

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

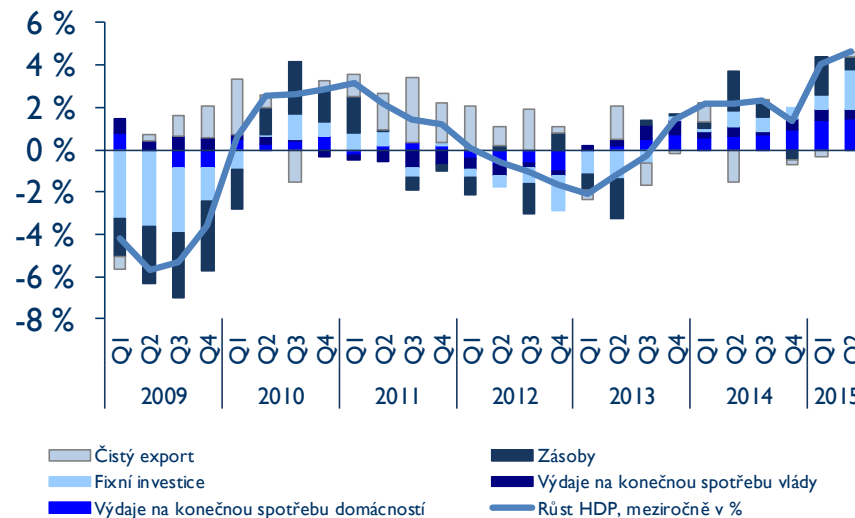
6. listopadu 2015

Čistý zisk zůstal stabilní, podpořen silným růstem úvěrů
a nižšími rizikovými náklady

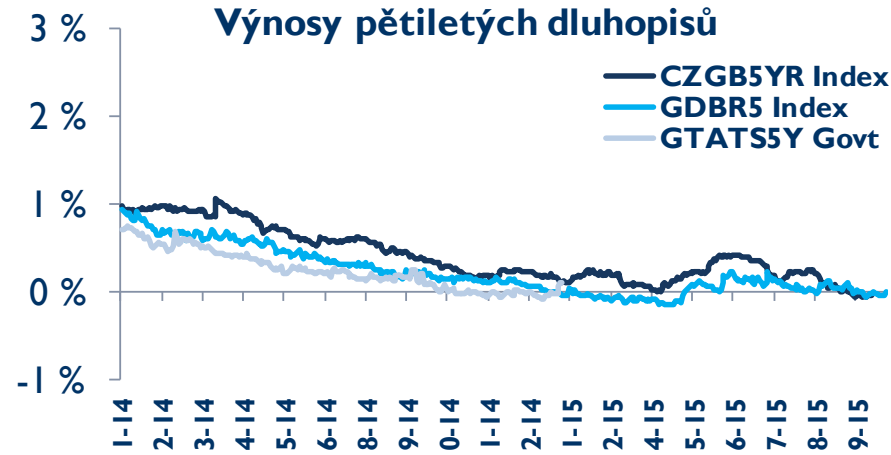
Souhrnný přehled – České ekonomice se daří

- Růst hrubého domácího produktu České republiky ve 2. čtvrtletí 2015 meziročně zrychlil na 4,6 %, což připravuje prostor pro více než 4% růst HDP za celý rok 2015
- Prudký nárůst fixních investic, které jsou hlavním přispěvatelem růstu, do značné míry odrážel úsilí vlády využít drtivou většinu evropských fondů dostupných v programovém období 2007-2013 (vypršení platnosti v roce 2015)
- Vysoká spotřebitelská důvěra se odráží v růstu spotřeby domácností
- Přechodný pokles českého indexu spotřebitelských cen blíže k nule v průběhu 3. čtvrtletí 2015 je tažen zejména silným poklesem cen pohonných hmot. Jádrová inflace lehce nad 1 % díky pokračujícímu ekonomickému růstu
- Kurz EUR/CZK v 1. polovině 2015 stále blíže k hranici kurzového závazku ČNB (EUR/CZK poblíž 27) donutil ČNB během července až srpna prodat téměř 130 mld. Kč (2,9% HDP), aby se předešlo potenciálnímu průlomu této hranice
- Vzhledem k posilování desinflačních tlaků v průběhu 3. čtvrtletí 2015 skončil ke konci září výnos českých státních pětiletých dluhopisů v záporu (na historicky nejnižší úrovni patřící k nejnižším v Evropě)

Příspěvky k meziročnímu růstu HDP



Výnosy pětiletých dluhopisů



Souhrnný přehled – Finanční výsledky stále odrážejí prostředí nízkých úrokových sazeb

- Česká spořitelna dosáhla silného obchodního růstu, avšak finanční ukazatele stále odráží prostředí historicky nejnižších úrokových sazeb
- Čistý zisk České spořitelny zůstal ve srovnání se stejným obdobím roku 2014 stabilní a za tři čtvrtletí 2015 dosáhl 11,1 mld. Kč
- Provozní výsledek meziročně poklesl o 4,6 % kvůli nižším provozním výnosům, provozní náklady odrážející efektivní řízení nákladů zůstaly za první tři čtvrtletí na stejné úrovni
 - Navzdory silnému růstu úvěrování poklesl čistý úrokový výnos kvůli prostředí nízkých úrokových sazeb o 2,6 %. Ve 3. čtvrtletí však zůstal ve srovnání s 2. čtvrtletím beze změny, a to díky dalšímu snížení nákladů na zdroje
 - Čistý výnos z poplatků a provizí meziročně poklesl o 8,8 % v důsledku přicházející evropské regulace poplatků za platby kartami, klesajících přijatých poplatků z úvěrování a poplatků za správu a vedení účtů; částečně zmírněno růstem poplatků z obchodů s cennými papíry díky přesunu zájmu klientů od vkladů do investičních produktů
 - Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou za první tři čtvrtletí 2015 meziročně vzrostl o 30,0 %, ovlivněn změnou metodiky oceňování derivátů – zavedení diskontování OIS* v 1. čtvrtletí 2015
- Tvorba opravných položek na úvěrová rizika meziročně poklesla o 35,1 % díky rostoucí české ekonomice, zvyšujícím se reálným mzdám a značnému zlepšení kvality úvěrového portfolia

*Overnight index swap

Souhrnný přehled –

Robustní růst úvěrů se značným snížením rizikových nákladů

- ČS vykázala nejrychlejší růst klientských úvěrů od září 2009 (čisté úvěry* vzrostly meziročně o 6,7 %)
 - Robustní růst hypoték fyzickým osobám (objem hrubých zůstatků vzrostl meziročně o 10,7 %) doprovázený růstem úvěrů velkým podnikům a úvěrů na komerční nemovitosti
 - Objem nových hypoték vzrostl ve 3. čtvrtletí 2015 meziročně o 53 %, což představuje 28% tržní podíl. ČS potvrdila svou vedoucí pozici na trhu
- Rizikové náklady prudce klesly na 46 bazických bodů ze 76, a to díky silné výkonnosti ekonomiky, což se promítá do vyšší aktivity na trhu nemovitostí, do zlepšujících se rodinných rozpočtů a do vyšších investic v segmentu malých a středních podniků
 - Podíl rizikových úvěrů (NPL) se meziročně snížil na 4,0 % (z 4,6 % v září 2014)
 - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami je stabilní na úrovni 82 %
- Přetrvávající zájem klientů o investiční produkty se odráží v rostoucích aktivech v penzijním fondu ČSPS (meziroční růst o 12,7 %) a v domácích a zahraničních podílových fondech (meziroční růst o 26,4 %). Objem obhospodařovaných aktiv meziročně vzrostl o 11,0 %
- FSČS je silně kapitalizována, kapitálový ukazatel CET 1 vzrostl na 18,8 % (z hodnoty 18,1 % v září 2014)

*Čisté úvěry = hrubé úvěry - opravné položky k úvěrům

Hlavní obchodní fakta za 3. čtvrtletí 2015 - Retail

- Česká spořitelna inovovala svou nabídku úvěrů na bydlení o Svobodnou hypotéku. U daného úvěru mají klienti volnost v nastavení čerpání i splácení úvěru s úrokovou sazbou již od 1,85 % p.a. a spoustu dalších výhod
 - Česká spořitelna poskytla ve 3. čtvrtletí 2015 více než 7 tisíc hypoték v celkovém objemu 13,5 mld. Kč, což je v objemu o 53 % více než ve stejném období loňského roku. Za 3. čtvrtletí 2015 ČS vytvořila 28 % celkové produkce na trhu



- Na přelom léta a podzimu připravila Česká spořitelna speciální nabídku **půjček pro radost s garantovanou sazbou 9,6 % p. a. a se splatností až 120 měsíců**. Klienti si mohou s touto účelovou půjčkou pořídit auto, motocykl, jízdní kolo, vybavení domácnosti (např. elektro, nábytek, koupelny, apod.) a věci pro zahradu (vybavení, revitalizace, bazény, zahradní projekty, apod.)
- Česká spořitelna v programu „Za důvěru“ nabízí vedení účtu zdarma nebo se slevou, pokud klientovi na účet v daném měsíci přijde nejméně 7 tis. Kč a bude aktivně využívat ještě jeden další produkt nabízený ČS
- Česká spořitelna je neaktivnější finanční institucí v oblasti sociálních sítí. Svědčí o tom fakt, že na Facebooku máme více než 50 000 fanoušků. Stránka setrvale roste již od roku 2009, kdy jsme ji založili



Hlavní obchodní fakta za 3. čtvrtletí 2015 – Korporátní klientela

Florentinum project

- Česká spořitelna iniciovala refinancování a rekapitalizaci projektu Florentinum, prestižní administrativní budovy v srdci Prahy, která je zároveň největším administrativním prostorem pod jednou střechou v České republice ve vlastnictví Penta Investments. Celkové financování dosáhlo výše 150 mil. EUR a Česká spořitelna upsala 50 % z této částky. Transakce byla úspěšně dokončena na konci měsíce září 2015

Lovochemie a.s.

- Česká spořitelna jako jeden z vedoucích aranžérů participovala na dlouhodobém klubovém úvěru v celkové výši 1 mld. Kč na financování strategické investice společnosti Lovochemie, a.s. do výstavby univerzální granulační linky. Investice je zaměřena na budování dlouhodobě udržitelné konkurenceschopnosti společnosti a posílení její pozice jako předního výrobce hnojiv v Evropě

Abengoa S.A.

- Česká spořitelna byla vybraná španělskou společností Abengoa S.A. na poskytnutí exportního odběratelského úvěru ve výši 15 mil. USD a pojištěného EGAPem pro společnosti Abener Energia a Teyma, jež jsou součástí skupiny Abengoa, jednoho z největších výrobců termosolárních elektráren na světě. Tento projekt je zaměřený na výstavbu a provozování koncentrační termosolární elektrárny o výkonu 110 MW v poušti Atacama v Chile v regionu Antofagasta. Technologie 110 MW turbíny je exportována naším dlouholetým klientem, společností Doosan Škoda Power s.r.o. Tento náš dlouholetý klient patří mezi přední světové výrobce parních turbín s výkony 10 až 1200 MW vlastního designu. Financování této dodávky otevírá dveře nám i plzeňské Doosan Škoda Power do exportně velice zajímavé oblasti i do perspektivního a unikátního oboru

Moravia Steel a.s.

- Česká spořitelna se účastnila exportního financování pro Ázerbájdžánské dráhy ve výši 50 mil. EUR z celkových 458,9 mil. EUR, pojištěného EGAPem. Účelem bylo financování nákladů na rekonstrukci 600 km železniční dráhy v úseku Baku-Tbilisi-Kars. Exportér v rámci tohoto projektu je náš klient, česká společnost Moravia Steel a.s. (skupina Finitrading)

Cetin

- Česká spořitelna se podílela v roli aranžéra a věřitele na dlouhodobých syndikovaných úvěrech v celkové výši 32,2 mld. Kč pro společnost Česká telekomunikační infrastruktura a.s., která vznikla odštěpením telekomunikační infrastruktury od O2 Czech Republic a.s.

Pomáháme dobrým věcem - 3. čtvrtletí 2015

- Česká spořitelna se stala historicky **první držitelkou ocenění Zelená banka v hodnocení GEEN Zelená banka** organizované servery www.vstricnabanka.cz a www.bankovnipoplatky.com



- V prvním hodnocení projektu GEEN Zelená banka se hodnotil rozsah ekologických aktivit a jejich efektivita v rámci prezentace těchto kroků přímo ze strany bank. Mezi produkty zaměřené na snížení energetické náročnosti, které Česká spořitelna nabízí, patří zvýhodněné financování z globálního úvěru Zelená energie, financování úspor energie v bytových domech nebo projektů zavádějících alternativní zdroje energie



- Česká spořitelna **vyhledává a oslovuje potenciální investory a provozovatele, kteří by vrátili krásu a vdechli život historicky unikátním objektům v centru města Opocno**. Česká spořitelna realizuje poptávku pro město na základě vítězství v tendru, který zastupitelé Opocna vyhlásili na jaře 2015

- Již po několikáté byla Česká spořitelna generálním partnerem multižánrového **mezinárodního hudebního festivalu Colours of Ostrava**. Česká spořitelna zde měla přichystanou zábavně-relaxační Modrou zónu ČS s Palečkovou kavárnou a hravý stánek Nadace Depositum Bonum

- Návštěvníkům tu byly tradičně k dispozici dva mobilní bankomaty, lidé z nich za čtyři festivalové dny vybrali téměř 8,7 mil. Kč, což je o 44 % více než loni

- Česká spořitelna představila **nový koncept dobročinné Palečkovy kavárny**, kterou provozuje na různých kulturních akcích ve spolupráci s partnery Nadace České spořitelny

- Zisk vždy zůstává vybrané neziskové organizaci. Na hudebním Festivalu v ulicích v Ostravě se do provozu kavárny zapojila Charita Česká republika, která získala výtěžek přes 20 tis. Kč. V rámci oslav 190. výročí České spořitelny v pražském Rudolfinu to byl sociální podnik Bílá vrána, kterému připadl zisk z kavárny přesahující 11 tis. Kč



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)

	1-9 14	1-9 15	Změna
Čistý úrokový výnos	19 946	19 429	-2,6%
Čistý výnos z poplatků a provizí	8 252	7 529	-8,8%
Výnosy z dividend	50	67	34,0%
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	1 722	2 239	30,0%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	620	581	-6,3%
Všeobecné administrativní náklady	-13 598	-13 635	0,3%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	138	322	>100%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-2 900	-1 883	-35,1%
Ostatní provozní výsledek	-285	-880	>100%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	13 945	13 769	-1,3%
Daň z příjmu	-2 699	-2 634	-2,4%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	11 246	11 135	-1,0%
Čistý zisk za účetní období			
náležející nekontrolním podílům	21	0	-100,0%
náležející vlastníkům mateřské společnosti	11 225	11 135	-0,8%
Provozní výnosy	30 590	29 845	-2,4%
Provozní náklady	-13 598	-13 635	0,3%
Provozní výsledek	16 992	16 210	-4,6%
Poměr výnosů vůči nákladům	44,5%	45,7%	
Návratnost kapitálu	14,5%	13,7%	

Finanční výkazy – rozvaha I (mil. Kč)

Aktiva

Aktiva	31/12/14	30/09/15	Změna
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	54,489	105,495	93.6%
Finanční aktiva k obchodování	23,231	19,049	-18.0%
Deriváty k obchodování	18,740	14,913	-20.4%
Ostatní finanční aktiva k obchodování	4,491	4,136	-7.9%
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztrát	1,272	923	-27.4%
Realizovatelná finanční aktiva	99,289	84,492	-14.9%
Finanční aktiva držaná do splatnosti	151,513	159,640	5.4%
Úvěry a jiné pohledávky za bankami (čisté)	38,533	36,845	-4.4%
Úvěry a jiné pohledávky za klienty (čisté)	500,039	524,082	4.8%
Zajišťovací deriváty	878	1,063	21.1%
Hmotný majetek	13,431	12,921	-3.8%
Investice do nemovitostí	7,342	5,039	-31.4%
Nehmotný majetek	3,593	3,456	-3.8%
Pohledávky ze splatné daně	543	1,013	86.6%
Pohledávky z odložené daně	159	143	-10.1%
Aktiva určená k prodeji*	0	1,666	-
Ostatní aktiva	8,277	3,429	-58.6%
Aktiva celkem	902,589	959,256	6.3%

*Nová položka, prodej projektu komerční nemovitosti

Finanční výkazy – rozvaha II (mil. Kč)

Pasiva

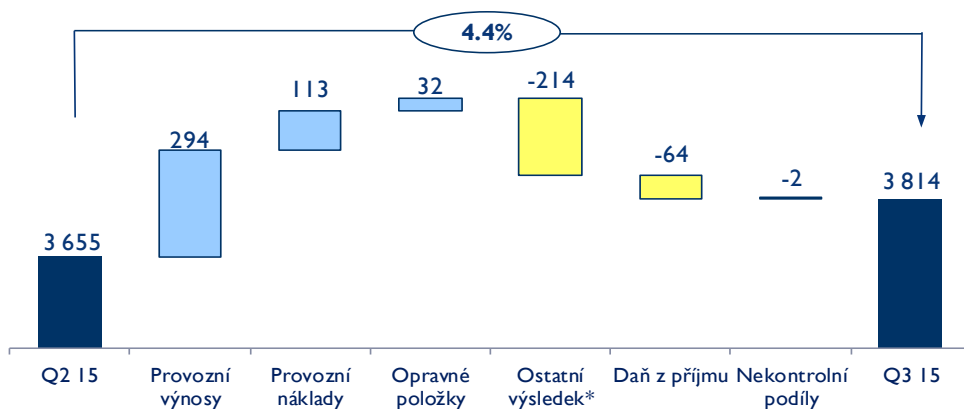
Závazky a vlastní kapitál	31.12.14	30.09.15	Změna
Finanční závazky k obchodování	23 431	23 908	2,0%
Deriváty k obchodování	20 654	16 414	-20,5%
Ostatní finanční závazky k obchodování	2 777	7 494	>100%
Finanční závazky v reálně hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	9 664	5 355	-44,6%
Vklady klientů	8 874	5 355	-39,7%
Emitované dluhové cenné papíry	790	0	-100,0%
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	751 959	808 856	7,6%
Vklady bank	54 570	83 734	53,4%
Vklady klientů	671 565	700 769	4,3%
Emitované dluhové cenné papíry	23 043	21 859	-5,1%
Ostatní finanční závazky	2 781	2 494	-10,3%
Zajišťovací deriváty	169	76	-55,0%
Rezervy	2 418	2 955	22,2%
Závazky ze splatné daně	45	130	>100%
Závazky z odložené daně	474	485	2,3%
Závazky související s aktivy určenými k prodeji *	0	897	-
Ostatní závazky	6 646	8 954	34,7%
Vlastní kapitál celkem	107 783	107 640	-0,1%
Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	-26	-26	0,0%
Vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti	107 809	107 666	-0,1%
Závazky a vlastní kapitál celkem	902 589	959 256	6,3%

*Nová položka, pasiva spojená s prodejem projektu komerční nemovitosti

Hlavní fakta – souhrnný přehled

Čistý zisk vzrostl ve 3. čtvrtletí o 4,4 % oproti 2. čtvrtletí 2015

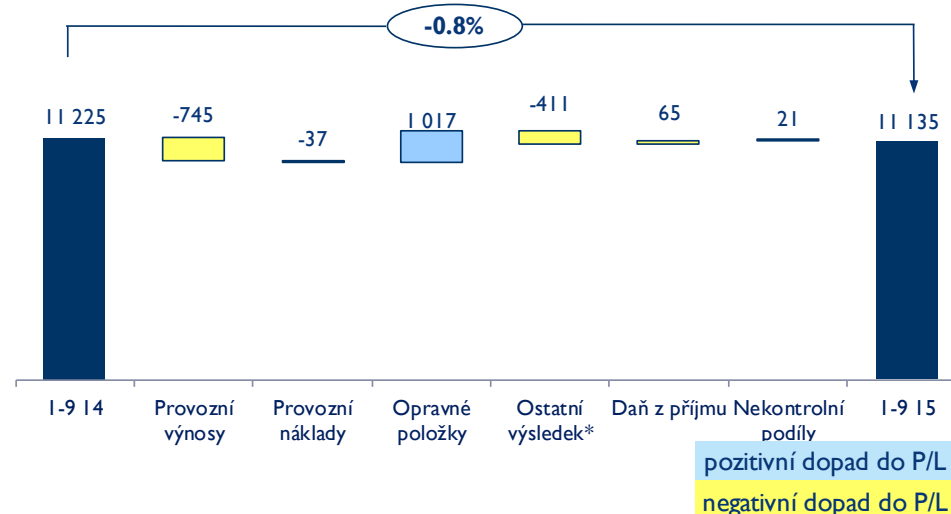
Mezičtvrtletní vývoj čistého zisku (mil. Kč)



- Čistý zisk mezičtvrtletně vzrostl díky vyššímu čistému zisku z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou a nižším provozním nákladům
- Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou narostl o téměř 560 mil. Kč částečně díky zavedení diskontování OIS s dopadem ve výši 267 mil. Kč na mezičtvrtletní bázi
- Čistý úrokový výnos zůstal mezičtvrtletně stabilní díky optimalizaci nákladů na zdroje (tzv. cost of funds)
- Čistý zisk z poplatků a provizí se snížil kvůli nižším poplatkům z karetních operací, poklesl o 181 mil. Kč

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

Meziroční vývoj čistého zisku (mil. Kč)

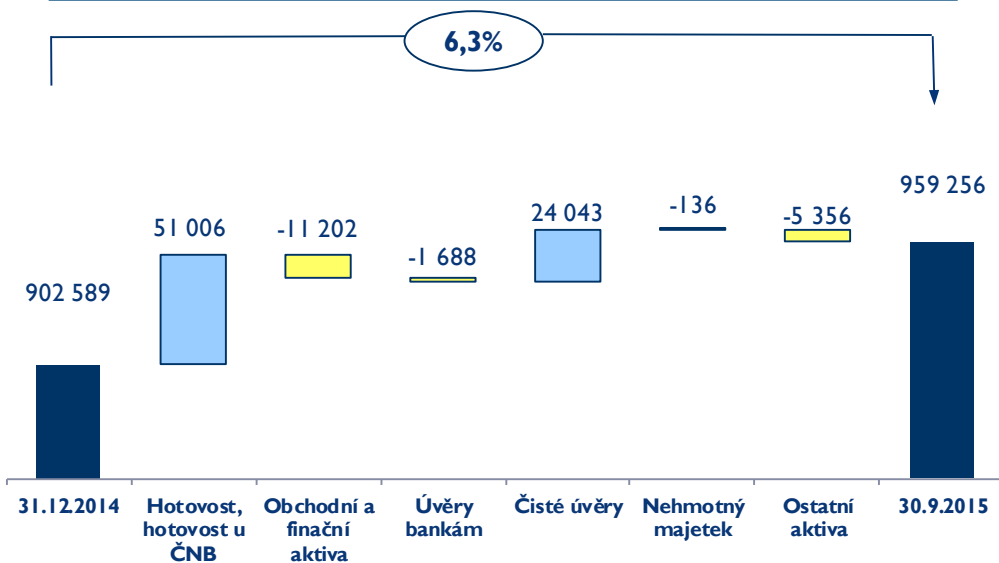


- Lehký pokles čistého zisku v souvislosti s poklesem čistého úrokového výnosu, čistého výnosu z poplatků a provizí a zaúčtováním rezervy na očekávaný roční příspěvek do Rezolučního fondu za rok 2015 (444 mil. Kč v Ostatním výsledku*)
 - Nižší čistý úrokový výnos odráží nulové nebo záporné tržní úrokové sazby
 - Pokles čistého výnosu z poplatků a provizí způsoben přicházející evropskou regulací poplatků za platby kartou, nižším výnosem z úvěrování a nižšími poplatky za správu a vedení účtu
 - Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou obsahuje jednorázový výnos způsobený změnou metodiky přecenění derivátů (diskontování OIS)
- Rizikové náklady poklesly o 35,1 %, což odráží výrazně lepší rizikový profil úvěrového portfolia

Hlavní fakta – souhrnný přehled

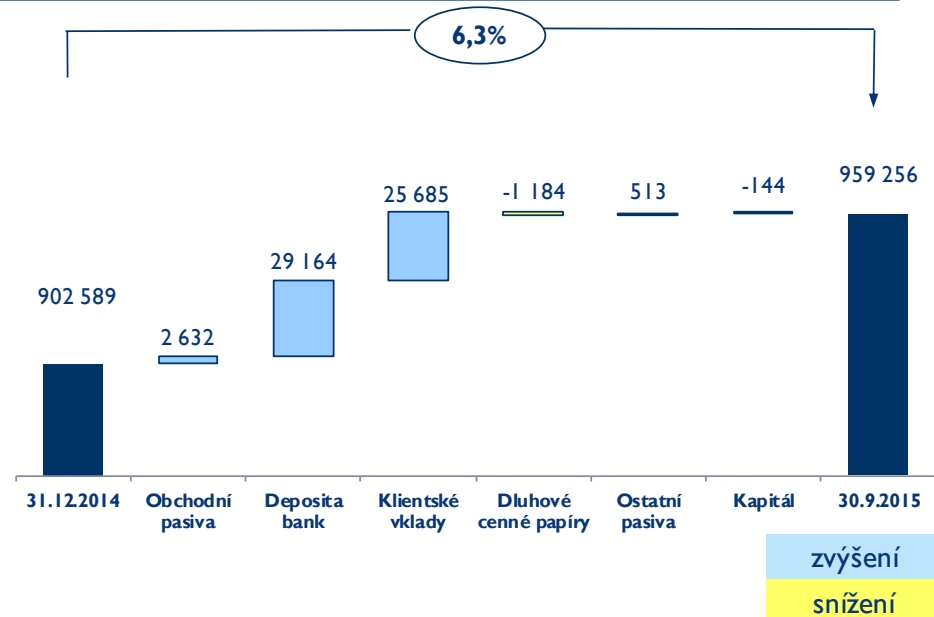
Přetrvávající příliv vkladů

Vývoj celkových aktiv od začátku roku (mil. Kč)



- Pokladní hotovost a hotovost u centrální banky vzrostla od konce roku 2014 o 93,6 %, což je způsobeno umístěním nadbytečné likvidity u ČNB (z důvodu téměř nulových nebo záporných výnosů státních dluhopisů)
- Čisté klientские úvěry vzrostly o 4,8 %
 - Taženo hypotékami fyzickým osobám, úvěry velkým podnikům a úvěry na komerční nemovitosti
- Celková bilance se zvýšila o téměř 57 mld. Kč

Vývoj celkových pasiv od začátku roku (mil. Kč)

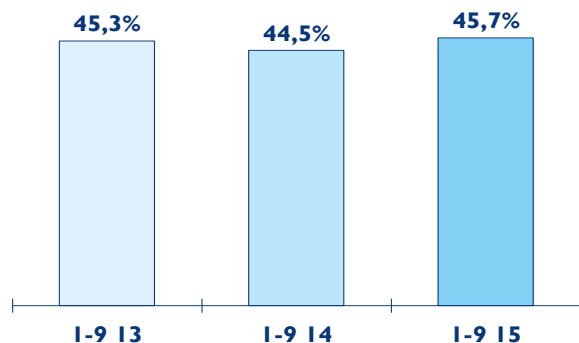


- Vklady bank vzrostly o 53,4 % (29 mld. Kč), což bylo taženo jednodenními vklady
- Klientские vklady vzrostly v roce 2015 o 3,8 %
 - Vklady u mateřské banky vzrostly o 35 mld. Kč; taženo vklady na požádání (představují již 92 % vkladů)
 - Vklady fyzických osob se zvýšily o 19 mld. Kč, vklady veřejného sektoru vzrostly o 13 mld. Kč.

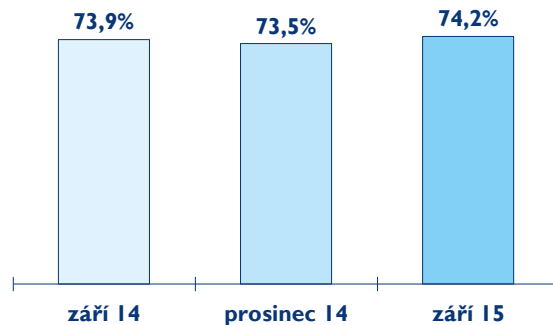
Hlavní fakta – souhrnný přehled

Silná kapitálová přiměřenost a zlepšení poměru úvěrů k vkladům

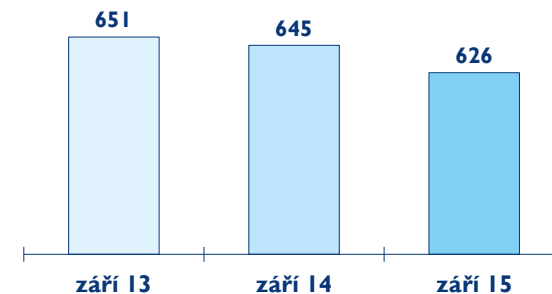
Poměr nákladů a výnosů



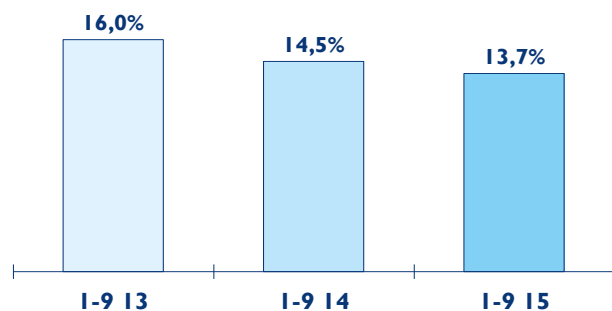
Poměr úvěrů vůči vkladům



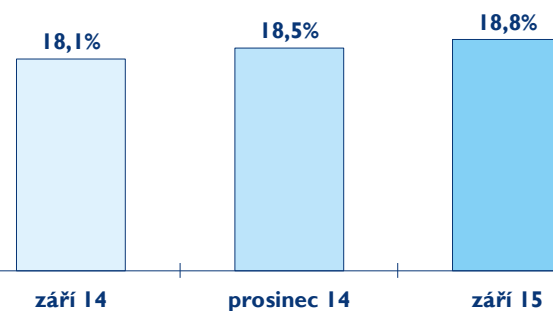
Počet poboček



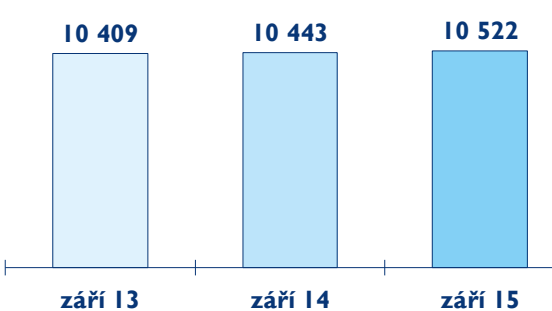
Návratnost kapitálu



Kapitálová přiměřenost

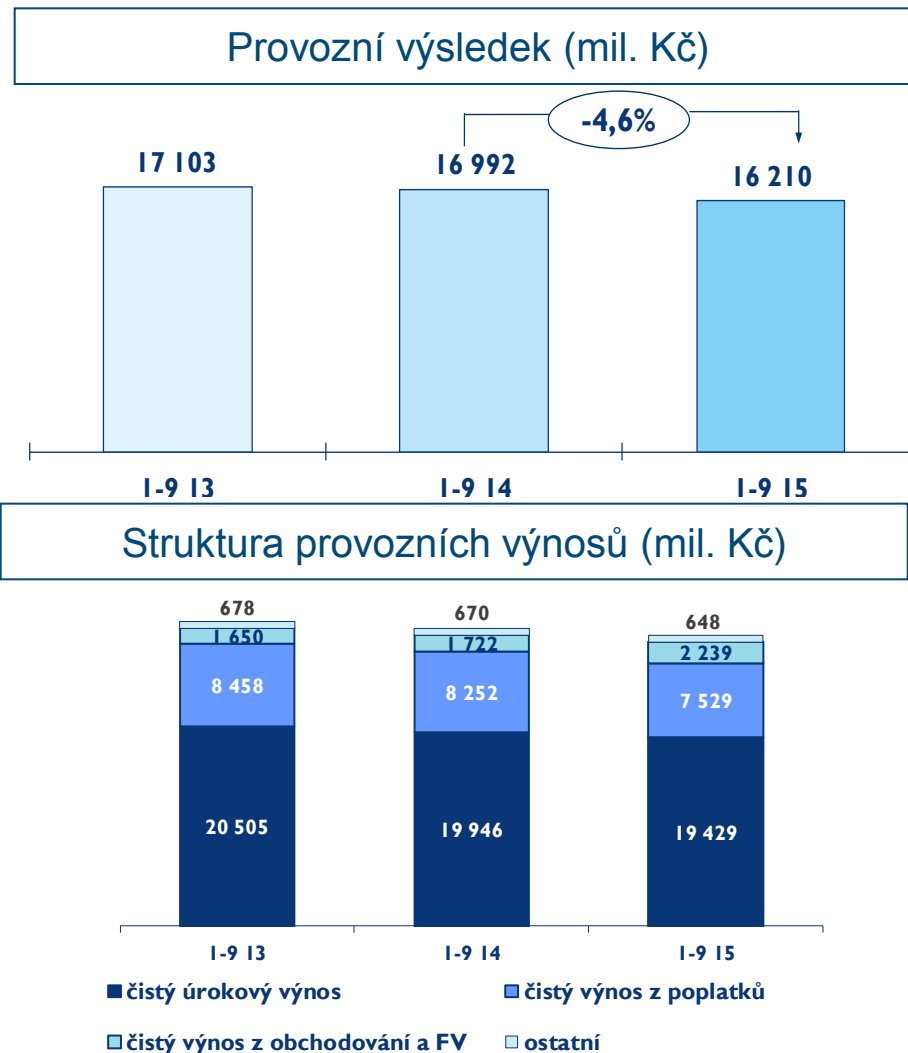


Počet zaměstnanců (ke konci období)



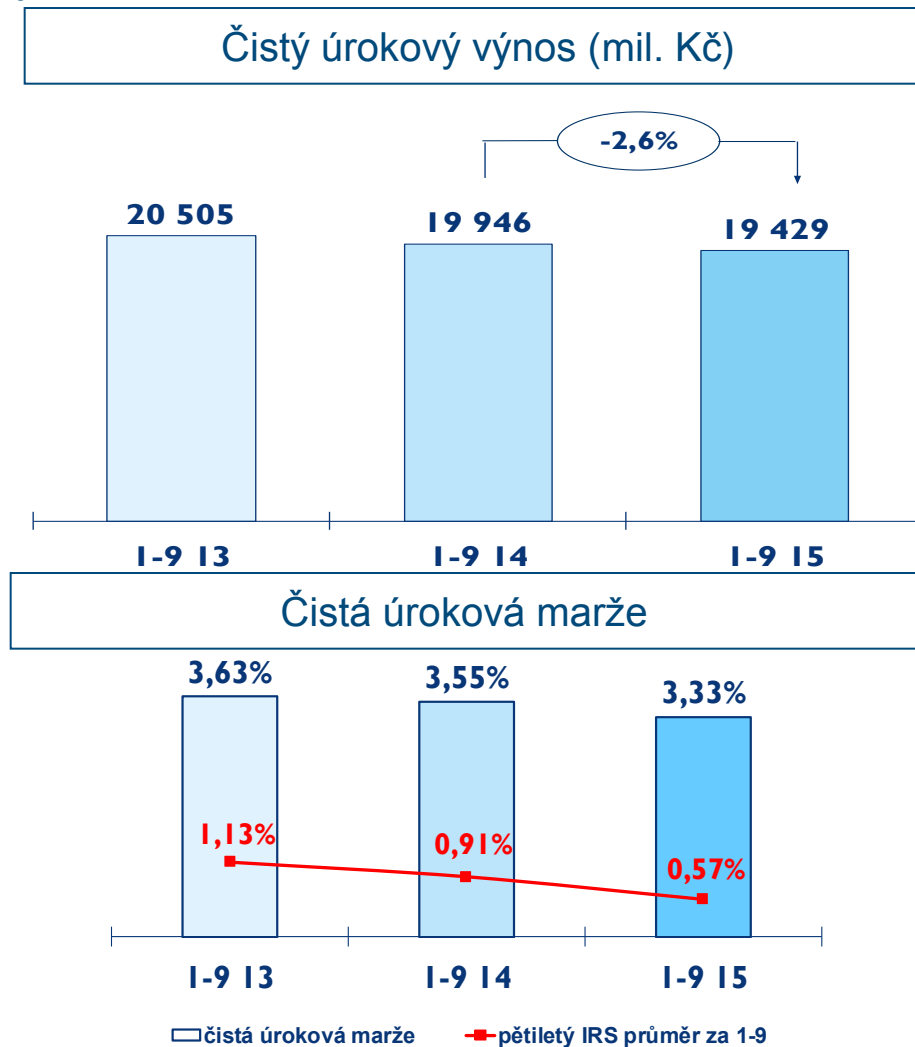
Provozní výsledek – Nižší o 4,6 % v meziročním srovnání

- Provozní výsledek nadále pod tlakem kvůli poklesu čistého úrokového výnosu a čistého výnosu z poplatků
 - Čistý úrokový výnos ovlivněn prostředím nízkých úrokových sazeb
 - Pokles čistého výnosu z poplatků způsoben přicházející EU regulací v oblasti platebních karet a klesajícími poplatkovými výnosy z úvěrování a ze správy účtu
 - Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou je pozitivně ovlivněn změnou metodiky oceňování derivátů (dopad 598 mil. Kč) a je také podpořen lepším výsledkem z derivátových obchodů s klienty
- Provozní náklady zůstaly stabilní



Čistý úrokový výnos – Stále ovlivněn prostředím nízkých úrokových sazeb

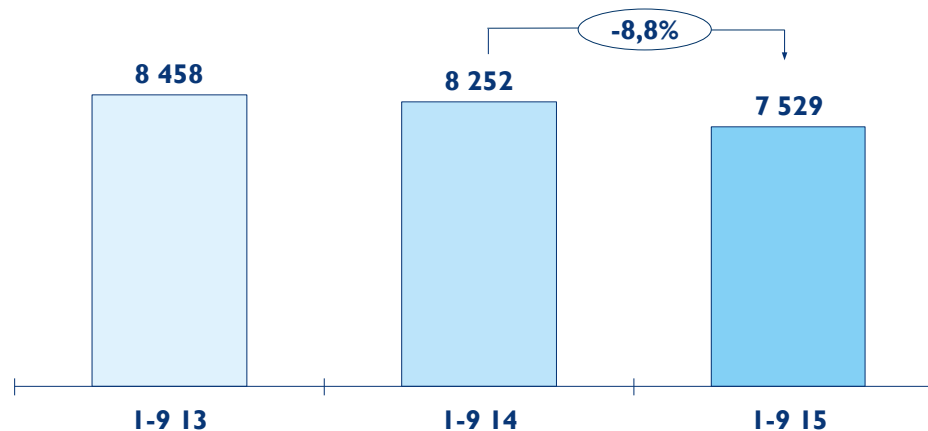
- Navzdory rychlejšímu růstu úvěrů se čistý úrokový výnos snížil, protože úrokové výnosy jsou limitovány prostředím nulových úrokových sazeb
 - Rychlejší růst objemu úvěrů nevykompenzoval splatná aktiva s vyšším výnosem a rostoucí podíl produktů s nižšími maržemi
- Čistý úrokový výnos ve 3. čtvrtletí 2015 zůstal stabilní oproti 2. čtvrtletí díky pokračující optimalizaci nákladů na zdroje (tzv. cost of funds)
- Čistá úroková marže meziročně poklesla na 3,33 %
 - Avšak od 1. čtvrtletí 2015 je stabilní



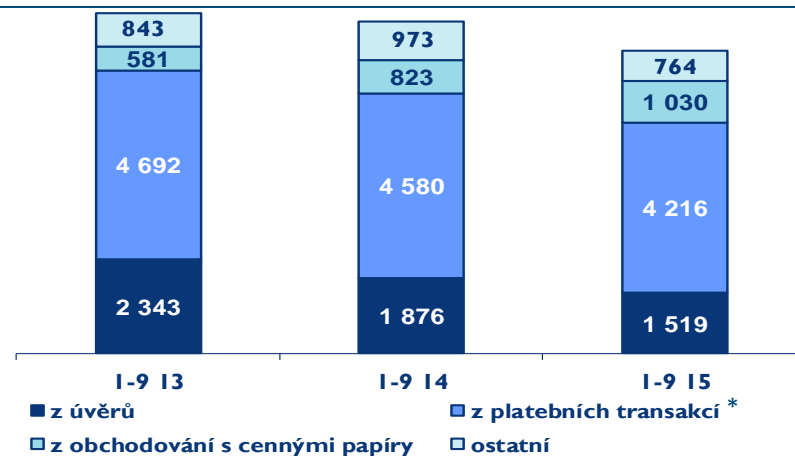
Čistý výnos z poplatků a provizí – Meziroční pokles o 8,8 %

- Pokles čistého výnosu z poplatků odráží přicházející regulaci EU v oblasti platebních karet, pokles poplatků z úvěrů a účty zdarma; výnosy z poplatků z obchodů s cennými papíry setrvale rostou
- Poplatky z úvěrů jsou negativně ovlivněny poplatkovými prázdninami u drobných klientů
- Vyšší využívání zvýhodněných produktů a vyšší zapojení klientů ve věrnostním programu stojí za poklesem výnosu z poplatků za běžné účty
- Solidní růst byl udržen v poplatcích z obchodů s cennými papíry
 - Podpořen úspěšnými prodeji investičních produktů (aktiva v podílových fondech vzrostla o 26,4 %)

Čistý výnos z poplatků a provizí (mil. Kč)



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

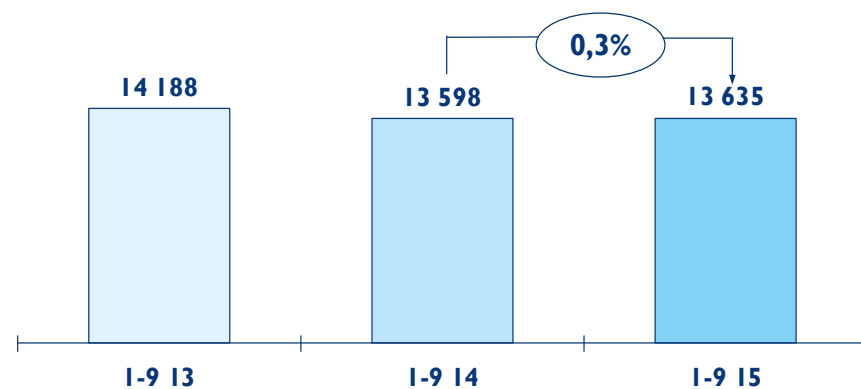


* Zahrnuje poplatky za správu účtu a poplatky za platbu kartou

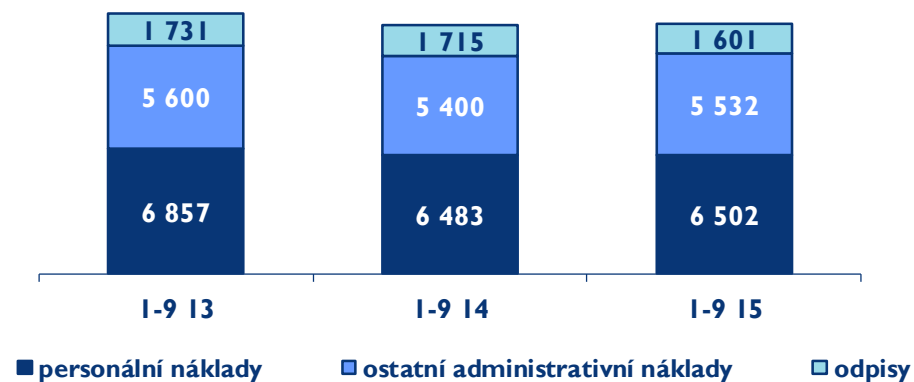
Provozní náklady – Zůstaly pod kontrolou

- Provozní náklady zůstaly v důsledku pokračujících iniciativ na optimalizaci nákladů na úrovni 1.-3. čtvrtletí 2014
- Ostatní administrativní náklady vzrostly meziročně o 2,4 % kvůli nárůstu nákladů na projekty spojené s plněním regulačních požadavků
- Personální náklady zůstaly beze změny
- Snížení odpisů o 6,6 % (meziročně)
 - Nižší odpisy IT hardwaru a vybavení kanceláří

Provozní náklady (mil. Kč)



Struktura provozních nákladů (mil. Kč)



Kapitálová přiměřenost za skupinu – Kapitálový poměr CET 1 vzrostl na silných 18,8 %

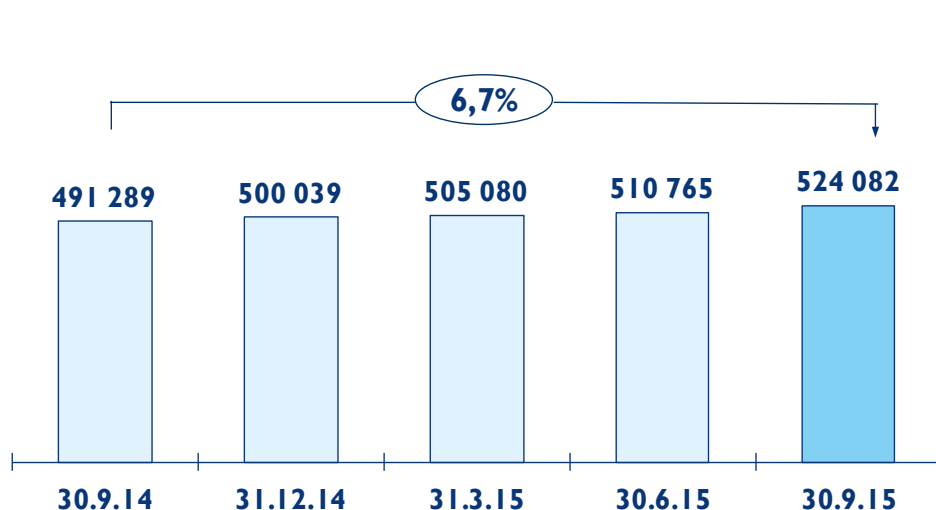
- FSČS je velmi dobře kapitalizována, kapitálový poměr CET 1 vzrostl díky rostoucímu kapitálu Tier 1 meziročně o 70 bazických bodů na úroveň 18,8 %
 - Tier 1 (CET 1) kapitál vzrostl o 10,3 % oproti září 2014 zejména díky vyššímu nerozdělenému zisku a nižším neauditovaným opravným položkám
- Celkový kapitálový poměr (Tier 1+Tier 2) je roven kapitálovému poměru Tier 1
 - Tier 2 kapitál je díky zpětnému odkupu veškerého podřízeného dluhu roven nule

ČS Finanční skupina, mil. Kč	Basel III 30/9/2014	Basel III 31.12.2014	Basel III 30.9.2015
Tier I kapitál	80 501	84 165	88 804
Tier I+II kapitál	80 662	84 361	88 804
Rizikové expozice úvěrového rizika	374 181	389 721	404 320
Rizikové expozice tržních rizik	11 487	8 261	10 405
Riziková expozice operačního rizika	58 827	58 682	57 215
Celková riziková expozice	444 495	456 664	471 940
Kapitálová přiměřenost Tier I	18,1%	18,4%	18,8%
Kapitálová přiměřenost Tier I+2	18,1%	18,5%	18,8%

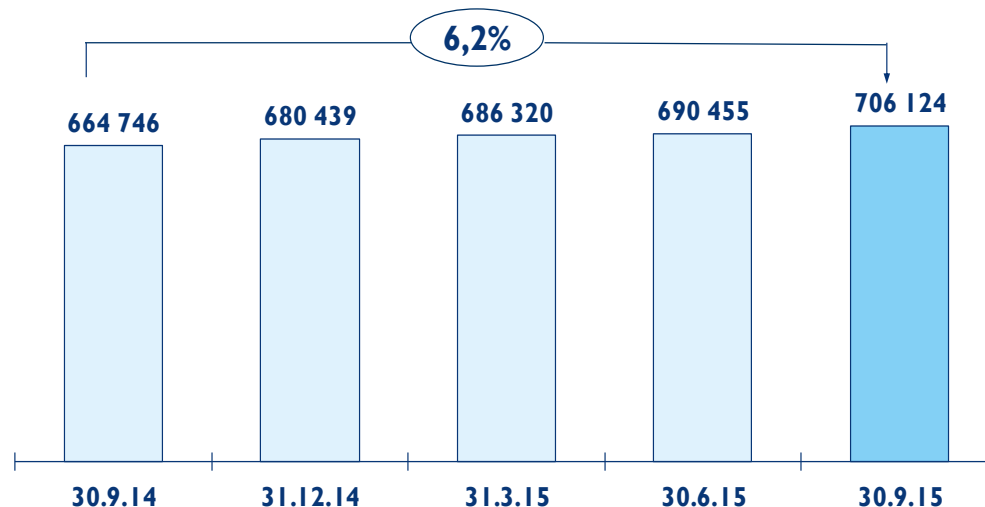
Vývoj bilance –

Poměr úvěrů vůči vkladům vzrostl na 74,2 %

Čisté klientские úvěry (mil. Kč)



Závazky ke klientům (mil. Kč)



- Čisté klientские úvěry vzrostly od září 2014 o 6,7 %, taženy hypotékami fyzickým osobám, úvěry velkým podnikům a úvěry v segmentu **komerční nemovitosti**
/detailsy v úvěrové části prezentace/

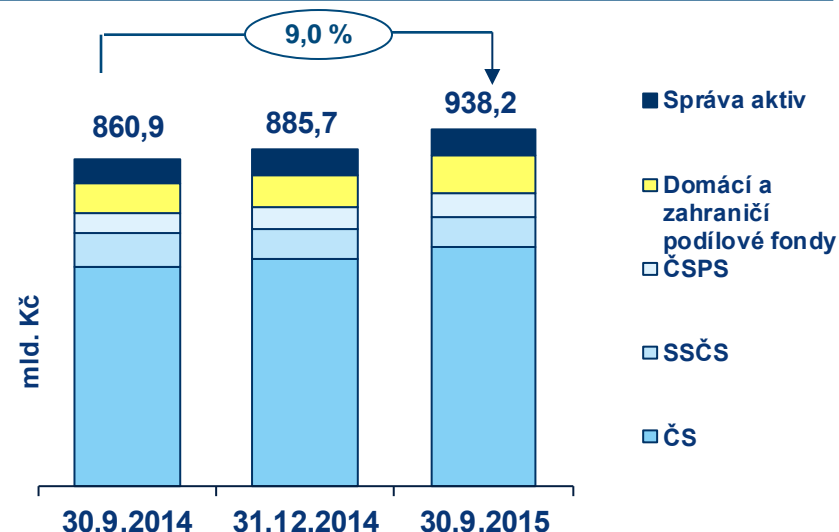
- Závazky FSČS ke klientům meziročně vzrostly o 6,2 % zejména díky pokračujícímu přílivu vkladů fyzických osob
 - Bez vlivu repo operací by klientские vklady meziročně vzrostly ještě rychleji, a to o 7,1 %

Klientské vklady FSČS –

Tržní prostředí otevírá cestu alternativním vkladovým produktům

- Klientské vklady v mateřské bance vzrostly meziročně o 9,1 %
 - Růst byl podpořen zejména vklady fyzických osob (+10,2 % meziročně) a vklady korporátních klientů (+6,6 %). Vklady veřejného sektoru vzrostly meziročně o 6,0 %
- Soustavný příliv klientských aktiv v penzijní společnosti přidal k celkovým objemům meziročně 12,7 %
 - Taženo pokračujícím nárůstem prostředků ve třetím pilíři (v transformovaném i účastnickém fondu)
- Domácí a zahraniční podílové fondy prudce vzrostly o 26,4 %
 - Díky přetrvávající vyšší poptávce klientů po investičních produktech pramenící z prostředí nízkých úrokových sazeb
- Obhospodařovaná aktiva vzrostla dvouciferně, meziročně přidala 11,0 %
 - Růst byl podpořen hlavně poptávkou retailových klientů
- Stavební spořitelna zaznamenala další odliv vkladů klientů kvůli přecenění vkladů

Celkové klientské prostředky (mld. Kč)



IFRS, mld. Kč	30.9.2014	31.12.2014	30.9.2015	Meziroční změna
ČS - bankovní vklady	578,7	596,1	631,2	9,1%
Stavební spořitelna ČS	84,5	81,4	74,4	-12,0%
ČS Penzijní společnost	55,7	57,7	62,8	12,7%
Dom. a zahraniční podíl. fondy	80,0	84,4	101,1	26,4%
ČS - správa aktiv	62,0	66,0	68,8	11,0%
Celkem	860,9	885,7	938,2	9,0%

Úvěrové portfolio FSČS – Shrnutí

Zrychlený růst portfolia; velmi dobrá kvalita, prudký pokles rizikových nákladů

- **Úvěrové portfolio skupiny (brutto úvěry) se v meziročním srovnání zvýšilo o silných 6,2 % na 541,6 mld. Kč**
 - Růst tažený pokračující poptávkou po hypotékách fyzickým osobám (tržní podíl nových hypoték za 3. čtvrtletí 2015 vzrostl o 5 procentních bodů na 28 % oproti 3. čtvrtletí 2014) a stabilizováním hotovostních úvěrů
 - Stabilní růst úvěrů velkým podnikům a úvěrů v segmentu komerční nemovitosti
- **Rizikové náklady meziročně poklesly ze 76 bazických bodů na 46 bazických bodů díky silné výkonnosti ekonomiky, vysoké a dále rostoucí důvěře spotřebitelů a rostoucímu trhu s nemovitostmi**
 - Významně vyšší výnosy z realizace zajištění v segmentu komerční nemovitosti a pokračující oživení trhu
 - Rostoucí reálné mzdy a celková investiční nálada vedla k dlouhodobě nízkému přílivu rizikových úvěrů (NPL)
 - Rizikové náklady byly v září 2014 negativně ovlivněny metodickou změnou IFRS 9 a dopadem AQR*
- **Kvalita úvěrového portfolia a podíl rizikových úvěrů (NPL) na celkových klientských úvěrech se zlepšil z 4,6 % na 4,0 %; krytí rizikových úvěrů opravnými položkami zůstává na silné úrovni**
 - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami zůstává stabilní na silné úrovni 82 %, což reflektuje obezřetnou politiku v oblasti opravných položek
 - Celkové krytí rizikových úvěrů (včetně zajištění) na komfortních 116,3 %

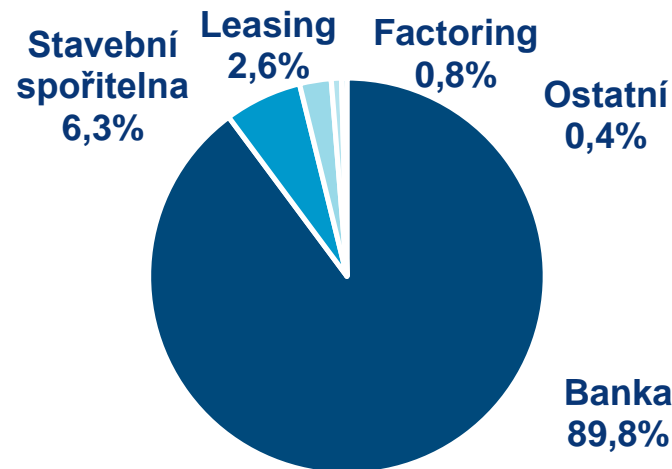
*Asset quality review = Šetření kvality aktiv

Úvěrové portfolio FSČS – Úvěry FSČS vzrostly meziročně o 6,2 %

FSČS úvěrové portfolio (brutto)

v mil. Kč, IFRS	30.9.2014	31.12.2014	30.9.2015	Meziroční změna
I. Pouze ČS	475 186	482 033	502 629	5,8%
II.1. Stavební spořitelna ČS	36 902	36 442	35 348	-4,2%
II.2. Leasing (sAL, EL)	13 741	13 711	14 436	5,1%
II.3. Factoring CS	2 115	2 134	4 671	120,9%
II.4. Ostatní dceřiné společnosti	2 149	2 431	2 433	13,2%
III. Konsolidační položky	-20 045	-18 563	-17 904	-10,7%
Celkové úvěry klientům (konsolidováno)	510 049	518 188	541 613	6,2%

Úvěrové portfolio podle členů FSČS, 30. září 2015



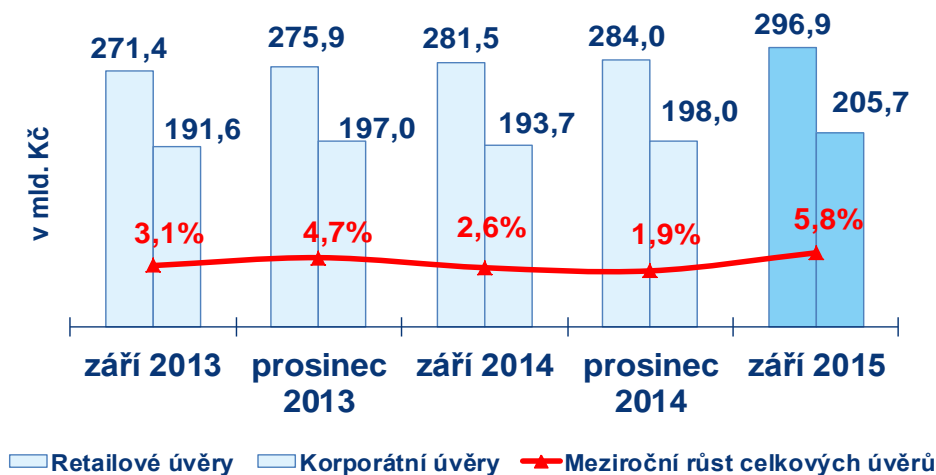
• ČS banka dominuje úvěrovému portfoliu FSČS

- Silný hospodářský růst v podnikatelské sféře a kladný sentiment trhu s bydlením zrychlily růst úvěrů ČS a leasingových společností
- Skok ve Factoringu ČS k 30.9.2015 způsoben metodickou změnou ve formátu vykazování
- Úvěrové portfolio ve Stavební spořitelně ČS kleslo meziročně o 4,2 %, avšak ve srovnání s 2. čtvrtletím 2015 je stabilní

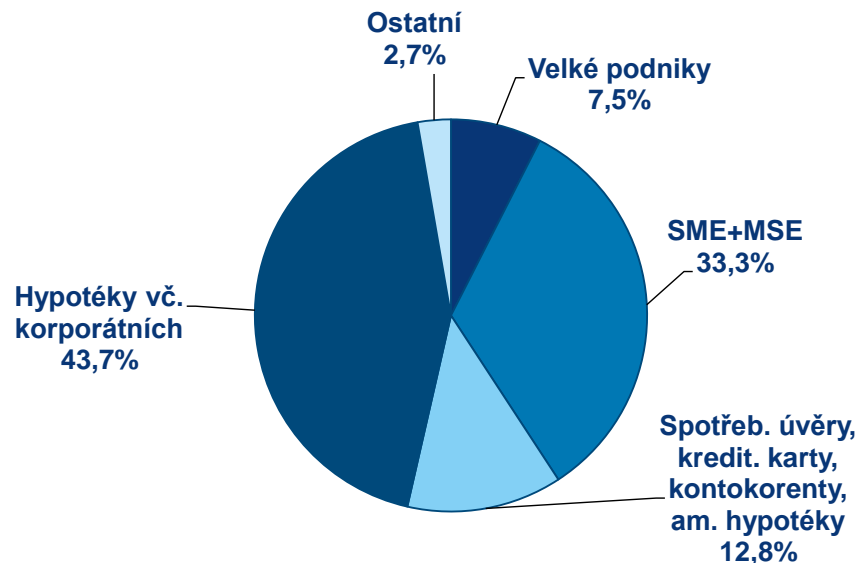
Úvěrové portfolio banky –

Vyrovnaný celkový růst ve výši 5,8 % pramenící z retailu a taktéž z korporátního segmentu

Vývoj úvěrového portfolia ČS



Klientské úvěry banky podle segmentů, 30. září 2015



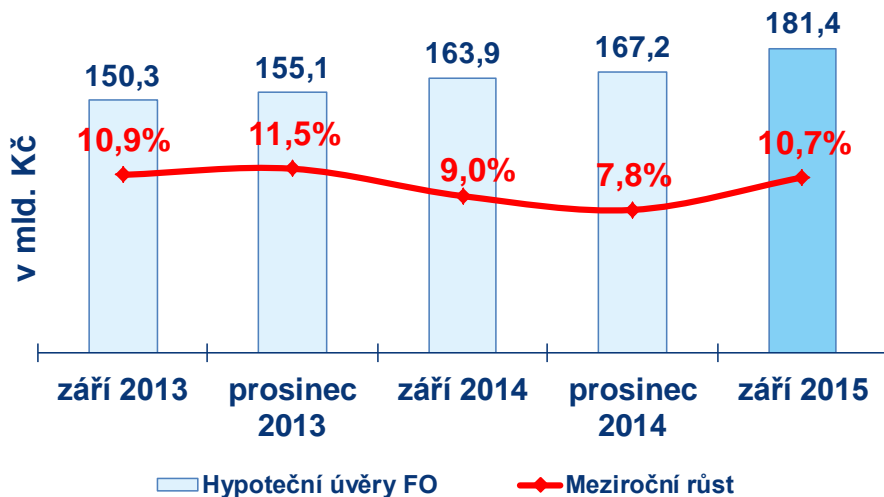
- **Úvěry retailovým klientům vzrostly o 5,5 % v meziročním srovnání**
 - Růst tažen hypotečními úvěry fyzickým osobám (+10,7 %), podpořen historicky nejnižšími úrokovými sazbami a rostoucími reálnými mzdami

- **Korporátní úvěry meziročně narostly o 6,2 %**
 - Růst tažen úvěry velkým korporátním a SME klientům v sektoru energetiky a finančních služeb a taktéž úvěry na nemovitosti s klíčovými projekty v kancelářských prostorách a nákupních střediscích

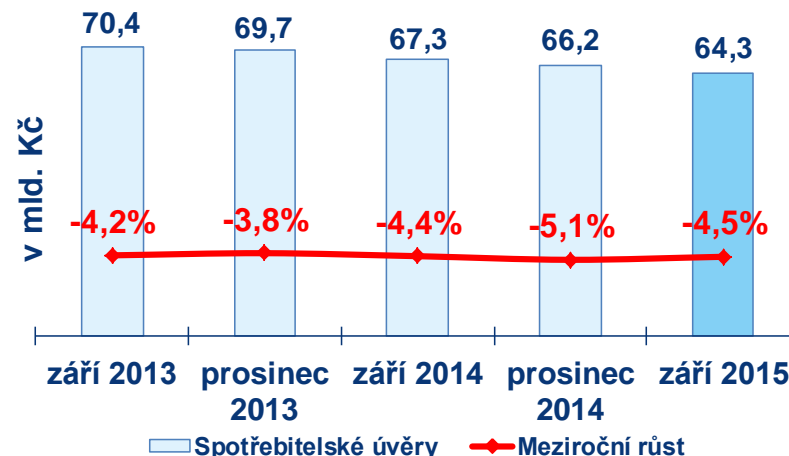
Úvěrové portfolio banky –

Rostoucí hypotéky s excelentní kvalitou posilují celkový rizikový profil

Vývoj hypoték fyzickým osobám



Vývoj spotřebitelských úvěrů*



• Hypotéky fyzickým osobám vzrostly na 181,4 mld. Kč (+10,7 % meziročně)

- Zdravý růst objemů s klesajícími rizikovými náklady pokračuje, lehký nárůst ve velikosti úvěrů, průměrná výše úvěru k hodnotě nemovitosti (LTV) a poměr dluhu k příjmům (DBR) beze změny
- Celkové portfolio: průměrná výše úvěru k hodnotě nemovitosti na komfortních 64,6 %

• Spotřebitelské úvěry* na úrovni 64,3 mld. Kč (-4,5 % meziročně)

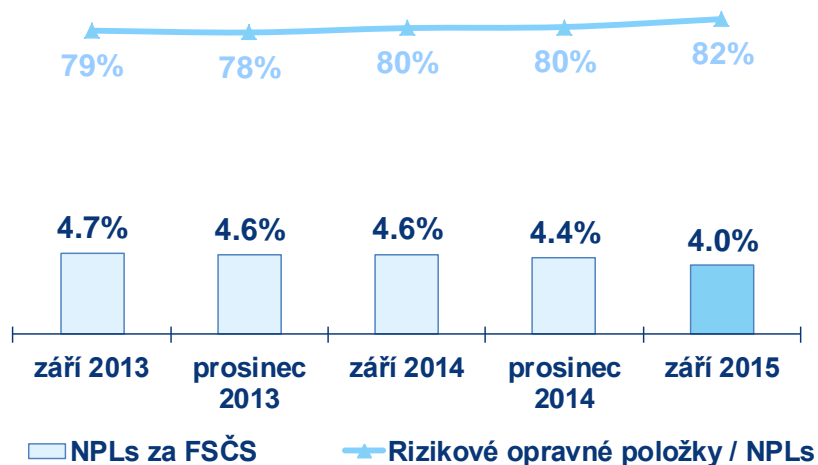
- Díky novým obchodům se hotovostní úvěry v roce 2015 stabilizovaly
- Pokles v kontokorentech a kreditních kartách částečně vyvážen konsolidacemi

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

Kvalita úvěrového portfolia FSČS

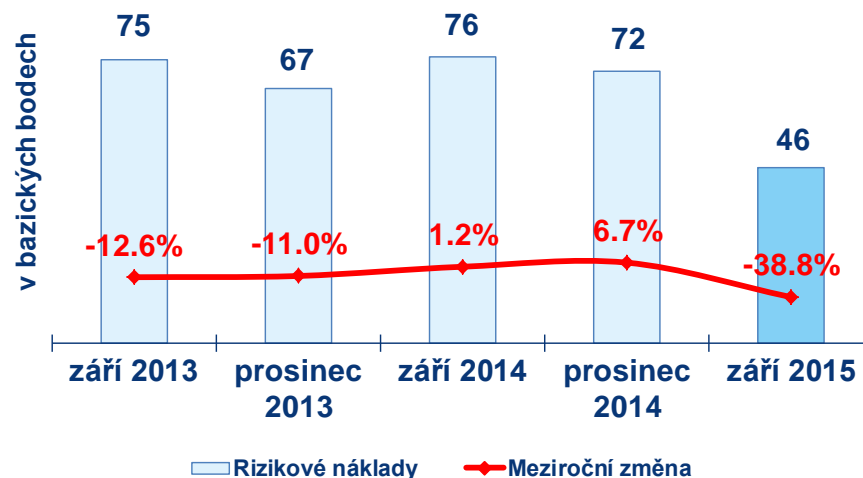
Zlepšování kvality úvěrového portfolia s prudkým poklesem rizikových nákladů

Podíl rizikových úvěrů (NPL) a krytí NPL opravnými položkami



- Podíl rizikových úvěrů skupiny se meziročně dále snížil na 4,0 %
- Kvalita portfolia se dále zlepšila v retailu stejně jako v korporátním segmentu
 - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami na silné úrovni 82 %
 - Celkové krytí úvěrů (opravné položky a zajištění) v komfortní výši 116,3 %

Vývoj rizikových nákladů klientských úvěrů



- Anualizované rizikové náklady* skupiny ČS poklesly na 46 bazických bodů
 - Nižší rizikové náklady zaznamenány napříč všemi retailovými sub-segmenty
 - Pozitivní vývoj v segmentu nemovitostí (zlepšení ratingů a úspěšnější vymáhání)
 - Navíc podpořeno rostoucím celkovým úvěrovým portfoliem

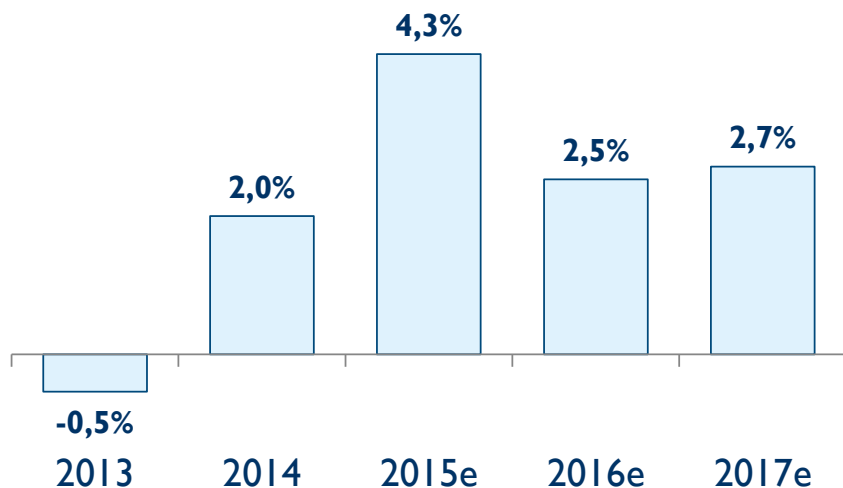
* Od roku 2013 upraveno pouze na rozvahové rizikové náklady

Obsah prezentace

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

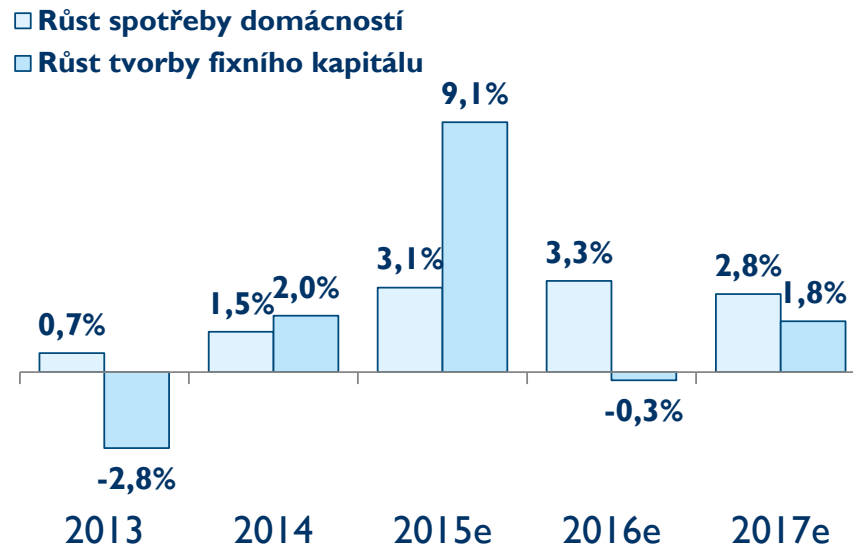
Makroekonomický vývoj – Růst HDP ve 2. čtvrtletí 2015 zůstal silný

Meziroční růst reálného HDP



- Růst českého HDP se ve 2. čtvrtletí 2015 zvýšil na 4,6 % ze 4,0 % dosažených v 1. čtvrtletí 2015
- Značné zvýšení čerpání evropských dotací z programového období 2007-2013 (2015 vypršení platnosti) a celkové zlepšení domácí poptávky jsou klíčovými faktory stojícími za silným výkonem české ekonomiky

Složky HDP

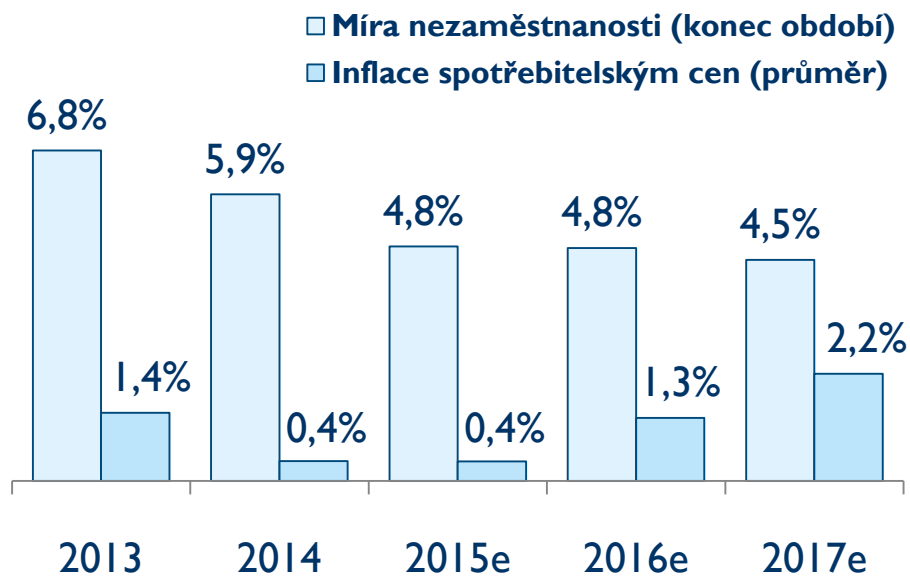


- Podobně jako v předchozích čtvrtletích byla klíčovou složkou růstu HDP ve 2. čtvrtletí 2015 tvorba kapitálu (2,4 procentního bodu na meziročním růstu) a soukromá spotřeba (1,5 procentního bodu), která byla posílena zrychlujícím se růstem reálných mezd a klesající mírou nezaměstnanosti
- Čisté vývozy přidaly 0,3 procentního bodu na meziročním růstu HDP za 2. čtvrtletí 2015
- Zpracovatelský sektor do značné míry podpořen pokračující expanzí v automobilovém průmyslu, ve 2. čtvrtletí 2015 zůstal nejvýznamnějším pozitivním přispěvatelem růstu HDP na straně nabídky (+1,8 procentního bodu)

Makroekonomický vývoj –

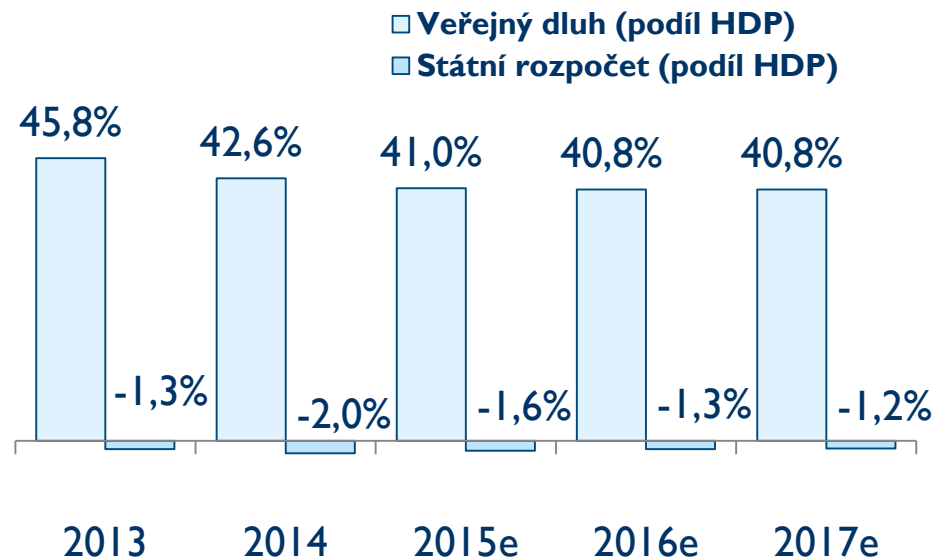
CPI se v průběhu 3. čtvrtletí 2015 opakovaně snížil blíže k nulové hranici

Nezaměstnanost a inflace



- Index spotřebitelských cen (CPI) poklesl blíže k nule (v září meziročně 0,4 %), což se předpokládá být dočasné kvůli ostrému poklesu cen pohonných hmot (jeden z klíčových tahounů indexu spotřebitelských cen), tento efekt vymizí počátkem roku 2016
- Meziroční jádrová inflace zůstala v období leden-září stabilní, lehce nad hranicí 1 % (v září meziročně 1,2 %)
- Značný pokles všeobecné míry nezaměstnanosti na 4,8 % v září (2. nejnižší v EU) z 5,9 % v lednu pomáhá v roce 2015 zvyšovat růst soukromé spotřeby

Veřejný dluh a státní rozpočet



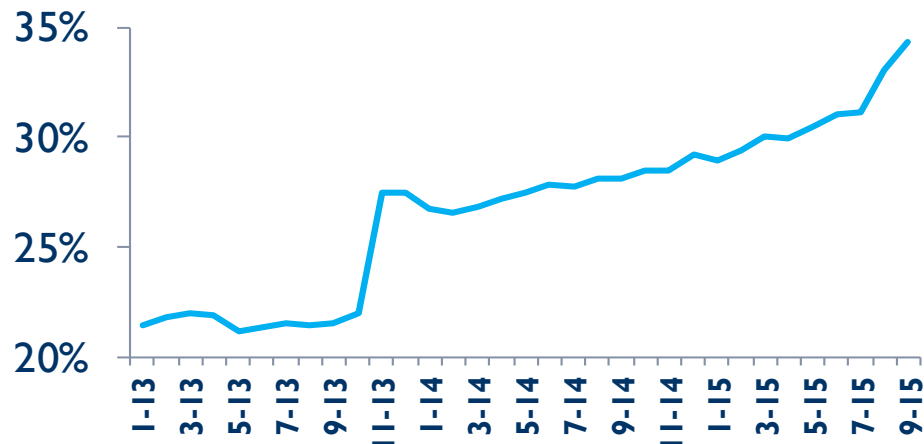
- Silná expanze české ekonomiky ve 2. pololetí 2015 naznačuje, že schodek státního rozpočtu skončí pod hranicí 100 mld. Kč, schválených českou vládou pro rok 2015
- Nadměrná zásoba hotovosti Ministerstva financí (zhruba 200 mld. Kč ke konci 1. pololetí 2015) bude dostatečná na plné pokrytí deficitu centrální vlády v roce 2015 a umožní zachování absolutní výše vládního dluhu poblíž současné úrovně

Makroekonomický vývoj –

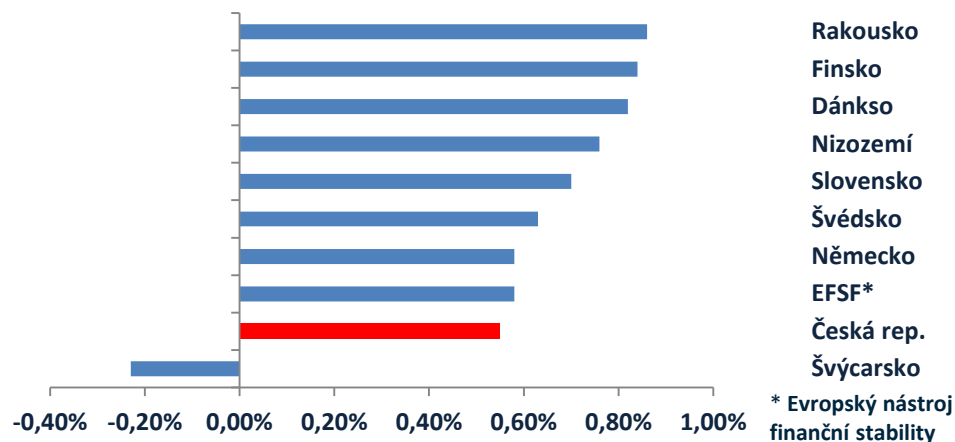
Tlak na pokles výnosů českých státních dluhopisů se očekává nejméně do konce roku 2015

- Oslabení domácího i zahraničního cenového růstu v průběhu 3. čtvrtletí 2015 pomohlo snížit výnos českých státních desetiletých dluhopisů ke konci září na 0,67 %. V říjnu dokonce výnosy českých desetiletých (a pětiletých) dluhopisů klesly až na druhé nejnižší místo mezi státy v Evropě
- Vedle vlivu velmi nízkého indexu spotřebitelských cen se tlak na výnos českých státních dluhopisů ještě zintenzivnil z důvodu posílení zájmu o české dluhopisy ze strany zahraničních investorů (především dolarových), kteří stále intenzivněji berou v úvahu vyhlídky dalších devizových zisků plynoucích z postupně se blížícího ukončení tlaku ČNB na oslabení koruny
- Navíc, další přebytečná likvidita v rámci českého bankovního sektoru, která byla dále posílena prodejem téměř 130 mld. Kč ČNB v období červenec-srpen (viditelné v růstu devizových rezerv) omezila jakýkoliv významný růst ve výnosech českých desetiletých dluhopisů ve srovnání s německými
- Spolu s tím, že domácí index spotřebitelských cen i index spotřebitelských cen v EMU bude v průběhu 4. čtvrtletí 2015 postupně růst (dáno očekávaným zmenšujícím se vlivem prudkého poklesu cen pohonných hmot), očekáváme růst výnosů českých státních dluhopisů ke konci roku 2015 na úroveň 0,9 % a ke konci 1. pololetí 2016 postupné navýšení až na 1,17 %

Celková výše devizových rezerv ČNB (% z HDP)



Výnosy desetiletých státních dluhopisů - říjen 2015



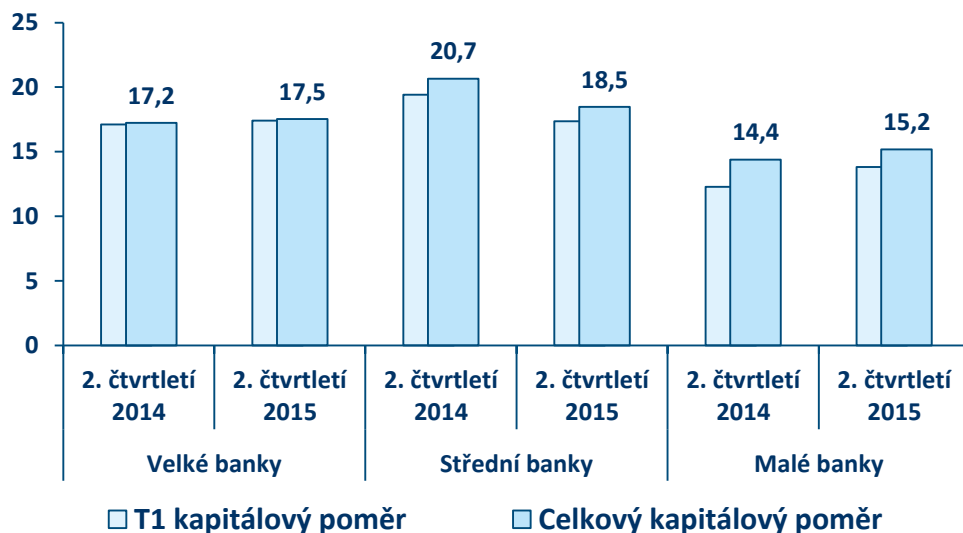
* Evropský nástroj finanční stability

Obsah prezentace

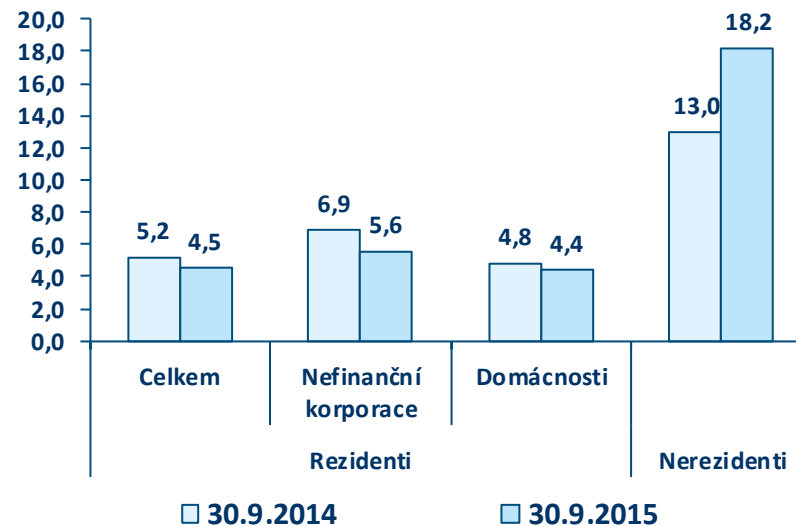
- Česká spořitelna
 - Analýza finanční výkonnosti
- Makroekonomický vývoj
 - Ekonomické trendy v detailu
- Bankovní trh
 - Vývoj bankovního trhu
 - Tržní podíly České spořitelny
- Přílohy

Český bankovní trh – Dostatečně kapitalizovaný a odolný

Kapitálová přiměřenost českých bank* (v %)



Podíl rizikových úvěrů (v %)



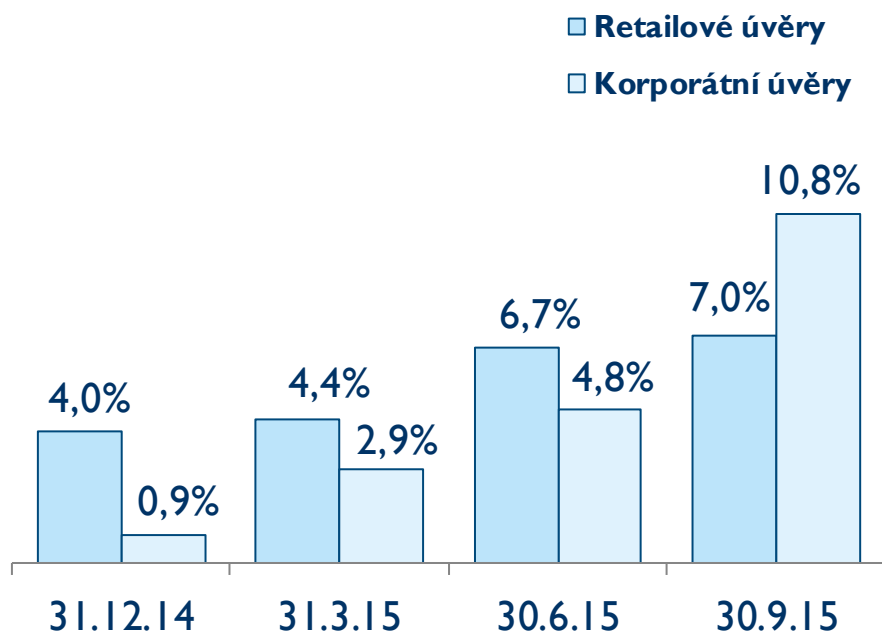
- Český bankovní sektor je dostatečně odolný vůči potenciálním nepříznivým šokům díky vysoké kapitálové přiměřenosti bank (kapitálový poměr Tier 1 v červnu 2015 ve výši 17,3 %) a dostatečné likviditě
- Tento fakt byl potvrzen zátěžovým testem ČNB (červen 2015)
- Ratingová agentura Moody's změnila výhled českého bankovního systému z negativního na stabilní

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

* V souladu se segmentací ČNB

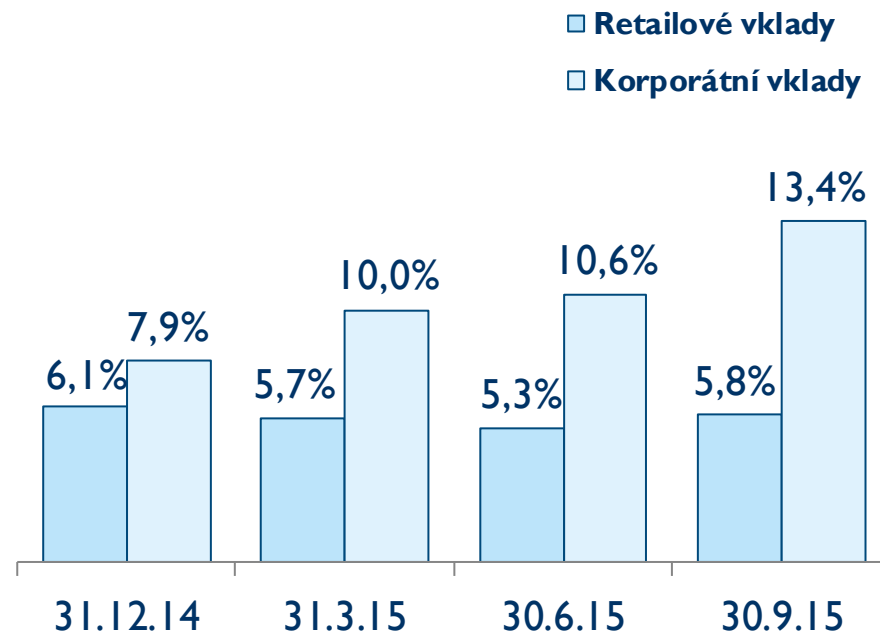
Český bankovní trh – Pokračující růst úvěrů a vkladů

Úvěry domácnostem a firmám (meziroční růst)



- K 30.9.2015 meziroční růst celkových úvěrů dosáhl téměř 8 %, a to díky silnému růstu korporátních úvěrů a vytrvalému růstu úvěrů na bydlení
- ČS v roce 2015 očekává průměrný růst klientských úvěrů kolem 6 %. Retailové úvěry předčí tempo růstu z roku 2014, úvěry na bydlení vzrostou meziročně o téměř 7 %. Zrychlující růst korporátních úvěrů povede v roce 2015 k průměrnému růstu o 6 %

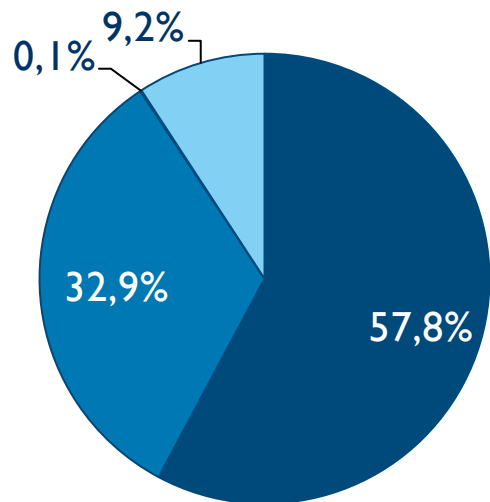
Vklady domácností a firem (meziroční růst)



- Celkové vklady k 30.9.2015 meziročně vzrostly o 6 %, taženy silným nárůstem retailových a korporátních vkladů, zatímco vklady veřejného sektoru klesaly
- V roce 2015 ČS očekává růst celkových vkladů v průměru o 4 %

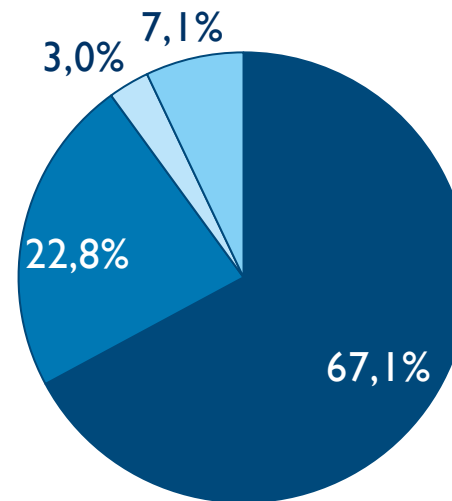
Český bankovní trh – Kolem 90 % úvěrů a vkladů je v Kč

Klientské úvěry (září 2015)



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

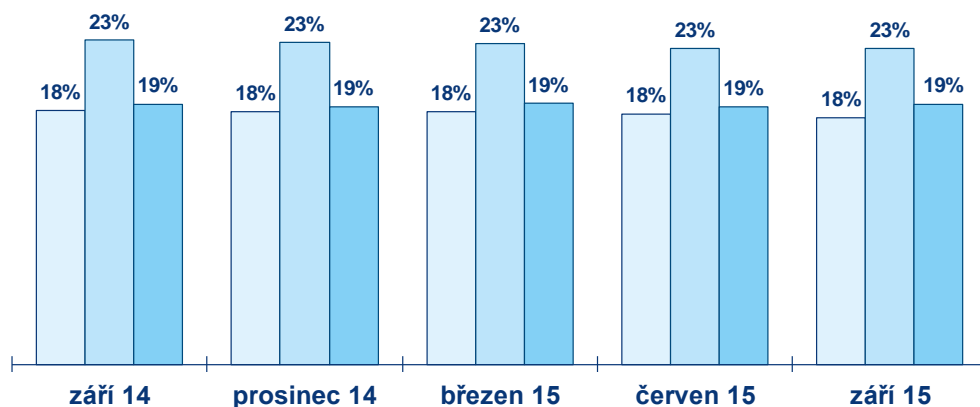
Klientské vklady (září 2015)



- 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 (září 2015)

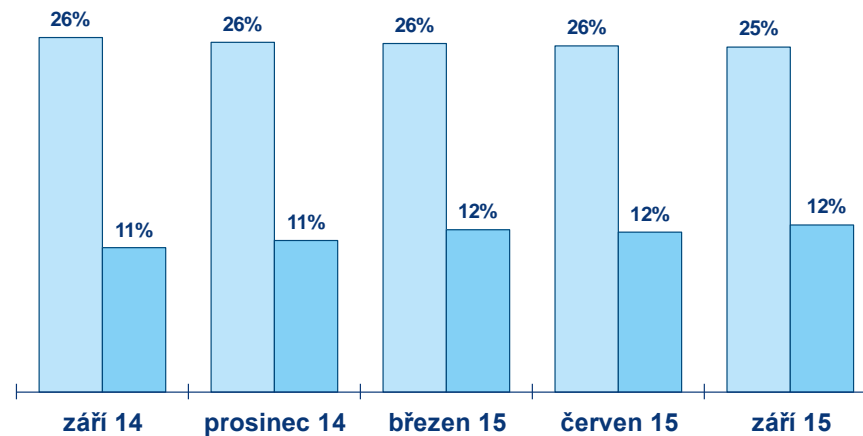
Aktiva



■ Aktiva celkem
 ■ Retailové úvěry
 ■ Korporátní úvěry

- **První pozice na trhu:**
 - Úvěry celkem (tržní podíl 19 %)
 - Počet klientů (4,8 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 %**

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		30.9.2015		Změna od 31.12.2014		Meziroční změna	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl
Retailové portfolio	281 456	55,2%	284 029	54,8%	296 933	54,8%	12 904	4,5%	15 477	5,5%
Kontokorenty FO	5 569	1,1%	5 188	1,0%	4 621	0,9%	-567	-10,9%	-948	-17,0%
Kreditní karty FO	4 215	0,8%	4 184	0,8%	3 626	0,7%	-558	-13,3%	-590	-14,0%
Hotovostní úvěry	52 096	10,2%	51 647	10,0%	51 692	9,5%	45	0,1%	-404	-0,8%
Sociální úvěry	1 214	0,2%	1 159	0,2%	1 001	0,2%	-159	-13,7%	-213	-17,6%
Americké hypotéky	5 466	1,1%	5 178	1,0%	4 381	0,8%	-797	-15,4%	-1 084	-19,8%
Hypotéční úvěry FO	163 880	32,1%	167 160	32,3%	181 383	33,5%	14 223	8,5%	17 503	10,7%
Malé podniky	39 470	7,7%	39 755	7,7%	40 217	7,4%	462	1,2%	747	1,9%
Municipality	9 546	1,9%	9 758	1,9%	10 012	1,8%	255	2,6%	467	4,9%
Korporátní portfolio	193 730	38,0%	198 004	38,2%	205 696	38,0%	7 692	3,9%	11 965	6,2%
Velké podniky	35 511	7,0%	35 448	6,8%	37 637	6,9%	2 189	6,2%	2 126	6,0%
Malé a střední podniky	126 207	24,7%	123 473	23,8%	127 105	23,5%	3 631	2,9%	898	0,7%
Nemovitostní úvěry	31 842	6,2%	36 459	7,0%	38 239	7,1%	1 780	4,9%	6 398	20,1%
ALM/Ostatní	171	0,0%	2 623	0,5%	2 715	0,5%	92	3,5%	2 544	>100%
Banka: úvěry klientům	475 186	93,2%	482 033	93,0%	502 629	92,8%	20 596	4,3%	27 443	5,8%
Dceřiné společnosti	54 907	10,8%	54 718	10,6%	56 888	10,5%	2 170	4,0%	1 981	3,6%
Konsolidační položky	-20 045	-3,9%	-18 563	-3,6%	-17 904	-3,3%	659	-3,6%	2 141	-10,7%
Skupina: úvěry klientům	510 049	100,0%	518 188	100,0%	541 613	100,0%	23 425	4,5%	31 564	6,2%

Ratingy České spořitelny

Stav k 30. září 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 2015 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	2016e
Obyvatelstvo (průměr, mil.)	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5
HDP per capita (tis. Kč)	383,0	384,6	387,9	404,9	424,7	442,9
Růst reálného HDP	2,0	-0,8	-0,5	2,0	4,3	2,5
Inflace spotřebitelských cen (průměr)	1,9	3,3	1,4	0,4	0,4	1,3
Míra nezaměstnanosti (konec období)	6,6	7,2	6,8	5,9	4,8	4,8
Běžný účet (podíl HDP)	-2,1	-1,6	-0,5	0,6	1,4	1,5
Státní rozpočet (podíl HDP)	-2,9	-4,0	-1,3	-2,0	-1,6	-1,3
Veřejný dluh (podíl HDP)	41,0	45,6	45,8	42,6	41,0	40,8
Krátkobová úroková sazba (3 měsíce, konec období)	1,2	0,5	0,4	0,3	0,3	0,3
Kurz Kč/EUR (konec období)	25,56	25,57	27,50	27,90	27,10	27,00

Finanční výkazy – čtvrtletní vývoj (mil. Kč)

	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15	Q/Q %
Čistý úrokový výnos	6 641	6 727	6 429	6 504	6 496	-0,1%
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 697	3 054	2 521	2 595	2 414	-7,0%
Výnosy z dividend	3	1	1	57	10	-82,5%
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	527	566	1 190	245	804	>100%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	208	203	191	209	181	-13,4%
Všeobecné administrativní náklady	-4 553	-4 636	-4 421	-4 663	-4 550	-2,4%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	2	8	9	134	179	33,6%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-983	-829	-865	-525	-493	-6,1%
Ostatní provozní výsledek	-294	-319	-535	-45	-302	>100%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	4 249	4 774	4 521	4 512	4 736	5,0%
Daň z příjmu	-801	-951	-855	-858	-921	7,3%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	3 447	3 824	3 666	3 654	3 814	4,4%
Čistý zisk za účetní období						
náležející nekontrolním podílům	4	-22	0	-1	1	-
náležející vlastníkům mateřské společnosti	3 443	3 846	3 666	3 655	3 814	4,4%
Provozní výnosy	10 076	10 550	10 332	9 610	9 904	3,1%
Provozní náklady	-4 553	-4 636	-4 421	-4 663	-4 550	-2,4%
Provozní výsledek	5 523	5 914	5 910	4 947	5 354	8,2%

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

	1-9 14	1-9 15	Změna
Čistý úrokový výnos	692,9	682,6	-1,5%
Čistý výnos z poplatků a provizí	300,0	275,2	-8,3%
Výnosy z dividend	1,7	2,4	na
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	62,6	81,8	30,7%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	22,6	21,2	-5,8%
Všeobecné administrativní náklady	-494,4	-498,4	0,8%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	5,0	11,8	134,2%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-105,4	-68,8	-34,7%
Ostatní provozní výsledek	-10,3	-32,2	211,9%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	474,7	475,6	0,2%
Daň z příjmu	-92,0	-89,7	-2,6%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	382,7	386,0	0,9%
Čistý zisk za účetní období	382,7	386,0	0,9%
náležící nekontrolním podílům	3,8	4,0	4,1%
náležící vlastníkům mateřské společnosti	378,9	382,0	0,8%
Provozní výnosy	1 079,8	1 063,3	-1,5%
Provozní náklady	-494,4	-498,4	0,8%
Provozní výsledek	585,4	564,9	-3,5%
Poměr výnosů vůči nákladům	45,8%	46,9%	
Návratnost kapitálu	35,3%	36,4%	

Segmentové finanční výkazy – čtvrtletní vývoj

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

	Q3 14	Q4 14	Q1 15	Q2 15	Q3 15
Čistý úrokový výnos	230,2	231,1	222,9	228,0	231,6
Čistý výnos z poplatků a provizí	97,6	110,6	91,3	94,7	89,2
Výnosy z dividend	0,1	0,0	0,0	2,1	0,4
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	19,1	20,5	43,1	9,1	29,6
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	7,5	7,3	6,9	7,6	6,7
Všeobecné administrativní náklady	-165	-167,8	-160,0	-170,2	-168,2
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	0,1	0,3	0,3	4,9	6,6
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo	-35,6	-30,0	-31,3	-19,2	-18,3
Ostatní provozní výsledek	-10,7	-11,6	-19,4	-1,7	-11,1
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	143,5	160,5	153,8	155,3	166,5
Daň z příjmu	-27,1	-32,0	-28,6	-29,1	-31,9
Zisk po zdanění z pokračujících činností	116,4	128,4	125,2	126,2	134,6
Čistý zisk za účetní období	116,4	128,4	125,2	126,2	134,6
náležející nekontrolním podílům	0,9	1,1	1,1	1,3	1,5
náležející vlastníkům mateřské společnosti	115,5	127,4	124,0	124,9	133,0
Provozní výnosy	354,5	369,6	364,2	341,5	357,5
Provozní náklady	-165	-167,8	-160,0	-170,2	-168,2
Provozní výsledek	189,7	201,8	204,2	171,3	189,4
Poměr výnosů vůči nákladům	46,5%	45,4%	43,9%	49,8%	47,0%
Návratnost kapitálu	32,6%	37,1%	36,4%	36,1%	36,5%

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: +420 956 712 461

E-mail: jbocek@csas.cz

Skupina Erste

Thomas Sommerauer, Vztahy k investorům

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