

Estratégia Corporativa: A influência do Nível da Governança e da Estratégia Socioambiental no Valor de Mercado das Companhias

**Apresentação ao Conselho Consultivo
The Nature Conservancy Brasil
São Paulo, 05/05/2010**

Jose Antonio Chaves

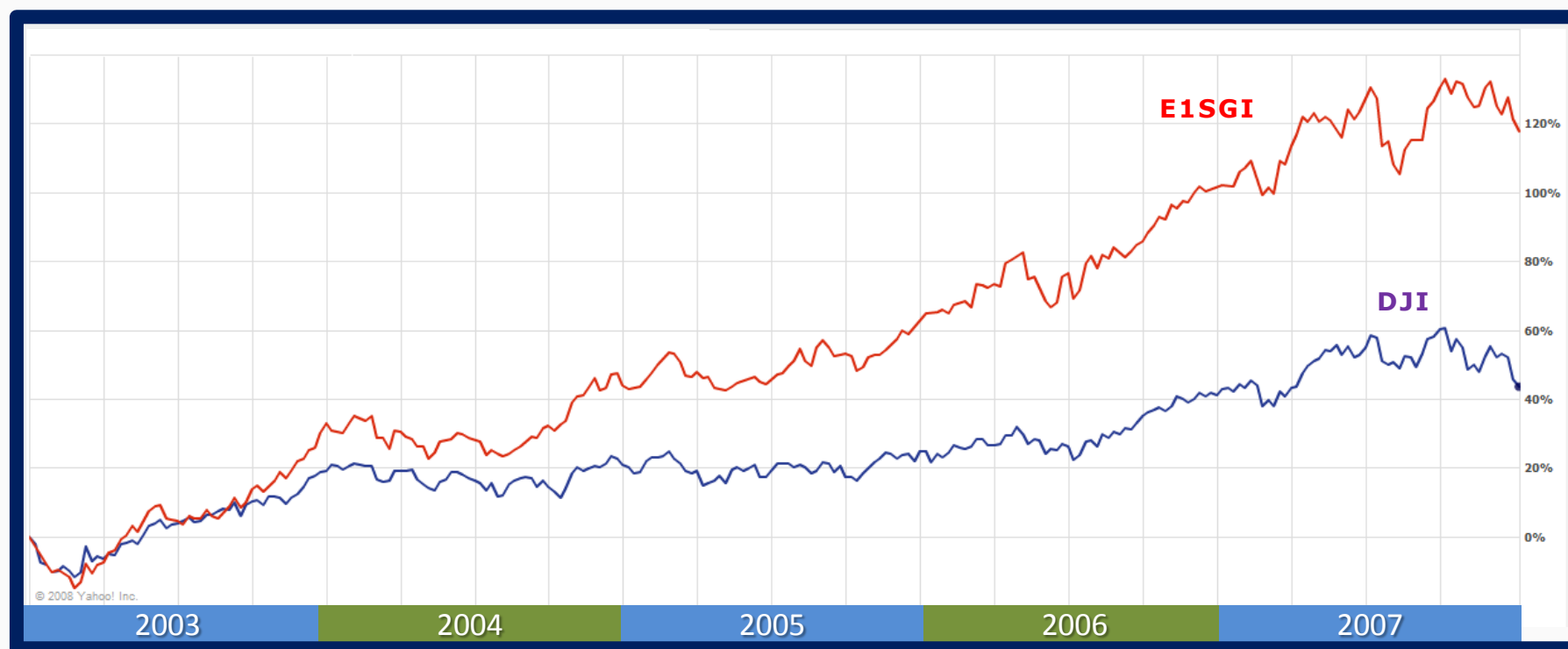
Professor Convidado do Núcleo de Sustentabilidade e Responsabilidade Corporativa da Fundação Dom Cabral
Doutorando em "Corporate Sustainability Finance" - Business School Lausanne, Switzerland
Presidente da Câmara de Sustentabilidade e Responsabilidade Corporativa do
Conselho Regional de Administração de Minas Gerais

PINHEIRO NETO
ADVOGADOS



Institutional Supporting

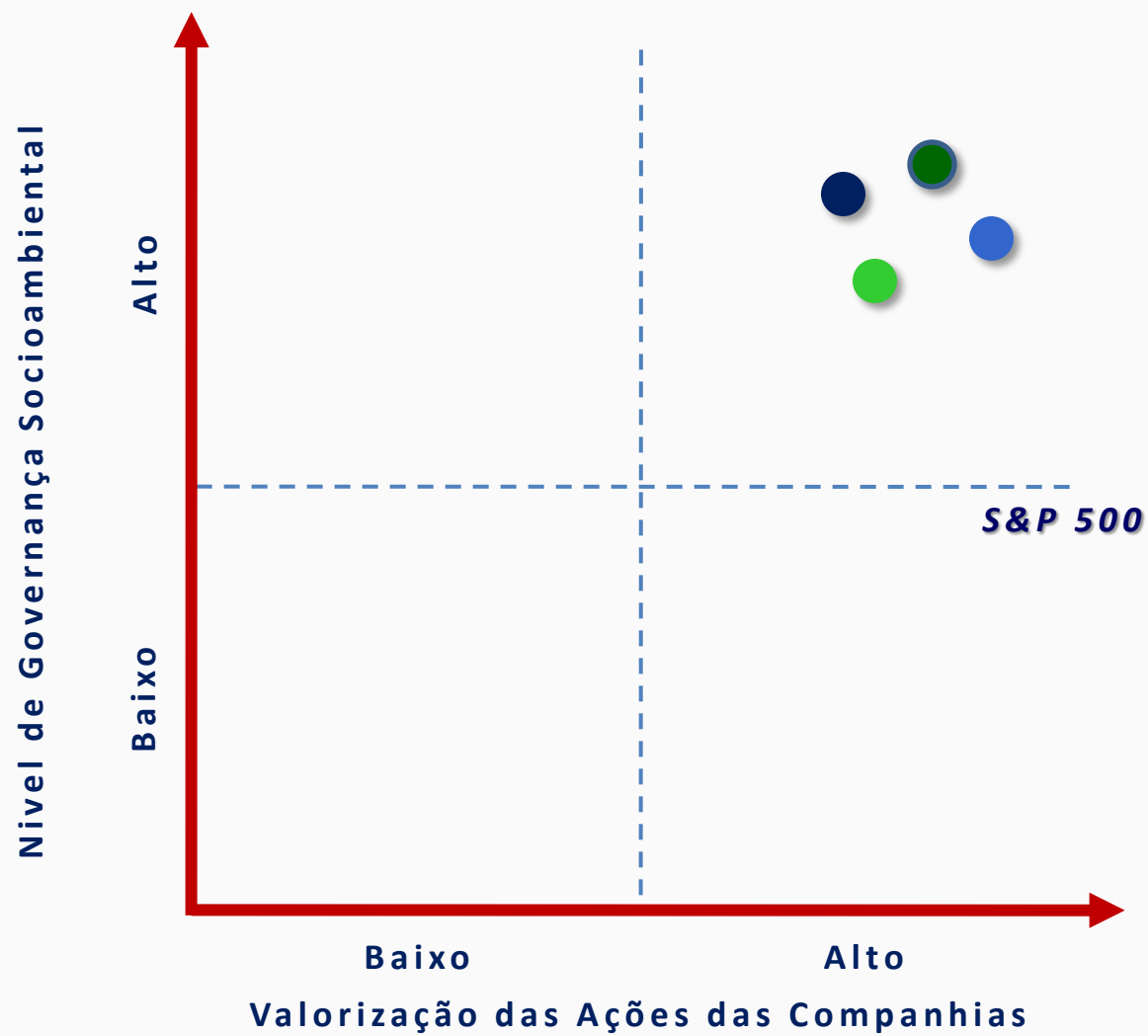
Evidências Empíricas de que estratégias socioambientais podem influenciar o valor de mercado das Companias



Dow Jones Sustainability Europe Composite Index **versus** Dow Jones Industrial Average Index

Source: Yahoo! Finance

Objetivo da pesquisa



Indústrias a serem pesquisadas



**Base: 20 maiores
Companhias por Valor de
Mercado, em cada Indústria**

**Selecionadas dentro do
primeiro quartil aquelas de
maior valorização %
nos últimos 5 anos**

Industria Siderurgia e Metalurgia

Líderes Valorização das Ações (%)

SP-500 (Standard & Poors 500)

dez 21 2009 12:00:00

© FreeStockCharts.com

Price History vs SID vs GGB vs PKX vs MTL vs SIM



Source: FreeStockCharts.com interactive platform

Indústria da Mineração

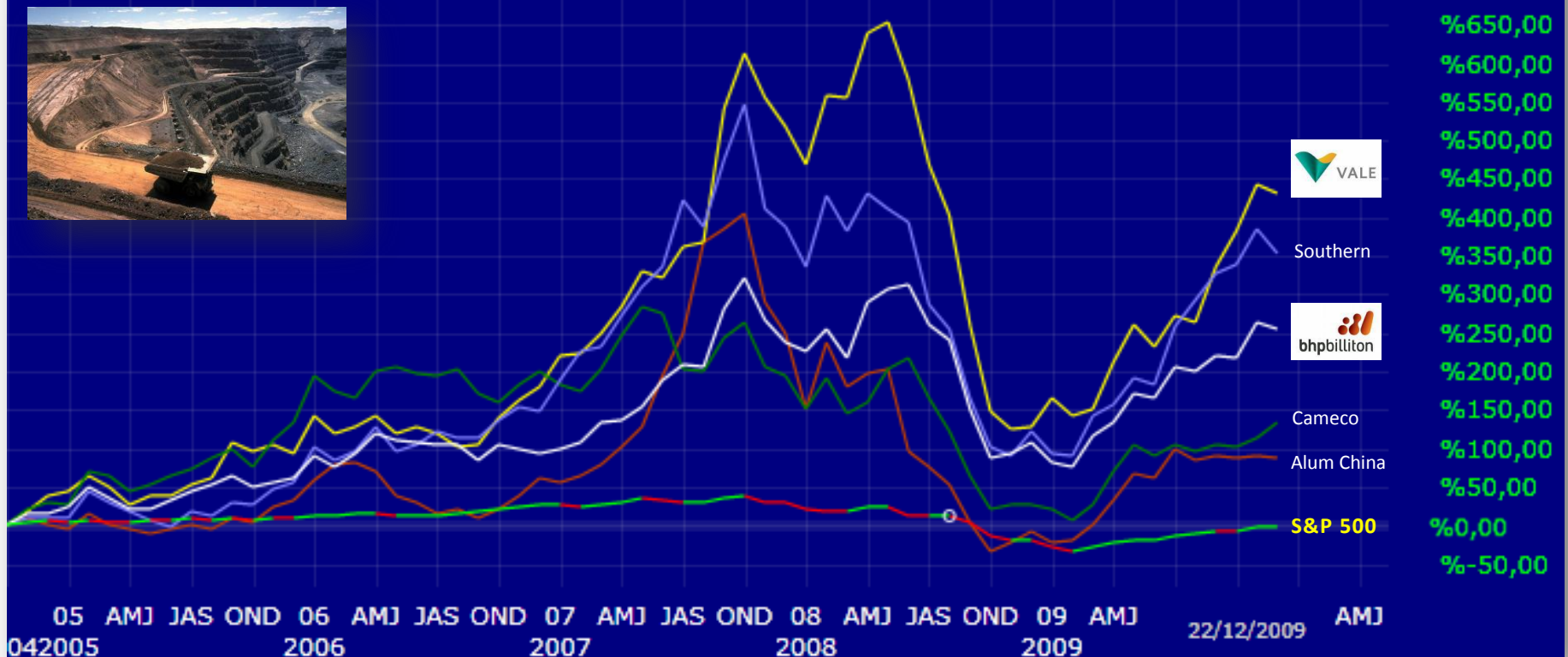
Líderes Valorização das Ações (%)

SP-500 (Standard & Poors 500)

dez 22 2009 12:00:00

© FreeStockCharts.com

Price History vs ACH vs VALE vs CCJ vs PCU vs BHP



Source: FreeStockCharts.com interactive platform

Industria de Energia Elétrica

Líderes Valorização das Ações (%)



Source: FreeStockCharts.com interactive platform

Indústria de Petróleo e Gás

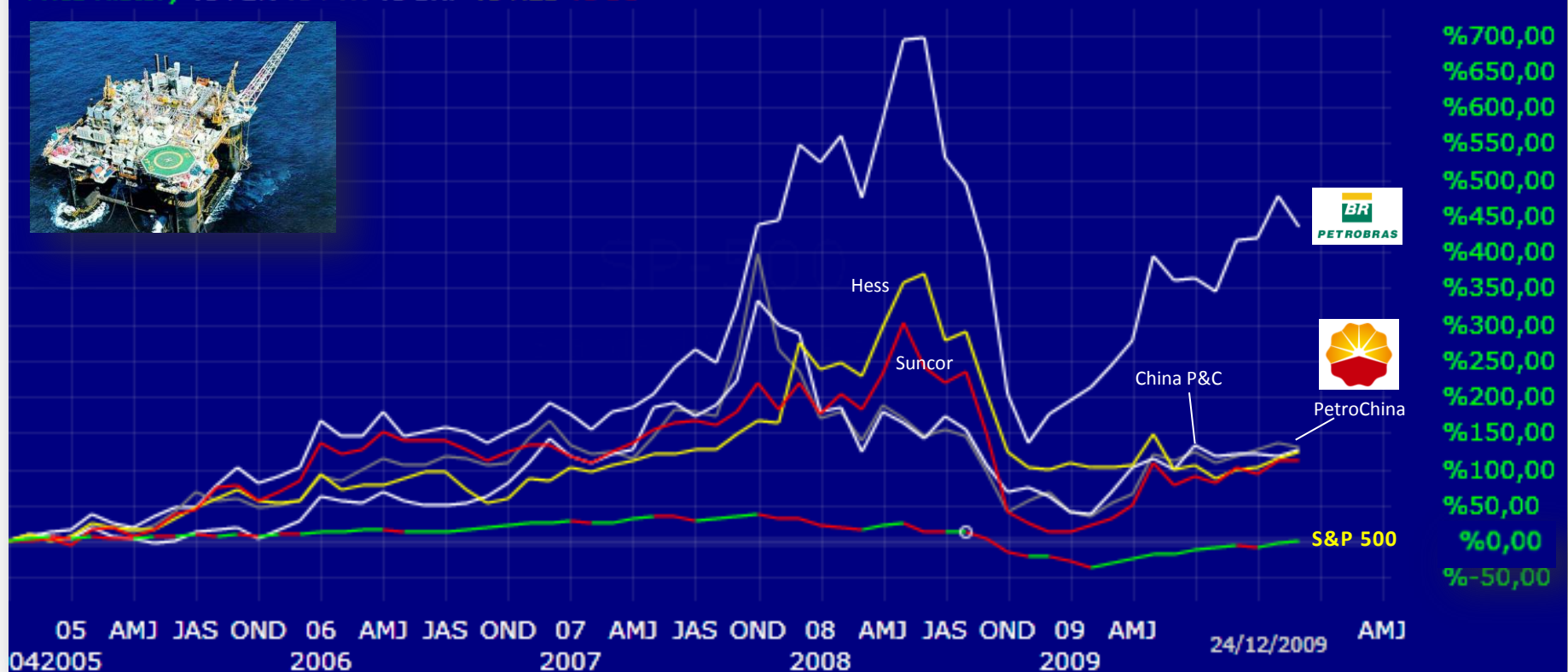
Líderes Valorização das Ações (%)

SP-500 (Standard & Poors 500)

dez 24 2009 12:00:00

© FreeStockCharts.com

Price History vs PBR vs PTR vs SNP vs HES vs SU



Source: FreeStockCharts.com interactive platform

Primeiras descobertas

Consolidação de pesquisas existentes com credibilidade

McKinsey&Company



BCG

THE BOSTON CONSULTING GROUP



Consolidação das principais descobertas das pesquisas

Algumas Companhias ainda não entendem o que significa sustentabilidade

Fazer a sustentabilidade funcionar na prática é o maior desafio dos dirigentes

Comunicação semiótica usada para confundir o significado de sustentabilidade

Gap visível entre Estratégia de Sustentabilidade (quando existe) e sua Execução

Administradores em todos os níveis não compreendem:

A correlação entre sustentabilidade e performance financeira

Como rastrear a geração de valor da estratégia de sustentabilidade ao nível em que é criada

Como a estratégia de sustentabilidade pode ser convertida em valor para o Acionista

Como medir o retorno financeiro baseado na estratégia de sustentabilidade

Descobertas provenientes da Aplicação de Análise Morfológica

Sob a perspectiva interna

Sob a perspectiva externa

Conhecendo uma Companhia Sustentável OLHANDO DE DENTRO

Administradores em todos os níveis consideram sustentabilidade como parte do seu trabalho;

A Estratégia Corporativa prioriza objetivos de sustentabilidade;

Objetivos de Sustentabilidade são detalhados, quantificados e monitorados;

Performance financeira é atrelada a performance em sustentabilidade;

Compensação de Executivos depende a performance em sustentabilidade;

Novas terminologias internas: transparência; contabilidade ambiental; pegada da água; pegada de carbono; engajamento de acionistas, etc.

Parcerias com Stakeholders na cadeia de valor são usuais;

Novos produtos são originados de iniciativas ambientais e sociais.

Conhecendo uma Companhia Sustentável OLHANDO DE FORA

Se destaca pela transparência nas informações socioambientais;

Evolui do conceito de Risco Empresarial para Risco de Sustentabilidade;

Desenvolve novas fontes de vantagem competitiva na cadeia de valor inteira, através da diferenciação, inovando em produtos e serviços sustentáveis;

Obtém acesso privilegiado aos Mercados Financeiro e de Capitais, por incorporar as boas práticas de gestão sustentável (Princípios do Equador, BOVESPA-ISE, etc.);

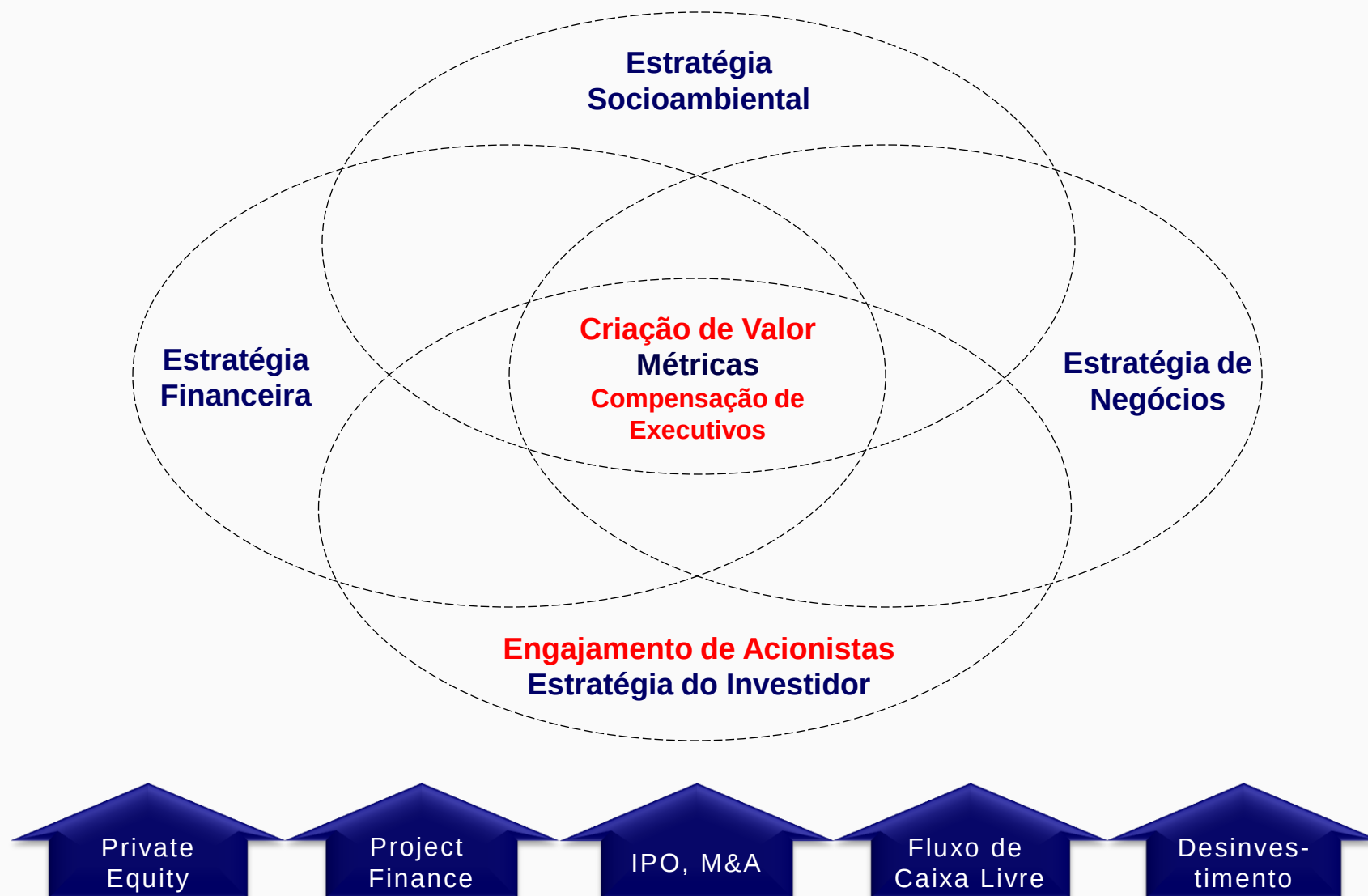
Lidera em Retorno sobre a Estratégia de Sustentabilidade;

Cria valor visível, mensurável e comunicável para todos os Stakeholders;

Obtém ganhos de reputação em termos de custo de capital, exportações, etc.;

Investidores Institucionais são engajados na Governança Socioambiental da Companhia.

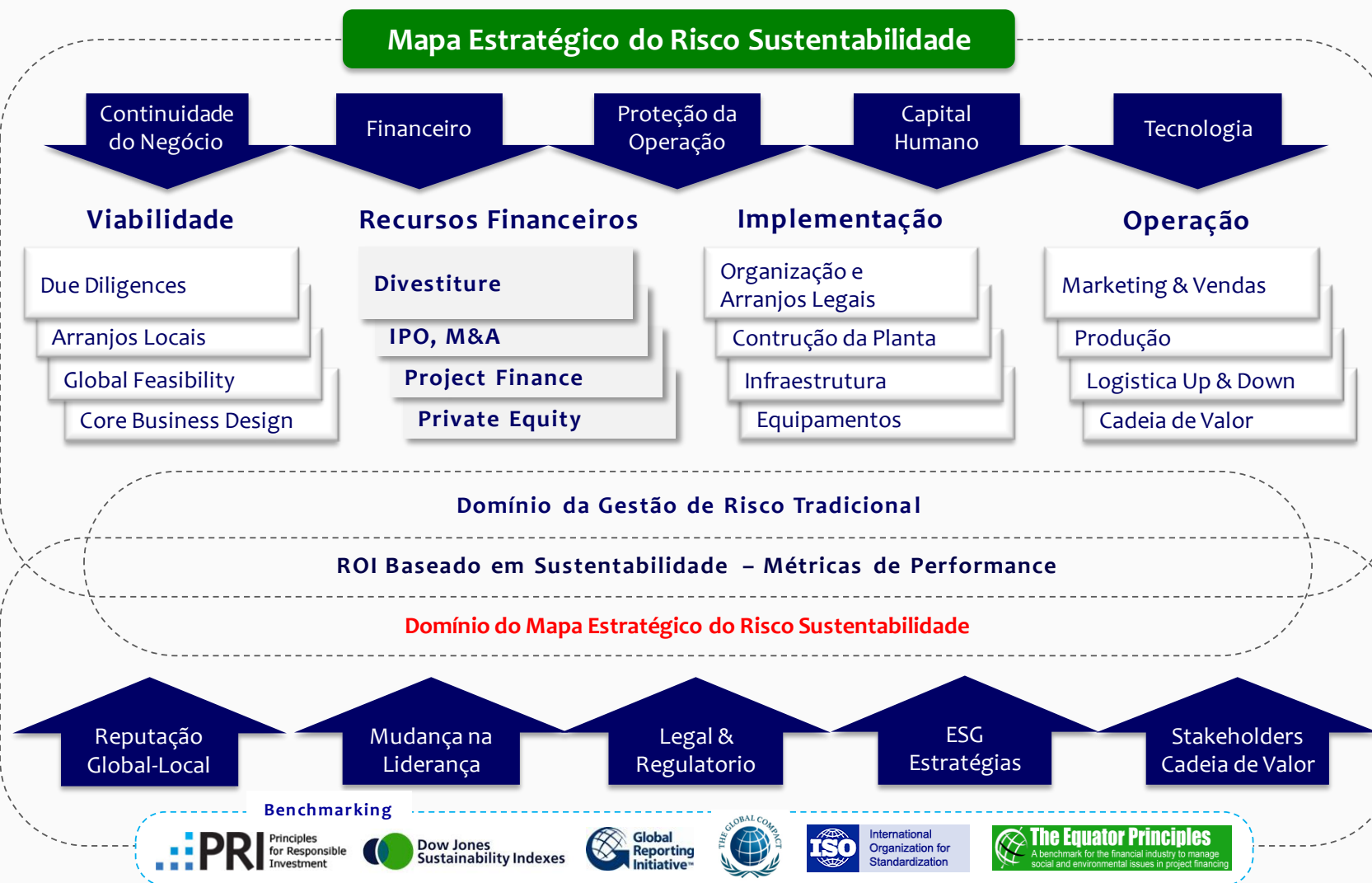
Estratégia para Criação de Valor Sustentável



Estrutura do ROI Sustentabilidade



Estrutura do Risco-Sustentabilidade



Fontes de vantagem competitiva sustentáveis na cadeia de valor

Atividades de Suporte & Capital de Conhecimento

Infraestrutura de Gestão

Plataforma de BI & Analytics; Decisões de Capex-Opex baseadas em sustentabilidade; Estrutura de Governança Corporativa Socioambiental

Capital Humano

Criação e internalização da cultura e educação corporativa em sustentabilidade; Sistema de compensação de executivos baseado em performance de sustentabilidade

Capital de Inovação

Desenvolvimento de tecnologias limpas; Design de produtos e especificação de materiais para fornecedores baseado em sustentabilidade

Capital da Liderança

Prontidão e habilidade para converter a estratégia de sustentabilidade em resultados para acionistas e demais Stakeholders; Engajamento de Acionistas e demais Stakeholders

Corporate Sustainability Mainstream

Desenvolvimento de fornecedores e distribuidores responsáveis

Pegadas de água
E carbono

Estimulo ao desenvolvimento de materiais, embalagem, transporte, armazenagem e disposição de resíduos seguros

Imagem & reputação corporativa

Iniciativas Life-cycle

Estimulo a práticas éticas e anticorrupção, prevenção de fraudes; e adoção de Standards internacionalmente aceitos para ESG

Atividades Primárias

Logística
Upstream &
Supply Chain

Logística
Interna &
Operações

Logística
Downstream
& Canais

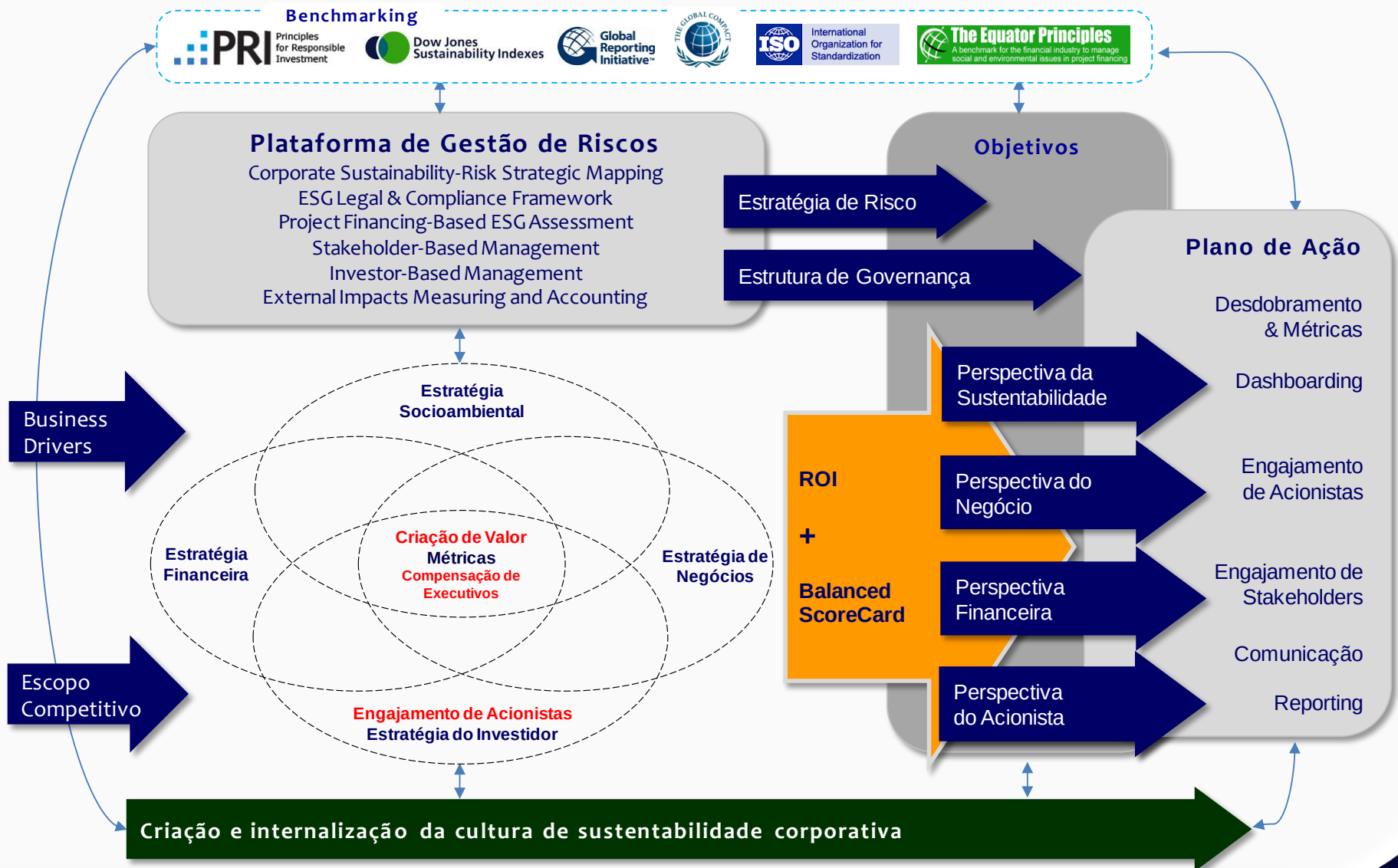
Marketing
& Vendas

Serviços
End-Cycle

Margem

ROI

Estratégia Corporativa de Sustentabilidade



Paradigma do Investimento Responsável



United Nations Principles for Responsible Investment

Incorporar a prática da governança socioambiental no processo de análise e tomada de decisão de investimentos

Engajar com os administradores das companhias, com vistas a institucionalizar a prática do investimento responsável

Buscar a transparência nas práticas de governança socioambiental por parte das companhias as quais

Promover a adesão e implementação dos Princípios no âmbito da indústria do investimento

Trabalhar em conjunto com as instituições e companhias para efetiva implementação dos Princípios

Destacar todas as atividades e progressos obtidos na implementação dos Princípios em nossos Relatórios de Administração

Engajamento de Acionistas



na melhoria da Governança Socioambiental das Companhias Investidas

Pesquisa FDC

Núcleo de Sustentabilidade e Responsabilidade Corporativa



DESAFIOS PARA A SUSTENTABILIDADE E O PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO DAS EMPRESAS

Pesquisa 2008-2009

Próxima Pesquisa FDC

Efetividade do Engajamento de Acionistas: Melhores Práticas de Governança Socioambiental nas Companhias Investidas

Público-Alvo:
Investidores Institucionais e suas Companhias Investidas



Muito Obrigado!

Jose Antonio Chaves

Rua Carvalho de Almeida, 48 Conj. 23 – Cidade Jardim
CEP 30380-160 – Belo Horizonte – MG – Brazil
Phone: +55 31 3231-4688 - Mobile: +55 31 9312-4688
Email: jose.antonio.chaves@gmail.com