

Komerční banka představila výsledky za 4Q 2024, čistý zisk výrazně nad očekávání

6.2.2025 - Nedvěd Nedvěd | Fio bank

Komerční banka představila výsledky za 4Q, v 14:00 se koná konferenční hovor s managementem. Výrazný meziroční růst čistého zisku byl tažen především silným růstem čistých poplatků a provizí a nižšími náklady na riziko. Management navrhuje dividendu 91,30 Kč na akcii a představil výhled na 2025. Výsledky hodnotíme pozitivně.

Výsledky hospodaření Komerční banky za 4Q 2024

v mil. Kč	4Q 2024	Konsensus trhu	4Q 2023
Čisté úrokové výnosy	6 588	6 587	6 276
Čisté poplatky a provize	2 366	1 867	1 817
Ostatní provozní výnosy	1 106	1 094	1 108
Provozní výnosy	10 059	9 536	9 200
Provozní náklady	(4 383)	(4 486)	(4 308)
Provozní zisk	5 676	5 050	4 892
Náklady na riziko	(40)	(230)	(1 051)
Čistý zisk	4 705	3 909	3 259

Čisté úrokové výnosy meziročně vzrostly o 5 % na 6 588 mil. Kč, byly tak na úrovni tržního konsensu a nad naším očekáváním ve výši 6 509 mil. Kč. Meziroční růst byl tažen především nižšími náklady na depozita.

Čisté úrokové výnosy Komerční banky v roce 2024

Čisté poplatky a provize vykazaly meziroční nárůst o 30 %. K silnému růstu přispěly křížový prodej podílových fondů a pojistných produktů, služby související s obhospodařováním aktiv klientů a příjmy z penzijních fondů a také silnější poptávka firemních klientů po finančních službách.

Ostatní provozní výnosy ve výši 1 106 mil. Kč zůstaly meziročně na podobné úrovni.

Komerční banka tak dosáhla celkových provozních výnosů ve výši 10 059 mil. Kč (meziročně + 9 %) a předčila tak naše očekávání ve výši 9 391 mil. Kč.

Provozní náklady byly 4 383 mil. Kč, když mírně vzrostly především kvůli vyšším mzdovým nákladům a odpisům a amortizaci. Na provozní úrovni tak Komerční banka oznámila zisk ve výši 5 676 mil. Kč, meziroční nárůst o 16 % a 12 % nad tržním očekáváním.

Provozní náklady Komerční banky ve 4Q 2024

Banka ve 4Q vytvořila **opravné položky** ve výši 40 mil. Kč, při tržním očekávání 230 mil. Kč.

Na úrovni **čistého zisku** tak Komerční banka vykazovala 4 705 mil. Kč, 20 % nad konsensem.

Čistý zisk Komerční banky za 4Q 2024

Za celý rok tak Komerční banka dosáhla čistého zisku 17 244 mil. Kč, meziroční nárůst o 10 %.

Čistý zisk Komerční banky za rok 2024

Objem klientských **vkladů** se meziročně zvýšil o 4 % a objem **úvěrů** o 2 %. Banka dále reportovala **kapitálovou přiměřenost 18,8 %** a **ukazatel krytí likvidity** dosáhl hodnoty 166 %.

Management spolu s výsledky oznámil návrh **dividendy ve výši 91,30 Kč na akcii** a **výhled na rok 2025**. Očekává, že celkové provozní **výnosy** meziročně porostou vysokým jednociferným tempem. **Čisté úrokové výnosy** by měly růst vysokým jednociferným tempem díky růstu obchodních objemů a očekávanému poklesu průměrných nákladů na vklady. **Čisté poplatky a provize** by se měly zlepšit o nízké až střední jednociferné procento, a to díky růstu objemů v podílových fondech, rostoucímu počtu klientů a jejich aktivitě. **Provozní náklady** by měly poklesnout nízkým jednociferným tempem. **Náklady na riziko** by měly zůstat významně pod normalizovanou úrovní 20-30 bazických bodů odhadovanou v průběhu celého hospodářského cyklu.

Výhled Komerční banky na rok 2025, zdroj: Komerční banka

Výsledky hodnotíme pozitivně.

Akcie Komerční banky (BAAKOMB) včera uzavřely na pražské burze na 901,50 Kč a na RM-SYSTÉMu na 905 Kč.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/306154-komercni-banka-predstavila-vysledky-za-4q-2024-cisty-zisk-vyrazne-nad-ocekavani>