



# Vinci Fundos Listados

---

Relatório de Resultado Trimestral – 2T25

# Vinci Energia FIP-IE VIGT11

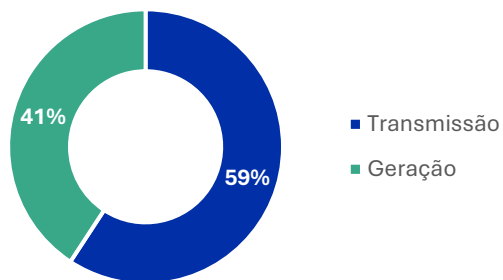
—

# Resultados Trimestrais

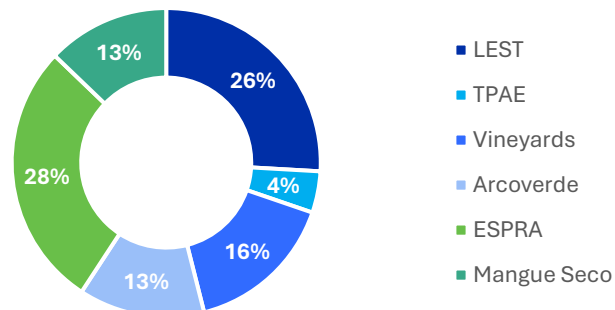
# Desempenho dos Ativos

Dados consolidados do Portfolio – 2º TRI 2025

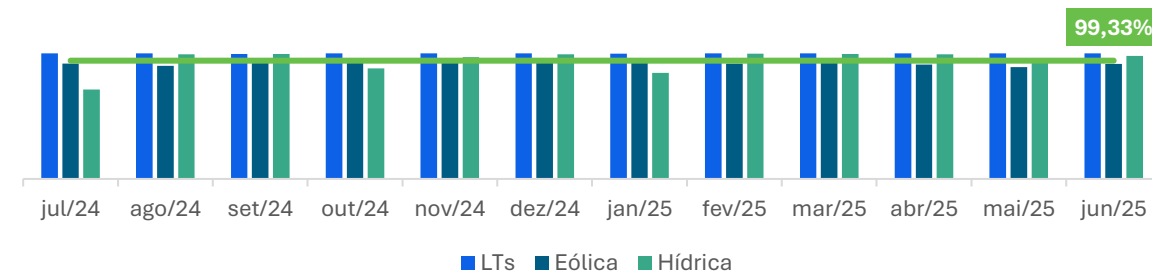
Contribuição EBITDA por classe (YTD)



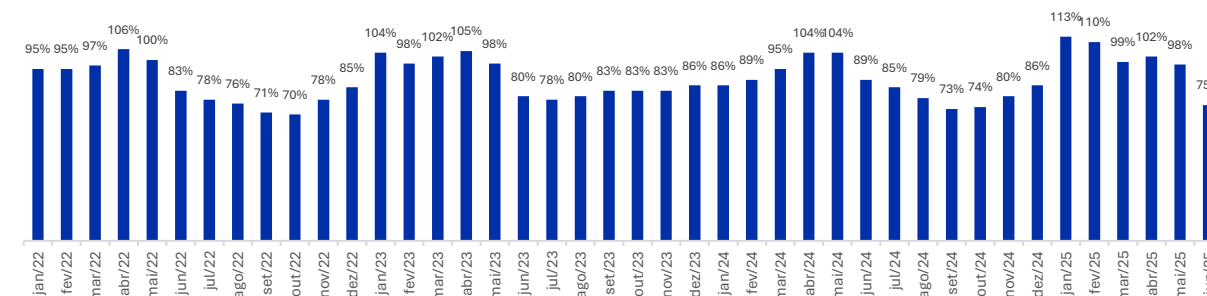
Contribuição EBITDA por ativo (YTD)



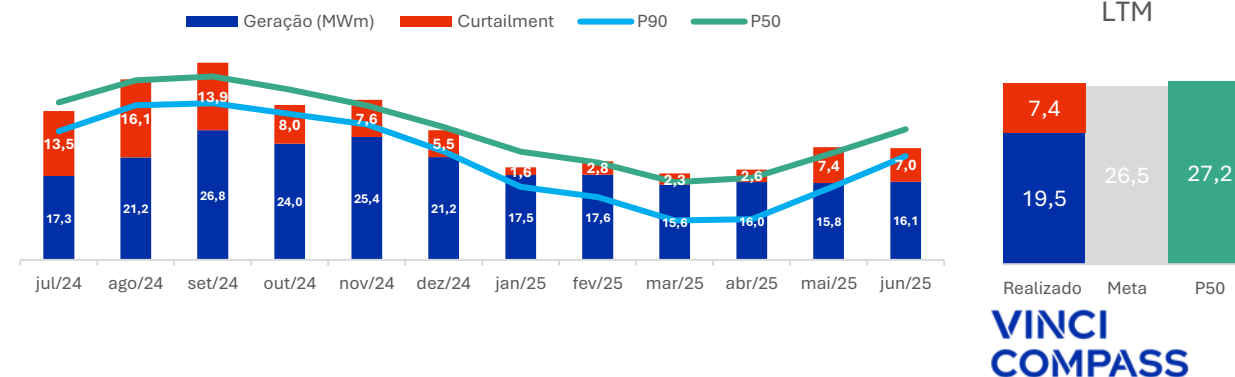
## Disponibilidade



## Dados Operacionais - Geração MRE (GSF)



## Dados Operacionais – Geração Eólica



# Desempenho dos Ativos

Dados consolidados do Portfolio

## Financial Highlights Ajustado<sup>1</sup> (2T25)

| (R\$ milhões)          | 2T25        | 1T25        | Var. %         | 2T24        | Var. %         | 1S25         | 1S24         | Var. %         |
|------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>Receita Líquida</b> | <b>63,1</b> | <b>68,8</b> | <b>-8,3%</b>   | <b>66,6</b> | <b>-5,2%</b>   | <b>132,0</b> | <b>134,0</b> | <b>-1,5%</b>   |
| LEST                   | 15,7        | 15,8        | -0,7%          | 16,4        | -4,1%          | 31,6         | 32,5         | -3,0%          |
| Arcoverde              | 8,5         | 8,6         | -0,7%          | 9,0         | -5,6%          | 17,1         | 18,2         | -5,8%          |
| Vineyards              | 6,7         | 12,2        | -45,3%         | 12,2        | -45,6%         | 18,8         | 24,0         | -21,5%         |
| TPAE                   | 2,8         | 2,8         | -1,7%          | 2,8         | -1,4%          | 5,6          | 5,7          | -0,6%          |
| Mangue Seco            | 11,6        | 12,0        | -2,9%          | 8,7         | 33,7%          | 23,6         | 18,7         | 26,1%          |
| ESPRA                  | 17,8        | 17,4        | 2,3%           | 17,4        | 2,1%           | 35,2         | 34,9         | 0,9%           |
| <b>Opex</b>            | <b>13,8</b> | <b>15,6</b> | <b>-11,6%</b>  | <b>18,2</b> | <b>-24,4%</b>  | <b>29,4</b>  | <b>33,2</b>  | <b>-11,5%</b>  |
| O&M                    | 11,2        | 11,1        | 1,2%           | 12,0        | -6,5%          | 22,4         | 23,1         | -3,4%          |
| G&A                    | 2,6         | 4,5         | -43,0%         | 6,2         | -58,8%         | 7,0          | 10,1         | -30,1%         |
| <b>EBITDA</b>          | <b>49,4</b> | <b>53,2</b> | <b>-7,3%</b>   | <b>48,4</b> | <b>2,0%</b>    | <b>102,6</b> | <b>100,8</b> | <b>1,8%</b>    |
| <b>Margem EBITDA</b>   | <b>78%</b>  | <b>77%</b>  | <b>0,8 p.p</b> | <b>73%</b>  | <b>5,5 p.p</b> | <b>78%</b>   | <b>75%</b>   | <b>2,5 p.p</b> |
| Desp. Financeira       | 28,6        | 21,1        | 35,6%          | 27,57       | 3,8%           | 49,7         | 60,7         | -18,1%         |
| IR/CSLL                | 2,8         | 3,5         | -19,7%         | 2,78        | 1,1%           | 6,3          | 5,9          | 7,6%           |
| Depreciação/Outros     | 8,47        | 17,4        | -51,3%         | 15,43       | -45,1%         | 25,9         | 31,6         | -18,3%         |
| <b>Lucro Líquido</b>   | <b>9,5</b>  | <b>11,2</b> | <b>-15,7%</b>  | <b>2,6</b>  | <b>260,5%</b>  | <b>20,7</b>  | <b>2,6</b>   | <b>698,8%</b>  |

## Comentários

- Receita Transmissão: Nas transmissoras, houve uma leve redução na receita de 2025, em função de ajustes no recebimento da CDE<sup>2</sup>. Já em Vineyards, a comparação entre os períodos é impactada por considerar um mês a menos, visto que a venda do ativo aconteceu em maio/25.
- Receita Eólicas: Em Mangue Seco, registrou-se uma pequena queda na receita em relação ao 1T25. Entretanto, mesmo com o aumento do *Curtilment*, a receita apresentou crescimento de 26% frente ao 1S24, impulsionada pela melhora nas condições climáticas, pela elevada eficiência operacional dos equipamentos.
- As despesas com G&A no 2T25 foram positivamente impactadas por reversões de provisões.

# Empréstimos, Financiamento e APRs

## Composição e fluxo de amortizações

### Empréstimos e Financiamento

| Empréstimos e Financiamentos (Jun/25) | Dívida Bruta (R\$ milhões) | Vencimento | Indexador | Spread | Dívida Líquida (R\$ milhões) |
|---------------------------------------|----------------------------|------------|-----------|--------|------------------------------|
| <b>LEST</b>                           | <b>237,7</b>               |            |           |        | <b>224,9</b>                 |
| Financiamento BNB                     | 199,3                      | out/38     | IPCA      | 2,36%  |                              |
| Debênture 12.431                      | 38,4                       | mar/34     | IPCA      | 5,36%  |                              |
| <b>Arcoverde</b>                      | <b>170,4</b>               |            |           |        | <b>160,4</b>                 |
| Financiamento BNB                     | 115,5                      | dez/38     | IPCA      | 1,46%  |                              |
| Debênture 12.431                      | 54,9                       | jul/42     | IPCA      | 5,02%  |                              |
| <b>TPAE</b>                           | <b>33,6</b>                |            |           |        | <b>30,4</b>                  |
| Dívida Bancária                       | 33,6                       | out/30     | IPCA      | 5,50%  |                              |
| <b>Mangue Seco 1, 3 e 4</b>           | <b>112,2</b>               |            |           |        | <b>44,6</b>                  |
| Financiamento BNB                     | 112,2                      | jul/31     | Pré       | 7,13%  |                              |
| <b>ESPRA</b>                          | <b>11,9</b>                |            |           |        | <b>6,3</b>                   |
| Financiamento BNB                     | 11,9                       | jun/26     | Pré       | 8,08%  |                              |
| <b>V2i</b>                            | <b>217,3</b>               |            |           |        | <b>215,6</b>                 |
| Debênture 2a emissão – 1ª Tranche     | 61,3                       | jan/28     | CDI       | 2,85%  |                              |
| Debênture 2a emissão – 2ª Tranche     | 156,0                      | jan/28     | CDI       | 2,85%  |                              |
| <b>Total</b>                          | <b>783,2</b>               |            |           |        | <b>682,2</b>                 |

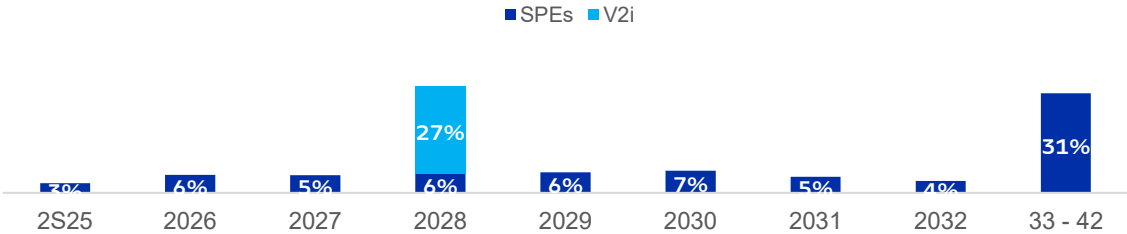
### Ações Preferenciais Resgatáveis

| Ações Preferenciais Resgatáveis (Jun/25) | Saldo Bruto (R\$ milhões) | Fim da Recompra | Indexador | Spread |
|------------------------------------------|---------------------------|-----------------|-----------|--------|
| <b>Sertões</b>                           |                           |                 |           |        |
| APR                                      | 121,4                     | out/37          | CDI       | 1,25%  |
| <b>Monte Pascoal</b>                     |                           |                 |           |        |
| APR                                      | 136,0                     | abr/29          | CDI       | 1,00%  |

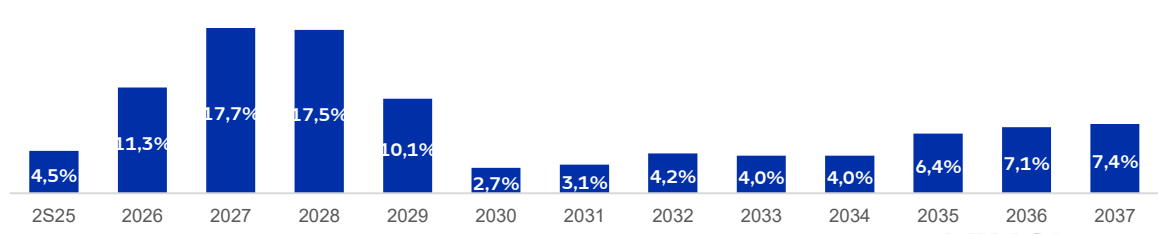
A recompra das ações preferenciais é realizada com os próprios dividendos gerados pelos ativos investidos. Dessa forma, a partir das recompras, o fundo passa a ter uma participação cada vez maior nos resultados dos ativos. Em outras palavras, há um comprometimento do fluxo de caixa dos próximos anos, no entanto, após cada recompra, o fundo aumenta sua participação nos dividendos do ativo.

O cronograma de recompra teve início em outubro de 2024 em Monte Pascoal, sempre nos meses de abril e outubro. Já em Sertões, o período de recompra se inicia em 2027.

Fluxo de Amortização dos Empréstimos e Financiamentos (%)



Cronograma Recompra APRs (%)



# Mercado e Atualizações

# Apresentação de Resultados | Indicadores Financeiros

## Performance do VIGT11

Volume Diário Médio Negociado<sup>1</sup>

R\$ 410,6 mil

Patrimônio Líquido

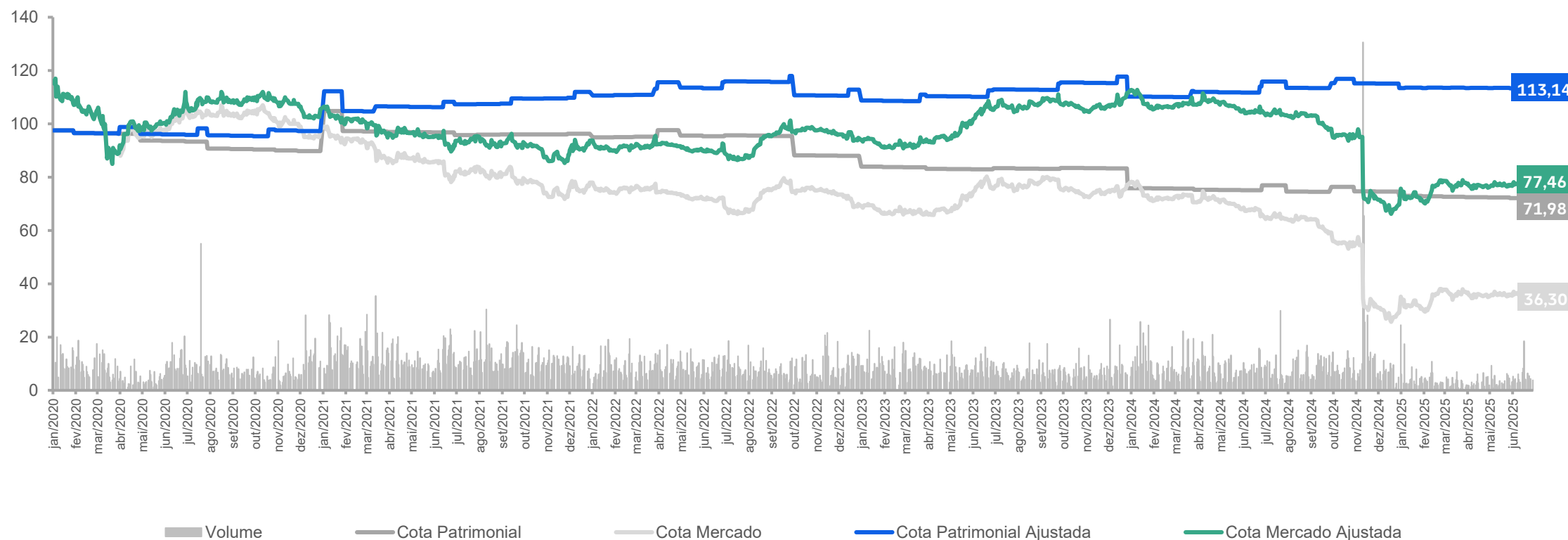
R\$ 624,4 milhões

Número de Cotistas

5.984

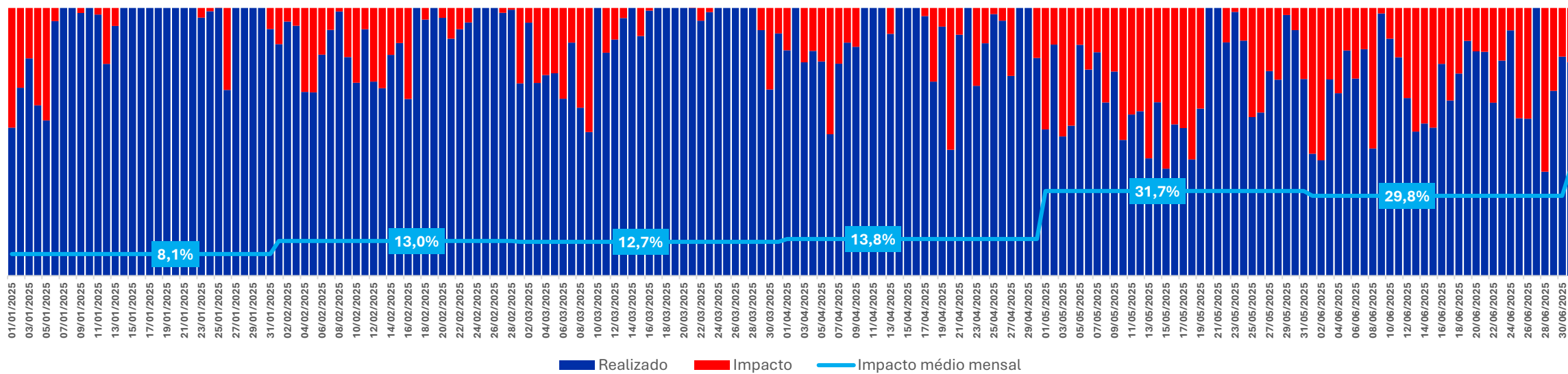
Taxa de Retorno Implícita (IPCA+)

IPCA + 18,7%    **IPCA + 22,7%**  
Com Gross Up de IR



# Curtailment

## Restrições operativas ONS



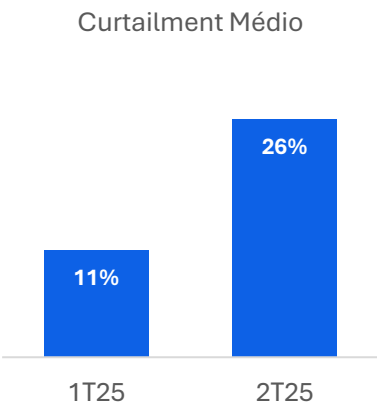
### Contextualização



O curtailment ocorre principalmente devido a restrições nos limites de intercâmbio de energia, como no controle do fluxo entre o Nordeste e o Sudeste, exemplificado pela Subestação Açú II, que enfrenta falta de infraestrutura para escoamento.

O Leilão de Transmissão da ANEEL, previsto para outubro, inclui projetos próximos a Mangue Seco/Açú (RN). O Lote 11 contempla a instalação de compensadores síncronos nas subestações Açú III e João Câmara III, o que deve melhorar o controle de tensão e reduzir o curtailment no Nordeste ao longo do tempo.

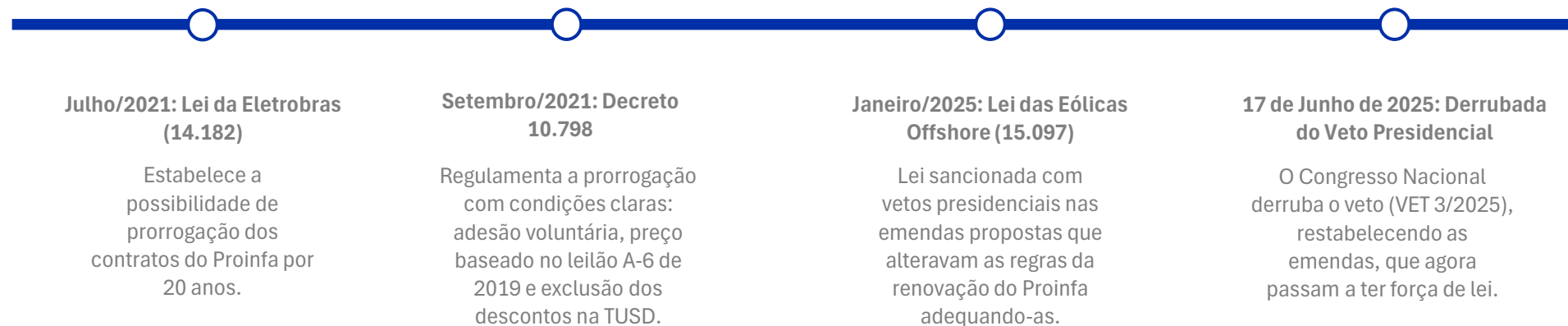
### Ações adotadas pela geradora



A gestão segue adotando medidas para garantir alta disponibilidade operacional. Além disso, esforços contínuos têm sido empregados para mitigar os impactos das restrições operativas (curtailment).

A Companhia segue questionando judicialmente os descontos aplicados por restrições operativas nos contratos de energia de reserva com a CCEE, assim como a legitimidade de tais cortes dadas a natureza dos contratos de energia de reserva dos quais as eólicas de Mangue Seco se enquadram.

# PROINFA



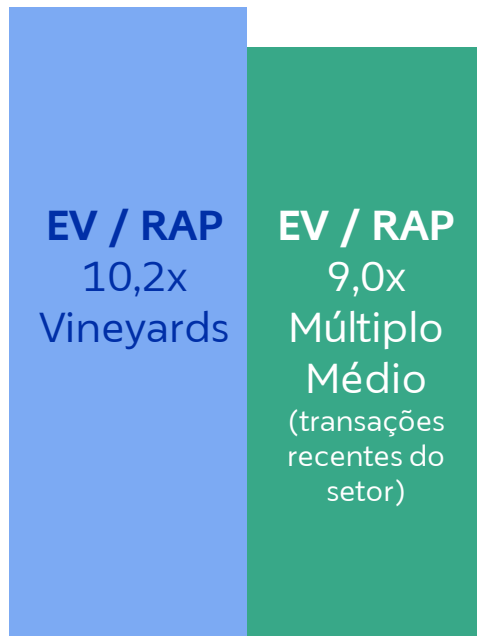
- Com a publicação da Lei que rege o conjunto de regras que altera os contratos firmados pela ENBPar, junto ao programa do PROINFA, os interessados têm a oportunidade de aderir as mudanças, dentre as quais, a prorrogação dos contratos de Compra e Venda de Energia, por mais 20 anos. No caso de ESPRA, o novo contrato passa a vencer em 2048 e não mais em 2028.

## Outros Impactos Esperados com a Aplicação da Lei:

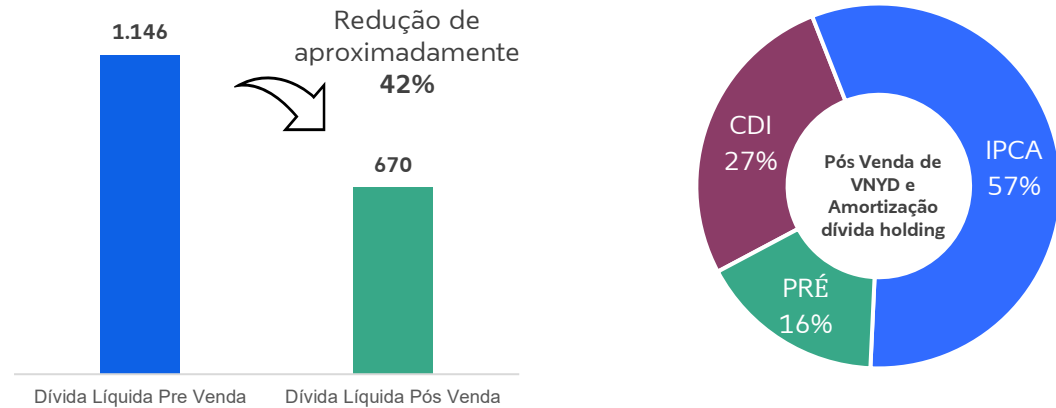
- O PPA será reduzido na data de assinatura dos aditamentos do contrato, dos atuais R\$442/MWh base maio/25, para o preço teto do leilão A-6 de 2019 (R\$285/MWh base 2019, o que corresponde a aproximadamente R\$395/MWh em maio/25);
- O índice de correção passa a ser o IPCA, em substituição ao IGP-M, considerado menos estável pelo mercado;
- Ao optar pela prorrogação, as empresas renunciam o desconto de 50% na TUSD, hoje aplicado (impacto de aproximadamente R\$700 mil/ano);
- O benefício do não pagamento de UBP e CFURH permanece até o vencimento do contrato (2048).

# Venda Vineyards

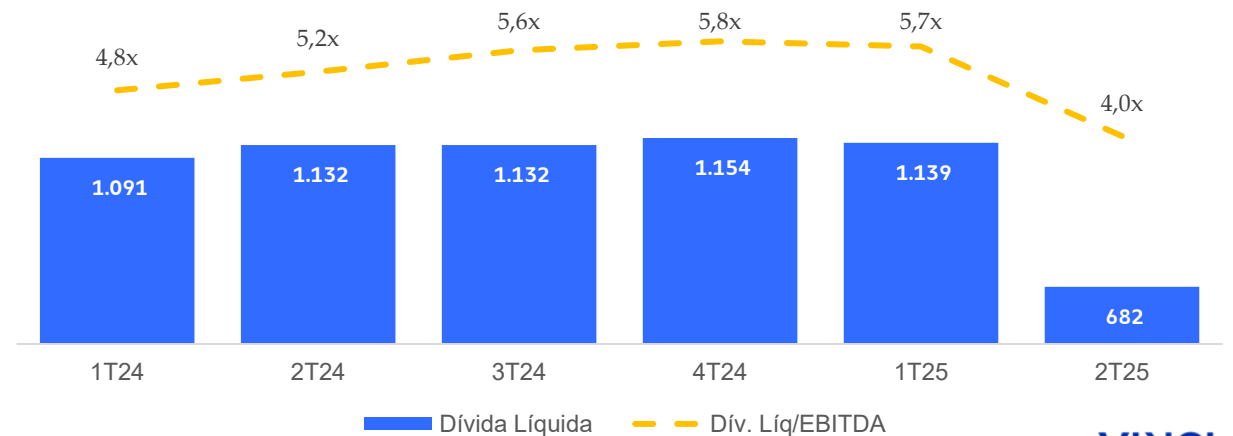
## Valores da Transação



## Redução da Dívida e da Exposição ao CDI



## Dívida Líquida e Dívida Líquida sobre EBITDA



# Cronograma de Anúncios e Distribuições

| DATA DE ANÚNCIO | DATA DE PAGAMENTO | Projeção de Pagamentos |
|-----------------|-------------------|------------------------|
| 29/08/2025      | 05/09/2025        | 0,15                   |
| 30/09/2025      | 07/10/2025        | 0,15                   |
| 31/10/2025      | 07/11/2025        | 0,20                   |
| 28/11/2025      | 05/12/2025        | 0,22                   |
| 30/12/2025      | 08/01/2026        | 0,24                   |

The background is a solid blue color with various geometric shapes and gradients. A large, dark blue, curved shape resembling a stylized 'V' or a compass needle is prominent in the center. To the right, there are lighter blue curved shapes and thin white lines that suggest a compass or a stylized 'V' shape.

VINCI  
COMPASS