



O Super App da sua vida financeira

26/08/2026

SOBRE A EMPRESA

A **Smart Fit (SMFT3)** é uma das maiores redes de academias da América Latina, com presença em **16 países** e um modelo de negócios baseado em escala, preços acessíveis e elevada padronização das unidades. A companhia mantém uma estratégia agressiva de expansão e encerrou o 2T26 com **2.170 academias**, crescimento de 19% em 12 meses.

Além da marca Smart Fit, vem diversificando suas fontes de receita por meio do **TotalPass** e dos estúdios especializados. No 2T26, a receita líquida alcançou **R\$ 2,18 bilhões (+22%)**, enquanto o EBITDA avançou **24%, para R\$ 712 milhões**, com expansão da margem para 32,7%.

O lucro líquido recorrente cresceu em ritmo mais moderado, **8%, para R\$ 204 milhões**. Entre os destaques positivos estão o crescimento consistente da rede, aumento do ticket médio, ganhos de escala e avanço do TotalPass; como pontos de atenção aparecem o elevado volume de investimentos necessário para sustentar a expansão, maior despesa financeira e alavancagem de **1,20x dívida líquida/EBITDA**.

Principais vantagens competitivas:

- Liderança na América Latina;
- Marca muito reconhecida;
- Grande escala operacional;
- Modelo High Value Low Price;
- Mensalidades competitivas;
- Rede altamente capilarizada;
- Localizações estratégicas;
- Elevado poder de negociação;
- Modelo operacional padronizado;
- Fortes ganhos de escala;
- Expansão internacional;
- Diversificação geográfica;
- Ecossistema de marcas;
- Crescimento do TotalPass.



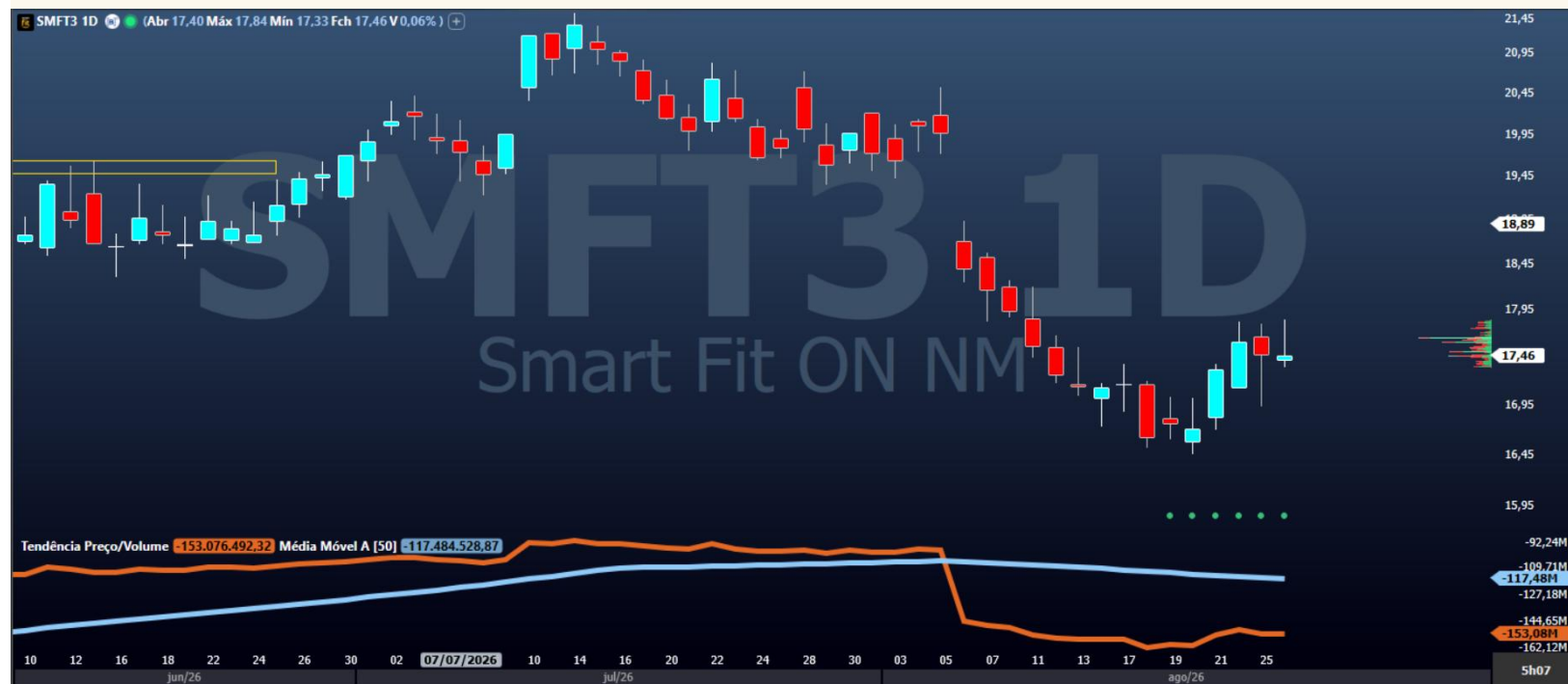
Oportunidade

A **SMFT3** vem de uma correção bastante forte, saindo da região de **R\$ 21,45** e chegando a testar aproximadamente **R\$ 16,45**, movimento que deteriorou a tendência de curto prazo. Entretanto, nas últimas sessões o papel iniciou uma **reação compradora**, formando fundos ascendentes e recuperando a região dos **R\$ 17,00**. O fechamento próximo de **R\$ 17,45** mostra tentativa de estabilização, mas ainda sem uma reversão de tendência plenamente confirmada.

Para uma estratégia com **viés de alta**, o ponto mais interessante está no rompimento da faixa de **R\$ 17,75 – R\$ 17,85**, máxima recente, que aumentaria a probabilidade de continuidade da recuperação. Acima dessa região, os próximos objetivos aparecem em **R\$ 18,45 - R\$ 18,50** e, posteriormente, **R\$ 18,99**, resistência mais relevante.

Como suportes, atenção inicialmente aos **R\$ 17,30 – R\$ 17,40**, depois **R\$ 16,90** e ao fundo em **R\$ 16,45**. A perda desse último nível invalidaria a recuperação atual e voltaria a favorecer a tendência de baixa.

Análise Gráfica



Gatilho de Compra
Stop (Loss)
Alvo (Gain)

R\$ 18,01
R\$ 16,98 (-5,71%)
R\$ 21,98 (+22,05%)

Estratégias com Opções

A estratégia de **Call Spread** é uma operação com opções utilizada quando o investidor acredita em uma **alta moderada** de um ativo dentro de um determinado período. Ela consiste na compra de uma opção de compra (Call) com um preço de exercício mais baixo e, simultaneamente, na venda de outra Call com preço de exercício mais elevado, ambas com o mesmo vencimento. A venda da segunda opção reduz significativamente o custo da operação, tornando a estratégia mais eficiente em termos de relação entre risco e retorno.

Seu principal benefício é oferecer um **risco limitado e previamente conhecido**, ao mesmo tempo em que permite capturar ganhos caso o ativo se valorize até o preço de exercício da Call vendida. Como contrapartida, o lucro máximo também fica limitado a esse intervalo entre os dois strikes, descontado o custo líquido da operação. Por isso, o Call Spread é uma alternativa bastante interessante para investidores que enxergam potencial de valorização, mas não esperam uma forte disparada dos preços, buscando uma estratégia mais conservadora e com excelente eficiência de capital.



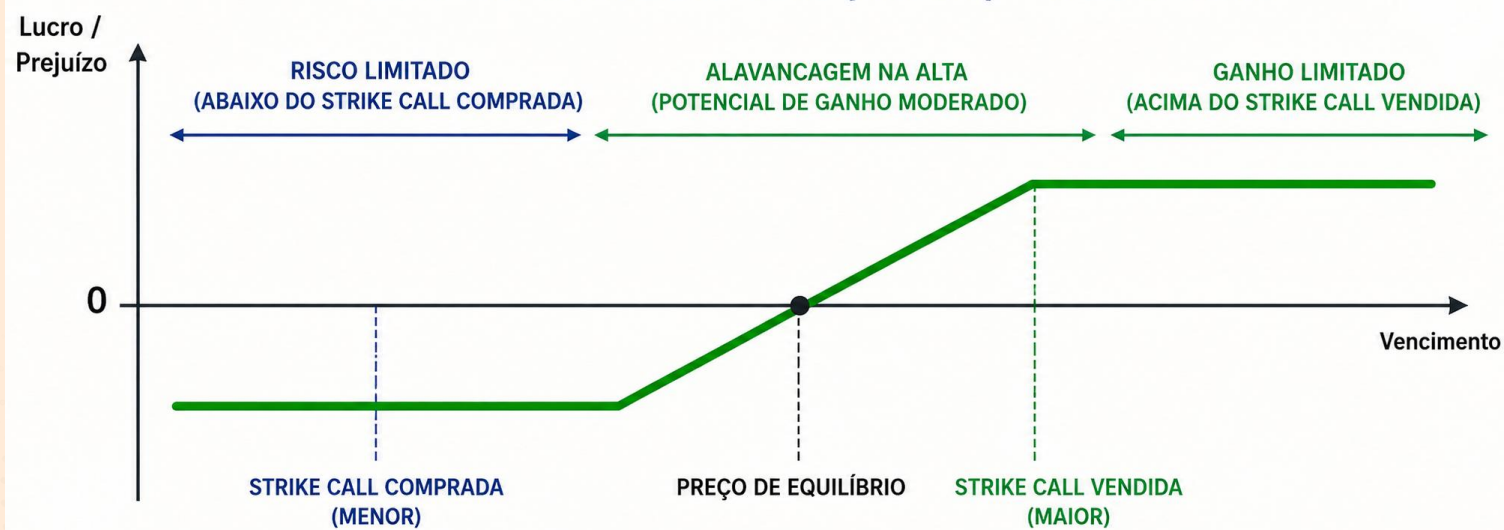
Call Spread

Potencial de ganho: 500%

Lucre com a alta

Acesse no app do Inter em
Invest > Estratégia com Opções e saiba mais.

GRÁFICO REPRESENTATIVO (PAYOFF) – CALL SPREAD





LEANDRO MARTINS

Analista CNPI-P (Fundamentalista e Técnico) e Especialista em Investimentos eleito por diferentes rankings com a melhor carteira recomendada do Brasil.

Economista com MBA em Finanças pela USP e Master internacional na França. Experiência como professor convidado da B3, Anbima e Apimec. Com mais de 350 mil seguidores em seu Instagram @LeMartinsOficial

Disclaimer

Este relatório de análise foi elaborado pela Inter DTVM S.A. ("Inter") em conformidade com todas as exigências previstas na Resolução CVM 20/2021 e demais legislações aplicáveis, tendo como objetivo o fornecimento de informações macroeconômicas que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto ou instrumento financeiro, tampouco participação em qualquer estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações, opiniões e estimativas contidas neste material foram obtidas de fontes consideradas confiáveis e este relatório foi preparado de maneira independente. Em que pese tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar a veracidade das informações aqui contidas, nenhuma garantia é firmada pela Inter ou pelos analistas responsáveis quanto à correção, precisão e integridade de tais informações, ou quanto ao fato de serem completas. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data em que o presente material foi disponibilizado e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação, atualização ou revisão do presente material.

Este material considera a classificação de risco dos produtos, sendo que os produtos apresentados podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Antes de qualquer decisão de investimento, os clientes deverão, por sua própria iniciativa, realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos são indicados para o seu perfil de investidor. Este material não sugere qualquer alteração de carteira, mas somente orientação sobre produtos adequados a determinado perfil de investidor.

Os analistas da Inter DTVM estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários, na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários da Inter DTVM, bem como à toda a legislação aplicável no momento da elaboração do material.

O analista responsável por este relatório declara que as recomendações e análises refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Inter DTVM S.A., podendo divergir com a de outros analistas da Inter ou ainda com a opinião de seus acionistas, instituições controladas, coligadas e sob controle comum. A remuneração dos analistas é indiretamente influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela Inter DTVM S.A.

Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira e as necessidades específicas de qualquer investidor em particular. Antes de tomarem decisões com base no presente material, os potenciais investidores devem buscar orientação individual financeira, legal, contábil, econômica, de crédito e de mercado, considerando seus objetivos e características pessoais. A Inter não é responsável por eventuais perdas, danos ou lucros cessantes que decorram do uso dos dados aqui divulgados.

A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

Ao acessar este material, você declara que está ciente e compreende os riscos decorrentes dos mercados aqui abordados e às leis em sua jurisdição referentes à aquisição e venda de produtos de serviço financeiro. Este material é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da Inter DTVM S.A., podendo também ser divulgado no site da Inter. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da Inter DTVM S.A.

Para dúvidas, reclamações ou sugestões, os clientes podem entrar em contato com o SAC da Inter DTVM pelo telefone 0800 940 0007 ou com a Ouvidoria pelo telefone 0800 940 7772, canal destinado aos clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções apresentadas pela empresa. O custo das operações e a política de cobrança estão disponíveis nas tabelas de custos operacionais no site da Inter: ****[LINK]****.

