

# 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-trzeb-a-cisteho-zisku-za-4q-vyhled-je-dle-analytiku-slaby>