



GESTÃO FINANCEIRA

Exercício Prático N.º 5.1

Admita que é consultor financeiro da empresa **Roche, SA**, a qual possui uma participação financeira na empresa **Jota**, que se traduz na posse de 10% das suas acções.

Entretanto, a administração da **Roche** considera que uma participação na empresa **Inga**, que pertence à mesma classe de risco, tem o mesmo valor estratégico, e por isso, admite a possibilidade de alienar a participação na **Jota** e adquirir uma participação na **Inga**.

Para estudo da operação foram recolhidos os seguintes parâmetros financeiros das duas empresas:

Dados	Empresa <i>Inga</i>	Empresa <i>Jota</i>
Resultados Operacionais Esperados (euros)	600.000	600.000
Valor de Mercado da Empresa (euros)	3.600.000	3.200.000
Valor Nominal das Obrigações (euros)		1.000.000
Taxa de juro anual das Obrigações		8%
Número de Acções	30.000	20.000

Outras informações:

- As empresas distribuem a totalidade dos resultados líquidos.
- A taxa do imposto sobre o rendimento das empresas é de 30%.
- Admite-se total estabilidade no valor de mercado das empresas.

Para alcançar os efeitos estratégicos pretendidos, a administração da **Roche** sabe que precisa de atingir a maior participação possível na empresa **Inga**. Para financiar a operação, para além do valor da alienação das acções da **Jota**, negociou um empréstimo de 100.000 euros à taxa de juro anual de 8%.

Pretende-se saber, do ponto de vista financeiro, qual é o seu parecer sobre esta operação de troca das acções da empresa *Jota* pelas acções da empresa *Inga*.