

BALANÇO FUNCIONAL	
Activo Fixo (AF)	Capitais Permanentes (CPm)
	Capitais Próprios (CP)
Necessidades Cíclicas (NC)	Capitais Alheios Estáveis (CAE)
Inventários	Recursos Cíclicos (RC)
Activos Biológicos	Fornecedores
Clientes	Adiantamentos de Clientes
EOEP - exploração a receber	EOEP - exploração a pagar
Adiantamentos a fornecedores	Outras Contas a Pagar de Exploração
Outras Contas a Receber de Exploração	
Tesouraria Activa (TA)	Tesouraria Passiva (TP)

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

- Uma renda temporária com termos constantes é um fluxo de recebimentos de igual valor, com duração finita cujos momentos de ocorrência estão igualmente distanciados no tempo

$$VF = CF \left[ \frac{(1+k)^n - 1}{k} \right] \quad VA = CF \left[ \frac{1 - (1+k)^{-n}}{k} \right]$$

- Rendas perpétuas com termos constantes

Valor atualizado  $VA = \left( \frac{CF}{k} \right)$

Taxa de Rendibilidade  $k = \left( \frac{CF}{VA} \right)$

fator de desconto para valor atual  $= \frac{1}{(1+k)^t}$

$TIR \gg k$  em que  $VAL = 0; \sum_{t=0}^N \frac{CF_t}{(1+k_t)^t} = 0$

$$-CF_0 + \frac{CF_1}{(1+IRR)} + \frac{CF_2}{(1+IRR)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+IRR)^n} = 0$$

$$VAL = \sum_{t=0}^N \frac{CF_t}{(1+k_t)^t}$$

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

Fluxo de caixa anual equivalente

$$CFAE = \frac{VAL}{\left[ \frac{1 - (1+k_t)^{-n}}{k_t} \right]}$$

Custo médio ponderado do capital

$$WACC = r_E \frac{E}{V} + r_D (1 - T_c) \frac{D}{V}$$

Cálculos do FCF

$$\text{Free Cash Flow} = \frac{\text{Unlevered Net Income}}{\text{Revenues} - \text{Costs} - \text{Depreciation}} \times (1 - \tau_c) + \text{Depreciation} - \text{CapEx} - \Delta NWC$$

Renda perpétua com termos crescentes

$$VA = \left( \frac{CF}{k - g} \right); k > g$$