



**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**

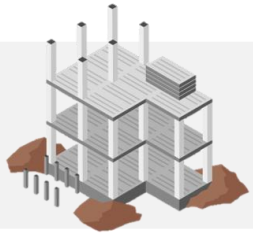
Equipe XVI Finance



# 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



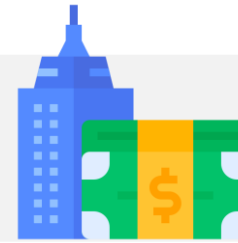
### Imobiliária

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 Valores<sup>1</sup>);
- **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.

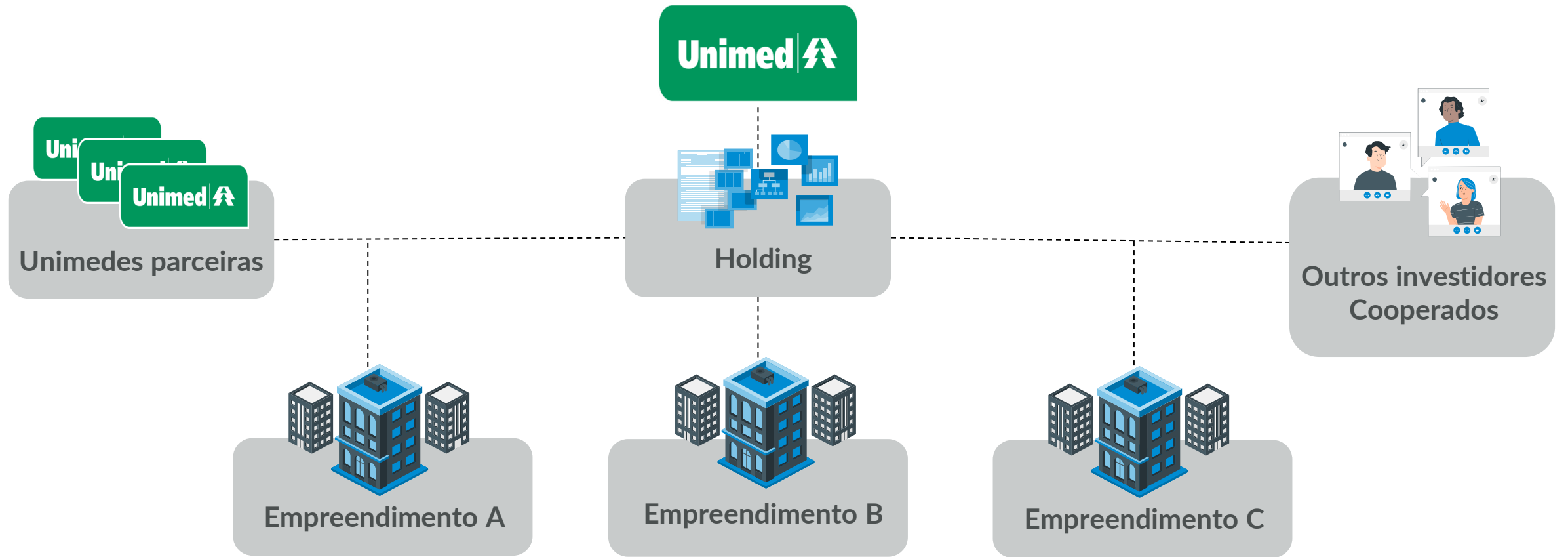
## CONTROLADAS

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

## INVESTIMENTOS

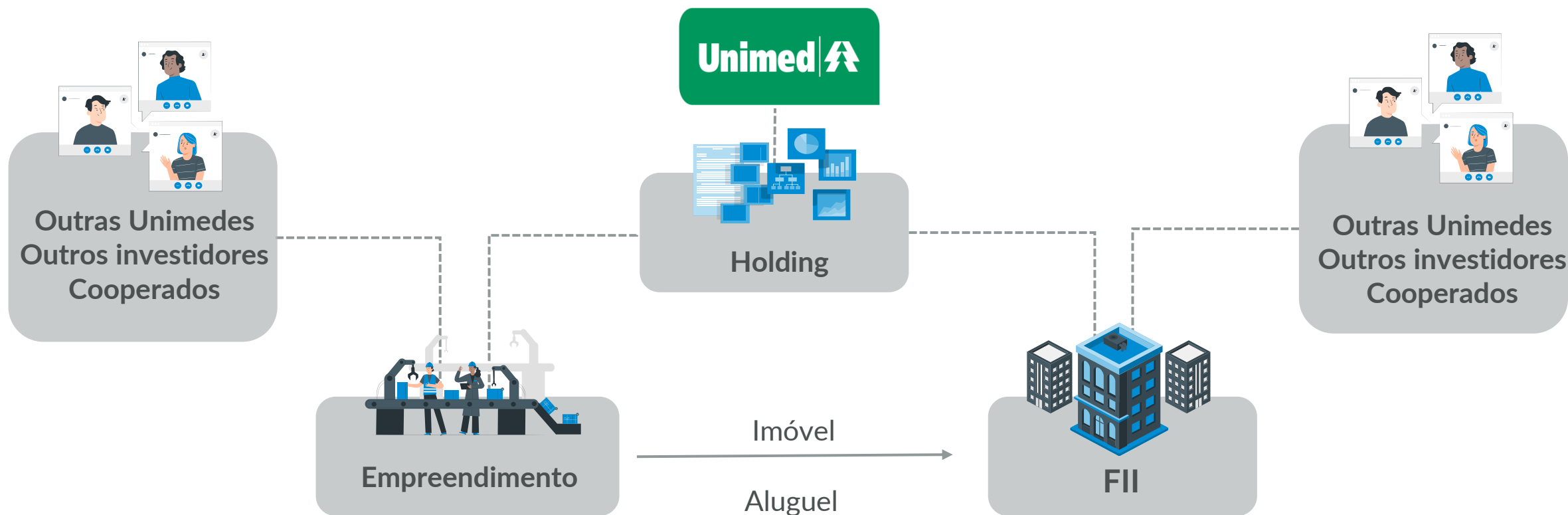
Empresas nas quais a holding possui capital investido, mas não detém influência significativa e menos que 20% de participação.

# 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

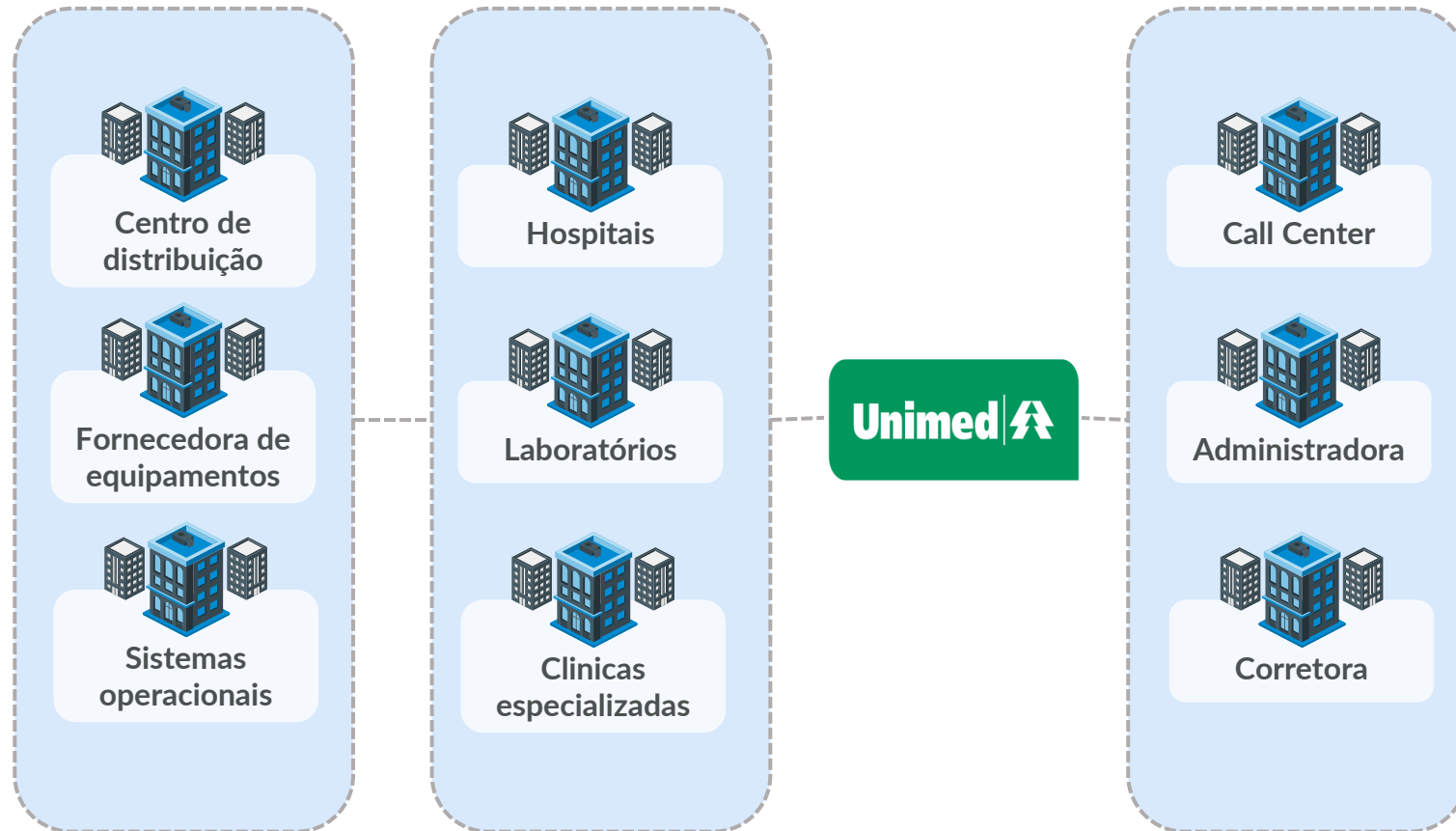


Startups e outros  
empreendimentos

- 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.

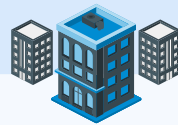
# POSSIBILIDADES DE EXPANSÃO

Unimed

## Expansão através de diversificação de segmento



Cartão de desconto

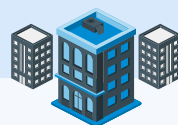


Clínica popular

## 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



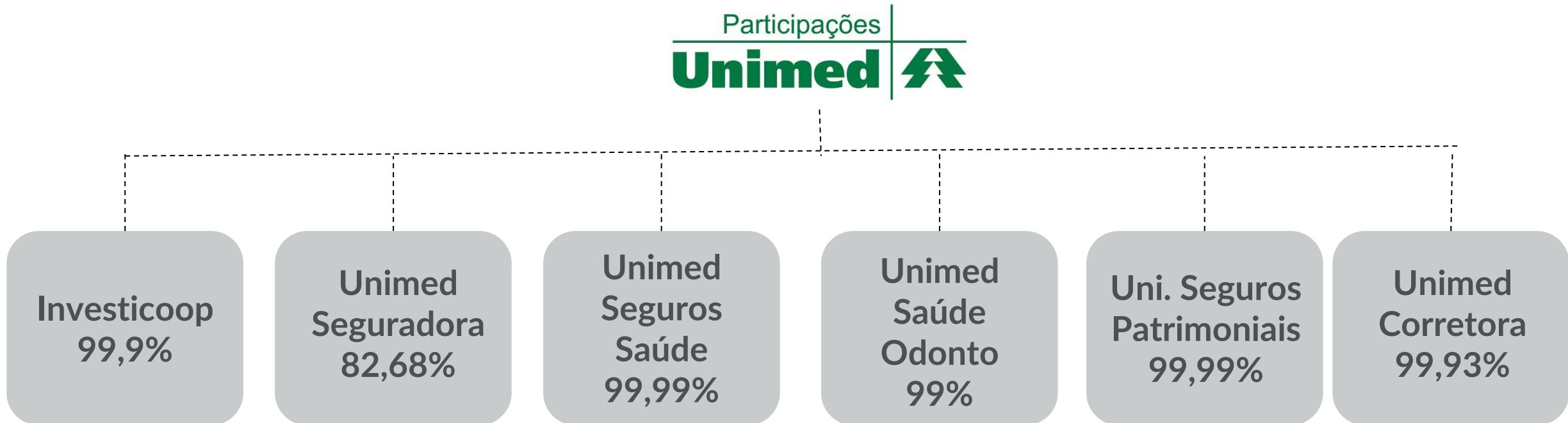
- Racionalização dos custos operacionais pela estrutura nos aspectos os mais sofisticados da gestão:
  - o planejamento estratégico;
  - a atuação financeira;
  - atuação mercadológica; e
  - a seleção de recursos humanos.

# POR QUE CRIAR UMA HOLDING PARA A UNIMED?

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





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 14 Estados do Brasil + 50 Projetos de Análise de Viabilidade e 2 FIIs do Sistema Unimed.

# A XVI FINANCE – NOSSO PORTFÓLIO



## Análise de Viabilidade Para Hospitais

A análise de viabilidade oferece uma estimativa do valor justo para a compra ou venda de um hospital. Nossa metodologia inclui uma completa análise de mercado, análise financeira do negócio e a avaliação do seu valor.



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, agências de fomento e BNDES.



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

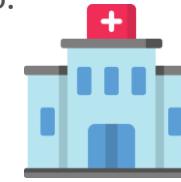


Clique para saber mais



## Estruturação de Fundos de Investimentos Imobiliários

O fundo de investimento imobiliário (FII) é uma alternativa de captação de recursos para projetos. Atuamos em todas as etapas de estruturação: análise de viabilidade, contratação dos agentes e acompanhamento até a captação.



Clique para saber mais

## 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](#)





**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](https://br.linkedin.com/in/xvi-finance)



[www.xvifinance.com.br](http://www.xvifinance.com.br)