



INSTITUTO POLITÉCNICO DE TOMAR
ESCOLA SUPERIOR DE GESTÃO DE TOMAR

| | | | |
|--------------|--|-------------------|-----------|
| CURSO | Mestrado em Auditoria e Análise Financeira 2º Ciclo | ANO LETIVO | 2014/2015 |
|--------------|--|-------------------|-----------|

FICHA DA UNIDADE CURRICULAR

| | | | |
|---------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Unidade Curricular | Informação Financeira e Desempenho Empresarial | Código | 300722 |
| Área Científica | Financieiras | | |
| Tipo | Obrigatória | Ano / Semestre | 2º Ano 1º Semestre |

| Créditos ECTS | Horas Totais de Trabalho | Horas de Contacto (HC) | | | | | | |
|----------------------|---------------------------------|-------------------------------|------|-----|-----|-----|-----|-------|
| | | T | TP | P | PL | OT | E | Outra |
| 4 | 108.0 | 0.0 | 32.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |

| | Docentes | Categoria | Nº de HC |
|-----------------------------|--------------------------------|-------------------|-----------------|
| Responsável | Luís António Antunes Francisco | Professor Adjunto | |
| Teóricas | | | |
| Teórico-Práticas | Luís António Antunes Francisco | Professor Adjunto | 32.00 |
| Práticas | | | |
| Prática Laboratorial | | | |
| Orientação Tutorial | | | |
| Estágio | | | |



Objetivos de Aprendizagem

Com esta unidade curricular pretende-se que cada mestrando fique apto a:

- Analisar e avaliar empresas a partir das respetivas demonstrações financeiras e de outra informação relevante;
- Utilizar instrumentos e técnicas de avaliação do desempenho das empresas, histórico e prospetivo, nomeadamente no que respeita ao valor criado, à responsabilidade, à sustentabilidade e ao crescimento, e atendendo aos interesses de diversos *stakeholders*;
- Enunciar e explicar diferentes abordagens de análise do desempenho empresarial desenvolvidas na literatura científica.

Conteúdos Programáticos (resumido)

- 1) Introdução
- 2) Demonstrações financeiras como fonte de informação.
- 3) Instrumentos e técnicas de análise das demonstrações financeiras.
- 4) Políticas de divulgação e difusão de informação sobre o desempenho da empresa.
- 5) Métricas de avaliação de desempenho.
- 6) Informação sobre o desempenho empresarial e custo do capital.
- 7) Responsabilidade, sustentabilidade e crescimento.

Conteúdos Programáticos (detalhado)

- 1) Introdução
- 2) Demonstrações financeiras como fonte de informação.
- 3) Instrumentos e técnicas de análise das demonstrações financeiras.
 - a. Análise do equilíbrio financeiro (liquidez e solvabilidade).
 - b. Análise da rendibilidade e do risco.
- 4) Políticas de divulgação e difusão de informação sobre o desempenho da empresa.
- 5) Métricas de avaliação de desempenho.
 - a. *Tableau de Bord*.
 - b. *Balanced Scorecard*.
 - c. *Performance Prism*.
 - d. *Performance Pyramid*.
 - e. *EFQM Excellence Model*.
 - f. *Malcolm Baldrige Model*.
 - g. *Key Performance Indicators (KPI's)*.
 - h. Outros.
- 6) Informação sobre o desempenho empresarial e custo do capital.
- 7) Responsabilidade, sustentabilidade e crescimento.



Coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos

- Com os conteúdos programáticos enunciados nos pontos 2 e 3 procura atingir-se o primeiro objetivo formulado, revendo e aprofundando os conteúdos típicos de Análise Financeira lecionados ao nível do 1º ciclo (licenciatura).
- Os demais conteúdos programáticos no seu cômputo, permitem atingir os restantes dois objetivos, introduzem o mestrando em campos de investigação científica sobre o desempenho empresarial e a prestação de informação aos *stakeholders*.

Metodologias de ensino

- Aulas teórico-práticas, utilizando metodologias expositivas e interrogativas, com o apoio de meios audiovisuais, com a exemplificação e resolução de casos práticos.
- Apresentação e discussão de trabalhos temáticos realizados pelos alunos.

Coerência das metodologias de ensino com os objetivos

A apresentação e discussão de trabalhos temáticos realizados pelos mestrandos, fundamentada na exposição teórico-prática realizada pelo professor, na pesquisa em literatura científica adequada e nalguma investigação realizada, afigura-se crucial para ao nível de mestrado para se atingirem os objetivos formulados.

Metodologias de avaliação

Arguência de um Trabalho Temático; Contra-arguência a um Trabalho Temático; Análise Crítica a um artigo científico.

| Ponderação na Nota Final | Descrição |
|--------------------------|---|
| 40% | Trabalho Temático e sua apresentação |
| 15% | Contra-arguência a um Trabalho Temático |
| 45% | Análise Crítica a um artigo científico |

Pré-requisitos

Conhecimentos e domínio de técnicas nos âmbitos da Análise Financeira, Contabilidade Financeira e Contabilidade de Gestão.



Bibliografia

- **ACCA** - The Association of Chartered Certified Accountants (2005): “*Improving Stakeholder Engagement Reporting*”; Certified Accountants Educational Trust, London.
- **AccountAbility** (2005): “*Stakeholder Engagement Standard – AA1000*”; AccountAbility, London, UK.
- **Almeida**, José Marques (2000): “Avaliação e Controle nas Organizações”; *Revista de Contabilidade e Comércio*, 226-Vol. LVII, pp. 285-305.
- **Belal**, Aatur Rahman (2002): “Stakeholder accountability or stakeholder management: a review of UK firms’ social and ethical accounting, auditing and reporting (SEEAR) practices”; *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, Vol. 9, pp. 8–25.
- **Belkaoui**, Ahmed Riahi (1992): “*Accounting Theory*”, third edition, The Dryden Press, London, England.
- **Bergeron**, Hélène (2000): “Les indicateurs de performance en contexte PME, quell modèle appliquer?”; *XXI Congrès de L’Association Française de Comptabilité*; Mai, Angers, France.
- **Borges**, António; **Rodrigues**, Azevedo; **Morgado**, José (2004): “*Contabilidade e Finanças para a Gestão*”; 2ª Edição, Áreas Editora, Lisboa, Portugal.
- **Bourguignon**, Annick; **Malleret**, Véronique; **Nørreklit**, Hanne (2004): “The American *Balanced Scorecard* versus the French *Tableau de Bord*: the ideological dimension”; *Management Accounting Research*, Vol. 15, pp. 107–134.
- **Breia**, Arménio; **Mata**, Mário; **Pereira**, Vitor (2014): “*Análise Económica e Financeira, Aspetos Teóricos e Casos Práticos*”; rei dos Livros, Lisboa, Portugal.
- **Brown**, Mark Graham (1996): “*Keeping Score – Using the Right Metrics to Drive World-Class Performance*”, Quality Resources, New York, USA.
- **Caiado**, António Pires (1999): “*Modelo de Classificação Racional das Operações Empresariais*”; Vislis Editores, Lisboa, Portugal.
- **Cardoso**, Sérgio; **Covarsí**, Manuel; **Molina**, Guillermo (2000): “*Análisis Financiero*”, Ediciones Pirámide, Madrid, Espanha.
- **Chiapello**, Eve; **Lebas**, Michel (1996): “The *Tableau de Bord*, a French approach to management information”; *19th Annual Congress of the European Accounting Association*, Bergen, Norway, 2 – 4 May.
- **CIM** - The Centre for Innovation in Management (2001): “*Measuring the Business Value of stakeholder Relationships – part one*”; CIM, Vancouver, Canada.
- **Copenhagen Charter** (1999): “*The Copenhagen Charter - A management guide to stakeholder reporting*”; Published by the House of Mandag Morgen (Copyright: Ernst & Young, KPMG, PricewaterhouseCoopers, House of Mandag Morgen), Denmark.
- **Donaldson**, Thomas; **Preston**, Lee (1995): “The *Stakeholder Theory of the Corporation: Concepts, Evidence and Implications*”; *Academy of Management Review*, Vol. 20, n° 1, pp. 65-91.
- **Eccles**, R.; **Herz**, R.; **Keegan**, E.; **Philips**, D. M. H. (2001): “*The ValueReporting*”

- Revolution*"; John Wiley and Sons, New York, USA.
- **Eccles, Robert G. (1991):** "The Performance Measurement Manifesto"; *Harvard Business Review*, Jan-Feb 1991, pp. 131-137.
 - **Fama, Eugene F.; Jensen, Michael C. (1983):** "Agency Problems and Residual Claims"; *Journal of Law & Economics*, Vol. 26, June, pp. 327-350.
 - **Fernandes, Carla; Peguinho, Cristina; Vieira, Elisabete; Neiva, Joaquim (2012):** "*Análise Financeira, Teoria e Prática, Aplicação no Âmbito do SNC*"; Edições Sílabo, Lisboa, Portugal.
 - **Ferreira, Aldónio (2009):** "Sistemas de Medição do Desempenho e o Balanced Scorecard", in Major, Maria João; Vieira, Rui (Eds), "*Contabilidade e Controlo de Gestão – Teoria, Metodologia e Prática*", Escolar Editora, Lisboa, Portugal, pp. 301-331.
 - **Ferreira, Leonor Fernandes (2008):** "*Modelos de Avaliação de Empresas e Utilidade da Informação Contabilística*"; Coleção Teses, Universidade Lusíada Editora, Lisboa, Portugal.
 - **Figge, Frank; Hahn, Tobias; Schaltegger, Stefan; Wagner, Marcus (2002):** "The Sustainability Balanced Scorecard – Linking Sustainability Management to Business Strategy"; *Business Strategy and the Environment*, Vol. 11, pp. 269-284.
 - **Flöstrand, Per; Ström, Niklas (2006):** "The valuation relevance of non-financial information"; *Management Research News*, Vol. 29, No. 9, pp. 580-597.
 - **Forcada, Miguel A. H.; Ramis-Pujol, Juan; Cusumano, Jose L. G. (2008):** "Comparative Analysis of Nine Performance Measurement Systems"; in: Foley, Kevin J.; Hermel, Philippe (Editors), *The Theories and Practices of Organizational Excellence: New perspectives*, SAI Global Ltd, Sydney, Australia; pp. 359-387.
 - **Freeman, R. Edward; Harrison, Jeffrey S.; Wicks, Andrew C.; Parmar, Bidhan L.; De Colle, Simone; (2010):** "*Stakeholder Theory: The state of the art*", Cambridge University Press, Cambridge, UK.
 - **Freeman, R. Edward; Reed, David L. (1983):** "Stockholders and Stakeholders: A New Perspective on Corporate Governance"; *California Management Review (pre-1986)*; Spring 1983; 25, n. ° 3; pp. 88-106.
 - **Germain, Christophe (2008):** "The American *Balanced Scorecard* versus the French *Tableau de Bord*: A comparison of practices in the French context"; *31st Annual Congress of the European Accounting Association*, Rotterdam, The Netherlands, 23-25 April.
 - **Globerson, Shlomo (1985):** "Issues in developing a performance criteria system for an organization"; *International Journal of Production Research*, Vol. 23, n° 4, pp. 639-646.
 - **Gray, Rob (2000):** "Current Developments and Trends in Social and Environmental Auditing, Reporting and Attestation: a review and comment"; *International Journal of Auditing*, Vol. 4, n. ° 3, pp. 247-268.
 - **Hawawini, Gabriel; Viallet, Claude (2011):** "*Finance for Executives - Managing for Value Creation*"; 4th Edition, South-Western, Mason, USA.
 - **Hendriksen, Eldon; Breda, Michael (1992):** "*Accounting Theory*", fifth edition,



Irwin, Boston, United States of America.

- **Henri**, Jean-François (2004): “Performance Measurement and Organizational Effectiveness: Bridging the Gap”; *Managerial Finance*; 2004; 30, 6; pp. 93-121.
- **Ittner**, Christopher; **Larcker**, David (1998a): “Innovations in Performance Measurement: Trends and Research implications”; *Journal of Management Accounting Research*, Vol. 10, Fall 1998, pp. 205-238.
- **Ittner**, Christopher; **Larcker**, David (1998b): “Are Nonfinancial Measures Leading Indicators of Financial Performance? An Analysis of Customer Satisfaction”; *Journal of Accounting Research*, Vol. 36, Supplement 1998, pp. 1-35.
- **Jensen**, M. C.; **Meckling**, W. H. (1976): “Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure”; *Journal of Financial Economics*, Vol. 3, n° 4 (October), pp. 305-360.
- **Kaplan**, Robert; **Norton**, David (1992): “The Balanced Scorecard - Measures that drive performance”; *Harvard Business Review*; Jan-Feb 1992; pp. 71-79.
- **Kaplan**, Robert; **Norton**, David (1996): “*The Balanced Scorecard: translating strategy into action*”; Harvard Business School Press, Boston, Massachusetts, EUA.
- **Kaplan**, Robert; **Norton**, David (2001a): “Transforming the Balanced Scorecard from performance measurement to strategic management: Part I”; *Accounting Horizons*; Mar 2001; 15, 1; pp. 87-104.
- **Kaplan**, Robert; **Norton**, David (2001b): “Transforming the Balanced Scorecard from performance measurement to strategic management: Part II”; *Accounting Horizons*; Jun 2001; 15, 2; pp. 147-160.
- **Kaplan**, Robert; **Norton**, David (2001c): “*The Strategy Focused Organization - How Balanced Scorecard companies thrive in the new business environment*”; Harvard Business School Press, Boston, USA.
- **Kasperskaya**, Yulia (2006): “*Essays on Causal Performance Measurement Models*”; PhD Dissertation, Universitat Pompeu Fabra – Department of Economics and Business, Barcelona, Spain.
- **Kennerley**, Mike; **Neely**, Andy (2002): “A framework of the factors affecting the evolution of performance measurement systems”; *International Journal of Operations & Production Management*, Vol. 22, n° 11, pp. 1222-1245.
- **Kennerley**, Mike; **Neely**, Andy (2003): “Measuring performance in a changing business environment”; *International Journal of Operations & Production Management*, Vol. 23, n° 22, pp. 213-229.
- **Lea**, Richard; **Parker**, Brian (1989): “The JIT Spiral of Continuous Improvement”; *Industrial Management & Data Systems*, Vol. 4, pp. 10-13.
- **Lynch**, Richard L.; **Cross**, Kelvin F. (1991): “*Measure Up! The Essential Guide to Measuring Business Performance*”, Mandarin, London, UK.
- **Maines**, Laureen; **Bartov**, Eli; **Fairfield**, Patricia; **Hirst**, Eric; **Iannaconi**, Terry; **Mallett**, Russ; **Schrand**, Catherine; **Skinner**, Douglas; **Vicent**, Linda (2002): “*Comments to the FASB on Nonfinancial Measures*”; American Accounting Association’s Financial Accounting Standards Committee.
- **Marr**, Bernard; **Schiama**, Gianni (2003): “Business performance measurement –



- past, present and future”; *Management Decision*, Vol. 41, n° 8, pp. 680-681.
- **Martin**, Lawrence L.; **Kettner**, Peter M. (1997): “Performance Measurement: The New Accountability”; *Administration in Social Work*, Vol. 21, n° 1, pp. 17-29.
 - **Mitchell**, Ronald; **Agle**, Bradley; **Wood**, Donna (1997): “Toward a theory of stakeholder identification and salience: defining the principle of who and what really counts”; *Academy of Management Review*, Vol. 22, n° 4, pp. 853-886.
 - **Moreira**, José Cardoso (1997): “Análise Financeira de Empresas – da teoria à prática”; Bolsa Valores de Lisboa e Porto/Instituto Mercado de Capitais, Porto, Portugal.
 - **Neely**, Andy; **Adams**, Chris; **Crowe**, Paul (2001): “The performance prism in practice”; *Measuring Business Excellence*, 5, 2, pp. 6-12.
 - **Neely**, Andy; **Adams**, Chris; **Kennerley**, Mike (2002): “The Performance Prism – The Scorecard for Measuring and Managing Business Success”; Financial Times Prentice Hall, London, UK.
 - **Neely**, Andy; **Mills**, John; **Platts**, Ken; **Richards**, Huw; **Bourne**, Mike (1997): “Designing performance measures: a structured approach”; *International Journal of Operations & Production Management*, Vol. 17, n° 11, pp. 1131-1152.
 - **Neely**, Andy; **Mills**, John; **Platts**, Ken; **Richards**, Huw; **Gregory**, Mike; **Bourne**, Mike; **Kennerley**, Mike (2000): “Performance Measurement system design: developing and testing a process-based approach”; *International Journal of Operations & Production Management*, Vol. 20, n° 10, pp. 1119-1145.
 - **Neves**, João Carvalho (2002): “Avaliação de Empresas e Negócios”; McGraw-Hill de Portugal, Alfragide, Portugal.
 - **Neves**, João Carvalho (2012): “Análise e Relato Financeiro – Uma Visão Integrada de Gestão”; Texto Editores, Alfragide, Portugal.
 - **Niven**, Paul R (2005): “Driving Focus and Alignment with the Balanced Scorecard”; *The Journal for Quality and Participation*; Winter; 28, 4; pp. 21-25.
 - **O’Dwyer**, Brendan; **Unerman**, Jeffrey; **Hession**, Elaine (2005): “User Needs in Sustainability Reporting: Perspectives of Stakeholders in Ireland”; *European Accounting Review*, Vol. 14, n° 4, pp. 759-787.
 - **Palepu**, Krishna; **Healy**, Paul; **Bernard**, Victor; **Peek**, Erik (2007): “Business analysis & valuation –IFRS Edition, text and cases”; South-Western, London, UK.
 - **Parmenter**, David (2007): “Key Performance Indicators (KPI): Developing, Implementing and Using Winning KPIs”, John Wiley & Sons Inc., New Jersey, USA.
 - **Penman**, Stephen (2010): “Financial Statement Analysis and Security Valuation”; 4th Edition, International Edition, McGraw-Hill, NY, USA.
 - **Perrini**, Francesco; **Tencati**, Antonio (2006): “Sustainability and Stakeholder Management: the Need for New Corporate Performance Evaluation and Reporting Systems”; *Business Strategy and the Environment*, 15, pp. 296–308
 - **Pinho**, Carlos; **Tavares**, Susana (2005): “Análise Financeira e Mercados”; Áreas Editora, Lisboa, Portugal.
 - **Ramanathan**, K. (1976): “Toward a Theory of Corporate Social Accounting.”; *Accounting Review*, Vol. 51, n. ° 3, pp. 516-528.

- **Rodrigues, Azevedo; Simões, Ana Maria (2008):** “*Analisar a Performance Financeira - uma visão multidimensional*”; Áreas Editora, Lisboa, Portugal.
- **Sousa, Maria Gabriela; Rodrigues, Lúcia Maria (2002):** “*O Balanced Scorecard – Um instrumento de gestão estratégica para o Século XXI*”; Editora Rei dos Livros, Lisboa, Portugal.

Software

Observações

Docente

Luis Francisco

Diretor de Curso

[Signature]

Homologado pelo C.T.C.
 Acta n.º 73 Data 19/15
[Signature]

25/11/2015 - 22 0810711