

Constellation Brands reportuje výsledky za 3Q, svými výsledky a výhledem analytiky nepotěšil

10.1.2025 - Petr Veselý | Fio bank

Přední americký výrobce a distributor alkoholu, Constellation brands, reportuje výsledky za třetí kvartál fiskálního roku 2025, který skončil 30. listopadu 2024.

Většina klíčových metrik v segmentech Piva a Vína & lihovin zklamaly analytiky. Provozní zisk v těchto segmentech byl výrazně pod očekáváním.

Výsledky společnosti Constellation Brands (STZ) za 3Q FY 2025			
	3Q FY 2025	Konsensus 3Q FY 2025	3Q FY 2024
Porovnatelné výnosy (mld. USD)	2,46	2,54	2,47
Čistý zisk (mil. USD)	629,1	--	520,9
Porovnatelný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	3,25	3,31	3,19

Výsledky za 3Q FY25

Společnost z hlediska výnosů zaznamenala pokles porovnatelných tržeb o 0,3 %.

Segment piva vykázal mírný růst výnosů na 2,03 mld. v souladu s očekáváním. Dále provozního zisk v této oblasti dále 769,9 mil. USD (očekávaný provozní zisk činil však 804,6 mil. USD). Objemy přeprav a spotřeby piva také mírně rostly. Přepravy zaznamenaly růst o 1,6 % při očekávání 3,66 % a spotřeba o 3,2 % při očekávání 4,29 %.

Segment vína a destilátů nepředčil odhady analytiků. Výrobce a distributor lihovin v tomto segmentu zaznamenal výnosy ve výši 431 mil. USD (analytický konsensus činil 470 mil. USD) a provozní zisk zaznamenal meziroční pokles o 25 % na 95,2 mil. USD oproti odhadu 102,9 mil. USD. Dalším faktorem, který reprezentuje úpadek v tomto sektoru je objem přeprav, který zaznamenal pokles o 16,4 %. Objem spotřeby také vykázal úpadek ve výši 4,3 %, nicméně předčil analytické očekávání poklesu o 5,5 %.

Celoroční výhled

Společnost očekává celoroční růst organických tržeb o 2-5 %, konkrétněji u segmentu piva o 4-7 % a v oblasti vína a lihovin o 5-8 %. Porovnatelný očištěný zisk na akcii během dalšího roku společnost předpokládá v rozmezí 13,40 až 13,80 USD s analytickým očekáváním 13,71 USD.

Z hlediska peněžních toků společnost navýšila svůj celoroční odhad provozního peněžního toku na 2,9 až 3,1 mld. (oproti minulému odhadu ve výši 2,8-3 mld. USD). Odhad na volný peněžní tok byl také navýšen na 1,6-1,8 mld. USD (dřívější odhad byl na 1,4-1,5 mld. USD).

Constellation Brands pak dále snížil svůj celoroční odhad na kapitálové výdaje na 1,3 mld. USD

oproti minulému odhadu ve výši 1,4-1,5 mld. USD. Očekávání analytiků v rámci kapitálových výdajů je ve výši 1,44 mld. USD.

Komentář CFO

Finanční ředitel Garth Hankinson oznamuje silnou meziroční tvorbu hotovostních toků v rámci fiskálního roku 2025, která umožnila společnosti dosáhnout a udržet poměr čistého dluhu pod stanoveným cílem. Rovněž dodává, že investorům bylo navraceno přes 1,2 miliardy USD prostřednictvím dividend a zpětných odkupů akcií do listopadu 2024.

Dále říká, že v dalším období fiskálního roku 2025 firma očekává, že roční provozní a volný peněžní tok předčí podnikové cíle, což by poskytovalo prostor pro další strategickou alokaci kapitálu.

Komentáře analytiků

Anyltik Filippo Falorni ze **Citi** uvádí, že očištěný zisk na akcii zaostal za očekáváním kvůli horším než očekávaným tržbám z piva. Dále uvádí, že růst spotřeby piva činil 3,2 %, což je pod odhadem Citi ve výši 4,0 % a pod očekáváním investorů v rozmezí 4-5 %. K tomu se přidaly horší než očekávané marže z piva a slabší výsledky segmentu Vína a destilátů.

„Navzdory slabé výkonnosti akcie posledních měsíců očekáváme negativní reakci akcie kvůli nedodržení všech klíčových metrik“ dodává Filippo Falorni.

Dividenda

8. ledna vedení společnosti odsouhlasilo dividendu ve výši 1,01 USD na akcii (kmenových akcií třídy A). Ta bude vyplacena 21. února tohoto roku akcionářům zapsaným k uzávěru obchodního dne 7. února.

Akcie Constellation Brands

Constellation Brands Inc (STZ) -13,3 % na 190,2 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	34,5	P/E	12,7
Vývoj za letošní rok (%)	-13,9	Očekávané P/E	14,0
52týdenní minimum (USD)	189,5	Prům. cílová cena (USD)	282,5
52týdenní maximum (USD)	274,9	Dividendový výnos (%)	2,1

Zdroj: Constellation Brands, Bloomberg

Petr Veselý, Fio banka, a.s.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/305119-constellation-brands-reportuje-vysledky-za-3-q-svymi-vysledky-a-vyhledem-analytiky-nepotesil>