



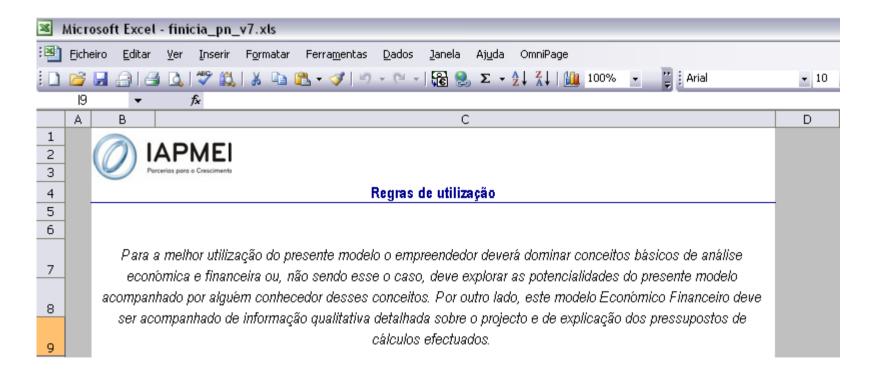
Folha de cálculo para Plano de Negócios

7 de Novembro 2009

Modelo







Objectivos ferramenta



Disponibilizar uma ferramenta que possibilite a um empreendedor efectuar a análise de viabilidade do seu projecto.

- →Estruturação da ideia de negócio;
- →Apuramento das necessidades de financiamento;
- → Verificar a viabilidade do projecto;
- → Apresentação a potenciais investidores / financiadores.

Principais Limitações



→ Standardização de alguns indicadores e formas de cálculo, de forma a permitir que qualquer utilizador sem grandes conhecimentos na área financeira possa utilizar esta ferramenta;

→Para efectuar uma análise de sensibilidade, é necessário utilizar o mesmo modelo, mas com diferentes valores;

Princípios básicos funcionamento



→ Verificar o nível de protecção de macros no computador, pois pode inviabilizar o melhor aproveitamento da ferramenta;

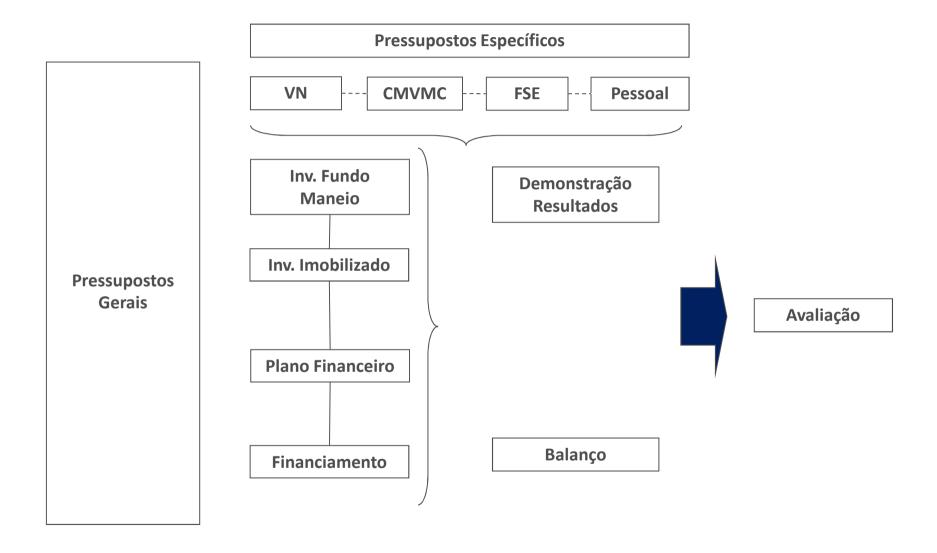
→Só devem ser inseridos valores nas células com fundo branco;

→Os valores que se encontrem a azul, poderão ser alterados, mas dentro dos mesmos parâmetros;

→A utilização deste modelo tem por base um trabalho prévio por parte do utilizador no que diz respeito à previsão de proveitos e de custos.

Estrutura

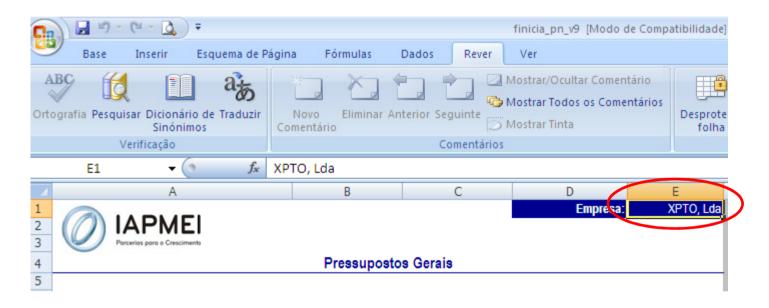






1. Identificação do nome do projecto

Folha "Pressupostos"





2. <u>Definição dos pressupostos gerais do projecto</u>

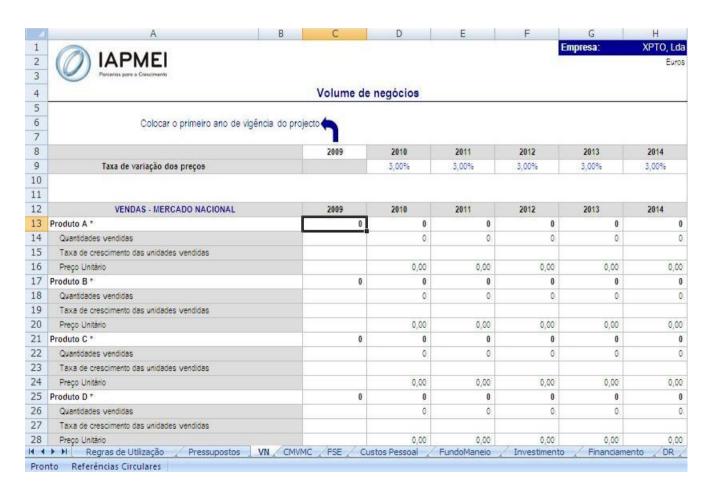
Folha "Pressupostos"





3. Definição dos pressupostos específicos do projecto

Volume Negócios





3. <u>Definição dos pressupostos específicos do projecto</u>



ETAPAS:

1. Indicar o ano inicial do projecto

Colocar o primeiro ano de vigência do projecto

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Taxa de variação dos preços		3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

- 2. Definir em folha de Excel anexa todos os pressupostos de base ao cálculo do volume de negócios: quantidades vendidas, preço de venda unitário, taxas de crescimento a aplicar a cada ano, definição dos vários segmentos de mercado, entre outros;
- 3. Efectuar a ligação respectiva, considerando a sua classificação contabilística: vendas ou prestação de serviços;
- 4. Caso se aplique, fazer a distinção entre mercado interno e externo;



3. <u>Definição dos pressupostos específicos do projecto</u>



ETAPAS:

- 1. Calcular em folha de Excel anexa, ou utilizando os mapas apresentados na folha "Cálculos auxiliares", o CMVMC;
- Caso tenha conhecimento prévio sobre a margem bruta do negócio, indicar essa mesma percentagem no quadro do cálculo do CMVMC;





3. <u>Definição dos pressupostos específicos do projecto</u>

FSE

ETAPAS:

1. Definir o n.º de meses de actividade para cada ano do projecto, bem como a taxa esperada para o crescimento dos preços;

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Nº Meses	12	12	12	12	12	12
Taxa de crescimento		3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

- 2. Definir em folha de Excel anexa todos os pressupostos para cada uma das sub-rubricas de FSE. Ter em atenção a especificidade de cada negócio;
- 3. Efectuar a ligação de cada sub-rubrica para cada um dos anos;

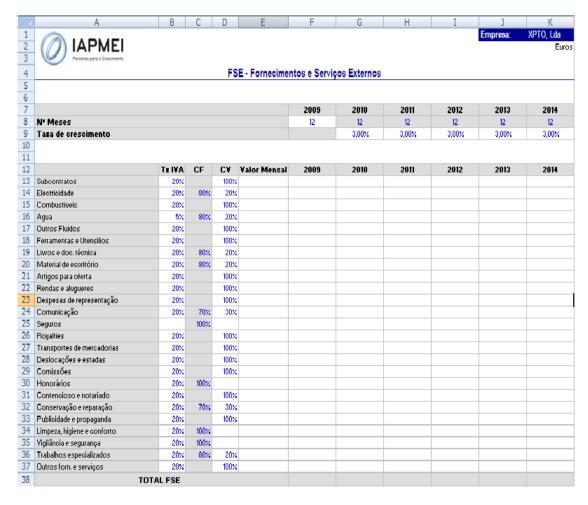
	Tx IVA	CF	CV	Valor Mensal	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Subcontratos	21%		100%							
Electricidade	21%	80%	20%							
Combustiveis	21%		100%							
Agua	5%	80%	20%							

4. Verificar as taxas de IVA assumidas para cada uma das sub-rubricas bem como a classificação como custo fixo ou variável;



3. Definição dos pressupostos específicos do projecto

FSE





3. <u>Definição dos pressupostos específicos do projecto</u>

Custos Pessoal

ETAPAS:

- 1. Definir o n.º de meses de actividade em termos de RH, bem como a taxa esperada para o crescimento dos salários;
- 2. Projectar o quadro de pessoal (n.º de colaboradores), para cada uma das áreas funcionais do projecto;

Quadro de Pessoal	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Administração / Direcção						
Administrativa Financeira						
Comercial / Marketing						
Produção / Operacional						
Qualidade						
Manutenção						
Aprovisionamento						
Investigação & Desenvolvimento						
Outros						
TOTAL						



3. <u>Definição dos pressupostos específicos do projecto</u>

Custos Pessoal

ETAPAS:

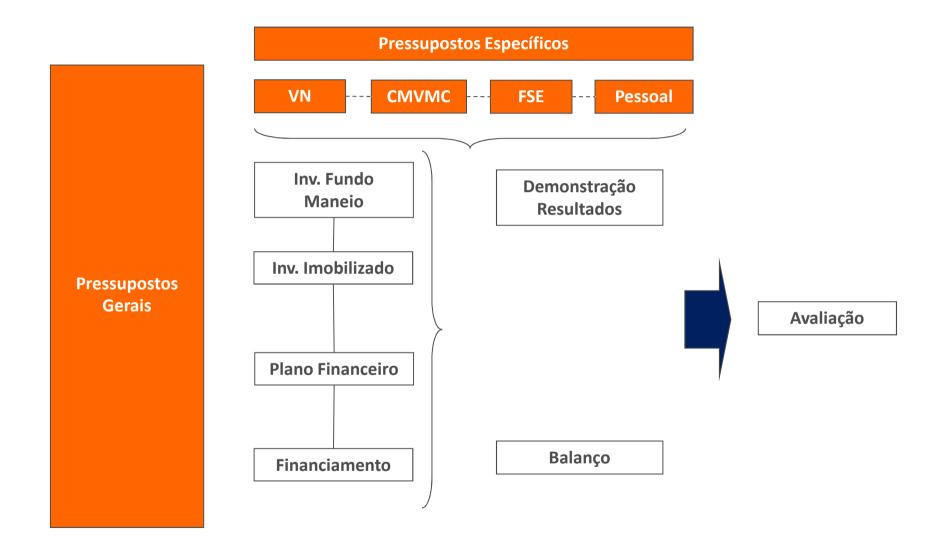
3. Identificar o vencimento bruto médio mensal para os colaboradores de cada uma das áreas funcionais do projecto;

Remuneração base mensal	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Administração / Direcção						
Administrativa Financeira						
Comercial / Marketing						
Produção / Operacional						
Qualidade						
Manutenção						
Aprovisionamento						
Investigação & Desenvolvimento						
Outros						

- 4. Definir o valor referente ao subsidio de almoço mensal e o valor gasto anualmente em formação (valor fixo / valor variável);
- 5. Caso estejamos perante a atribuição de comissões ou prémios, aconselha-se o cálculo em folha de Excel separada e posteriormente fazer a ligação com o modelo

Estrutura



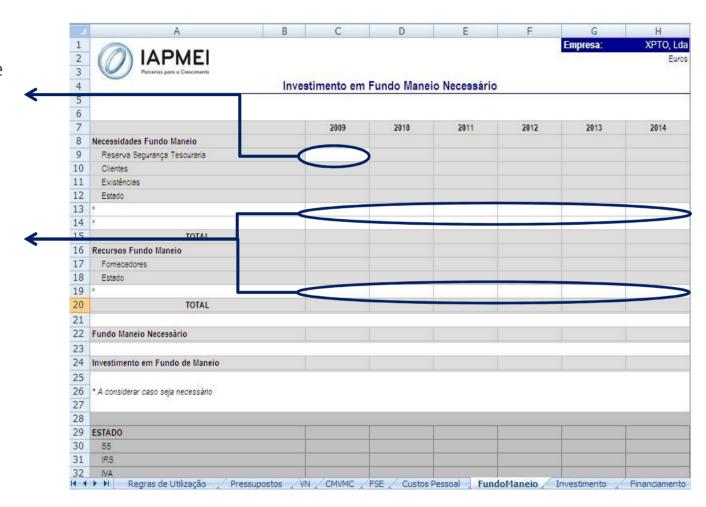




4. Fundo de Maneio

Definição de um valor de reserva de segurança tesouraria

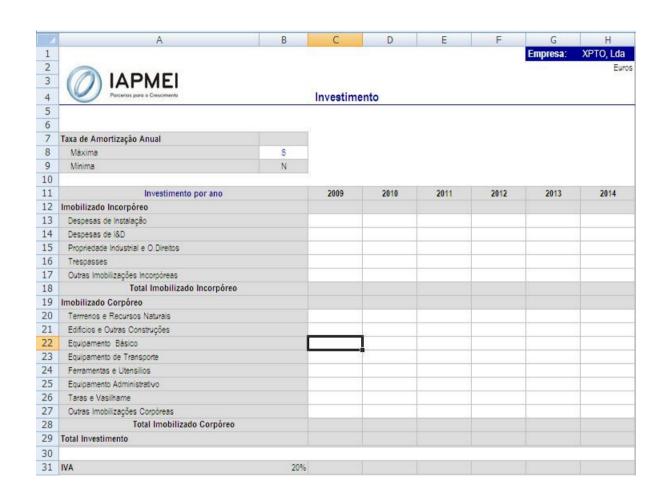
Utilização destas linhas em caso de necessidade





5. Imobilizado

- Esquematizar em folha de Excel anexa todo o investimento previsto para o projecto e para os diferentes anos de previsões. Se possível identificar quantidades e valor unitário;
- Ligação com o modelo através do totalizador por rubrica de investimento.



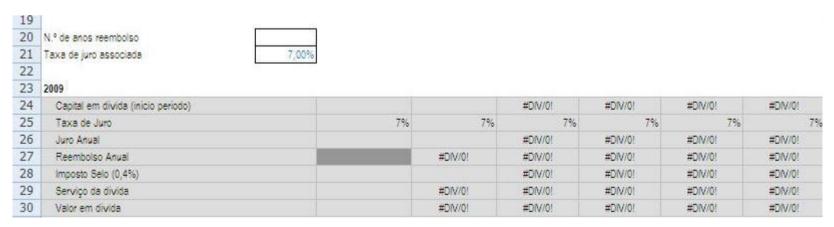
9 de Novembro de 2009 18



6. Financiamento do projecto

13	Fontes de Financiamento	2009	2010	2011	2012	2013	2014
14	Meios Libertos						
15	Capital Social						
16	Empréstimos de Sócios / Suprimentos			li e	1		
17	Financiamento bancário e outras Inst. Crédito						
18	TOTAL						

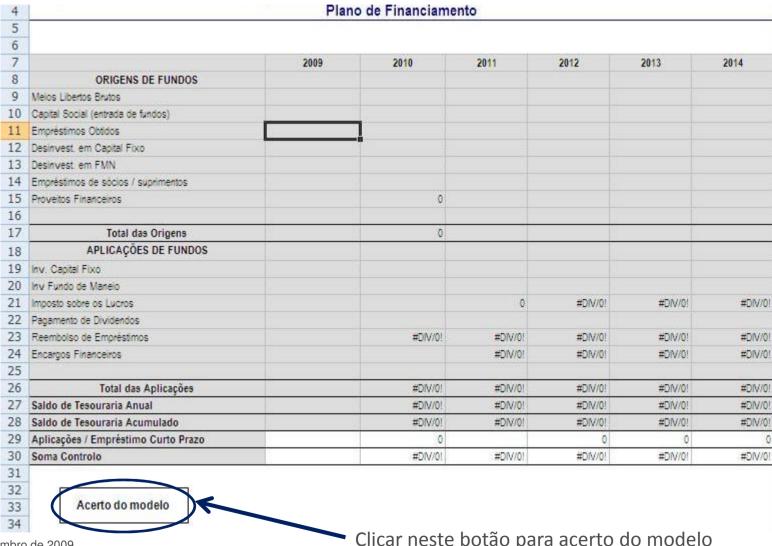
- 1. Definir o valor de capital social da empresa inicial da empresa e prever eventuais aumentos de capital;
- 2. Definir a fonte de financiamento do projecto: capitais próprios e/ou capitais alheios;
- 3. No caso de financiamento por capitais alheios indicar para cada ano o período de reembolso e a taxa de juro associado ao financiamento.



9 de Novembro de 2009 19

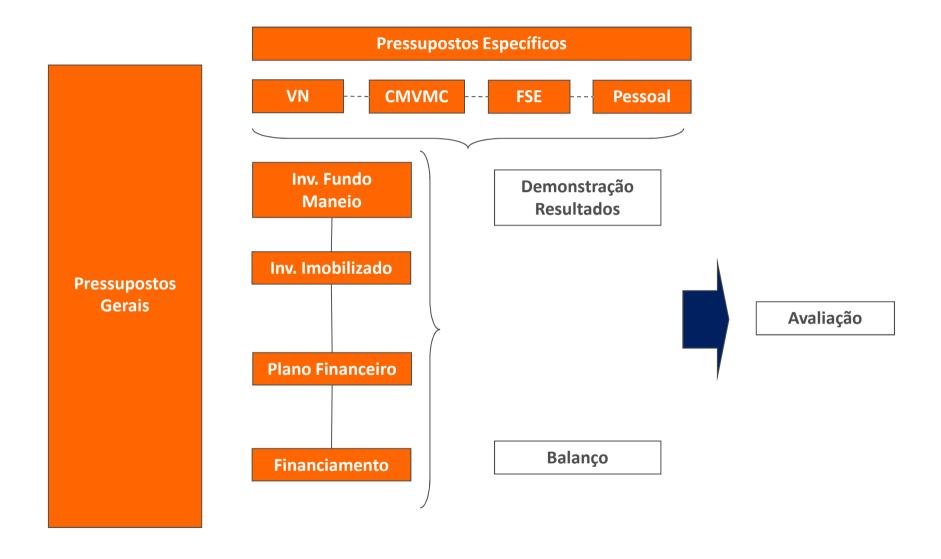


7. Plano Financeiro



Estrutura





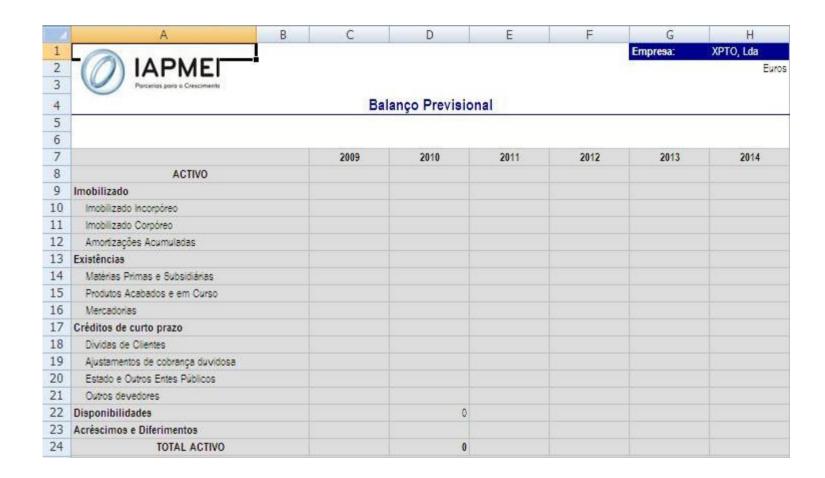


8. <u>Demonstração de Resultados</u>

4		Demonstração de	Resultados Pi	revisional			
5							
6							
7		2009	2010	2011	2012	2013	2014
8	Vendas						
9	Prestações de Serviços						
10	Volume de Negócios						
11	(-) Variação da Produção						
12	CMVMC						
13	Outros custos variáveis (FSE)						
14	Margem Bruta de Contribuição						
15		#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/01
16	FSE- Custos Fixos						
17	Resultado Económico						
18	Impostos						
19	Custos com o Pessoal						
20	% de Vendas	#DIV/0!	#DIV/0!	#D/V/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
21	Outros Custos Operacionais						
22	Outros Proveitos Operacionais						
23	EBITDA						
24	Amortizações						
25	Ajustamentos / Provisões						
26	EBIT						
27	Custos Financeiros			#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/01
28	Proveitos Financeiros		0				
29	RESULTADO FINANCEIRO		0	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
30	Custos Extraordinários						
31	Proveitos Extraordinários						
32	RAI		0	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/09
33	Impostos sobre os lucros		0	#DIM/0!	#DIV/01	#DIV/0!	#DIV/0!
34	RESULTADO LÍQUIDO		0	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!

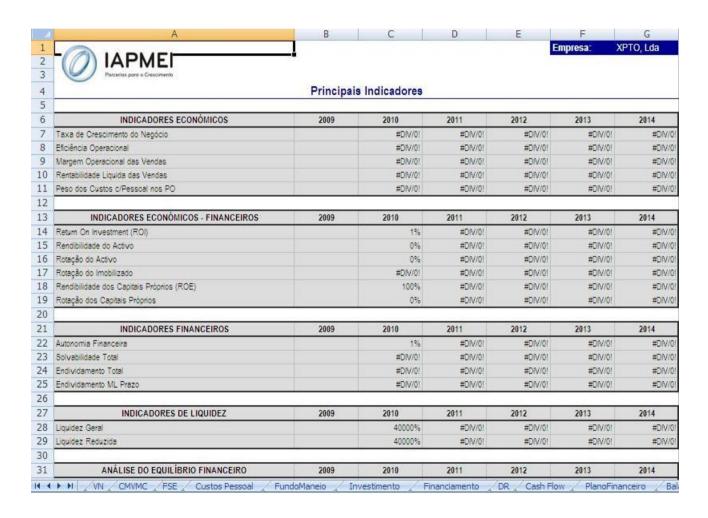


9. Balanço



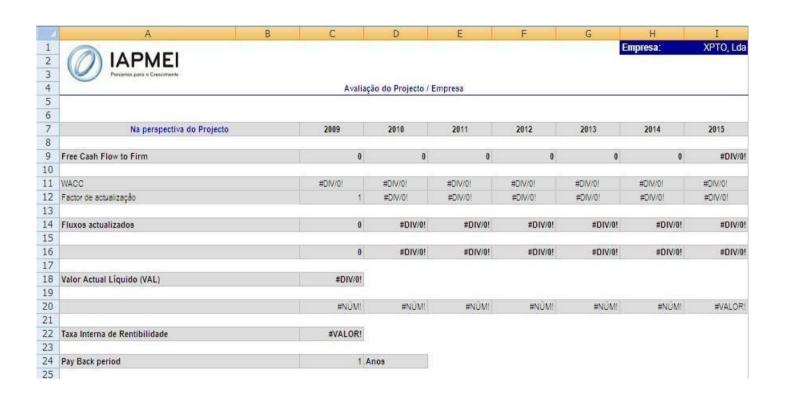


10. Indicadores





11. Avaliação do negócio





Caso Prático

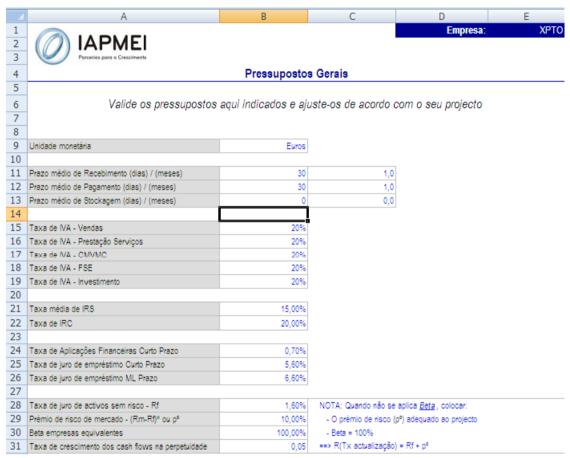
Projecto XPTO



- → Empresa de informática XPTO, Lda.
- → Duas áreas de negócio: venda de hardware e software e assistência técnica;
- →Estrutura inicial de RH: 5 pessoas;

NOTA: os valores apresentados são meramente indicativos e não tem qualquer aderência à realidade





- → Prazo Médio de Recebimento = 30 dias
- → Prazo Médio de Pagamentos = 30 dias
- → Prazo Médio de Stockagem = 0 dias
- → Taxas de IVA Vendas / Prestações de Serviços / CMVMC / FSE = 20%
- → Taxas de juro de financiamento de médio e longo prazo = '5,6%
- → Taxa de juro de financiamento de curto prazo = 6,6%

9 de Novembro de 2009 28



Volume Negócios

1. Definição das quantidades

Qtd	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Venda de equipamento						
Portateis	300	500	750	1.100	1.250	1.400
PC	150	250	35	550	625	700
Impressoras	225	375	393	825	938	1.050
Office 2007	450	750	785	1.650	1.875	2.100
Assistência tecnica						
n.º de empresas	15	20	24	30	36	40

2. Definição do valor de venda unitário

Valor venda unitario	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Venda de equipamento						
Portateis	1.100	1.067	1.035	1.004	974	945
PC	800	760	722	686	652	619
Imp ressora s	150	146	141	137	133	129
Office 2007	300	297	294	291	288	285
Assistência tecnica						
n.º de empresas	300	315	331	348	365	383



3. Cálculo do volume negócios total

Valor total	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Venda de equipamento						
Portateis	330.000	533.500	776.243	1.104.334	1.217.275	1.322.454
PC	120.000	190.000	25.270	377.245	407.256	433.321
Impressoras	33.750	54.563	55.397	112.951	124.500	135.261
Office 2007	135.000	222.750	230.814	480.299	540.338	599.130
Assistência tecnica						
n.º de empresas	54.000	75.600	95.328	125.280	157.680	183.840

Resumo	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Venda de equipamento	618.750	1.000.813	1.087.724	2.074.828	2.289.369	2.490.166
Assistência tecnica	54.000	75.600	95.328	125.280	157.680	183.840
TOTAL	672.750	1.076.413	1.183.052	2.200.108	2.447.049	2.674.006



4. Ligação ao modelo

VENDAS - MERCADO NACIONAL	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Portateis	330.000	533.500	776.243	1.104.334	1.217.275	1.322.454
Quantidades vendidas		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas						
Preço Unitário		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PC	120.000	190.000	25.270	377.245	407.256	433.321
Quantidades vendidas		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas						
Preço Unitário		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
lm press oras	33.750	54.563	55.397	112.951	124.500	135.261
Quantidades vendidas		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas						
Preço Unitário		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Office 2007	135.000	222.750	230.814	480.299	540.338	599.130
Quantidades vendidas		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento das unidades vendidas						
Pre ço Unitário		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	618.750	1.000.813	1.087.724	2.074.828	2.289.369	2.490.166

PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS - MERCADO NACIONAL	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Assistencia Tecnica	54.000	75.600	95.328	125.280	157.680	183.840
Taxa de crescimento						
Serviço B		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento						
Serviço C		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento						
Serviço D		0	0	0	0	0
Taxa de crescimento						
TOTAL	54.000	75.600	95.328	125.280	157.680	183.840





СМУМС	Marge m Bruta	2009	2010	2011	2012	2013	2014
MERCADO NACIONAL		523.950	846.683	931.189	1.751.942	1.931.215	2.098.528
Portateis	8,00%	303.600	490.820	714.143	1.015.987	1.119.893	1.216.658
PC	12,00%	105.600	167.200	22.238	331.976	358.386	381.322
Im press oras	40,00%	20.250	32.738	33.238	67.770	74.700	81.157
Office 2007	30,00%	94.500	155.925	161.569	336.209	378.236	419.391
MERCADO EXTERNO							
Produto A *							
Produto B *							
TOTAL CMVMC		523.950	846.683	931.189	1.751.942	1.931.215	2.098.528
NA NA	20%	104.790	169.337	186.238	350.388	386.243	419.706
TOTAL CMVMC + IVA		628.740	1.016.019	1.117.426	2.102.331	2.317.458	2.518.233
		0201170			2.702001	20	

Indicação da margem bruta por produto



FSE

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Nº Meses	12	12	12	12	12	12
Taxa de crescimento						

	Tx IVA	CF	CV	Valor Mensal	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Subcontratos	20%		100%	\wedge						
Electri cida de	20%	80%	20%	100	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200
Combustiveis	20%		100%	/ \						
Agua	5%	80%	20%	30	360	360	360	360	360	360
Outros Fluidos	20%		100%							
Ferramentas e Utensilios	20%		100%							
Livros e doc. técnica	20%	80%	20%							
Material de escritório	20%	80%	20%	150	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800	1.800
Artigos para oferta	20%		100%							
Rendas e alugueres	20%		100%	1.000	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000
Despesas de representação	20%		100%							
Comunicação	20%	70%	30%	350	4.200	4.200	4.200	4.200	4.200	4.200
Seguros		100%		200	2.400	2.400	2.400	2.400	2.400	2.400
Royalties	20%		100%							
Transportes de mercadorias	20%		100%	/						
Deslo cações e estadas	20%		100%	/						
Comissões	20%		100%							
Honorários	20%	100%	/							
Contencioso e no ta riado	20%		100%							
Conservação e reparação	20%	70%	3/%							
Publicidade e propaganda	20%		10%	0,5%	3.364	5.382	5.915	11.001	12.235	13.370
Limpeza, higiene e conforto	20%	100%								
Vigilância e segurança	20%	100%								
Trabalhos especializados	20%	80%	20%	\ /						
Outros forn. e serviços	20%		100%	500	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
	TOTAL FSE				31.324	33.342	33.875	38.961	40.195	41.330

Indicação de um valor médio mensal ou efectuar os cálculos de 2009 detalhados em folha anexa



Pessoal

Definição do n.º de pessoas, por função

Quadro de Pessoal	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Administração / Direcção	2	2	2	2	2	2
Administrativa Financeira	1	1	1	2	2	2
Comercial / Marketing	1	2	3	4	4	4
Produção / Operacional	1	3	4	4	5	6
Qualidade						
Manutenção						
Apro visiona me nto						
In vestigação & De sen vo lvimento						
Outros						
TOTAL	5	8	10	12	13	14

Definição dos vencimentos base mensais

Remuneração base mensal	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Administração / Direcção	1.250	1.288	1.326	1.366	1.407	1.449
Administrativa Financeira	900	927	955	983	1.013	1.043
Comercial / Marketing	700	721	743	765	788	812
Produção / Operacional	1.000	1.030	1.061	1.093	1.126	1.159
Qualidade						
Manutenção						
Apro visiona me nto						
Investigação & Desenvolvimento						
Outros						



Pessoal

Definição de outros custos com pessoal

Outros Custos		2009	2010	2011	2012	2013	2014
Segurança Social							
Gerência / Administração	21,25%	7.438	7.661	7.890	8.127	8.371	8.622
Outro Pessoal	23,75%	8.645	18.151	24.692	31.247	35.926	40.859
Seguros Acidentes de Trabalho	1%	714	1.125	1.411	1.698	1.907	2.126
Subsídio Alimentação	130,46	7.175	11.825	15.225	18.818	20.997	23.291
Comissões							
Formação		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Outros custos com pessoal							
TOTAL OUTROS CUSTOS		25.972	40.761	51.218	61.889	69.201	76.898



	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Neces sidades Fundo Maneio						
Reserva Segurança Tesouraria	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Clientes	6/1.275	107.641	118.305	220.011	244.705	267.401
Existências						
Estado						
*						
*						
TOTAL	72.275	112.641	123.305	225.011	249.705	272.401
Recurs os Fundo Maneio						
Forne ced ores	55.283	87.758	96.262	178.846	196.896	213.741
Estado	8.930	14.796	17.179	27.888	32.201	36.030
*						
TOTAL	64.213	102.554	113.441	206.734	229.098	249.772
Fundo Maneio Necessário	8.062	10.088	9.864	18.277	20.607	22.629
Investimento em Fundo de Maneio	8.062	2.026	-224	8.413	2.330	2.022

Indicação do valor de reserva segurança de tesouraria



Investimento

Qtd	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Investimento						
Ada ptação e spaço	1					
Mobiliário	5	3	2	2	1	1
Computadores	5	3	2	2	1	1
Software	5	3	2	2	1	1
Impressora	2	1		1		
Fax	1					
Registo marca	1					

Valor unitário	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Investimento						
Ada ptação e spaço	10.000					
Mobiliário	500	515	530	546	563	580
Computadores	990	1.020	1.050	1.082	1.114	1.148
Software	350	361	371	382	394	406
Impressora	600	618	637	656	675	696
Fax	250	258	265	273	281	290
Registo marca	500					

Valor total	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Investimento						
Ada ptação e spaço	10.000	0	0	0	0	0
Mobiliário	2.500	1.545	1.061	1.093	563	580
Computadores	4.950	3.059	2.101	2.164	1.114	1.148
Software	1.750	1.082	743	765	394	406
Impressora	1.200	618	0	656	0	0
Fax	300	0	0	0	0	0
Registo marca	500	0	0	0	0	0
TOTAL	21.200	6.304	3.904	4.677	2.071	2.133



Investimento

Investimento por ano	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Im obiliza do Incorpóreo						
Despesas de Instalação						
Despesas de I&D						
Propriedade Industrial e O.Direitos	500					
Trespasses						
Outras Imobilizações Incorpóreas						
Total Imobilizado Incorpóreo	500					
Im obilizado Corpóreo						
Terrrenos e Recursos Naturais						
Edificios e Outras Construções	10.000					
Equipamento Básico	6.700	4.141	2.843	2.929	1.508	1.553
Equipamento de Transporte						
Ferramentas e Utensilios						
Equipamento Administrativo	4.000	2.163	1.061	1.748	563	580
Taras e Vasilhame						
Outras Imobilizações Corpóreas						
Total Imobilizado Corpóreo	20.700	6.304	3.904	4.677	2.071	2.133
Total Investimento	21.200	6.304	3.904	4.677	2.071	2.133



Financiamento

Fontes de Financiamento	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Meios Libertos	16.445	34.975	21.157	142.798	173.303	196.107
Capital Social	5.000					
Empréstimos de Sócios / Suprimentos						
Financiamento bancário e outras Inst. Crédito						
TOTAL	21.445	34.975	21.157	142.798	173.303	196.107



Plano Financeiro

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ORIGENS DE FUNDOS						
Meios Libertos Brutos	19.879	42.700	25.219	177.056	215.326	244.189
Capital Social (entrada de fundos)	5.000					
Empréstimos Obtidos						
Desinvest. em Capital Fixo						
Desinvest. em FMN			224			
Empréstimos de sócios / suprimentos						
Proveitos Financeiros	97	403	601	1.830	3.201	4.746
Total das Origens	24.976	43.103	26.043	178.886	218.528	248.934
APLICAÇÕES DE FUNDOS						
In v. Capital Fixo	21.200	6.304	3.904	4.677	2.071	2.133
In v Fundo de Maneio	8.062	2.026		8.413	2.330	2.022
Imposto sobre os Lucros		3.454	7.806	4.182	34.624	42.664
Pagamento de Dividendos						
Reembolso de Empréstimos						
Encargos Financeiros						
Total das Aplicações	29.262	11.783	11.710	17.271	39.025	46.819
Saldo de Tesouraria Anual	-4.286	31.320	14.334	161.615	179.502	202.115
Saldo de Tesouraria Acumulado	-4.286	27.034	41.368	202.983	382.485	584.600
Aplicações / Empréstimo Curto Prazo	13.793	57.515	85.806	261.476	457.348	677.945
Soma Controlo	-18.079	-30.481	-44.438	-58.493	-74.863	-93.344

Acerto do modelo



Plano Financeiro

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ORIGENS DE FUNDOS						
Meios Libertos Brutos	19.879	42.700	25.219	177.056	215.326	244.189
Capital Social (entrada de fundos)	5.000					
Empréstimos Obtidos						
Desinvest. em Capital Fixo						
Desinvest. em FMN			224			
Empréstimos de sócios / suprimentos						
Proveitos Financeiros		185	284	1.413	2.666	4.077
Total das Origens	24.879	42.886	25.727	178.469	217.992	248.265
APLICAÇÕES DE FUNDOS						
In v. Capital Fixo	21.200	6.304	3.904	4.677	2.071	2.133
Inv Fundo de Maneio	8.062	2.026		8.413	2.330	2.022
Imposto sobre os Lucros		3.373	7.762	4.119	34.541	42.557
Pagamento de Dividendos						
Reembolso de Empréstimos						
Encargos Financeiros	310					
Total das Aplicações	29.571	11.702	11.666	17.208	38.942	46.712
Saldo de Tesouraria Anual	-4.692	31.184	14.060	161.261	179.050	201.553
Saldo de Tesouraria Acumulado	-4.692	26.492	40.552	201.813	380.863	582.417
Aplicações / Empréstimo Curto Prazo	-4.692	26.492	40.552	201.813	380.863	582.417
Soma Controlo						



Financiamento

Fontes de Financiamento	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Meios Libertos	16.445	34.975	21.157	142.798	173.303	196.107
Capital Social	5.000					
Empréstimos de Sócios / Suprimentos						
Finan ciamento bancário e outras Inst. Crédito	6.000					
TOTAL	27.445	34.975	21.157	142.798	173.303	196.107

N.º de anos reembolso

Taxa de juro associada

2

6,60%

2009

Capital em dívida (início período)	6.000	6.000	3.000			
Taxa de Juro	7%	7%	7%	7%	7%	7%
Juro Anual	396	396	198			
Reembolso Anual		3.000	3.000			
Imposto Selo (0,4%)	2	2	1			
Serviço da dívida	398	3.398	3.199			
Valor em dívida	6.000	3.000				

9 de Novembro de 2009 42



Plano Financeiro

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ORIGENS DE FUNDOS						
Meios Libertos Brutos	19.879	42.700	25.219	177.056	215.326	244.189
Capital Social (entrada de fundos)	5.000					
Empréstimos Obtidos	6.000					
Desinvest. em Capital Fixo						
Desinvest. em FMN			224			
Empréstimos de sócios / suprimentos						
Proveitos Financeiros		185	284	1.413	2.666	4.077
Total das Origens	30.879	42.886	25.727	178.469	217.992	248.265
APLICAÇÕES DE FUNDOS						
Inv. Capital Fixo	21.200	6.304	3.904	4.677	2.071	2.133
Inv Fundo de Maneio	8.062	2.026		8.413	2.330	2.022
Imposto sobre os Lucros		3.293	7.683	4.079	34.541	42.557
Pagamento de Dividendos						
Reembolso de Empréstimos		3.000	3.000			
Encargos Financeiros	707	398	199			
Total das Aplicações	29.969	15.020	14.785	17.168	38.942	46.712
Saldo de Tesouraria Anual	910	27.866	10.941	161.300	179.050	201.553
Saldo de Tesouraria Acumulado	910	28.776	39.717	201.018	380.068	581.622
Aplicações / Empréstimo Curto Prazo	-4.692	26.492	40.552	201.813	380.863	582.417
Soma Controlo	5.602	2.284	-835	-795	-795	-795

Acerto do modelo



Plano Financeiro

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ORIGENS DE FUNDOS						
Meios Libertos Brutos	19.879	42.700	25.219	177.056	215.326	244.189
Capital Social (entrada de fundos)	5.000					
Empréstimos Obtidos	6.000					
Desinvest. em Capital Fixo						
Desinvest. em FMN			224			
Empréstimos de sócios / suprimentos						
Proveitos Financeiros	9	203	280	1.409	2.662	4.073
Total das Origens	30.888	42.904	25.723	178.465	217.989	248.262
APLICAÇÕES DE FUNDOS						
In v. Capital Fixo	21.200	6.304	3.904	4.677	2.071	2.133
Inv Fundo de Maneio	8.062	2.026		8.413	2.330	2.022
Imposto sobre os Lucros		3.357	7.686	4.078	34.540	42.556
Pagamento de Dividendos						
Reembolso de Empréstimos		3.000	3.000			
Encargos Financeiros	398	398	199			
Total das Aplicações	29.659	15.084	14.789	17.168	38.941	46.711
Saldo de Tesouraria Anual	1.229	27.820	10.934	161.298	179.047	201.550
Saldo de Tesouraria Acumulado	1.229	29.049	39.982	201.280	380.327	581.878
Aplicações / Empréstimo Curto Prazo	1.229	29.049	39.982	201.280	380.327	581.878
Soma Controlo						



Demonstração Resultados

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Vendas	618.750	1.000.813	1.087.724	2.074.828	2.289.369	2.490.166
Prestações de Serviços	54.000	75.600	95.328	125.280	157.680	183.840
Volume de Negócios	672.750	1.076.413	1.183.052	2.200.108	2.447.049	2.674.006
(-) Variação da Produção						
CMVMC	523.950	846.683	931.189	1.751.942	1.931.215	2.098.528
Outros custos variáveis (FSE)	23.296	25.314	25.847	30.933	32.167	33.302
Margem Bruta de Contribuição	125.504	204.416	226.016	417.233	483.667	542.176
	19%	19%	19%	19%	20 %	20%
FSE- Custos Fixos	8.028	8.028	8.028	8.028	8.028	8.028
Resultado Económico	117.476	196.388	217.988	409.205	475.639	534.148
Impostos						
Custos com o Pessoal	97.372	153.237	192.318	231.699	259.862	289.510
% de Vendas	14%	14%	16%	11%	11%	11%
Outros Custos Operacionais	225	450	450	450	450	450
Outros Proveitos Operacionais						
EBITDA	19.879	42.700	25.219	177.056	215.326	244.189
Amortiza çõe s	2.707	4.076	4.909	5.766	5.208	3.783
Ajusta me ntos / Pro visões						
ЕВІТ	17.173	38.625	20.310	171.291	210.118	240.406
Custos Financeiros	398	398	199			
Proveitos Financeiros	9	203	280	1.409	2.662	4.073
RESULTADO FINANCEIRO	-389	-194	81	1.409	2.662	4.073
Custos Extraordinários						
Proveitos Extraordinários						
RAI	16.784	38.431	20.391	172.700	212.781	244.479
Impostos sobre os lucros	3.357	7.686	4.078	34.540	42.556	48.896
RESULTADO LÍQUIDO	13.427	30.745	16.313	138.160	170.225	195.583



Balanço

	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ACTIVO						
lm ob i liza do						
lmo bilizado Incorpóreo	500	500	500	500	500	500
lmo bilizado Corpóreo	20.700	27.004	30.908	35.585	37.656	39.789
Amortizações Acumula das	2.707	6.782	11.692	17.457	22.665	26.448
Existências						
Matérias Primas e Subsidiárias						
Pro dutos Acaba dos e em Curso						
Mercadorias						
Créditos de curto prazo						
Dívidas de Clientes	67.275	107.641	118.305	220.011	244.705	267.401
Ajustamentos de cobrança duvidosa						
Estado e Outros Entes Públicos						
Outros d'evedore s						
Disponibilidades	6.229	34.049	44.982	206.280	385.327	586.878
Acréscimos e Diferimentos						
TOTAL ACTIVO	91.997	162.411	183.004	444.918	645.523	868.119



Balanço

CAPITAL PRÓPRIO						
Capital Social	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Prestações Suplementares						
Reservas de reavaliação						
Reservas e Resultados Transitados		13.427	44.172	60.484	198.644	368.869
Resultados Líquidos	13.427	30.745	16.313	138.160	170.225	195.583
TOTAL CAPITAIS PRÓPRIOS	18.427	49.172	65.484	203.644	373.869	569.452

PASSIVO						
Provisão para impostos						
Dívidas a 3º - M/L Prazo						
Dívidas a Instituições de Crédito	6.000	3.000				
Dívidas a Fornecedores de Imob						
Suprimentos						
Outros credores						
Dívidas a 3º - Curto Prazo						
Dívidas a Instituições de Crédito						
Dívidas a Fornecedores	55.283	87.758	96.262	178.846	196.896	213.741
Estado e Outros Entes Públicos	12.287	22.482	21.257	62.428	74.758	84.926
Outros credores						
Acréscimos e Diferimentos						
TOTAL PASSIVO	73.570	113.240	117.519	241.274	271.654	298.668
<u> </u>						
TOTAL PASSIVO + CAPITAIS PRÓPRIOS	91.997	162.411	183.004	444.918	645.523	868.119

Contactos



Marta Miraldes

marta.miraldes@sbi-consulting.com.pt