

## 1. Caracterização da Unidade Curricular

### 1.1. Designação da Unidade Curricular

#### 1.1.1. Designação

---

Finanças Empresariais

Curso(s):

Mestrado em Controlo de Gestão e Avaliação de Desempenho

#### 1.1.2. *Designation*

---

Corporate Finance

Course(s):

Master in Management Control and Performance Evaluation

### 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: 0135:00

#### 1.4.2. *Working hours*

---

Working hours: 0135:00

**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:	0030:00	(OT) Orientação Tutorial:	0045:00
(P) Práticas:	0000:00	(E) Estágio:	0000:00
(PL) Práticas Laboratoriais:	0000:00	(O) Outras:	0030:00
(S) Seminário:	0000:00		
Horas Contacto:	0105:00		

**1.5.2. Contact hours**

---

(T) Theoretical:	0000:00	(TC) Field Work:	0000:00
(TP) Theoretical-practical:	0030:00	(OT) Tutorial Guidance:	0045:00
(P) Practical:	0000:00	(E) Internship:	0000:00
(PL) Laboratory practices:	0000:00	(O) Other:	0030:00
(S) Seminar:	0000:00		
Contact Hours:	0105:00		

**1.6. ECTS**

5

**1.7. Observações**

**1.7.1. Observações**

Obrigatória

**1.7.2. Comments**

Compulsory

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

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

**JOAQUIM ANTÓNIO MARTINS FERRÃO**

TPMCGAD21 (2 horas semanais; 30 horas semestrais)

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

**JOAQUIM ANTÓNIO MARTINS FERRÃO**

TPMCGAD21 (2 week hours; 30 semester hours)

### 3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na Unidade Curricular

#### 3.1. Outros docentes e respetivas carga letivas

---

#### 3.2. *Other academic staff and lecturing load*

---

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

#### 4.1. Objetivos de aprendizagem

---

Constitui objetivo geral desta unidade curricular tratar de um conjunto de temas com carácter marcadamente estratégico. De entre eles destacam-se: conhecer o papel do gestor financeiro e da intermediação financeira; realçar os conflitos entre agente e principal; avaliar as principais fontes de financiamento e a política de dividendos da empresa. De entre os objetivos de aprendizagem destacam-se: Identificar situações de risco financeiro derivadas do nível de endividamento das empresas; Avaliar o efeito das decisões sobre política de dividendos; Avaliar empresas e negócios seguindo as metodologias mais usuais: métodos baseados nos dividendos descontados, métodos baseados nos cash-flows descontados e métodos comparativos.

#### 4.2. *Learning outcomes of the curricular unit*

---

The general aim of this curricular unit is to deal with a set of strategic issues. They include: learning about the role of financial manager and financial intermediary; focussing on the conflict between agent and principal; assessing the main sources of financing and dividend policy of the company. Learning objectives include: Understanding the naturally conflicting relationship between majority and minority owners and managers, company and creditors; Identifying situations of financial risk arising from the level of company indebtedness; Assessing the effect of decisions on dividend policy; Evaluate firms and business activities following the most common methodologies: discounted dividend based methods, discounted cash flow methods and comparative methods.

### 5. Conteúdos programáticos

#### 5.1. Conteúdos

---

I - Política de financiamento da empresa e estrutura de capital

- Teoria da agência
- O modelo de Modigliani e Merton Miller
- Determinação do custo de capital
- Teorias sobre estrutura de capital

II - Política de dividendos

III - Avaliação de empresas

- Métodos baseados no rendimento da empresa
- Métodos patrimoniais
- Métodos de avaliação por comparação

## 5.2. *Syllabus*

---

I - Company financing policy and capital structure

- Agency Theory
- The Modigliani and Merton Miller Model
- Determination of the cost of capital
- Capital Structure Theories

II - Dividend Policy

III - Company Valuation

- Methods based on future cash-flows
- Accounting based methods
- Comparative assessment methods

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

### 6.1. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos

---

Existem conflitos naturais entre empresa e credores, entre acionistas majoritários e minoritários, entre gestores e acionistas. É importante tê-los em conta para que se entendam muitos aspetos contratuais que governam as empresas. As decisões de financiamento produzem efeitos ao nível do risco financeiro e têm consequências no custo e na disponibilidade futura de fundos. Nas suas escolhas, o gestor deve ponderar também, para além do custo, os aspetos informativos que passam para o mercado. São igualmente determinantes nas suas decisões, a leitura do mercado e das expectativas dos acionistas. As transações de empresas, o valor acumulado para os acionistas e o apuramento do justo valor de empresas e negócios leva a que tomemos como base de valor, ou a comparação com outros negócios similares ou o valor atual dos cash-flows estimados para o futuro. Na perspetiva de investidor desinteressado na gestão é igualmente relevante a valorização baseada no valor atual dos rendimentos esperados.

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

---

There are natural conflicts between the company and creditors, between majority and minority shareholders, between shareholders and managers. It is important to bear them in mind to understand the many contractual aspects that are underlying firms' corporate governance. Financing decisions influence firm risk and have consequences in cost of capital. In the future, they also determine the availability of funds. Managers must also consider the informative aspects which pass to the market and shareholder expectations. Company transactions and the determination of the fair value of firms and businesses lead us to take as a value basis either the comparison with other similar businesses or the present value of estimated future cash flows. From the perspective of an investor not motivated to influence the firm management, valuation based on the present value of expected returns from dividends is equally relevant.

## 7. Metodologias de ensino (avaliação incluída)

### 7.1. Metodologias de ensino (avaliação incluída)

---

O ensino das matérias consideradas, passa em parte pela exposição teórica dos conceitos e metodologias de análise e avaliação. Complementarmente, exercita-se a aplicação dos conceitos associados aos modelos de avaliação de produtos financeiros e às decisões sobre a política de distribuição de dividendos. Deste modo, a unidade curricular será necessariamente uma disciplina de natureza teórico-prática, onde a par da transmissão de conhecimentos há espaço para um amplo debate sobre as situações ou experiências vividas pelos alunos e professores. O processo de avaliação deverá envolver um teste escrito, com peso de 60%. Complementarmente, os alunos são motivados a comentar e a criticar uma notícia da imprensa económica sobre um tema relacionado com os conteúdos da UC. Também se prevê que os alunos façam um resumo e a apresentação em grupo, de um artigo académico (paper clássico de Finanças), a disponibilizar pelo professor. Estas duas componentes têm um peso de 40% na nota final.

### 7.2. *Teaching methodologies (including evaluation)*

---

In the presentation of the contents, we move on to the explanation of theoretical concepts and analytical and assessment methodologies. In addition, there is the application of concepts associated with assessment models for financial products and decisions on dividend policy. Thus, the curricular unit will necessarily be theoretical and practical in nature, in which together with the transmission of knowledge there is ample room for debate on students' and teachers' own situations or experiences. The assessment process should involve a written tests, with weight of 60%. In addition, students are encouraged to comment on and criticize an topic of financial economic news, related to the contents of the CU. It is also expected that students will make a summary and group presentation of an academic article (classic paper on Corporate Finance) to be provided by the teacher. These components have a weight of 40% on the final grade.

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

### 8.1. Demonstração da coerência das metodologias

---

Como mencionado, pretende-se que a unidade curricular funcione essencialmente num regime teórico-prático. Porém, dado que se pretende consolidar conceitos básicos e abordar alguns dos fundamentos teóricos das finanças empresariais, a vertente prática é mais diminuta do que seria, se a disponibilidade de tempo fosse maior. Em todo o caso, os alunos são convidados a resolver pequenos casos ou problemas em casa, relacionados com os temas da UC. O objetivo é recriar minimamente o contexto que envolve as decisões financeiras. Assim, utilizam-se pequenos casos, com base nos quais se procura simular a tomada de decisões empresariais, usando os critérios e as metodologias adequadas. Com o objetivo e motivar os alunos para a investigação relacionada com os conteúdos da UC, procura-se pô-los em contacto com as principais referências bibliográficas em Finanças Empresariais.

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

---

As mentioned, it is intended that the curricular unit essentially work in a theoretical-practical regime. However, given that the aim is to consolidate basic concepts and address some of the theoretical foundations of corporate finance, the practical side is smaller than it would be if there was more time available. In any case, students are asked to solve small case studies or problems related to the themes of the course at home. The aim is to recreate on a small scale the context in which financial decisions are taken. Thus, short cases are introduced to simulate business decision-making, using suitable criteria and methods. In order to motivate students to engage in research relating to the course content, we seek to introduce them with the main bibliographical references in Business Finance.

**9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória**

---

Berk, J., DeMarzo, P. (2014), Corporate Finance 3rd Edition, Global Edition, Pearson

Damodaran, A. (2012), Investment Valuation, 3rd Edition, Wiley Finance, New Jersey.

Vieito, J. e Maqueira, C. (2013), Finanças Empresariais Teoria e Prática, 2ª Edição, Escolar Editora, Lisboa.

Ross, A. S., R. Westerfield, and B. Jordan (2016), Fundamentals of Corporate Finance, 11th Edition, McGraw-Hill.

Brealey, Myers e Allen (2020), Principles of Corporate Finance , McGraw-Hill, 13th edition.

Ferreira, Domingos (2002), Fusões, Aquisições e Reestruturação de Empresas, Vol. II, Sílabo.

Farinha, J. e Miguel Soro (2012), Dividendos e Recompra de Ações, VidaEconómica, Porto.