

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

INDICADORES DE BALANÇO E MERCADO

1

Conteúdo desta aula:



Recapitulando a aula anterior



Indicadores de Balanço



Indicadores de Mercado



Resumo

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado



INDICADORES DE BALANÇO

3

Liquidez Corrente



Se a LC for 0,70: para cada 10,00 de dívida a empresa tem 7,00 de ativo circulante.

$$\text{LC} = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

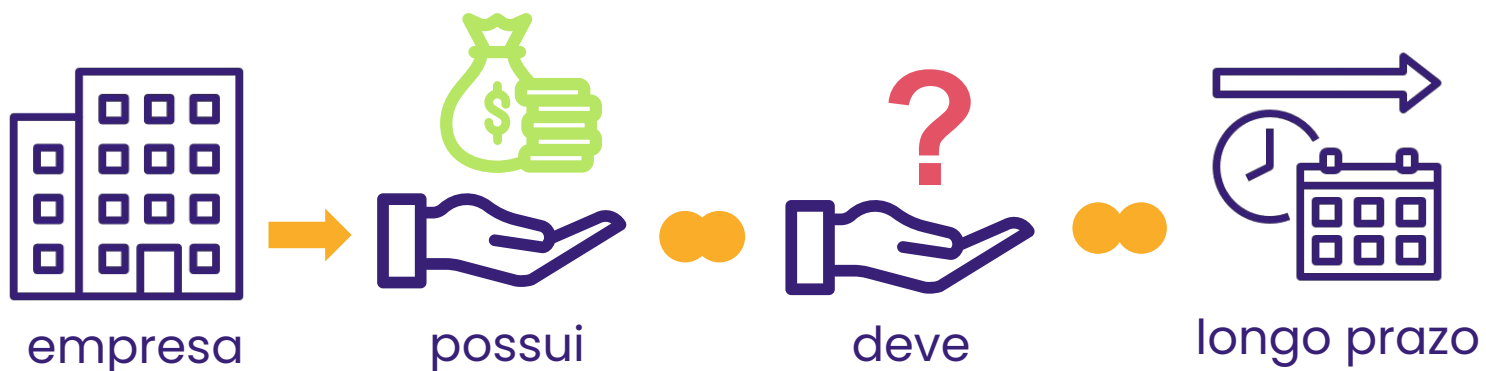
MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

Liquidez Geral



LG

=

$$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Não circulante}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Não circulante}}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

5

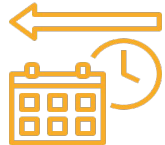
Liquidez Imediata

Passivo circulante

ativos de
liquidez imediata



caixa



curto prazo

banco



LI

=

Disponibilidades Imediatas
Passivo Circulante

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

6

Liquidez Seca



$$LS = \frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

Grau de Endividamento



GE

=

Passivo de Longo Prazo
Ativos totais
(Circulante e Não Circulante)

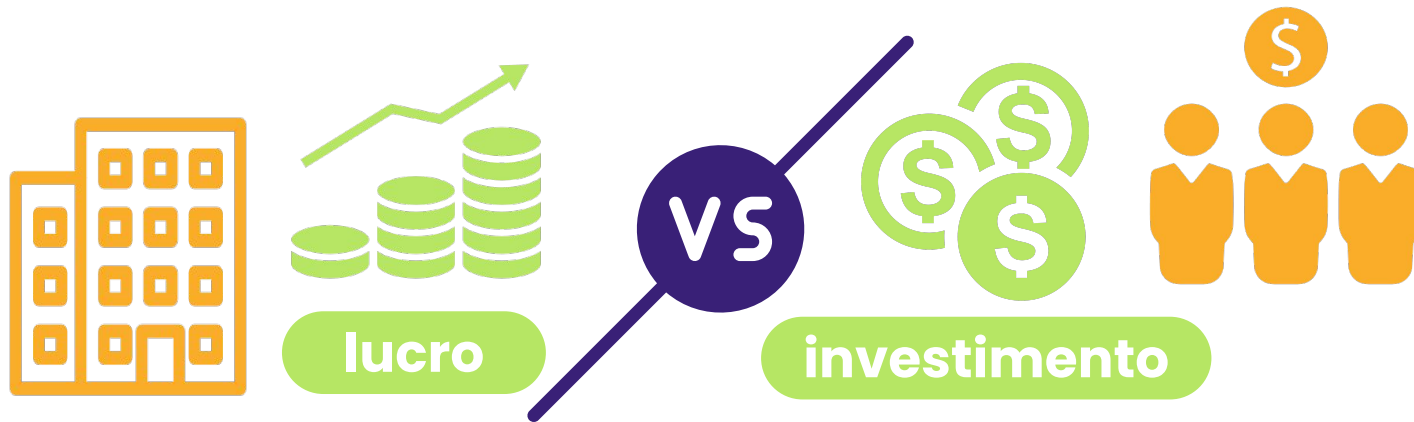
MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

ROE – Retorno sobre o Patrimônio Líquido



$$\text{ROE} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100$$

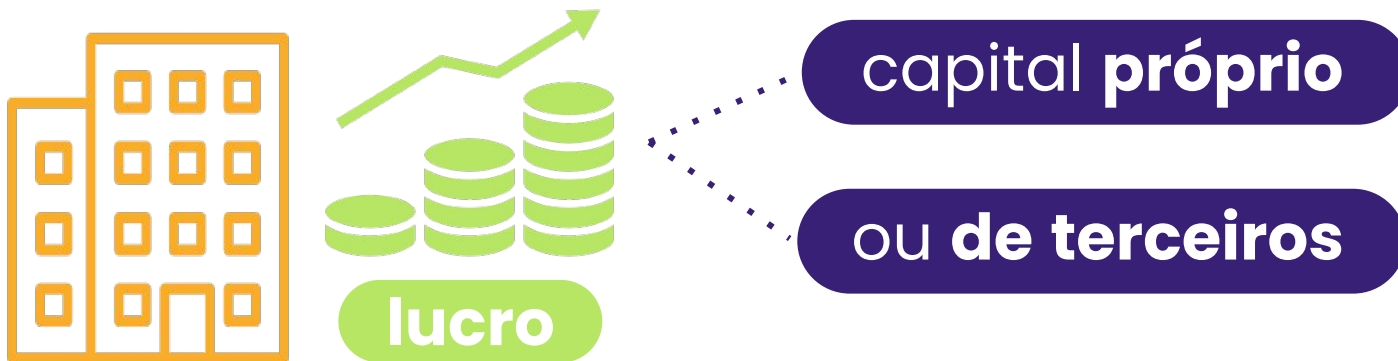
MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

ROIC – Retorno sobre o Capital Investido



$$\text{ROIC} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Capital Investido}} \times 100$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

10

Margem Bruta

menor custo

mais vendas

**Eficiência
Operacional**

$$\text{MB} = \frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Receitas Líquidas}} \times 100$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

Margem Líquida



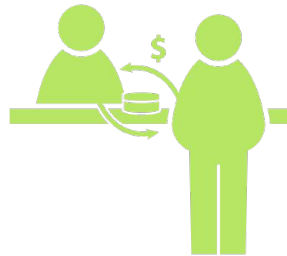
lucro

?



valor

?



vendas

$$\text{ML} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receitas Líquidas}} \times 100$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

Margem Operacional



$$\text{MO} = \frac{\text{Lucro Operacional}}{\text{Receita Líquida}} \times 100$$

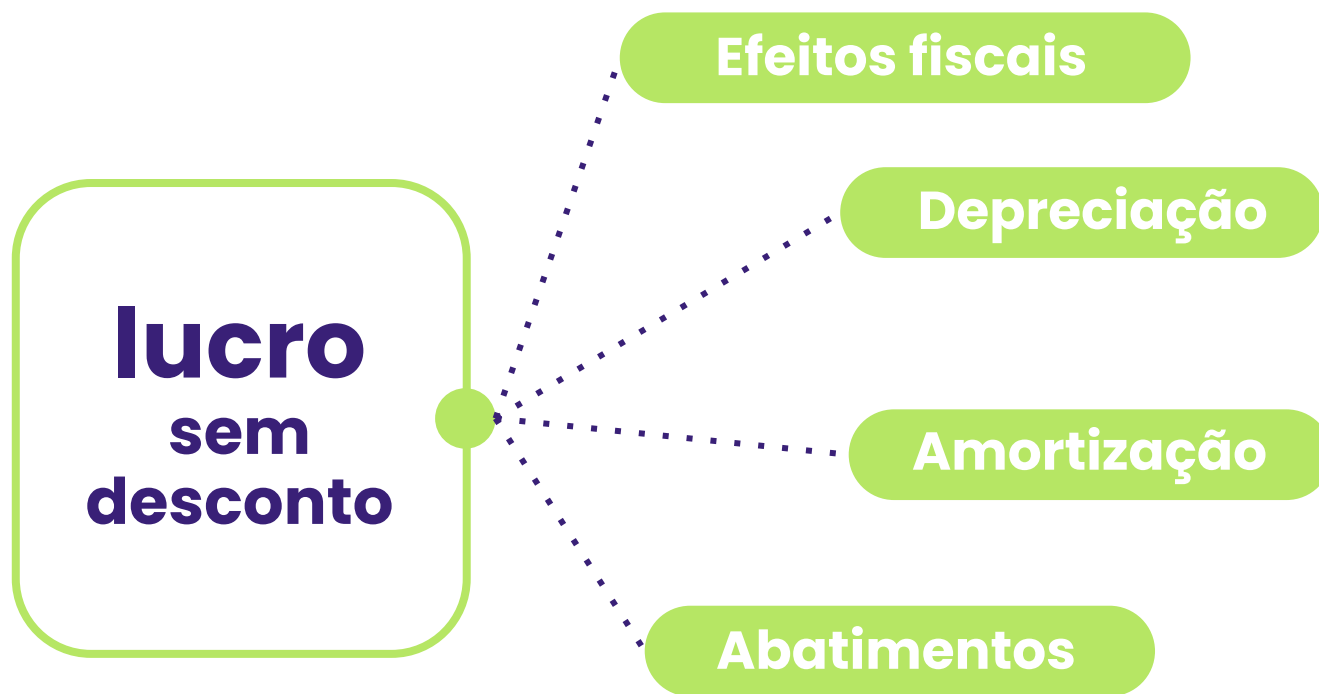
MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

EBITDA (LAJIDA)



EBITDA = Resultado Líquido + Juros + Impostos + Depreciação no Período + Amortização no Período

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

Margem EBITDA



$$\text{MEBITDA} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Receita Líquida}} \times 100$$

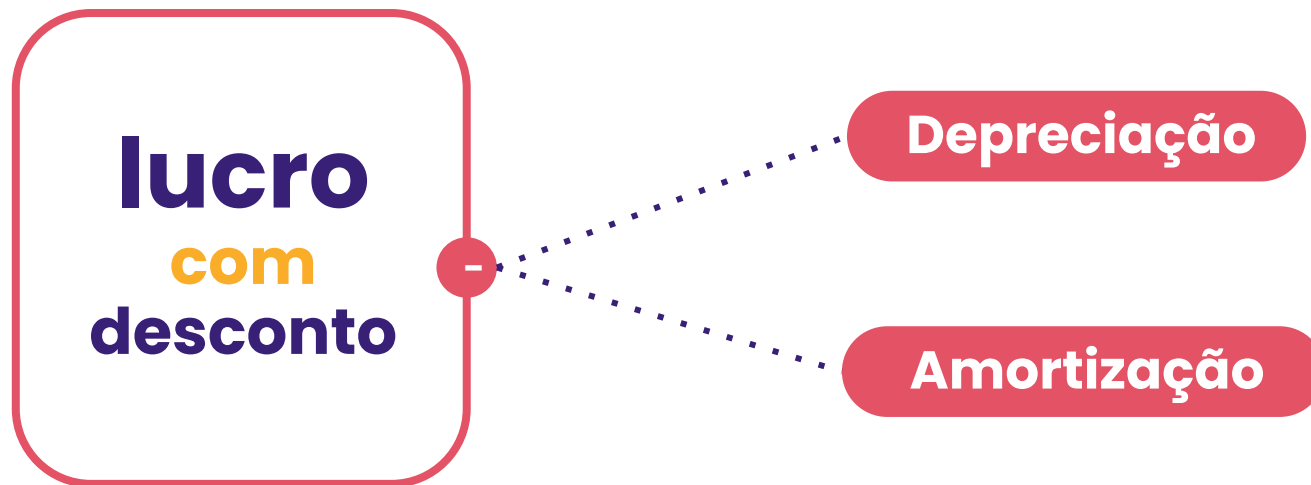
MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

EBIT (LAJIR)



$$\text{EBIT} = \text{EBITDA} - \text{Depreciação no Período} - \text{Amortização no Período}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

Margem EBIT



$$\text{MEBIT} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Receita Líquida}} \times 100$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado



INDICADORES DE MERCADO

18

LPA – Lucro Por Ação



por ação

perspectiva
contábil

12 meses

$$\text{LPA} = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Quantidade de Ações}}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

VPA – Valor Patrimonial por Ação



$$\text{VPA} = \frac{\text{Patrimônio Líquido}}{\text{Quantidade de Ações}}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

20

P/L – Preço sobre Lucro



$$\text{P/L} = \frac{\text{Cotação da Ação}}{\text{Lucro por ação (LPA)}}$$

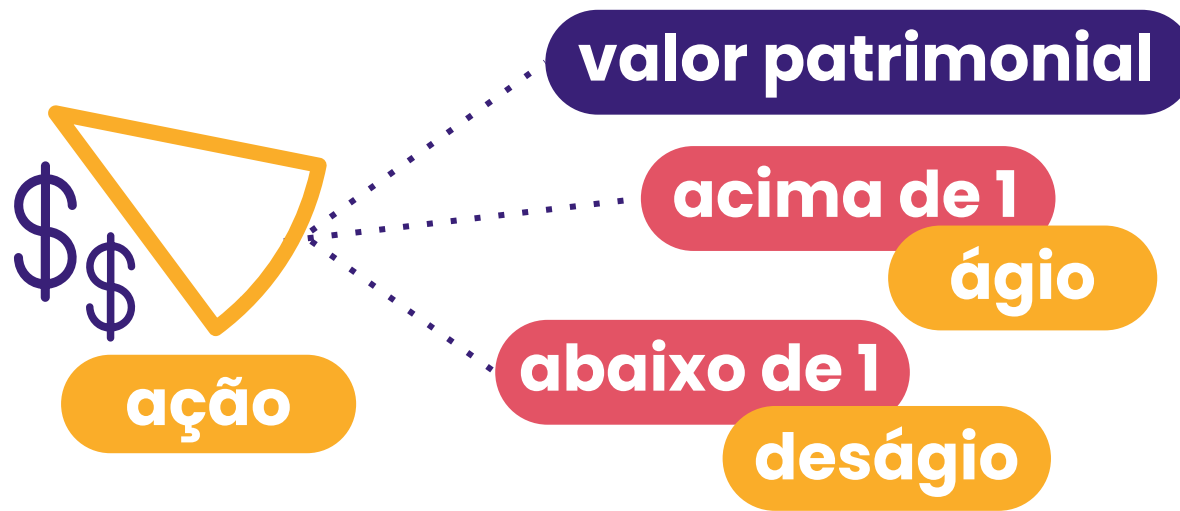
MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

P/VP (P/VPA) – Preço sobre Valor Patrimonial



$$\text{P/VP} = \frac{\text{Cotação da Ação}}{\text{Valor Patrimonial da Ação (VPA)}}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

PSR – Price Sales Ratio

ação **abaixo** de sua
capacidade de
gerar resultados

< 1

mostra **ágio**
nessa precificação

> 1



PSR

=

$$\frac{\text{Cotação da Ação}}{(\text{Receita Líquida/Quantidade de Ações})}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

23

Payout



$$\text{Payout} = \frac{\text{Valor dos dividendos por ação}}{\text{Lucro por Ação}} \times 100$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

Dividend Yield

dividendos



payout

DY

$$= \frac{\text{Valor do Dividendo por Ação}}{\text{Cotação da Ação}} \times 100$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

25

EV - Enterprise Value ou Valor da Firma



$$\text{EV} = \text{Valor de mercado (total de ações} \times \text{valor da cotação)} + \text{dívidas financeiras} - \text{caixa e equivalente de caixa} - \text{ativos não operacionais.}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

EV sobre EBITDA



$$\text{EV/EBITDA} = \frac{\text{EV}}{\text{EBITDA}}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

Dívida Líquida sobre Patrimônio Líquido



$$\text{DL/PL} = \frac{\text{Dívida Líquida}}{\text{Patrimônio Líquido}}$$

MÓDULO 3

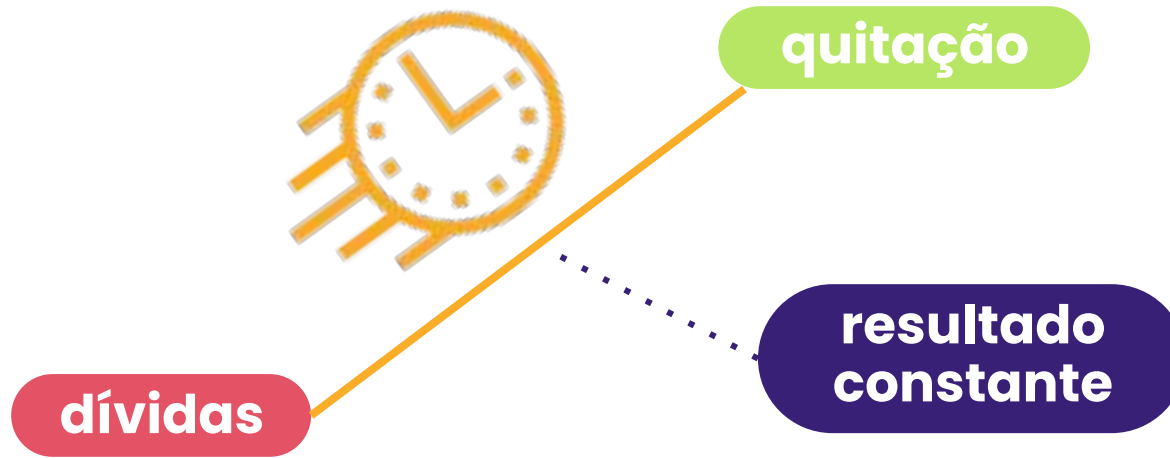
Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

28

Dívida Líquida sobre EBITDA



$$\text{DL/EBITDA} = \frac{\text{Dívida Líquida}}{\text{EBITDA}}$$

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

CAPEX - Capital Expenditure

Investimento
da empresa



Bens

Expansão



Crescimento

Não é um indicador



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

30

ATENÇÃO!

Usam dados
passados!

Não refletem
movimento futuro!



Apenas analisam
comportamentos!

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado



RESUMO

Nesta aula nós vimos:



Indicadores de Balanço



Indicadores de Mercado

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

MINHA CARTEIRA
NÚMERO UM
Me Poupe !

OBRIGADO!

34