

Salesforce za 3Q překonal odhady v klíčových metrikách a zveřejnil podle analytiků pozitivní výhled

4.12.2024 - Marek Chudoba | Fio bank

Softwarová společnost Salesforce reportovala své výsledky za 3Q fiskálního roku 2025. Analytici na výsledkový report nahlíží pozitivně s důrazem na konzistentní růstový trend.

Výsledky společnosti Salesforce (CRM) za 3Q FY2025

	3Q FY 2025	Konsensus 3Q 2025	4Q FY 2024
Výnosy (mld. USD)	9,44	9,35	8,72
Čistý zisk (mld. USD)	1,53	--	1,22
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	2,41	2,44	2,11

Výsledky za 3Q FY 2025

Při očištění od kurzových změn společnost vzrostla na **výnosech** o 8 %, přičemž analytiky bylo očekáváno 7,75% růst.

Společnost má zbývající nasmlouvané závazky (**RPO**) ve výši 53,1 mld. USD oproti tržním odhadům 53,09 mld. USD. Meziročně tak představují nárůst o 9,9 %.

Očištěný provozní zisk vzrostl meziročně o 15 % na 3,12 mld. USD při průměrném analytickém odhadu 3,01 mld. USD. Provozní marže po očištění činila 33,1 %.

Volné hotovostní toky společnost reportovala ve výši 1,78 mld. USD při odhadech 1,69 mld. USD.

Vývoj výnosů Salesforce

Výhled na 4Q a FY 2025

Salesforce ve 4Q očekává výnosy mezi 9,1 - 10,1 mld. USD při průměrných tržních odhadech 10,05 mld. USD. Očištěný zisk na akcii vyhlíží společnost v pásmu 2,57 - 2,62 USD, což nedosahuje na analytické odhady 2,65 USD.

Kvartální výhled reflektuje výhled na celý fiskální rok 2025, kdy je očekáván společností výsledek na úrovni výnosů 37,8 mld. USD - 38 mld. USD. Byla tak mírně posunuta spodní hranice výhledu směrem vzhůru z předchozích 37,7 mld. USD. Analytici průměrně čekali 37,86 mld. USD. Na úrovni očištěného zisku na akcii projektuje společnost 9,98 USD - 10,03 USD. Dříve byl výhled 10,03 USD - 10,11 USD. Analytici čekali 10,10 USD.

Návrat kapitálu akcionářům

Společnost ve 3Q navrátila akcionářům kapitál v hodnotě 1,6 mld. USD, z toho 1,2 mld. USD prostřednictvím dividendy.

Komentář analytiků

V **Morgan Stanley** po výsledcích potvrdili svoje doporučení na stupni „overweight“ s komentářem, že existuje prostor pro růst budoucích tržeb a očekávané marže.

Dle **JPMorgan** jádrový businessový trend zůstává konzistentní při progresu na úrovni marží a hotovostního toku.

Z **Barclays** zaznělo: „Nejsme si jistí, že by samotná kvartální čísla byly katalyzátorem, nicméně zdají se dostatečně dobrá na to, aby udržela nedávné momentum na akcích“.

Akcie Salesforce

V předburzovní fázi akcie Salesforce (CRM) připisují 13,06 % na 374,72 USD.

Včera před výsledky akcie Salesforce (CRM) uzavřely se ziskem 0,1 % na 331,43 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	316,8	P/E	50,8
Vývoj za letošní rok (%)	+26,0	Očekávané P/E	32,9
52týdenní minimum (USD)	212,0	Prům. cílová cena (USD)	385,3
52týdenní maximum (USD)	348,9	Dividendový výnos (%)	0,4

Zdroj: Bloomberg, Salesforce

Marek Chudoba, Fio banka, a.s.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/303877-salesforce-za-3q-prekonal-odhady-v-klicovyc-h-metrikach-a-zverejnil-podle-analytiku-pozitivni-vyhled>