

ESTADO DE SÃO PAULO

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 37/2014 - Aos vinte e quatro dias do mês de setembro do ano de 2014, às 09:30 horas, na sede do Itaú na Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.400 – São Paulo – SP, reuniram-se os Srs. ROBERTO CASSIANO GUEDES - Presidente, JOSÉ FERREIRA MELO FILHO, MARCO AURELIO DE THOMMAZO e JOSÉ DANIEL RODRIGUES, membros do Comitê de Investimentos da autarquia; com objetivo de participação na reunião anual do Fundo Kinea Private Equity II, do qual o Instituto é investidor. Iniciada a reunião com apresentação do cenário macroeconômico, bastante próximo daquele utilizado pelo comitê nas análises de investimentos; na sequencia foi apresentado um quadro geral dos investimentos. Considerando um capital comprometido de R\$ 804,5 milhões, até o momento houve desembolso correspondente à R\$ 382,54 milhões, considerando a participação nas três empresas selecionadas e despesas administrativas. Houve demonstração resumida dos projetos desenvolvidos junto às empresas eleitas pelos gestores do fundo (Grupo Delfin, Grupo ABC e Lojas Avenidas), incluindo comparação das expectativas formuladas para 2014 com os resultados verificados até julho de 2014, onde verificou-se desempenho satisfatório. Ao final foram apresentados projetos para novos investimentos do fundo, cujas empresas ainda estão sendo devidamente monitoradas para definição do VALUATION e geração de caixa. Posteriormente, conservados os resultados esperados haverá realização de DUE-DILIGENCE. De qualquer forma, o cronograma de desembolso do fundo vem sendo seguido satisfatoriamente, cabendo observar que até o momento, para a seleção de três projetos foram revisadas 225 empresas, das quais 103 foram selecionadas inicialmente; destas, chegou-se a formulação de 33 propostas e apenas 6 seguiram para realização de DUE-DILIGENCE culminando nos três projetos acolhidos até o momento. Tal resumo de atividades demonstra o cuidado dos gestores na seleção dos projetos que melhor contribuam para o sucesso do investimento. Nada mais, foi encerrada a reunião às 14:00 hs, sendo a presente ata assinada pelos participantes.

ROBERTO CASSIANO GUEDES

JOSÉ FERREIRA MELO FILHO

JOSÉ DANIEL RODRIGUES

MARCO AURELIO DE THOMMAZO

