

## 1. Caracterização da Unidade Curricular

### 1.1. Designação da Unidade Curricular

#### 1.1.1. Designação

---

Finanças Empresariais

Curso(s):

Mestrado em Controlo de Gestão e Avaliação de Desempenho

#### 1.1.2. *Designation*

---

Corporate Finance

Course(s):

Master Degree in Management Control and Performance Evaluation

### 1.2. Sigla da área científica em que se insere

#### 1.2.1. Sigla da área científica

---

FE

#### 1.2.2. *Scientific area's acronym*

---

FE

### 1.3. Duração da Unidade Curricular

#### 1.3.1. Duração

---

Semestral

#### 1.3.2. *Duration*

---

Semestral

### 1.4. Total de horas de trabalho

#### 1.4.1. Horas de trabalho

---

Horas de Trabalho: 0135:00

#### 1.4.2. *Working hours*

---

Working hours: 0135:00

**1.5. Total de horas de contacto**

**1.5.1. Horas de contacto**

---

(T) Teóricas:	0000:00	(TC) Trabalho de Campo:	0000:00
(TP) Teórico-Práticas:	0030:00	(OT) Orientação Tutorial:	0045:00
(P) Práticas:	0000:00	(E) Estágio:	0000:00
(PL) Práticas Laboratoriais:	0000:00	(O) Outras:	0030:00
(S) Seminário:	0000:00		
Horas Contacto:	0105:00		

**1.5.2. Contact hours**

---

(T) Theoretical:	0000:00	(TC) Field Work:	0000:00
(TP) Theoretical-practical:	0030:00	(OT) Tutorial Guidance:	0045:00
(P) Practical:	0000:00	(E) Internship:	0000:00
(PL) Laboratory practices:	0000:00	(O) Other:	0030:00
(S) Seminar:	0000:00		
Contact Hours:	0105:00		

**1.5.3. % Horas de contacto à distância**

Sem horas de contacto à distância

**1.5.4. % Remote contact hours**

No remote hours

**1.6. ECTS**

5

**2. Docente responsável e respetiva carga letiva na Unidade Curricular**

**2.1. Docente responsável e carga letiva (preencher o nome completo)**

**HÉLIO MIGUEL GOMES MARQUES**

TPMCGAD21 (2 horas semanais; 30 horas semestrais)

**2.2. Responsible academic staff member and lecturing load (fill in the full name)**

**HÉLIO MIGUEL GOMES MARQUES**

TPMCGAD21 (2 week hours; 30 semester hours)

**3. Outros docentes e respetivas cargas letivas na Unidade Curricular**

**3.1. Outros docentes e respetivas carga letivas**

**3.2. Other academic staff and lecturing load**

#### 4. Objetivos de aprendizagem

##### 4.1. Objetivos de aprendizagem e a sua compatibilidade com o método de ensino (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes)

---

Constitui objetivo geral desta unidade curricular tratar um conjunto de temas com carácter marcadamente estratégico.

De entre eles destacam-se: conhecer o papel do gestor financeiro e da intermediação financeira; realçar os conflitos entre agente e principal; avaliar as principais fontes de financiamento e a política de dividendos da empresa.

De entre os objetivos de aprendizagem destacam-se: Identificar situações de risco financeiro derivadas do nível de endividamento das empresas; Avaliar o efeito das decisões sobre política de dividendos; Avaliar empresas e negócios seguindo as metodologias mais usuais: métodos baseados nos dividendos descontados, métodos baseados nos cash-flows descontados e métodos comparativos.

##### 4.2. *Learning objectives and their compatibility with the teaching method (knowledge, skills and competencies to be developed by students)*

---

The general aim of this curricular unit is to deal with a set of strategic issues.

They include: learning about the role of financial manager and financial intermediary; focusing on the conflict between agent and principal; assessing the main sources of financing and dividend policy of the company.

Learning objectives include: Understanding the naturally conflicting relationship between majority and minority owners and managers, company and creditors; Identifying situations of financial risk arising from the level of company indebtedness; Assessing the effect of decisions on dividend policy; Evaluate firms and business activities following the most common methodologies: discounted dividend based methods, discounted cash flow methods and comparative methods.

## 5. Conteúdos programáticos

### 5.1. Conteúdos

---

I - Política de financiamento da empresa e estrutura de capital

- Teoria da agência
- O modelo de Modigliani e Merton Miller
- Determinação do custo de capital
- Teorias sobre estrutura de capital

II - Modelos de negócio e seus efeitos ao nível do financiamento

III - Política de dividendos

IV - Avaliação de empresas

- Métodos baseados nos fluxos financeiros
- Métodos patrimoniais
- Métodos de avaliação por comparação

V - Reestruturações empresariais

## 5.2. Syllabus

---

### I - Company financing policy and capital structure

- Agency Theory
- The Modigliani and Merton Miller Model
- Determination of the cost of capital
- Capital Structure Theories

### II - Business models and their effects on financing

### III - Dividend Policy

### IV - Company Valuation

- Methods based on future cash-flows
- Accounting based methods
- Comparative assessment methods

### V - Business restructuring

## 6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos

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

---

Existem conflitos naturais entre as empresas e os credores, entre os acionistas majoritários e minoritários, e entre os acionistas e os gestores. É importante ter estes aspetos em consideração para compreender os múltiplos elementos contratuais que estão na base do governo societário das empresas.

As decisões de financiamento influenciam o risco da empresa e têm consequências no seu custo de capital. No futuro, determinam também a disponibilidade de fundos. Os gestores devem igualmente considerar os aspetos informacionais transmitidos ao mercado e as expectativas dos acionistas.

As transações empresariais e a determinação do justo valor das empresas e dos negócios levam-nos a adotar, como base de avaliação, quer a comparação com outras empresas semelhantes, quer o valor atual dos fluxos de caixa futuros. Do ponto de vista de um investidor não motivado a influenciar a gestão da empresa, a avaliação baseada no valor atual dos dividendos futuros é de igual modo relevante.

## 6.2. *Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's objectives*

---

There are natural conflicts between companies and creditors, between majority and minority shareholders, and between shareholders and managers. It is important to bear these in mind in order to understand the many contractual aspects that underlie firms' corporate governance.

Financing decisions influence a firm's risk and have consequences for its cost of capital. In the future, they also determine the availability of funds. Managers must also consider the informational aspects conveyed to the market and the expectations of shareholders.

Company transactions and the determination of the fair value of firms and businesses lead us to adopt as a valuation basis either comparisons with other similar businesses or the present value of estimated future cash flows. From the perspective of an investor not motivated to influence firm management, valuation based on the present value of expected dividend returns is equally relevant.

## 7. Metodologias de ensino

### 7.1. Metodologias de ensino e de aprendizagem específicas da unidade curricular articuladas com o modelo pedagógico

---

O ensino das matérias consideradas, passa em parte pela exposição teórica dos conceitos e metodologias de análise e avaliação. Complementarmente, exercita-se a aplicação dos conceitos associados aos modelos de avaliação de produtos financeiros e às decisões sobre a política de distribuição de dividendos.

Deste modo, a unidade curricular será necessariamente uma disciplina de natureza teórico-prática, onde a par da transmissão de conhecimentos há espaço para um amplo debate sobre os temas em análise.

### 7.2. *Teaching and learning methodologies specific to the curricular unit articulated with the pedagogical model*

---

In the presentation of the contents, we proceed to the explanation of theoretical concepts and analytical and assessment methodologies. In addition, there is the application of concepts related to valuation models for financial products and decisions on dividend policy.

Thus, the curricular unit will necessarily be theoretical and practical in nature, in which together with the transmission of knowledge there is space for a broad debate on the topics under analysis.

## 8. Avaliação

### 8.1 Avaliação

---

O processo de avaliação inclui um trabalho individual com peso de 15% e um trabalho de grupo com peso de 25% onde se prevê que os alunos façam um resumo e a apresentação em grupo, de um artigo académico de Finanças a disponibilizar pelo professor.

Existirá um exame parcial a realizar na época normal com peso de 60%.

### 8.2 Evaluation

---

The assessment process includes an individual work weighing 15% and a group work weighing 25% in which students are expected to prepare a summary and group presentation of an academic Finance article, to be provided by the teacher.

There will be a partial exam to be carried out during the regular assessment period with a weight of 60%.

## 9. Demonstração da coerência das metodologias

### 9.1. Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da Unidade Curricular

---

Como mencionado, pretende-se que a unidade curricular funcione essencialmente num regime teórico-prático. Contudo, dado que o objetivo é consolidar conceitos básicos e abordar alguns dos fundamentos teóricos das finanças empresariais, a vertente prática assume uma expressão mais reduzida. Ainda assim, os alunos são incentivados a resolver pequenos casos práticos ou exercícios complementares ao trabalho desenvolvido em aula.

O propósito é recriar, em pequena escala, o contexto em que se tomam as decisões financeiras. Assim, recorrem-se a casos teórico-práticos através dos quais se procura simular a tomada de decisões empresariais, aplicando os critérios e metodologias adequadas.

Com o intuito de motivar os alunos para a investigação relacionada com os conteúdos da unidade curricular, promove-se o contacto com as principais referências bibliográficas na área das Finanças Empresariais.

## 9.2. *Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes*

---

As mentioned, the curricular unit is intended to operate primarily in a theoretical?practical format. However, since the objective is to consolidate basic concepts and address some of the theoretical foundations of corporate finance, the practical component assumes a more limited scope. Nevertheless, students are encouraged to solve small case studies or exercises that complement the work developed in class.

The purpose is to recreate, on a small scale, the context in which financial decisions are made. Accordingly, theoretical?practical cases are used to simulate business decision-making, applying the appropriate criteria and methodologies.

With the aim of motivating students to engage in research related to the course content, contact with the main bibliographical references in the field of Corporate Finance is promoted.

## 10. Bibliografia de consulta/existência obrigatória

---

Berk, J., DeMarzo, P. (2014), Corporate Finance 3rd Edition, Global Edition, Pearson

Damodaran, A. (2012), Investment Valuation, 3rd Edition, Wiley Finance, New Jersey.

Vieito, J. e Maquieira, C. (2013), Finanças Empresariais Teoria e Prática, 2ª Edição, Escolar Editora, Lisboa.

Ross, A. S., R. Westerfield, and B. Jordan (2016), Fundamentals of Corporate Finance, 11th Edition, McGraw-Hill.

Brealey, Myers e Allen (2020), Principles of Corporate Finance, McGraw-Hill, 13th edition.

Ferreira, Domingos (2002), Fusões, Aquisições e Reestruturação de Empresas, Vol. II, Sílabo.

Farinha, J. e Miguel Soro (2012), Dividendos e Recompra de Ações, VidaEconómica, Porto.

## 11. Observações

### 11.1. Observações

---

### 11.2. *Observations*

---