



CONFERÊNCIA **VALUATION** 20 BRASIL 2024

**Impacto do risco geopolítico
nas decisões de investimento**

***Impact of geopolitical risk on
investment decisions***

**Fernando A. Mattar
Sócio/Partner
KPMG**

**Impacto do risco
geopolítico nas
decisões de
investimento**

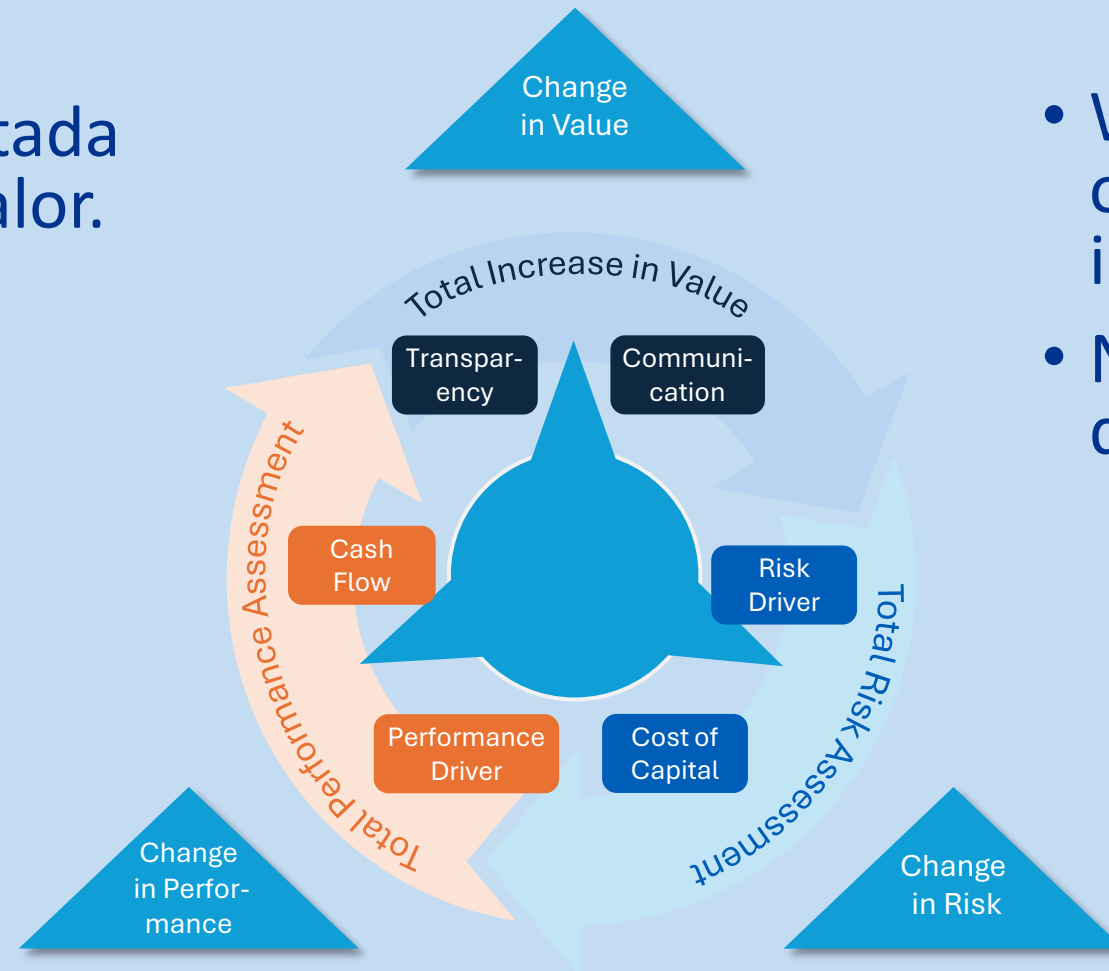
***Impact of geopolitical
risk on investment
decisions***

Tudo se inicia com uma decisão... Everything starts with a decision ...



- Que deve ser orientada para a criação de valor.
- Deve olhar para 2 dimensões:
 - Fluxo de Caixa
 - Avaliação de Risco

- Which should be oriented towards an increase in value.
- Need to look into 2 dimensions:
 - Cash Flow
 - Risk Assessment



Contagem dupla do Risco Geopolítico

- O risco geopolítico pode aparecer “imbutido” em outros fatores de risco como:
 - Risco País
 - Risco da Industria
 - Fluxos de caixa
 - Outros

Double counting of Geopolitic Risk

- *Geopolitic risk can be “included” in other risk factors, such as:*
 - *Country Risk*
 - *Industry Risk*
 - *Cash Flows*
 - *Others*

O desafio é como estimar estes fatores evitando a dupla contagem

- Uso de tecnologia para fazer simulações e regressões para eliminar os ruídos gerados por eventos geopolíticos
- Avaliar se fatores como o Risco País e o Beta da indústria já carregam efeitos geopolíticos (análise histórica, pares e países comparáveis, etc)
- Avaliar e simular os efeitos da volatilidade de fatores do fluxo de caixa projetado no valor do ativo e avaliar parâmetros de risco com base nesta volatilidade
- A KPMG tem uma metodologia para estimar e considerar estes efeitos

The challenge is to estimate such risk factors avoiding the double counting

- *Use of technology to simulate and to perform regression analysis to eliminate “noises” generated by geopolitical events*
- *Assess if factors such as Country Risk and Industry Beta already reflect geopolitical impacts (historical analysis, comparable peers and countries, etc)*
- *Assess and simulate the volatility of each factor in the projected cash flow of the asset and evaluate the risk factors of such volatility*
- *KPMG has an specific methodology to estimate and consider such effects*

Perguntas ? *Q&A*