



Coletiva de Imprensa

Fusões e Aquisições

Balanço de 2017



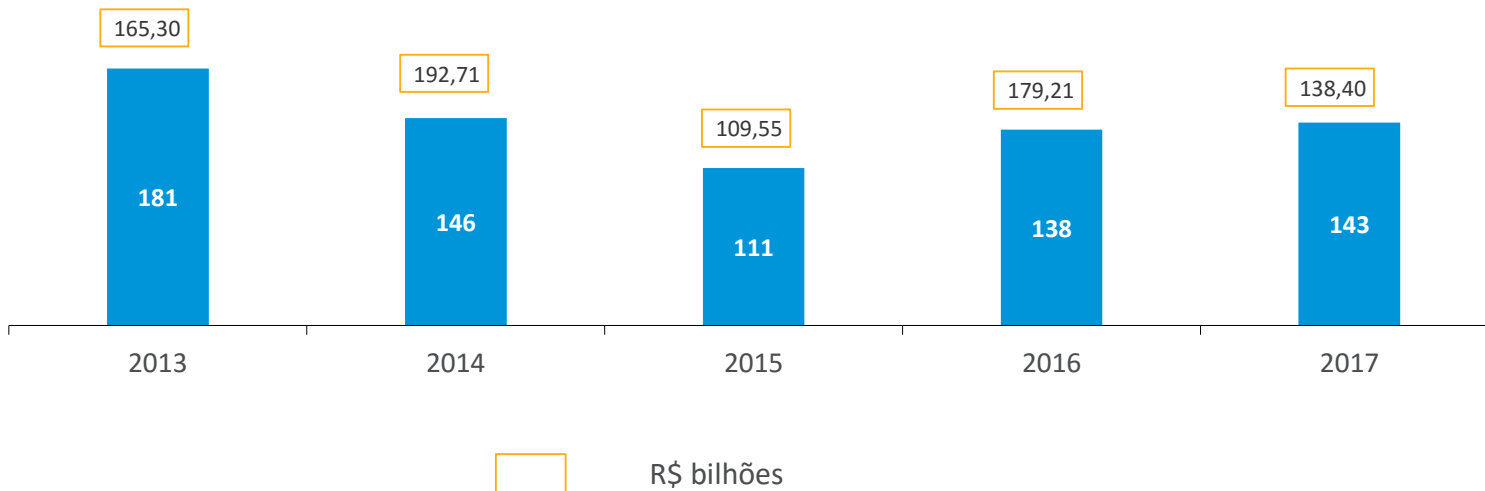
ANBIMA

- Número de operações avança em relação a 2016;
- Maior parte das operações teve volume concentrado na faixa abaixo de R\$ 500 milhões;
- Maior parte das operações (80,1%) foi para aquisição de controle;
- Setor de energia elétrica foi responsável por 17,8% das transações do ano, totalizando montante de R\$ 24,58 bilhões.

NÚMERO E VOLUME DE OPERAÇÕES

Número de operações cresce 4% em relação a 2016

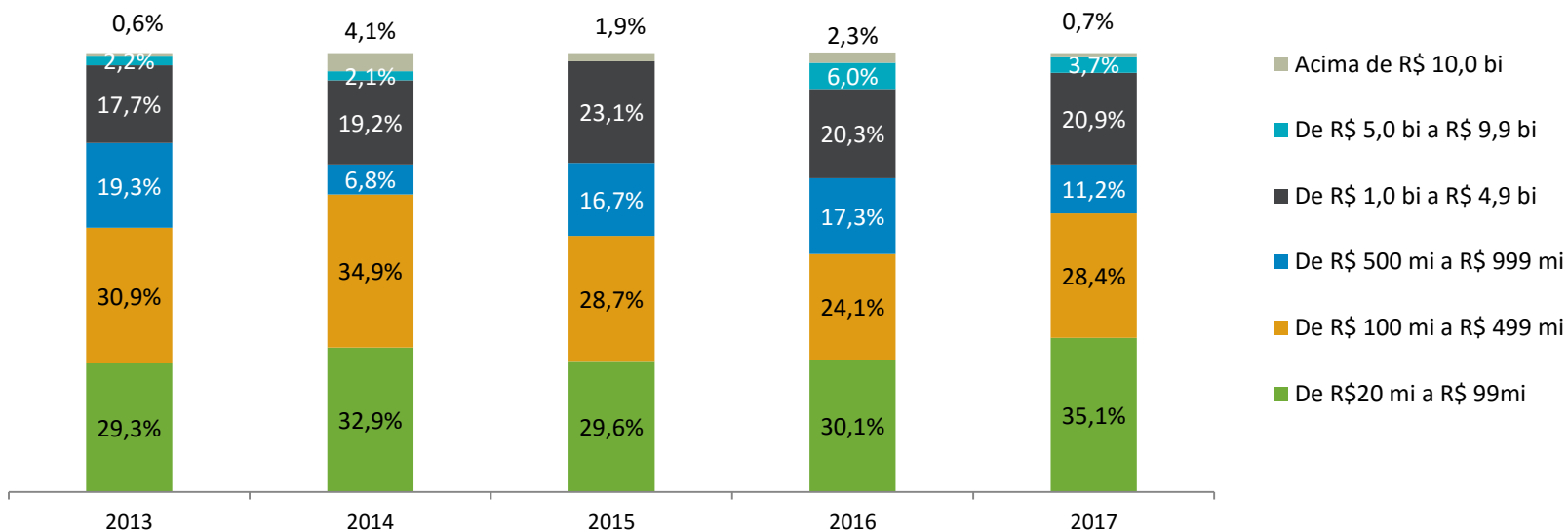
Número e montante de operações - anúncio



TRANSAÇÕES POR VOLUME

Maior parte das operações se concentra na faixa até R\$ 500 milhões

Faixa de valores por número de operações anunciadas



AS 10 MAIORES OPERAÇÕES DE 2017

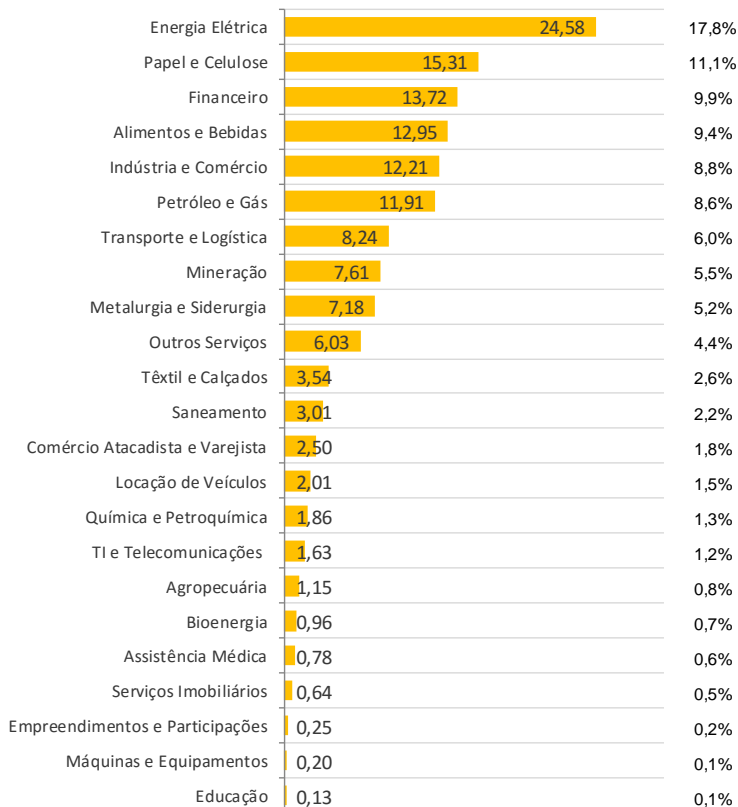
Dez maiores operações anunciadas no Ano (*)			
Empresa Alvo	Compradora	Vendedora	Valor de Anúncio (R\$)
Eldorado Brasil Celulose	Paper Excellence	Acionista(s) Vendedor(es)	15.000.000.000,00
Campo Roncador	Statoil	Petrobras	9.535.490.000,00
Valepar	Vale	Acionista(s) Vendedor(es)	7.356.343.000,00
XP Investimentos	Itau Unibanco	Acionista(s) Vendedor(es)	6.300.000.000,00
Elektro	Neoenergia	Acionista(s) Vendedor(es)	6.000.570.000,00
Vigor	LALA	Acionista(s) Vendedor(es)	5.725.000.000,00
Companhia Siderúrgica do Atlântico	Ternium	ThyssenKrupp	4.559.058.000,00
Itaúsa	FAHZ	Acionista(s) Vendedor(es)	4.538.380.276,50
Empresa de Generación Huallaga	CTG	Odebrecht	4.373.218.000,00
Brasil Kirin	Heineken	Kirin Holdings	3.983.569.800,00

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

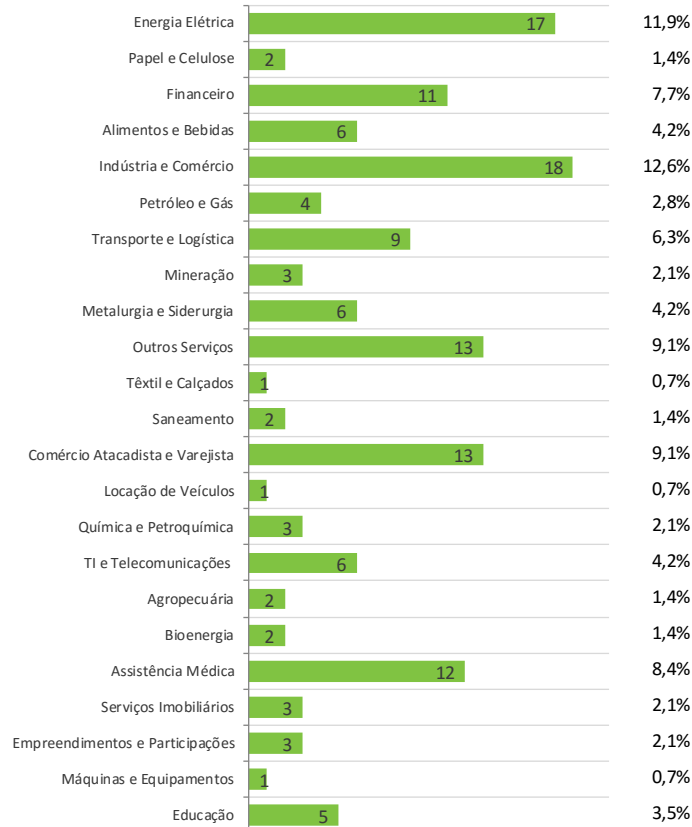
TRANSAÇÕES POR SETORES

Setor de energia elétrica foi responsável por 17,8% das transações do ano

Volume - R\$ bilhões



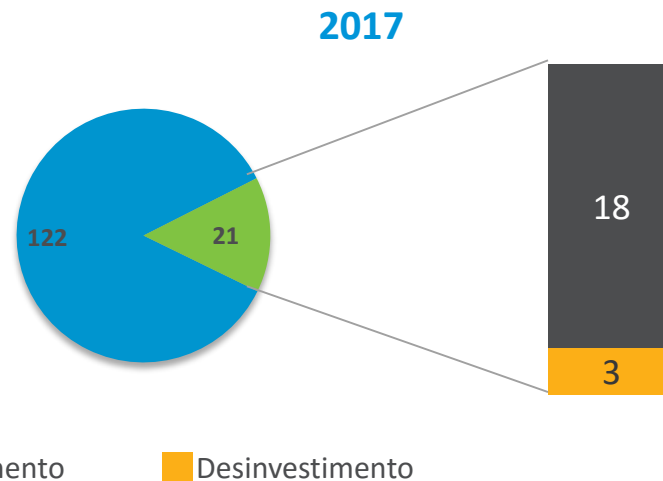
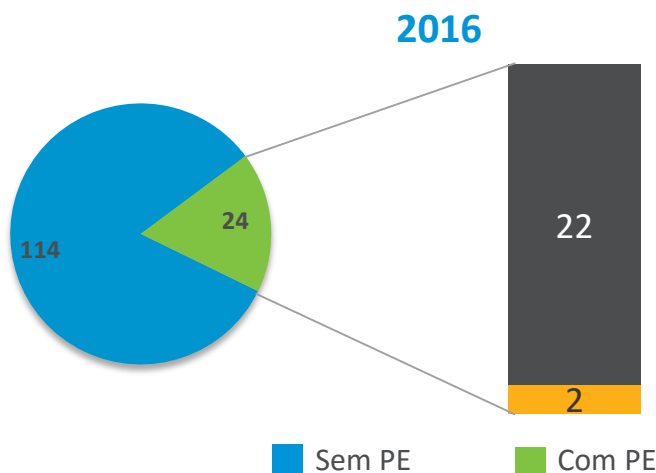
Número de Operações



PARTICIPAÇÃO DE FUNDOS DE PRIVATE EQUITY

Private equities estiveram presentes direta ou indiretamente em 21 transações, que movimentaram R\$ 13,1 bilhões

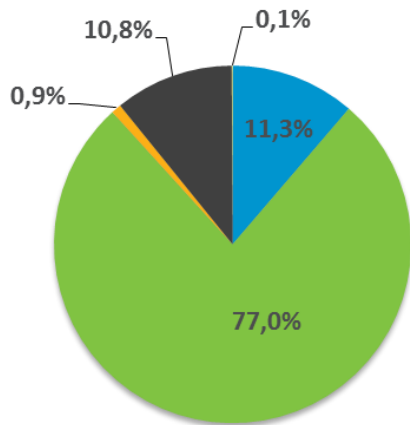
Atuação	R\$ (bi)	
	2016	2017
Investimento	27,5	9,7
Desinvestimento	0,8	3,4



FORMA DE PAGAMENTO

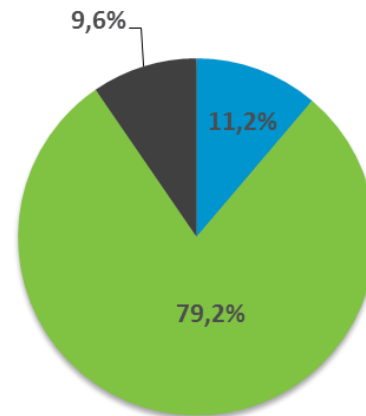
Maior parte das transações em 2016 e 2017 foi paga em dinheiro

Forma de Pagamento das Operações 2016 - Volume



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

Forma de Pagamento das Operações 2017 - Volume

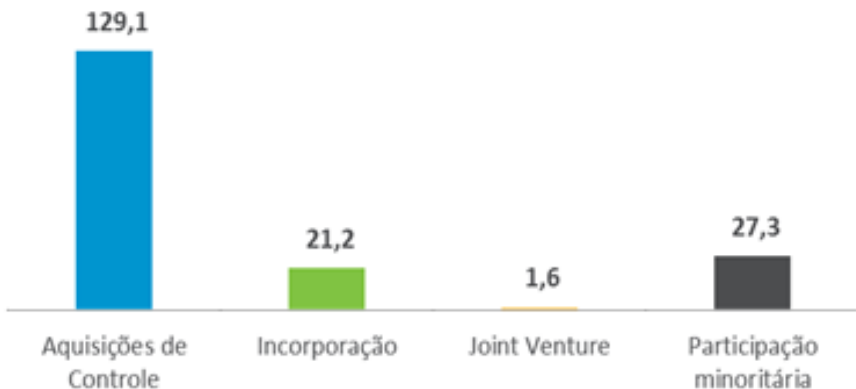


- Ações
- Dinheiro
- Assunção de Dívidas

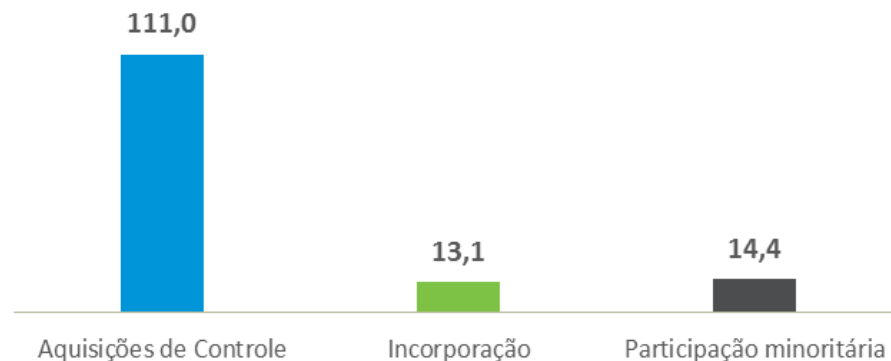
FINALIDADE DOS NEGÓCIOS

Prevaecem os operações para aquisição de controle

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



Finalidade dos Negócios 2017 – Montante (R\$ bilhões)

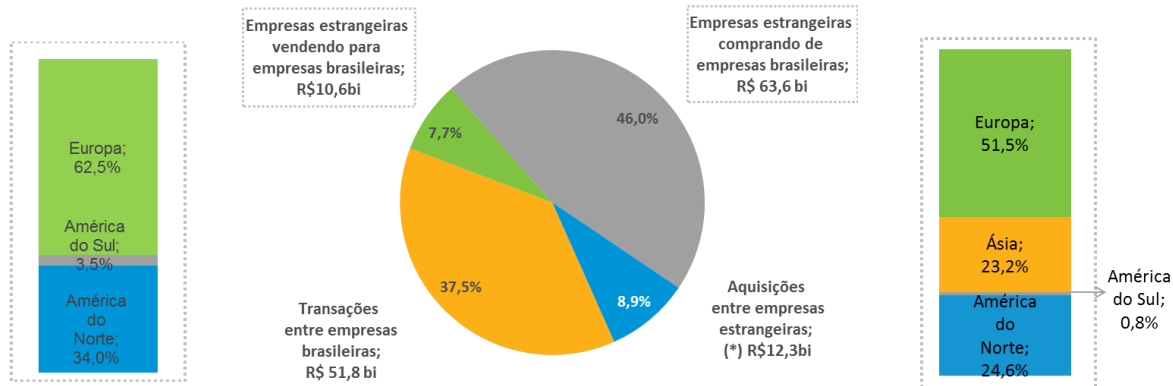


DETALHAMENTO DE TRANSAÇÕES CROSS-BORDER

Resultado de 2017 espelha a tendência dos últimos cinco anos em empresas estrangeiras comprando de brasileiras

Origem do Capital

Montante - R\$ bilhões



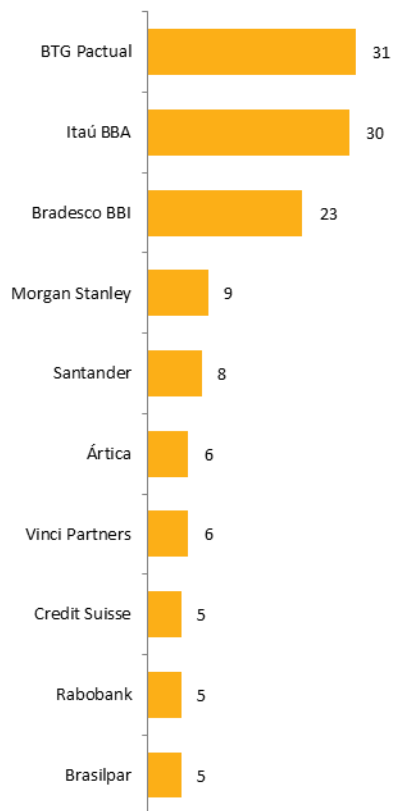
Origem do Capital	% Volume						Empresas estrangeiras comprando de brasileiras	% Volume					
	2013	2014	2015	2016	2017	2013-17		2013	2014	2015	2016	2017	2013-17
Transações entre empresas brasileiras	39,0%	24,8%	24,5%	21,1%	37,5%	29,4%	América do Norte	45,8%	16,8%	37,7%	37,9%	24,6%	32,6%
Empresas estrangeiras vendendo para empresas brasileiras	21,8%	21,3%	29,3%	5,3%	7,7%	17,1%	América do Sul	6,2%	7,5%	3,6%	5,6%	0,8%	4,7%
Empresas estrangeiras comprando de empresas brasileiras	33,5%	50,0%	43,0%	68,3%	46,0%	48,2%	Ásia	31,5%	7,3%	20,3%	14,3%	23,2%	19,3%
Aquisições entre empresas estrangeiras (*)	5,7%	4,0%	3,2%	5,3%	8,9%	5,4%	Europa	15,4%	68,4%	38,4%	42,2%	51,5%	43,2%
							Oceania	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%

* Negociações com empresas alvo brasileiras.

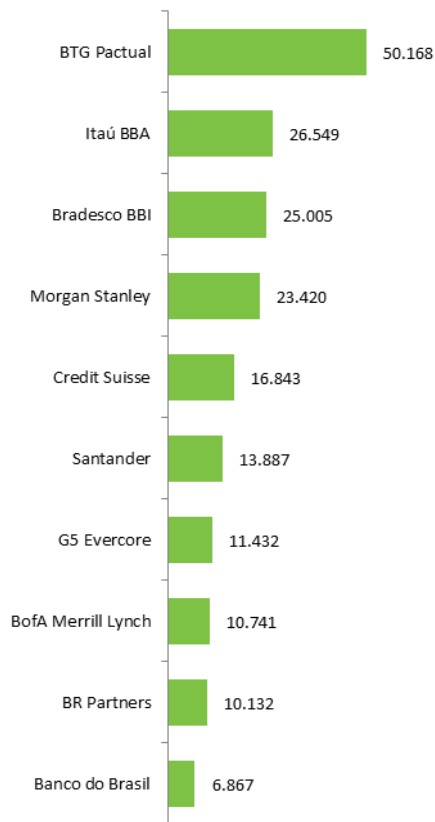
RANKING DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS - 2017

(anúncio – 10 primeiros)

Nº de operações



Volume - R\$ milhões



2016

Ranking de Número

Assessor	Ranking	Nº
Itaú BBA	1º	29
Bradesco BBI	2º	27
BR Partners	3º	12
Santander	3º	12
BTG Pactual	5º	11

Ranking de Valor

Assessor	Ranking	R\$ mi
Bradesco BBI	1º	70.254
Itaú BBA	2º	53.884
Crédit Agricole	3º	42.393
BofA Merrill Lynch	4º	40.041
JP Morgan	5º	30.651

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