

Valuation: um estudo de análise financeira sobre a Vale S.A.

Arthur Messias Sodré Cunha¹, Eduardo Tavares Bartolomeu¹, Gabriella Viana dos Santos Arueira¹, Guilherme Ferreira Souza¹, Saulo Jardim de Araújo²

(1) Aluno de Iniciação Científica do PROVIC – Curso de Administração; (2) Pesquisador Orientador – Laboratório de Gestão & Negócios (LABGEN) – Curso de Administração - Institutos Superiores de Ensino do CENSA – ISECENSA, Rua Salvador Correa, 139, Centro, Campos dos Goytacazes, RJ, Brasil (2)

Os métodos de avaliação de empresas têm se tornado cada vez mais utilizados pelos acadêmicos e analistas de mercado. Com a era das Startups, e conseqüentemente, com o aumento das necessidades de financiamento das empresas, os métodos de avaliação de empresas (valuation) se tornaram muito importantes. Assim, o presente trabalho tem como objetivo estimar o valuation da empresa Vale S.A. pelos métodos de Múltiplos e Fluxo de Caixa Descontado (FCD). O método de Múltiplo também é conhecido como o método relativo, pois apresenta uma razão (múltipla) entre o valor de mercado de uma firma é uma medida operacional, geralmente de companhias concorrentes. A avaliação por fluxo de caixa descontado, tem o propósito de avaliar um ativo, considerando o valor presente dos fluxos de caixa projetados na perpetuidade, considerando uma taxa de desconto ajustada ao risco. Desse modo, são utilizados no âmbito deste trabalho, os fluxos de caixa disponíveis para a firma e os fluxos de caixa disponíveis para os acionistas. De acordo com os resultados preliminares, o custo de capital próprio foi estimado em 13,54%a.a., enquanto o custo de capital de terceiros foi estimado em 5,29%a.a. O custo médio ponderado de capital (WACC) foi estimado em 7,83% a.a. Para o cálculo do custo de capital próprio (CAPM), utilizou-se a taxa livre de risco como a projeção da taxa SELIC para o ano de 2026 (projeção do Boletim Focus), apurada em 8,5%a.a. Ao final do trabalho, espera-se que seja possível apresentar um artigo contendo uma estimativa conservadora do valor justo da ação ordinária da empresa Vale S.A. (VALE3), para que possa auxiliar interessados na tomada de decisão.

Palavras-chave: Valuation; VALE S.A.; Múltiplo; Fluxo de Caixa Descontado.