

### **Elaboração e Avaliação de Negócios e de Investimentos Reais e Análise Económica e Financeira do Risco de Negócio**

#### **Objetivos Gerais:**

No final do curso, os formandos deverão conseguir analisar uma empresa, a partir dos elementos contabilísticos económicos e financeiros, nos vários âmbitos do risco de negócio, tanto do ponto de vista do empresário, como do credor ou do empreendedor e também deverão conseguir analisar uma empresa ou um investimento, a partir dos elementos contabilísticos económicos e financeiros e de outras fontes relevantes a definir casuisticamente. A decisão de investimento é uma das opções estratégicas mais importantes, tanto para a empresa promotora como para todas as entidades stakeholders envolvidas, nomeadamente sócios / acionistas, banca e outros credores, trabalhadores, etc.

Para o efeito, deverão conseguir desenvolver, em Excel, um modelo económico e financeiro para um negócio escolhido. Deverão conseguir calcular uma notação de “rating” com base em critérios quantitativos e qualitativos segundo modelo proposto.

#### **Objetivos Específicos:**

No final deste Curso os participantes estarão aptos a:

- Compreender o âmbito, importância, classificação e fases de um Projeto de Investimento;
- Efetuar a Análise de Viabilidade Económica do Projeto de Investimento, por diferentes óticas;
- Compreender, relacionar e efetuar o diagnóstico económico-financeiro do Projeto de Investimento, e do seu impacto nas Demonstrações Financeiras Previsionais.

#### **Destinatários:**

Este Curso destina-se a Gestores e Quadros com responsabilidade na preparação, avaliação e decisão sobre projetos de investimento, nomeadamente: Gestores Financeiros; Gestores de Conta (Banca e outras Instituições Financeiras); Analistas de projetos (Gabinetes de Estudos); Consultores Financeiros; Gestores de Sociedades de Capital de Risco; Diretores de Unidades de Negócio; Diretores Financeiros e de Controlo de Gestão; Quadros empresariais de áreas de crédito a empresas.

#### **Pré-Requisitos:**

Exige-se conceitos básicos de finanças empresariais ou de contabilidade de empresas.

### Carga Horária:

40 Horas

### Conteúdo Programático:

#### **Módulo I – Análise Económica e Financeira de Risco de Negócio**

- O processo de modelação – tópicos;
- Elementos base de informação financeira nas empresas – A entrada de elementos históricos;
- Excel - funções, fórmulas, elementos de estilo, automatização, tabela de sensibilidade;
- Modelização de estimativas, fontes de informação, auditoria do modelo;
- Módulo de análise financeira de risco de negócio (inclui aplicação a trabalho em grupo);
- O que é o risco? Modelos de risco e retorno. Risco de incumprimento ou “default”;
- Fontes de informação. Avaliação de desempenho e previsão de falência e incumprimento. Análise de risco. Uma proposta de modelo de classificação de “rating” – aplicação a trabalho em grupo e discussão de resultados;
- Análise de fluxos de caixa e previsão - aplicação a trabalho em grupo;
- Análise de sensibilidade e ponto crítico. Simulações e método monte Carlo - aplicação a trabalho em grupo;
- Tópicos adicionais opcionais: Árvores de decisão. Formação de carteiras e redução de risco. O CAPM modificado com risco país. Outros modelos. Custo de oportunidade do capital.

#### **Módulo II – Avaliação / Análise de Um Projeto de Investimento - (Ótica Empresarial)**

- Conceito de Cash-Flow:
  - Cash-Flows ou Meios Libertos de um Projeto de Investimento: Cash-Flows de Exploração e de Investimento (Fixo e Circulante);
  - As Amortizações contabilísticas no cálculo dos Cash-Flows do Projeto;
  - Visão esquemática (conceptual e temporal) para o seu cálculo;
  - Financiamento de Projetos de Investimento com Capitais Alheios;
  - A problemática dos Encargos Financeiros na avaliação de Projetos de Investimento;
  - Valor Atualizado (VA) da economia fiscal dos juros de financiamento;
  - Sua importância na avaliação do investimento.

- Óticas de Avaliação de Projetos de Investimento:
  - A taxa de atualização (TA) dos Cash-Flows;
  - Sua formulação conceptual;
  - Ótica da rentabilidade económica;
  - VAL - Valor Atual Líquido (NPV- Net Present Value);
  - TIR - Taxa Interna de Rentabilidade (IRR - Internal Rate Return);
  - TIRI - Taxa Interna de Rentabilidade Integrada;
  - IR - Índice de Rentabilidade (Profitability Index);
  - Síntese Comparativa do VAL e TIR;
  - Ótica da rentabilidade económico-financeira;
  - VALA - Valor Atual Líquido Ajustado (APV - Adjusted Present Value);
  - Ótica da recuperação do Investimento ou Pay-Back Period;
  - Ótica do risco/incerteza: Teoria da Decisão e Estatística.
- Análise de Projetos a Preços Constantes versus Preços Correntes.

### **Módulo III – Diagnóstico da Solvabilidade Previsional do Projeto**

- Demonstrações Financeiras previsionais;
- Sua importância no acompanhamento e controlo da performance do Projeto/empresa;
- Conta de Exploração (Demonstração de Resultados);
- Balanços;
- Demonstração dos Fluxos de Caixa;
- Plano Financeiro;
- Rácios e indicadores mais importantes;
- Avaliação de Projetos após a sua realização: o Valor Atual Criado (Creating Shareholder Value) e a Taxa Interna de Rentabilidade Efetiva (TIRE).

### **Módulo IV- Avaliação de Negócios e de Investimentos Reais**

- Módulo de avaliação de negócios e de investimentos reais (inclui aplicação a trabalho);
- Porquê avaliar? “Cash is King”. Criação de valor. Métodos de avaliação;
- O custo de capital para empresas e projetos. Análise histórica e previsão. Dos resultados aos fluxos de caixa. Avaliação de ativos vs. capitais próprios. Valor continuado e terminal. Cálculo e interpretação de resultados;
- Tópicos sobre avaliação - multinegócio, negócios cíclicos, negócios internacionais e o risco país, mercados emergentes, expansão e novos negócios, empresas não cotadas.