

Fusões e Aquisições

Ano XII - Nº25 - setembro/2016

Anúncios de fusões e aquisições chegam a R\$ 57 bilhões no primeiro semestre

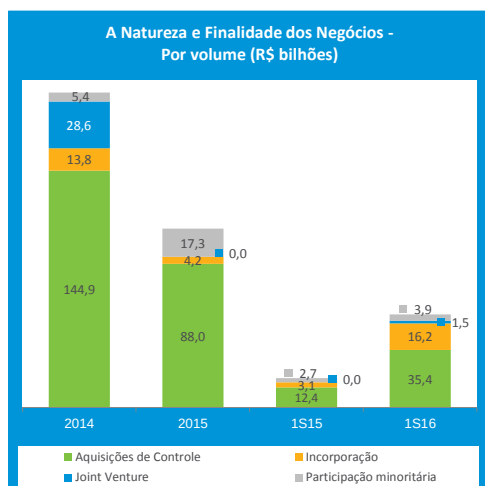
No primeiro semestre de 2016, os anúncios de fusões e aquisições, ofertas públicas de aquisições de ações (OPAs) e reestruturações societárias somaram R\$ 57 bilhões. **O volume apresentou uma alta expressiva em comparação a igual período de 2015 (128%), embora com um menor número de operações: de janeiro a junho de 2016 foram anunciadas 38 operações versus os 50 anúncios do primeiro semestre de 2015.**

Entre as operações do período, mereceu destaque a fusão da BM&FBovespa com a CETIP, que movimentou R\$ 12 bilhões e foi a única operação acima de R\$ 10 bilhões no semestre. Em seguida, aparecem a venda do BSI S.A para a EFG Internacional pelo BTG Pactual, no montante de R\$ 5,3 bilhões, e a compra das operações de nióbio e fosfato da Anglo American pela China Molybdenum Co. Ltda.

No semestre, as aquisições de brasileiras por estrangeiras responderam pela maior parte das operações, com volume de R\$ 23,1 bilhões, o equivalente a 40,6% do

total. Em segundo lugar estão as aquisições entre empresas brasileiras, no valor de R\$ 20,5 bilhões. Quanto à origem do capital, as aquisições por parte das estrangeiras foram lideradas por empresas europeias (68,8% do total), seguidas de companhias norte-americanas (12,5%) e asiáticas (12,5%). Já as aquisições entre empresas estrangeiras movimentaram R\$ 7,2 bilhões no semestre, enquanto as aquisições de empresas estrangeiras por brasileiras somaram R\$ 6,1 bilhões.

No período, o setor financeiro foi o líder tanto em relação ao volume quanto ao número de operações, com participações de, respectivamente, 41,5% e 21,3% do total, seguido do setor de petróleo e gás, com peso de 13,3% e 7,9%. **No semestre, contudo, foi baixa a participação dos fundos de *private equity* nas operações de fusões e aquisições. Dos 38 anúncios do semestre, os fundos participaram em apenas cinco operações, sendo três com investimentos e duas com desinvestimentos, com volume total de apenas R\$ 2,4 bilhões.**



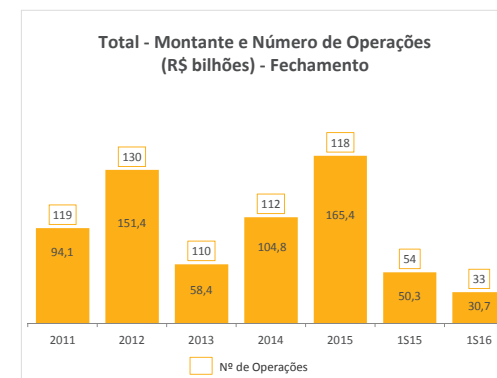
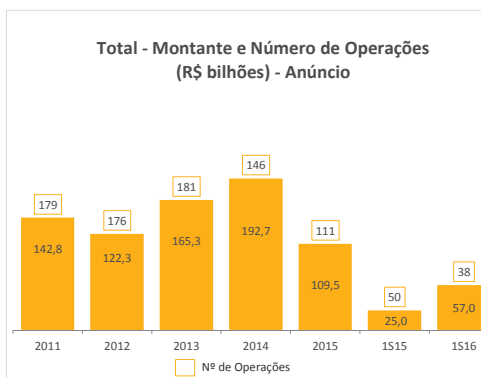
Destaque do Ano

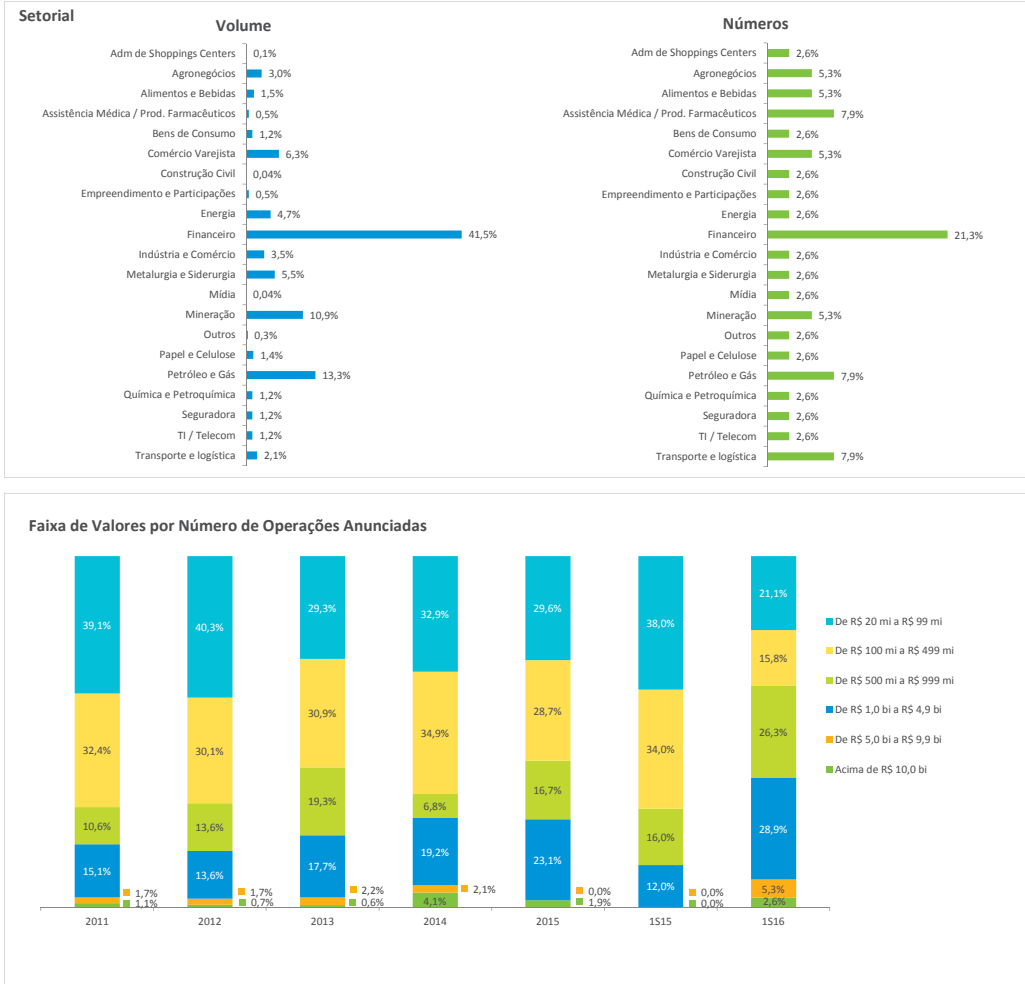
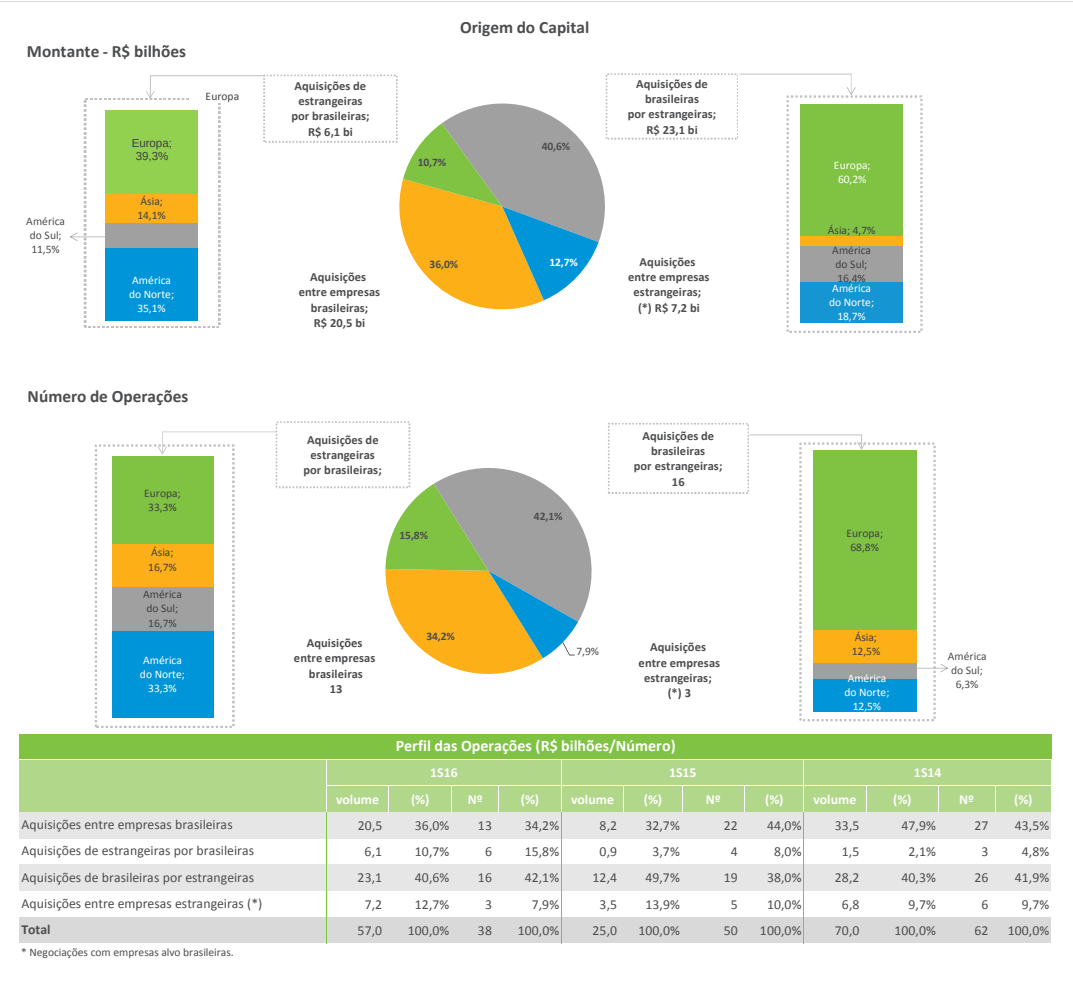
Mantendo o perfil observado nos períodos anteriores, a maior parte das operações de fusões e aquisições do primeiro semestre de 2016 foi direcionada para aquisições de controle de companhias. O volume foi de R\$ 35,4 bilhões, o equivalente a 62,1% das operações do período. No semestre, também foram relevantes os anúncios de fusões e aquisições direcionados para a incorporação de empresas, que somaram R\$ 16,2 bilhões. Esse montante supera, inclusive, os volumes utilizados para esta finalidade nos anos de 2015 e 2014, que foram de, respectivamente, R\$ 4,2 bilhões e R\$ 13,8 bilhões. Ainda no primeiro semestre de 2016, do total dos anúncios, R\$ 3,9 bilhões foram para aquisições de participações minoritárias e R\$ 1,5 bilhão para a realização de *joint ventures*.

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
2016	57,0	38	—	—	—	—
2015	25,0	50	84,6	61	109,5	111
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

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
2016	16,1	17	40,8	21	—	—	—	—
2015	6,1	23	18,9	27	50,9	23	33,7	38
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

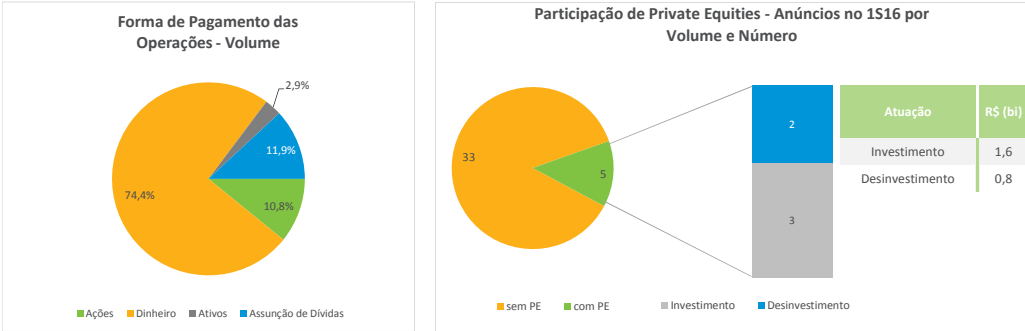
Obs.: Para efeito de ranking ANBIMA de Fusões e Aquisições, o valor da operação deve ser de, no mínimo, R\$ 20 milhões.



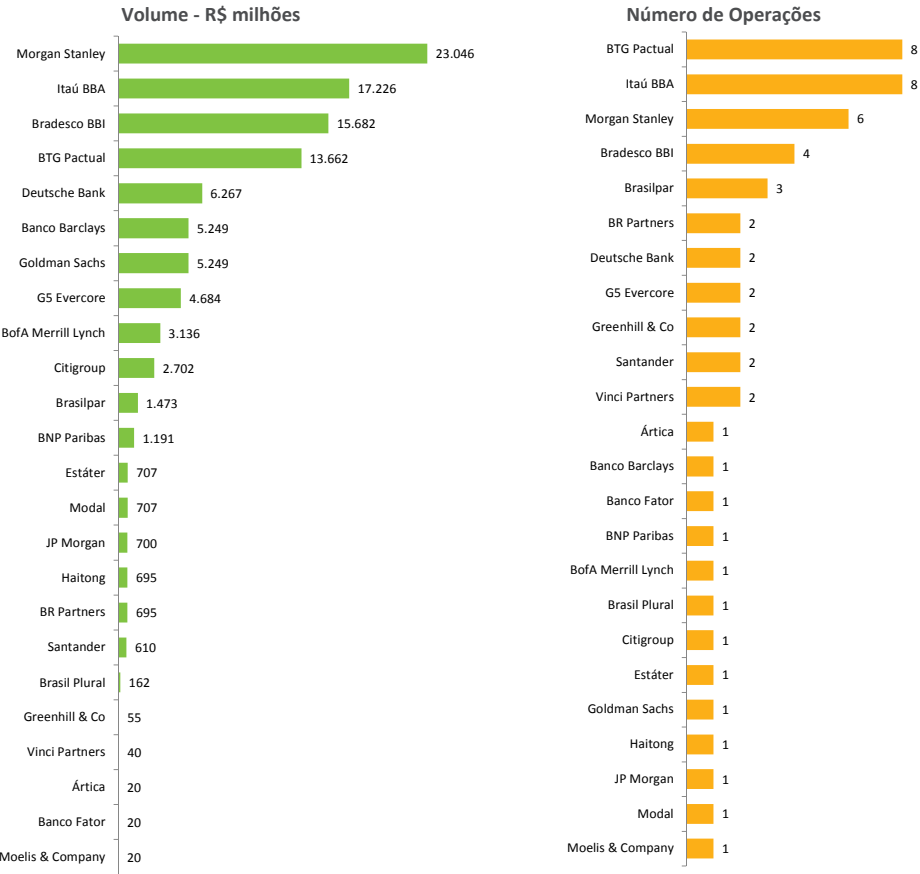


Dez Maiores Operações Anunciadas no Semestre (*)				
Empresa Alvo	Compradora	Vendedora	Valor de Anúncio (R\$)	
BM&Fbovespa x Cetip (Fusão)	BM&Fbovespa S.A.	Cetip S.A.	11.964.188.055,80	
BSI S.A.	EFG International	BTG Pactual	5.264.016.752,00	
Operações de Niobio e Fosfato da Anglo American	China Molybdenum Co., Ltd	Anglo American plc	5.248.800.000,00	
Serviço e Tecnologia de Pagamentos (STP)	Fleetcor Technologies, Inc	Ivan Toledo, CCR, Raizen e Outros	4.086.000.000,00	
Petrobras Argentina (PESA)	Pampa Energía	Petróleo Brasileiro S.A.	3.786.789.058,13	
AES Sul Distribuidora Gaúcha de Energia S.A.	CPFL Energia S.A.	AES Sul Distribuidora Gaúcha de Energia S.A.	2.702.376.000,00	
Cnova Comércio Eletrônico S.A. (Cnova Brasil)	Via Varejo	Cnova N.V.	2.388.967.427,61	
Alesat Combustíveis S.A.	Ultrapar Participações S.A.	Acionistas Vendedores	2.168.000.000,00	
WKI Holding Company, Inc.	GP Investments Acquisition Corp. e GPIAC	World Kitchen, Inc.	2.011.450.800,00	
Parmaíba Gás Natural S.A.	Eneva S.A.	OGX e Cambuhy	1.625.130.250,00	

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



Anúncio - 1º semestre de 2016



Fechamento - 1º semestre de 2016

Volume			Número de Operações		
Assessores	Ranking	Montante R\$ milhões	Assessores	Ranking	Nº de operações
BofA Merrill Lynch	1º	14.707	BTG Pactual	1º	5
BTG Pactual	2º	7.986	Vinci Partners	1º	5
Morgan Stanley	3º	7.949	BofA Merrill Lynch	3º	4
Itaú BBA	4º	7.279	BR Partners	3º	4
Credit Suisse	5º	6.474	Greenhill & Co	3º	4
Bradesco BBI	6º	6.204	Santander	3º	4
BR Partners	7º	4.482	Bradesco BBI	7º	3
Nomura	8º	4.262	Brasilpar	7º	3
Santander	9º	4.134	G5 Evercore	7º	3
G5 Evercore	10º	2.583	Itaú BBA	10º	2
Brasilpar	11º	1.473	Modal	10º	2
Vinci Partners	12º	1.189	Morgan Stanley	10º	2
Deutsche Bank	13º	952	Ártica	13º	1
BNP Paribas	14º	527	Banco Fator	13º	1
Modal	15º	331	BNP Paribas	13º	1
Greenhill & Co	16º	90	Credit Suisse	13º	1
Ártica	17º	20	Cypress Associates	13º	1
Banco Fator	17º	20	Nomura	13º	1
Cypress Associates	17º	20			
Total (*)		30.666	Total (**)		33

(*) 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

Presidente • Robert van Dijk

Vice-presidentes • Carlos Ambrósio, Flavio Souza, José Olympio Pereira, Márcio Hamilton Ferreira, Pedro Lorenzini, Sérgio Cutolo, Valdecyr Gomes e Vinicius Albernaz

Diretores • Alenir Romanello, Celso Scaramuzza, Felipe Campos, Fernando Rabello, José Eduardo Laloni, Luiz Chrysostomo, Luiz Fernando Figueiredo, Luiz Sorge, Renato Oliva, Richard Ziliotto, Saša Markus e Vital Menezes

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

Aplicativo ANBIMA

Fundos, índices e notícias. Fácil e rápido.



Nova
classificação
de fundos de
investimento



Melhorias nos
gráficos



Comparação
entre dois tipos
de fundos ou de
índices



Nova
classificação
de fundos
imobiliários

A decisão na sua mão.

Baixe agora!

