



Palestra – Fusões, Aquisições & Investimentos no Brasil

José Kabori

São Paulo - 19 de Agosto de 2016

Agenda

JK Capital

Fusões, Aquisições & Investimentos no Brasil

A JK Capital é uma consultoria empresarial que oferece:

- Transformações **objetivas** e com alto impacto no **valor** da empresa;
- **Soluções integradas** para empresas em diferentes estágios de desenvolvimento;
- **Profissionais experientes e engajados** acompanhando de perto cada etapa do projeto;
- Extensa rede de parceiros **nacionais e internacionais**.



Sócios e Conselheiros

Daniel Damiani

✓Bacharel em Ciências Contábeis pela USP, Damiani trabalhou nos bancos Safra, UBS, BTG Pactual e para os fundos de Private Equity do Pátria Investimentos, antes de juntar-se ao time da JK Capital. Entre outros, Damiani possui larga experiência nos setores de educação (Anhanguera Educacional), medicina diagnóstica, Oil & Gas e segurança patrimonial

José Kobori

✓Especialista em Administração Financeira e Finanças Empresariais pela FGV e MBA em Finanças pelo IBMEC. Professor e Coordenador do MBA do IBMEC/Brasília. Kobori foi executivo da Xerox por 13 anos e é autor do livro "Análise Fundamentalista" da Editora Campus/Elsevier. Possui uma vasta experiência nos setores de educação, tecnologia, serviços financeiros, entre outros.

Luís Mazzearella Martins

✓Bacharel em Administração de Empresas pela USP e com especialização em Finanças pela Universidade de Westminster. Exerceu a função de membro da diretoria da multinacional francesa Laboratoires Urgo no Brasil, empresa que Martins assessorou na aquisição de um laboratório nacional. Além do setor farmacêutico, Martins esteve envolvido em transações nos setores de varejo, alimentos, sucroalcooleiro, engenharia consultiva e financeiro.

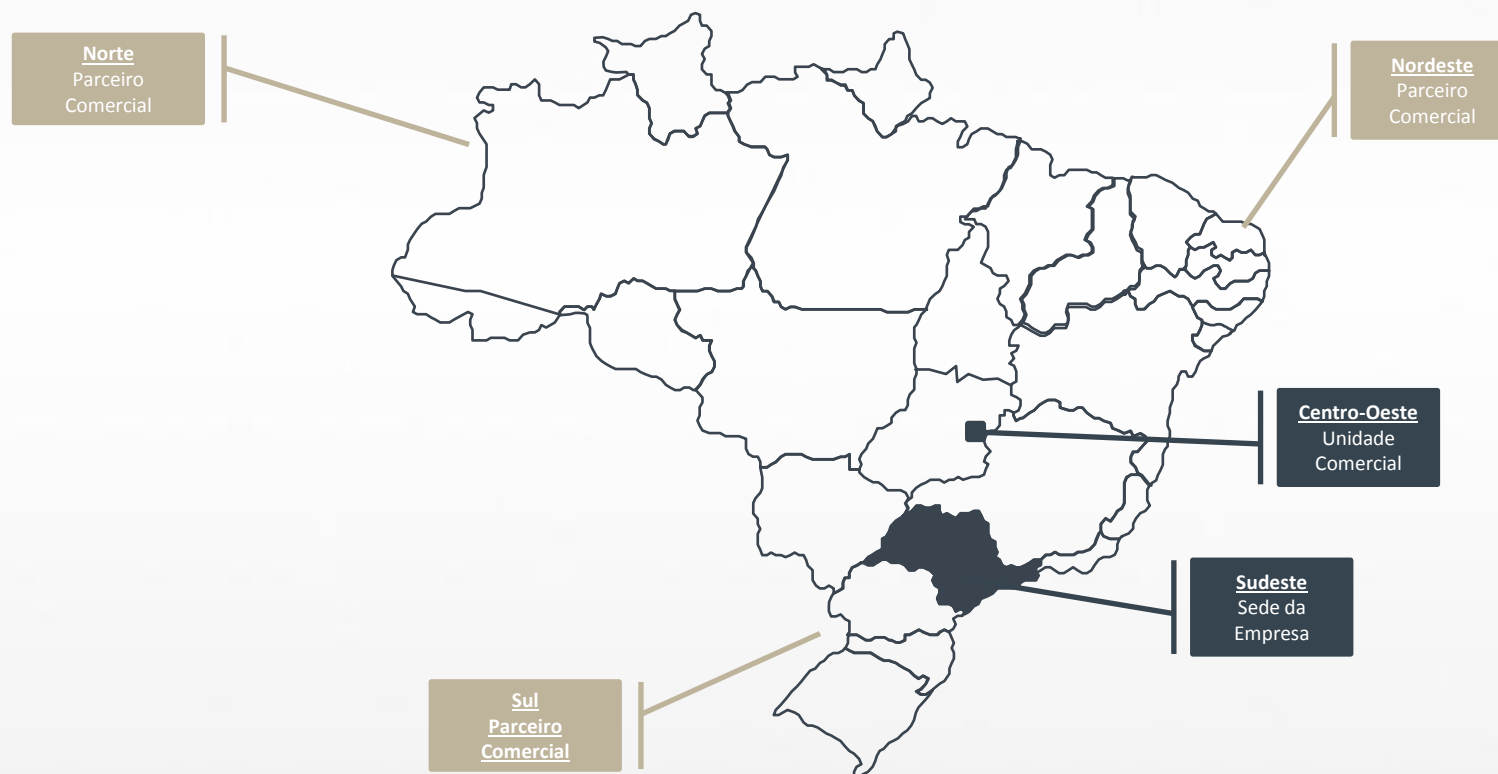
Marcell Portugal

✓Bacharel em Administração de Empresas pela USP e com especialização em finanças pela Universidade de Maastricht, acumulou experiência no Bradesco BBI, BAMA-Translink Corporate Finance, Louis Dreyfus e no Banco ABC Brasil. Esteve envolvido em transações nos setores de TI, sucroalcooleiro, shopping center, terceirização de serviços, publicidade, saúde, entre outros.

Saulo Sturaro

✓Bacharel em Administração de Empresas pela USP e especialização em finanças pela Universidade de Groningen, trabalhou na Título Corretora de Valores e no Private Equity do Pátria Investimentos. Sturaro possui larga experiência nos setores de Educação, Medicina Diagnóstica, Agronegócio, entre outros. Além disso, participou do processo de estruturação e distribuição do Fundo de Investimento Imobiliário AESAPAR (AEFI11).

- ✓ **Regiões Sudeste e Centro-Oeste:** A prospecção de negócios e execução dos projetos está sob responsabilidade dos escritórios de São Paulo, onde localiza-se a sede da empresa, e Brasília.
- ✓ **Regiões Sul, Norte e Nordeste:** A JK Capital possui parceiros comerciais **exclusivos** focados na prospecção de novos negócios para estas regiões.



- Através de uma **extensa rede de parceiros internacionais** a JK Capital tem acesso aos principais mercados investidores, com presença física **nos EUA, principais países da Europa e Ásia**.
- Sócia exclusiva da Global Corporate Finance (www.global-corporate-finance.com), rede internacional com escritórios em **+15 países**, com **sede em Paris, França**;
- Relacionamento constante com parceiros e grupos investidores internacionais permite um monitoramento contínuo do interesse de grupos estrangeiros em expandir suas operações para o Brasil e América Latina.
- **Time multicultural**, com vivência internacional e experiência em **transações cross border**.



Agenda

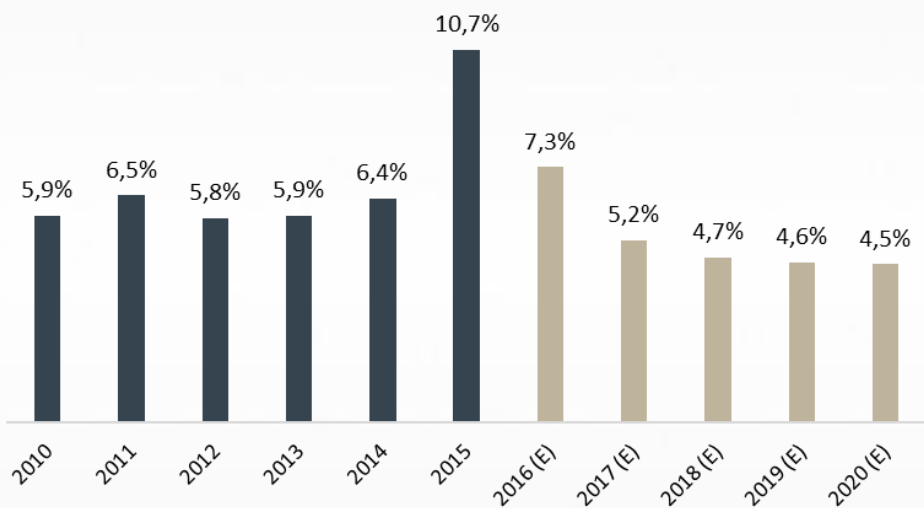
JK Capital

Fusões, Aquisições & Investimentos no Brasil

O Plano de Estabilização Econômica permitiu a Evolução do Ambiente de Negócios no Brasil...

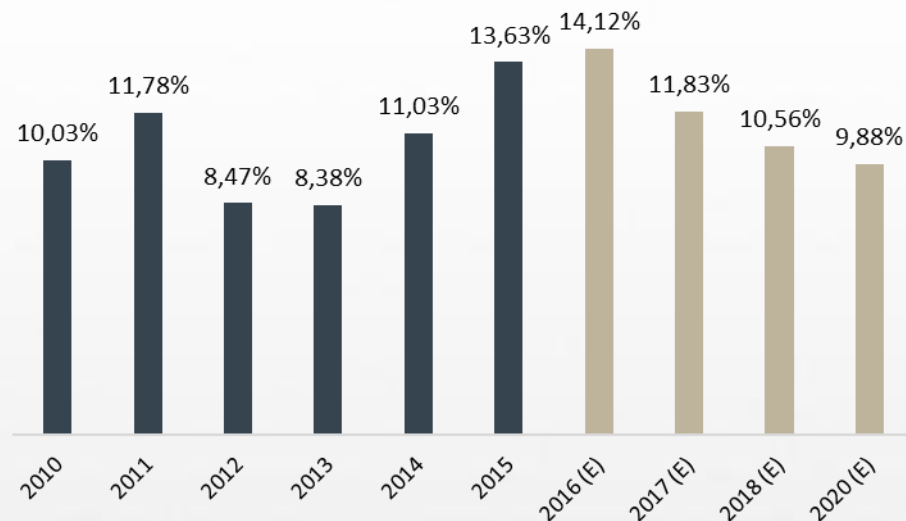
Índice de Inflação e Taxa de Juros

Inflação, IPCA, %



Fonte: Banco Central do Brasil (em 12/08/2016)

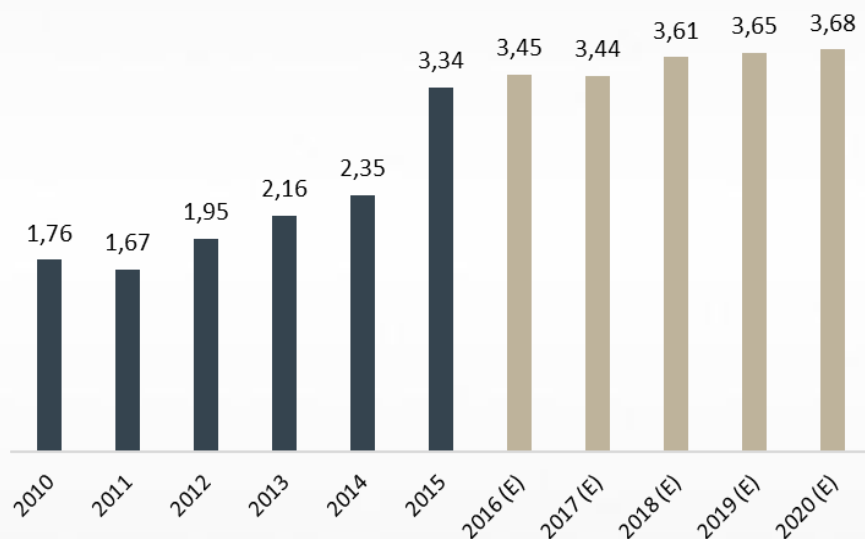
Taxa de Juros, SELIC, %, Média anual



O Plano de Estabilização Econômica permitiu a Evolução do Ambiente de Negócios no Brasil...

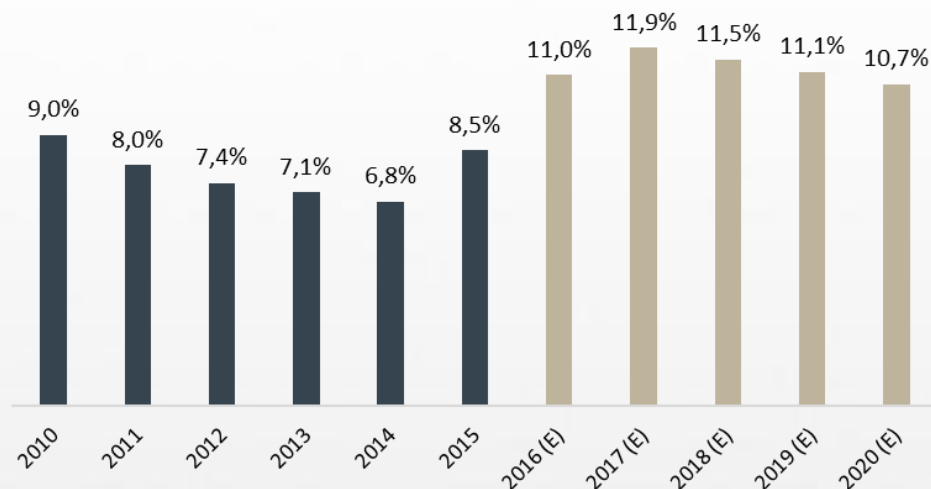
Taxa de câmbio e índice de desemprego

Taxa de câmbio, R\$/US\$, Média anual



Fonte: Banco Central do Brasil (em 12/08/2016)

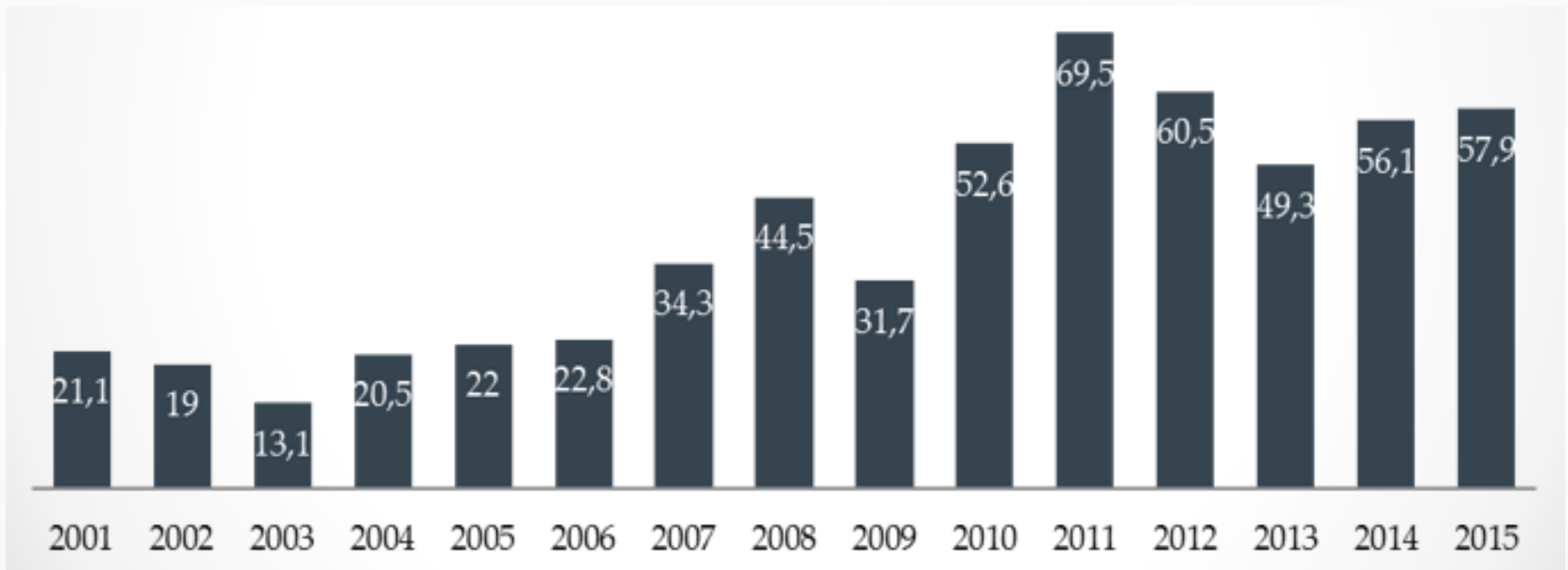
Índice de desemprego, Média anual, %



... o que propiciou o aumento dos investimentos estrangeiros

Investimentos Estrangeiros Diretos (IED)

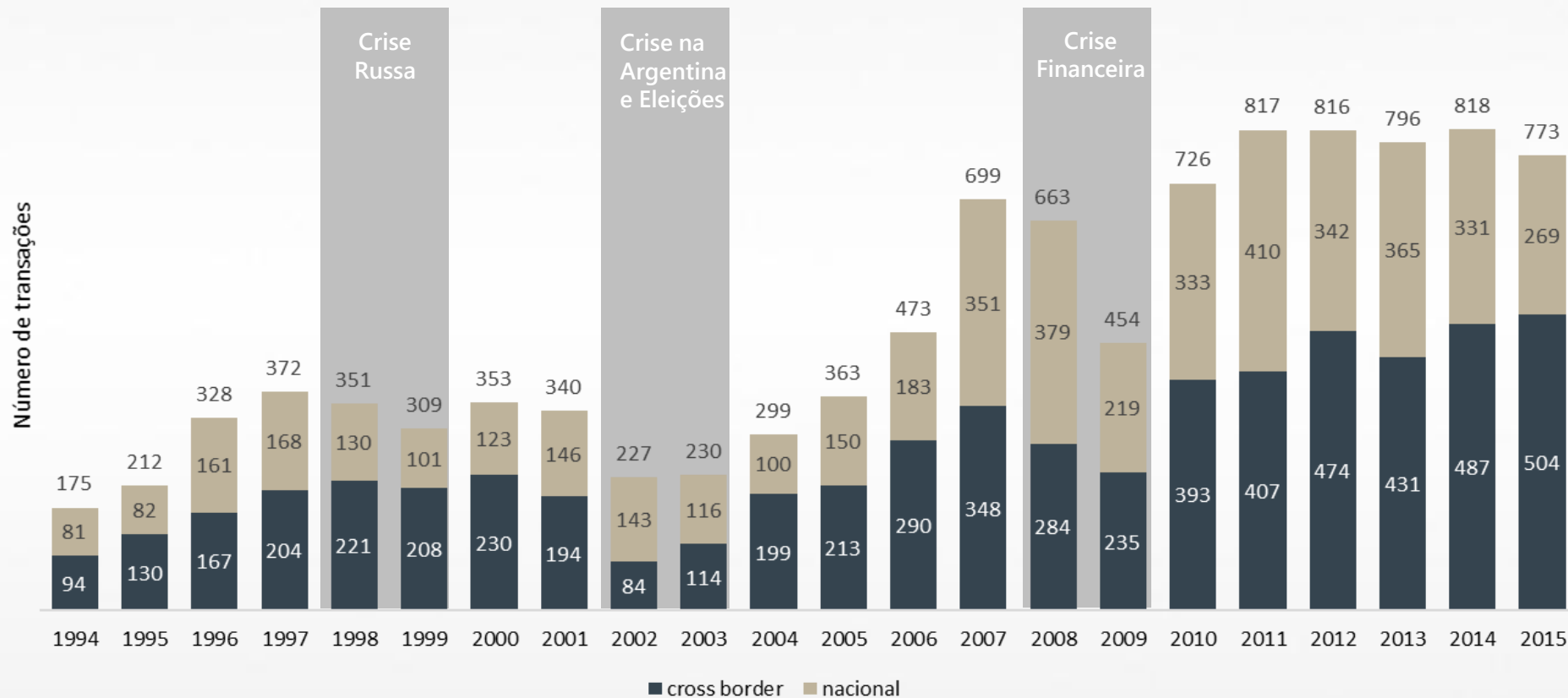
Em bilhões de dólares



Fonte: Banco Central do Brasil.

... e também um maior número de transações entre empresas

Número de transações de M&A 1994 -2015



Fonte: Merger & Acquisitions Research 2015 –1stSemester: Mirror of transactions undertaken in Brazil, KPMG.

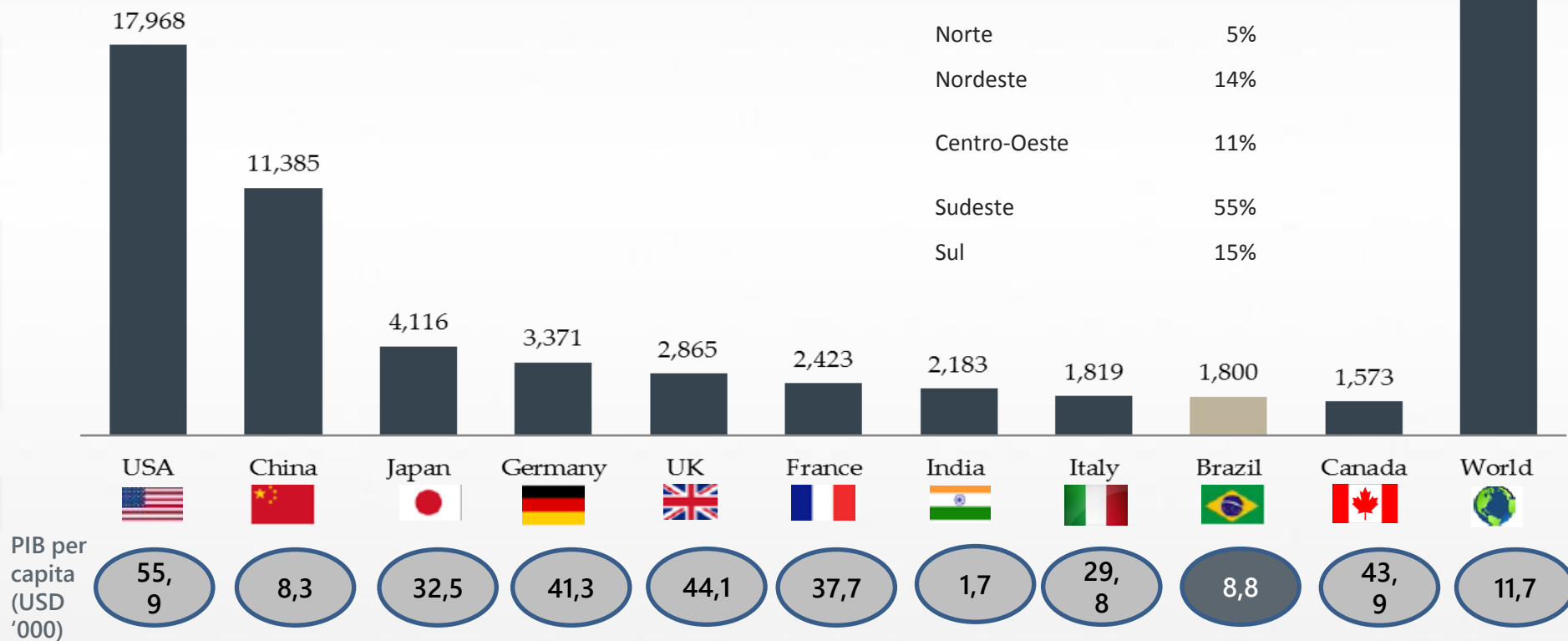
Relevância brasileira no Mercado internacional

O Brasil é a nona maior economia do mundo. O Sudeste representa mais da metade do PIB brasileiro.

Top 10 PIB por país (US\$ bnat ppp, 2015)

PIB do Brasil por região

Norte	5%
Nordeste	14%
Centro-Oeste	11%
Sudeste	55%
Sul	15%



Fonte: IMF - <http://pt.knoema.com/nwnfkne/world-gdp-ranking-2015-data-and-charts>

As empresas participam de um processo de Fusão, Aquisição ou Captação por diversos motivos

**Aceleração do
Crescimento**

**Questões societárias e
de Sucessão**

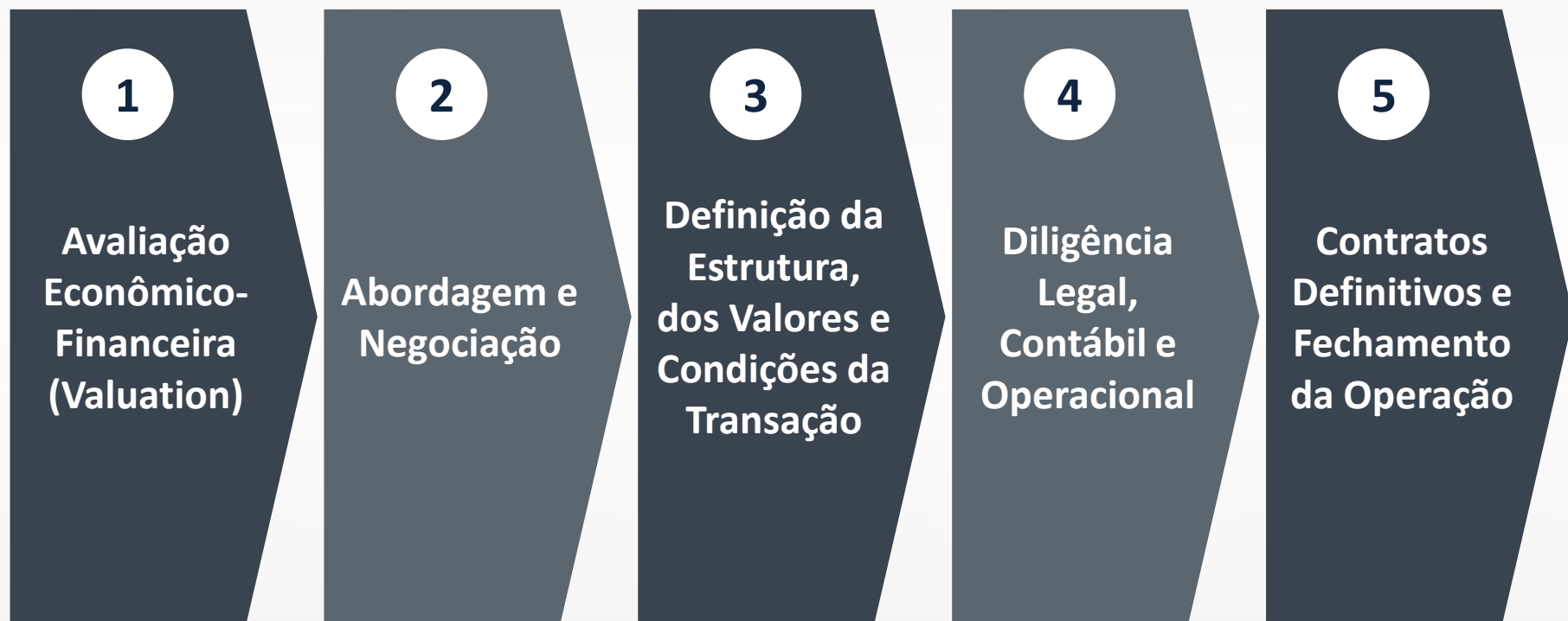
**Diminuição do
Endividamento**

**Acesso à Novos
Mercados Emergentes**

**Monetização, Foco e
Reposicionamento**

**Sinergias e Aumento de
Competitividade**

Como Funciona o Processo de M&A? Qual a Melhor Estrutura? E qual o Papel do Assessor?



Existem diversas Metodologias para determinar o Valor de uma Empresa

	Avaliação Patrimonial	Múltiplos de empresas comparáveis / transações passadas	Fluxo de Caixa Descontado
Metodologia	Determina o valor da empresa através da estimativa do valor de seus ativos	Valor implícito da empresa de acordo com os participantes / transações do mercado	Projeção das demonstrações financeiras considerando o potencial de crescimento no futuro
Métricas	Modelos baseados no Balanço Patrimonial (Reavaliação patrimonial)	-Valor da empresa / EBITDA -Valor da empresa / Vendas -Valor da empresa / indicador operacional (alunos, PA, NOI, etc)	- Fluxo de caixa descontado - Taxa de desconto

Desafios CROSS-BORDER

Aspectos Culturais

Tamanho do País

**Diferenças de
Idiomas**

Marco Regulatório

**Aspectos
Legais/Fiscais**

Valuation



Avenida Paulista, 1.636 – 4º andar – Conj. 410
São Paulo - Brasil