

Colt CZ Group: výsledky hospodaření za 3Q 2024 (+komentář analytika)

21.11.2024 - Jan Raška | FXstreet

Výrobce ručních palných zbraní a munice Colt CZ dnes ráno zveřejnil výsledky hospodaření za 3Q 2024, resp. 9M 2024.

Výsledky hospodaření za 3Q 2024

mil. Kč

3Q 2024

Konsensus trhu*

3Q 2023

y/y

Výnosy

5282

5145

3051

73,1 %

EBITDA

1040

1087

471

-

EBIT

342

267

199

71,9 %

Čistý zisk

278

398

284

-2,1 %

Zisk na akcii (Kč)

6,2

-

8,2

-24,4 %

*průměr podle průzkumu Colt CZ

Pozn.: EBITDA a čistý zisk jsou očištěné o mimořádné vlivy; rozdíl v meziroční změně čistého zisku a zisku na akcii je dán odlišným objemem emitovaných akcií

Colt potvrzuje letošní organický i akviziční výhled tržeb, resp. EBITDA (tzn. včetně Sellier&Bellot), do rozmezí 16200 – 17800 mil. Kč a 3300 – 3800 mil. Kč, resp. 20000 – 22000 mil. Kč a 4300 – 4700 mil. Kč.

Komentář analytika:

V dnešním výsledkovém reportu Colt potvrdil na provozní úrovni hospodaření výrazné meziroční růsty za 3Q 2024. Z našeho pohledu byly dané zejména akvizičním vlivem díky začlenění výrobce munice Sellier&Bellot.

Organická dynamika však podle našeho prvního pohledu byla ve třetím kvartále nevýrazná, když výnosy z prodeje palných zbraní dosáhly cca 3144 mil. Kč (naš předpoklad byl posazen poblíž hranice 3500 mil. Kč). Ukazují to i objemy prodeje zbraní, které ve 3Q 2024 meziročně vzrostly o 4,1 %, zatímco my jsme odhadovali alespoň 5% navýšení). Segment munice se naopak ve 3Q podle našeho prvního pohledu vyvíjel slušně s tržbami kolem 2166 mil. Kč. Celkové výnosy za 3Q 2024 ve výši 5282 mil. Kč (+73,1 % y/y) tak přeci jen mírně překonávají tržní konsensus posazený na hladinu 5145 mil. Kč.

Zcela se to nicméně neprojeví do provozního zisku EBITDA, který svou úrovní 1040 mil. Kč mírně zaostává za konsensem 1087 mil. Kč. Čistý zisk, i přes akviziční efekt, zaznamenává ve 3Q mírný meziroční pokles o 2,1 % na 278 mil. Kč. Nad očekávání negativně se podle našeho názoru mohou projevit vyšší odpisy a úrokové náklady. Celkově jsme tedy očekávali ve 3Q 2024 o něco výraznější meziroční dynamiku (zejména na úrovni ziskovosti a obecně na úrovni organického vývoje).

Na druhou stranu Colt potvrzuje celoroční výhled hospodaření jak na úrovni tržeb, tak EBITDA. Očekáváme tedy, že o to více budou výsledky hospodaření gradovat (hlavně pod vlivem plnění zakázek do segmentu ozbrojených složek) ve 4Q 2024.

Dnešní výsledkový report hodnotíme neutrálně.

Akcie Colt CZ (BAACZGCE) včera na pražské burze posílily o 2,24 % na 640 Kč, na RM-SYSTÉMu přidaly 1,58 % na 641 Kč.

<https://www.fxstreet.cz/zpravodajstvi-169512.html>