

Apple v 1Q zklamal tržbami z iPhonů, trh potěšil výhled a výnosy ze služeb a ostatních produktů

31.1.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Americká technologická společnost Apple zveřejnila výsledky hospodaření za 1Q fiskálního roku 2025, který skončil 28. prosince 2024.

Tržby z iPhonů zklamaly analytiky, ale ostatní produkty a služby to dokázaly dostatečně kompenzovat. Tržby z Širší Číny meziročně klesly o 11 %, zatímco ostatní regiony zaznamenaly růst. Analytiky potěšil výhled hospodaření pro 2Q FY 2025, kdy společnost očekává meziroční růst tržeb v nízkém až středním jednociferném pásmu i přes negativní vliv silného dolaru ve výši 2,5 p. b.

Výsledky společnosti Apple Inc. (AAPL) za 1Q FY 2025

	1Q FY 2025	Konsensus 1Q FY 2025	1Q FY 2024
Tržby (mld. USD)	124,30	124,10	119,58
Čistý zisk (mld. USD)	36,33	--	33,92
Zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	2,40	2,35	2,18

Výsledky za 1Q FY 2025

Tržby meziročně vzrostly o 4 %. Tržby ze **segmentu produktů** meziročně vzrostly o 1,6 % na 97,96 mld. USD při očekávání analytiků 98,02 mld. USD.

Všechny regiony zaznamenaly **meziroční růst v tržbách** až na region Širší Čína, který zaznamenal pokles tržeb o 11 % na 18,51 mld. USD při konsensu 21,57 mld. USD.

Tržby Apple v 1Q FY 2025 dle kategorií (mld. USD)

Segment	Tržby	Konsenzus	Meziroční změna
Telefony iPhone	69,14	71,04	-0,8 %
Počítače Mac	8,99	7,94	+16 %
Tablety iPad	8,09	7,35	+15 %
Další (hodinky, domácnost, příslušenství, ...)	11,75	11,95	-1,7 %
Služby	26,34	26,10	+14 %

Celkové provozní náklady meziročně vzrostly o 6,6 % na 15,44 mld. USD při tržním očekávání 15,34 mld. USD.

Hrubá marže společnosti dosáhla 58,28 mld. USD, což je o 6,2 % meziročně více.

Peněžní prostředky a jejich ekvivalenty dosáhly 30,30 mld. USD, trh predikoval 36,45 mld. USD.

Dividenda

Představenstvo schválilo kvartálně vyplácenou **dividendu** ve výši 0,25 USD na akcii s rozhodným dnem 10. února 2025.

Výhled

Nový finanční ředitel společnosti Kevan Parekh poskytl v konferenčním hovoru výhled pro 2Q FY 2025. Apple očekává meziroční **růst tržeb** v nízkém až středním jednociferném pásmu po započtení **negativního vlivu silného dolaru** ve výši 2,5 p.b.

Pohled analytiků

Analytik William Power z **Baird** uvedl, že síla v segmentu služeb kompenzovala slabost v iPhonech. Dodal, že společnost projektuje růst tržeb ve 2Q na podobné úrovni jako v 1Q i přes negativní vliv silného dolaru, což je lepší, než se trh obával, společně se silnou hrubou marží a růstem segmentu služeb.

Analytici z **Edward Jones** uvedli, že výsledky jsou solidní, zatímco tržby z iPhonů byly zklamáním, tak lepší výsledky napříč dalšími produkty a službami dokázaly kompenzovat slabost iPhonů. Analytici zůstávají optimističtí ohledně schopnosti společnosti růst v ziskovosti speciálně poté, co společnost bude dále rozšiřovat dostupnost svých AI funkcí.

Analytici z **Vital Knowledge** uvedli, že celkově toto nebyl dobrý kvartál pro Apple, když tržby z iPhonů a Číny nenaplnily analytické očekávání.

Komentář CEO a CFO

„Dnes Apple reportuje náš nejlepší kvartál vůbec s tržby ve výši 124,3 mld. USD, což je meziroční nárůst o 4 %,“ uvedl generální ředitel společnosti Tim Cook.

„[...] Díky síle Apple silicon, umožňujeme nové možnosti pro naše uživatele s Apple Intelligence, díky němu jsou aplikace a zážitky ještě lepší a osobnější. A těší nás, že Apple Intelligence bude od dubna k dispozici ještě ve více jazycích,“ dodal Cook.

„Naše rekordní tržby a silná provozní marže pomohla zisku na akcii dosáhnout nové rekordní hodnoty s rekordním dvouciferným růstem, což nám umožnilo vrátit přes 30 mld. USD našim akcionářům,“ řekl finanční ředitel společnosti Kevan Parekh.

Představení společnosti Apple

Zde si můžete přečíst také naše představení společnosti z 12.10. 2022.

Akcie Apple

V předburzovní fázi obchodování akcie Apple (AAPL) posilují o 3,47 % na 245,83 USD. Akcie Applu lze rovněž obchodovat na RM-SYSTÉMu pod tickerem BAAAAPL, kde se naposledy zobchodovaly za 5 650 Kč.

**Apple Inc (AAPL) před výsledky uzavřel na 237,59
USD**

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	3572,8	P/E	34,1
Vývoj za letošní rok (%)	-5,1	Očekávané P/E	32,6
52týdenní minimum (USD)	164,1	Prům. cílová cena (USD)	248,1
52týdenní maximum (USD)	260,1	Dividendový výnos (%)	0,4

Zdroj: Apple, Bloomberg, Reuters

Michal Bárta, Fio banka, a.s.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/305934-apple-v-1q-zklamal-trzbami-z-iphonu-trh-pote-sil-vyhled-a-vynosy-ze-sluzeb-a-ostatnich-produktu>