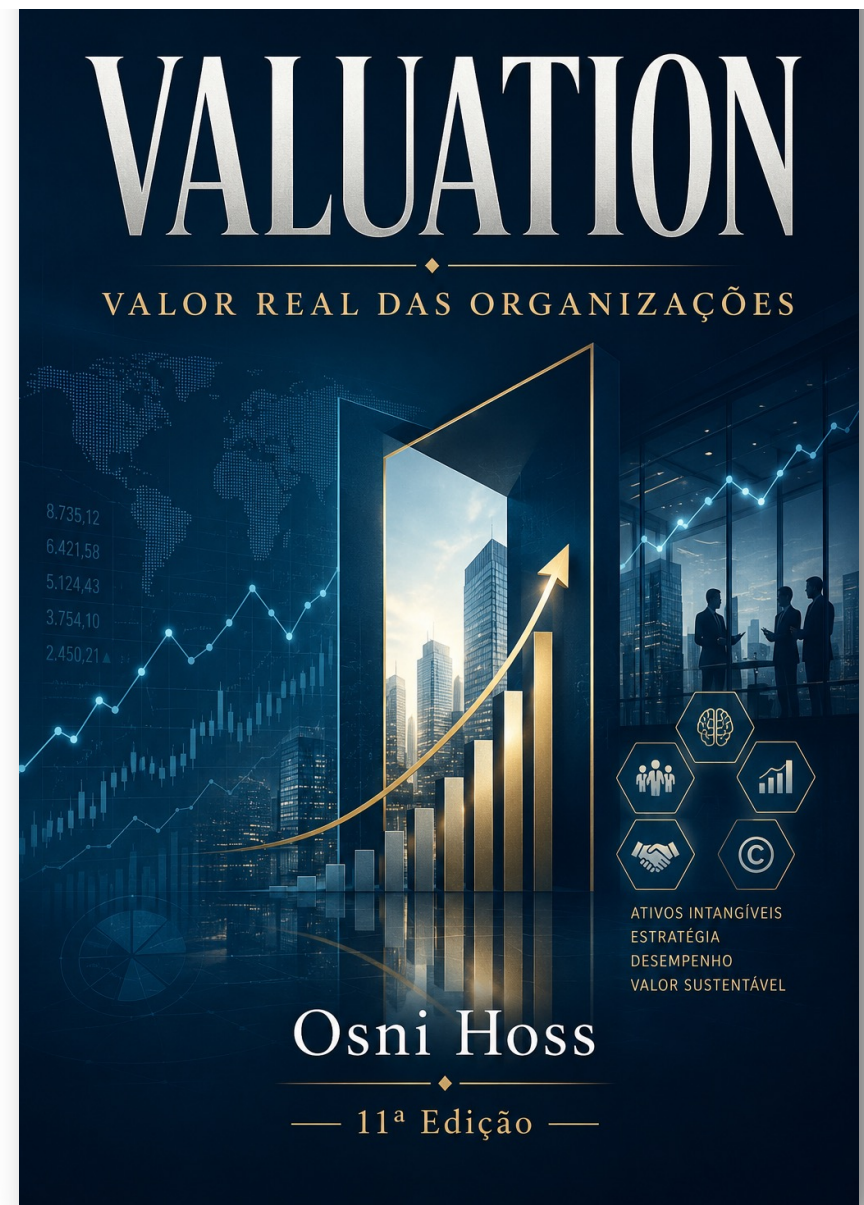


FERRAMENTAS ESSENCIAIS

VALUATION



FERRAMENTAS ESSENCIAIS



VALUATION

Fluxo de Caixa Livre - FCL

Valor Econômico Agregado - EVA

Valor de Mercado Agregado – MVA

Custo de Capital = CAPM

Análise dos Demonstrativos Financeiros

FLUXO DE CAIXA LIVRE - FCL

VALUATION

Representa o caixa que a empresa é capaz de gerar após deduzir todos os investimentos necessários para manter suas operações e remunerar seus acionistas

FLUXO DE CAIXA LIVRE

- VALUATION

Fluxo de Caixa Livre	
(=) Caixa Operacional Líquido (a)	1.000.000,00
(-) Gastos/investimentos com capital (b)	350.000,00
(-) Pagamento de dividendos (c)	50.000,00
(-) Despesas Financeiras Líquidas (d)	20.000,00
(=) Valor Disponível (e = a – b – c – d)	580.000,00

VALOR ECONÔMICO AGREGADO - EVA

VALUATION

Representa o lucro operacional líquido da empresa subtraído do custo de oportunidade de todo o capital investido. Em outras palavras, o EVA é o lucro residual que sobra após considerar o custo do capital próprio como despesa

VALOR ECONÔMICO AGREGADO - EVA

VALUATION

Patrimônio Líquido (PL): 2.500.000,00

Lucro Líquido (LL): 680.680,00

Taxa de Juros (TJ): 6,25%

Custo de Oportunidade (CO)

$CO = PL \times TJ = 2.500.000,00 \times 6,25\% = 156.250,00$

$EVA = 680.680,00 - 156.250,00 = 524.430,00$

VALOR DE MERCADO AGREGADO MVA

VALUATION

Representa criação de riqueza por uma empresa e sua correlação com o valor de mercado de suas ações

VALOR DE MERCADO AGREGADO -MVA

- VALUATION

Organização Intelitech S/A

Patrimônio Líquido	2.500.000,00
--------------------	--------------

Lucro Líquido	680.680,00
---------------	------------

Ações da empresa

Tipo	Quantidade(q)	Valor(v)	Subtotal (q x v)
------	---------------	----------	------------------

Ordinárias	200.000	5,25	1.050.000,00
------------	---------	------	--------------

Preferenciais	300.000	6,36	1.908.000,00
---------------	---------	------	--------------

Valor de mercado	2.958.000,00
------------------	--------------

MVA - Valor de Mercado Agregado

x) Valor de Mercado	2.958.000,00
---------------------	--------------

z) Patrimônio Líquido	2.500.000,00
-----------------------	--------------

MVA (x - z)	458.000,00
-------------	------------

CUSTO DE CAPITAL

VALUATION

Representa o retorno esperado pela empresa em relação aos seus investimentos, levando em conta o nível de risco envolvido em cada operação

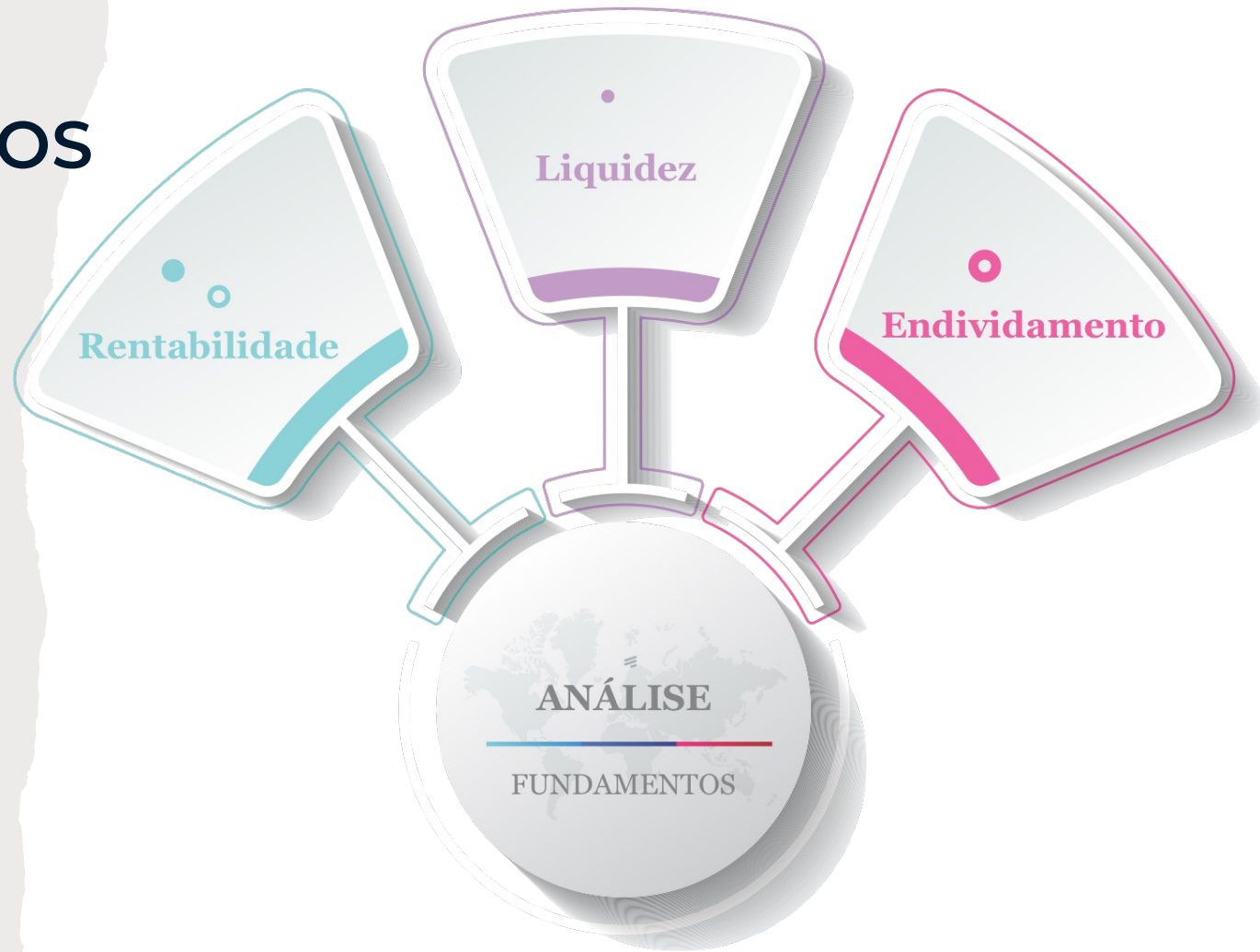
ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

Informações financeiras e
ajudar no processo decisório
das organizações

Grupo	Valor
Ativo Total	100%
Ativo Circulante	40%
Ativo Não Circulante	60%
Passivo Total	60%
Passivo Circulante	30%
Passivo Não Circulante	30%
Patrimônio Líquido	40%

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

Informações financeiras e
ajudar no processo
decisório das organizações



Tripé da análise

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

- Exemplificação

ATIVO	2019	2020	2021	2022
CIRCULANTE	79.122	83.800	140.600	162.790
Ativo Financeiro	66.000	57.000	110.000	131.000
Disponível (Financeiro	66.000	57.000	110.000	131.000
Caixas e Equivalentes de Caixa	66.000	57.000	110.000	131.000
Ativo Operacional	13.122	26.800	30.600	31.790
Créditos	9.822	23.200	26.400	27.460
Contas a Receber	3.222	16.000	18.000	18.800
Estoques	3.300	3.600	4.200	4.330
Estoques	3.300	3.600	4.200	4.330
NÃO CIRCULANTE	53.610	57.888	62.482	74.492
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	110	88	32	12
Contas a Receber	110	88	32	12
IMOBILIZADO	48.000	52.000	56.000	67.000
IMOBILIZADO	48.000	52.000	56.000	67.000
INTANGÍVEIS	5.500	5.800	6.450	7.480
INTANGÍVEL	5.500	5.800	6.450	7.480
TOTAL DO ATIVO	132.732	141.688	203.082	237.282

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

- Exemplificação

PASSIVO	2019	2020	2021	2022
CIRCULANTE	64.532	74.818	137.602	172.102
Operacional	64.532	74.818	137.602	172.102
Fornecedores	62.834	72.909	135.491	169.837
Obrigações Sociais e Trabalhistas	550	644	734	770
Obrigações Tributárias	1.060	1.220	1.330	1.430
Outras Obrigações	88	45	47	65
NÃO CIRCULANTE	32.000	29.000	27.000	25.000
Financiamentos	32.000	29.000	27.000	25.000
PATRIMONIO LÍQUIDO	36.200	37.870	38.480	40.180
Capital Social	33.000	33.000	33.000	33.000
Lucros Acumulados	3.200	4.870	5.480	7.180
TOTAL DO PASSIVO	132.732	141.688	203.082	237.282

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

- Exemplificação

	2019	2020	2021	2022
Receita Bruta	35.000	33.000	32.000	34.000
Venda de Mercadorias	35.000	33.000	32.000	34.000
Deduções		(2.500)	(1.400)	(1.600)
Receita Líquida	35.000	30.500	30.600	32.400
Custos	(27.000)	(25.000)	(28.000)	(27.000)
Custo de Mercadoria Vendida	(27.000)	(25.000)	(28.000)	(27.000)
Resultado Bruto (EBIT)	8.000	5.500	2.600	5.400
Despesas	(4.000)	(3.300)	(3.100)	(3.400)
Despesas	(4.000)	(3.300)	(3.100)	(3.400)
EBITDA	4.000	2.200	(500)	2.000
Outras Receitas/Despesas	200	(530)	1.110	(300)
Financeiras	3.300	2.770	4.440	3.100
Depreciação/Amortização	(3.100)	(3.300)	(3.330)	(3.400)
Lucro Líquido	4.200	1.670	610	1.700

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

Liquidez

Liquidez Imediata	2019	2020	2021	2022
$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	$= \frac{66.000,00}{64.532,00}$	$\frac{57.000,00}{74.818,00}$	$\frac{110.000,00}{137.602,00}$	$\frac{131.000,00}{172.102,00}$
Índice	1,023	0,76	0,80	0,76

Liquidez Corrente	2019	2020	2021	2022
$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	$= \frac{79.122,00}{64.532,00}$	$\frac{83.800,00}{74.818,00}$	$\frac{140.600,00}{137.602,00}$	$\frac{162.790,00}{172.102,00}$
Índice	1,23	1,12	1,02	0,95

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

Liquidez

Capital Circulante Líquido	2019	2020	2021	2022
-------------------------------	------	------	------	------

Ativo Circulante - Passivo Circulante	=	14.590,00	8.982,00	2.998,00	(9.312,00)
---	---	-----------	----------	----------	------------

Liquidez Seca	2019	2020	2021	2022
---------------	------	------	------	------

Ativo Circulante - Estoque	=	75.822,00	80.200,00	136.400,00	158.460,00
Passivo Circulante		64.532,00	74.818,00	137.602,00	172.102,00

Índice	1,17	1,07	0,99	0,92
--------	------	------	------	------

ANÁLISE DOS
DEMONSTRATIVOS
FINANCEIROS

Endividamento

Capital de Terceiros sobre Recursos Totais	2019	2020	2021	2022
$\frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo não Circulante}}{\text{Passivo Total}} =$	$\frac{96.532,00}{132.732,00}$	$\frac{103.818,00}{141.688,00}$	$\frac{164.602,00}{203.082,00}$	$\frac{197.102,00}{237.282,00}$
Índice	0,73	0,73	0,81	0,83

Capital de Terceiros sobre Recursos Próprios	2019	2020	2021	2022
$\frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo não Circulante}}{\text{Patrimônio Líquido}} \times 100 =$	$\frac{96.532,00}{36.200,00}$	$\frac{103.818,00}{37.870,00}$	$\frac{164.602,00}{38.480,00}$	$\frac{197.102,00}{40.180,00}$
Índice	2,67	2,74	4,28	4,91

ANÁLISE DOS
DEMONSTRATIVOS
FINANCEIROS

Endividamento

Dívidas de Curto Prazo sobre o Endividamento Total	2019	2020	2021	2022
$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo não Circulante}} \times 100 =$	$\frac{64.532,00}{96.532,00}$	$\frac{74.818,00}{103.818,00}$	$\frac{137.602,00}{164.602,00}$	$\frac{172.102,00}{197.102,00}$
Índice	0,67	0,72	0,84	0,87
Imobilizações do Patrimônio Líquido	2019	2020	2021	2022
$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Patrimônio Líquido}} =$	$\frac{53.610,00}{36.200,00}$	$\frac{57.888,00}{37.870,00}$	$\frac{62.482,00}{38.480,00}$	$\frac{74.492,00}{40.180,00}$
Índice	1,48	1,53	1,62	1,85

ANÁLISE DOS
DEMONSTRATIVOS
FINANCEIROS

Rentabilidade

Margem Líquida	2019	2020	2021	2022
$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}} \times 100 =$	$\frac{4.200,00}{35.000,00}$	$\frac{1.670,00}{30.500,00}$	$\frac{610,00}{30.600,00}$	$\frac{1.700,00}{32.400,00}$
Índice	12,00%	5,48%	1,99%	5,25%
Margem EBITDA	2019	2020	2021	2022
$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Receita Líquida}} \times 100 =$	$\frac{4.000,00}{35.000,00}$	$\frac{2.200,00}{30.500,00}$	$\frac{(500,00)}{30.600,00}$	$\frac{2.000,00}{32.400,00}$
Índice	11,43%	7,21%	-1,63%	6,17%

ANÁLISE DOS
DEMONSTRATIVOS
FINANCEIROS

Rentabilidade

Rentabilidade do Ativo		2019	2020	2021	2022
$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo}}$	x 100 =	$\frac{4.200,00}{132.732,00}$	$\frac{1.670,00}{141.688,00}$	$\frac{610,00}{203.082,00}$	$\frac{1.700,00}{237.282,00}$
Índice		3,16%	1,18%	0,30%	0,72%
Rentabilidade do Patrimônio Líquido		2019	2020	2021	2022
$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Patrimônio Líquido}}$	x 100 =	$\frac{4.200,00}{36.200,00}$	$\frac{1.670,00}{37.870,00}$	$\frac{610,00}{38.480,00}$	$\frac{1.700,00}{40.180,00}$
Índice		11,60%	4,41%	1,59%	4,23%

ANÁLISE DOS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

Parecer

A análise dos demonstrativos financeiros da DRHS revela que a organização apresenta **boas condições financeiras** para manter suas atividades a longo prazo em relação à liquidez e endividamento. Além disso, sua **rentabilidade está alinhada** com seus objetivos e garante a sustentabilidade financeira da empresa. A DRHS apresenta viabilidade, **estabilidade e capacidade de gerar e obter recursos para garantir a continuidade plena de suas atividades**.

A partir desse diagnóstico, pode-se afirmar que a perspectiva de desempenho futuro da organização é positiva, conforme evidenciado na análise realizada. A DRHS apresenta um equilíbrio financeiro satisfatório, sem risco iminente de interrupção de suas atividades e com condições favoráveis para o crescimento nos próximos anos.