

TARPON
INVESTIMENTOS

Reunião APIMEC 2012

São Paulo, 13 de dezembro de 2012

Importante

- ▶ O presente material tem caráter somente informativo. Não constitui uma oferta ou solicitação de investimento em qualquer fundo aqui mencionado ou quaisquer outros fundos ou veículos de investimento geridos pela Tarpon Investimentos S.A. ou suas afiliadas ou oferta para venda ou solicitação de uma oferta para compra de quaisquer valores mobiliários de emissão da Tarpon Investimentos S.A.
- ▶ Este material é confidencial. Mediante recebimento deste material, o recipiente concorda em não divulgar qualquer informação aqui contida para qualquer pessoa, exceto seus administradores, diretores, funcionários ou outros representantes que precisam ter acesso a tais informações para fins de avaliação deste material.
- ▶ Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita com relação à acuidade, certeza ou completude das informações aqui apresentadas. Nem a Tarpon Investimentos S.A., nem qualquer de suas afiliadas comprometem-se a revisar publicamente ou atualizar as informações aqui contidas em virtude de eventos ou circunstâncias que vierem a ocorrer após a data deste material.

TARPON
INVESTIMENTOS

Institucional

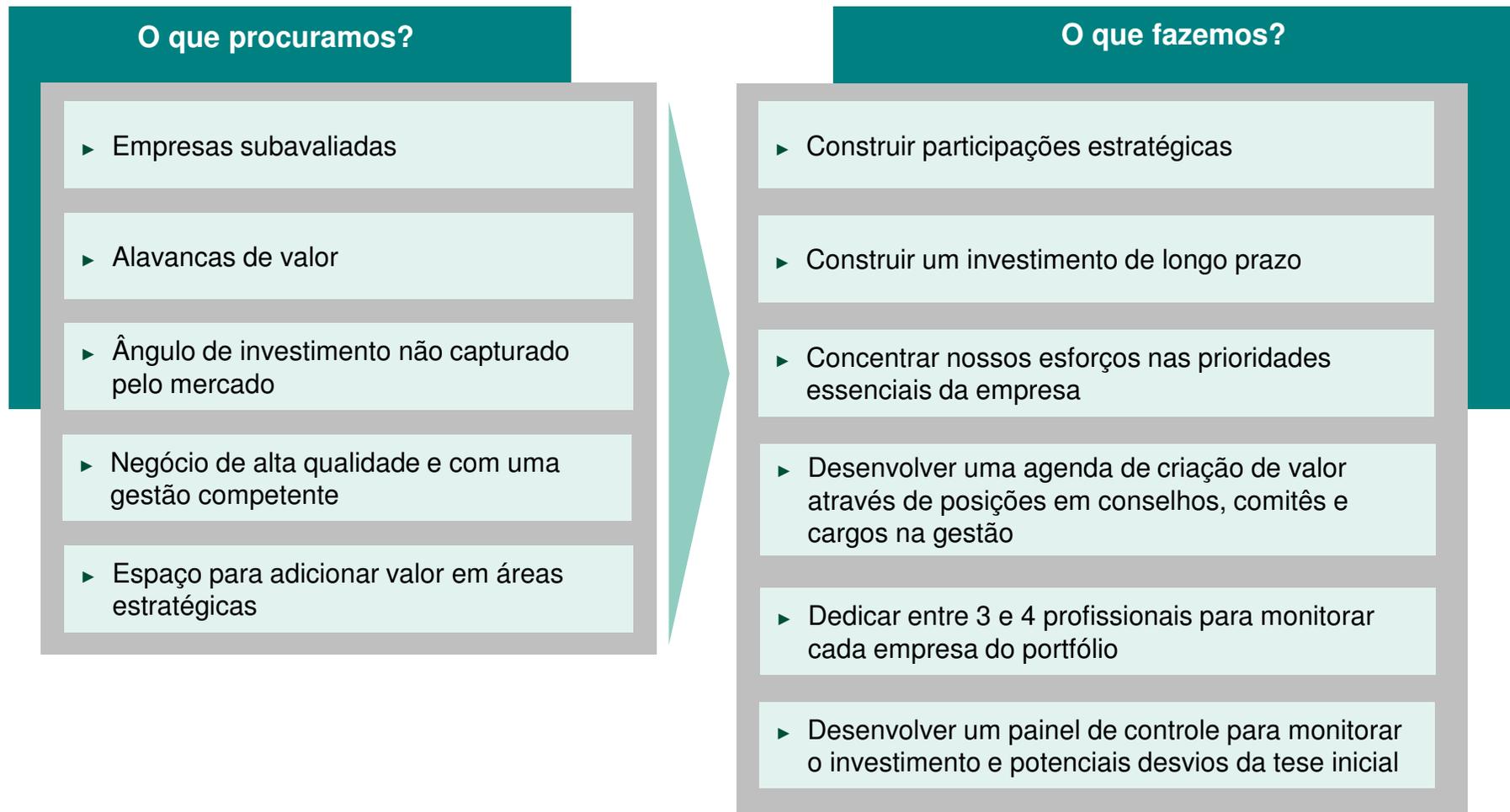
- ▶ Tarpon Investimentos é uma das maiores gestoras independentes do Brasil, tendo como alvo ações em bolsa e *Private Equity*, com R\$8,1¹ bilhões de ativos sob gestão
- ▶ 10% dos ativos sob gestão é capital proprietário
- ▶ Base de investidores é composta por Endowments, Fundações, Fundos de Pensão, Fundos Soberanos e Family Offices.
- ▶ A empresa foi fundada em 2002 e desde então seu portfólio tem apresentado um retorno anualizado médio de 30%²
- ▶ Desde a sua fundação, foram concluídos mais de 38 investimentos
- ▶ A Tarpon está listada na Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa) e suas ações são negociadas publicamente nos mais altos níveis de governança corporativa – Valor de Mercado de R\$ 686,6 milhões
- ▶ A equipe é composta por 35 funcionários, dos quais 17 estão totalmente dedicados a investimentos
- ▶ Escritórios em São Paulo e Nova York

(1) Informações com base no mês de setembro/12.

(2) Retornos em R\$ líquidos de taxa de administração e performance antes de impostos. Retornos históricos não garantem performance futura

Seleção de investimentos

Todas as decisões são tomadas no comitê de investimentos



Investimos em uma ampla série de segmentos no Brasil

APIMEC
2012

Historicamente, a Tarpon adquiriu um profundo conhecimento nos seguintes setores

Financeiro	Alimentos / Agribusiness	Utilidades Públicas	Saúde	Consumo	Materiais
Imobiliário	Logística	Energia			

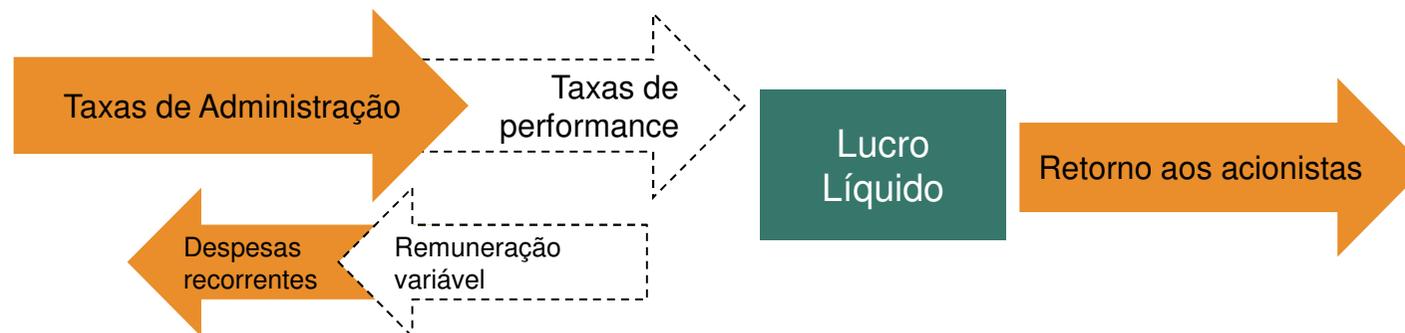
- Empresa do portfolio atual

Modelo de negócios

O modelo de negócio da Tarpon consiste na prestação de serviços relacionados à gestão de fundos e carteiras de capital de terceiros

Taxa de administração: remuneração que incide sobre o montante de ativos dos Fundos Tarpon. Tal taxa é cobrada dos quotistas em base mensal ou trimestral

Taxa de performance: remuneração relacionada à performance do fundo quando supera-se um determinado parâmetro ou objetivo de rentabilidade (*hurdle rate*). É cobrada em datas e periodicidades distintas, dependendo do fundo ou conta segregada



TARPON
INVESTIMENTOS

AuM e veículos de investimento

Estratégias e veículos

APIMEC
2012

A Tarpon possui R\$8,1 bilhões ¹ sob gestão, divididos entre as seguintes estratégias

	Descrição	AUM ¹ em veículos e outros detalhes ²
Fundos de Portfólio	A estratégia de investimento em fundos de portfólio compreende os fundos que investem em companhias abertas listadas em bolsa bem como empresas não listadas.	<ul style="list-style-type: none">▶ AUM: R\$6.7 bilhões▶ Investidores: Investidores Institucionais e capital proprietário▶ Início: 2002
Estratégia de CO-investimento	A estratégia de co-investimento compreende os veículos que têm por objetivo investir em oportunidades específicas em conjunto com os demais Fundos de Portfólio Tarpon, tanto nas estratégias de bolsa quanto nas de <i>private-equity</i> .	<ul style="list-style-type: none">▶ AUM: R\$1.4 bilhões▶ Investidores: Investidores Institucionais e capital proprietário▶ Início: 2010

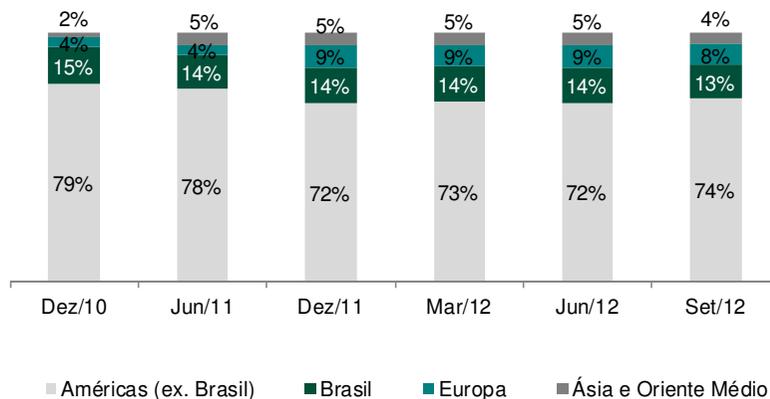
(1) Em 28 de Setembro de 2012.

(2) Benchmark dos fundos é, geralmente, IGPM+6% (Brasileiros) ou 6% Hard hurdle (outros)

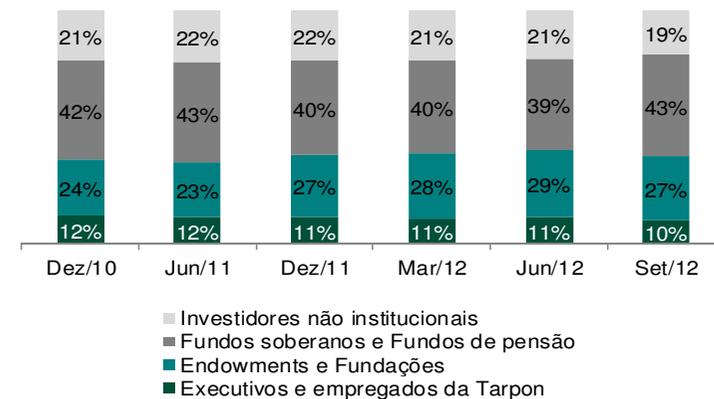
Nossos investidores

A Tarpon possui uma base de investidores composta majoritariamente por investidores institucionais sofisticados, com perfil de longo prazo.

AuM por região



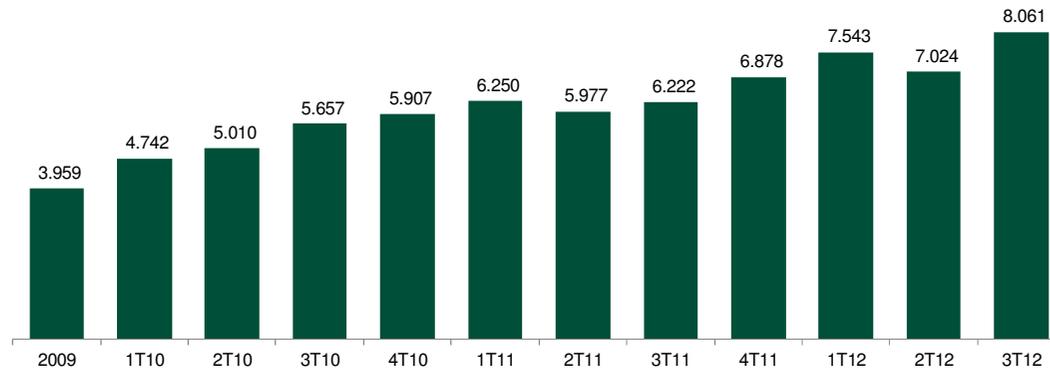
AuM por tipo de investidor



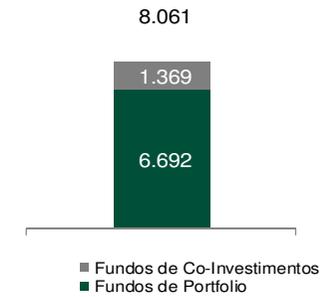
Ativos sob Gestão (AuM)

APIMEC
2012

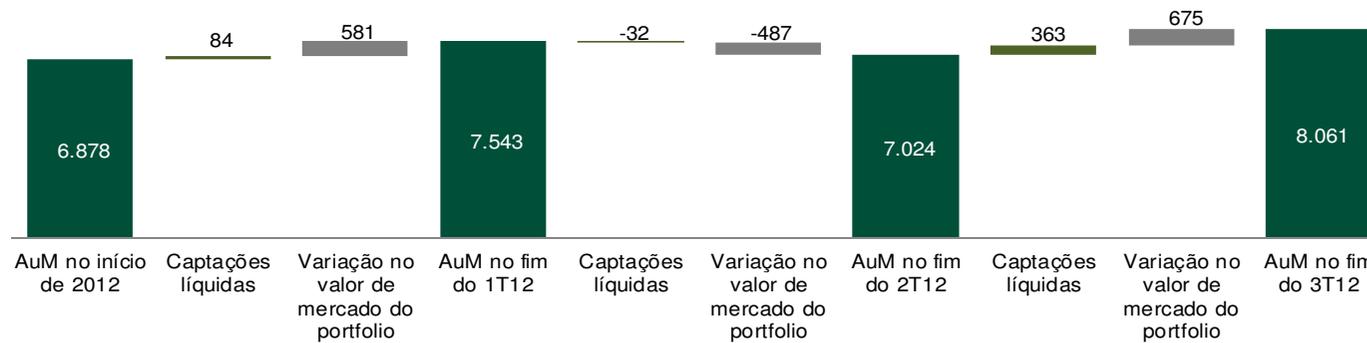
Evolução histórica do AuM - R\$m



AuM por estratégia - R\$m



Crescimento do AuM - R\$m

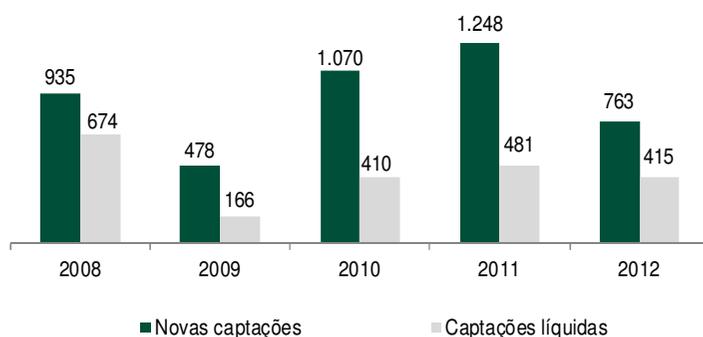


Crescimento da base de ativos

APIMEC
2012

A capacidade da Tarpon em crescer sua base e ativos sob gestão é fruto da sua competência em captação de recursos e sólido histórico de retornos obtidos por meio da sua estratégia de investimentos

Captação dos fundos e carteiras – R\$m



Performance dos fundos de Portfólio⁽²⁾:

	Fundos de Portfólio Long Only Equity (R\$)	Fundos de Portfólio Long Only Equity (US\$)	Fundos de Portfólio Hybrid Equity (R\$)	Fundos de Portfólio Hybrid Equity (US\$)
Início	Maio 2002	Maio 2002	Out 2011	Out 2006
3T12	8,15%	7,39%	7,47%	7,69%
9M12	10,29%	1,58%	8,35%	-0,08%
12 meses	18,97%	7,84%	-	7,08%
2 anos	25,12%	-1,16%	-	5,47%
5 anos	110,10%	79,48%	-	90,59%
Desde início (anualizado)	31,04%	29,21%	8,62% ¹	22,50%

(1) Rentabilidade calculada desde o início da estratégia, 26 de outubro de 2011.

(2) Data-base: setembro/12

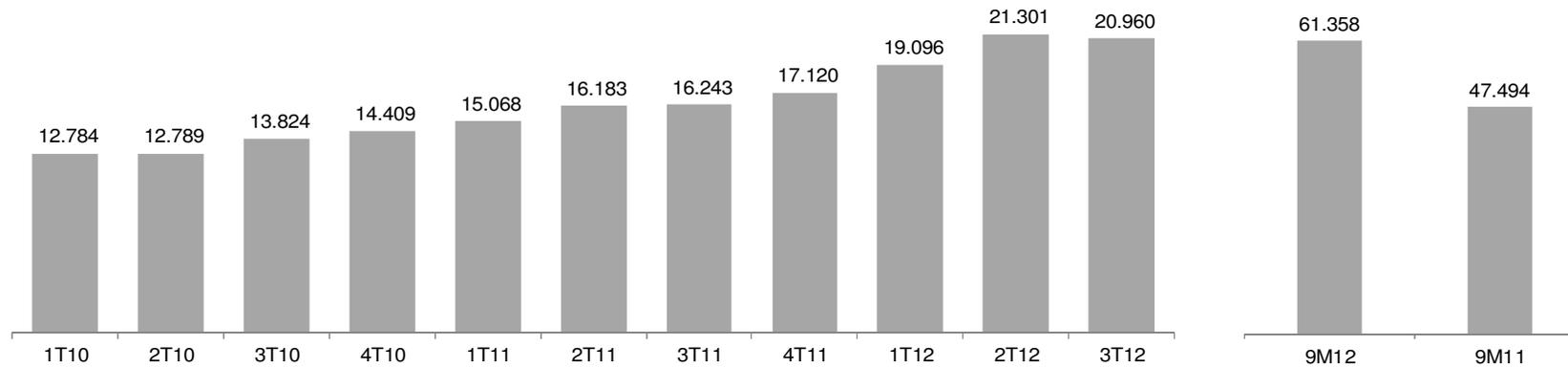
TARPON
INVESTIMENTOS

Informações Financeiras

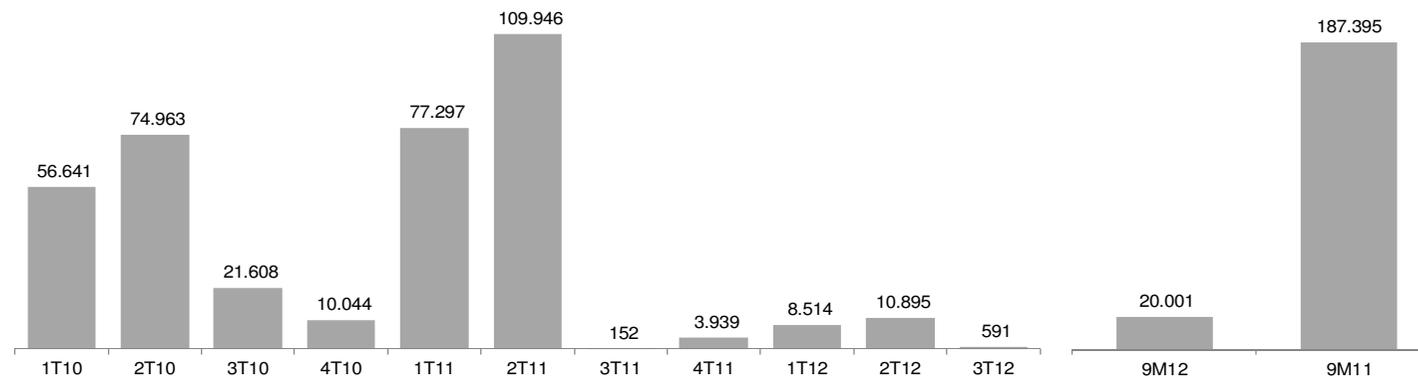
Desempenho financeiro

APIMEC
2012

Receitas com Taxas de Administração - R\$m



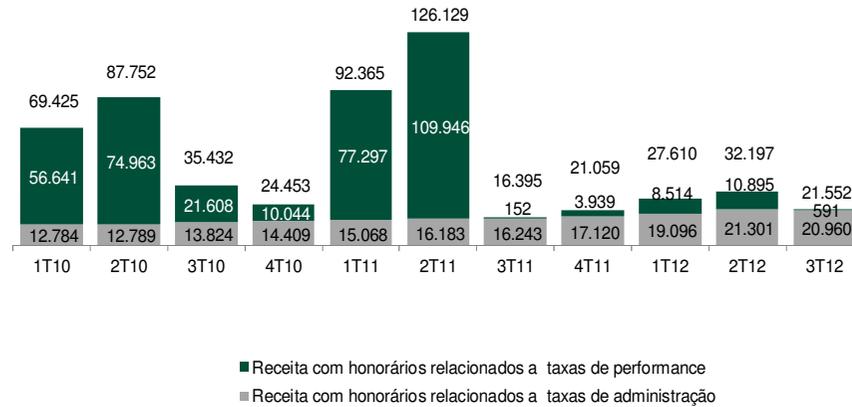
Receitas com taxas de performance - R\$m



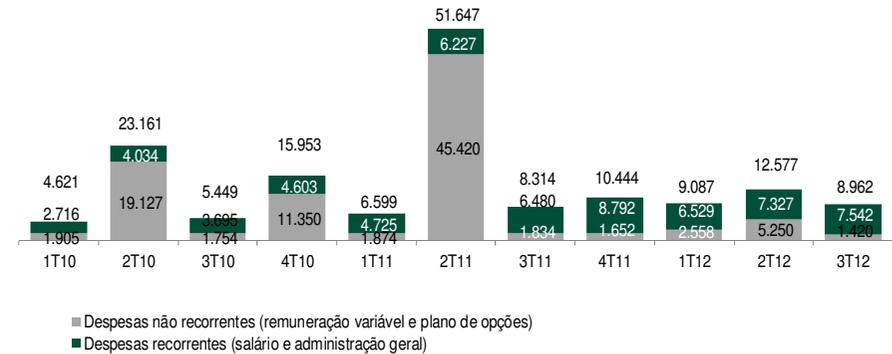
Desempenho financeiro cont.

APIMEC
2012

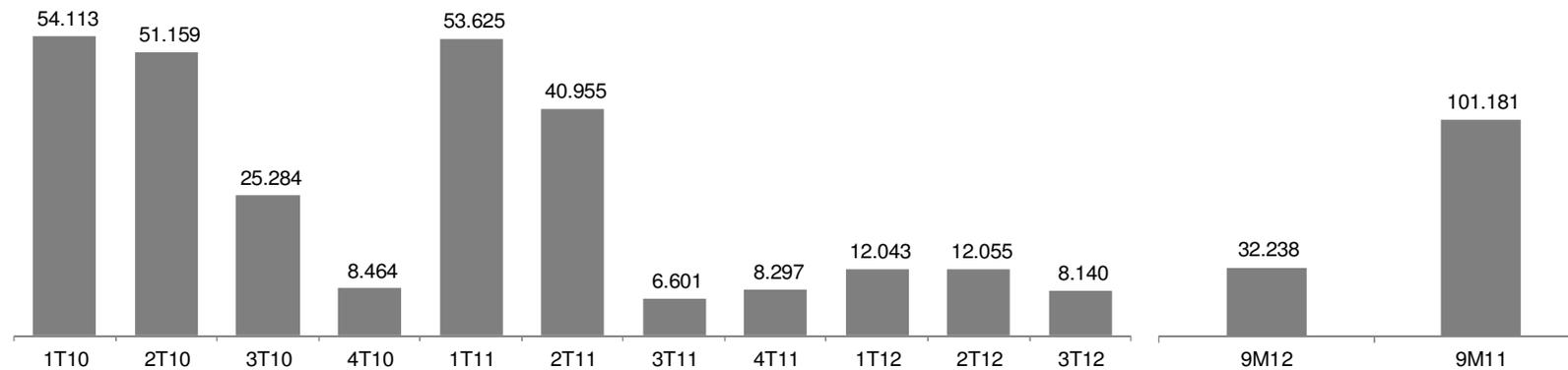
Receitas totais - R\$m



Despesas operacionais totais - R\$m



Lucro líquido ajustado - R\$m



TARPON
INVESTIMENTOS

Governança

Administradores	
Diretores	
Jose Carlos Magalhães	Diretor Presidente
Rafael Sonder	Diretor de Relações com Investidores

Governança Corporativa	
	100% ações ordinárias
	100% <i>Tag Along</i>
	Programa de <i>Stock option</i> para executivos
	2 conselheiros independentes
	Comitê de Auditoria
Conselheiros Independentes	
Horácio Lafer Piva	Conselheiro Independente (acionista controlador da Klabin e ex-Presidente da Fiesp)
Fábio Hering	CEO e membro do conselho da Cia Hering.

TARPON
INVESTIMENTOS

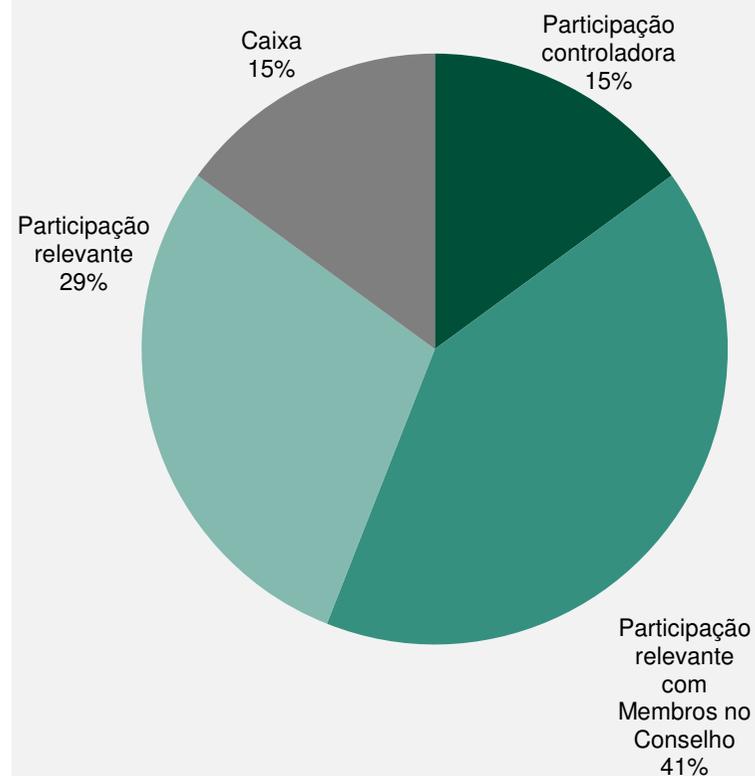
Portfólio e performance

Portfólio Atual

A Tarpon detém participações controladoras ou minoritárias relevantes

Companhia	Sector	Data Invest. Inicial	Valor do Investimento (R\$m)
 BRF	Artigos de Primeira Necessidade	May-09	2,404
 GERDAU	Materiais	Mar-11	1,305
 marisa	Artigos de Consumo	Jul-08	665
 CYRELA	Imobiliário	Mar-11	692
 DIRECIONAL engenharia	Imobiliário	Mar-08	172
 Omega energia renovável	Energia Renovável	Mar-08	318
 MORENA ROSA Group	Artigos de Consumo	Apr-12	240
 Celesc	Utilidades Públicas	Sep-06	178
 Cremer	Saúde	Jul-08	191
 tempo participações	Saúde	Mar-10	91
 AGV logística	Logística	Dec-11	105
 COTEMINAS	Artigos de Consumo	Oct-07	42

Composição do Portfólio por nível de envolvimento nas empresas



* Esse número representa a participação em GOAU4, as ações preferenciais da Met. Gerdau. A participação total da Tarpon é de 10% em Gerdau (Ações ON + PN)

Retorno histórico do portfólio em R\$

APIMEC
2012

Portfólio apresentou retorno superior ao de bolsa

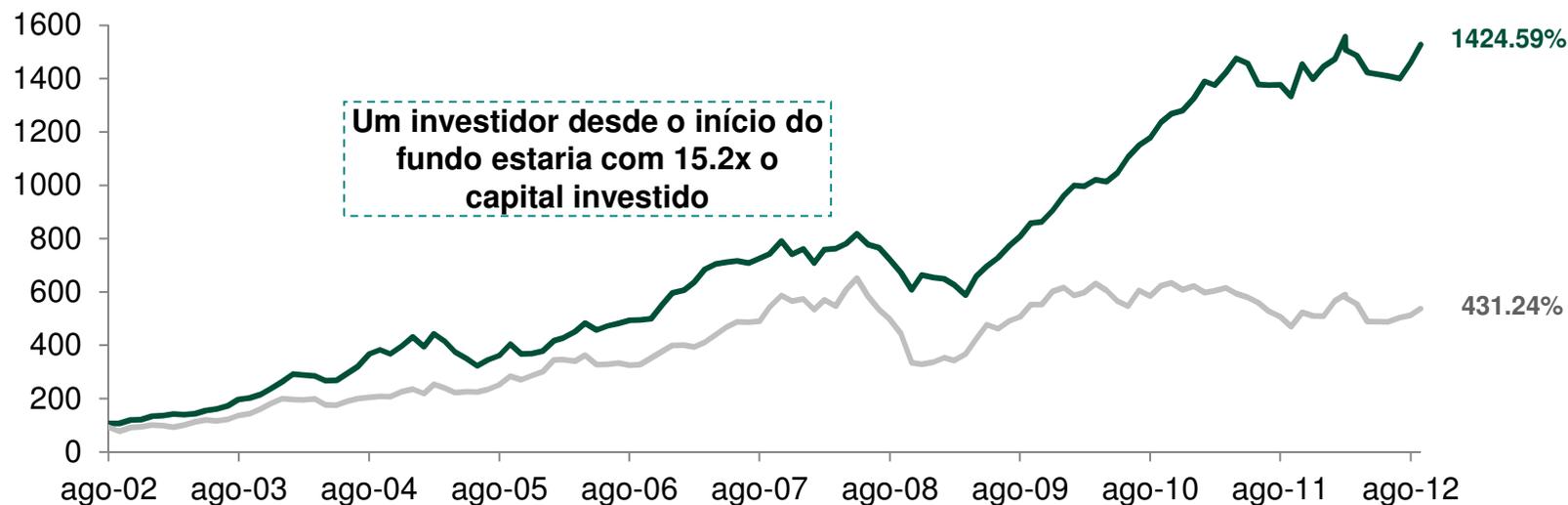


Tabela de rentabilidades¹

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2002							1.66%	5.58%	0.06%	11.95%	1.01%	10.61%	34.31%
2003	1.60%	4.61%	-2.02%	2.95%	7.76%	4.02%	7.39%	13.47%	2.77%	6.58%	10.02%	11.12%	96.14%
2004	10.70%	-1.14%	-0.95%	-6.41%	0.32%	9.61%	8.92%	14.64%	4.44%	-4.14%	7.93%	8.75%	63.70%
2005	-8.41%	12.02%	-6.22%	-9.86%	-6.50%	-7.76%	7.09%	4.83%	11.73%	-9.25%	0.36%	2.55%	-12.35%
2006	10.38%	2.31%	5.68%	7.17%	-5.48%	3.42%	1.96%	2.58%	0.21%	3.74%	7.40%	6.78%	55.91%
2007	1.30%	5.12%	8.79%	4.29%	1.70%	0.96%	-0.58%	1.32%	3.20%	6.73%	-6.62%	3.46%	32.98%
2008	-8.25%	9.08%	-0.67%	4.02%	8.84%	-5.55%	-1.99%	-8.10%	-14.52%	-16.95%	6.13%	-0.41%	-28.16%
2009	-0.49%	-5.83%	0.38%	19.12%	10.80%	0.83%	10.23%	5.82%	6.58%	1.62%	4.11%	6.90%	76.03%
2010	2.13%	2.02%	3.78%	0.57%	1.52%	4.70%	4.65%	1.57%	4.81%	3.45%	1.34%	2.81%	38.81%
2011	-1.17%	1.44%	4.79%	3.80%	-2.83%	-7.07%	0.45%	0.99%	-2.31%	9.65%	-5.27%	3.83%	5.24%
2012	2.86%	6.14%	1.00%	-1.91%	-5.92%	0.22%	-1.00%	4.47%	4.57%				10.30%

(1) Em 28 de Setembro de 2012

Contato

APIMEC
2012

Tarpon Investimentos S.A.

TARPON
INVESTIMENTOS

www.tarponinvest.com.br/ri

Tel: (11) 3074 5800

Email: ri@tarponinvest.com.br



TARPON INVESTIMENTOS S.A.



4 *Anos*

Selo Assiduidade
APIMEC-SP



2012