



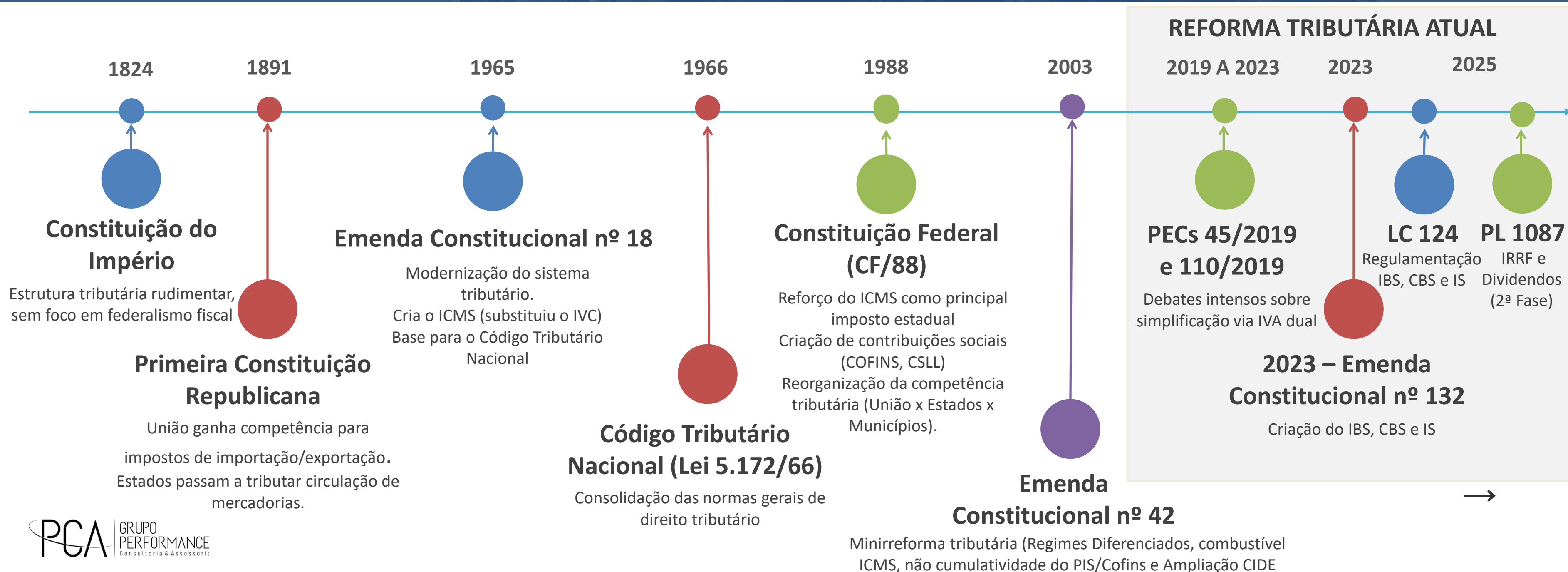
REFORMA TRIBUTÁRIA

Contextualização e impactos

BEM VINDOS À NOSSA JORNADA TRIBUTÁRIA

Tributação exige seriedade: sem estratégia, o prejuízo é inevitável.

Linha do Tempo das Reformas Tributárias no Brasil



POR QUE ESTAMOS AQUI?

- 01** Entender as mudanças da Reforma Tributária
- 02** Avaliar impactos nas áreas nas Empresas
- 03** Anteciparmos os desafios da transição RT
- 04** Garantir alinhamento e engajamento



**REDUÇÃO
DE
CUSTO!!!**



O BRASIL ERA UM DOS ÚLTIMOS PAÍSES GRANDES SEM UM IVA

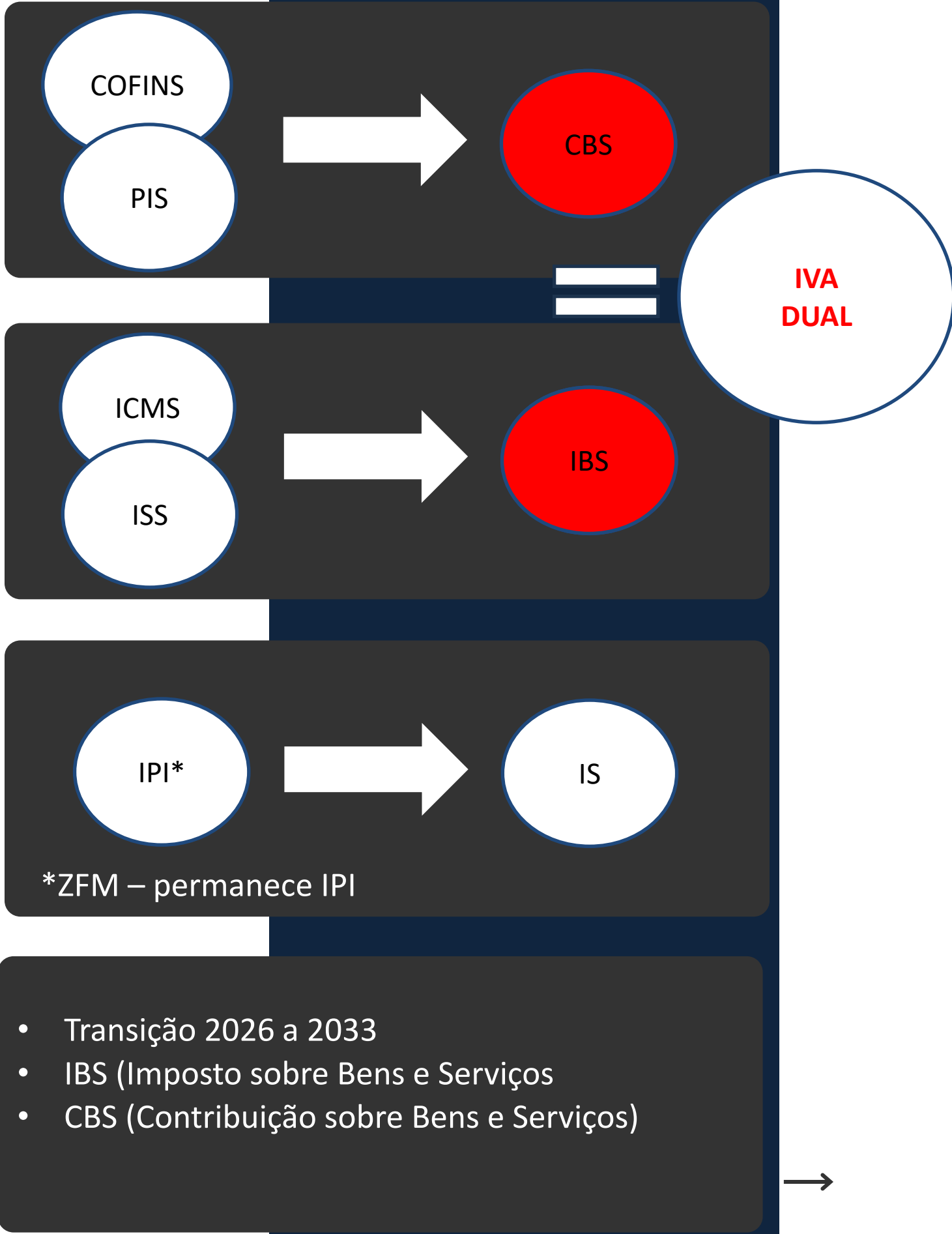
Mais de 170 países já usam o modelo de IVA.

O Brasil ficou entre os últimos a adotar esse formato.



CRONOGRAMA

	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
PIS	1,65%	Extinção - CBS						
COFINS	7,6%	Extinção - CBS						
CBS	0,9% teste	8,7%	8,7%	8,8%	8,8%	8,8%	8,8%	8,8%
ISS	5%	5%	5%	4,5%	4,00%	3,50%	3,00%	Extinção - IBS
ICMS	22%	22%	22%	19,80%	17,60%	15,40%	13,20%	Extinção - IBS
IBS	0,1% teste	0,1% teste	0,1% teste	1,77%	3,54%	5,31%	7,08%	17,70%
IPI	% produto	Extinção - IS	Alíquota reduzida a 0% mantida na Zona Franca					
IS	N/A	Alíquotas serão definidas pelo Senado a partir de 2027						



- ✓ **IBS – Imposto sobre Bens e Serviços**
- ✓ **CBS – Contribuição Social sobre Bens e Serviços**
- ✓ **IS – Imposto Seletivo**
- ✓ **IRPFM - Imposto Mínimo sobre Altas Rendas**

O que falta regulamentar?

1

- Alíquotas do IVA
- Créditos tributários e não cumulatividade

2

- Fiscalização e disputas judiciais

3

- Fato gerador em ambientes digitais
- Obrigações acessórias

4

- Definição dos produtos a serem tributados pelo IS “Imposto do Pecado”

O BRASIL ERA UM DOS ÚLTIMOS PAÍSES GRANDES SEM UM IVA

Mais de 170 países já usam o modelo de IVA.

O Brasil ficou entre os últimos a adotar esse formato.



Quais áreas Afetadas com a Reforma?

Fiscal/Contábil

- Apuração, obrigações, compliance

Jurídico

- Contratos, riscos, conformidade

Compras

- Formação de preços, fornecedores

Comercial

- Política de preços, margens

Operações

- Cadeia logística, faturamento

TI

- ERP, integração de dados

RH

- Treinamentos, comunicação

Financeiro

- Fluxo de Caixa

Principais mudanças iminentes

Pagamento Feito no Destino

Extinção completa do PIS e COFINS em 2027

Imposto Seletivo (IS) deve ficar entre 25% e 28,5%

Logística mais eficiente

Extinção parcial do IPI em 2027 e cobrança do IS

Alíquota CBS de 8,8% e IBS de 17,7% - Total 26,5% - Estimado

Desburocratização e fim da guerra fiscal dos Estados

Comitê IBS

Não-cumulatividade plena

Principais mudanças iminentes *- continuação*

Aluguel passa a ser tributado pelo IBS e CBS

Benefícios fiscais do ICMS deixarão de existir gradualmente

Venda de imóveis - A alienação onerosa será tributada por IBS e CBS

Fundo de Desenvolvimento Regional (FDR) 40 a 60 Bi

Cashback – Baixa Renda

Fundo de compensação e gestão do IBS – já disponível 8 Bi

Instituição do Split Payment

Tributação sobre a Renda (IRPJ, CSLL e Folha)



Fatos Geradores

Imposto Seletivo - IS

- ✓ Tabaco
- ✓ Bebidas alcoólicas
- ✓ Bebidas açucaradas (ultraprocessadas)
- ✓ Alimentos ultraprocessados
- ✓ Combustíveis fósseis
- ✓ Veículos poluentes
- ✓ Embarcações e aeronaves
- ✓ Minério de ferro, petróleo e gás
- ✓ Armas e munições

IBS e CBS

- ✓ Venda de bens (mercadorias em geral, incluindo bens digitais)
- ✓ Prestação de serviços, inclusive:
 - ✓ Serviços tradicionais (advocacia, contabilidade, engenharia etc.);
 - ✓ Serviços digitais e de streaming (Netflix, Spotify, plataformas online);
 - ✓ Serviços financeiros (taxas bancárias, operações com cartões, corretagem etc.);
- ✓ Licenciamento ou cessão de direitos (ex.: softwares, royalties, franquias);
- ✓ Importação de bens e serviços, ainda que o destinatário não seja contribuinte;
- ✓ Locação de bens móveis e imóveis, quando caracterizada como atividade econômica habitual.

Exceções e Regimes Especiais

- **Cesta Básica**
Alíquota 0%
- **Biofertilizantes, defensivos, óleo de soja/milho**
Redução de até 60%
- **Transporte público urbano**
Isento
- **Serviços Culturais, artísticos**
Redução de até 60%
- **Zona Franca de Manaus**
Mantém Incentivos Fiscais
- **Cooperativas**
Regime Especial
(Sem incidência Interna)



Split Payment

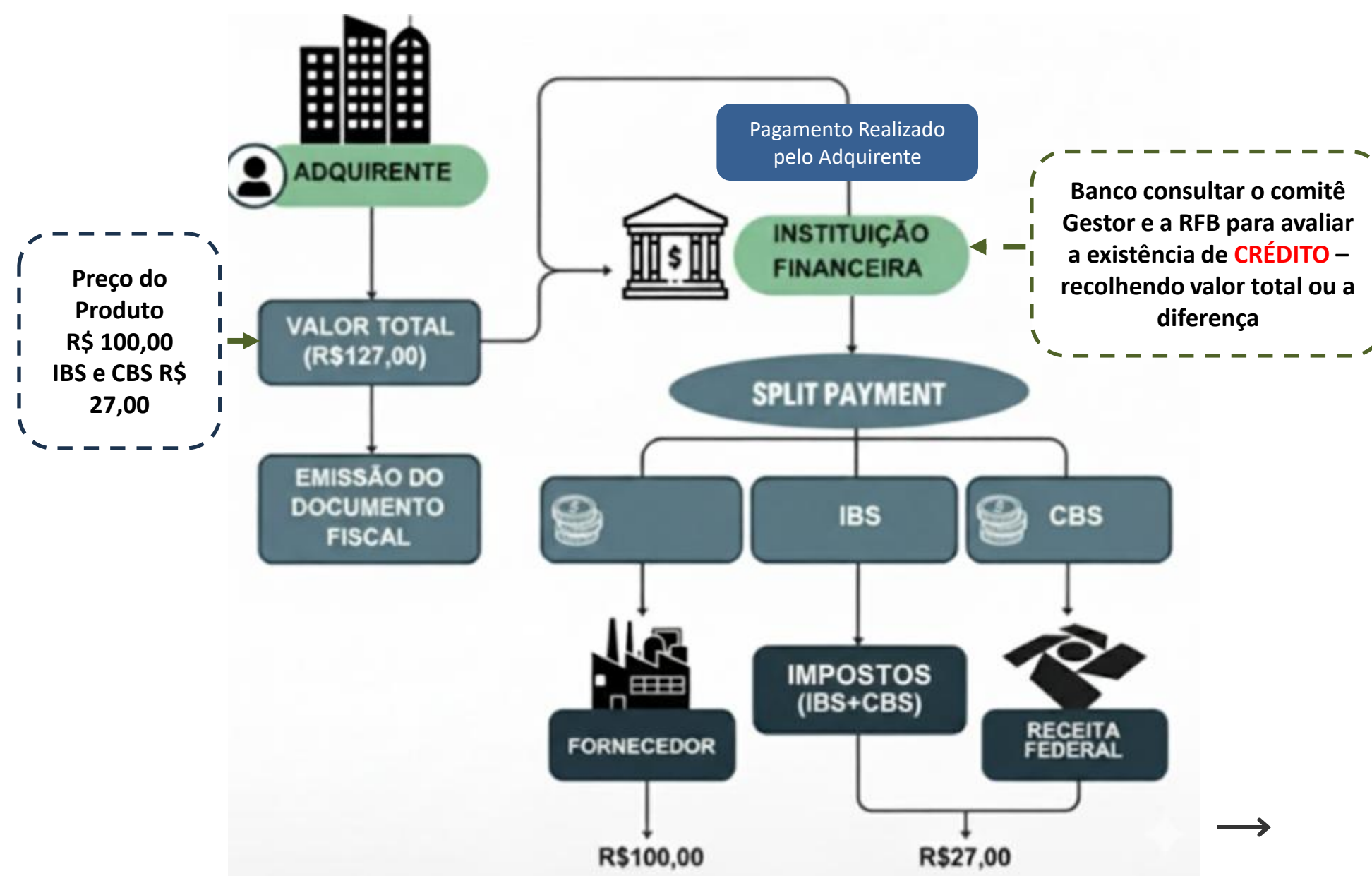
O split payment é um mecanismo de pagamento que divide automaticamente o valor de uma transação entre o vendedor e as autoridades fiscais. Aqui estão os principais impactos:

Impactos Positivo

- ✓ Arrecadação mais eficiente
- ✓ Combate à fraude e sonegação
- ✓ Simplificação das obrigações

Impactos Negativo

- ✓ Redução do fluxo de caixa
- ✓ Custos de implementação e manutenção
- ✓ Complexidade inicial



CENÁRIO DE RISCO: O EFEITO CASCATA DA MÁ EXECUÇÃO EM UMA EPP

0- Apresentação da Empresa e Premissas do Estudo

Empresa Escolhida

A Empresa selecionada para esse estudo de caso é do setor da indústria naval, onde presta serviços e vende equipamentos.

Ano Base (2025)

Receita líquida de R\$ **24.652.933**; Valuation (Equity Base) de **58.343.498**. Margem EBIT é de 21,63%

Premissas para Estudo

IVA (CBS + IBS) estimado: **26,5%**; Acréscimo no WACC será de **+ 1,5 p.p**;
Prazo de recolhimento antes do IVA era de **25 dias**; Taxa CG é de **19,56% a.a**

CENÁRIO DE RISCO: O EFEITO CASCATA DA MÁ EXECUÇÃO EM UMA EPP

1- Impacto Direto no Ebit: O Risco da Alíquota Efetiva

A Reforma Tributária (RT) pode afetar diretamente a Margem Operacional (EBIT) se a alíquota efetiva do novo IVA (CBS + IBS) for maior do que a atual, e a Companhia não conseguir repassar o aumento integralmente ao preço final.

Indicador (Base 2025)	Cenário Base (21,63%)	Cenário de Risco (20,63%)	Impacto
Receita Líquida Anual (Projetada)	24.652.933	24.652.933	-
Margem EBIT Projetada	21,63%	20,63%	Redução de 1 p.p.
EBIT Projetado (2025)	5.331.732	5.085.670	-246.062

Análise: Uma redução de apenas 1 ponto percentual (p.p.) na Margem EBIT, devido a um aumento não repassado da carga tributária, já gera uma perda de R\$ 246 mil no resultado operacional anual da Companhia.

CENÁRIO DE RISCO: O EFEITO CASCATA DA MÁ EXECUÇÃO EM UMA EPP

2- Impacto Indireto no Fluxo de Caixa: O Split Payment

O Split Payment (retenção instantânea do IVA pelo Fisco) elimina o "float" financeiro que financiava o Capital de Giro a partir de **2027**.

Indicador (Base 2025)	Valor (R\$)	Impacto
Capital de Giro Adicional Necessário	453.299	Perda do "float" de 25 dias.
Custo Financeiro Adicional (Redução do FCF)	Aprox. 88.600/ano	Financiamento do Capital de Giro.

Memória de Cálculo:

- Receita Líquida Anual: R\$ 24.652.933
- IVA estimado: 26,5%
- Imposto Anual = $24.652.933 \times 26,5\% = 6.533.027,25$
- Imposto Mensal = $6.533.027,25 \div 12 = 544.418,94$
- Float perdido (25/30 dias): $544.418,94 \times 25/30 = 453.682,45$
- Custo anual = $453.682,45 \times 19,56\% = 88.692,48$

CENÁRIO DE RISCO: O EFEITO CASCATA DA MÁ EXECUÇÃO EM UMA EPP

3- A Dupla Penalidade no Valuation (DCF)

A combinação do impacto no EBIT e no Fluxo de Caixa resulta em uma dupla penalidade no valuation da Companhia (Equity Base 2025: R\$ 58,34 Milhões).

Fator	Impacto no Valuation	Efeito Quantitativo (Simulado)
Redução do FCF (Numerador)	Perda de EBIT + Custo Financeiro	Perda operacional de R\$ 246 mil + Custo de R\$ 88 mil = R\$ 334 mil/ano no FCF.
Aumento do WACC (Denominador)	Maior Risco de Previsibilidade	A incerteza do novo fluxo de caixa eleva o risco. Simulação: Aumento de 1.5 p.p. no WACC (de 9.7% para 11.2%).

Análise: Uma redução de apenas 1 ponto percentual (p.p.) na Margem EBIT, devido a um aumento não repassado da carga tributária, já gera uma perda de R\$ 246 mil no resultado operacional anual da Companhia.

CENÁRIO DE RISCO: O EFEITO CASCATA DA MÁ EXECUÇÃO EM UMA EPP

4 - Racional e Análise de Sensibilidade (De/Para) do Valuation: A tabela demonstra o valor do Equity em quatro cenários, isolando e combinando os impactos no EBIT e no WACC.

WACC (Denominador)	Margem EBIT Base (21,63%)	Margem EBIT Risco (20,63%)
WACC Base (9,7%)	R\$ 58.343.498 (Valor Base)	R\$ 55.426.323 (Perda por EBIT)
WACC Risco (11,2%)	R\$ 54.587.890 (Perda por WACC)	R\$ 52.509.148 (Cenário de Risco)

Conclusão: O cenário de má execução da RT resulta em uma perda de valor de mais de R\$ 5,8 milhões, representando uma queda de 10,17% no Valuation da Companhia. A análise de sensibilidade demonstra que a perda de valor é significativa mesmo com pequenas variações nas premissas.

Aprovação do PL 1087/2025

1

Benefício social: isenção total de IRPF para quem ganha até R\$ 5 mil/mês (aproximadamente 25 milhões de brasileiros)

Renda até R\$ 7,35 mil/mês
→ redução parcial

2

Contrapartida fiscal: criação do Imposto Mínimo sobre Altas Rendas e tributação de 10% sobre dividendos acima de R\$ 50 mil/mês

3

A soma da carga de IRPJ/CSLL (empresa) e IRPFM (sócio) não pode ultrapassar 34%.

Isso cria uma lógica nova de planejamento tributário integrado (empresa + sócio)

4

Novas obrigações acessórias e retenções.

Revisão de estruturas societárias e holdings passa a ser estratégica:

Receber lucros via holding (PJ-PJ) permanece isento.

Mantém lucros “em reserva” para diferir tributação futura. →

Conclusão e Próximos Passos

Riscos e Pontos de Atenção

- ✓ Split Payment – pode comprometer fluxo de caixa
- ✓ Custo de Adequação de Sistemas e Processos
- ✓ Alíquotas Finais ainda Incertas – Pode haver aumento real de carga tributária

Atenções

- ✓ Impacto – A sonegação fiscal tende a ser significativamente reduzida
- ✓ Risco – Produtos com Imposto Seletivo podem ficar mais caros
- ✓ Aluguel tende a ter um aumento de custo/caixa
- ✓ Revisão PIS/Cofins e ICMS – 5 anos

Ações Preventivas

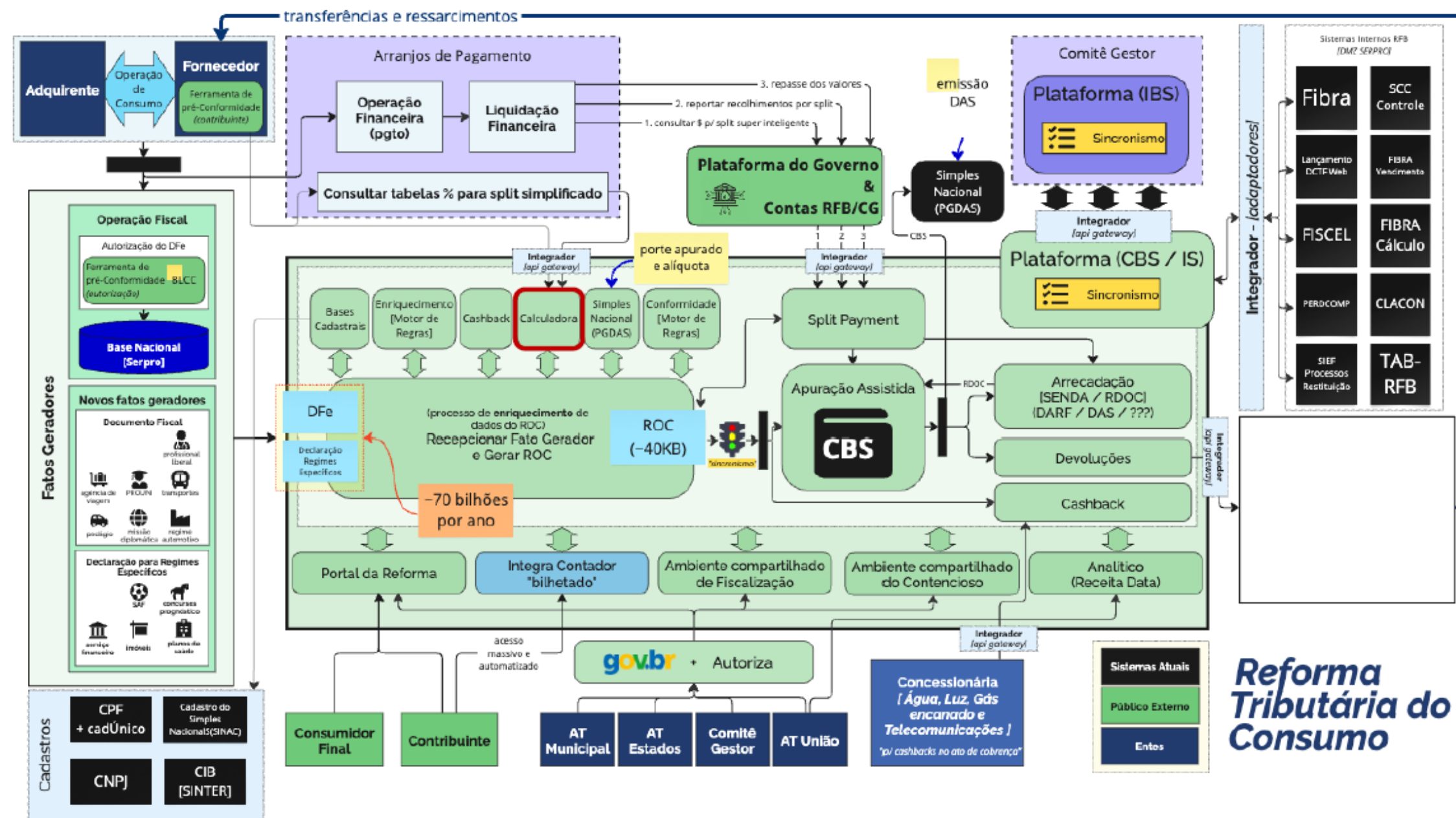
- ✓ Revisar Cadastro de Produtos
- ✓ Revisar Sistema de Gestão
- ✓ Validar Créditos Acumulados
- ✓ Treinar Equipe
- ✓ Acompanhar a Legislação

Ações Imediatas

- ✓ Parametrização dos arquivos das Notas fiscais
- ✓ Definição quanto a contabilização em 2026 do IBS e CBS
- ✓ Análise do impacto dos fornecedores e clientes
- ✓ Análise dos Dividendos e estratégias para distribuição do Lucro Acumulado



ARQUITETURA DA RECEITA FEDERAL PARA A REFORMA TRIBUTÁRIA



OBRIGADO