

Fundo de Maneio Funcional (FMF) = CPm - AF

Necessidades em Fundo de Maneio (NFM) = NC - RC

Tesouraria Líquida (TL) = FMF - NFM = TA - TP

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS FUNCIONAL	
	Vendas
-	CMVMC
=	Margem Bruta
-	Outros Gastos Variáveis Operacionais
=	Margem Contribuição
-	Gastos Fixos
=	Resultado Operacional
+	Resultado Financeiro
=	Resultado Antes de Imposto
-	Imposto sobre o Rendimento
=	Resultado Líquido do Período

#### RÁCIOS DE FUNCIONAMENTO

Prazo Médio de Mercadorias em Armazém (PMMA) } =  $\frac{\text{Saldo médio de Mercadorias}}{\text{CMVMC}} \times 365$   
 Prazo Médio de Recebimentos (PMR) } =  $\frac{\text{Saldo médio de Clientes}}{\text{Vendas} \times (1+IVAv)} \times 365$   
 Prazo Médio de Pagamentos (PMP) } =  $\frac{\text{Saldo médio de Fornecedores}}{\text{Compras} \times (1+IVAc)} \times 365$   
 Compras = Saldo final - Saldo inicial + CMVMC  
 Rotação do Activo =  $\frac{\text{Vendas}}{\text{Activo Líquido Médio}}$   
 Rotação de Inventários =  $\frac{\text{Vendas}}{\text{Inventários Médios}}$   
 Ciclo Operacional = PMMA + PMR  
 Ciclo de Caixa = PMMA + PMR - PMP

#### ECONOMIC VALUE ADDED

$EVA = RO \times (1-t) - WACC \times CT$      $WACC = \frac{CP}{CT} \times k_{CP} + \frac{CA}{CT} \times k_{CA} \times (1-t)$   
 $EVA = RLP - k_{CP} \times CP$

#### RÁCIOS DE RENDIBILIDADE

Margem Bruta das Vendas em % =  $\frac{MB}{V}$   
 Margem de Contribuição das Vendas em % =  $\frac{MC}{V}$   
 Rendibilidade Operacional das Vendas =  $\frac{RO}{V}$   
 Rendibilidade Líquida das Vendas =  $\frac{RLP}{V}$   
 Rendibilidade Operacional do Activo =  $\frac{RO}{\text{Activo Líquido Médio}}$   
 Rendibilidade Líquida do Activo =  $\frac{RLP}{\text{Activo Líquido Médio}}$

#### RÁCIOS DE LIQUIDEZ

Liquidez Geral =  $\frac{\text{Activo Corrente}}{\text{Passivo Corrente}}$   
 Liquidez Reduzida =  $\frac{\text{Activo Corrente} - \text{Inventários e Act. Bio.}}{\text{Passivo Corrente}}$   
 Liquidez Imediata =  $\frac{\text{Meios Financeiros Líquidos}}{\text{Passivo Corrente}}$

#### RÁCIOS FINANCEIROS

Grau de Endividamento =  $\frac{CA}{CT}$     Autonomia Financeira =  $\frac{CP}{CT}$   
 Solvabilidade =  $\frac{CP}{CA}$     Debt to Equity Ratio =  $\frac{CA}{CP}$

#### RENDIBILIDADE DO ACTIVO

$ROA = \frac{MC}{V} \times \frac{RO}{MC} \times \frac{V}{CT} = \frac{RO}{CT}$     Efeito dos Gastos Fixos =  $\frac{RO}{MC}$

#### RENDIBILIDADE DOS CAPITAIS PRÓPRIOS

Modelo Multiplicativo  $\Rightarrow RCP = ROA \times IAF \times \frac{RLP}{RAI}$      $IAF = \frac{RAI}{RO} \times \frac{CT}{CP}$   
 Modelo Aditivo  $\Rightarrow RCP = \left[ ROA + \frac{CA}{CP} \times (ROA - j) \right] \times (1-t)$

#### RISCO OPERACIONAL, FINANCEIRO E TOTAL

##### GRAUS DE ALAVANCA

$GAO = \frac{MC}{RO}$      $GAF = \frac{RO}{RAI}$      $GAC = GAO \times GAF = \frac{MC}{RAI}$

##### PONTO CRÍTICO OPERACIONAL

$Q_o = \frac{\text{Gastos Fixos}}{(PVu - GVu)}$      $V_o = \frac{\text{Gastos Fixos}}{\%MC}$

##### PONTO CRÍTICO TOTAL

$Q_T = \frac{\text{Gastos Fixos} + \text{Enc. Financ.}}{(PVu - GVu)}$      $V_T = \frac{\text{Gastos Fixos} + \text{Enc. Financ.}}{\%MC}$

##### MARGEM DE SEGURANÇA OPERACIONAL / TOTAL

$MSO = \frac{V - V_o}{V} = 1 - \frac{GF}{MC}$      $MST = \frac{V - V_T}{V} = 1 - \frac{GF + EF}{MC}$

#### PLANEAMENTO FINANCEIRO: APURAMENTO DE VALORES RELATIVOS A SALÁRIOS E GASTOS RELACIONADOS

**GASTOS COM O PESSOAL (GP)** = Salários Brutos (SB) + Encargos com os Trabalhadores de conta da Empresa (ECE)

**SALÁRIOS BRUTOS** = GP / (1 + TSU empresa)

**SALÁRIOS BRUTOS** = Salários Líquidos + Encargos Sociais de Conta dos Trabalhadores + IRS suportado pelos trabalhadores + Descontos Sindicais + Outros Descontos de conta dos trabalhadores

**SALÁRIOS LÍQUIDOS** = Salário Bruto - (Encargos Sociais de Conta dos Trabalhadores + IRS suportado pelos trabalhadores + Descontos Sindicais + Outros Descontos de conta dos trabalhadores)