

Adobe oznámilo výsledky za 1Q, společnost dle očekávání potvrdila snížený výhled ze 4Q

13.3.2025 - Petr Veselý | Fio bank

Americká software firma Adobe oznámila výsledky za 1Q. Výsledky za tento kvartál jsou z hlediska výnosů a očištěného zisku na akcii mírně nad očekáváním. Roční výhled, který byl minulé čtvrtletí pod očekávání, byl potvrzen.

Výsledky společnosti Adobe (ADBE) za 1Q 2025

	1Q 2025	Konsensus 1Q 2025	1Q 2025 1Q 2024
Výnosy (mld. USD)	5,71	5,66	5,18
Čistý zisk (mld. USD)	1,81	--	0,62
Očištěný zisk na akcii (EPS, USD/akcie)	5,08	4,97	4,48

Výsledky za 1Q

Výnosy meziročně vzrostly o 10 %.

Výnosy ze segmentu **předplatného** zaznamenaly růst o 12 % na 5,48 mld. USD v souladu s očekáváním. Výnosy segmentu **digitálních médií** činily 4,23 mld. USD při očekávání 4,19 mld. USD, což představuje meziroční růst o 11 %. **Produktovému** segmentu se meziročně snížily výnosy o 20 % na 95 mil. USD při odhadu 95,4 mil USD. Segment **servisů a ostatních výnosů** zaznamenal pokles o 7,5 % na 136 mil. USD při odhadu 144,3 mil. USD.

Výdaje na výzkum a vývoj společnost uvedla podle očekávání ve výši 1,03 mld. USD. V tomto kvartálu dále společnost zaznamenala rekordní **provozní peněžní tok** ve výši 2,48 mld. USD. **Očištěný provozní zisk** Adobe uvedlo v hodnotě 2,72 mld. USD a meziročně se tak zvýšil o 10 %.

Výhled

Ve 2Q společnost předpokládá výnosy v rozmezí 5,77 až 5,82 mld. USD při očekávání 5,8 mld. USD. Očištěný zisk na akcii by měl v následujícím kvartálu dosáhnout 4,95 až 5,0 USD, přičemž analytici očekávali 5,0 USD. Výnosy z digitálních médií společnost předpokládá na 4,27-4,30 mld. USD při očekávání 4,28 mld. USD. Segment předplatného z Digital Experience by měl dosáhnout 1,32 až 1,33 mld. USD při analytických odhadech ve výši 1,33 mld. USD.

Na celý rok Adobe projektuje výnosy 23,30-23,55 mld. USD při konsensu 23,5 mld. USD. Očištěný zisk na akcii společnost předpokládá mezi 20,20 až 20,50 USD při odhadech analytiků 20,39 USD. Výnosy digitálních médií by měly dosáhnout výše 17,25-17,40 mld. USD při průměrném tržním odhadu 17,36 mld. USD. Výnosy z předplatného Digital Experience by měly být v rozmezí 5,38 až 5,43 mld. USD. Analytici odhadovali 5,39 mld. USD.

Komentáře analytiků

Analytici z **RBC Capital Markets** uvedli, že se jedná o silný start do nového roku. Klíčové metriky překonaly očekávání a také došlo k růstu zisku a provozní marže. K výhledu uvedli, že byl pro následující rok zachován. Dále pak výhled na 2. čtvrtletí byl navýšen u výnosu segmentu digitálních

médií. Výnosy a očištěný zisk na akcii jsou podle nich v souladu s očekáváním.

Podle analytiků z **Vital Knowledge** je výhled na 2Q v souladu s očekáváním.

Akcie Adobe

V předburzovní fázi obchodování akcie Adobe (ADBE) oslabují o 4,5 % na 418 USD.

**Před výsledky akcie Adobe (ADBE) uzavřely s růstem o
+1,1 % na 438,6 USD**

Ukazatel		Ukazatel	
Kapitalizace (mld. USD)	190,7	P/E	28,9
Vývoj za letošní rok (%)	-1,4	Očekávané P/E	21,5
52týdenní minimum (USD)	403,8	Prům. cílová cena (USD)	541,4
52týdenní maximum (USD)	587,8	Dividendový výnos (%)	--

<https://www.fio.cz/zpravodajstvi/zpravy-z-burzy/307616-adobe-oznamilo-vysledky-za-1q-spolecnost-dl-e-ocekavani-potvrdila-snizeny-vyhled-ze-4q>