

Governança Corporativa – Pequena e Média Empresa

IBGC e ACRJ

Patrícia Pellini

Superintendência de Regulação e Orientação a Emissores

Visite o site da BM&FBOVESPA

www.bmfbovespa.com.br

Acesso ao Mercado Acionário, “Precificação” e Governança Corporativa

Novo Mercado e Bovespa Mais

Visibilidade

Bloomberg, Reuters, Valor Econômico, Globo News...

Investimentos

Captação de R\$ 252 MM no IPO

Liquidez para o Investidor

Saída de *Private Equity* no IPO:
R\$ 109 MM
(Total IPO R\$ 273MM)

Liquidez para o Empreendedor

João U. C. Netto –
no IPO R\$ 179MM
Total IPO R\$ 447 MM

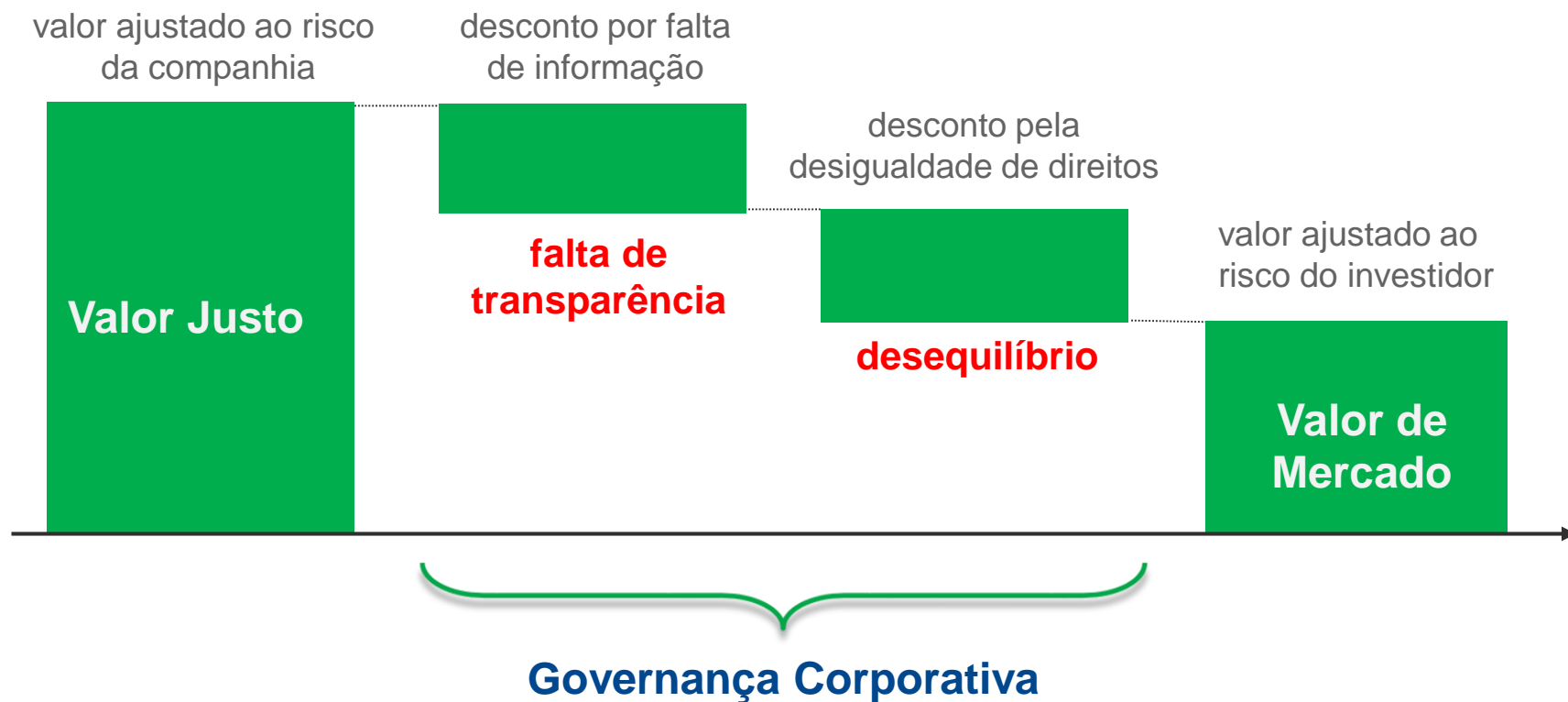
Moeda de Troca e Referencial

2,29 ações ON da Drogasil para
cada ação ON da Raia



Perpetuidade

"A empresa não precisa de recursos para se alavancar". "A marca já é forte e com a abertura de capital assumimos um compromisso público de transparência e governança"
Pedro Passos (Fundador)
Total no IPO R\$ 768 MM



Instâncias de Decisão e Monitoramento

Assembleia Geral de Acionistas



Conselho de
Administração



Diretoria



Comitês de
Assessoramento



- Comitê de Auditoria
- Comitê de Risco
- Comitê de Nomeação e Indicação
- Comitê de Remuneração
- Comitê de Ética e Conduta
- Outros

- Segmentos especiais de listagem baseados em práticas de governança corporativa, além do exigido pela Lei das SAs (6.404/76) e regulação do mercado de capitais.
- Novo Mercado: lançado em Dez/2000, foi criado com o objetivo de aumentar a qualidade das companhias abertas e a credibilidade do mercado de valores mobiliários, criando um ambiente mais receptivo para as ofertas públicas de valores mobiliários.
 - *Bovespa Mais: lançado em Mai/2005, foi criado para permitir acesso gradual ao mercado.*
 - *Evolução substancial da regulação aplicável ao mercado de capitais.*

- Ingresso nos segmentos é voluntário, mas baseado na celebração de contrato entre a companhia, seus acionistas controladores, administradores e a Bolsa (obrigação contratual).
 - *Alteração do Regulamento condicionada à ausência de rejeição de mais de 1/3 das companhias listadas no segmento.*
- Estatuto social deve ser adaptado para incluir direitos aos acionistas e cláusula compromissória de arbitragem (obrigação estatutária).
- Câmara de Arbitragem do Mercado foi criada em 2001 para proporcionar resolução de conflitos societários de forma mais célere e especializada.

- **Direitos e Proteção aos Acionistas:**
 - Emissão exclusiva de ações ordinárias;
 - Vedação a quórum qualificado e “cláusula pétrea”;
 - *Lock up*
 - Novo Mercado: 1 ano
 - Bovespa Mais: 6 meses
 - OPA de *tag along*, assegurado 100% do preço por ação pago ao controlador; e
 - OPA a valor econômico em caso de saída dos segmentos.
- **Arbitragem:** resolução de conflitos societários.

- **Transparência/Monitoramento**

- Conselho de Administração composto por, no mínimo, 5 membros, dos quais 20% devem ser independentes; vedação à acumulação de cargos de Presidente do CA e Diretor Presidente pela mesma pessoa; Código de Conduta; DFs em inglês e reunião com analistas e demais interessados: aplicável ao Novo Mercado.
- Política de Negociação e negociação de valores mobiliários pelo acionista controlador: aplicável ao Novo Mercado e Bovespa Mais.

- **Dispersão**

- *Free float* mínimo de 25%:
 - De imediato no Novo Mercado e até 7º ano da listagem no Bovespa Mais
- Esforços de dispersão em caso de distribuição pública de valores mobiliários:
 - Aplicável ao Novo Mercado
 - Não aplicável no Bovespa Mais: admitida listagem sem oferta



facebook.com.br/bolsapravoce



twitter.com/info_bmfbovespa



youtube.com/bmfbovespa

Visite o site da BM&FBOVESPA

www.bmfbovespa.com.br

Contato

Patrícia Pellini

(11) 2565-7360

ppellini@bvmf.com.br

BM&FBOVESPA

A Nova Bolsa

