English version at the end of this document

Ano Letivo	2019-20
Unidade Curricular	AVALIAÇÃO DE EMPRESAS
Cursos	FINANÇAS EMPRESARIAIS (2.º ciclo) Tronco comum
Unidade Orgânica	Faculdade de Economia
Código da Unidade Curricular	15541023
Área Científica	FINANÇAS
Sigla	
Línguas de Aprendizagem	Português - PT
Modalidade de ensino	Presencial.
Docente Responsável	Ana Isabel Rita Martins

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
Ana Isabel Rita Martins	OT; TP	TP1; OT1	18TP; 9OT

* Para turmas lecionadas conjuntamente, apenas é contabilizada a carga horária de uma delas.

ANO	PERÍODO DE FUNCIONAMENTO*	HORAS DE CONTACTO	HORAS TOTAIS DE TRABALHO	ECTS
1º	S2	9T; 9TP; 18OT; 3O	168	6

* A-Anual;S-Semestral;Q-Quadrimestral;T-Trimestral

Precedências

Sem precedências

Conhecimentos Prévios recomendados

Análise Financeira
Análise de Investimentos
Gestão Financeira

Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências)

O objetivo principal desta unidade curricular consiste em familiarizar os alunos com as diferentes metodologias de avaliação de empresas, de modo que compreendam as suas vantagens e limitações e que consigam selecionar os métodos mais adequados a cada caso.
Deste modo, pretende-se que os alunos no final da aprendizagem consigam:
. Distinguir as diversas noções de Valor;
. Dominar os diversos métodos de avaliação de empresas;
. Identificar e caracterizar os fatores determinantes da criação de valor;
. Definir orientações para a tomada de decisão de modo a criar valor, através de políticas que permitam aumentar a rendibilidade, minimizar os custos de estrutura e maximizar a remuneração dos capitais investidos.

Conteúdos programáticos

1. Noções de valor e premissas da avaliação
2. Avaliação na ótica dos fluxos de caixa atualizados
3. Avaliação na ótica dos lucros supranormais
4. Avaliação na ótica de comparação com o mercado
5. Casos Especiais de Avaliação
6. Estudo de Casos

Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

Com vista ao alcance com sucesso dos objetivos definidos, os conteúdos programáticos são desenvolvidos para estudar os métodos e as técnicas de avaliação de empresas. A complexidade dos métodos surge de uma forma progressiva, para criar condições para o aprofundamento e a investigação de técnicas de avaliação mais sofisticadas. Através da realização do trabalho de grupo pretende-se conseguir aprofundar o conhecimento sobre as empresas portuguesas.

Metodologias de ensino (avaliação incluída)

Metodologia do tipo learning by doing na medida em que no final de cada ponto dos conteúdos programáticos são realizados exercícios ou casos e a sua aplicação prática na realização do trabalho de grupo.
A avaliação desta unidade curricular resulta da ponderação das seguintes componentes:
Avaliação da Componente de Avaliação por Frequência (CAF):
. 60% - Teste individual com consulta (a realizar na data do exame de época normal);
. 40% - Trabalho de investigação em grupo, que consiste no desenvolvimento de um estudo de caso.
Dispensa de exame: CAF>= 10 valores, sendo obrigatoriamente a nota do teste individual >= 8 valores.
A nota obtida no exame de época de recurso substitui a nota do teste individual (exame normal 60%), de forma a que a nota obtida no trabalho de investigação seja sempre considerada (40%).
Na época especial de conclusão de curso ou de melhoria de classificação, o resultado do exame corresponde a 100% da nota da UC. Este exame é realizado sem consulta.

Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

A metodologia de ensino/aprendizagem tipo learning by doing seguida na unidade curricular conjuga o método expositivo com a realização do trabalho de grupo de avaliação de uma empresa portuguesa, desenvolvido por capítulos que correspondem aos pontos dos conteúdos programáticos. Esta metodologia garante que no final da unidade curricular os estudantes conhecem e sabem aplicar os modelos de avaliação de empresas e conhecem empresas portuguesas.

Bibliografia principal

. Damodaran, A. (2012) Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of any Asset, John Wiley & Sons, 3rd edition.

. Damodaran, A. (2009) The Dark Side of Valuation: Valuing Young, Distressed, and Complex Businesses, Prentice Hall, 2nd edition.

. Damodaran, A. (2001) The Dark Side of Valuation: Valuing Old Tech, New Tech, and New Economy Companies, Prentice Hall.

. Duarte, C. & Esperança (2014) Empreendedorismo e Planeamento Financeiro, Lisboa, Edições Sílabo, 2ª edição.

. Hood, P. & Lee (2011) A Reviewer's Handbook to Business Valuation: Practical Guidance to the Use and Abuse of a Business Appraisal, John Wiley & Sons, 3rd edition.

. Neves, J. (2011) Avaliação e Gestão da Performance Estratégica da Empresa, Texto Editora, 2ª edição.

. Neves, J. (2002) Avaliação de Empresas e Negócios, McGraw Hill.

. Young, D. & O'Byrne (2001) EVA and Value-Based Management: A Practical Guide to Implementation, McGraw Hill Professional.

UAlg
UNIVERSIDADE DO ALGARVE

Academic Year	2019-20
Course unit	VALUATION
Courses	FINANCE Tronco comum
Faculty / School	THE FACULTY OF ECONOMICS
Main Scientific Area	FINANÇAS
Acronym	
Language of instruction	Portuguese - PT
Teaching/Learning modality	Presential.
Coordinating teacher	Ana Isabel Rita Martins

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
Ana Isabel Rita Martins	OT; TP	TP1; OT1	18TP; 9OT

* For classes taught jointly, it is only accounted the workload of one.

Contact hours

T	TP	PL	TC	S	E	OT	O	Total
9	9	0	0	0	0	18	3	168

T - Theoretical; TP - Theoretical and practical ; PL - Practical and laboratorial; TC - Field Work; S - Seminar; E - Training; OT - Tutorial; O - Other

Pre-requisites

no pre-requisites

Prior knowledge and skills

Financial Analysis
Investment Analysis
Financial Management

The students intended learning outcomes (knowledge, skills and competences)

The main objective of this course is to familiarize students with the different approaches to business valuation, so they understand their strengths and limitations and are able to select the most appropriate methods for each case.
Thus, it is intended that the students at the end of the learning succeed:
. Distinguish the different notions of value;
. Mastering the various methods of business valuation;
. Identify and characterize the determinants of value creation;
. Define guidelines for decision making in order to create value through policies that increase profitability, minimize operating costs and maximize return on the invested capital.

Syllabus

1. Concept of value and valuation assumptions
2. Discounted Cash Flows
3. Excess Earnings and Goodwill
4. Market Multiples
5. Special cases of evaluation
6. Case Studies

Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's learning objectives

The syllabus encompasses a number of different methods and techniques to undergo a firm valuation, a critical aspect in order to successfully achieve this course's objectives. Methods are increasing in complexity, which allows students to gradually grasp the fundamental aspects of valuation. We also encourage students to increase their knowledge about portuguese firms through a work group.

Teaching methodologies (including evaluation)

Methodology of the type learning by doing to the extent that at the end of each point of the programmatic contents exercises or cases are realized and their practical application in the accomplishment of the group work.
The evaluation of this curricular unit results from the weighting of the following components:
Evaluation of the Assessment Component (AC):
. 60% - Individual test with consultation (to be carried out on the date of the first exam);
. 40% - Group research work, which consists of the development of a case study.
Approval: AC >= 10 values, being obligatorily the note of the individual test> = 8 values.
If the student is not approved (AC<10), the mark obtained in the second exam period replaces the individual test mark (first exam 60%), so that the mark obtained in the research work is always considered (40%).
In the special time of completion of course or improvement of classification, the result of the examination corresponds to 100% of the grade of the curricular unit.

Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes

The learning by doing system employed in this subject combines lecture method with the completion of a work group that uses actual data from Portuguese firms and covers all parts of the syllabus. This method ensures that students know how to apply the valuation models of firms and know Portuguese businesses after successfully completing the subject.

Main Bibliography

. Damodaran, A. (2012) Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of any Asset, John Wiley & Sons, 3rd edition.

. Damodaran, A. (2009) The Dark Side of Valuation: Valuing Young, Distressed, and Complex Businesses, Prentice Hall, 2nd edition.

. Damodaran, A. (2001) The Dark Side of Valuation: Valuing Old Tech, New Tech, and New Economy Companies, Prentice Hall.

. Duarte, C. & Esperança (2014) Empreendedorismo e Planeamento Financeiro, Lisboa, Edições Sílabo, 2ª edição.

. Hood, P. & Lee (2011) A Reviewer's Handbook to Business Valuation: Practical Guidance to the Use and Abuse of a Business Appraisal, John Wiley & Sons, 3rd edition.

. Neves, J. (2011) Avaliação e Gestão da Performance Estratégica da Empresa, Texto Editora, 2ª edição.

. Neves, J. (2002) Avaliação de Empresas e Negócios, McGraw Hill.

. Young, D. & O'Byrne (2001) EVA and Value-Based Management: A Practical Guide to Implementation, McGraw Hill Professional.