

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

<b>Designação da Unidade Curricular / Curricular Unit:</b>	[3182988] Fusões, Aquisições e Reestruturação de Empresas		
<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		
<b>Área Científica / Scientific Area:</b>	Disciplina da Pós-Graduação (Curricular), Finanças		
<b>Ano Curricular / Curricular Year:</b>	1		
<b>Período / Term:</b>	S1		
<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:	0039:00	(OT) Orientação Tutorial/Tutorial Orientation:	0000:00
(P) Práticas/Practical:	0000:00	(E) Estágio/Internship:	0000:00
(PL) Práticas Laboratoriais/Practical Labs:	0000:00	(O) Outras/Others:	0000:00
(S) Seminário/Seminar:	0000:00		

### Docente Responsável / Responsible Teaching

[3329] Pedro Manuel Nogueira Reis

### **Docentes que lecionam / Teaching staff**

[3329] PEDRO MANUEL NOGUEIRA REIS

[3391] PAULO SÉRGIO BECO PINTO REIS

### **Objetivos de Aprendizagem**

1) Compreender a problemática das empresas quanto a decisões importantes relacionadas com o crescimento, desenvolvimento e entrada em novos mercados ; 2) Compreender a problemática da reestruturação de empresas: fusões e aquisições; e cisão; 3) Integrar os conhecimentos multidisciplinares do processo de reestruturação de empresas, nomeadamente, estratégia, avaliação de empresas e negócios, fiscalidade, aspetos legais e comportamentais; 4) Compreender as razões dos sucessos e insucessos e a importância das técnicas de mudança organizacional neste contexto; 5) Transmitir um conjunto de instrumentos necessários à análise financeira, tendo em vista a otimização da política de investimentos da empresa.

### **Learning Outcomes of the Curricular Unit**

Understand the problems of companies regarding important decisions related to growth, development and entry into new markets.

Understand the problem of corporate restructuring: mergers and acquisitions; And spin-off.

Integrate the multidisciplinary knowledge of the process of corporate restructuring, namely, strategy, business and business valuation, taxation, legal and behavioral aspects.

Understand the reasons for successes and failures and the importance of organizational change techniques in this context.

To transmit a set of instruments necessary for the financial analysis, in order to optimize the company's investment policy.

### Conteudos Programáticos (Lim:1000)

1. Fusões e Aquisições a) Conceitos b) Modalidades c) Motivações d) Sinergias e) Fusões e Aquisições em 2015 f) OPA  $\hat{=}$  Oferta pública de aquisição g) OPT  $\hat{=}$  Oferta pública de troca h) OPV  $\hat{=}$  Oferta pública de venda i) LBO -Leverage buyout j) MBO  $\hat{=}$  Management buyout k) Natureza, estrutura, permanência e método de concentração l) A fiscalidade das Fusões e Aquisições (IRC, EBF, IMT, IVA, IS) m) A Fusão no código das sociedades comerciais n) O projeto de fusão e suas características o) A contabilidade p) A Fusão inversa q) O cronograma das fases da fusão
2. Cisão a) Definição b) Motivos c) Tipos e requisitos
3. Avaliação da empresa a) O apuramento do goodwill b) Métodos de avaliação c) Interesses que não controlam d) Regras de consolidação de contas
4. Dissolução e liquidação a) Causas, prazos e passos b) Tratamento fiscal c) A redução do capital
5. Reestruturação e revitalização de empresas
6. A extinção de sociedades

### Syllabus (Lim:1000)

1. Mergers and Acquisitions a) Concepts b) Modalities c) Motivations d) Synergies e) Mergers and Acquisitions in 2015 f) OPA - Public tender offer g) OPT - Public exchange offer h) OPV - Public sale offer i) LBO -Leverage buyout j) MBO - Management buyout k) Nature, structure, permanence and concentration method l) The taxation of Mergers and Acquisitions (IRC, EBF, IMT, VAT, IS) m) Merger in the code of commercial companies n) The merger project and its characteristics o) Accounting p) The reverse merger q) The schedule of the merger phases
2. Spin-off a) Definition b) Reasons c) Types and requirements 3. Valuation of the company a) Determination of goodwill b) Valuation methods c) Non-controlling interests d) Account consolidation rules 4. Dissolution and liquidation a) Causes, deadlines and steps b) Tax treatment c) Reduction of capital 5. Restructuring and revitalization of companies 6. The extinction of companies

### **Metodologias de Ensino (Avaliação incluída; Lim:1000)**

A disciplina funciona com aulas teórico-práticas. Nestas aulas, para além de uma breve apresentação dos conteúdos programáticos, efetua-se a resolução de casos práticos, constantes dos cadernos práticos elaborados pelo docente, proporcionando o desenvolvimento das competências de uma forma ativa por parte dos alunos. Organizados em grupos, estes tomam a iniciativa de resolução dos casos práticos previamente distribuídos. A discussão é realizada pela turma com o acompanhamento do professor constituindo uma ocasião para consolidar a matéria.

#### Avaliação Contínua

- Exame normal abrangendo toda a matéria lecionada.
- Classificação mínima exigida no Exame - 10 valores.

Os alunos não aprovados em avaliação contínua, ou que pretendam fazer melhoria de classificação, são remetidos a Exame de Recurso. A aprovação assegura-se com a classificação igual ou superior a 10 valores.

### **Teaching Methodologies (Including evaluation; Lim:1000)**

The discipline works with theoretical-practical classes. In these classes, in addition to a brief presentation of the syllabus, there is the resolution of practical cases, contained in the practical notebooks prepared by the teacher, providing the development of skills in an active way by students. Organized in groups, they take the initiative to solve practical cases previously distributed. The discussion is held by the class with the accompaniment of the teacher, constituting an occasion to consolidate the material. This component favors interaction between students, creativity and initiative, as well as a better understanding

#### Continuous evaluation

- Normal exam covering all the subjects taught.
- Minimum classification required in the Exam - 10 points.

### **Bibliografia de Consulta (Lim:1000)**

Arzac, Enrique (2005). Valuation for Mergers Buyouts and restructuring. Wiley Finance.

Damodaran, Aswath (1996). Investment valuation: tools and techniques of determining the value of any asset. Wiley. 3ª edição 2012. Quota: 658.15DAM. Registo 03945.

Damodaran, Aswath October (2005), Stern School of Business. The Value of Synergy

Ferreira, Domingos (2002). Fusões, Aquisições e reestruturações de empresas. Vol. I e Vol. II. Sílabo.

Ferreira, Irina (2013). A neutralidade fiscal no caso da fusão inversa. Tese de Mestrado submetida ao ISCAL.

Lopes, Carlos (2004). Consolidação de contas e Fusões e Aquisições. Rei dos Livros. ? Normas Contabilísticas de Relato Financeiro ç NCRF 14.

Silva, Amândio; Antunes, João e Franco, Paula (2012). Dissolução, Liquidação, Fusão e Cisão de Sociedades Comerciais. OTOC

Silva, E. S. (2015). Fusões e Aquisições - Abordagem contabilística, financeira e fiscal. Porto: Grupo Editorial Vida Económica. Quota:658.15 SIL. Registo 20153094.

### **Bibliography (Lim:1000)**

Arzac, Enrique (2005). Valuation for Mergers Buyouts and restructuring. Wiley Finance.

Damodaran, Aswath (1996). Investment valuation: tools and techniques of determining the value of any asset. Wiley. 3ª edição 2012. Quota: 658.15DAM. Registo 03945.

Damodaran, Aswath October (2005), Stern School of Business. The Value of Synergy

Ferreira, Domingos (2002). Fusões, Aquisições e reestruturações de empresas. Vol. I e Vol. II. Sílabo.

Ferreira, Irina (2013). A neutralidade fiscal no caso da fusão inversa. Tese de Mestrado submetida ao ISCAL.

Lopes, Carlos (2017). Consolidação de contas, Teoria e casos práticos. 3ª edição. Edições Sílabo. Normas Contabilísticas de Relato Financeiro ç NCRF 14.

Silva, Amândio; Antunes, João e Franco, Paula (2012). Dissolução, Liquidação, Fusão e Cisão de Sociedades Comerciais. OTOC

Silva, E. S. (2015). Fusões e Aquisições - Abordagem contabilística, financeira e fiscal. Porto: Grupo Editorial Vida Económica. Quota:658.15 SIL. Registo 20153094.

### **Observações**

«Observações»

**Observations**

«Observations»

**Observações complementares**