

Česká spořitelna – Konsolidované výsledky za 1. – 3. čtvrtletí 2011

(podle IFRS, neauditované)
28. října 2011, Praha

Solidní a zdravý růst

Pavel Kysilka



- **Pokles v dynamice oživení je zřejmý (což není přímo ovlivněno dluhovou krizí). Vývoz je stále hlavním tahounem růstu, poptávka domácností je tlumena vlivem fiskální konsolidace a pomalým zlepšováním trhu práce**
 - Pokles průmyslu (v souladu s očekáváním), doznívající faktory charakteristické pro první fázi oživení (naakumulované investice) a fiskální restriktce v EMU. Dopad dluhové krize na českou ekonomiku zatím zanedbatelný
 - Růst HDP v 1. i 2. čtvrtletí (meziročně +2,8 %, resp. 2,2 %) ovlivněn exportem (meziročně +14,8 %, resp. 9,4 %) a fixními investicemi
 - Spotřeba domácností poklesla v 1. i 2. čtvrtletí. Na vině jsou jak pomalé zlepšování trhu práce (nezaměstnanost v září meziročně nižší pouze o 0,5 %), tak fiskální konsolidace (negativní reálné mzdy ve veřejném sektoru)
 - Inflace si trvale udržuje nízkou úroveň, v průběhu prvních třech čtvrtletí byla buď na nebo pod 2 % cílem ČNB, poptávková inflace negativní od léta 2009
- **Česká koruna se drží pozoruhodně dobře v porovnání s výprodeji měn na trzích střední a východní Evropy**
 - České koruně se velmi dařilo uprostřed regionálních výprodejů (vyvolaných dluhovou krizí). Až v září nastal zvrat, oslabení následovalo, nicméně – a to je jasný důkaz důvěry trhů – bylo neporovnatelné (pokles 2,9 % od srpna do září) s masivním oslabením dalších měn v regionu jako PLN (13% pokles) nebo HUF (10% pokles)
 - CZK v následujících měsících pravděpodobně oslabí nad hodnotu 25 Kč/EUR, neočekáváme ale takové výprodeje, jakých jsme byli svědky počátkem roku 2009
- **Základní úroková sazba ČNB je od května 2010 na svém historickém minimu 0,75 %, a to díky nízké poptávkové inflaci, silné koruně a fiskální konsolidaci; současné turbulence na trzích odsouvají zvýšení sazeb nejdříve na konec roku 2012**
- **Podle výsledků zátěžových testů ČNB, které byly vydány v srpnu 2011, zůstává český bankovní sektor odolný vůči široké škále rizik**

Hlavní ukazatele 1. – 3. čtvrtletí 2011



- Česká spořitelna zvýšila svůj čistý zisk za 1. až 3. čtvrtletí 2011 o 15 % oproti stejnému období loňského roku, a to zvláště zásluhou výrazného poklesu tvorby opravných položek k úvěrům
 - Tvorba opravných položek k úvěrům se meziročně snížila o 37 %, a to díky jak korporátnímu, tak i retailovému segmentu
- Klíčové výnosy vzrostly, provozní náklady klesly, provozní zisk byl negativně ovlivněn volatilním výsledkem z obchodních operací
 - Klíčové výnosy (čistý úrokový výnos + čistý příjem z poplatků a provizí) vzrostl o 3 %, čistá úroková marže se udržela na stejné úrovni 3,86 %, a to navzdory prostředí historicky nízkých tržních úrokových sazeb
 - Provozní náklady dále poklesly, zvláště zásluhou nižších ostatních administrativních nákladů, což je odrazem pokračujícího přísného řízení nákladů
- Kapitálová a likvidní pozice České spořitelny zůstává velmi silná (ukazatel kapitálové přiměřenosti Tier I+Tier II na úrovni 14,4 %, poměr úvěrů ke vkladům dosáhl 67,3 %)
- Objem úvěrového portfolia klientů skupiny České spořitelny meziročně vzrostl o 6 mld. Kč, v porovnání s prosincem 2010 toto zvýšení dosáhlo dokonce 12 mld. Kč, tento vývoj je odrazem pokračujícího růstu hypoték poskytnutých fyzickým osobám, úvěrů pro malé a střední podniky a také úvěrů velkým podnikům (GLC)
 - Vývoj spotřebitelských úvěrů je stále limitován klesající spotřebou domácností, objem spotřebitelských úvěrů meziročně poklesl o 7 % (v porovnání s koncem roku 2010 pokles činil 4 %)
 - Podíl rizikových úvěrů (NPL) na celkovém objemu úvěrů je stabilní na úrovni 6,4 %; krytí rizikových úvěrů opravnými položkami dosáhlo úrovně 71 %
- Česká spořitelna v současné době nevlastní žádné italské, španělské, irské, portugalské ani řecké státní dluhopisy. Celková expozice České spořitelny vůči bankám a korporátním klientům v těchto zemích je velmi omezená; žádná z nich není vůči řeckým subjektům
- Ratingová agentura Fitch potvrdila v říjnu České spořitelně všechny udělené ratingy, což odráží významnou ziskovost České spořitelny, která přetrvala i v období krize, stabilní kvalitu portfolia a zdravou kapitálovou a likvidní pozici. Dlouhodobý cizoměnový rating potvrzen na stupni A, krátkodobý na stupni F1

Hlavní obchodní fakta 1. – 3. čtvrtletí 2011



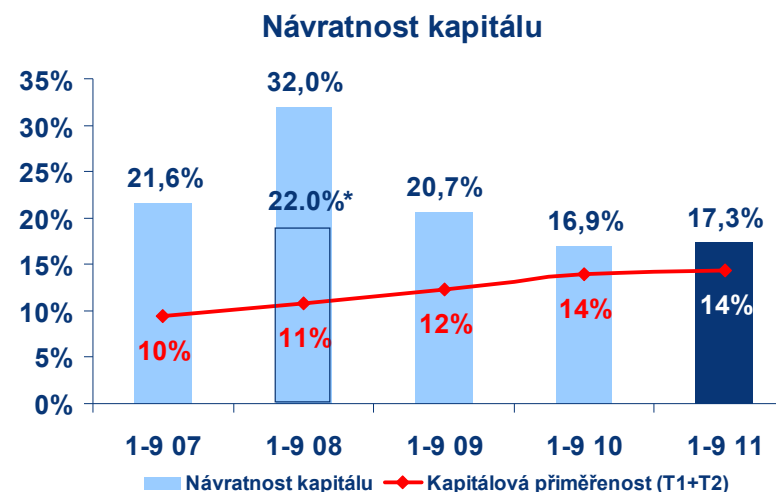
- **Objem nově poskytnutých hypoték se v porovnání s 1. až 3. kvartálem 2010 meziročně zvýšil o 109 %***
 - Česká spořitelna tak dále posílila své tržní postavení v poskytování nových hypoték fyzickým osobám, její podíl na trhu nových hypoték vzrostl za 1. až 3. čtvrtletí 2011 na úroveň 23,3 % (z 15,9 % v stejném období minulého roku)
- **Česká spořitelna nově nabízí program konsolidace úvěrů, určený zejména pro existující klienty, kteří mají závazky v jiných finančních institucích, program je také nabízen novým klientům**
 - Produkt je určen pro spotřebitelské, hotovostní a kontokorentní úvěry
- **Ve spolupráci s kartovou asociací Visa zahájila Česká spořitelna vydávání bezkontaktních debetních karet, jejichž prostřednictvím lze platit bez udání PIN až do výše 500 Kč**
- **Česká spořitelna umožňuje svým klientům otevřít si osobní účet 100% on-line, bez podpisu klienta nebo návštěvy pobočky**
 - Účet je plně aktivován po odeslání prvních peněžních prostředků na účet
- **Česká spořitelna uvedla na trh nový program TOP EXPORT podporující české exportéry**
 - Česká spořitelna uzavřela dohodu s Českou exportní bankou na spolupráci při financování dodavatelů vývozců. Prostřednictvím nového programu TOP EXPORT nabízí Česká spořitelna malým a středním podnikům financování jejich činnosti se zárukou České exportní banky
- **Poskytování úvěrů klientům v segmentu malých a středních podniků dále zrychlilo, ve třetím čtvrtletí 2011 jim byly poskytnuty nové úvěry v celkovém objemu 2,4 mld. Kč**

** Dle metodiky Ministerstva pro místní rozvoj*

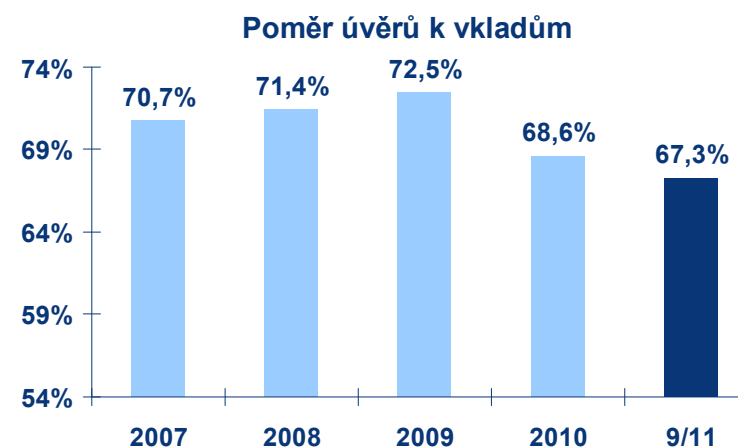
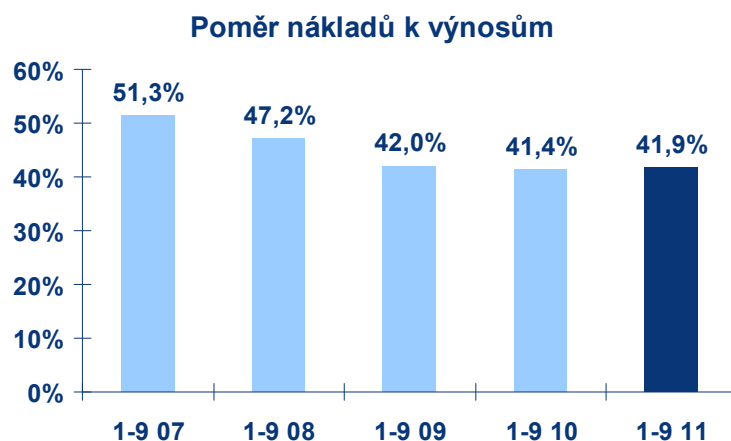
Finanční výsledky – Návratnost kapitálu se zvýšila na 17,3 %



- **Návratnost kapitálu se zvýšila na hodnotu 17,3 %**
 - Zásuhou rostoucího čistého zisku (meziročně +15 %)
- **Poměr nákladů k výnosům téměř nezměněn na úrovni 41,9 %**
- **Poměr úvěrů k vkladům dosahuje 67,3 %**
 - Ovlivněno pokračujícím růstem klientských vkladů



*Návratnost kapitálu bez jednorázového příjmu z prodeje Pojišťovny ČS



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 meziročně vzrostl o 15 %



v mil. Kč	1-9 11	1-9 10	Změna
Čistý úrokový výnos	23 344	22 650	3,1%
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-4 913	-7 803	-37,0%
Čisté příjmy z poplatků a provizí	9 161	8 980	2,0%
Čistý zisk/(ztráta) z obchodních operací	670	2 388	-71,9%
Všeobecné provozní náklady	-13 888	-14 091	-1,4%
Ostatní provozní výsledky	-2 114	-1 689	25,2%
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv v reálné hodnotě (FV)	-172	-125	37,6%
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv na prodej (AFS)	-251	85	n.a.
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv držенých do splatnosti (HTM)	28	114	-75,4%
Zisk/(ztráta) před zdaněním	11 865	10 509	12,9%
Daň z příjmu	-2 347	-2 135	9,9%
Zisk za účetní období po zdanění a před kontrolními podíly	9 518	8 374	13,7%
Čistý zisk za účetní období			
náležející akcionářům mateřské společnosti	9 555	8 281	15,4%
náležející nekontrolním podílům	-37	93	n.a.
Provozní výnosy	33 175	34 018	-2,5%
Provozní náklady	-13 888	-14 091	-1,4%
Provozní zisk	19 287	19 927	-3,2%

Poznámka: Data za 1. až 3. čtvrtletí 2010 byla v zájmu srovnatelnosti upravena dle nově používané metodiky pro ocenění investic do nemovitostí vlastněných prostřednictvím nemovitostních fondů pořizovacími cenami. Dále byla upravena prezentace naběhlých nepřípsaných úroků, které jsou nyní součástí příslušného aktiva nebo pasiva

Finanční výkazy – rozvaha (aktiva)

Klientské úvěry se od konce roku 2010 zvýšily o 3 %



v mil. Kč	30.9.2011	31.12.2010	Změna
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	32 817	25 766	27,4%
Pohledávky za bankami	141 839	175 101	-19,0%
Pohledávky za klienty	471 565	460 070	2,5%
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	(21 365)	(19 225)	11,1%
Deriváty s kladnou reálnou hodnotou	20 060	16 021	25,2%
Aktiva určená k obchodování	29 015	18 732	54,9%
Finanční aktiva v reálné hodnotě (FV)	13 245	9 715	36,3%
Finanční aktiva na prodej (AFS)	28 659	20 459	40,1%
Finanční aktiva držaná do splatnosti (HTM)	173 870	131 675	32,0%
Kapitálové investice do přidružených společností oceňované ekvivalencí	89	84	6,1%
Nehmotný majetek	2 862	3 117	-8,2%
Hmotný majetek	15 328	16 015	-4,3%
Pohledávka ze splatné daně z příjmů	932	578	61,3%
Odložená daňová pohledávka	717	688	4,2%
Ostatní aktiva	22 395	22 834	-1,9%
Aktiva celkem	932 029	881 629	5,7%

Poznámka: Data k 31.12. 2010 byla v zájmu srovnatelnosti upravena dle nové metodiky, naběhlé nepřipsané úroky jsou nyní součástí příslušného aktiva nebo pasiva

Finanční výkazy – rozvaha (pasiva)

Klientské vklady od konce roku 2010 vzrostly o 5 %



v mil. Kč	30.9.2011	31.12.2010	Změna
Závazky k bankám	62 213	52 459	18,6%
Závazky ke klientům	700 987	670 725	4,5%
Emitované dluhopisy	50 057	47 723	4,9%
Deriváty se zápornou reálnou hodnotou	19 249	14 674	31,2%
Pasiva určená k obchodování	201	630	-68,1%
Ostatní rezervy	2 203	2 145	2,7%
Závazek ze splatné daně z příjmů	166	23	>100,0%
Odložený daňový závazek	321	197	63,2%
Ostatní pasiva	15 594	10 939	42,6%
Podřízený dluh	4 712	11 168	-57,8%
Celkový kapitál	76 327	70 948	7,6%
náležející nekontrolním podílům	108	168	-35,7%
náležející akcionářům mateřské společnosti	76 219	70 780	7,7%
Pasiva celkem	932 029	881 629	5,7%

Poznámka: Data k 31.12. 2010 byla v zájmu srovnatelnosti upravena dle nové metodiky , naběhlé nepřipsané úroky jsou nyní součástí příslušného aktiva nebo pasiva

Analýza výkonnosti – Klíčové výnosy vyšší o 3 %, provozní zisk o 3 % nižší

– Provozní zisk se v meziročním srovnání snížil o 3 %, a to díky klesajícím provozním výnosům, klíčové výnosy vzrostly

- Klíčové výnosy (čistý úrokový výnos+čisté příjmy z poplatků a provizí) se zvýšily o 3 %, celkové provozní výnosy klesly o 2 %
- Provozní náklady poklesly o 1 %

– Čistý zisk z obchodních operací se meziročně snížil o 72 % na 0,7 mld. Kč

- Ovlivněn turbulencemi na finančních trzích
- Výnosy z operací s cizími měnami se snížily na 0,8 mld. Kč z důvodu mimořádných výnosů za 1. až 3. čtvrtletí 2010 (1,9 mld. Kč)

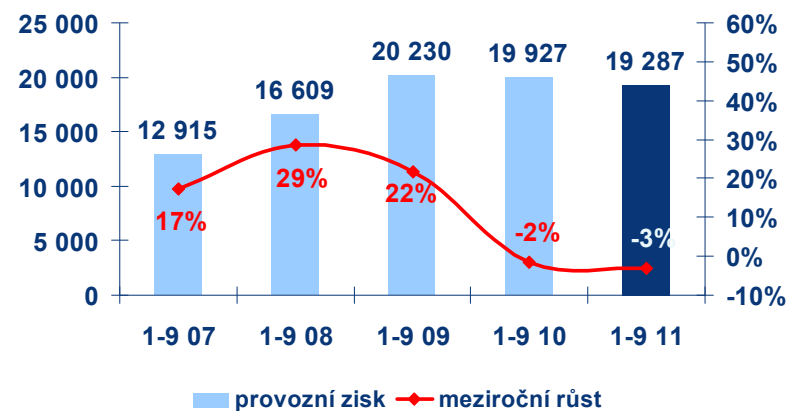
– Ostatní provozní výsledky

- Dopad přecenění realitních investic a vyššího příspěvku do Fondu pojištění vkladů

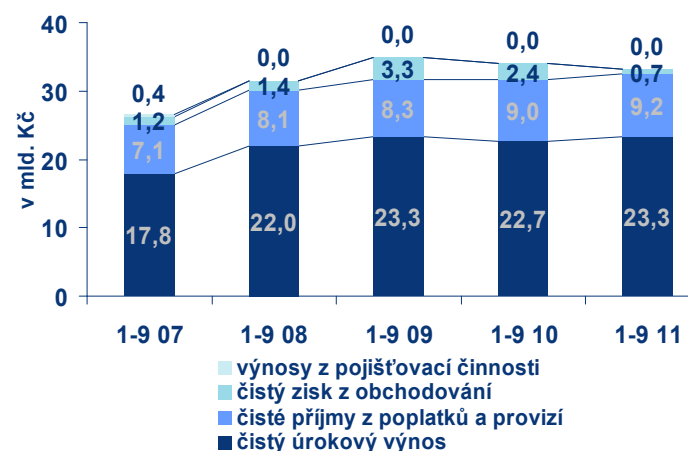
– Výsledky z finančních aktiv se zhoršily

- Ovlivněno negativním výsledkem z cenných papírů

Vývoj provozního zisku (v mil. Kč)



Struktura provozních výnosů za 5 let



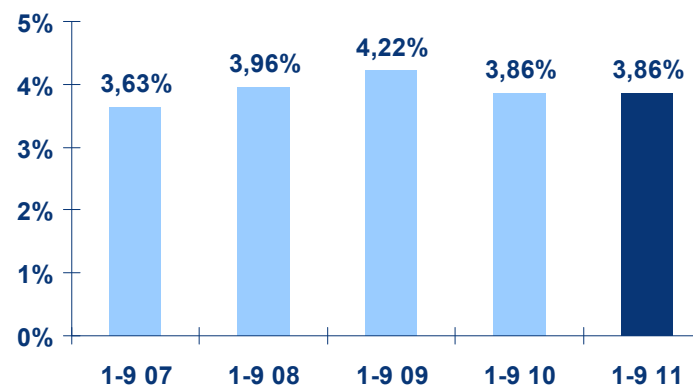
Analýza výkonnosti – Čistý úrokový výnos vzrostl navzdory nízkým úrokovým sazbám

- Čistý úrokový výnos se meziročně zvýšil o 3 %, a to díky efektivnímu umístění likvidity; v 3. čtvrtletí čistý úrokový výnos vykázal v porovnání s 2. čtvrtletím 2011 růst o 8%
 - Dvoutýdenní repo sazba je od května 2010 na své historicky nejnižší úrovni 0,75 %
 - Stále nízké náklady na zdroje
- Čistý úrokový výnos z operací s cennými papíry meziročně vzrostl o 23 %
 - Ovlivněno rostoucím objemem portfolia finančních aktiv držенých do splatnosti (meziročně +35 %) a větším objemem finančních aktiv v reálné hodnotě (meziročně +93 %)
- Čistý úrokový výnos z klientských obchodů se meziročně zvýšil o 1 %
 - Pozitivní vliv rostoucího portfolia hypotečních úvěrů a úvěrů malým a středním podnikům
 - Objem závazků ke klientům vzrostl o 3 %
- Čistý úrokový výnos z operací s bankami se meziročně snížil o 14 %
 - Pohledávky za bankami meziročně poklesly o 22 %
- Čistá úroková marže (na úročená aktiva) se udržela na stejné úrovni, a to i navzdory historicky nízkým tržním úrokovým sazbám

Vývoj čistého úrokového výnosu (v mil. Kč)

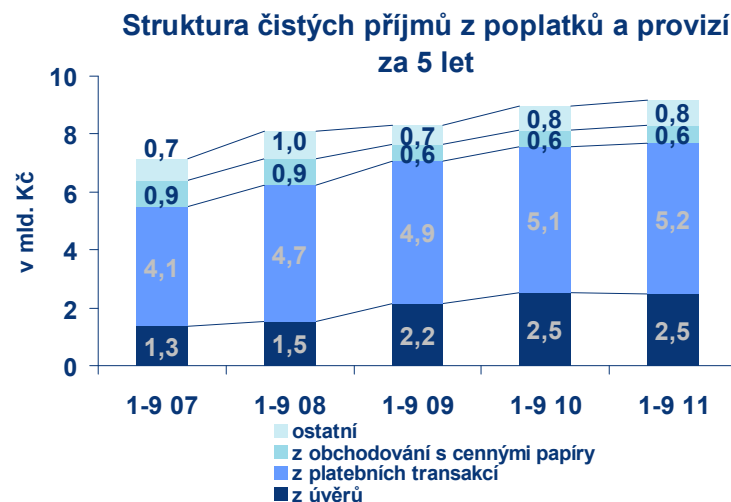
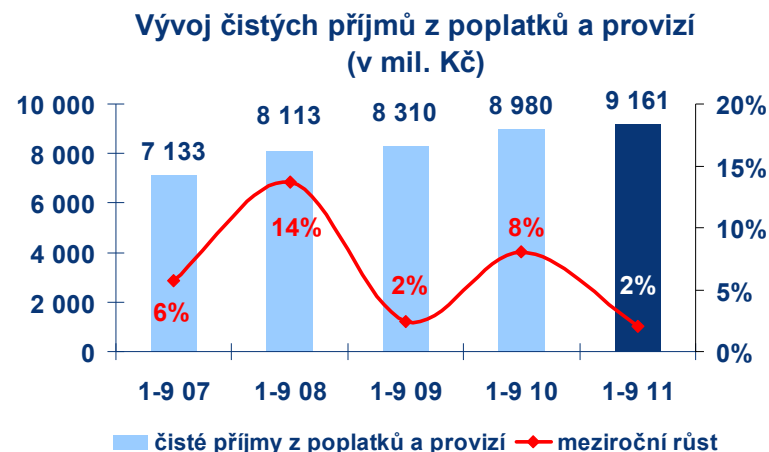


Čistá úroková marže



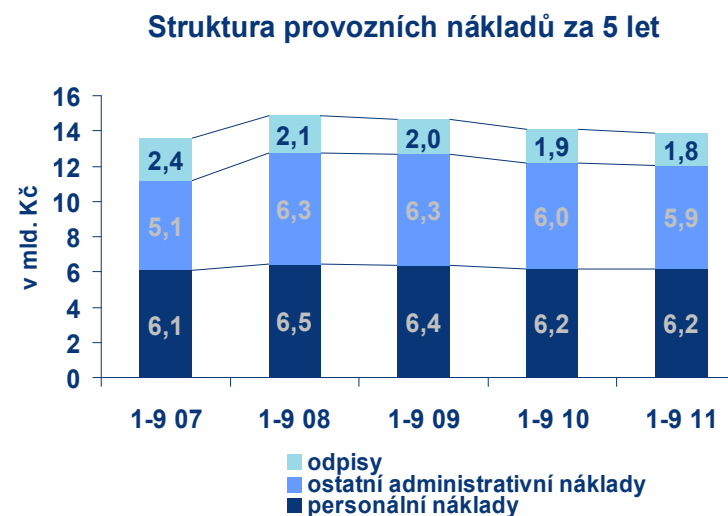
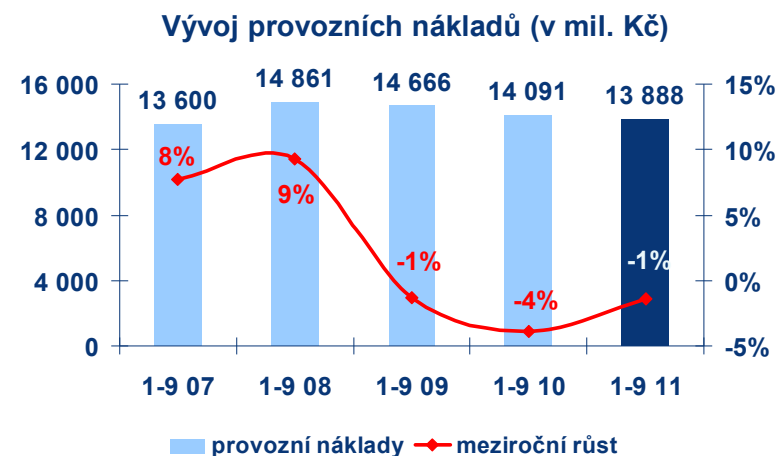
Analýza výkonnosti – Čisté příjmy z poplatků a provizí se zvýšily o 2 %

- Růst čistých příjmů z poplatků a provizí byl ovlivněn vyššími čistými příjmy z poplatků z obchodování s cennými papíry a z poplatků z platebních transakcí
 - Nedošlo ke změně Sazebníku
- Čisté příjmy z poplatků z obchodování s cennými papíry meziročně vzrostly o 10 %
 - Zásluhou rostoucího počtu transakcí v oblasti podílových fondů
 - Vyšší příjem ze zprostředkování obchodů s cennými papíry
- Čisté příjmy z poplatků z platebních transakcí a za vedení účtů se meziročně zvýšily o 3 %
 - Ovlivněny rostoucím počtem a objemem platebních transakcí (počet transakcí přímého bankovníctví meziročně vzrostl o 13 %)
 - Čistý příjem z poplatků z platebních karet se zvýšil o 6 %
- Čisté příjmy z poplatků z úvěrů dosáhly téměř stejné úrovně jako za srovnatelné období loňského roku



Analýza výkonnosti – Provozní náklady poklesly o 1 %

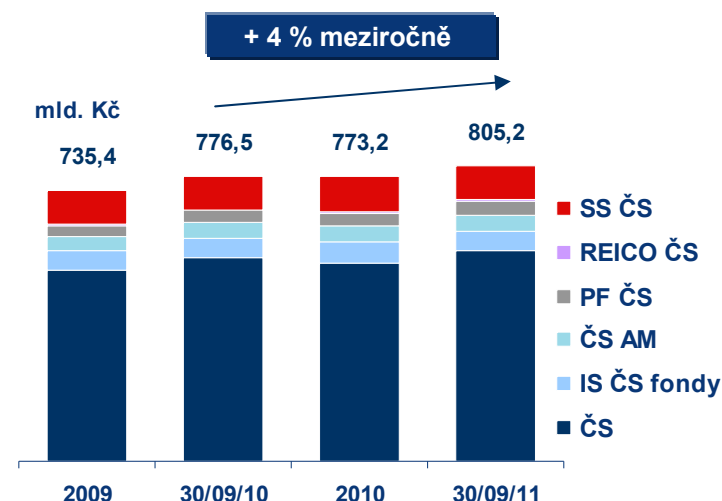
- Výše provozních nákladů se pohybuje kolem úrovně z roku 2007, ve 3. čtvrtletí v porovnání s 2. čtvrtletím 2011 poklesly o 3 %
- Ostatní administrativní náklady se meziročně snížily o 2 %
 - Zásluhou nižších nákladů na komunikaci, IT a nákladů na kancelářské prostory
- Odpisy majetku meziročně poklesly o 6 %
 - Díky nižším odpisům softwaru a licencí
- Personální náklady dosáhly srovnatelné úrovně jako v 1. až 3. čtvrtletí 2010
 - Bez vyplaceného odstupného v souvislosti s redukcí počtu zaměstnanců personální náklady poklesly o 2 %
 - Počet zaměstnanců v porovnání se stejným obdobím loňského roku poklesl o 463 osob (tj. o 4 %)



Analýza výkonnosti – Celkové prostředky klientů ve správě FS ČS

- Objem klientských aktiv vzrostl meziročně o 4 %
- Bankovní vklady se za stejné období zvýšily o 4 %
 - Zásluhou rostoucích vkladů veřejného sektoru a fyzických osob
 - Vklady na viděnou se meziročně zvýšily o 1 %, termínovaná depozita dokonce o 12 %, a jejich podíl na celkových vkladech tak vzrostl na 25 %
 - Bankovní vklady se podílí 71 % na celkových prostředcích klientů ve správě FS ČS
- Aktiva v domácích podílových fondech (spravovaných Investiční společností ČS) meziročně poklesla o 5 %
 - Celkový objem aktiv v podílových fondech (včetně REICO a zahraničních fondů) se za stejné období snížil o 6 % na 65,9 mld. Kč
 - Růst u společnosti REICO je dán investicí do speciálního fondu pro kvalifikovaného investora
- Tempo růstu aktiv v Penzijním fondu ČS meziročně dosáhlo 9 %
- Obhospodařovaná aktiva klientů (bez podílových fondů) vzrostla o 14 %

Celkové klientské prostředky



IFRS, mld. Kč	2009	30/09/10	2010	30/09/11	Změna (YTY)
ČS - bankovní vklady	521,9	551,3	539,3	570,7	3,5%
ČS - správa aktiv	35,7	39,8	41,3	45,3	13,9%
ISČS - podílové fondy	51,7	56,7	59,1	53,7	-5,3%
REICO - nemovitostní fondy	1,2	1,2	1,9	3,3	>100%
Penzijní fond ČS	32,5	34,2	35,2	37,2	8,8%
Stavební spořitelna ČS	92,4	93,2	96,3	95,1	2,0%
Celkem	735,4	776,5	773,2	805,2	3,7%

Poznámka: změna metodiky podílových fondů, zahrnuje aktiva distribuovaná v ČR

Analýza výkonnosti – Kapitálová přiměřenost (ČNB)



- Česká spořitelna má dostatek vlastního kapitálu pro budoucí růst a splnění nových regulatorních požadavků
- Kapitálová přiměřenost Finanční skupiny České spořitelny (Tier I + Tier II) meziročně vzrostla o 40 bazických bodů díky vyššímu kapitálu Tier I, ovlivněnému nerozděleným ziskem z roku 2010
 - Kapitál Tier I se v porovnání se zářím 2010 zvýšil o 15 % (od konce roku 2010 vzrostl o 14 %)
 - Celkový kapitál (Tier I + Tier II) meziročně stoupl o 4 %
 - Kapitál Tier II poklesl o 57 %, protože Česká spořitelna v květnu 2011 splatila 6,5 mld. Kč z podřízeného dluhu vůči skupině Erste Bank
- Celkové kapitálové požadavky se meziročně zvýšily o 2 %
 - Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku se zvýšil o 4 %
- Rizikově vážená aktiva v meziročním porovnání vzrostla o 4 %

Mateřská banka, mil. Kč	30/9/2010	31/12/2010	30/9/2011
Tier I	50 754	50 424	58 028
Tier I + Tier II	56 290	56 461	58 300
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	27 786	27 873	28 744
Kapitálový požadavek k tržním rizikům	283	388	579
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	4 100	4 228	3 999
Rizikově vážená aktiva	347 325	348 413	359 300
Kapitálová přiměřenost Tier I	12,6%	12,4%	13,9%
Kapitálová přiměřenost Tier I+II	14,0%	13,9%	14,0%

ČS Finanční skupina, mil. Kč	30/9/2010	31/12/2010	30/9/2011
Tier I	56 572	57 071	65 046
Tier I+II	62 470	63 687	65 254
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	30 043	30 136	31 230
Kapitálový požadavek k tržním rizikům	439	543	757
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	5 227	5 356	4 267
Rizikově vážená aktiva	375 538	376 700	390 375
Kapitálová přiměřenost Tier I	12,7%	12,7%	14,4%
Kapitálová přiměřenost Tier I+II	14,0%	14,1%	14,4%

Analýza výkonnosti – Růst retailových hypoték a korporátních úvěrů



- **Objem úvěrového portfolia skupiny České spořitelny vykázal v meziročním porovnání růst o 1,4 %, od konce loňského roku se zvýšil o 2,5 %**
 - Pokračující nárůst v segmentu hypoték fyzickým osobám
 - Nové úvěry poskytnuté malým a středním podnikům a velkým podnikům skupiny (GLC)
- **Rizikové náklady meziročně poklesly o 38 %, tj. o 85 bazických bodů, na úroveň 139 bazických bodů**
 - Zlepšení vykázalo jak korporátní, tak i retailové portfolio
- **Kvalita úvěrového portfolia měřená podílem rizikových úvěrů na celkových hrubých klientských úvěrech zůstala nezměněna na hodnotě 6,4 %**
 - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami dosahuje výrazných 71 %
- **Česká spořitelna nevykazuje žádné státní dluhopisy vůči Itálii, Španělsku, Irsku, Portugalsku ani Řecku**
 - Limitovaná expozice pouze vůči klientům/bankám v těchto zemích: v Itálii 0,6 mld. Kč, ve Španělsku 1,6 mld. Kč a v Irsku 0,5 mld. Kč

Analýza výkonnosti – úvěrové portfolio FS ČS

Úvěrové portfolio skupiny České spořitelny meziročně vzrostlo

– Objem úvěrového portfolia skupiny České spořitelny meziročně vzrostl o 1,4 %

- Růst objemu bankovního portfolia a leasingových společností byl částečně eliminován poklesem ve Stavební spořitelně

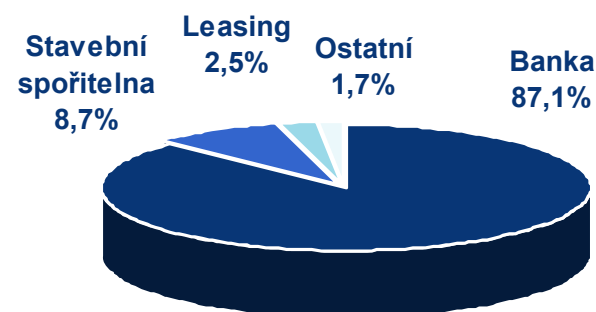
– Portfolio České spořitelny (pouze banky) se meziročně zvýšilo o 1,7 % (tj. o 7,3 mld. Kč)

- Zásluhou úvěrů korporátním klientům, které meziročně vzrostly o 4,2 % (6,7 mld. Kč)

– Podíl dceřiných společností na celkovém úvěrovém portfoliu skupiny se lehce snížil na hodnotu 12,9 %

- Portfolio úvěrů Stavební spořitelny v meziročním porovnání pokleslo o 5,9 %, tj. o 2,7 mld. Kč, a to vlivem současných, méně příznivých podmínek na trhu (na rozdíl od vývoje hypoték)
- Růst exportního financování ve Factoringu meziročně dosáhl 7,2 %, tj. 0,1 mld. Kč

Konsolidované úvěry klientům
k 30. září 2011



v mil. Kč, IFRS	30.9.2011	31.12.2010	30.9.2010	Meziroční změna
I. Pouze ČS	428 289	416 706	420 956	1,7%
II.1. Stavební spořitelna ČS	42 824	45 099	45 526	-5,9%
II.2. Leasing (LCS, sAL, sAU)	12 249	7 902	8 477	44,5%
II.3. Factoring ČS	1 640	1 740	1 530	7,2%
II.4. Brokerjet ČS	397	504	519	-23,5%
II.5. Ostatní dceřiné společnosti	6 280	5 734	6 054	3,7%
III. Konsolidační položky	-20 114	-17 615	-17 834	12,8%
Celkové úvěry klientům (konsolidováno)	471 565	460 070	465 229	1,4%

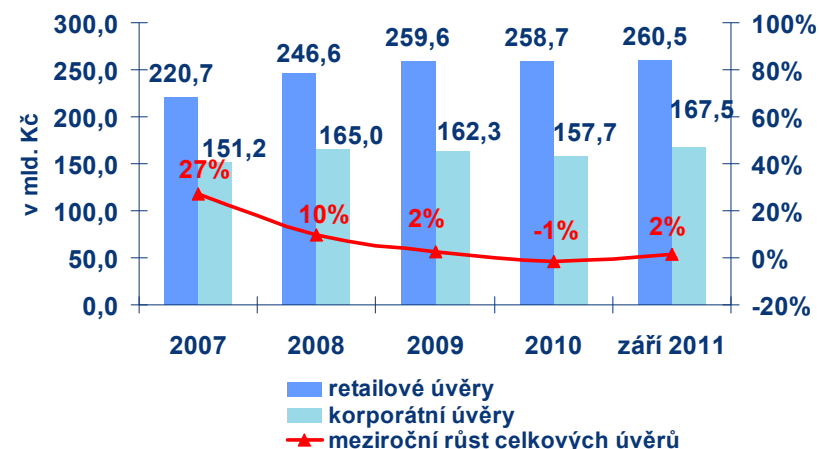
Analýza výkonnosti – úvěrové portfolio banky

Růst retailového i korporátního portfolia

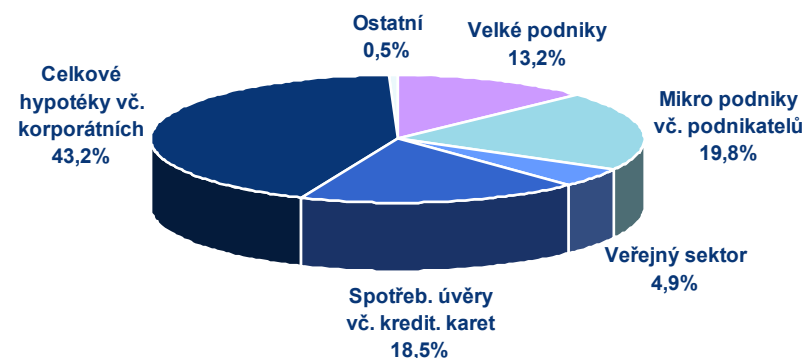
- Objem úvěrů retailovým klientům se v meziročním porovnání zvýšil o 0,5 %
 - Zásluhou hypotečních úvěrů poskytnutých fyzickým osobám (+6,7 %), komerčních hypoték (+4,7 %) a úvěrů z kreditních karet (+0,6 %)
 - Tento růst byl eliminován poklesem spotřebitelských úvěrů (-7,0 %) a úvěrů poskytnutých malým podnikům (-6,0 %)

- Objem korporátních úvěrů meziročně vzrostl o 4,2 %
 - Úvěry velkým podnikům skupiny (GLC) se meziročně zvýšily o 8,6 % zásluhou nových úvěrů poskytnutých stávajícím klientům
 - Portfolio úvěrů pro **malé a střední podniky** zaznamenalo nárůst o 6,5 %, a to díky novým úvěrům pro stávající i nové klienty
 - Objem portfolia **korporátních hypoték a financování nemovitostí** zůstává nezměněn

Vývoj úvěrového portfolia



Klientské úvěry banky dle segmentů k 30. září 2011



Analýza výkonnosti – úvěrové portfolio banky

Velká poptávka na hypotečním trhu pokračuje

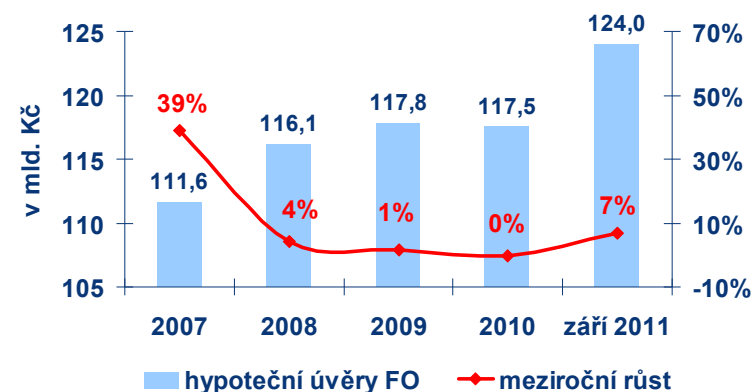
– Objem hypoték fyzickým osobám dále vzrostl a dosáhl hodnoty 124,0 mld. Kč (tj. meziroční růst o 6,7 %)

- **Hypotéky poskytnuté v 2011:** průměrná doba splatnosti úvěru je 23,1 let (22,6 let v roce 2010), průměrná výše poskytnutého úvěru na stabilních 1,6 mil. Kč, průměrná výše úvěru k hodnotě nemovitosti dosahuje 66,9 % (66,2 % v roce 2010)
- **Celé portfolio:** příliv nových hypoték lehce zvýšil průměrnou dobu splatnosti úvěru na 21,4 roku a zbytkovou dobu splatnosti 17,1 roku; průměrná výše úvěru k hodnotě nemovitosti na stabilních 63,2 %

– **Spotřebitelské úvěry se v meziročním porovnání snížily o 7,0 %, tj. o 5,5 mld. Kč**

- Relativně vyšší míra nezaměstnanosti stále limituje tržní potenciál

Vývoj hypotečních úvěrů FO



Vývoj spotřebitelských úvěrů



Poznámka: spotřebitelské úvěry zahrnují americké hypotéky, ale nikoli úvěry z kreditních karet

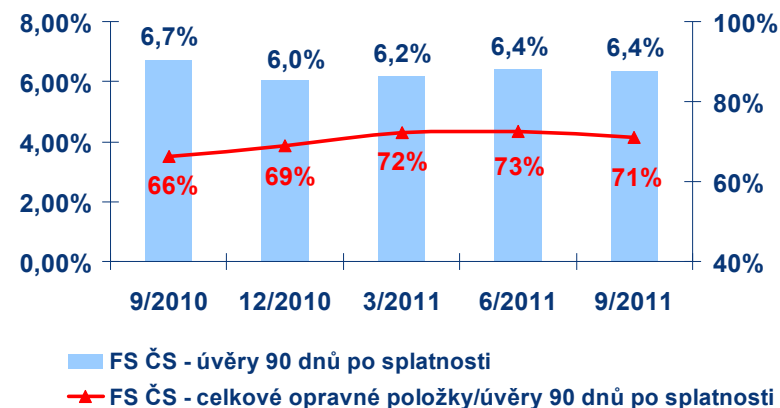
Analýza výkonnosti – Zlepšování rizikových nákladů pokračuje

- **Podíl rizikových úvěrů (NPL) na celkových hrubých klientských úvěrech zůstal v porovnání s minulým čtvrtletím na úrovni 6,4 % (poklesl o 2 bazické body)**
 - Podíl rizikových úvěrů zůstal stabilní díky zlepšení retailového portfolia a zvýšení objemu celého portfolia
 - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami na dostatečné úrovni 71 %
 - Celkové krytí úvěrů (opravné položky a zajištění) dosahuje 123 %

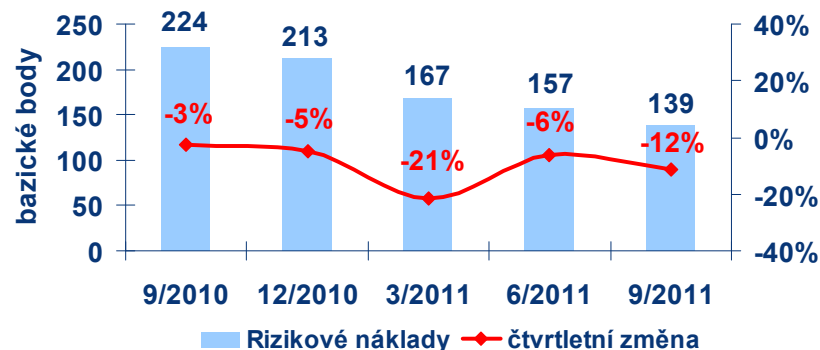
- **Rizikové náklady skupiny ČS dále poklesly na anualizovanou hodnotu 139 bazických bodů**
 - Ovlivněno pokračujícím zlepšením jak korporátního, tak i retailového segmentu

- **Dle metodiky ČNB tvoří pohledávky se selháním 7,1 % celkového portfolia (7,6 % v září 2010)**

Klientské portfolio úvěrů FS ČS: podíl úvěrů 90 dnů po splatnosti; krytí úvěrů opravnými položkami



Rizikové náklady klientských úvěrů (FS ČS, anualizované)



Obsah prezentace

– Výkonnost České spořitelny

- Finanční výkazy
- Analýza výkonnosti

– **Ekonomika**

- Makroekonomický vývoj

– **Bankovní trh**

- Vývoj bankovního trhu
- Tržní podíly

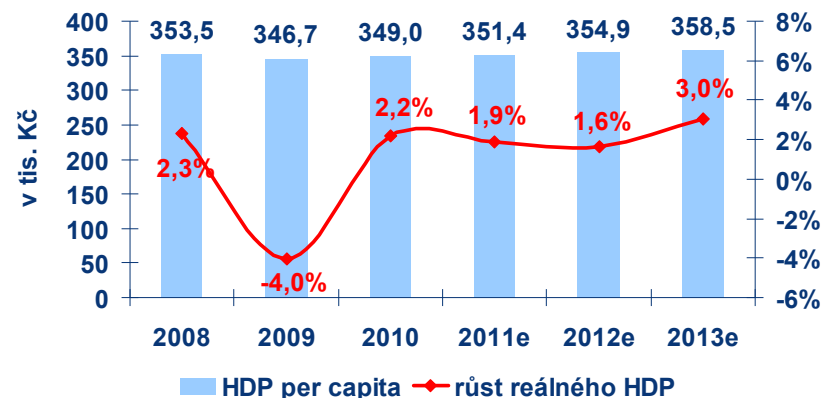
– **Přílohy**

Makroekonomický vývoj – 2011 – fixní investice tahounem růstu, pracovní trh se lepší pouze zvolna

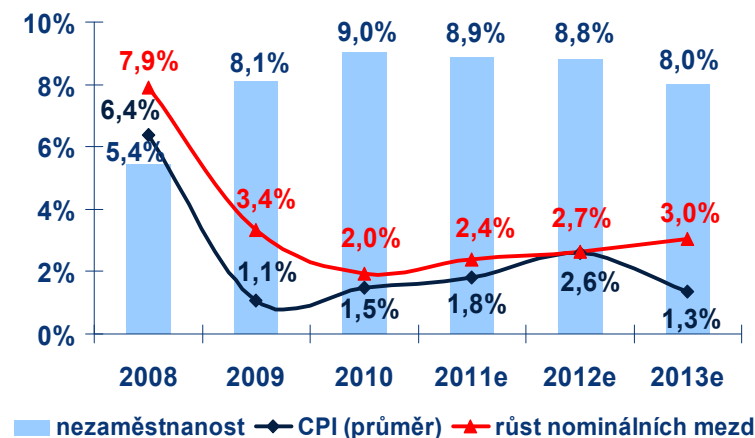
- 1. pololetí 2011: česká ekonomika v 1. pololetí vzrostla o 2,6 %¹, a to zásluhou vývozu a fixních investic (které v 1. pololetí vykázaly meziroční růst 13,4 %, resp. 3,9 %)
- V souladu s očekáváním se fixní investice meziročně zvýšily (poprvé od 1. čtvrtletí 2008), a to díky odložené poptávce, lepším podmínkám financování, vyššímu využití kapacit, dobrému cyklickému výhledu a lepší podnikatelské důvěře
- Spotřeba domácností zůstává pod tlakem, ovlivněna jak jenom pozvolným zlepšováním pracovního trhu, tak i dopadem fiskální konsolidace. Ve druhém pololetí se neočekává zlepšení a pro rok 2012 je přepokládán růst pouze 0,2% z důvodu pokračující fiskální restrikce (vyšší DPH) a velice pomalého zlepšování pracovního trhu
- Růst je také tlumen omezováním vládních výdajů – to je cena za pokrok, který česká vláda vydává na obnovení fiskálního zdraví
- Ten samý průběh (vývozy a investice proti slabé domácí poptávce) je očekáván i pro rok 2012. Předpokládá se růst hrubého domácího produktu kolem 1,6%

– ¹Všechna data jsou založena na nejnovějších čtvrtletních národních účtech. Ty budou v dalších měsících revidovány tak, aby reflektovaly odhady dopadů šedé ekonomiky (změny ale budou nemateriální, celkový pohled to neovlivní)

Klíčové ekonomické ukazatele



Vývoj nezaměstnanosti, inflace a mezd

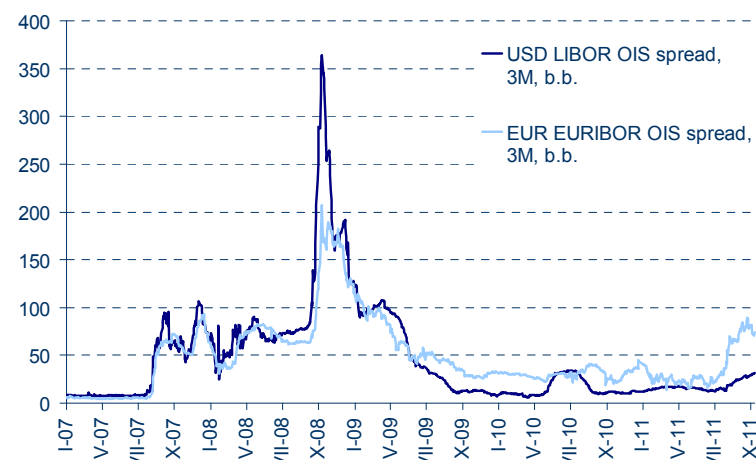


Makroekonomický vývoj – Dluhová krize zatím s omezeným dopadem na reálnou ekonomiku...

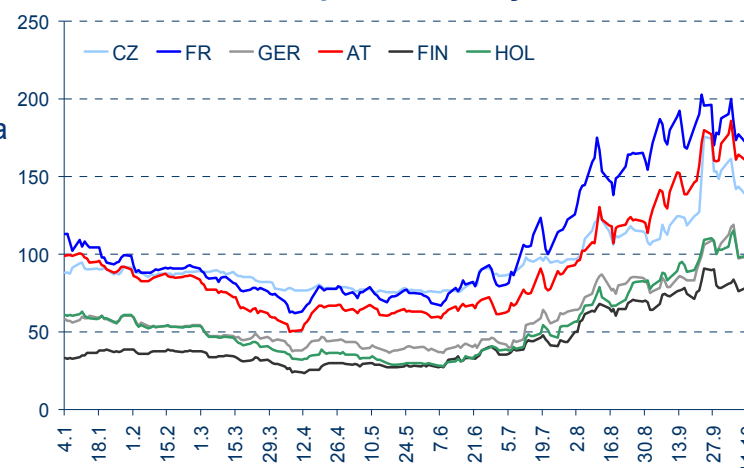
- **Politická neschopnost rozbouřila trhy, celosvětové oživení je ohroženo**
 - Podmínky na finančních trzích se zhoršily, protože politici nejsou připraveni na fiskální změny. Hra s ohněm v případě dluhového stropu v USA, váhání zemí EMU tváří v tvář dluhové krizi, to všechno vystrašilo trhy
 - Problémy EMU se přelévají do bank, podmínky na mezibankovním trhu zemí EMU připomínají situaci v letech 2007/2008. Trhy se mohou lehce zaseknout jako na konci léta 2008 a pak se problémy rychle přelijí do reálné ekonomiky

- **Prozatím omezený dopad turbulencí na českou ekonomiku, trhy vnímají Českou republiku jako bezpečný přístav regionu**
 - Přímá angažovanost ČR v zemích „PIIGS“ je malá (7,7 % z celkového vývozu za rok 2010, z této části více než poloviční podíl tvoří Itálie)
 - Nepřímé efekty jsou dosud zanedbatelné, česká měna oslabila jen málo, spready k německým dluhopisovým výnosům se rozšířily, ale absolutní úroveň výnosů se snížila
 - CDS na ČR jsou pod úrovní zemí s vyšším ratingem (např. Francie)
 - ČR je v regionu vnímána jako bezpečná země, což je podpořeno pokrokem v oblasti reforem a zvýšením ratingu (o dva stupně) agenturou S&P v srpnu 2011

Evropské mezibankovní trhy pod tlakem



5Y CDS, bps. AAA státy a ČR



Makroekonomický vývoj – ... ale pravděpodobnost špatného konce vzrostla díky váhání zemí EMU

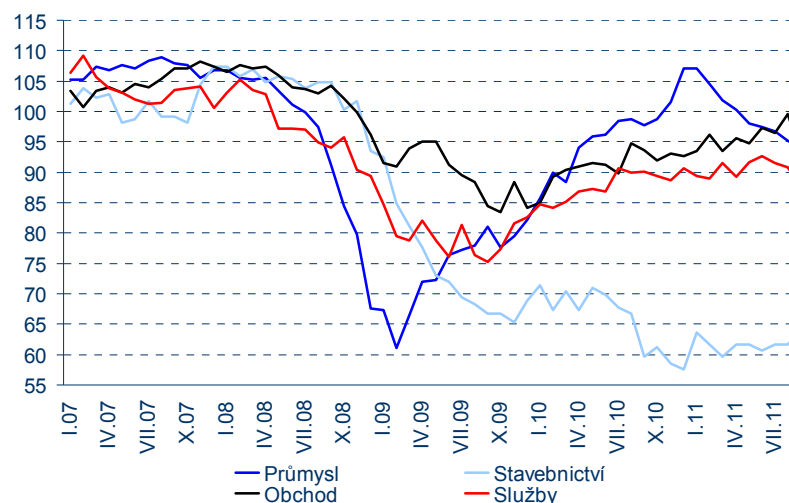
– Recesi v Evropě neunikneme, pokud se problémy s dluhovou krizí nezačnou rychle řešit

- Dosud největší dopad dluhové krize byl na očekávání (podniků, domácností), ale pokud se krize nezačne rychle řešit, pak dojde ke zničujícímu sebesplňujícímu se proroctví
- Čím déle se krize nechá působit, tím větší je pravděpodobnost podobné události jako byl kolaps systémově důležité banky „Lehman Brothers“
- Rozhodná akce na straně EMU je nutná - EFSF musí být rozšířena, banky rekapitalizovány, v případě předlužených států je třeba vyhlásit řízený úpadek

– Pro EMU (a ČR) existují dvě alternativy, obě jsou lepší než při recesi roku 2009

- 1) Politici se dohodnou a dostanou dluhovou krizi pod kontrolu. Ztráty již nastaly (jak ukázal PMI) a budou bezprostředně ovlivňovat následující čtvrtletí – z tohoto důvodu došlo i k revizi růstu HDP pro rok 2012
- 2) Situace se vyhrotí a skončí podobně jako „Lehman Brothers“. EMU se ocitne v recesi, ale celosvětový dopad by měl být menší než v letech 2008/9. Neměla by následovat celosvětová recese, protože dluhové problémy EMU mají méně potenciálních vedlejších dopadů na globální ekonomiku. Rozvíjející se trhy by měly pokračovat v růstu, udržující celosvětovou ekonomiku nad vodou a poskytující podporu pro Německo a ČR

Důvěra v českou ekonomiku



Makroekonomický vývoj – Penzijní reforma



Ačkoliv Senát Parlamentu ČR zamítl zákony týkající se penzijní reformy, očekává se přehlasování poslaneckou sněmovnou. Jak vypadá finální návrh?

– Druhý pilíř bude zaveden od roku 2013

- Účastníkům bude umožněno odvádět 3 % ze současného důchodového připojištění (které nyní činí 28 % z hrubé mzdy) do soukromých penzijních fondů. To bude umožněno za podmínky dalšího příspěvku ze strany zaměstnance ve výši 2 % nad rámec současného důchodového pojištění
- Dle poněkud optimistického scénáře Ministerstvo financí očekává, že by se do druhého pilíře mohlo zapojit kolem 2,5 mil. účastníků (tzn. 50 %). Taková účast je ovšem v zemích, kde je kapitálový pilíř dobrovolný a nevyžaduje další dodatečný příspěvek účastníka. Dle podmínek navrhovaných v ČR se očekává výrazně nižší počet účastníků, a to kolem 1 mil. (tzn. 20%) po prvním roce fungování

– Změny ve třetím pilíři

- Maximální státní podpora stoupne z 150 Kč na 230 Kč měsíčně. Na druhé straně minimální příspěvek klienta, který bude chtít dosáhnout na plnou státní podporu, vzroste měsíčně z 500 Kč na 1000 Kč
- Neočekává se významná změna v počtu účastníků (nyní 4,5 mil.)
- Vzhledem k tendenci klientů plně využívat systém státních podpor (což se již nyní u penzijního připojištění projevuje, stejně jako u ostatních státem podporovaných produktech, jako je životní pojištění a stavební spoření), lze očekávat růst průměrného měsíčního příspěvku z 420 Kč na cca 750 Kč

– Očekávané dopady

- II. pilíř: Celkový příliv kolem 15-50 mld. Kč ročně (v prvních letech, dále částka bude pravděpodobně postupně stoupat s tím, jak noví účastníci budou vstupovat na trh a následně se zapojovat do druhého pilíře)
- III. pilíř: Dodatečný příliv k III. pilíři okolo 20 mld. Kč

Obsah prezentace

– Výkonnost České spořitelny

- Finanční výkazy
- Analýza výkonnosti

– **Ekonomika**

- Makroekonomický vývoj

– **Bankovní trh**

- Vývoj bankovního trhu
- Tržní podíly

– Přílohy

Vývoj bankovního trhu – Zdravý bankovní sektor



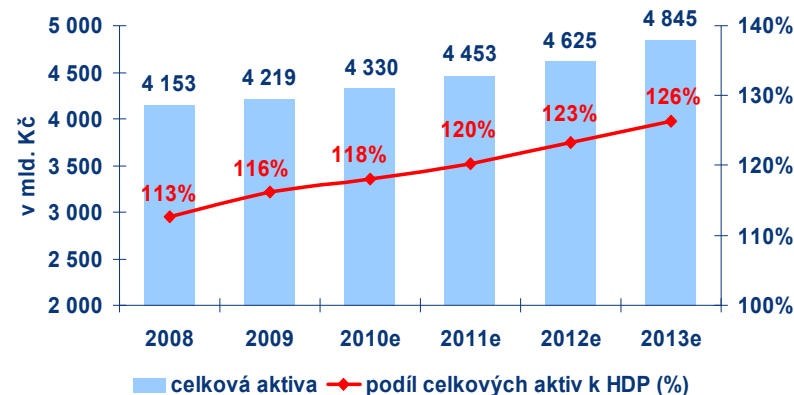
– Český bankovní sektor udržuje svou stabilní pozici

- Silná kapitálová a likvidní pozice
- Nezávislost na zahraničních zdrojích
- Nízký podíl úvěrů poskytnutých v cizích měnách
 - domácnosti méně než 0,1% celkových úvěrů
 - korporátní sektor 17% (z důvodu exportně orientované ekonomiky)
- Poměr úvěrů k vkladům je na nízké úrovni 79%
- Stabilní ROE kolem 20-25%

– Dle výsledků zátěžových testů ČNB, které byly zveřejněny v srpnu 2011, zůstává český bankovní sektor odolný vůči velké řadě rizik

- V případě nejhoršího scénáře by bylo třeba navýšit kapitál bank v objemu odpovídajícím 13,4 mld. Kč, což je přibližně 0,3 % HDP

Bankovní trh - vývoj celkových aktiv



Bankovní trh - vývoj úvěrů a vkladů



Zdroj: ČNB, vlastní odhady

Tržní podíly – ČS si udržuje prvenství na trhu (k 30. 6. 2011)

– Přehled aktuálních tržních podílů

– První pozice:

- dle počtu klientů (5,2 mil.)
- dle celkových úvěrů klientům (podíl 21 %)
 - 25 % retailové úvěry, 19 % korporátní úvěry
- v hypotékách (podíl 21 %)
- ve spotřebitelských úvěrech (podíl 38 %)
- dle celkových vkladů (podíl 23 %)
 - 29 % retailové vklady, 11 % korporátní vklady
- v platebních kartách (podíl 33 %)
 - 19 % v kreditních kartách
- dle celkových aktiv (podíl 22 %)

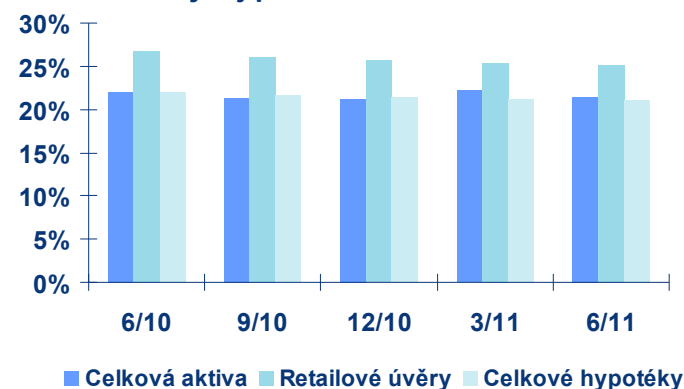
– Druhá pozice:

- na trhu podílových fondů (podíl 29 %)

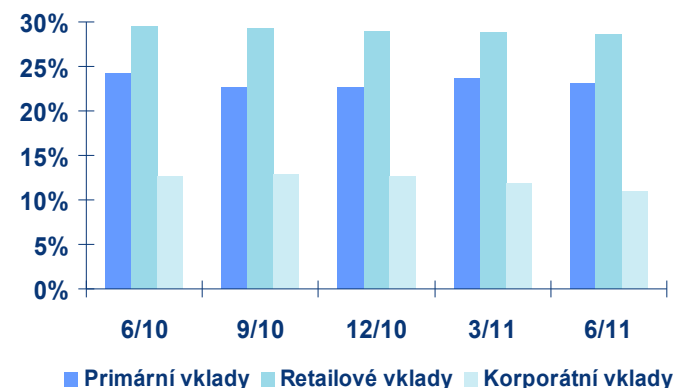
– Složení trhu stabilní

- Koncentrovaný bankovní trh
- Celkem 44 bank, z toho 36 vlastněných zahraničními subjekty
- 3 dominantní hráči, včetně ČS
- Noví hráči vstupující na trh

Vývoj podílů na trhu - aktiva



Vývoj podílů na trhu - pasiva



Zdroje: statistika ČNB, AKAT, Asociace bankovních karet

Obsah prezentace

– Výkonnost České spořitelny

- Finanční výkazy
- Analýza výkonnosti

– Ekonomika

- Makroekonomický vývoj

– Bankovní trh

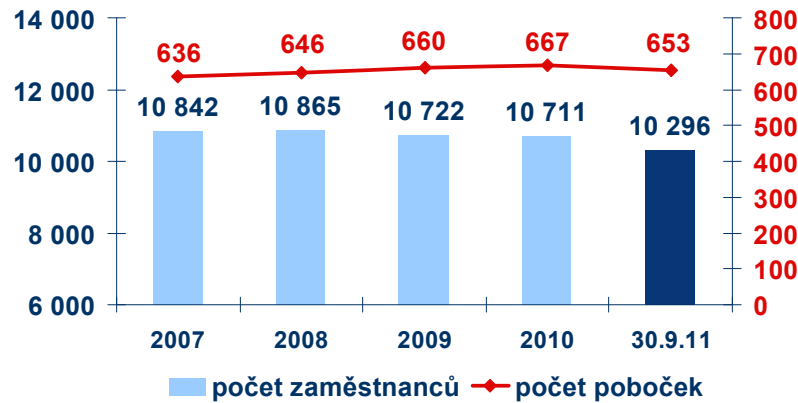
- Vývoj bankovního trhu
- Tržní podíly

– Přílohy

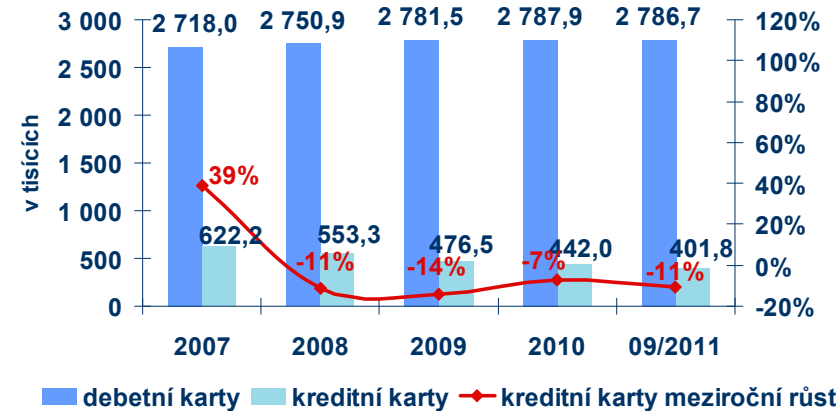
Hlavní ukazatele



Počet zaměstnanců a počet poboček

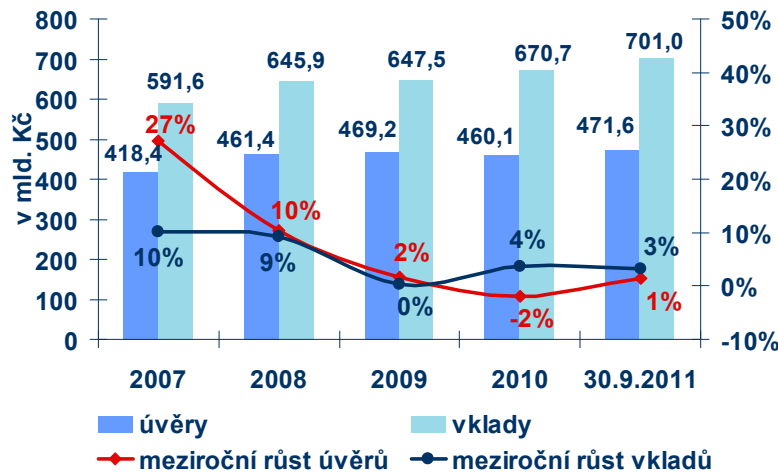


Vývoj počtu debetních a kreditních karet*

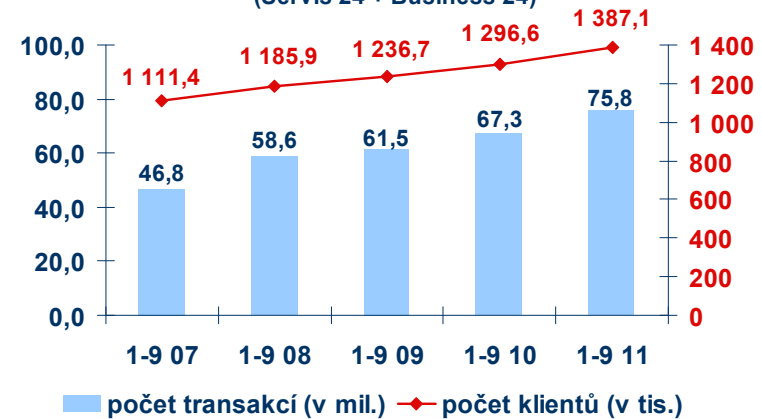


*Vývoj kreditních karet ovlivněn pokračujícím vyřazováním neaktivních karet; objem transakcí se meziročně zvýšil o 4 %

Vývoj úvěrů a vkladů



Vývoj Internetového bankovníctví (Servis 24 + Business 24)



Struktura úvěrového portfolia Finanční skupiny ČS – Úvěry nefinančním institucím



v mil. Kč, nekonsolidováno, IFRS

	30.9.11		31.12.10		30.9.10		Změna od 31.12.2010		Meziroční změna	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	v %	Objem	v %
I. KORPORÁTNÍ A RETAILOVÉ PORTFOLIO	428 079	90,8%	416 406	90,5%	419 982	90,3%	11 672	2,8%	8 096	1,93%
1. KORPORÁTNÍ PORTFOLIO	167 555	35,5%	157 667	34,3%	160 814	34,6%	9 888	6,3%	6 740	4,19%
GCIB - korporátní a investiční bankovnictví EG	55 982	11,9%	51 499	11,2%	53 918	11,6%	4 483	8,7%	2 064	3,83%
Velké podniky	27 023	5,7%	21 495	4,7%	24 875	5,3%	5 529	25,7%	2 149	8,64%
Korporátní hypotéky a financování nemovitostí	28 958	6,1%	30 004	6,5%	29 043	6,2%	-1 046	-3,5%	-85	-0,29%
Korporátní portfolio ČS	111 573	23,7%	106 168	23,1%	106 896	23,0%	5 405	5,1%	4 677	4,37%
Velké podniky	29 327	6,2%	29 868	6,5%	29 047	6,2%	-541	-1,8%	280	0,97%
Malé a střední podniky	63 110	13,4%	58 108	12,6%	59 275	12,7%	5 002	8,6%	3 835	6,47%
Korporátní hypotéky a financování nemovitostí	5 973	1,3%	5 685	1,2%	5 879	1,3%	288	5,1%	93	1,59%
Veřejný sektor	13 163	2,8%	12 507	2,7%	12 695	2,7%	656	5,2%	468	3,69%
2. RETAILOVÉ PORTFOLIO	260 524	55,2%	258 740	56,2%	259 168	55,7%	1 784	0,7%	1 356	0,52%
Kreditní karty	5 395	1,1%	5 523	1,2%	5 362	1,2%	-129	-2,3%	33	0,62%
Spotřebitelské úvěry	73 718	15,6%	77 038	16,7%	79 238	17,0%	-3 320	-4,3%	-5 520	-6,97%
Sociální úvěry	2 030	0,4%	2 281	0,5%	2 370	0,5%	-251	-11,0%	-340	-14,35%
Hypoteční úvěry FO	124 009	26,3%	117 519	25,5%	116 274	25,0%	6 490	5,5%	7 734	6,65%
Malé podniky	21 569	4,6%	22 539	4,9%	22 937	4,9%	-969	-4,3%	-1 367	-5,96%
Komerční hypotéky	26 076	5,5%	25 446	5,5%	24 900	5,4%	631	2,5%	1 177	4,73%
Veřejný sektor	7 727	1,6%	8 394	1,8%	8 087	1,7%	-667	-8,0%	-360	-4,46%
II. FINANČNÍ TRHY	210	0,0%	299	0,1%	974	0,2%	-89	-29,7%	-763	-78,38%
Banka: úvěry klientům	428 289	90,8%	416 706	90,6%	420 956	90,5%	11 583	2,8%	7 333	1,7%
III: Dceřiné společnosti	63 390	13,4%	60 979	13,3%	62 107	13,3%	2 411	4,0%	1 283	2,1%
IV. Konsolidační položky	-20 114	-4,3%	-17 615	-3,8%	-17 834	-3,8%	-2 499	14,2%	-2 280	12,8%
Finanční skupina: úvěry klientům	471 565	100,0%	460 070	100,0%	465 229	100,0%	11 495	2,5%	6 336	1,4%

Čistý zisk vybraných dceřiných společností

- Čistý zisk **Stavební spořitelny ČS** byl ovlivněn nižším provozním výnosem (zvláště čistým úrokovým výnosem)
- Zvýšení čistého zisku společnosti **sAutoleasing** odráží nižší tvorbu opravných položek ke klientským úvěrům
- **Penzijní fond ČS** vykázal pokles čistého zisku zvláště z důvodu nižšího výsledku z obchodních operací, což bylo částečně kompenzováno vyšším výnosem z finančních aktiv
- Čistý zisk **Factoringu ČS** se výrazně zvýšil, a to zásluhou pozitivního obchodního vývoje



IFRS, mil. Kč	Q3 2011	Q3 2010	Změna v %
Stavební spořitelna ČS	911	958	-5%
sAutoleasing	35	2	>100%
Penzijní fond ČS*	486	562	-13%
Factoring ČS	40	9	>100%

* Dle zákona o penzijním připojištění musí být minimálně 85 % zisku distribuováno mezi klienty

Hospodářské výsledky po čtvrtletích



v mil. Kč	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011
Čistý úrokový výnos	7 551	7 703	7 616	7 415	7 997	7 932
Rezervy a opravné položky k úvěrům	-2 622	-2 476	-1 974	-1 950	-1 692	-1 270
Čisté příjmy z poplatků a provizí	3 118	2 992	3 187	3 019	3 046	3 096
Čistý zisk z obchodování	206	956	594	935	440	-704
Všeobecné administrativní náklady	-4 634	-4 635	-4 586	-4 725	-4 602	-4 561
Ostatní provozní výsledky	-259	-1 106	-774	-332	-824	-958
Čisté zisky z finančních aktiv	-46	-118	86	362	-159	-599
Zisk před zdaněním	3 314	3 316	4 150	4 724	4 206	2 935
Daň z příjmu	-640	-765	-476	-915	-804	-628
Zisk za účetní období po zdanění a před kontrolními podíly	2 674	2 551	3 674	3 809	3 402	2 307
Čistý zisk za účetní období						
náležející akcionářům mateřské společnosti	2 680	2 449	3 772	3 803	3 409	2 343
náležející nekontrolním podílům	-6	101	-97	6	-7	-36
Provozní výnosy	10 875	11 651	11 397	11 369	11 483	10 323
Provozní náklady	-4 634	-4 635	-4 586	-4 725	-4 602	-4 561
Provozní zisk	6 241	7 016	6 811	6 644	6 881	5 762

Poznámka: Všechna data uvedena dle modelu pořizovacích cen pro ocenění investic do nemovitostí vlastněných prostřednictvím nemovitostních fondů

Výsledky České spořitelny dle segmentového vykazování Erste



v mil. EUR	1-9 11	1-9 10	Změna
Čistý úrokový výnos	900,3	810,8	11,0%
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-188,6	-284,1	-33,6%
Čisté příjmy z poplatků a provizí	372,4	348,2	6,9%
Čistý zisk/ztráta z obchodních operací	-19,2	48,1	na
Všeobecné provozní náklady	-543,7	-532,3	2,1%
Ostatní	-114,3	-62,9	81,7%
Zisk/ztráta před zdaněním	406,8	327,8	24,1%
Daň z příjmu	-80,2	-66,6	20,4%
Čistý zisk za účetní období	326,5	261,2	25,0%
náležící nekontrolním podílům	3,7	8,5	-56,9%
náležící akcionářům mateřské společnosti	322,9	252,6	27,8%
Provozní výnosy	1 253,4	1 207,1	3,8%
Provozní náklady	-543,7	-532,3	2,1%
Provozní zisk	709,7	674,8	5,2%

Kurz za 1.-3. čtvrtletí 2011: 24,36 CZK/EUR (průměr za období)

Výsledky České spořitelny dle segmentového vykazování Erste – čtvrtletní vývoj



v mil. EUR	Q3 10	Q4 10	Q1 11	Q2 11	Q3 11	Meziroční změna
Čistý úrokový výnos	274,7	276,4	284,4	305,6	310,3	13,0%
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-96,0	-81,8	-70,9	-68,5	-49,2	-48,7%
Čisté příjmy z poplatků a provizí	118,6	128,5	124,7	123,7	123,9	4,5%
Čistý zisk/ztráta z obchodních operací	30,4	14,4	15,5	-0,7	-34,0	na
Všeobecné provozní náklady	-178,2	-177,5	-185,1	-181,0	-177,7	-0,3%
Ostatní	-50,2	-20,4	-7,7	-39,2	-67,4	34,4%
Zisk/ztráta před zdaněním	99,3	139,7	161,1	139,9	105,8	6,5%
Daň z příjmu	-23,0	-16,1	-31,0	-26,8	-22,4	-2,7%
Čistý zisk za účetní období	76,3	123,6	130,1	113,1	83,3	9,3%
náležící nekontrolním podílům	4,8	-2,7	2,5	1,5	-0,4	na
náležící akcionářům mateřské společnosti	71,5	126,2	127,6	111,6	83,7	17,1%
Provozní výnosy	423,7	419,3	424,7	428,6	400,1	-5,6%
Provozní náklady	-178,2	-177,5	-185,1	-181,0	-177,7	-0,3%
Provozní zisk	245,4	241,8	239,6	247,6	222,4	-9,4%

Kurz za 3. čtvrtletí 2011: 24,39 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: SPOPsp.PR

Miloš Novák
ředitel odboru
Tel: 956 712 410
E-mail: mnovak@csas.cz

Eva Čulíková
Vztahy k investorům
Tel: 956 712 011
E-mail: eculikova@csas.cz

František Moucha
Vztahy k investorům
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