

Amostra

Nome da Empresa

Relatório de Avaliação

Data da Avaliação: 10/06/2024



 **Conceptus Lab Ltda**
 www.ConceptusLab.com
 contato@ConceptusLab.com

Amostra

Sumário

Apresentação, **2**

Metodologia, **3**

A empresa e seu setor, **4**

Avaliação, **6**

Apêndice: fórmulas, **7**

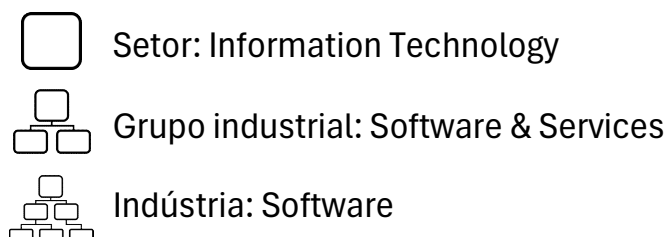
Disclaimer (Isenção de responsabilidade), **8**

Amostra

Apresentação

Este relatório apresenta uma estimativa de valor para a empresa:

Nome da Empresa



Essa classificação é baseada no código GICS (Global Industry Classification Standard)

O valor da empresa, bem como o valor líquido para os sócios/acionistas, é estimado com a aplicação de um modelo de inteligência artificial (*machine learning*) desenvolvido pela Conceptus Lab.

Para a estimação do valor da empresa, o(a) interessado(a) na avaliação informou os seguintes dados.

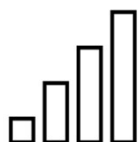
	Valores em R\$ mil	
	2022	2023
Valores de resultados e de fluxo de caixa		
Receita total anual	13.813	17.298
Lucro antes do juros, imposto de renda, depreciação e amort. (EBITDA)	2.314	2.340
Valores do ativo do balanço patrimonial		
Saldo de caixa (incluindo todas as aplicações financeiras)	8.802	9.351
Contas a receber (clientes)	4.273	1.125
Estoques (matéria-prima, produtos em elaboração e em acabados)	470	127
Valor do imobilizado líquido	909	1.183
Valores do passivo do balanço patrimonial		
Fornecedores	758	669
Empréstimos e financiamentos (curto + longo prazo)	11.981	14.865



Com os dados informados acima são calculadas as variáveis usadas para a estimação do valor da empresa. Eventuais mudanças, inconsistências ou erros afetarão o valor estimado. **O valor estimado para a empresa corresponde aos dados do último ano informado ("ano base")**. Porém, os valores consideram as condições macroeconômicas na data da avaliação.

Amostra

Metodologia



Métodos de avaliação

Existem várias metodologias diferentes para a estimação do valor de uma empresa. Uma das metodologias mais consagradas é a do fluxo de caixa descontado, que estima o valor de uma empresa com base no valor presente dos seus fluxos de caixa futuros.



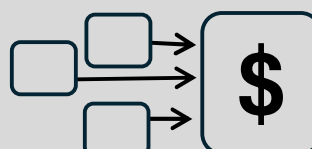
Múltiplos

Outra metodologia é a avaliação relativa, que multiplica dados econômico-financeiros da empresa a ser avaliada por múltiplos financeiros de empresas (ou setores) similares listadas em bolsa. Exemplos de múltiplo: "Valor da empresa/Receita", "Preço/Lucro", etc.



Inteligência Artificial

Inteligência Artificial (IA) refere-se à capacidade de sistemas computacionais aprenderem com dados e executarem tarefas que normalmente requerem inteligência humana. Na IA supervisionada, os algoritmos são treinados com dados rotulados, permitindo-lhes fazer previsões ou tomar decisões com base nesses rótulos. Já na IA não supervisionada, os algoritmos identificam padrões e estruturas nos dados sem a necessidade de rótulos explícitos. [Nota: esta definição foi escrita por uma ferramenta de IA]



Nosso Modelo

Nosso modelo proprietário emprega a inteligência artificial supervisionada, especificamente o *machine learning*, para estimar o múltiplo de valor mais apropriado a uma empresa em função de suas próprias características. Pelo nosso modelo, o valor de uma empresa é estimado a partir de características (dados rotulados) como margem de lucro, investimentos em máquinas e equipamentos, investimentos em capital de giro, nível de endividamento, certas condições do mercado financeiro, entre outras variáveis.



Treinando o modelo

Nosso modelo de *machine learning* é treinado e testado com dados de milhares de empresas de capital aberto de vários países. O modelo é frequentemente calibrado para incorporar eventuais mudanças no cenário macro ou a abertura de capital de novas empresas no Brasil e em outros países.



Dados Brutos Globais

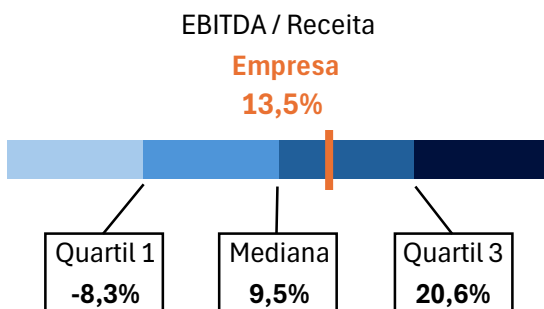
A base de dados utilizada para o treinamento do nosso modelo é uma das mais tradicionais e respeitadas pelo mercado: a LSEG (antiga Refinitiv, que também era conhecida como Eikon Thomson Reuters). A amostra é composta por empresas de vários setores de 50 países com maiores valores de capitalização de mercado (*market capitalization*).

Amostra

A empresa e seu setor

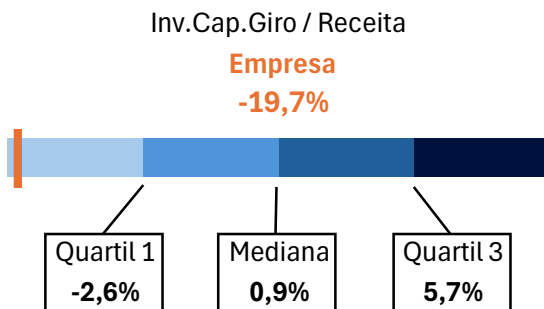
Neste tópico, algumas métricas da empresa avaliada são comparadas com as de seus pares da indústria de 5 países da amostra. As métricas da empresa foram calculadas a partir dos dados informados. As estatísticas da indústria (mínimo, máximo e quartis) são calculadas com base nos últimos 10 anos (2014 a 2023).

Desempenho

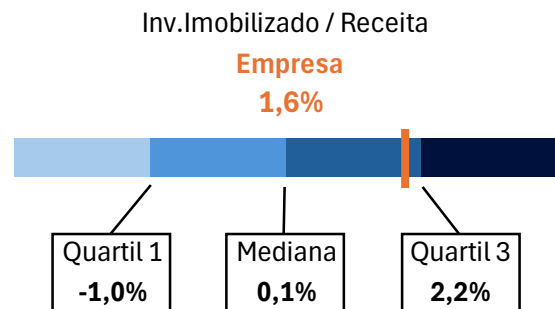


A indústria de Software, da qual faz parte a empresa avaliada, apresenta um indicador de EBITDA / Receita mínimo de -98,8% e máximo de 37,6%. A métrica de EBITDA / Receita da empresa mostra um percentual de 13,5%. Com isso, a empresa se coloca no terceiro quartil desse indicador, isto é, já no grupo de empresas acima da mediana em termos de EBITDA / Receita.

Investimentos



O Investimento em capital de giro / Receita da indústria de Software é de, no mínimo, -20,9% e, no máximo, 24,9%. Com relação a essa métrica, a empresa tem um percentual de -19,7%. Isso coloca a empresa no primeiro quartil, isto é, no grupo de 25% das empresas com menor Investimento em capital de giro / Receita.

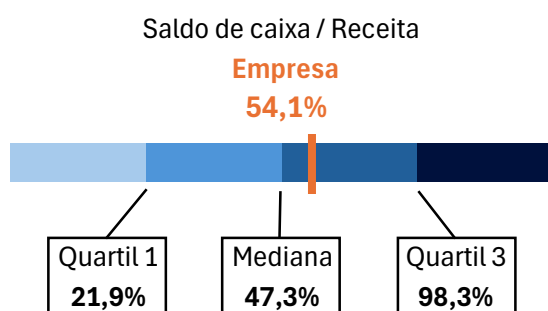


Com relação ao Investimento em imobilizado / Receita da indústria, o mínimo é de -15,2% e o máximo é de 30,0%. A métrica de Investimento em imobilizado / Receita da empresa mostra um percentual de 1,6%. Com isso, a empresa se coloca no terceiro quartil desse indicador, isto é, já no grupo de empresas acima da mediana em termos de Investimento em imobilizado / Receita.

Amostra

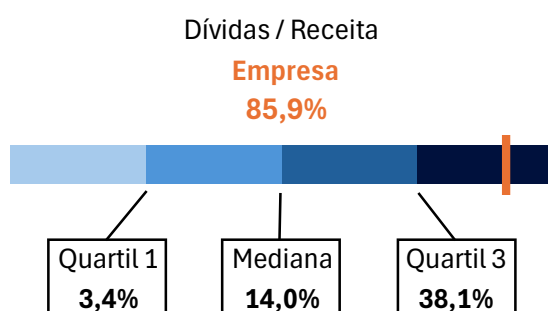
A empresa e seu setor

Folga financeira (saldo de caixa)



O Saldo de caixa / Receita na indústria de Software é de, no mínimo, 2,3% e, no máximo, 301,9%. A métrica de Saldo de caixa / Receita da empresa mostra um percentual de 54,1%. Com isso, a empresa se coloca no terceiro quartil desse indicador, isto é, já no grupo de empresas acima da mediana em termos de Saldo de caixa / Receita.

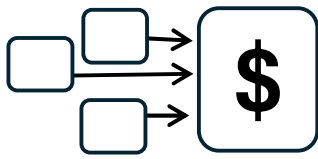
Endividamento



Com relação às Dívidas / Receita da indústria, o mínimo é de 0,0% e o máximo é de 130,0%. Com relação a essa métrica, a empresa tem um percentual de 85,9%. Com isso, a empresa se coloca no quarto quartil desse indicador, ou seja, faz parte do grupo com os maiores níveis de Dívidas / Receita da sua indústria.

AVALIAÇÃO

Amostra



Com base nos dados fornecidos, nosso modelo de *machine learning* estimou o múltiplo de VE/R (Valor de Empresa / Receitas) para a empresa avaliada de:

2,68

Receita Anual : R\$ 17.298 mil

Valor da Empresa: R\$ 46.360 mil (Múltiplo estimado x Receita Anual)

(+) Saldo de Caixa: R\$ 9.351 mil

(-) Dívidas: -R\$ 14.865 mil

(=) Valor para Sócios/Acionistas: R\$ 40.846 mil

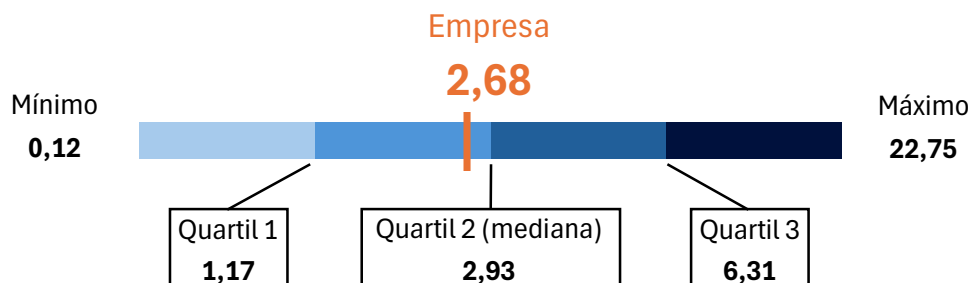
Decomposição do Valor da Empresa (R\$ mil)



Nota: Os valores estimados se referem ao ano-base de 2023 (últimos dados informados), porém considerando as condições macroeconômicas na data da avaliação. Eventos relevantes como aumentos de capital, investimentos, etc., podem afetar o valor final.

Múltiplo VE/R da empresa comparativamente à sua indústria*

*Indústria: Software



Ao longo dos últimos 10 anos, o múltiplo VE/R da indústria apresentou um valor mínimo de 0,12 e máximo de 22,75, ao passo que a mediana da indústria foi de 2,93. O múltiplo estimado para a empresa, com base em nossos modelos de machine learning, é de 2,68. Com isso, a empresa se coloca no segundo quartil desse indicador, ainda abaixo da mediana em termos de VE/Receita da sua indústria.

Amostra

Apêndice: fórmulas

Neste apêndice são apresentadas as fórmulas das variáveis usadas neste relatório.

Além dessas variáveis, nosso modelo de machine learning utiliza outros dados micro e macroeconômicos para a estimação do valor da empresa.

$$\frac{VE}{R} = \frac{\text{MarkeCap} + \text{DívidaCP} + \text{DívidaLP} - \text{Saldo de caixa}}{\text{Receitas Anuais}}$$

$$\frac{EBITDA}{R} = \frac{\text{Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização}}{\text{Receitas Anuais}}$$

$$\frac{\text{Inv. Cap. Giro}}{R} = \frac{(\text{Clientes} + \text{Estoques} - \text{Fornecedores})_t - (\text{Clientes} + \text{Estoques} - \text{Fornecedores})_{t-1}}{\text{Receitas Anuais}_t}$$

$$\frac{\text{Inv. Imobilizado}}{R} = \frac{(\text{Imobilizado Líquido})_t - (\text{Imobilizado Líquido})_{t-1}}{\text{Receitas Anuais}_t}$$

$$\frac{\text{Saldo de Caixa}}{R} = \frac{\text{Saldo de caixa} + \text{Aplicações Financeiras}}{\text{Receitas Anuais}}$$

$$\frac{\text{Dívidas}}{R} = \frac{\text{DívidasCP} + \text{DívidasLP}}{\text{Receitas Anuais}}$$

Glossário

VE : Valor total da empresa

R : Receitas anuais

MarketCap : Market capitalization ou valor de mercado das ações (Preço em 31/dez. x Quantidade de ações)

DívidaCP : Valor das dívidas onerosas de curto prazo

DívidaLP : Valor das dívidas onerosas de longo prazo

EBITDA : Earnings before interest, tax, depreciation and amortization

Inv.Cap.Giro : Investimento líquido em capital de giro

Inv.Imobilizado : Investimento líquido em imobilizado

Amostra

Disclaimer (Isenção de responsabilidade)

A **Conceptus Lab Ltda** desenvolveu este relatório de avaliação de empresas (*valuation*) utilizando inteligência artificial, mais especificamente tecnologia de *machine learning*. Este relatório destina-se a fornecer uma estimativa do valor da empresa com base nos dados fornecidos pela pessoa interessada que contratou os serviços da Conceptus Lab Ltda.

1. Limitação de Responsabilidade:

A Conceptus Lab Ltda e seus colaboradores não assumem qualquer responsabilidade pela precisão, atualidade, completude ou adequação das informações fornecidas neste relatório. O uso deste relatório é feito por conta e risco do usuário.

2. Isenção de Garantias:

Não há garantias implícitas ou explícitas em relação à precisão ou confiabilidade das estimativas fornecidas por meio deste relatório. Todas as informações são fornecidas "como estão", sem garantias de qualquer tipo.

3. Conselho Profissional:

Este relatório não deve ser considerado como aconselhamento financeiro, legal ou de investimento. Recomendamos que os interessados consultem profissionais qualificados para orientação específica sobre suas circunstâncias individuais.

4. Limitações do Modelo:

Este relatório é baseado em um modelo de *machine learning* desenvolvido pela Conceptus Lab Ltda. O desempenho do modelo pode variar com base na qualidade dos dados fornecidos e em outras variáveis não controláveis. Além disso, o modelo pode não capturar todas as nuances ou complexidades relacionadas à avaliação de empresas. O modelo também não é apropriado para a avaliação de empresas em estágio pré-operacional, como startups.

Recomendamos que, a depender da necessidade do(a) interessado(a), outras metodologias sejam utilizadas para complementar as análises deste relatório.

5. Uso Autorizado:

O uso deste relatório é autorizado apenas para fins informativos e não comerciais. Qualquer uso comercial ou reprodução deste relatório requer autorização prévia por escrito da Conceptus Lab Ltda.

Ao acessar ou utilizar este relatório de avaliação de empresas, o usuário concorda em isentar a Conceptus Lab Ltda e seus colaboradores de quaisquer responsabilidades decorrentes do uso das informações fornecidas neste relatório.

Para perguntas ou preocupações relacionadas a este disclaimer ou ao relatório em si, entre em contato conosco por meio do e-mail contato@ConceptusLab.com

Amostra

