

IBM ve 4Q potěšila analytiky 10% růstem segmentu Softwaru a výhledem pro rok 2025

30.1.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Výnosy společnosti zaznamenaly meziroční minimální růst o 1 %, avšak společnost očekává 5% růst výnosů po očištění o pohyb měnových kurzů v roce 2025. Analytiky potěšil růst segmentu Softwaru, který zaznamenal meziroční růst o 10 %.

Výsledky společnosti IBM (IBM) za 4Q 2024			
	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2023
Tržby (mld. USD)	17,55	17,54	17,38
Čistý zisk (mld. USD)	2,92	--	3,29
Očištěný provozní zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	3,92	3,74	3,87

Výsledky za 4Q

Očištěná hrubá marže meziročně vzrostla o 0,5 p. b. na 60,6 % při očekávání 60,5 %.

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

Segment	Tržby	Konsenzus	Meziroční změna
Software	7,92	7,95	+10 %
Poradenství	5,18	5,27	-2 %
Infrastruktura	4,26	4,13	-7,6 %
Financování	0,17	0,175	-2,9 %

Volné hotovostní toky zaznamenaly meziroční růst o 1,2 % na 6,16 mld. USD. Trh očekával 5,63 mld. USD.

Celoroční výhled

Společnost očekává celoroční růst výnosů po očištění o pohyb měnových kurzů o 5 %. Trh očekával růst o 4,81 % a volné hotovostní toky ve výši 13,5 mld. USD. Očekávalo se 12,92 mld. USD.

Pohled analytiků

Analytik Amit Daryanani z Evercore ISI uvedl, že výsledky byly působivé a upozorňuje na růst výnosů díky akceleraci segmentu Softwaru, což kompenzuje pokles v segmentech Poradenství a Infrastruktury.

Analytik Erik Woodring z Morgan Stanley uvedl, že IBM předčilo očekávání ve volných hotovostních tocích dva roky po sobě a upozorňuje, že výhled je nad konsensem trhu.

Analytici z Vital Knowledge uvedli, že výsledky nejsou velkolepé, avšak společnost pokračuje v

doručování dobrých výsledků jak na straně výnosů, tak na straně zisku, zatímco rostoucí expozice vůči softwaru/cloudu/AI pomáhá navyšovat násobky.

Komentář CEO

„Rok jsme uzavřeli s dvouciferným růstem výnosů v segmentu Softwaru v tomto kvartále, k čemuž přispělo další zrychlení růstu dceřiné společnosti Red Hat. Klienti po celém světě se i nadále obracejí na IBM s žádostí o transformaci pomocí umělé inteligence,“ řekl Arvind Krishna, předseda představenstva, prezident a generální ředitel společnosti IBM.

„[...] Díky naší soustředěné strategii, vylepšenému portfoliu a kultuře inovací máme dobrou pozici pro rok 2025 a dále a v letošním roce očekáváme růst výnosů nejméně o pět procent a volný peněžní tok ve výši přibližně 13,5 miliardy dolarů,“ dodal Krishna.

Akcie IBM

Akcie IBM (IBM) v předburzovní fázi rostou o 8,47 % na 248 USD.

International Business Machines Corp (IBM) před výsledky uzavřel na 228,63 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	211,4	P/E	23,6
Vývoj za letošní rok (%)	+4,0	Očekávané P/E	21,2
52týdenní minimum (USD)	162,6	Prům. cílová cena (USD)	244,1
52týdenní maximum (USD)	239,4	Dividendový výnos (%)	2,9

Zdroj: IBM, Bloomberg

Michal Bárta, Fio banka, a.s.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/305878-ibm-ve-4q-potesila-analytiky-10-rustem-segmentu-softwaru-a-vyhledem-pro-rok-2025>