

Dollar General ve 4Q nad očekáváním trhu, ziskovost byla ovlivněna optimalizací portfolia prodejen

13.3.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Americký řetězec diskontních maloobchodů Dollar General reportoval své výsledky za čtvrtý kvartál fiskálního roku 2024, který skončil 31. ledna 2025.

Výsledky byly nad očekáváním speciálně v růstu porovnatelných tržeb. Ziskovost však negativně ovlivnila optimalizace portfolia prodejen. Společnost zveřejnila výhled pro fiskální rok 2025.

Výsledky společnosti Dollar General (DG) za 4Q FY 2024

	4Q FY 2024	Konsensus 4Q FY 2024	4Q FY 2023
Tržby (mld. USD)	10,30	10,25	9,86
Čistý zisk (mil. USD)	191,2	--	401,8
Zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	0,87	1,50	1,83

Výsledky za 4Q FY 2024

Společnost ve 4Q zaznamenala meziroční růst **tržeb** o 4,5 % na 10,3 mld. USD. **Porovnatelné tržby** pak meziročně rostly o 1,2 % při konsensu +0,9 %, když reflektovaly nárůst o 2,3 % v průměrné výši transakce a pokles o 1,1 % v návštěvnosti zákazníků.

Hrubá marže meziročně klesla o 0,1 p. b. na 29,4 % při očekávání Wall Street 29,2 %.

Prodejní, správní a režijní náklady tvořily 26,6 % podílu tržeb oproti očekávaným 24,3 %.

Provozní zisk meziročně poklesl o 49,2 % na 294,2 mil. USD, když analytici očekávali 497,4 mil. USD.

Kapitálové výdaje v celém fiskálním roce 2024 činily 1,3 mld. USD.

Během čtvrtého kvartálu fiskálního roku 2024 společnost zahájila přezkum optimalizace portfolia prodejen. Společnost plánuje v 1Q FY 2025 uzavřít 96 prodejen Dollar General a 45 prodejen pOpshelf a převést dalších šest prodejen pOpshelf na Dollar General. Z tohoto důvodu byl provozní zisk společnosti ve 4Q FY 2024 negativně ovlivněn náklady ve výši 232 mil. USD, což mělo negativní dopad na zisk na akcii přibližně 0,81 USD, především kvůli těmto uzavřením prodejen a také odpisům pOpshelf.

Dividenda

Představenstvo na svém zasedání 11. března 2025 deklarovalo **kvartální dividendu** ve výši 0,59 USD na akcii.

Výhled pro FY 2025

Ve fiskálním roce 2025 Dollar General projektuje:

- **Růst tržeb** o 3,4 až 4,4 %.
- **Růst porovnatelných tržeb** o 1,2 až 2,2 %, když trh očekával +1,76 %.
- **Zisk na akcii** na úrovni 5,10 až 5,80 USD, Wall Street projektoval 5,87 USD.
- **Kapitálové výdaje** ve výši 1,3 až 1,4 mld. USD.

Společnost ve fiskálním roce 2025 **plánuje otevřít** přibližně 575 nových prodejen v USA a až 15 nových prodejen v Mexiku.

Komentář CEO

„Byli jsme spokojeni s podkladovým výkonem společnosti ve čtvrtém kvartále, včetně zlepšené realizace a solidního výsledku v tržbách,“ uvedl **Todd Vasos**, generální ředitel společnosti Dollar General.

„Když se ohlížíme za celým fiskálním rokem 2024, věříme, že naše práce na iniciativě Back to Basics rezonuje u zákazníků, což dokládají vyšší skóre spokojenosti zákazníků a zdravý růst podílu na trhu,“ dodal Vasos.

Akcie Dollar General

Akcie společnosti Dollar General (DG) v předburzovní fázi obchodování posilují o 5,88 % na 79,25 USD.

**Dollar General Corp (DG) před výsledky uzavřel na
74,85 USD**

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	16,5	P/E	14,6
Vývoj za letošní rok (%)	-1,3	Očekávané P/E	12,8
52týdenní minimum (USD)	66,4	Prům. cílová cena (USD)	85,0
52týdenní maximum (USD)	168,1	Dividendový výnos (%)	3,2

Zdroj: Dollar General, Bloomberg

Michal Bárta, Fio banka, a.s.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/307624-dollar-general-ve-4q-nad-ocekavanim-trhu-ziskovost-byla-ovlivnena-optimalizaci-portfolia-prodejen>