

# Zalando reportovalo za 4Q a celý rok 2024 dle očekávání, společnost zveřejnila výhled pro rok 2025

6.3.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Německá e-commerce společnost Zalando zveřejnila výsledky hospodaření za 4Q a celý rok 2024. Výsledky byly dle očekávání. Analytika z Morgan Stanley potěšila nákladová disciplína společnosti.

Zalando zveřejnilo výhled pro rok 2025, kde nezohledňuje dopady konsolidace konkurenční společnosti About You, kdy očekává uzavření dohody o nákupu v létě tohoto roku.

## Výsledky společnosti Zalando (ZAL) za 4Q 2024

|                                | 4Q 2024 | 4Q 2023 |
|--------------------------------|---------|---------|
| Tržby (mld. USD)               | 3,30    | 3,06    |
| Čistý zisk (mil. USD)          | 119,9   | 72,9    |
| Zisk na akcii (EPS, USD/akcie) | 0,46    | 0,28    |

## Výsledky za 4Q

Tržby skupiny meziročně vzrostly o 8 %.

Hrubý objem zboží (GMV) dosáhl 4,67 mld. EUR, což reprezentuje meziroční růst o 4,8 %.

Očištěný zisk EBIT dosáhl 218,5 mil. EUR, očištěná marže zisku EBIT meziročně vzrostla o 0,6 p. b. na 6,6 % při konsensu analytiků 6,33 %.

Počet aktivních zákazníků vzrostl z loňských 49,6 mil. na 51,8 mil. při odhadu analytiků 50,75 mil.

Počet objednávek zaznamenal meziroční růst o 4,1 mil. na 74,5 mil. při konsensu Wall Street 70,27 mil.

Průměrná velikost objednávky činila 60,9 EUR při konsensu 65,13 EUR.

## Výsledky za rok 2024

Tržby skupiny v roce 2024 zaznamenaly růst o 4,2 % na 10,57 mld. EUR. Hrubý objem zboží dosáhl 15,30 mld. EUR, očištěný zisk EBIT výrazně vzrostl z loňských 349,9 mil. EUR a dosáhl 511,1 mil. EUR a zisk na akcii za celý rok byl 0,97 EUR.

## Výhled pro rok 2025

Skupina v roce 2025 očekává růst tržeb o 4 až 9 %, růst hrubého objemu zboží taktéž o 4 až 9 %. Očištěný zisk EBIT společnost predikuje na úrovni 530 až 590 mil. EUR. Analytici očekávali 570,2 mil. EUR. Kapitálové výdaje by měli dosáhnout 180 až 280 mil. EUR.

Společnost v prosinci roku 2024 informovala ohledně předložení veřejné nabídky na nákup konkurenta About You. Tento výhled pro rok 2025 však **nezohledňuje** dopady konsolidace společnosti About You. Společnost očekává uzavření dohody v létě roku 2025.

*Dlouhodobý výhled skupiny Zalando pro roky 2023-2028, zdroj: Zalando*

## Pohled analytiků

Analytik Richard B. Chamberlain z **RBC** uvedl, že výsledky za 2024 a výhled pro rok 2025 jsou obecně dle očekávání. Dodává, že očekává pokračující silný růst společnosti Zalando.

Analytik Luke Holbrook z **Morgan Stanley** uvedl, že očištěný zisk EBIT za rok 2024 silně předčil očekávání. Výhled pro rok 2025 je dle analytika široký, avšak prostřední bod pro hrubý objem zboží a tržby je mírně nad konsensem. Dodává, že kapitálové výdaje jsou pod konsensem, což indikuje nákladovou disciplínu ze strany Zalanda.

## Akcie Zalando

**Zalando SE (ZAL) -1,5 % na 33,94 EUR**

| Ukazatel                 |      | Ukazatel                |      |
|--------------------------|------|-------------------------|------|
| Kapitalizace (mld. EUR)  | 9,0  | P/E                     | 34,7 |
| Vývoj za letošní rok (%) | +4,8 | Očekávané P/E           | 28,4 |
| 52týdenní minimum (EUR)  | 18,4 | Prům. cílová cena (EUR) | 38,0 |
| 52týdenní maximum (EUR)  | 40,1 | Dividendový výnos (%)   | --   |

Zdroj: Zalando, Bloomberg

Michal Bárta, Fio banka, a.s.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/307315-zalando-reportovalo-za-4q-a-cely-rok-2024-dle-ocekavani-spolecnost-zverejnila-vyhled-pro-rok-2025>