

| 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

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