



ÍNDICE

PREFÁCIO	7
-----------------------	----------

PREÂMBULO

Sobre este livro e a sua utilização	15
--	-----------

Capítulo 1

Introdução	31
-------------------------	-----------

1.1. Função financeira e objetivos da análise	32
---	----

1.2. A contabilidade como sistema de informação.....	35
--	----

1.3. As grandes questões da análise financeira	37
--	----

1.4. Enquadramento normativo	40
------------------------------------	----

1.5. Limitações da informação financeira	44
--	----

1.6. Perspetivas de análise	49
-----------------------------------	----

Síntese do capítulo.....	50
---------------------------------	-----------

Questões de autoavaliação.....	51
---------------------------------------	-----------



Capítulo 2

Fontes de Informação	57
2.1. Demonstrações financeiras obrigatórias.....	57
2.2. Relatório de Gestão.....	69
2.3. Relatórios de auditoria e Certificação Legal de Contas (CLC)	70
2.4. Outras fontes de informação	72
2.5. Adaptação das Demonstrações Financeiras para análise.....	74
2.6. Perspectivas de análise.....	79
Síntese do capítulo	79
Questões de autoavaliação	80

Capítulo 3

Metodologias e Instrumentos	85
3.1. Enquadramento setorial, competitivo e qualitativo.....	85
3.2. Contas consolidadas e grupos de empresas.....	88
3.3. Indicadores e rácios	90
3.4. Análise horizontal e vertical	108
3.5. Perspetivas de análise	119
Síntese do capítulo	120
Questões de autoavaliação	121



Capítulo 4

Equilíbrio Financeiro, Rendibilidade

e Criação de Valor 127

4.1. Situação financeira e equilíbrio do Balanço..... 127

4.2. Liquidez, Fundo de Maneio e ciclo operacional..... 132

4.3. Análise dos fluxos de caixa 137

4.4. Análise operacional e margens..... 140

4.5. Rendibilidades e modelos explicativos 142

4.6. Criação de valor..... 148

4.7. Perspetivas de análise..... 152

Síntese do capítulo..... 153

Questões de autoavaliação..... 154

Capítulo 5

Risco e Incerteza 159

5.1. Risco operacional, financeiro e combinado..... 159

5.2. Modelos de previsão de dificuldades financeiras 167

5.2.1. *Red flag indicators* 167

5.2.2. Modelos clássicos de previsão 170

5.2.3. Limitações dos modelos 178

5.2.4. ESG, sustentabilidade e risco financeiro..... 181

5.3. Perspetivas de análise..... 185

Síntese do capítulo..... 185

Questões de autoavaliação..... 186



Capítulo 6

Relatório de Análise Financeira	191
6.1. Estrutura e componentes do relatório.....	191
6.2. Integração da análise: da recolha à conclusão	194
6.3. Da análise histórica à perspetiva prospetiva.....	196
6.4. Comunicação para diferentes audiências.....	198
6.5. Indicadores de legibilidade e clareza do relatório	200
6.6. Perspetivas de análise.....	206
Síntese do capítulo.....	206
Questões de autoavaliação.....	207
 Anexos	 209
 Referências Bibliográficas e Fontes	 263



ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo A 213

Glossário

Anexo B 223

Formulário de Rácios

Anexo C 233

Demonstrações Financeiras Canónicas

Anexo D 247

Avaliação Final, Soluções e Tópicos de Correção