klientské orientace finanční skupiny přispívá i realizace plánu na zlepšení služeb v letošním roce.

_____ Ve druhém pololetí letošního roku bude Česká spořitelna pokračovat v úsilí o **dosažení náročných plánovaných cílů stanovených pro rok 2005, k nimž patří meziroční nárůst zisku o 10 %** (přičemž základna roku 2004 je ovlivněna zahrnutím mimořádného zisku z prodeje neživotní části Pojišťovny České spořitelny ve výši 1,16 miliardy Kč) a **návratnost vlastního kapitálu (ROE) nad 20 %** podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví na úrovni konsolidovaného celku.

_____ Na aktivní straně bilance se ve zbývajících částech letošního roku očekává pokračování dynamického růstu objemu nových úvěrů (zejména hypotečních). Na pasivní straně bilance se předpokládá jen mírný růst primárních vkladů. V důsledku toho dojde k dalšímu **zlepšování stávajícího poměru mezi úvěry a vklady**.

_____ **Vývoj hlavních položek výkazu zisků a ztrát ve druhém pololetí 2005 by měl v zásadě odpovídat trendům prvního pololetí.** Čistý úrokový výnos bude nadále negativně ovlivňován prostředím nízkých úrokových sazeb, k jejichž snížení Česká národní banka opakovaně přistupovala v průběhu prvního pololetí 2005. Do konce roku 2005 se nepředpokládá zvýšení úrokových sazeb, přičemž jejich další pokles nelze vyloučit. Čistý příjem z poplatků založený na rostoucím objemu platebního styku a na pokračující úvěrové expanzi by měl částečně vyrovnat nižší plnění na počátku letošního roku, i když v návaznosti na probíhající revizi sazebníku a rušení některých poplatků bude tento úkol mimořádně náročný. Rozhodující roli v dosažení plánovaného zisku tak budou mít realizované úspory v oblasti všeobecných provozních nákladů.

_____ Česká spořitelna i přes pokračující zhoršené tržní podmínky nepředpokládá výrazné odchylky od základních cílů stanovených pro rok 2005.

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát k 30. 6. 2005

podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví

mil. Kč	30. 6. 2005	30. 6. 2004
Úrokové a podobné výnosy	12 768	11 417
Úrokové a podobné náklady	-3 743	-3 000
Čistý úrokový výnos	9 025	8 417
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-93	-399
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách k úvěrům a pohledávkám	8 932	8 018
Výnosy z poplatků a provizí	4 690	4 385
Náklady na poplatky a provize	-325	-303
Čisté příjmy z poplatků a provizí	4 365	4 082
Čistý zisk z obchodních operací	651	824
Všeobecné správní náklady	-8 064	-7 831
Výnosy z pojišťovnictví	115	109
Ostatní provozní náklady, netto	667	2 521
Zisk před zdaněním	6 666	7 723
Daň z příjmů	-1 783	-2 213
Zisk po zdanění	4 883	5 510
Menšinové podíly	-46	-1 018
Čistý zisk za účetní období	4 837	4 492

Konsolidovaná rozvaha k 30. 6. 2005

podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví

Aktiva

mil. Kč	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	22 082	18 128	18 705
Pohledávky za bankami	89 016	77 112	97 004
Pohledávky za klienty	263 083	239 289	224 902
Rezervy a opravné položky k úvěrům	-7 162	-7 165	-9 089
Cenné papíry a ostatní aktiva k obchodování	43 585	30 292	36 680
Cenné papíry a ostatní aktiva přečeňovaná na reálnou hodnotu	44 336	51 186	52 418
Cenné papíry a ostatní aktiva držaná do splatnosti	142 249	137 522	122 821
Ostatní aktiva	33 749	35 522	34 662
Aktiva celkem	630 938	581 780	578 103

Pasiva

mil. Kč	30. 6. 2005	31. 12. 2004	30. 6. 2004
Závazky k bankám	29 758	32 905	33 188
Závazky ke klientům	468 210	444 771	443 185
Emitované dluhopisy	28 670	19 649	22 343
Podřízený dluh	2 998	0	0
Menšinové podíly	784	1 701	2 312
Ostatní pasiva	61 158	43 455	42 012
Vlastní kapitál	39 360	39 299	35 063
Pasiva celkem	630 938	581 780	578 103

Od roku 2005 přijala Česká spořitelna některé změny v souvislosti s novou účetní metodikou IFRS 39. Pro potřeby porovnání hospodářských výsledků byly proto některé údaje za rok 2004 revidovány.

Základní poměrové ukazatele

	30. 6. 2005	30. 6. 2004
Návratnost vlastního kapitálu ROE	23,9 %	24,2 %
Výnosnost aktiv ROA	1,6 %	1,6 %
Provozní náklady / provozní výnosy (Cost/Income)	57,0 %	58,3 %
Čistá úroková marže vztážená k hrubým aktivům	2,94 %	2,93 %
Neúrokové výnosy / provozní výnosy	36,2 %	37,3 %
Pohledávky za klienty / závazky ke klientům	56,2 %	50,7 %
Klasifikované klientské pohledávky / klientské pohledávky*	5,2 %	5,5 %
BIS kapitál	12,1 %	13,5 %

* údaje za Českou spořitelnu podle metodiky ČNB

Vybrané údaje z obchodní činnosti

	30. 6. 2005	30. 6. 2004
Počet zaměstnanců FS České spořitelny (přepočtený stav)	11 588	11 764
Celkový počet klientů	5 343 491	5 328 491
Počet spořicírových účtů	2 752 460	2 734 271
Počet klientů přímého bankovníctví	991 492	833 120
- z toho počet klientů Servis 24	872 918	718 680
Počet karet	2 827 364	2 638 845
- z toho počet kreditních karet	261 012	145 000
Počet bankomatů	1 063	1 076
Počet poboček České spořitelny	647	664

Čistý zisk po zdanění vybraných dceřiných společností České spořitelny podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví

mil. Kč	30. 6. 2005	30. 6. 2004
Stavební spořitelna České spořitelny	304	138
Leasing České spořitelny	-5	50
Penzijní fond České spořitelny*	384	140
Pojišťovna České spořitelny	81	2 172
Investiční společnost České spořitelny	50	18
Factoring České spořitelny	11	8

*podle zákona o penzijním připojištění rozděljuje penzijní fond mezi své klienty minimálně 85 % zisku vytvořeného podle českých účetních standardů; Penzijní fond České spořitelny dosáhl k 30.6.2005 zisk 386 mil. Kč (30.6.2004: 123 mil. Kč) v souladu s českými účetními standardy.

Česká spořitelna, a. s.

Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4

IČ: 45244782

Telefon: 261 071 111

Telex: 121010 SPDB C,

121624 SPDB C,

121605 SPDB C

Swift: GIBA CZ PX

Informační linka: 800 207 207

E-mail: csas@csas.cz

Internet: www.csas.cz

Pololetní zpráva 2005

Produkce: Omega Design, s. r. o.

