

Projekce hospodaření Komerční banky za 4Q 2024

4.2.2025 - Karel Nedvěd | Fio bank

Komerční banka ve čtvrtek ráno představí výsledky za 4Q, od 14:00 bude následovat konferenční hovor s managementem. Meziroční růst čistého zisku by měl být tažen vyššími čistými úrokovými výnosy a nižšími náklady na riziko. Očekáváme návrh dividendy na úrovni 87 Kč na akcii.

Projekce hospodaření Komerční banky za 4Q 2024

v mil. Kč	Odhad Fio Konsensus trhu 4Q 2023		
Čisté úrokové výnosy	6 509	6 587	6 276
Čisté poplatky a provize	1 716	1 867	1 817
Ostatní provozní výnosy	1 166	1 094	1 108
Provozní výnosy	9 391	9 536	9 200
Provozní náklady	(4 522)	(4 486)	(4 308)
Provozní zisk	4 869	5 050	4 892
Náklady na riziko	(107)	(230)	(1 051)
Čistý zisk	3 848	3 909	3 259

Čisté úrokové výnosy by měly dle tržního konsensu ve 4Q meziročně vzrůst o 5 % na 6 587 mil. Kč, a to především díky nižším nákladům na depozita. Náš odhad je posazen na mírně nižší hladině ve výši 6 509 mil. Kč (meziročně + 4 %).

Čisté poplatky a provize by měly dle konsensu meziročně vzrůst o 3 %, když by měly být taženy především výnosy a provizemi z prodeje podílových fondů. **Ostatní provozní výnosy** by pak měly být meziročně na podobné úrovni.

Provozní náklady by se měly dle naší projekce meziročně zvýšit o 5 %, a to především z důvodu vyšších administrativních a mzdových nákladů.

Celkově by tak dle našich odhadů měla Komerční banka reportovat provozní zisk na podobné úrovni jako ve 4Q 2023. Dle konsensu by to mělo být 5 050 mil. Kč (meziročně + 3 %).

Náklady na riziko by v tomto čtvrtletí měly být meziročně výrazně nižší. V naší projekci počítáme s tvorbou opravných položek ve výši 107 mil. Kč.

Na úrovni **čistého zisku** tak očekáváme, že Komerční banka vykáže meziroční růst o 18 % na 3 848 mil. Kč.

Management by měl spolu s výsledky oznámit návrh dividendy za rok 2024. Očekáváme **dividendu na úrovni 87 Kč na akcii**.

Akcie Komerční banky (BAAKOMB) se obchodují na pražské burze za 896 Kč a na RM-SYSTÉMu za 897 Kč.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/306052-projekce-hospodareni-komercni-banky-za-4q-2024>