

Mercedes-Benz oznámil meziroční pokles tržeb a čistého zisku za 4Q, výhled je dle analytiků slabý

20.2.2025 - Petr Veselý | Fio bank

Německá automobilka Mercedes-Benz Group reportovala výsledky za čtvrté čtvrtletí a upravila výhled na rok 2025. Za 4Q meziročně poklesly tržby v souladu s očekáváním. Meziročně poklesl také čistý zisk i volné peněžní toky, které klesly o 15,9 %. Upravený výhled na rok 2025, který snižuje očištěnou návratnost na dodávkách, analytici označují jako slabý. Dále upozorňují na trend zhoršujícího se provozního zisku.

Výsledky společnosti Mercedes-Benz (MBG) za 4Q 2024

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2023
Tržby (mld. EUR)	38,45	38,63	39,97
Čistý zisk (mld. EUR)	2,6	--	3,16
Zisk na akcii (EPS, EUR/akcie)	2,57	--	2,99

Výsledky za 4Q

Volný peněžní tok meziročně poklesl o 15,9 %. Tržby společnosti meziročně stagnovaly.

Geografické tržby

Meziročně tržby napříč regiony poklesly kromě Severní Ameriky.

Geografické rozdělení tržeb Mercedes-Benz, Zdroj: Mercedes-Benz

Tržby dle segmentů

Tržby společnosti Mercedes-Benz dle segmentů za 4Q 2024 (mld. EUR)

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024
Automobily (Cars)	29,28	27,73
Dodávky (Vans)	5,08	5,28
Mobilita (Mobility)	5,87	6,79

Provozní zisk v segmentech

Provozní zisk meziročně poklesl o 26,4 %. Jednotlivým sektorům se dařilo následovně:

Provozní zisk EBIT společnosti Mercedes-Benz dle segmentů za 4Q 2024

Segment	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024
Celkový EBIT (mld. EUR)	3,53	3,04

Provozní zisk EBIT společnosti Mercedes-Benz dle segmentů za 4Q 2024

Segment	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024
Automobily (Cars) EBIT (mld. EUR)	2,05	2,03
Dodávky (Vans) EBIT (mil. EUR)	551	591,9
Mobilita (Mobility) EBIT (mil. EUR)	299	293,6

Vývoj zisku na akcii

Roční výhled

Mercedes upravil výhled na celý rok. Společnost projektuje očištěnou návratnost tržeb (ekvivalent provozní marže) automobilů mezi 6-8 % při analytických očekávání ve výši 7,91 %. V sektoru dodávek očekává tuto marži v rozmezí 10-12 % při analytickém konsensu 12,8 %. Dále předpokládá mírný pokles tržeb a významný pokles provozního zisku a volného peněžního toku.

Komentář analytiků

„Výhled společnosti pro osobní automobily na rok 2025 je podle očekávání slabý, zatímco výhled pro dodávky je zklamáním,“ uvedl analytik Stephenem Reitmanem z **Bernstein**.

„Mercedes-Benz alespoň bojuje s trendem zhoršující se EBIT marže a program zpětného odkupu akcií by měl podpořit zisk na akcii až do roku 2027, kdy by nové produkty měly zvýšit ziskovost,“ uvedli analytici ze **Citi**.

Zpětný odkup akcií a dividendy

Společnost v roce 2024 zpětně odkoupila akcie v hodnotě 7 mld. EUR a vyplatila dividendu ve výši 5,5 mld. EUR.

Akcie Mercedes-Benz

Mercedes-Benz Group AG (MBG) -1,7 % na 60,16 EUR

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. EUR)	57,9	P/E	6,0
Vývoj za letošní rok (%)	+11,8	Očekávané P/E	6,6
52týdenní minimum (EUR)	50,8	Prům. cílová cena (EUR)	67,0
52týdenní maximum (EUR)	77,5	Dividendový výnos (%)	8,8

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/306704-mercedes-benz-oznamil-mezirocní-pokles-trz-e-b-a-cisteho-zisku-za-4q-vyhled-je-dle-analytiku-slaby>