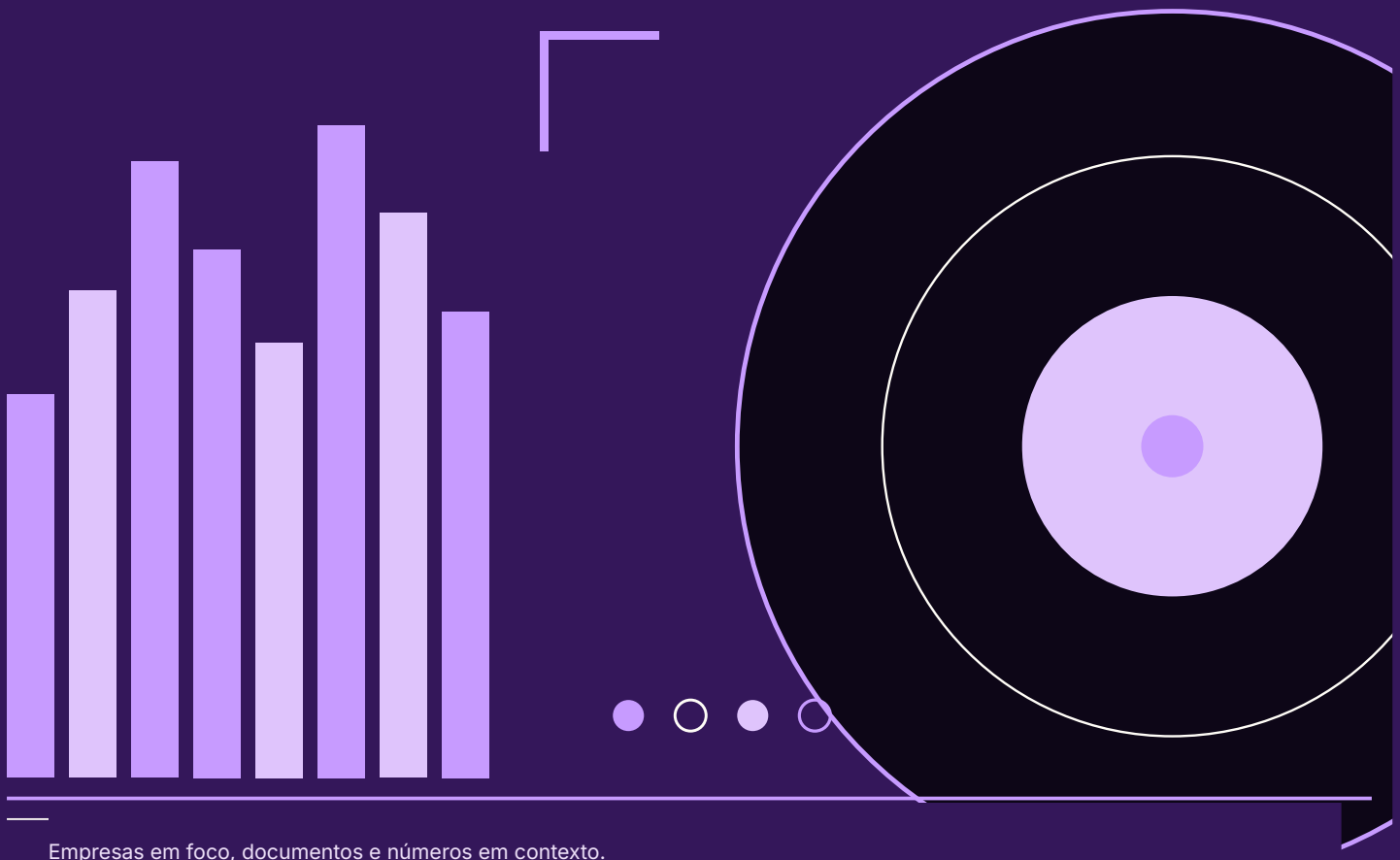
01 · ESTUDOS SEMANAIS

TECNOLOGIA

Microsoft — estudo da semana

No primeiro trimestre do ano fiscal de 2027, o lucro líquido e o lucro diluído por ação da Microsoft registraram um ganho líquido decorrente de seus investimentos na OpenAI, o que resultou em um aumento do lucro líquido de US$ 207 milhões e um acréscimo de US$ 0,03 no lucro diluído por ação. As métricas divulgadas refletem os ajustes contábeis não previstos nas regras GAAP que a empresa apresentou para auxiliar os investidores na avaliação do desempenho de suas operações no período. A transmissão via webcast contou com executivos como Satya Nadella e Amy Hood, ficando disponível até 28 de outubro de 2027.

Período de cobertura: 26/10/2026 a 30/10/2026



Empresas em foco, documentos e números em contexto.

Conteúdo informativo. Não é recomendação de investimento.

NESTE RELATÓRIO

O que está em jogo · Microsoft · O contexto do tema · O que acompanhar

02 O que está em jogo

No primeiro trimestre fiscal de 2027, a Microsoft registrou ganhos líquidos com investimentos na OpenAI. O impacto positivo gerou um aumento de US$ 207 milhões no lucro líquido e de US$ 0,03 no lucro diluído por ação, levando a empresa a apresentar métricas não GAAP para análise dos resultados. [S66]

No primeiro trimestre do ano fiscal de 2026, os investimentos na OpenAI geraram perdas líquidas para a Microsoft. O impacto reduziu o lucro líquido em US$ 3,1 bilhões e o lucro diluído por ação em US$ 0,41, evidenciando a variação contábil em relação ao período comparável subsequente. [S66]

03 Microsoft

A Microsoft apresentou medidas financeiras não GAAP relacionadas ao impacto de seus investimentos na OpenAI. Segundo a companhia, esses indicadores fornecem uma visão adicional do desempenho operacional e ajudam a esclarecer tendências que afetam o negócio. A administração afirma considerar as medidas não GAAP em conjunto com os resultados calculados segundo as normas GAAP para avaliar o desempenho e permitir a comparação dos relatórios. O trecho divulgado também informa que os lançamentos de produtos, serviços e melhorias decorrem de anos de investimentos em pesquisa e desenvolvimento. [S66]

No primeiro trimestre do ano fiscal de 2027, o lucro líquido e o lucro diluído por ação da Microsoft registraram um ganho líquido decorrente de seus investimentos na OpenAI, o que resultou em um aumento do lucro líquido de US$ 207 milhões e um acréscimo de US$ 0,03 no lucro diluído por ação. As métricas divulgadas refletem os ajustes contábeis não previstos nas regras GAAP que a empresa apresentou para auxiliar os investidores na avaliação do desempenho de suas operações no período. A transmissão via webcast contou com executivos como Satya Nadella e Amy Hood, ficando disponível até 28 de outubro de 2027. [S66]

O resultado do trimestre atual contrasta diretamente com o desempenho verificado no primeiro trimestre do ano fiscal de 2026, momento em que o lucro líquido e o lucro diluído por ação da Microsoft foram negativamente impactados por perdas líquidas nos investimentos mantidos na OpenAI. No referido trimestre comparativo de 2026, esse impacto resultou em uma redução de US$ 3.1 bilhões no lucro líquido consolidado da companhia e em um decréscimo de US$ 0.41 no lucro diluído por ação. A empresa disponibilizou esses dados não ajustados ao GAAP para garantir a comparabilidade do relatório e auxiliar na análise contínua de seus resultados. [S66]

A administração da Microsoft justificou a apresentação das métricas financeiras não GAAP referentes ao impacto dos investimentos na OpenAI sob a alegação de que elas ajudam os investidores a entender a evolução operacional sem a interferência das variações não operacionais. A companhia reforça oficialmente que tais indicadores complementam os números oficiais reportados sob os padrões contábeis GAAP para auxiliar na avaliação detalhada do desempenho empresarial e na clarificação das tendências que afetam seus negócios. [S66]

Análise editorial: No primeiro trimestre do ano fiscal de 2027, os ganhos líquidos de US$ 207 milhões com investimentos na OpenAI aumentaram o lucro por ação diluído em US$ 0,03, enquanto no primeiro trimestre do ano fiscal de 2026 as perdas líquidas de US$ 3,1 bilhões reduziram o lucro por ação diluído em US$ 0,41. Essa oscilação expressiva indica que a rentabilidade derivada de parcerias pode alterar a percepção do lucro líquido final sem refletir a geração de caixa operacional diária, se os ajustes contábeis não-GAAP continuarem voláteis nos trimestres subsequentes da empresa. [S66]

O informe à Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos detalhou a conferência de resultados e transmissão via webcast de executivos da Microsoft. A apresentação às 2:30 p.m. no horário do Pacífico (5:30 p.m. no horário do Leste) reuniu o presidente e CEO Satya Nadella, a CFO Amy Hood, a diretora de contabilidade Alice Jolla, o vice-conselheiro geral Brian DeFoe e o vice-presidente de relações com investidores Jonathan Neilson para discutir o desempenho do trimestre. O acesso foi disponibilizado via portal de investidores e telefone, com retransmissão gravada disponível até 28 de outubro de 2027. [S66]

O documento oficial assinala que a empresa lançou centenas de produtos, serviços e aprimoramentos decorrentes de investimentos contínuos e significativos em pesquisa e desenvolvimento ao longo dos anos. Os lançamentos visam capacitar os clientes com maior produtividade, segurança da informação e valor diferenciado no período reportado. Além disso, a companhia compartilha atualizações contínuas sobre inovações tecnológicas e operacionais em seus blogs de produtos, que cobrem a plataforma Azure, o pacote Microsoft 365 e a página oficial da organização. [S66]

A conferência de resultados e webcast para discutir o desempenho do trimestre e informações prospectivas é apresentada por Satya Nadella (CEO), Amy Hood (CFO), Alice Jolla, Brian DeFoe e Jonathan Neilson. O evento foi agendado para as 2:30 p.m. no horário do Pacífico (5:30 p.m. no horário do Leste) com acesso por telefone ou internet. A disponibilização da gravação integral da conferência permanecerá disponível para reexibição até o encerramento dos negócios em 28 de outubro de 2027, garantindo o acesso público contínuo aos investidores. [S66]

04 O contexto do tema

A Microsoft disponibilizou medidas financeiras não GAAP sobre o impacto dos investimentos na OpenAI para auxiliar os investidores a compreender o seu desempenho. A gestão considera essas métricas em conjunto com os resultados GAAP para avaliar a performance dos negócios. [S66]

A Microsoft acredita que as medidas não GAAP auxiliam os investidores ao fornecerem visões adicionais sobre o desempenho operacional e esclarecerem tendências. No primeiro trimestre do ano fiscal de 2027, os ganhos líquidos na OpenAI aumentaram o lucro líquido em US$ 207 milhões. [S66]

05 O que acompanhar

Acompanhar-se-á como a reconciliação entre métricas GAAP e não GAAP evoluirá nos próximos relatórios financeiros e em que medida a variação no valuation dos investimentos em inteligência artificial continuará impactando o lucro líquido reportado aos órgãos reguladores dos Estados Unidos. [S66]

06 Apêndice de cobertura

7 fontes reunidas · 1 documentos oficiais · 0 empresas identificadas

Contagens do corpus considerado na seleção. As referências ao final são as efetivamente usadas no texto; as contagens não medem o desempenho das empresas nem o mercado.

07 Fontes e metodologia

As situações descritas correspondem ao fechamento de 30/10/2026, às 18h de Brasília. Atualizações posteriores aparecem no feed do tema.

S66 [SEC 8-K] MICROSOFT CORP: announcement on its earnings conference call and webcast.
SEC EDGAR (ADRs brasileiros) · Publicação original: 28/10/2026
Documento na íntegra

COMO ESTE ESTUDO FOI PREPARADO

Elaboração com apoio de IA e conferência factual com provas literais dos documentos. A seleção considera relevância e fatos distintos no material capturado; não representa todo o mercado. As cifras mantêm unidade e período de origem, e projeções são identificadas. Contagens descrevem o corpus considerado; a bibliografia lista as fontes citadas. A captura pode ser parcial: ausência em um trecho não prova ausência no documento integral.

> Conteúdo informativo. Não é recomendação de investimento.