



Coletiva de Imprensa

Fusões e Aquisições

16.03.2017



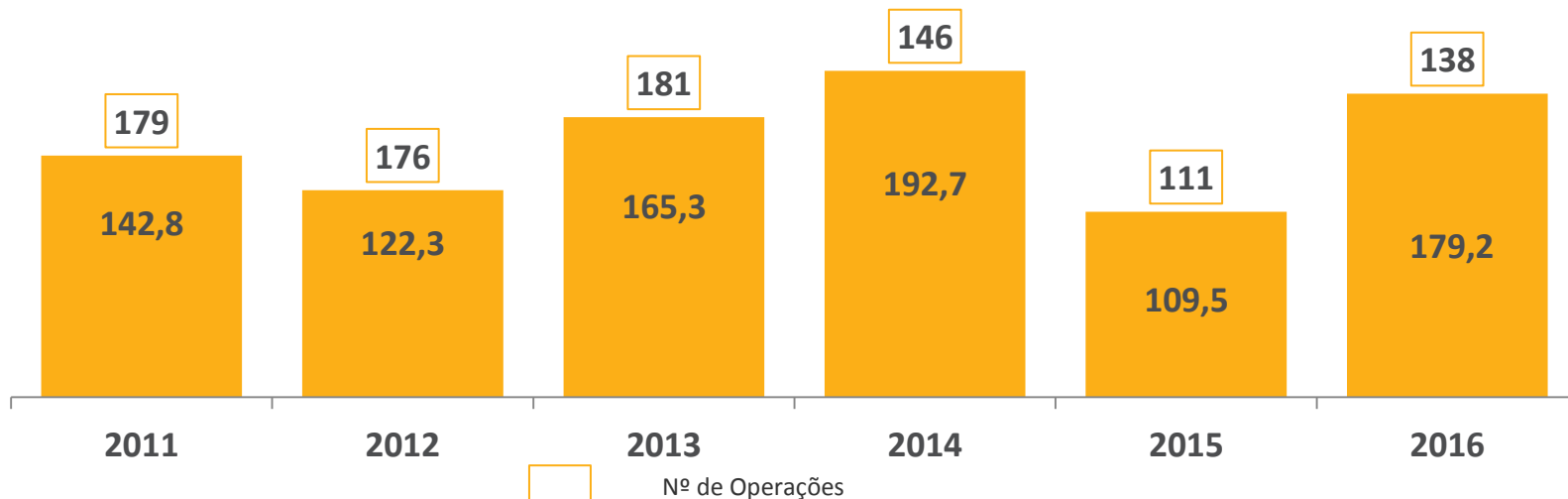
ANBIMA

DESTAQUES DE 2016 EM FUSÕES E AQUISIÇÕES

- O ano de 2016 marcou a retomada das fusões e aquisições, tanto em volume financeiro como em número de operações;
- Foi o segundo melhor resultado dos últimos cinco anos, com recuperação do volume de operações aos níveis de 2014;
- Fundos de private equity movimentaram R\$ 28,3 bilhões em 2016 contra R\$ 11,3 bilhões em 2015;
- O volume de aquisições de empresas brasileiras por estrangeiras foi recorde da série histórica da ANBIMA (2008).

Montante no período chegou a R\$ 179,2 bilhões, contra R\$ 109,5 bilhões de 2015, indicando aumento de 63,7%. Número de operações cresceu 24,3%, passando de 111, em 2015, para 138.

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



AS 10 MAIORES OPERAÇÕES DE 2016

As 10 maiores operações do ano totalizaram **R\$ 84,7 bi**, contra R\$ 59,8 bi no ano anterior

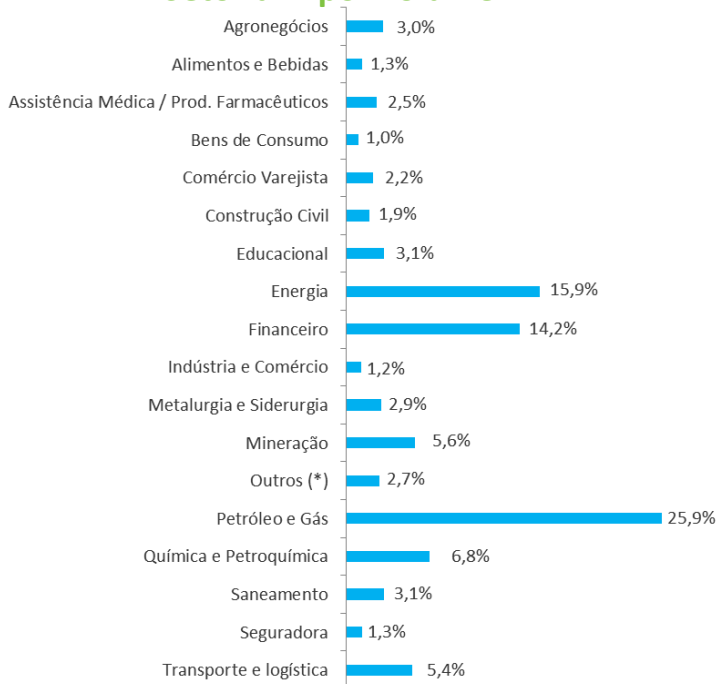
Dez Maiores Operações Anunciadas no Semestre (*)			
Empresa Alvo	Compradora	Vendedora	Valor de Anúncio (R\$)
Nova Transportadora do Sudeste (NTS)	Brookfield	Petrobrás	16.733.598.000,00
BM&Fbovespa x Cetip (Fusão)	BM&Fbovespa S.A.	Cetip S.A.	11.964.188.055,80
CPFL Energia	State Grid	Camargo Corrêa S.A.	9.438.411.100,00
Vale Fertilizantes	The Mosaic Company	Vale S.A.	9.322.728.000,00
BM-S-8 Carcará	Statoil	Petrobras	8.097.500.000,00
Ativos Múltiplos Petrobrás	Total S.A.	Petrobras	7.325.340.000,00
Kroton x Estácio (Fusão)	Kroton	Estácio	5.625.527.153,78
LAMSAC e PEX Peru	Vinci Highways	Acionistas Vendedores	5.500.000.000,00
Odebrecht Ambiental	Brookfield	Odebrecht S.A,	5.476.549.800,00
BSI S.A.	EFG International	BTG Pactual	5.264.016.752,00

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

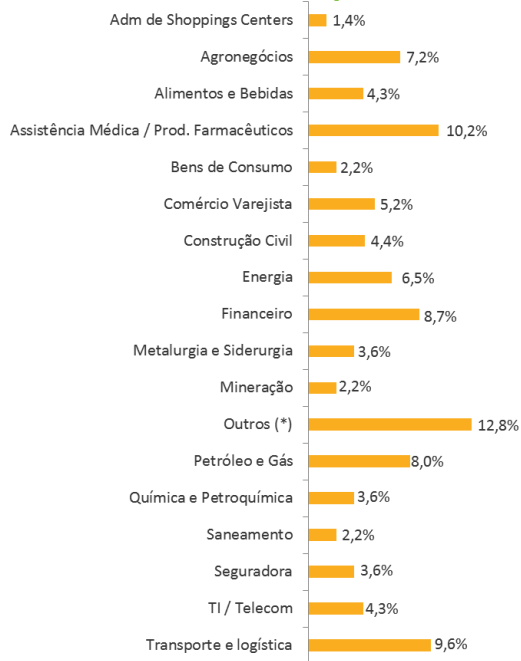
TRANSAÇÕES POR SETORES - 2016

O setor de **Petróleo e Gás** liderou em volume, representando **R\$ 46,3 bilhões**; e o setor de **Assistência Médica / Prod. Farmacêuticos** liderou em número, com 14 operações

Setorial – por volume



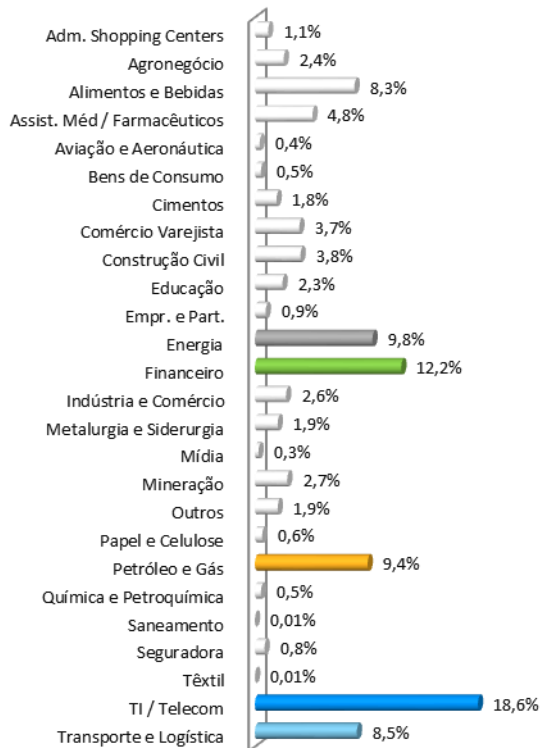
Setorial – por número



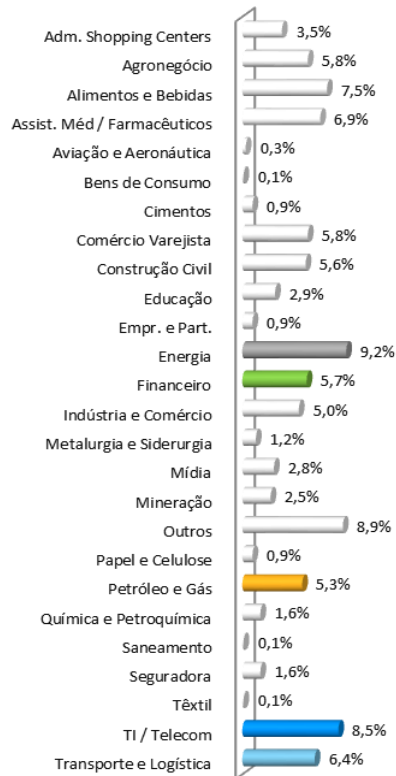
* As operações em setores com percentual inferior a 0,8% foram somadas em "outros".

TRANSAÇÕES POR SETORES 2011 – 2015 (RELATÓRIO)

Setorial de 2011 a 2015
(Volume)



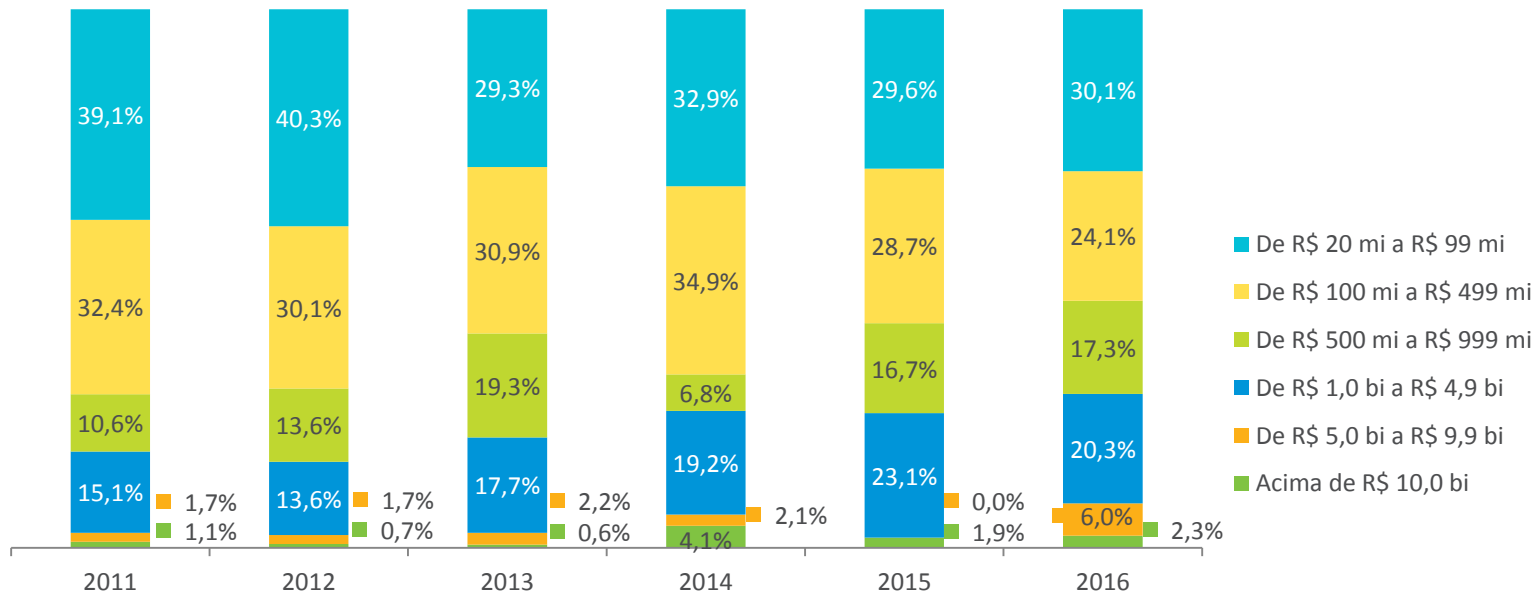
Setorial de 2011 a 2015
(Número)



TRANSAÇÕES POR VOLUME

Maior concentração nas operações entre R\$ 20 e 99 milhões. Cresceu o volume de operações na faixa de R\$ 5 a R\$ 9,9 bi

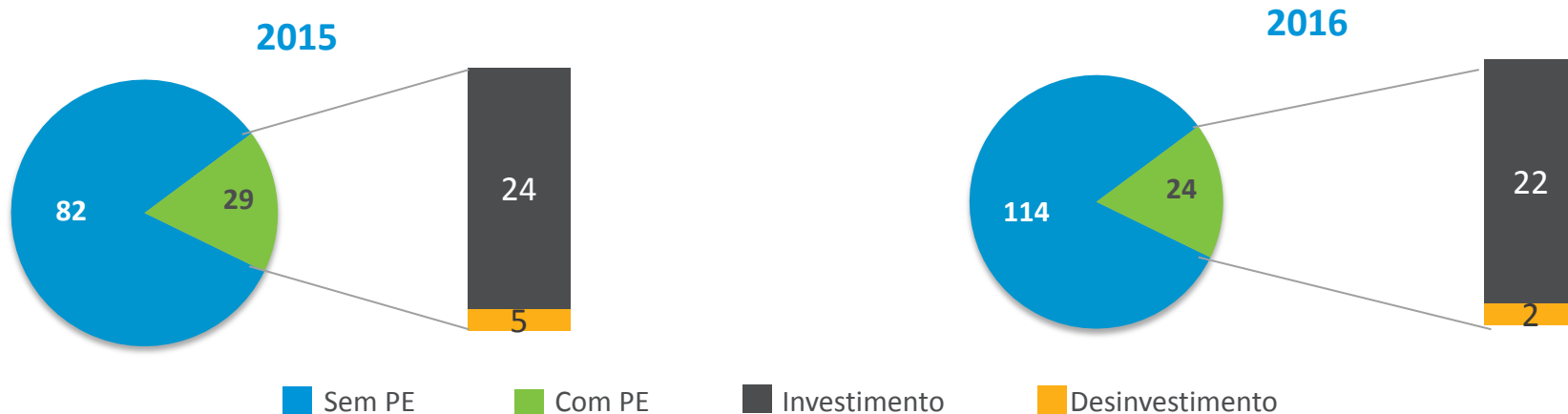
Faixa de Valores por Número de Operações Anunciadas



PARTICIPAÇÃO DE FUNDOS DE PRIVATE EQUITY

Em 2016, os private equities estiveram presentes direta ou indiretamente em 24 transações, que movimentaram **R\$ 28,3 bilhões** contra **R\$ 11,3 bilhões** em 2015

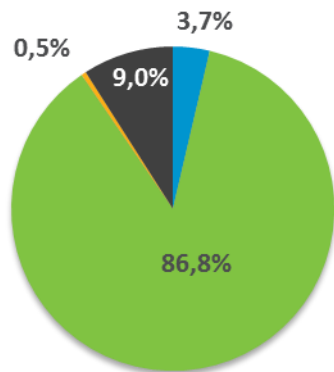
Atuação	R\$ (bi)	
	2015	2016
Investimento	9,6	27,5
Desinvestimento	1,7	0,8



FORMA DE PAGAMENTO

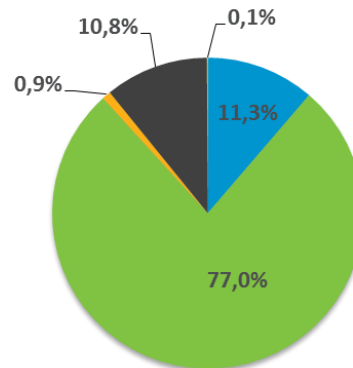
Maior parte das operações em 2015 e 2016 foi paga em dinheiro

Forma de Pagamento das Operações 2015 - Volume



■ Ações ■ Dinheiro ■ Ativos ■ Assunção de Dívidas

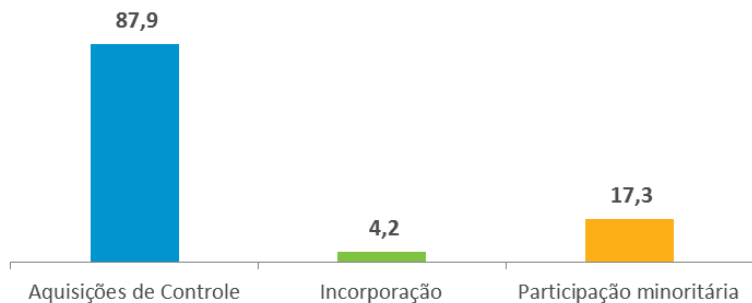
Forma de Pagamento das Operações 2016 - Volume



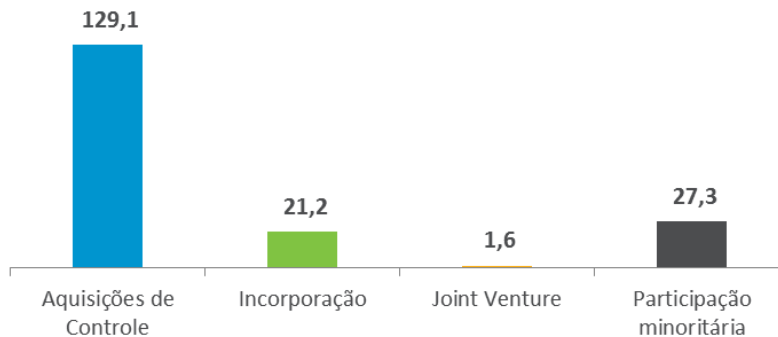
■ Ações ■ Dinheiro
■ Ativos ■ Assunção de Dívidas
■ Instrumentos de MK

Prevalecem os operações para aquisição de controle

Finalidade dos Negócios 2015 - Montante (R\$ bilhões)



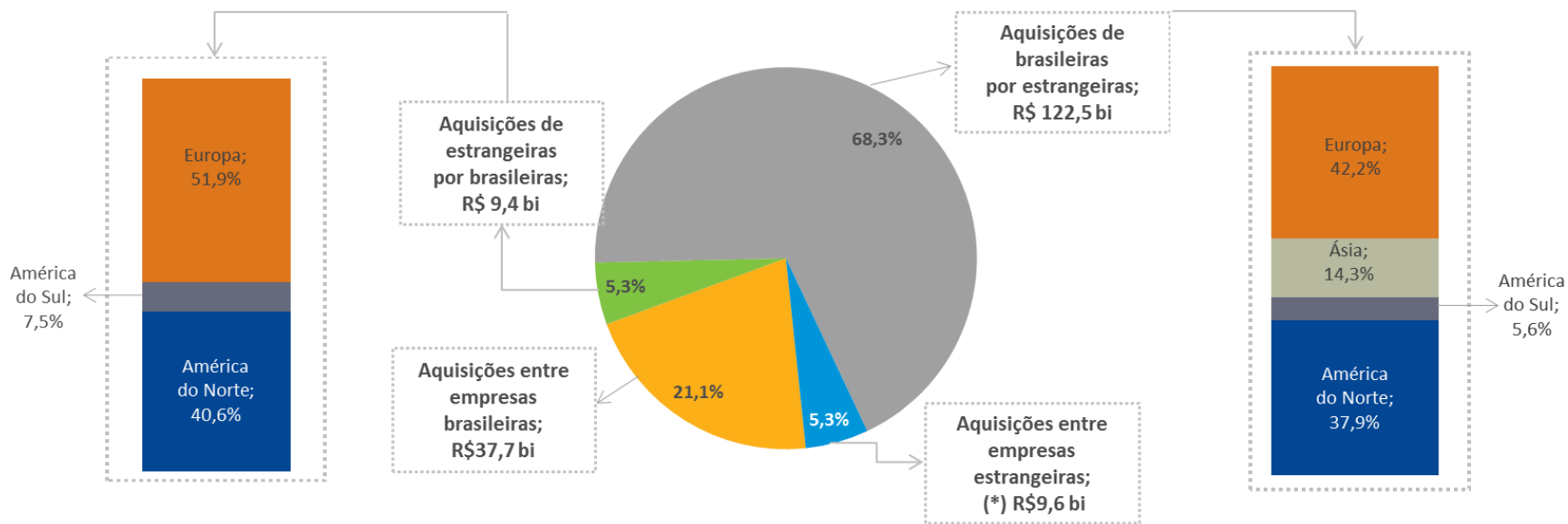
Finalidade dos Negócios 2016 - Montante (R\$ bilhões)



DETALHAMENTO DE TRANSAÇÕES CROSS-BORDER

Aquisição de empresas brasileiras por estrangeiras é recorde desde 2008

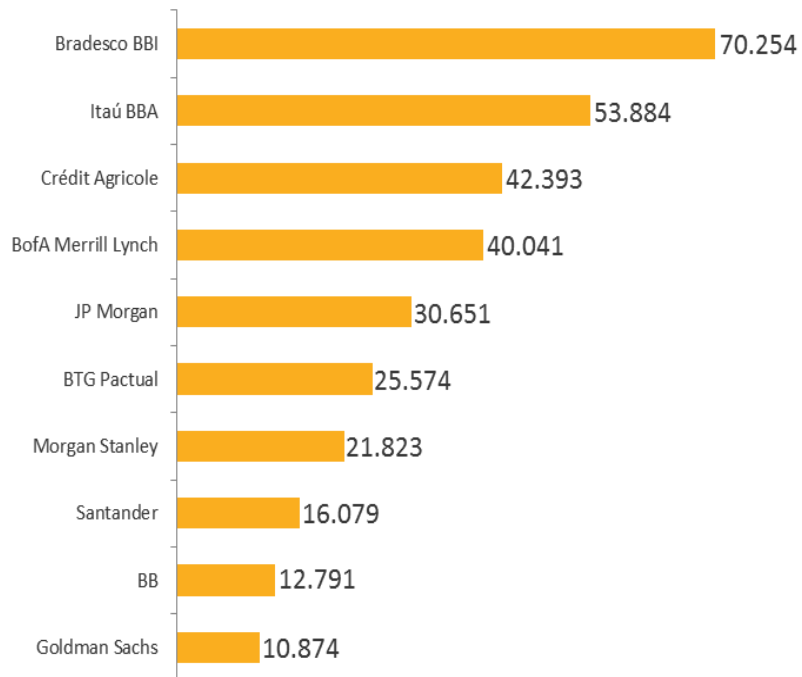
Origem do Capital



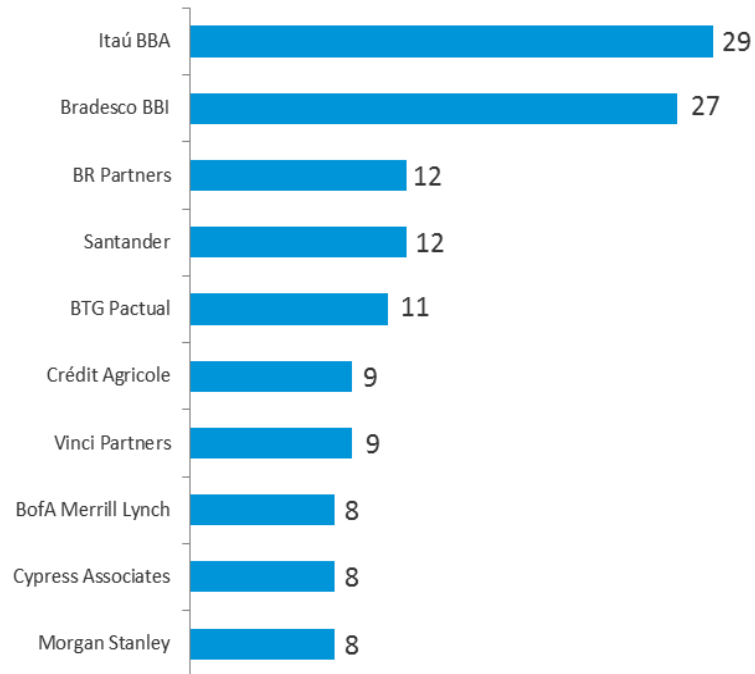
RANKING DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

(anúncio – 10 primeiros)

Valor (R\$ bilhões)



Número



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