

Česká spořitelna - Konsolidované výsledky za 1.-3. čtvrtletí 2017 (neauditované, IFRS)

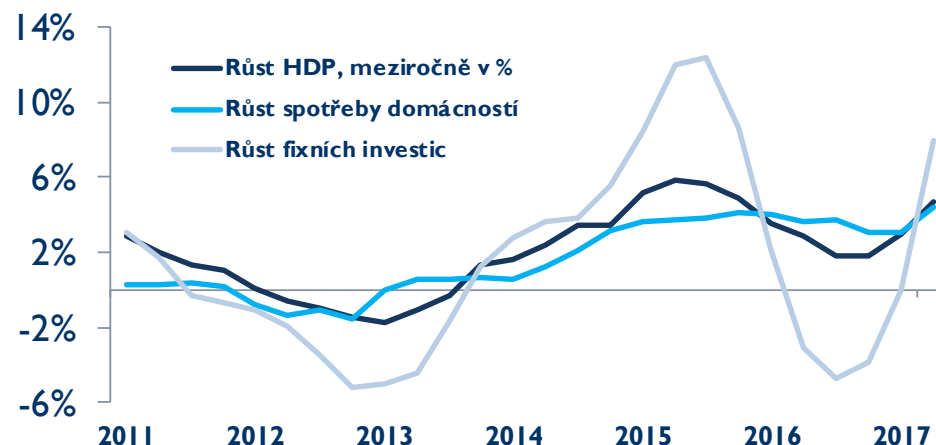
3. listopadu 2017

Úspěšný obchodní vývoj a přetrvávající zlepšování kvality
úvěrového portfolia

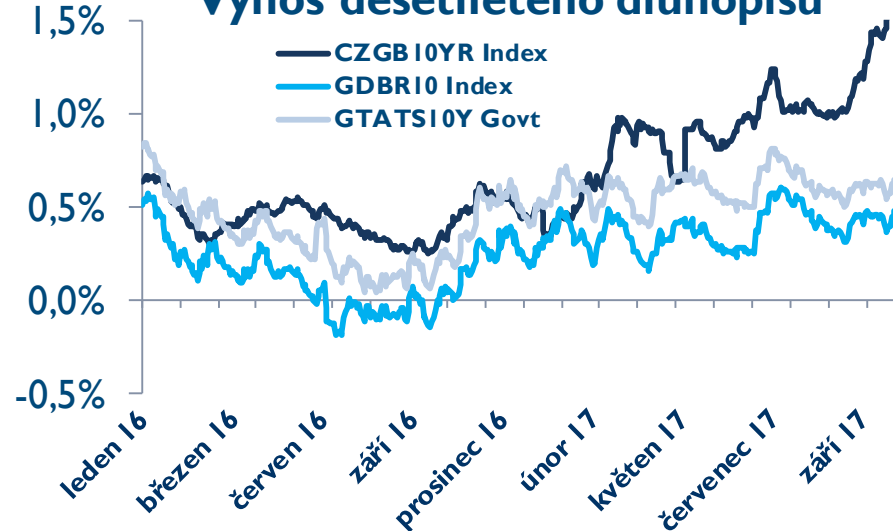
Souhrnný přehled – Silná česká ekonomika

- Díky příznivému ekonomickému vývoji, proinflačnímu riziku odlivu kapitálu a významnému růstu cen realit byla dvoutýdenní repo sazba v srpnu 2017 zvýšena z 0,05 % na 0,25 %. 2. listopadu ČNB z důvodu rizika přehřívání ekonomiky **zvýšila úrokové sazby o 25 b.b. na 0,5 %**
- **Kurz EUR/CZK** v reakci na utažení měnové politiky, jestřábí tón členů bankovní rady ČNB a díky příznivému vývoji ekonomiky **nedávno posílil**. Očekáváme, že po zbytek roku 2017 kurz zůstane v rozmezí 25,6-25,7, jelikož posilování koruny bude tlumeno odlivem kapitálu
- **Růst HDP**, jenž byl pozitivně ovlivněný domácí i zahraniční poptávkou, dosáhl ve 2. čtvrtletí v meziročním srovnání **4,7 %**. **Za rok 2017 očekáváme** především díky lepší ekonomické situaci v eurozóně meziroční **růst HDP 4,1 %**
- **Celková meziroční inflace** skončila **v září na 2,7 %**. Solidní domácí poptávka, vysoký růst mezd a cen potravin jsou v současnosti nejvýznamnějšími proinflačními faktory
- Trh práce je kvůli nedostatku nově dostupných zaměstnanců velmi napjatý. **Míra nezaměstnanosti** byla v září **2,7 %** a růst mezd v nominálním vyjádření ve 2. čtvrtletí 2017 zrychlil (meziročně +7,6 %)
- **Výnosy českých státních dluhopisů** díky inflačnímu vývoji a vyšším úrokovým sazbám **v nedávné době vzrostly**

Růst HDP, spotřeby domácností a investic



Výnos desetiletého dluhopisu



Souhrnný přehled –

Finanční výsledky odrážejí rostoucí úvěrové portfolio a jeho lepší kvalitu

Čistý zisk

Čistý zisk České spořitelny meziročně klesl o 1,8 % na 11,7 mld. Kč, a to z důvodu jednorázového výnosu z prodeje podílu ve Visa Europe v roce 2016. Bez tohoto vlivu by čistý zisk, pozitivně ovlivněný vývojem kreditního rizika, meziročně vzrostl o 8,7 %

Provozní výsledek

Provozní výsledek odrážející pokles provozních výnosů a růst provozních nákladů meziročně poklesl o 6,3 %

- Snížení provozních výnosů bylo způsobeno především propadem čistého úrokového výnosu a čistého výnosu z poplatků a provizí
 - Čistý úrokový výnos se ve 3. čtvrtletí 2017 zvýšil (mezikvartálně o 1,4 %), byl podpořen růstem úvěrů a zvýšením úrokových sazeb v srpnu 2017
- Provozní náklady se vlivem pravidelného navyšování mezd ve 2. čtvrtletí 2017, vyššího příspěvku do Fondu pojištění vkladů a investování do IT lehce zvedly (meziročně +1,5 %)

Kapitálový poměr

Kapitalizace skupiny ČS je stále velmi silná, celkový kapitálový poměr na úrovni 18,0 %, Tier 1 kapitálový poměr ve výši 17,5 %

Souhrnný přehled –

Silný růst úvěrů, významně lepší rizikové náklady a rostoucí krytí rizikových úvěrů

Úvěry

Hrubé klientské úvěry bez reverzních repo operací meziročně vzrostly o 9,1 %; taženy hypotékami fyzickým osobám a úvěry korporátním klientům. Reportovaný růst celkových klientských úvěrů činil 13,7 %

- Nově poskytnuté hypotéky fyzickým osobám v 1.-3. čtvrtletí 2017 meziročně vzrostly o 12,0 % na 45,3 mld. Kč, což se odrazilo v růstu tržního podílu na 28,0 %. Zůstatek hypotečních úvěrů meziročně vzrostl o 11,9 %
- Spotřebitelské úvěry meziročně přidaly 1,7 %
- Srovnatelné úvěry segmentu wholesale* (bez reverzních repo operací a vlivu resegmentace) meziročně vzrostly o 8,6 %

Rizikové náklady

Rizikové náklady se meziročně významně zlepšily z 24 bazických bodů na srovnatelných -10, odrazil se v nich omezený příliv nových úvěrů v selhání a vyšší výnosy z vymáhání v korporátním segmentu

- Podíl rizikových úvěrů (NPL) se snížil na meziročně srovnatelných 2,2 % (ze 3,3 % v září 2016), tažen jednorázovými odpisy retailových úvěrů a výnosy z dříve odepsaných pohledávek v segmentu wholesale
- Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami na silných 88 %, celkové krytí na stabilních 120 %

Investice

Vzrůstající poptávka po výhodnějších investičních produktech se projevila v rostoucích aktivech penzijních fondů ČSPS (meziročně o 8,7 %) a v domácích a zahraničních podílových fondech (meziročně o 14,6 %)

Hlavní obchodní fakta za 1.-3. čtvrtletí 2017 – Retailoví klienti



Moje zdravé finance

630 000 klientů již vylepšuje své rodinné rozpočty díky službě Moje zdravé finance. "Dobré rady" jim pomáhají navyšovat jejich úspory. Novinkou je vylepšená funkce „**Zbývá do výplaty**“, která umožňuje zjistit, kolik na účtu zůstane po odečtení již zadáných či předpokládaných plateb. Novým prvkem jsou i „**Spořicí obálky**“, které umožňují automaticky převést nastavenou částku do vybrané obálky pro konkrétní účel. Zároveň klienti dostávají rady, kolik by si měli odkládat nebo za jak dlouho dosáhnou svého cíle



E-bankovnictví

Moderní internetové bankovníctví **George** umožňuje efektivní správu financí. V úvodní fázi se do něj přihlásilo již téměř 90 000 klientů, z nichž dvě třetiny se ihned staly opakovanými uživateli



Pobočky

Náš nový obslužný model **posiluje roli poradenství na pobočkách**. Tento koncept zahrnuje tři typy poboček – malé, střední a velké. Ve 3. čtvrtletí jsme otevřeli novou velkou „vlajkovou“ pobočku v Praze 8



Hypotéky on-line

Jsme první bankou, která umožňuje vyřídit **veškerou potřebnou agendu ke sjednání nové hypotéky online**. Klienti samozřejmě mohou vyřizovat zcela online i **refinancování hypoték**



Bankopojištění

Posilujeme pozici na trhu neživotního pojištění. Začínáme s prodejem především **pojištění domácností a nemovitostí**, počítáme i s **pojištěním aut a menších firem**



Investice

- **ČS nemovitostní fond rozšířil své portfolio nemovitostí o dvě komerční nemovitosti v Polsku – administrativní budovu Proximo ve Varšavě a obchodní centrum Galeria Słoneczna ve městě Radom**. Portfolio ČS nemovitostního fondu nyní zahrnuje 13 budov, jejichž celková tržní hodnota přesahuje 19 mld. Kč. Do fondu investovalo přes 59 000 podílníků
- Upevnili jsme svou **pozici lídra v distribuci podílových fondů** na českém trhu. Na konci září jsme klientům **spravovali** v podílových fondech **přes 120 mld. Kč**, což představuje **více než čtvrtinu celého trhu**

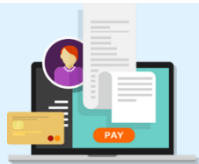
Hlavní obchodní fakta za 1.-3. čtvrtletí 2017 – Korporátní klienti



Podpora SME

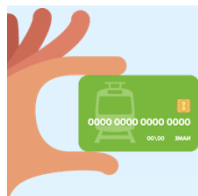
Podpora segmentu **SME** je naší **strategickou prioritou**. Příkladem je společnost MB TOOL, která – také díky naší podpoře – vyrostla z malé firmy o pěti zaměstnancích ve významného dodavatele skupiny Volkswagen.

Jako první z velkých bank jsme podepsali dohodu o spolupráci v **programu Expanze**, který nabízí **bezúročné investiční úvěry malým a středním podnikatelům** působícím v oblastech jako je např. zpracovatelský průmysl a služby



Platební systémy

Umožnili jsme **klientům firmy T-Mobile** platit jejich **vyúčtování on-line** prostřednictvím služby **PLATBA 24**. Očekáváme, že službu bude nově využívat přibližně 30 000 klientů. Obľiba služby PLATBA 24 stále roste. Aktivně ji každý měsíc využívá 130 000 klientů



Veřejný sektor

Stáváme se **lídrem v zavádění pokročilých platebních systémů do městské hromadné dopravy (MHD)**, regionální dopravy, parkování a elektronického placení poplatků. V Brně jsme pomohli spustit online portál, kde mohou cestující zaplatit jízdné prostřednictvím bankovní karty a zároveň ji použít jako cestovní doklad. Podobný systém připravujeme i v Praze. Podíleli jsme se i na zavádění online systémů parkování v Praze a v Liberci



Sociální bankovníctví

Zaměřuje se na **neziskovky a sociální podniky**, které chce banka podporovat prostřednictvím vzdělávání, poradenství a zvýhodněného financování. Smyslem je podpora, aby **se staly soběstačné** a nebyly dlouhodobě závislé na grantech a dotacích



Pomáháme velkým firmám

Česká spořitelna pomohla financovat klubový úvěr pro HP Tronic, (1,9 mld. Kč a 11,3 mil. eur). Jeho účelem bylo refinancování veškerých stávajících bankovních úvěrů, financování nového logistického centra a spolufinancování akvizice 80% podílu ve společnosti Datart, a.s. Společnost HP Tronic tak díky novému financování bude schopna vytvořit stabilní, efektivní a profitabilní subjekt

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 16	1-9 17	Změna
Čistý úrokový výnos	19 186	18 607	-3,0%
Čistý výnos z poplatků a provizí	6 898	6 642	-3,7%
Výnosy z dividend	60	54	-10,0%
Čistý zisk z obchodních operací	1 995	2 178	9,2%
Čistý zisk/ztráta z aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	-66	7	-
Zisk nebo (-) ztráta z účastí zaúčtovaných ekvivalenční metodou	-1	-13	>100%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	381	216	-43,3%
Všeobecné administrativní náklady	-13 232	-13 436	1,5%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	1 423	269	-81,1%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-1 063	470	-
Ostatní provozní výsledek	-599	-456	-23,9%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	14 982	14 538	-3,0%
Daň z příjmu	-3 057	-2 844	-7,0%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	11 925	11 694	-1,9%
Čistý zisk za účetní období			
náležející nekontrolním podílům	1	-10	-
náležející vlastníkům mateřské společnosti	11 924	11 704	-1,8%
Provozní výnosy	28 453	27 691	-2,7%
Provozní náklady	-13 232	-13 436	1,5%
Provozní výsledek	15 221	14 255	-6,3%
Poměr nákladů vůči výnosům	46,5%	48,5%	
Návratnost kapitálu	13,2%	12,8%	

Finanční výkazy – rozvaha I (mil. Kč)

Aktiva

Aktiva	31.12.16	30.09.17	Změna
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	173 100	231 204	33,6%
Finanční aktiva k obchodování	20 944	11 557	-44,8%
Deriváty k obchodování	13 357	11 310	-15,3%
Ostatní finanční aktiva k obchodování	7 587	247	-96,7%
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztrát	423	411	-2,8%
Realizovatelná finanční aktiva	81 274	57 523	-29,2%
Finanční aktiva držená do splatnosti	167 899	160 751	-4,3%
Úvěry a jiné pohledávky za bankami (čisté)	22 328	183 648	>100%
Úvěry a jiné pohledávky za klienty (čisté)	577 453	654 195	13,3%
Zajišťovací deriváty	519	436	-16,0%
Hmotný majetek	10 456	9 939	-4,9%
Investice do nemovitostí	2 390	2 372	-0,8%
Nehmotný majetek	4 284	4 266	-0,4%
Účasti v přidružených společnostech a společně řízených podnicích	753	741	-1,6%
Pohledávky ze splatné daně	611	630	3,1%
Pohledávky z odložené daně	136	712	>100%
Aktiva určená k prodeji	320	125	-60,9%
Ostatní aktiva	3 636	2 444	-32,8%
Aktiva celkem	1 066 526	1 320 954	23,9%

Finanční výkazy – rozvaha II (mil. Kč)

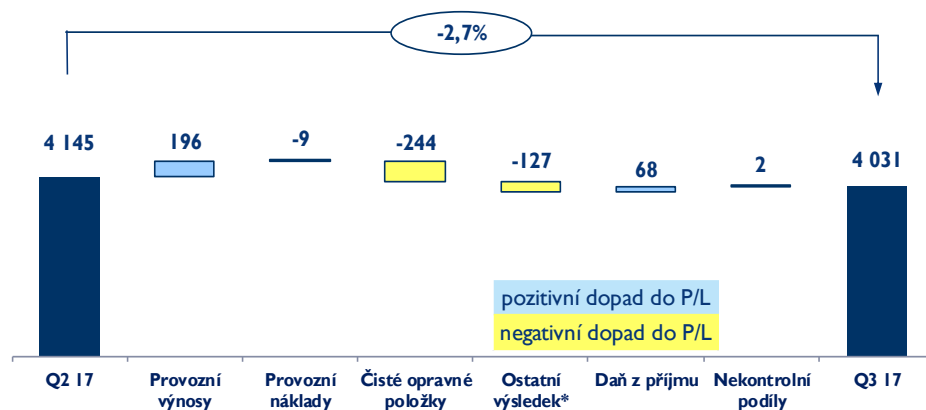
Pasiva

Závazky a vlastní kapitál	31.12.16	30.09.17	Změna
Finanční závazky k obchodování	17 982	17 472	-2,8%
Deriváty k obchodování	13 877	11 658	-16,0%
Ostatní finanční závazky k obchodování	4 105	5 814	41,6%
Finanční závazky v reálně hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	1 997	1 315	-34,2%
Vklady klientů	1 997	1 315	-34,2%
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	911 350	1 169 586	28,3%
Vklady bank	114 282	281 000	>100%
Vklady klientů	786 876	877 814	11,6%
Emitované dluhové cenné papíry	9 173	8 840	-3,6%
Ostatní finanční závazky	1 019	1 932	89,6%
Zajišťovací deriváty	452	1 389	>100%
Rezervy	2 909	2 727	-6,3%
Závazky ze splatné daně	109	152	39,4%
Závazky z odložené daně	188	136	-27,7%
Závazky související s aktivy určenými k prodeji	125	0	-100,0%
Ostatní závazky	9 684	9 250	-4,5%
Vlastní kapitál celkem	121 730	118 927	-2,3%
Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	166	151	-9,0%
Vlastní kapitál náležející vlastníkův mateřské společnosti	121 564	118 776	-2,3%
Závazky a vlastní kapitál celkem	1 066 526	1 320 954	23,9%

Finanční výsledky – souhrnný přehled

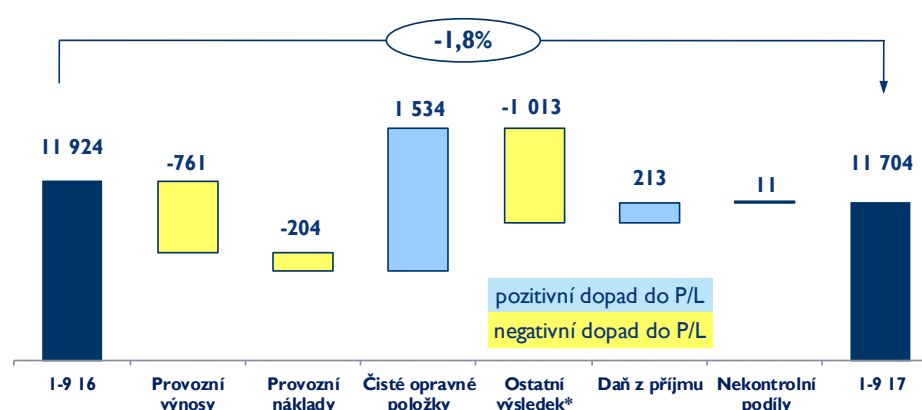
Pokles čistého zisku způsoben jednorázovým výnosem v 1. pololetí 2016 (Visa)

Mezičtvrtletní vývoj čistého zisku (mil. Kč)



- Mezičtvrtletní pokles čistého zisku způsoben nižším rozpouštěním opravných položek na úvěrová rizika a horším ostatním výsledkem (alokace rezervy na garance ve 3. čtvrtletí 2017), částečně vyrovnán vyššími provozními výnosy
- Čistý úrokový výnos odrážející růst úvěrů a růst úrokových sazeb ČNB se mezičtvrtletně zvýšil o 1,4 %
- Čistý výnos z obchodních operací se v důsledku negativního přecenění derivátů ve 2. čtvrtletí 2017 zvýšil o 22,7 %
- Čistý výnos z poplatků a provizí téměř beze změn (-0,5 %)
- Provozní náklady zůstaly na stejné úrovni jako ve 2. čtvrtletí 2017
- Nižší rozpouštění opravných položek na kreditní rizika způsobeno významným rozpouštěním ve 2. čtvrtletí 2017

Meziroční vývoj čistého zisku (mil. Kč)



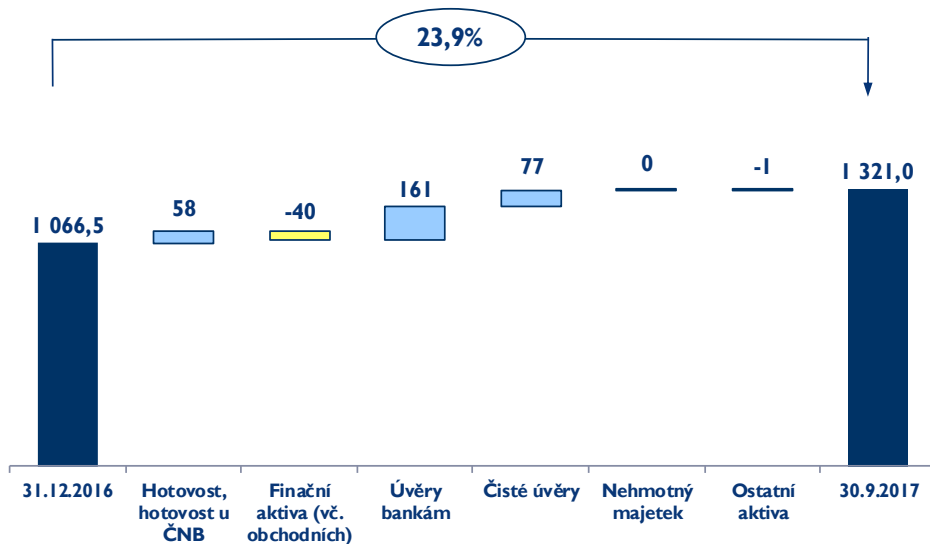
- Meziroční pokles způsoben jednorázovým výnosem z prodeje podílu ve Visa Europe v roce 2016 (1,4 mld. Kč). Čistý zisk byl podpořen rozpouštěním opravných položek a výnosy z prodeje dluhopisů z portfolia realizovatelných aktiv (273 mil. Kč v ostatním výsledku)
- Pokles provozních výnosů způsoben snížením čistého úrokového výnosu a čistých výnosů z poplatků a provizí; čistý zisk z obchodních operací vzrostl o 9 % /detaily na dalších snímcích/
- Růst provozních nákladů tažen personálními náklady a investicemi do IT
- Rozpouštění opravných položek na kreditní rizika odráží výnosy z dříve odepsaných pohledávek ze segmentu wholesale a domácností a zanedbatelný objem nových úvěrů se selháním

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

Finanční výsledky – souhrnný přehled

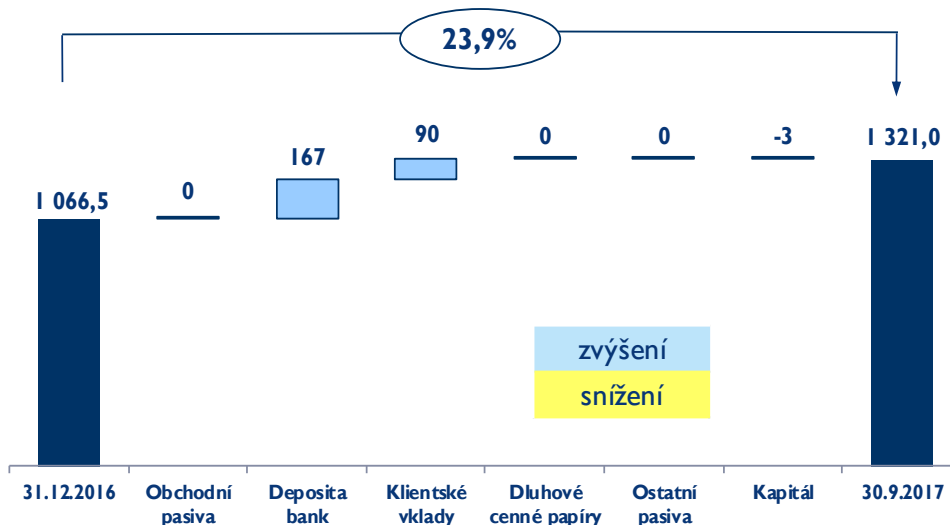
Bilance ovlivněna velkým přílivem likvidity v souvislosti s devizovými intervencemi

Vývoj celkových aktiv od začátku roku (mld. Kč)



- Aktivní strana bilance odráží umístění velkého přílivu likvidity do ČNB
- Růst úvěrů bankám způsoben především reverzními repo operacemi s ČNB
- Zvýšení klientských úvěrů taženo korporátním a retailovým segmentem
 - Ovlivněno růstem reverzních repo operací
 - Čisté úvěry bez reverzních repo operací vzrostly od konce roku 2016 o 8,6 %

Vývoj celkových pasiv od začátku roku (mld. Kč)

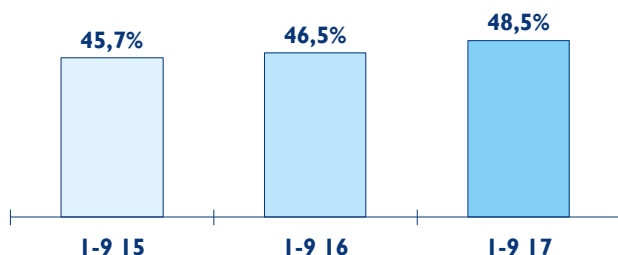


- Pasivní strana odráží významný příliv likvidity do ČR v souvislosti s devizovými intervencemi ČNB (především v 1. čtvrtletí 2017)
- Růst bankovních vkladů tažen repo operacemi
- Klientské vklady skupiny vzrostly od konce roku 2016 o 11,4 %
 - Vklady v mateřské bance se zvýšily o 14,2 %, taženy korporátními vklady (+34,0%) a vklady od veřejného sektoru (+33,4 %); vklady fyzických osob vzrostly od konce roku 2016 o 6,4 %

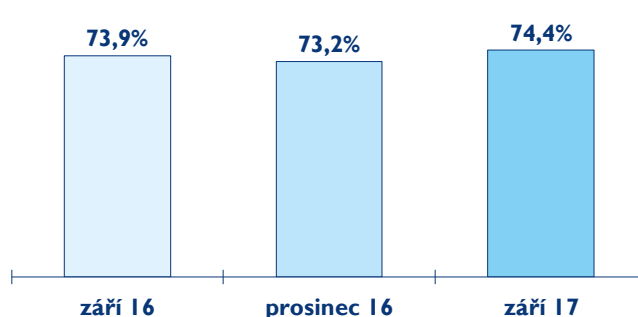
Finanční výsledky – souhrnný přehled

Solidní kapitalizace, pokračující optimalizace poboček

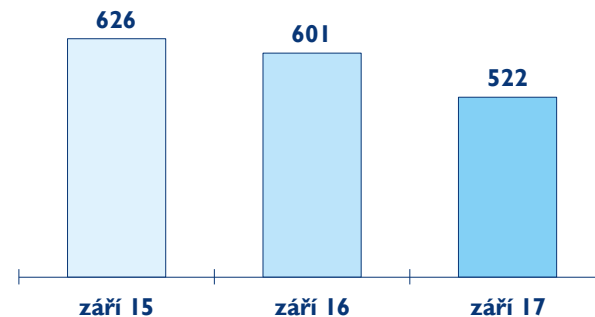
Poměr nákladů a výnosů



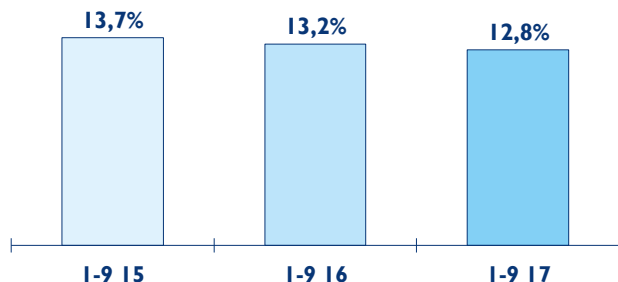
Poměr úvěrů vůči vkladům



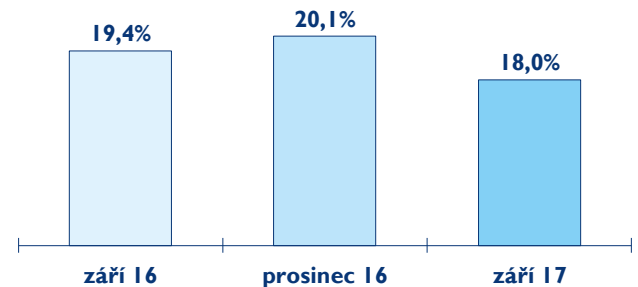
Počet poboček



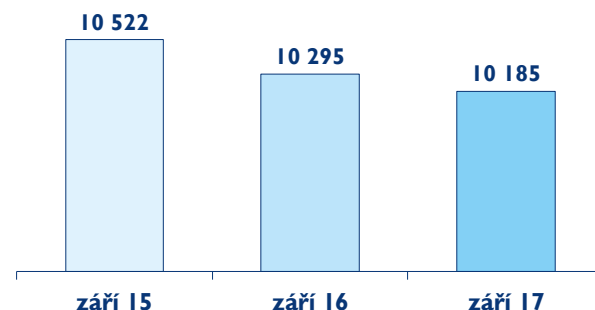
Návratnost kapitálu



Kapitálový poměr



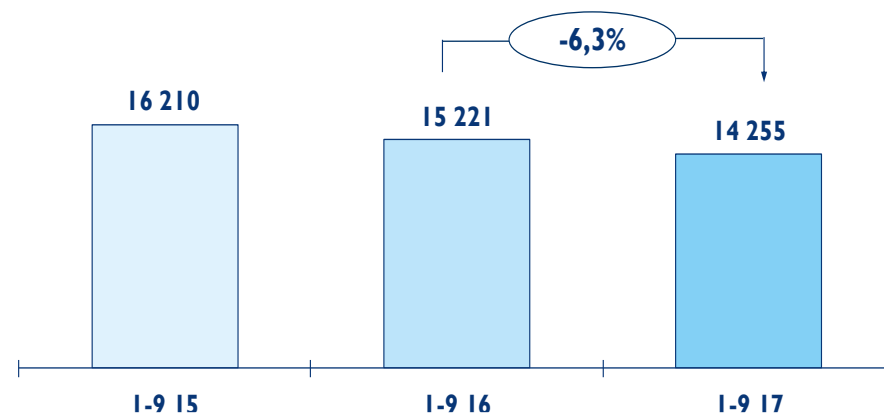
Počet zaměstnanců (ke konci období)



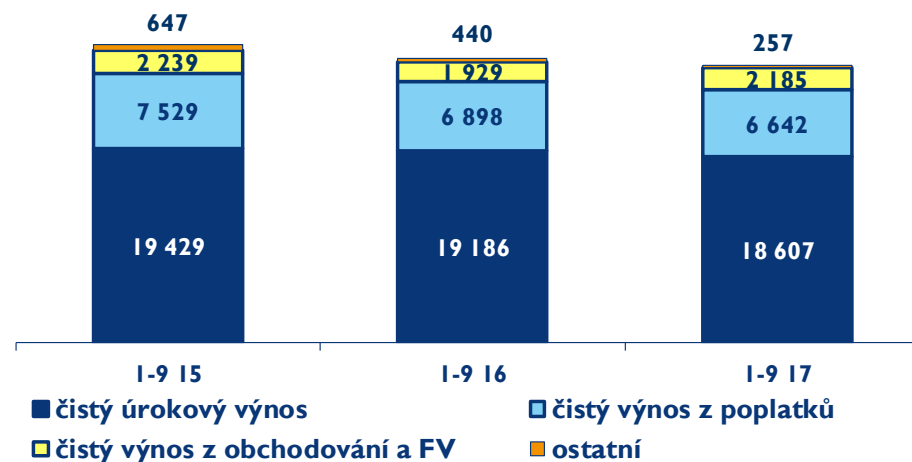
Provozní výsledek – Meziročně poklesl o 6,3 %

- Vývoj provozního výsledku je odrazem poklesu provozních výnosů (meziročně o 2,7 %) a nárůstu provozních nákladů
 - Čistý úrokový výnos a čistý výnos z poplatků nižší než ve stejném období předchozího roku
 - Čistý výnos z obchodních operací meziročně vzrostl o 9,2 %
 - Tažen rostoucím ziskem z cizoměnového obchodování a z prodeje cizoměnových derivátů
 - Výnosy z pronájmu po plánovaném snížení realitních investic meziročně poklesly o 43,3 %
 - Provozní náklady vzrostly o 1,5 %
[/detaily na snímku 17/](#)

Provozní výsledek (mil. Kč)



Struktura provozních výnosů (mil. Kč)

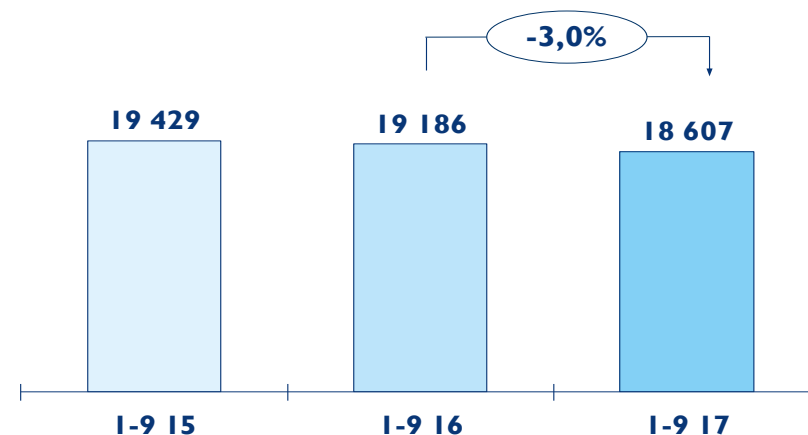


Čistý úrokový výnos –

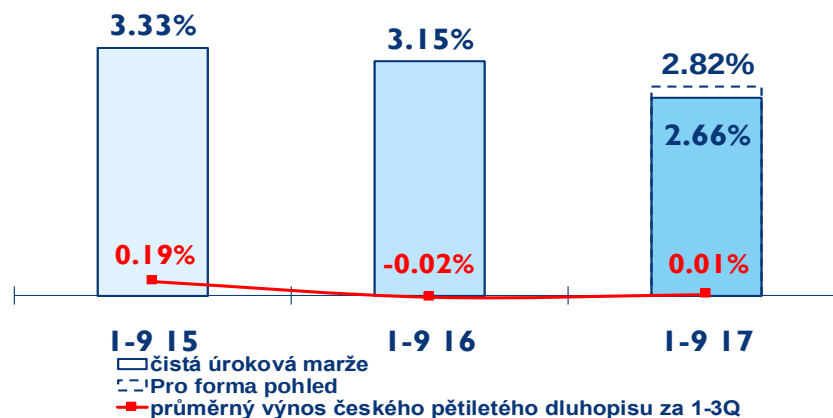
Nižší než v předchozím roce o 3,0%

- Klesající úrokový výnos odráží tlak na úrokové marže a splácení dluhopisů nesoucích vysoké výnosy
- Oživení čistého úrokového výnosu viditelné ve 3. čtvrtletí 2017
 - Čistý úrokový výnos zásluhou rostoucího úrokového výnosu z úvěrů a díky srpnovému růstu sazeb ČNB vzrostl oproti 2. čtvrtletí 2017 o 1,4 %
- Čistá úroková marže (bez výjimečného růstu úročených aktiv) klesla na 2,82 %. Reportovaná hodnota se snížila na 2,66 %, což odráží pokles klientské marže a mimořádný nárůst úročených aktiv (především reverzních repo operací)

Čistý úrokový výnos (mil. Kč)



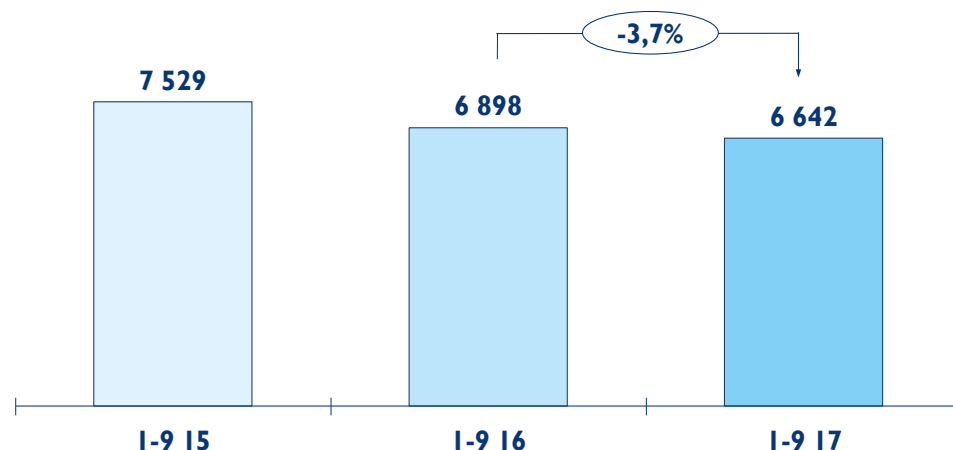
Čistá úroková marže



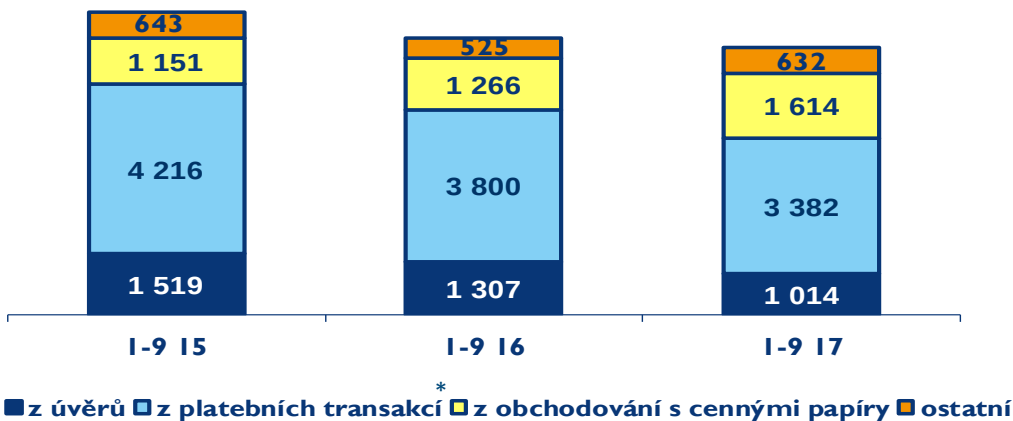
Čistý výnos z poplatků a provizí – Meziročně se snížil o 3,7 %

- Čistý výnos z poplatků stlačen nižšími výnosy z úvěrových obchodů (meziročně -22 %) a z platebních transakcí (meziročně -11 %)
- Čistý výnos z cenných papírů a správy aktiv meziročně vzrostl o 27 %
 - Odráží vyšší výnosy z obchodů s podílovými fondy, za obhospodařovaná aktiva a za úschovu aktiv
- Čistý výnos z poplatků z prodeje pojištění meziročně vzrostl o 45 %, byl pozitivně ovlivněný rostoucími provizemi z pojištění

Čistý výnos z poplatků a provizí (mil. Kč)



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

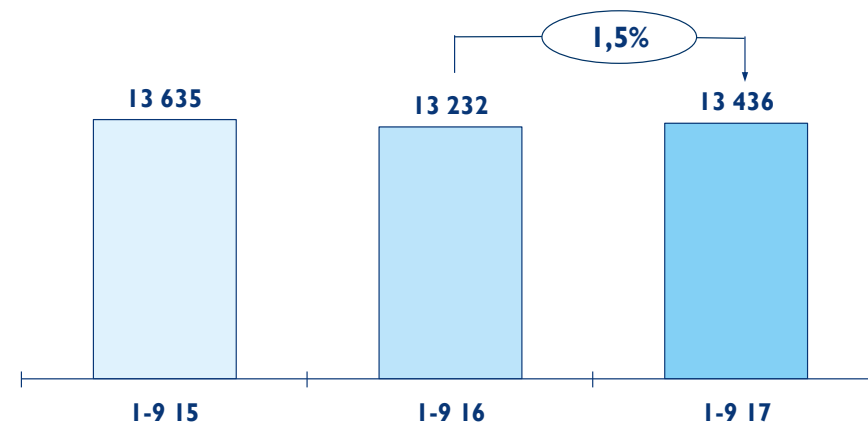


*Zahrnuje poplatky za správu účtu a poplatky za platby kartou

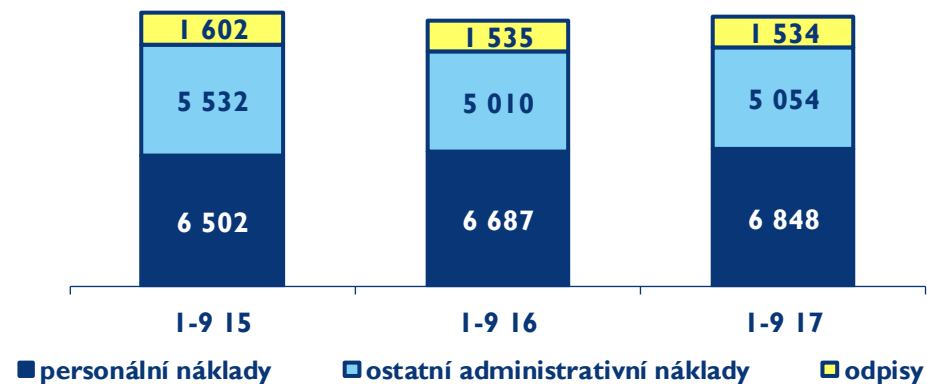
Provozní náklady – Lehce zvýšené

- Provozní náklady vzrostly kvůli vyšším personálním nákladům a ostatním administrativním nákladům
 - Personální náklady vzrostly o 2,4 %; odrážejí pravidelné navyšování mezd, které proběhlo ve 2. čtvrtletí 2017
 - Ostatní administrativní náklady se zvýšily o 0,9 %, taženy vyšším příspěvkem do Fondu pojištění vkladů a investicemi do informačních technologií
- Odpisy zůstaly na stejné úrovni

Provozní náklady (mil. Kč)



Struktura provozních nákladů (mil. Kč)

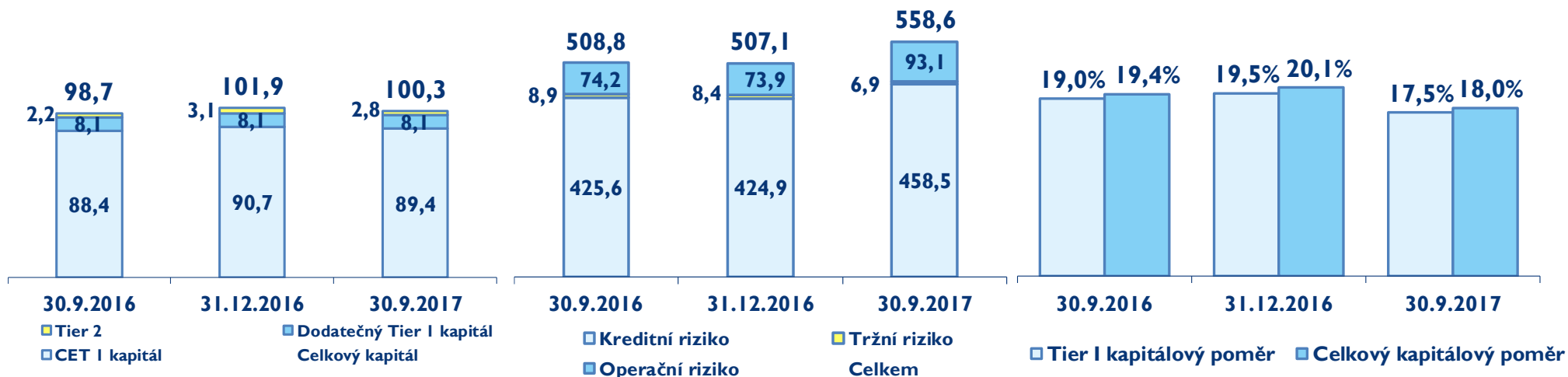


Kapitálová přiměřenost za skupinu – Celkový kapitálový poměr 18,0 %

Regulatorní kapitál (mld. Kč)

Rizikové expozice (mld. Kč)

Kapitálové poměry



- Celkový kapitál meziročně vzrostl o 1,6 % díky vyššímu nerozdělenému zisku
- Tier 1 kapitál od konce roku 2016 lehce poklesl především v důsledku přecenění dluhopisů z portfolia realizovatelných aktiv a dočasného efektu úpravy kreditního rizika

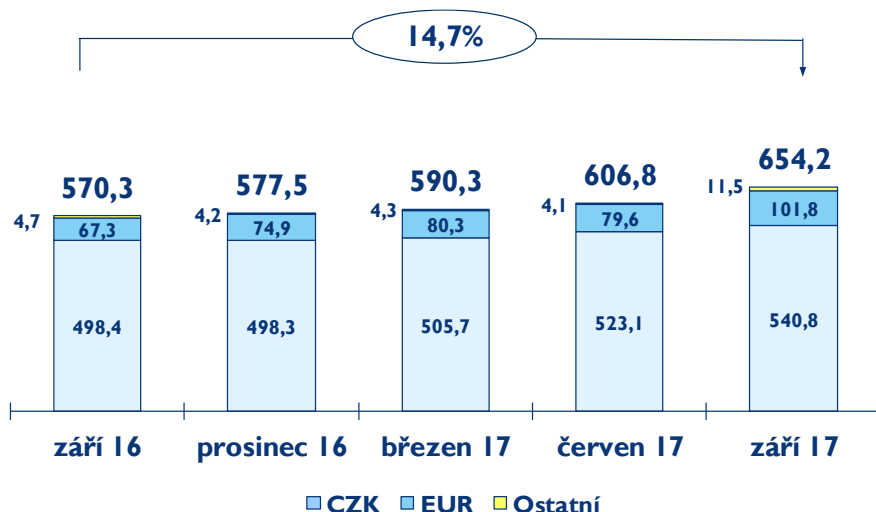
- Rostoucí rizikové expozice zahrnují především oblast kreditního rizika
- Vyšší expozice kreditního rizika odráží hlavně růst korporátních úvěrů

- Pokles kapitálového poměru způsoben silným nárůstem obchodů doprovázeným vyšší rizikovou expozicí

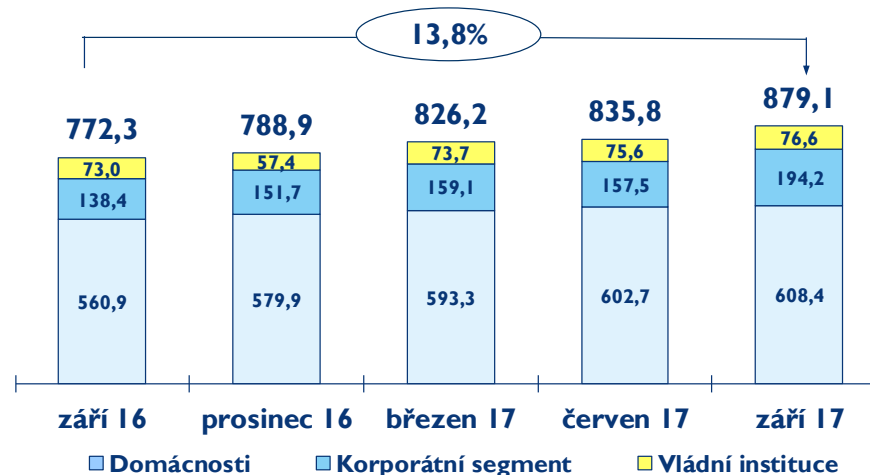
Vývoj bilance –

Čisté klientské úvěry rostly rychleji než vklady, což vedlo k růstu ukazatele L/D (úvěry/vklady)

Čisté klientské úvěry za skupinu (mld. Kč)



Závazky ke klientům za skupinu (mld. Kč)



- Růst čistých klientských úvěrů ovlivněn reverzními repo operacemi; bez těchto operací by čisté úvěry meziročně vzrostly o 9,9 %
 - Tažen hypotékami fyzickým osobám a úvěry korporátním klientům
- Cizoměnové úvěry bez reverzních repo operací představují 13,2 % celkových úvěrů; meziročně vzrostly o 3 %

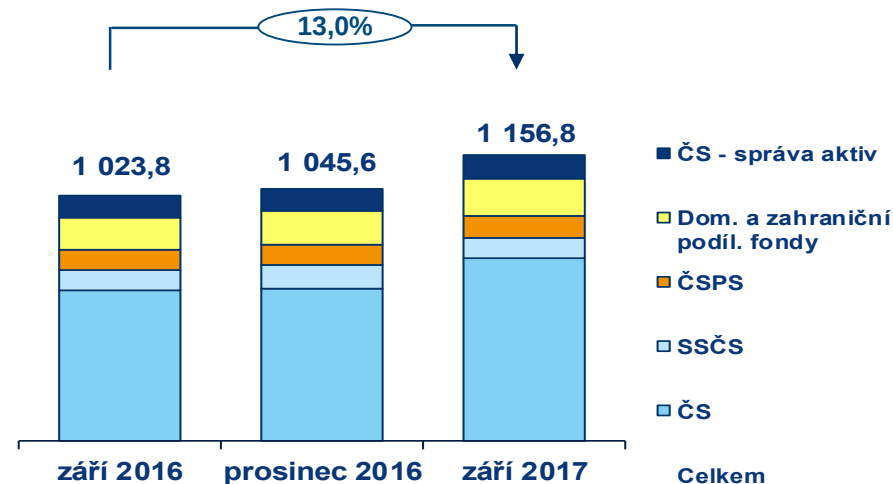
- Dvojciferný nárůst klientských vkladů připisován především rostoucím vkladům fyzických osob a korporátních klientů

Klientské vklady FSČS –

Silný růst alternativních a standardních vkladových produktů

- Růst **klientských vkladů** v mateřské bance zrychlil a meziročně dosáhl 15,7 %
 - Růst tažen soukromými a firemními vklady
- Růst aktiv v **penzijní společnosti** zůstal meziročně stabilní na 8,7 %
 - Organický růst objemů rozdělen mezi transformovaný fond a účastnické fondy
- Domácí a zahraniční **podílové fondy*** přidaly v meziročním srovnání 14,6 %
 - Prostředí nízkých úrokových sazeb a hledání vyšších výnosů podnítilo poptávku po investičních produktech
 - Investiční společnost Reico v meziročním srovnání navýšila klientská aktiva o téměř 40 %
- **Objem obhospodařovaných aktiv** se v meziročním srovnání zvýšil o 5,3 %

Celkové klientské prostředky (mld. Kč)



IFRS, mld. Kč	září 16	prosinec 16	září 17	Meziroční změna
ČS - klientské vklady	704,2	713,4	815,0	15,7%
Stavební spořitelna ČS	69,1	77,1	65,7	-4,8%
ČS Penzijní společnost	69,4	70,4	75,4	8,7%
Dom. a zahraniční podíl. fondy *	106,1	109,5	121,5	14,6%
z čehož Reico investiční spol.	11,5	13,1	16,0	39,7%
ČS - správa aktiv	75,1	75,2	79,1	5,3%
Celkem	1 023,8	1 045,6	1 156,8	13,0%

*Nyní vykazováno v souladu s AKAT metodikou, historie byla upravena

Úvěrové portfolio FSČS – Shrnutí

Růst portfolia s velmi nízkými rizikovými náklady a vynikající kvalitou

- **Hrubé klientské úvěry skupiny ČS bez reverzních repo operací meziročně vzrostly o 53,2 mld. Kč, tj. o 9,1 % na 639,1 mld. Kč**
 - Taženy pokračujícím silným prodejem hypoték fyzickým osobám a nově uzavřenými obchody v sektorech malých a středních podniků a velkých korporací
 - Detailní údaje za jednotlivé segmenty jsou ovlivněny interní resegmentací úvěrů veřejného a neziskového sektoru (9,1 mld. Kč ve 4. čtvrtletí 2016 přesunuto z retailu do wholesale) a přeskupením ve wholesale (přesuny mezi segmenty v souladu se zavedením nové korporátní strategie)
 - Reportovaný růst úvěrů o 13,7 % byl ovlivněn vysokým objemem reverzních repo operací (+27,2 mld. Kč), které odráží současnou jedinečnou situaci na devizovém trhu a nejsou vnímány jako jádrové úvěrové obchody
- **Rizikové náklady se meziročně výrazně zlepšily z 24 bazických bodů na srovnatelných -10 (-9 bazických bodů včetně reverzních repo operací)**
 - Výnosy z vymáhání několika velkých klientů ze segmentu wholesale, zanedbatelný objem nových úvěrů v selhání
 - Postupné zlepšování kvality a zvyšování výnosů z vymáhání u fyzických osob a malých podniků
- **Kvalita portfolia se dále zlepšila a podíl rizikových úvěrů (NPL) na celkových klientských úvěrech meziročně klesl ze 3,3 % na srovnatelných 2,2 % (včetně reverzních repo operací na 2,1 %)**
 - Lepší kvalita díky jednorázovému odepsání retailových úvěrů (2,0 mld. Kč, z toho spotřebitelské úvěry 1,9 mld. Kč) v březnu 2017 a významnému objemu výnosů z vymáhání v segmentu wholesale
 - Krytí rizikových úvěrů zůstalo na silných 88 %, celkové krytí (opravné položky + zajištění na NPL) na stabilních 120 %

** Wholesale definujeme jako Korporátní portfolio a segment Group Markets*

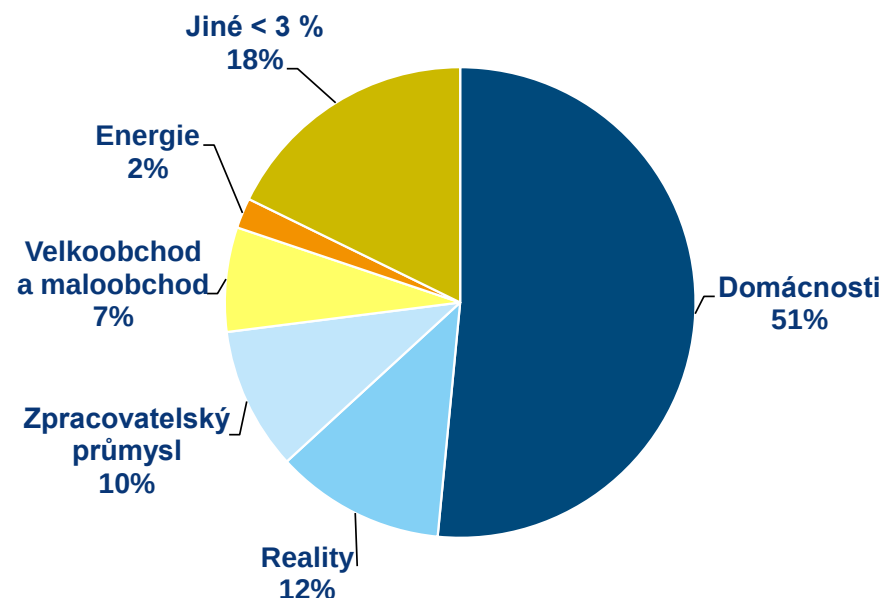
Úvěrové portfolio FSČS –

Úvěry FSČS vzrostly na srovnatelné bázi o 9,1 % zásluhou všech členů skupiny ČS

FSČS úvěrové portfolio (brutto)

v mil. Kč, IFRS	30.9.2016	% podíl	30.9.2017	% podíl	Meziroční změna
I. Pouze ČS	546 713	93,3%	623 676	93,6%	14,1%
<i>Banka ČS bez reverzních rep</i>	546 713	93,3%	596 455	93,3%	9,1%
II.1. Stavební spořitelna ČS	35 803	6,1%	36 975	5,5%	3,3%
II.2. Leasing (SAL, EL)	15 559	2,7%	18 145	2,7%	16,6%
II.3. Factoring ČS	4 787	0,8%	5 173	0,8%	8,1%
III. Ostatní dcery a Konsolidační položky	-16 907	-2,9%	-17 619	-2,6%	4,2%
Celkové úvěry klientům (konsolidováno)	585 955	100,0%	666 350	100,0%	13,7%
Celkové úvěry bez reverzních rep	585 955		639 129		9,1%

Sektorové rozdělení srovnatelného úvěrového portfolia



• ČS banka dominuje úvěrovému portfoliu FSČS

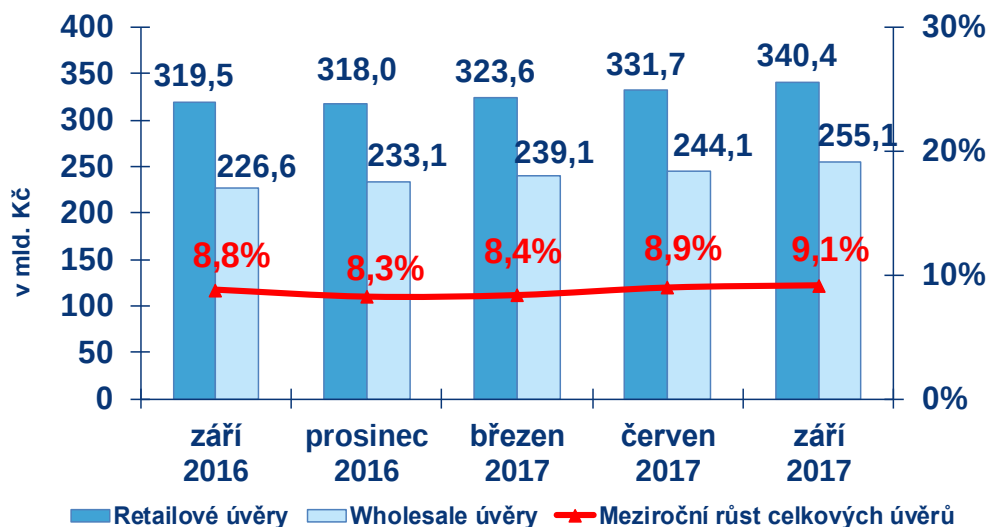
- Růst v bance ČS ovlivněn reverzními repo operacemi; na srovnatelné meziroční bázi by byl +9,1 %
- Silná poptávka po hypotékách fyzickým osobám a celkově pozitivní ekonomický vývoj udržely růst portfolia všech členů FSČS
- Domácnosti tvoří polovinu úvěrového portfolia; růst v sektorech zpracovatelský průmysl a velkoobchod a maloobchod

Pozn.: Srovnatelné hodnoty úvěrů ukazují úvěry bez reverzních repo operací

Úvěrové portfolio banky –

Srovnatelný růst portfolia podpořen rovnoměrně retailovým i wholesale* segmentem

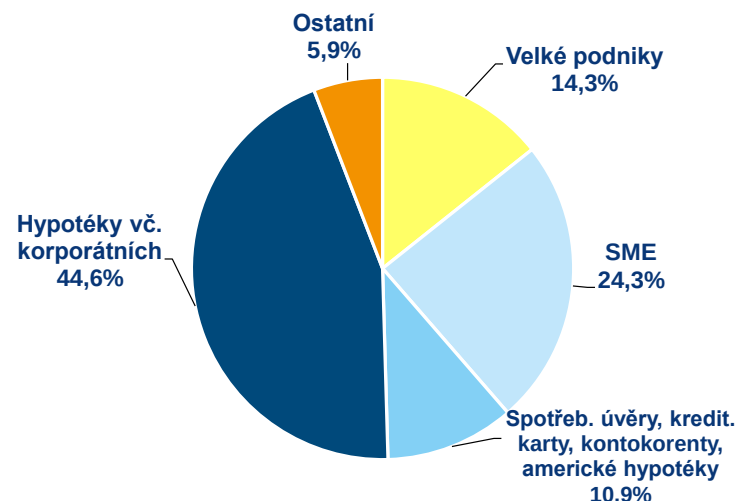
Srovnatelný vývoj úvěrového portfolia ČS



- Úvěry retailovým klientům meziročně vzrostly o 9,4 % (bez vlivu resegmentace veřejného sektoru do wholesale ve 4. čtvrtletí 2016 o 9,1 mld. Kč)

- Růst tažen především hypotečními úvěry fyzickým osobám (meziročně +11,9 %)
- Komerční úvěry bez vlivu resegmentace veřejného sektoru vzrostly o 9,4 %

Srovnatelné portfolio clientských úvěrů podle segmentů



- Wholesale* úvěry meziročně narostly o 8.6 % (bez vlivu resegmentace veřejného sektoru z retailu a reverzních repo operací)
 - Růst tažen především úvěry malým a středním podnikům, velkým korporacím a také pomocí veřejného sektoru

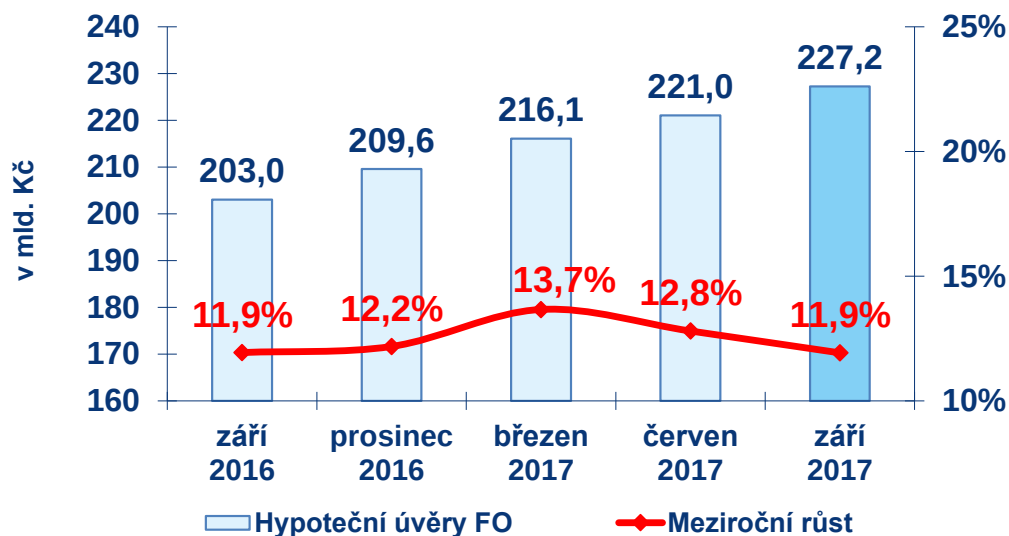
Pozn.: Srovnatelné hodnoty úvěrů ukazují úvěry bez reverzních repo operací

*Wholesale definujeme jako korporátní portfolio a segment Group Markets

Úvěrové portfolio banky –

Dvojciferný nárůst hypotečních úvěrů, růst spotřebitelských úvěrů zrychluje

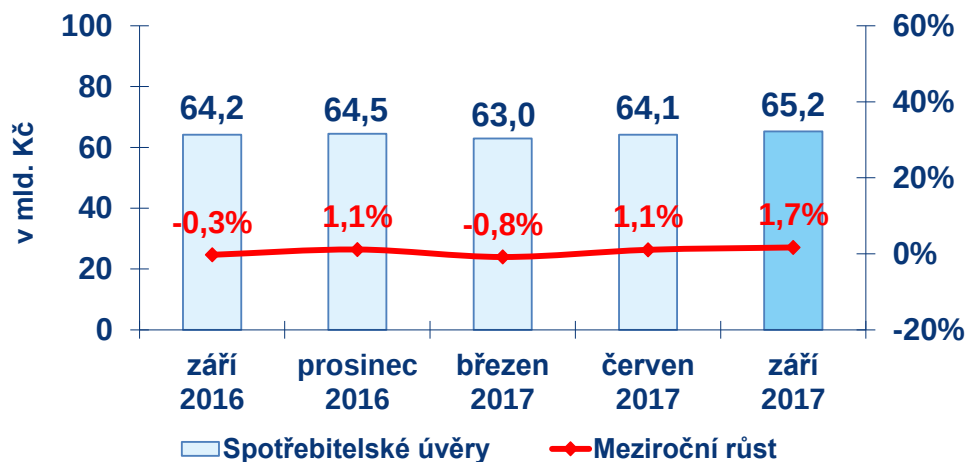
Vývoj hypoték fyzickým osobám



- Hypotéky fyzickým osobám vzrostly na 227,2 mld. Kč (meziročně +11,9 %)**

- Prodej nových hypoték fyzickým osobám po mimořádném 1. čtvrtletí a vyšším 2. čtvrtletí 2017 zpět na standardní úrovni
- Průměrná výše úvěru k hodnotě nemovitosti (LTV) na stabilních 61,8 % v souladu s obezřetnější politikou ČNB

Vývoj spotřebitelských úvěrů*



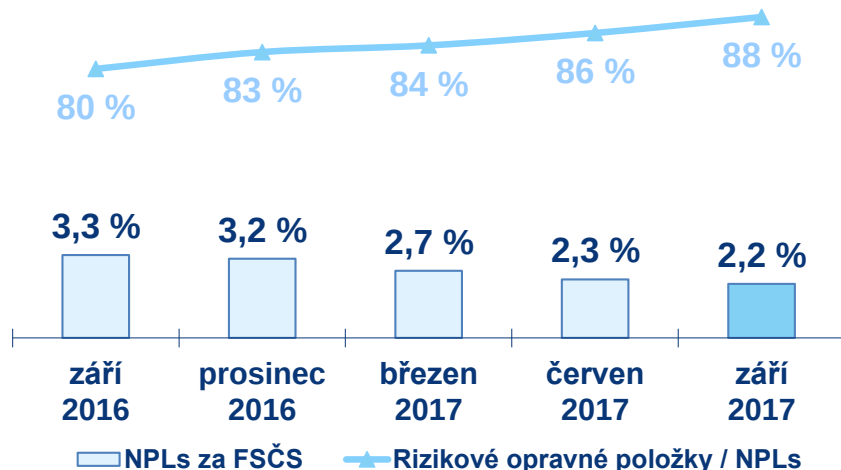
- Spotřebitelské úvěry* ve výši 65,2 mld. Kč (meziročně +1,7 %)**

- Objem nových hotovostních úvěrů vyrovnal velký jednorázový odpis v březnu 2017 (-1,9 mld. Kč) a pokračoval v mírném růstu

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

Kvalita úvěrového portfolia FSČS – Zlepšení rizikového profilu a krytí rizikových úvěrů

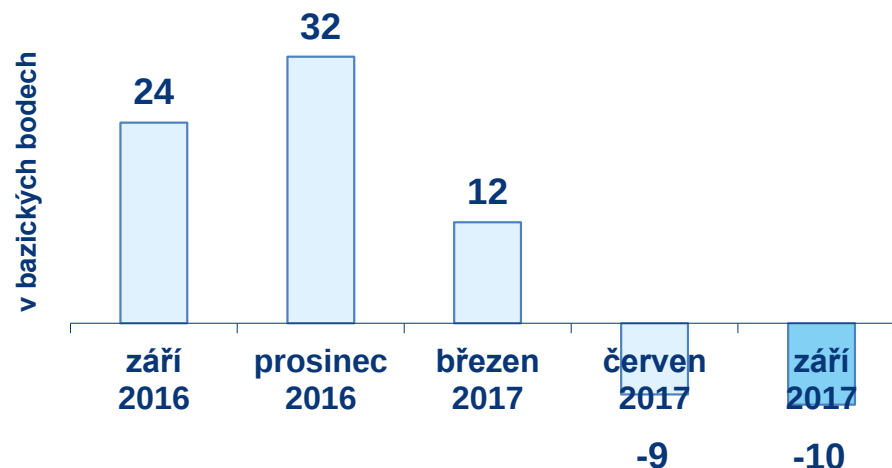
Podíl rizikových úvěrů (NPL) a krytí NPL
opravnými položkami



- Podíl rizikových úvěrů se zlepšil na srovnatelných 2,2 % (včetně reverzních repo operací na 2,1 %)

- Taženo výnosy z vymáhání pohledávek v korporátním segmentu a zanedbatelným objemem nových úvěrů v selhání
- Krytí opravnými položkami na silných 88 %, celkové krytí (opravné položky + zajištění na NPL) stabilní na 120 %

Vývoj rizikových nákladů



- Anualizované rizikové náklady skupiny na srovnatelných -10 bazických bodech (včetně reverzních repo operací -9)

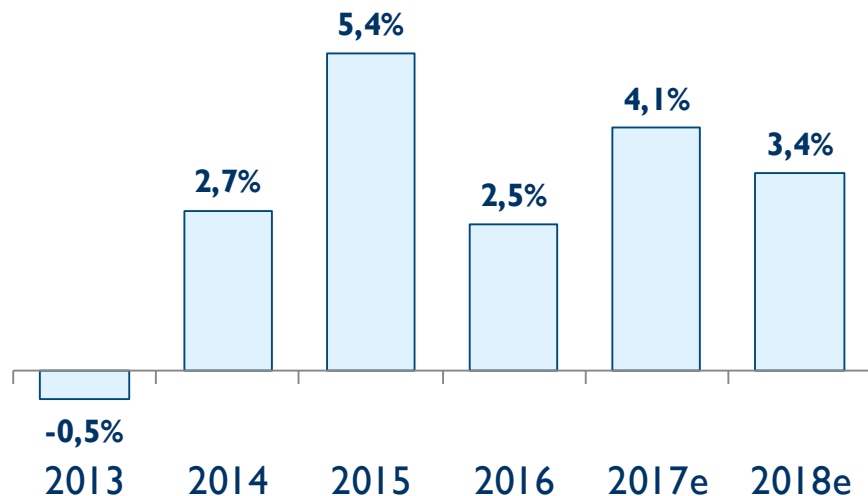
- Výnosy z vymáhání pohledávek několika velkých korporací a klientů ze segmentu komerční nemovitosti ve 2. čtvrtletí a zanedbatelný objem nových úvěrových selhání přispívá k udržení velmi nízkých rizikových nákladů také ve 3. čtvrtletí
- Nízké rizikové náklady pokračovaly také u hypoték fyzickým osobám a u malých podniků

Obsah prezentace

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

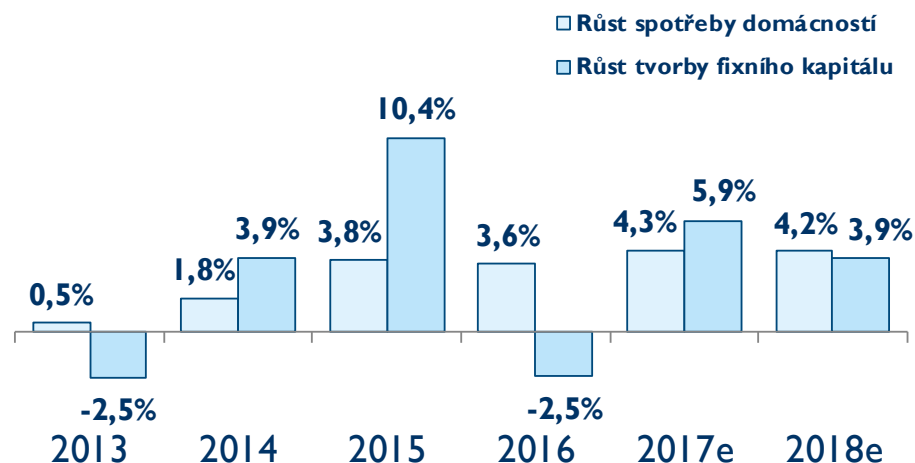
Makroekonomický vývoj – Růst HDP v roce 2017 zrychlí

Meziroční růst reálného HDP



- **Růst HDP** dosáhl ve 2. čtvrtletí 2017 v meziročním srovnání díky domácí a zahraniční poptávce 4,7 %
- V roce 2017 očekáváme, že **růst HDP zrychlí a meziročně dosáhne na 4,1 %**. Vedle domácí poptávky se díky ekonomickému oživení v eurozóně zlepšovala od přelomu roku 2016/2017 i zahraniční poptávka
- Příznivý vývoj ekonomické aktivity v eurozóně a v České republice bude pokračovat také v roce 2018. Ekonomická rizika vidíme jako vyvážená a nižší ve srovnání se situací v roce 2016

Složky HDP

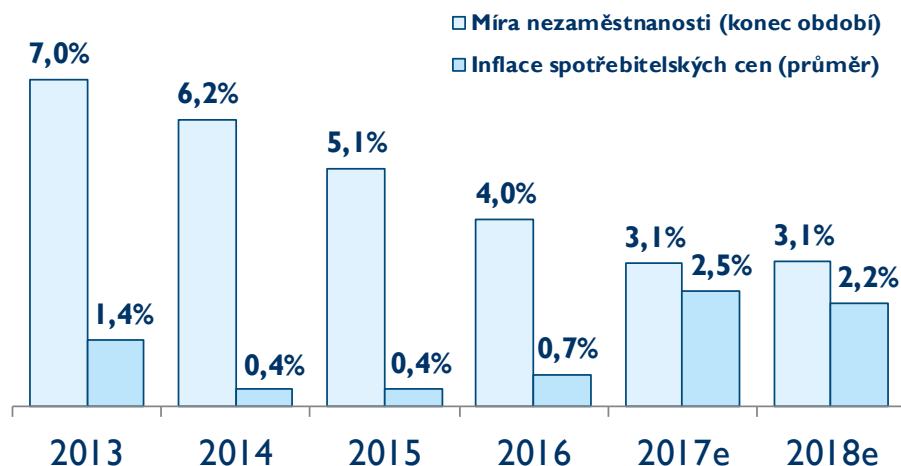


- Poměrně stabilní **růst spotřeby domácností** je podporován silným trhem práce a pozitivní náladou domácností
- Pokles fixních investic v roce 2016 byl způsoben značným objemem veřejných investic financovaných z evropských fondů v roce 2015. **Investiční výdaje v roce 2017 pozitivně přispějí k růstu HDP** především díky lepšímu ekonomickému vývoji v eurozóně
- **Zpracovatelský sektor**, do značné míry podpořený ekonomickým oživením v eurozóně, zůstal na straně nabídky nejvýznamnějším přispěvatelem k růstu HDP (+2,1 procentního bodu ve 2. čtvrtletí 2017)

Pozn.: Zdrojem historických dat je ČSÚ. Data pro následující roky jsou odhady ČS

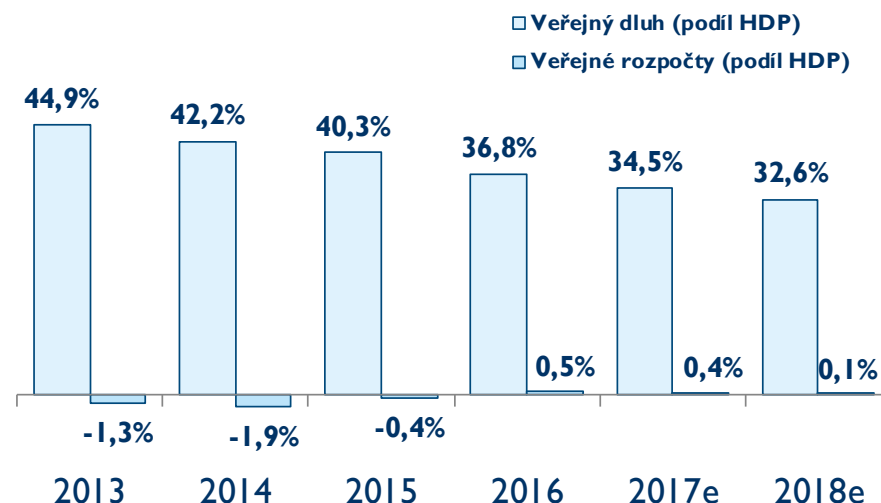
Makroekonomický vývoj – Nejnižší míra nezaměstnanosti v EU

Nezaměstnanost a inflace



- **Průměrná CPI inflace** tažená cenami potravin a domácími poptávkovými tlaky a růstem mezd dosáhla v září 2,7 %
- Během roku 2017 očekáváme **CPI inflaci 2,5 %**, a to díky solidní domácí poptávce, růstu mzdových nákladů firem, a také díky nižším protiinflačním tlakům z eurozóny, které budou jen částečně kompenzovány posilováním koruny
- **Obecná míra nezaměstnanosti (ILO)** dosáhla v září 2,7 % a je stále nejnižší v EU

Veřejný dluh a státní rozpočet

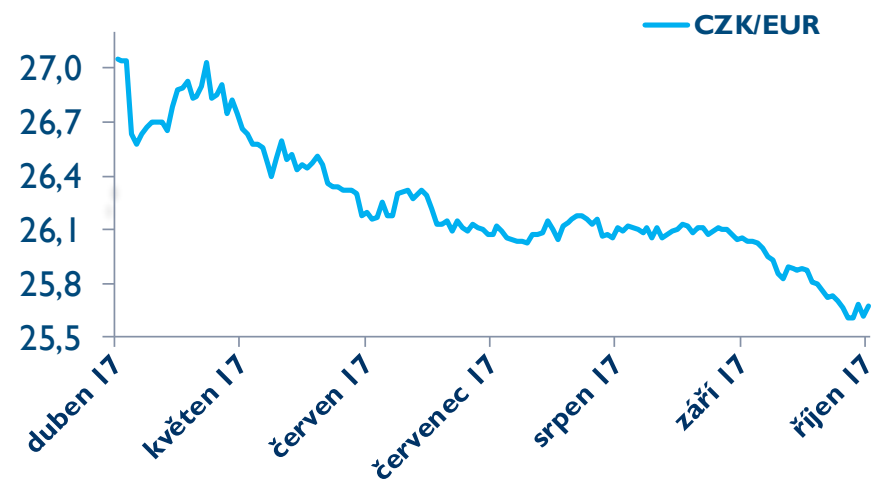


- Příznivý ekonomický vývoj a vysoký příliv prostředků z EU fondů pozitivně ovlivnily **rozpočet** české vlády, který skončil v roce 2016 v přebytku
- V roce 2017 a 2018 očekáváme díky vyššímu výběru daní a relativně nízkým investičním výdajům veřejného sektoru **mírný přebytek salda veřejných financí**
- Předpokládá se, že **podíl veřejného dluhu na nominálním HDP** v letech 2017 a 2018 dále poklesne především díky příznivému vývoji české ekonomiky

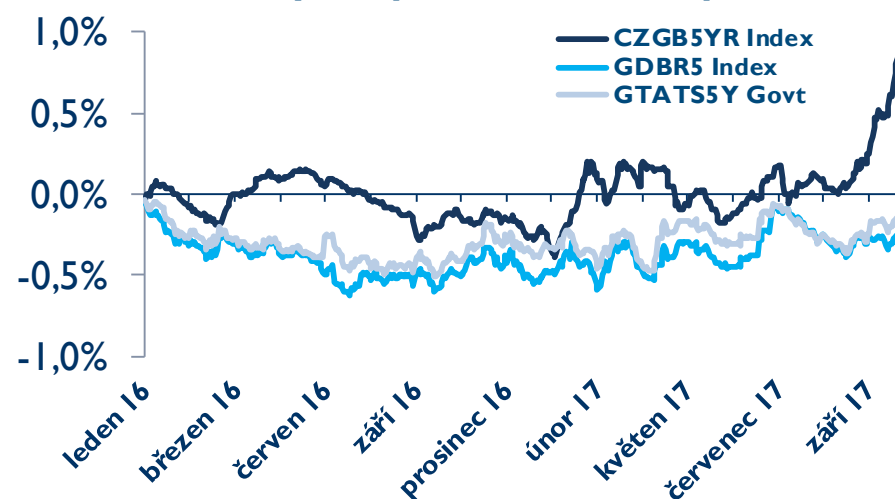
Pozn.: Zdrojem historických dat je ČSÚ. Data pro následující roky jsou odhady ČS

Makroekonomický vývoj – Zvýšení úrokových sazeb

- Na srpnovém zasedání bankovní rada **ČNB zvýšila základní dvoutýdenní repo sazbu o 20 b.b.** Dle našeho názoru byly hlavními důvody příznivý vývoj ekonomiky, riziko odlivu kapitálu a významný nárůst cen nemovitostí
- **2. listopadu 2017 ČNB zvýšila dvoutýdenní repo sazbu o 25 b.b. na 0,5 %,** jelikož česká ekonomika by se kvůli pokračujícímu kladnému vývoji mohla začít přehřívat. **Očekáváme, že ČNB znovu zvýší sazby o 25 b.b. buď v prosinci 2017 nebo v únoru 2018.** ČNB by navíc mohla zvýšit sazby i v polovině roku 2018, což by znamenalo, že dvoutýdenní repo sazba by ke konci roku 2018 mohla dosáhnout na 1 %
- Kurz **EUR/CZK** v reakci na utažení měnové politiky, jestřábí tón členů bankovní rady a příznivý vývoj ekonomiky **posílil**. Na konci roku 2017 čekáme kurz koruny k euru zhruba na hladině 25,60-25,70, ačkoliv jeho vývoj bude poměrně volatilní
- **Výnosy státních dluhopisů v nedávné době v důsledku zpřísnění měnové politiky a vyšší inflace narostly.** Po zbytek roku 2017 a v roce 2018 očekáváme kvůli zvýšeným inflačním tlakům a růstu sazeb ČNB postupné zvyšování výnosů českých dluhopisů



Výnos pětiletého dluhopisu



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 –

Kapitalizace a odolnost vůči šokům zůstává vysoká, podíl NPL dále klesá

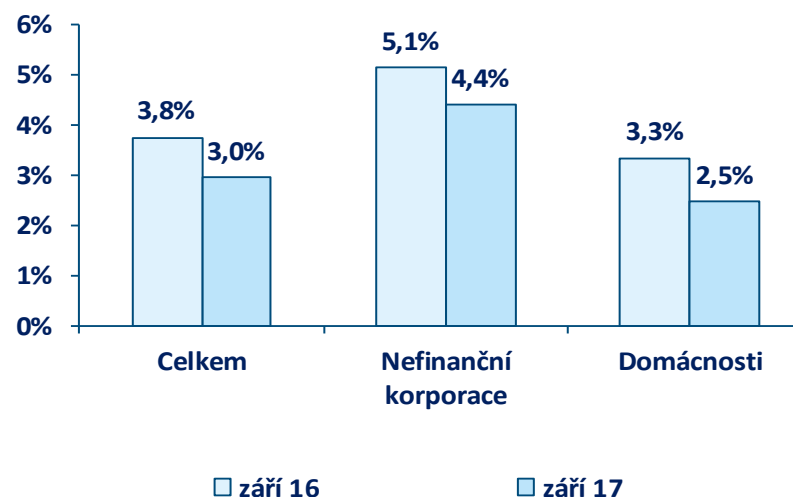
Kapitálová přiměřenost českých bank* (v %)



* V souladu se segmentací ČNB, údaje za Q3 ještě nejsou k dispozici

- **Český bankovní sektor zůstává odolný vůči velmi nepříznivým šokům** díky své vysoké kapitálové přiměřenosti (18,0 % v červnu 2017) a robustní ziskovosti
- Podle posledních zátěžových testů ČNB (květen 2017) je český bankovní sektor velmi odolný také vůči likviditním šokům
- Proticyklická kapitálová rezerva na expozice českých bank je v současné době stanovena na úrovni 0,5 %; s platností od 1. července 2018 se však zvýší na 1 %

Podíl rizikových úvěrů (v %)

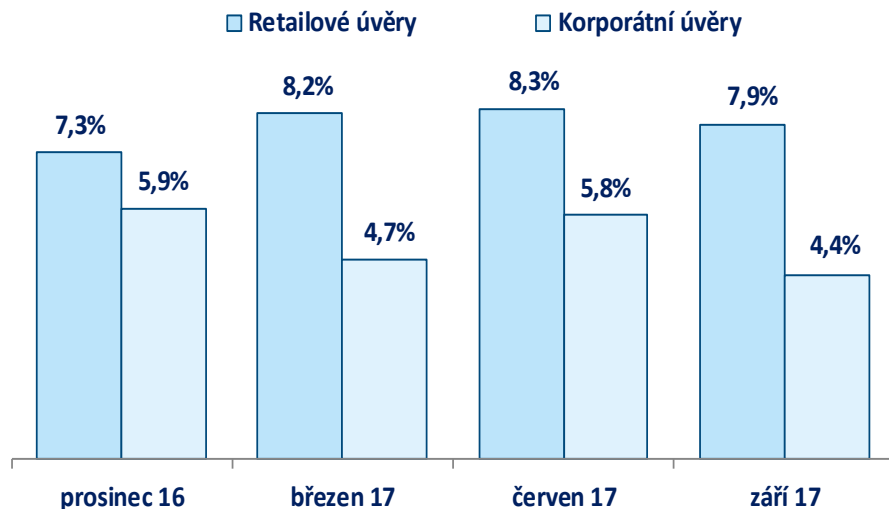


- **Podíl úvěrů se selháním (podíl NPL) v sektoru domácností klesá od roku 2013** v souladu se zlepšující se ekonomickou situací
- Po přestávce v roce 2016 a na počátku roku 2017 se vrátil ke klesání i podíl rizikových úvěrů v korporátním segmentu

Český bankovní trh –

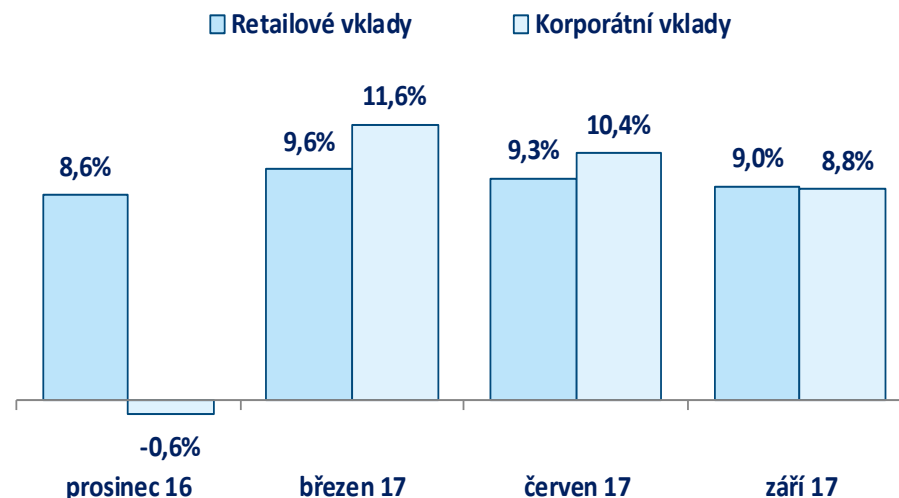
Vitální růst úvěrů a vkladů, jak v retailovém, tak i v korporátním sektoru

Úvěry domácnostem a firmám (meziroční růst)



- **Celkové úvěry vzrostly za první tři čtvrtletí 2017 meziročně o 8,5 %.** Hlavním zdrojem i nadále zůstává růst úvěrů domácnostem, který v září dosáhl 7,9 %, zatímco úvěry podnikům rostly o více než 4 %
- **ČS v roce 2017 očekává růst klientských úvěrů mírně pod 6 %.** Růst úvěrů domácnostem oproti dosavadnímu vývoji zpomalí pod 8 %. Úvěry na bydlení porostou lehce nad 8 %. U firemních úvěrů ČS očekává růst okolo 3 %

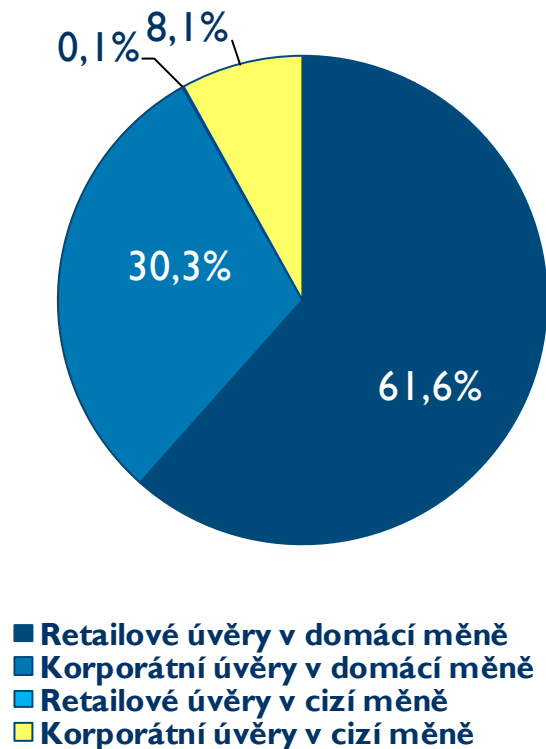
Vklady domácností a firem (meziroční růst)



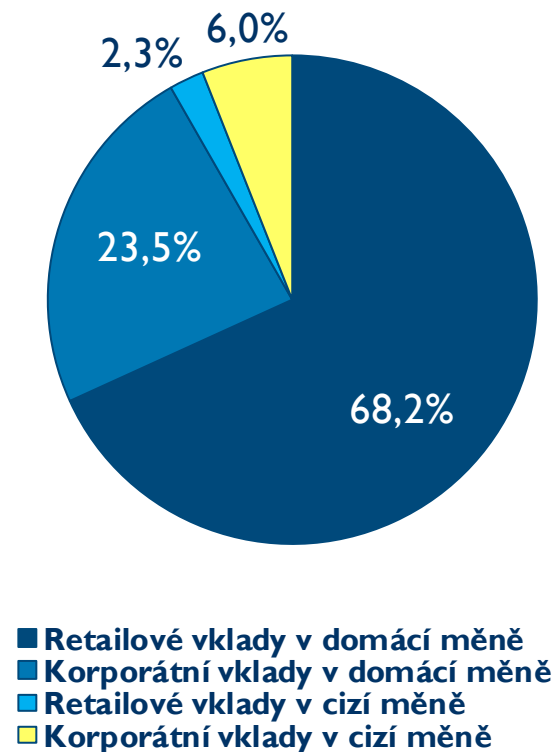
- **Meziroční růst vkladů domácností a firem po zvýšených tempech z počátku roku 2017 zpomalil, v září byl kolem 9 % v obou segmentech**
- Vklady finančních institucí si udržují rychlý meziroční růst pozorovaný již od podzimu 2015
- **Pro rok 2017 ČS očekává, že meziroční růst celkových vkladů bude zhruba 10 %**

Český bankovní trh – Dominují klientské expozice úvěrů v lokální měně

Klientské úvěry (září 2017)

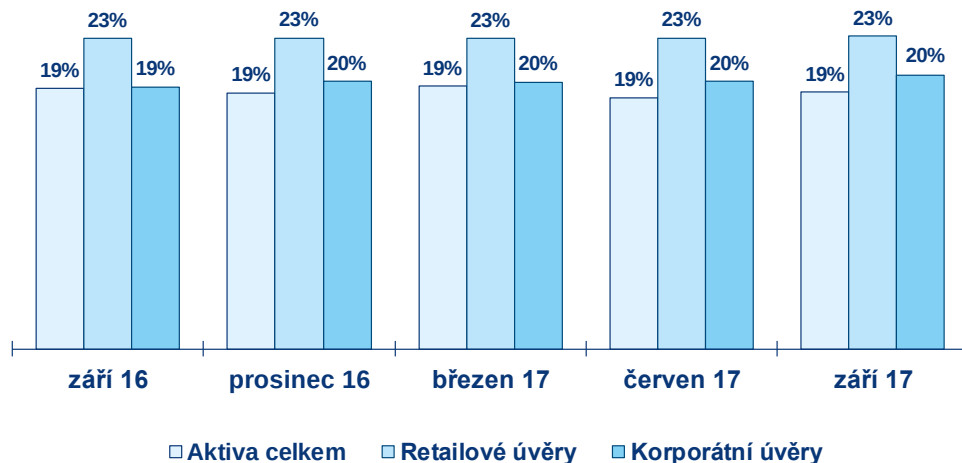


Klientské vklady (září 2017)



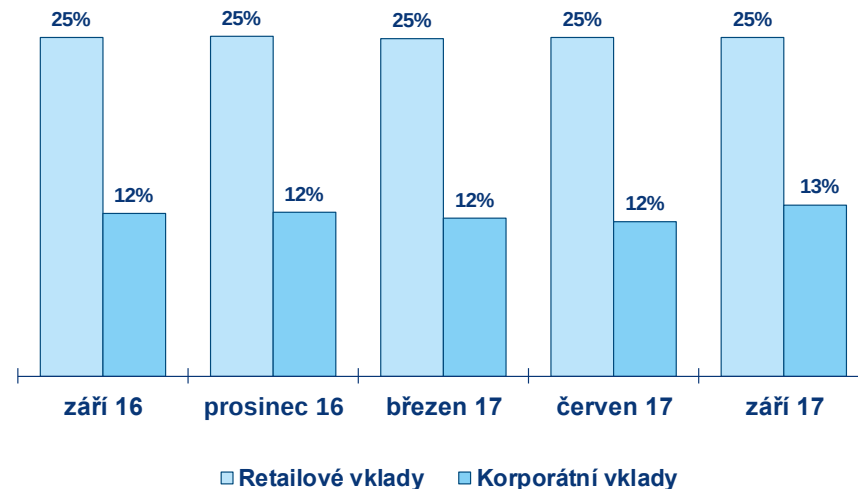
Bankovní trh – Tržní podíly ČS (září 2017)

Aktiva



- **První pozice na trhu:**
 - Počet klientů (4,7 mil.)
 - Hypotéky celkem (tržní podíl 27 %)
 - Spotřebitelské úvěry vč. úvěrů z kreditních karet (28 % trhu)
 - Úvěry celkem (tržní podíl 21 %)
- **Druhá pozice na trhu:**
 - Aktiva celkem (tržní podíl 19 %)
 - Hypotéky fyzickým osobám (tržní podíl 25 %)

Pasiva



- **První pozice na trhu:**
 - Celkové vklady (tržní podíl 21 %)
 - 25 % v retailových vkladech, 13 % v korporátních vkladech
 - Podílové fondy s tržním podílem 26 %*

* k 30. červnu 2017

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	30.9.2016		31.12.2016		30.9.2017		Změna od konce roku		Meziroční změna	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	%	Objem	%
Retailové portfolio	319 493	54,5%	318 003	53,6%	340 380	51,1%	22 377	7,0%	20 886	6,5%
Kontokorenty	5 892	1,0%	5 725	1,0%	5 781	0,9%	57	1,0%	-111	-1,9%
z nich malé podniky, municipality	1 771	0,3%	1 697	0,3%	1 969	0,3%	273	16,1%	198	11,2%
Kreditní karty	2 988	0,5%	3 054	0,5%	2 653	0,4%	-401	-13,1%	-334	-11,2%
z nich malé podniky, municipality	14	0,0%	15	0,0%	14	0,0%	0	-3,3%	0	-1,5%
Spotřebitelské úvěry	53 423	9,1%	53 968	9,1%	55 647	8,4%	1 679	3,1%	2 224	4,2%
Sociální úvěry	817	0,1%	776	0,1%	668	0,1%	-109	-14,0%	-149	-18,3%
Americké hypotéky	3 635	0,6%	3 453	0,6%	3 128	0,5%	-325	-9,4%	-508	-14,0%
Hypoteční úvěry FO	203 033	34,7%	209 568	35,3%	227 244	34,1%	17 676	8,4%	24 210	11,9%
Komerční úvěry	49 705	8,5%	41 459	7,0%	45 259	6,8%	3 800	9,2%	-4 446	-8,9%
Wholesaleové portfolio	226 581	38,7%	233 138	39,3%	282 299	42,4%	49 161	21,1%	55 718	24,6%
Korporátní portfolio	219 269	37,4%	226 803	38,2%	248 702	37,3%	21 899	9,7%	29 432	13,4%
Velké podniky	38 712	6,6%	36 206	6,1%	50 166	7,5%	13 960	38,6%	11 454	29,6%
Lokální velké podniky	38 377	6,5%	39 006	6,6%	35 154	5,3%	-3 852	-9,9%	-3 223	-8,4%
Malé a střední podniky	87 421	14,9%	89 244	15,0%	99 726	15,0%	10 481	11,7%	12 305	14,1%
Nemovitostní úvěry	40 966	7,0%	40 523	6,8%	38 782	5,8%	-1 740	-4,3%	-2 183	-5,3%
Veřejný sektor	13 794	2,4%	21 824	3,7%	24 874	3,7%	3 050	14,0%	11 080	80,3%
Group Markets	7 311	1,2%	6 336	1,1%	33 597	5,0%	27 262	>100%	26 286	>100%
<i>bez reverzních repo operací</i>	7 311	1,2%	6 336	1,1%	6 376	1,0%	41	0,6%	-935	-12,8%
Ostatní	640	0,1%	806	0,1%	998	0,1%	192	23,8%	358	56,0%
BANKA: ÚVĚRY KLIENTŮM	546 713	93,3%	551 947	93,1%	623 676	93,6%	71 729	13,0%	76 963	14,1%
DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI	56 148	9,6%	56 877	9,6%	60 293	9,0%	3 416	6,0%	4 144	7,4%
KONSOLIDAČNÍ POLOŽKY	-16 907	-2,9%	-15 831	-2,7%	-17 619	-2,6%	-1 788	11,3%	-712	4,2%
SKUPINA: ÚVĚRY KLIENTŮM	585 955	100,0%	592 992	100,0%	666 350	100,0%	73 358	12,4%	80 395	13,7%
<i>bez reverzních repo operací</i>	585 955	100,0%	592 992	100,0%	639 129	0,0%	46 137	7,8%	53 174	9,1%

Pozn.:

- Vývoj úvěrů ovlivněn reverzními repo operacemi, bez tohoto vlivu by celkové úvěry skupiny meziročně vzrostly o 9,1 % a od konce roku 2016 o 7,8 %
- Pokles komerčních úvěrů a růst ve veřejném sektoru způsoben resegmentací všech expozic veřejného sektoru z retailu do segmentu wholesale
- Změny v korporátních segmentech částečně ovlivněny přeskupením po implementaci nové korporátní strategie

Ratingy České spořitelny

Stav k 30. září 2017

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Životaschopnost	Podpora	Výhled	Poslední změny
Fitch	A-	F1	a-	2	stabilní	26.4.2017
Moody's	A2	Prime - I			stabilní	17.3.2015
Standard & Poor's	A	A-I			negativní	16.3.2017

• Poslední ratingové akce

- Fitch zvýšila 26. dubna 2017 krátkodobý rating na F1 (z F2) a potvrdila všechny ostatní ratingy
- Ratingová agentura Standard & Poor's zvýšila 16. března 2017 všechny ratingy ČS, výhled zůstal negativní
- Agentura Moody's revidovala 17. března 2015 výhled dlouhodobého ratingu ČS z negativního na stabilní

Makroekonomické údaje –

Historická makroekonomická data a výhledy vývoje

	2012	2013	2014	2015	2016	2017e	2018e	2019e
Obyvatelstvo (průměr, mil.)	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5
HDP per capita (tis. Eur)	15,4	15,0	14,9	16,0	16,8	18,1	19,8	21,1
Růst reálného HDP	-0,7	-0,5	2,7	5,4	2,5	4,1	3,4	2,9
Inflace spotřebitelských cen (průměr)	3,3	1,4	0,4	0,4	0,7	2,5	2,2	2,0
Míra nezaměstnanosti (konec období)	7,0	7,0	6,2	5,1	4,0	3,1	3,1	3,4
Běžný účet (podíl HDP)	-1,6	-0,5	0,2	0,2	1,1	0,9	0,7	0,5
Státní rozpočet (podíl HDP)	-4,0	-1,3	-1,9	-0,4	0,5	0,4	0,1	-0,2
Veřejný dluh (podíl HDP)	44,5	44,9	42,2	40,3	36,8	34,5	32,6	31,8
Krátkobová úroková sazba (3 měsíce, konec období)	0,5	0,4	0,3	0,3	0,3	0,8	1,3	1,8
Kurz Kč/EUR (konec období)	25,6	27,5	27,9	27,1	27,0	25,6	25,2	24,7

Finanční výkazy – čtvrtletní vývoj (mil. Kč)

	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17	Q/Q %
Čistý úrokový výnos	6 412	6 326	6 169	6 176	6 262	1,4%
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 252	2 410	2 293	2 180	2 170	-0,5%
Výnosy z dividend	6	26	5	42	8	-81,0%
Čistý zisk z obchodních operací	705	902	802	618	758	22,7%
Čistý zisk/ztráta z aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	-14	22	-11	-8	26	-
Zisk nebo (-) ztráta z účastí zaúčtovaných ekvivalenční metodou	-4	-9	-10	-3	-1	-66,7%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	123	97	82	77	57	-26,0%
Všeobecné administrativní náklady	-4 450	-4 914	-4 613	-4 407	-4 416	0,2%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-1	-2	230	38	1	-97,4%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-369	-842	-184	449	205	-54,3%
Ostatní provozní výsledek	-56	-72	-369	1	-89	-
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	4 607	3 941	4 395	5 163	4 980	-3,5%
Daň z příjmu	-921	-413	-869	-1 021	-953	-6,7%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	3 685	3 530	3 526	4 142	4 027	-2,8%
Čistý zisk za účetní období						
náležející nekontrolním podílům	0	-3	-2	-3	-4	33,3%
náležející vlastníkům mateřské společnosti	3 686	3 534	3 528	4 145	4 031	-2,8%
Provozní výnosy	9 480	9 774	9 331	9 082	9 279	2,2%
Provozní náklady	-4 450	-4 914	-4 613	-4 407	-4 416	0,2%
Provozní výsledek	5 031	4 860	4 718	4 675	4 863	4,0%

Segmentové finanční výkazy –

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

	1-9 16	1-9 17	Změna
Čistý úrokový výnos	686,4	685,6	-0,1%
Čistý výnos z poplatků a provizí	255,1	250,2	-1,9%
Výnosy z dividend	2,1	2,0	-2,9%
Čistý zisk z obchodních operací	73,8	82,0	11,2%
Čistý zisk/ztráta z aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	-2,4	0,3	-111,4%
Zisk nebo (-) ztráta z účasti zaúčtovaných ekvivalenční metodou	0,0	-0,5	1351,9%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	14,1	8,1	-42,4%
Všeobecné administrativní náklady	-489,4	-506,0	3,4%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	52,6	10,1	-80,7%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-39,3	17,7	-145,0%
Ostatní provozní výsledek	-22,1	-17,2	-22,3%
Bankovní daně	0,0	0,0	na
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	530,8	532,4	0,3%
Daň z příjmu	-109,1	-104,2	-4,4%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	421,7	428,2	1,5%
Čistý zisk za účetní období	421,7	428,2	1,5%
náležící nekontrolním podílům	4,6	4,2	-8,5%
náležící vlastníkům mateřské společnosti	417,2	424,0	1,6%
Provozní výnosy	1 029,1	1 027,8	-0,1%
Provozní náklady	-489,4	-506,0	3,4%
Provozní výsledek	539,7	521,7	-3,3%
Poměr nákladů vůči výnosům	47,6%	49,2%	
Návratnost kapitálu	32,4%	28,3%	

Segmentové finanční výkazy – čtvrtletní vývoj

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

	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q3 17
Čistý úrokový výnos	230,9	227,9	222,9	227,5	235,2
Čistý výnos z poplatků a provizí	83,3	89,2	84,9	82,1	83,2
Výnosy z dividend	0,2	1,0	0,2	1,6	0,3
Čistý zisk z obchodních operací	26,1	33,4	29,7	23,3	29,0
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	-0,5	0,8	-0,4	-0,3	1,0
Zisk nebo (-) ztráta z účastí zaúčtovaných ekvivalenční metodou	-0,2	-0,3	-0,4	-0,1	0,0
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	4,6	3,6	3,0	2,9	2,2
Všeobecné administrativní náklady	-164,6	-181,8	-170,7	-166,0	-169,4
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	0,0	-0,1	8,5	1,5	0,1
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo	-13,6	-31,1	-6,8	16,7	7,8
Ostatní provozní výsledek	-2,0	-2,7	-13,7	-0,1	-3,5
Bankovní daně	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	164,1	139,8	157,3	189,1	186,0
Daň z příjmu	-32,9	-13,7	-31,2	-37,4	-35,6
Zisk po zdanění z pokračujících činností	131,2	126,0	126,1	151,6	150,4
Čistý zisk za účetní období	131,2	126,0	126,1	151,6	150,4
náležící nekontrolním podílům	1,3	1,2	1,3	1,6	1,3
náležící vlastníkům mateřské společnosti	129,9	124,8	124,8	150,1	149,1
Provozní výnosy	344,4	355,5	339,9	336,9	350,9
Provozní náklady	-164,6	-181,8	-170,7	-166,0	-169,4
Provozní výsledek	179,8	173,7	169,2	171,0	181,6
Poměr nákladů vůči výnosům	47,8%	51,1%	50,2%	49,3%	48,3%
Návratnost kapitálu	29,3%	27,5%	26,6%	29,6%	28,6%

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

Roman Sedmera

Tel: +420 956 714 386

E-mail: rsedmera@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