



# Vinci Energia - VIGT11

Webinar de Resultados – 4T21 e 2021



VINP Nasdaq Listed

# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

## Destaques

**11%**

DIVIDEND YIELD ANUALIZADO LTM<sup>1</sup>

CDI médio em 2021: 4,4%

*Dividend Yield VIGT (%CDI)<sup>2</sup>: 240%*

**72M**

DISTRIBUIÇÃO DE RESULTADOS  
EM 2021 (R\$ MILHÕES)

**1,3M**

LIQUIDEZ DIÁRIA MÉDIA  
EM 2021 (R\$ MILHÕES)

- **R\$ 72 milhões** distribuídos aos cotistas em **2021**, correspondendo a R\$ 8,25 por cota, e mais de **R\$ 103 milhões** distribuídos desde o seu IPO. Do valor distribuído aos cotistas, **R\$ 6 milhões** se referem ao pagamento de juros remuneratórios das debentures conversíveis detidas pelo Fundo.
- **Consistência** do Vinci Energia, com **4 Distribuições Trimestrais** de Resultado realizadas ao longo de 2021, correspondendo a um *dividend yield* anualizado de **11%** sobre a cota de fechamento de dezembro/21.
- **Aquisição** da parcela remanescente da **Transmissora LEST**, concluída com **sucesso** em dezembro de 2021, representou um importante passo na consolidação do portfólio do VIGT11. Trata-se de um ativo operacional e com sólido *track record*, reforçando a estratégia do Fundo como relevante *player* em **Infraestrutura**.
- O Fundo, através da V2i Energia, seu veículo de investimento, celebrou o contrato de compra e venda das ações da ESPRA – **3 PCHs** com capacidade instalada de **41,8 MW**. O fechamento da transação depende da conclusão das condições precedentes previstas no contrato de compra e venda de ações.
- Transmissoras atenderam **99,3%** de disponibilidade em 2021, ultrapassando a meta prevista em nosso plano de negócios
- A geração média dos últimos 12 meses nos parques eólicos de Mangue Seco foi de 27,6MWm, o que corresponde a **99,7%** da energia contratada. Gerando **11,3%** a mais que no ano anterior ao início da gestão Vinci.
- Volume de negociações de aproximadamente **R\$ 1,3 milhão** por dia em 2021 (o que representou um volume médio/MKT Cap médio de **0,18%**)

(1) Considera a Distribuição de Resultado em 2021 no valor de R\$ 8,25/cota, dividido pela cota de fechamento de dezembro (30-12-21)

(2) Considera o *dividend yield* anualizado LTM do VIGT, dividido pelo CDI médio de 2021

# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

## Comentários da Gestora

### Performance do Portfólio

Os ativos do Fundo continuam performando conforme esperado, proporcionando pagamento de rendimentos regulares desde o seu IPO, atendendo integralmente à Política de Investimentos do Fundo.

### Novas Aquisições

Em 2021 concluímos as seguintes transações:

- (i) Mangue Seco I, III e IV;
- (ii) Aquisição de debêntures conversíveis de Vineyards;
- (iii) Aquisição da parcela remanescente da LEST;
- (iv) Aquisição das PCHs detidas pela UPI Enerbrás

### Resiliência Operacional

Os resultados de 2021 refletem a qualidade e previsibilidade dos ativos de Transmissão e Geração do portfólio. Reforçando a confiabilidade na operação e geração de receita de nossas investidas, permitindo a implementação da política de investimentos do Fundo, atendendo integralmente às estimativas da Gestora desde o IPO

### ESG e Governança

Emitimos o nosso primeiro [Relatório de Sustentabilidade](#) e foi possível retornar com os programas de desenvolvimento ambiental e social junto as comunidades próximas aos nossos investimentos. Além disso, as investidas tem aprimorado suas regras de governança para adotar as melhores práticas, conforme orientação do IBGC (Instituto Brasileiro de Governança Corporativa)



# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

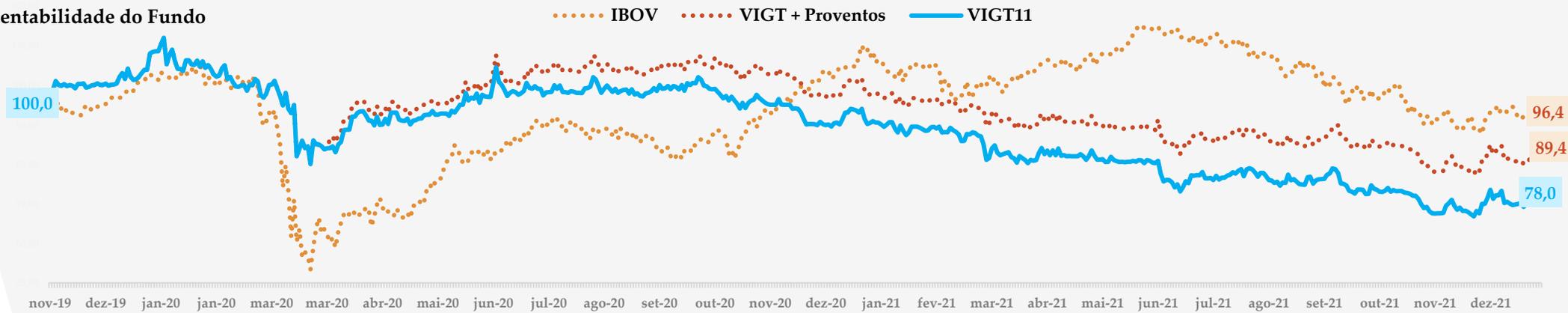
## Performance do Fundo

### Vinci Energia FIP-IE

Dados do Fundo	
Nome	Vinci Energia FIP - IE
Ticker	VIGT11
Tipo	FIP – IE listado
Subsetor	Geração e Transmissão
Número de cotas	8,7 milhões
Dados das Companhias Investidas	
Transmissoras	4
Geradoras	3

Dados da B3	
Cota B3	R\$ 78,00
Cota Patrimonial	R\$ 94,91
Máx. 52 semanas	R\$ 98,99
Mín. 52 semanas	R\$ 71,80
Volume médio diário (30 dias)	R\$ 1,0 milhão
Valor do Fundo	
Valor Patrimonial	R\$ 823,3 milhões
Valor de Mercado	R\$ 676,6 milhões

### Rentabilidade do Fundo



# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

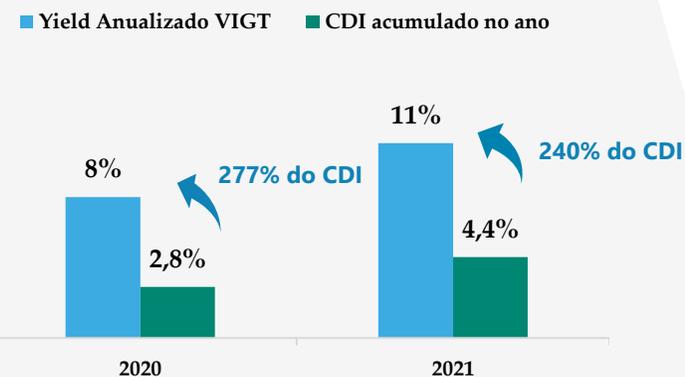
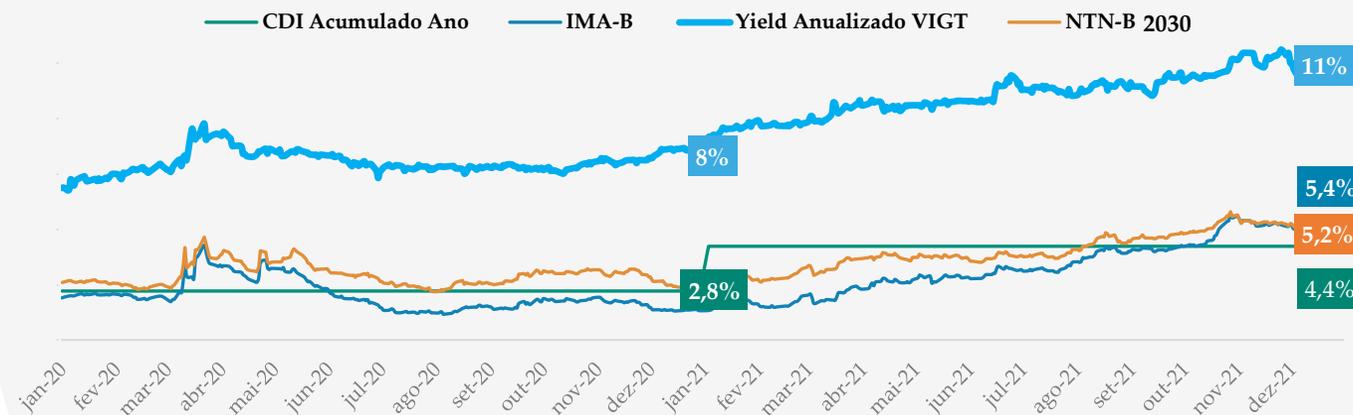
## Performance do Fundo

### Vinci Energia FIP-IE

As 4 Distribuições de Resultados em 2021 totalizaram R\$8,25/cota, o que corresponde a um *dividend yield* anualizado de 11%

O VIGT terminou o ano de 2021 com um *dividend yield* anualizado correspondente a 240% do CDI acumulado em 2021

Análise B3	30.12.2021
TIR Implícita (IPCA+)	10,6 – 10,8%
Spread sobre NTN-B 2030	5,4 – 5,6%
CDI médio 2021:	4,4%
<i>Dividend Yield</i> Anualizado	10,6%
<i>Dividend Yield</i> (%CDI)	240% do CDI
Desconto sobre o valor Patrimonial	-17,8%
Distribuições realizadas em 2020	R\$ 7,50 /cota
Distribuições realizadas em 2021	R\$ 8,25 / cota



# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

## Calendário de Distribuição de Resultados - 4 Distribuições de Resultados previstas para 2022

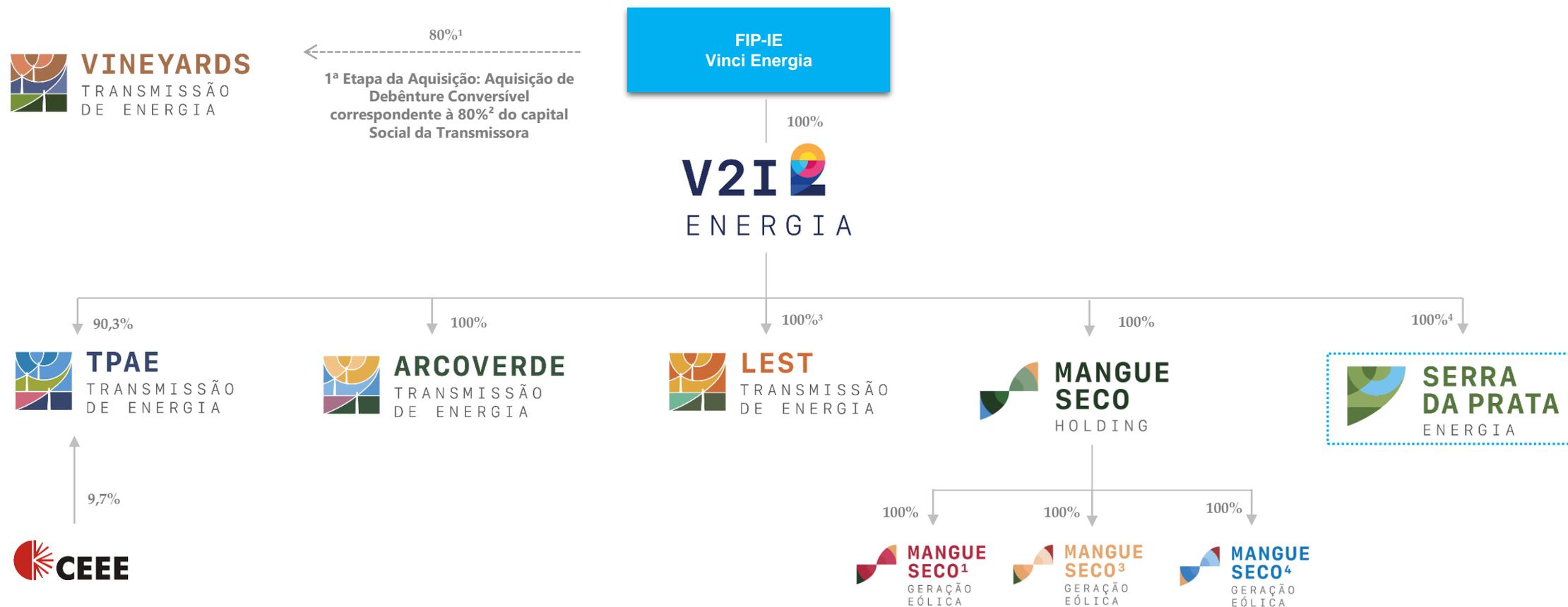
- Em 2021 realizamos o pagamento de 4 Distribuições de Resultados, totalizando o pagamento na quantia de **R\$ 8,25/ cota**, nos termos dos comunicados disponíveis no website do fundo ([www.vincienergia.com.br](http://www.vincienergia.com.br)). Até o momento o Fundo realizou **o total de 7 distribuições trimestrais**, que somam **R\$ 15,75 por cota**.
- Para 2022, segue o calendário com as datas estimadas de Anúncio e pagamento das **4 Distribuições de Resultados** previstas. Os respectivos valores serão divulgados no correspondente Anúncio de Pagamento.

Mês de Referência	Data Estimada de Anúncio	Data Estimada de Pagamento	Valor
Março 2022	28/03/2022	31/03/2022	A ser divulgado
Junho 2022	28/06/2022	01/07/2022	A ser divulgado
Setembro 2022	27/09/2022	30/09/2022	A ser divulgado
Dezembro 2022	27/12/2022	30/12/2022	A ser divulgado

- Para estar sempre atualizado com as notícias mais recentes sobre o VIGT11, cadastre-se no nosso mailing:  
[www.vincienergia.com.br/serviços-de-ri/cadastre-se-no-mailing/](http://www.vincienergia.com.br/serviços-de-ri/cadastre-se-no-mailing/)

# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

## Organograma



Fonte: Vinci Partners

(1) Concomitantemente a emissão de Debêntures Conversíveis, foi outorgada opções de compra e venda de ações sobre a participação remanescente da Sterlite de aproximadamente 20%, que deverão ser exercidas em até 190 dias após a conversão de debêntures

(2) Após concretização das condições precedentes, dispostas em contrato

(3) O Fundo, por meio do seu veículo de investimentos V2i realizou o fechamento da transação em dezembro de 2021

(4) Ativo a ser incorporado ao Portfólio do Vinci Energia, após o cumprimento das condições precedentes

# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

Dados consolidados da companhia – 4º TRI 2021 e 2021

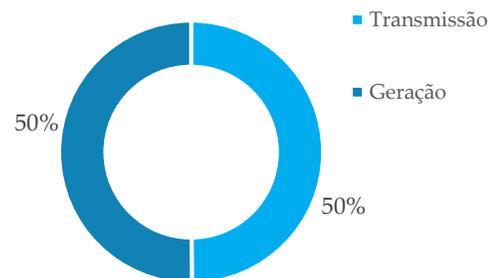


➤ Aquisição da participação remanescente da LEST, passando a deter 100% da Transmissora

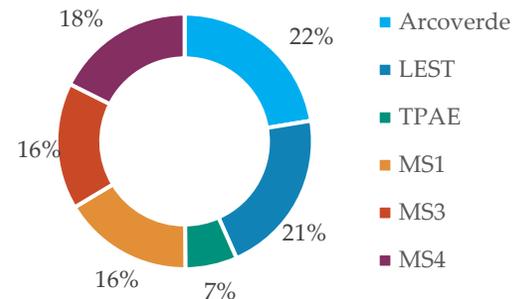


➤ Ativos de Geração Eólica incorporados com sucesso em 2021, incrementando a performance do Portfólio

Contribuição EBITDA<sup>1</sup> por classe (YTD)



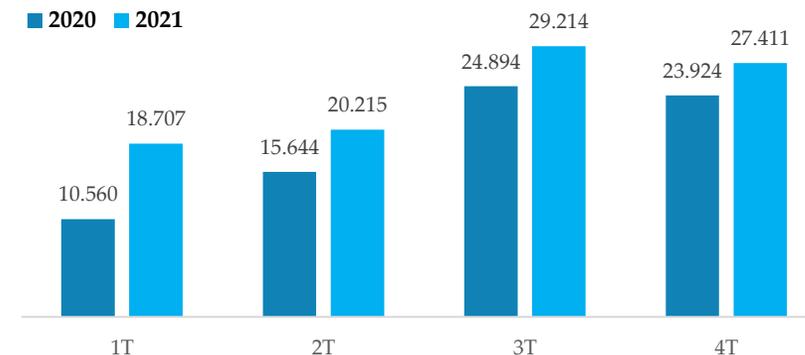
Contribuição EBITDA<sup>1</sup> por ativo (YTD)



## Principais Dados Financeiros (R\$ mil)

Classe	EBITDA <sup>1</sup> (YTD)	EBITDA <sup>1</sup> (4T)	Margem EBITDA <sup>1</sup> (4T)	Receita Líquida <sup>1</sup> (4T)	Dívida Líquida
Transmissão	47.683	12.194	74%	16.394	323.316
Geração	47.864	15.517	79%	19.176	78.229
<b>Portfólio</b>	<b>95.547</b>	<b>27.411</b>	<b>77%</b>	<b>35.570</b>	<b>401.545</b>

EBITDA Consolidado<sup>2</sup> (R\$ mil)



Fonte: Vinci Partners

(1) Receita Líq. e EBITDA foram ajustados a fim de corrigir lançamentos contábeis que foram ou que serão ressarcidos sem impacto para as companhias

(2) Informações referentes aos trimestres anteriores ao 4T21, para fins de comparação, levam em conta as informações consolidadas do portfólio atual da V2i. EBITDA consolidado considera 49,9% da LEST e não considera as PCHs de ESPRA nem Vineyards

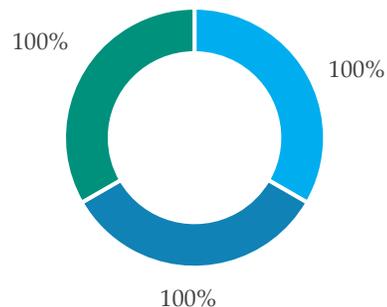
# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

Ativos de Geração de Energia 

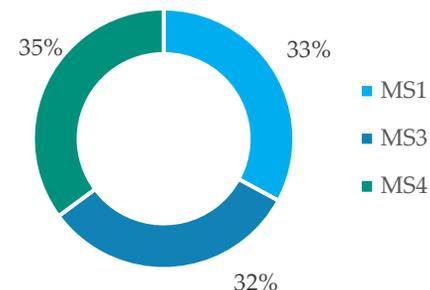
**1** Geração em 2021 com tendência de alta, verificado pela maior disponibilidade dos ventos

**2** EBITDA Consolidada das Geradoras no 4ºTRI 10% maior do que em relação ao 4ºTRI 2020

Participação Acionária (%)

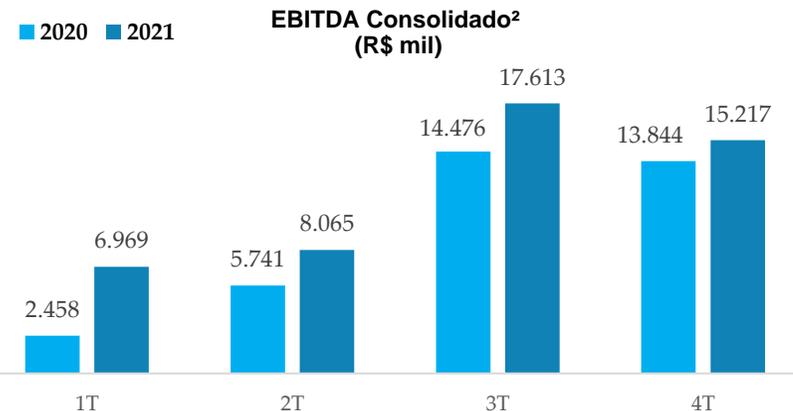


Contribuição EBITDA<sup>1</sup> por ativo (YTD)



## Principais Dados Financeiros (R\$ mil)

Classe	EBITDA <sup>1</sup> (YTD)	EBITDA <sup>1</sup> (4T)	Margem EBITDA <sup>1</sup> (4T)	Receita Líquida <sup>1</sup> (4T)	Dívida Líquida
Mangue Seco 1	15.745	5.050	85%	5.918	28.905
Mangue Seco 3	15.307	4.805	78%	6.599	20.601
Mangue Seco 4	16.812	5.363	80%	6.660	28.721
<b>Portfólio</b>	<b>47.864</b>	<b>15.217</b>	<b>79%</b>	<b>19.176</b>	<b>78.229</b>



Fonte: Vinci Partners

(1) Receita Líq. e EBITDA foram ajustados a fim de corrigir lançamentos contábeis que foram ou que serão ressarcidos sem impacto para as companhias

(2) Informações referentes aos trimestres anteriores ao 4ºT21, para fins de comparação, levam em conta as informações consolidadas do portfólio atual da V2i.

# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

## Ativos de Geração de Energia

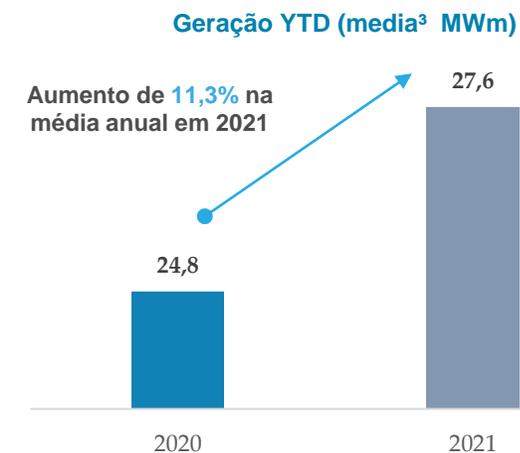
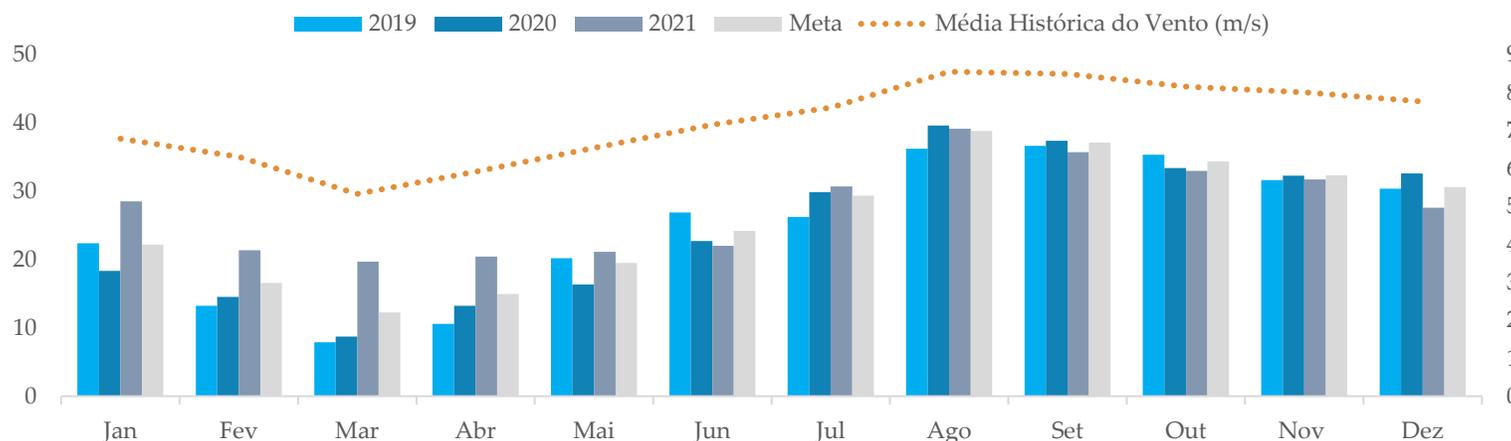


- Geração média<sup>3</sup> nos últimos 12 meses de **27,6 MWm** corresponde a **99,6%** da energia contratada dos parques

Principais Datas	Mangue Seco 1	Mangue Seco 3	Mangue Seco 4
Entrada em Operação	Out-11	Ago-11	Nov-11
Fim PPA	Jun-32	Jun-32	Jun-32
Fim da Operação	Set-45	Set-45	Set-45
Fim da Autorização	2045	2045	2045
PPA ciclo (21-22)	R\$ 286,8 / MWh	R\$ 286,8 / MWh	R\$ 286,8 / MWh
Principais Dados			
Aerogeradores	13	13	13
Capacidade Instalada (MW)	26	26	26



### Principais Dados Operacionais



Fonte: Vinci Partners

(1) Velocidade do vento representa a média histórica no período de 2019 a dezembro de 2021, para cada mês, demonstrando a sazonalidade da disponibilidade dos ventos

(2) Meta contratual dos parques eólicos corresponde a 27,6 MWm

(3) Média móvel dos últimos 12 meses da geração líquida consolidada dos parques eólicos

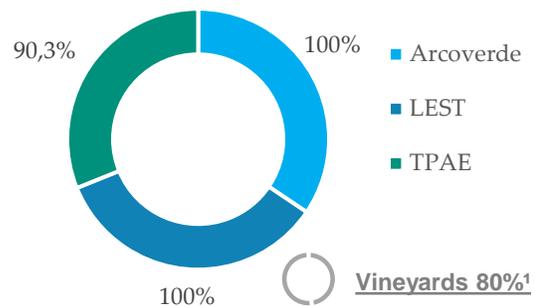
# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

## Ativos de Transmissão de Energia

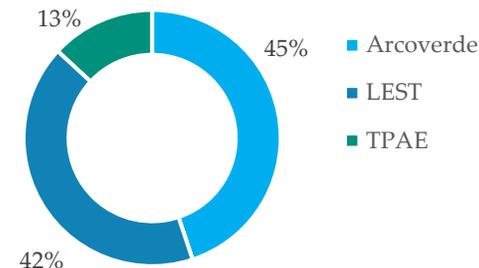
**1** EBITDA ajustado das Transmissoras de R\$ 12,2 milhões no 4º trimestre

**2** EBITDA Consolidado das Transmissoras no 4ºTRI 21% maior do que em relação ao 4ºTRI 2020

Participação Acionária (%)



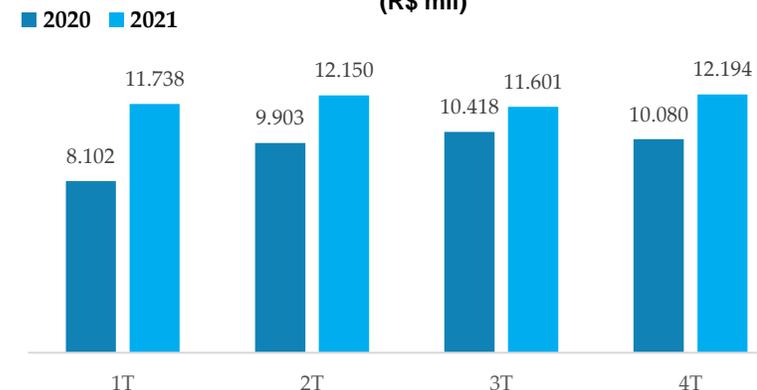
Contribuição EBITDA<sup>1</sup> por ativo (YTD)



### Principais Dados Financeiros (R\$ mil)

Classe	EBITDA <sup>1</sup> (YTD)	EBITDA <sup>1</sup> (4T)	Margem EBITDA <sup>1</sup> (4T)	Receita Líquida <sup>1</sup> (4T)	Dívida Líquida	Disponibilidade
Arcoverde	21.410	5.947	76%	7.739	166.918	100%
LEST	20.017	4.986	77%	6.499	123.952	100%
TPAE	6.256	1.262	58%	2.156	32.445	100%
<b>Portfólio</b>	<b>47.683</b>	<b>12.194</b>	<b>74%</b>	<b>16.394</b>	<b>323.316</b>	<b>100%</b>

EBITDA Consolidado<sup>2</sup> (R\$ mil)



Fonte: Vinci Partners

(1) Receita Líq. e EBITDA foram ajustados a fim de corrigir lançamentos contábeis que foram ou que serão ressarcidos sem impacto para as companhias. Considera 49,9% da LEST

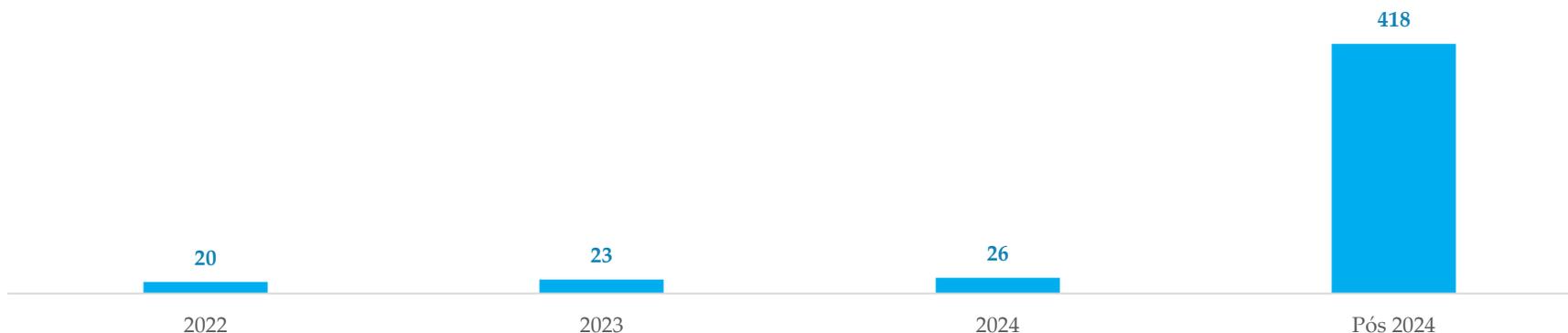
(2) Informações referentes aos trimestres anteriores ao 4T21, para fins de comparação, levam em conta as informações consolidadas do portfólio atual da V2i. EBITDA Consolidado considera 49,9% da LEST

(3) Não considera Vineyards na composição do portfólio. No âmbito da parceria, a primeira transação trata-se da emissão de Debênture Conversível para a Transmissora de Energia Vineyards que, conforme previsto nos documentos da transação, converterá o saldo da emissão em aproximadamente 80% da Transmissora, quando atingir as condições precedentes previstas. Os demais 20% poderão ser adquiridos em até 190 dias após a conversão das debêntures

# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

## Estrutura de Capital

Dívidas e Financiamentos (Set/21)	Saldo (R\$ milhões)	Prazo	Tipo Amortização	Benchmark	Spread	Custo Fiança	Retirada Fiança
<b>LEST</b>	<b>248,4</b>	<b>mar/38</b>					
Financiamento BNB	214,3	out/38	Customizada	IPCA	2,36%	1,50%	jun/22
Debênture 12.431	34,1	mar/34	Customizada	IPCA	5,36%	-	-
<b>Arcoverde</b>	<b>171</b>	<b>jan/40</b>					
Financiamento BNB	116,1	dez/38	Customizada	IPCA	1,15%	1,10%	ago/22
Debênture 12.431	55,0	jul/42	Customizada	IPCA	5,50%	1,40%	set/21
<b>TPAE</b>	<b>40,2</b>	<b>out/30</b>					
Dívida Bancária	40,2	out/30	Customizada	IPCA	5,50%	-	-
<b>Mangue Seco 1, 3 e 4</b>	<b>156,2</b>	<b>jul/31</b>					
Financiamento BNB	156,2	jul/31	Customizada	Pré	7,13%	-	-
<b>Total V2i (Stake)</b>	<b>485,7</b>	<b>fev/36</b>	-	-	-	-	-



(1) Considera IPCA de longo prazo de 3,5%

# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

## Dinâmica aos Investidores<sup>1</sup>: Valor Patrimonial e Valor de Mercado

### Valor Patrimonial

É o Valor Justo do Fundo e pode ser obtido, por exemplo, através de um laudo de avaliação econômico financeira das investidas do Portfólio do Fundo realizado por um terceiro independente

O valor Patrimonial da carteira do Fundo considera a marcação a valor Justo de seus ativos, somada ao caixa e aos valores a pagar e a receber do Fundo

A Cota Patrimonial equivale ao valor Patrimonial líquido do Fundo dividido pelo número de cotas emitidas

- A marcação patrimonial sofre, basicamente, dos seguintes impactos:
- Marcação dos ativos na carteira
  - Custos do fundo (ofertas, diligências, taxas, entre outros)
  - Variação de caixa

### Valor de Mercado

É o Valor de Mercado do Fundo ou a cota que está sendo negociada na B3

O Valor de Mercado do Fundo representa a precificação dos investidores em geral para o Fundo. Em outras palavras, trata-se do valor da cota de negociação na B3 multiplicado pelo número de cotas emitidas

- A cotação de mercado sofre, basicamente, dos seguintes impactos:
- Percepção de risco de mercado (setor, liquidez, etc.)
  - Alterações no cenário macroeconômico
  - Assimetrias de informação



## Cotação B3: Distribuição de Resultados

- ✓ Vale notar que a cota de mercado sofre uma redução de valor quando ocorre **Distribuição de Resultados do Fundo**
  - ✓ **Exemplo:** um investidor possui 1.000 cotas de um FIP-IE listado na B3 e sua cotação no dia 22 de fevereiro é de R\$10. No fechamento do dia, o Fundo anuncia a distribuição de R\$ 1/cota. Este investidor **receberá** o R\$ 1 x número de cotas = **R\$ 1.000**, na data divulgada no Comunicado ao Mercado do Fundo.
  - ✓ Na abertura de mercado do dia posterior, 23 de fevereiro, a cota de abertura será de R\$9,0 (R\$10 – Distribuição de Resultado Anunciada) :

$$\text{Cota D+1} = (\text{Cota de fechamento D-1}) - (\text{Distribuição de Resultado})$$

- ✓ Sendo assim, a cota de abertura do dia seguinte **não** significa uma queda do papel, mas somente a equivalência da Distribuição de Resultado realizada

(1)Os números utilizados são baseados em caso hipotético e, portanto, são meramente ilustrativos e não representam resultados ou projeções do VIGT11.

# Vinci Energia FIP-IE | Webinar de Resultados

Informe Jurídico – elaborado em parceria com o Stocche Forbes

➤ PPA indexado à moeda estrangeira

**STOCHE FORBES**

ADVOCADOS

## PUBLICADA LEI QUE TRATA DE CONTRATOS DE COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA INDEXADOS À MOEDA ESTRANGERA

Há alguns anos, o setor elétrico debate a possibilidade de celebração de contratos de comercialização de energia elétrica indexados à moeda estrangeira até então tratada pela Lei nº 8.880/1994 – Lei do Plano Real –, pela Lei nº 10.192/2001, pelo Código Civil e com algumas exceções trazidas pelo Decreto-Lei nº 857/1969.

No dia 30.12.2021, foi publicada a Lei nº 14.286/2021 que trata do mercado de câmbio do Brasil e revoga o referido Decreto-Lei.

Dentre as disposições da nova Lei, que passa a vigorar a partir de 30.12.2022, destaca-se o disposto no inciso VII do artigo 13 que dispõe expressamente pela possibilidade de estipulação de pagamento em moeda estrangeira, de obrigações exequíveis no território nacional, nos contratos celebrados por exportadores em que a contraparte seja concessionária, permissionária, autorizatória ou arrendatária nos setores de infraestrutura, como o setor elétrico.

Trata-se de relevante alteração legislativa que reforça a possibilidade de celebração, em casos específicos, de contratos de compra e venda de energia elétrica indexados à moeda estrangeira e que traz ainda mais segurança jurídica para novos negócios no setor.

### Contatos:

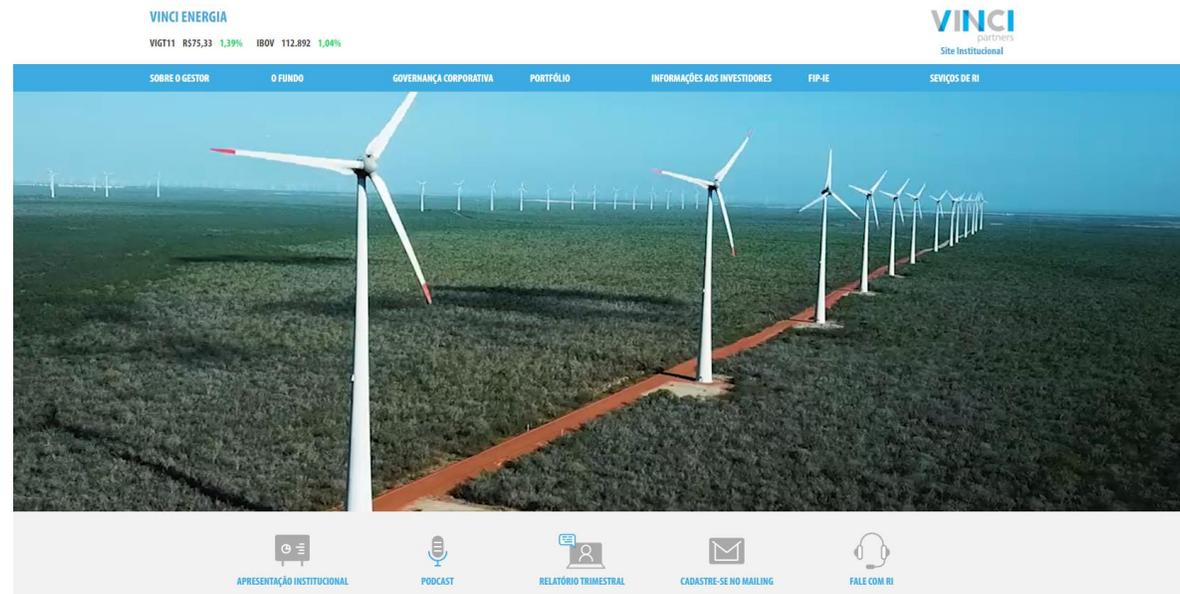
Frederico Moura – [fmoura@stoccheforbes.com.br](mailto:fmoura@stoccheforbes.com.br)

Mariana Saragoça – [msaragoca@stoccheforbes.com.br](mailto:msaragoca@stoccheforbes.com.br)

Frederico Accon – [faccon@stoccheforbes.com.br](mailto:faccon@stoccheforbes.com.br)

# Relação com Investidores

Contato RI



Entre em contato com o nosso RI através do e-mail

[ri@vincienergia.com.br](mailto:ri@vincienergia.com.br)

ou

+55 21 2159-6186

Cadastre-se no Mailing List em

[www.vincienergia.com.br](http://www.vincienergia.com.br)

## **Rio de Janeiro**

55 21 2159 6000

Av. Bartolomeu Mitre, 336

Leblon - 22431-002

## **São Paulo**

55 11 3572 3700

Av. Brigadeiro Faria Lima, 2.277

14º andar Jardim Paulistano - 01452-000

## **Recife**

55 81 3204 6811

Av. República do Líbano, 251 - Sala 301 Torre

A - Pina - 51110-160

## **Nova York**

1 646 559 8000

780 Third Avenue, 25<sup>th</sup> Floor - 10017