TCP Partners
BTG Global Advisory

Consolidação dos produtores brasileiros de ovos: *"uma alternativa estratégica de enfrentamento"*

Material institucional

Divulgação não autorizada

2023

Qual o objetivo da consolidação das granjas produtoras de ovos?

TCP Partners
BTG Global Advisory

1. Contexto analisado pela TCP Partners

- O ovo é considerado um dos alimentos protéicos mais baratos e seu consumo possui alta recorrência na dieta da população. Além disso, o ovo e seus derivados é um insumo amplamente utilizado em várias áreas da indústria alimentícia, farmacêutica e química. Logo, as oportunidades do mercado têm atraído investidores com foco em fusões & aquisições.

2. O mercado brasileiro em números

- A produção de ovos no Brasil foi de 53,3 bilhões de unidades em 2020 e representou um crescimento médio anual (CAGR) de 6,4% em relação ao ano de 2010 - *quando a produção atingiu 28,9 bilhões de unidades (ABPA);*
- Entre os 10 maiores produtores mundiais em 2021, o Brasil ocupou a 8° posição no ranking - *a China é a primeira (OECD/FAO);*
- O consumo anual de ovos pelo brasileiro foi de 251 unidades em 2020, dez anos atrás foi de 148 unidades - *um crescimento médio anual (CAGR) de 5,4% (ABPA)*;
- Cerca de 99,7% da produção de ovos brasileira é destinada para o mercado interno (2021, ABPA).

3. Como está o *jogo* setorial?

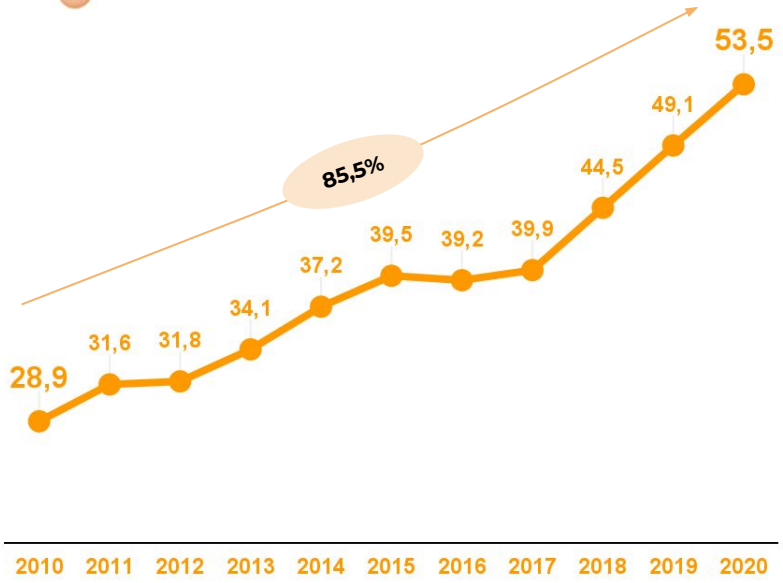
- A cadeia produtiva de ovos é altamente competitiva, veja os motivos:
    1. *Insumos:* a ração é o principal componente para a produção de ovos, porém, utiliza milho, derivados de soja e núcleos que são determinados por preços internacionais (commodities);
    2. *Atacado e varejo:* o produtor de ovos também se depara com uma estrutura atacadista e varejista altamente competitiva e que cada vez mais está se concentrado através de fusões & aquisições;
    3. *Genética e melhoramentos produtivos:* para manter a produtividade, é necessário investir em novas tecnologias de produção, genética e alimentos, o que exige capital e financiamentos.

Fonte: ABPA - Associação Brasileira de Proteína Animal, OECD. Elaboração da TCP Partners .

Produção e consumo *per capita* de ovos do mercado brasileiro

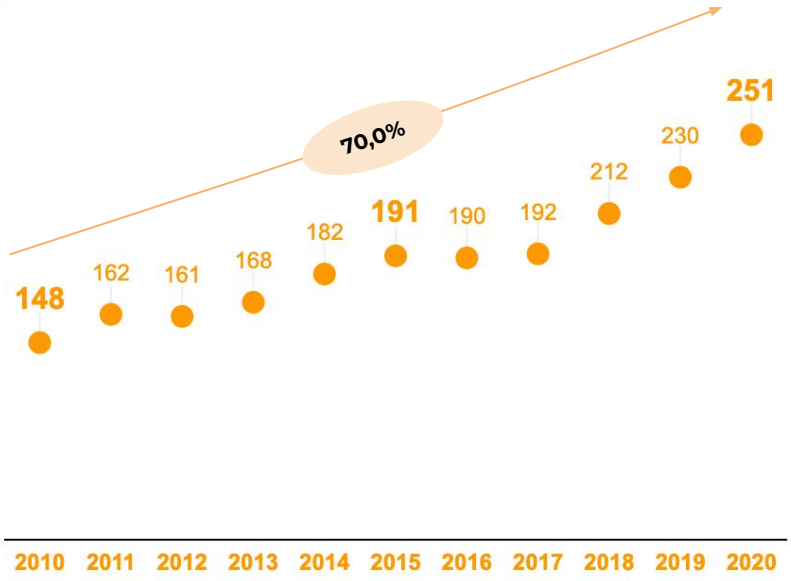
Produção de ovos no Brasil

Em bilhões de unidades



Consumo per capita de ovos

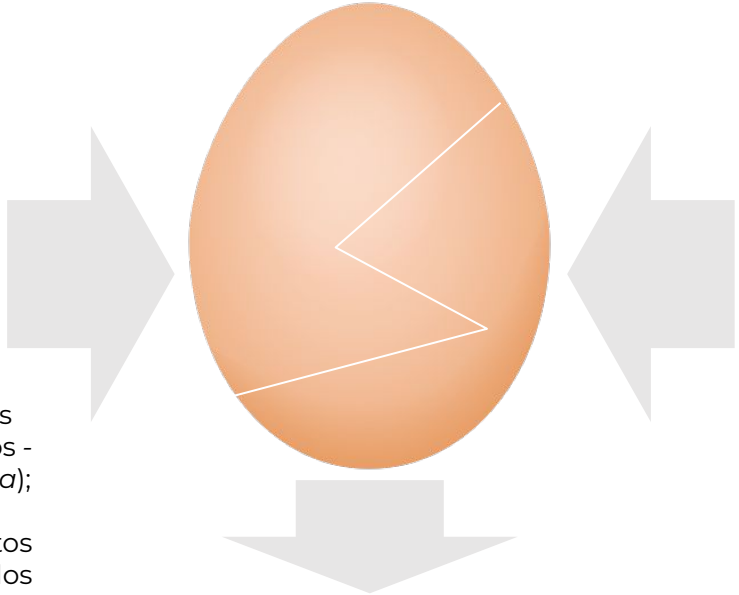
Em unidades/ano



Fonte: ABPA - Associação Brasileira de Proteína Animal. Elaboração da TCP Partners.

O que está em jogo no setor de ovos? *Uma visão da TCP Partners*

Tensão competitiva no setor de ovos



Cadeia de insumo

Desafios dos produtores:

- São tomadores de preços internacionais dos grãos e derivados (e não determinam o preço dos ovos - *é o varejo/atacado quem determina*);
- Sofrem com mercado volátil das commodities, com os elevados custos de aquisições e de armazenagem dos grãos/rações;
- Dependem de genética e melhoramento desenvolvidos por laboratórios externos;
- Esbarram na concentração de mercado dos medicamentos.

Estratégia defensiva: M&A, pq?

Produtores devem fazer fusão ou aquisição, pq?

- Maior poder de barganha com os supermercados e atacadistas;
- O aumento da escala da aquisição de insumos reduz preços;
- Eleva a eficiência da logística e da operação.

Varejistas / Atacadistas

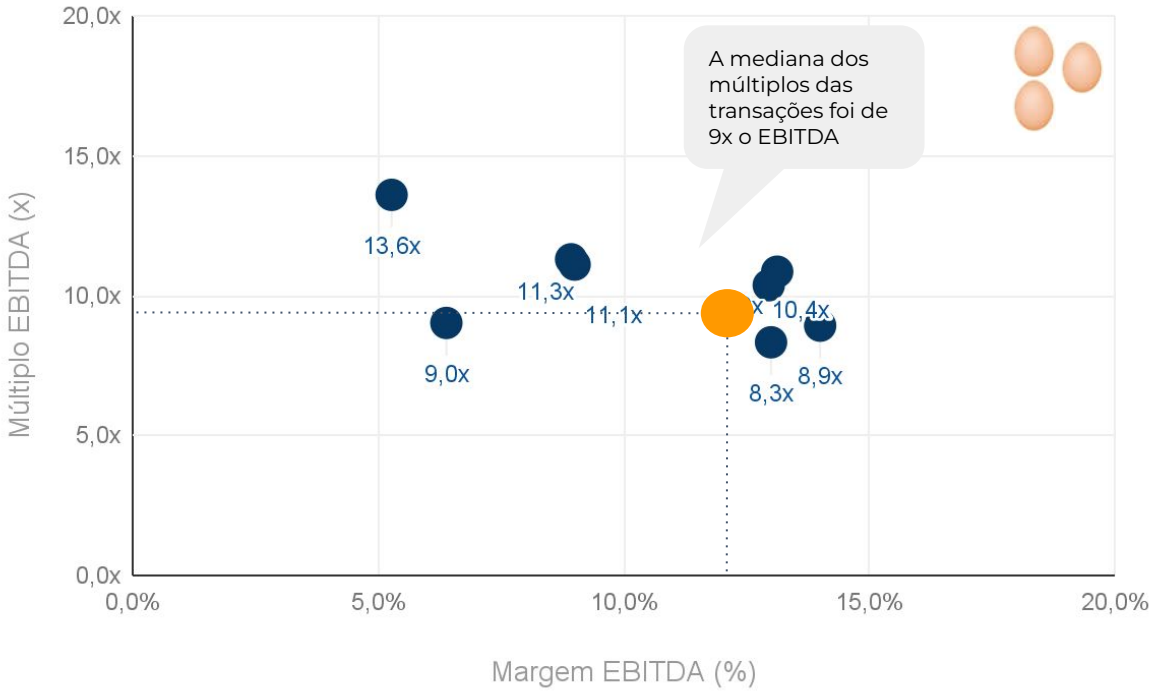
Desafios dos produtores:

- Redes de supermercados e atacados pressionam os produtores em preço e prazo;
- Os varejista e atacadistas estão se consolidando e poucos players determinaram o jogo;
- Este poder do varejo exige um brutal controle dos custos de produção e também do dinheiro *(Geralmente, os produtores dependem de empréstimos bancários).*

Análise da TCP Partners.

Análise dos múltiplos das transações de mercado do setor

Múltiplos das transações



As transações de **M&As** do **setor** apresentam considerável **dispersão:** *a mediana dos* ***múltiplos foi de 9x o EBITDA conforme pesquisa da TCP***.

Fonte: TTR, Empresas e Mídias. Elaboração da TCP Partners

TCP Partners
BTG Global Advisory

M&A / fusões e aquisições:

Processo estratégico de venda e de valuation

Material institucional

Divulgação não autorizada

2022

Nossa especialidade

TCP Partners
BTG Global Advisory

Somos **especialistas** em assessorar **empresas familiares** nos processos de **M&A / Fusões e Aquisições**

Preparamos as empresas familiares para as negociações com:

Fundos
Nacionais e Internacionais

Empresas estratégicas
Locais ou multinacionais

FAMILY BUSINESS
Stories of Enduring Success and Innovation

Principais desafios das empresas familiares

1. **Governança corporativa**
2. **Sucessão**
3. **Conflitos internos**

Diferença entre assessor de M&A e corretor de negócios

TCP Partners
BTG Global Advisory

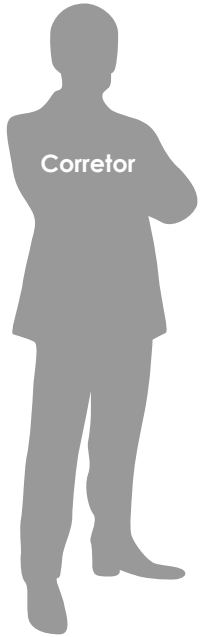
Um **processo M&A** deve ser **conduzido** por **assessores altamente capacitados**

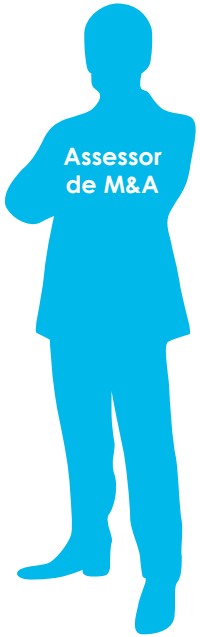
Pois requer **Preparação da Empresa**, muito planejamento, conhecimento de avaliação, contratos jurídicos e acompanhamento das diligências

Processo
Realiza a intermediação sem análise técnica financeira

Negociação
Irá realizar a negociação com o comprador de acordo com o valor estabelecido

Contratos
Não elabora e não coordena contratos jurídicos e societários





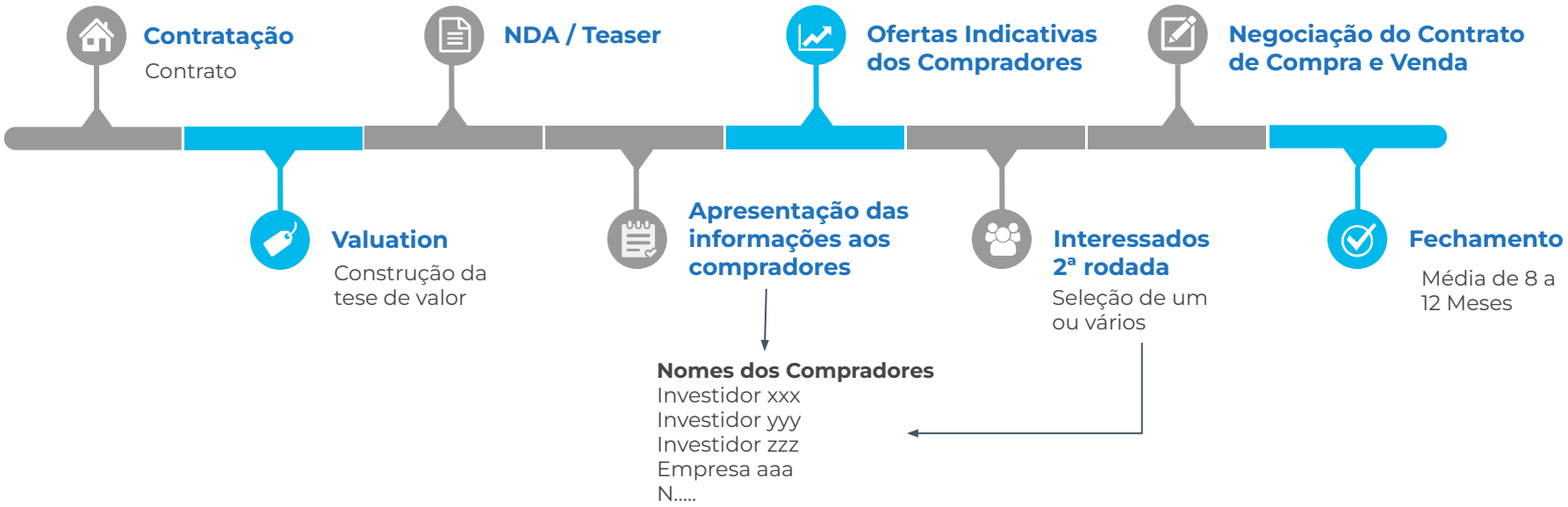
Processo
Estrutura, realiza e coordena as várias etapas da venda no mercado local e internacional. Elabora valuation e pré-diligência.

Negociação
Analisará o mercado da empresa, identificando investidores, visando fundamentar as melhores condições da negociação

Contratos
Coordena a elaboração dos contratos jurídicos e societários para eliminar riscos. Os principais contratos são: Contrato de Compra e Venda, Acordo de Confidencialidade, Acordo de Acionistas

Fases do M&A

Seguimos um **processo coordenado** de **M&A**



Um **processo coordenado** de venda é capaz de **maximizar** o **valor** para os **acionistas**, esse é um dos **pilares** da **assessoria da TCP.**

Principais passos de um processo de M&A

TCP Partners
BTG Global Advisory

Entendimento da empresa

Entender as necessidades e objetivos da companhia e dos sócios

Entender os detalhes da companhia e as características do mercado

1 semana

Análise e Valuation

Avaliação financeira da empresa através de diferentes métodos

Entender a tese de investimento e preparo do plano de negócios

4 semanas

Definir a (s) Estratégia (s)

Selecionar investidores com perfil consistente com as características da Companhia

Apresentar a companhia com informações estratégicas

3 semanas

Apresentação da Companhia

Disponibilizar aos compradores após assinatura de Acordo de Confidencialidade, a apresentação detalhada da companhia

Coordenar visitas à companhia e executivos principais

9 semanas

Ofertas Indicativas

Receber Proposta Não Vinculante

Negociar termos fundamentais de modo que as Propostas de acordo com os interesses dos acionistas

2 semanas

Diligência e Fechamento

Supervisionar o processo de diligência financeira e jurídico

Contratos finais

+ Pagamento
+ Earnout
+ Declarações
+ Perda e indenização
+ Solidariedade
+ Contingência

12 semanas

O prazo do processo sofre variações pois envolve terceiros, ainda assim, costuma durar entre 8 e 12 meses

Razões para aquisições de empresas ou ativos

TCP Partners
BTG Global Advisory

1 Ganho de sinergias

Muitas vezes por meio de eliminação de áreas inteiras de uma das empresas (como o jurídico ou o financeiro por exemplo), ou sinergias logísticas ou de escala

2 Eliminação de concorrência e fortalecimento de posição

Vemos grandes grupos comprando agentes menores no mercado e consolidando a atuação em alguns setores como educação e saúde, por exemplo

3 Subavaliação da empresa vendida

Em casos onde o mercado não enxerga o valor de uma empresa como o comprador ou em casos de dificuldades pelo vendedor, que precisa de liquidez imediata, a aquisição pode ser uma oportunidade

4 Ingresso em novos segmentos da economia

Muitas vezes é muito mais difícil começar um negócio do zero, então se a empresa possui liquidez para compras, pode ser um caminho mais fácil para entrar em negócios complementares

5 Expansão territorial de negócios

Pode ser mais fácil conquistar novos territórios comprando uma empresa já estabelecida naquele local, às vezes até comprando uma marca já conhecida no mercado desejado

6 Aquisição de talentos

Muito usada no setor de tecnologia, a aquisição de empresa pode ser usada para levar para dentro do comprador talentos humanos escassos no mercado

TCP Partners
BTG Global Advisory

Apresentação institucional

Material institucional

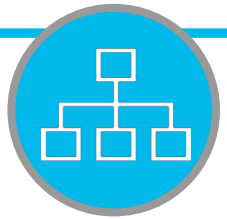
Divulgação não autorizada

2022

Quem somos

A **TCP** foi **fundada em 2008**, com sede em **São Paulo,** e presente em **18 estados**, é **especializada** em **assessoria e serviços** empresariais.

Soluções implementadas pela TCP



Reestruturação operacional

Reestruturação financeira e de dívidas

M&A / fusões & aquisições

Soluções empresariais de TI & automação

História e estrutura corporativa

2008 — Fundação
Início de uma trajetória de sucesso.

2014 — Completa plataforma de assessoria
- Reestruturação operacional / Turnaround
- Reestruturação financeira
- M&A / fusões & aquisições
- Soluções empresariais de TI & automação

2016 — Presença global
ao se tornar sócia das redes internacionais **GSS** e **BTGGA**.

2017 — Cobertura nacional
ao concluir a estrutura comercial das regiões NE, NO, SE, CO e SU.

2022 — Novo escritório
inaugura novo escritório em SP, localizado no principal centro financeiro do Brasil.

Equipe Comercial Nacional de 15 pessoas

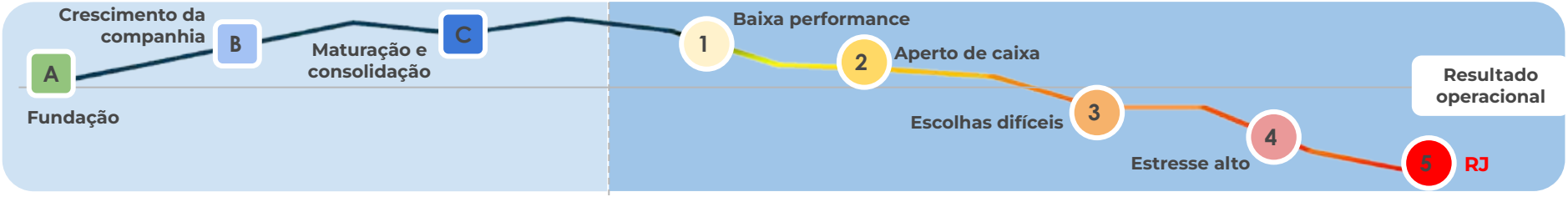
A sede fica em São Paulo, sendo estratégica por estar ao lado dos principais bancos e fundos

São mais de 35 colaboradores que integram a equipe TCP

Ciclo de vida de uma companhia

TCP Partners
BTG Global Advisory

A **TCP** oferece **soluções de gestão, de tecnologias e de finanças** para todos os **ciclos** de **vida da empresa.**



1 Baixa performance

Queda de faturamento

Caixa ainda potencialmente positivo antes de dívida/juros

2 Aperto de caixa

Faturamento e geração de caixa continuam caindo

Endividamento começa a vencer e tem que priorizar alguns pagamentos

3 Escolhas difíceis

Geração de caixa vira negativo operacionalmente

Priorizar pagamentos vira rotina

Fornecedores deixam de atender

4 Estresse alto

Operação total / parcialmente parada

Ociosidade alta, reduz economias de escala e altera o ponto de equilíbrio operacional

Pedido de falência por fornecedores

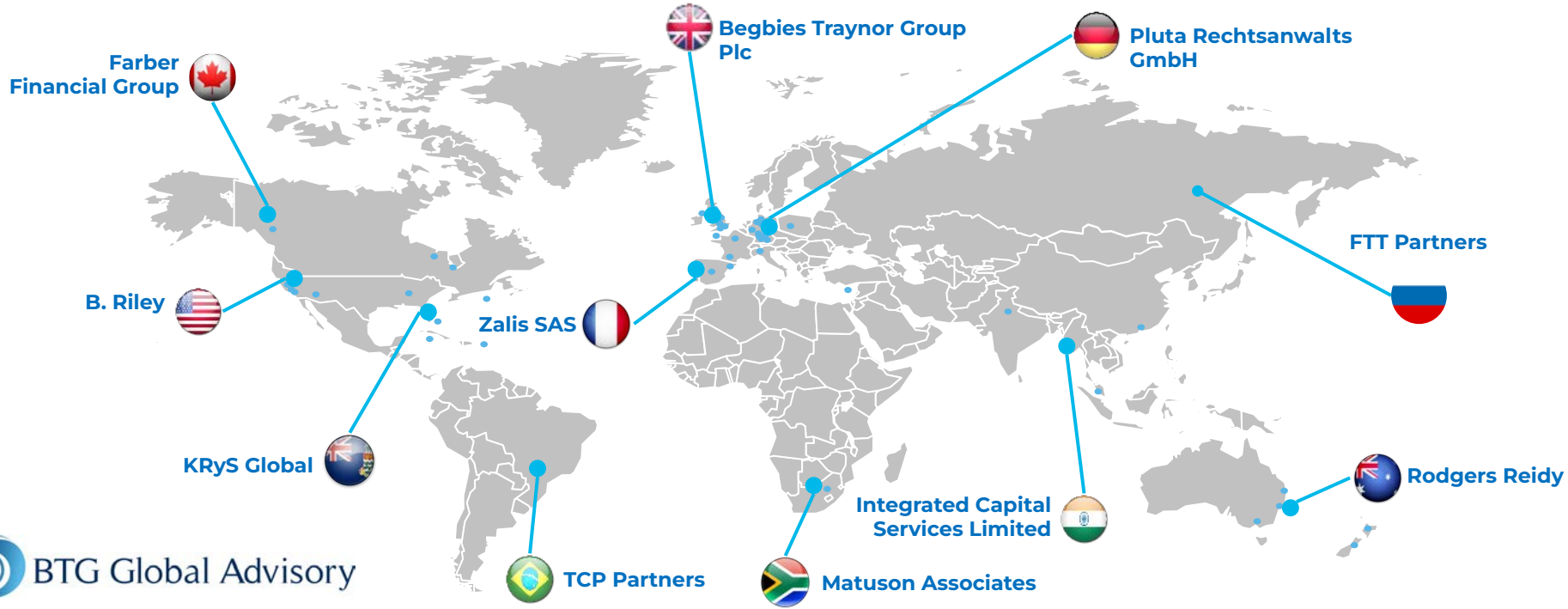
5 Recuperação judicial

Não paga os fornecedores

Atraso no pagamento de salários

Mercado fechado para novos empréstimos

Atuação global em assessoria financeira - BTGGA

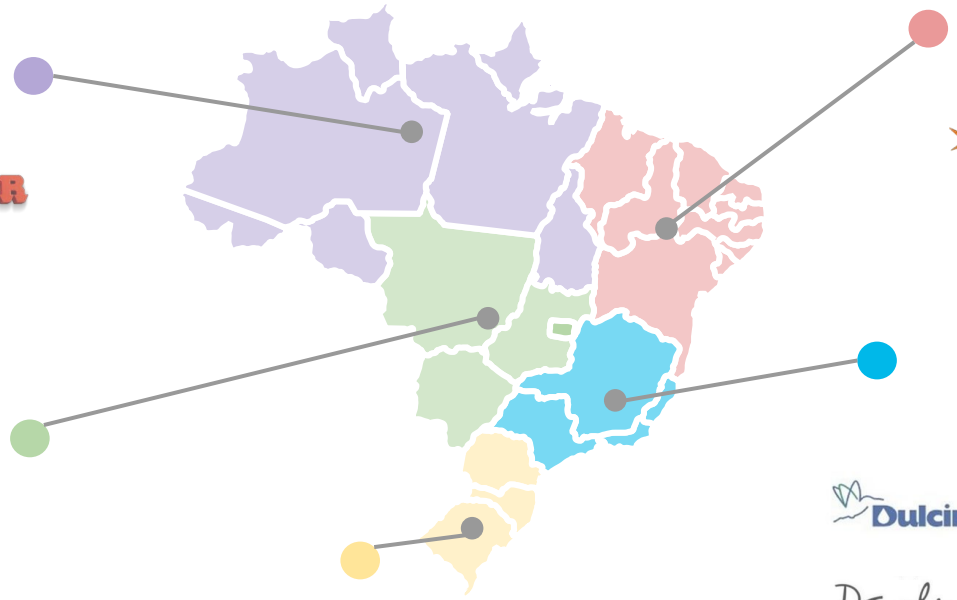


BTG Global Advisory

182 escritórios no mundo
156 sócios
1.537 colaboradores
~R$ 200 milhões (2018)

A **TCP** possui acesso às mais **avançadas ferramentas de gestão** através de sua **associação** com a **BTG Global Advisory** - uma das **maiores alianças internacionais** do segmento.

Seleção de projetos por região



Norte
5 projetos

Nordeste
7 projetos

Centro-Oeste
4 projetos

Sudeste
36 projetos

Sul
17 projetos

Segmentos que atuamos

Soluções para clientes de **todos** os **segmentos** de **negócios.**

Transporte

Indústria de Plástico

Agronegócio

Indústria de Transformação

Indústria Frigorífica

Automotivo

Varejo

Serviços

Saúde

Construção Civil

Soluções implementadas pela TCP

Reestruturação operacional

Baixe material da solução

doc.tcp-partners.com/operacional-pt

Diagnóstico

Levantamento inicial e entendimento da situação da companhia;

Construção do plano de reestruturação operacional;

Análise dos ganhos potenciais operacionais.

Execução da Reestruturação Oper. em planos de 90 dias

Primeiro plano com foco em geração de caixa.

Planos desenvolvidos com metas claras e alcançáveis de acordo com o diagnóstico realizado e os acionistas da companhia.

TCP é Mão na Massa

O time de especialistas da TCP possui o know how para fazer acontecer o plano que foi desenvolvido e tem alguns comportamentos que ajudam a entregar o serviço:

Liderança
Planejamento
Eficiência
Inovação
Disciplina

Atuação com Foco em Números

Implantada cultura dentro da companhia para acompanhamento de seus resultados através das principais ferramenta de gestão:

Fluxo de Caixa;
Orçamento (OBZ);
Demonstrações Financeiras (BP, DFC, DRE);
KPIs;
Apresentação aos Acionistas.

Algumas operações

TCP Partners
BTG Global Advisory

Reestruturação Operacional

Baixe material da solução

doc.tcp-partners.com/ti-pt

Empresa de segurança líder no mercado

Reestruturação Operacional e Controladoria

TCP Partners

2022 (em andamento)

ELECTRO PLASTIC
ALTA TECNOLOGIA EM FILMES E EMBALAGENS

Reestruturação Operacional e Controladoria

TCP Partners

2021 (em andamento)

Distribuidora de Bebidas

Diagnóstico Operacional

TCP Partners

2020

Companhia de Telecomunicações

Reestruturação Operacional e Financeira

TCP Partners

2020

Varejista de Vestuário

Diagnóstico Operacional

TCP Partners

2019

Indústria de Esquadrias

Diagnóstico Operacional

TCP Partners

2018

Dulcini

Reestruturação Operacional e Controladoria

TCP Partners

2015-2017

Frigorífico Processadora de Alimentos

Reestruturação Operacional

TCP Partners

2017

Algumas operações

Reestruturação Operacional

Baixe material da solução
doc.tcp-partners.com/ti-pt

TRANSMODAL LOGÍSTICA

Controladoria e Gestão de Caixa

TCP Partners

2015-2016

Distribuidora de Veículos

Reestruturação Operacional

TCP Partners

2016

GRUPO LEOLAR

Reestruturação Operacional e Financeira

TCP Partners

2013-2015

DALÇOQUIO

Diagnóstico Operacional

TCP Partners

2014

Assessoria a Credores

OTFS Trade Finance Solutions

Monitoramento de investimento e Gestão de Caixa

NC Games & entertainment

TCP Partners

2012

Dasiu

Reestruturação Operacional e Financeira

TCP Partners

2012

Duchen

Reestruturação Operacional

TCP Partners

2011

Minuano

Reestruturação Operacional

TCP Partners

2010

Soluções implementadas pela TCP

Reestruturação financeira e de dívidas

Baixe material da solução

doc.tcp-partners.com/financeiro-pt

Queremos estar juntos nos momentos **difíceis.**

Se **bem conduzida**, uma **renegociação** passa a ser **resolutiva**, evitando que a empresa retorne à mesma situação de stress com credores em um futuro próximo

1ª Etapa: Diagnóstico

Todo trabalho de Reestruturação Financeira começa com uma diagnóstico financeiro, com foco em análise dos contratos com credores e projeção do endividamento.

Objetivo é definir uma estratégia para engajamento junto aos credores a partir de uma posição geral dos credores e direitos

2ª Etapa: Negociação

Podemos conduzir a negociação:

- individualmente com cada credores
- em grupo (ad hoc)
- via uma recuperação extrajudicial
- via uma recuperação judicial

A definição do caminho a ser perseguido e das propostas a serem apresentadas dependem diretamente do diagnóstico financeiro realizado na 1° etapa.

3° Etapa: Execução

Na última etapa auxiliamos a empresa a executar a negociação realizada.

É de extrema importância que as soluções apresentadas sejam efetivamente exequíveis, mesmo que isso signifique uma negociação mais longa e dura. A capacidade de executar o que foi negociado cria confiança junto a credores

Algumas operações

TCP Partners
BTG Global Advisory

Reestruturação financeira e de dívidas

Baixe material da solução

doc.tcp-partners.com/financeiro-pt

Reestruturação de Dívida

Empresa de segurança líder no mercado

R$ 300MM

Renegociação de dívida

TCP Partners
2021

Reestruturação Financeira

Operadora de telefonia

Diagnóstico financeiro e reestruturação financeira

TCP Partners
2021

Reestruturação Financeira

Grupo provider

Diagnóstico financeiro e reestruturação financeira

TCP Partners
2018

Reestruturação Financeira

BIOFAST
Excelência em Laboratórios

Assessoria financeira no plano de Recuperação Judicial

TCP Partners
2018

Reestruturação de Dívida

Agroindústria

R$ 260MM

Daniele · NIA · Banco Intermedium · Asia · Credit Brasil · Lavoro · Mercantil do Brasil

TCP Partners
2017

Reestruturação de Dívida

Industria de Plasticos

R$ 60MM

Banco Safra · Banco do Brasil · Bradesco · Itaú · Credit Suisse

TCP Partners
2017

Reestruturação financeira

PROTEC

Assessoria na reestruturação completa

TCP Partners
2017

Reestruturação de Dívida

Indústria Frigorífica

US$ 40MM
(R$ 120MM)

Bradesco

TCP Partners
2016

Algumas operações

TCP Partners
BTG Global Advisory

Reestruturação financeira e de dívidas

Baixe material da solução
doc.tcp-partners.com/financeiro-pt

Reestruturação de Dívida

Máquinas Agrícolas

R$ 35MM

Banco da Amazônia · CNH Industrial Capital · Santander · Bradesco

TCP Partners
2016

Distribuidora de veículos

Diagnóstico Financeiro

TCP Partners
2016

Captação de Recursos

FORTBRASIL

Captação de dívida estruturada

Banco PAN

TCP Partners

Reestruturação de Dívida

Construção Civil

R$ 600MM

Banco do Brasil · Petros · Bradesco · Caixa · Credit Suisse

TCP Partners

Reestruturação de Dívida

Varejo

R$ 120MM

Banco Safra · Banco do Brasil · Bradesco

TCP Partners
2014

Companhia de Construção

Diagnóstico Financeiro

TCP Partners
2014

Captação de Recursos

REITER LOG

Valuation para busca de investidores

TCP Partners
2013

Soluções implementadas pela TCP

TCP Partners
BTG Global Advisory

M&A / fusões & aquisições / Valuation

Baixe material da solução
doc.tcp-partners.com/fusoes-pt

Somos **especialistas** em assessorar **empresas familiares** nos processos de **M&A / Fusões e Aquisições**

Preparamos as empresas familiares para as negociações com:

Fundos
Nacionais e Internacionais

Empresas estratégicas
Locais ou multinacionais

Principais Desafios das empresas familiares

1. **Governança Corporativa**
2. **Sucessão**
3. **Conflitos Internos**

Algumas operações

TCP Partners
BTG Global Advisory

M&A / fusões & aquisições

Baixe material da solução
doc.tcp-partners.com/fusoes-pt

Fusões & Aquisições

TRACTOR PARTS
Peças para tratores e caminhões

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2022

Fusões & Aquisições

Hotel

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2022
(em andamento)

Fusões & Aquisições

Hospital

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2022
(em andamento)

Fusões & Aquisições

Clínica de oftalmologia

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2022
(em andamento)

Fusões & Aquisições

Fabricante de sorvetes

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2022
(em andamento)

Fusões & Aquisições

Rede de funerárias

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2021
(em andamento)

Fusões & Aquisições

lab_imagem
laboratório médico

Assessoria financeira na venda parcial da operação

TCP Partners
2021

Fusões & Aquisições

Laboratório de mamografia digital

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2021

Algumas operações

TCP Partners
BTG Global Advisory

M&A / fusões & aquisições

Baixe material da solução
doc.tcp-partners.com/fusoes-pt

Fusões & Aquisições

Laboratório de densitometria óssea

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2021

Fusões & Aquisições

Laboratório de ultrassonografia e cardiotocografia

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2021

Fusões & Aquisições

Laboratório de medicina nuclear

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2021

Fusões & Aquisições

Distribuidora de Auto peças

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2020 (em andamento)

Fusões & Aquisições

Esmagadora de Soja

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2019

Fusões & Aquisições

Supermercado

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2019

Fusões & Aquisições

Grupo educacional

Assessoria financeira na venda 100% da operação

TCP Partners
2019

Fusões & Aquisições

suatrans
ATENDIMENTO EMERGENCIAL

Compra de 100% do Equity da Ecosorb

ECOSORB
SOLUÇÕES EM PROTEÇÃO AMBIENTAL

TCP Partners
2016

Algumas operações

TCP Partners
BTG Global Advisory

M&A / fusões & aquisições

Baixe material da solução
doc.tcp-partners.com/fusoes-pt

Fusões & Aquisições

NFP AUTOMOTIVE

Venda de 100% para os Diretores em um processo de MBO

TCP Partners
2016

Fusões & Aquisições

SUPORTES Brasforma FIXAÇÃO POR QUALIDADE

Valuation para análise de decisões estratégicas e Assessoria em M&A

TCP Partners
2015

Fusões & Aquisições

BattiStella Distribuidora

Venda de 100% do capital para SDMO

SDMO

TCP Partners
2012

Algumas operações

Valuation

Baixe material da solução

doc.tcp-partners.com/ti-pt

Hotel/ Resort

Valuation

TCP Partners

2021

Distribuidora de Bebidas

Valuation

TCP Partners

2021

Indústria de Esmagamento de Soja

Valuation

TCP Partners

2021

Indústria de Cabos Elétricos

Valuation

TCP Partners

2021

Indústria de Confecção de Calçados

Valuation

TCP Partners

2020

Soluções implementadas pela TCP

Soluções empresariais de TI & automação

Baixe material da solução

doc.tcp-partners.com/ti-pt

Reestruturação completa da TI

Governança e organização da TI

Redução de Custos

Gestão de contratos e times de TI

Visibilidade, **eficiência** e automação

Automação de fluxo de trabalho

Segurança e LGPD

Integração de sistemas e automação

Implantação de **sistemas** (ERP)

Automação e **Robotização**

Algumas operações

Soluções empresariais de TI & automação

Baixe material da solução

doc.tcp-partners.com/ti-pt

Distribuidora de Auto Peças

Gestão do departamento de TI do Cliente e realização de reestruturação do departamento

TCP Partners

2021
(em andamento)

Setor Auto Peças

Reestruturação completa de TI / LGPD

Implantação do Sistema Protheus

TCP Partners

2021

ELECTRO PLASTIC
ALTA TECNOLOGIA EM FILMES E EMBALAGENS

Implantação do Sistema Protheus

TCP Partners

2020

ELECTRO PLASTIC
ALTA TECNOLOGIA EM FILMES E EMBALAGENS

Reestruturação completa de TI

TCP Partners

2017-2019

GRUPO LEOLAR

Reestruturação completa de TI

TCP Partners

2013-2015

TCP na mídia

O GLOBO

InfoMoney com Bloomberg

Valor Econômico

Valor

Após queda recorde do PIB, o pior ficou para traz e minha vida vai melhorar?

"... Olhando para os dados do PIB, os setores de transporte, trabalho informal, indústria e comércio serão os que mais vão demorar para retomar o nível de emprego, na avaliação de Ricardo Jacomassi, economista-chefe da empresa de investimentos TCP Partners."

Bloomberg

ESTADÃO

exame.

Extra

Reformas, saúde fiscal e emprego serão determinantes para PIB em 2021 mesmo com pandemia

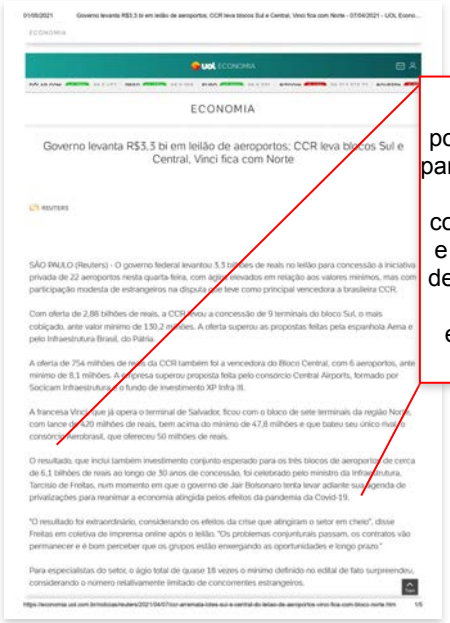
"...Perdemos seis meses para fazer as reformas enquanto a gente tinha tempo. Isso não será recuperado. Então agora o que tem que ser feito é algo mais agressivo no primeiro semestre de 2021. O que precisa é agilidade", afirmou o economista-chefe da TCP Partners, Ricardo Jacomassi."

Invest News

Governo arrecada R$ 3,3 bi com leilão de aeroportos

"...A despeito da crise atual e dos potenciais efeitos de médio prazo da pandemia sobre o setor aeroportuário, prevaleceu o interesse das companhias que já operam no Brasil e que conhecem melhor o potencial de negócios no longo prazo", disse à Reuters Ricardo Jacomassi, economista-chefe e sócio da TCP Partners".

TCP na mídia



ECONOMIA

Governo levanta R$3,5 bi em leilão de aeroportos; CCR leva blocos Sul e Central, Vinci fica com Norte

REUTERS

SÃO PAULO (Reuters) - O governo federal levantou 3,5 bilhões de reais no leilão para concessão à iniciativa privada de 22 aeroportos nesta quarta-feira, com ágios elevados em relação aos valores mínimos, mas com participação modesta de estrangeiros na disputa que teve como principal vencedora a brasileira CCR.

Com oferta de 2,88 bilhões de reais, a CCR levou a concessão de 9 terminais do bloco Sul, o mais cobiçado, ante valor mínimo de 130,2 milhões. A oferta superou as propostas feitas pela espanhola Aena e pelo Infraestrutura Brasil, da Pátria.

A oferta de 754 milhões de reais da CCR também foi a vencedora do Bloco Central, com 6 aeroportos, ante mínimo de 8,1 milhões. A empresa superou proposta feita pelo consórcio Central Airports, formado por Socicam Infraestrutura e o fundo de investimento XP Infra III.

A francesa Vinci, que já opera o terminal de Salvador, ficou com o bloco de sete terminais da região Norte, com lance de 4,20 bilhões de reais, bem acima do mínimo de 47,8 milhões e que bateu seu único rival, o consórcio Aerobrasil, que ofereceu 50 milhões de reais.

O resultado, que incluí também investimento conjunto esperado para os três blocos de aeroportos de cerca de 6,1 bilhões de reais ao longo de 30 anos de concessão, foi celebrado pelo ministro da Infraestrutura, Tarcísio de Freitas, num momento em que o governo de Jair Bolsonaro tenta levar adiante sua agenda de privatizações para reanimar a economia atingida pelos efeitos da pandemia da Covid-19.

"O resultado foi extraordinário, considerando os efeitos da crise que atingiram o setor em cheio", disse Freitas em coletiva de imprensa online após o leilão. "Os problemas conjunturais passam, os contratos vão permanecer e é bom perceber que os grupos estão emergindo as oportunidades e longo prazo."

Para especialistas do setor, o ágio total de quase 18 vezes o mínimo definido no edital de fato surpreendeu, considerando o número relativamente limitado de concorrentes estrangeiros.

A despeito da crise atual e dos potenciais efeitos de médio prazo da pandemia sobre o setor aeroportuário, prevaleceu o interesse das companhias que já operam no Brasil e que conhecem melhor o potencial de negócios no longo prazo", disse à Reuters Ricardo Jacomassi, economista-chefe e sócio da TCP Partners.

Valor

Agronegócios

Trigo É o que diz a TCP Partners, que vê altas de receitas até 2025 e movimento de consolidação

Cenário positivo para os moinhos

Moinhos no Brasil

O cenário foi traçado pela TCP Partners, butique de investimentos que mapeia mais de 40 setores da economia e analisa as possibilidades de consolidação e reestruturação de cada um deles.

Para a empresa, o setor passará claramente por uma consolidação nos próximos três a quatro anos, com três importantes possibilidades de mudança. A primeira é a aquisição de moinhos antigos e familiares por fundos de investimento.

Com ágio de até 9.000%, leilão de aeroportos rende R$ 3,3 bilhões

CORREIO BRAZILIENSE

INFRAESTRUTURA

Com ágio de até 9.000%, leilão de aeroportos rende R$ 3,3 bilhões

Governo comemora resultado do primeiro dia de oferta de concessões, com a transferência de 22 terminais aeroportuários para a iniciativa privada. Ágio médio nas operações foi de 3.822%. Especialistas elogiam o processo conduzido pela União

InfoMoney

PIB desaponta expectativas, mas avanço da indústria e da poupança animam economistas para o futuro

Dados fortalecem as expectativas de avanço do consumo principalmente em 2021, mas continuidade do crescimento depende de reformas

TCP Partners
BTG Global Advisory

Obrigado

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1726 - Cj 152

Cep: 04543-000, Brasil

+55 11 3062-8634 / +55 11 3045-1359

contato@tcp-partners.com

TCP Partners
BTG Global Advisory

M&A / fusões e aquisições

Relacionamento

Somos parceiros dos principais fundos de investimentos de private equity

Visão geral dos fundos internacionais

TCP Partners
BTG Global Advisory

Fundo	Descrição	Investimentos realizados	Investimentos Atuais
actis	Fundo Inglês criado em 2004 já realizou +100 investimentos com atuação global	* Universidade Cruzeiro do Sul * XP investimentos * Supermercados Cidade Canção, São Francisco e Cooper Rede	* Atlantic Energias Renováveis S/A * CNA(escola de inglês)
ACON	Fundo dos EUA criado em 1996 com atuação na América Latina e do Norte	* G Barbosa	* Dori Alimentos * Cabo Telecom/ Multiplay * BSM Engenharia
Advent International GLOBAL PRIVATE EQUITY	Fundo dos EUA criado em 1984 já realizou mais de 320 investimentos em 40 países	* CSU/ Microsiga * J Malucelli * Duty Free/ IMC/ Viena	* Quero Quero/ Cetip/ Kroton * Lab Fleury/ Restoque/ Allied * Fortbras/ Faculdade Serra Gaúcha
Brookfield	Fundo Canadense criado em 1899 atua em 30 países com foco em infraestrutura	* Diversos ativos no setor imobiliário, infraestrutura, energia renovável entre outros	* Odebrecht Ambiental * Arteris/EDP * Brascan
THE CARLYLE GROUP GLOBAL ALTERNATIVE ASSET MANAGEMENT	Fundo dos EUA criado em 1987 com investimentos em 82 países	* CVC * Qualicorp * CNAA	* Tok&Stok/ Rede D'or * Uniasselvi (Faculdade)
DARBY PRIVATE EQUITY FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENTS	Fundando há 2 décadas no EUA, já realizou mais de 140 investimentos em mercados emergentes	* BRA Transportes * Cecrisa/ Dixie Toga * Terminal Santos Brasil/ Siciliano	* Postos Ale / CertSign * Terminal T Grão
SOUTHERN CROSS	Fundado na Argentina em 1998, possui foco no mercado da América Latina	* Juncadella Prosegur * Hoteldo	* Brinoz/ Coza * Ultrapetrol/ Topico * SIN implantes

Visão geral dos fundos locais

TCP Partners
BTG Global Advisory

Fundo	Descrição	Investimentos realizados	Investimentos Atuais
ANGRA PARTNERS	Fundado em 2003, tem foco em ativos de infraestrutura e já realizou 23 investimentos	* Brasil Telecon * Metro Rio/ rapidão Cometa * Sanepar	* Celesc/ Triunfo * BR Visa/ A Geradora * Renove Energia/ Caftalini Term.
AXXON GROUP PRIVATE EQUITY	Fundo com foco em empresas de médio e grande porte no Brasil	* Mundo Verde * MIs * Vetbrands/ Instalarme	* Vivent * BR Marinas
BTG Pactual	Fundo gerido pelo Banco desde 2011 com foco em infraestrutura	* Contrail * Globenet	* Sete Brasil
Gávea INVESTIMENTOS	Fundada em 2003 com Arminio Fraga, possui atualmente R$ 14,7 Bi sob gestão	* Aroos Dourados (MC Donalds) * BRA	* Camil Alimentos * Azul * Rumo Logística
GP Investments	Fundada em 1993 é um dos primeiros fundos de PE do Brasil	* BR Towers/ BR Properties * Sascar/Fogo de Chão * Tempo Assist/ Univ Estácio	* Beleza Natural * Centauro * BHG Hotéis
Kinea	Fundada em 2007, é o braço de PE do Banco Itaú com investimentos em diversos setores	* Grupo Multi * Eliane * Delfin	* Grupo ABC/Ininter * Unidas/ Lojas Avenida * AGV logistica

Visão geral dos fundos locais

Fundo	Descrição	Investimentos realizados	Investimentos Atuais
Neo	Fundada em 2003, a Neo investe em empresas de médio e grande porte de diferentes setores	* Gen (editora) * GPS (Serv Tercerizados) * Livraria Cultura	* Tangaré Foods * Gafor Logística * Aterpa
PATRIA	Fundada há 28 anos, é um dos principais fundos de investimento do país, com atuação diversificada	* Dasa * Junior Alimentos * Anhanguera Educacional	* Açai Frooty/Alphavillle * Alliar Sppliercard * Bio Ritmo
TARPON	Fundada em 2002, já realizou 37 investimentos em diversos setores	* AGV Logística * Tempo Part * Arezzo	* Cremer * BRF * Somos Educação
TMG TMG CAPITAL	Criado em 1997 por Luiz Francisco Novelli Viana	* Conductor * Softway * Odontoprev	* Biomm/Neurotech * Boa Vista (SPC) * OQVestir
VINCI	Fundada em 2009 a Vinci possui mais de R$ 17 bi sob gestão	* Light * CMAA * Satipel	* Unidas/ In brands * Cecrisa * Burger King Brasil
Arlon	Fundada em 2007 possui investimentos diversificados	* Sofretan * Alico * Coastal	* Betânia * Grano * OK

TCP Partners
BTG Global Advisory

M&A / fusões e aquisições

Nossa equipe de especialistas

Nossa equipe de especialistas

Ricardo Jacomassi

Sócio da TCP - Economista-Chefe e Responsável por Estratégia de Mercado e Fusões & Aquisições

Especialista dos 13 setores mais importantes da economia brasileira, Atuou como Economista-Chefe reportando ao Conselho de Administração do Sindipeças constituído por 500 empresas nacionais e internacionais

Trabalhou na Moody's Agência de Risco e Link Corretora

Experiência no desenvolvimento de análises econômicas, operações de M&A, turnaround, governança corporativa, empresas familiares e assessoramento de conselho de administração

Graduado em Economia pela PUC/SP e Engenharia de Produção pela Univest (em curso). Especialização em Econometria/FIPE, Macroeconomia/Cepal/ONU, Valuation/Saint Paul, Turnaround/FGV e Liderança para Jovens Talentos/FGV

Wilbert Sanchez

Sócio Fundador da TCP

Um dos mais respeitados executivos de M&A no Merrill Lynch em Nova Iorque, Hong Kong e Índia

Diretor de Principal Investments na Merrill Lynch, atuando nas transações: Marfrig, HPDA, Central Puerto, Tequila Herradura e Farmacity

CEO no processo de reestruturação de diversas empresas, como Electro Plastic, Leolar, Daslu, Minuano Alimentos, Duchen e Grupo Porcão

Graduado com honras em Matemática e Economia pela UCLA (University of California – Los Angeles), graduado no TIP no Hebrew University em Jerusalém

Nossa equipe de especialistas

Leonardo Ferronato

Sócio da TCP - Responsável pela Reestruturação Operacional

Diretor e Controladoria das reestruturações de Electro Plastic, Grupo Leolar, Daslu e Grupo Porcão. Sócio responsável nas reestruturações do Grupo Mercúrio e Transmodal.

Forte experiência em varejo, transporte, agro alimentos e agroindústria em geral

Especialista nas áreas administrativa / financeira / controladoria

Orçamento e custos, análise e previsão de resultados, fluxo de caixa, auditoria interna. Já gerenciou áreas de até 50 pessoas incluindo contabilidade, fiscal, RH, DP, TI e PCP.

Graduado em Administração pela Universidade Estácio de Sá - RJ e MBA em gestão Financeira, Controladoria e Auditoria pela FGV - SP

Fábio Flores

Sócio da TCP - Responsável pela Reestruturação de Passivos
CFO da Leolar, CRO da dívida da Dulcini, Thá, Electro Plastic entre outros

Ex-CEO da Biotimber Ltda (florestas energéticas), liderou a captação de US$ 20M junto ao IFC e mais US$ 100M de Private Equity

Associate na Angra Partners; foi membro do conselho do Metrô do Rio de Janeiro e Telemig Celular e atuou na reestruturação da Brasil Ferrovias, Kepler Weber e Sauípe

Associado de PE na Baring Partners LLC

Graduado e Pós-Graduado em Administração de Empresas pela FGV (EAESP - São Paulo)

Nossa equipe de especialistas

Nathielle Trevisol

Associada TCP

Analista de Fusões e Aquisições;
Pesquisas e análises econômicas;
Estratégia de mercado;

Atuou nas áreas administrativa/financeira e controladoria com foco em planejamento financeiro.

Experiência em relações públicas e estratégia de mercado para o departamento comercial.

Graduação em Ciências Econômicas pela PUC/SP

Fabiana Bolgenhagen

Associada a TCP - Controladoria

Atuação nos projetos de Controladoria do Grupo Patury, Dulcini e Electro Plastic

Área Contábil, Fiscal, Finanças e Controladoria na Cia Minuano de Alimentos (em RJ), Recrusul (em RJ), Grupo Cabilog, GM Log e Transportes (em RJ)

Implantação de ERP's nos diversos segmentos
Graduação em Ciências Contábeis e Pós-Graduação em Controladoria e Finanças ambos pela Univates em Lajeado - RS
Especialização na Área Fiscal

TCP Partners
BTG Global Advisory

M&A / fusões e aquisições

Nossa experiência

Nossa experiência nacional

TCP Partners
BTG Global Advisory

Compra de 100% do Equity da Suatrans

Atuou como assessor financeiro exclusivo da Ambipar na transação

Junho 2018

Compra de 100% do Equity da Ecosorb

Atuou como assessor financeiro exclusivo da Suatrans na transação

Junho 2016

Captação de dívida estruturada

Atuou como assessor financeiro exclusivo na captação

Fevereiro 2016

Venda de 100% da companhia para os Diretores em um processo de MBO

Atuou como assessor financeiro exclusivo da NFP no processo de venda

Fevereiro 2016

Valuation e Assessoria em M&A

Preparo do valuation da companhia para análise de decisões estratégicas

Maio 2015

Valuation

Preparo do valuation da companhia para análise de decisões estratégicas

Janeiro 2015

Valuation

Preparo do valuation da companhia para busca de investidores

Julho 2013

Venda de 100% do capital da Battistella Distribuidora para

Atuou como assessor financeiro exclusivo da Battistella na Transação

Fevereiro 2012

Nossa experiência internacional

TCP Partners
BTG Global Advisory

ILLUMINUS GROUP Comprador STEREMAT **Assessorado pela GSS**	HEINEKEN SAINT-GOBAIN Comprador HEYE-GLAS **Assessorado pela GSS**	TEREX CORPORATION Comprador KAELBLE **Assessorado pela GSS**	BAXI Comprador SENERTEC **Assessorado pela GSS**
weyland Comprador Carl Steiner **Assessorado pela GSS**	JP GROUP Comprador QH **Assessorado pela GSS**	Keppel Seghers Comprador AE&E INOVA **Assessorado pela GSS**	HEXAGON Comprador GTA GEOINFORMATIK GmbH **Assessorado pela GSS**

Nossa experiência internacional

TCP Partners
BTG Global Advisory

DOOSAN

Comprador

AE&E LENTJES

Assessorado pela GSS

Private Investor Consortium

Comprador

AZEGO COMPONENTS AG

Assessorado pela GSS

Aterian INVESTMENT PARTNERS

Comprador

BSI

Assessorado pela GSS

Bachoco
Todos los días

Comprador

BK FOODS

Assessorado pela GSS

Omtron, LLC

Comprador

Townsend
Serving Your Poultry Needs!

Assessorado pela GSS

BLUWAYS

Comprador

ISE Innovative Solutions for Energy™

ISE Corporation

Assessorado pela GSS

TÜV SÜD America

TÜV SÜD America, Inc.

Comprador

PetroChem Inspection Services

Assessorado pela GSS

JedFam Group, LLC

Comprador

BroadSign

Assessorado pela GSS

Nossa experiência internacional

Tricorn Group plc

Comprador

Whitley

Assessorado pela GSS

Scepter
SYMBOL OF QUALITY

Comprador

Blitz

Assessorado pela GSS

BELRON

Comprador

DIAMOND GLASS

Assessorado pela GSS

elecnor

Comprador

ATERSA
energía solar fotovoltaica

Assessorado pela GSS

FUKUDA
(Luxembourg) S.a.r.l.

Comprador

Terraillon

Assessorado pela GSS

GERRESHEIMER

Comprador

The Glass Group
"We are Glass People"

Assessorado pela GSS

Gujarat Glass, Ltd.
(a Piramal Enterprise)

Comprador

The Glass Group
"We are Glass People"

Assessorado pela GSS

FAIRCHILDCORP

Comprador

Hein Gericke

Assessorado pela GSS

TCP Partners
BTG Global Advisory

Obrigado

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1726 - Conj 152 - Vila Nova Conceição, São Paulo - SP, 04543-000

+55 11 3062-8634 / +55 11 3045-1359

contato@tcp-partners.com