

ANÁLISE FUNDAMENTALISTA II

FINANÇAS CORPORATIVAS E VALUATION

JULHO E AGOSTO/2023

Datas: 01, 08, 15, 29/07, 05, 12 e 19/08/2022 (sábados)

Horário: das 9h00 às 12h00

Forma Virtual (Zoom)

Carga horária: 21 horas

**Este curso completo concede até 5,25 créditos
para o PEC – Programa de Educação Continuada da APIMEC**

Objetivo do Curso – Proporcionar aos participantes uma base sólida sobre os processos de avaliação de ações com base nos modelos mais usados. Preparar o aluno para a profissão de analista de ações e avaliador de empresas apresentando todo o arcabouço teórico e prático para uma compreensão dinâmica dos processos de avaliação tanto de empresas quanto de negócios.

Público-alvo – Profissionais de investimentos, aspirantes e analistas de valores mobiliários, aspirantes a gestores de Fundos de Ações e Consultores de Valores Mobiliários que desejam formar uma base sólida dos modelos de Valuation e compreender os aspectos críticos do processo envolvendo, viés, complexidades e modelagem em Excel.

Pré-Requisitos - Conhecimento de Contabilidade/análise financeira básicos.

PROGRAMA

Aula 1 – Introdução a Avaliação de Empresas e Projetos e mitos de Valuation (Valuation e Project Finance):

- Lógica da avaliação por Fluxo de Caixa;
- Lógica da Avaliação pelos múltiplos;
- Objetivos e Mitos de Valuation;
- Conceito de Orçamento de Capital e Avaliação de Projetos
- Avaliação de On-going Business
- Exercício - Calculando a viabilidade (VPL) de um projeto finito.

Aulas 2 e 3 – Custo de Oportunidade do Investidor diversificado: taxa de desconto para empreendimentos financiados só por acionistas;

- Taxa Livre de Risco;
- Prêmio de Risco do Acionista;
- Risco diversificável e sistêmico;
- Beta de Uma ação;
- Beta Alavancado, Desalavancado e Realavancado
- Prêmio de Risco Brasil
- Prêmio Cambial e diferencial de inflação
- Exercício – Calculando um Beta Setorial

Aula 4 - Modelo de Dividendos Descontados (DDM) – Introdução ao modelo em dois e três estágios e considerações sobre a perpetuidade.

- Empresas elegíveis a metodologia;
- Dilema do Payout (rentabilidade vs investimento);
- Projetando um fluxo de dividendos;
- Fórmula de Gordon e Perpetuidade
- Exercício: calculando o valor justo de uma ação por desconto de dividendos.

Aula 5 – Métodos de Avaliação por múltiplos;

- Modelo do Prof. Damodaram para avaliação de P/L (Índice Preço/Lucro);
- Modelo DDM dois estágios para estimação de P/L (Índice Preço/Lucro);
- Modelo de Avaliação Relativa para IPOs com o uso de P/L;
- Modelo de avaliação por Dividend/Yield para “vacas leiteiras”

Aula 6 –Finanças Corporativas, Teoria da Firma e Fluxo de Caixa Livre da Firma.

- Conceito de Estrutura de Capital, Enterprise Value e Firm Value;
- Decisões de Investimento e financiamento;
- Alavancagem financeira a valor de mercado;
- Custo de Capital de Terceiros;
- Custo médio Ponderado de Capital (WACC).
- Entendendo e projetando o Fluxo de Caixa Livre da Firma
- Lidando com a perpetuidade
- Calculando o preço justo de uma transportadora.

Aula 7 – Modelo de Desconto de Fluxo de Caixa – Estudo de Casos;

- Projetando o fluxo de caixa na prática
- Calculando o Firm Value

INVESTIMENTO:

- Associados da APIMEC Brasil: R\$ 1.000,00
- Analistas Credenciados, Profissionais
Certificados CNPI e RPPS-CGINV e Associados
dos Apoiadores**:
- Outros interessados: R\$ 1.300,00
- Outros interessados: R\$ 1.500,00

INSCRIÇÕES ATÉ 26/06/2023

[Clique aqui](#)

VAGAS LIMITADAS! Faça sua inscrição!

INSTRUTOR**GIÁCOMO DINIZ**

Formado em Economia pela FEA-USP, com Especialização em Mercado de Capitais. Atua há mais de vinte anos como especialista em finanças, avaliação de empresas e gestão de fortunas. Também é mentor de empreendedorismo e professor de VALUATION na FIA- LABFIN, na Saint Paul, no IBMEC-SP e na B3 Educação.

* Certificado Nacional do Profissional de Investimento

** ENTIDADES APOIADORAS: ABAAI / ABRASCA / ANCORD / CRA-SP / IBRI

Coordenação: Francisco D’Orto Neto
Diretor de Educação e Certificação – APIMEC Brasil