

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

2

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado



INDICADORES DE BALANÇO

3

Prof. Eduardo Mira

Liquidez Corrente



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

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

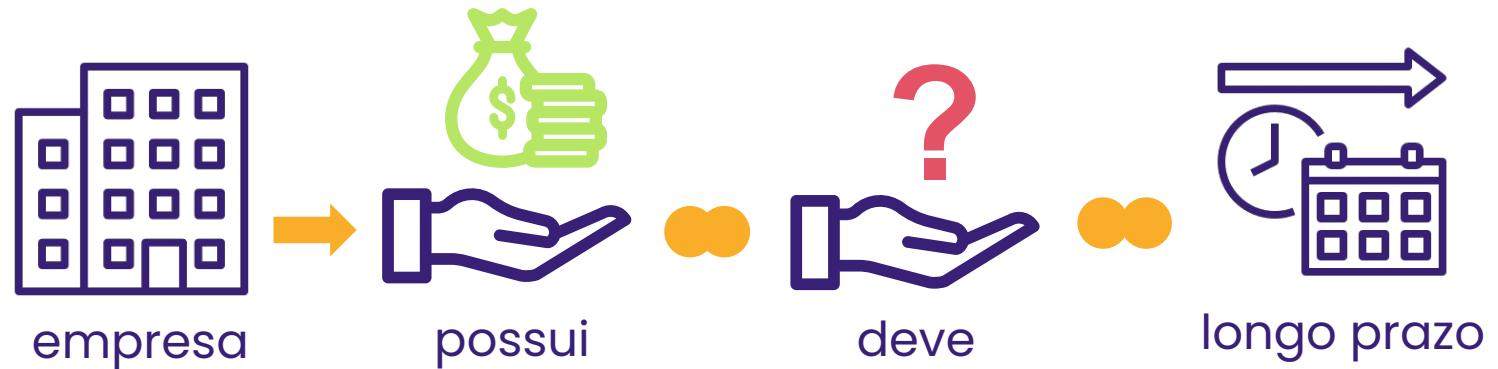
MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

Liquidez Geral



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

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

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



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

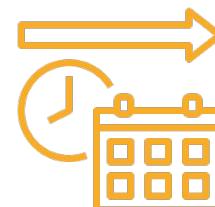
Indicadores de Balanço e Mercado

Grau de Endividamento

Nível de
endividamento



Obrigações
de longo prazo



GE

$$GE = \frac{\text{Passivo de Longo Prazo}}{\text{Ativos totais} \\ (\text{Circulante e Não Circulante})}$$

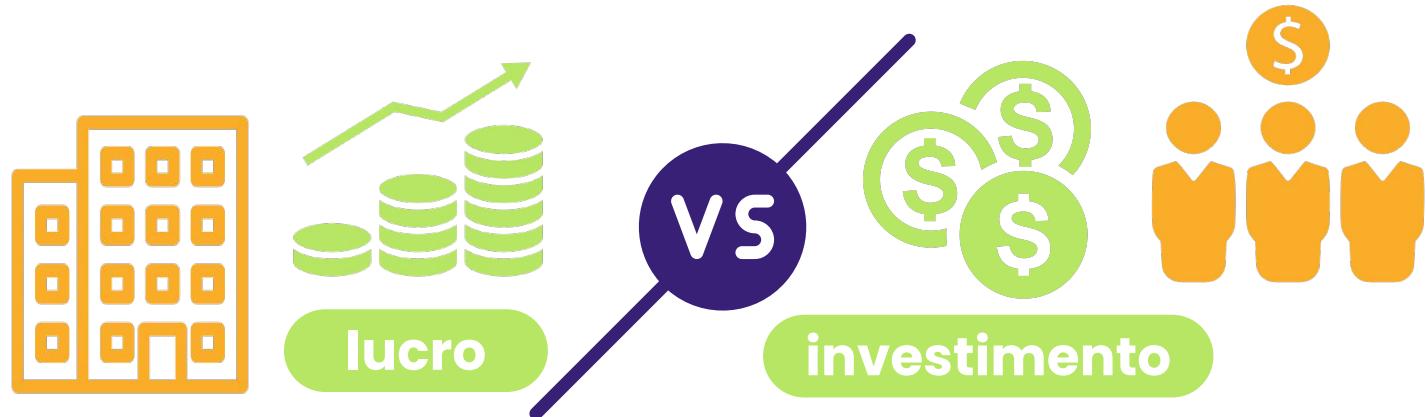
MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

ROE - Retorno sobre o Patrimônio Líquido



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

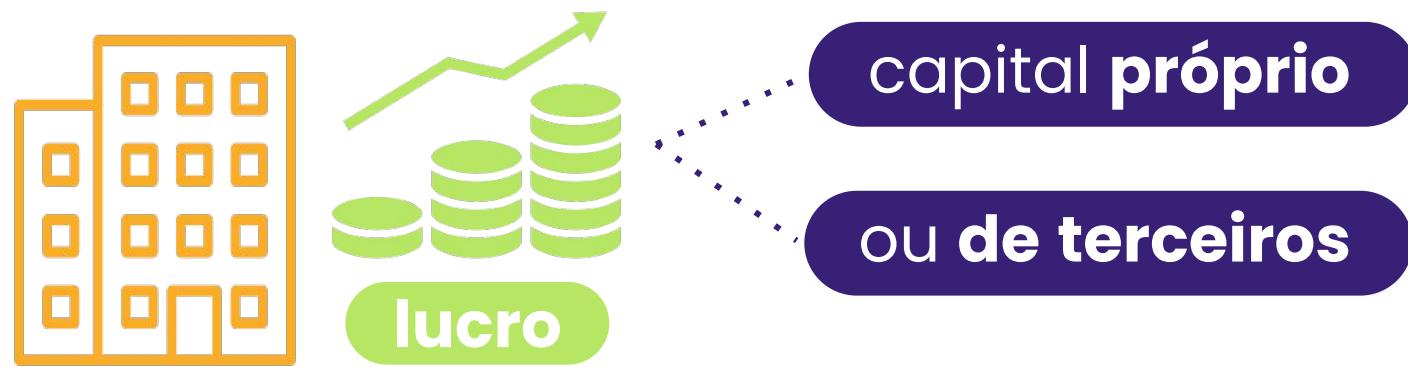
MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

ROIC - Retorno sobre o Capital Investido



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

10

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

Margem Bruta

menor custo

mais vendas

Eficiência
Operacional

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

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

Margem Líquida



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

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

12

Margem Operacional



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

13

EBITDA (LAJIDA)



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

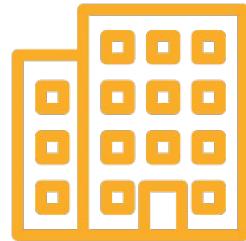
AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

14

Prof. Eduardo Mira

Margem EBITDA



Razão
EBITDA

Rentabilidade
Operacional

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

MÓDULO 3

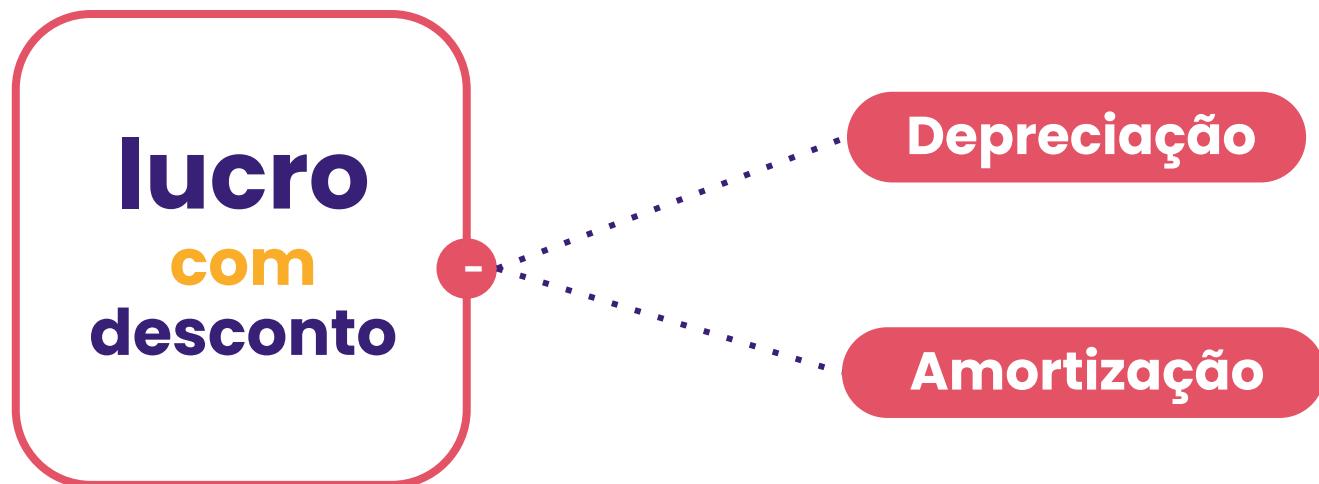
Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

15

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

16

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

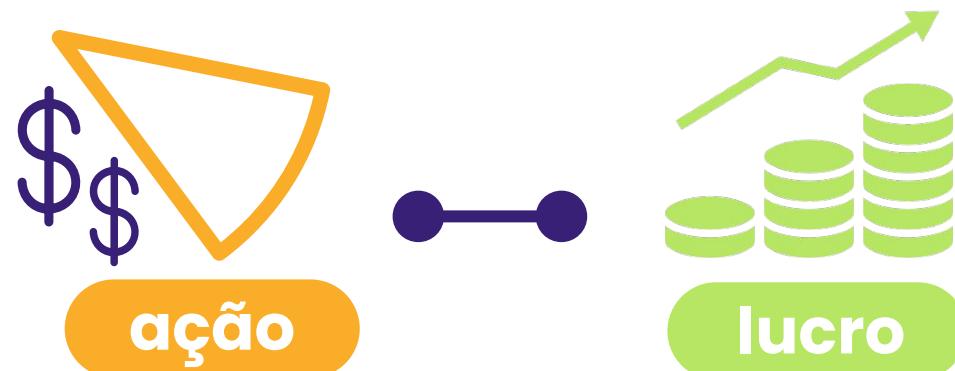
Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

20

P/L - Preço sobre Lucro



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

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

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



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

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****PSR**

=

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

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

24

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



Valor de mercado (total de ações*valor da cotação) + dívidas financeiras – caixa e equivalente de caixa – ativos não operacionais.

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

26

EV sobre EBITDA



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

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

27

Dívida Líquida sobre Patrimônio Líquido



patrimônio



dívidas



DL/PL =

$$\frac{\text{Dívida Líquida}}{\text{Patrimônio Líquido}}$$

MÓDULO 3

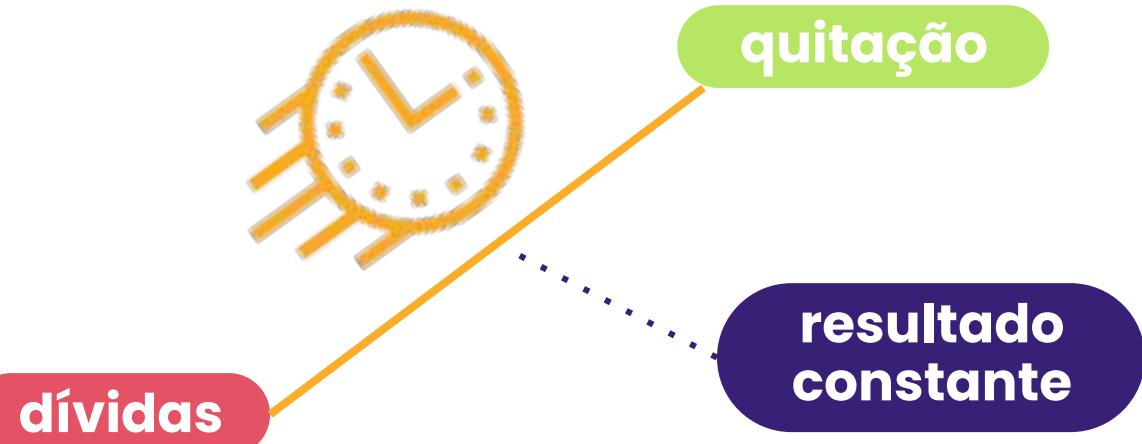
Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

28

Dívida Líquida sobre EBITDA



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

MÓDULO 3

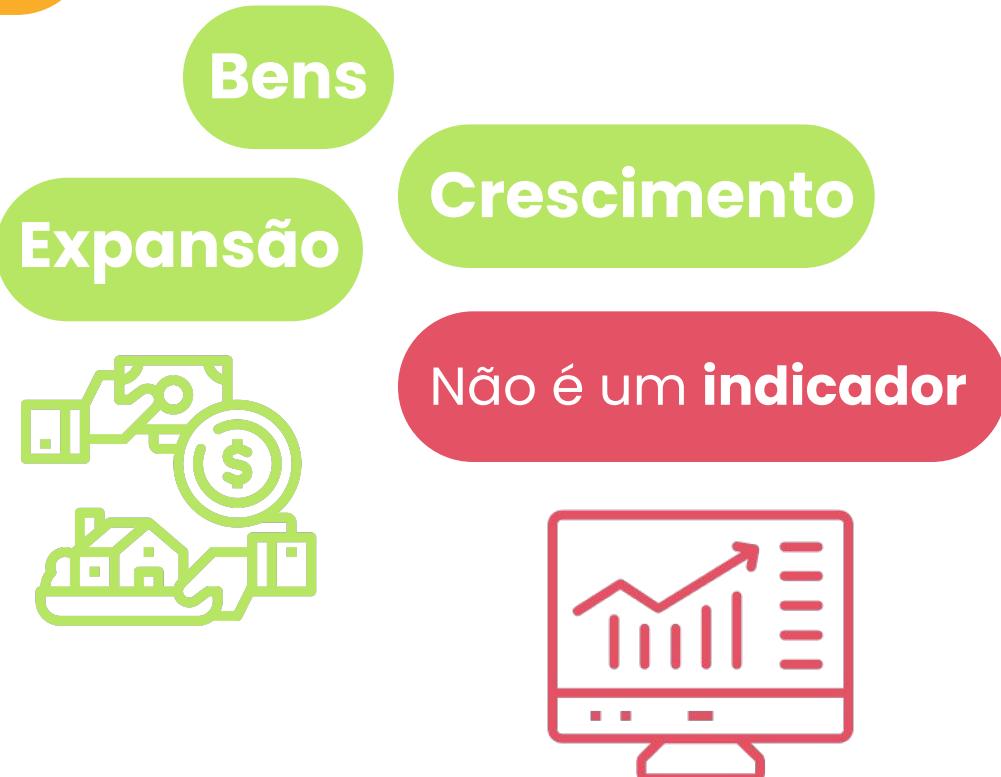
Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

CAPEX - Capital Expenditure

Investimento
da empresa



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

31

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado



RESUMO

32

Nesta aula nós vimos:



Indicadores de Balanço



Indicadores de Mercado

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 6

Indicadores de Balanço e Mercado

33

MINHA CARTEIRA
NÚMERO ÚM
Me Poupe !

OBRIGADO!

34