

Revisão das indústrias



Clube de Consultoria
Universitário



Ideias-chave:

- Aumento do diagnóstico precoce de doenças, tecnologias mais avançadas e eficazes
- A maioria das principais causas de morte estão relacionadas a estilos de vida não-saudáveis
- Contratação de planos de saúde privados é um dos benefícios mais valorizados por funcionários de empresas
- Aumento da longevidade da população

Considerações Importantes:

- Regulamentação - Aprovação da Anvisa e Patentes
- Competição/ Canibalização
- Capacidade de Fabricação
- Eficácia do medicamento

Principais Tendências

Inteligência artificial e tecnologia digital: permite a criação de uma relação personalizada, que integra a esfera social e de cuidados com a saúde para o consumidor.

Medicamentos genéricos: esse segmento cresce acima do mercado farmacêutico. A participação da venda de genéricos no varejo equivale a cerca de $\frac{1}{3}$ do mercado total.

Dispositivos médicos vestíveis: Permite que os pacientes monitorem a saúde sem necessidade de ir ao médico, além de ajudar pacientes a serem mais ativos e saudáveis.

Terapia gênica: tratamento em crescimento atualmente, o qual insere genes em uma célula de um indivíduo para o tratamento de uma doença, principalmente, hereditária.

Terminologias

Anvisa: Agência Nacional de Vigilância Sanitária. É uma agência reguladora vinculada ao Ministério da Saúde do Brasil.

Medicamentos genéricos: é um medicamento com a mesma substância ativa, forma farmacêutica e dosagem e com a mesma indicação que o medicamento de referência, mas vendido a um preço menor.

Indústria farmacêutica versus biotecnologia: a primeira utiliza moléculas não biológicas para produzir medicamentos, enquanto a indústria de biotecnologia produz compostos a partir de células modificadas para esse fim.

Cálculos Importantes

Market Sizing

Top-Down: População Total >>>
 Quantidades com a doença >>>
 Quantidade Diagnosticada >>>
 Market Share do medicamento >>>
 Número de doses no tempo x Preço da dose = Tamanho de Mercado em um período

Drivers de custos

- Pesquisa e Desenvolvimento
- Patentes
- Regulamentação
- Manutenção de fábricas e equipamentos
- Salários

Drivers de receita

- Planos de saúde privados
- Venda de medicamentos
- Tratamentos privados de doenças
- Venda de dispositivos de tecnologia para a saúde



Ideias-chave:

- Produção e comercialização
- Extração de combustível, fabricação, refino, distribuição

Considerações Importantes:

- Custos de distribuição e transporte
- Custos de armazenagem
- Custos de produção: Mão de obra + Matéria-prima;
- Investimento inicial alto
- Depreciação e Impostos

Principais Tendências

Energia limpa e renovável: Energia eólica, solar e de biomassa estão cada vez mais presentes e tendem a substituir o uso de combustíveis fósseis em países desenvolvidos e em desenvolvimento. Há projeções de que até 2050, 80% da demanda mundial será suprida por fontes de energia renovável.

Empresas petrolíferas estatais: Saudi Aramco e Petrobras dispõe de enormes reservas de petróleo, mas não podem explorá-las tão eficientemente quanto empresas privadas.

Cisão da transmissão e distribuição: desde 1990, há desregulamentação do sistema de transmissão; nova eletricidade de atacado presente em várias regiões do país. Com mercados "desregulamentados", a geração, transmissão e distribuição serão realizadas por empresas distintas. Porém, monopólios "naturais" ainda existem.

Terminologias

Upstream: Exploração e produção- busca, perfuração e produção de petróleo bruto e gás natural.

Midstream: Processamento, armazenagem, marketing e logística no setor de óleo e gás

Downstream: Refinarias, petroquímicas, distribuidoras e pontos de venda de óleo e gás

Onshore: exploração de petróleo em terra

Offshore: exploração de petróleo no mar (plataformas).

OPEP: Organização dos Países Exportadores de Petróleo - Cartel de 14 países que coordena as políticas deste mercado

Cálculos Importantes

ROI

$$\frac{\text{Lucro}}{\text{Investimento}}$$

Break Even

$$\frac{\text{Custos Fixos}}{\text{Margem de Contribuição}}$$

Drivers de receita

- Preços do petróleo, gás e produtos refinados;
- Preços da eletricidade

Drivers de custo

- *Upstream:* exploração/produção
- *Midstream:* transporte/armazenagem
- *Downstream:* refino e marketing
- Variações na demanda de eletricidade;
- Custos de combustível
- Regulamentação
- Custos de operação e distribuição



Ideias-chave:

- Projeto, desenvolvimento, fabricação, publicidade e a venda de automóveis
- Companhias aéreas oferecem serviços aéreos para pessoas e transporte de mercadorias
- Rotas cada vez mais inteligentes, colaborativas e integradas
- Transição crescente para o ambiente online nas indústrias e produtos finais do setor

Considerações Importantes:

- Integração cada vez mais presente da tecnologia nos transportes térreos e aeronáuticos
- Investimentos em veículos híbridos de modo a amenizar a emissão de poluentes no meio ambiente

Principais Tendências

Companhia aérea

Fusões entre Companhias: nos últimos anos, tem sido frequente a fusão entre Cias. Aéreas por conta de declaração de falência vinda de uma das partes envolvidas.

Aumento na quantidade de rotas e barateamento das passagens: os preços das passagens estão caindo, impulsionados pelo aumento de rotas feitas pelas companhias.

Eficiência nos combustíveis: as companhias estão investindo em renovar suas frotas de modo a otimizar os custos com combustíveis, principal custo para as empresas.

Automobilística

Combustíveis alternativos: há alguns anos que se investe em novos combustíveis capazes de reduzir o consumo e também, a emissão de poluentes na atmosfera.

Carros autônomos: são carros que não precisam de controle humano para serem guiados.

Terminologias

Logística: processo de planejamento e execução do eficiente transporte e armazenamento de mercadorias.

Taxa de ocupação: razão entre o que está sendo ocupado/usado e o total disponível a ocupar.

Cálculos Importantes

Taxa de Ocupação

$$\frac{\text{Assentos usados}}{\text{Total de assentos}}$$

Economia potencial equipamentos

$$[(NC*P) - (NE*P)] - [(CA*P) - (EA*P)]$$

Legenda

P = Preço

NC = Nova Capacidade

CA = Capacidade Antiga

NE = Nova Eficiência

EA = Eficiência Antiga

Drivers de receita

- Venda de automóveis, motocicletas, etc;
- Passagens aéreas e rodoviárias.

Drivers de custo

- Infraestrutura;
- Salários;
- Marketing e publicidade;
- Automação;
- Combustíveis.



Ideias-chave:

- Transformação de matéria prima, substâncias e componentes em novos produtos.
- Utilização de commodities.

Considerações Importantes:

- Produção e gargalos
- Tipo de *commodity*
- Relação com os fornecedores;

Principais Tendências

D2C (Direto ao consumidor): negócios e transações feitas entre indústria, franqueados, importadores e distribuidores e o consumidor final, sem intermediários dentro de sua cadeia, visando aumentar o lucro.

Data Driven Analytics: Algoritmos e Análises usados para melhorar o projeto do produto, além otimizar a produção e a previsão de demanda.

Guerra Comercial: Conflito econômico entre países resultante de um protecionismo extremo, com a elevação de barreiras comerciais entre estes mercados.

Sistemas Alimentares Sustentáveis: A Agricultura Vertical tem sido uma tendência crescente no meio urbano para minimizar Pegadas Ecológicas e levar a produção para as principais cidades.

Terminologias

JIT (Estojo Just-in-Time): Materiais produzidos e entregues conforme o necessário para minimizar o estoque de matéria prima

Commodity: Produtos de origem primária, com alto nível de comercialização, pouca industrialização, sem diferenciação de marca, produzidos em larga escala, podem ser estocados sem perder qualidade e tem os preços definidos através de oferta e procura

Gargalo: Recurso ou Equipamento mais sobrecarregado em um processo, que limita a capacidade de produção

Outsourcing: Processo que envolve a contratação de terceiros para a realização de uma tarefa ou serviço, normalmente feito com objetivo de minimizar custos ou devido a falta de expertise; terceirização.

Cálculos Importantes

Economia Potencial

$$[(TGEA*TA) + (CMP*QA) + DA]]$$

-

$$[(TGEN*TN) + (CMP*QN) + DN]]$$

Legenda

TGEA = Tempo Gasto Equip. Antigo

TGEN = Tempo Gasto Equip. Novo

TA = Trabalho Antigo

TN = Trabalho Novo

CMP = Custo da Matéria-prima

QA = Quantidade Antiga

QN = Quantidade Nova

DA = Depreciação Antiga

DN = Depreciação Nova

Drivers de receita

- P&D
- Patentes
- Regulamentação
- Manutenção de fábricas e equipamentos
- Salários

Drivers de custos

- Custo da Matéria Prima;
- Salários;
- Limitações/Gargalos;
- Depreciação;



Ideias-chave:

- *Spread* entre os juros pagos para depositários e o juros recebidos por empréstimos
- Grandes bancos possuem grande parte do *Market Share*
- Entrada de novos *players* (*fintechs*)

Considerações Importantes:

- Spread bancário
- Taxas e tarifas financeiras aplicadas
- Retorno dos investimentos que o próprio banco realiza

Principais Tendências

Bancos digitais: Instituições financeiras que unem serviços financeiros a tecnologia (*fintech*). Menos burocracia e oferecem serviços com diminuição de tarifas.

PIX: Meio de pagamento eletrônico lançado pelo Banco Central do Brasil, em que ao possibilitar transferências e pagamentos instantâneos, reduz o custo das operações financeiras.

Grandes Bancos: Com a forte concorrência das *fintechs*, os grandes bancos vem tentando diminuir as tarifas, e melhorar o *mix* de produtos e estratégia de *marketing*.

Terminologias

M&A - Fusões e Aquisições: quando a empresa amplia seu *market share* por meio de crescimento inorgânico, seja ao juntar-se a demais empresas (fusão) ou adquirindo outros *players* de mercado (aquisição).

Private Equity: Fundos que adquirem empresas de capital fechado, e buscam melhorar a operação, com a esperança de obter lucro através do crescimento orgânico e da venda posterior da companhia.

Jornada do cartão de crédito: Emissor (banco) fornece o cartão de uma bandeira para o usuário que utiliza em uma credenciadora (máquina de cartão). A credenciadora valida as informações com a bandeira, que valida com o emissor, aprovando a transação.

Cálculos Importantes

VPL

$$PV = \frac{FV_n}{(1+i)^n}$$

Payback

$$\frac{\text{Investimento}}{\text{Fluxo de Caixa}}$$

ROI

$$\frac{\text{Lucro}}{\text{Investimento}}$$

Drivers de receita

- Operações de créditos;
- Taxas;
- Risco Proprietário;

Drivers de custos

- Administrativos;
- Custo de captação;
- Agências;



Ideias-chave:

- Geração e a distribuição de conteúdo de Impressão, Áudio e Vídeo
- Mercado é muito competitivo, com poucos players dominantes

Considerações Importantes:

- Crescimento das plataformas digitais
- Produtos e modelos de negócios para atingir cada consumidor individualmente

Principais Tendências

Cord Cutting: Mudança no comportamento de telespectadores que optam por “cortar” serviços de televisão a cabo em detrimento de serviços de Streaming (Netflix, Amazon Prime, Disney +, Globoplay, etc)

Ad-model Shift: Com o uso recorrente de *Ad-Blockers*, as agências de *Marketing* estão usando Inteligência Artificial e *Big Data* com objetivo de criarem propagandas personalizadas para aumentar o engajamento do usuário

Realidade Aumentada e Realidade Virtual

Streaming de Música: O mercado em que se encontram Spotify, Deezer, Apple Music e YouTube Music praticamente eliminou as mídias físicas, e são muitas vezes priorizadas por artistas para o lançamento de novos álbuns e músicas

Gaming e E-Sports: A indústria dos videogames vem sendo uma das com maior crescimento em entretenimento, principalmente devido aos jogos de celular e a *Streaming* de jogos em plataformas como o Twitch.tv

Terminologias

Digital (Serviços Online, como Streaming)

Linear (Serviços tradicionais, como TV a cabo)

Medição de Audiência (Exemplo: IBOPE)

Box-Office: A receita total gerada por filmes mostrados em cinemas

Cálculos Importantes

Lucratividade

Receita - Lucro

(Preço*Quantidade)

-

(Custos Variáveis*Quantidade)

-

(Custos Fixos)

Drivers de receita

- Publicidade;
- Vendas de Ticket;
- Licenciamentos;

Drivers de custos

- Salários
- Comissões
- Locações
- Publicidade
- Criação de conteúdo
- Equipamentos

Ideias-chave:

- Empresas revendedoras de produtos;
- Mercado pulverizado;
- Uso de *Big Data* para melhorar o alcance do público;

Considerações Importantes:

- Crescimento das plataformas multicanais e *e-commerce*;
- Atacado x Varejo: no atacado os produtos são vendidos em grande quantidade;

Principais Tendências

E-commerce: No mundo, empresas como a Amazon estão cada vez mais se apropriando de clientes e produtos antes exclusivos dos varejistas. Essa é a razão pela qual as empresas do segmento estão buscando estratégias defensivas. Uma delas é atuar em *marketplaces*.

Margens de lucro: as empresas de varejo, qualquer que seja ele, operam com margens baixas - normalmente menores que 10%, já que os produtos oferecidos são “comoditizados”.

O mercado de US\$ 1 trilhão: Os mercados indiano e asiático, junto do Oriente Médio e norte da África, são disputados pelas maiores empresas do mundo. Dominar esses mercados vai determinar os líderes do fim do século XXI.

Terminologias

Escalabilidade: Uma empresa que consegue expandir (muito) o seu número de clientes, usuários e/ou faturamento de forma acelerada, sem precisar aumentar seus custos na mesma proporção é tida como um negócio escalável.

Cadeia de Valor: A cadeia de valor representa todas as atividades desempenhadas por uma organização entre as relações com os fornecedores, ciclos de produção, venda e finalmente a entrega para o consumidor final.

Comércio eletrônico: E-commerce é o canal de vendas do segmento que mais cresce. Os maiores *players* de mercado estão buscando um posicionamento vantajoso pois entendem que o crescimento nessa modalidade de vendas é o que tem maior potencial de entregar resultados nos próximos anos.

Cadeia de valor genérica em Varejo**1. Fornecedor**

- a. Compra em grande volume
- b. Alto poder de barganha sobre fornecedores

2. Varejista

- a. Logística interna
- b. Inteligência de mercado

3. Cliente Final

- a. Canais de venda
- b. Logística de entrega

Drivers de receita

- Volume de vendas
- Preço médio
- Portfólio de produtos e clientes

Drivers de custos

- Logística e transporte
- Aluguel e *utilities*
- Pessoas



Ideias-chave:

- Mudança de serviços baseados em telefone para serviços baseados em internet para *mobiles*
- Pacote de serviços

Considerações Importantes:

- A desregulamentação possibilitou o surgimento de novas empresas
- Os principais gargalos para se abrir uma empresa de telecomunicações são o alto capital, habilidades operacionais escassas e falta de experiência de gestão

Principais Tendências

Rede 5G: Nova geração de conectividade de internet móvel com velocidades mais rápidas, conexões mais confiáveis e capacidade de largura de banda 100x maior do que 4G.

IoT e Smart Cities: A *Internet of Things* consiste em uma rede de dispositivos conectados, capazes de se comunicar entre si, e que podem ser controlados e monitorados remotamente. As cidades inteligentes levam a IoT um passo adiante, criando uma rede interconectada que os residentes podem acessar *online*, geralmente por meio de um aplicativo móvel.

Artificial Intelligence (AI) : É possível o uso de *Machine Learning* e dados para prever tendências futuras no ramo da telecomunicação, como também aplicar essa tecnologia em assistentes virtuais para atender seus clientes.

Terminologias

Operadora: uma empresa autorizada por agências reguladoras a operar um sistema de serviço de telecomunicações

OEM: Fabricante de equipamento original - uma empresa cujos produtos são usados como componentes no produto de outra empresa que vende os produtos acabados aos usuários

LAN: Rede de área local: rede de dados administrada e de propriedade local que funciona principalmente por meio de cabos

Fibra ótica: conectividade de transmissão por meio de fios de vidro que são 100 vezes mais rápidos do que os fios de cobre tradicionais para conexões de telefone celular e internet.

Custo de aquisição do consumidor

Custo de Marketing
Novos consumidores

Drivers de receita

- Chamadas de voz;
- Planos(individual e familiar);
- Internet;
- Pacotes(pré e pós pago).

Drivers de custos

- Infraestrutura;
- Salários;
- Marketing e publicidade.



Ideias-chave:

- Estudo, projeto, desenvolvimento, implementação, suporte ou gerenciamento de sistemas de informação baseados em computador
- Demanda por integração leva à demanda por automação

Considerações Importantes:

- Futuro promissor e com grande ascensão
- Aplicativos de *software* e *hardware* de computador

Principais Tendências

Realidade Virtual: ambiente virtual no qual o usuário pode se inserir como se estivesse mesmo ali, mas tudo não passa de um sistema computacional. A tecnologia induz efeitos visuais e sonoros, permitindo total imersão no ambiente simulado virtualmente. O usuário pode interagir com o que vê ao seu redor, dependendo das possibilidades do sistema utilizado.

Biometria: estudo estático das características físicas e comportamentais dos seres vivos. Esse termo é utilizado também como maneira de identificar unicamente um indivíduo por meio de suas características físicas ou comportamentais.

Automação Robótica de Processos (RPA): RPA é aplicação de tecnologia, regida pela lógica de negócios e insumos estruturados, visando automatizar os processos de negócios. Usando ferramentas de RPA, uma empresa pode configurar um *software*, ou um “robô”, para capturar e interpretar aplicativos para processar uma transação, manipular dados, disparar respostas e se comunicar com outros sistemas digitais.

Terminologias

DevOps: conjunto de práticas para integração entre as equipes de desenvolvimento de *softwares*, operações (infraestrutura ou sysadmin) e de apoio envolvidas (como controle de qualidade) e a adoção de processos automatizados para produção rápida e segura de aplicações e serviços.

Cloud Computing: tecnologia que permite o uso remoto de recursos da computação por meio da conectividade da Internet.

Blockchain: sistema que permite rastrear o envio e recebimento de alguns tipos de informação pela internet. São pedaços de código gerados online que carregam informações conectadas.

Tempo médio entre falhas

$$\frac{\text{Tempo total da máquina operando}}{\text{Número de falhas ocorridas}}$$

Drivers de receita

- *Softwares* (licenças);
- Serviços de Telecomunicação;
- Segurança da Informação;

Drivers de custos

- Infraestrutura e Plataformas;
- *Software* e *Hardware*;
- Serviços de Telecomunicação.



Ideias-chave:

- Economia composta por todos os níveis de governo
- Empresas controladas pelo poder público

Considerações Importantes:

- Reformas com intuito de melhorar a economia
- Dívida Pública
- Fatores socioeconômicos

Principais Tendências

Mudança para um governo antecipatório: Governos têm tomado uma postura antecipatória em relação a políticas públicas, identificando problemas com antecedência e tomando medidas preventivas.

Colaboração governamental: Em nível global, há diversas práticas inovativas realizadas pelos governos em conjunto, buscando a missão de servir os cidadãos. Quanto mais integrados os governos, maior eficiência.

Foco no cidadão: Para criar uma melhor experiência ao cidadão, as agências públicas têm adotado um design voltado ao ser humano, com uma abordagem que torna a experiência do usuário fundamental.

Poder da inteligência artificial no governo: As agências estão usando principalmente IA para livrar funcionários do governo de tarefas mecânicas, de forma que estes se concentrem na execução de tarefas mais complexas.

Tudo inteligente (de Smart City a Smart Campus): Um campus universitário e uma base militar são mini-cidades. Portanto, é uma progressão natural para essas comunidades, adotar uma abordagem de cidades inteligentes a fim de criar um ambiente conectado digitalmente.

Terminologias

CAPEX: é a sigla da expressão inglesa *Capital Expenditure*, que consiste nas despesas de capital e/ou investimento em bens de capital e que define o montante que será despendido na aquisição de tais bens.

Taxa de desemprego: é a porcentagem da força de trabalho que está desempregada.

Recessão econômica: termo macroeconômico que se refere a uma queda significativa na atividade econômica.

VPL (Fluxo de Caixa Descontado)

$$\frac{[FCD]}{[R - G]} - \text{Investimento Inicial}$$

Legenda

FCD = Fluxo de Caixa Descontado

R = Taxa de Desconto

G = Taxa de Crescimento

Drivers de receita

- Arrecadação tributária
- Emissão de títulos públicos
- Senhoriagem (emissão de moeda)
- Receita das empresas estatais
- Alienação de bens

Drivers de custos

- Pessoal e Encargos Sociais
- Juros e Encargos da Dívida
- Investimentos/Inversão Financeira
- Amortização da Dívida Pública

Ideias-chave:

- Indicador de desigualdade social mais relevante para o país
- Instituições públicas e privadas

Considerações Importantes:

- Mercado atrativo
- Sistema brasileiro possui educação gratuita em todos os níveis

Principais Tendências

Ensino Básico Privado: É o maior *market size* dentro do segmento de educação no Brasil, que conta com aproximadamente 50 MM de alunos nesse segmento. Desses, aproximadamente 25% é usuário de redes de ensino privado no Brasil.

Ensino Básico Público: É o maior retrato da desigualdade no Brasil. O ensino básico compreende todas as etapas entre os anos de creche e o fim do ensino médio. O Brasil é bem sucedido em universalizar o acesso às escolas básicas, em particular o fundamental 1 e 2. O Investimento brasileiro em educação também é relativamente alto, cerca de 5% do PIB.

Ensino Superior Privado: Possui dois públicos completamente distintos, *Premium* e Comum. O segmento *premium* compreende todos os cursos e universidades de ticket médio alto, normalmente acima de R\$2000,00. São escolas tais como Insper, PUC, Ibmecc, FGV e Mackenzie. Dentro do segmento Comum, é esperada uma migração acelerada para a modalidade EAD, que apresenta margens melhores que os cursos presenciais. Os maiores players existentes são a Yduqs, antiga Estácio, e Cogna, antiga Kroton, que também atua no ensino básico.

Ensino Superior Público: Os indicadores socioeconômicos dos principais cursos das melhores universidades do país, como Unicamp, Unesp, USP, Federais e outras mostra que os principais beneficiados são as classes sociais mais privilegiadas, que foram assistidos por investimentos elevados durante a educação básica. O custo de um aluno em uma universidade pública é de aproximadamente 30 mil reais por ano.

Terminologias

EAD: Cursos feitos exclusivamente online, sem estrutura presencial

Premium: São os cursos ou universidades que exigem investimento alto, como medicina e universidades privadas de Elite;

Evasão Escolar: É um índice que avalia quantas pessoas completam o ciclo escolar dado um número inicial;

Informações Relevantes

Ticket médio universitário mensal

- EAD: R\$ 300,00
- Semi Presencial: R\$ 450,00
- Presencial: R\$ 600,00
- Premium: > R\$ 2000,00
- Medicina: > R\$ 8000,00

Número de Matrículas

- Fundamental 1: 21 MM
- Fundamental 2: 17 MM
- Ensino Médio: 11 MM
- Superior Privado: 6,3 MM
- Superior Público: 1,7 MM

Drivers de receita

- Nº de matrículas;
- Fidelização do cliente;;

Driver de custos

- Pessoas;
- *Utilities*;
- Legais e Judiciais;
- Inadimplência;