

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

27.2.2025 - Petr Veselý | Fio bank

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
Výnosy (mld. USD)	9,99	10,04	9,29
Čistý zisk (mld. USD)	1,71	--	1,45
Očištěný zisk na akcii (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.

Zbývajících nasmlouvaných závazků 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 odhady 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 odhady 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 akcii 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 akcii předpokládá 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	
Kapitalizace (mld. USD)	285,4	P/E	43,9
Vývoj za letošní rok (%)	-10,8	Očekávané P/E	26,6
52týdenní minimum (USD)	212,0	Prům. cílová cena (USD)	386,6
52týdenní maximum (USD)	369,0	Dividendový výnos (%)	0,5

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