Avenue Intelligence – IBM Corp (IBM) – 1T25

IBM bate expectativas do mercado, mantém o guidance ainda que com receios no curto prazo

A International Business Machines Corp (IBM) [reportou](#) nessa quarta-feira (23/abril/2025) depois do fechamento do mercado números que superaram as estimativas do mercado. Ainda assim, as ações da companhia cediam no *after-market*.

A empresa reportou um crescimento modesto de receita de 0,6% no trimestre, ante US\$ 14,5 bilhões no ano anterior; na última linha o lucro líquido caiu para US\$ 1,06 bilhão ante US\$ 1,61 bilhão no mesmo trimestre do ano anterior. Abrindo por linhas de negócios: (i) a receita de software aumentou 7%, para US\$ 6,34 bilhões, em linha com o estimado pelo mercado; (ii) a unidade de consultoria contribuiu com US\$ 5,07 bilhões em receita, uma queda de 2% e ligeiramente acima do consenso; (iii) a divisão de infraestrutura registrou uma queda de 6% na receita, para US\$ 2,89 bilhões ainda que também superior ao estimado pelo mercado.

O CEO da IBM, Arvind Krishna, comentou o resultado: *“Embora o sentimento e o ambiente operacional estejam mudando rapidamente, nosso desempenho reflete o sucesso de nossa estratégia focada em nuvem híbrida e IA, especialmente onde os clientes buscam economia de custos, ganhos de produtividade e parceiros confiáveis para ajudá-los a se mover rapidamente e escalar”*. O CEO trouxe ainda uma mensagem de apoio as atuais mudanças propostas ou buscadas pela atual administração da Casa Branca: *“apreciamos o foco do governo no crescimento econômico e na regulamentação racional, o que fortalecerá a posição competitiva dos EUA. Acreditamos que isso resultará na criação de valor a longo prazo e facilitará a contribuição da tecnologia para o crescimento econômico.”*

Por outro lado, Krishna indicou receio com os acontecimentos recentes: *“no curto prazo, a incerteza pode fazer com que os clientes hesitem e adotem uma abordagem de esperar para ver”*. Ainda assim a IBM reiterou sua expectativa de US\$ 13,5 bilhões em fluxo de caixa livre e crescimento de receita de pelo menos 5% para o ano.

Para mais resumos como este, acesse o blog da Avenue: <https://avenue.us/resultados-trimestrais/>

Números Gerais:

- Receitas: US\$ 14,54 bilhões vs. US\$ 14,40 bilhões esperados pelos analistas.
- Lucro por Ação ajustado: US\$ 1,60 vs. US\$ 1,40 estimado.
- A IBM (IBM) possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 227 bilhões, múltiplo de preço/lucro (P/L) para os próximos 12 meses de 22,80, um dividend yield de 2,72% e no ano as suas ações sobem 11,7%.

Avenue Intelligence – IBM Corp (IBM) – 1T25

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.