

2.listopadu 2020

## Základní výkonnost skupiny Erste Group zůstává stabilní navzdory dopadům pandemie

*"S ohledem na bezprecedentní krizové prostředí zůstává ziskovost Erste Group uspokojivá. Čistý zisk za prvních devět měsíců roku 2020 dosáhl 637 milionů euro, přičemž třetí čtvrtletí je velmi silné. Náš provozní příjem se meziročně snížil pouze o 2 procenta, rezervy na ztráty z úvěrů činily 70 bazických bodů a pokračující nákladová disciplína vedla meziročně k nižším výdajům. Tyto výsledky vypovídají o síle našeho obchodního modelu, o naší kapitálové pozici, jakož i odolnosti trhů ve střední a východní Evropě, na kterých působíme.*

*Ekonomický výhled do roku 2021 závisí na průběhu pandemie. V každém případě naše odhodlání pokračovat v podpoře našich zákazníků a dosahovat výsledků pro naše akcionáře zůstává stejně pevné jako kdykoli předtím," komentuje Stefan Doerfler, finanční ředitel Erste Group.*

V předběžné zprávě vedení se porovnávají finanční výsledky za období od ledna do září 2020 s výsledky za období leden až září 2019 a rozvahové údaje ke 30. září 2020 s údaji ke 31. prosinci 2019.

## STRUČNÝ PŘEHLED VÝSLEDKŮ

**Čistý úrokový výnos** vzrostl – zejména v Rakousku, ale také v Rumunsku – na 3 589,3 milionu EUR (+2,0 %; 3 517,4 milionu EUR). **Čistý výnos z poplatků a provizí** se snížil na 1 448,3 milionu EUR (-2,4 %; 1 484,3 milionu EUR), vzhledem k tomu, že nižší příjmy z platebních služeb (17 mil. EUR z plateb SEPA) a úvěrů nebyly plně kompenzovány vyššími příjmy z ostatních kategorií poplatků a provizí. Zatímco **čistý zisk z obchodních operací** podstatně poklesl, a to na 9,0 milionu EUR (419,3 milionu EUR), položka **čistý zisk/ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty** se zlepšila na 81,4 milionu EUR (-189,4 milionu EUR), když byl vývoj obou položek ovlivněn především oceňováním v důsledku volatility trhů způsobené pandemií covid-19. **Provozní výnosy** poklesly na 5 285,8 milionu EUR (-2,0 %; 5 394,1 milionu EUR). **Všeobecné administrativní náklady** poklesly na 3 123,2 milionu EUR (-1,2 %; 3 160,8 milionu EUR). Zatímco personální náklady vzrostly na 1 902,2 milionu (+0,8 %; 1 887,2 milionu EUR), ostatní administrativní náklady se snížily na 819,0 milionu EUR (-6,9 %; 879,3 milionu EUR). Téměř veškeré platby do systémů pojištění vkladů, které se předpokládají v roce 2020, ve výši 100,3 milionu EUR (97,7 milionu EUR) – byly již do ostatních administrativních nákladů zahrnuty. Odpisy dosáhly 402,0 milionu EUR (394,4 milionu EUR). Celkově **provozní výnosy** poklesly na 2 162,7 milionu EUR (-3,2 %; 2 233,3 milionu EUR). **Poměr nákladů k výnosům** se zvýšil na 59,1 % (58,6 %).

Vzhledem k čistým alokacím dosáhla **ztráta ze znehodnocení finančních nástrojů** -870,1 milionu EUR neboli 70 bazických bodů průměrných hrubých klientských úvěrů (čisté uvolnění ve výši 42,9 milionu EUR neboli 4 bazické body). Alokace na rezervy na úvěry a na přijaté závazky a poskytnuté záruky rostly na všech klíčových trzích. Markantní nárůst alokací na rezervy byl způsoben především zhoršením makroekonomického výhledu v důsledku pandemie covidu-19. Kladný vliv měly vysoké příjmy z inkasovaných úvěrů v Rumunsku, které již byly odepsány. **Podíl rizikových úvěrů** na základě hrubých zákaznických úvěrů se zlepšil na 2,4 % (2,5 %). **Podíl krytí rizikových úvěrů** se zvýšil na 95,5 % (77,1 %).

**Ostatní provozní výsledek** se zlepšil na -213,6 milionu EUR (-397,2 milionu EUR). Výdaje na každoroční příspěvky do rezolučního fondu, které jsou součástí této položky, vzrostly – zejména v Rakousku – na 93,7 milionu EUR (75,3 milionu EUR). Nárůst bankovních daní a daní z finančních transakcí na 100,3 milionu EUR (90,9 milionu EUR) lze připisat zejména bankovním daním na Slovensku, ve výši na 33,8 milionu EUR (24,2 milionu EUR), které byly naposledy vykázány v první polovině tohoto roku. Bankovní daň v Maďarsku za celý rok 2020 činila 14,4 milionu EUR (12,6 milionu EUR). Ve srovnatelném období zahrnovaly další provozní výsledky alokace na rezervy ve výši 150,8 milionu EUR, které byly vytvořeny na ztráty očekávané v důsledku rozhodnutí Nejvyššího soudu o obchodní činnosti dceřiné společnosti v Rumunsku.

Daň z příjmu poklesla na 264,2 milionu EUR (350,9 milionu EUR). Platby minoritním akcionářům poklesly na 177,1 milionu EUR (322,7 milionu EUR) díky podstatně nižším příspěvkům z výnosů spořitelny. **Čistý zisk náležející vlastníkům mateřské společnosti** činil 637,1 milionu EUR (-47,9 %; 1 223,0 milionu EUR).

**Vlastní kapitál celkem**, bez instrumentů AT1, stoupl na 19,5 mld. EUR (19,0 mld. EUR). Po regulačních odpočtech a filtrování v souladu s CRR vzrostl **kmenový kapitál tier 1** (CET1, finální) na 16,4 mld. EUR (16,3 mld. EUR), když celkové

**vlastní prostředky** (finální) vzrostly na 22,4 mld. EUR (22,0 mld. EUR). Výše uvedené údaje již zahrnují prozatímní zisk za první pololetí, avšak nikoli prozatímní zisk za třetí čtvrtletí. Celková rizika – **rizikově vážená aktiva**, včetně kreditních, tržních a operačních rizik, (CRR, finální) – poklesla na 116,1 mld. EUR (118,6 mld. EUR). **Poměr kmenového kapitálu tier 1** (CET1, finální) vzrostl na 14,1 % (13,7 %), **poměr celkového kapitálu** na 19,3 % (18,5 %).

**Aktiva celkem** vzrostla na 272,0 mld. EUR (245,7 mld. EUR). Na straně aktiv se pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank zvýšila, zejména v Rakousku, a to na 27,8 mld. EUR (10,7 mld. EUR) a úvěry a jiné pohledávky za bankami vzrostly na 25,7 mld. EUR (23,1 mld. EUR). **Úvěry a jiné pohledávky za klienty vzrostly na** 164,5 mld. EUR (+2,6 %; 160,3 mld. EUR). Na pasivní straně podstatně vzrostly vklady bank, a to na 26,4 mld. EUR (13,1 mld. EUR) v důsledku zvýšení refinancování od ECB (TLTRO). V růstu pokračovaly i **vklady klientů** – zejména v České republice a v Rakousku – na 184,8 mld. EUR (+6,3 %; EUR 173,8 mld. EUR). Poměr **úvěrů k vkladům** činil 89,0 % (92,2 %).

## VÝHLED

Rok 2020 byl v celém světě charakterizován pandemií covid-19. Dalekosáhlá hospodářská a sociální omezení zavedená s cílem zamezit šíření koronaviru způsobila značný hospodářský ořes. Makroekonomický pokles je přímým důsledkem nejrůznějších stupňů izolace ve veřejném životě zavedených vládami po celém světě. S cílem zmírnit někdy dramatické negativní důsledky karantény přijaly všechny státy rozsáhlé balíčky pomoci, od dluhových moratorií na bankovní úvěry přes záruky a překlenovací financování, zkrácené formy práce a odklady daní po přímé platby. Centrální banky snížily úrokové sazby, nabídly likviditu v dříve nevídaném měřítku a rozhodly se nakupovat státní i korporátní dluhopisy. Bankovní regulátoři zmírnili kapitálové požadavky a doporučili pragmatický výklad standardů finančního účetnictví i odložení výplat dividend na pozdější datum.

V tomto prostředí se v Rakousku a ve střední a východní Evropě očekává v roce 2020 markantní propad hrubého hospodářského produktu, a to mezi čtyřmi a devíti procenty. V roce 2021 by mělo následovat oživení. To však nebude postupovat lineárně, nýbrž v závislosti na vývoji situace v oblasti veřejného zdraví a na přijatých administrativních opatřeních. Očekává se, že provozní výnosy v důsledku snížené hospodářské činnosti poklesnou. Zejména se očekává, že čisté úrokové výnosy za rok 2020 budou stagnovat v důsledku podstatného snížení sazeb v České republice, nižšího organického růstu úvěrů a negativních měnových vlivů. Očekává se také, že čistý výnos z poplatků a provizí mírně poklesne vzhledem ke slabší hospodářské činnosti. Pokles čistého zisku z obchodních operací a zisku z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě byl předpovídán ještě před vypuknutím koronavirové krize v důsledku silných pozitivních výsledků ocenění vykázaných v roce 2019. V tomto prostředí by se měly meziročně zlepšovat provozní náklady, a to díky snížení cestovních nákladů, úsporám dosaženým díky vyšší efektivitě a kladným vlivům kurzů. V roce 2020 bude zisk ovlivněn především náklady na rizika: očekává se, že rezervy na rizika za celý rok dosáhnou mezi 65 a 80 bazickými body průměrných hrubých klientských úvěrů. Cílem představenstva Erste Group je vynaložit co největší část nákladů na rizika předem, budou-li to dovolovat makroekonomické údaje a prognózy, vývoj ratingu společnosti a hodnocení portfolia retailových zákazníků. Za předpokladu dalšího trvání vládních podpůrných opatření a hmatatelného makroekonomického oživení Erste Group v roce 2021 očekává mírný pokles nákladů na rizika. Při absenci odpisů goodwill by se měly ostatní provozní výsledky v roce 2020 zlepšit oproti roku 2019, kdy byly zatíženy značnými jednorázovými vlivy. Míra zdanění pravděpodobně poroste vzhledem k tomu, že se očekává pokles zisků v zemích s nízkými daňovými sazbami. Celkově se v roce 2020 očekává značný pokles čistého zisku.

Očekává se, že poměr kmenového kapitálu tier 1 (CET1 ratio) zůstane na silné úrovni, která nabídne dostatek manévrovacího prostoru pro případné zhoršení hospodářského vývoje. Střednědobým cílem skupiny Erste Group je i nadále poměr kmenového kapitálu tier 1 ve výši 13,5 %. Představenstvo a dozorčí rada Erste Group navrhuje na valnou hromadu z roku 2020, která se má uskutečnit 10. listopadu 2020, výplatu hotovostních dividend za finanční rok 2019 ve výši 0,75 EUR na akcii. Výplata je podmíněna úpravou stávajícího doporučení regulátora nevyplácet výplaty akcionářům a skutečností, že k 8. únoru 2021 nebudou platit žádná další právní omezení. Oznámení navrhované dividendy za hospodářský rok 2020 se plánuje 26. února 2021, kdy budou zveřejněny předběžné výsledky za hospodářský rok 2020.

Potenciální rizika tohoto doporučení představují delší než očekávaná délka krize v souvislosti s covidem-19, vliv jiného než očekávaného vývoje úrokových sazeb, politická či regulační opatření namířená proti bankám a geopolitický a globální hospodářský vývoj. Kromě toho by mohlo zhoršování hospodářského prostředí vést k odpisům goodwill. Skupina Erste Group je vystavena rovněž právním rizikům, která se mohou objevit bez ohledu na hospodářské prostředí.

## Výkaz zisků a ztrát

V milionech EUR	Q3 19	Q2 20	Q3 20	1–9 19	1–9 20
Čistý úrokový výnos	1 187,7	1 167,9	1 192,4	3 517,4	3 589,3
Čistý výnos z poplatků a provizí	503,9	452,5	491,6	1 484,3	1 448,3
Čistý zisk z obchodních operací a zisk/ztráta z finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do Z/Z	60,0	129,2	81,0	229,9	90,4
Provozní výnosy	1 801,2	1 808,9	1 814,0	5 394,1	5 285,8
Provozní náklady	-1 014,9	-1 003,5	-1 008,5	-3 160,8	-3 123,2
<b>Provozní zisk</b>	<b>786,4</b>	<b>805,4</b>	<b>805,5</b>	<b>2 233,3</b>	<b>2 162,7</b>
Čistá ztráta ze znehodnocení finančních aktiv	0,1	-613,7	-194,7	42,9	-870,1
<b>Provozní zisk po zohlednění rezerv</b>	<b>786,5</b>	<b>191,8</b>	<b>610,8</b>	<b>2 276,2</b>	<b>1 292,6</b>
Ostatní provozní zisk	-46,2	-42,3	-43,8	-397,2	-213,6
Poplatky z bankovní činnosti	-26,2	-33,1	-17,3	-90,9	-100,3
Zisk z pokračující činnosti před zdaněním	746,8	148,8	568,3	1 896,6	1 078,4
Daň z příjmu	-138,2	-37,3	-123,9	-350,9	-264,2
<b>Čistý zisk za období</b>	<b>608,6</b>	<b>111,5</b>	<b>444,4</b>	<b>1 545,7</b>	<b>814,2</b>
Čistý zisk náležející nekontrolním podílům	117,6	53,0	101,0	322,7	177,1
<b>Čistý zisk náležející vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>491,1</b>	<b>58,5</b>	<b>343,3</b>	<b>1 223,0</b>	<b>637,1</b>
Výnos na akcii	1,15	0,02	0,81	2,78	1,37
Návratnost kapitálu	14,3 %	0,2 %	9,6 %	11,6 %	5,5 %
Čistá úroková marže (z průměrných úročených aktiv)	2,14 %	2,04 %	2,04 %	2,17 %	2,09 %
Poměr nákladů k výnosům	56,3 %	55,5 %	55,6 %	58,6 %	59,1 %
Poměr rezerv (z průměrných hrubých klientských úvěrů)	0,00 %	1,48 %	0,46 %	-0,04 %	0,70 %
Sazba daně	18,5 %	25,1 %	21,8 %	18,5 %	24,5 %

## Rozvaha

V milionech EUR	Sep. 19	Jun. 20	Sep. 20	Dec. 19	Sep. 20
Pokladní hotovost a hotovost u centrálních bank	15 638	18 433	27 848	10 693	27 848
Finanční aktiva k obchodování	45 895	47 667	46 511	44 295	46 511
Úvěry a jiné pohledávky za bankami	25 241	27 418	25 672	23 055	25 672
Úvěry a jiné pohledávky za klienty	157 841	163 736	164 514	160 270	164 514
Nehmotný majetek	1 491	1 331	1 331	1 368	1 331
Ostatní aktiva	5 996	6 106	6 107	6 012	6 107
<b>Aktiva celkem</b>	<b>252 101</b>	<b>264 692</b>	<b>271 983</b>	<b>245 693</b>	<b>271 983</b>
Finanční závazky k obchodování	2 751	2 737	2 845	2 421	2 845
Vklady bank	19 936	21 984	26 433	13 141	26 433
Vklady klientů	172 511	182 670	184 830	173 846	184 830
Emitované dluhové cenné papíry	30 103	29 431	29 675	30 371	29 675
Ostatní závazky	6 670	6 669	6 762	5 437	6 762
Vlastní kapitál celkem	20 130	21 200	21 438	20 477	21 438
<b>Závazky a vlastní kapitál celkem</b>	<b>252 101</b>	<b>264 692</b>	<b>271 983</b>	<b>245 693</b>	<b>271 983</b>
Poměr úvěrů ke vkladům	91,5 %	89,6 %	89,0 %	92,2 %	89,0 %
Podíl rizikových úvěrů	2,7 %	2,4 %	2,4 %	2,5 %	2,4 %
Krytí NPL (na základě úvěrů AC, bez zajištění)	76,9 %	91,1 %	95,5 %	77,1 %	95,5 %
Poměr CET (konečný)	13,1 %	14,2 %	14,1 %	13,7 %	14,1 %

## Ratingy

	Září 19	Červen 20	září 20
<b>Fitch</b>			
Dlouhodobý	A	A	A
Krátkodobý	F1	F1	F1
Výhled	Stabilní	RWN	RWN
<b>Moody's</b>			
Dlouhodobý	A2	A2	A2
Krátkodobý	P-1	P-1	P-1
Výhled	Pozitivní	Pozitivní	Pozitivní
<b>Standard &amp; Poor's</b>			
Dlouhodobý	A	A	A
Krátkodobý	A-1	A-1	A-1
Výhled	Pozitivní	Stabilní	Stabilní