

# CUSTO DE CAPITAL

**Modalidade:** Formação Presencial

**Duração:** 2 Dias

- > **Atingir o equilíbrio ótimo entre rentabilidade e risco através do cálculo de**
  - Avalie que **elementos e requisitos** são necessários no **cálculo de WACC**
  - Analise a **aplicação de WACC no enquadramento de um sistema de EVA**
  - Saiba onde e quando se **quantifica o risco não sistemático**
  - Garanta a **criação de valor através do Custo de Capital**
  - Como escolher o **método de avaliação mais adequado** para as características da empresa
  - Descubra as chaves para a correta aplicação do **método geral de DCF- Discounted Cash Flow**
  - Aprenda a **superar a complexidade da avaliação** de empresas não cotadas

## MÓDULO I

### CUSTO DE CAPITAL

#### FUNDAMENTOS- FINALIDADE –CÁLCULO-LIMITAÇÕES – INTERPRETAÇÃO- APLICABILIDADE

##### > **Custo de Capital: conceitos básicos**

- Definição
- Estimativa
- Quando se deve aplicar o WACC
- Que elementos e requisitos são necessários no Cálculo de WACC
- Formulação do Custo Médio Ponderado de Capital

##### > **Risco de vencimento**

- Definição de taxa livre de risco ( $R_f$ )
- Quantificação da taxa livre de risco

##### > **Risco Sistemático**

- Formulação
- Beta
- Exemplos de estimativa de Beta
- Beta (ajustes bayesianos)
- Prémio de Mercado
- *Small Stock Premium*
- WACC em grupo e filiais

> **Riscos de vencimento e sistemático nos mercados emergentes**

- Questões gerais
- Onde consideramos os riscos
- Via 1: Fluxos de caixa projetados
- Via 2: Custo de Capital
- Cálculo do *Country Risk Premium*

> **Risco não Sistemáticos**

- Onde e como se quantifica

## ANÁLISE DA CRIAÇÃO DE VALOR ATRAVÉS DO CUSTO DE CAPITAL

> **Como utilizar o Custo de Capital na determinação do EVA para medir a Criação de Valor resultante da gestão da equipa diretiva**

- Que informação adicional revela o EVA no que diz respeito a outras medidas de criação de valor

> **Quais são os principais fundamentos para a gestão do EVA**

- A aplicação do WACC no quadro de um sistema de EVA
- Principais problemas habituais na aplicação do EVA
- Quais são as possíveis melhorias do EVA como ferramenta de gestão
- Comparação dos métodos de avaliação de empresas baseados no EVA com outros métodos de avaliação

## MÓDULO II

### VALORIZAÇÃO DE EMPRESAS PRINCIPAIS MÉTODOS – ANÁLISE COMPARATIVA

> **Estrutura de Capital**

- Conceito da Estrutura Ótima
- Aplicação do *Adjusted Present Value (APV)*

> **Em que momento é necessária a avaliação da empresa**

- Que empresas há que avaliar
- Quais são os principais critérios a ter em conta na avaliação de uma empresa

> **Quais são os principais métodos de avaliação de empresas**

- Métodos Tradicionais
- Método que permite medir a criação de Valor

## PRINCIPAIS MÉTRICAS UTILIZADAS NA AVALIAÇÃO DE EMPRESAS

### > Chaves para a correta aplicação do método geral de DCF- Discounted Cash Flow

- Fases do método
- Critérios para estabelecer o período ótimo de projeção e planificação do Desconto de Fluxos
- Avaliação do resultado

### > Como selecionar a técnica mais adequada em função da empresa a avaliar

- Vantagens e desvantagens de cada método
- Análise comparativa

### > As debilidades dos métodos de avaliação geralmente aceites

- Como detetar os pontos fracos de uma avaliação
- Quais são os parâmetros que condicionam realmente uma valoração

### > Qual é o papel do Custo de Capital na Identificação de values drivers

- Como identificar os fatores de criação de valor na empresa
- Até que ponto se podem adaptar os métodos de avaliação de empresas para identificar a criação de valor