

Oracle ve 3Q mírně pod očekáváním, zbývající nasmlouvané závazky vzrostly o 63 % na 130 mld. USD

11.3.2025 - Michal Bárta | Fio bank

Cloudová společnost Oracle reportovala své hospodářské výsledky za třetí kvartál fiskálního roku 2025, který skončil 28. února 2025.

Výsledky byly mírně pod očekáváním, avšak analytiky potěšil výhled výnosů. Společnost zaznamenala raketový meziroční růst zbývajících nasmlouvaných závazků (RPO) o 63 % na 130 mld. USD a eviduje rekordní zákaznickou poptávku. V příštím fiskálním roce společnost očekává meziroční růst výnosů o 15 %.

Výsledky společnosti Oracle (ORCL) za 3Q FY 2025

	3Q FY 2025	Konsensus 3Q FY 2025	3Q FY 2024
Výnosy (mld. USD)	14,13	14,39	13,28
Čistý zisk (mld. USD)	2,94	--	2,40
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	1,47	1,49	1,41

Výsledky za 3Q FY 2025

Společnost ve třetím kvartále fiskálního roku 2025 zaznamenala **meziroční růst výnosů** o 6,4 % na 14,13 mld. USD. Po **očištění o pohyb měnových kurzů** byl tento růst o 8 % při očekávání +9,09 %.

Výnosy **cloudové infrastruktury** (IaaS*) vzrostly meziročně o 49 % na 2,7 mld. USD a byly v souladu s tržními odhady 2,71 mld. USD. Po očištění o pohyb měnových kurzů byl růst o 51 % při konsensu Wall Street +54,2 %. Výnosy **cloudových aplikací** (SaaS**) byly meziročně vyšší o 9 % a vzrostly na 3,6 mld. USD. Průměrný odhad analytiků činil 3,61 mld. USD. Po očištění o pohyb měnových kurzů byl růst o 10 % při konsensu +13,4 %.

*IaaS - Infrastructure as a service (infrastruktura jako služba).

**SaaS - Software as a Service (software jako služba).

Výnosy Oracle ve 3Q dle segmentu (mld. USD)

Segment	Tržby	Konsenzus	Meziroční změna
Cloudové služby a podpora licencí	11,00	11,18	+10 %
Služby	1,29	1,28	-1 %
Cloudové licence	1,13	1,20	-10 %
Hardware	0,70	0,72	-7 %

Očištěný provozní zisk meziročně vzrostl o 7 % na 6,20 mld. USD. Trh očekával 6,25 mld. USD.

Marže očištěného provozního zisku zaznamenala meziroční růst o 34 bazických bodů na 44 % při očekávání 43,6 %.

Zbývající nasmlouvané závazky (RPO) vzrostly meziročně o 63 % na 130 mld. USD na konstantní měnové bázi. Dle Bloombergu činily 97,3 mld. USD na konci minulého kvartálu.

Kapitálové výdaje za 9M FY 2025 činily 12,53 mld. USD. V minulém fiskálním roce za 9M byly 4,07 mld. USD.

Dividenda

Oracle oznámil navýšení kvartální dividendy o 25 % na 0,5 USD za akcii.

Komentář CEO a výhled

*„Oracle podepsal kontrakty za více než 48 mld. USD ve 3Q,“ uvedla **Safra Catz**, generální ředitelka společnosti Oracle.*

„Tyto rekordní kontrakty posunuly naše zbývající nasmlouvané závazky neboli RPO o 63 % na více než 130 mld. USD. Podepsali jsme cloudové kontrakty s několika světovými lídry v oblasti technologií, včetně: OpenAI, xAI, Meta, NVIDIA a AMD. Očekáváme, že naše obrovské nezpracované zakázky (backlog) pomůžou navýšit celkové výnosy společnosti Oracle o 15 % v příštím fiskálním roce, který začíná v červnu a očekáváme pokračující strmý růst RPO. Těšíme se na podepsání naší první smlouvy v projektu Stargate, což je další velká příležitost pro Oracle, jak v blízké budoucnosti rozšířit jak svůj byznys v oblasti AI trénování, tak AI inference,“ dodala Catz.*

**Projekt Stargate, který byl oznámen na začátku roku 2025, je projekt s cílem vytvořit společnou entitu mezi společnostmi Oracle, Softbank a OpenAI a vybudovat strategická datacentra pro umělou inteligenci v USA při úvodní investici 100 mld. USD.*

Oracle očekává meziroční růst **celkových očištěných výnosů z cloudu** o 26 až 28 % ve 4Q FY 2025.

Komentář spoluzakladatele

*„Jsme na cestě zdvojnásobit kapacitu našich datacenter v tomto kalendářním roce,“ uvedl **Larry Ellison**, spoluzakladatel, předseda představenstva a technologický ředitel společnosti Oracle.*

„Zákaznická poptávka je na rekordních úrovních. Výnosy z databáze MultiCloud od společností Microsoft, Google a Amazon vzrostly o 92 % v posledních třech měsících. Spotřeba GPU (grafických procesorových jednotek) pro trénování AI vzrostla o 244 % v posledních 12 měsících,“ dodal Ellison.

Pohled analytiků

Analytici z **Jefferies** uvedli, že Oracle reportoval smíšené výsledky s nezpracovanými zakázkami a kapitálovými výdaji nad očekávání a růstem IaaS a SaaS pod očekáváním. Dodávají, že výhled výnosů je lepší, než se očekávalo.

Analytici z **RBC Capital Markets** uvedli, že Oracle reportoval solidní výsledky s impresivním růstem zbývajících nasmlouvaných závazků. Dodávají, že ziskovost byla solidní, stejně jako výhled výnosů.

Akcie Oracle

Akcie Oracle (ORCL) v předburzovní fázi oslabují o 1,8 % na 146,1 USD.

Oracle Corp (ORCL) včera uzavřel na 148,79 USD

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	416,2	P/E	34,0
Vývoj za letošní rok (%)	-10,7	Očekávané P/E	24,6
52týdenní minimum (USD)	111,2	Prům. cílová cena (USD)	191,1
52týdenní maximum (USD)	198,3	Dividendový výnos (%)	1,1

Zdroj: Oracle, Bloomberg

Michal Bárta, Fio banka, a.s.

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/307515-oracle-ve-3q-mirne-pod-cekavanim-zbyvajici-nasmlouvane-zavazky-vzrostly-o-63-na-130-mld-usd>