

Conteúdo

- 1. Resultados 2019***
- 2. Balanço Patrimonial – Fechamento Dezembro 2019***
- 3. Premissas Orçamento 2020***
- 4. Orçamento 2020***

RESULTADOS 2019

DRE 2019 (em R\$ mil)	Total 2019	% RECEITA BRUTA	Orçado 2019	vs Orçado	Total 2018	vs LY
Receita Total	3.092,6		3.006,0		2.699,0	
Receita Anuidade	736,8	23,8%	679,2	8,5%	598,8	23,1%
Receita Congresso (Inscrições e Patrocínios)	1.546,1	50,0%	1.290,0	19,9%	1.511,7	2,3%
Receita Patrocínio Institucional	260,0	8,4%	300,0	-13,3%	263,3	-1,2%
Receita Eventos e Cursos (Inscrições e Patrocínios)	549,7	17,8%	736,8	-25,4%	325,3	69,0%
Impostos e Deduções	(2,9)		(182,7)		(181,8)	
Receita Líquida	3.089,7		2.823,3	9,4%	2.517,2	22,7%
Custo de Eventos	(1.495,2)		(950,4)		(847,31)	
NextGen	(18,0)		(15,0)			
Custo de Eventos	(1.513,2)	-48,9%	(965,4)	56,7%	(847,3)	78,6%
% Receita Líquida	-49,0%		-34,2%		-33,7%	
Lucro Bruto	1.576,5	51,0%	1.857,9	-15,1%	1.669,8	-5,6%
% Receita Líquida	51,0%		65,8%	-14,8%	66,3%	
Salários, encargos e Benefícios	(664,9)	-21,5%	(622,6)	6,8%	(526,7)	26,2%
Bônus Funcionários	(150,0)	-4,9%	(151,7)	-1,2%	(147,3)	1,8%
Marketing / Mídia	(135,1)	-4,4%	(156,0)	-13,4%	-	
Aluguel Escritório	(85,2)	-2,8%	(74,4)	14,6%	(72,9)	16,9%
Assessoria e Consultoria	(47,2)	-1,5%	(47,2)	0,0%	(48,0)	-1,6%
Contabilidade	(34,6)	-1,1%	(31,0)	11,5%	(32,2)	7,4%
Órgãos Reguladores e Associações de Classe *	(154,8)	-5,0%	(172,5)	-10,3%	(16,6)	832,7%
Auditoria e Advocacia	(12,3)	-0,4%	(12,3)	0,0%	(10,1)	21,7%
Despesas Eventos	(39,3)	-1,3%	(53,5)	-26,6%	(52,7)	-25,5%
Outras Despesas Administrativas	(24,8)	-0,8%	(42,4)	-41,5%	(26,3)	-5,6%
Depreciação	(4,4)	-0,1%	(3,4)	31,2%	(3,8)	15,1%
Despesas G&A	(1.356,3)	-43,9%	(1.370,6)	-1,0%	(939,7)	44,3%
% Receita Líquida	-43,9%		-48,5%		-37,3%	
Resultado Financeiro	79,0	2,6%	86,9	-9,1%	69,0	14,4%
% Receita Líquida	2,6%		3,1%		2,7%	
Lucro/(Prejuízo) Antes dos Impostos	299,1	9,7%	574,2	-47,9%	799,2	-62,6%
IR/CS	(32,1)	-1,0%	(24,4)	31,3%	(21,9)	46,2%
Superavit/(Deficit) Líquido	267,1	8,6%	549,8	-51,4%	777,3	-65,6%
% Receita Líquida	8,6%		19,5%		30,9%	
EBITDA	215,8	7,0%	484,0	-55,4%	726,3	-70,3%
% Receita Líquida	7,0%		16,1%		26,9%	

✓ Receita Congresso 50,0% da Receita Bruta Anual em 2019

✓ Redução de 14,8 p.p. na margem bruta em relação ao orçamento

✓ Média de Custo mensal de R\$ 97,4 mil (exceto Bônus)

✓ Lucro Bruto do Congresso de R\$ 736 mil, equivalente a 47,4% (42,0% LY) do Lucro Bruto da TMA

✓ EBTIDA de 9,2% no ano

RESULTADOS 2019 - ORÇADO VS REALIZADO - COMPARATIVO DETALHADO

Segregação de custo de eventos

DRE 2019 (em R\$ mil)	Total 2019	% RECEITA BRUTA	Orçado 2019	vs Orçado
Receita Total	3.092,6		3.006,0	
Impostos e Deduções	(2,9)		(182,7)	
Receita Líquida	3.089,7		2.823,3	9,4%
Custo de Eventos	(1.194,3)	-38,6%	(965,4)	23,7%
% Receita Líquida	-38,7%		-34,2%	
Lucro Bruto	1.895,5	61,3%	1.857,9	2,0%
% Receita Líquida	61,3%		65,8%	-4,5%
Despesas G&A	(1.356,3)	-43,9%	(1.370,6)	-1,0%
% Receita Líquida	-43,9%		-48,5%	
EBITDA Comparativo	534,7	17,3%	484,0	10,5%
% Receita Líquida	17,3%		16,1%	
Despesas não recorrentes ¹	(108,5)		-	
Despesas fora do Orçamento 2019 ²	(210,5)		-	
EBITDA	215,8		484,0	
	7,0%		16,1%	

✓ Linha de custo de eventos representava parte de despesas não recorrentes e despesas de eventos com margem negativa que não estavam mapeados no orçamento. Após a segregação desses custos e da consideração da redução de margem do congresso, a margem EBITDA comparativa (mesma base do orçamento) representa um acréscimo de 1,2 p.p. do orçado.

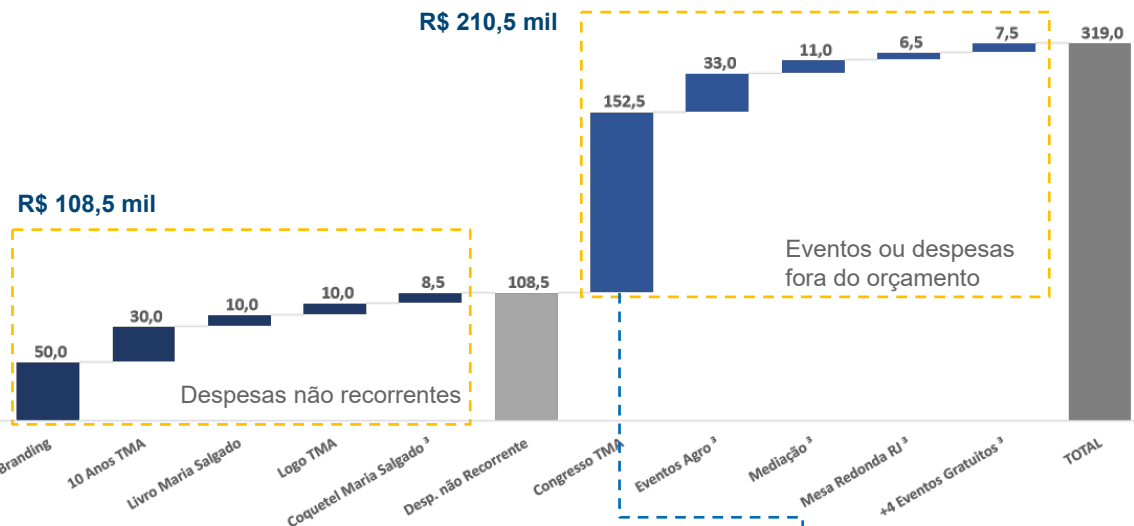
¹ Despesas não foram consideradas no orçamento.

² Incremento de custo do congresso, despesas com eventos com prejuízo e eventos gratuitos acima do orçado.

³ Valor em estimativa.

Conciliação Custos de Eventos - Orçado vs Realizado

em R\$ mil



	Receita Congresso 2019 (R\$ mil)	Margem	Lucro Bruto (R\$ mil)
2018 - Ref	1.510.967	58,8%	888.449
2019	1.510.967	48,7%	735.992
Variação		10,1%	(152.457)

RESULTADOS 2019 TMA – MENSAL

DRE 2019 (em R\$ mil)	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total 2019
Receita Total	40,5	359,0	209,6	252,2	183,8	155,4	239,7	268,6	364,5	366,0	392,6	260,7	3.092,6
Receita Anuidade	-	308,4	113,2	126,4	60,6	27,8	21,8	1,4	27,6	18,9	18,8	12,0	736,8
Receita Congresso (Inscrições e Patrocínios)	-	-	-	78,2	61,1	63,3	149,2	176,3	253,5	269,4	304,9	190,1	1.546,1
Receita Patrocínio Institucional	18,3	18,3	28,3	18,3	18,3	18,3	18,3	18,3	18,3	28,3	28,3	28,3	260,0
Receita Eventos e Cursos (Inscrições e Patrocínios)	22,2	32,3	68,1	29,2	43,8	46,0	50,4	72,6	65,1	49,3	40,5	30,3	549,7
Impostos e Deduções	-	-	(0,0)	(0,0)	(0,6)	(0,3)	(0,0)	(0,1)	-	(0,5)	(1,0)	(0,4)	(2,9)
Receita Líquida	40,5	359,0	209,6	252,2	183,3	155,1	239,7	268,5	364,5	365,5	391,6	260,3	3.089,7
Custo de Eventos	(66,7)	(13,7)	(81,2)	(41,0)	(46,4)	(48,0)	(54,3)	(55,4)	(376,8)	(145,6)	(175,7)	(408,5)	(1.513,2)
<i>% Receita Líquida</i>	<i>-164,5%</i>	<i>-3,8%</i>	<i>-38,7%</i>	<i>-16,3%</i>	<i>-25,3%</i>	<i>-31,0%</i>	<i>-22,6%</i>	<i>-20,6%</i>	<i>-103,4%</i>	<i>-39,8%</i>	<i>-44,9%</i>	<i>-156,9%</i>	<i>-49,0%</i>
Lucro Bruto	(26,1)	345,3	128,4	211,2	136,9	107,1	185,4	213,1	(12,3)	219,9	215,9	(148,2)	1.576,5
<i>% Receita Líquida</i>	<i>-64,5%</i>	<i>96,2%</i>	<i>61,3%</i>	<i>83,7%</i>	<i>74,7%</i>	<i>69,0%</i>	<i>77,4%</i>	<i>79,4%</i>	<i>-3,4%</i>	<i>60,2%</i>	<i>55,1%</i>	<i>-56,9%</i>	<i>51,0%</i>
Salários, encargos e Benefícios	(39,4)	(98,1)	(106,0)	(45,4)	(47,2)	(48,1)	(51,5)	(49,2)	(48,7)	(29,0)	(52,1)	(50,2)	(664,9)
Bônus Funcionários	-	(150,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,0)
Marketing / Mídia	-	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(135,1)
Aluguel Escritório	(5,3)	(7,8)	(6,5)	(6,6)	(6,7)	(6,7)	(7,5)	(7,5)	(7,5)	(7,8)	(7,8)	(7,6)	(85,2)
Assessoria e Consultoria	(3,2)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(4,0)	(47,2)
Contabilidade	(2,6)	(2,6)	(2,6)	(2,6)	(2,6)	(2,6)	(2,6)	(2,8)	(2,8)	(2,8)	(2,8)	(5,5)	(34,6)
Órgãos Reguladores e Associações de Classe *	-	(3,4)	(16,7)	-	(0,9)	-	-	(5,3)	(14,3)	-	(44,3)	(69,9)	(154,8)
Auditoria e Advocacia	-	(4,1)	(4,1)	(4,1)	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,3)
Despesas Eventos	(2,8)	(6,0)	(3,1)	(1,8)	(8,3)	(4,3)	(4,0)	(2,9)	(2,7)	(2,8)	(0,6)	-	(39,3)
Outras Despesas Administrativas	(2,4)	(1,3)	(1,9)	(3,8)	(3,8)	(3,3)	(2,6)	(2,1)	(1,2)	(1,1)	(0,7)	(0,7)	(24,8)
Depreciação	(0,4)	(0,3)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(4,4)
Despesas G&A	(56,4)	(290,1)	(158,3)	(81,1)	(86,4)	(81,9)	(85,1)	(86,6)	(94,1)	(60,2)	(125,3)	(150,8)	(1.356,3)
<i>% Receita Líquida</i>	<i>-139,1%</i>	<i>-80,8%</i>	<i>-75,5%</i>	<i>-32,2%</i>	<i>-47,2%</i>	<i>-52,8%</i>	<i>-35,5%</i>	<i>-32,2%</i>	<i>-25,8%</i>	<i>-16,5%</i>	<i>-32,0%</i>	<i>-57,9%</i>	<i>-43,9%</i>
Resultado Financeiro	6,6	6,6	6,9	8,5	8,8	7,0	8,1	6,5	6,8	6,0	2,8	4,3	79,0
<i>% Receita Líquida</i>	<i>16,3%</i>	<i>1,8%</i>	<i>3,3%</i>	<i>3,4%</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,5%</i>	<i>3,4%</i>	<i>2,4%</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,6%</i>	<i>0,7%</i>	<i>1,7%</i>	<i>2,6%</i>
Lucro/(Prejuízo) Antes dos Impostos	(75,9)	61,8	(22,9)	138,5	59,3	32,1	108,3	133,0	(99,6)	165,7	93,4	(294,7)	299,1
IR/CS	(2,4)	(2,0)	(5,9)	(2,4)	(2,7)	(2,4)	(2,8)	(2,6)	(2,5)	(2,6)	(1,8)	(1,9)	(32,1)
Superavit/(Deficit) Líquido	(78,3)	59,8	(28,8)	136,1	56,5	29,8	105,5	130,4	(102,1)	163,1	91,6	(296,6)	267,1
<i>% Receita Líquida</i>													<i>8,6%</i>
EBITDA	(82,5)	55,3	(29,8)	130,0	50,4	25,2	100,3	126,5	(106,4)	159,6	90,6	(299,0)	215,8
<i>% Receita Líquida</i>	<i>-203,6%</i>	<i>15,4%</i>	<i>-14,2%</i>	<i>51,6%</i>	<i>27,5%</i>	<i>16,2%</i>	<i>41,8%</i>	<i>47,1%</i>	<i>-29,2%</i>	<i>43,7%</i>	<i>23,1%</i>	<i>-114,9%</i>	<i>7,0%</i>

BALANÇO PATRIMONIAL – DEZEMBRO 2019

Balança (em R\$)					
Janeiro a Dezembro de 2019	2018	2019	2019	2019	2019
Ativo Circulante	Dezembro	Março	Junho	Setembro	Dezembro
Caixa e Bancos	190.247	276.600	170.755	165.048	64.547
Aplicações Financeiras	1.829.533	1.855.633	2.158.270	2.320.309	2.337.500
Contas a Receber	111.156	300	3.600	1.333	-
Adiantamento	6.269	4.990	29.708	84.842	15.850
Impostos a Recuperar	6.548	2.616	2.638	2.662	2.701
Total Ativo Circulante	2.143.753	2.140.139	2.364.971	2.574.195	2.420.599
Não Circulante					
Depósitos em Garantia	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550
Imobilizado	26.770	29.212	29.212	29.212	29.212
(-) Depreciação Acumulada	(11.923)	(12.977)	(14.091)	(15.205)	(16.319)
Total Imobilizado	17.397	18.785	17.671	16.557	15.443
Total do Ativo	2.161.150	2.158.924	2.382.641	2.590.752	2.436.042
Passivo					
Obrigações Trabalhistas	9.568	12.431	9.989	9.989	17.900
Obrigações Fiscais	20.249	18.012	14.922	17.308	25.567
Contas a Pagar	18.964	30.575	36.424	105.891	21.244
Provisão de Férias e 13º Salário	68.064	136.472	148.715	166.144	78.965
Total Passivo Circulante	116.845	197.491	210.051	299.332	143.676
Patrimônio Líquido E Social					
Fundo Institucional	152.000	152.000	152.000	152.000	152.000
Superávit Acumulado	1.892.304	1.892.304	1.892.304	1.892.304	1.892.304
Resultado do Exercício		(82.871)	128.286	247.116	248.061
Total do Patrimônio Líquido e Social	2.044.304	1.961.434	2.172.591	2.291.420	2.292.366
Total Passivo	2.161.150	2.158.924	2.382.641	2.590.752	2.436.042

- ✓ Sólida posição de caixa e investimentos totalizando R\$ 2,4 milhões
- ✓ Variação na posição de caixa de ~R\$ 382 mil no ano de 2019
- ✓ Caixa equivalente a ~31 meses de despesas fixas médias de 2019

PREMISSAS ORÇAMENTO 2020

Receita Anuidade	OBS
606 associados atuais	
Racional de novos Associados:	
Número de Associados (dez 2019) - Pagantes	604
Estimativa de Churn - 10%	-60
Meta de Associados Pagantes para Dez 2020	660 + 30 NextGen = 690
Quantidade de Novos Associados 2020	116
1. No cancelamento da Anuidade ocorre devolução pro-rata de acordo com o mês do cancelamento	
2. Churn e Crescimento são lineares no ano, sem sazonalidade mensal	
84% dos pagamentos de anuidade em 2019 foi realizado a vista e 16% parcelado em 2019	
Receita Congresso Inscrições e Patrocínios	
R\$ 397,8mil = (199 membros)*1.904*(1+5%) - considera 5% de incremento no valor da inscrição para o congresso	
1.904 por membro = valor médio pago por participante do congresso de 2019	
Incremento de 5% em relação a média de 2019 (R\$ 33,1 mil) e 34 cotas disponíveis. Total = 34*34,7 = R\$ 1.182 mil	
Receita de Patrocínio Institucional e Eventos	
R\$ 269 mil de patrocínio institucional (GCM, Gordon, Lollato)	
Agenda de eventos e premissas quadro abaixo	
Despesas com Cursos e Eventos	
Média da Margem Bruta de 2018 e 2019	
Despesas G&A	
Crescimento de despesas administrativas com % da inflação	
+ 1 funcionário para organização de eventos + 1 funcionário para financeiro/administrativo (R\$ 2,5 mil/func - clt)	
Redução de despesa com assessoria financeira	
Royalties = 10% da receita de anuidades, pagamento trimestral	
CAPEX - Fluxo de Caixa	
R\$ 17 mil em compra de 5 microfones e caixa de som para eventos	
Investimento no Centro de Informações - R\$ 8,6 mil folha (PJ) + R\$ 3,0 mil sistema e informática	

AGENDA DE EVENTOS E CURSOS

Eventos	Qtde	Inscritos	Valor Inscrição (R\$)	Valor Total	Cursos	Qtde	Inscritos	Valor Inscrição (R\$)	Valor Total (R\$)
Mesa Redonda	5	46	150	34.500	AJ	2	25	3.800	190.000
Seminários	10	62	240	148.800	Finanças	1	15	2.170	32.550
Grupo de Debates	11	16	50	8.800	Internacional	2	5	15.000	150.000
Cafés da Manhã	13	27	50	17.550	Curso In Company	1	15	1.500	22.500
Colóquio	1	50	115	5.750	TOTAL CURSOS				395.050
Workshop	2	50	115	11.500					
TOTAL EVENTOS				226.900	TOTAL GERAL				621.950

ORÇAMENTO 2020

TMA - Orçamento 2020 (em R\$ mil)	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Total	vs LY
Receita Total	129,7	498,6	394,2	379,6	312,6	219,2	216,0	175,7	293,2	297,8	223,2	213,2	3.353,1	
Receita Anuidade	-	368,9	135,4	151,2	72,5	33,2	26,1	1,7	33,0	22,6	22,5	14,3	881,3	19,6%
Receita Congresso (Inscrições e Patrocínios)	111,4	111,4	172,2	111,4	111,4	111,4	111,4	111,4	111,4	172,2	172,2	172,2	1.579,8	2,2%
Receita Patrocínio Institucional	18,3	18,3	28,3	28,3	28,3	28,3	28,3	18,3	18,3	18,3	18,3	18,3	270,0	3,8%
Receita Eventos e Cursos (Inscrições e Patrocínios)	-	-	58,3	88,7	100,3	46,3	50,2	44,3	130,5	84,7	10,1	8,4	622,0	13,2%
Impostos e Deduções	(0,0)	(0,4)	(0,7)	(0,3)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,2)	(4,1)	
Receita Líquida	129,7	498,2	393,5	379,3	312,1	218,8	215,7	175,4	292,8	297,5	222,8	213,0	3.349,0	8,4%
Custo de Eventos	(53,2)	(204,3)	(161,3)	(155,5)	(128,0)	(89,7)	(88,4)	(71,9)	(120,1)	(122,0)	(91,4)	(87,3)	(1.373,1)	-9,3%
% Receita Líquida	-41,0%	-41,0%	-41,0%	-41,0%	-41,0%	-41,0%	-41,0%	-41,0%	-41,0%	-41,0%	-41,0%	-41,0%	-41,0%	8,0%
Lucro Bruto	76,5	294,0	232,2	223,8	184,2	129,1	127,2	103,5	172,8	175,5	131,5	125,7	1.975,9	25,3%
% Receita Líquida	59,0%	59,0%	59,0%	59,0%	59,0%	59,0%	59,0%	59,0%	59,0%	59,0%	59,0%	59,0%	59,0%	8,0%
Salários, encargos e Benefícios	(56,0)	(56,0)	(116,9)	(99,7)	(65,6)	(65,6)	(65,6)	(65,6)	(65,6)	(65,6)	(65,6)	(65,6)	(853,3)	28,3%
Bônus Funcionários	-	-	(153,2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,1)	(169,3)	12,8%
Marketing / Mídia	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(12,3)	(147,4)	9,1%
Aluguel Escritório	(7,0)	(7,0)	(7,0)	(7,0)	(7,0)	(7,0)	(7,5)	(7,5)	(7,5)	(7,5)	(7,5)	(7,5)	(86,9)	2,0%
Assessoria e Consultoria	(4,0)	(4,0)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,0)	-83,1%
Contabilidade	(2,8)	(2,8)	(2,8)	(2,8)	(2,8)	(2,8)	(2,8)	(2,9)	(2,9)	(2,9)	(2,9)	(2,9)	(33,9)	-2,0%
Órgãos Reguladores e Associações de Classe	-	-	-	(50,4)	-	-	(25,7)	-	-	(6,1)	-	(5,9)	(88,1)	-43,1%
Auditoria e Advocacia	(4,1)	(4,1)	(4,1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,3)	0,0%
Despesas Eventos	(3,4)	(3,4)	(3,4)	(3,4)	(3,4)	(3,4)	(3,4)	(3,4)	(3,4)	(3,4)	(3,4)	(3,4)	(41,2)	4,9%
Outras Despesas Administrativas	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(1,4)	(16,9)	-31,8%
Depreciação	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(0,4)	(4,5)	1,4%
Despesas G&A	(91,3)	(91,3)	(301,5)	(177,3)	(92,8)	(92,8)	(119,0)	(93,5)	(93,5)	(99,6)	(93,5)	(115,5)	(1.461,8)	7,8%
% Receita Líquida	-70,4%	-18,3%	-76,6%	-46,8%	-29,7%	-42,4%	-55,2%	-53,3%	-31,9%	-33,5%	-42,0%	-54,2%	-43,6%	0,3%
Resultado Financeiro	8,4	4,0	6,1	6,0	7,0	8,6	8,8	9,3	7,8	8,1	9,3	9,6	93,0	17,7%
% Receita Líquida	6,5%	0,8%	1,6%	1,6%	2,2%	3,9%	4,1%	5,3%	2,7%	2,7%	4,2%	4,5%	2,8%	0,2%
Lucro/(Prejuízo) Antes dos Impostos	(6,4)	206,6	(63,1)	52,4	98,3	44,9	17,0	19,3	87,1	84,0	47,3	19,8	607,1	
IR/CS	(1,3)	(5,2)	(4,1)	(3,9)	(3,2)	(2,3)	(2,2)	(1,8)	(3,0)	(3,1)	(2,3)	(2,2)	(34,8)	
Superavit/(Deficit) Líquido	(7,8)	201,5	(67,2)	48,5	95,1	42,6	14,8	17,5	84,0	80,9	45,0	17,6	572,4	
% Receita Líquida	-6,0%	40,4%	-17,1%	12,8%	30,5%	19,5%	6,8%	10,0%	28,7%	27,2%	20,2%	8,2%	17,1%	8,4%
EBITDA	(15,2)	202,2	(69,7)	46,1	90,9	35,9	7,9	9,6	78,9	75,6	37,6	9,8	509,7	136,2%
% Receita Líquida	-11,7%	40,6%	-17,7%	12,1%	29,1%	16,4%	3,6%	5,5%	26,9%	25,4%	16,9%	4,6%	15,2%	8,2%