



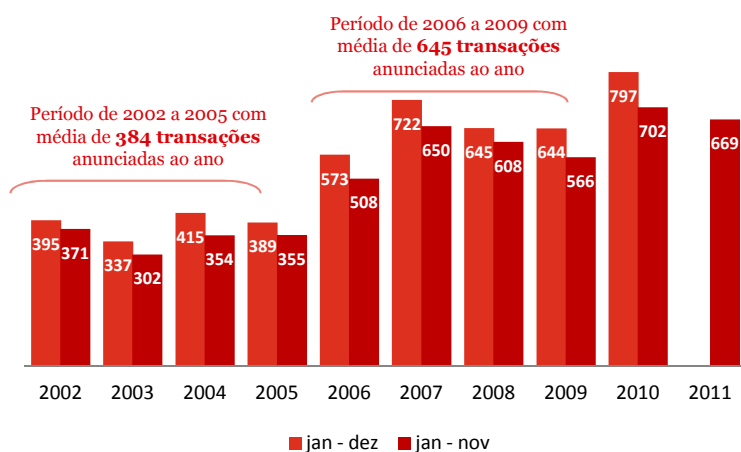
*Fusões e Aquisições  
no Brasil*

*Novembro de 2011*

## Fusões e Aquisições no Brasil - Novembro de 2011

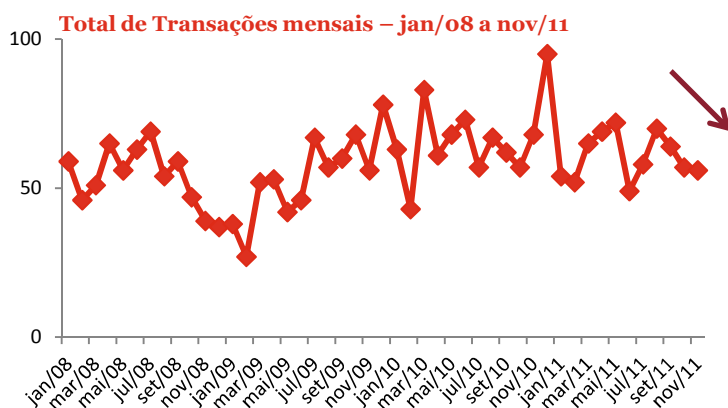
**Em novembro registramos 56 transações anunciadas. No acumulado do período, foram anunciados 669 negócios e criam-se expectativas para o término do ano nos mesmos patamares de 2007.**

### Total de Transações por Ano



O volume acumulado de negócios até novembro apresentou 669 transações, média de 61 transações/mês. Observa-se uma redução de 5% ante 2010, que mostrava o ápice da recuperação dos mercados pós-crise e atingiu um novo patamar em fusões e aquisições. (797 no ano completo)

O mês de novembro, isoladamente, atingiu 56 negócios, mesmo número alcançado em 2009. Confirma-se uma expectativa de queda de negócios anunciados do Brasil em consequência das incertezas e contexto global (principalmente Europeu). Embora a sensibilidade do Brasil à crise internacional é menor do que a vivida por outros países, os últimos 3 meses (Set a Nov) registraram volumes decrescentes de negócios (66, 57 e 56, respectivamente (após atingir uma média de 70 negócios nos primeiros meses do ano)).



### Comparativo de Novembro de anos anteriores



### Capital Nacional

Presente em **62%** das transações (352 negócios) de compra de participação total, controladora e/ou não controladora.

### Capital Estrangeiro

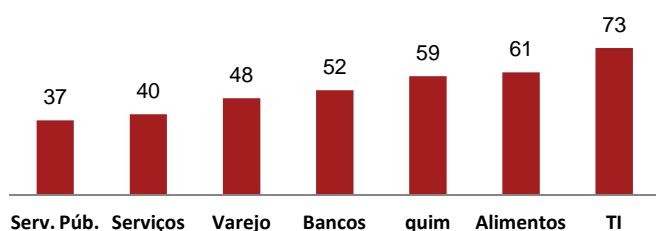
Presente em **38%** das transações (217 negócios) de compra de participação total, controladora e/ou não controladora.

### Aquisição de Controle

Representam **57%** do total de transações anunciadas (380) e predominam como modelo de negócio.

***Temos visto transações representativas (tamanho e volume) mensalmente e acreditamos poder estar havendo um represamento do fechamento de transações e a curva de negócios anunciados no Brasil pode ter uma reversão relativamente rápida. De qualquer forma, o primeiro semestre do ano de 2012 deve apresentar-se cauteloso.***

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



#### Destaques de novembro de 2011

- **Pepsico** adquiriu a **Mabel**;
- **BTG Pactual** adquiriu 15% da **Quest Investimentos**;
- **Brazil Pharma** adquiriu a rede **Big Ben** por R\$ 453,6 e a rede de drogarias **Estrela Galdino** por R\$ 14 milhões;
- **Stratus** anunciou aporte de R\$ 55 milhões na **Maestro**;
- **Bunzl** adquiriu a **Danny**;
- **Rede Cencosud** adquiriu a **Prezunic** por R\$ 685,7 milhões;
- **BR Malls** adquiriu o **Shopping Jardim Sul** por R\$ 460 milhões;
- **Thomson Reuters** adquiriu a **Tedesco**;
- **Brasil Agrosec** recebeu aporte de R\$ 2,1 milhões dos **Bancos Fator, JBS, Indusval e Grupo Ourinvest**;
- **Brasil Insurance** adquiriu o **Grupo Umbria** por R\$ 7 milhões;
- **JLS** adquiriu a **Rodoviário Schio** por R\$ 250,3 milhões;
- **Kirin** adquiriu 49,54% da **Schincariol** por R\$ 2,35 bilhões;
- **Ternium** adquiriu 27,7% da **Usiminas** por cerca de R\$ 5 bilhões;

**TI** destaca-se no ano como o setor com maior volume de negócios no ano, com 73 negócios, representando **11% do total**.

**Alimentos e Química/Petroquímica** representa m, cada **9% do total** anunciado.

Nos demais setores nota-se:

- **Bancos e Varejo** com **7% cada um** – destacando-se transações entre companhias de seguros e financeiras e redes de drogaria.
- **Serviços/Públicos**, que inclui transações envolvendo concessionárias de energia elétrica, representam 6% do total.

A atuação dos investidores financeiros continua com destaque: presentes em 41% das transações anunciadas no acumulado do ano (276 transações).

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