

Porsche reportovalo výsledky za rok 2024 a snížilo svůj střednědobý cíl provozní marže

12.3.2025 - Jakub Němec | Fio bank

Německá automobilová společnost Porsche reportovala výsledky hospodaření za rok 2024. Trhy nepotěšilo snížení střednědobého cíle provozní marže, který je nyní společností nastaven v rozmezí 15-17 %.

Výsledky společnosti Porsche AG (P911) za rok 2024

	2024	Konsensus 2024	2023
Tržby (mld. EUR)	40,08	39,41	40,53
Provozní zisk (mld. EUR)	5,64	5,55	7,28
Provozní marže	14,1 %	14,1 %	18,0 %
Čistý tok peněz automobilové divize (mld. EUR)	3,70	3,22	4,0

Výsledky za rok 2024

Výnosy meziročně poklesly o 1,1 % na 40,08 mld. EUR. Trh predikoval 39,41 mld. EUR.

Provozní zisk dosáhl 5,64 mld. EUR. Meziročně poklesl o 23 %. Tržní konsensus byl 5,55 mld. EUR.

Provozní marže meziročně poklesla o 3,9 p.b. na 14,1 %. Společnost naplnila očekávání trhu.

Čisté cash flow automobilové divize dosáhlo 3,7 mld. EUR, predikovalo se 3,22 mld. EUR.

Dividenda

Představenstvo navrholo vyplátit dividendu 2,3 EUR za akcii pro držitele kmenových akcií. Trh očekával 2,14 EUR. U prioritních akcií společnost navrhuje dividendu ve výši 2,31 EUR.

Roční výhled

Společnost projektuje na rok 2025 následující:

- Výnosy v rozmezí 39,0 až 40,0 mld. EUR. Trh očekával 39,78 mld. EUR.
- Provozní marže v rozmezí 10-12 %, průměrný tržní odhad byl 13,0 %.

Komentář analytika ze Citi

Analytik Harald Hendrikse ze Citi uvedl, že výsledky byly na úrovni očekávání a výhled na rok 2025 zůstal nezměněn a zatím nezahrnuje žádný vliv cel. Analytik rovněž uvedl, že free cash flow za rok 2024 bylo silné, navzdory nižšímu zisku byla dividendu ponechána na stejné úrovni.

Komentář finančního ředitele

„Porsche prokázalo v roce 2024, že i přes náročné období operujeme s vysokou ziskovostí. V dlouhém časovém horizontu zůstáváme odhodláni plnit náš dlouhodobý fundamentální cíl skupiny,

tedy provozní marži vyšší než 20 %. Ve střednědobém horizontu cílíme na 15 až 17 % z důvodu přetrvávajících náročných podmínek. Vědomě se vydáváme do komplexní rekaliibrace a trvale posilujeme společnost Porsche do budoucna, uvedl finanční ředitel, Jochen Breckner.

Vývoj akcie

Dr Ing hc F Porsche AG (P911) -4,2 % na 54,48 EUR

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. EUR)	49,6	P/E	15,6
Vývoj za letošní rok (%)	-6,7	Očekávané P/E	14,0
52týdenní minimum (EUR)	53,6	Prům. cílová cena (EUR)	65,7
52týdenní maximum (EUR)	96,6	Dividendový výnos (%)	4,2

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/307567-porsche-reportovalo-vysledky-za-rok-2024-a-snizilo-svuj-strednedoby-cil-provozni-marze>