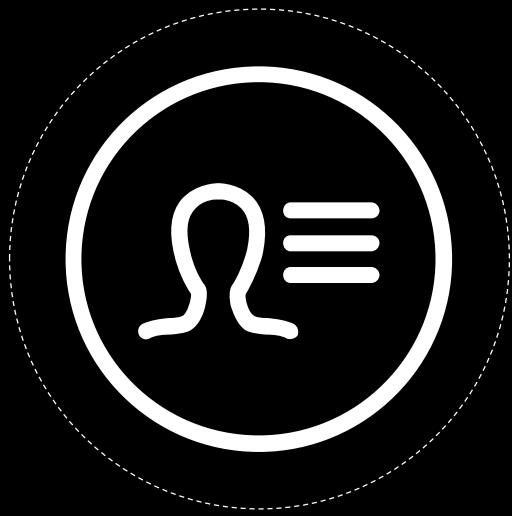


Custos de operação como companhia aberta

Pesquisa 2021




Sobre a pesquisa

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

Perfil da amostra

 **51** empresas de 12 setores diferentes

 **53%** com receita maior que R\$ 1 bilhão

 **66%** em cargos de liderança¹

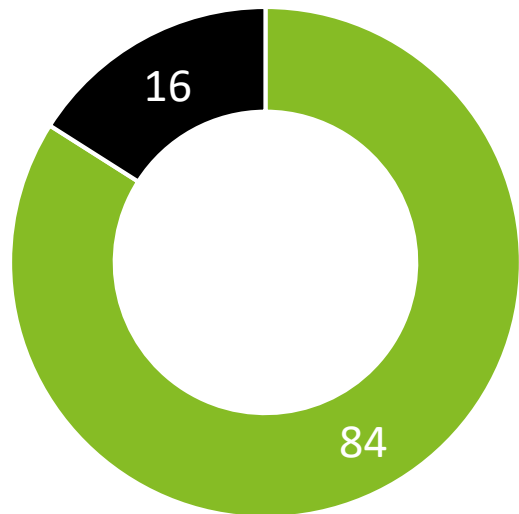


8% da amostra possui programa de ADRs Níveis II ou III
Período de coleta das respostas: 24 de novembro a 07 de dezembro de 2020
¹Gerentes, diretores, superintendentes e presidentes

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

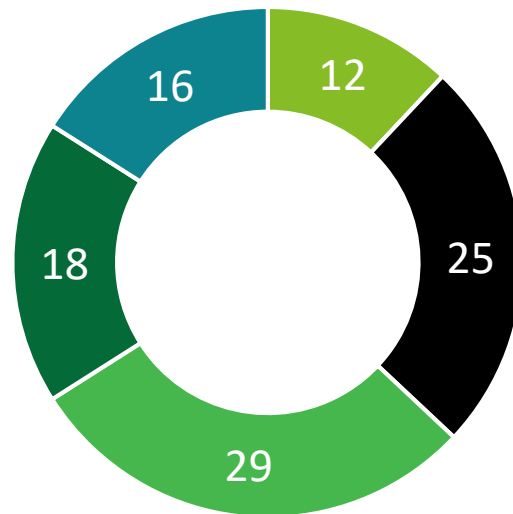
Perfil da amostra

Listadas em bolsa¹ (em %)



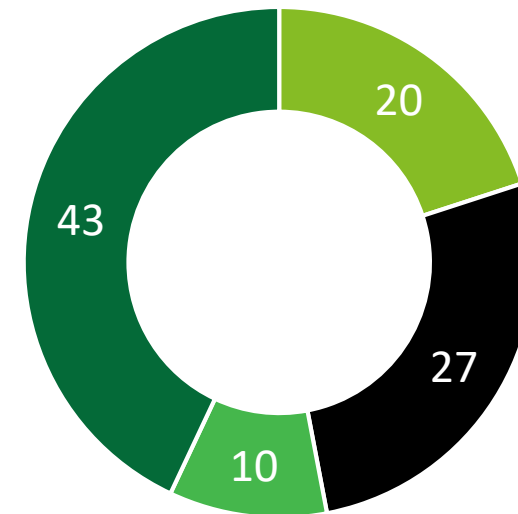
- Sim, apenas na B3
- Sim, na B3 e em demais bolsas

Cargo (em %)



- Presidente
- Diretor/Superintendente
- Gerente
- Supervisor/Coordenador
- Analista/Assistente

Receita líquida em 2019 (em %)



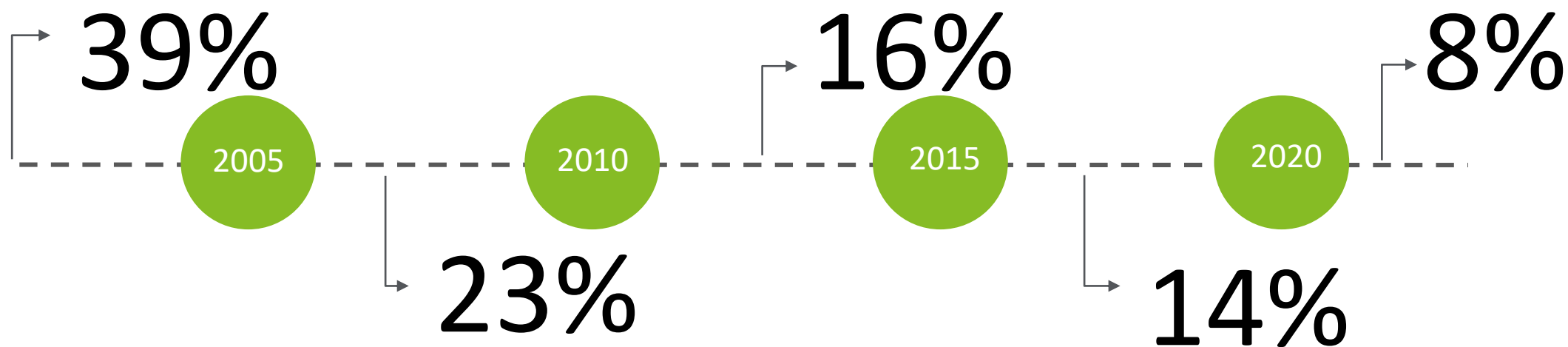
- Menor que R\$300 milhões
- Entre R\$300 milhões e R\$1 bilhão
- Entre R\$1 bilhão e R\$2 bilhões
- Maior que R\$2 bilhões

¹Empresas não listadas na B3 e empresas listadas apenas em demais bolsas não fazem parte da pesquisa

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

Mais da metade das empresas realizaram a abertura de capital até 2010, sendo 39% antes de 2005.

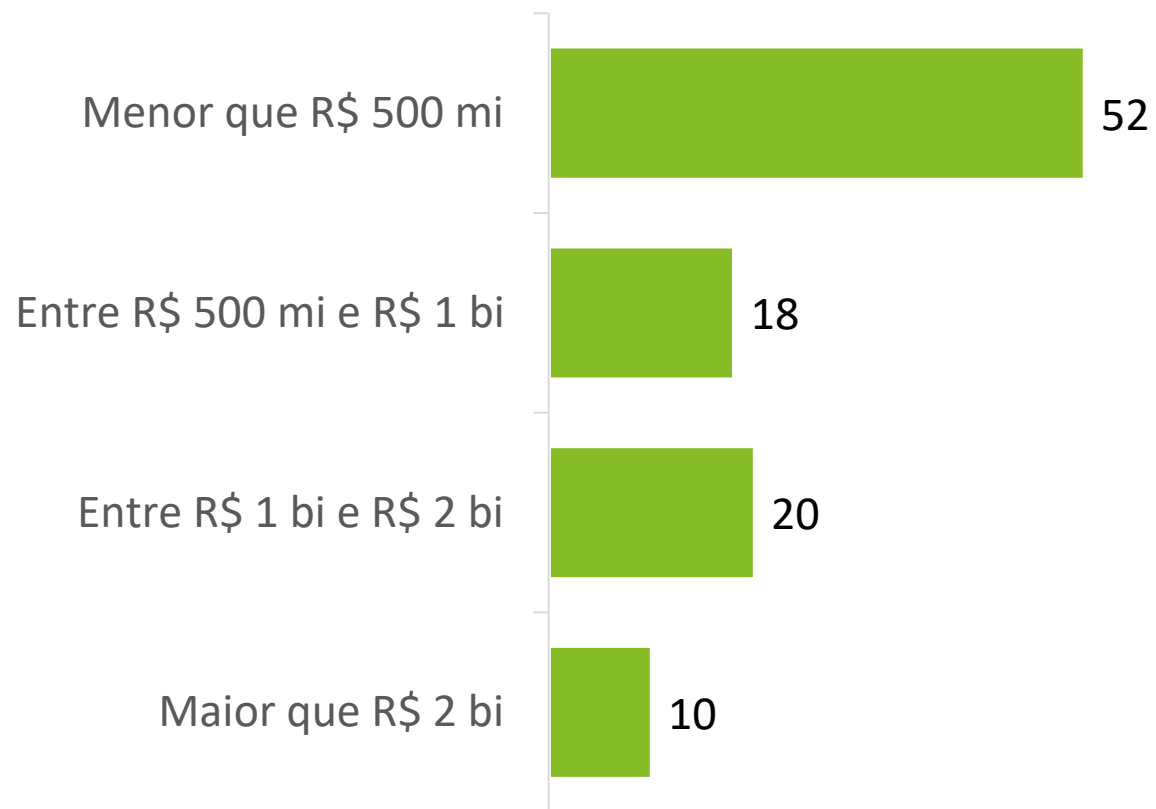
Quando ocorreu a abertura de capital?

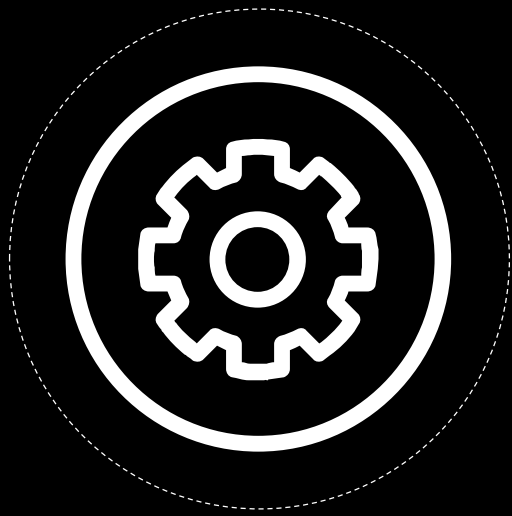


Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

Mais da metade das empresas participantes da pesquisa capitaram até R\$ 500 milhões na abertura de capital.

Valor captado na abertura de capital (em %)





Custos de abertura de capital

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

7 de cada 10 empresas participantes da pesquisa tiveram como motivação da abertura de capital a captação de recursos no mercado. Aumentar a abrangência e a participação no mercado também foi apontada como uma motivação por metade dos entrevistados.

Motivações para abertura de capital¹ (respostas múltiplas; seleção de até 5 alternativas)



¹Apenas profissionais que estavam presentes na abertura de capital responderam essa questão
© 2021. Para mais informações, contate a Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

93%

Acreditam que a abertura de capital é a melhor forma de captar recursos¹



Companhias de capital aberto são melhores precificadas e possuem maior credibilidade com seus clientes, fornecedores, funcionários e stakeholders²



Com a abertura de capital, as companhias têm maior facilidade e menor custo para captar recursos, seja por meio de emissões de dívidas, empréstimos ou ofertas subsequentes (follow-ons)²

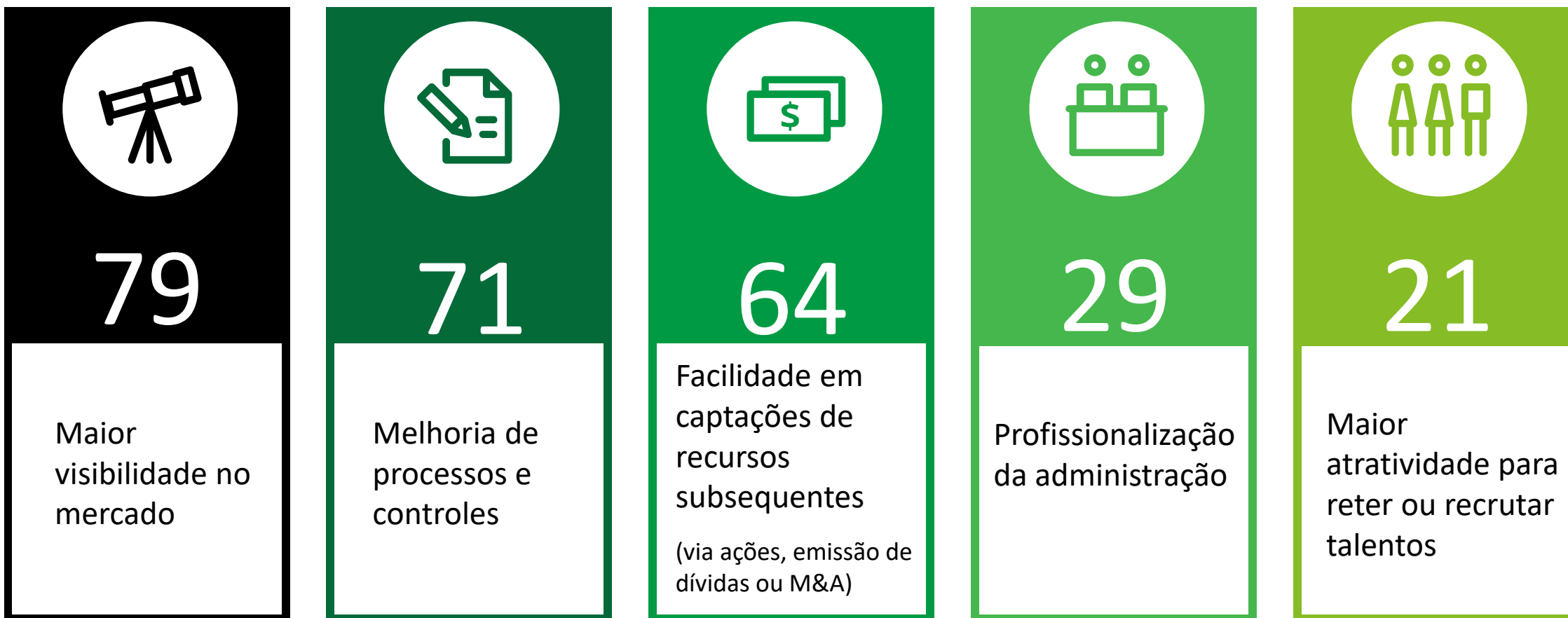
¹Apenas profissionais que estavam presentes na abertura de capital responderam essa questão

² Fonte: Relatório preparação e custos para abertura de capital no Brasil, Deloitte-B3,2020

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

A abertura de capital traz benefícios relacionados à visibilidade no mercado e também à melhoria de controles e processos de governança, que reforçam a confiança e geram oportunidades de captar de recursos mais facilmente e com menor custo.

Principais benefícios percebidos pela empresa após a abertura de capital¹ (em %, respostas múltiplas)



¹Apenas profissionais que estavam presentes na abertura de capital responderam essa questão

Segundo levantamento Deloitte/B3 realizado a partir de dados divulgados de ofertas públicas entre 2004 e maio de 2020...

4,9% do valor distribuído é a média dos custos totais para abertura de capital.

Esse percentual é composto por ...

3,9% para o pagamento de comissões de colocação, coordenação, garantia de liquidação e incentivo.

1% para o pagamento de advogados, consultores, publicidade e auditoria.

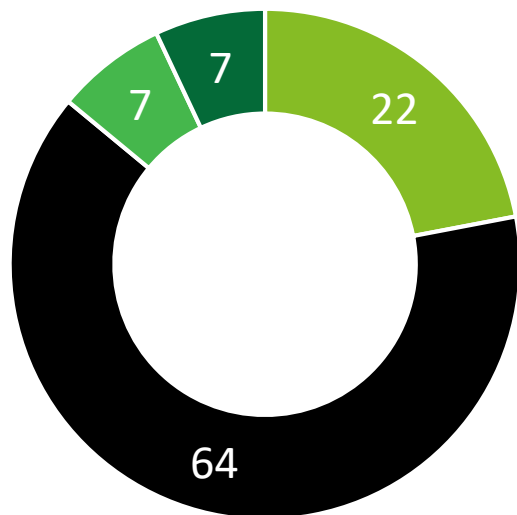
Para ter acesso ao estudo leia o QR Code abaixo:



Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

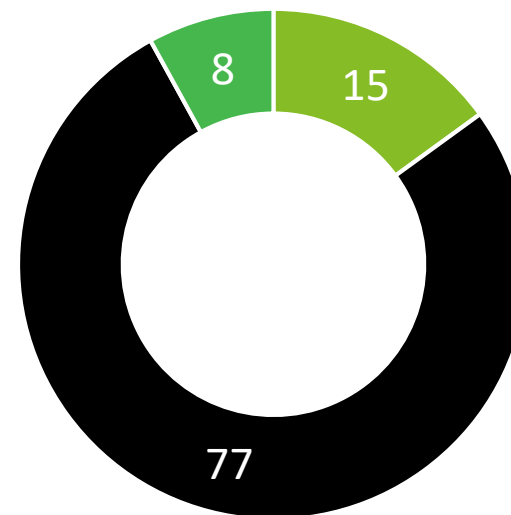
Quase dois terços das empresas levaram menos de um ano para realizar a abertura de capital. Três em cada quatro respondentes destacaram que o tempo de abertura de capital foi igual ao planejado inicialmente pela empresa.

Tempo para abertura de capital¹ (em %)



- Até 6 meses
- Entre 7 e 12 meses
- Entre 13 e 24 meses
- Maior que 24 meses

Tempo de execução foi igual ao planejado?¹ (em %)



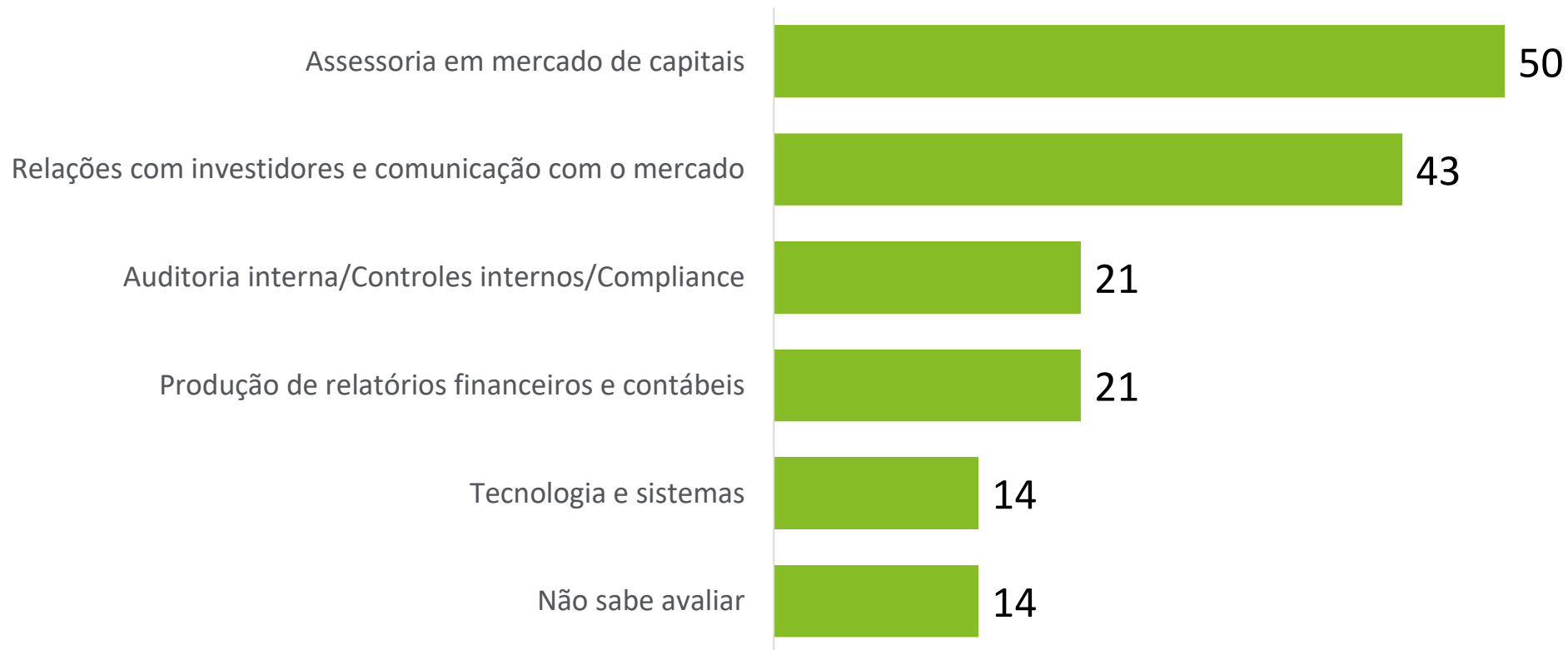
- Não
- Sim
- Não sabe avaliar

¹Apenas profissionais que estavam presentes na abertura de capital responderam essa questão
© 2021. Para mais informações, contate a Deloitte Touche Tohmatsu Limited. Taxa de resposta: 100%,14.

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

Assessoria em mercado de capitais e de relações com investidores e comunicação com o mercado foram os serviços mais contratados pelas empresas pesquisadas no momento da abertura de capital.

Serviços contratados no processo de abertura de capital¹ (respostas múltiplas)²



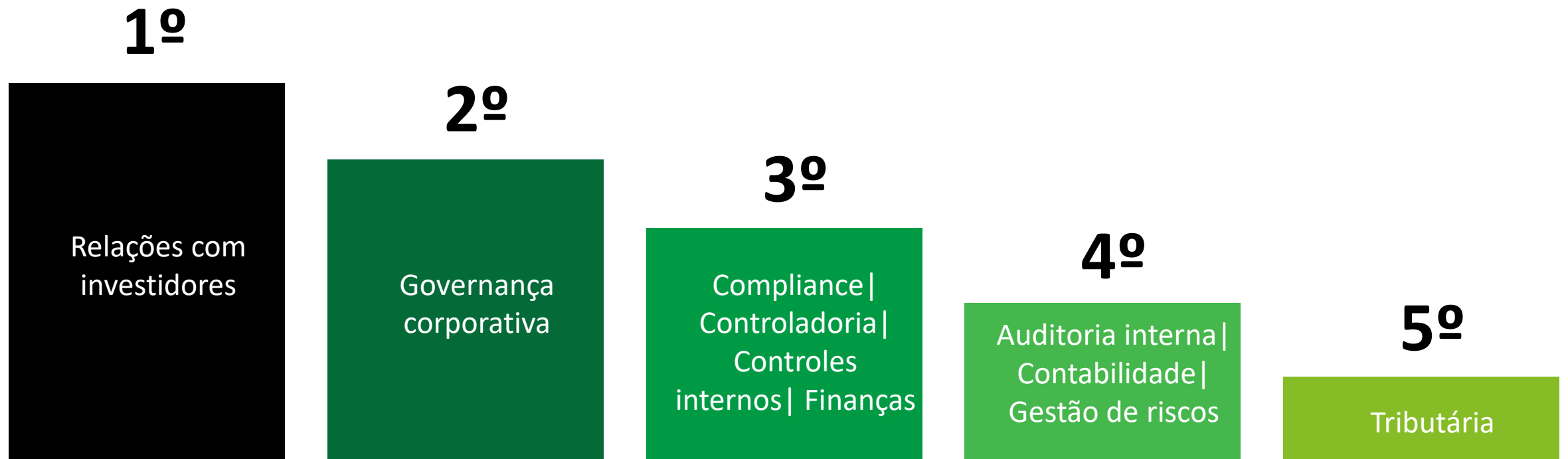
¹Os serviços de estratégia e desenvolvimento corporativo, estudo de impacto tributário, governança corporativa, jurídico, planejamento e gestão de estrutura de capital e planejamento e gestão de finanças ambos representam 7% cada.

²Apenas profissionais que estavam presentes na abertura de capital responderam essa questão

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

As áreas relacionadas a funções obrigatórias às empresas de capital aberto são as que tiveram maior aumento em seu quadro de funcionários, tais como relações com investidores, governança, compliance e controles internos.

Ranking das áreas com maior aumento no quadro de funcionários para atender às novas atividades relacionadas a abertura de capital¹ (respostas múltiplas; selecione até 4)

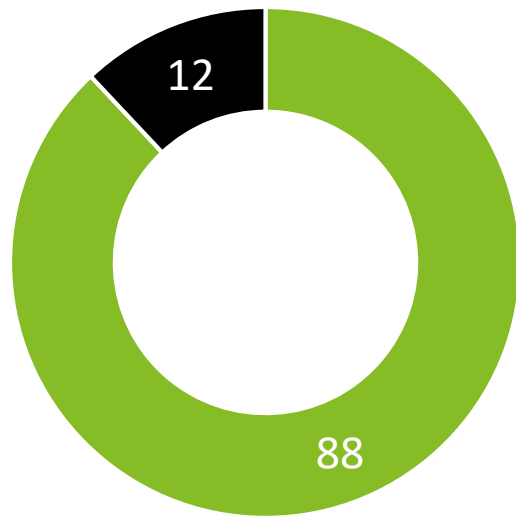


¹Apenas profissionais que estavam presentes na abertura de capital responderam essa questão

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

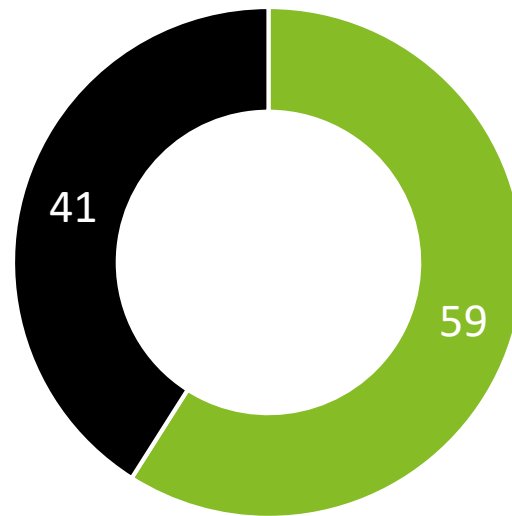
Mais da metade das empresas respondentes tem o seu líder de RI à frente da área de finanças.

Composição da área de RI (em %)



- Profissionais próprios
- Profissionais próprios e terceirizados

O líder de RI está à frente de outra área da organização? (em %)

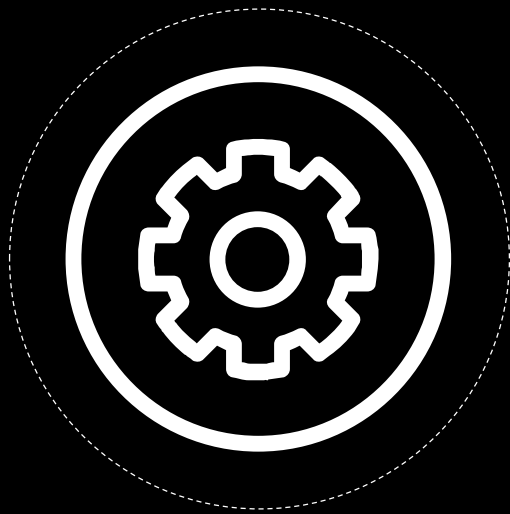


- Sim
- Não

Áreas lideradas pelo RI (em %, respostas múltiplas)



Taxa de resposta: 100%,30

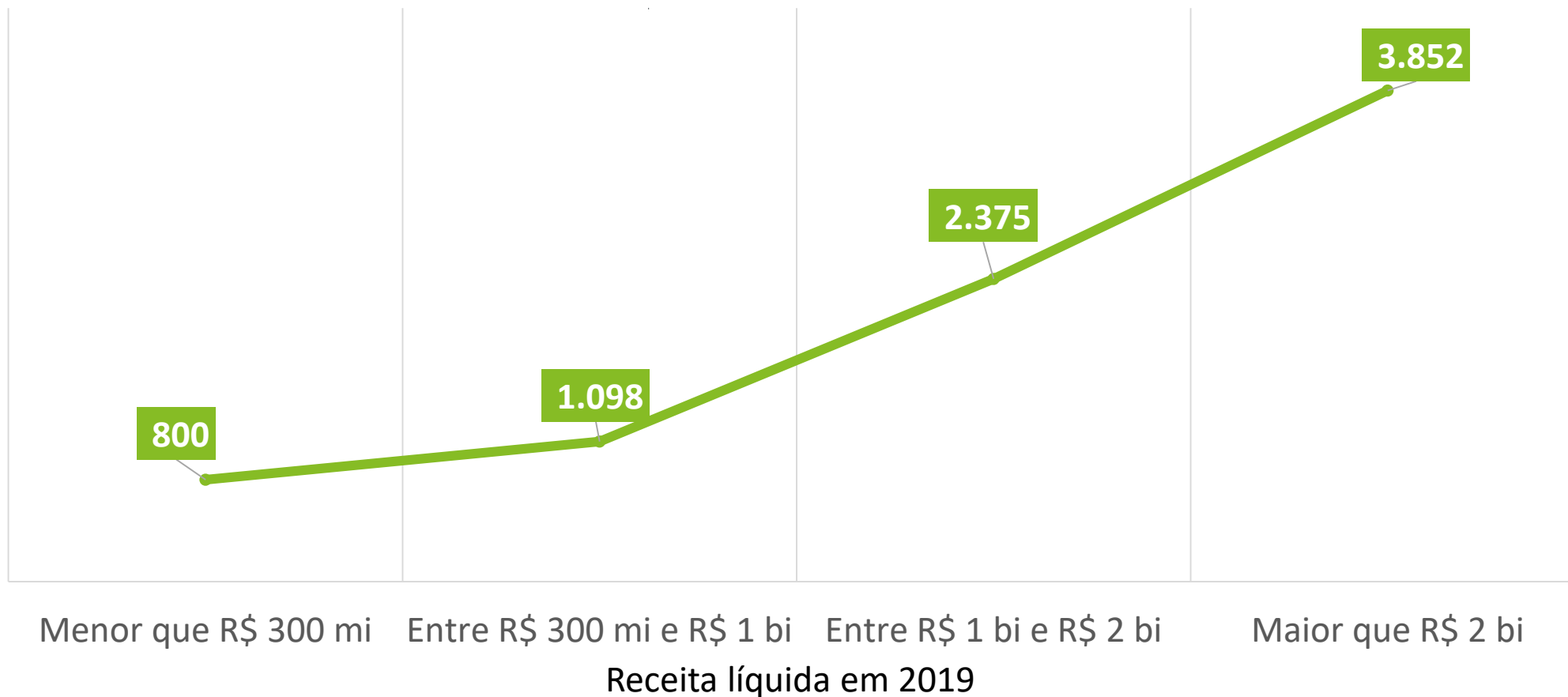


Custos de manutenção da companhias abertas

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

A média anual dos gastos que as empresas tiveram para manterem-se como companhia aberta é baixa em relação à receita líquida.

Média anual dos custos recorrentes de uma companhia aberta ¹ (R\$ mil)

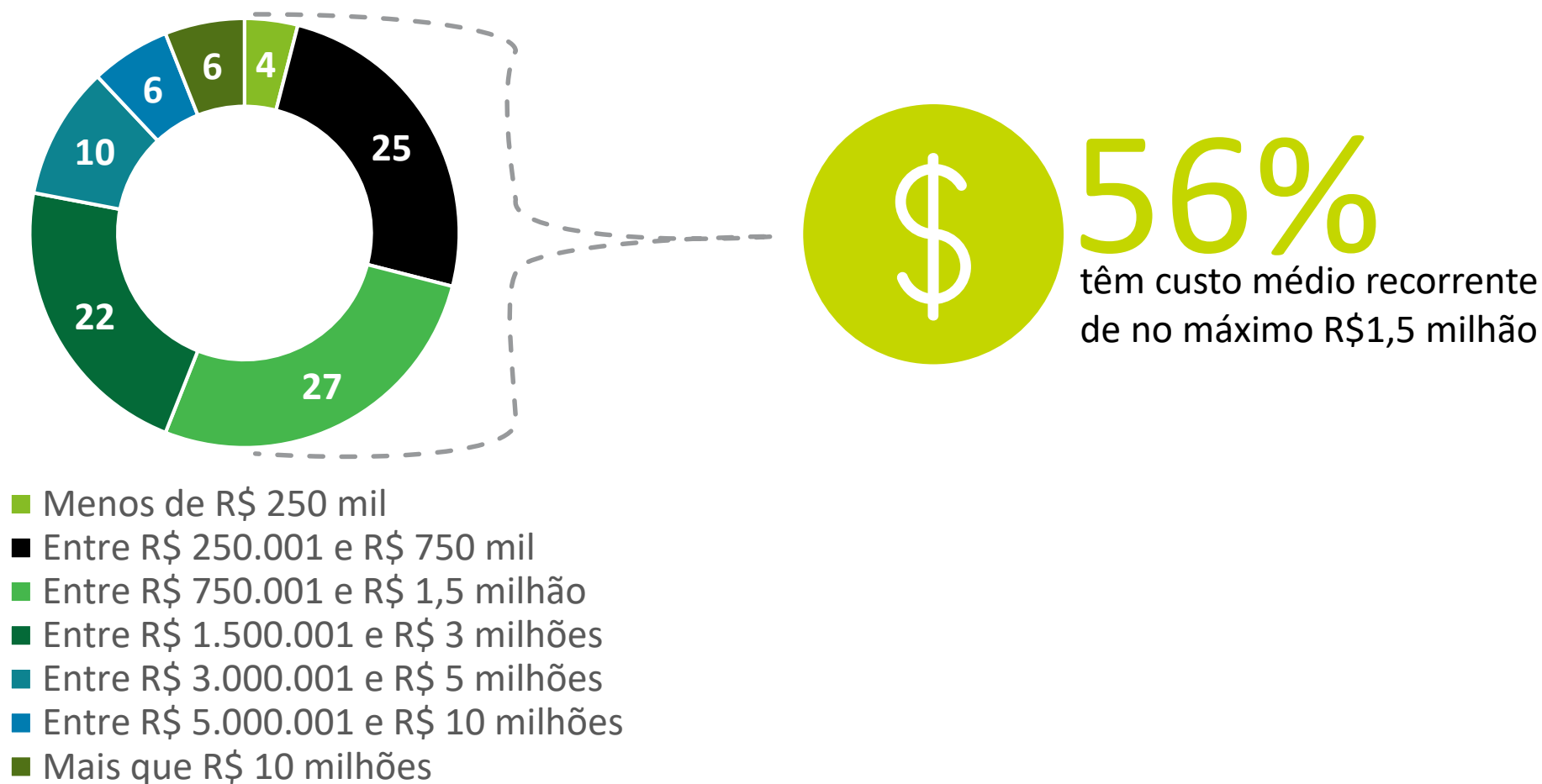


¹ Nos últimos dois anos, qual foi a média anual do gasto que a sua empresa teve com os custos recorrentes diretamente associados à vida como companhia aberta?

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

Mais da metade das empresas pesquisadas indicou que os custos recorrentes como companhia aberta não passaram de R\$ 1,5 milhão nos últimos dois anos.

Custos médios recorrentes de uma companhia aberta (em %)



Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

A percepção dos entrevistados é a de que os maiores custos relacionados à manutenção de companhia aberta são os referentes aos requisitos obrigatórios.

Três maiores custos relacionados à manutenção como companhia aberta

(em %; respostas múltiplas)

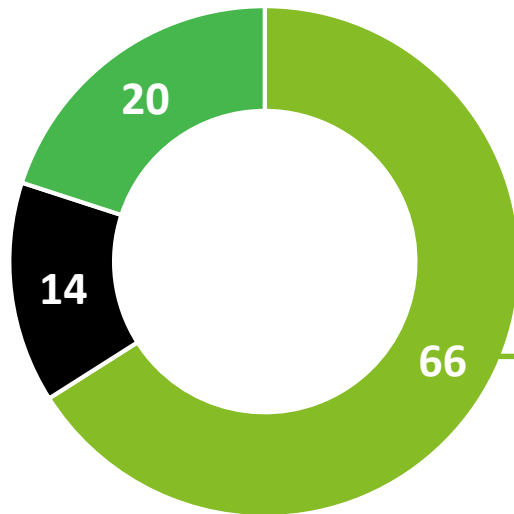


¹28% responderam que os custos são maiores aos previstos, 14% não sabem avaliar

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

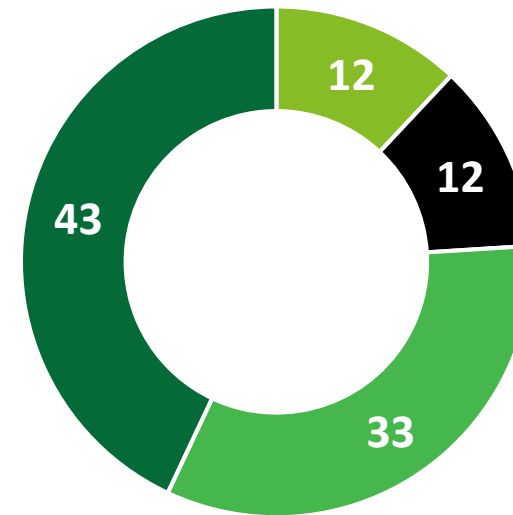
Dois terços dos respondentes consideram que os custos com a abertura de capital são compensados pelos seus benefícios. Uma das formas de mensurar os benefícios é o tempo em que os custos são compensados; no caso das empresas pesquisadas, um quarto declarou que o tempo para essa compensação é inferior a dois anos.

Os custos para abrir e manter a companhia aberta são compensados pelos benefícios? (em %)



- Sim
- Não
- Não sabe avaliar

Tempo para os custos serem compensados (em %)

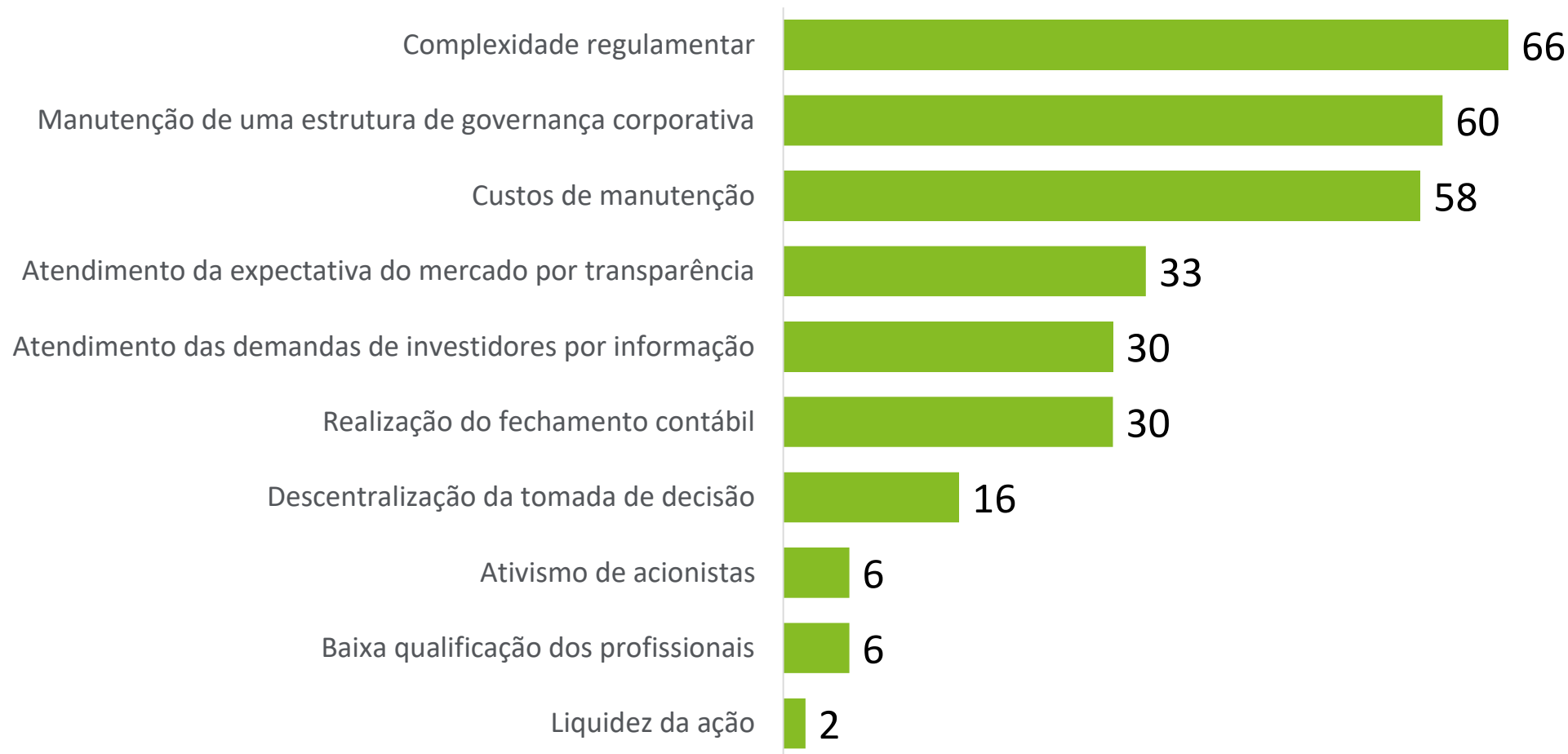


- Até 1 ano
- Mais de 1 ano até 2 anos
- Mais de 2 anos
- Não sabe avaliar

Pesquisa “Custos de operação como companhia aberta”

A complexidade regulamentar foi indicada pelos participantes da pesquisa como o principal desafio de uma companhia aberta, seguida pela necessidade de manter uma estrutura de governança.

Principais desafios que a empresa enfrenta como companhia aberta (em %, respostas múltiplas)





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 firma-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 para saber mais.

A Deloitte é líder global de auditoria, consultoria empresarial, assessoria financeira, gestão de riscos, consultoria tributária e serviços correlatos. Nossa rede global de firmas-membro e entidades relacionadas, presente em mais de 150 países e territórios (coletivamente, a “organização Deloitte”), atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®. Saiba como os cerca de 335 mil profissionais da Deloitte impactam positivamente seus clientes em www.deloitte.com.

© 2021. Para mais informações, contate a Deloitte Global.