

Avenue Intelligence – Caterpillar (CAT) – 1T25

Carteira de pedidos e impacto menor do que o esperado das tarifas ofuscam queda de receita

A Caterpillar (CAT) divulgou na quarta-feira (30/abr/2025), antes de abertura do mercado, seus resultados do 1T25, com números acima das expectativas. Apesar disso, a revisão para baixo do lucro para 2025 pesaram sobre a ação que caiu cerca de 13% no pregão de quinta-feira.

A empresa do setor industrial reportou receitas de US\$ 14,25 bilhões, uma queda de 10% na comparação anual (a/a) e abaixo dos US\$ 14,69 bilhões do estimado pelo mercado - com todas suas principais linhas de negócio mostrando uma redução de vendas no trimestre. Destacam-se *Construction Industries* (~36% das vendas totais) com receita de US\$ 5,18 bilhões, queda de 19% a/a e *Energy and Transportation* (~46% das vendas totais) com receita de US\$ 6,57 bilhões, queda de 2% a/a. Olhando para rentabilidade, a margem operacional fechou em 18,3% vs. 22,2% no mesmo trimestre do ano anterior, já o lucro ajustado por ação (LPA) fechou em US\$ 4,25, queda de 24,11% a/a, e abaixo dos US\$ 4,35 estimados pelo consenso de mercado.

Apesar do resultado mostrar retração de crescimento, o mercado enxergou com bons olhos o resultado dado, i) um aumento sequencial na carteira de pedidos em US\$ 5 bilhões para US\$ 35 bilhões e ii) os impactos benignos das tarifas para 2025. A Companhia anunciou espera um impacto de 200 pontos bases (bps) na margem do segundo trimestre. Para o ano de 2025, a Caterpillar espera uma receita estável na comparação anual em um cenário “sem tarifas” e “uma leve queda a/a” em um cenário com impacto das tarifas.

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

Números Gerais:

- Receitas: US\$ 14,25 bilhões vs. US\$ 14,69 bilhões esperados pelos analistas.
- Lucro por Ação ajustado: US\$ 4,25 ajustado vs. US\$ 4,35 estimado.
- A Caterpillar possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 152 bilhões, Múltiplo P/L (preço/lucro) de 35,3x, um *dividend yield* de 1,80% e no ano as suas ações caem cerca de 10,8%.

Avenue Intelligence – Caterpillar (CAT) – 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.