



GMF Unicamp
financial markets group

Curso de Análise Fundamentalista

Bônus: Aulas de Modelagem Financeira

contato@gmfunicamp.com



[\gmfunicamp](https://www.linkedin.com/company/gmfunicamp)



[\gmf_unicamp](https://www.instagram.com/gmf_unicamp)



[GMFUnicamp](https://www.facebook.com/GMFUnicamp)



1. Objetivo e a Importância do Curso

O Curso de *Valuation* tem o objetivo introduzir e aprofundar determinados conceitos e técnicas de avaliação de empresas mais comuns no campo das Finanças Corporativas. Dessa forma, nós, do Grupo de Mercado Financeiro da Unicamp, almejamos transformar a Unicamp em um polo de referência no que tange à captação de talentos para o mercado financeiro, aproximando cada vez mais as instituições financeiras à nossa universidade.

Venha conhecer mais sobre o curso no Open Class!

Data: **15/09/2022**

Horário: **12:30 – 13:30**

Link: meet.google.com/cpj-gmbw-fvm

Tema: Carreiras no Mercado Financeiro e Apresentação do Curso

2. Formato e Duração do Curso

- **Inscrições:** Dia 29/08 até 22/09;
- **Início do curso:** 22/09;
- **Fim do curso:** 08/12;
- **Aulas às quinta-feiras no período das 12:30 às 14:00;**
- **Monitorias às segundas-feiras das 18:00 às 19:00;**
- **Acesso:** Aula online (link será divulgado no Google Classroom);
- **Aulas e Monitorias online via Google Meet;**

Obs: as monitorias gravadas ficarão disponibilizadas até o dia 15/12.

3. Ementa do Curso Preparatório

■ Aulas

■ Monitorias

Aula 1

Aula 22/09/2022 (12:30 – 14:00): Revisão de Contabilidade - Balanço Patrimonial

- Conceito de Regime de Caixa vs. Regime de Competência
- Estrutura do Balanço Patrimonial
- Análise de Indicadores de Liquidez

Monitoria 26/09/2022 (18:00 – 19:00): Exercício de Balanço Patrimonial e dúvidas

- Montagem do BP na Prática
- Análise das Particularidades do BP para cada Setor
- Espaço para Dúvidas

Aula 2

Aula 29/09/2022 (12:30 – 14:00): Revisão de Contabilidade – Demonstração do Resultado do Exercício

- Estrutura da DRE
- Análise dos Indicadores de Rentabilidade

Monitoria 03/10/2022 (18:00 – 19:00): Exercício de Demonstração do Resultado do Exercício e dúvidas

- Montagem da DRE na Prática
- Análise das Particularidades da DRE para cada Setor
- Espaço para Dúvidas

Aula 3

Aula 06/10/2022 (12:30 – 14:00): Revisão de Contabilidade – Demonstração do Fluxo de Caixa

- Estrutura do DFC
- Ciclo de Conversão de Caixa
- Como os Demonstrativos se Conectam

Monitoria 10/10/2022 (18:00 – 19:00): Exercício de Demonstração do Fluxo de Caixa e dúvidas

- Montagem do DFC na Prática
- Exercício de Interação dos Demonstrativos
- Espaço para Dúvidas

Aula 4

Aula 13/10/2022 (12:30 – 14:00): Introdução ao Valuation e WACC

- O que é Valuation
- Introdução ao Método Intrínseco de Análise
- Valor do Dinheiro no Tempo

- Estrutura de Capital
- WACC
- Custo de Capital de Terceiros
- Modelo CAPM

Monitoria 17/10/2022 (18:00 – 19:00): Exercício de WACC e dúvidas

- Exercício de Cálculo do WACC
- Espaço para Dúvidas

Aula 5

Aula 20/10/2022 (12:30 – 14:00): DDM & Discounted Cash Flow (DCF)

- Valuation por Dividend Discount Model (DDM)
- Valuation por Discounted Cash Flow (DCF)
- Free Cash Flow
- FCFF e FCFE
- Terminal Value
- Working Capital Vs. Operating Working Capital

Monitoria 24/10/2022 (18:00 – 19:00): Exercício de DCF e dúvidas

- Valuation por DCF
- Espaço para Dúvidas

Aula 6

Aula 27/10/2022 (12:30 – 14:00): Múltiplos e Transações Precedentes

- Introdução ao Valuation Relativo
- Pontos de Atenção na Seleção de Empresas Comparáveis
- Ajustes Necessários no Dados Coletados
- Cálculo dos Múltiplos
- Determinação do Valuation Através dos Múltiplos
- Introdução do Valuation por Transações Precedentes

Monitoria 31/10/2022 (18:00 – 19:00): Exercício de Múltiplos e dúvidas

- Valuation por Múltiplos
- Análise de Múltiplos entre Empresas
- Espaço para Dúvidas

Aula 7

Aula 03/11/2022 (12:30 – 14:00): Modelagem Financeira – Parte 1

- Como Estruturar um Modelo em Excel
- Shortcuts em Excel
- Apresentação da Empresa a ser Modelada

Monitoria 07/11/2022 (18:00 – 19:00): Monitoria de Dúvidas

- Espaço para Dúvidas

Aula 8

Aula 10/11/2022 (12:30 – 14:00): Modelagem Financeira – Parte 2

- Projeção de DRE

Monitoria 14/11/2022 (18:00 – 19:00): Monitoria de Dúvidas

- Espaço para Dúvidas

Aula 9

Aula 17/11/2022 (12:30 – 14:00): Modelagem Financeira – Parte 3

- Projeção do BP

Monitoria 21/11/2022 (18:00 – 19:00): Monitoria de Dúvidas

- Espaço para Dúvidas

Aula 10

Aula 24/11/2022 (12:30 – 14:00): Modelagem Financeira – Parte 4

- Projeção de CapEx
- Projeção de Depreciação
- Projeção do DFC

Monitoria 28/11/2022 (18:00 – 19:00): Monitoria de Dúvidas

- Espaço para Dúvidas

Aula 11

Aula 01/12/2022 (12:30 – 14:00): Valuation + Análise de Cenários + Análise Financeira

- Valuation por DCF
- Análise de Cenários
- Análise de Indicadores Financeiros
- Valuation por Múltiplos
- Construção do Range de Preços

Monitoria 05/12/2022 (18:00 – 19:00): Monitoria de Dúvidas

- Espaço para Dúvidas

Aula 12

Aula 08/12/2022 (12:00 – 14:00): Aula Especial

- Convidado Especial a ser Divulgado

4. Certificado de Conclusão

Para obter o certificado de conclusão os alunos deverão obter a nota média mínima exigida nos quizzes.

Sobre os quizzes:

- Cada quiz terá um prazo de duas semanas para ser realizado, e duas tentativas, por quiz, para obter uma nota acima de 70%.
- O aluno deverá obter uma nota média mínima de 70% para obter a certificação.

5. Referências

ASSAF NETO, Alexandre. Valuation. **Métricas de Valor & Avaliação de Empresas**. São Paulo: Atlas, 2014.

KOLLER, Tim et al. **Valuation: measuring and managing the value of companies**. John Wiley and sons, 2010.

PIGNATARO, Paul. **Financial modeling and valuation: a practical guide to investment banking and private equity**. John Wiley & Sons, 2013.

PÓVOA, Alexandre. **Valuation**. Elsevier Brasil, 2012.

ROSENBAUM, Joshua; PEARL, Joshua. **Investment banking: valuation, leveraged buyouts, and mergers and acquisitions**. John Wiley & Sons, 2013.

SERRA, Ricardo Goulart; WICKERT, Michael. **Valuation Guia Fundamental em Excel**. Atlas, 2020.