

MBA ISCEE/ISCTE

FINANÇAS EMPRESARIAIS

I. OBJECTIVOS

Familiarizar os alunos com os problemas fundamentais das finanças empresariais, numa perspectiva teórica e prática tendo em conta o impacto do nível de desenvolvimento do sector financeiro – banca e outros intermediários – e do mercado de capitais.

O impacto das finanças empresariais para o desenvolvimento económico e a prosperidade da economia real, na dupla perspectiva da criação de empresas e expansão das já existentes, será a preocupação dominante desta disciplina.

II. PROGRAMA

1. Introdução

- 1.1 A importância das Finanças Empresariais; o papel do gestor financeiro.
- 1.2 Elementos de Cálculo Financeiro.

2. A Rendibilidade e a Tesouraria da Empresa

- 2.1 Os documentos fundamentais – Balanço e Demonstração de Resultados;
- 2.2 A Rendibilidade de Exploração;
- 2.3 A Rendibilidade dos Capitais Próprios;
- 2.4 O conceito de Fundo de Maneio e de Necessidades em Fundo de Maneio
- 2.5 Principais rácios: económicos, financeiros e operacionais

3. Análise de Investimentos – Óptica dos Capitais Próprios

- 3.1 Tipos e fases de um projecto de investimento;
- 3.2 O valor do dinheiro no tempo: anuidades e perpetuidades;
- 3.3 Critérios de Avaliação;
- 3.3 Alternativas incompletas e outras aplicações;
- 3.4 A Abordagem do Risco – CAPM;
- 3.5 Análise da sensibilidade;

- 3.6 As fontes do VAL positivo;
- 3.6 Introdução às opções financeiras e reais

4. Financiamento e Planeamento Financeiro

- 4.1 Custo de Capital;
- 4.2 Inter-Ação entre as Decisões de Investimento e de Financiamento;
- 4.3 Alternativas de Financiamento;
- 4.4. Elaboração dos Documentos Financeiros Previsionais;
- 4.5. Elementos de Avaliação de Empresas;
- 4.6. Casos Práticos.

III. Metodologia e Avaliação

As aulas serão teórico-práticas.

A avaliação de conhecimentos será realizada através de um único teste final (ponderação de 75%) e de um trabalho (ponderação de 25%) de grupo composto por um máximo de quatro elementos.

Nota: O trabalho poderá resultar da análise de um caso real, relativo à empresa de um dos elementos do grupo.

IV.DOCENTE

José Paulo Esperança

V. BIBLIOGRAFIA

- **Finanças Empresariais, J. Esperança e F. Matias, Ed. D. Quixote;**
- Princípios de Finanças Empresariais, R. A. Brealey e S. C. Myers, Mcgraw-Hill, Portugal;
- Análise Financeira (2 volumes), 12ª Edição, J. Carvalho das Neves, Texto Editora;
- Princípios de Gestão Financeira, 5ª Edição, H. Caldeira Menezes, Editorial Presença;
- Corporate Finance – Theory and Practice, Aswaath Damodaran, Wiley;
- Entrepreneurial Finance, Smith e Smith, Wiley.