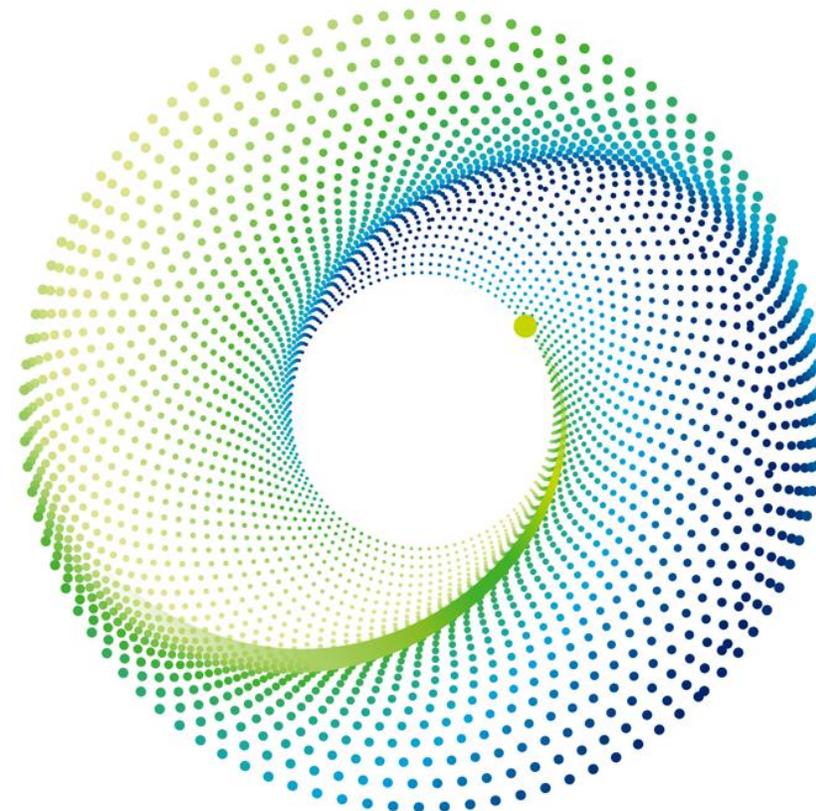


**Deloitte.**



**IBEF Campinas**

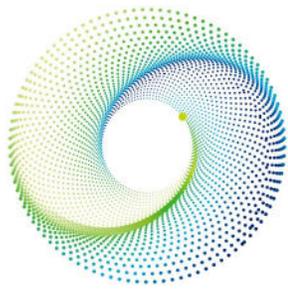
Seminário de Empresas Familiares 2024

**Governança em Empresas Familiares – Desafios na Criação de Valor**

Desafios Financeiros para 2024 – Cenário Econômico e Acesso ao Crédito

Campinas, 10 de Abril de 2024





# Governança como gerador de valor.

As diferentes dimensões das boas práticas de governança e como as mesmas se refletem no valor e nos resultados da sua empresa.

Tópicos	Tema
1	Governança Corporativa – Conceito
2	Alguns motivadores da sua implementação
3	Alguns aspectos práticos da sua implementação
4	Criação de valor através da implantação da Governança Financeira
5	Bate-papo

# Governança como gerador de valor

## Conceito de Governança Corporativa

Governança corporativa é um sistema formado por princípios, regras, estruturas e processos pelo qual as organizações são dirigidas e monitoradas, com vistas à geração de valor sustentável para a organização, para seus sócios e para a sociedade em geral.\*

\* Site IBGC

# Governança como gerador de valor – Governança Financeira

## Exemplos de motivadores da implantação da Governança Corporativa Objetivos estratégicos

- Ganho de Competividade
  - Aperfeiçoar a interação junto ao mercado – investidores e financiadores
  - Aspectos sucessórios
  - Gerenciamento de riscos
  - Estabelecimento de parcerias
  - Preparação para processos de “Fusões e Aquisições”
  - Aumento do valor do negócio
  - .
  - .
- 
- Comprometimento dos Acionistas

# Governança como gerador de valor

## Aspectos práticos da sua implantação

1. Auto avaliação (cultura, estrutura organizacional, processos e controles internos), entre outros

2. Planejamento, em qual nível de GC pretendo chegar em determinado tempo – fases

- Aspectos operacionais
- Aspectos financeiros e contábeis
- Aspectos Societários e Jurídicos
- Compliance
- .....

Estrutura de governança – 1 ano

Estar em pleno funcionamento – de 18 a 24 meses

3. Implementação do Plano de Governança e seu devido acompanhamento

# Governança como gerador de valor – Governança Financeira

## Aspectos práticos iniciais da sua implantação

### Financeiro

### Operacional

### Sistemas

### Como estar em *compliance*?

- **Processos e fluxos** estruturados e documentados
- **Parametrização das alçadas de aprovação**
- Controles internos
- Gestão de riscos
- Programa de metas
- Estruturar painel com **principais indicadores-chaves** da operação (produtividade, qualidade, margem, etc.)
- **Planos** de ação para endereçamento
- Avaliar desempenho de pessoas

- Sistema para suporte da operação
- Efetiva **segregação de funções**
- Integração de módulos básicos para gestão e consolidação das informações operacionais e financeiras

- **Auditoria Independente**
- **Código de ética e conduta**
- Auditoria Interna
- Programa de ética
- Política de **gestão de consequência**
- Certificadores

# Governança como gerador de valor – Governança Financeira

## Aspectos práticos iniciais da sua implantação

### Financeiro

- **Separação financeira** entre **família** e **negócio**
- **Implantação/aperfeiçoamento da contabilidade**
- **Processos** e **fluxos** estruturados e documentados
- **Parametrização** das **alçadas de aprovação**
- Planejamento e **controle financeiro**
- **Demonstrações financeiras** - Índices de performance financeira
- **Divulgação** das demonstrações financeiras – comunicação com o mercado
- **Auditoria interna**
- **Auditoria externa**
- **Estrutura de Capital**

# Governança como gerador de valor – Governança Financeira

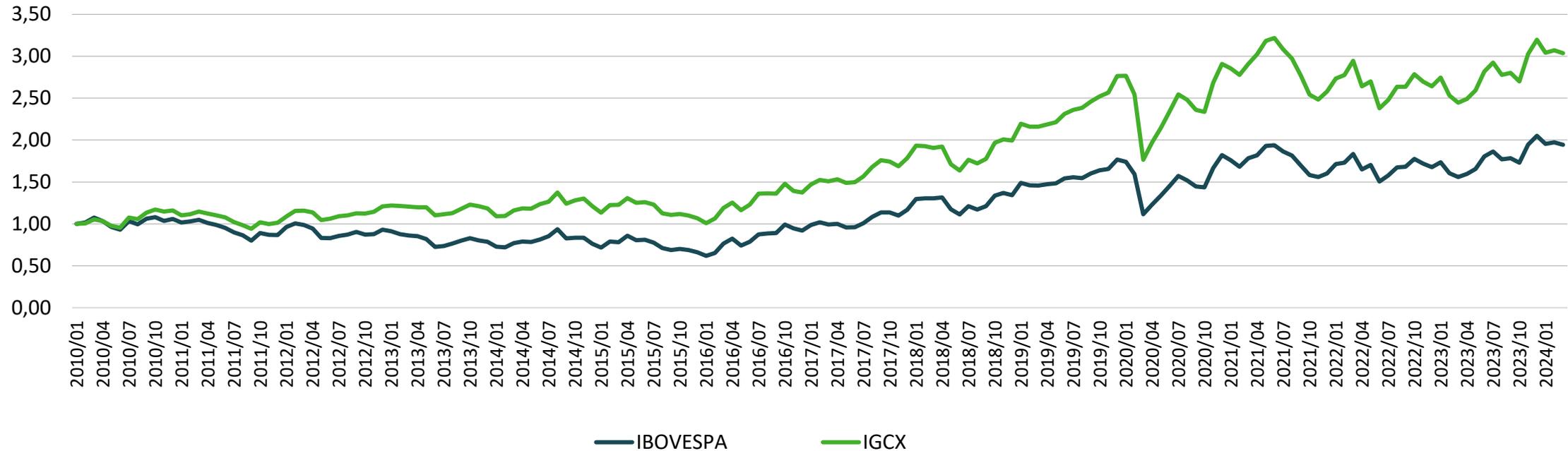
## Criação de valor através da sua implantação

- **Acesso a maior volume de capital** e a **juros menores** → Melhores opções de financiamentos, menor percepção de risco, acesso a crédito ampliado, facilidade em comitês de créditos;
- Devido à **transparência**, **aumento da confiança** dos investidores / financiadores → Flexibilidade em cláusulas contratuais “*covenants*” e em ajustes não programados no curso dos financiamentos;
- **Menor exposição e risco de fraudes, corrupção e problemas reputacionais** que possam afetar a Empresa e seus **acionistas, investidores e financiadores - Stakeholders**;
- Conforto ao financiador após o desembolso, no período de monitoramento da carteira;
- Conformidades com demandas regulatórias de interesse dos financiadores e sociedade em geral;
- **Aumento do valor de mercado, atratividade e competitividade** da empresa → Menor custo de capital e consequente aumento do valor da empresa.

# Governança como gerador de valor

## Criação de valor através da sua implantação

Valorização do IBOVESPA x IGCX de 2010 a 2024 (base 1)



- As empresas do IGCX (Índice de Governança Corporativa Diferenciada) se valorizaram ao longo dos últimos 14 anos 3x em relação a 2010. No mesmo período as empresas que compõem o Índice Bovespa se valorizaram à ordem de 2x.

O IGC é um indicador que apresenta o desempenho médio das cotações dos ativos de empresas que tem melhor governança de sua gestão. Ele abrange as empresas listadas no Novo Mercado ou nos Níveis 1 ou 2 da B3. Empresas com boas práticas de governança, são mais atraentes a investidores e trazem um maior retorno aos acionistas.

# Governança como gerador de valor

## Criação de valor através da sua implantação

### Nível 1 e Nível 2

Estadísticas	Taxa
Máx	11,00%
Mín	3,64%
Média aritmética	7,34%
Mediana	6,77%

### Novo Mercado

Estadísticas	Taxa
Máx	9,56%
Mín	5,78%
Média aritmética	6,68%
Mediana	6,24%

Empresas que aplicam boas práticas de Governança Corporativa, neste levantamento, apresentaram custos financeiros em média **10% inferiores** daquelas com práticas de Governança Corporativas regulares. N1 e N2 já carregam boas práticas de Governança Corporativa.

# Obrigado.

Luis Vasco Elias – Financial Advisory

[luisvasco@deloitte.com](mailto:luisvasco@deloitte.com)

Adilson Martins – Risk Advisory

[admartins@deloitte.com](mailto:admartins@deloitte.com)



A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada empresa membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para saber mais.

Esta comunicação e qualquer anexo a ela são para distribuição interna entre os profissionais da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). Ela pode conter informações confidenciais e destina-se exclusivamente ao uso do indivíduo ou entidade-alvo. Se você não for o destinatário pretendido, notifique-nos imediatamente, respondendo a este e-mail, e exclua esta comunicação e todas as suas cópias do seu sistema. Por favor, não use esta comunicação de forma alguma.

Nenhuma DTTL, suas firmas-membro, entidades relacionadas, profissionais ou agentes serão responsáveis por qualquer perda ou dano que ocorra direta ou indiretamente em conexão com qualquer pessoa que confie nesta comunicação. A DTTL, cada uma de suas firmas-membro e suas entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes.

© 2024. Para mais informações, contate a Deloitte Global.