

EDITAL DE ATIVIDADE COMPLEMENTAR

GRUPO DE ESTUDOS EM FUSÕES E AQUISIÇÕES

2º SEMESTRE DE 2023



ORGANIZAÇÃO

GIOVANNA LAYOUN, GIULIA BORTOLETO, LUANA HIRS, VALENTINA SAADE e RODRIGO FIALHO BORGES

CARGA HORÁRIA

Total: 30 horas (15 encontros com duração de 2 horas cada).

Serão disponibilizadas 25 vagas para alunos(as) do curso de Direito da FGV-SP. Além disso, 5 vagas serão destinadas a alunos(as) dos outros cursos da FGV-SP e a estudantes de direito de outras faculdades. Para os(as) alunos(as) que (i) submeterem o trabalho final, (ii) obtiverem presença igual ou superior a 75% dos encontros e (iii) média final igual ou superior a 6,0, serão concedidos **2 créditos** (exceto para alunos(as) do 1º semestre, que poderão receber apenas 30 horas complementares). Quanto aos(às) demais, toda a carga horária dos(as) que estiverem presentes em ao menos 75% dos encontros será revertida em **horas complementares**.

Alunos(as) externos(as): a aprovação dependerá (i) da entrega de trabalho final, (ii) obtenção de média final igual ou superior a 6,0 e (iii) presença igual ou superior a 75% dos encontros, os quais serão requisitos obrigatórios para a emissão de certificado de participação do grupo.

Os encontros acontecerão nas **terças-feiras, às 18h00**, pontualmente.

EMENTA

O Grupo de Estudos em Fusões e Aquisições contará com 15 encontros no segundo semestre de 2023, os quais ocorrerão nas terças-feiras, das 18h00 às 20h00. Os encontros serão realizados presencialmente na FGV Direito SP ou externamente em escritórios de parceiros, mediante cronograma que será disponibilizado aos(às) alunos(as) aprovados(as).

OBJETIVOS (COMPETÊNCIAS E HABILIDADES)

Desde os anos 90, a área de fusões e aquisições têm ganhado cada vez mais relevância no meio jurídico brasileiro. Nesse contexto, o objetivo do grupo é promover o estudo e a discussão sobre o tema, trazendo uma abordagem dinâmica e voltada para a compreensão de literaturas que abarcam as principais controvérsias para os profissionais que atuam nesse meio. Assim, a proposta do grupo é construir um ambiente que contribua para a formação de jovens capazes de refletir sobre as atuais questões desse mercado e de solucionar suas controvérsias.

METODOLOGIA

EDITAL DE ATIVIDADE COMPLEMENTAR

GRUPO DE ESTUDOS EM FUSÕES E AQUISIÇÕES

2º SEMESTRE DE 2023

Em sua sexta edição, o grupo abordará por completo o processo de uma transação de M&A, do começo ao fim, trazendo temáticas essenciais a profissionais atuantes na área. A base de leitura foi estruturada majoritariamente por obras clássicas e atuais sobre a temática, sempre escritas por autoras e autores amplamente reconhecidas(os) na área do direito societário. Além disso, serão trabalhados casos paradigmáticos que marcaram importantes discussões jurídicas no cenário nacional. Dentro de uma estrutura socrática, os encontros buscarão a participação e engajamento dos(as) alunos(as), por meio da construção conjunta do aprendizado, e serão ministradas por convidados(as) que possuem expertise.

CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO

| | Peso | Avaliação |
|----|------|--|
| P1 | 25% | Apresentação e Trabalho Parcial: apresentação de uma notícia <u>recente</u> sobre M&A (utilizando-se de Power Point), cumulada com a entrega de um texto de até 3.000 caracteres (com espaços) a ser publicado no LinkedIn do grupo. Tanto a apresentação quanto o texto deverão ter conexão explícita com, pelo menos, um dos temas abordados nos encontros do grupo. |
| P2 | 25% | Presença e participação oral nos encontros. |
| P3 | 25% | <i>Reaction Papers</i> : deverão conter uma reflexão breve (no máximo, 3.000 caracteres com espaços) sobre as leituras obrigatórias. O(A) aluno(a) deverá entregar um total de 7 <i>reaction papers</i> ao longo do semestre, de modo que cada um refira-se a um encontro específico do semestre, que pode ser escolhido de acordo com a preferência da(o) aluna(o). Os <i>reaction papers</i> deverão ser entregues até 18h00 da segunda-feira imediatamente anterior ao dia do encontro ao qual o <i>reaction paper</i> se refere . <i>Reaction papers</i> entregues após esse prazo não serão contabilizados para fins de cumprimento dos critérios de avaliação. Os <i>reaction papers</i> serão avaliados por: (i) estrutura e correção do texto; (ii) profundidade da reflexão; (iii) precisão dos conceitos; (iv) utilização da leitura obrigatória; (v) conexão com as discussões realizadas nos encontros. |
| P4 | 25% | Case: realização de um case de M&A, que terá duração semestral, englobando considerações gerais, assim como especificidades abordadas ao longo das aulas do Grupo de Estudos. O case será proposto no primeiro encontro e deverá ser solucionado até o dia 24/11/23. A apresentação ocorrerá no escritório Lefosse no dia 01/12/23. |

INSCRIÇÃO E SELEÇÃO

EDITAL DE ATIVIDADE COMPLEMENTAR
GRUPO DE ESTUDOS EM FUSÕES E AQUISIÇÕES
2º SEMESTRE DE 2023



Para se inscrever, o(a) aluno(a) deverá preencher o formulário de inscrição por meio do link a seguir: < https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLScttoIRBe_EB-X160AKLkgWkKf4PWuhwVGLKO1bwPHwKTonYA/viewform>, também disponibilizado no Instagram e LinkedIn oficiais do grupo, até as **23h59** do dia **08/08**. Os(As) aprovados(as) para a segunda e última fase, que serão selecionados(as) por meio da análise das respostas enviadas no formulário de inscrição, deverão gravar um vídeo de até 2 minutos, de acordo com as instruções a serem oportunamente fornecidas, e enviar ao e-mail fgvmna@gmail.com até 23h59 do dia 11/08. Os(As) integrantes da sexta edição do grupo serão selecionados(as) considerando, principalmente, dedicação e rendimento acadêmicos, interesse, demonstração de engajamento e disponibilidade. A divulgação dos resultados ocorrerá ao final do dia 13/08. Em caso de quaisquer dúvidas, o(a) interessado(a) deve entrar em contato com a coordenação do grupo via e-mail (fgvmna@gmail.com).

BIBLIOGRAFIA INDICADA

ADAMEK, Marcelo et al. **Fusões e Aquisições (M&A)**. 1ª ed. São Paulo: Quartier Latin, 2022.

ADAMS, Kenneth A. **Know Your Enemy: Sources of Uncertain Meaning in Contracts**. Michigan Bar Journal, October 2016.

BORGES, Rodrigo. **Descontrole de estruturas: Dos objetos do antitruste às desigualdades econômicas**. São Paulo: Biblioteca Digital USP, 2020. P: 19-29; 49-63.

BOTREL, Sérgio. **Fusões & Aquisições**. 5ª ed. São Paulo: Saraiva, 2017.

CRIMMINS, Paul M. **Earn-outs in M&A Transactions, Key Structures and Recent Developments**. The M&A Journal, v. 10, n. 10.

GOUVÊA, Carlos *et al* (org.). **Fusões e Aquisições: Pareceres**. 1ª ed. São Paulo: Almedina, 2022.

LEVI-MINZI, Maurizio. **BRICS Due Diligence: What You Need to Know** (Updated as of March 2019) – supplied. P. 18-27.

MARION, José. **Contabilidade básica**. São Paulo: Atlas, 2022. P: 55-65; 100-111; 121-137.

MIZOGUTI, Samantha. **Fusões e Aquisições: Efeitos jurídicos da negociação**. São Paulo: Almedina, 2022. P. 25-45.

MORGAN LEWIS. **Purchase Price Adjustments: Working Capital, Net Assets, Pensions, and Earn-outs**.

EDITAL DE ATIVIDADE COMPLEMENTAR
GRUPO DE ESTUDOS EM FUSÕES E AQUISIÇÕES
2º SEMESTRE DE 2023



PARENTE, Arthur Gonzalez Cronemberger; MIRANDE, Daniel Calhman de; PEREIRA DE ASSIS, João Vicente. **The Mergers & Acquisitions Litigation Review: Brazil**. 2ª ed. The Law Review, 2021. Disponível em: <<https://thelawreviews.co.uk/title/the-mergers-and-acquisitions-litigation-review/brazil>>.

SAVARE, Matt. **M&A due diligence: A primer on transactions involving private sellers**, Westlaw Journal Mergers and Acquisitions 02, 30 No. 08.

PROGRAMA ENCONTRO A ENCONTRO

| | |
|----------------------------------|--|
| Encontro 1 (15/08) | INTRODUÇÃO: APRESENTAÇÃO DO GRUPO DE ESTUDOS E OVERVIEW DO PROCESSO DE M&A. Convidados: Felipe Câmara e André Ziccardi (Lefosse) Localização: FGV Direito SP |
| Bibliografia Obrigatória | BOTREL, Sérgio. Fusões & Aquisições . 5ª ed. São Paulo: Saraiva, 2017. P. 23-48. |
| Bibliografia Complementar | A ser definida pelo(a) convidado(a). |
| Encontro 2 (22/08) | ESTRUTURAS E ASPECTOS SOCIETÁRIOS DAS FUSÕES E AQUISIÇÕES: AQUISIÇÃO, FUSÃO, INCORPORAÇÃO, CISÃO, JOINT VENTURE. Convidado: Anderson Jardim (Mattos Filho) Localização: Escritório Mattos Filho |
| Bibliografia Obrigatória | MIZOGUTI, Samantha. Fusões e Aquisições: Efeitos jurídicos da negociação . São Paulo: Almedina, 2022. P. 25-45. |
| Bibliografia Complementar | A ser definida pelo(a) convidado(a). |
| Encontro 3 (29/08) | CONTRATOS E DUE DILIGENCE. Convidado: André Abbud (BMA) - confirmação pendente Localização: BMA - confirmação pendente |
| Bibliografia Obrigatória | SAVARE, Matt. M&A due diligence: A primer on transactions involving private sellers , Westlaw Journal Mergers and Acquisitions 02, 30 No. 08. LEVI-MINZI, Maurizio. BRICS Due Diligence: What You Need To Know (Updated as of March 2019) – supplied. P. 18-27. |

EDITAL DE ATIVIDADE COMPLEMENTAR
GRUPO DE ESTUDOS EM FUSÕES E AQUISIÇÕES
2º SEMESTRE DE 2023

| | |
|----------------------------------|--|
| Bibliografia Complementar | <p>BOTREL, Sérgio. Fusões & Aquisições. 5ª ed. São Paulo: Saraiva, 2017. P. 246-261.</p> <p>ZANINI, Carlos; CARVALHO, Bruno. A Due Diligence e os Deveres Fiduciários em Operações de M&A de Companhias Abertas. In: ADAMEK, Marcelo et al. Fusões e Aquisições (M&A). 1ª ed. São Paulo: Quartier Latin, 2022. P. 69-90.</p> |
|----------------------------------|--|

| | |
|----------------------------------|---|
| Encontro 4 (05/09) | <p>INSTRUMENTOS PRELIMINARES E TÉCNICAS DE NEGOCIAÇÃO (NDA, LOI, TERM SHEET, MOU) E OFERTAS (NBOs, BOs).</p> <p>Convidado(a): A confirmar</p> <p>Localização: FGV Direito SP</p> |
| Bibliografia Obrigatória | <p>PENNO, Luiz. A Negociação nas Transações de M&A. In: ADAMEK, Marcelo et al. Fusões e Aquisições (M&A). 1ª ed. São Paulo: Quartier Latin, 2022. P. 483-523.</p> <p>BOTREL, Sérgio. As negociações e os documentos do processo de fusões e aquisições. In: Fusões & Aquisições. 5ª ed. São Paulo: Saraiva, 2017. P. 272-283.</p> |
| Bibliografia Complementar | <p>ADAMS, Kenneth A. Know Your Enemy: Sources of Uncertain Meaning in Contracts. Michigan Bar Journal, October 2016.</p> |

| | |
|---------------------------------|--|
| Encontro 5 (12/09) | <p>ESTRUTURAÇÃO DO SPA: considerações gerais; sandbagging e anti-sandbagging e sua relação com a due diligence, as declarações e garantias e a cláusula de indenização.</p> <p>Convidada: Camila Nishi (Pinheiro Neto) - confirmação pendente</p> <p>Localização: FGV Direito SP</p> |
| Bibliografia Obrigatória | <p>PARGENDLER, Mariana; GOUVÊA, Carlos. As diferenças entre as declarações e garantias e os efeitos do conhecimento. In: GOUVÊA, Carlos et al. Fusões e Aquisições: Pareceres. 1ª ed. São Paulo: Almedina, 2022. P. 277-316.</p> <p>FORGIONI, Paula. Apontamentos sobre a natureza jurídica e a função econômica das cláusulas de declarações e garantias. In: GOUVÊA, Carlos et al. Fusões e Aquisições: Pareceres. 1ª ed. São Paulo: Almedina, 2022. P. 333-344.</p> |

EDITAL DE ATIVIDADE COMPLEMENTAR
GRUPO DE ESTUDOS EM FUSÕES E AQUISIÇÕES
2º SEMESTRE DE 2023

| | |
|----------------------------------|---|
| Bibliografia Complementar | Nishi, Camila O. A Cláusula de Sandbagging em Contratos de M&A. São Paulo: Quartier Latin, 2023, trecho a ser indicado pela convidada. |
|----------------------------------|---|

| | |
|----------------------------------|--|
| Encontro 6 (19/09) | ESTRUTURAÇÃO DO SPA: estruturação de preço; escrow, holdback, earn-out; indenização; basket, cap, <i>de minimis</i> . Convidada: Adriana Pallis (Machado Meyer) - confirmação pendente Localização: Machado Meyer - confirmação pendente |
| Bibliografia Obrigatória | CRIMMINS, Paul M. Earn-outs in M&A Transactions, Key Structures and Recent Developments. The M&A Journal, v. 10, n. 10. BOTREL, Sérgio. Fusões & Aquisições. 5. Ed. São Paulo: Saraiva, 2017. P. 289-295 e 317-319. |
| Bibliografia Complementar | ARAGÃO, Paulo. Obrigações vinculadas à cláusula de earn-out prevista no contrato. In: GOUVÊA, Carlos et al. Fusões e Aquisições: Pareceres. 1ª ed. São Paulo: Almedina, 2022. P. 345-378. MORGAN LEWIS. Purchase Price Adjustments: Working Capital, Net Assets, Pensions, and Earn-outs. |

| | |
|----------------------------------|---|
| Encontro 7 (26/09) | EVENTO - Carreiras no M&A. Convidados(as): contará com a presença de profissionais e acadêmicos(as) renomados(as) na área de M&A Localização: Auditório FGV Direito SP |
| Bibliografia Obrigatória | A definir |
| Bibliografia Complementar | A definir |

| | |
|----------------------------------|--|
| Encontro 8 (17/10) | ACORDO DE ACIONISTAS - Tag Along, Drag Along, Direito de preferência, Opção de compra, Shotgun, Cláusula de não-concorrência. Convidada: Juliana Soares Maluf (Tozzini Freire) Localização: Escritório Tozzini Freire |
| Bibliografia Obrigatória | BOTREL, Sérgio. Fusões & Aquisições. 5ª Ed. São Paulo: Saraiva, 2017. P. 230-251. |
| Bibliografia Complementar | A ser definida pelo(a) convidado(a). |

EDITAL DE ATIVIDADE COMPLEMENTAR

GRUPO DE ESTUDOS EM FUSÕES E AQUISIÇÕES

2º SEMESTRE DE 2023

| | |
|----------------------------------|--|
| Encontro 9 (24/10) | M&A EM CASOS DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL: DISTRESSED M&A. Convidada: Carolina Letizio Localização: E. Munhoz Advogados |
| Bibliografia Obrigatória | MAGGIO, Renato et al. Distressed M&A: Um breve panorama sobre aspectos práticos e jurídicos. In: ADAMEK, Marcelo et al. Fusões e Aquisições (M&A) . 1ª ed. São Paulo: Quartier Latin, 2022. P. 861-895. |
| Bibliografia Complementar | A ser definida pelo(a) convidado(a). |

| | |
|----------------------------------|---|
| Encontro 10 (31/10) | ARBITRAGEM NO M&A Convidada: Juliana Krueger Pela Localização: FGV Direito SP |
| Bibliografia Obrigatória | A definir |
| Bibliografia Complementar | A definir |

| | |
|----------------------------------|---|
| Encontro 11 (07/11) | O PAPEL DO ASSESSOR FINANCEIRO Convidados: João Pupin e Fábio Jamra (RGS) Localização: RGS Partners |
| Bibliografia Obrigatória | A definir |
| Bibliografia Complementar | A definir |

| | |
|----------------------------------|--|
| Encontro 12 (14/11) | FINANÇAS E CONTABILIDADE Convidado: Rodrigo Teodoro (Safra) - confirmação pendente Localização: Safra - confirmação pendente |
| Bibliografia Obrigatória | MARION, José. Contabilidade básica . São Paulo: Atlas, 2022. P: 55-65; 100-111; 121-137. |
| Bibliografia Complementar | A ser definida pelo(a) convidado(a). |

| | |
|----------------------------------|--|
| Encontro 13 (21/11) | HOSTILE TAKEOVER Convidado: Gabriel Saad Kik Buschinelli Localização: FGV Direito SP |
| Bibliografia Obrigatória | A definir |
| Bibliografia Complementar | A definir |

EDITAL DE ATIVIDADE COMPLEMENTAR
GRUPO DE ESTUDOS EM FUSÕES E AQUISIÇÕES
2º SEMESTRE DE 2023

| | |
|----------------------------------|--|
| Encontro 14 (28/11) | CROSS-BORDER M&A Convidado: Sami Arap (Nishi e Uyeda Advogados) Localização: Transmissão online com exibição na FGV Direito SP |
| Bibliografia Obrigatória | A definir |
| Bibliografia Complementar | A definir |

| | |
|----------------------------------|---|
| Encontro 15 (01/12) | FINALIZAÇÃO DO CASE Convidados: Felipe Câmara e André Ziccardi Localização: Lefosse Advogados |
| Bibliografia Obrigatória | Responder ao Formulário de Avaliação do Curso. |
| Bibliografia Complementar | Não haverá leitura. |