



**MZ** | ESTUDOS

Monitoramento de Mercado – Janeiro/2024

MZ

# Ofertas Subsequentes de Ações que ocorreram na B3

## Em 2023

Empodere sua estratégia na relação com investidores

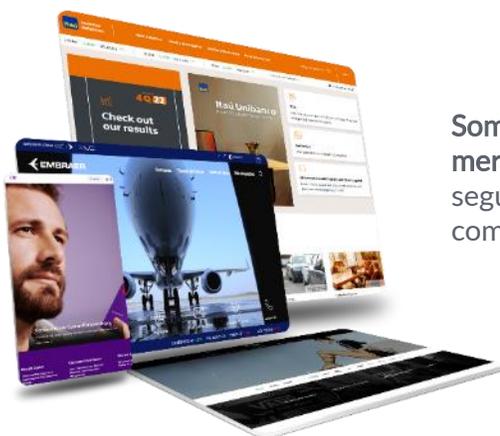
Monitoramento de Mercado

Janeiro de 2024

# A MZ é Líder em Soluções para Relações com Investidores



Tecnologias inovadoras e um atendimento excepcional ao cliente



Somos o maior desenvolvedor de websites para mercado de capitais do mundo, sendo referência em segurança e ferramentas de automação regulatória e comunicação com o mercado.

Entregamos tecnologias que facilitam o seu dia a dia e o melhor atendimento ao mercado, com um time especializado e pronto para te ajudar 24x7 em três idiomas.



**Liderança em RI** (92% market share), com 23 anos de mercado



Escritórios no **Brasil, EUA e Taiwan**



**+240 talentos**

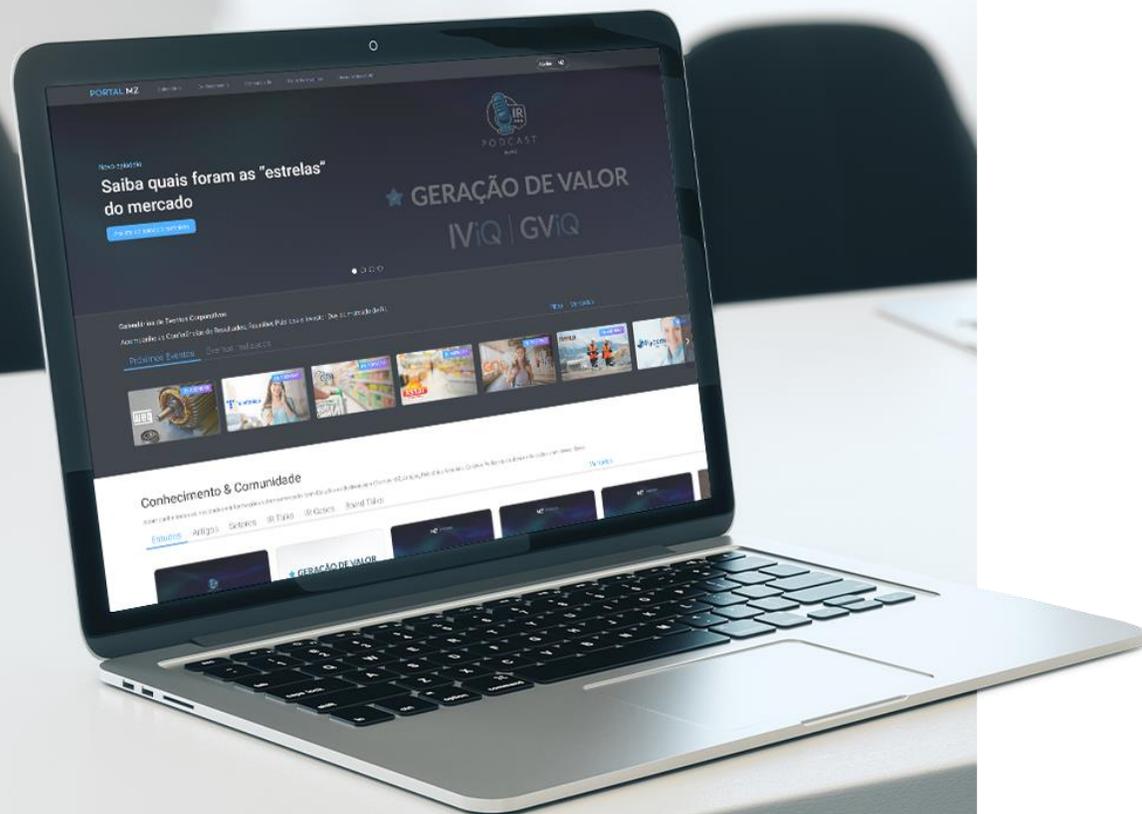


**+800 clientes** em 12 países



**+2.000 websites** publicados





## Oferta subsequente de Ações na B3

Os processos de oferta subsequente de ações, frequentemente chamados pelo termo em inglês *Follow-Ons*, são realizados pelas empresas que já possuem ações negociadas na Bolsa de Valores.

Essas operações são regulamentadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), que estabelece as regras e procedimentos para essas ofertas. As empresas frequentemente recorrem às ofertas subsequente de ações para captar recursos adicionais no mercado de capitais, seja para financiar projetos de expansão, reduzir dívidas ou para outros fins corporativos.

Assim como em um IPO, as ofertas podem ser primárias, quando a empresa emite novas ações e os recursos levantados são direcionados para a própria empresa, ou secundário, quando os acionistas existentes vendem suas ações no mercado e os recursos vão para os acionistas vendedores, proporcionando liquidez para investidores existentes.

A MZ está sempre à disposição de seus clientes para ajudar no que for preciso e em todas as etapas do processo relacionado às conferências de resultados. Fique à vontade de falar conosco, estamos sempre à disposição! 😊

## Introdução e Metodologia

Este Estudo visa passar para os clientes MZ informações sobre Ofertas Subsequentes de Ações (Follow-Ons) que ocorreram na B3 em 2023. Os dados foram coletados no site da B3 durante a semana do dia 15/01/2024.

A equipe MZ Estudos fica à disposição para sugestões, dúvidas ou maiores esclarecimentos, caso necessário, através do e-mail: [mz.estudos@mzgroup.com](mailto:mz.estudos@mzgroup.com).

Este material é um estudo produzido pela MZ, que faz o possível para garantir a qualidade do documento. As informações aqui apresentadas têm por finalidade prover informações aos clientes da MZ e não representam recomendações para e/ou solicitações de compra e venda de qualquer valor mobiliário. Eles são baseados unicamente em informações públicas (sites CVM e B3, sites de RI das companhias e sites especializados que disponibilizam as informações usadas como base) estando, portanto, sujeitos a mudanças. Este documento não reflete nenhuma opinião de investimento da MZ.



## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons) Quantidade de Processos em 2023

Em 2023, foram feitos **22 processos de Follow-Ons**, um aumento de 16% quando comparado aos 19 processos registrados em 2022. O mês que conta com a maior quantidade de ofertas subsequentes de ações é **junho**, com 5 no total.



Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).

## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons)

### Empresas que Realizaram em 2023

22 companhias realizaram Follow-Ons em 2023, movimentando R\$31,6 bilhões no total. Esse valor é 45% inferior ao registrado em 2022, mas é preciso ressaltar que no ano passado apenas a operação da Eletrobras movimentou mais de R\$33 bilhões, valor muito acima do usual. Ao excluirmos Eletrobras da comparação, o valor movimentado em 2023 é 28% maior que o observado em 2022.

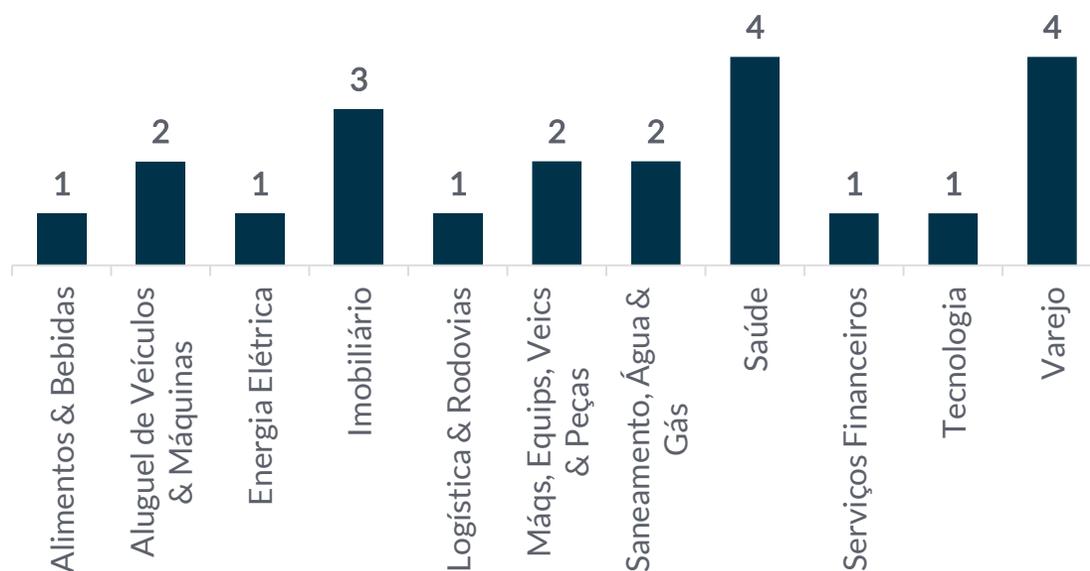


Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).

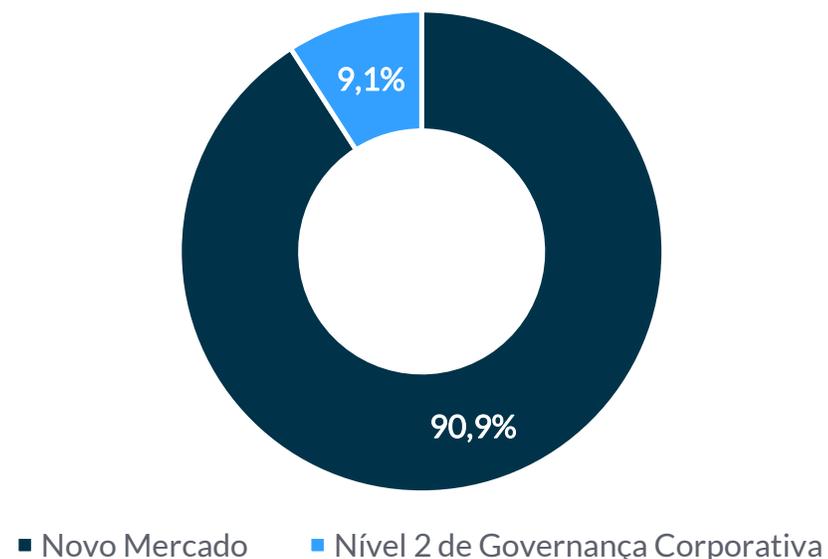
## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons) Setor e Segmento B3

Em 2023, empresas do setor **Saúde** e **Varejo** foram as que mais realizaram processos de Follow-On, e juntas correspondem a **36,4%** do total. Quanto ao Segmento B3, **90,9%** das empresas pertencem ao **Novo Mercado**.

Companhias por Setor



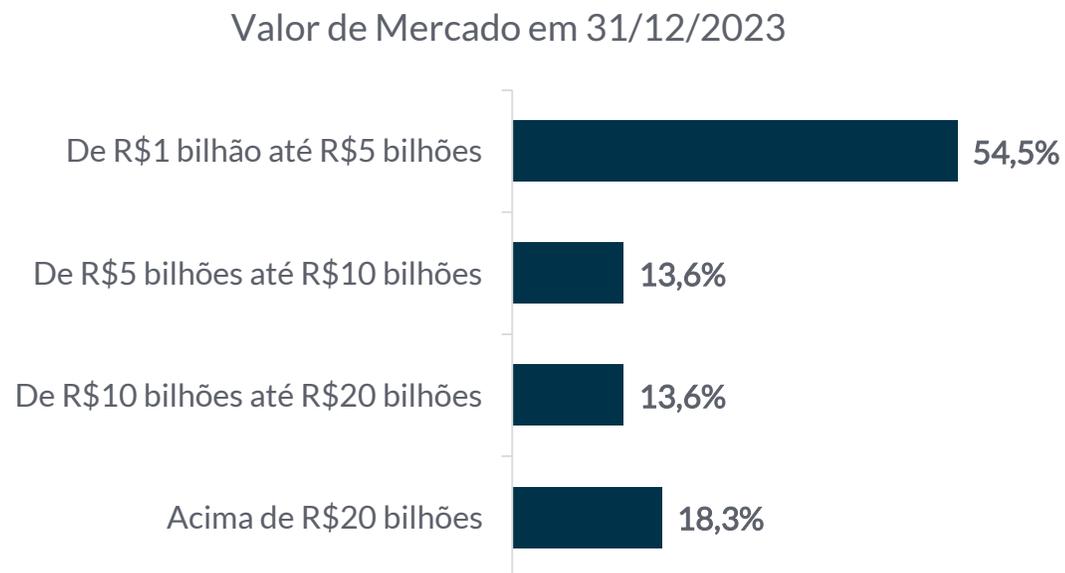
Segmento B3



Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).

## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons) Valor de Mercado das Companhias

Em relação ao **valor de mercado** das companhias que realizaram processo de Follow-On em 2023, **54,5%** possuíam ao final de dezembro o valor de mercado entre **R\$1 bilhão e R\$5 bilhões**.

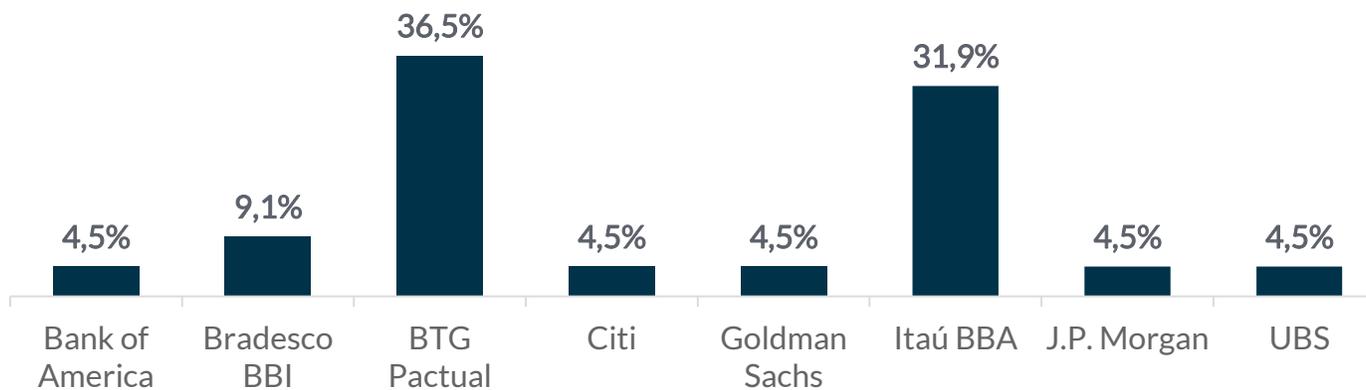


Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).

## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons) Instituições Coordenadoras Líderes

BTG Pactual e Itaú BBA foram as principais instituições coordenadoras líderes dos Follow-Ons em 2023, com **36,5%** e **31,9%**, respectivamente.

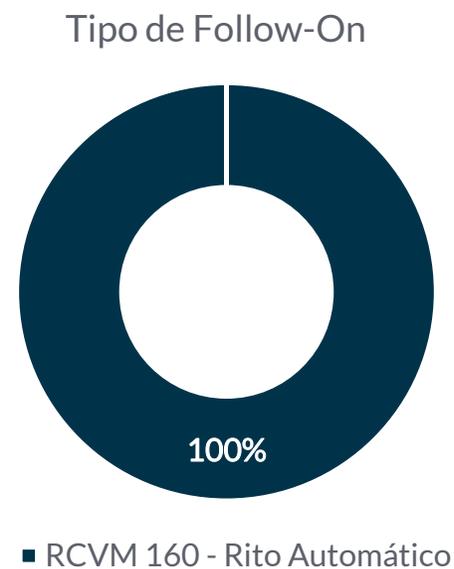
Instituições Coordenadoras Líderes por Follow-Ons em 2023



Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).

## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons) Instrução CVM Utilizada

Todas as operações em 2023 seguiram o Rito Automático da [Resolução CVM 160](#) como base para a distribuição.



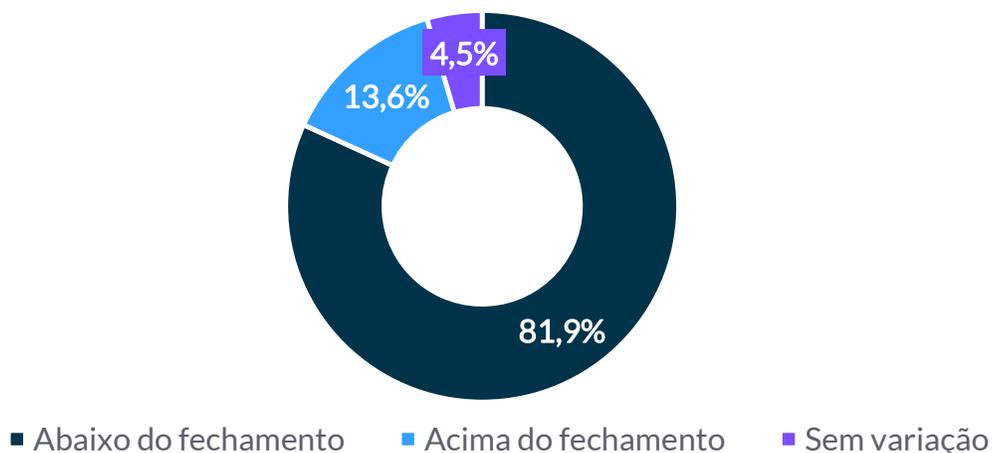
Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).

## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons)

### Valor fixado contra o valor de fechamento do dia

Quando se compara o valor de fechamento do dia da ação contra o valor fixado no processo, **81,9%** saíram a um valor abaixo do fechamento do dia e **13,6%** saíram acima do valor do fechamento.

Valor fixado da ação sobre o valor de fechamento no dia da negociação em 2023



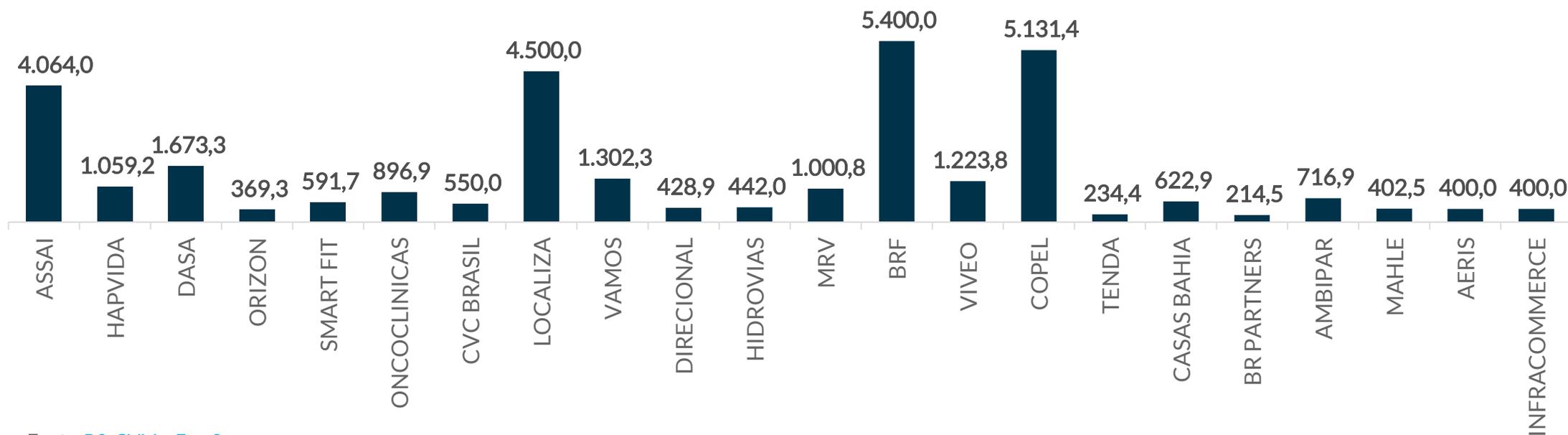
Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).

## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons)

### Volume Financeiro Movimentado nas Operações

BRF e COPEL foram as companhias com o maior volume financeiro movimentado nas operações, representando 17,1% e 16,2%, respectivamente, dos R\$31,6 bilhões movimentados em 2023.

Volume Financeiro Movimentado nos Follow-Ons em R\$Milhões



Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).



Uma equipe especializada e dedicada em te apoiar.

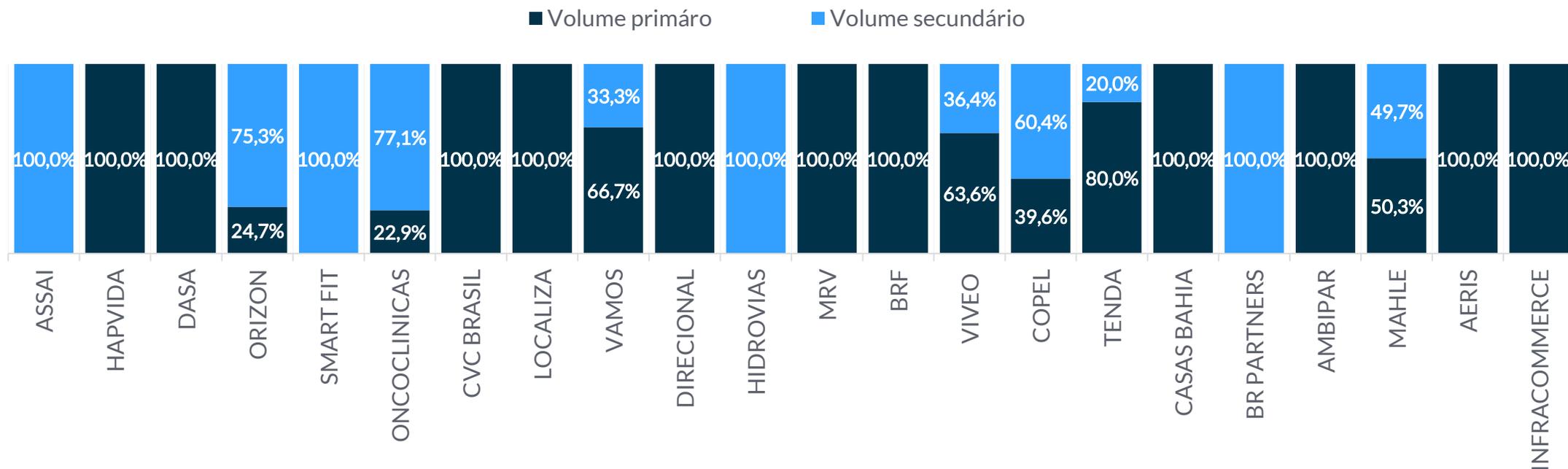
## IPO & Ativação do programa de relações com investidores com Consultoria e Suporte

- Aconselhamento contínuo quanto a melhores práticas de RI e tendências de mercado
- Planejamento anual do programa de RI, cronograma de obrigações junto a CVM e alertas de compliance
- Suporte de dúvidas e calendário de prazos da CVM e Bolsa (B3)
- Apoio na preparação e atualização dos documentos de divulgações de resultado: release, fact sheet e apresentação trimestrais:
- Arquivamentos dos documentos na CVM via Sistema Empresa.Net
- Gestão e atualização do conteúdo do website de RI no idioma português
- Preparo e envio de mailing de divulgação, fatos relevantes e eventos para base de contatos

## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons) Ofertas Primárias e Secundárias

50% das 22 ofertas subsequentes de ações (Follow-Ons) foram **100% primárias** em 2023.

Distribuição entre Volume Primário ou Secundário nas Ofertas



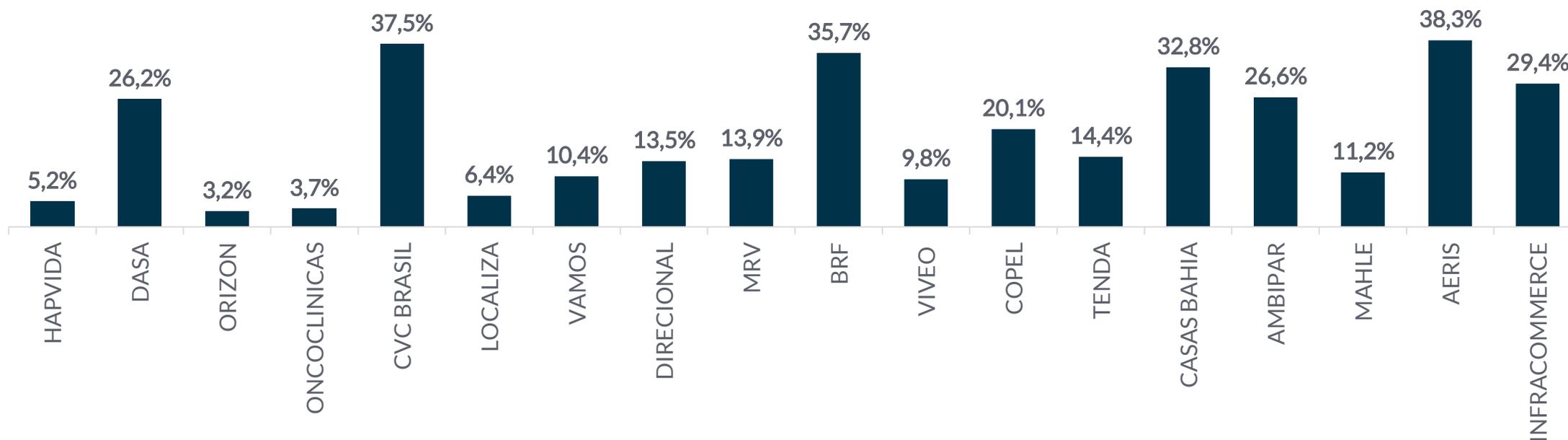
Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).

## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons)

### Porcentagem de Ações Emitidas Sobre o Total Final

Aeris e CVC e foram as companhias com o maior aumento de ações em proporção ao resultado final da operação de Follow-On em 2023.

Porcentagem de aumento de ações ofertadas no Follow-On sobre o total final em 2023



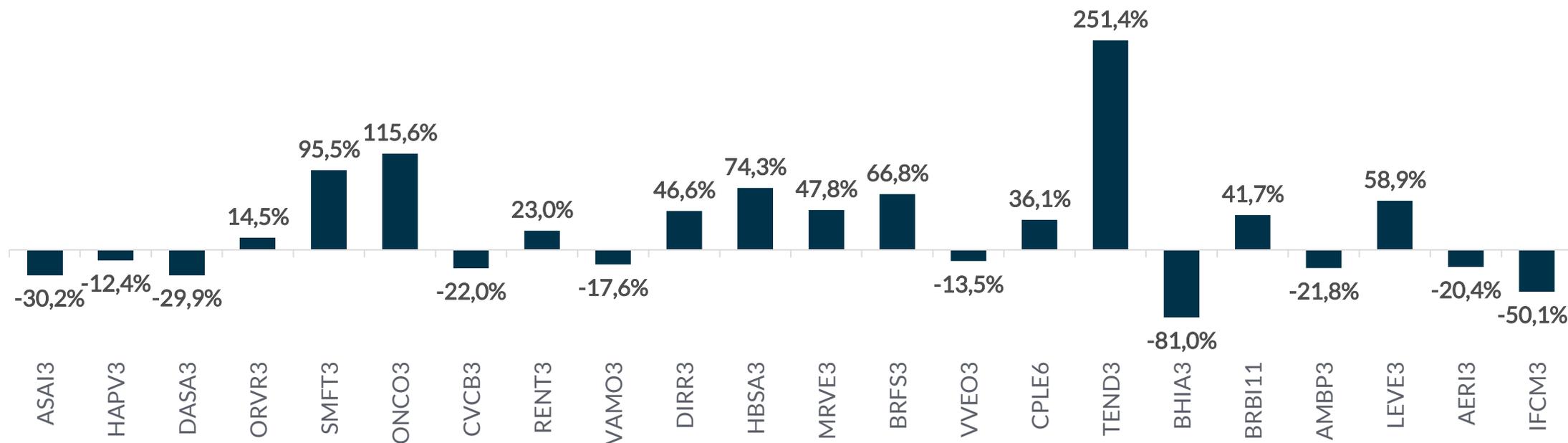
Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).

## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons)

### Desempenho das Ações nos Períodos Analisados

54,5% das empresas que realizaram operações de Follow-On em 2023 apresentam desempenho positivo de suas ações.

Desempenho das ações das empresas que realizaram processos de Follow-On em 2023



Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).

## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons)

### Destinação de Recursos

16,7% das destinações dos recursos provenientes dos processos de Follow-On que ocorreram em 2023 serão destinados à expansão/crescimento e outros 16,7%, foram destinados à redução de endividamento.

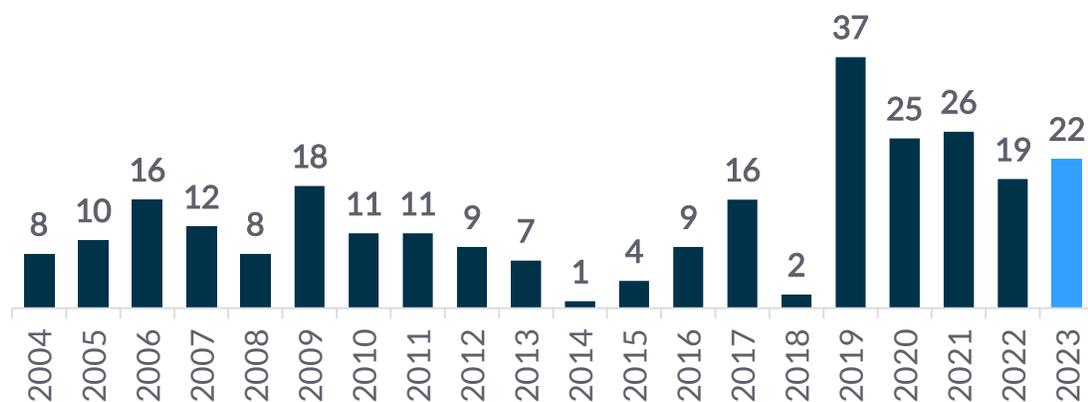


Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).

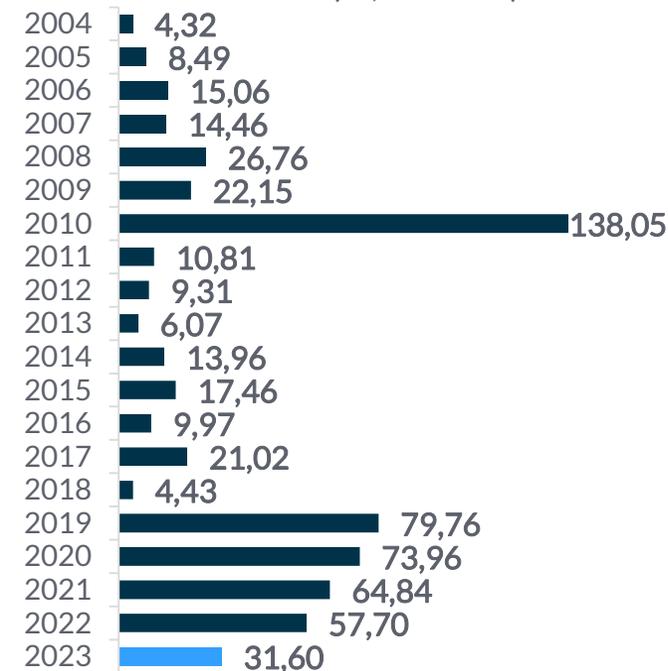
## Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons) Informações Históricas

Em comparação com o ano de 2022, em 2023 observa-se um aumento de 16% na quantidade de Ofertas Subsequente de Ações (Follow-Ons) e uma redução de 45% do volume negociado do ano.

Histórico de Follow-Ons em Quantidade



Histórico de Follow-Ons em Volume (R\$ bilhões)



Fonte: [B3](#), [CVM](#) e [FactSet](#).

# Em que a MZ pode te apoiar?

[Clique aqui para saber mais ↗](#)



Conheça nossas  
tecnologias e serviços  
que auxiliam e  
empoderam os  
profissionais de RI

## Tecnologia

- Websites
- Funds Manager
- IR Tools
- IRM, Acionistas e Inteligência
- Private

## Serviços

- Audiovisual
- Consultoria
- Eventos
- Estudos de Percepção
- Marketing Digital
- Design
- SEO & Analytics
- Governança
- Edgar
- Tradução
- Transcrição

## Entre em contato com Nosso time de especialistas



Cássio Rufino

PARTNER, CFO/COO

[cassio.rufino@mzgroup.com](mailto:cassio.rufino@mzgroup.com)



MZ Estudos

[mz.estudos@mzgroup.com](mailto:mz.estudos@mzgroup.com)

