

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

LEIA O REGULAMENTO E O PROSPECTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA,  
EM ESPECIAL A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO.

## Fundos de Investimento em Participações em Infraestrutura BB Votorantim Energia Sustentável I, II e III\*



Foto meramente ilustrativa. Trata-se da PCH Buriti do Grupo Atiaia Energia S.A., que não faz parte do produto abordado neste material.

\*Este MATERIAL PUBLICITÁRIO abrange as características de 3 fundos: Fundos de Investimento em Participações em Infraestruturas em Participações em Infraestruturas BB Votorantim Energia Sustentável I, II e III (conjuntamente, “Fundos” ou “FIPs-IE”).

Coordenadores

Administrador e Gestor

Assessor financeiro

Originador e Operador

Consultor Técnico



Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura

## BB Votorantim Energia Sustentável I, II e III\*

# Conceito do Produto

\* Este Material Publicitário abrange as características de 3 fundos: Fundos de Investimento em Participações em Infraestrutura BB Votorantim Energia Sustentável I, II e III (conjuntamente, “Fundos” ou “FIPs-IE”).

Coordenadores



Administrador e Gestor



Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico



## Três opções de investimento com prazos distintos

Investidores

**FIP-IE BB Votorantim  
Energia Sustentável I**  
Prazo do Fundo 5 anos  
Classe de Cotas A  
Classe de Cotas B (Inv. Âncora)

Investimentos  
\$\$\$  
(Chamadas de Capital)

Retornos \$\$  
(JCP/Dividendos  
Venda de Ativos)

SPE  
Projeto 1  
PCH

SPE  
Projeto 2  
Eólica

SPE  
Projeto 3  
Biomassa

SPE  
Projeto 4  
PCH

SPE  
Projeto 5  
Eólica

SPE  
Projeto n...  
Biomassa

Investidores

**FIP-IE BB Votorantim  
Energia Sustentável II**  
Prazo do Fundo 10 anos  
Classe de Cotas A  
Classe de Cotas B (Inv. Âncora)

Investimentos  
\$\$\$  
(Chamadas de Capital)

Retornos \$\$  
(JCP/Dividendos  
Venda de Ativos)

Investidores

**FIP-IE BB Votorantim  
Energia Sustentável III**  
Prazo do Fundo 30 anos  
Classe de Cotas A  
Classe de Cotas B (Inv. Âncora)

Investimentos  
\$\$\$  
(Chamadas de Capital)

Retornos \$\$\$  
(JCP/Dividendos  
Venda de Ativos)

Acordo de Acionistas entre os Fundos para todas as SPEs

Coordenadores



Administrador e Gestor

Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico



## Diretrizes de Investimento

<p><b>Diversificação por Fonte (% Equity):</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• PCH de 30 a 90%</li><li>• Eólica até 40%</li><li>• Biomassa até 30%</li></ul>	<p><b>Diversificação Regional por Submercado (% do Equity)</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Sudeste-Centro-Oeste até 70%</li><li>• Sul até 50%</li><li>• Nordeste até 30%</li><li>• Norte (Sistema Isolado) até 10%</li></ul>
<p><b>Diversificação por Fase de Projeto (% Equity)</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Ativos em Operação até 90%</li><li>• Ativos em Início de Construção até 90%</li><li>• Projetos em Fase de Obtenção das Licenças até 45%</li></ul>	<p><b>Diversificação por Risco de Crédito (% da Energia Vendida ou do Volume de PPAs*)</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Balanceamento do risco de crédito dos contratos de venda de energia do fundo, de acordo com a classificação da VAM.</li></ul> <p>(*) Power Purchase Agreement – Contratos de venda de energia de longo prazo</p>

- Cenário Base de captação dos fundos de R\$ 500 Milhões
- Compra de ativos nos primeiros 10 anos

Coordenadores



Administrador e Gestor



Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico



## Objetivo de Retorno para os Investidores

Fundo	Objetivo de Rentabilidade (*)	Equivalente em Aplicação sem Isenção de IR <sup>(3)</sup> (*)	Prazo
FIP-IE BB Votorantim Energia Sustentável I	IPCA + 7,5% a.a.	IPCA + 9,6% a.a.	5 anos
FIP-IE BB Votorantim Energia Sustentável II	IPCA + 10,5% a.a.	IPCA + 13,1% a.a.	10 anos
FIP-IE BB Votorantim Energia Sustentável III	IPCA + 12,0% a.a.	IPCA + 14,9% a.a.	30 anos

### Retorno aos investidores através de:

- Dividendos oriundos das receitas das empresas (SPEs) detidas pelo Fundo <sup>(1)</sup>
- JCP - Juros sobre o Capital Próprio, quando aplicável <sup>(1)</sup>
- Venda de ativos no final do prazo de vencimento de cada fundo
- Ganho de capital na negociação das cotas do fundo em bolsa de valores <sup>(2)</sup>(\*)

(1) Somente para os fundos de 10 anos e de 30 anos.

(2) Não estimado no quadro acima.

(3) Para cálculo da rentabilidade equivalente utilizou-se a alíquota de IR de 15%. Projeção de IPCA = 4,5% a.a.

**(\*) A Rentabilidade Alvo não representa e nem deve ser considerada, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade aos cotistas**

Coordenadores



Administrador e Gestor



Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico



### Receitas do Fundo = Retorno das Empresas + Venda de Ativos

#### Retorno das Empresas

- A rentabilidade das empresas que farão parte do portfólio dos fundos dependerá da otimização dos seguintes fatores:
- Venda de contratos de energia no mercado livre para grandes consumidores privados (PPA)
  - Venda de energia no mercado regulado através dos leilões promovidos pela ANEEL/CCEE/EPE
  - Condições de financiamento dos projetos (BNDES / Banco do Nordeste / IFC)
  - Venda de créditos de carbono no mercados de Kyoto e nos mercados voluntários
  - (CCX – Chicago Climate Exchange)
  - Custo de construção (CAPEX), operação e manutenção das usinas (OPEX)

#### Venda de Ativos:

O valor de uma empresa geradora de energia depende principalmente das seguintes variáveis:

- Estabilidade do Marco Regulatório
- Fase da empresa: Operacional ou Projeto (Fase)
- Localização geográfica / submercado
- Preço estimado da energia futura
- Política de preços para fontes incentivadas nos leilões de energia
- Risco de crédito dos compradores de energia
- Curva de juros futuros
- Qualidade técnica dos empreendimentos e performance operacional

Coordenadores



Administrador e Gestor



Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico



### Diferenciais de Investir nos Fundos

- Demanda por energia é crescente, com possível aceleração no futuro.
- Setor apresenta receitas previsíveis, estáveis, é gerador de renda de longo prazo, com possibilidade de ganhos de capital.
- Energia limpa está em destaque no mundo, os Fundos investem 100% em fontes sustentáveis.
- Diversificação por fonte de energia, fase de projeto, região geográfica, e risco de crédito dos contratos, tende à aumentar a rentabilidade, trazer segurança e minimizar riscos.
- Possibilidade de investimento num setor onde normalmente só participam grandes empresas.
- Sustentabilidade e Política de Governança das empresas investidas.
- Fontes de financiamento incentivadas possibilitando a ampliação e o retorno dos investidores.
- Isenção do Imposto de Renda para pessoas físicas (o fundo deverá ter, no mínimo, 5 cotistas, e cada cotista não poderá deter mais de 40% das cotas e/ou rendimentos totais do respectivo fundo).



Coordenadores



Administrador e Gestor



Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico



## Fatores Críticos de Sucesso dos Fundos

<p><b>Em relação aos Projetos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Obtenção das licenças da ANEEL e dos Órgãos Ambientais Estaduais (Aprovação do Projeto Básico, Licença Prévia, Licença de Instalação)</li><li>• Aprovação dos financiamentos (BNDES/BNB)</li><li>• Construção (Projeto/Execução)</li><li>• Custo de construção/máquinas <math>\leq</math> orçado (CAPEX)</li><li>• Ligação com o sistema de transmissão ou distribuição</li></ul>	<p><b>Em relação à Venda de Ativos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Estabilidade do Marco Regulatório</li><li>• Preço estimado da energia futura</li><li>• Política de preços para fontes incentivadas nos leilões de energia</li><li>• Curva de juros futuros</li></ul>
<p><b>Em relação as empresas em Operação Comercial:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Adimplência nos contratos de venda de energia “(risco de crédito)”</li><li>• Operação dos empreendimentos</li><li>• Abastecimento</li><li>• Obtenção de créditos de carbono</li></ul>	<p><b>Em relação ao Fundo:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Aquisição de bons projetos</li><li>• Liquidez na negociação de cotas</li></ul>

Coordenadores



Administrador e Gestor



Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico





## Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura BB Votorantim Energia Sustentável I, II e III\*

# Equipe-Chave de Gestão

\* Este Material Publicitário abrange as características de 3 fundos: Fundos de Investimento em Participações em Infraestrutura BB Votorantim Energia Sustentável I, II e III (conjuntamente, “Fundos” ou “FIPs-IE”).

Coordenadores



Administrador e Gestor



Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico



## Atribuições da Equipe-Chave de Gestão

### Gestor e Administrador: Votorantim Asset

- Monitorar a execução do Plano de Negócios
- Analisar e selecionar os projetos
- Monitorar o processo decisório das empresas
- Relações com Investidores

### Originador e Operador: MW Energia Renovável

- Implementar o Plano de Negócios
- Originação: construção do *pipeline* de projetos
- Operação das empresas, e acompanhamento da performance operacional das SPEs

## Comitê de Investimento

### Assessor Financeiro: Banco Votorantim

- Analisar e contratar o “project finance”
- Implementar política de governança das empresas
- Analisar e selecionar os projetos
- Monitorar o processo decisório das empresas
- Coordenar processo de desinvestimento e venda de ativos.

### Consultor Técnico: Excelência Energética

- Acompanhamento do setor de energia
- Avaliação crítica dos projetos trazidos pelo Originador
- Analisar e selecionar os projetos
- Monitorar o processo decisório das empresas
- Acompanhar demandas junto aos órgãos reguladores

Coordenadores



Administrador e Gestor

Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico



## Principais Atribuições do Comitê de Investimento

- Deliberar sobre a **política de investimento** dos Fundos e certificar-se da sua adequada implementação;
- Deliberar sobre a **aquisição de todos os investimentos** ativos-alvo a serem realizados pelos Fundos, bem como sobre o processo de seleção de projetos, preço e condições para compra dos ativos-alvo dos fundos;
- Deliberar e acompanhar o processo de **Due Diligence** (Auditoria) dos ativos a serem adquiridos pelos fundos, bem como definir orçamento e os prestadores de serviço para realização desta tarefa.
- Deliberar sobre todos os **desinvestimentos, parciais ou totais**, de ativos-alvo a serem realizados pelos Fundos, bem como sobre o processo de seleção de ofertas, preço e condições para venda dos ativos-alvo dos fundos;
- Acompanhar o **desempenho dos ativos** e companhias investidas;
- Aprovar o **orçamento anual dos fundos e das empresas** investidas; assim como despesas extras seguindo a política de governança.



Coordenadores



Administrador e Gestor

Assessor financeiro



Originador e Operador

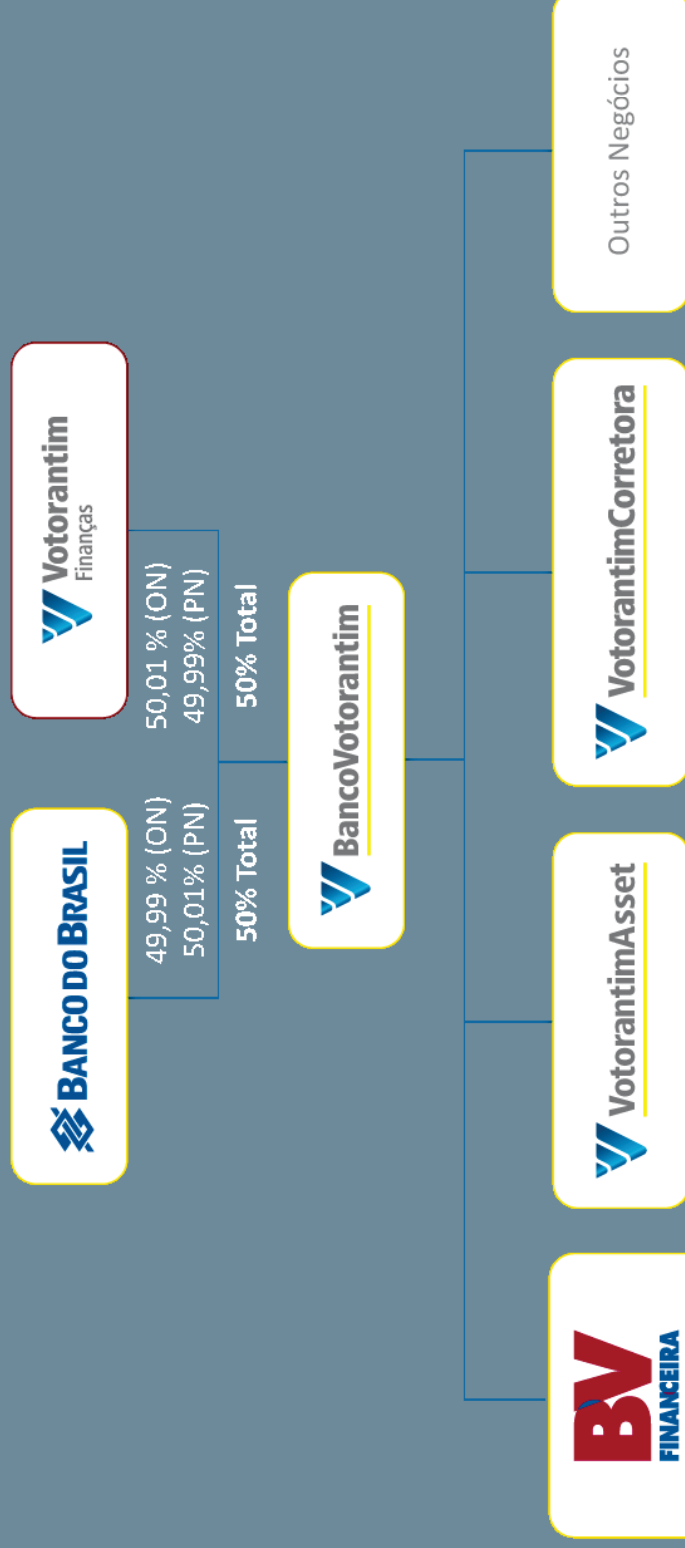


Consultor Técnico



## Equipe-Chave de Gestão: Gestor, Administrador e Assessor Financeiro

Duas instituições 100% brasileiras combinando forças e modelos de negócios complementares:



Parceria 50% - 50% do capital total:

Manutenção da maioria do capital votante no setor privado

Coordenadores



Administrador e Gestor



Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico



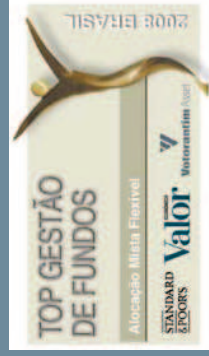
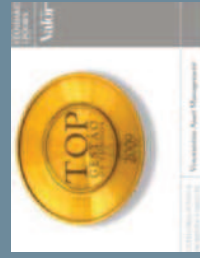
### Equipe-Chave de Gestão: Gestor e Administrador

#### VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT “VAM”

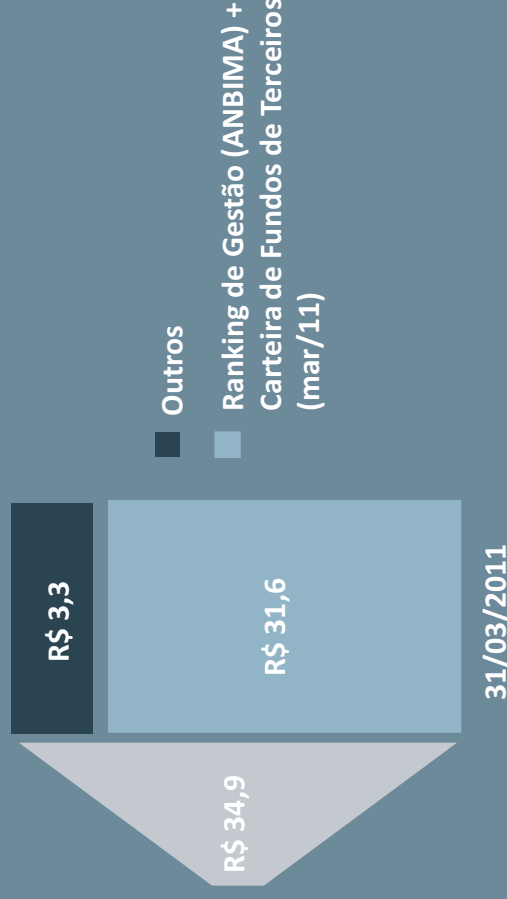
A VAM é empresa de gestão de recursos de terceiros do Banco Votorantim e hoje está entre as 10 maiores do mercado com volume geral sob sua gestão R\$ 34,9 bilhões, segundo ranking de gestores da ANBIMA de março/2011.

A equipe de produtos estruturados da VAM é responsável pela estruturação e pela gestão desse Fundo. Esta Equipe é responsável pela estruturação, administração, e gestão dos Fundos Estruturados da VAM (FIDCs, Fundos Imobiliários e Fundos de Participações), e atualmente possui sob sua gestão R\$ 6,9 bilhões (mar/2011).

Gestão com Excelência Reconhecida pelo “Top Gestão”, da Revista Valor Invest



#### Volume Total sob Gestão VAM (R\$ Bilhões)



Prêmio Top Gestão de Fundos  
Renda Mista 2005, 2006, 2007 e 2008  
Renda Variável 2004, 2007, 2008, 2009 e 2010  
Renda Fixa 2004

Coordenadores



Administrador e Gestor



Assessor financeiro



Originador e Operador



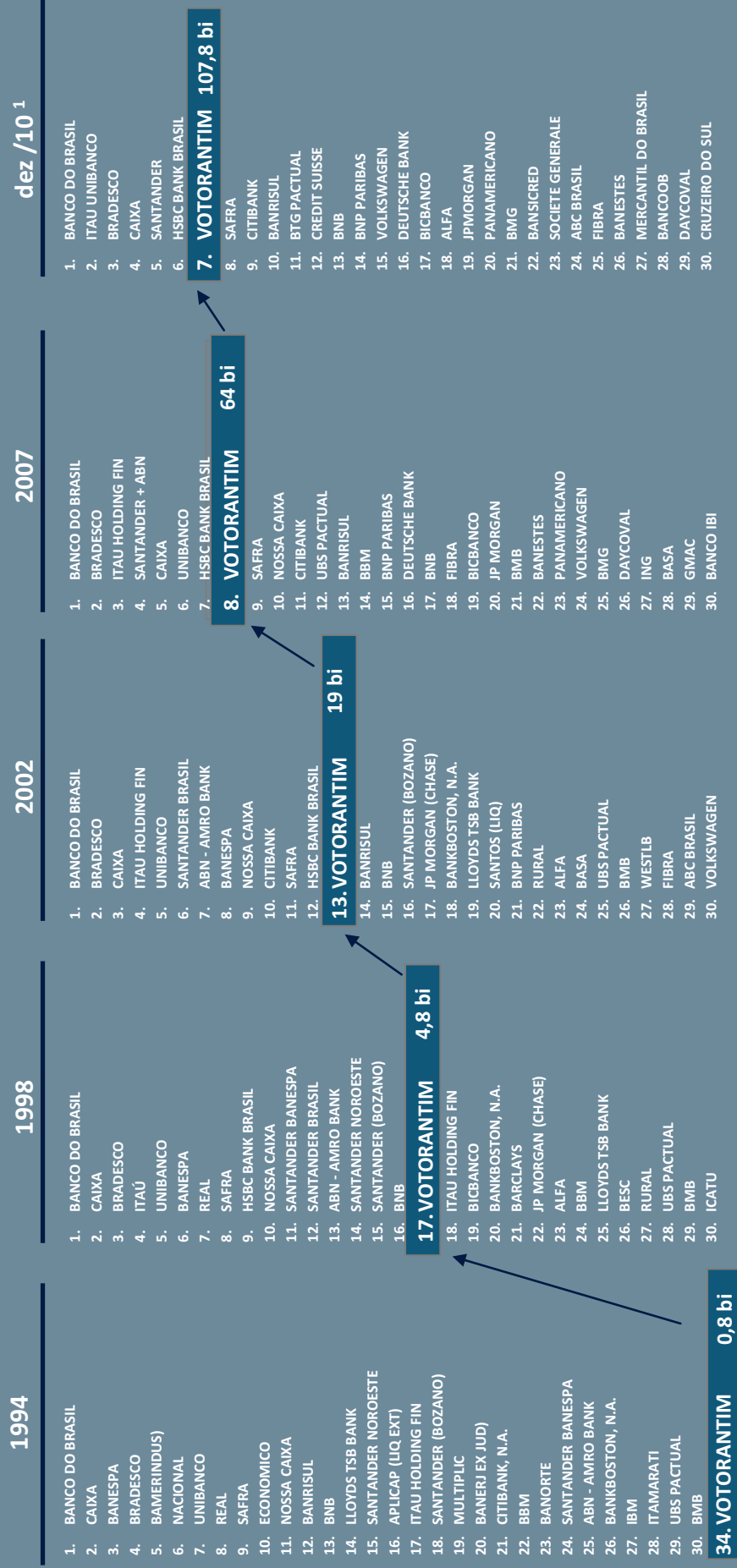
Consultor Técnico



### Equipe-Chave de Gestão: Assessor Financeiro

Banco Votorantim: em Apenas 19 Anos um Forte Crescimento

Maiores instituições financeiras do Brasil (ranking por Ativos Totais – R\$ bi)



Fonte: Austin Asis (set/2008) \Valores atuais Banco Votorantim: dados dez/10 Fonte: Banco Central – 50 Maiores Bancos (total de ativos está incluído a conta Leasing Financeiro) – set /2010.

Coordenadores



Administrador e Gestor

Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico



## Equipe-Chave de Gestão: Assessor Financeiro

### Banco Votorantim S.A.

#### Private Equity

- Investimentos nos setores de aluguel de frotas de veículos e imobiliário.
- Gestão de ativos através de estratégia clara, foco em governança corporativa e monitoramento seguindo um modelo proprietário de criação de valor.
- Histórico consistente de retornos nos projetos investidos.

#### Repasses BNDES e Project Finance

- 5º maior repassador BNDES do ano de 2010, com R\$ 4,07 bilhões desembolsados.
- R\$ 4,69 Bilhões desembolsados em Project Finance, 142 operações, sendo que o setor de energia respondeu por 67% da carteira.



Coordenadores



Administrador e Gestor



Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico



## Equipe-Chave de Gestão: Originador e Operador

### MW Energias Renováveis S.A.

- Empresa dedicada a seleção e gestão de projetos de geração de energia.
- Sua origem advém do largo conhecimento empresarial de alguns dos ex-administradores e sócios das Empresas Petróleo Ipiranga, que após a venda do controle do grupo decidiram investir no setor de energia.
- Durante seu período de atividades na Ipiranga, os executivos da MW coordenaram e desenvolveram projetos no setor de energia no Brasil.
- Atualmente dedicam-se a atividades de elaboração e implantação de portfólio de ativos de energia renovável.



Coordenadores



Administrador e Gestor



Assessor financeiro



Originador e Operador



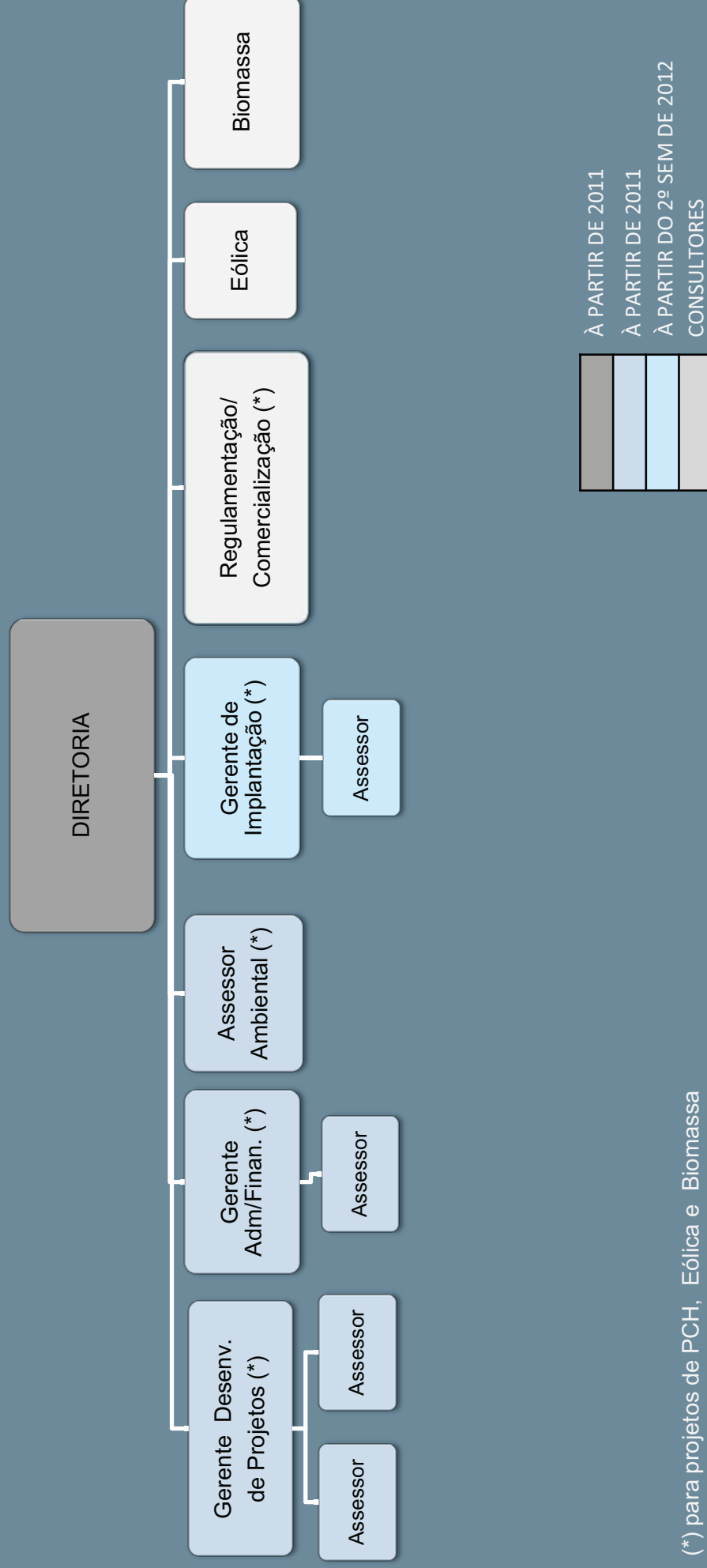
Consultor Técnico





## Equipe-Chave de Gestão: Originador e Operador

### MW Energias Renováveis S.A. – Estrutura Dedicada aos Fundos



(\*) para projetos de PCH, Eólica e Biomassa

Coordenadores



Administrador e Gestor

Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico



### Equipe-Chave de Gestão: Consultor Técnico

#### Excelência Energética Consultoria Empresarial Ltda.

- Fundada em 2003 com objetivo de orientar os agentes do setor perante as dificuldades enfrentadas para acompanhar, compreender e administrar as frequentes mudanças e conflitos no campo regulatório e auxiliá-los para as tomadas de decisão mais adequadas sobre investimentos.
- Extensa experiência e profundo conhecimento a respeito do setor de energia elétrica de seu principal sócio, José Said de Brito, com um time de consultores advindos de universidades de comprovada excelência.
- José Said de Brito, possui mais de 35 anos de experiência no setor, tendo ocupado diversos cargos gerenciais e de direção no grupo Eletrobras, foi Diretor Geral do Departamento Nacional de Águas e Energia Elétrica - DNAEE (atual ANEEL), e também no Grupo Votorantim, tendo sido o fundador e principal executivo da Votorantim Energia durante muitos anos. Membro do Conselho de Administração de diversas empresas, como a VBC, CPFL, RGE, Bandeirante, Serra da Mesa e Machadinho, entre outras.



Coordenadores



Administrador e Gestor



Assessor financeiro



Originador e Operador



Consultor Técnico

