

Avenue Intelligence – IBM (IBM) – 3T25

IBM tem resultados sólidos, mas desaceleração do Red Hat causa preocupação

A International Business Machines Corporation reportou seus resultados do terceiro trimestre fiscal de 2025 após o fechamento do mercado em 22 de outubro de 2025. A companhia apresentou números que superaram as expectativas do mercado tanto em receita quanto em lucro por ação, com crescimento acelerado em todos os segmentos. No entanto, as ações reagiram negativamente.

A IBM reportou receita de \$16,33 bilhões no terceiro trimestre, representando um crescimento de 9,1% na comparação anual (a/a), ficando acima das expectativas do mercado de \$16,10 bilhões. O lucro ajustado por ação atingiu \$2,65, superando em 8,6% a estimativa de consenso de \$2,44 e representando um avanço de 15% em relação aos \$2,30 registrados no mesmo período de 2024.

O desempenho robusto foi impulsionado pela forte execução em todos os segmentos operacionais da IBM. O segmento de Software gerou receita de \$7,21 bilhões, alta de 10%, liderado pelo crescimento acelerado de 22% em Automation. A divisão de Hybrid Cloud, que inclui a Red Hat, cresceu 12%, embora tenha desacelerado em relação aos 14% do trimestre anterior. O segmento de Infrastructure entregou \$3,56 bilhões em receita, expansão de 17%, impulsionado pelo IBM Z, que registrou crescimento de 59%. O segmento de Consulting retornou ao crescimento positivo com receita de \$5,32 bilhões, alta de 3%.

Para o ano fiscal de 2025, a IBM elevou suas projeções financeiras. A companhia agora espera crescimento de receita superior a 5% (anteriormente projetava "pelo menos 5%"), e aumentou sua expectativa de geração de fluxo de caixa livre para aproximadamente \$14 bilhões, acima da orientação anterior de cerca de \$13,5 bilhões.

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

Números Gerais:

- Receitas: US\$ 16,33 bilhões vs. US\$ 16,10 bilhões esperados pelos analistas.
- Lucro ajustado por ação: US\$ 2,65 vs. US\$ 2,44 estimado.
- A IBM (IBM) possui um valor de mercado de US\$ 277 bilhões, múltiplo de preço/lucro (P/L) para os próximos 12 meses de 25,5x, *dividend yield* de 2,26% e no ano as suas ações sobem cerca de 35%.

Avenue Intelligence – IBM (IBM) – 3T25

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.