

Análise Vertical – Cia Foot S/A

BALANÇO PATRIMONIAL	2012	2013	2014	R\$ mil
ATIVO TOTAL	5.174	5.326	6.057	
ATIVO CIRCULANTE	3.396	3.615	4.341	
Caixa e Equivalentes de Caixa	303	436	588	
Aplicações Financeiras	763	765	1.157	
Contas a Receber	1.445	1.603	1.624	
Estoque Matéria-Prima	200	180	210	
Estoque Produtos em Elaboração	12	14	13	
Estoque Produtos Acabados	480	350	490	
Impostos a Recuperar	190	260	253	
Despesas Antecipadas	3	7	6	
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.778	1.711	1.716	
Ativo Realizável a Longo Prazo	187	210	226	
Investimentos	156	118	106	
Imobilizado	918	831	860	
Intangível	517	552	524	
PASSIVO TOTAL E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.174	5.326	6.057	
PASSIVO CIRCULANTE	1.026	1.260	1.522	
Obrigações Sociais e Trabalhistas	178	195	217	
Fornecedores	269	320	372	
Contas a Pagar	128	227	157	
Empréstimos	451	518	776	
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.349	945	853	
Financiamentos	1.349	945	853	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.799	3.121	3.682	
Capital Social	1.740	1.884	1.943	
Reservas de Capital	271	250	251	
Reservas de Lucros	788	987	1.488	

R\$ mil			
BALANÇO PATRIMONIAL	2012	2013	2014
ATIVO TOTAL	100	100	100
ATIVO CIRCULANTE	65,6	67,9	71,7
Caixa e Equivalentes de Caixa	5,9	8,2	9,7
Aplicações Financeiras	14,7	14,4	19,1
Contas a Receber	27,9	30,1	26,8
Estoque Matéria-Prima	3,9	3,4	3,5
Estoque Produtos em Elaboração	0,2	0,3	0,2
Estoque Produtos Acabados	9,3	6,6	8,1
Impostos a Recuperar	3,7	4,9	4,2
Despesas Antecipadas	0,1	0,1	0,1
ATIVO NÃO CIRCULANTE	34,4	32,1	28,3
Ativo Realizável a Longo Prazo	3,6	3,9	3,7
Investimentos	3,0	2,2	1,8
Imobilizado	17,7	15,6	14,2
Intangível	10,0	10,4	8,7
PASSIVO TOTAL E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	100	100	100
PASSIVO CIRCULANTE	19,8	23,7	25,1
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3,4	3,7	3,6
Fornecedores	5,2	6,0	6,1
Contas a Pagar	2,5	4,3	2,6
Empréstimos	8,7	9,7	12,8
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	26,1	17,7	14,1
Financiamentos	26,1	17,7	14,1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	54,1	58,6	60,8
Capital Social	33,6	35,4	32,1
Reservas de Capital	5,2	4,7	4,1
Reservas de Lucros	15,2	18,5	24,6

ANÁLISE VERTICAL						
BALANÇO PATRIMONIAL	2012	AV	2013	AV	2014	AV
ATIVO TOTAL	5.174	100%	5.326	100%	6.057	100%
ATIVO CIRCULANTE	3.396	65,6%	3.615	67,9%	4.341	71,7%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.778	34,4%	1.711	32,1%	1.716	28,3%
PASSIVO TOTAL E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.174	100%	5.326	100%	6.057	100%
PASSIVO CIRCULANTE	1.026	19,8%	1.260	23,7%	1.522	25,1%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.349	26,1%	945	17,7%	853	14,1%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.799	54,1%	3.121	58,6%	3.682	60,8%

			R\$mil
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2012	2013	2014
(=) RECEITA DE VENDAS	3.092	5.202	6.044
(-) Custo dos Produtos Vendidos	(1.846)	(3.214)	(3.664)
(=) RESULTADO BRUTO	1.246	1.988	2.380
(-) Despesas Operacionais	(854)	(1.358)	(1.633)
Despesas com Vendas	(651)	(1.172)	(1.306)
Despesas Administrativas	(198)	(319)	(336)
Outras Receitas Operacionais	15	209	73
Outras Despesas Operacionais	(24)	(60)	(59)
Resultado da Equivalência Patrimonial	4	(16)	(5)
(=) RESULTADO OPERACIONAL	392	630	747
(+) Receitas Financeiras	357	317	262
(-) Despesas Financeiras	(325)	(330)	(220)
(=) RESULTADO ANTES IR/CSSL E DEDUÇÕES	424	617	789
(-) Provisão para IR e CSLL	17	16	36
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	407	601	753

			R\$mil
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2012	2013	2014
(=) RECEITA DE VENDAS	100	100	100
(-) Custo dos Produtos Vendidos	59,7	61,8	60,6
(=) RESULTADO BRUTO	40,3	38,2	39,4
(-) Despesas Operacionais	27,6	26,1	27,0
Despesas com Vendas	21,1	22,5	21,6
Despesas Administrativas	6,4	6,1	5,6
Outras Receitas Operacionais	0,5	4,0	1,2
Outras Despesas Operacionais	0,8	1,2	1,0
Resultado da Equivalência Patrimonial	0,1	(0,3)	(0,1)
(=) RESULTADO OPERACIONAL	12,7	12,1	12,4
(+) Receitas Financeiras	11,5	6,1	4,3
(-) Despesas Financeiras	10,5	6,3	3,6
(=) RESULTADO ANTES IR/CSSL E DEDUÇÕES	13,7	11,9	13,1
(-) Provisão para IR e CSLL	0,5	0,3	0,6
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	13,2	11,6	12,5

ANÁLISE VERTICAL						
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2012	AV	2013	AV	2014	AV
RECEITA DE VENDAS	3.092	100%	5.202	100%	6.044	100%
Custo dos Produtos Vendidos	846	59,7%	3.214	61,8%	3.664	60,6%
RESULTADO BRUTO	1.246	40,3%	1.988	38,2%	2.380	39,4%
Despesas Operacionais	854	27,6%	1.358	26,1%	1.633	27,0%
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	407	13,2%	601	11,6%	753	12,5%

▶

Análise Horizontal e Vertical – Cia
Foot

ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL						
BALANÇO PATRIMONIAL	2012		2013		2014	
	AH (Δ%)	AV (%)	AH (Δ%)	AV (%)	AH (Δ%)	AV (%)
ATIVO TOTAL		100	2,9↑	100	17,1↑	100
ATIVO CIRCULANTE		65,6	6,4↑	67,9	27,8↑	71,7
Caixa e equivalente caixa		5,9	43,9↑	8,2	94,1↑	9,7
Aplicações financeiras		14,7	0,3↑	14,4	51,6↑	19,1
PASSIVO TOTAL E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		100	2,9↑	100	17,1↑	100
PASSIVO CIRCULANTE		19,8	22,8↑	23,7	48,3↑	25,1
Empréstimos		8,7	14,9↑	9,7	72,1↑	12,8
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		26,1	29,9↓	17,7	36,8↓	14,1
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		54,1	11,5↑	58,6	31,5↑	60,8

ANÁLISE HORIZONTAL E VERTICAL						
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	2012		2013		2014	
	AH (Δ%)	AV (%)	AH (Δ%)	AV (%)	AH (Δ%)	AV (%)
RECEITA DE VENDAS		100	68,2↑	100	95,5↑	100
Custo dos Produtos Vendidos		59,7	74,1↑	61,8	98,5↑	60,6
RESULTADO BRUTO		40,3	59,6↑	38,2	91,0↑	39,4
Despesas Operacionais		27,6	59,0↑	26,1	91,2↑	27,0
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		13,2	47,7↑	11,6	85,0↑	12,5

ANÁLISE POR ÍNDICES

-
- ▶ Índices são relações entre contas das Demonstrações Contábeis utilizados para investigar a situação econômico-financeira de uma empresa.



Principais índices

- ▶ **Liquidez:**
 - ▶ Imediata
 - ▶ Geral
 - ▶ Corrente
 - ▶ Seca



-
- ▶ **Endividamento/Estrutura de Capital**
 - ▶ Endividamento (Participação de capital de terceiros)
 - ▶ Composição do Endividamento
 - ▶ Imobilização do Patrimônio Líquido
 - ▶ Imobilização dos Recursos Não Correntes



▶ **Atividade**

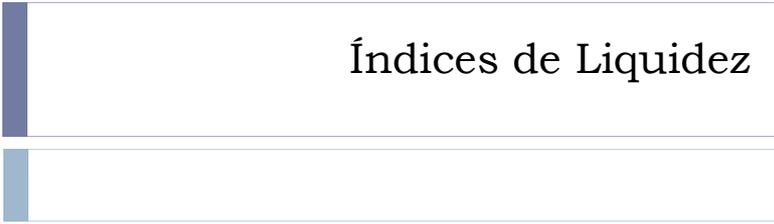
- ▶ Período Médio de Estocagem
- ▶ Período Médio de Pagamento das Compras
- ▶ Período Médio de Recebimento das Vendas



▶ **Rentabilidade**

- ▶ Margem Líquida
- ▶ Retorno sobre Ativos (ROA)
- ▶ Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROE)
- ▶ Modelo DuPont





Índices de Liquidez

-
- ▶ O objetivo do estudo da liquidez é avaliar o grau de solvência da empresa, ou seja, a capacidade financeira da empresa para saldar seus compromissos.
 - ▶ Os índices de liquidez são um indicador da capacidade da empresa de pagar suas dívidas.
 - ▶ A análise de liquidez deve ser feita de forma comparativa com vários exercícios da empresa, dos principais concorrentes.



Liquidez Imediata

- ▶ Mostra a parcela das dívidas de curto prazo (passivo circulante) que poderiam ser pagas imediatamente.



Liquidez Geral

- ▶ Mostra a capacidade de pagamento atual da empresa com relação às dívidas de longo prazo.



Liquidez Corrente

- ▶ Mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto prazo (ativo circulante) para cada \$1 de dívidas de curto prazo (passivo circulante).
- ▶ É o índice mais utilizado para medir a saúde financeira das empresas.



Alguns aspectos a considerar – índice liquidez corrente

- ▶ O índice não revela a qualidade dos itens no ativo circulante
- ▶ O índice não revela a sincronização entre recebimentos e pagamentos



Liquidez Seca

- ▶ Determina capacidade de curto prazo de pagamento da empresa mediante a utilização das contas do disponível e contas a receber.

