

## **ENTREGÁVEL 3: VALUATION DA EMPRESA**

**Programa de Trainees  
Trilha Educacional (Setembro/2025)**

### ENTREGÁVEL 3: VALUATION DA EMPRESA

Programa de Trainees	1
Trilha Educacional (Setembro/2025)	1
1. Sumário Executivo	4
1.1 Faixa de Valor Estimada	4
1.2 Principais Conclusões	4
1.3 Recomendação	4
2. Contexto da Empresa e Recapitulação	4
2.1 Perfil da Empresa	4
2.2 Principais Produtos/Serviços	5
2.3 Contexto Macroeconômico	5
3. Metodologias de Valuation	5
3.1 Metodologias Escolhidas	5
3.2 Justificativa das Metodologias	5
4. Metodologia 1: [Nome da Metodologia]	5
4.1 Descrição da Metodologia	5
4.2 Premissas Adotadas	5
4.2.1 Premissas de Crescimento	6
4.2.2 Premissas de Margem	6
4.2.3 Outras Premissas Financeiras	6
4.3 Justificativa das Premissas	7
4.4 Resultado da Metodologia 1	7
5. Metodologia 2: [Nome da Metodologia]	7
5.1 Descrição da Metodologia	7
5.2 Empresas Comparáveis	7
5.3 Ajustes Realizados	8
5.4 Resultado da Metodologia 2	8
6. Metodologia 3: [Nome da Metodologia] (se aplicável)	8
6.1 Descrição da Metodologia	8
6.2 Premissas Específicas	8
6.3 Resultado da Metodologia 3	8
7. Reconciliação e Comparaçao de Metodologias	8
7.1 Resumo dos Resultados	8
7.2 Justificativa dos Pesos	9
7.3 Análise das Divergências	9
8. Cenários de Valuation	9
8.1 Cenário Pessimista	9
8.2 Cenário Base	10
8.3 Cenário Otimista	10
8.4 Resumo dos Cenários	10
9. Análise de Sensibilidade	10
9.1 Variáveis Testadas	11
9.2 Tabela de Sensibilidade - WACC vs Taxa de Crescimento Perpétuo	11
9.3 Outras Sensibilidades Relevantes	11

9.4 Variável Mais Crítica	11
10. Drivers de Valor	12
10.1 Principais Drivers Positivos	12
10.2 Principais Riscos	12
11. Benchmarking de Valuation	12
11.1 Múltiplos da Empresa vs Peers	13
11.2 Análise dos Múltiplos	13
12. Limitações da Análise	13
12.1 Limitações Metodológicas	13
12.2 Limitações de Dados	13
12.3 Premissas Mais Questionáveis	14
13. Conclusões e Recomendações	14
13.1 Principais Conclusões	14
13.2 Faixa de Valor Final	14
13.3 Recomendação de Investimento	14
13.4 Catalisadores a Observar	14
13.5 Próximos Passos Sugeridos	14
14. Implicações Setoriais	15
14.1 Insights sobre o Setor	15
14.2 Tendências Identificadas	15
14.3 Aplicabilidade para Outros Players	15
15. Fontes Consultadas	15
15.1 Dados Financeiros	15
15.2 Dados Setoriais	15
15.3 Relatórios de Analistas	15
15.4 Outras Fontes	15
16. Anexos	16
16.1 Modelo Financeiro	16
16.2 Dados Brutos	16
16.3 Cálculos Auxiliares	16
16.4 Gráficos e Visualizações	16

**Empresa Estudada:** Preencha aqui

**Macrosetor:** Preencha aqui

**Grupo:** Preencha aqui

**Data de Entrega:** 26/09/2025

**Integrantes:** Preencha aqui

## 1. Sumário Executivo

### 1.1 Faixa de Valor Estimada

**Valor por Ação (Cenário Base):** Preencha aqui

**Faixa de Valor:** Preencha aqui (mínimo - máximo)

**Metodologia Principal:** Preencha aqui

**Data Base da Avaliação:** Preencha aqui

### 1.2 Principais Conclusões

Preencha aqui com as 3-4 conclusões mais importantes do valuation

1. Preencha aqui
2. Preencha aqui
3. Preencha aqui
4. Preencha aqui

### 1.3 Recomendação

Preencha aqui com a recomendação final (compra/venda/manutenção) baseada na análise

## 2. Contexto da Empresa e Recapitação

### 2.1 Perfil da Empresa

**Breve Descrição:** Preencha aqui

**Principais Segmentos:** Preencha aqui

**Posicionamento Competitivo:** Preencha aqui (resumo das análises anteriores)

## 2.2 Principais Produtos/Serviços

*Preencha aqui com descrição dos principais produtos e sua relevância na receita*

## 2.3 Contexto Macroeconômico

*Preencha aqui com fatores macroeconômicos relevantes para a avaliação*

# 3. Metodologias de Valuation

## 3.1 Metodologias Escolhidas

**Metodologia 1:** *Preencha aqui (ex.: DCF, Múltiplos, Valor Patrimonial)*

**Metodologia 2:** *Preencha aqui*

**Metodologia 3 (se aplicável):** *Preencha aqui*

## 3.2 Justificativa das Metodologias

*Preencha aqui explicando por que estas metodologias fazem sentido para o setor e empresa*

**Por que estas metodologias são adequadas:**

- *Preencha aqui*
- *Preencha aqui*
- *Preencha aqui*

**Metodologias descartadas e por quê:**

- *Preencha aqui*
- *Preencha aqui*

# 4. Metodologia 1: [Nome da Metodologia]

## 4.1 Descrição da Metodologia

*Preencha aqui com explicação técnica da metodologia*

## 4.2 Premissas Adotadas

#### 4.2.1 Premissas de Crescimento

Item	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	Perpetuidade
Crescimento da Receita	Preencha aqui					
Justificativa	Preencha aqui					

#### 4.2.2 Premissas de Margem

Item	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	Observações
Margem Bruta	Preencha aqui					
Margem EBITDA	Preencha aqui					
Margem Líquida	Preencha aqui					

#### 4.2.3 Outras Premissas Financeiras

**CAPEX como % da Receita:** Preencha aqui

**Variação do Capital de Giro:** Preencha aqui

**Taxa de Desconto (WACC):** Preencha aqui

- *Custo do Capital Próprio (Ke):* Preencha aqui
- *Custo do Capital de Terceiros (Kd):* Preencha aqui

- Estrutura de Capital (D/E): Preencha aqui

**Taxa de Crescimento Perpétuo:** Preencha aqui

**Taxa de Imposto:** Preencha aqui

### 4.3 Justificativa das Premissas

Preencha aqui com justificativa detalhada das principais premissas

### 4.4 Resultado da Metodologia 1

**Valor Total da Empresa (Enterprise Value):** Preencha aqui

**Valor do Patrimônio Líquido:** Preencha aqui

**Valor por Ação:** Preencha aqui

## 5. Metodologia 2: [Nome da Metodologia]

### 5.1 Descrição da Metodologia

Preencha aqui com explicação técnica da metodologia

### 5.2 Empresas Comparáveis

Se usando múltiplos, listar empresas comparáveis

Empresa	País	Múltiplo 1	Múltiplo 2	Múltiplo 3	Observações
Empresa 1	Preencha aqui				
Empresa 2	Preencha aqui				

<i>Empresa 3</i>	<i>Preencha aqui</i>				
<b>Mediana</b>	-	<i>Preencha aqui</i>	<i>Preencha aqui</i>	<i>Preencha aqui</i>	-

### **5.3 Ajustes Realizados**

*Preencha aqui com ajustes feitos nos múltiplos ou dados*

### **5.4 Resultado da Metodologia 2**

**Múltiplo Aplicado:** *Preencha aqui*

**Métrica da Empresa:** *Preencha aqui*

**Valor por Ação:** *Preencha aqui*

## **6. Metodologia 3: [Nome da Metodologia] (se aplicável)**

### **6.1 Descrição da Metodologia**

*Preencha aqui com explicação técnica da metodologia*

### **6.2 Premissas Específicas**

*Preencha aqui com premissas específicas desta metodologia*

### **6.3 Resultado da Metodologia 3**

**Valor por Ação:** *Preencha aqui*

## **7. Reconciliação e Comparação de Metodologias**

### **7.1 Resumo dos Resultados**

Metodologia	Valor por Ação	Peso Atribuído	Valor Ponderado
Metodologia 1	Preencha aqui	Preencha aqui	Preencha aqui
Metodologia 2	Preencha aqui	Preencha aqui	Preencha aqui
Metodologia 3	Preencha aqui	Preencha aqui	Preencha aqui
<b>Valor Final</b>	-	<b>100%</b>	Preencha aqui

## 7.2 Justificativa dos Pesos

Preencha aqui explicando por que cada metodologia recebeu determinado peso

## 7.3 Análise das Divergências

Preencha aqui analisando por que diferentes metodologias resultaram em valores diferentes

# 8. Cenários de Valuation

## 8.1 Cenário Pessimista

**Principais Premissas Alteradas:**

- Preencha aqui
- Preencha aqui
- Preencha aqui

**Valor por Ação:** Preencha aqui

**Probabilidade:** Preencha aqui (%)

**Drivers do Cenário:** Preencha aqui

## 8.2 Cenário Base

**Valor por Ação:** Preencha aqui

**Probabilidade:** Preencha aqui (%)

## 8.3 Cenário Otimista

**Principais Premissas Alteradas:**

- Preencha aqui
- Preencha aqui
- Preencha aqui

**Valor por Ação:** Preencha aqui

**Probabilidade:** Preencha aqui (%)

**Drivers do Cenário:** Preencha aqui

## 8.4 Resumo dos Cenários

Cenário	Valor por Ação	Probabilidad e	Drivers Principais
Pessimista	Preencha aqui	Preencha aqui	Preencha aqui
Base	Preencha aqui	Preencha aqui	Preencha aqui
Otimista	Preencha aqui	Preencha aqui	Preencha aqui

## 9. Análise de Sensibilidade

## 9.1 Variáveis Testadas

Preencha aqui com as principais variáveis testadas na análise de sensibilidade

## 9.2 Tabela de Sensibilidade - WACC vs Taxa de Crescimento Perpétuo

| WACC \ g      | Preencha aqui |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Preencha aqui |
| Preencha aqui |
| Preencha aqui |
| Preencha aqui |

## 9.3 Outras Sensibilidades Relevantes

### Sensibilidade ao [Variável 1]:

- Se aumentar 10%: Valor varia X%
- Se diminuir 10%: Valor varia Y%

### Sensibilidade ao [Variável 2]:

- Se aumentar 10%: Valor varia X%
- Se diminuir 10%: Valor varia Y%

## 9.4 Variável Mais Crítica

Preencha aqui identificando qual variável tem maior impacto no valuation

## 10. Drivers de Valor

### 10.1 Principais Drivers Positivos

1. **Driver 1:** Preencha aqui
  - *Impacto quantitativo: Preencha aqui*
  - *Probabilidade de materialização: Preencha aqui*
2. **Driver 2:** Preencha aqui
  - *Impacto quantitativo: Preencha aqui*
  - *Probabilidade de materialização: Preencha aqui*
3. **Driver 3:** Preencha aqui
  - *Impacto quantitativo: Preencha aqui*
  - *Probabilidade de materialização: Preencha aqui*

### 10.2 Principais Riscos

1. **Risco 1:** Preencha aqui
  - *Impacto negativo potencial: Preencha aqui*
  - *Probabilidade: Preencha aqui*
  - *Mitigação possível: Preencha aqui*
2. **Risco 2:** Preencha aqui
  - *Impacto negativo potencial: Preencha aqui*
  - *Probabilidade: Preencha aqui*
  - *Mitigação possível: Preencha aqui*
3. **Risco 3:** Preencha aqui
  - *Impacto negativo potencial: Preencha aqui*
  - *Probabilidade: Preencha aqui*
  - *Mitigação possível: Preencha aqui*

## 11. Benchmarking de Valuation

## 11.1 Múltiplos da Empresa vs Peers

Múltiplo	Empresa Estudada	Peer 1	Peer 2	Peer 3	Mediana Peers
P/E	<i>Preencha aqui</i>				
EV/EBITDA	<i>Preencha aqui</i>				
P/B	<i>Preencha aqui</i>				
EV/Receita	<i>Preencha aqui</i>				

## 11.2 Análise dos Múltiplos

*Preencha aqui analisando se a empresa está negociando com desconto ou prêmio em relação aos peers*

# 12. Limitações da Análise

## 12.1 Limitações Metodológicas

1. *Preencha aqui*
2. *Preencha aqui*
3. *Preencha aqui*

## 12.2 Limitações de Dados

1. *Preencha aqui*
2. *Preencha aqui*
3. *Preencha aqui*

## 12.3 Premissas Mais Questionáveis

1. *Preencha aqui*
2. *Preencha aqui*
3. *Preencha aqui*

# 13. Conclusões e Recomendações

## 13.1 Principais Conclusões

*Preencha aqui com as principais conclusões do valuation*

1. *Preencha aqui*
2. *Preencha aqui*
3. *Preencha aqui*
4. *Preencha aqui*

## 13.2 Faixa de Valor Final

**Valor Mínimo (Cenário Pessimista):** *Preencha aqui*

**Valor Base:** *Preencha aqui*

**Valor Máximo (Cenário Otimista):** *Preencha aqui*

**Valor Alvo (Recomendado):** *Preencha aqui*

## 13.3 Recomendação de Investimento

*Preencha aqui com recomendação clara: COMPRA/VENDA/MANUTENÇÃO*

**Justificativa:** *Preencha aqui*

## 13.4 Catalisadores a Observar

1. *Preencha aqui*
2. *Preencha aqui*
3. *Preencha aqui*

## 13.5 Próximos Passos Sugeridos

1. *Preencha aqui*
2. *Preencha aqui*
3. *Preencha aqui*

## 14. Implicações Setoriais

### 14.1 Insights sobre o Setor

Preencha aqui com insights obtidos sobre o setor através da análise

### 14.2 Tendências Identificadas

Preencha aqui com tendências relevantes para outras empresas do setor

### 14.3 Aplicabilidade para Outros Players

Preencha aqui discutindo como os achados podem ser aplicados para análise de outras empresas do setor

## 15. Fontes Consultadas

### 15.1 Dados Financeiros

1. Preencha aqui - Nome da fonte, URL, data de acesso
2. Preencha aqui - Nome da fonte, URL, data de acesso
3. Preencha aqui - Nome da fonte, URL, data de acesso

### 15.2 Dados Setoriais

1. Preencha aqui - Nome da fonte, URL, data de acesso
2. Preencha aqui - Nome da fonte, URL, data de acesso
3. Preencha aqui - Nome da fonte, URL, data de acesso

### 15.3 Relatórios de Analistas

1. Preencha aqui - Nome da fonte, URL, data de acesso
2. Preencha aqui - Nome da fonte, URL, data de acesso
3. Preencha aqui - Nome da fonte, URL, data de acesso

### 15.4 Outras Fontes

1. Preencha aqui - Nome da fonte, URL, data de acesso
2. Preencha aqui - Nome da fonte, URL, data de acesso
3. Preencha aqui - Nome da fonte, URL, data de acesso

## 16. Anexos

### 16.1 Modelo Financeiro

*Mencionar o arquivo Excel/Google Sheets com o modelo completo*

### 16.2 Dados Brutos

*Mencionar planilhas com dados coletados*

### 16.3 Cálculos Auxiliares

*Mencionar planilhas com cálculos específicos (WACC, múltiplos, etc.)*

### 16.4 Gráficos e Visualizações

*Mencionar gráficos adicionais disponíveis*

**Data de Elaboração:** Preencha aqui

**Responsáveis pela Elaboração:** Preencha aqui

**Revisor:** Preencha aqui

**Aprovação Final:** Preencha aqui