

Allianz zveřejnil výsledky hospodaření za 4Q, provozní zisk překonal očekávání analytiků

28.2.2025 - Michal Šnobl | Fio bank

Nadnárodní pojišťovna Allianz se sídlem v Německu zveřejnila výsledky hospodaření za 4Q 2024. Provozní zisk dosáhl 4,17 mld. EUR, což je nad průměrným odhadem analytiků 3,89 mld. EUR. Management navrhne za rok 2024 vyplátit dividendu ve výši 15,4 EUR na akcii a zároveň oznámil nový program zpětného odkupu akcií až do výše 2 mld. EUR.

Výsledky společnosti Allianz (ALV) za 4Q 2024

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2023
Výnosy (mld. EUR)	45,9	--	39,6
Čistý zisk (mld. EUR)	2,64	--	2,26
Očištěný zisk na akcii (EPS, EUR/akcie)	6,31	--	6,00

Výsledky za 4Q

Společnost vykázala **provozní zisk** ve výši 4,17 mld. EUR, čímž překonala průměrný analytický odhad 3,89 mld. EUR. Provozní zisk vzrostl o 10,9 % ve srovnání s předchozím 4Q. Tento nárůst byl primárně tažen segmentem pojištění majetku, přičemž pozitivní výsledky vykázaly i ostatní segmenty.

Segment pojištění majetku vygeneroval provozní zisk 1,95 mld. EUR v souladu s odhady. Provozní zisk **segmentu životního a zdravotního pojištění** byl 1,42 mld. EUR při odhadu 1,36 mld. EUR.

Investiční divize **Pimco**, která se specializuje na správu aktiv a investiční strategie zaznamenala čistý příliv prostředků ve výši 14 mld. EUR. Do **AllianzGI** přitekly 3 mld. EUR.

Poměr Solvency II, který představuje výši drženého kapitálu k výši požadovaného kapitálu dle směrnice, dosáhl v roce 2024 209 % při očekávání 209,8 %.

Roční výhled

Společnost v roce 2025 očekává **provozní zisk** v rozmezí 15 mld. EUR až 17 mld. EUR, přičemž průměrný odhad analytiků činil 16,68 mld. EUR.

Dividendy a zpětný odkup akcií

Management navrhne za rok 2024 vyplátit **dividendu** ve výši 15,4 EUR na akcii, což představuje nárůst o 11,6 % oproti roku 2023. Byl také oznámen nový **program zpětného odkupu akcií** až do výše 2 mld. EUR.

Komentáře analytiků

Analytik **Citi** James Shuck s doporučením „neutral“ uvedl, že výsledky na první pohled vypadají dobře. Program zpětného odkupu akcií ve výši 2 mld. EUR, který byl oznámen je o 0,5 mld. EUR vyšší než očekávání.

Analytik Rhea Shah z **Deutsche Bank** řekl, že Allianz vykázal lepší výsledky za 4Q. Dodává, že výhled pro rok 2025 v polovině rozmezí je pod očekáváními, ale Allianz historicky obvykle dosahuje horní hranice svého rozmezí.

Akcie Allianz

Allianz SE (ALV) -0,8 % na 330,6 EUR

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. EUR)	127,7	P/E	13,1
Vývoj za letošní rok (%)	+11,7	Očekávané P/E	12,0
52týdenní minimum (EUR)	238,3	Prům. cílová cena (EUR)	332,8
52týdenní maximum (EUR)	334,7	Dividendový výnos (%)	4,2

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/307064-allianz-zverejnil-vysledky-hospodareni-za-4q-provozni-zisk-prekonal-ocekavani-analytiku>