

# Salesforce reportovala za 4Q, výhled je z hlediska výnosů a zisku na akcii pod očekáváním

27.2.2025 - Petr Veselý | Fio banka

Salesforce, celosvětový leader v oblasti poskytování softwaru řízení zákaznických vztahů (CRM), oznámil výsledky hospodaření za 4Q fiskálního roku 2025. Výsledky za tento kvartál jsou z hlediska výnosů v souladu s analytickým očekáváním. Očištěný zisk na akcii ve výši 2,78 USD překonal očekávání 2,61 USD. Dále společnost překonala konsensus analytiků z hlediska zbývajících nasmlouvaných závazků a volného peněžního toku, který meziročně vzrostl o 17 %. Ve výhledu Salesforce nepřekonala očekávání ohledně výnosů a očištěného zisku na akcii. Analytici vyzdvihli data ohledně uzavřených zakázek v souvislosti s autonomní AI agenty Agentforce.

## Výsledky společnosti Salesforce (CRM) za 4Q FY2025

	4Q FY 2025	Konsensus 4Q 2025	4Q FY 2024
<b>Výnosy</b> (mld. USD)	9,99	10,04	9,29
<b>Čistý zisk</b> (mld. USD)	1,71	--	1,45
<b>Očištěný zisk na akcii</b> (EPS, USD/akcie)	2,78	2,61	2,29

## Výsledky za 4Q FY25

**Výnosy** společnosti ve 4Q meziročně vzrostly o 7,6 %. Segment **předplatného a podpory**, který tvoří drtivou většinu výnosů, meziročně vzrostl o 8 % na 9,45 mld. USD a nepřekonal analytický konsensus 9,52 mld. USD. Segment **profesionálních služeb a dalších** oproti čtvrtému kvartálu minulého roku vzrostl o 0,6 % na 542 mil. USD, což je nad odhady analytiků 525,9 mil. USD.

**Zbývající nasmlouvané závazky** společnost uvedla v hodnotě 30,2 mld. USD při očekávání 30,12 mld. USD. **Volný peněžní tok** meziročně vzrostl o 17 % na 3,82 mld. USD při očekávání 3,49 mld. USD.

## Náhled na růst produktů

Náhledem do produktů segmentu předplatného a podpory **Sales Cloud** zaznamenal meziroční růst o 8,4 % a vynesl společnosti 2,13 mld. USD, což je mírně pod konsensem. Dále výnosy ze **Service Cloud** meziročně vzrostly o 7,8 % v hodnotě 2,33 mld. USD a opět mírně nepřekonaly odhad analytiků ve výši 2,37 mld. USD.

*Růst produktů napříč kvartály po očištění o pohyb měnových kurzů, zdroj: Salesforce*

Růst produktů **Marketing a Commerce Cloud** byl výrazně nad očekávání analytiků ve výši 4,27 %. **Platform & Other**, do kterého patří **Slack** rostl také výrazně nad analytické očekávání 8,22 %. Produkty **Integrace & Analytiky** naopak rostly pod odhadu analytiků 8,78 %.

Výnosy z **Data Cloud & AI** zaznamenaly ve fiskálním roce 2025 růst o 120 % a společnost uzavřela

5000 zakázek v souvislosti s autonomní AI agenty **Agentforce**.

## Výhled na Q1 a FY26

Ve **Q1** společnost odhaduje výnosy v rozmezí 9,71 až 9,76 mld. USD při analytickém očekávání 9,91 mld. USD. Očištěný zisk na akci předpokládá mezi 2-53 až 2,55 USD s odhadem analytiků 2,62 USD.

Ve **fiskálním roce 2026** Salesforce projektuje výnosy po očištění o pohyb měnových kurzů v rozmezí 40,5 až 40,9 mld. USD, což představuje růst o 7-8 %. Očištěný zisk na akci přepokládá v rozmezí 11,09 až 11,17 USD s očekáváním 11,19 USD. Největší segment výnosů předplatného a podpory by měl po očištění o pohyb měnových kurzů vzrůst o 9 %. Provozní marže podle společnosti poroste o 21,6 % a volný peněžní tok by měl v dalším roce růst o 10-11 %.

## Dividenda a zpětný odkup akcií

Ve fiskálním roce 2025 společnost zpětně odkoupila akcie ve výši 7,8 mld. USD a vyplatila akcionářům 1,5 mld. USD prostřednictvím dividendy.

## Komentář CFO

„Rok jsme uzavřeli se silnými výsledky a náš neustálý důraz na růst profitability společnosti přinesl rekordní výnosy, marže a cash flow, čímž jsme položili pevné základy pro společnost do fiskálního roku 2026,“ uvedla finanční ředitelka Amy Weaver.

## Komentář analytiků

Analytik Mark Murphy z **JP Morgan** považuje výsledky Salesforce za povzbudivé a říká: „Zaměřte se na objednávky, ne na tržby.“

Analytici z **Barclays** uvedli, že výsledky za tento kvartál byly solidní, ale ne výjimečné. K výhledu se vyjádřili, že byl v souladu s očekáváním či slabší, zároveň však podle nich může být konzervativní. Informace zveřejněné o AI byly dle nich silné.

## Akcie Salesforce

### Salesforce Inc (CRM) -3 % na 298,09 USD

Ukazatel	Ukazatel
<b>Kapitalizace</b> (mld. USD)	285,4 <b>P/E</b> 43,9
<b>Vývoj za letošní rok</b> (%)	-10,8 <b>Očekávané P/E</b> 26,6
<b>52týdenní minimum</b> (USD)	212,0 <b>Prům. cílová cena</b> (USD) 386,6
<b>52týdenní maximum</b> (USD)	369,0 <b>Dividendový výnos</b> (%) 0,5

<http://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/307020-salesforce-reportovala-za-4q-vyhled-je-z-hlediska-vynosu-a-zisku-na-akcii-pod-ocekavanim>