

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

ANÁLISE DE EMPRESAS

1

Conteúdo desta aula:



Recapitulando a aula anterior



Análise de Empresas



Análise Intrínseca



Análise Relativa



Matriz SWOT/FOFA



Resumo

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

2



ANÁLISE DE EMPRESAS

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

3

Análise de Empresas



Aswath Damodaran

**“ Todas as avaliações
são tendenciosas”**

**“ A maioria das
avaliações, mesmo as
boas, estão erradas”**

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

4

Prof. Eduardo Mira

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas



ANÁLISE INTRÍNSECA

5

Análise Intrínseca

Análise mais subjetiva, que depende de estudo e conhecimento do mercado e da atuação da empresa.

Analisa principalmente:



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

6

Análise Intrínseca

O primeiro passo da avaliação intrínseca é ler os **balanços e informes**.

Comece lendo o ultimo **informe trimestral**.



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

Análise Intrínseca

Procure entender nas demonstrações financeiras os seguintes itens:

Quais os seus projetos?

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

Análise de Empresa

Vamos olhar rapidamente para WEGE3



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

9

Análise Intrínseca

Vamos olhar rapidamente para WEGE3
e responder essas perguntas

O que a empresa faz? Produção de motores, geradores, tintas e etc.

Qual sua área de atuação? Global

Quem são seus sócios? WPA tem 50% e o Free Float é de 35%

Quem são seus clientes? Pulverizado

Qual a sua participação no mercado? Grande participação no Brasil

Quem são seus fornecedores e sua dependência? Commodities como aço

Qual sua margem operacional? 29% de margem bruta e 11,5% de margem líquida

Quais seus principais produtos? Motores Industriais

De onde vem o seu lucro? Venda pulverizada de equipamentos

Qual seu nível de endividamento? Baixo nível de endividamento

Qual seu estágio de crescimento? Crescimento moderado (Payout +ou-50%)

Qual o seu risco legal? Baixo risco

Quais os seus projetos? Sempre investe em inovação e em novos produtos

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

10



ANÁLISE RELATIVA

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

11

Análise Relativa

Embora a análise intrínseca seja a escolha que parece mais óbvia e mais completa, é mais comum encontrar os ativos sendo analisados pela análise relativa.

Analisa principalmente:



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

Análise Relativa

3 classes de indicadores:

Múltiplos de Lucro

P/L
EV/EBIT
EV/EBITDA
M/EBITDA
Payout
DY

Múltiplos de Receita

Margem Bruta
Margem Líquida

Múltiplos de Valor Patrimonial

P/VPA
VPA
ROE
ROIC
Dívida/EBITDA
Dívida/Patrimônio Líquido

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

13

Análise Relativa

Vamos analisar os seguintes:

Múltiplos de Lucro

P/L
EV/EBIT
DY
LPA

Múltiplos de Receita

Margem Bruta
Margem Líquida

Múltiplos de Valor Patrimonial

P/VPA
ROIC
Dívida/Patrimônio Líquido

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

14

Análise Relativa

Dos múltiplos mencionados, analisaremos os seguintes:

- P/L **36,79**
- P/VP **6,40**
- DY **1,4**
- EV/EBIT **26,6**
- LPA **0,69**
- Margem Bruta **29,4%**
- Margem Líquida **11,5%**
- ROIC **17,6%**
- Dívida Bruta/Patrimônio Líquido **0,36**

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

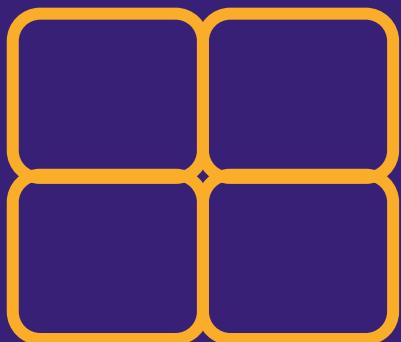
15

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

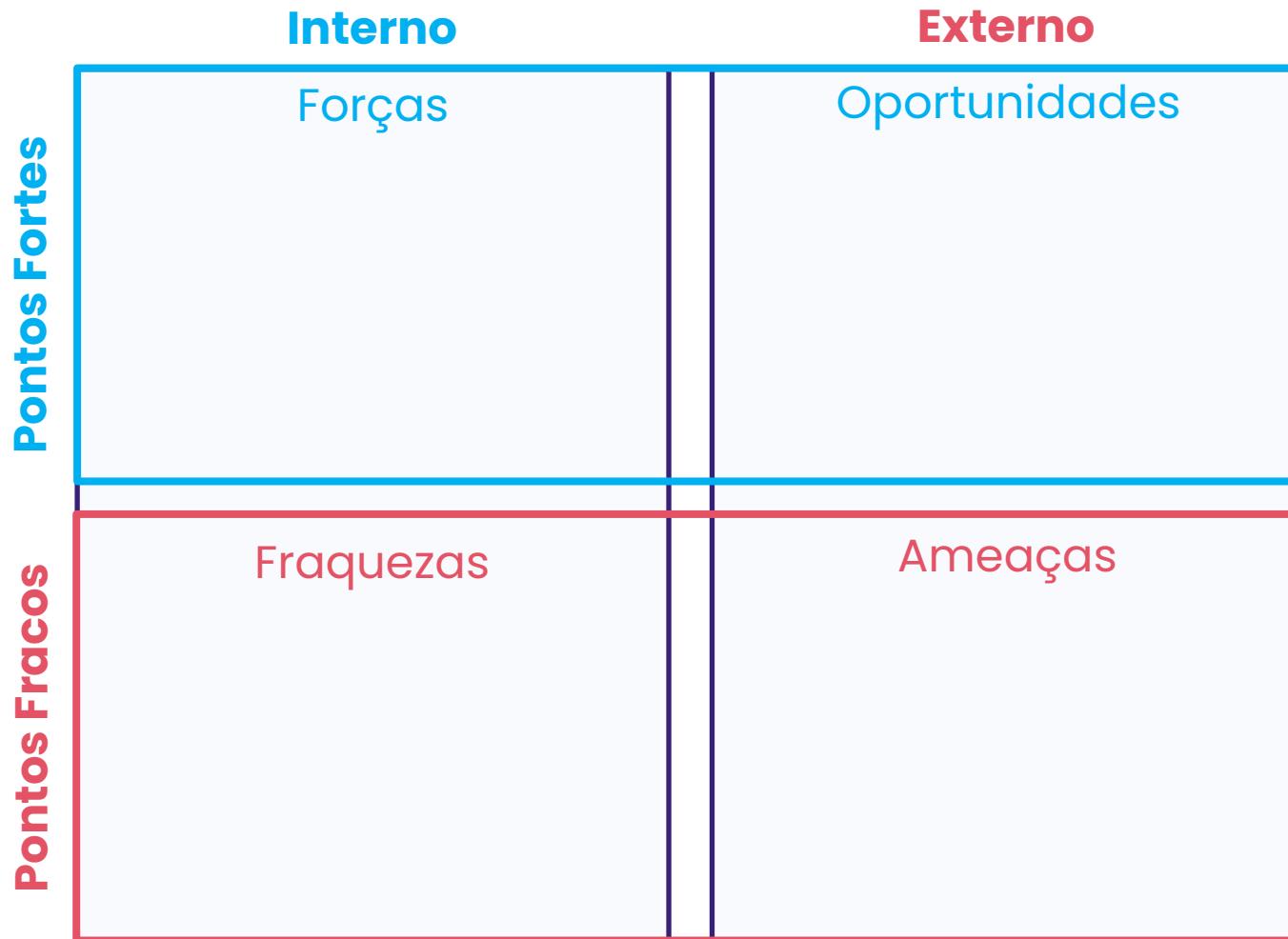
Análise de Empresas



MATRIZ FOFA/SWOT

16

Matriz FOFA / SWOT



MÓDULO 3

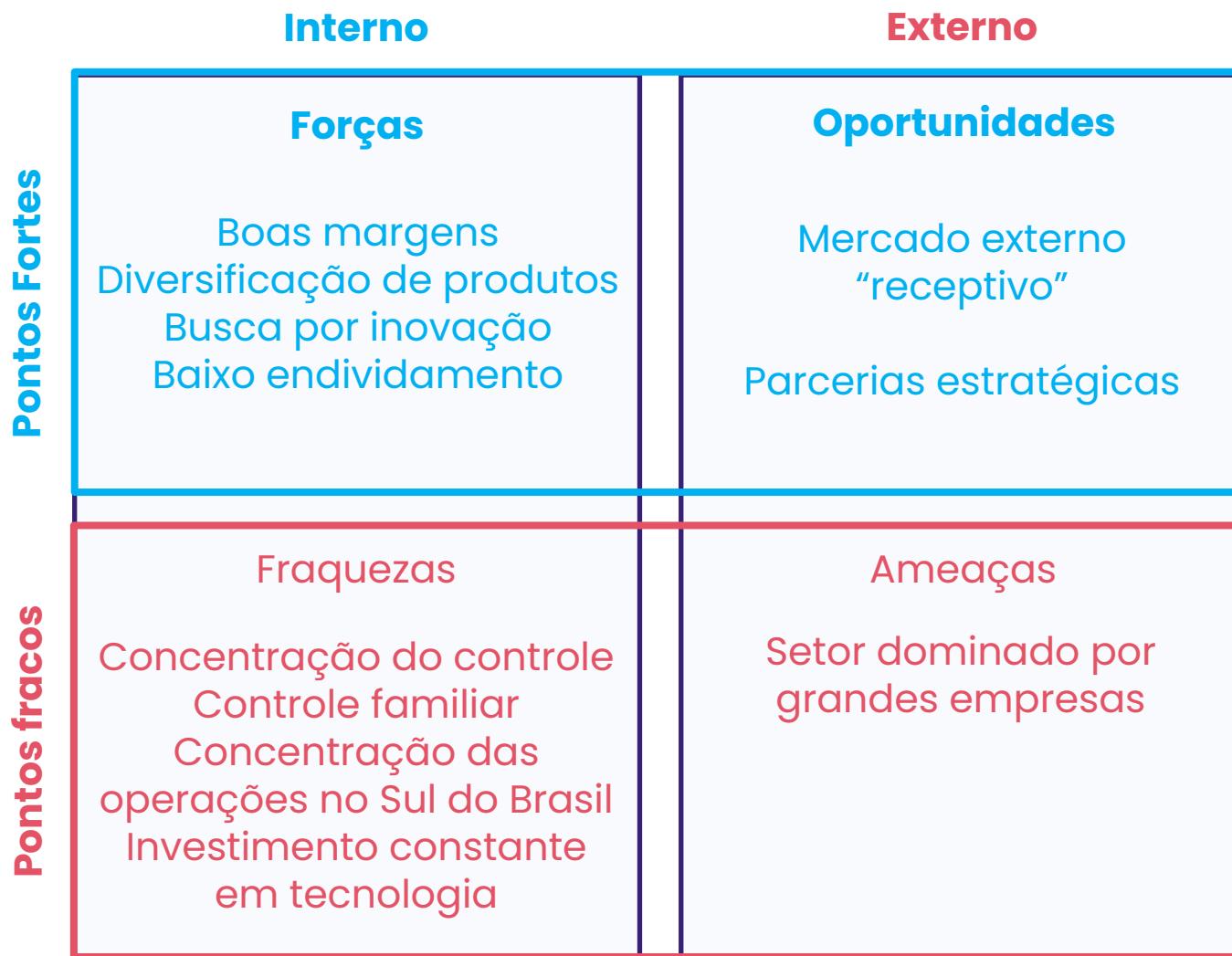
Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

17

Matriz FOFA / SWOT



MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

18

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas



RESUMO

19

Nesta aula nós vimos:



Análise de Empresas



Análise Intrínseca



Análise Relativa



Matriz SWOT/FOFA

MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

AULA 11

Análise de Empresas

20

MINHA CARTEIRA
NÚMERO ÚM
Me Poupe !

OBRIGADO!

21