

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

✓ $LL / \text{Qtde de ações}$

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

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

Média ponderada

		Qtde ações	Tempo	Qtde ponderada
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	600	180
Ações ordinárias em poder dos acionistas até 30.09.20X1	300	300
Títulos passíveis de conversão em ON (2 ON para cada título): $200 \times 2 =$	400	
20x1 - Lucro ON por ação diluído - $R\$ 600 / (300 + 400) = R\$$	0,86	
20x0 - Lucro ON por ação diluído - $R\$ 180 / (300 + 400) = R\$$		0,26

Resultado por ação

Resultado diluído

- Suponha que a empresa tenha 5.000 de debêntures passíveis de conversão em ações (1 para 1,5)
- $\frac{5.000}{1,50} = 3.333$ ações
- Lucro líquido ON “ajustado” $\frac{\text{R\$ } 21.000}{(*) \text{ 15.500 ações}(12.167+3.333)} = \text{R\$ } 1,35$

(*) potenciais ações ordinárias

Lucro por ação – básico e diluído

O cálculo do lucro por ação básico e diluído em 31 de dezembro de 2020 e 2019 foi baseado no lucro líquido do exercício atribuível aos acionistas controladores e o número médio ponderado de ações ordinárias em circulação durante os exercícios apresentados:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Numerador		
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	3.643.149	2.702.671
Denominador		
Média ponderada de ações em poder dos acionistas	1.152.254.440	1.087.828.995 (**)
Lucro por ação - básico	3,16	2,48
Numerador		
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	3.643.149	2.702.671
Efeito dilutivo de debêntures conversíveis da controlada CPFL Renováveis (*)	-	(13.764)
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	<u>3.643.149</u>	<u>2.688.907</u>
Denominador		
Média ponderada de ações em poder dos acionistas	1.152.254.440	1.087.828.995 (**)
Lucro por ação - diluído	3,16	2,47

(*) O efeito dilutivo do numerador no cálculo de lucro por ação diluído considera os efeitos dilutivos das debêntures conversíveis em ações emitidas por controladas indiretas da Companhia (nota 19). Estes instrumentos reduzem o resultado disponível aos acionistas controladores da Companhia. Os efeitos foram calculados considerando a premissa de que tais debêntures seriam convertidas em ações ordinárias das

30 RESULTADO POR AÇÃO

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

	Controladora		Consolidado	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Resultado atribuível aos acionistas da Companhia	(3.616.014)	(1.316.797)	(3.616.014)	(1.316.797)
	(3.616.014)	(1.316.797)	(3.616.014)	(1.316.797)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação - milhares	736.164	735.850	736.164	735.850
Resultado básico e diluído por ação (em reais)	(4,9120)	(1,7895)	(4,9120)	(1,7895)

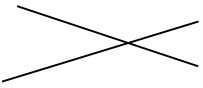
Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia não possui ações ordinárias potenciais vigentes que possam ser convertidas em novas ações em circulação e diluam o resultado por ação, dessa forma, o resultado básico e diluído é apresentado de forma equivalente. Em 31 de dezembro de 2019, 93.025 opções foram excluídas da média ponderada do número de ações, uma vez que não há diluição do prejuízo.

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**

Regra de três

100 debêntures 150 ações
800.000 X



$$\begin{aligned} 100,00 \times X &= 800.000 \times 150,00 \\ 100,00 \times X &= 120.000.000 \\ X &= 120.000.000 / 100 \\ X &= 1.200.000 \text{ equivalentes em ações} \end{aligned}$$

OU

100 / 150 =	0,6666666667
800.000 / 0,6666666667	1.200.000

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)