

Formula DuPont

Chamada também de margem versus giro pode ser estudada a partir da rentabilidade de todo e qualquer tipo de negocio, seja pequeno, médio ou grande, pode ser expresso pela multiplicação de dois elementos: margem e giro. A margem mostra quanto o negocio é lucrativo, e o giro, quanto a administração é eficiente em utilizar os ativos existentes transformando-os em vendas. Ou, de maneira bem simples: não basta que o produto ou serviço seja lucrativo; é imperativo vender, vender e vender.

A fórmula DuPont estipula que tanto o quociente de retorno sobre o investimento quanto o retorno sobre o ativo podem ser desdobrados no produto de dois índices: Margem das vendas e giro do ativo.

ROA = lucro líquido / ativo total médio = lucro líquido / vendas líquidas x vendas líquidas / ativo total médio



Ching, Hong Yuh / Contabilidade e Finanças para não especialistas / Arvore da ROA

$ROI = \text{lucro operacional} / \text{Ativo operacional médio} = \text{lucro operacional} / \text{vendas líquidas} \times \text{vendas líquidas} / \text{ativo operacional médio}$



Ching, Hong Yuh / Contabilidade e Finanças para não especialistas / Arvore da ROI

Verificamos, portanto, que a fórmula DuPont combina margem líquida ou operacional que mostra em porcentagem o montante de centavos de lucro para cada real de vendas – com giro do ativo – que mostra a eficiência com que a direção da empresa administrou os recursos investidos nos ativos do negócio.

O uso desta fórmula é de grande relevância para analisarmos o desempenho da empresa. O desdobramento do ROA e ROI como produto da margem pelo giro definitivamente auxilia a gerência a visualizar possíveis causas que estejam levando a empresa a desempenho superior ou inferior ao que foi projetado anteriormente através de uma árvore de retorno.