

Planeamento e Análise Financeira da Empresa

Já projetou a evolução do seu negócio a 5 anos?
A estrutura de custos está adequada ao futuro?
Sabe quanto pode valer a sua empresa?

ÍNDICE

COMO PODEMOS AJUDAR? 2

ENQUADRAMENTO 3

O QUE ESTÁ INCLUÍDO 4



Ao longo do documento este símbolo significa que existe um link para mais informações.



Como podemos ajudar?

Cláudia Martins
(+351) 967 375 253

Taciana Oliveira
(+351) 926 056 820

Tatiana Afonso
(+351) 937 045 361

E-mail:
geral@scoring.pt

Telefone:
(+351) 210 162 502

ENQUADRAMENTO

Este relatório resume o trabalho técnico do planeamento e análise financeira da empresa, desenvolvido pela equipa da SCORING, com 3 objetivos centrais:

1

Dotar a empresa de uma projeção do negócio a 5 anos;

2

Promover a adaptação da estrutura de custos tendo em conta a estratégia definida e os novos contextos tecnológicos e outros adaptáveis;

3

Determinar um valor de referência da empresa.

Relativamente aos dois primeiros pontos, foram trabalhados um conjunto de pressupostos indicados pela empresa e construídos um conjunto de mapas e quadros que consubstanciam esses pressupostos numa trajetória de proveitos e custos (e resultados), que permitem à empresa planejar e organizar os seus recursos a fim do atingir, de uma forma eficiente e eficaz: um dos primeiros passos para se atingirem objetivos, é defini-los.

Relativamente ao terceiro aspeto, procurou-se proporcionar uma referência do valor da empresa, tecnicamente apurado e contemplando o contexto da empresa. Saber o valor da empresa pode ser útil para dispor um valor de referência da empresa ao longo dos anos ou, eventualmente, constituir um ponto de partida para um processo negocial de compra - venda da empresa (sabe-se que o valor final, será sempre o resultado das negociações efetivas entre as partes, sobretudo devido aos diferentes ângulos de valorização e de pressupostos de cada uma das partes).



Acrescentar ainda que o relatório é complementado com explicações sobre os diferentes mapas, indicadores e rácios apresentados, com a finalidade de facilitar a compreensão deste relatório, sobretudo para os que não são especialistas nesta área.

O QUE ESTÁ INCLUÍDO

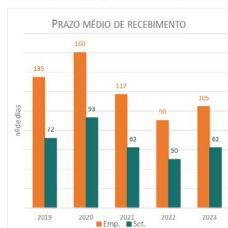
1. Análise histórica e comparação setorial

Apresenta-se o histórico económico-financeiro da empresa nos últimos 5 anos (se disponível), útil para compreender a trajetória seguida e um ponto de partida para a extrapolação do futuro. Inclui-se ainda a comparação dos principais indicadores e rácios da empresa com as médias do respetivo setor (sempre que disponível), o que permite posicionar a empresa face aos seus pares. Esta análise comparativa deve ser lida com precaução, uma vez que não é garantido que todos os setores incluam um conjunto estatisticamente significativo de empresas que o representem.

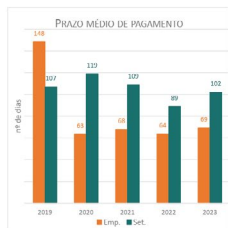
Planeamento e análise financeira da empresa

scoring®

1.5.5 Prazos de pagamento e recebimento



Indicador que expressa o tempo médio decorrido, em dias, entre o momento das vendas e/ou serviços prestados e o respetivo recebimento.



Indicador que expressa o tempo médio decorrido, em dias, entre o momento da aquisição de bens e serviços e o respetivo pagamento.

Estes indicadores em conjunto revelam os prazos de pagamento que a empresa tem com os seus fornecedores e os seus clientes. Se o prazo médio de recebimento for maior que o de pagamento, significa que a empresa maior facilidade na sua gestão de recebimentos e pagamentos. Se, pelo contrário, os clientes pagarem a um prazo superior que o exigido pelos fornecedores, a empresa tem de reforçar a sua liquidez para fazer face a esse desfazamento.



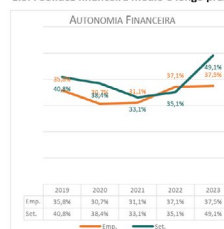
P.A.F.E | 515515515 | 08/04/25

18

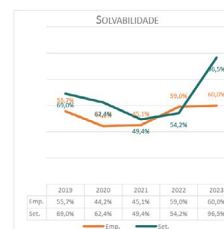
Planeamento e análise financeira da empresa

scoring®

1.5.4 Solidez financeira médio e longo prazo e Liquidez



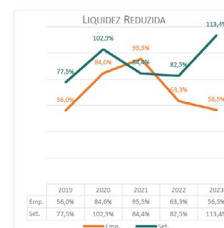
A Autonomia Financeira mede-se pela divisão dos Capitais Próprios pelo Ativo. É útil para a avaliação de risco financeiro de longo prazo, porque informa a capacidade em cumprir com os seus compromissos financeiros. Quanto maior for a autonomia financeira, maior será a parte dos ativos que está a ser financiada por capitais próprios e, consequentemente, menor será a parte que está a ser financiada com recurso a financiamento externo ou dívida, ou seja, menor será o grau de endividamento da empresa.



Solvabilidade é muito idêntica à Autonomia financeira, nos seus objetivos. Calcula-se dividindo os Capitais Próprios pelo Passivo. Ajuda-nos a perceber se os ativos ao dispor são suficientes para cobrir todas as obrigações financeiras (dívidas) perante terceiros. Quanto maior o grau de cobertura, maior a solvabilidade; pelo contrário, se os ativos forem inferiores às dívidas, diz-se que a empresa não tem solvabilidade ou que está insolvente, isto é, está em situação de falência.



A Liquidez Geral traduz em que medido o endividamento de curto prazo (correntes) se encontra coberto por ativos que podem vir a ser convertidos em meios financeiros líquidos também no curto prazo.



A Liquidez Reduzida é semelhante à Liquidez Geral, só que os ativos de curto prazo não incluem os inventários e ativos biológicos consumíveis.

P.A.F.E | 515515515 | 08/04/25

15

Inclui-se ainda a aplicação de 2 algoritmos financeiros, que ajudam a entender melhor o desempenho e o risco da empresa: Análise DuPont e Modelo Z-Score.


2. Avaliação baseada no histórico

Planeamento e análise financeira da empresa **scoring®**

2.4 Síntese dos métodos utilizados

Síntese dos valores de avaliação calculados a partir do histórico da empresa

Métodos	Nível -	Méio	Nível +
Valor Patrimonial		2 644 581 €	
Multiplo Vol. de Negócios	0,75	1	1,25
Valor da Empresa	3 713 206 €	4 950 942 €	6 188 677 €
Multiplo EBITDA atual	3	5	7
Valor de Empresa	1 904 894 €	3 174 824 €	4 444 753 €
Cash Flow descontados			
Taxas de desconto	15,348%	12,348%	9,348%
Valor de Empresa	5 196 866 €	5 619 195 €	6 097 273 €



P.A.F.E | 515515515 | 08/04/25 22

Nesta parte do relatório, são apresentadas as referências para o valor teórico da empresa. É teórico porque nesta fase não considera qualquer pressuposto indicado pela empresa para o futuro (por exemplo, projeção de vendas) ou ajustes à realidade atual (por exemplo, reavaliações do ativo). É unicamente baseado na estatística aplicada aos números do passado, projetando os indicadores e os rácios no futuro, aos quais são aplicados os algoritmos de avaliação de empresas.

É um ponto de partida, que tem a vantagem de não sofrer qualquer enviesamento da empresa avaliada, mas que sofre das desvantagens de apresentar valores que podem estar desfasados da realidade concreta da empresa (que, por exemplo, tem planos de expansão geográfica, ou novos produtos a lançar no mercado, ou novas parcerias, etc).



3. Projeção do negócio a 5 anos

Construção de uma projeção do negócio da empresa a 5 anos que toma em consideração a realidade da empresa, efetiva ou planeada, uma vez que contempla os pressupostos e os ajustes informados pela gestão da empresa. Estas informações fornecidas pela empresa, devem estar enquadradas por uma explicação por parte da mesma, conferindo-lhes credibilidade. Estas fundamentações podem basear-se em pareceres externos credíveis (por exemplo, reavaliações do ativo devidamente certificadas por profissional habilitado para tal) ou em estudos que credibilizam as projeções futuras apresentadas (por exemplo, estudos de mercado efetuados por entidades externas especializadas).



scoring®

Planeamento e análise financeira da empresa

3.4 Projeção da evolução do negócio (5 anos seguintes)

Demonstração de Resultados	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Vendas e serviços prestados	4 950 942 €	5 000 451 €	5 100 460 €	5 304 478 €	5 410 568 €	5 464 674 €
Subsídios à exploração	3 963 €	3 963 €	3 963 €	3 963 €	3 963 €	3 963 €
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e assoc.	75 €	75 €	75 €	75 €	75 €	75 €
Varição nos inventários da produção	86 164 €	86 164 €	86 164 €	86 164 €	86 164 €	86 164 €
Trabalhos para a própria entidade	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Custo das matérias consumidas e das matérias vend.	1 206 080 €	1 218 140 €	1 242 503 €	1 292 203 €	1 318 047 €	1 331 228 €
Fornecimentos e serviços externos	1 236 395 €	1 248 759 €	1 273 734 €	1 324 683 €	1 351 177 €	1 364 689 €
Gastos com o pessoal	2 000 388 €	2 020 392 €	2 080 800 €	2 143 232 €	2 188 096 €	2 207 957 €
Imparidade de inventários (perdas/reversões)	789 €	789 €	789 €	789 €	789 €	789 €
Imparidade de dívidas a receber (perdas/reversões)	432 €	432 €	432 €	432 €	432 €	432 €
Provisões (perdas/reversões)	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €
Imparidade de investimentos fi. depreciáveis/amort.	100 €	100 €	100 €	100 €	100 €	100 €
Outras imparidades (perdas/reversões)	2 000 €	2 000 €	2 000 €	2 000 €	2 000 €	2 000 €
Aumentos / reduções de justo valor	1 000 €	1 000 €	1 000 €	1 000 €	1 000 €	1 000 €
Outros rendimentos e ganhos	58 476 €	58 476 €	58 476 €	58 476 €	58 476 €	58 476 €
Outros gastos e perdas	26 614 €	26 614 €	26 614 €	26 614 €	26 614 €	26 614 €
RAIAR (EBITDA)	634 965 €	633 193 €	643 456 €	664 393 €	675 280 €	680 832 €
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	208 043 €	208 043 €	208 043 €	208 043 €	208 043 €	208 043 €
Imparidade de invest. depreci. (perdas/reversões)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Resultado operacional (EBIT)	426 922 €	425 150 €	435 413 €	456 350 €	467 237 €	472 789 €
Juros e rendimentos similares obtidos	234 €	234 €	234 €	234 €	234 €	234 €
Juros e gastos similares suportados	170 166 €	170 166 €	170 166 €	170 166 €	170 166 €	170 166 €
Resultado antes de impostos (EBT)	256 990 €	255 218 €	265 481 €	286 418 €	297 305 €	303 857 €
Imposto sobre o rendimento do período	50 734 €	50 714 €	50 714 €	50 714 €	50 714 €	50 714 €
Resultado líquido do período	206 256 €	204 503 €	214 767 €	235 704 €	246 591 €	253 143 €

Nota: Resultado que não é projeção nem por base os valores e pressupostos indicados por parte da

Principais pressupostos	2023	1	2	3	4	5
Crescimento das Vendas	6%	1%	2%	4%	2%	1%
	4 950 942 €	5 000 451 €	5 100 460 €	5 304 478 €	5 410 568 €	5 464 674 €
CMVMC	1%	1%	2%	4%	2%	1%
	1 206 080 €	1 218 140 €	1 242 503 €	1 292 203 €	1 318 047 €	1 331 228 €
FSE	1%	1%	2%	4%	2%	1%
	1 236 395 €	1 248 759 €	1 273 734 €	1 324 683 €	1 351 177 €	1 364 689 €
Gastos com pessoal	6%	1%	2%	4%	2%	1%
	2 000 388 €	2 020 392 €	2 080 800 €	2 143 232 €	2 188 096 €	2 207 957 €

P.A.T.F. | 515515515 | 08/04/25 29

A qualidade dos pressupostos apresentados pela empresa e do grau de convicção de concretização dos mesmos pela respetiva equipa de gestão, tornam mais consistentes e úteis as projeções futuras do desenvolvimento de negócio e credibilizam a adoção dessas metas, indicadores e rácios, como um verdadeiro orçamento plurianual da empresa. Uma empresa com objetivos é claramente mais forte que uma empresa sem objetivos e que para se concretizar objetivos é mais fácil se os tivermos definidos.

4. Simulação da avaliação a partir de pressupostos da empresa

Planeamento e análise financeira da empresa scoring®

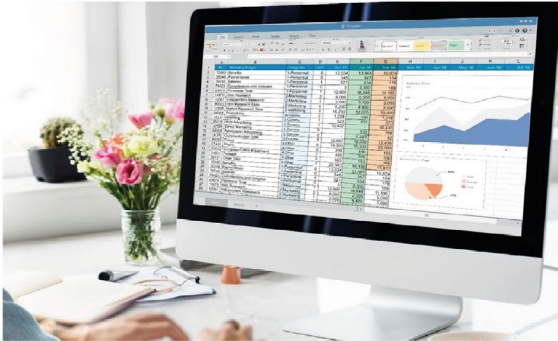
4.4 Resumo das estimativas (histórico) e simulações (pressupostos) do valor

Síntese dos valores de avaliação calculados a partir do histórico da empresa

Métodos	Nível -	Médio	Nível +
Valor Patrimonial		2 644 581 €	
Multiplo Vol. de Negócios	0,75	1	1,25
Valor da Empresa	3 713 206 €	4 950 942 €	6 188 677 €
Multiplo EBITDA atual	3	5	7
Valor da Empresa	1 904 894 €	3 174 824 €	4 444 753 €
Cash Flow descontados			
Taxas de desconto	15,348%	12,348%	9,348%
Valor de Empresa	5 196 866 €	5 619 195 €	6 097 273 €

Síntese das simulações dos valores de avaliação calculados a partir dos pressupostos da empresa

Métodos	Nível -	Médio	Nível +
Valor Patrimonial		2 644 581 €	
Cash Flow descontados			
Taxas de desconto	15,348%	12,348%	9,348%
Valor de Empresa	2 180 336 €	2 346 142 €	2 533 177 €
Cenário Negativo	2 138 934 €	2 322 644 €	2 507 284 €
Cenário Positivo	2 187 172 €	2 353 740 €	2 541 649 €



P.A.F.E | 51551515 | 08/04/25 35

Determinação de um valor de referência para a empresa, agora não a partir de uma análise técnica e estatística histórica, mas antes informada pelos pressupostos indicados pela empresa para a sua evolução, juntamente com uma análise de sensibilidade e resumo das estimativas e simulações de valor.



MAIS INFORMAÇÕES

Para mais informação consulte
www.scoring.pt/consultoria



Como podemos ajudar?

Cláudia Martins
(+351) 967 375 253

Taciana Oliveira
(+351) 926 056 820

Tatiana Afonso
(+351) 937 045 361

E-mail:
geral@scoring.pt

Telefone:
(+351) 210 162 502