

Projekce hospodaření Komerční banky za 4Q 2024

4.2.2025 - Karel Nedvěd | FXstreet

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.

Karel Nedvěd, Fio banka, a.s.

<https://www.fxstreet.cz/zpravodajstvi-174107.html>