

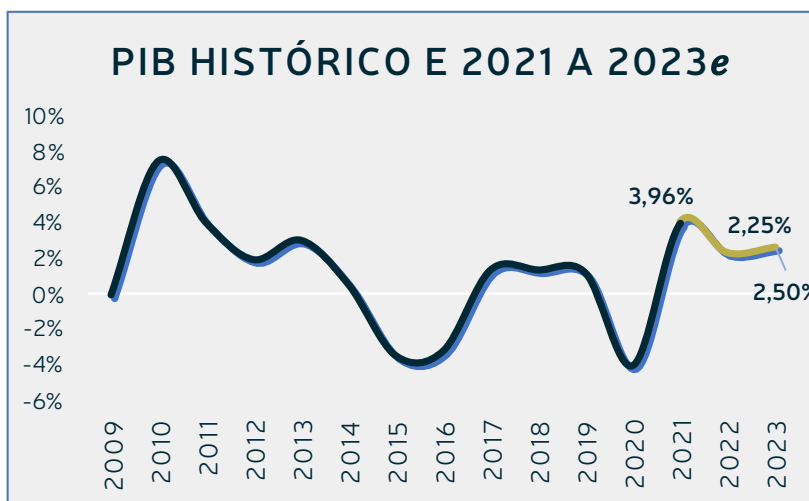
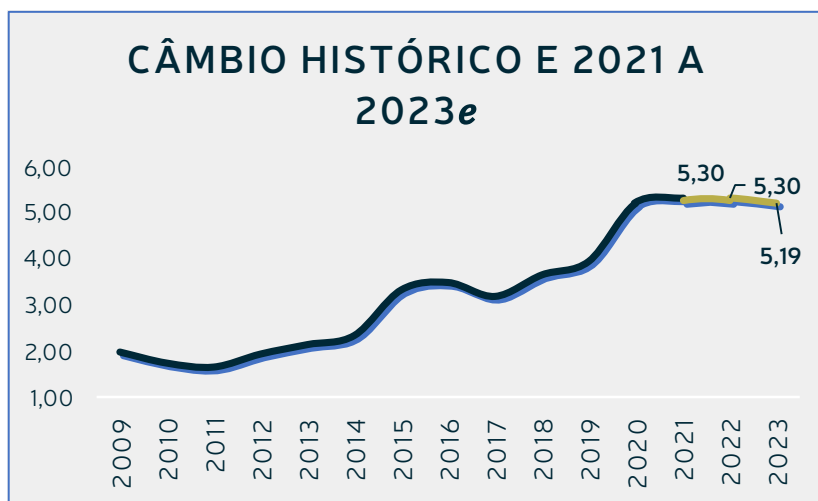
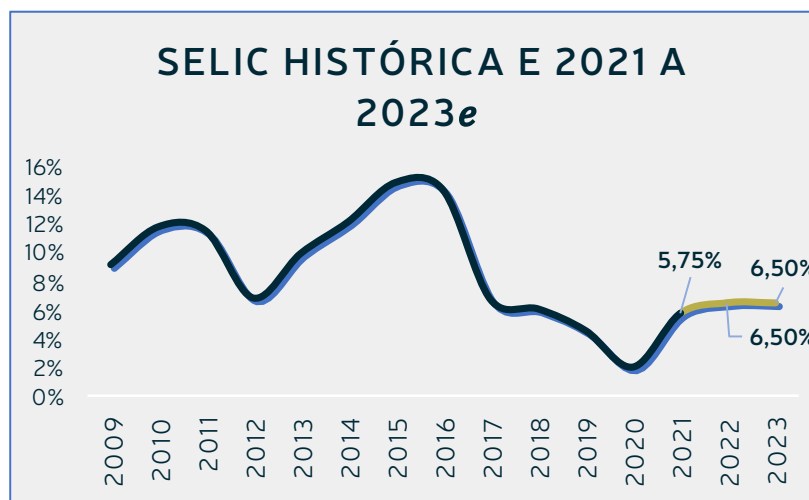
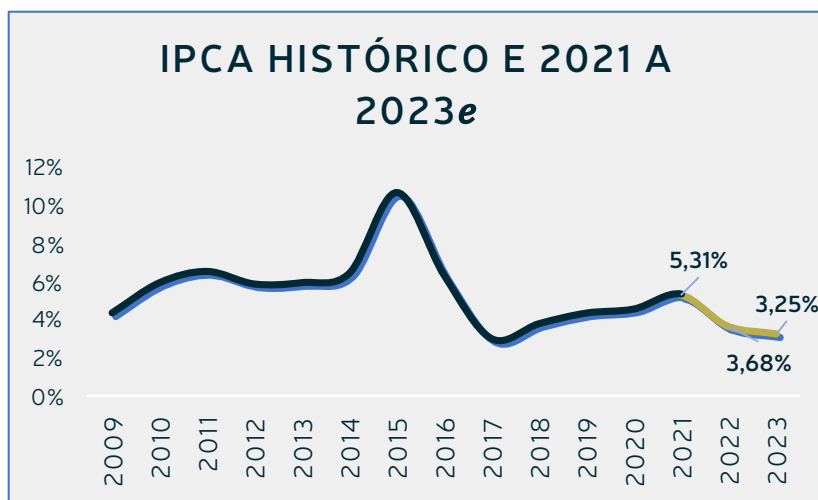
Tendências de Otimismo para o Mercado

O mercado supera os 130.000 pontos e as estimas de crescimento da economia chegam a próximo de 4% para 2021.

O capital internacional volta a olhar para o Brasil em alguns setores importantes, principalmente os que fizeram o dever de casa. Os aspectos ESG estão na pauta. Preocupações com a Saúde socioambiental nas corporações e os aspectos de Governança tem feito a diferença no interesse de investidores. Perguntas de como está a tecnologia e inovação, os novos canais de distribuição, crescimentos orgânico e não-orgânico e perspectivas de desenvolvimento e expansão do negócio definem a cartilha básica do empreendedor em tempos de aceleração do futuro e das novas alianças. Em suma, apesar das diferenças estarem aumentando, as preocupações passam a ser compartilhadas no binômio Estado-Mercado.

Na Europa, os valores superam os 750 bilhões de euros para atender aos Estados e Mercados menos favorecidos nessa crise pandêmica. Os esforços de recuperação procuram uma didática de cooperação nas relações internacionais, avançando na diplomacia da ciência e troca de conhecimento em prol da sociedade.

Expectativas Focus Banco Central 2021



Projeções BFA 2021 adj: Selic 5,57% PIB 3,33%

Expectativas Econômicas

Os economistas do mercado financeiro, via relatório Focus do Banco Central (BC), elevaram pela sexta semana consecutiva suas projeções para o PIB brasileiro em 2021. De uma expansão de 3,52%, as novas expectativas apontam para um avanço de 3,96% na economia. Já para 2022, as expectativas foram reduzidas de 2,30% para 2,25%.

No primeiro trimestre de 2021 o PIB cresceu 1,2%, na comparação com os últimos três meses do ano passado, figurando o terceiro resultado positivo, depois de recuos de 2,2% e 9,2% nos primeiro e segundo trimestres de 2020, respectivamente. Em valores correntes, o PIB chegou a R\$ 2,048 trilhões, segundo dados do IBGE, superando as expectativas do mercado financeiro que apostava em alta de 0,7%. Com o resultado, o PIB voltou ao patamar do quarto trimestre de 2019, período pré-pandemia, no entanto, ainda está 3,1% abaixo do ponto mais alto da atividade econômica do país, alcançado no primeiro trimestre de 2014.

Em termos de inflação, medida pelo IPCA e em nível preocupante, as projeções do BC, seguindo a tendência das semanas anteriores, subiram de 5,24% para 5,31% em 2021. Para Selic, taxa básica de juros na economia, maior aliada no combate a inflação, as expectativas do Focus apontam para 5,75% em 2021, indicando um aumento de 0,25p.p em relação a semanas anteriores.

No tocante câmbio (US\$/R\$) é esperado que a moeda encerre o ano em R\$ 5,30. Na semana, a moeda acumulou perda de 3,38% e encerrou cotada a um triz dos R\$ 5,00, em R\$ 5,03. No mês, a desvalorização foi de 3,62%. Já nosso modelo, na projeção mais recente, aponta para Selic em 5,57% em 2021 e uma expansão na economia de 3,33%.

BFA Highlights

Em meio ao otimismo do PIB brasileiro, o índice Ibovespa fechou a semana no 5º recorde seguido e rompeu a barreira dos 130 mil pontos. Dentre as 84 ações que compõem o índice, 52 subiram na última sexta-feira 05. No mês de maio, o índice bateu recorde histórico com valorização de 6,16% alcançando 126 mil pontos. As empresas de consumo, como varejo, alimentos e bebidas, ganharam destaque diante dos indícios de recuperação econômica. A Eneva, companhia elétrica, liderou do ranking entre as maiores altas no mês de maio e apresentou um Ebitda ajustado recorde para um primeiro trimestre, de R\$ 446 milhões.

Já a BRF viu seu papel valorizar quase 24% no mês, após a Marfrig adquirir 24,23% de participação na empresa, em um movimento interpretado pelo mercado como uma tentativa de fusão entre as concorrentes. A possibilidade de uma aquisição hostil também veio à tona. O termo, de origem americana, ocorre quando uma empresa tenta tomar controle de seu alvo contra a vontade da Administração da empresa alvo (target). No entanto, em comunicado, a Marfrig afirma que: “a

Maiores altas maio/20		
Eneva	↑	25,84%
BRF	↑	23,91%
Cielo	↑	22,03%
Ambev	↑	20,15%
Hering	↑	19,99%

aquisição relevante faz parte da diversificação dos investimentos da companhia em um segmento que possui complementaridades com o setor de atuação e não tem a intenção de eleger conselheiros e nem influenciar as decisões da gestão”.

Já a Ambev, quarta maior alta no mês, apresentou um lucro de R\$ 2,73 bilhões no primeiro trimestre de 2021, alta de 124,9% na comparação com o mesmo período do ano passado. O avanço, segundo o documento da companhia, se deu por melhores desempenhos operacionais e financeiros.

Notícias Mundo

A presidente do Banco Central Europeu (BCE), Christine Lagarde, considerou encorajadores os planos de recuperação apresentados até agora à Comissão Europeia pelos países da União Europeia. A presidente se referiu à iniciativa Nova Geração EU, de 750 bilhões de euros destinados a ajudar os países da região da moeda comum a superar a pandemia. As maiores economias estão planejando dedicar ao menos 20% de seus gastos em digitalização e cerca de 40% em transição energética e infraestrutura verde.

Cabe lembrar que em maio o BCE avaliou que os riscos à estabilidade de empresas, bancos e mercados financeiros da zona do euro permanecem elevados devido ao impacto desigual ocasionado pela pandemia. Alertou que a eventual retirada de medidas de alívio pode levar ao aumento no número de falências. O BCE sustenta que governos deverão continuar sustentando a recuperação econômica, mas pede que iniciativas sejam direcionadas aos setores mais prejudicados pela Covid-19, em especial serviços.

Nos Estados Unidos o número de auxílio desemprego caiu 20 mil na semana encerrada em 29 de maio, a 385 mil, segundo dados do Departamento do Trabalho, configurando indicativos abaixo do período pré-pandemia. A secretária do Tesouro dos Estados Unidos, Janet Yellen, afirmou que a economia do país está se recuperando, mas que não é possível prosseguir com a retomada de orçamento desenhado para nível de gastos de 2010. O orçamento de Biden adiciona US\$ 13,2 bilhões para gastos discricionários e US\$ 417 milhões para seguridade social. Segundo o Fed as pressões inflacionárias cresceram nos Estados Unidos. A economia cresceu em ritmo moderado entre abril e fim de maio. Vários distritos tiveram efeito positivo com a vacinação, mas também tiveram impactos adversos de problemas nas cadeias de produção.

Mercado de M&A

A Fleury adquiriu os laboratórios Pretti e Bioclínico, ambos em Vitória, Espírito Santo, segundo documento enviado ao mercado na terça 1, marcando a entrada do Grupo Fleury no estado. Segundo a empresa o valor da avaliação de 100% (enterprise value) para fins da transação é de R\$ 193,1 milhões para a Pretti e R\$ 122 milhões para a Bioclínico. Nos últimos 5 anos a Fleury superou o patamar de R\$ 1 bilhão investidos, adquirindo 12 empresas que somam mais de 125 unidades de atendimento e mais de R\$ 500 milhões em receitas anuais.

A Dasa está pagando R\$ 850 milhões pelo Hospital da Bahia, seu primeiro em Salvador, o que corresponde a 13x EBITDA e R\$ 2,4 milhões por leito. A operação foi comunicada em fato relevante na terça 1. O hospital tem 309 leitos e faturou R\$ 300 milhões em 2020. A empresa também anunciou a aquisição do Grupo Case Benefícios e Seguros, do setor de consultoria, corretagem e gestão de saúde para médias e pequenas empresas. As 2 operações anunciadas pela Dasa fecham o total de mais de R\$ 1 bilhão.

A Rede D'Or São Luiz, um dos maiores grupos hospitalares privados do Brasil, concluiu a aquisição de participação representativa de 100% do capital social do Serra Mayor Serviços Médicos. A operação ocorreu por meio de sua afiliada Hospitais Integrados da Gávea – São Vicente. A Rede D'Or pagará o valor de firma (firm value) do Hospital, que é de R\$ 130 milhões, deduzido o endividamento líquido. A previsão de EBITDA para o Hospital Serra Mayor em 2020 é de R\$ 17 milhões.

A Monte Bravo Investimentos, escritório de agentes autônomos ligado à XP, com R\$ 18 bilhões sob sua administração, fechou acordo para criar uma corretora com a plataforma. A assessoria ficará com 55% da operação, enquanto a XP ficará com 45%.

Movimentações de IPOs

A B3 deferiu na terça 1, o pedido de listagem da Elfa, um dos principais provedores de soluções e serviços logísticos de saúde no Brasil, para listagem no Novo Mercado, segmento que estabelece as mais rigorosas regras de governança corporativa. A listagem é um passo rumo a um potencial IPO com objetivo de financiar crescimento e facilitar acesso a investidores alinhados aos padrões de governança da companhia. A Elfa possui mais de 30 anos de experiência no mercado de saúde nacional. É controlada por fundos geridos pelo Pátria Investimentos, um dos mais relevantes fundos de *'private equity'* do país, com ações listadas na Nasdaq.

A Trocafone, empresa líder na compra e venda de smartphones e tablets seminovos no Brasil e América Latina, registrou na quarta 2, pedido de IPO na CVM. A empresa nasceu da necessidade de fomentar a inclusão digital por meio da cultura de consumo sustentável e de qualidade. A receita líquida da companhia cresceu 16,3% no primeiro trimestre de 2021 em comparação ao período de janeiro a março de 2020. No entanto seu EBITDA foi negativo em R\$3.253 mil, fechando -6,9%.

A Raízen protocolou na quinta 3, pedido de IPO na CVM em uma distribuição que pode ser a maior da história da B3, com possível movimentação entre R\$10 bilhões e R\$13 bilhões. A empresa, uma joint venture entre a Cosan e a Shell, pediu registro do Nível 2 da Bolsa brasileira. A oferta será de ações preferenciais, sem direito a voto, com preferência para pagamento de dividendos. Para realização do IPO a empresa mudou sua razão social de Raízen Combustíveis para Raízen S.A. A empresa tem como companhia controladora a Raízen Energia.

Um Mundo de Startups

O Nubank recebeu a aprovação do Banco Central para aquisição da Easynvest, corretora digital com mais de 1,5 milhão de clientes e R\$ 26 bilhões de ativos sob custódia. A startup já havia recebido o aval do CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) em novembro de 2020. Agora, com o sinal verde do BC, as duas empresas podem dar prosseguimento ao processo de conclusão do negócio. No entanto, por enquanto, as empresas permanecem operando com experiências, aplicativos e centrais de atendimento distintos.

A Fracttal, startup de tecnologia líder na gestão de ativos físicos e manutenção, recebeu um aporte financeiro de 5,3 milhões de dólares. A empresa, que tem entre seus clientes a Extrafarma e a Unilever, desenvolve soluções que antecipam e evitam possíveis falhas nos ativos físicos, permitindo gerenciar a sua manutenção de forma segura, eficiente, remotamente e na nuvem. Com essa rodada, o objetivo é de acelerar o crescimento na América Latina e a expansão para a Europa e Estados Unidos, visando conquistar a liderança global neste setor.

A SentinelOne, startup de segurança em estágio avançado que ajuda as organizações a proteger seus dados usando IA e aprendizado de máquina, entrou com um pedido de IPO na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE). A empresa levantou US\$ 276 milhões em uma rodada de financiamento em novembro do ano passado, triplicando seu valuation de US\$ 1 bilhão em fevereiro de 2020 para US\$ 3 bilhões.

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
bfa@bfa.com.br
+ 55 85 3272-6500

Fortaleza, Ceará - Brasil
05.06.2021

