

ANÁLISE DA SENSIBILIDADE DA LUCRATIVIDADE DA M. DIAS BRANCO AO PREÇO DO TRIGO ODS 8

Odir Cantanhede Guarnieri (Universidade de Taubaté)
Taylor da Silva Oliveira (Universidade de Taubaté)
Lucas Moreira Bizarria (Universidade de Taubaté)

Este trabalho tem como objetivo analisar a sensibilidade da lucratividade da M. Dias Branco frente à variação do preço do trigo, insumo fundamental na sua cadeia produtiva. A pesquisa foi desenvolvida a partir da coleta de dados do lucro líquido trimestral da companhia, no período compreendido entre o primeiro trimestre de 2020 (1T20) e o segundo trimestre de 2025 (2T25), utilizando como fonte os relatórios financeiros disponibilizados pela própria empresa. Paralelamente, foram levantados os preços médios trimestrais do trigo no mercado internacional (US\$/ton), de modo a viabilizar uma análise comparativa entre as oscilações dessa commodity e o desempenho financeiro da organização. Os resultados evidenciam que, apesar da relevância do trigo na formação de custos e margens, sua variação isolada não explica de forma integral os lucros obtidos ao longo do período analisado. Em diversos trimestres, a lucratividade da M. Dias Branco foi impactada por fatores adicionais, como a sazonalidade do consumo (elevação nas festas de fim de ano e retração no primeiro trimestre), estratégias de precificação e gestão de mix de produtos, eficiência operacional e ganhos de escala. Nesse contexto, a aplicação da análise de sensibilidade mostra-se relevante não apenas para compreender os efeitos da volatilidade dos insumos sobre a lucratividade, mas também para orientar estratégias de crescimento sustentável e gestão eficiente de recursos no setor alimentício, favorecendo o equilíbrio entre rentabilidade e eficiência operacional. O cenário macroeconômico também exerceu influência significativa, principalmente nos momentos de alta de juros, câmbio desfavorável e encarecimento de insumos complementares. Além disso, itens não recorrentes, como créditos tributários, provisões financeiras e operações de hedge, contribuíram para suavizar ou acentuar os efeitos da volatilidade do trigo em determinados períodos. Dessa forma, conclui-se que, embora a commodity seja relevante para a lucratividade da empresa, não deve ser analisada de maneira isolada, sendo necessário considerar um conjunto de variáveis estratégicas, operacionais e macroeconômicas para compreender a dinâmica de seus resultados financeiros.

Palavras-chave: Trigo, Lucratividade, M. Dias Branco, Commodities, Gestão Estratégica.