

Autor: Marcelo Sili Reis

Orientadores: Claudio Margueron e Régis da Rocha Motta

**Título: Avaliação de Alternativas Estratégicas a partir da Utilização de Métricas Quantitativas – Aplicação a um Projeto de Conservação de Energia Elétrica**

Nº de páginas: 164

### **Resumo:**

O presente trabalho tem por objetivo aprofundar a relação existente entre a seleção de estratégias corporativas para diferentes unidades de negócio de uma empresa diversificada e as técnicas de avaliação financeira utilizadas para quantificar a agregação de valor que cada escolha individual acarreta ao acionista. Esta relação está apoiada na identificação das variáveis críticas do binômio estratégia-financeiras ou variáveis críticas de relacionamento. Como caso base para o desenvolvimento e aplicação dos resultados do trabalho, foi utilizada a avaliação de um projeto de conservação de energia, denominado “Projeto de Tarifa de Amarela”, de Gerenciamento pelo Lado da Demanda de uma empresa que atua no setor de energia elétrica. Desenvolveu-se uma análise estratégico-financeira para este projeto, utilizando-se, na avaliação estratégica, as matrizes de avaliação de portfólio de unidades de negócio da GE/McKinsey e da ADL e, na avaliação financeira, as métricas do EVA- *Economic Value Added* e MVA – *Market Value Added*. A partir dos resultados obtidos, pode-se constatar que: (1) o projeto de tarifa amarela promove uma redução na demanda no horário de ponta superior a 15,8 MW, atendendo portanto ao propósito técnico de sua implementação; (2) o projeto de conservação de energia elétrica pode gerar uma agregação de valor ao acionista compreendida no intervalo R\$ 31,6 milhões a R\$ 47,1 milhões, associado a estratégias naturais distintas, função do posicionamento na matriz GE/McKinsey; (3) o projeto pode gerar uma agregação de valor ao acionista compreendida no intervalo R\$ 38,1 milhões a R\$ 48,5 milhões, associado a estratégias naturais distintas, considerando-se o posicionamento na matriz ADL; (4) as variáveis críticas do binômio estratégia-financeiras não estão circunscritas aos direcionadores de valor da análise financeira (*valuation*). Elas devem ser identificadas para cada alternativa estratégica em análise, sendo representadas por um subconjunto dos direcionadores de valor acrescidos de outras rubricas das demonstrações financeiras que venham a ser consideradas variáveis críticas de relação para a estratégia em estudo.