ČESKÁ SPOŘITELNA

ERSTE

ERSTE GROUP

Česká spořitelna – Konsolidované výsledky za 1. čtvrtletí 2011

(podle IFRS, neauditované)

28. dubna 2011, Praha

Výrazný růst zisku v prvním čtvrtletí

Pavel Kysilka

Současné tržní prostředí

- **Aktuální makroekonomický vývoj**
  - **Česká ekonomika roste šest čtvrtletí v řadě, oživení je taženo průmyslem a (primárně tedy) německým vývozem**
    - Česká republika profituje ze své otevřenosti a propojení na strukturálně zdravější členy evropské měnové unie (zvláště na rychle rostoucí Německo), dluhová krize v EMU se ČR významně nedotkla
    - Na nabídkové straně byl růst tažen průmyslem, poptávková strana byla podpořena exportem; v roce 2011 by se mohl odrazit pozitivní vliv fixních investic
    - Inflace si opakovaně udržuje nízkou úroveň, zvýšení v prosinci (meziročně o 2,3 %) se okamžitě odrazilo ve výši průměrného indexu spotřebitelských cen za 1. čtvrtletí 2011 (1,7 %), poptávková inflace stále negativní. Index spotřebitelských cen je tažen pouze energiemi, cenami potravin a deregulacemi
  - **Kurz koruny vůči euru je ve srovnání s měnami zemí střední a východní Evropy nejsilnější, což odráží atraktivitu České republiky**
    - Koruna je v souladu s fundamenty: průměr za 1. čtvrtletí 2011 na úrovni CZK/EUR 24,40, s potenciálem posílení směrem k CZK/EUR 24,00 na konci letošního roku
  - **Základní úroková sazba ČNB je od května 2010 na svém historickém minimu 0,75 %. Nízká poptávková inflace společně se silnou korunou, fiskální konsolidací a volným trhem práce (meziroční zlepšení dosáhlo v 1. čtvrtletí 2011 pouhých 30 bazických bodů) zabrání agresivnímu zvyšování sazeb; úrokové sazby by se letos měly dle očekávání zvýšit maximálně dvakrát**
- **Situace na bankovním trhu**
  - **Nové zátěžové testy České národní banky potvrdily, že český bankovní sektor zůstává odolný vůči šokům, které by mohly přijít v případě nepříznivého budoucího makroekonomického vývoje**

Hlavní fakta 1. čtvrtletí 2011

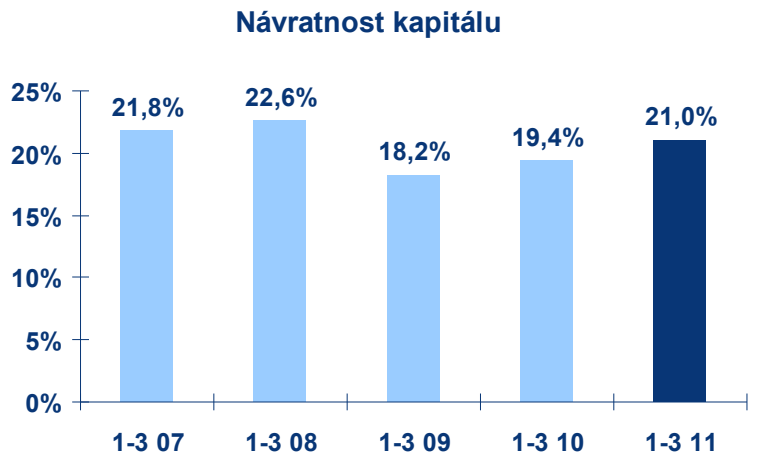
- **Česká spořitelna ve srovnání s 1. čtvrtletím 2010 zvýšila svůj čistý zisk o 21 %, a to zvláště zásluhou výrazného poklesu tvorby opravných položek k úvěrům; návratnost kapitálu dosáhla 21,0%**
  - Tvorba opravných položek k úvěrům poklesla o 28 %, a to jak díky korporátnímu, tak i retailovému segmentu
  - Provozní zisk dosáhl stejné úrovně jako v 1. čtvrtletí loňského roku
  - Provozní náklady poklesly na své čtyřleté minimum, a to zvláště zásluhou ostatních administrativních nákladů
- **Objem úvěrového portfolia skupiny České spořitelny dosáhl podobné úrovně jako ke stejnému datu loňského roku, od prosince 2010 zaznamenal zvýšení o 6,8 mld. Kč**
  - Největší nárůst v průběhu 1. čtvrtletí 2011 vykázaly úvěry korporátním klientům, malým a středním podnikům a hypotéky poskytnuté fyzickým osobám
    - Úvěry velkým podnikům (ČS) meziročně vzrostly o významných 7 %, hypotéky poskytnuté fyzickým osobám překonaly svůj vrchol z prosince 2009
  - Rizikové náklady skupiny ČS meziročně poklesly o výrazných 28 % na hodnotu 167 bazických bodů
  - Podíl rizikových úvěrů (NPL) na celkovém objemu úvěrů dosáhl 6,2 %; krytí rizikových úvěrů opravnými položkami se dále posílilo na 72 %
- **Valná hromada České spořitelny schválila výplatu dividend ze zisku za rok 2010 na úrovni 30 Kč na akcii (stejně jako ze zisku v roce 2009); výplatní poměr činí 38 %**

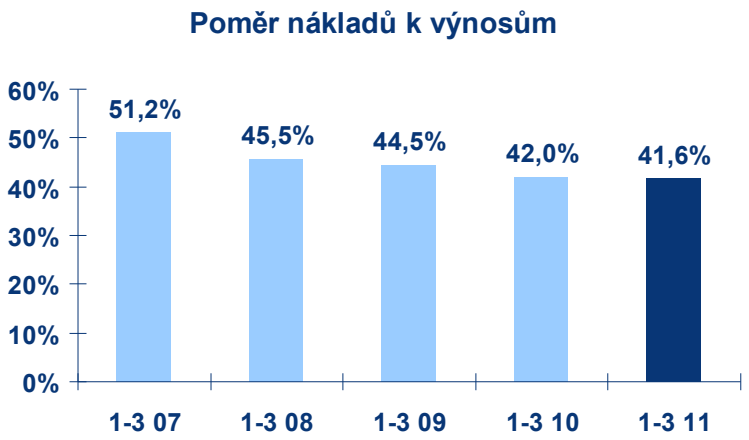
Hlavní obchodní fakta 1. čtvrtletí 2011

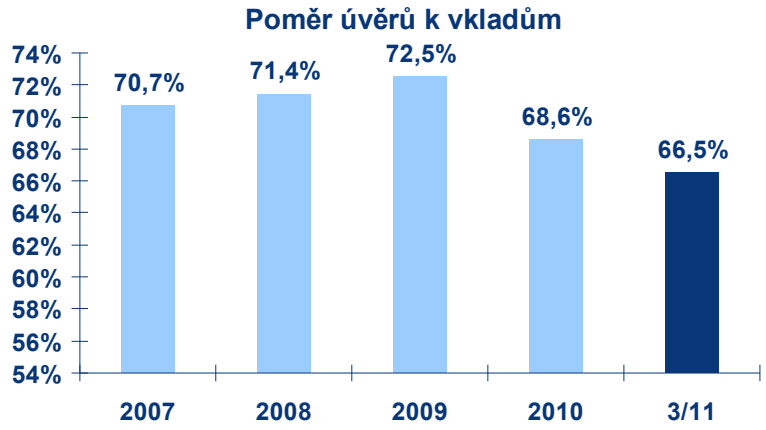
- **Nové hypotéky poskytnuté fyzickým osobám dále rostly, objem nově poskytnutých hypoték se v porovnání s 1. čtvrtletím 2010 zvýšil o 111 %**
  - Česká spořitelna dosáhla vynikajícího 24% podílu na trhu nových hypoték poskytnutých fyzickým osobám v průběhu 1. čtvrtletí letošního roku (zlepšení ze 17 % v 1. čtvrtletí 2010)
- **Česká spořitelna podpoří tuzemské podniky prostřednictvím globálního úvěru ve výši 150 mil. EUR poskytnutého Evropskou investiční bankou**
  - Úvěr je určen především na projekty malých a středních podniků, mohou ho ovšem využít i zástupci veřejného sektoru
  - Česká spořitelna doposud získala od roku 2002 pro firmy a veřejný sektor od Evropské investiční banky prostředky v celkovém objemu 850 mil. EUR
  - Česká spořitelna se stala nejvýznamnějším partnerem EIB nejen v České republice, ale i ve střední Evropě
- **Česká spořitelna získala ocenění „Euromoney Privátní banka roku 2011“ za poskytování nejlepšího privátního bankovnictví v České republice**
  - Cena je každoročně udělována magazínem Euromoney, odborným měsíčníkem specializujícím se na bankovní a kapitálové trhy
- **Ratingová agentura Standard & Poor´s potvrdila ratingová hodnocení České spořitelny ("A" dlouhodobý rating, "A-1" krátkodobý rating a stabilní výhled)**
  - Ratingová hodnocení odrážejí schopnost České spořitelny udržet srovnatelně výrazné finanční výsledky během posledních dvou let, a to navzdory nepříznivým ekonomickým podmínkám a prostředí nízkých úrokových sazeb. Mezi hlavní pozitivní faktory patří stabilní provozní výsledky, vysoká provozní efektivita a omezený růst rizikových nákladů

Finanční výsledky – Návratnost kapitálu se zvýšila na 21,0 %

- **Návratnost kapitálu se zvýšila z hodnoty 19,4 % na úroveň 21,0 %**
  - Zásluhou rostoucího čistého zisku (meziročně +21 %)
- **Poměr nákladů k výnosům se snížil o 40 bazických bodů na 41,6 %**
- **Poměr úvěrů k vkladům zůstává na komfortní úrovni 67 %**
  - Ovlivněno pokračujícím růstem klientských vkladů







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 21 %

v mil. Kč	1-3 11	1-3 10	Změna
Čistý úrokový výnos	7 415	7 396	0,3%
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-1 950	-2 705	-27,9%
Čisté příjmy z poplatků a provizí	3 019	2 870	5,2%
Čistý zisk/(ztráta) z obchodních operací	935	1 225	-23,7%
Všeobecné provozní náklady	-4 725	-4 823	-2,0%
Ostatní provozní výsledky	-332	-323	2,8%
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv v reálné hodnotě (FV)	175	60	>100,0%
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv na prodej (AFS)	191	64	>100,0%
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv držených do splatnosti (HTM)	-4	114	na
Zisk/(ztráta) před zdaněním	**4 724**	**3 878**	**21,8%**
Daň z příjmu	-915	-730	25,3%
Zisk za účetní období po zdanění a před kontrolními podíly	**3 809**	**3 148**	**21,0%**
Čistý zisk za účetní období			
náležející akcionářům mateřské společnosti	**3 803**	**3 151**	**20,7%**
náležející nekontrolním podílům	6	-3	na
Provozní výnosy	11 369	11 491	-1,1%
Provozní náklady	-4 725	-4 823	-2,0%
Provozní zisk	**6 644**	**6 668**	**-0,4%**

Poznámka: Data za 1. čtvrtletí 2010 byla v zájmu srovnatelnosti upravena dle nově používané metodiky pro ocenění investic do nemovitostí vlastněných prostřednictvím nemovitostních fondů pořizovacími cenami

Finanční výkazy – rozvaha (aktiva)
Celková aktiva se od konce roku zvýšila o 6 %

v mil. Kč	31.3.2011	31.12.2010	Změna
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	27 160	25 766	5,4%
Pohledávky za bankami	185 632	174 947	6,1%
Pohledávky za klienty	466 749	459 968	1,5%
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-20 777	-19 225	8,1%
Deriváty s kladnou reálnou hodnotou	13 730	16 021	-14,3%
Aktiva určená k obchodování	24 307	18 488	31,5%
Finanční aktiva v reálné hodnotě (FV)	13 307	9 587	38,8%
Finanční aktiva na prodej (AFS)	20 582	20 258	1,6%
Finanční aktiva držená do splatnosti (HTM)	154 574	128 977	19,8%
Kapitálové investice do přidružených společností oceňované ekvivalencí	82	84	-2,9%
Nehmotný majetek	2 976	3 117	-4,5%
Hmotný majetek	15 750	16 015	-1,7%
Pohledávka ze splatné daně z příjmů	741	578	28,2%
Odložená daňová pohledávka	750	688	9,0%
Ostatní aktiva	30 069	26 361	14,1%
Aktiva celkem	**935 631**	**881 629**	**6,1%**

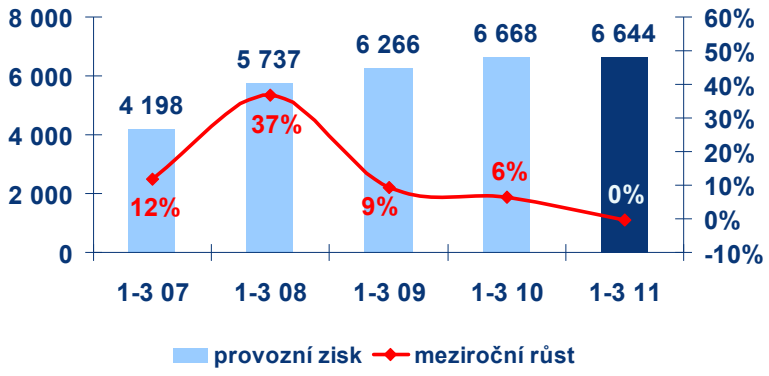
Finanční výkazy – rozvaha (pasiva)
Klientské vklady od konce prosince 2010 vzrostly o 5 %

v mil. Kč	31.3.2011	31.12.2010	Změna
Závazky k bankám	64 626	52 214	23,8%
Závazky ke klientům	701 519	670 285	4,7%
Emitované dluhopisy	49 284	47 260	4,3%
Deriváty se zápornou reálnou hodnotou	12 320	14 674	-16,0%
Pasiva určená k obchodování	578	617	-6,4%
Ostatní rezervy	2 160	2 145	0,7%
Závazek ze splatné daně z příjmů	79	23	>100.0%
Odložený daňový závazek	328	197	66,7%
Ostatní pasiva	18 894	12 230	54,5%
Podřízený dluh	11 090	11 036	0,5%
Celkový kapitál	74 754	70 948	5,4%
náležející nekontrolním podílům	268	168	59,5%
náležející akcionářům mateřské společnosti	74 486	70 780	5,2%
Pasiva celkem	**935 631**	**881 629**	**6,1%**

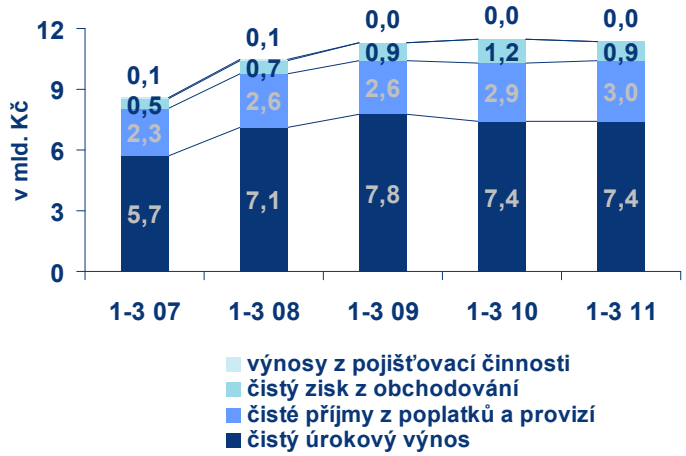
Analýza výkonnosti – Provozní zisk na úrovni 1. čtvrtletí 2010

- **Provozní zisk dosáhl v meziročním srovnání stejné úrovně jako za první čtvrtletí roku 2010**
  - Provozní výnosy byly ovlivněny nižším čistým ziskem z obchodních operací, ale klíčové výnosy (čistý úrokový výnos a čisté příjmy z poplatků) vzrostly o 2 %
  - Provozní náklady poklesly o 2 %
- **Čistý zisk z obchodních operací se meziročně snížil o 24 % na 0,9 mld. Kč, zvláště z důvodu jednorázových obchodů realizovaných v Q1 2010**
  - Výnosy z operací s cizími měnami poklesly o 61 % na 0,3 mld. Kč, zásluhou několika velkých a mimořádných příjmů generovaných obchodním portfoliem v Q1 2010
  - Výnosy z obchodování s cennými papíry se snížily o 9 % na 0,3 mld. Kč. Tento výsledek byl ovlivněn rozšířením kreditních rozpětí, tento vývoj byl kompenzován růstem výnosů z úrokových derivátů
  - Klientské obchody tvoří 44 % celkového zisku z obchodních operací
- **Ostatní provozní výsledky**
  - Ovlivněny vyšším příspěvkem do Fondu pojištění vkladů (růst roční sazby z 0,1 % na 0,16 %)
- **Výsledky z finančních aktiv se zlepšily zásluhou pozitivního přecenění aktiv a uzavření jedné investice fondu rizikového kapitálu**

Vývoj provozního zisku (v mil. Kč)



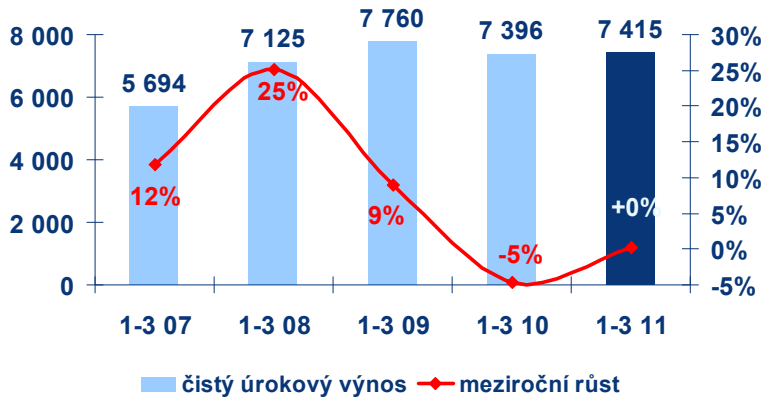
Struktura provozních výnosů za 5 let



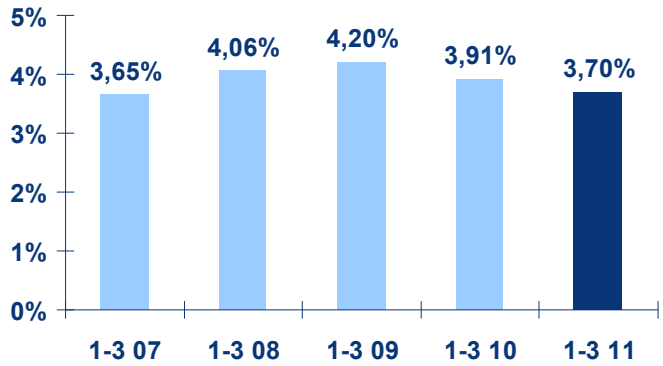
Analýza výkonnosti –
Čistý úrokový výnos srovnatelný s 1. čtvrtletím 2010, a to navzdory nízkým úrokovým sazbám

- **Čistý úrokový výnos meziročně dosáhl srovnatelné úrovně jako za stejné období loňského roku (kdy meziročně poklesl o 5 %)**
  - Ovlivněno přetrvávajícím prostředím nízkých tržních úrokových sazeb
  - Průměrný 3M PRIBOR meziročně poklesl o 30 bazických bodů
  - Dvoutýdenní repo sazba 0,75 % je od května 2010 na své historicky nejnižší úrovni
- **Čistý úrokový výnos z klientských obchodů nezaznamenal v meziročním porovnání žádné změny**
  - Objem úvěrů poskytnutých klientům se udržel na stejné úrovni jako v březnu loňského roku; objem závazků ke klientům se zvýšil o 2 %
- **Čistý úrokový výnos z operací s bankami meziročně poklesl o 8 %**
  - Průměrná dvoutýdenní repo sazba se snížila o 25 bazických bodů
- **Čistý úrokový výnos z operací s cennými papíry se meziročně zvýšil o 5 %**
  - Ovlivněno vyšším čistým úrokovým výnosem z dluhopisů držených do splatnosti
- **Čistá úroková marže (na úročená aktiva) se lehce snížila na hodnotu 3,70 % z důvodu historicky nízkých tržních úrokových sazeb a změně v bilanci (aktiva držená do splatnosti vzrostla meziročně o 38 %)**

Vývoj čistého úrokového výnosu (v mil. Kč)

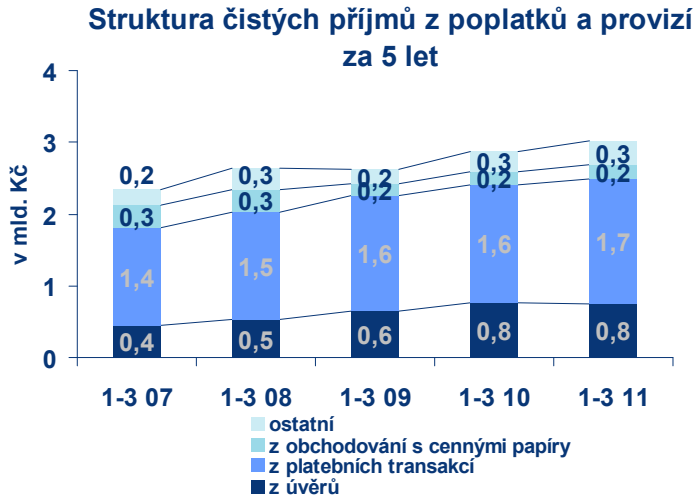


Čistá úroková marže



Analýza výkonnosti – Čisté příjmy z poplatků a provizí vzrostly o 5 %

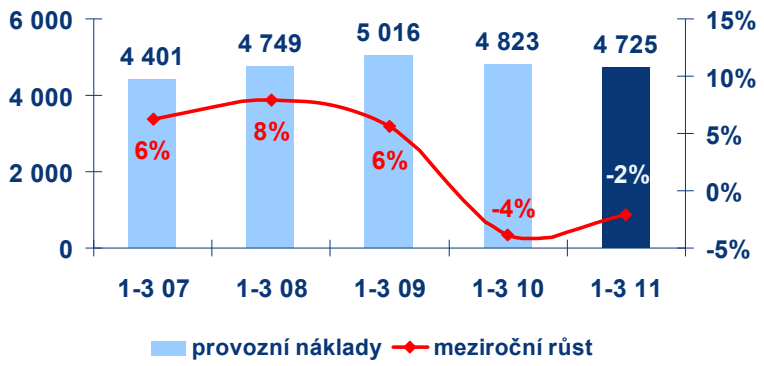
- **Růst čistých příjmů z poplatků a provizí byl ovlivněn zvláště čistými příjmy z poplatků z obchodování s cennými papíry a z poplatků z platebních transakcí**
- **Hlavní součást čistých příjmů z poplatků tvořily poplatky z platebních transakcí a za vedení účtů (mají 57% podíl na celkových čistých příjmech z poplatků), které se meziročně zvýšily o 6 %**
  - Zásluhou rostoucího počtu a objemu realizovaných transakcí
  - Čistý příjem z poplatků z platebních karet vzrostl o 16 %
- **Čisté příjmy z poplatků z obchodování s cennými papíry se meziročně zvýšily o 10 %**
  - Ovlivněno oživením na finančních trzích a rostoucím objemem investování
- **Čisté příjmy z poplatků z úvěrů se meziročně snížily o 2 %**
  - Negativní vliv vyšších provizí placených externím distributorům



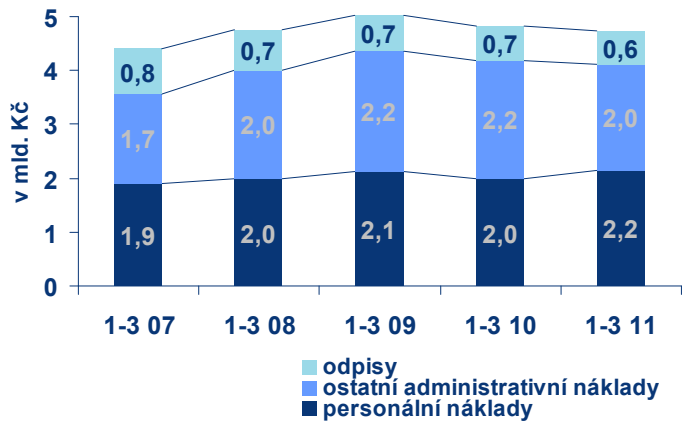
Analýza výkonnosti – Provozní náklady na svém čtyřletém minimu

- **Pokles provozních nákladů (meziročně o 2 %) byl ovlivněn snížením odpisů a ostatních administrativních nákladů**
- **Ostatní administrativní náklady meziročně poklesly o 10 %**
  - Zvláště zásluhou snížení nákladů na IT
- **Odpisy majetku se meziročně snížily o 6 %**
  - Díky nižším odpisům nehmotných aktiv a softwaru
- **Personální náklady se meziročně zvýšily o 8 %**
  - Ovlivněno především vypláceným odstupným v souvislosti s redukcí počtu zaměstnanců
    - Počet zaměstnanců v porovnání se stejným obdobím loňského roku poklesl o 478 osob
  - Ovlivněno pravidelným zvýšením základních platů (+1 %)

Vývoj provozních nákladů (v mil. Kč)



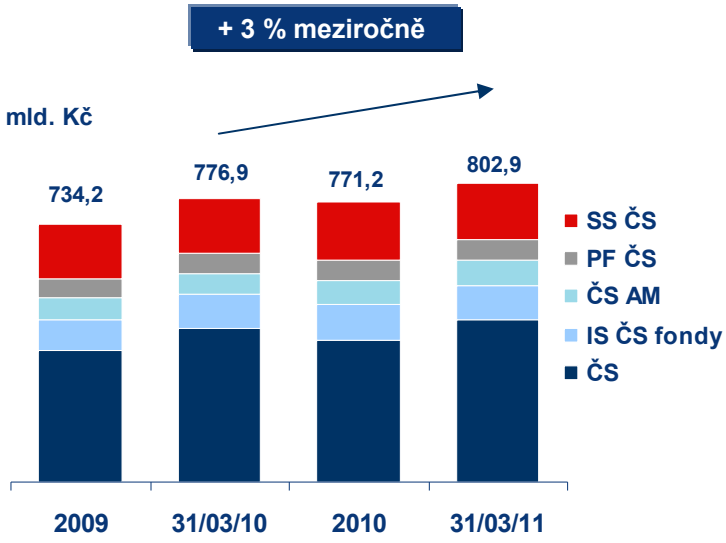
Struktura provozních nákladů za 5 let



Analýza výkonnosti – Celkové prostředky klientů ve správě FS ČS

- **Objem klientských aktiv meziročně vzrostl o 3 %**
- **Bankovní vklady se meziročně zvýšily o 2% (od konce roku 2010 dokonce o 6 %), a to díky vkladům veřejného sektoru (meziročně + 11 %) a vkladům fyzických osob (meziročně + 4 %)**
  - Vklady na viděnou meziročně vzrostly o 8 mld. Kč a na celkových vkladech se podílí 74 %
  - Bankovní vklady tvoří 71 % celkových prostředků klientů ve správě FS ČS
- **Aktiva v domácích podílových fondech (spravovaných Investiční společností ČS) se meziročně zvýšila o 5 %**
  - Aktiva v nemovitostním fondu Reico vzrostla o 65 % na 2,0 mld. Kč
  - Celková aktiva v podílových fondech (včetně Reico a zahraničních fondů) se meziročně zvýšila o 4 % na 73,1 mld. Kč, a to zvláště zásluhou nárůstu tržních cen aktiv
- **Růst aktiv klientů v Penzijním fondu ČS dosáhl meziročně stabilní úrovně 8 %**
- **Obhospodařovaná aktiva klientů (bez podílových fondů) vzrostla o 16 %**

Celkové klientské prostředky



IFRS, mld. Kč	2009	31/03/10	2010	31/03/11	Meziroční změna
ČS - bankovní vklady	521,9	559,6	539,3	572,5	2,3%
ČS - správa aktiv	35,7	36,5	41,3	42,3	15,7%
ISČS - podílové fondy	51,7	55,4	59,1	58,1	4,8%
Penzijní fond ČS	32,5	32,9	35,2	35,4	7,8%
Stavební spořitelna ČS	92,4	92,5	96,3	94,6	2,3%
Celkem	**734,2**	**776,9**	**771,2**	**802,9**	**3,3%**

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 190 bazických bodů díky vyššímu kapitálu Tier I, ovlivněnému nerozděleným ziskem z roku 2010**
  - Kapitál Tier I se v porovnání s březnem 2010 zvýšil o 19 % (od konce roku 2010 vzrostl o 1 %)
  - Celkový kapitál (Tier I + Tier II) meziročně stoupl o 16 % (+2 % od konce roku 2010)
- **Celkové kapitálové požadavky se meziročně lehce zvýšily (+1 %)**
  - Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku stoupl o 1 %, požadavek k tržnímu riziku vzrostl o 38 %
- **Rizikově vážená aktiva se v meziročním porovnání zvýšila o 4,6 mld. Kč (tj. o 1 %)**

Mateřská banka, mil. Kč	31/3/2010	31/12/2010	31/3/2011
Tier I	43 870	50 424	50 604
Tier I + Tier II	51 352	56 461	57 700
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	28 722	27 873	28 846
Kapitálový požadavek k tržním rizikům	395	388	405
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	4 430	4 228	3 999
Rizikově vážená aktiva	359 025	348 413	360 575
Kapitálová přiměřenost Tier I	**10,5%**	**12,4%**	**12,2%**
Kapitálová přiměřenost Tier I+II	**12,2%**	**13,9%**	**13,9%**

ČS Finanční skupina, mil. Kč	31/3/2010	31/12/2010	31/3/2011
Tier I	48 487	57 071	57 544
Tier I+II	55 938	63 687	65 049
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	30 717	30 136	31 082
Kapitálový požadavek k tržním rizikům	497	543	684
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	5 558	5 356	5 279
Rizikově vážená aktiva	383 963	376 700	388 525
Kapitálová přiměřenost Tier I	**10,5%**	**12,7%**	**12,4%**
Kapitálová přiměřenost Tier I+II	**12,2%**	**14,1%**	**14,0%**

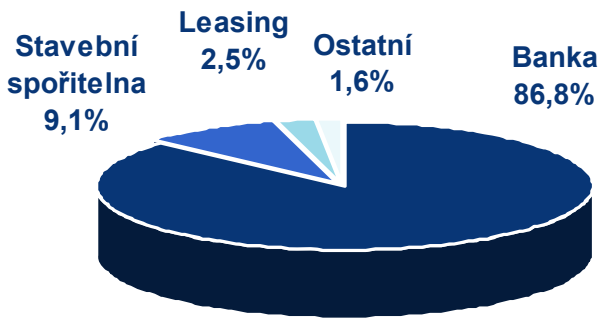
Analýza výkonnosti – Výrazný pokles rizikových nákladů

- **Rizikové náklady se snížily o významných 28 %, tj. o 65 bazických bodů, na úroveň 167 bazických bodů**
  - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami se dále posílilo na 72 %
  - Zlepšení vykázalo jak korporátní portfolio, tak i retailové
- **Objem úvěrového portfolia skupiny České spořitelny se v meziročním porovnání nezměnil, od konce loňského roku vzrostl o 1,5 %**
  - Pokračující oživení v korporátním segmentu a hypotékách poskytovaných fyzickým osobám
  - Spotřebitelské úvěry následují ekonomické oživení se zpožděním, jsou ovlivněny vyšší nezaměstnaností
  - Akvizice leasingové společnosti sMorava Leasing se odrazila ve zvýšení objemu úvěrů poskytovaných dceřinými společnostmi
- **Kvalita úvěrového portfolia se prakticky nezměnila, podíl rizikových úvěrů na celkových hrubých klientských úvěrech dosáhl 6,2 %**
  - Ovlivněno spotřebitelskými úvěry a malými podniky

Analýza výkonnosti – úvěrové portfolio FS ČS
Úvěrové portfolio skupiny České spořitelny meziročně stabilní, od konce roku již rostoucí

- **Objem úvěrového portfolia České spořitelny (pouze banky) se v meziročním porovnání nezměnil, nicméně od konce roku 2010 vzrostl o 1,0%, tj. o 4,2 mld. Kč**
  - **Oživení v korporátním segmentu** (meziročně +0,8 %, tj. 1,3 mld. Kč; od konce roku +2,9 %, tj. 4,5 mld. Kč) a **hypotékách poskytovaných fyzickým osobám** (meziročně +1,7%, tj. 2,5 mld. Kč; od 12/2010 +1,0%, tj. 1,4 mld. Kč) bylo potlačeno stále **negativním vývojem spotřebitelských úvěrů** (meziročně -3,9%, tj. -3,0 mld. Kč; od 12/2010 -1,6%, tj. -1,2 mld. Kč)
- **Podíl dceřiných společností na celkovém úvěrovém portfoliu skupiny lehce vzrostl na 13,7 %**
  - Ovlivněno akvizicí leasingové společnosti sMorava Leasing (objem úvěrů 4,7 mld. Kč)
  - Portfolio Stavební spořitelny se meziročně snížilo o 2,7%, tj. o 1,2 mld. Kč, a to z důvodu splacení úvěrů

Konsolidované úvěry klientům k 31. březnu 2011



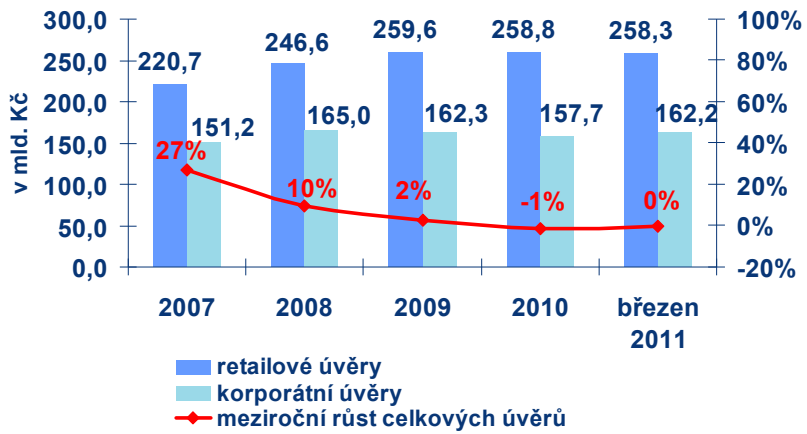
v mil. Kč, IFRS	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010	Meziroční změna
I. Pouze ČS	421 039	416 846	421 211	0,0%
II.1. Stavební spořitelna ČS	44 204	45 099	45 426	-2,7%
II.2. Leasing (sAL, sML)	12 272	7 902	9 241	32,8%
II.3. Factoring ČS	1 761	1 740	1 312	34,2%
II.4. Brokerjet ČS	573	504	429	33,4%
II.5. Ostatní dceřiné společnosti	5 238	5 734	6 186	-15,3%
III. Konsolidační položky	-18 339	-17 858	-17 016	7,8%
Celkové úvěry klientům (konsolidováno)	**466 749**	**459 968**	**466 789**	**0,0%**

Analýza výkonnosti – úvěrové portfolio banky
Retailové úvěry stabilní, korporátní již rostoucí

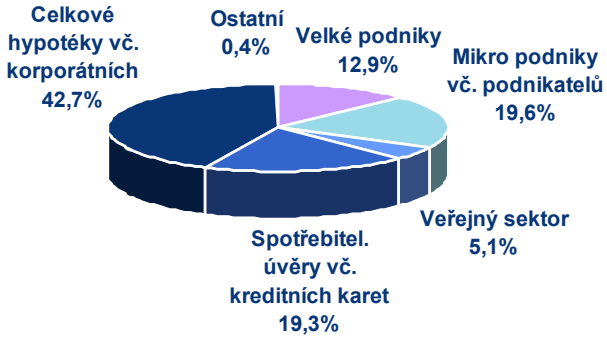
- **Úvěry retailovým klientům zůstaly v meziročním porovnání nezměněny**
  - **Růst hypotečních úvěrů poskytnutých fyzickým osobám** (+1 %), **korporátních hypoték** (+4 %) a **úvěrů z kreditních karet** (+10 %) nevyrovnal **pokles spotřebitelských úvěrů** (-4 %) a **úvěrů poskytnutých veřejnému sektoru** (-5%)

- **Objem korporátních úvěrů se meziročně zvýšil o 1 %**
  - **Úvěry velkým podnikům (ČS)** začaly znovu růst a zaznamenaly výrazné zvýšení (+7%)
  - Portfolio úvěrů **malým a středním podnikům** vzrostlo o 2 %
  - **Úvěry velkým podnikům skupiny (GLC)** se snížily o 8 %, zejména díky jejich splacení; nicméně od konce roku 2010 vzrostly o významných 13 %
  - Objem portfolia **korporátních hypoték a financování nemovitostí** zůstává nezměněn

Vývoj úvěrového portfolia



Klientské úvěry banky dle segmentů k 31. březnu 2011



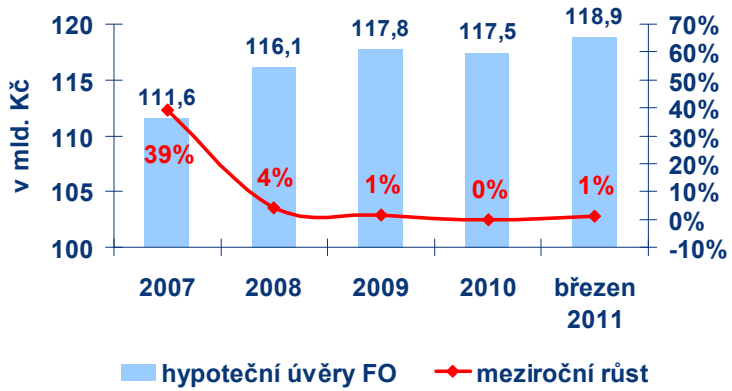
Analýza výkonnosti – úvěrové portfolio banky
Oživení hypotečního trhu pokračuje

- **Objem hypoték fyzickým osobám překonal svůj vrchol (117,8 mld. Kč v prosinci 2009) a dosáhl hodnoty 118,9 mld. Kč (tj. meziročně vzrostl o 1 %)**
  - **Hypotéky poskytnuté v 2011:** průměrná doba splatnosti úvěru je 22,4 let (22,6 let v roce 2010), průměrná výše poskytnutého úvěru na stabilních 1,6 mil. Kč, průměrná výše úvěru k hodnotě nemovitosti dosahuje 70,6 % (66,2 % v roce 2010)
  - **Celé portfolio:** průměrná doba splatnosti úvěru je 21,2 roku, zbytková doba splatnosti 16,8 let a průměrná výše úvěru k hodnotě nemovitosti na stabilní hodnotě 62,3 %

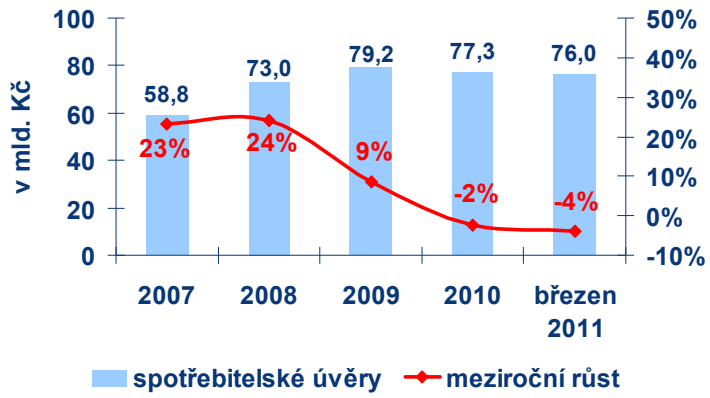
- **Spotřebitelské úvěry odrážely vývoj na trhu a v meziročním porovnání poklesly o 4 %, tj. o 3,0 mld. Kč**
  - Ovlivněno vyšší mírou nezaměstnanosti a přetrvávající slabou poptávkou

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

Vývoj hypotečních úvěrů FO



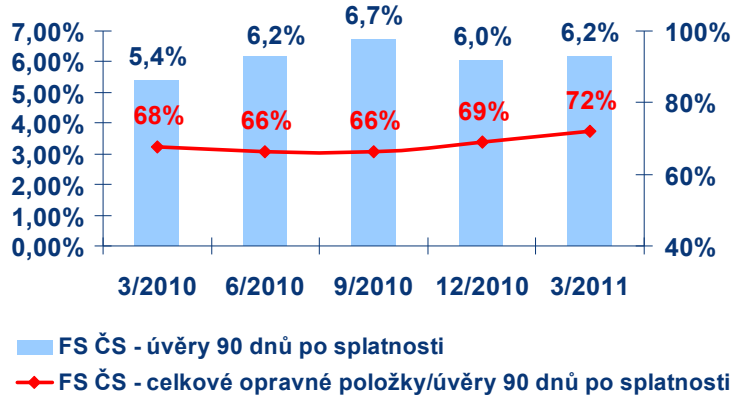
Vývoj spotřebitelských úvěrů



Analýza výkonnosti – Zlepšování rizikových nákladů se zrychlilo

- **Podíl rizikových úvěrů (NPL) na celkových hrubých klientských úvěrech dosáhl 6,2 %**
  - Kvalitativní zlepšení korporátního portfolia úvěrů bylo vyrovnáno zhoršením retailového portfolia, především spotřebitelských úvěrů a úvěrů poskytnutých malým podnikům
  - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami se dále posílilo na dostatečnou úroveň 72 %
  - Celkové krytí úvěrů (opravné položky a zajištění) se pohybuje nad 125 %
- **Rizikové náklady skupiny ČS výrazně poklesly na anualizovanou hodnotu 167 bazických bodů**
  - Ovlivněno jak korporátním, tak i retailovým segmentem
- **Dle metodiky ČNB tvoří pohledávky se selháním 7,0 % celkového portfolia**

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



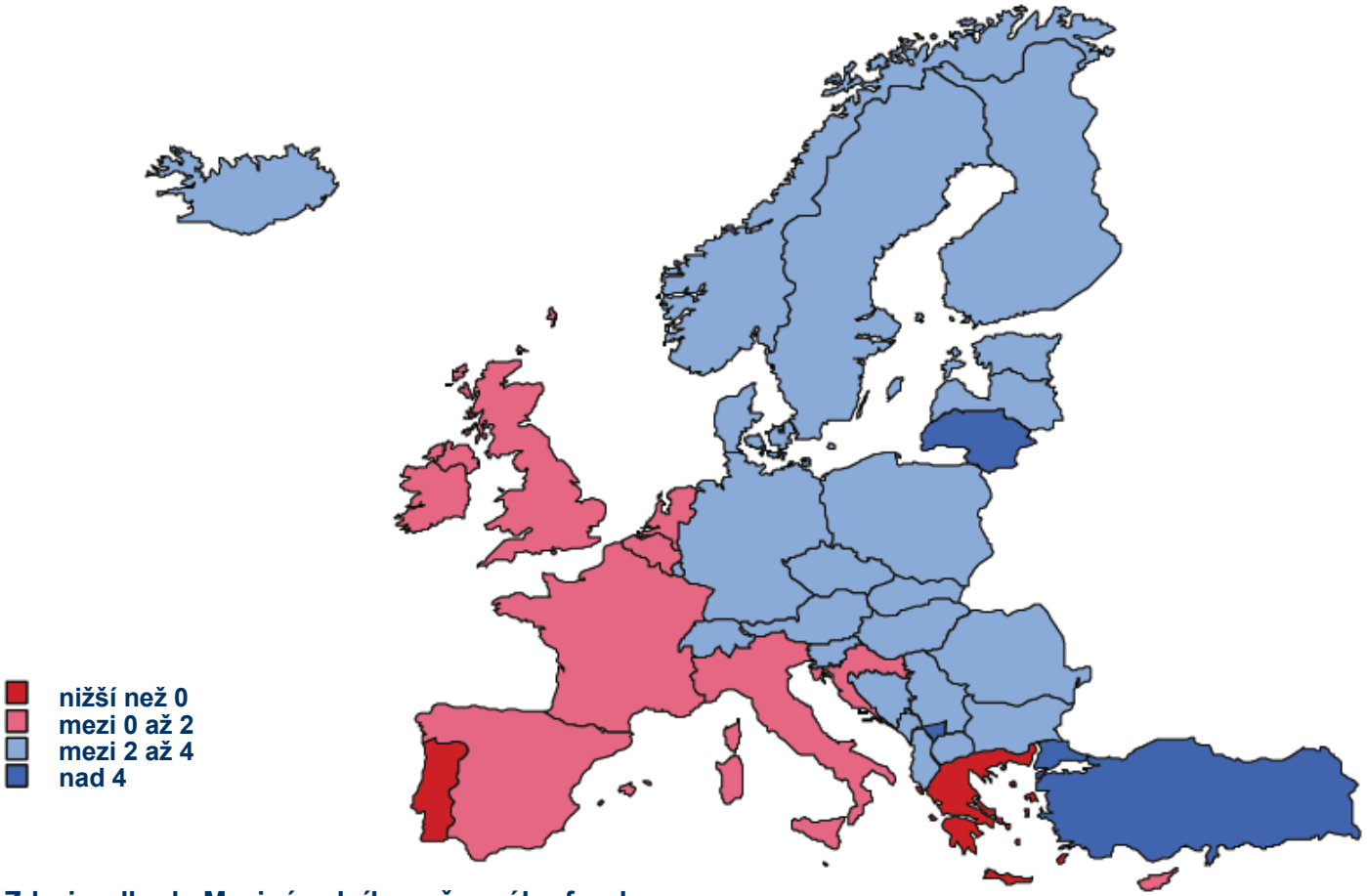
Rizikové náklady klientských úvěrů (FS ČS, anualizované)

Obsah prezentace

- **Výkonnost České spořitelny**
  - Finanční výkazy
  - Analýza výkonnosti
- **Ekonomika**
  - Makroekonomický vývoj
- **Bankovní trh**
  - Vývoj bankovního trhu
  - Tržní podíly
- **Přílohy**

Makroekonomické prostředí – ČR mezi bezpečnými zeměmi s očekávaným růstem nad 2%

Evropa: Průměrný očekávaný růst reálného HDP v letech 2011-2012 (v %)

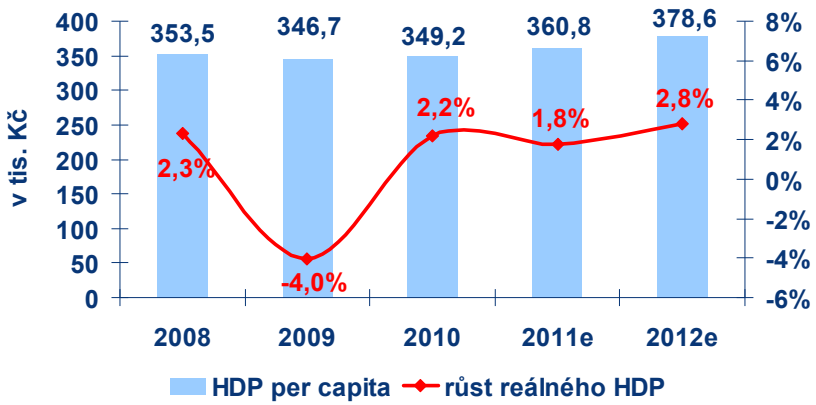


Zdroj: odhady Mezinárodního měnového fondu

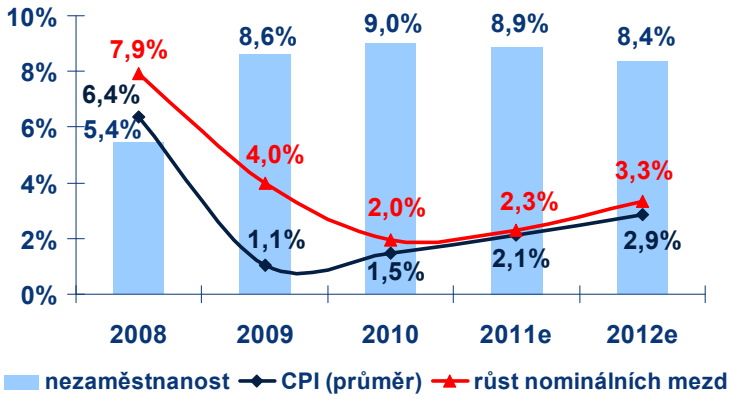
Makroekonomický vývoj – 2011 – fixní investice tahounem růstu, pracovní trh se lepší pouze zvolna

- Základní scénář: růst české ekonomiky se bude v letošním roce pohybovat kolem 1.8 %, a to zásluhou fixních investic a vývozu
- Fixní investice budou ovlivněny odloženou poptávkou z minulých let, lepšími podmínkami financování ze strany bank, vyšším využitím kapacit, dobrým cyklickým výhledem a zlepšením důvěry mezi podnikateli
- Průmysl není daleko od předkrizových vrcholů, předstihové ukazatele (index nákupních manažerů) signalizují, že zlepšování průmyslu bude nadále pokračovat, doprovodným jevem bude nabírání zaměstnanců
- Pracovní trh se v 1. čtvrtletí 2011 v porovnání s 1. čtvrtletím 2010 zlepšil pouze mírně (průměrná míra nezaměstnanosti klesla o 0,3 procentního bodu); zvyšování zaměstnanosti v průmyslu bude poněkud kompenzovat propouštění ve veřejném sektoru a stavebnictví
- Pracovní trh se sice v letošním roce celkově zlepší, ale ne příliš, zůstane stále ovlivněn fiskální konsolidací. Spotřebitelská poptávka se bude výrazněji do růstu promítat až od roku 2012

Klíčové ekonomické ukazatele

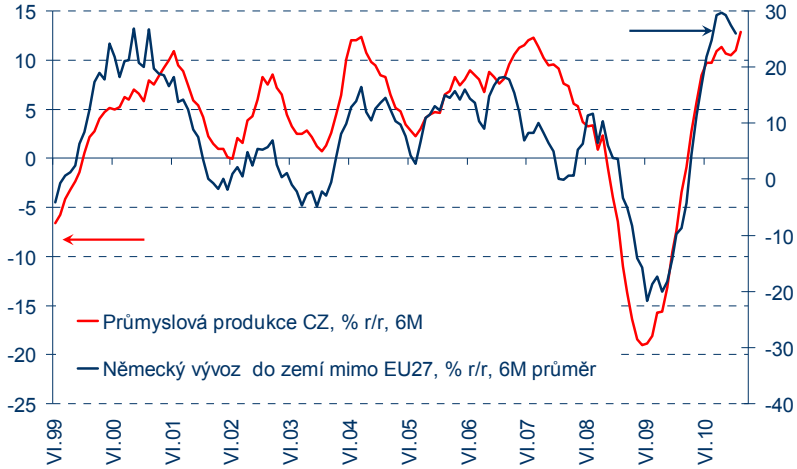


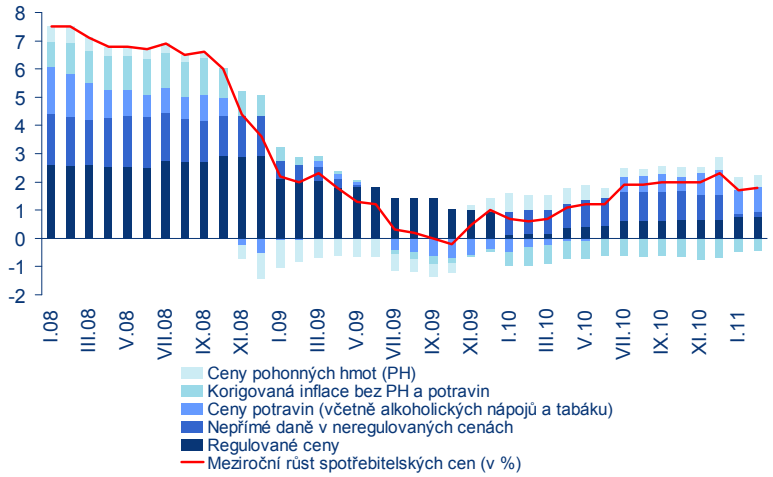
Vývoj nezaměstnanosti, inflace a mezd



Makroeconomický vývoj –
Průmysl zůstává tahounem oživení, inflace mírná, zvedá se pouze díky externím faktorům a deregulacím

- **Průmysl (+10,5% za rok 2010) silně profituje z růstu německého exportu (zvláště do Asie). Fiskální konsolidace doléhá letos na růst v EMU, mnohem méně na růst v ČR**
  - Přímá angažovanost ČR v zemích „PIIGS“ je malá (7,7 % z celkového vývozu za rok 2010, Itálie se podílí 4,4 %)
  - ČR není tak závislá na finální spotřebě v EMU jako spíše na vývozu z Německa, Francie do světa atd.
- **Inflace zůstává nízká, současná úroveň ovlivněna pouze pohonnými hmotami, cenami potravin a deregulacemi. Průměrný index spotřebitelských cen v 1. čtvrtletí 2011 (1,7 %) pod cílem stanoveným ČNB, výhled zůstává příznivý**
  - Poptávková inflace byla v minulém roce tvrdošíjně negativní, v letošním se očekává pouze mírné zvýšení
  - Trh revidoval svá očekávání z počátku letošního roku, kdy předpovídal agresivní utažení měnové politiky; nyní zahrnuje rozumný scénář (3 zvýšení úrokových měr do Q2 12)
  - Silná koruna, volný pracovní trh, fiskální restrikce (která bude díky zvýšení DPH pokračovat i v roce 2012), externí charakter inflace (s nízkou poptávkovou složkou) „přinutí“ ČNB zvednout úrokovou sazbu v letošním roce pouze postupně. Úroková sazba stanovená ČNB zůstane v letošním i příštím roce pod sazbou ECB
  - Inflační napětí je viditelné (v indexu nákupních manažerů a dovozních cenách), ale dosud byly tyto tlaky absorbovány v maloobchodních či dovozních maržích

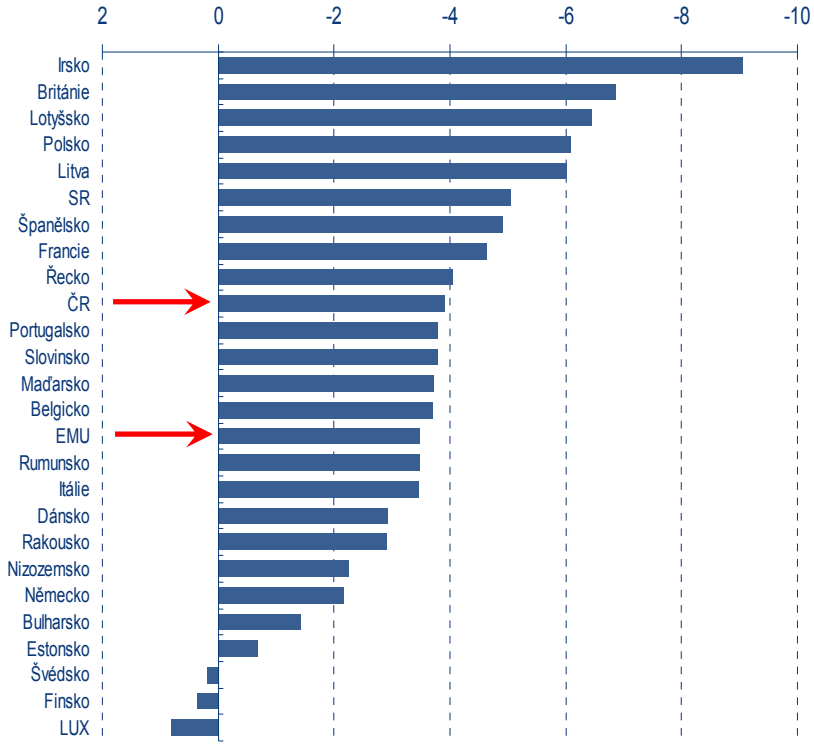




Makroekonomický vývoj –
Fiskální konsolidace a reformní plány vlády jsou dvě nejdůležitější záležitosti (1/2)

- **Fiskální konsolidace bude v roce 2011 (doufejme) opožděným začátkem velmi potřebného reformního procesu, rizik je ale spousta**
  - Česká republika vstoupila do krize sice s nízkým zadlužením, ale s nedobrou strukturou veřejných financí (cyklicky očištěný deficit jako podíl na potenciálním HDP v porovnání přesahuje průměr zemí měnové unie)
  - Průběh domácí fiskální konsolidace není tak drastický jako utažení v jižních zemích EMU, ale také zatím přesvědčivě neřeší zásadní strukturální problémy (zvláště penzijní reformu)
  - Vláda v 1. čtvrtletí 2011 navrhla plán penzijní reformy, ale to je méně, než v co jsme doufali. Jedná se pouze o polovičaté řešení (zdaleka ne dostatečně hluboké na to, aby se veřejné finance dostaly na udržitelnou trajektorii) zatížené nejistotou, jehož komunikace byla chaotická a proces, který k němu vedl, nebyl dostatečně obsáhlý (negociační jednání a shoda s opozičními stranami měly být hlubší)
  - Současné problémy vládní koalice mohou ohrozit či odložit dokonce i tyto (zřejmě mírné) reformy

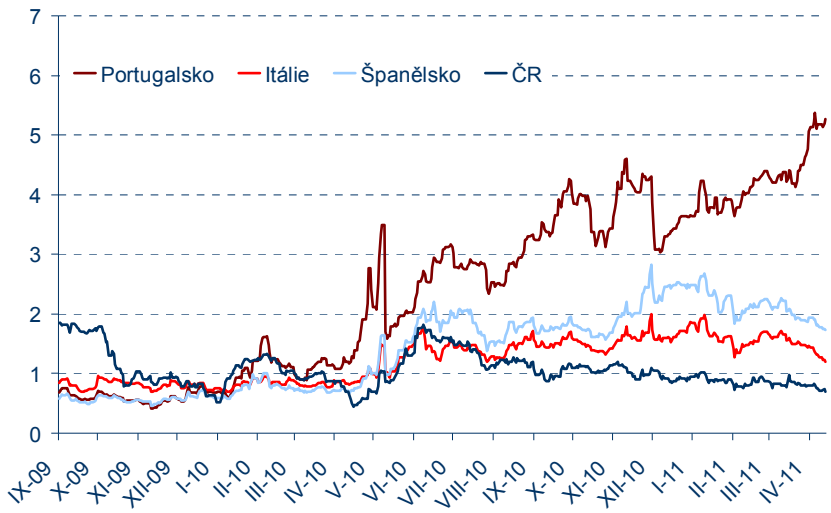
Cyklicky očištěný deficit, v % potenciálního HDP, odhad 2011



Makroekonomický vývoj –
Fiskální konsolidace a reformní plány vlády jsou dvě nejdůležitější záležitosti (2/2)

- **Pokud budou reformy schváleny, mohly by podpořit dlouhodobý potenciál ekonomiky a zvýšit atraktivitu České republiky. Doposud navržené reformní plány jsou ale příliš povrchní, než aby se dokázaly odrazit ve vyšším ratingu**
  - Většina ratingových agentur zvýšila v reakci na výsledky loňských květnových voleb své výhledy ratingového hodnocení, což vedlo ke snížení dluhopisových rozpětí (tzv. spreadů) na úrovně, kterých nedosahují ani někteří členové EMU s (nominálně) vyšším ratingem. Současná vládní koalice disponuje pohodlnou většinou hlasů v Poslanecké sněmovně (na rozdíl od svých předchůdkyň během minulých deseti let), takže má dobrou pozici k provedení reforem
  - Následně by mohla být zvýšena i ratingová hodnocení, což by se odrazilo v nižších dluhových nákladech (těsnější rozpětí) a dalším odklonu od slabších států měnové unie
  - Doposud na nás trhy hledí „s presumpcí neviny“, ale případný kolaps vlády by byl trhy vnímán negativně, neboť by zmizel „reformní závazek“. To by se odrazilo ve vyšších požadovaných výnosech dluhopisů

Rozpětí (tzv. spread) u 10letých dluhopisů dané země vůči Německu (procentní body)

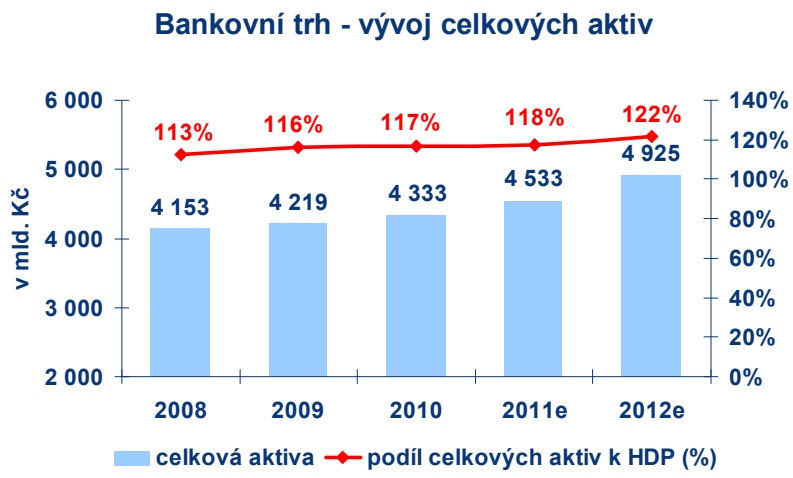


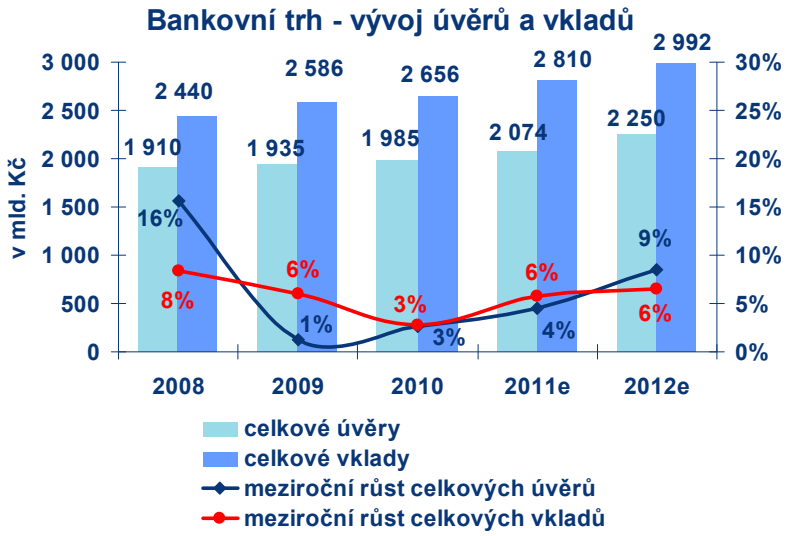
Obsah prezentace

- 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
- **Zátěžové testy provedené ČNB v březnu 2011 znovu potvrdily odolnost bankovního sektoru proti potencionálnímu nepříznivému makroekonomickému vývoji**
  - V případě nejhoršího scénáře by bylo k opětovnému dosažení regulatorního minima 8 % potřeba navýšit kapitál bank v objemu odpovídajícímu 0,5 % HDP
- **Změny v poskytování státní podpory stavebního spoření**
  - I přes zavedení jednorázového 50% zdanění státního příspěvku nebyl v prvních měsících 2011 zaznamenán žádný odliv prostředků, ani pokles míry úspor domácností
- **Penzijní reforma by měla být schválena tento rok**
  - Vládní návrh: dobrovolné spoření v penzijních fondech (5 % z hrubé mzdy, z toho 3 % z dnešního průběžného systému)
  - Očekává se výrazný nárůst prostředků v penzijních fondech
    - Aktuální meziroční růst úspor: 15 mld. Kč
    - Předpokládaný nový meziroční růst: 45 mld. Kč
  - V současné době 4,5 mil. účastníků, což je 43 % populace, celkové úspory ve výši 214 mld. Kč se rovnají 6 % HDP

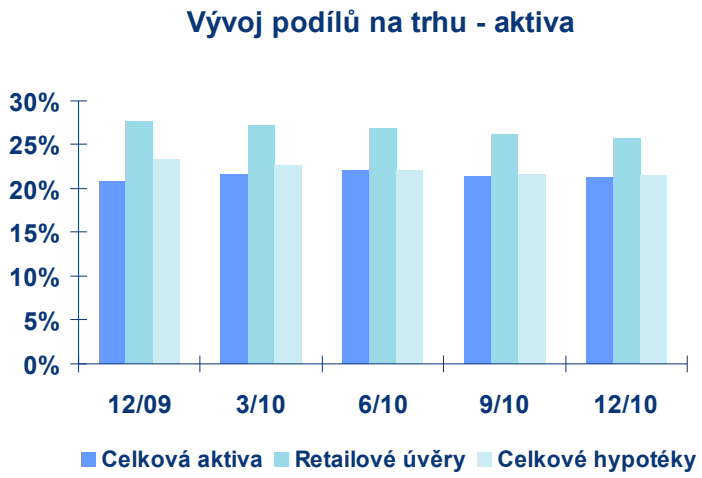


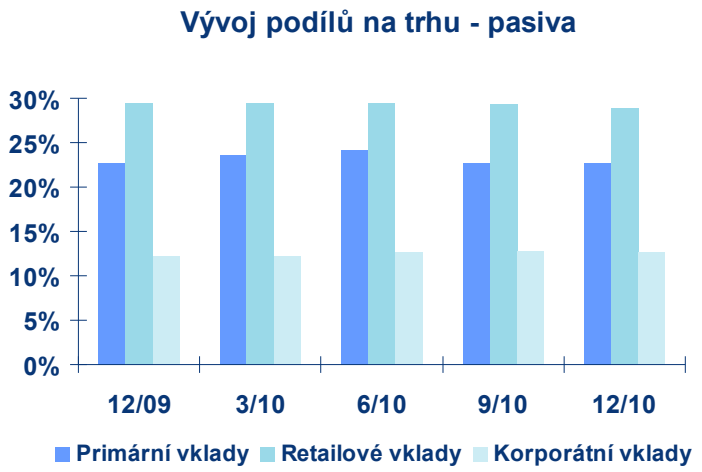


Zdroj: ČNB, vlastní odhady

Tržní podíly – ČS si udržuje prvenství na trhu (k 31. 12. 2010)

- **Přehled aktuálních tržních podílů ***
  - **První pozice:**
    - dle počtu klientů (5,3 mil.)
    - dle celkových úvěrů klientům (podíl 21 %)
      - 26 % retailové úvěry, 19 % korporátní úvěry
    - v hypotékách (podíl 21 %)
    - ve spotřebitelských úvěrech (podíl 39 %)
    - dle celkových vkladů (podíl 23 %)
      - 29 % retailové vklady, 13 % korporátní vklady
    - v platebních kartách (podíl 36 %)
      - 28 % v kreditních kartách
  - **Druhá pozice:**
    - dle celkových aktiv (podíl 21 %)
    - na trhu podílových fondů (podíl 29 %)
- **Složení trhu stabilní**
  - Koncentrovaný bankovní trh
  - Celkem 41 bank, z toho 33 vlastněných zahraničními subjekty
  - 3 dominantní hráči, včetně ČS





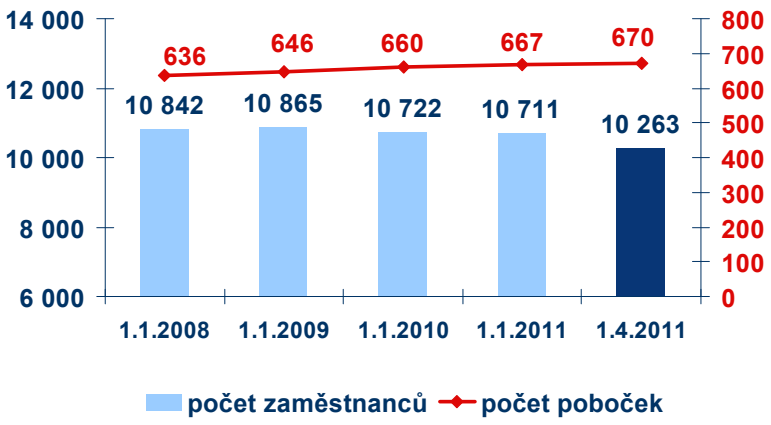
** Údaje k 31. prosinci 2010; data k 31. březnu 2011 nejsou zatím k dispozici*
Zdroje: statistika ČNB, AKAT, Asociace bankovních karet

Obsah prezentace

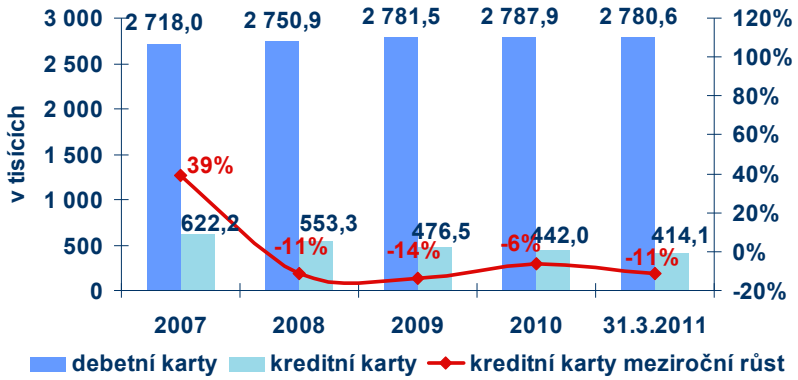
- **Výkonnost České spořitelny**
  - Finanční výkazy
  - Analýza výkonnosti
- **Ekonomika**
  - Makroekonomický vývoj
- **Bankovní trh**
  - Vývoj bankovního trhu
  - Tržní podíly
- **Přílohy**

Hlavní ukazatele

Počet zaměstnanců a počet poboček

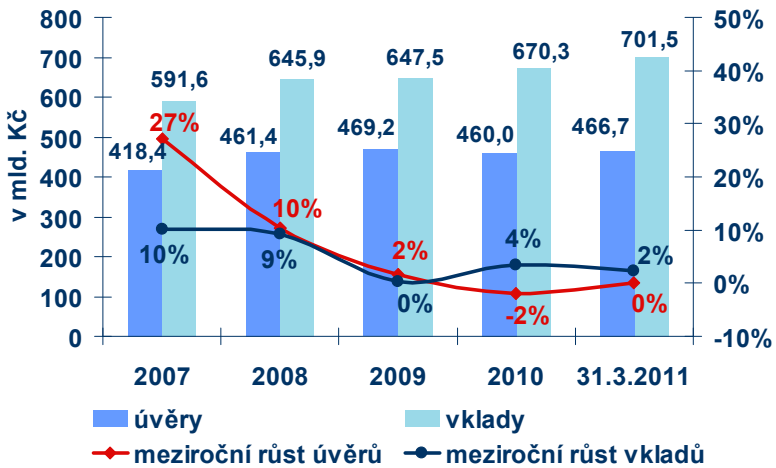


Vývoj počtu debetních a kreditních karet*

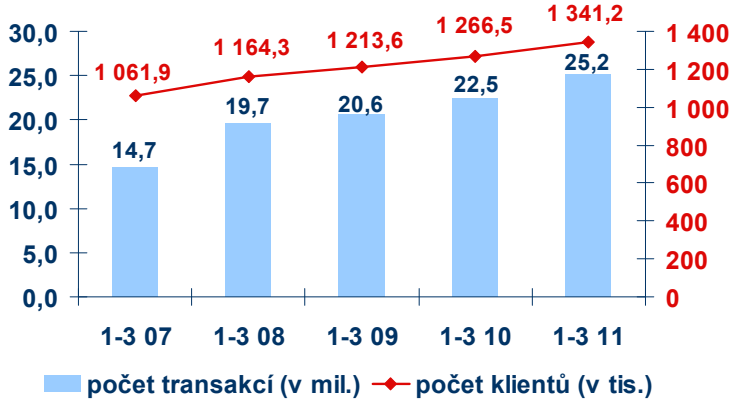


**Vývoj kreditních karet ovlivněn pokračujícím vyřazováním neaktivních karet; objem transakcí se meziročně zvýšil o 7 %*

Vývoj úvěrů a vkladů



Vývoj Internetového bankovnictví
(Servis 24 + Business 24)



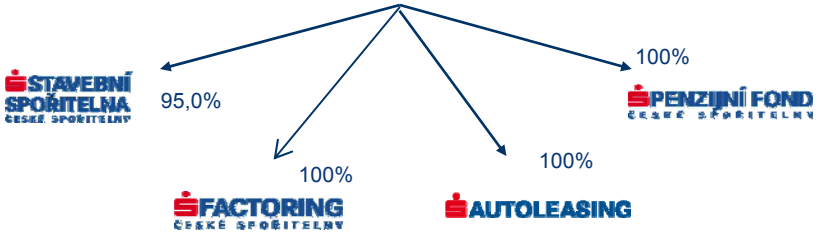
Struktura úvěrového portfolia – Úvěry nefinančním institucím

v mil. Kč, IFRS	31.3.2011		31.12.2010		31.3.2010		Změna od 31.12.2010		Meziroční změna	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	v %	Objem	v %
I. KORPORÁTNÍ A RETAILOVÉ PORTFOLIO	**420 593**	**90,1%**	**416 549**	**90,6%**	**419 556**	**89,9%**	**4 044**	**1,0%**	**1 037**	**0,2%**
1. KORPORÁTNÍ PORTFOLIO	**162 250**	**34,8%**	**157 731**	**34,3%**	**160 993**	**34,5%**	**4 519**	**2,9%**	**1 257**	**0,8%**
GCIB - korporátní a investiční bankovnictví EG	**54 449**	**11,7%**	**51 512**	**11,2%**	**55 299**	**11,8%**	**2 938**	**5,7%**	**-850**	**-1,5%**
Velké podniky	24 298	5,2%	21 483	4,7%	26 342	5,6%	2 815	13,1%	-2 044	-7,8%
Korporátní hypotéky a financování nemovitostí	30 151	6,5%	30 028	6,5%	28 957	6,2%	123	0,4%	1 194	4,1%
Korporátní portfolio ČS	**107 800**	**23,1%**	**106 219**	**23,1%**	**105 694**	**22,6%**	**1 581**	**1,5%**	**2 107**	**2,0%**
Velké podniky	29 935	6,4%	29 849	6,5%	27 886	6,0%	87	0,3%	2 049	7,3%
Malé a střední podniky	59 236	12,7%	58 167	12,6%	57 840	12,4%	1 069	1,8%	1 396	2,4%
Korporátní hypotéky a financování nemovitostí	5 421	1,2%	5 696	1,2%	6 558	1,4%	-275	-4,8%	-1 138	-17,3%
Veřejný sektor	13 208	2,8%	12 508	2,7%	13 410	2,9%	701	5,6%	-201	-1,5%
2. RETAILOVÉ PORTFOLIO	**258 344**	**55,3%**	**258 818**	**56,3%**	**258 563**	**55,4%**	**-475**	**-0,2%**	**-219**	**-0,1%**
Kreditní karty	5 355	1,1%	5 436	1,2%	4 848	1,0%	-81	-1,5%	507	10,5%
Spotřebitelské úvěry	76 032	16,3%	77 255	16,8%	79 078	16,9%	-1 223	-1,6%	-3 047	-3,9%
Sociální úvěry	2 172	0,5%	2 281	0,5%	2 531	0,5%	-109	-4,8%	-359	-14,2%
Hypoteční úvěry FO	118 859	25,5%	117 454	25,5%	117 290	25,1%	1 405	1,2%	1 569	1,3%
Malé podniky	22 406	4,8%	22 540	4,9%	21 819	4,7%	-134	-0,6%	587	2,7%
Komerční hypotéky	25 433	5,4%	25 458	5,5%	24 525	5,3%	-24	-0,1%	909	3,7%
Veřejný sektor	8 086	1,7%	8 394	1,8%	8 471	1,8%	-308	-3,7%	-385	-4,5%
II. FINANČNÍ TRHY	**446**	**0,1%**	**297**	**0,1%**	**1 655**	**0,4%**	**149**	**49,9%**	**-1 209**	**-73,1%**
Banka: úvěry klientům	**421 039**	**90,2%**	**416 846**	**90,6%**	**421 211**	**90,2%**	**4 193**	**1,0%**	**-172**	**0,0%**
III: Dceřiné společnosti	**64 048**	**13,7%**	**60 979**	**13,3%**	**62 595**	**13,4%**	**3 069**	**5,0%**	**1 453**	**2,3%**
IV. Konsolidační položky	**-18 339**	**-3,9%**	**-17 858**	**-3,9%**	**-17 016**	**-3,6%**	**-481**	**2,7%**	**-1 323**	**7,8%**
Finanční skupina: úvěry klientům	**466 749**	**100,0%**	**459 968**	**100,0%**	**466 789**	**100,0%**	**6 781**	**1,5%**	**-41**	**0,0%**

Čistý zisk vybraných dceřiných společností

- Čistý zisk **Stavební spořitelny ČS** byl ovlivněn nepříznivým vývojem provozních výnosů (nižší čistý úrokový výnos)
- **Penzijní fond ČS** vykázal pokles čistého zisku zvláště z důvodu negativního vývoje čistého zisku z obchodních operací
- Zlepšení finančního výsledku společnosti **sAutoleasing** odráží pokles provozních nákladů a nižší tvorbu opravných položek ke klientským úvěrům
- Vývoj čistého zisku **Factoringu ČS** byl ovlivněn růstem provozních výnosů (zejména čistých příjmů z poplatků a provizí)

Vybrané dceřiné společnosti zahrnuté do konsolidace



IFRS, mil. Kč	Q1 2011	Q1 2010	*Změna v %*
Stavební spořitelna ČS	288	313	*-8,0*
sAutoleasing	11	-5	*n/a*
Penzijní fond ČS*	194	204	*-4,9*
Factoring ČS	14	-1	*n/a*

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

Hospodářské výsledky po čtvrtletích

v mil. Kč	Q1 2010	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011
Čistý úrokový výnos	7 396	7 551	7 640	7 679	7 415
Rezervy a opravné položky k úvěrům	-2 705	-2 622	-2 476	-1 974	-1 950
Čisté příjmy z poplatků a provizí	2 870	3 118	2 992	3 187	3 019
Čistý zisk z obchodování	1 225	206	1 020	531	935
Všeobecné administrativní náklady	-4 823	-4 634	-4 634	-4 586	-4 725
Ostatní provozní výsledky	-323	-259	-1 107	-773	-332
Čisté zisky z finančních aktiv	238	-46	-118	86	362
Zisk před zdaněním	**3 878**	**3 314**	**3 317**	**4 150**	**4 724**
Daň z příjmu	-730	-640	-765	-476	-915
Zisk za účetní období po zdanění a před kontrolními podíly	**3 148**	**2 674**	**2 552**	**3 674**	**3 809**
Čistý zisk za účetní období					
náležející akcionářům mateřské společnosti	**3 151**	**2 680**	**2 451**	**3 770**	**3 803**
náležející nekontrolním podílům	-3	-6	101	-96	6
Provozní výnosy	11 491	10 875	11 652	11 397	11 369
Provozní náklady	-4 823	-4 634	-4 634	-4 586	-4 725
Provozní zisk	**6 668**	**6 241**	**7 018**	**6 811**	**6 644**

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	1-3 11	1-3 10	Změna
Čistý úrokový výnos	284,4	264,5	7,5%
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-70,9	-97,2	-27,1%
Čisté příjmy z poplatků a provizí	124,7	109,0	14,4%
Čistý zisk/ztráta z obchodních operací	15,5	16,9	-8,5%
Všeobecné provozní náklady	-185,1	-179,5	3,1%
Ostatní	-7,7	-3,7	>100.0%
Zisk/ztráta před zdaněním	**161,1**	**110,1**	**46,3%**
Daň z příjmu	-31,0	-20,7	49,7%
Čistý zisk za účetní období	**130,1**	**89,4**	**45,5%**
náležející nekontrolním podílům	2,5	1,3	92,7%
náležející akcionářům mateřské společnosti	**127,6**	**88,1**	**44,8%**
Provozní výnosy	424,7	390,5	8,8%
Provozní náklady	-185,1	-179,5	3,1%
Provozní zisk	**239,6**	**211,0**	**13,6%**

Kurz za 1. čtvrtletí 2011: 24,37 CZK/EUR (průměr za období)

Výsledky České spořitelny dle segmentového vykazování Erste – čtvrtletní vývoj

v mil. EUR	Q1 10	Q2 10	Q3 10	Q4 10	Q1 11	Meziroční změna
Čistý úrokový výnos	264,5	271,6	274,7	276,4	284,4	7,5%
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-97,2	-90,9	-96,0	-81,8	-70,9	-27,1%
Čisté příjmy z poplatků a provizí	109,0	120,6	118,6	128,5	124,7	14,4%
Čistý zisk/ztráta z obchodních operací	16,9	0,7	30,4	14,4	15,5	-8,5%
Všeobecné provozní náklady	-179,5	-174,5	-178,2	-177,5	-185,1	3,1%
Ostatní	-3,7	-9,1	-50,2	-20,4	-7,7	>100.0%
Zisk/ztráta před zdaněním	**110,1**	**118,4**	**99,3**	**139,7**	**161,1**	**46,3%**
Daň z příjmu	-20,7	-22,9	-23,0	-16,1	-31,0	49,7%
Čistý zisk za účetní období	**89,4**	**95,5**	**76,3**	**123,6**	**130,1**	**45,5%**
náležející nekontrolním podílům	1,3	2,4	4,8	-2,7	2,5	92,7%
náležející akcionářům mateřské společnosti	**88,1**	**93,1**	**71,5**	**126,2**	**127,6**	**44,8%**
Provozní výnosy	390,5	392,9	423,7	419,3	424,7	8,8%
Provozní náklady	-179,5	-174,5	-178,2	-177,5	-185,1	3,1%
Provozní zisk	**211,0**	**218,4**	**245,4**	**241,8**	**239,6**	**13,6%**

Kurz za 1. čtvrtletí 2011: 24,37 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 Rozpočet a plán
Tel: 956 712 410
E-mail: mnovak@csas.cz

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

Iveta Válková
Vztahy k investorům
Tel: 956 712 012
E-mail: ivalkova@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