

## 1. Caracterização da Unidade Curricular

### 1.1. Designação da Unidade Curricular

#### 1.1.1. Designação

---

Análise Financeira e Criação de Valor

Curso(s):

Mestrado em Gestão e Empreendedorismo

#### 1.1.2. *Designation*

---

Financial Analysis and Value Creation

Course(s):

Master in Management and Entrepreneurship

### 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:       | 0022:30 | (OT) Orientação Tutorial: | 0020:00 |
| (P) Práticas:                | 0000:00 | (E) Estágio:              | 0000:00 |
| (PL) Práticas Laboratoriais: | 0000:00 | (O) Outras:               | 0045:00 |
| (S) Seminário:               | 0000:00 |                           |         |
| Horas Contacto:              | 0087:30 |                           |         |

#### 1.5.2. Contact hours

---

|                             |         |                         |         |
|-----------------------------|---------|-------------------------|---------|
| (T) Theoretical:            | 0000:00 | (TC) Field Work:        | 0000:00 |
| (TP) Theoretical-practical: | 0022:30 | (OT) Tutorial Guidance: | 0020:00 |
| (P) Practical:              | 0000:00 | (E) Internship:         | 0000:00 |
| (PL) Laboratory practices:  | 0000:00 | (O) Other:              | 0045:00 |
| (S) Seminar:                | 0000:00 |                         |         |
| Contact Hours:              | 0087:30 |                         |         |

### 1.6. ECTS

5

### 1.7. Observações

#### 1.7.1. Observações

UC obrigatória

#### 1.7.2. Comments

Mandatory UC

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

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

**ARMÉNIO FERNANDES BREIA**

TPMGE11 (1.5 horas semanais; 22.5 horas semestrais)

**MARIA CARLOS DA PAIXÃO SEQUEIRA MOURATO ANNES**

Sem carga letiva

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

---

**ARMÊNIO FERNANDES BREIA**

TPMGE11 (1.5 week hours; 22.5 semester hours)

**MARIA CARLOS DA PAIXÃO SEQUEIRA MOURATO ANNES**

No lecturing load

**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 (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes)****4.1. Objetivos de aprendizagem**

---

Apresentar um conjunto de conceitos e metodologias que permitam avaliar a situação financeira da empresa, apreciar a performance económico-financeira, bem como disponibilizar ferramentas que permitam medir a criação de valor para o acionista.

Compreender o significado da criação de valor e respectivos condicionantes;

Aprender os conceitos, instrumentos e metodologias da análise económica e financeira;

Entender o conceito de retorno financeiro;

Compreender os principais condicionantes do risco, rentabilidade e sustentabilidade.

**4.2. Learning outcomes of the curricular unit**

---

Present a set of concepts and methodologies that allow us to evaluate the company's financial

Understand the meaning of value creation and its constraints;

Understand the concepts, instruments and methodologies of economic and financial analysis;

Understand the concept of financial return;

Understand the main conditions of risk, profitability and sustainability.

## 5. Conteúdos programáticos

### 5.1. Conteúdos

---

#### I ¿ Introdução

#### II ¿ Estudo do equilíbrio financeiro

- O balanço funcional e os ciclos financeiros da empresa
- O equilíbrio financeiro
- Estratégias de financiamento
- Reestruturações financeiras

#### III ¿ Rendibilidade, crescimento e sustentabilidade

- Rendibilidade económica
- Financiamento e rendibilidade do capital próprio
- Análise integrada da rendibilidade, modelo aditivo e multiplicativo
- Análise do crescimento
- Reestruturações económicas

#### IV ¿ Risco empresarial e custo dos capitais

- Análise de risco operacional e financeiro
- Análise do risco e custo do capital alheio
- Análise do risco e custo do capital próprio

#### V ¿ Avaliação de desempenho e criação de valor

- Algumas limitações e condicionantes do cálculo do valor acrescentado
- Principais metodologias de avaliação
- Orientação da empresa para a criação de valor

## 5.2. Syllabus

---

I - Introduction

II - Study of the financial equilibrium

¿ Company balance sheet and financial cycles

¿ The financial balance

¿ Financing Strategies

¿ Financial Restructuring

III - Profitability, growth and sustainability

¿ Economical profitability

¿ Financing and return on equity

¿ Integrated profitability analysis, additive and multiplicative model

¿ Growth Analysis

¿ Economic restructuring

IV - Business risk and capital cost

¿ Operational and financial risk analysis

¿ Risk and cost analysis of foreign capital

¿ Risk and cost of equity analysis

V - Performance appraisal and value creation

¿ Some limitations and constraints on value added calculation

¿ Main evaluation methodologies

¿ Company orientation for value creation

## 6. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos da Unidade Curricular

### 6.1. Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos

---

Os alunos devem:

- Saber avaliar o quadro geral em que opera a função financeira e as interligações com as outras funções;
- Conseguir relacionar risco e rentabilidade;
- Conseguir aplicar as técnicas de análise a informação financeira real e saber interpretar os resultados;
- Obter uma visão integrada dos elementos de análise financeira e conseguir utilizar estes elementos no apoio à tomada de decisões;
- Conseguir aplicar metodologias e procedimentos aplicáveis às reestruturações económicas e financeiras;
- Saber avaliar os principais condicionantes da viabilidade de uma empresa e criação de valor.

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

---

Students should:

- ¿ Know how to evaluate the general framework in which the financial function operates and the
- ¿ To be able to relate risk and profitability;
- ¿ To be able to apply the analysis techniques to the real financial information and to interpret
- ¿ Get an integrated view of the financial analysis elements and be able to use these elements
- ¿ To be able to apply methodologies and procedures applicable to economic and financial restructuring
- ¿ Know how to evaluate the main constraints of a company's viability and value creation.

## 7. Metodologias de ensino (avaliação incluída)

### 7.1. Metodologias de ensino (avaliação incluída)

---

A avaliação contínua terá duas componentes:

1. Teste escrito, sobre todos os conteúdos ministrados na UC, com ponderação de 50%;
2. Trabalho escrito individual a realizar durante o semestre, com ponderação de 50%

## 7.2. Teaching methodologies (including evaluation)

---

Continuous assessment will be used for the following:

1. Written test on all content
2. Individual written work tasks

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

### 8.1. Demonstração da coerência das metodologias

---

Os objetivos propostos serão alcançados através da ampla discussão dos temas propostos, tendo como base a análise de casos práticos reais.

Esta metodologia permitirá não apenas desenvolver e consolidar competências mas também desenvolver sentido crítico e facilitar a compreensão da realidade empresarial.

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

---

The proposed objectives will be achieved through a broad discussion of the proposed themes, including the analysis of real practical cases. This methodology will allow not only to develop and consolidate competences, but also to develop critical sense and facilitate the understanding of the business reality.

## 9. Bibliografia de consulta/existência obrigatória

---

1. Breia, Arménio; Mata, Nuno; Pereira, Vitor; (2014), Análise Económica e Financeira; Rei dos Livros Editora
2. Brealey, Richard; Myers, Stewart; Allen, Frank (2013), Principles of Corporate Finance; McGrawHill
3. Pinho, Carlos e Tavares, Susana (2012) Análise Financeira e Mercados, Áreas Editora
4. Neves, J.Carvalho (2012) Análise e Relato Financeiro, Texto Editores
5. Neves, J.Carvalho , (2011) Avaliação e Gestão da Performance Estratégica da Empresa, Texto Editores
6. Nabais, Carlos e Nabais, Francisco (2011), Prática Financeira, Lidel