

# Siemens Energy reportovala výsledky za 4Q, společnost navýšila střednědobý výhled růstu výnosů

13.11.2024 - Filip Horečka | Fio bank

Německá společnost zabývající se energetickou infrastrukturou Siemens Energy reportovala výsledky za čtvrtý fiskální kvartál. Analytici vypichují pozitivní příjem objednávek a v souvislosti se zvýšením střednědobého výhledu očekávají výrazné navýšení analytických projekcí.

## Výsledky společnosti Siemens Energy (ENR) za 4Q FY 2024

|                                        | 4Q FY 2024 | Konsensus 4Q 2024 | 4Q FY 2023 |
|----------------------------------------|------------|-------------------|------------|
| Výnosy (mld. EUR)                      | 9,741      | 9,78              | 8,521      |
| Čistý zisk (mil. EUR)                  | -254       | --                | -870       |
| Očištěný zisk na akcii (EPS,EUR/akcie) | -0,34      | -0,40             | -1,04      |

## Výsledky za 4Q FY 2024

Společnost zaznamenala 42,3% nárůst objednávek na 15,01 mld. EUR, přičemž výnosy společnosti vzrostly o 16,6 % na 9,74 mld. EUR.

Výnosy jednotlivých segmentů za 4Q roku 2024 a 2023 jsou uvedeny v tabulce:

### Výnosy Siemens Energy dle segmentů za 4Q 2024 a 2023

| Segment                                | 4Q 2024 | 4Q 2023 | Meziroční změna |
|----------------------------------------|---------|---------|-----------------|
| Plynařské služby (mld. EUR)            | 2,74    | 2,79    | -0,50 %         |
| Technologie rozvodných sítí (mld. EUR) | 2,70    | 2,02    | +38,9 %         |
| Transformace průmyslu (mld. EUR)       | 1,38    | 1,22    | +13,9 %         |
| Gamesa obnovitelná energie (mld. EUR)  | 3,08    | 2,59    | +19,7 %         |

Společnost zaznamenala záporný zisk před speciálními položkami ve výši 83 mil. EUR oproti ztrátě 870 mil. EUR minulý rok a očekávání analytiků v záporné výši 62 mil. EUR. Zisky před speciálními položkami dle segmentů jsou přehledně v tabulce:

### Zisk před speciálními položkami Siemens Energy dle segmentů za 4Q 2024

| Segment                                | 4Q 2024 | 4Q 2023 | Meziroční změna |
|----------------------------------------|---------|---------|-----------------|
| Plynařské služby (mil. EUR)            | 141     | 114     | +13,8 %         |
| Technologie rozvodných sítí (mil. EUR) | 277     | 258     | +74,6 %         |
| Transformace průmyslu (mil. EUR)       | 93      | 30      | >200 %          |
| Gamesa obnovitelná energie (mil. EUR)  | -458    | -664    | +31,0 %         |

Objednávky Siemens Energy evidovalo ve výši 15,01 mld. EUR, což znamená meziroční nárůst o 42,3 %. Analytici odhadovali objednávky ve výši 12,08 mld. EUR.

## Výhled na fiskální rok 2025

Společnost pro fiskální rok 2025 očekává růst porovnatelných výnosů v rozmezí 8 až 10 %, růst za fiskální rok 2024 byl 12,8 % a analytici očekávají 7,34 %.

Očištěnou ziskovou marží společnost očekává mezi 3 a 5 %, přičemž očekávání analytiků je ve výši 4,45 %.

Společnost také navýšila střednědobý výhled. Siemens Energy projektuje, růst výnosů na porovnatelné bázi v řádech vyšších jednotek procent až nižších dvojciferných procentních hodnot až do fiskálního roku 2028.

## Analytický komentář

Analytik Max Yates z **Morgan Stanley** uvedl, že výsledky vykazují řadu pozitiv včetně výsledků za 4Q 2024 a objednávek síťových technologií a plynářských služeb na rok 2025. Cíle pro růst a marže mezi roky 2024 a 2028 odpovídají predikcím Morgan Stanley.

Analytik společnosti **JPMorgan** Akash Gupta zmiňuje, že ve 4Q 2024 byl příjem objednávek o 23 % vyšší než konsensus, výhled marže je však v souladu s odhady.

## Akcie Siemens

**Siemens Energy AG (ENR) +13,6 % na 44,23 EUR**

| Ukazatel                 |        | Ukazatel                |      |
|--------------------------|--------|-------------------------|------|
| Kapitalizace (mld. EUR)  | 35,4   | P/E                     | 32,5 |
| Vývoj za letošní rok (%) | +268,6 | Očekávané P/E           | 53,0 |
| 52týdenní minimum (EUR)  | 9,4    | Prům. cílová cena (EUR) | 36,1 |
| 52týdenní maximum (EUR)  | 47,1   | Dividendový výnos (%)   | --   |

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/303092-siemens-energy-reportovala-vysledky-za-4q-s-polecnost-navysila-strednedoby-vyhled-rustu-vynosu>