



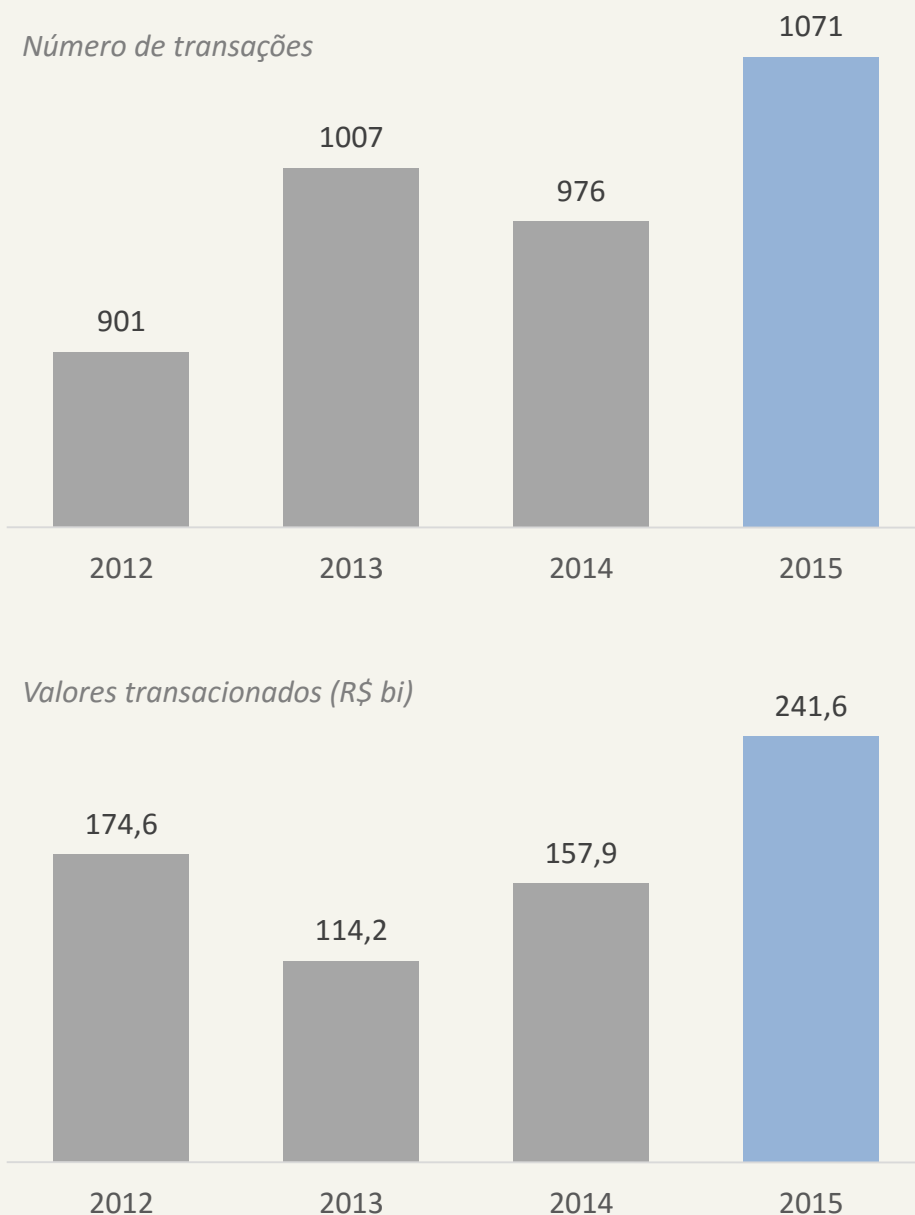
*Oportunidades para o Brasil em 2016...*



*Nós acreditamos que, apesar das incertezas que só quem empreende honestamente no Brasil sabe como o atual ambiente é desafiador, temos uma classe empresarial séria e extremamente competente, com potencial de desenvolver empresas de excelência em diversos segmentos.*

*Trabalhamos diligentemente na identificação desses “diamantes em lapidação” e incessantemente para auxiliar a realização do potencial dos nossos clientes, criando as condições necessárias para que tenham as fundações financeira e estratégica para suportar seu crescimento..*

## Atividade de Fusões e Aquisições (M&A)



## O ano de 2015...

*Apesar da condução, no mínimo, complicada da política econômica e dos resultados desastrosos, o câmbio e juros vêm servindo como bons “precificadores” dos riscos embutidos no país, o que acabou fazendo com que os estrangeiros tivessem participação majoritária (51%) nas transações, fato que não ocorria desde 2000 (quando tiveram participação em 57% das transações).*

*O ano de 2015 foi de recorde, tanto em número de transações quanto em valores, sendo estes 54% maiores que 2014.*

*Em 2015, o segmento de TI continuou como o mais relevante em termos de quantidade de transações. Os outros setores de destaque foram: Alimentos e Bebidas, Energia, Empresas Financeiras e Mineração.*

*Além dos estrangeiros, vimos também um movimento muito grande de investimentos advindos de fundos de Private Equity (PE) e Venture Capital (VC) - que investem em empresas mais jovens.*

### Highlights – Cenário Macroeconômico

- |   |   |
|---|---|
| <b>1</b> Desvalorização das Commodities | <b>5</b> Instabilidade Política                       |
| <b>2</b> Rebaixamento do Rating do País | <b>6</b> Aumento dos juros americanos                 |
| <b>3</b> Alta Inflação                  | <b>7</b> Perspectiva de redução do crescimento chinês |
| <b>4</b> Deficit Fiscal                 | <b>8</b> Tentativa frustrada de equalização fiscal    |

Usamos 3 serviços como meios para auxiliar nossos cliente a florescer seu potencial:

**Assessoria financeira e estratégica para atividades de Fusões e Aquisições (M&A)**

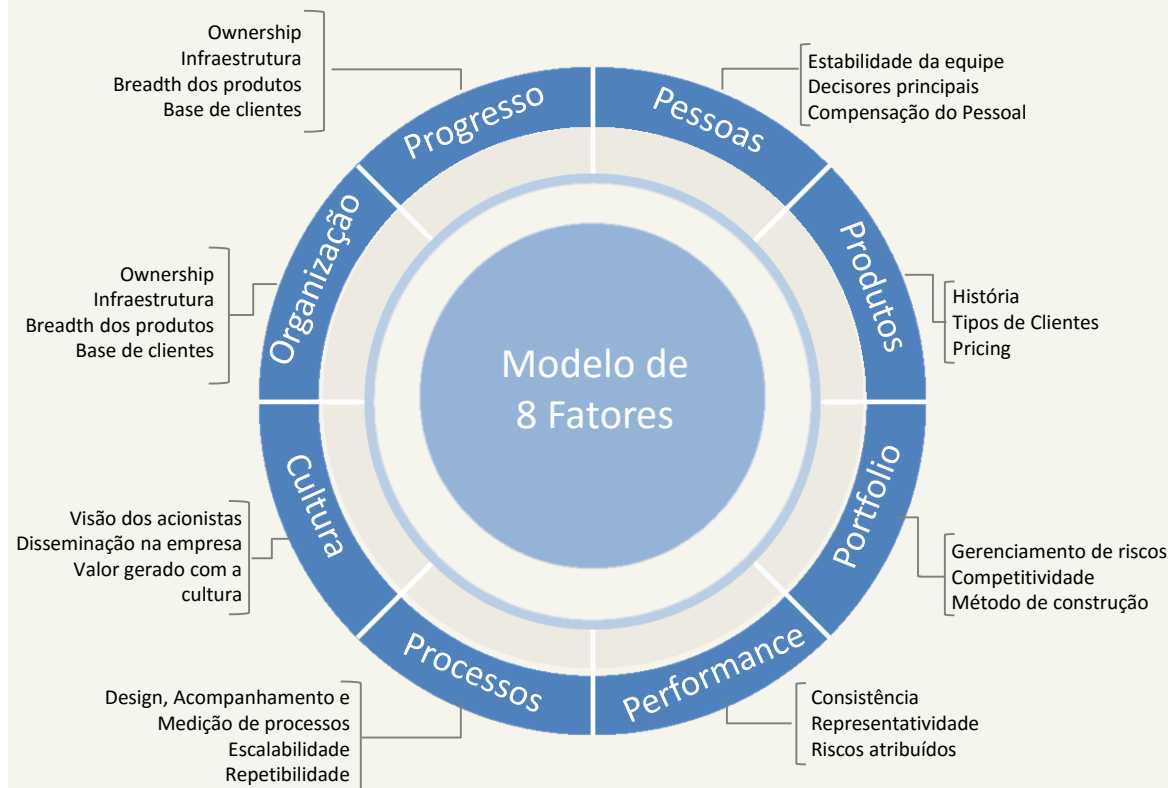
**Consultoria em Reestruturação Financeira e Operacional**

**Desenvolvimento de Business Plan, Avaliação Econômico-Financeira de Empresas e Análise de Investimentos**

## Setores Promissores na Atração de Capital



## Seletividade dos Investidores – Fatores Avaliados



## ...e 2016?

Ainda não chegamos ao fundo do poço, o FMI projeta retração de 3,5% esse ano e estagnação em 2017.

Creemos que estamos passando por uma transição secular – e não cíclica – com a China se movimentando para um modelo mais sustentáveis de crescimento, causando “re-precificações” em todas as commodities e a Europa com perspectivas de crescimento irrisório por prazo considerável. O que irá impor mudanças significativas daqui para a frente e teremos que ser muito atentos para aproveitar as rotas de crescimento que aparecerem.

A retração continua, mas o ajuste externo impulsionado pela desvalorização cambial tem sido forte, e o ingresso de investimentos para a aquisição de negócios que ficaram baratos é substancial.

O Brasil ainda tem potencial de atração de investimentos nesse ano por parte de fundos de Private Equity (PE) e Venture Capital (VC) pois, apesar da indústria de PE ter apenas cerca de 40 anos, os melhores negócios foram feitos em ciclos de baixa.

Acreditamos que a **seletividade** dos investidores será grande e buscarão negócios com diferenciais claros, potencial de crescimento de longo prazo, modelos disruptivos (à la Schumpeter) e/ou que realmente promovam o aumento de produtividade de segmentos tradicionais.



- Escritório São Paulo
- Escritório Colômbia (out/16)
- Estados já atendidos

## Sócios fundadores

### **Carlos Martins**

*Entre 2011 e 2013, foi gerente da área de Corporate Finance da PwC. Em 2011, trabalhou no The Jai Group. De 2009 a 2010, foi consultor da área de reestruturação da Naxentia Consultoria, atuou no time de Private Equity da Fama Investimentos entre 2008 e 2009. Tem experiência em M&A buy side, M&A sell side, Reestruturação de dívidas, mapeamento de mercado e estratégia nos setores sucroalcooleiro, logística, mineração, serviços de engenharia, turismo e outros. Graduado em Engenharia pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo.*

### **Paulo Margatho**

*Entre 2010 e 2012, foi gerente da área de integração da Inbrands, Holding ligada ao Fundo Vinci Partner, atuando como CEO Interino de novas aquisições. De 2008 a 2010, foi sócio /consultor da área de reestruturação da Galeazzi e Associados, atuou na equipe de Planejamento da Ingersoll Rand entre 2006 e 2008. Formou-se em Administração pela Universidade Mackenzie.*