

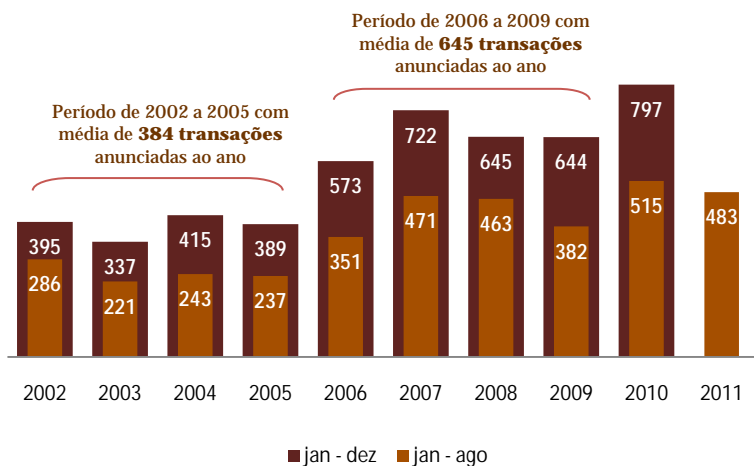
Fusões e Aquisições no Brasil

Agosto de 2011



No mesmo patamar dos oito meses de 2010, janeiro a agosto de 2011 teve 483 negócios anunciados. Este patamar também foi o verificado nos mesmo período de 2007.

Total de Transações por Ano



Com **64 transações anunciadas**, o mês de agosto apresentou-se em linha com o anunciado no mesmo período de 2010 (67) e, no acumulado do ano, um decréscimo de 6% no número de negócios anunciados. Ressaltamos que este volume de operações também está no mesmo patamar do realizado em 2007 (471), ano de forte liquidez no mercado global.

Com um volume acumulado de 483 transações até agosto e uma média de 61 transações ao mês, nota-se uma recuperação de 31% no número de transações nos últimos 3 meses, após redução (73 em maio e 49 em junho).

Indicadores

Capital nacional

- Presente em **60% das transações anunciadas**, os investidores nacionais continuam em movimento de consolidação e fortalecimento de setores;

Capital estrangeiro

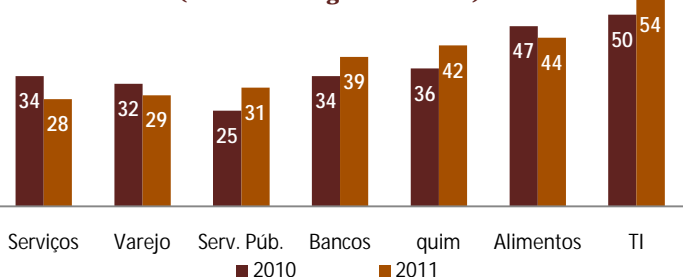
- Presente em **40% das transações anunciadas**. Mesmo no contexto internacional atual, os investidores estrangeiros buscam o Brasil como alternativa de investimentos e boa perspectiva de crescimento no médio e longo prazos;

Aquisições de controle

- Representam **54% das transações** e predominam como modelo de negócio;

TI mantém-se como o setor com maior volume de negócios nos oito meses de 2011. Contudo, notamos um movimento multisetorial, já que Alimentos, Química/Petroquímica, bancos, Serviços e Varejo também apresentam números expressivos.

Setores com maior volume de transações
(acumulado agosto de 2011)



Destaques de Agosto de 2011

- Drogaria São Paulo e Drogarias Pacheco anunciaram a fusão e a criação da Drogarias DPSP;
- Drogasil e Raia anunciaram uma associação e a criação da Raia Drogasil;
- GP Investments adquiriu 65% da Fogo de Chão por US\$ 200 milhões;
- Amil adquiriu a Casa de Saúde e Maternidade São José ;
- BR Malls adquiriu 70% da M. Garzon Eugênio por R\$ 35,7 milhões;
- Grupo Campari adquiriu a Sagatiba por US\$ 26 milhões;
- Fundo Volluto adquiriu a Pássaro Marron e a Litorânea por R\$ 400 milhões;
- Kirin adquiriu 50.45% do Grupo Schincariol por R\$ 3.95 bilhões;
- Plural Capital adquiriu o Banco Modal;
- CRP anunciou aporte na Librelato;
- Light adquiriu 20% da CR Zongshen E-Power por R\$ 120 milhões;
- Boticário adquiriu participação minoritária na Scalina por valor não revelado;
- Queiroz Galvão adquiriu da Shell 30% do Bloco BS-4, na Bacia de Santos;
- Fundo Warehouse Investimentos anunciou aporte de R\$ 3,1 milhões no IFood.

TI mantém-se como o setor com o maior número de negócios no mês, com 54 transações, representando **11% do total**.

Alimentos e Química/Petroquímica, representaram, cada, **9% do total** anunciado, com 44 e 42 negócios respectivamente.

Nos demais setores nota-se:

- **Financeiro/ Bancos:** presente em **8%** do total anunciado no período com 42 transações.
- **Serviços e Varejo** com **6% cada um** – destacando-se transações de energia elétrica e redes de drogaria (transações Drogaria formando a DPSP e a Raia Drogasil)
- **Mineração e Construção** somam juntos **9%** do total.

A atuação dos investidores financeiros continua com destaque presentes em 43% das transações anunciadas no acumulado do ano (208 transações).

O mês de Agosto, não sofreu impacto negativo no volume de negócios. O mercado nacional mantém-se atrativo e as atividades de fusões e aquisições ativas.

Alexandre Pierantoni
alexandre.pierantoni@br.pwc.com
11 3674 3666

Luis Madasi
luis.madasi@br.pwc.com
11 3674 2651

Fábio Niccheri
fabio.niccheri@br.pwc.com
11 3674 3603

Rogério Gollo
rogerio.gollo@br.pwc.com
11 3674 2333