



moneris

Corporate Finance

Avaliações

moneris.pt

A nossa proposição de valor

Em resumo, a nossa equipa dedicada trabalha nas seguintes áreas:



Avaliações de empresas e negócios

- Desinvestimento (venda total ou parcial da empresa ou do negócio);
- Investimento (aquisição total ou parcial da empresa ou do negócio);
- *Buy-out* de acionistas, sócios ou da gestão (MBO).
- Financiamento e risco de crédito;
- Litígios e processos de arbitragem;
- Negociação (cenários e análises de sensibilidade);
- Sucessão familiar.



Testes de imparidade

- Revisão da imparidade do *goodwill*;
- Revisão da imparidade de outros ativos intangíveis;
- Unidades geradoras de caixa.



Modelização financeira

- Planos de negócio (elaboração, análise de risco, de mercado e projeções financeiras);
- Concorrência (*benchmarking*);
- Estratégia (simulação para avaliação de opções estratégicas);
- Investimento (optimização na alocação de capital);
- Crescimento (expansão do negócio e estratégias);
- Viabilidade (processos de reestruturação e renegociação de dívida).

Avaliar para saber o que acrescentar.

Os processos de avaliação e a modelização financeira, bem como as demais técnicas que lhes estão associadas, têm vindo a tornar-se, cada vez mais, um elemento fundamental no contexto empresarial e condição essencial para a sustentabilidade e desenvolvimento de empresas e negócios.

De facto, o crescente ritmo de mudança, a maior exigência e profissionalização dos mercados, assim como a incerteza do contexto em que as empresas atuam, numa economia cada vez mais conectada e global, obrigam a um planeamento financeiro das atividades empresariais, independentemente da fase em que a empresa se encontre (seja esta a criação/conceção do negócio/empresa ou, eventualmente, numa fase ulterior, de internacionalização).

Na Moneris reunimos uma equipa experiente e especializada nos processos de avaliação e de modelização financeira. A nossa experiência, em contextos tão diferentes como processos de (re)privatização, avaliação de empresas e de negócios, *project finance* e modelização financeira, avaliação de marcas, avaliação de ativos intangíveis para aferição de imparidades, entre outros, permite-nos dispor de um conjunto de profissionais devidamente especializados em cada área, de modo a responder às necessidades dos nossos clientes.

O nosso conhecimento e dedicação, aliados à especialização das nossas equipas e à forma como interagimos com o nosso cliente no decurso do processo de avaliação, é a chave da excelência e sucesso dos nossos trabalhos nesta área.

Sobre Avaliações

O valor das empresas não é estático, estando sujeito às oscilações constatadas num conjunto de variáveis das quais este depende. Por vezes a apreciação subjetiva tende a sobrepor-se a uma análise objetiva. De modo a ajudar os nossos clientes a compreenderem o valor das suas empresas e negócios, desenvolvemos projetos de avaliação elaborados por profissionais com elevada experiência e dotados de competências e conhecimentos próprios nesta área.

A avaliação de empresas e negócios consiste no processo usado para apurar do valor de uma determinada entidade, seja ela comercial, industrial, de serviços ou ainda de investimento, que tem como intuito exercer uma atividade económica.

A avaliação pode ter diferentes âmbitos e extensões, como sejam, por exemplo, a avaliação global da empresa, a avaliação da totalidade do capital próprio, a avaliação de uma participação maioritária, a avaliação de uma participação minoritária, a avaliação de uma unidade de negócio, ou a avaliação de um conjunto de ativos e passivos.

Já no que toca aos objetivos, a avaliação pode ser efetuada para fundamentar:

- A venda/compra da totalidade ou parte do capital;
- Operações de fusão/cisão;
- Teste de imparidade ao *goodwill* (para efeitos contabilísticos);
- Partilhas e trocas de participações sociais;
- entre outros.

Logo, existe hoje em dia uma enorme diversidade de situações em que é exigida uma opinião independente e desapaixonada sobre o valor de determinada entidade, ativo ou negócio.

Cada caso implica uma abordagem diferente e um conhecimento profundo das técnicas e métodos de avaliação a utilizar.

Os nossos especialistas definem a sua atuação consoante o objeto em análise, a sua finalidade e os destinatários da avaliação (entidades oficiais, tribunais, entidades reguladoras, acionistas, investidores, entre outros), utilizando para tal o método mais apropriado.

Existem, pois, uma série de situações e circunstâncias em que a necessidade de uma opinião independente sobre o valor de determinada empresa, negócio ou ativo se torna premente.

Perante esta necessidade, seja ela de uma empresa, de um particular, de um regulador, de um tribunal, ou outro, temos as *skills* e experiência necessárias para emitir essa avaliação, de forma isenta e independente.

Para tal, utilizamos normalmente 3 abordagens principais.



Avaliação patrimonial

Avaliam-se individualmente os ativos e os passivos da entidade, incluindo os não contabilizados (ativos e passivos contingentes), utilizando-se um determinado critério de valorimetria para cada um deles. Nesta ótica de avaliação podem ser utilizados vários critérios, nomeadamente o valor de liquidação, o valor contabilístico, o valor de substituição e o justo valor de mercado.



Avaliação comparativa com o mercado

Nesta ótica de avaliação, também designada por avaliação relativa ou por múltiplos, toma-se por base empresas comparáveis que estejam cotadas ou que tenham sido recentemente transacionadas, e usam-se as cotações ou os preços de transação como base comparativa para a empresa ou negócio a avaliar.



Avaliação pelo rendimento atualizado

Nesta ótica de avaliação considera-se que o valor da empresa depende dos rendimentos futuros que pode gerar, os quais são atualizados ao momento em que é efetuada a avaliação. Poderão ser utilizados vários métodos, destacando-se:

- Atualização dos dividendos (utiliza-se geralmente para avaliar participações minoritárias);
- Atualização dos fluxos de caixa (estimam-se os fluxos de caixa futuros e atualizam-se ao custo do capital).

A necessidade de avaliações transparentes e robustas, para apoiar as transações corporativas e atender aos requisitos regulatórios, aumentou. Por outro lado, justificar o valor dos ativos e passivos tornou-se mais complexo e crítico para a maioria das empresas.

Sobre Modelização Financeira

Construir um modelo de negócios eficaz, seja para avaliar uma transação, uma nova oportunidade de mercado ou para outros fins estratégicos, é uma tarefa complexa e difícil.

Em nosso entender, o plano de negócios e a modelização financeira deve estar no centro do processo de tomada de decisão, seja na avaliação de opções estratégicas, de novos investimentos ou de operações já existentes.

Na Moneris, criamos valor aos nossos clientes, através de soluções de modelização financeira, sob medida, para ajudar na tomada de decisões que aumentam o valor das empresas.

Os nossos profissionais fornecem soluções de modelização adaptadas às diferentes finalidades, sejam estas o desenvolvimento de atividades corporativas críticas, como atividades de M&A, joint ventures e alienações; sejam o planeamento financeiro do seu negócio, incluindo preparação e análise de novas oportunidades, afetação de custos a diferentes segmentos de negócio ou reorganizações internas.



moneris

Partilhamos a sua visão do futuro.

A Moneris tem uma abordagem focada no cliente, com uma oferta integrada de serviços e soluções que permite prestar às organizações um apoio de 360 graus na área da gestão, promovendo a excelência da informação financeira e a melhoria dos processos de tomada de decisão críticos para o seu sucesso.

Somos o maior grupo nacional de contabilidade e apoio à gestão, presente de norte a sul de Portugal, com uma rede de 20 escritórios sustentada por, aproximadamente, 300 consultores.

Os nossos serviços são garantidos por equipas com um profundo conhecimento em todos os setores de atividade, o que permite que cada cliente beneficie do apoio de profissionais que entendem os seus desafios e o acompanham em cada obstáculo. Conhecer bem os nossos clientes é para nós essencial, para que possamos responder proativamente às suas necessidades.

- contabilidade e reporting
- assessoria fiscal
- recursos humanos
- corporate finance
- risco e compliance
- seguros
- formação

moneris.pt

A member of



Independent legal & accounting firms

europa
áfrica
américa
ásia
oceania

portugal

lisboa
porto
faro
aveiro
bragança

leiria
santarém
setúbal
vila real
viseu