

## Processa DRE e Balanço

In [1]:

```
import valuation_lib as v
```

In [5]:

```
v.gera_relatorio_completo(ticker='MELL3')
```

## Dados de Entrada - MELL3

### DRE

	Realizado	Projetado		
	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Receita líquida	7500	8170	8550	8810
(-) CPV	4500	5150	5130	5110
(-) Despesas Operacionais	1600	1450	1550	1600
(-) Depreciação	375	420	440	450
(=) Resultado Operacional	1025	1150	1430	1650
(-) Despesa Financeira Líquida	260	270	290	280
(=) Lucro Antes do IR	765	880	1140	1370
(-) IR	306	352	456	548
(=) Lucro Líquido	459	528	684	822

### Balanço

	Realizado	Projetado		
	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Caixa Operacional	540.0	640.0	720.0	840.0
Caixa Não Operacional	900.0	100.0	600.0	900.0
Contas a Receber	640.0	700.0	750.0	730.0
Estoque	790.0	860.0	900.0	920.0
Ativo Operacional Fixo Líquido	7560.0	7860.0	8060.0	8060.0
Total do Ativo	10430.0	10160.0	11030.0	11450.0
Contas a Pagar	480.0	530.0	460.0	470.0
Salários e Encargos a Pagar	230.0	250.0	260.0	270.0
Impostos a pagar	0.0	0.0	0.0	0.0
Empréstimos e Financiamentos de CP	3250.0	3300.0	3580.0	3300.0
Empréstimos e Financiamentos de LP	0.0	0.0	0.0	0.0
Passivo	3960.0	4080.0	4300.0	4040.0
Patrimônio Líquido	6470.0	6080.0	6730.0	7410.0
Total do Passivo	10430.0	10160.0	11030.0	11450.0

## Outros Parâmetros de Entrada

	Realizado	Projetado		
	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
<b>CAPEX</b>	NaN	720.0	640.0	450.0
<b>Ke</b>	0.120	NaN	NaN	NaN
<b>Kd</b>	0.080	NaN	NaN	NaN
<b>G</b>	0.030	NaN	NaN	NaN
<b>Taxa de Desconto Manual</b>	0.115	NaN	NaN	NaN
<b>IR</b>	0.400	NaN	NaN	NaN
<b>Número de Ações</b>	200.000	NaN	NaN	NaN
<b>Cotação atual</b>	2.600	NaN	NaN	NaN

## Capital de Giro

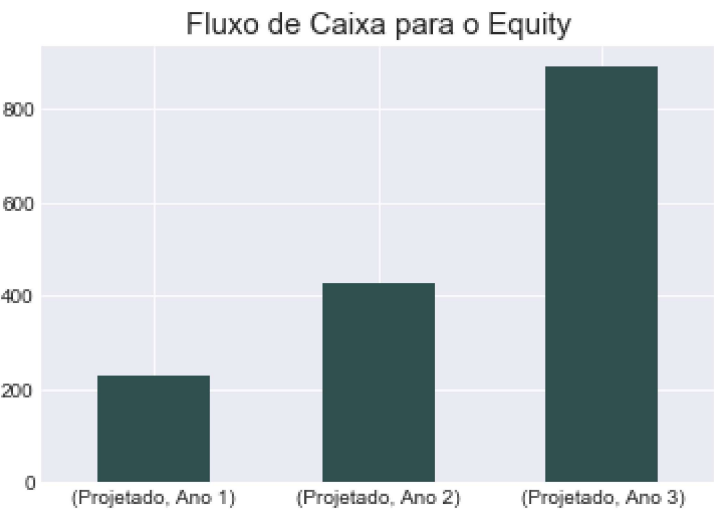
-----  
 Memória de Cálculo do Investimento em Capital de Giro Líquido:  
 -----

	Realizado	Projetado		
	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
(+) ..Caixa Operacional	540.0	640.0	720.0	840.0
(+) ..Contas a Receber	640.0	700.0	750.0	730.0
(+) ..Estoque	790.0	860.0	900.0	920.0
(=) Capital de Giro do Ativo	1970.0	2200.0	2370.0	2490.0
(+) ..Contas a Pagar	480.0	530.0	460.0	470.0
(+) ..Salários e Encargos a Pagar	230.0	250.0	260.0	270.0
(+) ..Impostos a pagar	0.0	0.0	0.0	0.0
(=) Capital de Giro do Passivo	710.0	780.0	720.0	740.0
(=) => Capital de Giro Líquido	1260.0	1420.0	1650.0	1750.0
(=) => Investimento em CG Líquido	NaN	160.0	230.0	100.0

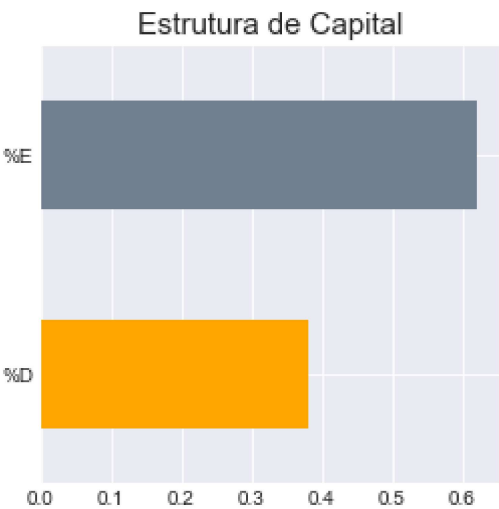
## Fluxo de Caixa Livre para o Equity - FCFE

-----  
 Memória de Cálculo do FCFE:  
 -----

	Realizado	Projetado		
	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Resultado Operacional	1025.0	1150.0	1430.0	1650.0
(-) Imposto Operacional	-410.0	-460.0	-572.0	-660.0
(+) Depreciação	375.0	420.0	440.0	450.0
(-) CAPEX	NaN	-720.0	-640.0	-450.0
(-) Investimento em CG Líquido	NaN	-160.0	-230.0	-100.0
(=) Fluxo de Caixa para o Equity	990.0	230.0	428.0	890.0



Estrutura de Capital



-----  
Estrutura de Capital:  
-----

%E = 62.0%  
%D = 38.0%  
-----

Calcula o WACC

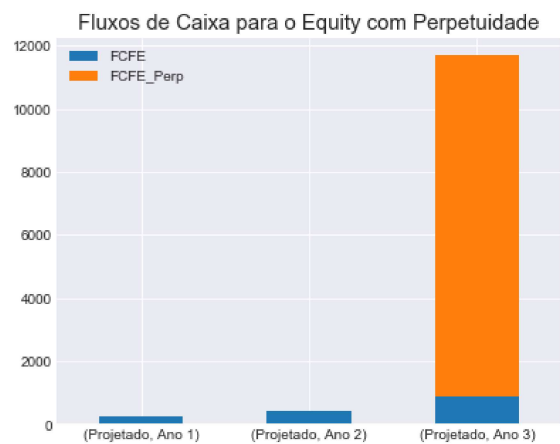
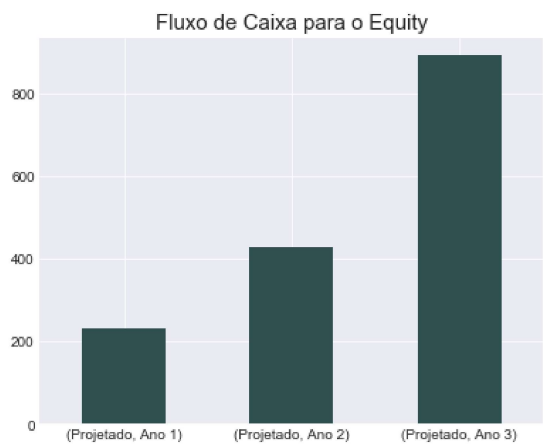
Cálculo do WACC:

Ke = 12.0% :  
Kd = 8.0% : IR = 40.0%  
%E = 62.0% :  
%D = 38.0% : WACC = 9.3%

Perpetuidade

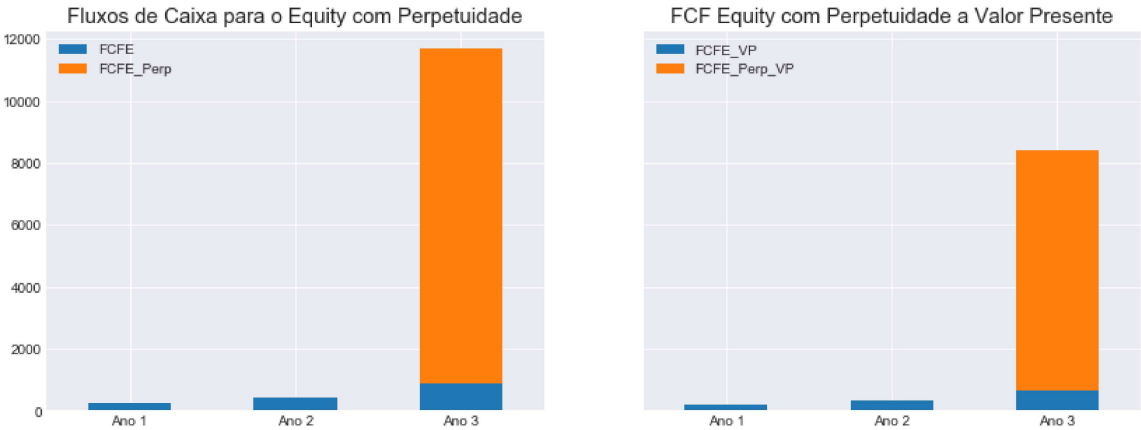
Perpetuidade:

FC\_0 = R\$ 890.00  
G = 3.0%  
i = 11.5% (Tx Manual)  
IR = 40.0%  
FC\_perp = R\$ 10784.71

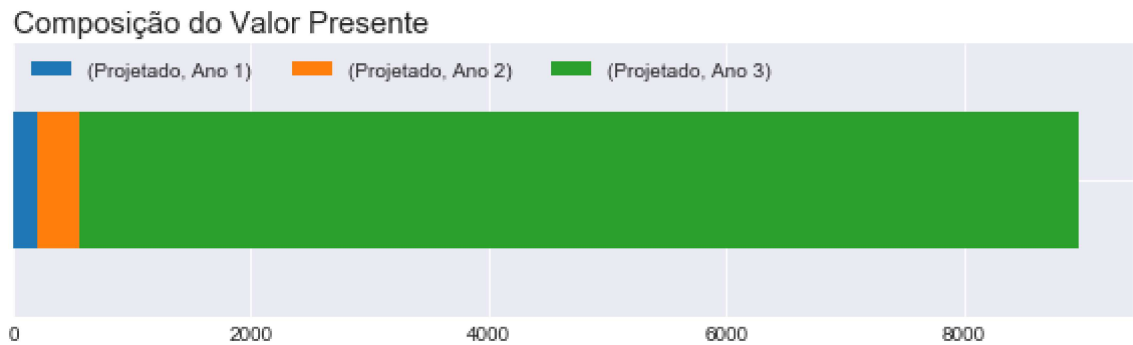


	Projetado		
	Ano 1	Ano 2	Ano 3
FCFE	230.000000	428.000000	890.000000
FCFE_Perp	0.000000	0.000000	10784.705882
FCFE_VP	206.278027	344.265921	642.044906
FCFE_Perp_VP	0.000000	0.000000	7780.073565

Comparação do FCFE na Perpetuidade vs VP



Composição do Valor Presente



Projetoado			
Ano 1	Ano 2	Ano 3	
206.278027	344.265921	8422.11847	

Valor Justo por Ação

-----			
Valuation:			
-----			
Valor Presente do Equity = R\$ 8972.66			
-----			
Número de Ações	=	200	ações
Cotação atual	=	R\$ 2.60	
=====			
Valor Justo por Ação	=	R\$ 44.86	
-----			
Upside projetoado	=	1625.51%	
Upside proj por Ação	=	R\$ 42.26	
=====			