

CatCapital.ai Assistant



Tesla Inc (TSLA)

Automobile



The Business

Tesla, Inc. entwirft, produziert und vertreibt Elektrofahrzeuge sowie Energieerzeugungs- und -speicherlösungen und betreibt ein integriertes Direktvertriebs- und Service-Ökosystem. Das Geschäft ist in zwei Kernsegmente gegliedert: Automotive sowie Energy Generation & Storage; daneben generiert das Unternehmen wiederkehrende Erträge über Software-/Service-Abonnements (z. B. FSD) und Mobilitätslösungen (Robotaxi). Vertikale Integration - von Batteriezellen über In-house-Chips bis zu Ladelösungen - bleibt ein zentrales Wettbewerbsmerkmal zur Kostenreduktion und Lieferketten-Resilienz. Management fokussiert die nächsten Wachstumstreiber auf Autonomie, Robotik, AI-Compute und skalierbare Energiespeicherprodukte.

Executive Summary

Das jüngste Quartal zeigt gemischte Signale: starke Bruttomargen (Gesamtbruttomarge >20,1%) und ein positives Free-Cash-Flow-Resultat (Q4 FCF ~1,4 Mrd. USD) stehen gegen signifikante Volatilität beim Ergebniswachstum (Nettoergebnis rückläufig YoY) und erhöhte operative Aufwendungen für AI/Produktinitiativen. Automotive verzeichnete einen deutlichen Auslieferungsrückgang (-16% qoq) bei gleichzeitig verbesserter Marge ex-Credits (17,9%); Energy bleibt ein konsistenter Wachstumshebel (+26,6% YoY für 2025). Bilanzstärke bleibt ein Vorteil: Cash & Investments >44 Mrd. USD und negative Net Debt (~-8,14 Mrd. USD) geben finanziellen Spielraum für die angekündigten, kapitalkräftigen Investitionspläne. Zu beobachten sind die Ausführung der hohen CapEx-Pläne (>20 Mrd. USD für 2026), die Umsetzung von Robotaxi/Optimus-Rampen sowie regulatorische Risiken rund um autonome Fahrfunktionen.

Revenue Overview

Umsatzwachstum ist volatil und weist kurzfristige Schwankungen zwischen Quartalen auf; 2025Q4 wies einen leichten Rückgang YoY (-3.1%) nach zuvor starken positiven Ablesungen in 2025Q3 (+11.6%). Energy als Wachstumssegment lieferte 2025 ein robustes Ergebnis (volljährig ~12,8 Mrd. USD; +26,6% YoY) und trug mit Rekorddeployments zur Diversifikation bei. Automotive-Umsatz und -Auslieferungen erlebten kurzfristige Belastungen (qoq-Rückgang in Auslieferungen), wobei sich Mix-Effekte (höherer APAC/EMEA-Anteil) positiv auf Bruttogewinn auswirkten. Nachhaltigkeit des Wachstums bleibt an Supply-Constraints (Batteriepacks, RAM für AI) und an der kommerziellen Umstellung von FSD auf Subscription gekoppelt.

Wesentliche Highlights:

- 2025Q4 Umsatzwachstum leicht negativ YoY; 2025Q3 deutlich positiv.
 - Energy FY2025 ~12,8 Mrd. USD, +26,6% YoY; Rekorddeployments.
 - 2025Q4 Umsatzwachstum leicht negativ YoY; 2025Q3 deutlich positiv.
- Energy FY2025 ~12,8 Mrd. USD, +26,6% YoY; Rekorddeployments.

Profitability and Margins

Tesla zeigte signifikante Bruttomargenstärke im Quartal (>20,1%), gestützt durch Mix-Vorteile im Automotive-Geschäft; Automotive-Bruttomarge ex-Credits verbesserte sich qoq auf 17,9%. Operative Aufwendungen stiegen jedoch merklich (~+500 Mio. USD s/q), getrieben durch erhöhte Aktienvergütungen und charges im Zusammenhang mit leistungsgebundenen Awards sowie andauernde Investitionen in AI/Produktentwicklung, was die operative Marge unter Druck setzt. EBITDA- und Nettomargen weisen kurzzeitige Schwankungen: EBITDA-Margin fiel von 13.0% in 2025Q3 auf 11.68% in 2025Q4, Net Margin liegt im Quartal bei 3.37% (2025Q4) und reflektiert markante Einmaleffekte (Bitcoin-Abwertung, FX-Effekte). Free-cash-flow-Dynamik ist heterogen, mit einem starken FCF-Sprung in Q4 (FreeCashflowMargin 72,5% in 2025Q4), was auf operative Cashgenerierung und Bilanzmanagement hinweist.

Wesentliche Highlights:

- Gesamtbruttomarge >20,1%; Automotive Bruttomarge ex-Credits 17,9% in Q4.
- EBITDA-Margin 11.7% (2025Q4); Net Margin 3.37% in 2025Q4.
- FCF-Sprung Q4: FreeCashflowMargin 72,5%; Q4 FCF ~1,4 Mrd. USD.
- Gesamtbruttomarge >20,1%; Automotive Bruttomarge ex-Credits 17,9% in Q4. EBITDA-Margin 11.7% (2025Q4); Net Margin 3.37% in 2025Q4. FCF-Sprung Q4: FreeCashflowMargin 72,5%; Q4 FCF ~1,4 Mrd. USD.

Segment or Geographic Trends

Segmente divergieren: Energy demonstriert robustes, beschleunigtes Wachstum und Rekorddeployments, während Automotive kurzfristig durch Lieferungsrückgang und regionale Mixverschiebungen beeinflusst ist. Services & Other verzeichnet Margendruck infolge höherer Mitarbeiterkosten bei Service-Zentren, die für Fleet-Expansion vorbereitet werden; Supercharger-Margins verbesserten sich dagegen. Regionalmix (höherer APAC/EMEA-Anteil) hat kurzfristig Automotive-Bruttogewinn unterstützt, zeigt aber auch, dass Wachstumsmuster nicht homogen sind und von lokalen Absatz- und Lieferbedingungen abhängen.

Wesentliche Highlights:

- Energy: anhaltend starkes Wachstum und Margenbeiträge.
- Automotive: qoq-Auslieferungsrückgang, Mix-getriebene

Margenstabilisierung ex-Credits.

- Energy: anhaltend starkes Wachstum und Margenbeiträge. Automotive: qoq-Auslieferungsrückgang, Mix-getriebene Margenstabilisierung ex-Credits.

Balance Sheet and Cash Flow

Bilanzpositionen signalisieren hohe Liquidität und geringe Hebelwirkung: Cash, Cash-Equivalents und kurzfristige Investments >44 Mrd. USD; Net Debt ist negativ bei ~-8,14 Mrd. USD. Gesamtvermögen betrug ~137,8 Mrd. USD, Eigenkapital ~82,14 Mrd. USD. Kurzfristige Liquiditätspositionen und konservative Verschuldung (Total Debt ~8,376 Mrd. USD; Long-Term Debt ~6,736 Mrd. USD) stützen die geplante hohe Investitionsausweitung. Operativ generierte Cashflows waren in den ersten neun Monaten 2025 stark (Operating CF ~10,93 Mrd. USD laut 10-Q), was zusammen mit liquiden Mitteln finanzielle Flexibilität für die angekündigten CapEx-Wellen bietet.

Wesentliche Highlights:

- Cash & Investments >44 Mrd. USD; Net Debt ~-8,14 Mrd. USD.
- Total Assets ~137,8 Mrd. USD; Equity ~82,1 Mrd. USD.
- Cash & Investments >44 Mrd. USD; Net Debt ~-8,14 Mrd. USD. Total Assets ~137,8 Mrd. USD; Equity ~82,1 Mrd. USD.

Financial Ratios & Efficiency Metrics

Kapitalrenditen und Effizienzkennzahlen zeigen rückläufige Trendphasen

gegenüber vorangegangenen Perioden: ROIC, ROE und ROA sanken in 2025Q4 gegenüber 2025Q3 (ROIC 0,94% vs. 1,57%; ROE 1,04% vs. 1,75%; ROA 0,62% vs. 1,05%), was die Einflüsse niedrigerer Nettoergebnisse und erhöhter Kapitalbasis widerspiegelt. Verschuldungskennzahlen bleiben konservativ (Debt/Equity ~0,102 in 2025Q4) und Interest Coverage solide (~14.89x). Capital Turnover und Inventory-Indikatoren deuten auf rückläufige Umlaufnutzung: Inventory Days erhöhten sich phasenweise und lagen in 2025Q4 bei ~226 Tagen, Inventarumschlag blieb niedrig (~1.61x), was auf gebundenes Working Capital und mögliche Absatz-/Produktionskoordinationsthemen hinweist. CapEx-Intensität wird 2026 deutlich anziehen; 2025Q3 Capex/Sales war jedoch moderat (~2.34% in Q3).

Wesentliche Highlights:

- ROIC/ROE/ROA gegenläufig Q3->Q4; ROIC 0,94% in 2025Q4.
- Debt/Equity 0,102; Interest Coverage ~14.9x.
- Inventory Days ~226 (2025Q4), Inventory Turnover ~1.61x.
- ROIC/ROE/ROA gegenläufig Q3->Q4; ROIC 0,94% in 2025Q4. Debt/Equity 0,102; Interest Coverage ~14.9x. Inventory Days ~226 (2025Q4), Inventory Turnover ~1.61x.

Strategic Developments

Management treibt eine aggressive vertikale und kapitalintensive Strategie voran, mit Schwerpunkt auf Autonomie (Robotaxi, CyberCab), Humanoide Robotik (Optimus), AI-Compute-Expansion (Cortex/A I5/AI6-Chips) sowie lokalisierten Upstream-Investitionen (Lithium-Raffinerie, LFP-Fabriken). Operative Umstellungen umfassen geplante Fabrikumwidmungen (Fremont S/X für Optimus) und substanzielle R&D- und AI-Ausgaben; diese Programme sollen mittelfristig neue Umsatz- und Margenpools eröffnen, bergen aber erhebliche Ausführungs- und Timingrisiken. Ferner hat das Unternehmen ein erklärtes CapEx-Ziel für 2026 von >20 Mrd. USD, das den strategischen Übergang zu Asset-intensiveren Geschäftsmodellen wie Robotaxi unterstützt.

Wesentliche Highlights:

- CapEx-Planung 2026 >20 Mrd. USD; Fokus auf sechs große Fabrik-/Infrastrukturprojekte.
- Priorität auf Autonomie, Optimus, interne Chipentwicklung und

Supply-Chain-Verticalisierung.

- CapEx-Planung 2026 >20 Mrd. USD; Fokus auf sechs große

Fabrik-/Infrastrukturprojekte. Priorität auf Autonomie, Optimus, interne Chipentwicklung und Supply-Chain-Verticalisierung.

Outlook and Guidance

Die einzige quantitative Leitlinie im Datensatz ist die erwartete

CapEx-Intensivierung für 2026 (>20 Mrd. USD). Management erwartet anhaltend erhöhte operative Aufwendungen für AI und neue-Produktinitiativen sowie kurzfristige Margenheadwinds durch die FSD-Subscription-Transition und Druck auf Energy-Marge durch Wettbewerb/Policy-Risiken. Energie-Deployment-Ausblick bleibt positiv; forciertes Investment in Robotaxi-Flotten und AI-Infrastruktur ist geplant, finanziert primär aus vorhandenen liquiden Mitteln mit möglicher ergänzender Fremdfinanzierung.

Other Notable Updates

Regulatorische und Rechtsrisiken sind präsent: NHTSA-Prüfungen zu autonomen Funktionen haben zu investigativen Anfragen durch Anwaltskanzleien geführt (Pomerantz LLP), was kurzfristig Marktreaktionen und potenzielle Litigation-Kosten zur Folge haben kann. Zudem weist das Unternehmen auf umfangreiche, laufende Rechtsverfahren und behördliche Prüfungen hin, die Unsicherheit für autonome Produktfreigaben schaffen.

Wesentliche Highlights:

- NHTSA-Probe zu Robotaxi-Verhalten; Pomerantz LLP führt Untersuchungen zu möglichen Wertpapieransprüchen.
- Laufende, material relevante Rechts- und Regulierungsverfahren betreffend Autonomie, Governance und Produkthaftung.
- NHTSA-Probe zu Robotaxi-Verhalten; Pomerantz LLP führt

Untersuchungen zu möglichen Wertpapieransprüchen. Laufende, material relevante Rechts- und Regulierungsverfahren betreffend Autonomie, Governance und Produkthaftung.

(Alle Aussagen basieren ausschließlich auf den vorgelegten Daten und Management-Äußerungen.)

Angetrieben von Milliarden
GEPRÜFTER FINANZ
Datenpunkten.

Interessiert an alternativen Daten oder stärkeren
KI Research Modellen? Schreiben Sie uns
>> sales@catcapital.ai