APRESENTAÇÃO **TRIMESTRAL**
4T19



1 **FUNDO**

2 **PORTFÓLIO**

3 **RESULTADO** – INDICADORES OPERACIONAIS

4 **RESULTADO** – INDICADORES FINANCEIROS

5 **COMENTÁRIOS DO GESTOR**

6 **PERFORMANCE**

FUNDO

VISÃO GERAL DO **FUNDO**

O Perfin Apollo Energia FIP-IE (PFIN11) é um veículo de investimento listado na B³, que tem como objetivo **investir em ativos de transmissão e geração renovável de energia elétrica** no Brasil

O fundo irá efetuar **distribuições semestrais de rendimentos,** respeitadas as políticas de distribuição de proventos das investidas do portfólio

Informações [1]	PFIN11
Quantidade de cotas	13.893.330
Valor Patrimonial por Cota [2]	100,11075320
Valor Patrimonial do Fundo [2]	1.390.871.730,47
Valor de Mercado por Cota	107,40
Valor de Mercado do Fundo	1.492.143.642,00
Caixa do Fundo [2]	88.182.610,90 (6,3% do total)
Quantidade de Ativos no Portfólio	6
Valor Distribuído por Cota [3]	0,00

[1] Informações com base no fechamento de 12/03/2020

[2] Valores patrimoniais com base no fechamento de 28/02/2020

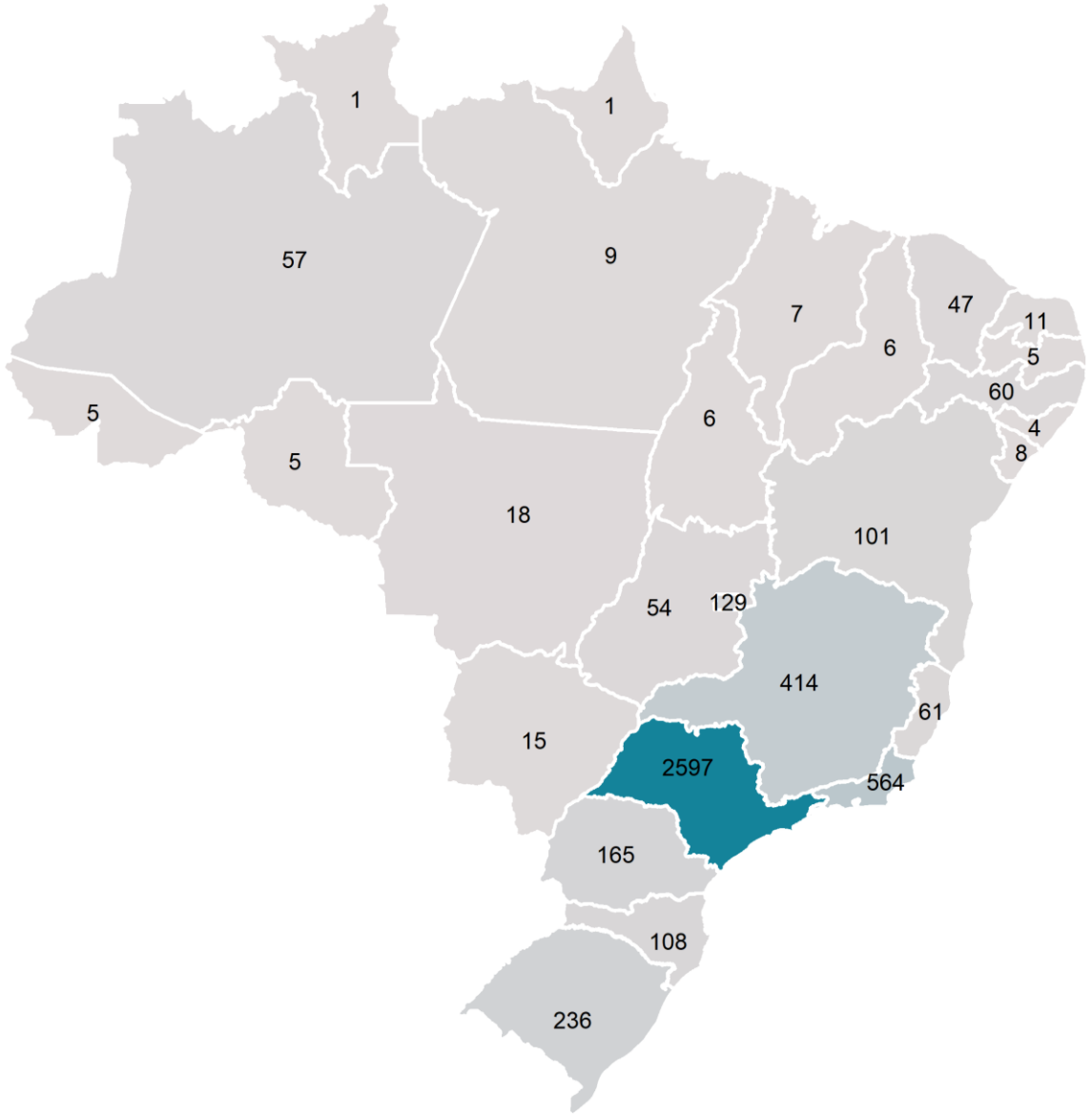
[3] Desde o início da negociação do Fundo na B³

FUNDO

VISÃO GERAL DO **FUNDO**

Em 06/03/2020, o fundo tinha um total de 4.694 investidores no Brasil todo, sendo a maior concentração na região Sudeste, detendo 77% de cotistas.

- ✓ São Paulo 55%
- ✓ Rio de Janeiro 12%
- ✓ Minas Gerais 8,8%
- ✓ Rio Grande do Sul 5%
- ✓ Paraná 3,5%



FUNDO

DESTAQUES

Maior fundo de infraestrutura listado no Brasil	O FIP-IE Apollo Energia possui um *market cap* de R$ 1,5 bilhão, maior que a soma dos outros FIPs-IE listados no Brasil
Parceria com empresa relevante do setor elétrico	A Alupar, maior empresa privada de transmissão de energia elétrica da América Latina, é parceira do Fundo em todos os ativos
Altos padrões de governança (fundo e investidas)	Assento no Conselho de Administração das investidas, direitos de veto em matérias relevantes, limites de alocação bem definidos
Alinhamento do Gestor com os cotistas	A Perfin e/ou seus sócios deverão deter no mínimo 3% das cotas do Fundo durante toda a sua existência
Portfólio diversificado	Atualmente, o portfólio contém 6 ativos, diversificando riscos específicos operacionais e financeiros de cada concessão
Veículo de investimento com boa negociabilidade	Desde o início das negociações do Fundo na B³, o volume médio negociado diariamente é de R$ 4,5 milhões

Informações com base no fechamento de 12/03/2020

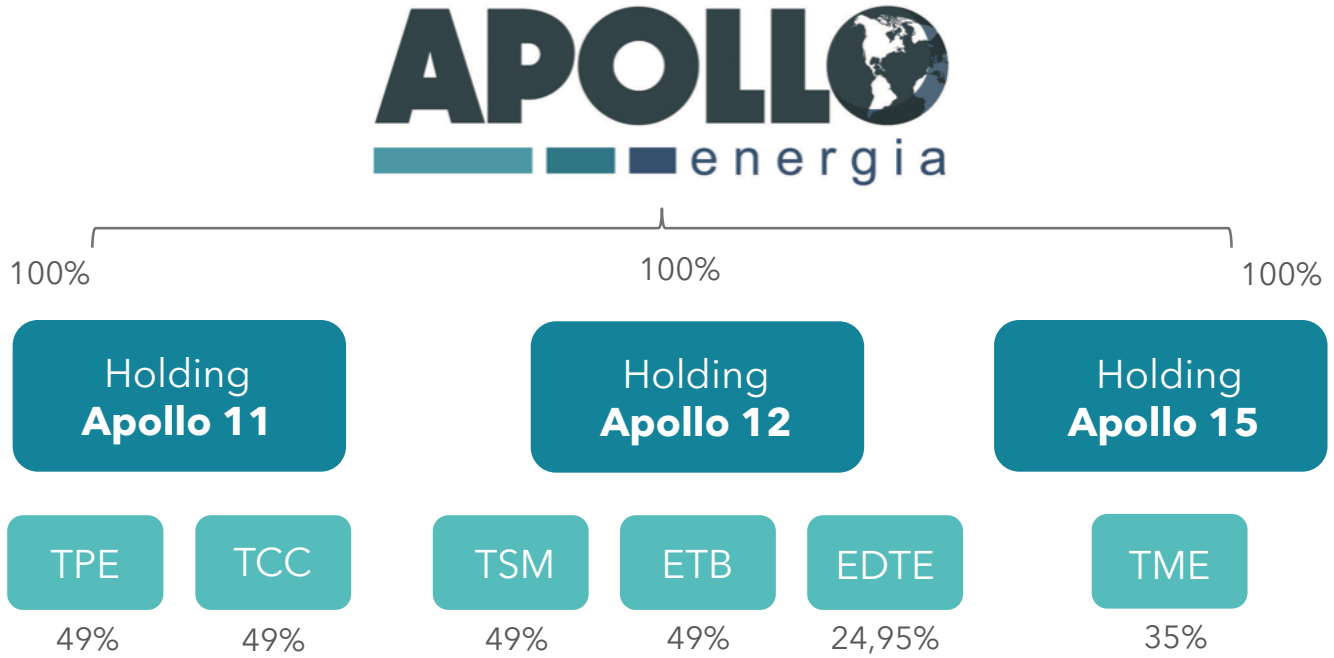
PORTFÓLIO

VISÃO GERAL DO **PORTFÓLIO**

Atualmente, o FIP-IE Apollo Energia possui participação em **seis ativos de transmissão de energia elétrica** em parceria com a Alupar

A participação nos ativos ocorre indiretamente, por meio das holdings não-operacionais detidas 100% pelo Fundo

Dois ativos encontram-se em fase operacional, e os quatro restantes encontram-se em construção



PORTFÓLIO

MAPA DE ATIVOS



Mapa	Ativos	Estado	Extensão LT (km)	Quantidade de SEs	% Participação Inicial PFIN11	% Participação Final PFIN11 [1]	Entrada em Operação	% RAP Consolidada [2]
1	TME	MT	348	1	35%	35%	Nov/2011 ✓	6,4%
2	EDTE	BA	170	1	24,95%	24,95%	Dez/2019 Jan/2020 ✓	6,7%
3	ETB	BA	446	-	49%	35%	2º sem 2020 (est.)	19,2%
3a	Trecho 1	BA	186	-	49%	35%	2º sem 2020 (est.)	7,5%
3b	Trecho 2	BA	260	-	49%	35%	2º sem 2020 (est.)	11,7%
4	TPE	BA/MG	541	2	49%	34,3%	2º sem 2020 (est.)	31,7%
5	TCC	MG/ES	288	2	49%	34,3%	2º sem 2020 (est.)	21,6%
6	TSM	RJ/SP	330	-	49%	34,3%	2º sem 2021 (est.)	14,5%
-	TOTAL	-	2.123	6	-	-	-	100,0%

[1] Considera o exercício da opção de compra de participação pela Alupar, conforme exposto nos documentos da Oferta

[2] Receita Anual Permitida do ciclo 2019-2020; fonte: ANEEL. Considera a Participação Final do FIP Apollo Energia nos ativos

RESULTADO – INDICADORES OPERACIONAIS

ATIVOS **OPERACIONAIS**

Durante o ano de 2019, dentre os ativos do portfólio do Fundo, apenas a TME gerou resultados operacionais

O desempenho operacional do ativo no ano de 2019 foi ligeiramente acima do esperado no plano de negócios inicial

A participação adquirida pelo FIP Apollo Energia teve seu contrato assinado em março/2019, porém o fechamento da transação ocorreu somente em novembro/2019

Indicadores [1]	TME – 2019 [2]
Receita Líquida	50,5
EBITDA	43,3
Margem EBITDA	85,7%
Lucro Líquido	24,9
Dívida Líquida	52,5
Dívida Líquida / EBITDA	1,2x

[1] Números em milhões, exceto quando especificado

[2] Números de acordo com demonstrações regulatórias, considerando 100% do ativo

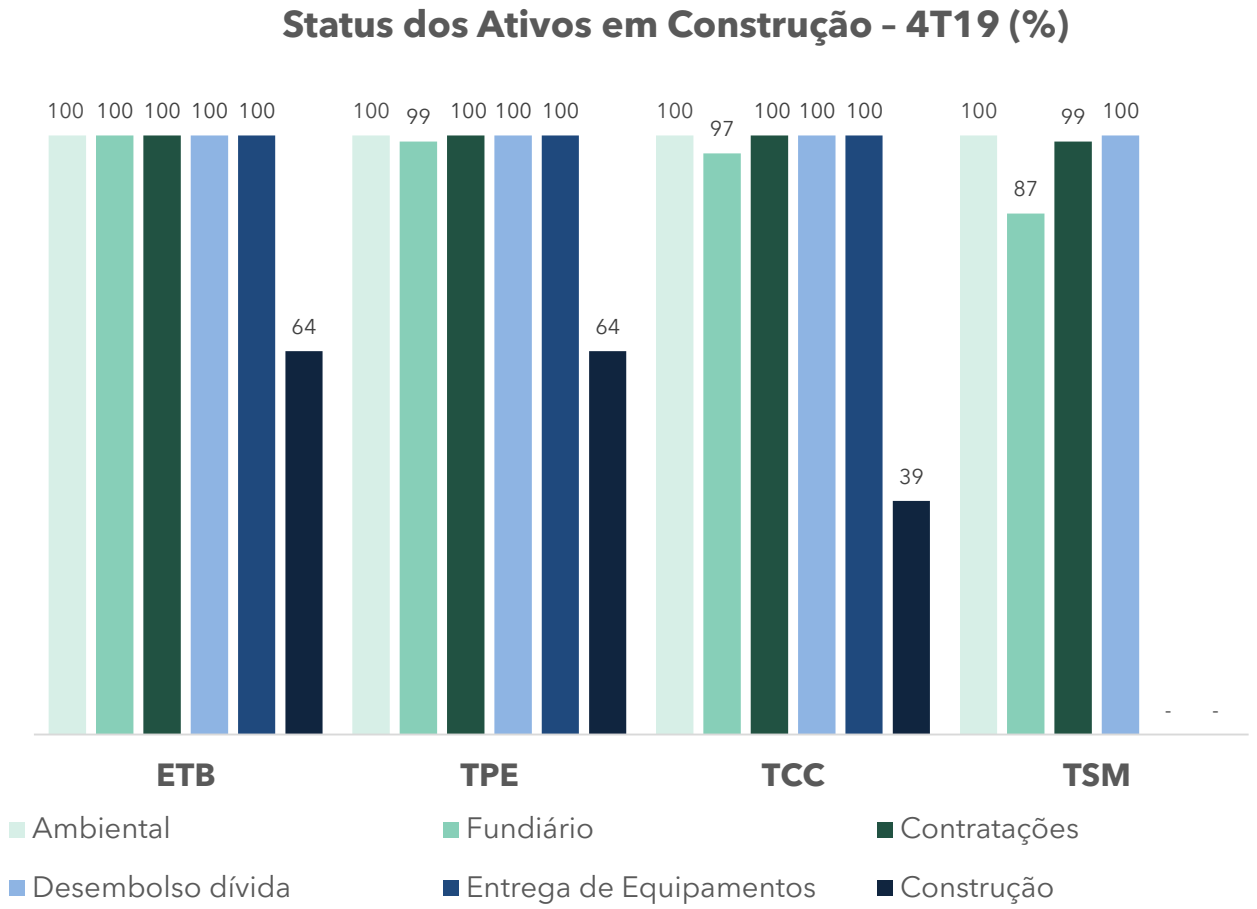
RESULTADO – INDICADORES OPERACIONAIS

ATIVOS **EM CONSTRUÇÃO**

Em janeiro/2020, a EDTE entrou em operação comercial, dentro da expectativa de prazo da Companhia e com economias relevantes de capex em relação aos números orçados

ETB, TPE e TCC continuam evoluindo conforme o esperado para a entrada em operação no segundo semestre de 2020

As obras civis da TSM se iniciaram no 1T2020, também em linha com as expectativas



RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

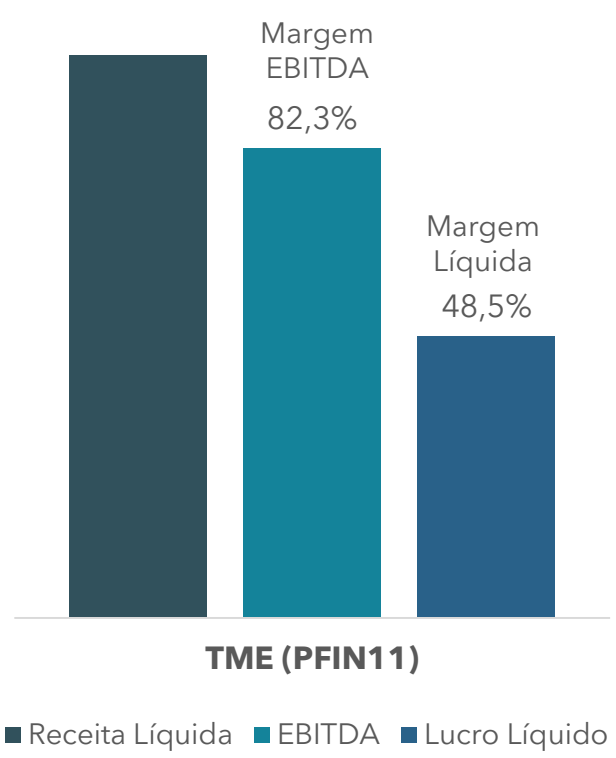
RESULTADO CONSOLIDADO

A Receita Líquida proporcional do FIP Apollo Energia no 4T19 foi de R$ 3,0 milhões, referente à participação de 35% na TME desde novembro/2019

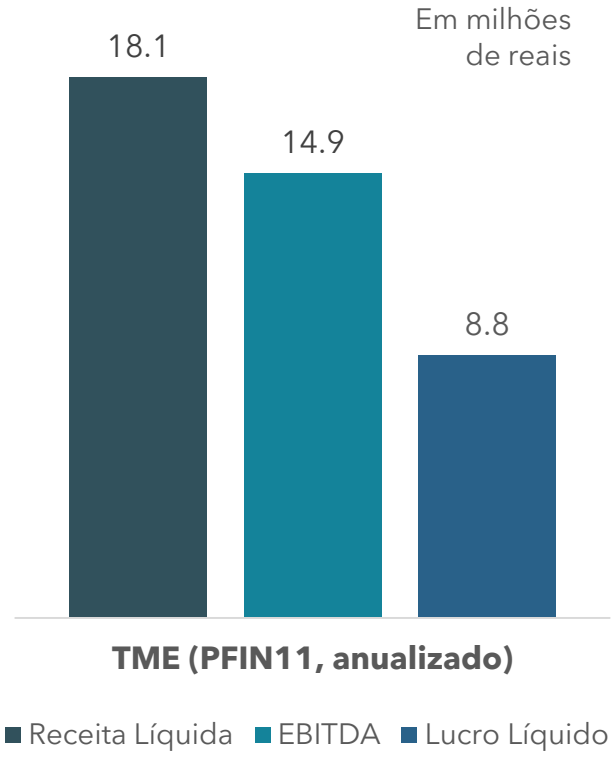
O EBITDA proporcional do mesmo período foi de R$ 2,5 milhões, resultando em margem EBITDA de 82,3%. Estes valores estão em linha com o plano de negócios traçado para o portfólio do Fundo

Por fim, o Lucro Líquido proporcional chegou a R$ 1,5 milhão

TME 2019 – Resultado Proporcional PFIN11



Anualização do resultado proporcional PFIN11

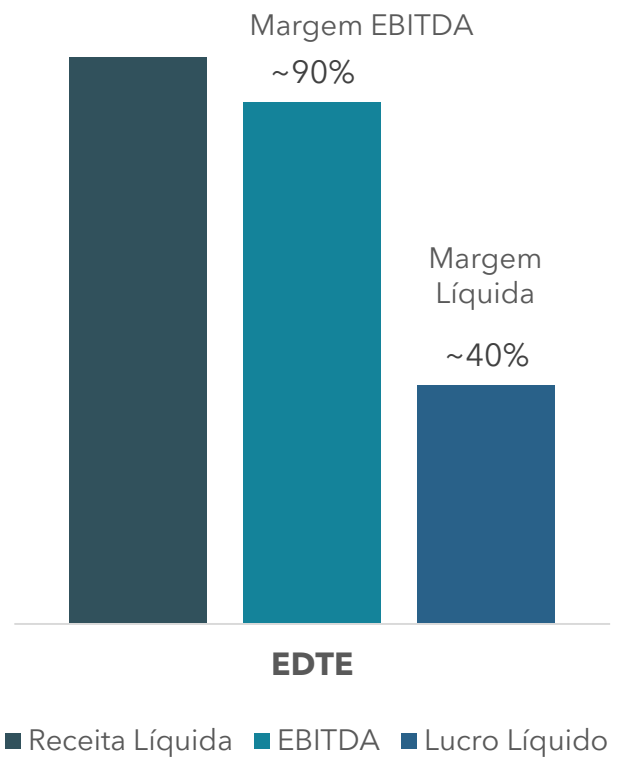


RESULTADO – INDICADORES FINANCEIROS

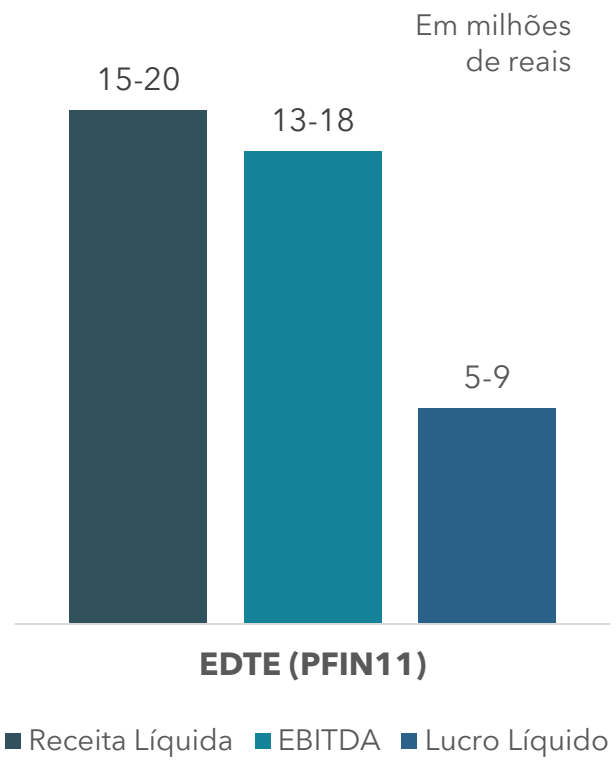
EDTE – ESTIMATIVA 2020

De acordo com o plano de negócios – cujos indicadores financeiros tem sido entregues e até mesmo superados neste início de operação –, a EDTE deverá entregar resultados consistentes ao longo de todo o ano de 2020.

EDTE – estimativa de resultados 2020



EDTE 2020E – resultado proporcional PFIN11



COMENTÁRIOS DO GESTOR

PERSPECTIVAS PARA 2020

Atualmente, mantemos nossas perspectivas tal como projetadas no plano de negócios para o portfólio do fundo no momento da Oferta Pública do Perfin Apollo Energia FIP-IE:

- ✓ Entrada em operação dos ativos → estimamos que TPE, TCC e ETB estejam operacionais ao longo do 2º semestre de 2020
- ✓ Otimização da estrutura de capital → seremos ágeis em manter a estrutura de capital das investidas otimizada, buscando, quando aplicável, estratégias de realavancagem do balanço para distribuição de proventos no nível das investidas
- ✓ Maximização de distribuição de resultados

EVENTOS SUBSEQUENTES

- ✓ Em janeiro de 2020, a EDTE entrou em operação → indicadores operacionais e financeiros superaram as estimativas do plano de negócios inicial da investida, e ocorreram em linha com o plano de negócios do Fundo
- ✓ TSM → as obras civis se iniciaram no 1T20. Mantemos nossa expectativa de entrada em operação ao longo do 2º semestre de 2021.

PERFORMANCE

PERFORMANCE DO **FUNDO**

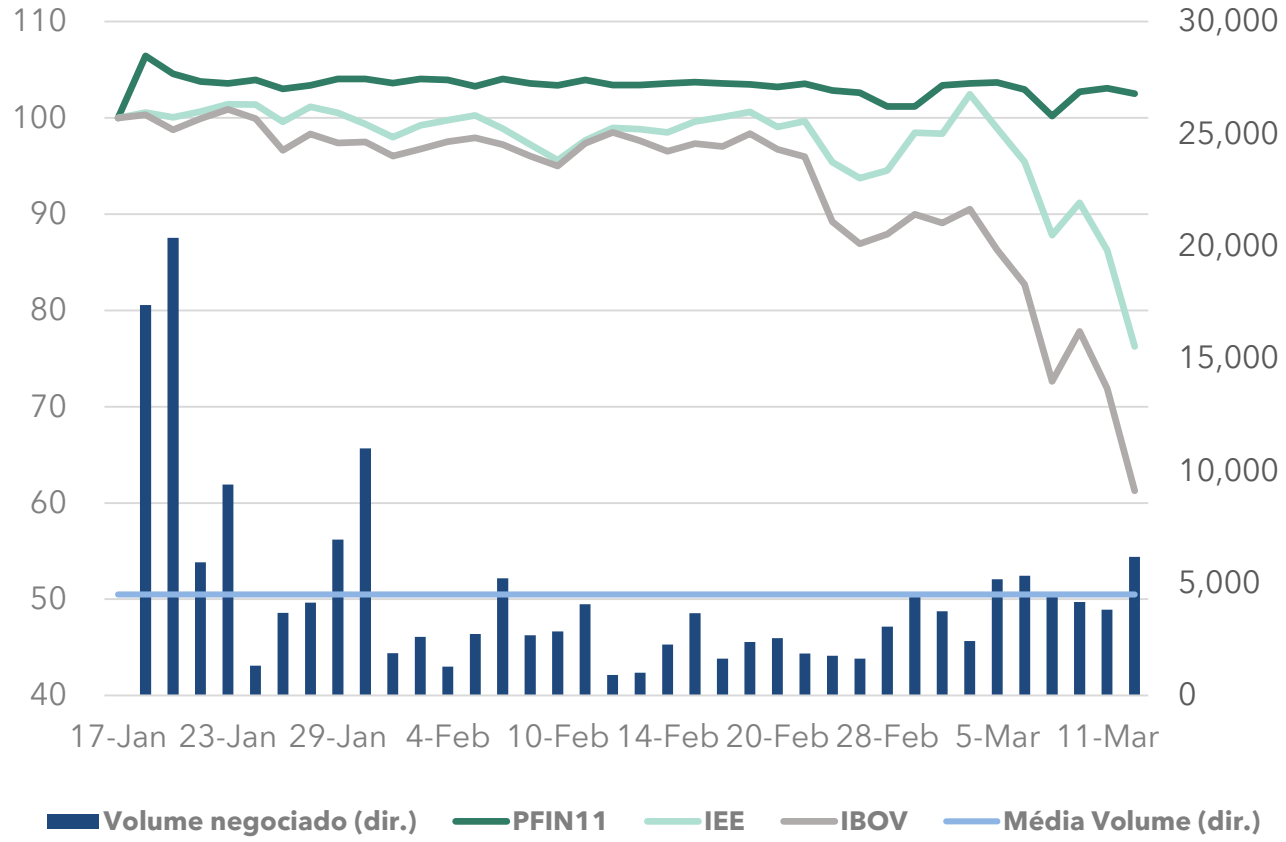
O fundo começou a ser negociado no dia 20/01/2020, com valor inicial por cota de R$ 104,76

A variação da cota desde o início das negociações até o dia 12/03/2020 resulta em uma rentabilidade de +2,5% no período

Até o momento, não houve distribuição de resultados

A liquidez média diária desde o início das negociações é de R$ 4,5 milhões

PFIN11 – Informações de Negociação [1]



[1] Base 100 em 17/01/2020. PFIN11 começou a negociar em 20/01/2020

OBRIGADO

Relações com Investidores – Perfin Administração de Recursos Ltda.
(11) 2526-2400

Este documento foi elaborado pela Perfin Administradora de Recursos Ltda. (“Perfin”), na qualidade de gestora do Perfin Apollo Energia FIP-IE (“Fundo”), e é meramente informativo. As informações contidas neste material são confidenciais e de uso exclusivo de seu destinatário, e não devem ser copiadas, reproduzidas, encaminhadas, disponibilizadas ou divulgadas a quaisquer terceiros, no todo ou em parte. O destinatário deverá usar este material com o único objetivo de acompanhar o desempenho e as perspectivas do Fundo. O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus investidores, e a remuneração eventualmente apresentada não representa e não deve ser considerada, sob qualquer hipótese, promessa ou garantia de rentabilidade aos cotistas do Fundo. A rentabilidade eventualmente divulgada não é líquida de impostos. O valor do patrimônio líquido do Fundo contido neste relatório é líquido das despesas dos Fundos (i.e. honorários, comissões e impostos). A Perfin não se responsabiliza por ganhos ou perdas consequentes do uso deste informativo. As informações, opiniões, estimativas e previsões contidas neste documento foram obtidas ou baseadas em fontes que a Perfin acredita ser confiáveis, mas isto não representa nem endossa a precisão ou confiabilidade de nenhuma dessas informações e a Perfin não se responsabiliza pelo teor dessas informações. Este é um relatório informativo apenas e não foi auditado. Este relatório deve ser associado apenas ao monitoramento de seu investimento efetuado no Fundo e não constitui oferta para vender ou um convite para oferta de compra. Nenhum investimento, desinvestimento ou outras ações ou decisões financeiras devem se basear apenas nas informações contidas neste material. Quaisquer projeções, avaliações de conjuntura ou estimativas de mercado indicadas neste relatório são baseadas em certas premissas, refletem as visões da Perfin e não foram verificadas de forma independente e, portanto, não devem ser interpretadas como um indicativo dos eventos reais que ocorrerão. Outros eventos que não foram levados em consideração e/ou que não estão sob o controle da Perfin podem ocorrer e exercer impacto significativo no desempenho dos investimentos do Fundo. Fundos de Investimento em Participações podem estar expostos aos riscos inerentes à concentração e possível iliquidez dos ativos que integrem a carteira resultante de suas aplicações. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. O Fundo não conta com garantia da administradora, da gestora, do custodiante, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Para mais informações, o cotista deve consultar o Informe Trimestral do Fundo disponível no site do Fundo, bem como ler atentamente o regulamento e o prospecto do Fundo.

Para informações sobre investimento, favor entrar em contato
comercial@perfin.com.br | 55 11 2526 2400 | Rua Amauri, 255 · 2º andar · Itaim Bibi · 01448-000 · São Paulo · SP