
AVALIAÇÃO DE EMPRESAS COM OPÇÕES REAIS

Prof. Edson Gonçalves

EMENTA

1) Métodos Tradicionais

- Avaliação através do Fluxo de Caixa Descontado;
- Modelo de Dividendos Descontados;
- Avaliação pelo Fluxo de Caixa da Firma (FCFF), Avaliação pelo Fluxo de Caixa do Acionista (FCFE) e Valor Presente Ajustado;
- Avaliação Relativa e Múltiplos

2) Casos Especiais

- Avaliação de Empresas em Dificuldades Financeiras (Financial Distress);
- Avaliação de Ofertas Públicas Iniciais (IPO's);
- Avaliação de Empresas de Capital Fechado;
- Avaliação de Empresas Cíclicas;
- Avaliação de Fusões e Aquisições (M&A) e Avaliação de Empresas em Mercados Emergentes;
- Valor de Mercado Adicionado

3) Opções Reais e Simulação

- Avaliação via opções reais;
- Teoria de opções aplicada a avaliação de projetos e empresas;
- Uso de Simulação de Monte-Carlo e Valuation Estocástico;
- Modelos em tempo discreto e em tempo contínuo;

BIBLIOGRAFIA

Obrigatória

DAMODARAN, ASWATH: "Investment Valuation", 2ª edição, Editora Wiley.

DAMODARAN, ASWATH: "The Dark Side of Valuation", 1ª edição, Financial Times/Prentice Hall.

DIXIT, A & PYNDICK, R: "Investment under Uncertainty", 1ª edição, Princeton.

GONÇALVES, E. D. L. & SIMONASSI, A. G.: "Tópicos Seleccionados em Avaliação de Empresas e Projetos", Mimeo, FGV Management (versão em pdf será distribuída aos alunos).

TITMAN, S. & MARTIN, J. D.: "Avaliação de Projetos e Investimentos", Editora Bookman, 1ª edição, 2009.

TRIGEORGIS, L & SCHWARTZ, E: "Real Options and Investment under Uncertainty", 1ª edição, MIT Press.

Complementar

COPELAND, KOLLER & MURRIN : "Avaliação de Empresas – Valuation –Calculando e Gerenciando o Valor das Empresas", 3a edição, Makron Books.

COPELAND, TOM & ANTIKAROV, VLADIMIR: "Opções Reais", 1a edição, Editora Campus.

HULL, J.: "Options, Futures & other Derivatives", 8a edição, editora Prentice Hall.

TRIGEORGIS, L: "Real Options", 1ª edição, MIT Press.

TRIGEROGIS, L & SMIT, H: "Strategic Investment: Real Options and Games", 1ª edição, Princeton.