

Obtendo o fluxo de caixa para a empresa e para o acionista

Receita Bruta de Vendas / Prestação de Serviços

(-) Impostos sobre vendas / Descontos / Abatimentos / Devoluções

(=) Receita Líquida de Vendas / Prestação de Serviços

(-) Custo da mercadoria vendida / custo do serviço prestado

(=) Lucro Bruto

(-) Despesas Operacionais Desembolsáveis (vendas, administrativas, gerais)

(+) Receita Financeira

(=) Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA)

(Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization – EBITDA)

(-) Despesas não Desembolsáveis: Depreciação / Amortização e Exaustão

(=) Lucro Operacional antes dos Juros e Imposto de Renda (LAJIR) (Earnings Before Interest and Taxes - EBIT)

(-) Imposto de renda

(=) Lucro Operacional (LOP) após o Imposto de Renda (Net Operating Profit after Taxes - NOPAT)

(+) Depreciação / Amortização / Exaustão (despesas não desembolsável)

(-) Gastos de capital fixo (CAPEX) líquido da depreciação estimada

(+/-) Variações no capital de giro

(=) Fluxo de caixa livre para a empresa (Free Cash Flow to Firm – FCFF ou Free Operating Cash Flow)

(+) Nova dívida levantada

(-) Pagamento de dívidas

(=) Fluxo de caixa livre para o patrimônio líquido (Free Cash Flow to Equity – FCFE)