

ESCOLA SUPERIOR DE TECNOLOGIA GESTÃO DE VISEU

DEPARTAMENTO DE GESTÃO

Casos práticos de

Análise Financeira

Luis Fernandes Rodrigues

2025-2026

Caso de diagnóstico financeiro nº4

Considere o Balanço e Demonstração de Resultados do triénio de 2022 a 2024 da Empresa BLOCK, SA que constam dos quadros seguintes. Parta do pressuposto lhe é solicitado um parecer sobre um investimento acionista na BLOCK.

Tendo em conta a conjuntura sectorial á caracterizada pelos indicadores setoriais, apresente um relatório de análise financeira (organizado em três pontos liquidez, solvência e rentabilidade e conclusão) onde proponha uma opinião provisória sobre a operação de investimento BUCK. Dados das demonstrações financeiras da empresa e dos valores agregados do setor:

BALANÇO	<i>[em mil.€uros]</i>		
	Anos		
Rubricas	2022	2023	2024
ATIVO			
Ativo não corrente:			
Ativos fixos tangíveis	909	1,206	1,447
Ativos intangíveis	0	0	20
Outros Ativos Financeiros	1	1	1
Total do Ativo não corrente	910	1,207	1,468
Ativo corrente:			
Inventários	1,404	1,399	1,024
Matérias-primas	780	532	275
Mercadorias	235	232	192
Produtos Acabados	388	635	556
Clientes	989	952	1,283
Adiantamento a fornecedores	0	13	0
Estado e out. entes públicos	108	23	23
Outras contas a receber	8	26	484
Diferimentos	1	1	3
Ativos financeiros detidos para negociação	14	14	14
Outros Ativos Correntes	0	0	0
Caixa e depósitos bancários	332	167	96
Total do Ativo Corrente	2,855	2,596	2,927
TOTAL DO ATIVO	3,765	3,804	4,395

CAPITAL PRÓPRIO			
Capital subscrito	500	500	500
Outros instrumentos de capital próprio	150	150	202
Reservas legais	100	100	100
Outras reservas	779	964	964
Resultados transitados	267	267	411
Outras variações no capital próprio	51	177	438
Resultado líquido do período	186	144	226
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO	2,032	2,302	2,842
PASSIVO			
Passivo não corrente			
Financiamentos obtidos	640	415	339
Outras contas a pagar	15	41	126
Total do Passivo não Corrente	655	456	465
Passivo corrente			
Fornecedores	417	270	276
Adiantamento de clientes	0	7	13
Estado e out. entes públicos	35	87	123
Acionistas/Sócios	19	21	19
Financiamentos obtidos	430	387	454
Outras contas a pagar	178	274	204
Outros passivos correntes	0.00	0.00	0.00
Total do Passivo Corrente	1,078	1,045	1,088
TOTAL DO PASSIVO	1,733	1,502	1,554
TOTAL DO CAPITAL PRÓPRIO E DO PASSIVO	3,765	3,804	4,395

Demonstração de Resultados**[em mil.€uros]**

Rubricas	Anos		
	2022	2023	2024
Vendas e serviços prestados	5,757	5,334	5,823
Mercadorias	283	258	349
Produtos Acabados	5,270	4,899	5,284
Prestação de Serviços	205	176	191
Subsídios à exploração	33	30	34
Variação nos inventários de produção	44	250	-76
Trabalho para a própria entidade	0	0	0
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	4,216	4,091	4,040
Matérias-primas	4,009	3,889	3,730
Mercadorias	207	202	310
Fornecimento e serviços externos	437	439	391
Gastos com o pessoal	698	819	839
Impostos Indirectos	0	0	0
Outros rendimentos e ganhos	48	217	159
Outros gastos e perdas	70	72	94
EBITDA	460	410	577
Gastos/Reversão de depreciações e de amort	219	223	301
Variação de Imparidades (perdas/reversões)	2	-5	2
EBIT	240	191	274
Juros e rendimentos similares obtidos	1	1	0
Juros e gastos similares suportados	31	31	44
RAI	210	161	230
IRC	24	17	4
Resultado Líquido do Período	186	144	226

Cálculos Auxiliares para a Empresa	2022	2023	2024
Apuramento do IVA da Empresa			
IVA Liq.	1,324.18	1,226.82	
IVA Ded.	1,070.19	1,099.93	
IVA a pagar	253.98	126.89	

Compras da Empresa	2022	2023	2024
Exist. Inicial	1,015.79		
CMVMC	4,216.01		
Exist. Final	1,015.79		
FSE	437.00		
Total das Compras	4,653.01		
Inventário de Matérias Primas Inicial para o primeiro ano de análise = igual ao Inventário de Matérias Primas Final para o primeiro ano de análise	1015.792		

Prazos Médios do Setor	Setor 2022	Setor 2023	Setor 2024
Inventários	109	123	103
MP	109	123	103
Mercadoria	109	123	103
PA	109	123	103
PMR	69		
RST	5%		
PMP	49		
PMP(EOEP)	16		

Balanco Funcional	2022	2023	2024
Capital Próprio	2,032.07	2,301.92	2,841.93
Passivo não corrente	654.70	456.34	465.43
Capital Permanente	2,686.77	2,758.25	3,307.36
Investimentos em Capital Fixo	910.36	1,207.48	1,468.36
Fundo de Maneio	1,776.41		
NECESSIDADES CÍCLICAS			
Inventários	591.04		
Matérias-primas			
Mercadorias			
Produtos Acabados			
Clientes	1,357.28		
Meios Financeiros	354.07		
SUBTOTAL DAS NECESSIDADES CÍCLICAS	2,302.40		
RECURSOS CÍCLICOS			
Fornecedores	778.99		
Estado e Outros Entes Públicos	11.48		
SUBTOTAL DOS RECURSOS CÍCLICOS	790.47		
Fundo de Maneio Necessário de Exploração (FMNE)	1511.93		
Necessidade Cíclicas Extra-Exploração			
Recurso Cíclicos Extra-Exploração (% do fin. bancário de c.p.)	-300.81		
Fundo de Maneio Necessário Extra-Exploração (FMNEE)	-300.81		
Fundo de Maneio Necessário Total (FMN)	1211.12		
Tesouraria Líquida	565.29		

LIQUIDEZ	2022	2023	2024	Setor 2022	Setor 2023	Setor 2024	Situação	Evolução
Liquidez Geral=AC/PC	2.65			1.96	2.16	2.02		
Liquidez Reduzida=(AC-INV)/PC	1.35			1.41	1.44	1.34		
PMR=(Clientes/Vendas cIVA) x 360	50			69	67	72		
PMP=(Fornecedores/Compras de bens serviços cIVA) x360	26			49	54	49		

SOLVÊNCIA	2022	2023	2024	Setor 2022	Setor 2023	Setor 2024	Situação	Evolução
Endividamento = PT/CP	0.85			0.95	0.78	0.82		
Autonomia Financeira= CP/AT	0.54			0.51	0.56	0.55		
Cobertura Cap.Permanentes= Cap. Permanentes/Ativos não Correntes	2.95			1.59	1.61	1.57		
Cobertura por EBITDA= EBITDA/GF (nº de vezes)	14.72			38.0	15.75	19.13		
Taxa de juro Aparente= GF/Passivo Total	1.80%			0.58%	1.03%	1.02%		

RENTABILIDADE	2022	2023	2024	Setor 2022	Setor 2023	Setor 2024	Situação	Evolução
ROA= EBIT/Ativo	6.38			10.99	12.29	11.48		
Rendibilidade das Vendas= EBIT/Vendas	4.17			13.69	15.34	14.83		
Rotação do Ativo= Vendas/Ativo (nº de vezes)	1.53			0.80	0.80	0.77		
ROE= RL/CP	9.13			5.72	7.59	6.91		

