

VINCI Energia | VIGT11

Consulta Formal aos Cotistas

VINCI partners

Este material foi elaborado por Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda. (“**Vinci Infraestrutura**”), tendo caráter meramente informativo, com base em informações pertencentes à Vinci Infraestrutura ou ao fundo e outras informações disponíveis ao público. Este material não foi objeto de auditoria específica. As informações contidas neste documento são materialmente corretas até a data a que o documento se refere. A Vinci Infraestrutura usa informações de fontes conhecidas por sua confiabilidade e boa-fé, mas isto não representa nem endossa a precisão ou confiabilidade de nenhuma dessas informações e a Vinci Infraestrutura não se responsabiliza pelo teor dessas informações. A Vinci Infraestrutura não garante as estimativas ou projeções quanto a eventos que possam ocorrer no futuro (incluindo projeções de receita, despesa, lucro líquido e desempenho de ações) contidas neste material. Os resultados reais podem variar das projeções e tais variações podem ser significativas. Nada aqui contido é, ou deve ser entendido como, uma promessa ou declaração e garantia do passado ou do futuro. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A Vinci Infraestrutura se exonera, expressamente, de toda e qualquer responsabilidade relacionada ou resultante da utilização deste material. Este material não deve ser interpretado como uma solicitação ou oferta de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários ou instrumentos financeiros relacionados. O conteúdo deste material não representa consultoria jurídica, contábil, fiscal ou de investimento ou recomendação de qualquer natureza. Este material não pretende ser exaustivo ou conter todas as informações sobre os temas a que se refere. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material.



Fundo de acordo com o Código da ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento em Participações e Fundos de Investimento em Empresas Emergentes.

Procedimentos para Consulta Formal

Consulta Formal

- Trata-se da instância de decisão de um Fundo
- Neste sentido, o Vinci Energia convoca os cotistas para participar da Consulta Formal do Fundo, cuja deliberação será tomada de forma não presencial, sobre a oportunidade de aquisição da LEST, por se tratar de uma transação com potencial conflito de interesses, dado que a Vinci é gestora tanto dos Fundos que estão vendendo o ativo, quanto do Vinci Energia, que é o potencial comprador. Assim, em respeito às normas CVM, essa operação deve ser aprovada pelos cotistas
- O quórum de aprovação é de 50% + 1 das cotas subscritas

Objeto da Consulta

- Aquisição de participação societária equivalente a 50,1% do capital social da LEST, que já é investida do Fundo, de forma que o VIGT passe a deter a totalidade das ações de emissão da Companhia
- A operação será realizada mediante a compra, pela V2i Energia, veículo de Investimento do VIGT
- O preço base de aquisição a ser pago aos vendedores soma o valor total de R\$161 milhões¹

Prazo

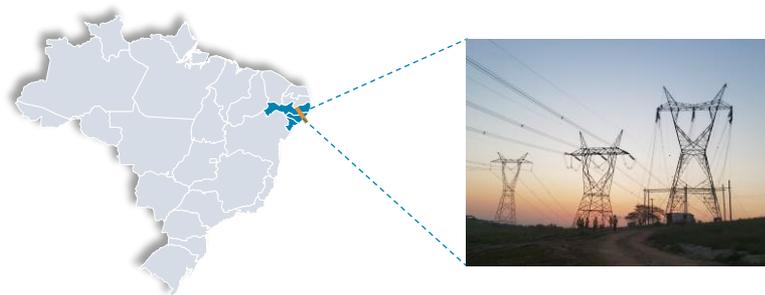
O prazo para votação será até o dia:

29.10.2021

Overview do Ativo e Transação

Linhas do Sertão Transmissora de Energia S.A. – LEST – 100% operacional

Principais números LEST



	Fev-20	Dez-20 ¹
Entrada em Operação		
Extensão		198 km
Leilão	005/2016	
RAP ² anual ciclo 21-22		R\$ 54 milhões
Fim Autorização	2047	
Disponibilidade histórica		99%

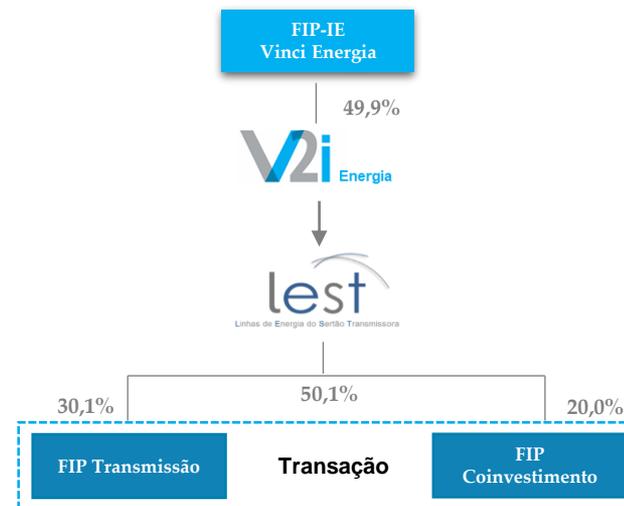
- Linha de Transmissão Paulo Afonso IV – Luiz Gonzaga C2 (38 km) – 76,7% da RAP total
- Linha de Transmissão 500 kV Xingó – Jardim C2 (160 km) – 23,3% da RAP total

Fonte: Vinci Partners

(1) Entrada em operação do Bloco 1 (76,7%) em fevereiro de 2020 e Bloco 2 (23,3%) em dezembro de 2020

(2) RAP ajustada anualmente pelo IPCA apurado no período

Transação

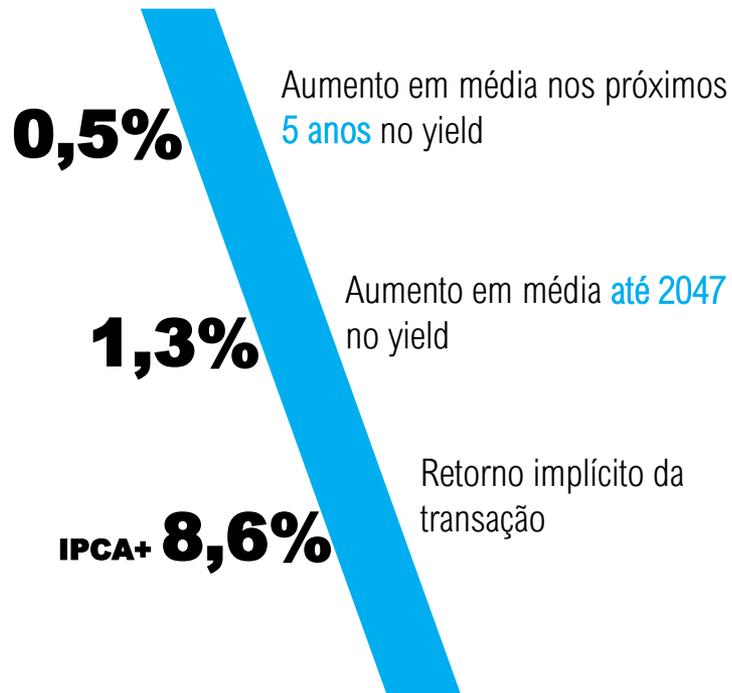


- O Vinci Energia **já possui 49,9%** de participação no ativo, por meio de seu veículo de investimentos, a V2i Energia
- A transação consiste na aquisição dos **51,1% remanescentes**, detida pelos FIPs Transmissão e Coinvestimento

Highlights e Méritos da Transação

Por que o **Vinci Energia** deve aumentar a sua participação na **LEST**?

Principais números da Transação



- Preço base de **R\$161 milhões**, que no momento do fechamento da transação será ajustado pela variação da Dívida Líquida e Capital de Giro
- Resultado definido por um processo **estruturado** e **amplo** de venda do ativo, liderado pelo Safra, que recebeu a melhor proposta firme neste valor
- O valor ofertado para compra da LEST está sendo corroborado por um **laudo de avaliação elaborado pela PwC**, material de apoio encaminhado aos cotistas por e-mail
- O laudo indica um retorno implícito de **IPCA + 8,6%**, o que representa um prêmio de **400 bps** sobre a NTN-B de referência
- Adicionalmente, para dar mais **conforto** aos cotista do VIGT, solicitamos um memorando¹ ao escritório de advocacia **Chediak Advogados**

Fonte: Vinci Partners

(1) Material disponibilizado em: www.vincienergia.com.br/governanca-corporativa/atas-e-editais-de-assembleias/

// Principais Vantagens da Operação

Por que o **Vinci Energia** deve aumentar a sua participação na **LEST**?

- Ativo **100% operacional** e com ótimo histórico de disponibilidade
- **Conhecimento profundo do ativo** e da operação por já compor o portfólio do fundo (*atualmente 49,9% do ativo*)
- Oportunidade no Setor de **Transmissão de Energia** que traz maior **previsibilidade e resiliência** para o portfólio
- Consolidação de **participação de 100%**, garantindo o direito de indicar os diretores da Companhia
- Aquisição aderente a estratégia do Fundo que gera **aumento do Valor Patrimonial** e **crescimento do Yield**
 - ✓ Transação proporciona um Valor Presente acima de **R\$30 milhões**
 - ✓ Incremento médio de **0,5% no Yield** nos primeiros 5 anos e de **1,3% até 2047**

/ Estudo de Viabilidade

A transação **não** dependerá de novos recursos dos investidores¹

Estudo de Viabilidade da Transação

Projeção IPCA	6,00%	3,78%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%	3,25%
Projeção CDI	5,75%	6,13%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%
Valores em R\$ milhões	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027 à 2047	Média (2027 - 47)
(+/-) Fluxo Cia. Investida (aquisição e proventos)	(112,4)	11,7	(34,3)	14,4	14,9	15,9	604,4	28,8
(+/-) Alavancagem (captações, fees, juros e amortização)	112,4	-	48,3	(15,4)	(15,4)	(17,2)	(381,5)	(18,2)
(+) Receita Financeira (caixa acumulado)	-	0,2	0,6	1,4	1,1	0,8	5,8	0,3
(=) Resultado Líquido VIGT	-	11,9	14,6	0,3	0,7	(0,5)	228,7	10,9
(+) Distribuições Cotistas (yield incremental)	-	+2,3	+3,0	+4,5	+5,0	+5,0	+236,0	+11,2
Δ Yield Cota Patrimonial (reais nominal)	-	+0,3%	+0,4%	+0,5%	+0,6%	+0,6%	+28,1%	+1,3%
Δ Yield Cota Patrimonial (reais constantes)	-	+0,3%	+0,3%	+0,5%	+0,5%	+0,5%	+13,9%	+0,7%

Fonte: Vinci Partners

(1) A transação será executada por meio de recursos provenientes de uma linha de crédito contratada pela V2i Energia

/ Vinci Energia | VIGT11 – Consulta Formal aos Cotistas

Aviso Legal

Este material foi preparado de acordo com informações necessárias ao atendimento das normas e melhores práticas pela CVM e ANBIMA, tem caráter meramente informativo e foi desenvolvido para uso dos cotistas para deliberação em Assembleia. As informações contidas neste conteúdo não podem ser consideradas como única fonte de informações no processo decisório de investimento e votação, antes de tomar qualquer decisão, o investidor deverá realizar uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. A rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, recomenda-se a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses



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, 25th Floor
10017