

UnitedHealth Group (UNH) – 2T25

UnitedHealth reestabelece *guidance* para 2025 abaixo do esperado pelo mercado

A UnitedHealth Group (UNH) reportou nesta terça-feira (29/jul/2025), antes da abertura do mercado, seus resultados do segundo trimestre de 2025 (2T25). Os números vieram mistos, com o lucro abaixo das expectativas, enquanto a companhia reestabelece um *guidance* menor do que o mercado esperava. As ações caíram mais de 7% no pregão desta terça (29/julho).

A companhia reportou uma receita de US\$ 111,6 bilhões no trimestre, em linha com a expectativa de mercado de US\$ 111,6 bilhões. Já o Medical Loss Ratio (MLR - métrica que mostra o quanto da receita com prêmios é gasta com cuidados médicos; quanto maior o índice, maior será a despesa e vice-versa) atingiu 89,4%, levemente acima da projeção do mercado de 89,3%, refletindo uma pressão dos custos médicos enfrentado no setor. O lucro ajustado por ação ficou em US\$ 4,08, abaixo dos US\$ 4,59 esperados pelos analistas.

O segmento UnitedHealthcare registrou receita de US\$ 86,1 bilhões, avanço de 17% a/a, puxado pelo segmento do Medicare Advantage e Medicaid, enquanto o segmento de planos individuais quase não apresentou crescimento ano-contra-ano.

O segmento Optum apresentou receita de US\$ 67,2 bilhões (+6,9% a/a), destacando o Optum Rx (farmacêutico), mas a pressão de custos e despesas impactaram a margem operacional do segmento que fechou em 4,6% vs. 6,2% do 2T24.

A UnitedHealth reestabeleceu um *guidance* para 2025 após ter retirado em meio às incertezas no cenário doméstico no setor de saúde. Com isso, sua nova receita projetada ficou entre US\$ 445,5 bilhões e US\$ 448 bilhões, abaixo dos US\$ 449,16 bilhões do esperado pelo mercado, enquanto o lucro por ação ajustado ficou em US\$ 16,00 (um ajuste para baixo de 46% vs. sua projeção inicial) vs. US\$ 20,91 do esperado pelo mercado.

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

Números Gerais:

- Receitas: US\$ 111,6 bilhões vs. US\$ 111,6 bilhões esperados pelos analistas.
- Lucro por Ação ajustado: US\$ 4,08 vs. US\$ 4,59 estimado.
- A UnitedHealth possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 236 bilhões, múltiplo de P/L (*preço/lucro*) para os próximos 12 meses de 12,5x, um *dividend yield* de 3,13% e no ano as suas ações caem cerca de 48%.

UnitedHealth Group (UNH) – 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.