

Siemens Energy reportovala za 1Q, volný peněžní tok uvedla nad očekávání trhu

13.2.2025 - Petr Veselý | Fio bank

Německá společnost zabývající se energetickou infrastrukturou, Siemens Energy, reportovala výsledky za první kvartál fiskálního roku 2025. Společnost v tomto kvartálu uvedla volný peněžní tok, který se meziročně výrazně zvýšil na úroveň 1,53 mld. EUR. Ve výhledu projektuje růst výnosů o 8-10 % a nulový zisk.

Výsledky společnosti Siemens Energy (ENR) za 1Q FY 2025

	1Q FY 2025	Konsensus 1Q 2025	1Q FY 2024
Výnosy (mld. EUR)	8,94	8,45	7,65
Čistý zisk (mld. EUR)	0,25	--	1,58
Očištěný zisk na akcii (EPS,EUR/akcie)	0,23	--	1,79

Výsledky za 4Q

Objednávky zaznamenaly meziroční pokles o 11 % na 13,67 mld. EUR, ale překonaly odhady analytiků ve výši 12,99 mld. EUR. Výnosy meziročně vzrostly o 17 %.

Volný peněžní tok společnost reportovala nad očekávání ve výši 1,53 mld. EUR. Pro srovnání v 1Q v minulém roce volný peněžní tok dosáhl -283 mil. EUR. Podle společnosti hlavními faktory zlepšení byly zálohové platby na projekty a časový efekt plateb od zákazníků.

Výnosy dle segmentů:

Výnosy Siemens Energy dle segmentů za 1Q 2025 a 1Q 2024

Segment	1Q 2025	1Q 2024	Meziroční změna
Plynařské služby (mld. EUR)	2,82	2,67	+5,7 %
Technologie rozvodných sítí (mld. EUR)	2,48	2,08	+19 %
Transformace průmyslu (mld. EUR)	1,34	1,14	+17 %
Gamesa obnovitelná energie (mld. EUR)	2,42	2,04	+18 %

Roční výhled

Společnost projektuje růst porovnatelných tržeb ve výši 8-10 % při analytických odhadech ve výši 9,51 %. Očištěnou ziskovou marží společnost očekává mezi 3-5 %, kterou analytici odhadují ve výši 4,37 %. Zisk v roce 2025 by měl být nulový. Údaje k výhledu segmentů na fiskální rok 2025 jsou dostupné na obrázku:

Výhled výnosů a očištěné ziskové marže společnosti Siemens Energy na 1Q a FY25, zdroj: Siemens Energy

Analytický komentář

Podle analytiků **Oddo BHF** objednávky meziročně poklesly z důvodu výrazného poklesu v technologii rozvodných sítí, která měla v minulém roce konsensus na vysoké úrovni.

Akcie Siemens Energy

Siemens Energy AG (ENR) +1,7 % na 61,14 EUR

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. EUR)	48,8	P/E	--
Vývoj za letošní rok (%)	+21,3	Očekávané P/E	92,4
52týdenní minimum (EUR)	13,1	Prům. cílová cena (EUR)	55,1
52týdenní maximum (EUR)	62,0	Dividendový výnos (%)	--

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/306451-siemens-energy-reportovala-za-1q-volny-pen-ezni-tok-avedla-nad-ocekavani-trhu>