

ANÁLISE FINANCEIRA

EXERCÍCIO 15

Ano Lectivo 2010/2011



Docentes:

Carla M. Assunção Fernandes

Elisabete F. Simões Vieira

Joaquim A. Neiva dos Santos

EXERCÍCIO 15

EQUILIBRIO FINANCEIRO - cp

2

Síntese:

- A empresa financia a totalidade das AFL com recursos estáveis, logo $FMF > 0$
 - RE essencialmente formados por capital próprio
 - Cerca de 58% das fontes de financiamento correspondem a Capital Próprio
- Existe excesso de Recursos Estáveis sobre as Aplicações Fixas Líquidas, o que permite financiar parte das NC
- Contudo, o FMF não é suficiente para financiar as NFM
 - $NFM > FMF$, logo, o excesso de RE sobre as AFL não permite financiar a totalidade das Necessidades de exploração da empresa

EXERCÍCIO 15

EQUILÍBRIO FINANCEIRO - cp

3

Síntese:

- TL negativa
- Desequilíbrio financeiro:
 - NC muito elevadas e RC muito reduzidos
- No ano N, a situação agrava-se por força da diminuição do FMF e aumento das NFM
- Consequentemente:
 - A empresa financia parte das NC de exploração com Operações de Tesouraria
 - Dependência face à banca

EXERCÍCIO 15

EQUILÍBRIO FINANCEIRO – cp E LIQUIDEZ

4

Síntese:

- LG e LR com valores bastante razoáveis, no entanto em decréscimo no último ano
- A empresa possui aplicações de curto prazo suficientes para fazer face aos seus compromissos de curto prazo
- Contudo, o prazo de realização dos activos é bastante superior ao prazo de exigibilidade das dívidas:
 - DMI muito elevada
 - PMR muito longo
 - PMP bastante inferior ao PMR
 - DCO bastante elevada no triénio (8 meses)
 - DCF igualmente elevada (200 dias)



EXERCÍCIO 15

SOLVABILIDADE

5

Síntese:

- Elevada estabilidade do financiamento
- A empresa privilegia o CP como principal fonte e financiamento
- Reduzido nível de endividamento
 - Contudo, como o endividamento é essencialmente de cp, condicionou a situação da empresa em termos de equilíbrio financeiro de cp
- A empresa apresentou Resultados (EBIT) que permitiram suportar o valor dos gastos de financiamento

ANÁLISE FINANCEIRA

EXERCÍCIO 15

RENDIBILIDADE

6

Síntese:

- O ano N-2 apresenta valores de excepção, pelo que a análise da rendibilidade consiste na essencialmente na análise dos dois últimos anos
- Baixa capacidade de gerar resultados, que se reflecte, genericamente, em baixos níveis dos rácios de rendibilidade
- Existe uma recuperação ligeira da rendibilidade no ano N, fruto de uma melhoria genérica na capacidade de gerar resultados, tanto operacionais como líquidos

ANÁLISE FINANCEIRA

EXERCÍCIO 15

RENDIBILIDADE

7

Síntese:

- Baixa eficiência na capacidade de remunerar os accionistas
- A RCP é negativamente afectada:
 - Baixos níveis da RV e ROA
 - Elevada autonomia - enquanto o elevado peso do CP contribui para uma melhor autonomia, contribui negativamente para a RCP
- A RCP é positivamente afectada:
 - Efeito de alavanca favorável

ANÁLISE FINANCEIRA

EXERCÍCIO 15

RISCO

8

Síntese:

- Elevado risco económico (elevado peso dos gastos fixos na estrutura de gastos da empresa)
- O nível de risco financeiro é diminuto:
 - Reduzido nível de endividamento
 - Baixo peso dos gastos de financiamento
- Elevado risco global, via componente de risco económico

ANÁLISE FINANCEIRA

EXERCÍCIO 15

INSTRUMENTOS de GESTÃO PREVENTIVA

9

Síntese:

● Indicador da *Altman* em degradação:

- Diminuição do FM para fazer face ao investimento (X_1)
- Autofinanciamento quase nulo e/ou pouco relevante (X_2)
- Rendibilidade do investimento em declínio com ligeira recuperação no último ano (X_3)
- Solvabilidade considerável (X_4)
- Rotação do Activo em decréscimo (X_5)

● Contudo, o grau de exposição à falência é relativamente reduzido

ANÁLISE FINANCEIRA

EXERCÍCIO 15

RESUMO

10

Pontos Fortes:

- Equilíbrio financeiro de mlp (RE elevados)
- Capacidade para pagar os gastos de financiamento
- Efeito de alavanca favorável
- Reduzido grau de exposição à falência
- Baixo risco financeiro

Pontos Fracos:

- Desequilíbrio financeiro de curto prazo
- Baixa rotação das rubricas de cp
- Baixos níveis de rendibilidade
- Elevado risco económico (peso gastos fixos)

ANÁLISE FINANCEIRA

ANÁLISE FINANCEIRA

EXERCÍCIO 15

Ano Lectivo 2010/2011

Docentes:

Carla M. Assunção Fernandes

Elisabete F. Simões Vieira

Joaquim A. Neiva dos Santos