

Nota Prévía .....	ix
Preâmbulo .....	xi
INTRODUÇÃO .....	13
<b>CAPÍTULO 1. Demonstrações Financeiras.....</b>	<b>15</b>
1.1. Balanço.....	15
1.2. Demonstração dos Resultados .....	17
1.3. Demonstração de Fluxos de Caixa .....	20
<b>CAPÍTULO 2. Objetivos da função financeira .....</b>	<b>23</b>
2.1. Ciclos de exploração .....	23
2.2. Ciclo de renovação .....	25
2.3. Ligação dos ciclos: a função financeira .....	26
2.4. Plano financeiro .....	27
2.4.1. Plano financeiro mensal.....	29
2.4.2. Plano financeiro anual .....	32
<b>CAPÍTULO 3. Balanço Funcional e Equilíbrio Financeiro .....</b>	<b>35</b>
3.1. Balanço Funcional.....	35
3.2. Composição do Balanço Funcional.....	37
3.2.1. Fundo de Maneio .....	37
3.2.2. Necessidades de Fundo de Maneio.....	38
3.2.3. Tesouraria Líquida.....	39
3.3. O equilíbrio financeiro.....	41
<b>CAPÍTULO 4. Situações Financeiras Típicas.....</b>	<b>43</b>
4.1. Situação financeira 1.....	45
4.2. Situação financeira 2.....	46
4.3. Situação financeira 3 .....	47
4.4. Situação financeira 4.....	48

4.5. Situação financeira 5.....	49
4.6. Situação financeira 6.....	50
<b>CAPÍTULO 5. Fluxos Financeiros e Equilíbrio Financeiro</b> .....	<b>53</b>
5.1. Duração média das necessidades e recursos cíclicos.....	53
5.2. Necessidades de Fundo de Maneio e ciclo de exploração.....	54
5.2.1. Necessidades de Fundo de Maneio e crescimento da atividade.....	55
5.2.2. Necessidades de Fundo de Maneio e prazos de rotação.....	57
5.2.3. Políticas comerciais.....	59
5.3. Fluxos económicos, financeiros e monetários.....	61
<b>CAPÍTULO 6. Análise pelo Método dos Rácios</b> .....	<b>67</b>
6.1. Rácios de atividade.....	68
6.1.1. Taxa de variação do volume de negócios.....	68
6.1.2. Taxa de variação dos gastos variáveis.....	69
6.1.3. Taxa de variação de alguns resultados.....	70
6.1.4. Taxa de variação do resultado líquido.....	72
6.2. Rácios de rendibilidade.....	73
6.2.1. Rendibilidade bruta das vendas.....	73
6.2.2. Rendibilidade operacional das vendas.....	74
6.2.3. Rendibilidade líquida das vendas.....	75
6.2.4. Rendibilidade operacional do ativo (ROA).....	76
6.2.5. Rendibilidade dos capitais próprios (RCP).....	77
6.3. Rácios de funcionamento.....	78
6.3.1. Prazo médio de recebimento.....	78
6.3.2. Prazo médio de pagamento.....	79
6.3.3. Prazo médio de inventários.....	80
6.3.4. Rotação do ativo.....	81
6.4. Rácios de endividamento e liquidez.....	82
6.4.1. Autonomia, independência e estrutura financeiras.....	82
6.4.2. Reembolso e cobertura.....	85
6.4.3. Liquidez.....	87
6.5. Rácios bolsistas.....	88
6.5.1. <i>Earnings per share</i> - EPS.....	88
6.5.2. <i>Price-earnings ratio</i> - PER.....	89
<b>CAPÍTULO 7. Alavancagem</b> .....	<b>91</b>
7.1. Efeito alavancagem.....	92

7.2. Graus de alavanca.....	98
7.2.1. Grau de alavanca operacional - GAO.....	98
7.2.2. Grau de alavanca financeira - GAF.....	101
7.2.3. Grau de alavanca combinado - GAC.....	103
7.3. Análise EBIT/EPS.....	104
<b>Anexo</b> .....	<b>cix</b>
<b>Índice de Figuras</b> .....	<b>cxv</b>
<b>Índice de Tabelas</b> .....	<b>cxvii</b>
<b>Referências Bibliográficas</b> .....	<b>cxix</b>