VIBRA ENERGIA (VBBR3) — ANALISIS PROFUNDO

NOTA FINAL	8.65/10
Empresa	8.55/10
Oportunidad actual	8.75/10
Riesgo	MEDIO-ALTO
Tesis 5-10 anos	FAVORABLE CON CONDICIONES
Veredicto	COMPRA SELECTIVA

Fecha del informe y precio de referencia: 04/10/2026 | R$38,10 | Ticker: VBBR3. Fecha editorial: 07/10/2026. El precio es el mostrado en la cabecera del PDF, no cotizacion en tiempo real.

Negocio y calidad

Líder de distribución de combustibles en Brasil, con 7.556 estaciones y cuota del 24,2%. El segundo trimestre mostró recuperación de volumen (+4%), expansión de márgenes y fuerte reducción de deuda neta hasta R$16.100 millones (1,3 veces EBITDA).

Resultados, valoracion y oportunidad

La mejora de ROIC al 27,1% y el fuerte EBITDA ajustado aportan evidencia positiva. El PER futuro 2026 de 6,3 veces parece atractivo, pero el consenso prevé una caída importante del BPA en 2027: no capitalizar como permanente el pico de márgenes de 2026.

Riesgos y limites

Riesgos principales: normalización de márgenes, suministro concentrado en Petrobras, licencia de marca que vence en 2029, presión regulatoria y dependencia del mercado brasileño.

Conclusion y seguimiento

Oportunidad interesante a precio de referencia, pero la rentabilidad sostenible tras la normalización aún exige confirmación.

CONTROL DE INTEGRACION: determinar alta o actualizacion en web; mantener version previa y nota historica; usar fecha del informe como fecha de referencia del precio; no atribuir al informe la fecha editorial. No calcular rentabilidad historica sin serie ajustada y referencia contrastada.