



DZ 銀行 2025 年度半期決算

2025 年 9 月 11 日

《ポイント》

- ▶ トレーディング収益および保険部門収益の増加を主因に増益
- ▶ 普通株式等 Tier1 比率 17.9%と十分な資本バッファを維持
- ▶ ドイツ経済低迷を背景に足許で貸倒引当金繰入額が増加傾向

1. DZ 銀行の 2025 年度半期決算概要について

DZ 銀行の財務状況および部門別収益状況については（図表 1、2）の通りである。2025 年度半期決算は、ECB の利下げに伴い純金利収入（前年同期比 ▲18.9%）が減少したものの、トレーディング収益（同+140.4%）および保険部門収益（同+50.2%）が増加したほか、業務費用（▲2.0%）の減少も寄与し、税引前当期純利益は 2,127 百万ユーロ（同+24.3%）と増益となった。なお、部門別収益状況について、保険料収入の増加と保険金支払の減少等により保険部門（同+49.3%）が増益となったほか、好調な顧客取引等を背景に系統金融・法人営業部門（同+59.3%）も増益となった。

同行の経営指標について、普通株式等 Tier1 比率は 17.9%（前期比+2.2pt）と、引き続き十分な資本バッファを有しているほか、レバレッジ比率 6.7%（同+0.5pt）と健全な水準を維持している。

2. 今後の見通しについて

同行は伝統的な商業銀行業務に基づき、每期安定的に収益計上しており、十分な損失吸収バッファも有している。2025 年度半期決算においても前年同期比で増益を確保しており、株式市場の堅調な推移や強固な顧客基盤に支えられ、2025 年通期の税引前利益は 30 億ユーロを超えると見通しを上方修

正している。一方で、同行は、ドイツ経済見通しについて、米国と欧州の間で関税交渉が妥結したものの、依然として不確実性は高く、関税は同国経済に重くのしかかると見込まれることから、2025年のGDP成長率の見込みを0.1%程度としており、足許で、法人営業部門や消費者金融部門を中心に増加している貸倒引当金の動向等は引き続き注視していきたい。

(図表1) 同行の財務状況

(単位：百万ユーロ)

	2022 通期	2023 通期	2024 通期	2024 半期	2025 半期	前年同期比
純金利収入	3,322	4,333	4,670	2,358	1,913	-18.9%
純手数料収入	2,749	2,807	3,191	1,565	1,662	6.2%
トレーディング損益	823	-175	-842	-473	191	140.4%
投資損益	-119	-72	65	12	-38	-
有価証券投資差損益	-286	298	229	112	21	-81.3%
有価証券再評価差損益	35	11	40	36	8	-77.8%
保険部門損益	-179	891	1,147	510	766	50.2%
貸倒引当金繰入額	-304	-362	-845	-206	-241	-17.0%
業務費用	-4,447	-4,597	-4,552	-2,276	-2,321	-2.0%
その他収益	204	56	200	73	165	126.0%
税引前当期純利益	1,797	3,189	3,303	1,711	2,127	24.3%
税引後当期純利益	1,073	2,234	2,390	1,246	1,494	19.9%
普通株式等Tier1比率(%)	13.7	15.5	15.8	15.7	17.9	2.2pt
レバレッジ比率(%)	4.7	6.2	6.6	6.2	6.7	0.5pt

(図表2) 同行の部門別収益状況

(単位：百万ユーロ)

	2022 通期	2023 通期	2024 通期	2024 半期	2025 半期	前年同期比
住宅金融部門	143	20	64	47	86	83.0%
保険部門	-268	1,008	1,240	586	875	49.3%
消費者金融部門	134	81	23	19	-5	-126.3%
資産管理部門	695	974	1,241	616	575	-6.7%
系統金融・法人営業部門	904	1,035	468	383	610	59.3%
商業不動産部門	455	476	479	208	171	-17.8%
プライベートバンキング部門	52	83	112	52	53	1.9%
中小企業向けネット融資部門	3	1	-23	-10	-11	-10.0%
本部機能	-279	-356	-373	-194	-169	12.9%
その他調整	-42	-133	72	4	-58	-
税引前当期純利益	1,797	3,189	3,303	1,711	2,127	24.3%

出所：同行公表資料より当社作成

以上

本レポートは、信金インターナショナル（以下、「信金インター」と称します。）が、信金インターの顧客である貴殿に対する情報提供のみを目的として作成したものです。本レポートに含まれる情報は、作成時点の公開情報ならびに信金インターが信頼性が高いと考える情報源に基づいていますが、信金インターはその正確性または完全性について何ら表明または保証するものではありません。取引の経済上、法律上、税務上等のリスクについては、ご自身で判断ください。
本レポート中の見解は信金インターの見解であり、変更される可能性があります。信金インターは、本レポート中の見解または情報を更新する義務を負いません。信金インターおよびその関係会社ならびに各々の役員・従業員は、本レポートまたはその内容を使用したことにより直接的あるいは間接的に生じた損失について、いかなる責任も負いません。