

PLANO DE TRABALHO

FIELD PROJECT	OPERAÇÕES DE M&A						
AUTORIA	JOÃO PEDRO NASCIMENTO				DISCENTES Nº MÁX.	10	
SUPERVISÃO	ARNALDO FERREIRA				DISCENTES Nº MÍN.	6	
REQUISITOS	Aberto para todo o corpo discente						
PÚBLICO ALVO	Liga de M&A da FGV Direito Rio						
CÓDIGO	GRDDIR003 / GRDDIR037 / GRDDIR039 / GRDDIR041	PERÍODO	2025.1	NATUREZA	PRÁTICA	CARGA HORÁRIA	60h

EMENTA	Operações de M&A (i.e., Compra e Venda de Ações. Operações de Aquisição e Alienação de Empresas. Operações de Aquisição e Alienação de Ativos. Captações de Recursos com Ingresso de Sócios (Private and Public Placements). Joint Ventures). Diligência Legal e Questões Conexas às Operações de M&A. Reorganizações Societárias (incorporações; incorporação de ações; fusões, cisões e transformações). Estudo de casos concretos. Simulação de operação de M&A. Elaboração e negociação de contratos de aquisição de participações societárias (i.e., Contratos de Compra e Venda, Acordos de Investimento e outros).						
PROBLEMA	Qual é a importância dos advogados na criação de soluções e proteções jurídicas em negociações de contratos em operações de M&A?						
PRODUTO	guia de estudos e de atuação em operações de M&A.						
OBJETIVO	Proporcionar aos alunos aprendizado sobre diversos institutos relacionados às Fusões e Aquisições (i.e., Operações de M&A) e às reorganizações societárias, com especial enfoque à aplicação prática destes institutos. Estudar de forma abrangente e multidisciplinar as Operações de M&A. Analisar a aplicação da legislação societária e de mercado de capitais, inclusive com base em precedentes regulatórios. Provocar o interesse dos alunos para questões jurídicas atinentes ao ambiente empresarial e à dinâmica econômica. Meta final: elaborar guia de estudos e de atuação em operações de M&A.						
METODOLOGIA	<p>Suporte teórico: material de leitura prévia especializado nos temas de cada uma das cláusulas típicas em contratos de operações de M&A, atos normativos e encontros participativos, com o objetivo de estudar e mapear os instrumentos contratuais, normativos e soluções jurídicas em operações de M&A.</p> <p>Suporte prático: Estudo de casos concretos sobre operações de M&A cujos documentos sejam públicos e cujas operações sejam relevantes dos pontos de vista da complexidade jurídica e do impacto econômico no mercado nacional. Simulação de operação de M&A e elaboração de guia de estudos e de atuação em operações de M&A.</p>						
HABILIDADE Exigência MEC RESOLUÇÃO nº 5, 18 de dezembro de 2018	X	Interpretar/aplicar as normas (princípios e regras) do sistema jurídico nacional, observando a experiência estrangeira comparada, quando couber, articulando o conhecimento teórico com a resolução de problemas.					
	X	Demonstrar competência na leitura, compreensão e elaboração de textos, atos e documentos jurídicos, de caráter negocial, processual ou normativo, bem como a devida utilização das normas técnico-jurídicas.					
	X	Demonstrar capacidade para comunicar-se com precisão.					
	X	Dominar instrumentos da metodologia jurídica, sendo capaz de compreender e aplicar conceitos, estruturas e racionalidades fundamentais ao exercício do Direito.					
	X	Adquirir capacidade para desenvolver técnicas de raciocínio e de argumentação jurídicas com objetivo de propor soluções e decidir questões no âmbito do Direito.					
		Desenvolver a cultura do diálogo e o uso de meios consensuais de solução de conflitos.					
	X	Compreender a hermenêutica e os métodos interpretativos, com a necessária capacidade de pesquisa e de utilização da legislação, da jurisprudência, da doutrina e de outras fontes do Direito.					
		Ter competências para atuar em diferentes instâncias extrajudiciais, administrativas ou judiciais, com a devida utilização de processos, atos e procedimentos.					
		Utilizar corretamente a terminologia e as categorias jurídicas.					
		Aceitar a diversidade e o pluralismo cultural.					
		Compreender o impacto da inteligência artificial e das novas tecnologias na área jurídica.					
	X	Possuir o domínio de tecnologias e métodos para permanente compreensão e aplicação do Direito.					
		X	Desenvolver a capacidade de trabalhar em grupos formados por profissionais do Direito ou de caráter interdisciplinar.				
		Aprender conceitos deontológico-profissionais e desenvolver perspectivas transversais sobre direitos humanos.					
		Outras:					
PROGRAMA GERAL (cronograma dos encontros semanais presenciais (em média 15))							
ATIVIDADE	TEMA						
1	Apresentação do <i>Field Project</i> . Programa geral e objetivos.						
2	Introdução aos procedimentos para Operações de M&A. Aspectos Preliminares para Estruturação do Negócio (Acordo de Confidencialidade, Letter of intent, MOU). Estrutura Jurídica das Negociações.						
3	Principais espécies de Operações de M&A (compra e venda de ações/quotas, aquisição e alienação de empresas ou de ativos, captação de recursos com ingressos de sócios, joint ventures).						

4	Auditoria e Contratos. Passo-a-passo para a concretização da operação. Due Diligence. Apresentação da simulação de operação de M&A. Início da simulação de negociação de operações de M&A, que se estenderá pelas aulas seguintes.
5	Contratos de Compra e Venda em Operações de M&A (Disposições contratuais específicas). Declarações e garantia fundamentais. Indenizações em Operações de M&A. Cláusulas de Earn-Out e definição de preço variável. Negociação e riscos contratuais. EBITDA. Cláusula de exclusividade, não concorrência e não solicitação. Cláusula de Escrow Account, Cláusula de Resolução de Impasses (shot-guns). Termination fee e breakup fee. Proteção estratégica e contratual.
6	Descrição de atividade (s).
7	Reorganizações Societárias. Fusão, cisão, incorporação, incorporação de ações e transformação. Legislação aplicável. Exercício de negociação e apresentação da estrutura jurídica da operação de M&A simulada.
8	Protocolo e Justificação. Laudo de Avaliação. Relação de Substituição de ações ou quotas.
9	Acordos de Investimento e/ou Subscrição de Ações em Operações de M&A. Aquisição primária vs. secundária. Exercício de negociação e apresentação da estrutura jurídica da operação de M&A simulada.
10	Acordos de Acionistas no contexto das Operações de M&A.
11	Operações de M&A envolvendo Companhias Abertas. Exercício de negociação e apresentação da estrutura jurídica da operação de M&A simulada.
12	M&A realizados por meio de OPAs. Regras no Brasil. OPA de alienação de controle; OPA por aumento de participação; OPA para cancelamento de registro; OPA para aquisição de controle; e OPA concorrente.
13	Obrigações pós fechamento em Contratos de M&A.
14	Exercício de elaboração de contratos definitivos da operação de M&A simulada.
15	Apresentação em grupos, de documentos definitivos da operação de M&A simulada e Guia de estudos e atuação de advogados em operações de M&A.
CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO	Avaliação de trabalhos finais em grupo e participação individual ao longo do <i>Field Project</i> . Conceitos: A (ótimo); B (bom); C (suficiente) e D (insuficiente).
BIBLIOGRAFIA BÁSICA	(i) EIZIRIK, Nelson. M&A: regime societário e contratual. 1. ed. São Paulo: Quartier Latin, 2024. (ii) LAMY FILHO, Alfredo; BULHÕES PEDREIRA, José Luiz. Direito das companhias. 2. ed. Rio de Janeiro: Forense, 2017. (iii) FREUND, James C. Anatomy of a merger: strategies and techniques for negotiating corporate acquisitions. First edition. New York: Law Journal Press, 1975. (iv) Siqueira, Marcelo. Brasil M&A: guia para Fusões e aquisições de empresas brasileiras / Marcelo Siqueira, Fernanda Bastos Buhatem, José Marcos Treiger, Elie Jaques Sherique. – Rio de Janeiro: Donnelley Financial Solutions do Brasil Ltda, 2017. (v) Lei nº 6.404/1976. (vi) Código Civil Código de Processo Civil
BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR	(i) BROTEL, Sergio. Fusões & aquisições. São Paulo: Saraiva, 2017. E-book. (ii) BUSCHINELLI, Gabriel Saad Kik. Compra e venda de participações societárias de controle. São Paulo: Quartier Latin, 2018. (iii) ADAMEK, Marcelo Vieira von; PEREIRA, Rafael Setoguti J. Fusões e aquisições (M&A). São Paulo: Quartier Latin, 2022. (iv) PIRES, Catarina Monteiro. Aquisição de empresas e de participações acionistas. Coimbra: Almedina, 2018. (v) SESTER, Peter. Business and investment in Brazil: law and practice. Oxford: Oxford University Press, 2022. GAUGHAN, Patrick. Mergers, acquisitions & corporate restructurings. 7th ed. Hoboken: Wiley, 2018.