



# APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

Rio de Janeiro  
[www.ariacapital.com.br](http://www.ariacapital.com.br)

ESTRITAMENTE PRIVADO E CONFIDENCIAL

## ESCOPO DE ATUAÇÃO

Fundada em 2007, no Rio de Janeiro, a **ARIA CAPITAL** é uma Boutique Financeira e Gestora de Recursos nacional e independente, constituída por profissionais com vasta experiência em Mercado de Capitais.

Seu escopo de atuação abrange cinco áreas distintas:

### **CORPORATE FINANCE**

- Assessoria em Fusões e Aquisições (M&A);
- Avaliação Econômico-Financeira (Fairness Opinion & Valuation);
- Otimização de Estruturas de Capital.

### **INTERIM MANAGEMENT**

- Gestão Interina de Empresas;
- Reestruturação Financeira e Revisão de Processos;
- Turnarounds.

### **ASSET MANAGEMENT**

- Fundos de Investimento Líquidos;
- Fundos Estruturados;
- Gestão de Portfólios;
- Fundos de Participação;
- Fundos de Recebíveis Fundos Imobiliários.

### **SPECIAL SITUATIONS**

- Assessoria e intermediação na aquisição de Créditos em Default, Precatórios (federais, estaduais e municipais) e Direitos Creditórios (Legal Claims).

### **REAL ESTATE**

- Gestão de Recebíveis;
- Originação, Estruturação e Desenvolvimento;
- Financiamento de Projetos (Project Finance).

ESCOPO



### ASSESSORIA EM OPERAÇÕES DE FUSÕES E AQUISIÇÕES

- A Aria Capital presta serviços de assessoria financeira à operações de M&A no segmento de middle market, abrangendo diversas estruturas como fusões, aquisições, venda de participação societária, desinvestimentos e joint ventures.
- Buscamos, sempre, a melhor solução para a empresa e seus acionistas, avaliando, de forma independente, a estrutura de cada negócio e auxiliando o cliente em sua tomada de decisão. Para tanto, atuamos em todas as etapas do processo, iniciando pela definição da estratégia e identificando possíveis interessados, até a conclusão de cada negociação.

M&A

	Fluxo de Caixa Descontado	Múltiplos de Operações de Fusão e Aquisição	Múltiplos de Mercado
Metodologia	<ul style="list-style-type: none"> <li>Avaliação a partir dos fluxos de caixa da companhia.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Avaliação a partir de múltiplos de operações de fusão e aquisição de empresas comparáveis.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Avaliação a partir de múltiplos de mercado de empresas comparáveis.</li> </ul>
Principais métricas	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fluxo de caixa livre para a companhia ou para os acionistas;</li> <li>Taxa de crescimento ou múltiplos utilizados no cálculo do valor terminal da companhia;</li> <li>Taxa de desconto.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valor da Empresa / Fluxo de Caixa Livre;</li> <li>Valor da Empresa / Receita;</li> <li>Valor da Empresa / EBITDA;</li> <li>Valor do Equity / Lucro Líquido.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valor da Empresa / Receita;</li> <li>Valor da Empresa / EBITDA;</li> <li>Valor do Equity / Lucro Líquido.</li> </ul>
Vantagens	<ul style="list-style-type: none"> <li>Perspectiva de longo prazo;</li> <li>Captura eventuais diferenças entre o modelo de negócio de empresas comparáveis.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pode incorporar prêmio de controle;</li> <li>Avaliação de referência.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Considera as condições atuais de mercado;</li> <li>Avaliação de referência.</li> </ul>
Considerações	<ul style="list-style-type: none"> <li>Metodologia de avaliação complexa;</li> <li>Sensibilidade em relação a determinadas premissas como taxa de desconto e taxa de crescimento na perpetuidade.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ambiente de mercado na época das operações;</li> <li>Qualidade das empresas comparáveis (tamanho; local vs. internacional; portfólio de produtos distintos; considerações regulatórias);</li> <li>Dados obtidos a partir de fontes de informação públicas;</li> <li>Perspectiva de curto e médio prazo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Não incorpora prêmio de controle;</li> <li>Qualidade das empresas comparáveis (tamanho; local vs. internacional; portfólio de produtos distintos; liquidez das ações; considerações regulatórias);</li> <li>Dados obtidos a partir de fontes de informação públicas;</li> <li>Perspectiva de curto e médio prazo.</li> </ul>

	Processo Aberto	Processo Selecionado	Processo Restrito
Contato com investidores	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Contatar todos os investidores com potencial interesse.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Contatar investidores selecionados com maior interesse / capacidade.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Contatar 3–5 investidores com maior interesse / capacidade.</li> </ul>
Número de investidores	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ O maior possível</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 5–15</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 3–5</li> </ul>
Confidencialidade	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Limitada</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Moderada</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Alta</li> </ul>
Vantagens	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Maior competição;</li> <li>■ Análise das perspectivas dos investidores sobre valor, estrutura e questões;</li> <li>■ Processo de duas fases ajuda a limitar o acesso a informações sensíveis aos investidores selecionados.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Oferece flexibilidade em termos de prazos e seleção dos investidores;</li> <li>■ Menor exposição dos administradores durante o início do processo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Menos competitivo;</li> <li>■ Maior confidencialidade;</li> <li>■ Pode ser organizado em apenas uma fase, com execução mais rápida;</li> <li>■ Menor exposição ao mercado.</li> </ul>
Desvantagens	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Alguns investidores podem se recusar a participar de um processo tão amplo;</li> <li>■ Sensível ao vazamento de informação;</li> <li>■ Pode consumir mais tempo caso diversas negociações ocorram simultaneamente.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Processo menos competitivo que o processo aberto;</li> <li>■ Pode excluir certos investidores potenciais;</li> <li>■ Pode consumir mais tempo caso diversas negociações ocorram simultaneamente.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Processo menos competitivo que o processo aberto;</li> <li>■ Menor competitividade pode resultar em propostas de valor menor;</li> <li>■ Pode excluir certos investidores potenciais.</li> </ul>
Tempo do processo, excl. preparação	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ De 28 a 32 semanas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ De 24 a 28 semanas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ De 20 a 24 semanas</li> </ul>

## FASE I

### Avaliação da Empresa

- Análise do Plano de Negócios;
- Elaboração de Relatório Descritivo da Empresa (CIM)<sup>1</sup>, contendo:
  - ✓ Setorial;
  - ✓ Players;
  - ✓ Descrição da Empresa;
  - ✓ Vantagens Competitivas e Indicadores de Performance;
  - ✓ Projeções Financeiras.
- **Valuation:** Apresentação das principais Premissas e Projeções, para definição do valor do negócio<sup>2</sup>;
- Análise de Valor via múltiplos de Operações Similares e de Bolsa.

## FASE II

### Apresentação a Potenciais Investidores

- Elaboração do Teaser;
- Identificação e validação de lista de Potenciais Investidores;
- Abordagem de Potenciais Compradores;
- Assinatura de NDA e envio do CIM;
- Discussão de Premissas do Modelo Financeiro com investidores.

## FASE III

### Execução da Transação

- Recebimento e avaliação de ofertas não-vinculantes;
- Definição dos principais parâmetros negociais junto aos sócios da empresa (e.g. preço alvo);
- Assessoria durante negociação:
  - ✓ Negociação com interessados dos parâmetros negociais; (preço, condições de pagto, direitos dos acionistas, etc.);
  - ✓ Apoio em eventual due diligence por parte dos compradores;
  - ✓ Recebimento e avaliação de ofertas vinculantes;
  - ✓ Apoio na definição da estrutura de transação<sup>3</sup>.

1. Os balanços patrimoniais, DRE e demais relatórios contábeis e gerenciais serão fornecidos pela empresa

2. A empresa fornecerá as principais premissas financeiras e de negócio, a serem avaliadas pela Aria Capital

3. A ser conduzido por escritório de advocacia especializado, a ser contratado pela Aria Capital

## Teaser

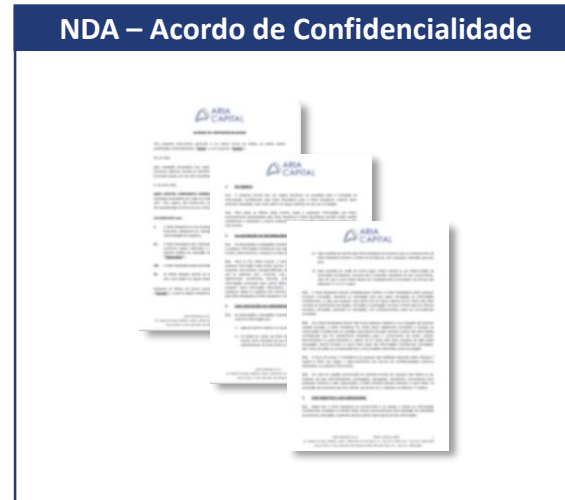


**Investment Teaser**  
Sector de Saúde - Operadora de Planos de Saúde e Hospital

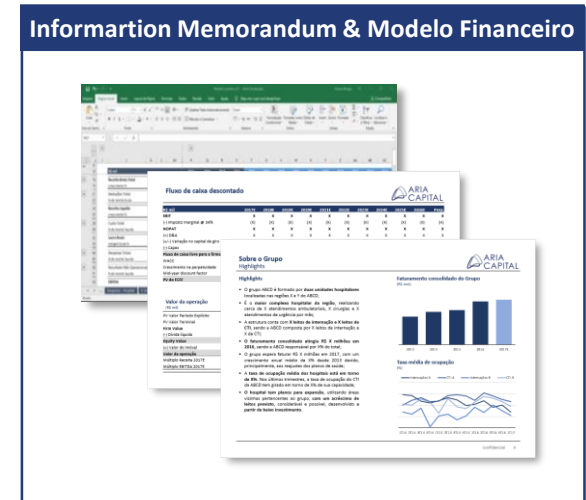
**Highlights**

- O Grupo atua no setor de saúde de maneira estratégica, com uma operação de gestão de saúde e um hospital próprio, beneficiando os beneficiários.
- O negócio é sólido e oferece ao investidor diversas vantagens operacionais, além de riscos e retorno de longo prazo.
- Sua estrutura conta com 320 milhões de reais e 12 milhões de CPFs, podendo ser expandido com baixo investimento.
- O plano de saúde possui uma carteira de beneficiários com 850 mil vidas em 2024. Para 2025, é esperado o aumento para uma carteira com 920 mil vidas, com maior foco em planos com capitalização.
- A companhia faz um negócio empresarial, que permite manter um menor nível de volatilidade de caixa.
- O desempenho consolidado do grupo atingiu R\$ 282,2 milhões em 2024, com uma margem EBITDA de 5,3%.
- O plano de saúde foi responsável por R\$ 228 milhões de faturamento em 2024, com uma margem EBITDA de 5,3%.
- O faturamento do hospital foi de R\$ 46,7 milhões em 2024, com uma margem EBITDA de 22,6%.
- Para 2025, o grupo espera atingir R\$ 320 milhões, com uma margem EBITDA de 4,4%. A receita é dividida em um aumento no volume de beneficiários, com maior foco em planos com capitalização.

## NDA – Acordo de Confidencialidade



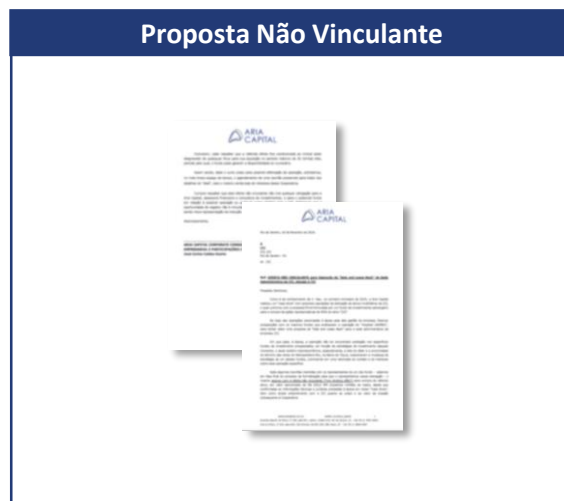
## Information Memorandum & Modelo Financeiro



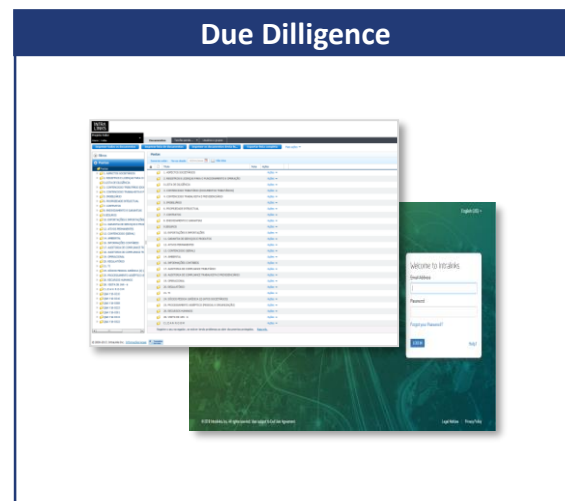
**Fluxo de caixa descontado**

	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Fluxo de caixa	100	100	100	100	100	100
Fluxo de caixa descontado	90	80	70	60	50	40

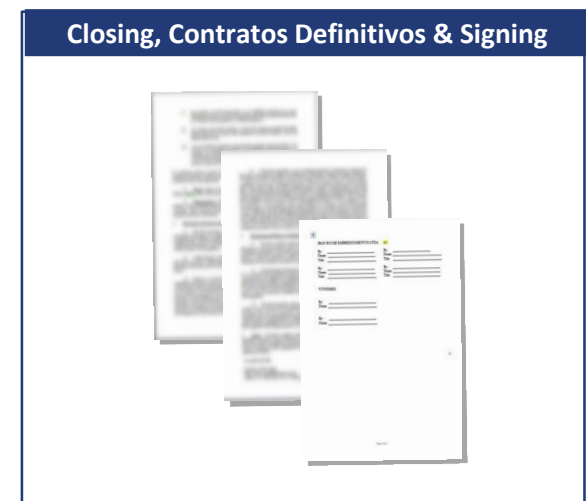
## Proposta Não Vinculante



## Due Dillgence



## Closing, Contratos Definitivos & Signing



Assessoria financeira na estruturação de operações de captação de recursos de terceiros, visando atender as demandas do cliente na otimização de sua estrutura de capital e alinhamento de fluxo de caixa:

- Análise inicial da empresa para identificação de suas necessidades;
- Escolha da melhor e mais eficiente estrutura financeira para a demanda do cliente;
- Auxílio na identificação de Potenciais Investidores, nacionais e/ou internacionais;
- Otimização dos custos de captação de recursos e de garantias, dentre as alternativas possíveis;
- Acesso à diferentes fontes de capital: público, privado ou institucional / nacional ou internacional;
- Indicação de Assessoria Jurídica na área tributária, através de parcerias com escritórios especializados.

### Fases de Acesso ao Mercado

	Crédito Corporativo	Capital de Risco	Fusões & Aquisições	Abertura de Capital - IPO
Veículos	CCB, CCI, CRI, FIDC, Debêntures	Fundo de Investimento em Participações – FIP	SPE's, Incorporações, Cisões	Initial Public Offering – IPO
Foco Investidor	Capacidade de Pagamento / Investimento	Potencial de Crescimento	Sinergias, Subavaliação de Ativos, Troca de Gestão	Consistência de Resultados e Governança Corporativa
Risco Relacionado	Risco de Crédito	Risco da Empresa	Risco de Mercado	Risco de Mercado

Investidor



- A Aria Capital possui área especializada e experiência em processos de gestão interina e turnaround de empresas, atuando em diferentes setores da economia e com clientes de portes diversos. A partir da elaboração de diagnóstico completo e avaliação da Companhia, primeiramente na área de suporte e, depois, na área operacional, a Aria Capital busca a melhor solução e estrutura para cada case apresentado.
- Iniciamos e desenvolvemos um processo de Interim Management, partindo de uma avaliação/diagnóstico detalhado da atual situação da Companhia, seguido da discussão e debate de alternativas e soluções possíveis, da elaboração de proposta de uma nova estrutura organizacional e, permanecendo na Companhia, até a implementação, confirmação e medição dos resultados e de sua efetiva evolução.

Momento Atual	Transição	Momento Posterior
<b>Diagnóstico</b> Identificação do Problema	<b>Análise</b> Desempenho e Recomendações das Soluções	<b>Nova Metodologia</b> Implementação das Melhorias e Treinamento
<b>Medição</b> Checagem de Processos		<b>Controle</b> Teste e Monitoramento do Resultado

INTERIM  
MANAGEMENT

A Aria Capital Corporate atua na assessoria e intermediação da venda de precatórios, bem como de direitos creditórios oriundos de ações judiciais de outras naturezas (ativos), assessorando seus clientes na interface com as potenciais Instituições Financeiras interessadas na aquisição de tais direitos, de modo a sempre proporcionar a melhor negociação e precificação para o cliente.

Nessa esteira, são realizados em período de curta duração (i) Parecer Jurídico avaliando os documentos apresentados (parecer interno ou elaborado por escritório de advocacia) e (ii) Estudo especializado constando cálculos referentes aos valores de cada beneficiário, acrescidos de suas devidas atualizações monetárias; possibilitando, assim, agilidade na Due Diligence a ser feita por Instituição Financeira/Veículo de investimento/Fundo de Investimento que oferecer a melhor proposta. Precatórios = dívida decorrente de condenação judicial de entidade pública.

Trata-se de uma espécie de requisição de pagamento de quantia certa, para valores totais acima de 60 salários mínimos por beneficiário (Federais, Estaduais e Municipais).

Subdivide-se em:

- Alimentar: Oriundo de ação judicial envolvendo provento, pensão ou indenização por morte ou invalidez de funcionário público ou seus dependentes que fazem jus a esse recebimento, entre outras verbas de caráter alimentar;
- Não Alimentar ou Comum: Parcelado em dez ou quinze prestações anuais e decorrente dos demais tipos de ação que pessoas físicas ou jurídicas tenham proposto contra a Fazenda Pública.

Os Direitos Creditórios (Legal Claims) também são tratados nessa seção e, da mesma forma, são alvos de veículos de investimento que buscam alternativas com maiores retornos/rentabilidade para seus ativos.

Trata-se de ativos (créditos) a serem adquiridos pelo investidor com um deságio que reflete, aproximadamente, um desconto baseado na expectativa do prazo para recebimento dos mesmos. Da mesma forma ou com o mesmo racional, a identificação (e posterior compra) de créditos duvidosos presentes nas carteiras de instituições financeiras e fundos de investimento de crédito, também podem ser incluídos ou listados nessa categoria de ativos que comumente chamamos de estressados (distressed assets).



## GRUPO CARMO

Aria Capital atuou como assessora financeira na alienação de 33% de participação societária da Companhia



NOV 2018



## POWDER

Assessoria Financeira e Elaboração de Diagnóstico Financeiro e Operacional



JUN 2017



## WÖLLNER Interim Management

Aria Capital atuou como assessora financeira da marca de varejo de moda WÖLLNER, prestando serviços de consultoria técnica na área de gestão empresarial



FEV 2017 – AGO 2018



## INDÚSTRIA TEMPO Interim Management

Assessoria Financeira, Gestão Interina e Reestruturação da Área Financeira



MAI 2016 – DEZ 2016



## NOSSA SENHORA DO CARMO Interim Management

Assessoria Financeira, Gestão Interina e Reestruturação da Área Financeira



MAR 2016 – NOV 2018



## AO CUBO VESTIBULAR Private Equity

Desenvolvedora, Estruturadora e Investidora da Start-Up do Setor de Educação



FEV 2016



## UNIMED-RIO Interim Management

Assessoria Financeira, Gestão Interina e Reestruturação da Superintendência Financeira



NOV 2014 – FEV 2016



UNIMED-RIO  
Assessoria Financeira na renegociação de dívidas de curto prazo da Cooperativa  
R\$ 30.000.000,00



FEV 2016



### UNIMED-RIO

Assessoria Financeira na captação de recursos a partir da cessão de recebíveis para FIDCs  
R\$ 100.000.000,00



FEV 2016



### NEWSCAN

Assessoria e estruturação de oper. de crédito para aquisição de 100% das quotas dos Laboratórios PRO-ECHO &



ABR 2015



### UNIMED-RIO

Assessoria na Estruturação de Título de Crédito Privado  
R\$ 80.000.000,00



FEV 2015



### UNIMED-RIO

Assessoria na Estruturação de Título de Crédito Privado  
R\$ 50.000.000,00



JAN 2015



### UNIMED-RIO

Assessoria na Estruturação de Título de Crédito Privado  
R\$ 30.000.000,00



DEZ 2014



### UNIMED-RIO

Diagnóstico dos Processos, Análise da Estrutura de Capital e Operações de Crédito



NOV 2014



### MERCATTO

Assessoria na Alienação da Marca e do Direito de Exploração das franquias



SET 2014



### PASSAREDO

Assessoria Financeira em seu processo de Recuperação Judicial



JUL 2014



## AGTAL

Assessoria na alienação de 70% do capital social para o Alathon Group LLC



JUN 2014



## BRITANNIA

Assessoria Financeira e Reestruturação dos Processos Internos da Companhia



ABR 2014



## MALUÍ RESORT

Estruturação de Operação de Dívida



MAR 2014



## RABUSH

Assessoria Financeira e Elaboração de Diagnóstico Operacional



DEZ 2013



## FERNANDES ARAUJO

Diagnóstico Operacional e Reorganização dos Processos Internos



NOV 2013



## AO CUBO VESTIBULAR

*Private Equity*

Desenvolvedora, Estruturadora e Investidora da Start-Up do Setor de Educação



SET 2013



## FIRST CLASS

Assessoria Financeira na Alienação de 50% do Capital Social



JUL 2013



## LE CANTON RESORT

Fairness Opinion para o Planejamento de Sucessão Familiar



JUN 2013



## MGM HOSPITALITY

Advisor do MGM Hospitality na originação e análise de oportunidades de investimentos no



MAR 2013



## GAMAFORG PROJECT

Análise Financeira de Viabilidade na empresa



FEV 2013



## EOLICE

Business Plan e Estruturação da joint-venture LM Wind Power



DEZ 2012



## UNIGEL

Estruturação da Dívida



DEZ 2012



## ARBOR BRASIL

Fairness Opinion e Reestruturação da Companhia



JUL 2012



## PRODUMAN ENGENHARIA

Assessoria Financeira Emissão de Debêntures

R\$ 58.000.000,00



2011



## GBT

Valuation e Fairness Opinion



2011



## JOÃO FORTES

Assessoria na Venda de 100% das ações



2011



## MDL REALTY

Valuation e Fairness Opinion



2011



## MDL REALTY

Assessoria na Venda de Bens  
Imobiliários  
(Porto Maravilha Venture)



2010



## JEQUITIBÁ

Securitização de Créditos Imobiliários



2010



## SÃO VICTOR HOSPITAL

Valuation da Companhia



2010



## RENAISSANCE

Projeto de Valuation



2010



## ENERGEN

Valuation e Fairness Opinion



2010



## BRASAL INCORPORAÇÕES

Securitização de Créditos Imobiliários



2009



## WROBEL

Securitização de Créditos Imobiliários



2009



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

**Rio de Janeiro – RJ**

Tel: (55 21) 3553-9400 / 2509-1757

Av. Ataulfo de Paiva, 204/501 – Leblon

CEP 22440-033

*A presente apresentação foi elaborada pelos sócios da Aria Capital ("ARIA CAPITAL"), seus consultores e profissionais contratados, com intuito de utilização exclusiva de seu conteúdo pelas Partes Destinatárias (suas subsidiárias, afiliadas ou coligadas); As Partes Destinatárias concordam em manter a confidencialidade do conteúdo da presente exposição, estando sujeitas às limitações previstas neste documento; Esta apresentação tem caráter meramente informativo, não podendo ser distribuída, reproduzida, copiada ou transmitida à terceiros sem o consentimento prévio por escrito da ARIA CAPITAL; As análises, opiniões, premissas, estimativas e projeções feitas nesta apresentação foram baseadas em informações recebidas pelo cliente, de forma que a ARIA CAPITAL, seus sócios, consultores e profissionais contratados, não se responsabilizam pelo conteúdo, exatidão ou veracidade das mesmas; O conteúdo desta apresentação não consiste em oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo financeiro; A ARIA CAPITAL, seus sócios, consultores e profissionais contratados não se responsabilizam por erros de avaliação ou omissões. Toda e qualquer decisão de investimento baseada nas informações contidas nesta apresentação e opiniões aqui expostas, é de exclusiva responsabilidade do investidor; A ARIA CAPITAL, seus sócios, consultores e profissionais contratados não se responsabilizam e nem podem ser responsabilizados por prejuízos de qualquer natureza em decorrência do uso das informações e opiniões contidas nesta apresentação.*