

O papel dos consultores financeiros no mundo das transações



Por Rui Pedro Almeida

CEO e Managing Partner da Moneris

As fusões e aquisições (M&A) representam estratégias empresariais complexas e essenciais para o crescimento e expansão das organizações. No contexto global atual, onde a competitividade é intensa e as mudanças tecnológicas e de mercado ocorrem rapidamente, as empresas procuram consolidar a sua posição e aumentar a sua quota de mercado através destas transações que visam a concentração e consolidação empresarial. Em Portugal, tal como noutros países, as atividades de M&A têm sido muito importantes (ainda que aqui claramente insuficientes) para que se atinja uma escala empresarial mínima que permita garantir a competitividade das empresas, impulsionando diversos setores da economia nacional.

Os consultores financeiros (que se incluem entre os advisors, na expressão anglo-saxónica utilizada pelo Jornal Económico neste caderno – JE Advisory) desempenham um papel crucial em todas as fases do processo de M&A, desde a avaliação inicial até à integração pós-fusão. A sua experiência ao nível da gestão financeira, a compreensão das normas contabilísticas, a estruturação fiscal das

operações, o apurado sentido crítico na identificação dos riscos e das sinergias subjacentes a qualquer operação de concentração, são fundamentais para garantir a precisão das análises financeiras, a conformidade regulamentar e a avaliação adequada dos ativos envolvidos. Assim, os consultores financeiros são responsáveis por identificar oportunidades de criação de valor e mitigar os riscos associados às transações. Sem estes o sucesso das operações de fusões e aquisições estaria, irremediavelmente, posto em causa.

Uma das principais considerações ao avaliar uma transação de M&A é garantir que esta se enquadre na estratégia de longo prazo da empresa. Isso implica não apenas analisar o potencial de retorno financeiro imediato, mas também considerar como a transação contribuirá para o crescimento futuro e a criação de valor sustentável. Os consultores financeiros (contabilistas e auditores incluídos) desempenham um papel fundamental na avaliação da viabilidade financeira e na identificação de sinergias que possam impulsionar o desempenho futuro da empresa.

Para além das considerações financeiras, as transações de M&A envolvem aspetos legais, fiscais e culturais complexos. Os consultores financeiros devem colaborar de perto com outras partes interessadas, como advogados, especialistas em regulação, consultores na área ambiental, estratégias na área digital e líderes empresariais, para garantir que todos os aspetos da transação sejam adequadamente considerados e geridos.

No contexto atual, as tendências emergentes, como a digitalização e a globalização, estão a moldar o cenário de M&A. As empresas estão a procurar ativos estratégicos que lhes permitam adaptar-se às mudanças no mercado e permanecer competitivas. Isso pode incluir a aquisição de tecnologias inovadoras, entrada em novos mercados ou expansão do portfólio de produtos e serviços.

Em resumo, as fusões e aquisições são estratégias complexas e multifacetadas que exigem uma abordagem cuidadosa e colaborativa. Os consultores desempenham um papel central neste processo, fornecendo insights financeiros e de gestão críticos, garantindo conformidade regulamentar e ajudando as empresas a alcançarem os seus objetivos estratégicos de longo prazo.

O QUE ESPERAR EM TERMOS DA ATIVIDADE DE M&A PARA 2024

Após uma desaceleração em 2023, prevê-se uma recuperação das fusões e aquisições. Vários fatores, como a inflação global elevada, taxas de juro mais altas e a instabilidade geopolítica, a par de um crescimento económico endémico, contribuíram para um ambiente contido de transações no ano passado. No entanto, é esperado que as condições do mercado favoreçam um retorno gradual das atividades de M&A em 2024, apesar dos desafios regulatórios continuados.

Além disso, é importante considerar que a recuperação do mercado de transações em 2024 pode ser impulsionada pela estabilização gradual da economia global. Com a redução da incerteza económica e o fortalecimento das condições macroeconómicas, é provável que as empresas se sintam mais confiantes para procurar oportunidades de fusões e aquisições.

Um ambiente de taxa de juro mais estável e possivelmente mais baixo tornará o financiamento de transações de M&A mais acessível para os compradores, incentivando a atividade no mercado.

Outro fator a ser observado é o papel contínuo do capital de risco e de investidores institucionais no mercado de transações. Com o tempo, espera-se que estes intervenientes retomem a sua atividade, impulsionando o volume e o valor das transações de M&A.

No entanto, é fundamental reconhecer que os desafios regulatórios e as considerações geopolíticas podem continuar a influenciar a dinâmica do mercado de transações em 2024, exigindo uma abordagem cautelosa por parte dos participantes do mercado.

Em suma, embora haja otimismo em relação à recuperação do mercado de transações em 2024, é importante estar atento aos diversos fatores que podem moldar o seu curso ao longo do ano. A adaptação às condições em evolução e a capacidade de identificar e aproveitar oportunidades, perante os desafios que se continuarão a colocar, serão essenciais para os participantes do mercado que procuram destacar-se num ambiente dinâmico de fusões e aquisições.

PERFIL DA MONERIS

A Moneris tem uma abordagem focada no cliente, com uma oferta integrada de serviços e soluções que permite às organizações um apoio de 360 graus na área da gestão, promovendo a excelência da informação financeira e a melhoria dos processos de tomada de decisão críticos para o seu sucesso.

Somos um grupo líder na área da contabilidade, consultoria e apoio à gestão, presente de norte a sul de Portugal, com uma rede de 15 escritórios suportada por mais de 300 consultores e contabilistas.

As nossas soluções de Corporate Finance constituem um instrumento de apoio ao desenvolvimento das empresas e na criação de valor acionista. A nossa proposição de valor, no âmbito das soluções de Corporate Finance, assenta na identificação e acesso a recursos financeiros e no suporte à tomada de decisões estratégicas, acompanhando o desenvolvimento de negócios e empresas em diferentes fases, com serviços e soluções nas áreas de: Apoios e Incentivos; Avaliações e Modelização Financeira; Fusões e Aquisições; e, Reestruturações.

EQUIPA CORPORATE FINANCE



Rui Pedro Almeida
CEO e Managing Partner



João Gomes
Strategic Advisor



Tiago Ribeiro
Assistant Manager



António Dias
Consultor Sénior



Pedro Neto
Partner Corporate Finance



Célia Nogueira
Manager



Miriam Pereira
Consultora Sénior



Ana Henriques
Consultora Sénior