

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