

Modelagem Financeira e Valuation

Módulo 5: Administração

- RESUMO EXECUTIVO

Este módulo capacita estudantes a desenvolver **modelos financeiros e análises de valuation (avaliação de empresas)** que fundamentam decisões estratégicas de fusão e aquisição, expansão e gestão financeira.

Durante 10 semanas, uma turma dedicada de alunos e seus professores irá entender o seu desafio e propor soluções utilizando metodologias ágeis. Ao final do cronograma, sua empresa receberá até 5 protótipos funcionais, permitindo que você acelere e valide ideias.

- O DESAFIO

Empresas enfrentam questões críticas que exigem análise financeira rigorosa:

- ❖ Quanto vale realmente o meu negócio ou unidade de negócios?
- ❖ Vale a pena investir nessa expansão ou em uma fusão ou mesmo em uma aquisição?
- ❖ Como projetar cenários financeiros realistas sobre a minha empresa para os próximos 5 anos?
- ❖ Como analisar riscos e sensibilidades nas projeções financeiras?

Sem modelos financeiros estruturados, empresas tomam decisões estratégicas às cegas, superestimam ou subestimam oportunidades, e perdem credibilidade com investidores e stakeholders.

- OBJETIVO DO MÓDULO

Desenvolver um **modelo financeiro** completo e validado que **projete receitas, custos e fluxos de caixa** de forma detalhada), para realizar uma **análise de valuation** utilizando metodologias reconhecidas pelo mercado - Fluxo de Caixa Descontado e Múltiplos, gerando insights fundamentados para **decisões de investimento e gestão financeira**; integrado ao desenvolvimento de uma ferramenta (calculadora) para valuation e validada que projete receitas, custos e fluxos de caixa de forma detalhada

- PROBLEMAS QUE PODEMOS RESOLVER

1. Avaliação de Empresas e Projetos

- Valuation de startups, PMEs, unidades de negócios ou grandes empresas.
- Avaliação para processos de M&A (fusões e aquisições).
- Valuation para rodadas de investimento.

2. Planejamento Financeiro e Projeções

- Construção de modelos de projeção de receitas e custos.
- Desenvolvimento de demonstrações financeiras projetadas (DRE, Balanço, Fluxo de Caixa).
- Projeções financeiras de longo prazo (3 a 10 anos).

3. Análise de Riscos e Cenários

- Análise de sensibilidade de variáveis críticas.
- Modelagem de cenários (otimista, base, pessimista).
- Avaliação de riscos financeiros e operacionais.

- CASOS DE APLICAÇÃO

1. Casos de Sucesso Reais (O que já entregamos)

- **Consultoria e Serviços:** Estruturamos para a **CTI GLOBAL** um modelo financeiro detalhado de *Valuation*, estimando o valor justo da companhia a partir da modelagem rigorosa de fluxos de caixa futuros descontados (FCD) e da análise de comparação de múltiplos de mercado.

2. Outras Aplicações Possíveis (Onde mais podemos gerar valor)

Sem modelos financeiros estruturados, as empresas tomam decisões estratégicas às cegas, superestimam oportunidades e perdem credibilidade com investidores. Nossos alunos podem construir projeções detalhadas de receitas, custos e fluxos de caixa para fundamentar as decisões da sua diretoria financeira em áreas como:

- **Fusões, Aquisições (M&A):** Avaliação rigorosa do valor real (*Valuation*) de *startups*, *scale-ups* ou PMEs para embasar rodadas de investimento (Série A/B) ou processos de venda, projetando a queima de caixa (*burn rate*) e a necessidade de capital de giro.

- POSSÍVEIS ENTREGÁVEIS

Os grupos desenvolvem **modelos financeiros** completos e **análises de valuation** profissionais, podendo incluir:

- Modelo financeiro integrado em planilha (Excel/Google Sheets) e em Python com demonstrações financeiras projetadas (DRE, Balanço Patrimonial, Fluxo de Caixa).
- Análise de valuation utilizando múltiplas metodologias:
 - Fluxo de Caixa Descontado (DCF/FCD)
 - Múltiplos de mercado (P/L, EV/EBITDA, etc.)
 - Transações comparáveis
- Análise de sensibilidade e modelagem de cenários (otimista, base, pessimista)
- Relatório de valuation com recomendações e fundamentação técnica.
- Documentação de premissas (assumptions) e metodologia utilizada.
- Calculadora em Python para input das premissas, projeção da modelagem financeira e cálculo automático do valuation do negócio,

- PREMISSAS E REQUISITOS

1. Da Empresa Parceira:

- Disponibilização de dados financeiros históricos (anonimizados se necessário) – (os dados podem variar de acordo com o segmento do parceiro de projetos).

- Acesso a informações sobre o modelo de negócio, receitas, estrutura de custos e investimentos - (os dados podem variar de acordo com o segmento do parceiro de projetos).
 - **Exemplos de dados:** demonstrações financeiras históricas (DRE, Balanço, Fluxo de Caixa), dados de vendas, estrutura de custos, informações sobre ativos e passivos, investimentos realizados.
- Acesso a especialistas financeiros e do negócio para reuniões quinzenais
- Alinhamento claro do escopo da modelagem/valuation (empresa toda, unidade de negócio, projeto específico).
- Abertura para discussão de premissas e validação de resultados.

2. Do Projeto:

- Foco em modelagens com impacto estratégico significativo.
- Disponibilidade de dados financeiros mínimos para análise - DRE e BP dos últimos 5 anos.
- Necessidade de fundamentação técnica para decisões financeiras.
- Alinhamento com princípios éticos e práticas profissionais de valuation.
- Disponibilidade de informações sobre mercado, setor e comparáveis.

- RESTRIÇÕES E ESCOPO

1. Escopo Incluído:

- Construção de modelo financeiro completo e integrado.
- Projeções de receitas, custos, despesas e fluxos de caixa.
- Análise de valuation com metodologias de DCF e Múltiplos.
- Análise de sensibilidade e modelagem de cenários.
- Documentação técnica completa das premissas e metodologia.
- Apresentação executiva dos resultados e recomendações.

2. Fora do Escopo:

- Auditoria financeira ou due diligence detalhada.
- Implementação de sistemas de gestão financeira.
- Consultoria contínua pós-projeto.
- Assessoria jurídica ou tributária.
- Garantia de valores de valuation para fins de transação.
- Análise de aspectos legais, regulatórios ou trabalhistas.

- POSSÍVEIS TECNOLOGIAS / ARQUITETURA

- **Principais ferramentas:** Microsoft Excel (on-line), Google Sheets, **Metodologias de valuation:** DCF (Discounted Cash Flow), Múltiplos de Mercado (P/L, EV/EBITDA, P/VPA), Transações Comparáveis.
- **Análise financeira:** Análise de DRE, Balanço Patrimonial, Fluxo de Caixa, Indicadores de Liquidez, Rentabilidade e Eficiência.
- **Ferramentas complementares:** **Indicadores financeiros:** WACC (Custo Médio Ponderado de Capital), TIR (Taxa Interna de Retorno), VPL (Valor Presente Líquido), Payback.