

Informační leták



Československá obchodní banka, a. s. (IPO na BCPP Praha)

Sektor: Finance

Odvětví: Bankovníctví

Popis:

Československá obchodní banka (ČSOB) působí jako univerzální banka v České republice. ČSOB byla založena státem v roce 1964 jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací. V červnu 1999 byla privatizována – jejím majoritním vlastníkem se stala belgická KBC Bank, která je součástí skupiny KBC. V červnu 2000 ČSOB převzala Investiční a poštovní banku (IPB). Po odkoupení minoritních podílů se v červnu 2007 stala KBC Bank jediným akcionářem ČSOB. Do konce roku 2007 působila ČSOB na českém i slovenském trhu; slovenská pobočka ČSOB byla oddělena k 1. lednu 2008. ČSOB zahrnuje tyto segmenty: fyzické osoby (retailová klientela), malé a středně velké podniky, korporátní klientela a nebankovní finanční instituce, finanční trhy a privátní bankovníctví. V retailovém bankovníctví v ČR působí společnost pod dvěma obchodními značkami – ČSOB a Poštovní spořitelna, která využívá pro svou činnost rozsáhlé síť České pošty. Klienti ČSOB jsou obsluhováni na 246 pobočkách v ČR, klienti Poštovní spořitelny jsou obsluhováni prostřednictvím 51 Finančních center Poštovní spořitelny a zhruba na 3 320 obchodních místech České pošty (stav k 30.9.2009). ČSOB i Poštovní spořitelna dále poskytují své služby prostřednictvím distribučních kanálů v rámci skupiny ČSOB a různých distribučních kanálů přímého bankovníctví. Základní kapitál zapsaný v OR činí 5 855 000 000 Kč (rozděleno na 5 855 000 kusů akcií na jméno v zaknihované podobě s nominálem 1000 Kč). Dle objemu aktiv je ČSOB největší bankou v ČR.

Předpokládané parametry IPO:

- **Vstup IPO: březen až květen 2010 (generální ředitel BCPP Petr Koblic vyjádřil subjektivní očekávání na období koncem března, resp. počátkem dubna)**
- **Nabízený podíl: 30 až 40 % (odhad 40 až 60 mld. Kč)**
- **Následná váha v indexu PX: 8 až 15 %**
- **Manažeři emise: Goldman Sachs, JP Morgan, Credit Suisse a Morgan Stanley**

Komentář:

HV za 3Q 2009: skupina ČSOB vykázala čistý zisk za prvních devět měsíců roku 2009 ve výši 9,188 mld. Kč. Udržitelný čistý zisk, tj. bez mimořádných vlivů, poklesl meziročně o 15 %, provozní výnosy vzrostly o 3 % a provozní náklady se meziročně výrazně nezměnily, zatímco náklady na úvěrové riziko výrazně narostly. Efektivita se v meziročním srovnání nadále zvyšovala, když poměr náklady/výnosy klesl na 43,6 %. Objemy obchodních činností nadále rostly, i když nižším tempem než v předchozích letech. Úvěrové portfolio vzrostlo meziročně o 5 % na 408,5 mld. Kč. Vklady klientů vzrostly o 2 % a celkové AUM (Asset Under Management - majetek pod správou) a depozita poklesly o 2 % na 701,1 mld. Kč. ČSOB také nadále posílila svou likviditu s podílem úvěry/vklady ve výši 67,6 % a kapitálovou sílu s poměrem kapitálové přiměřenosti ve výši 12,3 % na konsolidované bázi. K 13. listopadu 2009 držela ratingová agentura Moody's dlouhodobý rating A1 a krátkodobý Prime-1, Fitch ohodnotila ČSOB dlouhodobým ratingem A- a krátkodobým ratingem F2.

O emisi by měl být zájem nejen díky silné pozici na českém bankovním trhu (viz výše), ale také díky předpokládané vysoké váze v indexu PX. ČSOB by se měla připojit k současným blue chips pražské burzy ČEZ, ERSTE, KB a TELEFONICA O2. Dá se tedy předpokládat, že část prostředků nejen institucionálních investorů by se mohlo z ostatních bankovních emisí (ERSTE a zejména KB) přesunout do ČSOB. Co se však týká potenciální dividendové politiky, dá se předpokládat, že banka bude dividendy vyplácet, ale v určitém konzervativním objemu. Dividendu prozatím společnost neдекlarovala, lze však očekávat, že banka bude chtít konkurovat ostatním titulům ve SPAD a dividendu vyplácet bude.

Poslední aktualizace 02. 02. 2010

Další informace o společnosti na: www.csob.cz

Tento informační leták není doporučením k obchodování, respektive není investičním doporučením ve smyslu vyhlášky ČNB č. 114/2006, o poctivé prezentaci investičních doporučení. Z tohoto důvodu nesplňuje náležitosti investičního doporučení a ani si to tento informační leták neklade za cíl. V tomto případě jde pouze o informaci ohledně vývoje zmiňovaného titulu. Zdroje informací: renomované zpravodajské agentury a internetová periodika jako např. www.ctk.cz, yahoo.com, reuters.com, apod. Pro CAPITAL PARTNERS a.s. vytvořil K. Chod, analytik