

ENTREGÁVEL 3: VALUATION DA EMPRESA

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

ENTREGÁVEL 3: VALUATION DA EMPRESA

| | |
|--|----------|
| | 1 |
| 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 Comparação 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 Recapitulação

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 | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| Justificativa | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |

4.2.2 Premissas de Margem

| Item | 2025E | 2026E | 2027E | 2028E | 2029E | Observações |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Margem Bruta | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| Margem EBITDA | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| Margem Líquida | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |

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 |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Empresa 1</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| <i>Empresa 2</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |

| | | | | | |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <i>Empresa 3</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| Mediana | - | <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 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <i>Metodologia 1</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| <i>Metodologia 2</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| <i>Metodologia 3</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| Valor Final | - | 100% | <i>Preencha aqui</i> |

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 | Probabilidade | Drivers Principais |
|------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Pessimista | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| Base | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| Otimista | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |

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 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Preencha aqui | Preencha aqui | Preencha aqui | Preencha aqui | Preencha aqui | Preencha aqui |
| Preencha aqui | Preencha aqui | Preencha aqui | Preencha aqui | Preencha aqui | Preencha aqui |
| Preencha aqui | Preencha aqui | Preencha aqui | Preencha aqui | Preencha aqui | Preencha aqui |
| Preencha aqui | 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> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| EV/EBITDA | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| P/B | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> |
| EV/Receita | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <i>Preencha aqui</i> | <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*