CHECKLIST · VERDE

Checklist dos sinais verdes no resultado

Os indicadores que mostram, com critério, que o resultado da empresa está saudável e sustentável.

VERDE

ITENS	TEMPO	FREQUÊNCIA
20 itens em 5 etapas	45 minutos a 1 hora por mês	Mensal, com leitura de tendência nos últimos 12 meses e revisão trimestral

01
Crescer com margem preservada

02
Lucro recorrente e previsível

03
Lucro que vira caixa

Como usar este checklist

Resultado saudável não é só lucro alto em um mês. É receita que cresce com margem, estrutura que cresce menos que as vendas e lucro que se repete e vira caixa. Use esta lista para confirmar, com critério, que os sinais verdes são reais e não um mês de sorte.

PARA QUEM

- Controllers, analistas financeiros, CFOs e sócios que avaliam a saúde do resultado

LEGENDA

- Marque cada item ao concluir
- CRÍTICO não pode ficar para depois

RESPONSÁVEL

PERÍODO

REVISADO POR

01 Receita de qualidade

Confirme que o crescimento é sustentável e não comprado.

- [ ] 1.1 **Confirme que a receita cresce com a margem bruta estável ou subindo** CRÍTICO
  É o principal sinal de poder de preço e de custo sob controle. Acompanhe a margem bruta percentual em janela de 12 meses.
- [ ] 1.2 **Verifique se descontos e devoluções estão estáveis ou caindo em relação à receita bruta**
  Crescer sem aumentar o desconto mostra que o cliente está comprando pelo valor, não pelo preço.
- [ ] 1.3 **Avalie a parcela de receita recorrente e a diversificação de clientes**
  Contratos recorrentes e nenhum cliente com peso dominante tornam o resultado mais previsível.
- [ ] 1.4 **Compare o crescimento da receita com a inflação do período**
  Crescimento nominal abaixo da inflação é queda real. Sinal verde é crescer em termos reais.

02 Margens e eficiência

Confirme que cada real a mais de receita deixa mais resultado.

- [ ] 2.1 **Verifique se as despesas operacionais crescem menos que a receita**
  É a alavancagem operacional trabalhando a favor: a estrutura dá conta de um volume maior sem crescer na mesma proporção.
- [ ] 2.2 **Confirme que a margem EBITDA está estável ou em expansão nos últimos 12 meses**
  Margem que se mantém em diferentes trimestres mostra eficiência estrutural, não efeito sazonal.
- [ ] 2.3 **Confirme a expansão das margens operacional e antes dos impostos**
  Margem que sobe em cada degrau da DRE mostra que o ganho vem da operação, não de um item isolado.
- [ ] 2.4 **Acompanhe a margem de contribuição por produto, cliente ou canal**
  Sinal verde é a maior parte da receita vir de itens com margem de contribuição positiva e estável.

03 Estrutura financeira

Confirme que a dívida não está consumindo o resultado operacional.

- [ ] 3.1 **Verifique se o EBITDA cobre a despesa financeira líquida com folga**
  Como regra de bolso, cobertura acima de 3 vezes costuma ser considerada confortável. Mais importante que o número é a tendência estável ou subindo.

- [ ] 3.2 **Confira se as receitas financeiras superam os juros pagos**
  Caixa aplicado rendendo mais do que a dívida custa é sinal de estrutura de capital confortável.

- [ ] 3.3 **Acompanhe a dívida líquida em relação ao EBITDA**
  Sinal verde é a relação estável ou caindo, com a dívida financiando crescimento e não cobrindo prejuízo operacional.

- [ ] 3.4 **Confirme que o lucro líquido se sustenta sem itens não recorrentes** CRÍTICO
  Recalcule o resultado sem venda de ativos, reversões e créditos pontuais. Lucro verde é o que sobra depois disso.

- [ ] 3.5 **Verifique se a alíquota efetiva está próxima da nominal de 34%**
  No lucro real, a nominal chega a 34% (IRPJ de 15% mais adicional de 10% e CSLL de 9%). Efetiva próxima da nominal indica lucro sem dependência de benefícios temporários.

04 Lucro que vira caixa e retorno

Confirme que o resultado gera dinheiro e remunera o capital.

- [ ] 4.1 **Compare o fluxo de caixa operacional com o lucro líquido de forma recorrente** CRÍTICO
  Caixa operacional igual ou acima do lucro líquido, mês após mês, é sinal de lucro de qualidade.

- [ ] 4.2 **Confirme que prazos de recebimento e giro de estoque estão estáveis**
  Crescer sem alongar o prazo de recebimento nem acumular estoque mostra que a venda está virando dinheiro.

- [ ] 4.3 **Verifique se o retorno sobre o patrimônio supera o custo de capital**
  ROE, lucro líquido dividido pelo patrimônio líquido, acima do retorno que o sócio exige significa que a empresa está gerando valor.

- [ ] 4.4 **Confirme a consistência dos sinais verdes por vários trimestres**
  Um mês bom pode ser sorte. Sinal verde de verdade é tendência sustentada e explicada pela operação.

05 Lucro para o acionista

Os sinais do fim da DRE, para empresas com ações.

- [ ] 5.1 **Verifique se o lucro líquido cresce mais rápido que a receita**
  É o efeito de margens subindo ao longo da DRE: cada real vendido deixa mais lucro.

- [ ] 5.2 **Acompanhe recompras e a quantidade de ações em circulação**
  Menos ações em circulação, por recompra, aumenta a fatia de lucro de cada acionista.

☐ 5.3 **Confirme que o lucro por ação cresce com consistência**

Crescimento em degraus, trimestre após trimestre, vale mais do que um salto isolado.

O erro mais caro

Comemorar o lucro do mês sem checar de onde ele veio. Um resultado inflado por ganho pontual ou por vendas que não foram recebidas parece verde na DRE e vermelho no caixa.

PRÓXIMO PASSO

Quer ir além? A aula de análise do resultado mostra como montar um painel de sinais verdes e acompanhar a tendência de cada indicador.



Alysson Guimarães
@alyssonguimaraes

CEO e cofundador da LeverPro, plataforma de FP&A e gestão financeira corporativa. Engenheiro pela UFMG, pós-graduado em Controladoria e Finanças e MBA Executivo pelo Insper.

A LeverPro automatiza o fechamento, o orçamento e as análises do financeiro. Conheça em leverpro.com.br