

Ředitel Kofoly hovoří o spotřebitelském sentimentu, pivním segmentu či dani z cukru na Slovensku

16.12.2024 - Jan Raška | Solidis

Buryš si pochvaluje vývoj spotřebitelského sentimentu. V letošním roce Kofole rostou objemy prodeje nealkoholických nápojů, a to i přes zvýšení DPH v ČR. Management Kofoly je pozitivně překvapen i vývojem v novém pivním segmentu, který rovněž zaznamenává rostoucí poptávku.

Do svých nových značek Holba, Zubr a Litovel má Kofola v plánu investovat a marketingově je podporovat s cílem získávat větší tržní podíl. Tyto značky dle Buryše dříve neměly takovou marketingovou podporu a nebyly tolik vyprofilované. (připomínáme, že Kofola vstoupila do pivního segmentu letos v březnu akvizicí společnosti Pivovary CZ).

Náš předpoklad letošního růstu objemů prodeje nealkoholických nápojů činí 6,5 %, pivní segment by dle našich odhadů pak mohl za celý rok 2024 zaznamenat rovněž růst v řádu vyšších jednotek procent. Buryš, v souladu s našimi předpoklady, očekává pokračování příznivého spotřebitelského sentimentu i v příštím roce. Vyjma Slovenska, kde zmiňuje negativní dopad nově zaváděné daně z cukru. Na této nové dani by Kofola měla dle Buryše odvést cca 500 mil. Kč ročně. Kofola tento náklad plánuje přenést na zákazníka, to znamená, že odpovídajícím způsobem na Slovensku navýší ceny svých slazených produktů. To by pak mělo mít nepříznivý dopad do poptávky.

Dnes zmíněné číslo 500 mil. Kč není pro trh překvapením. Bylo komunikováno již letos v létě na setkání s analytiky. Stejně tak již dříve Kofola dávala najevo, že daň z cukru plně promítne do cen. S poklesem poptávky na Slovensku v našich predikcích počítáme (v roce 2025 předpokládáme se zhruba 10% snížením). Námi očekávaný růst poptávky v ostatních geografických regionech, dostatečná produktová diverzifikace, vliv nových akvizic či předpokládaný příznivý vývoj, resp. stabilizace cen materiálových vstupů by nicméně měly vytvořit podmínky pro rostoucí hospodaření i v roce 2025 (jak uvádíme v našem komentáři z minulého týdne).

Daniel Buryš se v rozhovoru zmiňuje také o povodňových škodách. V tomto směru v podstatě potvrdil informace zveřejněné již v listopadu po výsledcích za 3Q 2024. Rozsah škod vidí kolem 300 mil. Kč. Potvrdil, že většinu škod by mělo pokrýt pojištění. Dopad do výsledků samotné Kofoly by tak dle jeho vyjádření měl dosahovat nižších desítek milionů korun (po výsledcích za 3Q 2024 Kofola uváděla 25 - 35 mil. Kč).

Akcie Kofola

Akcie Kofoly (BABKOFOL) na pražské burze rostou o 0,78 % na 389 Kč. Na RM-SYSTÉMu stagnují na úrovni 388 Kč.

Jan Raška, analytik, Fio banka, a.s.

<https://www.fxstreet.cz/zpravodajstvi-171106.html>

<https://tiskovky.allnews.cz/post/98012-reditel-kofoly-hovori-o-spotrebitelskem-sentimentu-pivnim-segmentu-ci-dani-z-cukru-na-slovensku>