



UNIVERSIDADE ESTADUAL DE CAMPINAS

Instituto de Economia

Grupo de Mercado Financeiro da Unicamp - GMF/UNICAMP

Nome da Disciplina: Curso de Análise Fundamentalista - ECO-1502

Carga horária: 20 horas

1. Objetivos 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.

2. Professores e contato

- Daniel Campanholi Silva - d277757@dac.unicamp.br;
- Eduardo Assad Terribili - e252691@dac.unicamp.br

3. Ementa do curso

- **Aula 1: O que é Valuation e por quê estudá-lo**
 - Contextualização;
 - Conexão com finanças;
 - Cases reais.
- **Aulas 2 e 3: Contabilidade Integrada - parte 1**
 - Balanço Patrimonial, DRE, DFC;
 - CapEx, D&A e OWC;
 - Indicadores;
 - CCL;
 - Link entre demonstrações.
- **Aula 4: Estrutura e custo de capital**
 - Estrutura de capital;
 - Equity Value e Enterprise Value;
 - Alavancagem;
 - WACC;
 - Métodos para cálculo de K_e e K_d ;
 - CAPM.
- **Aula 5: Métodos de Valuation - Overview parte 1**
 - DDM;
 - DCF;
 - Cases práticos.
- **Aula 6: Métodos de Valuation - Overview parte 2**
 - Transações Precedentes;
 - Comps;
 - Cases práticos.
- **Aula 7: Valuation na prática**
 - Cases práticos;
 - Como entender um modelo;

- Build Up.
- **Aula 8: Modelos de Merger e LBO**
 - Leveraged Buy-Out;
 - M&A;
 - Diferentes tipos de Modelos.
- **Aula 9: Peculiaridades e como isso impacta o Valuation**
 - MOATs;
 - Opções de crescimento;
 - Desconto de iliquidez;
 - Prêmio de controle;
 - Ciclicidade.

4. Referências bibliográficas

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.