

Deutsche Bank ve 4Q zklamala vyššími náklady, společnost oznámila meziroční nárůst dividendy o 50 %

30.1.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Německý bankovní dům Deutsche Bank zveřejnil své výsledky hospodaření za 4Q 2024. Společnost reportovala výnosy dle očekávání, avšak analytiky zklamaly vyšší náklady. Banka plánuje navrhnout zvýšení roční dividendy o 50 % a získala povolení k zpětnému odkupu akcií ve výši 750 mil. EUR.

Výsledky společnosti Deutsche Bank (DBK) za 4Q 2024

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2023
Tržby (mld. EUR)	7,22	7,18	6,66
Čistý zisk (mld. EUR)	0,11	--	1,26
Zisk na akcii (EPS, EUR/akcie)	0,15	--	0,67

Výsledky za 4Q

Výnosy meziročně vzrostly o 8,5 %:

- Výnosy z investičního bankovníctví meziročně vzrostly o 30 % na 2,39 mld. EUR při očekávání analytiků 2,23 mld. EUR
- Výnosy privátního bankovníctví meziročně poklesly o 1,5 % na 2,36 mld. EUR. Trh očekával 2,37 mld. EUR.
- Výnosy z korporátního bankovníctví poklesly oproti stejnému období před rokem o 2,5 % na 1,86 mld. EUR. Očekáváno bylo 1,85 mld. EUR.
- Výnosy ze správy majetku meziročně vzrostly o 22 % na 709 mil. EUR při konsensu 702,6 mil. EUR.

Zisk před zdaněním meziročně klesl o 16 % na 583 mil. EUR. Očekávalo se 1,12 mld. EUR. Očištěné náklady činily 5,3 mld. EUR.

Náklady na riziko činily 420 mil. EUR při očekávání 422,9 mil. EUR.

Vývoj nákladů na riziko, zdroj: Deutsche Bank

Poměr nákladů k ziskům činil 76 %. Minulý rok ve stejném období činil 75 %.

Ukazatel kapitálové přiměřenosti (CET1) mezikvartálně beze změny na 13,8 %. Očekávalo se 13,6 %. Minulý rok ve stejném období byl 13,7 %.

Neúrokové náklady meziročně vzrostly o 14 % na 6,22 mld. EUR. Trh očekával 5,63 mld. EUR.

Dividenda a zpětný odkup akcií

Deutsche Bank oznámila své plány pro návrat 2,1 mld. EUR svým akcionářům v roce 2025. Bankovní

dům získal povolení ke zpětnému odkupu akcií ve výši 750 mil. EUR v roce 2025 a plánuje navrhnout dividendu ve výši 0,68 EUR na akcii (Očekávalo se 0,66 EUR na akcii), což je meziroční nárůst dividendy o 50 %.

Celoroční výhled

Deutsche Bank stále očekává v celém roce 2025 výnosy ve výši přibližně 32 mld. EUR.

Analytický komentář

Analytik Thomas Hallett z **KBW** uvedl, že výsledky jsou zklamáním s očištěným ziskem pod očekáváním kvůli vyšším nákladům, zatímco zpětný odkup akcií není žádné překvapení vůči konsensu.

Komentář CFO

„Naše výsledky v roce 2024 byly ovlivněny významnými neprovozními náklady, zejména dlouhodobými soudními spory, a opatřeními, která jsme přijali k urychlení realizace naší strategie. Poté, co je nebereme v úvahu, tak hledíme do roku 2025 s tím, že jsme rozhodně snížili náš rizikový profil, a s jistotou, že naše provozní síla bude zřetelná v našich finančních výsledcích. Nadále se soustředíme na dosažení přínosu našeho programu provozní efektivity a očekáváme, že se náklady na riziko znormalizují. To nám umožní zvýšit výnosy, posílit organickou tvorbu kapitálu a překročit náš cíl rozdělení kapitálu ve výši 8 miliard EUR do roku 2026,“ uvedl finanční ředitel společnosti James von Moltke.

Akcie Deutsche Bank

Deutsche Bank AG (DBK) -2,9 % na 18,752 EUR

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. EUR)	36,5	P/E	12,3
Vývoj za letošní rok (%)	+12,7	Očekávané P/E	6,8
52týdenní minimum (EUR)	11,5	Prům. cílová cena (EUR)	19,9
52týdenní maximum (EUR)	19,6	Dividendový výnos (%)	2,4

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/305846-deutsche-bank-ve-4q-zklamala-vyssimi-naklady-spolecnost-oznamila-mezirocni-narust-dividendy-o-50>