

Finanças para Gestão de Recursos Humanos (FINGRH)

Mestrado em Gestão de Recursos Humanos

2020/2021, 2º Semestre

Caderno de Exercícios 1

--- Questões referentes ao Anexo 1 ---

1. Considerando as demonstrações financeiras em anexo, responde às seguintes questões:

- a) Calcule os três principais indicadores de equilíbrio da empresa (FM, NFM e TL)
- b) Indique como evoluíram os indicadores de equilíbrio financeiro.
- c) Indique quais as principais causas das variações nos equilíbrios financeiros do ano N para o ano N+1.
- d) Calcule os meios libertos líquidos (MLL) e autofinanciamento para o ano N.

2. Indique sugestões e analise os respetivos impactos quando a empresa pretende melhorar a tesouraria líquida (TL) através:

- a) do fundo de maneo (FM).
- b) das necessidades de fundo de maneo (NFM).

3. Comente a seguinte afirmação:

“A existência de sazonalidade é negativa para a gestão da tesouraria e para a performance da empresa.”

4. Calcule rácios/indicadores **específicos para GRH** para o ano N e N+1. Comente as variações encontradas.

Rácio/Indicador	Ano N	Ano N+1

5. Calcule os seguintes **indicadores de liquidez** para o ano N e N+1. Comente as variações encontradas.

Rácio/Indicador	Ano N	Ano N+1
Liquidez Geral		
Liquidez Reduzida		
Liquidez Imediata		

6. Calcule os seguintes **indicadores de estrutura financeira e de financiamento** para o ano N e N+1. Comente as variações encontradas.

Rácio/Indicador	Ano N	Ano N+1
Autonomia Financeira		
Solvabilidade		
Grau de Endividamento		
D/E		
Custo de Financiamentos Obtidos		
Rácio de Cobertura dos Encargos Financeiros		

7. Calcule os seguintes **indicadores de atividade ou de eficiência** para o ano N e N+1. Comente as variações encontradas.

Rácio/Indicador	Ano N	Ano N+1
Rotação dos Ativos		
Rotação dos Ativos Fixos		
Rotação de Inventários		
Prazo Médio de Inv. em Armazém (PMIA)		
Prazo Médio de Recebimentos (PMR)		
Prazo Médio de Pagamentos (PMP)		
Ciclo Operacional		
Ciclo de Caixa		

8. Calcule os seguintes **indicadores de rentabilidade** para o ano N e N+1. Comente as variações encontradas.

Rácio/Indicador	Ano N	Ano N+1
Margem Bruta das Vendas		
Margem EBITDA		
Rendibilidade Operacional das Vendas		
Rendibilidade Líquida das Vendas		
Rendibilidade Operacional do Ativo		
Rendibilidade Líquida do Ativo		
Rendibilidade do Capital Próprio		

9. Desenvolva a decomposição *DuPont* para a análise da rentabilidade dos capitais próprios. Interprete os resultados obtidos.

Rácio/Indicador	Ano N	Ano N+1
= Rentabilidade do Capital Próprio (RL/CP)		
Rentabilidade Líquida das Vendas (RL/VN)		
× Rotação do Ativo (VN/A)		
× Multiplicador do Capital (A/CP)		

10. Desenvolva a decomposição *DuPont* com **extensão à GRH**. Interprete os resultados obtidos.

Rácio/Indicador	Ano N	Ano N+1

Anexo 1: Demonstrações Financeiras da Empresa iB-20

BALANÇO				
em EUR	2018	2019	2018	2019
ATIVO			CAPITAL PRÓPRIO	
Ativos não correntes	782,000	814,500	Capital	250,000
Ativos fixos tangíveis	650,000	682,500	Reservas e resultados transitados	160,000
Ativos intangíveis	130,000	130,000	Resultado líquido do período	89,865
Outros ativos não correntes	2,000	2,000	Total do capital próprio	499,865
Ativos Correntes	234,215	136,362	PASSIVO	
Inventários	85,000	46,555	Passivos não correntes	350,000
Clientes (contas a receber)	92,797	68,800	Empréstimos bancários	350,000
Estado e Outros Entes Públicos	2,750	2,956	Passivos correntes	166,350
Outros ativos correntes	2,150	2,580	Empréstimos bancários	25,750
Disponibilidades (cash)	51,518	15,471	Fornecedores (contas a pagar)	125,000
Total do ativo	1,016,215	950,862	Estado e Outros Entes Públicos	15,600
			Total do passivo	516,350
			Total do capital próprio e passivo	1,016,215
				950,862

Dados da empresa:	2018	2019
Número de lojas	6	7
Número FTE	26	28

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS		
em EUR	2018	2019
Vendas	448,000	481,600
Custo das vendas	(125,440)	(139,664)
Fornecimentos e serviços externos (FSE)	(78,400)	(86,240)
Gastos com o pessoal	(75,250)	(87,290)
Outros gastos	(5,000)	(5,250)
EBITDA	163,910	163,156
Depreciações e amortizações	(30,000)	(32,500)
Resultado operacional	133,910	130,656
Encargos financeiros (juros)	(14,091)	(13,218)
Resultado antes de impostos	119,819	117,438
Impostos	(29,955)	(29,359)
Resultado líquido do período	89,865	88,078

--- Questões referentes ao Anexo 2 ---

11. Considere agora que a evolução do ano N para o ano N+1 é a apresentada no Anexo 2. Desenvolva uma análise financeira completa ao ano N+1, comparando com o ano anterior e com o setor.

Considere ainda os seguintes dados setoriais:

Grau de Endividamento	75,00%
PMIA	100 dias
PMR	50 dias
Ciclo de Caixa	40 dias
Liquidez Geral	1.000 x
Margem Bruta das Vendas	65,00%
Rendibilidade Líquida das Vendas	8,50%
Rotação dos Ativos	0,600 x
ROE	14,60%
G. Pessoal / VN	12,50%
VN / N. Pessoal	115.000 €
N. Lojas / Ativo	1 / 550.000 €

Anexo 2: Demonstrações Financeiras da Empresa FINGRHv2

BALANÇO					
	Ano N	Ano N+1		Ano N	Ano N+1
ATIVO			CAPITAL PRÓPRIO		
ATIVO NÃO CORRENTE	760.000	740.000	Capital próprio	50.000	50.000
Ativos fixos tangíveis	360.000	340.000	Reservas	35.000	35.000
Propriedades de investimento	100.000	100.000	Resultados transitados	200.000	230.000
Goodwill	15.000	15.000	Resultado líquido do período	60.000	13.500
Ativos intangíveis	265.000	265.000	TOTAL CAP. PRÓPRIO	345.000	328.500
Investimentos financeiros	20.000	20.000	PASSIVO		
			PASSIVO NÃO CORRENTE	595.000	518.000
ATIVO CORRENTE	465.000	368.500	Provisões	10.000	13.000
Inventários	60.000	72.000	Financiamentos obtidos	580.000	500.000
Clientes	95.000	114.000	Resp. benefícios empregados	5.000	5.000
Estado e outros entes públicos	3.000	0	PASSIVO CORRENTE	285.000	262.000
Outros créditos a receber	5.000	4.000	Fornecedores	70.000	75.000
Ativos financeiros	2.000	2.000	Estado e outros entes públicos	15.000	17.000
Caixa e depósitos bancários	300.000	176.500	Outras dividas a pagar	35.000	30.000
			Financiamentos obtidos	165.000	140.000
			TOTAL PASSIVO	880.000	780.000
TOTAL ATIVO	1.225.000	1.108.500	TOTAL CAP. PRÓPRIO E PASSIVO	1.225.000	1.108.500

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS		
	Ano N	Ano N+1
Vendas	600.000	510.000
Prestação de serviços	35.000	42.000
Rendimentos Operacionais	635.000	552.000
Custo das vendas	(255.000)	(204.000)
FSE	(160.000)	(176.000)
Gastos com o pessoal	(75.000)	(87.000)
Imparidades e Provisões	(5.000)	(3.000)
EBITDA	140.000	82.000
Depreciações e amortizações	(40.000)	(40.000)
Resultado operacional	100.000	42.000
Rendimentos financeiros	5.000	6.000
Gastos financeiros	(25.000)	(30.000)
Resultado antes de impostos	80.000	18.000
Imposto sobre o rendimento	(20.000)	(4.500)
Resultado líquido do período	60.000	13.500

N. colaboradores	5	6
N. lojas	2	2