

---

**Ano Letivo** 2020-21

---

**Unidade Curricular** COMPLEMENTOS DE FINANÇAS

---

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

---

**Unidade Orgânica** Faculdade de Economia

---

**Código da Unidade Curricular** 15541024

---

**Área Científica** FINANÇAS

---

**Sigla**

---

**Línguas de Aprendizagem** Português - PT

---

**Modalidade de ensino** Presencial. A unidade curricular poderá ser leccionada a distância, caso a situação sanitária o venha a exigir.

---

**Docente Responsável** Maria Fernanda Ludovina Inácio Matias

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
Maria Fernanda Ludovina Inácio Matias	O; OT; T; TP	T1; TP1; OT1; LO1	6T; 6TP; 15OT; 1.5O
Maria Leonor Cruz dos Reis Salsa	O; OT; T; TP	T1; TP1; OT1; LO1	3T; 3TP; 3OT; 1.5O

\* 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	S2	9T; 9TP; 18OT; 3O	168	6

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

#### Precedências

Sem precedências

#### Conhecimentos Prévios recomendados

Nada a assinalar

#### Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências)

Esta unidade curricular pretende:

- 1) Avaliar projetos reais de investimento em contexto de incerteza e risco;
- 2) Analisar a temática do financiamento empresarial no que concerne ao impacto no valor da empresa, tendo subjacente o enquadramento teórico e empírico da estrutura de capital;
- 3) Estudar a política de dividendos, teorias subjacentes e determinantes empíricos.

No final desta unidade curricular espera-se que os estudantes sejam capazes de:

- 1) Explicitar os aspetos críticos dos métodos de avaliação tradicional;
- 2) Aplicar as diversas metodologias de avaliação de projetos em contexto de incerteza e risco;
- 3) Aplicar os conceitos sobre opções financeiras na resolução de problemas com opções reais;
- 4) Analisar o efeito do financiamento através da dívida no risco e na rentabilidade da empresa;
- 5) Compreender a formação da estrutura de capital;
- 6) Dominar os determinantes e teorias explicativas da distribuição de resultados;
- 7) Analisar o impacto dos dividendos no preço das ações.

### Conteúdos programáticos

#### 1. Avaliação de projetos reais de investimento em contexto de risco e incerteza

##### 1.1 Avaliação tradicional (revisão e crítica)

##### 1.2 Avaliação de projetos em contexto de risco e incerteza

##### 1.3 Opções reais

#### 2. Estrutura de capital

##### 2.1 Modigliani e Miller: Proposição I

##### 2.2 Modigliani e Miller: Proposição II

##### 2.3 Teoria do Trade-off ( *Trade-off theory* -TOT)

##### 2.4 Teoria da Pecking-order ( *Pecking-order theory* - POT)

##### 2.5 Determinantes da estrutura de capital

#### 3. Política de distribuição de resultados

##### 3.1 Principais teorias explicativas dos dividendos

##### 3.2 Fatores explicativos dos dividendos na prática

##### 3.3 Padrões observados sobre política de dividendos

##### 3.4 Alternativas à distribuição de resultados

##### 3.5 Modelos de avaliação na ótica dos dividendos

---

### Metodologias de ensino (avaliação incluída)

Metodologia do tipo learning by doing na medida em que no final de cada ponto dos conteúdos programáticos são realizados exercícios ou casos e a sua aplicação prática na realização do trabalho de grupo.

Avaliação da Componente de Avaliação por Frequência (CAF) resulta da ponderação das seguintes componentes :

. 80% - Teste individual sem consulta (a realizar na data do exame de época normal);

. 20% - Trabalho de grupo sobre a temática da estrutura de capital.

Dispensa de exame: CAF  $\geq$  10 valores, sendo obrigatoriamente a nota do teste individual  $\geq$  8 valores.

A nota obtida no exame de época de recurso substitui a nota do teste individual (exame normal 80%), de forma a que a nota obtida no trabalho de grupo seja sempre considerada (20%).

Na época especial de conclusão de curso ou de melhoria de classificação, o resultado do exame corresponde a 100% da nota da UC.

#### **Bibliografia principal**

Brealey, R. A.; F. Allen; F. Myers, (2017), *Principles of Corporate Finance*, 12ª edição, McGraw-Hill, Education Europe.

Couto, G. *et al.* (2013), *Avaliação de Investimentos*, Áreas Editora, Lisboa.

Esperança, J.; F. Matias (2009), *Finanças Empresariais*, 2ª edição, Texto Editora, Lisboa.

Farinha, J.; M. Soro (2012), *Dividendos e Recompra de Ações, da Teoria à Prática*, Vida Económica, Porto.

Mota, A. *et al.* (2010), *Finanças da Empresa: Teoria e Prática*, Edições Sílabo, Lisboa.

Pacheco, L. (1999), *O Estado da Arte em Política de Dividendos*, Bolsa de Derivados do Porto, série Moderna Finança, Porto.

Academic Year 2020-21

Course unit ADVANCED CORPORATE FINANCE

Courses FINANCE

Faculty / School THE FACULTY OF ECONOMICS

Main Scientific Area

Acronym

Language of instruction Portuguese - PT

**Teaching/Learning modality** Students must physically attend classes. Yet, on-line session might be in order if the sanitary situation requires us to do so.

Coordinating teacher Maria Fernanda Ludovina Inácio Matias

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
Maria Fernanda Ludovina Inácio Matias	O; OT; T; TP	T1; TP1; OT1; LO1	6T; 6TP; 15OT; 1.5O
Maria Leonor Cruz dos Reis Salsa	O; OT; T; TP	T1; TP1; OT1; LO1	3T; 3TP; 3OT; 1.5O

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

**Contact hours**

T	TP	PL	TC	S	E	OT	O	Total
9	9	0	0	0	0	18	3	168

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**

Nothing to report.

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

This unit aims:

- 1) to evaluate real investment projects in uncertainty and risk context;
- 2) to analyse firms' financing and its impact on firms' value, based on capital structure theories and studies;
- 3) to comprehend the dividend policy in theoretical and empirical aspects.

After completing this course students are expected to:

- 1) identify critical aspects of projects evaluation;
- 2) apply different methodologies of evaluation in uncertainty and risk context;
- 3) understand the application of financial options solving problems with real options;
- 4) analyze the effect of debt in risk and firm's profitability;
- 5) understand the firms' capital structure based on different theories and empirical studies;
- 6) understand the main determinants and explanatory theories of dividends distribution;
- 7) analyze the impact of dividends in terms of shares price.

## Syllabus

1. Evaluation of real investment projects in risk and uncertainty context
  1. Traditional methodologies (review and critique)
  2. Evaluation in risk and uncertainty context
  3. Real options
2. Capital structure
  1. Modigliani e Miller, Proposition I
  2. Modigliani e Miller, Proposition II
  3. Trade-off theories (TOT)
  4. Pecking-order theory (POT)
  5. Capital structure determinants
3. Dividends policy
  1. Main explanatory theories of dividends
  2. Explanatory factors of dividends in practice
  3. Patterns on dividend policy in practice
  4. Alternatives to dividends

---

## Teaching methodologies (including evaluation)

Methodology of the type learning by doing to the extent that at the end of each point of the programmatic contents exercises or cases are realized and their practical application in the accomplishment of the group work.

The evaluation of this curricular unit results from the weighting of the following components:

Evaluation of the Assessment Component (AC):

. 80% - Individual test without consultation (to be carried out on the date of the first exam);

. 20% - Group research work;

Approval:  $AC \geq 10$  values, being obligatorily the note of the individual test  $\geq 8$  values.

If the student is not approved ( $AC < 10$ ), the mark obtained in the second exam period replaces the individual test mark (first exam 80%), so that the mark obtained in the research work is always considered (20%).

In the special time of completion of course or improvement of classification, the result of the examination corresponds to 100% of the grade of the curricular unit

### Main Bibliography

Brealey, R. A.; F. Allen; F. Myers, (2017), *Principles of Corporate Finance*, 12ª edição, McGraw-Hill, Education Europe.

Couto, G. *et al.* (2013), *Avaliação de Investimentos*, Áreas Editora, Lisboa.

Esperança, J.; F. Matias (2009), *Finanças Empresariais*, 2ª edição, Texto Editora, Lisboa.

Farinha, J.; M. Soro (2012), *Dividendos e Recompra de Ações, da Teoria à Prática*, Vida Económica, Porto.

Mota, A. *et al.* (2010), *Finanças da Empresa: Teoria e Prática*, Edições Sílabo, Lisboa.

Pacheco, L. (1999), *O Estado da Arte em Política de Dividendos*, Bolsa de Derivados do Porto, série Moderna Finança, Porto.