

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\$ 965.959.000,00	R\$ 766.000.000,00	0,34	R\$ 816.159.000,00	R\$ 90.325.000,00	R\$ 59.475.000,00
FCO(1) É IGUAL A					R\$ 965.959.000,00

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\$ 1.387.665.000,00	R\$ 1.448.232.000,00	0,34	R\$ 1.200.019.000,00	R\$ 104.312.000,00	R\$ 83.334.000,00
FCO(2) É IGUAL A					R\$ 1.387.665.000,00

ELEMENTOS PADRONIZADOS PARA A TIR:

FCO(1)	-R\$ 965.959.000,00
FCO(2)	R\$ 1.387.665.000,00

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

44%

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\$ 452.304.000,00
------------------------------	--------------------

PERÍODO	ATIVO CIRCUL	ESTOQUE	PASSIVO CIRC	PASSIVO TOTAL
1	R\$ 2.960.836.000,00	R\$ 1.025.686.000,00	R\$ 1.341.853.000,00	R\$ 2.810.383.000,00
2	R\$ 3.360.634.000,00	R\$ 1.080.364.000,00	R\$ 1.765.127.000,00	R\$ 3.420.401.000,00

PERÍODO	IMOBILIZADO	REC BRUTA	TRIB VENDAS	DESCONTOS
1	R\$ 577.352.000,00	R\$ 3.715.056.000,00	R\$ 436.824.000,00	R\$ 57.536.000,00
2	R\$ 660.035.000,00	R\$ 6.085.953.000,00	R\$ 661.352.000,00	R\$ 148.341.000,00

PERÍODO	SELIC	CMV	WACC	ROIC
1	0,1275	R\$ 2.536.098.000,00	0,09	9,77
2	0,1200	R\$ 4.005.853.000,00	0,08	5,69

PERÍODO	CAIXA	RESERVAS	TRIBUTOS
1	R\$ 991.481.000,00	R\$ 1.889.345.000,00	R\$ 66.729.000,00
2	R\$ 1.308.941.000,00	R\$ 1.447.556.000,00	R\$ 87.858.000,00

PERÍODO	LUCR OPERA	ATIVO TOTAL	INFLAÇÃO (3 EX ANTE)
1	R\$ 706.525.000,00	R\$ 6.356.046.000,00	0,2172
2	R\$ 1.364.898.000,00	R\$ 7.447.011.000,00	0,2184

PERÍODO	DESP FINAN	PL
1	R\$ 292.378.000,00	R\$ 3.545.663.000,00
2	R\$ 498.534.000,00	R\$ 4.026.610.000,00

3.1 LIQUIDEZ

PERÍODO 1

PERÍODO 2

3.1.1 ATENDE AO CRITÉRIO? SIM

2,206527839

1,903904931

PERÍODO 1

PERÍODO 2

1,442147538

1,291844723

3.2 ENDIVIDAMENTO

PERÍODO 1

PERÍODO 2

3.2.1 ATENDE AO CRITÉRIO? SIM

0,622478254

0,722341066

3.3 CAPITAL DE GIRO

PERÍODO 1

PERÍODO 2

3.3.1 ATENDE AO CRITÉRIO? SIM

1618983000

1595507000

3.4 QUALIDADE DOS ATIVOS

PERÍODO 1

PERÍODO 2

3.4.1 ATENDE AO CRITÉRIO? SIM

0,090835088

0,088630861

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\$ 4.248.478.000,00	R\$ 461.350.080,00	
4.2	MARGEM EBITDA	PERÍODO 1	PERÍODO 2	
4.2.1	ATENDE AO CRITÉRIO? NÃO	0,90726756	0,554005868	
4.3	CUSTOS FIXOS VS VARIÁVEIS	PERÍODO 1	PERÍODO 2	
4.3.1	ATENDE AO CRITÉRIO? SIM	0,787437871	0,759222063	
4.4	LUCRO LÍQUIDO	PERÍODO 1	PERÍODO 2	
4.4.1	ATENDE AO CRITÉRIO? SIM	0,865670782	1,137396991	

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	6,460329778	6,462642382	
5.3	CUSTOS FIXOS VS VARIÁVEIS	PERÍODO 1	PERÍODO 2	
5.3.1	ATENDE AO CRITÉRIO? NÃO	0,557840991	0,540701498	
5.4	LUCRO LÍQUIDO	PERÍODO 1	PERÍODO 2	
5.4.1	ATENDE AO CRITÉRIO? SIM	684598000	1270407000	

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

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

EQUIPE DE APOIO À LICITAÇÃO DE COMPRAS NACIONAIS PARA A EDUCAÇÃO