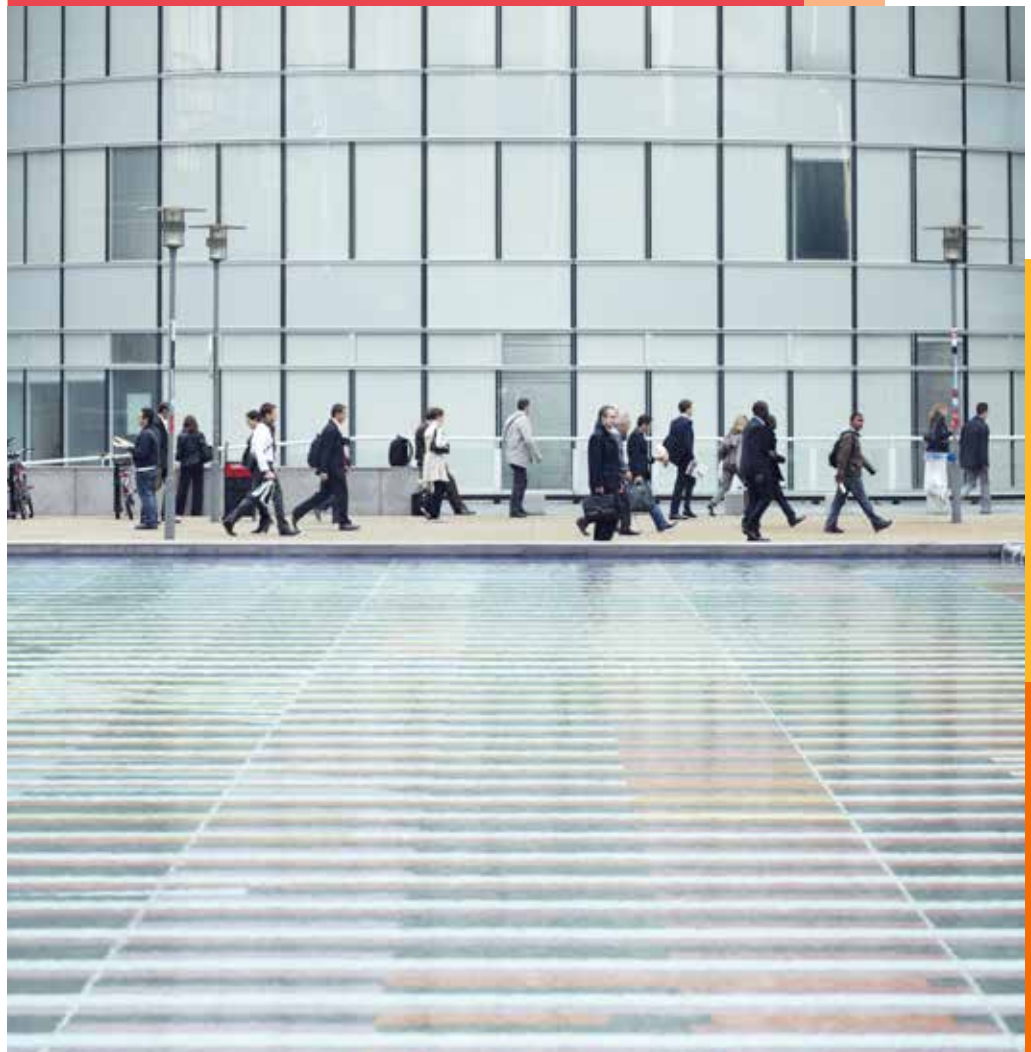


Your deal step by step

The Tax side of M&A

A nossa equipa de M&A Tax pode apoiar ao longo de todo o ciclo de transação, no desenvolvimento e acompanhamento de soluções de valor acrescentado.



Acompanhamos todo o ciclo de uma transação



Fund Structuring

- Estruturação de *private equity funds*
- Otimização de estruturas de remuneração para o *Management*
- Acompanhamento fiscal de fundos



Pre-Deal

- Apoio na negociação
- Estruturação do financiamento
- *Tax modelling*
- *Funds flows*



Due diligence

- *Buy-side due diligence*
- *Vendor due diligence*
- *Vendor assistance*



Deal

- Assessoria na negociação
- Revisão de contratos de compra e venda
- Estruturação da aquisição/venda
- Estruturação do financiamento



Post Deal

- *Post Deal Integration*TM
- Estruturação de operações de reorganização
- Acompanhamento na implementação de estruturas
- Estruturação do desinvestimento

Tax Modelling

A elaboração de modelos económicos que suportem a estratégia a seguir implica a quantificação detalhada dos custos fiscais e respetivos *cash-flows* associados às operações previstas.

A quantificação dos impactos fiscais subjacentes a diferentes estruturas consideradas para a aquisição de um *target* é crucial para que se possa avaliar e decidir sobre o melhor cenário a escolher.

Serviços PwC

Os nossos serviços de *Tax Modelling* disponibilizam capacidade técnica avançada de forma a prestar aos nossos clientes informação clara e assertiva sobre os impactos fiscais associados a diferentes estruturas.

Buy-side due diligence

As contingências fiscais são várias vezes subestimadas quando se trata de valorizar um *target* a adquirir.

Não sendo refletidas nas demonstrações financeiras, as contingências fiscais podem tornar um negócio menos atrativo do que inicialmente poderia parecer.

Identificar e avaliar essas contingências é crucial para que os investidores possam avaliar a rentabilidade dos *targets* a adquirir e também mensurar os riscos a que os mesmos estão expostos.

Serviços PwC

Apoiamos os compradores na identificação e compreensão dos riscos fiscais a que o *target* está exposto com o objetivo de que sejam tomadas decisões devidamente fundamentadas e que sejam exigidas as garantias adequadas aos riscos identificados.

Melhoramos o entendimento do comprador relativamente ao *target*, permitindo a possibilidade de efetuar uma oferta mais adequada à realidade do mesmo.

Vendor due diligence e vendor assistance

Um processo de *due diligence* realizado por iniciativa do vendedor permite que seja este a administrar todo o processo assegurando uma maior transparência e eficiência.

Adicionalmente, permite que o vendedor controle o processo de investigação por parte dos potenciais compradores, antecipando-se às possíveis divergências que poderão surgir.

Ao mesmo tempo, funciona como um fator de atratividade para aliciar compradores que, à partida, não estivessem dispostos a suportar custos com a transação.

Serviços PwC

Os nossos serviços de *vendor due diligence* e *vendor assistance* proporcionam aos vendedores um maior controlo sobre o processo e *timing* de venda.

Assessoramos a equipa de gestão dos vendedores através da prestação atempada de informação sobre os riscos a que está exposta, para que sejam tomadas as devidas medidas corretivas oportunamente.



Assessoria na negociação

Um dos aspetos mais importantes numa transação é o *Share Purchase Agreement* (SPA). O SPA documenta, entre outros aspetos, o preço, as garantias e/ou indemnizações a prestar pelo vendedor e/ou comprador.

O SPA é o mecanismo através do qual são alocados os riscos entre as diferentes partes. Deste modo, é essencial que todos os aspetos relevantes associados à transação estejam documentados no SPA.

Tão ou mais importante do que identificar os riscos a que um *target* está exposto, é assegurar que os mesmos são cobertos por um mecanismo de ajustamento ao preço ou por garantias, salvaguardando os interesses do comprador/vendedor.

Serviços PwC

Prestamos apoio na negociação dos mecanismos de ajustamento ao preço e na revisão do SPA de modo a garantir que os riscos ou exposições fiscais sejam cobertos.

Structuring

Num mercado cada vez mais competitivo, o retorno de um investimento não pode estar condicionado apenas aos resultados que o investimento pode gerar.

A minimização dos impactos fiscais de uma transação, a distribuição eficiente de fundos e a otimização fiscal dos custos de uma transação são fatores preponderantes para a maximização de valor para o acionista.

Um processo de fusão ou aquisição tem implicações fiscais diversas, nomeadamente um impacto direto no retorno do acionista, o que as torna um dos maiores desafios para que uma transação seja bem sucedida.

Serviços PwC

Assessoramos na definição e otimização fiscal de:

- estrutura de detenção dos *targets*;
- estrutura da aquisição;
- organização do *target*;
- financiamento;
- alocação dos custos de transação;
- repatriamento de fundos;
- estrutura de remuneração do *Management*;
- desinvestimento;
- integração de políticas contabilísticas e fiscais.

Post deal services

Após a conclusão da transação, as estruturas de detenção concebidas têm que ser postas em prática, o que significa que é necessário cumprir com diversas obrigações fiscais, em tempo útil, de modo a assegurar a sua operacionalização.

Paralelamente, deve começar-se a preparar o *target* logo desde o início para uma eventual venda futura, assegurando que os procedimentos contingentes identificados são corrigidos e sanados.

Adicionalmente, é necessário assegurar a integração de várias políticas contabilísticas e fiscais.

Serviços PwC

A nossa equipa de especialistas trabalha no campo, garantindo suavidade e estabilidade durante o período de transição.

Desenvolvemos, nos primeiros 100 dias, planos de ação que asseguram a integração do *target* nos procedimentos delineados e monitorizamos a implementação dos mesmos.



Maria Antónia Torres
M&A Tax Lead Partner
maria.torres@pt.pwc.com
Tel. +351 225 433 113
Tlm. +351 918 621 498

Lisboa

Palácio Sottomayor
Rua Sousa Martins, 1 - 2º
1069-316 Lisboa

Tel: 213 599 000
Fax: 213 599 999

Porto

o'Porto Bessa Leite Complex
Rua António Bessa Leite, 1430 - 5º
4150-074 Porto

Tel. 225 433 000
Fax. 225 433 499

www.pwc.pt



Visite-nos nas redes sociais

