

Walt Disney oznámilo výsledky za 1Q, očištěný zisk na akcii vzrostl více než se očekávalo

5.2.2025 - Petr Veselý | Fio bank

Zábavní společnost Walt Disney zveřejnila výsledky hospodaření za první kvartál fiskálního roku 2025.

Společnost zaznamenala výrazný meziroční růst očištěného zisku na akcii. Ve výhledu na 2Q Disney předpokládá mírný mezikvartální pokles předplatitelů Disney+.

Výsledky společnosti Walt Disney (DIS) za 1Q FY 2025

	1Q 2025	Konsensus 1Q 2025	1Q 2024
Výnosy (mld. USD)	24,69	24,57	23,55
Čistý zisk (mld. USD)	2,55	--	1,91
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	1,76	1,42	1,22

Výsledky za 1Q

Výnosy se meziročně zvýšily o 5 %.

- Výnosy ze segmentu **zábavy** dosáhly 10,87 mld. USD (+8,9 %), kdy analytici očekávali 11 mld. USD.
- Výnosy ze segmentu **zážitku** dosáhly 9,42 mld. USD. Analytici predikovali 9,3 mld. USD.
- Výnosy divize **sportu** dosáhly 4,85 mld. USD, kdy analytici očekávali 4,7 mld. USD.

Provozní zisk zaznamenal meziroční růst o 31 % na 5,06 mld. USD. Překonal tak analytické odhady ve výši 4,28 mld. USD. Provozní zisk divize Sportů zaznamenala společnost ve výši 247 mil. USD oproti ztrátě v prvním kvartálu minulého roku, která činila -103 mil. USD. **Počet předplatitelů Disney+** mezikvartálně klesl o 1 % na 124,6 mil.

Výhled

Na 2Q:

Na 2Q fiskálního roku 2025 společnost předpokládá mírný mezikvartální pokles předplatitelů Disney+. Dále Disney očekává, že provozní zisk sportovní divize bude negativně ovlivněn přibližně 100 mil. USD kvůli univerzitním sportům a dalšímu zápasu NFL a přibližně 50 mil. USD kvůli ukončení společného podniku Venu Sports (s Fox a Warner Bros. Discovery).

Na celý rok:

Společnost projektuje růst očištěného zisku na akcii ve vyšších jednociferných číslech. Očekává provozní hotovostní tok ve výši 15 mld. USD s analytickým očekáváním 15,1 mld. USD. Projektuje provozní zisk divize zábavy s dvouciferným růstem, přičemž analytici očekávají 15,7 %. Provozní zisk divize sport by měl růst o 13 % při analytických odhadech růstu 11,8 %. Provozní zisk divize zážitků by měl růst v rozmezí 6-8 % při očekávání analytiků 6,1 %.

Očekává kapitálovou ztrátu přibližně 300 milionů USD v důsledku účetního zpracování vyčlenění **Star India**.

Zpětný odkup akcií v 1Q

Disney zpětně odkoupilo akcie ve výši 794 mil. USD.

Vyjádření CEO

„V prvním fiskálním čtvrtletí jsme zaznamenali vynikající výsledky našich studií v kinech, která měla tři nejúspěšnější filmy roku 2024. Dále jsme zlepšili ziskovost našich zábavních DTC streamovacích služeb, podnikli jsme důležitý krok v posunu digitální strategie ESPN přidáním sekce ESPN do Disney+ a náš segment zážitků prokázal svou trvalou atraktivitu, protože i nadále strategicky investujeme po celém světě. Celkově se toto čtvrtletí ukázalo jako silný začátek fiskálního roku a zůstáváme si jisti naší strategií pro další růst,“ uvedl generální ředitel Robert A. Iger.

Komentář analytiků

Podle analytiků ze **Citi** jsou výsledky silné z hlediska očištěného zisku na akcii a provozních zisků segmentů. Dále uvedli, že společnost potvrdila svůj celoroční výhled růstu očištěného zisku na akcii.

Analytici z **Vital Knowledge** uvedli, že Disney se v prvním kvartálu dařilo kontrolovat náklady. Dále se vyjádřili, že úbytek předplatitelů Disney+ a absence navýšení výhledu představují mírně negativní faktory.

Akcie Walt Disney

V předburzovní fázi obchodování akcie Walt Disney (DIS) posilují o 1,62 % na 115,13 USD.

Akcie Walt Disney (DIS) včera uzavřely na 113,3 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	204,9	P/E	23,7
Vývoj za letošní rok (%)	+1,8	Očekávané P/E	21,1
52týdenní minimum (USD)	83,9	Prům. cílová cena (USD)	128,1
52týdenní maximum (USD)	123,7	Dividendový výnos (%)	0,8

Zdroj: Walt Disney, Bloomberg

Petr Veselý, Fio banka, a.s.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/306124-walt-disney-oznamilo-vysledky-za-1q-ocisteny>

[-zisk-na-akcii-vzrostl-vice-nez-se-ocekavalo](#)