



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

25.05.2022

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 25 de maio de 2022 na sede do IPMC as 15h00m para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Apresentação Banco Santander – análise de cenário e sugestão de investimentos; de modo REMOTO
- b) Apresentação Banco BTG – análise de cenário e sugestão de investimentos;
- c) Alocação e realocação de recursos;
- d) Credenciamento de Gestor e Administrador;

Sob a presidência de Orivaldo Benedito de Lima, foi declarada aberta a reunião, passando-se a palavra para a secretária Vania que fez a chamada e registrou a presença de todos os membros, a saber: Renato Aparecido Biagi, Tiago Muniz dos Santos, Orivaldo Benedito de Lima e Jose Carlos Zorneta e Vania Aparecida Lopes.

Havendo número legal de membros para realização da reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação, conforme segue:

- a) Apresentação Banco Santander: o Sr Allan, lotado em São Jose do Rio Preto, agradeceu a oportunidade pelo Call junto ao comitê e se colocou à disposição do IPMC para dúvidas e análises de cenários e sugestão de investimentos. Allan passou a palavra para a Sra. Anete, especialista em investimentos do Banco Santander que passou uma apresentação em tela com números e indicativos econômicos no Brasil e no mundo. As questões de riscos geopolíticos, riscos fiscais e questão de inflação, especialmente a dos EUA foram debatidas. Foi registrada uma atividade econômica muito fraca no Brasil nos últimos trimestres e a inflação é o grande temor do mercado. A meta de inflação já foi superada para 2022 (3,25%) e isso assusta os investidores em geral. Na visão da especialista Anete, bolsas americanas no médio e longo prazo fazem sentido a carteira do IPMC pois os EUA certamente sairão da crise atual de forma mais rápida que outros países. Foram apresentados ao IPMC alguns fundos que na visão do Banco Santander podem agregar a carteira do IPMC e são eles abaixo:



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

- Santander Inst. Premium FIC RF REF: CNPJ: 02 224 354 0001 45.
- Santander Crescimento Inst. FI RF Crédito Privado: CNPJ 17 138 474 0001 45
- Santander Dividendos FIC Ações: CNPJ 13 455 174 0001 90

Allan e Anete agradeceram a oportunidade e se colocaram à disposição do IPMC para outras reuniões e dúvidas a esclarecer. Tiago sugeriu a todos na próxima reunião esses fundos sejam analisados para que se possa verificar a possibilidade de alocação ou realocações. Todos acompanharam. A reunião seguiu.

b) Apresentação Banco BTG – o Sr. Rodrigo esteve presente na sede do IPMC e agradeceu a oportunidade. O foco principal da visita foi atualizar as informações do FIP Economia Real e falar sobre o fundo SP&500 Multimercado do BTG. Sobre o multimercado, Rodrigo apresentou em tela as rentabilidades do fundo e a principal diferença do fundo do BTG passivo ao índice americano sendo a taxa de administração, a menor do mercado 0,20% ao ano, o ponto positivo do fundo. Todos entenderam as explicações do Sr. Rodrigo que completou a apresentação com dados históricos, informativos e gráficos do SP&500. O comitê decidiu debater o assunto na próxima reunião, dado que a carteira tem investido nessa mesma estratégia na Western no fundo Index 500 com taxa de administração de 1% ao ano. A secretária Vania perguntou caso haja uma recessão nos EUA qual seria o impacto no índice SP500. Rodrigo respondeu que o impacto é certamente negativo e o ponto principal seria a questão do lucro das empresas que compõem o índice que certamente seriam impactadas com uma possível recessão econômica. O membro Tiago sugeriu ouvir a Western sobre o assunto. Todos acompanharam.

Rodrigo seguiu a apresentação e passou a falar do FIP Economia Real (prazo de 7 anos) que está entregando IPCA + 175% ao ano parcialmente, fruto de uma remarcação na cota em fevereiro de 2022 na base de 92%. Rodrigo apresentou as empresas contidas da estratégia do FIP e apresentou os números de compras e vendas dos ativos que justificaram a remarcação na cota do fundo. O membro Tiago perguntou se novas remarcações e ganhos ainda podem acontecer no fundo, dado que essa rentabilidade é incomum no mercado financeiro e somente esse tipo de estratégia (FIP) pode trazer esses prêmios. Rodrigo respondeu que novos negócios estão sendo realizados no fundo e certamente o fundo ainda terá mais prêmios.

Handwritten signature and initials in blue ink.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

- c) Credenciamento: o membro Tiago aproveitou a presença do Sr. Rodrigo para fazer alguns questionamentos sobre credenciamento de Gestor PAM. Vania também levantou algumas dúvidas sobre certidões fiscais do Gestor. Rodrigo se comprometeu no dia seguinte enviar os documentos atualizados para o Comitê possa Credenciar o Gestor. Com isso, o membro Tiago sugeriu no dia seguinte enviar aos membros do comitê pelo grupo do Whatsapp as informações sobre os credenciamentos para que todos possam aprovar e um complemento a ATA será juntado a ATA. Todos acompanharam. Ao fim, Rodrigo agradeceu a oportunidade, se despediu e se colocou à disposição do IPMC para esclarecer demais dúvidas. A reunião seguiu.
- d) Alocação e realocação de recursos: Novas decisões de investimentos ficaram para a próxima reunião, dado que a sugestão de migração do fundo da Western Index 500 para o fundo BTG Sp500 ficou combinado ouvir a Western na reunião ordinária de junho 2022.

Nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente Ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.

Orivaldo Benedito Lima
Presidente

Vânia Aparecida Lopes
Secretária

Membros:

Renato Aparecido Biagi

José Carlos Zorneta

Tiago Muniz dos Santos



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

Complemento Ata – Credenciamento de Gestores. Aprovado por unanimidade por todos os membros do comitê conforme segue abaixo:

O membro Tiago fez um gráfico e enviou aos membros do Comitê pelo WhatsApp para que todos pudessem tomar ciência e analisar os documentos a fim de aprovar credenciamento das instituições abaixo. Foram analisadas e verificadas as informações de todas as instituições, a saber:

- Certidões Fiscais
- Patrimônio
- Autorização CVM
- Rating
- Índice de Gestão de qualidade
- Histórico da instituição

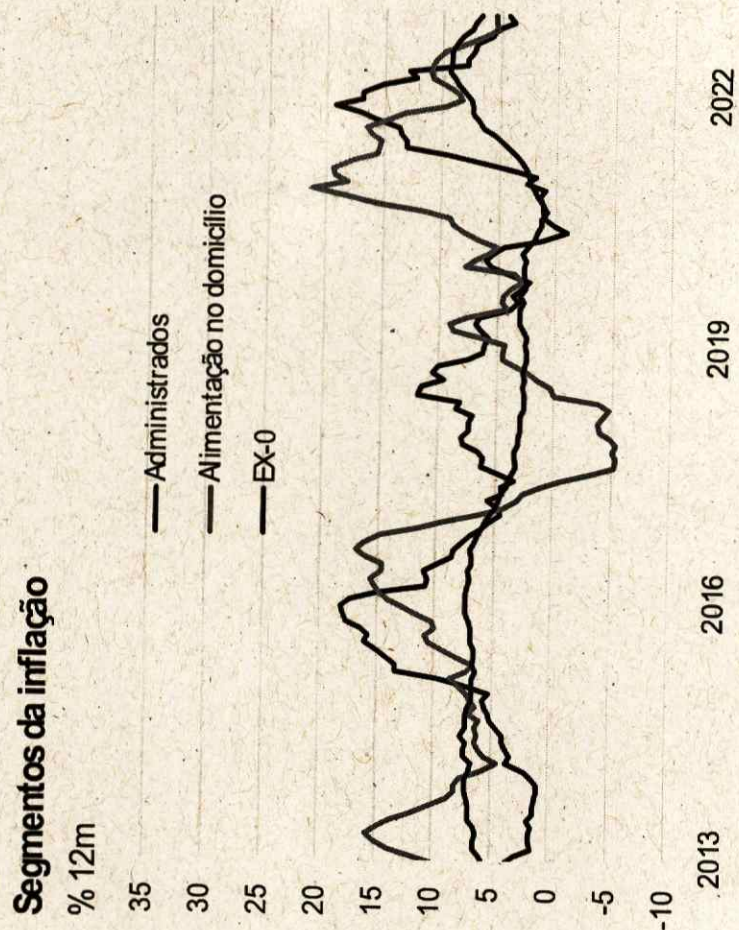
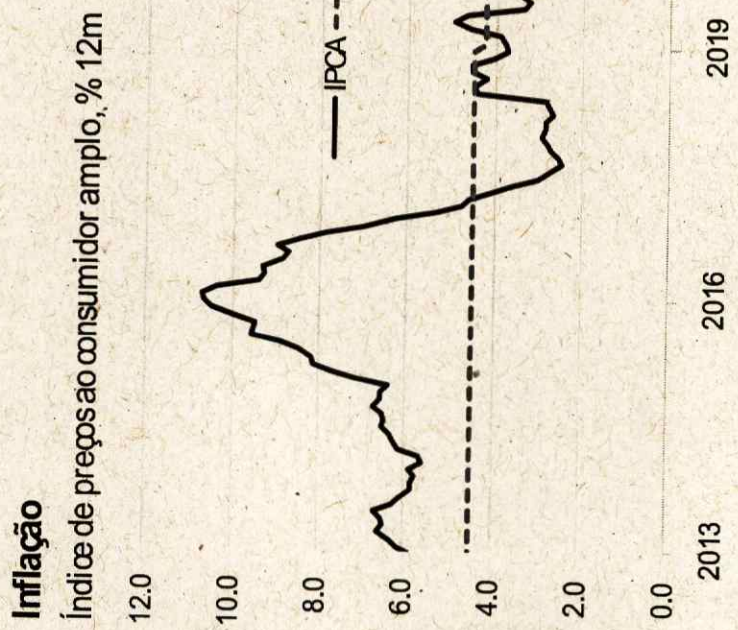
Nenhum óbice foi encontrado nos documentos analisados sendo aprovado por unanimidade o credenciamento para o ano de 2022 das instituições abaixo:

- BTG Pactual Asset Management – Gestor - CNPJ: 29.650.082/0001-00
- BTG Pactual Gestora de Recursos LTDA – Gestor CNPJ: 09.631.542/0001-37
- Kinea Private Equity Inv SA – Gestor CNPJ: 04.661.817/0001-61

Projeções

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Atividade Econômica								
PIB (%)	(3.3)	1.3	1.8	1.2	(3.9)	4.5	0,8	1,0
Taxa de Desemprego (% , média ano)	11.9	12.8	12.4	11.9	14.0	13.1	12.9	13.0
Inflação e Juros								
IPCA (%)	6.3	2.9	3.7	4.3	4.5	10.1	9,0	4.0
Taxa Selic (% final de ano)	13.75	7.00	6.50	4.50	2.00	9.25	13.25	10.00
Setor Externo								
Taxa de câmbio - R\$/US\$ (média anual)	3.5	3.3	3.9	4.1	5.1	5.4	5.1	5.1
Balança Comercial (US\$ bi)	40.2	56.0	46.6	35.2	50.4	61.2	65.7	75.3
Conta Corrente (% do PIB)	(1.4)	(1.1)	(2.9)	(3.6)	(1.7)	(1.7)	(1.2)	(1.1)
Investimento direto no país (% PIB)	4.1	3.4	4.3	3.8	2.6	2.9	3.3	3.3
Fiscal								
Resultado primário do setor público (% do PIB)	(2.5)	(1.7)	(1.5)	(0.8)	(9.4)	0.9	(0.6)	(0.5)
Dívida bruta do governo geral (% do PIB)	69.8	73.7	75.3	74.4	88.6	80.7	82.8	85.6

Inflação acima meta 8,7% em 2022, com pressões disseminadas



Fonte: IBGE, SAM Brasil

h

[Handwritten signatures]

:: SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA

20/05/2022

Características

Informações Operacionais

CNPJ: 13.455.117/0001-01

Gestão: Santander Brasil Asset Management

Administrador: Banco Santander

Taxa de Administração: 0,10%

Taxa de Administração (Máxima): 0,20%

Classificação Anbima: Renda Fixa Indexados

Código de Referência: 286028

Início do Fundo: 06/09/2011

Aplicação Mínima: R\$ 50.000,00

Aplicação Adicional: R\$ 1.000,00

Saldo Mínimo: R\$ 10.000,00

Resgate Mínimo: R\$ 1.000,00

Conversão da Cota para Aplicação: D+0

Conversão da Cota para Resgate: D+0

Disponibilização dos Recursos Resgatados: D+1 du

Retorno (%)	Mês	Ano	06 meses	12 meses	24 meses	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21
Fundo	0,79	6,19	7,77	9,71	18,44	1,54	2,59	1,05	0,10	0,77	2,48	-1,25	0,99	0,13	0,01	-0,15	0,68
% do CDI	112,77	154,68	155,08	127,14	184,81	184,27	280,15	139,74	13,27	100,37	423,36	-260,20	225,03	30,27	2,10	-50,01	253,69
Risco x Retorno (12 meses)	Cota	PL (R\$ mil)	PL (R\$ mil)	PL Médio (R\$ mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR	Beta	Tracking Error	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Veze Acima do Benchmark					
Fundo	30.3394724	1.341.036,05	1.220.233,29	2,63%	-2,29%	1,25%	2,54	2,61%	2,59%	-1,25%	7						
CDI	-	-	-	0,17%	-	0,08%	1,00	0,00%	0,92%	0,27%	0						

[Handwritten signature]

:: SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

23/05/2022

Características

CNPJ: 02.224.354/0001-45

Gestão: Santander Brasil Asset Management

Administrador: Banco Santander

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Administração (Máxima): 0,20%

Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento

Código de Referência: 50563

Início do Fundo: 27/11/1997

Informações Operacionais

Aplicação Mínima: R\$ 500.000,00

Aplicação Adicional: R\$ 100,00

Saldo Mínimo: R\$ 100,00

Resgate Mínimo: R\$ 100,00

Conversão da Cota para Aplicação: D+0

Conversão da Cota para Resgate: D+0

Disponibilização dos Recursos Resgatados: D+0

Retorno (%)	Mês	Ano	06 meses	12 meses	24 meses	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21
Fundo	0,80	4,27	5,32	8,33	10,93	0,83	0,96	0,82	0,80	0,81	0,63	0,60	0,50	0,48	0,38	0,33	0,35
% do CDI	106,00	105,55	105,89	108,55	109,16	99,40	103,96	109,53	108,73	106,27	107,34	124,18	114,18	113,03	107,45	109,43	132,45
Risco x Retorno (12 meses)	Cota	PL (R\$ mil)	PL Médio (R\$ mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR	Beta	Tracking Error	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Retorno Acima do Benchmark						
Fundo	204.6303154	2.136.698,83	1.744.542,10	0,19%	-	0,09%	1,02	0,08%	0,96%	0,33%	11						
CDI	-	-	-	0,17%	-	0,06%	1,00	0,00%	0,92%	0,27%	0						

Handwritten signature and initials

:: SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

20/05/2022

Características

CNPJ: 17.138.474/0001-05

Gestão: Santander Brasil Asset Management

Administrador: Banco Santander

Taxa de Administração: 0,30%

Taxa de Administração (Máxima): 0,30%

Classificação Ambima: Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento

Código de Referência: 330851

Início do Fundo: 22/03/2013

Informações Operacionais

Aplicação Mínima: R\$ 300.000,00

Aplicação Adicional: R\$ 0,00

Saldo Mínimo: R\$ 0,00

Resgate Mínimo: R\$ 0,00

Conversão da Cota para Aplicação: D+0

Conversão da Cota para Resgate: D+0

Disponibilização dos Recursos Resgatados: D+1 du

Retorno (%)	Mês	Ano	06 meses	12 meses	24 meses	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21
Fundo	0,76	4,47	5,48	9,24	12,92	0,96	1,04	0,83	0,81	0,77	0,60	0,68	0,60	0,72	0,50	0,43	0,49
% do CDI	108,33	111,83	109,40	120,98	129,45	114,81	112,63	111,26	110,27	101,20	101,68	141,01	137,89	168,72	139,82	139,88	182,31
Risco x Retorno (12 meses)	Cota	PL (R\$ mil)	PL (R\$ mil)	PL Médio (R\$ mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR	Beta	Tracking Error	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Vezez Acima do Benchmark					
Fundo	26,9812767	2.053.920,63	1.952.846,78	0,29%	-0,02%	0,14%	0,85	0,25%	1,04%	0,43%	12						
CDI				0,17%	-	0,08%	1,00	0,00%	0,92%	0,27%	0						

[Handwritten signatures and initials]

:: SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES

20/05/2022

Características

CNPJ: 13.455.174/0001-90

Gestão: Santander Brasil Asset Management

Administrador: Banco Santander

Taxa de Administração: 1,10%

Taxa de Administração (Máxima): 1,50%

Classificação Anbima: Ações Dividendos

Código de Referência: 289191

Início do Fundo: 19/10/2011

Informações Operacionais

Aplicação Mínima: R\$ 100,00

Aplicação Adicional: R\$ 100,00

Saldo Mínimo: R\$ 100,00

Resgate Mínimo: R\$ 100,00

Conversão da Cota para Aplicação: D+1 du

Conversão da Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilização dos Recursos Resgatados: D+3 du

Retorno (%)	Mês	Ano	06 meses	12 meses	24 meses	abr/22	mar/22	fev/22	jan/22	dez/21	nov/21	out/21	set/21	ago/21	jul/21	jun/21	mai/21
Fundo	2,30	11,34	12,33	1,20	45,04	-5,22	9,35	-2,37	7,55	1,72	0,92	-4,48	-4,31	-0,68	-1,90	-2,25	5,54
% do IDIV	96,21	93,70	96,40	52,50	86,62	100,62	93,55	102,06	101,10	107,38	102,47	105,85	96,19	135,32	110,80	103,66	98,32
Risco x Retorno (12 meses)	Cota	PL (R\$ mil)	PL (R\$ mil)	PL Médio (R\$ mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR	Beta	Tracking Error	Retorno Máximo	Retorno Mínimo	Retorno Acima do Benchmark					
Fundo	22,7761488	137,011,67	163,045,27	18,01%	-17,09%	8,55%	6,00	18,00%	9,35%	-5,22%	0,27%	5					
CDI				0,17%		0,08%	1,00	0,00%	0,92%			0					

Source: BTG Pactual, LPL Research, FactSet and Bloomberg through year to date 2022

3. The Mid-Term Election Cycle is Consistent with the Seven Week Sell-Off

Below is a chart of the S&P 500 Market Corrections During Mid-Term Election Years and S&P 500 Performance:

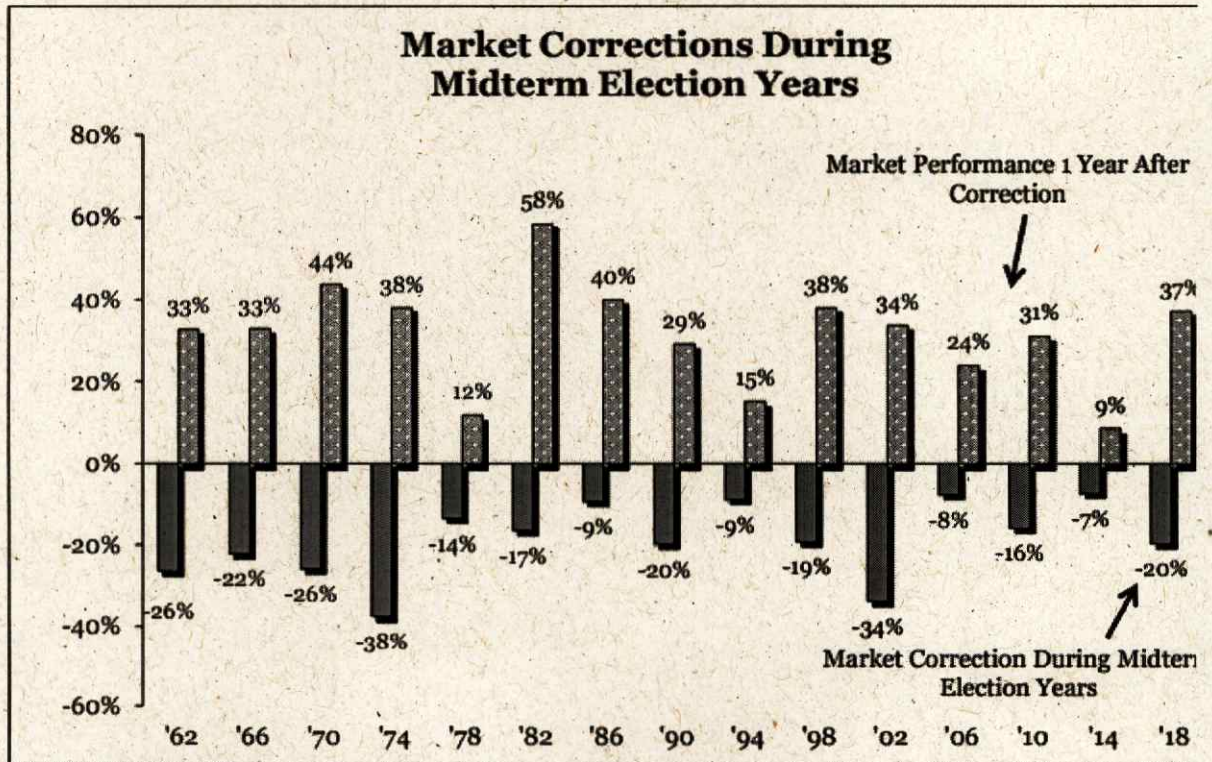
The current drawdown of 18.7% is consistent with the average drawdown of 19.0% during US Mid-Term El

The average 1-Year S&P 500 performance after the 15 Mid-Term Election Year corrections over the past 6C of future results).

This is consistent with the 1-Year performance after seven consecutive negative weeks in the index.

Similar to our thoughts on the seven consecutive weeks, we see the possibility of upside driven by a combi improving, more certain macro environment.

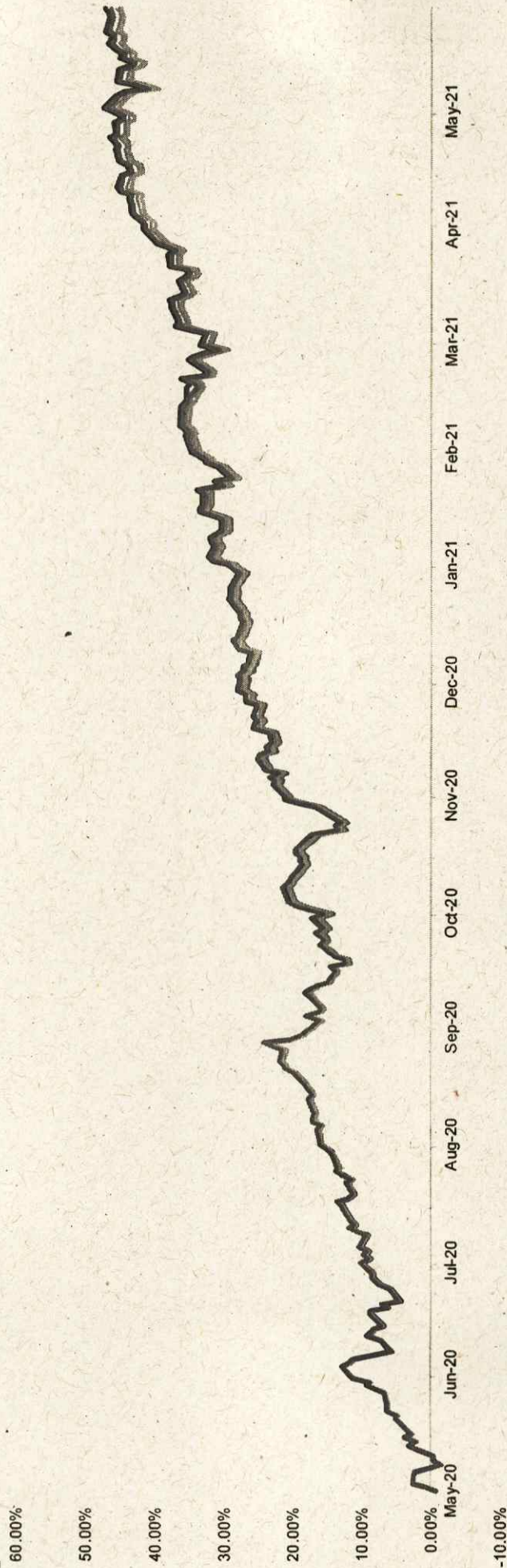
While our view is not based on how markets have done after seven consecutive weeks down or after Mid-fundamental and valuation work, we see these historical analogs as providing a possible scenario that is in



Source: BTG Pactual, Strategas and Bloomberg through year to date 2022

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Performance



— BTG Pactual S&P 500 Brl FI Mult — Caixa FI Indexa Bolsa Americana Mult LP — Wa Us Index 500 Brl FI Mult — Safra S P Reais Pb FI Mult — Itau Private Mult S&P 500 Brl Fc

Nome	Retorno
BTG Pactual S&P 500 Brl FI Mult	53.2%
Itau Private Mult S&P 500 Brl Fc	51.8%
Caixa FI Indexa Bolsa Americana Mult LP	50.9%
Caixa FI Indexa Bolsa Americana Mult LP	50.4%
Safra S P Reais Pb FI Mult	50.1%

Fonte: Economatica
 Data Inicio: 05/05/2020
 Data Fim: 29/04/2022

Concorrência



CNPJ	Artigo 4963	Nome	Gestor	Data início	Retorno 6M	Retorno 12M	Volatilidade YTD	PL	% de ADM
36499594000174	Art. 10º I	BTG Pactual S&P 500 Brl FI Mult	Btg Pactual	02/04/2020	-6.9%	4.5%	22.4%	431.94	0.20%
30036235000102	Art. 10º I	Caixa FI Indexa Bolsa Americana Mult LP	Caixa	16/10/2018	-7.0%	4.0%	22.2%	2,579.87	0.80%
17453850000148	Art. 10º I	Wa Us Index 500 FI Mult	Western	30/04/2013	-7.1%	3.8%	22.3%	1,661.62	1.00%
26269692000161	Art. 10º I	Itau Private Mult S&P500 Brl Fc	Itau	31/01/2017	-7.0%	3.8%	22.2%	1,839.22	0.80%
21595829000154	Art. 10º I	Safra S P Reais Pb FI Mult	Safra	13/07/2015	-7.1%	3.8%	22.0%	1,309.14	1.00%

✓ Como todos os fundos são passivos, a única diferença entre eles é o valor da taxa de administração.

Fonte: Economática

Observação 1: Valores atualizados até 29/04/2022

Observação 2: Patrimônio em Milhões

Atualização do Fundo

Remarcação da Cota

No dia 11 de fevereiro, a cota do Fundo foi remarcada com um aumento de 92%, reflexo da excelente performance dos ativos, principalmente para um curto tempo de vida do Fundo, que teve início no segundo semestre de 2020. Essa nova marcação evidencia que apesar do cenário de volatilidade visto nos mercados acionários e de juros, as empresas da carteira novamente se mostraram resilientes, com baixa correlação ao risco do país e alta capacidade de crescimento.

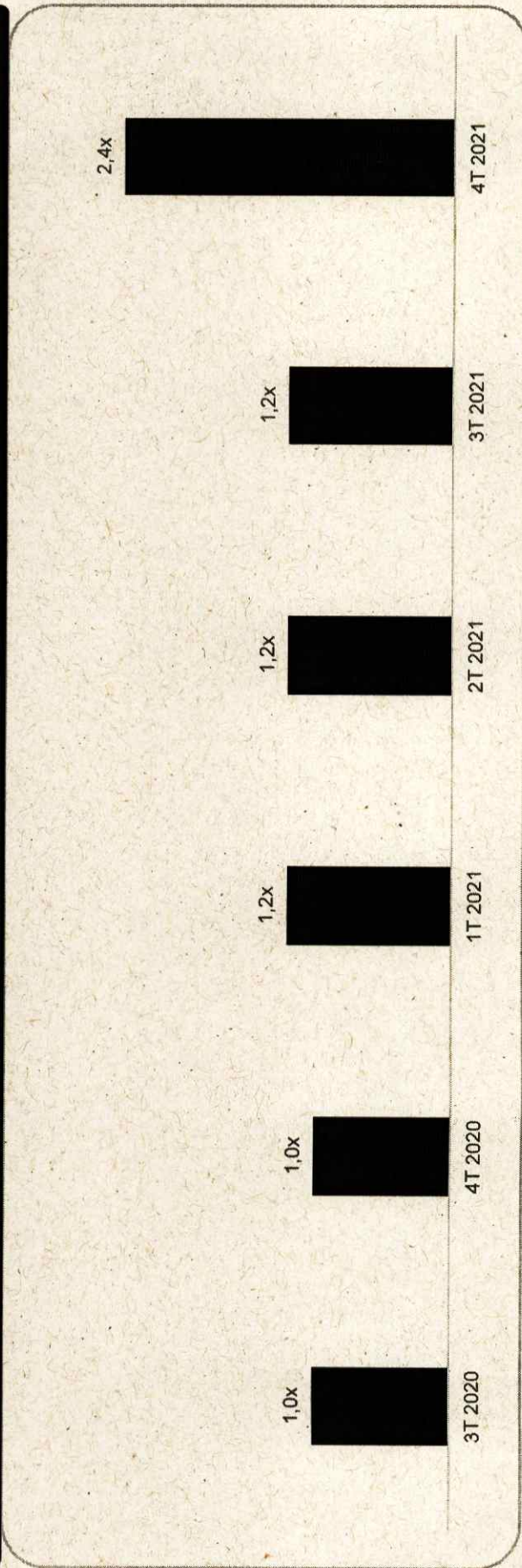
Prometido

IPCA + 20% a.a.

Realizado

IPCA + 175% a.a.

MOIC⁽¹⁾ do Fundo



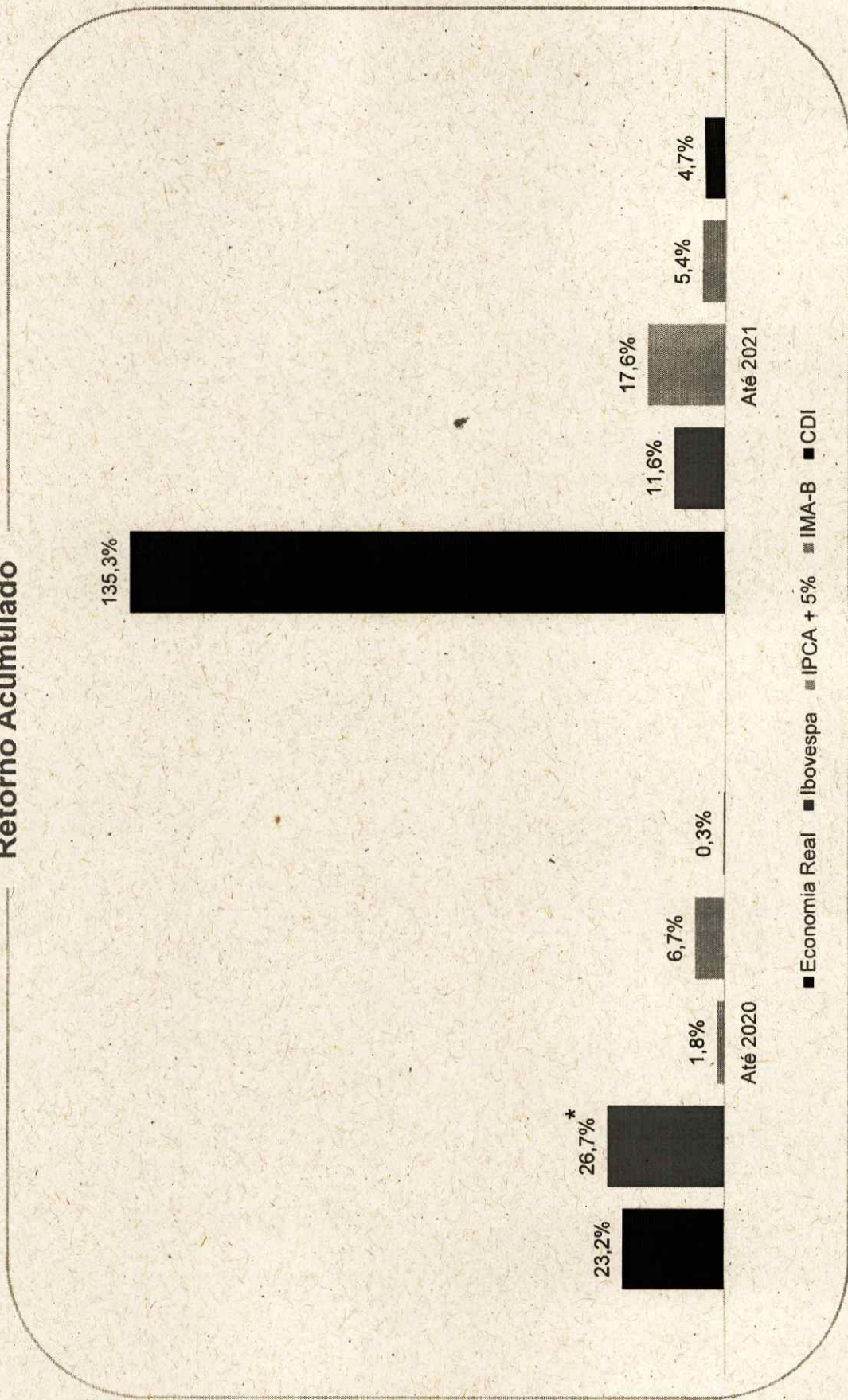
Notas:

(1) MOIC: Múltiplo sobre o capital investido

Retornos Acima do Mercado

O FIP Economia Real I oferece retornos mais altos e rápidos que outros índices do mercado. Além disso, enfrentam menos volatilidade

Retorno Acumulado



Fonte: Economatica e BTG Pactual, data base 24/01/2022. Considerando rentabilidade a partir de Novembro de 2020.

* Ibovespa teve uma valorização de apenas 2,92% em 2020, mas nos dois últimos meses (nov/20 e dez/20) subiu 26,7%. Em 2021 teve uma desvalorização de 11,93%.

Atualizações Recentes**Aprovações Regulatórias**

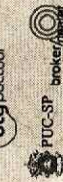
<p>Julho 2021</p> <p>Leilão InfraCo</p>	<p>Setembro 2021</p> <p>Assinatura da transação e filing</p>	<p>Outubro 2021</p> <p>Aprovação do CADE</p>	<p>Abril 2022E</p> <p>Aprovação da ANATEL</p>	<p>Abril 2022E</p> <p>Aprovações internacionais e liquidação</p>
--	---	---	--	---

Discussão com Novos Clientes

Discussões avançadas com os principais players do mercado, antes do previsto no *business plan*

**Contratação de Equipe**

José Miguel Vilela
CFO



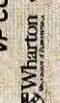
Anna Karla RH VP



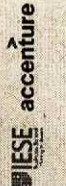
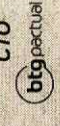
Cícero Olivieri
Engineering VP



Marcelo Souza
VP COO



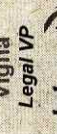
Sandro Simas
CTO



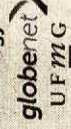
Bruno Giovenazzi
Deputy CFO



Marcelo del Vigna
Legal VP



Eduardo Silveira
Deputy VP of Strategy



Beatriz Figueiredo
Deputy Legal Counsel



Handwritten signature

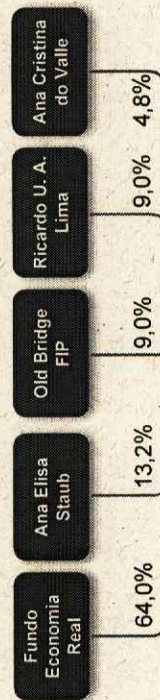
CDF

Empresa brasileira líder em soluções de assistência

Principais Dados do Investimento

Localização	São Paulo, Brasil
Data do Investimento	Setembro, 2021
Participação Acionária	64,0%
Capital Investido (R\$)	240,0 milhões
Valor Pré-Marcação (R\$)	240,0 milhões
Valor Total (R\$)	296,9 milhões
MOIC	1,2x
Δ da Marcação (%)	23,3%
IRR	88,1%

Estrutura Acionária



CDF.

btg pactual

CDF.

Destques Financeiros

- No 3T 2021, a CDF registrou uma receita líquida de R\$ 54,4 milhões (aumento de 30,1% em relação ao 3T 2020) e um EBITDA de R\$ 10,1 milhões (diminuição de 39,2% em relação ao 3T 2020)
- A diminuição do EBITDA ocorreu pelo aumento de custos e despesas para preparar o crescimento da companhia nos próximos meses, ou seja, deverão ser revertidos conforme as novas receitas se materializarem
- A companhia manteve uma estrutura de capital estável e conservadora, apresentando alavancagem de 1,5x (Dívida Líquida / EBITDA), que houve uma redução principalmente por conta do aporte do Fundo (R\$ 65 milhões)

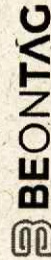
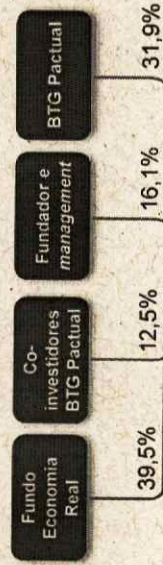
Destques Estratégicos e Operacionais

- A companhia obteve uma performance muito positiva com as vendas para os varejistas, com clientes como Magazine Luiza Conecta (+R\$7,1 milhões) – a varejista tem engajado em grande campanha para ampliar a venda desse produto -, Pernambucanas (+R\$1,1 milhões), Via Varejo (+R\$1,9 milhões), e Riachuelo (+R\$0,9 milhões)
- Em relação ao canal de varejo, a companhia avançou em conversas com G. Barbosa, Lojas Americanas, GPA e Amazon para iniciar a distribuição / implantação de seus serviços
- No 3º trimestre de 2021, a CDF começou a maturar sua expansão no segmento de instalação de ar condicionado, que cresceu 131% em relação ao mesmo período de 2020
- A companhia conquistou o contrato de instalação de ar-condicionado da Via Varejo, o que deve resultar em um aumento de 10.000 instalações no segundo semestre de 2021. Por fim, a CDF também renovou seu contrato com o Carrefour por mais 5 anos.
- Para o canal de utilities, no segmento de gás, a empresa realizou um projeto piloto bem sucedido com a Ultragaz, devendo lançar o serviço inteiro nos próximos meses.
- Em relação ao segmento de telecomunicações, a companhia está concluindo a negociação dos últimos detalhes de uma parceria estratégica com a Vivo, que deverá ampliar de forma substancial o escopo e escala de serviços prestados nesse segmento
- A CDF possui um pipeline robusto de novos potenciais parceiros no canal de varejo que deverão se converter em contratos e, consequentemente, receitas adicionais a partir de 2022

Principais Dados do Investimento

Localização	São Paulo, Brasil
Data do Investimento	Outubro, 2020
Participação Acionária	39,5%
Capital Investido (R\$)	359,6 milhões
Valor Pré-Marcação (R\$)	450,8 milhões
Valor Total (R\$)	1.264,6 milhões
MOIC	3,5x
Δ da Marcação (%)	180,5%
IRR	395,3%

Estrutura Acionária



Destques Financeiros

- A empresa encerrou o 3T 2021 com um resultado financeiro muito positivo, registrando uma **receita líquida consolidada de R\$ 217,1 milhões** (um aumento expressivo de 38,5% com relação ao 3T 2020), a **receita líquida Run Rate⁽²⁾ ficou em R\$ 1.113,4 milhões (vs. R\$ 436,9 milhões em 2019)**
- Apresentou um **EBITDA** no trimestre de **R\$ 27,8 milhões (55,2% acima do mesmo período de 2020). O EBITDA Run Rate ficou em R\$ 174,7 milhões**
- Isso resultou em uma margem EBITDA de 12,8%**, muito acima dos resultados observados em 2019 e 2020 (9,2% e 10,7%, respectivamente), explicada principalmente pelo salto nas vendas de RFID, linha de negócio com maior margem do que a de laminação
- A companhia manteve uma estrutura de capital estável e conservadora, apresentando alavancagem de **1,8x (Dívida Líquida / EBITDA)**

Fusões e Aquisições

Companhia	Descrição	EBITDA (em milhões)
PIMACO	Maior produtora de etiquetas de escritório do Brasil com grande reconhecimento de marca	R\$ 7,2
SYMPAPER	Empresa líder em especialidades de papel, com unidade de última geração em Manaus	R\$ 5,0
TAGSYS	Produtora de etiquetas RFID focada exclusivamente em produtos de luxo	R\$ 6,6
LAB ID	Produtor líder de etiquetas RFID no setor de luxo europeu (+60% de participação de mercado)	R\$ 35,8
STORAENSO	Produtor de etiquetas RFID com antena de papel, conhecida como "ECO-Tags", 100% sustentável	R\$ 8,8
SCANBITIX	Um dos players mais relevantes de GLM na Suécia	R\$ 44,0
temera	Desenvolve soluções de RFID e blockchain nos artigos de luxo	R\$ 25,3

Notas:

- (1) RFID: identificação por radiofrequência - um método de identificação automática, armazenando dados remotamente através de etiquetas
- (2) Considerando que as empresas adquiridas ao longo de 2021 contribuísssem para o resultado da companhia durante 100% do ano, e não somente a partir do momento de sua aquisição

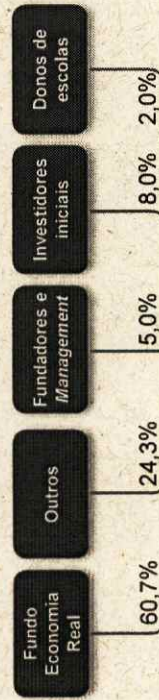
Inspira

Empresa brasileira focada no segmento de educação básica

Principais Dados do Investimento

Localização	Rio de Janeiro, Brasil
Data do Investimento	Março, 2020
Participação Acionária	60,7%
Capital Investido (R\$)	250,0 milhões
Valor Pré-Marcação (R\$)	299,8 milhões
Valor Total (R\$)	444,5 milhões
MOIC	1,8x
Δ da Marcação (%)	48,3%
IRR	61,7%

Estrutura Acionária

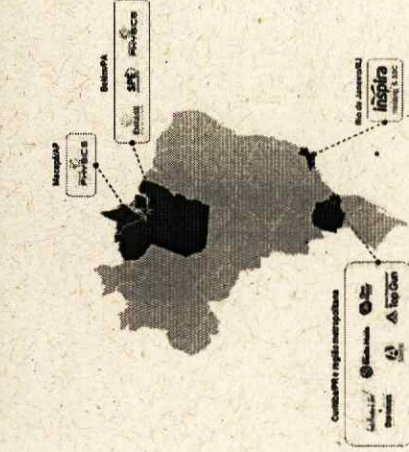


Destques Financeiros

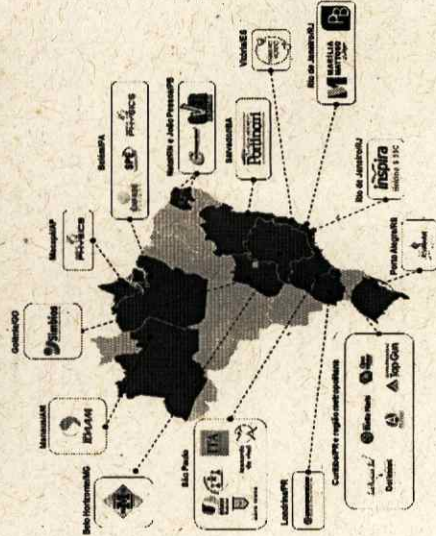
- A receita líquida consolidada da Inspira para o 3T 2021 foi de R\$ 85,2 milhões (vs. R\$ 29,6 milhões no 1T 2020), impulsionada pela maior base de alunos matriculados e devido à aquisição de diversas novas marcas neste período. A receita líquida Run Rate⁽¹⁾ ficou em R\$ 340,2 milhões (vs. R\$ 76,5 milhões em 2019)
- O EBITDA contábil, ficou em R\$ 21,7 milhões (vs. R\$ 5,1 milhões no 1T 2020). O EBITDA Run Rate foi de R\$ 66,3 milhões. Enquanto a Margem EBITDA foi de 25,5% (vs. 17,4% no 1T 2020)
- Realizamos em janeiro de 2022 o último aumento de capital da companhia, uma operação de capitalização primária para reforçar sua posição de caixa e continuar a estratégia de fusões e aquisições seguidos de melhorias de gestão e integração

Fusões e Aquisições

Antes do Investimento – 1T 2020



Depois do Investimento – 4T 2021



Notas:

(1) Considerando as escolas já adquiridas ao longo de 2021 como se contribuíssem para o resultado da companhia durante 100% do ano, e não somente a partir do momento de sua aquisição. Vale ressaltar que essa é uma estimativa conservadora uma vez que não considera nenhum ganho com integração, gestão e sinergias após as aquisições



Comitê

Edson Andrella, Orivaldo Be...



Ok

25 de maio de 2022

Ontem

Credenciamentos reuniao 25/05/2022

BTG Gestor PAM			
CNPJ	29.650.082/0001-00		
Rating	FITHC Ratings	Excelente	Enquadrado PI IPMC 2022
Patrimonio			
Nacional	R\$ 209.440.000.000,00		
Global	R\$ 212.043.000.000,00		
RPPS	R\$ 2.599.000.000,00		
certidoes Fiscais anexadas no processo de credenciamento			
Municipal	Rio de Janeiro	02/07/2022	
estadual	Rio de Janeiro	31/07/2022	
Federal		04/06/2022	
Previdenciaria		29/10/2022	

BTG gestor - a certidao que era de sao paulo foi trocada e agora está OK, Municipal e Estadual do Rio de Janeiro, jah anexeii ao processo!

13:39 ✓✓

Credenciamentos reuniao 25/05/2022

BTG Gestor GR			
CNPJ	09.631.542/0001-37		
Rating	FITHC Ratings	Excelente	Enquadrado PI IPMC 2022
Patrimonio			
Nacional	R\$ 14.450.171.515,00		
Global	R\$ 18.008.230.214,00		
RPPS	R\$ 2.558.058.699,00		
certidoes Fiscais anexadas no processo de credenciamento			
Municipal	São Paulo	12/07/2022	
estadual	São Paulo	18/11/2022	



Mensagem



fora HA
09

fora
w

fora



Comitê

Edson Andrella, Orivaldo Be...



Credenciamentos reuniao 25/05/2022

BTG Gestor GR			
CNPJ	09.631.542/0001-37		
Rating	FITHC Ratings	Excelente	Enquadrado PI IPMC 2022
Patrimonio			
Nacional	R\$ 14.450.171.515,00		
Global	R\$ 18.008.230.214,00		
RPPS	R\$ 2.558.058.699,00		

certidoes Fiscais anexadas no processo de credenciamento

Municipal	São Paulo	12/07/2022
estadual	São Paulo	18/11/2022
Federal		31/05/2022
Previdenciaria		14/06/2022

FOLHA
02



Esse outro gestor as certidoes estão Ok, as informações principais estão no texto resumo que fiz!...

13:40 ✓✓

Credenciamentos reuniao 25/05/2022

KINEA Private			
CNPJ	04.661.817/0001-61		
Rating	Austin Rating	estável	Enquadrado PI IPMC 2022
Patrimonio			
Nacional	R\$ 5.147.381.171,00		
Global	R\$ 5.147.381.171,00		
RPPS	R\$ 319.000.000,00		

certidoes Fiscais anexadas no processo de credenciamento

Municipal	São Paulo	30/07/2022
estadual	São Paulo	23/06/2022
Federal		24/09/2022
Previdenciaria		12/06/2022



esse ultimo do KINEA tudo Ok! gestor do nosso FIP

13:41 ✓✓



Mensagem



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

08:37

49%



Comitê

Edson Andrella, Orivaldo Be...

tudo Ok! gestor do
nosso FIP

13:41 ✓✓

vania Lopes comitê

Boa tarde! Ok Tiago.
Obrigada

13:41

todas as certidoes
estao anexadas aos
processos, farei
um complemento a
ATA de ontem com
essas informacoes
para que possamos
aprovar esses 3
credenciamentos de
ontem

13:41 ✓✓

da minha parte
voto a favor do
Credenciamento das 3
instituições acima.

13:42 ✓✓

Mensagem



Falta
03

h

f

of

08:38

49%



Comitê

Edson Andrella, Orivaldo Be...



ontem

13:41 ✓✓

da minha parte
voto a favor do
Credenciamento das 3
instituições acima.

13:42 ✓✓

vania Lopes comitê

Tbem concordo com o
credenciamento.

13:43

Renato Aparecido Biagi

Boa tarde.
Concordo com os
credenciamentos.

14:13

Orivaldo Benedito Bicudo



14:29

Zorneta

Sigo Os Demais, De
Acordo.

17:32



Mensagem



Faixa
04

h

for

29

