



GERDAU



FIPECAFI

Cultura Contábil, Atuarial e Financeira
35 Anos



Associação Nacional dos Executivos de
Finanças, Administração e Contabilidade

GERALDO TOFFANELLO
DIRETOR CORPORATIVO CONTÁBIL

Março/2009





Participação Global com Presença Regional Dominante





Efeitos de Conversão



➤ Patrimônio Líquido

	R\$ Milhões		
	2008	2007	Normas relacionadas
PL da controladora em BRGAAP	17.960	11.420	
Ajustes em IFRS			
Amortização de ágios e FV alocados	1.262	190	CPC 13 / IFRS 3
Participação adicional na Sidenor e opção de compra e/ou venda de ações	837	651	IAS 32 / IAS 39
Ajuste de juros capitalizados s/ imob.	68	77	IAS 23
Dividendos não deliberados	57	183	IAS 32
Benefícios a empregados	(30)	251	IAS 19
Ajuste de reversão do ativo diferido	-	(36)	CPC 13 / IAS 38
Outros ajustes	13	44	
	2.207	1.360	
PL da controladora em IFRS	20.167	12.780	
Participação dos acionistas não-controladores em IFRS	4.877	3.943	
PL consolidado em IFRS	25.044	16.723	



Efeitos de Conversão



➤ Lucro Líquido

	R\$ Milhões		
	2008	2007	Normas relacionadas
Lucro Líquido da controladora em BRGAAP	2.881	2.288	
Ajustes em IFRS			
Amortização de ágios e FV alocados	822	157	CPC 13 / IFRS 3
Efeito de conversão para moeda estrangeira	-	756	CPC 02 / IAS 21
Participação adicional na Sidenor e opção de compra e/ou venda de ações	191	273	IAS 32 / IAS 39
Ajuste de juros capitalizados s/ imob.	(12)	(12)	IAS 23
Benefícios a empregados	70	61	IAS 19
Ajuste de reversão do ativo diferido	-	3	CPC 13 / IAS 38
Outros ajustes	(12)	24	
	1.059	1.262	
Lucro Líquido da controladora em IFRS	3.940	3.550	
Participação dos acionistas não-controladores em IFRS	1.005	753	
Lucro Líquido consolidado em IFRS	4.945	4.303	



Impairment em uma controlada



➤ Regras:

- USGAAP: SFAS 142 – Goodwill and Other Intangible Assets
- IFRS: IAS 36 – Impairment of Assets

➤ Nível onde o Goodwill é testado:

- USGAAP: Unidades de Reporte (um nível abaixo do segmento)
- IFRS: Menor unidade geradora de caixa

➤ Frequência do teste:

- USGAAP e IFRS: Anualmente, devendo ser antecipado se eventos econômicos indicarem uma possível deterioração do Goodwill.

➤ Write-down do ágio:

- USGAAP e IFRS: Não prevê recuperação dos valores caso haja reversão das condições de mercado no futuro.



Impairment em uma controlada



➤ USGAAP – Procedimentos do Teste

1) Comparar o valor justo das Unidades de Reporte com o valor contábil (Patrimônio Líquido + Goodwill + Dívida Líquida):

- O valor justo pode ser determinado através de fluxos de caixa descontados, múltiplos de EBITDA ou valores comparáveis de mercado;
- Se o valor justo for maior que o valor contábil, nenhum ajuste é requerido, caso contrário, devemos ir para a próxima etapa;

2) Reavaliar todos os ativos (tangíveis e intangíveis) e passivos como se a Unidade de Reporte estivesse sendo adquirida na data do teste, a fim de se identificar o valor justo dos ativos e passivos:

- Esta avaliação é feita normalmente por avaliadores independentes, pois é necessário uma análise do valor de reposição dos bens no mercado, levando-se em conta o estado de conservação e a vida útil remanescente estimada dos mesmos.

➤ IFRS – Procedimentos do Teste

1) Comparar o valor recuperável com o valor contábil

- O valor recuperável é o maior entre:
 - » o valor de venda da empresa/unidade menos custos relacionados, e
 - » o valor justo (fluxos de caixa descontados, múltiplos de EBITDA ou valores comparáveis de mercado).
- Se o valor recuperável for maior que o valor contábil, nenhum ajuste é requerido. Se o valor contábil exceder o valor recuperável, então uma perda é reconhecida no montante do excesso.



Impairment em uma controlada



➤ Fluxo de caixa descontado

1) Efetuar projeção do fluxo de caixa para períodos futuros:

- incluir recebimentos, desembolsos, investimentos, geração de caixa das atividades operacionais e outros eventos que tenham efeito no caixa;

2) Determinar o custo médio ponderado de capital (WACC)

- Calcular a média ponderada dos custos de capital (patrimônio líquido) e dívida;

Exemplo	Exercícios em 31 de dezembro			
	2009	2010	2011	Perpetuidade
Receita Líquida	1.550	1.600	1.700	
EBITDA	310	320	340	350
Imposto de Renda	(66)	(69)	(72)	(74)
Varição no capital de giro	5	5	(20)	(85)
Gastos de capital	(25)	(50)	(80)	(10)
Fluxo de Caixa	224	207	168	181

Análise em 31/12/08

Fluxo de Caixa Descontado	WACC=9,3% perpetuidade=3%	PL + Goodwill + Dívida Líquida	Diferença	WACC
Valor justo	2.706	3.000	(294)	Custo da dívida 7%
Fluxo de Caixa	506			Imposto de Renda 25%
Perpetuidade	2.200			Custo do Capital 12%
				Dívida sobre capital total 40%
				WACC 9,3%
				Taxa de Perpetuidade 3%



Perguntas e respostas



OBRIGADO!

Geraldo Toffanello

51 – 33232411

www.gerdau.com