

### Anúncios atingem volume recorde de R\$ 193 bi em 2014

**Em 2014, os anúncios de fusões e aquisições, ofertas públicas de aquisições de ações (OPAs) e reestruturações societárias chegaram a R\$ 192,7 bilhões, o volume mais alto dos últimos seis anos, e 16,6% superior ao montante observado em 2013.** O elevado volume foi influenciado principalmente pela concentração de grandes operações no período – os dez maiores anúncios de 2014 responderam por 62,5% do volume anual. Em relação ao número de operações, em 2014 foram registrados 146 anúncios, uma queda de 19,3% em relação às operações do ano anterior.

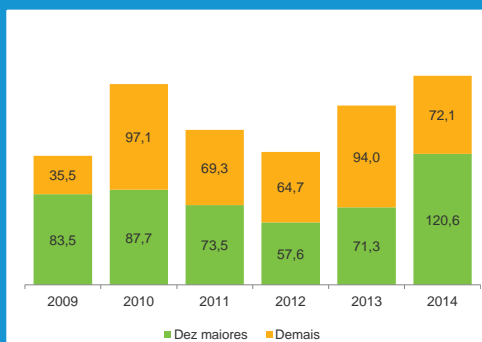
**No ano, o setor de TI / Telecom respondeu por 29,9% do volume total, com as duas maiores operações de 2014, seguido dos setores Financeiro e de Alimentos e Bebidas, com participações de 16,3% e 11,4%, respectivamente.** Já quanto ao número de

operações, estas se apresentaram mais bem distribuídas, com destaque para os setores mencionados acima e também o setor de Energia.

**Em relação à origem do capital, as aquisições de empresas brasileiras por estrangeiras apresentaram crescimento no período e responderam por 50,0% do volume e 45,9% do número de operações, com acentuada participação de empresas europeias entre as companhias compradoras.** As aquisições entre empresas brasileiras ficaram em segundo lugar, também com peso relevante – 24,8% do volume e 39,0% do número de operações.

**Os fundos de *private equity* estiveram presentes em 44 das 146 operações do ano, movimentando R\$ 26 bilhões, dentre os quais R\$ 11,2 bilhões em investimentos.**

Participação das "Dez Maiores Operações Anúnciadas" - por Volume (R\$ bi)



### Destaque do ano

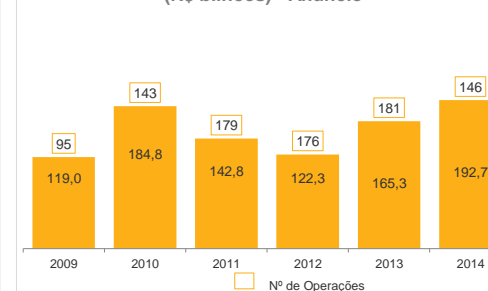
Embora o número de operações anunciadas em 2014 tenha caído 19,3% em relação aos anúncios de 2013, o elevado volume médio das operações contribuiu para o resultado recorde do período. **As dez maiores operações do ano somaram R\$ 120,6 bilhões, com uma participação de 62,5% sobre o volume total. Mereceram destaque, especialmente, as duas maiores operações do setor de Telecom, que foram superiores a R\$ 23 bilhões, cada uma.** No período, foram seis as operações superiores a R\$ 10 bilhões, o que elevou para 4,1% a participação desses *deals* sobre o volume total.

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
2014	70,0	62	122,7	84	192,7	146
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

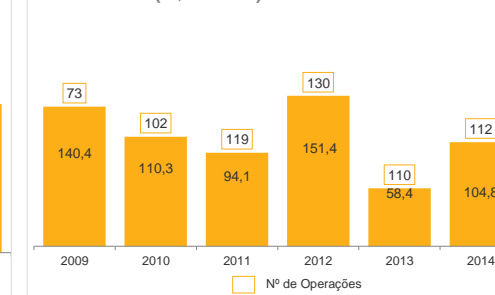
Fusões e Aquisições - Anúncios (Trimestres)								
Fusões, Aquisições, OPAs e Reest. Societárias	Jan a Mar		Abr a Jun		Jul a Set		Out a Dez	
	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº
2014	33,9	27	36,1	35	55,6	42	67,1	42
2013	18,2	34	32,9	42	42,4	51	71,8	54
2012	18,0	36	45,6	75	28,9	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

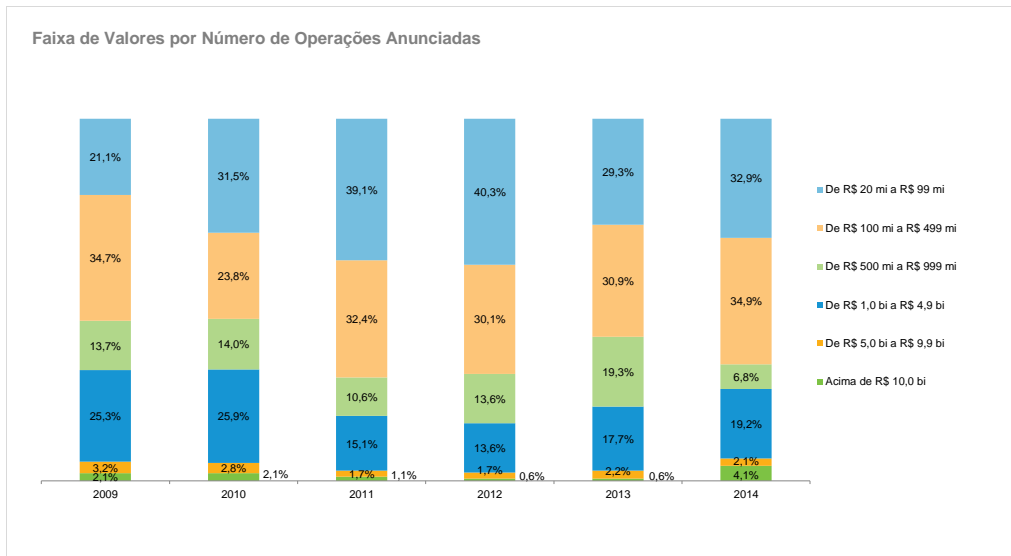
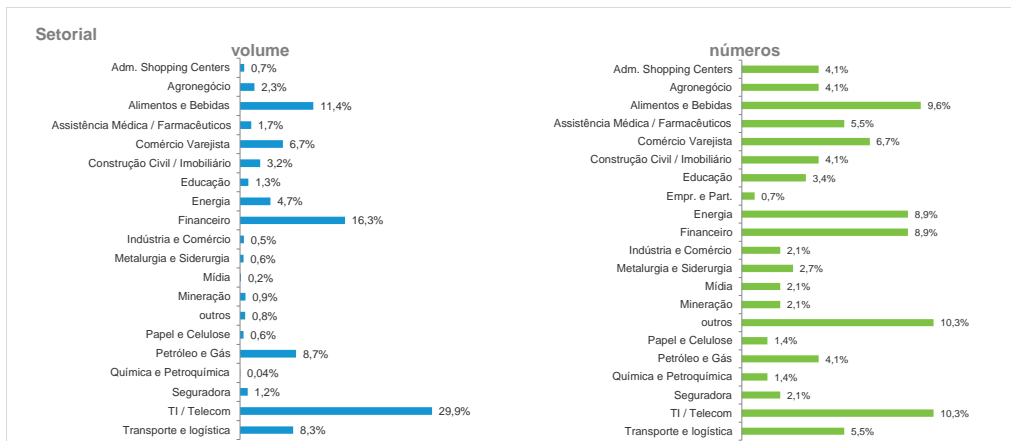
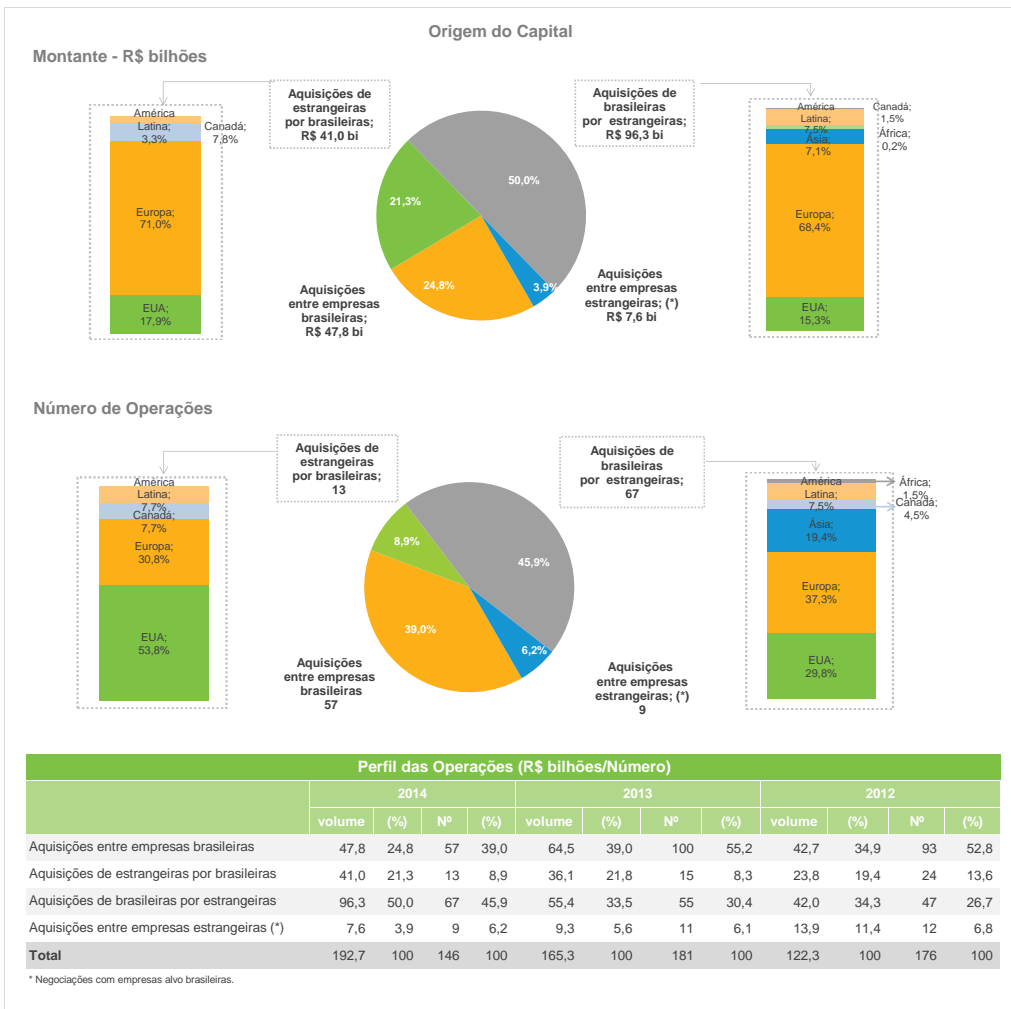
Obs.: Para efeito de ranking ANBIMA de Fusões e Aquisições, o valor da operação deve ser de, no mínimo, R\$ 20 milhões.

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

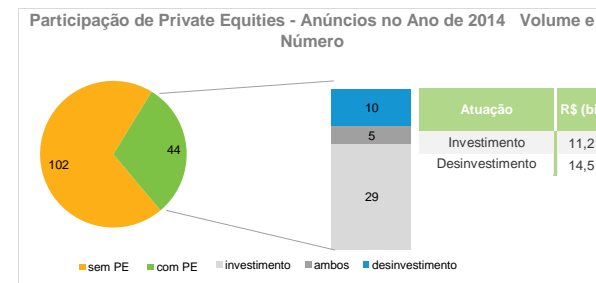
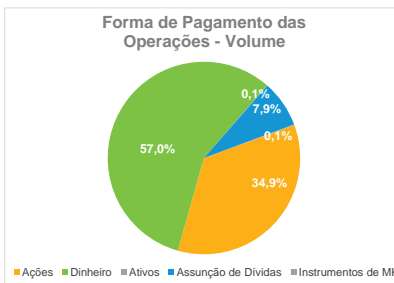


Total - Montante e Número de Operações (R\$ bilhões) - Fechamento





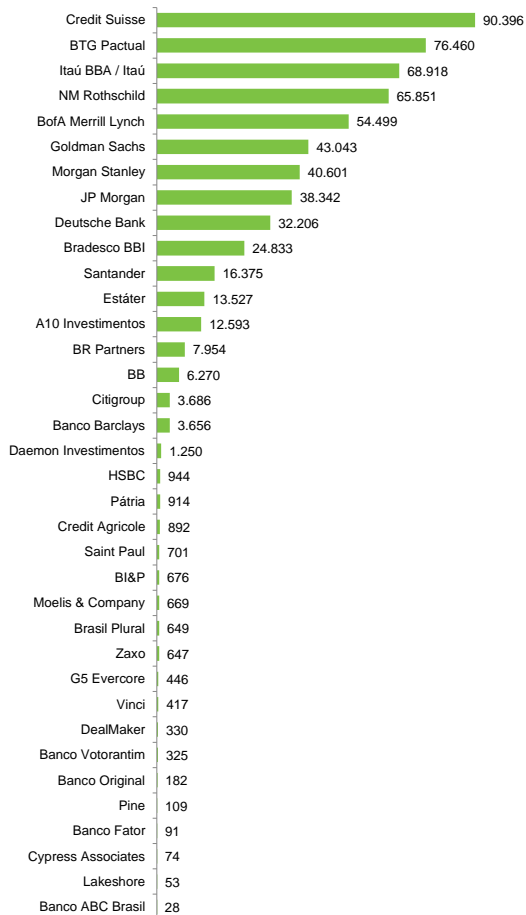
Dez Maiores Operações Anunciadas no Ano			
Empresa Alvo	Compradora	Vendedora	Valor de Anúncio (R\$)
Portugal Telecom	Altice	Oi S.A.	23.860.560.000,00
Global Village Telecom (GVT)	Telefônica	Vivendi	23.504.485.000,00
Santander – OPA	Santander	Free Float	14.163.338.499,00
OGX	Credores	OGPar	13.800.957.760,00
ALL - América Latina Log.	Rumo Logística	ALL - América Latina Log.	13.527.099.010,00
FB Participações S.A.	J&F Investimentos	FIP ZMF / FIP Bertin	11.402.984.000,00
BB Elo Cartões Part.	Cielo	Banco do Brasil	5.779.350.000,00
Nova Pontocom	Casino	GPA / Via Varejo / Minoritários	5.504.422.972,47
Banco Itaú Chile	Corp Group	Itaú Unibanco	5.375.024.301,48
BSI S.A.	Banco BTG Pactual	Assicurazioni Generali S.p.A.	3.730.050.000,00



## RANKINGS

### Anúncio - Ano de 2014

#### Volume - R\$ milhões



#### Número de Operações



### Fechamento - Ano de 2014

Volume			Número de Operações		
Assessores	Ranking	Montante R\$ milhões	Assessores	Ranking	Nº de operações
BTG Pactual	1º	52.160	Itaú BBA / Itaú	1º	32
Morgan Stanley	2º	47.456	BTG Pactual	2º	15
Banco Barclays	3º	34.091	Bradesco BBI	3º	12
BofA Merrill Lynch	4º	32.879	Morgan Stanley	4º	11
BES	5º	29.794	JP Morgan	5º	8
Itaú BBA / Itaú	6º	26.244	Citigroup	6º	7
Citigroup	7º	16.051	Vinci	6º	7
Credit Suisse	8º	14.649	Credit Suisse	8º	6
Bradesco BBI	9º	13.981	BR Partners	8º	6
Goldman Sachs	10º	8.731	BofA Merrill Lynch	10º	5
BR Partners	11º	4.129	Banco Barclays	11º	4
Deutsche Bank	12º	3.168	Banco Original	11º	4
JP Morgan	13º	2.262	BB	11º	4
HSBC	14º	1.812	BI&P	11º	4
Credit Agricole	15º	1.760	G5 Evercore	11º	4
Daemon Investimentos	16º	1.250	Credit Agricole	16º	3
BB	17º	1.232	Deutsche Bank	16º	3
NM Rothschild	18º	1.079	HSBC	16º	3
BI&P	19º	976	Aria Capital	19º	2
Banco Fator	20º	891	Banco ABC Brasil	19º	2
Nobel Planejamento	21º	800	Banco Fator	19º	2
Estáter	22º	749	Banco Votorantim	19º	2
Saint Paul	23º	672	NM Rothschild	19º	2
Zaxo	24º	647	Rosenberg Partners	19º	2
Banco Votorantim	25º	587	BES	25º	1
Vinci	26º	568	Cypress Associates	25º	1
G5 Evercore	27º	464	Daemon Investimentos	25º	1
Banco Original	28º	285	DealMaker	25º	1
Banco ABC Brasil	29º	131	EY	25º	1
Pine	30º	109	Estáter	25º	1
Cypress Associates	31º	74	Goldman Sachs	25º	1
Lakeshore	32º	53	Lakeshore	25º	1
DealMaker	33º	51	Modal	25º	1
			Nobel Planejamento	25º	1
			Pine	25º	1
			Saint Paul	25º	1
			Virtus BR	25º	1
			Zaxo	25º	1
<b>Total (*)</b>		<b>104.847</b>	<b>Total (**)</b>		<b>112</b>

(\*) 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 devida 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](http://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.انبima.com.br

**Presidente** • Denise Pauli Pavarina

**Vice-presidentes** • Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio, Carlos Massaru Takahashi, 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, Altamir Batista Mateus, Carlos Augusto Salamonde, Carolina Lacerda, Celso Scaramuzza, Jair Ribeiro da Silva Neto, Luciane Ribeiro, Luiz Sorge, Luiz Fernando Figueiredo, Otávio Romagnolli Mendes, Richard Ziliotto, Saša Markus, Sylvio Araújo Fleury e Vital Meira de Menezes Junior.

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