

Průmyslový konglomerát Honeywell se rozdělí na 3 samostatné společnosti, roční výhled pod očekáváním

6.2.2025 - Michal Šnobl | Fio bank

Americký průmyslový konglomerát Honeywell zveřejnil výsledky za 4Q 2024 a oznámil záměr oddělit divize automatizace a letectví, čímž vzniknou tři samostatné veřejné společnosti. Výhled očištěného zisku na akcii pro rok 2025, který se pohybuje v rozmezí 10,1 až 10,5 USD nepřekonal očekávání analytiků, kteří předpokládali zisk 10,94 USD na akcii.

Výsledky společnosti Honeywell (HON) za 4Q 2024

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2024	4Q 2023
Výnosy (mld. USD)	10,09	9,82		9,44
Čistý zisk (mld. USD)	1,29	--		1,26
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	2,47	2,33		2,69

Hospodářské výsledky za 2Q

Výnosy společnosti meziročně vzrostly o 7 % na 10,09 mld. USD. Organické výnosy pak oproti stejnému období před rokem vzrostly o 2 %. Analytici v průměru očekávali pokles o 0,8 %.

Společnost realizuje výnosy z následujících čtyř segmentů:

Výnosy Honeywellu ve 4Q dle segmentů (mld. USD)

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2024
Aeronautika (mld. USD)	3,99	3,81	
Průmyslové technologie (mld. USD)	2,57	2,56	
Stavební technologie (mld. USD)	1,80	1,70	
Energie a udržitelná řešení (mld. USD)	1,73	1,74	

Volné hotovostní toky společnosti meziročně poklesly o 1,3 % na 1,11 mld. USD při očekávání 1,2 mld. USD.

Roční výhled

Společnost v roce 2025 očekává očištěný zisk na akcii v rozmezí 10,1 až 10,5 USD, přičemž odhad analytiků byl 10,94 USD. Výnosy v rozmezí 39,6 až 40,6 mld. USD při očekávání 41,24 mld. USD. Organické výnosy by měly růst o 2 až 5 % oproti odhadu 6,22% růstu.

Volné peněžní toky společnost očekává mezi 5,4 a 5,8 mld. USD, přičemž odhad byl 6,22 mld. USD.

Rozdělení na 3 samostatné společnosti

Honeywell oznámil záměr oddělit divize Automatizace a Aerospace, čímž umožní vznik tří lídrů v

oboru. **Honeywell Automation** bude lídrem v oblasti automatizace s globálním dosahem a rozsáhlou instalovanou základnou. **Honeywell Aerospace** bude předním poskytovatelem technologií a systémů, který umožní budoucnost letectví na globální úrovni. **Advanced Materials**, jak již bylo oznámeno v říjnu minulého roku, bude vedoucím poskytovatelem specializovaných chemikálií a materiálů zaměřených na udržitelnost. Oddělení Automatizace a Aerospace bude dokončeno ve druhé polovině roku 2026.

Tři lídři v oboru jako veřejné společnosti

Dle společnosti by měl tento krok odemknout významnou hodnotu pro všechny akcionáře, umožnit lepší strategické zaměření, operační nezávislost a finanční flexibilitu.

Komentář CEO

„V roce 2024 jsme dosáhli významného pokroku při optimalizaci portfolia Honeywell. Dokončili jsme čtyři strategické akvizice v hodnotě 9 miliard dolarů a oznámili dvě klíčové divestice v souladu s naší strategií zjednodušení portfolia, včetně plánovaného oddělení divize Advanced Materials. S výhledem na rok 2025 jsem přesvědčen, že naše oživená strategie optimalizace portfolia, dlouhá historie operační excelence a silná instalovaná základna přinesou další tvorbu hodnoty pro naše akcionáře, zákazníky a zaměstnance,“ uvedl Vimal Kapur, CEO Honeywell.

Komentáře analytiků

„I nadále věříme, že oddělení má strategický smysl, nicméně upozorňujeme, že naše ocenění na základě součtu částí naznačuje malý potenciál růstu v krátkodobém horizontu. Místo toho bude optimistický scénář nadále záviset na tom, jak si nezávislé společnosti povedou na trhu samostatně,“ komentovala společnost **RBC Capital Markets**.

„Slabý výhled marží může převážit pozitivní zprávy o oddělení,“ uvedl analytik Julian Mitchell ze společnosti **Barclays**.

Akcie Honeywell

Honeywell International Inc (HON) -5,7 % na 209,78

USD

Ukazatel	Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	136,4	P/E 22,4
Vývoj za letošní rok (%)	-7,2	Očekávané P/E 19,2
52týdenní minimum (USD)	189,8	Prům. cílová cena (USD) 242,5
52týdenní maximum (USD)	242,8	Dividendový výnos (%) 2,1

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/306204-prumyslovy-konglomerat-honeywell-se-rozdeli-na-3-samostatne-spolecnosti-rocni-vyhled-pod-ocekavanim>