

**RE: Finscore I apresentação**

1 mensagem

**João Sevestrin** <joasevestrin@essentialpartners.com.br>

26 de março de 2025 às 19:23

Para: Andre Nicolella &lt;andre.nicolella@assertif.com.br&gt;, Pedro Nehmi &lt;pedronehmi@essentialpartners.com.br&gt;, Fernando Souza de Vieira &lt;fernandodvieira@usp.br&gt;, Marco Richieri &lt;marcorichieri@essentialpartners.com.br&gt;

André e Fernando, boa noite,  
Tudo bem?

Agradeço pela disponibilidade e pela excelente conversa que tivemos. O modelo e o relatório estão evoluindo de forma sólida e robusta. Com alguns ajustes, teremos uma solução ainda mais poderosa.

Conforme alinhado, seguem nossas sugestões de melhoria do relatório:

**Nova Estrutura de Tópicos**

Primeiramente, enxergamos um potencial de melhora na organização dos tópicos através de uma reorganização dos títulos, além da mudança de alguns nomes. Sendo assim, o relatório ficaria da seguinte forma:

1. Introdução (Manteve)
2. De: Metodologia → Para: Capacidade de Pagamento
3. De: Análise dos Dados Contábeis → Para: Análise dos Índices Financeiros
4. De: Análise dos Índices Financeiros → Para: Metodologia
5. De: Análise dos Finscores e Serasa Score → Para: Análise da Capacidade de Pagamento, Finscore e Serasa
6. Veredicto Final (Manteve)
7. Recomendações para Mitigação de Riscos (Manteve)

**Racional por trás da mudança da ordem/nomes dos títulos:****2. Capacidade de Pagamento**

Acreditamos ser mais adequado mudar a posição do tópico "metodologia" para que ele possa estar logo antes do tópico 5, que indica o Score encontrado. Assim, fica mais fácil de entender os intervalos caso necessário

**3. Análise dos Índices Financeiros**

Com a realocação da Metodologia passou a ser o item 3

**4. Metodologia**

Conforme explicado no tópico 2, acreditamos ser mais adequado mudar a posição do tópico "metodologia" para que ele possa estar logo antes do tópico 5, que indica o Score encontrado. Assim, fica mais fácil de entender os intervalos caso o cliente queira comparar/analisar a tabela com seu resultado

**5. Análise da Capacidade de Pagamento, Finscore e Serasa**

Pequena alteração no nome com o intuito de deixar tudo mais consolidado, novamente visando uma maior facilidade para fazer a conexão entre a capacidade de pagamento - finscore obtido

**Sugestões de Melhoria dentro dos tópicos:****2. Capacidade de Pagamento**

- Tabela de Dados
  - Aumentar a tabela e ajustar a formatação, deixar os valores em milhões de reais e indicar a unidade
  - Colocar na seguinte ordem as colunas: i) Ativo Circulante; ii) Caixa e Equivalentes de Caixa iii) Estoques; iv) Contas a Receber; v) Ativo Total (se possível colocar uma linha para dividir este bloco do Ativo); vi) Passivo Circulante; vii) Contas a Pagar; viii) Patrimônio Líquido; ix) Passivo Total; x) Receita Total (Bruta, Faturamento); xi) Custos (Está incluído despesas aqui?); xii) EBITDA; xiii) EBIT; xiv) Despesas de Juros; xv) Lucro Líquido; xvi) Endividamento Bruto
- Inclusões
  - Imobilizado detalhado (último ano)
  - Fluxo de Caixa Operacional (EBITDA) (3 anos)
  - Posição de Caixa e Equivalentes de Caixa (3 anos)
  - Endividamento Bruto (3 anos)
- Mover a análise de Liquidez para a sessão 3.
- Para a análise de rentabilidade, calcular a margem líquida e margem EBITDA, embasando a análise com base na evolução das margens

### 3. Análise dos Índice Financeiros

- Endividamento: Utilizar métrica de Alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA) (3 anos)
  - Onde, Dívida Líquida = Endividamento Bruto - Caixa e Equivalentes de Caixa
- Liquidez: calcular liquidez corrente (igual a metodologia atual) e incluir o cálculo do Capital Circulante Líquido (CCL) sobre Ativo Total (Ativo Circulante - Passivo Circulante)/Ativo total
- Adicionar um novo tópico de "Análise de Performance" sendo desenvolvida com base na: evolução da margem operacional (EBIT/Receita Líquida), lucro líquido/ativo total e EBIT/Despesa Financeira (Cobertura de Juros).

### 4. Metodologia

- Adicionar breve explicação do método PCA
- Apartar o Serasa do Finscore

### 5. Análise da Capacidade de Pagamento, Finscore e Serasa

- Adicionar também a Capacidade de Pagamento e analisar os 3 ao mesmo tempo

### 6. Veredicto Final

- Manter a conclusão e o VEREDICTO FINAL, apenas ajustar as frases para refletir a nova metodologia

### 7. Recomendações para Mitigação de Riscos

- Ajustar o approach quando for sugerir a implementação de garantias reais. Caso a empresa não possuir ainda podemos ter outras alternativas para viabilizar a operação. Recomendamos deixar esse ponto para o credor decidir.

Ficamos à disposição para um maior detalhamento caso necessário.

Abs.,

**João Sevestrin**

Investment Banking

joaosevestrin@essentialpartners.com.br

+55 (11) 99902-0717



De:

Enviadas: Sexta-feira, 21 de Março de 2025 13:39

Assunto: Finscore I apresentação

-----Compromisso original-----

**De:** Andre Nicolella <[andre.nicolella@assertif.com.br](mailto:andre.nicolella@assertif.com.br)>

**Enviada em:** sexta-feira, 21 de março de 2025 13:24

**Para:** Andre Nicolella; Fernando Souza de Vieira; Marco Richieri; Pedro Nehmi

**Assunto:** Flnscore I apresentação

**Quando:** segunda-feira, 24 de março de 2025 10:00-11:00 (UTC-03:00) Brasília.

**Onde:** Reuniões do Microsoft Teams

---

**Microsoft Teams** [Precisa de ajuda?](#)

**Ingressar na reunião agora**

ID da Reunião: 247 994 065 640

Senha: Fz7uh62c

---

Para organizadores: [Opções de reunião](#)

---