

**Análise financeira por meio dos índices e ferramentas de apoio aliadas a utilização
de conhecimento de mercado, histórico e resultados da empresa TRÊS TENTOS
AGROINDUSTRIAL S.A.**

Aluno: Felipe Whesley Dal Santo*; Orientadora: Stephanie Karenina Bajay

**Análise financeira por meio dos índices e ferramentas de apoio aliadas a utilização
de conhecimento de mercado, histórico e resultados da empresa TRÊS TENTOS
AGROINDUSTRIAL S.A.**

Resumo (ou Sumário Executivo)

A Três Tentos é uma empresa fortemente ligada ao produtor rural na região sul, especificamente no Rio Grande do Sul, fornecem sementes, fertilizantes, defensivos e outros produtos que são utilizados no mercado agro, possuem operações de soja para trading e o farelo de soja para exportação, com isso demonstram uma expertise para aproveitar os produtos em todas as suas etapas. A empresa possui mais de 17 mil clientes e nos últimos 10 anos estão crescendo 28% a.a aproximadamente, isso com recursos próprios, a partir de 2021 a empresa fez seu IPO e passou a ter aproximadamente 12 mil acionistas que acreditam na empresa e em seu crescimento, onde seu objetivo é a expansão para o Mato Grosso do Sul no mesmo formato de trabalho já realizado no Rio Grande do Sul. A Três Tentos possui um sistema de consultoria e tecnologia que auxilia o produtor rural nas suas operações, inclusive com a vazão dos produtos de forma rápida para os seus clientes, desta forma, os esforços da empresa são notáveis para a otimização de resultado. Neste trabalho conseguimos visualizar e avaliar estes resultados frente às atividades que a empresa desempenha, produtos vendidos, sazonalidade e estratégias adotadas no negócio considerando os resultados obtidos nos últimos anos.

Palavras-chave: Três Tentos Agroindustrial, Cash Flow Story, análise financeira, valuation, lucratividade

Introdução

O agronegócio tem participação relevante no desenvolvimento do Brasil. Em 2020, o PIB do país totalizou R\$ 7,45 trilhões, sendo quase 2 trilhões resultantes do agronegócio, ou seja, uma participação de aproximadamente 26%. Apesar do contexto de um período marcado por uma pandemia, em 2020 e 2021 o setor ainda sim se destacou com alta em todos os segmentos se comparado com 2019, inclusive a agroindústria, que foi o segmento mais afetado pela pandemia, demonstrando sua força e resiliência. Adicionalmente, é válido destacar sua importância na sociedade brasileira devido a sua geração de empregos, por meio de uma pesquisa do Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada, da Esalq/USP, podemos observar que de abril a junho de 2021 o agronegócio atuava com mais de 18 milhões de pessoas.

O Brasil está entre os líderes mundiais na exportação de alguns dos produtos mais relevantes do mundo como suco de laranja, café, soja, açúcar e milho. Isso demonstra a força do país e importância no cenário global. A expectativa de crescimento em especial

para soja e milho são de 5,0% e 4,2% entre 2009 e 2029 segundo dados do MAPA. Portanto, o Brasil tem excelentes oportunidades para os próximos anos, no entanto deve-se levar em conta que o país ainda está saindo de uma crise sanitária mundial, isso somado as dificuldades que o setor em si já enfrenta a exemplo das variações climáticas, deixa as empresas mais fragilizadas, exigindo algumas habilidades dos empresários e das organizações.

A agricultura brasileira deu um salto na inovação e uso dos dados extraídos no dia-dia da empresa com os resultados financeiros obtidos em cada período, o que se torna um forte aliado no planejamento das empresas.

O planejamento para os setores do agronegócio nos próximos anos precisa ser feito com muita cautela, a utilização de tecnologia para otimizar os resultados precisa ser aplicada em todas as etapas das organizações tanto no operacional quanto administrativo/financeiro. Os anos de 2020 e 2021 são provas de que mesmo diante de um cenário crítico é possível obter bons resultados.

Diante dos desafios apresentados ao planejamento dos próximos anos das empresas do agronegócio, o presente estudo se propõe a realizar uma análise prática de como operacionalizar uma análise financeira de uma empresa de grande porte do agronegócio: Três Tentos Agroindustria S.A.

A Três Tentos foi fundada em 1954 pela família Domuncel, quando João Osório Dumoncel e Clélia Luiza Kloeckner Dumoncel iniciaram a semeadura das primeiras áreas de trigo do Estado do Rio Grande do Sul. No decorrer dos anos, em conjunto com seus filhos Luiz Osório Dumoncel e João Marcelo Dumoncel, decidiram fundar a companhia, com o propósito de criar um ecossistema voltado ao produtor rural.

A empresa fica em Santa Bárbara do Sul, uma cidade de 10 mil habitantes e 400 quilometros de Porto Alegre. A empresa tem uma relação muito próxima com mais de 17mil agricultores de soja: fornecendo insumos, desde sementes de soja e trigo até fertilizantes e defensivos, além de comprar grande parte das safra e usar a soja para fins industriais.

Em 12 de julho de 2021 a empresa estreou na B3 e captou R\$ 1,3 bilhão no IPO, sendo que 1,15 bilhão foi para o caixa da companhia, com isso a empresa foi avaliada em R\$ 6,1 bilhões. Estes recursos serão utilizados para abrir mais 22 lojas no Rio Grande do Sul e entrar no Mato Grosso com 8 lojas e com a construção de uma fábrica de biodiesel no estado. O modelo de negócio da empresa é de grande valor, pois envolve disponibilização de insumos, grãos e a industrialização, além de oferecer soluções digitais, ou seja, cria um relacionamento de logo prazo com os clientes, podendo auxiliar em todo o processo, tanto

que sua NPS (satisfação do cliente) é de 82, número considerado de excelência, com base em pesquisa realizada com 239 clientes.

A empresa teve uma evolução considerável nos últimos anos. Em 2020 a receita líquida ultrapassou R\$ 3,1 bilhões, a localização e a expansão da empresa é muito bem vista, pois Mato Grosso e Rio Grande do Sul estão entre os três estados mais importantes para a produção agrícola do Brasil.

Os números aqui apresentados estão disponíveis no formulário de referência - 2021 – Três Tentos Agroindustrial S.A. Diante da relevante importância e papel da empresa Três Tentos no agronegócio, o presente trabalho se propõe a realizar uma análise utilizando ferramentas de apoio à análises de saúde financeira da empresa que podem impulsionar ainda mais o negócio, obtendo melhores resultados.

Material e Métodos

Os dados serão coletados diretamente do site da empresa Três Tentos. Por meio das demonstrações financeiras, será feito uma primeira análise para entender o cenário da empresa, seus objetivos e próximos passos. Em seguida, será utilizado o softwares Cash Flow Story, para análise de possíveis otimizações dos resultados para obter maiores lucros, melhorar fluxo de caixa e ou aumentar valuation.

O Cash Flow Story é uma ferramenta australiana disponibilizada recentemente para o Brasil e que já é utilizada em mais de 93 países, nela inserimos os dados da empresa onde são separados em 4 capítulos, sendo Lucratividade; Capital de Giro; ROI e ROIC; e Funding, ao final os dados destes capítulos são consolidados e temos as sete alavancas:

1. Aumentar o preço;
2. Aumentar o volume;
3. Reduzir os custos;
4. Reduzir as despesas;
5. Reduzir o número de dias a receber;
6. Aumentar o número de dias a pagar;
7. Reduzir o tempo em estoque

Estas alavancas podem ser trabalhadas aumentando ou diminuindo seus valores, em percentual. Desta forma, é possível simular rapidamente cenários de otimização em cada um dos pontos citados, desde que estejam em acordo com a realidade da empresa.

Resultados e Discussão

Antes de entrarmos nos aspectos financeiros da empresa 3 Tentos é importante conhecermos a sua história, objetivos atuais, composição acionária e segmento de atuação, este estudo é de grande valor, pois servirá de base para entender os números que serão analisados na sequência.

A empresa está no mercado a anos e isso proporciona a eles uma vasta experiência que vem somando muito, tanto que obtiveram um grande crescimento:

- Em 2007 inaugurou um pólo logístico em Ijuí/RS além de um terminal de grãos e fertilizantes;
- Em 2013 iniciou atividades de moagem de soja e produção de biodiesel também em Ijuí-RS;
- Em 2015 foi o ano que começou a trabalhar com um mix de fertilizantes com expansão pela região sul do Estado do RS;
- Em 2019 inaugurou uma planta de moagem em Cruz Alta - RS com aumento na produção de biodiesel para 850 m³/dia;
- Em 2020 foi a vez de expandir para o estado do MT;

Nota-se que a empresa está sempre preocupada em manter o seu crescimento e inovação tanto que para 2021 decidiu fazer seu IPO na B3 - Bolsa Brasileira, onde obteve mais de 10 mil investidores, onde estes investidores estão distribuídos da seguinte forma:

- Investidores Pessoa Jurídica: 363 - 3,311%
- Investidores Pessoa Física: 10.307 - 94,016%

O objetivo do IPO foi para acelerar seu processo de expansão para o Mato Grosso. escolha do Mato Grosso como próxima localidade para a empresa estar presente é excelente, visto que a 3tentos atua com insumos agrícolas, grãos, farelos de soja e biodiesel, e os estados do Mato Grosso e Rio Grande do Sul estão entre os melhores estados brasileiros em grãos por área de produção, onde:

- Mato Grosso encontra-se em primeiro lugar com 17.212mil ha de área produtiva;
- Rio Grande do Sul em terceiro lugar com 9.014mil ha de área produtiva.

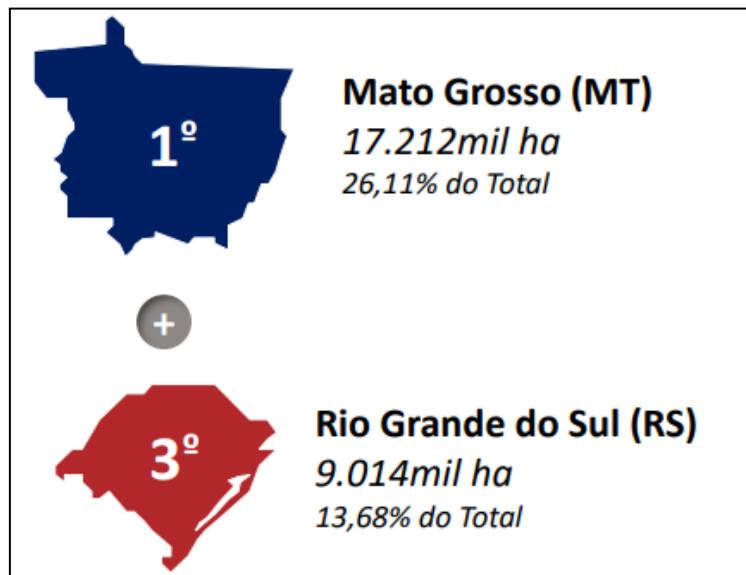


Figura 1: Ranking áreas produtivas Brasil

Fonte: Apresentação institucional 3tentos.

Dentro do IPO a 3tentos deixou muito claro sua expansão até 2025 no Mato Grosso e Rio Grande do Sul, com foco nas grandes áreas produtoras de soja com lojas grandes e com recurso de armazenamento de grãos, além das atividades já citadas a 3tentos também tem um viés tecnológico com os seguintes aplicativos:



Figura 2: Aplicativos 3tentos

Fonte: Apresentação institucional 3tentos.

Um fato importante da empresa é que ela procura ter suas atividades diversificadas dentro do ecossistema agro, isso ajuda a mitigar os custos da sazonalidade do setor, como principais ações para reduzir o impacto da sazonalidade do setor temos:

- Arbitragem de margem entre negócios;
- Margens atraentes e sustentáveis;
- Proteção (hedge) diferenciada às variações dos preços das commodities;
- Base de clientes fiéis com alta recorrência.

A empresa de fato conhece o mercado que está atuando, no “Release de Resultados do 4T21”, trazem uma imagem ilustrando o ciclo das culturas no Rio Grande do Sul:

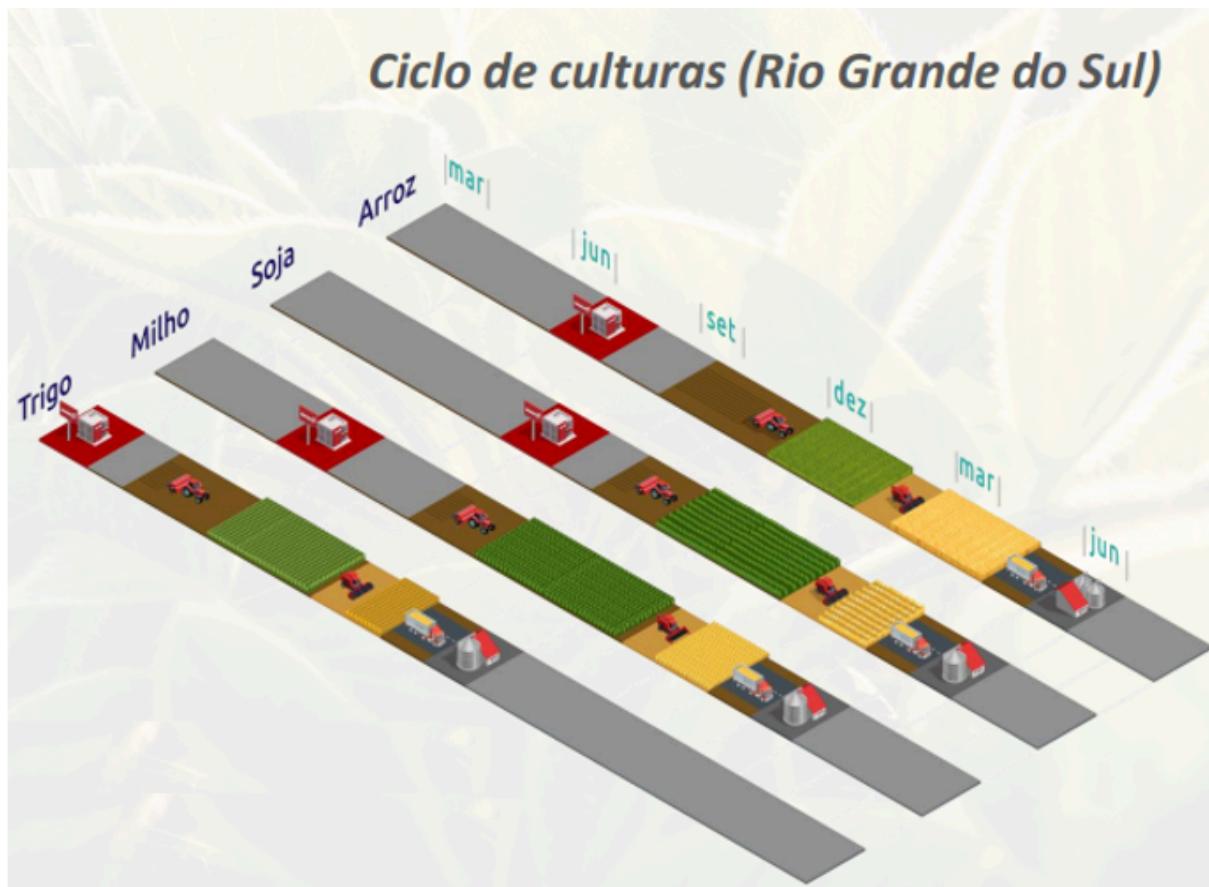


Figura 3: Ciclo de culturas (Rio Grande do Sul)

Fonte: Release - Resultados do 4T21

A figura 3 demonstra mais uma vez que a 3tentos está preocupada com a constância de suas receitas durante o ano, pois ao acompanhar o ciclo de culturas consegue aplicar a disponibilização dos insumos ao produtor de maneira otimizada e obter bons resultados durante o ano. que isso não anula o fato que o melhor momento para a 3tentos parece ser o segundo semestre de 2022, pois conforme ilustrado na imagem acima o segundo semestre é onde temos a compra de insumos, plantio e colheita de milho, trigo, soja e arroz. Isso pode

ser visto também nos resultados apresentados nos anos de 2020 e 2021 da 3tentos. É importante notar que a receita para o final do ano tem um aumento significativo.

	2021			
	1T21	2T21	3T21	4T21
Demonstração do Resultado	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021
Receita operacional líquida	769.273	1.205.380	1.729.545	1.635.119

Nome: Receita operacional 2021

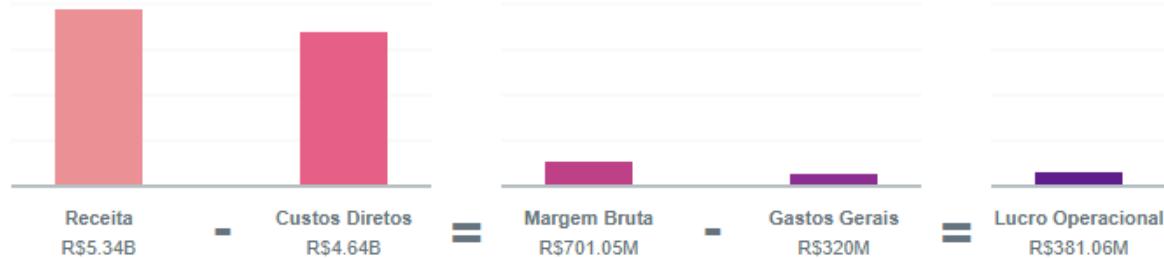
Fonte: Planilha de fundamentos site 3tentos

Uma vez apresentado o histórico da empresa, segmentos de atuação, estratégias utilizadas e plano de ação para os próximos anos, podemos entrar em uma análise dos números feitos com o Cashflow Story, neste será demonstrado os principais pontos positivos e negativos da empresa por meio da análise das suas demonstrações financeiras.

Por meio da ferramenta, faremos uma análise dos números dos últimos 4 anos e comparativos entre os dados, para avaliar a saúde da empresa, pontos de atenção e melhorias que podem ser obtidos se trabalharmos alguns fatores na empresa. Os dados que trabalharemos serão:

- Análise de Lucro 2020/2021;
- Análise Balanço 2020/2021;
- Fluxo de Caixa 2018 a 2021;
- Lucratividade e tendência de Lucratividade 2020/2021;
- Crescimento da receita x Custos diretos 2019 a 2021;
- Crescimento da receita x crescimento de custos/despesas indiretas 2020/2021;
- Índices de lucratividade 2020/2021;
- Capital de giro;
- Outros capitais;
- Retorno sobre o capital;
- Financiamento da operação;
- Lucro vs Fluxo de caixa;
- Possíveis ajustes para otimização de resultados.

Análise Lucro - Três Tentos



	Período Atual	Variação
Receita	5.339.317,000	+2.226.878,000
Margem Bruta %	13.13	-2.94
Lucro Operacional %	7.14	-4.01
Lucro Líquido %	8.06	+0.15

Nome: História de Lucro

Fonte: Cashflow Story Sumário

O gráfico demonstra a proporcionalidade de receitas, custos, margem bruta, gastos gerais e como resultado final o Lucro Operacional, as primeiras análises que podem ser feitas é que o custo tem grande proximidade da receita, isso resulta em uma margem bruta de R\$ 701 milhões que representa 13.13% da receita bruta, se subtraímos os gastos gerais chegamos ao lucro operacional no valor de R\$ 381 milhões, a empresa teve uma perda em margem bruta de 2,94% e um ganho de 0,15% de lucro líquido se comparado com o ano anterior. Eles tiveram um aumento de receita de R\$ 2.226.878 milhões, boa parte deste resultado advém dos aumentos das demandas do setor ocasionados pela pandemia e também da expansão do grupo, porém a margem teve um impacto ocasionado pela compra de insumos por um valor maior.

Análise do Balanço



	Período Atual	Variação
Dias de Contas a Receber	47.98	-26.44
Dias de Estoques	112.26	-1.45
Dias de Contas a Pagar	93.13	-22.97
Dias de Capital de Giro	67.11	-4.92

Nome: História de Balanço

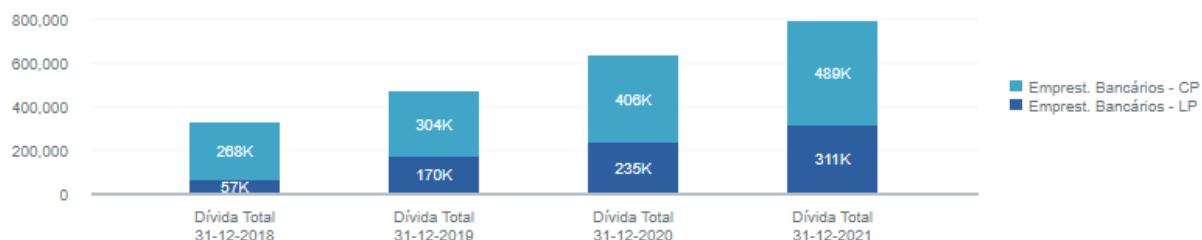
Fonte: Cashflow Story Sumário

A Três Tentos possui em seu balanço uma boa distribuição entre ativo, passivo e patrimônio líquido, podemos observar nesta tabela os dias de contas a receber, de estoque, contas a pagar e capital de giro, para chegarmos nestes valores utilizamos os seguintes critérios:

- Contas a Receber = (contas a receber / receita) x 365 x número de meses no período (modelo 12 meses);
- Dias de Estoque = (Estoque/custos diretos) x 365 x número de meses no período (modelo 12 meses);
- Contas a pagar = (contas a pagar / (custos diretos + gastos gerais)) x 365 x número de meses (modelo 12 meses);
- Capital de Giro = (dias de contas a receber + dias de estoque - dias de contas a pagar).

Na coluna variação observamos que os dias das contas a receber se comparado com a ano anterior teve redução de 26 dias aproximadamente, em contra partida os estoques estão em 112 dias aproximadamente, a empresa precisa avaliar o quanto isso está custando a eles, além de que o contas a pagar e capital de giro também não trazem resultados satisfatórios visto que o contas a pagar teve uma diminuição, portanto a junção destes fatores pode deixar a empresa descoberta de capital por um período e pelo tempo que os seus produtos ficam em estoque isso demonstra que a empresa tem dificuldade para dar saída e gerar caixa.

Fluxo de Caixa



	Período Atual	Variação
Caixa	351,590	+98,898 ●
Empréstimos Bancários - Circulante	488,866	+82,711 ●
Empréstimos Bancários - Não circulante	310,834	+75,434 ●
Fluxo de Caixa Líquido	-59,247	- ●

Nome: História de Balanço

Fonte: Fluxo de Caixa

A empresa está aumentando consideravelmente seus empréstimos ano após ano, em paralelo também tem aumento de receita, isso é um indicativo importante, pois demonstra que os empréstimos são utilizados de forma a trazer retorno para o negócio.

Análises importantes sobre o Capital de Giro

Conforme demonstrado anteriormente nas análises das receitas, a empresa teve um aumento de 2 milhões de 2020 para 2021, isso teve reflexo direto nas contas a receber, estoque, a pagar e capital de giro.

Nos gráficos abaixo podemos observar a tendência do contas a pagar, estoque e a receber, análises importantes que podem ser feitas por meio desta demonstração são as seguintes:



Nome: Tendência do capital de giro

Fonte: Cashflow Story

- Contas a pagar: a Três Tentos mantém uma média entre 90 a 114 dias de pagamento a seus fornecedores nos últimos 4 anos, o ponto de atenção é que no último ano o contas a pagar reduziu para 90 dias isso não é bom para a empresa, pois demonstra que os pagamentos a fornecedores precisam ocorrer antes e pode causar impacto no fluxo de caixa, o ideal é negociar com os fornecedores prazos maiores de pagamento.
- Dias de estoque: Além do contas a pagar ter uma diminuição no período para pagamento, temos um aumento ano após ano dos dias de permanência dos produtos em estoque, isso quer dizer que além de necessitar o pagamento com um prazo menor ao fornecedores a empresa está demorando mais para dar a saída dos produtos do seu estoque.
- Dias do contas a receber: Neste item temos um ponto de grande valor para a empresa, ela tem boas negociações com seus clientes e conseguiu no último ano (2021) uma redução excelente no dias a receber, dentre os 4 anos o de 2021 foi o melhor e se comparado com 2020 a empresa reduziu em 26 dias os recebimentos.

Capital de Giro - Análises fundamentais

O Capital de Giro demonstra a quantidade de dias entre o pagamento a fornecedores e o recebimento dos clientes, segue uma análise da Três Tentos para o ano de 2020 e 2021.

- Ano de 2021

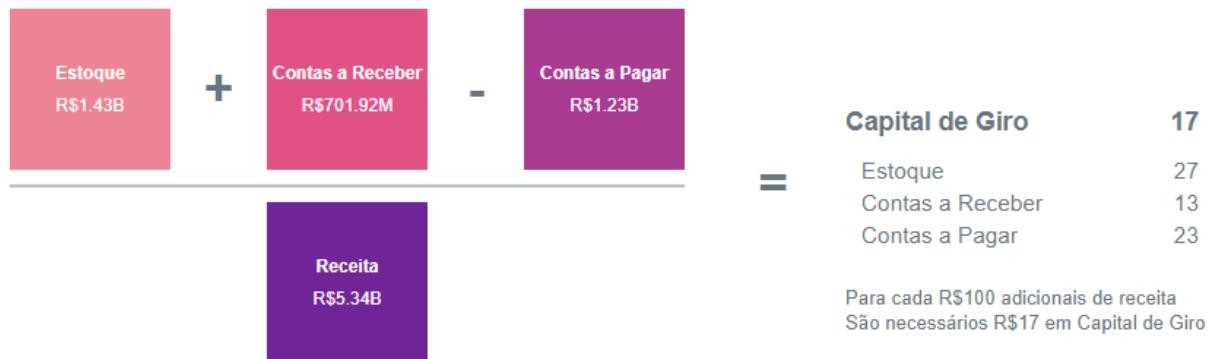


- Ano de 2020



A empresa teve o aumento de um dia no capital de giro de 2020 para 2021, isso gerou um impacto de R\$ 38 milhões no caixa, ou seja ela está levando um dia a mais para conseguir receber os valores das suas vendas, isso faz com que ela precise utilizar outros recursos para pagamento aos fornecedores, que no caso é o capital de giro, apesar da perda de um dia, o ciclo operacional teve uma diminuição.

Na demonstração abaixo conseguimos visualizar o quanto da receita da venda precisa ser consumido em capital de giro, no caso o valor é de R\$ 17,00.



Nome: Consumo capital de giro I

Fonte: Cashflow Story

Dando continuidade na análise do capital de giro podemos observar como o consumo do capital de giro é consumido nos últimos quatro anos dentro das contas a pagar, estoque e contas a receber.



Nome: Consumo capital de giro II

Fonte: Cashflow Story

Concluímos que tanto o contas a pagar quanto o contas a receber estão com uma diminuição na necessidade de consumo do capital de giro, em contrapartida a empresa está com um aumento na permanência dos itens em estoque, isso faz com que o prazo final entre o pagamento a fornecedores e o recebimento da venda, fique com a média de 70 dias.

Retorno sobre o ativo imobilizado

A 3 Tentos teve um aumento relevante nas contas de ativo não circulante, tanto que a empresa fez um aporte de capital de mais de um milhão.

Ativo Fixo	Outros Ativos	Outros Passivos	Outros Capitais
793,132,000	1,122,457,000	133,758,000	1,781,831,000
↑ 385,642,000	↑ 879,035,000	↑ 32,621,000	↑ 1,232,056,000



Nome: Outros capitais

Fonte: Cashflow Story

Com este alto investimento em outros capitais fica claro que a empresa está se preparando para uma expansão, no entanto se compararmos o retorno do ativo sobre o resultado, podemos notar que no ano de 2021 a empresa teve uma diminuição de 17.30% sobre o retorno dos outros capitais investidos, ou seja, os ativos fixos adquiridos ainda não dão um bom retorno a empresa, é importante acompanhar os próximos trimestres de 2022 para ver como a empresa se comporta diante destas aquisições.

Para encontrarmos os números de retorno sobre o ativo, utilizamos os resultados demonstrados nas seções anteriores deste estudo, segue demonstrativo de como obtemos o resultado de 14.20% de retorno sobre o ativo líquido.



Nome: Retorno sobre capital

Fonte: Cashflow Story

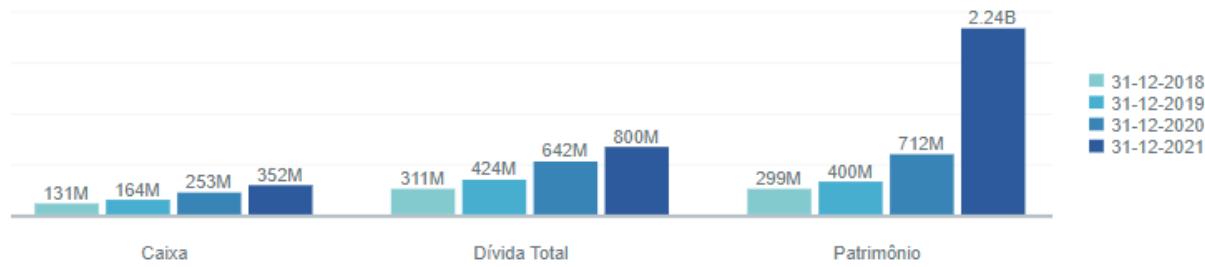
Financiamento

Neste capítulo vamos falar sobre financiamento, endividamento e o quanto a empresa vem consumindo de financiamentos para manter e aumentar suas atividades. Em uma primeira análise podemos notar que a empresa teve aumento de caixa, dívidas, patrimônio e financiamento total, os resultados em 2021 e os aumentos foram os seguintes:

- Caixa (disponibilidade em caixa e ou banco): R\$ 351.590.000 com aumento de R\$ 98.898.000
- Dívida Total (composto por empréstimos bancários): R\$ 799.700.000 com aumento de R\$ 158.145.000
- Patrimônio (capital social + reservas + lucros acumulados): R\$ 2.236.240.000 com aumento de R\$ 1.524.108.000
- Financiamento total (caixa - dívida total + patrimônio líquido): R\$ 2.684.350.000 com aumento de R\$ 1.583.355.000

Podemos observar que todos os itens tiveram aumento de 2020 para 2021, o ponto de atenção é no financiamento total que aumentou em mais de 1 milhão, fazendo com que a empresa injetasse 1.2 milhões no capital.

Ainda, se observarmos a tendência de financiamento, vamos notar que nos últimos 4 anos as dívidas são maiores que o caixa e que 2021 a empresa teve um aumento considerável no patrimônio.



Nome: Tendência de financiamento

Fonte: Cashflow Story

Diante dos números de financiamento apresentado e de acordo a história do LUCRO, CAPITAL DE GIRO INVESTIDO e OUTROS CAPITAIS INVESTIDO, podemos chegar a conclusão que a 3 Tentos necessita de 59 milhões de empréstimos para financiar o déficit, estes podem ser cobertos pelos empréstimos feitos, mas o fato é que a empresa sem os empréstimos não consegue se sustentar no momento. Abaixo demonstrativo do cálculo.

		+ Fluxo de Caixa	- Fluxo de Caixa
Capítulo 1	Lucro	416,385,000	
Capítulo 2	Capital de Giro Investido		351,299,000
Capítulo 3	Outros Capitais Investido		1,232,056,000
	Total	416,385,000	1,583,355,000
	Falta		1,166,970,000
	Capital Introduzido	1,107,723,000	

Seu negócio requer R\$ 59,247,000 de empréstimos para financiar o déficit

Nome: Financiamento Necessário

Fonte: Cashflow Story

Lucro X Fluxo de Caixa

Uma análise de extrema importância é o LUCRO CONTÁBIL X LUCRO EM CAIXA, ou seja, quanto a empresa possui de fato de dinheiro em caixa, nos demonstrativos abaixo conseguimos visualizar que para efeitos contábeis a empresa apresenta um resultado positivo de R\$ 701.054.000 por outro lado se considerarmos o lucro bruto em caixa (R\$ 349.755.000) vemos uma variação negativa de R\$ 351.299.000.

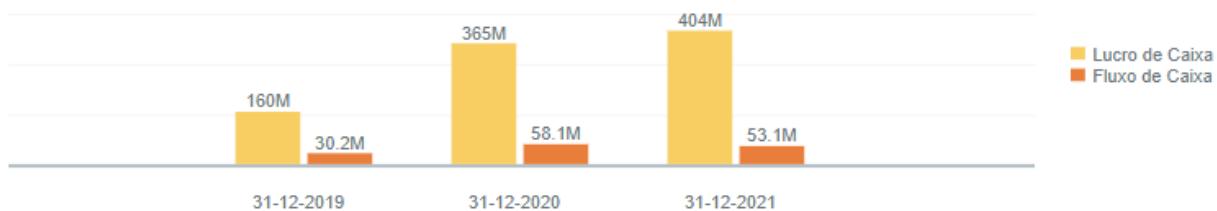
Lucro		Fluxo de Caixa		Variância
Receita	5,339,317,000	Caixa Oriundo dos Clientes	5,271,644,000	-67,673,000
Custos Diretos	4,638,263,000	Caixa para Fornecedores	4,921,889,000	-283,626,000
Margem Bruta	701,054,000	Lucro Bruto em Caixa	349,755,000	-351,299,000
Custos e Despesas gerais excluindo Depreciação	296,651,000	Custos e Despesas gerais excluindo Depreciação	296,651,000	-
Lucro de Caixa Operacional	404,403,000	Fluxo de Caixa Operacional	53,104,000	-351,299,000
+ Outros Itens de Lucro	11,982,000	+ Outras Saídas de Caixa	-112,351,000	
Lucro Mantido	416,385,000	Fluxo de Caixa Líquido	-59,247,000	

Nome: Lucro X Fluxo de Caixa

Fonte: Cashflow Story

Além do LUCRO BRUTO com variação negativa, podemos concluir que após o abatimento dos demais custos e despesas gerais (excluído depreciações) e outras saídas, chegamos a um LUCRO CONTÁBIL de 416 milhões, contra um fluxo de caixa líquido negativo de 59 milhões, reforçando mais uma vez que a empresa está consumindo os empréstimos para manter suas operações.

No gráficos abaixo podemos ver o mesmo comparativo para os anos anteriores:



Nome: Lucro X Fluxo de Caixa II

Fonte: Cashflow Story

Visualizamos que os resultados dos anos de 2019 e 2020 não são satisfatórios, o Lucro de caixa tem uma representatividade muito maior do que o fluxo de caixa.

Feito tais análises temos uma visão geral da empresa, em seus ativos, passivos, empréstimos, lucro, fluxo de caixa e cenário atual da empresa e do mercado em que ela atua, dando a nós recursos importantes para tomadas de decisões junto a empresa no curto, médio e longo prazo, isso demonstra o quanto a análise dos dados da empresa são importantes durante a entrega de seus resultados.

Com isso podemos simular algumas alavancas para melhorar os resultados, claro que o ideal era fazermos tais análises em conjunto com o time da 3 Tentos, mas a título exemplificativo e observando os principais pontos de melhoria, que seriam “dias do produto em estoque” e “alto custo com financiamento”, podemos simular um aumento de 4% sobre o “aumento do preço” e uma redução de 3 dias na “permanência dos itens em estoque”.

Seu Power of One	-	0.0	+	Reinicialização	Impacto sobre Fluxo de Caixa	Impacto sobre Lucro Operacional
Aumento de Preço	-	4.0	+	%	185,495,920	213,572,680
Aumento de Volume	-	0.0	+	%	0	0
Redução dos Custos Diretos	-	0.0	+	%	0	0
Redução dos Outros Custos e Despesas	-	0.0	+	%	0	0
Redução dos Dias de Contas a Receber	-	0.0	+	dias	0	
Redução dos Dias de Estoque	-	3.0	+	dias	38,122,710	
Aumento dos Dias de Contas a Pagar	-	0.0	+	dias	0	
Impacto do Power of One					↑ 223,618,630	↑ 213,572,680

Diante de tais mudanças observem que os resultados no fluxo de caixa otimizados com essa alteração:

- aumento para R\$ 164.371.630 no fluxo de caixa e;
- R\$ 594.630.680 no lucro operacional.

Anteriormente o fluxo de caixa era negativo, com essa mudança a empresa conseguiria trabalhar mais com recursos próprios e diminuir a necessidade de empréstimos.



Nome: Impacto das melhorias

Fonte: Cashflow Story

Conclusão(ões) ou Considerações Finais

O estudo de caso da Três Tentos demonstra o quanto eficaz e estratégico se debruçar em um estudo da empresa, buscando uma visão 360 da empresa, ou seja, conhecer a empresa, segmento de atuação, resultados dos últimos anos e objetivos da empresa, além do estudo sobre tais áreas, é importante também utilizar boas ferramentas e métricas de análise, pois assim conseguirmos extrair dados valiosos das demonstrações

financeiras da empresa, essas demonstrações podem trazer informações valiosas que ajudarão na tomada de decisão da empresa.

A exemplo da 3 Tentos, nós conseguimos identificar os pontos fortes e pontos de atenção que a empresa precisa ficar atenta e até mesmo ações que podem fazer com ela consiga resultados otimizados. Durante o trabalho ressaltamos diversas características do negócio e ao final exemplificamos como ajustes na rota da empresa podem fazer com que a empresa obtenha resultados melhores. Um ponto de grande relevância que o estudo demonstra é a diferença entre lucro e dinheiro em caixa, muitas vezes as empresas se baseiam no lucro contábil, mas não observam o fluxo de caixa e isso justifica muitos dos casos em que o empresário fatura milhões mas ao final do ano o dinheiro em caixa não chega, mesmo com a empresa com lucro, ao analisarmos o fluxo de caixa conseguimos identificar onde ficam tais gargalos e formas de reduzir estes impactos no caixa, muitas vezes as empresas buscam capital de terceiros (emprestimos) para financiar sua produção, na TRÊS TENTOS, estamos com este cenário e precisamos acompanhar como estes recursos serão utilizados e se com o tempo conseguirão dar um giro maior em seu estoque e depender menos de recursos de terceiro para manter sua atividades, de toda forma a Três Tentos é uma empresa com muita conciência e experiência no mercado, suas políticas e diretoria demonstram muito conhecimento, estão no mercado a anos e tratando seus clientes com muita proximidade, sua expansão para outras regiões no mesmo formato do RS, poderá ser muito bem recepcionada e consequentemente levará a empresa a outros níveis de faturamento.

Referências

Três Tentos Agroindustrial S.A [3TENTOS].2021. Formulário de Referência – 2021 – Três Tentos Agroindustrial S.A. Versão 6. Disponível em: <<https://api.mziq.com/mzfilemanager/v2/d/050fef26-7d75-4607-8a2b-bd8cd509d0c7/d26fc6ee-3ae7-884b-928f-5b1aa41b0881?origin=1>>. Acesso em 13/11/2021.

Dia Rural. 2021. Agronegócio apresenta cenário positivo e incerto para 2022. Disponível em: <https://diarural.com.br/agronegocio-apresenta-cenario-positivo-e-incerto-para-2022>. Acesso em 14/11/2021.

SEGS. 2021. Escassez de matérias primas ameaça competitividade industrial na pandemia. Disponível em: <<https://www.segs.com.br/demais/307242-escassez-de-materias-primas-ameaca-competitividade-industrial-na-pandemia>> . Acesso em 14/11/2021.

Cash Flow Story. [CFS]. 2022. Disponível em: <<https://www.cashflowstory.com.br/#top-image>>. Acesso em 13/11/2021.

Três Tentos Agroindustrial S.A [3TENTOS].2021.Relatorio2020. Disponível em: <<https://www.3tentos.com.br/relatorio2020.pdf>>. Acesso em 14/11/2021.

Alavoura. 2021.População ocupada no agronegócio cresce. Disponível em:
<https://alavoura.com.br/colunas/panorama/populacao-ocupada-no-agronegocio-cresce/>.Acesso em 14/11/2021.

Apêndice ou Anexo (opcional)