

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

Apoiar 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 planear 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

Análise histórica

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.

Planeamento e análise financeira da empresa

scoring®

Índice do Relatório

1. Análise histórica e comparação setorial	
1.1 Demonstração de Resultados	5
1.2 Balanço	6
1.3 Análise DuPont	8
1.4 Modelo Z-score (Risco de falência)	9
1.5 Indicadores e rácios: evolução e comparação com o setor	10
1.5.1 Evolução do negócio e rentabilidades	11
1.5.2 Análise dos principais grupos de custos	12
1.5.3 Rotatividade dos ativos e inventários	13
1.5.4 Solidez financeira médio e longo prazo e Liquidez	14
1.5.5 Prazos de pagamento e recebimento	15
1.5.6 Função financeira	16
2. Projeção do negócio a 5 anos	
2.1 Demonstração de resultados ajustada pela empresa	18
2.2 Estimativas de crescimento pela empresa	19
2.3 Projeção de custos e financiamentos fornecidos pela empresa	20
2.4 Projeção da evolução do negócio (5 anos seguintes)	23
3. Simulação da avaliação a partir de pressupostos da empresa	
3.1 Simulação da avaliação patrimonial ajustada pela empresa	25
3.2 Método dos cash flow descontados	27
3.3 Simulação da avaliação da empresa pelo método dos cash flow descontados	28
3.4 Resumo das estimativas (histórico) e simulações (pressupostos) do valor	29



Planeamento e análise financeira da empresa

scoring®

1.5.1 Evolução do negócio e rentabilidades



A análise do crescimento das vendas, é fundamental para avaliar a dinâmica da empresa e que fase está a atravessar: se de crescimento (forte ou fraco), se de estagnação ou se de declínio (acentuado ou ligeiro).



A margem EBITDA refere-se ao EBITDA (lucros antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) em % do volume de negócios. Mede a eficiência operacional da empresa. É um rácio para o qual os investidores gostam de olhar, uma vez que mostra a capacidade da empresa em gerar cash-flow, numa perspectiva de continuidade do negócio.



A Rentabilidade Líquida das Vendas refere-se ao lucro líquido da empresa em % do seu volume de negócios (vendas). Este rácio mostra a eficiência global da empresa e a sua capacidade em converter vendas em lucro efetivo, considerando todas as despesas.



A Rentabilidade do Capital Próprio, também conhecida como Return on Equity (ROE), é um rácio financeiro que se calcula dividindo o Lucro Líquido pelos Capitais Próprios. Mede a capacidade da empresa em gerar lucros a partir do capital investido pelos acionistas ou detentores do capital.

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.

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).



Planeamento e análise financeira da empresa

scoring®

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 assos.	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 (EBT)	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 €

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.

Simulação da avaliação a partir de pressupostos da empresa

Planeamento e análise financeira da empresa scoring®

3.3 Simulação da avaliação da empresa pelo método dos cash flow descontados

Ano de Projeto	1	2	3	4	5
Previsão EBITDA	635 225 €	645 488 €	666 425 €	677 312 €	682 864 €
Taxa desconto	12,348%				
Cash Flow Desc.	565 408 €	511 396 €	469 954 €	425 195 €	381 512 €
EV	2 353 405 €				

Cenários

Otimista	10%
EV	2 363 822 €
Pessimista	80%
EV	2 332 726 €

Estes cenários são de total responsabilidade do preenchimento pelas empresas clientes e têm em consideração apenas a variação das rubricas CMVMC, FSE e Gastos com Pessoal, que estão indexadas à variação do volume de negócios.

Tempo de recuperação do Investimento

EV/EBITDA ano 0	Anos	Meses	EV/EBITDA ano 5	Anos	Meses
1,951285	1	11	3,446372	3	5
EV/Volume de Negócios ano 0	47,5%		EV/Volume de Negócios ano 5	43,1%	

Análise de sensibilidade

	Nível -	Taxa de desconto*	Nível +
Taxa de desconto	15,348%	12,348%	9,348%
Valor da empresa	2 187 091 €	2 353 405 €	2 541 010 €



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

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