

PATRIA

PICE | Pátria Infraestrutura Energia Core

WEBCAST DE RESULTADOS 4T22

Notas Importantes

Este material é um breve resumo de cunho meramente informativo, preparado e distribuído pelo Pátria Investimentos Ltda. (“[Pátria Investimentos](#)”) sobre os atuais investimentos do Pátria Infraestrutura Energia Core FIP-IE (“[Fundo](#)” ou “[PICE](#)”). Esta apresentação e as informações nela contidas são para uso exclusivo dos Investidores do Fundo e não poderão ser reproduzidas sem a prévia autorização por escrito do Pátria Investimentos.

Este material não configura análise de valores mobiliários nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 20, de 25 de fevereiro de 2021. Este material não tem como objetivo a oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou de cotas do Fundo. Embora as informações e opiniões expressas neste documento tenham sido obtidas de fontes confiáveis e fidedignas, nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade e/ou totalidade das informações. Este material foi realizado com base em relatórios do time de gestão do Pátria Investimentos e informações provenientes de terceiros, e reflete a opinião do time de gestão do Pátria Investimentos. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a alteração sem prévio aviso. O Pátria Investimentos não se responsabiliza por ganhos ou perdas decorrentes do uso deste informativo.

Este material não deve servir como fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma análise minuciosa do produto e respectivos riscos, principalmente a partir da leitura do prospecto e do regulamento do Fundo, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco. Este material não deve ser considerado como aconselhamento financeiro, jurídico, contábil, tributário ou como recomendação de investimento. As informações constantes neste material estão em consonância com o regulamento e o prospecto do Fundo, porém não os substitui. **É importante ressaltar que rentabilidade passada não representa**

nenhuma garantia de desempenho futuro, e que a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e de taxas devidas ao Pátria Investimentos, incluindo taxas de gestão e performance. Ainda, fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Detalhes e informações a respeito das despesas do Fundo podem ser obtidos com o Pátria Investimentos, e os receptores desta apresentação são encorajados a contatá-lo.

Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento no Fundo a partir da variação de seu valor de mercado no passado. O Pátria Investimentos não assume que os investidores obterão ou não lucros por meio de seus investimentos no Fundo. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Apesar de o presente material refletir as condições econômicas da época em que foi elaborado, não há segurança de que uma transação possa, de fato, ser contratada nos níveis, termos e condições aqui especificados. As informações sobre investimentos do Fundo e suas empresas investidas que ainda não tenham se concretizado são baseadas em simulações, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Ainda que o Pátria Investimentos acredite que as premissas mencionadas nesta apresentação sejam razoáveis e factíveis, quaisquer projeções ou previsões contidas neste material são baseadas em estimativas subjetivas sobre circunstâncias que ainda não ocorreram e estão sujeitas a variações significativas. Dessa forma, não é possível assegurar que quaisquer resultados advindos de projeções ou previsões constantes desta apresentação serão efetivamente verificados. Embora os autores desta apresentação tenham tomado todas as precauções para assegurar que as informações aqui contidas não sejam falsas ou enganosas, os mesmos não se responsabilizam pela

exatidão, veracidade ou abrangência de tais informações. O Pátria Investimentos não tem qualquer obrigação de atualizar as informações deste documento.

Este material foi aprovado e veiculado pelo Pátria Investimentos, exclusivamente para seu destinatário, com o único objetivo de acompanhar o desempenho e as perspectivas do Fundo. Este material é confidencial e não deverá ser reproduzido ou encaminhado a terceiros sem prévia autorização por escrito do Pátria Investimentos. Os receptores desta apresentação são encorajados a entrar em contato com o Pátria Investimentos a fim de discutir os procedimentos e metodologias, incluindo as premissas, utilizadas para calcular as informações de performance de investimento, bem como qualquer outro aspecto do fundo aqui apresentado.

Leia o [Prospecto](#) e o [Regulamento do Fundo](#) antes de investir.

Agenda

01

*Atualização
Pátria*

02

PICE

Agenda

01

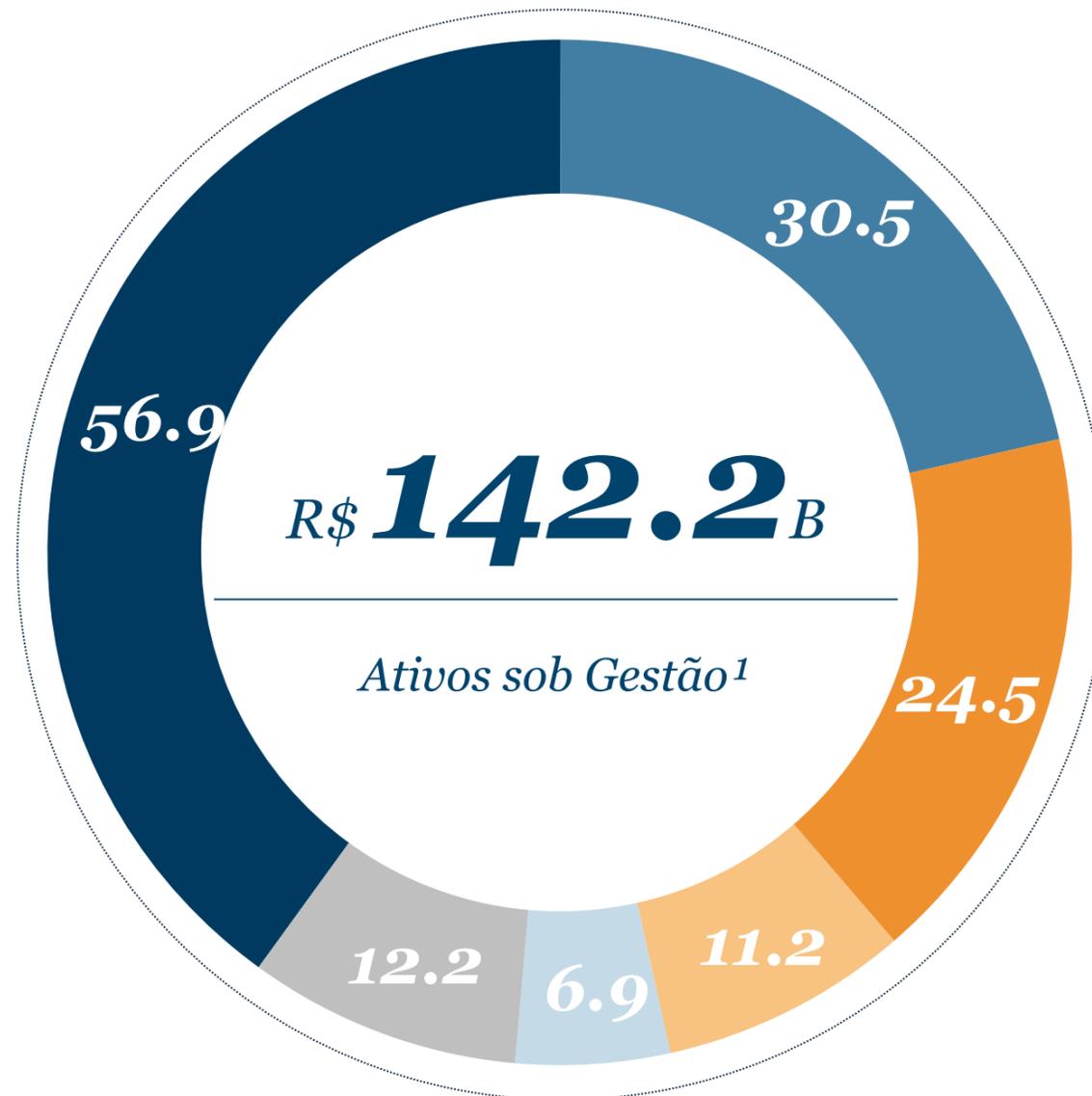
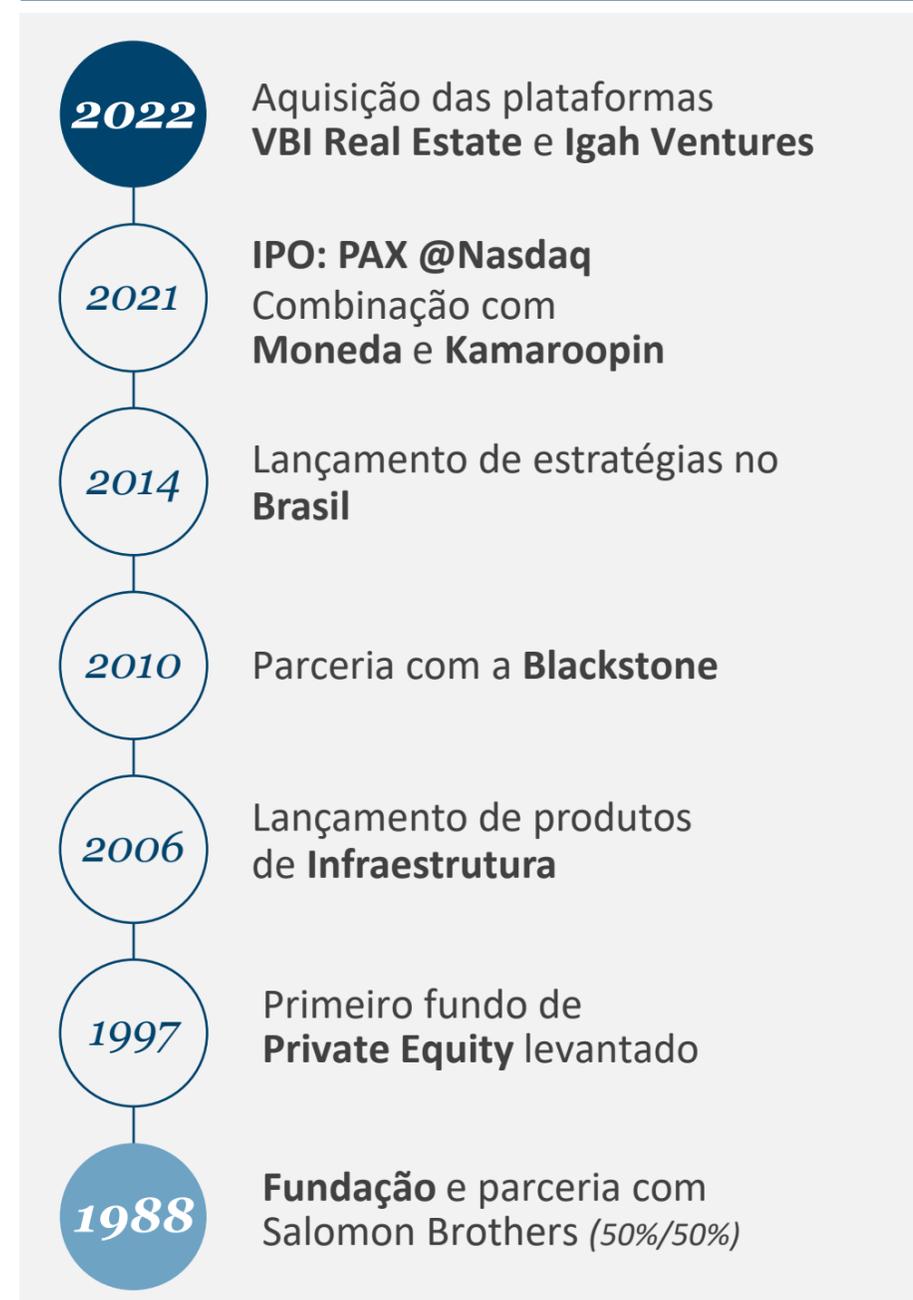
*Atualização
Pátria*

02

PICE

Patria | História & Plataforma de Investimento

R\$ 142,2 B ATINGIDOS EM MAIS DE 30 ANOS DE HISTÓRIA



#1 *Private Equity
Infraestrutura
Crédito*

Plataforma de Investimentos Alternativos na América Latina²



PICE | Times de Gestão e de Relacionamento

TIME ROBUSTO E EXPERIENTE EM GESTÃO DE FUNDO E RELACIONAMENTO COM COTISTAS

Time de Gestão do PICE



Marcelo Souza
Sócio, CIO Core e Líder do Setor de Energia



Fernando Frota
Associate
Estruturação e Gestão



Martiello Franco
Diretor
Originação e Estruturação



Lucas Almeida
Analista
Estruturação e Gestão



Lucas Porsani
Associate
Estruturação e Gestão



Bruno Fregonezi
Diretor
RI Infraestrutura



André Lacerda
Associate
RI Infraestrutura

Time de Relacionamento do Pátria Brasil



José Teixeira
Sócio, Head de Marketing e Produtos



Marina Tennembaum
Managing Director
Sales Brasil



Silvia Camargho
Diretora
Marketing Brasil



Rachel Melki
Diretora
Investidores Institucionais



Carolina Dorta
VP
Wealth



Juliana Renault
Associate
Plataformas e AAI

Agenda

01

*Atualização
Pátria*

02

PICE

Sumário Executivo



Portfólio Alocado e Estável

- Fundo alocado em debêntures com **retorno contratado pós fixado**, indexado à inflação, com proteções contratuais e governança ativa do gestor¹



Retorno do Fundo

- **Distribuições consistentes, R\$ 142,3 milhões distribuídos desde a primeira emissão**
- **Yield de 12,0%** em relação ao preço de mar/23 (8,8% em relação ao preço de emissão)²
- **TIR líquida esperada de ~IPCA + 10,9%** (retorno implícito no valor de mercado em mar/23)



Expectativa de Distribuição

- Distribuição esperada de R\$ 6,00 – 8,00/ cota para o terceiro ano do fundo
- **Distribuição** de R\$ 1.95/cota no próximo trimestre (mar-mai/23)
- Novos anúncios de expectativas de distribuições conforme performance do projeto em 2023

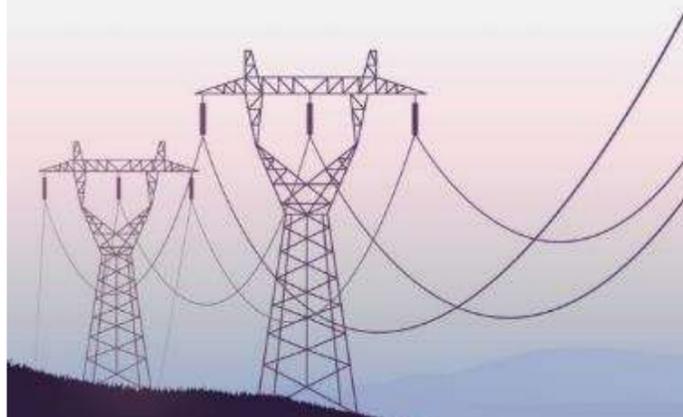


Oportunidade de Investimento

- **Prêmio de retorno do PICE vs. NTN-B e debêntures de infra aumentou** desde o início do Fundo
 - Prêmio inicial vs. NTN-B aumentou de ~410 bps em mar/21 para ~600 bps em mar/23³
- **Upside de 43,1%**⁴ da cota de mercado em relação a cota patrimonial, no fechamento de mar/23

Pátria Infraestrutura Core | Tese de Investimento

INVESTIMENTOS EM ATIVOS MADUROS NO SETOR DE ENERGIA VISANDO PROPORCIONAR RETORNOS AOS COTISTAS



Renda

Foco em distribuição de dividendos. Ativos contratados no longo-prazo proporcionam estabilidade de renda



Baixo risco operacional

Ativos com baixo risco operacional considerando gestão ativa do Pátria Infraestrutura



Gestão operacional ativa do Pátria

Time de 70+ profissionais buscando geração de valor em todas as dimensões do projeto



Benefício fiscal

Ganhos dos investimentos em infraestrutura via FIP-IE com alíquota de IRRF 0% (para pessoas naturais)



Diversificação de risco

Portfólio diversificado reduzindo perfil de risco do produto



Liquidez Diária

Listagem do FIP-IE na B3 provê liquidez à estratégia de investimento

Portfólio PICE

FUNDO ALOCADO EM 3 DEBÊNTURES, CONTRATADAS POR 20 ANOS

Serrote

Trairi, CE



49 Turbinas

205,8 MW

+445,000 Residências Abastecidas



Serra do Mato

Trairi, CE



29 Turbinas

121,8 MW

+263,000 Residências Abastecidas



Afonso Bezerra

Afonso Bezerra, RN



38 Turbinas

159,6 MW

+345,000 Residências Abastecidas



Início das Operações Maio 2021

Valor do Instrumento R\$ 225,0 M

PPA (Prazo) Até 2041¹

Prazo da Autorização 35 anos (até 2054)

Dezembro 2021

R\$ 180,0 M

Até 2041¹

35 anos (até 2054)

Maio 2022

R\$ 324,4 M

Até 2041¹

35 anos (até 2054)

Portfólio PICE (Cont')

GERAÇÃO ABAIXO DO ESPERADO, APESAR DA BOA DISPONIBILIDADE APRESENTADA PELOS PARQUES

Serrote



Serra do Mato



Afonso Bezerra



Disponibilidade¹ Acima de 95%, em média



Acima de 97%, em média



Acima de 98%, em média



Geração (MWm)²

Abaixo do projetado



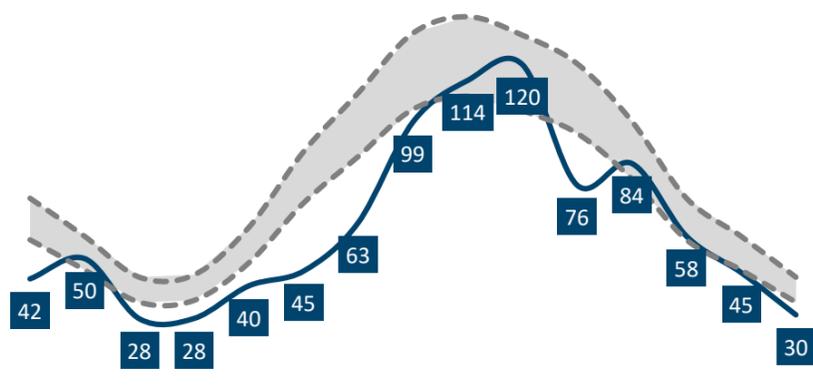
Abaixo do projetado



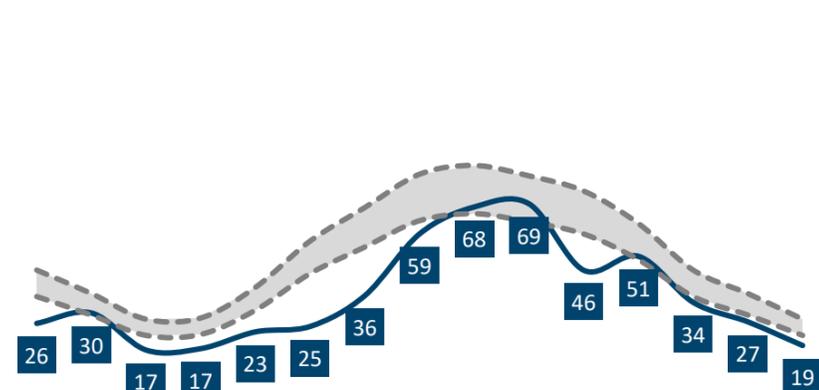
Em linha com o projetado



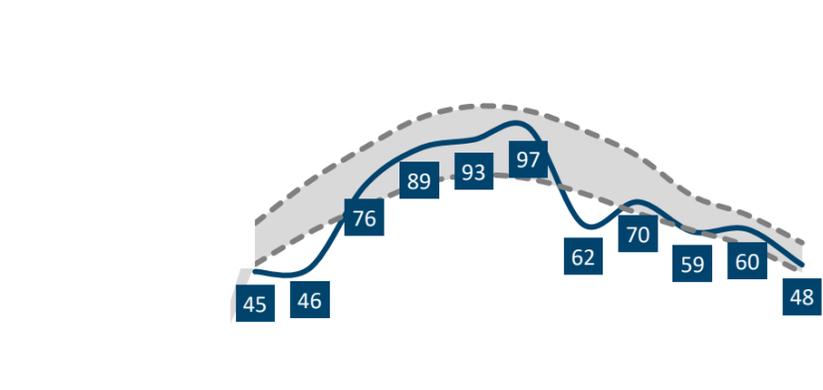
■ Geração Efetiva
 ▨ Geração Esperada (P90- P50)



jan fev mar abr mai jun jul ago set out nov dez jan fev mar



jan fev mar abr mai jun jul ago set out nov dez jan fev mar



jan fev mar abr mai jun jul ago set out nov dez jan fev mar

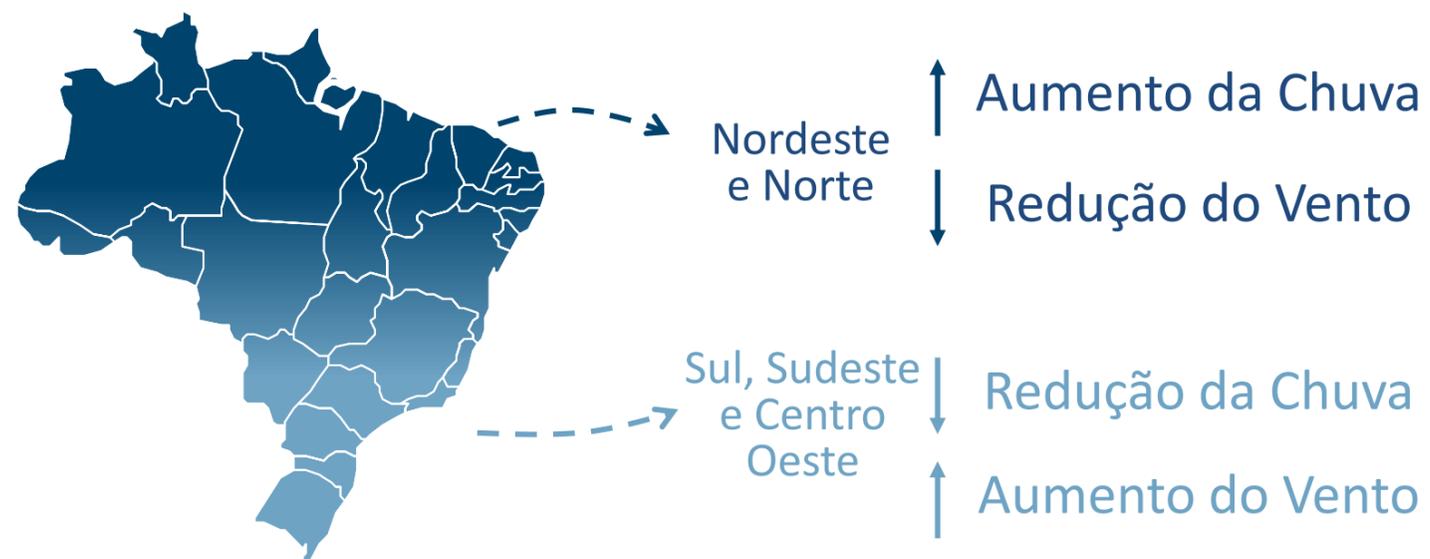
Fenômeno *La Niña* & Geração de Energia

LA NIÑA AFETOU GERAÇÃO EÓLICA NO NORDESTE, MAS INDICADORES APONTAM PROXIMIDADE DO FIM DO FENÔMENO

Fenômeno *La Niña*

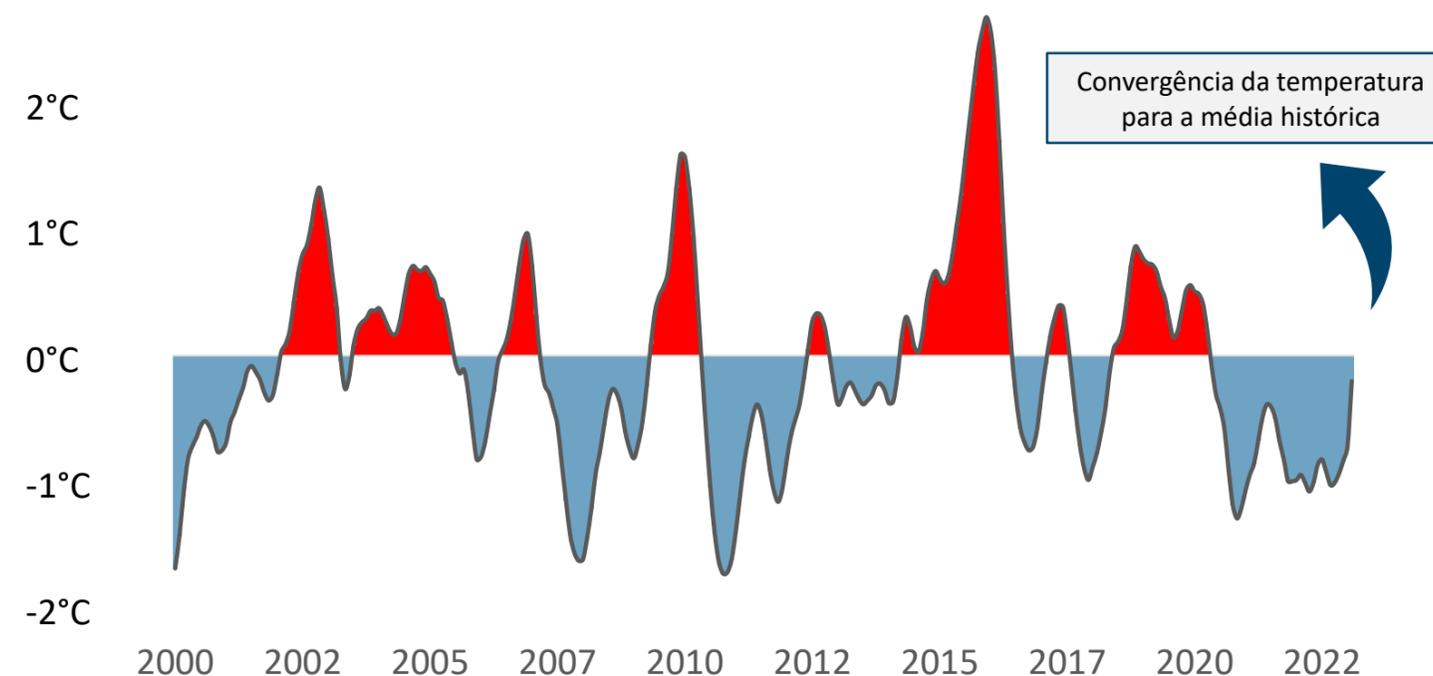
Fenômeno cíclico que pode alterar a disponibilidade do recurso eólico

- ✓ Redução da temperatura do oceano pacífico
- ✓ Provoca alterações climáticas da América Latina



Indicador Oceânico NINO (ONI)¹

Temperatura superficial do oceano pacífico comparada com a média histórica



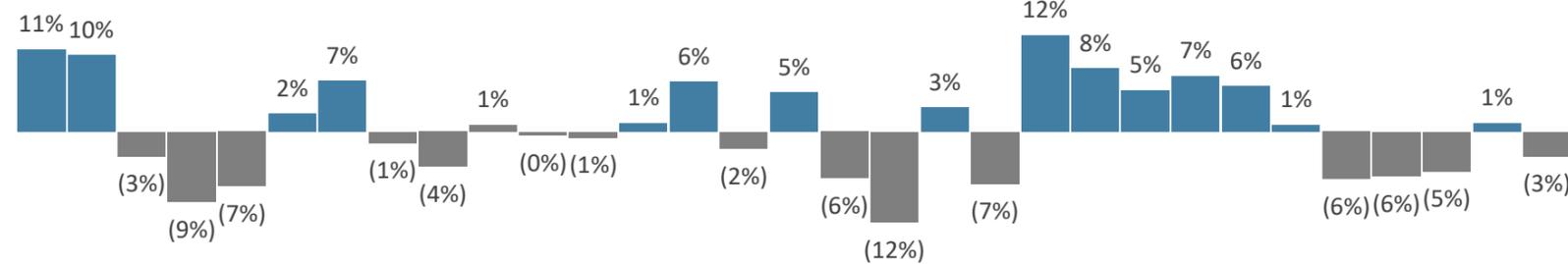
- Atualmente, relevante parte do Oceano Pacífico não apresenta mais temperaturas abaixo da média histórica
- Importante agência meteorológica publicou **diagnóstico do fim *La Niña* no final de 2023**

Variações Interanuais do Recurso Eólico

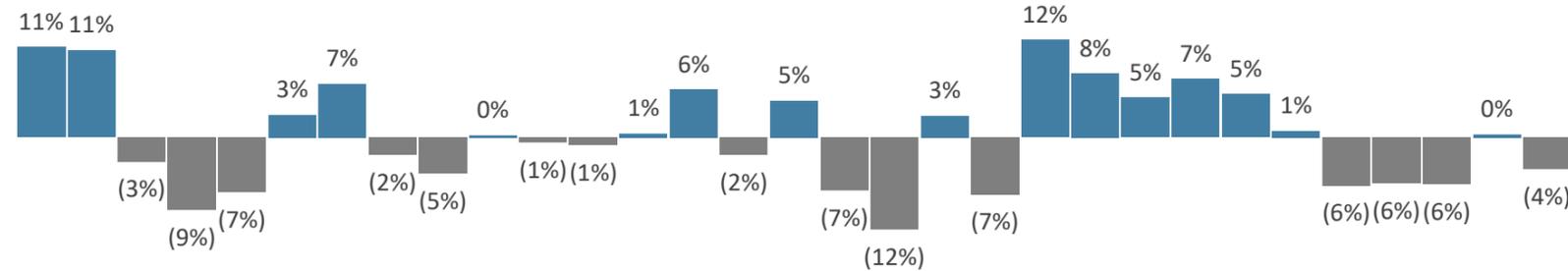
HISTÓRICO INDICA QUE CICLOS DE RECURSOS ABAIXO DA MÉDIA SÃO SEGUIDOS POR CICLOS DE MAIOR OCORRÊNCIA DE VENTOS

VARIAÇÃO DA VELOCIDADE DO VENTO RELATIVO À MÉDIA HISTÓRICA

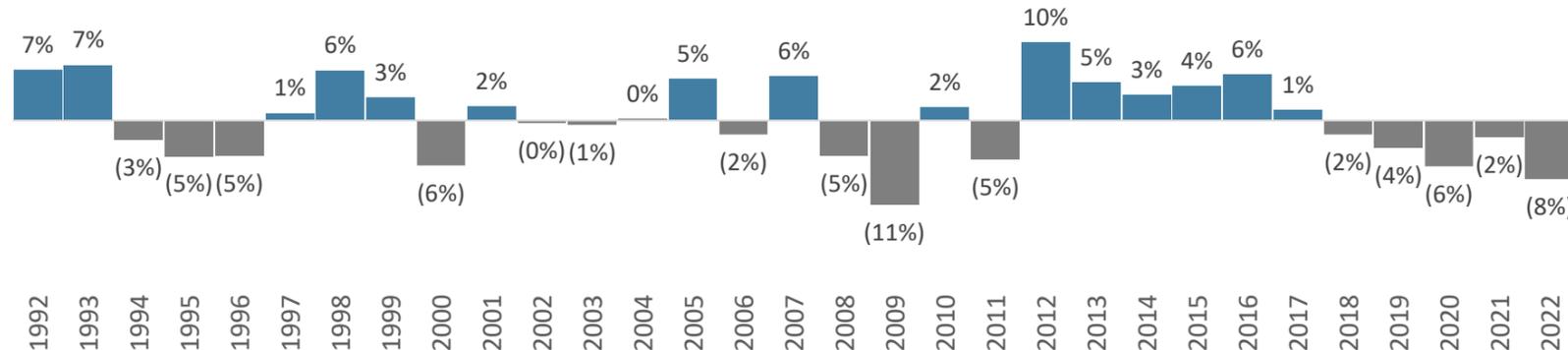
Serrote
(Ceará)



Serra do Mato
(Ceará)



Afonso Bezerra
(Rio Grande do Norte)



2022

Ano com **velocidades abaixo da média**



Recurso eólico com **tendência à média no longo prazo**



PICE possui **mecanismos de proteção que mantêm estabilidade de yield**

Fonte: Dados obtidos através das bases da ECMWF Reanalysis (ERA5). Dados analisados pela Camargo Schubert, consultoria especializada no setor eólico.

Instrumento de Dívida Mezanino

MECANISMO DE “CASH SWEEP”¹ REDUZ A VOLATILIDADE DO YIELD EM DIFERENTES CENÁRIOS DE GERAÇÃO



*Distribuição de dividendos do fundo pode ser potencialmente diminuída em **cenários de menor geração***

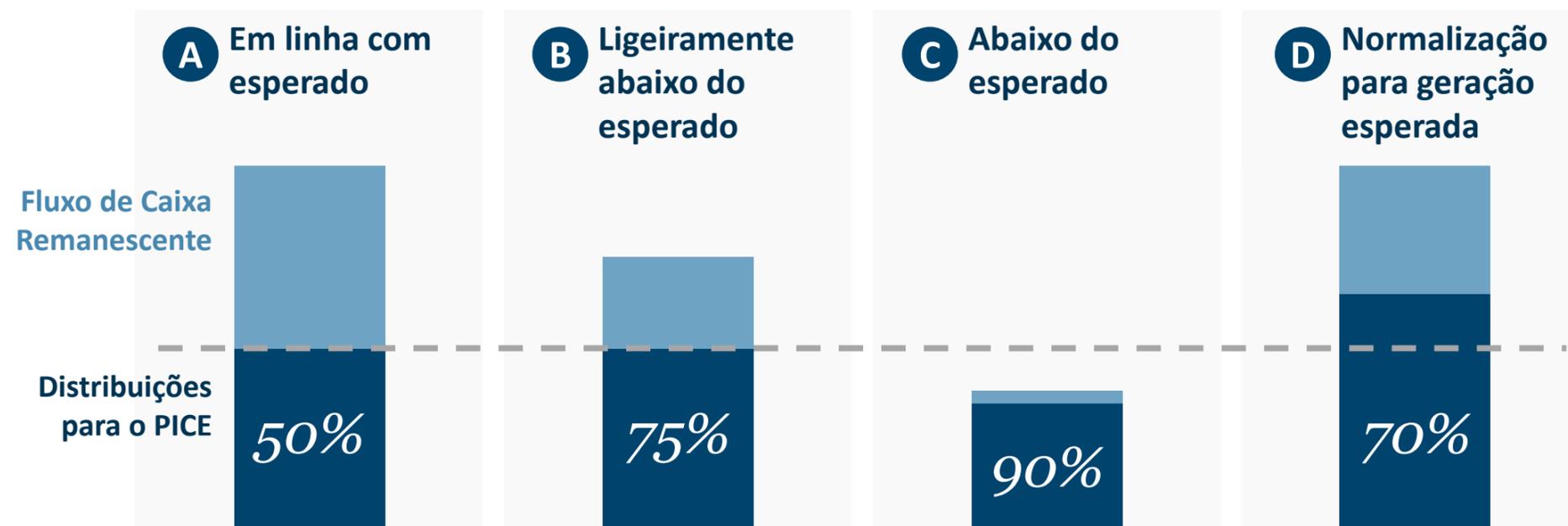


*O instrumento **compensa futuramente** a redução de distribuição*



*Protegendo o **retorno de longo prazo** ao investidor do PICE*

CENÁRIOS DE GERAÇÃO DE CAIXA DOS PROJETOS



- A** Em cenário normal, fundo recebe 50% do fluxo de caixa livre do projeto
- B** Se geração for abaixo do esperado, fundo aumenta percentual recebido, mantendo a distribuição
- C** Geração significativamente abaixo do esperado, apesar de aumentar o percentual recebido, pode afetar distribuição total do fundo
- D** Fundo pode recuperar parte das distribuições não recebidas no período anterior

Instrumento de Dívida Mezanino (Cont')

ESTRUTURA DE DÍVIDA PROTEGE O PATRIMÔNIO DO FUNDO, MESMO EM CENÁRIOS COM DIVIDENDOS MAIS BAIXO



Debêntures mezanino possuem **retorno contratado de IPCA + 6,5%**

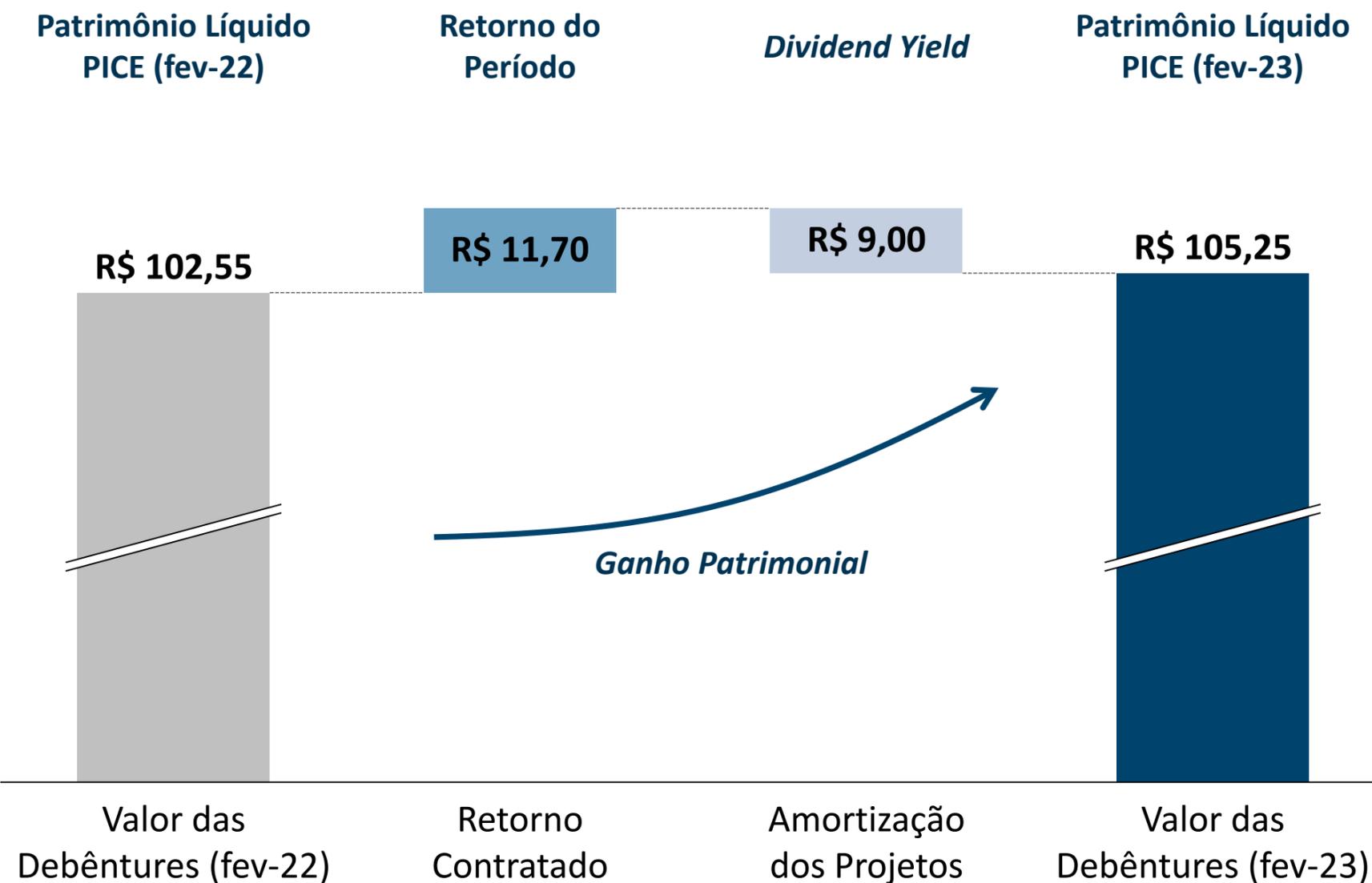


Retorno anual que não for distribuído para o cotista se **incorpora ao patrimônio líquido do fundo**



Protegendo o retorno de longo prazo do investidor do PICE

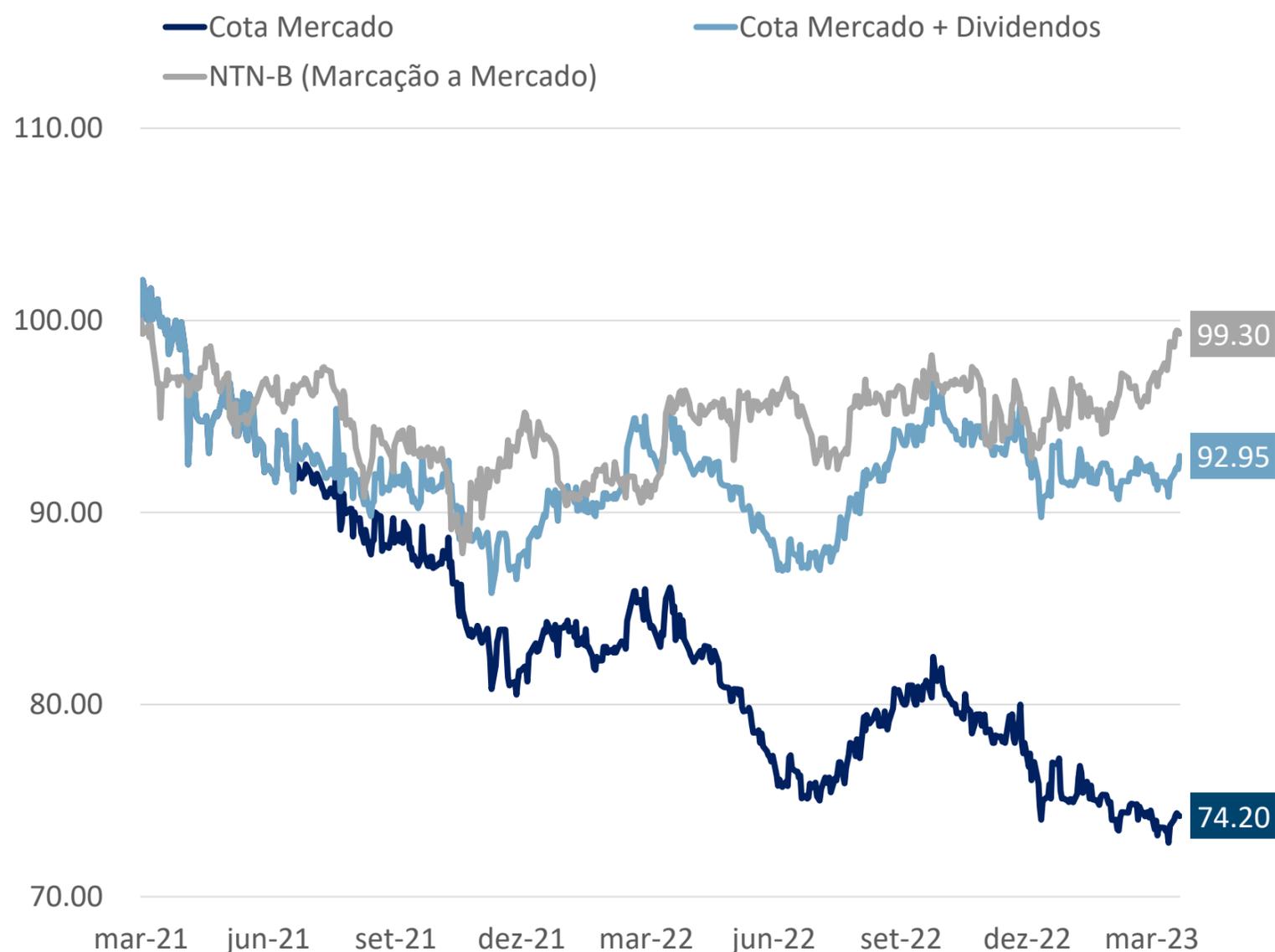
EVOLUÇÃO RETORNO PATRIMONIAL DO PICE



Performance do Fundo

VALOR DE MERCADO DO FUNDO CORRELACIONADO COM O VALOR DE MERCADO DA NTN-B

VALOR DE MERCADO (PICE11)



Valor de Mercado

COTA MERCADO
31/MARÇO
R\$ **74,20**

DISTRIBUIÇÕES DESDE INÍCIO DO
FUNDO
R\$ **18,75/cota**



VALOR DA COTA AJUSTADO PELO DIVIDENDO
R\$ **92,95/cota**

RENDIMENTO TOTAL (%)

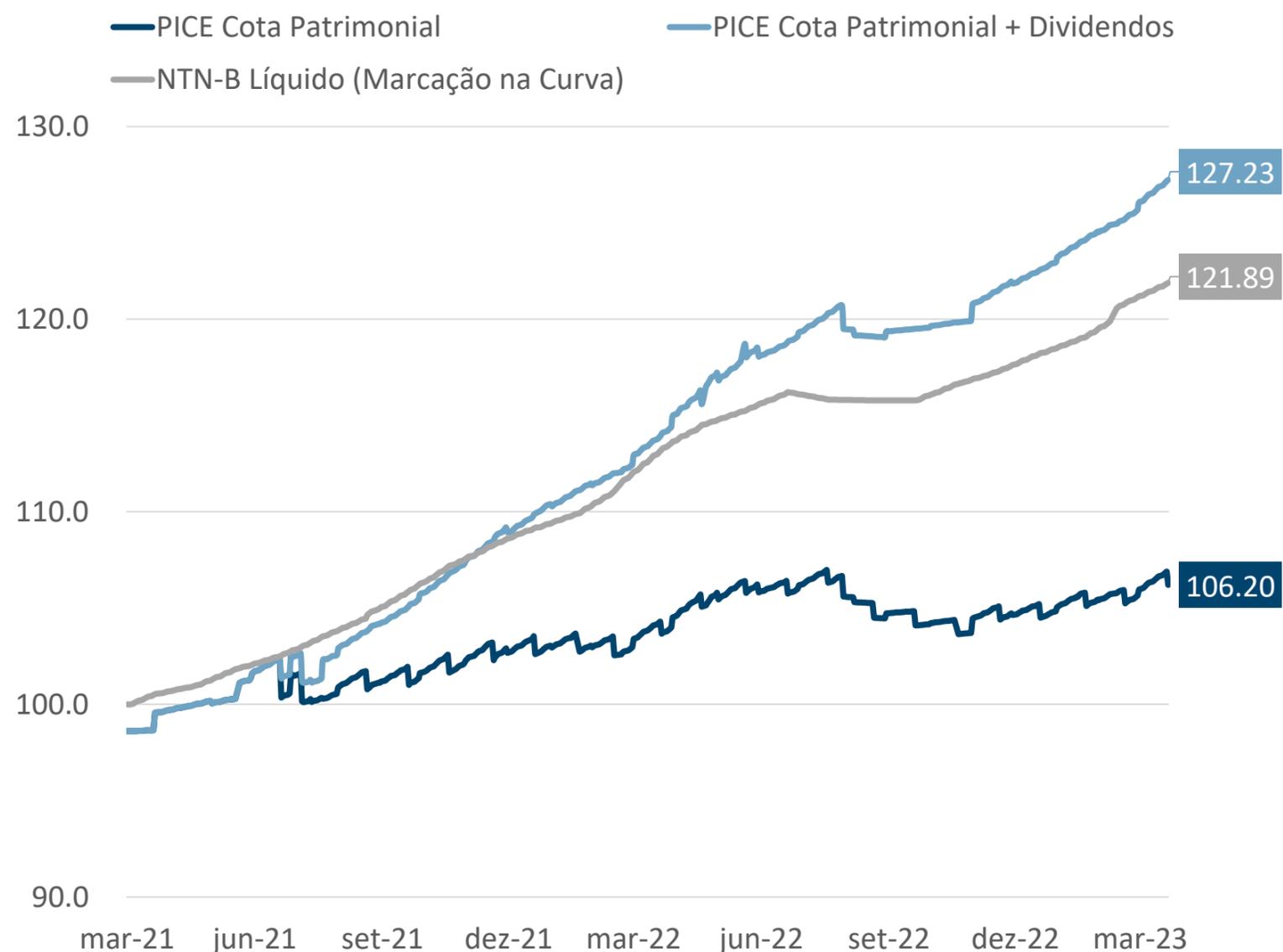
PICE
(7.0%)

NTN-B
(0.7%)

Performance do Fundo (Cont')

VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO APRESENTOU RENDIMENTO SUPERIOR AO CDI DO PERÍODO

VALOR PATRIMONIAL (PICE11)



Valor Patrimonial

COTA PATRIMONIAL
31/MARÇO
R\$ **106,20**

DISTRIBUIÇÕES DESDE INÍCIO DO
FUNDO
R\$ **18,75/cota**

RENDIMENTO TOTAL DE
R\$ **26,36/cota**



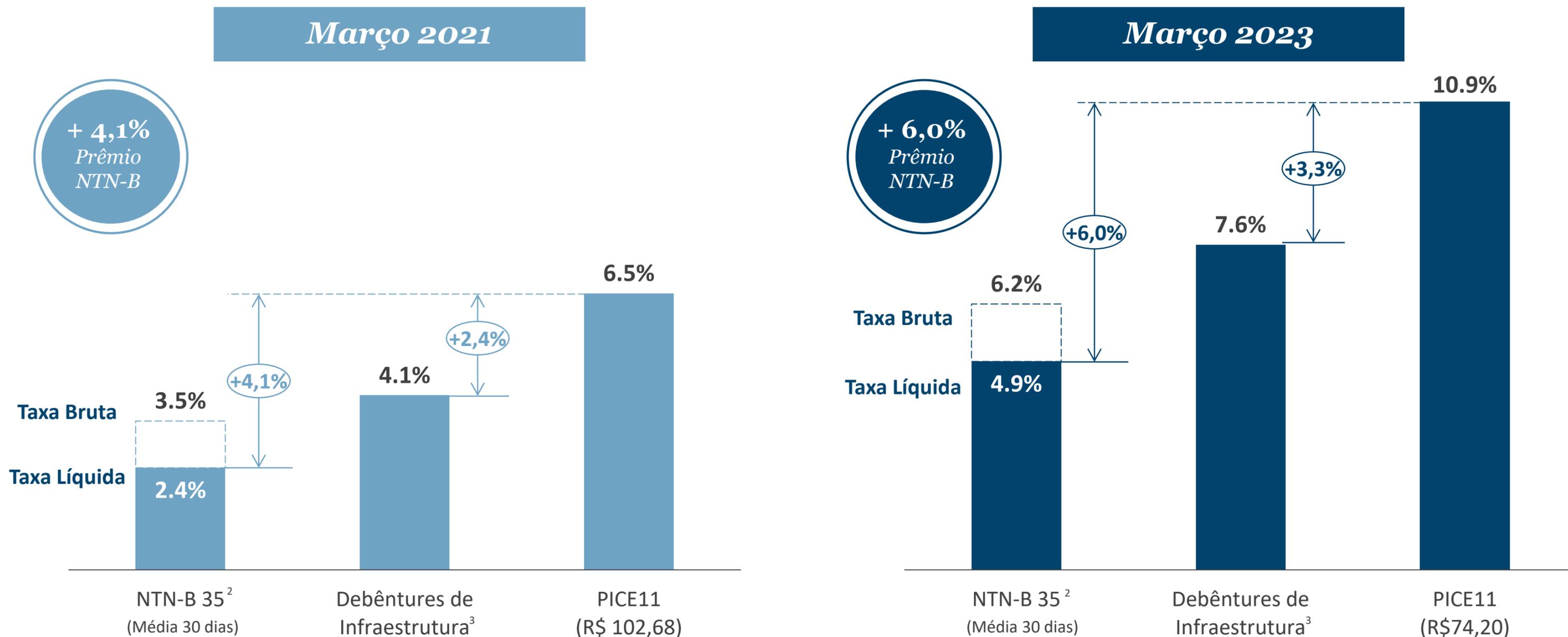
RENDIMENTO ACUMULADO (%)

PICE
29,0%

NTN-B
21,9%

Retornos PICE & Benchmarks | 4T22

APESAR DO AUMENTO DO PRÊMIO DA NTN-B, PRÊMIO DO PICE ESTÁ MAIS ALTO QUE NO MOMENTO DA OFERTA¹



Expectativa de Distribuições

PROJEÇÃO DE DISTRIBUIÇÃO DE ACORDO COM A GERAÇÃO REALIZADA DOS ATIVOS

Distribuições Futuras



Expectativa de **distribuição de R\$ 6,00 – R\$ 8,00 no ano**, sendo R\$ 1,95 no próximo trimestre



R\$ 6,00 - 8,00/cota
mar/23 – fev/24



R\$ 0,75/cota
mar/23

R\$ 0,60/cota
abr/23

R\$ 0,60/cota
mai/23



Com os ativos 100% operacionais, os dividendos serão distribuídos **de acordo com a geração**



Distribuições serão **divulgadas trimestralmente** nos Webcasts de Resultados

Considerações Finais



Portfólio Alocado e Estável

*Fundo alocado em debêntures com **retorno contratado e atrelado a inflação***



Retorno do Fundo

Retorno de longo-prazo protegido pelos mecanismos do Fundo



Expectativa de Distribuição

Distribuição de R\$ 6,00 – 8,00/cota no terceiro ano do Fundo



Oportunidade de Investimento

*Upside de **43,1%**¹ da cota de mercado em relação a cota patrimonial, no fechamento de mar/23*

PATRIA
