|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **ROE** | quanto de lucro a empresa consegue gerar com seu patrimônio líquido (pertencentes a acionistas)  indica se a empresa está aplicando bem o dinheiro dos acionistas | **acima de 15% (anual) alguns autores consideram válido até 12%** ref: manual do pequeno investidor |
| **retorno sobre o patrimônio líquido** |
| lucro líquido / patrimônio líquido | **verificar a constância do roe nos últimos 5 anos** |
| o mercado paga mais caro por ações com melhor rentabilidade sobre o patrimônio do acionista.  **roe alto não mostra se a empresa tem dívidas altas (pode mascarar problemas de endividamento).** explicação: patrimônio líquido (pl) = ativo – passivo (dívidas), ou seja, com mais dívidas o pl é menor e o roe maior. combinar análise de endividamento com o roe  roe alto também pode ser devido ao aumento de lucro por eventos não operacionais (ex: venda de ativos).  solução: comparar o lucro líquido com o ebit no ano que houver distorções    **oportunidade: empresas com p/VPA baixo e roe alto** | | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **LUCRO POR AÇÃO** | representa a parcela do lucro líquido em cada ação | **comparar no setor** |
| **⎯⎯⎯⎯** |
| lucro líquido / número de ações emitidas | **verificar se houve tendência de crescimento nos últimos anos** |
| tabela do site fundamentus considera no cálculo os 4 últimos trimestres.  verificar se o lucro foi gerado pelo negócio principal ou por outros tipos de receita (venda de ativos, receitas não operacionais, estornos de provisões, etc.)  observar se no período analisado houve mudanças relevantes no setor de atuação da empresa  analisar o futuro do setor e se existe perspectiva de aumento de investimentos. avaliar a concorrência, ameaças e oportunidades macroeconômicas  observar se houve diminuição no número de ações (recompra de ações), se existe ações em tesouraria ou se houve aumento de capital (emissão de novas ações) | | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **ENDIVIDAMENTO FINANCEIRO** | representa o percentual do capital de terceiros na dívida da empresa | **dívida de longo prazo inferior a cinco vezes o lucro líquido** |
| **⎯⎯⎯⎯** |
| dívida total **/**  (dívida total + patrimônio líquido) | **verificar se houve tendência de crescimento nos últimos anos** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **ROIC** | mede a capacidade da empresa de obter lucro a partir de seus investimentos | **acima de 10% (anual)**  **ideal: 15%** |
| **retorno sobre o capital investido** |
| ebit **/** (ativo total – fornecedores – caixa) | **verificar se houve tendência de crescimento nos últimos anos** |
| pode ser comparado com empresas de setores diferentes (roic independe da estrutura de capital da empresa)  empresas com forte vantagem competitiva, geralmente, não precisam se alavancar para gerar resultados – consequência: altos valores de roic | | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **ÍNDICE DE LIQUIDEZ CORRENTE** | indica a capacidade da empresa de pagar suas dívidas | **índice > 1 e quanto maior, melhor** |
| **⎯⎯⎯⎯** |
| ativo circultante **/** passivo circulante | **verificar se houve tendência de crescimento nos últimos anos** |
| quanto maior o índice, maior a capacidade da empresa de quitar suas dívidas no longo prazo | | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **MARGEM LÍQUIDA** | indica o percentual das receitas que são efetivamente convertidos em lucro | **acima de 10%** |
| **⎯⎯⎯⎯** |
| lucro líquido / receita líquida | **verificar se permanece estável ao longo dos anos** |
| comparar com empresas do mesmo setor  empresas com maiores margens líquidas podem ser mais flexíveis com seus preços em tempos de contração econômica ou aumento de insumos  se a margem líquida cai durante os anos (com volume de vendas estagnado) é sinal de alerta  com volume de vendas em crescimento é esperado que a margem líquida aumente um pouco ou permaneça constante  é praticamente impossível uma empresa aumentar indefinidamente sua margem de lucro ao longo dos anos  empresas prestadoras de serviço tendem a ter margens maiores quando comparadas com empresas comerciais | | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **MARGEM BRUTA** | indica o percentual de cada real recebido pela empresa que é convertido em lucro, depois de abater os custos de produção | **acima de 50%** |
| **⎯⎯⎯⎯** |
| lucro bruto / receita líquida |  |
| mede a eficiência da produção. valores altos dentro do setor indicam empresas mais produtivas, não necessariamente a mais lucrativa  empresas prestadoras de serviço tendem a ter margens maiores quando comparadas com empresas comerciais | | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **ÍNDICE DE CAIXA** | índice mencionado no “manual do investidor inteligente” para auxiliar na seleção de empresas fortes | **acima de 1,5** |
| **⎯⎯⎯⎯** |
| caixa **/** dívida total | **verificar se permanece estável ao longo dos anos** |
| indica a capacidade da empresa de pagar suas dívidas e ainda ter reserva para realizar mais investimentos | | |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **FOOLISH FLOW** | índice mencionado no “manual do investidor inteligente” para auxiliar na seleção de empresas fortes | **inferior a 1,25** |
| **⎯⎯⎯⎯** |
| (ativo circulante – caixa) **/**  (passivo circulante – dívida de curto prazo) | **verificar se permanece estável ao longo dos anos** |
| indica o quanto a empresa é capaz de alongar o prazo de pagamento de sua dívida e de receber dinheiro mais rápido | | |