

Contabilidade e custos

Aula 1

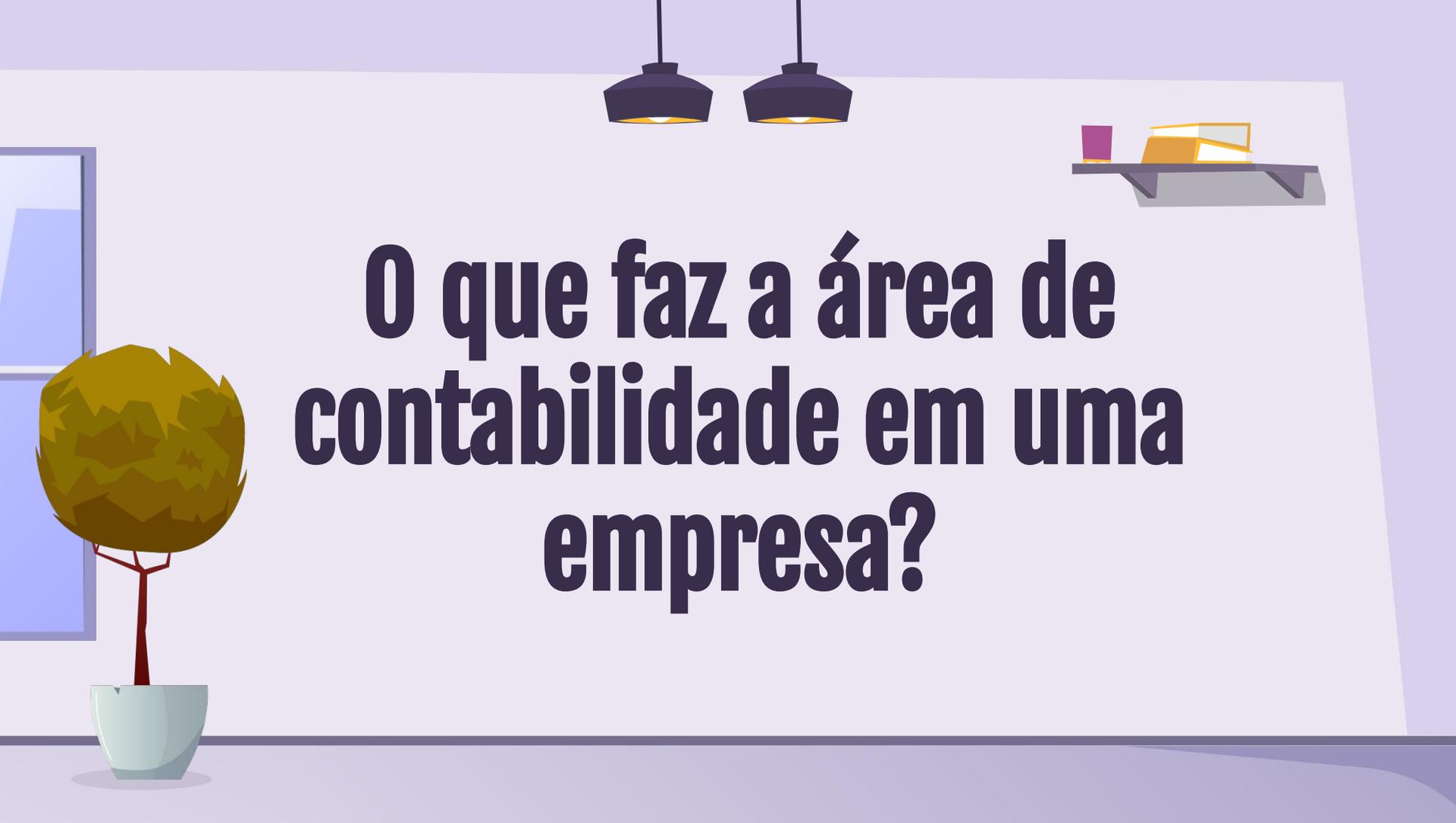
Introdução/Fundamentos de Administração

Prof. Dr. Artur Vilas Boas



— 09/2023

- **IPO da ARM rendendo US\$65bi para SoftBank, abrindo espaço para investimentos (OpenAI) e aquisições (Graphcore);**
- **Nagro captando R\$245MM em Series A como uma fintech para o Agro.**
- **Caliza captando R\$30MM para oferecer uma API que permite bancos oferecerem oportunidades de transferência e investimentos em dólar.**



**O que faz a área de
contabilidade em uma
empresa?**



CONTABILIDADE

- Por definição, contabilidade é a ciência que estuda os fenômenos que afetam o patrimônio de uma entidade (PF ou PJ).
- É sobre captar, registrar, acumular, resumir e interpretar dados
- Auxilia na tomada de decisão, tanto interna quanto externa (investidores, fornecedores, bancos e governo).





CONTABILIDADE – DECISÕES

- Será que não vale a pena vendermos o ativo X para investir em um ativo Y que aumentará nossa produtividade e, conseqüentemente, nossa lucratividade?
- Não estamos gastando demais com a linha de custo Z?
- Nossas margens estão piorando muito com o crescimento da empresa - o que podemos fazer?
- Qual nosso nível de alavancagem? Podemos aumentar?





As demonstrações financeiras da 123 Milhas, disponíveis no processo de recuperação judicial, mostram que a empresa lucrou R\$ 5,4 milhões em 2020 e R\$ 16,5 milhões em 2021, antes de sofrer um prejuízo líquido de R\$ 13,6 milhões em 2022.

A resposta para essa charada é que a 123 Milhas decidiu capitalizar os gastos de marketing como ativos em vez de lançá-los como despesas, fazendo com que os ativos ficassem inflados e os prejuízos fossem reduzidos, virando até lucro em alguns períodos.

Esse tipo de procedimento, utilizado por meio de uma interpretação “criativa” do CPC 04 (R1) – que versa sobre a contabilização de ativos intangíveis – foi adotado de forma similar pela Enron e pela AOL.

Aparentemente a 123 Milhas fez algo semelhante a essas duas empresas americanas, mas, em vez de usar CDs ou contratos de venda de energia, usou a contabilização dos gastos de marketing.

Assim, quanto maiores fossem os gastos com publicidade, maior seria o ativo sem afetar a demonstração de resultados.

No final de 2022, a 123 Milhas tinha mais de R\$ 809 milhões como “investimento em formação de carteira”, a conta do ativo que representa os gastos de marketing.

Fonte: [Ricardo Rochman \(FGV\)](#)
[Brazil Journal](#)

Contabilidade criativa

- Enron (1990s): tentando crescer e diversificar, comprou ativos ruins e inflou a receita. Usou de brechas legais para esconder ativos problemáticos.
- AOL (2000s): inflando a receita de advertisement ao financiar a compra de ads (ex: “cupom do ifood”).
- 123 milhas (2020s): colocando gastos de marketing como ativos.

Manipular os registros de entrada e saída para esconder problemas pode ser considerado **fraude!**



CONTABILIDADE – RELATÓRIOS

Como vimos, saber entender as movimentações financeiras de uma empresa nos ajuda a melhor entender sua **saúde financeira**. Para isso, a contabilidade nos oferece uma série de relatórios, tais como:

- Balanço patrimonial
- Demonstração de Resultados do Exercício
- Outras demonstrações (Lucros e Prejuízos Acumulados; Mutações do Patrimônio Líquido; Fluxos de Caixa; entre outras).
- São complementados por: relatório da administração; notas explicativas; parecer do conselho fiscal / auditoria; balanço social.



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS 2022

ÍNDICE

Relatório da Administração	3
Balanco Social	29
Balancos Patrimoniais	32
Demonstrações do Resultado do Exercício	34
Demonstrações dos Resultados Abrangentes	35
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido da Controladora e Consolidado	36
Demonstrações dos Fluxos de Caixa – Método Indireto	38
Demonstrações dos Valores Adicionados	39
Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras	40
Conselho de Administração, Diretoria, Conselho Fiscal e Controladoria	99
Relatório do Comitê de Auditoria e Gestão de Riscos	100
Parecer do Comitê de Auditoria e Gestão de Riscos	103
Relatórios dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras	104
Parecer do Conselho Fiscal	109
Orçamento de Capital Proposto pela Administração	110
Declarações da Diretoria sobre as Demonstrações Financeiras	111
Declarações da Diretoria sobre o Parecer dos Auditores Independentes	112

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Acionistas e Administradores da

Lojas Renner S.A.

Porto Alegre - RS

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Lojas Renner S.A. ("Companhia"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, da Companhia em 31 de dezembro de 2022, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal de Lojas Renner S.A., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, de acordo com o disposto no artigo 163, da Lei 6404/76 e suas posteriores alterações, examinou o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e a Proposta de distribuição do resultado, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2022. Com base nos exames efetuados, considerando, ainda, o relatório sem ressalvas dos auditores independentes – Ernest & Young Auditores Independentes, datado de 16 de fevereiro de 2023, bem como as informações e esclarecimentos recebidos no decorrer do exercício, opina, por unanimidade, que os referidos documentos estão em condições de serem apreciados pela Assembleia Geral Ordinária de Acionistas.

Porto Alegre, 16 de fevereiro de 2023.

Joarez José Piccinini

Estela Maris Vieira De Souza

Roberto Frota Decourt

Tipos comuns de parecer: relatório sem ressalva; relatório com ressalva; relatório com opinião adversa; relatório com abstenção de opinião; relatório com parágrafo de ênfase.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2022

Apresentação

No cumprimento das disposições legais e de acordo com a legislação societária brasileira, a Lojas Renner S.A. apresenta, a seguir, o Relatório da Administração, comentando os resultados operacionais e financeiros relativos ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022. Este relatório é complementar às Demonstrações Financeiras da Companhia, que estão de acordo com os Padrões Internacionais do Relatório Financeiro (*International Financial Reporting Standards – IFRS*), emitidos pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*. O conteúdo aqui exposto está alinhado ao Relato Integrado da Companhia, que respeita as melhores práticas globais e diretrizes do IIRC (International Integrated Reporting Council).

Mensagem da Administração

O ano de 2022 foi marcado por importantes evoluções nos projetos da Companhia e pelos contínuos investimentos na consolidação de nosso ecossistema de Moda e *Lifestyle*, que nos proporcionaram a continuidade do aumento na base de clientes ativos, que totalizou 18,7 milhões, bem como maior produtividade em nossos negócios.

Operacionalmente, iniciamos o ano ainda com algumas incertezas relacionadas à pandemia, no entanto, com a retomada gradual da mobilidade, passamos a apresentar melhora sequencial de vendas, com destaque ao crescimento robusto do 2T. Desta forma, a Receita Líquida de Varejo alcançou R\$ 11,6 bilhões, aumento de 21% ante o ano anterior e de 37% na comparação com 2019, não obstante um segundo semestre mais desafiador, impactado por fatores como temperaturas atípicas, eleições, Copa do Mundo FIFA e ambiente macroeconômico marcado por redução da capacidade de compra dos consumidores, reflexo da inflação acumulada e recordes de endividamento e inadimplência. Mereceu destaque ao longo do ano o desempenho da Youcom, que cresceu 39% ante 2021.

Adicionalmente, a performance de vendas, aliada à otimização dos estoques integrados, bem como o uso de dados em nossos processos têm contribuído para níveis de remarcações alinhados aos menores patamares históricos. Com isso, a margem bruta seguiu sua trajetória de evolução, alcançando 55,3%, aumento de 1,1 p.p. na comparação com 2021.

BALANÇO SOCIAL

Lojas Renner S.A. e Controladas

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de reais)

1 – Base de cálculo	2022	2021
Receita Líquida (RL)	13.271.137	10.571.556
Resultado Operacional (RO)	1.407.401	813.944
Folha de Pagamento Bruta (FPB)	1.374.806	1.120.645
Valor Adicionado Total (VAT)	7.155.423	5.495.478

2 – Indicadores sociais internos	2022				2021			
	R\$ mil	% sobre FPB	% sobre RL	% sobre VAT	R\$ mil	% sobre FPB	% sobre RL	% sobre VAT
Alimentação	92.892	6,8%	0,7%	1,3%	71.068	6,3%	0,7%	1,3%
Encargos sociais compulsórios	424.691	30,9%	3,2%	5,9%	342.773	30,6%	3,2%	6,2%
Saúde	85.848	6,2%	0,6%	1,2%	69.847	6,2%	0,7%	1,3%
Segurança e medicina no trabalho	3.805	0,3%	0,0%	0,1%	3.267	0,3%	0,0%	0,1%
Capacitação e desenvolvimento profissional	1.055	0,1%	0,0%	0,0%	973	0,1%	0,0%	0,0%
Creches ou auxílio-creche	1.182	0,1%	0,0%	0,0%	1.036	0,1%	0,0%	0,0%
Participação de empregados	13.644	1,0%	0,1%	0,2%	217.333	19,4%	2,1%	4,0%
Transporte	39.015	2,8%	0,3%	0,5%	34.322	3,1%	0,3%	0,6%
Outros	35.822	2,6%	0,3%	0,5%	25.352	2,3%	0,2%	0,5%
Total – Indicadores sociais internos	697.954	50,8%	5,3%	9,8%	765.971	68,4%	7,2%	13,9%

3 – Indicadores sociais externos	2022				2021			
	R\$ mil	% sobre FPB	% sobre RL	% sobre VAT	R\$ mil	% sobre FPB	% sobre RL	% sobre VAT
Outros (Instituto Lojas Renner)	4.855	0,4%	0,0%	0,1%	6.770	0,6%	0,1%	0,1%
Total das contribuições para a sociedade	4.855	0,4%	0,0%	0,1%	6.770	0,6%	0,1%	0,1%
Tributos (excluídos encargos sociais)	2.577.743	187,5%	19,4%	36,0%	2.065.297	184,3%	19,5%	37,6%
Total – Indicadores sociais externos	2.582.598	187,9%	19,5%	36,1%	2.072.067	184,9%	19,6%	37,7%

4 – Indicadores ambientais	2022				2021			
	R\$ mil	% sobre FPB	% sobre RL	% sobre VAT	R\$ mil	% sobre FPB	% sobre RL	% sobre VAT
4.1 – Investimentos relacionados com a produção/operação da empresa								
Conservação de energia	5.000	0,4%	0,0%	0,1%	1.188	0,1%	0,0%	0,0%
Investimentos em ações de compensação ambiental	714	0,1%	0,0%	0,0%	1.111	0,1%	0,0%	0,0%
Total dos investimentos relacionados com a produção/operação da empresa	5.714	0,4%	0,0%	0,1%	2.299	0,2%	0,0%	0,0%

5 – Indicadores do corpo funcional	2022		2021	
	Em unidades		Em unidades	
Número de empregados(as) no fim do exercício	26.208		25.474	
Número de admissões durante o exercício	12.931		12.638	
Número de desligamentos durante o exercício	12.197		11.921	
Número de empregados(as) terceirizados(as)	ND		ND	
Número de estagiários(as)	131		154	
Número de empregados por faixa etária:				
até 29 anos	15.148		14.449	
Entre 30 e 49 anos	10.169		10.062	
50 anos ou mais	891		963	
Remuneração bruta segregada por:				
Empregados	835.986		1.136.819	
Administradores	27.782		23.445	
Número de empregados por nível de escolaridade:				
Analfabetos	4		4	
Com ensino fundamental	429		515	
Com ensino médio/técnico	20.148		19.479	
Com ensino superior e pós-graduados	4.783		4.637	
Não informados	844		839	
Número de mulheres que trabalham na empresa	16.772		16.476	
Percentual de cargos de chefia ocupados por mulheres	64,0%		65,2%	
Número de homens que trabalham na empresa	9.436		8.998	
Percentual de cargos de chefia ocupados por homens	36,0%		35,3%	
Número de portadores(as) de deficiência ou necessidades especiais	798		871	

6 – Informações relevantes quanto ao exercício da cidadania empresarial	2022		2021	
Número total de acidentes de trabalho	-		-	
Os projetos sociais e ambientais desenvolvidos pela empresa foram desenvolvidos por:	<input type="checkbox"/> Direção <input type="checkbox"/> Direção e gerências <input checked="" type="checkbox"/> Todos(as) os(as) empregados(as)		<input type="checkbox"/> Direção <input type="checkbox"/> Direção e gerências <input checked="" type="checkbox"/> Todos(as) os(as) empregados(as)	
Os padrões de segurança e salubridade no ambiente de trabalho foram definidos por:	<input type="checkbox"/> Direção <input checked="" type="checkbox"/> Direção e gerências <input type="checkbox"/> Todos(as) os(as) empregados(as) <input type="checkbox"/> Todos + CIPA		<input type="checkbox"/> Direção <input type="checkbox"/> Direção e gerências <input type="checkbox"/> Todos(as) os(as) empregados(as) <input type="checkbox"/> Todos + CIPA	
Quanto à liberdade sindical, ao direito de negociação coletiva e à representação interna dos(as) trabalhadores(as), a empresa:	<input type="checkbox"/> Não se envolve <input type="checkbox"/> Segue as normas da OIT <input checked="" type="checkbox"/> Incentiva e segue a OIT		<input type="checkbox"/> Não se envolve <input type="checkbox"/> Segue as normas da OIT <input checked="" type="checkbox"/> Incentiva e segue a OIT	
A previdência privada contempla:	Não temos previdência privada.		Não temos previdência privada.	
A participação nos lucros ou resultados contempla:	<input type="checkbox"/> Direção <input type="checkbox"/> Direção e gerências <input checked="" type="checkbox"/> Todos(as) os(as) empregados(as)		<input type="checkbox"/> Direção <input type="checkbox"/> Direção e gerências <input checked="" type="checkbox"/> Todos(as) os(as) empregados(as)	
Na seleção dos fornecedores, os mesmos padrões éticos e de responsabilidade social e ambiental adotados pela empresa:	<input type="checkbox"/> Não são considerados <input type="checkbox"/> São sugeridos <input checked="" type="checkbox"/> São exigidos		<input type="checkbox"/> Não são considerados <input type="checkbox"/> São sugeridos <input checked="" type="checkbox"/> São exigidos	
Quanto à participação de empregados(as) em programas de trabalho voluntário, a empresa:	<input type="checkbox"/> Não se envolve <input type="checkbox"/> Apóia <input checked="" type="checkbox"/> Organiza e incentiva		<input type="checkbox"/> Não se envolve <input type="checkbox"/> Apóia <input checked="" type="checkbox"/> Organiza e incentiva	



BALANÇO PATRIMONIAL

- A construção de um balanço ocorre sempre por “partidas dobradas” (Frade Luca Pacioli, 1494): não há débitos sem créditos equivalentes.
- Geralmente é apresentado com colunas de períodos diferentes (dois anos, por exemplo), auxiliando a fazer uma **análise horizontal** das contas. Além disso, é importante comparar com empresas do mesmo **setor**, do mesmo **porte** e fazer **análises verticais** (%).
- Muitas vezes, encontra-se um bloco Consolidado (números da *holding*) e o da Controladora (empresa “mandante). Ex: Petrobrás (controladora) vs Transpetro, Biocombustível, entre outras (dependentes).





BALANÇO PATRIMONIAL

Grupamento de contas

Grupamento de contas é uma categorização, como em bibliotecas, dos tipos de conta do balanço. Nelas, temos os valores expressos em moeda.

- **Ativos:** bens e direitos. Tudo que você possui e obrigações que terceiros têm com você.
- **Passivos:** obrigações a pagar. Financiamentos, obrigações fiscais, parcelamentos etc.
- **Patrimônio líquido:** representa a “riqueza da empresa”, subtraindo os ativos (o que possui) dos passivos (o que deve). Aqui temos o capital investido (capital social), reservas de lucros e outras apurações da avaliação patrimonial.

Circulante = aquilo que pode ser convertido em moeda em menos de um ano.



(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	36.622.561	29.065.347
1.01	Ativo Circulante	16.065.722	10.479.262
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	10.034.322	5.337.203
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.359.550	1.305.401
1.01.03	Contas a Receber	2.377.013	2.147.507
1.01.03.01	Clientes	1.581.645	1.773.714
1.01.03.01.01	Clientes	1.631.795	1.818.806
1.01.03.01.02	Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	-50.150	-45.092
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	795.368	373.793
1.01.04	Estoques	1.271.771	1.117.179
1.01.06	Tributos a Recuperar	758.356	267.964
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	264.710	304.008
1.02	Ativo Não Circulante	20.556.839	18.586.085
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	6.079.540	4.973.466
1.02.01.06	Ativos Biológicos	3.616.890	3.303.774
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	2.462.650	1.669.692
1.02.01.10.03	Depósitos Judiciais	111.309	85.226
1.02.01.10.04	Tributos a recuperar	1.966.942	1.280.811
1.02.01.10.05	Partes relacionadas	136.891	3.189
1.02.01.10.06	Outros ativos	247.508	300.466
1.02.02	Investimentos	1.437.303	1.348.784
1.02.02.01	Participações Societárias	1.437.303	1.348.784
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	1.426.913	1.341.177
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	10.390	7.607
1.02.03	Imobilizado	12.958.557	12.178.658
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	12.553.289	0
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	405.268	0
1.02.04	Intangível	81.439	85.177

Grupamento de contas Exemplo Klabin

1 = Ativo

1.01 = Ativo circulante

Dentro do circulante, temos outros tipos de contas.

1.02 = Não circulante

Aqui temos ativos mais difíceis de liquidar, como biológicos (florestas), participações societárias, imobilizado e intangível (patentes e marca).

[Fonte da imagem](#)

BALANÇOS PATRIMONIAIS

Lojas Renner S.A. e Controladas
Levantados em 31 de dezembro de 2022 e 2021
(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	7.2	2.640.732	5.216.237	2.848.351	5.489.417
Aplicações financeiras	7.3	233.451	209.715	655.131	458.085
Contas a receber	8.2	2.470.421	2.378.330	6.524.832	5.412.881
Estoques	9.2	1.562.813	1.289.049	1.836.947	1.609.560
Tributos a recuperar	10	816.349	766.524	1.003.849	849.389
Instrumentos financeiros derivativos	25.4	7.461	21.022	8.204	24.364
Créditos com partes relacionadas	27.3.2	20.307	15.161	-	-
Outros ativos	11	104.267	101.835	176.456	141.084
Total do ativo circulante		7.855.801	9.997.873	13.053.770	13.984.780
Ativo não circulante					
Realizável a longo prazo					
Contas a receber	8.2	7.934	8.098	-	-
Tributos a recuperar	10	207.149	509.892	234.726	551.243
Créditos com partes relacionadas	27.3.2	819	1.872	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12.2	251.519	248.617	555.595	457.537
Outros ativos	11	197.536	115.676	225.345	125.738
Total do ativo realizável a longo prazo		664.957	884.155	1.015.666	1.134.518
Investimentos	13	2.349.458	2.018.188	-	-
Imobilizado	14.2	2.427.746	2.258.449	2.830.784	2.650.859
Direito de uso	15.2	2.278.024	2.080.926	2.609.505	2.434.188
Intangível	14.3	870.779	656.071	1.639.167	1.207.640
Total do ativo não circulante		8.590.964	7.897.789	8.095.122	7.427.205
Total do ativo		16.446.765	17.895.662	21.148.892	21.411.985

	Nota	Controladora		Consolidado	
		31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Passivo e patrimônio líquido					
Passivo circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	17.2	53.571	1.603.751	122.824	1.610.452
Financiamentos - operações serviços financeiros	18.1	-	-	581.351	475.522
Arrendamentos a pagar	19.2	621.502	567.416	719.829	666.100
Fornecedores	20.2	1.449.107	1.539.711	1.624.082	1.707.489
Obrigações - risco sacado	21.2	71.068	60.075	78.848	54.744
Obrigações com administradoras de cartões		28.001	19.295	2.464.968	1.835.143
Obrigações fiscais	22	414.476	414.739	566.891	516.678
Obrigações sociais e trabalhistas	23	249.709	404.892	305.062	460.373
Obrigações estatutárias	29.2.2	160.966	353.522	160.966	353.522
Provisões para riscos	24.2	60.764	47.635	85.079	66.613
Instrumentos financeiros derivativos	25.4	6.759	315	6.940	315
Débitos com partes relacionadas	27.3.2	918	1.463	-	-
Outras obrigações	26	180.903	114.247	288.739	207.149
Total do passivo circulante		3.297.744	5.127.061	7.005.579	7.954.100
Passivo não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	17.2	999.372	998.430	1.046.319	1.054.027
Financiamentos - operações serviços financeiros	18.1	-	-	654.881	327.101
Arrendamentos a pagar	19.2	1.941.780	1.719.815	2.190.081	1.994.936
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12.2	-	-	3.618	3.392
Fornecedores	20.2	17.099	58.774	17.304	58.992
Provisões para riscos	24.2	45.568	82.697	49.245	86.122
Outras obrigações	26	57.687	102.264	94.350	126.694
Total do passivo não circulante		3.061.506	2.961.980	4.055.798	3.651.264
Total do passivo		6.359.250	8.089.041	11.061.377	11.605.364
Patrimônio líquido					
Capital social	28.1.1	9.022.277	8.978.349	9.022.277	8.978.349
Ações em tesouraria	28.2	(552.812)	(108.620)	(552.812)	(108.620)
Reservas de capital	28.3	119.375	85.966	119.375	85.966
Reservas de lucros	28.4	1.382.939	739.901	1.382.939	739.901
Outros resultados abrangentes	28.5	115.736	111.025	115.736	111.025
Total do patrimônio líquido		10.087.515	9.806.621	10.087.515	9.806.621
Total do passivo e do patrimônio líquido		16.446.765	17.895.662	21.148.892	21.411.985

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Exercício - construindo um balanço

- 15.01 - Subscrição do capital social: 4.000
- 10.02 - Aquisição de edifício (a vista): 1.200
- 13.02 - Compra de materiais (a prazo) 2.000
- 20.02 - Compra de veículo (a vista): 200
- 23.02 - Venda de parte do edifício (nota promissória): 600
- 05.03 - Pagamento de obrigação ref. materiais: 1.300
- 10.03 - Recebimento parcial ref. edifício: 400



ATIVO		PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
Caixa	1.700	PASSIVO	700
Imóveis	600	Fornecedores	700
Estoques	2.000		
Veículos	200	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.000
Títulos a receber	200	Capital	4.000
TOTAL	4.700	TOTAL	4.700



Suzano S.A.

Demonstrações Financeiras

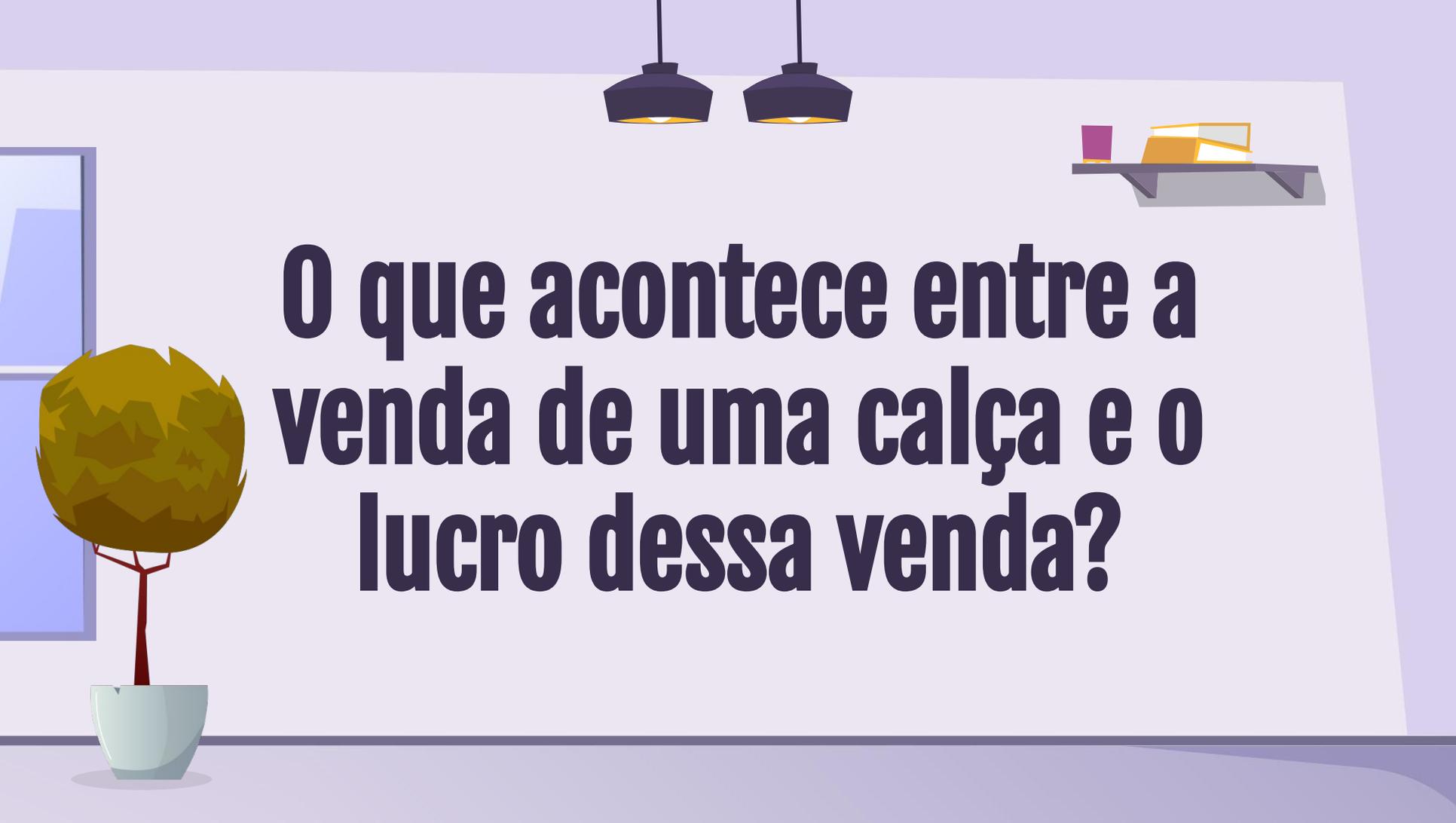
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto se indicado de outra forma)

BALANÇO PATRIMONIAL

		Controladora	
	Nota	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
ATIVO			
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	5	180.729	417.001
Aplicações financeiras	6	5.039.018	2.066.831
Contas a receber de clientes	7	7.884.683	7.319.975
Estoques	8	3.331.770	2.674.031
Tributos a recuperar	9	279.713	375.535
Instrumentos financeiros derivativos	4.5	470.261	484.043
Adiantamentos a fornecedores	10	38.164	33.740
Dividendos a receber	11	21.089	11.184
Outros ativos		872.151	675.090
		18.117.578	14.057.430
Ativo mantido para venda	1.2.2		313.338
Total do ativo circulante		18.117.578	14.370.768
NÃO CIRCULANTE			
Aplicações financeiras	6	250.054	184.778
Tributos a recuperar	9	1.247.665	812.421
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12	9.079.005	9.052.983
Instrumentos financeiros derivativos	4.5	971.879	857.377
Adiantamentos a fornecedores	10	1.184.075	922.681
Depósitos judiciais		276.643	227.714
Outros ativos		202.149	175.497
Ativos biológicos	13	11.736.626	10.740.414
Investimentos	14	23.986.013	12.440.408
Imobilizado	15	35.586.107	36.459.354
Direito de uso	19.1	4.712.585	4.268.435
Intangível	16	15.575.183	16.484.674
Total do ativo não circulante		104.807.984	92.626.736
TOTAL DO ATIVO		122.925.562	106.997.504

	Nota	31 de dezembro de 2021	31 de dezembro de 2020
PASSIVO			
CIRCULANTE			
Fornecedores	17	2.628.050	1.839.187
Empréstimos, financiamentos e debêntures	18.1	1.874.195	735.537
Contas a pagar de arrendamentos	19.2	607.982	607.513
Instrumentos financeiros derivativos	4.5	1.563.110	1.991.118
Tributos a recolher		99.966	101.208
Salários e encargos sociais		538.299	456.149
Partes relacionadas	11	3.246.312	7.389.576
Contas a pagar de aquisição de ativos e controladas	23	99.040	101.515
Dividendos a pagar	11	916.751	3.910
Adiantamentos de clientes		92.898	14.779
Outros passivos		1.160.400	820.955
Total do passivo circulante		12.827.003	14.061.447
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	18.1	11.716.596	14.149.761
Contas a pagar de arrendamentos	19.2	5.198.401	4.505.234
Instrumentos financeiros derivativos	4.5	6.331.069	6.126.282
Partes relacionadas	11	67.196.599	56.268.877
Contas a pagar de aquisição de ativos e controladas	23	306.912	400.713
Provisão para passivos judiciais	20.1	3.195.135	3.210.085
Passivos atuariais	21.2	665.552	774.711
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12		
Pagamento baseado em ações	22	135.395	171.050
Provisão para perda de investimentos em controladas	14		9.970
Adiantamentos de clientes		149.540	
Outros passivos		127.893	87.552
Total do passivo não circulante		95.023.092	85.704.235
TOTAL DO PASSIVO		107.850.095	99.765.682
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	25	9.235.546	9.235.546
Reservas de capital		15.455	10.612
Ações em tesouraria		(218.265)	(218.265)
Reservas de lucros		3.927.824	
Ajustes de avaliação patrimonial		2.114.907	2.129.944
Resultados acumulados			(3.926.015)
Patrimônio líquido de acionistas controladores		15.075.467	7.231.822
Participação de acionistas não controladores			
Total do patrimônio líquido		15.075.467	7.231.822
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		122.925.562	106.997.504



**O que acontece entre a
venda de uma calça e o
lucro dessa venda?**

DRE

Receita Bruta (vendas)

(-) Deduções impostos sobre vendas, devoluções, abatimentos.

Receita Líquida

(-) Custos do Período CPV, CMV, CSP (“gastos da fábrica” - matéria prima etc.)

Lucro Bruto

(-) Despesas (“gastos do escritório” - marketing, distribuição, juros etc.)

Lucro Operacional (EBIT)

(-) Perdas ou Ganhos não relacionados com o objetivo do negócio (ex: carros).

Lucro antes do I. Renda

(-) Imposto de Renda e Contribuições ajustes

Lucro Líquido depois do I. Renda

(-) Participações debêntures, PLR, administradores, doações

Lucro Líquido Retido (decisão: reter x distribuir)



Receita Bruta ⇒ **Total Geral das Vendas**
(-) Deduções ⇒ neste grupo incluem-se todos os valores que não representam sacrifícios financeiros (esforços) para a empresa, mas que são meros **ajustes** para se chegar a um valor mais indicativo que é Receita Líquida, como, por exemplo, Impostos cobrados do consumidor no momento da venda.

Receita Líquida
(-) Custos do Período ⇒ são somente os gastos da **fábrica** (gastos de produção), incluindo matéria-prima, mão-de-obra, depreciação de bens da fábrica, aluguel da fábrica, energia elétrica da fábrica etc.

Lucro Bruto ⇒ são os gastos de **escritório**, gastos para administrar (despesas administrativas) a empresa como um todo: desde o esforço para colocar os produtos ao cliente (despesas de vendas: propaganda, comissão), até a remuneração ao capital de terceiros (despesa financeira: juros).
(-) Despesas

Lucro Operacional ⇒ geralmente, são gastos imprevisíveis, anormais, extraordinários, que não contribuem para a obtenção de receita (vendas).
(-) Perdas

Lucro Antes da Distribuição
(-) Partic. Terceiros ⇒ há pessoas que, voluntária ou involuntariamente, terão uma **"fatia do lucro"**: Governo (através do Imposto de Renda); administradores, empregados (gratificação) etc.

Lucro Líquido
(-) Partic. dos Donos ⇒ Sócios/Acionistas – distribuição do lucro (Dividendos – esta última distribuição é indicada na Demonstração de Lucros ou Prejuízos Acumulados).

Lucro Líquido Retido na empresa

Sérgio de Iudicibus
José Carlos Marion

CURSO DE CONTABILIDADE

Para não Contadores

Para as Áreas de Administração,
Economia, Direito e Engenharia

6ª Edição

Atualizada de acordo com
a Lei nº 11.638/07,

MP nº 449/08 e Lei nº 11.941/09

editora
atlas

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2022	2021	2022	2021
Receita operacional líquida		10.341.740	8.365.402	13.271.137	10.571.566
Vendas de mercadorias	34.1	10.262.968	8.329.816	11.529.896	9.547.440
Receitas de serviços	34.1	78.772	35.586	1.741.241	1.024.126
Custos das vendas e serviços		(4.702.887)	(3.862.653)	(5.286.323)	(4.399.178)
Vendas de mercadorias		(4.702.887)	(3.862.653)	(5.156.590)	(4.374.886)
Serviços		-	-	(129.733)	(24.292)
Lucro bruto		5.638.853	4.502.749	7.984.814	6.172.388
Vendas	35.1	(2.937.531)	(2.653.258)	(3.563.412)	(3.204.715)
Administrativas e gerais	35.2	(1.302.028)	(1.005.840)	(1.535.798)	(1.181.073)
Reversões (Perdas) em créditos, líquidas		48.114	82.456	(991.742)	(339.801)
Outros resultados operacionais	35.3	(36.034)	(291.457)	(486.461)	(632.855)
Resultado de equivalência patrimonial	13	(30.343)	68.094	-	-
Despesas operacionais, líquidas		(4.257.822)	(3.800.005)	(6.577.413)	(5.358.444)
Lucro operacional antes do resultado financeiro		1.381.031	702.744	1.407.401	813.944
Receitas financeiras	36	553.984	223.795	703.939	383.304
Despesas financeiras	36	(529.492)	(366.517)	(727.055)	(557.395)
Resultado financeiro, líquido		24.492	(142.722)	(23.116)	(174.091)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social		1.405.523	560.022	1.384.285	639.853
Corrente	12.5	(110.195)	(87.424)	(184.492)	(195.071)
Diferido	12.5	(3.624)	160.514	91.911	188.330
Imposto de renda e contribuição social, líquidos		(113.819)	73.090	(92.581)	(6.741)
Lucro líquido do exercício		1.291.704	633.112	1.291.704	633.112
Lucro líquido por ação - Básico R\$	30	1,3261	0,6647	1,3261	0,6647
Lucro líquido por ação - Diluído R\$	30	1,3231	0,6628	1,3231	0,6628
Quantidade de ações ao final do exercício (em milhares)		991.227	988.779	991.227	988.779

DRE Renner

Receita: 10 bi.

Custos de venda (matéria prima, produção, estoque etc): 4,7 bi.

Despesas (comissões, salários etc.): 4.2 bi.

DRE nos ajuda a entender como as receitas “sangram” ao longo da operação.

Ao final da DRE, temos a distribuição e absorção no Balanço Patrimonial da empresa.



IMPORTÂNCIA DA DRE

- Fala muito da saúde operacional da empresa (EBITDA, por exemplo);
- Dá clareza sobre o escoamento do dinheiro que entra na empresa (impostos altos? Alguma ineficiência? Negócio ruim?)
- Se traduzirá em indicadores mais avançados para analisar a empresa (ex: P/EBIT ou EV/EBIT)
- Ajuda a entender a dinâmica de alguns mercados (margem).



Novo GPA Brasil⁽²⁾ com forte crescimento duplo dígito e aceleração do ganho de *market share*. Bandeira Pão de Açúcar atinge aumento de 8,6% em vendas mesmas lojas

- **Receita bruta** das operações atingiu R\$ 5,1 bilhões, apresentando crescimento de 14,7%;
 - **Receita bruta** (ex Postos) totalizou R\$ 4,7 bilhões, aumento de 16,7%;
 - **Vendas mesmas lojas** (ex Postos) apresentaram aumento de 6,4%, com destaque para a bandeira Pão de Açúcar que cresceu 8,6% com melhora pelo quinto trimestre consecutivo;
 - **Ganho constante de *market share*** desde set/22 com aceleração a partir de mar/23, atingindo avanço de 0,8 p.p no 2T23 vs. mercado de autosserviço.
- **Lucro bruto** atingiu R\$ 1,2 bilhão com margem de 24,8%, 0,4 p.p. superior ao 1T23;
- **EBITDA ajustado⁽²⁾** totalizou R\$ 299 milhões, com margem EBITDA de 6,3%, 0,3 p.p. acima do 1T23;
- **Geração de Caixa Operacional do GPA Brasil** atinge R\$ 245 milhões, incremento de 48,4%;
- **Dívida líquida** atinge R\$ 2,9 bilhões com redução de R\$ 1,5 bilhão vs. 2T22 e R\$ 100 milhões vs. 1T23. Posição de caixa de R\$ 3,2 bilhões, correspondente a 2,0x a dívida de curto prazo.

R\$ milhões, exceto quando indicado	GPA Consolidado					
	2T23	2T22	Δ	6M23	6M22	Δ
Receita Bruta	5.062	4.415	14,7%	9.898	8.604	15,0%
Receita Líquida	4.755	4.188	13,5%	9.251	8.098	14,2%
Lucro Bruto	1.181	1.115	5,9%	2.277	2.167	5,1%
Margem Bruta	24,8%	26,6%	-1,8 p.p.	24,6%	26,8%	-2,2 p.p.
EBITDA Ajustado GPA Brasil ⁽¹⁾⁽²⁾	299	309	-3,1%	561	603	-7,0%
Margem EBITDA Ajustada ⁽¹⁾⁽²⁾	6,3%	7,4%	-1,1 p.p.	6,1%	7,4%	-1,3 p.p.
EBITDA Ajustado GPA Consolidado ⁽¹⁾	257	239	7,4%	481	464	3,8%
Margem EBITDA Ajustada ⁽¹⁾	5,4%	5,7%	-0,3 p.p.	5,2%	5,7%	-0,5 p.p.



ANÁLISES

Passo 1: entender o mercado, o setor e como o contexto pode afetar;

Passo 2: ver relatório de auditoria e carta da administração (com cuidado);

Passo 3: analisar resultados - balanço e DRE. Análise horizontal e vertical. Comparar com outras do setor.

Passo 4: atentar-se a anomalias e ver notas explicativas.

Passo 5: refletir sobre horizontes futuros (ciclo de commodity? Previsões de economia? Efeitos macroeconômicos?)





r/investimentos

u/EnthusiasmPrize2056 · 2h

A klabin é tudo isso que falam?

Renda Variável

Vejo diversos comentarios falando que a longo prazo é uma das empresas mais promissoras do brasil, qual seria o motivo disso?



6



8



Share



Award



M_Uhde 2h

No preço atual eu acho uma das escolhas mais interessantes aqui no BR para longo prazo.

Porém, precisa ressaltar que uma parte dos conselheiros independentes está questionando, e parece que com certa razão, as novas escolhas de onde investir o capital que a empresa vem fazendo, precisamos acompanhar de perto para ver se não tem mutreta nesses investimentos para ampliar fábricas (me parece que é no interior de SP)

Além disso, o projeto PUMA é onde está ancorado boa parte do futuro da Klabin, se continuar tendo atrasos ou se quando lançarem ele não for tão rentável a ponto de compensar a verdadeira fortuna que investiram a empresa vai ficar estagnada por anos.



Reply



Vote



titibiri 56m

Eu ando investindo bastante na Klabin também. Se tu olhar o fluxo de caixa livre recente, está 20% do preço da empresa. Acho que 1/5 disso vai pra dividendos e 4/5 para esses novos projetos. Se eles tiverem lucro acima de zero, então a Klabin está bem descontada.

Entretanto, tenho os mesmos receios dos conselheiros. Só que minha visão do setor de papel, celulose e embalagens é bastante superficial para julgar o potencial do novo projeto.



Vote



ptxd50 53m

Esquecendo a análise dos numeros. Eu ja prestei serviço para a empresa nas fabricas de telemaco borba. Aquilo é fantástico, organizado, funcional. A fabrica nova é altamente eficiente, parece q a filosofia deles é nao perder tempo em operação. A maneira q eles desenvolvem os parceiros parceiros é excelente (pro lado deles é claro). Com certeza é uma empresa q gostaria de fazer parte como sócio



Reply



Vote

