

FUC Gestão Financeira

1. Caracterização da Unidade Curricular.

1.1. Designação da unidade curricular

Gestão Financeira

1.1. Curricular unit designation

Finance Management

1.2. Sigla da área científica em que se insere

G - Gestão

1.2. Acronym of the scientific area in which it is inserted

G – Management

1.3. Duração

Semestral

1.3. Duration

Semiannual

1.4. Horas de trabalho

175

1.5. Horas de contacto

30

1.6. ECTS

6

1.7. Observações

2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular.

António José Mendes Ferreira: 26,5 horas

Manuel Ricardo Fontes da Cunha: 3,5 horas

3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular.

4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes).

A disciplina visa preparar os estudantes para a identificação, tratamento e análise dos conceitos essenciais no âmbito das finanças da empresa e para o processo de decisão financeira no plano empresarial. Os principais temas a abordar são a gestão e análise financeira da empresa, a avaliação empresarial e a relação com o mercado de capitais, os modelos de suporte às decisões de investimento (reais e financeiros) e de financiamento, incluindo o estudo sobre o custo e a estrutura de capitais.

4. Learning objectives (knowledge, skills and competences to be developed by students).

The purpose of this course is to prepare students for financial decision-making in a corporate environment. The subjects of study include basic concepts and instruments related to corporate finance, financial management and capital markets; economic and financial analysis of companies; real and financial investment decisions, capital structure and corporate financing. Students must become familiarized with the use of the methodologies and techniques designed to address these concerns in a corporate and capital market environments.

5. Conteúdos programáticos.

1 – Introdução às Finanças Empresariais

Definições e conceitos básicos de Finanças. A empresa e a Função Financeira. O papel do Gestor Financeiro e os problemas de agência.

2 - Análise Financeira das Empresas

Rácios e indicadores financeiros da empresa. Análise de rentabilidade e desempenho da empresa. Os indicadores do mercado de capitais. Medidas de Cash-Flow: significado e importância relativa.

3 – Avaliação de Investimentos Reais (modelos básicos, sem risco)

O valor do tempo e a taxa de desconto. O Valor Atual Líquido, a Taxa Interna de Rentabilidade e outros critérios de avaliação.

4 – O mercado de capitais e a empresa

O financiamento empresarial: algumas notas e conceitos. O desconto de letras: avaliação do custo. As obrigações, taxas de juro e a curva de rendimentos. A avaliação das empresas: modelos de discounted cash-flow e evoluções recentes. Breves notas sobre derivados.

5 – Avaliação de Investimentos Financeiros e Reais (com Risco).

Risco e Retorno: conceitos. O modelo básico de gestão de carteiras e o CAPM. A relação risco-retorno num mercado eficiente. Modelos alternativos de gestão de carteiras. Decisões de Investimento com incorporação do Risco.

6 – Custo do Capital e Estrutura do Capital

Mensuração do custo do capital a partir do CAPM: o custo médio ponderado do capital (WACC). Estrutura de Capital: a neutralidade de Modigliani-Miller e discussão.

5. Syllabus

1-Introduction

Basic Concepts. The financial function. Agency Problems

2-Corporate Economic and Financial Analysis

Ratios and indicators. Performance indicators. Cash-Flow measures

3- Evaluation of Real Investments in a non-risk environment

The value of time. Net Present Value and other basic criteria for Investment Decisions.

4-The Capital Market and the corporation

Financing and examples. Valuation methods.

5-Evaluation of Real Investments under a risk environment.

Risk and Return, Diversification and the Portfolio Theory. Investment criteria under risk.

6- Corporate Capital Cost and Capital Structure.

Measuring the cost of capital based on the CAPM: the WACC. Modigliani-Miller and other concepts

6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular.

Na unidade curricular de Gestão Financeira pretende-se transmitir ao aluno um conjunto de conceitos, modelos e instrumentos de tomada de decisão financeira no contexto das organizações do tipo empresarial com fins lucrativos. O programa apresenta estes conceitos, modelos e instrumentos de forma prática, com recurso frequente a estudos de caso e exercícios, levando a uma melhor compreensão das finanças e do contexto do mercado financeiro pelos alunos.

6. Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives

The main objectives of the Finance Management course are the understanding by the students of the main corporate finance and investment valuation tools and instruments, and their use in the analysis of practical problems often presented to financial managers. The program presents these main instruments and tools with a practical view, where case studies and exercises are presented to the student on a frequent basis, allowing a better understanding of finance and the financial market environment.

7. Metodologias de ensino (avaliação incluída).

A lecionação desta unidade curricular será baseada na exposição e discussão dos conteúdos programáticos, com aplicações práticas e estudos de caso sempre que possível. Casos práticos e artigos que complementem a bibliografia principal recomendada serão entregues aos alunos. A avaliação compreende a apresentação e discussão em grupo de um artigo de uma revista científica internacional (40%) e uma frequência e/ou exame final (60%). Nota mínima de 7 valores na frequência.

7. Teaching methodologies (including evaluation)

The instruction of this course will be based on the presentation and discussion of the different topics, with use of practical exercises and case studies whenever possible. Case studies that complement the main bibliography will be handed out to the students. The assessment includes the presentation and discussion in groups of an article from an international journal (40%) and a frequency and/or final exam (60%). Minimum grade of 7 values in the frequency.

8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular.

Atenta a elevada aplicabilidade prática desta unidade curricular, serão sempre relacionados os conteúdos programáticos com produtos financeiros específicos e mesmo estudos de caso, tendo os alunos que demonstrar a sua capacidade de aplicação dos conceitos apresentados por análise de produtos financeiros específicos não só ao longo do curso, mas também como parte da avaliação (case-study ou relatório). O método de ensino, baseado na apresentação e revisão de princípios fundamentais e sua posterior aplicação em casos concretos, é assim coerente com as características práticas da unidade curricular.

8. Demonstration of the teaching methodologies coherence with the curricular unit's objectives

Due to the course being preferably practical, the topics will be taught with a direct link to specific financial products and case studies. The students must demonstrate their capacity to use the learnt concepts through the analysis of financial products throughout the course, and also by the final case-study/report. The teaching method, based on presentation and revision of main financial principles, and their use in a practical context, is hence coherent with the applied character of the course.

9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória.

Bastos, C. (2018), *Finanças Empresarias: Teoria e Prática*, Edições Sílabo.

Brealey, R., Myers, S. e Allen, F., (2007), *Princípios de Finanças Empresariais*, 8.ª ed., McGraw-Hill (ou edição posterior em inglês).

Custódio, C. e Mota, A. Gomes, (2012), *Finanças da Empresa*, 7ª ed., Booknomics.

Esperança, J. Paulo e Matias, F., (2010), *Finanças Empresariais*, 3ª. ed., Texto Editora.

Fernandes, C., Neiva, J. et al., (2014), *Análise Financeira: Teoria e Prática*, 3ª ed., Edições Sílabo.

Jordan, B., Westerfield, R. e Ross, S., (2011), *Corporate Finance Essentials*, Global Edition, 7th ed., McGraw-Hill.

Laureano, L., Mota, A. Gomes et al., (2014), *Introdução às Finanças*, 2ª ed., Edições Sílabo.

Maquieira, C. e Vieito, J. Paulo, (2013), *Finanças Empresariais*, 2ª ed., Escolar Editora.

Menezes, H. Caldeira, (2010), *Princípios de Gestão Financeira*, 12ª. ed., Editorial Presença.

Mota, A. Gomes, Nunes, J. Pedro et al., (2015), *Finanças da Empresa: teoria e prática*, 5ª ed., Edições Sílabo.

Silva, E. (2016), *Introdução às Finanças*, Vida Económica.

Outros textos e materiais letivos disponibilizados pelos docentes.