

TARPON
INVESTIMENTOS

Reunião APIMEC 2013

São Paulo, 19 de dezembro de 2013

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

A Tarpon

- ▶ Tarpon Investimentos foi fundada em 2002 e é hoje uma das maiores gestoras independentes do Brasil, tendo como alvo ações em bolsa e Private Equity
- ▶ A equipe é composta por 37 pessoas, das quais 16 estão dedicadas a 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
- ▶ Escritórios em São Paulo e Nova York

Investimentos

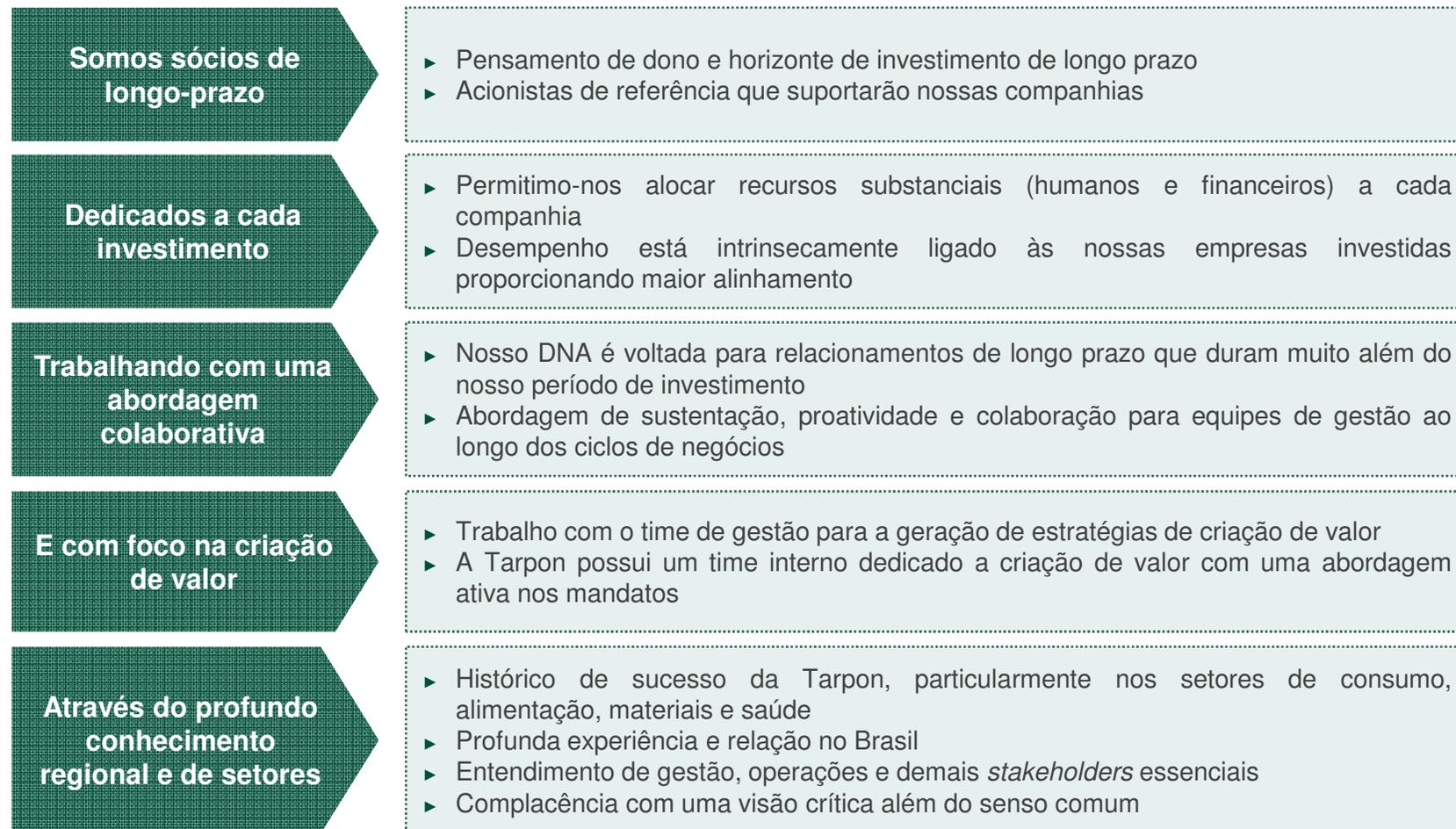
- ▶ Histórico de 38 investimentos relevantes
- ▶ Desde sua fundação, seu portfólio apresentou um retorno anualizado médio de 29%

Investidores

- ▶ Base de investidores é composta por Endowments, Fundações, Fundos de Pensão, Fundos Soberanos e Family Offices.

Nosso Modelo De Investimento

Nosso modelo de investimento tem evoluído com o passar dos anos com o intuito de se tornar mais robusto e diligente, porém os atributos principais continuam os mesmos



Uma Visão Geral De Onde Já Investimos

APIMEC
2013



38 investimentos relevantes desde 2002

Vamos alavancar a experiência que adquirimos focando nossos esforços nessas áreas

A Natureza Dos Nossos Investimentos

Nosso grau de envolvimento nas agendas de criação de valor das companhias depende da qualidade do ativo, das características da companhia e da nossa efetiva capacidade de impactá-la

Papel da Tarpon nas Empresas Investidas

Gestão de Portfólio ("passageiro")

Contamos com um terceiro para liderar a agenda de criação de valor



Acionista de Referência ("co-piloto")

Contribuímos para a agenda de criação de valor em questões estratégicas



Acionista Controlador ("piloto")

Estamos envolvidos na condução da agenda de criação de valor no que diz respeito à estratégia e no dia a dia da empresa

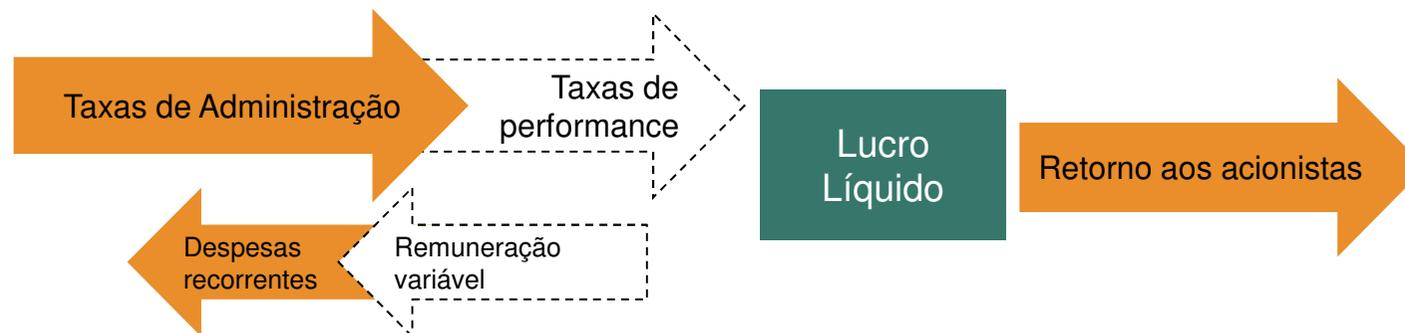


Modelo de negócios

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
2013

A Tarpon possui R\$9,3 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\$8.6 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\$708 milhões▶ Investidores: Investidores Institucionais e capital proprietário▶ Início: 2010

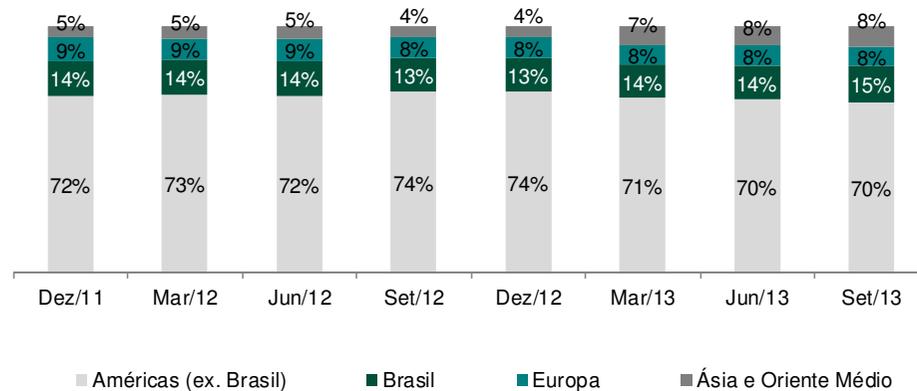
(1) Em 30 de Setembro de 2013.

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

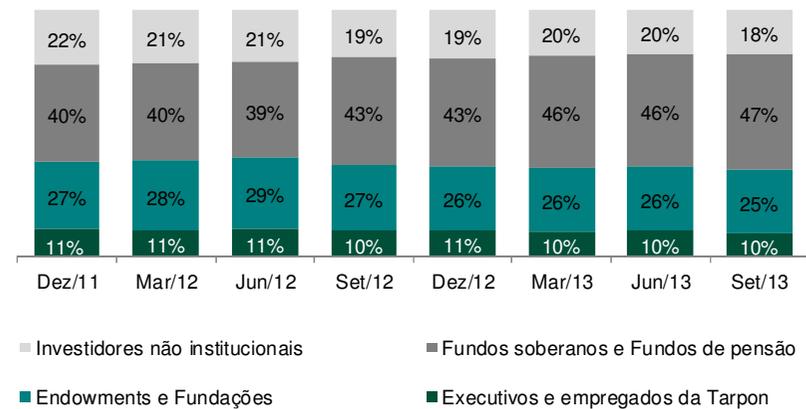
Nossos investidores

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

AuM por região



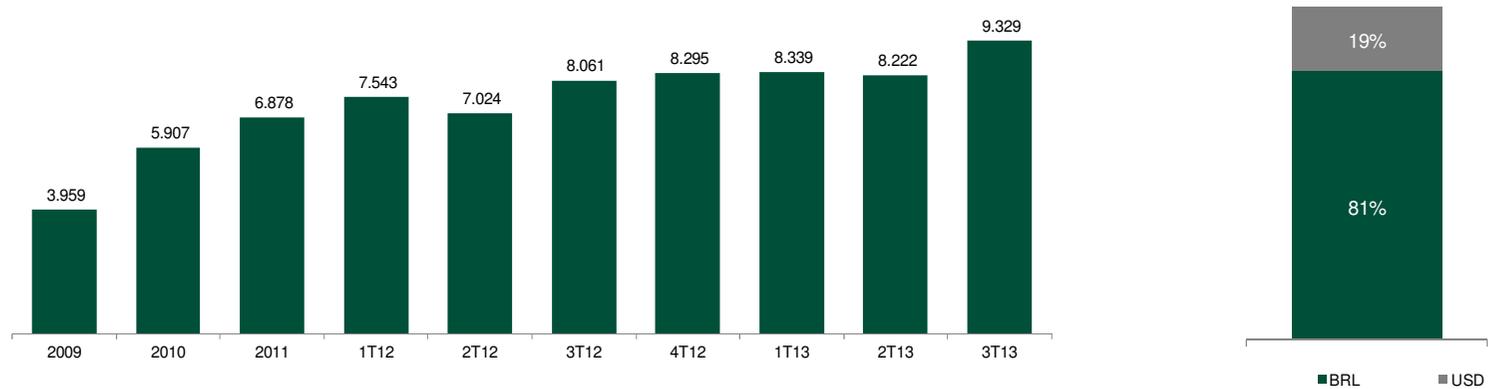
AuM por tipo de investidor



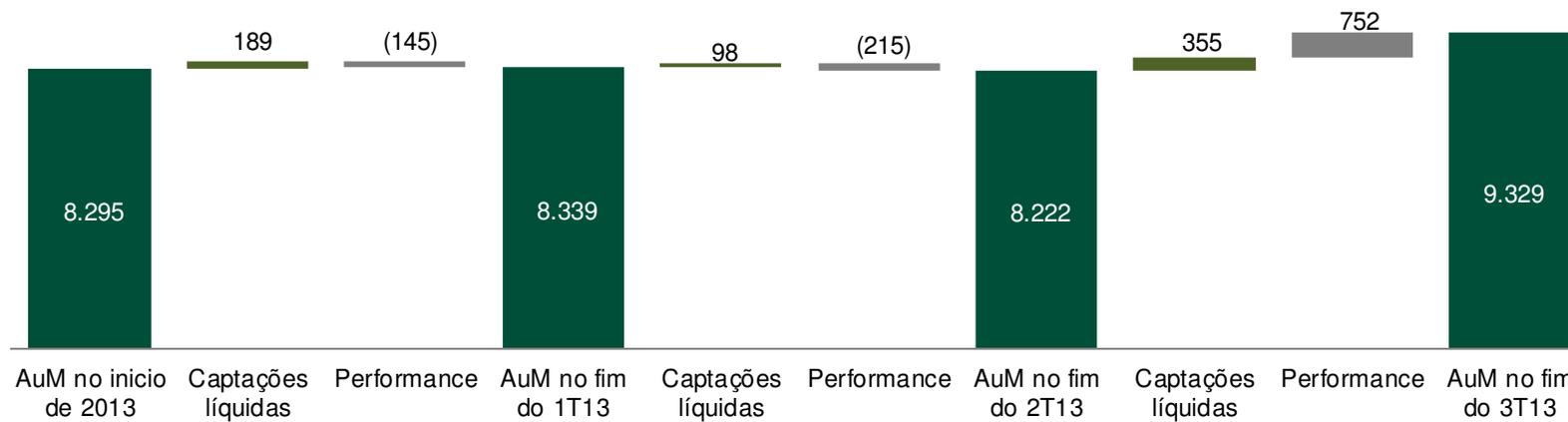
Ativos sob Gestão (AuM)

APIMEC
2013

Evolução histórica do AuM - R\$m



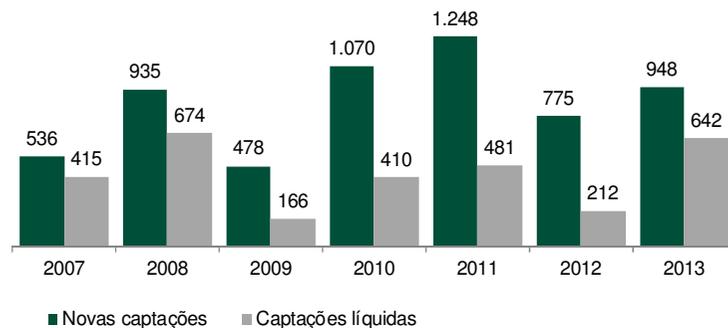
Crescimento do AuM - R\$m



Crescimento da base de ativos

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
3T13	12,07%	11,08%	10,63%	5,52%
9M13	5,78%	-3,06%	5,66%	-5,93%
12 meses	14,94%	4,48%	13,64%	0,54%
2 anos	36,74%	12,62%	23,27%	6,98%
5 anos	186,17%	125,35%	-	118,57%
Desde início (anualizado)	29,52%	26,80%	11,03% ¹	18,98%

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

(2) Data-base: setembro/13

TARPON
INVESTIMENTOS

Governança

Administradores	
Diretores	
Eduardo Mufarej	Diretor Presidente
Caroline Ebel	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.

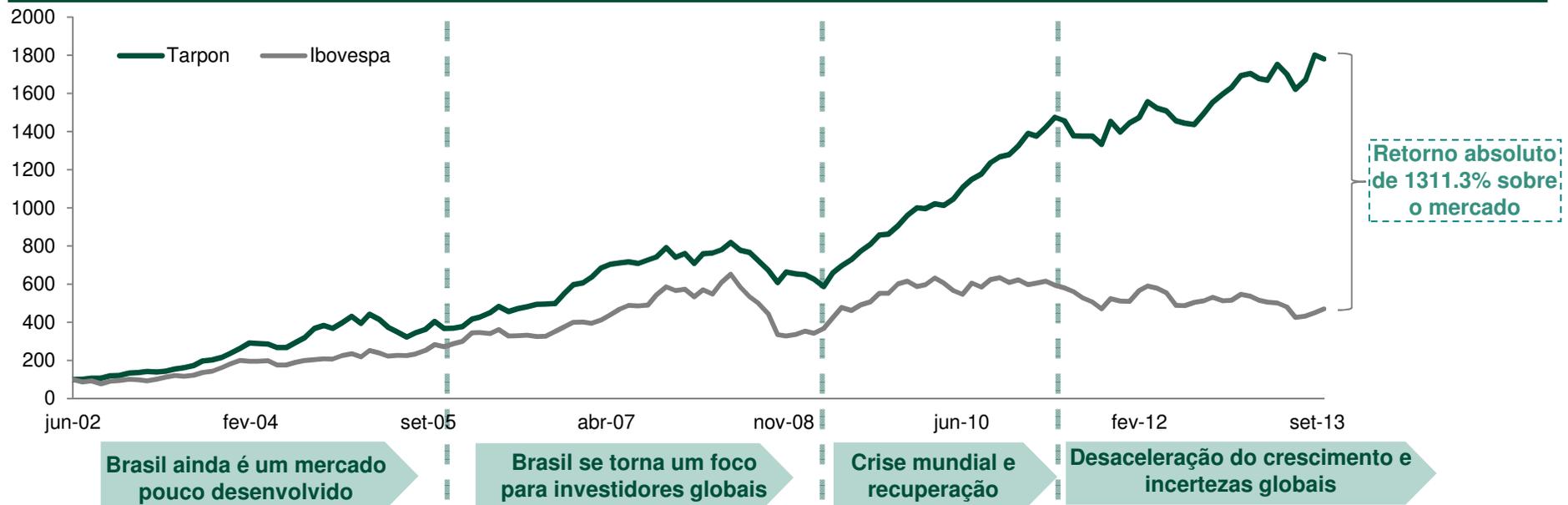
TARPON
INVESTIMENTOS

Portfólio e performance

Retorno histórico do portfólio

A execução diligente de nossa estratégia trouxe retornos sólidos no últimos 11 anos

Retorno líquido desde o início¹ (em R\$)



Ano	2002 ²	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 ³	Cum.	Annualized
Portfólio Híbrido (%)	34.3%	96.1%	63.7%	-12.4%	57.9%	27.5%	-14.1%	47.0%	38.0%	9.0%	17.2%	5.2%	1681.1%	29.2%
Ibovespa (%)	1.2%	97.3%	17.8%	27.7%	33.1%	43.5%	-41.2%	82.6%	1.0%	-18.1%	7.4%	-14.1%	369.7%	14.7%

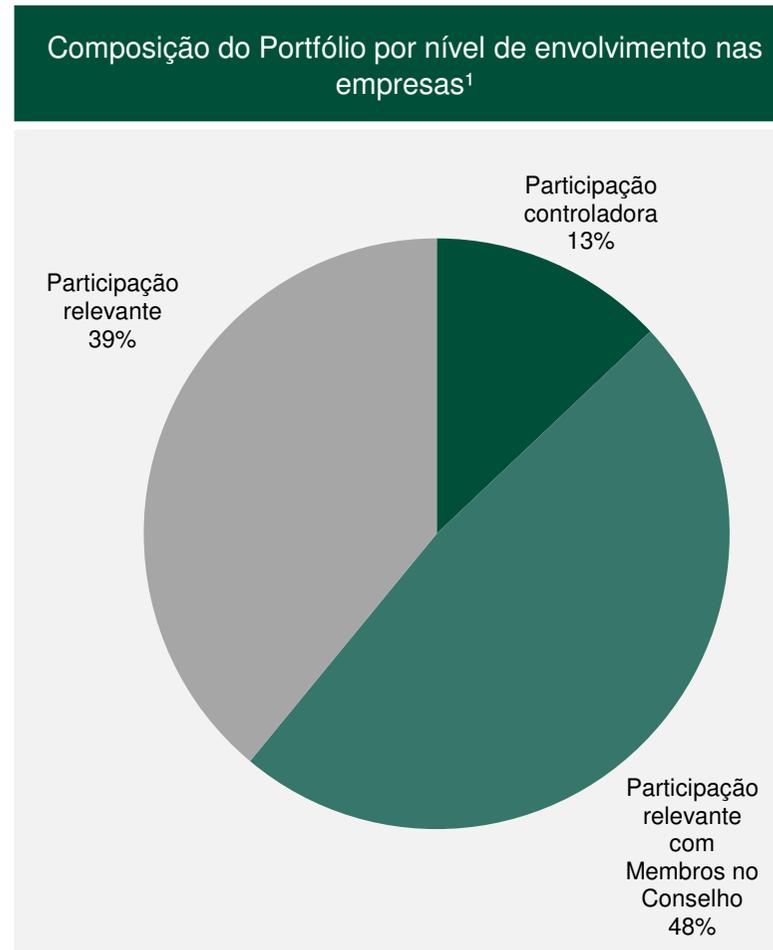
- (1) Simulação de retornos em R\$ líquidos de taxa de administração, despesas e performance antes de impostos. Utilizou-se o retorno do fundo local de Jul02 a Set06, de Out06 a Set12 o retorno do Tarpon All Equities em R\$ e de Out12 em diante, o retorno do TP Partners. Retornos históricos não garantem performance futura.
- (2) De Jul/02 a Dez/02
- (3) Em 30 de Setembro de 2013

Portfólio Atual

APIMEC
2013

A Tarpon detém participações controladoras ou minoritárias relevantes

Companhia	Setor	Part. na empresa (%)	Invest. Inicial
 brf	Alimentos/Consumo	8%	May-09
 GERDAU	Cíclicos	20%	Mar-11
 CYRELA	Construção	10%	Mar-11
 marisa	Consumo/Varejo	11%	Jul-08
 Omega	Energia Renovável	48%	Mar-08
 Cremer	Saúde	64%	Jul-08
 DUFREY	Consumo/Varejo	3%	Jun-13
 DASA	Saúde	5%	May-13
 MORENA ROSA Group	Consumo/Varejo	60%	Apr-12
 AGV Logística	Logística	51%	Dec-11
 tempo assist	Saúde	15%	Mar-10



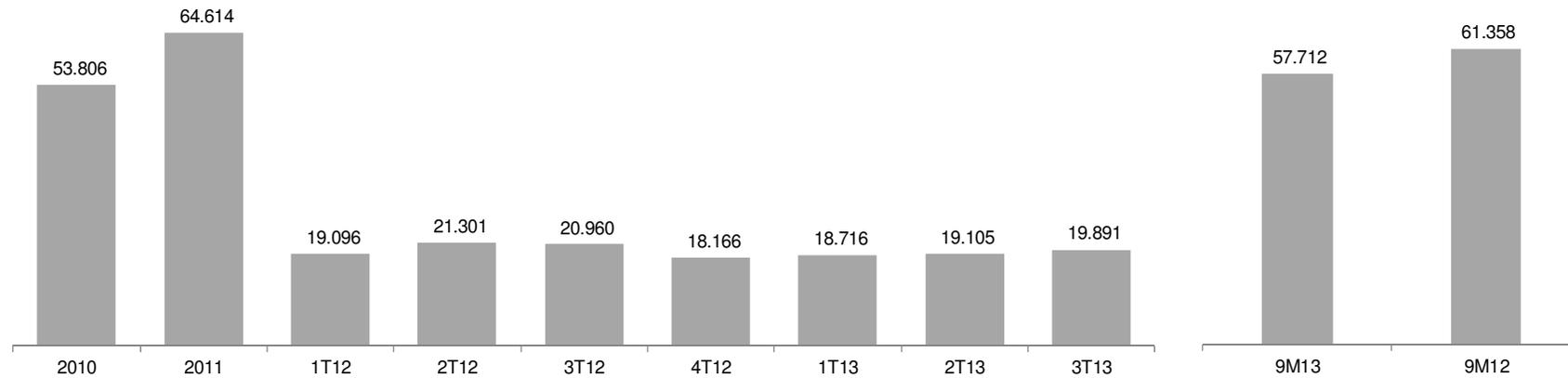
TARPON
INVESTIMENTOS

Informações Financeiras

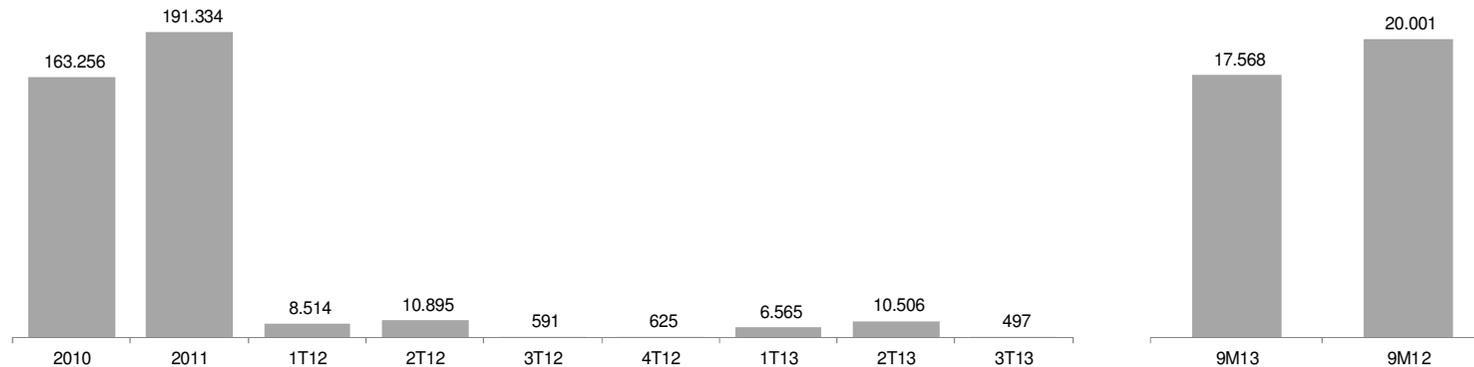
Desempenho financeiro

APIMEC
2013

Receitas com Taxas de Administração - R\$m



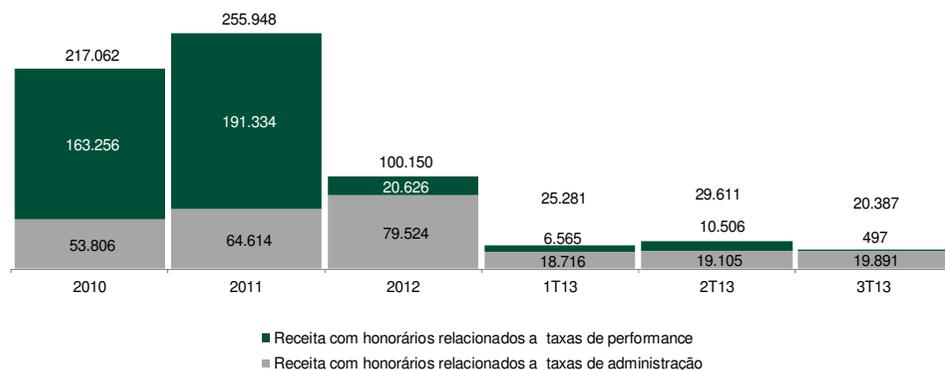
Receitas com taxas de performance - R\$m



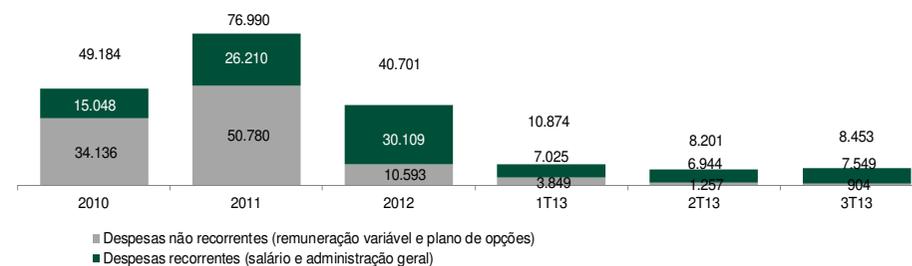
Desempenho financeiro cont.

APIMEC
2013

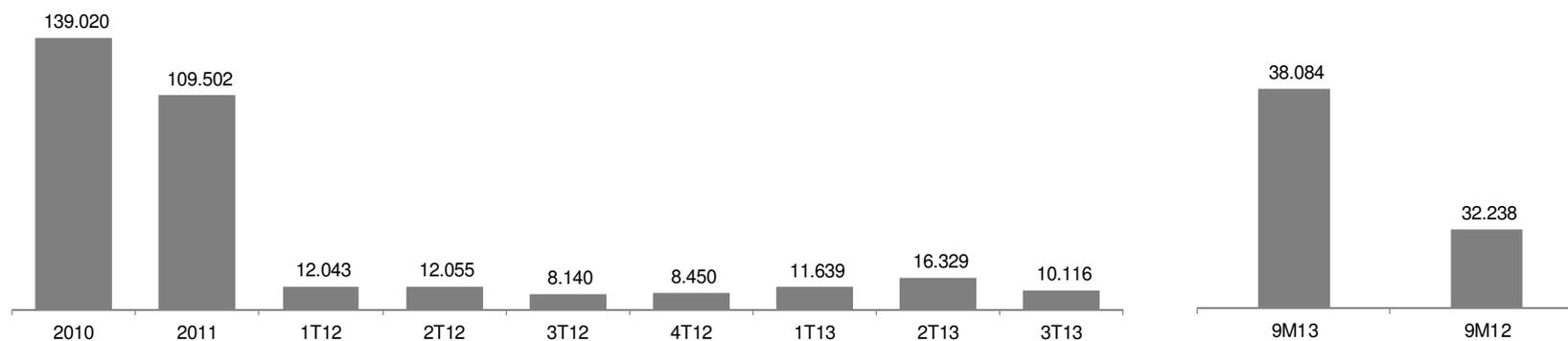
Receitas totais - R\$m



Despesas operacionais totais - R\$m



Lucro líquido ajustado - R\$m



Contato

APIMEC
2013

Tarpon Investimentos S.A.

TARPON
INVESTIMENTOS

www.tarpon.com.br

Tel: (11) 3074 5800

Email: ri@tarpon.com.br



TARPON INVESTIMENTOS S.A.



5 *Anos*

Selo Assiduidade
APIMEC-SP

Prata



2013