

## Conectando Oportunidades em Fusões & Aquisições



**Análises transparentes sobre opções de estruturas financeiras e os impactos que elas podem provocar em sua estrutura de capital e em seu plano de negócios.**

## Contatos

Tel.Fax: (55 11) 2246 2750  
Fax: (5511) 3887 7215  
contato@acquisitions.com.br  
www.acquisitions.com.br

Avenida Paulista, nº 37 - 4º andar  
Ed. Parque Cultural Paulista (Casa das Rosas)  
01311-902 - São Paulo, SP - BRASIL

**Alternativas de financiamento : “Recebíveis & Securitização; FIDC; Aquisições alavancadas – “Leveraged Buy-Out” (LBO) – “Management Buy-Out” (MBO) – Management Buy-In” (MBI); Fundos Private Equity; BNDES; Abertura de Capital – IPO.**

## ALTERNATIVAS DE FINANCIAMENTO

### Reestruturação financeira

Quando uma empresa contrata uma assessoria para obter crédito, reestruturar seu nível de endividamento, ou identificar alternativas de funding, precisa de um serviço independente, que lhe permita conhecer as melhores alternativas disponíveis no mercado para atingir suas metas financeiras, operacionais e estratégicas de forma mais eficiente possível. E esse é exatamente o trabalho dos consultores da ACQUISITIONS.

Com experiência e conhecimento sobre o mercado financeiro nacional e internacional, nossos consultores desenvolvem para as empresas análises transparentes sobre opções de estruturas financeiras e os impactos que elas podem provocar em sua estrutura de capital e em seu plano de negócios. A crescente complexidade dos mercados de capital e bancário demanda assessoria em financiamentos cada vez mais sofisticada. A partir da identificação de uma estratégia sob medida para as necessidades do cliente, são feitas análises independentes de produtos financeiros disponíveis no mercado e atua no sentido de criar ambiente competitivo entre os provedores de crédito e funding.

As empresas podem precisar de financiamento por vários motivos, como recuperação e modernização, ampliação ou implantação de uma nova fábrica, diversificação de fontes de funding e ampliando relacionamentos no mercado de dívida, buscando recursos no mercado de capitais, fazendo aquisições significativas com recursos de dívida ou renegociando prazos e condições de empréstimos. Podem, ainda, necessitar de financiamento adicional para uma mudança na estratégia de negócios, o que, às vezes, demanda a revisão da estrutura de capital e a avaliação das necessidades de financiamento para o futuro.

A aquisição de empresa ou fusão permite “queimar” etapas e o planejamento financeiro – liquidez e de demanda de capital aliado a um planejamento de financiamentos asseguram o sucesso da iniciativa. Na estruturação financeira do empreendimento a ACQUISITIONS poderá ajudar os clientes na busca e análise das fontes de capital adequadas para serem utilizadas a fim de que se possam atingir os resultados desejados em termos de crescimento ou reestruturação.

As atividades de consultoria em Finanças e Estratégia podem incluir ações para a revitalização da empresa, a partir de diagnóstico que identifica as deficiências de curto, médio e longo prazo, decorrentes de dificuldades para obtenção crédito, aumento sucessivo das necessidades de capital e endividamento incompatível com o perfil de geração de caixa. Estas ações podem ser:

## Conectando Oportunidades em Fusões & Aquisições



A aquisição de empresa ou fusão permite acelerar as etapas do processo de crescimento, demanda – tempo e investimentos.

## Contatos

Tel.Fax: (55 11) 2246 2750  
Fax: (5511) 3887 7215  
[contato@acquisitions.com.br](mailto:contato@acquisitions.com.br)  
[www.acquisitions.com.br](http://www.acquisitions.com.br)

Avenida Paulista, nº 37 - 4º andar  
Ed. Parque Cultural Paulista (Casa das Rosas)  
01311-902 - São Paulo, SP - BRASIL

## Alternativas de financiamento : “Recebíveis & Securitização; FIDC; Aquisições alavancadas – “Leveraged Buy-Out” (LBO) – “Management Buy-Out” (MBO) – Management Buy-In” (MBI); Fundos Private Equity; BNDES; Abertura de Capital – IPO.

- ▶ Elaboração de estudos de viabilidade e modelagem financeira de novos projetos ou de operação, considerando análise de sensibilidade a partir das alterações das variáveis chaves e análise de cenários em função das modificações das circunstâncias financeiras;
- ▶ Elaboração de proposta de obtenção de crédito de acordo com a dinâmica de decisão dos bancos: inclui condições do negócio, como tipo de linha, prazo, garantias; histórico da empresa enfocando o negócio, sua dinâmica, produtos, mercados, tecnologia, parceiros comerciais, etc.; principais acionistas e comprometimento, executivos e percepção da qualidade da gestão da empresa – governança corporativa; performance recente, inserção da empresa no contexto de globalização e perspectivas; análise financeira, incluindo vendas, margens, fluxo de caixa, capital de giro, estrutura de capital, capacidade de repagamento, etc.; análise de riscos, abrangendo refinanciamento, concorrência, condições de mercado, risco de fornecimento, concentração de clientes, sucessão, etc.
- ▶ Análise estratégica para investimento e concessão de crédito bem como a estruturação, negociação e contratação das linhas de financiamento;
- ▶ Renegociação e reestruturação de dívidas, readequando o pagamento do serviço da dívida com a capacidade de geração de caixa da empresa, liberando garantias desnecessárias;
- ▶ Fontes de financiamento “off-balance sheet”, nos casos em que se estrutura operações de securitização ou de leasing;
- ▶ Estruturação e financiamento de transações corporativas, incluindo fusões e aquisições, compras alavancadas, desinvestimentos; financiamento de imóveis; financiamento via leasing;

A aquisição de empresa ou fusão permite acelerar as etapas do processo de crescimento, demanda – tempo e investimentos. No que tange às alternativas de investimentos, e também do planejamento financeiro – liquidez e de demanda de capital e um planejamento de financiamentos, se torna cada vez mais necessária a abordagem profissional para gestão dessas relações. Deve-se considerar a visão estratégica do negócio e do setor de atuação. Consolidar em um Plano de negócio organizado, que aborde de forma transparente e confiável as finanças da empresa, pleno domínio das necessidades de capital e do fluxo de caixa da empresa e uma impecável comunicação desta abordagem.

Na estruturação financeira do empreendimento a ACQUISITIONS poderá ajudar os clientes na busca e análise das fontes de capital adequadas para serem utilizadas a fim de que se possam atingir os resultados desejados em termos de inovação, crescimento ou reestruturação. Dentre as diversas modalidades, dependendo do perfil e porte da empresa, cabe destacar:

**Recebíveis & Securitização** - As operações de securitização surgiram como uma resposta às necessidades de capital de giro e em observação ao grande estoque de recebíveis parados nas mãos das empresas. A Securitização de Recebíveis é uma operação financeira estruturada onde o emissor de títulos oferece como garantia os direitos creditórios, ou recebíveis, segregados de seu originador. São títulos de crédito por vendas ou serviços prestados por pessoas ou por empresas, tipo duplicatas a receber, pagamentos efetuados por cartões de crédito a receber, prestações a receber de imóveis, automóveis, etc.

**Aquisições alavancadas - LBO, MBO e MBI** - Na identificação da alternativa estratégica de expansão mais adequada, vinculada a alavancagem de recursos, devem ser considerados na estruturação do negócio operações financeiras mais agressivas. Destacam-se:

## Conectando Oportunidades em Fusões & Aquisições



Orientar sobre a adoção de métodos alternativos para financiamento de riscos, negociar e obter coberturas e custos adequados...

## Contatos

Tel.Fax: (55 11) 2246 2750

Fax: (5511) 3887 7215

[contato@acquisitions.com.br](mailto:contato@acquisitions.com.br)

[www.acquisitions.com.br](http://www.acquisitions.com.br)

Avenida Paulista, nº 37 - 4º andar

Ed. Parque Cultural Paulista (Casa das Rosas)

01311-902 - São Paulo, SP - BRASIL

**Alternativas de financiamento : “Recebíveis & Securitização; FIDC; Aquisições alavancadas – “Leveraged Buy-Out” (LBO) – “Management Buy-Out” (MBO) – Management Buy-In” (MBI); Fundos Private Equity; BNDES; Abertura de Capital – IPO.**

- ▶ **Leveraged Buy-Out (LBO)** - A aquisição é concretizada mediante empréstimo de grande parte dos recursos financeiros necessários para a compra. Na maioria das vezes os próprios ativos da empresa negociada são utilizados para inteirar as garantias do financiamento - em alguns casos o leveraged buyout significa comprar empresas com dinheiro emprestado, através de investidores e emissão de ações. Nisso que está a alavancagem. No modo tradicional a empresa para comprar outra paga com dinheiro e troca de suas ações. Na aquisição alavancada, se paga com ações através de futuro aumento de capital;
- ▶ **Management Buy-Out (MBO)** - Quando a iniciativa de compra é liderada por parte do grupo gerencial responsável pela administração da empresa;
- ▶ **Management Buy-In (MBI)** - Quando se estrutura e organiza uma equipe para a gestão gerencial, externa à empresa, para iniciar as negociações.

**Licenciamentos** - Também podem ser uma opção de associação com uma outra empresa ou investidor para desenvolver uma marca ou produto, ou ainda, atingir um outro nicho de mercado.

**Projetos Econômico-Financeiros** - Para capital de giro, expansão empresarial, para fins de cadastros bancários, para apresentação de projetos ao BNDES e a outros órgãos de financiamento tipo FINEP. Elaboração de Projetos a serem apresentados à IFC, International Finance Corporation, instituição do Banco Mundial, ou a outros órgãos internacionais de desenvolvimento, americanos, europeus ou asiáticos.

**Lease-back nacional e internacional** - O "lease-back" consiste numa operação em que a futura arrendatária vende o seu próprio imóvel a uma empresa de Arrendamento Mercantil e imediatamente o aluga. Essa é uma das formas da arrendatária obter capital de giro para suas operações, pagando taxas de juros geralmente inferiores às cobradas pelos bancos e com a possibilidade de fazer planejamento tributário. Nas operações de empréstimo, somente os juros são computados como despesas. Nas operações de arrendamento mercantil, além dos juros, também os alugueis serão lançados como despesa, mas que na verdade são as prestações relativas a recompra do imóvel a prazo. A recompra do bem se efetiva quando for efetuado o pagamento do valor residual estipulado em contrato e que geralmente é pago ao final do prazo de arrendamento. Existem contratos de arrendamento em que parte do valor residual é paga juntamente com a parcela relativa ao arrendamento.

**Seguros** - Consultoria especializada para orientar sobre a adoção de métodos alternativos para financiamento de riscos, negociar e obter coberturas e custos adequados para a contratação de programas de seguros abrangentes sejam em Controle de Perdas, Projetos Ambientais, Planos de Emergência, Retomada de Negócios etc.

**Debêntures** - Captação de recursos mediante a emissão de debêntures só pode ser efetuada por sociedade por ações de capital aberto, devidamente registradas na CVM - Comissão de Valores Mobiliários, de conformidade com a legislação vigente;

**Ações** - Lançamento de Ações para Subscrição Pública. A captação de recursos mediante a emissão de ações preferenciais ou ordinárias para subscrição pública só pode ser efetuada por sociedade por ações de capital aberto, devidamente registradas na CVM - Comissão de Valores Mobiliários, de conformidade com a legislação vigente.

## Conectando Oportunidades em Fusões & Aquisições



**A abertura de capital - IPO - configura-se como uma oportunidade para captação de recursos e expansão dos negócios por parte de empresas de diferentes setores da economia. É uma fonte de recursos real e perene para empresas que necessitam e querem se utilizar de novas formas de financiamento de suas operações.**

## Contatos

Tel.Fax: (55 11) 2246 2750  
Fax: (5511) 3887 7215  
contato@acquisitions.com.br  
www.acquisitions.com.br

Avenida Paulista, nº 37 - 4º andar  
Ed. Parque Cultural Paulista (Casa das Rosas)  
01311-902 - São Paulo, SP - BRASIL

**Alternativas de financiamento : “Recebíveis & Securitização; FIDC; Aquisições alavancadas – “Leveraged Buy-Out” (LBO) – “Management Buy-Out” (MBO) – Management Buy-In” (MBI); Fundos Private Equity; BNDES; Abertura de Capital – IPO.**

**Investimentos das Sociedades de Capital de Risco** - O mercado de Capital de Risco com os seus diversos mecanismos tendem a estruturar-se de acordo com as diferentes necessidades das empresas à medida que estas percorrem os estágios de desenvolvimento da cadeia de inovação e podem ser beneficiados com as seguintes alternativas de aporte de recursos: Capital semente (seed capital) Estágio de maturação (early stage) Expansão - Recuperação de empresas (Turnaround) – Refinanciamento.

A ACQUISITIONS mantém acesso privilegiado a diversos Fundos Private Equity instalados no Brasil, os quais se encontram capitalizados e a procura de empresas de diferentes setores e com diferentes perfis, visando investimento e crescimento conjunto.

**A abertura de capital – IPO** - configura-se como uma oportunidade para captação de recursos e expansão dos negócios por parte de empresas de diferentes setores da economia. É uma fonte de recursos real e perene para empresas que necessitam e querem se utilizar de novas formas de financiamento de suas operações.

A abertura de capital é um dos processos mais marcantes na vida de um empresário ou grupo econômico, e, para se vencer esse obstáculo, há passos importantes que devem ser considerados pela empresa e seus acionistas para se concluir uma transação dessa natureza.

A ACQUISITIONS está apta a prestar consultoria em muitas etapas de um projeto de abertura de capital.