

## **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             |
| <b>ATIVO</b>                   |                  |                | <b>CAPITAL PRÓPRIO</b>                    |                  |
| <b>Ativos não correntes</b>    | <b>782,000</b>   | <b>814,500</b> | 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          | <b>Total do capital próprio</b>           | <b>499,865</b>   |
| <b>Ativos Correntes</b>        | <b>234,215</b>   | <b>136,362</b> | <b>PASSIVO</b>                            |                  |
| Inventários                    | 85,000           | 46,555         | <b>Passivos não correntes</b>             | <b>350,000</b>   |
| Clientes (contas a receber)    | 92,797           | 68,800         | Empréstimos bancários                     | 350,000          |
| Estado e Outros Entes Públicos | 2,750            | 2,956          | <b>Passivos correntes</b>                 | <b>166,350</b>   |
| Outros ativos correntes        | 2,150            | 2,580          | Empréstimos bancários                     | 25,750           |
| Disponibilidades (cash)        | 51,518           | 15,471         | Fornecedores (contas a pagar)             | 125,000          |
| <b>Total do ativo</b>          | <b>1,016,215</b> | <b>950,862</b> | Estado e Outros Entes Públicos            | 15,600           |
|                                |                  |                | <b>Total do passivo</b>                   | <b>516,350</b>   |
|                                |                  |                | <b>Total do capital próprio e passivo</b> | <b>1,016,215</b> |
|                                |                  |                |   | <b>950,862</b>   |

| 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)        |
| <b>EBITDA</b>                           | <b>163,910</b> | <b>163,156</b> |
| Depreciações e amortizações             | (30,000)       | (32,500)       |
| <b>Resultado operacional</b>            | <b>133,910</b> | <b>130,656</b> |
| Encargos financeiros (juros)            | (14,091)       | (13,218)       |
| <b>Resultado antes de impostos</b>      | <b>119,819</b> | <b>117,438</b> |
| Impostos                                | (29,955)       | (29,359)       |
| <b>Resultado líquido do período</b>     | <b>89,865</b>  | <b>88,078</b>  |

--- 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

| <b>BALANÇO</b>                 |                  |                  |                                     |                  |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                | <b>Ano N</b>     | <b>Ano N+1</b>   |                                     | <b>Ano N</b>     | <b>Ano N+1</b>   |
| <b>ATIVO</b>                   |                  |                  | <b>CAPITAL PRÓPRIO</b>              |                  |                  |
| <b>ATIVO NÃO CORRENTE</b>      | <b>760.000</b>   | <b>740.000</b>   | 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          | <b>TOTAL CAP. PRÓPRIO</b>           | <b>345.000</b>   | <b>328.500</b>   |
| Investimentos financeiros      | 20.000           | 20.000           | <b>PASSIVO</b>                      |                  |                  |
| <b>ATIVO CORRENTE</b>          |                  |                  | <b>PASSIVO NÃO CORRENTE</b>         |                  |                  |
| <b>ATIVO CORRENTE</b>          | <b>465.000</b>   | <b>368.500</b>   | 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                | <b>PASSIVO CORRENTE</b>             |                  |                  |
| Outros créditos a receber      | 5.000            | 4.000            | <b>PASSIVO CORRENTE</b>             | <b>285.000</b>   | <b>262.000</b>   |
| Ativos financeiros             | 2.000            | 2.000            | Fornecedores                        | 70.000           | 75.000           |
| Caixa e depósitos bancários    | 300.000          | 176.500          | Estado e outros entes públicos      | 15.000           | 17.000           |
|                                |                  |                  | Outras dividas a pagar              | 35.000           | 30.000           |
|                                |                  |                  | Financiamentos obtidos              | 165.000          | 140.000          |
|                                |                  |                  | <b>TOTAL PASSIVO</b>                | <b>880.000</b>   | <b>780.000</b>   |
| <b>TOTAL ATIVO</b>             | <b>1.225.000</b> | <b>1.108.500</b> | <b>TOTAL CAP. PRÓPRIO E PASSIVO</b> | <b>1.225.000</b> | <b>1.108.500</b> |

| <b>DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS</b>  |                |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | <b>Ano N</b>   | <b>Ano N+1</b> |
| Vendas                              | 600.000        | 510.000        |
| Prestação de serviços               | 35.000         | 42.000         |
| <b>Rendimentos Operacionais</b>     | <b>635.000</b> | <b>552.000</b> |
| 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)        |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>140.000</b> | <b>82.000</b>  |
| Depreciações e amortizações         | (40.000)       | (40.000)       |
| <b>Resultado operacional</b>        | <b>100.000</b> | <b>42.000</b>  |
| Rendimentos financeiros             | 5.000          | 6.000          |
| Gastos financeiros                  | (25.000)       | (30.000)       |
| <b>Resultado antes de impostos</b>  | <b>80.000</b>  | <b>18.000</b>  |
| Imposto sobre o rendimento          | (20.000)       | (4.500)        |
| <b>Resultado líquido do período</b> | <b>60.000</b>  | <b>13.500</b>  |

|                  |   |   |
|------------------|---|---|
| N. colaboradores | 5 | 6 |
| N. lojas         | 2 | 2 |