

Delta Air lines za 4Q překonala odhady v klíčových metrikách a zveřejnila lepší než očekávaný výhled

10.1.2025 - Michal Šnobl | Fio bank

Americké aerolinky Delta Air Lines reportovaly výsledky za 4Q 2024. Očištěné výnosy a očištěný zisk na akcii za čtvrté čtvrtletí překonaly očekávání analytiků. Výhled očištěného zisku na akcii za první čtvrtletí rovněž překonal průměrný odhad Wall Street.

Výsledky společnosti Delta Air Lines (DAL) za 4Q 2024

	4Q 2024	Konsensus 4Q 2024	4Q 2023
Očištěné výnosy (mld. USD)	14,44	14,16	13,66
Čistý zisk (mld. USD)	1,20	--	0,83
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	1,85	1,76	1,28

Výsledky za 4Q

Výnosy z **přepravy pasažérů** meziročně vzrostly o 5,3 % a dosáhly 12,82 mld. USD při očekávání 12,62 mld. USD. Míra obsazenosti zůstala na 84 % při očekávání 84,7 %, když kapacita společnosti v mílích meziročně vzrostla o 5,2 % na 72,04 mld. a pasažéři cestovali 60,39 mld. mil (meziročně +4,7 %). Výnos z procestované míle vzrostl o 46 %.

Nákladní přeprava meziročně vzrostla o 32 % na 249 mil. USD při očekávání 204,3 mil. USD.

Pohled vedení

„Na konci roku 2024 společnost Delta získala dynamiku, přičemž celkový růst tržeb v prosinci o 5,7 % překonal očekávání, protože náš tým dosáhl špičkových provozních výsledků v oboru a trendy v poptávce se v průběhu čtvrtletí zrychlily,“ uvedl **Glen Hauenstein**, prezident společnosti Delta Air Lines. „Vzhledem k tomu, že dynamika pokračuje i v novém roce, očekáváme, že upravené výnosy za březnové čtvrtletí budou o 7 až 9 procent vyšší než v roce 2024 díky růstu kapacity a jednotkových výnosů.“

„Rok 2024 byl pro společnost Delta skvělým rokem a naše výsledky odrážely odlišnost od odvětví a zvýšenou odolnost. Naši lidé zakončili rok silně a dosáhli nejlepších provozních a finančních výsledků v oboru. Sdílení úspěchu společnosti Delta je základem naší kultury a jsem nadšený, že příští měsíc ocením vynikající úsilí našich lidí výplatou podílu na zisku ve výši 1,4 miliardy dolarů,“ řekl **Ed Bastian**, generální ředitel společnosti Delta.

„Očekáváme, že s příchodem roku 2025 bude pokračovat silná poptávka po cestování a spotřebitelé budou stále více vyhledávat prémiové produkty a zážitky, které společnost Delta nabízí. Naše odlišná strategie a nejlepší provoz ve své třídě v kombinaci se silnou poptávkou a stále konstruktivnějším průmyslovým prostředím nám dávají předpoklady k tomu, abychom dosáhli nejlepšího finančního roku ve stoleté historii společnosti Delta, a to se ziskem před zdaněním vyšším než 6 miliard USD, očištěným ziskem na akcii vyšším než 7,35 USD a volným peněžním tokem přesahujícím 4 miliardy USD,“ doplnil Bastian.

Výhled

Aerolinky očekávají, že v 1Q 2025 na očištěné bázi dosáhnou růstu výnosů o 7-9 % a provozní marže v rozmezí 6-8 %, což by mělo vést k očištěnému zisku na akcii 0,7-1,0 USD. Analytici v průměru očekávali 0,76 USD.

Společnost předpovídá, že očištěný zisk na akcii za celý rok 2025 vzroste o více než 10 % a dosáhne minimálně 7,35 USD. Volné peněžní toky by měly činit alespoň 4 miliardy USD.

Komentář analytiků

„Čtvrtletí a výhled vypadají velmi povzbudivě, se silnou tvorbou tržeb napříč geografickými oblastmi, silnými co-brandovými odměnami za kartu a výhledem na rok 2025, který naznačuje, že trh by měl očekávat více podobných zpráv,“ uvedl analytik Stephen Trent ze společnosti **Citi** s cílovou cenou 77 USD a doporučením „buy“.

Trent dále dodal, že by mohlo být zajímavé sledovat, do jaké míry získá v USA letecký průmysl od Trumpovy administrativy určité regulační úlevy.

Akcie Delta Airlines

Delta Air Lines Inc (DAL) +10,5 % na 67,87 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	43,8	P/E	11,4
Vývoj za letošní rok (%)	+12,3	Očekávané P/E	9,1
52týdenní minimum (USD)	36,3	Prům. cílová cena (USD)	77,4
52týdenní maximum (USD)	69,0	Dividendový výnos (%)	0,7

Zdroj: Delta Airlines, Bloomberg

Michal Šnobl, Fio banka, a.s.

<http://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/305117-delta-air-lines-za-4q-prekonala-odhady-v-klico-vych-metrikach-a-zverejnila-lepsi-nez-ocekavany-vyhled>