

CPC 41 -Resultado por Ação

Correspondente ao IAS 33

“ O resultado básico por ação deve ser calculado dividindo-se o lucro ou prejuízo atribuível aos titulares de ações ordinárias da companhia (o numerador) pelo número médio ponderado de ações ordinárias em poder dos acionistas (excluídas as mantidas em tesouraria) (o denominador) durante o período.”

Resultado por ação

Objetivo

- Estabelecer princípios para a determinação e apresentação de resultados por ação, com vista a melhorar as comparações de desempenho entre diferentes entidades no mesmo período de divulgação, bem como entre os períodos (padronização).

Resultado por ação

- Resultado por ação básico

Antes

✓ LL / Qtde de ações

Atual - básico

✓ **LL atribuível aos acionistas**

Qtde média ponderada de ações em circulação

Atual - diluído

✓ **LL atribuível aos acionistas ajustado**

Qtde média ponderada de ações em circulação + qtde média equivalente em ações do títulos passíveis de conversão ações

LL atribuível aos acionistas ordinários

- Lucro líquido do período
- (-) LL dos detentores de ações preferenciais
- = Lucro atribuível aos acionistas ordinários

Resultado por ação

Suponha uma empresa com LL de \$ 21.000, sem ações preferenciais.

Quantidade média ponderada de ações ON

SI	01.01.X9	10.000	x 12/12 =	10.000
Aumento	01.09.X9	5.000	x 4/12 =	1.667
Aumento	01.11.X9	3.000	x 2/12 =	500
SF	31.12.X9	18.000		12.167

LL atribuível aos acionistas ordinários $\frac{\text{R\$ } 21.000}{12.167 \text{ ações (qtde média ano)}} = \text{R\$ } 1,72 \text{ por ação}$

~~$\$ 21.000 / 18.000 = \$ 1,17$~~

Média ponderada

		Qtde ações		Qtde ponderada
			Tempo	
Saldo inicial	01.01.2010	10.000	12/12	10.000
compra	01.04.2010	5.000	09/12	3.750
compra	01.08.2010	3.000	05/12	1.250
recompra	01.11.2010	(1.000)	02/12	(167)
Quantidade média ponderada de ações				14.833

OU

		Qtde ações	Tempo	
Saldo inicial	01.01.2010	10.000	03/12	2.500
compra	01.04.2010	15.000	04/12	5.000
compra	01.08.2010	18.000	03/12	4.500
recompra	01.11.2010	17.000	02/12	2.833
Quantidade média ponderada de ações				14.833

Resultado por ação diluído

Com a finalidade de assegurar a aceitabilidade de certos instrumentos financeiros (debêntures, ações preferenciais ...), as entidades muitas vezes atrelam a eles alguns benefícios, traduzidos como direito de conversibilidade (conversão em ações para o caso das debêntures e conversão em ações ordinárias para as ações preferenciais).

Exemplo 3 - CPC 41 – Emissão de bônus informação comparativa

	20X1	20X0
	R\$	R\$
Resultado atribuível aos detentores de ações ordinárias (ON)	600	180
Ações ordinárias em poder dos acionistas até 30.09.20X1	300	300
Títulos passíveis de conversão em ON (2ON para cada título): 200 x 2 =	400	
20X1 - Lucro ON por ação diluído - R\$ $600 / (300 + 400) =$ R\$	0,857	
20X0 - Lucro ON por ação diluído - R\$ $180 / (300 + 400) =$ R\$		0,257

Resultado por ação

Resultado diluído

- Suponha que a empresa tenha 5.000 de debêntures passíveis de conversão em ações (1ON para 1,5 debênture)
- $\frac{5.000}{1,5} = 3.333$ ações
- Lucro líquido ON “ajustado” $\frac{\text{R\$ } 21.000}{(*) \text{ } 15.500 \text{ ações}(12.167+3.333)} = \text{R\$ } 1,35$

(*) potenciais ações ordinárias

Resultado por ação

Resultado diluído

Tais debêntures geram despesas de juros de R\$ 1.000 e a taxa de impostos sobre o resultado é de 30%.

Lucro líquido ON “ajustado” $\frac{\text{R\$ 21.000 (+) (1.000 x 70\%)}}{*15.500 \text{ ações}}$ = R\$ 1,40

*(12.167+3.333)

LPA – EXERCÍCIO

- A empresa B teve um Lucro Líquido de 2 milhões em 31/12/x1 e tinha nessa data 10 milhões de ações ordinárias emitidas.
- Em jan/x0 a empresa lançou 800.000 debêntures conversíveis, com juros de R\$ 40.000.
- O termo de conversão determina que cada 100 de debêntures **corresponde** a 150 de ações ordinárias.
- **Pede-se: Calcule LPA Básico e Diluído**

Continuação da solução proposta

então

Lucro líquido	=	<u>2.000.000 (+) 40.000(*)</u>	0,175	lucro por ação <u>diluído</u>
qtde ponderada de ações (10.000.000 + 1.200.000)		11.200.000		

Lucro líquido	=	<u>2.000.000</u>	0,2	lucro por ação <u>básico</u>
qtde ponderada de ações		10.000.000		

(*) lucro líquido (+) juros pagos pelas debêntures (estorno da despesa)

31 LUCRO POR AÇÃO

31.1 Básico

O lucro por ação é calculado mediante a divisão do lucro líquido do exercício pela quantidade média de ações ordinárias existentes durante o exercício, excluindo as ações adquiridas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria.

	Controladora/Consolidado					
	31.12.2019			31.12.2018		
	Operação continuada	Operação descontinuada	Total	Operação continuada	Operação descontinuada	Total
Resultado atribuível aos acionistas da Companhia	(870.370)	(446.427)	(1.316.797)	(1.001.890)	332.865	(669.025)
	<u>(870.370)</u>	<u>(446.427)</u>	<u>(1.316.797)</u>	<u>(1.001.890)</u>	<u>332.865</u>	<u>(669.025)</u>
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação - milhares	735.850	735.850	735.850	734.065	734.065	734.065
Resultado básico por ação (em reais)	(1,1828)	(0,6067)	(1,7896)	(1,3649)	0,4535	(0,9114)

31.2 Diluído

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas. A Companhia tem apenas uma categoria de ações ordinárias potenciais diluídas, sendo elas opções de compra de ações. Para estas opções de compra de ações, é feito um cálculo para determinar a quantidade de ações que poderiam ter sido adquiridas pelo valor justo (determinado como o preço médio de mercado da ação da Companhia), com base no valor monetário dos direitos de subscrição vinculados às opções de compra de ações em circulação. A quantidade de ações, calculada conforme descrito anteriormente, é comparada com a quantidade de ações emitidas pressupondo-se o exercício das opções de compra das ações.

	Controladora/Consolidado					
	31.12.2019			31.12.2018		
	Operação continuada	Operação descontinuada	Total	Operação continuada	Operação descontinuada	Total
Resultado atribuível aos acionistas da Companhia	(870.370)	(446.427)	(1.316.797)	(1.001.890)	332.865	(669.025)
Lucro usado para determinar o lucro diluído por ação	(870.370)	(446.427)	(1.316.797)	(1.001.890)	332.865	(669.025)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação - milhares	735.850	735.850	735.850	734.065	734.065	734.065
Média ponderada do número de ações (em milhares) - diluído (i)	-	-	-	-	720	-
Quantidade média ponderada de ações ordinárias para o lucro diluído por ação - milhares	735.850	735.850	735.850	734.065	734.785	734.065
Resultado básico por ação (em reais)	(1,1828)	(0,6067)	(1,7895)	(1,3649)	0,4530	(0,9114)

(i) Em 31 de dezembro de 2019, 93.025 opções (719.899 em 2018) foram excluídas da média ponderada do número de ações, uma vez que seu efeito teria sido anti-dilutivo.