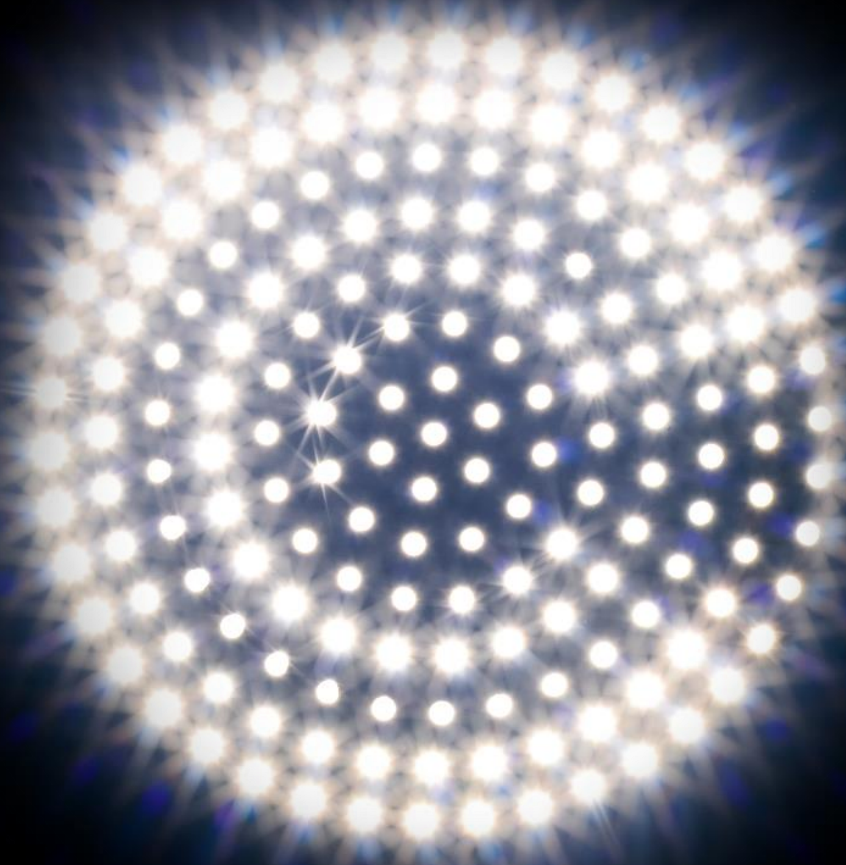


Deloitte.



Jornada da captação

Transformação financeira na busca de recursos

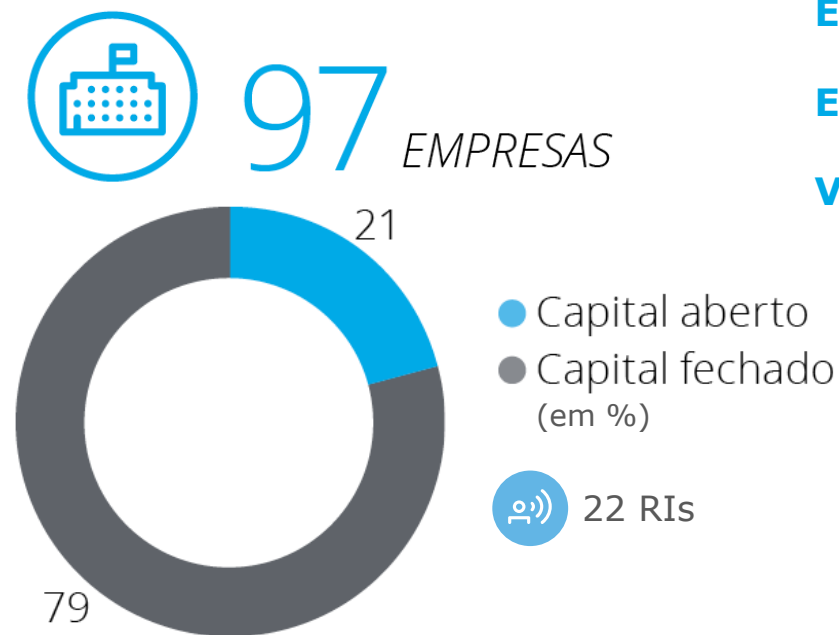
22 de junho de 2017

Jornada da captação

Transformação financeira na busca de recursos

A 10ª edição da pesquisa realizada pela Deloitte e pelo Instituto Brasileiro de Relações com Investidores (IBRI), por meio de formulário online respondido entre os meses de abril e maio de 2017, aborda as estratégias das empresas em busca de alternativas de captação de recursos, diante do cenário econômico desafiador que o Brasil tem enfrentado nos últimos anos.

Amostra do estudo



O estudo está dividido em três grandes grupos

Empresas de capital fechado

Empresas de capital aberto

Visão dos RIs

Destaques

1. Conhecer para acreditar – Disseminação do processo gera interesse



82% desconhecem os procedimentos para abertura de capital

2. Valor do IPO – Experiência reforça bons resultados



46% das companhias abertas identificaram aumento no valor da empresa com o IPO

3. Aquecimento – Mercado de capitais em ressurgimento



32% das empresas de capital fechado têm interesse em abrir capital

Destaques

4. Desafios pós-IPO – Sabedoria para avançar na jornada



50% das empresas de capital aberto consideram os gastos de manutenção com IPO maiores que o estimado

5. Geração de valor – Lacuna entre percepção interna e do mercado



68% dos RIs acreditam que há uma lacuna entre a percepção de valor de sua empresa feita pela administração e a feita por analistas e investidores

Empresas de capital cerrado

As empresas de capital fechado por vezes ainda não têm a estrutura robusta necessária para ir à bolsa de valores captar recursos.

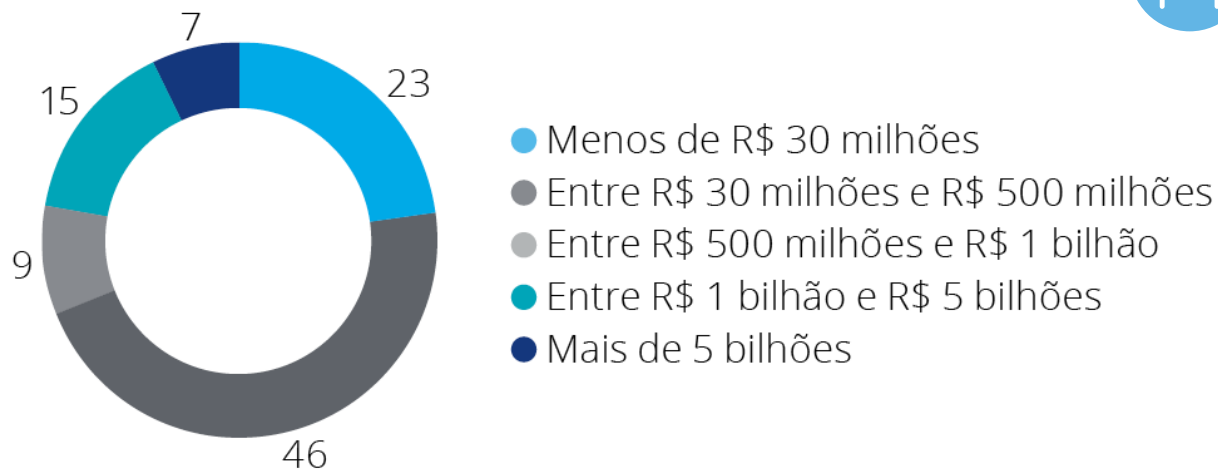
Contudo, essas organizações apresentam grande potencial para ampliar o seu fôlego de captação, ao estruturar:

- práticas de controles internos
- governança corporativa
- gestão de riscos
- comunicação com o mercado

Empresas de capital fechado

Amostra

Faturamento anual (em %)



Cargo do respondente

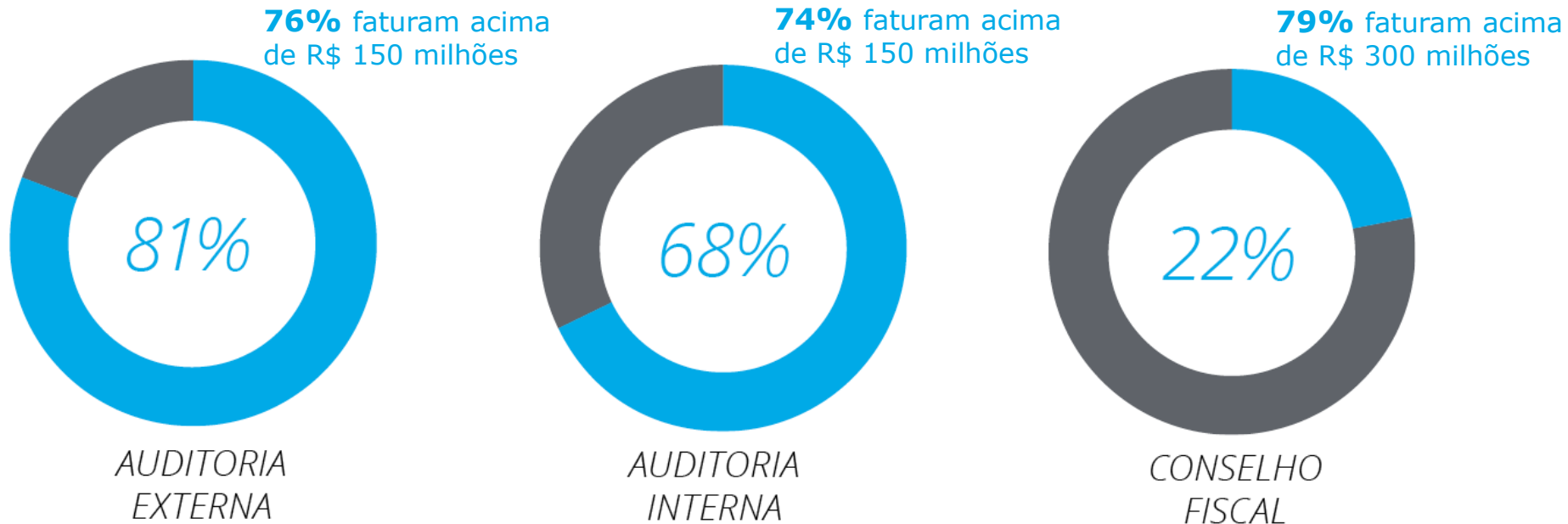
52% CFO/ Diretor/
Superintendente
23% Gerente
15% Diretor presidente/
CEO
4% Supervisor/
Coordenador
3% Analista/ Assistente
3% Outro

31% da amostra de empresas de capital fechado participantes do estudo possui faturamento superior a R\$ 500 milhões.

Empresas de capital fechado

Práticas

Sua empresa tem...



Contar com uma estrutura de governança e gestão riscos é uma prática de transparência e de controle importante e que transmite confiança ao mercado.

Empresas de capital fechado

Desafios da abertura



*TÊM INTERESSE
EM ABRIR CAPITAL*



*DESEJAM FAZÊ-LO NOS
PRÓXIMOS DOIS ANOS*

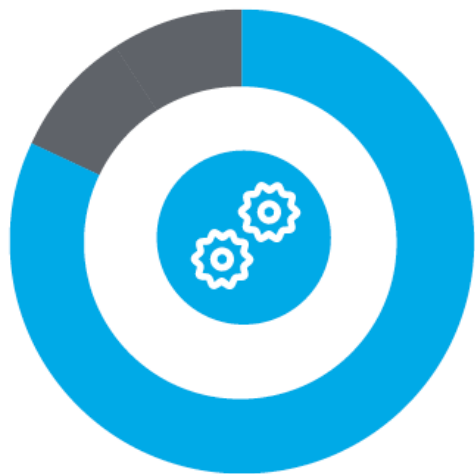
Faturamento dessas empresas (em %)



Empresas de capital fechado

Desafios da abertura

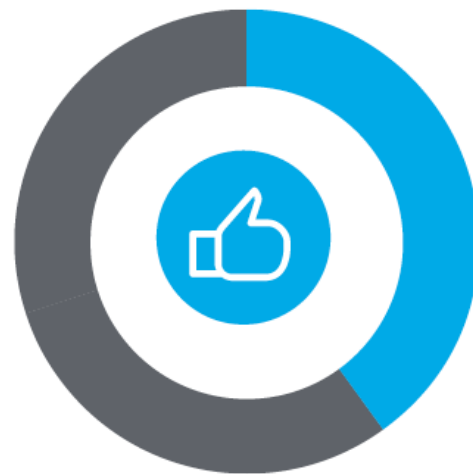
Sobre a abertura de capital, desconhecem ou conhecem pouco...



82%
PROCEDIMENTOS



66%
CUSTOS

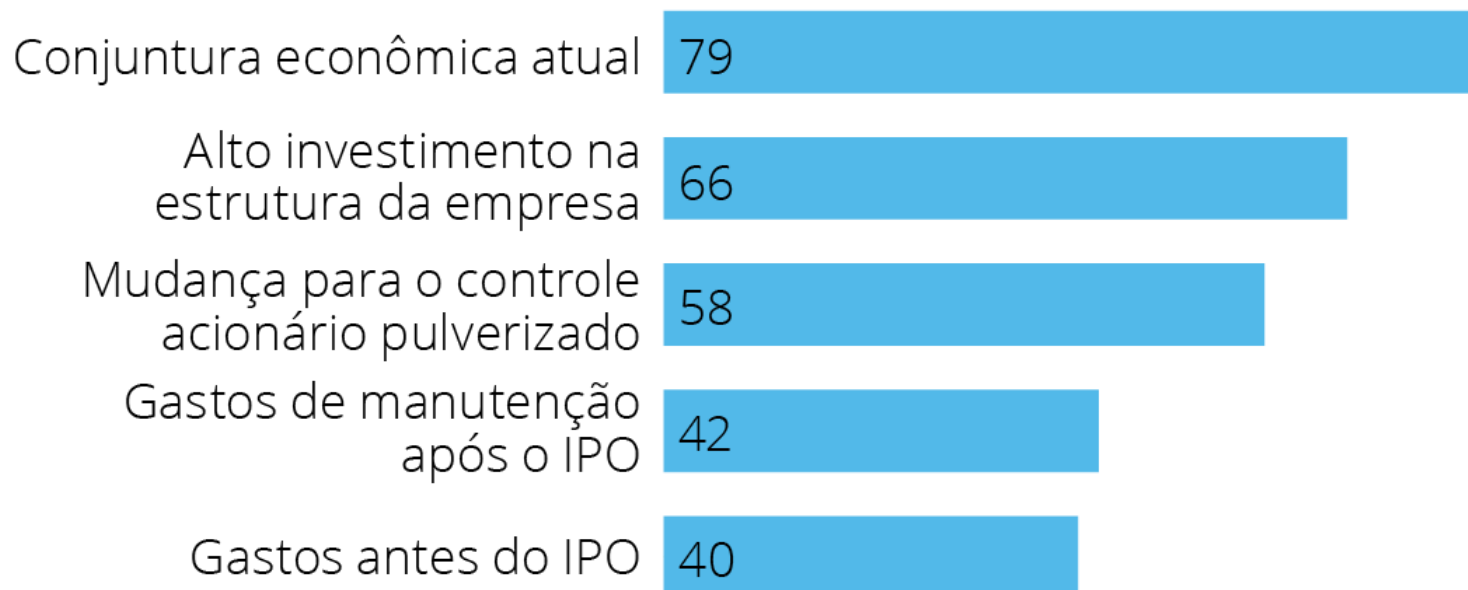


40%
BENEFÍCIOS ALÉM DA
CAPTAÇÃO FINANCEIRA

Empresas de capital fechado

Desafios da abertura

Fatores que mais impedem a realização do IPO em 2017 (em %; respostas múltiplas)



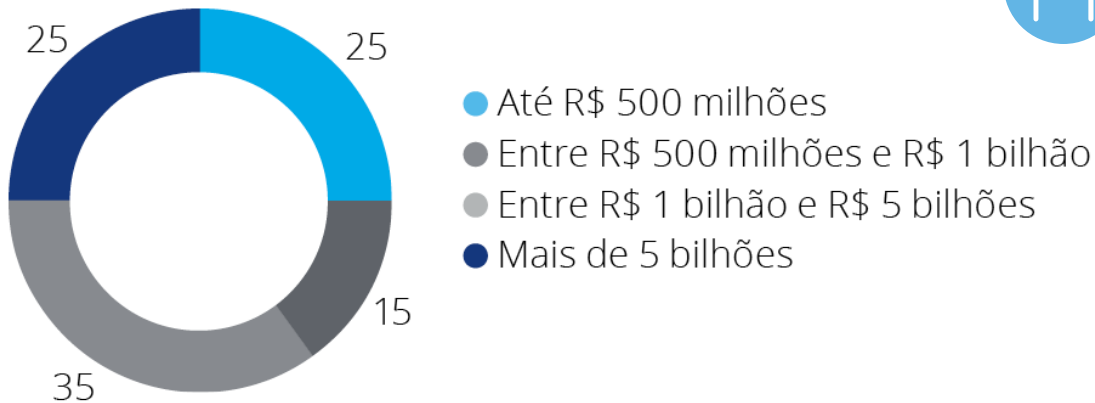
Empresas de capital abierto

As empresas de capital aberto, grupo que traduz as mais avançadas e transparentes práticas de gestão, podem avaliar os ganhos obtidos com essa prática e os desafios para ingressar e se manter nesse universo.

Empresas de capital aberto

Amostra

Faturamento anual (em %)



Cargo do respondente

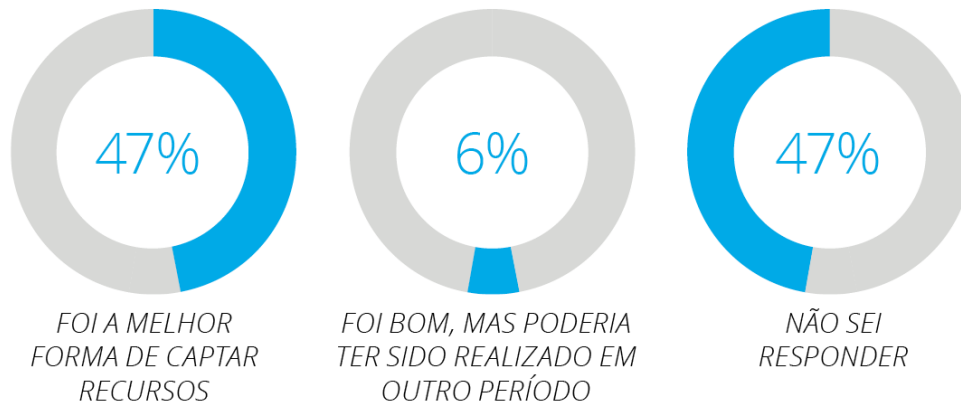
5% Diretor presidente/ CEO
45% CFO/ Diretor/
Superintendente
30% Gerente
15% Supervisor/ Coordenador
5% Analista/ Assistente

60% das empresas de capital aberto levantadas pelo estudo possuem um faturamento anual de mais de R\$ 1 bilhão.

Empresas de capital aberto

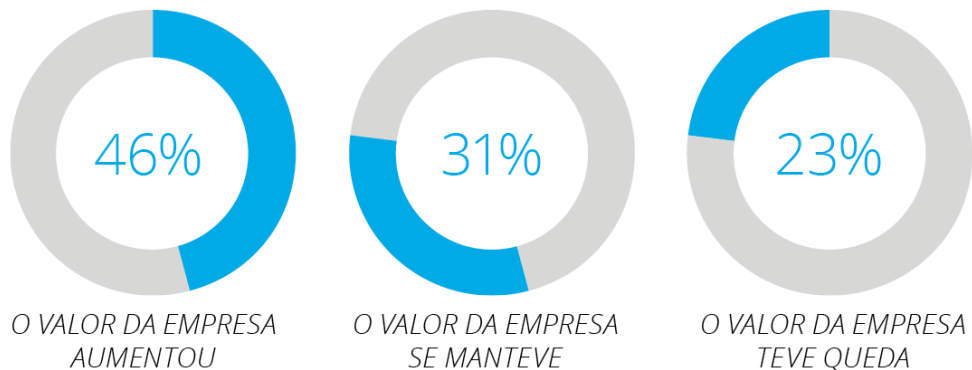
Valor na abertura de capital

Sobre o IPO



O IPO foi apontado como a **melhor forma** de captar recursos para 47% das companhias abertas.

Com o IPO

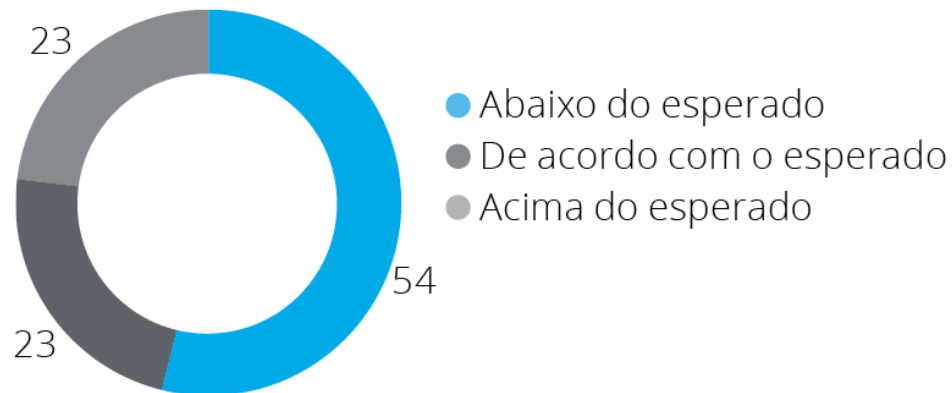


Na mesma linha que comprova os benefícios originados da abertura de capital, 46% disseram que houve **aumento do valor** da empresa após três meses o IPO.

Empresas de capital aberto

Valor na abertura de capital

Liquidez após IPO (em %)



A maior parte (54%) das organizações que realizaram IPOs identificaram que a liquidez do papel da empresa atualmente está abaixo do que esperavam antes da oferta inicial – possivelmente um impacto das incertezas da economia dos últimos três anos sobre o mercado de capitais.

Empresas de capital aberto

Valor da abertura de capital

 50%

CONSIDERAM OS GASTOS DE MANUTENÇÃO COM IPO MAIORES QUE O ESTIMADO

 50%

NÃO CONHECEM OS CUSTOS PARA FECHAR O CAPITAL

 19%

NÃO CONHECEM OS PROCEDIMENTOS PARA FECHAR O

Empresas de capital aberto

No primeiro trimestre deste ano as formas de capitalização mais destacadas foram:



60% CRÉDITO COM
TERCEIROS



20% AÇÕES



13% DEBÊNTURES
CONVERTIDAS EM AÇÕES



7% ADR's

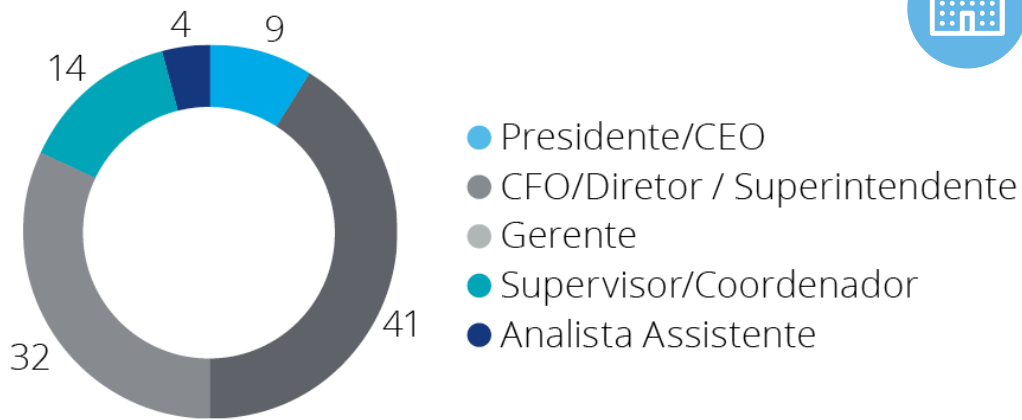
Visão dos RIs

Movimentos de fusões e aquisições e parcerias também estão no radar do profissional de relações com investidores, reflexo de um momento em que os ativos nacionais estão atrativos aos investidores estrangeiros.

Visão dos RIs

Amostra

Cargo do respondente (em %)



Faturamento anual (em%)

37% Entre R\$ 50 milhões e R\$ 500 milhões

9% Entre R\$ 500 milhões e R\$ 1 bilhão

32% Entre R\$ 1 bilhão e R\$ 5 bilhões

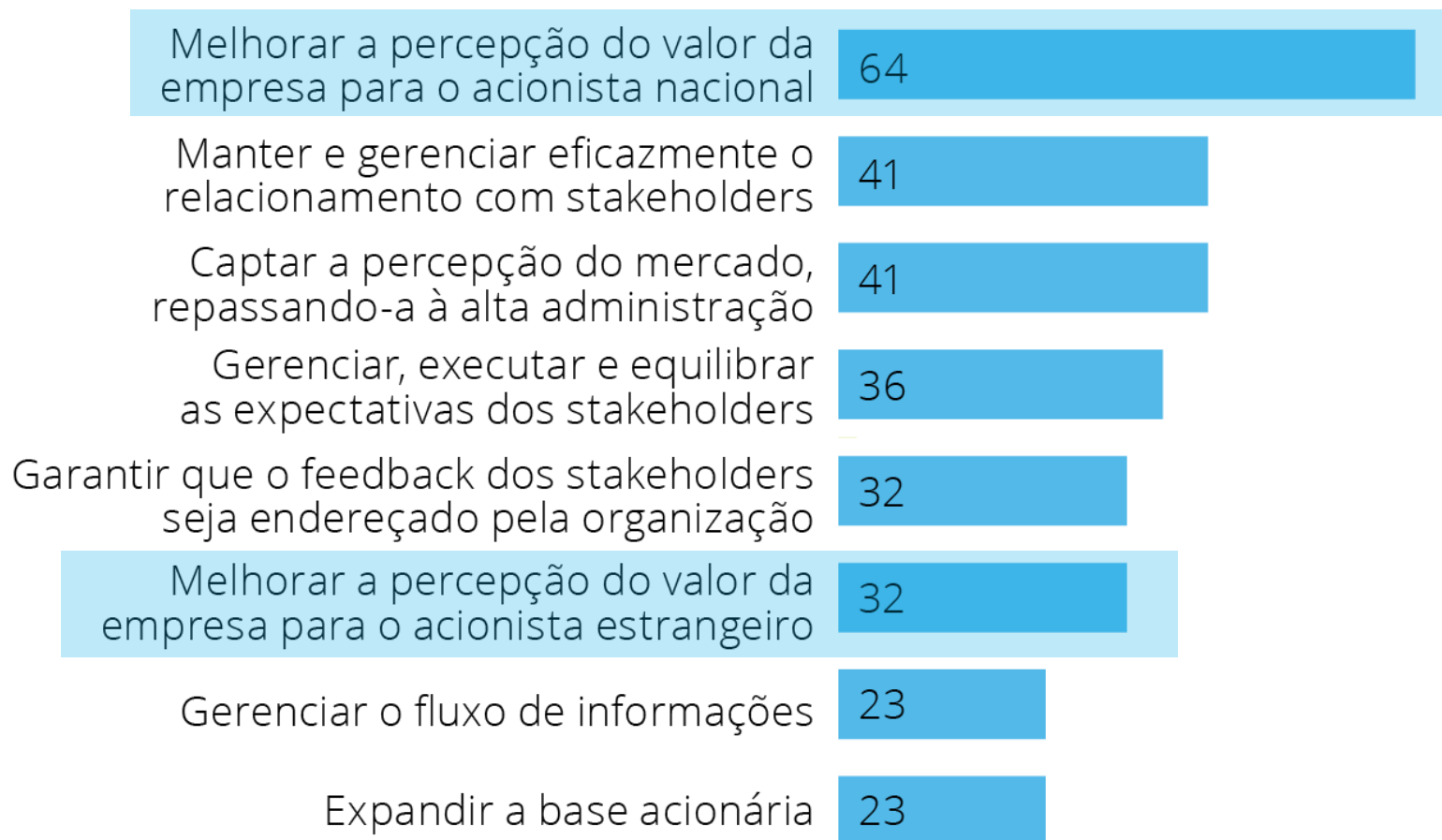
5% Entre R\$ 5 bilhões e R\$ 7,5 bilhões

18% Mais de 10 bilhões

Visão dos RIs

No radar dos RIs

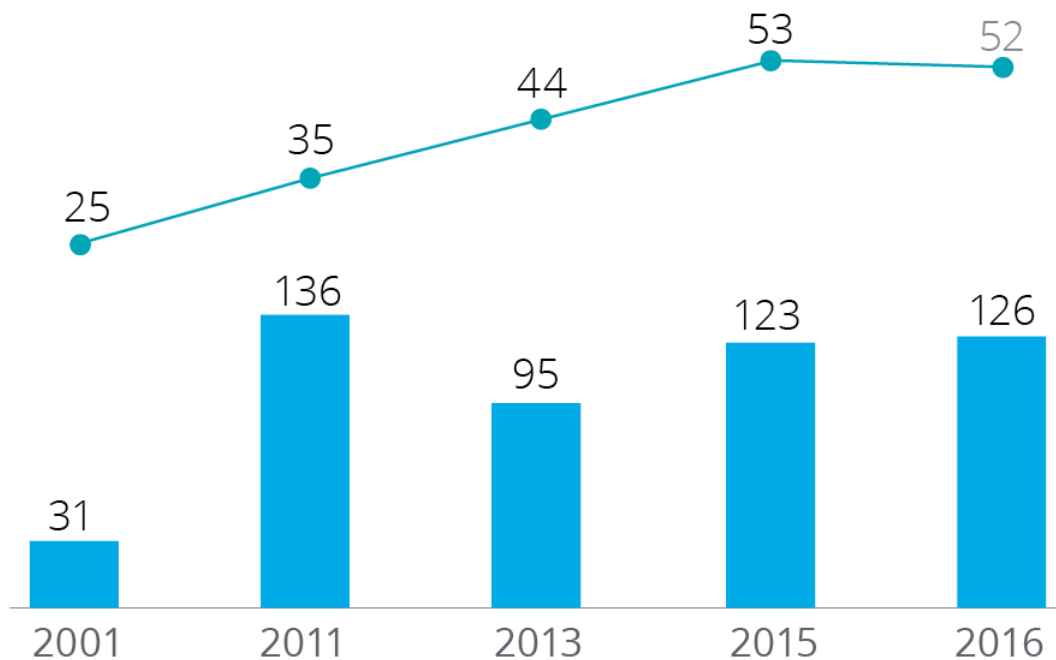
Prioridades do RI (em %; respostas múltiplas)



Visão dos RIs

Estrangeiros presentes

A manutenção dos aportes estrangeiros no Brasil indica a confiança desses investidores na economia brasileira.



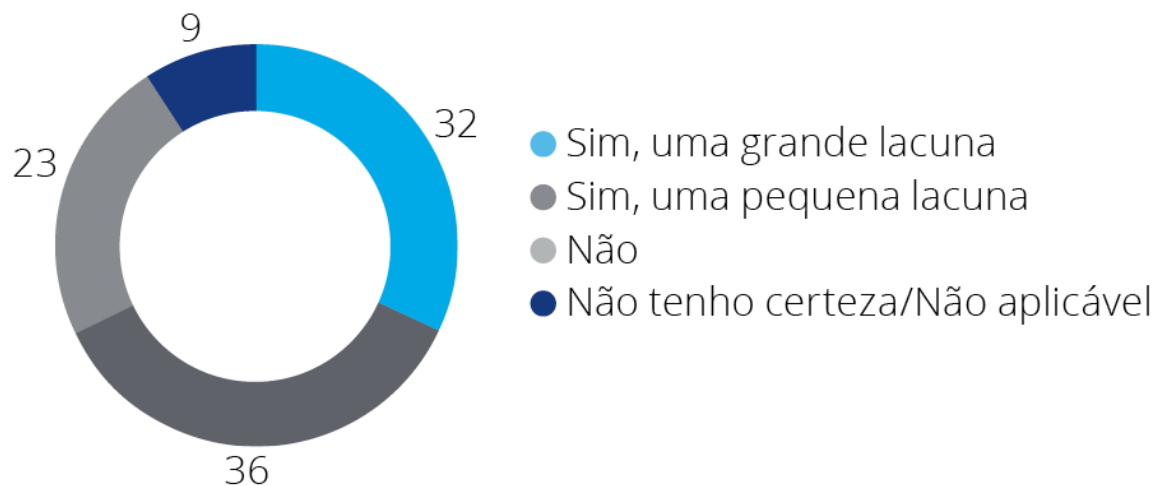
Fonte: B3 e Banco Central do Brasil

- Participação de estrangeiros no Ibovespa (em %)
- Investimento direto no Brasil (em US\$ bi)

Visão dos RIs

Captação de valor da empresa

Há uma lacuna entre a percepção de valor de sua empresa feita pela administração e a feita por analistas e investidores? (em %)



Visão dos RIs

Captação de valor da empresa

Aspectos que mais impactam os preços dos ativos de valores mobiliários da sua companhia...



86% RESULTADOS/
DESEMPENHO FINANCEIRO



57% DIVULGAÇÃO DO
PLANO ESTRATÉGICO



43% EFEITO SIGNIFICATIVO NO
DESEMPENHO OCACIONADO POR NOVAS
REGULAMENTAÇÕES



A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 244.400 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

©2017 Deloitte Touche Tohmatsu. Todos os direitos reservados.