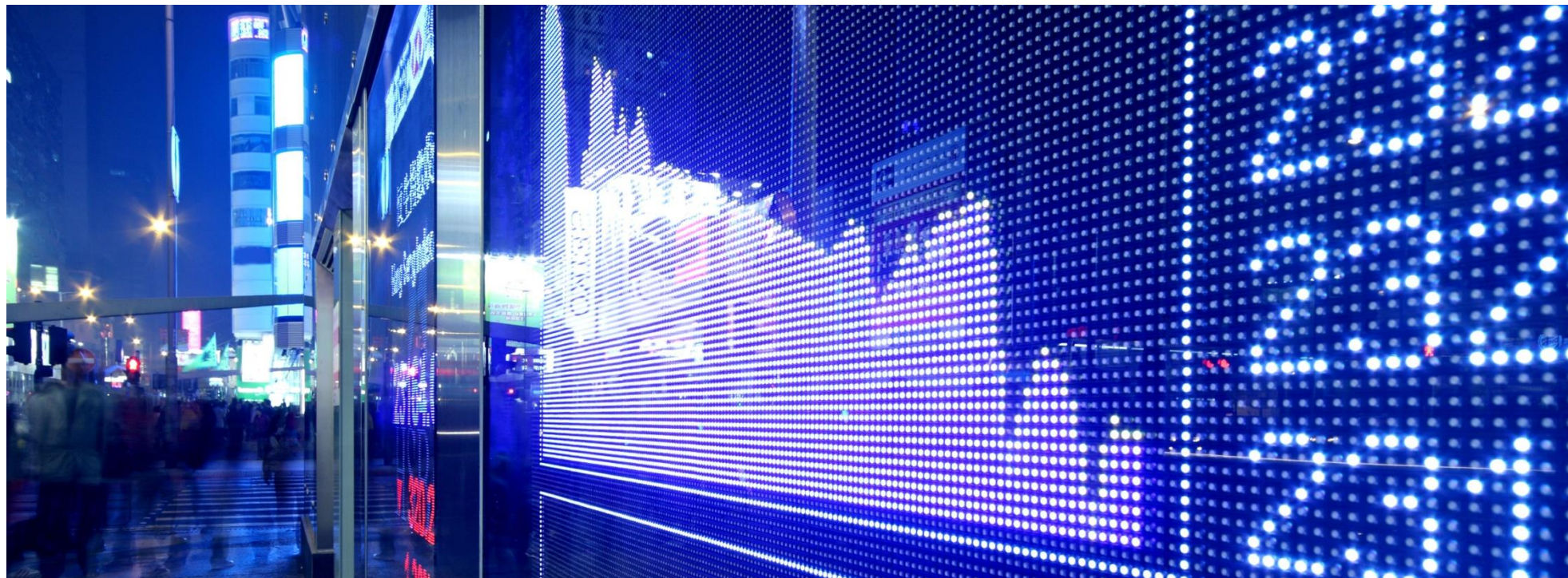


ÁGIO

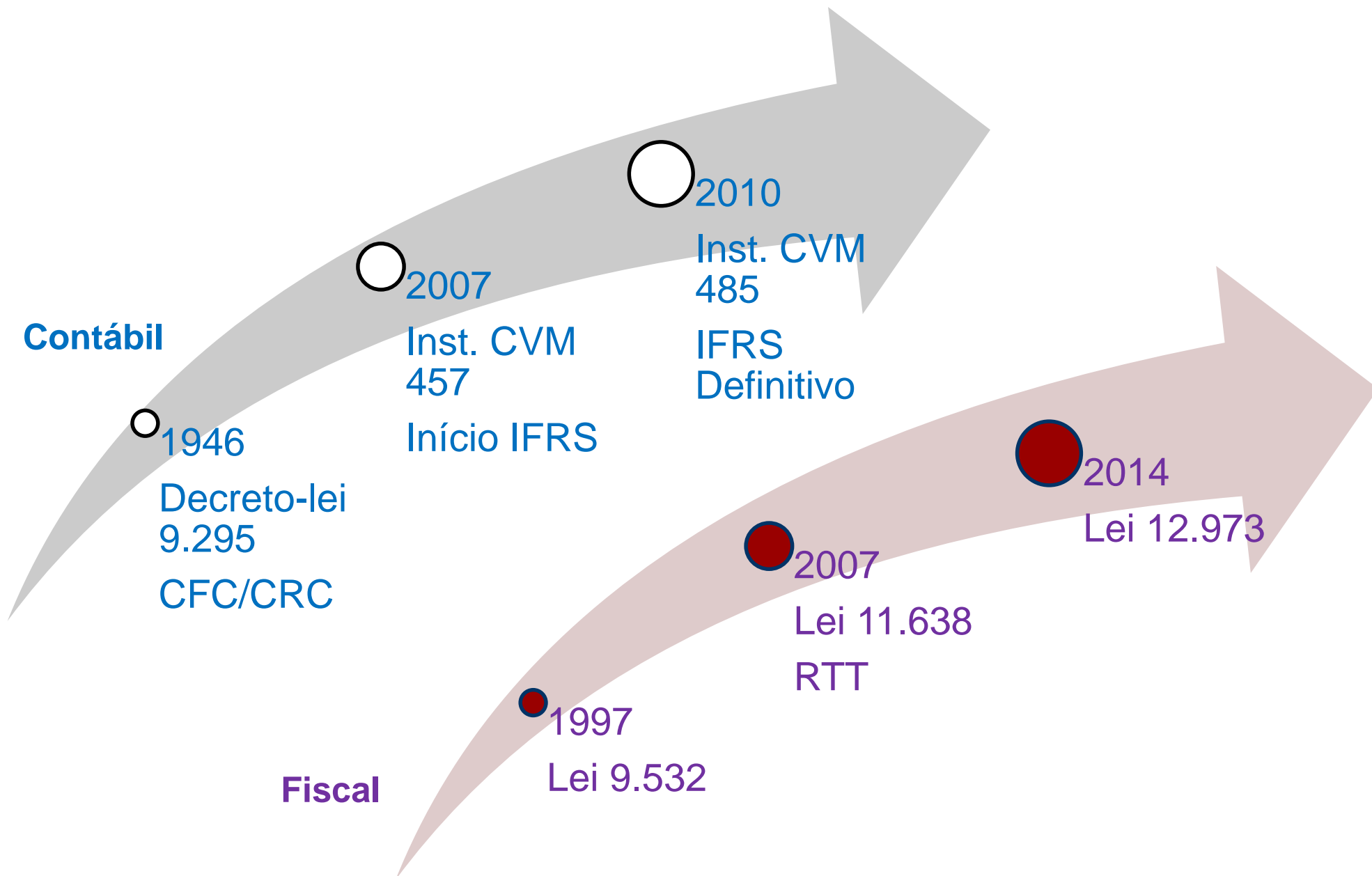
REFLEXOS NO PLANEJAMENTO FISCAL EMPRESARIAL E A POSIÇÃO DO CARF

2016





HISTÓRICO - ÁGIO



DEFINIÇÕES E OPINIÕES

O IFRS pressupõe que, do valor desembolsado **acima** do patrimônio líquido da empresa adquirida, uma parcela se explica pelo fato de **alguns ativos e passivos** desta empresa estarem com **valor contábil desatualizado**, o que precisa entrar na conta. Além disso, costuma se pagar por ativos **intangíveis** que muitas vezes **não estão contabilizados no balanço** da empresa comprada – como marcas desenvolvidas internamente.

[VALOR ECONÔMICO – SET/2013]

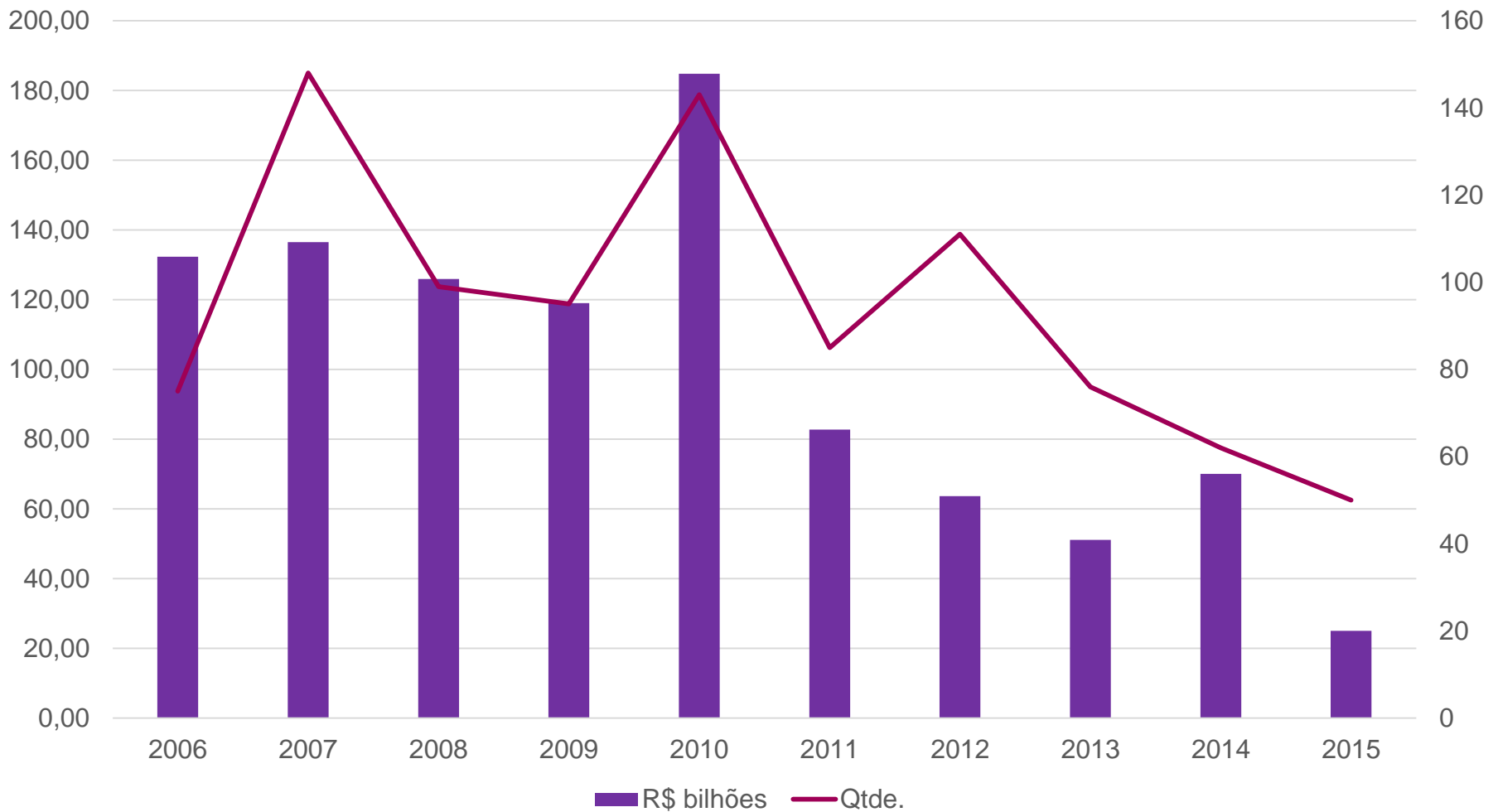
...a maioria dos países **não permite** a amortização do ágio. Ao retirar essa possibilidade tributária, o Brasil **perde um diferencial** para grandes investimentos.

... O ágio é algo que **entra** nos cálculos de **retorno de um investimento**. Se vai tornar o retorno mais **demorado**, o preço [dos ativos] se **reduzirá**.

...as operações que se **baseavam** sobretudo no aproveitamento do ágio são coisas do **passado**. As operações, hoje, são **pautadas nos fundamentos das empresas** adquiridas, o que independe de benefícios fiscais

VOLUME DE FUSÕES E AQUISIÇÕES

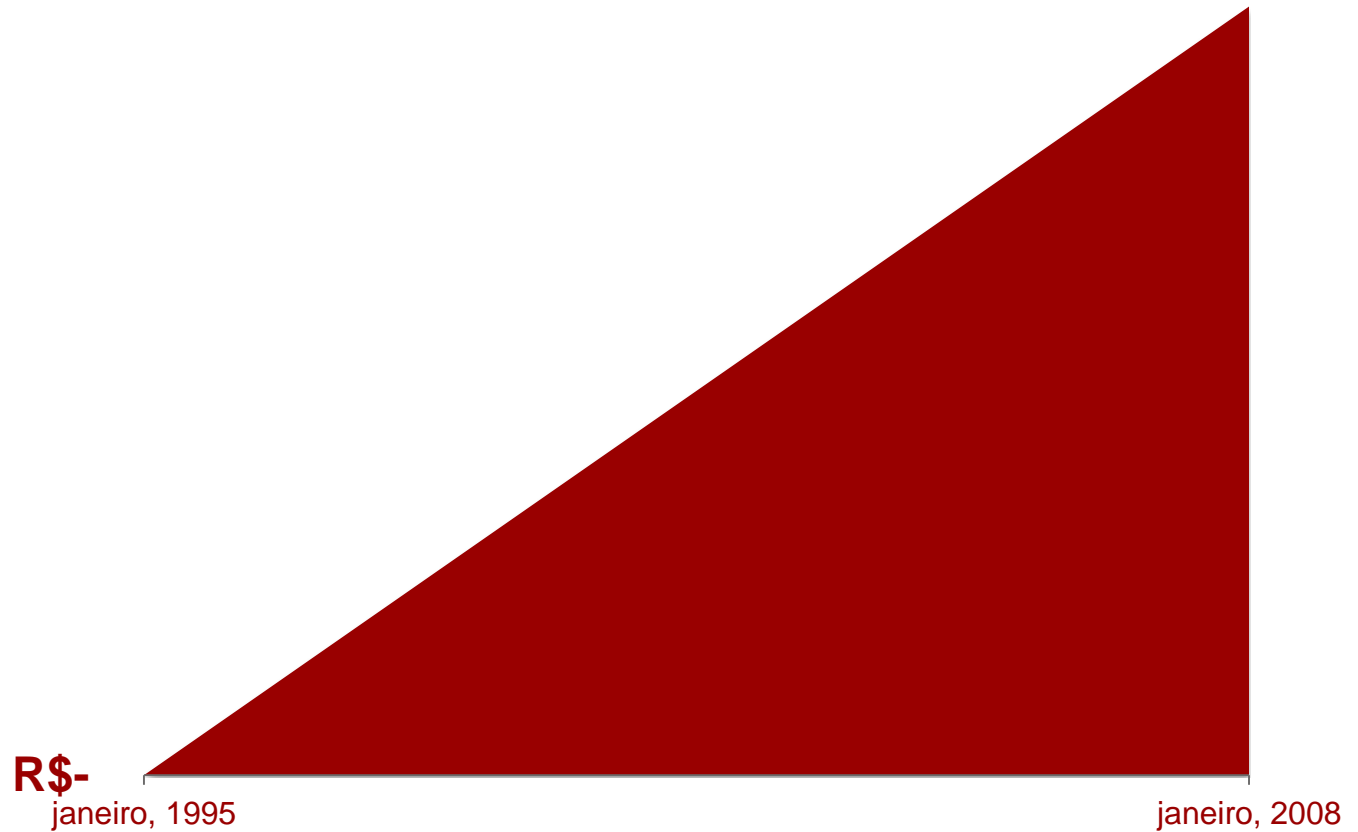
F&A - Anúncios [Fonte: Anbima]



ÁGIO NOS BALANÇOS

Estoque de Ágio – 76 empresas [Fonte: Valor Econômico 2008]

R\$40.000.000.000



DIFERENÇAS – PRÁTICA ANTIGA X NOVA

	ANTIGA [RIR/99 art. 385]	NOVA [Lei 12.973/14]
Evidenciação [custo de aquisição vs.]	Patrimônio Líquido da Investida de até 2 meses antes da aquisição.	Patrimônio Líquido à época da aquisição
Fundamento econômico	Enquadrado em: <ul style="list-style-type: none"> - Valor de mercado dos bens (menos) valor contábil - Expectativa de rentabilidade futura - Fundo de Comércio, Intangíveis, Outras razões econômicas. 	Desdobrado em: <ul style="list-style-type: none"> - Ativos identificáveis adquiridos e dos passivos assumidos a valor justo - Ágio por rentabilidade futura (goodwill) ou do ganho proveniente de compra vantajosa.
Na prática	Usualmente diferença enquadrada em expectativa de rentabilidade futura.	Praticamente segue a alocação contábil [PPA]
Preparação do laudo	Interno, Terceiros....	Perito Independente, protocolado até 13º mês
Tamanho do ágio	100% da diferença	De 0% a 100% [média 36,5%*]

PESQUISA MAZARS 2014

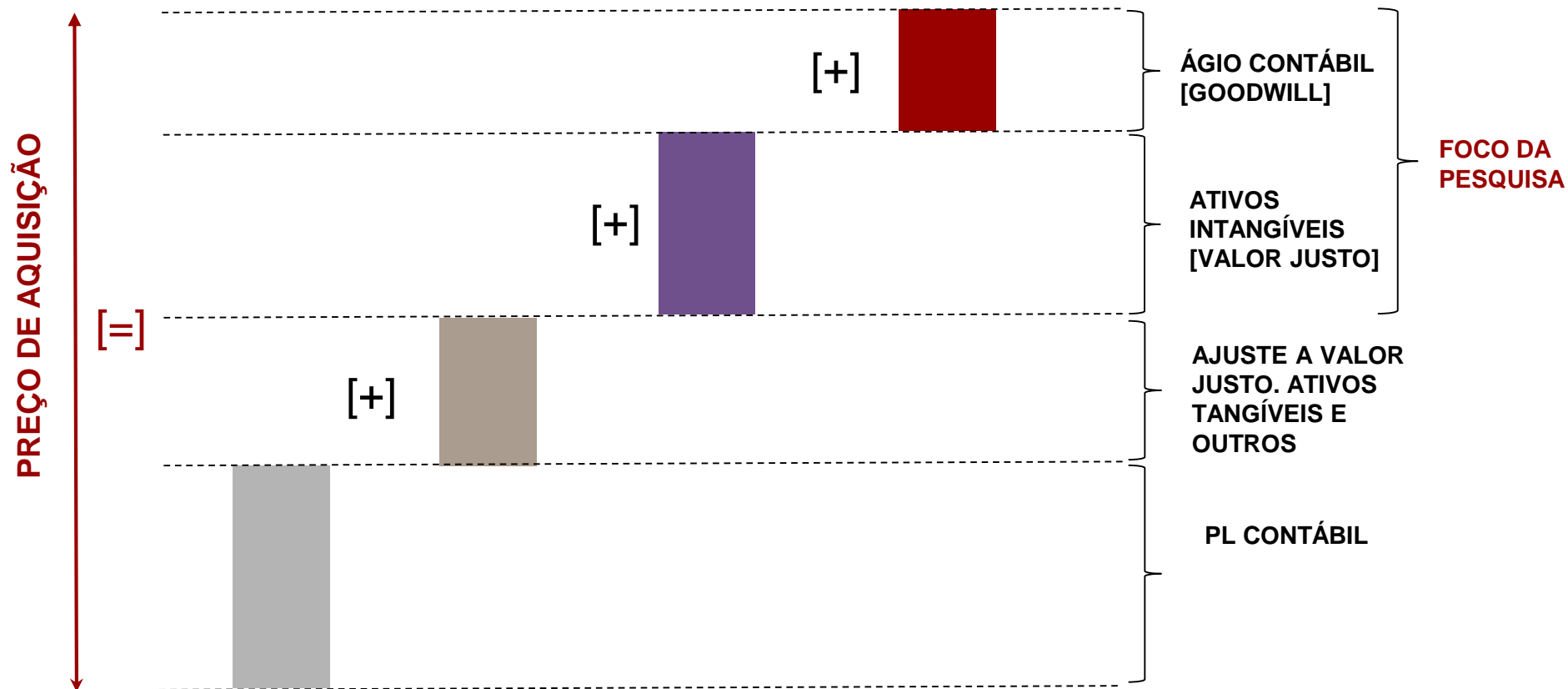
RESULTADOS CONSOLIDADOS. COMB. NEGÓCIOS 2012/ 2013. [228 EMPRESAS]

Setores	Ativos Intangíveis	Ágio [Goodwill]
Bens Industriais	56,9%	43,1%
Construção e Transporte	94,8%	5,2%
Consumo Cíclico	19,3%	80,7%
Serviços Educacionais	43,5%	56,5%
Consumo não Cíclico	49,4%	50,6%
Agribusiness	88,5%	11,5%
Financeiro e Outros	13,5%	86,5%
Materiais Básicos	60,0%	40,0%
Papel e Celulose	0,0%	100,0%
Tecnologia da Informação	21,8%	78,2%
Telecomunicações	40,7%	59,3%
Utilidade Pública	99,8%	0,2%
TOTAL %	63,5%	36,5%
TOTAL R\$	39.263.323.000	22.607.140.000



PESQUISA MAZARS 2014

RESULTADOS CONSOLIDADOS. COMB. NEGÓCIOS 2012/ 2013. [228 EMPRESAS]



A Mazars está presente nos 5 continentes.

CONTATO

Mazars Brasil

www.mazars.com.br

Fabio Luiz Pecequilo

fabio.pecequilo@mazars.com.br

São Paulo – Rio de Janeiro – Campinas - Curitiba

