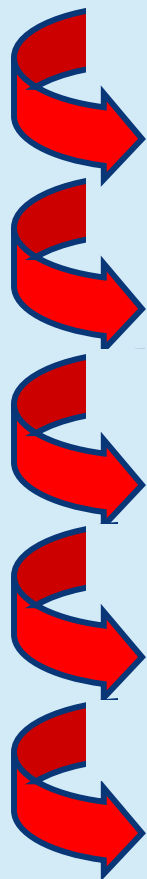


# Česká Spořitelna

## *Neauditované konsolidované IFRS výsledky za 3 čtvrtletí 2004*

*12. listopad 2004*

# Obsah



<b>Úvod</b>	<b>3</b>
<b>Hlavní fakta za 3 čtvrtletí 2004</b>	<b>4</b>
<b>Hospodářské výsledky za 3 čtvrtletí 2004</b>	<b>7</b>
<b>Úvěry klientům v 3 čtvrtletí 2004</b>	<b>24</b>
<b>Přílohy</b>	<b>34</b>

# Úvod

- **Finanční výsledky ČS v roce 2004 demonstrují pokrok skupiny ve vytváření značky orientované na služby klientům a podporující celkový růst ekonomiky České republiky**
- **Kombinace zvyšující se profesionality zaměstnanců, vynikajících distribučních kanálů, konkurenceschopných produktů a stanovování cen a zlepšující se kvalita služeb umožňuje ČS pomáhat svým klientům z řad fyzických osob, podniků, vládních a neziskových organizací uspokojit jejich finanční potřeby**
- **Vstup České republiky do EU 1. května 2004 spolu s dobrým ekonomickým růstem a rostoucí poptávkou po finančních službách vytvořily pro Českou spořitelnu prostředí, ve kterém může jak pomoci České republice v růstu, tak dosahovat nadprůměrných zisků**

# *Hlavní fakta za 3 čtvrtletí 2004*

# Makroekonomická situace v ČR

- **Centrální banka zvýšila v srpnu dvoutýdenní repo sazbu o dalších 25 p.b. na 2,50 %**
- **Inflace v září 2004 vzrostla na 2,2 % z 1,0 % (konec roku 2003)**
- **Nezaměstnanost na úrovni 9,1 % ve 3. čtvrtletí 2004, v Praze na hranici 4 % a v Moravskoslezském kraji zhruba 15 %**
- **Růst reálného HDP ve výši 4,1 % v 1. pololetí 2004**
- **Podíl objemu hypotečních úvěrů na HDP činil 5,1 % (1. pololetí 2004)**
- **Podíl bytů, domů a rodinných domů v osobním vlastnictví v ČR na úrovni 47 % (poslední sčítání lidu v roce 2001)**
- **Podíl zůstatku běžného účtu na HDP dosáhl - 6,4 % v 1. pololetí 2004**

# 3. čtvrtletí 2004

## Obchodní výsledky

- **ČS snížila úrokové sazby u hypotečních úvěrů a otevřela další hypoteční centra**
- **Růst úvěrového portfolia o 12 % od počátku roku – způsobený především retailovými a komerčními hypotečními úvěry**
- **Počet vydaných kreditních karet se zvýšil na 172 tisíc a objem úvěrů z kreditních karet dosáhl 1,2 mld. Kč**
- **Počet uživatelů služby Intenetbanking se od začátku roku zvýšil na 876 tisíc, tj. o 12 %; byl implementován nový design a nové funkčnosti a zavedena možnost zajištěných plateb kartou přes Internet**
- **ČS nabízí nový investiční úvěr pro malé a střední podniky a podnikatele částečně zajištěný Evropským investičním fondem**
- **Brokerjet (dceřiná společnost ČS) nabízí online obchodování na Burze cenných papírů Praha**

***Neauditované konsolidované  
výsledky podle IFRS  
za 3 čtvrtletí 2004***

IFRS – Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví

# Přehled

- **ČS prodala neživotní část pojištění společnosti Kooperativa. Tento ojedinělý, neopakující se strategický krok zvýšil v roce 2004 čistý zisk skupiny o 1,2 mld. Kč a umožnil ČS soustředit se pouze na obchod s životním pojištěním.**
- **Prostředí nízkých úrokových sazeb má nepříznivý vliv na dosažený zisk z důvodu velkého objemu vkladů v rozvaze ČS**
- **I přes nízké úrokové sazby ČS dosáhla růstu na straně příjmů, které odráží pronikání finančních produktů (jak na aktivní, tak na pasivní straně bilance) do sektorů spotřebitelé, podnikání, stát a neziskové organizace.**



# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát

## Hlavní body

- Provozní zisk se zvýšil o 20,9 % na 8 471 mil. Kč oproti 3Q 2003
- Čistý zisk vzrostl ve srovnání s 3Q 2003 o 16,6 % na 6 576 mil. Kč (včetně jednorázového zisku z prodeje neživotní části Pojišťovny ČS)
- Ukazatel ROE dosáhl 24,8 % (3Q 2003: 24,2 %); ROA 1,5 % (3Q 2003: 1,4 %)
- Čistý úrokový výnos se zvýšil o 8,9 % na 12 552 mil. Kč
- Čistý příjem z poplatků a provizí zaznamenal růst o 9,7 % na 6 247 mil. Kč
- Čistý zisk z finančních operací vzrostl o 6,6 % na 979 mil. Kč
- Všeobecné administrativní náklady nepatrně vzrostly o 2,0 %
- Ukazatel poměru nákladů k výnosům poklesl na 57,6 % (3Q 2003: 61,7 %)

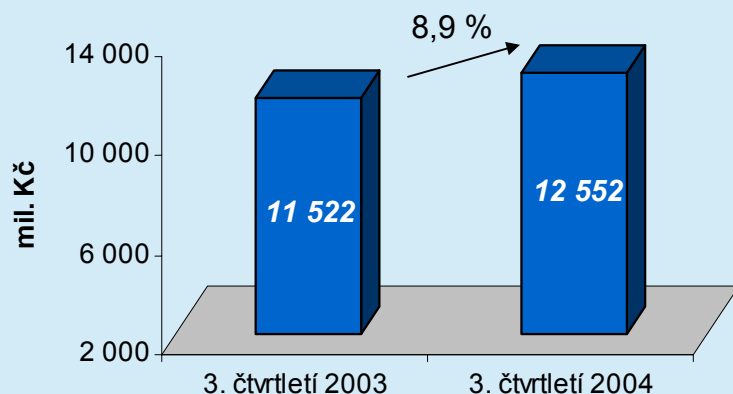
# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát

IFRS, konsol., mil. Kč	3. čtvrtletí 2003	3. čtvrtletí 2004	Změna v %
Čistý úrokový výnos	11 522	12 552	8,9
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	1 746	-599	n/a
Čisté příjmy z poplatků a provizí	5 695	6 247	9,7
Čistý zisk/(ztráta) z obchodních operací	918	979	6,6
Všeobecné administrativní náklady	-11 294	-11 517	2,0
Výnosy z pojišťovací činnosti	167	210	25,6
Ostatní provozní výsledky	-476	2 772	n/a
<b>Zisk/(ztráta) před zdaněním</b>	<b>8 278</b>	<b>10 644</b>	<b>28,6</b>
Daň z příjmu	-2 517	-2 987	18,7
<b>Zisk/(ztráta) po zdanění</b>	<b>5 761</b>	<b>7 657</b>	<b>32,9</b>
Menšinové podíly	-122	-1 081	n/a
<b>Čistý zisk/(ztráta) za účetní období</b>	<b>5 639</b>	<b>6 576</b>	<b>16,6</b>
Provozní výnosy	18 302	19 988	9,2
Provozní náklady	-11 294	-11 517	2,0
<b>Provozní zisk</b>	<b>7 008</b>	<b>8 471</b>	<b>20,9</b>
<b>Ukazatel poměru nákladů k příjmům (v %)</b>	<b>61,7%</b>	<b>57,6%</b>	
<b>Návratnost kapitálu (ROE, v %)</b>	<b>24,2%</b>	<b>24,8%</b>	

# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát

## Čistý úrokový výnos

### Čistý úrokový výnos vzrostl zejména díky pokračujícímu růstu úvěrového portfolia



#### Hlavní vlivy:

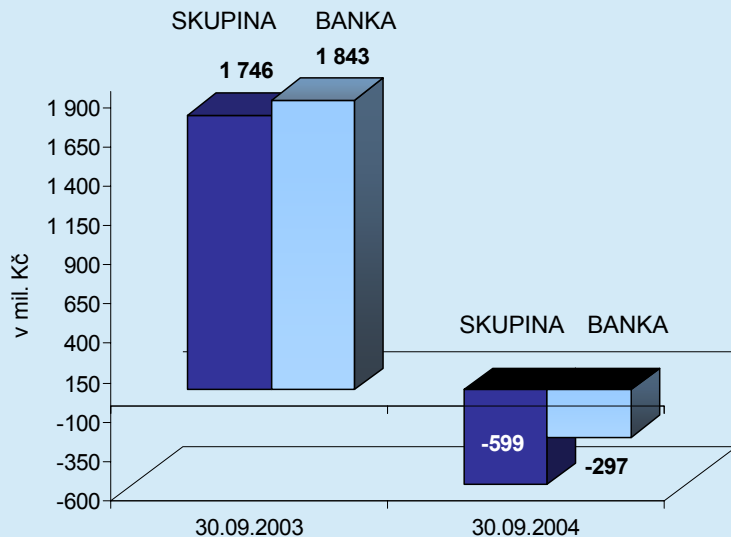
- Vyšší objem klientských úvěrů a vkladů (nárůst o 11,6 % a 9,5 %)
- Změna struktury na straně aktiv směrem od úvěrů finančním institucím k úvěrům klientům
- Zvýšení úrokových výnosů z cenných papírů díky vyšším objemům
- Pokles úrokových nákladů ovlivněn splacením podřízeného dluhu v prosinci 2003 (pozitivní dopad ve výši cca 150 mil. Kč ve 3Q 2004)
- Neúročené zůstatky na anonymních vkladních knížkách (6,7 mld. Kč na konci září 2004) příznivě ovlivnily čistý úrokový výnos přibližně ve výši 131 mil. Kč
- Čistá úroková marže (vypočtená na průměrná úročená aktiva) dosáhla hodnoty 3,6 %

IFRS, konsol., mil. Kč	3. čtvrtletí 2003	3. čtvrtletí 2004	Změna v %
<b>Úrokové výnosy</b>	<b>17 135</b>	<b>17 141</b>	<b>0,0</b>
- z pohledávek za bankami	2 754	1 898	-31,1
- z pohledávek za klienty	9 257	9 629	4,0
- z cenných papírů	4 739	5 333	12,5
- ostatní úrokové výnosy	386	281	-27,2
<b>Úrokové náklady</b>	<b>-5 613</b>	<b>-4 589</b>	<b>-18,2</b>
- za závazky k bankám	-744	-686	-7,8
- za závazky ke klientům	-4 238	-3 495	-17,5
- za cenných papírů	-69	-80	16,3
- ostatní úrokové náklady	-562	-328	-41,6

# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát

## Rezervy a OP k úvěrům a pohledávkám

### Čistá tvorba rezerv a opravných položek ve výši téměř 600 mil. Kč



#### Hlavní vlivy:

#### ➤ Celková tvorba rezerv a opravných položek (OP) v 3Q04:

- ⇒ Banka - 297 mil. Kč
- ⇒ Dceř. spol. - 302 mil. Kč

---

- ⇒ Celkem - 599 mil. Kč

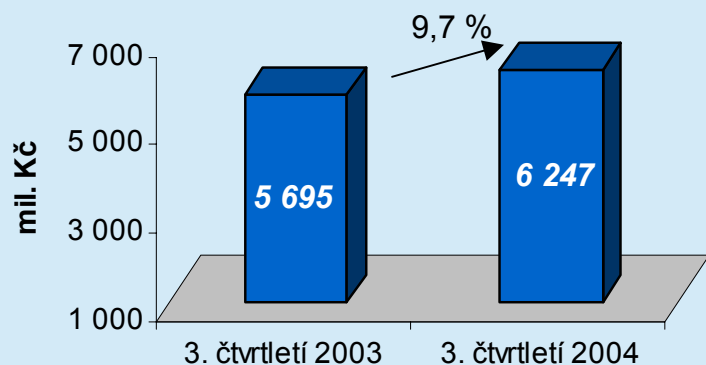
Pouze ČS Rezervy na ztráty z úvěrů (rozvaha, v mil. Kč, IFRS)	Opravné položky	Všeobecné rezervy	Rezervy a opravné položky
<b>Stav k 1. 1. 2004</b>	<b>4 571</b>	<b>3 186</b>	<b>7 756</b>
Tvorba (+)/Rozpouštění (-)	+844	-178	<b>+667</b>
Vymáhání pohledávek	-363	0	<b>-363</b>
Odpisy	-346	-29	<b>-375</b>
Bez efektu na rozvahu	36	134	<b>170</b>
IFRS oprava	-6	0	<b>-6</b>
<b>Stav k 30. 9. 2004</b>	<b>4 742</b>	<b>3 113</b>	<b>7 855</b>

Tvorba (-) / Rozpouštění (+)

# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát

## Čisté příjmy z poplatků a provizí

### Čisté příjmy z poplatků a provizí pokračují v růstu



IFRS, konsol., mil. Kč	3. čtvrtletí 2003	3. čtvrtletí 2004	Změna v %
<b>Přijaté poplatky a provize</b>	<b>6 111</b>	<b>6 617</b>	<b>8,3</b>
- z úvěrů	1 066	1 267	18,9
- z platebních transakcí	3 558	3 737	5,0
- obchodování s cennými papíry	400	438	9,5
- ostatní	1 087	1 175	8,1
<b>Placené poplatky a provize</b>	<b>-416</b>	<b>-370</b>	<b>-11,1</b>
- z úvěrů	-13	-34	n/a
- z platebních transakcí	-61	-34	-44,1
- obchodování s cennými papíry	-35	-5	-85,7
- ostatní	-308	-297	-3,4

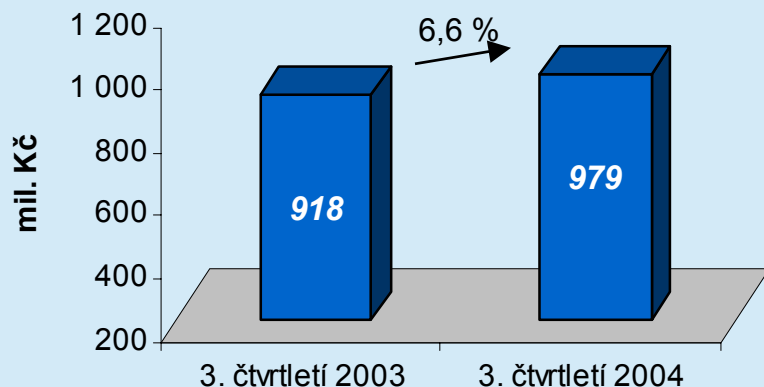
### Hlavní vlivy:

- Akcelerace úvěrových obchodů – zejména hypotečních úvěrů (11,6% růst klientských úvěrů v meziročním srovnání, bez ČKA) s pozitivním dopadem ve výši 201 mil. Kč
- Zvýšení poplatků z obchodování s cennými papíry způsobeno nárůstem objemu aktiv spravovaných skupinou ČS (zejména u ISCS)
- Pokles růstu poplatků a provizí z platebních transakcí – klienti pokračují v optimalizaci svých nákladů na poplatky vyšším využíváním alternativních distribučních kanálů, kde jsou účtovány nižší poplatky

# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát

## Čistý zisk z obchodních operací

### Obchodování na finančních trzích nadále vykazuje dobré výsledky



#### Hlavní vlivy:

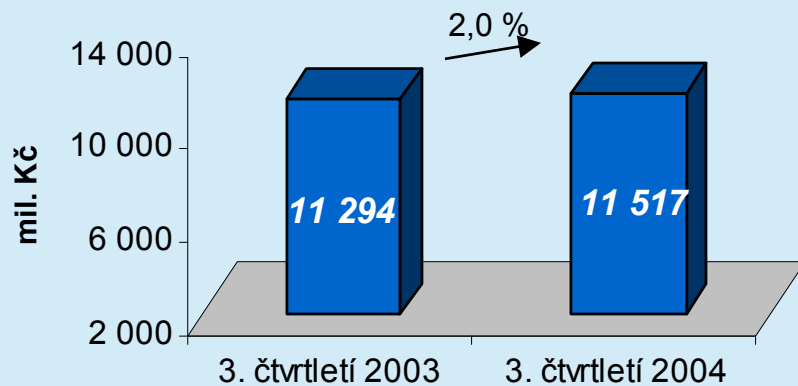
- Růst objemu klientských obchodů, zvýšení tržního podílu a vyšší počet aktivních klientů se odrazil v růstu zisku z obchodování s cennými papíry
- Nižší volatilita na devizových trzích ovlivnila vývoj zisku z operací s cizími měnami
- Výnos z obchodního portfolia cenných papírů se zvýšil na 151 mil. Kč (podpoložka ostatní)

IFRS, konsol., mil. Kč	3. čtvrtletí 2003	3. čtvrtletí 2004	Změna v %
Realizované a nerealizované zisky z Deriváty	167	249	49,1
Operace s cizími měnami	-64	-113	76,6
Ostatní	761	692	-9,1
	54	151	179,6

# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát

## Všeobecné administrativní náklady

### Dopad změn DPH do značné míry kompenzován přísným řízením nákladů



#### Hlavní vlivy:

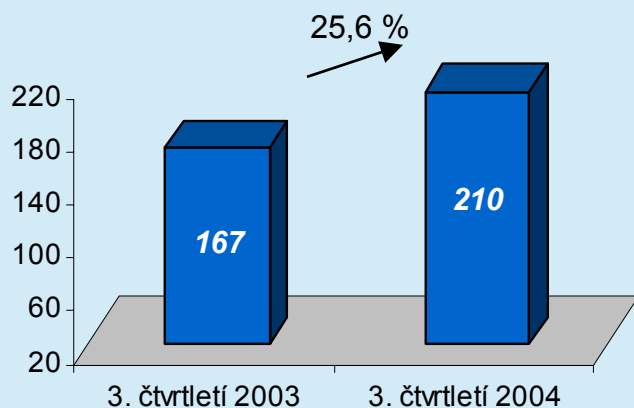
- Vyšší personální náklady v důsledku zvýšení základních platů na začátku roku 2004, zvýšení bonusů vázaných na výkon a placeného odstupného v souvislosti se snížením počtu zaměstnanců
- Ostatní administrativní náklady ovlivněny dvěma faktory - legislativními změnami daně z přidané hodnoty platné od počátku roku 2004 (skutečný dopad ve 3Q 2004 činil 330 mil. Kč) a řízením nakupovaných výkonů, které tyto změny DPH vykompenzovalo

IFRS, konsol., mil. Kč	3. čtvrtletí 2003	3. čtvrtletí 2004	Změna v %
Personální náklady	4 802	4 999	4,1
Ostatní administrativní náklady	4 271	4 274	0,1
Odpisy	2 221	2 244	1,0

# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát

## Výnosy z pojišťovací činnosti

### Výnosy z pojišťovací činnosti ovlivněny prodejem neživotního pojištění



#### Hlavní vlivy:

- Výsledek za 3. čtvrtletí 2003 obsahuje rovněž výsledek z neživotního pojištění
- Převod/prodej neživotní části Pojišťovny ČS na společnost Kooperativa byl realizován 2. ledna 2004
- Celkové předepsané pojistné životního pojištění meziročně vzrostlo o 20,8 % na téměř 2,7 mld. Kč

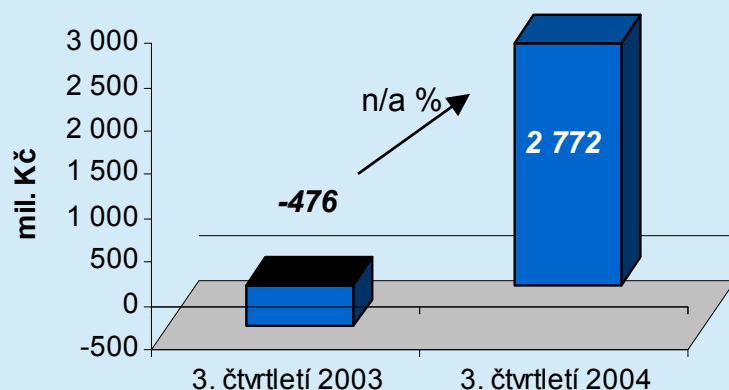
- Čisté investiční a úrokové výnosy vzrostly o 21,1 %
- Náklady na pojistná plnění poklesla o 56,8 % na 436 mil. Kč



# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát

## Ostatní provozní výsledky

### Ostatní provozní výsledky ovlivněny zejména prodejem neživotní části pojištění



#### Hlavní vlivy:

- Pozitivní dopad z prodeje neživotní části pojištění ve výši 2,9 mld. Kč (před zdaněním a menšinovými podíly)
- Vyšší ostatní výnosy způsobeny přeceněním jedné majetkové účasti ČS (pozitivní vliv ve výši 615 mil. Kč)
- Nižší tržní ohodnocení portfolia cenných papírů na prodej, jak u banky, tak u dceřiné společnosti Penzijní fond ČS v souvislosti s růstem úrokových sazeb (negativní dopad 96 mil. Kč)
- Vyšší příspěvek do Fondu pojištění vkladů způsoben rostoucím objemem vkladů klientů a zvýšením sazby povinného příspěvku u banky z 0,1% na 0,2% a u stavební spořitelny z 0,05 % na 0,1% (nepříznivý dopad ve výši 264 mil. Kč)

IFRS, konsol., mil. Kč	3. čtvrtletí 2003	3. čtvrtletí 2004	Změna v %
<b>Ostatní provozní výnosy</b>	<b>483</b>	<b>1 170</b>	<b>142,2</b>
- výnos z prodeje nemovitostí	x	53	n/a
- ostatní	483	1 117	131,3
<b>Ostatní provozní náklady</b>	<b>-1 296</b>	<b>-1 538</b>	<b>18,7</b>
- příspěvek do Fondu pojištění vkladů	-292	-556	90,4
- náklady na prodej nemovitostí	-13	-37	184,6
- ostatní	-991	-945	-4,6
<b>Výnosy/(náklady) z cenných papírů v portfoliu na prodej</b>	<b>337</b>	<b>241</b>	<b>-28,5</b>
<b>Výnos z prodeje neživotního pojištění</b>	<b>x</b>	<b>2 899</b>	<b>n/a</b>

# Konsolidovaná rozvaha k 30. 9. 2004

## Hlavní body

- Celková aktiva od začátku roku vzrostla o 7,9 % na 597,6 mld. Kč
- Hrubé úvěry klientů (bez ČKA) vzrostly o 11,6 % na 198,9 mld. Kč
- Závazky ke klientům stouply o 9,5 % na 469,2 mld. Kč zejména vlivem krátkodobých repo operací (bez tohoto efektu by závazky ke klientům vzrostly o 4,1 %); celkové prostředky klientů ve správě FS ČS vzrostly o 10,8 % na 525,7 mld. Kč
- Zůstatek vkladů na anonymních vkladních knížkách k 30. 9. 2004 činil 6,7 mld. Kč (téměř 95 % pokles od listopadu 2001)
- Zvýšení objemu vydaných dluhopisů o 19,9 % na 19,2 mld. Kč v souvislosti s emisí hypotečních zástavních listů
- Kapitálová přiměřenost podle BIS činila ke konci roku 13,3 %, dostatečně nad zákonem požadovanou úrovní

# Konsolidovaná rozvaha

## Aktiva

IFRS, konsol., mil. Kč	31.12.2003	30.9.2004	Změna v %
<b>Aktiva celkem</b>	<b>554 048</b>	<b>597 573</b>	<b>7,9</b>
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	22 713	25 779	13,5
Pohledávky za bankami	82 121	80 736	-1,7
Pohledávky za Českou konsolidační agenturou	36 744	35 444	-3,5
Pohledávky za klienty	178 159	198 912	11,6
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-9 025	-9 369	3,8
Aktiva určená k obchodování	53 168	33 514	-37,0
Investice na prodej	27 343	41 558	52,0
Finanční investice	122 887	153 697	25,1
- poklad. poukázky a kótované dluhopisy	112 175	139 286	24,2
- ostatní	10 712	14 411	34,5
Hmotný a nehmotný majetek	20 596	19 143	-7,1
Ostatní aktiva	19 342	18 159	-6,1

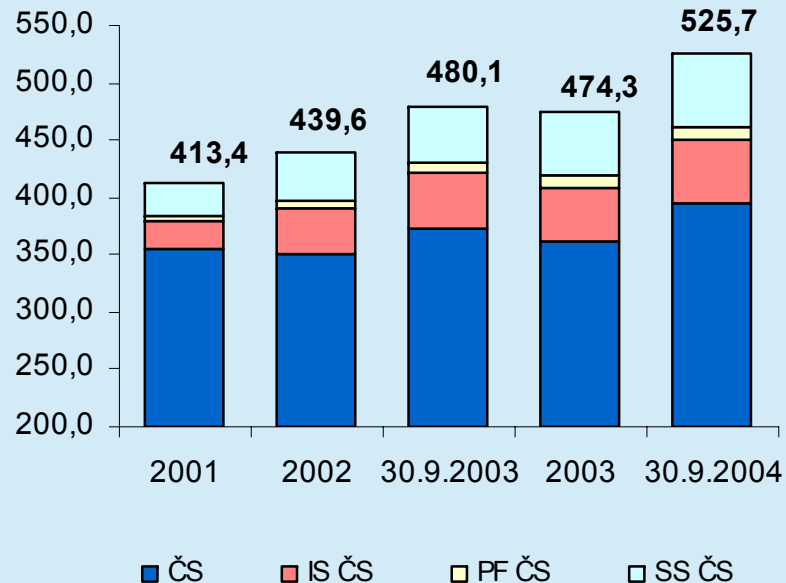
# Konsolidovaná rozvaha

## Pasiva a vlastní jmění

IFRS, konsol., mil. Kč	31.12.2003	30.9.2004	Změna v %
<b>Pasiva celkem</b>	<b>554 048</b>	<b>597 573</b>	<b>7,9</b>
Závazky k bankám	29 641	29 246	-1,3
Závazky ke klientům	428 572	469 231	9,5
Emitované dluhopisy	16 017	19 201	19,9
Ostatní pasiva	44 020	41 274	-6,2
Menšinové podíly	1 390	2 355	69,4
<b>Vlastní jmění</b>	<b>34 408</b>	<b>36 266</b>	<b>5,4</b>

# Celkové prostředky klientů ve správě FS ČS

Celkové klientské prostředky



## Hlavní vlivy:

- Více než 25 % celkových prostředků klientů spravováno dceřinými společnostmi
- Růst celkových prostředků klientů od počátku roku o 10,8 % na 525,7 mld. Kč
- Penzijní fond ČS zaznamenal největší nárůst spravovaných klientských prostředků, a to o 32,7 % v meziročním srovnání (22,8 % od počátku roku)
- Pozitivní výsledek vykázala také Stavební spořitelna ČS – zvýšení vkladů klientů o 27,4 % v meziročním srovnání (13,6 % od začátku roku) a Investiční společnost ČS - zvýšení vkladů klientů o 16,2 % v meziročním srovnání (15,5 % od počátku roku)

IFRS, mld. Kč	2001	2002	30.9.2003	2003	30.9.2004
ČS - mateřská banka	354,4	350,8	373,6	360,7	394,9
Investiční společnost ČS	24,7	39,7	48,0	48,3	55,8
Penzijní fond ČS	5,0	7,0	8,5	9,2	11,3
Stavební spořitelna ČS	29,3	42,1	50,0	56,1	63,7
<b>Celkem</b>	<b>413,4</b>	<b>439,6</b>	<b>480,1</b>	<b>474,3</b>	<b>525,7</b>

# Kapitálová přiměřenost

## Kapitálová přiměřenost podle ČNB

Mateřská banka, mil. Kč	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	30.9.2004
Tier I	20 184	22 583	21 910	24 694
Tier I + Tier II	26 244	24 926	22 115	23 899
Požadavek na kapitál A (na rizikově vážená aktiva)	12 641	14 035	15 664	18 716
Požadavek na kapitál B (na tržní riziko)	1 302	1 481	1 539	1 744

Kapitálová přiměřenost Tier I	11,6%	11,6%	10,2%	9,7%
Kapitálová přiměřenost Tier I+II	15,1%	12,9%	10,3%	9,3%

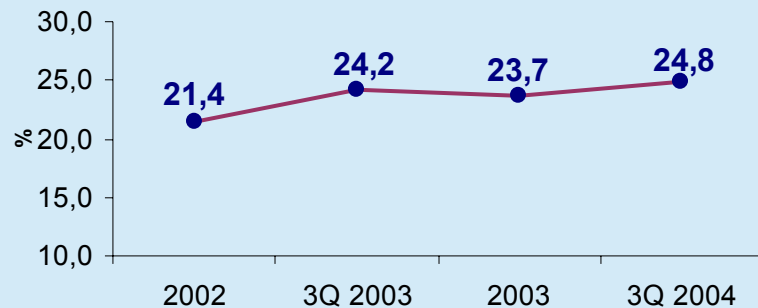
## Kapitálová přiměřenost podle BIS

ČS Finanční skupina, mil. Kč	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	30.9.2004
Tier I	25 525	30 947	35 787	38 610
Tier I+II	31 650	36 375	35 588	37 810
Rizikově vážená aktiva	175 782	201 813	224 715	262 687
Požadavek na kapitál na tržní riziko	1 302	1 481	1 539	1 722

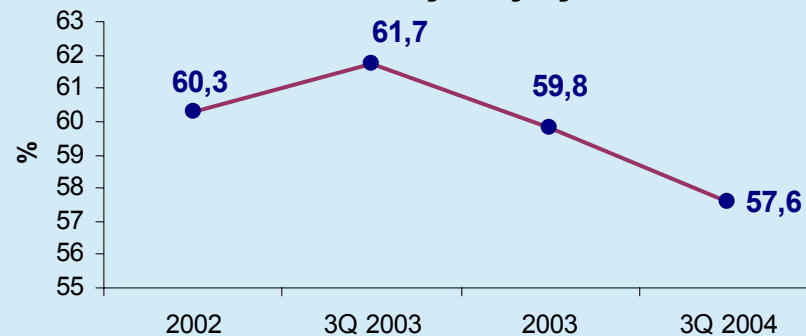
Kapitálová přiměřenost Tier I	13,3%	14,0%	14,7%	13,6%
Kapitálová přiměřenost Tier I+II	16,5%	16,5%	14,6%	13,3%

# Vývoj finančních ukazatelů

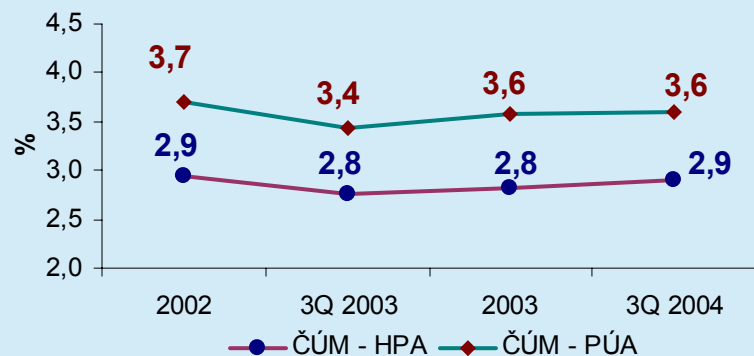
## ROE



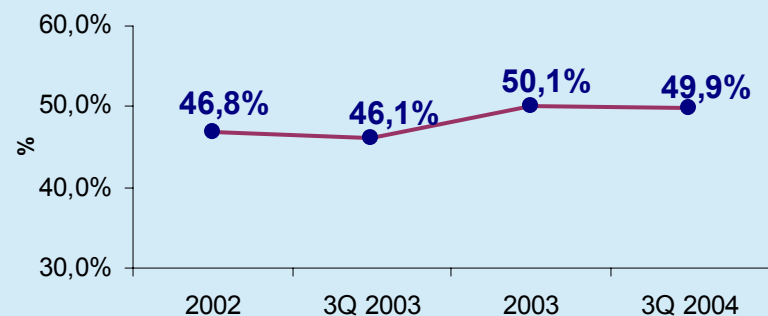
## Náklady/Příjmy



## Čistá úroková marže



## Podíl úvěrů\* na vkladech



Pozn.: HPA = hrubá průměrná aktiva  
PÚA = průměrná úročená aktiva

\* Úvěry = pohledávky za klienty + pohledávky za ČKA

# *Úvěry klientům za 3 čtvrtletí 2004*

*(IFRS)*



# Úvěrové portfolio ve 3Q 2004

## Konsolidováno

### ➤ Růst úvěrů i nadále akceleruje

- ⇒ Konsolidované úvěry klientů (bez ČKA) se od počátku roku zvýšily o 20,8 mld. Kč (tj. o 11,6 %) a o 38,6 mld. Kč (tj. o 24,1 %) v meziročním srovnání
- ⇒ Úvěry malým a středním podnikům (SME) od začátku roku vzrostly o 5,9 mld. Kč (tj. o 21,4 %) (pouze ČS)
- ⇒ Nejrychleji od počátku roku rostly retailové hypoteční úvěry o 13,0 mld. Kč (tj. o 48,3 %)

### ➤ Růst pouze ve 3. čtvrtletí 2004 činil 9,9 mld. Kč, což je o 1,1 mld. Kč (tj. o 13,5 %) více než ve 3. čtvrtletí 2003 (pouze ČS)

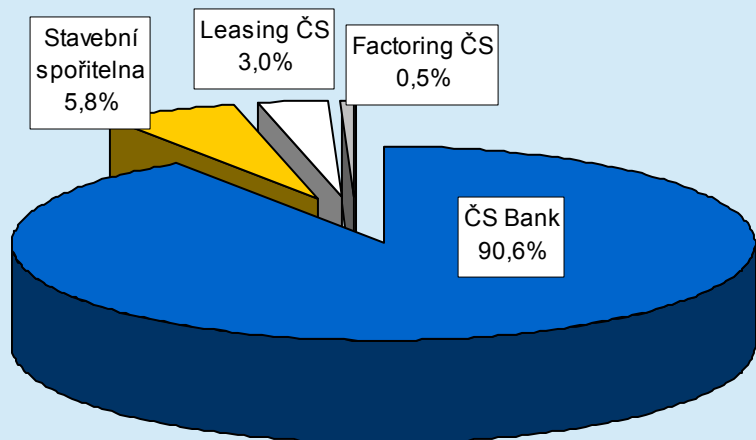
### ➤ Celkový objem hypotečních úvěrů a úvěrů na financování nemovitostí dosáhl 64,8 mld. Kč a tvoří nyní 27,7 % celkového konsolidovaného portfolia (včetně úvěrů ze stavebního spoření)

### ➤ Kvalita úvěrového portfolia se i nadále zlepšuje: podíl vysoce rizikových úvěrů poklesl na 2,8 % (tj. pokles od začátku roku o 70 b. b.)

# Struktura klientských úvěrů ve skupině

## Úvěry klientům (konsolidováno)

Struktura konsolidovaného portfolia (3Q 2004)

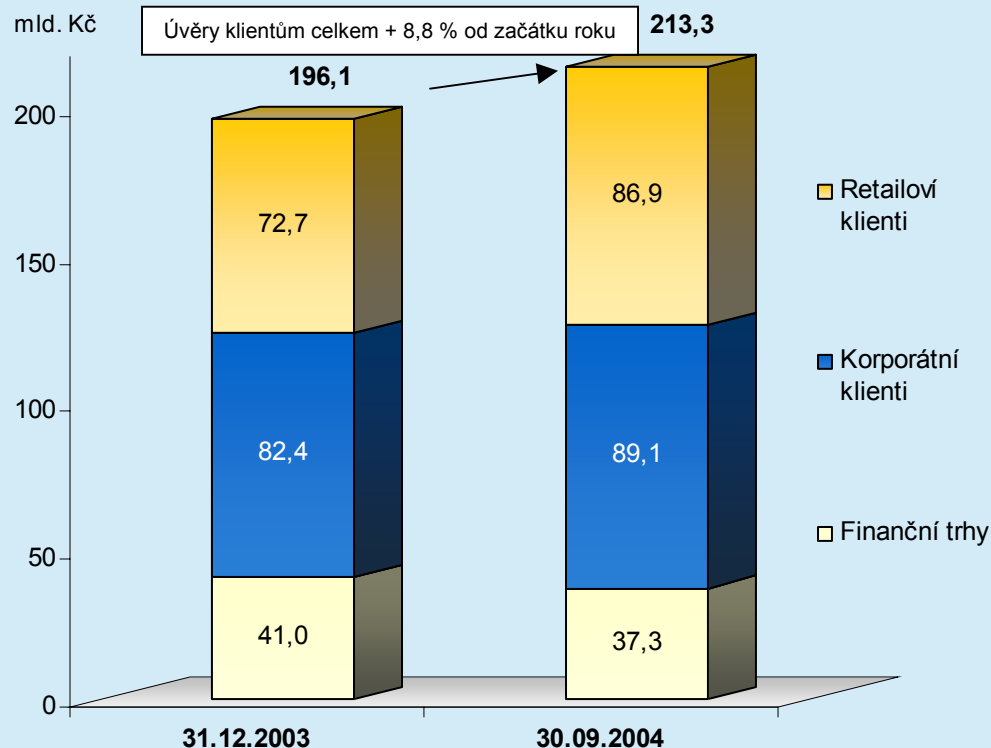


- Konsolidované úvěry klientům (bez ČKA) vzrostly od počátku roku o 11,6 %
- Silný růst úvěrů ve Stavební spořitelně ČS zvýšil její podíl na 5,8 % (oproti 4,9 % na konci roku 2003)
- Leasing ČS je ovlivněn stagnací leasingového trhu

v mil. Kč, IFRS	31.12.2003	30.9.2004	Růst od začátku roku		Podíly 3Q 04
ČS Bank	196 060	213 260	17 200	8,8%	91,0%
↳ z toho ČKA	36 744	35 444	-1 300	-3,5%	15,1%
Stavební spořitelna ČS	10 483	13 561	3 078	29,4%	5,8%
Leasing ČS	7 341	7 001	-340	-4,6%	3,0%
Factoring ČS	1 170	1 246	76	6,5%	0,5%
Ostatní dceřiné společnosti	422	324	-98	-23,3%	0,1%
Konsolidační položky	-573	-1 036	-	-	-
<b>Úvěry klientům (bez ČKA)</b>	<b>178 158</b>	<b>198 912</b>	<b>20 754</b>	<b>11,6%</b>	-
<b>Úvěry klientům celkem</b>	<b>214 903</b>	<b>234 356</b>	<b>19 454</b>	<b>9,1%</b>	<b>100,0%</b>

# Struktura a vývoj úvěrového portfolia banky

## Přehled



➤ **Objem úvěrů korporátním a retailovým klientům vzrostl od začátku roku o 20,9 mld. Kč (tj. o 13,5 %)**

⇒ **Pozitivní vliv**

⇒ retailové hypoteční úvěry<sup>1)</sup> – nárůst od počátku roku o 13,0 mld. Kč (tj. o 48,3 %)

⇒ úvěry SME<sup>2)</sup> – zvýšení od počátku roku o 5,9 mld. Kč (tj. o 21,4 %)

⇒ **Negativní vliv**

⇒ sociální úvěry – pokles o 1,0 mld. Kč (-14,0%) YTD

➤ **Finanční trhy – pokles od začátku roku o 3,7 mld. Kč (tj. o 9,0 %) z důvodu splacení úvěrů ČKA a dalších finančních institucí**

v mil. Kč, IFRS	31.12.2003		30.09.2004		Růst od začátku roku	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	v %
I. KORPORÁTNÍ A RETAILOVÍ KLIENTI	155 075	79,1%	175 963	82,5%	20 888	13,5%
1. Korporátní klienti	82 383	42,0%	89 052	41,8%	6 668	8,1%
2. Retailoví klienti	72 692	37,1%	86 912	40,8%	14 220	19,6%
II. FINANČNÍ TRHY	40 985	20,9%	37 297	17,5%	-3 688	-9,0%
<b>ÚVĚRY KLIENTŮM CELKEM (I.+II.)</b>	<b>196 060</b>	<b>100,0%</b>	<b>213 260</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 200</b>	<b>8,8%</b>

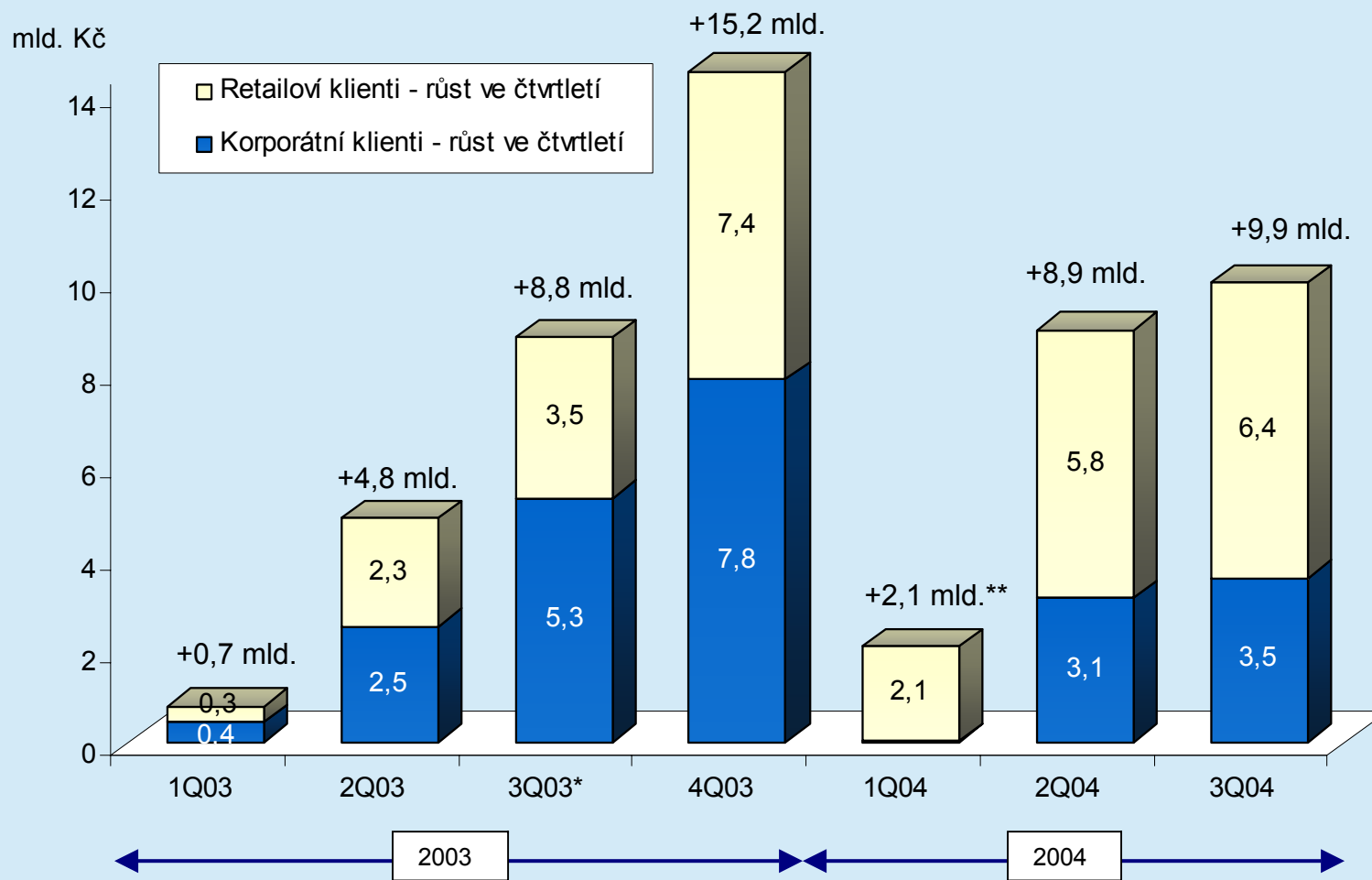
Pozn.: Modifikace segmentového reportu implementována na počátku roku 2004

1) Retailové hypotéky = hypoteční úvěry fyzickým osobám, malým podnikům a malým městům

2) Střední a malé podniky

# Struktura a vývoj úvěrového portfolia banky

## Sezónnost v růstu korporátních a retailových úvěrů

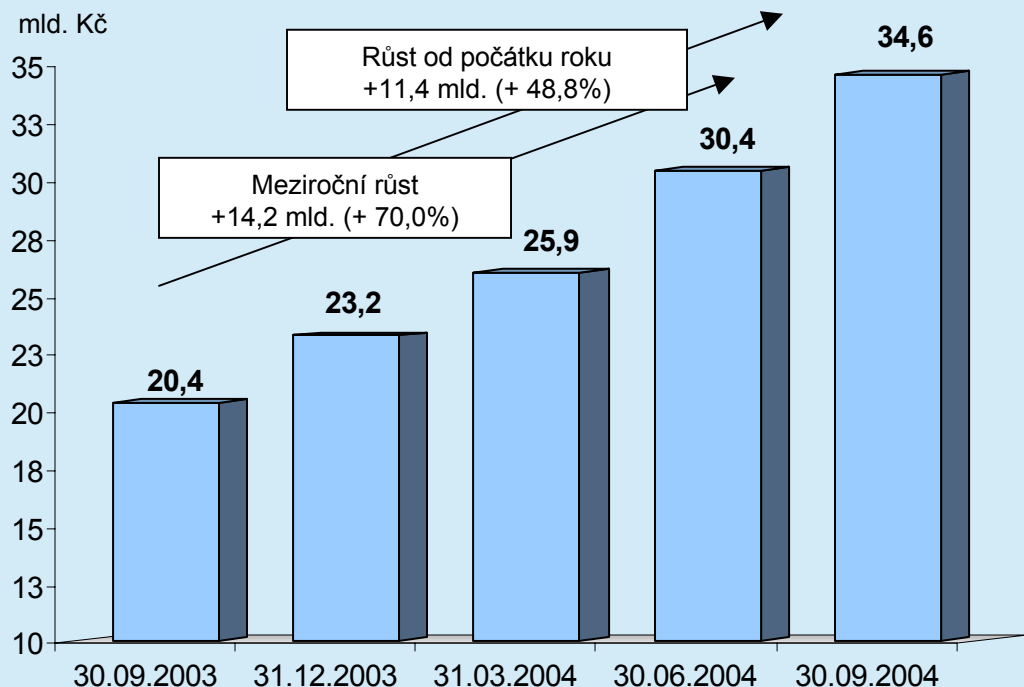


\* 3Q03 skutečný růst (bez prodeje špatné banky – 8,0 mld. Kč)

\*\* Korporátní portfolio v 1Q04 ovlivněno předčasným splacením jednoho úvěru na financování projektu (1,2 mld. Kč)

# Struktura a vývoj úvěrového portfolia banky

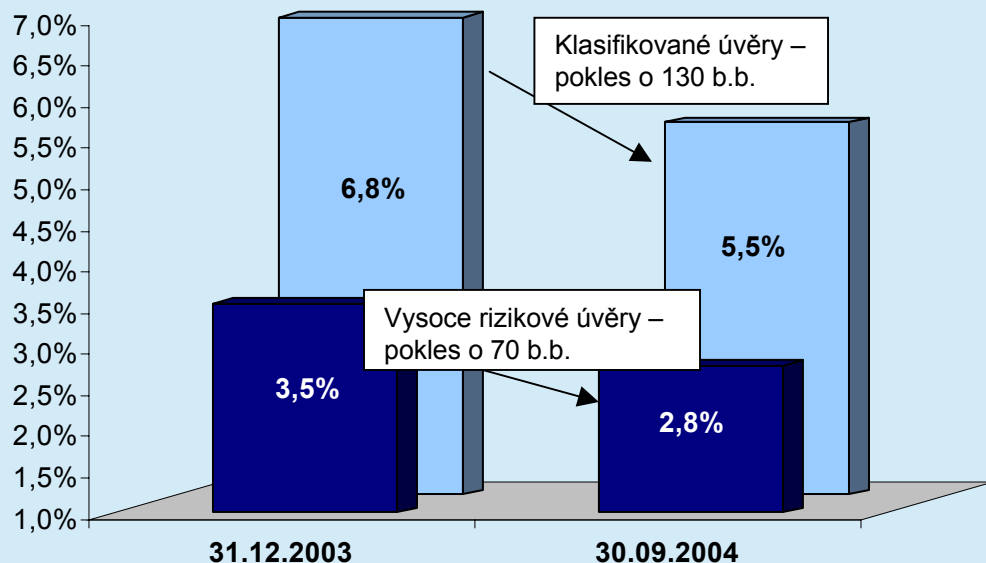
## Hypoteční úvěry FO



- Růst od počátku roku o 11,4 mld. Kč (tj. o 48,8 %) je dvojnásobný ve srovnání s růstem o 5,7 mld. Kč (tj. o 39,1 %) za stejné období roku 2003
- Podíl vysoce rizikových úvěrů zůstává stabilní (0,6 %)

v mil. Kč, IFRS	31.12.2003		30.9.2004	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl
<b>Celkové hypotéky FO</b>	<b>23 234</b>	<b>100,0%</b>	<b>34 584</b>	<b>100,0%</b>
Klasifikované hypotéky (ČNB2-5)	318	1,4%	318	0,9%
Vysoce rizikové hypotéky (ČNB3-5)	146	0,6%	202	0,6%

# Kvalita úvěrového portfolia banky



## Pokračující zlepšení

### ➤ Klasifikované úvěry:

⇒ Pokles od počátku roku o 1,6 mld. Kč především vlivem překlasifikace klientů směrem nahoru

### ➤ Vysoce rizikové úvěry:

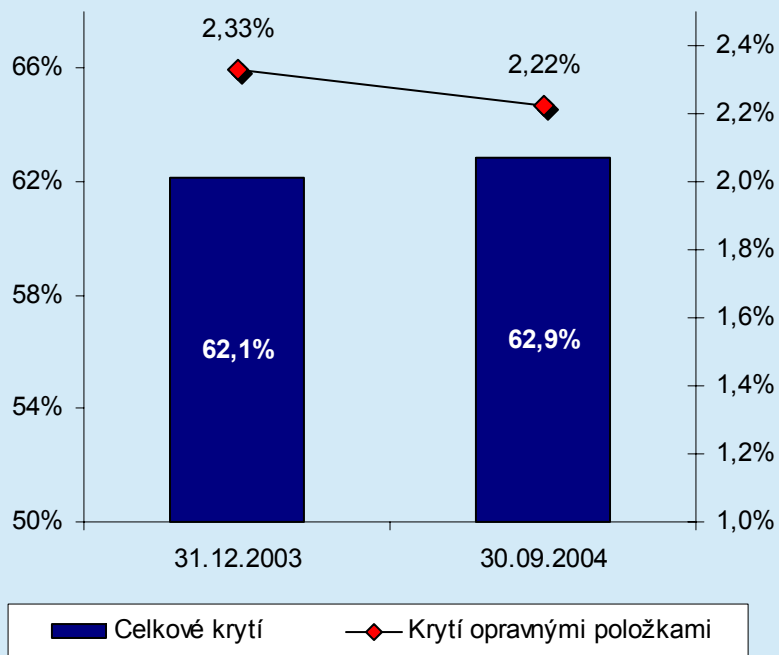
⇒ Pokles od počátku roku o 1,0 mld. Kč z důvodu splacení úvěrů a překlasifikace klientů

⇒ Podíl úvěrů více než 90 dnů po splatnosti se ve 3. čtvrtletí nepatrně zvýšil na 1,9 % (ve srovnání s 1,8 % ve 2Q 2004)

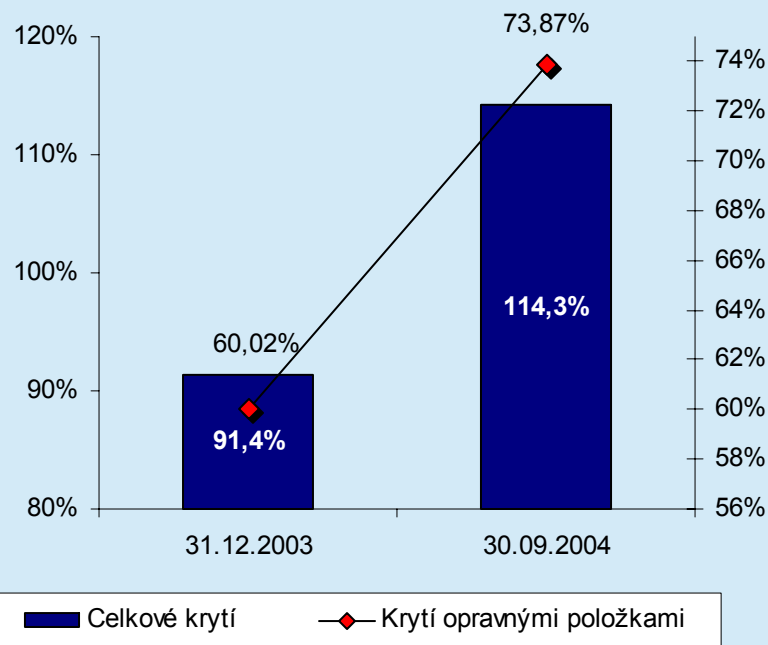
v mil. Kč, IFRS	31.12.2003		30.09.2004	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl
<b>Úvěry klientům</b>	<b>196 060</b>	<b>100,0%</b>	<b>213 260</b>	<b>100,0%</b>
Klasifikované úvěry (ČNB2-5)	13 332	6,8%	11 778	5,5%
Vysoce rizikové úvěry (ČNB3-5)	6 936	3,5%	5 947	2,8%

# Zajištění úvěrového portfolia banky

## Ukazatel krytí celkových úvěrů



## Ukazatel krytí vysoce rizikových úvěrů



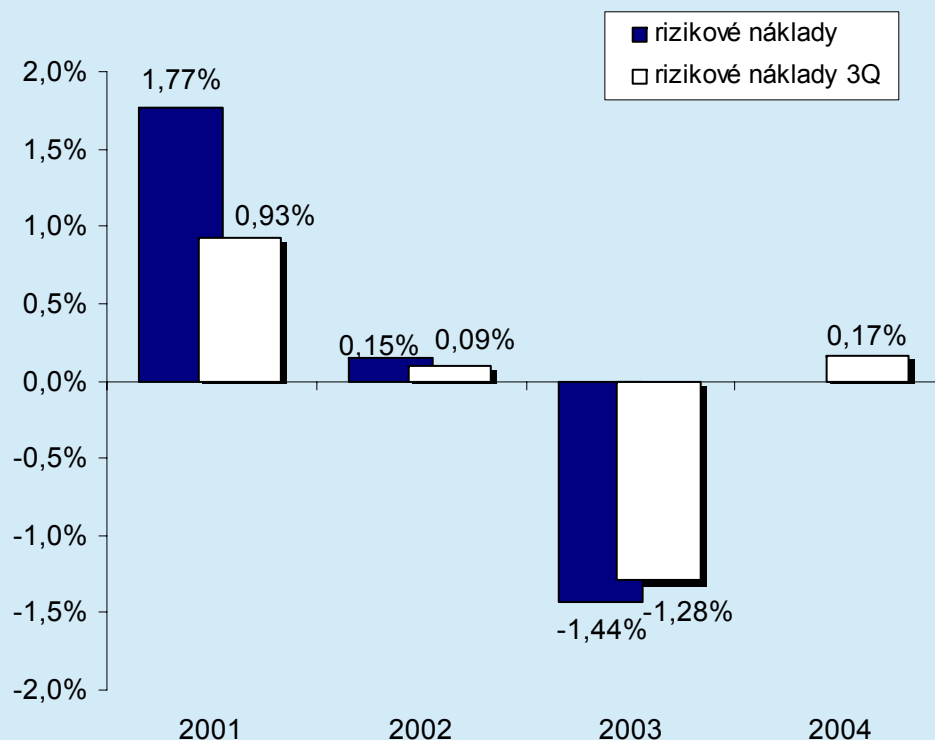
- Ukazatele celkového krytí úvěrů od počátku roku bez výrazných změn
- Ukazatele krytí vysoce rizikových úvěrů se od počátku roku zvýšily

Ukazatel celkového krytí = (zajištění + opravné položky) / celkový objem úvěrů

Ukazatel krytí vysoce rizikových úvěrů\* = (zajištění + opravné položky pro vysoce rizikové úvěry) / objem vysoce rizikových úvěrů

\* Vysoce rizikové úvěry dle klasifikace ČNB 3-5

# Vývoj rizikových nákladů banky



➤ **Rizikové náklady celkového portfolia 0,17 % od začátku roku**

⇒ Skutečné rizikové náklady<sup>1)</sup>  
0,27 % od počátku roku  
(0,60 % za stejné období 2003)

➤ **Korporátní úvěry 0,03% v 3q04 (0,78 % v 3Q03)**

➤ **Retailové úvěry 0,52 % v 3Q04 (0,41 % v 3Q03)**

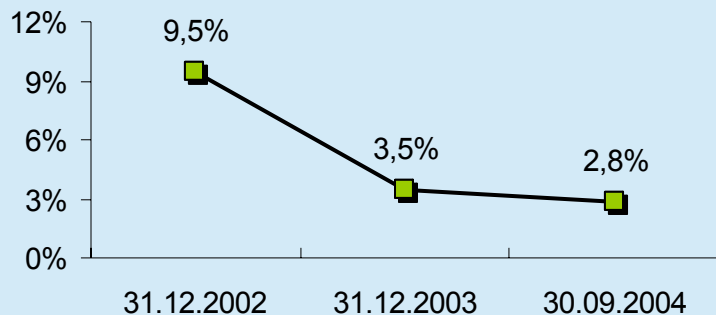
1) Skutečné rizikové náklady v 3Q04 jsou vypočteny bez vlivu rozpouštění všeobecných rezerv  
Skutečné rizikové náklady v 3Q03 (uvedené v závorce) jsou vypočteny bez vlivu rozpouštění všeobecných rezerv a prodeje špatné banky

Pozn.: Rizikové náklady úvěrového portfolia bez úvěrů ČKA

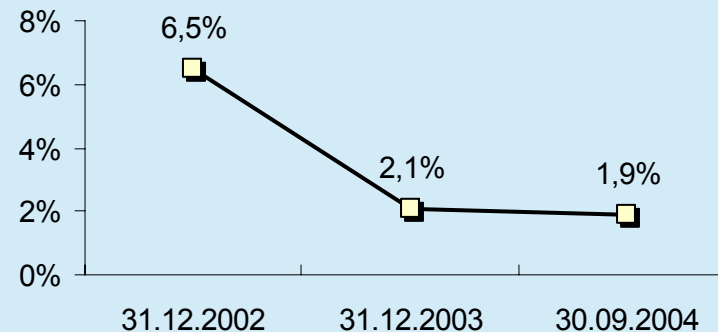


# Klíčové ukazatele kvality úvěrového portfolia banky

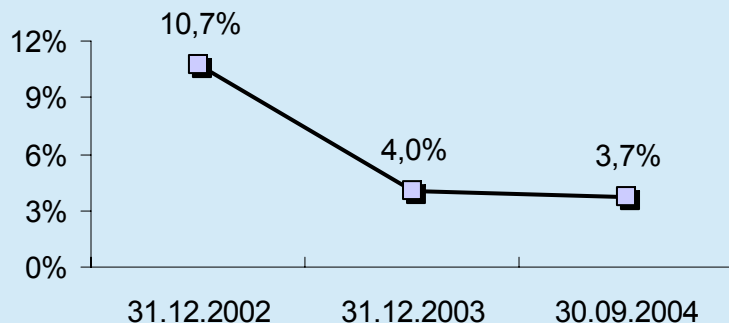
### Podíl vysoce rizikových úvěrů



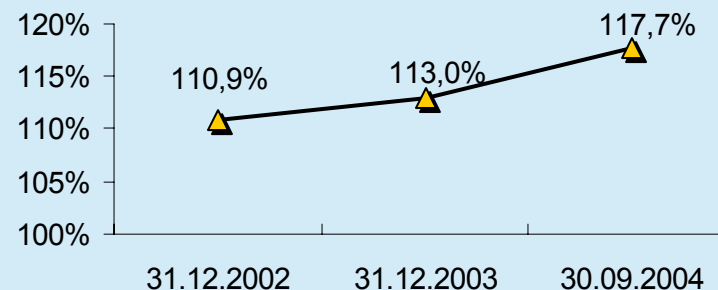
### Podíl úvěrů 90 a více dnů po splatnosti



### Rezervy na ztráty z úvěrů k celkovým úvěrům



### Opravné položky k úvěrům 90 a více dnů po splatnosti



Pozn.: 1. ukazatel krytí NPL opravnými položkami = celkové opravné položky / NPL  
2. ukazatel krytí NPL opravnými položkami dle ČNB = opravné položky k NPL / NPL

# *Přílohy*

# Finanční výkazy v EUR

Směnný kurz Výkaz Z/Z  
k 30.6.2003 CZK/EUR 31,77  
k 30.6.2004 CZK/EUR 32,23

IFRS, konsol., mil. EUR	3. čtvrtletí 2003	3. čtvrtletí 2004	Změna v %
Čistý úrokový výnos	362,7	389,5	7,4
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	55,0	-18,6	n/a
Čisté příjmy z poplatků a provizí	179,3	193,8	8,1
Čistý zisk/(ztráta) z obchodních operací	28,9	30,4	5,1
Všeobecné provozní náklady	-355,5	-357,3	0,5
Výnosy z pojišťovací činnosti	5,3	6,5	n/a
Ostatní provozní výsledky	-15,0	86,0	n/a
<b>Zisk/(ztráta) před zdaněním</b>	<b>260,6</b>	<b>330,3</b>	<b>26,7</b>
Daň z příjmu	-79,2	-92,7	17,0
<b>Zisk/(ztráta) po zdanění</b>	<b>181,4</b>	<b>237,6</b>	<b>31,0</b>
Menšinové podíly	-3,8	-33,5	773,3
<b>Čistý zisk/(ztráta) za účetní období</b>	<b>177,5</b>	<b>204,0</b>	<b>14,9</b>

Směnný kurz Rozvaha  
k 31.12.2003 CZK/EUR 32,41  
k 30.6.2004 CZK/EUR 31,66

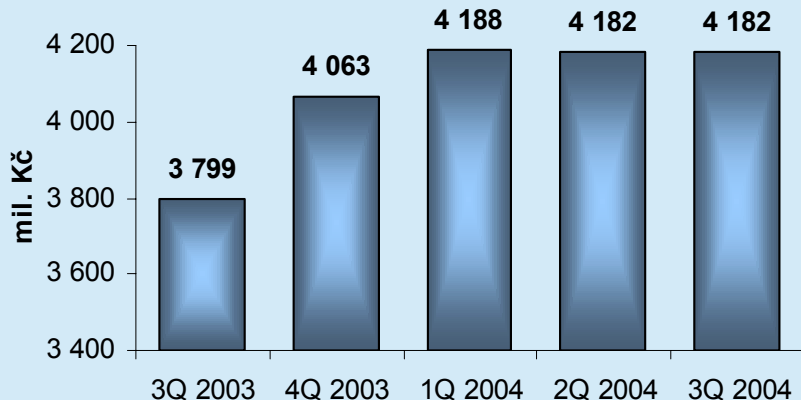
IFRS, konsol., mil. EUR	31.12.2003	30.9.2004	Změna v %
<b>Aktiva celkem</b>	<b>17 095</b>	<b>18 875</b>	<b>10,4</b>
Pokladní hotovost, vklady u ČNB	701	814	16,2
Pohledávky za bankami	2 534	2 550	0,6
Pohledávky za Českou konsolidační agenturou	1 134	1 120	-1,3
Pohledávky za klienty	5 497	6 283	14,3
Rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám	-278	-296	6,3
Aktiva určená k obchodování	1 640	1 059	-35,5
Investice na prodej	844	1 313	55,6
Finanční investice	3 792	4 855	28,0
Hmotný a nehmotný majetek	635	605	-4,9
Ostatní aktiva	597	574	-3,9

IFRS, konsol., mil. EUR	31.12.2003	30.9.2004	Změna v %
<b>Pasiva celkem</b>	<b>17 095</b>	<b>18 875</b>	<b>10,4</b>
Závazky k bankám	915	924	1,0
Závazky ke klientům	13 223	14 821	12,1
Emitované dluhopisy	494	606	22,7
Ostatní pasiva	1 358	1 304	-4,0
Menšinové podíly	43	74	73,4
<b>Vlastní jmění</b>	<b>1 062</b>	<b>1 145</b>	<b>7,9</b>

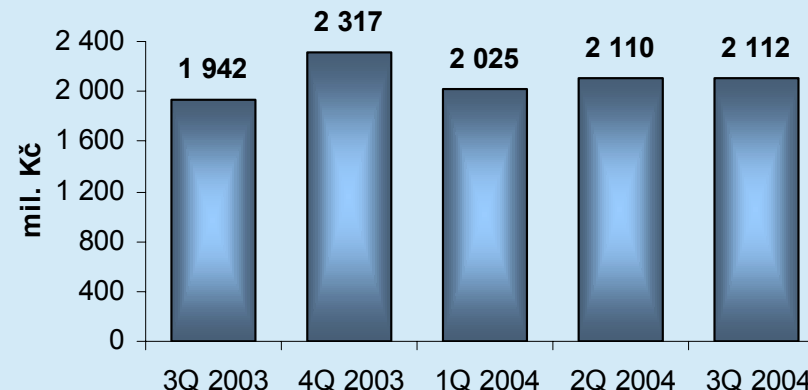
# Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát

## Vývoj po čtvrtletích

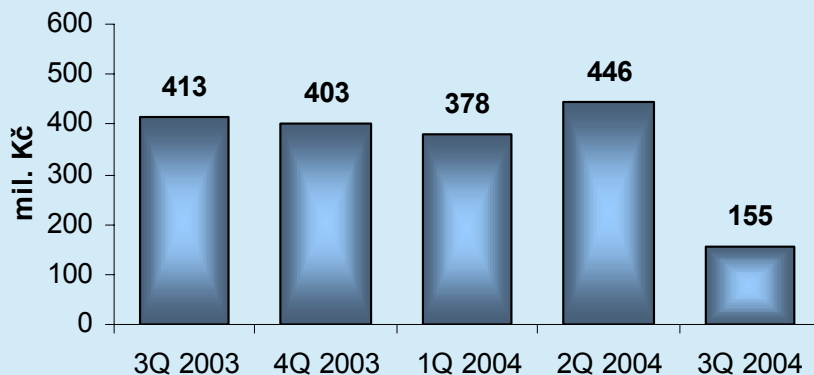
### Čistý úrokový výnos



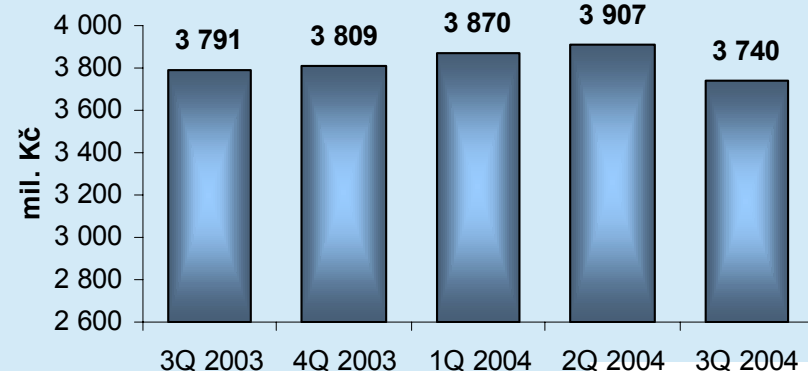
### Čisté příjmy z poplatků a provizí



### Čistý zisk/(ztráta) z obchodních operací



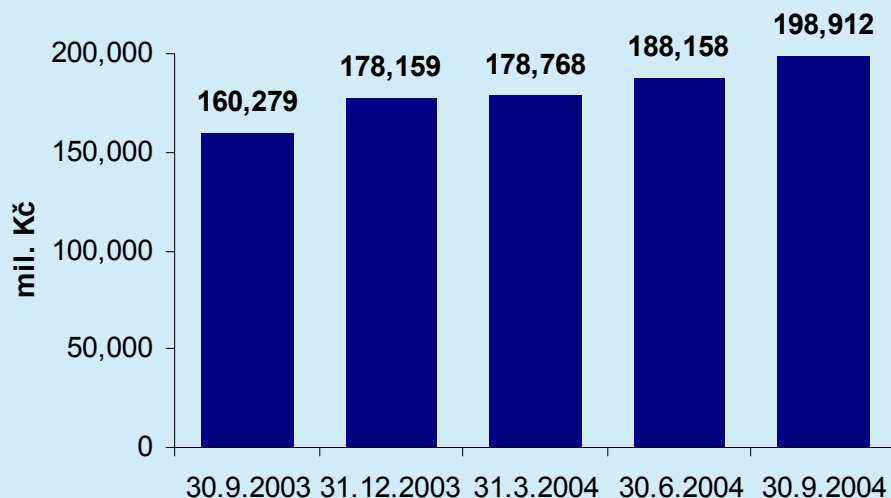
### Všeobecné provozní náklady



# Klientské úvěry a vklady

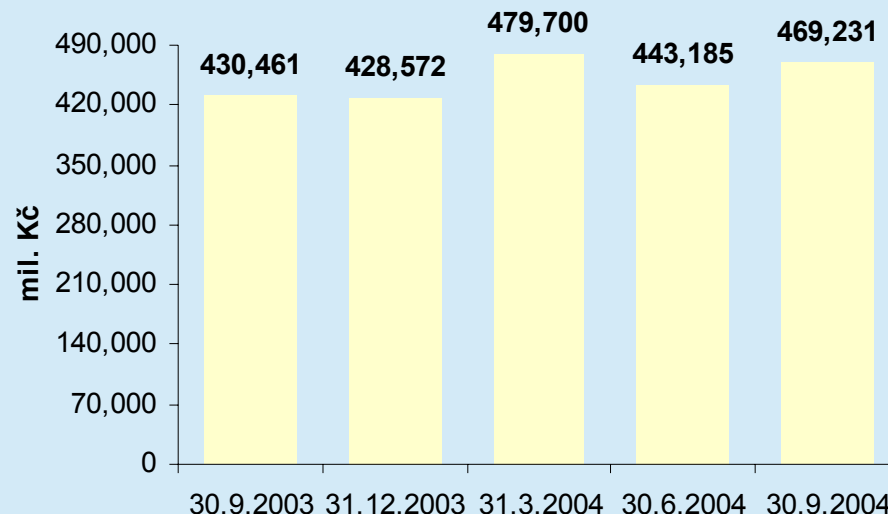
## Vývoj po čtvrtletích

### Pohledávky za klienty



- ⇒ **24,1 % meziroční nárůst**
- ⇒ **11,6 % nárůst v roce 2004**

### Závazky ke klientům



- ⇒ **9,0 % meziroční nárůst**
- ⇒ **9,5 % nárůst v roce 2004**

Pozn.: Pohledávky za klienty bez úvěrů ČKA

# Makroekonomická situace

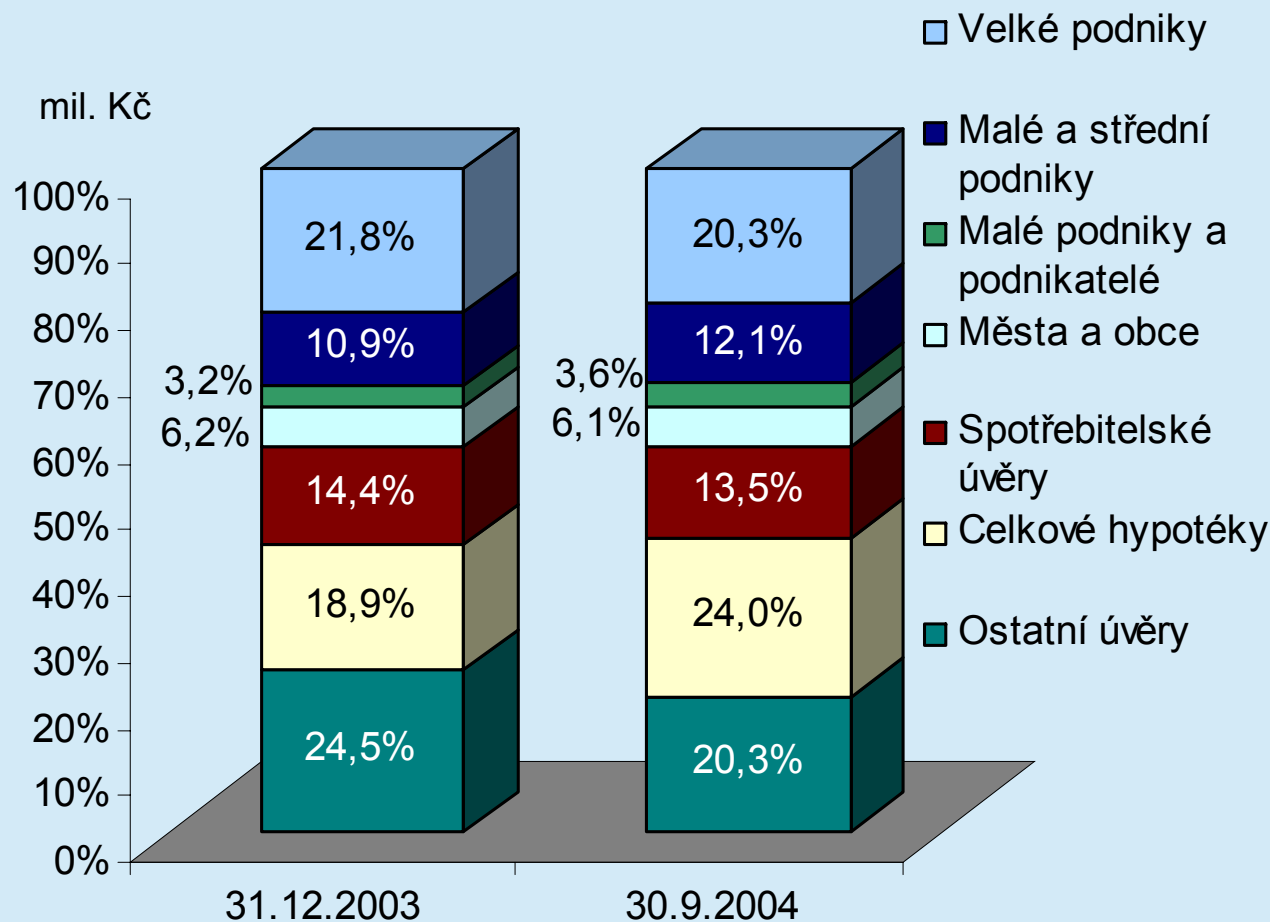
	2000	2001	2002	2003	2004e	2005e	2006f
Reálný HDP (meziroční růst, %)	3,9	2,6	1,5	3,1	3,8	4,5	3,5
Spotřeba domácností (meziroční růst, %)	2,9	2,8	2,7	4,9	3,3	3,7	3,5
Tvorba fixního kapitálu (meziroční růst, %)	4,9	5,4	3,4	7,4	8,5	7,0	3,5
Nominální mzdy (meziroční růst, %)	6,6	8,5	8,2	6,8	6,0	7,5	7,0
Maloobchodní prodej (meziroční růst, %)	4,7	4,3	2,7	5,0	3,0	4,5	4,0
Průmyslová výroba (meziroční růst, %)	5,4	6,5	4,8	5,8	10,0	12,0	6,0
CPI (ke konci roku, %)	4,0	4,1	0,6	1,0	2,8	3,0	2,8
Nezaměstnanost (%)	8,8	8,9	9,8	10,3	9,4	8,8	8,5
Export (USD mld.)	29,1	33,4	38,5	48,7	61,1	73,4	91,7
Import (USD mld.)	32,2	36,4	40,7	51,3	63,4	75,2	93,0
Obchodní bilance (% HDP)	-5,6	-5,0	-3,0	-2,7	-2,2	-1,9	-1,3
Přímé zahr. investice (USD mld., kumul.)	21,8	27,5	35,8	38,0	41,0	46,2	49,2
Běžný účet platební bilance (% HDP)	-4,9	-5,4	-5,6	-6,2	-6,4	-5,5	-4,4
Deficit státního rozpočtu (% HDP)	-2,4	-2,9	-1,9	-4,2	-4,6	-3,9	-3,3
Intervenční sazba ČNB (konec roku)	5,25	4,75	2,75	2,00	2,75	3,00	3,50
Krátkodobá úroková sazba (3 M; průměr)	5,3	5,1	3,5	2,2	2,6	3,1	3,5
Dlouhodobá úroková sazba (10 let; průměr)	7,0	6,4	4,9	4,2	5,1	5,5	5,8
CZK / USD, průměr	38,6	38,0	32,7	28,0	26,1	26,7	25,8
CZK / USD, konec roku	38,7	35,6	30,4	25,7	26,0	26,4	25,9
CZK / EUR, průměr	35,6	34,1	30,8	31,9	32,0	31,5	30,5
CZK / EUR, konec roku	34,9	31,7	31,5	32,3	31,7	31,1	30,6

# Vývoj podílů ČS na trhu

dle statistik ČNB	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	30.9.2004	změna
Celková aktiva	18,6%	18,7%	19,0%	19,6%	↑
Úvěry klientům	12,0%	18,4%	19,5%	20,4%	↑
Mezibankovní úvěry	11,5%	5,8%	7,5%	11,0%	↑
Primární vklady	25,0%	20,2%	21,0%	21,6%	↑
Retailové vklady	32,5%	27,9%	27,5%	26,5%	↘
Retailové úvěry	31,7%	30,9%	26,4%	26,5%	↑
Hypotéky	21,9%	27,6%	30,1%	33,4%	↑
Retailové hypotéky	24,3%	29,0%	29,1%	32,1%	↑
Bankomaty	50,0%	41,5%	40,0%	n.a.	
Platební karty	47,4%	44,6%	40,4%	n.a.	

# Struktura úvěrového portfolia banky

## Přehled





# Struktura úvěrového portfolia banky

v mil. Kč, nekonsolidováno, IFRS	30.09.2003		31.12.2003		30.09.2004		Růst v roce 2004	Meziroční růst
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl	v %	v %
<b>I. KORPORÁTNÍ A RETAILOVÉ PORTFOLIO</b>	<b>139 856</b>	<b>77,0%</b>	<b>155 075</b>	<b>79,1%</b>	<b>175 963</b>	<b>82,5%</b>	<b>13,5%</b>	<b>25,8%</b>
<b>1. Korporátní portfolio</b>	<b>74 551</b>	<b>41,1%</b>	<b>82 383</b>	<b>42,0%</b>	<b>89 052</b>	<b>41,8%</b>	<b>8,1%</b>	<b>19,5%</b>
1.1. Velké podniky	37 364	20,6%	42 705	21,8%	43 253	20,3%	1,3%	15,8%
1.2. Malé a střední podniky	20 054	11,0%	21 366	10,9%	25 856	12,1%	21,0%	28,9%
1.3. Korporátní hypotéky	9 845	5,4%	10 278	5,2%	11 414	5,4%	11,1%	15,9%
1.4. Města a obce	7 288	4,0%	8 035	4,1%	8 529	4,0%	6,2%	17,0%
<b>2. Retailové portfolio</b>	<b>65 305</b>	<b>36,0%</b>	<b>72 692</b>	<b>37,1%</b>	<b>86 912</b>	<b>40,8%</b>	<b>19,6%</b>	<b>33,1%</b>
2.1. Kreditní karty	540	0,3%	772	0,4%	1 166	0,5%	51,2%	116,0%
2.2. Spotřební úvěry	24 072	13,3%	27 513	14,0%	27 605	12,9%	0,3%	14,7%
2.3. Sociální úvěry	7 198	4,0%	7 085	3,6%	6 069	2,8%	-14,3%	-15,7%
2.4. Hypoteční úvěry FO	20 352	11,2%	23 234	11,9%	34 584	16,2%	48,8%	69,9%
2.5. Malé podniky	5 931	3,3%	6 321	3,2%	7 746	3,6%	22,5%	30,6%
2.6. Komerční hypotéky	3 284	1,8%	3 616	1,8%	5 244	2,5%	45,0%	59,7%
2.7. Veřejný sektor	3 928	2,2%	4 152	2,1%	4 498	2,1%	8,3%	14,5%
<b>II. FINANČNÍ TRHY *</b>	<b>41 735</b>	<b>23,0%</b>	<b>40 985</b>	<b>20,9%</b>	<b>37 297</b>	<b>17,5%</b>	<b>-9,0%</b>	<b>-10,6%</b>
<b>ÚVĚRY KLIENTŮM CELKEM (I.+II.)</b>	<b>181 592</b>	<b>100,0%</b>	<b>196 060</b>	<b>100,0%</b>	<b>213 260</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,8%</b>	<b>17,4%</b>

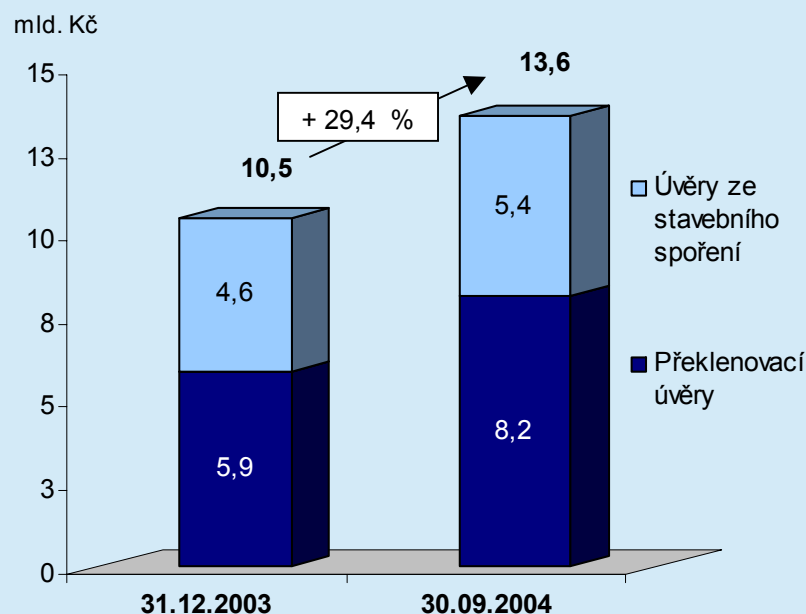
\* včetně ČKA

Pozn.: Modifikace segmentového členění implementována na počátku roku 2004

# Stavební spořitelna ČS

## Úvěry klientům

**Růst od počátku roku o 3,1 mld. Kč (tj. o 29,4 %) především díky vývoji ve třetím čtvrtletí**



➤ **Nárůst úvěrů ve 3. čtvrtletí 2004 o 1,6 mld. Kč překročil zvýšení úvěrů v 1. pololetí 2004 o více než 100 % (1,5 mld. Kč v 1. pololetí 2004)**

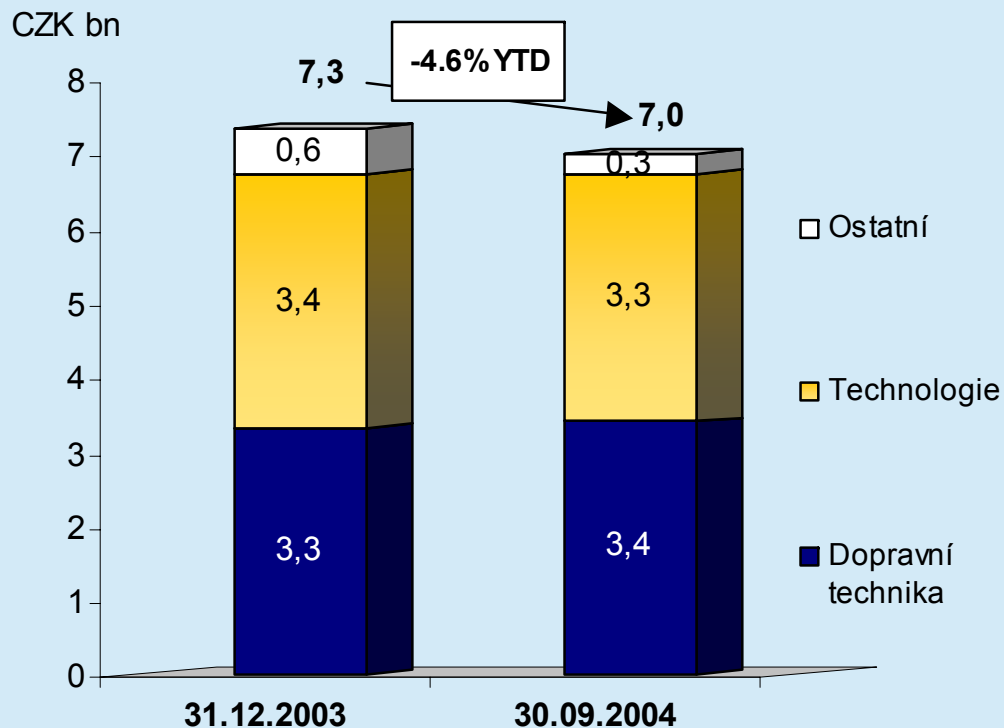
➤ **Kvalita:**

- ⇒ Podíl vysoce rizikových úvěrů se zlepšil na 1,6 % (2,1 % na konci roku 2003)
- ⇒ Podíl úvěrů 90 a více dnů po splatnosti mírně poklesl na 1,0 % (1,1 % v 2003)

v mil. Kč, IFRS neconsolidováno	31.12.2003		30.09.2004		Růst od začátku roku	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	v %
Překlenovací úvěry	5 853	55,8%	8 155	60,1%	2 302	39,3%
Úvěry ze stavebního spoření	4 630	44,2%	5 407	39,9%	777	16,8%
<b>Úvěry klientům celkem</b>	<b>10 482</b>	<b>100,0%</b>	<b>13 561</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 079</b>	<b>29,4%</b>

# Leasing ČS

## Úvěry klientům



### ➤ Stagnace leasingového portfolia ovlivněna

- ⇒ Obecným vývojem leasingového trhu\*
- ⇒ Novými obchodními cíly společnosti Leasing ČS: přesun z oblasti malého finančního leasingu (produktová skupina Ostatní) a zaměření se na oblast leasingu automobilů a dopravní techniky

\*Nové leasingové obchody poklesly od začátku roku o 7,4 %  
(zdroj: Asociace leasingových Společností)

# Typical Mortgage

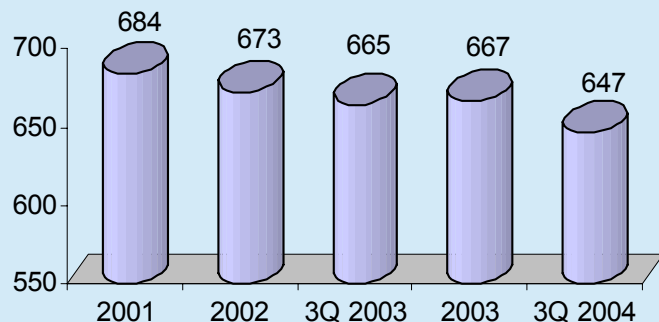
## Private individuals

- **Average loan amount :** **1,093,673 CZK/34,436 EUR**
- **Average maturity:** **16.6 years**
- **Loan to Value ratio:** **48.8%**
- **Purpose:** purchasing / construction of family house/  
flat for own living
- **Interest rate:** 5.29% fixed for 5 year; 4.49% fixed for 3 years
- **Up front fee:** **0.9% from the loan value**  
(min. CZK 9,500 – max. CZK 25,000)
- **Account maintenance fee:** **150 CZK/5 EUR monthly**
- **Instalment\*):** **8,004 CZK /252 EUR; 7,652 CZK/241 EUR**

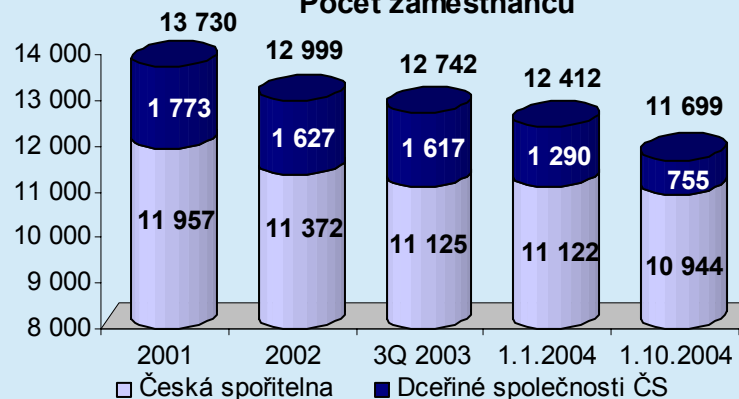
*\*) average monthly salary per person in the Czech Republic is 17,017 CZK/536 EUR*

# Obchodní ukazatele

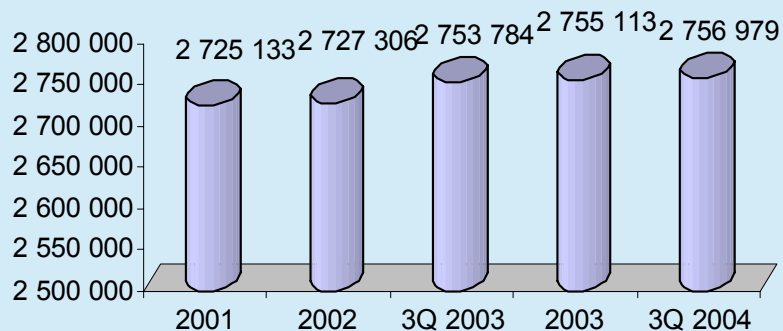
## Počet poboček



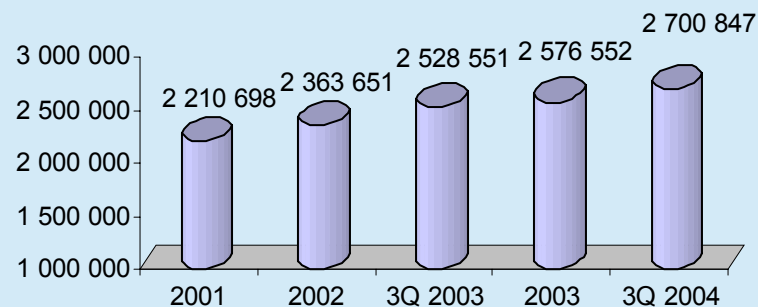
## Počet zaměstnanců



## Počet sporožirových účtů



## Počet vydaných karet

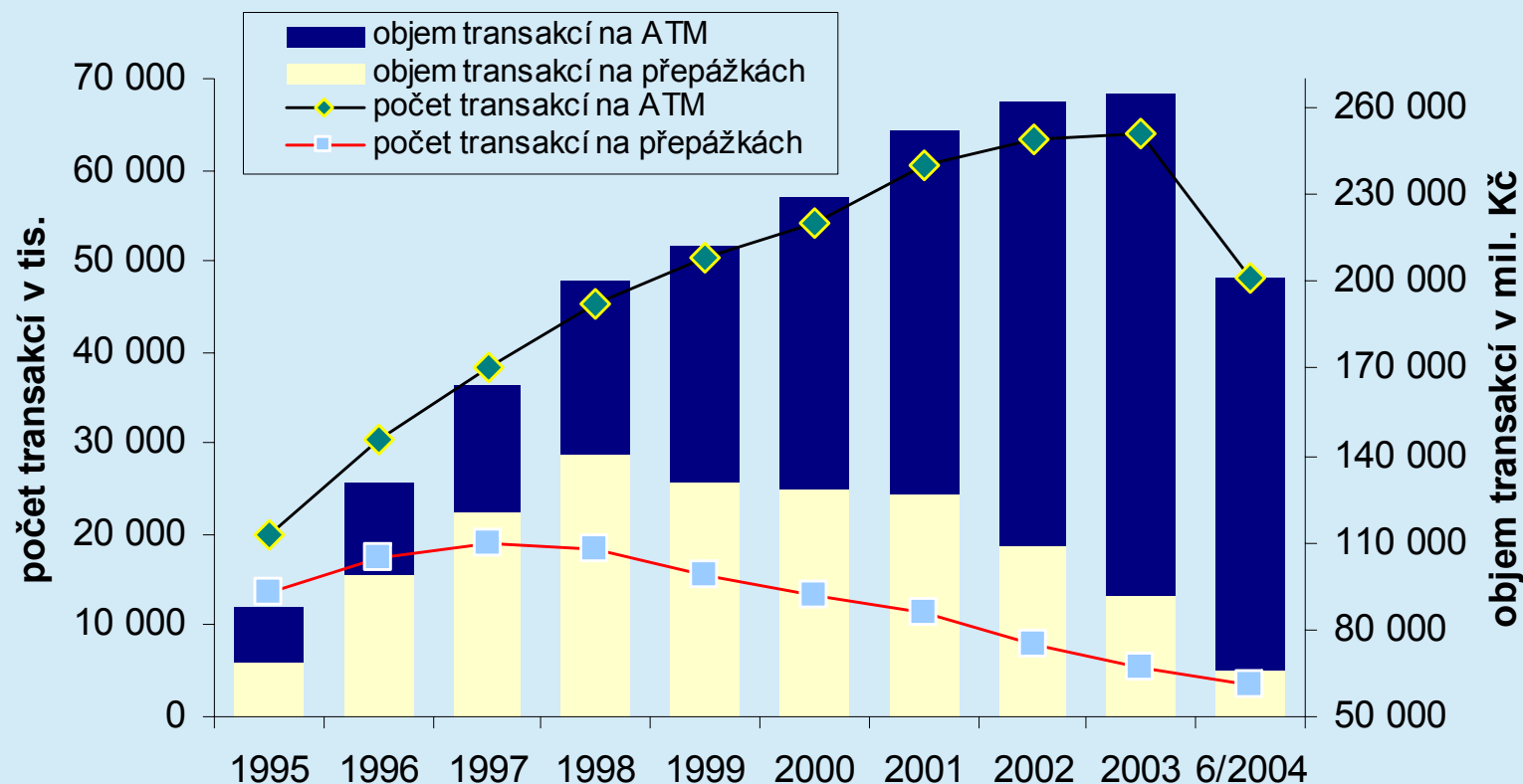


# Alternativní distribuční kanály

Počet klientů*	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	30.9.2004
GSM banking	19 415	64 811	81 615	96 543
Homebanking	13 436	19 639	20 369	19 875
Servis 24 Telebanking & Internetbanking	39 754	373 889	677 926	759 872
Sporotel	374 897	0	0	0
Internet, w@p a fax	9 569	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>457 071</b>	<b>458 339</b>	<b>779 910</b>	<b>876 290</b>

Klienti, kteří využívají jak Servis 24 – telefonní bankovníctví, tak Servis 24 – Internetové bankovníctví jsou započteni pouze jednou

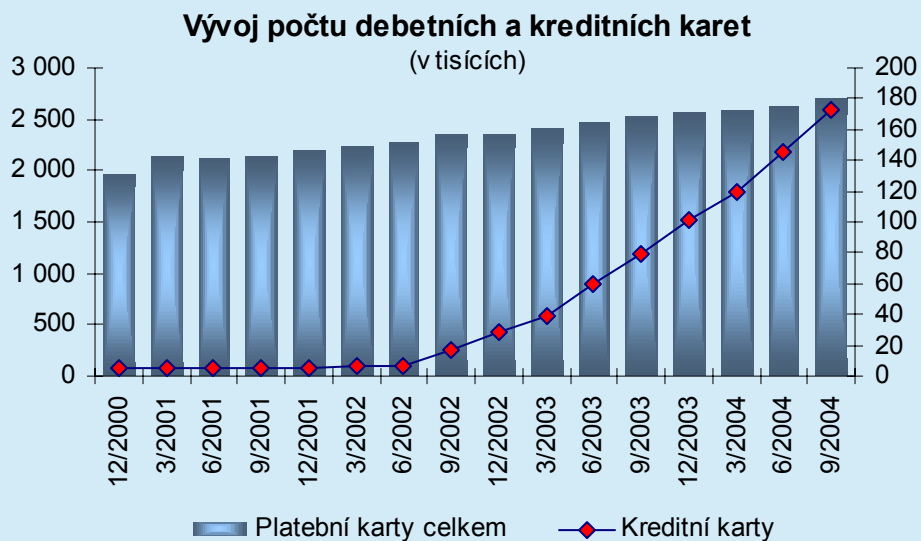
# Přesun transakcí od pokladníků k bankomatům



# Platební karty

	2000	2001	2002	2003	9/2004
Debetní karty	1 966 218	2 205 480	2 335 600	2 475 397	2 528 508
Kreditní karty	4 732 *)	5 387	28 051	101 155	172 339
<b>Platební karty celkem</b>	<b>1 970 950</b>	<b>2 210 867</b>	<b>2 363 651</b>	<b>2 576 552</b>	<b>2 700 847</b>

\*) V květnu 2000 byla databáze platebních karet očištěna o nepoužívané kreditní karty





# Čistý zisk vybraných dceřiných společností

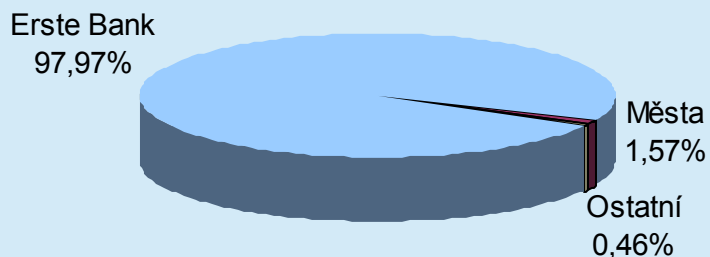
IFRS, mil. Kč	30.9.2003	30.9.2004	Změna v %
Stavební spořitelna ČS	189	243	28,6
Investiční společnost ČS	13	25	n/a
Leasing ČS	58	-296	-610,3
Penzijní fond ČS*	248	166	-33,1
Pojišťovna ČS	109	2 227	n/a
Factoring ČS	16	14	-12,5

Poznámka: Výsledky nezahrnují poplatky placené dceřinými společnostmi bance za poskytované služby.

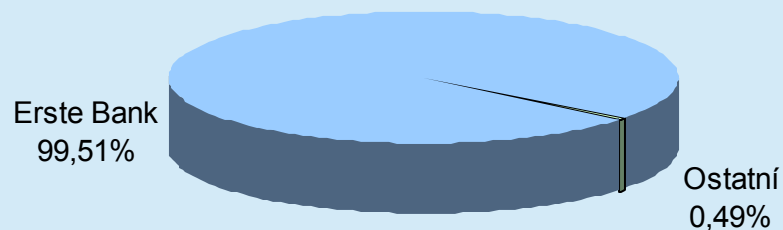
- \* Dle zákona o penzijním připojištění rozděluje penzijní fond mezi své klienty minimálně 85 % zisku vytvořeného dle českých účetních standardů (CAS). Zisk Penzijního fondu České spořitelny dle CAS za 3Q 2004 činil 186,8 mil. Kč (195,4 mil. Kč za 3Q 2003).

# Struktura akcionářů

**Akcionářská struktura**  
30. 9. 2004



**Rozdělení hlasovacích práv**  
30. 9. 2004



## Vývoj majetkového podílu Erste Bank v České spořitelně

Datum	15.8.2000	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	30.9.2004
Podíl EB na kapitálu	52,07%	52,62%	52,15%	93,62%	97,96%	97,97%

# Rating České spořitelny

Ratingová agentura	Dlouhodobý	Krátkodobý	Individuální	Podpora	Finanční síla	Výhled	Aktualizace
<b>Fitch</b>	A-	F2	C	1		stabilní	1.7.2004
<b>Moody's</b>	A2	Prime - 1			C-	stabilní	13.7.2004
<b>Standard &amp; Poor's</b>	BBB+	A2				stabilní	18.8.2004

## Vývoj v roce 2004:

- Ratingová agentura Fitch Ratings zvýšila individuální rating České spořitelny z C/D na C
- Moody's zvýšila rating finanční síly České spořitelny z D+ na C-
- S&P zvýšila dlouhodobý rating České spořitelny z BBB na BBB+
- Změny ratingu reflektují zejména dokončení restrukturalizace úvěrového portfolia, související posílení řízení rizika, úspěšný obchodní růst ČS a posilování pozice na trhu vedoucí ke zlepšení schopnosti generovat výnosy

# Kontakty



## Česká spořitelna

Olbrachtova 1929/62

140 00 Praha 4

Hana Urbanová

**ředitelka odboru Vztahy k investorům**

Tel: 261-073-185

E-mail: [hurbanova@csas.cz](mailto:hurbanova@csas.cz)

**Fax: 26107-3164**

**Internet: [www.csas.cz](http://www.csas.cz)**

**P.O.B. 838, 113 98 Praha 1**

Jarmila Vaňková

Vztahy k investorům

Tel: 261-074-386

E-mail: [jarmvankova@csas.cz](mailto:jarmvankova@csas.cz)

**E-mail: [csas@csas.cz](mailto:csas@csas.cz)**

**Reuters: SPOPsp.PR**