

Ano Letivo 2019-20

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 Rúben Miguel Torcato Peixinho

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
Rúben Miguel Torcato Peixinho	OT; TP	TP1; OT1	3TP; 1,5OT
Fernando Manuel Félix Cardoso	OT; TP	TP1; OT1	9TP; 4,5OT
Pedro Viçoso Ferreira	OT; TP	TP1; OT1	6TP; 3OT

* 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

Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

Os conteúdos programáticos relativos aos pontos 1) e 2) vão permitir o cumprimento dos objetivos definidos nos tópicos 1), 2), 3) e 4). O objetivo 5 será atingido aquando da resolução dos casos de reestruturações de empresas e o objetivo 6 será concretizado no ponto 3) do programa.

Finalmente o ponto 4) servirá de conclusão à unidade incentivando a realização de possíveis trabalhos futuros nesta área.

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%.

Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

A abordagem nesta unidade curricular é simultaneamente analítica e aplicada. Os conteúdos serão portanto lecionados em aulas de natureza mista (teórico/práticas), com recurso a casos de estudo ilustrativos, de forma a facilitar a compreensão e a ligação entre teoria e a prática. O apoio tutorial servirá para acompanhar o estudo dos estudantes. A realização de uma prova individual escrita para a resolução de casos permite à equipa docente aferir até que ponto o aluno atingiu os objetivos de aprendizagem propostos.

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 2019-20

Course unit MERGERS, ACQUISITIONS AND CORPORATE RESTRUCTURINGS

Courses FINANCE (*)
Tronco comum

(*) Optional course unit for this course

Faculty / School THE FACULTY OF ECONOMICS

Main Scientific Area FINANÇAS

Acronym

Language of instruction Portuguese - PT

Teaching/Learning modality In class

Coordinating teacher Rúben Miguel Torcato Peixinho

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
Rúben Miguel Torcato Peixinho	OT; TP	TP1; OT1	3TP; 1,5OT
Fernando Manuel Félix Cardoso	OT; TP	TP1; OT1	9TP; 4,5OT
Pedro Viçoso Ferreira	OT; TP	TP1; OT1	6TP; 3OT

* 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

Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's learning objectives

The programmatic contents of points 1) and 2) of the syllabus, will allow for the fulfilment of the objectives defined in the topics 1), 2), 3) and 4). Objective 5 will be achieved when resolving cases of business reestructions and objective 6 will be implemented in point 3) of the syllabus. Finally, point 4) will serve as a conclusion to the unit encouraging the realization of possible future work in this area.

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%.

Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes

The approach in this curricular unit is simultaneously analytical and applied. The contents will therefore be taught in classes of mixed nature (theoretical/practical), with the use of illustrative study cases, in order to facilitate the comprehension and the connection between theory and practice. The tutorial support will serve to accompany the study of students. The achievement of an individual written teste allows the teaching staff to assess the extent to which the student achieved the proposed learning objectives.

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.1*, Sílabo, Lisboa
- Haspeslagh, P. e D.Jemison (1991), *Managing Acquisitions: Creating Value thro ugh 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