

Mondelez International ve 4Q dle očekávání, společnost negativně ovlivňuje vysoká cena kakaa

5.2.2025 - Michal Bárta | FXstreet

Proslulý výrobce sladkostí Mondelez International zveřejnil své hospodářské výsledky za 4Q 2024. Společnost reportovala dle očekávání, avšak bezprecedentní růst ceny kakaa způsobí přibližně 10% pokles očištěného zisku na akcii v roce 2025.

Výsledky společnosti Mondelez International (MDLZ) za 4Q 2024

4Q 2024

Konsensus 4Q 2024

4Q 2023

Tržby (mld. USD)

9,60

9,65

9,31

Čistý zisk (mld. USD)

1,75

--

0,95

Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)

0,65

0,66

0,84

Výsledky za 4Q

Tržby meziročně vzrostly o 3,1 %, organické tržby meziročně vzrostly o 5,2 % při očekávání růstu o 5,87 %. Růst organických tržeb v Severní Americe byl 0,4 % při očekávání +3,78 %.

Očištěná hrubá marže meziročně klesla o 650 bazických bodů na 31,5 % při tržním očekávání 33,4 %.

Očištěná provozní marže zaznamenala meziroční pokles o 510 bazických bodů na 10 %.

Výhled

Mondelez v roce 2025 očekává růst organických tržeb o 5 %. Analytici z Wall Street očekávali růst o 5,23 % a pokles očištěného zisku na akcii přibližně o 10 % (Trh očekával -2,75 %) z důvodu bezprecedentního růstu ceny kakaa a očekává volné hotovostní toky nad 3 mld. USD. Společnost očekává negativní vliv na tržby z důvodu vývoje měnových párů ve výši 2,5 p.b.

Produktové portfolio Mondelez International

Zdroj: Mondelez International

Pohled analytiků

Analytik Michael Lavery z Piper Sandler uvedl, že výhled pro rok 2025 je horší, než se očekávalo, avšak investoři se primárně zaměřují na výhled pro rok 2026 a dodává, že cena kakaa se oproti současné úrovni pravděpodobně příliš nezhorší a spíše bude klesat, ale Mondelez plánuje oportunisticky (a postupně na většině trhů) přijímat cenová opatření, aby dohnala již zvýšené náklady.

Analytička Jennifer Bartashus z Bloomberg Intelligence uvedla, že pokles ziskovosti společnosti bude pokračovat v 1Q se zhoršenou prognózou produkce kakaa, která naznačuje vyšší náklady a prodloužení snižování marží v roce 2025.

Komentář CEO

„Fiskální rok 2024 byl další silný rok pro naši společnost. Doručili jsme vyvážený růst tržeb, silnou ziskovost a robustní generaci volných hotovostních toků, zatímco jsme vrátili výrazný kapitál zpět akcionářům,“ uvedl generální ředitel společnosti Dirk Van de Put.

Akcie Mondelez International

Mondelez International Inc (MDLZ) +1,4 % na 56,91 USD

Ukazatel

Kapitalizace (mld. USD)

76,1

P/E

17,5

Vývoj za letošní rok (%)

-4,7

Očekávané P/E

19,3

52týdenní minimum (USD)

54,0

Prům. cílová cena (USD)

67,3

52týdenní maximum (USD)

76,7

Dividendový výnos (%)

3,1

<https://www.fxstreet.cz/zpravodajstvi-174240.html>