

## 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

**MÓDULO 3**

Análise Fundamentalista

**AULA 11**

**Análise de Empresas**



# 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

**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:**



**Números  
da empresa**



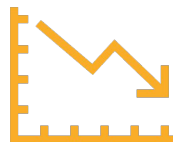
**Mercado**



**Economia  
em Geral**



**Estrutura  
Societária**



**Risco  
Legal**

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 11

## Análise de Empresas

# 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



Mê Poupe !

# Análise de Empresa

Vamos olhar rapidamente  
para WEGE3



## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 11

### Análise de Empresas

# 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

**MÓDULO 3**

Análise Fundamentalista

**AULA 11**

**Análise de Empresas**



# ANÁLISE RELATIVA

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:**



**Resultados**



**Preço**



**Comparação**

### **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  
Divida/EBITDA  
Dívida/Patrimônio  
Líquido

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 11

## Análise de Empresas

# 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

## 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

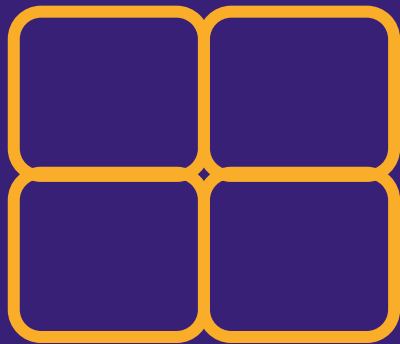
### Análise de Empresas

**MÓDULO 3**

Análise Fundamentalista

**AULA 11**

**Análise de Empresas**



# MATRIZ FOFA/SWOT



# Matriz FOFA / SWOT

	Interno	Externo
Pontos Fortes	Forças	Oportunidades
Pontos Fracos	Fraquezas	Ameaças

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 11

## Análise de Empresas

# Matriz FOFA / SWOT

	Interno	Externo
Pontos Fortes	<b>Forças</b>  Boas margens Diversificação de produtos Busca por inovação Baixo endividamento	<b>Oportunidades</b>  Mercado externo "receptivo"  Parcerias estratégicas
Pontos fracos	<b>Fraquezas</b>  Concentração do controle Controle familiar Concentração das operações no Sul do Brasil Investimento constante em tecnologia	<b>Ameaças</b>  Setor dominado por grandes empresas

## MÓDULO 3

Análise Fundamentalista

## AULA 11 Análise de Empresas

18

**MÓDULO 3**

Análise Fundamentalista

**AULA 11**

**Análise de Empresas**



# RESUMO

# 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 UM**  
Me Poupe !

**OBIGADO!**

**21**