

## 1. Caracterização da Unidade Curricular

### 1.1. Designação da Unidade Curricular

#### 1.1.1. Designação

---

Análise Económica e Financeira

Curso(s):

Finanças Empresariais

Finanças Empresarias (P.L.)

#### 1.1.2. *Designation*

---

Economic and Financial Analysis

Course(s):

Degree in Corporate Finance

### 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: 0000:00 ; 0162:00

#### 1.4.2. *Working hours*

---

Working hours: 0000:00 ; 0162:00

**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:	0000:00 ; 0067:30	(OT) Orientação Tutorial:	0000:00 ; 0017:00
(P) Práticas:	0000:00	(E) Estágio:	0000:00
(PL) Práticas Laboratoriais:	0000:00	(O) Outras:	0000:00
(S) Seminário:	0000:00		
Horas Contacto:	0000:00 ; 0084:30		

**1.5.2. Contact hours**

---

(T) Theoretical:	0000:00	(TC) Field Work:	0000:00
(TP) Theoretical-practical:	0000:00 ; 0067:30	(OT) Tutorial Guidance:	0000:00 ; 0017:00
(P) Practical:	0000:00	(E) Internship:	0000:00
(PL) Laboratory practices:	0000:00	(O) Other:	0000:00
(S) Seminar:	0000:00		
Contact Hours:	0000:00 ; 0084:30		

**1.6. ECTS**

6

**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)**

**JOAQUIM ANTÓNIO MARTINS FERRÃO**

Sem carga letiva

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

**JOAQUIM ANTÓNIO MARTINS FERRÃO**

No lecturing load

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

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

---

**CRISTINA MARIA PEREIRA PEDRO**

TPFD42 (4.5 horas semanais; 67.5 horas semestrais)

**JOÃO FRANCISCO BAPTISTA COLAÇO SOBRAL DO ROSÁRIO**

TPFD41 (4.5 horas semanais; 67.5 horas semestrais)

**LEOPOLDINA MARIA DA COSTA ALMEIDA**

TPFN41 (4.5 horas semanais; 67.5 horas semestrais)

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

---

**CRISTINA MARIA PEREIRA PEDRO**

TPFD42 (4.5 week hours; 67.5 semester hours)

**JOÃO FRANCISCO BAPTISTA COLAÇO SOBRAL DO ROSÁRIO**

TPFD41 (4.5 week hours; 67.5 semester hours)

**LEOPOLDINA MARIA DA COSTA ALMEIDA**

TPFN41 (4.5 week hours; 67.5 semester hours)

### 4. Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências a desenvolver pelos estudantes)

#### 4.1. Objetivos de aprendizagem

---

Promover o desenvolvimento do conhecimento e a utilização de metodologias que permitam proceder à elaboração do diagnóstico económico e financeiro, propondo orientação com vista à melhoria sustentada do desempenho empresarial.

Apreender os conceitos, instrumentos e metodologias de análise económica e financeira;

Entender o conceito de retorno financeiro;

Compreender os principais condicionantes do equilíbrio financeiro, do risco, rentabilidade e sustentabilidade

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

---

Promote the development of knowledge and the use of methodologies that enable the elaboration of economic and financial diagnosis, proposing guidelines for sustained improvement of business performance.

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

Understand the concept of financial return; return of assets and return on equity.

Understand the main constraints of financial equilibrium, risk, profitability and sustainability.

## 5. Conteúdos programáticos

### 5.1. Conteúdos

---

#### 1- Introdução

- Grandes questões associadas à análise económica e financeira e dificuldades associadas
- Sistema de normalização contabilística, alguns aspetos relevantes na análise financeira
- Objetivos, destinatários, principais metodologias e condicionantes da análise económica e financeira

#### 2- Elementos a utilizar na análise

- Demonstrações financeiras - aspetos mais relevantes na perspetiva financeira
- Alguns condicionantes e limitações da informação contabilística
- Conhecimento do negócio, setor, enquadramento

#### 3- Metodologias e instrumentos de análise económica e financeira

- Comparações - temporais/setoriais
- Métodos baseados em rácios ou indicadores

#### 4- Análise do equilíbrio financeiro

- Equilíbrio de curto e longo prazo
- Duração líquida do ciclo de exploração
- Interdependência entre estrutura financeira e resultados
- Fontes de financiamento
- Reestruturações financeiras
- Indicadores e interpretação (liquidez, funcionamento, endividamento, risco)
- Casos práticos

#### 5- Análise de rendibilidade e crescimento

- Tipos de rendibilidade
- Impacto das operações extraordinárias/extraexploração
- Indicadores e sua interpretação
- Efeito financeiro de alavanca
- Modelos de análise da rendibilidade dos capitais próprios
- Rendibilidade dos capitais próprios e crescimento sustentável
- Casos práticos

#### 6- Fluxos de caixa e meios libertos

- Análise dos diferentes fluxos de caixa
- Autofinanciamento e fluxos de caixa
- Articulação entre fluxos de caixa e sustentabilidade

#### 7- Risco da empresa

- Diferentes tipos de risco
- Ligação entre risco, rendibilidade, sustentabilidade
- Condicionantes do risco
- Indicadores de risco - conceitos e interpretação
- Casos práticos

## 5.2. Syllabus

---

### 1- Introduction

- Major issues related with economic and financial analysis and difficulties and limitations
- Accounting standardization system - some relevant aspects in financial analysis
- Objectives, recipients, main methodologies and conditions of economic and financial analysis

### 2- Data and other records to be used in the analysis

- Financial statements - most relevant aspects from the financial perspective
- Some conditions and limitations of accounting information
- Business and industry information

### 3- Methodologies and instruments of economic and financial analysis

- Time-based comparisons and industry comparisons
- Ratio or indicator based methods

### 4- Financial Equilibrium Analysis

- Short and long term equilibrium
- Net operating cycle duration
- Interdependence between financial structure and results
- Financing sources
- Financial Restructuring
- Indicators and interpretation (liquidity, operation, indebtedness, risk)
- Cases studies

### 5- Profitability and growth analysis

- Different profitability ratios
- Impact of extraordinary operations
- Indicators and their interpretation
- Financial leverage effect
- Models of return on equity analysis
- Return on equity and sustainable growth
- Case studies

### 6- Cash flows analysis

- Different cash-flow types
- Retained earning and cash flows
- Correlation between cash flows and sustainability

### 7- Company Risk Analysis

- Different types of risk
- Link between risk, profitability, sustainability
- Risk constraints
- Risk indicators - concepts and interpretation
- Case studies

**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 interconnections with other functions;

To be able to understand the relationship between risk and profitability;

To be able to apply the analysis techniques to financial statements and related information and to discuss and conclude about firm situation;

Get an integrated view of the financial situation and be able to use these elements to support decision making;

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)**

---

O desenvolvimento dos conceitos base do programa será apoiado no estudo de casos reais, com vista a desenvolver o espírito analítico dos alunos bem como a capacidade de articulação de indicadores e metodologias

Serão disponibilizados varios materiais no moodle incluindo casos práticos.

A avaliação contínua baseia-se na realização de dois testes escritos no período e horário das aulas. Ambos os testes têm nota mínima de 7 valores, com as seguintes ponderações :

1º Teste	50%
2º Teste	50%

Poderão ser submetidos a prova oral pelo regente da UC, todos os alunos com classificação final superior a 17 valores.

## 7.2. Teaching methodologies (including evaluation)

---

The development of the core concepts of the program will be supported by the study of some c:  
Continuous assessment will take into account the performance of two written tests (grades ma:

1st Test 50%

2nd Test 50%

All students with a final grade higher than 17 may be subjected to oral examination.

## 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 goals will be achieved through a broad discussion of the proposed topics, based on the analysis of diferente type of case studies.

This methodology will allow not only to develop and consolidate competences, but also to develop critical sense and to facilitate the understanding of 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