

## 1. Visão Geral da Empresa

- **Nome:** NVIDIA Corporation (NVDA)
- **Setor:** Technology
- **Indústria:** Semiconductors
- **Moeda Principal:** USD
- **Website:** <https://www.nvidia.com>
- **Localização:** Santa Clara, CA, United States

**Descrição do Negócio (resumo):** NVIDIA Corporation, a computing infrastructure company, provides graphics and compute and networking solutions in the United States, Singapore, Taiwan, China, Hong Kong, and internationally. The Compute & Networking segment includes its Data Centre accelerated computing platforms and artificial intelligence solutions and software; networking; automotive platforms and autonomous and electric vehicle solutions; Jetson for robotics and other embedded platforms; and DGX Cloud computing services. The Graphics segment offers GeForce GPUs for gaming and PCs, the GeForce NOW game streaming service and related infrastructure, and solutions for gaming platforms; Quadro/NVIDIA RTX GPUs for enterprise workstation graphics; virtual GPU or vGPU software for cloud-based visual and virtual computing; automotive platforms for infotainment systems; and Omniverse software for building and operating industrial AI and digital twin applications. It also customized agentic solutions designed in collaboration with NVIDIA to accelerate enterprise AI adoption. The company's products are used in gaming, professional visualization, data center, and automotive markets. It sells its products to original equipment manufacturers, original device manufacturers, system integrators and distributors, independent software vendors, cloud service providers, consumer internet companies, add-in board manufacturers, distributors, automotive manufacturers and tier-1 automotive suppliers, and other ecosystem participants. NVIDIA Corporation was incorporated in 1993 and is headquartered in Santa Clara, California.

---

## 2. Métricas Financeiras Brutas (Último Período Disponível)

### 2.1 Balanço Patrimonial

- **Ativos totais:** 111601000000.0 USD
- **Passivos totais:** 32274000000.0 USD
- **Patrimônio líquido:** 79327000000.0 USD
- **Ativos circulantes:** 80126000000.0 USD
- **Passivos circulantes:** 18047000000.0 USD

### 2.2 Demonstrativo de Resultados

- **Receita total:** 130497000000.0 USD
- **Lucro líquido:** 72880000000.0 USD

### 2.3 Fluxo de Caixa

- **Fluxo de caixa operacional:** 64089000000.0 USD

### 2.4 Outras Métricas Relevantes

- **Capitalização de Mercado:** 4372477771776
- **Valor da Firma (Enterprise Value):** 4359691960320
- **P/L Trailing:** 44.34
- **P/L Forward:** 43.59
- **Dividend Yield:** 2.0%

- **Beta:** 2.27
  - **Máxima 52 Semanas:** 212.19
  - **Mínima 52 Semanas:** 86.62
- 

### 3. Indicadores Chave de Risco (Calculados)

#### 3.1 Alavancagem

- **Dívida sobre Patrimônio:** 0.41
- **Ativos sobre Patrimônio (Alavancagem Financeira):** 1.41
- **Índice de Patrimônio Líquido (PL/Ativos):** 71.08%
- **Índice de Endividamento (Passivos/Ativos):** 28.92%

**Análise técnica (alavancagem):** A estrutura de capital da NVIDIA demonstra um risco de alavancagem **muito baixo**. Com um índice de Dívida sobre Patrimônio de 0.41, a empresa utiliza significativamente menos dívida em relação ao seu capital próprio. O Índice de Endividamento de 28.92% e o Índice de Patrimônio Líquido de 71.08% confirmam uma base de capital robusta e majoritariamente financiada por equity, indicando uma capacidade elevada de absorver choques financeiros e baixa dependência de credores externos, o que é altamente favorável para investidores em recebíveis.

---

#### 3.2 Rentabilidade

- **Margem Líquida:** 55.85%
- **Retorno sobre Ativos (ROA):** 65.3%
- **Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROE):** 91.87%

**Análise técnica (rentabilidade):** A rentabilidade da NVIDIA é **excepcional**, indicando uma capacidade extraordinária de gerar lucros e, consequentemente, absorver perdas de crédito. Uma Margem Líquida de 55.85% demonstra um poder de precificação superior e controle de custos rigoroso. O Retorno sobre Ativos (ROA) de 65.3% e Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROE) de 91.87% refletem uma eficiência notável na utilização de seus ativos e capital para gerar valor. Esta alta lucratividade fornece um colchão substancial para a empresa suportar eventuais inadimplências em seus próprios recebíveis, ou em seus clientes, sem comprometer a sua solvência.

---

#### 3.3 Geração de Caixa

- **Margem OCF (Fluxo de Caixa Operacional / Receita):** 49.11%
- **Cobertura de Passivos pelo OCF (OCF / Passivos Totais):** 1.99

**Análise técnica (geração de caixa):** A capacidade de geração de caixa da NVIDIA é **extremamente robusta**. Uma Margem OCF de 49.11% revela que quase metade da receita é convertida em fluxo de caixa operacional, indicando uma forte liquidez e capacidade de financiar suas operações internas e investimentos. O índice de Cobertura de Passivos pelo OCF de 1.99 significa que a empresa gera em um único período fiscal quase o dobro de seu total de passivos em fluxo de caixa operacional. Isso demonstra uma capacidade excepcional de honrar obrigações financeiras, incluindo aquelas relacionadas a programas de recebíveis ou duplicatas, e sugere um risco de liquidez muito baixo.

---

### 4. Considerações Qualitativas e Operacionais

- **Riscos específicos do setor (Tecnologia/Semicondutores):** O setor é caracterizado por P&D intensivo, obsolescência tecnológica acelerada, forte concorrência e dependência de cadeias de suprimentos globais complexas (fabricação terceirizada). Há também riscos geopolíticos, como restrições comerciais e exportação de tecnologia sensível. Estes fatores, em cenários extremos, poderiam impactar a demanda pelos produtos da NVIDIA ou sua

capacidade de entrega, afetando indiretamente a estabilidade dos fluxos de recebíveis, especialmente se a base de clientes ou geografias for afetada.

- **Riscos do modelo de negócio:** A NVIDIA opera com um modelo B2B, vendendo para uma base diversificada de OEMs, CSPs e integradores. A dependência do sucesso desses clientes na integração dos produtos da NVIDIA pode introduzir risco de diluição ou inadimplência se a demanda final por seus produtos diminuir ou se enfrentarem dificuldades financeiras. No entanto, a posição de liderança da NVIDIA em mercados de alto crescimento como IA e Data Centers confere-lhe uma vantagem competitiva significativa e forte poder de precificação, mitigando muitos desses riscos. A criticalidade de seus produtos para tecnologias emergentes confere-lhe resiliência.
- **Sinalizadores vermelhos operacionais ou competitivos:** A descrição não aponta sinalizadores vermelhos operacionais imediatos. No entanto, a intensa competição no setor de semicondutores e a constante necessidade de inovação são fatores contínuos. A resiliência da NVIDIA contra tais riscos é demonstrada por sua performance financeira atual e sua liderança de mercado. Para o risco de recebíveis, a diversificação da base de clientes e aplicações (gaming, data center, automotivo) reduz a concentração e o impacto de falhas em um único segmento.

---

## 5. Qualidade e Limitações dos Dados

**Pontuação de Confiabilidade dos Dados:** 100.0% **Métricas Financeiras Ausentes:**

Nenhuma **Observações:** Todas as métricas financeiras essenciais para a avaliação de risco foram fornecidas e são coerentes. Não há métricas ausentes ou inconsistentes que comprometam a precisão da análise. A pontuação de confiabilidade dos dados é alta.

---

## 6. Avaliação Final de Risco para Recebíveis

Forneça uma **opinião final e técnica** sobre o risco de comprar/aceitar recebíveis desta empresa.

- **Classificação de risco global (1-5):** 1 (Risco muito baixo)
- **Nível de risco:** Baixo risco de crédito

Em sua conclusão, inclua:

1. Um **resumo executivo** de um parágrafo (muito objetivo). A NVIDIA Corporation exibe um perfil financeiro excepcionalmente robusto, caracterizado por alavancagem extremamente baixa, rentabilidade extraordinária e uma capacidade de geração de caixa potente. Estes fatores, combinados com sua posição de liderança em mercados de alto crescimento, conferem à empresa uma alta resiliência financeira e operacional, tornando o risco de crédito para transações baseadas em recebíveis muito baixo.
2. 3-5 **tópicos** com os principais argumentos quantitativos (indicadores e métricas acima).
  - **Baixa Alavancagem:** A empresa mantém uma estrutura de capital conservadora, com Dívida sobre Patrimônio de 0.41 e um Índice de Patrimônio Líquido de 71.08%, indicando forte capitalização própria e mínima dependência de dívida externa.
  - **Rentabilidade Excepcional:** A Margem Líquida de 55.85%, ROA de 65.3% e ROE de 91.87% demonstram uma capacidade superior de gerar lucros consistentes e absorver potenciais perdas.
  - **Geração de Caixa Poderosa:** Com uma Margem OCF de 49.11% e Cobertura de Passivos pelo OCF de 1.99, a NVIDIA possui excelente liquidez e uma forte capacidade de cumprir suas obrigações financeiras e operacionais.
  - **Sólida Posição de Liquidez:** Ativos circulantes (USD 80.1B) superam significativamente os passivos circulantes (USD 18.0B), garantindo ampla capacidade de honrar compromissos de curto prazo.

3. 2-3 **tópicos** com considerações qualitativas/setoriais.

- **Liderança de Mercado e Inovação:** A NVIDIA é líder em segmentos críticos de tecnologia, como IA e Data Centers, o que lhe confere um forte poder de precificação e uma demanda estrutural crescente por seus produtos, mitigando riscos de mercado.
- **Diversificação de Clientes e Aplicações:** A empresa atende a múltiplos setores (gaming, professional visualization, data center, automotive), o que reduz a concentração de risco e a dependência de um único segmento ou cliente para a saúde de seus recebíveis.
- **Riscos de Cadeia de Suprimentos/Geopolíticos Mitigados pela Força Financeira:** Embora o setor de semicondutores seja suscetível a interrupções na cadeia de suprimentos e tensões geopolíticas, a robustez financeira da NVIDIA e sua posição estratégica fornecem uma defesa significativa contra esses choques.

4. Uma declaração clara como: “No geral, a empresa apresenta **baixo** risco de crédito para transações baseadas em recebíveis.”