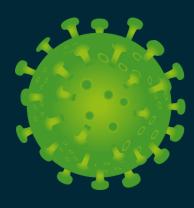
Respirar é Preciso!

O Fôlego dos Estados, Empresas e Famílias começa a ser testado com o salto da Dívida Pública Brasileira em 2020, com alguns municípios com folhas atrasadas, algumas empresas descapitalizadas em setores tradicionais e famílias sem um horizonte sobre programas de renda, até o momento, sem auxílio emergencial.

A inflação é o maior imposto das classes de baixa renda, ainda sem controle. As privatizações e reformas estruturais continuam dependentes das eleições dos presidentes das casas do Congresso Nacional. Se não fosse por uma segunda onda de contágios e paralisações em alguns setores, o Brasil conseguiria se manter respirando. Nosso oxigênio é a atividade produtiva em condições normais, com a manutenção do consumo das famílias. A economia brasileira, carente de resiliência, patina em uma encruzilhada politico-institucional, amenizada pela chegada da vacina.

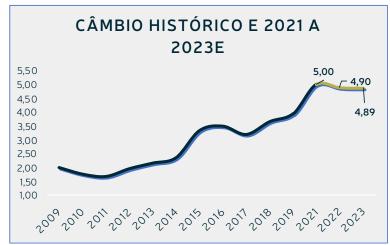
As bolsas também perderam o fôlego, Ibovespa com realizações após os 125 mil pontos, chegando aos 117 mil pontos, muitos setores com muitas oportunidades e outros sem perspectivas de recuperação tão cedo. Exemplo, no Brasil setor de educação que vive um malabarismo, em muitos casos, sufocando.

O ano de 2021 dá inicio a uma maratona cujos os fatores de sucesso dependem da adaptabilidade e sustentabilidade dos pulmões do Mercado, Estado e Famílias, com novos significados que ofereçam oxigênio, como: o conhecimento, a tecnologia, a capitalização e o crescimento.



Expectativas Focus Banco Central 2021









Projeções BFA 2021 adj: Selic 3,09% PIB 3,46%

Novas Expectativas

O relatório Focus do Banco Central manteve as expectativas para a taxa básica de juros, Selic, para 2021 em 3,25%, e para os dois anos seguintes, em 4,75% e 6,0%, respectivamente. No mesmo caminho, a expectativa para a inflação, medida pelo IPCA, subiu para 3,43%, frente a 3,34% da semana anterior, refletindo o viés macroeconômico vivido e o excesso de liquidez na economia com a baixa taxa de juros.

As expectativas para o câmbio em 2021 e 2022 também permaneceram inalteradas, em R\$ 5,00 e R\$ 4,90, respectivamente. Na atual semana, o câmbio está sendo negociado em torno de R\$ 5,35. Em termos de crescimento da economia, PIB, as expectativas para o ano são de 3,45%, frente a 3,41% na semana anterior. O índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), indicador cujo intuito é antecipar o resultado do PIB mensal no Brasil, e um dos parâmetros para a definição da Selic, fechou com alta de 0,59% na comparação novembro de 2020 em relação a outubro/2020. Se compararmos a outubro/2019, houve queda de 0,83%. No acumulado de 2020, o índice registra baixa de 4,63% e em doze meses a prévia do PIB é de queda de 4,15%.

Na atual semana, nosso modelo indica uma Selic a 3,09%, em 2021, com tendência de alta, e um crescimento de 3,46% na economia. Reforçamos a urgência nas reformas e a melhoria na condução da política externa como fortes parâmetros para sustentação da retomada. As expectativas do atual contexto econômico ainda não estão alinhadas às ações do Governo, podendo impactar a economia a médio-longo prazos, mesmo diante de um possível fôlego no curto prazo com a extensão do auxílio emergencial.

A tão esperada vacina contra a Covid-19 chegou ao Brasil. Os holofotes da semana recaem sobre esse *milestone* conquistado. No entanto, a devida atenção deve ser dada aos próximos passos. Diante da baixa quantidade de doses no país deveremos contar com uma gestão eficiente no acesso aos insumos necessários para dar continuidade à produção, assim como à distribuição e aplicação da vacina, assegurando sua eficácia.

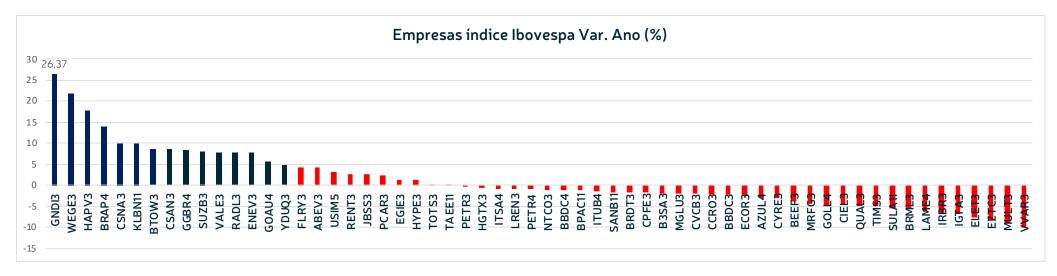
O índice Ibovespa deixou o ciclo de otimismo de lado e, nesta semana, segue uma tendência de realizações. Um dos motivos é a dificuldade em implantar um programa eficaz de vacinação em massa. Assim, as expectativas se somam a dificuldade no contexto político-institucional e fiscal brasileiro e o grande foco é a continuidade do programa de auxílio renda, pelo menos no curto prazo.

Nos Estados Unidos, a nova secretária do Tesouro, Janet Yellen, em discurso na terçafeira 19, defendeu o pacote fiscal de US\$ 1,9 trilhão anunciado na semana passada por Joe Biden.
Segundo a secretária: "Os benefícios superam os riscos. Com juros baixos o melhor é agir com
grandeza". O pacote fiscal de Biden, que ainda precisa ser apreciado pelo Parlamento, totalizaria
US\$ 2 mil para cada beneficiário do programa. No entanto, acredita-se que o pacote deva ser
enxugado por deputados e senadores. A democrata defendeu também o aumento dos salários
mínimos para US\$ 15 por hora, e em termos de política externa, mencionou que os preços do
câmbio devem ser determinados pelos mercados.

Ibovespa

A carteira teórica que forma o índice Ibovespa acumula uma alta de 1,96% (19/jan) em 2021. O maior destaque de maior alta no ano, fica para Notre Dame Intermédica, seguida da Weg S.A., Hapvida, Bradespar e Companhia Siderúrgica Nacional. Do outro lado da moeda, a via Varejo já acumula uma queda de 10,02% no ano. Em patamar similar, a Ez Tec Empreendimentos e Participações S.A. e a Mulitplan acumulam quedas de 8,53% e 8,97% respectivamente.

Um nicho que sofreu e ainda sofre grande impacto com a pandemia da Covid-19 é o setor de educação. Na B3, representados pela Anima, Bahema, Cogna, Ser Educacional e Yduqs, que em sua maioria ainda não conseguiu neutralizar as perdas de 2020.









O Mercado do Setor Educação

Em 2020, o comportamento das principais redes educacionais na bolsa de valores apresentou queda com as notícias de fechamento com posterior estabilização.

O fechamento de escolas e a queda no poder de compra da população devido à pandemia devem incitar uma nova reorganização no mercado educacional.

Aumentos na necessidade de investimentos em tecnologia, aumentos na inadimplência e a redução do número de alunos são desafios de grande parte do setor. Escolas que estavam em seguimentos mais ajustados à nova demanda por ensino e que possuíam caixa disponível para superar a crise devem ter maiores fatias de mercado neste segundo momento.

O Mercado do Setor Educação

Em entrevista ao Globo em dezembro de 2020, Gabriel Ribeiro, diretor-presidente da Bahema Educação avaliou que, "a pandemia acelerou uma tendência: a necessidade de uma gestão menos artesanal e mais profissional." (GLOBO, 2020). Em abril de 2020, o grupo Bahema concluiu a compra da Escola Viva(SP) por R\$ 50 milhões. Em julho de 2020, a companhia concluiu a compra de uma escola em Florianópolis por aproximadamente R\$ 30 milhões. Em novembro do mesmo ano, assumiu o controle da Escola Mais (SP) em plano que envolvia a compra de debêntures em posse de terceiros e o investimento de pelo menos R\$ 28 milhões até junho de 2022.

As movimentações do grupo indicam a tendência de reorganização do setor, que deve passar novamente por uma onda de fusões e aquisições em 2021. Além da Bahema, os grupos Ser Educacional, Anima, Kroton, entre outros também apresentaram movimentações no mercado, que deve se estender por todo o setor, desde ensino básico até o ensino superior.

Além das 8 empresas do setor na Bolsa, a ARCO Educação também, grupo Cearense aberto na NASDAQ também obteve sucesso ao lidar com a crise, apresentando um crescimento de 2,55% em 2020. Apesar disso, as operações de endividamento ocorridas nos últimos meses podem colocar um asterisco na trajetória da empresa.

Mercado de M&A

A Citrix Systems, Inc., empresa de software americana, anunciou que firmou um acordo definitivo para adquirir a Wrike, uma empresa reconhecida e com rápido crescimento no espaço de gerenciamento de trabalho colaborativo- SaaS, por US\$ 2,25 bilhões, a vista. A aquisição será concretizada ainda neste semestre e o impacto no fluxo de caixa da companhia deve ser neutralizado em 2022. Juntos, Citrix e Wrike atenderão mais de 400.000 clientes, em 140 países.

A HygiaBank, empresa que desenvolve soluções tecnológicas para relacionamento com clientes para estabelecimentos na área de saúde, anuncia a aquisição da Dr. Mob, um dos principais players do mercado de gestão para clínicas e centros médicos do País, tendo em sua carteira as maiores redes nacionais como Docctor Med, Clínica da Cidade, Rede Mais Saúde, Femme Laboratório da Mulher, entre outros. A aquisição tem como estratégia fazer a Hygia ser o primeiro superapp de saúde da América Latina.

A Movida anunciou, nesta segunda-feira (18), a compra da Vox Frotas locadora por R\$ 89 milhões. De acordo com a empresa, o valor será pago em dinheiro, sendo 50% à vista e 50% em um ano após a transação. A Vox possui uma frota de cerca de 1,8 mil veículos.

A BRF informou, na manhã desta segunda-feira (18), que concluiu a aquisição de 100% da Joody Al Sharqiya Food Production Factory, da Arábia Saudita. A compra foi realizada através de sua controladora indireta e considerou um Enterprise Value (EV) de 29,7 milhões de "riais" sauditas, embora o preço esteja sujeito a ajustes pós-fechamento. A BRF pretende triplicar o faturamento e investir R\$ 55 bilhões em dez anos.

Movimentações de IPOs

O clube de assinatura de aplicativos Bemobi Mobile pode movimentar R\$ 1 bilhão em seu IPO, com base em dados de documento publicado pela Companhia. A faixa indicativa da oferta varia de R\$ 17,60 a R\$ 23,10 por ação, sendo a venda integral do lote base estimado em R\$ 49,7 milhões de papéis. Os recursos da venda irão para o caixa da companhia. A operação será precificada no dia 8 /fev com estreia na B3 para o dia 10, do mesmo mês, sob o ticker BMOB3.

A Grab, gigante de entregas de comida e transporte do sudeste asiático e concorrente direto da Uber, pretende fazer IPO nos Estados Unidos ainda este ano. A oferta tende a ser a maior no exterior já feita por uma companhia asiática, com estimativa de levantar US\$ 2 bilhões (R\$10,58 bilhões). Atualmente, a Grab é avaliada em mais de US\$ 16 bilhões (R\$ 80 bulhões). Dentre seus atuais investidores estão o SoftBank e a Mitsubishi UFJ Financial.

A Espaço Laser, maior rede de clínicas de depilação no país, quer movimentar R\$ 3 bilhões em IPO marcado para 1º de fevereiro de 2021. A empresa possui 554 lojas, 3,6 milhões de clientes e receita líquida anual na casa de R\$ 650 milhões. A empresa pretende usar R\$ 1,3 bilhão do IPO para expansão e compra de dez sociedades franqueadas.

A Cemig informou que seu conselho de administração aprovou a alienação total de 22,6% de participação da Light equivalente a 68.621.264 ações. A Light se prepara para lançar uma oferta de ações de mais de R\$ 3 bilhões, na qual a Cemig aproveitará para vender o restante da sua participação na empresa.

Um Mundo de Startups

A Skyqraft, startup sueca, que usa IA e drones para inspeção de linhas de transmissão de eletricidade, levantou \$ 2,2 milhões em seed funding, capital que usará para desenvolver ainda mais sua tecnologia e expandir suas operações na Europa e nos EUA. Fundada em março de 2019 e lançada em setembro, a Skyqraft oferece inspeções de infraestrutura "inteligentes" para linhas de transmissão, utilizando drones com IA para coletar imagens e detectar riscos automaticamente.

A Volopay, startup com sede em Cingapura, que está construindo um "centro de controle financeiro" para empresas, anunciou que arrecadou US\$ 2,1 milhões em seed funding. A rodada foi liderada pelo cofundador do Tinder, Justin Mateen. O financiamento será usado na contratação, desenvolvimento de produtos, parcerias estratégicas e expansão internacional da Volopay. A startup planeja lançar operações na Austrália até o final deste mês. A empresa tem atualmente cerca de 100 clientes, incluindo Smart Karma, Dathena, Medline, Sensorflow e Beam

A Contabilizei, escritório de contabilidade para micro e pequenas empresas no Brasil, levantou um aporte Serie C liderado pelo Latin America Fund do SoftBank. O valor não foi divulgado. O investimento tem como objetivo ampliar a oferta da startup, que tem como missão democratizar o acesso de pequenas e médias empresas ao serviço de contabilidade e abertura de empresa, ajudando o empreendedor brasileiro a reduzir custos com a burocracia brasileira.

Desafie-se a olhar para novos horizontes!!!

A BFA Assessoria em Finanças e Negócios pode auxiliar sua empresa na aceleração das estratégias e desenvolvimento para o seu negócio.

Somos uma empresa especializada em **Fusões e Aquisições** e oferecemos soluções nas áreas de **finanças**, **elaboração de cenários**, gestão, desenvolvimento de negócios e elaboração de projetos de investimentos junto a instituições financeiras, empresas e organismos nacionais e internacionais.

Atuamos como assessoria em todo o processo de emissão de títulos nos mercados nacional e internacional, debêntures e *bonds*, e de compra e venda de empresas, com produtos específicos voltados à Gestão por Resultados (GPR), contemplando a gestão de atividades de Planejamento, Execução e Controle nos níveis estratégico, tático e operacional.

BFA Assessoria em Finanças e Negócios Juntos em todos os momentos!



www.bfa.com.br <u>bfa@bfa.com.br</u> + 55 85 3272-6500

