Fusões e Aquisições

BOLETIM ANBIMA

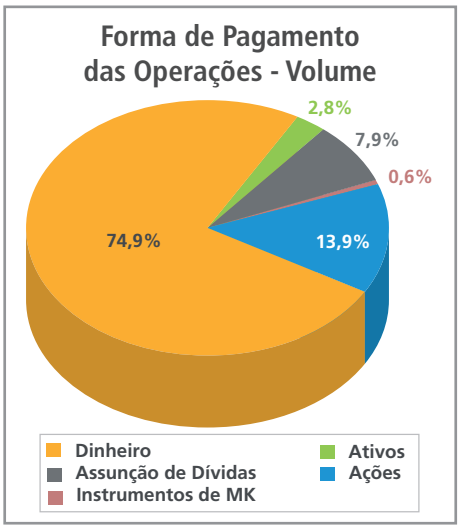
Ano VIII • Nº 18 • Ano de 2012

Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais

Anúncios de fusões e aquisições somam R$ 122,3 bi em 2012

Fusões e Aquisições		
Anúncios		
Fusões, Aquisições, OPAs e Reest. Societárias	**R$ bilhões**	**Nº**
2012	122,3	176
2011	142,8	179
2010	184,8	143
2009	119,0	95
2008	125,9	99
2007	136,5	148
Últimos 6 meses		
Fusões, Aquisições, OPAs e Reest. Societárias	**R$ bilhões**	**Nº**
Jul - Dez/12	58,7	65
Jul - Dez/11	60,1	94
Jul - Dez/10	93,1	68
Jul - Dez/09	59,8	47
Jul - Dez/08	70,7	51
Jul - Dez/07	57,5	78
Últimos 3 meses		
Fusões, Aquisições, OPAs e Reest. Societárias	**R$ bilhões**	**Nº**
Out - Dez/12	29,8	39
Out - Dez/11	32,1	61
Out - Dez/10	34,4	39
Out - Dez/09	29,5	27
Out - Dez/08	55,4	19
Out - Dez/07	28,1	43

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

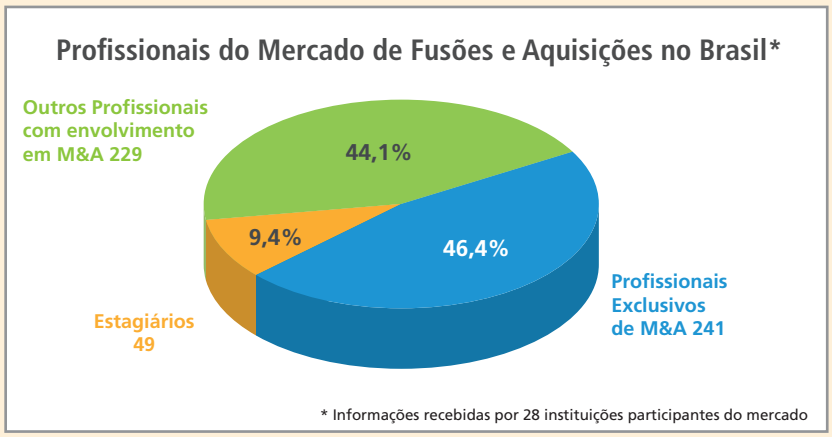


► **O volume dos anúncios de fusões e aquisições chegou a R$ 122,3 bilhões em todo o ano de 2012. O volume foi 14,4% inferior ao de 2011 (R$ 142,8 bilhões) e o segundo menor da série desde 2007, superando apenas o baixo volume registrado em 2009, de R$ 119 bilhões.** O número de operações no ano, contudo, se manteve próximo ao observado no ano anterior. Ao todo, foram 176 operações em 2012, apenas três a menos do que em 2011, o que indica uma redução do volume médio das operações realizadas no último ano.

Entre os anúncios feitos em 2012, se destacou o setor de transporte e logística, com 20,2% do volume de operações, seguido do setor de energia, com 15% do total. **Quanto à origem do capital, a maior parte do volume do ano se distribuiu entre aquisições entre empresas brasileiras (R$ 42,7 bilhões) e aquisições de empresas brasileiras por companhias estrangeiras (R$ 42 bilhões)**. Neste último caso, houve grande participação de empresas europeias, que responderam por 30,9% das aquisições de empresas brasileiras (R$ 13 bilhões).

A forma de pagamento mais utilizada nas operações em 2012 foi dinheiro (74,9% dos negócios), seguida do pagamento com ações (13,9%) e com a assunção de dívidas (7,9%). Em 2011, este perfil foi diferente: os pagamentos em dinheiro responderam por 57,8% do volume de operações, seguidos do pagamento com ações, que tiveram participação de 39% sobre o total.

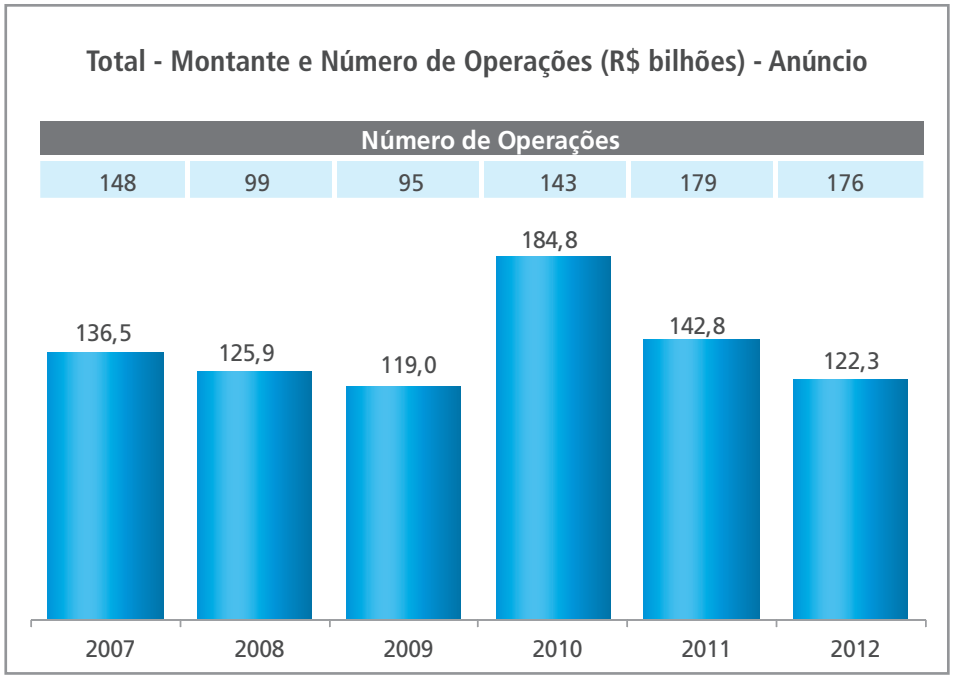
Destaque



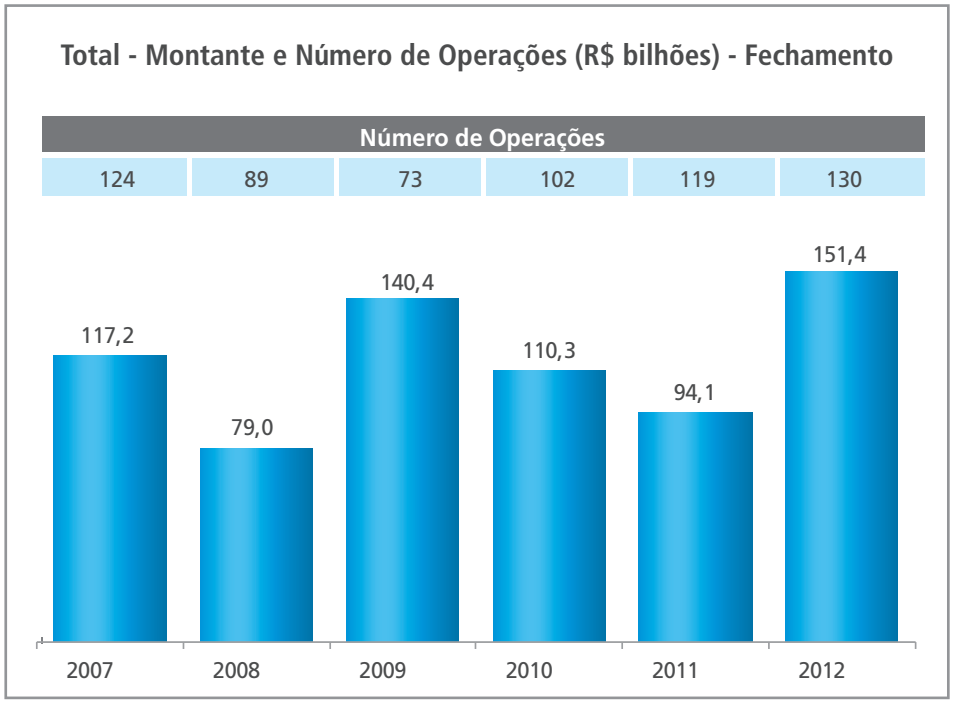
► Dados recebidos pela ANBIMA, provenientes de 28 instituições que atuam no mercado de fusões e aquisições, apontam para uma importante participação de profissionais neste segmento. Em 2012, houve o envolvimento de 519 profissionais, sendo que, deste total, a maior parte (46,4%) com dedicação exclusiva às operações de fusões e aquisições. Entre os demais profissionais, outros 229 apresentam envolvimento nas operações de M&A, enquanto o grupo conta também com a participação de 49 estagiários.

QUADRO GERAL

Dez maiores operações de 2012 somam R$ 57,7 bilhões



Fonte: ANBIMA.



Fonte: ANBIMA.

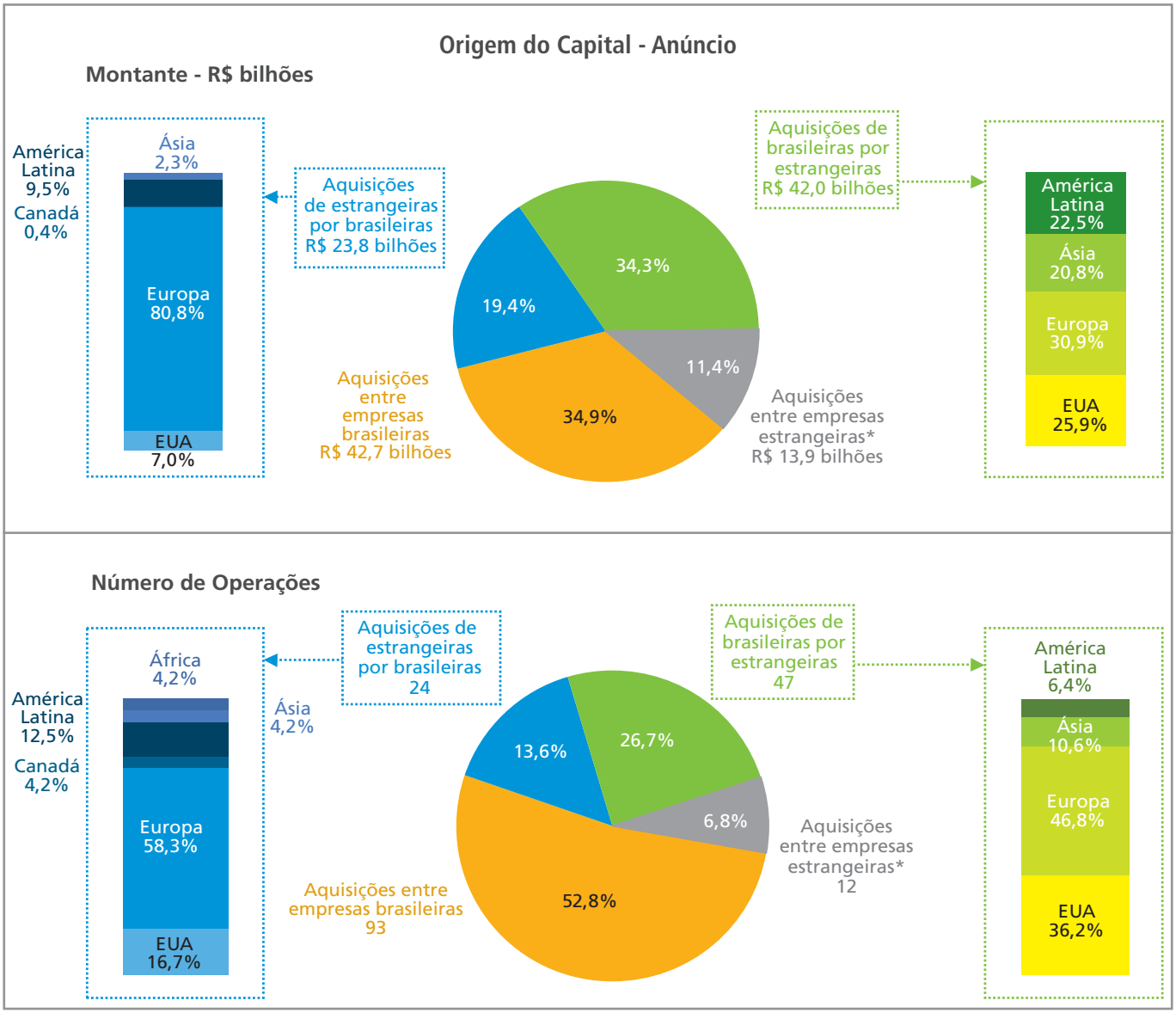
Dez Maiores Operações Anunciadas no Ano

- OPA da Redecard a qual o Itaú Unibanco fechou o capital da empresa no valor de R$ 12,5 bi
- OPA da TAM, para troca de ações dos minoritários por ações da LAN, no valor de R$ 8,3 bi
- A United Health adquiriu uma participação de 58,9% na Amil pelo valor de R$ 6,5 bi
- Aquisição da participação dos minoritários da Cimpor pela Camargo Correa, somando R$ 6,1 bi
- Aquisição de participação na Comgás pela Cosan por R$ 4,7 bi
- A Partícipes vendeu sua participação na OHL Brasil para a Albertis / Brookfield por R$ 4,5 bi
- A CPFL / Equatorial Energia realizaram a aquisição do Grupo Rede pelo valor de R$ 4,4 bi
- A Global Logistic Properties (GLP) e demais Fundos de Pensão (CIC, GIC e CPPIB compraram portfólios da gestora de recursos Hemisfério Sul Investimentos (HSI) por R$ 4,0 bi
- Investimento da Mubadala no Grupo EBX na ordem de R$ 3,6 bi
- A Experian adquiriu 29,6% das ações da Serasa pelo valor de R$ 3,1 bi

► As dez maiores operações realizadas em 2012 alcançaram volume de R$ 57,7 bilhões, o equivalente a 47,2% do movimentado em todo o ano. Apenas os dois maiores anúncios - referentes às ofertas públicas de aquisições de ações da Redecard (R$ 12,5 bilhões) e da TAM (R$ 8,3 bilhões) - somaram R$ 20,8 bilhões. Embora em 2012 tenha havido redução no volume e número de anúncios em relação a 2011, os dados de fechamento de operações mostraram-se positivos: houve crescimento de 60,9% no volume e de 9,2% no número de negócios fechados em 2012.

ORIGEM DOS RECURSOS

Número de operações entre brasileiras responde por 52,8% do total



Fonte: ANBIMA.

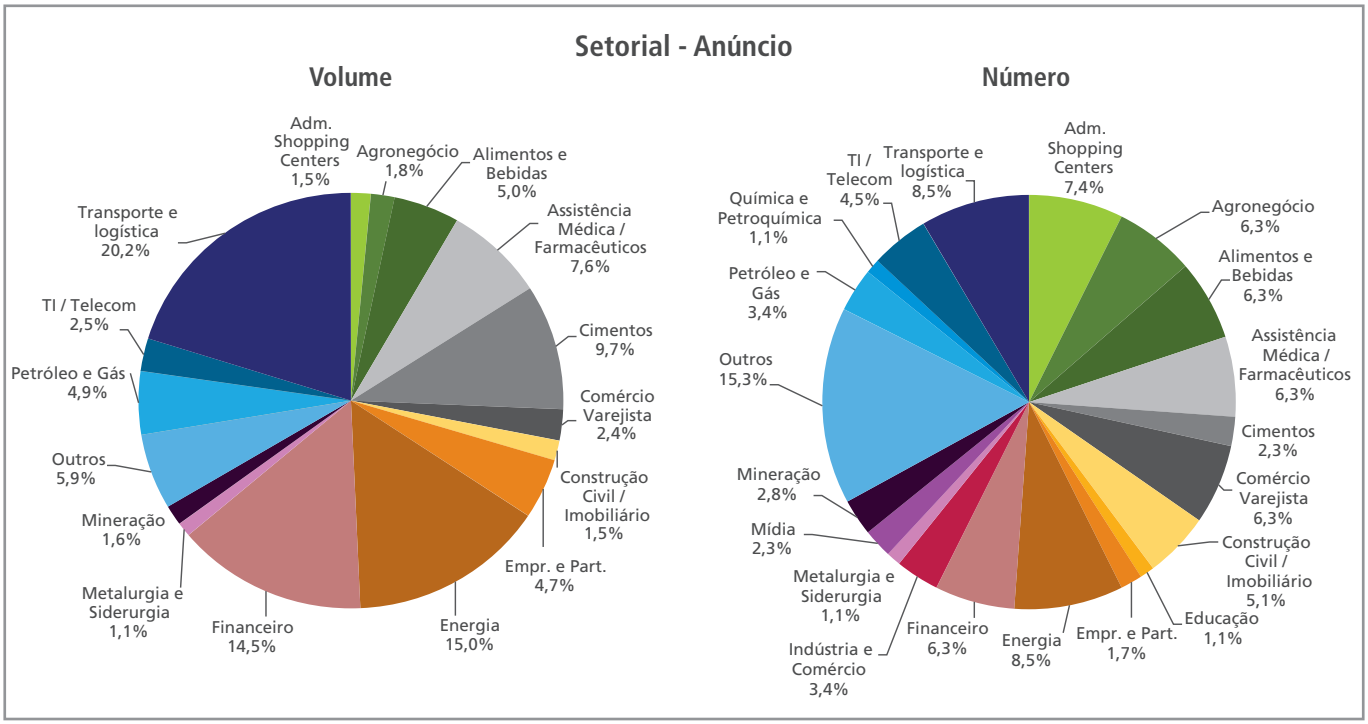
Perfil das Operações

	2012				2011				2010			
	R$ bilhões	(%)	Nº	(%)	R$ bilhões	(%)	Nº	(%)	R$ bilhões	(%)	Nº	(%)
Aquisições entre Empresas Brasileiras	42,7	34,9	93	52,8	63,2	44,2	94	52,5	39,7	21,5	62	43,3
Aquisições de Estrangeiras por Brasileiras	23,8	19,4	24	13,6	17,8	12,5	27	15,1	47,4	25,7	30	21,0
Aquisições de Brasileiras por Estrangeiras	42,0	34,3	47	26,7	37,0	25,9	44	24,6	56,9	30,8	39	27,3
Aquisições entre Empresas Estrangeiras (*)	13,9	11,4	12	6,8	24,8	17,4	14	7,8	40,8	22,1	12	8,4
TOTAL	122,3	100,0	176	100,0	142,8	100,0	179	100,0	184,8	100,0	143	100,0

* Negociações com empresas alvo brasileiras.

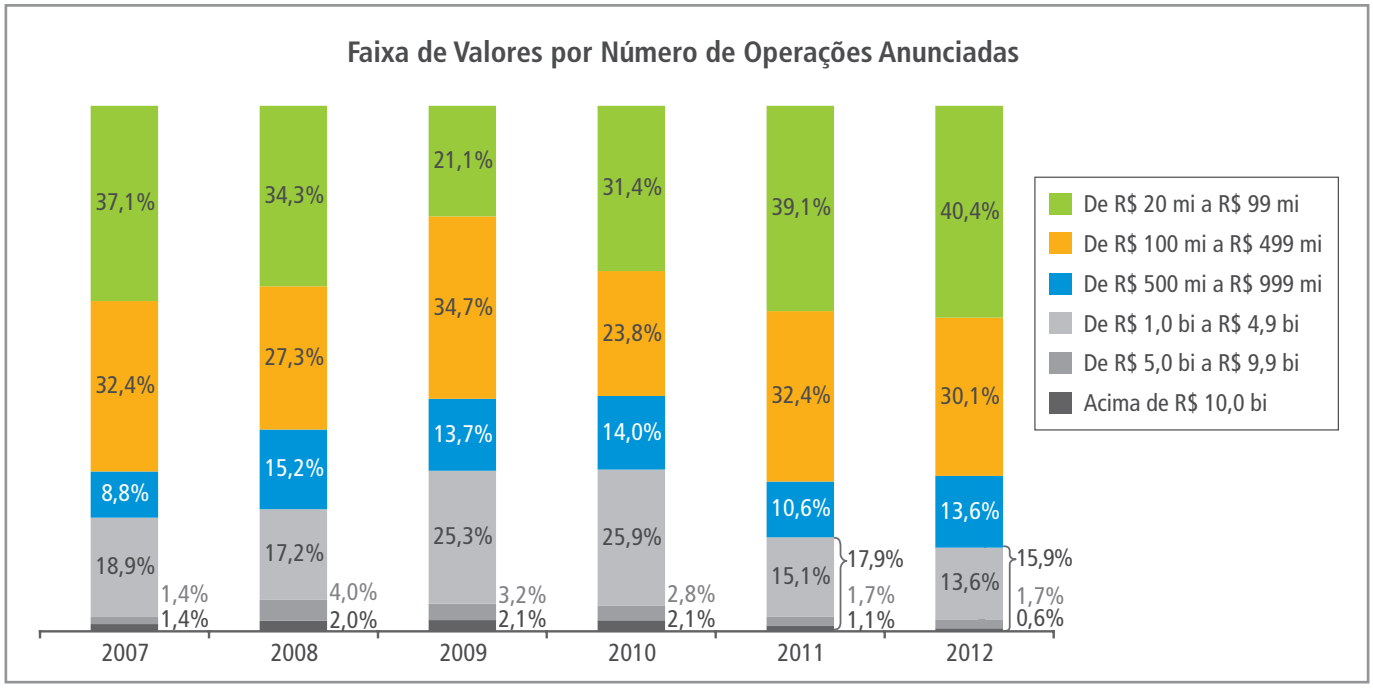
PARTICIPAÇÃO POR SETORES

Setor de Transporte e Logística concentra 20,2% do volume de operações



Fonte: ANBIMA.

► O setor de Transporte e Logística manteve a liderança no volume e no número de operações ao longo de todo o ano de 2012, com participação de, respectivamente, 20,2% e 8,5% sobre os totais. Em segundo lugar, aparece o setor de energia, com peso de 15% sobre o volume e de 8,5% no número de operações do ano. Em 2011, as posições de destaque em volume haviam ficado com os setores de TI/ Telecom e Petróleo e Gás, enquanto no número de operações, os líderes foram os setores de TI/ Telecom e Financeiro. Quanto às operações realizadas no ano, houve redução daquelas de valor superior à R$ 1 bilhão: enquanto em 2011 estas responderam por 17,9% do total, em 2012 este percentual foi de 15,9%.

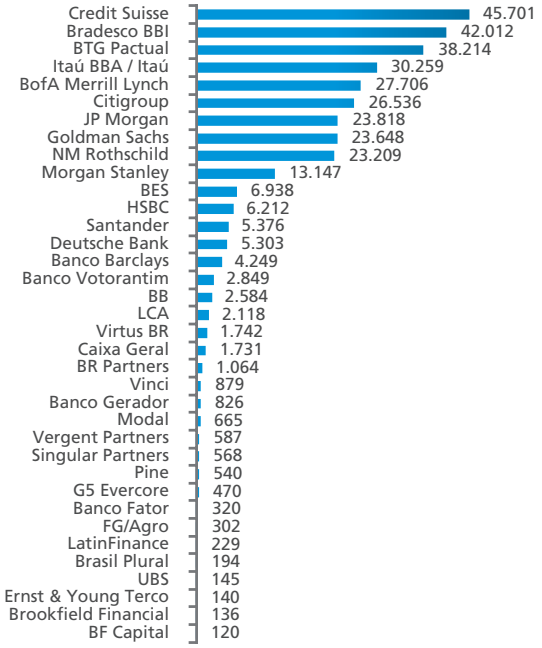


Fonte: ANBIMA.

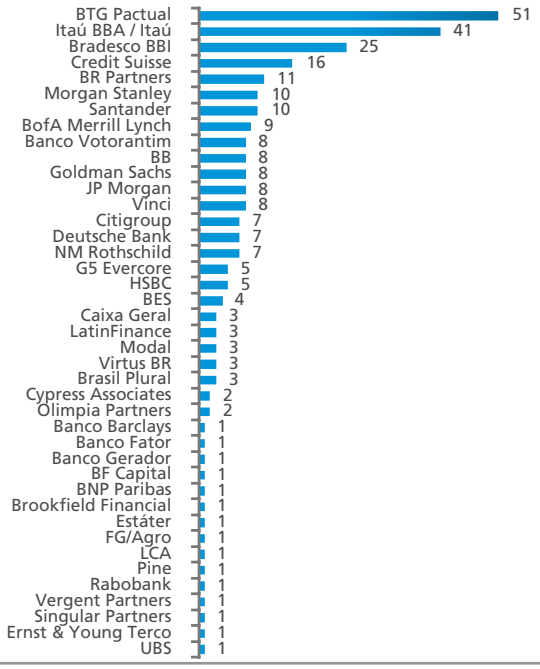
RANKINGS

Anúncio - Ano de 2012

Volume - R$ milhões



Número de Operações



Fechamento - Ano de 2012

Volume

Assessores	Ranking	Montante (R$ milhões)
BTG Pactual	1º	73.206
Itaú BBA / Itaú	2º	38.783
NM Rothschild	3º	33.425
JP Morgan	4º	32.459
BofA Merrill Lynch	5º	29.019
Citigroup	6º	25.734
Bradesco BBI	7º	25.505
Caixa Geral	8º	14.201
Morgan Stanley	9º	13.660
Credit Suisse	10º	7.704
Deutsche Bank	11º	7.116
BES	12º	6.261
Goldman Sachs	13º	5.599
HSBC	14º	5.456
Banco Barclays	15º	3.818
Banco Votorantim	16º	1.901
Virtus BR	17º	1.457
Santander	18º	1.103
BB	19º	880
Vergent Partners	20º	587
Singular Partners	21º	568
Pine	22º	540
G5 Evercore	23º	470
BR Partners	24º	404
Modal	25º	372
Banco Fator	26º	320
FG/Agro	27º	302
LatinFinance	28º	199
Brasil Plural	29º	194
Ernst & Young Terco	30º	140
BF Capital	31º	120
Vinci	32º	79
Total (*)		**151.392**

Número de Operações

Assessores	Ranking	Nº de Operações
BTG Pactual	1º	45
Itaú BBA / Itaú	2º	18
JP Morgan	3º	10
Deutsche Bank	4º	8
Morgan Stanley	4º	8
BR Partners	6º	7
BB	7º	6
Bradesco BBI	7º	6
Citigroup	7º	6
NM Rothschild	7º	6
Banco Votorantim	11º	5
Caixa Geral	11º	5
Vinci	11º	5
BES	14º	4
Credit Suisse	14º	4
G5 Evercore	14º	4
BofA Merrill Lynch	17º	3
Modal	17º	3
Cypress Associates	19º	2
Goldman Sachs	19º	2
LatinFinance	19º	2
Olimpia Partners	19º	2
Virtus BR	19º	2
Brasil Plural	19º	2
Banco Barclays	25º	1
Banco Fator	25º	1
BF Capital	25º	1
BNP Paribas	25º	1
Estáter	25º	1
FG/Agro	25º	1
HSBC	25º	1
Pine	25º	1
Rabobank	25º	1
Santander	25º	1
Vergent Partners	25º	1
Singular Partners	25º	1
Ernst & Young Terco	25º	1
Total (**)		**130**

(*) 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 ANBIMA Fusões e Aquisições

Textos: Vivian Corradin (Assessoria Econômica)
Estatísticas: Gerência de Base de Dados e Informações
Rio de Janeiro - Av. Rep. do Chile, 230 - 13º andar - CEP 21170-919
Sugestões: (21) 3814-3800 e (11) 3471-4200 | anbima@anbima.com.br
www.anbima.com.br