



# Coletiva de imprensa

Fusões e aquisições

2018



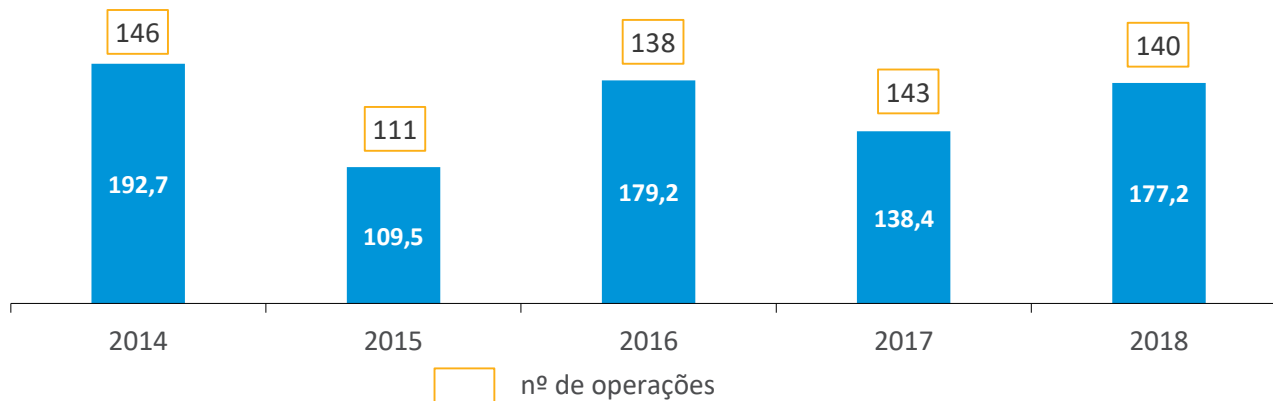
**ANBIMA**

- Volume de operações avança 28% em relação a 2017;
- Negociações entre R\$ 100 mi e R\$ 499 mi são a maioria;
- Aquisição de controle representa 81% das operações;
- Operações de joint venture responderam por R\$ 5,7 bi. No ano anterior, não houve esse tipo de negócios;
- Setor de papel e celulose concentra volume, enquanto energia elétrica lidera em número de operações.

# NÚMERO E VOLUME DE OPERAÇÕES

*Volume de operações cresceu 28% em relação a 2017*

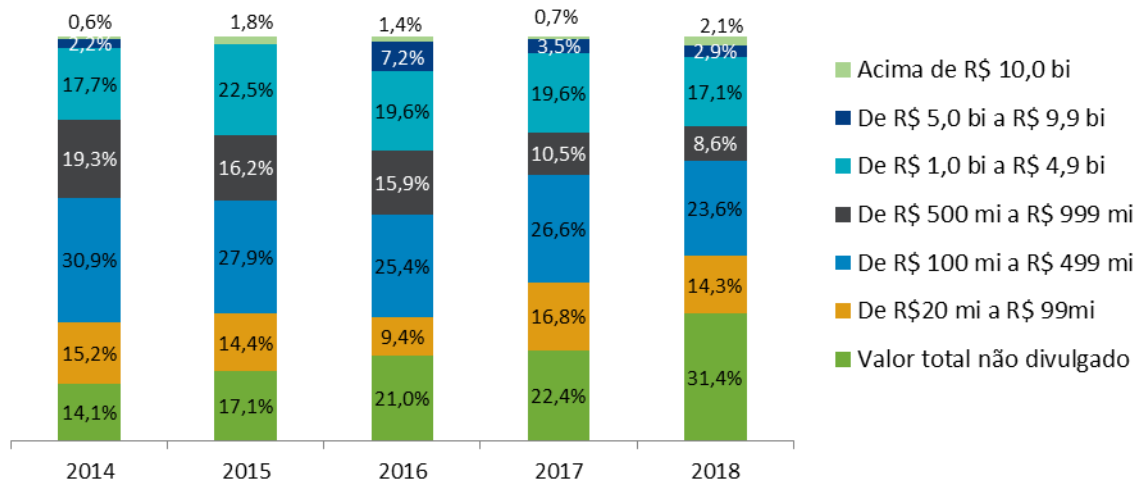
## Número e montante de operações - anúncio (R\$ bi)



# TRANSAÇÕES POR VOLUME

Operações acima de R\$ 10 bi apresentaram a maior participação dos últimos cinco anos

## Faixa de valores por número de operações anunciadas



# AS 10 MAIORES OPERAÇÕES

*Volume somado dessas negociações representa 70% do capital movimentado em 2018; participação é recorde na série histórica apresentada (2014-2018)*

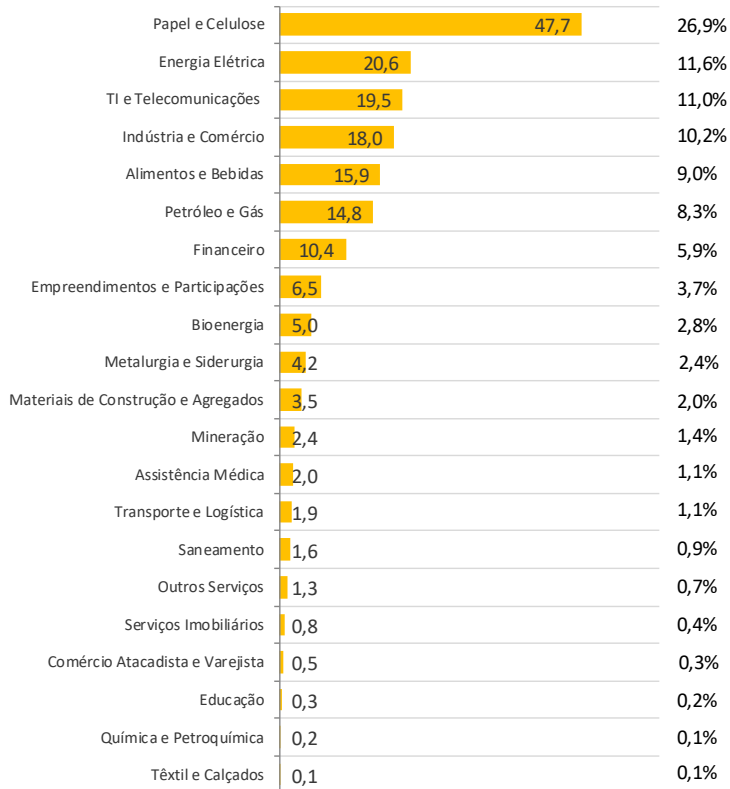


Dez maiores operações anunciadas no Ano			
Empresa Alvo	Compradora	Vendedora	Valor de Anúncio (R\$)
Fibra	Suzano Papel e Celulose	Acionista(s) Vendedor(es)	47.685.801.722,33
Oi S.A.	Bondholders	Acionista(s) Vendedor(es)	17.600.485.310,23
Nova Companhia Boeing e Embraer	Boeing	Acionista(s) Vendedor(es)	16.430.820.000,00
Keystone Foods	Tyson Foods	Marfrig Global Foods S.A.	9.463.200.000,00
Eletropaulo	Enel	Acionista(s) Vendedor(es)	7.567.290.570,14
Petrobras Oil & Gas B.V	Petrovida	Petrobras	5.688.081.000,00
Somos Educação	Kroton	Tarpon	5.486.277.777,50
Biosev S.A.	Louis Dreyfus & Cie	Acionista(s) Vendedor(es)	4.792.957.021,44
JV Caixa Seguridade e CNP	CNP Assurance	Caixa Seguridade	4.650.000.000,00
National Beef	Marfrig Global Foods	Leucadia National Corporation	3.976.821.900,00

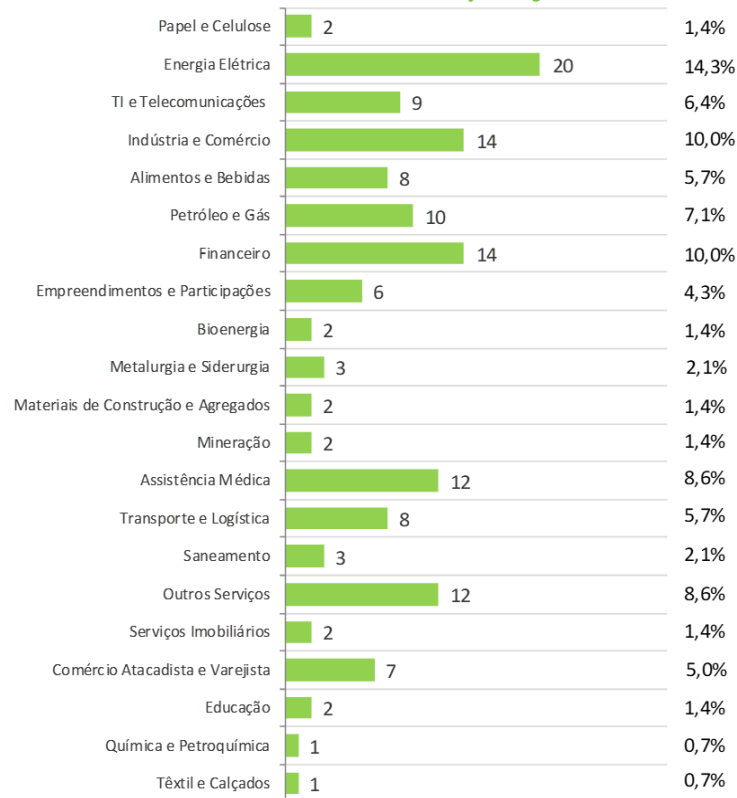
# TRANSAÇÕES POR SETORES

*Papel e celulose concentra volume, enquanto energia elétrica lidera em número de operações*

## Volume - R\$ bi



## Número de Operações

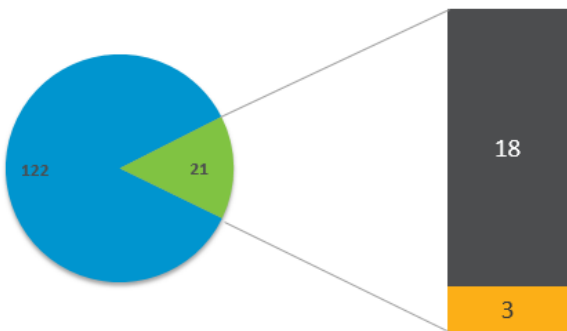


# PARTICIPAÇÃO DE FUNDOS DE PRIVATE EQUITY

Private equities estiveram presentes em 20 transações, que movimentaram R\$ 10,4 bilhões

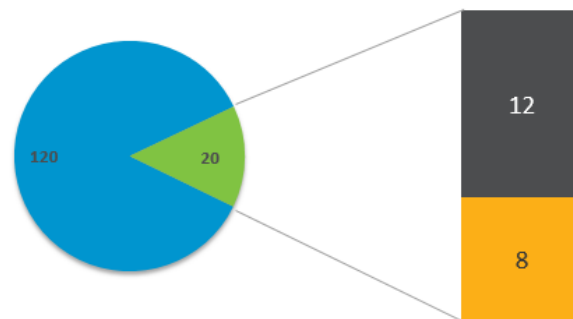
Atuação	R\$ (bi)	
	2017	2018
Investimento	9,7	3,7
Desinvestimento	3,4	6,7

## Número de operações - 2017



■ Sem PE   ■ Com PE

## Número de operações - 2018

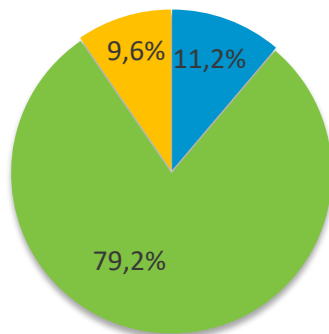


■ Investimento   ■ Desinvestimento

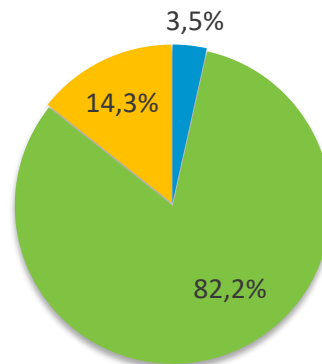
# FORMA DE PAGAMENTO

*Cresce participação de assunção de dívidas*

## Forma de pagamento - 2017



## Forma de pagamento - 2018



■ Ações ■ Dinheiro ■ Assunção de dívidas

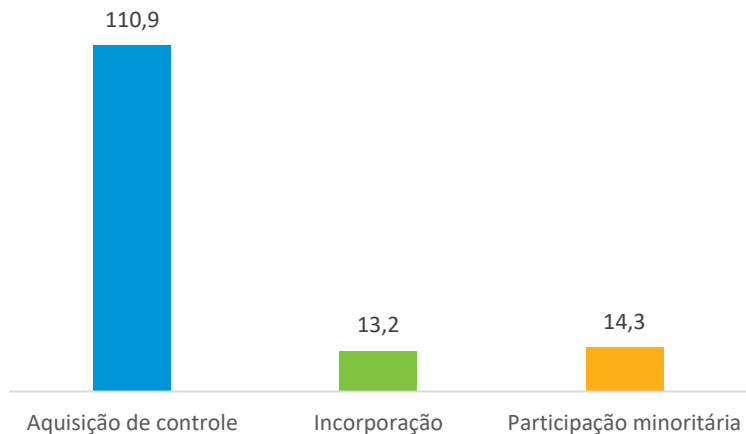


# FINALIDADE DOS NEGÓCIOS

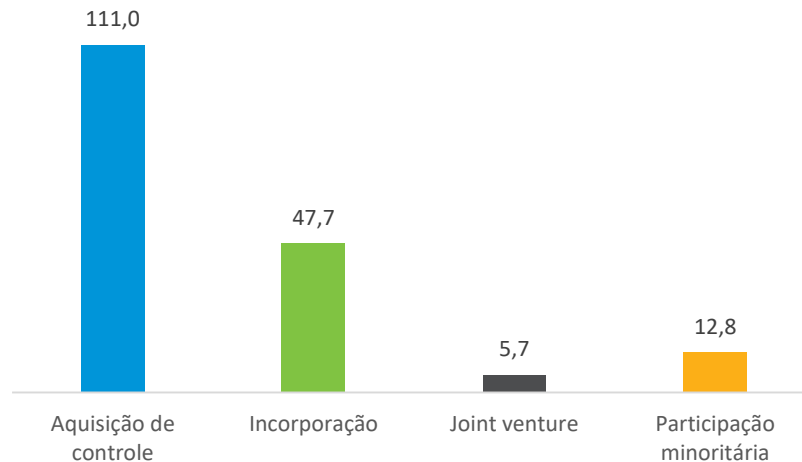
*Aquisição de controle segue como principal objetivo das operações*



Finalidade dos negócios - 2017 (R\$ bi)



Finalidade dos negócios - 2018 (R\$ bi)

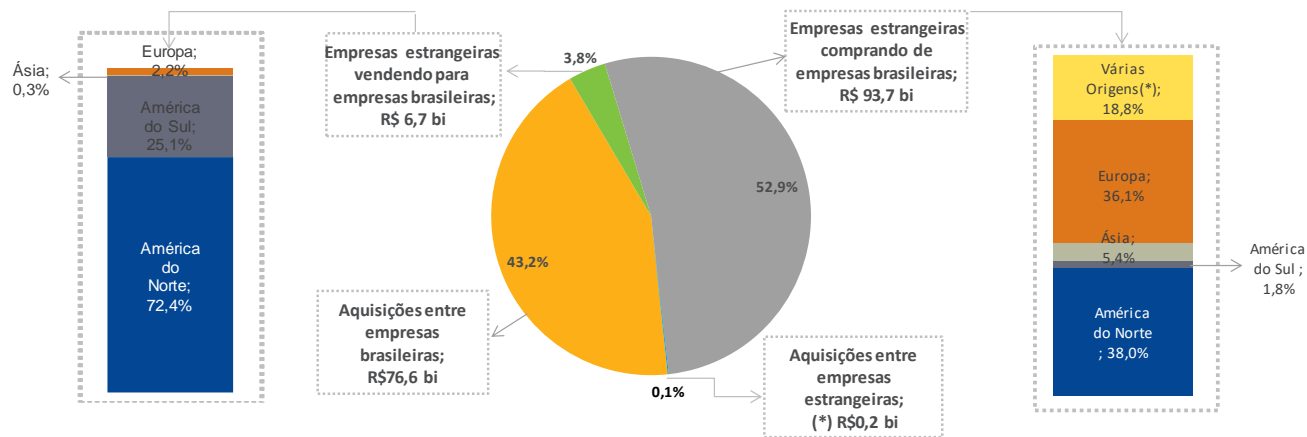


# DETALHAMENTO DE TRANSAÇÕES CROSS-BORDER

Transações entre empresas brasileiras superam a média dos últimos cinco anos

## Origem do Capital

Montante - R\$ bilhões



Origem do capital	% Volume					
	2014	2015	2016	2017	2018	2014-18
Transações entre empresas brasileiras	24,8%	24,5%	21,1%	37,5%	43,2%	30,2%
Empresas estrangeiras vendendo para empresas brasileiras	21,3%	29,3%	5,3%	7,7%	3,8%	13,5%
Empresas estrangeiras comprando de empresas brasileiras	50,0%	43,0%	68,3%	46,0%	52,9%	52,1%
Aquisições entre empresas estrangeiras (**)	3,9%	3,2%	5,3%	8,8%	0,10%	4,26%

Empresas estrangeiras comprando de empresas brasileiras	% Volume				
	2014	2015	2016	2017	2018
África	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
América do Norte	17,9%	37,7%	37,9%	24,5%	38,0%
América do Sul	6,4%	3,6%	5,6%	0,8%	1,8%
Ásia	7,1%	20,3%	14,3%	23,2%	5,4%
Europa	68,4%	38,4%	42,2%	51,5%	36,1%
Várias origens(*)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	18,8%

\*Operação que teve como parte compradora vários bondholders de diversos países.

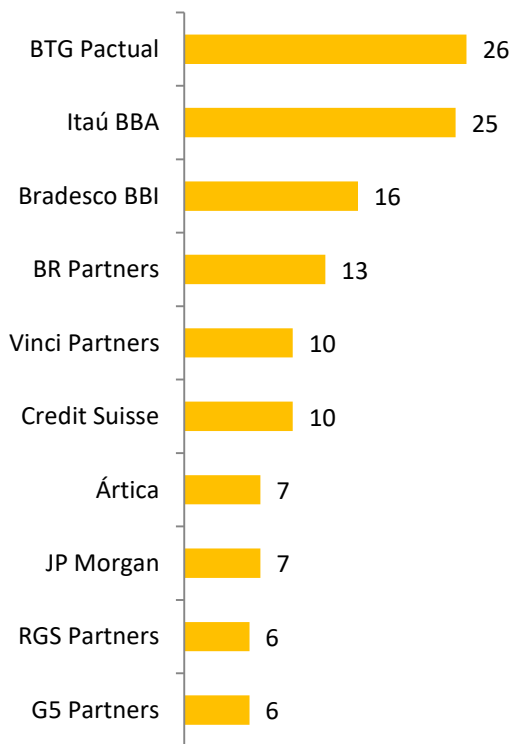
\*\*Negociações com empresas-alvo brasileiras.

# RANKING DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS – 2018

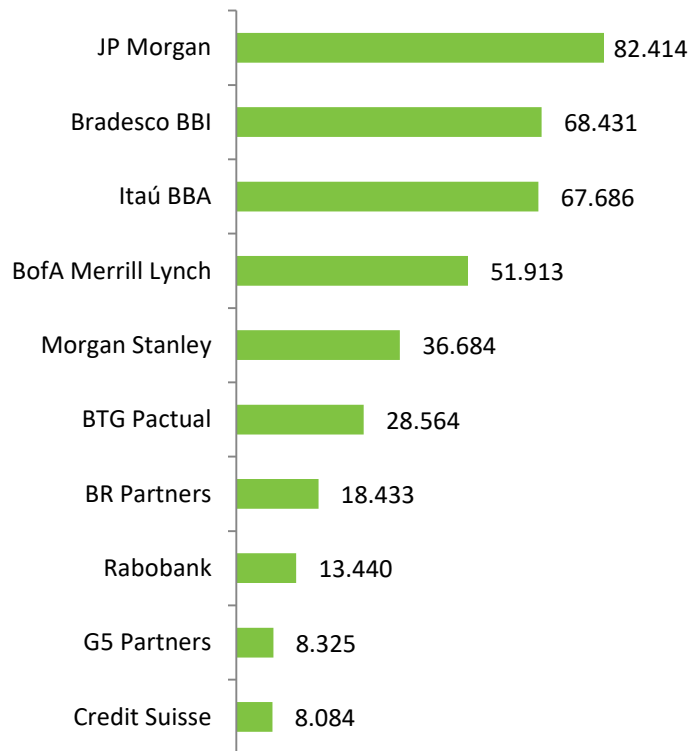
JP Morgan lidera em volume, enquanto BTG Pactual em número de operações



## Número de operações



## Volume - R\$ milhões



2017

Ranking de Número		
Assessor	Ranking	Nº
BTG Pactual	1º	31
Itaú BBA	2º	30
Bradesco BBI	3º	23
Morgan Stanley	4º	9
Santander	5º	8

Ranking de Valor		
Assessor	Ranking	R\$ mi
BTG Pactual	1º	50.168
Itaú BBA	2º	26.549
Bradesco BBI	3º	25.005
Morgan Stanley	4º	23.420
Credit Suisse	5º	16.843

**Rio de Janeiro**

*Praia de Botafogo, 501, bloco II, conj. 704*  
22250-040 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**