



FINANCE

A UTILIZAÇÃO DE HOLDINGS NO SETOR DE SAÚDE
CASE: SISTEMA UNIMED

CARO(A) LEITOR(A)

O setor de saúde suplementar vem se tornando cada vez mais competitivo, exigindo das cooperativas estratégias mais acuradas e inovadoras.

Pensando no universo do Sistema Unimed a utilização da holding para expansão pode garantir a operadora um diferencial de mercado, que pode ser um pilar crucial para formação estratégica da cooperativa.

Neste ebook vamos abordar sobre o que é uma holding, as vantagens deste modelo e como ele pode ser integrado aos planos de expansão de sua Unimed.

Espero que ao final da leitura você tenha uma visão holística da estratégia envolvendo a utilização da holding e que consiga incorporar o conhecimento de forma afetiva.

Prof. Dr. Ulisses Silva

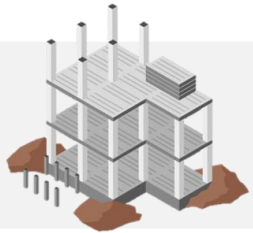
Equipe XVI Finance



O QUE É UMA HOLDING?

- Uma holding nada mais é que uma empresa que controla ou mantém outras empresas, quer por meio de ações ou por meio de quotas. Em três palavras: consiste em uma investidora;
- A holding pode realizar participações em outras empresas e também em ativos imobiliários, seja em condições de gestão, controle acionário ou controle de ativos, sendo uma ótima oportunidade para a cooperativa pois possibilita que ela atue em outros setores além da saúde suplementar;
- Muitas empresas também utilizam a holding com o intuito de organizar o patrimônio societário, realizar investimentos ou blindar o patrimônio.

Principais Tipos de Holdings



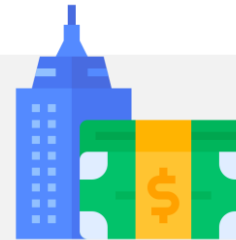
Imobiliária

Centraliza a propriedade dos Imóveis;
-> Receita Patrimonial com locação e/ou venda de imóveis



Participações

Realiza a participação societária em outras empresas;
→ Receita com os resultados das empresas investidas



Mista

Detém imóveis e participações societárias;
→ Receita com locação, venda de ativos e resultado com as empresas investidas.



Patrimonial

Possui o objetivo de proteger determinado patrimônio.

CARACTERÍSTICAS DE UMA HOLDING

Estatuto Social

- Constituição e regimento via Estatuto ou Contrato Social;
- Similar ao Estatuto da Cooperativa, mas com decisões definidas por participação societária.

Governança

- Possui **diretoria executiva, conselho de administração, fiscal e assembleia geral**;
- Permite a profissionalização e participação de profissionais externos de mercado;
- Não precisa exigir a participação de cooperados (ou médicos).

Sociedade

- **Aberta:** com negociação em mercados de valores mobiliários (Ex. Bolsa de Valores¹);
- **Fechada:** Sem a negociação em mercados organizados.

Tipo de Ação

- **Ordinária:** Possui poder de voto;
- **Preferencial:** Preferência no recebimento de dividendos e majoração maior que 10%.

Tributação

- Isenção nos resultados obtidos de outras empresas (dividendos isentos);
- Alíquotas do 'Lucro Real' para as receitas de locação e ganho de capital.

1) Neste caso, deve obedecer às normas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

COMO A HOLDING PODE INVESTIR

Existem diversos modos de investimentos em empresas que a holding pode realizar, sendo que o nível de investimento e controle exercido dependerá dos interesses estratégicos da organização.

COLIGADAS

Empresas nas quais a holding possui influência significativa, com poder em participar das decisões de políticas financeiras e operacionais; Caso a holding possua mais de 20% da empresa, mesmo que não participe das decisões, é considerado influência significativa.

JOINT VENTURE

Negócio em conjunto no qual as partes detém o controle em conjunto, com a holding possuindo direitos sobre ativos líquidos; Possíveis estruturas: operações em controladas em conjunto, ativos controlados em conjunto e entidades controladas em conjunto.

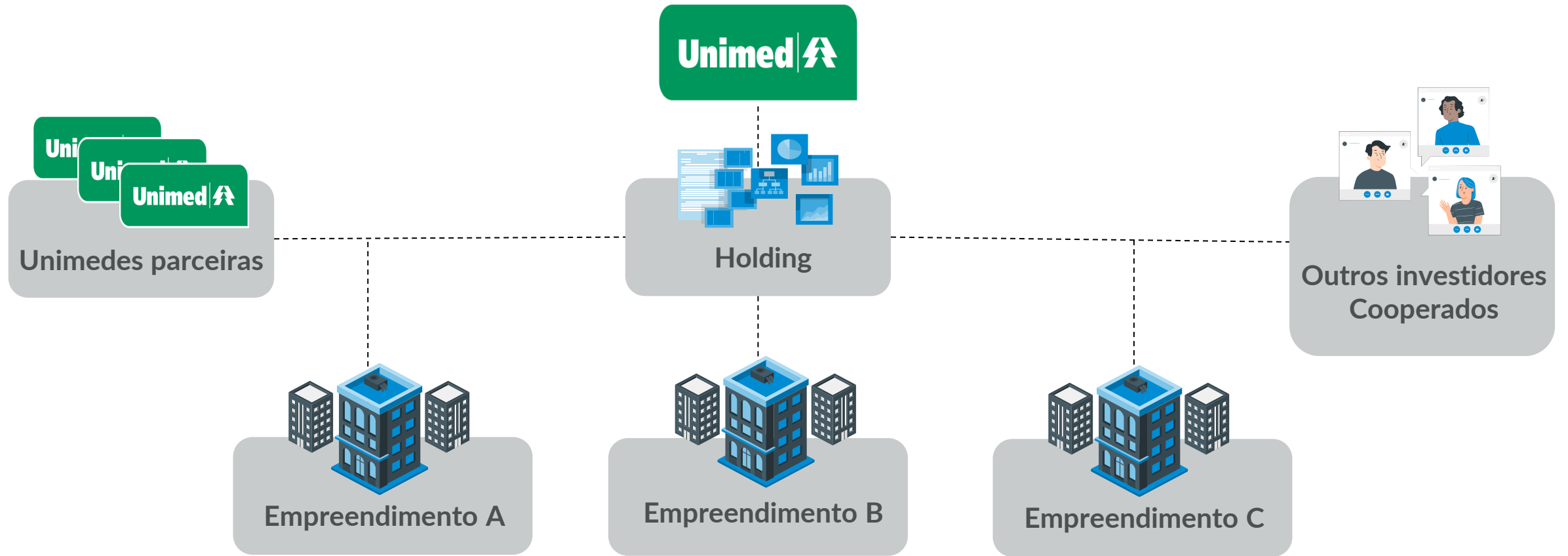
CONTROLADAS

Empresas nas quais a holding possui predominância nas deliberações sociais e o poder de eleger a maioria dos administradores.

INVESTIMENTOS

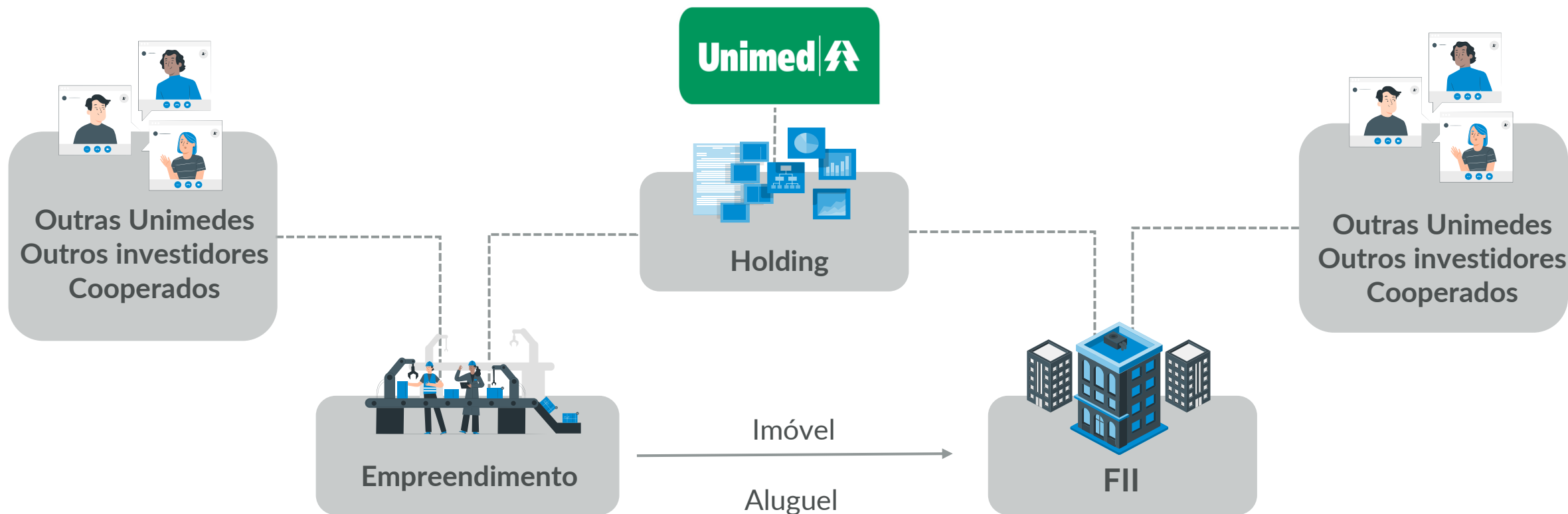
Empresas nas quais a holding possui capital investido, mas não detém influência significativa e menos que 20% de participação.

EXEMPLO CONCEITUAL DA ATUAÇÃO COM HOLDING



- Como mencionado, a holding pode adquirir ou construir um negócio ou imóvel do qual possua controle total ou parcial. Além disso, através da holding, a Unimed poderá realizar investimentos e aquisições diversas, sendo eles em parceria com outras Unimedes, com outros investidores e empresas ou até mesmo com seus cooperados.

OPERAÇÃO DE HOLDING EM CONJUNTO COM UM FUNDO IMOBILIÁRIO



- A holding pode atuar ainda em conjunto com um fundo de investimento imobiliário (FII), de modo que não precise imobilizar as controladas ou coligadas;
- Neste modelo os empreendimentos vendem os imóveis para o FII e pagam aluguel. A Unimed pode adquirir cotas deste fundo e colocar como garantia para a ANS, uma vez que se trata de um investimento e ainda ganha com a valorização da cota.

EXEMPLOS DE INVESTIMENTOS POSSÍVEIS



Imóveis



Laboratórios



Centro de distribuição



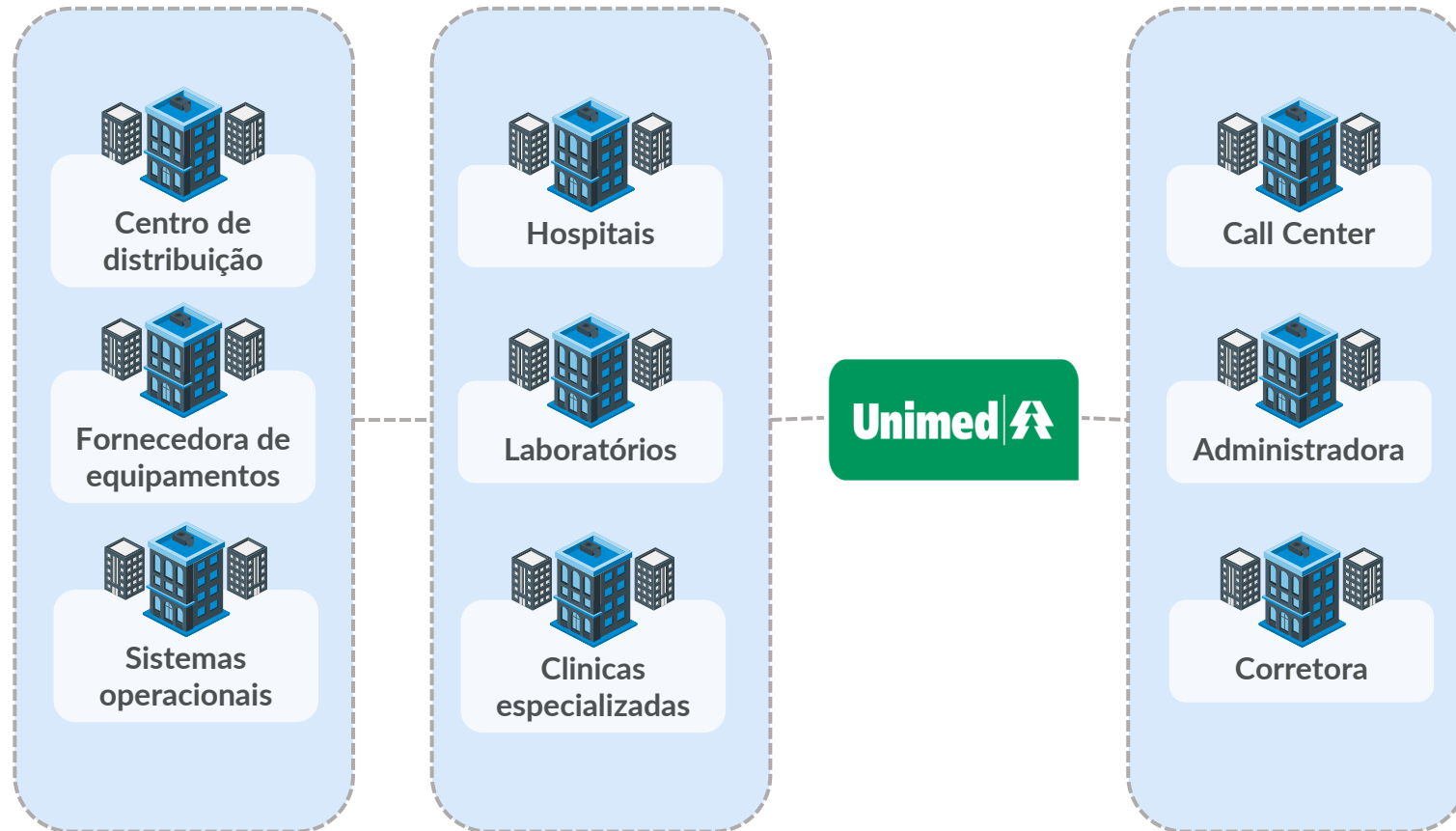
Clínicas especializadas



Startups e outros empreendimentos

- A decisão de investimento em um negócio, sob a holding, se dá de maneira mais ágil e profissional;
- A holding pode realizar a aquisição de imóveis, participação em outras empresas dentro ou fora do setor, permitindo, como já mencionado, a participação minoritária, majoritária ou integral em qualquer empresa;
- As holdings podem formar ainda com suas investidas grupos de sociedade para centralizar a governança corporativa. Essa estrutura possibilita que as empresas compartilhem recursos, façam planos globais e melhorem a governança corporativa;
- A holding pode agilizar e tornar mais eficiente o processo de verticalização da cooperativa;

VERTICALIZAÇÃO



- A verticalização ocorre quando a cooperativa adquire negócios pertencentes a sua rede de suprimentos e pode ocorrer em vários níveis e direções.
- Uma das características principais da verticalização é o impacto nos custos e nas despesas da empresa.

POSSIBILIDADES DE EXPANSÃO

Unimed

Expansão através de diversificação de segmento



Cartão de desconto



Clínica popular

Expansão através de diversificação de setor



Startups



Health techs

- Além de se verticalizar, a Unimed pode optar por negócios que não integrem sua cadeia de suprimentos, expandindo sua atuação de mercado;
- As expansões através de diversificação de segmento consistem em investimentos ainda no setor da saúde, mas que expanda o público alvo ou mercado endereçável;
- Já as expansões através de diversificação de setor consistem nos investimentos feitos não relacionados à cadeia produtiva da saúde suplementar, como por exemplo nos setores financeiro e de tecnologia.

VANTAGENS DO MODELO DE HOLDING

- Consolidação do poder econômico de todos os componentes do grupo numa entidade representativa financeira e administrativamente;
- Centralização do processo decisório baseado em uma estrutura de gestão profissional e de alto nível;
- Elaboração e implementação de técnicas de planejamento estratégico nos componentes do grupo;
- Análise centralizada de projetos de expansão, horizontalização, verticalização, pró-integração, e, eventualmente, a venda de componentes que mostram baixa performance econômica;
- Centralização do processamento de dados e consolidação dos processos contábeis;
- Aumento do poder de barganha, com os fornecedores de equipamentos, instalação e contratação de projetos de construção, além da negociação e obtenção de recursos financeiros, tanto no mercado de capitais quanto com instituições financeiras;
- Maior integração dos processos produtivos



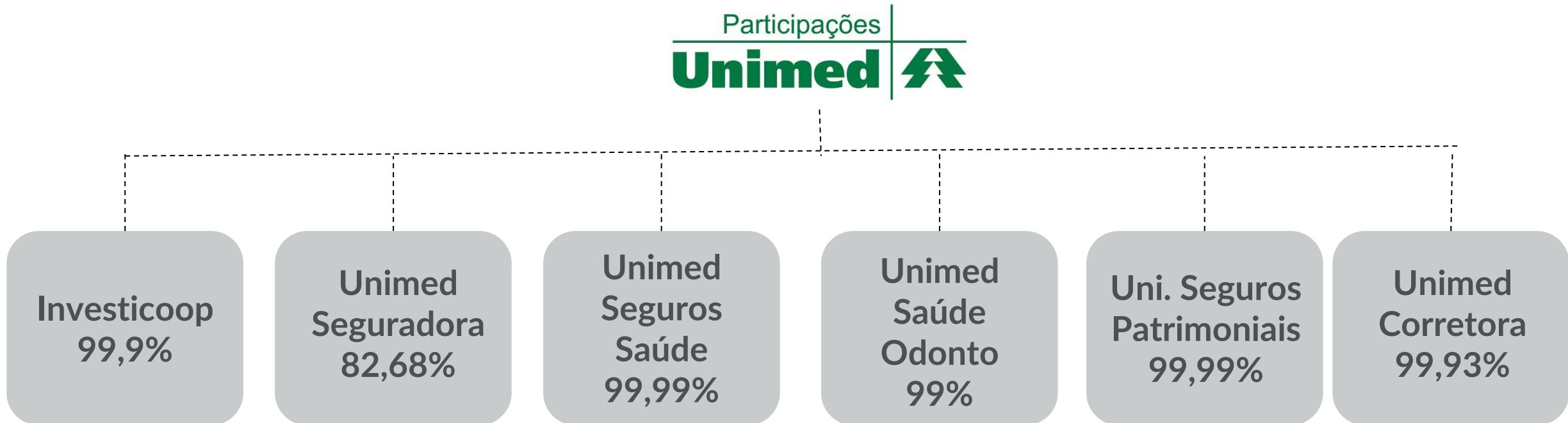
- Racionalização dos custos operacionais pela estrutura nos aspectos os mais sofisticados da gestão:
 - o planejamento estratégico;
 - a atuação financeira;
 - atuação mercadológica; e
 - a seleção de recursos humanos.

POR QUE CRIAR UMA HOLDING PARA A UNIMED?

	Holding Unimed	Cooperativa Operadora
Atuação em outros setores	Permite o investimento em setores de tecnologia, imobiliário e outros	Restrito à operação assistencial
Celeridade nas decisões	Mecanismos mais rápidos para a tomada de decisão	Menor know-how em investimentos, com a exigência de AGE para alguns temas
Participação societária	Sociedade em outras empresas e com investidores distintos em cada negócio	Sociedade exclusiva com médicos cooperados e limitada à cota parte
Blindagem patrimonial	Prejuízo limitado ao valor da ação/investimento realizado	Corresponsabilidade da Pessoa Física com o patrimônio pessoal
Captação de recursos	Emissão de ações/Novos Investidores; Emissão de Debêntures e/ou Dívida	Não permite o aporte de capital de outros investidores ou cooperados
Resultado para a cooperativa e cooperados	Resultados proporcionais à participação societária (capital empregado)	Vinculado à produção médica
Oportunidade para os cooperados e cooperativas investirem	Os cooperados (e outras cooperativas) podem realizar investimentos conforme oportunidades em cada projeto	O investimento é total da cooperativa e não permite distribuição proporcional à cota capital

EXEMPLOS NO SISTEMA UNIMED

- Um dos exemplos mais famosos dentro do Sistema Unimed é a Unimed Participações. Uma holding cujo objetivo é dar mais amplitude de operação à cooperativa. Atualmente ela possui como coligadas controladas 6 empresas ao total e 222 acionistas, sendo que 20 deles representam 84,3% do capital da companhia.



PLANOS DE SAÚDE COM OUTRA MARCA E INVESTIMENTOS EM TECNOLOGIA



Unimed Porto Alegre anuncia holding e investimentos de R\$ 30 milhões

- A Unimed Porto Alegre, por meio de sua Holding Laçador Participações:
 - Adquiriu a Sulmed, operadora com planos de saúde voltados para as classes C e D;
 - Adquiriu participação na Unio, uma empresa da área de tecnologia da informação, especializada no setor de saúde;
- Destaca-se a **agilidade e versatilidade** que a estrutura de uma Holding confere aos investimentos;



Sulmed integra a holding Laçador Participações

Unimed adquire participação na Unio

COMO A XVI FINANCE PODE AJUDAR SUA COOPERATIVA

- A XVI Finance possui quase uma década de experiência no setor de saúde suplementar, atuando ao lado das grandes cooperativas para garantir seu desenvolvimento e crescimento sustentável. Contamos com consultores com ampla experiência na constituição de holdings para cooperativas.
- Desenvolvemos todo o projeto com embasamento técnico e acompanhamos as Unimedes desde a concepção até a aprovação em assembleia geral, elaborando workshops com os colaboradores e cooperados para a conscientização sobre o projeto.

COMO A XVI FINANCE TE ACOMPANHA EM TODOS AS ETAPAS DO PROJETO





O QUE FAZEMOS?

Com intensivo know-how em projetos de Análise de Viabilidade de Hospitais e projetos na área de Saúde, buscamos trazer o mais alto nível de qualidade a nossos clientes.



A XVI FINANCE – VIABILIDADE PARA NEGÓCIOS NA SAÚDE

Pés no chão, experiência e dedicação!



SOMOS ESPECIALISTAS EM ANÁLISE DE VIABILIDADE E ESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA DE PROJETOS NA ÁREA DA SAÚDE.



O nome? O nome XVI Finance, foi inspirado no número da turma de administração dos sócios fundadores Adriel e Ulisses, ADM XVI, além de ser o DDD da cidade de Ribeirão Preto/SP, grande polo de saúde.



A fundação? A XVI foi fundada no período em que os sócios estavam realizando seus cursos de mestrado na FEA-RP-USP, no ano de 2012.



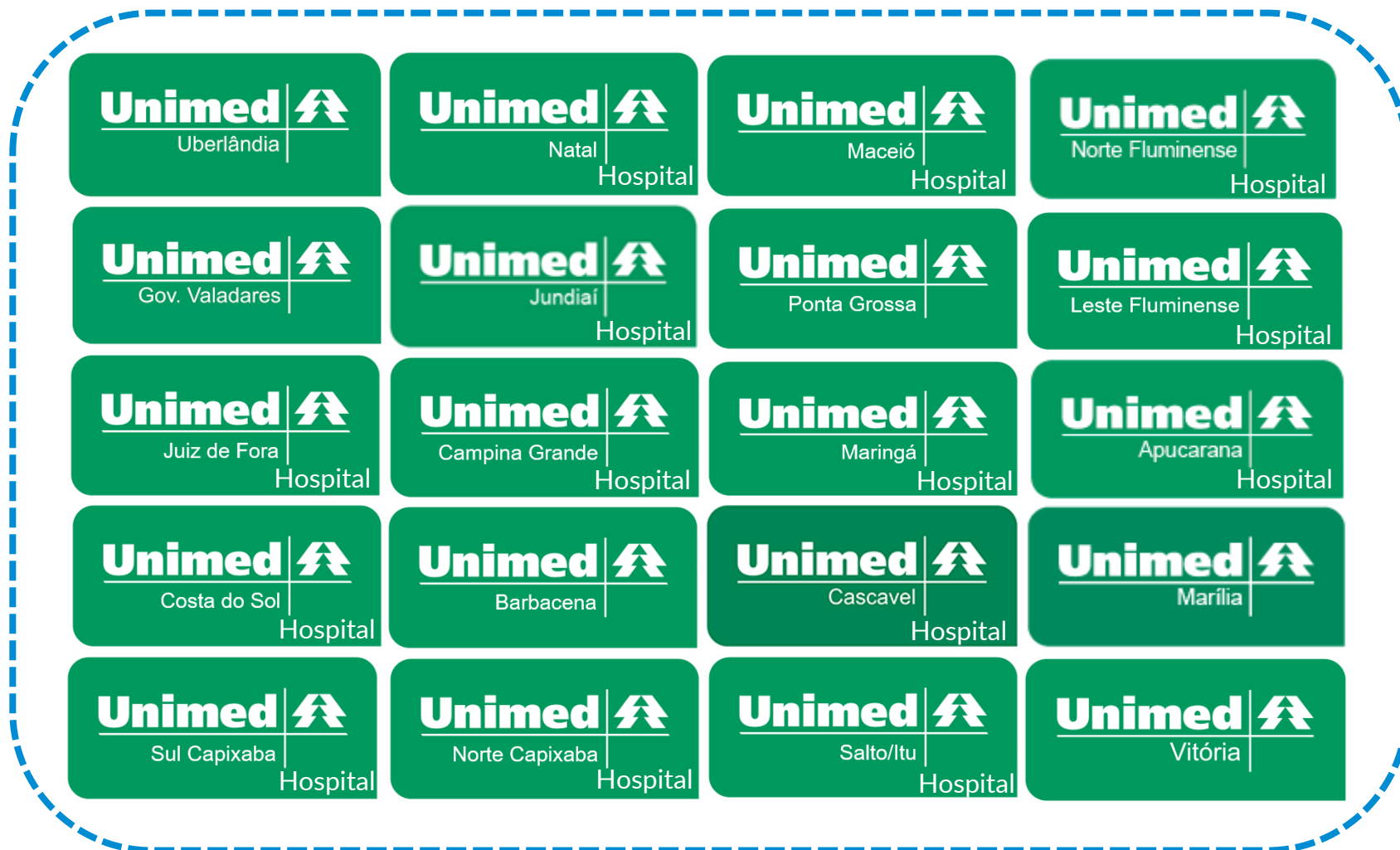
O que fazemos? A XVI Finance é uma consultoria empresarial voltada para o setor da saúde, com destaque para projetos de viabilidade econômica para recursos próprios e captação de recursos.



Qual nosso impacto até o momento? Atuação com mais de 20 Unimedes em 17 Estados do Brasil + 40 Projetos de Viabilidade e 1º FII do Sistema Unimed

QUEM ACREDITA EM NOSSO TRABALHO

Alguns dos clientes que realizaram projetos bem sucedidos com a XVI Finance:



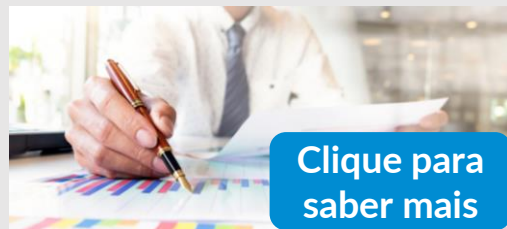
Observação: Não atuamos com Operadoras de Saúde concorrentes do Sistema Unimed



Clique para
saber mais

Análise de Viabilidade

A análise de viabilidade verifica a viabilidade econômico financeira para a verticalização de um Hospital. Nossa metodologia inclui uma completa análise de mercado, análise financeira do negócio e a avaliação de sua viabilidade.



Clique para
saber mais

Estruturação Financeira e Captação de Recursos

Na estruturação financeira analisamos as diferentes opções de financiamento e estruturamos toda a operação de captação desses recursos. Nesse projeto estão incluídas as captações com bancos e estruturação de FIs



Clique para
saber mais

Valuation e Assessoria para Vendas Fusões e Aquisições

Nesse projeto realizamos as análises de valor das empresas que serão negociadas, estruturamos e oferecemos todo o apoio para as operações de venda, aquisição ou fusão das empresas e operadoras de saúde



Clique para
saber mais

Planejamento Estratégico e Controladoria

O Planejamento Estratégico desenha o futuro da empresa. São utilizadas as metodologias BSC ou OKR para definição dos objetivos e resultados a serem alcançados. O acompanhamento da execução é acompanhado mensalmente por meio das RAEs.

- Estruturação de Holding;
- Assessoria para Defesa de M&A – CADE;
- Implantação de Modelo Operadora x Prestadora

Oportunidade de Verticalização para OPS

Novas linhas de crédito do BNDES e corte da Selic são oportunidades para o setor

Novas linhas de crédito do BNDES e corte da Selic promovem boas oportunidades de investimento no setor da saúde, que em 2020 se mantém aquecido.

O que a Hapvida e NotreDame Intermédica adquiriram com R\$10 bilhões?

O que a Hapvida e NotreDame Intermédica adquiriram com R\$10 bilhões?

Tendências e oportunidades do setor de saúde brasileiro no pós-crise do Coronavírus

A crise do coronavírus levará a um forte impacto econômico e social. Separamos tendências e oportunidades no pós-crise do setor da saúde brasileiro.

Entrevista para o portal [Infomoney](#)



CONHECER O AMBIENTE É FUNDAMENTAL NA FORMULAÇÃO DA ESTRATÉGIA

O mercado de saúde suplementar em suas mãos



Análise da concorrência

Principais *players*, últimas movimentações, posicionamento no mercado



Perfil socioeconômico

Principais setores das empresas, análise demográfica e socioeconômica



Análise macroeconômica

Expectativas do mercado e seus impactos na Saúde Suplementar



Desempenho assistencial

Indicadores de qualidade assistencial, principais temas de reclamação e risco de intervenção



Análise financeira

Resultados atuais e históricos, principais oportunidades de melhoria

APOIO ÀS DECISÕES DE INVESTIMENTOS E GESTÃO DE RIQUEZAS

Orientação sobre investimentos de acordo com o seu perfil e objetivos



Consultoria especializada em investimentos

Equipe especializada em mercado de capitais para recomendar os melhores produtos de investimento



Criação do portfólio ideal

Sugestão de portfólio personalizado de acordo com o perfil e objetivos



Definição do perfil de investidor

Aplicação do questionário de suitability para definir os produtos adequados ao perfil



Envio relatório de rentabilidade mensal

Acompanhamento constante da rentabilidade da carteira por nossa equipe



Definição dos objetivos

Definição das expectativas do que atingir com os investimentos



Reunião mensal de realinhamento

Reunião para readequação do portfólio e um panorama sobre nossa visão de mercado

ASSESSORIA TRIBUTÁRIA PARA INVESTIDORES

Tranquilidade para investir, segurança para declarar.



TRADE AND TAX
ASSESSORIA TRIBUTARIA



IR em bolsa de valores

Equipe especializada de contadores e advogados para auxílio na declaração de seus investimentos



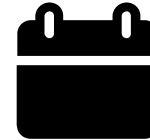
Compensação de prejuízos

Lançamento retroativo das operações em bolsa sem custo adicional.



Emissão de DARF

Emissão de DARF dentro do sistema;



Relatório IR

Relatório nos moldes da receita, com os campos mesmo que devem ser preenchidos na declaração;



Guia para declaração

E-book com manual para declaração de IR.



Assessoria internacional

Apuração do IR para operações nos EUA.




**JUNTOS, VAMOS DESENVOLVER
O FUTURO DA SAÚDE NO BRASIL!**




FINANCE

Entre em contato:

 +55 (16) 3236-7394

 contato@xvifinance.com.br

 Avenida Luiz Eduardo Toledo Prado, 800, sala 801 | Iguatemi Business, Vila do Golfe.
CEP - 14026-140 Ribeirão Preto

Saiba mais em:

 br.linkedin.com/in/xvi-finance

 www.xvifinance.com.br