

1. Caracterização da Unidade Curricular

1.1. Designação da Unidade Curricular

1.1.1. Designação

Avaliação e Reestruturação de Empresas

Curso(s):

Finanças Empresariais

Finanças Empresarias (P.L.)

1.1.2. *Designation*

Corporate Assessment and Restructuring

Course(s):

Degree in Corporate Finance

1.2. Sigla da área científica em que se insere

1.2.1. Sigla da área científica

FE

1.2.2. *Scientific area's acronym*

FE

1.3. Duração da Unidade Curricular

1.3.1. Duração

Semestral

1.3.2. *Duration*

Semestral

1.4. Total de horas de trabalho

1.4.1. Horas de trabalho

Horas de Trabalho: 0108:00

1.4.2. *Working hours*

Working hours: 0108:00

1.5. Total de horas de contacto

1.5.1. Horas de contacto

(T) Teóricas:	0000:00	(TC) Trabalho de Campo:	0000:00
(TP) Teórico-Práticas:	0045:00	(OT) Orientação Tutorial:	0011:00
(P) Práticas:	0000:00	(E) Estágio:	0000:00
(PL) Práticas Laboratoriais:	0000:00	(O) Outras:	0000:00
(S) Seminário:	0000:00		
Horas Contacto:	0056:00		

1.5.2. Contact hours

(T) Theoretical:	0000:00	(TC) Field Work:	0000:00
(TP) Theoretical-practical:	0045:00	(OT) Tutorial Guidance:	0011:00
(P) Practical:	0000:00	(E) Internship:	0000:00
(PL) Laboratory practices:	0000:00	(O) Other:	0000:00
(S) Seminar:	0000:00		
Contact Hours:	0056:00		

1.6. ECTS

4

1.7. Observações

1.7.1. Observações

Obrigatória

1.7.2. Comments

Required

2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular

2.1. Docente responsável e carga letiva (preencher o nome completo)

PAULO FERNANDO DE SOUSA PEREIRA ALVES

TPFN61 (3 horas semanais; 45 horas semestrais)

2.2. Responsible academic staff member and lecturing load (fill in the full name)

PAULO FERNANDO DE SOUSA PEREIRA ALVES

TPFN61 (3 week hours; 45 semester hours)

3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na Unidade Curricular

3.1. Outros docentes e respetivas carga letivas

DOMINGOS CUSTÓDIO CRISTÓVÃO

TPFD61 (3 horas semanais; 45 horas semestrais), TPFD62 (3 horas semanais; 45 horas semestrais)

3.2. *Other academic staff and lecturing load*

DOMINGOS CUSTÓDIO CRISTÓVÃO

TPFD61 (3 week hours; 45 semester hours), TPFD62 (3 week hours; 45 semester hours)

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

4.1. Objetivos de aprendizagem

Na cadeira estimula-se a compreensão das noções de rendibilidade sem risco, do risco sistemático e do prémio de risco. De seguida, apresenta-se a evolução desde a segunda metade do século XX das teorias sobre estrutura de capital (Modigliani e Miller, teoria do trade off, teoria da pecking order e teoria da agência) e da política de dividendos (Modigliani e Miller, fiscalistas e teoria da sinalização). Simultaneamente ao enquadramento teórico apresentam-se casos práticos sobre ambas as matérias. Ainda no primeiro tópico, e no seguimento lógico do ponto anterior, são apresentadas técnicas relativas à avaliação de negócios e de empresas: o modelo dos dividendos descontados, o FCFE e o FCFF.

Na segunda parte da matéria expõe-se a álgebra relativa às fusões, aquisições e reestruturações de empresas, bem como as suas motivações.

4.2. *Learning outcomes of the curricular unit*

The course encourages understanding of risk-free return, systematic risk and risk premium. The following presents the evolution since the second half of the twentieth century of capital structure theories (Modigliani and Miller, trade off theory, pecking order theory and agency theory) and dividend policy (Modigliani and Miller, taxists and signaling theory). Simultaneously to the theoretical framework, practical cases are presented on both subjects. Still in the first topic, and in the logical follow-up to the previous point, techniques related to business and company valuation are presented: the discounted dividend model, the FCFE and the FCFF.

The second part of the article presents the algebra related to company mergers, acquisitions and restructurings, as well as their motivations.

5. Conteúdos programáticos

5.1. Conteúdos

1. Avaliação de Empresas, Negócios e Acções

1. Custo de Capital
2. Modelo de Dividendos Descontados
3. Modelo *Free Cash Cash Flow to Equity*
4. Modelo *Free Cash Cash Flow to the Firm*
5. Múltiplos

1. Fusões e Aquisições

1. Conceitos de Fusão e Aquisição
2. Categorias de Fusões e Aquisições e suas Motivações
3. Aspectos Quantitativos das Fusões e Aquisições
4. Algumas Considerações Adicionais sobre as Fusões e Aquisições

1. Falência e Reorganização

1. Enquadramento Geral da Falência
2. Processo Legal de Insolvência
3. Aspectos Económicos da Falência
4. Determinantes da Pressão Financeira

5.2. *Syllabus*

1. Valuation of Companies, Businesses and Shares
 - 1.1. Cost of capital
 - 1.2. Discounted Dividend Model
 - 1.3. Free Cash Cash Flow to Equity Template
 - 1.4. Free Cash Cash Flow to the Firm Template
 - 1.5. Multiples

2. Mergers and Acquisitions
 - 2.1. Merger and Acquisition Concepts
 - 2.2. Mergers and Acquisitions Categories and Their Motivations
 - 2.3. Quantitative Aspects of Mergers and Acquisitions
 - 2.4. Some Additional Merger and Acquisition Considerations

3. Bankruptcy and Reorganization
 - 3.1. Bankruptcy General Framework
 - 3.2. Insolvency legal Process
 - 3.3. Economic Aspects of Bankruptcy
 - 3.4. Determinants of Financial Pressure

6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos da Unidade Curricular

6.1. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos

Com a aprovação da disciplina pretende-se que o aluno seja capaz de proceder à avaliação de empresas e de negócios. A análise do redimensionamento de uma companhia é matéria que deve ser tratada nos tópicos de fusões e de aquisições e de falência. Estes conteúdos exigem para uma compreensão mais apurada que sejam oferecidas as métricas de avaliação de negócios e de empresas. A combinação destas matérias permite ao aluno a tomada decisões, relativamente à dimensão de uma empresa, num ambiente de incerteza.

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

With the approval of the course is intended that the student is able to value companies and businesses. The analysis of the resizing of a company should be addressed in the topics of mergers and acquisitions and bankruptcy. This content requires for a better understanding that business and company valuation metrics are offered. The combination of these subjects allows the student to make decisions regarding the size of a company in an environment of uncertainty.

7. Metodologias de ensino (avaliação incluída)

7.1. Metodologias de ensino (avaliação incluída)

A metodologia é baseada na análise de casos teóricos e práticos.

Dois testes com ponderação de 50%

7.2. *Teaching methodologies (including evaluation)*

The methodology is based on theoretical and practical case analysis.

8. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da Unidade Curricular

8.1. Demonstração da coerência das metodologias

No final da cadeira o aluno deve estar apto a avaliar:

1. Aprendizagem de conceitos elementares relacionados com o custo de capital e a estrutura de capital;
2. Compreender o papel da relação entre os resultados de uma sociedade e a distribuição de dividendos;
3. Introdução à valorização de empresas, do capital próprio e de ações;
4. Compreender a dinâmica do crescimento das empresas e da sua reestruturação.

8.2. *Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes*

At the end of the course the student should be able to evaluate:

- (i) Learning of elementary concepts related to the cost of capital and the capital structure;
- (ii) Understand the role of the relationship between the results of a company and the distribution of dividends;
- (iii) Introduction to the valuation of companies, equity and shares;
- (iv) Understand the dynamics of corporate growth and restructuring.

9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória

Material do Professor

Ferreira, Domingos ç [Fusões, Aquisições, Cisões e Outras Reestruturações de Empresas](#) ç Rei dos Livros, 2018

Patrick A. Gaughan - Mergers, Acquisitions, and Corporate Restructurings ç Fifth Edition ç John Wiley & Son, 2011

Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset, Second Edition, Damodaran, Aswath.

Artigos específicos