



## Formulário

### EQUILÍBRIO FINANCEIRO

Fundo de Maneio Funcional (FM) = (CP + CAE) – AFx

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

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

### ESTRUTURA FINANCEIRA

Autonomia Financeira =  $\frac{CP}{Ativo}$

Solvabilidade =  $\frac{CP}{Passivo}$

Grau de Endividamento =  $\frac{Passivo}{Ativo}$

D/E =  $\frac{Passivo}{CP}$  (pode ser usada apenas Dívida Financeira)

Custo dos Financiamentos Obtidos =  $\frac{Gastos Financeiros}{Dívida Financeira}$

Cobertura dos Encargos Financeiros =  $\frac{EBIT}{Gastos Financeiros}$

### RENDIBILIDADE

Margem Bruta das Vendas =  $\frac{Margem Bruta}{Volume Negócios (VN)}$

Margem EBITDA =  $\frac{EBITDA}{Volume de Negócios}$

Rend. Operacional das Vendas =  $\frac{Resultado Operacional}{Volume de Negócios}$

Rend. Líquida das Vendas =  $\frac{RLP}{Volume de Negócios}$

Rend. Operacional do Ativo =  $\frac{Resultado Operacional}{Ativo}$

Rendibilidade Líquida do Ativo =  $\frac{RLP}{Ativo}$

Rendibilidade do Capital Próprio (ROE) =  $\frac{RLP}{CP}$

ROE (DuPont) =  $\frac{RLP}{VN} \times \frac{VN}{Ativo} \times \frac{Ativo}{CP}$

### APLICADOS À GRH

$$ROE = \left( \frac{G. Pessoal}{VN} \times \frac{G. Operacionais}{G. Pessoal} \times \frac{RLP}{G. Operacionais} \right) \times \dots$$

$$\dots \times \left( \frac{VN}{N. Pessoal} \times \frac{N. Pessoal}{N. Lojas} \times \frac{N. Lojas}{Ativo} \right) \times \frac{Ativo}{CP}$$

Gastos com o Pessoal				
Salários Brutos				TSU
Salários Líquidos	IRS	SS	Outros	

### EFICIÊNCIA

Rotação dos Ativos =  $\frac{Volume de Negócios}{Ativo}$

Rotação dos Ativos Fixos =  $\frac{Volume de Negócios}{Ativos Fixos Tangíveis}$

Rotação de Inventários =  $\frac{CMVMC}{Inventários}$

Prazo Médio de Inv. em Armazém (PMIA) =  $\frac{Inventários}{(CMVMC / 365)}$

Prazo Médio de Recebimentos (PMR) =  $\frac{Clientes}{(VN / 365)}$

Prazo Médio de Pagamentos (PMP) =  $\frac{Fornecedores}{(Compras / 365)}$

Ciclo Operacional = PMIA + PMR

Ciclo de Caixa = PMIA + PMR – PMP

### LIQUIDEZ

Liquidez Geral =  $\frac{Ativo Corrente}{Passivo Corrente}$

Liquidez Reduzida =  $\frac{Ativo Corrente - Inventários}{Passivo Corrente}$

Liquidez Imediata =  $\frac{Disponibilidades}{Passivo Corrente}$

### criação de Valor

EVA = RLP – R<sub>e</sub> × E = (ROE – R<sub>e</sub>) × E

Prémio = x% × ΔEVA + y% × EVA