
Ano Letivo 2018-19

Unidade Curricular FUSÕES E AQUISIÇÕES E REESTRUTURAÇÃO DE EMPRESAS

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

(*) Curso onde a unidade curricular é opcional

Unidade Orgânica Faculdade de Economia

Código da Unidade Curricular 15541029

Área Científica FINANÇAS

Sigla

Línguas de Aprendizagem Português

Modalidade de ensino Presencial

Docente Responsável Fernando Manuel Félix Cardoso

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
Fernando Manuel Félix Cardoso	T; TP	T1; TP1	4.5T; 4.5TP
Rúben Miguel Torcato Peixinho	T; TP	T1; TP1	1.5T; 1.5TP
Pedro Viçoso Ferreira	T; TP	T1; TP1	3T; 3TP

* 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

Sem necessidade de conhecimentos previos

Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências)

Após aprovação na disciplina, espera-se que o aluno seja capaz de: 1) Ter uma conceção integrada, do processo de fusão, aquisição e reestruturação de empresas; 2) Compreender como pode criar riqueza e transferir valor económico entre os diferentes agentes interessados na empresa (*?stakeholders?*); 3) Aplicar as diferentes técnicas de avaliação de empresas e avaliar o impacto das suas decisões na criação de valor económico; 4) Perceber o desenvolvimento de estratégias de aquisição e de integração, bem como de defesa em aquisições hostis; 5) Desenvolver de uma forma autónoma, métodos de trabalho e de organização da informação, bem como de produção de relatórios e sua comunicação; 6) Atuar dominando as questões fiscais relacionadas com esta temática.

Conteúdos programáticos

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

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

3. A fiscalidade das Fusões e Aquisições

4. A Investigação em Fusões e Aquisições

Metodologias de ensino (avaliação incluída)

Esta unidade curricular é lecionada com base em sessões teórico-práticas que servem para expor os pontos do programa apresentados anteriormente e para a realização de um conjunto de exercícios e casos para a consolidação de conhecimentos. A avaliação de conhecimentos será feita através da realização de uma prova escrita individual com um peso de 100%.

Bibliografia principal

Bruner, R. (2011). *Applied Mergers and Acquisitions* , Wiley Finance

Damodaran, A. (2006), *Damodaran on Valuation* , John Wiley & Sons.

DePamphilis, Donald e S. Weaver (2014), *Mergers, Acquisitions and Other Restructuring* , Elsevier.

Ferreira, Domingos (2002), *Fusões, Aquisições e Reestruturações de Empresas, Vol.I* , Sílabo, Lisboa

Haspeslagh, P. e D.Jemison (1991), *Managing Acquisitions: Creating Value through Corporate Renewal* , Free Press, N.Y.

Koller, K., M. Goedhart e D. Wessels (2015), *Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies* , 6th Edition, McKinsey & Company Inc..

Neves, João C. (2002), *Avaliação de Empresas e Negócios* , McGraw-Hill.

Sudarsanam, S. (2010), *Creating Value from Mergers and Acquisitions* , Prentice Hall.

Weston, J, Fred e Samuel Weaver (2004). *Mergers & Acquisitions* , McGraw-Hill Executive MBA Series

Academic Year 2018-19

Course unit MERGERS, ACQUISITIONS AND CORPORATE RESTRUCTURINGS

Courses FINANCE (*)
Tronco comum

(*) Optional course unit for this course

Faculty / School Faculdade de Economia

Main Scientific Area FINANÇAS

Acronym

Language of instruction Portuguese - PT

Teaching/Learning modality In class

Coordinating teacher Fernando Manuel Félix Cardoso

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
Fernando Manuel Félix Cardoso	T; TP	T1; TP1	4.5T; 4.5TP
Rúben Miguel Torcato Peixinho	T; TP	T1; TP1	1.5T; 1.5TP
Pedro Viçoso Ferreira	T; TP	T1; TP1	3T; 3TP

* 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

None

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

After approval in M&A, the student is expected to be able to: 1) have an integrated design of the process of merger, acquisition and restructuring of companies; 2) to understand how it can create wealth and transfer economic value among the different agents interested in the company ("stakeholders"); 3) Apply the different business valuation techniques and assess the impact of their decisions on the creation of economic value; 4) to perceive the development of acquisition and integration strategies, as well as defense in hostile acquisitions; 5) develop in an autonomous way, methods of work and organization of information, as well as production of reports and their communication; 6) Act dominating the tax issues related to this theme.

Syllabus

1. Mergers and Acquisitions

1.1. Introduction

1.2. Business Valuation

1.3. The F&A process.

1.4. Due Diligence

1.5. Offer structure and payment terms

1.6. Defense Strategies

2 Restructuring of companies

2.1. Fundamental Concepts

2.2. Dimensions

2.3. disinvestments, divisions, sales, liquidations, transformations and disaggregations. Case resolution.

2.4. Business recovery measures

3, Mergers and acquisitions taxation

4. Mergers and acquisitions research

Teaching methodologies (including evaluation)

This curricular unit is taught based on theoretical-practical sessions that serve to expose the points of the program previously presented and to perform a set of exercises and cases for the consolidation of knowledge. The evaluation of knowledge will be done by conducting an individual written test with a weights of 100%.

Main Bibliography

Bruner, R. (2011). *Applied Mergers and Acquisitions* , Wiley Finance

Damodaran, A. (2006), *Damodaran on Valuation* , John Wiley & Sons.

DePamphilis, Donald e S. Weaver (2014), *Mergers, Acquisitions and Other Restructuring* , Elsevier.

Ferreira, Domingos (2002), *Fusões, Aquisições e Reestruturações de Empresas, Vol.I* , Sílabo, Lisboa

Haspeslagh, P. e D.Jemison (1991), *Managing Acquisitions: Creating Value through Corporate Renewal* , Free Press, N.Y.

Koller, K., M. Goedhart e D. Wessels (2015), *Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies* , 6th Edition, McKinsey & Company Inc..

Neves, João C. (2002), *Avaliação de Empresas e Negócios* , McGraw-Hill.

Sudarsanam, S. (2010), *Creating Value from Mergers and Acquisitions* , Prentice Hall.

Weston, J, Fred e Samuel Weaver (2004). *Mergers & Acquisitions* , McGraw-Hill Executive MBA Series