

VALUATION - PROJETO GESTUM

VALOR DO NEGOCIO (VALUATION) - PROJETO GESTUM

1. INTRODUCAO

Valuation é o processo de determinar o valor econômico de uma empresa, considerando ativos tangíveis (equipamentos, capital, infraestrutura) e intangíveis (marca, tecnologia, base de clientes e potencial de crescimento). O objetivo é identificar quanto vale o negócio hoje com base em sua capacidade de gerar caixa no futuro.

2. METODOS DE AVALIACAO

Os principais métodos de avaliação de empresas são:

- Fluxo de Caixa Descontado (FCD): calcula o valor presente líquido (VPL) dos fluxos de caixa futuros trazidos a valor atual pela taxa de desconto.
- Múltiplos de Mercado: compara a empresa com outras similares do setor.
- Valor Patrimonial: baseia-se no valor dos ativos e passivos contabilizados.
- ROI (Retorno sobre Investimento): avalia a capacidade de gerar retorno sobre o capital investido.

O método escolhido foi o Fluxo de Caixa Descontado (FCD), pois é o mais apropriado para startups e negócios SaaS como o Gestum.

3. METODOLOGIA APLICADA - FCD

O FCD segue quatro etapas:

1. Projetar os fluxos de caixa futuros.
2. Definir a taxa de desconto (k) que reflete o risco do negócio.
3. Calcular o valor presente dos fluxos projetados.
4. Calcular o valor terminal (TV), representando o valor residual após o horizonte de projeção.

Fórmula:

$$EV = \sum (FC_i / (1 + k)^i) + (TV / (1 + k)^n)$$

4. DADOS E PREMISSAS UTILIZADAS

- Valor por cliente: R\$ 300/mês
- Novos clientes: +1 cliente/mês
- Impostos: 6% sobre a receita
- Custos fixos: R\$ 800/mês
- Marketing: R\$ 300/mês
- Taxa de desconto (k): 12% a.a. (0,95% a.m.)
- Crescimento longo prazo (g): 2% a.m.
- Período: 5 meses

5. CALCULOS E RESULTADOS

Mes | Receita | Impostos | Custos + Mkt | Fluxo Caixa

Jan | 300 | 18 | 1100 | -818

Fev | 600 | 36 | 1100 | -536

Mar | 900 | 54 | 1100 | -254

Abr | 1200 | 72 | 1100 | +28

Mai | 1500 | 90 | 1100 | +310

Fluxos descontados (k = 0,95% a.m.):

Mes | Fluxo | Fator | Valor Presente

Jan | -818 | 0,991 | -810,1

Fev | -536 | 0,982 | -526,0

Mar | -254 | 0,973 | -247,3

Abr | +28 | 0,964 | +27,0

Mai | +310 | 0,955 | +296,1

VPL (5 meses): -R\$ 1.260

Valor Terminal (TV):

$$TV = (310 \times 1,02) / (0,0095 - 0,02) = 28.727$$

$$VP_TV = 28.727 \times 0,955 = 27.386$$

Valuation (EV) = 27.386 - 1.260 = R\$ 26.126

6. ANALISE E INTERPRETACAO

O Gestum apresenta crescimento contínuo e atinge equilíbrio financeiro no 4o mes. O valor presente estimado de R\$ 26 mil reflete o potencial do negocio como ativo digital escalavel. A retencao e o controle do churn sao fatores decisivos para manter a sustentabilidade e ampliar o valor do negocio.

7. REFERENCIAS

- Slides da disciplina: Trabalho Academico Integrado III - Valuation (Prof. Marcelo dos Reis, PUC Minas, 2025)
- SEBRAE. Tudo o que voce precisa saber sobre valuation. <https://www.sebraeatende.com.br/artigo/tudo-o-que-voce-precisa-saber-sobre-valuation>
- Gitman, L. Principios de Administracao Financeira, 12a edicao. Pearson.
- Damodaran, A. Investment Valuation. Wiley Finance, 3rd Edition.

8. METODOLOGIA PARA README.md

O grupo aplicou o metodo de Fluxo de Caixa Descontado (FCD) para estimar o valor do projeto Gestum. Foram utilizados dados reais de custos, precificacao e fluxo de caixa. O resultado foi um Enterprise Value (EV) de R\$ 26.126, demonstrando viabilidade e potencial de crescimento. Arquivo final: valuation_grupoX.pdf.