

Česká spořitelna, a. s. Konsolidované výsledky za 1. čtvrtletí 2015 (neauditované, IFRS)

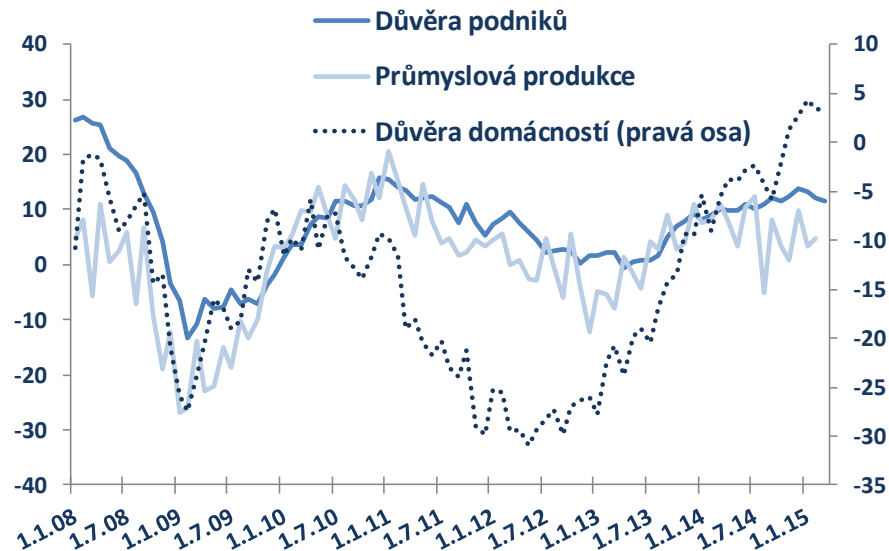
7. května 2015

Solidní finanční výsledky v obtížném prostředí podpořené růstem obchodů

Souhrnný přehled –

Zlepšení makroekonomických ukazatelů

- Růst průmyslové produkce tažen automobilovým průmyslem především díky exportním objednávkám
- Důvěra domácností blízko historicky nejvyšších hodnot (růst o 11 % meziročně v 1. čtvrtletí 2015)
- Navzdory klesajícím cenám energií index spotřebitelských cen zůstal kladný v 1. čtvrtletí 2015 (v průměru meziročně na úrovni 0,1 %)
- Kurz EUR/CZK v 1. čtvrtletí 2015 průměrně na 27,6 ovlivněn kurzovým závazkem, který byl vyhlášen ČNB (EUR/CZK nad 27)
- Rostoucí přebytek likvidity v bankovním sektoru, nízká emise vládního dluhu a kvantitativní uvolňování Evropské centrální banky dále v 1. čtvrtletí 2015 tlačilo na pokles výnosů domácích vládních dluhopisů (pětileté vládní dluhopisy zaznamenaly v polovině dubna negativní výnos)



Výnosy pětiletých státních dluhopisů



Souhrnný přehled – Solidní finanční výsledek

- ČS vykázala v prvním čtvrtletí 2015 čistý zisk ve výši 3,7 mld. Kč, který meziročně poklesl o 8 %
 - Pokles čistého zisku způsoben především zaúčtováním rezervy na očekávaný roční příspěvek do Rezolučního fondu za rok 2015 (ve výši 444 mil. Kč) do ostatního provozního výsledku
- Došlo ke zvýšení provozního výsledku o 2 %, a to díky vyšším provozním výnosům a díky pokračujícímu poklesu provozních nákladů
 - Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou vzrostl o více než 100 %, podpořen jednorázovým výnosem (změna metodiky v přecenění derivátů – zavedení diskontování OIS*)
 - Čistý úrokový výnos poklesl meziročně o 4 % kvůli přetrvávajícímu prostředí nízkých úrokových sazeb
 - Čistý výnos z poplatků se snížil o téměř 10 % v důsledku rozdílné sezónnosti, zaváděné EU regulace v oblasti poplatků za platby kartou a vyššího využívání zvýhodněných programů
 - Striktní řízení nákladů vedlo k dalšímu snížení provozních nákladů (meziroční pokles o více než 2 %)
 - Poměr nákladů k výnosům se meziročně zlepšil na 42,8 % oproti původním 43,8 %

*Overnight index swap

Souhrnný přehled –

Rostoucí úvěrové portfolio, stabilní rizikové náklady

- Úvěrové portfolio FSČS (brutto) vzrostlo o téměř 3 % v porovnání s březnem 2014 na úroveň 524,1 mld. Kč
 - Růst tažen hypotékami fyzickým osobám a úvěry velkým podnikům (obojí meziročně vzrostlo o 8 %)
- Podíl rizikových úvěrů (NPL) poklesl na 4,4 % (z 4,6 % v březnu 2014)
- Rizikové náklady klesly na 66 bazických bodů ze 77 v 1. čtvrtletí 2014, krytí rizikových úvěrů opravnými položkami stabilní na úrovni 80 %
- Přesun klientských vkladů do investičních produktů zaznamenán v penzijních fondech ČSPS (aktiva meziročně +13 %) a v domácích a zahraničních podílových fondech (meziročně +33 %). Objem obhospodařovaných aktiv vzrostl o 22 %
- FSČS je silně kapitalizována, kapitálový poměr core Tier I vzrostl na 19,5 % (z hodnoty 18,4% v březnu 2014)
- Zasedání valné hromady akcionářů schválilo rozdělení čistého zisku za rok 2014 a vyplacení dividendy ve výši 75 Kč na akcii. Celkem bude na dividendách vyplaceno 11,4 mld. Kč, což znamená 77% výplatní podíl (z nekonsolidovaného čistého zisku ČS)

Hlavní obchodní fakta za 1. čtvrtletí 2015

Retail

- **Česká spořitelna oslavila 12. února 2015 kulaté narozeniny. Před 190 lety totiž zahájila činnost její právní předchůdkyně Schraňovací pokladnice pro hlavní město Prahu a pro Čechy**
 - Na oslavu výročí svého založení natočila Česká spořitelna unikátní spot
- **Česká spořitelna představila nový marketingový koncept „Palečkovi“**
 - Jde o unikátní 3D animovaný svět typické české rodinky, jehož cílem je zábavnou a hravou formou představit produkty a služby České spořitelny běžným klientům
- **Společnost Facebook ocenila marketingovou akci České spořitelny, během které banka využila sociální síť pro přímý prodej hypoték**
 - Umístila ji na svoje globální webové stránky mezi případové studie světových značek. Facebook takto poukazuje na firmy, které ho dokáží unikátně a kreativně využívat. Česká spořitelna má na Facebooku více než 43 tisíc fanoušků, a je tak jedničkou v sociálních sítích mezi českými bankami
- **Česká spořitelna spustila novou mobilní aplikaci MŮJ STAV**, která zobrazuje zůstatky všech spořitelních produktů klienta rychle, jednoduše a bezpečně a doplňuje ryze transakční aplikaci SERVIS 24 Mobilní banka



Hlavní obchodní fakta za 1. čtvrtletí 2015

Korporátní klientela

- Nová **dohoda s Evropským investičním fondem (EIF)** umožňuje České spořitelně nabídnout v příštích dvou letech českým **inovativním firmám financování v objemu přibližně 2,8 mld. Kč (100 mil. EUR)** s podporou garance poskytnuté EIF z programu Horizon 2020 (EU rámcový program na podporu výzkumu a inovací). Jedná se o jednu z prvních dvou InnovFin SME garancí v České republice z celkového počtu osmi v Evropě, která umožní České spořitelně poskytnout inovativním firmám další financování za výhodných podmínek



- Česká spořitelna byla **vedoucím spoluaranžérem a agentem akvizičního financování ve výši 69 mil. EUR**, které umožnilo česko-slovenskému **výrobcí nealkoholických nápojů Kofola** realizovat největší akvizici v jeho historii. Skupina Kofola dokončila nákup slovinské společnosti Radenska, která je lídrem trhu výroby minerálek ve Slovinsku. Do produktového portfolia skupiny Kofola nyní patří kromě Radenské a hlavního produktu Kofola i minerální voda Rajec, ovocné a zeleninové šťávy Ugo či energetický nápoj Semtex



- Česká spořitelna byla jedna ze dvou bank, které poskytly **klubové financování akvizice společnosti Moravia IT americkým private equity fondem Clarion Capital Partners, LLC**. Moravia IT je původně česká rodinná společnost a v současnosti jeden z celosvětových lídrů v oblasti lokalizace softwaru a webového obsahu



- Česká spořitelna, a.s. poskytla **úvěr ve výši 345 mil. Kč na financování strategického investičního záměru společnosti PENAM, a.s.** do modernizace páteřní pekárny v Rosicích. Nová investice je zaměřena na budování dlouhodobě udržitelné konkurenceschopnosti společnosti a posílení její pozice jako předního výrobce na pekařském trhu



- Společnost **Profimedia** je největší česká fotobanka poskytující licence na užití přes 100 milionů fotografií pořízených nejlepšími fotografy světa. Česká spořitelna financovala akvizici společnosti fondem Genesis Capital v roce 2010 a od té doby je jejím klíčovým obchodním partnerem podporující její aktivity. V roce 2015 Česká spořitelna obhájila svoji pozici domácí banky při prodeji společnosti a na jedné straně poskytla **seniorní akviziční úvěr novému majiteli v celkovém objemu 125 mil. Kč (4,5 mil. EUR)**, a na druhé straně poskytla **poradenství fondu Genesis Capital** v procesu prodeje



Společenská odpovědnost v 1. čtvrtletí 2015

- **Česká spořitelna je generálním partnerem letošního Roku průmyslu a technického vzdělávání**

- Cílem projektu je upozornit na nedostatek technicky vzdělaných zaměstnanců a podpořit propojování akademické a privátní sféry
- Zapojila se i Nadace Depositum Bonum, která podporuje kvalitní vzdělání technických a přírodovědných oborů.

- **Nadace České spořitelny ocenila Cenou Floccus organizace a jednotlivce, kteří pomáhají lidem na okraji společnosti**



- Svého favorita volila veřejnost a zaměstnanci České spořitelny, do internetového hlasování se zapojilo přes 6 000 lidí. O dalším umístění pak rozhodovala odborná porota. Kromě symbolické sošky si výherci odnesli také finanční odměnu: organizace 100 000 Kč a jednotlivci 50 000 Kč

- **Česká spořitelna je tradičním partnerem vysokých škol**

- Česká spořitelna a **Vysoká škola ekonomická (VŠE)** v Praze již potřinácté podepsaly smlouvu o vzájemné spolupráci. Česká spořitelna se stala také partnerem nově otevřeného **akceleračního centra X-PORT**
- Smlouvu o generálním partnerství nově uzavřela s **Univerzitou Palackého** v Olomouci (UPOL): Prostřednictvím **nově založeného Nadačního fondu Univerzity Palackého** získají finanční příspěvky na výjimečné vědecko-výzkumné aktivity studenti i zaměstnanci univerzity. Česká spořitelna je také dlouhodobým generálním partnerem **Univerzity Hradec Králové** a dále spolupracuje s vysokými školami v Brně, Ostravě a Jindřichově Hradci

Obsah prezentace

- Česká spořitelna
 - Analýza finanční výkonnosti
- Makroekonomický vývoj
 - Ekonomické trendy v detailu
- Bankovní trh
 - Vývoj bankovního trhu
 - Tržní podíly České spořitelny
- Přílohy

Finanční výkazy – výkaz zisků a ztrát (mil. Kč)

Provozní výsledek se meziročně zvýšil o 2 %, podpořen jednorázovým efektem

	I-3 14	I-3 15	Změna
Čistý úrokový výnos	6 710	6 429	-4,2%
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 787	2 521	-9,5%
Výnosy z dividend	10	1	-90,0%
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	589	1 190	>100%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	220	191	-13,2%
Všeobecné administrativní náklady	-4 519	-4 421	-2,2%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	116	9	-92,2%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-976	-865	-11,4%
Ostatní provozní výsledek	64	-534	-
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	5 001	4 521	-9,6%
Daň z příjmu	-993	-855	-13,9%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	4 008	3 666	-8,5%
Čistý zisk za účetní období			
náležející nekontrolním podílům	8	0	-100,0%
náležející vlastníkům mateřské společnosti	4 000	3 666	-8,4%
Provozní výnosy	10 316	10 332	0,2%
Provozní náklady	-4 519	-4 421	-2,2%
Provozní výsledek	5 797	5 911	2,0%
Poměr výnosů vůči nákladům	43,8%	42,8%	
Návratnost kapitálu	15,5%	13,3%	

Finanční výkazy – rozvaha I (mil. Kč)

Aktiva

Aktiva	31.12.2014	31.3.2015	Změna
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	54 489	67 851	24,5%
Finanční aktiva k obchodování	23 231	24 609	5,9%
Deriváty k obchodování	18 740	19 065	1,7%
Ostatní finanční aktiva k obchodování	4 491	5 544	23,4%
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztrát	1 272	973	-23,5%
Realizovatelná finanční aktiva	99 289	100 049	0,8%
Finanční aktiva držaná do splatnosti	151 513	152 375	0,6%
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	38 533	39 582	2,7%
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	500 039	505 975	1,2%
Zajišťovací deriváty	878	948	8,0%
Hmotný majetek	13 431	13 162	-2,0%
Investice do nemovitostí	7 342	7 327	-0,2%
Nehmotný majetek	3 593	3 444	-4,1%
Pohledávky ze splatné daně	543	727	33,9%
Pohledávky z odložené daně	159	142	-10,7%
Aktiva určená k prodeji	0	47	-
Ostatní aktiva	8 277	7 659	-7,5%
Aktiva celkem	902 589	924 870	2,5%

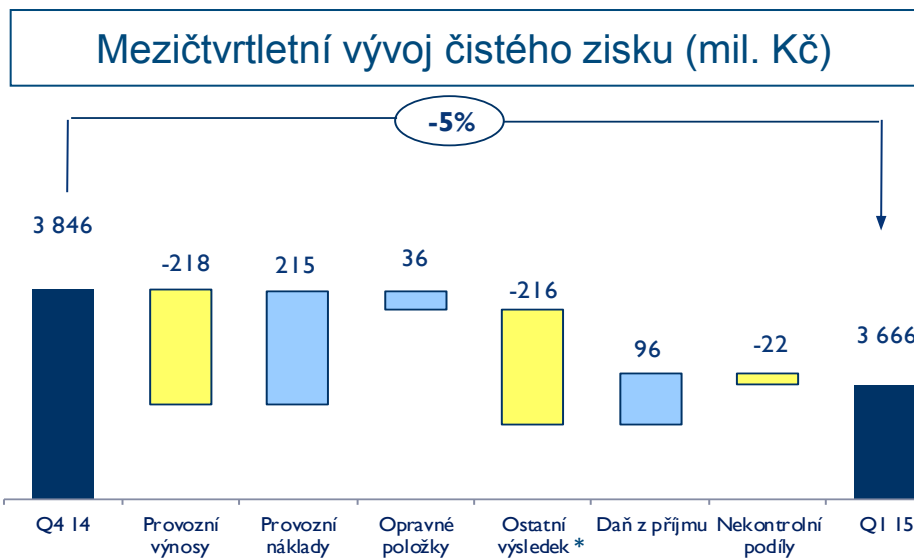
Finanční výkazy – rozvaha II (mil. Kč)

Pasiva

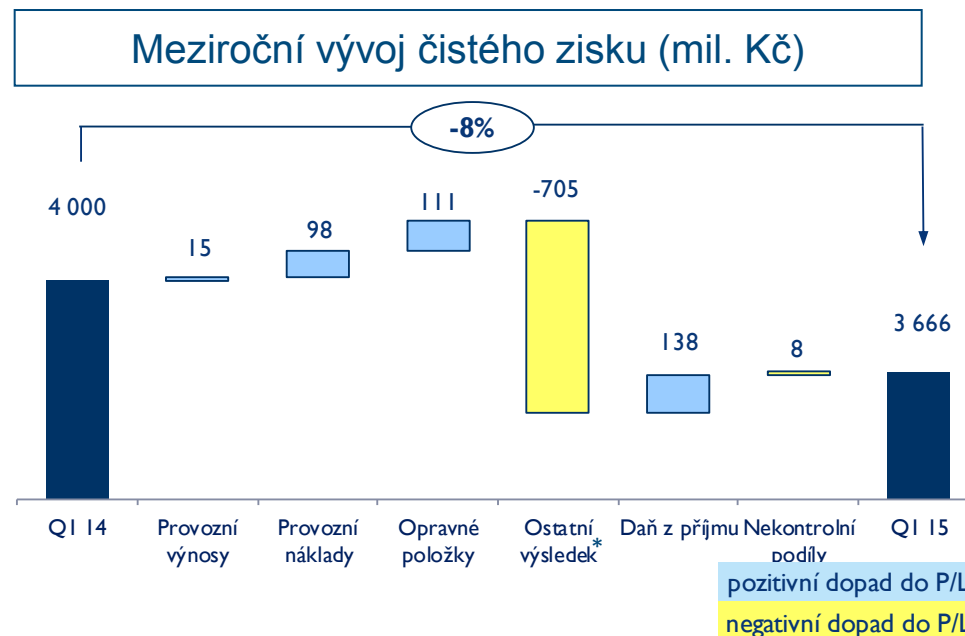
Závazky a vlastní kapitál	31.12.14	31.03.15	Změna
Finanční závazky k obchodování	23 431	22 918	-2,2%
Deriváty k obchodování	20 654	20 221	-2,1%
Ostatní finanční závazky k obchodování	2 777	2 697	-2,9%
Finanční závazky v reálně hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	9 664	7 081	-26,7%
Vklady klientů	8 874	7 081	-20,2%
Emitované dluhové cenné papíry	790	0	-100,0%
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	751 959	769 716	2,4%
Vklady bank	54 570	63 345	16,1%
Vklady klientů	671 565	679 239	1,1%
Emitované dluhové cenné papíry	23 043	21 795	-5,4%
Ostatní finanční závazky	2 781	5 337	91,9%
Zajišťovací deriváty	169	167	-1,2%
Rezervy	2 418	2 853	18,0%
Závazky ze splatné daně	45	72	60,0%
Závazky z odložené daně	474	572	20,7%
Ostatní závazky	6 646	9 605	44,5%
Vlastní kapitál celkem	107 783	111 886	3,8%
Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	-26	-26	0,0%
Vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti	107 809	111 912	3,8%
Závazky a vlastní kapitál celkem	902 589	924 870	2,5%

Hlavní fakta – souhrnný přehled

Provozní zisk vzrostl meziročně o 2 %



- Nižší provozní výnosy (-2 % mezičtvrtletně) byly kompenzovány snížením provozních nákladů (-5 % mezičtvrtletně)
- Čistý výnos z poplatků se snížil o 535 mil. Kč vzhledem k silnému 4. čtvrtletí 2014 (mimořádně vysoké výnosy z pojištění)
- Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou vzrostl o 624 mil. Kč
 - Důsledkem změny metodiky přecenění derivátů
- Ostatní provozní výsledek negativně ovlivněn zaúčtováním rezervy na očekávaný roční příspěvek do Rezolučního fondu za 2015 (444 mil. Kč)



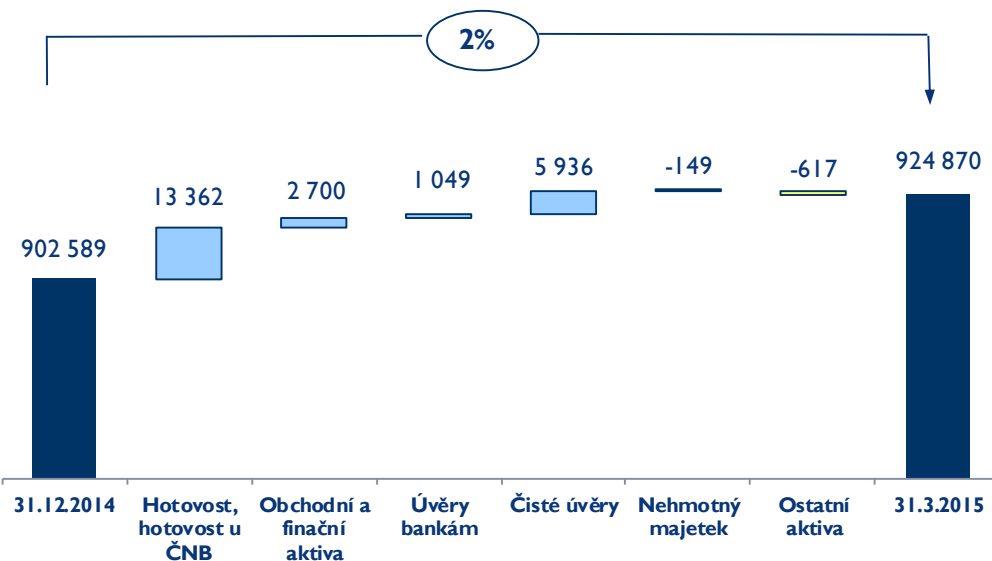
- Pokles čistého zisku je způsoben zejména ostatním provozním výsledkem (součást ostatního výsledku*), který byl ovlivněn zaúčtováním rezervy na očekávaný roční příspěvek do Rezolučního fondu za rok 2015 (444 mil. Kč)
- Pokles čistého výnosu z poplatků a provizí a čistého úrokového výnosu vyvážen rostoucím čistým ziskem z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou
 - Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou obsahuje jednorázový výnos způsobený změnou metodiky přecenění derivátů (diskontování OIS)
- Pokračuje klesající trend provozních nákladů

* Zahrnuje položky Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů a Ostatní provozní výsledek

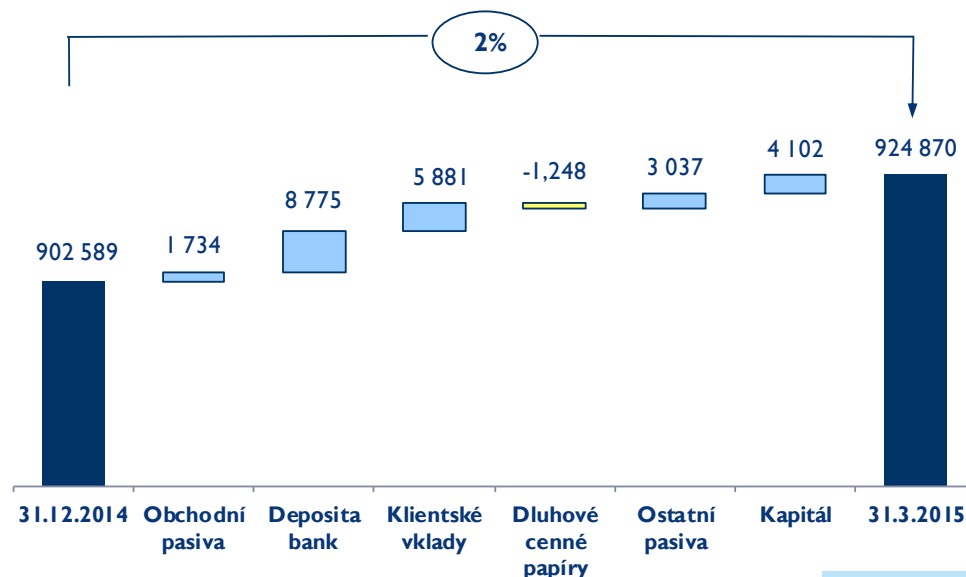
Hlavní fakta – souhrnný přehled

Rostoucí klientské vklady částečně umísťovány u ČNB

Vývoj celkových aktiv od začátku roku (mil. Kč)



Vývoj celkových pasiv od začátku roku (mil. Kč)



- **Hotovost u centrální banky vzrostla od konce roku 2014 o 55 %**
 - Příliv klientských vkladů částečně umístován u ČNB
- **Růst čistých úvěrů (+1 %) tažen velkými podniky (zejména Blue chip transakce)**
- **Zvýšení finančních aktiv rovnoměrně rozloženo mezi portfolia aktiv určených k obchodování, realizovatelných a držaných do splatnosti**

- **Vklady bank vzrostly o 16 % (8,8 mld. Kč)**
 - Převážně díky repo operacím
- **Klientské vklady vzrostly od konce roku 2014 o 5,9 mld. Kč (+1 %)**
 - Vklady u mateřské banky představující 88 % klientských vkladů skupiny vzrostly o 1 % - způsobeno vklady veřejného sektoru (+13 % bez vlivu repo operací)

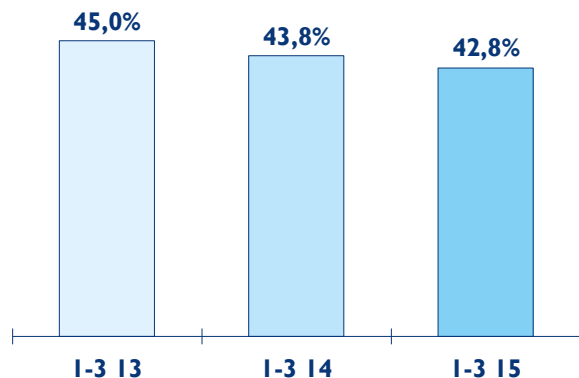
zvýšení

snížení

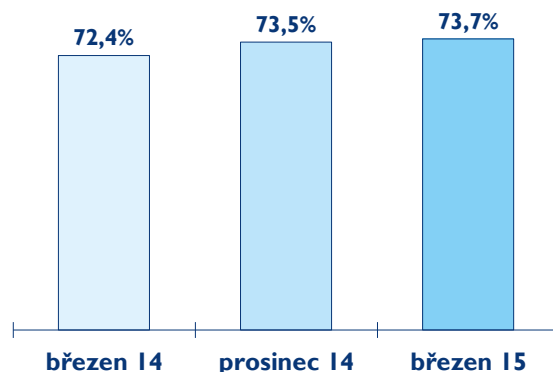
Hlavní fakta – souhrnný přehled

Příznivější poměr nákladů a výnosů, vysoká úroveň kapitálové přiměřenosti

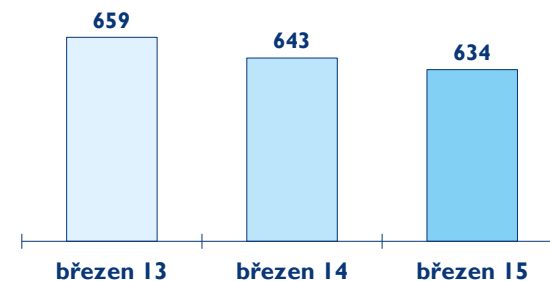
Poměr nákladů a výnosů



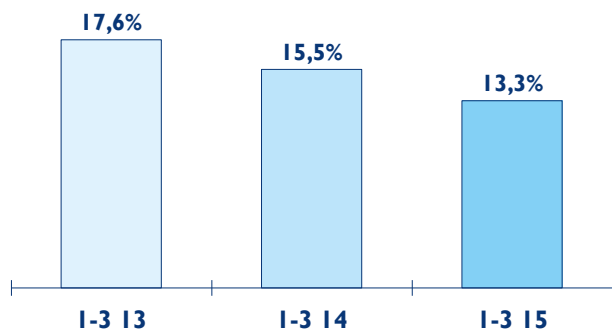
Poměr úvěrů vůči vkladům



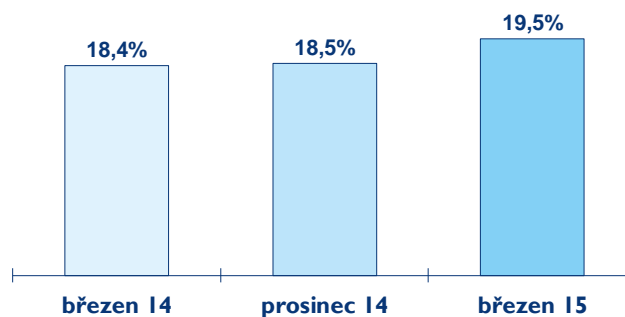
Počet poboček



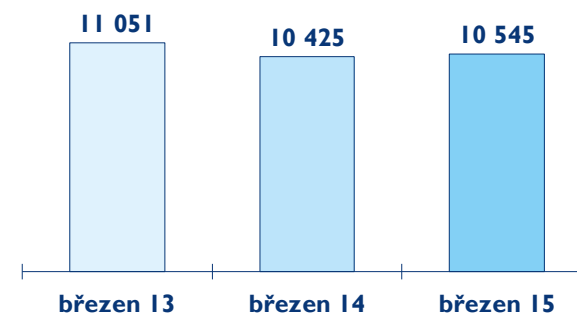
Návratnost kapitálu



Kapitálová přiměřenost



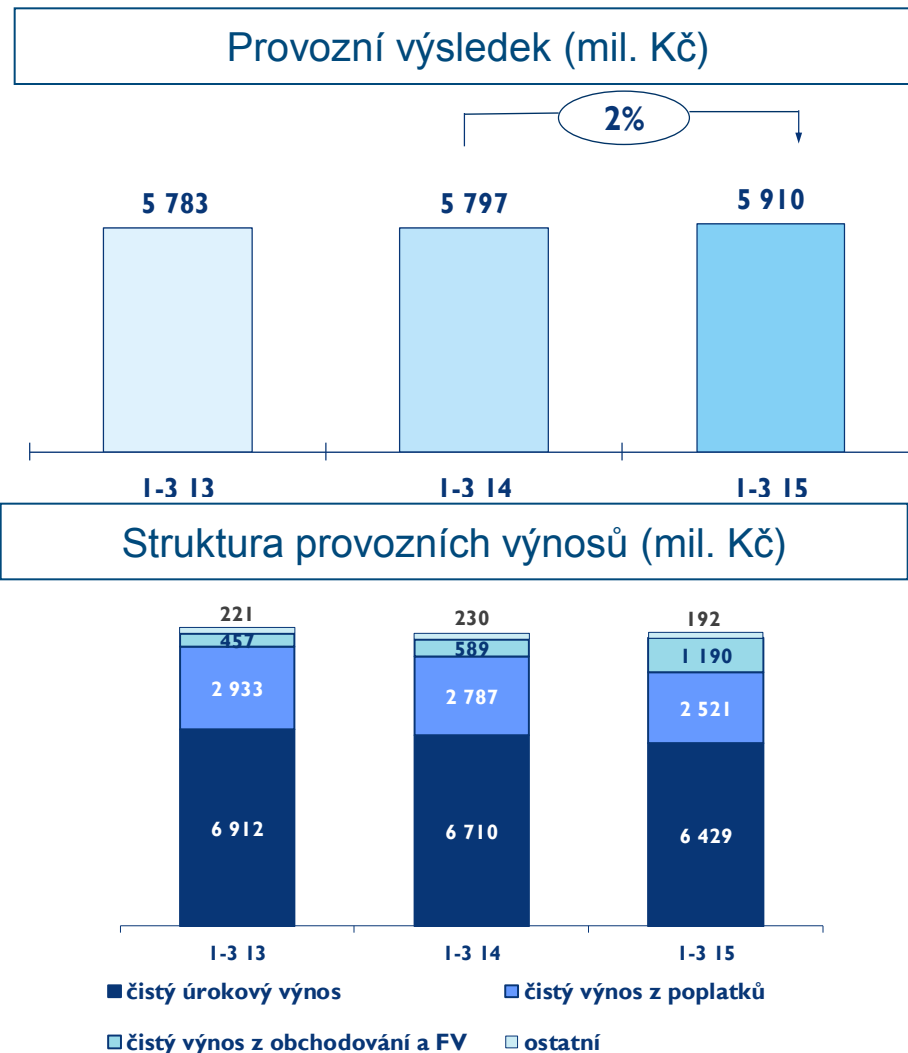
Počet zaměstnanců (ke konci období)



Provozní výsledek –

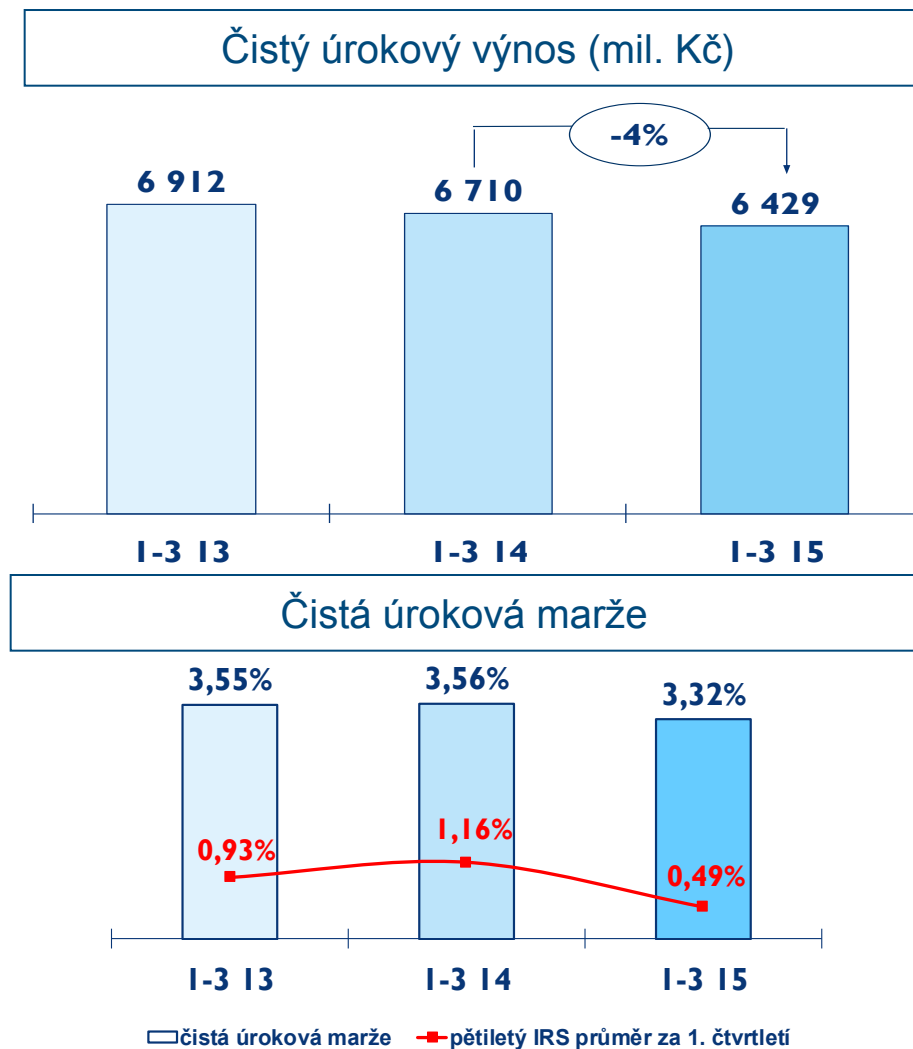
Zvýšen o 2 % ve srovnání s 1. čtvrtletím 2014

- Zvýšené provozní výnosy těžily ze silného nárůstu čistého zisku z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou
 - Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou ovlivněn také jednorázovým příjmem ze zavedení diskontování OIS (změna metodiky v přecenění derivátů, dopad 700 mil. Kč)
 - Čistý úrokový výnos a čistý výnos z poplatků a provizí poklesl (detaily na dalších snímcích)
- Provozní náklady klesly meziročně o 2 % díky redukci administrativních nákladů a odpisů hmotných aktiv



Čistý úrokový výnos – Meziročně klesl o 4 %

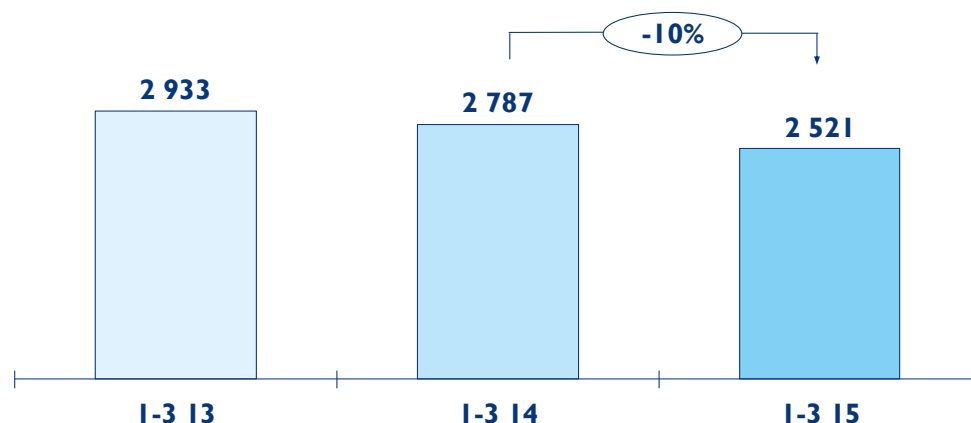
- Čistý úrokový výnos stále ovlivněn prostředím nízkých úrokových sazeb
 - Čistý úrokový výnos negativně ovlivněn změnou ve struktuře aktiv a rostoucími klientskými vklady s omezenou možností umístění
 - Čistý úrokový výnos podpořen 3% růstem klientských úvěrů
 - Lehce zvýšený příspěvek z cenných papírů s pevným výnosem díky rostoucím objemům (dluhopisy v portfoliu realizovatelných aktiv a v portfoliu aktiv držených do splatnosti vzrostly o 44 mld. Kč)
- Čistá úroková marže meziročně poklesla na 3,32 %, ovlivněna také růstem objemů úročených aktiv



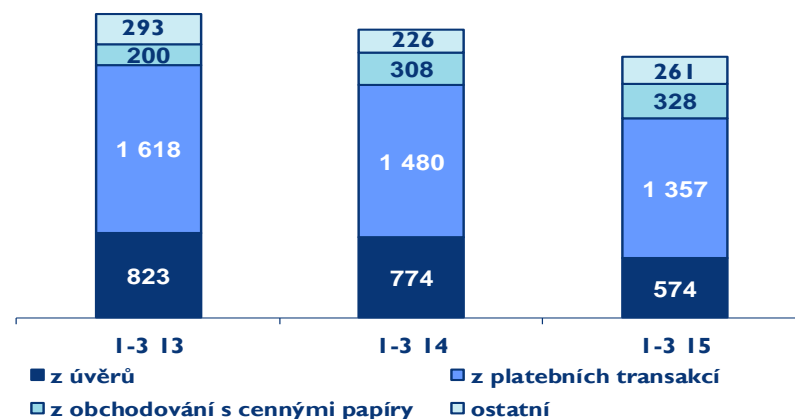
Čistý výnos z poplatků a provizí – Meziroční pokles o 10 %

- Nižší čistý poplatkový výnos z platebních transakcí, za vedení účtů a z úvěrů byl částečně kompenzován vyššími příjmy z obchodování s cennými papíry
- Vývoj příjmu z poplatků ovlivněn rozdílnou sezónností, zaváděnou EU regulací v oblasti poplatků za platby kartou, navíc nižší poplatkový výnos z platebních transakcí odráží vyšší využívání zvýhodněných programů
- Zvyšující se zaměření zákazníků na optimalizaci jejich výdajů
- Čistý výnos z poplatků z obchodů s cennými papíry se meziročně zvýšil o 36 %
 - Přesun clientské poptávky z vkladových produktů do investičních (rostoucí příjem z podílových fondů důsledkem 33% nárůstu clientských aktiv)

Čistý výnos z poplatků a provizí (mil. Kč)



Struktura čistých výnosů z poplatků a provizí (mil. Kč)

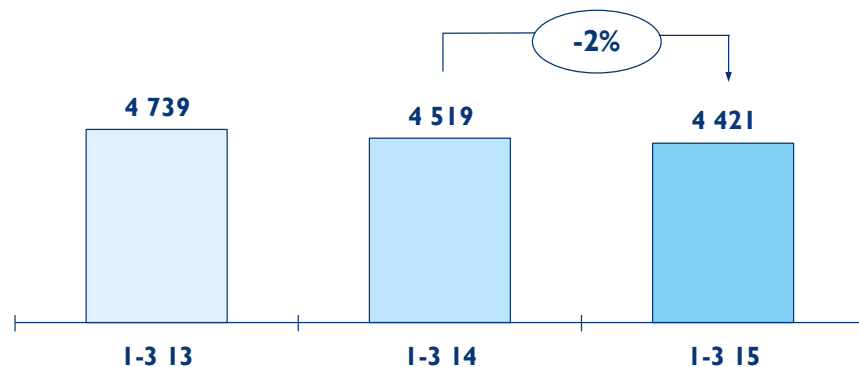


Provozní náklady –

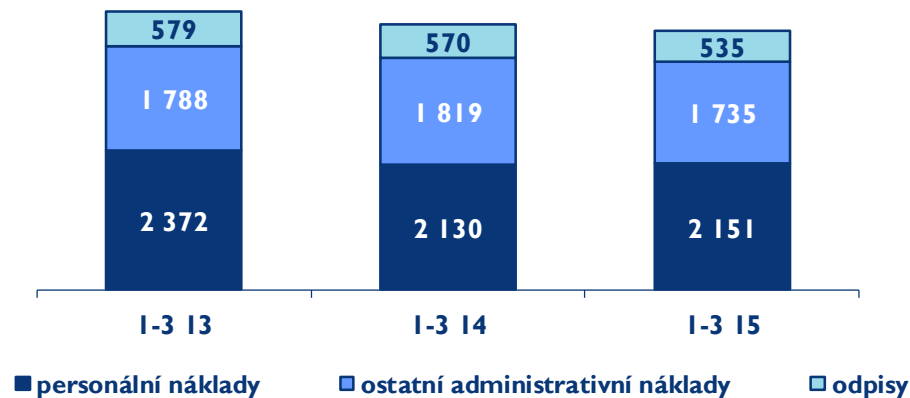
Pokles pokračuje se stejnou dynamikou

- Meziroční pokles ostatních administrativních nákladů o 5 % v souvislosti se striktním řízením nákladů
 - Bez vlivu příspěvku do Fondu pojištění vkladů by ostatní administrativní náklady klesly o 6 %
 - Největších úspor se dosáhlo v oblasti kancelářských prostor a ve spotřebě materiálu
- Mzdové náklady vzrostly o 1 %
 - Mírně narostl počet zaměstnanců
- Snížení odpisů o 6 %
 - Nižší odpisy dlouhodobého hmotného majetku (hardware, vybavení kanceláří)

Provozní náklady (mil. Kč)



Struktura provozních nákladů (mil. Kč)



Kapitálová přiměřenost za skupinu – Poměr Core Tier I na vysokých 19,5 %

- FSČS je silně kapitalizována, poměr core Tier I vzrostl meziročně o 110 bazických bodů na úroveň 19,5 % díky vyššímu kapitálu Tier I
 - Tier I kapitál meziročně vzrostl o 7 % díky zahrnutí čistého zisku za rok 2014 sníženého o výplatu dividend, podpořeno taktéž rezervou na realizovatelná finanční aktiva
- Poměr kapitálové přiměřenosti (Tier I+Tier II) je roven poměru core Tier I, protože kapitál Tier II je nulový
 - Veškerý podřízený dluh byl díky silné kapitálové pozici ČS odkoupen zpět
- Rizikově vážená aktiva ve srovnání s březnem 2014 vzrostla o 1 %

ČS Finanční skupina, mil. Kč	Basel III	Basel III	Basel III
	31.3.2014	31.12.2014	31.3.2015
Tier I kapitál	83 263	84 165	89 286
Tier I+II kapitál	83 427	84 361	89 286
Rizikové expozice úvěrového rizika	389 074	389 721	391 808
Rizikové expozice tržních rizik	5 096	8 261	10 192
Riziková expozice operačního rizika	58 828	58 682	57 021
Celková riziková expozice	452 998	456 664	459 021
Kapitálová přiměřenost Tier I	18,4%	18,4%	19,5%
Kapitálová přiměřenost Tier I+II	18,4%	18,5%	19,5%

Čistý zisk vybraných dceřiných společností – Rychle rostoucí čistý zisk Erste leasingu a sAutoleasingu

- Čistý zisk **Stavební spořitelny ČS** poklesl v důsledku zaúčtování rezervy na očekávaný roční příspěvek do Rezolučního fondu za rok 2015. Bez tohoto vlivu by čistý zisk mírně vzrostl
- Zlepšení v **sAutoleasing** reflektuje rostoucí objem nových obchodů uzavřených v 1. čtvrtletí 2015, což se projevilo v nárůstu čistého úrokového výnosu
- Výrazný nárůst v **Erste Leasing**, profituje ze zlepšeného rizikového profilu nových obchodů (nižší tvorba opravných položek)
- Nižší čistý zisk **Factoringu ČS** důsledkem jednorázové tvorby opravných položek v 1. čtvrtletí 2015
- Zlepšení výsledku **ČS Penzijní společnosti** je úzce spjato s nárůstem čistého zisku z poplatků a provizí



* Od 17.12.2014 ČS drží 100 % v SSČS

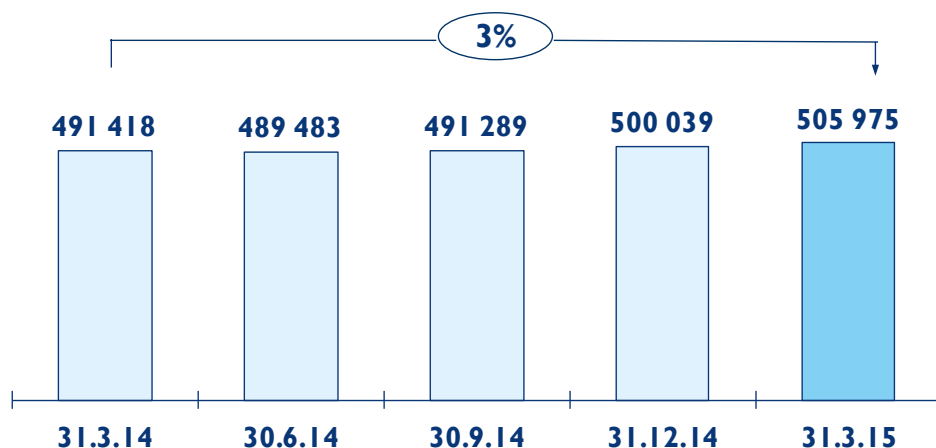
IFRS, mil. Kč	I-3 I4	I-3 I5	Změna v %
Stavební spořitelna ČS	147	138	-6,1%
sAutoleasing	26	29	11,5%
Erste leasing	11	21	90,9%
ČS Penzijní společnost**	-22	6	-
Factoring ČS	23	-10	-

**Zachycen je pouze zisk Penzijní společnosti, ne celého fondu

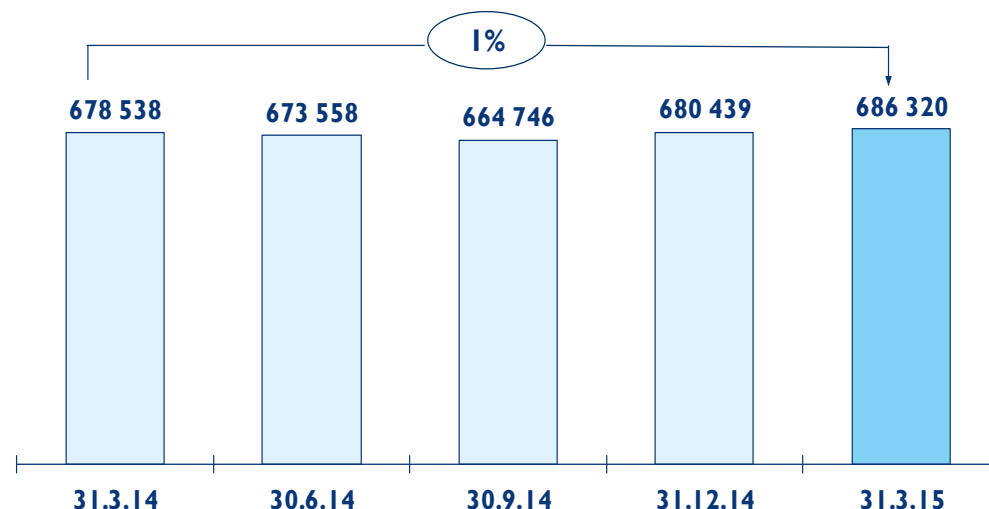
Vývoj bilance –

Poměr úvěrů vůči vkladům na úrovni 73,7 %

Čisté klientské úvěry (mil. Kč)



Závazky ke klientům (mil. Kč)



- Čisté klientské úvěry vzrostly od března 2014 o 3 %, taženy hypotékami fyzickým osobám a úvěry velkým podnikům
/detailsy v úvěrové části prezentace – od snímku 23/

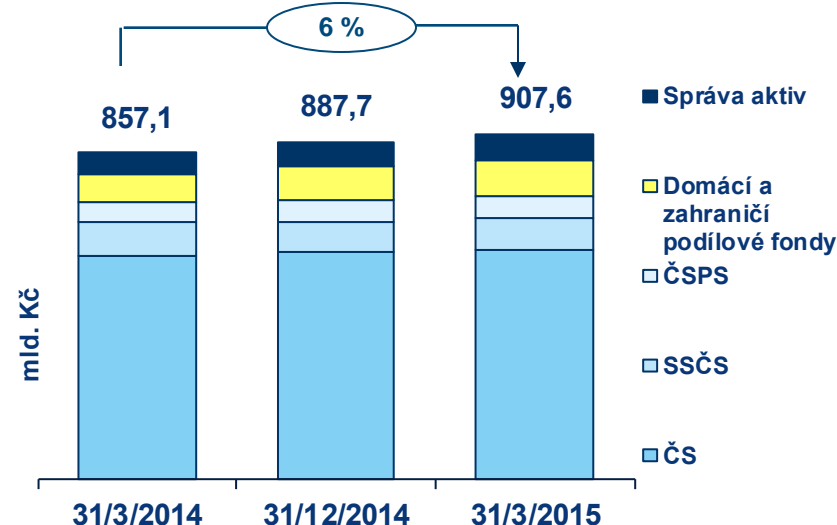
- Závazky ke klientům za FSČS meziročně vzrostly o 1 % zejména díky přílivu vkladů fyzických osob
 - Bez vlivu repo operací (které poklesly) by vklady meziročně vzrostly o 2 %

Klientské vklady FSČS –

Dvouciferný růst v podílových fondech, správě aktiv a penzijní společnosti

- Klientské vklady v mateřské bance vzrostly meziročně o 3 % (bez vlivu repo operací o 4 %)
 - Růst tažen zejména vklady fyzických osob (meziročně téměř o 9 %)
 - Trend částečně zpomalen poklesem vkladů veřejného sektoru (bez vlivu repo operací -15 %)
- Soustavný růst klientských aktiv v penzijní společnosti, meziročně o 13 %
 - Podpořen pokračujícím nárůstem prostředků ve třetím pilíři (v transformovaném i účastnickém fondu)
- Domácí a zahraniční podílové fondy zaznamenaly další prudký nárůst o 33 %
 - Taženo přetrvávající vyšší poptávkou klientů po investičních produktech
- Obhospodařovaná aktiva meziročně vzrostla o téměř 22 %
 - V meziročním srovnání se obhospodařovaná aktiva fyzických osob téměř zdvojnásobila
- Stavební spořitelna zaznamenala další pokles vkladů klientů

Celkové klientské prostředky (mld. Kč)



IFRS, mld. Kč	31/3/2014	31/12/2014	31/3/2015	Meziroční změna
ČS - bankovní vklady	584,5	596,1	603,1	3,2%
Stavební spořitelna ČS	92,5	81,4	81,3	-12,1%
ČS Penzijní společnost	52,1	57,7	59,1	13,4%
Dom. a zahraniční podíl. fondy	71,1	86,4	94,6	33,0%
ČS - správa aktiv	57,0	66,0	69,5	21,9%
Celkem	857,1	887,7	907,6	5,9%

Úvěrové portfolio FSČS – hlavní fakta

Růst v oblasti hypoték fyzických osob a stabilní rizikový profil

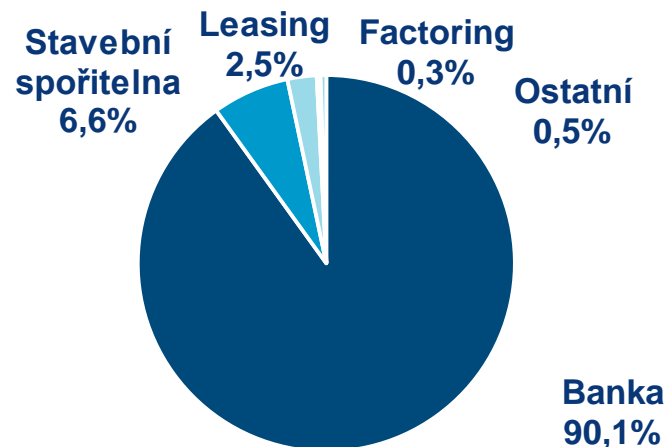
- **Úvěrové portfolio skupiny (brutto úvěry) se v meziročním srovnání zvýšilo o 2,7 %**
 - Silná poptávka a spotřebitelská důvěra se pozitivně odrazila v růstu hypoték
 - Růst úvěrů velkým podnikům zásluhou českých blue chip transakcí
- **Rizikové náklady v meziročním srovnání poklesly na úroveň 66 bazických bodů ze 77 v 1. čtvrtletí 2014, a to díky pozitivním výsledkům v 1. čtvrtletí 2015**
- **Kvalita úvěrového portfolia se zlepšila, podíl rizikových úvěrů (NPL) na celkových klientských úvěrech se meziročně snížil z 4,6 % na 4,4 %**
 - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami stabilní na silné úrovni 80 %
 - Celkové krytí (včetně zajištění) na 119,4 %

Úvěrové portfolio FSČS – Úvěry FSČS vzrostly meziročně o 3 %

FSČS úvěrové portfolio (brutto)

vmil. Kč, IFRS	31.3.2014	31.12.2014	31.3.2015	Meziroční změna
I. Pouze ČS	476 075	482 033	488 576	2,6%
II.1. Stavební spořitelna ČS	37 225	36 442	35 842	-3,7%
II.2. Leasing (sAL, EL)	12 524	13 711	13 562	8,3%
II.3. Factoring CS	1 900	2 134	1 827	-3,8%
II.4. Ostatní dceřiné společnosti	1 977	2 431	2 619	32,5%
III. Konsolidační položky	-19 470	-18 563	-18 294	-6,0%
Celkové úvěry klientům (konsolidováno)	510 232	518 188	524 132	2,7%

Úvěrové portfolio podle členů FSČS, 31. března 2015

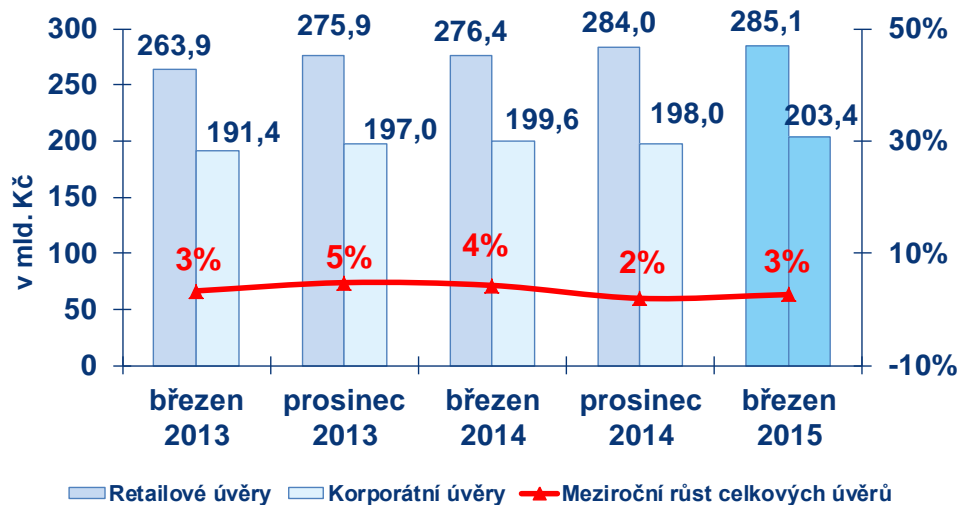


• ČS banka dominuje úvěrovému portfoliu FSČS

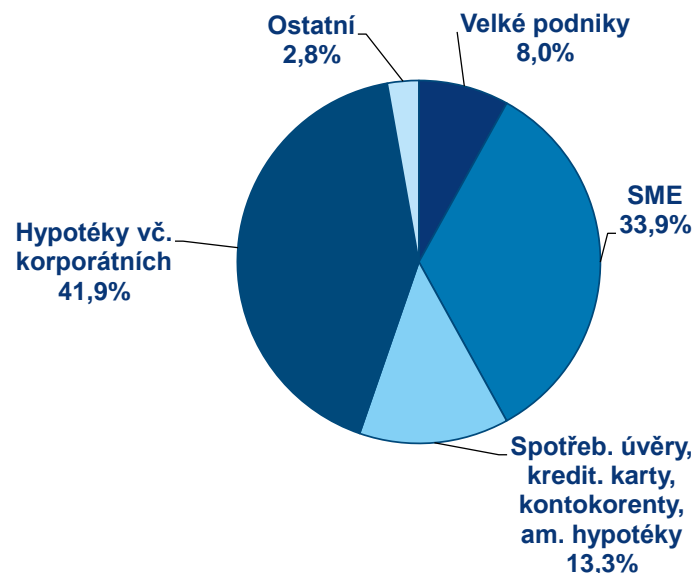
- Růst portfolia banky a leasingu (sAutoleasing a Erste leasing) na pozadí pokračujícího ekonomického oživení v podnikatelské sféře a pozitivního výhledu na realitním trhu
- Růst leasingu také částečně způsoben změnou metodiky (+0,8 mld. Kč ve 2. čtvrtletí 2014)
- Pokles ve Stavební spořitelně ČS ovlivněn celkovými podmínkami na trhu zvýhodňující hypotéky před úvěry ze stavebního spoření
- Růst objemu úvěrů ostatních dceřiných společností především díky nové dceřiné společnosti – sAutoleasing SK

Úvěrové portfolio banky – Hypotéky fyzickým osobám přidaly meziročně 8 %

Vývoj úvěrového portfolia ČS



Klientské úvěry banky podle segmentů, 31. března 2015

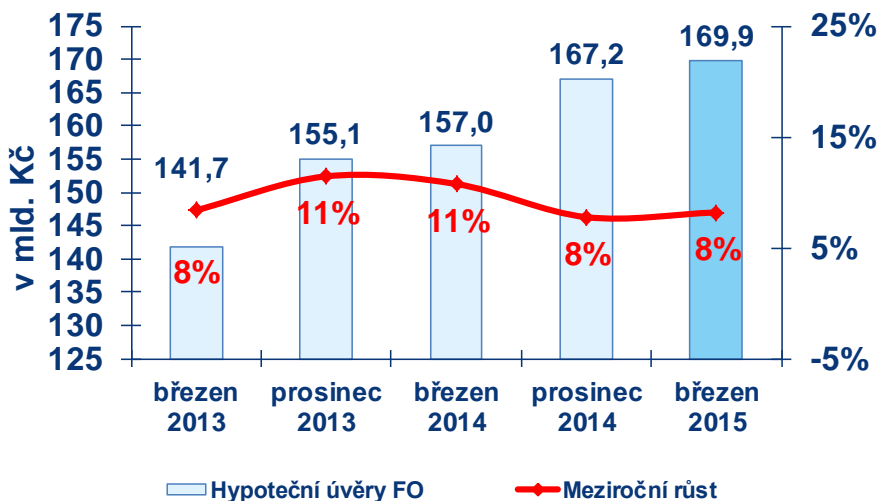


- **Úvěry retailovým klientům vzrostly o 3,1 % v meziročním srovnání**
 - Taženo hypotečními úvěry fyzických osob, které vzrostly o 8 %

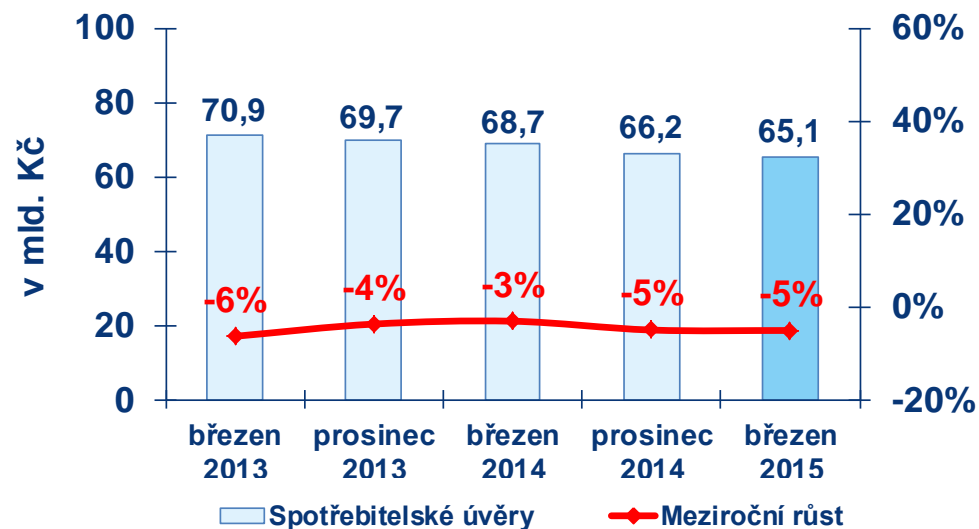
- **Korporátní úvěry meziročně vzrostly o 1,9 %**
 - Růst úvěrového portfolia především díky úvěrům velkým podnikům

Úvěrové portfolio banky – Rostoucí hypotéky dále zlepšují rizikový profil

Vývoj hypoték fyzickým osobám



Vývoj spotřebitelských úvěrů*



- **Hypotéky fyzickým osobám vzrostly na 169,9 mld. Kč (+8 % meziročně)**
 - Zdravý růst objemů s klesajícími rizikovými náklady
 - Celkové portfolio: průměrná vážená doba splatnosti 23,1 let, zbytková doba splatnosti 19 let; průměrná výše úvěru k hodnotě nemovitosti na komfortních 64,5 %

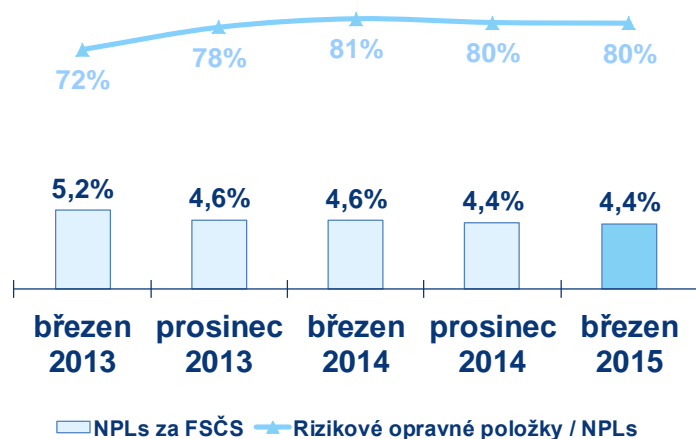
- **Spotřebitelské úvěry* na úrovni 65,1 mld. Kč (meziročně -5 %)**
 - Vyšší objemy nových obchodů byly eliminovány splátkami a nižším využitím revolvingových produktů
 - Celkový tržní podíl na silných 33 %

*Spotřebitelské úvěry zahrnují také americké hypotéky, kreditní karty a kontokorenty. Sociální úvěry byly vyjmuty.

Kvalita úvěrového portfolia FSČS

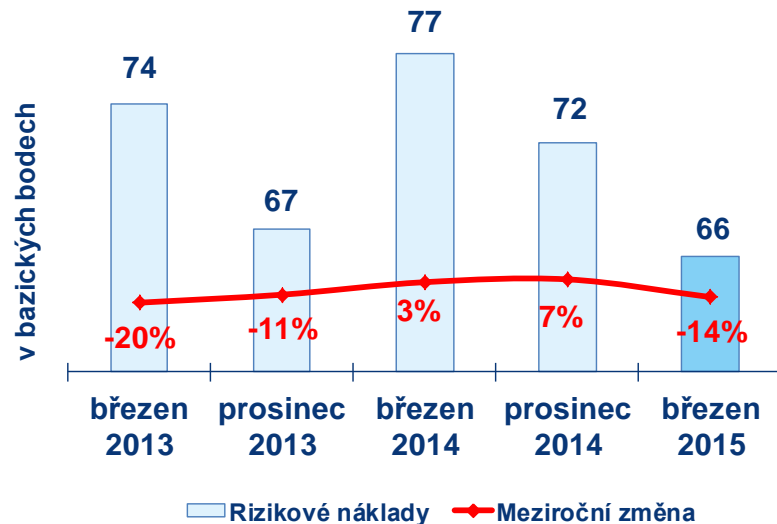
Postupné zlepšování kvality úvěrového portfolia s nižšími rizikovými náklady

Podíl rizikových úvěrů (NPL) a krytí NPL opravnými položkami



- Podíl rizikových úvěrů skupiny se meziročně snížil na 4,4 %
 - Kvalita portfolia dále zlepšena, hlavně v retailu
 - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami je na vysoké úrovni 80 %
 - Celkové krytí úvěrů (opravné položky a zajištění) dosáhlo 119,4 %

Vývoj rizikových nákladů klientských úvěrů



- Anualizované rizikové náklady* za skupinu ČS poklesly na 66 bazických bodů
 - V důsledku zlepšení kvality a struktury úvěrového portfolia – vyšší podíl hypoték fyzickým osobám

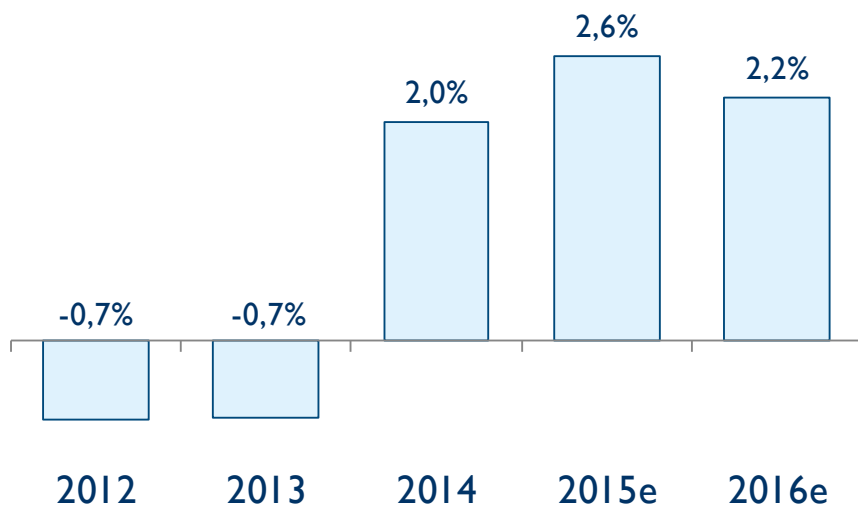
* Od roku 2013 upraveno pouze na rozvahové rizikové náklady

Obsah prezentace

- Česká spořitelna
 - Analýza finanční výkonnosti
- Makroekonomický vývoj
 - Ekonomické trendy v detailu
- Bankovní trh
 - Vývoj bankovního trhu
 - Tržní podíly České spořitelny
- Přílohy

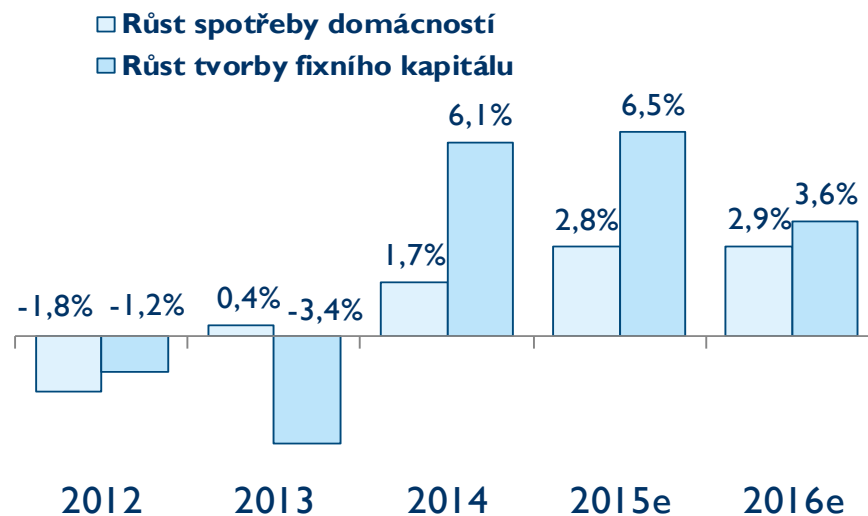
Makroekonomický vývoj – Ekonomika ve 4. čtvrtletí 2014 meziročně vzrostla o 1,4 %

Meziroční růst reálného HDP



- Růst HDP ve 4. čtvrtletí 2014 meziročně zpomalil na 1,4 % (mezičtvrtletně na 0,4 %) v důsledku nižšího výběru spotřební daně na tabákové výrobky (kvůli přijaté regulaci předzásobení v roce 2014), který významně jednorázově zpomalil růst HDP ve 4. čtvrtletí 2014
- Bez vlivu tohoto jednorázového negativního dopadu by HDP vzrostlo meziročně o 3%

Složky HDP

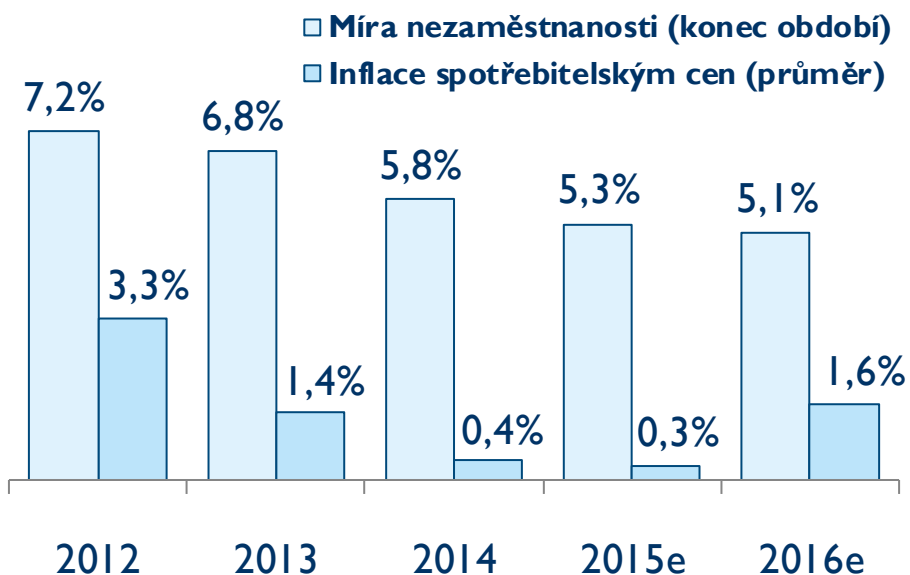


- Investice zůstaly hlavním přispěvatelem růstu HDP ve 4. čtvrtletní roku 2014 (ve výši 1,1 procentního bodu)
- Čisté vývozy negativně přispěly 0,3 procentním bodem k růstu HDP ve 4. čtvrtletní roku 2014, především kvůli zrychlujícímu se dovozu služeb
- Spotřeba domácností – vzrostla především díky historicky nejvyšší důvěře spotřebitelů a klesající míře nezaměstnanosti (5,6 % v únoru 2015) – s dopadem 1,0 procentního bodu na meziroční růst HDP ve 4. čtvrtletní 2014 ve výši 1,4 %
- Zpracovatelský průmysl zůstal nejvýznamnějším pozitivním přispěvatelem k růstu HDP na straně nabídky

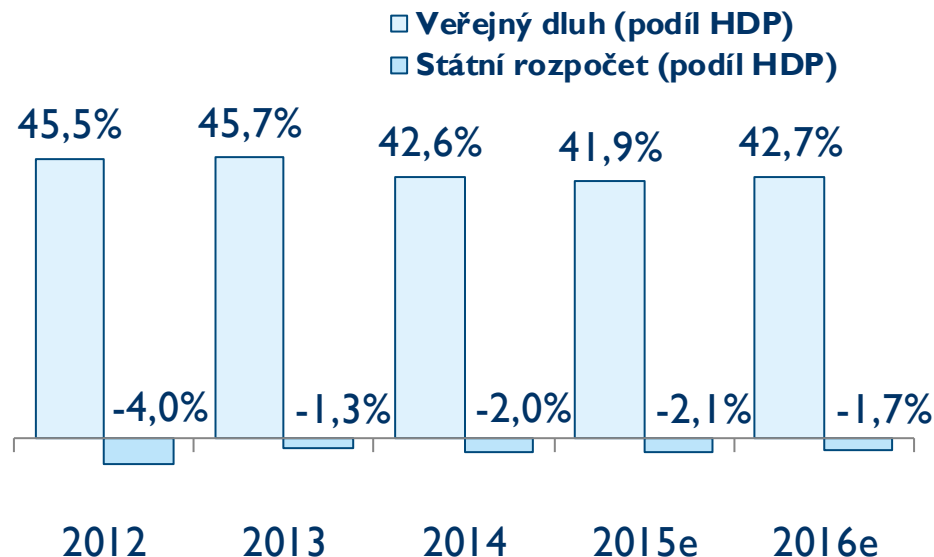
Makroekonomický vývoj–

Index spotřebitelských cen (CPI) odolal v 1. čtvrtletí 2015 poklesu pod nulu

Nezaměstnanost a inflace



Veřejný dluh a státní rozpočet



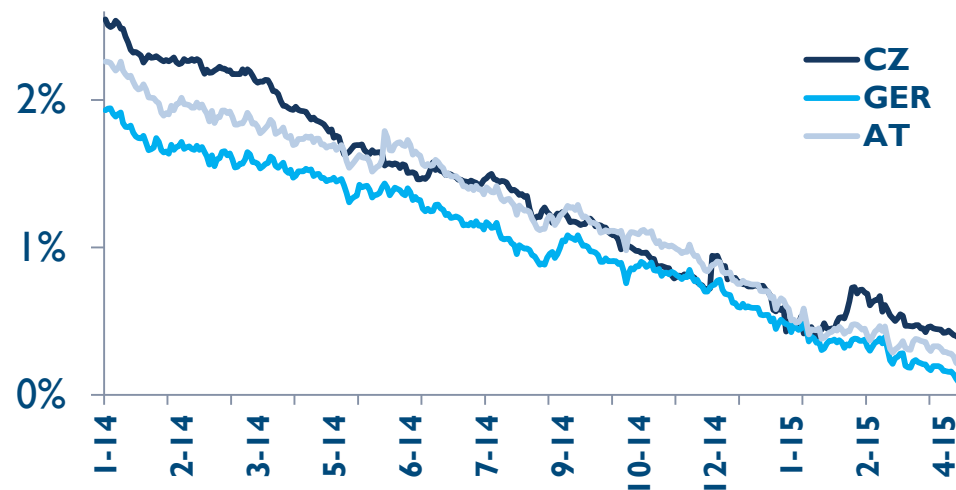
- Navzdory přetrvávajícímu poklesu cen komodit index CPI v 1. čtvrtletí 2015 odolal poklesu pod nulu (meziročně průměr na 0,1 %)
- Předpokládá se, že jádrová inflace bude v následujících měsících klesat (především kvůli vysoké srovnávací základně), ve druhé polovině roku 2015 tak dosáhne celková inflace pravděpodobně nejnižší úrovně
- Míra nezaměstnanosti ve výši 5,6 % dosáhla v únoru 2015 nejnižší úrovně od roku 2009
- V 1. čtvrtletí 2015 Ministerstvo financí udrželo absolutní výši vládního dluhu na úrovni 1 663 mld. Kč
- Vyjádřeno v procentech na HDP, státní dluh klesl na 38,7 % ve srovnání s koncem roku 2014 ve výši 39,0 %
- Nadměrná zásoba hotovosti Ministerstva financí (ke konci 1. čtvrtletí 200 mld. Kč) bude dostatečná na plné pokrytí vládního deficitu v roce 2015 (odhad 100 mld. Kč)

Makroekonomický vývoj –

Výnosy vládních dluhopisů se dále postupně snižují

- Závazek ECB ke spuštění kvantitativního uvolňování na začátku března (nákup aktiv v hodnotě 60 mld. EUR měsíčně) společně s rostoucí pravděpodobností nesplacení řeckého dluhu hrají důležitou roli ve snižování výnosů českých dluhopisů (v souladu s poklesem výnosů německých vládních bondů)
- Vklady domácích bank u ČNB v únoru na úrovni 747 mld. Kč (podíl na HDP 17,2 %) => přetrvávající vysoká likvidita v českém finančním sektoru je jedním z klíčových domácích faktorů podporujících pokles výnosů českých vládních dluhopisů (výnos desetiletého dluhopisu na konci 1. čtvrtletí 2015 ve výši 0,46 %)
- Omezená emisní aktivita MFČR plynoucí z pokračujícího využívání hotovostní rezervy je dalším faktorem pokračujícího snižování výnosů vládních dluhopisů

Vývoj výnosů desetiletých vládních dluhopisů

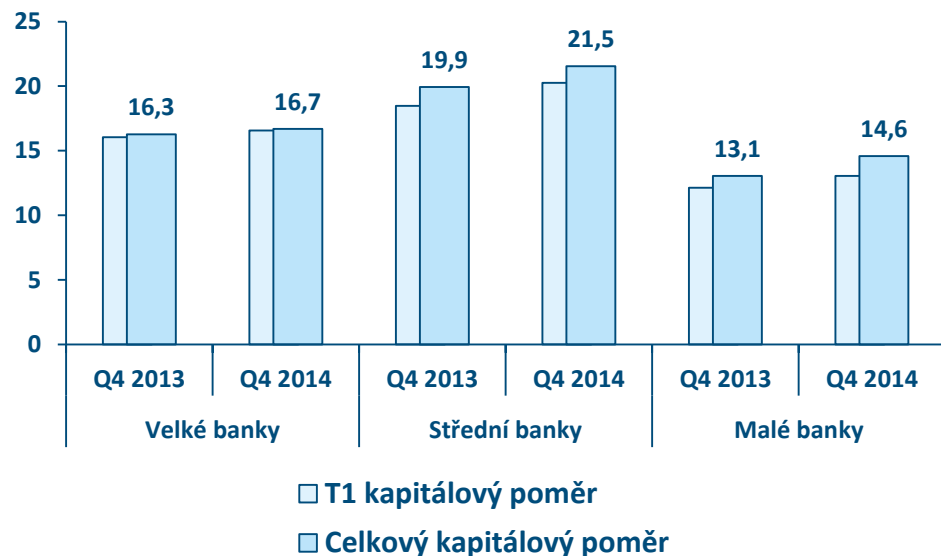


Obsah prezentace

- Česká spořitelna
 - Analýza finanční výkonnosti
- Makroekonomický vývoj
 - Ekonomické trendy v detailu
- Bankovní trh
 - Vývoj bankovního trhu
 - Tržní podíly České spořitelny
- Přílohy

Český bankovní trh – Dostatečně kapitalizovaný a odolný

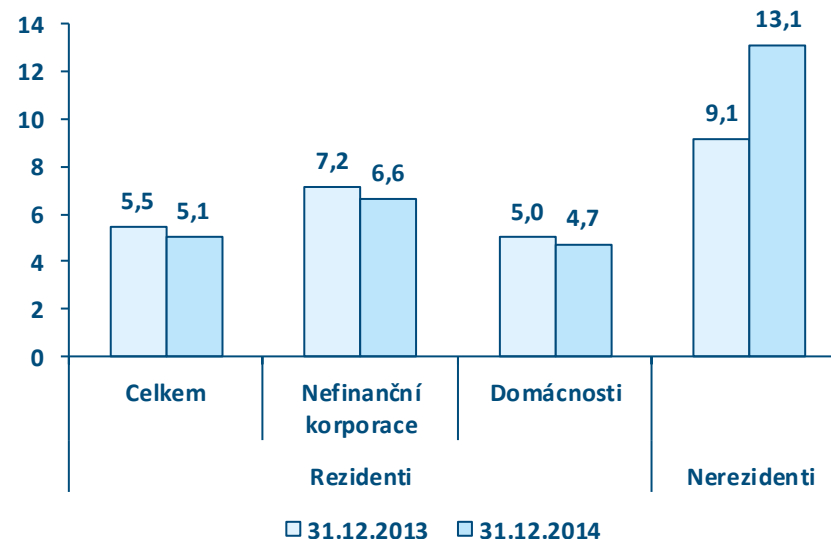
Kapitálová přiměřenost českých bank* (v %)



- Český bankovní sektor je dostatečně odolný vůči potenciálním nepříznivým šokům díky vysoké kapitálové přiměřenosti bank (Tier 1 v prosinci 2014 ve výši 17,3 %)
- Tento fakt byl potvrzen zátěžovým testem ČNB (listopad 2014)

* V souladu se segmentací ČNB

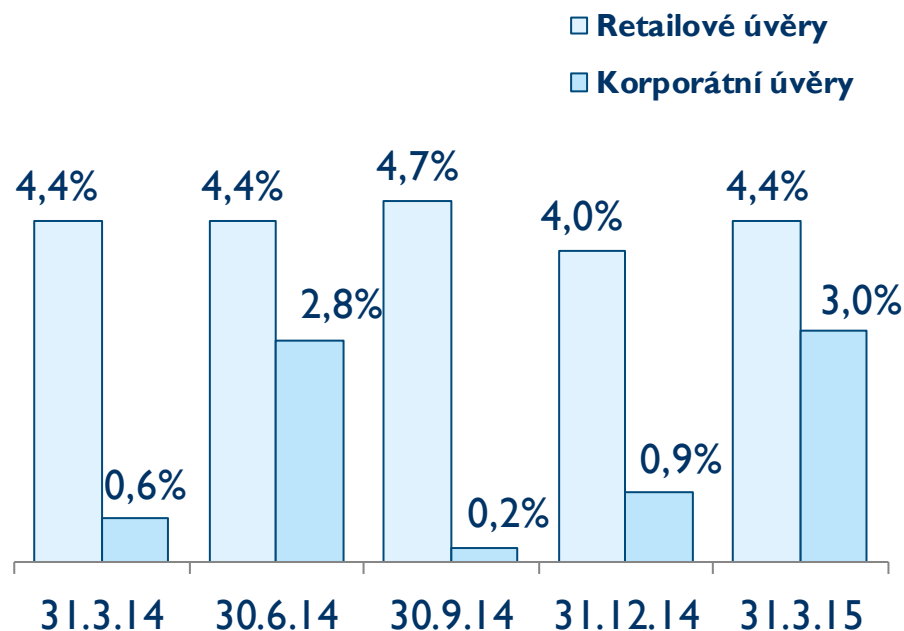
Podíl rizikových úvěrů (v %)



- Podíl rizikových úvěrů u residentů klesal se zlepšující se ekonomickou situací
- Nárůst podílu rizikových úvěrů (NPL) u nerezidentů byl způsoben jednorázovým efektem v nekomerčním financování

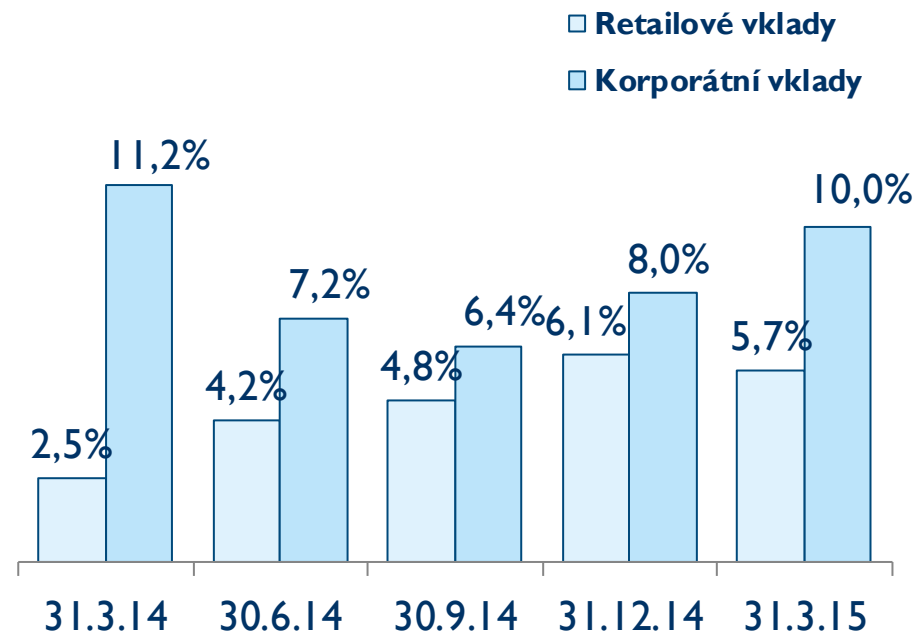
Český bankovní trh – Pokračující růst úvěrů a vkladů

Úvěry domácnostem a firmám* (meziroční růst)



- V 1. čtvrtletí 2015 celkové úvěry meziročně vzrostly o 5% především díky růstu úvěrů na bydlení (meziročně + 5 %)
- ČS v roce 2015 očekává průměrný růst klientských úvěrů kolem 4 %. Retailové úvěry si udrží tempo růstu z roku 2014, úvěry na bydlení vzrostou meziročně o 5 %, spotřebitelské úvěry o 2 %

Vklady domácností a firem* (meziroční růst)

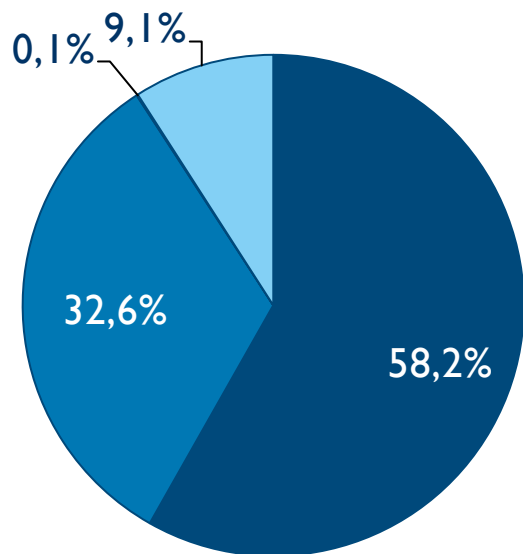


- Celkové vklady vzrostly v 1. čtvrtletí 2015 meziročně o 2% díky nárůstu retailových a korporátních vkladů
- V roce 2015 ČS očekává růst celkových vkladů o 3-4 % kvůli nejistotě panující ohledně vkladů veřejného sektoru

* Míry růstu v roce 2014 byly lehce ovlivněny intervencí ČNB

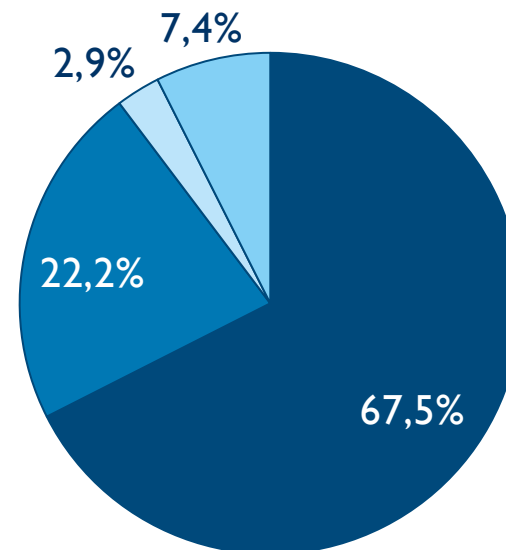
Český bankovní trh – Kolem 90 % úvěrů a vkladů je v Kč

Klientské úvěry (březen 2015)



- Retailové úvěry v domácí měně
- Korporátní úvěry v domácí měně
- Retailové úvěry v cizí měně
- Korporátní úvěry v cizí měně

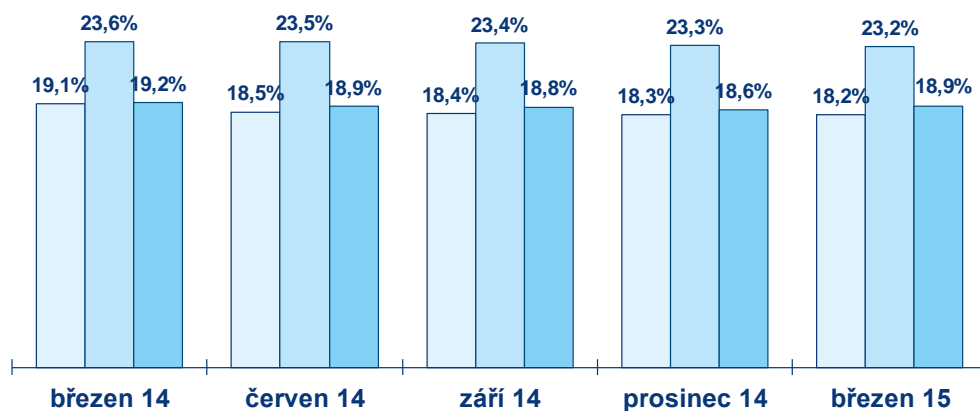
Klientské vklady (březen 2015)



- Retailové vklady v domácí měně
- Korporátní vklady v domácí měně
- Retailové vklady v cizí měně
- Korporátní vklady v cizí měně

Bankovní trh – Tržní podíly ČS (březen 2015)

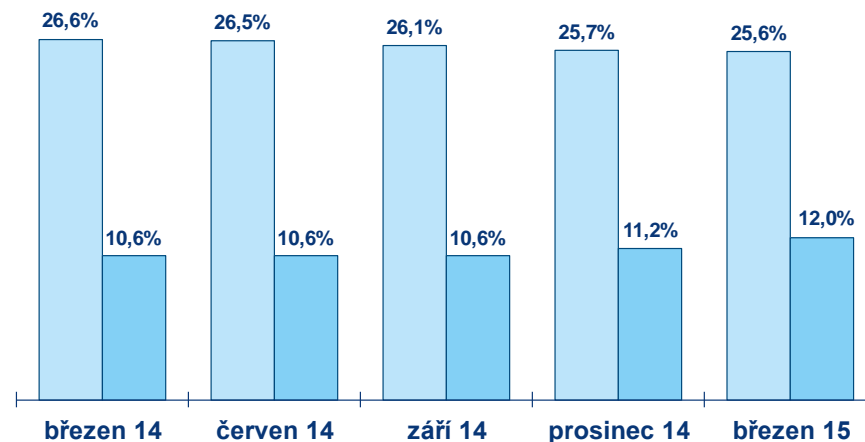
Aktiva



■ Aktiva celkem
 ■ Retailové úvěry
 ■ Korporátní úvěry

- **První pozice na trhu:**
 - Úvěry celkem (tržní podíl 20 %)
 - Počet klientů (5,0 mil.)
 - Hypotéky celkem (tržní podíl 27 %)
 - Spotřebitelské úvěry a úvěry z kreditních karet (tržní podíl 33 %)
- **Druhá pozice na trhu:**
 - Aktiva celkem (tržní podíl 18 %)

Pasiva



■ Retailové vklady
 ■ Korporátní vklady

- **První pozice na trhu :**
 - Vklady celkem (tržní podíl 20 %)
 - 26 % v retailových vkladech, 12 % v korporátních vkladech
- **Druhá pozice na trhu podílových fondů s tržním podílem 26 %**

Obsah prezentace

- Česká spořitelna
 - Analýza finanční výkonnosti
- Makroekonomický vývoj
 - Ekonomické trendy v detailu
- Bankovní trh
 - Vývoj bankovního trhu
 - Tržní podíly České spořitelny
- Přílohy

Struktura úvěrového portfolia FSČS (brutto úvěry) - Klientské úvěry FSČS

mil. Kč, dle IFRS	31.3.2014		31.12.2014		31.3.2015		Změna od 31.12.2014		Meziroční změna	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Růst	Objem	Růst
Retailové portfolio	276 448	54,2%	284 029	54,8%	285 127	54,4%	1 098	0,4%	8 680	3,1%
Kontokorenty FO	5 981	1,2%	5 188	1,0%	4 918	0,9%	-270	-5,2%	-1 063	-17,8%
Kreditní karty FO	4 347	0,9%	4 184	0,8%	3 831	0,7%	-353	-8,4%	-516	-11,9%
Spotřebitelské úvěry	52 302	10,3%	51 647	10,0%	51 448	9,8%	-200	-0,4%	-854	-1,6%
Sociální úvěry	1 327	0,3%	1 159	0,2%	1 101	0,2%	-58	-5,0%	-226	-17,0%
Americké hypotéky	6 032	1,2%	5 178	1,0%	4 912	0,9%	-266	-5,1%	-1 120	-18,6%
Hypotéční úvěry FO	157 012	30,8%	167 160	32,3%	169 891	32,4%	2 731	1,6%	12 879	8,2%
Malé podniky	39 929	7,8%	39 755	7,7%	39 558	7,5%	-197	-0,5%	-371	-0,9%
Municipality	9 518	1,9%	9 758	1,9%	9 468	1,8%	-290	-3,0%	-50	-0,5%
Korporátní portfolio	199 627	39,1%	198 004	38,2%	203 449	38,8%	5 445	2,8%	3 822	1,9%
Velké podniky	36 374	7,1%	35 448	6,8%	39 296	7,5%	3 848	10,9%	2 922	8,0%
Malé a střední podniky	128 974	25,3%	123 473	23,8%	126 190	24,1%	2 717	2,2%	-2 783	-2,2%
Nemovitostní úvěry	33 483	6,6%	36 459	7,0%	34 871	6,7%	-1 588	-4,4%	1 388	4,1%
ALM/Ostatní	796	0,2%	2 623	0,5%	3 092	0,6%	469	17,9%	2 296	-
Banka: úvěry klientům	476 075	93,3%	482 033	93,0%	488 576	93,2%	6 543	1,4%	12 501	2,6%
Dceřiné společnosti	53 627	10,5%	54 718	10,6%	53 850	10,3%	-868	-1,6%	222	0,4%
Konsolidační položky	-19 470	-3,8%	-18 563	-3,6%	-18 294	-3,5%	269	-1,5%	1 177	-6,0%
Skupina: úvěry klientům	510 232	100,0%	518 188	100,0%	524 132	100,0%	5 944	1,1%	13 901	2,7%

Pozn.: změny objemů v segmentech Velké podniky a Malé a střední podniky jsou částečně ovlivněny resegmentací z 2. čtvrtletí 2014 ve výši 4,7 mld. Kč

Ratingy České spořitelny

Stav k 31. březnu 2015

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Životaschopnost	Podpora	Výhled
Fitch	A	F1	a-	I	negativní
Moody's	A2	Prime - I			stabilní
Standard & Poor's	A-	A-2			v režimu sledování

Makroekonomické údaje – Historická makroekonomická data a výhledy vývoje

	2011	2012	2013	2014	2015e
Obyvatelstvo (průměr, mil.)	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5
HDP per capita (tis. EUR)	15,6	15,3	15,0	14,7	15,0
Růst reálného HDP	2,0	-0,7	-0,7	2,0	2,6
Inflace spotřebitelských cen (průměr)	1,9	3,3	1,4	0,4	0,3
Míra nezaměstnanosti (konec období)	6,6	7,2	6,8	5,8	5,3
Běžný účet (podíl HDP)	-2,1	-1,6	-0,5	0,6	1,1
Státní rozpočet (podíl HDP)	-2,9	-4,0	-1,3	-2,0	-2,0
Veřejný dluh (podíl HDP)	41,0	45,5	45,7	42,6	41,8
Krátkobová úroková sazba (3 měsíce, konec období)	1,2	0,5	0,4	0,3	0,3
Kurz EUR/Kč (konec období)	25,56	25,57	27,50	27,90	27,50

Finanční výkazy – čtvrtletní vývoj (mil. Kč)

Provozní výsledek mezičtvrtletně stabilní

	Q1 14	Q2 14	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q/Q %
Čistý úrokový výnos	6 710	6 595	6 641	6 727	6 429	-4,4%
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 787	2 768	2 697	3 054	2 521	-17,5%
Výnosy z dividend	10	36	3	1	1	-5,1%
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	589	606	527	566	1 190	110,4%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	220	193	208	203	191	-5,7%
Všeobecné administrativní náklady	-4 519	-4 526	-4 553	-4 636	-4 421	-4,6%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	116	21	2	8	9	12,1%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-976	-941	-983	-829	-865	4,4%
Ostatní provozní výsledek	64	-55	-294	-319	-534	67,6%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	5 001	4 696	4 249	4 774	4 521	-5,3%
Daň z příjmu	-993	-905	-801	-951	-855	-10,1%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	4 008	3 791	3 447	3 824	3 666	-4,1%
Čistý zisk za účetní období						
náležející nekontrolním podílům	8	9	4	-22	0	-99,0%
náležející vlastníkům mateřské společnosti	4 000	3 782	3 443	3 846	3 666	-4,7%
Provozní výnosy	10 317	10 197	10 076	10 550	10 332	-2,1%
Provozní náklady	-4 519	-4 526	-4 553	-4 636	-4 421	-4,6%
Provozní výsledek	5 797	5 671	5 522	5 915	5 911	-0,1%

Segmentové finanční výkazy – Segment Česká republika - výkaz zisků a ztrát (mil. EUR)

	Q1 14	Q1 15	Change
Čistý úrokový výnos	233,4	222,9	-4,5%
Čistý výnos z poplatků a provizí	101,6	91,3	-10,2%
Výnosy z dividend	0,4	0,0	na
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	21,5	43,1	100,8%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	8,0	6,9	-13,4%
Všeobecné administrativní náklady	-164,7	-160,0	-2,8%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	4,2	0,3	-92,1%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-35,6	-31,3	-12,0%
Ostatní provozní výsledek	2,3	-19,4	-
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	171,1	153,8	-10,1%
Daň z příjmu	-34,1	-28,6	-15,9%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	137,0	125,2	-8,6%
Čistý zisk za účetní období	137,0	125,2	-8,6%
náležící nekontrolním podílům	0,8	1,1	40,0%
náležící vlastníkům mateřské společnosti	136,2	124,0	-8,9%
Provozní výnosy	364,8	364,2	-0,2%
Provozní náklady	-164,7	-160,0	-2,8%
Provozní výsledek	200,1	204,2	2,0%
Poměr výnosů vůči nákladům	45,1%	43,9%	
Návratnost kapitálu	37,7%	36,4%	

Segmentové finanční výkazy – čtvrtletní vývoj

Segment Česká republika - výkaz zisků a ztrát (mil. EUR)

	Q1 14	Q2 14	Q3 14	Q4 14	Q1 15
Čistý úrokový výnos	233,4	229,3	230,2	231,1	222,9
Čistý výnos z poplatků a provizí	101,6	100,8	97,6	110,6	91,3
Výnosy z dividend	0,4	1,3	0,1	0,0	0,0
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	21,5	22,1	19,1	20,5	43,1
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	8,0	7,0	7,5	7,3	6,9
Všeobecné administrativní náklady	-165	-164,9	-164,8	-167,8	-160,0
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	4,2	0,8	0,1	0,3	0,3
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo	-35,6	-34,3	-35,6	-30,0	-31,3
Ostatní provozní výsledek	2,3	-2,0	-10,7	-11,6	-19,4
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	171,1	160,1	143,5	160,5	153,8
Daň z příjmu	-34,1	-30,9	-27,1	-32,0	-28,6
Zisk po zdanění z pokračujících činností	137,0	129,2	116,4	128,4	125,2
Čistý zisk za účetní období	137,0	129,2	116,4	128,4	125,2
náležející nekontrolním podílům	0,8	2,1	0,9	1,1	1,1
náležející vlastníkům mateřské společnosti	136,2	127,2	115,5	127,4	124,0
Provozní výnosy	364,8	360,5	354,5	369,6	364,2
Provozní náklady	-165	-164,9	-164,8	-167,8	-160,0
Provozní výsledek	200,1	195,6	189,7	201,8	204,2
Poměr výnosů vůči nákladům	45,1%	45,7%	46,5%	45,4%	43,9%
Návratnost kapitálu	37,7%	35,6%	32,6%	37,1%	36,4%

Vztahy k investorům - kontakty

Česká spořitelna

Miloš Novák

Tel: +420 956 712 410

E-Mail: mnovak@csas.cz

Eva Čulíková

Tel: +420 956 712 011

E-mail: eculikova@csas.cz

Josef Boček

Tel: +420 956 712 011

E-mail: jbocek@csas.cz

Skupina Erste

Thomas Sommerauer, Vztahy k investorům skupiny

Tel: +43 50100 17326

E-Mail: thomas.sommerauer@erstegroup.com

Peter Makray, Vztahy k investorům

Tel: +43 50100 16878

E-Mail: peter.makray@erstegroup.com