

## 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**

Sem carga letiva

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

**JOAQUIM ANTÓNIO MARTINS FERRÃO**

No lecturing load

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

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

---

**PAULA MANUELA OLIVEIRA TAVARES DE CARVALHO**

TPMCGAD21 (2 horas semanais; 30 horas semestrais)

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

---

**PAULA MANUELA OLIVEIRA TAVARES DE CARVALHO**

TPMCGAD21 (2 week hours; 30 semester hours)

### 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 ? Modelos de negócio e seus efeitos ao nível do financiamento

III ? Política de dividendos

IV ? Avaliação de empresas

- Métodos baseados no rendimento da empresa

- Métodos patrimoniais

- Métodos de avaliação por comparação

V ? Reestruturações empresariais

### 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 - Business models and their effects on financing

III - Dividend Policy

IV - Company Valuation

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

V - Business restructuring

## 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 inclui um pequeno trabalho individual com peso de 15% e um trabalho de grupo com peso de 25% onde se prevê que os alunos façam um resumo e a apresentação em grupo, de um artigo académico de Finanças a disponibilizar pelo professor. Existirá um exame parcial a realizar na época normal com peso de 60%.

### 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 includes a small individual work weighing 15% and a group work weighing 25% where students are expected to make a summary and group presentation of an academic Finance article, to be made available by the teacher. There will be a partial exam to be carried out during the normal season with a weight of 60%.

## 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 Maquieira, 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.