

Poskytovatel online obchodů Shopify ve 4Q mírně nad očekáváním, výhled je dle analytiků však smíšený

11.2.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Kanadský poskytovatel online obchodů Shopify reportoval výsledky hospodaření za čtvrtý kvartál roku 2024.

Výsledky byly mírně nad očekáváním, avšak analytici upozornili na smíšený výhled pro první kvartál roku 2025. Společnost zaznamenala ve 4Q meziroční růst výnosů o 31 %.

Výsledky společnosti Shopify (SHOP) za 4Q 2024

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2023
Výnosy (mld. USD)	2,81	2,73	2,14
Čistý zisk (mld. USD)	1,29	--	0,66
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	0,44	--	0,34

Výsledky za 4Q

Výnosy meziročně vzrostly o 31 %. Výnosy segmentu řešení pro obchodníky dosáhly 2,15 mld. USD při očekávání analytiků 2,08 mld. USD. Výnosy segmentu řešení předplatného byly 666 mil. USD při konsensu 652,1 mil. USD.

Hrubý objem zboží meziročně vzrostl o 26 % a dosáhl 94,46 mld. USD. Trh očekával 93,01 mld. USD. Celkové provozní náklady meziročně vzrostly o 15 % na 887 mil. USD při tržním konsensu 894,8 mil. USD.

Očištěná provozní marže zaznamenala meziroční růst o 3 p. b. na 21 %. Wall Street očekával 20,3 %. Provozní zisk meziročně vzrostl o 61 % na 465 mil. USD při konsensu 432,9 mil. USD.

Marže volných hotovostních toků meziročně vzrostla o 1 p. b. na 22 %.

Výhled

V prvním kvartále roku 2025 Shopify očekává, že výnosy porostou v meziročním srovnání o střední dvacítky procent, hrubý zisk poroste o nižší dvacítky procent a marže volných hotovostních toků bude ve středních desítkách procent.

Komentář CFO

„Jsme nadšeni našimi dobrými výsledky ve čtvrtém kvartále, které uzavírají výjimečný rok 2024. Ve 4Q jsme již posedmé za sebou zaznamenali růst výnosů o 25 % a více, když nepočítáme logistiku. Navíc jsme v každém kvartále roku 2024 postupně zvyšovali marži volných hotovostních toků, která ve 4Q dosáhla 22 %. Růst hrubého objemu zboží se v každém kvartále tohoto roku zrychloval a v

roce 2024 dosáhl 24% meziročního nárůstu, což představuje náš nejvyšší růst hrubého objemu zboží za poslední tři roky. Tyto konzistentní výsledky svědčí o našich strategických iniciativách a provozní disciplíně a vytvářejí nám dobré předpoklady pro další úspěch a růst v budoucnosti," uvedl Jeff Hoffmeister, finanční ředitel společnosti Shopify.

Pohled analytiků

Analytici z **Wedbush** uvedli, že se jedná o solidní výsledky, které však stojí proti „velkým očekáváním“. Dodávají, že výhled pro 1Q je dle jejich projekcí, avšak implikuje zpomalení růstu výnosů do středních dvacítek procent z 31% růstu v tomto kvartále.

Analytici z **RBC Capital Markets** uvedli, že výsledky jsou lepší, než se očekávalo. Výhled dle nich napovídá, že výnosy budou nad konsensem, avšak ziskovost ho nenaplní.

Akcie Shopify

Shopify Inc (SHOP) -1,5 % na 118,15 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	161,5	P/E	129,9
Vývoj za letošní rok (%)	+11,5	Očekávané P/E	79,7
52týdenní minimum (USD)	48,6	Prům. cílová cena (USD)	122,0
52týdenní maximum (USD)	125,8	Dividendový výnos (%)	--

Zdroj: Shopify, Bloomberg

Michal Bárta, Fio banka, a.s.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/306353-poskytovatel-online-obchodu-shopify-ve-4q-mirne-nad-ocekavanim-vyhled-je-dle-analytiku-vsak-smiseny>