



FINANÇAS EMPRESARIAIS por Oliveira Marques

Edição 2008-2009

IDENTIFICAÇÃO DA DISCIPLINA

Curso:	Finanças Empresariais
Disciplina:	Módulo 3: Casos de Operações Financeiras
Docente:	Manuel de Oliveira Marques
e-mail:	mmarques@fep.up.pt

RESENHA CURRICULAR DO DOCENTE

Formação Académica: Licenciado em Economia pela Faculdade de Economia da Universidade do Porto
Doutor em Finanças Empresariais pela Universidade de Strathclyde.

Publicações:

Marques, Manuel de Oliveira, "The Formulation of a Strategy for a Strategy for Short-Term Financial Decision-Making: A Goal Programming Model with a Piecewise-Linear Objective Function", Economia, vol. 9, nº. 2, Maio 1985, págs. 257-276.

Marques, Manuel de Oliveira, "Importância do Correcto Entendimento do Conceito de *Cash-Flow* para a Análise e a Tomada de Decisões Financeiras", Estudos de Economia, vol. IV, nº. 4, Jul-Set 1984.

Marques, Manuel de Oliveira, "As Estruturas Financeiras Correntes das Empresas – Um Estudo Comparativo", Estudos de Economia, vol. VI, nº. 2, Jan-Mar 1986.

Marques, Manuel de Oliveira, "Contributos para Uma Nova Metodologia de Análise Financeira da Empresa", Revista de Contabilidade e Comércio, nº. 226 (2000), págs. 215 a 239.

Marques, Manuel de Oliveira, "Contributos para uma Nova Metodologia de Análise Financeira da Empresa – Parte 2", Revista de Contabilidade e Comercio, n. 234/235 (2003), págs. 255 a 286.

Marques, Manuel O. e Coutinho dos Santos, Mario Joao, "Capital Structure Policy and Determinants: Theory and Manager Evidence", EFMA 2004 Basel Meeting Paper, 14 Janeiro 2004 e FMA 2004 New Orleans Meeting Paper, 8 Outubro 2004.

Pinto, João Filipe Monteiro e Manuel de Oliveira Marques, "O Movimento de Titularização de Activos em Portugal", Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários, nº. 26 (Abril 2007), págs. 8-45.



Professor Associado da Faculdade de Economia da Universidade do Porto
Presidente da Assembleia Geral da Toyota Caetano Portugal, SA
Presidente da Assembleia Regional da Ordem dos Economistas
Membro do Conselho Geral da EGP – University of Porto Business School

OBJECTIVOS DA DISCIPLINA

O objectivo deste módulo é promover uma análise sistemática de casos reais de operações financeiras complexas realizadas no nosso País.

Os casos escolhidos para análise cobrirão as principais áreas da problemática financeira da empresa, das quais servirão de ilustração prática e objecto de estudo crítico.

Pretende-se, com este módulo, completar a formação teórica e teórico-prática oferecida nos módulos anteriores, com a sua aplicação directa a situações reais, por forma a permitir uma mais sólida retenção das matérias abordadas e também o desenvolvimento do espírito analítico e crítico dos Alunos em torno de situações do mundo real da gestão financeira da empresas.

METODOLOGIA

Neste módulo, o método pedagógico esgotar-se-á na análise de casos reais.

Os grupos de trabalho criados na Classe serão convidados a participar directamente na análise crítica de todos os casos reais que forem apresentados e ainda deverão realizar um trabalho próprio de análise de um caso novo que lhes será atribuído.

Este último trabalho será objecto de apresentação perante a classe.

Durante o programa, serão realizadas duas sessões de seminário, sobre casos concretos de operações financeiras complexas realizadas no nosso País, durante os quais as operações em causa serão apresentadas pelos quadros superiores que as conduziram.

REGIME DE AVALIAÇÃO



O regime de avaliação neste módulo apoiar-se-á nos trabalhos de grupo realizados sobre os casos reais apresentados para análise e também nos trabalhos sobre casos novos cometidos a cada grupo.

A classificação final resultará da ponderação dos factores seguintes:

Trabalho de grupo	50%
Assiduidade e participação nas aulas	50%

PROGRAMA DA DISCIPLINA

- 1 . Operações no Mercado de Empresas
 - 1.1 . Aquisições Negociadas
 - 1.2 . Aquisições Hostis
 - 1.3 . Fusões de Empresas
 - 1.4 . Ofertas Públicas Iniciais
 - 1.5 . *De-listing* de Empresas
- 2 . Projectos de Investimento
 - 2.1 . Operações de Investimento em Activos Fixos
 - 2.2 . Operações de Investimento em Activos Intangíveis
- 3 . Operações de Financiamento no Mercado de Capitais
 - 3.1 . Emissões de Acções
 - 3.2 . Emissões de Obrigações
 - 3.3 . Emissões de Instrumentos Híbridos de Financiamento
- 4 . Operações no Mercado Monetário
 - 4.1 . Programas e Emissões de Papel Comercial
 - 4.2 . Operações de Financiamento através do Sistema Bancário
- 5 . Operações nos Mercados de Derivados
 - 5.1 . Emissões de Produtos Derivados
 - 5.2 . Contratos OTC de Cobertura de Riscos
- 6 . Operações de Financiamento Estruturado
 - 6.1 . Operações de Dívida Estruturada
 - 6.2 . Operações de Titularização de Activos
 - 6.3 . Financiamento por *Private Equity*
 - 6.4 . Financiamento por *Project Finance*
- 7 . Operações de Reprivatização



- 7.1 . Operações em Mercado de Capitais
- 7.2 . Operações de Reprivatização fora do Mercado de Capitais

- 8 . Operações de Reestruturação Financeira
 - 8.1 . Operações de *Turn-around*
 - 8.2 . Operações de Liquidação de Empresas

BIBLIOGRAFIA OBRIGATÓRIA

Ross, Stephen A., Randolph W. Westerfield e Jeffrey Jaffe, Corporate Finance. Boston: McGraw-Hill Irwin, 2002.

BIBLIOGRAFIA RECOMENDADA

Kester, W. Carl, William F. Fruham, Jr., Thomas R. Pipper e Richard S. Ruback, Case Problems in Finance. Boston: Irwin, 1997.