

APLOVIN CORP.



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.

Resumen de la Compañía

Descripción General de la Compañía

AppLovin Corp. ("AppLovin") es una empresa de tecnología móvil que proporciona una plataforma de software que permite a los desarrolladores **comercializar, monetizar, analizar y publicar aplicaciones móviles**. La plataforma tecnológica de la compañía respalda a desarrolladores y anunciantes mediante **servidores de anuncios avanzados, optimización basada en aprendizaje automático y herramientas analíticas**, que ayudan a maximizar el retorno publicitario y el compromiso de los usuarios.

Los segmentos operativos incluyen **Software Platform** y **Apps**. El segmento **Software Platform** consiste principalmente en el conjunto de tecnología publicitaria de AppLovin, incluido su motor publicitario basado en aprendizaje automático **AXON**, la plataforma de mediación y herramientas para desarrolladores. El segmento **Apps** incluye una cartera de juegos móviles propios que generan ingresos mediante **compras dentro de la aplicación y publicidad**. El posicionamiento competitivo está impulsado por la infraestructura avanzada de aprendizaje automático de AppLovin, su extensa red global de desarrolladores y un **ecosistema publicitario integrado** que combina monetización, adquisición de usuarios y capacidades analíticas. La empresa se ha consolidado como una de las **mayores plataformas independientes de publicidad móvil del mundo**.

El enfoque estratégico se centra en expandir el motor publicitario **AXON**, aumentar la adopción de su plataforma de software entre desarrolladores de gran escala, ampliar la demanda de publicidad programática y mantener **altos márgenes operativos** mediante el crecimiento de ingresos impulsados por software.

Sede: Palo Alto, California, Estados Unidos

Número de empleados: Aproximadamente 1.800

1. Principales Competidores

- **Unity Software Inc.** – Plataforma para desarrolladores y red de monetización enfocada en juegos móviles y contenido interactivo.
- **Alphabet Inc. (Google Ads / AdMob)** – Líder global en publicidad digital que ofrece herramientas de monetización para desarrolladores móviles.
- **Meta Platforms Inc.** – Ecosistema de publicidad móvil a gran escala con amplia demanda de anunciantes y capacidades avanzadas de segmentación.

APPROVIN CORP.



- **IronSource Ltd.** – Plataforma de monetización de aplicaciones móviles integrada en el ecosistema de Unity.
- **Digital Turbine Inc.** – Plataforma de publicidad móvil y distribución de aplicaciones enfocada en integración a nivel de dispositivo.

2. Principales Accionistas Institucionales

(Estimaciones basadas en las últimas presentaciones institucionales disponibles; porcentajes redondeados.)

Accionista	Participación Aproximada	Acciones (millones)
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

APPROVIN CORP.



Los 10 Mayores Inversores Institucionales (combinado): ~45–48%

Propiedad Institucional Total: ~82–85%

3. Equipo Directivo

- **Adam Foroughi** – Director Ejecutivo (CEO) y Cofundador
- **Herald Chen** – Presidente y Director Financiero (CFO)
- **Victoria Valenzuela** – Directora Jurídica
- **Craig Billings** – Ejecutivo Senior
- **Arash Adam Foroughi** – Cofundador

La administración continúa enfocada en escalar los ingresos de la plataforma de software, mejorar la optimización publicitaria basada en IA y expandir la demanda global de anunciantes.

4. Ingresos

Último ejercicio fiscal

- Los ingresos de **FY2025** **totalizaron aproximadamente \$3,9 mil millones**, representando un crecimiento significativo año tras año impulsado por el fuerte desempeño de la plataforma de software.

Resultados trimestrales recientes

- Los ingresos del **4T 2025** **superaron los \$1,1 mil millones**, reflejando un sólido crecimiento en el segmento de plataforma de software.
- Los **márgenes de EBITDA ajustado se mantuvieron por encima del 50%**, destacando la naturaleza de alto margen de la plataforma tecnológica publicitaria de AppLovin.

Perspectiva futura

- La administración espera un crecimiento continuo de ingresos impulsado por la expansión de la tecnología publicitaria **AXON**, una mayor adopción entre grandes desarrolladores móviles y una creciente demanda de inventario publicitario programático.
- Se espera que los márgenes operativos permanezcan sólidos a medida que los ingresos de la plataforma de software representen una proporción cada vez mayor de las ventas totales.

Principales impulsores de ingresos

- Expansión del motor publicitario de IA **AXON**
- Aumento de la demanda global de publicidad móvil
- Crecimiento en la adopción de la plataforma de software entre desarrolladores
- Expansión del mercado de publicidad programática
- Mezcla de ingresos de tecnología publicitaria de alto margen



5. Instituciones con Recomendación de Compra

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

Los analistas del sell-side destacan el fuerte crecimiento de la plataforma de software de AppLovin, la expansión de los márgenes operativos y la optimización publicitaria impulsada por aprendizaje automático.

6. Resumen del Sentimiento de los Analistas

Calificación de consenso: Compra

Rango de precio objetivo

- Bajo: ~\$420
- Mediano: ~\$525
- Alto: ~\$600

El sentimiento de los analistas sigue siendo positivo, respaldado por un fuerte crecimiento de ingresos, expansión de la rentabilidad y la posición de liderazgo de AppLovin en la infraestructura global de publicidad móvil.

7. Compra y Venta de Acciones por Insiders (Últimos 24 Meses)

- La actividad de insiders ha sido **ligeramente negativa durante los últimos dos años**.
- Varios ejecutivos han vendido acciones periódicamente bajo **planes estructurados de negociación**.
- Las ventas parecen estar relacionadas principalmente con **compensaciones en acciones vinculadas a incentivos**, más que con cambios en la perspectiva de la administración.
- No se ha observado un patrón sostenido de compras significativas en el mercado abierto por parte de insiders.