

Walmart oznámil výsledky za 4Q, celoroční výhled projektuje nižší než očekávaný zisk na akcii

20.2.2025 - Petr Veselý | Fio bank

Americký maloobchodní řetězec Walmart zveřejnil výsledky hospodaření za čtvrtý kvartál fiskálního roku 2025, který skončil 31. ledna 2025. Z hlediska výnosů a očištěného zisku na akcii, společnost ve 4Q reportovala v souladu s očekáváním. Celoroční výhled projektuje očištěný zisk na akcii v rozmezí 2,50 až 2,60 USD při analytickém očekávání 2,77 USD.

Výsledky společnosti Walmart (WMT) za 4Q FY 2025

	4Q 2025	Konsensus 4Q 2025	4Q 2024
Tržby (mld. USD)	180,6	180,2	173,4
Čistý zisk (mld. USD)	5,25	--	5,49
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	0,66	0,65	0,60

Výsledky za 4Q

Tržby společnosti za 4Q meziročně vzrostly o 4,1 %. Porovnatelné tržby v USA vzrostly o 4,9 % při očekávání +4,66 %. Porovnatelné tržby Walmartů v USA meziročně vzrostly o 4,6 %. Porovnatelné tržby Sam's Club v USA meziročně vzrostly o 6,8 % při konsensu +4,99 %.

*Porovnatelné tržby jsou uváděny bez pohonných hmot.

Hrubá marže meziročně vzrostla o 0,53 p.b. na 23,9 %. Provozní zisk meziročně vzrostl o 8,3 % na 7,9 mld. USD.

Zpětný odkup akcií a dividendy

Ve tomto kvartálu zároveň společnost vyplatila 1,7 mld. USD ve formě dividend a zpětně odkoupila 15,9 mil. akcií ve výši 1,4 mld. USD na ceně 91,09 USD za akcii. Společnost má schválený odkup dalších akcií až ve výši 12 mld. USD.

Výhled na 1Q a FY 2026

V **prvním kvartálu** Walmart předpokládá růst tržeb v rozmezí 3-4 %. Očištěný provozní zisk by měl růst v rozmezí 0,5 až 2 %. Očištěný zisk na akcii společnost předpokládá ve výši 0,57 až 0,58 USD na akcii, což je pod analytickými odhady ve výši 0,65 USD.

Ve **fiskálním roce 2026** Walmart projektuje růst tržeb v rozmezí 3-4 %. Očištěný provozní zisk by podle společnosti měl vzrůst o 3,5 až 5,5 %. Očištěný zisk na akcii projektuje mezi 2,50-2,60 USD při analytickém očekávání 2,77 USD.

Analytický komentář

Podle analytiků ze **Citi** se jedná o silný kvartál Walmartu. K výhledu společnosti uvedli, že je pod jejich očekávání, ale zároveň předpokládají, že je velmi konzervativní.

Podle analytičky Zhihan Ma z **Bernstein** konzervativní výhled společnosti nemění potenciál Walmartu zvyšovat svůj tržní podíl. Potenciál vidí i růstu e-commerce divize.

Akcie Walmart

Walmart Inc (WMT) -6 % na 97,8 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	786,1	P/E	39,1
Vývoj za letošní rok (%)	+8,3	Očekávané P/E	35,2
52týdenní minimum (USD)	57,6	Prům. cílová cena (USD)	107,3
52týdenní maximum (USD)	105,3	Dividendový výnos (%)	0,8

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/306726-walmart-oznamil-vysledky-za-4q-celoročni-vyhled-projektuje-nizší-než-očekávaný-zisk-na-akcii>