

**NSG
CAPITAL**



APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

Índice

NSG Capital Overview

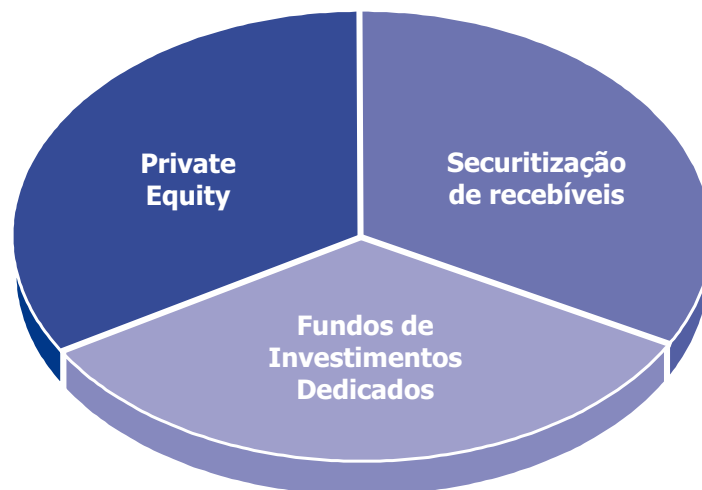
Private Equity

Operações Estruturadas

NSG Capital Credentials

Equipe NSG Capital

Foco da NSG Capital



A NSG Capital é uma administradora de recursos focada em Private Equity (FIP), securitização de recebíveis (FIDCs e CRIs) e fundos de investimentos dedicados e abertos. É autorizada a administrar carteira de valores mobiliários pela CVM. É especializada no mercado brasileiro, e conta com uma equipe de 40 profissionais trabalhando em escritórios no Rio de Janeiro e Porto Alegre.

Nossos profissionais possuem larga experiência de mercado além de experiência acadêmica em pesquisa e docência. Em termos de mercado financeiro, a experiência de nossos executivos inclui a presidência e a diretoria de bancos de grande porte e participação ativa em conselhos e diretorias das maiores empresas brasileiras e entidades de classe. Em termos de formação acadêmica, nossa equipe conta com profissionais com titulação de mestrado e doutorado nas mais conceituadas escolas de economia, administração e negócios do Brasil e do mundo.

Nossa atuação visa identificar, analisar e selecionar oportunidades de investimentos em ativos de qualidade, estruturando-os de maneira adequada ao nosso objetivo, que é alcançar retorno acima da média, ajustado ao grau de risco.

Visão, Missão e Valores Overview

Visão

"Ser reconhecido como o melhor administrador independente de fundos de private equity e recebíveis do Brasil."

Missão

"Alcançar retorno dos investimentos, ajustado ao risco, acima da média, com liquidez, através de cuidadosa análise e escolha das melhores oportunidades de investimentos no Brasil."

Valores

- Compreender as características e necessidades do investidor e superar suas expectativas;
- Obter resultados sustentáveis no longo prazo;
- Manter fidelidade aos padrões de governança e limites de risco proposto;
- Apresentar transparência no relacionamento com o investidor.

Histórico Overview

Maio 2006

A NSG Capital Administração de Recursos S.A. foi constituída em maio de 2006 como uma empresa de capital fechado, focada em Private Equity e Securitização.

Maio 2007

A primeira aquisição do Grupo ocorreu em maio de 2007, quando a NSG Capital assumiu o controle da empresa gaúcha do setor metal-mecânico Zamproгна S.A. Importação, Comércio e Indústria, fundada em 1937, com três unidades fabris, sendo a sede em Porto Alegre e as outras filiais em Guarulhos e Campo Limpo, ambas em São Paulo. Após assumir o controle da empresa, através de uma gestão profissional, a Zamproгна aumentou a Receita Bruta de R\$ 770 milhões em 2006 para R\$ 981 milhões em 2007. No fechamento de 2008, ano fortemente atingido pela crise financeira mundial, o faturamento da empresa ultrapassou R\$ 1,2 bilhão.

Fevereiro 2008

A NSG passou a realizar a gestão de diversos fundos dedicados, Multimercados e de Renda Fixa, totalizando um volume aproximado de R\$ 150 milhões.

Julho 2008

A NSG Capital assumiu a gestão do FIP Nordeste Energia, fundo com oferta registrada de R\$ 400 milhões. Durante 2008, utilizando a expertise de seus profissionais, foram abertas novas frentes de negócios com sinergia no setor de administração e gestão de recursos, a saber: NSG Capital DTVM; NSG Positiva DTVM e NSG Capital Securitizadora.

Dezembro 2008

Em dezembro de 2008, a NSG Capital realizou a venda da Zamproгна para a Usiminas, coroando a sua gestão e possibilitando a abertura de atuação em outros setores.

Histórico Overview

Março 2009

NSG Capital lança seu segundo fundo de investimentos em participações - FIP NSG Brazil Infraestrutura.

Agosto 2009

Conclusão da compra da Positiva DTVM Ltda. pelo Grupo NSG Capital.

Novembro 2009

NSG Capital lança a primeira emissão do Fundo de Investimento em Participações - Triscorp Ativos Florestais FIP.

Fevereiro 2010

NSG Capital assina convênio com a ANS para distribuição de cotas do FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA NSG PLURALL - FUNDO DEDICADO AO SETOR DE SAÚDE SUPLEMENTAR.

Junho 2010

NSG Capital inicia a Distribuição do FIDC Comanche Clean Energy.

Julho 2010

NSG Capital inicia a Administração do FIDC BrazilPlus – Multisegmentos.

Agosto 2010

NSG Capital inicia a Administração do NSG FIP Saúde.

Setembro 2010

NSG Capital Equity Partners inicia suas atividades.

Histórico Overview

Fevereiro 2011

NSG Capital inicia a distribuição da 2ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie subordinada, para distribuição pública, com esforços restritos de colocação ("Debêntures" e "Oferta Restrita").

Fevereiro 2011

NSG Capital inicia a distribuição do NSG FIP Saúde.

Março 2011

NSG FIP Saúde passa a denominar-se NSG FIP Varejo, Alimentação e Infraestrutura

Linhas de Negócios Overview



Principais Empresas do Grupo Overview

Para dar suporte aos diversos focos da NSG Capital, foram criadas/adquiridas as empresas listadas abaixo. Todas as empresas possuem o mais alto nível de governança corporativa e transparência, aliada a busca por retornos acima da média do mercado.



Auditoria externa:
ERNST & YOUNG



Auditoria externa:
ERNST & YOUNG



Empresa de Capital
Aberto regulada pela
CVM ²
Auditoria externa:
ERNST & YOUNG



Instituição
Financeira regulada
pelo BACEN ¹
Auditoria externa:
ERNST & YOUNG



NSG Positiva DTVM
S.A.
Instituição Financeira
regulada pelo BACEN¹
adquirida pela
NSG Capital em 2008
Auditoria externa:
ERNST & YOUNG

¹ Banco Central do Brasil ² Comissão de Valores Mobiliários

Governança Corporativa **Overview**

As práticas de governança corporativa adotadas pela NSG Capital têm como base as recomendações do Código de Melhores Práticas de Governança Corporativa do Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC), seguindo princípios de:

Transparência:

Mais do que a obrigação de informar, a Administração deve cultivar o desejo de informar.

Equidade:

A estrutura de Governança Corporativa deve assegurar tratamento equânime a todos os acionistas, mesmo que minoritários e, também, às demais "partes interessadas" como clientes, fornecedores ou credores.

Prestação de Contas:

Prestação de contas responsável, baseada nas melhores práticas contábeis. Os administradores e o Conselho Fiscal, quando instalado, devem prestar contas de sua atuação a quem os elegeu e respondem integralmente por todos os atos que praticarem no exercício de seu mandatos.

Responsabilidade Social Corporativa:

Conselheiros e executivos devem zelar pela perenidade da organização, e, portanto, incorporar considerações de ordem social e ambiental na definição dos negócios e operações. A sustentabilidade vem da prática da Responsabilidade Social. Modelo do TRIPLE BOTTON LINE: Responsabilidade Social, Ambiental e Prosperidade Econômico-Financeira.

Governança Corporativa Práticas

Governança Corporativa diz respeito à distribuição do poder na organização, suas práticas de gestão e fiscalização e nada mais é do que “a boa e velha” administração de empresa, agora orientada à transparência, ética, equidade e conformidade às normas, provendo credibilidade aos stakeholders (shareholders, stakeholders internos, externos e entorno).

Transparência:

Cultura de transparência. Divulgamos oportunamente de forma precisa das informações financeiras e não-financeiras mesmo que desobrigados legalmente de fazê-lo.

Equidade:

Equidade de tratamento dos acionistas; respeito aos acionistas minoritários quando existentes. Busca de cooperação e utilização de mecanismos facilitadores (mediação, arbitragem) para solução de qualquer conflito.

Prestação de Contas:

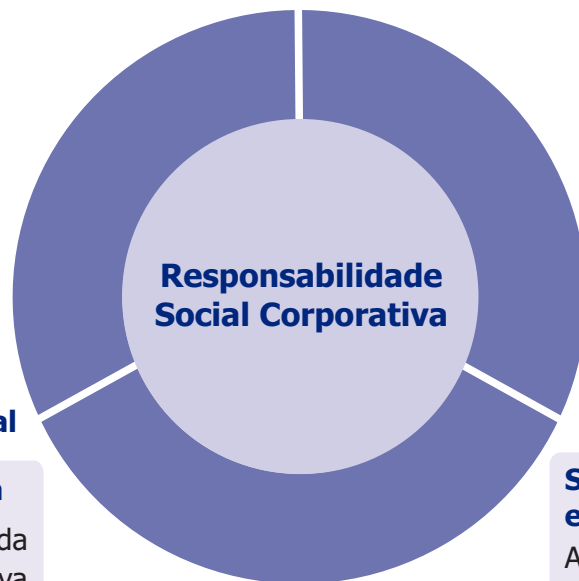
Relacionamos Governança Corporativa à gestão de riscos, inclusive controles internos e compliance. Conformidade é estar de acordo com qualquer processo contratual, mecanismo regulatório ou legislação específica. Recomendamos a implantação de Comitê de Auditoria nos moldes do Sarbanes-Oxley Act de 2002.

Responsabilidade Social Corporativa Sustentabilidade

Cultura de conduta ética. A NSG Capital realiza e recomenda investimentos em ativos rentáveis e socialmente responsáveis (que promovam ações em benefício das comunidades locais) e ambientalmente sustentáveis.

As decisões executivas e de investimentos da NSG Capital fundamentam-se no seguinte tripé de sustentabilidade, sendo as decisões baseadas nas melhores práticas corporativas:

Viabilidade Econômica



Responsabilidade Ambiental

Sustentabilidade Corporativa

A NSG Capital está comprometida com uma Governança Corporativa forte e mantém uma estrutura eficiente para atingir um elevado padrão ético e práticas de mercado. Manter o bom nome da NSG Capital e dos nossos investidores é primordial.

Para tanto, a NSG investiu em sistemas, controles e aderiu a códigos de condutas de mercado.

Aderentes aos códigos de ética e conduta da ANBIMA

Aderentes aos princípios do **PRI** e do **IBGC**



Responsabilidade Social

Sustentabilidade Ambiental e Social

A NSG Capital acredita que a CRIAÇÃO DE VALOR é mais do que só construir melhores empresas, gerar empregos e fornecer bons retornos aos investidores.

É melhorar nossa comunidade, nosso meio ambiente, investir no futuro e fornecer esperança a todos. Por isso, a NSG Capital investe tempo e recursos em alguns projetos sócio-ambientais no Brasil, como a Fundação Abrinq e Instituto Ethos.



Parcerias e Associações Overview

A NSG Capital é associada e parceira das seguintes instituições: **Instituto Ethos** **IBGC**



Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais



Índice

NSG Capital Overview

Private Equity

Operações Estruturadas

NSG Capital Credentials

Equipe NSG Capital

Estratégia e Foco em Private Equity Private Equity

Transações de Porte

Oferecem maior transparência, acesso a financiamento e habilidade de atrair gestores de classe mundial, além de maior flexibilidade na estratégia de saída.

"Quality Assets"

Empresas com fortes fundamentos, liderança de mercado e capacidade de transformar o entorno competitivo.

Posição de Controle

Características de controle permitem a implementação de iniciativas de criação de valor.

Criação de Valor

A combinação de expertise setorial aliando gestão experiente e capacitada, ferramentas analíticas modernas e disciplina, resulta em retornos consistentes de longo prazo e criação de valor.

Estratégia de Saída

Setores de elevada atratividade e escala para acessar o mercado de capitais e/ou investidores estratégicos.

FIP NSG Brazil Infraestrutura Private Equity

Foco

Investimento no setor de infra-estrutura, energia, siderurgia, metalurgia e mineração :

- Buyout de posições de controle, permitindo agregar valor à empresa investida;
- Plataforma para consolidação da indústria;
- Comprometimento com sustentabilidade e responsabilidade social.

Características da Operação

- Taxa de Administração: 1% a.a.;
- Período de Duração: 20 anos;
- Período de Investimento: 10 primeiros anos, a contar após encerramento do anúncio de distribuição;
- Administração, Controladoria e Distribuição: NSG Capital;
- Custódia e escrituração de cotas: Bradesco Custódia;
- Auditoria: PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes;
- Consultor Jurídico: Motta, Fernandes Rocha Advogados
- **PL: R\$600MM a R\$1,2 Bi**



3 FIP's em Fase de Estruturação Private Equity

Buyout Fund

Late Stage Private Equity
CIAs com *"track record"* e geração de caixa comprovado
Estratégias de saída pré-definida
Caso: Zamproгна

FIP Florestal

Equipe técnica com comprovado *"track record"*:
desenvolveu no setor o projeto mais competitivo do mundo. Conhecimento proprietário para identificação dos sites mais atraentes

Fundo de Reestruturação

Oportunidades geradas pela crise atual
"Mezzanino"/ Dívida conversível
Equipe para *"turnaround"* financeiro e operacional

Os dados apresentados têm caráter meramente informativo, e não constituem uma oferta pública de distribuição.

Índice

NSG Capital Overview

Private Equity

Operações Estruturadas

NSG Capital Credentials

Equipe NSG Capital

Operações Estruturadas Operações Estruturadas

A NSG Capital desenvolve a Estruturação, faz a modelagem econômico-financeira e realiza a distribuição e gestão dos seguintes instrumentos de captação de recursos:

FIDCs Fundos de Investimento em Direitos Creditórios

FIIs Fundos Imobiliários

CRIs Certificados de Recebíveis Imobiliários

CCBs Cédulas de Crédito Bancário

CCIs Cédulas de Crédito Imobiliário

Estruturação Operações Estruturadas

Equipe especializada para modelar cada ativo, buscando a convergência de interesses entre investidores e originadores:



Equity Hedge Operações Estruturadas

Produtos de Hedge (proteção) para cada classe de ativos

- Equity (Ações)
- Renda Fixa
- FX (Câmbio)
- Commodities

Notas estruturadas de capital protegido

- Fundos de Investimento Híbridos (Renda Fixa + Renda Variável)

Serviços

- Trading de Derivativos;
- Modelagem de Estratégias de Hedge (proteção) com opções vanilla e com uma geração avançada de derivativos exóticos

Research

- Análise quantitativa de mercado e ativos

Gestão Operações Estruturadas

- Equipe com comprovado “*Track Record*” e especializada em Gestão de Fundos;
- Capacidade de originação;
- Monitoramento constante de Enquadramento e Risco da Carteira;
- Transparência junto aos Investidores;
- Controles de Mitigação de Riscos e Recuperação de Crédito;
- Parcerias estratégicas: Escritório de Advocacia, Auditoria, Custódia, Administração, Distribuição, Agente Fiduciário, Servicer, Agente de Cobrança.

Mitigação de Riscos

Reforço de crédito

Reforço de liquidez

Estrutural

Fundo de reserva

Sobre-garantia

Excesso de spread

Overcollateral

Fundo de liquidez

Garantido por Terceiros

Compromisso de compra

Derivativos de crédito

Seguro

Carta de crédito

Distribuição Operações Estruturadas

A NSG Capital DTVM e a NSG Positiva DTVM realizam a colocação e a intermediação de ativos, nos mercados primários e secundários, para diversos tipos de investidores.

Empresas



Distribuição

- Operações Estruturadas
- Títulos Públicos Federais
- Títulos Privados
- Cotas de Fundos e Clubes de Investimentos
- Ações

Investidores

- Investidores Previdenciários
- Investidores Institucionais
- Investidores Privados

Índice

NSG Capital Overview

Private Equity

Operações Estruturadas

NSG Capital Credentials

Equipe NSG Capital

Exemplos de Sucesso Credentials

Operação Zamproгна: a NSG Capital negociou com a Usiminas uma de suas empresas, a Zamproгна, maior distribuidor independente de aço no Brasil, com 7,7% de market share.

Sucesso: a Zamproгна foi adquirida pela NSG Capital, em maio de 2007, no momento histórico de maior retorno do setor siderúrgico, e foi negociada no auge da crise do mercado financeiro (Dezembro – 2008). Sob uma gestão profissional da NSG Capital, o faturamento da Zamproгна teve um crescimento de mais de 70% (setenta por cento).



FIP Nordeste Energia: voltado para o setor de energia eólica, já captou R\$ 50 milhões e tem expectativa de captar até o final de 2009 mais R\$ 350 milhões.

Sucesso: aquisição de participação da ENERGIO – Energia Renováveis S/A, empresa que detém sete parques eólicos no Ceará.



Asset Management: a NSG Capital faz a gestão de Fundos de Investimentos regulamentados pela CVM através da Instrução CVM 409, tanto exclusivos quanto abertos, que em dezembro de 2008 performavam o montante superior a R\$ 150 milhões.

Índice

NSG Capital Overview

Private Equity

Operações Estruturadas

NSG Capital Credentials

Equipe NSG Capital

LUIZ EDUARDO FRANCO DE ABREU

Diretor-Presidente das Empresas do Grupo NSG CAPITAL. Administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM, Diretor do Centro das Indústrias do Estado do Rio Grande do Sul – CIERGS, Conselheiro da Associação Comercial de Porto Alegre – ACPA, Vice-Presidente da Associação do Aço do Rio Grande do Sul – AARS e Conselheiro do Conselho de Desenvolvimento Econômico e Social – CDES da Presidência da República Federativa do Brasil.

Possui extensa experiência profissional como executivo na área financeira, tendo exercido atividades como Presidente do BB Investimentos - Banco de Investimentos S.A., Vice-Presidente de Finanças, Mercado de Capitais e Relações com Investidores do Banco do Brasil S.A., Presidente do Conselho de Administração e Diretor-Presidente do BRB Banco de Brasília S.A., Presidente do BRB DTVM e Presidente do Conselho de Administração e Diretor-Presidente da Zamprogn S.A.

Possui vasta experiência como conselheiro em instituições como: Itaúsa - Investimentos Itaú S.A., Aliança do Brasil – Companhia de Seguros, Telemar, Neoenergia, COELBA, CELPE, COSERN, ITAPEBI (UHE), Termope (UTE), Companhia Brasileira de Securitização - CIBRASEC, Câmara Interbancária de Pagamentos – CIP, Câmara Brasileira de Liquidação e Custódia – CBLC (Bovespa).

Também possui experiência em entidades de classe como Conselheiro da FEBRABAN - Federação Brasileira de Bancos, Vice-Presidente da Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro – ANDIMA e Diretor da ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

Adicionalmente é professor de Finanças dos cursos de pós graduação (MBA) da Fundação de Getúlio Vargas - FGV.

É Formado em Administração de Empresas pela Universidade Federal do Rio de Janeiro – UFRJ, Brasil, pós graduado em Comércio Internacional pela London School of Foreign Trade, Inglaterra, pós graduado em finanças pelo IBMEC, Brasil e mestre em Administração pela Duke University, EUA.

ALINE GALANT

Diretora Administrativa e de Compliance. Profissional da área de processos e organização por 26 anos, tendo atuado no Setor Elétrico nos últimos 12 anos, nas Distribuidoras de Energia Elétrica RGE, CPFL e Grupo Eletrobrás, nas áreas de Gestão Organizacional, Planejamento Estratégico e Regulação Setorial. Especializada em padronização de processos administrativos, comerciais, técnicos, operacionais e de eficiência energética e na implementação das certificações dos Sistemas de Qualidade e de Segurança e Saúde Ocupacional. Atuou, junto à ANEEL, ABRADDEE e Fundação COGE, em projetos de melhoria da eficiência operacional das empresas do Setor. Gerenciou a área de Processos na Zamprogn S.A e da Caixa Econômica Estadual do RS. Bacharel em Biblioteconomia e Ciências da Informação pela UFRGS.

Diretoria Credentials

ALVARO GERMANO ALBERNAZ

Consultor. Possui vasta experiência profissional em Securitização. Gerenciou a área de securitização do Banco do Brasil - Banco de Investimentos S/A, tendo estruturado captações nos setores de energia, saneamento, indústria, comércio, cooperativas e dívidas junto ao governo federal, além de operações de base imobiliária. Especialista em estruturação de Fundos de Recebíveis, Fundos Imobiliários, Certificado de Recebíveis Imobiliários, Fundos de Investimentos em Participações, entre outros. Na área de Previdência Complementar atuou na PREVI, Fundo de Pensão do Banco do Brasil, onde desenvolveu as funções de Gerente de Investimentos Imobiliários e Gerente de Implantação de Projetos. Foi Conselheiro de Administração da CIBRASEC. Participou junto à ANBIMA de comissões técnicas de securitização e custódia. Cursou o Programa para Altos Executivos da COPPEAD/UFRJ. É certificado pela ANBIMA como Consultor para Investidores Qualificados, CPA 20. É graduado em Direito pela UFRJ e em Arquitetura, pela FAU Bennett. Atualmente é mestrando do Curso de Economia Empresarial da UCAM.

BRUNO ESMERALDO TORRES DE OLIVEIRA

Gerente de Operações. Graduado em Administração de Empresas pela Universidade de Brasília com MBA em Mercado de Capitais pelo IBMEC-RJ. É conselheiro certificado pelo IBGC, tendo atuado em órgãos de Governança de empresas como Neoenergia, Coface-SBCE, Pronor Petroquímica e Cibrasec, onde teve atuação ativa em importantes operações de Fusões e aquisições destas companhias. Atuou por 25 anos no Banco do Brasil na estruturação de áreas de negócio de derivativos, private equity e distribuição de ofertas públicas de renda fixa, variável e produtos de securitização. Atuou também como gestor da carteira de Trading do Banco do Brasil tendo experiência na Tesouraria local e Tesouraria Internacional daquela Instituição .

Equipe Credentials

Análise e Research

JULIA COSTA, MsC, CNPI

Analista. Mestre em Economia e Finanças pelo Ibmec e Graduada em Economia pelo Ibmec. Analista de investimentos certificada pelo CNPI da Associação de Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais (APIMEC). Iniciou sua carreira profissional no departamento de Novos Negócios Corporativos da Petrobras, tendo sido responsável pela análise de oportunidades de investimento, estudos e desenvolvimentos de parcerias estratégicas com empresas no Brasil e no exterior. Atuou como Analista de Empresas na Ágora Corretora, responsável pela cobertura do Setor Elétrico Brasileiro. Atualmente integra a equipe de análise da NSG Capital.

CAROLINA BERARDINELLI DE ARAUJO JORGE

Analista. Mestranda em Economia e Finanças pelo Ibmec-RJ e Graduada em Ciências Econômicas pelo Ibmec-RJ. Iniciou sua carreira profissional como Analista de Risco País na SBCE - Seguradora Brasileira de Crédito à Exportação S.A., tendo sido responsável pela análise de conjuntura econômica de países em desenvolvimento na América Latina, África e Ásia. Atualmente ocupa a função de Analista de Macroeconomia na NSG Capital.

Equipe Credentials

Análise e Research

ALEXANDRE PAULA SILVA RAMOS

Analista. Bacharel em Administração de Empresas/FGV, MBA em Finanças Corporativas e Mercado de Capitais pela Universidade Federal Fluminense. Exerceu atividades de Relações com Investidores em empresas de infraestrutura e construção civil, e de auditoria contábil de diversos segmentos pela Ernst&Young. Atualmente ocupa a função de Analista de Investimentos na NSG Capital.

RENAN WINTER REIS

Analista. Graduado em Ciências Contábeis, cursando MBA em gestão Financeira, Controladoria e Auditoria-FGV/RS. Mais de dez anos de atuação nas áreas Financeira, Contábil e Controladoria, em Empresas de Metalurgia, Transporte, Genética, Comércio, Hotelaria e Alimentação. Últimas atuações: Puras do Brasil S.A., Refeições Naturas e Zamprogn S.A. Industria e Comércio. Atualmente ocupa a função de Analista de Investimentos na NSG Capital.

Disclaimers

Advertências:

O investimento em ativos financeiros envolve riscos sobre os quais o investidor deve buscar informar-se lendo a documentação obrigatória referente a cada ativo.

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos – FGC.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.

É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos.

Contato NSG Capital

contact@nsgcapital.com.br

Rio de Janeiro

Praia de Botafogo, 440 – 6º andar - Botafogo
CEP: 22.250-040 – Rio de Janeiro - RJ
Telefone#: (21) 3797-1000

**Ouvidoria: ouvidoria@nsgcapital.com.br
0800 2827293**

www.nsgcapital.com.br

