

**FUNDO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO DA EDUCAÇÃO**  
**DIRETORIA DE ADMINISTRAÇÃO**  
**COORDENAÇÃO-GERAL DE MERCADO, QUALIDADE E COMPRAS**

ANÁLISE DE EXEQUIBILIDADE (OBSERVAÇÃO: ALTERAR SOMENTE OS NÚMEROS EM VERMELHO)

1. CÁLCULO DE FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

1.1 FÓRMULA A SER UTILIZADA FCO (1) :

1.1.1  $FCO(1) = \text{Lucro Líquido} + \text{Juros} + \text{Depreciação}$

| FCO(1)               | EBITDA               | IR   | LUCRO LÍQUIDO      | DESP JUROS         | DEPRECIÇÃO           |
|----------------------|----------------------|------|--------------------|--------------------|----------------------|
| R\$ 1.446.937.565,93 | R\$ 1.351.911.323,74 | 0,34 | R\$ 375.191.944,08 | R\$ 631.745.621,85 | R\$ 440.000.000,00   |
| FCO(1) É IGUAL A     |                      |      |                    |                    | R\$ 1.446.937.565,93 |

1.2 FÓRMULA A SER UTILIZADA FCO (2):

1.2.1  $FCO(2) = \text{Lucro Líquido} + \text{Juros} + \text{Depreciação}$

| FCO(2)               | EBITDA               | IR   | LUCRO LÍQUIDO        | DESP JUROS         | DEPRECIÇÃO           |
|----------------------|----------------------|------|----------------------|--------------------|----------------------|
| R\$ 1.965.825.618,12 | R\$ 2.133.710.650,10 | 0,34 | R\$ 1.203.194.754,66 | R\$ 272.989.158,25 | R\$ 489.641.705,21   |
| FCO(2) É IGUAL A     |                      |      |                      |                    | R\$ 1.965.825.618,12 |

ELEMENTOS PADRONIZADOS PARA A TIR:

|        |                       |
|--------|-----------------------|
| FCO(1) | -R\$ 1.446.937.565,93 |
| FCO(2) | R\$ 1.965.825.618,12  |

RETORNO ESPERADO DE MERCADO - VIDE EDITAL

0,02

2. CÁLCULO DA TIR

2.1 FÓRMULA A SER UTILIZADA

TIR

2.1.1 TIR - FÓRMULA EXCEL - É IGUAL A

36%

3. **ANÁLISE DO BALANÇO** Duas Respostas SIM para que a análise seja SIM:

**NÃO**

3.0 DADOS A PREENCHER:

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| VALOR(ES) DA(S) PROPOSTA(S): | R\$ 3.348.241.000,00 |
|------------------------------|----------------------|

| PERÍODO | ATIVO CIRCUL         | ESTOQUE              | PASSIVO CIRC         | PASSIVO TOTAL         |
|---------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 1       | R\$ 5.624.836.315,03 | R\$ 1.871.613.108,04 | R\$ 7.488.043.985,92 | R\$ 8.333.373.475,70  |
| 2       | R\$ 8.065.074.872,49 | R\$ 3.021.090.250,02 | R\$ 8.960.453.434,63 | R\$ 10.019.976.098,70 |

| PERÍODO | IMOBILIZADO        | REC BRUTA             | TRIB VENDAS | DESCONTOS |
|---------|--------------------|-----------------------|-------------|-----------|
| 1       | R\$ 937.048.671,76 | R\$ 12.460.305.168,20 | R\$ 0,00    | R\$ 0,00  |
| 2       | R\$ 921.864.410,10 | R\$ 16.091.558.402,45 | R\$ 0,00    | R\$ 0,00  |

| PERÍODO | SELIC  | CMV                   | WACC | ROIC |
|---------|--------|-----------------------|------|------|
| 1       | 0,1275 | R\$ 10.239.526.994,49 | 0,05 | 1,62 |
| 2       | 0,1200 | R\$ 12.623.177.154,46 | 0,05 | 1,30 |

| PERÍODO | CAIXA                | RESERVAS           | TRIBUTOS           |
|---------|----------------------|--------------------|--------------------|
| 1       | R\$ 1.697.185.736,56 | R\$ 640.079.951,77 | R\$ 40.939.700,20  |
| 2       | R\$ 2.794.880.657,31 | R\$ 387.963.403,71 | R\$ 148.896.988,33 |

| PERÍODO | LUCR OPERA           | ATIVO TOTAL           | INFLAÇÃO (3 EX ANTE) |
|---------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 1       | R\$ 187.664.152,90   | R\$ 11.154.701.752,41 | 0,2172               |
| 2       | R\$ 1.348.986.954,86 | R\$ 13.792.382.870,28 | 0,2184               |

| PERÍODO | DESP FINAN           | PL                   |
|---------|----------------------|----------------------|
| 1       | R\$ 1.289.276.400,14 | R\$ 2.821.328.276,71 |
| 2       | R\$ 1.814.913.237,47 | R\$ 3.772.406.771,58 |

3.1 LIQUIDEZ

PERÍODO 1

PERÍODO 2

3.1.1 ATENDE AO CRITÉRIO?

NÃO

0,751175651

0,900074414

PERÍODO 1

PERÍODO 2

0,501228787

0,562916225

3.2 ENDIVIDAMENTO

PERÍODO 1

PERÍODO 2

3.2.1 ATENDE AO CRITÉRIO?

NÃO

3,118571973

2,88693644

3.3 CAPITAL DE GIRO

PERÍODO 1

PERÍODO 2

3.3.1 ATENDE AO CRITÉRIO?

NÃO

-1863207671

-895378562,1

3.4 QUALIDADE DOS ATIVOS

PERÍODO 1

PERÍODO 2

3.4.1 ATENDE AO CRITÉRIO?

SIM

0,084004816

0,066838662

4. **ANÁLISE DA DRE** Três Respostas SIM para que a análise seja SIM: **SIM**

|       |                             |                       |                      |  |
|-------|-----------------------------|-----------------------|----------------------|--|
| 4.1   | RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA | MÉDIA                 |                      |  |
| 4.1.1 | ATENDE AO CRITÉRIO? SIM     | R\$ 14.275.931.785,33 | R\$ 3.415.205.820,00 |  |
| 4.2   | MARGEM EBITDA               | PERÍODO 1             | PERÍODO 2            |  |
| 4.2.1 | ATENDE AO CRITÉRIO? NÃO     | 0,170778901           | 0,155527883          |  |
| 4.3   | CUSTOS FIXOS VS VARIÁVEIS   | PERÍODO 1             | PERÍODO 2            |  |
| 4.3.1 | ATENDE AO CRITÉRIO? SIM     | 0,821771767           | 0,784459581          |  |
| 4.4   | LUCRO LÍQUIDO               | PERÍODO 1             | PERÍODO 2            |  |
| 4.4.1 | ATENDE AO CRITÉRIO? SIM     | 0,500181723           | 1,121170907          |  |

5. **ANÁLISE DE PROPOSTA** Duas Respostas SIM para que a análise seja SIM: **SIM**

|       |                           |             |             |  |
|-------|---------------------------|-------------|-------------|--|
| 5.1   | IMPACTO NA TIR            | MÉDIA       |             |  |
| 5.1.1 | ATENDE AO CRITÉRIO? SIM   |             |             |  |
| 5.2   | SENSIBILIDADE EBITDA      | PERÍODO 1   | PERÍODO 2   |  |
| 5.2.1 | ATENDE AO CRITÉRIO? SIM   | 0,635544818 | 0,747462925 |  |
| 5.3   | CUSTOS FIXOS VS VARIÁVEIS | PERÍODO 1   | PERÍODO 2   |  |
| 5.3.1 | ATENDE AO CRITÉRIO? NÃO   | 0,252927271 | 0,27351378  |  |
| 5.4   | LUCRO LÍQUIDO             | PERÍODO 1   | PERÍODO 2   |  |
| 5.4.1 | ATENDE AO CRITÉRIO? SIM   | 2220778174  | 3468381248  |  |

## 6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

6.1 TENDO POR BASE TODOS OS CÁLCULOS APRESENTADOS, AVERIGUA-SE QUE HÁ ATENDIMENTO:

| 3   | 4   | 5   | RESULTADO                                                                   |
|-----|-----|-----|-----------------------------------------------------------------------------|
| NÃO | SIM | SIM | NÃO ATENDE INTEGRALMENTE - Análise complementar necessária (vide Relatório) |

6.2 DESSE MODO, ENCAMINHE-SE À EQUIPE DE LICITAÇÃO PARA DEMAIS PROVIDÊNCIAS.

**EQUIPE DE APOIO À LICITAÇÃO DE COMPRAS NACIONAIS PARA A EDUCAÇÃO**