

Salesforce reportovala za 4Q, výhled je z hlediska výnosů a zisku na akcii pod očekáváním

27.2.2025 - Petr Veselý | FXstreet

Salesforce, celosvětový leader v oblasti poskytování softwaru řízení zákaznických vztahů (CRM), oznámil výsledky hospodaření za 4Q fiskálního roku 2025. Výsledky za tento kvartál jsou z hlediska výnosů v souladu s analytickým očekáváním. Očištěný zisk na akcii ve výši 2,78 USD překonal očekávání 2,61 USD. Dále společnost překonala konsensus analytiků z hlediska zbývajících nasmlouvaných závazků a volného peněžního toku, který meziročně vzrostl o 17 %. Ve výhledu Salesforce nepřekonala očekávání ohledně výnosů a očištěného zisku na akcii. Analytici vyzdvihli data ohledně uzavřených zakázek v souvislosti s autonomní AI agenty Agentforce.

Výsledky společnosti Salesforce (CRM) za 4Q FY2025

4Q FY 2025

Konsensus 4Q 2025

4Q FY 2024

Výnosy (mld. USD)

9,99

10,04

9,29

Čistý zisk (mld. USD)

1,71

--

1,45

Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)

2,78

2,61

2,29

Výsledky za 4Q FY25

Výnosy společnosti ve 4Q meziročně vzrostly o 7,6 %. Segment předplatného a podpory, který tvoří drtivou většinu výnosů, meziročně vzrostl o 8 % na 9,45 mld. USD a nepřekonal analytický

konsensus 9,52 mld. USD. Segment profesionálních služeb a dalších oproti čtvrtému kvartálu minulého roku vzrostl o 0,6 % na 542 mil. USD, což je nad odhady analytiků 525,9 mil. USD.

Zbývající nasmlouvané závazky společnost uvedla v hodnotě 30,2 mld. USD při očekávání 30,12 mld. USD. Volný peněžní tok meziročně vzrostl o 17 % na 3,82 mld. USD při očekávání 3,49 mld. USD.

Náhled na růst produktů

Náhledem do produktů segmentu předplatného a podpory Sales Cloud zaznamenal meziroční růst o 8,4 % a vynesl společnosti 2,13 mld. USD, což je mírně pod konsensem. Dále výnosy ze Service Cloud meziročně vzrostly o 7,8 % v hodnotě 2,33 mld. USD a opět mírně nepřekonal odhady analytiků ve výši 2,37 mld. USD.

Růst produktů napříč kvartály po očištění o pohyb měnových kurzů, zdroj: Salesforce

Růst produktů Marketing a Commerce Cloud byl výrazně nad očekávání analytiků ve výši 4,27 %. Platform & Other, do kterého patří Slack rostl také výrazně nad analytické očekávání 8,22 %. Produkty Integrace & Analytiky naopak rostly pod odhady analytiků 8,78 %.

Výnosy z Data Cloud & AI zaznamenaly ve fiskálním roce 2025 růst o 120 % a společnost uzavřela 5000 zakázek v souvislosti s autonomní AI agenty Agentforce.

Výhled na Q1 a FY26

Ve Q1 společnost odhaduje výnosy v rozmezí 9,71 až 9,76 mld. USD při analytickém očekávání 9,91 mld. USD. Očištěný zisk na akcii předpokládá mezi 2-53 až 2,55 USD s odhadem analytiků 2,62 USD.

Ve fiskálním roce 2026 Salesforce projektuje výnosy po očištění o pohyb měnových kurzů v rozmezí 40,5 až 40,9 mld. USD, což představuje růst o 7-8 %. Očištěný zisk na akcii předpokládá v rozmezí 11,09 až 11,17 USD s očekáváním 11,19 USD. Největší segment výnosů předplatného a podpory by měl po očištění o pohyb měnových kurzů vzrůst o 9 %. Provozní marže podle společnosti poroste o 21,6 % a volný peněžní tok by měl v dalším roce růst o 10-11 %.

Dividenda a zpětný odkup akcií

Ve fiskálním roce 2025 společnost zpětně odkoupila akcie ve výši 7,8 mld. USD a vyplatila akcionářům 1,5 mld. USD prostřednictvím dividendy.

Komentář CFO

„Rok jsme uzavřeli se silnými výsledky a náš neustálý důraz na růst profitability společnosti přinesl rekordní výnosy, marže a cash flow, čímž jsme položili pevné základy pro společnost do fiskálního roku 2026,“ uvedla finanční ředitelka Amy Weaver.

Komentář analytiků

Analytik Mark Murphy z JP Morgan považuje výsledky Salesforce za povzbudivé a říká: „Zaměřte se na objednávky, ne na tržby.“

Analytici z Barclays uvedli, že výsledky za tento kvartál byly solidní, ale ne výjimečné. K výhledu se vyjádřili, že byl v souladu s očekáváním či slabší, zároveň však podle něj může být konzervativní. Informace zveřejněné o AI byly podle něj silné.

Akcie Salesforce

Salesforce Inc (CRM) -3 % na 298,09 USD

Ukazatel

Kapitalizace (mld. USD)

285,4

P/E

43,9

Vývoj za letošní rok (%)

-10,8

Očekávané P/E

26,6

52týdenní minimum (USD)

212,0

Prům. cílová cena (USD)

386,6

52týdenní maximum (USD)

369,0

Dividendový výnos (%)

0,5

<https://www.fxstreet.cz/zpravodajstvi-175691.html>