

# VINCI Energia (VIGT11)

Junho | 2021

**VINCI** partners



## 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 9.700 investidores
- Volume de negociações de aproximadamente R\$ 1.5 milhão por dia<sup>1</sup> (maior liquidez proporcional dentre os FIP-IEs<sup>2</sup>)
- Amortizações pagas em Abril, Julho e Outubro de 2020 totalizando R\$ 7,50 / cota
- 4 amortização previstas para 2021. R\$ 4,00 / cota pagos em Março e Junho/21

GESTOR



ADMINISTRADOR



Fonte: Vinci Partners

(1) Volume médio de negociações diárias referência janeiro 2021

(2) 0,2% do Market Cap.

## Destaques de 2021

### Principais marcos do primeiro ano de negociação do fundo



1

- Fechamento da aquisição dos ativos de Mangue Seco



2

- Conclusão da parceria com a Sterlite para a aquisição de novos ativos de Transmissão



3

- Distribuição de R\$ 35MM referente ao pagamento de dividendo parciais apurados pela V2I



4

- Transmissoras atenderam 100% a meta de disponibilidade.



5

- Conclusão da renovação dos seguros operacionais das Transmissoras



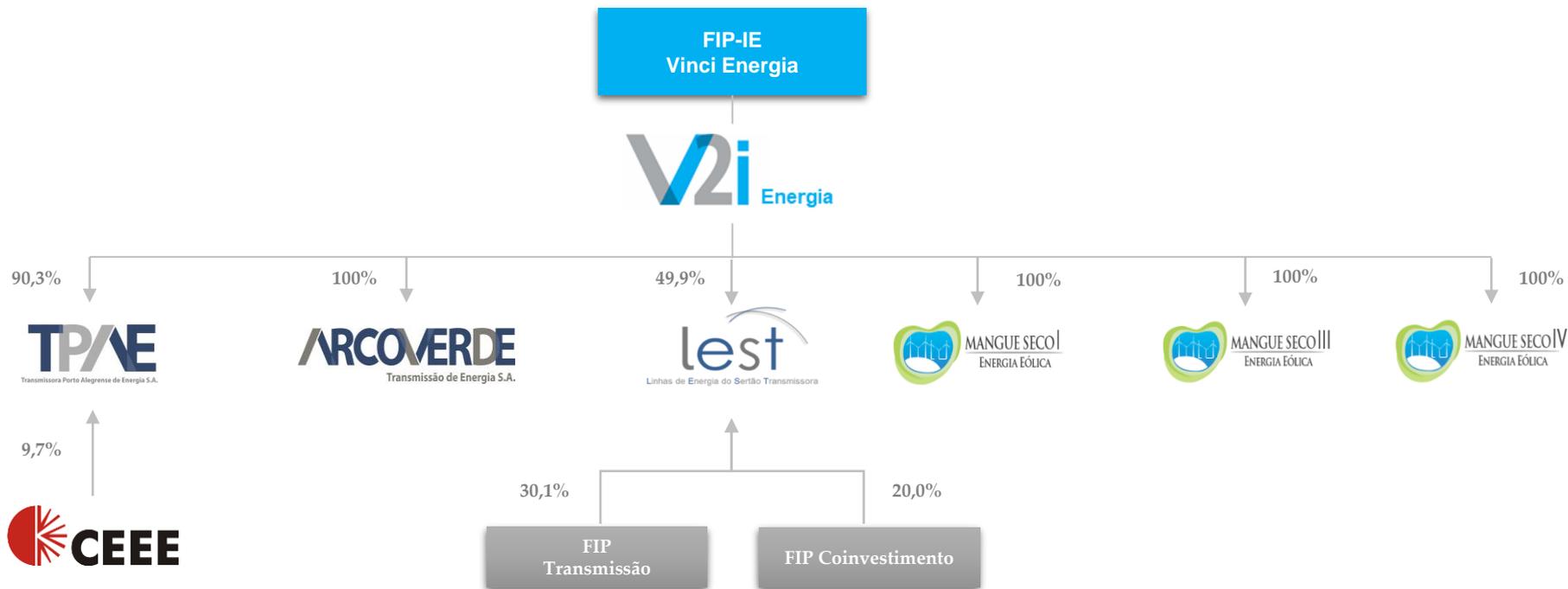
6

- Implementação de programa unificado de Compliance nas controladas da V2I.

# VINCI Energia FIP-IE

Ativos de Transmissão e Geração de Energia

Portfólio composto por 3 Transmissoras, 3 Geradoras Eólicas<sup>1</sup> e uma parceria<sup>2</sup> firmada para aquisição de ativos de transmissão



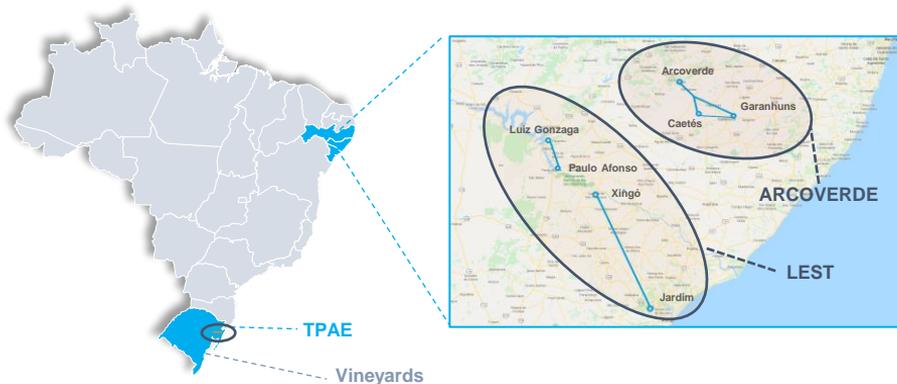
Fonte: Vinci Partners

(1) Closing de Mangue Seco 1,3 e 4 ocorrido no início de abril, segundo Fatos Relevantes divulgados no site do Vinci Energia

(2) 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

## Ativos de Transmissão de Energia

Portfólio composto por 3 Transmissoras operacionais no fechamento do 1º Trimestre de 2021



### Descrição do Portfólio

349 km de Linhas de Transmissão operacionais e 112 km de Linhas de Transmissão decorrentes da Emissão de Debêntures Conversíveis

### Highlights

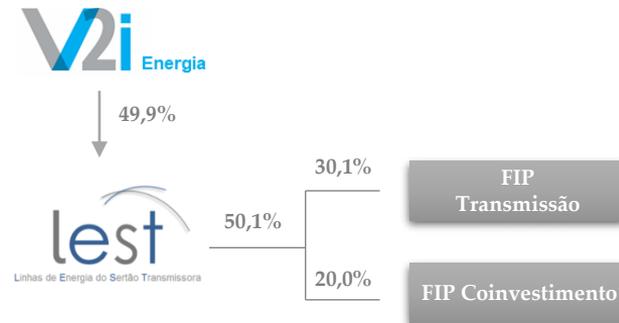
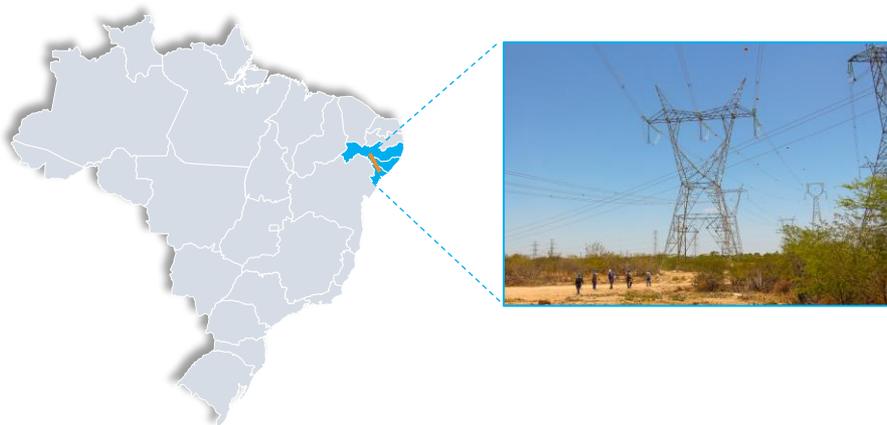
Em abril de 2021 o fundo firmou o compromisso para emissão de Debêntures Conversíveis em ações, no montante de R\$ 149 milhões, no âmbito da parceria com a Sterlite. As debêntures têm o objetivo final a sua conversão em 80% das ações da Vineyards Participações, e serão remuneradas a uma taxa de IPCA + 8%, conforme Fato Relevante divulgado em 9 de Abril de 2021

Mar/21	EBITDA (YTD, R\$ mil, 100%)	Margem EBITDA	Dívida Líquida (R\$ mil, 100%)	Disponibilidade (YTD)
LEST	10.392	80%	243.781	99,4%
Arcoverde	5.007	81%	162.983	99,9%
TPAE	1.657	74%	23.988	99,4%
<b>Total</b>	<b>17.056</b>	<b>80%</b>	<b>430.752</b>	<b>99,9%</b>

# Overview LEST

Transmissora 100% operacional

Primeiro ativo do Fundo, teve entrada em operação parcial em Fevereiro/2020 (76,7% da RAP total) e conclusão do último trecho (23,3% da RAP total) em Dezembro/2020, representando uma antecipação ponderada de 22 meses da sua energização em relação ao cronograma ANEEL



## Descrição do Ativo LEST

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

## Highlights

Ativo totalmente operacional desde Dezembro de 2020.  
Meta de disponibilidade atendida e sem inadimplemento material

## Principais Números

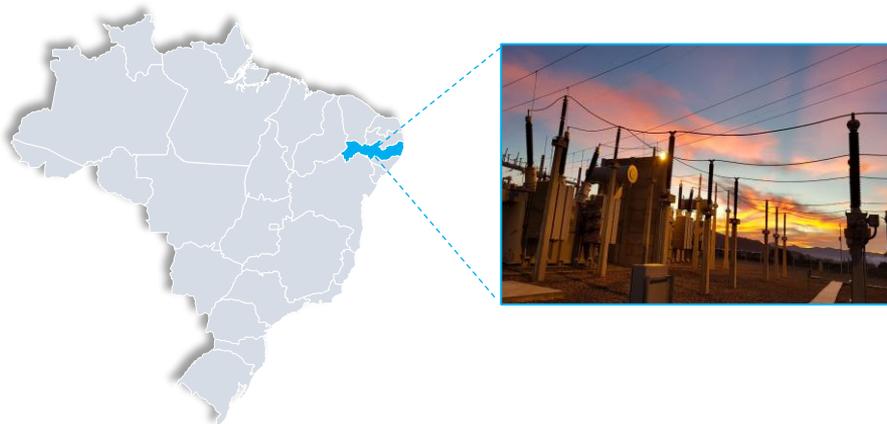
## LEST

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

Transmissora 100% operacional

Transmissora de Energia que em 2020 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

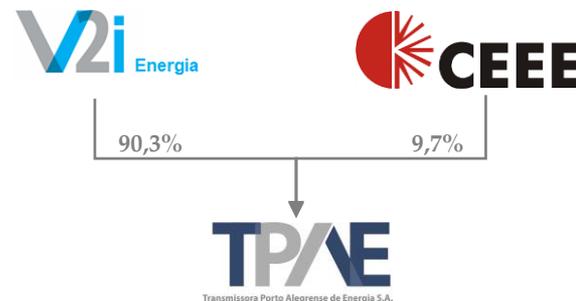
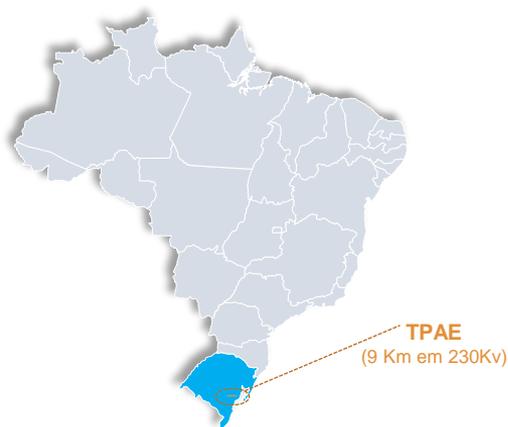
## Arcoverde

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

# Overview TPAE

Transmissora 100% operacional

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

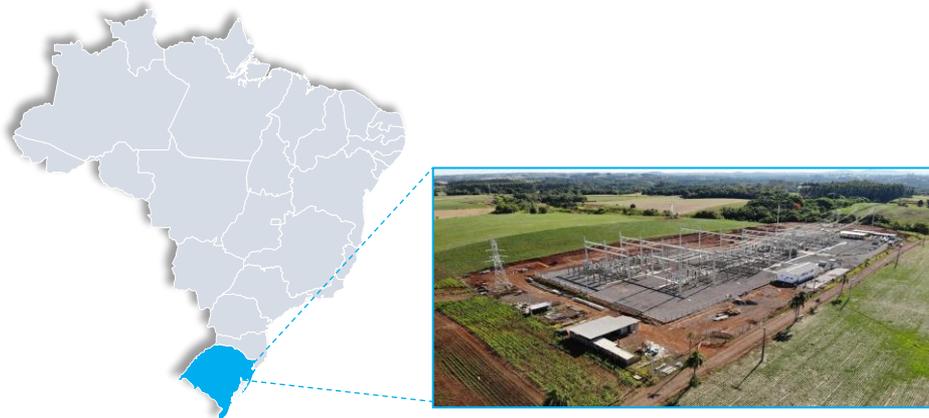
Stake	90,3%
Final do Contrato	Nov/39
Entrada em Operação	Nov/13
Receita Anual Permitida (Jul/20)	R\$ 9 milhões
Valor Patrimonial (Dez/20)	R\$ 44 milhões

# Evento Subsequente Relevante: VINEYARDS

Fechamento de Parceria concluída em Abril

VINCI partners

Transmissora de Energia a ser incorporada ao Portfólio do Fundo por meio de emissão de Debênture Conversível a partir do fechamento da transação



V2i Energia

Parceria

Sterlite Brasil

1ª Etapa: Debênture  
Conversível

Vineyards

## Descrição do Ativo Vineyards

**Linha de Transmissão:** Lajeado 2 – Lajeado 3, em 230 kV; Lajeado 3 – Garibaldi, em 230 kV; Candiota 2 – Bagé, totalizando 112 km de extensão

**Subestações:** Lajeado 3 e Vinhedos, totalizando 496 MVA

## Highlights

Em abril de 2021 o fundo realizou a primeira transação decorrente da parceria com a Sterlite para emissão<sup>1</sup> de Debêntures Conversíveis em ações, no montante de R\$ 149 mm. As debêntures tem como objetivo final a sua conversão em aproximadamente 80% das ações da Vineyards Participações<sup>2</sup>, e aquisição dos demais 20% do ativo após o closing da transação

## Principais Números

## Vineyards

Volume da Operação	R\$ 149 milhões
Data estimada de conversão	2º semestre 2021
Remuneração	IPCA + 8%
Participação pós conversão	80% <sup>1</sup>
Receita Anual Permitida (2021/22)	R\$ 41,4 milhões

Fonte: Vinci Partners

(1) Concomitantemente a emissão das Debêntures Conversíveis, será outorgado 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 das debêntures

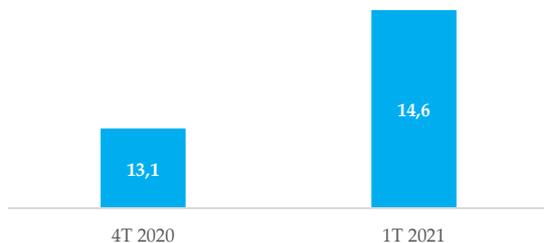
(2) Após concretização das condições precedentes, dispostas em contrato

# VINCI Energia FIP-IE – Portfolio em 31/03/2021

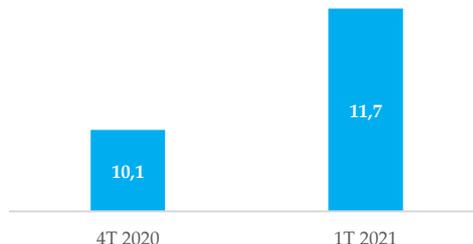
## Destaques Financeiros Consolidados<sup>1</sup>

Crescimento relevante do EBITDA do nosso Portfolio, mesmo ainda sem considerar o complexo Mangue Seco que teve seu fechamento no 2º tri

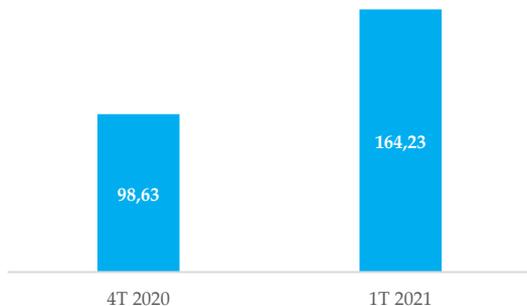
Receita Líquida (R\$ milhões)



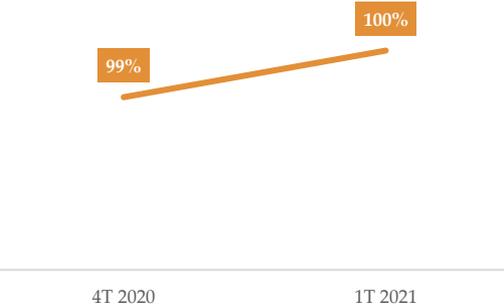
Ebitda (R\$ milhões)



Saldo de Lucros Acumulados (R\$ milhões)



Disponibilidade (%)



### Comentários do Gestor

- O EBITDA do 4T 2020 foi impactado pelo pagamento extraordinário realizado em prol da mobilização do novo prestador de serviço de O&M da Arcoverde. O EBITDA do 1T 2021 apresentou crescimento, quando comparado com o 4T 2020, principalmente em função da energização do trecho remanescente (“LT Xingó – Jardim”) da LEST. Com isso, o portfolio atualmente encontra-se 100% operacional
- Companhias apresentam saldo expressivo de Lucros Acumulados, o que possibilita a distribuição de rendimentos de acordo com as estimativas da Gestora

(1) Dados considerando participação da V2i da LEST, TPAE e Arcoverde e não considera Vineyards

(2) Em função do fechamento da transação do complexo de Mangue Seco ter ocorrido ao final do 1T21, os números em questão consideram apenas os resultados das transmissoras

(3) Saldo de Lucros Acumulados foram ajustados para incluir dividendos declarados e não pagos

Ativos de Geração – incorporados ao portfólio no início de abril de 2021

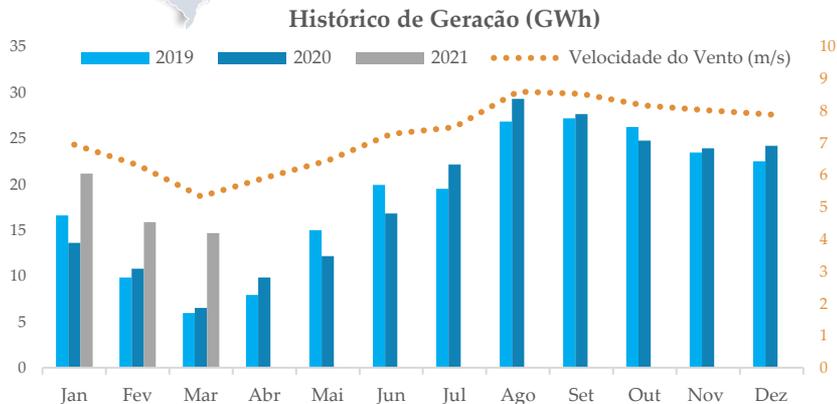
Portfólio composto por 3 Geradoras Eólicas no estado do Rio Grande do Norte



Mangue Seco 1

Mangue Seco 3

Mangue Seco 4



Premissas Gerais	Mangue Seco 1	Mangue Seco 3	Mangue Seco 4
<b>Principais Datas</b>			
Entrada em Operação (“COD”)	Out-11	Ago-11	Nov-11
Fim PPA	Jun-32	Jun-32	Jun-32
Fim da Operação	Set/45	Set/45	Set/45
Fim Autorização	2045	2045	2045

Mar/21	Receita Líquida (LTM, R\$ mil, 100%)	EBITDA (LTM, R\$ mil, 100%)	Margem EBITDA	Dívida Líquida (R\$ mil, 100%)
MS 1	19.280	12.192	63%	31.458
MS 3	19.236	12.732	66%	20.916
MS 4	21.309	14.313	67%	30.297
<b>Consolidado</b>	<b>59.825</b>	<b>39.237</b>	<b>66%</b>	<b>82.668</b>

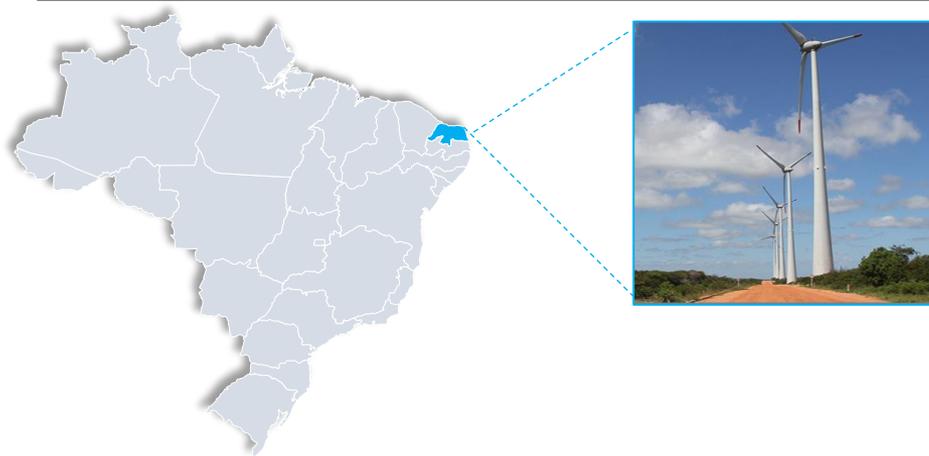
Fonte: Vinci Partners

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

# Overview Mangue Seco

Ativos de Geração – incorporados ao portfólio no início de abril de 2021

Primeiro ativo Eólico do portfólio, o Complexo Mangue Seco, composto pelos parques Eólicos 1,3 e 4 possui 78 MW de capacidade instalada total



## Descrição do Ativo Mangue Seco

- a) Complexo Eólico composto por 3 SPEs
- b) Garantia Física de 38,1 MWm com Geração Média Jun/12-jun/20 de 27,69 MWm

## Highlights

Ativo totalmente operacional desde 2011.

Possuem contratos de venda de energia no mercado regulado, conforme estipulado nos contratos arrematados pelas companhias no LER 003/2009, firmados até 2032

## Principais Números

## Mangue Seco

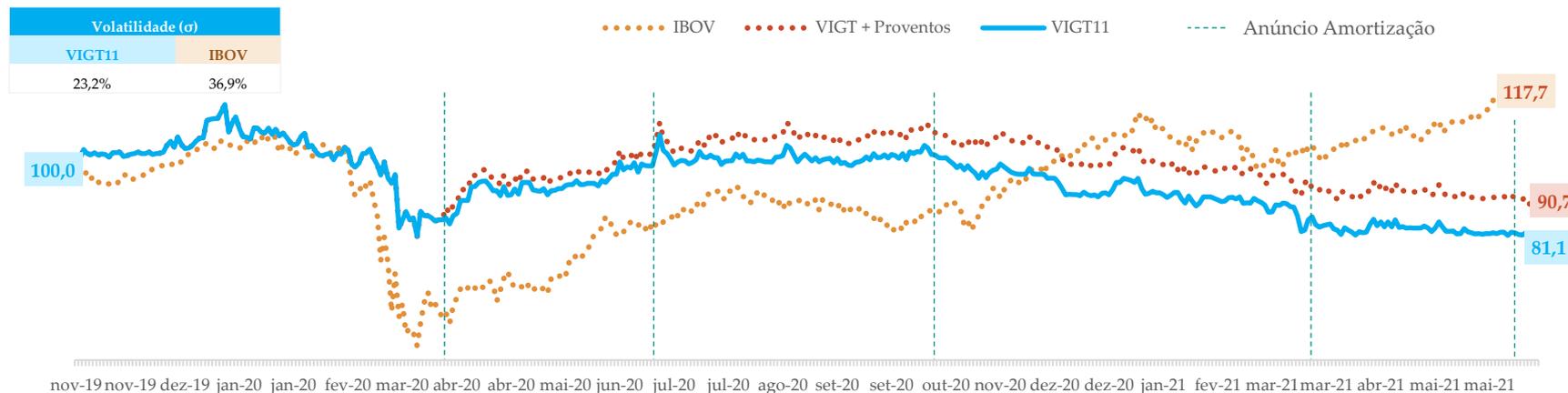
Stake	100%
Final da Operação	Set/45
Entrada em Operação	MS 1 – Out/11   MS 3 – Ago/11   MS 4 – Nov/11
Preço PPA 2020/21 (R\$/MWh)	R\$ 264,7
Valor Aquisição (2021)	R\$ 268,5 mm

# Performance do FIP-IE

## Visão Geral e Acompanhamento da Performance do Fundo

### Yield projetado para 2021 de R\$ 8-9 / cota

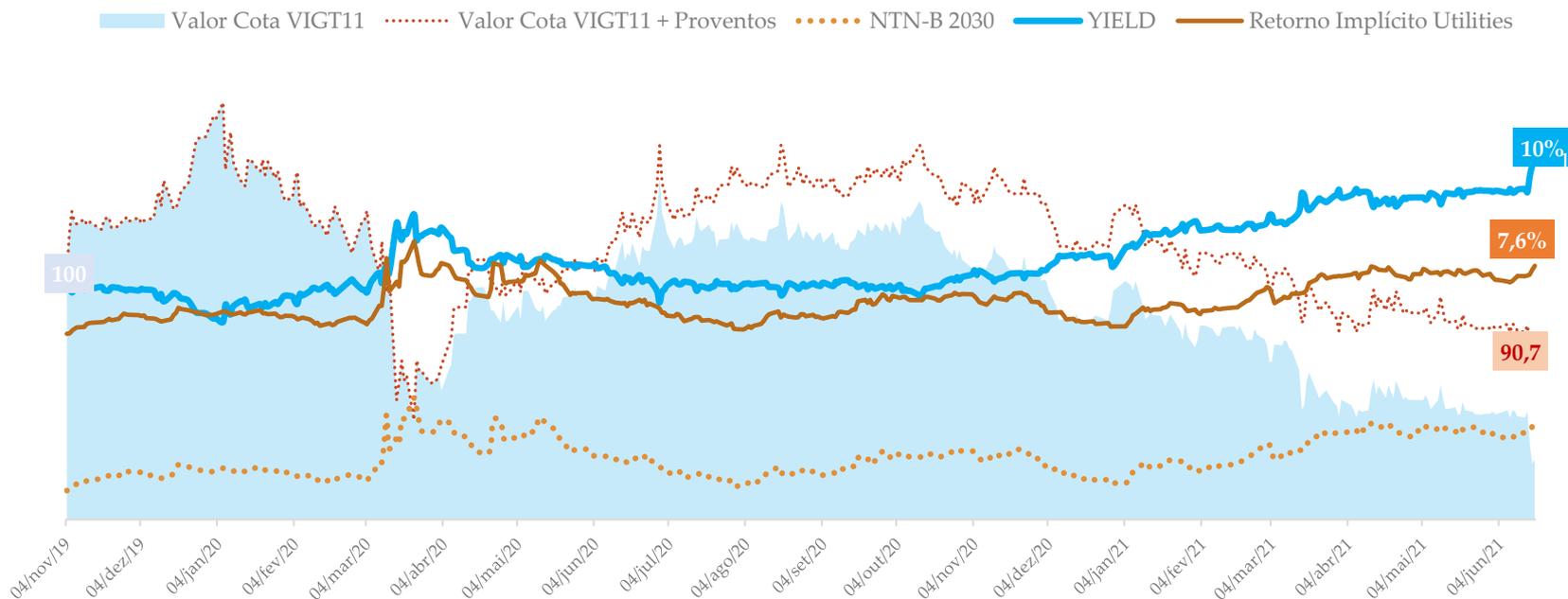
Nome	Vinci Energia FIP-IE	Cota B3 (18/06/2021)	81,1
Ticker	VIGT11	Cota Patrimonial (18/06/2021)	96,8
Tipo	FIP-IE Listado	Max. 52 semanas (B3)	109,5
Sector	Setor Elétrico	Vol. médio diário (30 dias)	R\$ 1,1 mm
Subsetor	Geração e Transmissão	Volume médio (52 sem.)	R\$ 1,1 mm
# de Ativos	6	# de Cotas	8,7 mm
Valor de Mercado (18/06/2021)	R\$ 703,1 mm	Valor Patrimonial (18/06/2021)	R\$ 839,4 mm



# Performance do FIP-IE

## Visão Geral e Acompanhamento da Performance do Fundo

### Yield previsível e estável desde o IPO do fundo em 2019



Fonte: B3 e Vinci Partners

(1) Considera para o ano de 2021 um Yield estimado de R\$ 8,00

# 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](http://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	R\$ 2,00
Junho 2021	15/06/2021	25/06/2021	R\$ 2,00
Setembro 2021	15/09/2021	24/09/2021	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/](http://www.vincienergia.com.br/serviços-de-ri/cadastre-se-no-mailing/)

# Comentários da Gestora

## Ações Sociais das Investidas

### Ações Sociais e Ambientais de nossas investidas realizadas no primeiro Trimestre de 2021

- Ações de capacitação da mão de obra indígena para o reflorestamento da área em que o empreendimento está localizado
- Melhoria e reforma do Parque Nacional do Angico em Aracaju.
- Adesão ao programa Juntos Pela Vida, lançado pelo Banco do Nordeste.
  - O grupo realizou a doação de 550 cestas básicas para famílias selecionadas pelo BNB nos estados de Sergipe e Pernambuco.



## Resumo das Principais Operações das Investidas e do Fundo

### Regularidade na operação das Investidas do Fundo no primeiro Trimestre de 2021

- O Fundo conta atualmente com ativos em operação e performando de forma efetiva para atender a sua política de investimentos.
- Os ativos de transmissão possuem performance regular com geração de receita estável e nível de inadimplência imaterial.
- As investidas apuraram resultado positivo no período permitindo o pagamento de dividendos parciais no valor de R\$ 35MM. Aderente à política de distribuição de rendimentos por meio de amortização de cotas trimestral pelo Fundo.
- No primeiro trimestre o Fundo permaneceu com o seu portfólio voltado única e exclusivamente à ativos de transmissão. Os ativos de geração (Mangue Seco 1, 3 e 4) passaram para a efetiva gestão do Fundo no início de Abril;

#### Eventos Subsequentes Relevantes:

- A parceria firmada com a Sterlite permite ao Fundo que amplie o seu portfólio com novos ativos de transmissão aderentes a sua política e aos critérios de investimentos previamente estabelecidos.

**Anexo**



# VINCI Energia FIP-IE – Portfolio em 31/03/2021

## Estrutura de Capital

### Dívidas de longo prazo, contratadas a taxas atrativas

Ativo	Dívidas Contratadas	Saldo bruto em 31/03	Duration	Custo Ponderado (IPCA +, CDI +..)	Amortização				
					1T 2021	2021	2022	2023	Pós 2023
 <small>Linhas de Energia do Sertão Transmissora</small>	BNB e Debênture de Infra	262,6	9,4	IPCA + 3,04%	0,0	1,2	7,9	8,3	218,4
					1T 2021	2021	2022	2023	Pós 2023
 <small>Transmissão de Energia S.A.</small>	BNB e Debênture de Infra	174,8	10,4	IPCA + 2,55%	1,5	3,7	4,3	4,7	162,6
					1T 2021	2021	2022	2023	Pós 2023
 <small>Transmissora Porto Regener de Energia S.A.</small>	Itaú	41,1	4,2	IPCA + 5,50%	0,0	0,8	0,8	3,1	33,4
					1T 2021	2021	2022	2023	Pós 2023

Fonte: Vinci Partners



**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