

Avenue Intelligence – SAP (SAP) – 4T25

SAP desaponta mercado no guidance de Cloud. Ações caem no pregão.

A SAP SE (NYSE: SAP) reportou seus resultados do quarto trimestre e ano fiscal de 2025 antes da abertura do mercado europeu em 29 de janeiro de 2026. O trimestre, que encerrou o exercício fiscal de 2025, trouxe resultados mistos, com a transformação para cloud continuando a acelerar, mas o crescimento de contratos em Cloud desapontou, levando a uma retração das ações.

A receita total da SAP para o quarto trimestre de 2025 foi de EUR 9,68 bilhões, um crescimento de 9% em moedas constantes. As expectativas de mercado eram de EUR 9,70 bilhões. O lucro por ação ajustado foi de EUR 1,62, acima da expectativa de EUR 1,47.

A receita de cloud cresceu 26% em moedas constantes, atingindo EUR 5,61 bilhões no trimestre. A Cloud ERP Suite, segmento estratégico que representa 86% da receita de cloud, cresceu 30% em moedas constantes, atingindo EUR 4,86 bilhões. AI também acelerou, com mais de dois terços do volume de pedidos de cloud em Q4 incluindo Business AI.

Para o exercício de 2026, a SAP projeta receita de cloud de EUR 25,8 a EUR 26,2 bilhões (em moedas constantes), representando um crescimento de 23-25%, abaixo do esperado pelo mercado, sendo o principal destaque negativo. O lucro operacional é projetado para EUR 11,9 a EUR 12,3 bilhões, crescimento de 14-18% em moedas constantes, enquanto o fluxo de caixa livre é esperado em torno de EUR 10 bilhões. A SAP também anunciou um programa de recompra de ações de até EUR 10 bilhões a ser executado em dois anos, iniciando em fevereiro de 2026.

Para mais resumos como esse, acesse nossa página:

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

Números Gerais:

Receitas: EUR 9,68 bilhões vs. EUR 9,70 bilhões esperados pelos analistas.

Lucro por Ação ajustado: EUR 1,62 vs. EUR 1,47 estimado.

A SAP (SAP) possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 275 bilhões, múltiplo de preço/lucro para os próximos 12 meses de 26,8x, dividend yield de 1,11% e no ano suas ações caem cerca de 3,47%.

Avenue Intelligence – SAP (SAP) – 4T25

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://news.sap.com/2026/01/sap-announces-q4-and-fy-2025-results/>] e [<https://www.cnbc.com/quotes/SAP>].