

Avenue Intelligence – Ferrari (RACE) – 3T25

Receita não acelera quanto o esperado, mas guidance anima o mercado

A Ferrari reportou seus resultados do terceiro trimestre de 2025, antes da abertura do mercado, em 4 de novembro de 2025. Apesar da receita e do lucro por ação ficarem abaixo das expectativas, a reiteração do guidance anual trouxe otimismo para a ação.

A receita do trimestre foi de €1,77 bilhão, marcando um crescimento de 7,4% em relação ao ano anterior, mas abaixo da expectativa de mercado de €1,98 bilhão. O lucro por ação ajustado foi de €2,14, um aumento de 3% em relação aos €2,08 do mesmo período de 2024, mas também abaixo da estimativa de €2,41.

O desempenho foi sustentado por um mix de produtos enriquecido e maior penetração de personalização, com destaque para o ramp-up de modelos premium como SF90 XX, Purosangue e 12Cilindri. A receita de carros e peças alcançou €1.48 bilhão, crescimento de 5.6%, enquanto a receita de patrocínios, comerciais e marca atingiu €211 milhões, com expansão de 21.0%. Geograficamente, a divisão de Europa, Oriente Médio e África (EMEA) cresceram 2%, enquanto a China apresentou queda de 12% devido a pressões locais de demanda.

A Ferrari elevou seu guidance para 2025 durante o Capital Markets Day realizado em 9 de outubro de 2025 - o qual foi mantido ao reportar o trimestre. Para o exercício de 2025, a companhia projeta receita líquida de pelo menos €7.1 bilhões (versus €7.0 bilhões previamente), EBITDA ajustado de pelo menos €2.72 bilhão (com margem igual ou maior a 38,3%), e lucro por ação ajustado de €8.80 (elevado de €8.60 anteriormente).

Para mais resumos como esse, acesse nossa página:

<https://connection.avenue.us/analises/resultados-trimestrais/>

Números Gerais:

Receitas: € 1,77 bilhão vs. € 1,98 bilhões esperados pelos analistas.

Lucro por Ação ajustado: € 2.14 vs. € 2.41 estimado.

A Ferrari (RACE) possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 76,5 bilhões, múltiplo de preço/lucro para os próximos 12 meses de 103,12x, dividend yield de 0.84% e no ano suas ações caem cerca de 5,04%.

Avenue Intelligence – Ferrari (RACE) – 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.

Informações encontradas em <https://www.ferrari.com/en-US/corporate/articles/ferrari-financial-results-q3-2025> e <https://www.cnbc.com/quotes/RACE>