



# ODEBRECHT

**OPORTUNIDADES E RISCOS DE INVESTIR NO BRASIL**  
**Seminário “Perspectivas da Economia Brasileira”**  
Marcelo Odebrecht - Abril 2010


Brasil até  é aposta certa:



- Condições macroeconômicas
- Ambiente político-institucional
- Crescimento do mercado interno
- Competência para suprir a demanda mundial de commodities
- Capacidade empreendedora do empresariado brasileiro
- Alavancadores adicionais: Pré-sal, Copa 2014, etc



## Os desafios do investimento são bem conhecidos:

- US\$  + custo Brasil **X** competitividade industrial
- Juros **X** investimentos **X** crédito sustentável = equação a ser resolvida
- Cultura da burocracia e da desconfiança

### Assim como as **travas**:

- Infraestrutura (logística, mobilidade urbana e matriz energética)
- E acima de tudo: **Pessoas**

E pós



?

Aposta certa até 2016, a **sustentabilidade** do nosso

**crescimento depende** de termos aproveitado

este período de bonança para **“arrumar a casa”**

## Uma visão de quem investe em negócios comprometido com o Longo Prazo:

### Investimentos da **ODEBRECHT**

2008/2009 *R\$ 8,9 bi*

2010-2012 *R\$ 23,8 bi*

## Ponto de Concentração:

Com recursos financeiros “inundando” o Brasil, o desafio do empresário e ou investidor na hora de investir será até maior:

*- não pagar caro e ou comprar o que não vai ser entregue -*

Ao adquirir ativos preço e *timing* são fundamentais:









- Muitos ativos estão com os ganhos futuros incorporados no preço
- Tem vendedor que não precisa vender
- A sofisticação do mercado exponencializou os ciclos das commodities

Onde e quando entrar é fundamental.

Tem que garimpar e ou esperar oportunidades de mercado.

## Onde?

As maiores oportunidades estão nos setores voltados para o mercado interno, em investimentos *greenfields* ou em novas empresas/ empreendedores.

ODEBRECHT		2008	2009	2010
	Casas contratadas	434	10.819	40.000
			2.393%	
	Faturamento Brasil (R\$ bi)	3,7	4,8	8,4
			73%	
	Capacidade inst. moagem (MM/tc)	3,3	12,6	15,4
			282%	
<b>ODEBRECHT</b>	Investimento em Infraestrutura	    		

## O desafio é o de performance

- Pessoas

- Capacidade de administrar internamente o crescimento (controles, governança, etc)

- Respeito ao ciclo natural de crescimento das empresas, inclusive não antecipando IPOs.

# Oportunidades e Riscos de investir no Brasil



Brasil é aposta certa em investimento.

As perguntas são:

- Em que?
- Quando?
- Com quem?

# ODEBRECHT



Obrigado