

Bayer reportoval pod očekáváním za 3Q, společnost v roce 2025 očekává pravděpodobný pokles tržeb

12.11.2024 - Michal Bárta | Fio bank

Německá agrochemická a farmaceutická společnost Bayer zveřejnila výsledky hospodaření za třetí kvartál roku 2024. Společnosti meziročně klesly tržby, respektive mírně vzrostly při zanedbání vlivů vývoje měn. Zisk EBIT byl výrazně pod očekáváním trhu. Dle analytiků segmenty vývoje plodin a zdraví spotřebitele reportovaly pod očekáváním.

Výsledky společnosti Bayer (BAYN) za 3Q 2024

	3Q 2024	Konsensus 3Q 2024	3Q 2023
Tržby (mld. EUR)	9,97	10,15	10,34
Čistý zisk (mld. EUR)	-4,18	--	-4,57
Jádrový zisk na akcii (EPS, EUR/akcie)	0,24	0,31	0,38

Výsledky za 3Q

Tržby meziročně klesly o 3,6 %, respektive vzrostly o 0,6 % při zanedbání vlivů vývoje měn.

Vývoj tržeb společnosti Bayer

Očištěná marže zisku EBITDA byla 12,6 %, což nesplnilo očekávání analytiků o 0,9 p. b.

Zisk před zdaněním a odečtením úroků (EBIT) dosáhl záporné hodnoty 3,82 mld. EUR. Trh očekával -189,8 mil. EUR.

Vývoj jádrového zisku na akcii společnosti Bayer

Volné hotovostní toky dosáhly 1,15 mld. EUR při konsensu 1,2 mld. EUR.

Tržby Bayeru ve 3Q dle segmentu (mld. EUR)

Segment	Tržby	Konsensus	Meziroční změna
Farmaceutika	4,51	4,47	-0,6 %
Vývoj plodin	3,99	4,14	-8,7 %
Zdraví spotřebitele	1,41	1,46	+0,2 %

Výhled společnosti

Společnost snížila celoroční výhled očištěného zisku EBITDA a nyní ho očekává ve výši 10,4 až 10,7 mld. EUR, dříve 10,7-11,3 mld. EUR. Trh očekával 10,35 mld. EUR.

Společnost potvrdila celoroční výhled pro růst tržeb při zanedbání vlivů vývoje měn a portfolia, jádrového zisku na akcii a volného hotovostního toku při zanedbání vlivů vývoje měn.

Pro rok 2025 společnost očekává pokles tržeb z důvodu vyšší konkurence léku Xarelto a regulatorních výzev v segmentu vývoje plodin, uvádí agentura Bloomberg.

Pohled analytiků

Analytik Richard Vosser z **JPMorgan** uvedl, že segmenty vývoje plodin a zdraví spotřebitele způsobily, že výsledky za 3Q jsou pod očekáváním. Dodává, že pokles prodeje léku Xarelto byl rychlejší, než se očekávalo.

Analytik Thibault Bouterin z **Morgan Stanley** uvedl, že výsledky za 3Q nenaplnili očekávání jak v tržbách, tak i v zisku. Dodává, že snížený celoroční výhled byl způsoben segmentem vývoje plodin. Prvotní výhled pro příští rok naznačuje, že analytický konsensus by mohl být snížen přibližně o 2 % na tržbách a 7 % na zisku EBITDA/zisku na akcii.

Komentář CFO

Finanční ředitel společnosti Wolfgang Nickl uvedl, že celkově očekávají utlumený výhled v tržbách a zisku příští rok s pravděpodobným poklesem v tržbách. Dodal, že plánují urychlit opatření v oblasti nákladů a efektivity pro částečnou kompenzaci a nadále se soustředit na konverzi hotovosti.

Akcie Bayer

Vývoj akcie Bayer

Bayer AG (BAYN) -10,6 % na 21,825 EUR

Ukazatel	Ukazatel	Ukazatel
Kapitalizace (mld. EUR)	21,4	P/E --
Vývoj za letošní rok (%)	-35,1	Očekávané P/E 4,3
52týdenní minimum (EUR)	21,0	Prům. cílová cena (EUR) 33,8
52týdenní maximum (EUR)	41,6	Dividendový výnos (%) 0,5

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/303032-bayer-reportoval-pod-ocekavanim-za-3q-spol-ecnost-v-roce-2025-ocekava-pravdepodobny-pokles-trzeb>