

Fusões e Aquisições

Ano IX - Nº23 - Agosto/2015

Volume de fusões e aquisições alcança apenas R\$ 18,2 bi no primeiro semestre

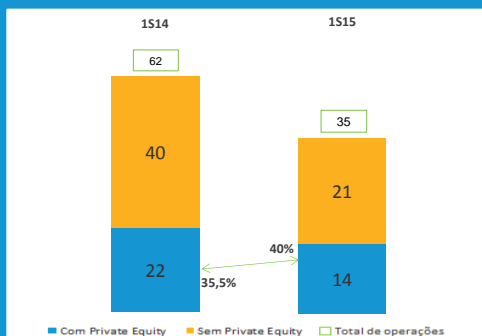
De janeiro a junho de 2015, os anúncios de fusões e aquisições, ofertas públicas de aquisições de ações (OPAs) e reestruturações societárias somaram apenas R\$ 18,2 bilhões, o volume mais baixo para o primeiro semestre dos últimos seis anos. O montante representou uma queda de 74% em relação ao mesmo período de 2014, refletindo também um baixo número de operações: foram apenas 35 em 2015, em comparação aos 62 anúncios realizados nos primeiros seis meses do ano passado.

As duas maiores operações do semestre foram a venda da *Moy Park Holdings Europe* pela Marfrig à JBS, com volume de R\$ 4,6 bilhões, e a fusão da *Santander Asset Management Brasil* com a Pioneer, controlada pela Unicredit, que movimentou R\$ 2,3 bilhões. Todas as demais operações do período tiveram volume financeiro inferior a R\$ 1 bilhão. Com isso, os maiores anúncios influenciaram a distribuição das operações entre os setores de atividade, com a

liderança, em volume, do setor de alimentos e bebidas, que respondeu por 30,3% do total, seguido dos setores de energia (21,5%) e financeiro (15,3%). Já em relação ao número de operações, os setores que mais se destacaram foram os de energia (20%), de assistência médica e farmacêuticos (14,3%) e de alimentos e bebidas (1,4%).

Em 2015, as aquisições de empresas brasileiras por companhias estrangeiras responderam pela maior fatia do volume de operações, com peso de 43,2% do total, o equivalente a R\$ 7,9 bilhões. Entre as estrangeiras, mereceu destaque a participação de empresas norte-americanas nas aquisições (56,6%), seguidas de empresas asiáticas, com 24,6% do volume. Ainda com relação à origem do capital, também foram relevantes as aquisições entre empresas brasileiras, que movimentaram R\$ 7,5 bilhões, o equivalente a 41,1% do total.

Envolvimento de Private Equity nas operações realizadas nos 1º Semestres de 2014 e 2015



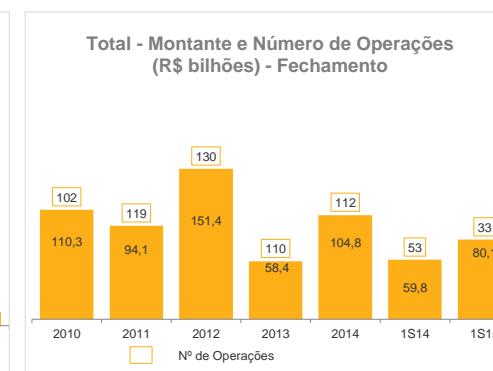
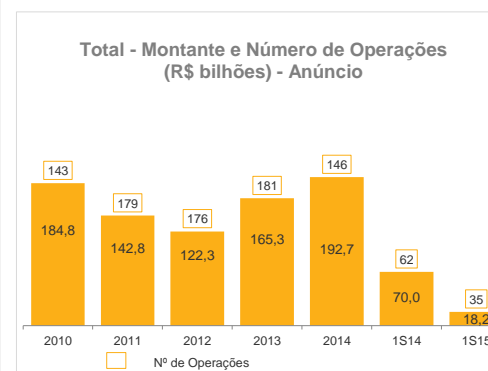
Destaque do Ano

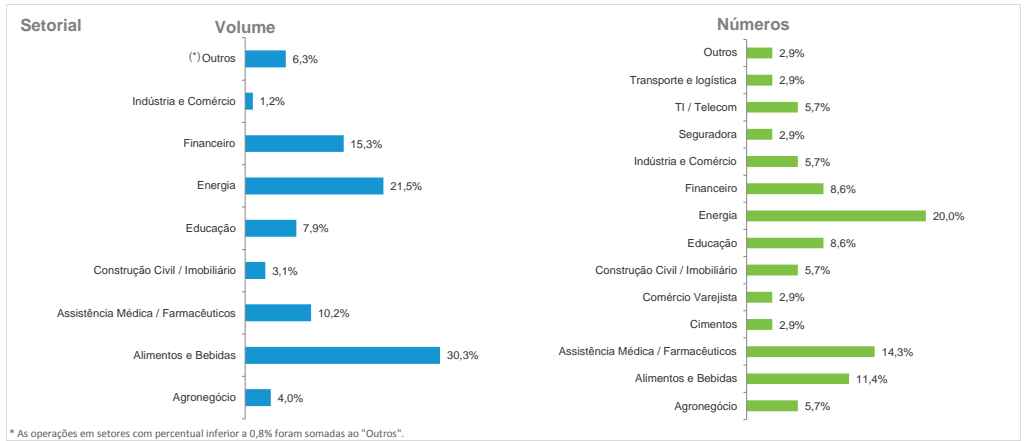
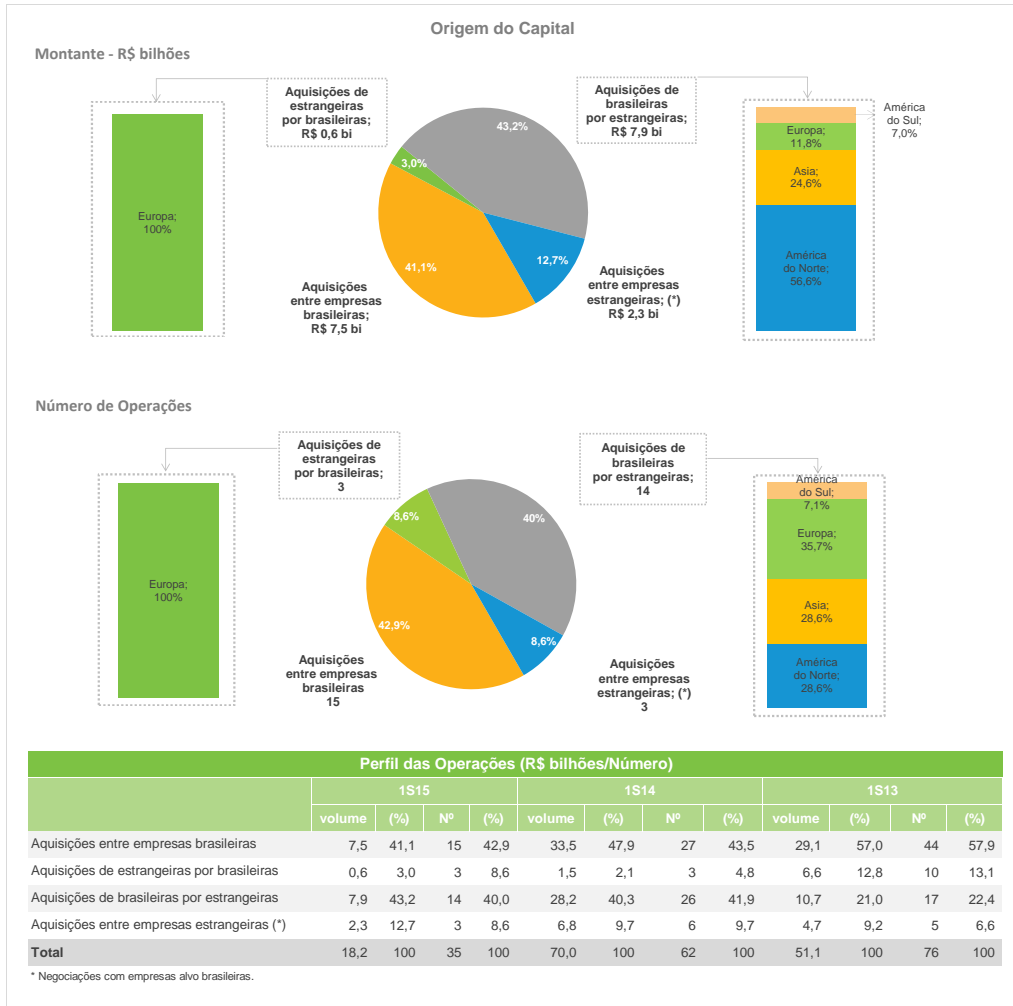
Os fundos de *private equity* estiveram presentes em 14 das 35 operações do semestre, movimentando o equivalente a R\$ 5,5 bilhões. Embora, em termos absolutos, tenha ocorrido uma redução no número de operações com a participação de fundos – reflexo direto do desaquecimento dos anúncios no período – em termos relativos, o envolvimento dos fundos cresceu neste primeiro semestre de 2015, em relação a igual período do ano anterior, passando de 35,5% para 40% do total. Vale destacar que, entre os recursos movimentados pelos fundos de *private equity*, R\$ 3,8 bilhões foram referentes a investimentos.

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
2015	18,2	35	-	-	-	-
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
2010	91,7	75	93,1	68	184,8	143

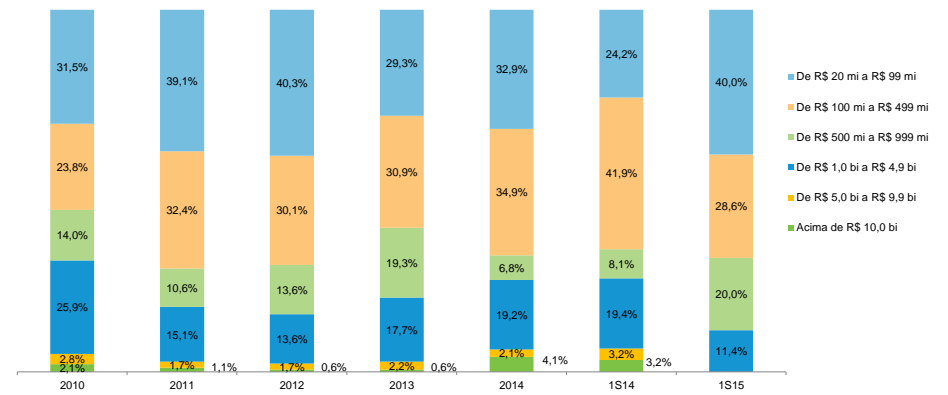
Fusões e Aquisições - Anúncios (Trimestres)								
Fusões, Aquisições, OPAs e Reest. Societárias	Jan a Mar		Abr a Jun		Jul a Set		Out a Dez	
	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº	R\$ bilhões	Nº
2015	5,1	20	13,1	15	-	-	-	-
2014	33,9	27	36,1	35	55,6	42	67,1	42
2013	18,2	34	32,9	42	42,4	51	71,8	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
2010	52,7	35	39,0	40	58,9	29	34,2	39

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





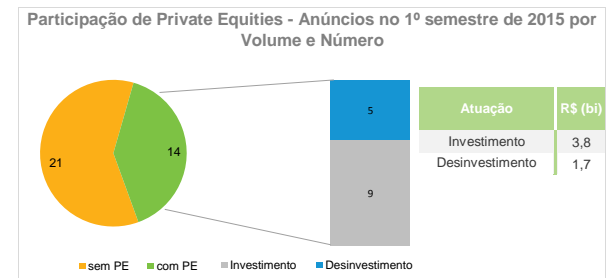
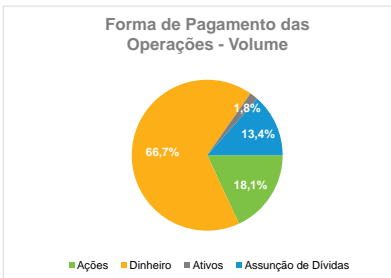
Faixa de Valores por Número de Operações Anunciadas



Dez Maiores Operações Anunciadas no Semestre (*)

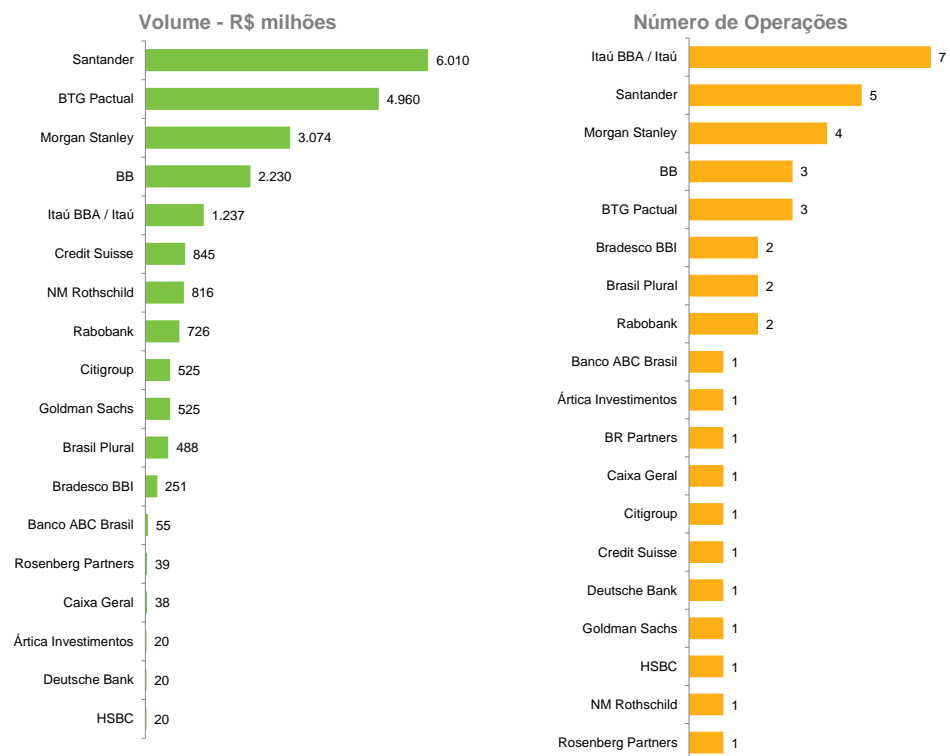
Empresa Alvo	Compradora	Vendedora	Valor de Anúncio (R\$)
Moy Park Holdings Europe Ltd.	JBS	Marfrig	4.641.660.456,00
Santander Asset Management Brasil	Unicredit	Warburg Pincus/GA e Santander	2.264.809.040,00
BHG S.A. - Brazil Hospitality Group	Razuya Empreendimentos e Part.	Free Float	816.322.859,00
Saraiva Educação Ltda.	Abril Educação	Saraiva S.A. Livres Editores	725.000.000,00
Abril Educação S.A.	Thunnus Participações	Abrilpar	667.695.479,31
4 Linhas de Transmissão de Energia	EEB - Empresa de Energia de Bogotá	J. Malucelli e Desenvix	548.403.000,00
Banco BBM S.A.	Bank of Communications	BBM Holding e Grupo Mariani	524.983.860,00
Consórcio EPC Tomé/Technip na RPBC	Technip	Tomé Engenharia	435.000.000,00
COSERN e COELBA	Neoenergia	Iberdrola	380.414.300,00
Orteng Equipamentos e Sistemas S.A.	Vinci Energies	Inbrael Participações e Empreend.	243.386.000,00

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



RANKINGS

Anúncio - 1º Semestre de 2015



Fechamento - 1º Semestre de 2015

Volume			Número de Operações		
Assessores	Ranking	Montante R\$ milhões	Assessores	Ranking	Nº de operações
Itaú BBA / Itaú	1º	43.363	BTG Pactual	1º	7
BTG Pactual	2º	37.991	Itaú BBA / Itaú	1º	7
Deutsche Bank	3º	32.005	Morgan Stanley	3º	5
JP Morgan	3º	32.005	Deutsche Bank	4º	3
Morgan Stanley	5º	29.943	JP Morgan	4º	3
Estáter	6º	14.397	Santander	4º	3
Santander	7º	2.174	Ártica Investimentos	7º	2
A10 Investimentos	8º	1.190	Brasilpar	7º	2
Brasilpar	9º	982	Rabobank	7º	2
Credit Suisse	10º	845	A10 Investimentos	10º	1
Rabobank	11º	711	Aria Capital	10º	1
G5 Evercore	12º	287	Banco ABC Brasil	10º	1
BI&P	13º	250	BB	10º	1
NM Rothschild	13º	250	BI&P	10º	1
BB	15º	100	BR Partners	10º	1
Aria Capital	16º	66	Credit Suisse	10º	1
Banco ABC Brasil	17º	55	Estáter	10º	1
Ártica Investimentos	18º	40	G5 Evercore	10º	1
Rosenberg Partners	19º	35	NM Rothschild	10º	1
Total (*)		80.143	Rosenberg Partners	10º	1
			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

www.anbima.com.br

Presidente • Denise Pauli Pavarina

Vice-presidentes • Carlos Massaru Takahashi, Edinaldo Figueiredo Jr., 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, Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio, Carolina Lacerda, Jair Ribeiro da Silva Neto, José Hugo Laloni, Luciane Ribeiro, Luiz Sorge, Luiz Fernando Figueiredo, Marcio Guedes Pereira Junior, Pedro Augusto Botelho Bastos, Regis Lemos de Abreu Filho, Saša Markus e Sylvio Araújo Fleury.

Comitê Executivo • José Carlos Doherty, André Mello, Ana Claudia Leoni, Guilherme Benaderet, Patrícia Herculano, Valéria Arêas Coelho, Marcelo Billi,