



INVESTIDOR
DE VERDADE

MÓDULO 04

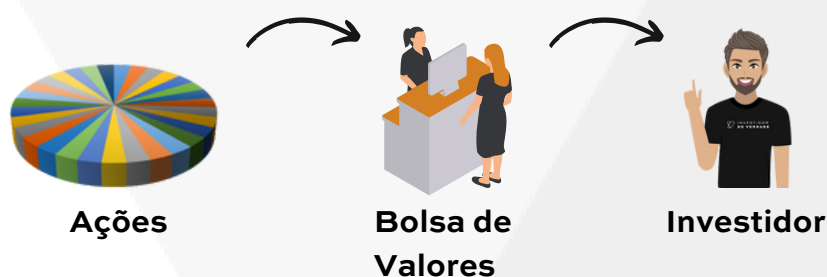
FUNDAMENTOS DAS AÇÕES - NEGÓCIO

CAMADA DO CONFORTO

4.4 FUNDAMENTOS DAS AÇÕES - NEGÓCIO

NEGÓCIO

Não existe investir na bolsa, existe se tornar sócio de uma empresa. A bolsa funciona apenas como um balcão.



Portanto é importante ter critérios para avaliar o negócio por trás da ação.

O negócio é dividido em 5 etapas:

- Risco
- Eficiência
- Escala
- Setor
- Margem

RISCO

O principal risco de falência de uma empresa é a dívida.

A maioria das empresas funciona de forma alavancada, ou seja, tomam crédito emprestado para investir nela mesma.

O problema está em quando sua produção não gera lucro suficiente para saldar o empréstimo e os juros. Isso vira uma bola de neve.



RISCO

É importante analisar a dívida líquida em relação ao lucro que a empresa gera.

- Dívida líquida/ EBITDA: quantos anos a empresa precisaria para pagar a dívida que ela tem. Quanto maior esse indicador, mais a empresa é endividada em relação ao que ela pode pagar;
- EBITDA: lucro antes da amortização, depreciação e impostos. O dinheiro bruto que a empresa gera através das suas operações.

Analisar 3 critérios:

- ❌ Dívida líquida/EBITDA maior que 4
- ⚠️ Dívida líquida/EBITDA entre 3 e 4
- ✅ Dívida líquida/EBITDA menor que 3

EFICIÊNCIA

O objetivo é buscar empresas eficientes em utilizar seus recursos.

2 indicadores principais:

- ROE: Retorno sobre o patrimônio líquido
- ROIC: Retorno sobre o capital investido

Na prática, os dois mostram o quanto a empresa é eficiente, o quanto de lucro gera em relação ao dinheiro que é investido nela.

Critério de classificação: Cerca de 10% ✅



ESCALA

Empresas grandes têm maior potencial de barganha tanto para fornecedores quanto para clientes.

2 indicadores principais:

- Patrimônio líquido: o tamanho do patrimônio da empresa
 - Ideal: a partir de 1 bilhão ✓
- Liquidez diária: o volume de negociações diárias
 - Ideal: a partir de 10 milhões ✓

MARGEM

Quanto do dinheiro que entra através das vendas, vira lucro.

2 indicadores principais:

- Margem líquida: quanto da receita que entra vira lucro líquido
 - Ideal: a partir de 4% ✓
- Margem EBIT: lucro antes dos impostos. Quanto da receita que entra na empresa vira lucro operacional
 - Ideal: partir de 4% ✓

SETOR

Setor ou subsetor/segmento é importante porque existem setores que costumam ter melhores empresas e também porque, ao montar sua carteira de investimentos, você precisa investir em empresas de setores diversificados para criar uma antifragilidade.



SETOR

Alguns setores interessantes:

- Intermediários financeiros
- Serviços financeiros diversos
- Energia elétrica
- Serviços médico-hospitalares
- Análises e diagnósticos
- Máquinas e equipamentos
- Alimentos processados
- Previdência e seguros
- Comércio
- Comércio e Distribuição
- Tecidos, vestuários e calçados

O ideal é evitar setores de commodities. ❌

RESUMO - AULA 4.4 NEGÓCIOS

- ESQUEÇA INVESTIR NA BOLSA E FIQUE EM SE TORNAR SÓCIO DE BONS NEGÓCIOS
- CRITÉRIOS PARA ENCONTRAR BONS NEGÓCIOS:
 - CRITÉRIOS ELIMINATÓRIOS:
 - RISCO: DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA
 - CRITÉRIOS DE FILTRAGEM:
 - EFICIÊNCIA: ROE E ROIC
 - ESCALA: PATRIMÔNIO LÍQUIDO E LIQUIDEZ
 - MARGEM: LÍQUIDA E EBIT
 - SETOR



RESUMO - AULA 4.4 FUNDAMENTOS DA METODOLOGIA DE VERDADE - AÇÕES

- **SOCIEDADE:**
 - TIPO DE AÇÃO
 - TAG ALONG
 - FREE FLOAT
 - SEGMENTO DE LISTAGEM
 - SÓCIO MAJORITÁRIO
- **LUCRO:**
 - LUCRO
 - IPO
- **NEGÓCIO:**
 - RISCO
 - EFICIENCIA
 - ESCALA
 - MARGEM
 - SETOR

