

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

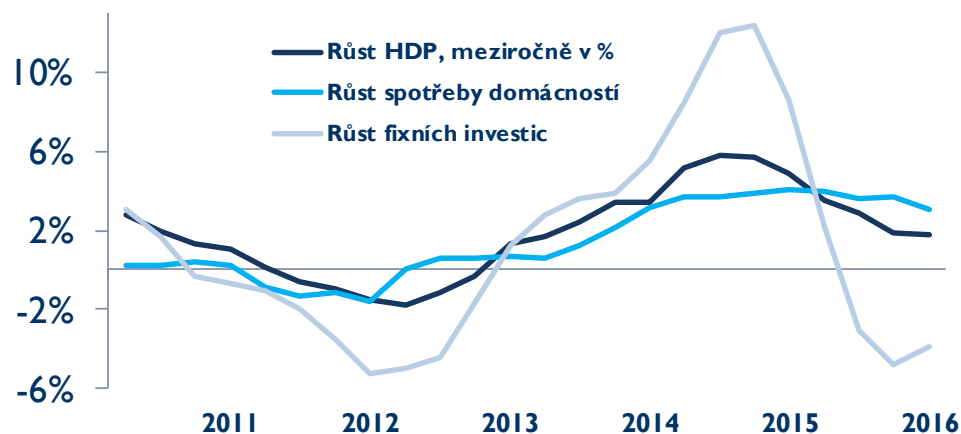
4. srpna 2017

Výsledky za 1. pololetí 2017 odráží silný růst úvěrů a nadále se zlepšující kvalitu úvěrového portfolia

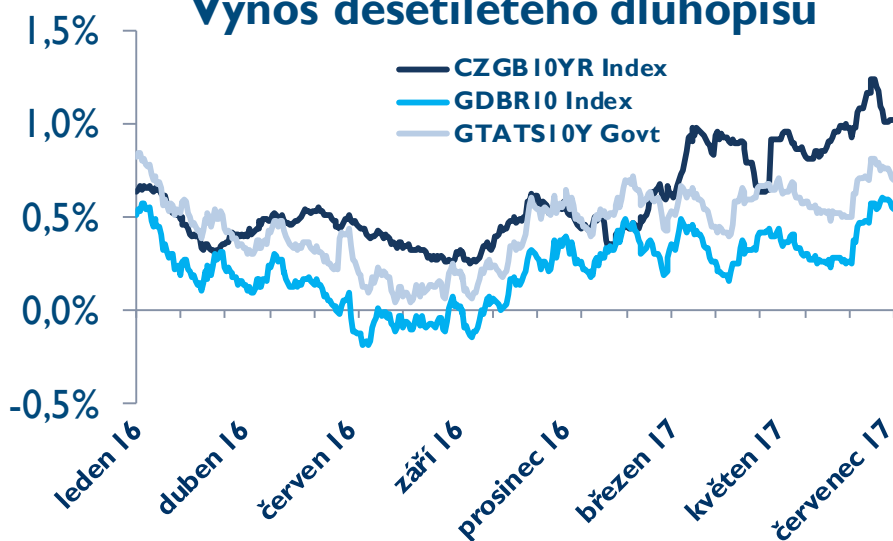
Souhrnný přehled – Silná česká ekonomika

- **ČNB se stala první centrální bankou ve střední a východní Evropě, která zvýšila úrokové sazby.** Díky příznivému ekonomickému vývoji, proinflačnímu riziku odlivu kapitálu a významnému růstu cen realit byla **dvoutýdenní repo sazba 3. srpna 2017 zvýšena z 0,05 % na 0,25 % (s platností od 4. srpna)**
- **Kurz EUR/CZK posílil v důsledku zvýšení sazeb,** avšak očekáváme, že v druhé polovině roku se bude pohybovat kolem úrovně 26,0, jelikož pozitivní efekt zahraniční poptávky bude zmírněn odlivem kapitálu
- **HDP vzrostl v 1. čtvrtletí 2017 meziročně o 3,0 %,** byl pozitivně ovlivněn domácí i zahraniční poptávkou.
V roce 2017 očekáváme především díky lepší ekonomické situaci v eurozóně meziroční **růst HDP o 3,1 %**
- **Celková inflace CPI skončila v červnu na 2,3 %.** Solidní domácí poptávka, vysoký růst mezd a cen potravin jsou nejdůležitějšími proinflačními faktory. Jejich efekt je však zmírněn nižšími cenami pohonných hmot a zhodnocením kurzu koruny
- Trh práce i nadále posiluje. **Míra nezaměstnanosti** dosáhla v květnu **3 %** a růst mezd (meziročně +5,3 %) kvůli přetrvávající vysoké poptávce po zaměstnancích začal zrychlovat
- **Výnosy českých státních dluhopisů v nedávné době vzrostly** díky vývoji inflace, očekávanému zvýšení úrokových sazeb a vyšším výnosům v Německu

Růst HDP, spotřeby domácností a investic



Výnos desetiletého dluhopisu



Souhrnný přehled –

Vývoj čistého zisku ovlivněn jednorázovým výnosem v 1. pololetí 2016

Čistý zisk

Čistý zisk České spořitelny meziročně klesl o 6,9 % na 7,7 mld. Kč kvůli loňskému jednorázovému výnosu z prodeje podílu VISA (v 1. pololetí 2016), bez tohoto vlivu by čistý zisk podpořený rozpouštěním opravných položek meziročně vzrostl o 8,3 %

- V mezičtvrtletním srovnání vzrostl čistý zisk o 17,5 % díky rozpouštění rizikových opravných položek, zaúčtování rezervy na příspěvek do Rezolučního fondu v 1. čtvrtletí 2017 a nižším provozním nákladům

Provozní výnosy

Provozní výsledek meziročně poklesl o 7,8 % v důsledku snížení provozních výnosů a růstu provozních nákladů

- Pokles provozních výnosů způsobil především pokles čistého úrokového výnosu a čistého výnosu z poplatků a provizí
 - Nižší čistý výnos z poplatků z úvěrů a platebních transakcí částečně zmírněn rostoucím výnosem z obchodů s cennými papíry
- Provozní náklady meziročně vzrostly o 2,7 % především kvůli pravidelnému navyšování mezd a investicím do IT

Kapitálový poměr

Kapitalizace skupiny ČS je nadále velmi silná, celkový kapitálový poměr na úrovni 19,2 %, Tier 1 kapitálový poměr ve výši 18,7 %

Souhrnný přehled –

Silný růst úvěrů s výrazně lepšími rizikovými náklady

Úvěry

Hrubé klientské úvěry meziročně vzrostly o 8,8 %, tažené hypotékami fyzickým osobám a úvěry korporátním klientům

- Nově poskytnuté hypotéky fyzickým osobám meziročně vzrostly o 22,2 % na 31,7 mld. Kč, ČS v 1. pololetí 2017 posílila svůj tržní podíl o 3 procentní body na 28,0 %. Zůstatek hypotečních úvěrů meziročně vzrostl o 12,8 %
- Spotřebitelské úvěry meziročně vzrostly o 1,1 %, komerční úvěry* se meziročně zvýšily o 8,4 %
- Zůstatky úvěrů segmentu wholesale** meziročně posílily o 12,3 % díky velkým korporátním klientům, úvěrům na komerční nemovitosti a malým a středním podnikům

Rizikové náklady

Rizikové náklady se meziročně významně snížily z 24 bazických bodů na -9 z důvodu téměř nulového přílivu nových úvěrů v selhání a vyšších výnosů z vymáhání u několika velkých korporátních klientů

- Podíl rizikových úvěrů (NPL) se díky odpisům u retailových úvěrů, vymáhání pohledávek v segmentu wholesale a díky růstu úvěrů meziročně snížil na 2,3 % (ze 3,6 % v červnu 2016)
- Krytí rizikových úvěrů opravnými položkami na silných 85 %, celkové krytí vzrostlo na 120 %

Investice

Vzrůstající poptávka po výhodnějších investičních produktech zaznamenána v rostoucích aktivech penzijních fondů ČSPS (meziročně o 8,7 %) a v domácích a zahraničních podílových fondech (meziročně o 17,1 %)

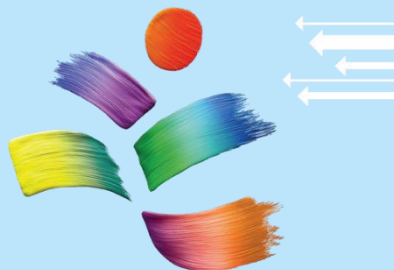
**Komerční úvěry jsou termínované úvěry malým podnikům (MSE) **Wholesale definujeme jako Korporátní portfolio a segment Group Markets*

Hlavní obchodní fakta za 1. pololetí 2017 – Retail

MZF

500 tisíc klientů hospodaří díky službě Moje zdravé finance. Prostřednictvím této služby pomáháme klientům snížit jejich pravidelné výdaje, radíme jim, jak uspořít a jak ušetřené peníze zhodnotit

Klienti využívají i **aplikaci Moje zdravé finance**, ve které si již více než **175 tisíc** klientů kontroluje své výdaje. Ty mají automaticky roztríděné do kategorií a okamžitě tak vidí, kde nejvíc utrácí a kde mohou ušetřit. Aplikace jim umožní srovnání s podobnými lidmi podle demografických ukazatelů, nastavení rozpočtů nebo ukazuje částku, která jim zbývá do výplaty



EPB

Erste Private Banking slaví 10ti leté výročí na trhu. EPB poskytuje mezinárodní servis v oblasti správy investic a finančních služeb. Klientům se stará o 60 mld. Kč a **nově jim poskytuje i úvěrovou strategii a právní či daňové poradenství**



Hypotéky

Nízké úrokové sazby a snadné vyřízení úvěru podpořilo zájem o hypotéky i v prvním pololetí 2017. Za toto období jsme našim klientům poskytli **hypotéky v celkovém objemu 31,7 mld. Kč**



Úvěry

Úvěry České spořitelny jsou dostupné a výhodné. **V první polovině 2017** jsme klientům **půjčili 17,4 mld. Kč** prostřednictvím **téměř 80 000 spotřebitelských úvěrů**. Peníze na **klik** již využívá zhruba 50 000 zákazníků a půjčilo si tak od nás celkem 0,5 mld. Kč



Pobočky

Pokračujeme v zavádění nového obslužného modelu, který nám umožní posílit roli poradenství. Nový koncept zahrnuje tři typy poboček – **malé, střední s rozšířenou nabídkou produktů a služeb, a velké s plnou šíří produktů a služeb**. Všechny mají samoobslužnou zónu. V roce 2017 jsme otevřeli již 8 malých poboček a jednu střední



Investice

Erste Asset Management připravila pro klienty nový akciový fond Stock Small Caps. Ten nabízí možnost investovat do menších firem, jejichž potenciál růstu není plně zahrnut v jejich ocenění a které operují na vyspělých západních trzích. Od května 2017 klienti do fondu investovali již více než 334 mil. Kč

Hlavní obchodní fakta za 1. pololetí 2017 – Corporates



TOP Energy Effect

Díky novému programu TOP Energy Effect pomáháme firemním klientům snížit jejich náklady na energie o desítky procent. Díky spolupráci se specialisty umíme identifikovat a následně i financovat moderní technologie a opatření vedoucí k energetickým úsporám. Zvýhodněné financování nabízíme díky spolupráci s Evropskou investiční bankou. Společně s dceřinou společností Erste Grantika Advisory také umíme pomoci s dotačním poradenstvím a možným získáním ekologických dotací

EASY LOAN

Usnadňujeme přístup k financování SME klientům. Zrychlili jsme schvalovací proces pro poskytování nových úvěrů. Garantujeme jak dobu schválení úvěrů, tak i lhůtu doručení peněz na účet klienta. Do konce 2. čtvrtletí jsme prostřednictvím tzv. Easy Loan půjčili klientům již téměř 1 mld. Kč



Hlavní banka v SME

Naší ambicí je stát se hlavní bankou pro stále více firemních klientů v segmentu malých a středních firem. To se nám podařilo v případě českého výrobce žacích traktorů SECO Group. Navíc jsme s touto společností realizovali jednu z největších letošních transakcí v segmentu SME – akviziční úvěr za více než 500 mil. Kč



Podpora exportu

Exportní financování je důležitou součástí našeho korporátního bankovníctví. Pomohli jsme společnosti Škoda Electric zajistit financování k dodávce 25 nových trolejbusů do lotyšského města Riga. Do roku 2020 Škoda Electric do Lotyšska dodá 125 trolejbusů



Chytré město Brno

Brno se stalo prvním tuzemským městem, které se může chlubit reálným e-shopem na městské poplatky. Ve spolupráci s brněnským magistrátem jsme spustili nový e-shop pro platbu komunálního odpadu a také předplacených jízdenek městské hromadné dopravy



Ekologická Inovace

Poskytli jsme financování společnosti Ostravská těžební, která tak mohla dodat na Ostravsko unikátní technologii k sanaci haldy vzniklé v důsledku těžby uhlí, ze které se do ovzduší uvolňují škodliviny. Nová technologie urychlí odstranění největší ekologické zátěže

Obsah prezentace

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

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

	1-6 16	1-6 17	Změna
Čistý úrokový výnos	12 774	12 345	-3,4%
Čistý výnos z poplatků a provizí	4 646	4 473	-3,7%
Výnosy z dividend	54	46	-14,8%
Čistý zisk z obchodních operací	1 290	1 420	10,1%
Čistý zisk/ztráta z aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	-53	-18	-66,0%
Zisk nebo (-) ztráta z účasti zaúčtovaných ekvivalenční metodou	3	-12	-
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	258	159	-38,4%
Všeobecné administrativní náklady	-8 782	-9 021	2,7%
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	-695	265	-
Ostatní provozní výsledek	-543	-368	-32,2%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	10 375	9 558	-7,9%
Daň z příjmu	-2 136	-1 891	-11,5%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	8 239	7 667	-6,9%
Čistý zisk za účetní období			
náležející nekontrolním podílům	1	-6	-
náležející vlastníkům mateřské společnosti	8 238	7 673	-6,9%
Provozní výnosy	18 972	18 413	-2,9%
Provozní náklady	-8 782	-9 021	2,7%
Provozní výsledek	10 190	9 392	-7,8%
Poměr výnosů vůči nákladům	46,3%	49,0%	
Návratnost kapitálu	13,5%	12,5%	

Finanční výkazy – rozvaha I (mil. Kč)

Aktiva

Aktiva	31.12.16	30.06.17	Změna
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	173 100	331 303	91,4%
Finanční aktiva k obchodování	20 944	37 721	80,1%
Deriváty k obchodování	13 357	12 059	-9,7%
Ostatní finanční aktiva k obchodování	7 587	25 662	>100%
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztrát	423	383	-9,5%
Realizovatelná finanční aktiva	81 274	59 837	-26,4%
Finanční aktiva držená do splatnosti	167 899	162 653	-3,1%
Úvěry a jiné pohledávky za bankami (čisté)	22 328	27 200	21,8%
Úvěry a jiné pohledávky za klienty (čisté)	577 453	606 787	5,1%
Zajišťovací deriváty	519	594	14,5%
Hmotný majetek	10 456	10 071	-3,7%
Investice do nemovitostí	2 390	2 372	-0,8%
Nehmotný majetek	4 284	4 197	-2,0%
Účasti v přidružených společnostech a společně řízených podnicích	753	741	-1,6%
Pohledávky ze splatné daně	611	858	40,4%
Pohledávky z odložené daně	136	453	>100%
Aktiva určená k prodeji	320	25	-92,2%
Ostatní aktiva	3 636	2 376	-34,7%
Aktiva celkem	1 066 526	1 247 571	17,0%

Finanční výkazy – rozvaha II (mil. Kč)

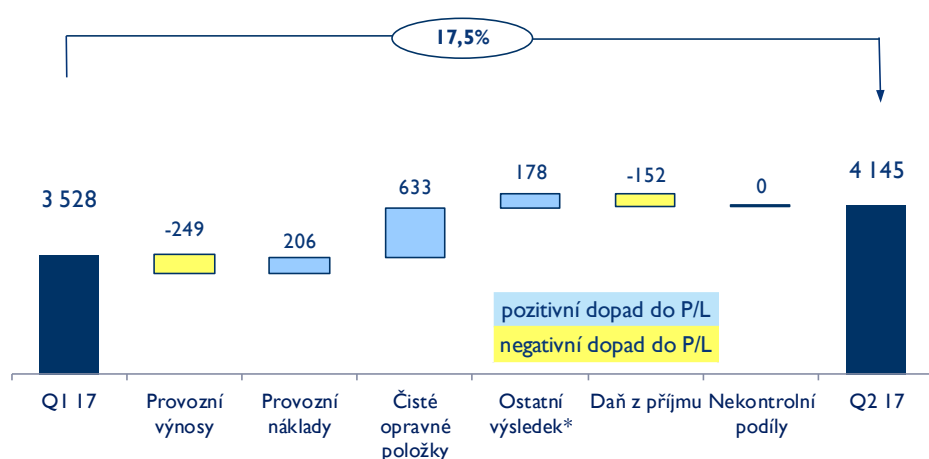
Pasiva

Závazky a vlastní kapitál	31.12.16	30.06.17	Změna
Finanční závazky k obchodování	17 982	56 287	>100%
Deriváty k obchodování	13 877	12 704	-8,5%
Ostatní finanční závazky k obchodování	4 105	43 583	>100%
Finanční závazky v reálně hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	1 997	1 337	-33,0%
Vklady klientů	1 997	1 337	-33,0%
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	911 350	1 058 830	16,2%
Vklady bank	114 282	213 287	86,6%
Vklady klientů	786 876	834 432	6,0%
Emitované dluhové cenné papíry	9 173	9 141	-0,3%
Ostatní finanční závazky	1 019	1 970	93,3%
Zajišťovací deriváty	452	638	41,2%
Rezervy	2 909	2 694	-7,4%
Závazky ze splatné daně	109	405	>100%
Závazky z odložené daně	188	133	-29,3%
Závazky související s aktivy určenými k prodeji	125	0	-100,0%
Ostatní závazky	9 684	11 249	16,2%
Vlastní kapitál celkem	121 730	115 998	-4,7%
Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	166	157	-5,4%
Vlastní kapitál náležející vlastníkův mateřské společnosti	121 564	115 841	-4,7%
Závazky a vlastní kapitál celkem	1 066 526	1 247 571	17,0%

Finanční výsledky – souhrnný přehled

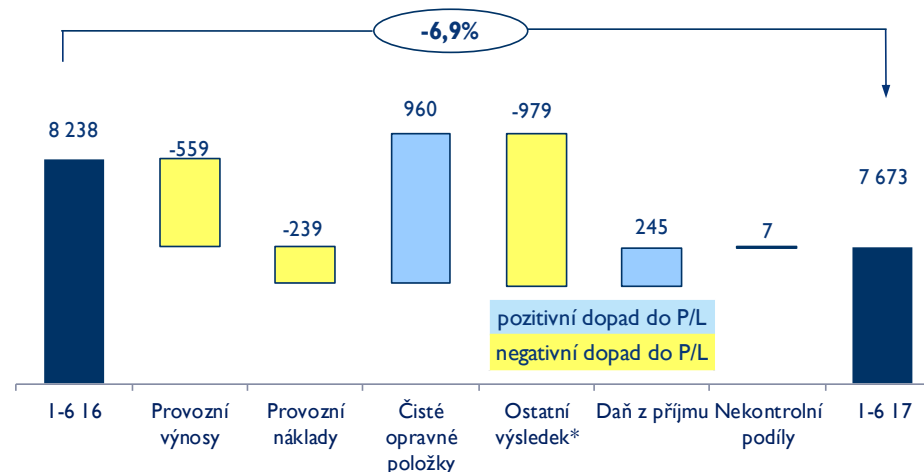
Čistý zisk kvůli jednorázovým vlivům v 1. pololetí 2016 meziročně klesl o 6,9 %

Mezičtvrtletní vývoj čistého zisku (mil. Kč)



- Mezičtvrtletní růst způsoben rozpouštěním opravných položek na úvěrová rizika, zlepšeným ostatním výsledkem (v 1. čtvrtletí 2017 alokace rezervy na příspěvek do Rezolučního fondu ve výši 0,4 mld. Kč) a nižšími provozními náklady
- Čistý výnos z poplatků se kvůli silnému 1. čtvrtletí 2017 (vysoké provize v penzijním fondu) snížil o 5 %; čistý úrokový výnos zůstal stabilní
- Pokles čistého výnosu z obchodních operací (-23 %) z důvodu přecenění derivátů kvůli vyšší volatilitě na trhu po ukončení intervencí ČNB
- Provozní náklady se snížily o 3 % především díky zaúčtování rezervy na příspěvek do Fondu pojištění vkladů v 1. čtvrtletí 2017
- Téměř žádné nové úvěry v selhání v kombinaci s vyššími příjmy z vymáhání a následným významným rozpuštěním opravných položek u několika velkých klientů se odrazily v rozpouštění opravných položek na rizikové úvěry ve srovnání s 1. čtvrtletím 2017

Meziroční vývoj čistého zisku (mil. Kč)



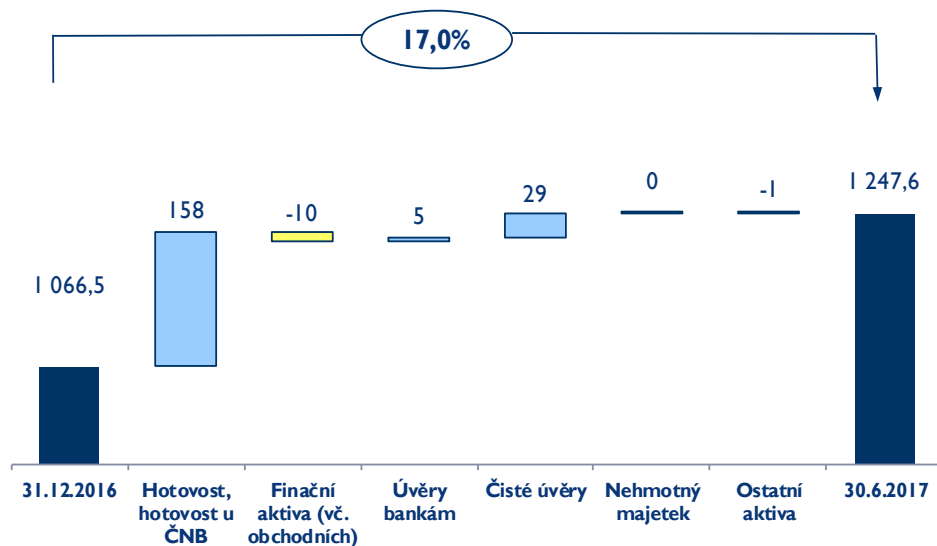
- Meziroční pokles tažen jednorázovým výnosem z prodeje podílu ve VISA Europe v roce 2016 (1,4 mld. Kč), částečně vykompenzován rozpouštěním opravných položek na rizikové úvěry a prodejem finančních aktiv z portfolia realizovatelných aktiv (pozitivní vliv 269 mil. Kč se projevil v ostatním výsledku)
- Pokles provozních výnosů způsoben nižším čistým úrokovým výnosem a čistým výnosem z poplatků; čistý výnos z obchodních operací vzrostl o 10 % /detaily na dalších snímcích/
- Růst provozních nákladů způsoben personálními náklady a vyššími investicemi do IT
- Téměř žádné nové úvěry v selhání, vyšší výnosy z pohledávek u několika velkých korporátních klientů a postupné zvyšování výnosů z pohledávek v retailu vedly k rozpuštění opravných položek na úvěrová rizika

*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

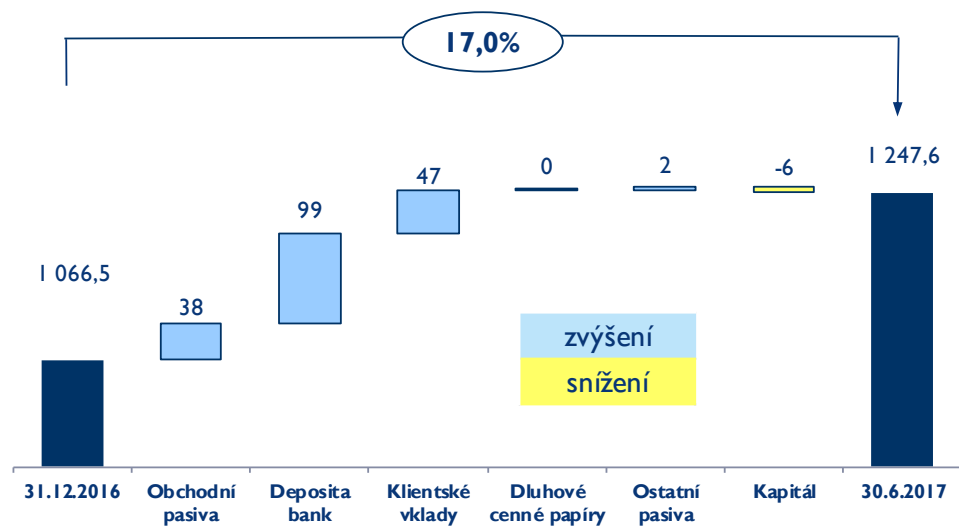
Bilance nadále ovlivněna velkým přílivem likvidity v souvislosti s devizovými intervencemi

Vývoj celkových aktiv od začátku roku (mld. Kč)



- Aktivní strana bilance odráží umístění velkého přílivu prostředků od klientů do ČNB
- Pokladní hotovost a hotovost u ČNB vzrostla v 1. pololetí 2017 o 158 mld. Kč především díky jednodenním vkladům u ČNB
- Čisté klientské úvěry vzrostly v 1. pololetí 2017 o 29 mld. Kč (5,1 %)

Vývoj celkových pasiv od začátku roku (mld. Kč)

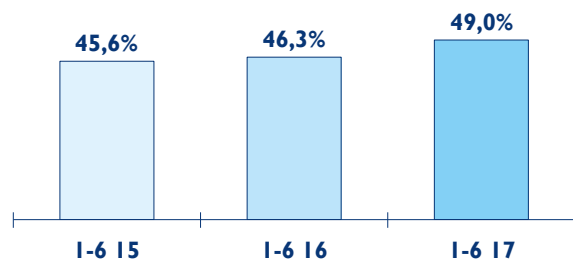


- Pasivní strana ovlivněna velkým přílivem prostředků do ČR v souvislosti s devizovými intervencemi (především v 1. čtvrtletí 2017)
- Vklady bank vzrostly od konce roku 2016 o 87 %
- Klientské vklady skupiny vzrostly od konce roku 2016 o 5,9 %
 - Vklady v mateřské bance se zvýšily o 7,9 %, taženy vklady od veřejného sektoru (+31,7 %) a korporátními vklady (+9,1 %); vklady od soukromých osob vzrostly od konce roku 2016 o 4,9 %

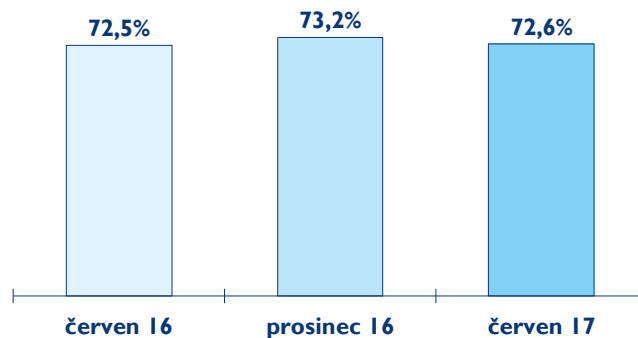
Finanční výsledky – souhrnný přehled

Solidní kapitalizace, pokračující optimalizace poboček

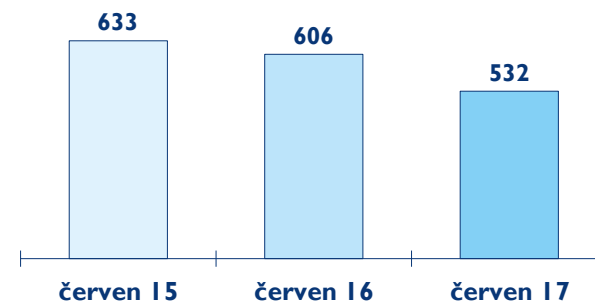
Poměr nákladů a výnosů



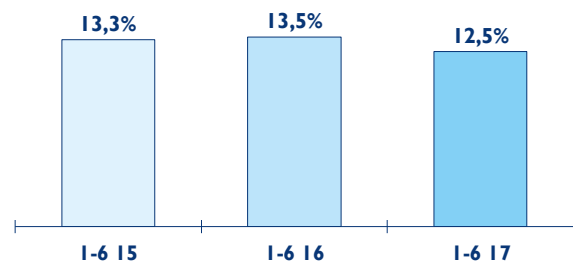
Poměr úvěrů vůči vkladům



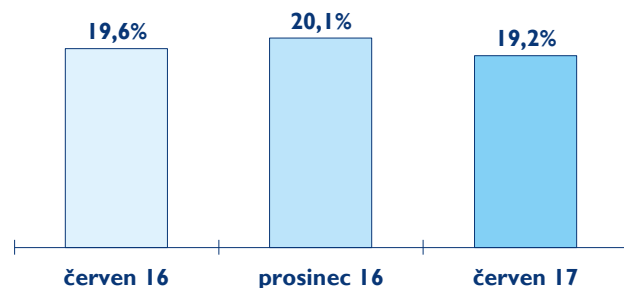
Počet poboček



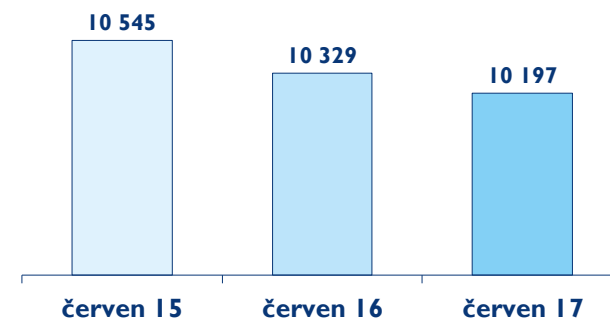
Návratnost kapitálu



Kapitálový poměr



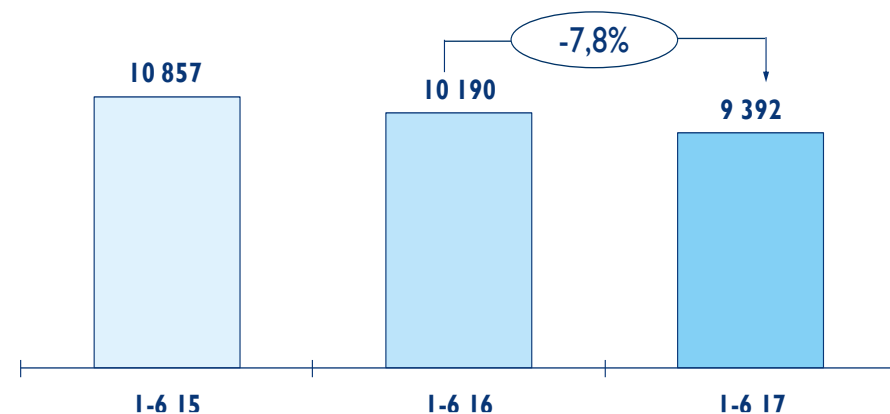
Počet zaměstnanců (ke konci období)



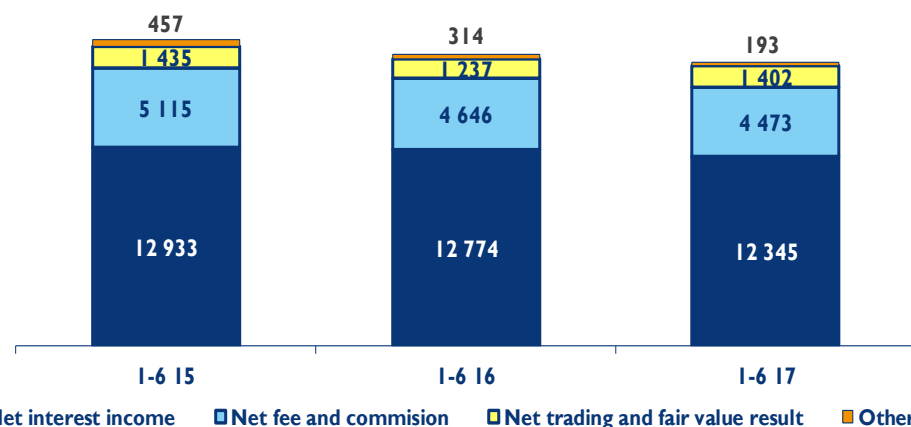
Provozní výsledek – Meziročně poklesl o 7,8 %

- Pokles provozního výsledku způsoben nižšími provozními výnosy (meziročně o 2,9 %) a vyššími provozními náklady
 - Čistý úrokový výnos a čistý výnos z poplatků klesl, stejně jako výnos z pronájmu
 - Výnos z pronájmu kvůli plánované redukci realitních investic klesl o 38 %
 - Čistý výnos z obchodních operací meziročně vzrostl o 10 %
 - Taženo rostoucím ziskem z cizoměnového obchodování a z prodeje cizoměnových derivátů (klientské zajištění v souvislosti s očekávaným vývojem Kč/opuštěním kurzového závazku ČNB)
- Provozní náklady vzrostly o 2,7 %
[/detaily na slidu 17/](#)

Provozní výsledek (mil. Kč)



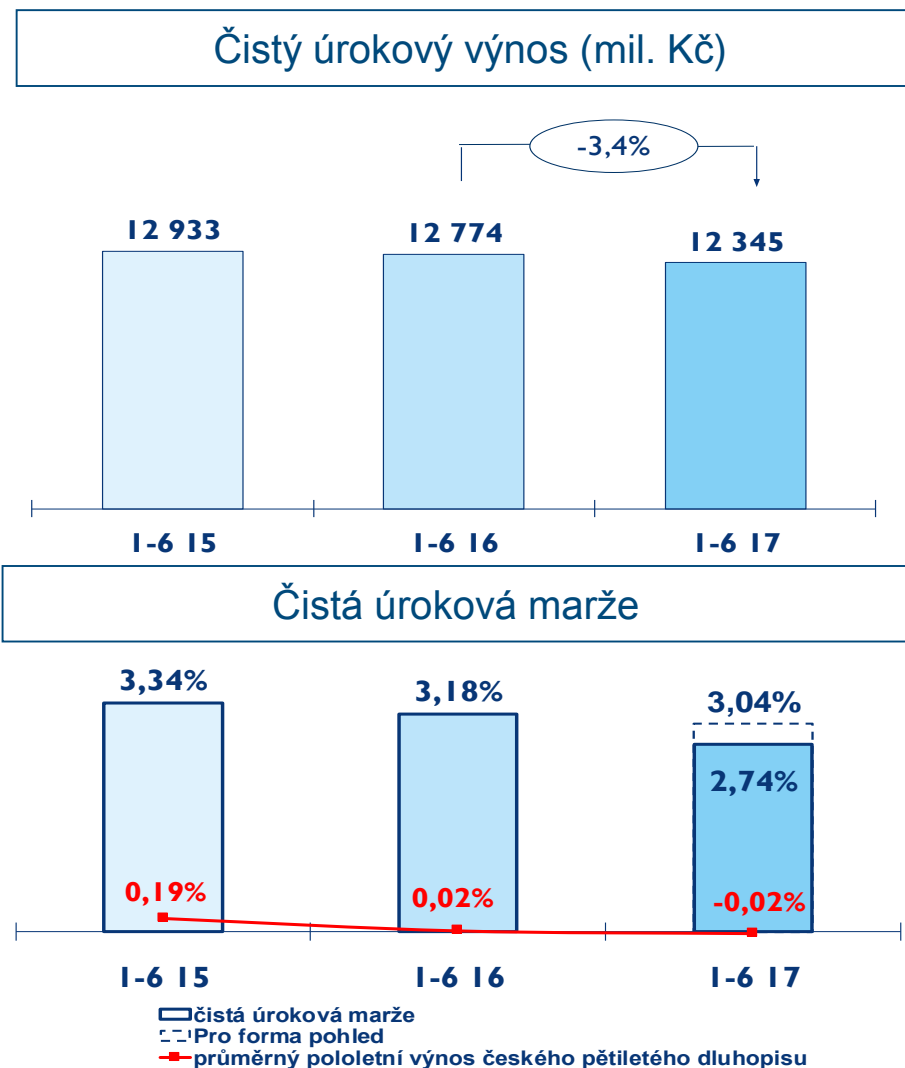
Struktura provozních výnosů (mil. Kč)



Čistý úrokový výnos –

O 3,4 % nižší než v předchozím roce

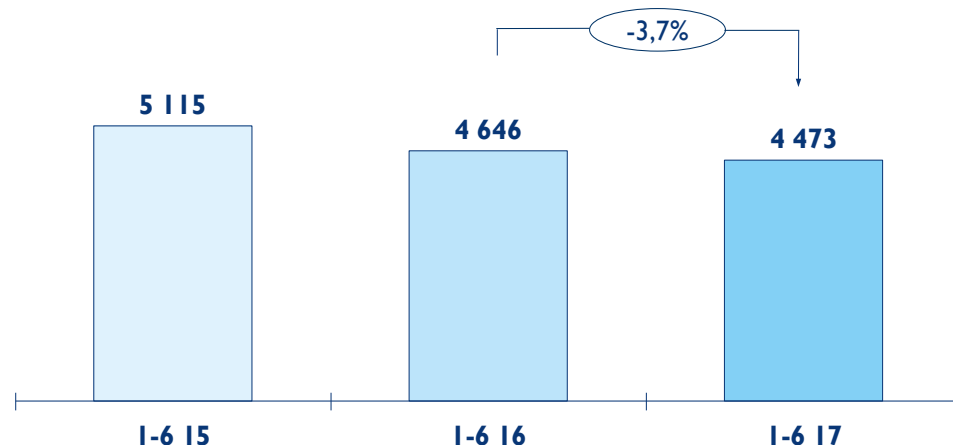
- Úrokový výnos odráží přetrvávající tlak na úrokové marže a klesající výnosy z dluhopisů
 - Splatnost vysoce výnosných státních dluhopisů
 - Částečně vyrovnáno rostoucím objemem úvěrů a nižšími cenami zdrojů
- Čistá úroková marže klesla na 2,74 %, odráží nižší marže a růst průměrných úročených aktiv (umístování zdrojů institucionálních investorů u ČNB); **bez vlivu mimořádného růstu úročených aktiv by marže zůstala lehce nad 3 %**
 - Čistá úroková marže ve 2. čtvrtletí 2017 lehce vzrostla z 2,71 % v 1. čtvrtletí 2017 na 2,77 %



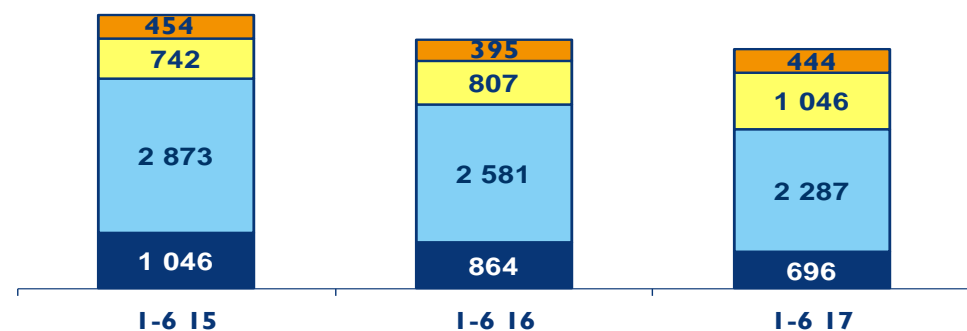
Čistý výnos z poplatků a provizí – Meziročně se snížil o 3,7 %

- Pokles oproti 1. pololetí 2016 koncentrován především v čistém výnosu z poplatků, z úvěrových obchodů (meziročně o 19 %) a z platebních transakcí (-11 %)
- Čistý výnos z cenných papírů a správy aktiv meziročně vzrostl o 30 %
 - Především zásluhou výnosů z obchodů s podílovými fondy a za správu aktiv
 - Podpořeno vyššími poplatky z penzijních fondů v souvislosti s legislativní změnou v roce 2016
- Provize z prodeje pojištění také přispěly k celkovému růstu čistého výnosu z poplatků (čistý výnos z poplatků z pojišťovacích obchodů meziročně vzrostl o 36 %)

Čistý výnos z poplatků a provizí (mil. Kč)



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

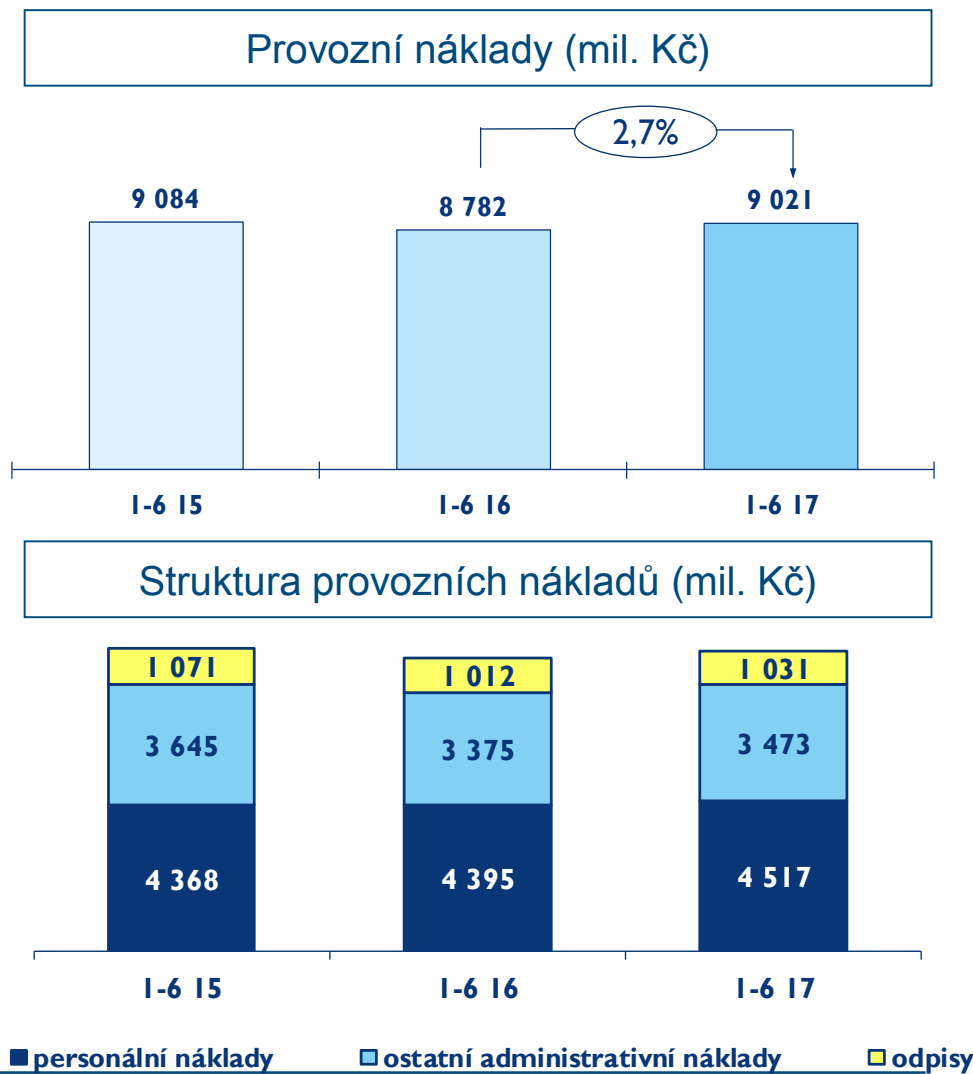


* z úvěrů ■ z platebních transakcí ■ z obchodování s cennými papíry ■ ostatní

*Zahrnuje poplatky za správu účtu a poplatky za platby kartou

Provozní náklady – Meziročně vzrostly o 2,7 %

- Růst provozních nákladů především z důvodu vyšších personálních nákladů a ostatních administrativních nákladů
 - Personální náklady vzrostly o 2,8 % díky pravidelnému navyšování mezd a vyšším zaměstnaneckým benefitům
 - Ostatní administrativní náklady se zvýšily o 2,9 %, taženy investicemi do informačních technologií na digitalizaci a požadavky na regulaci, příspěvek do Fondu pojištění vkladů se také zvýšil
- Odpisy se meziročně zvýšily o 1,9 % kvůli vyšším odpisům softwaru

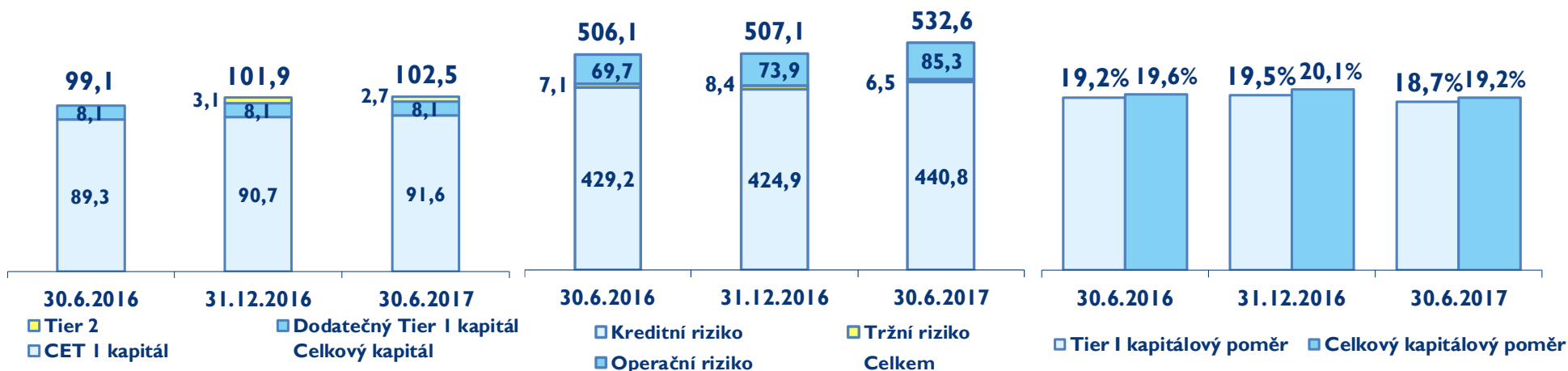


Kapitálová přiměřenost za skupinu– Celkový kapitálový poměr na silných 19,2 %

Regulatorní kapitál (mld. Kč)

Rizikové expozice (mld. Kč)

Kapitálové poměry



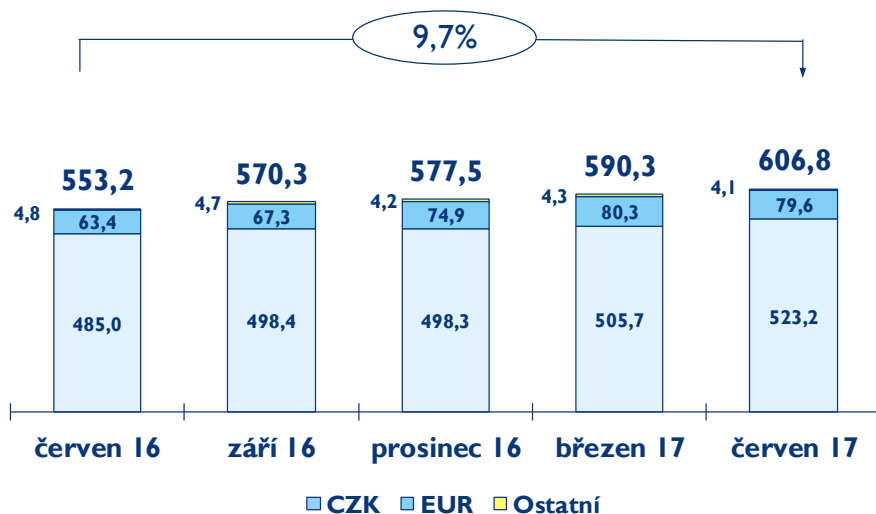
- **Celkový kapitál meziročně vzrostl o 3,5 %** díky vyššímu nerozdělenému zisku
- Tier 2 kapitál od konce roku 2016 lehce poklesl v důsledku nižšího pozitivního vlivu přebytku opravných položek nad očekávané ztráty z portfolia úvěrů v selhání

- **Rostoucí rizikové expozice** taženy kreditním rizikem **odrážejícím růst korporátních a retailových úvěrů**

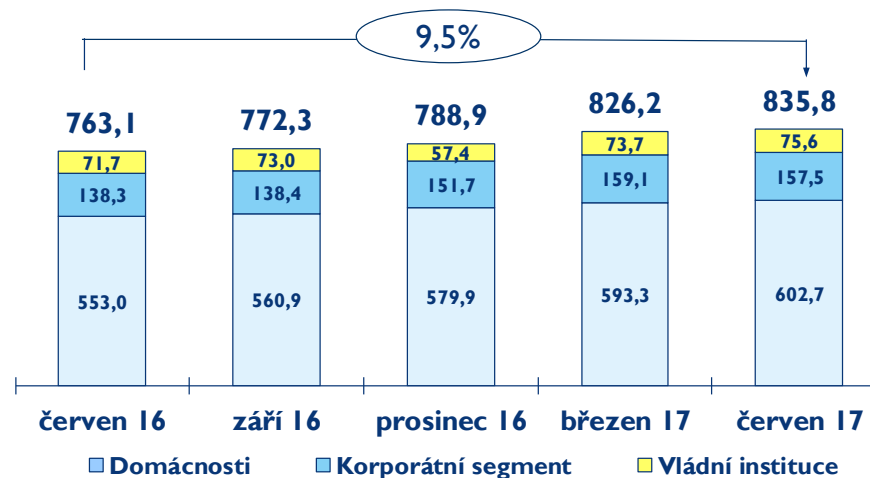
- **Klíčovým důvodem poklesu kapitálového poměru je silný růst obchodů** (odrážející růst rizikových expozic), které jsou v souladu se strategií ČS

Vývoj bilance – Téměř dvojciferný růst úvěrů a vkladů

Čisté klientские úvěry za skupinu (mil. Kč)



Závazky ke klientům za skupinu (mil. Kč)



- Čisté klientские úvěry za skupinu vzrostly ve srovnání s červnem 2016 o 9,7 % díky hypotékám fyzickým osobám a úvěrům velkým korporátním zákazníkům [/detaily na snímcích v úvěrové části prezentace/](#)
- Cizoměnové úvěry představují 13 % čistých úvěrů koncentrovaných v korporátním segmentu a jsou prakticky pouze v EUR

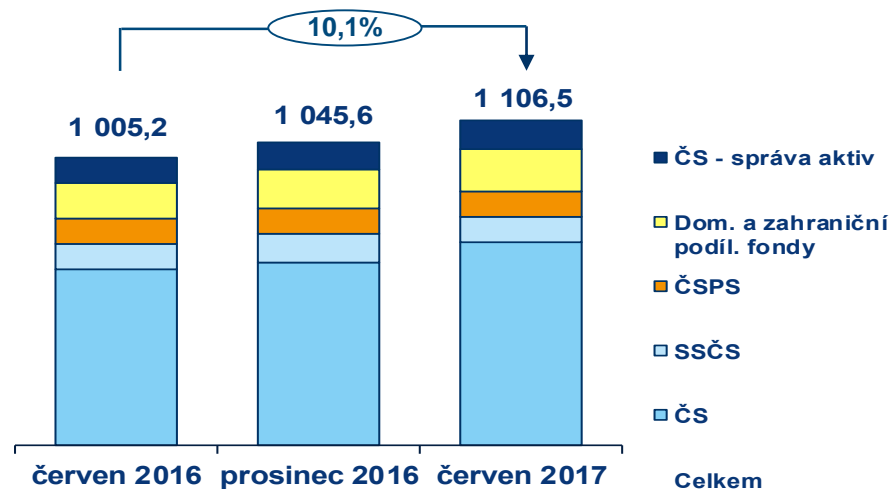
- Téměř dvojciferný růst klientských vkladů způsoben především rostoucími vklady od fyzických osob, korporátních klientů a vládních institucí

Klientské vklady FSČS –

Silný růst alternativních a standartních vkladových produktů

- Růst **vkladů klientů** v mateřské bance zrychlil, meziročně vzrostly o 11,0 %
 - Růst pramení ze všech hlavních obchodních segmentů
- Aktiva v **penzijní společnosti** vzrostla o 8,7 %
 - Organický růst objemů rozdělen mezi transformovaný fond a účastnické fondy
- Prostředky v domácích a zahraničních **podílových fondech*** se v meziročním srovnání zvýšily o 17,1 %
 - Přetrvávající nízké úrokové sazby podpořily vyšší zájem klientů o alternativní produkty s vyšším výnosem
 - **REICO** investiční společnost v meziročním srovnání navýšila klientská aktiva o více jak 50 %
- **Objem obhospodařovaných aktiv** se v meziročním srovnání zvýšil o 6,7 %

Celkové klientské prostředky (mld. Kč)



IFRS, mld. Kč	červen 16	prosinec 16	červen 17	Meziroční změna
ČS - klientské vklady	693,6	713,4	770,1	11,0%
Stavební spořitelna ČS	70,5	77,1	67,4	-4,4%
ČS Penzijní společnost	67,9	70,4	73,8	8,7%
Dom. a zahraniční podíl. fondy*	100,2	109,5	117,3	17,1%
z čehož REICO investiční spol.	10,6	13,1	15,4	45,5%
ČS - správa aktiv	73,0	75,2	77,9	6,7%
Celkem	1 005,2	1 045,6	1 106,5	10,1%

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

Úvěrové portfolio FSČS – Shrnutí

Růst portfolia doprovázen nižšími rizikovými náklady a lepší kvalitou

- **Hrubé klientské úvěry skupiny ČS meziročně vzrostly o 8,8 % na 619 mld. Kč**
 - Silné prodeje hypoték fyzickým osobám pouze částečně ovlivněny omezitější politikou ČNB. Významný růst hotovostních úvěrů. Růst portfolia wholesale* tažen velkými klienty, úvěry na komerční nemovitosti a malými a středními podniky
 - 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 subsegmenty v souladu s novou korporátní strategií)
- **Rizikové náklady se meziročně výrazně snížily, z 24 na -9 bazických bodů**
 - Téměř žádné nové úvěry v selhání
 - Výnosy z vymáhání velkých klientů ze segmentu wholesale
 - Postupné zlepšování kvality a zvyšování výnosů z vymáhání u fyzických osob a malých a středních podniků
- **Kvalita portfolia se dále zlepšila a podíl rizikových úvěrů (NPL) na celkových klientských úvěrech meziročně klesl ze 3,6 % na 2,3 %**
 - Lepší kvalita díky jednorázovému odepsání retailových úvěrů (2,0 mld. Kč, z toho spotřebitelské úvěry 1,9 mld. Kč) v březnu 2017 a významný objem výnosů z vymáhání v kombinaci s růstem úvěrového portfolia
 - Krytí rizikových úvěrů zůstalo na silných 85 %, celkové krytí (opravné položky + zajištění na NPL) na stabilních 120 %

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

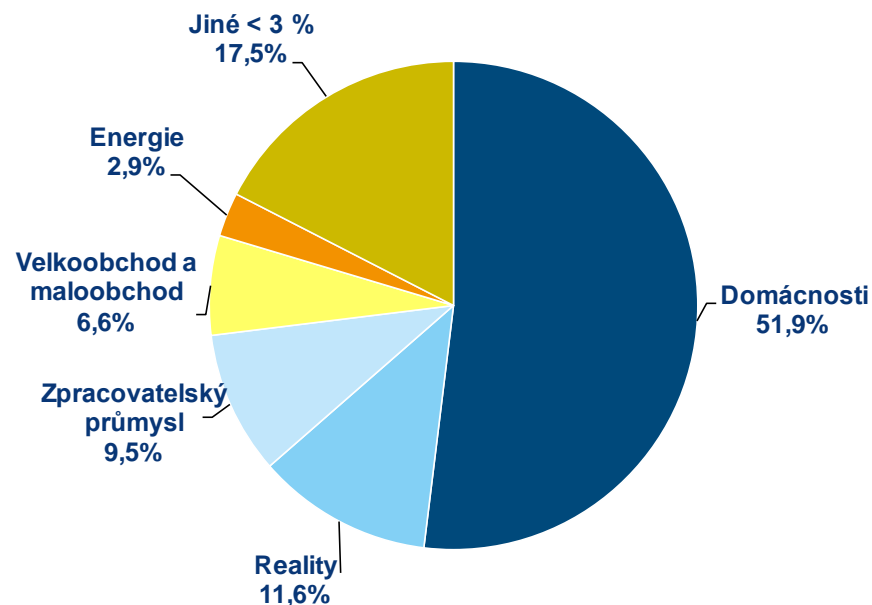
Úvěrové portfolio FSČS –

Úvěry FSČS meziročně vzrostly o 8,8 % zásluhou všech členů skupiny ČS

FSČS úvěrové portfolio (brutto)

v mil. Kč, IFRS	30.6.2016	%podíl	30.6.2017	%podíl	Meziroční změna
I. Pouze ČS	529 944	93,1 %	577 273	93,2%	8,9 %
II.1. Stavební spořitelna ČS	35 738	6,3 %	36 648	5,9%	2,5 %
II.2. Leasing (sAL, EL)	15 148	2,7 %	17 565	2,8%	16,0 %
II.3. Factoring ČS	4 979	0,9 %	5 279	0,9%	6,0 %
III. Ostatní dcery a Konsolidační položky	-16 794	-3,0 %	-17 571	-2,8%	4,6 %
Celkové úvěry klientům (konsolidované)	569 016	100,0 %	619 194	100,0%	8,8 %

Sektorové rozdělení úvěrového portfolia, k 30. červnu 2017



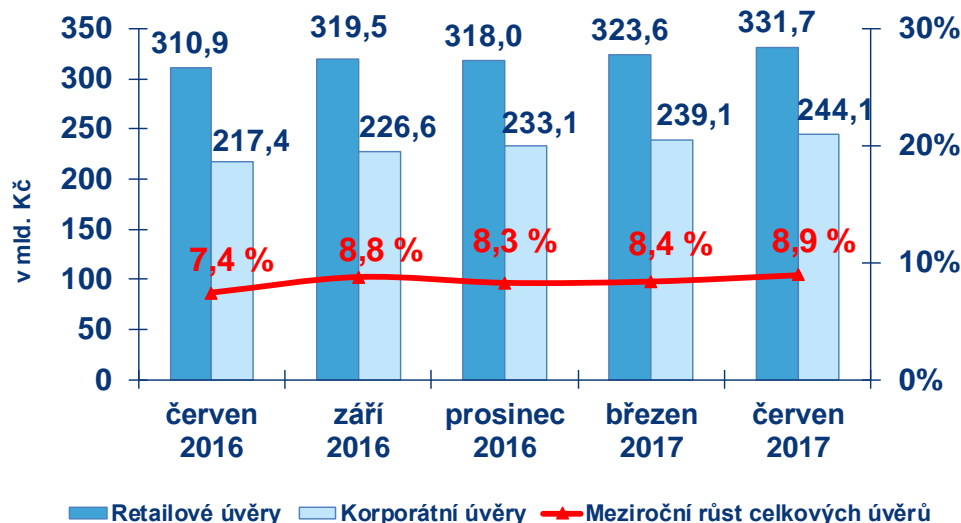
• ČS banka dominuje úvěrovému portfoliu FSČS

- Silná poptávka po hypotékách fyzickým osobám a celkově pozitivní ekonomický vývoj vedly k dalšímu růstu v bance ČS a všech jejích významných dceřiných společnostích
- Růst leasingu částečně tažen metodickou změnou, bez této změny by meziročně vzrostl o 10,5 %
- Domácnosti tvoří více než polovinu úvěrového portfolia

Úvěrové portfolio banky –

Růst portfolia podpořen rovnoměrně retailovým i wholesale* segmentem

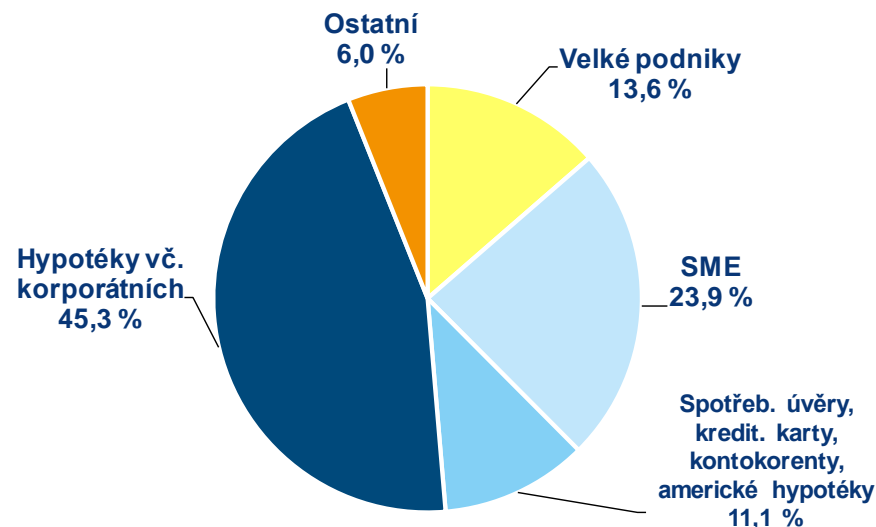
Vývoj úvěrového portfolia ČS



- Úvěry retailovým klientům v meziročním srovnání vzrostly o 6,7 % (bez vlivu resegmentace 9,1 mld. Kč ze 4. čtvrtletí 2016 o 9,6 %)

- Růst tažen především hypotečními úvěry fyzickým osobám (meziročně +12,8 %)
- Komerční úvěry** bez vlivu resegmentace veřejného sektoru vzrostly o 8,4 %

Klientské úvěry banky podle segmentů k 30. červnu 2017



- Wholesale* úvěry meziročně narostly o 12,3 % (bez vlivu resegmentace 9,1 mld. Kč ve 4. čtvrtletí 2016 o 8,1 %)

- Růst tažen především úvěry velkým korporacím, segmentem úvěrů na komerční nemovitosti a malými a středními podniky

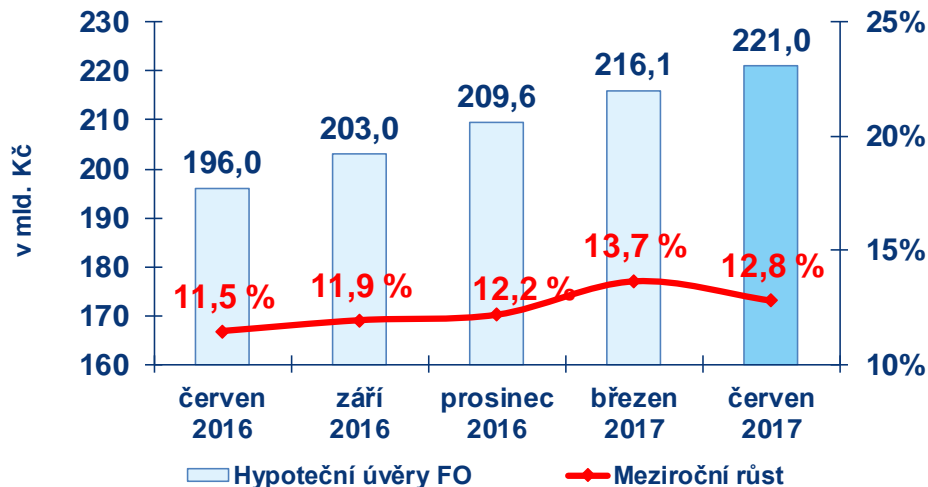
*Wholesale definujeme jako korporátní portfolio a segment Group Markets

**Komerční úvěry v retailu jsou termínované úvěry malým podnikům (MSE)

Úvěrové portfolio banky –

Silný růst hypotečních úvěrů zpomalil, růst spotřebitelských úvěrů ožil po jednorázovém efektu

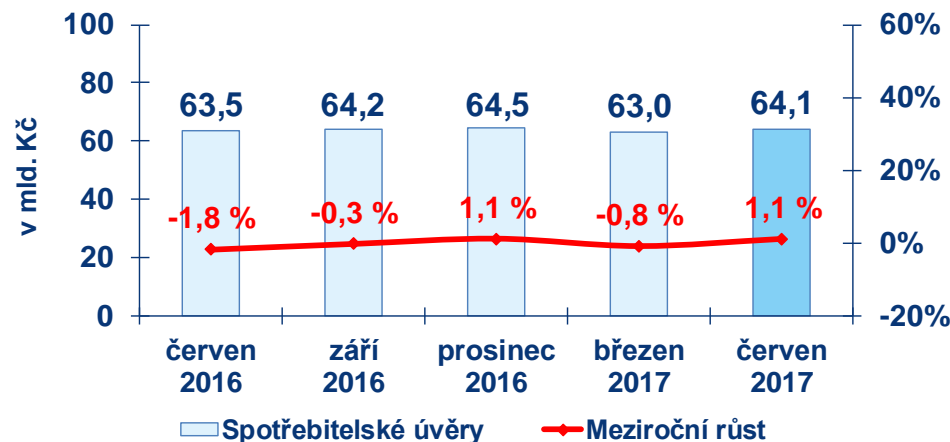
Vývoj hypoték fyzickým osobám



- **Hypotéky fyzickým osobám vzrostly na 221,0 mld. Kč (meziročně +12,8 %)**

- Prodej hypoték fyzickým osobám po mimořádném 4. čtvrtletí 2016 a 1. čtvrtletí 2017 zpět na standardní úrovni
- Průměrná výše úvěru k hodnotě nemovitosti (LTV) na stabilních 61,9 % (z 62,0 % v červnu 2016) v souladu s obezřetnější politikou ČNB

Vývoj spotřebitelských úvěrů*



- **Spotřebitelské úvěry* ve výši 64,1 mld. Kč (meziročně +1,1 %)**

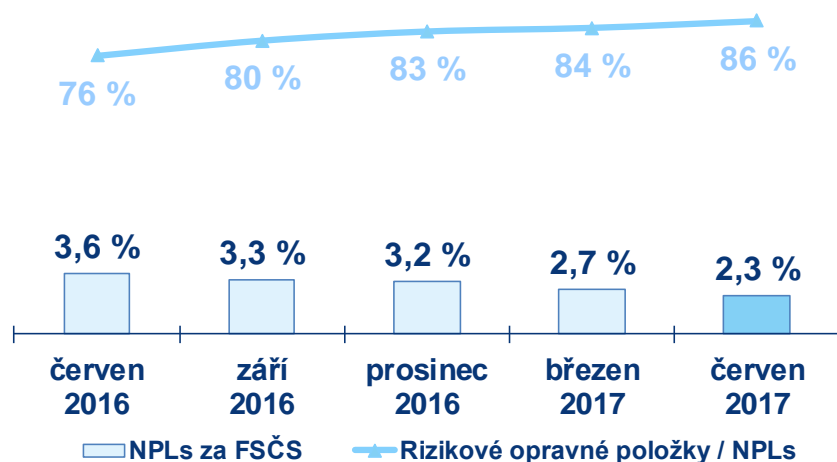
- Vysoké prodeje hotovostních úvěrů na meziroční bázi již vykompenzovaly jednorázový odpis NPL v březnu 2017 (-1,9 mld. Kč)

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

Kvalita úvěrového portfolia FSČS –

Zlepšení rizikového profilu a krytí, rozpuštění rizikových nákladů v korporátu

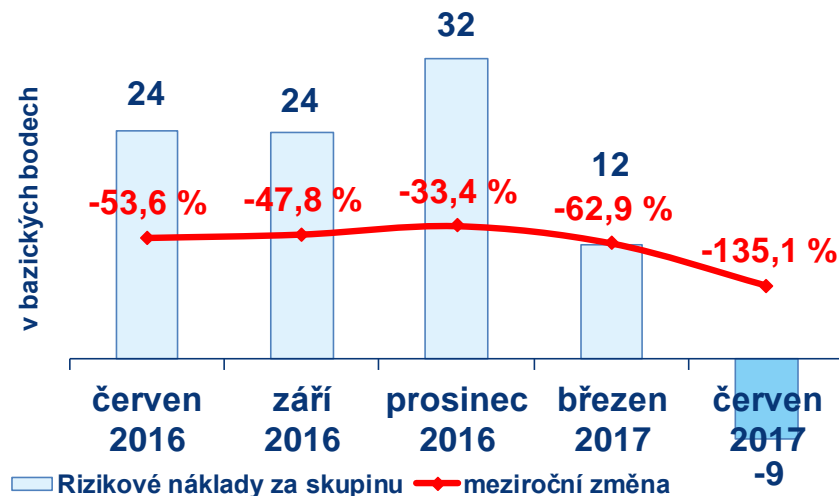
Podíl rizikových úvěrů (NPL) a krytí NPL opravnými položkami



- **Podíl rizikových úvěrů skupiny ČS klesl na 2,3 %**

- Taženo vymáháním a odpisy v korporátním segmentu
- Krytí opravnými položkami na silných 85 %, celkové krytí (opravné položky + zajištění na NPL) stabilní na 120 %

Vývoj rizikových nákladů



- **Anualizované rizikové náklady skupiny ČS se snížily na -9 bazických bodů**

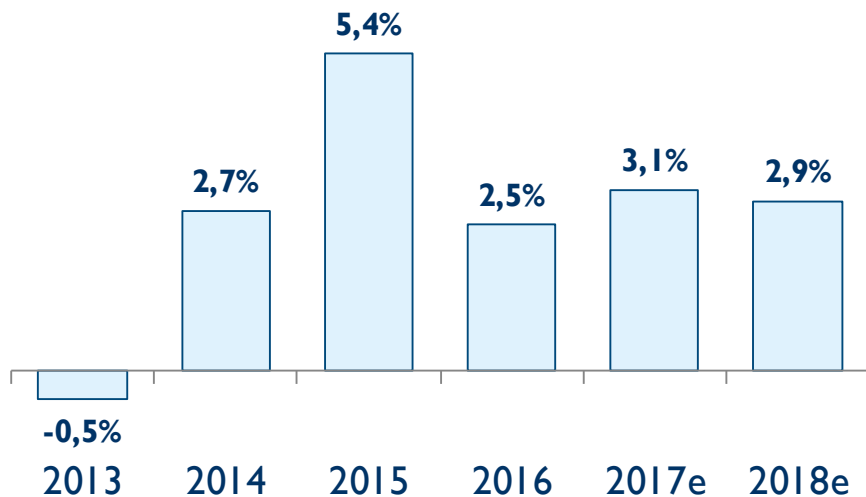
- Téměř žádné nové úvěry v selhání, výnosy z vymáhání u velkých klientů, klientů v segmentu komerční nemovitosti a postupné zvyšování výnosů z vymáhání v retailu vedly k rozpuštění rizikových nákladů

Obsah prezentace

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

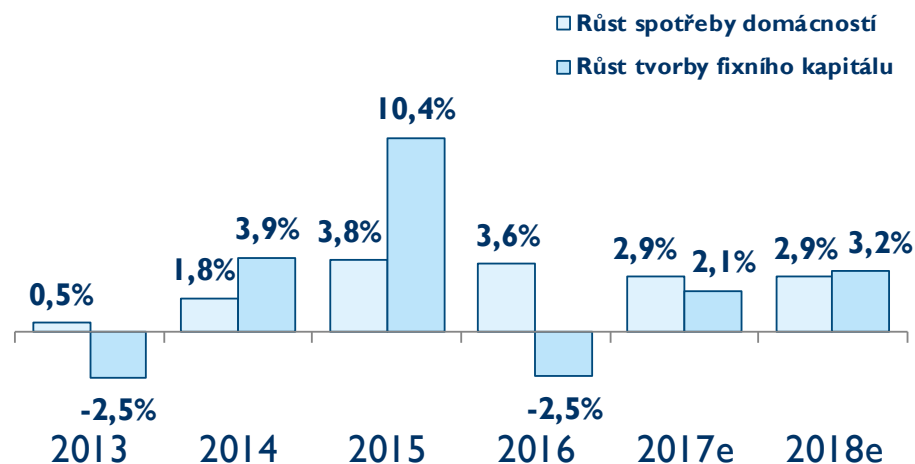
Makroekonomický vývoj – Růst HDP v roce 2017 zrychlí

Meziroční růst reálného HDP



- **Růst HDP** za 1. čtvrtletí 2017 dosáhl díky domácí a zahraniční poptávce meziročně 3,0 %
- V roce 2017 očekáváme zrychlení **růstu HDP** na meziročních 3,1 %. Vedle silné domácí poptávky se od přelomu let 2016/17 zlepšovala zahraniční poptávka, za níž stálo ekonomické oživení v eurozóně
- Lepší ekonomická aktivita v eurozóně a v České republice bude pokračovat také v roce 2018. Ekonomické riziko vidíme jako vyvážené a nižší ve srovnání se situací v předchozím roce

Složky HDP

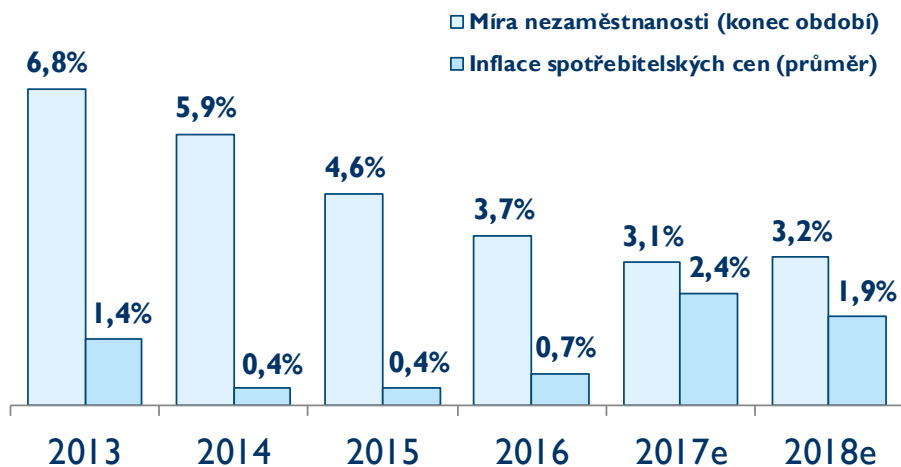


- Poměrně stabilní **růst spotřeby domácností** je podporován silným trhem práce a pozitivní náladou domácností
- **Pokles fixních investic v roce 2016** byl způsoben **značným objemem veřejných investic financovaných z evropských fondů v roce 2015**. Investiční výdaje v roce 2017 pozitivně přispějí k růstu HDP především díky lepšímu ekonomickému vývoji v eurozóně
- **Zpracovatelský sektor**, do značné míry podpořený ekonomickým oživením v eurozóně, zůstal nejvýznamnějším přispěvatelem k růstu HDP na straně nabídky (+1,9 procentního bodu v 1. čtvrtletí 2017)

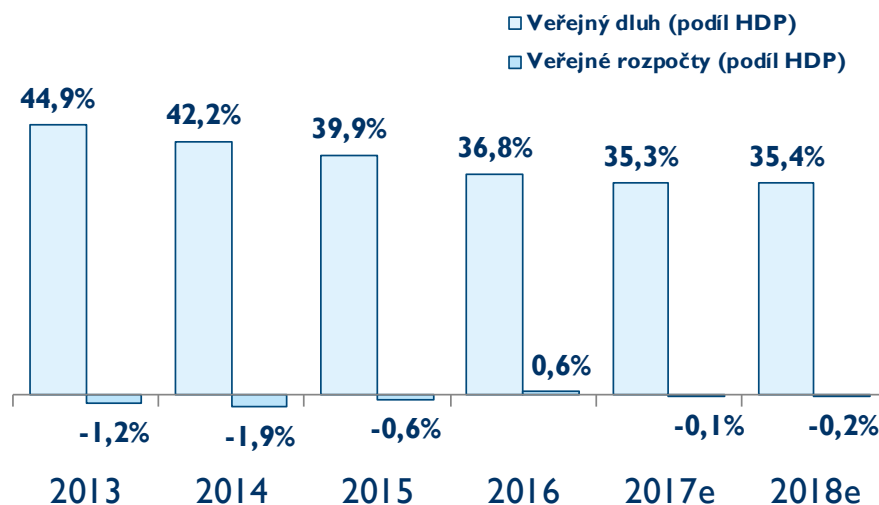
Pozn.: Zdrojem historických dat je ČSÚ. Data pro následující roky jsou odhady ČS

Makroekonomický vývoj – Stále nejnižší míra nezaměstnanosti v EU

Nezaměstnanost a inflace



Veřejný dluh a státní rozpočet



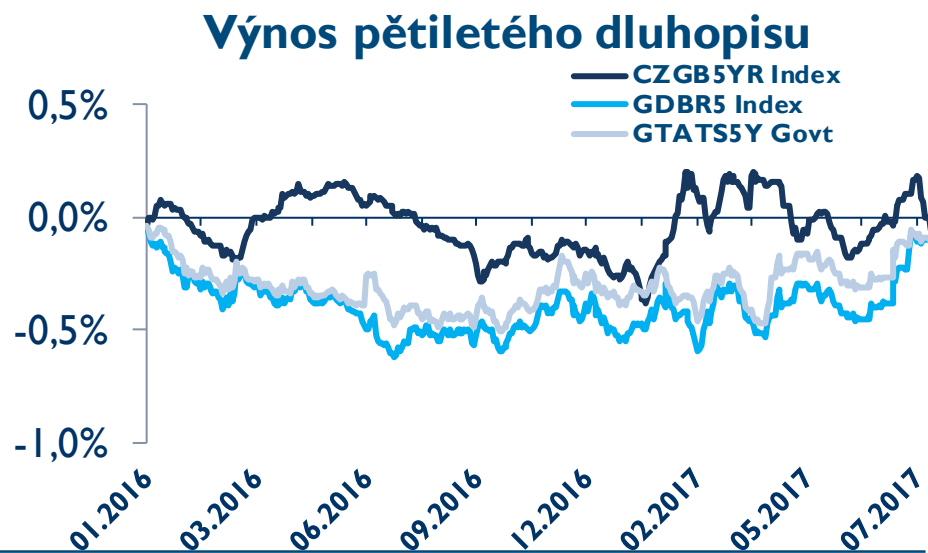
- **Průměrná inflace CPI** podpořená cenami potravin a domácími poptávkovými tlaky, dosáhla v červnu 2,3 %
- Během roku 2017 očekáváme **inflaci CPI** 2,4 %, a to díky solidní domácí poptávce, růstu mzdových nákladů firem a také díky nižším protiinflačním tlakům z eurozóny, které budou ale částečně kompenzovány nižšími cenami pohonných hmot a zhodnocením koruny
- **Obecná míra nezaměstnanosti (ILO)** dosáhla v květnu 3,0 % a je stále nejnižší v EU

- Příznivý ekonomický vývoj a vysoký příliv z EU fondů pozitivně ovlivnily **rozpočet** české vlády, který skončil v roce 2016 v přebytku
- V roce 2017 a 2018 očekáváme kvůli vyšší spotřebě veřejného sektoru a výdajům na investice **mírný schodek hospodaření vlády**
- Předpokládá se, že **podíl veřejného dluhu na nominálním HDP** v roce 2017 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
- **Očekáváme, že ČNB znovu zvýší sazby v druhém čtvrtletí 2018 a prvním čtvrtletí 2019** díky pokračujícímu pozitivnímu vývoji české ekonomiky. Nicméně nastavení úrokových sazeb bude závislé na síle utahování monetární politiky v eurozóně
- Kurz **EUR/CZK posílil v důsledku zvýšení sazeb.** V dalších měsících očekáváme relativní stabilitu kurzu, jelikož působení zahraniční poptávky bude vykompenzováno zahraničními investory, kteří budou postupně odprodávat CZK. Riziko je nakloněné spíše ke znehodnocení
- **Výnosy státních dluhopisů, odrážející vyšší proinflační tlaky v eurozóně a České republice, se v nedávné době zvýšily.** Nicméně, výnosy na konci výnosové křivky jsou kvůli vyšší poptávce nerezidentů stále nízké
- Po zbytek roku 2017 očekáváme postupné zvyšování výnosů českých dluhopisů kvůli vyšším inflačním tlakům a růstu sazeb ČNB



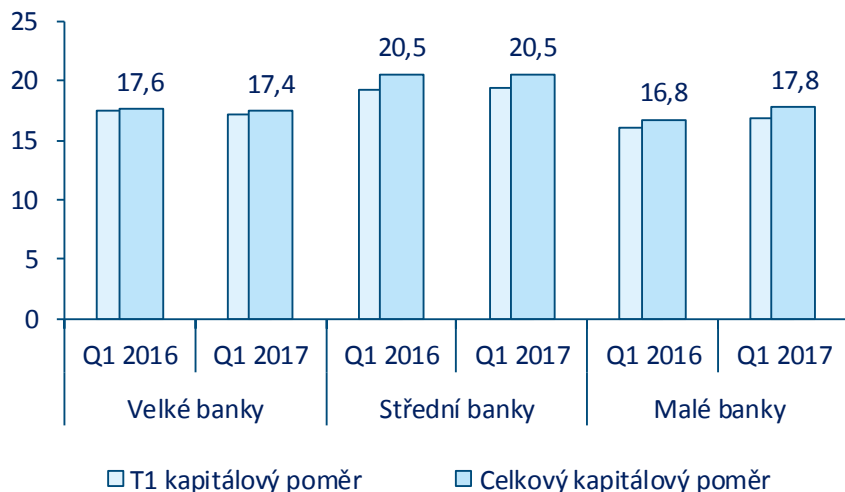
Obsah prezentace

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

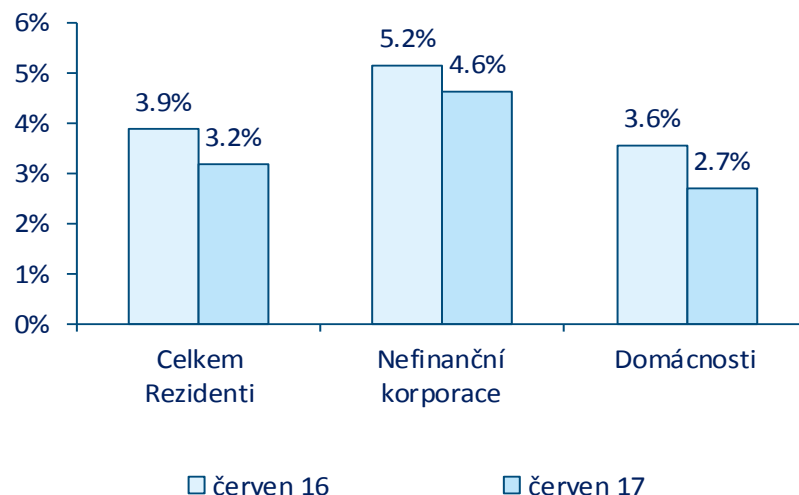
Český bankovní trh –

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

Kapitálová přiměřenost českých bank* (v %)



Podíl rizikových úvěrů (v %)



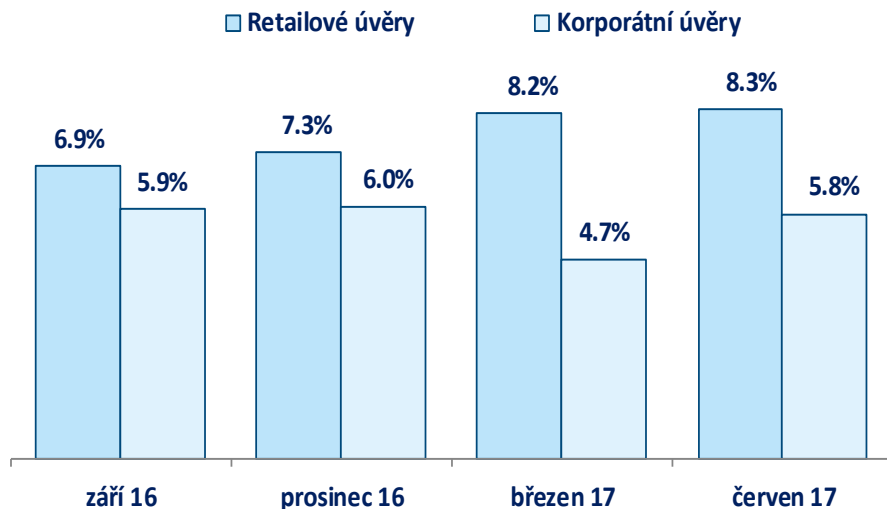
*V souladu se segmentací ČNB, data za červen dosud nejsou k dispozici

- **Český bankovní sektor zůstává odolný vůči velmi nepříznivým šokům** díky své vysoké kapitálové přiměřenosti (18,1 % v březnu 2017) a robustní ziskovosti
- Podle zátěžových testů ČNB (květen 2017) je český bankovní sektor velmi odolný také vůči likviditním šokům
- Proticyklická kapitálová rezerva na expozice v České republice je v roce 2017 stanovena na úrovni 0,5 %, s platností od 1. července 2018 se však zvýší na 1%
- **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 se ke klesání vrátil i podíl rizikových úvěrů v segmentu nefinanční korporace

Český bankovní trh –

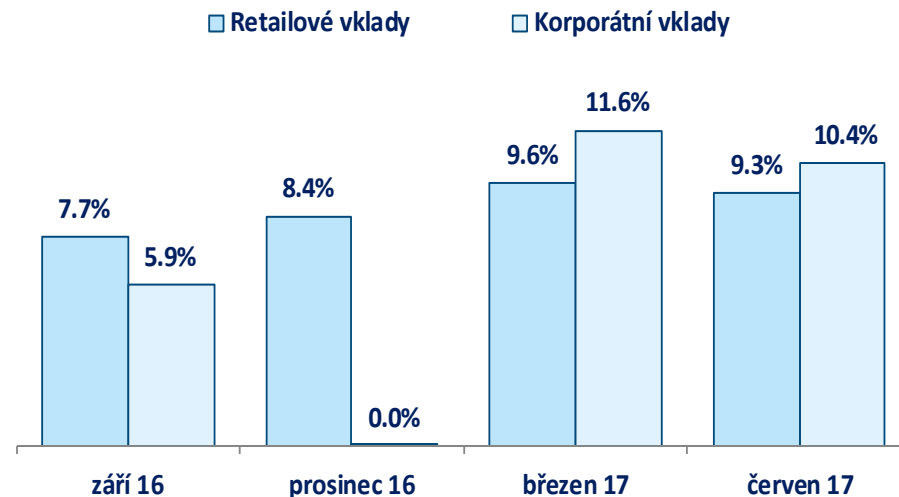
Vitální růst úvěrů a vkladů, jak v retailovém tak i v korporátním sektoru

Úvěry domácnostem a firmám (meziroční růst)



- **Celkové úvěry rostly v prvních šesti měsících 2017 meziročním tempem 6,7 %.** Hlavním zdrojem byl nadále růst úvěrů domácnostem, který v červnu dosáhl 8,3 %, zatímco podnikové úvěry rostly tempem mírně pod 6 %
- **V roce 2017 očekává ČS růst klientských úvěrů na úrovni nad 6 %.** Růst úvěrů domácnostem oproti dosavadnímu vývoji poleví zhruba na 6 %. Podobným tempem porostou i úvěry na bydlení. U firemních úvěrů ČS očekává růst přibližně o 7 %

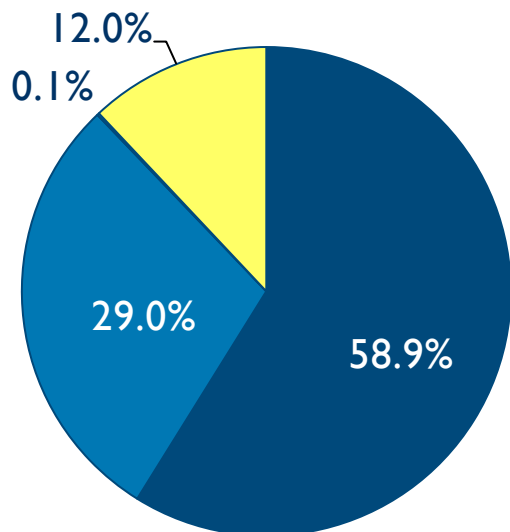
Vklady domácností a firem (meziroční růst)



- **Meziroční růst vkladů domácností se v posledních čtvrtletích zvyšoval, v červnu 2017 přesáhl 9 %**
- Růst firemních vkladů se po velmi nízkých číslech ve 2. pololetí 2016 oživil a v prvních šesti měsících roku 2017 činil kolem 9,7 %. Vklady finančních institucí si udržují rychlý meziroční růst pozorovatelný už od podzimu 2015
- Pro rok 2017 ČS očekává, že meziroční růst celkových vkladů bude téměř 10 %

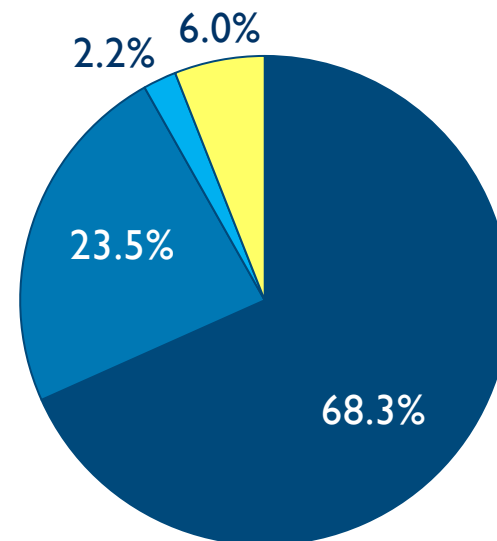
Český bankovní trh – Limitované expozice klientů k riziku měnového kurzu

Klientské úvěry (červen 2017)



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

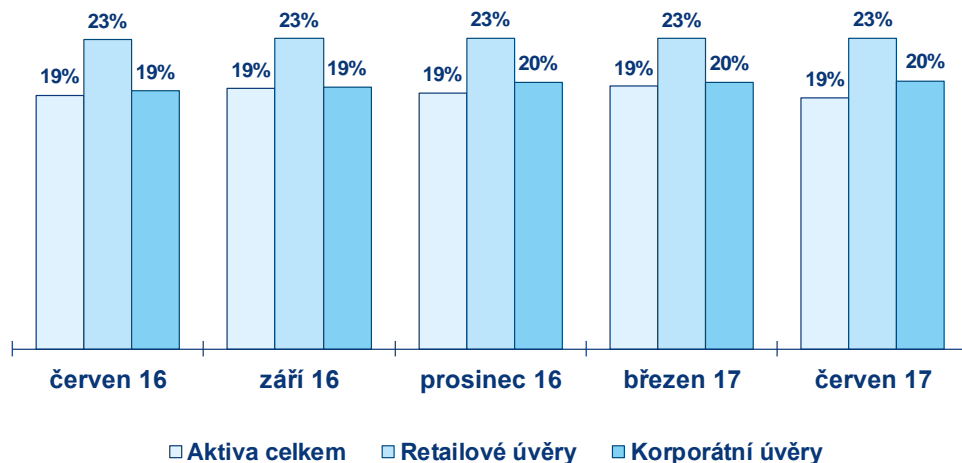
Klientské vklady (červen 2017)



- Retailové vklady v domácí měně
- Korporátní vklady v domácí měně
- Retailové vklady v cizí měně
- Korporátní vklady v cizí měně

Bankovní trh – Tržní podíly ČS (červen 2017)

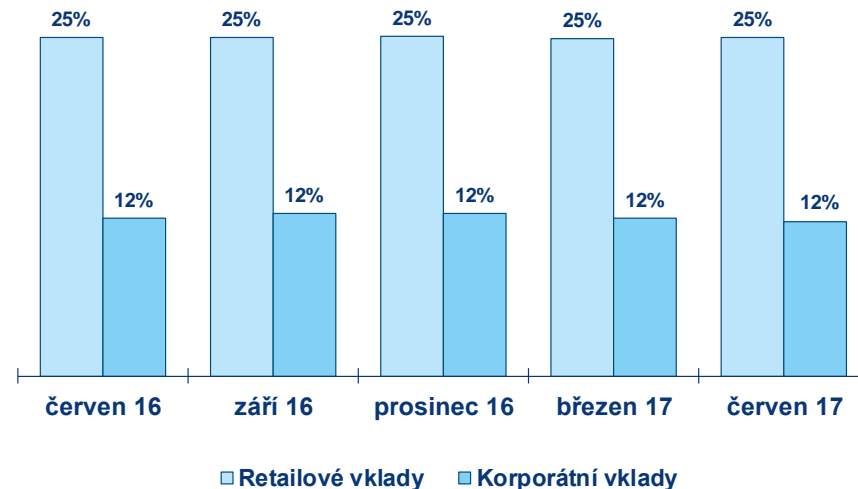
Aktiva



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

* K březnu 2017

Pasiva



- **První pozice na trhu:**
 - Celkové vklady (tržní podíl 20 %)
 - 25 % v retailových vkladech, 12 % v korporátních vkladech
 - Podílové fondy s tržním podílem 25 %*

Obsah prezentace

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

ČS digitální

Česká spořitelna je tradiční banka s téměř dvousetletou historií, ale je zároveň moderní institucí, která **na bankovní trh zavádí unikátní digitální, mobilní produkty a služby**

Mezi ně patří:

SERVIS 24 Mobilní banka

Nabízí možnost převádět peníze, platit pomocí QR kódu a spravovat platební karty kdekoli klient právě je



Můj stav

Aplikace pro klienty, kteří nepotřebují platit, ale chtějí mít stále přehled o svých financích



Investiční centrum

Nabízí jednoduchý způsob jak sledovat dění na burze, analýzy trhu i kurzy měn a komodit



Friends 24

Nový způsob placení drobných částek bez znalosti čísla účtu



Melinda

Jednoduchý způsob přispívání na dobré věci



Lístkomat

Aplikace nabízí možnost objednat se do pobočky na konkrétní čas



BUSINESS 24 Mobilní banka

Umožňuje správu firemních financí i na cestách



Obsah prezentace

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

Struktura úvěrového portfolia FSČS (brutto úvěry) – Klientské úvěry FSČS

mil. Kč, dle IFRS	30.6.2016		31.12.2016		30.6.2017		Změna od konce roku		Meziroční změna	
	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	Podíl	Objem	%	Objem	%
Retailové portfolio	310 918	54,6%	318 003	53,6%	331 724	53,6%	13 721	4,3%	20 805	6,7%
Kontokorenty	5 727	1,0%	5 725	1,0%	5 653	0,9%	-72	-1,3%	-74	-1,3%
z nich malé podniky, municipality	1 736	0,3%	1 697	0,3%	1 948	0,3%	251	14,8%	212	12,2%
Kreditní karty	3 181	0,6%	3 054	0,5%	2 666	0,4%	-388	-12,7%	-516	-16,2%
z nich malé podniky, municipality	15	0,0%	15	0,0%	13	0,0%	-1	-8,4%	-2	-11,5%
Spotřebitelské úvěry	52 564	9,2%	53 968	9,1%	54 571	8,8%	603	1,1%	2 007	3,8%
Sociální úvěry	857	0,2%	776	0,1%	699	0,1%	-77	-9,9%	-158	-18,4%
Americké hypotéky	3 747	0,7%	3 453	0,6%	3 210	0,5%	-243	-7,0%	-537	-14,3%
Hypotéční úvěry FO	195 958	34,4%	209 568	35,3%	221 043	35,7%	11 475	5,5%	25 085	12,8%
Komerční úvěry	48 885	8,6%	41 459	7,0%	43 883	7,1%	2 424	5,8%	-5 002	-10,2%
Wholesaleové portfolio	217 373	38,2%	233 138	39,3%	244 062	39,4%	10 924	4,7%	26 689	12,3%
Korporátní portfolio	215 519	37,9%	226 803	38,2%	237 467	38,4%	10 664	4,7%	21 948	10,2%
Velké podniky	34 507	6,1%	36 206	6,1%	46 484	7,5%	10 279	28,4%	11 977	34,7%
Lokální velké podniky	38 533	6,8%	39 006	6,6%	32 060	5,2%	-6 946	-17,8%	-6 472	-16,8%
Malé a střední podniky	91 644	16,1%	89 244	15,0%	94 318	15,2%	5 074	5,7%	2 674	2,9%
Nemovitostní úvěry	37 528	6,6%	40 523	6,8%	40 485	6,5%	-38	-0,1%	2 957	7,9%
Veřejný sektor	13 307	2,3%	21 824	3,7%	24 119	3,9%	2 295	10,5%	10 812	81,3%
Group Markets	1 855	0,3%	6 336	1,1%	6 596	1,1%	260	4,1%	4 741	255,6%
Ostatní	1 653	0,3%	806	0,1%	1 486	0,2%	680	84,4%	-166	-10,0%
BANKA: ÚVĚRY KLIENTŮM	529 944	93,1%	551 947	93,1%	577 273	93,2%	25 326	4,6%	47 329	8,9%
DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI	55 865	9,8%	56 877	9,6%	59 493	9,6%	2 616	4,6%	3 627	6,5%
KONSOLIDAČNÍ POLOŽKY	-16 794	-3,0%	-15 831	-2,7%	-17 571	-2,8%	-1 740	11,0%	-777	4,6%
SKUPINA: ÚVĚRY KLIENTŮM	569 016	100,0%	592 992	100,0%	619 194	100,0%	26 202	4,4%	50 179	8,8%

Ratingy České spořitelny

Stav k 2. srpnu 2017

Ratingová agentura	Dlouhodobý rating	Krátkodobý rating	Životascapnost	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-1			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

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017e	2018e
Obyvatelstvo (průměr, mil.)	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5	10,5
HDP per capita (tis. Eur)	15,6	15,1	14,6	14,1	15,0	15,5	16,2	17,1
Růst reálného HDP	1,8	-0,7	-0,5	2,7	5,4	2,5	3,1	2,9
Inflace spotřebitelských cen (průměr)	1,9	3,3	1,4	0,4	0,4	0,7	2,4	1,9
Míra nezaměstnanosti (konec období)	6,5	7,3	6,8	5,9	4,6	3,7	3,1	3,2
Běžný účet (podíl HDP)	-2,1	-1,6	-0,5	0,2	0,2	1,1	1,1	0,9
Státní rozpočet (podíl HDP)	-2,7	-3,9	-1,2	-1,9	-0,6	0,6	-0,1	-0,2
Veřejný dluh (podíl HDP)	39,9	44,5	44,9	42,2	39,9	36,8	35,3	35,4
Krátkodobá úroková sazba (3 měsíce, konec období)	1,2	1,0	0,5	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3
Kurz Kč/EUR (konec období)	25,8	25,1	27,4	27,7	27,0	27,0	26,4	25,7

Finanční výkazy – čtvrtletní vývoj (mil. Kč)

	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17	Q/Q %
Čistý úrokový výnos	6 396	6 412	6 326	6 169	6 176	0,1%
Čistý výnos z poplatků a provizí	2 364	2 252	2 410	2 293	2 180	-4,9%
Výnosy z dividend	51	6	26	5	42	>100%
Čistý zisk z obchodních operací	652	705	902	802	618	-22,9%
Čistý zisk/ztráta z aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	-48	-14	22	-11	-8	-27,3%
Zisk nebo (-) ztráta z účastí zaúčtovaných ekvivalenční metodou	3	-4	-9	-10	-3	-70,0%
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	127	123	97	82	77	-6,1%
Všeobecné administrativní náklady	-4 413	-4 450	-4 915	-4 613	-4 407	-4,5%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	1 421	-1	-2	230	38	-
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-235	-369	-842	-184	449	-344,0%
Ostatní provozní výsledek	-149	-57	-71	-369	1	-100,3%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	6 170	4 607	3 941	4 395	5 163	17,5%
Daň z příjmu	-1 305	-921	-413	-869	-1 021	17,5%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	4 864	3 685	3 530	3 526	4 142	17,5%
Čistý zisk za účetní období						
náležející nekontrolním podílům	1	0	-3	-2	-3	50,0%
náležející vlastníkům mateřské společnosti	4 863	3 686	3 534	3 528	4 145	17,5%
Provozní výnosy	9 546	9 480	9 774	9 331	9 082	-2,7%
Provozní náklady	-4 413	-4 450	-4 915	-4 613	-4 407	-4,5%
Provozní výsledek	5 131	5 031	4 860	4 718	4 675	-0,9%

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

	1-6 16	1-6 17	Změna
Čistý úrokový výnos	455,5	450,4	-1,1%
Čistý výnos z poplatků a provizí	171,8	166,9	-2,8%
Výnosy z dividend	1,9	1,7	na
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	45,8	52,3	14,3%
Zisk nebo (-) ztráta z účasti zaúčtovaných ekvivalenční metodou	0,1	-0,5	na
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	9,5	5,9	-37,8%
Všeobecné administrativní náklady	-324,8	-336,7	3,7%
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	52,6	10,0	-81,0%
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	-25,7	9,9	-138,5%
Ostatní provozní výsledek	-20,1	-13,7	-31,7%
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	366,7	346,4	-5,5%
Daň z příjmu	-76,2	-68,6	-10,0%
Zisk po zdanění z pokračujících činností	290,5	277,8	-4,4%
Čistý zisk za účetní období	290,5	277,8	-4,4%
náležející nekontrolním podílům	3,2	2,9	-10,4%
náležející vlastníkův mateřské společnosti	287,3	274,9	-4,3%
Provozní výnosy	684,6	676,9	-1,1%
Provozní náklady	-324,8	-336,7	3,7%
Provozní výsledek	359,8	340,2	-5,5%
Poměr nákladů vůči výnosům	47,4%	49,7%	
Návratnost kapitálu	34,0%	28,1%	

Segmentové finanční výkazy – čtvrtletní vývoj

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

	Q2 16	Q3 16	Q4 16	Q1 17	Q2 17
Čistý úrokový výnos	228,7	230,9	227,9	222,9	227,5
Čistý výnos z poplatků a provizí	87,4	83,3	89,2	84,9	82,1
Výnosy z dividend	1,8	0,2	1,0	0,2	1,6
Čistý zisk z obchodních operací a aktiv oceňovaných reálnou hodnotou	22,3	25,6	34,2	29,3	23,0
Zisk nebo (-) ztráta z účastí zaúčtovaných ekvivalenční metodou	0,1	-0,2	-0,3	-0,4	-0,1
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí a ostatní operativní pronájem	4,7	4,6	3,6	3,0	2,9
Všeobecné administrativní náklady	-163,2	-164,6	-181,8	-170,7	-166,0
Čistý zisk z finančních aktiv a závazků nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů	52,6	0,0	-0,1	8,5	1,5
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv nevykázaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo	-8,7	-13,6	-31,1	-6,8	16,7
Ostatní provozní výsledek	-5,5	-2,0	-2,7	-13,7	-0,1
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	220,2	164,1	139,8	157,3	189,1
Daň z příjmu	-46,7	-32,9	-13,7	-31,2	-37,4
Zisk po zdanění z pokračujících činností	173,5	131,2	126,0	126,1	151,6
Čistý zisk za účetní období	173,5	131,2	126,0	126,1	151,6
náležící nekontrolním podílům	2,0	1,3	1,2	1,3	1,6
náležící vlastníkům mateřské společnosti	171,6	129,9	124,8	124,8	150,1
Provozní výnosy	345,0	344,4	355,5	339,9	336,9
Provozní náklady	-163,2	-164,6	-181,8	-170,7	-166,0
Provozní výsledek	181,8	179,8	173,7	169,2	171,0
Poměr nákladů vůči výnosům	47,3%	47,8%	51,1%	50,2%	49,3%
Návratnost kapitálu	41,5%	29,3%	27,5%	26,6%	29,6%

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

Josef Boček

Tel: +420 956 712 461

E-mail: jbocek@csas.cz

Skupina Erste

Thomas Sommerauer, Vztahy k investorům

Tel: +43 50100 17326

E-Mail: thomas.sommerauer@erstegroup.com

Peter Makray, Vztahy k investorům

Tel: +43 50100 16878

E-Mail: peter.makray@erstegroup.com