

n+1	Real	Normal	EAT	EPT
Inventários				
Matérias-Primas	23,800			
Produtos Acabados	22,000			
Clientes	49,800			
Meios financeiros	1,000			
	96,600			
EOEP	1,200			
Outras inventários	5,600			
Outros Devedores	400			
	7,200			
TOTAL	103,800			
Fornecedores	39,600			
EOEP	3,600			
	43,200			
Empréstimos	52,000			
Outros Credores				
	52,000			
TOTAL	95,200			
Fundo de Maneio Necessário				
Tesouraria Líquida				

n+2	Real	Normal	EAT	EPT
Inventários				
Matérias-Primas	33,200			
Produtos Acabados	22,000			
Clientes	57,800			
Meios financeiros	1,200			
	114,200			
EOEP	600			
Outras inventários	6,400			
Outros Devedores	6,200			
	13,200			
TOTAL	127,400			
Fornecedores	75,400			
EOEP	3,400			
	78,800			
Empréstimos	47,400			
Outros Credores				
	47,400			
TOTAL	126,200			
Fundo de Maneio Necessário				
Tesouraria Líquida				

BALANÇO FUNCIONAL	N	N+1	N+2
Capital Próprio			
Passivo não corrente			
Capital Permanente			
Investimentos			
FUNDO DE MANEIO			
Necessidades financeiras de exploração			
Inventários			
Matérias - Primas			
Produtos Acabados			
Clientes			
Meios financeiros			
Subtotal			
Recursos Financeiros de exploração			
Fornecedores			
Estado			
Subtotal			
FUNDO DE MANEIO DE EXPLORAÇÃO			
Necessidades financeiras de extra exploração			
Recursos Financeiros de extra exploração			
FUNDO DE MANEIO EXTRA-EXPLORAÇÃO			
FUNDO DE MANEIO TOTAL			
TESOURARIA GLOBAL			
Excedentes activos de exploração			
Inventários mp			
Inventários pa			
Clientes			
EOEP			
Outros inventários			
Outros devedores			
Subtotal			
Excedentes passivos de exploração			
Fornecedores			
Meios financeiros			
EOEP			
Emprestimos			
Subtotal			
TESOURARIA GLOBAL			

Liquidez	N	N+1	N+2
Activo circulante	100,800		
Passivo corrente	99,400		
Liquidez Geral	1.01		
Activo circulante - Inventários	47,000		
Passivo corrente	99,400		
Liquidez reduzida	0.47		

Vendas	184,000		
Vendas com IVA	226,320		
Cientes n	42,400		
PMR	2.25		
em dias	67		
Compras	95,800		
FSE	23,200		
Total compras com IVA	146,370		
Fornecedores n	49,400		
PMP	4.07		
em dias	122		

Solvência	N	N+1	N+2
Passivo total	120,000		
Capital Próprio	51,800		
Rácio de Endividamento	2.32		
Capital Próprio	51,800		
Activo Total	120,000		
Autonomia Financeira	0.43		
Cap. Permanentes	72,400		
Activo Fixo	71,000		
Cobertura por Cap. Permanentes	1.02		
EBITDA	26,600		
Gastos Financeiros	16,000		
Cobertura de Serviço de Dívida	1.66		
Gastos Financeiros	16,000		
Passivo total	120,000		
Custo médio dos Capitais Alheios	13.33%		

Rentabilidade / Risco	N	N+1	N+2
ROA = (RAJI / Activo Total)	10.71%		
Rend expl vendas = (RAJI / Vendas)	0.87%		
Rotação do activo = (Vendas / Activo)	1.07		
Custos Variáveis	102600		
Custos Fixos	56200		
Grau económico alavanca	4.1		
Grau financeiro alavanca	7.67		
Grau combinado de alavanca	31.1		
Ponto crítico das Vendas	127037		
Margem segurança	0.45		

50%

RCP - modelo aditivo	N	N+1	N+2
ROA	10.71%		
P / C'P	2.3		
Custo médio CA (GF/Passivo)	13.33%		
(ROA - i)	-0.026		
Taxa IRC (t = IRC / RAI)	0.33		
(1 - t)	0.67		
ROE=ROA+P/C'P(ROA-I) x (1 - t)	3.09%		