Erste reportovala čistý zisk za 4Q 2024 pod očekávání a představila výhled na 2025
Výhled na rok 2025

28.2.2025 - Karel Nedvěd | Fio bank

Erste Group představila výsledky hospodaření za 4Q 2024. Čistý zisk byl pod očekávání, když byl tažen směrem dolů vyššími náklady na riziko. Management zveřejnil výhled na rok 2025. V 9:00 bude následovat konferenční hovor s managementem. Výsledky hodnotíme neutrálně.

Výsledky hospodaření Erste Group za 4Q 2024

v mil. EUR	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2023
Čisté úrokové výnosy	1 938	1 874	1 806
Čisté poplatky a provize	780	757	702
Ostatní provozní výnosy	142	148	191
Provozní výnosy	2 859	2 779	2 699
Provozní náklady	(1 470)	(1 442)	(1 345)
Provozní zisk	1 390	1 338	1 354
Náklady na riziko	(186)	(160)	0
Čistý zisk	609	646	688

Čisté úrokové výnosy dosáhly především díky nižším nákladům na depozita výše 1 938 mil. EUR, byly tak o 3 % vyšší než konsensus ve výši 1 874 mil. EUR.

Vývoj čistých úrokových výnosů Erste Group

Výnosy z poplatků a provizí se meziročně zvýšily o 11 % na 780 mil. EUR především díky růstu v oblasti platebních služeb a správy majetku. **Ostatní provozní výnosy** meziročně poklesly o 26 % na 142 mil. EUR. Celkově **provozní výnosy** dosáhly hodnoty 2 859 mil. EUR, meziroční nárůst o 6 % a 3 % nad úrovní konsensu ve výši 2 779 mil. EUR.

Provozní náklady meziročně vzrostly o 9 % na 1 470 mil. EUR kvůli vyšším mzdovým (meziročně + 11 %) a administrativním nákladům (+ 9 %). Na **provozní úrovni** Erste reportovala zisk 1 390 mil. EUR, meziročně vyšší o 3 % a 4 % nad úrovní tržního očekávání.

Provozní náklady Erste Group ve 4Q 2024

Erste během 4Q vytvořila **opravné položky** ve výši 186 mil. EUR, čekalo se 160 mil. EUR.

Na úrovni **čistého zisku** tak Erste vykázala 609 mil. EUR, meziroční pokles o 11 % a 6 % pod očekáváním trhu.

Čistý zisk Erste Group ve 4Q 2024

Za celý rok 2024 tak Erste dosáhla čistého zisku 3 125 mil. EUR, meziroční nárůst o 4 %.

Čistý zisk Erste Group za rok 2024

Erste za 4Q dále reportovala **kapitálovou přiměřenost** 19,5 %, meziroční růst **úvěrového portfolia** o 4,9 % a **depozit** o 3,8 %.

Výhled na rok 2025

Management zveřejnil **výhled na rok 2025.** Očekává růst úvěrového portfolia o zhruba 5 % a čisté úrokové výnosy na podobné úrovni jako v roce 2024. Výnosy z poplatků a provizí by měly vzrůst o zhruba 5 %. Stejným tempem by také měly růst provozní náklady. Poměr provozních nákladů k výnosům by měl být nižší než 50 %. Náklady na riziko by se měly pohybovat kolem 25 bazických bodů. Návratnost hmotného kapitálu by měla dosáhnout úrovně kolem 15 %. Management plánuje vyplatit ve formě dividend a zpětných odkupů akcií 64,9 % z očištěného čistého zisku roku 2024.

Výhled Erste Group na rok 2025, zdroj: Erste Group

Výsledky hodnotíme neutrálně.

Akcie Erste Group (BAAERBAG) včera uzavřely na pražské burze na 1 719,50 Kč, na burze RM-SYSTÉM na 1 720 Kč.

https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/307048-erste-reportovala-cisty-zisk-za-4q-2024-pod-ocekavani-a-predstavila-vyhled-na-2025