

# ANÁLISE

# **VULCABRAS**

Presented by: Gustavo Dal'Asta

**VULCABRAS**

VIVEMOS PARA O ESPORTE



# SUMÁRIO

01

Objetivo e  
Metodologia

02

A Vulcabras

03

Resultados

04

Conclusão



## OBJETIVO

Avaliar a Empresa Vulcabras como potencial de investimento. “Das Empresas do ramo, qual é a melhor?”



## METODOLOGIA

1- Utilizar uma API para extrair os dados brutos de Balanço Patrimonial e DRE da VULCABRAS e de suas concorrentes nacionais (Grendene, Azzas 2154, Alpargatas, Cambuci, Grupo SBF)

2-Através do Vscod e utilizando python, filtrar os dados brutos e utilizá-los para encontrar os parâmetros do **peso da dívida** paga pelas empresas, da **rentabilidade** delas, **valor agregado** dos trimestres(20234T e 20244T) e o **fechamento** da ação nos últimos 10 anos.

3-Definir a Estratégia utilizada pela empresa frente ao mercado e suas concorrentes, e definir a melhor para investir.

## 02 A VULCABRAS

**1952-75** Fundação da Vulcabras e Criação da Olympikus

**2010** **Decadência da Vulc** - (Concorrência Externa e Interna, Custos Elevados/Prod. Ineficiente, Marketing Ruim e Falta de Inovação)

**2014-15** **Reestruturação** - Arriscada, utilizando reservas e gerando algumas dívidas, o dinheiro foi utilizado para reformular a cadeia produtiva, melhorar o marketing e inovação

**2017-HOJE** **Estabilização e Crescimento** - A reestruturação trouxe frutos, período marcado pelos direitos de licenciamento exclusivo no Brasil da Under-Armor(2017) e Mizuno(2021), pela produção sustentável e elevando o patamar da Olympicus de uma marca vista como de baixo custo para uma marca de Alto-Nível.

## 03 RESULTADOS

### Rentabilidade

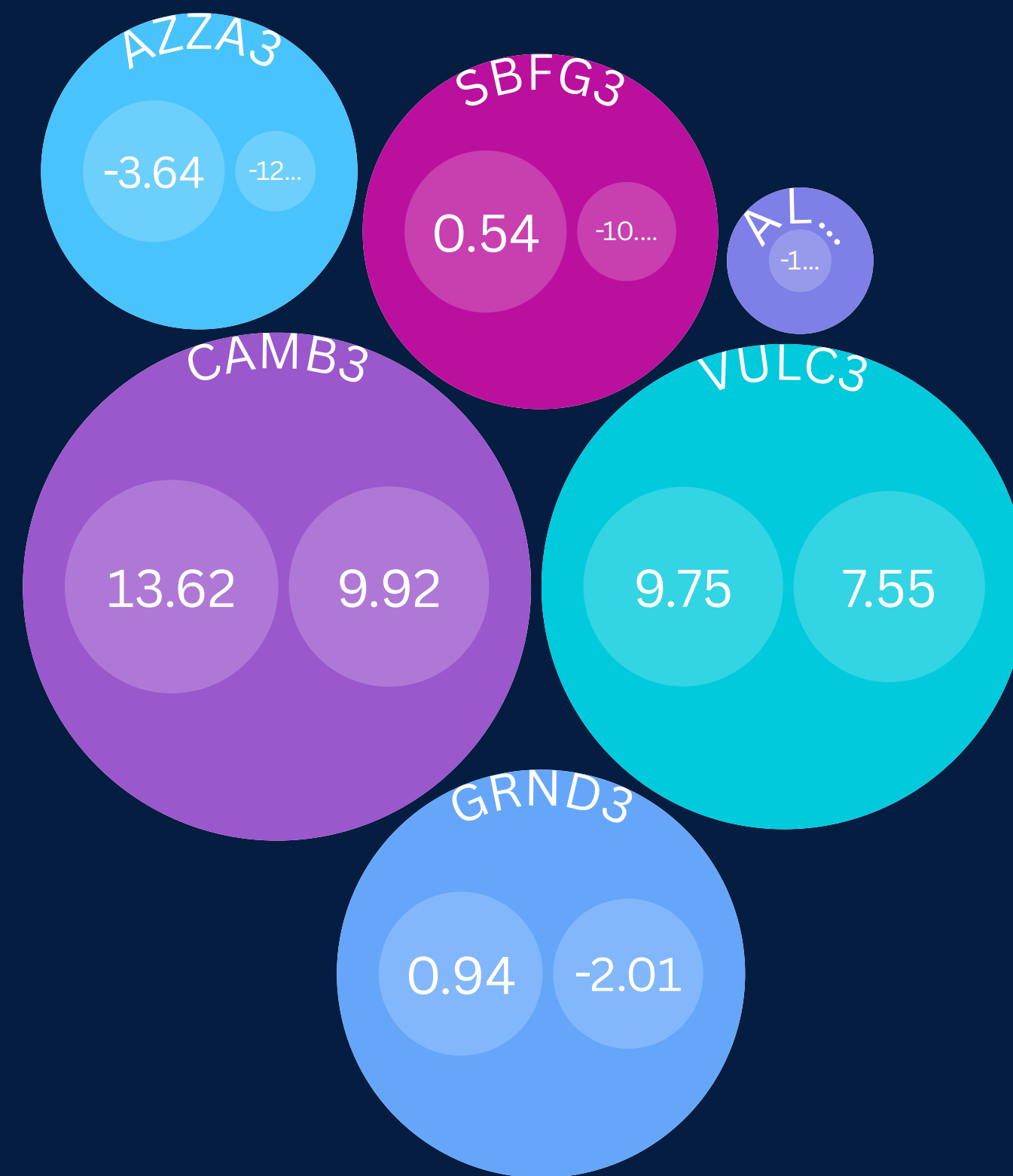
Avaliado a Partir dos conceitos de ROE (porcentagem retornada aos acionistas) e de Spread (porcentagem a mais ou a menos do que o ROE esperado)

Desfecho: **Clara Vantagem da VULC3 e da CAMB3 e da GRND3 em 20244T**

**VULC3 em 20244T (ROE = 24.8% e Spread = 7.55%)**

**CAMB3 em 20244T (ROE = 27.17% e Spread = 9.92%)**

**GRND3 em 20244T (ROE = 15% e Spread = -2.01%)**



RETORNO SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM  
RELAÇÃO AO SPREAD(20234T e 20244T)

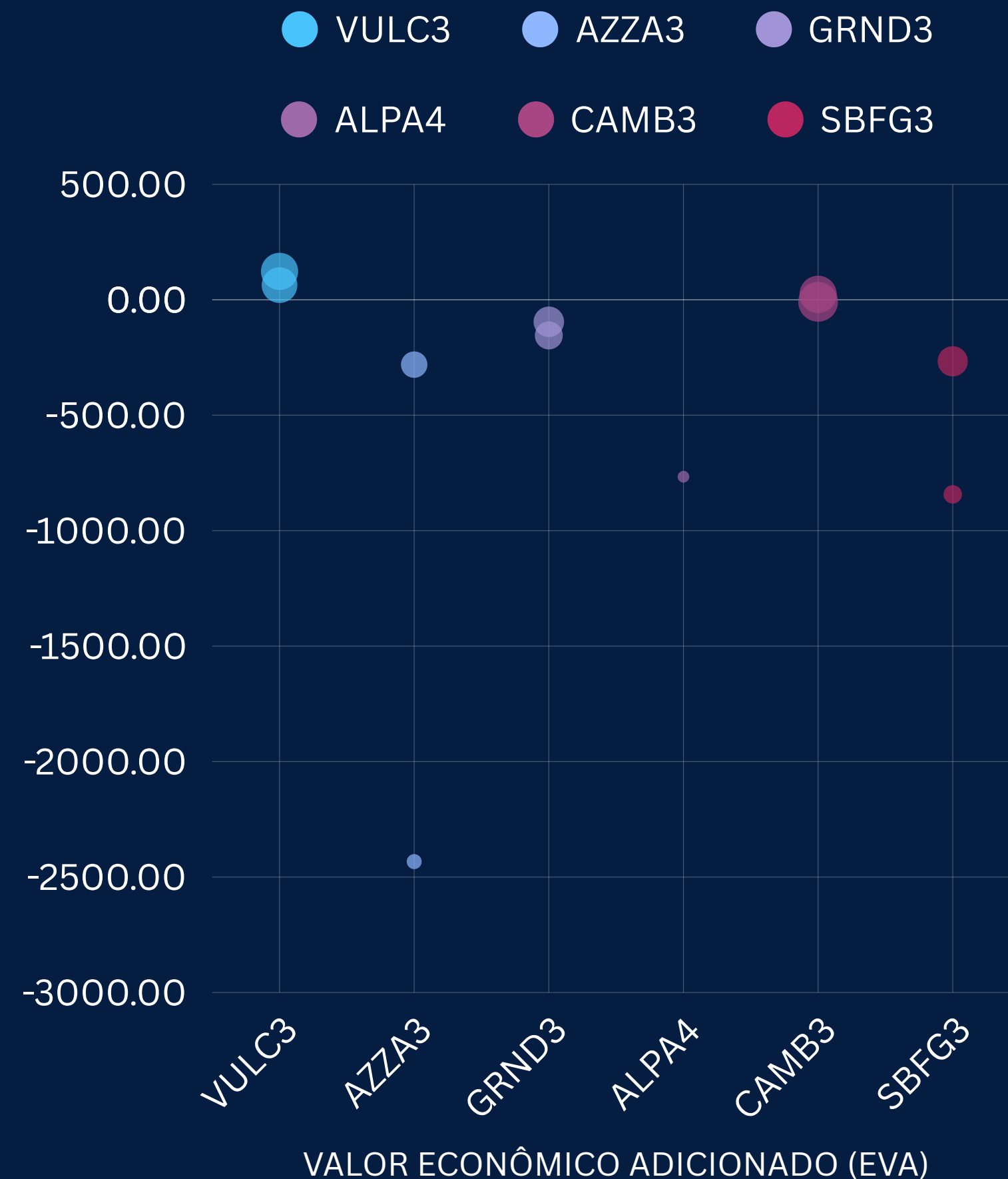
## 03 RESULTADOS

### Valor Agregado

Avaliado a Partir do conceito de Valor Econômico Adicionado(EVA), que nos mostra o valor bruto do lucro gerado, em relação ao custo pra financiar as operações(Terceiros e Acionistas)

Desfecho: **VULC3** e da **CAMB3** mantém Eva positivo e ROE alto

**SBFG3** e **GRBD3** Mantém um Eva negativo, controlável e um ROE alto



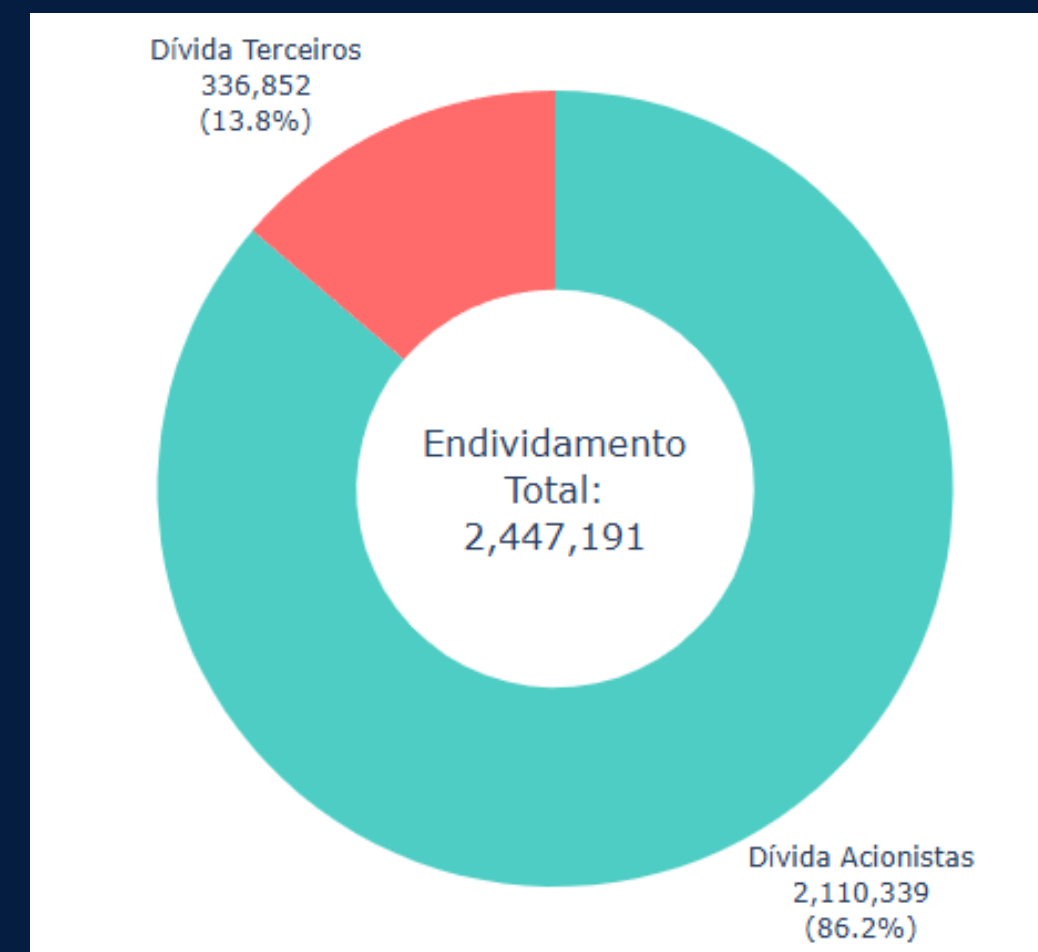
## 03 RESULTADOS

### Dividas

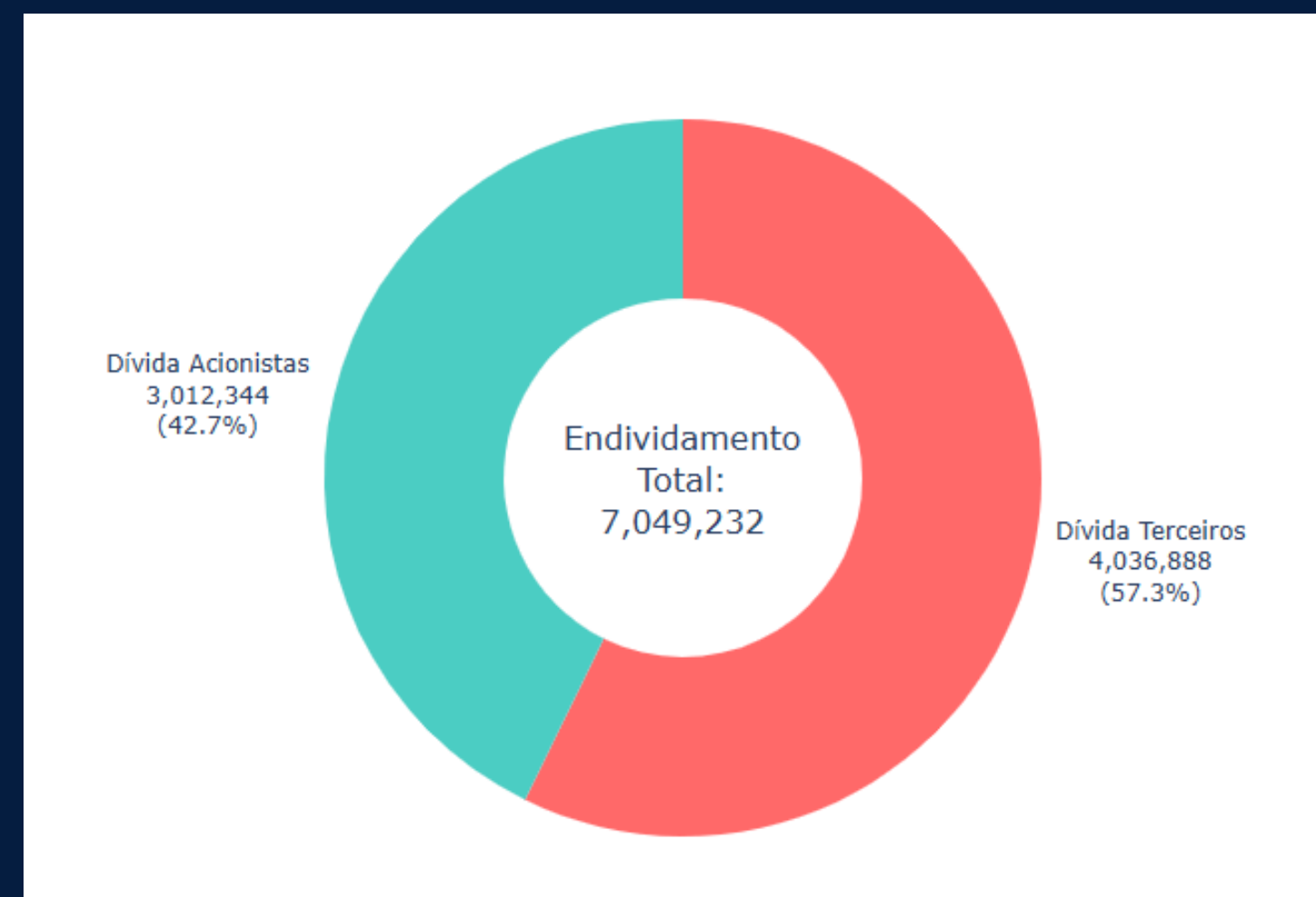
Avaliado a Partir da proporção entre Passivo Oneroso(dívida a terceiros) e Patrimônio Líquido(dívida a acionistas)

Desfecho: **Clara diferença de gestão das dívidas**

VULC3



SBFG3





# 03 RESULTADOS

## FECHAMENTO

### 1. Preços Normalizados — Múltiplos Tickers

Escolha os tickers:

Escolha o período inicial:

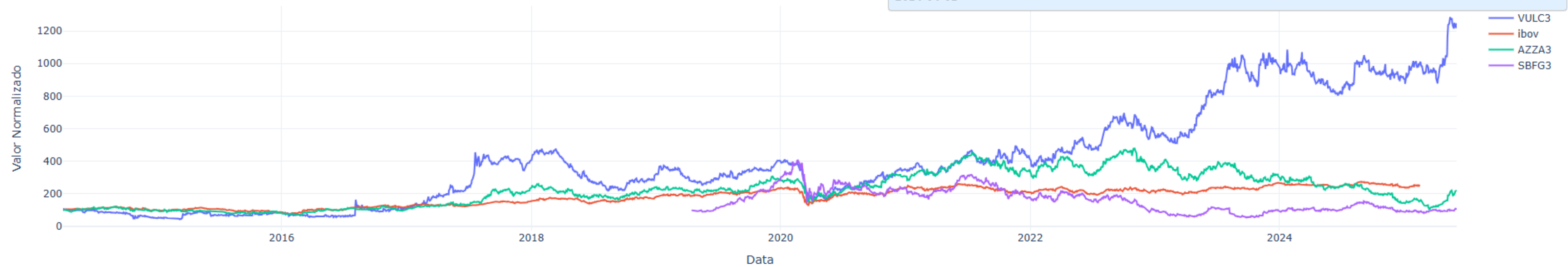
2014-04-01

2023-04-01

2019-04-01

2014-04-01

Performance Relativa (Base 100) desde 2014-04-01





04

# CONCLUSÃO

## DITO ISSO, QUAL É A MELHOR?



### ESTRATÉGIA - CONSERVADORA

**VULC3** mantém Eva positivo e baixas dívidas com terceiros - Indica Possível Estratégia Conservadora  
**IDEAL PARA CONSTÂNCIA E PREVISIBILIDADE**



### ESTRATÉGIA - ALAVANCAGEM

**SBFG3 e AZZA3** Mantém um Eva negativo, controlável e um ROE alto - Indica Possível Estratégia de Alavancagem  
**IDEAL PARA QUEM GOSTA DO RISCO EM TROCA DO POSSÍVEL MAIOR RETORNO**

04

# CONCLUSAO



Vulcabras sem dúvida é a melhor opção para o investidor.

A Vulcabras apresenta:

1. Melhor perfil risco-retorno (ROE alto com dívida controlada)
2. Geração consistente de valor (EVA positivo em todos os trimestres)
3. Performance superior ao mercado (+842% vs +155% do IBOV)

# OBRIGADO

“PÔ CARA DÁ NOTA MÁXIMA AÍ CARA”

# **VULCABRAS**

VIVEMOS PARA O ESPORTE

