

Avenue Intelligence – Apple (AAPL) – 1T25

Números acima do esperado e guidance para o 2T25 agradam mercado

A Apple (AAPL), reportou nesta quinta-feira (01/mai/2025), após o fechamento do mercado, os resultados do seu 1º trimestre de 2025 com números acima do esperado. Receita total, lucros e vendas de iPhones vieram acima das estimativas. Ainda assim, a receita levemente abaixo das expectativas para o importante segmento de serviços e na China, levaram as ações a reagirem negativamente no *after*.

A empresa reportou crescimento de receitas de 5,1% ano contra ano (a/a) para US\$ 95,36 bilhões, superando levemente os US\$ 94,59 bilhões esperados por Wall Street. A receita cresceu em todos os segmentos de produtos menos de *wearables* e acessórios (-4,9% a/a). A receita de iPhone, o principal produto da companhia, subiu 1,9% a/a, alcançando os US\$ 46,8 bilhões. O segmento de serviços verificou um crescimento da receita de 11,6% frente ao mesmo período do ano anterior, alcançando os US\$ 26,6 bilhões. Vendas de Mac e iPad subiram 6,7% e 15,2%, respectivamente, na comparação anual.

Na análise regional, as vendas subiram em todas as regiões com exceção da China, onde caíram 2,3% a/a. A receita de US\$ 16 bilhões na região veio abaixo dos US\$ 16,83 bilhões estimados pelo mercado. Importante destacar a competição feroz que a Apple encontra no mercado chinês, principalmente vinda de marcas locais como a Huawei.

Os lucros de US\$ 1,65 por ação também superaram as expectativas de Wall Street de US\$ 1,62 por ação. A empresa anunciou ainda um programa de recompra de ações por até US\$ 100 bilhões e um aumento do dividendo de 4% a/a para US\$ 0,26 por ação.

O CEO Tim Cook falou de vários projetos, impactos de tarifas e *outlook*. A empresa anunciou um plano de investimentos de US\$ 500 bilhões para os próximos quatro anos nos Estados Unidos. Quanto ao impacto das tarifas, a empresa estima que estas venham a acrescentar US\$ 900 milhões de custos no próximo trimestre, assumindo que não tenhamos mais alterações frente as atuais políticas. De *guidance*, a Apple espera, para o próximo trimestre, um crescimento da receita a/a na faixa média de dígitos simples e margem bruta entre 45,5% e 46,6%.

Números Gerais:

- Receitas: US\$ 95,36 bilhões vs. US\$ 94,59 bilhões esperados pelo mercado.
- Lucro por Ação ajustado: US\$ 1,65 vs. US\$ 1,62 estimado.
- A Apple possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 3,2 trilhão, um múltiplo preço/lucro estimado para os próximos 12 meses de 28,40x, e no ano as suas ações caem cerca de 15%.

Avenue Intelligence – Apple (AAPL) – 1T25

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

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.