

Tržby společnosti Dell Technologies za 4Q zaostaly za očekáváním

28.2.2025 - Michal Šnobl | Fio bank

Americká společnost Dell Technologies podnikající v oblasti informačních technologií včera po uzavření trhu zveřejnila výsledky hospodaření za 4Q fiskálního roku 2025, který skončil 31. ledna 2025. Tržby 23,9 mld. USD zaostaly za očekáváním analytiků 24,65 mld. USD. Společnost zároveň oznámila zvýšení dividendy o 18 % a schválila zvýšení autorizace zpětného odkupu akcií o 10 mld. USD.

Výsledky společnosti Dell (DELL) za 4Q 2025

	4Q 2025	Konsensus 4Q 2025	4Q 2024
Tržby (mld. USD)	23,93	24,65	22,32
Čistý zisk (mil. USD)	1,53	--	1,21
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	2,68	2,53	2,27

Výsledky za 4Q

Tržby meziročně vzrostly o 7 % na 23,9 mld. USD.

Segment **infrastrukturních řešení** vygeneroval tržby ve výši 11,35 mld. USD, což představovalo meziročně nárůst o 22 %. Analytické odhady činily 11,8 mld. USD. Největší meziroční nárůst výnosů pocházel ze **serverů a síťových řešení**, které jsou podsegmentem spadajícím do segmentu infrastrukturních řešení. Tyto výnosy meziročně vzrostly o 37 % na 6,63 mld. USD, nicméně zaostaly za očekáváním, která činila 7,39 mld. USD.

Tržby ze **segmentu klientských řešení** meziročně vzrostly o 1,4 % na 11,88 mld. USD oproti analytickým odhadům 12,02 USD.

Očištěný provozní zisk meziročně vzrostl o 22 % na 2,67 mld. USD a překonal tak průměrná analytická očekávání 2,53 mld. USD.

Výhled

Společnost očekává, že v **1Q fiskálního roku 2026** dosáhne tržeb mezi 22,5 mld. USD a 23,5 mld. USD, přičemž odhad byl 23,55 mld. USD. Očekávaný očištěný zisk na akcii činí 1,65 USD při odhadu je 1,76 USD.

Pro **fiskální rok 2026** se očekává, že tržby společnosti se budou pohybovat mezi 101 mld. USD a 105 mld. USD, přičemž odhad byl 103,04 mld. USD. Očištěný zisk na akcii se odhaduje na 9,30 USD, což je mírně nad konsensuálním odhadem 9,24 USD.

Dividendy a zpětné odkupy akcií

Společnost zvýší svou čtvrtletní **dividendu** o 18 % 0,525 USD na akcii. Kromě toho představenstvo společnosti schválilo zvýšení autorizace **zpětného odkupu akcií** o 10 mld. USD.

Komentář vedení

„Fiskální rok 2025 byl transformačním rokem – dosáhli jsme tržeb 95,6 mld. USD, rostli jsme v našem základním podnikání dvouciferným tempem, uvolnili jsme efektivitu a dosáhli rekordního zisku na akcii,“ řekla Yvonne McGill, finanční ředitelka společnosti Dell Technologies. „Zvyšujeme naši roční dividendu o 18 %, čímž potvrzujeme náš závazek vůči návratnosti pro akcionáře a důvěru v naši příležitost růst ve fiskálním roce 2026.“

Komentáře analytiků

Analytik Woo Jin Ho z **Bloomberg Intelligence** uvedl, že výhled Dellu zahrnuje přibližně 15 mld. USD v dodávkách AI, což je nárůst o více než 50 % oproti fiskálnímu roku 2025, což ukazuje na minimální zpomalení v jeho momentu v oblasti AI. Dále poznamenal, že se firma domnívá, že oživení trhu s PC bude ve fiskálním roce 2026 vzhledem k prodlouženému cyklu upgradu Windows 11 v průběhu následujících dvou let poněkud umírněné.

Analytik **JPMorgan** Samik Chatterjee s doporučením „overweight“ a cílovou cenou 150 USD řekl, že marže společnosti Dell a možná cla budou nadále klíčovými sledovanými faktory. Dodal, že společnost vykázala silné trendy v oblasti AI a tradičního podnikání, což podporuje silný výhled pro fiskální rok 2026.

Akcie Dell Technologies

Akcie Dell Technologies (DELL) v předburzovní fázi oslabují o 5,46 % na 101,99 USD.

Dell Technologies Inc (DELL) před výsledky uzavřel na 107,83 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	75,5	P/E	15,4
Vývoj za letošní rok (%)	-6,4	Očekávané P/E	11,5
52týdenní minimum (USD)	86,9	Prům. cílová cena (USD)	141,9
52týdenní maximum (USD)	179,7	Dividendový výnos (%)	1,7

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/307070-trzby-spolecnosti-dell-technologies-za-4q-zao-staly-za-ocekavanimi>