



15º CONGRESSO IBGC
GOVERNANÇA CORPORATIVA QUE
CRIA VALOR: UM PROCESSO EM EVOLUÇÃO

A importância da sucessão patrimonial para o equilíbrio da relação familiar

Prof. Edison Carmagnani Filho
2014





CRONOGRAMA

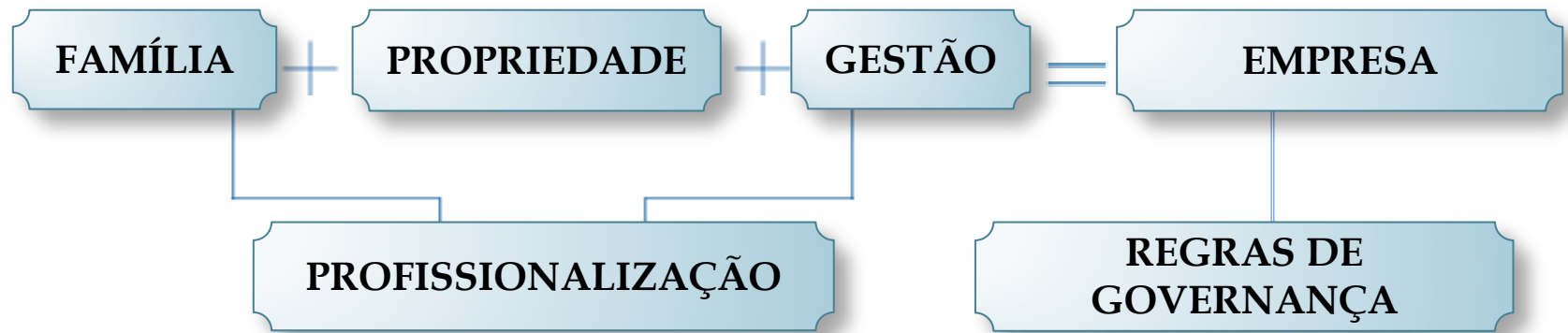
- O que é Empresa Familiar?
- Riscos da Sucessão Patrimonial
- Ferramentas Usuais para Sucessão Patrimonial



O QUE É EMPRESA FAMILIAR?



MODELO FUNCIONAL DE EMPRESA FAMILIAR



$$\Sigma = \text{LONGEVIDADE EMPRESARIAL}$$



RISCOS DA SUCESSÃO PATRIMONIAL



FENÔMENO DA PULVERIZAÇÃO E PRESSÃO DA LIQUIDEZ NA EMPRESA FAMILIAR

- Um dos principais desafios para a manutenção da empresa familiar é a questão da pulverização de seu patrimônio.

MOTIVO: com a sucessão do fundador da empresa familiar, mais pessoas estarão ligadas diretamente ao capital da empresa (herdeiros ou sócios), gerando o problema da liquidez (distribuição dos recursos a quem de direito cabe).

FATORES DE PRESSÃO POR LIQUIDEZ:

- Crescimento familiar de geração para geração em progressão geométrica , enquanto a atividade empresarial usualmente cresce em progressão aritmética.
- Múltiplas relações patrimoniais que geram uma ampla rede de novos sócios, tais como de maridos, ex-maridos, esposas, ex-esposas, companheiros, ex-companheiros, filhos , filhos fora do casamento e enteados.



FENÔMENO DA PULVERIZAÇÃO E PRESSÃO DA LIQUIDEZ NA EMPRESA FAMILIAR

FATORES QUE AUMENTAM A DEMANDA POR LIQUIDEZ

OCASIONAIS	FAMILIARES	FINANCEIROS
Morte do acionista	Conflito entre parentes	Insatisfação com dividendos
Divórcio do acionista	Conflito entre sócios que atuam dentro e fora da empresa	Falta de valorização dos dividendos
Novo casamento do acionista	Diferenças marcantes de padrão de vida	Excessiva concentração dos investimentos dos acionistas da empresa
Novos herdeiros	Dependência financeira dos rendimentos da empresa	Falta de liquidez para as famílias
Falência pessoal	Aumento das responsabilidades familiares dos acionistas	Falta de controle sobre a pulverização
Novos negócios pessoais	Concentração etária	
Crise financeira do acionista		
Segurança pessoal e familiar		

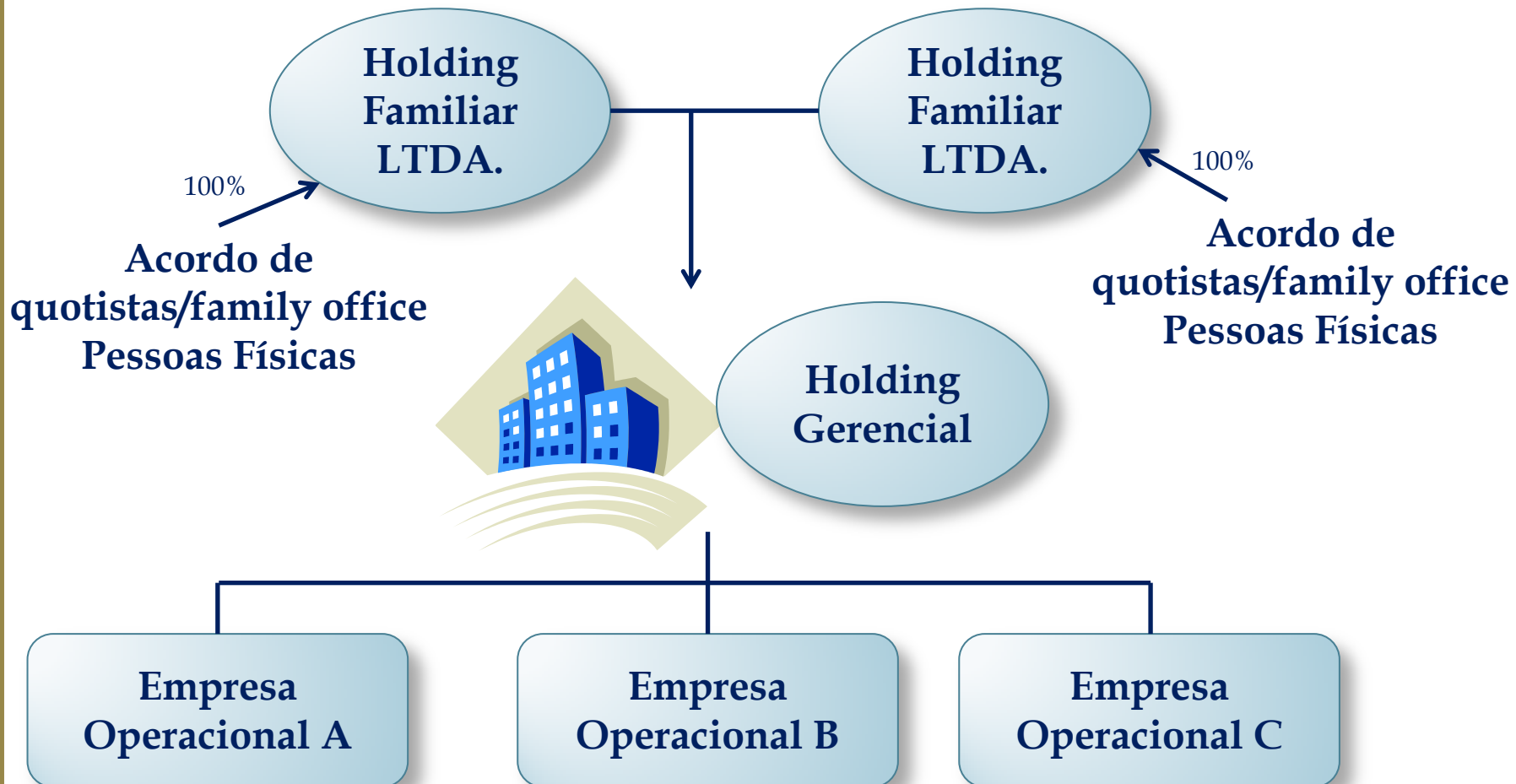


FERRAMENTAS USUAIS PARA SUCESSÃO PATRIMONIAL



FERRAMENTAS USUAIS PARA SUCESSÃO PATRIMONIAL

HOLDING - ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO USUAL





FERRAMENTAS USUAIS PARA SUCESSÃO PATRIMONIAL

FINALIDADES ESTRATÉGICAS DA HOLDING:

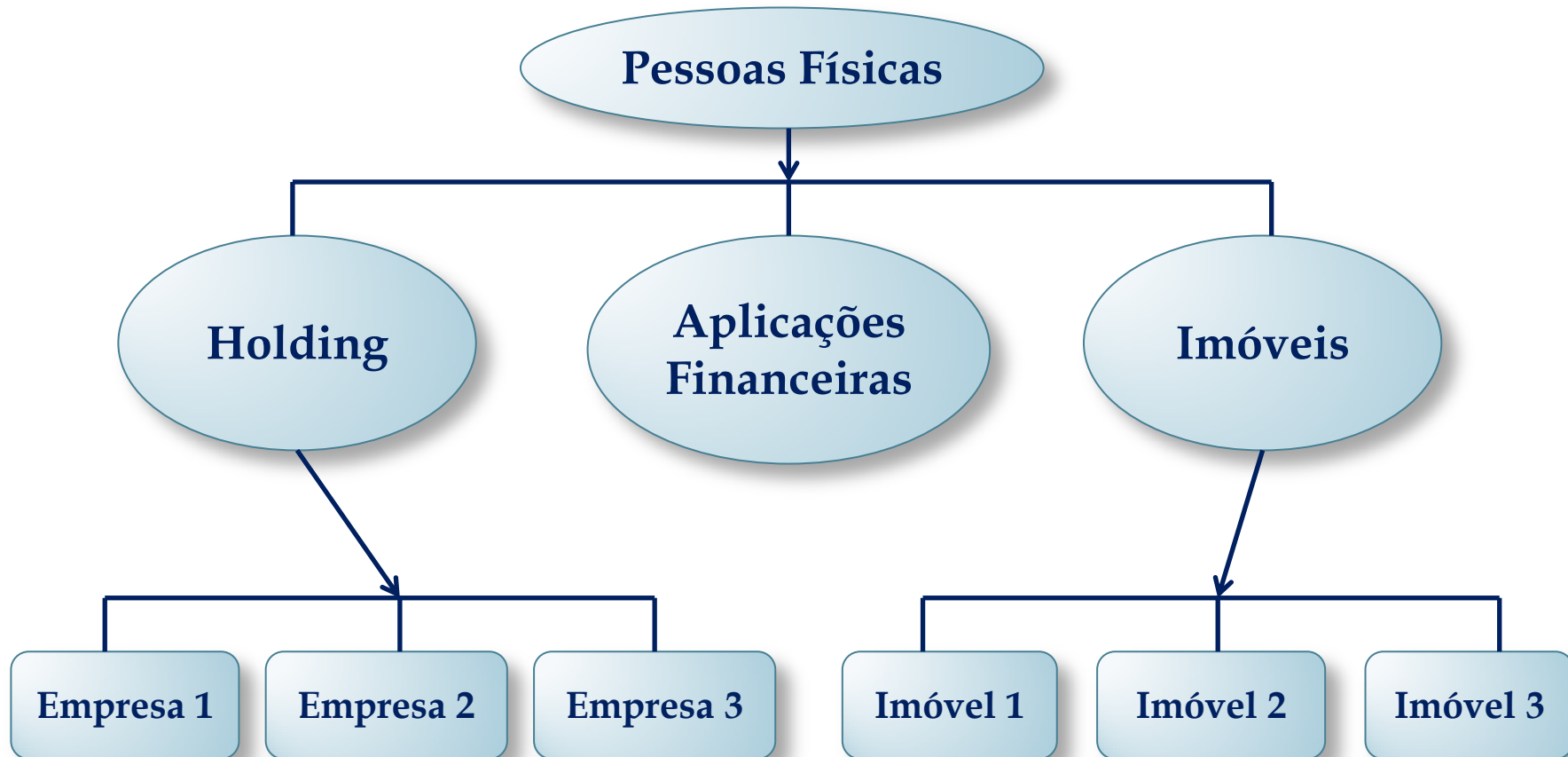
- Criar bloco de sócios/acionistas evitando a dispersão do patrimônio de uma família acionista;
- Mitigar o risco de terceiros ingressarem na empresa familiar. Para proteção contra terceiros, deve-se ter no contrato/estatuto cláusula específica;
- Treinamento de sucessores e suplentes para gestão;
- Benefício fiscal;



FERRAMENTAS USUAIS PARA SUCESSÃO PATRIMONIAL

FUNDOS DE INVESTIMENTO FECHADO

Exemplo de Situação Patrimonial Tradicional

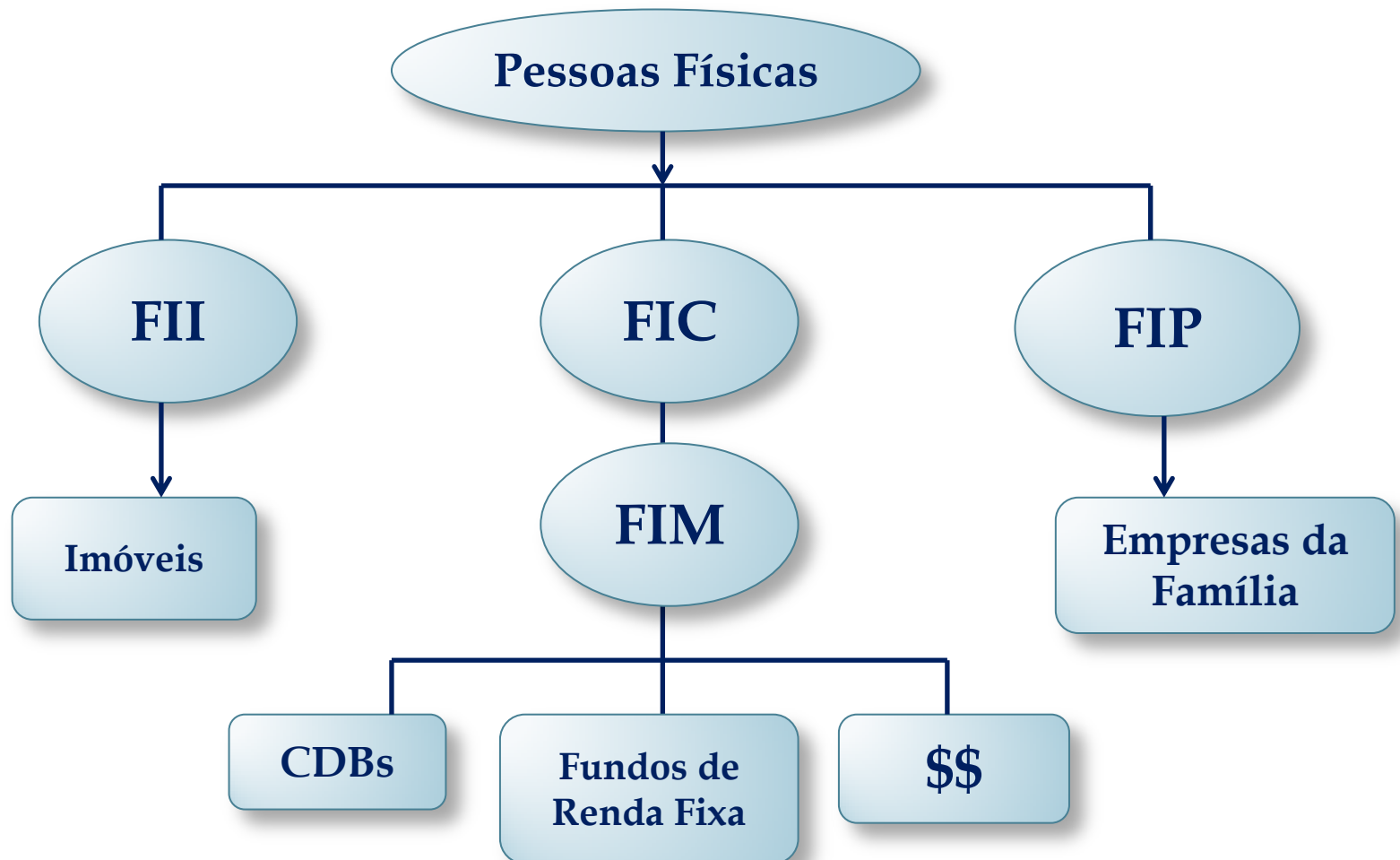




FERRAMENTAS USUAIS PARA SUCESSÃO PATRIMONIAL

FUNDOS DE INVESTIMENTO FECHADO

Exemplo de Situação Patrimonial com Fundos de Investimento





FERRAMENTAS USUAIS PARA SUCESSÃO PATRIMONIAL

FAMÍLIA DE FUNDOS MAIS UTILIZADAS:

1) Fundo de Investimentos em Cotas – FIC

- 95% do patrimônio é alocado em outros fundos e o restante em investimento direto no mercado;
- Simplifica o processo de sucessão hereditária , pois é mais facil partilhar cotas de um fundo.

2) Fundo de Investimento Imobiliário – FII

- Comunhão de recursos com o objetivo de auferir lucros mediante locação, arrendamento ou alienação das unidades de empreendimento adquirido pelo Fundo;
- Permite a securitização dos recebíveis imobiliários, a diversificação de aplicações para o investidor e a simplificação da operacionalização; e
- Caso o investidor necessite, poderá liquidar seu investimento total ou parcialmente.



FERRAMENTAS USUAIS PARA SUCESSÃO PATRIMONIAL

FAMÍLIA DE FUNDOS MAIS UTILIZADAS:

3) Fundo de Investimentos em Participações – FIP

- Destinado à aquisição de ações, debêntures, bônus de subscrição e/ou outros títulos, participando do processo decisório na companhia investida.

4) Fundo de Investimento Multimercado – FIM

- Destinado à aplicação em títulos e valores mobiliários e quaisquer outros ativos disponíveis no mercado financeiro; e

- Permite melhor controle dos investimentos, diversificação do portfólio, minimização dos riscos, redução do custo na mudança de investimentos.