

Avenue Intelligence – Disney (DIS) – 3T25

Disney reporta crescimento em streaming, mas receita desaponta

A Walt Disney Company (DIS) divulgou seus resultados do quarto trimestre fiscal de 2025 antes da abertura do mercado em 13 de novembro de 2025. O trimestre, encerrado em 27 de setembro de 2025, apresentou um desempenho misto, e as ações da companhia reagiram inicialmente de forma negativa.

A Disney reportou receita de US\$ 22,5 bilhões no trimestre, mantendo-se praticamente estável em comparação com o mesmo período do ano anterior, mas abaixo das expectativas do mercado, que eram de US\$ 22,75 bilhões. O lucro por ação ajustado foi de US\$ 1,11, superando a estimativa dos analistas de US\$ 1,05.

O desempenho da Disney reflete uma dicotomia entre seus principais segmentos. O segmento de Experiências (que inclui parques temáticos e cruzeiros) foi o destaque, com crescimento de 6% a/a. Já o segmento de Entretenimento apresentou contração no quarto trimestre (caindo 6% a/a), sofrendo o peso do negócio de Linear Networkd (-16% a/a), apesar do crescimento de Direct-to-Consumer (DTC), com melhora de 8% a/a na receita e na base de assinantes. Já a divisão esportiva cresceu 2% a/a.

Para os anos fiscais de 2026 e 2027, a Disney projeta crescimento "double-digit" no lucro por ação ajustado. No segmento de Entretenimento, a empresa espera crescimento em double-digit na receita operacional em 2026, com foco na expansão das operações de DTC e conteúdo de estúdio. O segmento de Esportes deve apresentar crescimento em "low-single digit". As Experiências devem apresentar crescimento em "high-single digit". Por fim, a companhia também projetou investimento de US\$ 24 bilhões em conteúdo de Entretenimento e Esportes, elevou seu dividendo por ação para US\$ 1,50 e duplicou seu programa de recompra de ações para US\$ 7 bilhões.

Para mais resumos como esse, acesse nossa página:

<https://connection.avenue.us/analises/resultados-trimestrais/>

Números Gerais:

Receitas: US\$ 22,50 bilhões vs. US\$ 22,75 bilhões esperados pelos analistas.

Lucro por Ação ajustado: US\$ 1,11 vs. US\$ 1,05 estimado.

A Walt Disney (DIS) possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 209,73 bilhões, múltiplo de preço/lucro para os próximos 12 meses de 18,26x, dividend yield de 0,86% e no ano suas ações sobem cerca de 5,0%.

Avenue Intelligence – Disney (DIS) – 3T25

Disclaimer

A Avenue Securities LLC é membro da FINRA e da SIPC. Oferta de serviços intermediada por Avenue Securities DTVM. Veja todos os avisos importantes sobre investimento: <https://avenue.us/termos/>.

As expressões de opinião são a partir desta data e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Não há garantia de que estas declarações, opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas. Este material está sendo fornecido apenas para fins informativos. Qualquer informação não é um resumo completo ou uma declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação.

Não há garantia de que essas opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas.

Os links estão sendo fornecidos apenas para fins informativos. A Avenue não é afiliada e não endossa, autoriza ou patrocina nenhum dos sites listados. A Avenue não é responsável pelo conteúdo de qualquer site ou pela coleta ou uso de informações sobre os usuários de qualquer site.

Informações encontradas em [<https://www.businesswire.com/news/home/20251113927970/en/The-Walt-Disney-Company-Reports-Fourth-Quarter-and-Full-Year-Earnings-for-Fiscal-2025>] e [<https://www.cnbc.com/quotes/DIS>]