



Note: This report has been translated from English using machine translation technology (GPT). While we've made every effort to ensure accuracy, we cannot guarantee the translations are entirely correct or up-to-date. Please refer to the original English report for official purposes.

## Visão Geral da Companhia

(“AppLovin”) é uma empresa de tecnologia móvel que fornece uma plataforma de software que permite aos desenvolvedores **comercializar, monetizar, analisar e publicar aplicações móveis**. A plataforma tecnológica da empresa oferece suporte a desenvolvedores e anunciantes por meio de **servidores de anúncios avançados, otimização baseada em aprendizado de máquina e ferramentas de análise**, que ajudam a maximizar o retorno publicitário e o engajamento dos usuários.

Os segmentos operacionais incluem **Software Platform** e **Apps**. A **Software Platform** consiste principalmente no conjunto de tecnologias de publicidade da AppLovin, incluindo o **AXON**, motor de publicidade baseado em aprendizado de máquina, plataforma de mediação e ferramentas para desenvolvedores. O segmento **Apps** inclui um portfólio de jogos móveis próprios que geram receita por meio de **compras dentro do aplicativo e publicidade**.

O posicionamento competitivo é impulsionado pela infraestrutura avançada de aprendizado de máquina da AppLovin, pela grande rede global de desenvolvedores e por um **ecossistema integrado de publicidade** que combina monetização, aquisição de usuários e capacidades analíticas. A empresa consolidou-se como uma das **maiores plataformas independentes de publicidade móvel do mundo**.

O foco estratégico está na expansão do motor de publicidade **AXON**, no aumento da adoção da plataforma de software entre desenvolvedores de grande escala, na ampliação da demanda programática por publicidade e na manutenção de **margens operacionais elevadas** impulsionadas pelo crescimento de receitas baseadas em software.

**Sede:** Palo Alto, Califórnia, Estados Unidos

**Número de funcionários:** Aproximadamente 1.800

## 1. Principais Concorrentes

- **Unity Software Inc.** – Plataforma para desenvolvedores e rede de monetização focada em jogos móveis e conteúdo interativo.
- **Alphabet Inc. (Google Ads / AdMob)** – Líder global em publicidade digital com ferramentas de monetização para desenvolvedores móveis.
- **Meta Platforms Inc.** – Ecossistema de publicidade móvel em grande escala com forte demanda de anunciantes e capacidades avançadas de segmentação.



- **IronSource Ltd.** – Plataforma de monetização de aplicativos móveis integrada ao ecossistema da Unity.
- **Digital Turbine Inc.** – Plataforma de publicidade móvel e distribuição de aplicativos com foco em integração ao nível do dispositivo.

## 2. Maiores Acionistas Institucionais

(Últimos registros institucionais disponíveis; valores arredondados.)

| Acionista                            | Participação Aproximada | Ações (milhões) |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------|
| KKR & Co. Inc.                       | ~10,4%                  | ~35M            |
| The Vanguard Group Inc.              | ~8,2%                   | ~27M            |
| BlackRock Inc.                       | ~6,5%                   | ~22M            |
| Fidelity Management                  | ~4,7%                   | ~16M            |
| State Street Corp.                   | ~3,9%                   | ~13M            |
| T. Rowe Price Associates             | ~3,3%                   | ~11M            |
| Geode Capital Management             | ~2,5%                   | ~8M             |
| Morgan Stanley Investment Management | ~2,2%                   | ~7M             |
| Wellington Management                | ~1,9%                   | ~6M             |
| Invesco Ltd.                         | ~1,7%                   | ~6M             |

**Os 10 Maiores Investidores Institucionais (combinado):** ~45–48%

**Participação Institucional Total:** ~82–85%



## 3. Equipe de Gestão

- **Adam Foroughi** – Diretor Executivo (CEO) e Cofundador
- **Herald Chen** – Presidente e Diretor Financeiro (CFO)
- **Victoria Valenzuela** – Diretora Jurídica
- **Craig Billings** – Executivo Sênior
- **Arash Adam Foroughi** – Cofundador

A administração permanece focada na expansão das receitas da plataforma de software, no aprimoramento da otimização publicitária baseada em IA e na expansão da demanda global de anunciantes.

## 4. Receita

### Último exercício fiscal

- A receita do **FY2025** totalizou aproximadamente **US\$3,9 bilhões**, representando forte crescimento ano contra ano impulsionado pelo desempenho da plataforma de software.

### Desempenho trimestral recente

- A receita do **4T 2025** superou **US\$1,1 bilhão**, refletindo crescimento robusto no segmento de plataforma de software.
- As **margens de EBITDA ajustado permaneceram acima de 50%**, destacando a natureza de alta margem da plataforma de tecnologia publicitária da AppLovin.

### Perspectiva futura

- A administração espera crescimento contínuo da receita impulsionado pela expansão da tecnologia publicitária **AXON**, maior adoção entre grandes desenvolvedores móveis e aumento da demanda por inventário publicitário programático.
- Espera-se que as margens operacionais permaneçam fortes à medida que as receitas da plataforma de software representem uma parcela cada vez maior das vendas totais.

### Principais impulsionadores de receita

- Expansão do motor publicitário de IA **AXON**
- Aumento da demanda global por publicidade móvel
- Crescimento da adoção da plataforma de software entre desenvolvedores
- Expansão do mercado de publicidade programática
- Mix de receitas de tecnologia publicitária de alta margem



## 5. Instituições com Recomendação de Compra

- Goldman Sachs
- Morgan Stanley
- JPMorgan
- UBS
- Wells Fargo
- Bank of America Securities

Analistas do sell-side destacam o forte crescimento da plataforma de software da AppLovin, a expansão das margens operacionais e a otimização publicitária baseada em aprendizado de máquina.

## 6. Resumo do Sentimento dos Analistas

**Classificação consensual:** Compra

**Faixa de preço-alvo**

- Mínimo: ~US\$420
- Mediano: ~US\$525
- Máximo: ~US\$600

O sentimento dos analistas permanece positivo, sustentado por forte crescimento de receita, expansão da lucratividade e pela posição de liderança da AppLovin na infraestrutura global de publicidade móvel.

## 7. Compra e Venda por Insiders (Últimos 24 Meses)

- A atividade de insiders foi **ligeiramente negativa nos últimos dois anos**.
- Diversos executivos venderam ações periodicamente sob **planos estruturados de negociação**.
- As vendas parecem estar relacionadas principalmente a **compensações em ações vinculadas a incentivos**, e não a mudanças na visão da administração sobre a empresa.
- Não foi observado um padrão consistente de compras significativas em mercado aberto por insiders.