

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-o-cekavani-a-predstavila-vyhled-na-2025>