

São Paulo, 30 de setembro de 2011.

À
CONFAB INDUSTRIAL S.A.
A/C Sr. Marcelo Héctor Barreiro
Diretor de Relações com Investidores
Av. Dr. Gastão Vidigal Neto, 475
Pindamonhangaba/São Paulo
CEP 12414-900
ri@confab.com.br

Ref.: Proposta de Elaboração de Laudo de Avaliação Econômico-Financeira da Confab Industrial S.A.

Prezado Sr,

Os signatários, na qualidade de acionistas da **CONFAB INDUSTRIAL S.A.**, por seus representantes legais, solicitam, tempestivamente, que a companhia torne disponível aos acionistas, por meio de sistema eletrônico na página da CVM na rede mundial de computadores, a proposta elaborada pela BR Partners, que segue em anexo, nos termos do artigo 7º e 21 da Instrução CVM nº 481, para ser deliberada pela Assembléia Especial de Acionistas Titulares de Ações em Circulação no Mercado, convocada pela administração da companhia para o dia 18 de outubro de 2011.

Atenciosamente,

Angela Zornetta Neto

BRASIL CAPITAL MASTER FIM
BC MASTER FIA
MANASLU LLC
PARTNER FIA



(continuação da página de assinaturas)

Rodrigo de Almeida

COX MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, COX FUND LLC, por sua
administradora de carteira COX Gestão de Recursos Ltda.

(continuação da página de assinaturas)

Ricardo José Sandoval Garcia Junior
Procurador



Virginia Luzia de Souza Romano
Procuradora

CSHG STRATEGY II MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES,
CSHG UNIQUE MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CSHG
STRATEGY INSTITUCIONAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTOS EM
AÇÕES - IBOVESPA, CSHG VERDE MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO
MULTIMERCADO, CSHG VERDE EQUITY MASTER FUNDO DE
INVESTIMENTO EM ACOES, CSHG DIVIDENDOS FUNDO DE
INVESTIMENTO EM AÇÕES, todos por sua administradora



(continuação da página de assinaturas)



FUNDO FATOR SINERGIA III FUNDO DE INVESTIMENTO EM
AÇÕES e FUNDO FATOR SINERGIA IV FUNDO DE
INVESTIMENTO EM AÇÕES, representados por sua administradora

(continuação da página de assinaturas)



HUMAITÁ VALUE FIA
HUMAITA EQUITY HEDGE
HUMAITÁ ABSOLUTE FIA
representados por sua administradora de carteira HUMAITA INVESTIMENTOS
LTDA.

(continuação da página de assinaturas)

Mundo Saúde Invest

SUL AMÉRICA LONG & SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, SUL AMÉRICA ABSOLUTO MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, SUL AMÉRICA EQUILIBRIUM FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, SUL AMÉRICA IMOLA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, SUL AMÉRICA PENSION IBRX ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, SUL AMÉRICA NE FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES PREVIDENCIÁRIO, SUL AMÉRICA EXPERTISE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, SULAMÉRICA AVIÃO PREV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, SULAMÉRICA MULTICARTEIRA PREV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, SULAMERICA MIX 20 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, SULAMERICA MIX 40 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, SULAMERICA MIX 15 IV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, SULAMERICA MIX 30 IV FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, SULAMERICA MIX 49 I FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, SULAMERICA MIX 15 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, SULAMERICA MIX 30 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, SULAMERICA MIX 49 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, representados por sua administradora

(continuação da página de assinaturas)



Mounamed Mourabet
Presidente
VICTOIRE BRASIL INVESTIMENTOS

VICTOIRE, gestora dos fundos

VICTOIRE BRAZIL SMALL CAP LLC - CNPJ: 12.930.019/0001-16
LATAM LONG ONLY LLC - CNPJ: 12.930.018/0001-71
LATAM BRAZIL LONG SHORT LLC - CNPJ: 12.930.016/0001-82
VICTOIRE YIELD AÇÕES - FI - CNPJ nº 09.380.121/0001-80
VICTOIRE SMALL CAP AÇÕES - FI - CNPJ nº 08.715.375/0001-40
VICTOIRE SELECTION AÇÕES - FI - CNPJ nº 07.378.790/0001-92
VICTOIRE Long Short Máster FIM - CNPJ: 97.548.160/0001-01
VBI EXCLUSIVO AÇÕES FUNDO DE INVESTIMENTO – CNPJ: 11.182.252/0001-03
VICTOIRE LONG SHORT CSHG MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO – CNPJ:
09.329.852/0001-00 VICTOIRE BRASIL INVESTMENT FUNDS – CNPJ: 13.182.267/0001-99 representados por sua
administradora, a qual passou procuração para o Mohamed Mourabet.

(continuação da página de assinaturas da correspondência de 30/09/2011, encaminhada à CONFAB INDUSTRIAL S.A., referente Proposta de Elaboração de Laudo de Avaliação Econômico-Financeira da Confab Industrial S.A.)



Fundos de Investimento e Carteiras geridos pela Western Asset
Management Company DTVM Limitada abaixo listados:



Silmara Velasque Baccani
OAB/SP 111.708

ALCOA PREVI SOCIEDADE DE PREV PRIVADA
AQUILA 3 FI MULTIMERCADO
BASF SOCIEDADE DE PREV PRIVADA
BAVIERA FI MULTIMERCADO
CARBOPREV SOCIEDADE DE PREV PRIVADA
CITI PREVIDENCIA C25 FI MULTIMERCADO
CITIPREVIDENCIA CORPORATE C25 FI MUL
COMSHELL FIA
CUMBUCO FIA
FI ACTION ACOES EXCLUSIVO
INSTITUTO ADVENTISTA DE JUBILAÇÃO E ASSISTÊNCIA - IAJA
ICATU SEG APOS IBRX ATIVO ACOES FI
ICATU SEG COMP 30 MULTI FI PREV
ICATU SEG NW MULTI I FI MULTIMERC
IU WA CORPORATE RV 25 FIM
JJSP FUND III FI MULTIMERCADO
KRAFT PREV SOCIEDADE PREVIDENCIA PRIVADA
LIFE FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES
LILLYPREV SOCIEDADE DE PREVIDENCIA PRIVA
LEGG MASON DEEP VALUE ACOES FI
LEGG MASON MASTER SUSTEN EMPRESARIAL FIA
LEGG MASON MASTER VALUATION FI EM ACOES
LEGG MASON METLIFE PREV BALANC FI MULT
LEGG MASONOURO PRETO IBRX FI ACOES
LEGG MASON PORTFOLIO ACOES FI
LEGG MASON PREV IBRX ATIVO ACOES FI
LEGG MASON SMALL CAP ACOES PORTFOLIO FI
LEGG MASON WESTERN ASSET BRAZIL EQUITY FUND
MALIBU FUNDO DE INVESTIMENTO EM ACOES
PELICANO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIARIO
PREVDOW SOCIEDADE DE PREVID PRIVADA
PREVIHONDA SOCIEDADE DE PREV PRIVADA
PREVIPLAN SOCIEDADE PREVID PRIVADA
PREVISTIHL SOCIEDADE PREVIDENCIA PRIVADA
RECKITTPREV - RECKITT BENCKINSER S PREV
SARAH PREV - F P EMP ASSOC PIONEIRAS SOC
TETRA PAK PREV - SOC DE PREV PRIVADA
TOP CONDOR FUNDO INVESTIMENTO EM ACOES
WESTERN ASSET INSTITUTIONAL 50 ACOES FIA
WESTERN ASSET RADICE III FIA

São Paulo, 30 de setembro de 2011

Confab Industrial S.A.

Rua Euclides Miragaia, 433, Centro,
São José dos Campos, SP, Brasil, CEP 12245-550

Atenção: []

Ref.: Proposta de Elaboração de Laudo de Avaliação Econômico-Financeira da Confab Industrial S.A.

Prezados Senhores:

Agradecemos a oportunidade de apresentar proposta para a elaboração de laudo de avaliação econômico-financeira (“Laudo”) da Confab Industrial S.A. (“Confab” ou a “Companhia”) no contexto das discussões em relação à oferta pública de aquisição de ações da Companhia pela Welded Participações S.A.. Conforme nossos entendimentos, elencamos nesta carta (“Carta Proposta”) os termos e condições para a prestação dos serviços pelo BR Partners Assessoria Financeira Ltda. (“BR Partners”).

Escopo dos Serviços

O BR Partners prestará serviços em condições usuais e adequadas a atividades do mesmo gênero, seguindo o disposto na Lei 6.404/76 e na Instrução CVM 361/01. Os serviços serão prestados com o objetivo de, ao final, elaborarmos o Laudo, na forma prevista na legislação em vigor.

Para a preparação desse Laudo, a administração da Companhia deverá fornecer ao BR Partners as informações financeiras (inclusive projeções) necessárias à preparação de uma avaliação por fluxo de caixa descontado, conforme regulado na Instrução CVM 361/01. Adicionalmente, a Companhia deverá disponibilizar administradores para discussão dessas premissas.

Equipe de Execução

Para esta importante tarefa, montamos uma equipe composta por profissionais da nossa área de fusões e aquisições. O time principal de execução incluirá:

- Otávio Guazzelli - *Managing Director* do BR Partners. Anteriormente, Otávio atuou como *co-Head* do Banco de Investimento do Citi na América Latina e como *Managing Director* do Citi no Brasil e em Nova York;
- Pedro Marcilio - *Managing Director* do BR Partners. Anteriormente, Pedro atuou no Banco de Investimento do Standard Bank e no Goldman Sachs, foi diretor da CVM - Comissão de Valores Mobiliários e sócio do Machado, Meyer, Sendacz e Ópice;
- André Tavares - *Vice-President* do BR Partners. Anteriormente, André atuou no Banco de Investimento do Citi no Brasil e na América Latina;

- Fernando Muramoto - *Associate* do BR Partners. Anteriormente, Fernando atuou no Banco de Investimento do Bank of America Merrill Lynch no Brasil;
- Victor Falzoni - *Analyst* do BR Partners. Anteriormente, Victor atuou no Banco de Investimento do Unibanco.

Os profissionais envolvidos nesta tarefa apresentam alto conhecimento em fusões e aquisições e reestruturações societárias, tendo recentemente participado de diversas e importantes transações no Brasil, detalhadas nos anexos I a II.

Recentemente, a equipe do BR Partners também assessorou em importantes transações envolvendo reestruturações societárias e elaboração de laudo de avaliação, como por exemplo:

- Reestruturação societária da Forjas Taurus no valor de US\$635 mm (2011)
- Venda da Companhia Hipotecária Unibanco-Rodobens para o Grupo Verdi no valor de US\$54 mm (2011)
- Aquisição da Mantecorp pela Hypermarcas no valor de US\$1,5 bi (2010)
- Incorporação da Aços Villares pela Gerdau no valor de US\$1,2 bi (2010)
- Aquisição da Neo Química no valor de US\$1,4 bi (2009)

Adicionalmente, o time do BR Partners também participou de importantes transações de reestruturação e elaboração de laudos de avaliação em experiências anteriores ao BR Partners:

- Reestruturação societária da Vivo, Telemig Participações e Telemig Celular (2009)
- Aquisição da Farmasa pela Hypermarcas no valor de US\$568 mm (2008)
- Fusão da BM&F com a Bovespa no valor de US\$10,3 bi (2008)
- Laudo de avaliação para a Agra na negociação da venda da Agra para a Cyrela (2008)
- Fechamento de capital da Iron X (2008)
- Fechamento de capital da Acesita (2008)
- Migração da Embraer para o Novo Mercado no valor de US\$7,5 bi (2006)
- Fusão da Americanas.com com o Submarino no valor de US\$1,4 bi (2006)
- Aquisição da Telmex do Brasil e de 37,1% da Net Serviços pela Embratel (2005)

Remuneração e Despesas

Pelos serviços prestados nos termos desta Carta Proposta, o BR Partners receberá uma remuneração em dinheiro ("Fee") de R\$550.000,00 (quinhentos e cinquenta mil reais). O Fee deverá ser pago 30 dias após a assinatura da carta mandato.

O BR Partners também deverá ser ressarcido das despesas comprovadamente incorridas pela BR Partners com a prestação dos serviços ora contratados.

Na hipótese em que, como condição para pagamento do Fee ou reembolso de despesas, exija-se a retenção ou dedução de qualquer parcela do pagamento, os necessários acréscimos ao valor bruto objeto de pagamento (*gross-up*) devem ser feitos a fim de que o Fee e/ou reembolso de despesas sejam pagos nos valores indicados nos termos desta Carta Proposta, líquidos de qualquer compensação, retenção ou impostos.

Todos os pagamentos devidos nos termos deste Mandato deverão ser feitos diretamente à BR Partners.

Conclusão

Permanecemos à disposição para discutir quaisquer aspectos desta Carta Proposta. Se julgarem apropriado, poderemos fornecer-lhes um termo de contratação para os serviços de assessoria aqui descritos.

Mais uma vez, agradecemos a oportunidade de participar da discussão deste projeto.

Atenciosamente,

BR Partners

Otávio Guazzelli
Managing Director

André Tavares
Vice-President




Anexo I - Credenciais Selecionadas da Assessoria Financeira do BR Partners

 <p>US\$ 36 mm</p> <p>Assessor financeiro exclusivo da Sagatiba na venda de 100% de suas ações para a Campari</p> <p>Agosto de 2011</p>	 <p>US\$ 592 mm</p> <p>Assessor financeiro dos acionistas fundadores da Qualicorp no IPO</p> <p>Junho de 2011</p>	 <p>US\$ 635 mm</p> <p>Assessor financeiro exclusivo na reestruturação societária da Forjas Taurus</p> <p>Maio de 2011</p>	 <p>Não Divulgado</p> <p>Assessor financeiro exclusivo da Kronton Educacional na aquisição da CEAMA</p> <p>Maio de 2011</p>
 <p>US\$ 94 mm</p> <p>Assessor financeiro exclusivo dos acionistas da Eco Brasil Florestas na venda de participação minoritária</p> <p>Maio de 2011</p>	 <p>US\$ 54 mm</p> <p>Assessor financeiro exclusivo do conselho de administração da Rodobens Negócios Imobiliários na venda da CHUR para o Grupo Verdi</p> <p>Fevereiro de 2011</p>	 <p>Não Divulgado</p> <p>Assessor financeiro exclusivo da Standard na criação, com a ALL, da Brado Logística</p> <p>Dezembro de 2010</p>	 <p>US\$ 1,5 bi</p> <p>Assessor financeiro da Hypermarcas na aquisição da Mantercorp</p> <p>Dezembro de 2010</p>
 <p>US\$ 950 mm</p> <p>Assessor financeiro da Cerradinho na venda das usinas Catanduva e Potirêndaba para o Noble Group</p> <p>Dezembro de 2010</p>	 <p>US\$ 1,2 bi</p> <p>Assessor financeiro exclusivo do conselho de administração da Aços Villares na sua incorporação pela Gerdau</p> <p>Dezembro de 2010</p>	 <p>Não Divulgado</p> <p>Assessor financeiro exclusivo dos acionistas do Grupo Itatiaia na venda de 100% de sua divisão de caminhões para a Divena</p> <p>Novembro de 2010</p>	 <p>Não Divulgado</p> <p>Assessor financeiro exclusivo do Hospital São Luiz na venda do seu controle acionário para a Rede D'Or/BTG Pactual, dando origem ao maior e mais qualificado conglomerado do setor hospitalar do Brasil</p> <p>Setembro de 2010</p>
 <p>Não Divulgado</p> <p>Assessor financeiro exclusivo do Grupo Localfrio na aquisição de ativos portuários no Complexo Industrial de Suape, expandindo as operações do Grupo para a região Nordeste</p> <p>Setembro de 2010</p>	 <p>Não Divulgado</p> <p>Assessor financeiro exclusivo do Carlyle Group na aquisição da Scalina, uma das maiores empresas de moda íntima e meias do Brasil com as marcas Trifil e Scala</p> <p>Agosto de 2010</p>	 <p>Não Divulgado</p> <p>Assessor financeiro exclusivo do Magazine Luiza na aquisição da Lojas Maia, aproximando o Magazine Luiza da liderança no varejo de móveis e eletroeletrônicos</p> <p>Julho de 2010</p>	 <p>US\$ 1,1 bi</p> <p>Assessor da Qualicorp na venda de participação de controle na companhia para o Carlyle Group, representando a maior transação do fundo no Brasil até então e a primeira no setor de saúde</p> <p>Julho de 2010</p>
 <p>US\$ 2,6 bi</p> <p>Assessor da Agre na venda para a PDG Realty, criando a maior empresa do setor imobiliário no Brasil</p> <p>Maio de 2010</p>	 <p>US\$ 206 mm</p> <p>Assessor da Hypermarcas na aquisição da Sapeka, consolidando a Hypermarcas como a terceira maior empresa de fraldas infantis do Brasil</p> <p>Março de 2010</p>	 <p>US\$ 822 mm</p> <p>Assessor financeiro exclusivo da Hypermarcas na aquisição da Neo Química, criando o quarto maior laboratório em operação no País</p> <p>Dezembro de 2009</p>	

Anexo II - Experiência Relevante da Equipe Dedicada ao Projeto

Nome	Biografia	Transações Seleccionadas
Otávio Guazzelli	<ul style="list-style-type: none"> Otávio Guazzelli é <i>Managing Director e Head</i> do Banco de Investimentos do BR Partners. Anteriormente, atuou como <i>co-Head</i> (2009) e como <i>Managing Director</i> (2007-2009) do Banco de Investimento do Citi no Brasil, e foi <i>Director</i> em Nova York (2000-2006) Antes de entrar para o Citi, exerceu cargos na GE Capital, Bear Sterns e Chase Manhattan Bank Graduou-se em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (1991) e possui MBA pelo INSEAD (França) (1996) 	<ul style="list-style-type: none"> Reestruturação societária da Forjas Taurus no valor de US\$635 mm (2011) Aquisição da Mantecorp pela Hypermarcas por US\$1,5 bi (2010) Venda das usinas de Catanduva e Potirendaba da Cerradinho para o Noble Group por US\$950 mm (2010) Incorporação da Aços Villares pela Gerdau no valor de US\$1,2 bi (2010) Follow-on da Hypermarcas no valor de US\$600 mm (2010) Aquisição da Neo Química pela Hypermarcas (2009) Reestruturação societária da Vivo Participações, Telemig Participações e Telemig Celular (2009) Follow-on de US\$405 milhões da Hypermarcas (2009) Aquisição da Farmasa pela Hypermarcas no valor de US\$568 mm (2008) Aquisição da Telemar pela Brasil Telecom (2008) Aquisição da U.S. Zinc pela Votorantim Metais no valor de US\$295 mm (2008) Aquisição de 51,9% da Acerias Paz del Rio pela Votorantim Metais por US\$489 mm (2007) Aquisição de participação minoritária na Louis Dreyfus Commodities Bioenergia por um grupo investidor (2007) Privatização da Colombia Telecom (2006) Venda da Cingular Caribbean para Digicel (2005) Aquisição da Telmex do Brasil e de 37,1% da Net Serviços de Comunicação pela Embratel (2005) Venda da CTC Wireless para a TEM Chile (2004) Venda da Pegasus Telecom para a Telemar (2002) Reorganização societária da Telecom Italia e Brasil Telecom (2002) Venda da participação da BCI na Telecom Americas para a America Movil (2002) Joint Venture da telefonia celular da Telefonica e da Portugal Telecom no Brasil (2002)
Pedro Marcilio	<ul style="list-style-type: none"> Pedro Marcilio é <i>Managing Director</i> do BR Partners. Anteriormente, atuou no Standard Bank e no Goldman Sachs Antes de entrar no Goldman Sachs, foi diretor da CVM (2005-2007) e sócio do Machado, Meyer, Sendacz e Opice (1997-2005) Graduou-se em direito pela Universidade Federal da Bahia (1996) 	<ul style="list-style-type: none"> Incorporação da Vivo pela Telesp (2011) Incorporação da Aços Villares pela Gerdau no valor de US\$1,2 bi (2010) Aquisição do controle da GVT pela Vivendi (2010) Fechamento de capital da Iron X (2008) Fechamento de capital da Acesita (2008) Aquisição de controle da CST pela Arcelor (2005) Aquisição da TCO pela Vivo (2003) Descruzamento da Vale e CSN (2001)
André Tavares	<ul style="list-style-type: none"> André Tavares é <i>Vice-President</i> do BR Partners. Anteriormente, atuou no Banco de Investimento do Citi no Brasil e na América Latina (2003-2010) Graduou-se em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas (2004) 	<ul style="list-style-type: none"> Criação da Brado Logística pela Standard e pela ALL (2010) Venda das usinas de Catanduva e Potirendaba da Cerradinho para o Noble Group por US\$950 mm (2010) Venda de participação de controle no Hospital São Luiz para a Rede D'Or (2010) Aquisição de Suata e Atlântico Terminais pelo Grupo Localfrío (2010) Aquisição da Lojas Maia pelo Magazine Luiza (2010) Follow-on da Redecard no valor de US\$890 mm (2009) Follow-on da BR Malls no valor de US\$376 mm (2009) Aquisição da Farmasa pela Hypermarcas por US\$568 mm (2008) Aquisição da Macsteel pela Gerdau por US\$1,7 bi (2007) Follow-on da Gerdau no valor de US\$1,0 bi (2008) Follow-on da Copasa no valor de US\$277 mm (2008) Follow-on da BR Malls no valor de US\$336 mm (2007) Aquisição de 30% da Mhag pela Noble por US\$60 mm (2007) Venda do Banco Cacique para o Société Générale por US\$407 mm (2007) Venda do Atacadão para o Carrefour por US\$1,1 bi (2007) Emissão de Bonds pela TAM no valor de US\$300 mm (2007) Aquisição da Quimsa pela Ambev (2006, 2007 e 2008) Privatização da CTEEP pelo Estado de São Paulo por US\$536 mm (2006) Emissão de Bonds pela Embraer no valor de US\$400 mm (2006) Migração da Embraer para o Novo Mercado no valor de US\$7,5 bi (2006) IPO da OHL Brasil no valor de US\$211 mm (2005) Emissão de Bonds pela Braskem no valor de US\$150 mm (2005) Follow-on da Sabesp no valor de US\$232 mm (2004)
Fernando Muramoto	<ul style="list-style-type: none"> Fernando Muramoto é <i>Associate</i> do Banco de Investimentos do BR Partners. Anteriormente, atuou como <i>Associate e Analista</i> do Banco de Investimento do Bank of America Merrill Lynch no Brasil Antes de entrar para o Bank of America Merrill Lynch, exerceu cargos no Unibanco e Banco Votorantim Graduou-se em Administração de Empresas pela Faculdade Ibmec São Paulo (2005) 	<ul style="list-style-type: none"> Emissão de bond de 30 anos da Braskem no valor de US\$500 mm (2011) Emissão de bond perpétuo com diferimento de pagamento de juros do Grupo Energisa no valor de US\$200 mm (2011) IPO da ArezzoCo no valor de US\$336 mm (2011) Follow-on da Anhanguera Educacional no valor de US\$496 mm (2010) Venda da participação da SulAmérica na BrasilVeículos para o Banco do Brasil no valor de US\$635 mm (2010) Aquisição da participação do Banco do Brasil na BrasilSaúde pela SulAmérica no valor de US\$161 mm (2010) Follow-on da Anhanguera Educacional no valor de US\$434 mm (2009) Follow-on da Gol Linhas Aéreas no valor de US\$590 mm (2009) Laudo de avaliação para a Agra Incorporadora no contexto da negociação da venda da Agra pela Cyrela Brazil Realty (2008) Venda da LWB Refractories para a Magnesita Refratários no valor de US\$950 mm (2008) Aquisição de participação minoritária da Magnesita Refratários pela Krosaki Harima no valor de US\$65 mm (2008) Emissão de bond de 10 anos da Diagnósticos da América no valor de US\$250 mm (2008) IPO da MPX Energia no valor de US\$1,2 bi (2007)
Victor Falzoni	<ul style="list-style-type: none"> Victor Falzoni é <i>Analyst</i> do BR Partners. Anteriormente, atuou no Greentech Capital (2009) e no Banco de Investimento do Unibanco (2008-2009) Graduou-se em Administração de Empresas pelo Ibmec São Paulo / Insper (2009) 	<ul style="list-style-type: none"> Incorporação da Aços Villares pela Gerdau no valor de US\$1,2 bi (2010) Aquisição de Suata e Atlântico Terminais pelo Grupo Localfrío (2010)

Anexo III - Ranking de Fusões e Aquisições no Brasil em 2010

Bloomberg					THOMSON REUTERS					ANBIMA				
2010					2010					2010				
#	Assessor	# Trans.	Mercado (%)	Volume USD (mm)	#	Assessor	# Trans.	Mercado (%)	Volume USD (mm)	#	Assessor	# Trans.	Mercado (%)	Volume R\$ (mm)
1	BTG Pactual	59	19,2	30.619	1	BTG Pactual	56	28,8	34.760	1	BTG Pactual	24	29,4	54.285
2	Itaú BBA	31	10,4	16.529	2	Santander	35	13,9	16.787	2	Itaú BBA	22	12,1	22.396
3	 BR PARTNERS	25	4,9	7.822	3	Credit Suisse	30	26,3	31.730	3	 BR PARTNERS	20	6,2	11.392
4	JP Morgan	24	14,4	22.980	4	Itaú BBA	30	11,7	14.104	4	Credit Suisse	19	26,3	48.660
5	Santander	23	10,6	16.906	5	 BR PARTNERS	24	4,7	5.618	5	JP Morgan	18	25,2	46.550
6	Rothschild	18	31,3	49.970	6	JP Morgan	22	20,4	24.635	6	Santander	15	14,3	26.474
7	Credit Suisse	18	18,8	30.053	7	Bradesco BBI	18	6,2	7.434	7	Bradesco BBI	12	7,2	13.250
8	Bradesco BBI	16	5,2	8.225	8	Morgan Stanley	17	20,1	24.207	8	Deutsche	11	11,1	20.523
9	Morgan Stanley	13	13,0	20.705	9	BofA Merrill Lynch	15	18,9	22.769	9	Morgan Stanley	11	23,7	43.808
10	BES	10	7,8	12.456	10	Rothschild	14	5,9	7.065	10	BofA Merrill Lynch	10	20,6	38.088
11	Goldman Sachs	10	4,1	6.519	11	Goldman Sachs	13	6,1	7.374	11	Rothschild	9	11,2	20.778
12	BofA Merrill Lynch	8	9,6	15.341	12	Deutsche Bank	11	7,0	8.388	12	BES	8	15,0	27.758
13	Caixa Geral	7	8,2	13.037	13	Caixa Geral	9	13,1	15.754	13	Goldman Sachs	7	4,2	7.799
14	Deutsche Bank	6	4,9	7.873	14	BES	7	11,3	13.618	14	BNP Paribas	5	4,3	8.027
15	Barclays	5	29,1	46.505	15	BNP Paribas	7	2,6	3.152	15	Citi	5	8,6	15.827
16	UBS	5	10,2	16.348	16	UBS	6	17,2	20.788	16	Estáter	5	3,8	6.975
17	Credit Agricole	5	6,6	10.602	17	Credit Agricole	6	10,0	12.109	17	Banco Fator	4	0,5	1.003
18	Citi	5	4,9	7.742	18	Estater	6	3,8	4.583	18	Barclays	4	3,7	6.898
19	Scotia Capital	2	4,4	7.100	19	Mediobanca	5	9,3	11.219	19	Caixa Geral	4	14,8	27.383
20	Societe Generale	1	6,0	9.557	20	Citi	5	7,6	9.123	20	Vinci	4	2,4	4.386
Total		544		\$159,7 bn	Total		693		\$120,6 bn	Total		143		R\$184,8 bn

Fonte: Bloomberg e Thomson Global Financial Advisory M&A Rankings 2010 e Boletim ANBIMA de 2010.