



# ELEKTRONICKÝ SPEDIČNÍ ZPRAVODAJ

## IX/2024

SVAZ SPEDICE A LOGISTIKY ČESKÉ REPUBLIKY

Zapsaný spolek

ASSOCIATION OF FORWARDING & LOGISTICS  
OF THE CZECH REPUBLIC-MEMBER OF FIATA

### Obsah:

#### Výsledky TOP logistických společností za polovinu roku 2024 (DVZ)

Úvod – Logistici na cestě k oživení	str. 2
Růst tržeb nejsilnějších hráčů v odvětví vs. celkový trend	str. 2
Změny ve strategii C.H.Robinson	str. 3
Trend poklesu v A/S zpomalil	str. 4
DSV září v pozemní přepravě	str. 5
Smluvní logistika ve stabilní pozici	str. 5
Čísla	str. 6
Závěr	str. 8

[info@svazspedice.cz](mailto:info@svazspedice.cz)

Sekretariát Svazu spedice a logistiky ČR, z.s.

1.pluku 8, 18630 Praha 8 – Karlín

tlf. 224 891 303

Internet: [www.svazspdice.cz](http://www.svazspdice.cz)

## TÉMA: PLATFORMY JAKO NÁSTROJ SPOLUPRÁCE

### 1. Úvod – Logistici na cestě k oživení

První polovina roku 2024 je sice již dávno za námi, ale vstup do druhé „poloviny“ (mnohem kratší než je ta první kvůli jistému oddechu během letních prázdninových měsíců) nastal vlastně až teprve před několika dny. A protože je ve vzduchu jedna z největších fúzí v dějinách logistiky vůbec – čerstvé zprávy hovoří o koupi společnosti DB Schenker dánskou firmou DSV za 13,5 mld USD, čímž se výrazně přeskupí čelo pelotonu největších světových poskytovatelů spedičních a logistických služeb – podívejme se na jejich výsledky za období leden-červen 2024. Mnohé určitě napoví, jak může vypadat logistický trh do konce roku.

2. Přestože tržby šesti nejvýše postavených společností v prvním pololetí vzrostly, vývoj hospodářského výsledku zaostává. Druhé čtvrtletí však dává alespoň naději.

Po neúspěšném roce 2023 se zdá, že dno pro špičkové logistické společnosti bylo v první polovině roku 2024 překročeno – zejména ve druhém čtvrtletí většina z nich zaznamenala výrazné vzestupné trendy. Ve srovnání s druhou polovinou roku 2023, kdy tržby a zisk výrazně poklesly, dosáhlo šest zvažovaných největších logistických společností opět kumulativního růstu tržeb o 3,8 procenta na ekvivalent 62,1 miliardy eur. Provozní výsledek (EBIT) však klesl o 1,2 procenta na 4,13 miliardy eur – také kvůli nízkým sazbám za přepravu, které se v poslední době po počátečním dalším poklesu opět zvýšily. To posunulo marži mírně dolů na 6,65 procenta. Ve srovnání s prvním pololetím roku 2023 činí tržby 3,4 procenta, EBIT je o 18,5 procenta nižší a marže je o 1,24 procentního bodu nižší. Změny v rozsahu konsolidace neměly ve sledovaném období téměř žádný vliv.

Pouze společnost Kühne + Nagel (KN) získala ve větším měřítku. Dne 1. února 2024 bylo získáno 100 procent akcií společnosti Farrow Group Inc. – kupní cena se pohybovala kolem 170 milionů eur. Kanadská celní deklarace, která má v Severní Americe 41 poboček, přispěla k čistým tržbám KN přibližně 53 miliony eur. Kromě toho byla na konci února 2024 dohodnuta akvizice společnosti City Zone Express, čínského poskytovatele logistických služeb s vlastním vozovým parkem 260 vozidel a skladovou plochou 80 000 metrů čtverečních.

### 3. C.H. Robinson koncentruje evropský podnik

Společnost C.H. Robinson naopak na konci července 2024 oznámila, že chce prodat svou evropskou divizi pozemní dopravy berlínské digitální speditérské společnosti Sennder. Tento krok je v souladu s firemní strategií Američanů zaměřit se na ziskový růst v hlavních oblastech podnikání, jako je severoamerická nákladní a běžná nákladní doprava, jakož i globální námořní a letecká přeprava. Evropa zůstává důležitým strategickým trhem, zdůraznil Dave Bozeman, prezident a generální ředitel společnosti C.H. Robinson, u příležitosti dohody se společností Sennder. Dojde jak k rozšíření spedice, tak i k přítomnosti tzv. řízených služeb. Rozhodující roli v tom hraje nizozemská zprostředkovatelská holdingová společnost C.H. Robinson Europe B.V., která řídí většinu evropských aktivit skupiny. Na konci roku 2022 tato společnost ovládala provozní dceřiné společnosti v 15 evropských zemích a Turecku.

Jak je patrné z roční účetní závěrky za rok 2022, tržby ve výši 1,75 miliardy eur (meziroční nárůst o 25,2 procenta) byly generovány především v Nizozemsku (347,6 milionu eur), Německu (255,6 milionu eur), Itálii (208,7 milionu eur), Francii (184,5 milionu eur), Polsku (166,4 milionu eur) a Spojeném království (161,4 milionu eur). Zisk po zdanění v roce 2022 vyskočil na 331,6 (7,2) milionu eur v důsledku rozdělení zisku dceřinými společnostmi. Z celkových tržeb připadalo 732,3 milionu eur na námořní přepravu a 370,8 milionu eur na leteckou přepravu. Službami souvisejícími

s nákladními vozidly, která jsou nyní na prodej, přispěly částkou 643,1 milionu eur. Podle Senndera by dokončení znamenalo vzestup mezi 5 největších hráčů v oblasti celokamionových zásilek v Evropě. Budoucí společné prodeje se odhadují na 1,4 miliardy eur. Sám Sennder je velmi skoupý na slovo, pokud jde o obchodní údaje, a jeho roční účetní závěrky ještě nebyly zveřejněny. Bez ohledu na předchozí obchodní úspěchy však nebude financování transakce překážkou. To zajistí akcionáři, mezi něž patří velká jména v mezinárodním investičním průmyslu, jakož i partneři a hlavní akcionáři Scania a Poste Italiane.

#### 4. Trend v letecké a námořní přepravě se zpomalil

Loňský klesající trend v letecké a námořní přepravě se zpomalil. Ve srovnání s měsíci červenec až prosinec 2023 dokázaly společnosti DB Schenker, DHL, DSV a KN zvýšit objem letecké přepravy o 1,1 procenta. Obchod se zvýšil zejména na trasách mezi Asií a Evropou, přičemž klíčovým hnacím motorem byl náklad z Číny v oblasti elektronického obchodu. Naproti tomu objem námořní přepravy se v důsledku útoků na obchodní lodě v Rudém moři opět snížil, a to o 1,3 procenta. Nezbytné odklonění lodí kolem mysu Dobré naděje vedlo k různým zátěžím, které se jasně odrážely ve zvyšujících se sazbách za přepravu. V této souvislosti vzrostly tržby šesti průmyslových gigantů v segmentu námořní a letecké nákladní dopravy ve vykazovaném období ve srovnání s předchozími šesti měsíci o 4,9 procenta na 31,4 miliardy eur; ve srovnání s prvním pololetím roku 2023 ale klesl o 6,6 procenta. Naproti tomu provozní zisk (bez společnosti Expeditors) meziročně klesl o 26,2 procenta na 2,3 miliardy eur; ve srovnání s šesti měsíci do konce prosince 2023 to bylo pouze mínus 11,2 procenta.

Průměrná marže nicméně nadále klesala na 8,07 procenta. Pouze společnosti C.H. Robinson se podařilo v prvním pololetí zlepšit EBIT na 68 milionů eur. S 4,08 procenta jsou však Američané stále mnohem méně ziskoví než konkurence v tomto segmentu.

## 5. DSV září v pozemní dopravě

Obchodní výsledky v pozemní dopravě pro pět skupin působících v této oblasti se vyznačovaly pokračující slabou poptávkou, která však byla částečně kompenzována cenovými vlivy. Situace se nicméně poněkud uvolnila. Ve vykazovaném období dosáhly kombinované tržby 16,8 miliardy eur, což je o 3,5 procenta více než ve druhém pololetí roku 2023 a pokles o 2,3 procenta ve srovnání s prvním pololetím. Trend zisků byl ještě volatilnější. Kumulativní EBIT (bez DHL) činil 503 milionů eur, což je o 30,7 procenta více než ve druhém pololetí roku 2023, ale o 14,1 procenta méně než v předchozím roce. Marže nakonec činila 3,55 procenta.

Výkonnost společnosti DSV byla vynikající: Dánové září meziročním nárůstem tržeb o 6,1 procenta, ve srovnání s druhým pololetím roku 2023 se jednalo dokonce o nárůst o 14,2 procenta. To bylo převedeno na EBIT ve výši 139 milionů eur, což překonalo obě poloviny roku 2023.

Marže však nemůže zcela držet krok s prvními šesti měsíci předchozího roku. Společnost C.H. Robinson dosáhla vyššího EBIT navzdory poklesu obratu v důsledku vlivu směnných kurzů. Společnosti DB Schenker a KN se dokázaly výrazně zotavit z propadu zisku ve druhé polovině roku 2023.

## 5. Smluvní logistika se stabilní obchodní situací

Divize smluvní logistiky byla relativně stabilní. Pět logistických společností působících v tomto odvětví dosáhlo v prvním pololetí obratu ve výši 15,8 miliardy eur, přičemž mírného zlepšení z 15,5 na 15,6 miliardy eur bylo dosaženo již ve druhé polovině roku 2023.

Společnost DSV byla opět nejvýkonnější, a to především díky zvýšené aktivitě v technologickém, automobilovém a zdravotnickém sektoru.

Nové obchody, obnovování smluv a rostoucí podnikání v oblasti elektronického obchodování podpořily vzestupný trend DHL.

Ziskovost (bez společnosti Expeditors) se ve vykazovaném období roku 2024 zlepšila o 3,9 procenta na 916 milionů eur za rok. Průměrná marže EBIT mírně vzrostla na 6,50 procenta. DHL zvýšila svůj EBIT o 7,2 procenta na 535 milionů eur a marži o 0,18procentního bodu na 6,21 procenta. S marží 8,76 procenta (plus 0,53procentního bodu) byl DB Schenker schopen pracovat výrazně produktivněji než v předchozím pololetí. Společnost DSV nebyla schopna udržet svou marži navzdory růstu tržeb – ale stále se drží na vysoké úrovni 9,0 procenta.

## 6. Čísla

### 6.1 EBIT – marže námořní a letecká spedice, 1. pol. 2024 vs 1. pololetí 2023

<b>DSV Obrat</b> v mio EUR	6,347	6,611
DSV EBIT	741	967
Marže v %	11,7	14,6
<b>K+N Obrat</b> v mio EUR	7,707	8,575
K+N EBIT	628	954
Marže v %	8,1	11,1
<b>Schenker Obrat</b> v mio EUR	4,159	4,589
Schenker EBIT	342	389
Marže v %	8,2	8,5
<b>DHL Obrat</b> v mio EUR	8,895	9,701
DHL EBIT	542	777
Marže v %	6,1	8,0
<b>C.H.Robinson Obrat</b> v mio EUR	1,658	1,439
C.H.Robinson EBIT	68	55
Marže v %	4,1	3,8

## 6.2 EBIT – marže silniční spedice, 1. pol. 2024 vs 1. pololetí 2023

<b>DSV Obrat</b> v mio EUR	2,184	2,653
DSV EBIT	139	137
Marže v %	5,0	5,2

<b>K+N Obrat</b> v mio EUR	1,831	1,918
K+N EBIT	68	95
Marže v %	3,7	5,0

<b>Schenker Obrat</b> v mio EUR	3,912	4,094
Schenker EBIT	62	122
Marže v %	1,6	3,0

<b>C.H.Robinson Obrat</b> v mio EUR	5,580	5,853
C.H.Robinson EBIT	233	231
Marže v %	4,2	3,9

## 6.3 EBIT – marže kontraktní logistika, 1. pol. 2024 vs 1. pololetí 2023

<b>DSV Obrat</b> v mio EUR	1,731	1,548
DSV EBIT	156	156
Marže v %	9,0	10,1

<b>K+N Obrat</b> v mio EUR	2,416	2,532
K+N EBIT	109	113
Marže v %	4,5	4,4

<b>Schenker Obrat</b> v mio EUR	1,335	1,385
Schenker EBIT	117	114
Marže v %	8,8	8,2

<b>DHL Obrat</b> v mio EUR	8,618	8,273
----------------------------	-------	-------

DHL EBIT	535	499
Marže v %	6,2	6,0

## 7. Závěr

Sloučením dvou gigantů na logistickém trhu mělo dle výše uvedených čísel dojít k vytvoření absolutní a těžko dostihnutebné jedničky v globálním rozsahu. Zdali se tak stane, však uvidíme nejdříve až na konci roku 2027, kdy vyprší závazek DSV včleněný do nabídky převzetí = zachování pracovních míst. Dánský podnik je známý svou bezpříkladnou personální politikou zaměřenou na přísnou kontrolu nákladů v tomto segmentu, se kterou se bude nově příchozí tým s kulturou korporátu DB možná jen těžko smiřovat. Možná nejlhčí bude průnik v kontraktní logistice, kde jsou oba budoucí partneři přibližně na stejné úrovni a sítě zemských poboček se mohou úspěšně doplňovat. Podobně možná DSV využije husté sítě center silničních (především síťových) přeprav Schenkeru. Na zbytek si budeme muset opravdu ještě chvíli počkat, protože ani protihráči v tomto pekelném závodě určitě nezůstanou sedět a pokusí se výhody budoucí sítě co možná nejvíce narušovat.

---

Konec IX. čísla

***Příjemné poprázdninové dny vám přeje Redakce SZ SSL***