

# Česká spořitelna, a. s.

## Konsolidované výsledky za 1. pololetí 2015 (neauditované, IFRS)

7. srpna 2015

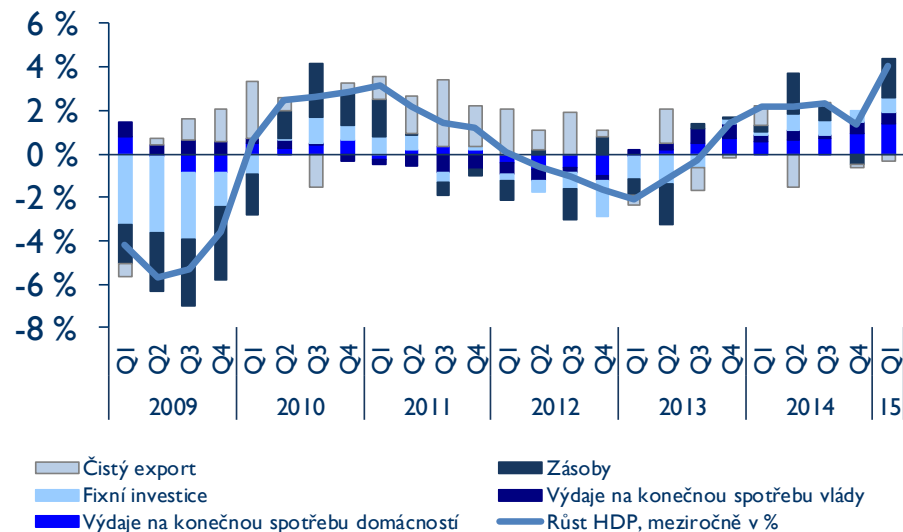
**Zrychlující růst české ekonomiky a silná důvěra spotřebitelů vede k růstu obchodů v klíčových segmentech ČS**

# Souhrnný přehled –

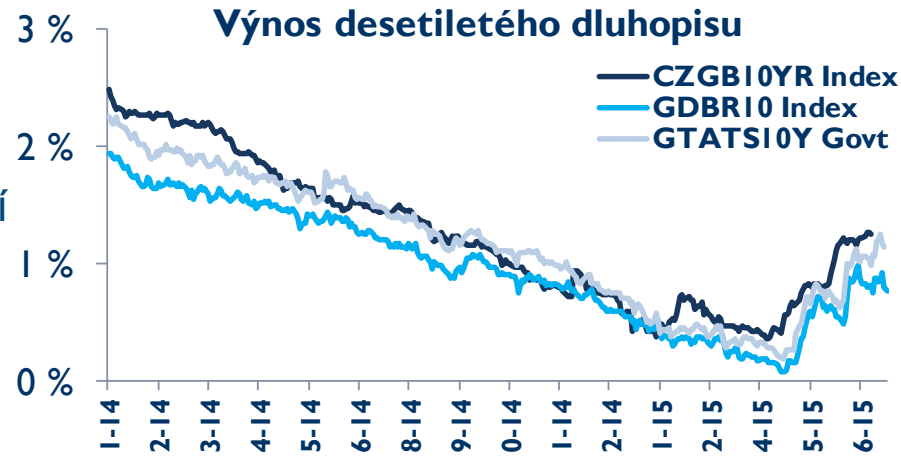
## Česká ekonomika přeřadila na vyšší rychlostní stupeň

- Nečekaně silný růst české ekonomiky počátkem roku 2015 (v 1. čtvrtletí 2015 meziročně o 4,0%) zakládá předpoklad k více než 3% růstu HDP za celý rok 2015
- Index spotřebitelských cen šplhající v červnu na 0,8 % potvrzuje úspěšnou transformaci probíhající ekonomické expanze do poptávkových inflačních tlaků
- Kurz EUR/CZK stále blíže hranici kurzového závazku ČNB (EUR/CZK poblíž 27)
- Po nedávném vzestupu výnosů německých desetiletých dluhopisů díky zvýšené inflaci v rámci EMU vyskočily výnosy českých desetiletých dluhopisů z dubnového historického minima 0,37 % do výše 1,26 % (ke konci června 2015); přetrvávající extrémně uvolněné měnové politiky tlačí výnosy dvouletých dluhopisů do záporných hodnot
- Nedávná eskalace situace v Řecku nemá přímý dopad na českou ekonomiku

### Příspěvky k meziročnímu růstu HDP



### Výnos desetiletého dluhopisu



## Souhrnný přehled –

### Klíčové výnosy vzrostly o 2 % ve srovnání s 1. čtvrtletím 2015

- Čistý zisk České spořitelny se v 1. pololetí 2015 meziročně snížil o téměř 6 % na 7,3 mld. Kč
  - Negativně ovlivněn tvorbou rezervy na očekávaný roční příspěvek do Rezolučního fondu za rok 2015 (ve výši 444 mil. Kč)
- Provozní výsledek klesl v 1. pololetí 2015 o 5 % kvůli snížení provozních výnosů odrážejících obtížné podmínky na trhu, klíčové výnosy (čistý úrokový výnos a čistý výnos z poplatků a provizí) meziročně poklesly, ale ve 2. čtvrtletí ve srovnání s 1. čtvrtletím 2015 vzrostly o 2 %
  - Čistý úrokový výnos stále ovlivněn prostředím nízkých úrokových sazeb, klesl meziročně o téměř 3 %, ale na čtvrtletní bázi se zvýšil o 1 %
  - Čistý výnos z poplatků a provizí meziročně poklesl o téměř 8 %. Díky silným výnosům z poplatků z obchodů s cennými papíry se však mezičtvrtletně zvýšil o 2 %
  - Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou se v prvním pololetí 2015 meziročně zvýšil o 20 %, ovlivněn jednorázovým výnosem ve výši 520 mil. Kč (změna metodiky v přecenění derivátů – zavedení diskontování OIS\* v 1. čtvrtletí 2015)
  - Provozní náklady zůstaly díky jejich striktní kontrole ve srovnání s 1. pololetím 2014 beze změny
- Tvorba opravných položek na úvěrová rizika meziročně poklesla o 27 % důsledkem neustále se zlepšujícího rizikového profilu portfolia

\*Overnight index swap

## Souhrnný přehled –

### Rychleji rostoucí úvěry; značné snížení rizikových nákladů

- Klientské úvěry dosáhly nejvyšší míry růstu od prosince 2013, meziročně vzrostly o 4 %
  - Hlavními motory růstu jsou hypotéky fyzickým osobám (+10 % meziročně), úvěry na komerční nemovitosti (+7 %) a úvěry velkým podnikům (+6 %)
  - Objem nových hypoték vzrostl ve 2. čtvrtletí oproti 1. čtvrtletí 2015 o 47 %; ČS se stala ve 2. čtvrtletí 2015 jedničkou na trhu v prodeji privátních hypoték (s tržním podílem 27 %)
- Rizikové náklady prudce klesly na 53 bazických bodů ze 75 díky zlepšení kvality úvěrů ve všech segmentech
  - Podíl rizikových úvěrů (NPL) se meziročně snížil z 4,6 % na 4,2 %
  - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami stabilní na úrovni 81 %
- Rostoucí poptávka po investičních produktech se odráží v rostoucích aktivech v penzijních fondech ČSPS (meziročně o 13 %) a v domácích a zahraničních podílových fondech (meziročně o 33 %). Objem obhospodařovaných aktiv vzrostl meziročně o 12 %
- FSČS je silně kapitalizována, kapitálový ukazatel CET 1 vzrostl na 19,2 % (z hodnoty 18,6 % v červnu 2014)
- Silná finanční a obchodní pozice ČS byla potvrzena ratingovými agenturami; Standard & Poor's and Moody's potvrdily všechna ratingová hodnocení ČS

# Hlavní obchodní fakta za 2. čtvrtletí 2015 - Retail

- **Během června odstartovala Česká spořitelna v 19 vybraných pobočkách unikátní službu **Moje zdravé finance (MZF)**, ve které vidí budoucnost bankovního poradenství.**  
Díky službě MZF se vrací ke svému původnímu poslání – pomáhat klientům spořit. V rámci služby MZF pomůže klientům lépe hospodařit s jejich financemi a také jako jediná banka na trhu opravdu snížit jejich pravidelné měsíční výdaje (např. za energie nebo telefonní služby)
- **Česká spořitelna neustále vylepšuje svoji nabídku hypoték:** kromě atraktivních nízkých úrokových sazeb nově přichází s možností bezpapírového refinancování úvěru. Zároveň si mohou klienti nově bez poplatku zarezervovat výhodnou úrokovou sazbu až rok dopředu
- **Investiční společnost České spořitelny získala v květnu 2015 ocenění **Nejlepší investiční společnost ve střední a východní Evropě za rok 2015** podle magazínu The European**
- **Klienti České spořitelny využívají bankomaty čím dál častěji pro bezhotovostní operace: od ledna 2015 zadali téměř 1,8 milionu plateb (meziročně +12%) v objemu 8,7 mld. Kč (meziročně +26%).** Po výběrech hotovosti a dotazech na zůstatek je zadání platby další nejvyužívanější službou. Díky bankomatům klienti nemusí do pobočky, ani když si chtějí **sjednat nebo navýšit kontokorent, cestovní pojištění nebo si navýšit limit u kreditní karty**
- **Během května a června připravila Česká spořitelna pro studenty od 18 let k nově založenému FRESH účtu nabídku neomezeného počtu výběrů z bankomatů ČS a odchozí platby na dva roky zdarma**



# Hlavní obchodní fakta za 2. čtvrtletí 2015 – Korporátní klientela

••T••Mobile•



ŠKODA ELECTRIC a.s.



- Česká spořitelna poskytla multiměnový krátkodobý úvěr ve výši 500 mil. Kč na financování provozních potřeb společnosti T-Mobile Czech Republic a.s. Nové financování bylo uzavřeno v souvislosti se zařazením Erste Group mezi partnerské banky skupiny Deutsche Telekom Group
- Česká spořitelna poskytla úvěr v celkové výši 1 mld. Kč za účelem financování všeobecných korporátních potřeb společnosti Pražská energetika, a.s. za mimořádně výhodných podmínek. Pražská energetika, a.s. je jedním z největších dodavatelů elektřiny v České republice
- Česká spořitelna byla vedoucím aranžérem a agentem syndikátu bank, které poskytly provozní financování společnosti Pražská plynárenská, a.s., která je jednou z nejvýznamnějších společností dodávajících energii. Celkový úvěrový limit klienta dosáhl výše 4 mld. Kč
- Česká spořitelna jako jeden z vedoucích aranžérů participovala na dlouhodobém klubovém úvěru v celkové výši 250 mil. EUR na financování strategického investičního záměru společnosti Duslo, a.s. do výstavby výroby Čpavku 4. Úvěr je jednou z největších transakcí uzavřených na slovenském trhu v roce 2015
- Česká spořitelna poskytla financování formou odkupu pohledávek společnosti ŠKODA ELECTRIC a.s. za lotyšským dopravním podnikem města Riga, společností Rigas Satiksme, ve výši 17,5 mil. EUR. Jedná se o pohledávky v rámci 5-ti letého rámcového exportního kontraktu na celkem 125 kusů trolejbusů. Transakce byla pojištěna Exportní garanční a pojišťovací společností a.s.
- Erste Group Bank byla jediným aranžérem soukromého umístění dluhopisů na doručitele dle německého práva v celkovém objemu 115,2 mil. EUR, vydaných společností České dráhy, a.s. ve dvou tranších. 20letá tranše byla vydána v objemu 77,5 mil. EUR s kupónem 3 % p.a., 7letá tranše byla vydána v objemu 37,7 mil. EUR s kupónem 1,89 % p.a. 20letá tranše představuje pro České dráhy emisi dluhopisů s historicky nejdelší splatností

## Pomáháme dobrým věcem (CSR) - 2. čtvrtletí 2015



- **Česká spořitelna získala Cenu Zlaté koruny za společenskou odpovědnost, která byla novinkou letošního ročníku.** O ocenění rozhodl exkluzivní výzkum, který pro Zlatou korunu zpracovala společnost Ipsos
- **Nejstarším společensky odpovědným projektem, který Česká spořitelna podporuje, je Domov Palata,** zařízení pečující o lidi se zrakovým postižením. **Před více než 120 lety se banka podílela na jeho vzniku** a po boku mu stojí dodnes. Během dubna a května mohli Palatě pomoci i klienti České spořitelny v projektu **I vaše karta pomůže.** Za každou platbu kartou České spořitelny banka přispěla domovu na nákup speciálních pečovatelských polohovacích lůžek. Letos to bylo **1 017 655 Kč**, v předchozím ročníku pak rovněž přes 1 milion Kč
- **Nadace České spořitelny rozdělila 1 mil. Kč mezi 15 nejúspěšnějších neziskových projektů.** Ve třetím ročníku Grantového programu Nadace České spořitelny mohli letos naši klienti pro neziskovou organizaci, s níž spolupracují, získat až 70 000 Kč, což je o 20 tisíc více než v loňském roce. Milion korun rozdělila banka i v grantovém programu pro zaměstnance. Ti žádali o finance pro neziskové organizace, kde jsou dobrovolníci. Nadace České spořitelny také **ocenila Cenou Floccus organizace a jednotlivce, kteří pomáhají lidem na okraji společnosti**
- **Nejstarší česká univerzita, Univerzita Karlova, a nejstarší banka v zemi, Česká spořitelna, se rozhodly spojit síly v posilování vzdělanosti a vědy v České republice.** Obě instituce uzavřely Memorandum o partnerství a spolupráci, ve kterém vyjádřily zájem spolupracovat **na projektu Elixír do škol** řízeným Nadací Depositum Bonum
  - Česká spořitelna je také dlouhodobým generálním partnerem Univerzity Hradec Králové a dále spolupracuje s vysokými školami v Brně, Ostravě, Olomouci a v 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)

	I-6 14	I-6 15	Změna
Čistý úrokový výnos	13 305	12 933	-2,8%
Čistý výnos z poplatků a provizí	5 555	5 115	-7,9%
Výnosy z dividend	46	57	23,9%
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	1 195	1 435	20,1%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	412	401	-2,7%
Všeobecné administrativní náklady	-9 045	-9 084	0,4%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	136	143	5,1%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-1 917	-1 390	-27,5%
Ostatní provozní výsledek	10	-577	-
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	9 697	9 033	-6,8%
Daň z příjmu	-1 898	-1 713	-9,7%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	7 799	7 320	-6,1%
Čistý zisk za účetní období			
náležející nekontrolním podílům	17	-1	-
<b>    náležející vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>7 782</b>	<b>7 321</b>	<b>-5,9%</b>
Provozní výnosy	20 513	19 941	-2,8%
Provozní náklady	-9 045	-9 084	0,4%
Provozní výsledek	11 468	10 857	-5,3%
Poměr výnosů vůči nákladům	44,1%	45,5%	
Návratnost kapitálu	15,0%	13,3%	

# Finanční výkazy – rozvaha I (mil. Kč)

## Aktiva

Aktiva	31.12.14	30.06.15	Změna
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	54 489	70 975	30,3%
Finanční aktiva k obchodování	23 231	17 890	-23,0%
Deriváty k obchodování	18 740	14 596	-22,1%
Ostatní finanční aktiva k obchodování	4 491	3 294	-26,7%
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztrát	1 272	925	-27,3%
Realizovatelná finanční aktiva	99 289	94 087	-5,2%
Finanční aktiva držaná do splatnosti	151 513	161 158	6,4%
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	38 533	34 942	-9,3%
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	500 039	510 765	2,1%
Zajišťovací deriváty	878	823	-6,3%
Hmotný majetek	13 431	13 081	-2,6%
Investice do nemovitostí	7 342	5 894	-19,7%
Nehmotný majetek	3 593	3 413	-5,0%
Pohledávky ze splatné daně	543	969	78,5%
Pohledávky z odložené daně	159	144	-9,4%
Aktiva určená k prodeji*	0	1 634	-
Ostatní aktiva	8 277	6 799	-17,9%
<b>Aktiva celkem</b>	<b>902 589</b>	<b>923 499</b>	<b>2,3%</b>

\*Nová položka, prodej projektu komerční nemovitosti

# Finanční výkazy – rozvaha II (mil. Kč)

## Pasiva

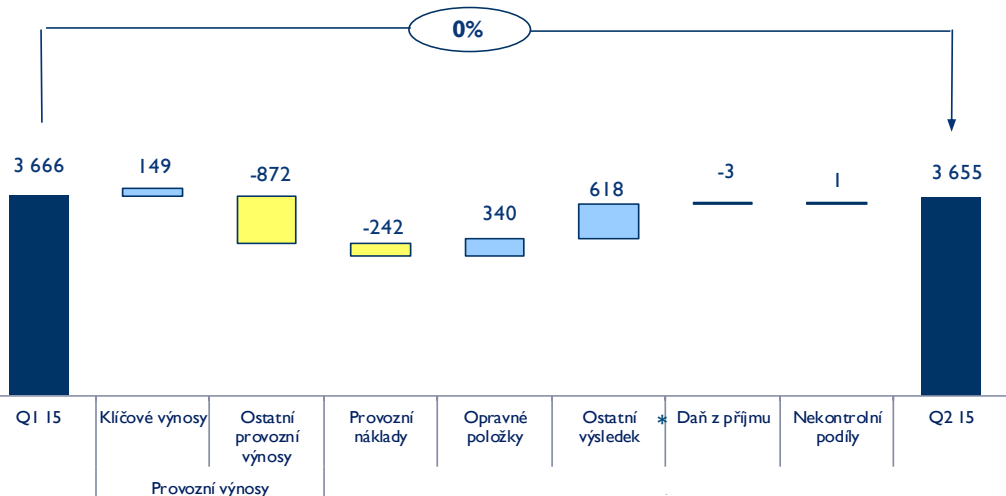
Závazky a vlastní kapitál	31.12.14	30.06.15	Změna
Finanční závazky k obchodování	23 431	24 985	6,6%
Deriváty k obchodování	20 654	16 013	-22,5%
Ostatní finanční závazky k obchodování	2 777	8 972	>100%
Finanční závazky v reálně hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	9 664	6 467	-33,1%
Vklady klientů	8 874	6 467	-27,1%
Emitované dluhové cenné papíry	790	0	-100,0%
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	751 959	774 850	3,0%
Vklady bank	54 570	65 124	19,3%
Vklady klientů	671 565	683 988	1,8%
Emitované dluhové cenné papíry	23 043	22 811	-1,0%
Ostatní finanční závazky	2 781	2 927	5,2%
Zajišťovací deriváty	169	267	58,0%
Rezervy	2 418	2 885	19,3%
Závazky ze splatné daně	45	104	>100%
Závazky z odložené daně	474	310	-34,6%
Závazky související s aktivy určenými k prodeji *	0	904	-
Ostatní závazky	6 646	9 636	45,0%
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>107 783</b>	<b>103 091</b>	<b>-4,4%</b>
Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	-26	-27	3,8%
Vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti	107 809	103 118	-4,4%
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>902 589</b>	<b>923 499</b>	<b>2,3%</b>

\*Nová položka, pasiva spojená s prodejem projektu komerční nemovitosti

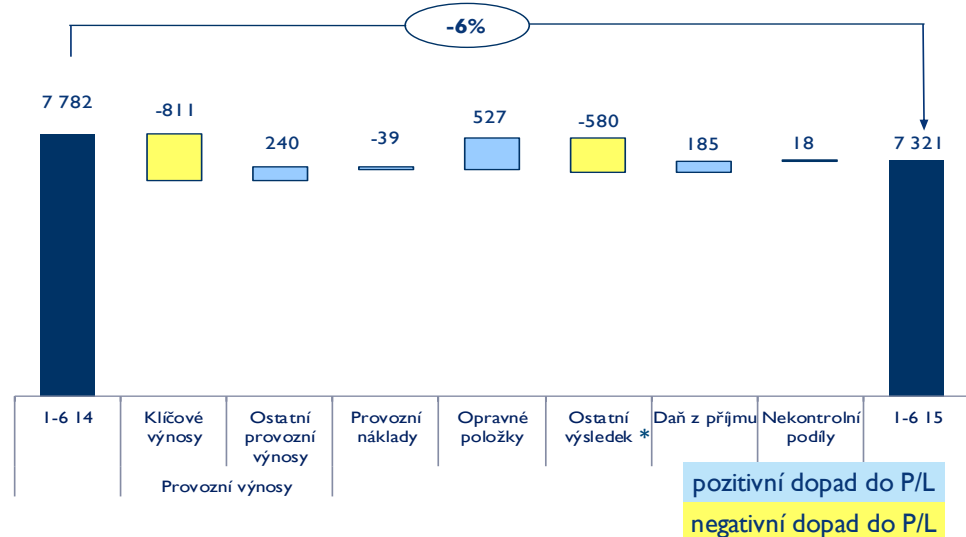
# Hlavní fakta – souhrnný přehled

Klíčové výnosy ve 2. čtvrtletí vzrostly v porovnání s 1. čtvrtletím

Mezičtvrtletní vývoj čistého zisku (mil. Kč)



Meziroční vývoj čistého zisku (mil. Kč)



- Čistý zisk zůstal nezměněn ve 2. čtvrtletí oproti 1. čtvrtletí 2015
- Klíčové výnosy (čistý úrokový výnos a čistý výnos z poplatků) vzrostly mezičtvrtletně o 2 %
- Čistý úrokový výnos vzrostl o 75 mil. Kč díky přecenění vkladů
- Čistý výnos z poplatků se zvýšil o 74 mil. Kč díky vyšším poplatkům z kartových obchodů a poplatkům z obchodů s cennými papíry
- Snížení ostatních provozních výnosů je způsobeno změnou metodiky oceňování derivátů (-880 mil. Kč)
- Pozitivní vývoj v ostatním výsledku způsoben zaúčtováním rezervy na odhadovaný roční příspěvek do Rezolučního fondu v 1. čtvrtletí 2015 (444 mil. Kč) a výnosy z prodeje dluhopisů z portfolia realizovatelných cenných papírů a držných do splatnosti ve 2. čtvrtletí 2015

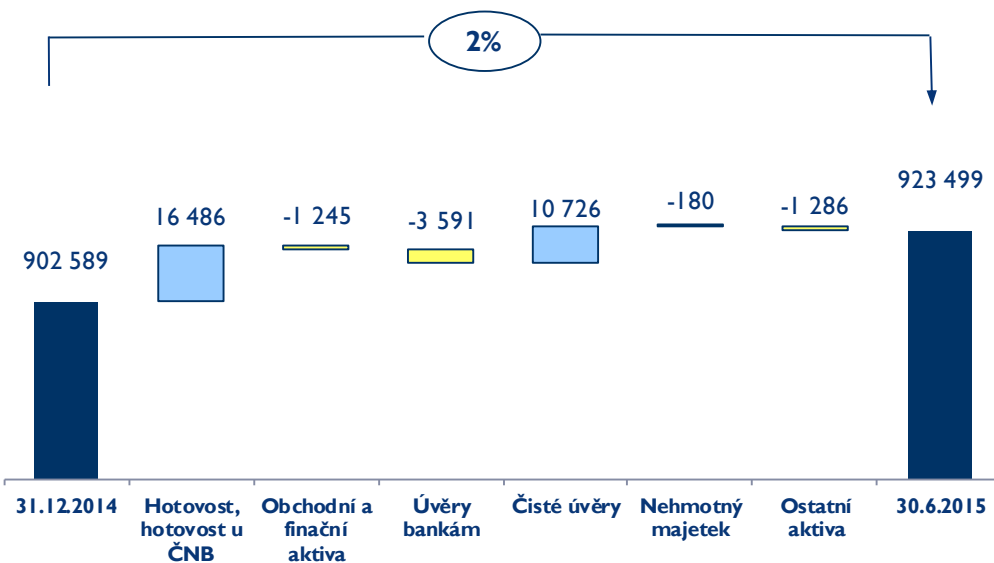
- Zaúčtováním rezervy na očekávaný roční příspěvek do Rezolučního fondu za rok 2015 (444 mil. Kč v ostatním výsledku) a nižší provozní výnosy vedly k poklesu čistého zisku
- Pokles čistých výnosů z poplatků a čistého úrokového výnosu (=klíčové výnosy) částečně kompenzován nárůstem čistého zisku z obchodních operací
  - Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou obsahuje jednorázový výnos způsobený změnou metodiky přecenění derivátů (diskontování OIS)
- Provozní náklady zůstaly stabilní
- Opravné položky se snížily o 27 %, což odráží zlepšující se rizikový profil napříč segmenty (detaily uvedeny v úvěrové části)

\* 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

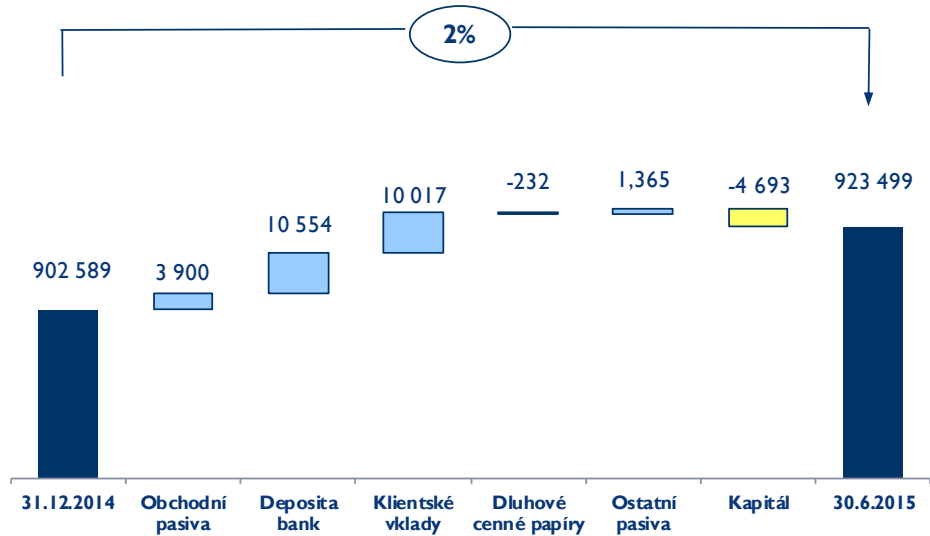
## Příliv vkladů pokračuje

Vývoj celkových aktiv od začátku roku (mil. Kč)



- Hotovost u centrální banky vzrostla od konce roku 2014 o 30 %, jelikož rostoucí klientské vklady byly částečně umístěny u ČNB
- Růst čistých úvěrů o 2 %
  - Taženo hypotékami fyzickým osobám, úvěry na komerční nemovitostmi a úvěry velkým podnikům
- Celková bilance se zvýšila o téměř 21 mld. Kč

Vývoj celkových pasiv od začátku roku (mil. Kč)



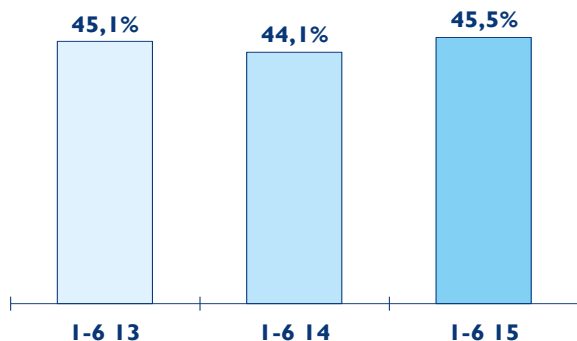
- Vklady bank vzrostly o 19 % (10,6 mld. Kč)
  - Převážně díky termínovaným vkladům
- Klientské vklady vzrostly o 10 mld. Kč (+1 %) v 1. pololetí 2015
  - Vklady u mateřské banky představující 88 % klientských vkladů skupiny vzrostly o 3 % díky nárůstu vkladů na běžných účtech, které představují již 91 % vkladů
  - Vklady veřejného sektoru se zvýšily o 24 % (bez repo operací o 47 %)
- Objem kapitálu se snížil v důsledky výplaty dividend

zvýšení  
snížení

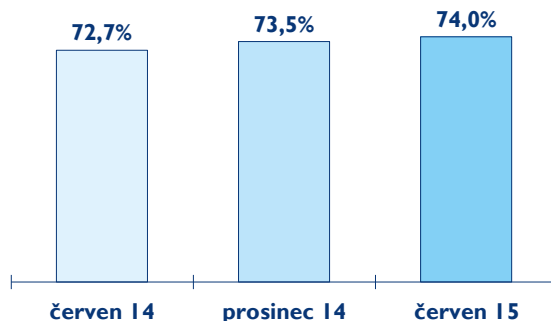
# Hlavní fakta – souhrnný přehled

## Vysoká úroveň kapitálové přiměřenosti a rostoucí poměr úvěrů vůči vkladům

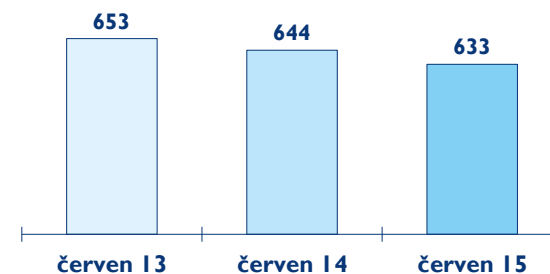
Poměr nákladů a výnosů



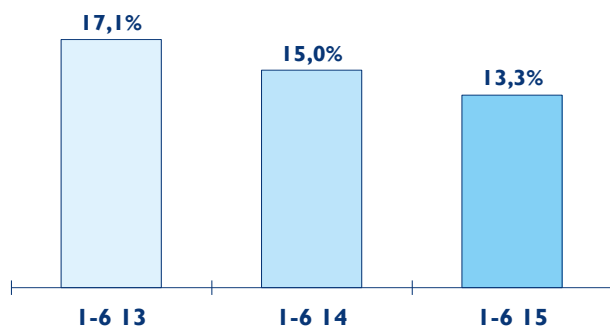
Poměr úvěrů vůči vkladům



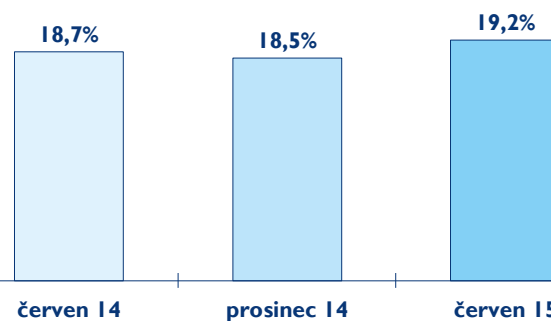
Počet poboček



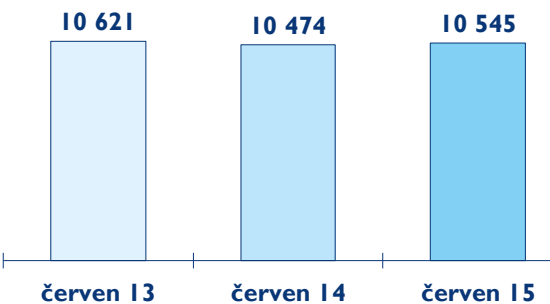
Návratnost kapitálu



Kapitálová přiměřenost



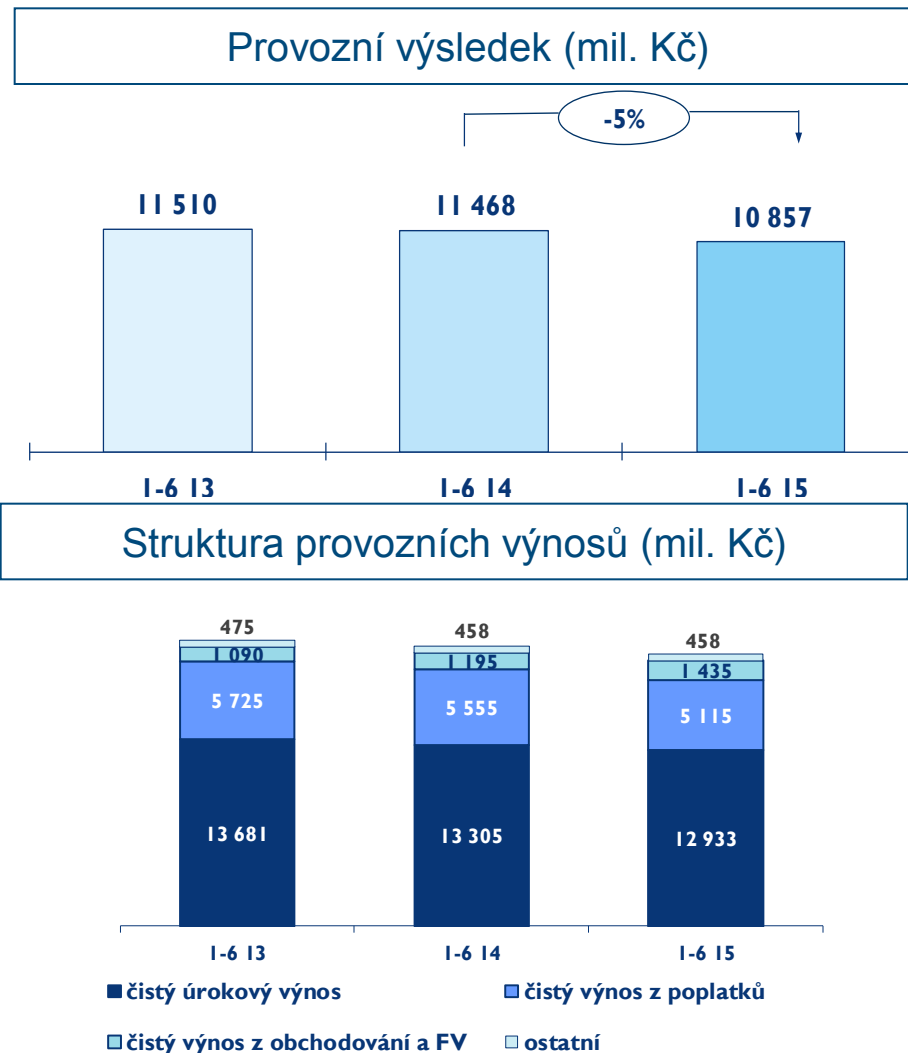
Počet zaměstnanců (ke konci období)



## Provozní výsledek –

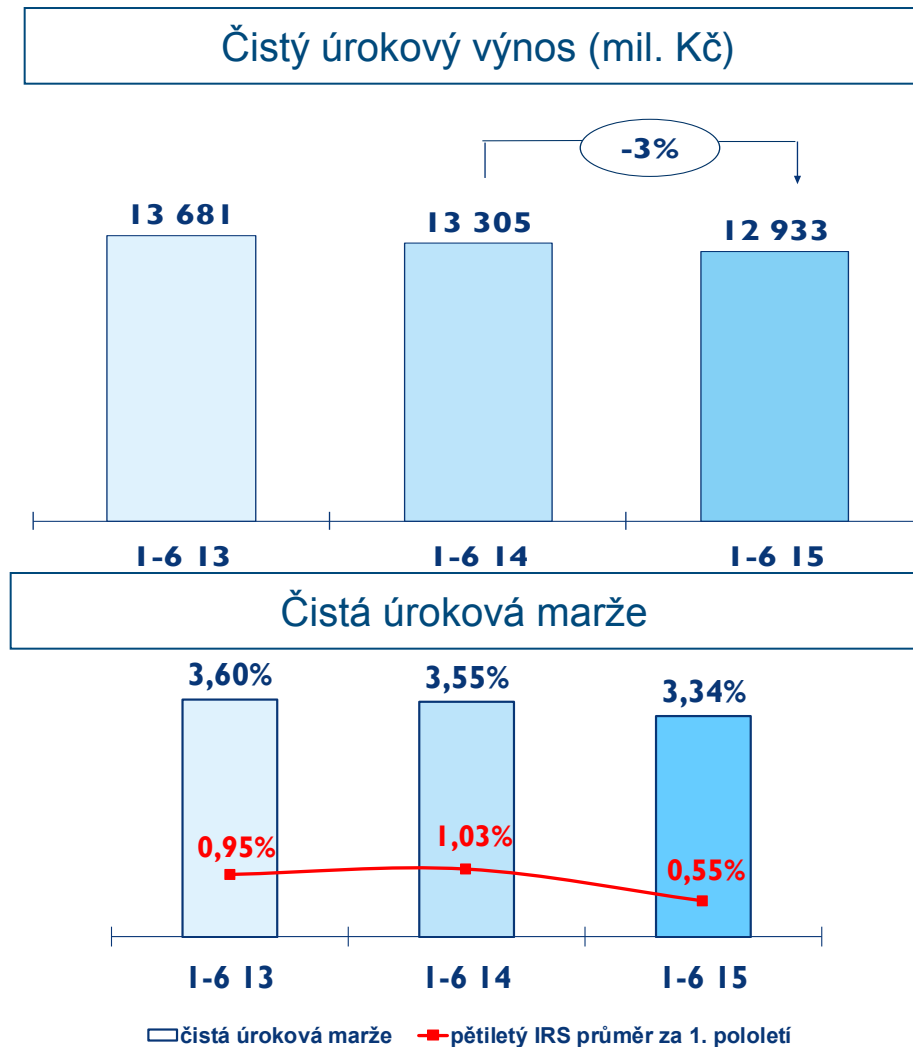
Nižší o 5 % ve srovnání s 1. pololetím 2014

- Provozní výsledek se snížil, protože ani silný nárůst čistého zisku z obchodních operací nepřevážil nad poklesem čistého úrokového výnosu a čistého výnosu z poplatků
  - Čistý úrokový výnos ovlivněn prostředím nízkých úrokových sazeb
  - Pokles čistého výnosu z poplatků způsoben nižšími poplatky za správu účtů a poplatky z úvěrů
  - Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou je ovlivněn jednorázovým výnosem ze změny metodiky oceňování derivátů (dopad 520 mil. Kč) a je také podpořen lepším výsledkem z derivátových obchodů s klienty
- Provozní náklady zůstaly stabilní



# Čistý úrokový výnos – Ovlivněn prostředím nízkých úrokových sazeb

- Navzdory vyššímu růstu v úvěrování, se čistý úrokový výnos snížil, protože úrokové výnosy jsou limitovány prostředím nulových úrokových sazeb
  - Růst objemu úvěrů nekompenzoval maturující aktiva s vyšším výnosem a změny ve struktuře bilance
- Na druhou stranu, probíhající přecenění vkladů vedlo k optimalizaci nákladů na zdroje
- Ve 2. čtvrtletí čistý úrokový výnos vzrostl o 1 % ve srovnání s 1. čtvrtletím 2015, taženo hlavně přeceněním vkladů a podpořeno trvalým růstem úvěrů (např. hypotéky fyzickým osobám o 3,5 % mezičtvrtletně)
- Čistá úroková marže meziročně poklesla na 3,34 %, ale zvýšila se v porovnání s 1. čtvrtletím o 2 bazické body

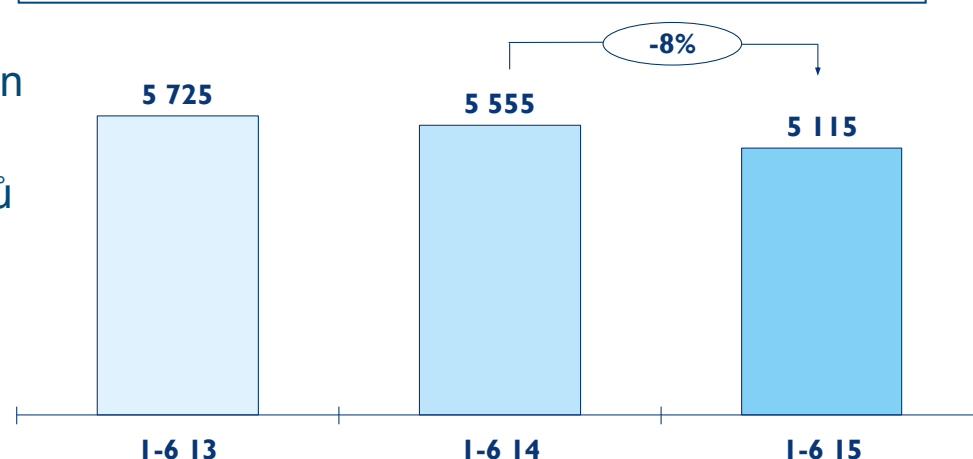




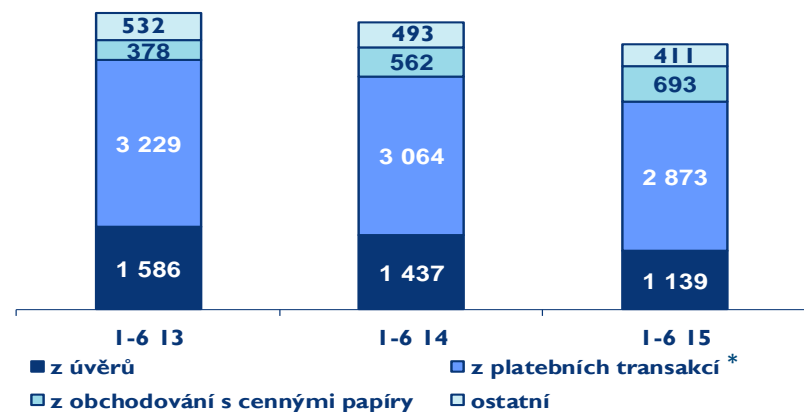
## Čistý výnos z poplatků a provizí – Meziroční pokles o 8 %

- Pokles čistého výnosu z poplatků za vedení běžných účtů a z úvěrů byl částečně kompenzován vyššími příjmy z obchodování s cennými papíry
- Přesun klientské poptávky od vkladových produktů do investičních přispěl k nárůstu čistého výnosu z poplatků z obchodů s cennými papíry meziročně o 23 %
  - Úspěšné prodeje investičních produktů jsou patrné v 33% nárůstu klientských aktiv v podílových fondech
- Nižší výnos z poplatků za správu účtů a z platebních transakcí byl způsoben vyšším využíváním zvýhodněných programů a zaváděnou EU regulací v oblasti poplatků za platby kartou
- Poplatky z úvěrů se snížily v důsledku poplatkových prázdnin v retailu

Čistý výnos z poplatků a provizí (mil. Kč)



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

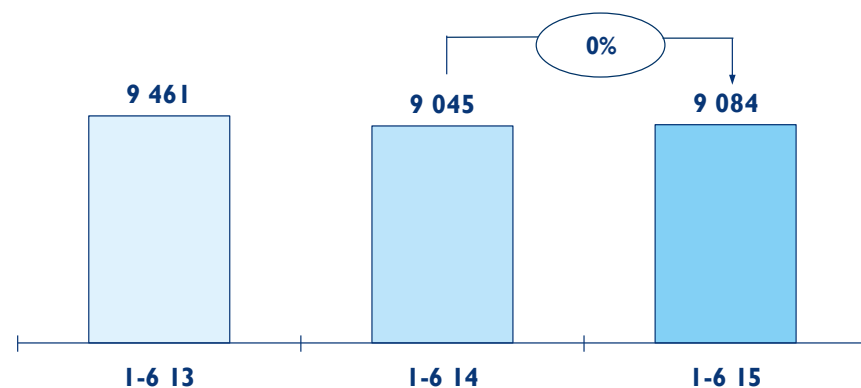


\* Zahrnuje poplatky za správu účtu a poplatky za platbu kartou

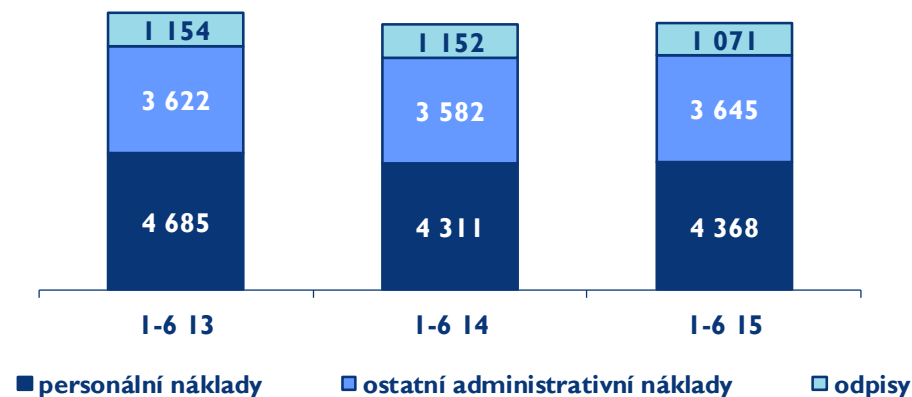
## Provozní náklady – Zůstaly beze změny

- Provozní náklady zůstaly stabilní, což reflektuje nové iniciativy na optimalizaci nákladů
- Ostatní administrativní náklady vzrostly meziročně o 2 %
  - Bez vlivu příspěvku do Fondu pojištění vkladů by se ostatní administrativní náklady zvýšily o 1 %
- Personální náklady vzrostly o 1 %
- Snížení odpisů o 7 %
  - Nižší odpisy hmotného majetku (hardware, vybavení kanceláří)

Provozní náklady (mil. Kč)



Struktura provozních nákladů (mil. Kč)



## Kapitálová přiměřenost za skupinu\* – Kapitálový poměr CET 1 na silných 19,2 %

- FSČS je silně kapitalizována, kapitálový poměr CET 1 vzrostl meziročně o 60 bazických bodů na úroveň 19,2 % díky vyššímu kapitálu Tier I
  - Tier I kapitál meziročně vzrostl o téměř 10 % díky zahrnutí nerozděleného zisku za rok 2014, podpořeno taktéž rezervou na realizovatelná finanční aktiva
- Celkový kapitálový poměr (Tier I+Tier II) je roven kapitálovému poměru CET 1, protože kapitál Tier II je nulový
  - Veškerý podřízený dluh byl díky silné kapitálové pozici ČS odkoupen zpět

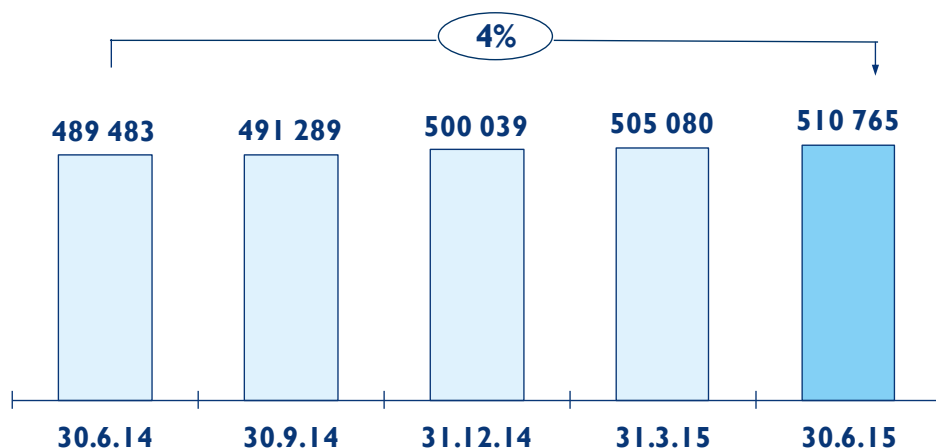
ČS Finanční skupina, mil. Kč	Basel III 30.6.2014	Basel III 31.12.2014	Basel III 30.6.2015
Tier I kapitál	81 855	84 165	89 668
Tier I+II kapitál	82 015	84 361	89 676
Rizikové expozice úvěrového rizika	371 485	389 721	396 821
Rizikové expozice tržních rizik	9 528	8 261	12 263
Riziková expozice operačního rizika	58 595	58 682	57 033
Celková riziková expozice	439 608	456 664	466 117
<b>Kapitálová přiměřenost Tier I</b>	<b>18,6%</b>	<b>18,4%</b>	<b>19,2%</b>
<b>Kapitálová přiměřenost Tier I+II</b>	<b>18,7%</b>	<b>18,5%</b>	<b>19,2%</b>

\*Předběžný údaj

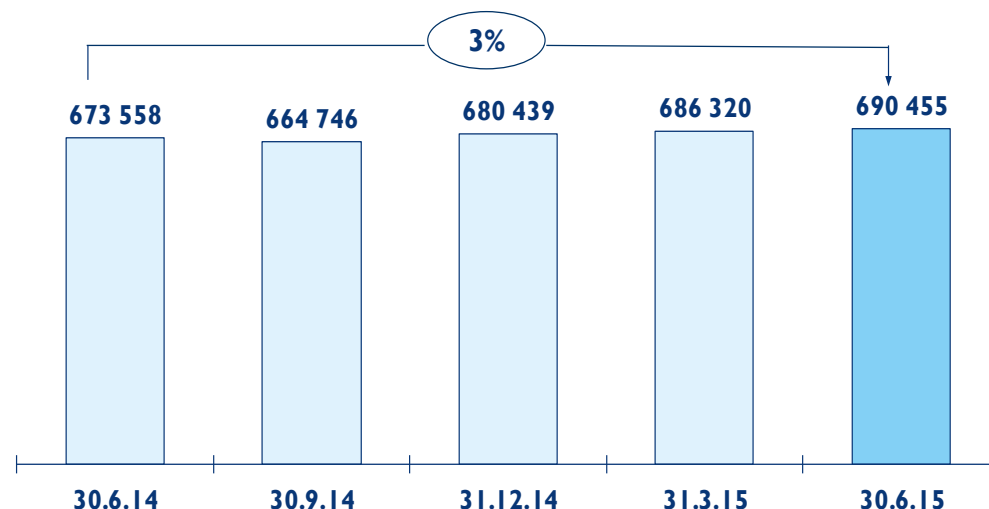
## Vývoj bilance –

Poměr úvěrů vůči vkladům na úrovni 74,0 %

Čisté klientské úvěry (mil. Kč)



Závazky ke klientům (mil. Kč)



- Čisté klientské úvěry vzrostly od června 2014 o 4 %, taženy hypotékami fyzickým osobám a úvěry velkým podnikům /detailsy v úvěrové části prezentace/

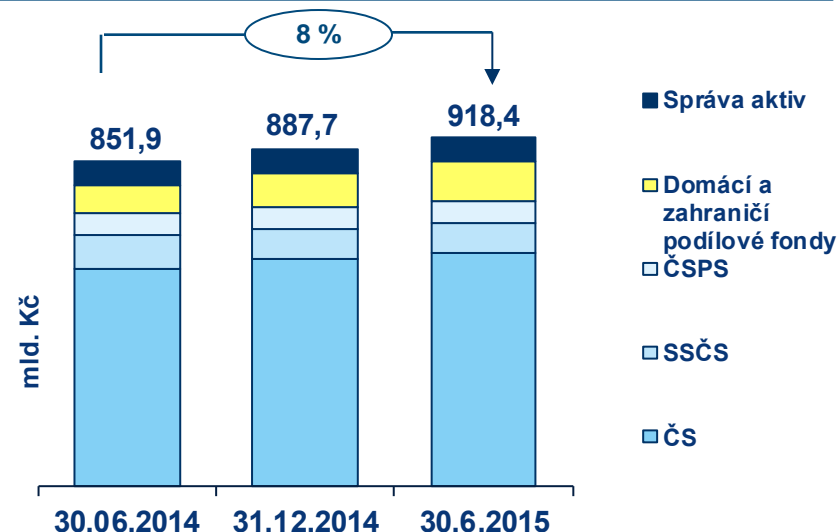
- Závazky FSČS ke klientům meziročně vzrostly o 3 % zejména díky přílivu vkladů fyzických osob
  - Bez vlivu repo operací by klientské vklady meziročně vzrostly pomaleji, a to o 2 %

# Klientské vklady FSČS –

## Tržní prostředí zvyhodňuje alternativní vkladové produkty

- Klientské vklady v mateřské bance vzrostly meziročně o 7 %
  - Růst přicházel zejména z vkladů fyzických osob a veřejného sektoru (oba meziročně vzrostly téměř o 9 %)
- 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 prudce rostly; aktiva se meziročně zvýšila o 33 %
  - Taženo přetrvávající vyšší poptávkou klientů po investičních produktech pramenící z prostředí nízkých úrokových sazeb
- Obhospodařovaná aktiva meziročně vzrostla o téměř 12 %
  - V meziročním srovnání se obhospodařovaná aktiva fyzických osob více než zdvojnásobila
- Stavební spořitelna zaznamenala další odliv vkladů klientů

Celkové klientské prostředky (mld. Kč)



IFRS, mld. Kč	30.06.2014	31.12.2014	30.6.2015	Meziroční změna
ČS - bankovní vklady	573,2	596,1	611,6	6,7%
Stavební spořitelna ČS	89,0	81,4	77,6	-12,8%
ČS Penzijní společnost	54,2	57,7	61,3	13,1%
Dom. a zahraniční podíl. fondy	75,9	86,4	100,9	33,0%
ČS - správa aktiv	59,6	66,0	67,0	12,4%
<b>Celkem</b>	<b>851,9</b>	<b>887,7</b>	<b>918,4</b>	<b>7,8%</b>

# Úvěrové portfolio FSČS – Shrnutí

Pokračující růst tažený hypotékami; prudký pokles rizikových nákladů

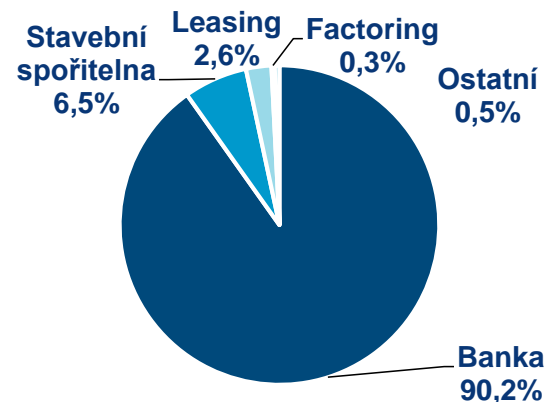
- **Úvěrové portfolio skupiny (brutto úvěry) se v meziročním srovnání zvýšilo o 4 %**
  - Růst tažený hypotékami fyzickým osobám podpořen pokračujícím zlepšováním spotřebitelské důvěry, úvěry na komerční nemovitosti a úvěry velkým korporátním klientům (významné společnosti z energetického a nápojového sektoru)
- **Rizikové náklady meziročně významně poklesly na úroveň 53 bazických bodů z původních 75**
  - Lepší vývoj ve všech segmentech, ale především díky zotavení pohledávek v korporátní sféře
- **Kvalita úvěrového portfolia se meziročně zlepšila stejně jako podíl rizikových úvěrů (NPL) na celkových klientských úvěrech (na 4,2 % z původních 4,6 %)**
  - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami stabilní na silné úrovni 81 %
  - Celkové krytí rizikových úvěrů (včetně zajištění) na 118,0 %

# Úvěrové portfolio FSČS – Úvěry FSČS vzrostly meziročně o 4 %

## FSČS úvěrové portfolio (brutto)

v mil. Kč, IFRS	30.6.2014	31.12.2014	30.6.2015	Meziroční změna
I. Pouze ČS	473 174	482 033	493 519	4,3%
II.1. Stavební spořitelna ČS	37 091	36 442	35 320	-4,8%
II.2. Leasing (sAL, EL)	13 568	13 711	14 060	3,6%
II.3. Factoring CS	2 085	2 134	1 813	-13,0%
II.4. Ostatní dceřiné společnosti	2 022	2 431	2 574	27,3%
III. Konsolidační položky	-19 853	-18 563	-18 800	-5,3%
<b>Celkové úvěry klientům (konsolidováno)</b>	<b>508 087</b>	<b>518 188</b>	<b>528 486</b>	<b>4,0%</b>

## Úvěrové portfolio podle členů FSČS, 30. června 2015

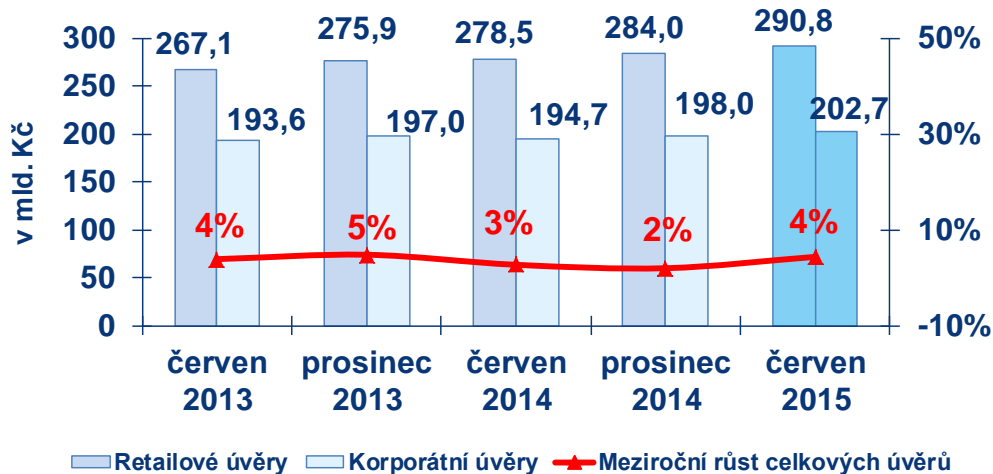


### • ČS banka dominuje úvěrovému portfoliu FSČS

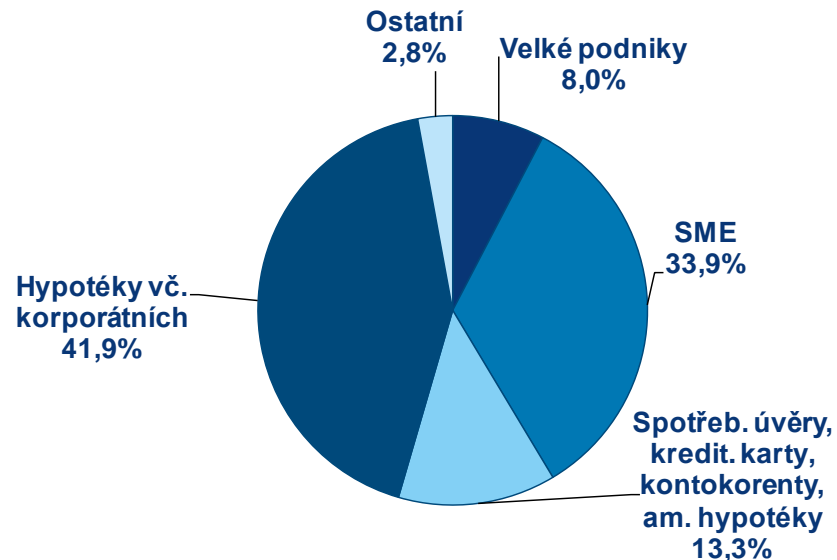
- Pokračující hospodářské oživení v podnikatelské sféře a kladný sentiment trhu s bydlením pomáhá růstu banky ČS a leasingovým společností
- Pokles ve Stavební spořitelně ČS způsoben převážně prostředím nízkých úrokových sazeb, které jsou znevýhodněny ve srovnání s hypotékami fyzickým osobám

# Úvěrové portfolio banky – Hypotéky fyzickým osobám meziročně vzrostly o 10 %

Vývoj úvěrového portfolia ČS



Klientské úvěry banky podle segmentů, 30. června 2015



- **Úvěry retailovým klientům vzrostly o 4 % v meziročním srovnání**

- Růst tažen hypotečními úvěry fyzickým osobám (+10 %), podpořen současnými nízkými úrokovými sazbami a silnou spotřebitelskou důvěrou

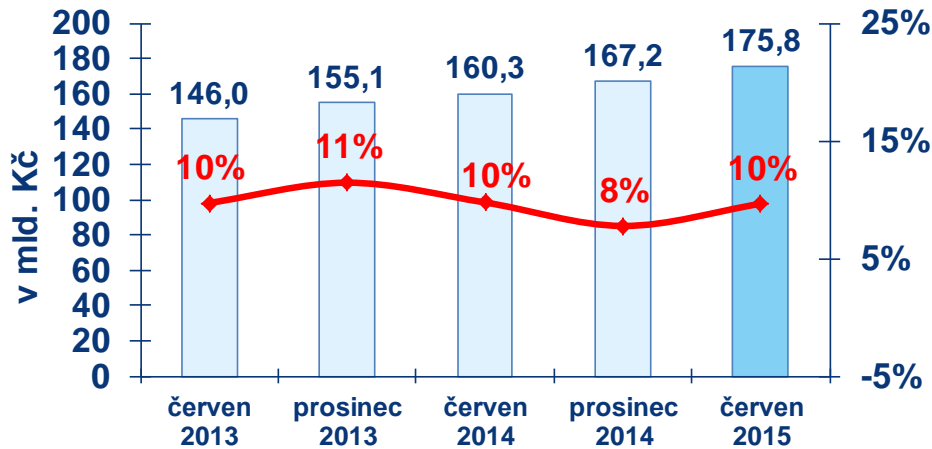
- **Korporátní úvěry meziročně narostly o 4 %**

- Růst tažen úvěry na nemovitosti s klíčovými projekty v logistice a nákupních střediscích
- Úvěry významným velkým korporátním klientům v sektoru energetiky a nápojů



# Úvěrové portfolio banky – Rostoucí hypotéky dále zlepšují rizikový profil

Vývoj hypoték fyzickým osobám

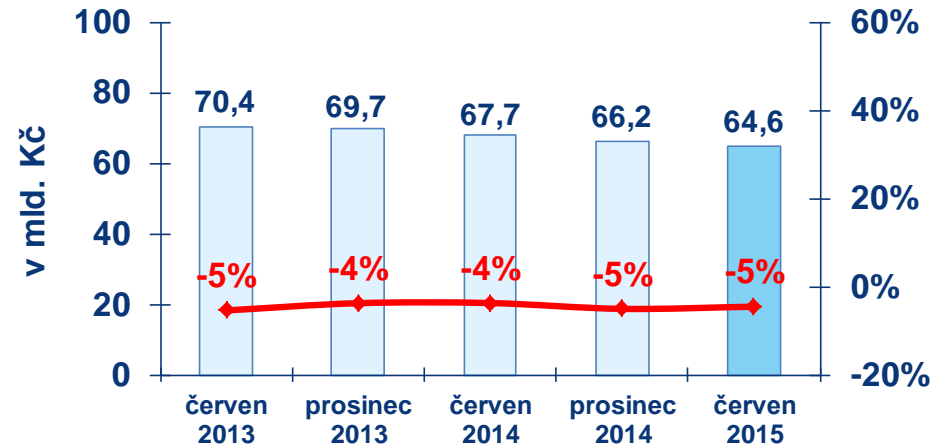


□ Hypoteční úvěry FO      ◆ Meziroční růst

## • Hypotéky fyzickým osobám vzrostly na 175,8 mld. Kč (+10 % meziročně)

- Zdravý růst objemů s klesajícími rizikovými náklady
- Ve 2. čtvrtletí 2015 objem nových hypoték fyzickým osobám vzrostl mezičtvrtletně o 47 %
- Celkové portfolio: průměrná vážená doba splatnosti 23,2 let, zbytková doba splatnosti 19 let; průměrná výše úvěru k hodnotě nemovitosti na komfortních 64,5 %

Vývoj spotřebitelských úvěrů\*



□ Spotřebitelské úvěry      ◆ Meziroční růst

## • Spotřebitelské úvěry\* na úrovni 64,6 mld. Kč (-5 % meziročně)

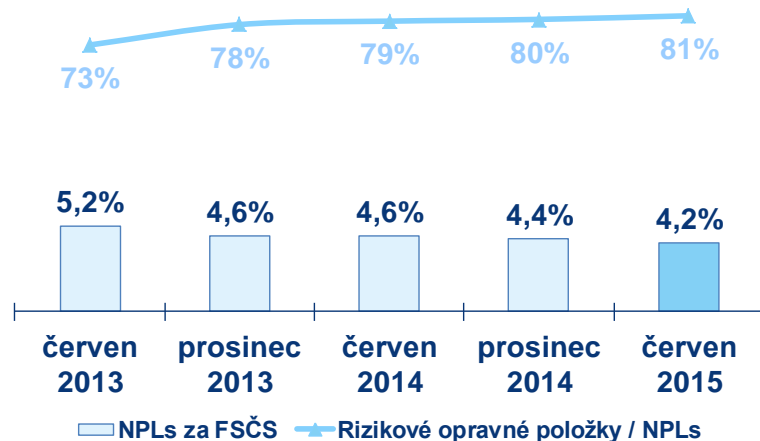
- Vyšší objemy nových úvěrů s fixní splatností zbrzděny poklesem kontokorentů a kreditních karet
- Nicméně, spotřebitelské úvěry bez kontokorentů a kreditních karet se od prosince 2014 stabilizovaly

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

# Kvalita úvěrového portfolia FSČS

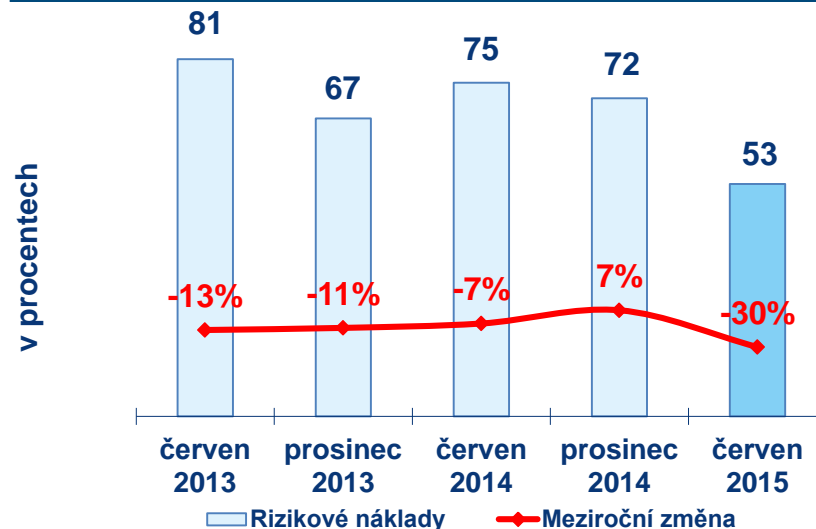
## Postupné zlepšování kvality úvěrového portfolia s nižšími rizikovými náklady

Podíl rizikových úvěrů (NPL) a krytí NPL opravnými položkami



- Podíl rizikových úvěrů skupiny se meziročně snížil na 4,2 %
  - Kvalita portfolia se dále zlepšila v retailu i v korporátním segmentu
  - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami na silné úrovni 81 %
  - Celkové krytí úvěrů (opravné položky a zajištění) ve výši 118,0 %

Vývoj rizikových nákladů klientských úvěrů



- Anualizované rizikové náklady\* skupiny ČS poklesly na 53 bazických bodů
  - Díky pozitivnímu vývoji zejména v oblasti komerčních nemovitostí (zlepšení ratingu a zotavení pohledávek)
  - Nižší rizikové náklady zaznamenány také v ostatních hlavních segmentech (hypotéky fyzickým osobám, úvěry malým a středním podnikům)

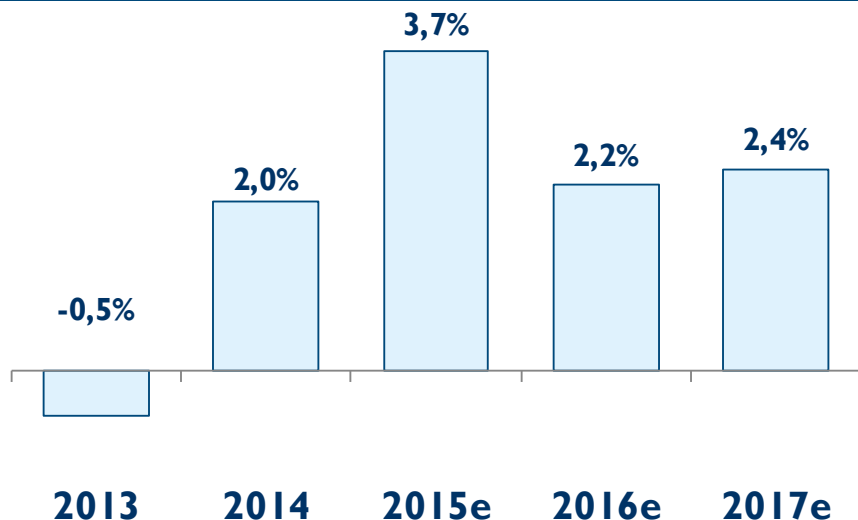
\* Od roku 2013 upraveno pouze na rozvahové rizikové náklady

# Obsah prezentace

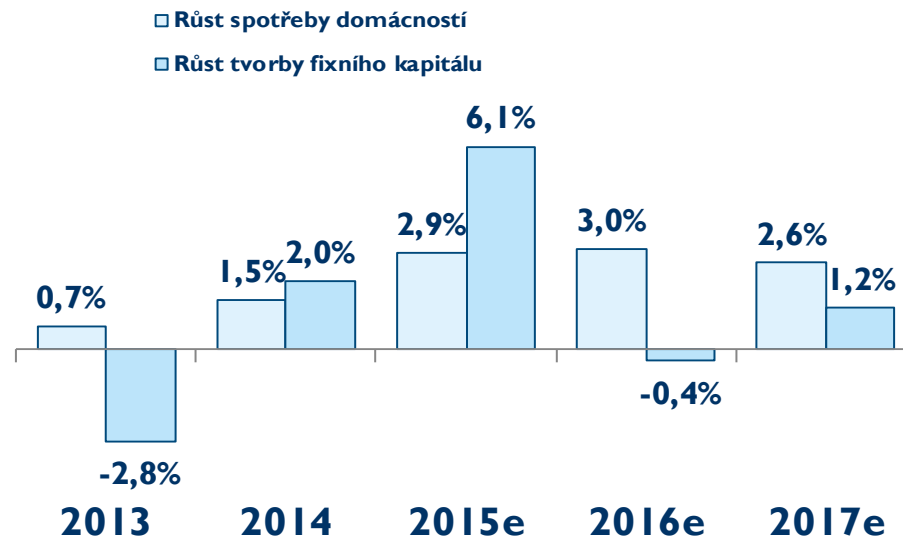
- Česká spořitelna
  - Analýza finanční výkonnosti
- Makroekonomický vývoj
  - Ekonomické trendy v detailu
- Bankovní trh
  - Vývoj bankovního trhu
  - Tržní podíly České spořitelny
- Přílohy

# Makroekonomický vývoj – Růst HDP v 1. čtvrtletí 2015 předčil všechny odhady

Meziroční růst reálného HDP



Složky HDP

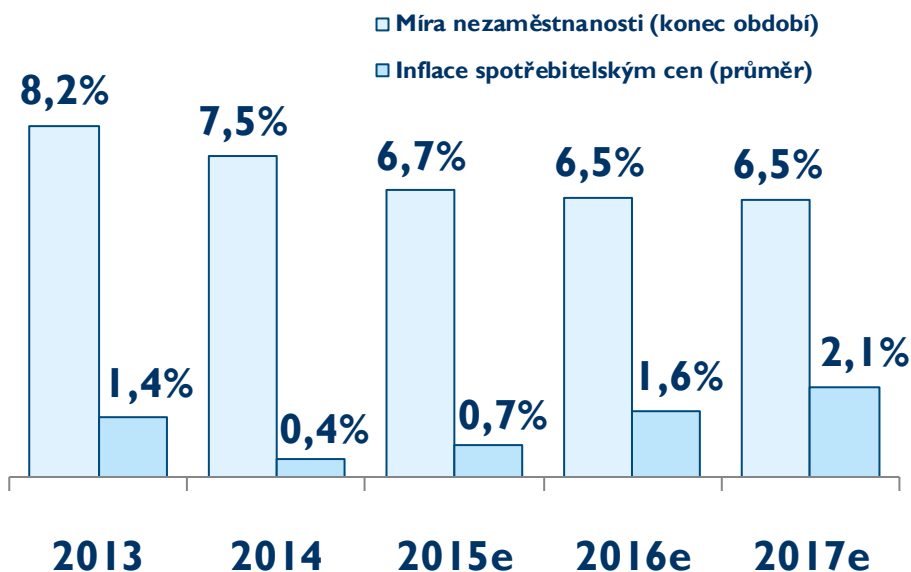


- Růst českého HDP se v 1. čtvrtletí 2015 výrazně zvýšil na 2,5 % mezičtvrtletně (meziročně +4,0 %) a dosáhl historicky nejvyšší úrovně
- Ačkoli mezičtvrtletní zrychlení ekonomického růstu bylo značně posíleno jednorázově vyšším daňovým inkasem kvůli legislativním změnám v oblasti spotřebních daní na tabákové výrobky, mezičtvrtletní zvýšení HDP o 1,3 % upravené o daně na tyto produkty potvrzuje překvapivě silnou expanzi české ekonomiky (zřetelnější využívání evropských fondů jako klíčový podpůrný prvek)
- Podobně jako v předchozích čtvrtletích byly klíčovou složkou růstu HDP za 1. čtvrtletí 2015 tvorba kapitálu (především díky růstu zásob činil příspěvek k meziročnímu růstu HDP 2,5 procentního bodu) a spotřeba domácností (díky meziročnímu růstu o 2,9 % přispěla 1,4 procentním bodem), posílena o zrychlující růst reálných mezd a klesající nezaměstnanost
- Čisté vývozy ubraly z meziročního růstu HDP v 1. čtvrtletí 0,3 procentního bodu
- Výrobní sektor podpořen pokračující expanzí v automobilovém průmyslu zůstal nejvýznamnějším pozitivním přispěvatelem růstu HDP na straně nabídky (+1,7 procentního bodu)

# Makroekonomický vývoj–

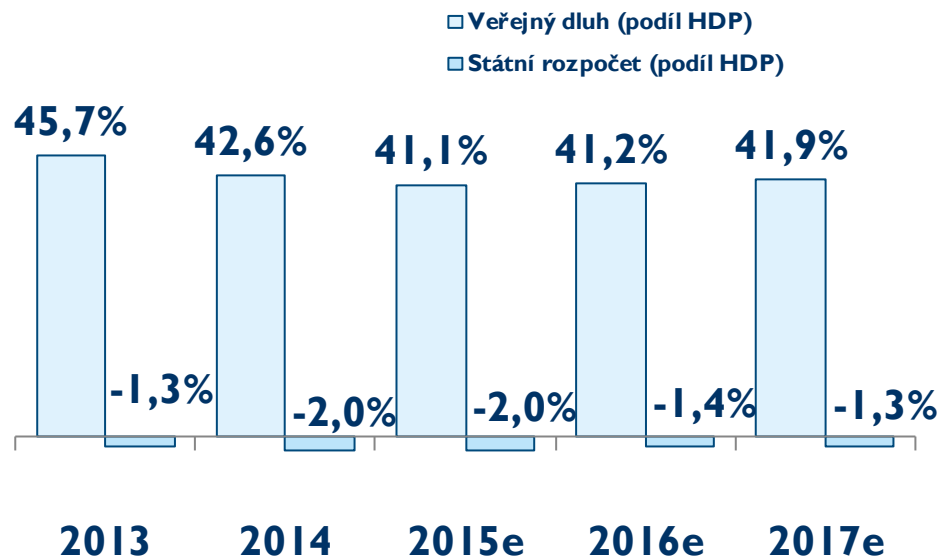
## Index spotřebitelských cen (CPI) se v 1. pololetí 2015 odrazil ode dna

### Nezaměstnanost a inflace



- Index spotřebitelských cen na konci 1. pololetí 2015 ve výši 0,8 % dosáhl nejvyšší úrovně od prosince 2013
- Míra nezaměstnanosti (6,0 % v květnu 2015) zůstává v blízkosti historicky nejnižších úrovní

### Veřejný dluh a státní rozpočet



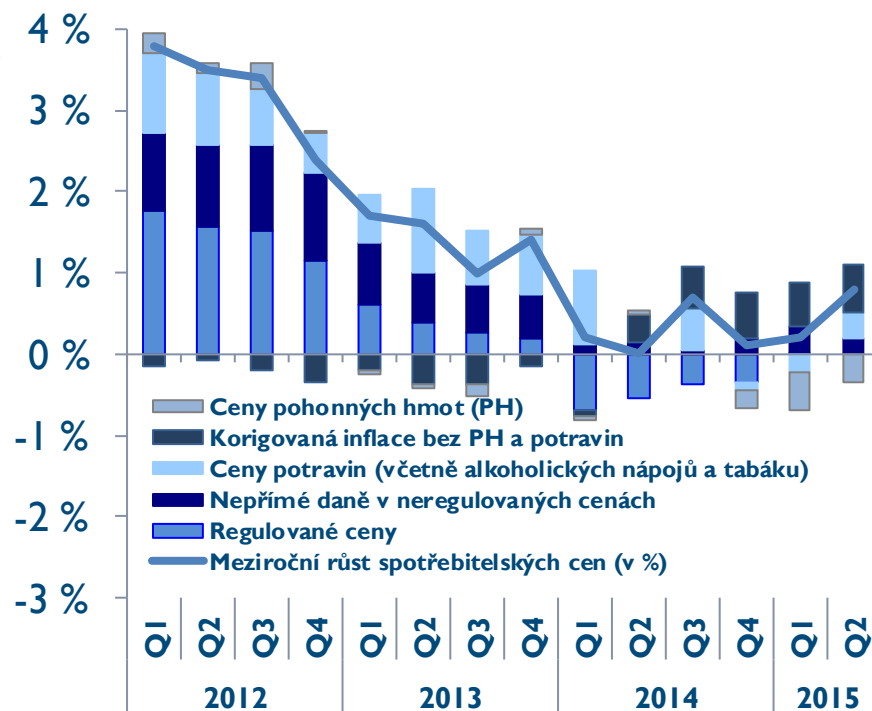
- Nečekaně silná expanze české ekonomiky počátkem roku 2015 naznačuje, že schodek státního rozpočtu skončí pod úrovní 100 mld. Kč, schválenou českou vládou pro rok 2015
- Nadměrná zásoba hotovosti Ministerstva financí (zhruba 200 mld. Kč ke konci 1. pololetí 2015) bude dostatečná na plné pokrytí deficitu centrální vlády v roce 2015 a umožní zachování absolutní výše vládního dluhu poblíž současné úrovně

# Makroekonomický vývoj –

## Deflační riziko zažehnáno, CZK/EUR pohybující se ve 2. pololetí 2015 kolem 27

- Index spotřebitelských cen (CPI) se ke konci 1. pololetí 2015 zvýšil na 0,8 %, jelikož upravená jádrová inflace odráží úspěšnou transformaci probíhající ekonomické expanze do inflačních tlaků
- Nedávný vzestup celkového indexu spotřebitelských cen snižuje pravděpodobnost dalšího uvolňování měnové politiky ČNB v nadcházejících měsících (nejpravděpodobněji prostřednictvím dalšího oslabování koruny)
- Navíc, očekávaný návrat indexu spotřebitelských cen (CPI) k 2% hranici v 1. pololetí 2016 může ČNB umožnit opuštění kurzového závazku již na počátku 2. pololetí roku 2016
- Stoupající kumulovaný přebytek českého běžného účtu platební bilance představuje jeden z klíčových faktorů nedávného posílení kurzu koruny blíže k úrovni 27 korun za euro
- Z důvodu možné ztráty kredibility při nečekaném poklesu kurzu koruny pod hranici 27 Kč za euro ČNB uvedla, že je odhodlána bránit excesivnímu posilování koruny pod 27 korunovou hranici, namísto úplného zavázání se k plné obraně této hranice
- V 2. pololetí 2015 lze předpokládat kolísání koruny kolem 27 korun za euro

Index spotřebitelských cen (CPI) - struktura a vývoj

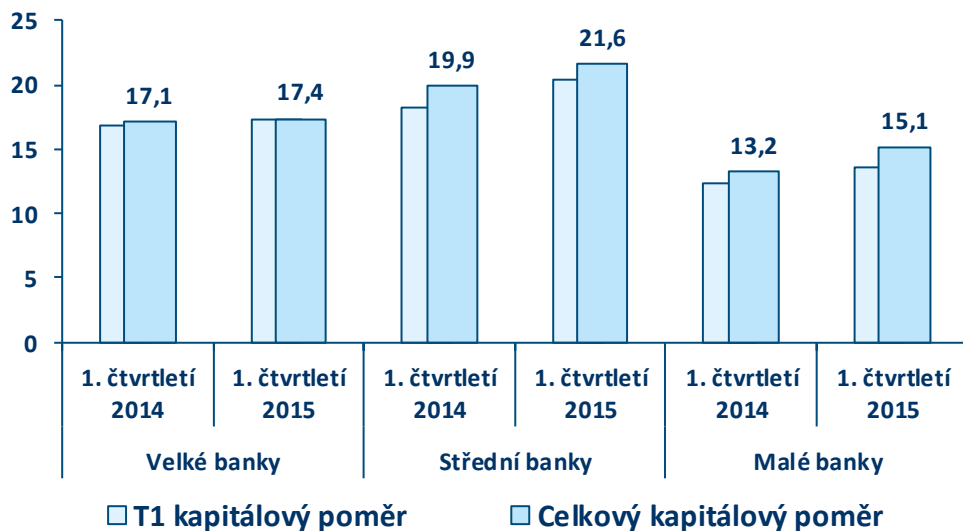


# Obsah prezentace

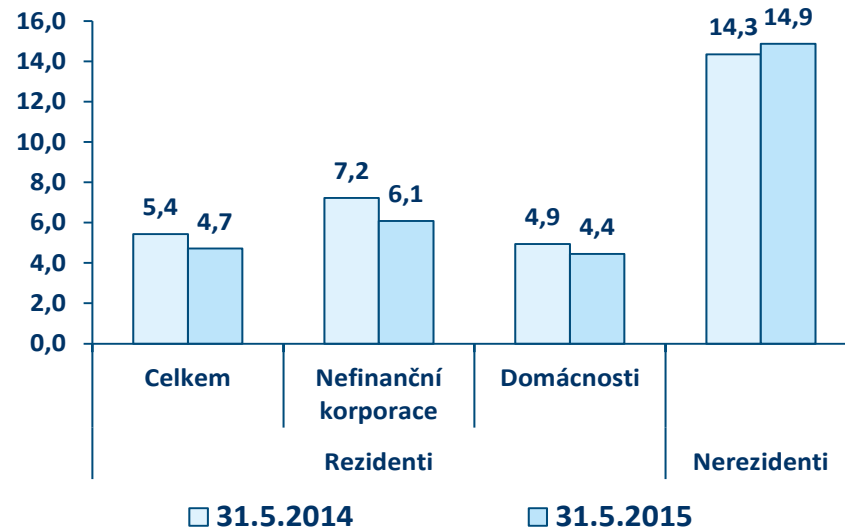
- Česká spořitelna
  - Analýza finanční výkonnosti
- Makroekonomický vývoj
  - Ekonomické trendy v detailu
- Bankovní trh
  - Vývoj bankovního trhu
  - Tržní podíly České spořitelny
- Přílohy

# Český bankovní trh – Dostatečně kapitalizovaný a odolný

Kapitálová přiměřenost českých bank\* (v %)



Podíl rizikových úvěrů (v %)



- Český bankovní sektor je dostatečně odolný vůči potenciálním nepříznivým šokům díky vysoké kapitálové přiměřenosti bank (kapitálový poměr Tier 1 v březnu 2015 ve výši 18,0 %) a dostatečné likviditě
- Tento fakt byl potvrzen zátěžovým testem ČNB (červen 2015)
- Ratingová agentura Moody's změnila výhled českého bankovního systému z negativního na stabilní

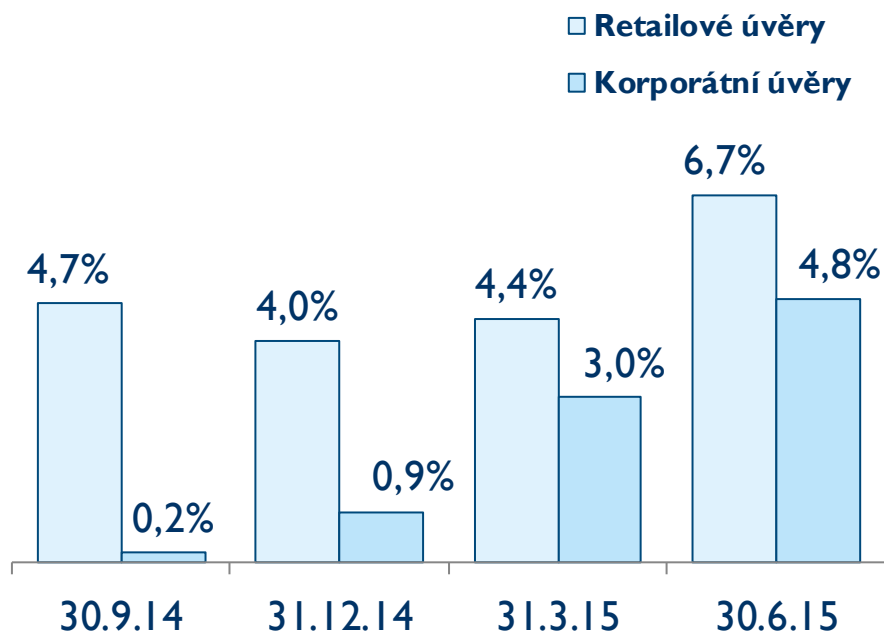
- Podíl rizikových úvěrů u rezidentů dále klesal se zlepšující se ekonomickou situací
- Vysoký podíl rizikových úvěrů (NPL) u nerezidentů byl způsoben jednorázovým efektem v nekomerčním financování

\* V souladu se segmentací ČNB

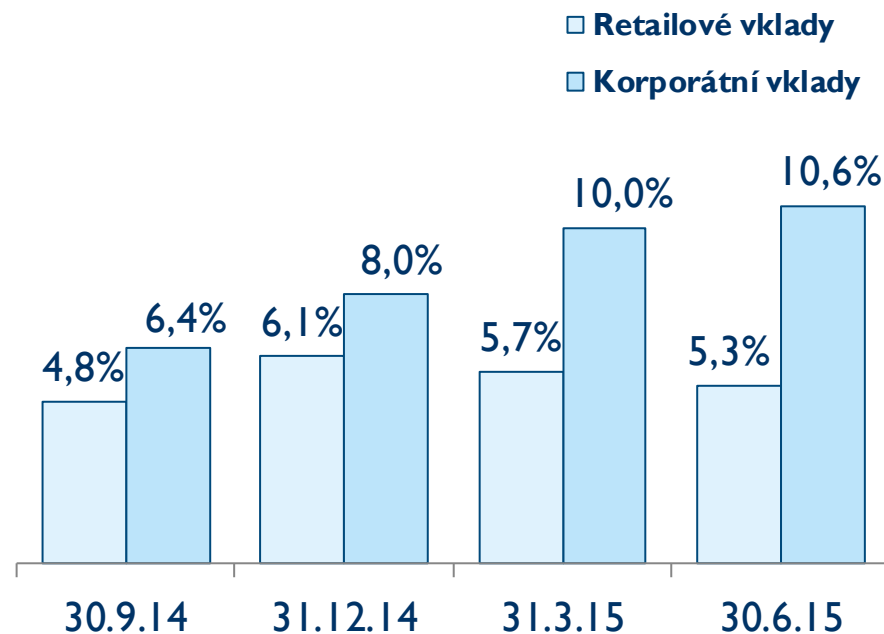


# Český bankovní trh – Pokračující růst úvěrů a vkladů

Úvěry domácnostem a firmám\* (meziroční růst)



Vklady domácností a firem\* (meziroční růst)



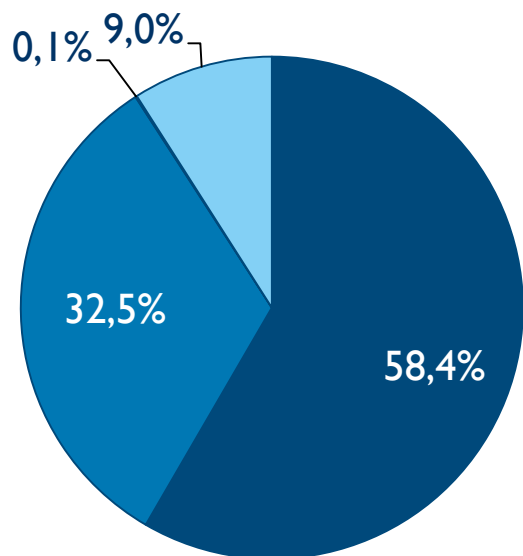
- K 30. 6. 2015 meziroční růst celkových úvěrů dosáhl téměř 6 %, a to díky silnému růstu úvěrů na bydlení (+7 % meziročně)
- ČS v roce 2015 očekává průměrný růst klientských úvěrů kolem 5 %. Retailové úvěry si udrží tempo růstu z roku 2014, úvěry na bydlení vzrostou meziročně o 6 %, spotřebitelské úvěry o 2 %

- Celkové vklady k 30. 6. 2015 meziročně vzrostly o 2 %, taženy silným nárůstem retailových a korporátních vkladů, zatímco vklady veřejného sektoru se značně snížily (-25 % meziročně)
- V roce 2015 ČS očekává růst celkových vkladů o 2 - 3 %, pokračující nejistota 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 (červen 2015)



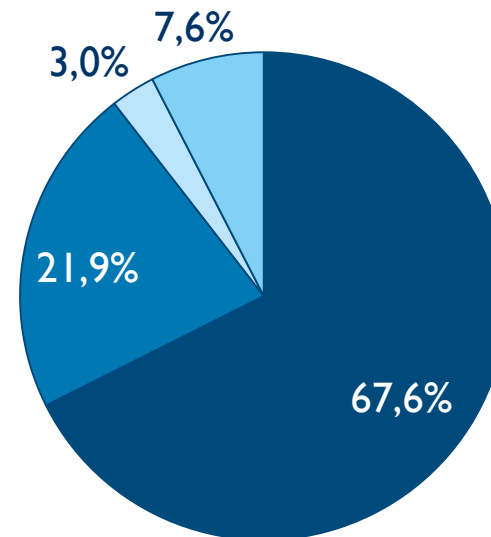
■ Retailové úvěry v domácí měně

■ Korporátní úvěry v domácí měně

■ Retailové úvěry v cizí měně

■ Korporátní úvěry v cizí měně

Klientské vklady (červen 2015)



■ Retailové vklady v domácí měně

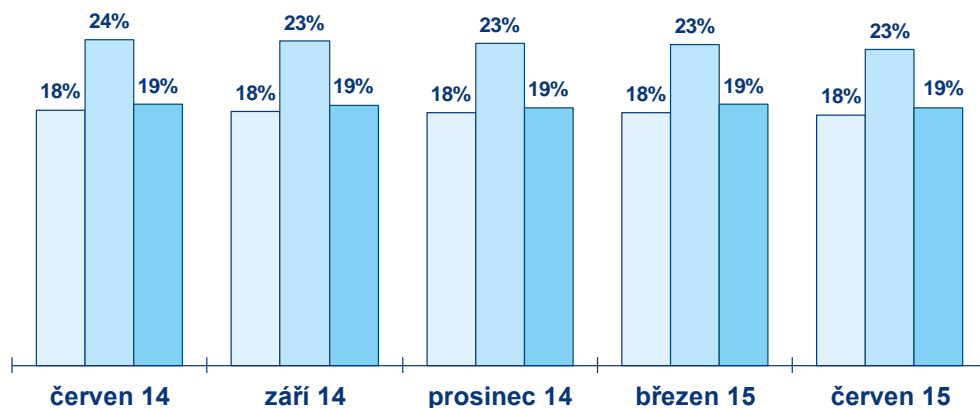
■ Korporátní vklady v domácí měně

■ Retailové vklady v cizí měně

■ Korporátní vklady v cizí měně

# Bankovní trh – Tržní podíly ČS (červen 2015)

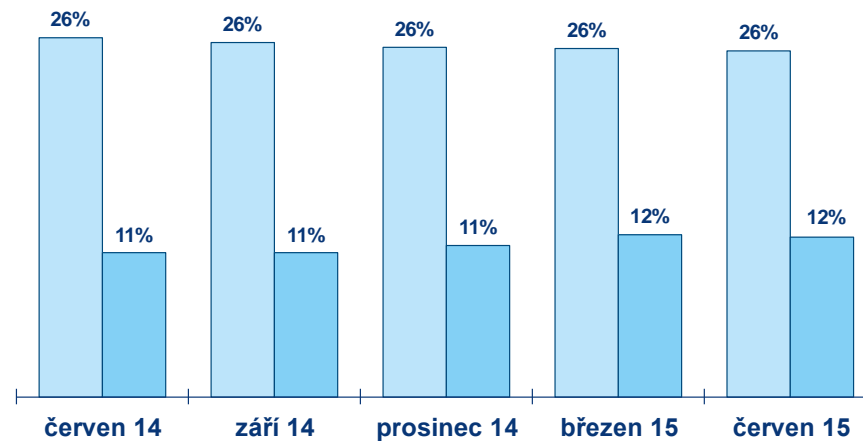
## Aktiva



■ Aktiva celkem  
 ■ Retailové úvěry  
 ■ Korporátní úvěry

- **První pozice na trhu:**
  - Úvěry celkem (tržní podíl 19 %)
  - Počet klientů (5,0 mil.)
  - Hypotéky celkem (tržní podíl 27 %)
  - Spotřebitelské úvěry a úvěry z kreditních karet (tržní podíl 30 %)
- **Druhá pozice na trhu:**
  - Aktiva celkem (tržní podíl 18 %)

## Pasiva



■ Retailové vklady  
 ■ Korporátní vklady

- **První pozice na trhu :**
  - Vklady celkem (tržní podíl 20 %)
    - 25 % v retailových vkladech, 12 % v korporátních vkladech
- **Druhá pozice na trhu podílových fondů s tržním podílem 26 %\***

\* Údaje k 31.3.2015

# 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	30.6.2014		31.12.2014		30.6.2015		Změna od 31.12.2014		Meziroční změna	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Růst	Objem	Růst
<b>Retailové portfolio</b>	<b>278 455</b>	<b>54,8%</b>	<b>284 029</b>	<b>54,8%</b>	<b>290 802</b>	<b>55,0%</b>	<b>6 773</b>	<b>2,4%</b>	<b>12 347</b>	<b>4,4%</b>
Kontokorenty FO	5 622	1,1%	5 188	1,0%	4 568	0,9%	-620	-12,0%	-1 054	-18,7%
Kreditní karty FO	4 201	0,8%	4 184	0,8%	3 724	0,7%	-460	-11,0%	-478	-11,4%
Spotřebitelské úvěry	52 148	10,3%	51 647	10,0%	51 681	9,8%	33	0,1%	-468	-0,9%
Sociální úvěry	1 270	0,2%	1 159	0,2%	1 051	0,2%	-109	-9,4%	-219	-17,3%
Americké hypotéky	5 756	1,1%	5 178	1,0%	4 654	0,9%	-524	-10,1%	-1 102	-19,1%
Hypotéční úvěry FO	160 328	31,6%	167 160	32,3%	175 818	33,3%	8 658	5,2%	15 490	9,7%
Malé podniky	39 633	7,8%	39 755	7,7%	39 770	7,5%	15	0,0%	137	0,3%
Municipality	9 496	1,9%	9 758	1,9%	9 537	1,8%	-221	-2,3%	41	0,4%
<b>Korporátní portfolio</b>	<b>194 719</b>	<b>38,3%</b>	<b>198 004</b>	<b>38,2%</b>	<b>202 717</b>	<b>38,4%</b>	<b>4 713</b>	<b>2,4%</b>	<b>7 998</b>	<b>4,1%</b>
Velké podniky	35 671	7,0%	35 448	6,8%	37 705	7,1%	2 257	6,4%	2 034	5,7%
Malé a střední podniky	126 761	24,9%	123 473	23,8%	126 848	24,0%	3 375	2,7%	87	0,1%
Nemovitostní úvěry	32 101	6,3%	36 459	7,0%	34 497	6,5%	-1 962	-5,4%	2 396	7,5%
ALM/Ostatní	186	0,0%	2 623	0,5%	3 666	0,7%	1 043	39,8%	3 481	>100%
<b>Banka: úvěry klientům</b>	<b>473 174</b>	<b>93,1%</b>	<b>482 033</b>	<b>93,0%</b>	<b>493 519</b>	<b>93,4%</b>	<b>11 486</b>	<b>2,4%</b>	<b>20 346</b>	<b>4,3%</b>
<b>Dceřiné společnosti</b>	<b>54 766</b>	<b>10,8%</b>	<b>54 718</b>	<b>10,6%</b>	<b>53 767</b>	<b>10,2%</b>	<b>-951</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-999</b>	<b>-1,8%</b>
<b>Konsolidační položky</b>	<b>-19 853</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-18 563</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-18 800</b>	<b>-3,6%</b>	<b>-237</b>	<b>1,3%</b>	<b>1 053</b>	<b>-5,3%</b>
<b>Skupina: úvěry klientům</b>	<b>508 087</b>	<b>100,0%</b>	<b>518 188</b>	<b>100,0%</b>	<b>528 486</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 298</b>	<b>2,0%</b>	<b>20 399</b>	<b>4,0%</b>

# Ratingy České spořitelny

Stav k 31. července 2015

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Životaschopnost	Podpora	Výhled	Poslední změny
Fitch	A-	F2	a-	2	stabilní	20.5.2015
Moody's	A2	Prime - I			stabilní	17.3.2015
Standard & Poor's	A-	A-2			negativní	9.6.2015

## • Poslední ratingové akce

- Ratingová agentura Standard & Poor's potvrdila 9. června 2015 všechny ratingy ČS
- Fitch snížila 20. května dlouhodobý a krátkodobý rating ČS po snížení ratingu mateřské společnosti Erste v souvislosti s odebráním státní podpory
- Moody's revidovala 17. března 2015 výhled dlouhodobého ratingu ČS z negativního na stabilní

# 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	-0,8	-0,5	2,0	3,7
Inflace spotřebitelských cen (průměr)	1,9	3,3	1,4	0,4	0,7
Míra nezaměstnanosti (konec období)	6,8	7,4	8,2	7,5	6,7
Běžný účet (podíl HDP)	-2,1	-1,6	-0,5	0,6	1,4
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	41,1
Krátkobová úroková sazba (3 měsíce, konec období)	1,2	0,5	0,4	0,3	0,3
Kurz Kč/EUR (konec období)	25,56	25,57	27,50	27,90	27,30

# Finanční výkazy – čtvrtletní vývoj (mil. Kč)

## Čistý úrokový výnos a čistý výnos z poplatků mezičtvrtletně vzrostl

	Q2 14	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q/Q %
Čistý úrokový výnos	6 595	6 641	6 727	6 429	6 504	1,2%
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 768	2 697	3 054	2 521	2 595	2,9%
Výnosy z dividend	36	3	1	1	57	>100%
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	606	527	566	1 190	245	-79,4%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	193	208	203	191	209	9,4%
Všeobecné administrativní náklady	-4 526	-4 553	-4 636	-4 421	-4 663	5,5%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	21	2	8	9	134	>100%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-941	-983	-829	-865	-525	-39,3%
Ostatní provozní výsledek	-55	-294	-319	-535	-42	-92,1%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	4 696	4 249	4 774	4 521	4 512	-0,2%
Daň z příjmu	-905	-801	-951	-855	-858	0,4%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	3 791	3 447	3 824	3 666	3 654	-0,3%
Čistý zisk za účetní období						
náležející nekontrolním podílům	9	4	-22	0	-1	-
<b>náležející vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>3 782</b>	<b>3 443</b>	<b>3 846</b>	<b>3 666</b>	<b>3 655</b>	<b>-0,3%</b>
Provozní výnosy	10 197	10 076	10 550	10 332	9 609	-7,0%
Provozní náklady	-4 526	-4 553	-4 636	-4 421	-4 663	5,5%
Provozní výsledek	5 671	5 522	5 915	5 910	4 947	-16,3%



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

	1-6 14	1-6 15	Změna
Čistý úrokový výnos	462,7	450,9	-2,5%
Čistý výnos z poplatků a provizí	202,4	186,0	-8,1%
Výnosy z dividend	1,7	2,1	na
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	43,5	52,2	19,8%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	15,0	14,6	-3,0%
Všeobecné administrativní náklady	-329,6	-330,3	0,2%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	5,0	5,2	4,8%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-69,9	-50,5	-27,7%
Ostatní provozní výsledek	0,3	-21,0	-
<b>Zisk před zdaněním z pokračujících činností</b>	<b>331,2</b>	<b>309,1</b>	<b>-6,7%</b>
Daň z příjmu	-64,9	-57,7	-11,1%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	266,2	251,4	-5,6%
<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>266,2</b>	<b>251,4</b>	<b>-5,6%</b>
náležící nekontrolním podílům	2,9	2,4	-15,3%
<b>náležící vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>263,4</b>	<b>249,0</b>	<b>-5,5%</b>
Provozní výnosy	725,3	705,8	-2,7%
Provozní náklady	-329,6	-330,3	0,2%
Provozní výsledek	395,7	375,5	-5,1%
Poměr výnosů vůči nákladům	45,4%	46,8%	
Návratnost kapitálu	36,7%	36,3%	

# Segmentové finanční výkazy – čtvrtletní vývoj

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

	Q2 14	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q2 15
Čistý úrokový výnos	229,3	230,2	231,1	222,9	228,0
Čistý výnos z poplatků a provizí	100,8	97,6	110,6	91,3	94,7
Výnosy z dividend	1,3	0,1	0,0	0,0	2,1
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	22,1	19,1	20,5	43,1	9,1
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	7,0	7,5	7,3	6,9	7,6
Všeobecné administrativní náklady	-165	-164,8	-167,8	-160,0	-170,2
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	0,8	0,1	0,3	0,3	4,9
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo	-34,3	-35,6	-30,0	-31,3	-19,2
Ostatní provozní výsledek	-2,0	-10,7	-11,6	-19,4	-1,7
<b>Zisk před zdaněním z pokračujících činností</b>	<b>160,1</b>	<b>143,5</b>	<b>160,5</b>	<b>153,8</b>	<b>155,3</b>
Daň z příjmu	-30,9	-27,1	-32,0	-28,6	-29,1
Zisk po zdanění z pokračujících činností	129,2	116,4	128,4	125,2	126,2
<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>129,2</b>	<b>116,4</b>	<b>128,4</b>	<b>125,2</b>	<b>126,2</b>
náležející nekontrolním podílům	2,1	0,9	1,1	1,1	1,3
<b>náležející vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>127,2</b>	<b>115,5</b>	<b>127,4</b>	<b>124,0</b>	<b>124,9</b>
Provozní výnosy	360,5	354,5	369,6	364,2	341,5
Provozní náklady	-165	-164,8	-167,8	-160,0	-170,2
Provozní výsledek	195,6	189,7	201,8	204,2	171,3
Poměr výnosů vůči nákladům	45,7%	46,5%	45,4%	43,9%	49,8%
Návratnost kapitálu	35,6%	32,6%	37,1%	36,4%	36,1%

## Vztahy k investorům - kontakty

### Česká spořitelna

Miloš Novák

Tel: +420 956 712 410

E-Mail: [mnovak@csas.cz](mailto:mnovak@csas.cz)

Eva Čulíková

Tel: +420 956 712 011

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

Josef Boček

Tel: +420 956 712 461

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

### Skupina Erste

Thomas Sommerauer, Vztahy k investorům

Tel: +43 50100 17326

E-Mail: [thomas.sommerauer@erstegroup.com](mailto:thomas.sommerauer@erstegroup.com)

Peter Makray, Vztahy k investorům

Tel: +43 50100 16878

E-Mail: [peter.makray@erstegroup.com](mailto:peter.makray@erstegroup.com)