

AVILÉS, I. P. L. *Avaliação de Smelter de Alumínio Auto-Suficiente em Geração de Energia Elétrica pela Metodologia de Opções Reais*. Dissertação de Mestrado, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro. 2009.

BASTIAN-PINTO, C. *Modelagem de Opções Reais com Processos de Reversão à Média em Tempo Discreto: Uma Aplicação na Indústria Brasileira de Etanol*. Rio de Janeiro, Tese de Doutorado, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro, 2009.

_____.; BRANDÃO, L. E. Teixeira. Modelando Opções de Conversão com Movimento de Reversão à Média. *Revista Brasileira de Finanças*, v. 5, n. 2, Dez. 2007.

_____.; _____.; ALVES, M. L. *Valuing the switching flexibility of the ethanol-gas flex fuel car*. 2009, *Annals of Operations Research*, v. 176(1), p. 333-348.

_____.; _____.; HAHN, W. J. *Flexibility as a source of value in the production of alternative fuels: The ethanol case*. 2009 Bastian-Pinto, *Energy Economics* (2009), doi:10.1016/j.eneco.2009.02.004

BESSEMBINDER, H. et al. M., Mean Reversion in Equilibrium Asset Prices: Evidence from the Futures Term Structure. *The Journal of Finance*, v. L, n. 1, p. 361-375. Mar 1995.

BLACK, F.; SCHOLES, M. The Pricing of Options and Corporate Liabilities. *Journal of Political Economy*. v. 81, p. 637-59, 1973.

BOYLE, P. Options: A Monte Carlo Approach. *Journal of Financial Economics*, v. 4, p. 323-338. 1997.

BRANDÃO, L. E. T. (2002). *Uma Aplicação da Teoria das Opções Reais em Tempo Discreto para Avaliação de Uma Concessão Rodoviária no Brasil*. Rio de Janeiro. Tese de Doutorado. Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

_____.; FREITAS, A. S., *Avaliação de Projetos de E-Larning Através da Metodologia de Opções Reais*. *Revista Eletrônica de Administração*.

BRENNAN, M.; SCHWARTZ E. 1985a, Evaluating natural resource investments, *Journal of Business* v. 58, p. 135-157.

BYKO, M. *TMS Plenary Symposium: Energy Reduction in the Aluminum Industry*. JOM, p. 39-40, (May 2002).

COPELAND, T.; KOLLER, T.; MURRIN, J. *Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies*, Fourth Edition, McKinsey (2005).

_____.; ANTIKAROV, A. *Opções Reais: Um novo paradigma para reinventar a avaliação de investimentos*. Rio de Janeiro: Campus, 2002.

CORTAZAR, G.; SCHWARTZ, E.; SALINAS, M.; *Evaluating Environmental Investments: A Real Options Approach*, Management Science, v. 44, n. 8, p. 1059-1070. Aug. 1998.

COX, J.; ROSS, S.; RUBINSTEIN, M.. Option Pricing: A simplified approach. *Journal of Financial Economics*, v. 7, p. 229-64, 1979.

DAMODARAN, A. *Avaliação de Investimentos: Ferramentas e Técnicas para a Determinação do Valor de Qualquer Ativo*. Rio de Janeiro: Qualitymark 2002.

DIAS, M. *Real Options in Petroleum*. Disponível em: <<http://www.puc-rio.br/marco.ind/>>. Acesso em: Julho de 2010.

_____.; ROCHA, K. *Petroleum Concessions with Extendible Options: Investment Timing and Value Using Mean Reversion and Jump Processes for Oil Prices*, Institute for Applied Economic Research Working Paper No. 620, 1999.

DIXIT, A.; PINDYCK, R. S. *The Options Approach to Capital Investment..* Harvard Business Review, p. 105-115. May-Jun 1995.

HIRAI, F.; FERREIRA, F.; LOFIEGO, T. (2010). *Valesul could be a 1st step to fully divest in alluminum*; Bank of America – Merrill Lynch.

HULL, J. C. *Options, Futures and Other Derivatives*. Prentice Hall. New Jersey, 6th Edition, 2005.

KULATILAKA, N. *The Value of Flexibility: The Case of a Dual-Fuel Industrial Steam Boiler*; Financial Management; p. 271-280. Autumn 1993.

MUN, J. (2002). *Real options analysis: tools and techniques for valuing strategic investments and decisions*, NJ: Hoboken.

PADDOCK, J.; SIEGEL, D.; SMITH, J. Option Valuation of Claims on Physical Assets: The Case of Offshore Petroleum Leases, *Quarterly Journal of Economics*. v. 103, n. 3, p. 479-508. 1988.

SCHWARTZ, E. S. The Stochastic Behavior of Commodity Prices: Implications for Valuation and Hedging. *The Journal of Finance*, v. 52, n. 3, p. 923-973, 1997.

SLADE, M.; Valuing Managerial Flexibility: An Application of Real-Option Theory to Mining Investments, *Journal of Environmental Economics and Management*. v. 41, p. 193-233. 2001.

SMITH, J. E.; MCCARDLE K. F.; *Options in the Real World: Lessons Learned in Evaluating Oil and Gas Investments*. Fuqua/Duke University Working Paper, April 1998.

SUBODH, K. D. et al. *Energy Implications of the Changing World of Aluminum Metal Supply*. The Minerals, Metals & Materials Society - JOM, p. 14-17. Aug 2004.

TRIGEORGIS, L. *Real Options and Interactions with Financial Flexibility*. Financial Management v. 22, n. 3, p. 202-224. 1993.

_____. *Real Options: Managerial flexibility and strategy in resource allocation*. Cambridge, Massachusetts: The MIT Press(1999).

Referências da Internet:

ABAL – Disponível em: <<http://www.abal.org.br>>

Bloomberg – Disponível em: <<http://www.bloomberg.com/>>

Brook Hunt – Disponível em: <<http://www.brookhunt.com/>>

CCEE - Disponível em: <<http://www.ccee.org.br/>>

Eletrobras - Disponível em: <<http://www.eletrobras.gov.br/>>

EPE - Disponível em: <<https://ben.epe.gov.br/>>

Exame - Disponível em: <<http://portalexame.abril.com.br/>>

FMI - Disponível em: <<http://www.imf.org/>>

London Metal Exchange (LME) - Disponível em: <<http://www.lme.com/>>

MME - Disponível em:

<<http://www.mme.gov.br/spe/menu/publicacoes.html>>

O Estado de São Paulo – Disponível em:

<http://www.estadao.com.br/estadaodehoje/20100512/not_imp550562,0.php>

Vale – Disponível em:

<<http://www.vale.com/pt-BR/investidores/press-releases/Paginas/vale-vende-ativos-da-vaesul.aspx>>

<<http://www.vale.com/pt-br/investidores/Paginas/default.aspx>>

Valesul - Disponível em: <www.valesul.com.br>