

### Caraterização da Unidade Curricular / Characterisation of the Curricular Unit

<b>Designação da Unidade Curricular / Curricular Unit:</b>	[3182985] Finanças Empresariais [3182985] Business Finances		
<b>Plano / Plan:</b>	Mestrado em Finanças Empresariais V4		
<b>Curso / Course:</b>	Mestrado em Finanças Empresariais Corporate Finance		
<b>Grau / Diploma:</b>	Mestre		
<b>Departamento / Department:</b>	Departamento de Gestão		
<b>Unidade Orgânica / Organic Unit:</b>	Escola Superior de Tecnologia e Gestão de Viseu FIN, PG		
<b>Área Científica / Scientific Area:</b>	Disciplina da Pós-Graduação (Curricular), Finanças		
<b>Ano Curricular / Curricular Year:</b>	1		
<b>Período/Duração / Term:</b>	S1 Semestral		
<b>ECTS:</b>	6		
<b>Horas de Trabalho / Work Hours:</b>	0159:00		
<b>Horas de Contacto/Contact Hours:</b>			
(T) Teóricas/Theoretical:	0000:00	(TC) Trabalho de Campo/Fieldwork:	0000:00
(TP) Teórico-Práticas/Theoretical-Practical:	0019:30	(OT) Orientação Tutorial/Tutorial Orientation:	0000:00
(P) Práticas/Practical:	0019:30	(E) Estágio/Internship:	0000:00
(PL) Práticas Laboratoriais/Practical Labs:	0000:00	(O) Outras/Others:	0000:00
(S) Seminário/Seminar:	0000:00		
<b>% Horas de contacto a distância / % of remote contact hours: 0.00%</b>			

### Docente responsável e respetiva carga letiva na unidade curricular / Responsible teaching and corresponding teaching load for the curricular unit

[3132] LUIS FERNANDES RODRIGUES - 0h

**Outros docentes e respetivas cargas letivas na unidade curricular / Other teaching staff and their respective teaching loads for the curricular unit**

[3946] Flávio Daniel Correia Morais - 0h

**Objetivos de Aprendizagem**

Esta unidade curricular foca-se numa abordagem orientada para o valor da empresa, com base nos princípios das Finanças Empresariais. São apresentados os conceitos, métodos e ferramentas necessários para realizar uma análise financeira de empresas, servindo de base para recomendações de investimento em empresas cotadas na Bolsa. Será aprofundada o estudo do custo e estrutura de capital e da política de distribuição de dividendos.

**Learning Outcomes of the Curricular Unit**

This course focuses on a value-oriented approach to the company, based on the principles of Corporate Finance. The concepts, methods and tools necessary to carry out a financial analysis of companies are presented, serving as a basis for investment recommendations in companies listed on the Stock Exchange. The study of the cost and structure of capital and the dividend distribution policy will be deepened.

## Conteudos Programáticos

### **I. O Diagnóstico das** necessidades de Financiamento de uma empresa

Análise do equilíbrio e do desempenho Financeiro na Empresa

O diagnóstico Económico-Financeiro e a recomendação de investimento numa empresa

### **II. O Custo do Capital**

Financiamento de Longo Prazo: Capital Próprio e Capital Alheio

Determinação do Custo da Dívida

Weighted Average Cost of Capital (WACC)

CAPM e custo do capital: levered e unlevered beta

### **III. Estrutura de Capital**

Irrelevância da Estrutura de Capital: Modigliani-Miller

Os limites para utilização de dívida

Modelos da estrutura de capitais: *Trade-off*, custos de agências e Pecking Order Theory

### **IV. Política de Dividendos**

A política de distribuição de resultados e o valor da empresa

O valor atual das oportunidades de crescimento

### Conteudos Programáticos (Lim:1000)

- I. Avaliação das necessidades de Financiamento de uma empresa
- II. O Custo do Capital
- III. Estrutura de Capital
- IV. Política de Dividendos

### Syllabus (Lim:1000)

#### **I. Evaluation of a Company's Financing Requirements**

Analysis of the financial equilibrium and financial performance

The economic and financial diagnosis and the recommendation to invest in a company

#### **II. The Cost of Capital**

Long-term financing: Equity and Debt Equity

The Cost of WACC Capital

The CAPM and cost of capital

#### **III. Capital Structure**

Irrelevance of Capital Structure: Modigliani-Miller

The limits for debt utilization

Capital Structure Models: *Trade-off*, Agency Costs and Pecking Order Theory

#### **IV. Dividend Policy**

The policy of distribution of results and the value of the company

The current value of growth opportunities

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

O programa desta unidade curricular foi concebido para promover a aprendizagem ativa, valorizando o envolvimento dos estudantes de forma a fomentar o desenvolvimento das competências essenciais à decisão financeira em finanças empresariais. Os alunos participarão em aulas focadas na resolução de casos práticos, que contribuirão para o desenvolvimento da análise crítica fundamentada na teoria das finanças empresariais e na apresentação e discussão de casos, para o que se fará um apelo constante à formação teórica de cada aluno.

### **Demonstration of the syllabus coherence with the curricular units' learning objectives**

The syllabus of this course was designed to promote active learning, valuing the involvement of students in order to foster the development of essential skills for financial decision in corporate finance. Students will participate in classes focused on solving practical cases, which will directly contribute to the preparation of these reports. Throughout the course, the development of critical analysis based on the theory of corporate finance and the presentation and discussion of cases will be sought, for which a constant appeal to the theoretical formation of each student will be required.

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

A unidade curricular será ministrada combinando abordagens teóricas e práticas. A parte teórica consistirá em aulas expositivas, promovendo o envolvimento crítico dos estudantes com conceitos essenciais. No segmento prático, os alunos aplicarão os seus conhecimentos realizando exercícios baseados em casos práticos de empresas. Esta metodologia de ensino foi concebida para promover a aprendizagem ativa, enfatizando a participação dos alunos e o desenvolvimento eficaz das competências necessárias para elaborar o relatório de diagnóstico económico financeiro das empresas.

### Teaching and learning methodologies specific to the curricular unit in line to the pedagogical model

The course will be taught combining theoretical and practical approaches. The theoretical part will consist of lectures, promoting the critical involvement of students with essential concepts. In the practical segment, students will apply their knowledge by performing exercises based on practical business cases. This teaching methodology is designed to promote active learning, emphasizing student participation and the effective development of the skills necessary to prepare the financial analysis of a company that supports a recommendation to invest in listed companies .

### Avaliação

Os alunos que optarem por uma avaliação contínua deverão desenvolver e discutir um trabalho sobre a análise financeira de uma empresa que fundamente uma recomendação de investimento em empresas cotadas em Bolsa.

A aprovação por avaliação contínua prevê a realização de dois momentos de avaliação: Trabalho de grupo e Teste Escrito Final. Para determinar a Nota Final os resultados finais serão ponderados da seguinte forma: (35% x Trabalho de grupo + 65% x Teste Escrito Final);

Nota de exame de recurso = 100% de Prova Escrita Final; independentemente de ter submetido ou não trabalho na época normal

Em cada uma das modalidades a aprovação far-se-á com 9,5 valores. Quem optar por avaliação por frequência tem de obter uma nota mínima de 7,0 na prova escrita.

### Evaluation

Students who opt for a continuous assessment must develop and discuss a paper on the financial analysis of a company that supports a recommendation for investment in companies listed on the stock exchange

Approval by continuous assessment provides for two evaluation moments: Group work and Final written Test. To determine the final grade, the final results will be weighted as follows: (35% x Group work + 65% x Final Written Test);

Grade of the appeal exam = 100% of the Final written exam; regardless of whether or not you have submitted work in the normal season.

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

O programa desta unidade curricular foi concebido para promover a aprendizagem ativa, valorizando o envolvimento dos estudantes de forma a fomentar o desenvolvimento das competências essenciais à decisão financeira em finanças empresariais. Os alunos participarão em aulas focadas na resolução de casos práticos, que contribuirão para o desenvolvimento da análise crítica fundamentada na teoria das finanças empresariais e na apresentação e discussão de casos, para o que se fará um apelo constante à formação teórica de cada aluno.

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

The syllabus of this course was designed to promote active learning, valuing the involvement of students in order to foster the development of essential skills for financial decision in corporate finance. Students will participate in classes focused on solving practical cases, which will directly contribute to the preparation of these reports. Throughout the course, the development of critical analysis based on the theory of corporate finance and the presentation and discussion of cases will be sought, for which a constant appeal to the theoretical formation of each student will be required.

## **Bibliografia / Bibliography**

Brandão, Elisio (2009), *Finanças*, 5<sup>o</sup> Edição, Porto Editora

Brealey, A., Meyers, S. (2020), *Principles of Corporate Finance*, Editora Mc Graw Hill Portugal, Lda., 10<sup>a</sup>. Edição

Damodaran, A. (2007), *Corporate Finance - Theory and Practice*, 2nd ed., John Willey & Sons, Inc.

Neves, Carvallho. J., (2003), *Análise Financeira*, Lisboa, Texto Editora.

Matias, F., Batista, C., Salsa, L., Coelho, L., Serrasqueiro, Z., (2023) *Gestão Financeira: Da Teoria à Prática*, Edições Silabo

Menezes, H.C., *Princípios de Gestão Financeira*, Editorial Presença, 12<sup>o</sup> Edição, 1999.

Ross, S., Westerfield, R., Lamb, R., & Jordan, (2022), *Fundamentos de Administração Financeira*, 13<sup>a</sup> Edição, The McGraw-Hill Company, Inc.

Vieito, J., Maquieira, C., (2013), *Finanças Empresariais*, Teoria e Prática, Escolar Editora.

**Bibliografia / Bibliography (Lim:1000)**

Brandão, Elisio (2009), *Finanças*, 5ª Edição, Porto Editora

Brealey, A., Meyers, S. (2020), *Principles of Corporate Finance*, Editora Mc Graw Hill Portugal, Lda., 10ª Edição

Damodaran, A. (2007), *Corporate Finance - Theory and Practice*, 2nd ed., John Willey & Sons, Inc.

Neves, Carvalho. J., (2003), *Análise Financeira*, Lisboa, Texto Editora.

Matias, F., Batista, C., Salsa, L., Coelho, L., Serrasqueiro, Z., (2023) *Gestão Financeira: Da Teoria à Prática*, Edições Silabo

Menezes, H.C., *Princípios de Gestão Financeira*, Editorial Presença, 12ª Edição, 1999.

Ross, S., Westerfield, R., Lamb, R., & Jordan, (2022), *Fundamentos de Administração Financeira*, 13ª Edição, The McGraw-Hill Company, Inc.

Vieito, J., Maquieira, C., (2013), *Finanças Empresariais*, Teoria e Prática, Escolar Editora.

**Observações**

Sem Observações

**Observations**

No Observations

**Observações complementares**

Não aplicável