

## **FINANÇAS EMPRESARIAIS II**

Licenciatura em Finanças

---

Código: 12521

Área Científica Predominante: Finanças

Docente: Maria do Carmo Castro Correia

Idioma de Instrução: Português

Regime: S2

Carga Letiva: 60h Carga Trabalho: 108h

ECTS: 6,0

---

### **Objetivos**

Esta UC tem como objetivos:

- analisar as teorias da estrutura de capital;
- analisar as teorias da política de dividendos, bem como as suas formas de pagamento;
- conhecer os vários tipos de Fusões e Aquisições, bem como os mecanismos de defesa contra Ofertas Públicas de Aquisição (OPA) hostis;
- calcular o valor das sinergias e dos prémios correspondentes;
- avaliar empresas e negócios, tendo por base diferentes abordagens;
- utilizar instrumentos de gestão preventiva.

### **Resultados da Aprendizagem**

Esta UC permite saber escolher a estrutura de capital mais apropriada, tendo por base as fontes de financiamento disponíveis e o nível de endividamento. Relevar as teorias da política de dividendos aquando das decisões estratégicas da empresa e escolher a forma mais apropriada de pagamento dos dividendos. Conhecer a criação de valor e a evolução estrutural das empresas ao longo do seu ciclo de vida, bem como, quais as principais reestruturações e mecanismos de defesa contra OPA hostis. Avaliar uma empresa/negócio tendo por base diferentes abordagens. E, por fim, utilizar instrumentos de gestão preventiva para medir o risco de falência.

### **Conteúdos Programáticos**

I – Estrutura de Capital

1.1 Conceitos básicos

1.2 As teorias da estrutura de capital

1.3 Avaliação e capital budgeting para empresas alavancadas

II – Política de Dividendos

2.1 Conceitos básicos

2.2 Teorias da política de dividendos

2.3 Formas de pagamento dos dividendos

III – Fusões, Aquisições e Reestruturações Empresariais

3.1 Introdução

3.2 Aspectos fundamentais: Conceitos, Modos de Financiamento e Liquidação de Aquisição e os

Prémios correspondentes

3.3 Fusões e Aquisições Horizontais, Verticais, Conglomerados e Concêntricas

3.4 Reestruturações e Desconsolidação. Cisões, Transformações e Desinvestimentos

3.5 LBOs – MBOs – Aquisições Especiais com Recurso a Endividamento Elevado

3.6 Principais Mecanismos de Defesa contra Ofertas Públicas de Aquisição (OPA) Hostis

IV – Avaliação de Empresas e Negócios

4.1 Abordagem Patrimonial

4.2 Abordagem de Rendimento

4.3 Avaliação relativa ou através de múltiplos

V – Risco Empresarial

5.1 Risco de falência – Instrumentos de gestão preventiva

5.2 Sistemas de notação de risco de crédito (sistemas de rating)

### **Bibliografia Recomendada**

- Bastos, C., 2018, "Finanças Empresariais - Teoria e Prática", 2.º Edição, Edições Sílabo.

- Brealey, R.A.; Myers, S.; Allen, F., 2017, "Principles of Corporate Finance", 12.ª Edição, McGraw-Hill College Division.

- Fernandes, C.; Peguinho, C.; Vieira, E.; Neiva, J., 2016, Análise Financeira – Teoria e Prática, Edições Sílabo, 4.ª Edição.

- Ferreira, D., 2018, "Fusões, Aquisições, Cisões e Outras Reestruturações de Empresas", Vol. 1, 2, 3, 1.ª Edição, Rei dos Livros.

- Pacheco, L.; Lobão, J.; Madaleno, M.; Soares, V.; Tavares, F., 2021, "Avaliação de Empresas",

1.ª Edição, Edições Sílabo.

## **Métodos de Ensino e de Aprendizagem**

O capítulo I apresenta as teorias da estrutura de capital;

O capítulo II comporta a análise das teorias da política de dividendos, bem como as suas formas de pagamento;

O capítulo III permite conhecer os vários tipos de Fusões e Aquisições, bem como os mecanismos de defesa contra Ofertas Públicas de Aquisição (OPA) hostis. Neste capítulo também explora o cálculo do valor das sinergias e dos prémios correspondentes;

O capítulo IV expõe a avaliação de empresas e negócios, tendo por base diferentes abordagens;

O capítulo V permite utilizar instrumentos de gestão preventiva.

## **Métodos de Avaliação**

A metodologia de avaliação do 2.º ano desta Licenciatura rege-se pelos seguintes pontos:

1. Aos estudantes inscritos a todas as UC do 2.º ano, pela primeira vez, aplica-se a seguinte Metodologia de Avaliação:

Classificação Final UC = 85% Avaliação da UC + 15% Projeto, na Avaliação Contínua e Época de Exames 2.º semestre. Na Época de Exames do 2.º semestre, a classificação do Projeto provém da nota obtida na avaliação contínua.

Classificação Final UC = 100% Avaliação da UC, na Época Especial de Exames, Melhoria de Nota e Época Excecional, caso se aplique. Nas épocas especial, melhoria de nota e excecional, a classificação do Projeto não é considerada.

Validade do Projeto: Avaliação contínua e Época de Exames do ano letivo em que foi realizado.

Avaliação da UC (50h): 85%

- Apresentação e defesa de 1 trabalho de grupo, no decorrer das aulas (presencial) – ponderação de 25%.

- 1 teste (presencial) – ponderação de 60%, nota mínima de 7,0 valores.

Projeto (10h): 15% – A realização do projeto é obrigatória, obedecendo aos critérios de avaliação definidos para o efeito. Presença obrigatória nas Skills e nas aulas de 27.05.2024 até 07.06.2024. A constituição dos grupos deve estar concluída até 14.03.2024.

2. Aos estudantes que não estão inscritos em todas as UC do 2.º ano, pela primeira vez, aplica-se a Metodologia de Avaliação referida no ponto 1. No entanto, estes estudantes não realizam projeto, tornando-se obrigatório a realização de um trabalho de substituição. O tema e a natureza deste ficam ao critério de cada docente. Estes estudantes deverão comunicar, obrigatoriamente, até ao dia 14.03.2024 ou data prévia definida pelo docente da respetiva UC, que irão realizar o trabalho de substituição. Na ausência de comunicação assume-se que o estudante não pretende fazer o trabalho de substituição, estando automaticamente reprovado na avaliação contínua.

3. Aos estudantes com estatuto de trabalhador estudante emitido pelos serviços académicos aplica-se a Metodologia de Avaliação referida no ponto 1. No entanto, estes estudantes podem optar pela realização do projeto ou pelo trabalho de substituição. A opção tem de ser comunicada, obrigatoriamente, até ao dia 14.03.2024 ou data prévia definida pelo docente da respetiva UC. Na ausência de comunicação assume-se que o estudante não pretende fazer o projeto/trabalho de substituição, estando automaticamente reprovado na avaliação contínua. Caso optem pela realização do projeto, é obrigatória a presença nas Skills e nas aulas de 27.05.2024 até 07.06.2024. Caso optem pela realização do trabalho de substituição, o tema e a natureza deste ficam ao critério de cada docente.

4. Casos Excepcionais: Aos estudantes referidos nos pontos anteriores, que não realizem o projeto/trabalho de substituição, aplicam-se as seguintes regras:

Avaliação Contínua: Considera-se falta a um elemento de avaliação – Classificação Final de “Faltou”; Época de Exames 2.º semestre: Considera-se zero na componente da avaliação relativa ao projeto/trabalho de substituição. Classificação Final máxima: 85% da classificação da avaliação da UC.