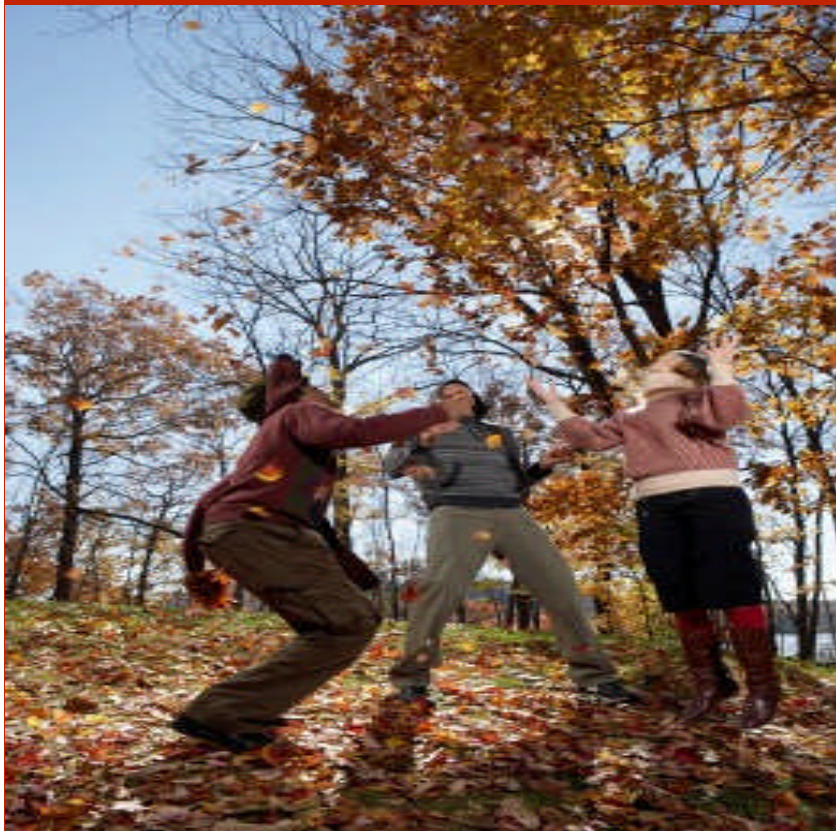


Fusões e Aquisições no Brasil

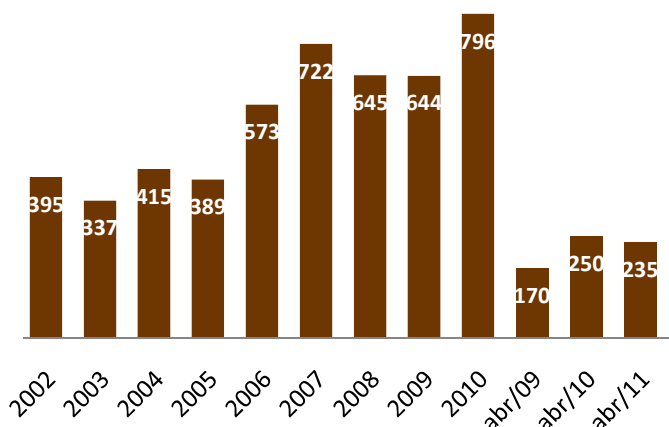
Abril de 2011



pwc

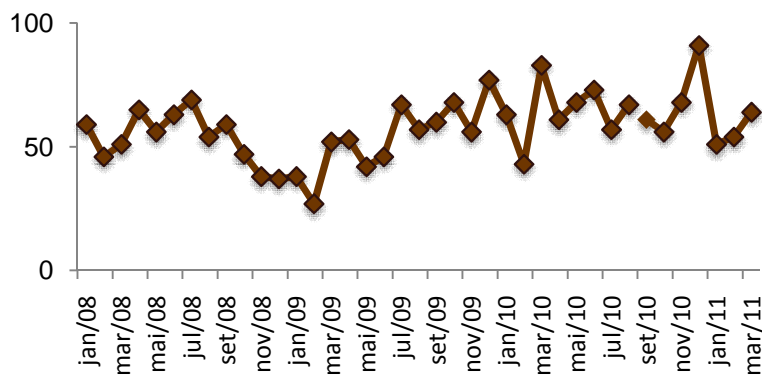
Número de negócios anunciados em abril é recorde para o mês (66 transações). Em relação ao mesmo período de 2010, o número de negócios apresenta-se no mesmo nível, com 235 transações anunciadas.

Total de Transações por Ano



Recorde histórico em número de transações anunciadas, o mês de abril de 2011 supera os anos anteriores com **66 transações anunciadas**. Ainda que os quatro primeiros meses do ano apresentem uma redução de 6% em relação ao mesmo período no ano anterior (250 em 2010 vs. 235 em 2009), o volume confirma as boas perspectivas de aquecimento previstas para o período ainda que em menor aceleração se comparadas ao ano de 2010 (ano em que evidenciava-se uma recuperação dos movimentos).

Total de Transações por Mês



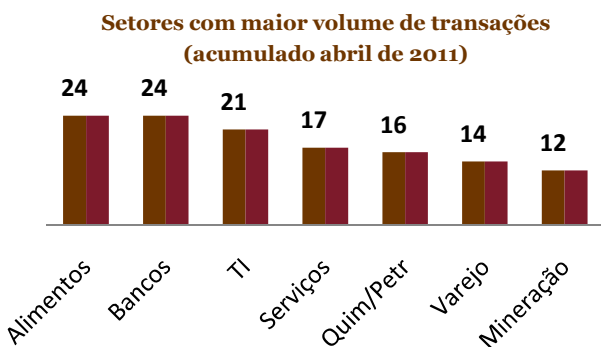
Neste contexto, fortalecendo o novo patamar recorde de transações e a curva ascendente de operações, o mês de abril apresentou os seguintes indicadores:

- **Capital nacional:** presente em **53% das transações** (35 negócios) de compra de participação total, controladora e/ou não controladora;
- **Capital estrangeiro:** presente em **36% das transações** (24 negócios), percentual que apresenta tendência de ascendência;
- **Aquisições de controle:** com **64% das transações** anunciadas, predominam como modelo de negócio, com 42 transações anunciadas, seguida pelas **compras de participação com 26%**;

Comparativo janeiro a abril



Private Equities e empresas de capital aberto favorecem o crescimento da economia brasileira, vista como um mercado promissor e com grande potencial de expansão.



Destaques de **abril de 2011**

- **Abril Educação** adquiriu o **Colégio PH** e 53% do **Grupo EBT**;
- **Anhanguera Educacional** adquiriu a **Associação de Ensino Superior Elite** por R\$ 38,9 milhões;
- **Banco BMG** adquiriu o **Banco Schahin** por R\$ 230 milhões;
- **Banco do Brasil** adquiriu o **Eurobank** por US\$ 6 milhões;
- **Banco Gerador** adquiriu a **Rede Matriz** por R\$ 30 milhões;
- **BR Partners** adquiriu **70% da BGK** (franqueadora do Burger King);
- **Estácio** adquiriu a **Damáσιο Educacional** por R\$16,5 milhões;
- **Grupo Publicis** adquiriu as agências **GP7**, **Tailor Made** e aumentou participação no Grupo Talent;
- **Lojas Renner** adquiriu a **Maxmix Comercial (Camicado)** por R\$157 milhões;
- **Itaú Unibanco** adquiriu 49% do **Banco CSF (Banco Carrefour)** por R\$ 725 milhões;
- **Vale** adquiriu 9% da **Norte Energia (NESA)**;
- **CPFL e Ersá** anunciaram a união de suas operações;
- **Iochpe-Maxion** adquiriu 50% da **Montich** por aproximadamente US\$ 11,6 milhões;
- **Embraer** adquiriu 50% da **Atech**;
- **QC Holding (Qualicorp)** adquiriu a **Medlink** por US\$ 1,7 milhões;
- **Petrobras** adquiriu a **Innova** por US\$ 332 milhões;

Setor com posição freqüente de destaque em número de transações, **Alimentos** acumula no período **24 transações**, tendo seu volume influenciado pelas transações no setor sucoalcooleiro e de produtos agrícolas.

O setor financeiro, destaca-se no mês de abril com 5 transações.

Os demais setores como: **TI, Serviços, Quím/Petroquímica, Varejo e Mineração**, seguem impulsionados pela ação das empresas de **capital aberto** que estiveram presentes em **66% dos negócios anunciados**.

Em paralelo e igualmente em crescimento, está a atuação dos investidores financeiros (Private Equities), **presentes em 44% das transações** que impulsiona o movimento multi-setorial modificando a economia brasileira a favor da expansão.

De forma geral, setores ligados a produtos de consumo (alimentos, duráveis e não duráveis, etc.) ou serviços (educação, saúde, etc.) ou associados (varejo, logística) apresentam alta atratividade de investimentos.

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