

GESTÃO FINANCEIRA

PÓS GRADUAÇÃO EM
GESTÃO DE SISTEMAS DE INFORMAÇÃO EMPRESARIAIS



UMA IDEIA DE NEGÓCIO INOVADORA
APLICADA AO ENSINO DA CONDUÇÃO
ASSISTIDO POR INTELIGÊNCIA ARTIFICIAL





1. IDEIA DE NEGÓCIO

Missão, Visão e Proposta de Valor

IDEIA DE NEGÓCIO



IDEIA DE NEGÓCIO

Em que se traduz a vantagem competitiva e qual a proposta de valor?



A SAFE INSIDE é a única empresa nacional a oferecer uma experiência de condução controlada e personalizada aos mais variados fins, tendo por base a utilização de tecnologias de ponta como a telemetria e a inteligência artificial.

Tanto as viaturas como os utilizadores estão munidos de sensores que recolhem informação em tempo real, e que em conjunto com um sistema de CCTV de ponta e outros meios de recolha de imagem processam toda a atividade e sugerem, quando necessário, correções e melhorias com vista a uma experiência de condução defensiva inesquecível.

A SAFE INSIDE é ainda parceira de entidades públicas de segurança rodoviária, atuando na promoção da segurança e civismo na estrada junto da comunidade escolar

IDEIA DE NEGÓCIO

MISSÃO:

Contribuir ativamente para a redução dos acidentes rodoviários, através da formação de condutores mais conscientes e com uma atitude defensiva. Educar para o civismo e segurança na estrada, dos 8 aos 80, através de uma abordagem lúdica e amiga do ambiente, em prol de um futuro mais seguro e sustentável.

VISÃO:

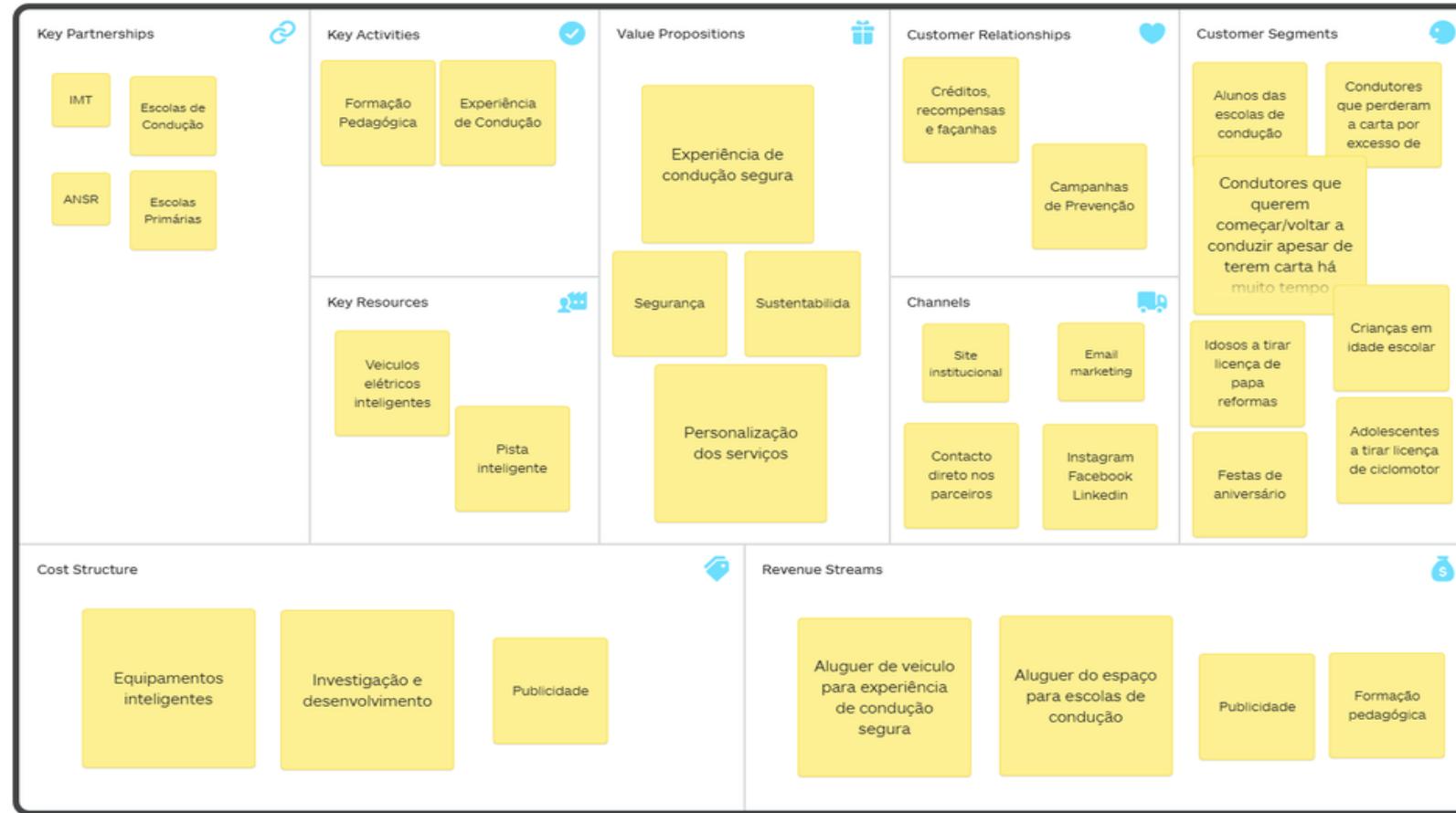
Sermos a referência em experiências de condução em ambiente controlado, contribuindo para o sucesso e segurança dos nossos clientes através de uma metodologia inovadora, promotora de destreza e autoconfiança. Trabalhar com e em prol da comunidade, defendendo e transmitindo uma atitude cívica, defensiva e amiga do ambiente em tudo quanto esteja relacionado com a condução de veículos motorizados.



IDEIA DE NEGÓCIO

Framework de Modelação da Ideia - Canvas

“Design Thinking” - A ideia de negócio num único slide:





2. ANÁLISE EXTERNA / INTERNA

ANÁLISE PEST, ANÁLISE SWOT, ANÁLISE DA CONCORRÊNCIA

ANÁLISE PEST

Análise Política

- O contexto político é **favorável à ideia do projeto**, segundo o Mapa de Risco Político 2019 da Marsh;

Análise Económica

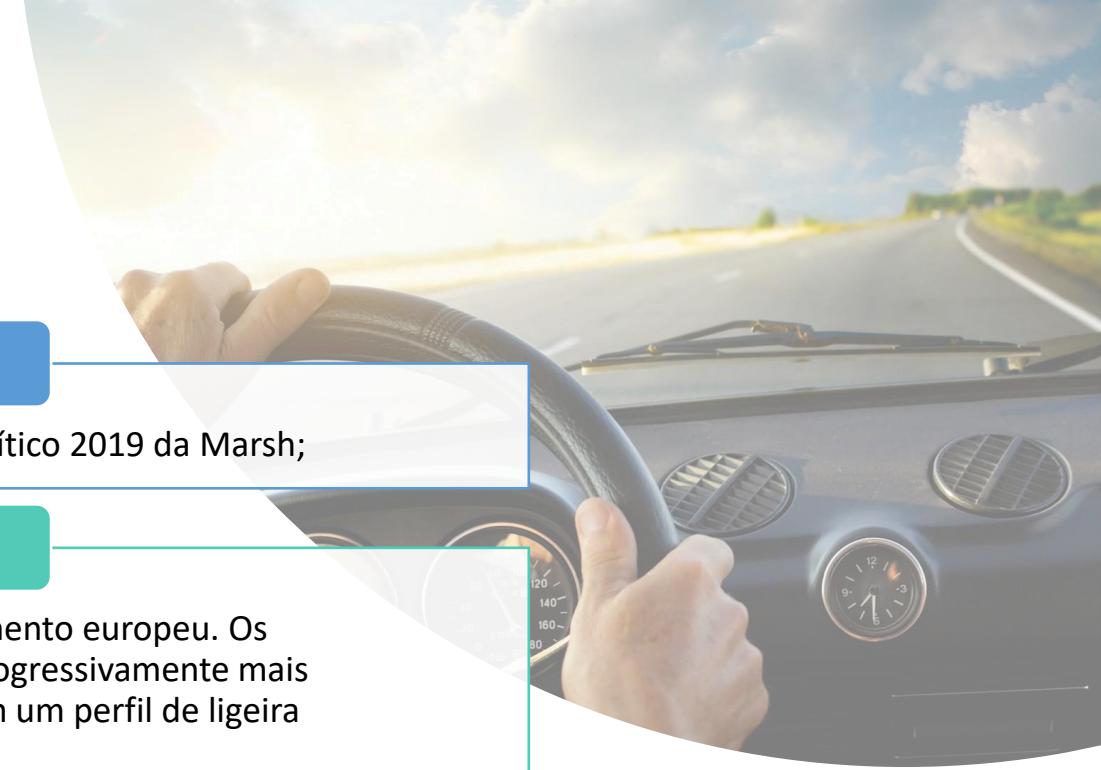
- O **PIB de Portugal tem vindo consecutivamente a subir**, alinhado com o crescimento europeu. Os bancos portugueses continuarão a beneficiar de condições de financiamento progressivamente mais favoráveis. As taxas de juro de depósitos de empresas e particulares mantiveram um perfil de ligeira redução, atingindo níveis mínimos históricos. (BP, 2019)

Análise Sociocultural

- A **qualidade de vida aumentou nos últimos anos, sendo um indicador animador**. Os consumidores têm adotado rotinas mais saudáveis e condutoras de uma melhor qualidade de vida. Os elementos de interação e experiência, os canais de comunicação e os momentos de interação com a marca estão entre os principais elementos de apreciação.

Análise Tecnológica

- Os portugueses estão **cada vez mais conectados** e as evoluções, tanto no contexto social como tecnológico, têm afetado diretamente os hábitos de consumo da população.



SWOT



Forças

Conceito único e pioneiro;
Utilização de tecnologia de
telemetria e inteligência artificial



Fraquezas

Dificuldade de chegar ao cliente
empresa (B2B);
Sazonalidade do negócio, com
provável declínio durante os
meses de verão



Oportunidades

Crescente aposta
social/política/tecnológica em
melhorias de segurança rodoviária
e redução da sinistralidade



Ameças

Necessidades de financiamento e
incerteza do comportamento das
taxas de juro;
Alargamento da gama de serviços
por empresas similares



CONCORRÊNCIA

Analisar a concorrência não pressupõe apenas **saber como as ações do outro poderão impactar o seu negócio**. Serve também para tirar boas lições quanto ao que não fazer...

CR&M

"Ser a maior e a melhor empresa portuguesa com capacidade de oferta na área da formação prática de condutores e na condução de veículos automóveis, utilizando técnicas avançadas, seguras e ambientalmente adequadas." (CR&M, 2019)

COMVAL Racing

"A Comval Racing foi criada para dar aos seus clientes uma vantagem competitiva nos campeonatos em que se inserem. Fornecemos uma plataforma de competição eficaz e com uma qualidade sempre ao mais alto nível. Se o seu sonho é enveredar pelo exigente mundo da competição automóvel, a Comval Racing tem, com certeza, a solução para si!"



Automóvel Club de Portugal (ACP)

"O Automóvel Club de Portugal é uma instituição de utilidade pública, sendo hoje reconhecido como o maior clube português. A sua história tem acompanhado de muito perto a evolução económica e social do país, sempre na defesa de todos os condutores, sempre na busca de serviços de qualidade para os sócios."



3. SEGMENTAÇÃO, TARGET E POSICIONAMENTO

PERSONAS

SEGMENTAÇÃO E TARGET

A segmentação de mercado consiste em mapear, num determinado **mercado heterogéneo** contendo variados grupo de indivíduos, **respostas e preferências de consumo semelhantes** a produtos ou serviços.



Geograficamente, considerámos a **Área Metropolitana do Porto** (17 concelhos)

Na vertente **demográfica**, considerámos **3 segmentos chave**: 15-24 anos/ 34-44 anos/ 55-64 anos. Dentro destes 3 intervalos, que representam cerca de **685.000 indivíduos** (M/F) estará a nossa **população alvo** (adolescentes/ciclomotores e motociclos) + (adultos jovens/condução defensiva e outras experiências) + (adultos seniores e idosos/condução de microcarros e revalidação da carta de condução)

A nível económico, o Porto ocupa o **3º lugar na concentração do poder de compra nacional**, detendo a área Metropolitana do Porto **17,45% do mesmo** (PORDATA, 2019)

POSICIONAMENTO

“a ação de projetar o produto e a imagem da organização com o fim de ocupar uma posição diferenciada na escolha do seu público-alvo”. (Kotler P., 2017)

O resultado último de um bom posicionamento é o desenvolvimento de uma proposta de valor adequada, com foco num mercado específico, que contenha em si uma razão convincente e vendável ao potencial consumidor.

Ao assumir-se como a **única empresa a oferecer um serviço deste tipo em Portugal**, a SAFE INSIDE destaca-se inequivocamente de todo e qualquer potencial concorrente a operar neste setor.

Com uma **oferta muito diferenciada** daquela que é normalmente disponibilizada pelas escolas de condução tradicionais, queremos ser **percebidos como a solução que catapultaria os nossos clientes para níveis de confiança e destreza de exceção**, como a melhor aposta quando o imperativo é a obtenção de aprovação em exames específicos – como sejam os decorrentes de uma **carta de condução caducada há mais de 2 anos ou a primeira vez que um adolescente enfrenta o trânsito citadino em cima de um motociclo**.





4. MARKETING MIX

PRODUTO, PREÇO, DISTRIBUIÇÃO, PROMOÇÃO, PESSOAS, PROCESSOS E EVIDÊNCIAS FÍSICAS

MARKETING MIX

Produto e Preço

SERVIÇOS	VALOR	DURAÇÃO
INICIAÇÃO À CONDUÇÃO E ÀS REGRAS DE SEGURANÇA	15€ a 35€	2 horas
AULAS DE FORMAÇÃO EM CONDUÇÃO DEFENSIVA	40€	2 horas
FORMAÇÃO PEDAGÓGICA TEÓRICA E PRÁTICA	150€	16 horas
EVENTOS, WORKSHOPS E TEAM BUILDING	15€/pessoa	Entre 4 e 8 horas



MARKETING MIX

Distribuição, Promoção e Processos

DISTRIBUIÇÃO

- Instalações próprias: espaço dedicado à condução controlada

PROMOÇÃO

- Off-line
 - Escolas de condução, câmaras municipais, feiras de emprego, eventos empresariais e diretamente com empresas que possuem frotas próprias.
- On-line
 - Site, Facebook e LinkedIn

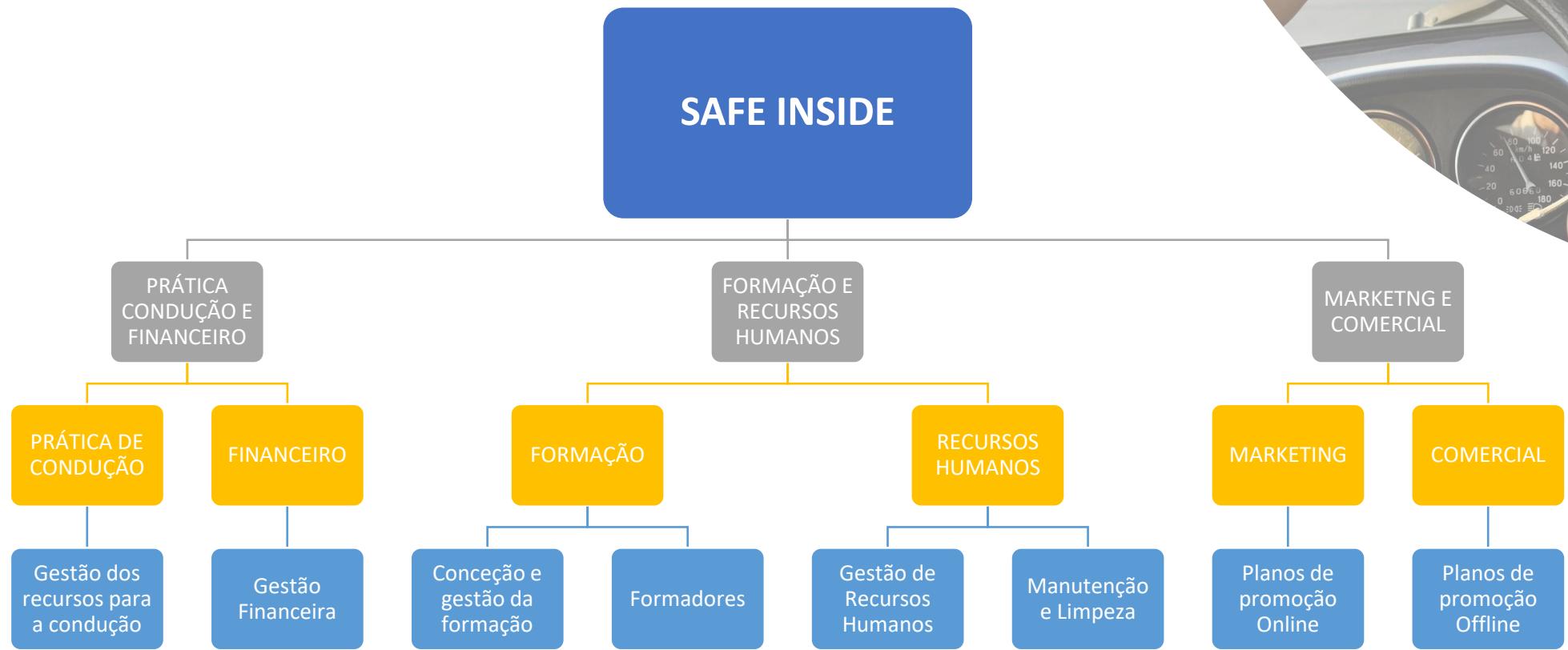
PROCESSOS

- Sistema de gestão de reservas

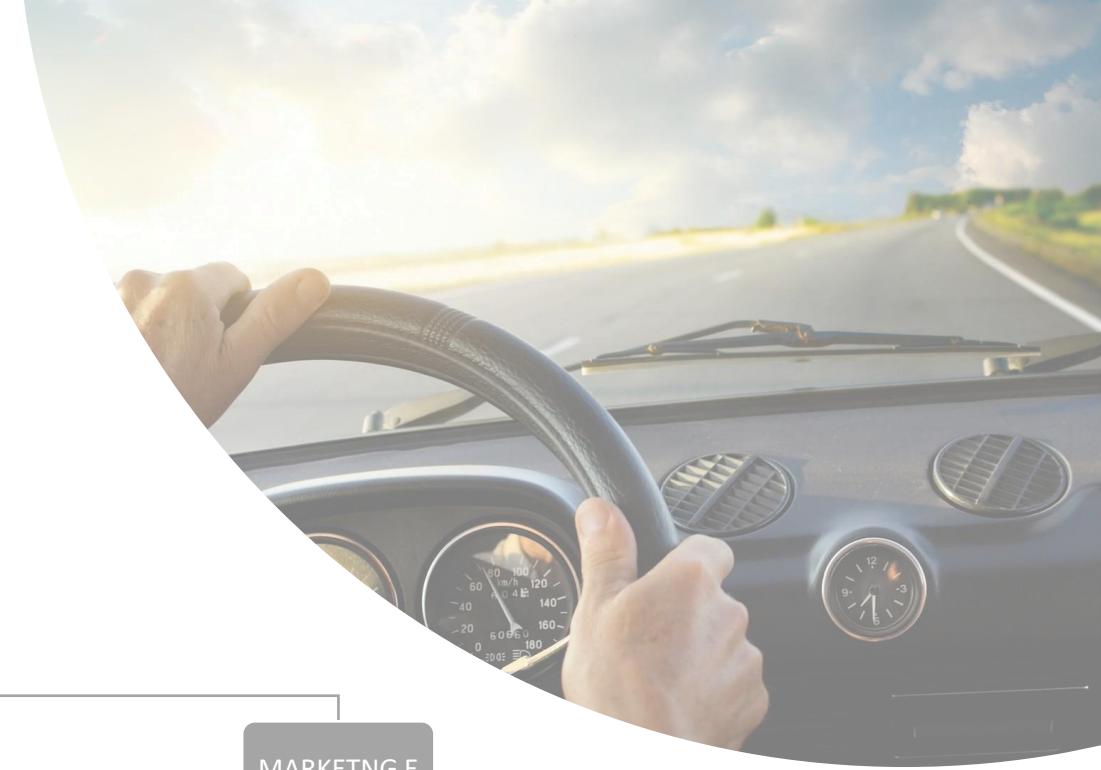


MARKETING MIX

Pessoas

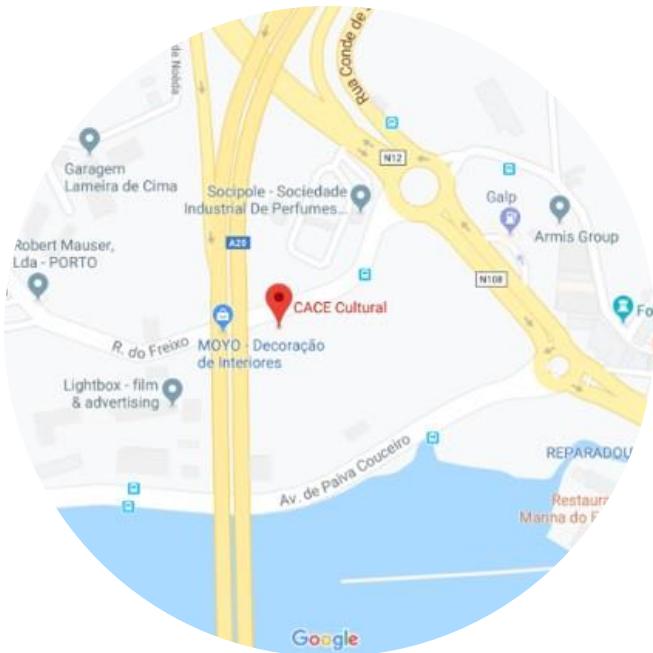


15 colaboradores e 6 prestadores de serviços



MARKETING MIX

Evidências físicas



SAFE
INSIDE

- Sediada no Porto
- 30.000m²
- Excelentes acessibilidades
- 5 automóveis híbridos
- 3 motociclos
- 2 quadriciclos
- 4 salas
- Bar





5. ANÁLISE FINANCEIRA



5.1. PRESSUPOSTOS ECONÓMICO FINANCEIROS

ANÁLISE FINANCEIRA

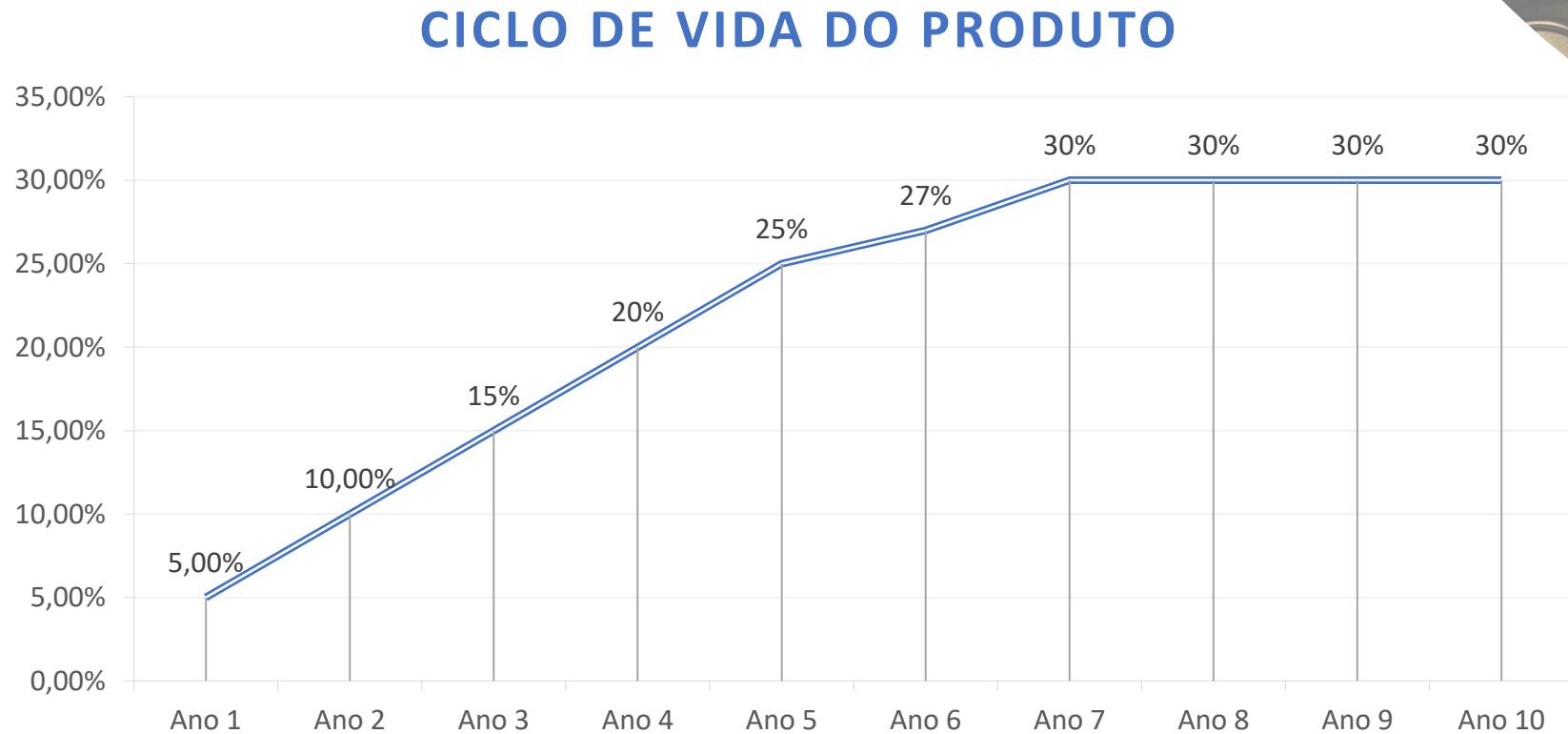
Pressupostos Económicos e Financeiros

Taxa Inflação	1,20%
Subsídio alimentação diário	4,77 €
Taxa Seg. Social Empresa	23,75%
Taxa IRC	21,00%
Taxa IVA	23,00%
Prazo Médio Pagamentos FSE	1
Prazo Médio Pagamentos SS	1,5
Prazo Médio Pagamentos IRS	1,5
Prazo Médio Pagamentos IVA	1,5
Prazo Médio Recebimentos VND	0
Prazo Médio Recebimentos OUT	1
Taxa TSU	11,00%
Taxa Média Retenção IRS	14,00%
Taxa de Remuneração - sem risco (rf)	0,19%
Taxa de Remuneração - mercado (rm)	3,25%
Spread Comercial	3,00%
Taxa Indexante Euribor 6 meses	-0,33%
Beta estimado (capital próprio)	1,28



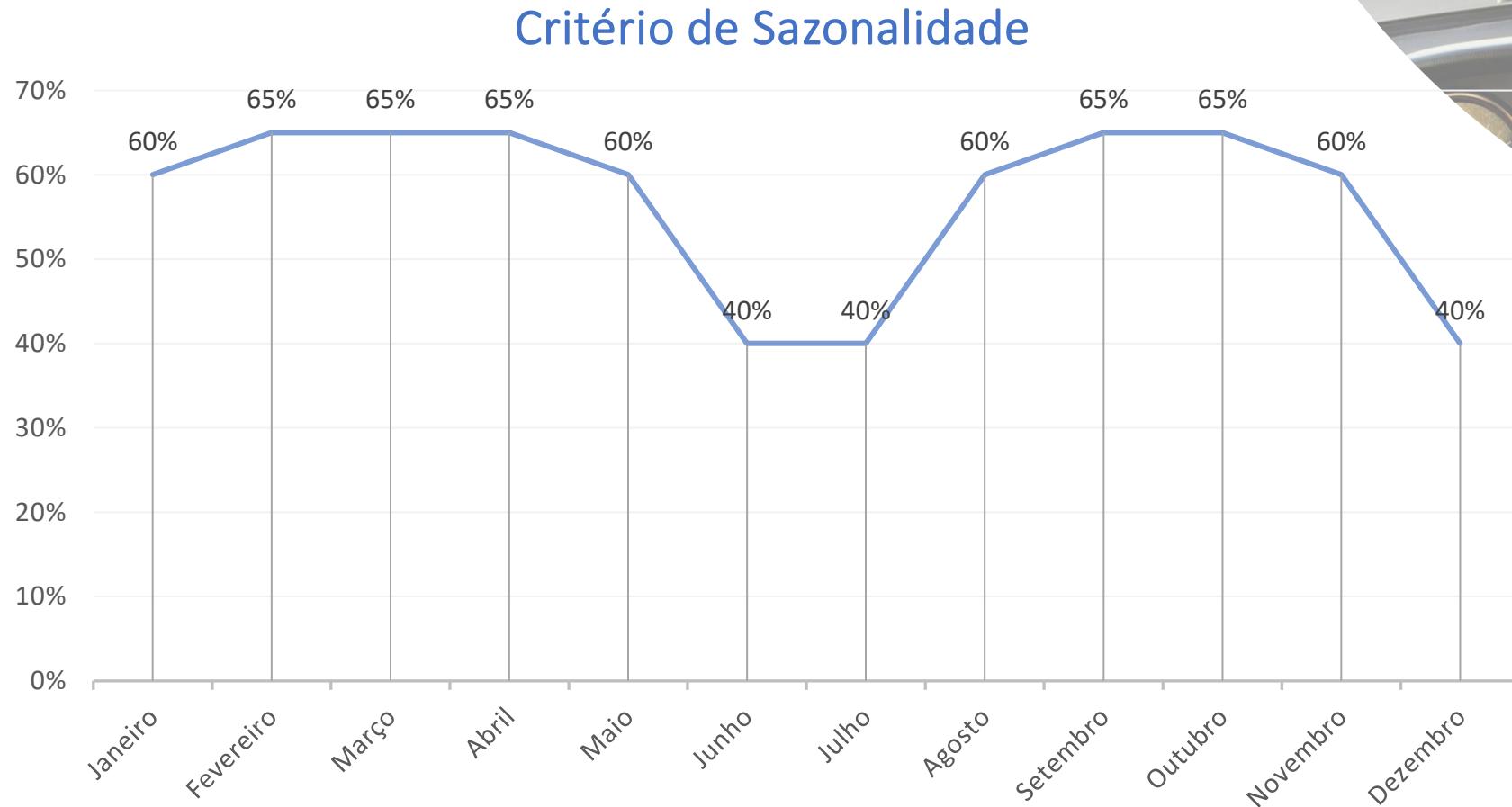
ANÁLISE FINANCEIRA

Pressupostos Económicos e Financeiros



ANÁLISE FINANCEIRA

Pressupostos Económicos e Financeiros





5.2. VOLUME DE NEGÓCIOS

ANÁLISE FINANCEIRA

Volume de Negócios

REF A - Formação em condução defensiva (Cat B)	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Quantidade vendida	4 521,00	4 747,00	5 222,00
Tx crescimento real das vendas		5%	10%
Preço	40,00 €	40,48 €	40,97 €
Tx Inflação	1,20%	1,20%	1,20%
Total vendas	180 840,00 €	192 159,00 €	213 923,00 €



REF B - Formação condução defensiva motociclos (Cat B1)	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Quantidade vendida	2 713,00	2 849,00	3 134,00
Tx crescimento real das vendas		5%	10%
Preço	15,00 €	15,18 €	15,36 €
Tx Inflação		1,20%	1,20%
Total vendas	40 695,00 €	43 248,00 €	48 145,00 €

REF C - Formação condução defensiva quadriciclos (Cat B1)	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Quantidade vendida	1 808,00	1 898,00	2 088,00
Tx crescimento real das vendas		5%	10%
Preço	35,00 €	35,42 €	35,85 €
Tx Inflação		1,20%	1,20%
Total vendas	63 280,00 €	67 227,00 €	74 844,00 €

ANÁLISE FINANCEIRA

Volume de Negócios e Outros Rendimentos



REF D - Festas de Anos	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Quantidade vendida	10 400,00	10 920,00	12 012,00
Tx crescimento real das vendas		5%	10%
Preço	15,00 €	15,18 €	15,36 €
Tx Inflação		1,20%	1,20%
Total vendas	156 000,00 €	165 766,00 €	184 530,00 €

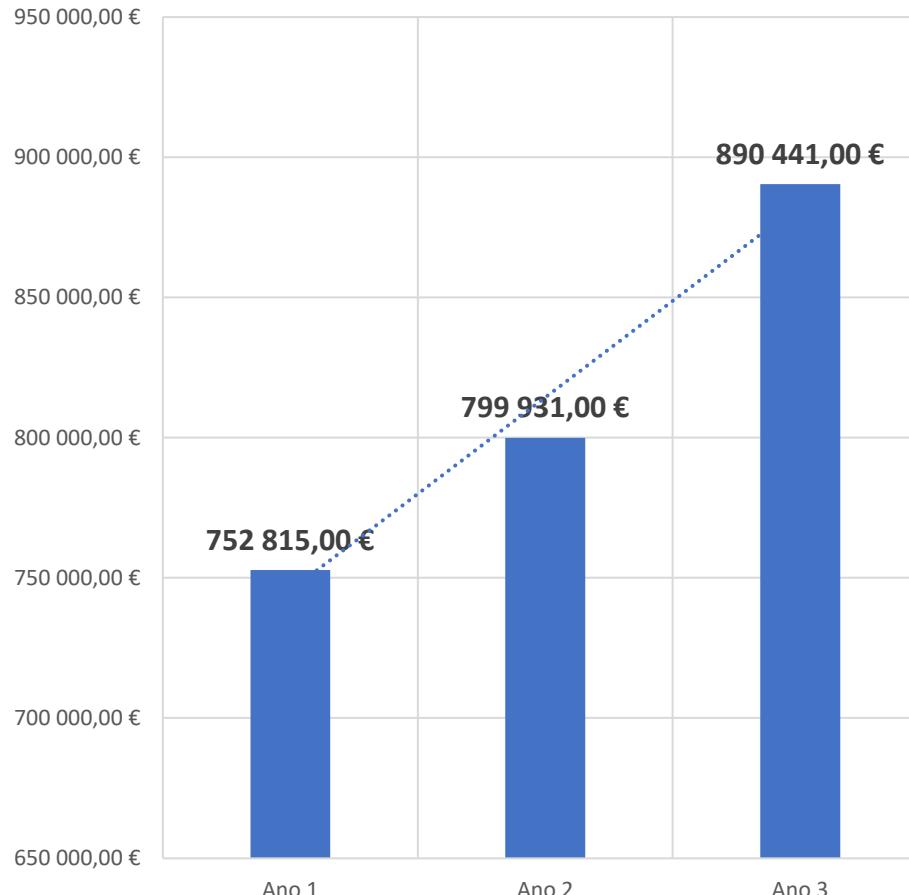
REF E - Formação teórica - pedagógica	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Quantidade vendida	2 080,00	2 184,00	2 402,00
Tx crescimento real das vendas		5%	10%
Preço	150,00 €	151,80 €	153,62 €
Tx Inflação		1,20%	1,20%
Total vendas	312 000,00 €	331 531,00 €	368 999,00 €

Publicidade e Patrocínios	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Rendimento	50 000,00 €	50 600,00 €	51 207,20 €
Tx Inflação	1,20%	1,20%	1,20%
Exploração do Bar	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Rendimento	6 000,00 €	6 072,00 €	6 144,86 €
Tx Inflação	1,20%	1,20%	1,20%

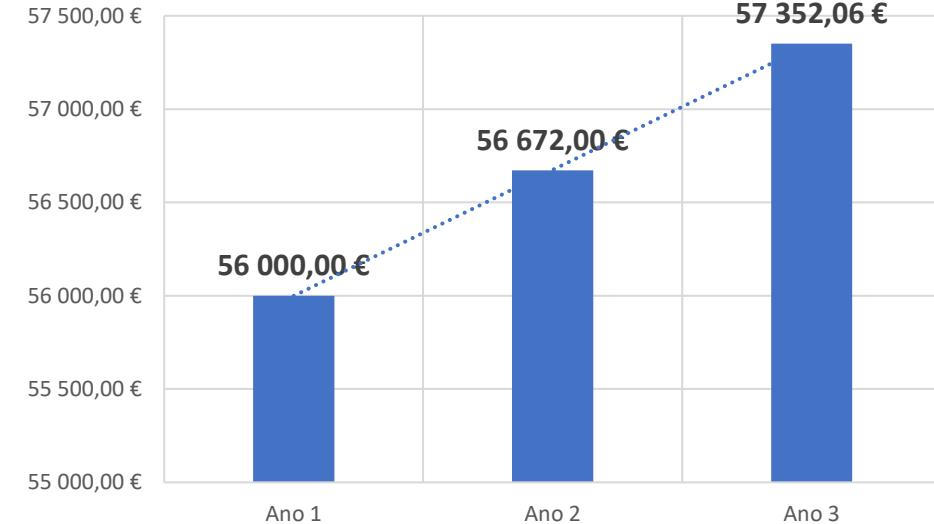
ANÁLISE FINANCEIRA

Volume de Negócios e Outros Rendimentos

Volume de Negócios



Outros Rendimentos



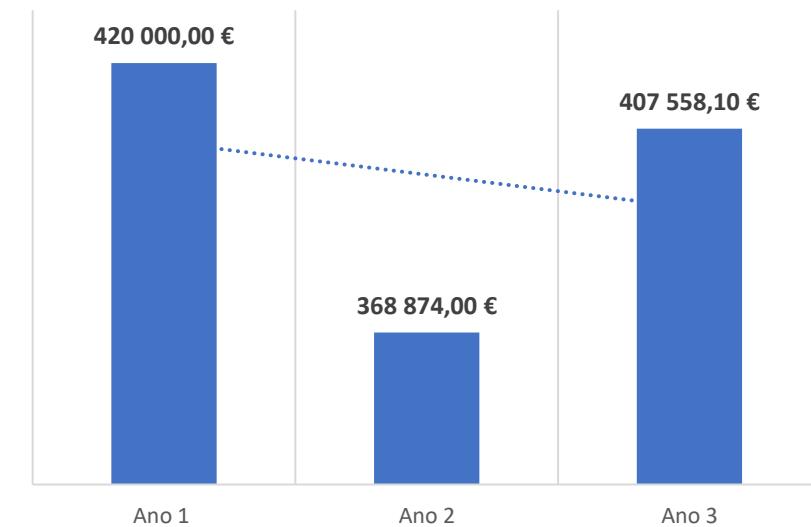


5.3. FORNECIMENTOS E SERVIÇOS EXTERNOS

ANÁLISE FINANCEIRA

Fornecimentos e Serviços Externos

Designação	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Tx crescimento real das vendas		5%	10%
Tx Inflação	1,20%	1,20%	1,20%
Subcontratos (custo variavel)	180 000,00 €	191 268,00 €	212 919,54 €
Trabalhos especializados (custo variavel)	12 000,00 €	12 751,20 €	14 194,64 €
Publicidade e propaganda (custo variavel)	6 000,00 €	6 375,60 €	7 097,32 €
Conservação e reparação (custo fixo)	100 000,00 €	30 360,00 €	30 724,32 €
Ferramentas e Utensilios (custo variavel)	4 000,00 €	4 250,40 €	4 731,55 €
Livros e documentação técnica (custo variavel)	1 000,00 €	1 062,60 €	1 182,89 €
Material de escritório (custo variavel)	2 000,00 €	2 125,20 €	2 365,77 €
Artigos para oferta (custo variavel)	1 000,00 €	1 062,60 €	1 182,89 €
Eletricidade (custo variavel)	40 000,00 €	42 504,00 €	47 315,45 €
Combustiveis (custo variavel)	20 000,00 €	21 252,00 €	23 657,73 €
Agua (custo variavel)	5 000,00 €	5 313,00 €	5 914,43 €
Deslocações estadas e transportes (custo variavel)	2 000,00 €	2 125,20 €	2 365,77 €
Rendas e alugueres (custo fixo)	30 000,00 €	30 360,00 €	33 796,75 €
Comunicação (custo variavel)	5 000,00 €	5 313,00 €	5 914,43 €
Seguros (custo variavel)	8 000,00 €	8 500,80 €	9 463,09 €
Contencioso e Notariado (custo variavel)	500,00 €	531,30 €	591,44 €
Limpeza, higiene e conforto (custo variavel)	2 500,00 €	2 656,50 €	2 957,22 €
Outros serviços (custo variavel)	1 000,00 €	1 062,60 €	1 182,89 €
TOTAL FSE	420 000,00 €	368 874,00 €	407 558,10 €





5.4. GASTOS COM PESSOAL

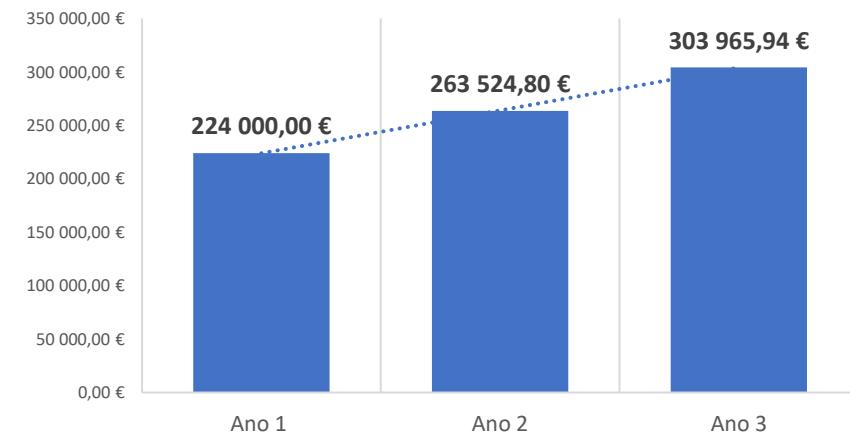
ANÁLISE FINANCEIRA

Gastos com Pessoal

QUADRO DE PESSOAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Direção/Orgãos Sociais	3	3	3
Administrativo	5	6	7
Comercial e Marketing	2	3	4
Técnico e Operacional	5	6	7
TOTAL	15	18	21

TABELA DE REMUNERAÇÃO BASE MENSAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Direção/Orgãos Sociais	2 000,00 €	2 024,00 €	2 048,29 €
Administrativo	850,00 €	860,20 €	870,52 €
Comercial e Marketing	1 000,00 €	1 012,00 €	1 024,14 €
Técnico e Operacional	750,00 €	759,00 €	768,11 €
Tx Inflação	1,20%	1,20%	1,20%

REMUNERAÇÃO BASE ANUAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Direção/Orgãos Sociais	84 000,00 €	85 008,00 €	86 028,10 €
Administrativo	59 500,00 €	72 256,80 €	85 311,20 €
Comercial e Marketing	28 000,00 €	42 504,00 €	57 352,06 €
Técnico e Operacional	52 500,00 €	63 756,00 €	75 274,58 €
TOTAL	224 000,00 €	263 524,80 €	303 965,94 €



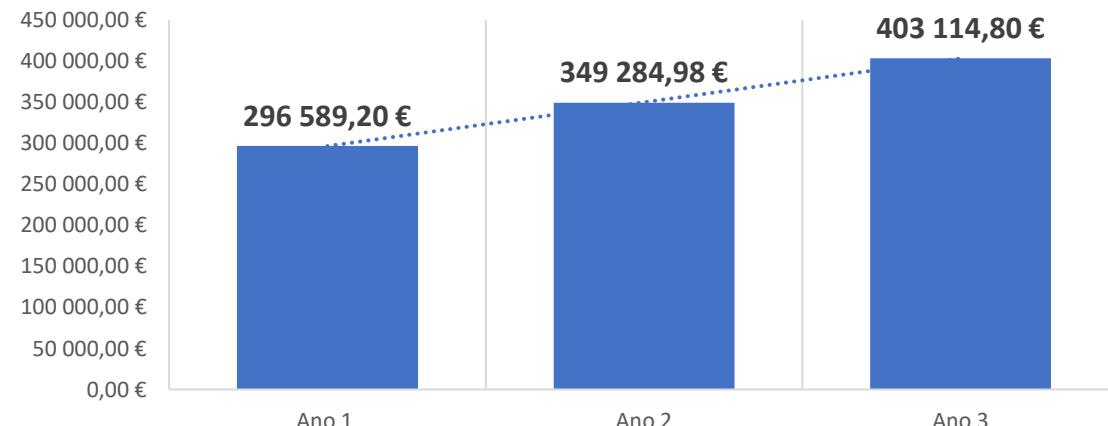
ANÁLISE FINANCEIRA

Gastos com Pessoal

OUTROS GASTOS	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Segurança social	53 200,00 €	62 587,14 €	72 191,91 €
Tx SS Empresa	23,75%	23,75%	23,75%
Subsidio alimentação diário	4,77	4,77	4,77
Subsídio alimentação anual	18 889,20 €	22 667,04 €	26 444,88 €
Formação	500,00 €	506,00 €	512,07 €
Tx Inflação	1,20%	1,20%	1,20%
TOTAL	72 589,20 €	85 760,18 €	99 148,86 €



Total de Gastos com Pessoal





5.5. INVESTIMENTO

ANÁLISE FINANCEIRA

Investimento (Início do Ano 1) – Mapa de Depreciações / Amortizações

Equipamento de Transporte	Quantidade	Preço	Total
Viatura Hybrid	5	30 000,00 €	150 000,00 €
Triciclo Tricity125 125 cm3	1	5 000,00 €	5 000,00 €
Motociclo 125 cm3	2	3 000,00 €	6 000,00 €
Microcar Aixam	4	20 000,00 €	80 000,00 €
Viatura Ligeira Comercial	2	25 000,00 €	50 000,00 €
	14	291 000,00 €	



ATIVO FIXO TANGIVEL	Custo	Taxa Depreciação	Vida Util	Quota	Ano 1	Ano 2	Ano 3	DAT	VLC
Equipamento Básico	50 000,00 €	12,50%	8	6 250,00 €	6 250,00 €	6 250,00 €	6 250,00 €	18 750,00 €	31 250,00 €
Equipamento Administrativo	20 000,00 €	20%	5	4 000,00 €	4 000,00 €	4 000,00 €	4 000,00 €	12 000,00 €	8 000,00 €
Equipamento de Transporte	291 000,00 €	25%	4	72 750,00 €	72 750,00 €	72 750,00 €	72 750,00 €	218 250,00 €	72 750,00 €
TOTAL	361 000,00 €			83 000,00 €	83 000,00 €	83 000,00 €	83 000,00 €	249 000,00 €	112 000,00 €

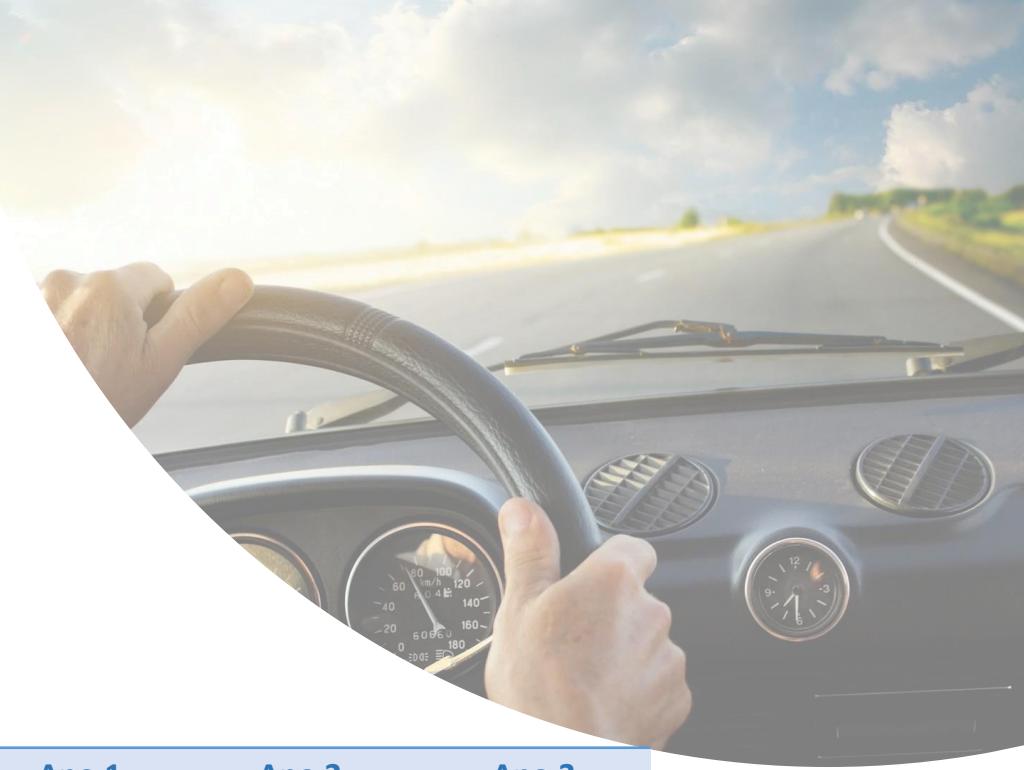
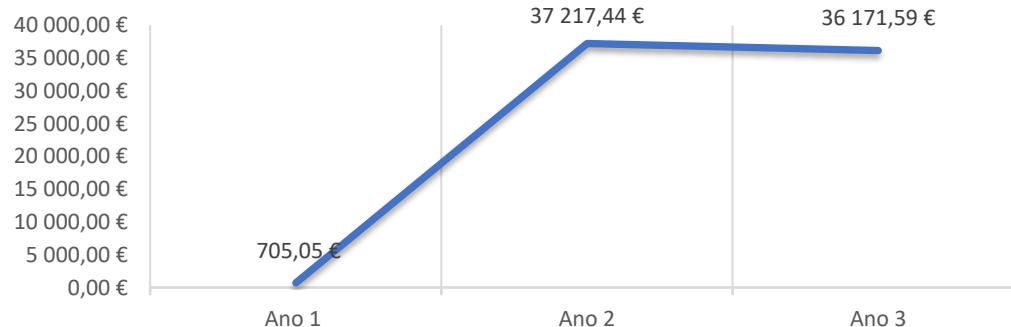
ATIVO FIXO INTANGIVEL	Custo	Taxa Amortização	Vida Util	Quota	Ano 1	Ano 2	Ano 3	DAT	VLC
Software Administrativo	5 000,00 €	33,33%	3	1 666,67 €	1 666,67 €	1 666,67 €	1 666,67 €	5 000,00 €	0,00 €
Software Técnico	20 000,00 €	33,33%	3	6 666,67 €	6 666,67 €	6 666,67 €	6 666,67 €	20 000,00 €	0,00 €
TOTAL	25 000,00 €			8 333,33 €	8 333,33 €	8 333,33 €	8 333,33 €	25 000,00 €	0,00 €



5.6. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

ANÁLISE FINANCEIRA

Demonstração de Resultados



Designação	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Vendas e Serviços Prestados	752 815,00 €	799 931,00 €	890 441,00 €
Fornecimentos e Serviços Externos	420 000,00 €	368 874,00 €	407 558,10 €
Gastos com Pessoal	296 589,20 €	349 284,98 €	403 114,80 €
Outros Rendimentos e Ganhos	56 000,00 €	56 672,00 €	57 352,06 €
EBITDA (Resultados antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos)	92 225,80 €	138 444,02 €	137 120,16 €
Gastos/reversões de depreciação e amortização	91 333,33 €	91 333,33 €	91 333,33 €
EBIT (Resultado Operacional)	892,47 €	47 110,69 €	45 786,82 €
Juros e Gastos similares suportados	0,00 €	0,00 €	0,00 €
EBT (Resultados Antes de Impostos)	892,47 €	47 110,69 €	45 786,82 €
Tx IRC	21,00%	21,00%	21,00%
Imposto sobre o rendimento do período	187,42 €	9 893,24 €	9 615,23 €
RESULTADO LIQUIDO DO EXERCICIO	705,05 €	37 217,44 €	36 171,59 €



5.7. INVESTIMENTO EM NECESSIDADES DE FUNDO DE MANEIO

ANÁLISE FINANCEIRA

Investimento em Necessidades de Fundo de Maneio

CLIENTES	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Prestação Serviços	752 815,00 €	799 931,00 €	890 441,00 €
TX IVA	23,00%	23,00%	23,00%
Prestação Serviços + IVA	925 962,45 €	983 915,13 €	1 095 242,43 €
PMR (meses)	0	0	0
Crédito Clientes	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Publicidade e Patrocínios	50 000,00 €	50 600,00 €	51 207,20 €
TX IVA	23,00%	23,00%	23,00%
Publicidade e Patrocínios + IVA	61 500,00 €	62 238,00 €	62 984,86 €
PMR (meses)	1	1	1
Crédito de Outros Devedores	5 125,00 €	5 186,50 €	5 248,74 €

Exploração bar	6 000,00 €	6 072,00 €	6 144,86 €
TX IVA	23,00%	23,00%	23,00%
Publicidade e Patrocínios + IVA	7 380,00 €	7 468,56 €	7 558,18 €
PMR (meses)	1	1	1
Crédito de Outros Devedores	615,00 €	622,38 €	629,85 €



FORNECEDORES	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Compras FSE	420 000,00 €	368 874,00 €	407 558,10 €
TX IVA	23,00%	23,00%	23,00%
Compras FSE + IVA	516 600,00 €	453 715,02 €	501 296,47 €
PMP (meses)	1	1	1
Crédito Fornecedores	43 050,00 €	37 809,59 €	41 774,71 €

ANÁLISE FINANCEIRA

Investimento em Necessidades de Fundo de Maneio

ESTADO SEG SOCIAL	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Gastos com Pessoal Base	224 000,00 €	263 524,80 €	303 965,94 €
Tx SS Empresa	23,75%	23,75%	23,75%
SS Empresa	53 200,00 €	62 587,14 €	72 191,91 €
Tx TSU	11%	11%	11%
TSU	24 640,00 €	28 987,73 €	33 436,25 €
Total Segurança Social	77 840,00 €	91 574,87 €	105 628,16 €
PMP (meses)	1,5	1,5	1,5
Crédito Estado Seg. Social	9 730,00 €	11 446,86 €	13 203,52 €

ESTADO IVA	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Prestação de Serviços	752 815,00 €	799 931,00 €	890 441,00 €
Outros Rendimentos	56 000,00 €	56 672,00 €	57 352,06 €
Tx IVA	23%	23%	23%
IVA Liquidado	186 027,45 €	197 018,69 €	217 992,40 €
FSE + Investimento	806 000,00 €	368 874,00 €	407 558,10 €
Tx IVA	23%	23%	23%
IVA Dedutivel	185 380,00 €	84 841,02 €	93 738,36 €
IVA a PAGAR	647,45 €	112 177,67 €	124 254,04 €
PMP (meses)	1,5	1,5	1,5
Crédito Estado IVA	80,93 €	14 022,21 €	15 531,76 €



ESTADO IRS	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Gastos com Pessoal Base	224 000,00 €	263 524,80 €	303 965,94 €
Tx Média Retenção IRS	14%	14%	14%
Retenção IRS	31 360,00 €	36 893,47 €	42 555,23 €
PMP (meses)	1,5	1,5	1,5
Crédito Estado IRS	3 920,00 €	4 611,68 €	5 319,40 €

ANÁLISE FINANCEIRA

Investimento em Necessidades de Fundo de Maneio

NFM	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Necessidades Cíclicas			
Clientes	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Outros devedores	5 740,00 €	5 808,88 €	5 878,59 €
Total Necessidades Cíclicas	5 740,00 €	5 808,88 €	5 878,59 €
Recursos Cíclicos			
Fornecedores	43 050,00 €	37 809,59 €	41 774,71 €
Estado SS	9 730,00 €	11 446,86 €	13 203,52 €
Estado IRS	3 920,00 €	4 611,68 €	5 319,40 €
Estado IVA	80,93 €	14 022,21 €	15 531,76 €
Total de Recursos Cíclicos	56 780,93 €	67 890,34 €	75 829,39 €
NFM	-51 040,93 €	-62 081,46 €	-69 950,80 €
Inv NFM	-51 040,93 €	-11 040,53 €	-7 869,34 €



Investimento em NFM



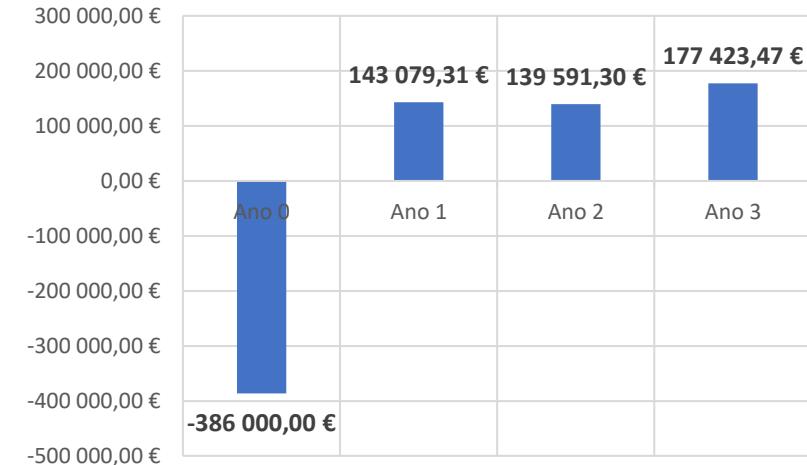


5.8. FREE CASH FLOWS

ANÁLISE FINANCEIRA

Free Cash Flows

	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Entradas de Fluxos				
Cash Flows				
EBIT		892,47 €	47 110,69 €	45 786,82 €
Tx IRC		21%	21%	21%
Valor IRC		187,42 €	9 893,24 €	9 615,23 €
EBIT - IRC = EBIT (1-T)		705,05 €	37 217,44 €	36 171,59 €
Depreciações		91 333,33 €	91 333,33 €	91 333,33 €
CF's = [EBIT (1 - T) + Amt + Ajust]		92 038,38 €	128 550,78 €	127 504,92 €
VR AF				112 000,00 €
VR NFM				-69 950,80 €
Total de Entradas Fluxos		92 038,38 €	128 550,78 €	169 554,13 €
Saídas de Fluxos				
Investimento AF		386 000,00 €		
Investimento NFM		-51 040,93 €	-11 040,53 €	-7 869,34 €
Total de Saídas		386 000,00 €	-51 040,93 €	-11 040,53 €
FREE CASH FLOWS		-386 000,00 €	143 079,31 €	139 591,30 €
				177 423,47 €





5.9. WACC **CUSTO MÉDIO PONDERADO DO CAPITAL**

ANÁLISE FINANCEIRA

WACC – Custo médio ponderado

Euribor (6 meses)	-0,33%
Spread comercial	3,00%
RCA	2,67%

Rf	Rm	Beta	RCP
0,19%	3,25%	1,28	4,11%

Estrutura de Financiamento	Valor	Peso	Custo %	Efeito Fiscal	Custo apos Correção	WACC
Capitais Próprios	30 000,00 €	6,98%	4,11%	0%	4,11%	0,29%
Capitais Alheios Remunerados	400 000,00 €	93,02%	2,67%	21,00%	2,11%	1,96%
Total	430 000,00 €	100,00%				2,25%



http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/Betas.html

<https://www.euribor-rates.eu/pt/taxas-euribor-actuais/3/euribor-taxa-6-meses/>





5.10. VAL VALOR ATUAL LÍQUIDO

ANÁLISE FINANCEIRA

VAL – VALOR ATUAL LÍQUIDO

	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Free Cash Flows	-386 000,00 €	143 079,31 €	139 591,30 €	177 423,47 €
Taxa de desconto	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%
Fator de atualização	1	0,97800792	0,9564995	0,93546409
Free Cash Flows Atualizados	-386 000,00 €	139 932,70 €	133 519,01 €	165 973,28 €
VAL	53 424,99 €			



Atendendo que o VAL é positivo, o investidor tem vantagem em realizar o projeto.

Significa que recupera o valor investido, obtém uma remuneração compatível com o risco de investimento (2,25%) e ainda obtém um excedente de 53 424,99 €.



5.11. TIR

TAXA INTERNA DE RENDIBILIDADE

INTERPOLAÇÃO LINEAR

ANÁLISE FINANCEIRA

TIR – Interpolação Linear

	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Free Cash Flows	-386 000,00 €	143 079,31 €	139 591,30 €	177 423,47 €
Taxa de desconto (simulação A)	8,90%	8,90%	8,90%	8,90%
Fator de atualização	1	0,91827365	0,84322649	0,77431266
Free Cash Flows Atualizados	-386 000,00 €	131 385,96 €	117 707,08 €	137 381,24 €
VAL+	474,28 €			
Taxa de desconto (simulação B)	9,00%	9,00%	9,00%	9,00%
Fator de atualização	1	0,91743119	0,84167999	0,77218348
Free Cash Flows Atualizados	-386 000,00 €	131 265,42 €	117 491,21 €	137 003,47 €
VAL-	-239,90 €			

TIR (8,96%) > WACC (2,25%) => Comprova a viabilidade do P.I.



Interpolação Linear	
VAL+	474,28 €
VAL-	-239,90 €
Tx<	8,90%
Tx>	9,00%
Dif VAL	714,18 €
Dif Tx	0,10%
X =	0,000664093
TIR =	8,96641%



5.12. PRI PERÍODO DE RECUPERAÇÃO DO INVESTIMENTO

ANÁLISE FINANCEIRA

PRI – Sem considerar o valor temporal do dinheiro

	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Free Cash Flows	-386 000,00 €	143 079,31 €	139 591,30 €	177 423,47 €
Fator de atualização	1	1	1	1
Free Cash Flows	-386 000,00 €	143 079,31 €	139 591,30 €	177 423,47 €
Free Cash Flows Acum	-386 000,00 €	-242 920,69 €	-103 329,39 €	74 094,08 €

$$\text{PRI} = 2 + ((386\ 000 - (143\ 079,31 + 139\ 591,30)) / 177\ 423,47)$$

PRI 2,582388492

PRI 2 anos 6,9886619 meses



ANÁLISE FINANCEIRA

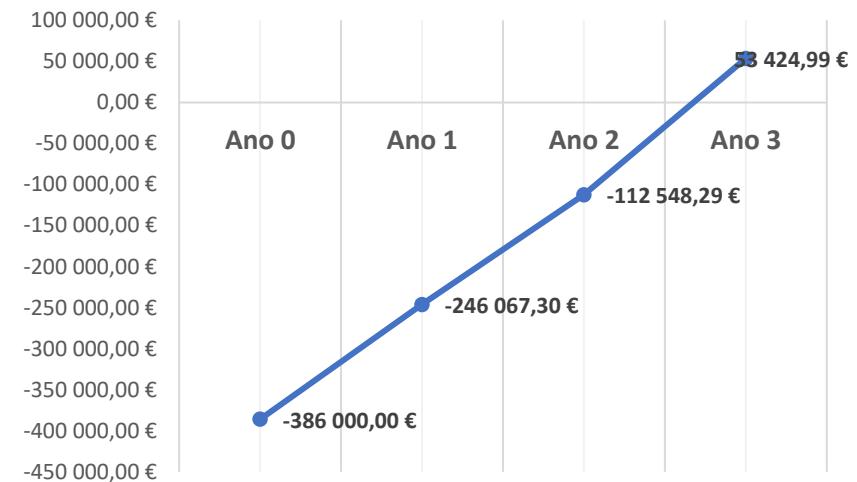
PRI – Considerando o valor temporal do dinheiro
(Fluxos atualizados)

	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Free Cash Flows	-386 000,00 €	143 079,31 €	139 591,30 €	177 423,47 €
Taxa de desconto	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%
Fator de atualização	1	0,978007923	0,956499496	0,935464085
Free Cash Flows	-386 000,00 €	139 932,70 €	133 519,01 €	165 973,28 €
Free Cash Flows Acum	-386 000,00 €	-246 067,30 €	-112 548,29 €	53 424,99 €

$$\text{PRI} = 2 + ((386\ 000 - (139\ 932,70 + 133\ 519,01))/165\ 973,28)$$

PRI 2,678110884

PRI 2 anos 8,137330608 meses





5.13. IR ÍNDICE DE RENDIBILIDADE

ANÁLISE FINANCEIRA

IR – ÍNDICE DE RENDIBILIDADE

	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Free Cash Flows	-386 000,00 €	143 079,31 €	139 591,30 €	177 423,47 €
Taxa de desconto	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%
Fator de atualização	1	0,978007923	0,956499496	0,935464085
Free Cash Flows	-386 000,00 €	139 932,70 €	133 519,01 €	165 973,28 €
Total Investimento	386 000,00 €			
Total de Fluxos Atualizados	439 424,99 €			
IR	1,138406718			

I.R. > 0 => Comprova a viabilidade do Projeto de Investimento





6. ÁNALISE DE RISCO



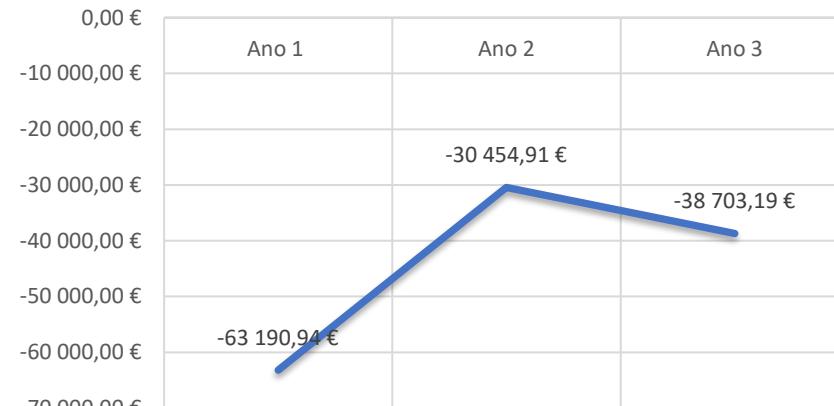
6.1. ÁNALISE DE SENSIBILIDADE

REDUÇÃO DE 10% RELATIVO AO PREÇO DE VENDA

ANÁLISE SENSIBILIDADE

Redução de 10% relativo ao preço de venda

Resultado Líquido do Exercício



Free Cash Flows



	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Free Cash Flows	-386 000,00 €	77 431,99 €	71 788,41 €	104 430,56 €
Taxa de desconto	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%
Fator de atualização	1	0,97800792	0,9564995	0,93546409
Free Cash Flows Atualizados	-386 000,00 €	75 729,10 €	68 665,58 €	97 691,04 €
VAL	-143 914,28 €			

Atendendo que o VAL é negativo, o investidor não teria vantagem em realizar o projeto.

O projeto de investimento é sensível à alteração do preço de venda.



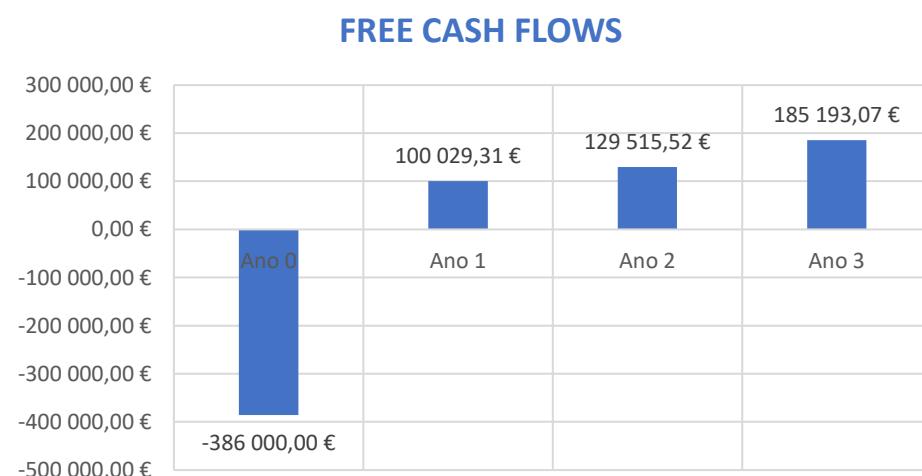


6.2. ÁNALISE DE CENÁRIOS

PERSPECTIVA PESSIMISTA E OTIMISTA

ANÁLISE CENÁRIO PESSIMISTA

Renegociação do PMP (-1 mês), Diminuição da taxa de crescimento do VN (-4%)



	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Free Cash Flows	-386 000,00 €	100 029,31 €	129 515,52 €	185 193,07 €
Taxa de desconto	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%
Fator de atualização	1	0,978007923	0,956499496	0,935464085
Free Cash Flows Atualizados	-386 000,00 €	97 829,46 €	123 881,53 €	173 241,47 €
VAL	8 952,46 €			

TIR = 3,32%

PRI = 2 anos 10 meses (sem atualização de fluxos)

IR = 1,023



ANÁLISE CENÁRIO OTIMISTA

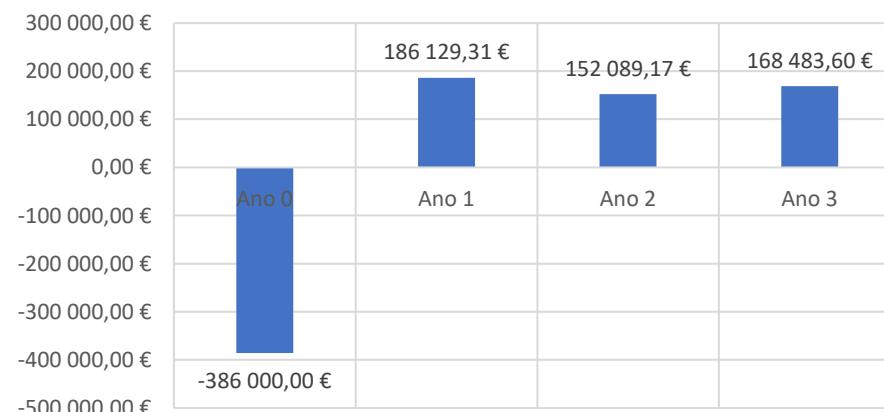
Renegociação do PMP (+1 mês), Aumento da taxa de crescimento do VN (+4%)



Resultado Líquido do Exercício



Free Cash Flows



	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Free Cash Flows	-386 000,00 €	186 129,31 €	152 089,17 €	168 483,60 €
Taxa de desconto	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%
Fator de atualização	1	0,97800792	0,9564995	0,93546409
Free Cash Flows Atualizados	-386 000,00 €	182 035,94 €	145 473,22 €	157 610,36 €
VAL	99 119,52 €			

TIR = 15,26%

PRI = 2 anos 3 meses (sem atualização de fluxos)

IR = 1,257

ANÁLISE CENÁRIO

Tipologia de Cenário	Valor Atual Líquido Simulado	Probabilidade de Ocorrência	VAL Ponderado
Pessimista	8 952,46 €	15%	1 342,87 €
Realista	53 424,99 €	65%	34 726,25 €
Otimista	99 119,52 €	20%	19 823,90 €
E(VAL)		100%	55 893,02 €

Atendendo que o VAL é positivo, o investidor tem vantagem em realizar o projeto.





7. CONCLUSÃO

CONCLUSÃO

Esta análise do projeto de investimento da “**SAFE INSIDE**”, relativo à ideia de negócio da constituição de uma nova empresa, teve como principal objetivo a aprendizagem e execução em contexto prático dos conceitos aprendidos nas aulas na disciplina de Gestão Financeira do curso de Pós Graduação de Gestão dos Sistemas de Informação Empresariais.

Todos os critérios de avaliação do projeto apresentados evidenciam a viabilidade deste investimento, nomeadamente no que diz respeito ao Valor Atual Líquido (**VAL**), Período de Recuperação do Investimento (**PRI**), Índice de Rendibilidade (**IR**), taxa Interna de Rendibilidade (**TIR**).

Pretendeu-se então demonstrar aos empreendedores que numa ótica de investimento/financiamento estamos na presença de uma oportunidade de negócio exequível e atrativa.



BIBLIOGRAFIA

- Sá e Silva, Eduardo (2015) – Projeto de Investimento: Estudo de um caso, Vida Económica
- Sá e Silva e Querós, Mário (2013) – Análise de Investimentos em Ativos Reais, Vida Económica
- Monteiro, F. Resende, M. e Silva (2017) – Plano de Negócios – Abordagem Estratégica e Financeira, Vida Económica
- Betas por Setor:
http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/Betas.html
- Beta, Unlevered beta and other risk measures:
<http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/pc/datasets/betas.xls>
- Taxa Euribor: <https://www.euribor-rates.eu/pt/taxas-euribor-actuais/3/euribor-taxa-6-meses/>
- Guias e Manuais de Apoio IAPMEI:
<https://www.iapmei.pt/PRODUTOS-ESERVICOS/EmpreendedorismoInovacao/Empreendedorismo/Guias-e-Manuais-de-Apoio.aspx>





SAFE INSIDE
CONDUÇÃO CONTROLADA

