

# Česká spořitelna - prezentace pro investory

## Výsledky za 1.-3. čtvrtletí 2014

- 30. října 2014

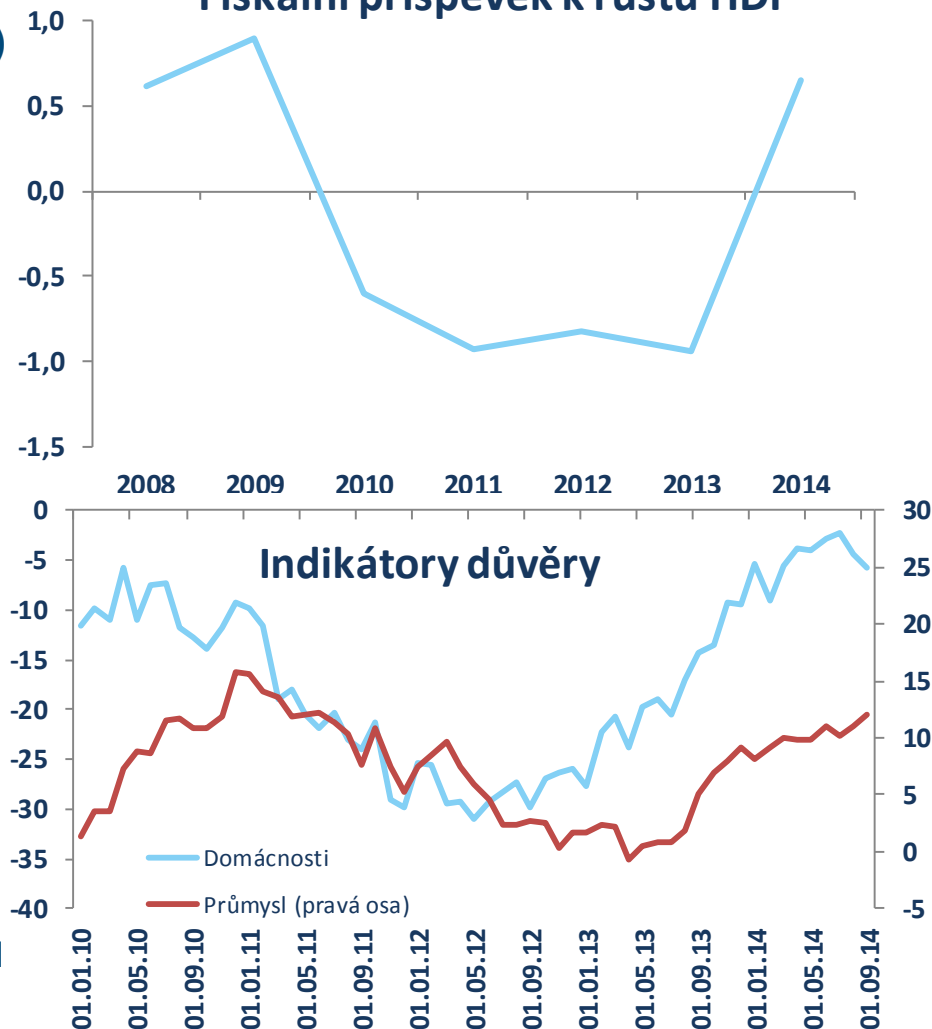
**Stabilní provozní výkonnost, zdravý růst úvěrů a silná kapitalizace**

## Souhrnný přehled –

### Makroekonomické ukazatele podporují obchodní příležitosti

- Růst HDP (2,5 % meziročně v 2. čtvrtletí 2014) podpořen jak čistými exporty, tak domácí poptávkou
- Růst tažen výrobou, zejména automobilovým průmyslem
- Domácí poptávka byla významně podpořena zlepšením důvěry, pozitivním fiskálním impulsem a očekávaným růstem mezd
- Inflace akcelerovala na 0,7 % v 09/2014 zejména díky jádrové inflaci. Deflační riziko je nízké, což implikuje malé riziko dodatečného pohybu Kč (z 27 Kč/Eur k nižším hodnotám)
- Výnosy pětiletých dluhopisů jsou na historicky nejnižší úrovni, což odráží pokračující uvolňování měnových podmínek ECB a přebytek likvidity v domácím finančním sektoru

#### Fiskální příspěvek k růstu HDP






# Souhrnný přehled – Stabilní provozní výsledek\*

- Čistý zisk ČS za 1.-3. čtvrtletí 2014 dosáhl 11,2 mld. Kč, což je meziroční pokles o 2 %
- Provozní výsledek je stabilní (meziročně -0,6 %), pokles provozních výnosů byl téměř vyvážen pokračujícím poklesem na straně provozních nákladů
  - Čistý úrokový výnos poklesl meziročně o 3 %, čistý výnos z poplatků o 2 %
  - Čistá úroková marže poklesla na 3,55 % (z 3,63 %), ale ve srovnání s 1. pololetím 2014 je stabilní
  - Strategické řízení nákladů vedlo k 4% poklesu provozních nákladů
  - Poměr nákladů vůči výnosům se zlepšil na 44,5 % oproti 45,3 % v 1.-3. čtvrtletí 2013
- Úvěrové portfolio FSČS (brutto) vzrostlo o 2 % ve srovnání se zářím 2013 (o 12 mld. Kč), a to zejména díky růstu hypoték fyzickým osobám
- Kvalita úvěrového portfolia se dále zlepšila, podíl rizikových úvěrů (NPL) poklesl na 4,6 %
- Rizikové náklady stabilní na 76 bazických bodech, krytí rizikových úvěrů opravnými položkami je na komfortní úrovni 80 %
- Klientská aktiva v penzijních fondech ČSPS meziročně vzrostla o 15 %, v domácích a zahraničních podílových fondech o 17 % a v obhospodařovaných aktivech o 14 %
- ČS si udržela svojí vynikající likviditní a kapitálovou pozici, kapitálová přiměřenost za skupinu (podle Basel III) je na silných 18,1 %, poměr Core Tier I také na 18,1 %
- Ratingová agentura Fitch zvýšila rating životaschopnosti ČS na a-, Moody's potvrdila všechny ratingy ČS

\* ČS v roce 2014 změnila strukturu finančních výkazů kvůli přijetí EBA finančních standardů a dekonsolidovala transformovaný penzijní fond – více detailů v příloze, na snímku 45

## Hlavní obchodní fakta za 3. čtvrtletí 2014 – Retail

- ČS spustila novou službu pro bonitní klienty, kteří mohou být nyní obslouženi ve 138 pobočkách pod značkou **blue**  Společně s představením banky Blue ČS spustila zcela novou webovou stránku [www.blue.cz](http://www.blue.cz), která se dokáže přizpůsobit zařízením, ze kterého se klient připojuje
- **ERSTE**  **Private Banking** dokončila restrukturalizaci svého portfolia, všichni noví zákazníci nyní splňují vstupní požadavek, tj. investování 10 mil. Kč s ČS. EPB roste v celkových výnosech, stejně tak jako v aktivech pod správou na jednoho klienta
- **ERSTE**  **Premier** roste. Klientská základna vzrostla o 35 % oproti minulému roku, průměrné objemy bankovních obchodů vzrostly o 36 %. Erste Premier dosáhla 9% podílu na prodeji hypoték ČS
- V experimentální pobočce Lochotín ČS představila novou samoobslužnou aplikaci pro klienty včetně videobankéře. V září ČS rozšířila službu videobankér do několika dalších měst
- ČS spustila nové funkce v mobilním bankovníctví, prodej kontokorentů a hotovostních úvěrů
- ČS získala v soutěži FLEMA Media Awards ocenění „Nejlepší využití digitálních médií“ za svůj prodej hypoték přes Facebook
- V souladu se zaměřením na mikro podniky ČS představila novou hypotéku pro podnikatele, která zjednodušuje proces financování nemovitostí pro tyto klienty
- V září ČS zahájila celonárodní kampaň na podporu provozního financování podnikatelů a malých firem. Pro všechny zúčastněné klienty byla půjčka bez vstupních poplatků
- V průběhu kampaně “Vklady do investic” se nové prodeje investičních produktů ve 3. čtvrtletí 2014 zdvojnásobily oproti 3. čtvrtletí 2013
- 1. října 2014 oslavil své první narozeniny věrnostní program iBOD. iBOD má nyní zhruba 800 000 účastníků, z nichž 670 000 jsou klienti ČS

## Hlavní obchodní fakta za 3. čtvrtletí 2014 – Korporátní klientela



- NET4GAS, s.r.o., provozovatel české přenosové soustavy zemního plynu, vydal ve třech tranších dluhopisy v eurech a v českých korunách v celkovém objemu 710 milionů Eur. Erste Group působila jako vedoucí spolumanažer, dokumentační a marketingová banka pro emisi 6,5letých dluhopisů společnosti v objemu 7 miliard Kč (největší korunová emise korporátních dluhopisů za poslední desetiletí), a také jako pasivní spolumanažer Eurové části dluhopisové emise. Česká spořitelna se rovněž stala agentem a věřitelem v klubovém bankovním financování v celkovém objemu 400 milionů Eur



- ACTHERM spol. s r.o., výrobce tepla a elektřiny a distributor tepla v Chomutově, získal desetiletý klubový úvěr ve výši 550 milionů Kč na refinancování všech svých úvěrů, financování odsíření teplárny, rekonstrukci primárních rozvodů tepla a provozní financování. Česká spořitelna v transakci působí také jako agent a agent pro zajištění



- Česká spořitelna implementovala rozšířenou funkčnost v elektronickém portálu BUSINESS 24 v oblasti Trade Finance. Byla rozšířena zejména dvoucestná komunikace (klient s bankou a banka s klientem) v dokumentárních obchodech a bankovních zárukách. Trade Finance funkčnost využívá stále více korporátních klientů

## Společenská odpovědnost ve 3. čtvrtletí 2014

- Společenská odpovědnost (CSR) je pro Českou spořitelnu součástí DNA. Proto jednou z posledních aktivit je nově připravená **interaktivní webová stránka** [www.mapa-csr.cz](http://www.mapa-csr.cz), kde je možné sledovat aktuální CSR projekty České spořitelny, Nadace České spořitelny a Nadace Depositum Bonum

- **Grantový program** Nadace České spořitelny ve 3. čtvrtletí 2014 rozdělil **1 mil. Kč mezi 22 projektů** neziskových organizací



- Nadace Depositum Bonum vydala výroční zprávu k projektu **Elixír do škol**. Nově otevřela 3 regionální centra, celkem tak disponuje v rámci ČR 21 centry. V říjnu (16.10.) uspořádala konferenci ke spolupráci škol a průmyslu **Česká škola 21. století**

- Česká spořitelna má v rámci projektu „**Přátelská místa**“ 20 poboček s certifikátem označujícím místo přizpůsobené lidem s handicapem. Do konce roku jich Česká spořitelna plánuje mít takto certifikováno 45. Spořitelna aktuálně disponuje 512 bankomaty přizpůsobenými pro užívání nevidomými klienty

- V rámci kampaně “**I Vaše karta pomůže**“ věnuje Česká spořitelna Domovu Palata 1,08 mil. Kč na čtecí pomůcky pro zrakově postižené



- Česká spořitelna hostila **Globální fórum Diversita 2014**, kde se diskutovalo mimo jiné o nerovném zastoupení žen ve vedení a nerovných příležitostech ve firmách. Ve Spořitelně vznikla platforma pro předávání know how mezi manažerkami - **Ladies Leaders Forum**

# 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)\*

Čistý zisk meziročně poklesl o 2 %

	1-9 13	1-9 14	Změna
Čistý úrokový výnos	20 505	19 946	-2,7%
Čistý výnos z poplatků a provizí	8 458	8 252	-2,4%
Výnosy z dividend	50	50	0,0%
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	1 650	1 722	4,4%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	628	620	-1,3%
Všeobecné administrativní náklady	-14 188	-13 598	-4,2%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	85	138	62,4%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-2 906	-2 900	-0,2%
Ostatní provozní výsledek	25	-285	-
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	14 307	13 945	-2,5%
Daň z příjmu	-2 845	-2 699	-5,1%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	11 462	11 246	-1,9%
Čistý zisk za účetní období			
náležející nekontrolním podílům	-13	21	-
<b>náležející vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>11 475</b>	<b>11 225</b>	<b>-2,2%</b>
Provozní výnosy	31 291	30 590	-2,2%
Provozní náklady	-14 188	-13 598	-4,2%
Provozní výsledek	17 103	16 992	-0,6%
Poměr výnosů vůči nákladům	45,3%	44,5%	
Návratnost kapitálu	16,0%	14,5%	

\* ČS v roce 2014 změnila strukturu finančních výkazů kvůli přijetí EBA finančních standardů a dekonsolidovala transformovaný penzijní fond – více detailů v příloze, na snímku 45. Finanční výkazy očištěné o vliv dekonsolidace viz snímky 40-42



# Finanční výkazy – rozvaha I (mil. Kč)\*

## Aktiva

Aktiva	31.12.2013	30.9.2014	Změna
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	77 581	65 638	-15,4%
Finanční aktiva k obchodování	47 718	26 867	-43,7%
Deriváty s kladnou reálnou hodnotou	21 168	17 587	-16,9%
Ostatní finanční aktiva k obchodování	26 550	9 280	-65,0%
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4 223	2 846	-32,6%
Realizovatelná finanční aktiva	82 295	90 885	10,4%
Finanční aktiva držaná do splatnosti	154 720	145 976	-5,7%
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	75 348	41 066	-45,5%
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	489 194	491 289	0,4%
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	945	1 114	17,9%
Hmotný majetek	14 166	13 402	-5,4%
Investice do nemovitostí	8 330	7 950	-4,6%
Nehmotný majetek	3 333	3 147	-5,6%
Účasti v přidružených společnostech a společně řízených podnicích	0	0	-
Pohledávky ze splatné daně	102	479	>100%
Pohledávky z odložené daně	126	146	15,9%
Aktiva určená k prodeji	0	125	-
Ostatní aktiva	10 642	6 345	-40,4%
<b>Aktiva celkem</b>	<b>968 723</b>	<b>897 275</b>	<b>-7,4%</b>

\*ČS v roce 2014 změnila strukturu finančních výkazů kvůli přijetí EBA finančních standardů a dekonsolidovala transformovaný penzijní fond – více detailů v příloze, na snímku 45. Finanční výkazy očištěné o vliv dekonsolidace viz snímky 40-42

# Finanční výkazy – rozvaha II (mil. Kč)\*

## Pasiva

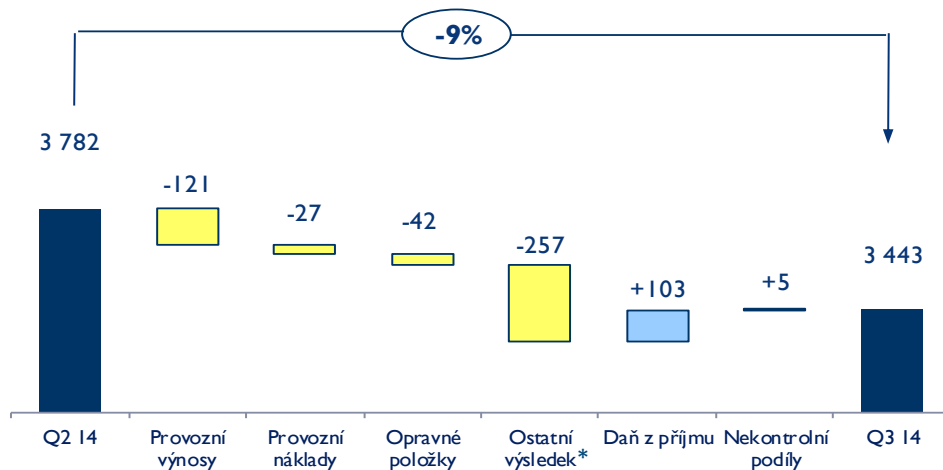
Závazky a vlastní kapitál	31.12.13	30.09.14	Změna
Finanční závazky k obchodování	24 024	29 645	23,4%
Deriváty se zápornou reálnou hodnotou	24 024	19 401	-19,2%
Ostatní finanční závazky k obchodování	0	10 244	-
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	14 434	11 625	-19,5%
Závazky ke klientům	12 616	9 993	-20,8%
Emitované dluhopisy	1 818	1 632	-10,2%
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	815 659	740 968	-9,2%
Závazky k bankám	73 036	58 131	-20,4%
Závazky ke klientům	713 977	654 753	-8,3%
Emitované dluhopisy	28 646	24 876	-13,2%
Ostatní finanční závazky	0	3 208	-
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	422	502	19,0%
Rezervy	2 594	2 446	-5,7%
Závazky ze splatné daně	414	104	-74,9%
Závazky z odložené daně	100	329	>100%
Ostatní závazky	10 100	7 819	-22,6%
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>100 976</b>	<b>103 837</b>	<b>2,8%</b>
Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	316	212	-32,9%
Vlastní kapitál náležející vlastníkův mateřské společnosti	100 660	103 625	2,9%
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>968 723</b>	<b>897 275</b>	<b>-7,4%</b>

\*ČS v roce 2014 změnila strukturu finančních výkazů kvůli přijetí EBA finančních standardů a dekonsolidovala transformovaný penzijní fond – více detailů v příloze, na snímku 45. Finanční výkazy očištěné o vliv dekonsolidace viz snímky 40-42

# Hlavní fakta – souhrnný přehled

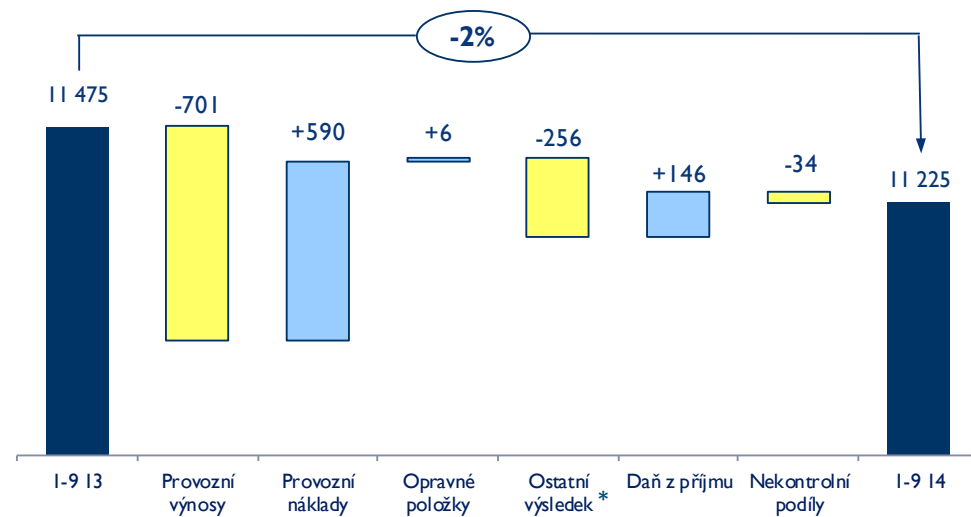
## Výsledky FSČS – výkaz zisků a ztrát

Mezičtvrtletní vývoj čistého zisku (mil. Kč)



- **Pokles čistého zisku ve 3. čtvrtletí 2014 v porovnání s 2. čtvrtletím 2014 způsoben ostatním provozním výsledkem (zahrnut v Ostatním výsledku\*)**
  - Negativní dopad z obchodů s nemovitostmi
- **Čistý výnos z poplatků poklesl mezičtvrtletně o 3 %, čistý výsledek z obchodování a oceňování aktiv reálnou hodnotou se snížil o 13 %**
- **Čistý úrokový výnos vzrostl o 1 % v 3. čtvrtletí 2014**

Meziroční vývoj čistého zisku (mil. Kč)



pozitivní dopad do P/L  
negativní dopad do P/L

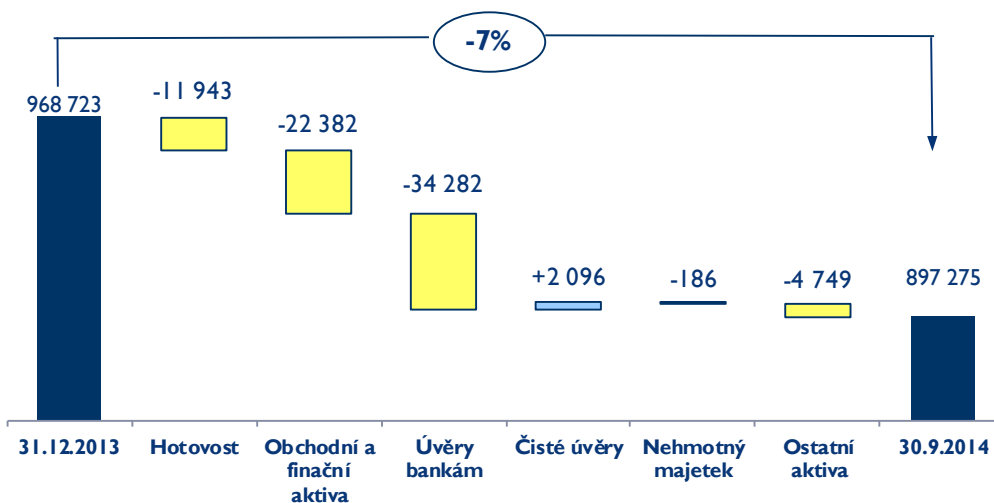
- **Provozní výnosy poklesly o 2 %**
  - Hlavními faktory byly nižší čistý úrokový výnos kvůli přetrvávajícím nízkým úrokovým sazbám a čistý výnos z poplatků, který je negativně ovlivněn klesajícími poplatkovými výnosy z úvěrových produktů a vyšším využíváním přímého bankovníctví
- **Striktní disciplína v nákladech vedla k poklesu provozních nákladů**
- **Ostatní provozní výsledek (součást Ostatního výsledku\*)** byl ovlivněn pozitivním jednorázovým efektem v roce 2013

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

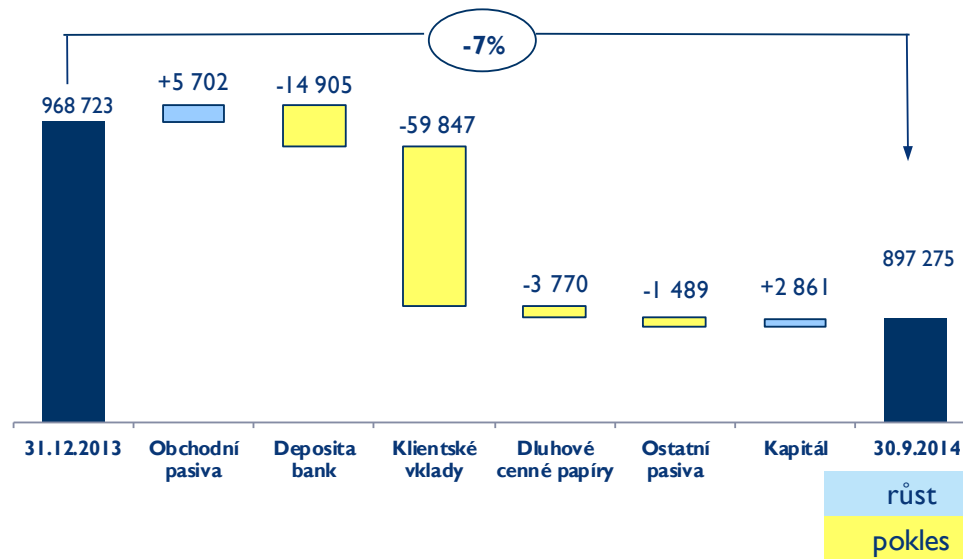
# Hlavní fakta – souhrnný přehled

## Bilance FSČS ovlivněna dekonsolidací transformovaného PF

Vývoj celkových aktiv od začátku roku (mil. Kč)



Vývoj celkových pasiv od začátku roku (mil. Kč)



- **Pokles celkových aktiv způsoben dekonsolidací transformovaného penzijního fondu (TPF) v roce 2014**
  - Bez dopadu dekonsolidace TPF (51 mld. Kč) by celková aktiva poklesla od konce roku 2013 pouze o 2 %
- **Finanční aktiva určená k prodeji vzrostla od konce roku 2013 bez vlivu dekonsolidace TPF o 48 % (29 mld. Kč) a aktiva držaná do splatnosti vzrostla o 1 %**
- **Úvěry finančním institucím od konce roku 2013 poklesly o 26 % bez vlivu dekonsolidace TPF**

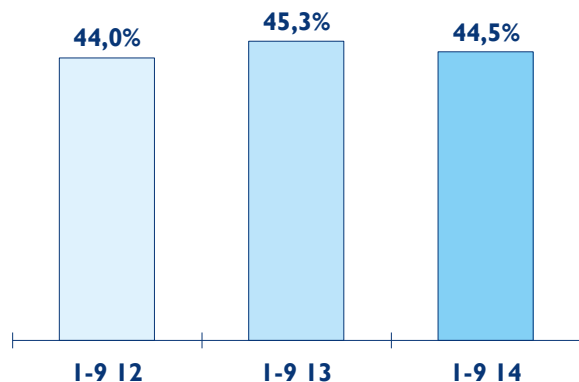
- **Pokles klientských vkladů odráží dekonsolidaci TPF**
  - Klientské vklady bez vlivu dekonsolidace TPF od konce roku 2013 lehce poklesly o 1,1 % (bez vlivu repo operací beze změny)
- **Vklady úvěrových institucí poklesly o 20 % (o 15 mld. Kč)**

Pozn.: Upravené položky bilance o vliv dekonsolidace viz snímky 40-42

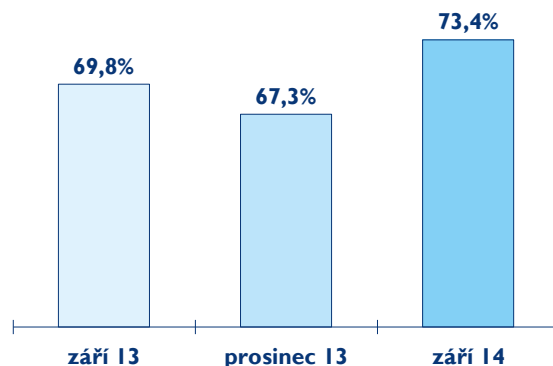
# Hlavní fakta – souhrnný přehled

## Klíčové ukazatele výkonosti FSČS

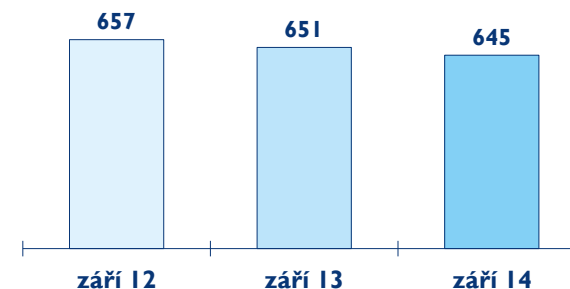
Poměr nákladů a výnosů



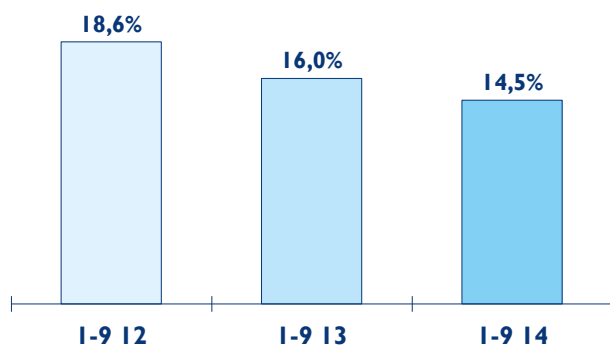
Poměr úvěrů vůči vkladům\*



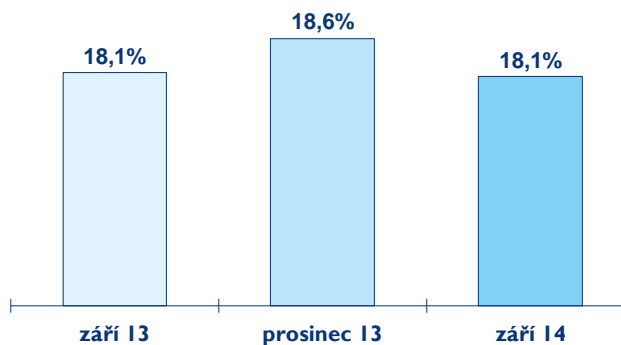
Počet poboček



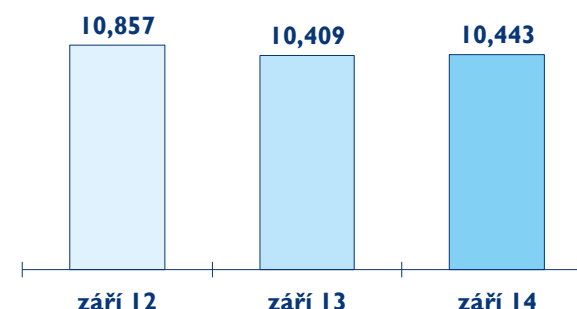
Návratnost kapitálu



Kapitálová přiměřenost\*\*



Počet zaměstnanců (ke konci období)

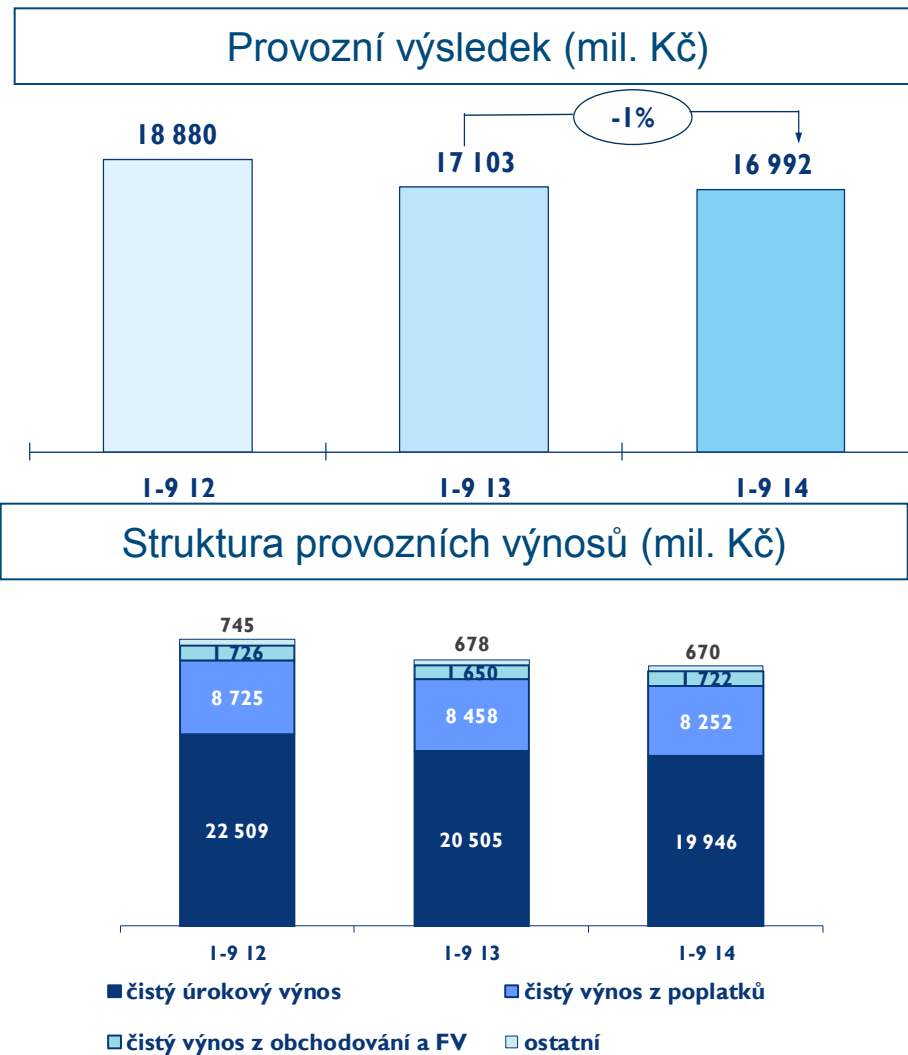


\*Bez vlivu transformovaného penzijního fondu by poměr úvěrů vůči vkladům za prosinec 2013 byl 72,3 %, upravené hodnoty viz snímky 40-42

\*\* Kapitálová přiměřenost FSČS Tier I+Tier II, v roce 2014 podle Basel III

## Provozní výsledek – Stabilní na 17 mld. Kč

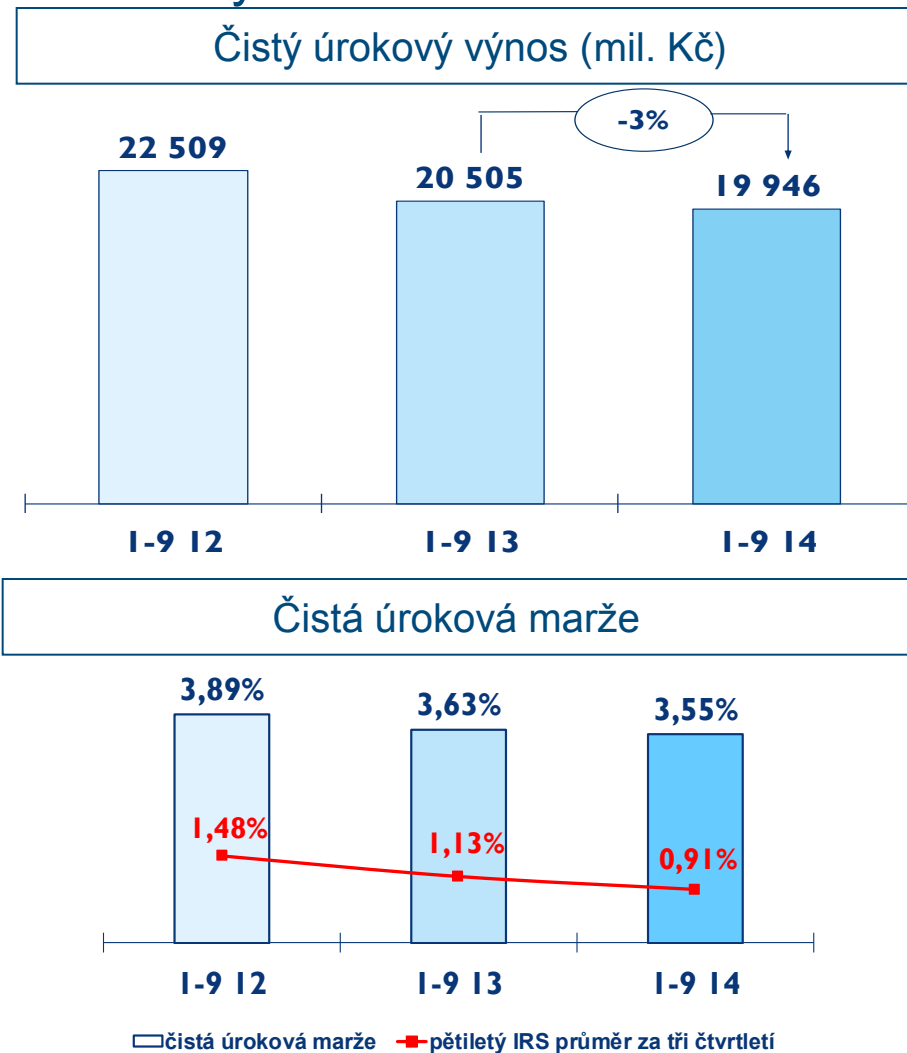
- Mírný meziroční pokles provozního výsledku způsoben 2% poklesem provozních výnosů, který byl téměř kompenzován snížením provozních nákladů
- Pokles provozních výnosů byl způsoben snížením čistého úrokového výnosu a poklesem čistého výnosu z poplatků; u čistého zisku z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou došlo ke zvýšení
- Podíl neúrokových výnosů představuje 35 % z celkových provozních výnosů
- Provozní náklady se snížily meziročně o 4 % díky poklesu v hlavních nákladových kategoriích /detaily na dalších snímcích/



## Čistý úrokový výnos –

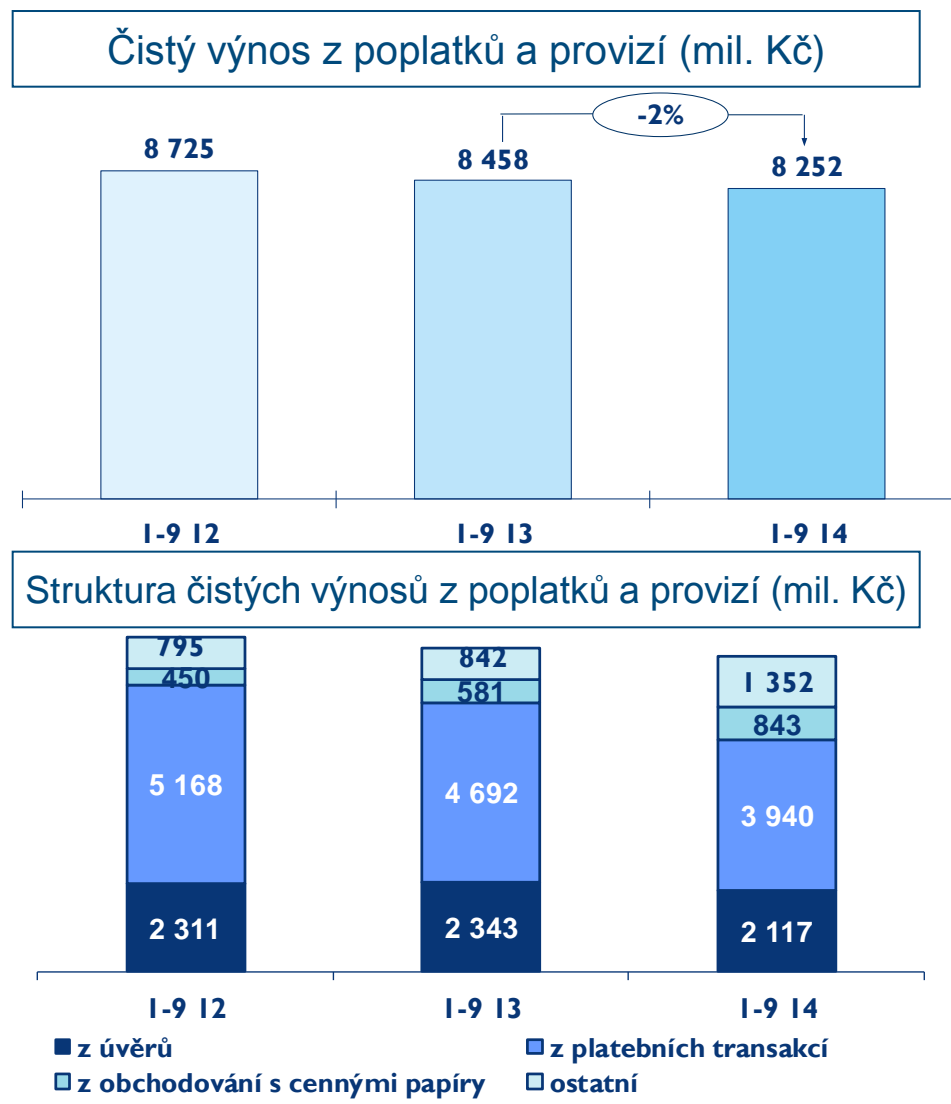
### Ovlivněn přetrvávajícím prostředím nízkých úrokových sazeb

- Čistý úrokový výnos se snížil o 3 %, protože úrokový výnos je limitován přetrvávajícím prostředím téměř nulových úrokových sazeb
- Nižší úrokové výnosy z dluhopisového portfolia kvůli nižším výnosům
- Částečně zmírněn 2% růstem klientských úvěrů a zlepšujícími se maržemi v retailu, dále pak podpořen stabilními maržemi v korporátním segmentu
- Čistá úroková marže meziročně poklesla na 3,55 %, ale zůstala stabilní oproti prvnímu pololetí 2014



## Čistý výnos z poplatků a provizí – Poklesl o 2 %

- Pokles způsoben zejména snížením čistého poplatkového výnosu z úvěrů a z platebních transakcí a za vedení účtů
  - Dopad poplatkových prázdnin na úvěrových produktech a vedení osobních účtů zdarma (marketingové kampaně)
  - Nižší příjem z poplatků z platebních transakcí způsoben vyšším využíváním levnějšího přímého bankovníctví
  - Vyšší placené poplatky za platby kartou
- Čistý výnos z poplatků z obchodování s cennými papíry se meziročně zvýšil
  - Způsobeno rostoucími příjmy z poplatků ze správy majetku (podpořeno 17% meziročním nárůstem objemů v obhospodařovaných aktivech)



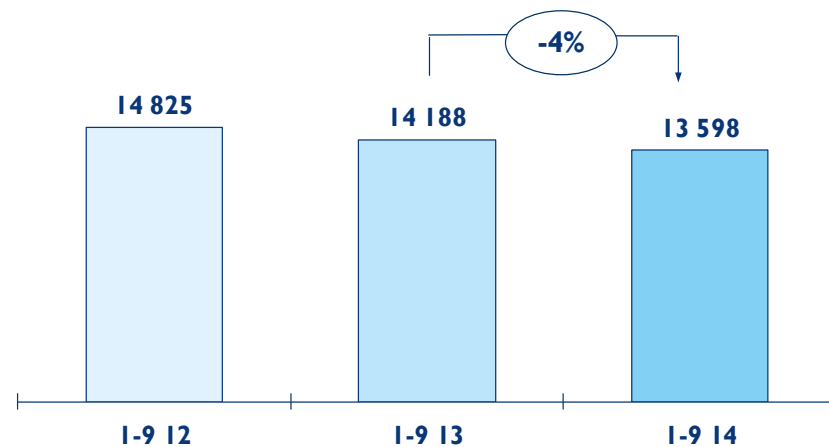


## Provozní náklady –

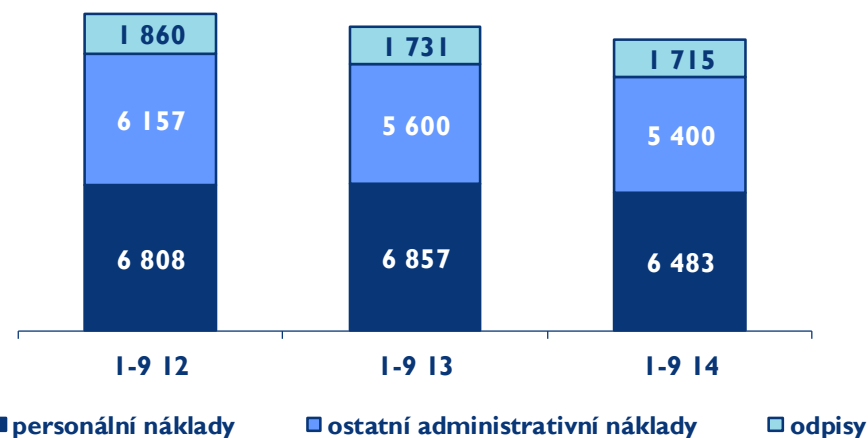
### Iniciativa strategického řízení nákladů vedla k dalším úsporám

- Pokles provozních nákladů odráží snížení ve všech hlavních nákladových kategoriích
- Snížení personálních nákladů meziročně o 5 %
  - Výsledek snížení počtu zaměstnanců v dubnu 2013; hodnoty roku 2013 obsahují odstupné; počet zaměstnanců stabilní v porovnání se zářím 2013
- Ostatní administrativní náklady poklesly meziročně o 4 %
  - Vývoj byl zejména ovlivněn strategickým řízením nákladů, které je zejména viditelné v nákladech na kancelářské prostory, marketing a v nákladech souvisejících se zaměstnanci
- Odpisy poklesly o 1 %
  - Nižší odpisy na kancelářské a provozní zařízení

Provozní náklady (mil. Kč)



Struktura provozních nákladů (mil. Kč)



# Kapitálová přiměřenost za skupinu (Basel III)

## Kapitálová přiměřenost vysoko nad úrovní kapitálových požadavků

- Kapitálová pozice České spořitelny zůstala silná i po implementaci Basel III, kapitálové ukazatele jsou stále komfortně nad regulatorními požadavky
- Tier I kapitálový ukazatel skupiny ČS (=Core Tier I) na 18,1 %
- Kapitálová přiměřenost Tier I+II také na 18,1 %
  - Silná kapitálová pozice banky dovolila zpětný odkup hlavní části podřízeného dluhu v 1. čtvrtletí 2014, což vedlo k poklesu Tier II kapitálu
- Nový kapitálový požadavek na ukazatel Tier I+II je pro ČS 13,5 % (podle Pilíře 1)

Mateřská banka, mil. Kč	Basel II	Basel II	Basel III
	30/9/2013	31/12/2013	30/9/2014
Tier I	73 438	73 613	76 602
Tier I + Tier II	75 513	75 653	76 763
Rizikové expozice úvěrového rizika	372 788	373 413	354 382
Rizikové expozice tržních rizik	7 713	3 325	9 487
Riziková expozice operačního rizika	50 000	50 000	49 694
Celková riziková expozice	430 501	426 738	413 563
<b>Kapitálová přiměřenost Tier I</b>	<b>17,1%</b>	<b>17,3%</b>	<b>18,5%</b>
<b>Kapitálová přiměřenost Tier I+II</b>	<b>17,5%</b>	<b>17,7%</b>	<b>18,6%</b>

ČS Finanční skupina, mil. Kč	Basel II	Basel II	Basel III
	30/9/2013	31/12/2013	30/9/2014
Tier I kapitál	80 615	80 924	80 501
Tier I+II kapitál	82 689	82 964	80 662
Rizikové expozice úvěrového rizika	388 288	382 500	374 181
Rizikové expozice tržních rizik	9 238	4 413	11 487
Riziková expozice operačního rizika	58 800	59 513	58 827
Celková riziková expozice	456 325	446 425	444 495
<b>Kapitálová přiměřenost Tier I</b>	<b>17,7%</b>	<b>18,1%</b>	<b>18,1%</b>
<b>Kapitálová přiměřenost Tier I+II</b>	<b>18,1%</b>	<b>18,6%</b>	<b>18,1%</b>

# Čistý zisk vybraných dceřiných společností – Růst čistého zisku v hlavních dceřiných společnostech

- Čistý zisk **Stavební spořitelny ČS** srovnatelný s minulým rokem, protože nárůst provozních výnosů byl kompenzován vyšší tvorbou opravných položek
- Nárůst čistého zisku **sAutoleasingu** byl podpořen v meziročním srovnání 11% růstem nových obchodů v 1.-3. čtvrtletí 2014
- Významný růst čistého zisku **Erste Leasingu** způsoben zlepšeným rizikovým profilem nových obchodů
- Lehce vyšší čistý zisk **Factoringu ČS** byl tažen vyššími provozními výnosy. Nové kontrakty se meziročně zvýšily o 19 %
- Zlepšení výsledku **ČS Penzijní společnosti** bylo částečně podpořeno 15% meziročním nárůstem klientských aktiv (zejména ve třetím pilíři)



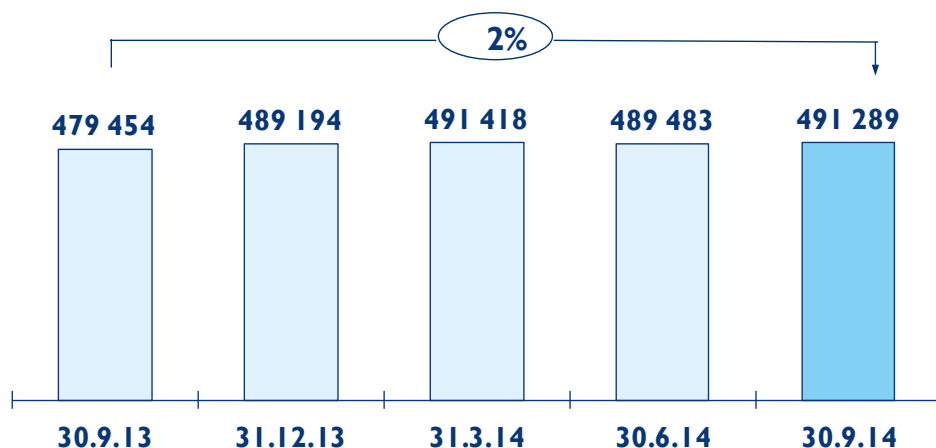
IFRS, mil. Kč	I-9 I3	I-9 I4	Změna v %
Stavební spořitelna ČS	423	426	0,7%
sAutoleasing	68	84	23,5%
Erste leasing	26	41	57,7%
ČS Penzijní společnost*	-125	-10	-91,7%
Factoring ČS	44	45	2,3%

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

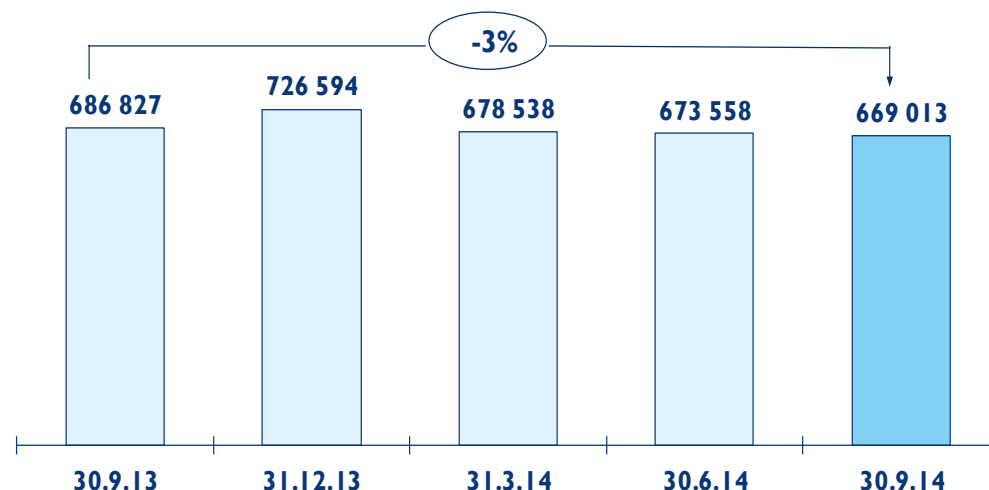
## Vývoj bilance –

Poměr úvěrů vůči vkladům na úrovni 73,4 %

Čisté klientские úvěry (mil. Kč)



Závazky ke klientům\* (mil. Kč)



- Čisté klientские úvěry vzrostly od září 2013 o 2 %, taženy zejména hypotékami fyzickým osobám /detaily v úvěrové části prezentace – od snímku 22/

- Závazky ke klientům za FSČS meziročně poklesly kvůli snížení repo operací (téměř o 25 mld. Kč)

- Bez vlivu repo operací by se závazky ke klientům lehce zvýšily (o 1,1 % meziročně)

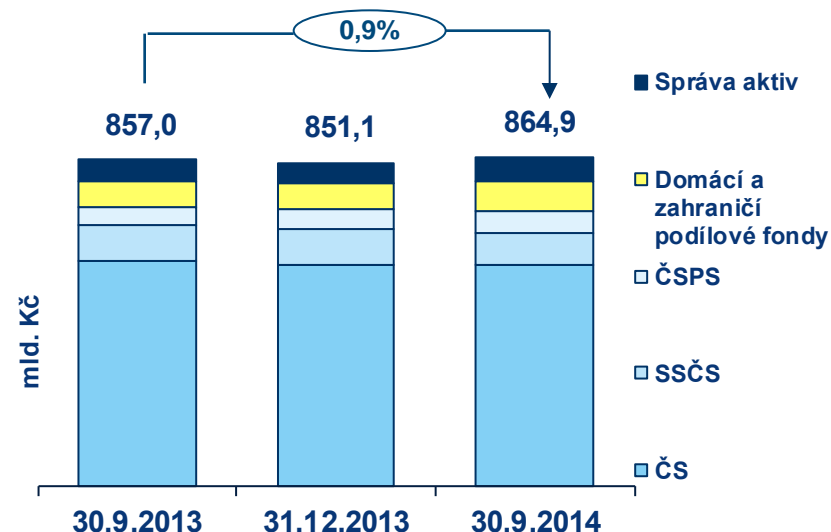
\*Minoritní část závazků ke klientům (4 267 mil. Kč) je nově účtována v Ostatních finančních závazcích k obchodování

# Klientské vklady FSČS –

Penzijní společnost, správa aktiv a podílové fondy zaznamenaly další významný růst

- Klientské vklady v mateřské bance poklesly meziročně o 1 % (bez vlivu repo operací o 3 % v meziročním srovnání)
  - Zejména kvůli 34% meziročnímu poklesu vkladů veřejného sektoru (bez vlivu repo operací -18 %)
  - Vklady fyzických osob meziročně vzrostly o 3 %
- Významný růst klientských aktiv v penzijní společnosti, meziročně o 15 %
  - Podpořeno nárůstem prostředků ve třetím pilíři
- Domácí a zahraniční podílové fondy zaznamenaly další prudký nárůst o 17 % v meziročním srovnání
  - Taženo vyšší poptávkou klientů po investičních produktech. Nové prodeje investičních fondů se ve 3. čtvrtletí 2014 zdvojnásobily oproti 3. čtvrtletí 2013
- Obhospodařovaná aktiva výrazně meziročně vzrostla o téměř 14 %
  - Celkový růst podpořen zejména 38% meziročním růstem v obhospodařovaných aktivech fyzických osob
- Stavební spořitelna zaznamenala další pokles vkladů klientů

Celkové klientské prostředky (mld. Kč)



IFRS, mld. Kč	30.9.2013	31.12.2013	30.09.2014	Meziroční změna
ČS - bankovní vklady	590,9	581,1	583,0	-1,3%
Stavební spořitelna ČS	95,0	94,8	84,5	-11,1%
ČS Penzijní společnost	48,4	50,7	55,7	15,1%
Dom. a zahraniční podíl. fondy	68,2	69,4	79,7	16,8%
ČS - správa aktiv	54,4	55,2	62,0	14,0%
<b>Celkem</b>	<b>857,0</b>	<b>851,1</b>	<b>864,9</b>	<b>0,9%</b>

# Úvěrové portfolio FSČS – hlavní fakta

## Růst hypoték fyzickým osobám pokračoval

- **Úvěrové portfolio v ČS bance (brutto úvěry) vzrostlo meziročně o 2,6 %, úvěrové portfolio skupiny (brutto úvěry) se v meziročním srovnání zvýšilo o 2,4 %**
  - Růst především díky hypotékám fyzickým osobám
- **Rizikové náklady\* v meziročním srovnání stabilní na úrovni 76 bazických bodů**
- **Kvalita úvěrového portfolia se zlepšila, podíl rizikových úvěrů (NPL) na celkových klientských úvěrech se meziročně snížil z 4,7 % na 4,6 %**
  - Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami stabilní na silné úrovni 80 %
  - Celkové krytí (včetně zajištění) na 117,6 %

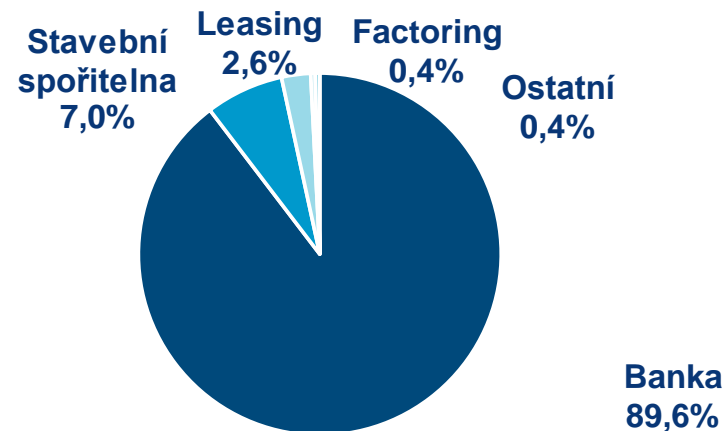
\*Výpočet rizikových nákladů zahrnuje pouze rozvahové opravné položky, údaje za rok 2013 byly upraveny

# Úvěrové portfolio FSČS – Úvěry FSČS vzrostly meziročně o 2,4 %

## FSČS úvěrové portfolio (brutto)

v mil. Kč, IFRS	30.9.2013	31.12.2013	30.9.2014	Meziroční změna
I. Pouze ČS	463 100	472 886	475 186	2,6%
II.1. Stavební spořitelna ČS	37 829	37 596	36 902	-2,5%
II.2. Leasing (sAL, EL)	12 310	12 504	13 741	11,6%
II.3. Factoring CS	1 811	2 106	2 115	16,8%
II.4. Ostatní dceřiné společnosti	2 467	2 054	2 149	-12,9%
III. Konsolidační položky	-19 585	-19 677	-20 045	2,3%
<b>Celkové úvěry klientům (konsolidováno)</b>	<b>497 932</b>	<b>507 469</b>	<b>510 049</b>	<b>2,4%</b>

## Úvěrové portfolio podle členů FSČS, 30. září 2014

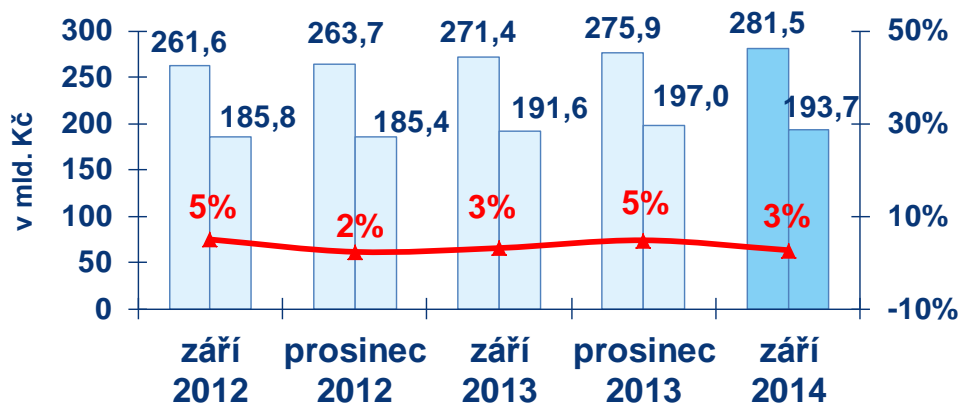


### • ČS banka dominuje skupině ČS

- Silný růst úvěrů v oblasti leasingu a factoringu tažen ekonomickým oživením
- Růst v leasingu také částečně způsoben metodologickou změnou (+0,8 mld. Kč ve 2. čtvrtletí 2014)
- Pokles ve Stavební spořitelně ČS pokračoval, ovlivněn celkovými podmínkami na trhu zvýhodňující hypotéky před úvěry ze stavebního spoření

# Úvěrové portfolio banky – Retailové úvěry vzrostly meziročně o 4 %

Vývoj úvěrového portfolia ČS

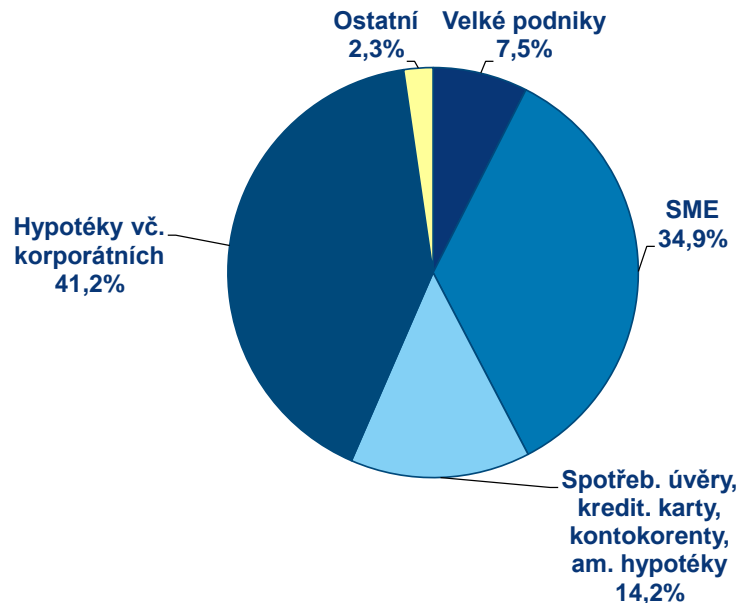


■ Retailové úvěry 
 ■ Korporátní úvěry 
 ▲ Meziroční růst celkových úvěrů

- **Úvěry retailovým klientům vzrostly o 3,7 % v meziročním srovnání**

- Taženo hypotečními úvěry fyzickým osobám, které vzrostly o 9 % v meziročním srovnání

Klientské úvěry banky podle segmentů, 30. září 2014



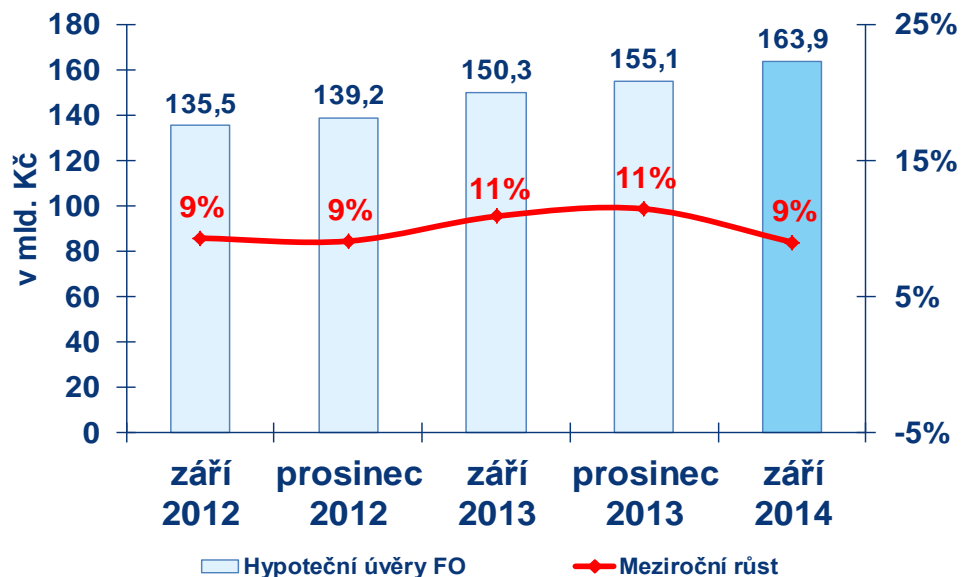
- **Korporátní úvěry meziročně vzrostly o 1,1 %**

- Růst úvěrového portfolia způsoben zejména velkými podniky a municipalitami



# Úvěrové portfolio banky – Vysoká poptávka na trhu hypoték

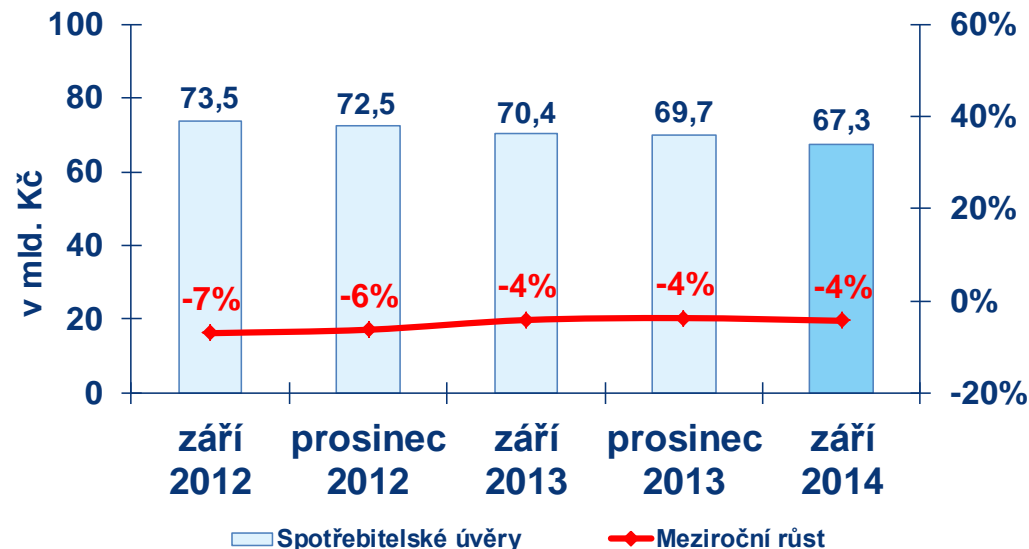
Vývoj hypoték fyzickým osobám



- **Hypotéky fyzickým osobám vzrostly na 163,9 mld. Kč (meziročně o 9 %)**

- Stabilní míra růstu udržena také ve 3. čtvrtletí 2014
- Celkové portfolio: průměrná vážená doba splatnosti 23,0 let, zbytková doba splatnosti 18,9 let; průměrná výše úvěru k hodnotě nemovitosti na komfortních 66,2 %

Vývoj spotřebitelských úvěrů\*



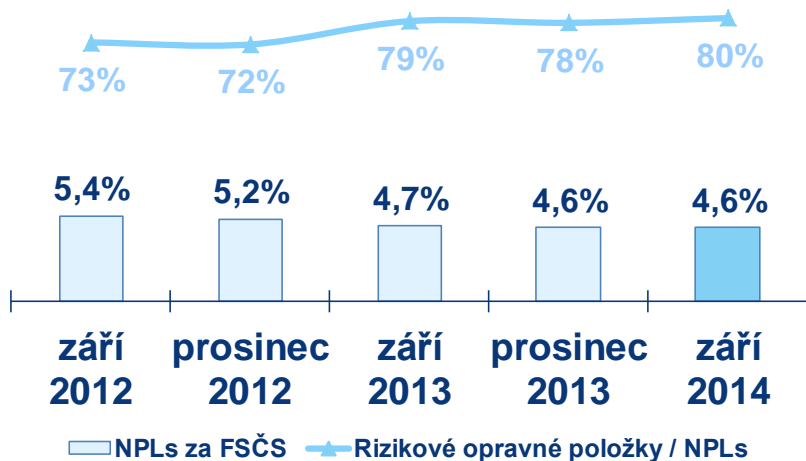
- **Spotřebitelské úvěry\* na úrovni 67,3 mld. Kč (meziročně -4 %)**

- Vyšší růst objemu nových obchodů v 1.-3. čtvrtletí 2014 byl eliminován objemem splátek úvěrů a nižším využitím revolvingových produktů

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

# Kvalita úvěrového portfolia FSČS – Stabilní vývoj pokračoval

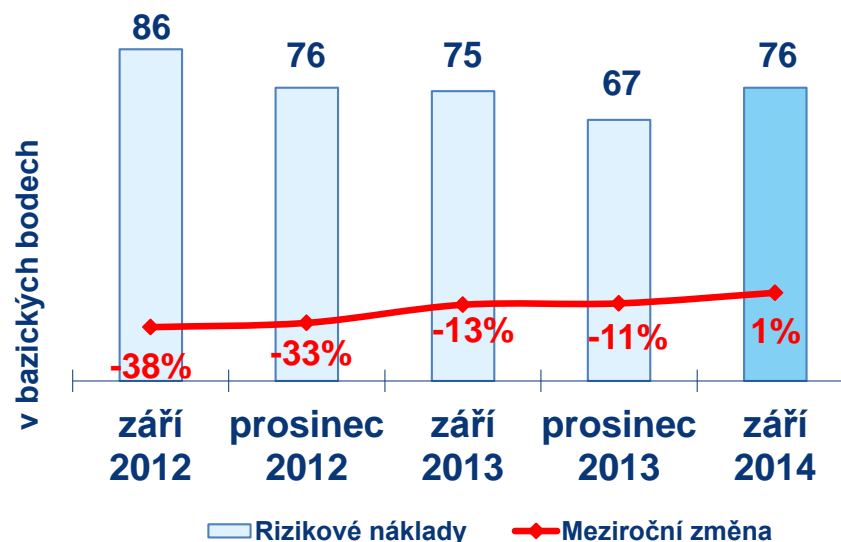
Podíl rizikových úvěrů (NPL) a krytí NPL opravnými položkami



- **Podíl rizikových úvěrů skupiny se meziročně snížil na 4,6 %**

- Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami je na vysoké úrovni 80 %
- Celkové krytí úvěrů (opravné položky a zajištění) dosahuje 117,6 %

Vývoj rizikových nákladů klientských úvěrů



- **Roční rizikové náklady\* za skupinu ČS stabilní na 76 bazických bodech**

\* Od roku 2013 upraveno na pouze rozvahové rizikové náklady

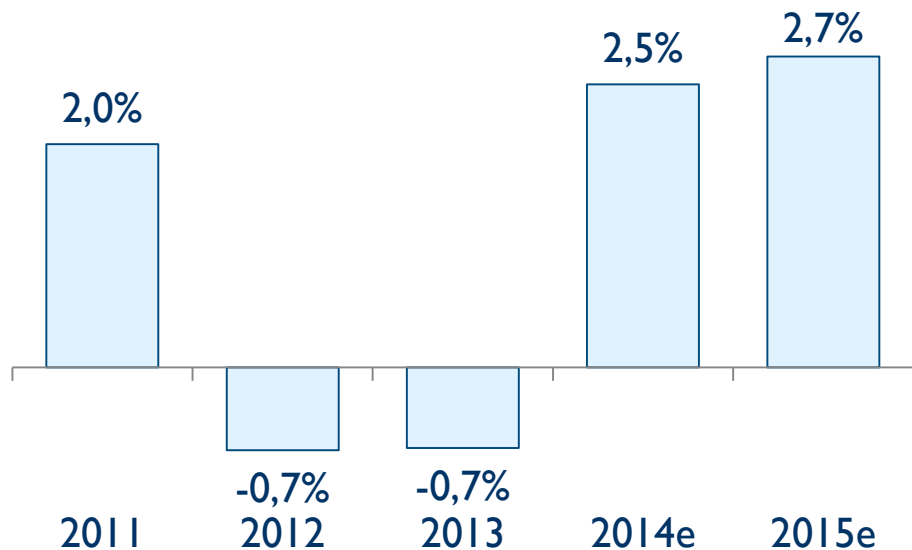
# Obsah prezentace

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

# Makroekonomický vývoj –

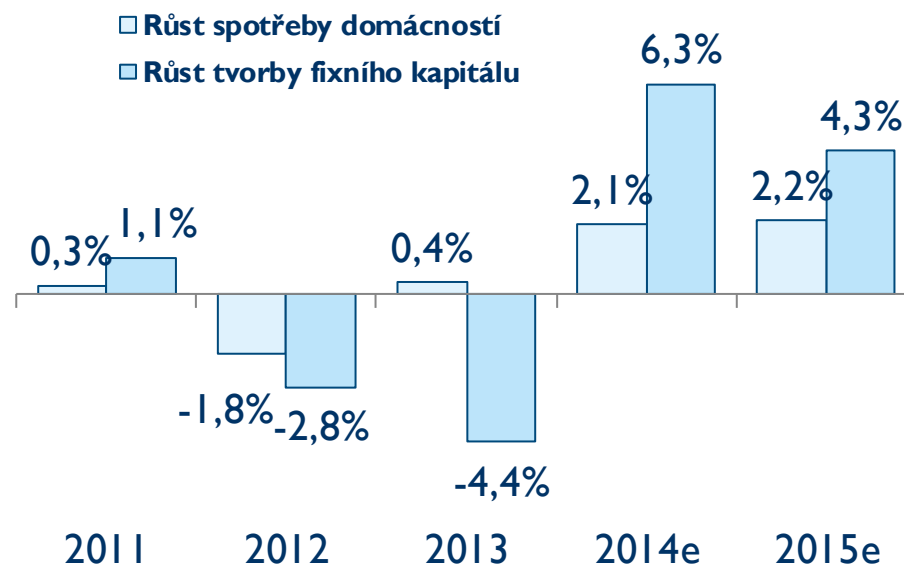
## Ekonomika vzrostla ve 2. čtvrtletí 2014 meziročně o 2,5 %

Meziroční růst reálného HDP



- Růst v druhém čtvrtletí 2014 tažen čistými exporty a domácí poptávkou
- Pro rok 2014 se očekává růst HDP o 2,5 %, v 2015 o 2,7 %. Zejména podpořeno: výrobou, fiskálním impulzem a zlepšením důvěry
- Metodika ESA2010: úroveň českého nominálního HDP byla revidována vzhůru o necelých 5 %, dopad změny metodiky na úroveň reálného růstu české ekonomiky byl však zanedbatelný

Složky HDP

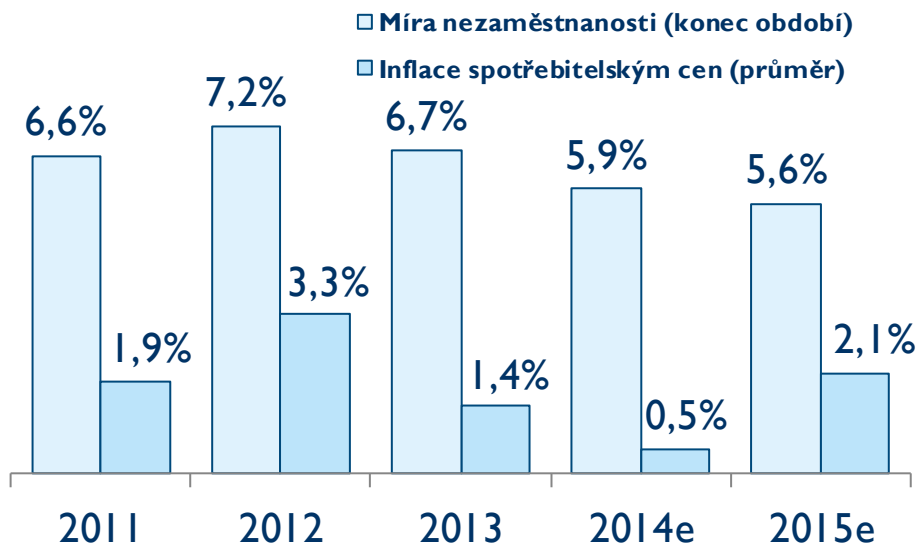


- Investice byly významným přispěvatelem k růstu HDP v druhém čtvrtletí 2014 (přidaly 0,8 procentního bodu = p.b. k ročnímu růstu)\*
- Čisté exporty přidaly taktéž 0,8 p.b.
- Konečná spotřeba přispěla 0,7 p.b., což odráželo solidní spotřebitelskou důvěru, pokles nezaměstnanosti a růst vládní spotřeby
- Výrobní sektor byl v druhém pololetí 2014 nejvýznamnějším přispěvatelem růstu HDP na straně nabídky

\*Přispěvky k růstu HDP po vyloučení dovozů pro konečné užití

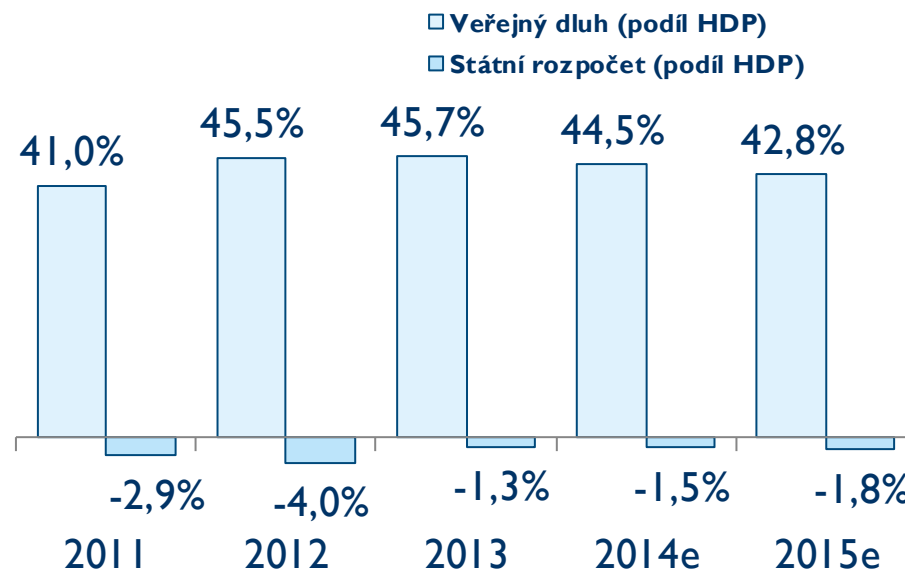
# Makroekonomický vývoj – Inflace pomalu roste

## Nezaměstnanost a inflace



- Index spotřebitelských cen se meziročně zvýšil o 0,7 %, a dosáhl tak nejvyššího růstu od začátku roku 2014. Jádrová inflace je pozitivní od května 2014
- Rostoucí domácí inflační tlaky pomohou českému indexu spotřebitelských cen dostat se blíže k 1 % na konci 2014 a k 2 % v druhé polovině roku 2015

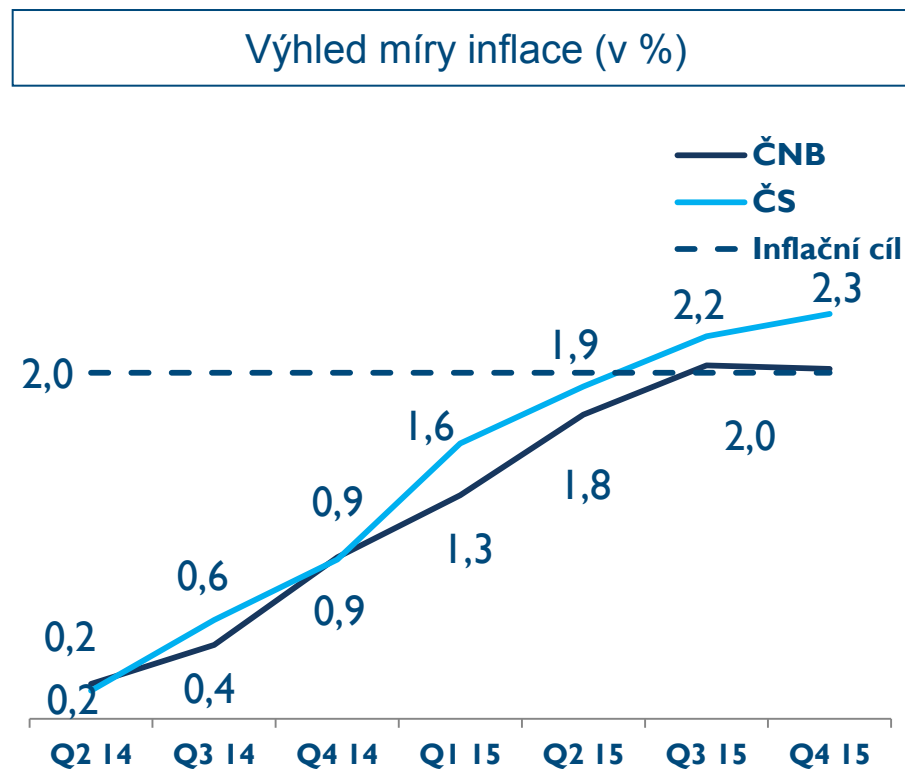
## Veřejný dluh a státní rozpočet



- Po implementaci standardů ESA2010 byl poměr vládního dluhu k HDP marginálně revidován směrem dolů, pro rok 2013 na 45,7 % z 46,0 % (kompenzující efekty na nominální HDP a delimitace vládního sektoru)
- Úroveň českého veřejného dluhu se očekává, že bude stejná v letech 2014 i 2015 (navzdory expanzivní fiskální politice) díky zlepšenému řízení likvidity a další akceleraci růstu HDP

## Makroekonomický vývoj – Devizové intervence

- V listopadu 2013 ustanoven Českou národní bankou intervenční cíl – jednostranný závazek zabránit posílení kurzu koruny pod hranici 27 Kč/eur
- Akumulace protiinflačních rizik přiměla bankovní radu postupně odkládat (po zasedání v červenci a září 2014) ukončení režimu devizových intervencí (aktuálně ne dříve než v roce 2016)
- Zvýšení intervenčního cíle (v případě opětovného růstu deflačních rizik) nelze vyloučit, avšak pravděpodobnost takového scénáře je poměrně nízká

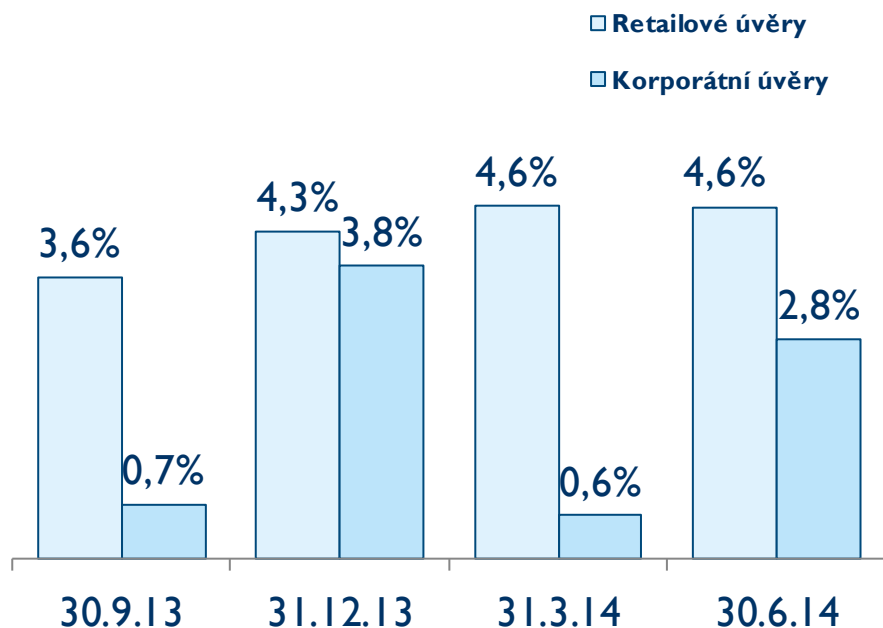


# Obsah prezentace

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

## Bankovní trh – Stabilní meziroční růst úvěrů a deposit

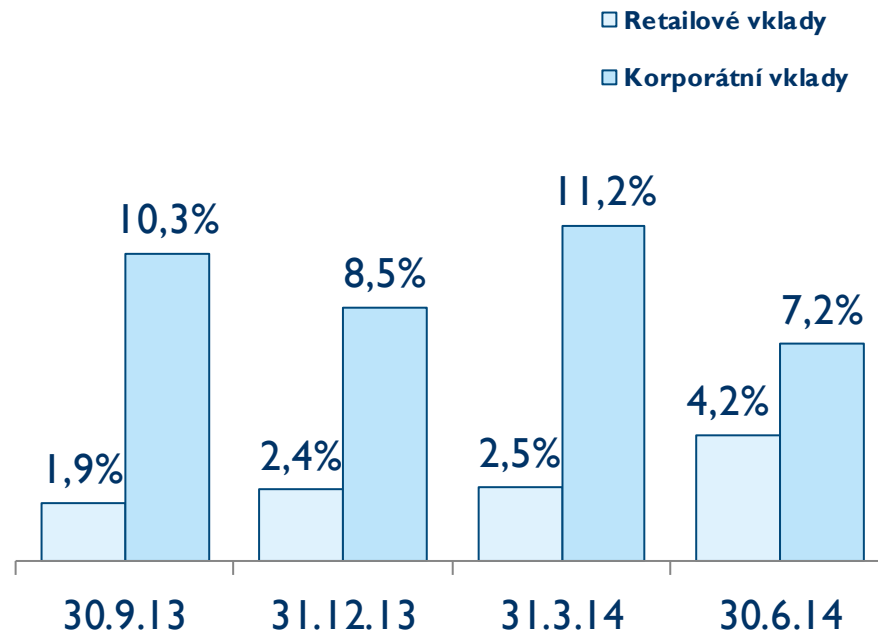
Retailové a korporátní úvěry\* (meziroční růst)



- Nejnovější data za srpen 2014: celkové úvěry vzrostly meziročně o 5 %, o 4 % v sektoru residentů
- V 2014 ČS očekává průměrnou míru růstu kolem 5 %

\* míry růstu v roce 2014 budou lehce ovlivněny intervencí ČNB z listopadu 2013

Retailové a korporátní vklady\* (meziroční růst)



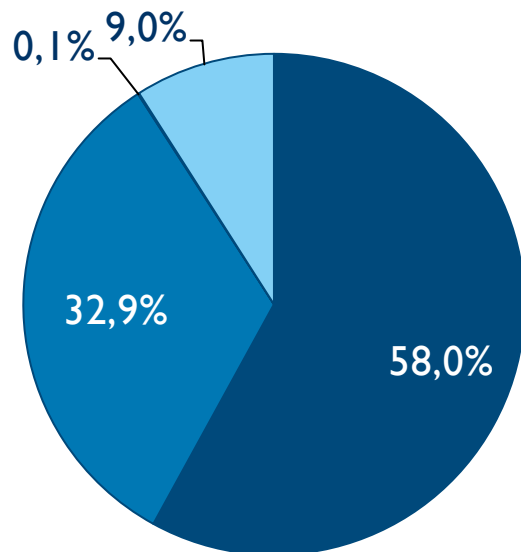
- Celkové vklady také v srpnu 2014 meziročně vzrostly o 5 %
- V roce 2014 ČS předpokládá růst celkových vkladů kolem 5 % (lehký pokles oproti 6 % v 2013)



## Bankovní trh –

Více než 90 % úvěrů a vkladů je denominováno v Kč

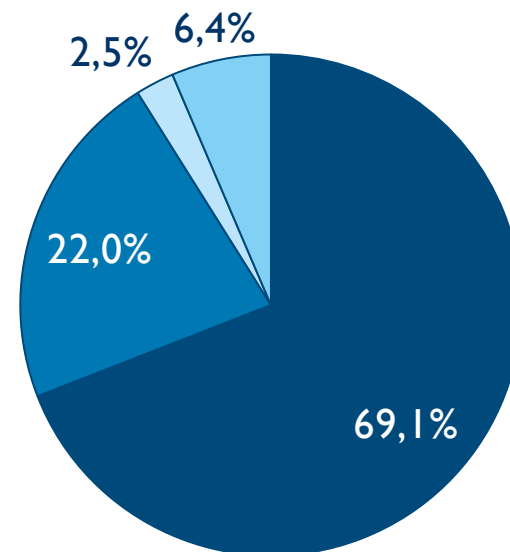
Klientské úvěry (červen 2014)



■ Retailové úvěry v domácí měně  
■ Retailové úvěry v cizí měně

■ Korporátní úvěry v domácí měně  
■ Korporátní úvěry v cizí měně

Klientské vklady (červen 2014)

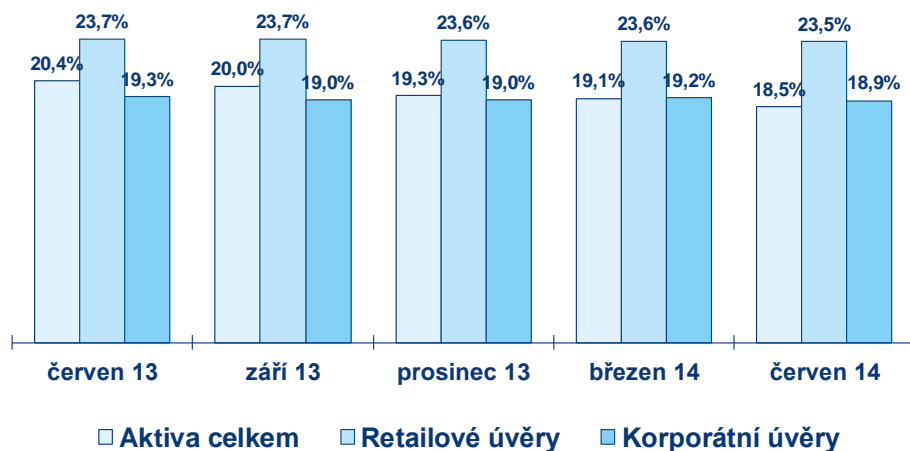


■ Retailové vklady v domácí měně  
■ Retailové vklady v cizí měně

■ Korporátní vklady v domácí měně  
■ Korporátní vklady v cizí měně

# Bankovní trh – Tržní podíly (červen 2014)

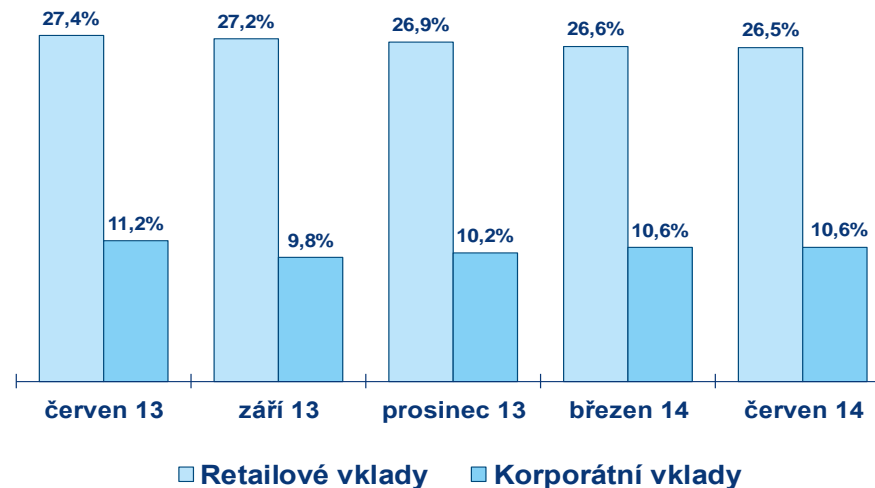
## Aktiva\*



- **První pozice na trhu:**
  - Úvěry celkem (tržní podíl 20 %)
  - Počet klientů (5,1 mil.)
  - Hypotéky celkem (tržní podíl 28 %)
  - Spotřebitelské úvěry a úvěry z kreditních karet (tržní podíl 35 %)
- **Druhá pozice na trhu:**
  - Aktiva celkem (tržní podíl 18 %)

\* Údaje k září 2014 ještě nejsou k dispozici

## Pasiva\*



- **První pozice na trhu :**
  - Vklady celkem (tržní podíl 20 %)
    - 26 % v retailových vkladech, 11 % 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	30.9.2013		31.12.2013		30.9.2014		Změna od 31.12.2013		Meziroční změna	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Růst	Objem	Růst
<b>Retailové portfolio</b>	<b>271 414</b>	<b>54,5%</b>	<b>275 934</b>	<b>54,4%</b>	<b>281 456</b>	<b>55,2%</b>	<b>5 522</b>	<b>2,0%</b>	<b>10 041</b>	<b>3,7%</b>
Kontokorenty FO	6 287	1,3%	6 117	1,2%	5 569	1,1%	-548	-9,0%	-718	-11,4%
Kreditní karty FO	4 620	0,9%	4 672	0,9%	4 215	0,8%	-457	-9,8%	-405	-8,8%
Spotřebitelské úvěry	52 944	10,6%	52 669	10,4%	52 096	10,2%	-573	-1,1%	-848	-1,6%
Sociální úvěry	1 453	0,3%	1 390	0,3%	1 214	0,2%	-176	-12,6%	-239	-16,5%
Americké hypotéky	6 576	1,3%	6 283	1,2%	5 466	1,1%	-817	-13,0%	-1 110	-16,9%
Hypotéční úvěry FO	150 331	30,2%	155 099	30,6%	163 880	32,1%	8 781	5,7%	13 549	9,0%
Malé podniky	39 671	8,0%	40 057	7,9%	39 470	7,7%	-587	-1,5%	-201	-0,5%
Municipality	9 531	1,9%	9 647	1,9%	9 546	1,9%	-102	-1,1%	14	0,1%
<b>Korporátní portfolio</b>	<b>191 686</b>	<b>38,5%</b>	<b>196 953</b>	<b>38,8%</b>	<b>193 730</b>	<b>38,0%</b>	<b>-3 222</b>	<b>-1,6%</b>	<b>2 045</b>	<b>1,1%</b>
Velké podniky	33 147	6,7%	34 733	6,8%	35 511	7,0%	778	2,2%	2 364	7,1%
Malé a střední podniky	126 269	25,4%	128 195	25,3%	126 207	24,7%	-1 988	-1,6%	-62	0,0%
Nemovitostní úvěry	32 144	6,5%	33 912	6,7%	31 842	6,2%	-2 070	-6,1%	-302	-0,9%
ALM/Ostatní	126	0,0%	114	0,0%	171	0,0%	57	50,6%	45	35,5%
<b>Banka: úvěry klientům</b>	<b>463 100</b>	<b>93,0%</b>	<b>472 886</b>	<b>93,2%</b>	<b>475 186</b>	<b>93,2%</b>	<b>2 299</b>	<b>0,5%</b>	<b>12 086</b>	<b>2,6%</b>
<b>Dceřiné společnosti</b>	<b>54 417</b>	<b>10,9%</b>	<b>54 259</b>	<b>10,7%</b>	<b>54 907</b>	<b>10,8%</b>	<b>648</b>	<b>1,2%</b>	<b>490</b>	<b>0,9%</b>
<b>Konsolidační položky</b>	<b>-19 585</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-19 677</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-20 045</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-368</b>	<b>1,9%</b>	<b>-459</b>	<b>2,3%</b>
<b>Skupina: úvěry klientům</b>	<b>497 932</b>	<b>100,0%</b>	<b>507 469</b>	<b>100,0%</b>	<b>510 049</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 580</b>	<b>0,5%</b>	<b>12 116</b>	<b>2,4%</b>

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

# Ratingy České spořitelny

Stav k 30. září 2014

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Životaschopnost	Podpora	Finanční síla	Výhled
Fitch	A	FI	a-	I		negativní
Moody's	A2	Prime - I			C-	negativní
Standard & Poor's	A-	A-2				negativní

Nejnovější změny ratingů:

- Ratingová agentura Fitch zvýšila rating životaschopnosti ČS z bbb+ na a- 30.9.2014
- Moody's potvrdila všechny ratingy ČS
- Standard & Poor's snížila dlouhodobý a krátkodobý kreditní rating ČS na A-/A-2 v srpnu 2014 v důsledku snížení ratingu Erste

# Makroekonomické údaje – Historická makroekonomická data a výhledy vývoje

	2011	2012	2013	2014e	2015e
Obyvatelstvo (průměr, mil.)	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5
HDP per capita (tis. Kč)	14,8	14,6	14,2	13,9	14,6
Růst reálného HDP	1,8	-0,9	-0,9	2,5	2,7
Inflace spotřebitelských cen (průměr)	1,9	3,3	1,4	0,5	2,1
Míra nezaměstnanosti (konec období)	6,7	7,0	7,0	6,7	6,3
Běžný účet (podíl HDP)	-2,7	-1,3	-1,4	0,0	1,4
Státní rozpočet (podíl HDP)	-3,2	-4,2	-1,5	-1,7	-2,0
Veřejný dluh (podíl HDP)	41,4	46,2	46,0	44,8	43,1
Krátkodobá 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	27,50	27,20

# Finanční výkazy – čtvrtletní vývoj (mil. Kč)

Provozní výsledek poklesl ve srovnání s 2. čtvrtletím 2014 o 3 %

	Q3 13	Q4 13	Q1 14	Q2 14	Q3 14	Q/Q %
Čistý úrokový výnos	6 824	6 747	6 710	6 595	6 641	0,7%
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 733	2 836	2 787	2 768	2 697	-2,6%
Výnosy z dividend	5	2	10	36	3	-90,7%
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	560	532	589	606	527	-13,1%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	198	201	220	193	208	8,1%
Všeobecné administrativní náklady	-4 727	-4 555	-4 519	-4 526	-4 553	0,6%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-66	128	116	21	2	-90,5%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-901	-732	-976	-941	-983	4,5%
Ostatní provozní výsledek	-489	15	64	-55	-293	434,0%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	4 137	5 174	5 001	4 696	4 249	-9,5%
Daň z příjmu	-819	-1 059	-993	-905	-801	-11,5%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	3 318	4 115	4 008	3 791	3 447	-9,1%
Čistý zisk za účetní období						
náležející nekontrolním podílům	-4	2	8	9	4	-59,0%
<b>náležející vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>3 323</b>	<b>4 113</b>	<b>4 000</b>	<b>3 782</b>	<b>3 443</b>	<b>-9,0%</b>
Provozní výnosy	10 320	10 318	10 317	10 197	10 076	-1,2%
Provozní náklady	-4 727	-4 555	-4 519	-4 526	-4 553	0,6%
Provozní výsledek	5 592	5 763	5 798	5 670	5 523	-2,6%

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

## Očištěný o vliv dekonsolidace TPF

	1-9 13	1-9 14	Změna
Čistý úrokový výnos	20 481	19 946	-2,6%
Čistý výnos z poplatků a provizí	8 727	8 252	-5,4%
Výnosy z dividend	50	50	-0,9%
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	1 631	1 722	5,6%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	628	620	-1,2%
Všeobecné administrativní náklady	-14 188	-13 598	-4,2%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	85	138	61,9%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-2 906	-2 900	-0,2%
Ostatní provozní výsledek	-184	-285	54,6%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	14 323	13 944	-2,6%
Daň z příjmu	-2 845	-2 699	-5,1%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	11 478	11 246	-2,0%
Čistý zisk za účetní období			
náležející nekontrolním podílům	-13	21	-
<b>    náležející vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>11 490</b>	<b>11 225</b>	<b>-2,3%</b>
Provozní výnosy	31 515	30 590	-2,9%
Provozní náklady	-14 188	-13 598	-4,2%
Provozní výsledek	17 327	16 992	-1,9%



# Finanční výkazy – rozvaha I (mil. Kč)

## Aktiva – očištěno o vliv dekonsolidace TPF

Aktiva	31.12.13	30.09.14	Změna
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	77 581	65 638	-15,4%
Finanční aktiva k obchodování	47 764	26 867	-43,7%
Deriváty s kladnou reálnou hodnotou	21 214	17 587	-17,1%
Ostatní finanční aktiva k obchodování	26 550	9 280	-65,0%
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4 223	2 846	-32,6%
Realizovatelná finanční aktiva	61 409	90 885	48,0%
Finanční aktiva držaná do splatnosti	144 635	145 976	0,9%
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	55 874	41 066	-26,5%
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	489 180	491 289	0,4%
Zajišťovací deriváty s kladnou reálnou hodnotou	895	1 114	24,5%
Hmotný majetek	14 166	13 402	-5,4%
Investice do nemovitostí	8 330	7 950	-4,6%
Nehmotný majetek	3 333	3 147	-5,6%
Účasti v přidružených společnostech a společně řízených podnicích	0	0	-
Pohledávky ze splatné daně	102	479	>100%
Pohledávky z odložené daně	130	146	12,7%
Aktiva určená k prodeji	0	125	-
Ostatní aktiva	10 375	6 345	-38,8%
<b>Aktiva celkem</b>	<b>917 997</b>	<b>897 275</b>	<b>-2,3%</b>

# Finanční výkazy – rozvaha I (mil. Kč)

## Pasiva – očištěno o vliv dekonsolidace TPF

Závazky a vlastní kapitál	31.12.13	30.09.14	Změna
Finanční závazky k obchodování	24 024	29 645	23,4%
Deriváty se zápornou reálnou hodnotou	24 024	19 401	-19,2%
Ostatní finanční závazky k obchodování	0	10 244	-
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	14 434	11 625	-19,5%
Závazky ke klientům	12 616	9 993	-20,8%
Emitované dluhopisy	1 818	1 632	-10,3%
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	765 831	740 968	-3,2%
Závazky k bankám	73 036	58 131	-20,4%
Závazky ke klientům	664 149	654 753	-1,4%
Emitované dluhopisy	28 646	24 876	-13,2%
Ostatní finanční závazky	0	3 208	-
Zajišťovací deriváty se zápornou reálnou hodnotou	415	502	21,1%
Rezervy	2 553	2 446	-4,2%
Závazky ze splatné daně	414	104	-74,9%
Závazky z odložené daně	90	329	>100%
Ostatní závazky	9 478	7 819	-17,5%
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>100 757</b>	<b>103 837</b>	<b>3,1%</b>
Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	316	212	-33,0%
Vlastní kapitál náležející vlastníkův mateřské společnosti	100 441	103 625	3,2%
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>917 997</b>	<b>897 275</b>	<b>-2,3%</b>

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

	1-9 13	1-9 14	Změna
Čistý úrokový výnos	758,2	692,9	-8,6%
Čistý výnos z poplatků a provizí	328,5	300,0	-8,7%
Výnosy z dividend	1,9	1,7	na
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	59,7	62,6	4,8%
Čistý výsledek z ekvivalenční metody investic	0,0	0,0	na
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	24,4	22,6	-7,5%
<b>Všeobecné administrativní náklady</b>	<b>-551,0</b>	<b>-494,4</b>	<b>-10,3%</b>
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	3,3	5,0	51,5%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-112,8	-105,4	-6,6%
Ostatní provozní výsledek	1,0	-10,3	-1161,8%
<b>Zisk před zdaněním z pokračujících činností</b>	<b>513,2</b>	<b>474,7</b>	<b>-7,5%</b>
Daň z příjmu	-102,4	-92,0	-10,1%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	410,7	382,7	-6,8%
<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>410,7</b>	<b>382,7</b>	<b>-6,8%</b>
náležející nekontrolním podílům	1,8	3,8	111,8%
<b>náležející vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>408,9</b>	<b>378,9</b>	<b>-7,4%</b>
<b>Provozní výnosy</b>	<b>1 172,7</b>	<b>1 079,8</b>	<b>-7,9%</b>
<b>Provozní náklady</b>	<b>-551,0</b>	<b>-494,4</b>	<b>-10,3%</b>
Provozní výsledek	621,7	585,4	-5,8%
Poměr výnosů vůči nákladům	47,0%	45,8%	
Návratnost kapitálu	33,8%	35,3%	

\*Výkaz významně ovlivněn devizovými intervencemi ČNB

# Segmentové finanční výkazy – čtvrtletní vývoj

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

	Q3 13	Q4 13	Q1 14	Q2 14	Q3 14
Čistý úrokový výnos	254,2	241,2	233,4	229,3	230,2
Čistý výnos z poplatků a provizí	105,7	106,5	101,6	100,8	97,6
Výnosy z dividend	0,2	0,1	0,4	1,3	0,1
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	21,7	20,0	21,5	22,1	19,1
Čistý výsledek z ekvivalenční metody investic	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	7,7	7,5	8,0	7,0	7,5
Všeobecné administrativní náklady	-183	-170,8	-164,7	-164,9	-164,8
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-2,6	4,9	4,2	0,8	0,1
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo	-34,8	-27,3	-35,6	-34,3	-35,6
Ostatní provozní výsledek	-19,0	0,6	2,3	-2,0	-10,7
<b>Zisk před zdaněním z pokračujících činností</b>	<b>150,2</b>	<b>182,7</b>	<b>171,1</b>	<b>160,1</b>	<b>143,5</b>
Daň z příjmu	-29,8	-37,6	-34,1	-30,9	-27,1
Zisk po zdanění z pokračujících činností	120,4	145,0	137,0	129,2	116,4
<b>Čistý zisk za účetní období</b>	<b>120,4</b>	<b>145,0</b>	<b>137,0</b>	<b>129,2</b>	<b>116,4</b>
náležející nekontrolním podílům	0,4	2,1	0,8	2,1	0,9
<b>náležející vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>120,0</b>	<b>143,0</b>	<b>136,2</b>	<b>127,2</b>	<b>115,5</b>
Provozní výnosy	389,4	375,3	364,8	360,5	354,5
Provozní náklady	-183	-170,8	-164,7	-164,9	-164,8
Provozní výsledek	206,6	204,4	200,1	195,6	189,7
Poměr výnosů vůči nákladům	46,9%	45,5%	45,1%	45,7%	46,5%
Návratnost kapitálu	30,5%	38,6%	37,7%	35,6%	32,6%

\*Výkaz významně ovlivněn devizovými intervencemi ČNB

# Nová metodologie – ČS přijala standardy finančního vykazování EBA\* a dekonsolidovala penzijní fond

- V souladu se Skupinou Erste změnila ČS strukturu výkazu zisku a ztráty a rozvahy v důsledku harmonizace s finančním výkaznictvím FINREP, aby došlo k souladu s požadavky EBA pro finanční výkaznictví (historická data čistého zisku, kapitálu nebo celkové rozvahy nejsou změnou ovlivněny)
- Hlavní změny ve výkazu zisku a ztráty:
  - Výnosy z dividend, výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem jsou nyní vyjmuty z čistého úrokového výnosu a vykázány v samostatných položkách
  - Příspěvek do Fondu pojištění vkladů je nyní zahrnut v ostatních správních nákladech (provozní náklady) oproti dřívějšímu účtování v ostatním provozním výsledku
  - Amortizace vztahu ke klientům je nyní zahrnuta v odpisech majetku (provozní náklady), dříve účtováno v ostatním provozním výsledku
  - Zvláštní položka výsledku znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů obsahuje rizikové opravné položky a ostatní odpisy finančních aktiv
- Hlavní změny v rozvaze:
  - Celková struktura (aktiva a pasiva) kopíruje kategorie stanovené v účetních standardech IAS 39
  - Úvěry klientům a úvěry finančním institucím jsou uváděny v čistých hodnotách. Opravné položky k úvěrům tedy nejsou vykázány zvlášť
  - Finanční deriváty jsou nyní uvedeny ve dvou položkách: Zajišťovací deriváty a Finanční aktiva/pasiva určená k obchodování
  - Podřízená pasiva jsou alokována k relevantním kategoriím finančních instrumentů, která jsou v souladu s oceňovacími principy
- Z konsolidovaného celku České spořitelny byl k 1. lednu 2014 dekonsolidován Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. („Transformovaný fond ČSPS“) zahrnující prostředky penzijního připojištění se státním příspěvkem ve III. pilíři. Správu Transformovaného fondu ČSPS nadále vykonává Finanční skupina ČS prostřednictvím České spořitelny – penzijní společnosti, a.s.

\* EBA – European Banking Authority

## 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: +420 956 712 011

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

### Skupina Erste

Thomas Sommerauer, Vztahy k investorům skupiny

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)