Microsoft reportoval výsledky za 1Q, růst výnosů z Azure dle analytiků ve 2Q pravděpodobně zpomalí

31.10.2024 - Marek Chudoba | Fio bank

Společnost Microsoft zveřejnila čísla za 1Q fiskálního roku 2025. Výsledky na úrovni výnosů i zisku předčily očekávání trhu. Pozornost analytiků se upřela na možné zpomalení růstu výnosů v cloudovém segmentu.

Výsledky společnosti Microsoft (MSFT) za 1Q FY 2025			
	1Q FY 2025	**Konsensus 1Q 2025**	**1Q FY 2024**
Výnosy (mld. USD)	65,59	64,51	56,52
Čistý zisk (mld. USD)	24,67	--	22,29
Zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	3,30	3,11	2,99

Výsledky za 1Q FY 2025

Segment **Intelligent Cloud** (Microsoft Azure a další cloudové služby) vynesl společnosti 38,9 mld. USD při očekávání 38,11 mld. USD.

- Serverové a cloudové služby přinesly společnosti o 23 % meziročně více. Růst byl tažen především cloudovou platformou Azure.

Výnosy segmentu **Productivity and Business Processes** (Office, LinkedIn a Dynamics) dosáhly 28,32 mld. USD, přičemž analytici očekávali 24,25 mld. USD.

- Výnosy z komerční produkty Microsoft 365 vzrostly o 13 % meziročně a byly taženy cloudovými službami. Spotřebitelský Microsoft 365 na výnosech vzrostl o 5 % meziročně.
- Výnosy z LinkedIn se navýšily o 10 % proti 1Q FY 2024. Produkty Dynamics vynesly společnosti o 14 % více.

Segment **More Personal Computing** zahrnující Windows a Xbox vynesl Microsoftu 13,18 mld. USD při očekávání 13,12 mld. USD.

- Výnosy z prodeje licencí a zařízení Windows vzrostly o 2 % meziročně.
- Služby a obsah spadající pod Xbox vygenerovaly o 61 % více než před rokem, což bylo převážně způsobeno vlivem akvizice společnosti Activision Blizzard.
- Výnosy z reklam a vyhledávání po očištění na získání návštěvnosti vzrostly o 18 %.

Provozní zisk Microsoftu za 1Q dosáhl 30,55 mld. USD, což překonalo průměrný odhad analytiků 29,21 mld. USD.

Kapitálové výdaje dosáhly 14,92 mld. USD, které analytici projektovali na 14,55 mld. USD.

Analytický komentář

Dle analytiků **Bloomberg Intelligence** se zdá, že 34% růst výnosů z cloudu Azur na konstantní měnové bázi odráží osvojování AI služeb, a výsledky celkově ukazují solidní monetizaci strategie v rámci umělé inteligence.

Dle **Morgan Stanley** je očekáváno oslabení růstu výnosů Azure v nadcházejícím kvartálu.

Akcie Microsoft

Akcie Microsoft (MSFT) v předburzovní fázi oslabují o 3,79 % na 416,18 USD. Na RM-SYSTÉMu (BAAMICRC) byl poslední obchod proveden na 9 819 Kč.

Microsoft Corp (MSFT) +0,1 % na 432,53 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	3215,8	**P/E**	35,5
Vývoj za letošní rok (%)	+15,0	**Očekávané P/E**	32,9
52týdenní minimum (USD)	334,7	**Prům. cílová cena** (USD)	499,5
52týdenní maximum (USD)	468,4	**Dividendový výnos** (%)	0,7

Zdroj: Microsoft, Bloomberg

https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/302559-microsoft-reportoval-vysledky-za-1q-rust-vynosu-z-azure-dle-analytiku-ve-2q-pravdepodobne-zpomali