

UPS reportovalo za 4Q, společnost plánuje snížení objemu zásilek pro Amazon o více než 50 %

30.1.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Americká přepravní společnost UPS zveřejnila výsledky za 4Q 2024. Výsledky byly dle očekávání či lehce nad očekáváním, ale hlavním tématem těchto výsledků se stal plán snížení objemu zásilek od svého největšího zákazníka (Amazon) o více než 50 % do druhé poloviny roku 2026. V návaznosti na tuto novinku je celoroční výhled výnosů pod tržním očekáváním.

Výsledky společnosti UPS (UPS) za 4Q 2024

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2023
Tržby (mld. USD)	25,30	25,39	24,92
Čistý zisk (mld. USD)	1,72	--	1,61
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	2,75	2,53	2,47

Výsledky za 4Q

Výnosy meziročně vzrostly o 1,5 %.

Očištěná provozní marže činí 12,3 %, tržní konsensus byl na úrovni 11,5 %. Meziročně vzrostla o 1,1 p. b. Celkové provozní náklady meziročně klesly o 0,3 % na 22,38 mld. USD, predikovalo se 22,4 mld. USD.

Výnosy UPS ve 4Q dle segmentu (mld. USD)

Segment	Tržby	Konsenzus	Meziroční změna
Doručování v USA	17,31	17,24	+2,3 %
Mezinárodní doručování	4,92	4,83	+6,9 %
Řešení pro dodavatelský řetězec	3,07	3,35	-9,7 %

Průměrný denní objem zásilek meziročně vzrostl o 0,9 % na 26,11 mil. při analytickém očekávání 26,47 mil. Průměrný výnos na zásilku meziročně vzrostl o 2,5 % na 13,44 USD při konsensu 13,33 USD.

Snížení objemu zásilek pro Amazon

Společnost uvedla, že se dohodla se společností Amazon na snížení objemu zásilek o více než 50 % do druhé poloviny roku 2026 a s efektivitou od 1. 1. 2025 nadále neoutsourcuje produkt UPS SurePost a společně s těmito změnami rekonfiguruje svoji síť v USA a spouští několikarocní „efektivní reimaginaci“ s cílem dosáhnout úspor ve výši přibližně 1,0 mld. USD prostřednictvím komplexního přepracování procesů.

„Provádíme byznysové a provozní změny, které nás spolu se základními změnami, které jsme již provedli, posunou dále na cestu k tomu, abychom se stali ziskovější, agilnější a diferencovanější

společností UPS, která roste v nejlepších částech trhu," uvedla generální ředitelka společnosti Carol Tomé.

V investorském hovoru dodala: „Amazon je náš největší zákazník, ale není to náš nejvíce profitabilní zákazník.“

Celoroční výhled

UPS očekává **celoroční výnosy** ve výši 89 mld. USD, což je silně pod tržním očekáváním, které bylo 94,9 mld. USD. Dále očekává **provozní marži** přibližně 10,8 %, **očištěné volné hotovostní toky** okolo 5,7 mld. USD a **kapitálové výdaje** ve výši 3,5 mld. USD při očekávání 5,08 mld. USD.

Dividenda a zpětný odkup akcií

V roce 2024 společnost vrátila akcionářům pomocí **dividend a zpětných odkupů** 5,9 mld. USD a plánuje v roce 2025 vyplatit **dividendy** ve výši okolo 5,5 mld. USD (Podléhá schválení správní rady) a **zpětný odkup akcií** v celkové výši přibližně 1 mld. USD.

Analytický komentář

Analytička Stephanie Moore z **Jefferies** uvedla, že čeká na další dodatečné informace ohledně plánů úspor ve výši 1 mld. USD. Analytička dodala, že reakce trhu je dle ní přehnaná.

Analytik Fadi Chamoun z **BMO** uvedl, že nižší objemy zásilek pro Amazon povede k výraznému přenastavení dodavatelské sítě v USA. Dodává, že přestože plánovaná redukce v nízko maržovém byznysu a snížení závislosti na Amazonu nejsou sami o sobě negativní, tak je třeba více detailů k posouzení vývoje dodavatelské sítě v USA.

Komentář CFO

„Naše finanční výsledky ve čtvrtém kvartále byly lepší, než jsme očekávali, díky našemu zaměření na kvalitu výnosů a vynikajícímu řízení nákladů. Pozitivní dynamika, která začala ve třetím kvartále, pokračovala i v našem nejrušnějším období roku,“ uvedl finanční ředitel společnosti Brian Dykes.

Akcie UPS

United Parcel Service Inc (UPS) -17,6 % na 110,23 USD

Ukazatel	Ukazatel
Kapitalizace (mld. USD)	94,0 P/E 15,4
Vývoj za letošní rok (%)	-12,6 Očekávané P/E 12,6
52týdenní minimum (USD)	109,6 Prům. cílová cena (USD) 149,1
52týdenní maximum (USD)	159,0 Dividendový výnos (%) 5,9

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/305892-ups-reportovalo-za-4q-spolecnost-planuje-snizeni-objemu-zasilek-pro-amazon-o-vice-nez-50>