
Ano Letivo 2017-18

Unidade Curricular FUSÕES, AQUISIÇÕES E REESTRUTURAÇÃO DE EMPRESAS

Cursos FINANÇAS EMPRESARIAIS (2.º Ciclo) (*)

(*) Curso onde a unidade curricular é opcional

Unidade Orgânica Faculdade de Economia

Código da Unidade Curricular 15541007

Área Científica

Sigla

Línguas de Aprendizagem Português

Modalidade de ensino Presencial

Docente Responsável Rúben Miguel Torcato Peixinho

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
Rúben Miguel Torcato Peixinho	OT; T	T1; OT1	3T; 6OT
Fernando Manuel Félix Cardoso	OT; T; TP	T1; TP1; OT1	6T; 9TP; 12OT
Pedro Viçoso Ferreira	OT; T; TP	T1; TP1; OT1	3T; 3TP; 6OT

* Para turmas lecionadas conjuntamente, apenas é contabilizada a carga horária de uma delas.

ANO	PERÍODO DE FUNCIONAMENTO*	HORAS DE CONTACTO	HORAS TOTAIS DE TRABALHO	ECTS
1º	Q3	12T; 12TP; 24OT; 3O	210	7.5

* A-Anual;S-Semestral;Q-Quadrimestral;T-Trimestral

Precedências

Sem precedências

Conhecimentos Prévios recomendados

Finanças Empresariais

Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências)

- Ter uma conceção integrada, do ponto de vista do gestor global, do processo de fusão, aquisição e reestruturação de empresas
- Compreender como o gestor, através destes processos, pode criar riqueza e transferir valor económico entre os diferentes stakeholders da empresa
- Aplicar, de uma forma crítica, as diferentes técnicas de avaliação de empresas e ser capaz de avaliar o impacto das decisões na criação de valor económico, quer se trate de aquisição, fusão ou outro processo de reestruturação
- Perceber o desenvolvimento de estratégias de aquisição e de integração, bem como de defesa em aquisições hostis
- Desenvolver a capacidade de decisão, de trabalho em grupo e de resolução de problemas em colaboração com uma equipa
- Desenvolver, de forma autónoma, métodos de trabalho e de organização da informação, bem como na produção de relatórios e sua comunicação
- Atuar dominando as questões fiscais relacionadas com esta temática

Conteúdos programáticos

Parte 1 ? Fusões e Aquisições

- 1.1. Introdução
- 1.2. Avaliação de Empresas
- 1.3. O Processo de F&A
- 1.4. Due Diligence
- 1.5. Estrutura da Oferta e Condições de Pagamento
- 1.6. Estratégias de Defesa

Parte 2 ? Reestruturação de Empresas

- 2.1. Conceitos Fundamentais
- 2.2. Dimensões
- 2.3. Desinvestimentos, Cisões, Vendas, Liquidações, Transformações e Desagregações. Resolução de Casos.
- 2.4. Providências de Recuperação de Empresas

Parte 3 ? Reestruturação de Empresas: Seminário

Parte 4 ? A fiscalidade das Fusões e Aquisições

Metodologias de ensino (avaliação incluída)

A componente letiva da unidade curricular estrutura-se da seguinte forma: Teóricas/Teórico-práticas (24horas); Orientação Tutorial (24 horas); Outras (3 horas). O processo de avaliação é obrigatoriamente constituído por um teste individual escrito, com uma ponderação de 60% e de 2 trabalhos individuais/em grupo. O primeiro trabalho, a realizar em grupo, tratará das matérias desenvolvidas na Parte 1 do programa, tendo uma ponderação de 25%. O segundo trabalho, a realizar individualmente, tratará das matérias desenvolvidas na Parte 2, tendo uma ponderação de 15% na classificação final.

Bibliografia principal

- Ferreira, D., 2002, Fusões, Aquisições e Reestruturações de Empresas, Vol.I, Sílabo, Lisboa
- Haspeslagh, P. and Jemison, D., 1991, Managing Acquisitions: Creating Value through Corporate Renewal, Free Press, N.Y.
- Luehrman, T., 1997, Using APV: A Better Tool for Valuing Operations?, Harvard Business Review, Mai-Jun, 145-154
- Robert, B., 2004, Applied Mergers and Acquisitions, Wiley Finance
- Robert, B., 2004, Applied Mergers and Acquisitions, Workbook, Wiley Finance
- Weston, J. and Samuel, W., 2004, Mergers & Acquisitions, McGraw-Hill Executive MBA Series
- Luehrman, T., 1997, What is Worth?, Harvard Business Review, Maio-Junho, 132-142

Academic Year 2017-18

Course unit MERGERS, ACQUISITIONS AND CORPORATE RESTRUCTURINGS

Courses FINANCE (*)

(*) Optional course unit for this course

Faculty / School Faculdade de Economia

Main Scientific Area

Acronym

Language of instruction Portuguese

Teaching/Learning modality Students must physically attend classes

Coordinating teacher Rúben Miguel Torcato Peixinho

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
Rúben Miguel Torcato Peixinho	OT; T	T1; OT1	3T; 6OT
Fernando Manuel Félix Cardoso	OT; T; TP	T1; TP1; OT1	6T; 9TP; 12OT
Pedro Viçoso Ferreira	OT; T; TP	T1; TP1; OT1	3T; 3TP; 6OT

* For classes taught jointly, it is only accounted the workload of one.

Contact hours

T	TP	PL	TC	S	E	OT	O	Total
12	12	0	0	0	0	24	3	210

T - Theoretical; TP - Theoretical and practical ; PL - Practical and laboratorial; TC - Field Work; S - Seminar; E - Training; OT - Tutorial; O - Other

Pre-requisites

no pre-requisites

Prior knowledge and skills

Corporate Finance

The students intended learning outcomes (knowledge, skills and competences)

- Have a broad and clear understanding of the mergers, acquisitions and firm restructuring processes from a global manager's perspective
- Understand how managers can create and transfer value between the different stakeholders through an M&A
- Apply different valuation techniques and be able to assess the impact of decisions on the creation of economic value, whether it is an acquisition, a merger or other restructuring process
- Understand how to develop strategies for acquisitions and integration, as well knowing how to put up defenses against an hostile takeover
- Develop the ability to work in group-decision making and problem solving
- Develop autonomous working and organization methods, and be independent in the production and communication of reports to both general and specialized publics
- Command all taxation-related issues in M&A deals

Syllabus

Part 1 ? Mergers and Acquisitions

- 1.1. Introduction
- 1.2. Valuation
- 1.3. F&A process
- 1.4. Due Diligence
- 1.5. The Structure of Supply and Payment Conditions
- 1.6. Defense Strategies

Part 2 ? Restructuring of companies

- 2.1. Basic concepts.
- 2.2. Dimensions.
- 2.3. Divestments, Spin-offs, Sales, Liquidations, Transformations and Breakdowns. Case studies.
- 2.4. Measures of Reorganization

Part 3 ? Restructuring of firms: Seminar

Part 4 ? Taxation of Mergers and Acquisitions

Teaching methodologies (including evaluation)

Class work is as follows: Lectures/tutorials (24 hours); Tutorial work (24 hours); Other (3 hours). Assessment entails an individual test (60% of the final grade) and 2 individual/group works. The first is a group work covering the first the syllabus (25% of the final grade). The second, of individual nature, is for Part 2 and has a weigh of 15% in the final grade.

Main Bibliography

- Ferreira, D., 2002, Fusões, Aquisições e Reestruturações de Empresas, Vol.I, Sílabo, Lisboa
- Haspeslagh, P. and Jemison, D., 1991, Managing Acquisitions: Creating Value through Corporate Renewal, Free Press, N.Y.
- Luehrman, T., 1997, Using APV: A Better Tool for Valuing Operations?, Harvard Business Review, Mai-Jun, 145-154
- Robert, B., 2004, Applied Mergers and Acquisitions, Wiley Finance
- Robert, B., 2004, Applied Mergers and Aquisitions, Workbook, Wiley Finance
- Weston, J. and Samuel, W., 2004, Mergers & Acquisitions, McGraw-Hill Executive MBA Series
- Luehrman, T., 1997, What is Worth?, Harvard Business Review, Maio-Junho, 132-142