

---

**Ano Letivo** 2020-21

---

**Unidade Curricular** AVALIAÇÃO DE EMPRESAS

---

**Cursos** FINANÇAS EMPRESARIAIS (2.º ciclo)

---

**Unidade Orgânica** Faculdade de Economia

---

**Código da Unidade Curricular** 15541023

---

**Área Científica** FINANÇAS

---

**Sigla**

---

**Línguas de Aprendizagem** Português - PT

---

**Modalidade de ensino** Presencial. A unidade curricular poderá ser leccionada à distância caso a situação sanitária o venha a exigir.

---

**Docente Responsável** Ana Isabel Rita Martins

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
Ana Isabel Rita Martins	O; OT; T; TP	T1; TP1; OT1; LO1	9T; 9TP; 18OT; 1.5O

\* 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 rentabilidade, 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

### **Metodologias de ensino (avaliação incluída)**

Metodologia learning by doing: no final de cada ponto do programa são realizados exercícios ou casos e realização final de um trabalho de grupo ou investigação.

A avaliação desta unidade curricular resulta da ponderação das seguintes componentes:

Avaliação da Componente de Avaliação por Frequência (CAF):

- . 50% - Teste individual (a realizar na data do exame de época normal);
- . 50% - Trabalho de grupo que consiste no desenvolvimento de um estudo de caso ou desenvolvimento de um trabalho de investigação individual.

Dispensa de exame: CAF  $\geq$  10 valores, sendo obrigatoriamente a nota do teste individual  $\geq$  8 valores.

A nota obtida no exame de época de recurso substitui a nota do teste individual (exame normal 50%), de forma a que a nota obtida no trabalho de grupo ou investigação seja sempre considerada (50%).

Na época especial de conclusão de curso ou de melhoria de classificação, o resultado do exame corresponde a 100% da nota da UC. Os exames são realizados com consulta.

---

### **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.

Academic Year 2020-21

Course unit VALUATION

Courses FINANCE

Faculty / School THE FACULTY OF ECONOMICS

Main Scientific Area

Acronym

Language of instruction Portuguese - PT

**Teaching/Learning modality** Students must physically attend classes. Yet, on-line session might be in order if the sanitary situation requires us to do so.

Coordinating teacher Ana Isabel Rita Martins

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
Ana Isabel Rita Martins	O; OT; T; TP	T1; TP1; OT1; LO1	9T; 9TP; 18OT; 1.5O

\* 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

### Teaching methodologies (including evaluation)

Learning by doing methodology: at the end of each point in the program, exercises or cases are carried out and final realization of group work or research.

The evaluation of this curricular unit results from the weighting of the following components:

Evaluation of the Assessment Component (AC):

. 50% - Individual test (to be carried out on the date of the first exam);

. 50% - Group work, which consists of the development of a case study or developing an individual research work.

Approval: AC  $\geq 10$  values, being required note of the individual test  $\geq 8$  values.

The grade obtained in the second exam period replaces the individual test mark (first exam 50%), so that the grade obtained in group work or investigation is always considered (50%).

At the special time of completion of course or improvement of classification, the result of the exam corresponds to 100% of the grade of the curricular unit. The exams are performed with consultation.

---

### 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.