

Avenue Intelligence – IBM (IBM) – 2T25

Segmento de Software fica aquém do esperado e ação sofre

A IBM reportou nesta quarta-feira (23/jul/2025), após o fechamento do mercado, seus resultados do 2º trimestre de 2025 (2T25), com números melhores que o esperado pelo mercado, ainda assim suas ações reagem negativamente aos números menores que o esperado no segmento de software.

A IBM reportou uma receita 8% maior em relação ao ano anterior, alcançando US\$ 16,98 bilhões, impulsionada pela forte demanda por vendas de mainframes, especialmente para aplicações de inteligência artificial, e um aumento de 3% na receita de consultoria. No entanto, a receita de software ficou ligeiramente abaixo das estimativas, atingindo US\$ 7,39 bilhões contra os US\$ 7,49 bilhões esperados, e as margens brutas no segmento de software também ficaram abaixo do consenso e isso foi interpretado como negativo pelo mercado.

A empresa elevou sua projeção de fluxo de caixa livre para o ano inteiro para mais de US\$ 13,5 bilhões, mantendo a previsão de crescimento de receita de pelo menos 5% em moeda constante. Olhando a frente a empresa vem se movimentando para ampliar seu foco em inteligência artificial com aquisições recentes, como a compra da HashiCorp por US\$ 6,4 bilhões e planos para adquirir a DataStax – ambas representam uma busca da empresa por oferecer soluções de nuvem híbrida e baseadas em IA.

O CEO Arvind Krishna destacou um ambiente favorável para fusões e aquisições. Comentando sobre o desempenho mais fraco em software o CEO disse: “*Os clientes reorientaram seus gastos para o hardware*”, disse Krishna. Além disso, o diretor financeiro da empresa, disse Jim Kavanaugh disse: “*atrasos na tomada de decisões, especialmente em projetos discricionários, bem como renovações de anos anteriores impactaram nossas contratações durante o período*”.

Para mais resumos como este, acesse o blog da Avenue: [Avenue Connection](#).

Números Gerais:

- Receitas: US\$ 16,98 bilhões vs. US\$ 16,59 bilhões esperados pelos analistas.
- Lucro por Ação ajustado: US\$ 2,80 vs. US\$ 2,64 estimado.
- A IBM (IBM) possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 260 bilhões, múltiplo de preço/lucro (P/L) para os próximos 12 meses de 25,36x, um *dividend yield* de 2,38% e no ano as suas ações sobem cerca de 28,26%.

Avenue Intelligence – IBM (IBM) – 2T25

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.

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.