

Franquias usam escala com finanças embarcadas para derrubar custo bancário

Finanças embarcadas ajudam redes recorrentes a reduzir custos, organizar recebíveis e capturar valor antes concentrado nos bancos

O mercado de franquias brasileiro atingiu um patamar histórico em 2025, registrando R\$301,7 bilhões em faturamento, distribuídos em 3.297 redes e mais de 202 mil operações. Por trás desses números robustos, no entanto, opera uma engrenagem financeira ineficiente e ainda pouco explorada. Atualmente, milhares de pequenos franqueados negociam de forma isolada e fragmentada taxas de cartão, seguros, energia, crédito e serviços bancários. Eles perdem dinheiro diariamente por não utilizarem o peso de marcas fortes que possuem alta recorrência de receita e grande volume transacional. Em um cenário econômico desafiador, com o Copom cortando a Selic para 14,25% ao ano em junho de 2026, terceiro corte seguido, e ainda assim sinalizando cautela diante da inflação acima da banda e dos riscos fiscais, o custo de capital tornou-se uma variável decisiva. É nesse ambiente que o modelo de embedded finance (finanças embarcadas) avança de forma pragmática no varejo e nos serviços. Estudo estima que essa tecnologia pode gerar cerca de R\$ 24 bilhões em receita adicional em 2026, além de destravar até R\$ 83 bilhões em oferta de crédito.



A inteligência desse modelo está em estruturar a operação financeira que já acontece organicamente dentro da rede, integrando pagamentos, recebíveis, royalties, seguros e crédito ao fluxo operacional por meio de APIs e contas operacionais. “Quando uma rede conhece o faturamento, a recorrência e o comportamento financeiro dos seus franqueados, ela tem um ativo que pode ser usado para gerar eficiência, reduzir custo e criar novas linhas de receita”, explica Letícia Moschioni, cofundadora e sócia da Finscale. “O desafio é estruturar isso com governança e tecnologia, sem descaracterizar o negócio principal. A empresa precisa começar pela dor: taxa de cartão, inadimplência de royalties ou capital de giro. Quando a solução resolve um problema concreto, o serviço financeiro

passa a fortalecer a operação principal.”

Um dos reflexos mais imediatos dessa estruturação tecnológica impacta diretamente a receita principal das franqueadoras: os royalties (que costumam girar entre 4% e 10% do faturamento das unidades, conforme o segmento e o modelo da rede). Quando a cobrança depende de boletos e prazos individuais, a inadimplência e o desgaste comercial entram na rotina. Com a tecnologia de finanças embarcadas, cada transação na ponta pode separar automaticamente a parcela da franqueadora via split de pagamento, direcionando o valor para uma conta controlada sem tirar a previsibilidade de caixa do franqueado.

Um case que ajuda a dimensionar o impacto financeiro dessa centralização é o da PlugZ. Segundo Antônio

Castilho, CEO e fundador da startup, a diferença entre negociar sozinho e negociar em rede transforma custos pulverizados em margem de lucro. De acordo com Castilho, uma unidade franqueada que fatura entre R\$ 150 mil e R\$ 200 mil por mês costuma ser tratada pelos bancos tradicionais como uma pequena empresa isolada, sem poder de barganha. Sob essa ótica, uma venda de R\$ 100 no cartão de crédito pode reter até R\$3,80 no sistema financeiro (taxa de 3,80%). Contudo, quando essa operação se integra a um ecossistema como o da PlugZ, que consolida, segundo a própria empresa, o volume das lojas da rede para movimentar R\$ 617 milhões por mês, o patamar de negociação muda. Com o ganho de escala, a taxa de aquisição despenca para patamares a partir de 2,40%. Para fins ilustrativos, o CEO da PlugZ pontua que um empreendedor que lucrava R\$ 20 mil por mês pode passar a embolsar R\$ 23 mil apenas ao somar pequenas economias em aquisição, energia e seguros negociados em bloco. O dado funciona como um exemplo claro da tese de que, em redes pulverizadas, a margem financeira de franqueados e franqueadores está escondida em custos operacionais que nunca haviam sido organizados coletivamente.

Transformação digital na indústria: cinco sinais de que a engenharia de software impulsiona a Indústria 4.0

André Junges (*)

Durante muito tempo, a transformação digital na indústria esteve associada à adoção de tecnologias como automação, IoT, computação em nuvem e inteligência artificial. Embora essas ferramentas sejam fundamentais, tenho observado que o verdadeiro diferencial competitivo está na capacidade de integrá-las para gerar resultados concretos para o negócio.

Na prática, sensores, plataformas digitais e sistemas corporativos só entregam valor quando operam de forma integrada, segura e escalável. Por isso, a engenharia de software vem assumindo um papel cada vez mais estratégico na Indústria 4.0.

Ao acompanhar projetos de transformação digital, percebo sinais claros de que a engenharia de software deixou de ser apenas um suporte tecnológico e passou a ser um dos principais motores da inovação industrial.

1. Dados existem, mas continuam desconectados

As indústrias geram e armazenam grandes volumes de dados, mas essas informações frequentemente permanecem isoladas em silos e sistemas que não se comunicam adequadamente. Arquiteturas modernas, APIs e integrações padronizadas são fundamentais para conectar diferentes fontes de informação e transformar dados em conhecimento acessível para a tomada de decisão.

2. A inteligência artificial ainda não entende o negócio

Existe uma grande expectativa em torno da inteligência artificial, mas seu valor depende da capacidade de acessar dados, processos e regras de negócio da organização. Sem uma integração estruturada e segura, a IA pode gerar respostas

sofisticadas, porém pouco relevantes para a realidade operacional.

3. A automação ainda para onde a decisão começa

Muitas organizações já automatizam tarefas repetitivas, mas os processos ainda dependem de intervenção humana quando é preciso interpretar informações ou tomar decisões. Vejo que o próximo estágio da transformação digital será marcado por soluções capazes de conectar dados, sistemas e ações de forma coordenada, aproximando inteligência e operação.

4. O diferencial está na arquitetura e na capacidade de escalar

Em muitos projetos, o foco ainda está na tecnologia. Porém, ferramentas e plataformas, por si só, raramente resolvem o problema. O verdadeiro diferencial está na arquitetura que conecta dados, sistemas, integrações e inteligência artificial, permitindo que iniciativas de inovação evoluam com segurança, governança e escala.

5. Transformação digital não é responsabilidade apenas da TI

As organizações que mais avançam na Indústria 4.0 enxergam software, dados e inteligência artificial como ativos estratégicos do negócio. Nesses casos, a transformação digital deixa de ser uma iniciativa exclusivamente tecnológica e passa a envolver liderança, operações e estratégia corporativa na geração de valor.

Estamos entrando em uma nova fase da transformação digital em que a tecnologia continua sendo essencial, mas o diferencial competitivo passa a estar na capacidade de integrar, orquestrar e escalar essas tecnologias de forma eficiente.

(*) CRO do Grupo Supero.

GILZA NEGÓCIOS IMOBILIÁRIOS S.A.
CNPJ/MF 04.801.983/0001-16 - NIRE 35300188527
Ata da Assembleia Geral Ordinária
1. Data e Local: 01.06.2026, às 14.30hs., na sede social em São Paulo, SP. **2. Convocação:** Dispensada nos termos da Lei. **3. Publicações:** As demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31/12/2025 foram publicadas no jornal de costume. **4. Presenças:** Acionistas representando a totalidade do capital social. **5. Mesa:** Presidente: Sr. David Zaborowsky. **Secretário:** Sr. Gilberto Zaborowsky. **6. Ordem do Dia/7. Deliberações:** Por unanimidade: 1. Aprovar as contas da administração, sem ressalvas, conforme demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31/12/2025 publicadas. 2. Considerando o lucro líquido no valor de R\$ 10.738.343,56, de não liberar pagamento de dividendos pelo fato de que a empresa já procedeu com a distribuição e o credimento antecipado de dividendos aos sócios, decisão tomada e inscrita em ata societária anterior, tal antecipação ocorreu de acordo com as novas regras e tributações de lucros e dividendos baseado de acordo com a Lei nº 15.270/2025, destinar R\$ 536.917,18 à conta de Reserva Legal e destinar R\$ 10.201.426,38 à conta de Lucros Acumulados. **8. Fecho:** Nada mais havendo a tratar, foram suspensos os trabalhos. JUCESP nº 298.716/26-4 em 23/07/2026. Marina Centurion Dardani - Secretário Geral.

ZABO ENGENHARIA S.A.
CNPJ 07.258.168/0001-40 - NIRE 35.300.321.260
Ata da Assembleia Geral Extraordinária Realizada em 10/06/2026
1. Data, Hora e Local: aos 10/06/2026, às 10h00, na sede social em São Paulo/SP. **2. Convocação e Presença:** Dispensada a convocação, tendo a presença de acionistas representando a totalidade do capital social. **3. Mesa:** Presidente - David Zaborowsky. **Secretário -** Gilberto Zaborowsky. **4. Ordem do Dia/5. Deliberações:** Por unanimidade: (i) aprovar a anuência da Companhia à realização da Operação pela SPE, mediante a celebração dos Documentos da Operação pertinentes, inclusive eventuais aditamentos que se fizerem necessários; (ii) aprovar a constituição pela Companhia, em favor da Securitizadora, do aval e da Alienação Fiduciária de Participações, bem como das Garantias Adicionais, ficando a Diretoria da Companhia desde já autorizada a determiná-las e/ou substituí-las no âmbito da Operação, podendo praticar todos e quaisquer atos exigidos para a sua constituição ou substituição, conforme aplicável, na forma estabelecida nos Documentos da Operação, sendo certo que os acionistas em conjunto renunciam durante o curso da Operação a todo e qualquer direito previsto no *Acordo de Acionistas*, celebrado em 22/12/2022, que entrem em conflito e/ou prejudique a celebração da Operação e a outorga de garantias; (iii) aprovar a designação de procuradores da Companhia, pelo prazo de duração da Operação, para a prática de atos relacionados à Operação, conforme necessário, excetuando qualquer limite previsto no Estatuto Social da Companhia; (iv) autorizar a Diretoria da Companhia, de forma irrevogável e irretirável, a praticar todos e quaisquer atos necessários ou convenientes à estruturação, implementação e conclusão da Operação, incluindo, sem limitação: (a) negociar, celebrar e executar todos os Documentos da Operação, bem como quaisquer aditamentos, retificações, anexos e outros instrumentos que venham a alterar, complementar ou substituir os termos, condições e características da Operação, abrangendo, exemplificativamente, a emissão de novos instrumentos de dívida para a formação ou recomposição do lastro; (b) definir e ajustar o valor total da Operação e o número de séries dos títulos a serem emitidos, conforme aplicável; (c) contratar quaisquer prestadores de serviços profissionais, técnicos ou de apoio necessários à Operação, incluindo, mas não se limitando a assessores legais, financeiros e contábeis, agentes fiduciários, custodiantes e escrituradores; (d) requerer e obter quaisquer registros, aprovações, licenças e autorizações perante órgãos públicos federais, estaduais e municipais, autarquias, agências reguladoras e serventias extrajudiciais competentes; (e) cumprir e implementar todas as condições precedentes e obrigações estabelecidas nos Documentos da Operação, bem como os poderes necessários e específicos, pelo prazo de duração da Operação ou não, para a prática de quaisquer atos relacionados à Operação, conforme necessário; e (v) ratificar todos os atos praticados pela Diretoria da Companhia até a presente data para fins de realização da Operação. **6. Encerramento:** nada mais havendo a tratar foi encerrada a assembleia. JUCESP nº 1.339.422/26-8 em 22/06/2026. Marina Centurion Dardani - Secretário Geral.

ZABO ENGENHARIA S.A.
CNPJ 07.258.168/0001-40 - NIRE 35.300.321.260
Ata da Assembleia Geral Ordinária
1. Data e Local: 01.06.2026, às 15.30hs., na sede social em São Paulo, SP. **2. Convocação:** Dispensada nos termos da Lei. **3. Publicações:** As demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31/12/2025 foram publicadas no jornal de costume da Cia. **4. Presenças:** Acionistas representando a totalidade do capital social. **5. Mesa:** Presidente, Sr. David Zaborowsky. **Secretário,** Sr. Gilberto Zaborowsky. **6. Ordem do Dia/7. Deliberações:** Por unanimidade: 1. Aprovar as contas da administração, sem ressalvas, conforme demonstrações financeiras do exercício social encerrado em 31/12/2025 publicadas. 2. Considerando o prejuízo apurado no exercício no valor de R\$ 10.097.105,21, constatou-se a impossibilidade de distribuição de dividendos aos acionistas, foi aprovado que o prejuízo do exercício seja absorvido totalmente na conta Lucro/Prejuízo Acumulado. **8. Fecho:** Nada mais havendo a tratar, foram suspensos os trabalhos. JUCESP nº 264.176/26-1 em 06/07/2026. Marina Centurion Dardani - Secretário Geral.



TRANSPARÊNCIA

A TRANSPARÊNCIA GERA CONFIANÇA AOS LEITORES.
POR ISSO, AS PUBLICAÇÕES LEGAIS NOS JORNAIS
SÃO ESSENCIAIS PARA A SEGURANÇA JURÍDICA.

AFINAL, O JORNAL É LEGAL.



Forum da
Automatização
do Mercado
Publicitário



ASSOCIAÇÃO
NACIONAL
DE JORNAIS



ASSOCIAÇÃO
BRASILEIRA
DAS AGÊNCIAS E VEÍCULOS
ESPECIALIZADOS EM
PUBLICIDADE LEGAL



JORNAIS DO INTERIOR



Este documento foi assinado digitalmente por Jornal Empresas E Negocios Ltda.
Para verificar as assinaturas vá ao site <http://assinaturas.certsign.com.br> e utilize o código BC72-EBD5-9A98-3DAB.



PROTOCOLO DE ASSINATURA(S)

O documento acima foi proposto para assinatura digital na plataforma Certisign Assinaturas. Para verificar as assinaturas clique no link: <http://assinaturas.certisign.com.br/Verificar/BC72-EBD5-9A98-3DAB> ou vá até o site <http://assinaturas.certisign.com.br> e utilize o código abaixo para verificar se este documento é válido.

Código para verificação: BC72-EBD5-9A98-3DAB



Hash do Documento

56B6DAA7E62470C2857AEB49914D58BC5D40754BAE47F1F38BA0D6C6664FCFD5

O(s) nome(s) indicado(s) para assinatura, bem como seu(s) status em 03/08/2026 é(são) :

- ☒ Lilian Regina Mancuso - 05.687.343/0001-90 em 03/08/2026 19:43 UTC-03:00
- Tipo: Certificado Digital - JORNAL EMPRESAS E NEGOCIOS LTDA - 05.687.343/0001-90

Evidências

Geolocation: Location not shared by user.

IP: 172.16.4.9

AC: AC Certisign RFB G5

