

Fusões e aquisições têm volume recorde no segundo semestre

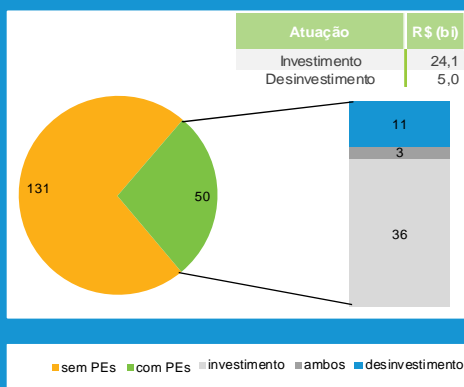
Apesar do baixo dinamismo apresentado na primeira metade do ano, quando os anúncios de fusões e aquisições somaram apenas R\$ 51,1 bilhões – o volume mais baixo dos últimos seis anos –, o segundo semestre surpreendeu positivamente, tanto no volume como no número de anúncios. **Nos últimos seis meses de 2013 foram anunciadas 105 operações de fusões e aquisições, que movimentaram R\$ 114,2 bilhões, desempenho inverso ao do primeiro semestre, já que contou com números recordes para a série desde 2008.**

Em volume, as fusões e aquisições de 2013 foram lideradas pelo setor de TI e Telecomunicações, que respondeu por 22,9% das operações, influenciado principalmente pela compra da Portugal Telecom pela Oi, que movimentou R\$ 28,7 bilhões no segundo semestre do ano. Também mereceram destaque

os setores de Petróleo e Gás e de Energia, que concentraram, respectivamente, 13,6% e 12,6% do volume de 2013, embora todos os três setores líderes tenham realizado 18 operações cada.

Os anúncios do último ano mantiveram o perfil de origem do capital observado em 2012: as aquisições entre empresas brasileiras responderam pela maior parte do volume (39%) e do número de operações (55,2%), seguidas das compras de empresas brasileiras por estrangeiras, que contaram com grande participação de empresas norte-americanas e asiáticas. Já as aquisições de empresas estrangeiras por brasileiras foram direcionadas para companhias da Europa (89,3%) e dos Estados Unidos (10,7%), percentual que também reflete a grande operação entre a Oi e Portugal Telecom.

Participação de Private Equities nas transações Anunciadas em 2013 - por Volume e Número



Destaque do ano

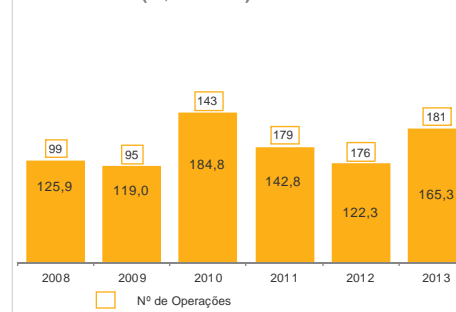
Os fundos de private equity tiveram participação relevante nas operações de fusões e aquisições anunciadas em 2013. **Entre os 181 anúncios realizados ao longo do ano, os private equities estiveram presentes em 50 operações, na maioria delas (36) realizando investimentos.** Onze operações contaram com desinvestimentos por parte dos fundos, enquanto nos demais três anúncios foram realizados tanto investimentos como desinvestimentos. Em volume, as operações dos private equities chegaram a R\$ 29,1 bilhões, com grande peso para os investimentos, que somaram R\$ 24,1 bilhões em 2013.

Fusões e Aquisições - Anúncios (Consolidado)						
Fusões, Aquisições, OPAs e Reest. Societárias	Jan a Jun		Jul a Dez		Jan a Dez	
	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº
2013	51,1	76	114,2	105	165,3	181
2012	63,6	111	58,7	65	122,3	176
2011	82,7	85	60,1	94	142,8	179
2010	91,7	75	93,1	68	184,8	143
2009	59,2	48	59,9	47	119,0	95
2008	55,2	48	70,7	51	125,9	99

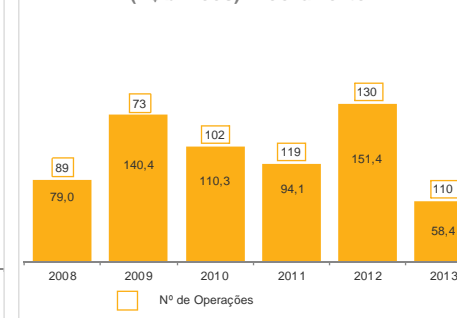
Fusões e Aquisições - Anúncios (Trimestres)								
Fusões, Aquisições, OPAs e Reest. Societárias	Jan a Mar		Abr a Jun		Jul a Set		Out a Dez	
	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº
2013	18,2	34	32,9	42	42,4	51	71,8	54
2012	18,0	36	45,6	75	28,9	26	29,8	39
2011	39,7	43	43,0	42	28,0	33	32,1	61
2010	52,7	35	39,0	40	58,9	29	34,2	39
2009	23,4	22	35,8	26	30,4	20	29,5	27
2008	38,8	27	16,4	21	15,4	32	55,3	19

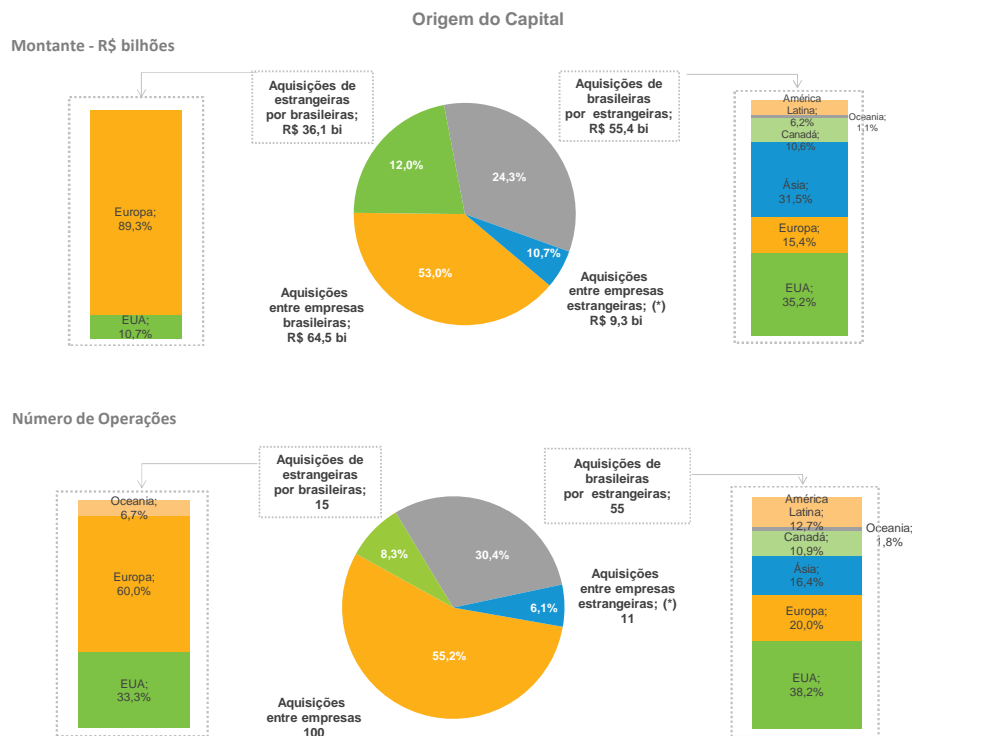
Obs.: Para efeito de ranking ANBIMA de Fusões e Aquisições, o valor da operação deve ser de, no mínimo, R\$ 20 milhões.

Total - Montante e Número de Operações (R\$ bilhões) - Anúncio

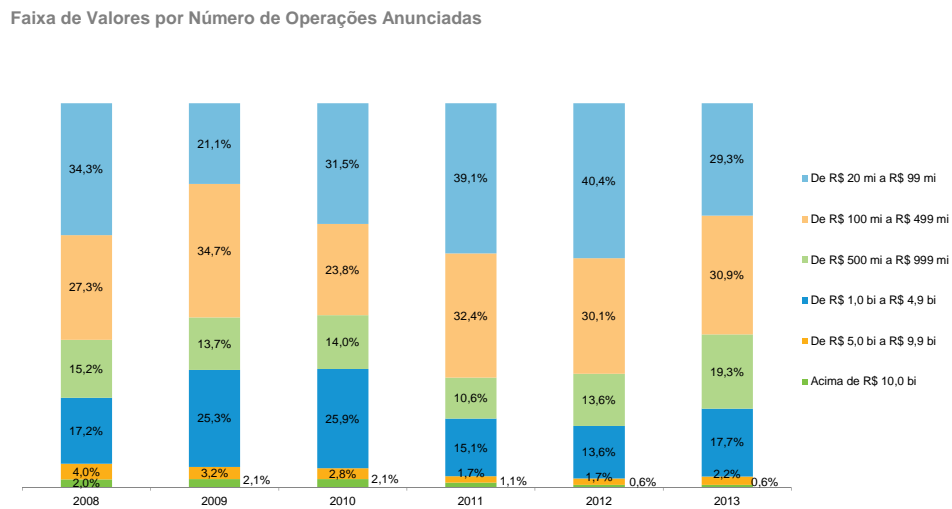
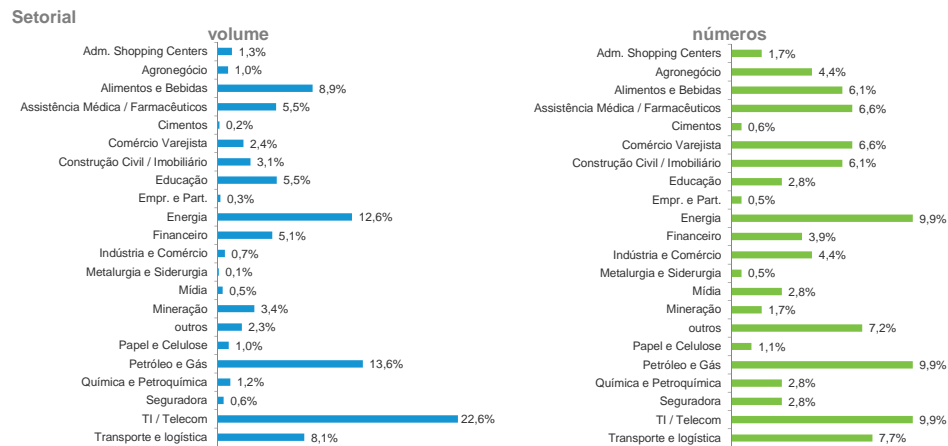


Total - Montante e Número de Operações (R\$ bilhões) - Fechamento



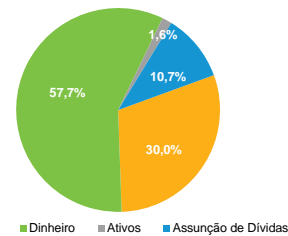


	Perfil das Operações (R\$ bilhões/Número)											
	2013				2012				2011			
	volume	(%)	Nº	(%)	volume	(%)	Nº	(%)	volume	(%)	Nº	(%)
Aquisições entre empresas brasileiras	64,5	39,0	100	55,2	42,7	34,9	93	52,8	63,2	44,2	94	52,5
Aquisições de estrangeiras por brasileiras	36,1	21,8	15	8,3	23,8	19,4	24	13,6	17,9	12,5	27	15,1
Aquisições de brasileiras por estrangeiras	55,4	33,5	55	30,4	42,0	34,3	47	26,7	37,0	25,9	44	24,6
Aquisições entre empresas estrangeiras (*)	9,3	5,6	11	6,1	13,9	11,4	12	6,8	24,8	17,4	14	7,8
Total	165,3	100	181	100	122,3	100	176	100	142,8	100	179	100

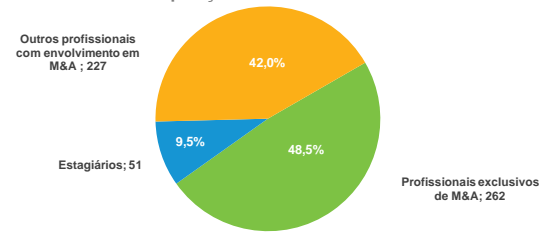


Dez Maiores Operações Anunciadas no Ano			
Empresa Alvo	Compradora	Vendedora	Valor de Anúncio (R\$)
Portugal Telecom	Oi	Portugal Telecom	28.695.969.518,76
Petrobras Energia Peru	China National Petroleum	Petrobras	6.040.840.000,00
Seara Alimentos / Zenda	JBS	Marfrig	5.850.000.000,00
Anhanguera Educacional	Kroton	Anhanguera	5.599.804.128,89
Grupo Rede	Energisa	Controladores	5.261.504.000,00
Porto Sudeste	Mubadala / Trafigura	MMX Mineração e Metálicos	4.599.260.000,00
Spaipa Ind. Brasileira de Bebidas	Coca-Cola FEMSA	Controladores	4.385.776.500,00
DASA - OPA	Cromossomo	Free Float	4.228.752.833,14
BC - 10	Shell / ONGC	Petrobras	3.366.363.100,00
Petrobras Oil & Gas B.V.	BTG Pactual	Petrobras	3.258.467.500,00

Forma de Pagamento das Operações - Volume



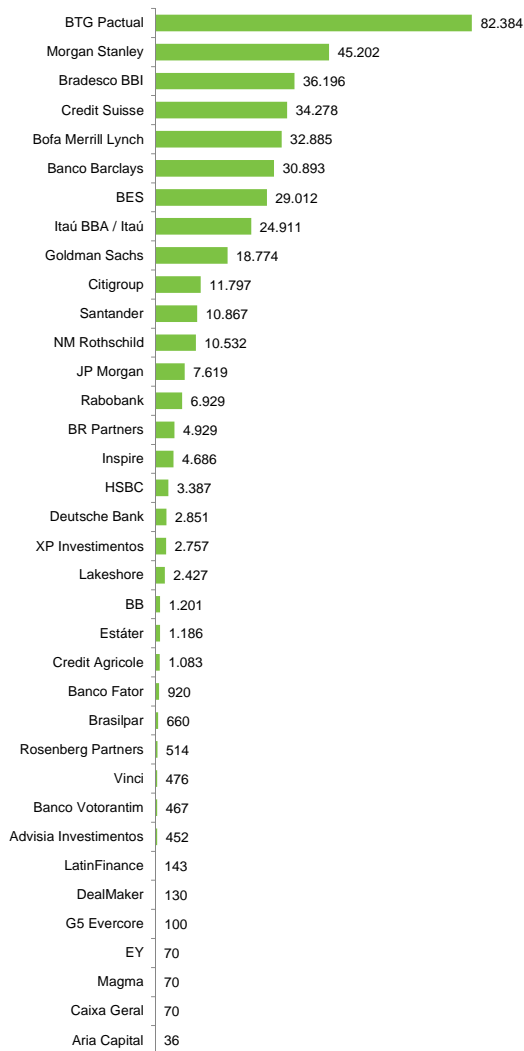
Profissionais do Mercado de Fusões e Aquisições no Brasil em 2013



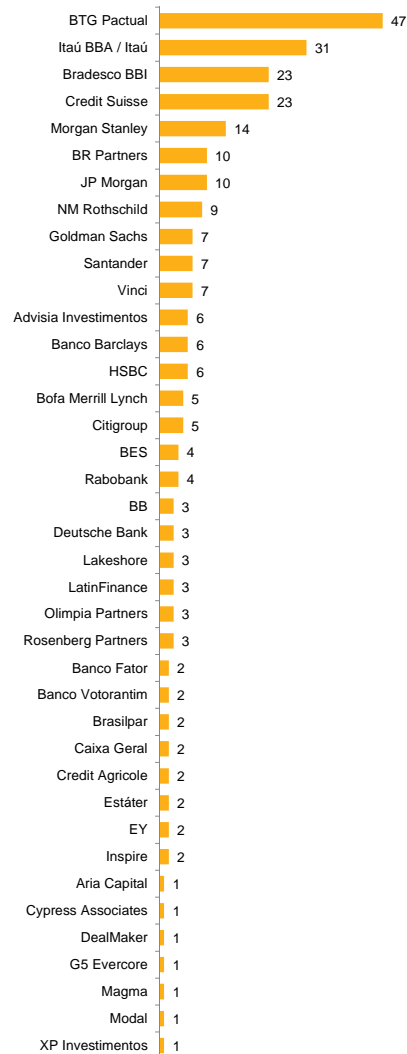
* Informações rebidas por 37 instituições participantes do mercado

Anúncio - Ano de 2013

Volume - R\$ milhões



Número de Operações



Fechamento - Ano de 2013

Volume		
Assessores	Ranking	Montante R\$ milhões
BTG Pactual	1º	21.660
Credit Suisse	2º	17.374
Itaú BBA / Itaú	3º	12.084
Bradesco BBI	4º	11.609
Santander	5º	8.870
Goldman Sachs	6º	7.604
JP Morgan	7º	7.555
Rabobank	8º	6.992
Lakeshore	9º	4.948
Inspire	10º	4.345
BR Partners	10º	3.357
XP Investimentos	12º	3.147
NM Rothschild	13º	3.134
HSBC	14º	1.153
Banco Barclays	15º	996
Deutsche Bank	16º	979
Brasilpar	17º	660
Estáter	18º	604
Morgan Stanley	19º	498
BB	20º	376
Advisia Investimentos	21º	342
Vinci	22º	332
BES	23º	316
Virtus BR	24º	285
Rosenberg Partners	25º	254
Eire	26º	200
Credit Agricole	27º	190
Banco Votorantim	28º	172
BI&P	29º	142
BF Capital	30º	105
Banco Fator	31º	95
DealMaker	32º	81
EY	33º	70
Magma	34º	70
LatinFinance	35º	40
Aria Capital	36º	36
Caixa Geral	37º	33
Total (*)		58.370

Número de Operações		
Assessores	Ranking	Nº de operações
BTG Pactual	1º	33
Credit Suisse	2º	16
Itaú BBA / Itaú	2º	16
Bradesco BBI	4º	12
BR Partners	5º	7
JP Morgan	6º	6
Advisia Investimentos	7º	5
Vinci	7º	5
Goldman Sachs	9º	4
Lakeshore	9º	4
Santander	9º	4
Banco Barclays	12º	3
Banco Votorantim	12º	3
BES	12º	3
HSBC	12º	3
Morgan Stanley	12º	3
Rabobank	12º	3
BB	18º	2
Brasilpar	18º	2
Deutsche Bank	18º	2
EY	18º	2
Inspire	18º	2
Latinfinance	18º	2
NM Rothschild	18º	2
Olimpia Partners	18º	2
Rosenberg Partners	18º	2
XP Investimentos	18º	2
Aria Capital	28º	1
Banco Fator	28º	1
BF Capital	28º	1
BI&P	28º	1
Caixa Geral	28º	1
Credit Agricole	28º	1
Cypruss Associates	28º	1
DealMaker	28º	1
Eire	28º	1
Estáter	28º	1
Magma	28º	1
Modal	28º	1
Virtus BR	28º	1
Total (**)		110

(*) O valor total das operações não corresponde à soma dos valores creditados às instituições, tendo em vista os seguintes critérios:
 - Apuração dos créditos é realizada através de full credit, sempre correspondente à parcela detida pelo cliente de cada assessor
 - O mesmo valor das operações pode ser creditado simultaneamente aos consultores da empresa vendedora e compradora.
 (**) O número total de operações não corresponde à soma do número de operações creditados às instituições, uma vez que cada operação gera um crédito para cada consultor que dela tenha participado.
 Para ter acesso aos últimos rankings e tabelas de Fusões e Aquisições disponíveis, acesse a área de Informações Técnicas do site: www.anbima.com.br

Boletim de Fusões e Aquisições

Relatório semestral que traz as estatísticas das operações de fusões e aquisições anunciadas e realizadas no período.

Textos • Vivian Corradin

Gerência de Base de Dados e Informações • Hudson Bessa

Gerência de Estudos Econômicos • Enilce Melo

Superintendência de Representação Técnica • Valéria Arêas Coelho

Superintendência Geral • José Carlos Doherty

RIO DE JANEIRO: Avenida República do Chile, 230 • 13º andar • CEP 20031-170
+ 21 3814 3800

SÃO PAULO: Av. das Nações Unidas, 8501 21º andar • CEP 05425-070
+ 11 3471 4200

www.anbima.com.br

BOLETIM  ANBIMA

Presidente • Denise Pauli Pavarina

Vice-presidentes • Carlos Massaru Takahashi, Edinaldo Figueiredo Jr., Gustavo Adolfo Funcia Murgel, José Olympio da Veiga Pereira, Pedro Lorenzini, Robert J. van Dijk, Sérgio Cutolo dos Santos e Valdecyr Gomes.

Diretores • Alenir de Oliveira Romanello, Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio, Carolina Lacerda, Jair Ribeiro da Silva Neto, José Hugo Laloni, Luciane Ribeiro, Luiz Sorge, Luiz Fernando Figueiredo, Marcio Guedes Pereira Junior, Pedro Augusto Botelho Bastos, Regis Lemos de Abreu Filho, Saša Markus e Sylvio Araújo Fleury.

Comitê Executivo • José Carlos Doherty, André Mello, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Valéria Arêas Coelho, Marcelo Billi, Soraya Alves e Eliana Marino.