

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\$ 1.916.911.359,00	R\$ 2.572.500.958,00	0,34	R\$ 1.333.000.501,00	R\$ 384.962.763,00	R\$ 198.948.095,00
FCO(1) É IGUAL A					R\$ 1.916.911.359,00

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\$ 1.848.712.786,00	R\$ 2.462.417.923,00	0,34	R\$ 1.093.105.747,00	R\$ 592.280.078,00	R\$ 163.326.961,00
FCO(2) É IGUAL A					R\$ 1.848.712.786,00

ELEMENTOS PADRONIZADOS PARA A TIR:

FCO(1)	-R\$ 1.916.911.359,00
FCO(2)	R\$ 1.848.712.786,00

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

-4%

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

SIM

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\$ 8.115.387.000,00	R\$ 3.021.090.000,00	R\$ 8.900.922.000,00	R\$ 10.019.976.000,00
2	R\$ 6.217.494.182,00	R\$ 1.890.338.367,00	R\$ 5.842.250.189,00	R\$ 6.613.698.613,00

PERÍODO	IMOBILIZADO	REC BRUTA	TRIB VENDAS	DESCONTOS
1	R\$ 921.864.000,00	R\$ 21.719.613.000,00	R\$ 3.062.750.000,00	R\$ 2.565.301.000,00
2	R\$ 1.495.596.148,00	R\$ 22.400.000.000,00	R\$ 3.162.000.000,00	R\$ 2.641.808.651,00

PERÍODO	SELIC	CMV	WACC	ROIC
1	0,1275	R\$ 12.623.173.000,00	0,05	4,90
2	0,1200	R\$ 12.310.491.409,00	0,07	4,43

PERÍODO	CAIXA	RESERVAS	TRIBUTOS
1	R\$ 2.594.735.000,00	R\$ 1.369.255.000,00	R\$ 466.028.000,00
2	R\$ 2.198.505.490,00	R\$ 772.623.138,00	R\$ 547.732.054,00

PERÍODO	LUCR OPERA	ATIVO TOTAL	INFLAÇÃO (3 EX ANTE)
1	R\$ 1.649.289.000,00	R\$ 13.770.329.000,00	0,2172
2	R\$ 1.593.681.513,00	R\$ 11.654.576.867,00	0,2184

PERÍODO	DESP FINAN	PL
1	R\$ 671.078.000,00	R\$ 3.750.353.000,00
2	R\$ 592.280.078,00	R\$ 5.040.878.255,00

3.1 LIQUIDEZ

PERÍODO 1

PERÍODO 2

3.1.1 ATENDE AO CRITÉRIO? NÃO

0,911746783

1,06422936

PERÍODO 1

PERÍODO 2

0,57233363

0,740665955

3.2 ENDIVIDAMENTO

PERÍODO 1

PERÍODO 2

3.2.1 ATENDE AO CRITÉRIO? SIM

1,978906285

1,393215025

3.3 CAPITAL DE GIRO

PERÍODO 1

PERÍODO 2

3.3.1 ATENDE AO CRITÉRIO? NÃO

-785535000

375243993

3.4 QUALIDADE DOS ATIVOS

PERÍODO 1

PERÍODO 2

3.4.1 ATENDE AO CRITÉRIO? SIM

0,066945677

0,128326937

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\$ 16.343.876.674,50	R\$ 3.415.205.820,00	
4.2	MARGEM EBITDA	PERÍODO 1	PERÍODO 2	
4.2.1	ATENDE AO CRITÉRIO? NÃO	0,233177759	0,190951521	
4.3	CUSTOS FIXOS VS VARIÁVEIS	PERÍODO 1	PERÍODO 2	
4.3.1	ATENDE AO CRITÉRIO? SIM	0,784459147	0,741766056	
4.4	LUCRO LÍQUIDO	PERÍODO 1	PERÍODO 2	
4.4.1	ATENDE AO CRITÉRIO? SIM	1,237275604	1,457939012	

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? NÃO			
5.2	SENSIBILIDADE EBITDA	PERÍODO 1	PERÍODO 2	
5.2.1	ATENDE AO CRITÉRIO? SIM	1,120646441	0,946487418	
5.3	CUSTOS FIXOS VS VARIÁVEIS	PERÍODO 1	PERÍODO 2	
5.3.1	ATENDE AO CRITÉRIO? NÃO	0,272350283	0,432523489	
5.4	LUCRO LÍQUIDO	PERÍODO 1	PERÍODO 2	
5.4.1	ATENDE AO CRITÉRIO? SIM	3468389000	4285699940	

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

3	4	5	RESULTADO
SIM	SIM	SIM	ATENDE À EXEQUIBILIDADE DA PROPOSTA - 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