

### Projeção de Demonstrações Financeiras (Forecast) em Excel

#### Objetivos Gerais:

Este Curso tem como objetivo dotar os participantes dos conhecimentos e competências que lhes permitam fazer projeções de demonstrações financeiras em Excel.

#### Objetivos Específicos:

No final deste Curso os participantes saberão:

- Utilizar a folha de cálculo de projeções financeiras Argos Forecast para elaborar projeção de demonstrações financeiras;
- Calcular o valor da empresa analisada pelo método do fluxo de caixa descontado, usando a folha de cálculo Argos Forecast;
- Elaborar cenários alternativos e fazer análises de sensibilidade, utilizando os recursos avançados de Excel aplicados à Argos Forecast;
- Utilizar corretamente as funcionalidades do Excel para elaborar folhas de cálculo eletrónicas;
- Auditar os modelos e rastrear erros conceituais e de fórmulas.

#### Destinatários

Este Curso destina-se a todos os profissionais de qualquer área envolvidos e com responsabilidades ao nível da elaboração e projeções de demonstrações financeiras em Excel.

#### Pré-Requisitos

Assume-se que os participantes tenham conhecimentos de Excel.

#### Carga Horária

12 Horas

#### Conteúdos Programáticos

##### 1. Introdução

- A importância de uma boa projeção financeira;
- Como definir um horizonte de projeção;
- Como definir a periodicidade;
- Aplicações da projeção:

- Determinação do valor da empresa;
- Análise de projetos de investimento;
- Negociação de participações acionárias.

### 2. Definindo as premissas de projeção

- Como projetar as principais contas da demonstração do resultado:
  - Receitas Operacionais;
  - Impostos;
  - Custo dos Produtos vendidos;
  - Despesas fixas;
  - Despesas variáveis;
  - Receita financeira;
  - Despesa Financeira;
  - Receitas não operacionais;
  - Impostos sobre o lucro;
  - EBITDA;
- Como projetar as contas do balanço patrimonial:
  - Aplicações Financeiras;
  - Contas a receber;
  - Stocks;
  - Ativo permanente;
  - Contas a receber;
  - Financiamentos de curto prazo;
  - Financiamentos de longo prazo;
  - Outras contas ativas e passivas;
  - Património líquido;
  - Como projetar o fluxo de caixa;
  - Entradas operacionais;
  - Variação na necessidade de capital de giro;
  - Investimentos;
  - Saídas operacionais;
  - Fluxo de caixa operacional;
  - Captação e amortização de empréstimos;
  - Fluxo de caixa do acionista;
  - Calculando alguns indicadores.

### 3. Identificação das premissas críticas da empresa

- Como identificar as principais premissas que influenciam na formação do caixa e do lucro da empresa;

- Entrega de quadro para identificação dos drivers da empresa e sua relação causa-efeito;
- Utilizando recursos do Excel para identificar e quantificar as relações de causa-efeito;
- Como fazer uma análise de sensibilidade (mexendo em 1 variável por vez);
- Usando os drivers e fazendo simulações what-if;
- Apresentando recursos do Excel para simulações what-if;
- Como criar cenários (mexendo em 2 ou mais variáveis simultaneamente);
- A importância da simulação de cenários;
- Apresentando recursos avançados do Excel;
- Fazendo simulações de Stress;
- Calculando o “limite” da empresa: até onde ela pode chegar;
- Que números utilizar;
- Onde obter dados históricos;
- Combinando análise retrospectiva com análise prospetiva;
- A importância da análise retrospectiva para uma projeção;
- Como relacionar facilmente análise retrospectiva com prospetiva.

#### 4. Exercícios práticos

Será entregue aos participantes a folha para projeção integrada das demonstrações financeiras, sendo que com ela os participantes serão capazes de projetar, de forma integrada e para um período indeterminado de períodos, e em qualquer periodicidade, a projeção de Balanço Patrimonial, Demonstração do Resultado, Fluxo de Caixa e Painel de indicadores.