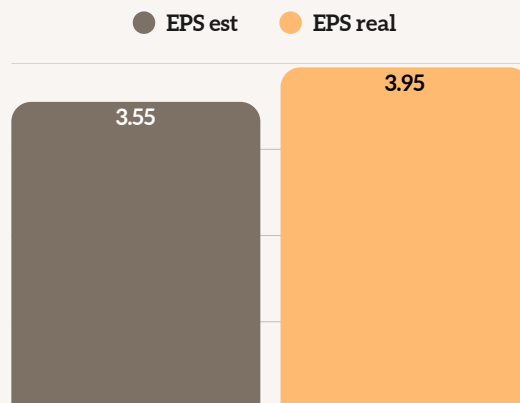


COMENTARIU PORTOFOLIU

Portofoliu din Registru Tranzacții

IES HOLDINGS, INC. (IESC)

- 📈 Venituri +16% la \$890,2 mil. (vs. \$768 mil.), creștere solidă din Communications și Infra.
- 💼 Profit operațional +24%, marjele se îmbunătățesc
- 📶 Communications +56%, profit dublu, impuls din centre de date și Qypsys.
- 🏠 Residential -8%, afectat de piața imobiliară.
- 💰 Cash flow \$154,1 mil., backlog \$2,07 mld., lichiditate bună, investiții moderate.



În trimestrul al doilea din anul fiscal 2025, IES Holdings a demonstrat o performanță operațională remarcabilă, cu implicații relevante pentru investitorii care evaluează poziționarea strategică pe termen mediu. Veniturile consolidate au crescut cu 16% an/an, atingând \$890,2 mil., iar profitul operațional s-a majorat cu 24%, până la \$111,9 mil., semnalând o eficiență operațională îmbunătățită și o execuție riguroasă a proiectelor. Această dinamică a fost condusă în principal de segmentul Communications, care a înregistrat o creștere spectaculoasă de +56% an/an la nivel de venituri și o dublare a profitului operațional (\$47,8 mil. față de \$21,0 mil.), reflectând cererea robustă din zona centrelor de date și avantajul competitiv al companiei în execuția acestui tip de proiecte. Totodată, Infrastructure Solutions a înregistrat o accelerare importantă (+27% venituri, +65% profit operațional), consolidând poziția IES în zona de soluții ingineresti cu valoare adăugată. În contrast, segmentul Residential a fost afectat de contracția pieței imobiliare, cu un declin de -8% în venituri și comprimarea profitului operațional de la \$43,7 mil. la \$33,4 mil., din cauza presiunilor pe preț din partea dezvoltatorilor și scăderii backlog-ului în zona multi-familială.

Această tendință trebuie monitorizată îndeaproape, întrucât poate continua să afecteze marjele la nivel de grup. Segmentul Commercial & Industrial a menținut un ritm solid (+20% venituri), însă profitabilitatea a stagnat, ceea ce sugerează o normalizare a marjelor după livrarea unui proiect excepțional în T2 2024. La nivel financiar consolidat, profitul net ajustat a crescut cu 26%, la \$79,8 mil., iar EPS ajustat s-a majorat la \$3,95/acțiune. Bilanțul este robust, cu \$168 mil. disponibili pentru răscumpărări și un backlog solid de \$2,07 mld. (+22% an/an), ceea ce oferă vizibilitate asupra veniturilor viitoare. Fluxul de numerar operațional este solid, la \$154,1 mil., permițând finanțarea investițiilor și achizițiilor fără apel excesiv la datorie. Evaluând riscurile și oportunitățile, contextul sugerează o poziționare de menținere sau acumulare parțială, în special pentru investitorii interesați de expunerea la infrastructură digitală. Factorii tactici favorabili includ expansiunea în segmentul centre de date (cu potențial semnificativ), achizițiile complementare și creșterea eficienței operaționale, în timp ce presiunile din segmentul rezidențial pot temporar afecta sentimentul general. În ansamblu, raportul indică o companie în expansiune solidă, bine poziționată pe verticalele de viitor. Ofer *poziționarea BUY*, și cresc intervalul de preț țintă de la \$350-400, la \$450-470, întrucât consider că are potențial.

COMENTARIU RAPORTĂRI

Portofoliu din Registru Tranzacții

Ofer raportărilor IESC un Rating: 8,5/10 cu poziționarea BUY

◆ **Venituri Consolidate: Poziție Comercială cu Fundamente Solide – Nota: 8/10**

Creșterea de +16% an/an a veniturilor consolidate, până la \$890,2 mil., semnalează o expansiune robustă, susținută de cererea accelerată în segmente strategice. Este o performanță solidă într-un context economic mixt, mai ales având în vedere presiunile din sectorul rezidențial. Nota nu este 10 doar pentru că această creștere provine parțial din baze comparabile moderate, nu dintr-o revoluție operațională. Cu toate acestea, cred că IESC poate să livreze mai bine în viitor.

◆ **Profit Operațional: Eficiență și Calitate a Execuției – Nota: 9/10**

O creștere de +24% an/an, până la \$111,9 mil., reflectă o îmbunătățire semnificativă a marjelor și a eficienței execuției, mai ales în segmentele Communications și Infrastructure Solutions. Faptul că profitul operațional crește mai repede decât veniturile arată o calitate superioară.

◆ **Communications: Motor Strategic în Era Infrastructurii Digitale – Nota: 9/10**

Performanță excepțională, cu o creștere de +56% în venituri și dublarea profitului operațional. Sectorul centrelor de date devine o coloană vertebrală a businessului IES, iar achiziția Qypsys întărește poziția strategică. Segmentul devine motorul clar al companiei, cum am anticipat.

◆ **Residential: Fragilitate Structurală într-un Context Macroeconomic Tensionat – Nota: 6/10**

Veniturile în scădere cu -8% și presiunea pe marje indică un mediu dificil, amplificat de reducerile de preț impuse de dezvoltatori. Deși compania gestionează bine declinul, segmentul trage în jos media generală. Totuși, nu investesc în IESC pentru acest segment, dar contează.

◆ **Structură Financiară și Lichiditate: Fundament Robust și Expansiune – Nota: 8/10**

Flux operațional puternic de \$154,1 mil. și o poziție netă de numerar confortabilă permit finanțarea investițiilor și răscumpărărilor. Backlog-ul de \$2,07 mld. adaugă vizibilitate strategică. Singura reținere vine din nivelul mai modest de investiții productive comparativ cu potențialul. Pe de altă parte, dacă reușesc să susțină rata de creștere, sunt foarte performanți.

ISTORIC TRANZACȚII

Portofoliu din Registru Tranzacții

IESC		Open	75	356.00	203.95	15,296.07	26,700.00	--	+0.83%	+219.75
Share Lots		Transactions	Dividends							
Add Lot										
▼ Date	Shares	Cost/Share (\$)	Total Cost (\$)	Market Value (\$)	Day Gain UNRL (%)	Day Gain UNRL (\$)	Tot Gain UNRL (%)	Tot Gain UNRL (\$)	Ann Gain (%)	Ann Gain (\$)
22.05.2025 📅	3	240,52	721.56	1,068.00	+0.83%	+8.79	+48.01%	+346.44	--	--
19.05.2025 📅	1	254,555	254.56	356.00	+0.83%	+2.93	+39.85%	+101.44	--	--
19.05.2025 📅	2	257,0589	514.12	712.00	+0.83%	+5.86	+38.49%	+197.88	--	--
19.05.2025 📅	2	252,4	504.80	712.00	+0.83%	+5.86	+41.05%	+207.20	--	--
07.04.2025 📅	6	154,5	927.00	2,136.00	+0.83%	+17.58	+130.42%	+1,209.00	--	--
04.04.2025 📅	5	155,2	776.00	1,780.00	+0.83%	+14.65	+129.38%	+1,004.00	--	--
03.04.2025 📅	5	166,8115	834.06	1,780.00	+0.83%	+14.65	+113.41%	+945.94	--	--
28.03.2025 📅	4	165,9334	663.73	1,424.00	+0.83%	+11.72	+114.54%	+760.27	--	--
03.03.2025 📅	5	166,795	833.98	1,780.00	+0.83%	+14.65	+113.44%	+946.02	--	--
25.02.2025 📅	7	180,678	1,264.75	2,492.00	+0.83%	+20.51	+97.04%	+1,227.25	--	--
04.02.2025 📅	5	204	1,020.00	1,780.00	+0.83%	+14.65	+74.51%	+760.00	--	--
03.02.2025 📅	6	211,5	1,269.00	2,136.00	+0.83%	+17.58	+68.32%	+867.00	--	--
28.01.2025 📅	3	199,97	599.91	1,068.00	+0.83%	+8.79	+78.03%	+468.09	--	--
28.01.2025 📅	10	210,3899	2,103.90	3,560.00	+0.83%	+29.30	+69.21%	+1,456.10	--	--
27.01.2025 📅	6	249,17	1,495.02	2,136.00	+0.83%	+17.58	+42.87%	+640.98	--	--
24.01.2025 📅	5	302,74	1,513.70	1,780.00	+0.83%	+14.65	+17.59%	+266.30	--	--



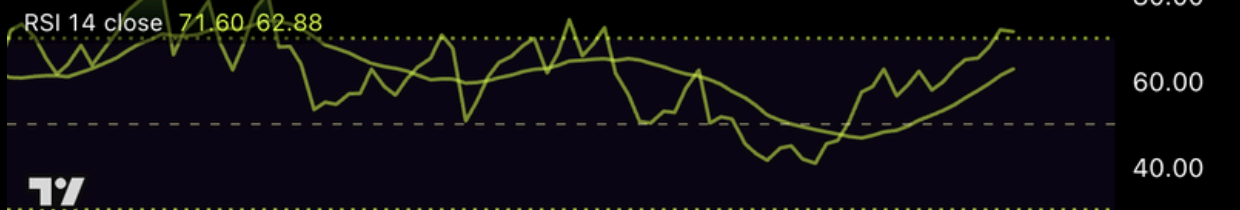
IES Holdings, Inc. · 1W · NASDAQ ≈ O360.46 H368.68 L328.00 C356.33 USD ▾

EMA 50 close 232.76

Vol 651.79K



IESC 356.33



7/

2024

Jul

2025

Jul

