

Fundo de Maneio Funcional (FMF) = CPm - AF

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

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

RÁCIOS DE FUNCIONAMENTO	
Prazo Médio de Mercadorias em Armazém (PMMA)	$\left. \begin{array}{l} \text{Saldo médio de Mercadorias} \\ \text{CMVMC} \end{array} \right\} \times 365$
Prazo Médio de Recebimentos (PMR)	$\left. \begin{array}{l} \text{Saldo médio de Clientes} \\ \text{Vendas} \times (1 + IVAv) \end{array} \right\} \times 365$
Prazo Médio de Pagamentos (PMP)	$\left. \begin{array}{l} \text{Saldo médio de Fornecedores} \\ \text{Compras} \times (1 + IVAc) \end{array} \right\} \times 365$
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 × (1 - t) - WACC × CT	$WACC = \frac{CP}{CT} \times k_{CP} + \frac{CA}{CT} \times k_{CA} \times (1 - t)$
EVA = RLP - k _{CP} × 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

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

RENDIBILIDADE DOS CAPITAIS PRÓPRIOS

Modelo Multiplicativo ⇒ RCP = ROA × IAF × $\frac{RLP}{RAI}$ IAF = $\frac{RAI}{RO} \times \frac{CT}{CP}$

Modelo Aditivo ⇒ RCP = $\left[ROA + \frac{CA}{CP} \times (ROA - j) \right] \times (1 - t)$

RISCO OPERACIONAL, FINANCEIRO E TOTAL

GRAUS DE ALAVANCA

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

PONTO CRÍTICO OPERACIONAL

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

PONTO CRÍTICO TOTAL

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

MARGEM DE SEGURANÇA OPERACIONAL / TOTAL

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

PLANEAMENTO FINANCEIRO

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)

DECISÕES DE INVESTIMENTO

VALOR ACTUAL LÍQUIDO

$$NPV = \sum_{t=0}^N \frac{FCF_t}{(1+r)^t} = FCF_0 + \frac{FCF_1}{1+r} + \frac{FCF_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{FCF_N}{(1+r)^N}$$

TAXA INTERNA DE RENDIBILIDADE

$$-FCF_0 + \frac{FCF_1}{(1+IRR)} + \frac{FCF_2}{(1+IRR)^2} + \dots + \frac{FCF_n}{(1+IRR)^n} = 0$$

CASH-FLOW OPERACIONAL

$$FCF = EBIT \times (1 - t) + \text{Depreciação} - \text{CapEx} - \Delta NWC$$