

---

**Ano Letivo** 2020-21

---

**Unidade Curricular** FUSÕES E 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** 15541029

---

**Área Científica** FINANÇAS

---

**Sigla**

---

**Línguas de Aprendizagem** Português

---

**Modalidade de ensino** Presencial, com mínimo de 75% de presença em sala. A unidade curricular poderá ser leccionada à distância caso a situação sanitária o venha a exigir.

---

**Docente Responsável** Rúben Miguel Torcato Peixinho

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
Rúben Miguel Torcato Peixinho	O; OT; T	T1; OT1; LO1	3T; 6OT; 1.5O
Fernando Manuel Félix Cardoso	O; OT; TP	TP1; OT1; LO1	9TP; 6OT; 1.5O
Pedro Viçoso Ferreira	OT; T	T1; OT1	6T; 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	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 prévios

#### 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;
- 3) Aplicar as diferentes técnicas de avaliação de empresas e avaliar (stakeholders) 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** 2020-21

**Course unit** MERGERS, ACQUISITIONS AND CORPORATE RESTRUCTURINGS

**Courses** FINANCE (\*)

(\*) Optional course unit for this course

**Faculty / School** THE FACULTY OF ECONOMICS

**Main Scientific Area**

**Acronym**

**Language of instruction** Portuguese - PT

**Teaching/Learning modality** Students must attend 75% of classes. Classes may be on-line if the sanitary situation requires us to do so.

**Coordinating teacher** Rúben Miguel Torcato Peixinho

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
Rúben Miguel Torcato Peixinho	O; OT; T	T1; OT1; LO1	3T; 6OT; 1.5O
Fernando Manuel Félix Cardoso	O; OT; TP	TP1; OT1; LO1	9TP; 6OT; 1.5O
Pedro Viçoso Ferreira	OT; T	T1; OT1	6T; 6OT

\* 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, 6 th 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