

Avenue Intelligence – Disney (DIS) – 4T25

Disney supera expectativas de lucro, mas margens e guidance preocupam.

A Walt Disney Company (DIS) reportou seus resultados do primeiro trimestre do ano fiscal de 2026 antes da abertura do mercado em 2 de fevereiro de 2026 (período referente ao 4ºT25). O resultado foi misto, mas as preocupações com as margens e o guidance conservador pesaram sobre as ações, que fecharam o dia em queda.

A receita do trimestre foi de US\$ 25,98 bilhões, um aumento de 5% em relação ao ano anterior, superando as expectativas de US\$ 25,62 bilhões. O lucro por ação ajustado foi de US\$ 1,63, acima da estimativa de US\$ 1,57, mas abaixo dos US\$ 1,76 do ano anterior.

O crescimento da receita foi impulsionado principalmente pelos segmentos de Experiences e Entertainment. O segmento de Experiences, que inclui parques temáticos, cruzeiros e resorts, teve receita recorde de US\$ 10,01 bilhões, crescendo 6% a/a. O segmento de Entertainment teve receita de US\$ 11,61 bilhões, com aumento de 7%, impulsionado pelo sucesso de filmes como Zootopia 2 e Avatar: Fire and Ash. A divisão de esportes, no entanto, apresentou um crescimento modesto de 1%, com o lucro operacional caindo 23% devido a um conflito com o YouTube TV e ao aumento dos custos de direitos de programação.

Para o segundo trimestre fiscal de 2026, a Disney projetou que o lucro operacional do segmento de entretenimento permaneceria comparável ao do segundo trimestre de 2025, com lucro operacional de assinaturas de streamings (SVOD) de aproximadamente US\$ 500 milhões. Para o segmento Sports, a empresa esperava receita comparável ao Q2 fiscal de 2025, mas com um declínio no lucro operacional de US\$ 100 milhões devido a maiores despesas de direitos. Para o ano fiscal completo de 2026, a Disney projetou um crescimento de lucro por ação ajustado de dois dígitos comparado ao ano fiscal de 2025, com fluxo de caixa operacional esperado de US\$ 19 bilhões e planos de recompra de ações de US\$ 7 bilhões durante o período.

Para mais resumos como esse, acesse nossa página:

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

Números Gerais:

Receitas: US\$ 25,98 bilhões vs. US\$ 25,62 bilhões esperados pelos analistas.

Lucro por Ação ajustado: US\$ 1,63 vs. US\$ 1,57 estimado.

A Disney (DIS) possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 185,23 bilhões, múltiplo de preço/lucro para os próximos 12 meses de 15,26, dividend yield de 1,45% e no ano suas ações caem cerca de 7,4%.

Avenue Intelligence – Disney (DIS) – 4T25

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://investors.thewaltdisneycompany.com/news/news-details/2026/The-Walt-Disney-Company-Reports-First-Quarter-Earnings-for-Fiscal-2026/default.aspx> e <https://www.cnbc.com/quotes/DIS/>