



Coletiva de Imprensa

Fusões e Aquisições
1º Semestre de 2018

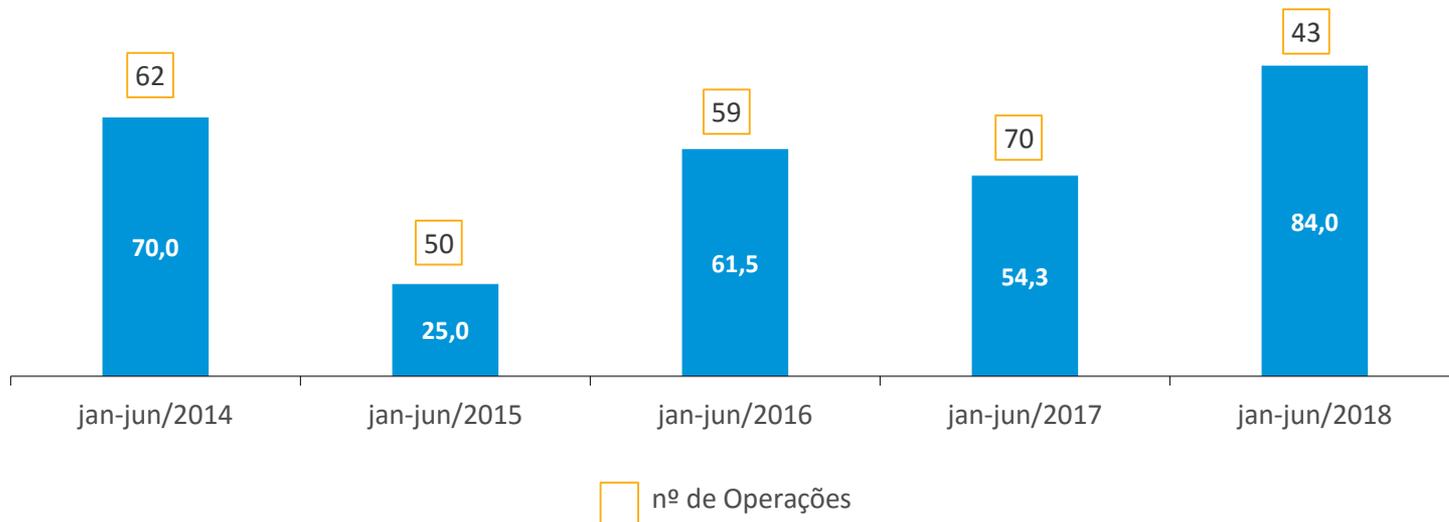


- Primeiro semestre de 2018 contou com a maior transação desde 2008: a compra da Fibria pela Suzano, que movimentou R\$ 47,7 bilhões;
- Volume de emissões é o maior para um primeiro semestre desde 2010;
- Operação da Suzano com a Fibria puxa resultado do setor de Papel e Celulose no período;
- Transações entre empresas brasileiras se destacam no período.

NÚMERO E VOLUME DE OPERAÇÕES

Volume em 2018 é o maior para um primeiro semestre desde 2010. Em relação ao mesmo período do ano passado, crescimento é de 54,8%

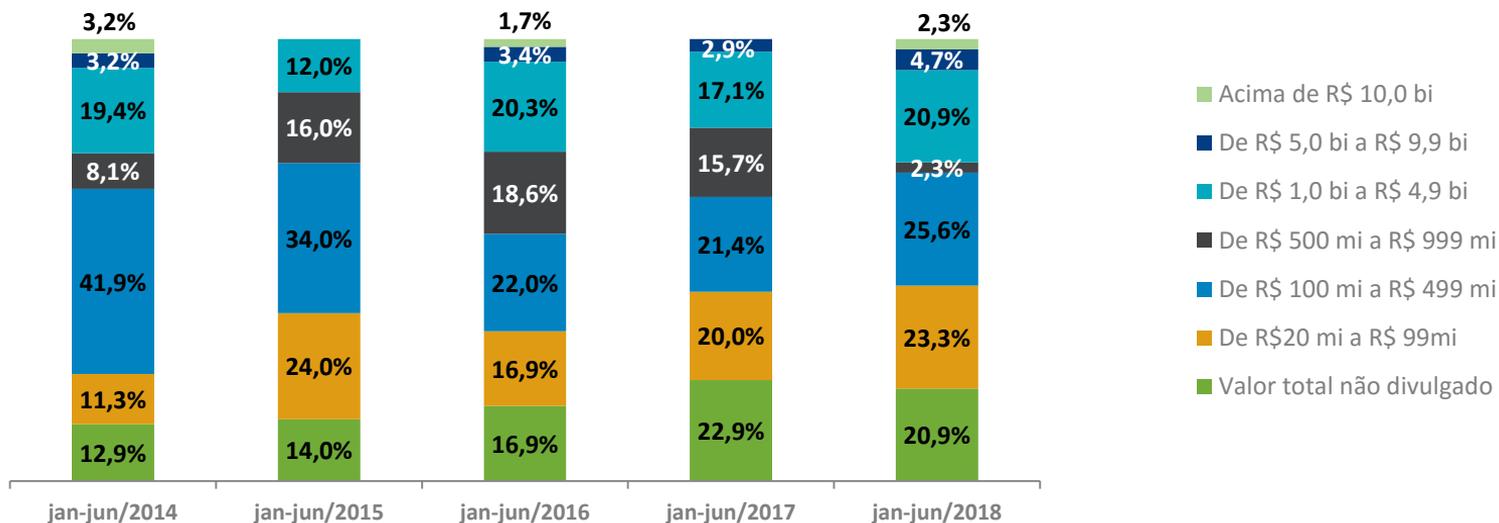
Número e montante de operações - anúncio (R\$ bi)



Nº DE TRANSAÇÕES POR FAIXA DE VOLUME

Aumento no número de operações acima de R\$ 1 bilhão

Faixa de valores por número de operações anunciadas (%)



AS 10 MAIORES OPERAÇÕES DO 1º SEMESTRE DE 2018

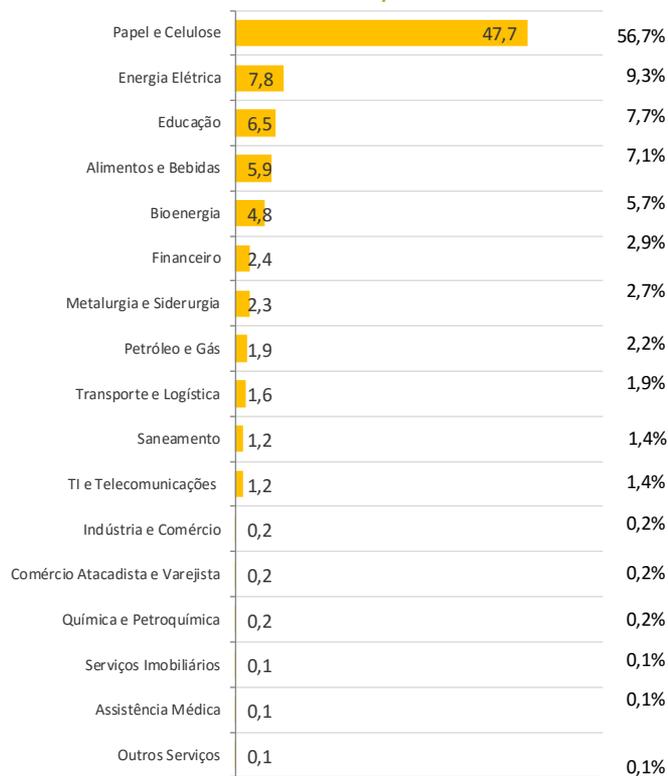
Dez maiores operações anunciadas no Semestre (*)			
Empresa Alvo	Compradora	Vendedora	Valor de Anúncio (R\$)
Fibria	Suzano Papel e Celulose	Acionista(s) Vendedor(es)	47.685.801.722,33
Eletropaulo	Enel	Acionista(s) Vendedor(es)	7.567.290.570,14
Somos Educação	Kroton	Tarpon	5.486.277.777,50
Biosev S.A.	Louis Dreyfus & Cie	Acionista(s) Vendedor(es)	4.792.957.021,44
National Beef	Marfrig Global Foods	Leucadia National Corporation	3.976.821.900,00
Mapfre BB SH2	Mapfre	BB Seguridade	2.400.000.000,00
Usinas de Vergalhão e Unidades de Corte e Dobra de Aço - Gerdau	Commercial Metals	Gerdau	1.961.820.000,00
Shell Compañía de Petróleo e Energina Compañía Argentina de Petróleo	Raízen Energia	Acionista(s) Vendedor(es)	1.647.341.173,00
Piraquê	M. Dias Branco	Acionista(s) Vendedor(es)	1.550.000.000,00
Companhia de Saneamento do Norte	AGEA Saneamento e Participações S.A.	Solvi Participações S.A.	1.181.280.355,92

* As operações não divulgadas não contemplam a lista acima, mas compõem as estatísticas consolidadas e os rankings

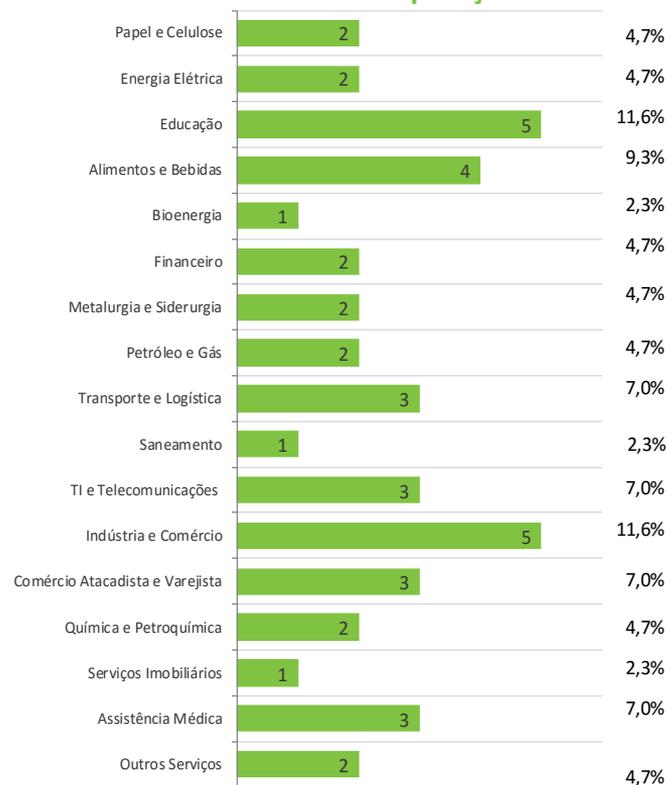
TRANSAÇÕES POR SETORES

Volume do setor de papel e celulose se destaca pela operação da Suzano

Volume - R\$ bi



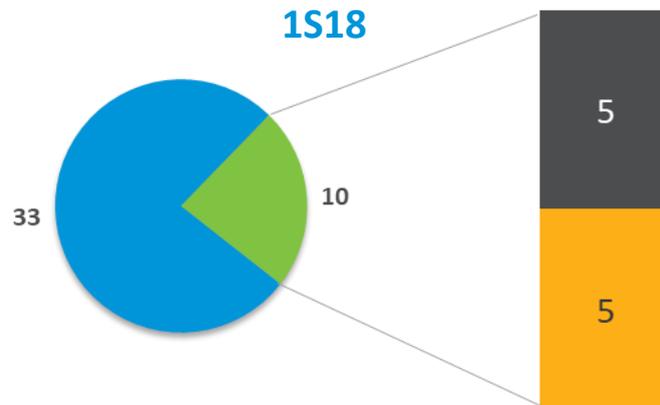
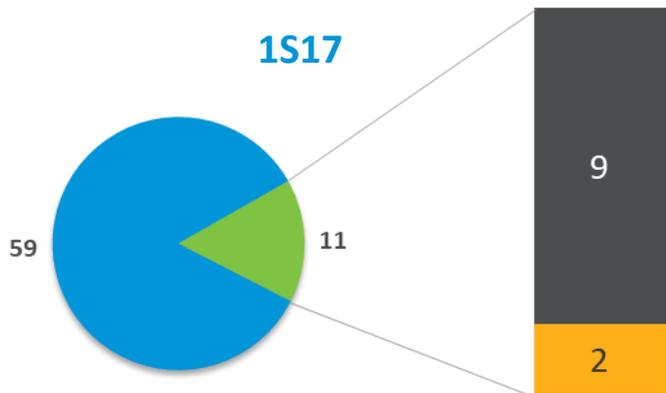
Número de Operações



PARTICIPAÇÃO DE FUNDOS DE PRIVATE EQUITY

Desinvestimentos no período concentraram-se no setor de educação

Atuação	R\$ (bi)	
	1S17	1S18
Investimento	4,5	1,7
Desinvestimento	0,4	6,3

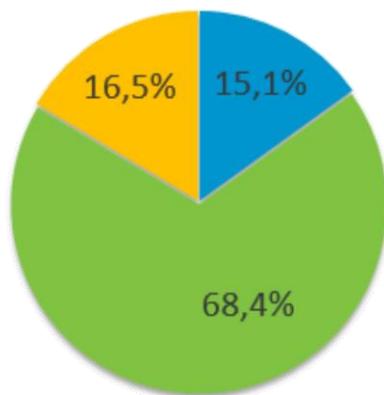


■ Sem PE ■ Com PE ■ Investimento ■ Desinvestimento

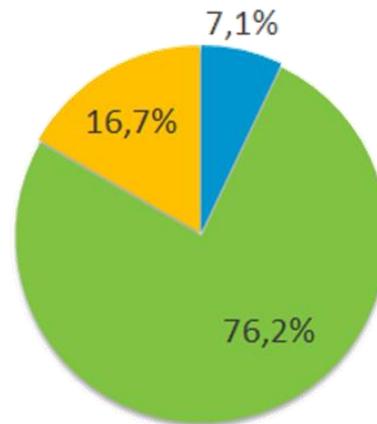
FORMA DE PAGAMENTO

Maior parte das transações foi paga em dinheiro

Forma de Pagamento - 1S17



Forma de Pagamento - 1S18



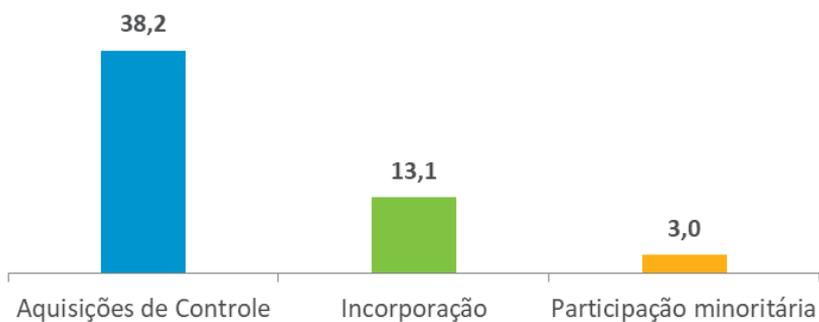
■ Ações ■ Dinheiro ■ Assunção de Dívidas

FINALIDADE DOS NEGÓCIOS

Volume de incorporação foi impactado pela operação da Suzano



Finalidade dos Negócios - 1S17 (R\$ bi)



Finalidade dos Negócios - 1S18 (R\$ bi)

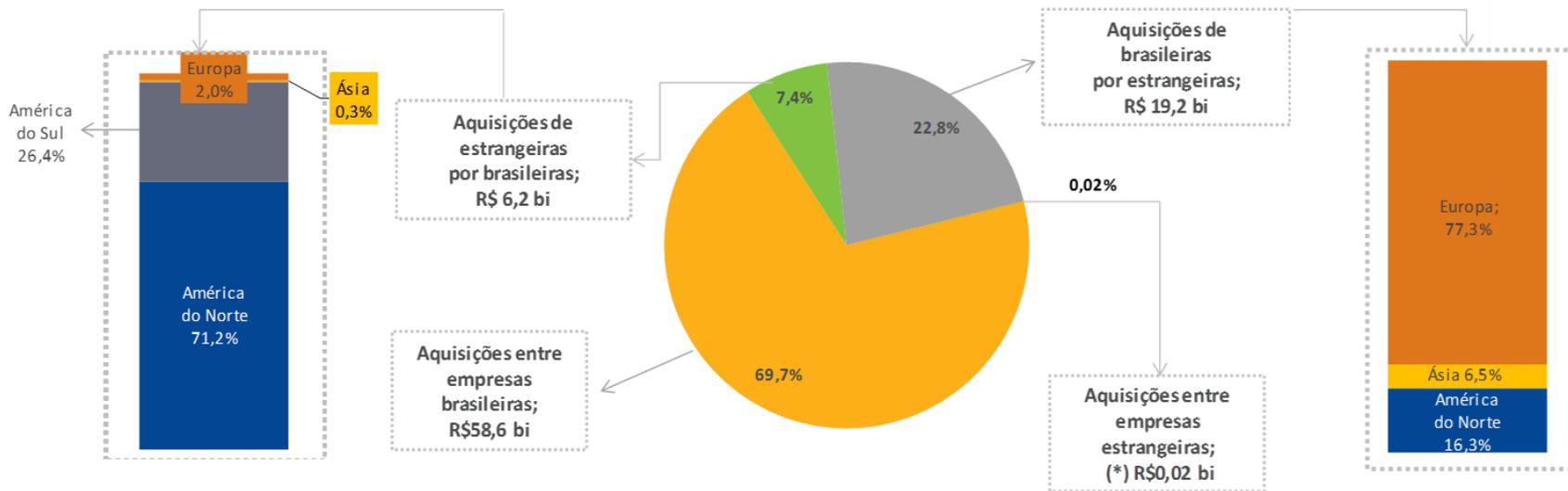


DETALHAMENTO DE TRANSAÇÕES CROSS-BORDER

Aquisições entre empresas brasileiras correspondeu a 69,7% do volume das transações

Origem do Capital

Montante - R\$ bilhões



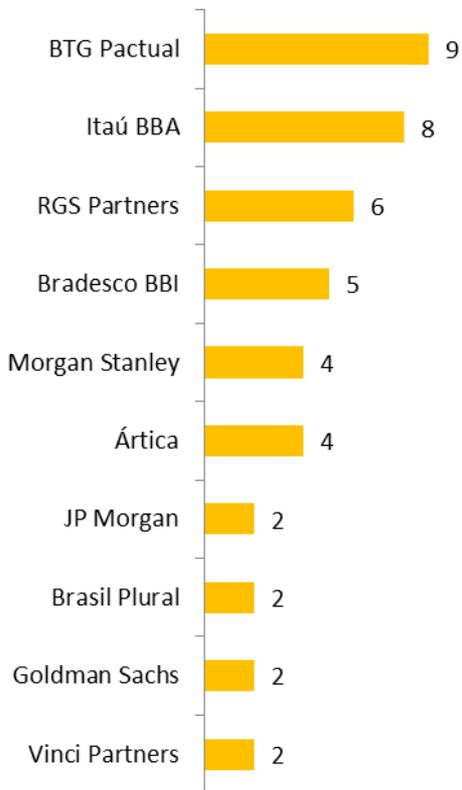
Origem do Capital	% 'Volume				
	1S14	1S15	1S16	1S17	1S18
Transações entre empresas brasileiras	54,0%	41,1%	36,0%	38,1%	69,7%
Empresas estrangeiras vendendo para empresas brasileiras	2,3%	3,0%	10,7%	10,3%	7,4%
Empresas estrangeiras comprando de empresas brasileiras	34,6%	43,2%	40,6%	25,5%	22,8%
Aquisições entre empresas estrangeiras (*)	9,1%	12,7%	12,7%	26,1%	0,02%

* Negociações com empresas alvo brasileiras.

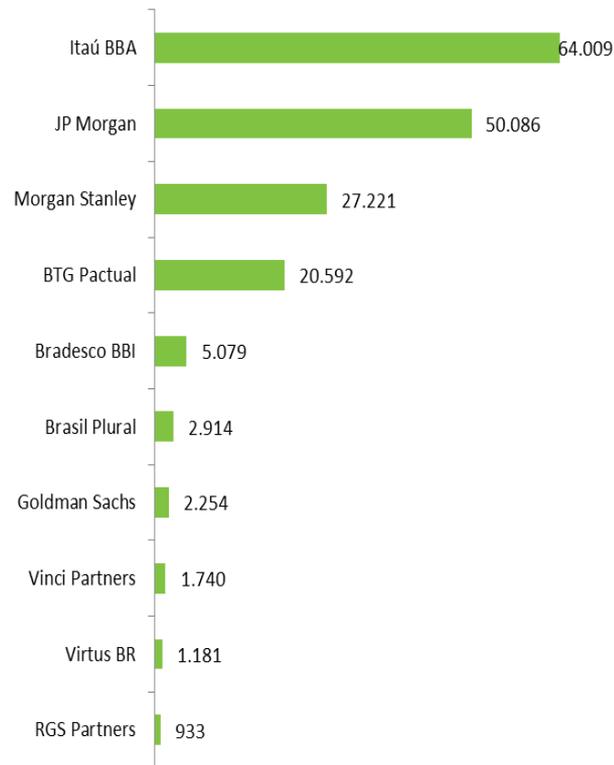
RANKING DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS – 1S18

(anúncio – 10 primeiros)

Nº de operações



Volume - R\$ milhões



Rio de Janeiro

Av. República do Chile, 230 13º andar
20031-170 Rio de Janeiro RJ Brasil
+ 55 21 3814 3800

São Paulo

Av. das Nações Unidas, 8.501 21º andar
05425-070 São Paulo SP Brasil
+ 55 11 3471 4200



ANBIMA