



ORDEM DOS  
REVISORES OFICIAIS  
DE CONTAS

Integridade. Independência. Competência.

FORMAÇÃO

## AVALIAÇÃO DE EMPRESAS E NEGÓCIOS

Lisboa: 25/03/19 | Porto: 27/03/19

Horário: 9h30 - 12h30 e 14h00 - 18h00

Formador: Dr. José Carlos Gama

### objetivos

O desenvolvimento de metodologias de avaliação é um dos temas nobres das finanças empresariais. As novas normas contabilísticas colocam à contabilidade e às finanças empresariais o desafio de um melhor entrosamento de conceitos. No que toca à prática contabilística o conhecimento de finanças empresariais poderá revelar-se um poderoso “ativo” para o exercício da profissão, como os próximos tópicos pretendem ilustrar:

- Método do justo valor como uma opção na seleção do método de valorização dos ativos (ativos tangíveis e intangíveis, ativos detidos para venda, propriedades de investimento);
- Obrigatoriedade de realização de testes de imparidade (*goodwill*, ativos tangíveis e intangíveis e investimentos financeiros);
- Obrigatoriedade de divulgação dos pressupostos adotados (taxas de crescimento e taxas de desconto);
- Afetação dos custos de aquisição de participações aos justos valores dos ativos e passivos das empresas;

O presente curso pretende ser uma introdução aos métodos de *cash flows* atualizados (*discounted cash flows* (DCF)) de avaliação de empresas, realçando quer a ligação entre estes métodos e as normas contabilísticas quer a interação entre alguns princípios geralmente presentes em acordos parassocial e as questões de valor e de controlo.

Será apresentado e resolvido na formação um modelo de avaliação em folha de cálculo. Para o efeito, recomenda-se que os participantes **levem um computador portátil**. A resolução do modelo em folha de cálculo ocupará uma parte importante da formação e assume que os participantes dominam o Excel.

### destinatários

Revisores Oficiais de Contas e seus colaboradores, membros estagiários da OROC, Diretores Financeiros de empresas e consultores.

### programa

1. Introdução às finanças empresariais: o objetivo das finanças empresariais, o conceito de eficiência de mercados, diferentes conceitos de valor.
2. Introdução aos modelos de avaliação DCF:
  - a. a equação geral de avaliação, conceito e medida de *cash flow*; conceito e medida de valor residual.
  - b. A taxa de custo média ponderada do capital: taxa de custo do endividamento; taxa de custo do capital próprio (breve introdução ao Modelo de Avaliação de Ativos Financeiros).
3. Introdução à modelização financeira: exemplo de modelo DCF em folha de cálculo.
4. Avaliação com base em múltiplos de mercado: PER, EV/EBITDA, múltiplos de vendas.
5. Alguns tópicos contratuais: key business decisions, cláusulas de change of control, regras para a transferência de ações (direito de preferência, tag along, drag along,) cláusulas de ajustamento de preço (earn out).

### preço

ROCs e colaboradores: 100€, outros profissionais: 150€