



# 씨티그룹 (C.US)

수익 성장, 연간 가이드선스 상향

- 시장 컨센서스 상회하는 실적 달성
- 주요 사업부문 수익 성장, 연간 가이드선스 상향
- 자기주식 매입 꾸준히 진행중

## 시장 컨센서스 상회하는 실적 달성

25년 3분기 순영업수익은 22 십억달러 (컨센서스 21 십억달러 5% 상회), EPS 는 1.86 달러 (컨센서스 1.75 달러 6% 상회)로 발표됐다. 순영업수익은 YoY 9% 증가, 순이익은 16% 증가, EPS 는 23% 증가했다. 영업권 손상차손을 제외한 EPS 는 2.24 달러이다. 이자이익은 YoY 12% 증가, QoQ 2% 감소했고, 비이자이익은 YoY 4%, QoQ 10% 증가했다. 총당금 비용은 YoY 8%, QoQ 15% 감소했다. 수익은 증가하고, 비용은 감소한 결과 높은 이익증가율로 이어졌다.

## 주요 사업부문 수익 성장, 연간 가이드선스 상향

대부분의 사업 부문에서 분기 최대 수익을 기록했다. IB 관련 수수료는 17% 증가했는데, DCM, ECM, Advisory 모두 고른 성장을 기록했고, 특히 주식인수수수가 35% 증가했다. 주식과 채권시장 거래증가, 매매평가이익 증가로 관련 수익이 15% 증가했다.

2025년 연간 순영업수익 가이드선스를 84 십억달러 초과로 제시했는데, 이는 기존 전망치 밴드 상단에 해당하는 수치이다. 이자이익 증가율 가이드선스는 기존 4.0%에서 5.5%로 상향조정했다. ROTCE 26년 목표는 10-11%를 유지했다. 3분기 ROTCE 는 8%로 YoY 1%p 개선됐다. 호실적과 가이드선스 상향에 힘입어 실적 발표 이후 주가가 약 4% 상승하였다.

## 자기주식 매입 꾸준히 진행중

3분기 5 십억 달러의 자기주식 매입을 완료하며, 올해 총 8.75 십억달러의 자기주식 매입을 달성하였다. 이는 목표로 했던 4 십억달러보다 25% 증가한 수준이며 2분기 2 십억대비 2.5 배 증가한 수치이다. 4 분기에도 200 억 달러 규모의 자기주식 매입을 진행할 것임을 발표하며 주주환원을 꾸준히 강화하고 있다. DPS 는 전분기와 동일한 0.6 달러로 YoY 7% 증가했다.

## ▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25.10.14): \$99.84

목표주가 컨센서스: \$110.69

## ▶ 투자 의견 컨센서스

매수	77%	보유	23%	매도	0%
----	-----	----	-----	----	----

## Stock Data

산업분류	은행
S&P 500 (10/14)	6,644.31
현재주가/목표주가	99.84 / 110.69
52주 최고/최저 (\$)	105.59 / 55.51
시가총액 (백만\$)	183,795
유통주식 수 (백만)	1,835
일평균거래량 (3M)	14,823,907

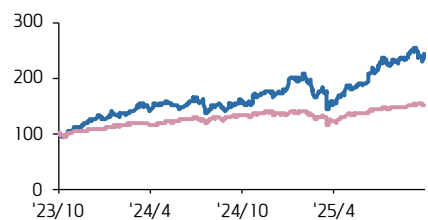
## Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
순영업수익	77,327	78,369	85,192	87,836
영업이익	14,584	18,783	31,291	34,732
순이익	11,695	11,532	14,243	17,083
EPS	6.0	5.9	7.6	9.8
증가율(%)	-13.7	-0.8	27.7	29.4
PER(배)	10.6	10.3	13.2	10.2
PBR(배)	0.5	0.7	0.9	0.8
ROE(%)	4.3	6.1	7.4	8.7
배당수익률(%)	4.1	2.3	2.3	2.5

## Performance & Price Trend

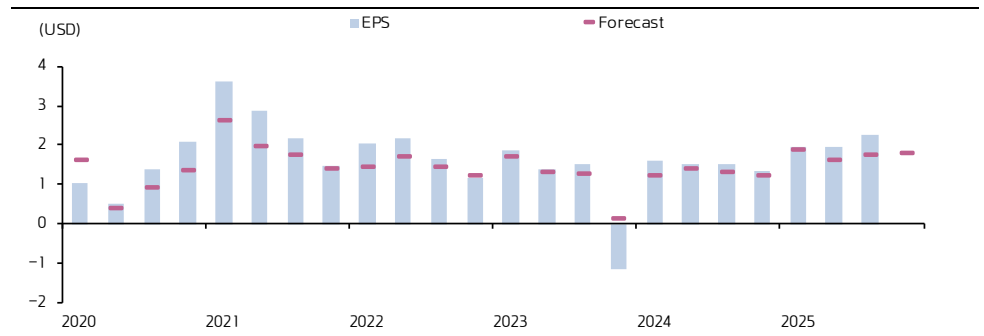
추가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	41.8	0.4	57.9	51.2
S&P Index	13.0	0.9	22.9	13.4

('23.10.15=10) 씨티그룹 S&P500



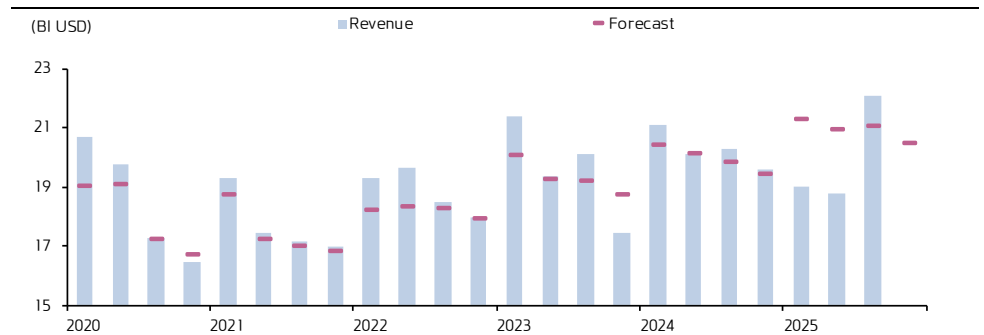
자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

씨티그룹 EPS 컨센서스와 실적치 추이



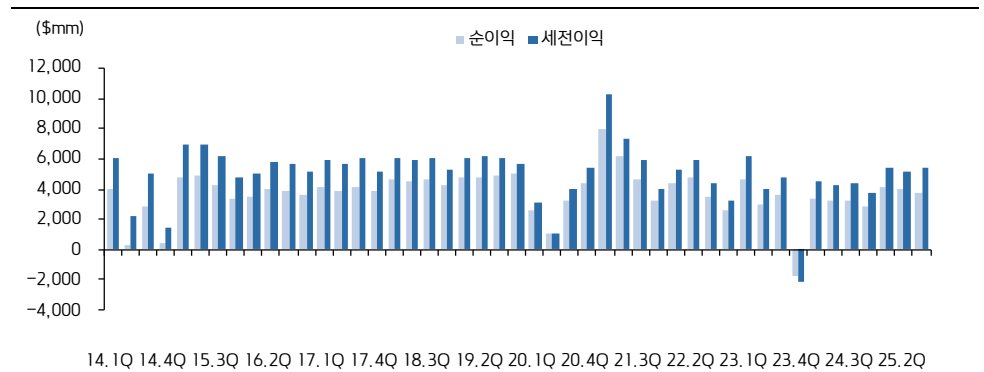
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

씨티그룹 REVENUE 컨센서스와 실적치 추이



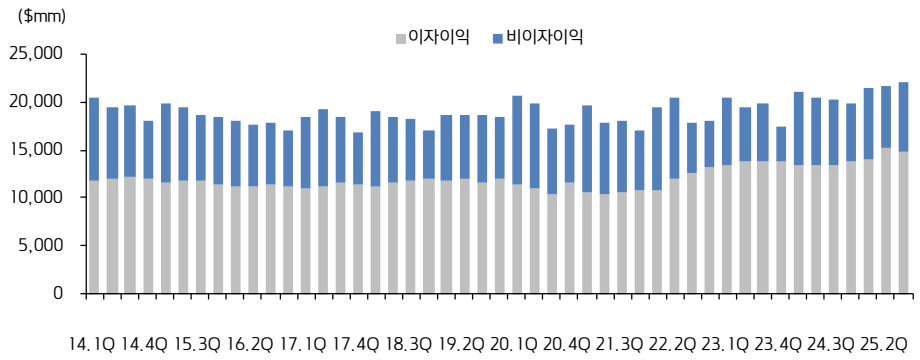
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

씨티그룹 순이익, 세전이익



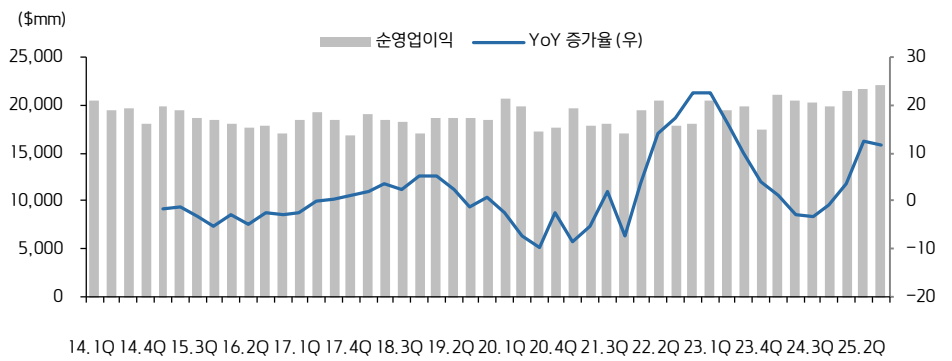
자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

씨티그룹 이자이익, 비이자이익



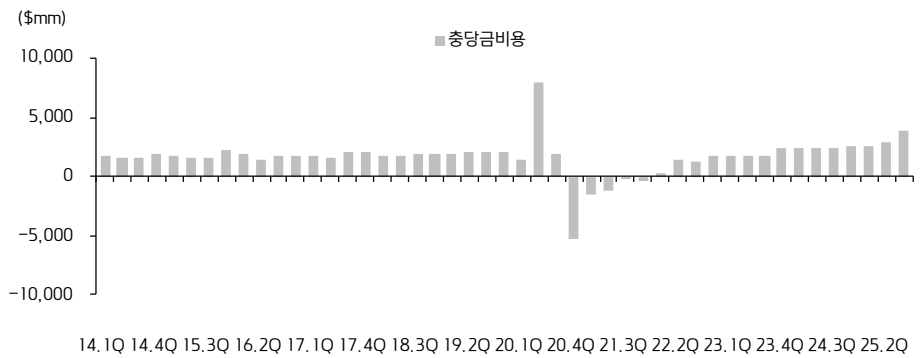
자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

씨티그룹 순영업이익



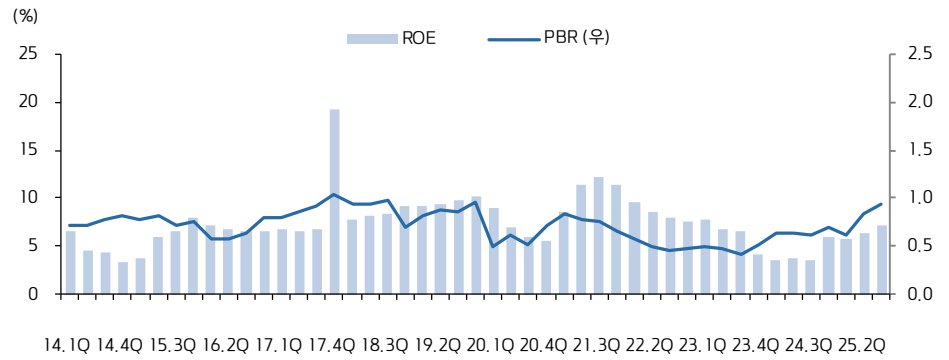
자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

씨티그룹 총당금 비용



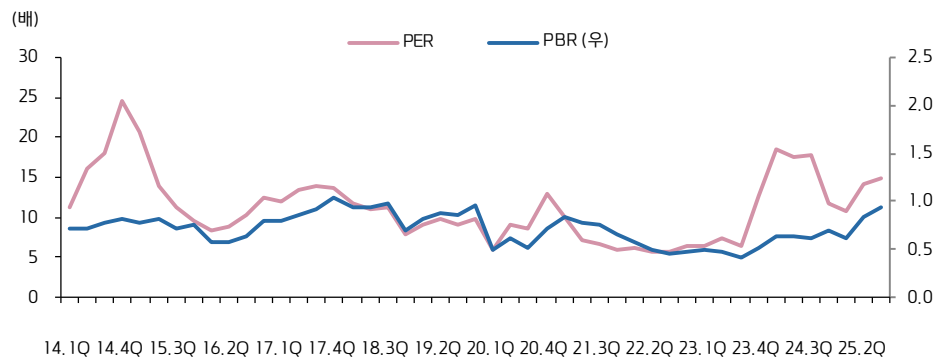
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

씨티그룹 ROE, PBR



자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

씨티그룹 PER, PBR



자료: 씨티그룹, 키움증권 리서치

**Compliance Notice**

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

**고지사항**

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.