

Výhled provozního zisku společnosti Adidas na rok 2025 nenaplnil očekávání analytiků

5.3.2025 - Michal Šnobl | Fio bank

Německý výrobce oblečení a obuvi Adidas zveřejnil výsledky hospodaření za 4Q 2024. Společnost poskytla výhled provozního zisku na rok 2025 v rozmezí 1,7 mld. až 1,8 mld. EUR, který ale nenaplnil analytická očekávání 2,04 mld. EUR. Za rok 2024 navrhuje vyplatit dividendu 2 EUR na akcii.

Výsledky společnosti Adidas (ADS) za 4Q 2024

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2023
Tržby (mld. EUR)	5,97	--	4,81
Čistý zisk (mil. EUR)	-20	--	-359
Zisk na akcii (EPS, EUR/akcie)	-0,26	--	-2,36

Výsledky za 4Q

Tržby meziročně vzrostly o 24 % na 5,97 mld. EUR. Na neutrální měnové bázi meziročně vzrostly o 19 %.

Hrubý zisk meziročně vzrostl o 38 % na 2,97 mld. EUR při očekávání analytiků 2,88 mld. EUR. Hrubá marže meziročně vzrostla o 5,2 p. b. na 49,8 %.

Náklady na prodej činily 3 mld. EUR při konsensu 2,93 mld. EUR. Náklady na marketing byly 754 mil. EUR. Očekávalo se 775,3 mil. EUR.

Hodnota zásob se meziročně zvýšila o 10 % na 4,99 mld. EUR. Očekávání analytiků bylo 4,63 mld. EUR.

Roční výhled

Společnost očekává, že v roce 2025 tržby v měnově neutrálním vyjádření vzrostou o vysoký jednociferný růst, což bude odrážet pokračující dvouciferný růst značky Adidas. Provozní zisk se odhaduje na 1,7 mld. až 1,8 mld. EUR, přičemž analytici předpokládali 2,04 mld. EUR.

Dividenda

Společnost navrhuje vyplatit dividendy ve výši 2 EUR na akcii, což je výrazný nárůst oproti loňskému roku. Celková výplata ve výši 357 mil. EUR (2024: 125 mil. EUR) představuje výplatní poměr 43 % z čistého zisku z pokračujících operací. Společnost uvedla, že tento krok je podpořen dobrými výsledky za rok 2024 a pozitivním budoucím výhledem.

Komentář CEO

„Cítíme se dobře ohledně budoucnosti a vidíme potenciál pro zvýšení našeho podílu na trhu ve všech regionech. Myslím, že pro rok 2025 jsme ve velmi dobré kondici. Jsem přesvědčený, že máme produktové portfolio a marketingové plány, které nám umožní nadále globálně zvyšovat sílu naší

značky. Samozřejmě je tu nyní mnoho makroekonomické nejistoty, ale s produkty, které považujeme za trendy, a s přístupem být flexibilní a více lokální, nevidím důvod, proč bychom neměli být úspěšní. Proto si myslím, že i v roce 2025 opět porosteme o alespoň 10 % se značkou Adidas a tento růst využijeme k dalšímu zlepšení našeho provozního zisku na úroveň mezi 1,7 až 1,8 mld. EUR. To znamená, že opět dosáhneme pokroku na naší cestě stát se zdravou společností s provozní marží 10 %," uvedl k výhledu CEO společnosti **Bjorn Gulden**.

Akcie Adidas

adidas AG (ADS) oslabuje o 2,9 % na 230,9 EUR

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. EUR)	41,6	P/E	54,7
Vývoj za letošní rok (%)	-2,4	Očekávané P/E	30,0
52týdenní minimum (EUR)	180,8	Prům. cílová cena (EUR)	265,5
52týdenní maximum (EUR)	263,8	Dividendový výnos (%)	0,3

Zdroj: Adidas, Bloomberg

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/307242-vyhled-provozniho-zisku-spolecnosti-adidas-na-rok-2025-nenaplnil-ocekavani-analytiku>