



ZAXO

M&A Partners



O que é conhecer  
**M&A de verdade?**



# M&A de verdade é ter **sócios experientes.**



**Leonardo  
Grisotto**

Sócio-diretor e Cofundador

Administrador (Faficop)  
CBA Gestão (Ibmec)  
MBA Finanças (Ibmec)  
M&A Avisor e Investidor



**Jefferson  
Nesello**

Sócio-diretor e Cofundador

Analista de Sistemas (UFMS)  
Pós e MBA (FGV)  
PDG/Exec. (FDC)  
M&A Advisor e Mentor



**Alexandre  
Nunes**

Sócio-conselheiro e Cofundador

Engenheiro (UFU)  
MBA Exec. (Ibmec)  
Master Eng. (ITA)  
M&A Advisor e CSO



**Josias  
Cordeiro**

Sócio-conselheiro e Cofundador

Administrador (UFPR)  
Venture Capitalist  
CEO WTC South Brazil  
M&A Advisor





# E uma **equipe** de ponta.



**Gustavo  
Lorenci**

Diretor Associado

Engenheiro Civil (PUCPR)  
Advogado (Unicritiba)  
Especialização ESG (Ibmec)  
Mestrado, Economia e Gestão  
Empresarial (FGV)



**Ubirattam  
Alessio**

Diretor Associado

Analista de Investimentos (FAE)  
Especialista em Fundraising do  
Anjo a Série A  
Captação de Investimentos  
CFO as a Service



**Silvio  
Pennone**

Diretor Associado

Administrador de Empresas (FMU)  
Pós Economia de Empresas (Mackenzie)  
MBA (FGV)  
PDE/Exec.(FDC)



**Ricardo  
Conceição**

Diretor Associado

Administração (FESP)  
MBA (FGV)  
Empresário e Investidor





E uma **equipe** de ponta.



**Ronaldo  
Rodrigues**

Senior Associate

Contabilidade (UnC)  
Contador CRC-SC  
Phd Finanças & Contabilidade (UFPR)



**Francisco  
Ostetto**

Senior Associate

Contabilidade (UNESC)  
Especialista Finanças Corporativas  
e M&A (PUC-RS)





É ter fechado mais de  
**7,5 bilhões**  
em transações.



É atuar há mais de  
**23 anos**  
em M&A.



É ter realizado mais de  
**120**  
Projetos.



É ESTAR ENTRE AS

# MELHORES ASSESSORIAS INDEPENDENTES

**EM FUSÕES E AQUISIÇÕES DO BRASIL,  
SEGUNDO A LEADERS LEAGUE 2024.**

[Acesse aqui a lista](#)



É estar conectado a diversos países em uma vasta rede nacional e internacional, com players estratégicos e financeiros.



A man in a blue t-shirt is seen from the back, holding a clipboard and looking towards a woman climbing a rock wall. The woman is wearing a grey tank top and black leggings with a red harness. The background is a grey rock wall with various colored climbing holds. The text is overlaid on the left side of the image.

É AGREGAR  
**EXPERIÊNCIA**  
**EXECUTIVA**  
**AOS DESAFIOS**  
DOS NOSSOS CLIENTES.

**É TER**  
**SÓCIOS**  
**À FRENTE**  
**DA GESTÃO**



**DE TODOS**  
**OS PROJETOS.**

É CRIAR UM PROCESSO  
**ESTRUTURADO E  
COMPETITIVO**

PARA CONECTAR AS  
MELHORES OPORTUNIDADES E  
**GERAR VALOR REAL**  
PARA OS NOSSOS  
CLIENTES.



A fishing rod with two lures is positioned diagonally from the top left towards the center. The reel is a large, silver and black spinning reel with green line. To the right of the reel are three other lures: a small silver one, a larger green and black one, and a blue and green one. The background is a dark, textured wood.

É DOMINAR AS MELHORES  
**SOLUÇÕES,  
FERRAMENTAS  
E TECNOLOGIAS**

DENTRO DO VASTO MUNDO  
DE FUSÕES E AQUISIÇÕES.



É CULTIVAR

**RELACIONAMENTO**

DE LONGO PRAZO, PROFISSIONAL,  
EXTREMAMENTE

**PERSONALIZADO E  
SEM CONFLITOS DE  
INTERESSE.**



# É DIZER NÃO

A UMA TRANSAÇÃO

# QUANDO HÁ RISCO

PARA O CLIENTE.

Setor	Operação	Valor do Deal	Conclusão
Tecnologia 2022	Buy-Side	18M	Concentração de carteira de clientes acima do esperado; situação detectada na diligência de negócios (antes da DD)
Tecnologia 2022	Sell-Side	182M	A proposta final, mesmo com mecanismo de <i>upside sharing</i> , estava aquém da expectativa no momento inicial; além disso, houve desalinhamento com investidor sobre <i>modus operandi</i> da estratégia de gente da companhia.
Telecom / IoT 2021	Buy-Side	121M	Riscos financeiros e operacionais incompatíveis com a fase pré-proposta; geração de caixa real abaixo do informado; situação detectada na diligência de negócios (antes da DD)

ALÉM DISSO, NÓS FAZEMOS

# M&A POR DENTRO.

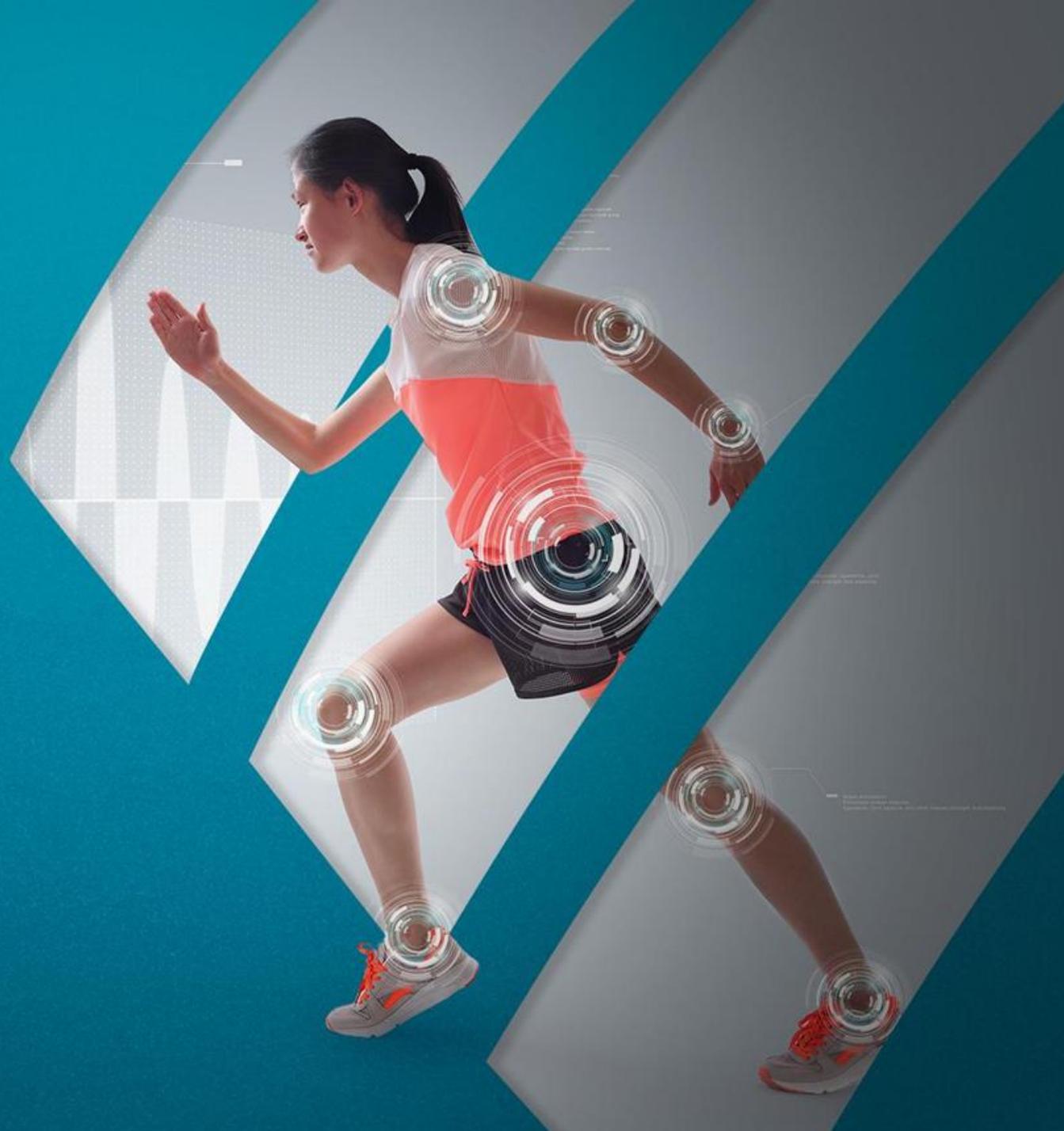
Antes de sermos advisors, fizemos  
M&A como executivos de empresas,  
assessorando aquisições, fusões,  
vendas, capitalizações e IPOs.



ATUAMOS EM PROJETOS  
DE GERAÇÃO DE VALOR  
DE LONGO PRAZO,  
**FOCADOS EM**  
**MIDDLE**  
**MARKET,**  
NOS MAIS  
VARIADOS  
SEGMENTOS DA  
ECONOMIA.



E CONHECEMOS  
MUITO BEM A  
**REALIDADE**  
**DAS**  
**EMPRESAS**  
QUE ASSESSORAMOS.





# O QUE FAZEMOS:



## PREPARAÇÃO

Governança e Gestão

Análise estratégica

Estruturação de dívidas

Construção de Business Plans



## TRANSAÇÃO

Avaliação da empresa

Preparação de materiais

Mapeamento dos interessados

Processo de Due Diligence

Fechamento da transação



## PÓS-TRANSAÇÃO

Plano de Integração

(Buy Side)

Controle de Earnouts

(Sell Side)

# COMO É FEITO O SELL SIDE:



1



**ENTENDIMENTO  
DA EMPRESA E  
DO MERCADO**

2



**AVALIAÇÃO  
FINANCEIRA  
E DA TESE DE  
INVESTIMENTOS**

3



**MAPEAMENTO  
DE COMPRADORES/  
INVESTIDORES**

4



**APRESENTAÇÃO  
DA EMPRESA  
(ROADSHOW)**

5



**RECEBIMENTO  
DE PROPOSTAS  
E ESTRUTURAÇÃO  
DA TRANSAÇÃO**

6



**DUE DILIGENCE  
E NEGOCIAÇÃO  
DE CONTRATO**

7



**CONCLUSÃO  
E ANÚNCIO**

# COMO É FEITO O BUY SIDE:



1



**ENTENDIMENTO  
DA EMPRESA,  
MERCADO E TESE  
DE INVESTIMENTOS**

2



**MAPEAMENTO DE  
OPORTUNIDADES**

3



**AVALIAÇÃO  
FINANCEIRA  
PRELIMINAR  
E ABORDAGEM  
INICIAL**

4



**ENVIO DE PROPOSTAS  
E ESTRUTURAÇÃO  
DA TRANSAÇÃO**

5



**DUE DILIGENCE  
E NEGOCIAÇÃO  
DE CONTRATO**

6



**CONCLUSÃO  
E ANÚNCIO**

7



**INTEGRAÇÃO  
(OPCIONAL)**



Assessoria na  
**venda participação  
societária** para:



Assessoria na  
**venda do controle  
societário** para:



Assessoria na **captação de  
recursos Séries E** com  
investidores estratégicos e  
financeiros



**bematech**  
Assessoria na  
**aquisição controle  
societário** da:



**bematech**  
Assessoria no  
**processo de IPO**  
**R\$ 814 milhões**



**bematech**  
Assessoria na  
**aquisição controle  
societário** da:





Assessoria na  
**venda participação  
societária relevante**  
para:

GP Investments



Assessoria na  
**venda participação  
do Grupo JCR** para:



grv solutions



Assessoria na  
**venda do controle  
societário** para:



Assessoria na  
**venda de 100% da  
empresa** para:



Assessoria na  
**venda do controle  
societário** para:



grv solutions

Assessoria na  
**venda do controle  
societário** para:





Assessoria na  
**venda do controle  
societário** para:



*DRILLFOR*

Assessoria na  
**venda de 100% da  
empresa** para:



Assessoria na  
**venda do controle  
societário** para:



Assessoria na  
**venda de 100% da  
empresa** para:



Assessoria na  
**venda do controle  
societário** para:



**MITI**

Assessoria na  
**venda do controle  
societário** para:





Assessoria na  
**venda do controle  
societário** para:



Assessoria na  
**venda do controle  
societário** para  
investidores  
privados



Assessoria no  
**venda de  
participação  
societária** para  
Investidores  
Privados



Assessoria na **JV**  
para aquisição lote  
ANEEL de R\$  
170M



Assessoria na  
**venda de  
participação** para  
investidores  
privados



Assessoria na  
**venda do controle  
societário** para:





ClinicaRx

Assessoria na  
**venda do controle  
societário** para:



InterPlayers  
O HUB DE NEGÓCIOS  
DA SAÚDE E BEM-ESTAR



SERVMAN MANUTENÇÃO  
INDUSTRIAL

Assessoria exclusiva  
na **venda integral**  
para:



HSGROUP



AMBSERV  
TRATAMENTO DE RESÍDUOS

Assessoria na  
**venda integral** para  
multinacional



ht3 H. EGIDIO  
GROUP

Assessoria exclusiva  
para os  
**investimentos** na:



Central  
da Visão



medicalway  
O MELHOR PARA A MEDICINA



PRIME  
MEDICAL  
CUIDADO MAIS QUE COMPLETO



Mhédica  
tecnologia pela vida



safe  
SUA VIDA  
SUPPORTE A VIDA

Assessoria exclusiva  
na **constituição da  
joint venture**:



7IMPORT  
MEDICAL GROUP



HOSPDROGAS



H. EGIDIO  
GROUP

Assessoria exclusiva  
para **aquisição** da:



MAIS  
SAÚDE  
DISTRIBUIDORA

# CASE MadeiraMadeira - Advisory + M&A (Buy e Sell Side)

Equipe da Zaxo assessorou o CEO da MadeiraMadeira entre 2012 e 2020, liderou os processo de captação das Séries C e E, levando a Companhia para o **patamar de Unicórnio** e continua assessorando-a até o momento.



## Tombstones (Transações)



Assessoria na **captação de recursos Série C**  
Valor não divulgado



Assessoria na **captação de recursos Série E**  
**USD 190 milhões**



Assessoria na **aquisição da logtech iTrack Brasil**

## Highlights

- Entre **2012** e **2020**, Alexandre Nunes (sócio da Zaxo) assessorou o CEO da MM em processos de governança, estratégia e captações
- Em **2017**, a Zaxo assessorou a MM na captação da Série C
- Em **2020**, Alexandre Nunes assume papel de CSO (Chief Strategy Officer) da MM com a missão de realizar novas captações e aquisições de novos negócios para a Companhia
- Em **2021**, é anunciada a captação de USD 190 MM junto a investidores financeiros e estratégicos, o que leva a companhia a superar valor USD 1 bilhão.

### Crescimento das Receitas (Em R\$ Milhões):





## CASE GRV Solutions - Governança + M&A (Buy e Sell Side)

A equipe Zaxo liderou o processo de construção do plano estratégico da GRV Solutions entre 2009 e 2010, que culminou na venda do controle da Companhia para Cetip em 2010 por **R\$ 2 bilhões**.

grvsolutions

### Tombstones (Transações)



Assessoria na venda do controle societário para a Cetip  
**R\$ 2.000.000.000**



Assessoria na aquisição do controle societário da Sascar

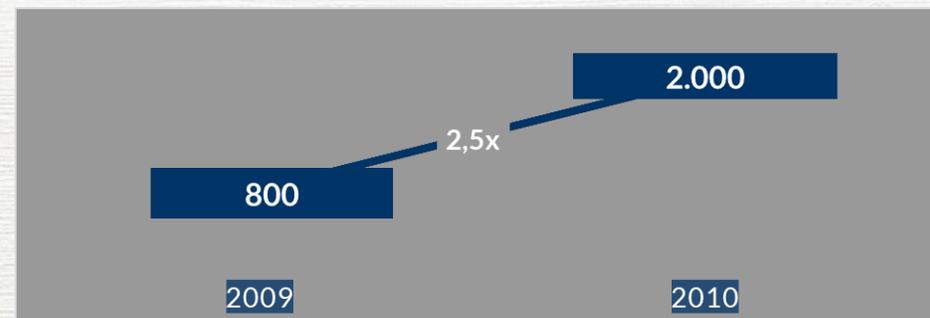


Spin-off da Sascar para o Grupo JCR

### Highlights

- Em 2009 a equipe Zaxo assessorou a GRV no desenvolvimento de planejamento estratégico, construção de orçamento e padronização de relatórios gerenciais ☑ **faturamento de R\$ 197M e valor de mercado de R\$ 800M**
- Como parte da estratégia de diversificação de portfólio, a companhia adquiriu a Sascar. A equipe Zaxo co-assessorou a preparação da companhia para a abertura de capital, incluindo road show junto a investidores
- Após avaliação das melhores alternativas aos acionistas, a operação foi realizada junto à um player estratégico
- Venda da companhia para a Cetip em Dez/2010 ☑ **faturamento de R\$ 297M e valor de R\$ 2 bilhões**

### Multiplicação de Valor (Em R\$ Milhões):





## CASE Sascar - M&A (Buy e Sell Side) + Pós-Transação (Gestão / Integração)

A Sascar passou por três processos de venda de participação acionária entre 2009 e 2014. A reestruturação da empresa e o M&A foram pilares fundamentais na estratégia de crescimento, que **multiplicou o valor da companhia por 9,5x em menos de 5 anos.**



### Tombstones (Transações)



**MICHELIN**

Assessoria na venda da participação do Grupo JCR para a **Michelin**  
**R\$ 1.600.000.000**



Assessoria na venda para a **Sascar**



Assessoria na aquisição da **SBTEC**

**GP Investments**

Assessoria na venda do controle para a **GP Investments**

### Highlights

- Em **2009** a equipe Zaxo co-liderou a aquisição da Sascar e construiu o plano de integração, assessorando o Grupo JCR (através da GRV Solutions) na aquisição da Sascar por **R\$ 170M**
- Sócios e equipe da Zaxo atuaram na gestão e no conselho da companhia
- Zaxo assessorou o Grupo JCR na aquisição integral da Sascar
- Zaxo realizou aquisição da BlueTec e SBTEC como estratégia de ampliação de área de atuação e portfólio
- Venda do controle da companhia para o fundo de private equity GP Investments em **2011** por **R\$ 460M** em operação assessorada pela Zaxo
- Venda de **100%** da companhia para a Michelin por **R\$ 1,6 bilhão** a Zaxo assessorou o acionista Grupo JCR

### Multiplicação de Valor (Em R\$ Milhões):



A hiker wearing a grey jacket, black shorts, a white cap, and a backpack stands on a rocky peak with arms raised in triumph. The hiker is facing away from the camera, looking out over a vast valley with rolling hills and fields under a cloudy sky. The foreground shows the textured surface of the rock with some faint carvings.

**M&A DE  
VERDADE É  
ENXERGAR  
ALÉM.**



ZAXO

M&A Partners

CURITIBA | FLORIANÓPOLIS | GOIÂNCIA | SÃO PAULO

[www.zaxo.com.br](http://www.zaxo.com.br)