



***Departamento de
Gestão de Empresas***

ANÁLISE FINANCEIRA

SUMÁRIO:

- I - OBJECTIVOS DA DISCIPLINA**
- II - APRESENTAÇÃO DOS CONTEÚDOS PROGRAMÁTICOS**
- III - AVALIAÇÃO DE CONHECIMENTOS**
- IV - LOCAL E HORÁRIO DE APOIO AOS ALUNOS**
- V - BIBLIOGRAFIA**

OS DOCENTES:

Jacinto Vidigal da Silva

José Eduardo Correia

ANO LECTIVO 2002/2003

I - OBJECTIVOS DA DISCIPLINA

De Conteúdo

Pretende-se estudar os mapas e documentos financeiros fundamentais, sistematizar os princípios teóricos em que assenta a **Análise Económico-Financeira** de empresas e ilustrar a sua aplicação prática. O estudo deve capacitar os alunos para a realização de diagnósticos da situação económico-financeira das empresas e para a identificação das políticas financeiras. Esta identificação é orientada como preparação para a tomada de decisões financeiras relacionadas principalmente com o financiamento e com o ciclo de exploração das empresas.

Com vista a alcançar estes objectivos, a apresentação e discussão de cada ponto do programa será acompanhada pela realização prática de exercícios ou casos, individualmente ou em grupo.

Didácticos

Pretende-se promover um comportamento sistemático, por parte do aluno, que conduza à obtenção de informação extra leituras obrigatórias e consultas bibliográficas.

A reflexão e crítica serão estimuladas, quer a nível individual quer na actuação colectiva, na análise e resolução de casos práticos.

Para cumprir estes objectivos a disciplina dispõe de uma **carga horária semanal** de 2 horas de aulas teóricas e de 2 horas de aulas práticas.

II. APRESENTAÇÃO DOS CONTEÚDOS PROGRAMÁTICOS

1. A FUNÇÃO, GESTÃO E ANÁLISE FINANCEIRA

- 1.1. A Empresa como Sistema e o Sub-Sistema Financeiro.
- 1.2. Os Objectivos da Análise Financeira
- 1.3. As Fases do Diagnóstico Financeiro

2. MATERIAL DE ANÁLISE

- 2.1. Material de Carácter Contabilístico
 - 2.1.1. O Balanço Patrimonial
 - 2.1.2. Do Balanço Contabilístico ao Balanço Funcional
 - 2.1.3. A Demonstração de Resultados para a Análise Financeira
- 2.2. Informações de Carácter Extra-Contabilístico
 - 2.2.1. Sobre a Empresa
 - 2.2.2. Sobre o Produto e sua Comercialização
 - 2.2.3. Sobre as Características do Mercado: Clientes, Fornecedores e Concorrentes
 - 2.2.4. Características da Situação Conjuntural

3. MÉTODOS E TÉCNICAS DE ANÁLISE

- 3.1. Comparação de Balanços Sucessivos
- 3.2. Comparação de Demonstrações de Resultados de Exercícios Sucessivos
- 3.3. Análise Rubrica a Rubrica
- 3.4. Método dos Rácios ou Indicadores
- 3.5. A Central de Balanços do Banco de Portugal

4. O EQUILÍBRIO FINANCEIRO

- 4.1. A Regra do Equilíbrio Financeiro Mínimo
- 4.2. A Análise Funcional do Equilíbrio Financeiro
- 4.3. Análise das Necessidades de Financiamento do Ciclo de Exploração
- 4.4. A Relação Fundamental de Tesouraria
- 4.5. Estudo de Estratégias de Financiamento

5. A ANÁLISE DE RISCO

- 5.1. O Risco e a Análise Financeira
- 5.2. Técnicas de Análise de Risco
- 5.3. Indicadores de Risco do Capital Alheio
- 5.4. As Técnicas de Análise de Risco Baseadas no Mercado

6. ANÁLISE ECONÓMICO-FINANCEIRA DO DESEMPENHO

- 6.1. Os principais conceitos de rendibilidade
- 6.2. A rendibilidade de exploração e dos capitais próprios
- 6.3. A rendibilidade e a tesouraria
- 6.4. Avaliação do desempenho financeiro

7. AVALIAÇÃO DE EMPRESAS

- 7.1. Conceitos de valor
- 7.2. Óptica patrimonial
- 7.3. Óptica de comparação com o mercado
- 7.4. Análise de múltiplos de mercado

III - AVALIAÇÃO DE CONHECIMENTOS

As regras de avaliação adoptadas nesta disciplina seguem a norma geral do Regulamento Escolar Interno e cumprem os requisitos específicos impostos pelo Conselho de Departamento de Gestão de Empresas.

O aluno poderá optar pelo *regime de avaliação contínua* ou pelo *regime de exame*.

- ***Regime de Avaliação Contínua***

Duas Frequências, 1 Relatório de um Seminário e 1 Trabalho de Grupo

$$NF_{AC} = 0,25 F_1 + 0,35 F_2 + 0,05 RS + 0,35 TG \quad (\text{com } F_1, F_2 \text{ e } TG \geq 8,0)$$

A prova relativa à 1.ª Frequência (F_1) será realizada em 12/11/2002. A prova correspondente à 2.ª Frequência (F_2) será realizada em 14/01/2003.

Trabalho de Grupo (TG), a realizar por equipas de 3 a 5 alunos, tem por objectivo a ***Análise Financeira de uma empresa*** e envolverá 4 etapas:

- 1 - Inscrição, entre 16 e 31 de Outubro de 2002, através do preenchimento e entrega de uma ficha com a constituição do grupo e a indicação da empresa escolhida;
- 2 - Relatório Intercalar, com o máximo de 5 páginas, a entregar até 04/12/2002, contendo: o ponto de situação relativamente aos trabalhos já desenvolvidos; uma lista da bibliografia já seleccionada e/ou consultada; empresa seleccionada.
- 3 - Apresentação, entre os dias 8 e 9 de Janeiro, em sessões de 20 minutos para cada grupo. Na apresentação todos os membros dos grupos deverão intervir e para facilitar a exposição deverão utilizar o Power Point (o ficheiro deve ser entregue);
- 4 - Versão final, com o máximo de 12 páginas (excluindo anexos), a entregar até 8/01/2003. O texto final do trabalho deve incluir pelo menos cinco citações ou referências de artigos de revistas.

Durante o mês de Novembro realizar-se-á um seminário. O relatório individual (RS) deverá ser entregue no prazo de 1 semana, com 3 a 5 páginas.

NOTA: O Relatório e o Trabalho deverão ser entregues devidamente encadernados e identificados, e o respectivo corpo deverá ser impresso em folhas de papel A4, com caracteres em formato “Times New Roman 12” e com um espaço e meio entre linhas (o Trabalho deverá também ser entregue numa diskette).

Optando pelo regime de avaliação contínua, o aluno terá que realizar todas as provas de avaliação estabelecidas. No caso de não prestar uma das provas de avaliação, o aluno opta automaticamente pelo regime de exame (art.º 15º, alínea 10 a) do REI). O aluno que compareça a todas as provas de avaliação opta automaticamente pelo regime de avaliação contínua, ficando vedada a sua apresentação a exame final na mesma disciplina na época normal (art.º 15º, alínea 10 b) do REI).

- ***Regime de Exame***

- ✓ O exame será no dia 31 de Janeiro de 2003.

- ***Exames de Recurso***

O exame de recurso será no dia 19 de Fevereiro de 2003, enquanto que o exame de recurso de época especial será no dia 18 de Setembro de 2003.

IV - LOCAIS E HORÁRIOS DE APOIO AOS ALUNOS

As aulas práticas são destinadas à resolução e discussão de exercícios relativos às matérias leccionadas nas aulas teóricas. As situações práticas são previamente distribuídas aos alunos para preparação como trabalho de casa, de forma a promover-se um debate dinâmico e o esclarecimento de dúvidas relacionadas com a resolução. Desta forma, as dúvidas e os problemas relativos às matérias leccionadas devem ser esclarecidas gradualmente ao longo do semestre lectivo.

Além disso, os alunos podem contactar os docentes da disciplina, nos respectivos gabinetes, nos seguintes horários:

Prof. Doutor Jacinto Vidigal da Silva

Gab. 219B Todas as Terças-feiras entre as 9 e as 11 horas

José Eduardo Correia

Gab. 220 Todas as quintas-feiras entre as 11 e as 13 horas

V - BIBLIOGRAFIA

Além da bibliografia indicada neste ponto, facultar-se-ão sempre que necessário textos de apoio referentes aos pontos programáticos.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA:

- COHEN, Elie; *Análise Financeira*; Editorial Presença; Lisboa; 1995.
- MENEZES, H. Caldeira; *Princípios de Gestão Financeira*; 4º Edição; Editorial Presença.
- MOREIRA, José C.; *Análise Financeira das Empresas: da teoria à prática*; Associação da Bolsa de Derivados do Porto; 1997.
- NEVES, João Carvalho das; *Análise Financeira: Vol. I – Técnicas Fundamentais*; Texto Editora; 2000.
- NEVES, João Carvalho das; *Avaliação de Empresas e Negócios*; McGraw-Hill; 2002.
- SANTOS, Arlindo F.; *Análise Financeira*; Edição Revista e Actualizada; Rei dos Livros.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR:

- BASTARDO, Carlos e GOMES, António Rosa; *O Financiamento e as Aplicações Financeiras da Empresa*; 5.ª Edição; Texto Editora; 1996.
- BOWLIN, Oswald D., MARTIN, John D. e SCOTT, David F.; *Guide to Financial Analysis*; MacGraw-Hill Publishing Company; International Edition; 1990.
- BREALEY, Richard A. e MYERS, Stewart C.; *Princípios de Finanças Empresariais*; McGraw-Hill de Portugal; 5.ª Edição; 1997.
- GRAÇA, Fernanda e ESCARDUÇA, Maria Apolinária; *Análise Financeira e Fluxos : uma abordagem sumária*; Vislis Editores; 1999.
- LATREYTE, Josette Pilverdier; *Finance d'Enterprise*; 5.ª Édition; Economica; 1986.
- PETERSON, Pamela P e FABOZZI, Frank J., *Analysis of Financial Statements*; Frank J. Fabozzi Associates; 1999.

ANÁLISE FINANCEIRA

2002/2003

TRABALHO DE GRUPO

Ficha de Inscrição

Grupo:

	<i>N.º</i>	<i>Nome Completo</i>	<i>Assinatura</i>
1			
2			
3			
4			
5			

Empresa seleccionada:

<i>Data</i>
__/__/__

Observações:

- Para todos os efeitos relacionados com o trabalho, o aluno mencionado em primeiro lugar é considerado o "chefe de equipa".
- A classificação a atribuir ao trabalho será igual para cada um dos elementos do grupo.