

---

**Ano Letivo** 2022-23

---

**Unidade Curricular** AVALIAÇÃO DE EMPRESAS

---

**Cursos** FINANÇAS (2.º Ciclo)

---

**Unidade Orgânica** Faculdade de Economia

---

**Código da Unidade Curricular** 15541023

---

**Área Científica** FINANÇAS

---

**Sigla**

---

**Código CNAEF (3 dígitos)** 343

---

**Contributo para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável - 4; 8 ODS (Indicar até 3 objetivos)**

---

**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 | TP           | TP1    | 30TP                        |

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

| ANO | PERÍODO DE FUNCIONAMENTO* | HORAS DE CONTACTO | HORAS TOTAIS DE TRABALHO | ECTS |
|-----|---------------------------|-------------------|--------------------------|------|
| 1º  | S2                        | 30TP; 4O          | 156                      | 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: ao longo do programa são realizados casos práticos e realização final de um trabalho de grupo.

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

Avaliação da Componente de Avaliação por Frequência (CAF):

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

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

A nota obtida no exame de época de recurso substitui a nota da avaliação individual (exame de época normal 50%), de forma a que a nota obtida no trabalho de grupo 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. As avaliações são realizadas 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. (2019) The Dark Side of Valuation: Valuing Young, Distressed, and Complex Businesses, Pearson Education, 3rd 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.
- . 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.
- . Pacheco, L.; Lobão; Madaleno; Soares & Tavares (2021) Avaliação de Empresas, Edições Sílabo.
- . Young, D. & O'Byrne (2001) EVA and Value-Based Management: A Practical Guide to Implementation, McGraw Hill Professional.

---

**Academic Year** 2022-23

---

**Course unit** VALUATION

---

**Courses** FINANCE  
Common Branch

---

**Faculty / School** THE FACULTY OF ECONOMICS

---

**Main Scientific Area**

---

**Acronym**

---

**CNAEF code (3 digits)** 343

---

**Contribution to Sustainable  
Development Goals - SGD  
(Designate up to 3 objectives)** 4; 8

---

**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 | TP   | TP1     | 30TP      |

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

**Contact hours**

| T | TP | PL | TC | S | E | OT | O | Total |
|---|----|----|----|---|---|----|---|-------|
| 0 | 30 | 0  | 0  | 0 | 0 | 0  | 4 | 156   |

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: practical cases and final group work are carried out throughout the program. The evaluation of this curricular unit results from the weighting of the following components:

Evaluation of the Frequency Assessment Component (CAF):

- . 50% - Individual test or development of an individual research work (first exam);
- . 50% - Group work that consists of developing a case study.

Approval: CAF >= 10 values, being required note of individual grade >= 8 values. The grade obtained in the second exam period replaces the individual valuation (first exam 50%), so that the grade obtained in the group work is always considered (50%). At the special time of completing the course or improvement of classification, the exam result corresponds to 100% of the curricular unit grade. Evaluations 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. (2019) The Dark Side of Valuation: Valuing Young, Distressed, and Complex Businesses, Pearson Education, 3rd 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.
- . 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.
- . Pacheco, L.; Lobão; Madaleno; Soares & Tavares (2021) Avaliação de Empresas, Edições Sílabo.
- . Young, D. & O'Byrne (2001) EVA and Value-Based Management: A Practical Guide to Implementation, McGraw Hill Professional.