

ČESKÁ SPORITELNA

Pololetní zpráva 2007

Obsah

2	Makroekonomický vývoj České republiky za 1. pololetí 2007
3	Konsolidované hospodářské výsledky České spořitelny za 1. pololetí 2007
6	Významné události a obchodní aktivity v 1. pololetí 2007
9	Očekávaný vývoj České spořitelny v 2. pololetí 2007
10	Finanční část

Makroekonomický vývoj České republiky za 1. pololetí 2007

EKONOMIKA ROSTLA NADÁLE DOBRÝM TEMPEM, TÁHLA JI SPOTŘEBA

V prvním čtvrtletí roku 2007 vzrostl hrubý domácí produkt České republiky ve stálých cenách o 6,1 %, což bylo přesně stejné tempo růstu, jaké bylo zaznamenáno v posledním čtvrtletí roku 2006. Druhé čtvrtletí by se nemělo od prvního výrazně lišit – za celý rok analytici banky očekávají růst o 5,6 %. Tahounem růstu se v souladu s očekáváním stala spotřeba domácností, růst spotřeby dosáhl v reálném vyjádření 6,7 %, což také odpovídá meziročnímu reálnému růstu mezd. Tvorba hrubého fixního kapitálu výrazněji zpomalila (1,5 %) v souvislosti s tím, že v daném období nebyla zjištěna žádná větší (zahraniční) investice. Co se týče zahraničního obchodu, vývozy i dovozy rostly od počátku roku dvouciferným tempem a přebytek obchodní bilance dosáhl za prvních 5 měsíců téměř 45 mld. Kč. Zásluhu na dobrém výkonu českého zahraničního obchodu má změna směnných relací, v prvním čtvrtletí klesaly dovozní ceny, vývozní ceny rostly nebo se neměnily. Dalším důvodem je velice solidní vývoj evropské ekonomiky, významní obchodní partneři České republiky přibývají velice rychle, což se promítá do poptávky po českém exportu. Tahounem růstu po zbytek roku zůstane především spotřeba domácností, která by se mohla projevovat stálým zvyšováním nákladů. Příznakem budou rychlejší dovozy a růst poptávkové inflace. Přebytek obchodní bilance přesto letos poroste díky nižším cenám komodit a i nadále relativně silnému růstu vývozu, celoroční úhrn platební bilance by měl činit zhruba 84 mld. Kč.

RŮST KUPNÍ SÍLY DOMÁCNOSTÍ

Průměrná nominální mzda dosáhla na konci 1. čtvrtletí 20 399 Kč při nominálním růstu o 7,8 %. Po očištění o inflaci vzrostly mzdy zhruba o 6,2 %, růst reálných mezd dohnal růst národohospodářské produktivity a i velice silný růst průmyslové výroby už vyrovnal růst mezd v průmyslu. Celkovou kupní sílu českých domácností navíc podporují i nižší dovozní ceny a klesající nezaměstnanost – za červen se dostala až na 6,3 % (oproti 7,7 % ve stejné době roku 2006). To se samozřejmě zrcadlí např. v maloobchodních tržbách, které vykazují setrvalý dvouciferný růst od počátku tohoto roku.

Růst disponibilních důchodů, růst spotřebitelské důvěry a stále nízké úrokové prostředí podpořilo růst spotřeby domácností;

stavební výroba dostala impulz od mírné zimy, daňové klasifikace bydlení a nízkých úroků. Silný růst hospodářství bude i nadále podporovat růst disponibilních příjmů, vedle pokračujícího pozitivního vývoje na trhu práce pak bude peněženkám pomáhat i zvýšení státních sociálních výdajů z předchozího roku. Spotřeba tak zůstane tahounem hospodářského růstu.

INFLACE SE POSTUPNĚ URYCHLÍ

Výše inflace činila v červnu 2007 2,5 %, nicméně i nadále zůstává v dolní části tolerančního pásma České národní banky. Nejvyšší příspěvek k inflaci vykázal růst regulovaných cen (bydlení) a změny nepřímých daní (zejména u cigaret), ve druhém čtvrtletí pak vzrostly i ceny komodit, zejména ropy. Poptávkové inflační tlaky jsou zatím v datech nepříliš viditelné, ceny ryze spotřebitelského zboží spíše klesají. Prognózy České spořitelny i prognózy ČNB ukazují na akceleraci jak headline, tak i jádrové inflace, průměrná headline inflace by ke konci roku měla dosahovat kolem 3,5 %.

ČNB BUDE ZVEDAT SAZBY

V květnu zvedla ČNB sazby poprvé od podzimu 2006, klíčová 2T reposazba je nyní na 2,75 %. Proinflační výhledy jak z domácího, tak i zahraničního prostředí (eurozóna) ukazují, že sazby v průběhu roku 2007 ještě minimálně jednou porostou, protože rizika směrem k zvýšení sazeb stále zůstávají, zejména pokud by kurz koruny byl nadále slabý.

PŘES ATYPICKOU KORUNU PRVNÍHO POLOLETÍ BANKA VIDÍ PROSTOR K POSÍLENÍ

Kurz české koruny proti euru se v prvním pololetí vyvíjel do jisté míry atypicky. Zatímco měny regionu si připisovaly zisky, česká koruna spíše oslabovala. Za tímto vývojem nestál ani tak makroekonomický vývoj, ale spíše globální obchodování, při kterém se z české, stále velmi nízkouročené měny, financují obchody v měnách úročených výše (a tudíž měnu při nástupu do těchto obchodů oslabují). Pro tento rok očekává Česká spořitelna posílení české koruny zhruba k 27,40 ke konci roku, za kterým by mělo stát nejen posílení zdůvodněné fundamenty, ale i konec carry obchodování. Ten by měl být spojený s růstem sazeb ČNB, která velice citlivě vnímá kurz jakožto předznamenání možných inflačních tlaků.

Konsolidované hospodářské výsledky České spořitelny za 1. pololetí 2007

PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ PRO FINANČNÍ VÝKAZNICTVÍ, NEAUDITOVANÉ

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

Česká spořitelna vykázala za první pololetí 2007 podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví neauditovaný konsolidovaný čistý zisk po minoritních podílech ve výši **5 228 mil. Kč**. Výsledek představuje meziroční nárůst o 7 % proti konsolidovanému čistému zisku 4 874 milionů Kč za srovnatelné období roku 2006. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE) poklesl na 21,0 % vlivem vyššího nárůstu objemu vlastního kapitálu. V loňském pololetí činil ukazatel ROE 22,0 %. Ukazatel výnosnosti aktiv (ROA) zůstal na úrovni 1,4 %.

Provozní zisk počítaný jako rozdíl provozních výnosů a nákladů zobrazuje výsledky primárních činností banky. V porovnání se srovnatelným obdobím loňského roku **vzrostl provozní zisk České spořitelny o 8 % na 8 110 mil. Kč**, ukazatel poměru provozních nákladů k provozním výnosům (Cost/Income) svoji hodnotu 52,8 % nezměnil.

Celkové provozní výnosy dosáhly 17 183 mil. Kč za první pololetí 2007, což představuje **meziroční nárůst o 8 %** zejména zásluhou růstu čistého úrokového výnosu. Podíl neúrokových výnosů se na provozních výnosech mírně snížil a představuje 32,7 %.

Čistý úrokový výnos dosáhl výše 11 557 mil. Kč, což značí meziroční **navýšení o 11 %**. **Za tímto růstem stojí pokračující expanze úvěrových obchodů – zejména hypotečních**, ale také spotřebitelských a hotovostních úvěrů, úvěrů malým a středním firmám a velkým komerčním klientům. Objem poskytnutých úvěrů a pohledávek za klienty se od počátku roku 2007 zvýšil o 11 %, což představuje 37,8 mld. Kč. Zároveň se podařilo navýšit úrokové a podobné výnosy z cenných papírů. Na straně úrokových nákladů vzrostly výdaje na vlastní emitované cenné papíry včetně podřízeného dluhu, na závazky ke klientům a na mezibankovní závazky díky nárůstu jejich objemu. Čistá úroková marže vztahená k celkovým hrubým aktivům zůstává na úrovni 3,0 %.

Čisté příjmy z poplatků a provizí jako další podstatná součást provozních výnosů dosáhly objemu 4 764 mil. Kč, když v porovnání s 1. pololetím minulého roku **vzrostly o 3 %**. Hlavním zdrojem příjmů z poplatků jsou platební transakce, avšak zvýšily se také poplatky a provize z úvěrových obchodů, z investování do investičních fondů, z operací na kapitálových trzích, brokerské poplatky a provize z pojišťovnictví. Pro ilustraci: počet nových hypotečních úvěrů občanům poskytnutých od počátku roku vzrostl ve srovnání se stejným obdobím loňského roku o 42 % na více než 15 tisíc. Počet transakcí provedených na sponzorských účtech se zvýšil o 5 % na téměř 151 mil.

Čistý zisk z obchodních operací v meziročním srovnání poklesl o 7 % a dosáhl výše 700 mil. Kč, především díky výrazně nižším výnosům z operací s cizími měnami vzhledem k oslabování koruny ve 2. čtvrtletí. Naopak se zlepšily výsledky z operací s cennými papíry a mírně se zvýšily příjmy z derivátových operací.

V meziročním srovnání vzrostly výnosy z pojišťovnictví o 26 % na 162 mil. Kč zásluhou rostoucích objemů pojišťovacích obchodů. Položka výnosů z pojišťovnictví zahrnuje ve své podstatě saldo příjmů a nákladů (zisk před zdaněním) Pojišťovny České spořitelny.

Provozní náklady (zahrnující náklady na zaměstnance, nakupované výkony a odpisy hmotného a nehmotného majetku) **se v meziročním srovnání zvýšily o 8 % na 9 073 mil. Kč**. Za zvýšením provozních nákladů stojí zejména růst nakupovaných výkonů o 12 % na 3 454 mil. Kč. Zvýšily se především náklady na obchodní operace v důsledku **pokračující obchodní expanze banky** a také na kancelářské prostory vzhledem k výdajům na nové technické centrum banky. Zaměstnanecké náklady se zvýšily díky nárůstu platů, způsobeného mj. prodloužením pracovní doby i odměn vázaných na výkony o 9 % na 3 923 mil. Kč. Naopak odpisy hmotného a nehmotného majetku zaznamenaly mírný pokles na 1 696 mil. Kč.

Saldo tvorby rezerv a opravných položek na úvěrová rizika dosáhlo úrovně -919 mil. Kč, což představuje navýšení o 46 % ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. **Důvodem meziročního zvýšení je zejména nárůst tvorby opravných položek** v souvislosti s dlouhodobou úvěrovou expanzí především **v oblasti úvěrů občanům**.

Saldo ostatních provozních výnosů a nákladů vykazuje v meziročním srovnání **zhoršení** o 27 % na –460 mil. Kč, **zejména vlivem vyššího přídělů podílníkům ze zisku Penzijního fondu ČS** mj. i nad rámec daný zákonem. Také příspěvek do Fondu pojištění vkladů vzhledem k nárůstu objemu pojištěných vkladů vzrostl o 11 % na 236 mil. Kč.

Výnosy z finančních aktiv zaznamenaly ve srovnání s minulým obdobím výrazné navýšení na 205 milionů Kč, zvláště vlivem zlepšení výsledků v portfoliu finančních aktiv přečeňovaných na reálnou hodnotu.

ROZVAHA

Bilanční suma ke konci prvního pololetí 2007 překročila o 15,6 mld. milník 800 mld. Kč a ve srovnání se stejným obdobím minulého roku vzrostla o výrazných 16 %, **což v absolutním vyjádření představuje nárůst o 111,6 mld. 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 portfolií finančních aktiv.

Závazky ke klientům za posledních dvanáct měsíců opět vzrostly – k pololetí roku 2007 o 69,4 mld. Kč (o 13 %) na 608,4 mld. Kč. Vklady fyzických osob se ve srovnání s loňským 1. pololetím zvýšily o 11 % a dosáhly úrovně 441,2 mld. Kč. Objemově nejvýznamnější přírůstky byly zaznamenány na spořicírových účtech, u příspěvků penzijního připojištění, na termínovaných vkladech a účtech stavebního spoření. Nejrychleji však rostly závazky vůči klientům veřejného sektoru, které se zvýšily o 26 % na 88,1 mld. Kč, a to zejména v souvislosti s repo obchody s Ministerstvem financí ČR a díky nárůstu zůstatků na běžných a termínovaných účtech. Závazky vůči komerčním klientům vzrostly o 8 % na 79,1 mld. Kč.

Na výrazném nárůstu mezibankovních závazků o 74 % na 53,1 mld. Kč se podílí mateřská banka jen částečně, a to především růstem krátkodobých termínovaných vkladů. Zároveň na meziročním růstu participují leasingové společnosti ve finanční skupině a také nemovitostní fondy. Pro tyto společnosti jsou závazky k bankám významnými zdroji pro jejich obchody.

Závazky z dluhových cenných papírů se zvýšily o 3 % na 39,2 mld. Kč, přesto došlo ke značné změně v jejich struktuře. **Stále se zvyšuje podíl emitovaných hypotečních zástavních listů**, jejichž objem vzrostl o 17 % na 31,6 mld. Kč a strukturovaných dluhopisů (nárůst o 73 % na 4,7 mld. Kč). Na straně druhé poklesl objem vydaných depozitních směnek o dvě třetiny na 2,9 mld. Kč.

Za účelem posílení kapitálové báze v souvislosti s dynamickým růstem úvěrových obchodů emituje Česká spořitelna podřízené dluhopisy. K 30. červnu 2007 činila celková velikost podřízeného dluhu 5,7 mld. Kč.

Vlastní kapitál zahrnující základní kapitál, emisní ážio, kapitálové fondy z přecenění (zejména z portfolia realizovatelných finančních aktiv), nerozdělený zisk a zisk za účetní období **se oproti srovnatelnému období minulého roku zvýšil o 14 % na 49,1 mld. Kč**, a to hlavně vlivem dosaženého hospodářského výsledku. Naopak objem vlastního kapitálu se snížil vlivem výplaty dividend za rok 2006 v objemu 4,6 mld. Kč. Kapitálová přiměřenost podle metodiky BIS činila k 30. červnu 2007 10,4 %, přičemž za srovnatelné období loňského roku činila 11,5 %. Celkový kapitál podle BIS pro výpočet kapitálové přiměřenosti představuje 52,9 mld. Kč a rizikově vážená aktiva představují 479,4 mld. Kč. V loňském pololetí tyto údaje činily 45,6 mld. Kč, resp. 377,2 mld. Kč.

Objem portfolia poskytnutých úvěrů a pohledávek za klienty se oproti loňskému pololetí zvýšil o 21 % na 366,8 mld. Kč, bez vlivu pohledávek vůči České konsolidační agentuře by nárůst úvěrů činil dokonce 25 %. **Dynamickým tempem pokračuje zejména poskytování úvěrů obyvatelstvu, podíl úvěrů obyvatelstvu již přesáhl polovinu všech poskytnutých úvěrů (52 %).**

Zásahu na tomto výsledku mají zejména úvěry na financování bydlení, tj. hypoteční úvěry a úvěry ze stavebního spoření. Objem úvěrů obyvatelstvu dosáhl úrovně 192,1 mld. Kč, což představuje meziroční růst o 31 %. Hypoteční úvěry obyvatelstvu se zvýšily o 37 % na 95,3 mld. Kč. **Celkový objem portfolia hypotečních úvěrů dosáhl výše 131,1 mld. Kč, což znamená meziroční nárůst o 37 %.**

Celkově pak hypoteční úvěry představují už více než třetinu všech úvěrů. Překlenovací úvěry a úvěry ze stavebního spoření zaznamenaly růst proti loňskému prvnímu pololetí o 27 % na 27,2 mld. Kč. Významně se zvýšily i objemy komerčních úvěrů občanům o 23 % na současných 54,7 mld. Kč. Zájem klientů byl zaměřen především na hotovostní úvěry, a to i v rámci akce Snadná půjčka a na úvěry zajištěné zástavou nemovitosti, tzv. americké hypotéky.

Pohledávky vůči malým a středním podnikům a korporátním zákazníkům se zvýšily za posledních 12 měsíců o 19 % na 154,6 mld. Kč. Pohledávky vůči vládnímu a veřejnému sektoru poklesly o 26 % na 20,1 mld. Kč a v souvislosti se snížením objemu pohledávek vůči České konsolidační agentuře o 8,2 mld. Kč na současných 5,0 mld. Kč, bez tohoto vlivu by vzrostly o 8 % na 15,1 mld. Kč.

Přestože vklady klientů rostou, **díky masivní expanzi úvěrů se ukazatel podílu klientských úvěrů ke klientským vkladům zlepšil o významné 4 procentní body na 60,3 %**. O kvalitě úvěrového portfolia České spořitelny svědčí přes mírné

zhoršení poměr klasifikovaných klientských pohledávek k jejich celkovému objemu, který představoval ke konci června 2007 hodnotu 5,0 %, za srovnatelné období loňského roku činil tento ukazatel 4,3 % (nekonsolidované údaje podle metodiky ČNB).

Celkový objem jednotlivých portfolií finančních aktiv dosáhl v polovině roku 2007 hodnoty 272,5 mld. Kč, což ve srovnání se stejným obdobím roku 2006 značí nárůst o 14 %. Z celkového objemu portfolia činí cenné papíry s pevným výnosem 222,4 mld. Kč (růst o 16 %), pokladniční poukázky představují 21,5 mld. Kč (růst o 1 %), cenné papíry s pohyblivým výnosem tvoří 13,8 mld. Kč (růst o 35 %), finanční deriváty s kladnou reálnou hodnotou dosáhly výše 13,3 mld. Kč (pokles o 11 %) a ostatní finanční investice představují 1,5 mld. Kč (růst o 130 %).

Celkový objem hmotného a nehmotného majetku proti loňskému pololetí poklesl o 7 % na 17,4 mld. Kč, přičemž objem nehmotného majetku zůstal na úrovni 4,1 mld. Kč a objem hmotného majetku poklesl na 13,6 mld. Kč zejména v oblasti budov a kancelářského vybavení.

Významné události a obchodní aktivity v 1. pololetí 2007

NOVÝ PŘESED A PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍ ŘEDITEL

Novým předsedou představenstva a generálním ředitelem České spořitelny se k 31. květnu 2007 stal Gernot Mittendorfer, který nahradil Jacka Stacka. Jack Stack byl zvolen za člena dozorčí rady Erste Bank. Gernot Mittendorfer v České spořitelně již pracoval, v letech 2000 až 2004 byl členem představenstva a náměstkem generálního ředitele s odpovědností za oblast komerčního bankovníctví. Do České spořitelny se vrátil poté, co byl v letech 2004 až 2007 předsedou představenstva a generálním ředitelem Salzburger Sparkasse.

FINANCOVÁNÍ BYDLENÍ

V oblasti financování bydlení zůstává Česká spořitelna jedničkou na trhu. Prostřednictvím 400 poboček, 13 specializovaných Hypotečních centrech a sítě mobilních prodejců poskytla Česká spořitelna v prvním pololetí 2007 rekordních 15 017 nových hypoték občanům v celkovém objemu 25,6 mld. Kč, což představuje nárůst o silných 60%. **Rekordní výsledky potvrzují rostoucí zájem klientů o hypotéky**, který je ovlivněn zejména očekáváním dalšího růstu úrokových sazeb a přetrvávající nejistotou ohledně změn výše DPH na stavební práce. Zároveň banka zaznamenala velký zájem o ČS Hypotéku na počkání, kdy klienti uzavírají nejprve hypotéku a poté následně bez stresu vybírají nemovitost. Čerpání hypotéky zahajují do jednoho roku od uzavření smlouvy, což umožňuje v období rostoucích úrokových sazeb získat výhodnou úrokovou sazbu i v okamžiku, kdy ještě nemají vybranou nemovitost. Novinkou v oblasti hypotečních úvěrů je nabídka hypotéky, u níž si klient sám volí doložení příjmu. Hypotéka je určena občanům i podnikatelům. Banka vychází vstříc klientům, kterým finanční situace dovoluje hypotéku pravidelně splácet, ale prokázání veškerých příjmů by jim přineslo těžkosti. Hypotéku bez doložení příjmu je možné získat až do výše 80% hodnoty nemovitosti, a to až do výše 6 mil. Kč a se splatností až 30 let.

Pro získání dlouhodobých a stabilních zdrojů k financování expanze portfolia poskytovaných hypotečních úvěrů emituje Česká spořitelna hypoteční zástavní listy. V průběhu 1. pololetí 2007 banka emitovala hypoteční zástavní listy v objemu

3,8 mld. Kč, celková jmenovitá hodnota nesplacených hypotečních zástavních listů činila ke konci pololetí 32,0 mld. Kč.

HOTOVOSTNÍ A SPOTŘEBITELSKÉ ÚVĚRY

V prvních šesti měsících letošního roku zaznamenala banka vysoký zájem o spotřebitelské a hotovostní úvěry občanům, ve srovnání s pololetím loňského roku vzrostl počet úvěrů (vč. kreditních karet a kontokorentních rámců) o 16% na 2,2 milionu úvěrů. **Objem úvěrů se zvýšil** dokonce o 23% na 54,7 mld. Kč. Spolu s kreditními kartami zaznamenaly nejvyšší nárůst hotovostní úvěry, jejich počet se zvýšil o 15% na 0,7 milionu, objem vzrostl o 34% a dosáhl výše 37,0 mld. 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 hotovostní i spotřebitelské úvěry prakticky na počkání. V rámci úspěšné kampaně Snadná půjčka činí počet půjček již téměř 380 tisíc v celkovém objemu 18,4 mld. Kč. **Vysokým tempem pokračuje růst** spotřebitelských a hotovostních úvěrů zajištěných nemovitostí tzv. **amerických hypoték**. Tento segment zaznamenal navýšení v počtu poskytnutých úvěrů o 38% a v objemu portfolia o 40% na současných 6,4 mld. Kč.

KARTOVÝ PROGRAM

Česká spořitelna pokořila další hranici, v dubnu překročil celkový počet vydaných aktivních kreditních karet hranici půl milionu kusů. K 30. červnu pak jejich počet činil více než 537 tisíc, což znamená nárůst proti stejnému období minulého roku o 37%. Objem úvěrů poskytnutých prostřednictvím kreditních karet činil ke stejnému datu 2,6 mld. Kč s nárůstem o 22%. Celkový počet platebních karet pak vzrostl o 7% na více než 3,2 milionu.

Držitelé karet provedli v obchodní síti České spořitelny mezi lednem a červnem více než 11,4 mil. transakcí v celkovém objemu 15,4 mld. Kč, což značí nárůst v objemu o 15%. Počet bankomatů se zvýšil o 15 a dosahuje 1 094 kusů. Od počátku roku držitelé karet provedli v bankomatech transakce v objemu 133,6 mld. Kč (zvýšení o 10%) a v počtu 40,5 mil. transakcí (nárůst o 5%). **Bankomaty České spořitelny zároveň pracují jako multifunkční centra**, vedle standardních funkcí umožňují zadávání jednorázových platebních příkazů, dobíjení

mobilních telefonů, změnit PIN, získat informace o zůstatku klientů jiných bank apod.

Od 1. ledna 2007 ručí Česká spořitelna za neoprávněné transakce ztracenou nebo odcizenou platební kartou přesahující částku 4 500 Kč **již ve lhůtě 48 hodin před blokadou karty**. Jako první banka v České republice tak Česká spořitelna přistoupila na vzorové obchodní podmínky ČNB a ručí za transakce ztracenou či odcizenou kartou již před její blokadou. Banka zároveň prodlužuje pojištění zneužití karty až na dobu 96 hodin před blokadou karty a rozšiřuje ho o PINové transakce. Tato opatření jsou příznivá pro zákazníky a mají zvýšit oblibu karet, důvěru klientů a zlepšit práva zákazníků v České republice.

SERVIS 24 A BUSINESS 24

Celkový počet aktivních klientů přímého bankovníctví **SERVIS 24 a BUSINESS 24 překročil milionovou hranici** a ke 30. červnu 2007 dosáhl počtu 1,08 milionu uživatelů, což značí meziroční nárůst o 10 %. Nejrychleji se samozřejmě rozšiřuje počet uživatelů Servisu 24 – Internetbanking. Celkový počet transakcí provedených prostřednictvím služeb SERVIS 24 a BUSINESS 24 dosáhl za 1. pololetí počtu 30,9 milionu, což ve srovnání s minulým pololetím představuje zvýšení o 43 %. Více než 78 % transakcí provádějí klienti prostřednictvím internetu.

Klientům, kteří nemají u České spořitelny účet a chtějí mít přehled o svých produktech u dceřiných společností České spořitelny, je určena nová služba **SERVIS 24 – Start**, která zahrnuje Telebanking, Internetbanking a GSM banking. Banka zároveň nasadila nové funkčnosti SERVISu 24. Klienti mohou změnit parametry smlouvy o stavebním spoření, aktualizovat osobní údaje a sledovat transakční historii u vkladových i úvěrových účtů stavebního spoření. Firemní klienti využívající BUSINESS 24 získali nový přehled o úvěrových účtech, mohou zakládat vkladové účty, vyměňovat si dokumenty s bankou a také využívat např. souhlasy s inkasem, trvalé příkazy k úhradě, k inkasu i k regulaci zůstatku.

V červnu rozšířila banka možnosti **investování prostřednictvím služby SERVIS 24 Internetbanking**. Klienti si v internetové aplikaci mohou nyní vymodelovat vlastní portfolio s nejvhodnějším rozložením investic a následně nakoupit, prodat či vyměnit zvolené investiční produkty přímo prostřednictvím internetového

bankovníctví. V nabídce jsou investiční produkty Investiční společnosti ČS (otevřené podílové fondy), České spořitelny (akciové premiové vklady, měnové premiové vklady a strukturované dluhopisy), produkty Erste Sparinvest (otevřené podílové fondy a Zajištěné fondy) a ČS nemovitostní fond.

NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Česká spořitelna nabízí drobným klientům prostřednictvím své nové dceřiné společnosti REICO investiční společnost ČS, a. s. možnost investovat do prvního realitního fondu v České republice určeného retailovým investorům – ČS nemovitostního fondu. Investice do nemovitostí představuje relativně bezpečný způsob investování s očekávaným výnosem mírně nad úroveň dluhopisových fondů a je vhodným nástrojem diverzifikace investičního portfolia. ČS nemovitostní fond investuje do všech základních sektorů realitního trhu a jejich kombinací – kancelářských nemovitostí, nemovitostí pro maloobchod, logistických areálů a nemovitostí industriálního charakteru, rezidenčních nemovitostí a hotelů na tuzemském trhu. Fond také využije potenciál všech zemí skupiny Erste Bank. Za tři měsíce svého působení získal ČS nemovitostní fond téměř půl mld. Kč.

V červnu se v pořadí třináctou dceřinou společností České spořitelny stala **RAVEN EU Advisory, a. s.** V rámci finanční skupiny poskytuje komplexní poradenský servis v oblasti dotační politiky České republiky a Evropské unie. Hlavním cílovým segmentem RAVEN EU Advisory je soukromý sektor, a to jak malé a střední podniky, tak velké korporace, dále veřejný sektor včetně neziskových a příspěvkových organizací a v neposlední řadě sektor zemědělství a potravinářství. Společnost bude úzce spolupracovat s EU Office České spořitelny.

TOP ENERGY PROGRAM

Od května 2007 poskytuje Česká spořitelna klientům z řad malých a středních firem (SME) energetický program **TOP Energy program**. Jde o soubor komplexních služeb a produktů poskytovaných Finanční skupinou České spořitelny, podporující přípravu a realizaci inovativních energetických projektů v oblasti úspory energie a její výroby z obnovitelných zdrojů. Program zahrnuje informační servis, poradenství, financování i projektové řízení.

NOVÉ EMISE DLUHOPISŮ

V průběhu prvního čtvrtletí vydala Česká spořitelna tři emise dluhopisů a strukturovaných dluhopisů v celkovém objemu více než 2,1 mld. Kč, přičemž **emise strukturovaných dluhopisů** s výnosem závislým na souboru tří renomovaných akciových, komoditních a realitních indexů a koši akcií skládajícího se z dvaceti významných světových titulů je díky své konstrukci **úplnou novinkou na českém retailovém trhu**.

DEPOZITÁŘ

Česká spořitelna se stala **depozitářem nového penzijního fondu AEGON**. Banka bude dohlížet na správu veškerých finančních prostředků klienta a povolovat nakládání s nimi podle statutu fondu. Akvizicí významného klienta potvrdila Česká spořitelna svoji pozici největší depozitářské banky v České republice podle objemu kontrolovaného majetku.

PRODLOUŽENÍ OTEVÍRACÍ DOBY

Od počátku dubna prodloužila Česká spořitelna otevírací dobu více než 430 poboček o více než 800 hodin týdně. K rozšíření otevírací doby banka přistoupila na základě průzkumu potřeb klientů a díky spolupráci zaměstnanců České spořitelny.

ZJEDNODUŠENÝ SAZEBNÍK

Klienti České spořitelny mohou využívat zjednodušený Sazebník České spořitelny – tzv. **Přehled cen**, který obsahuje výčet nejčastěji využívaných produktů banky, umožňuje srovnání cen, zobrazení konečné ceny u jednotlivých produktů či služeb a snadnější orientaci. Zároveň banka zjednodušila hlavní Sazebník České spořitelny.

VÝZNAMNÁ OCENĚNÍ

Česká spořitelna získala titul **Zaměstnavatel regionu 2007** v regionu Praha v pátém ročníku soutěže AXA Zaměstnavatel roku. Bodovala také v celostátním kole, a to v hlavní kategorii Zaměstnavatel roku 2007, a od odborné poroty získala stříbrnou medaili.

Pomyslnou bronzovou medaili získala Česká spořitelna ve třetím ročníku prestižní soutěže **MasterCard Firemní banka roku 2007**. O výsledcích ocenění rozhodovala porota složená z více než 150 finančních ředitelů nejvýznamnějších firem sdružených v Czech Top 100 v České republice.

Očekávaný vývoj České spořitelny v 2. pololetí 2007

Na počátku loňského roku byla nově formulována strategie banky i celé její finanční skupiny a její základní cíle byly shrnuty do programu označeného jako „Banka první volby“. Cílem tohoto programu je „stát se bankou první volby pro všechny skupiny klientů“ a být poskytovatelem finančních služeb, které umožní všem svým klientům naplňovat jejich jedinečná přání a potřeby.

Také v druhé polovině letošního roku bude Česká spořitelna pokračovat v úsilí o **dosažení náročných cílů stanovených pro rok 2007, k nimž patří meziroční nárůst zisku o 15–20 % a návratnost vlastního kapitálu (ROE) nad 20 %** podle mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví na úrovni konsolidovaného celku.

Na aktivní straně bilance se i v druhém pololetí očekává pokračování dynamického růstu objemu nových úvěrů, zejména hypotečních. Na pasivní straně bilance se přitom předpokládá růst primárních vkladů nižší v porovnání s očekávaným růstem úvěrů. V důsledku toho dojde k dalšímu **zlepšování stávajícího poměru mezi úvěry a vklady** (ke konci roku by se tento poměr měl pohybovat mezi 60–65%).

Vývoj hlavních položek výkazu zisků a ztrát v druhé polovině roku by měl v zásadě odpovídat trendům prvního pololetí. Předpokládá se však rychlejší růst zisku vlivem některých jednorázově zaúčtovaných výnosů. Čistý úrokový výnos bude pozitivně ovlivněn dalším očekávaným zvýšením úrokových sazeb Českou národní bankou. Čistý příjem z poplatků založený na rostoucím objemu transakcí v oblasti platebního styku a na pokračující úvěrové expanzi by měl částečně eliminovat nižší plnění v první polovině letošního roku, přičemž se neočekávají změny ve stávající úrovni poplatků a provizí. Významnou roli v dosažení očekávaného zisku sehraje i úspory v oblasti všeobecných provozních nákladů, které by však neměly mít negativní dopady na úroveň a kvalitu služeb poskytovaných klientům banky.

V souladu s výše uvedenými skutečnostmi **Česká spořitelna nepředpokládá výrazné odchytky od základních cílů stanovených pro rok 2007.**

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát ke 30. 6. 2007

PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ PRO FINANČNÍ VÝKAZNICTVÍ

mil. Kč	30. 6. 2007	30. 6. 2006
Úrokové a podobné výnosy	16 934	14 304
Úrokové a podobné náklady	-5 377	-3 920
Čistý úrokový výnos	11 557	10 384
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-919	-631
Čistý úrokový výnos po rezervách a opravných položkách k úvěrům a pohledávkám	10 638	9 753
Výnosy z poplatků a provizí	5 351	5 001
Náklady na poplatky a provize	-587	-391
Čisté příjmy z poplatků a provizí	4 764	4 610
Čistý zisk z obchodních operací	700	755
Všeobecné správní náklady	-9 073	-8 387
Výnosy z pojišťovnictví	162	129
Ostatní provozní náklady, netto	-460	-361
Výnosy z finančních aktiv	205	12
Zisk před zdaněním	6 936	6 511
Daň z příjmů	-1 632	-1 563
Zisk po zdanění	5 304	4 948
Menšinové podíly	-76	-74
Čistý zisk za účetní období	5 228	4 874

Konsolidovaná rozvaha ke 30. 6. 2007

PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ PRO FINANČNÍ VÝKAZNICTVÍ

mil. Kč	30. 6. 2007	31. 12. 2006	30. 6. 2006
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	20 544	23 152	22 463
Pohledávky za bankami	108 568	73 179	105 705
Pohledávky za klienty	366 798	329 105	303 302
Rezervy a opravné položky k úvěrům	-7 189	-6 339	-6 362
Aktiva určená k obchodování	42 909	45 315	29 314
Finanční aktiva v reálné hodnotě	28 785	21 737	21 181
Realizovatelná finanční aktiva	36 792	39 836	32 848
Finanční aktiva držena do splatnosti	148 797	141 429	143 134
Finanční aktiva pojišťovny	15 229	13 878	12 204
Ostatní aktiva	54 349	47 101	40 243
Aktiva celkem	815 582	728 393	704 032
Závazky k bankám	53 127	46 361	30 563
Závazky ke klientům	608 369	537 486	539 016
Emitované dluhopisy	39 242	34 408	38 157
Pasiva určená k obchodování	13 738	12 154	11 219
Ostatní pasiva	44 932	42 236	38 159
Podřízený dluh	5 693	5 886	2 920
Menšinové podíly	1 411	1 268	817
Vlastní kapitál	49 070	48 594	43 181
Pasiva celkem	815 582	728 393	704 032

Základní poměrové ukazatele

	30. 6. 2007	30. 6. 2006
Návratnost vlastního kapitálu ROE	21,0%	22,0%
Výnosnost aktiv ROA	1,4%	1,4%
Provozní náklady / provozní výnosy (Cost/Income)	52,8%	52,8%
Čistá úroková marže vztahovaná k hrubým aktivům	2,97%	3,03%
Neúrokové výnosy / provozní výnosy	32,7%	34,6%
Pohledávky za klienty / závazky ke klientům	60,3%	56,3%
Klasifikované klientské pohledávky / klientské pohledávky*	5,0%	4,3%
BIS kapitál	10,4%	11,5%

* údaje za Českou spořitelnu podle metodiky ČNB

Vybrané údaje z obchodní činnosti

	30. 6. 2007	30. 6. 2006
Počet zaměstnanců FS České spořitelny (přepočtený stav)	10 912	10 807
Celkový počet klientů	5 293 275	5 325 367
Počet sporožirových účtů	2 804 604	2 765 797
- z toho: počet produktových balíčků	1 367 507	1 156 849
Počet klientů přímého bankovníctví Servis 24	1 083 035	987 234
Počet karet	3 206 434	3 008 199
- z toho: počet kreditních karet	537 623	392 258
Počet bankomatů	1 094	1 079
Počet poboček České spořitelny	636	637

Čistý zisk po zdanění vybraných dceřiných společností České spořitelny

PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ PRO FINANČNÍ VÝKAZNICTVÍ

mil. Kč	30. 6. 2007	30. 6. 2006
Stavební spořitelna České spořitelny	462	358
s Autoleasing	-46	-18
Penzijní fond České spořitelny	361	179
Pojišťovna České spořitelny	126	98
Investiční společnost České spořitelny	55	59
Factoring České spořitelny	14	11
brokerjet České spořitelny	23	27

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 2007

Produkce: Omega Design, s. r. o.

Materiál pro veřejnost

