

Fusões e Aquisições

Anúncios de fusões e aquisições somam R\$ 58,6 bi no semestre

Os anúncios de fusões e aquisições, ofertas públicas de aquisições de ações (OPAs) e reestruturações societárias do primeiro semestre de 2014 somaram R\$ 58,6 bilhões, com 44 operações. Embora o volume seja 14,7% superior ao registrado no mesmo período de 2013, este é o segundo menor valor da série destacada pela ANBIMA para o período de janeiro a junho, desde 2009.

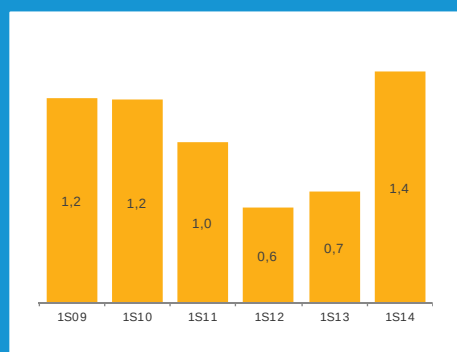
As operações do semestre foram lideradas, em volume, pelo setor de transporte e logística (23,3% do total), influenciadas principalmente pela fusão da ALL - América Latina Logística com a Rumo Logística Operadora Multimodal, que movimentou R\$ 13,5 bilhões. Os setores de alimentos e bebidas e financeiro também apresentaram participações expressivas nas fusões e aquisições, com pesos de, respectivamente, 19,4% e 12,4% sobre o

total. Já em número de negócios, os destaques foram os setores de TI e Telecom (13,5%) e de agronegócio, com 11,4% das operações.

Assim como em 2013, as aquisições entre empresas brasileiras continuam respondendo pela maior fatia dos anúncios, tanto em volume (54%), como em número de operações (40,9%). Em volume, também se destacaram as aquisições de empresas brasileiras por estrangeiras, com elevada participação de companhias dos Estados Unidos (43,4%) e da América Latina (28,9%) como as principais compradoras.

Os fundos de *private equity* estiveram presentes em 13 das 44 operações do semestre, movimentando R\$ 10,7 bilhões, dentre os quais R\$ 6,1 bilhões em investimentos.

Valor médio dos *deals* realizados nos Primeiros Semestres



Destaque do semestre

Embora o volume e o número dos anúncios de fusões e aquisições do primeiro semestre de 2014 (R\$ 58,6 bi e 44 operações) tenham apresentado queda em relação à média dos últimos cinco anos (R\$ 69,7 bi e 79 operações), houve um crescimento expressivo do valor médio dos negócios, em especial em comparação aos primeiros semestres de 2012 e 2013. Além da fusão da ALL, também contribuíram para este resultado as operações da FB Participações (R\$ 11,4 bi) e do Banco Itaú Chile (R\$ 5,4 bi). Com isso, a participação de *deals* superiores a R\$ 1 bilhão saltou de 14,4% no primeiro semestre de 2013 para 29,5% nos primeiros seis meses de 2014.

Fusões e Aquisições - Anúncios (Consolidado)

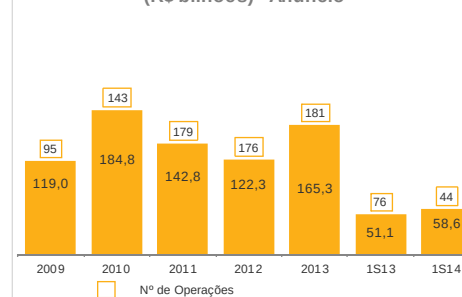
Fusões, Aquisições, OPAs e Reest. Societárias	Jan a Jun		Jul a Dez		Jan a Dez	
	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº
2014	58,6	44	-	-	-	-
2013	51,1	76	114,2	105	165,3	181
2012	63,6	111	58,7	65	122,3	176
2011	82,7	85	60,1	94	142,8	179
2010	91,7	75	93,1	68	184,8	143
2009	59,2	48	59,9	47	119,0	95

Fusões e Aquisições - Anúncios (Trimestres)

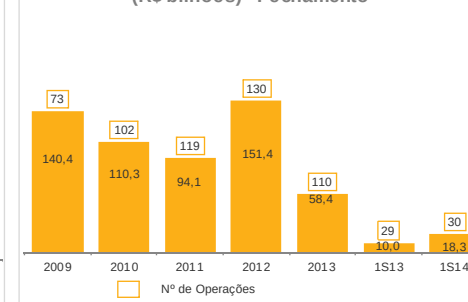
Fusões, Aquisições, OPAs e Reest. Societárias	Jan a Mar		Abr a Jun		Jul a Set		Out a Dez	
	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº
2014	33,8	24	24,8	20	-	-	-	-
2013	18,2	34	32,9	42	42,4	51	71,8	54
2012	18,0	36	45,6	75	28,9	26	29,8	39
2011	39,7	43	43,0	42	28,0	33	32,1	61
2010	52,7	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.

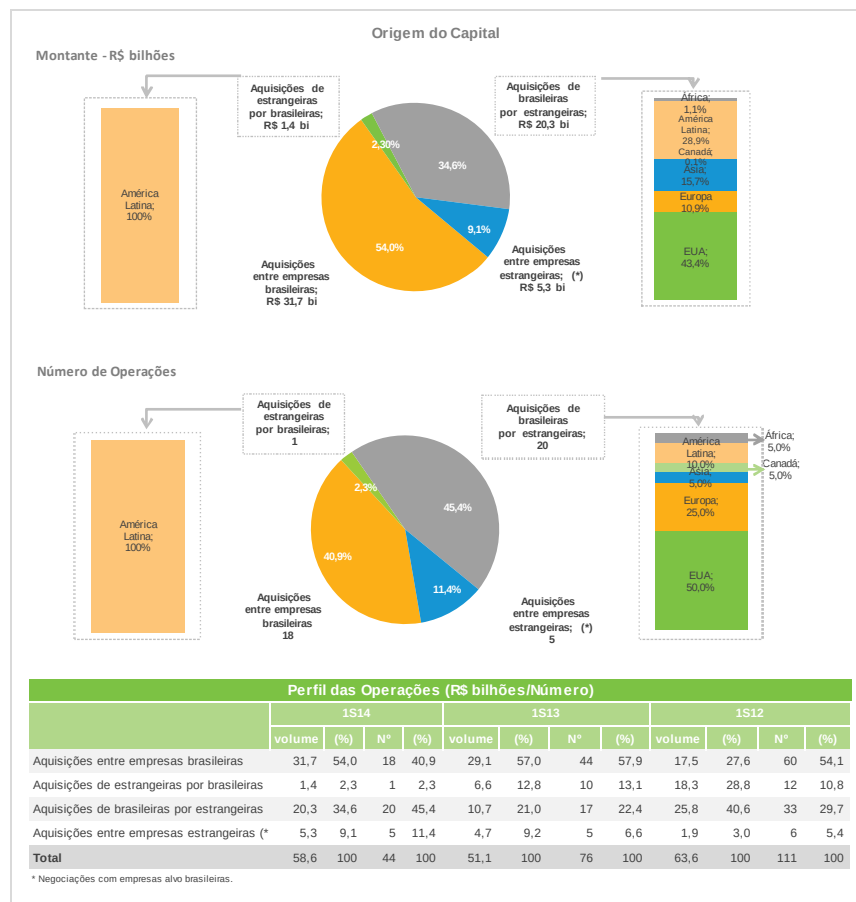
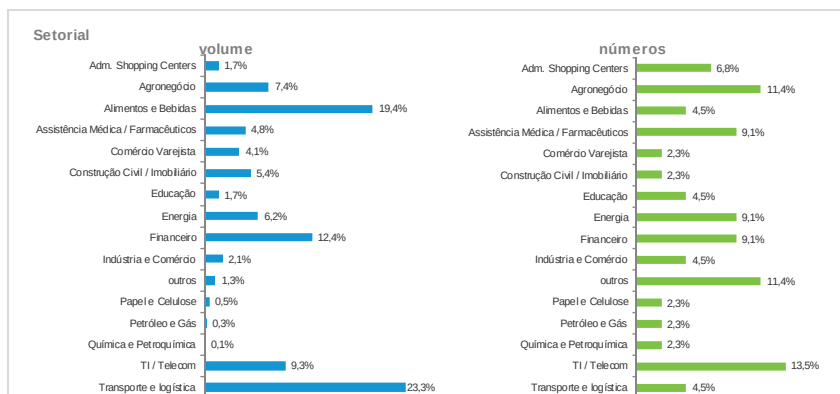
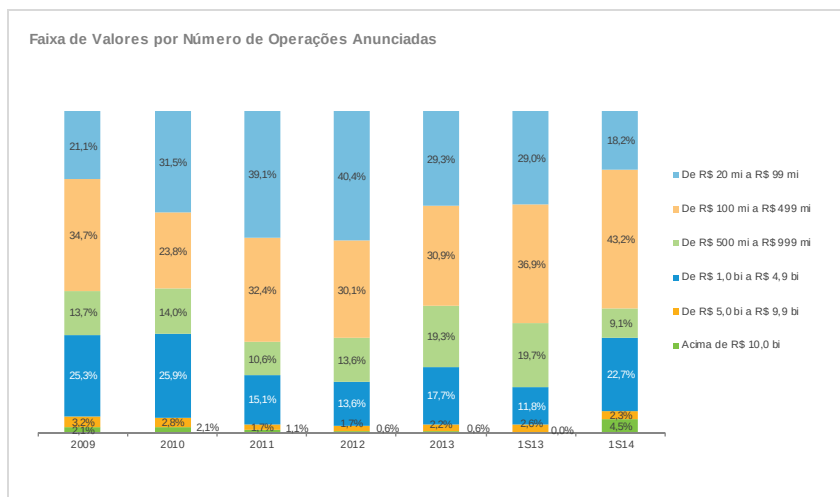
Total - Montante e Número de Operações (R\$ bilhões) - Anúncio



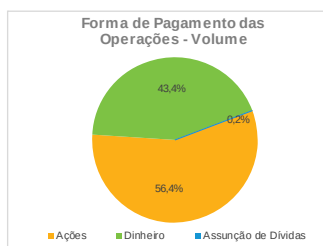
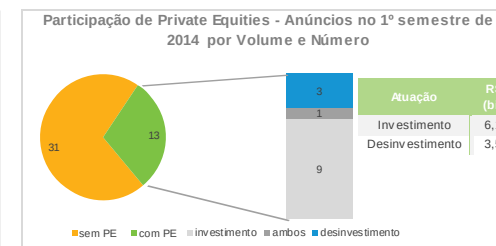
Total - Montante e Número de Operações (R\$ bilhões) - Fechamento



ABERTURA DOS VALORES - Anúncio

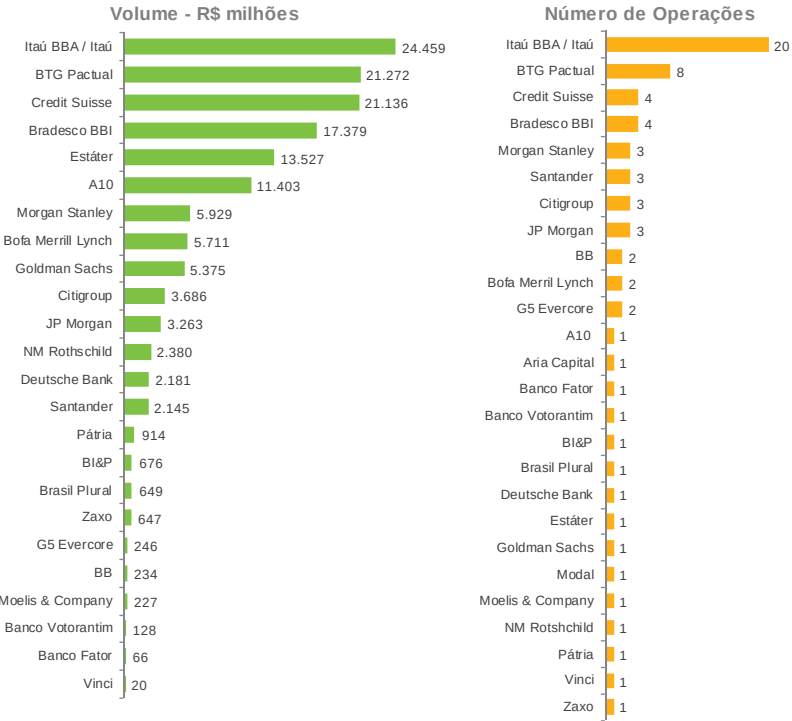


Dez Maiores Operações Anunciadas no Semestre				
Empresa Alvo	Compradora	Vendedora	Valor de Anúncio (R\$)	
ALL - América Latina Logística	Rumo Logística Operadora Multimodal	ALL - América Latina Logística	13.527.099.010,00	
FB Participações S.A.	J&F Investimentos	FIP ZMF / FIP Bertin	11.402.984.000,00	
Banco Itaú Chile	Corp Group	Itaú Unibanco Holding	5.375.024.301,48	
Noble Group	COFCO	Noble Group	3.243.292.036,26	
BR Properties - Galpões	LPP Empreend. e Part.	BR Properties	3.180.000.000,00	
BZW Cia. Digital	Tiger Global	LASA e demais acionistas	2.380.000.000,00	
BR Towers S.A.	American Tower Corporation	Controladores	2.181.071.000,00	
CPFL-R	FIP Arrow	CPFL-R	1.666.405.995,49	
Sascar Participações S.A	Michelin Group	Controladores	1.600.000.000,00	
Coeice - OPA	Energis	Free Float	1.522.707.095,00	



RANKINGS

Anúncio - 1º Semestre de 2014



Fechamento - 1º Semestre de 2014

Volume			Número de Operações		
Assessores	Ranking	Montante R\$ milhões	Assessores	Ranking	Nº de operações
BTG Pactual	1º	9.523	Itaú BBA / Itaú	1º	7
Morgan Stanley	2º	6.047	BTG Pactual	2º	6
Credit Suisse	3º	3.773	Morgan Stanley	3º	5
Itaú BBA / Itaú	4º	3.328	BofA Merrill Lynch	4º	4
BofA Merrill Lynch	5º	3.085	Credit Suisse	5º	3
Bradesco BBI	6º	2.005	JP Morgan	5º	3
BB	7º	975	Banco Fator	7º	2
Citigroup	8º	914	Banco Original	7º	2
Banco Fator	9º	891	BB	7º	2
BR Partners	10º	825	Bradesco BBI	7º	2
Deutsche Bank	11º	800	Vinci	7º	2
Nobel Planejamento	11º	800	Aria Capital	12º	1
BI&P	13º	300	Banco ABC Brasil	12º	1
Vinci	14º	171	BI&P	12º	1
Banco Original	15º	151	BR Partners	12º	1
Banco ABC Brasil	16º	103	Citigroup	12º	1
NM Rothschild	17º	77	Dealmaker	12º	1
G5 Evercore	17º	77	Deutsche Bank	12º	1
Dealmaker	19º	51	G5 Evercore	12º	1
JP Morgan	20º	50	Modal	12º	1
			NM Rothschild	12º	1
			Nobel Planejamento	12º	1
Total (*)		18.314	Total (**)		30

(*) 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 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 and 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.