

# **Seminário IBEF**

# **Repensando o Novo Mercado**

## **A Visão de Relações com Investidores**

**Luiz Henrique Valverde**  
**Vice-Presidente Executivo**

*São Paulo, 30 de julho de 2008*

- ▶ Evolução do Mercado de Capitais Brasileiro

---

- ▶ Visão do RI

---

# *As reformas implementadas no mercado de capitais...*

- Nova lei das S/A;
- Certificação de analistas de investimentos;
- Criação do CODIM/INI;
- Regulamentação da profissão de auditor;
- Novo sistema brasileiro de pagamentos;
- Níveis diferenciados de Governança Corporativa da BOVESPA

# Combinadas com a melhoria do ambiente macroeconômico...

- Abertura da Economia brasileira;
- Privatizações;
- Controle da inflação - sucesso do Plano Real;
- Redução das taxas de juros;
- *Investment Grade*
- Crescimento sustentado da economia mundial;



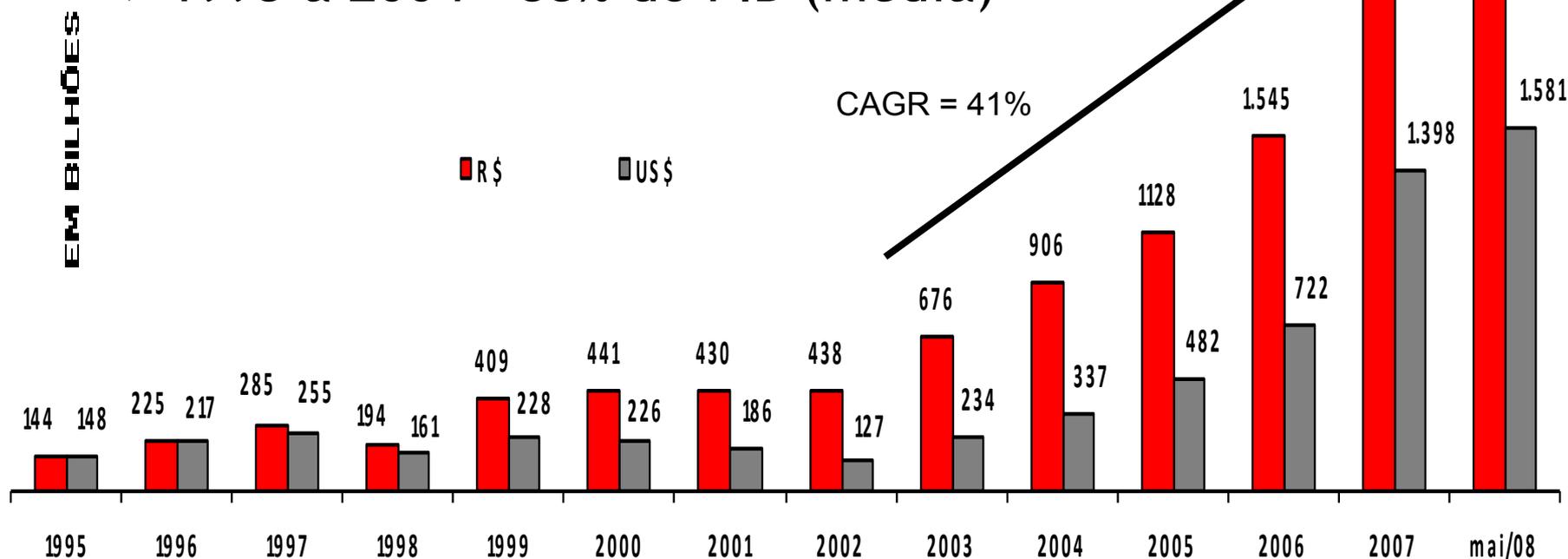
**Alavancaram o crescimento do Mercado de Capitais Brasileiro**

# O crescimento do Mercado de Capitais no Brasil

## Valor de Mercado das Cias. Listadas

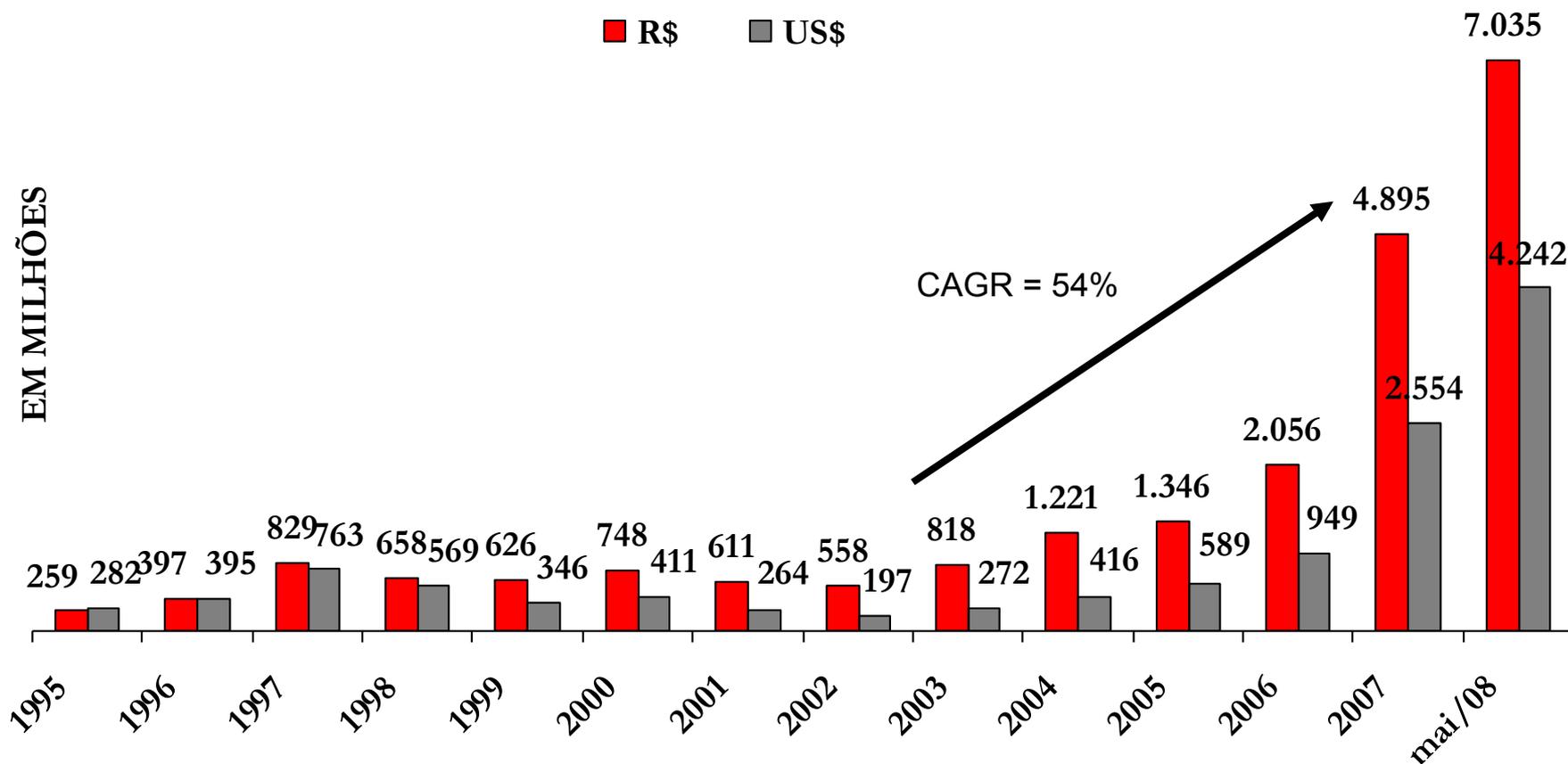
➤ Jan/2008 - 90% do PIB

➤ 1995 a 2004 - 33% do PIB (média)



# O crescimento do Mercado de Capitais no Brasil

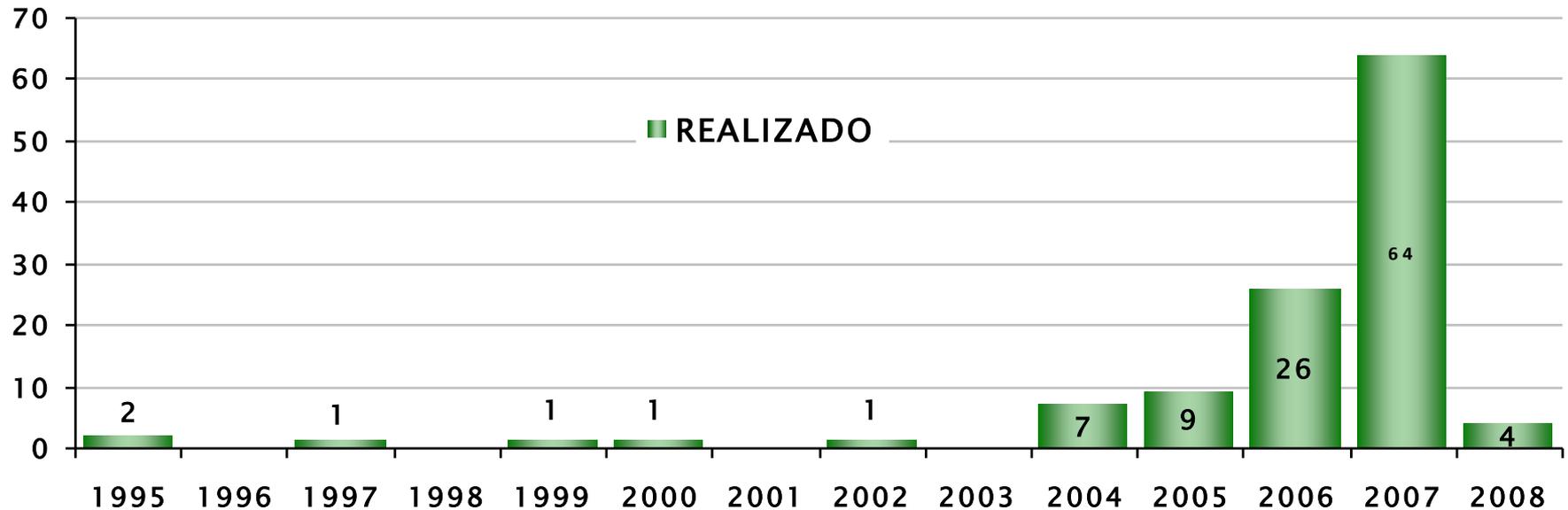
## Volume Médio Diário Negociado na Bovespa



Fonte: Bovespa

# O crescimento do Mercado de Capitais no Brasil

## Evolução dos IPO's



# O crescimento do Mercado de Capitais no Brasil

## Nº de Empresas nos Segmentos Diferenciados de Governança Corporativa da Bovespa

Os Segmentos Diferenciados de Gov. Corporativa

- 36% do total das empresas listadas
- 59% da capitalização de mercado
- 67% do volume negociado



Fonte: Bovespa

\* até 16/jun/08

- ▶ Evolução do Mercado de Capitais Brasileiro

---

- ▶ Visão do RI

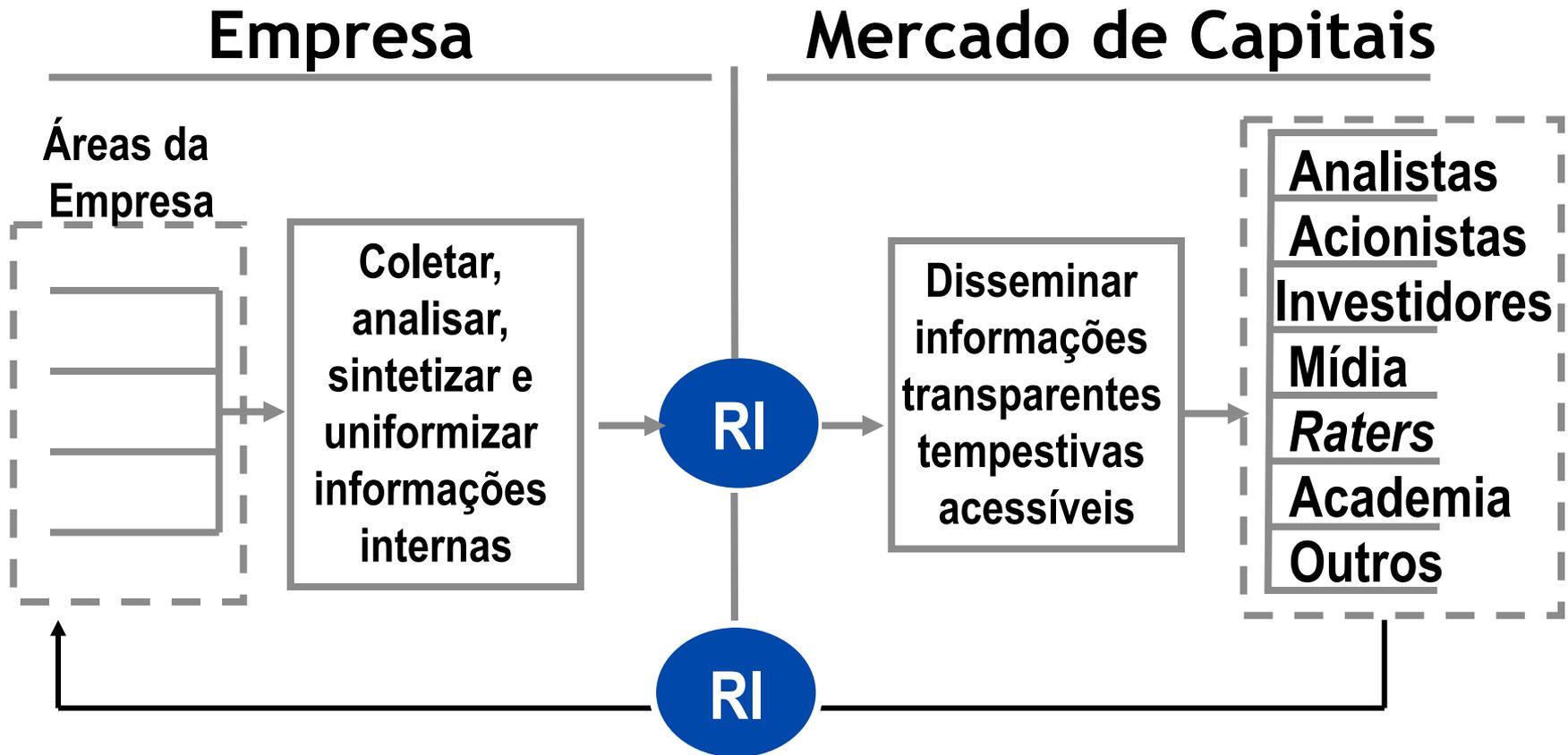
---

*Planejar, propor e implementar estratégias de Relações com Investidores com o objetivo de manter o Mercado de Capitais adequadamente informado sobre a empresa, e vice-versa, de forma a atingir-se o preço justo para o valor dos seus ativos de renda variável e de renda fixa.*



**CRIAÇÃO DE VALOR**

# RI é a “ponte” entre a empresa e o mercado de capitais



**O RI é a voz do mercado dentro da empresa e a voz da empresa no mercado de capitais.**

# *RI e o compromisso com Governança Corporativa*



## **TRANSPARÊNCIA**

**Compromisso com a Informação espontânea, ágil e direta**

## **PRESTAÇÃO DE CONTAS**

**Responsabilidade na prestação de informações**

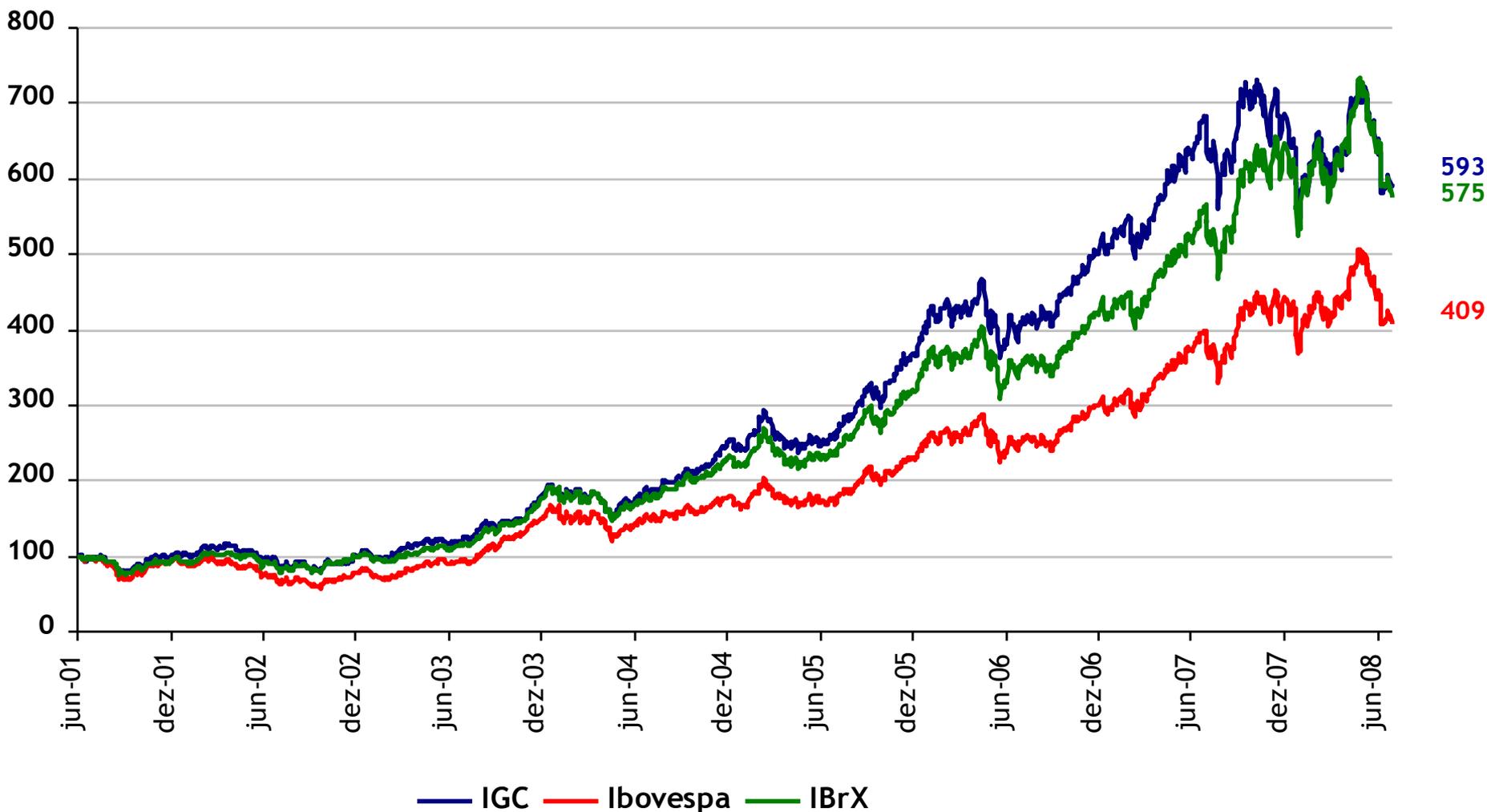
## **EQÜIDADE**

**Tratamento justo e indiscriminado aos minoritários**

## **SUSTENTABILIDADE**

**Responsabilidade Social nas práticas Corporativas**

# Valuation: O Impacto da GC no Valor Econômico



Base 100 em 25/06/2001, data de criação do IGC

# Exigências vs. Envolvimento do RI



Principais Exigências	Nível 1	Nível 2	Novo Mercado
Percentual Mínimo de Ações em Circulação	25% do capital total	25% do capital total	25% do capital total
Reunião Pública com Analistas	1 x por ano	1 x por ano	1 x por ano
Elaboração de Demonstrações Financeiras em Padrões Internacionais	Não há exigência	X	X
Divulgação de Calendário Annual	X	X	X
Divulgação de Fluxo de Caixa	X	X	X
Assinatura do Termo de Anuência por Administradores	X	X	X
Divulgação de Contratos com Partes Relacionadas	X	X	X
Alienação de Controle	Não há exigência	80% do preço pago nas ações ON para as PN	100% do preço pago nas ações de controle
Conselheiro Independente	Não há exigência	20%	20%
Mandato Unificado de Conselheiro	Não há exigência	Máximo 2 anos	Máximo 2 anos

# *NM e a importância na comunicação com os investidores*



- Ambiente de competição saudável entre as empresas;
- Atratividade e maior conforto para o investidor;
- Redução do custo de capital;
- Impacto na decisão de investimento
  - NM assegura um nivelamento na comunicação com os investidores estrangeiros, especialmente aqueles dos EUA e Reino Unido;

- Aumentar a quantidade de empresas nos níveis diferenciados de GC
  - 60% das empresas da BOVESPA estão fora dos níveis 1,2 e NM;
- Estimular a redução da concentração do mercado
  - Atualmente, as 20 maiores empresas representam cerca de 70% da capitalização de mercado da BOVESPA;

# Repensando o NM: oportunidades

- Estimular o aumento da liquidez do mercado
  - Apenas 30% das empresas da BOVESPA tem liquidez diária;
- Reforçar a importância do RI
  - DRI estatutário não é suficiente
  - Área de RI com profissionais qualificados faz a diferença



**RI é peça fundamental na nova etapa de crescimento do Mercado de Capitais Brasileiro**

# **Seminário IBEF**

# **Repensando o Novo Mercado**

## **A Visão de Relações com Investidores**

**Luiz Henrique Valverde**  
**Vice-Presidente Executivo**

*São Paulo, 30 de julho de 2008*