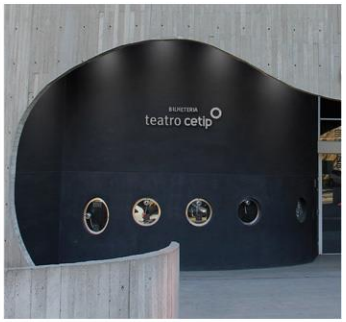


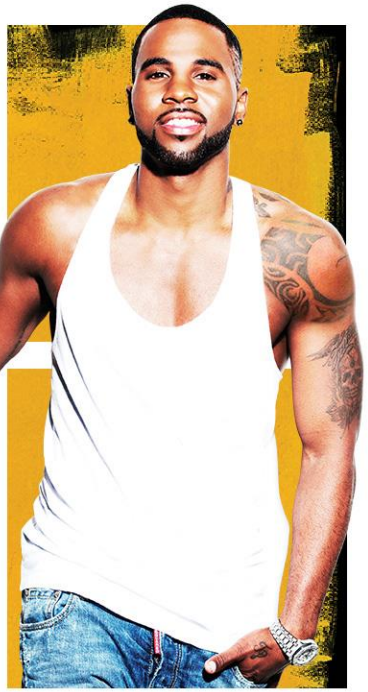




















T4f
TIME FOR FUN

Reunião Pública

16 de dezembro de 2014

Disclaimer

Este material é uma apresentação de informações gerais sobre T4F Entretenimento SA ("T4F"), que se apresenta em forma resumida e não pretende ser completa, contém informações confidenciais e não pode ser reproduzido ou transmitido, total ou parcialmente, sem autorização prévia por escrito da T4F.

Quaisquer declarações, projeções, expectativas, estimativas e planos contidos neste documento, que não descrevam fatos históricos, e os fatores ou tendências que afetem a condição financeira, liquidez ou resultados das operações, são declarações que envolvem vários riscos e incertezas. Essas declarações estão baseadas em suposições e análises feitas pela Companhia com base na sua experiência, nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão além do controle da Companhia.

Nenhuma decisão de investimento deve ser baseada na precisão, validade ou integralidade das informações ou opiniões contidas nesta apresentação. Sob nenhuma circunstância, nem a Empresa nem suas subsidiárias, conselheiros, diretores, agentes ou empregados serão responsáveis perante terceiros (inclusive investidores) por qualquer decisão de investimento com base nas informações e declarações contidas nesta apresentação, ou por quaisquer danos daí resultantes, correspondente ou específico.

Esta apresentação não constitui oferta, convite ou solicitação de oferta, para subscrever ou comprar quaisquer títulos. Nem esta apresentação, nem algo aqui contido deve constituir a base de algum compromisso ou contrato de qualquer natureza.

Agenda

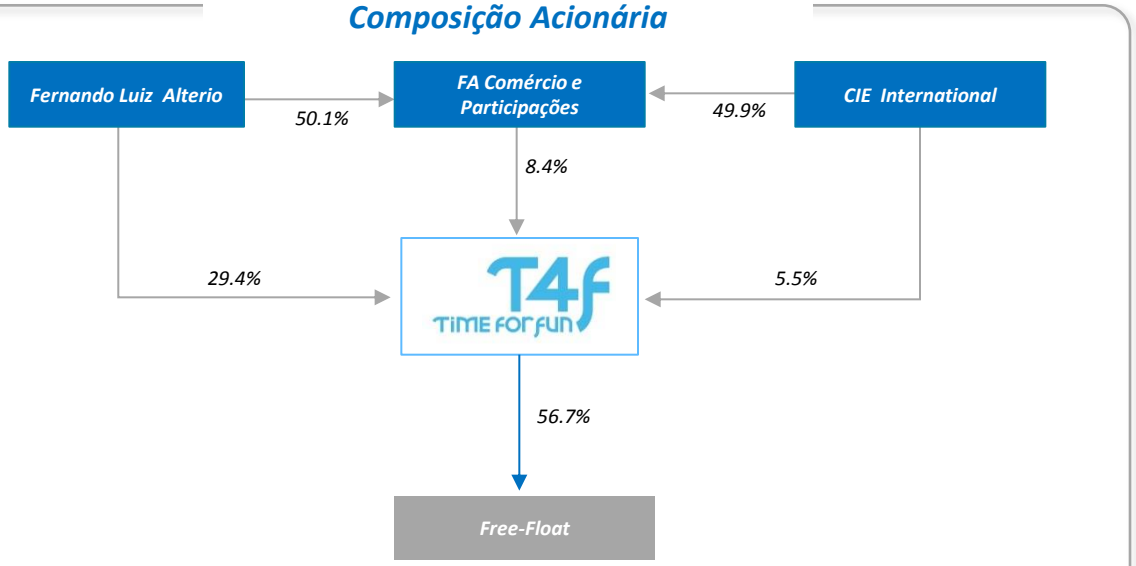
1. Descrição Geral da Companhia
2. Tese de Investimento
3. Pós-IPO e Perspectiva Atual
4. Perspectivas de Médio e Longo Prazos



Descrição Geral da Companhia

Composição Acionária

Base acionária composta principalmente por <u>investidores de longo prazo</u>



Acionistas	Participação Direta + Indireta
Fernando Luiz Alterio	33,6%
CIE International	9,7%
Acordo de Acionistas	**43,3%**
Free Float	**56,7%**

Sumário do IPO

Data do *Pricing*: 7 de abril de 2011

Preço: R$16.00

Tamanho da Oferta: R$503 milhões (US$310 milhões[1]) – Primária: R$189 milhões e Secundária: R$314 milhões

Nota 1: Assumindo taxa de câmbio de US$1 = R$1,6207 de 12 de maio de 2011, de acordo com o Bacen.

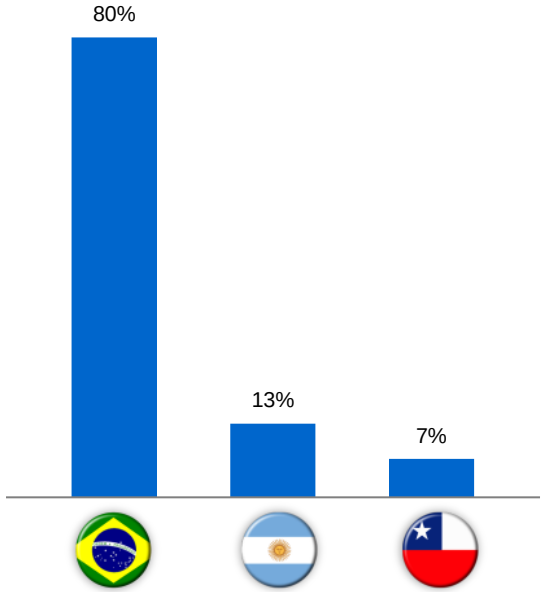
Visão Geral

T4F é a <u>promotora líder</u> no mercado de entretenimento ao vivo na América do Sul com um modelo de negócio <u>diversificado e verticalizado</u>

Companhia Líder em Entretenimento ao Vivo na América do Sul	Experiência, Inovação, Pioneirismo e *Know-How* Únicos	Parcerias de Longo Prazo e Operação de Venues
▪ 4º maior player mundial de acordo com a Billboard (2014) ▪ 5x *Top Independent Promoter* (2009, 2010, 2012, 2013 e 2014) de acordo com a Billboard ▪ Mais de 1.000 eventos promovidos em 2013 ▪ 2,2 milhões de ingressos vendidos em 2013	▪ 30 anos de experiência ▪ Pioneira no modelo de *naming rights* (1999) e *online ticketing* (2000) ▪ Único promotor de conteúdos originais da Broadway na região desde 1999	▪ Forte relacionamento com as principais agências mundiais de conteúdos artísticos ▪ Operação das 6 melhores casas de espetáculos na região

Receita Líquida 2013

(% da Receita Líquida Consolidada)



OPORTUNIDADE ÚNICA DE INVESTIMENTO NO SETOR DE ENTRETENIMENTO NA AMÉRICA DO SUL

História da T4F

Track record de sucesso, crescimento e expansão regional

Fundação



1983:
- Brasil – Abertura do Palace (São Paulo)



1999:
- Brasil – Abertura do Citibank Hall (São Paulo) [1]
- Primeiro ano de promoções Broadway

Expansão

2005:
- Argentina – Aquisição da Ticketek

2001:
- Brasil – Abertura do Teatro Renault (São Paulo)
- Brasil – Aquisição do Citibank Hall Rio de Janeiro

2000:
- Brasil: Início das operações do sistema Ticketmaster

Consolidação do Modelo de Negócios

2008:
- Parceria com Live Nation na América do Sul

2011:
- IPO – Abertura de capital da T4F

2006:
- Brasil – Aquisição da Vicar
- Argentina – Aquisição da Pop Art

2007:
- Aquisição do controle da T4F por Fernando Alterio e Gávea Investimentos
- Aquisição da T4F Argentina e T4F Chile

Novo Ciclo de Expansão

- Expansão para outras cidades do Brasil e outros países da região
- Construção de venues
- Aquisição de outras empresas

2012:
- Aquisição do Chevrolet Hall em Belo Horizonte
- Aquisição da Aurolights

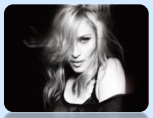
2013:
- Expansão para Festivais (**Lollapalooza**)
- Operação do **Teatro Cetip**

Nota [1]: Antigo Credicard Hall

Modelo de Negócio Diversificado e Integrado

MODELO VERTICALIZADO

Música ao Vivo


Madonna


U2


One Direction


Black Sabbath

Outdoor e Indoor, Artistas Nacionais e Internacionais

Família & Teatro


O Rei Leão



Madagascar Live


Disney on Ice


Cirque du Soleil

Eventos Família e Musicais da Broadway

Esportes



COPA PETROBRAS DE MARCAS

STOCK CAR

CAMPEONATO BRASILEIRO DE TURISMO

Principal categoria automotiva no Brasil + 2 competições

Alimentos, Bebidas e Merchandising

- Venues da T4F
- Eventos outdoor
- Cirque du Soleil





Ticketing

- Plataformas de Ticketing:
TicketsForFun (Brasil) e Ticketek (Argentina e Chile)

TICKETS FOR FUN

TICKETEK.COM

- Serviços de Ticketing para terceiros:
UFC, Brasil Open de Tênis, AFA (Argentinean Futebol Association), DavisCup, Moto GP, Ultra Music Festival ,etc,;

Operação de Venues

- Citibank Hall (SP)
- Citibank Hall (RJ)
- Chevrolet Hall (BH)
- Teatro Renault (SP)
- Teatro Opera Allianz (BsAs)
- Teatro Cetip (SP)

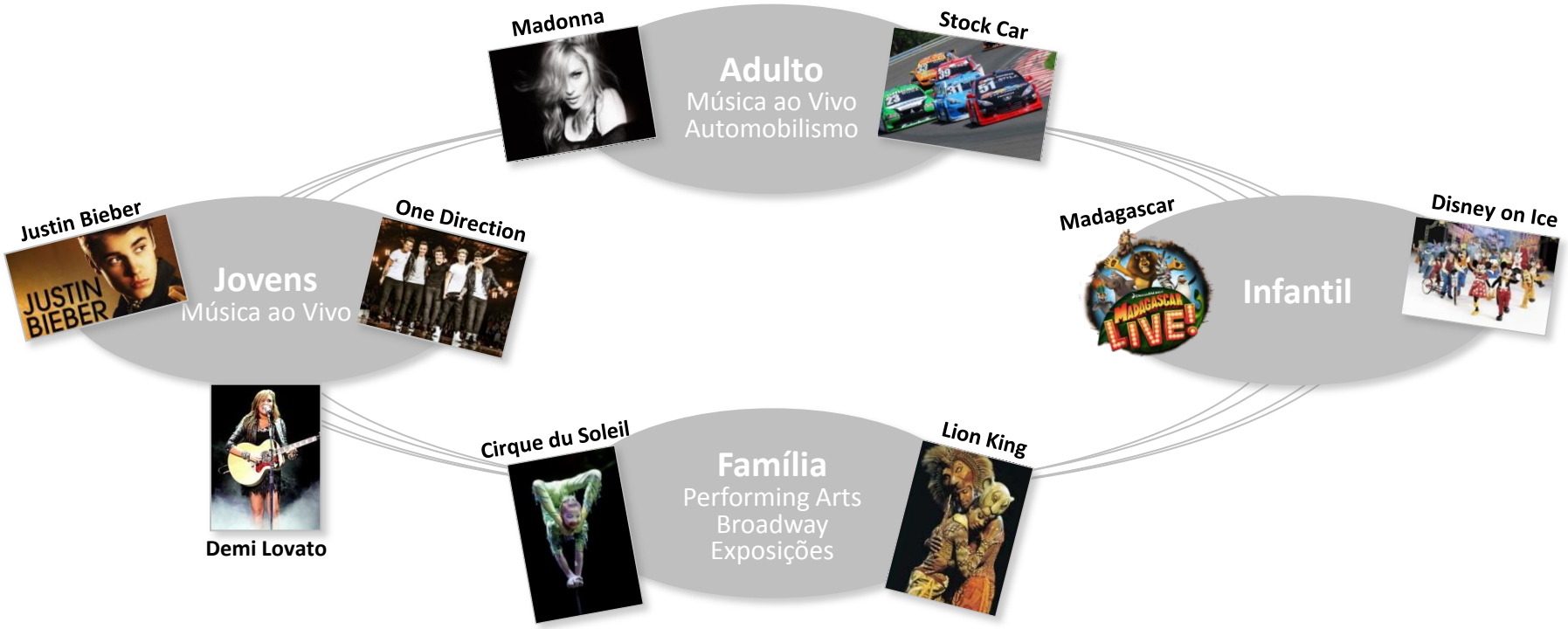




Fontes de Receita	Venda de Ingressos	Operação de Bilheteria	Patrocínios e Naming Rights	Suítes e Hospitality Centers	A&B, Merchandising e Estacionamento	Eventos Privados	Equipamentos

Plataforma diversificada de conteúdos

T4F é a única empresa que oferece uma plataforma de conteúdos diversificados para todos os públicos



Fortes Vantagens Competitivas	Cenário Vantajoso para a T4F
✓ **A T4F torna-se parte da estratégia de marketing de longo prazo das marcas** por causa da relevância e inovação de seus conteúdos	✓ Os elevados custos das mídias tradicionais nos mercados emergentes encorajam as empresas a gastar com formas diferente de marketing ✓ **Migração do marketing tradicional para marketing "below the line!"**

Recorrência de Conteúdos

Histórico único de acesso a conteúdos *premium*

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014 +
Outdoor Live Music (desde 1982)	▪ Roger Waters ▪ Aerosmith ▪ Evanescence ▪ Simple Plan	▪ Madonna ▪ Rod Stewart ▪ Ozzy Osbourne	▪ AC/DC ▪ Kiss ▪ Jonas Brothers ▪ Oasis	▪ Paul McCartney ▪ Coldplay ▪ Bon Jovi ▪ Metallica ▪ Guns N' Roses ▪ Aerosmith ▪ Rush ▪ Jonas Brothers	▪ U2 ▪ Pearl Jam ▪ Ozzy Osbourne ▪ Aerosmith ▪ Britney Spears ▪ Red Hot Chili Peppers	▪ Madonna ▪ Roger Waters ▪ Lady Gaga ▪ Linkin Park	▪ Bon Jovi ▪ Black Sabbath ▪ Justin Bieber ▪ Planeta Terra ▪ Dave Matthews	   
Teatro (desde 1999)	Miss Saigon Cabaret	Miss Saigon The Phantom of the Opera	Beauty and the Beast The Phantom of the Opera	Beauty and the Beast Cats	Mamma Mia! The Witches of Eastwick Sound of Music	Mamma Mia! The Addams Family	The Lion King The Addams Family	Mudança de Hábito Mary Poppins The Lion King
Performing Arts (desde 1999)	Alegría Disney On Ice	Alegría Disney On Ice Fuerza Bruta Lazy Town The Backyardigans	Quidam Blue Man Group Grand Moscow Classical Ballet Lazy Town The Backyardigans	Quidam Disney On Ice Stomp Slava's Snowshow	Varekai Disney On Ice Sky Mirage Cirque Éloize	Varekai Disney On Ice Batman Live WWE	Corteo Disney On Ice Alvin Ailey Michael Jackson Live! Billy Elliot	Corteo Disney On Ice Jesus Cristo Superstar
Esportes (desde 1998)	Nextel Stock Car	Nextel Stock Car	Nextel Stock Car	Caixa Stock Car Mini Challenge	Caixa Stock Car Copa Petrobras de Marcas Mini Challenge	Caixa Stock Car Copa Petrobras de Marcas Mini Challenge	Schin Stock Car Copa Petrobras de Marcas	Schin Stock Car Copa Petrobras de Marcas

Principais Shows

Fonte: Celebrity Access – gross sales ranking



Guns N' Roses

7 *dos* ***10*** *maiores shows da turnê em 2010*

Madonna

3 *dos* ***5*** *maiores shows da turnê em 2008;*

8 *shows na América do Sul em 2012*





Coldplay

1º *e* ***5º*** *maiores shows da turnê em 2010*







AC/DC

o maior *show da turnê em 2010*

Bon Jovi

os ***2*** *maiores shows da turnê em 2010*

Metallica

2º maior *dos 75 shows da turnê em 2010*

Principais Shows

Fonte: Celebrity Access – gross sales ranking

Paul McCartney

2 *shows na América do Sul em 2010 (Buenos Aires)*



Roger Waters

4 *shows do TOP Touring Billboard Award Winner de 2012*

(SP foi a 2ª melhor cidade da turnê)





Pearl Jam

4 *dos* ***5*** *maiores shows da Turnê Mundial em 2011*



U2 – 360° Tour

270.000 *pessoas em São Paulo –* ***3*** *dos* ***11*** *maiores shows da turnê 360°*

A maior turnê de todos os tempos*: em São Paulo, durante os shows produzidos pela T4F, a banda U2 bateu o recorde de maior turnê da história em nº de ingressos vendidos*



Lady Gaga

1ª *vez na América do Sul*

7 *shows (São Paulo, Rio de Janeiro, Porto Alegre, Buenos Aires, Santiago, Assunção e Lima)*

Rede de Venues

<u>Diversificada</u> rede de casas de espetáculo (venues) de <u>última geração</u> para música ao vivo, teatro e eventos família

	 ***Citibank Hall - SP***	 ***Citibank Hall - RJ***	 ***Chevrolet Hall***	 ***Teatro Renault***	 ***Teatro Opera Allianz***	 ***Teatro Cetip***
Destaques	▪ A maior e mais moderna *Venue* na América do Sul	▪ *Venue* mais importante no Rio de Janeiro	▪ Única *Venue* em Belo Horizonte (região central do Brasil)	▪ Único teatro no Brasil tecnicamente equipado para produções da Broadway	▪ Um dos teatros mais tradicionais de Buenos Aires	▪ Umas das melhores infraestruturas no país
Localização	▪ São Paulo, Brasil	▪ Rio de Janeiro, Brasil	▪ Belo Horizonte, Brasil	▪ São Paulo, Brasil	▪ Buenos Aires, Argentina	▪ São Paulo, Brasil
Ano de abertura	▪ 1999	▪ 1994	▪ 2003	▪ 2001	▪ 1982	▪ 2012
Capacidade	▪ 3.900 sentados / 7.500 em pé	▪ 3.500 sentados / 8.600 em pé	▪ 5.500 sentados	▪ 1.530 sentados	▪ 2.000 sentados	▪ 627 sentados
Área total construída	▪ 15.000 m²	▪ 15.200 m²	▪ 11.600 m²	▪ 6.000 m²	▪ 4.000 m²	▪ 3.000 m²
Número de suítes	▪ 32	▪ 14	▪ Nenhuma	▪ Nenhuma	▪ Nenhuma	▪ Nenhuma
Expiração do contrato de aluguel	▪ Dezembro de 2022	▪ Julho de 2018	▪ Junho de 2016	▪ Dezembro de 2019	▪ Próprio	▪ Outubro de 2018
Expiração dos Naming Rights	▪ 2019	▪ 2015	▪ 2015	▪ 2017	▪ 2016	▪ 2019



Tese de Investimento

Tese de Investimento

O aumento da renda disponível e expectativa de vida, o novo modelo de negócios para o setor de entretenimento ao vivo e o importante potencial de patrocínio na região posicionam a T4F para as oportunidades de crescimento nos próximos anos

Entretenimento ao Vivo

- ✓ **Mudança na indústria da música: MP3 x *touring***
- ✓ **Atratividade dos mercados emergentes**
- ✓ **Consumo *per capita* em entretenimento**

Potencial de Patrocínio

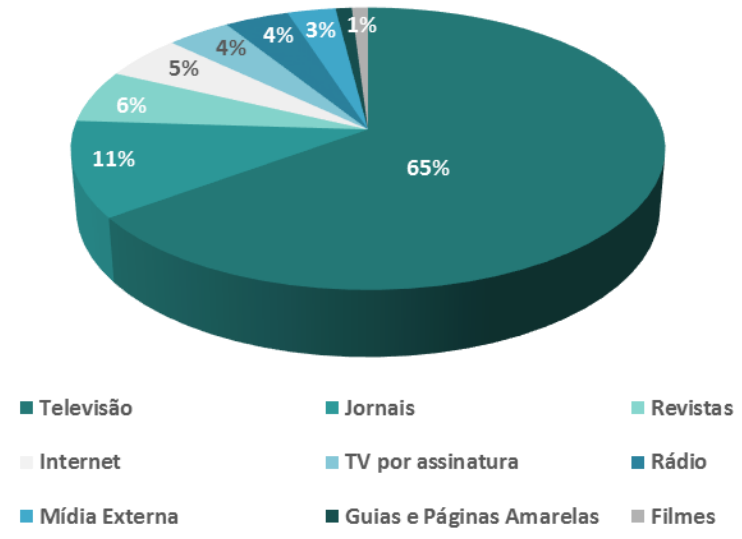
- ✓ **Alta concentração do mercado publicitário na América do Sul**
- ✓ **Custo de publicidade x patrocínio**

Potencial de Patrocínios

Concrentração no mercado publicitário cria oportunidades

O Brasil e a América do Sul são mercados atrativos para publicidade, e devido à alta concentração em televisão, prevemos importante mudança para mídias alternativas, mais voltadas à experiência do consumidor (below the line), que é o que oferecem nossos projetos de patrocínios

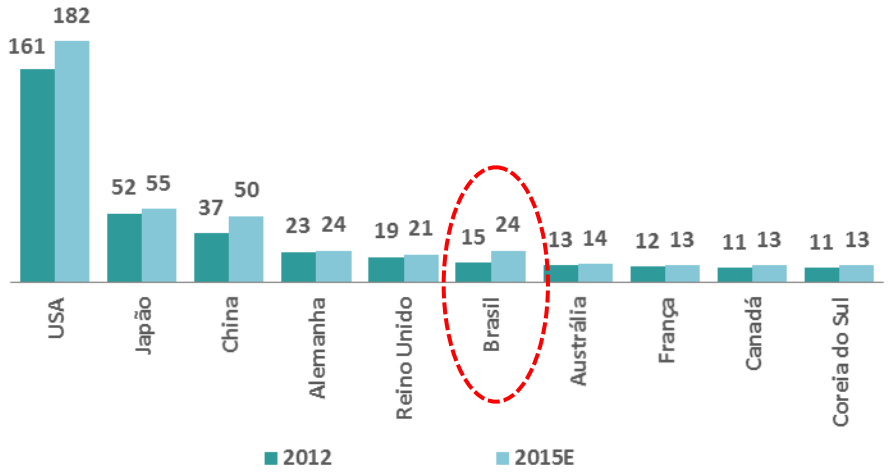
Investimento Bruto em Publicidade – 2012 (%)



Fonte: Project Intermeios

Investimento em publicidade por país (US$ bi)

Brasil deve ser o 5º maior mercado publicitário em 2015



Fonte: Zenith Optimedia


Lollapalooza
BRASIL

IPO: Dia seguinte

Nos 4 meses após o IPO, o ambiente competitivo tornou-se mais hostil com o surgimento de outros players, que passaram a competir agressivamente por conteúdos e venues, pressionando fortemente nossas margens, especialmente nos eventos de música ao vivo

XYZ LIVE	▪ Lançamento da XYZ (Grupo ABC) durante o IPO da T4F (Abril de 2011) com a aquisição de pequenos promotores ▪ *Bidding* agressivo por artistas, especialmente em Música ao vivo
GEO EVENTOS	▪ Criação da GEO Eventos (TV Globo) ▪ Promoção do festival Lollapalooza ▪ Teatro Ohtake em SP
PLANMUSIC	▪ Investimento da TRAFFIC (60% de participação) ▪ Mais competitividade
IMX	▪ Criação da IMX: Eike Batista + IMG Worldwide ▪ 50% do Rock in Rio ▪ Joint Venture com Cirque du Soleil

Entrada de 4 novos players competindo agressivamente

Novo Cenário Competitivo

O novo cenário competitivo impactou não somente a margem de lucro de nosso negócio, mas também comprometeu a expansão via M&A

- Aumento no cachê dos artistas;
- Oferta excessiva de conteúdos:

Público pagante	✓	Queda nas taxas de ocupação
Patrocínio	✓	Menores receitas por eventos e descontos atípicos

- Aumento nos custos de produção;
- Inflação nos salários dos altos executivos;
- Aumento no custo dos ativos (M&A).

A competição impactou o processo de bidding e diluiu a demanda por patrocínio, prejudicando nossa performance em 2012/2013/2014



Perspectivas de Médio e Longo Prazos

Performance Futura: Recuperação em meio a cenário macroeconômico desafiador

2014

- Ainda fortemente impactado pelo resultado do Cirque du Soleil (contratado em 2012 – auge da concorrência) e do câmbio
- Redução da competição
- Novos conteúdos (Festivais)
- Novo teatro em São Paulo

2015-2016

- Cenário macroeconômico adverso afetando venda de ingressos e patrocínios
- Aumento do % de patrocínios na receita líquida (fim do efeito Copa do Mundo)
- Diminuição no *fee* dos artistas internacionais
- Diminuição nos custos de produção e SG&A
- Novos conteúdos: aumento de festivais
- Potencial de novas *venues*

Nova Estratégia – Aumento dos Festivais

Recorrência de receitas e resultados



Lollapalooza – 3ª edição

Mais de 50 bandas em 2 dias de festival, com um público de 135.000 pessoas em 2014



Novos Festivais

Parceira com marcas internacionalmente reconhecidas

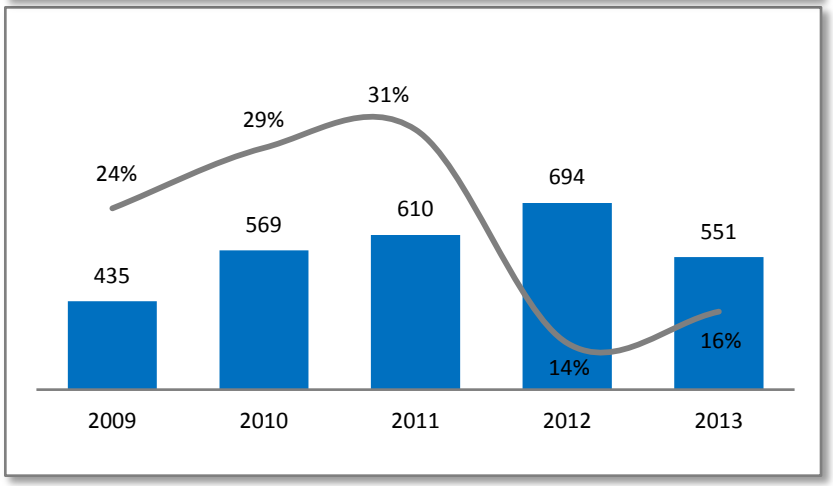
***Villa Mix - O maior** Festival de música sertaneja no Brasil*

Por que investir na T4F?

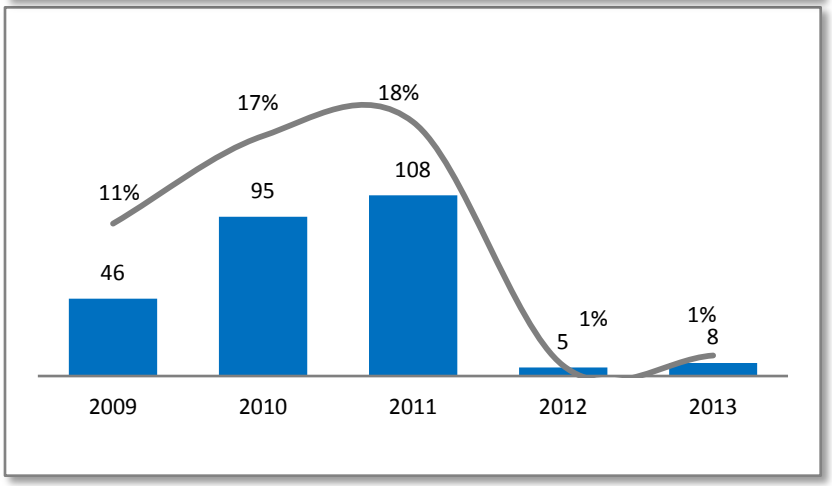
- *Enfraquecimento do panorama competitivo* ✓
- *Performance recente já precificada* ✓
- *Novo ciclo de crescimento de margens e EBITDA* ✓
- *Valuation atrativo em comparação aos peers* ✓

Dados Financeiros

Receita Líquida (R$ mm) e Margem Bruta (%)



EBITDA (R$ mm) e Margem EBITDA (%)



Dívida líquida (Caixa)/EBITDA

