

VINCI Energia (VIGT11)

Dezembro | 2020

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.



Agenda

- i. Highlights Trimestral & Performance do FIP-IE
 - i.i Evento Subsequente Relevante 2021
- ii. Overview do Portfolio
- iii. Comentários da Gestão e Ações ASG
- iv. Informes Setoriais

FIP-IE Listado em Bolsa com Gestão Ativa e Foco no Setor Elétrico Brasileiro

- R\$ 824 milhões captados através de duas ofertas ICVM400 (IPO em Nov/19, e Follow on em Dez/20)
- Portfólio 100% operacional composto por SPEs do setor Elétrico e gestão ativa da Vinci
- Cotas negociadas em bolsa desde o dia 05/11/2019 (VIGT11)
- Base de cotistas com mais de 9.500 investidores
- Volume de negociações de aproximadamente R\$ 1.5 milhão por dia¹ (maior liquidez proporcional dentre os FIP-IEs²)
- Amortizações pagas em Abril, Julho e Outubro de 2020 totalizando R\$ 7,50 / cota em 2020. Próxima amortização prevista para Março de 2021

GESTOR



ADMINISTRADOR



Fonte: Vinci Partners

1) Volume médio de negociações diárias no último mês (jan/21)

2) 0,2% do Market Cap.

“Estratégia de investimento que combina a eficiência do FIP-IE e a estabilidade do setor elétrico com a experiência e o foco no resultado da Gestão Vinci”

Agenda

- i. Highlights Trimestral & Performance do FIP-I**
 - i.i Evento Subsequente Relevante 2021**
- ii. Overview do Portfolio
- iii. Comentários da Gestão e Ações ASG
- iv. Informes Setoriais

Destaques de 2020

Principais marcos do primeiro ano de negociação do fundo



1

- Conclusão da emissão de novas cotas do Fundo, superando a oferta base, e consequente captação de R\$ 404 milhões para novos investimentos



2

- Análise de 24 possíveis transações de Geração de Energia e de 13 possíveis transações de Transmissão de Energia



3

- Entrada em Operação do Bloco II da Lest. Portfolio 100% operacional, e já pagando dividendos aos cotistas do fundo desde 2020



4

- Upgrade do *rating* da Arcoverde emitido pela Fitch para AAA (bra), com perspectiva estável



5

- Refinanciamento de R\$ 38 milhões contratado para a TP AE
- Desembolso da tranche final de R\$ 8,5 milhões do financiamento de longo prazo da LEST



6

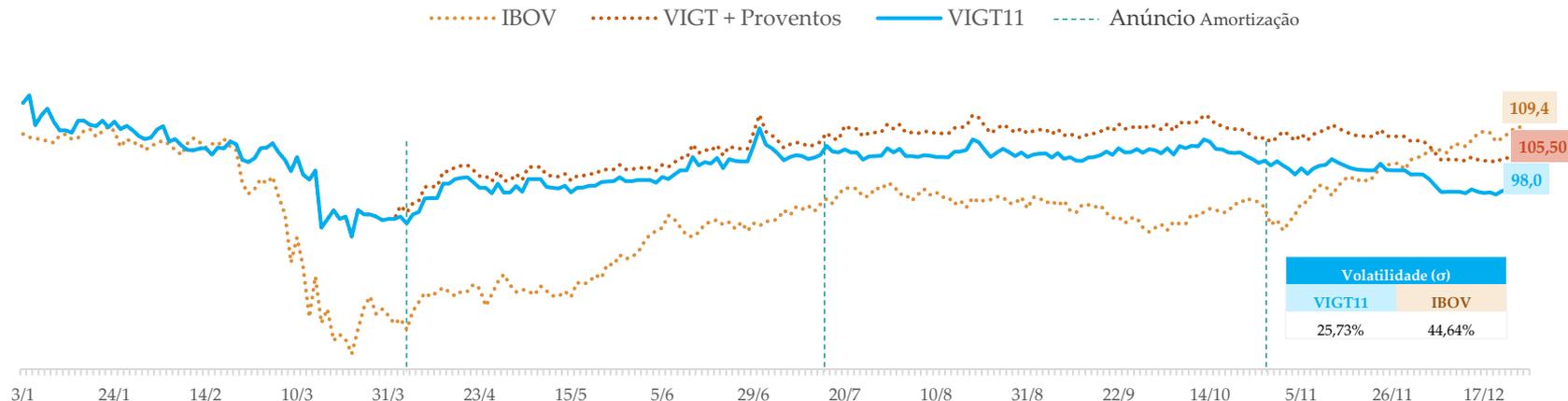
- Melhoria de eficiência, com a troca de prestador de serviços de Operação e Manutenção da Arcoverde.

Performance do FIP-IE

Visão Geral e Acompanhamento da Performance do Fundo

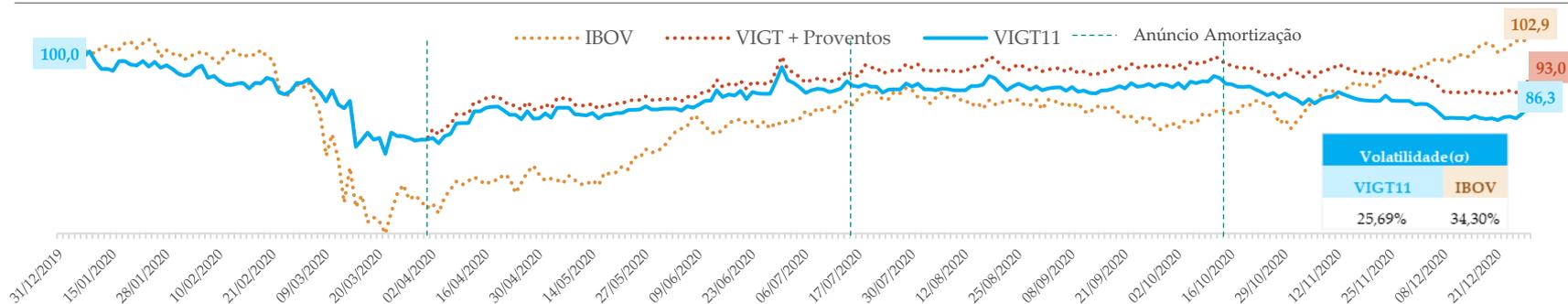
Fundo conta com 3 Transmissoras de Energia em seu portfólio e apresentou um *dividend yield* de 7,5%

Nome	Vinci Energia FIP-IE	Cotação (30/12/20)	98,00
Ticker	VIGT11	Min. 52 semanas	85,00
Tipo	FIP-IE Listado	Max. 52 semanas	116,93
Setor	Setor Elétrico	Vol. médio diário (30 dias)	R\$ 1,2 mm
Subsetor	Geração e Transmissão	Volume médio (52 sem.)	R\$ 0,9 mm
# de Ativos Operacionais	3	# de Cotas	4,20 mm
Valor de Mercado (30/12/20)	R\$ 411,6 mm	Valor Patrimonial (30/12/20)	R\$ 377,21 mm

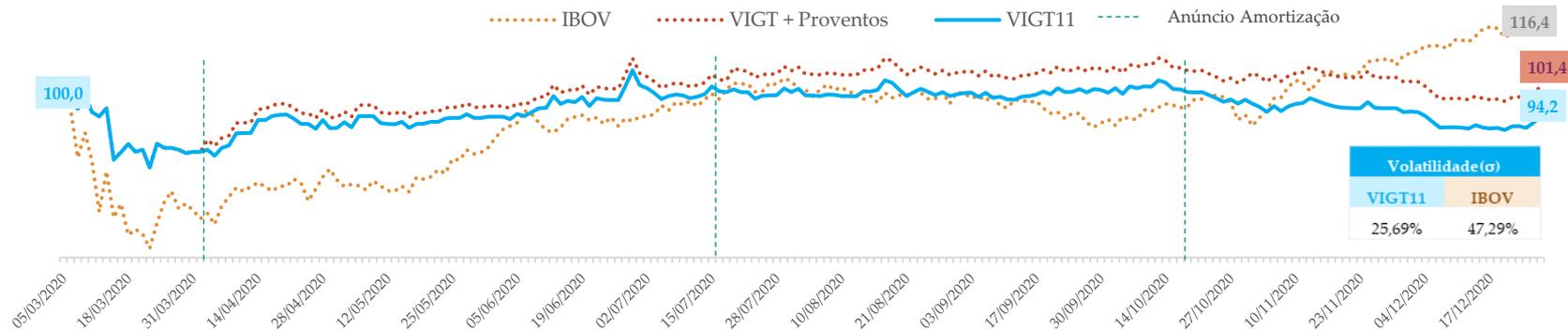


Performance das Cotas do fundo em 2020

Performance VIGT11 – YTD (2020)



Performance VIGT11 – Durante a Pandemia (05/03 – 30/12)



VINCI Energia (VIGT11)

Calendário de Amortizações previstas para 2021

Estimamos o pagamento de 4 amortizações no exercício social de 2021.

- Em 2020 realizamos o pagamento de 3 amortização de cotas no valor de R\$ 2,50 por cota de cada uma, totalizando o pagamento de amortização na quantia de R\$ 7,50 por cota no ano de 2020, nos termos dos comunicados disponíveis no website do fundo (www.vincienergia.com.br).
- Para 2021, segue o calendário com as datas estimadas de Anúncio e pagamento das 4 amortizações previstas, conforme Comunicado ao Mercado divulgado em 05/02/2021. Os respectivos valores serão divulgados no correspondente Anúncio de Pagamento.

Mês de Referência	Data Estimada de Anúncio	Data Estimada de Pagamento	Valor
Março 2021	15/03/2021	31/03/2021	A ser divulgado
Junho 2021	15/06/2021	30/06/2021	A ser divulgado
Setembro 2021	15/09/2021	30/09/2021	A ser divulgado
Dezembro 2021	10/12/2021	20/12/2021	A ser divulgado



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

Evento Subsequente Relevante em 2021

Aquisição de 100% da participação dos Parques Eólico de Mangue Seco I, III e IV

Overview dos ativos:

Parques eólicos Mangue Seco I, III e IV localizados em

Guamaré (RN):

- Prazo do contrato de energia de reserva (CER): 20 anos (2032)
- Leilão de Reserva (LER) 2009: PPA R\$ 149,99
- PPA Atualizado: R\$ 259,18 (Dez/2019)
- Número de aerogeradores: 13 por parque (39 total)
- Capacidade instalada: 26 MW por parque (78MW total)
- Closing previsto para o 1 TRI³

1 Parques 100% operacionais ✓

2 Histórico comprovado de resultados ✓

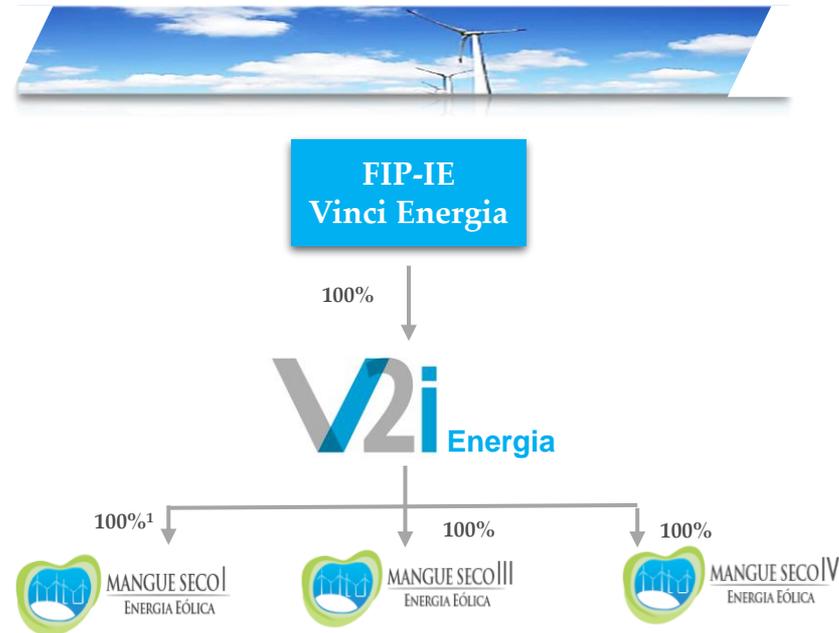
Fonte: Vinci Partners

1) Aquisição de 100% após o exercício do Tag Along pela Alubar, conforme Fato Relevante de 18.02.2021

2) Período 2014 – 2019

3) Confirmação do closing mediante cumprimento de condições precedentes

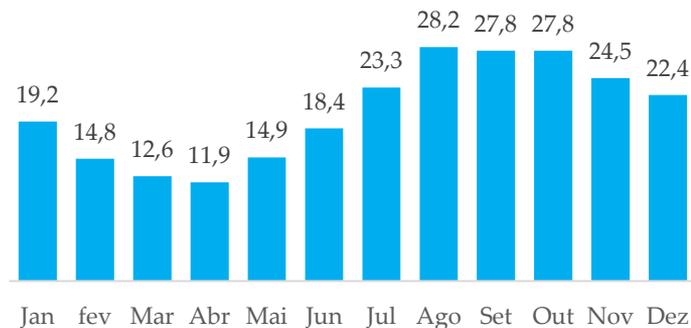
Estrutura Acionária pós closing:



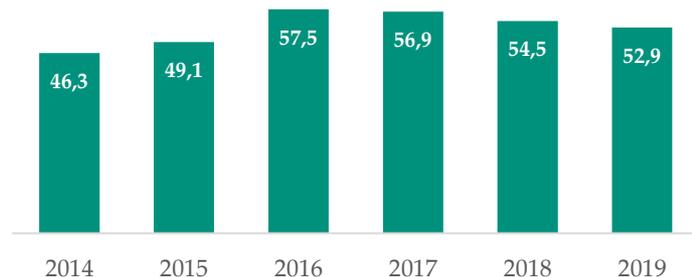
Evento Subsequente Relevante em 2021

Dados financeiros históricos dos Parques Eólicos MS I, III e IV de acordo com as últimas Demonstrações Financeiras dos ativos

Média de Geração Mensal (GWh)



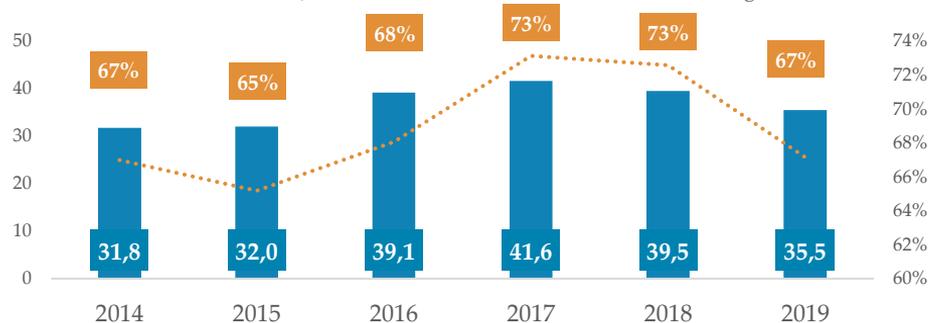
Receita Líquida (R\$ milhões)



Dívida Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



1) Demonstração Financeiras Mangue Seco I, III e IV no período de 2014 a 2019

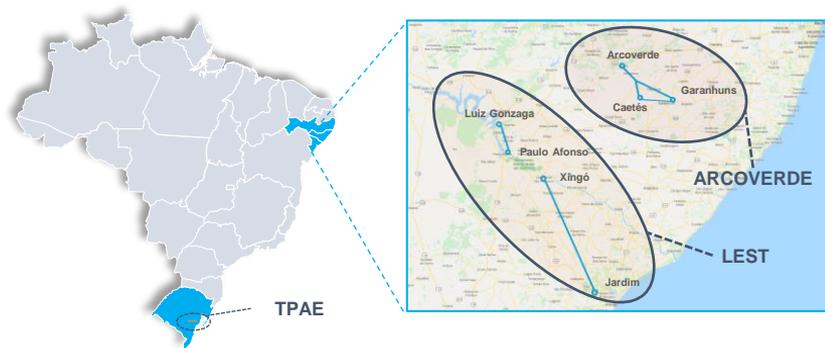
2) Média mensal de Geração GWh no período de 2012 - 2019

Agenda

- i. Highlights Trimestral & Performance do FIP-I
 - i.i Evento Subsequente Relevante 2021
- ii. Overview do Portfolio**
- iii. Comentários da Gestão e Ações ASG
- iv. Informes Setoriais

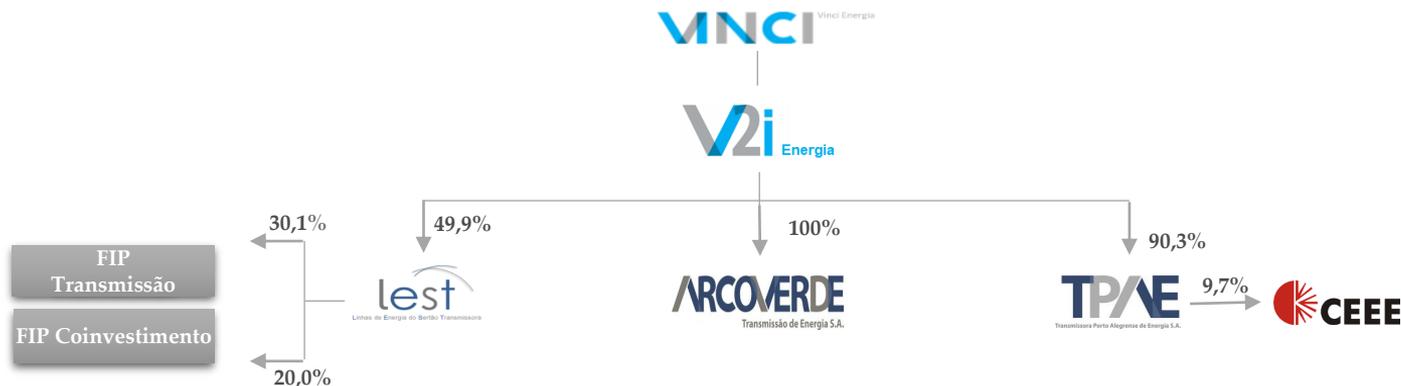
Overview do Portfólio do Fundo

Portfólio composto por 3 SPEs



Dez/20	EBITDA (YTD, R\$ mil, 100%)	Margem EBITDA	Dívida Líquida (R\$ mil, 100%)	Disponibilidade (YTD)
LEST ¹	25.992	82%	224.563	99,2%
Arcoverde	20.216	79%	154.462	99,9%
TPAE	7.385	88%	17.889	99,2%
Consolidado	53.594	82%	396.915	99,7%

Organograma Societário do FIP-IE

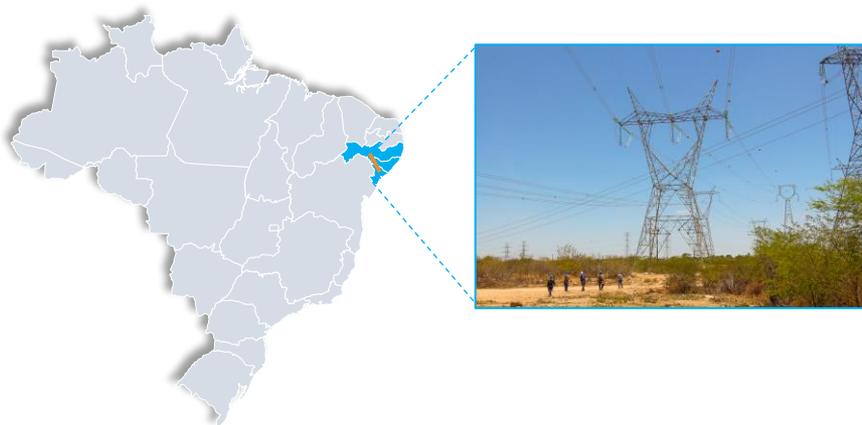


1) Ressaltamos que as informações do ativo Lest tem seu início operacional após 25.02.2020 e possui parte de seu empreendimento (correspondente a aproximadamente 23% da RAP total) ainda em fase de implementação.

Overview LEST

Status – Transação Concluída

Primeiro ativo do Fundo, teve a sua entrada em operação parcial em Fevereiro/2020, uma antecipação de 24 meses em relação ao cronograma Aneel. No dia 30/12/2020 tiveram início as operações da LT Xingó – Jardim, correspondendo a 23,3% da RAP total, concluindo o empreendimento



V2i Energia

↓ 49,9%

lest
Linhas de Energia do Sertão Transmissora

50,1%

30,1%

20,0%

FIP
Transmissão

FIP Coinvestimento

Descrição do Ativo LEST

- a) Linha de Transmissão Paulo Afonso IV – Luiz Gonzaga C2 (38 km)
- b) Linha de Transmissão 500 kV em Xingó – Jardim C2 (160 km)

Highlights

Ativo totalmente operacional desde Dezembro de 2020.

Desembolso integral do financiamento do BNB de acordo com o Plano de Negócios da Companhia.

Entrada em operação do Bloco I com antecipação relevante em relação a data prevista no Contrato.

Principais Números

LEST

Stake	49,9%
Final do Contrato	Ago/47
Entrada em Operação	BL I - Fev/20 BL II – Dez/20
Receita Anual Permitida (Jul/20)	R\$ 50 milhões
Valor Patrimonial (Dez/20)	R\$ 147 mm

Overview Arcoverde

Status – Transação Concluída

Transmissora de Energia que recentemente obteve o rating 'AAA(BRA)' em sua 2ª Emissão de Debêntures.



Descrição do Ativo Arcoverde

139 km de LT em 230kV, conectando as Subestações Garanhuns, Caetés e Arcoverde no Estado de Pernambuco

Highlights

Ativo Operacional desde Maio de 2019
Rating da Arcoverde AAA (bra) emitido pela Fitch

Principais Números

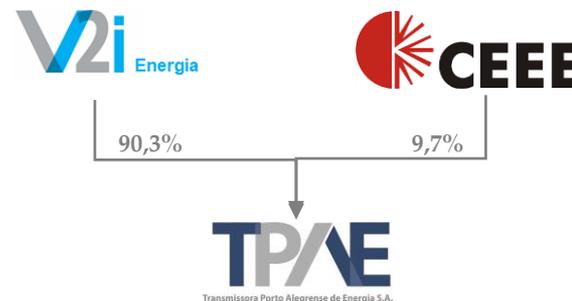
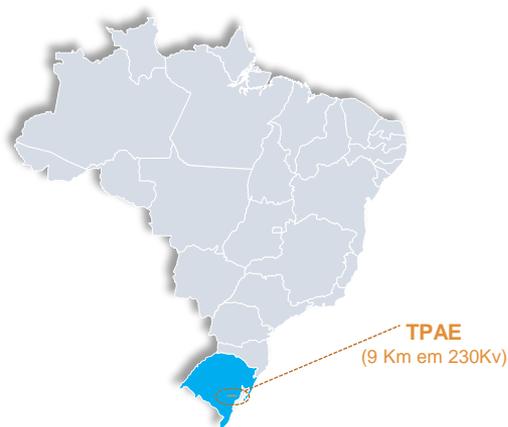
Arcoverde

Stake	100,0%
Final do Contrato	Ago/47
Entrada em Operação	Mai/19
Receita Anual Permitida (Jul/20)	R\$ 26 milhões
Valor Patrimonial'1 (Dez/2020)	R\$ 152 mm

Overview TPAE

Status – Transação Concluída

Transmissora de Energia que foi incorporada ao Portfolio do Fundo em abril de 2020.



Descrição do Ativo TPAE

11 km de Linha subterrânea, circuito simples em 230kV, conectando as Subestações PAL 9 e PAL 4 no município de Porto Alegre

Highlights

Ativo operacional desde Novembro de 2013

Refinanciamento da sua dívida no valor de face de R\$ 38 milhões

Principais Números

TPAE

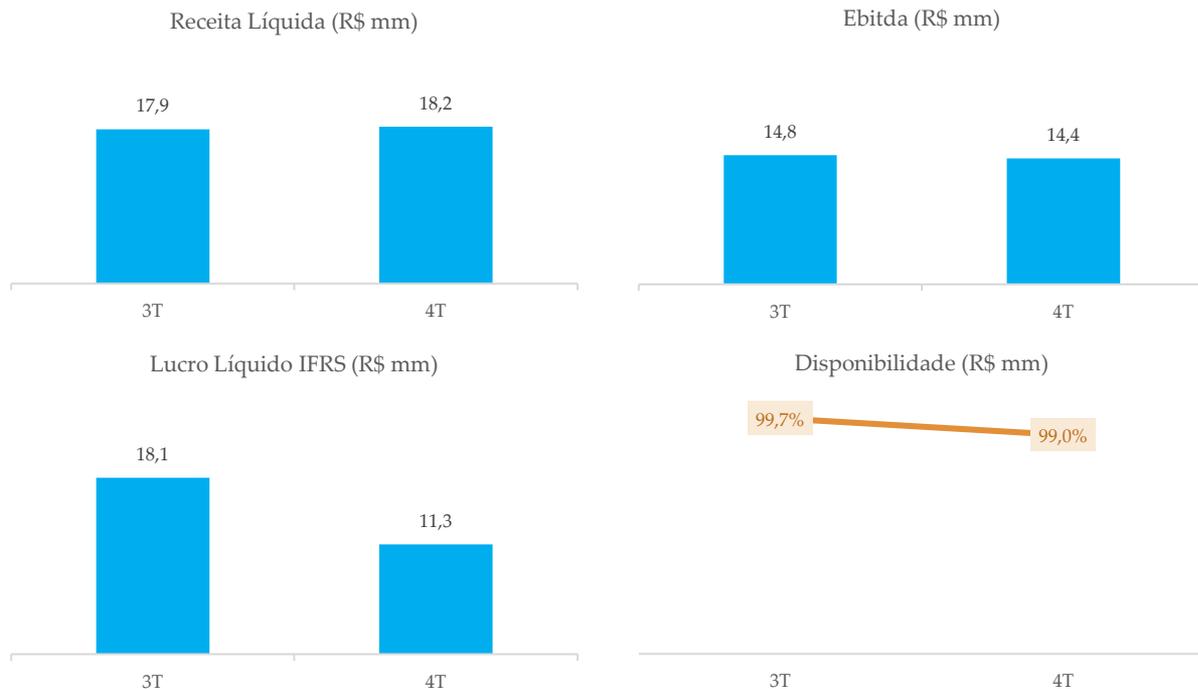
Stake	90,3%
Final do Contrato	Nov/39
Entrada em Operação	Nov/13
Receita Anual Permitida (Jul/20)	R\$ 9 milhões
Valor Patrimonial (Dez/20)	R\$ 44 milhões

Fonte: Vinci Partners

(1) O Valor da transação se refere apenas ao valor principal, não incluindo qualquer pagamento acessório, earn-out ou eventuais retenções.

Destques Financeiros Consolidados

Crescimento da Receita se dá por conta de ajuste anual pelo IPCA e de Parcelas de Ajuste¹



Comentários do Gestor

- O EBITDA do último trimestre de 2020 foi impactado pela mudança do prestador de serviço de O&M da Arcoverde e necessidade de pagamento adiantado pela substituição
- Ao mesmo tempo, o Lucro Líquido foi impactado pelo pagamento do serviço da dívida retido, fruto do benefício da postergação concedida pelos bancos no período da pandemia do COVID-19

Fonte: Vinci Partners

(1) Conforme Resolução Normativa ANEEL n. 386: Parcela de receita decorrente da aplicação de mecanismo previsto em contrato, utilizado nos reajustes anuais periódicos, que é adicionada ou subtraída à RAP, de modo a compensar excesso ou déficit de arrecadação no período anterior ao reajuste

Estrutura de Capital

Dívidas de longo prazo, contratadas a taxas atrativas

Ativo	Dívidas Contratadas	Saldo bruto em 31/12	Duration	Custo Ponderado (IPCA +, CDI +..)	Amortização				
					4T 2020	2021	2022	2023	Pós 2023
 <small>Linhas de Energia do Sertão Transmissora</small>	BNB e Debênture de Infra	255,1	9,8	IPCA + 3,04%		0,9	5,4	6,1	225,9
					4T 2020	2021	2022	2023	Pós 2023
 <small>Transmissão de Energia S.A.</small>	BNB e Debênture de Infra	178,8	10,6	IPCA + 2,55%		3,7	4,2	4,6	160,3
					4T 2020	2021	2022	2023	Pós 2023
 <small>Transmissora Porto Alegre de Energia S.A.</small>	Itaú	38,4 ¹	4,2	IPCA + 5,50%	11,2	11,2	11,2	11,2	11,2
					4T 2020	2021	2022	2023	Pós 2023

Fonte: Vinci Partners

Agenda

- i. Highlights Trimestral & Performance do FIP-I
 - i.i Evento Subsequente Relevante 2021
- ii. Overview do Portfolio
- iii. Comentários da Gestão e Ações ASG**
- iv. Informes Setoriais

Comentários da Gestora

COVID - 19

Ações e Impactos frente a Pandemia COVID - 19

- Com a Pandemia do COVID-19 nos deparamos com diversas medidas que vieram a alterar a condução normal das atividades mundiais.
- Na condução regular das atividades das investidas não tivemos nenhum impacto relevante e direto na sua operação, capacidade operacional e, conseqüentemente, na respectiva geração de receita.
- No entanto, algumas atividades acessórias e realizadas perante a comunidade foram impactadas pelas normas e orientação de saúde públicas necessárias.
- Além disso, foram feitos investimentos superiores a R\$ 2M para adequação da operação das investidas aos novos padrões sanitários necessários de prevenção à COVID-19.
- Importante destacar que durante esses últimos meses tanto a Vinci, o Fundo e suas investidas adotaram diversas medidas de mitigação e de proteção de seus colaboradores e da sociedade em seu entorno.

Vinci Partners recebeu o PRÊMIO LÍDERES DO RIO 2020, na categoria SOLIDARIEDADE

O reconhecimento tem o propósito de homenagear entidades e gestores que contribuem para o crescimento econômico e social do estado do Rio de Janeiro. Em um ano desafiador, o prêmio priorizou ações relevantes no combate à COVID-19.

Entre as contribuições realizadas pela Vinci, destacamos a doação de leitos completos de UTI e equipamentos de proteção para a reativação de um andar do Hospital Universitário Clementino Fraga Filho - UFRJ, no Rio de Janeiro, através do movimento UNIÃO RIO e do Instituto da Criança.



Resumo das Principais Operações das Investidas e do Fundo

Regularidade na operação das Investidas do Fundo

- O Fundo conta atualmente com ativos em operação e performando de forma efetiva para atender a sua política de investimentos.
- A regularidade da operação do atual Portfólio do Fundo, permitiu que a gestora atendesse em 100% o *yield* estimado no IPO na operação para o ano de 2020. Reforçamos que, conforme previamente informado, os próximos rendimentos estão previstos para pagamento em março de 2021.
- A realocação dos ativos de acordo com o Plano de Negócios inicialmente estruturado corrobora a sua tese de investimento e capacidade de execução, permitindo a distribuição de dividendos intermediários dos ativos para o Fundo;
- Importante destacar que eventuais ganhos/economias ocorridos nas transações já realizadas pelo Fundo também foram convertidos em efetivo pagamento de amortização aos cotistas. A soma desses valores ultrapassou a quantia distribuída aos cotistas no ano de 2020 e contribuirá para os rendimentos em 2021.
- Foi realizado treinamento pela Deloitte para atualização do material de *compliance* das investidas. O referido treinamento faz parte da política da Companhia que prevê a atualização periódica do treinamento de seus colaboradores quanto a suas políticas e práticas implementadas.
- De acordo com a avaliação dos ativos feita em dezembro (data base setembro/2020) os ativos do Fundo sofreram um impacto positivo em valor global superior a R\$ 63M, representando uma valorização dos ativos na carteira superior a 18%.

/ Comentários da Gestora

Ações Ambientais, Sociais e de Governança

Ação Social de Destaque em 2020

Investidas: Ações Junto ao Quilombola Quebra Chifre

- Foram realizados curso de capacitação de mão de obra para a comunidade no entorno das investidas com o objetivo de fomentar a qualificação dos moradores da região.
- Doação de equipamentos eletrônicos (computadores e projetor) para a Escola Municipal D. Pedro I por meio da associação Quilombola do Povoado Bela Vista/Quebra-Chifre.
- Inscrições no Núcleo de Apoio ao Trabalho – a Lest realizou o cadastro de mais de 40 currículos no Núcleo de apoio ao cadastro em apoio aos moradores da Comunidade.



Comentários da Gestora

Ações Ambientais, Sociais e de Governança

Ação Social e de meio ambiente da Gestora que foram destaque em 2020

- Custeio de Estudo de 4 Universitários no RJ e SP.



- Instituto Fernandes Filgueira – 66 crianças ajudadas através de doação de latas de leite em pó.



- Prédio BM 336 recebeu os créditos de geração de energia da nossa Usina Solar no distrito de Paraíba do Sul, RJ em parceria com a Axis Renováveis.



- Revitalização de Canteiros – obra na esquina da Av. Bartolomeu Mitre com a Ataulfo de Paiva no Rio de Janeiro patrocinada pela Vinci Partners.



LEGENDA			
TIPO DE	IMAGEM	INDICAR	FORNEDOR
Árvore		Indicador	Indicador
Plantas		Indicador	Indicador
Arbusto		Indicador	Indicador
Arbusto		Indicador	Indicador
Arbusto		Indicador	Indicador



Agenda

- i. Highlights Trimestral & Performance do FIP-I
 - i.i Evento Subsequente Relevante 2021
- ii. Overview do Portfolio
- iii. Comentários da Gestão e Ações ASG
- iv. Informes Setoriais**

O Novo PLD horário

A operação horária do PLD entrou em vigor em Jan./2021

▪ Um tema relevante no ambiente de contratação livre (ACL), aquele no qual os consumidores livre e especiais possuem liberdade de negociar a compra e venda de energia, é a contratação a curto prazo.

▪ A forma de precificação da contratação a curto prazo é o Preço de Liquidação de Diferenças (PLD). O PLD é formado a partir de cálculo matemático envolvendo custo marginal de operação, informações de disponibilidade e de carga. Em termos simplificados, trata-se do preço arbitrado na regulação para liquidar as diferenças entre a energia consumida/gerada pelos agentes e a energia contratada.

▪ Antes da entrada em vigor da Resolução Normativa ANEEL nº 843/2019, o PLD era calculado e divulgado semanalmente pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), com base na semana anterior.

▪ Em janeiro de 2021, entrou em vigor a nova forma de cálculo do PLD, passando a ser calculado e divulgado na periodicidade diária, fixando o valor de forma variável para cada hora do dia seguinte.

▪ Considerando a volatilidade do preço do PLD na forma horária, o mercado de energia elétrica certamente irá desenvolver instrumentos para responder ao novo sinal de preço, abrindo espaço para novos produtos de comercialização (p. ex. mecanismos de hedge financeiro/contratual ou derivativos). No caso das fontes de geração intermitente, como eólica e fotovoltaica, o impacto do PLD horário pode ser maior considerando que são centrais geradoras em que há uma variação de energia gerada em determinados períodos do dia, que podem coincidir com períodos em que o PLD é menor. No caso da fonte eólica, grande parte dos parques geram mais no período noturno, em que o PLD é, como regra, mais baixo. No caso da fonte fotovoltaica, a geração ocorre ao longo do dia, em que o consumo é maior.

▪ Acredita-se que a mudança dará maior precisão à composição de preço do mercado, e tem o objetivo de acompanhar a mudança da matriz elétrica de geração brasileira, a qual tem observado um aumento da participação da energia eólica e de outras fontes desde 1990. Um preço mais preciso significa maiores informações a todos os agentes setoriais, incluindo consumidores, dando margem para novas estratégias de uso e possibilitando novos modelos negociais, mas exigirá melhor gestão para os consumidores.

Congresso aprova conversão em lei da Medida Provisória nº 998/2020

▪ Outro tema atual e importante é a aprovação pelo Congresso Nacional do projeto de lei de conversão da Medida Provisória nº 998/2020. O texto aprovado revoga incentivos existentes para fontes renováveis de energia, especificamente os descontos relacionados às tarifas de fio utilizadas pelos sistemas de transmissão e distribuição, que estavam vigentes desde o final da década de 90.

▪ A revogação dos descontos, porém, não ocorre automaticamente, mas está prevista para o final do prazo das outorgas, sem que haja possibilidade de aplicação dos descontos em eventuais prorrogações. Além disso, novos descontos serão aplicados apenas para empreendimentos que solicitarem outorga ou alteração de outorga para aumento da capacidade (i) em até 12 meses a contar da data de publicação da Lei, que deverá ocorrer no próximo mês; e (ii) entrarem em operação comercial em até 48 meses após data da outorga ou da autorização de alteração da outorga. Há, portanto, uma regra de transição para preservar os benefícios para os empreendimentos que já estavam em fase de estudos ou em fase de implantação no momento da publicação da MP.

▪ Por fim, vale acrescentar que o texto aprovado ainda não foi sancionado pela Presidência da República, de modo que a nova legislação ainda não foi publicada, podendo haver vetos presidenciais em dispositivos do texto aprovado.

Contatos:

▪ **Rodnei Iazzetta**
Sócio-gestor • rodnei.iazzetta@ldr.com.br

▪ **Ana Paula Miguel**
Sócia-gestora • ana.miguel@ldr.com.br

▪ **Victor Beraldo**
Advogado pleno • victor.beraldo@ldr.com.br

Perspectivas para 2021

Destaques do setor

Estimativa de uma solução definitiva quanto a judicialização do risco hidrológico que permitirá o destravamento da CCEE. Está prevista a abertura pela ANEEL, ainda no primeiro semestre, de uma consulta pública sobre a segurança financeira das operações de comercialização no mercado. Caso seja aprovada, os mecanismos de incentivos às renováveis devem ser anunciados em até 12 meses após a publicação da nova legislação.

Ainda esse ano, devem ser concluídas as discussões acerca da revisão das condições comerciais da compra da energia de Itaipu pelo Brasil.

A discussão sobre usinas híbridas iniciou em outubro de 2020 através da CP 061/2020 e tem previsão de continuidade na agenda regulatória 2021/2022.

Agenda Legislativa esperada para o setor elétrico em 2021

- Privatização da Eletrobrás.
- Marco Regulatório da Geração Distribuída: Com o objetivo de incentivar a geração de energia solar em todo país, popularizando a sua utilização para todas as camadas sociais. O referido projeto endereça ainda a questão da tarifa pelo uso do sistema de distribuição de energia. Essa regulamentação tem como foco o micro e mini gerador, estabelecendo uma tarifa gradual no uso do sistema de distribuição de energia elétrica.
- Marco Regulatório do Prosumidor de Energia Elétrica: define legalmente a figura do prosumidor, estabelece que diferenças entre geração e consumo serão valoradas à PLD.
- Código Brasileiro de Energia Elétrica: consolida as normas que regulam o setor e trata sobre as normas de recarga de veículos elétricos.

Anexos

- i. VINCI Partners**
- ii. Vinci Energia: Dados Básicos & Tese de Investimento**

VINCI Partners

VINCI Partners

Referência e Liderança na Gestão de Investimentos Alternativos

Sólida Reputação na Geração de Resultados, combinando Flexibilidade e Criatividade com Disciplina e Resiliência

R\$ 48 BILHÕES SOB
GESTÃO

270 FUNDOS/
VEÍCULOS

34 SÓCIOS



“Plataforma independente que se beneficia da complementaridade de diferentes linhas de negócios e conta com o conhecimento e suporte de diversas áreas”

Private Equity

Infraestrutura

Real Estate

Crédito

Ações

Hedge Funds

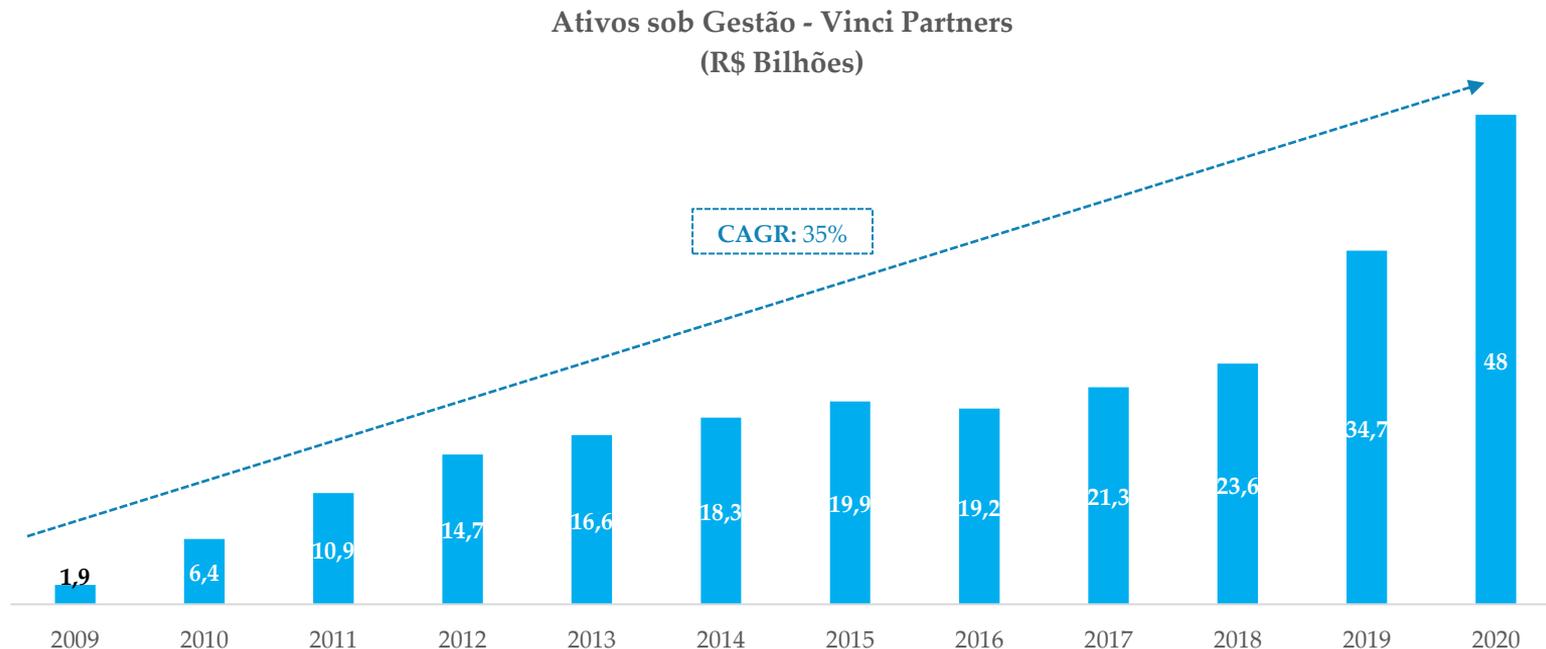
Soluções e
Produtos de
Investimentos

Assessoria
Financeira

VINCI Partners

Referência e Liderança na Gestão de Investimentos Alternativos

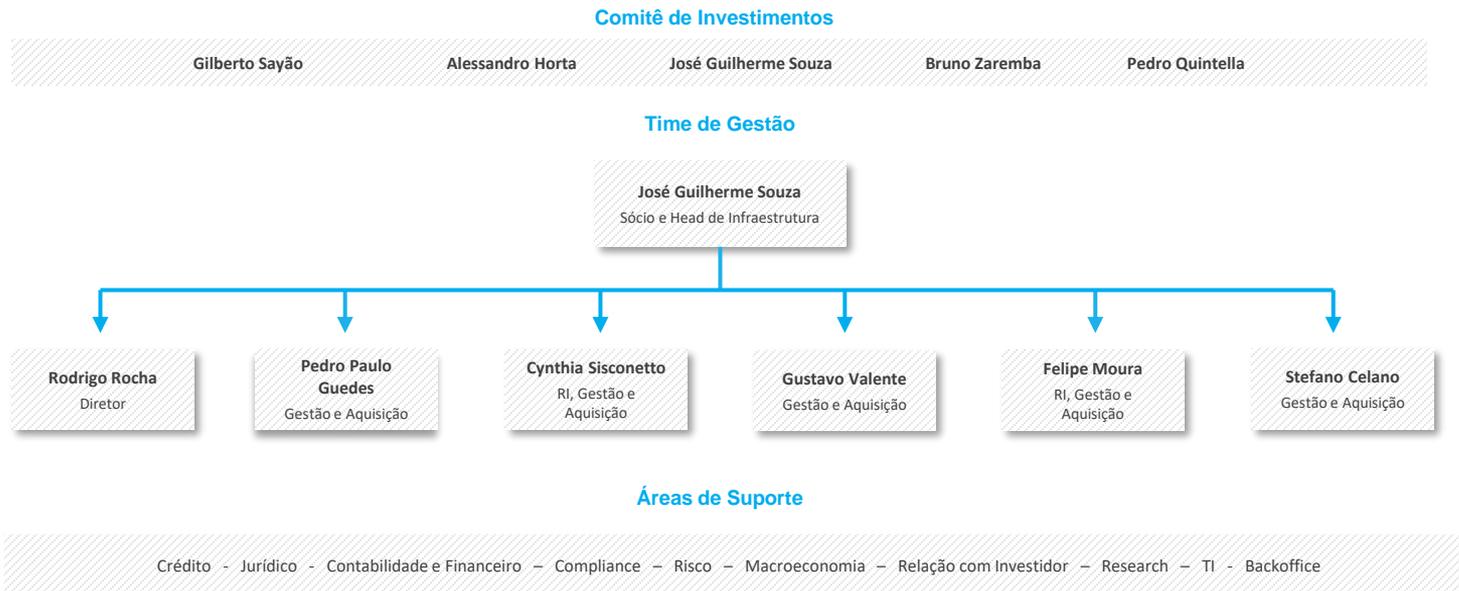
Fundada em 2009, a Vinci Partners hoje faz a gestão de R\$ 48 bilhões de reais, um crescimento médio de 35% ao ano



VINCI Partners | Infraestrutura

Equipe Liderada por Gestor com mais de 15 anos Atuando no Mercado de PE e Infraestrutura

A Área possui 7 Profissionais Multidisciplinares dedicados exclusivamente a Gestão e a Estratégia de Infraestrutura



“Grupo de profissionais experiente, com vivência em companhias do setor de infraestrutura, consultorias estratégicas e/ou mercado de capitais, tendo vivido diferentes ciclos de mercado e atuando em diferentes segmentos”

VINCI Partners | Experiência em Infraestrutura¹

Time de Gestão Experiente com Histórico de Investimentos em Infraestrutura Comprovado

Histórico de Investimentos em Infraestrutura de aproximadamente R\$ 3 bilhões Investidos desde 2004



Fonte: Vinci Partners

(1) Os membros seniores da gestão têm trabalhado em conjunto no setor de infraestrutura desde 2005, embora a Vinci tenha sido estabelecida em 2009.

(2) Carteira do fundo composta por emissões de debêntures privadas exclusivas e operações no mercado secundário e mercado de capitais.

VINCI Energia: Datos Básicos & Tese de Investimento

Visão Geral do Fundo

FIP-IE Listado em Bolsa com Gestão Ativa e Foco no Setor Elétrico Brasileiro

NOME DO FUNDO	VINCI ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA
Ticker	VIGT11
CNPJ	33.601.138/0001-03
Gestor	Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda.
Administrador / Custodiante/ Escriturador	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Formador de Mercado	XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.
ISIN	BRVIGTCTF004
Taxa de Administração	1,50%
Taxa de Performance	Não Há
Relação com Investidores	www.vincienergia.com.br

NOME DO FUNDO	VINCI ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA
Política de Investimento	<p>O Fundo tem como Política de Investimento a aquisição de ações, bônus de subscrição, debêntures, simples ou conversíveis, ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações de emissão de sociedades anônimas, de capital aberto ou fechado (ou cotas de fundos de investimento em participações que invistam nos ativos acima) no setor de energia elétrica, incluindo geração, distribuição e transmissão, e que se enquadrem nos termos da Lei nº 11.478, participando do processo decisório da Companhia Investida, com efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão</p>
Portfólio Alvo	<p>O Portfólio Alvo é composto por SPEs do setor elétrico, mais especificamente nos segmentos de transmissão e geração de energia.</p>
Gestão Ativa Vinci	<p>O Fundo tem gestão ativa da Vinci Infraestrutura Gestora de Recursos Ltda (“Gestora”). A Gestora poderá desinvestir os Ativos Alvo da carteira do Fundo a qualquer tempo, e adquirir novos ativos que se enquadrem na Política de Investimento.</p>

Investimentos nos setores de Geração e Transmissão de energia com foco na estabilidade e previsibilidade dos ativos

Segmentos	Geração	Distribuição	Transmissão
Riscos de volume	Previsibilidade de receita (com risco de geração controlado e com repasse de inflação)		Alta previsibilidade de receita (sem risco de volume e com repasse de inflação)
Riscos de recontração	Contratos de longo prazo		Contrato de 30 anos
Riscos de construção	O VINCI Energia busca ativos com riscos de construção mitigados		O VINCI Energia busca ativos com riscos de construção mitigados
Riscos operacionais	Risco O&M mitigável		Risco O&M mitigável
Riscos de crédito	Classe de ativos com contratos tanto no mercado regulado como no mercado livre		Única classe de ativo com contratos de disponibilidade com o governo federal
Riscos regulatórios	Não possui revisões tarifárias		Revisão tarifária com riscos identificáveis

Investimentos de longo prazo, indexados à inflação e com baixo risco de demanda

Investimentos nos setores de Geração e Transmissão de energia com foco na estabilidade e previsibilidade dos ativos

1

Regulamentação estável

- Marco regulatório federal
- Regulado pela ANEEL

2

Receitas previsíveis

- Contratos de ~30 anos com receitas reguladas corrigidas pela inflação

3

Baixo risco de volume

- Pagamentos baseados na disponibilidade da linha para os ativos de transmissão
- Pagamentos baseados na capacidade de geração de energia

4

Baixo risco de crédito

- RAP paga diretamente pelo sistema elétrico brasileiro com sólido mecanismo de garantia para os ativos de transmissão
- Receita paga às geradoras pelo sistema ou *pool* de distribuidoras nos casos de mercado regulado ou contraparte com bom risco de crédito no caso do mercado livre

5

Outros

- Riscos de construção e ambientais reduzidos ou mitigáveis
- Aquisição de ativos com risco de implantação mitigados ou já totalmente construídos e operacionais

Setor de Transmissão de Energia Elétrica

Atualmente o Portfólio do Vinci Energia está concentrado no setor de Transmissão de Energia Elétrica

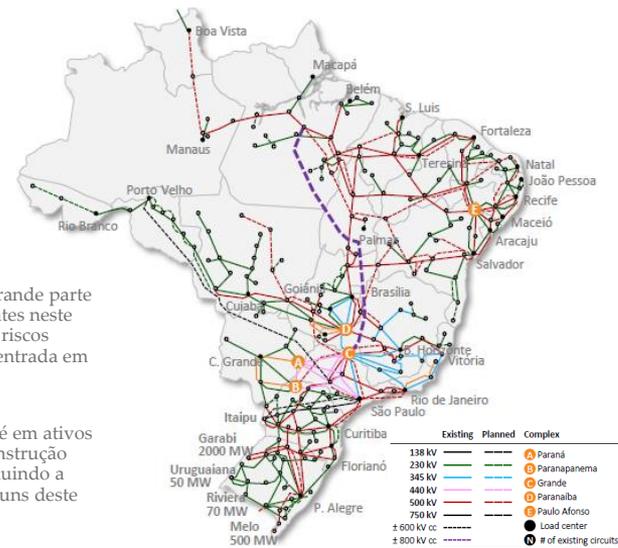
- O Sistema Interligado Nacional (SIN) se trata de uma rede de transmissoras que conectam agentes geradoras a distribuidoras de energia. A rede hoje conta com aproximadamente 140 mil quilômetros de extensão
- Governo está focado na expansão da matriz energética brasileira através de investimentos privados, principalmente em fontes renováveis
- Com recursos naturais abundantes nas regiões Norte e Nordeste, e centros de consumo concentrados na região Sudeste, a expansão da rede de transmissão é crucial para o atendimento da crescente demanda por energia elétrica

Análise SWOT

- S**
 - Receita estável, ajustada anualmente pela inflação
 - Baixíssimo risco de crédito (ONS como garantidor)
 - Margem EBITDA alta (ativos são grandes geradores de caixa)
 - Ambiente regulatório consolidado
- W**
 - Durante a fase operacional, não há muitos *upsides* a serem capturados
- O**
 - Possibilidade de reforços da rede básica
 - Por conta da estabilidade da receita e alta margem operacional, existem diversas fontes de financiamento e possibilidades de realavancagem
- T**
 - Riscos fundiários, ambientais, geológicos e arqueológicos podem afetar o cronograma de construção dos ativos
 - Durante a construção, há o risco de aumento do custo das obras

SIN – Sistema Interligado Nacional

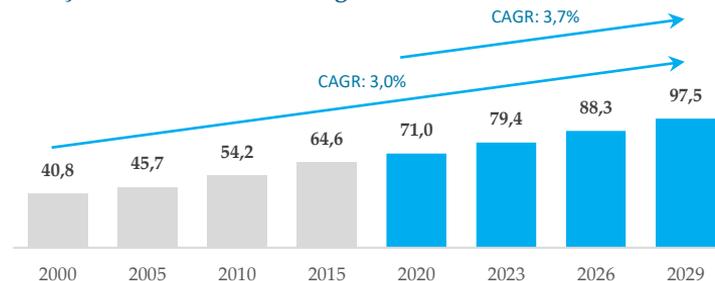
Governo está focado na expansão da matriz energética brasileira através de investimentos privados em leilões competitivos. Expansão da rede de transmissão é crucial para a conexão destes agentes geradores aos grandes centros de consumo.



Vinci Energia projeta investir no setor de Geração de Energia

- Governo estima um forte crescimento do consumo de energia brasileiro ao longo da janela de 2020 a 2029, refletido por um crescimento anual composto de 3,7%
- Com isso, foi planejada uma expansão da matriz energética brasileira na ordem de aproximadamente 75 GW, um incremento de 48% sobre a capacidade instalada ao fim de 2019
- A expansão da matriz é puxada, em grande parte, por um incremento nas instalações renováveis (composta pelas fontes hídricas¹, eólicas, solares e biomassa), que representam 65% da capacidade instalada incremental na janela

Evolução do Consumo de Energia (MWm)

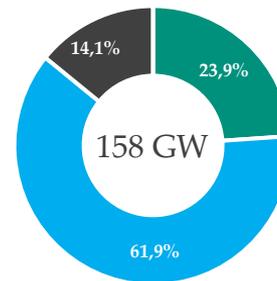


Matriz Energética Brasileira

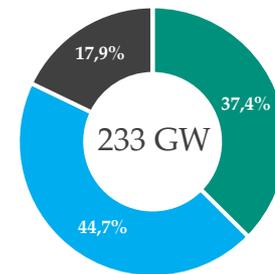


Governo planeja uma expansão de 75 GW nos próximos 10 anos

2019



2020



■ Renovável ■ Hidrelétrica ■ Termelétrica

■ Renovável ■ Hidrelétrica ■ Termelétrica



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