Polovodičová společnost ON Semiconductor reportovala za 4Q, výhled je výrazně pod konsensem trhu

10.2.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Výsledky byly dle očekávání či mírně pod konsensem trhu, avšak výhled pro 1Q 2025 je dle analytiků zklamáním. Analytici z Bloomberg Intelligence uvádí, že to potvrzuje pokračující špatné podmínky v automotive sektoru.

Výsledky společnosti ON Semiconductor (ON) za 4Q 2024

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2023
Tržby (mld. USD)	1,72	1,76	2,02
Čistý zisk (mil. USD)	380	--	563
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	0,95	0,97	1,25

Výsledky za 4Q

Tržby meziročně poklesly o 15 %.

Očištěná hrubá marže meziročně klesla o 1,4 p. b. na 45,3 % při očekávání trhu 45 % a **očištěná provozní marže** zaznamenala pokles o 4,9 p. b. na 26,7 % při konsensu 27,6 %.

Tržby ON Semiconductor ve 4Q dle segmentu (mil. USD)

Segment	Tržby	Konsenzus	Meziroční změna
Výkonová řešení pro napájení (PSG)	809,4	--	-16 %
Analogové a smíšené signály (AMG)	610,6	651,3	-18 %
Inteligentní snímání a senzory (ISG)	302,5	273,3	-2 %

Výdaje na výzkum a vývoj činily 155,2 mil. USD. Očekávalo se 152,2 mil. USD.

Výhled pro 1Q 2025

Společnost nedosáhla na tržní očekávání ve svém výhledu, protože v prvním kvartále roku 2025 očekává **tržby** ve výši 1,35 až 1,45 mld. USD, což je pod tržním očekáváním 1,69 mld. USD a **očištěný zisk** na akcii 0,45 až 0,55 USD. Trh očekával 0,89 USD. **Očištěná hrubá marže** by měla dosáhnout 39 až 41 %, očekávalo se 44,8 %.

Shrnutí očištěných finančních metrik za 4Q, zdroj: ON Semiconductor

Komentář CEO

„Jak se nadále pohybujeme v období poklesu trhu, naše kroky v posledních čtyřech letech prokázaly, že jsme strukturálně odlišná společnost, která je dobře vybavena pro zvládání dlouhodobých výkyvů," uvedl prezident a generální ředitel společnosti ON Semiconductor Hassane El-Khoury.

„Zatímco rok 2025 zůstává nejistý, zůstáváme zavázáni naší dlouhodobé strategii. Zachováme si finanční disciplínu, zefektivníme naše operace a budeme pokračovat v dodávání vysoce hodnotných, diferencovaných inteligentních řešení pro napájení a snímání, což společnosti onsemi zajistí ještě silnější pozici," dodal El-Khoury.

Pohled analytiků

Analytici z **William Blair** uvedli, že výsledky jsou mírně pod očekáváním, avšak výhled je velké zklamání.

Analytici z **Bloomberg Intelligence** uvedli, že výhled tržeb pro 1Q je 17 % pod konsensem, což pravděpodobně potvrzuje jejich obavy ohledně pokračujících špatných podmínek v automotive sektoru.

Akcie ON Semiconductor

ON Semiconductor Corp (ON) -5 % na 48,67 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	20,7	**P/E**	12,3
Vývoj za letošní rok (%)	-22,9	**Očekávané P/E**	12,7
52týdenní minimum (USD)	48,5	**Prům. cílová cena** (USD)	73,6
52týdenní maximum (USD)	85,2	**Dividendový výnos** (%)	--

Zdroj: ON Semiconductor, Bloomberg

Michal Bárta, Fio banka, a.s.

https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/306305-polovodicova-spolecnost-on-semiconductor-reportovala-za-4q-vyhled-je-vyrazne-pod-konsensem-trhu