

M&A: Alguns Pontos relevantes para Contratos de Aquisição ou Venda de Negócios

Apresentação para a Comissão Jurídica da Câmara de Comércio e Indústria Japonesa do Brasil

Alberto Mori

Sócio do Grupo de Prática de M&A

22 de Janeiro de 2015

Apresentação

- Fases Comuns e Tipos de Transação para a Aquisição ou Venda de Negócios
- Documentos e “*timing*”
- O Contrato de Compra e Venda; Algumas Cláusulas Comuns;
- A Responsabilidade por Passivos; a Estrutura das Declarações e Garantias, Indenizações e Garantias dos Vendedores;
- Anexo – Informações sobre o Escritório.

Fases Comuns e Tipos de Transação

Processo de Compra e Venda:

- Negociação “one-to-one”, com um único potencial comprador; ou
- “Private Bid”, com vários possíveis compradores.

Estrutura da Compra e Venda:

- Compra e Venda de Participação Societária;
 - Aquisição Total;
 - Aquisição Parcial; definição da forma como se gerirá a operação da empresa.
- Compra e Venda de Ativos.

Documentos e “*Timing*”

Documentos Preliminares:

- Contrato de Confidencialidade;
- Contrato de Exclusividade para a Negociação;
- Carta de Intenções (em geral, não vinculante, na fase inicial).

Coleta de Documentos e Informações para Apresentar para o Comprador

“*Due Diligence*” (Auditoria) com Foco em “*Valuation*”, Contingências, Aspectos Operacionais, Jurídicos, Ambientais, entre Outros (dependendo da área de atuação do negócio-alvo).

Quando for exigida, apresentação de Proposta Vinculante (comum em “*private bids*”).

Negociação dos Documentos Formalizando a Transação:

- Contrato de Compra e Venda;
- Documentos Societários;
- Contrato de “*Escrow*” (Conta de Custódia) e/ou outra Garantia – quando houver; e
- Outros Contratos (Acordo de Acionistas ou Quotistas, em casos de aquisição parcial de ações/quotas).

Contrato de Compra e Venda – Algumas Cláusulas Comuns

- “*Signing*” (assinatura) e “*Closing*” (fechamento) da Transação; Necessidade de Aprovação de Terceiros (inclusive CADE, quando exigido) e atendimento de “*Conditions Precedent*” (condições prévias ao fechamento);
- Continuidade do Curso Rotineiro dos Negócios entre “*Signing*” e “*Closing*”; Hipóteses de Rescisão do Contrato;
- Obrigação de Não Concorrência do Vendedor; Definição de Prazo e Território;
- Preço – inclusive forma de pagamento (“*earn-out*”, por exemplo) – e, se houver, Ajuste de Preço;
- Obrigação de Não Aliciamento;
- Outras cláusulas – cada caso é um caso.

A Responsabilidade por Passivos; Declarações e Garantias, Indenização e Garantias.

- Declarações e Garantias (“*Representations & Warranties*” ou “*R&W*”); Propósito e Exemplos;
- Obrigação do Vendedor de Indenizar o Comprador por Problemas/Passivos Causados por Este Último;
- Possíveis Limitações à Obrigação de Indenizar do Vendedor;
- Garantia; o “Escrow” ou Conta de Custódia é a mais comum.



OBRIGADO !!!

Alberto Mori

Grupo de M&A

Trench, Rossi e Watanabe – Advogados

Em Cooperação com Baker & McKenzie

E-mail: alberto.mori@trenchrossi.com

Tel. (11) 3048-6908

Trench, Rossi e Watanabe -
Advogados

Trench, Rossi e Watanabe Advogados

Em cooperação com Baker & McKenzie



Trench, Rossi e Watanabe é um dos maiores escritórios de advocacia do Brasil e ocupa uma posição de destaque entre os principais escritórios em praticamente todas as áreas do direito. Oferecemos soluções jurídicas que atravessam fronteiras, com experiência de meio século prestando consultoria em todos os aspectos de projetos e negociações complexas e pioneiras. Com mais de 200 advogados nas principais cidades como São Paulo, Rio de Janeiro, Brasília e Porto Alegre, temos condições de orientar nossos clientes com conhecimento e confiança, seja sob as leis do Brasil, outros sistemas jurídicos, ou mesmo nas áreas de negócios mais específicas.

Suporte Local

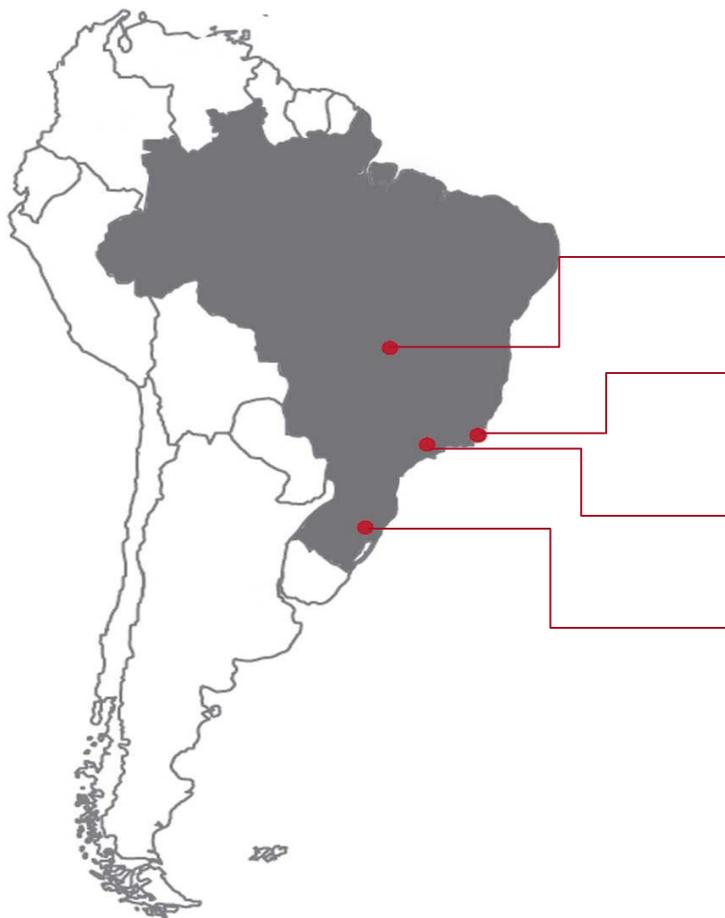
São Paulo. Nossa equipe de mais de 100 advogados no centro comercial e industrial do Brasil presta serviços jurídicos multidisciplinares e consultoria técnica especializada em cada área comercial para ajudar nossos clientes a prever e administrar todas as questões jurídicas.

Rio de Janeiro. Estamos preparados para prestar consultoria em todas as áreas do direito, contando com capacitação e experiência específicas em infraestrutura, petróleo e gás, mineração e seguros. Representamos companhias multinacionais perante a Agência Nacional do Petróleo - ANP, companhias de seguros perante a SUSEP, e questões envolvendo propriedade intelectual perante INPI.

Brasília. Próximos aos tribunais superiores e às agências reguladoras, nossos advogados estão de prontidão e envolvidos ativamente em uma extensa variedade de assuntos regulatórios, questões de antitruste e concorrenciais, em demandas da mais alta relevância.

Porto Alegre. Adotamos uma abordagem totalmente voltada ao cliente, visando compreender e solucionar todas as necessidades jurídicas nos mais variados setores empresariais, desde assuntos regulatórios, tributários, fusões e aquisições, trabalhistas, até as demandas judiciais mais complexas. Somos também especialmente focados em agronegócios.

Nossa presença no Brasil



Sócios

Brasília: 02

Rio de Janeiro: 11

São Paulo: 37

Porto Alegre: 03

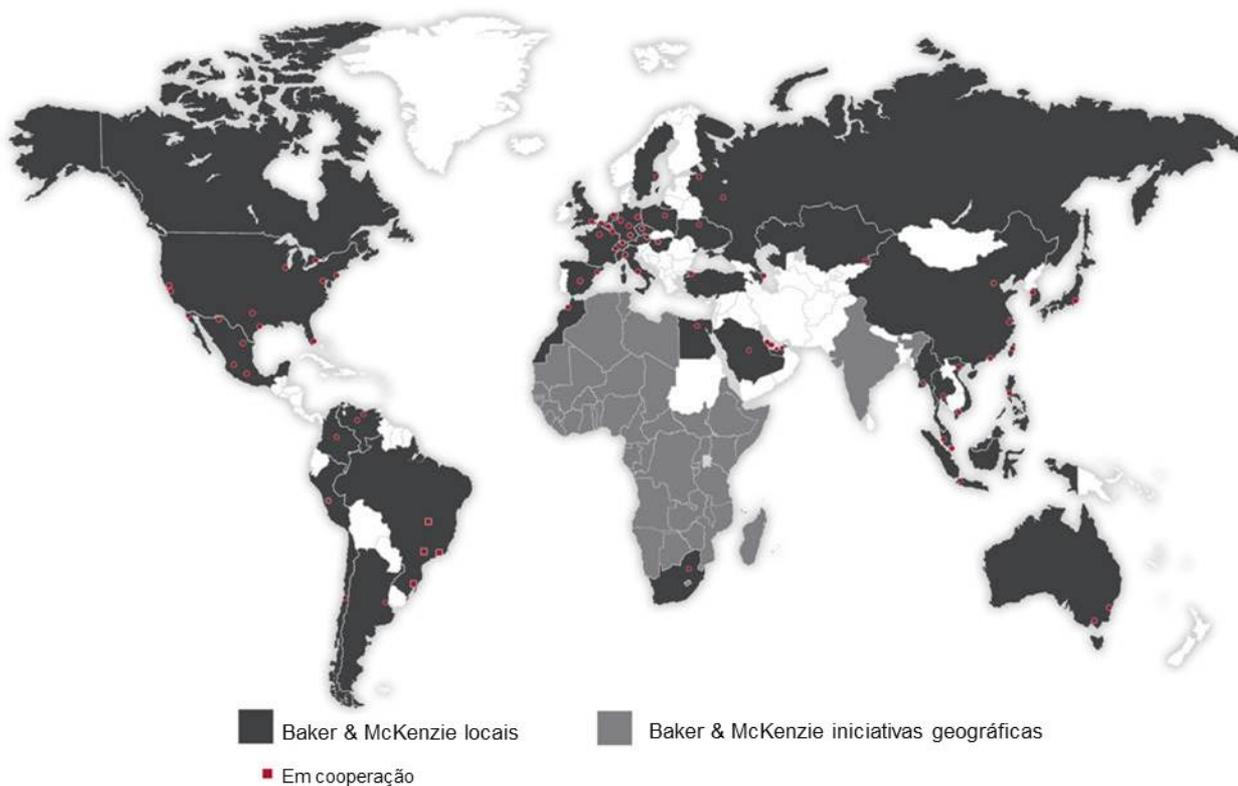
57 Sócios

Associados

+ de 150
associados em todo
o Brasil

Atuação Global

Por meio de nossa cooperação com Baker & McKenzie, nossa abrangência é global. Nossos clientes confiam na habilidade de Baker & McKenzie em dispor de profundo conhecimento local e ao mesmo tempo garantir uma perspectiva global para seus negócios e demandas jurídicas.



Baker & McKenzie

77 escritórios

47 países abrangendo os maiores centros comerciais, financeiros e industriais no mundo

mais de 4.000 advogados

Habilitada para atuar em mais de 250 jurisdições

Fluente em mais de 75 idiomas

Nossos escritórios

São Paulo

Av. Dr. Chucri Zaidan, 920
13° andar - Market Place Tower I
04583-904, São Paulo, SP
Tel.: +55 11 3048 6800
Fax: +55 11 5506 3455

Rio de Janeiro

Av. Rio Branco, 1 - 19° andar, Setor B
Centro Empresarial Internacional Rio
20090-003, Rio de Janeiro, RJ
Tel.: +55 21 2206 4900
Fax: +55 21 2206 4949

Brasília

SAF/S Quadra 02, Lote 04, Sala 203
Edifício Comercial Via Esplanada
Brasília - DF - 70070-600
Tel.: +55 61 2102 5000
Fax: +55 61 3323 3312

Porto Alegre

Av. Borges de Medeiros, 2233
4o andar - Praia de Belas
90110-150, Porto Alegre, RS
Tel.: +55 51 3220 0900
Fax: +55 51 3220 0901

www.trenchrossiewatanabe.com.br