RCC9003 - Análise de Relatórios Financeiros

Prof.^a Dr.^a Maisa de Souza Ribeiro

maisorib@usp.br

Estagiária PAE Laís Manfiolli Figueira

laismanfiolli@usp.br

Com agradecimentos à Profa. Dra. Mariana S. F. Amaral Fregonesi

Análise Vertical x Análise Horizontal

• Análise Horizontal

- Mostra a evolução de cada conta das demonstrações financeiras
- Permite avaliar a evolução da empresa
- Anual (referência é o ano anterior) X Encadeada (referência é fixa para todo o período de análise)

Por onde começar a Análise dos Relatórios Financeiros?

Visão Detalhada?

Visão Geral?

Como fazer análise horizontal

- Cálculo de qual a variação de uma conta contábil (CC) no ano t em relação a mesma conta contábil em um ano anterior.
 - Anual: usa ano imediatamente anterior
 - Encadeada: usa ano inicial do período de análise

$$AH = \frac{\$ CC ANO_t - \$ CC ANO_{anterior}}{\$ CC ANO_{anterior}}$$

AHA estoques =	Estoques 2021 - Estoques 2020 =	1.609.560 - 1.381.662 =	16,5%
	Estoques 2020	1.381.662	

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO, 2021-2020		RENNER	
ATIVO	31.12.21	AH	31.12.20
CIRCULANTE			
Caixa e Equivalentes de caixa	5.489.417	165,6%	2.066.781
Aplicações financeiras	458.085	-24,4%	605.572
Contas a receber	5.412.881	42,0%	3.811.668
Estoques	1.609.560	16,5%	1.381.662
Tributos a recuperar	849.389	-11,7%	961.997
Instrumentos financeiros derivativos	24.364	348,3%	5.435
Outros ativos	141.084	121,7%	63.651
Créditos com partes relacionadas			
Total do Ativo Circulante	13.984.780	57,2%	8.896.766
NÃO CIRCULANTE			
Realizável longo prazo			
Tributos a recuperar	551.243	-16,6%	661.111
IR e CS diferidos	457.537	65,2%	276.925
Outros Ativos	125.738	878,7%	12.847
Total do Realizável a longo prazo	1.134.518	19,3%	950.883
Imobilizado	2.650.859	23,1%	2.154.260
Direito de Uso	2.434.188	43,2%	1.700.038
Intangível	1.207.640	28,4%	940.636
Total do ativo não circulante	7.427.205	29,3%	5.745.817
Total do Ativo	21.411.985	46,2%	14.642.583

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO, 2021-2020		RENNER	
PASSIVO	31.12.21	AH	31.12.20
CIRCULANTE			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.610.452	49,5%	1.077.081
Financiamentos - operações serviços financeiros	475.522	39,3%	341.390
Arrendamentos a pagar	666.100	34,1%	496.583
Fornecedores	1.762.233	25,4%	1.404.852
Obrigações com administradoras de cartões	1.835.143	53,8%	1.193.168
Obrigações fiscais	516.678	28,2%	402.930
Obrigações sociais e trabalhistas	460.373	103,0%	226.816
Obrigações estatutárias	353.522	43,6%	246.269
Provisões para riscos	66.613	-0,7%	67.059
Instrumentos financeiros derivativos	315	-99,0%	31.428
Outras obrigações	207.149	42,0%	145.835
Total do passivo circulante	7.954.100	41,2%	5.633.411
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.054.027	-31,8%	1.545.933
Financiamentos - operações serviços financeiros	327.101	-22,2%	420.575
Arrendamentos a pagar	1.994.936	46,1%	1.365.804
IR e CS Diferidos	3.392		
Fornecedores	58.992	-38,2%	95.503
Provisões para riscos	86.122	55,9%	55.237
Outras obrigações	126.694	410,8%	24.804
Total do passivo não circulante	3.651.264	4,1%	3.507.856
Total do Passivo	11.605.364	27,0%	9.141.267
Patrimônio Líquido			
Capital social	8.978.349	135,9%	3.805.326
Ações em tesouraria	108.620	-9,1%	119.461
Reservas de capital	85.966	-8,6%	94.031
Reservas de lucros	739.901	-56,3%	1.694.515
Outros resultados abrangentes	111.025	312,7%	26.905
Total do patrimônio líquido	9.806.621	78,3%	5.501.316
Total do passivo mais patrimônio líquido	21.411.985	46,2%	14.642.583

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO, 2021-2020		RENNER	
PASSIVO	31.12.21	AH	31.12.20
CIRCULANTE			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.610.452	49,5%	1.077.081
Financiamentos - operações serviços financeiros	475.522	39,3%	341.390
Arrendamentos a pagar	666.100	34,1%	496.583
Fornecedores	1.762.233	25,4%	1.404.852
Obrigações com administradoras de cartões	1.835.143	53,8%	1.193.168
Obrigações fiscais	516.678	28,2%	402.930
Obrigações sociais e trabalhistas	460.373	103,0%	226.816
Obrigações estatutárias	353.522	43,6%	246.269
Provisões para riscos	66.613	-0,7%	67.059
Instrumentos financeiros derivativos	315	-99,0%	31.428
Outras obrigações	207.149	42,0%	145.835
Total do passivo circulante	7.954.100	41,2%	5.633.411
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.054.027	-31,8%	1.545.933
Financiamentos - operações serviços financeiros	327.101	-22,2%	420.575
Arrendamentos a pagar	1.994.936	46,1%	1.365.804
IR e CS Diferidos	3.392		
Fornecedores	58.992	-38,2%	95.503
Provisões para riscos	86.122	55,9%	55.237
Outras obrigações	126.694	410,8%	24.804
Total do passivo não circulante	3.651.264	4,1%	3.507.856
Total do Passivo	11.605.364	27,0%	9.141.267

Patrimônio Líquido			
Capital social	8.978.349	135,9%	3.805.326
Ações em tesouraria	108.620	-9,1%	119.461
Reservas de capital	85.966	-8,6%	94.031
Reservas de lucros	739.901	-56,3%	1.694.515
Outros resultados abrangentes	111.025	312,7%	26.905
Total do patrimônio líquido	9.806.621	78,3%	5.501.316
Total do passivo mais patrimônio líquido	21.411.985	46,2%	14.642.583

RENNER

Demonstração de Resultado do Exercício	31.12.21	AH	31.12.20
Receita operacional líquido	10.571.556	40,3%	7.537.180
Vendas de mercadorias	9.547.440	43,3%	6.660.571
Receitas de serviços	1.024.116	16,8%	876.609
Custos das vendas e serviços	- 4.399.178	36,5%	- 3.223.570
Vendas de mercadorias	- 4.374.886	36,7%	- 3.201.309
Serviços	- 24.292	9,1%	- 22.261
Lucro bruto	6.172.378	43,1%	4.313.610
Vendas	- 3.204.715	29,8%	- 2.468.018
Administrativas e gerais	- 1.181.073	33,4%	- 885.233
Reversões (perdas) em créditos, líquidas	- 339.801	-17,7%	- 412.636
Outros resultados operacionais	- 632.845	-304,7%	309.156
Resultado de equivalência patrimonial			
Despesas operacionais, líquidas	- 5.358.434	55,0%	- 3.456.731
Lucro operacional antes do resultado financeiro	813.944	-5,0%	856.879
Receitas financeiras	383.304	-46,2%	712.925
Despesas financeiras	- 557.395	51,0%	- 369.043
Resultado financeiro líquido	- 174.091	-150,6%	343.882
Lucro antes do IR e CS	639.853	-46,7%	1.200.761
Corrente	- 195.071	19,8%	- 162.813
Diferido	188.330	222,9%	58.321
IR e CS, líquidos	- 6.741	-93,5%	- 104.492
Lucro líquido do exercício	807.203	7,3%	752.387

Análise Vertical x Análise Horizontal

A grande variação em um item de um ano para o outro (AH) pode ser em um item não representativo (AV)

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO, 2021-2020	RENNER				
ATIVO	31.12.21	AV	AH	31.12.20	AV
CIRCULANTE					
Caixa e Equivalentes de caixa	5.489.417	25,6%	165,6%	2.066.781	14,1%
Aplicações financeiras	458.085	2,1%	-24,4%	605.572	4,1%
Contas a receber	5.412.881	25,3%	42,0%	3.811.668	26,0%
Estoques	1.609.560	7,5%	16,5%	1.381.662	9,4%
Tributos a recuperar	849.389	4,0%	-11,7%	961.997	6,6%
Instrumentos financeiros derivativos	24.364	0,1%	348,3%	5.435	0,0%
Outros ativos	141.084	0,7%	121,7%	63.651	0,4%
Créditos com partes relacionadas					
Total do Ativo Circulante	13.984.780	65,3%	57,2%	8.896.766	60,8%
NÃO CIRCULANTE					
Realizável longo prazo					
Tributos a recuperar	551.243	2,6%	-16,6%	661.111	4,5%
IR e CS diferidos	457.537	2,1%	65,2%	276.925	1,9%
Outros Ativos	125.738	0,6%	878,7%	12.847	0,1%
Total do Realizável a longo prazo	1.134.518	5,3%	19,3%	950.883	6,5%
Imobilizado	2.650.859	12,4%	23,1%	2.154.260	14,7%
Direito de Uso	2.434.188	11,4%	43,2%	1.700.038	11,6%
Intangível	1.207.640	5,6%	28,4%	940.636	6,4%
Total do ativo não circulante	7.427.205	34,7%	29,3%	5.745.817	39,2%
Total do Ativo	21.411.985	100,0%	46,2%	14.642.583	100,0%

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO, 2021-2020	RENNER				
PASSIVO	31.12.21	AV	AH	31.12.20	AV
CIRCULANTE					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.610.452	7,5%	49,5%	1.077.081	7,4%
Financiamentos - operações serviços financeiros	475.522	2,2%	39,3%	341.390	2,3%
Arrendamentos a pagar	666.100	3,1%	34,1%	496.583	3,4%
Fornecedores	1.762.233	8,2%	25,4%	1.404.852	9,6%
Obrigações com administradoras de cartões	1.835.143	8,6%	53,8%	1.193.168	8,1%
Obrigações fiscais	516.678	2,4%	28,2%	402.930	2,8%
Obrigações sociais e trabalhistas	460.373	2,2%	103,0%	226.816	1,5%
Obrigações estatutárias	353.522	1,7%	43,6%	246.269	1,7%
Provisões para riscos	66.613	0,3%	-0,7%	67.059	0,5%
Instrumentos financeiros derivativos	315	0,0%	-99,0%	31.428	0,2%
Outras obrigações	207.149	1,0%	42,0%	145.835	1,0%
Total do passivo circulante	7.954.100	37,1%	41,2%	5.633.411	38,5%
NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.054.027	4,9%	-31,8%	1.545.933	10,6%
Financiamentos - operações serviços financeiros	327.101	1,5%	-22,2%	420.575	2,9%
Arrendamentos a pagar	1.994.936	9,3%	46,1%	1.365.804	9,3%
IR e CS Diferidos	3.392	0,0%	0,0%		0,0%
Fornecedores	58.992	0,3%	-38,2%	95.503	0,7%
Provisões para riscos	86.122	0,4%	55,9%	55.237	0,4%
Outras obrigações	126.694	0,6%	410,8%	24.804	0,2%
Total do passivo não circulante	3.651.264	17,1%	4,1%	3.507.856	24,0%
Total do Passivo	11.605.364	54,2%	27,0%	9.141.267	62,4%
Patrimônio Líquido					
Capital social	8.978.349	41,9%	135,9%	3.805.326	26,0%
Ações em tesouraria	- 108.620	-0,5%	-9,1%	119.461	-0,8%
Reservas de capital	85.966	0,4%	-8,6%	94.031	0,6%
Reservas de lucros	739.901	3,5%	-56,3%	1.694.515	11,6%
Outros resultados abrangentes	111.025	0,5%	312,7%	26.905	0,2%
Total do patrimônio líquido	9.806.621	45,8%	78,3%	5.501.316	37,6%
Total do passivo mais patrimônio líquido	21.411.985	100,0%	46,2%	14.642.583	100,0%

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO, 2021-2020	RENNER				
PASSIVO	31.12.21	AV	AH	31.12.20	AV
CIRCULANTE					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.610.452	7,5%	49,5%	1.077.081	7,4%
Financiamentos - operações serviços financeiros	475.522	2,2%	39,3%	341.390	2,3%
Arrendamentos a pagar	666.100	3,1%	34,1%	496.583	3,4%
Fornecedores	1.762.233	8,2%	25,4%	1.404.852	9,6%
Obrigações com administradoras de cartões	1.835.143	8,6%	53,8%	1.193.168	8,1%
Obrigações fiscais	516.678	2,4%	28,2%	402.930	2,8%
Obrigações sociais e trabalhistas	460.373	2,2%	103,0%	226.816	1,5%
Obrigações estatutárias	353.522	1,7%	43,6%	246.269	1,7%
Provisões para riscos	66.613	0,3%	-0,7%	67.059	0,5%
Instrumentos financeiros derivativos	315	0,0%	-99,0%	31.428	0,2%
Outras obrigações	207.149	1,0%	42,0%	145.835	1,0%
Total do passivo circulante	7.954.100	37,1%	41,2%	5.633.411	38,5%
NÃO CIRCULANTE					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.054.027	4,9%	-31,8%	1.545.933	10,6%
Financiamentos - operações serviços financeiros	327.101	1,5%	-22,2%	420.575	2,9%
Arrendamentos a pagar	1.994.936	9,3%	46,1%	1.365.804	9,3%
IR e CS Diferidos	3.392	0,0%	0,0%		0,0%
Fornecedores	58.992	0,3%	-38,2%	95.503	0,7%
Provisões para riscos	86.122	0,4%	55,9%	55.237	0,4%
Outras obrigações	126.694	0,6%	410,8%	24.804	0,2%
Total do passivo não circulante	3.651.264	17,1%	4,1%	3.507.856	24,0%
Total do Passivo	11.605.364	54,2%	27,0%	9.141.267	62,4%

Patrimônio Líquido					
Capital social	8.978.349	41,9%	135,9%	3.805.326	26,0%
Ações em tesouraria	- 108.620	-0,5%	-9,1%	119.461	-0,8%
Reservas de capital	85.966	0,4%	-8,6%	94.031	0,6%
Reservas de lucros	739.901	3,5%	-56,3%	1.694.515	11,6%
Outros resultados abrangentes	111.025	0,5%	312,7%	26.905	0,2%
Total do patrimônio líquido	9.806.621	45,8%	78,3%	5.501.316	37,6%
Total do passivo mais patrimônio líquido	21.411.985	100,0%	46,2%	14.642.583	100,0%

Demonstração de Resultado do Exercício	31.12.21	AV	AH	31.12.20	AV
Receita operacional líquido	10.571.556	100,0%	40,3%	7.537.180	100,0%
Vendas de mercadorias	9.547.440	90,3%	43,3%	6.660.571	88,4%
Receitas de serviços	1.024.116	9,7%	16,8%	876.609	11,6%
Custos das vendas e serviços	- 4.399.178	-41,6%	36,5%	- 3.223.570	-42,8%
Vendas de mercadorias	- 4.374.886	-41,4%	36,7%	- 3.201.309	-42,5%
Serviços	- 24.292	-0,2%	9,1%	- 22.261	-0,3%
Lucro bruto	6.172.378	58,4%	43,1%	4.313.610	57,2%
Vendas	- 3.204.715	-30,3%	29,8%	- 2.468.018	-32,7%
Administrativas e gerais	- 1.181.073	-11,2%	33,4%	- 885.233	-11,7%
Reversões (perdas) em créditos, líquidas	- 339.801	-3,2%	-17,7%	- 412.636	-5,5%
Outros resultados operacionais	- 632.845	-6,0%	-304,7%	309.156	4,1%
Resultado de equivalência patrimonial					
Despesas operacionais, líquidas	- 5.358.434	-50,7%	55,0%	- 3.456.731	-45,9%
Lucro operacional antes do resultado financeiro	813.944	7,7%	-5,0%	856.879	11,4%
Receitas financeiras	383.304	3,6%	-46,2%	712.925	9,5%
Despesas financeiras	- 557.395	-5,3%	51,0%	- 369.043	-4,9%
Resultado financeiro líquido	- 174.091	-1,6%	-150,6%	343.882	4,6%
Lucro antes do IR e CS	639.853	6,1%	-46,7%	1.200.761	15,9%
Corrente	- 195.071	-1,8%	19,8%	- 162.813	-2,2%
Diferido	188.330	1,8%	222,9%	58.321	0,8%
IR e CS, líquidos	- 6.741	-0,1%	-93,5%	- 104.492	-1,4%
Lucro líquido do exercício	807.203	7,6%	7,3%	752.387	10,0%