



*Ibmec
Finance
Society*

PROPOSTA DE CONTEÚDO PARA CAPACITAÇÃO DOS
MEMBROS EM ANÁLISE FUNDAMENTALISTA

- **Módulo 1 - Em que consiste a Análise Fundamentalista**

- Hipótese dos Mercados Eficientes
- Pilares da Análise Fundamentalista
 - Análise Macroeconômica
 - Análise Setorial
 - Análise da Empresa
- Análise Top Down e Bottom-up
- Grandes Investidores Fundamentalistas
 - Benjamin Graham
 - Warren Edward Buffett
 - Peter Lynch

- **Módulo II - Estruturas das Demonstrações Financeiras**

- Balanço Patrimonial (BP)
- Demonstração do Resultado de Exercício (DRE)
- Natureza Operacional do Resultado: EBIT, EBITDA e NOPAT
- Demonstrativo de Fluxo de Caixa (DFC)
- Notas Explicativas
- Relatório de Administração
- Press Release

- **Módulo III - Analisando a Performance e Rentabilidade da Empresa**

- Análise Horizontal do Balanço e DRE
- Análise Vertical e de Rentabilidade do Negócio
- EBITDA
- Margem Bruta
- Margem EBIT
- Margem EBITDA
- Margem Líquida
- ROE

- ROIC
- ROA

- **Módulo IV - Analisando a Estrutura de Capital e o Capital de Giro**
 - Indicadores de Estrutura e Liquidez
 - Estrutura de Endividamento
 - Dívida Líquida/Patrimônio Líquido
 - Cobertura de Juros
 - Liquidez Corrente, Seca e Geral
 - Capital de Giro

- **Módulo V - Análise de Múltiplos**
 - Preço/Lucro (P/L)
 - Enterprise Value/Ebitda (EV/EBITDA)
 - Enterprise Value/Ebit (EV/EBIT)
 - Preço/Valor Patrimonial (P/VPA)
 - Payout
 - Dividend Yield

- **Módulo VI - Custo de Capital do Acionista (CAPM)**
 - Natureza do Risco
 - Retorno Esperado
 - Risco Diversificável
 - Risco Sistemico
 - Beta de uma Ação
 - Equação do CAPM

- **Módulo VII - Quantificando as Estimativas**
 - Modelos de Desconto

- Modelo de Dividendos Descontados
- Modelo de Fluxo de Caixa Descontado
- Modelo de Gordon
- Cálculo de Múltiplos Justos