



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

Samsara Inc. (“Samsara”, NYSE: IOT) é uma empresa líder em **software de IoT industrial**, oferecendo uma plataforma baseada em nuvem que conecta **veículos, ativos, equipamentos e operações físicas** por meio de sensores, câmeras, telemetria e inteligência artificial. A empresa atende clientes nos setores de **transporte, logística, construção, energia, serviços públicos e governo**, com foco em digitalização de operações físicas.

A plataforma da Samsara integra **hardware próprio, software e analytics orientados por IA**, permitindo visibilidade em tempo real, otimização de frotas, segurança do motorista, manutenção preventiva, rastreamento de ativos e conformidade regulatória. O modelo de receita é predominantemente **recorrente por assinatura**, com alta retenção e expansão de clientes ao longo do tempo.

A Samsara tem sede em **San Francisco, Califórnia**, e emprega aproximadamente **3.000 colaboradores** globalmente.

No **3º trimestre do FY2026**, a Samsara reportou **crescimento robusto de receita**, com forte expansão de ARR, aumento do ticket médio por cliente e melhoria progressiva da margem operacional ajustada. A administração destacou a expansão internacional e a crescente adoção de produtos com inteligência artificial como vetores estruturais de crescimento.

1. Principais Concorrentes

- **Geotab** — telemetria e gestão de frotas
- **Verizon Connect** — rastreamento e soluções de mobilidade empresarial
- **Trimble Inc.** — tecnologia para construção e logística
- **Motorola Solutions, Inc.** — câmeras corporais e soluções de segurança
- **Fleet Complete** — gestão integrada de ativos e frotas

2. Maiores Acionistas Institucionais

(Estimado com base nos registros institucionais mais recentes disponíveis; valores arredondados.)



Acionista	Participação Aproximada	Ações (milhões)
Vanguard Group Inc.	~8,1%	~45M
BlackRock Inc.	~6,9%	~38M
Andreessen Horowitz	~6,0%	~33M
State Street Corp.	~3,8%	~21M
Coatue Management	~3,5%	~19M
Fidelity (FMR)	~2,9%	~16M
Geode Capital Management	~2,2%	~12M
T. Rowe Price Associates	~2,0%	~11M
Morgan Stanley Investment Management	~1,6%	~9M
Northern Trust Corp.	~1,4%	~8M

Os 10 Maiores Investidores Institucionais (combinado): ~38–40%

Participação Institucional Total: ~65%+

3. Equipe de Gestão

- **Sanjit Biswas** — Cofundador e Diretor Executivo (CEO)
- **Dominic Phillips** — Diretor Financeiro (CFO)
- **Kirill Tatarinov** — Presidente
- **Meagen Eisenberg** — Diretora de Marketing

A liderança mantém foco em **crescimento disciplinado**, expansão internacional, aumento de eficiência operacional e monetização incremental da plataforma.



4. Receita

Resultados do 3º trimestre do FY2026:

- **Receita:** ~US\$ 300–310 milhões
- **Crescimento YoY:** ~25–30%
- **ARR:** expansão consistente
- Margem Bruta: ~75%
- Margem Operacional Ajustada: melhorando sequencialmente
- Receita FY2025: ~US\$ 1,1 bilhão
- Receita Estimada FY2026: ~US\$ 1,3–1,4 bilhão

Principais Vetores de Receita:

- Expansão de módulos adicionais para clientes existentes
- Adoção crescente de câmeras de segurança com IA
- Crescimento internacional
- Aumento do ticket médio por cliente

5. Instituições com Recomendação de Compra

Instituições que mantêm classificações de **Compra / Acima da Média** incluem:

- **Morgan Stanley** — Acima da Média
- **Goldman Sachs** — Compra
- **UBS** — Compra
- **JPMorgan** — Acima da Média
- **Wells Fargo** — Acima da Média

6. Resumo do Sentimento dos Analistas

- **Classificação Consensual:** Compra
- **Faixa consensual de preço-alvo:** ~US\$ 35–45
- **Preço-alvo mediano:** ~US\$ 40
- **Estimativa máxima:** ~US\$ 50
- **Estimativa mínima:** ~US\$ 28

Analistas destacam a Samsara como um **player de alto crescimento em digitalização industrial**, com modelo SaaS escalável, retenção elevada e expansão de margens.

- **Preço-alvo interno da BCG:** US\$ 48, refletindo crescimento sustentado de ARR, expansão operacional e opcionalidade em IA industrial.



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

- Atividade predominantemente relacionada a **vesting de RSUs**
- Vendas programadas sob planos 10b5-1
- Nenhuma compra relevante em mercado aberto
- Padrão considerado neutro