VOTORANTIM

CPP Investments

Criação de uma Plataforma Líder em Energia Renovável no Brasil

Outubro 2021

Aviso Legal

Esta apresentação destina-se apenas a fins informativos e não deve constituir ou ser interpretada por ninguém como uma oferta de venda ou compra de quaisquer títulos, ações ou outros, nem solicitar qualquer indicação de direitos de voto ou de aprovação em relação a qualquer venda ou compra de quaisquer títulos, ações ou outros, ou em conexão com as transações propostas aqui contempladas ou em outro lugar.

As declarações resumidas contidas neste documento têm um certo grau de risco e incerteza relacionadas às perspectivas comerciais, projeções financeiras, estratégicas e econômicas, entre outras, e tais informações são baseadas em suposições, dados e expectativas que, embora consideradas pela VTRM Energia Participações (a "Companhia"), podem não ser precisas, materializar-se ou estar sob o controle da Companhia. Devido a estes fatores, os resultados reais podem diferir materialmente daqueles indicados ou implícitos por este material.

A Companhia não garante, de forma alguma ou em qualquer extensão, que as tendências aqui divulgadas sejam confirmadas. As informações e opiniões contidas nesta apresentação não devem ser consideradas como uma recomendação de investimento, que não deve ser baseada apenas na veracidade, atualidade ou completude de tais informações ou opiniões. Nenhum dos representantes, consultores ou partes relacionadas da Companhia será responsável por quaisquer perdas que possam surgir do uso, ou das informações contidas neste material.

Criação de uma Plataforma Líder em Energia Renovável no Brasil

Reorganização societária combinando Votorantim Energia ("VE"), VTRM e CESP na "Nova VTRM"

- Plataforma com escala relevante e *duration* longo
- Portfólio diversificado de ativos e 100% renovável
- Potencial único de crescimento de forma orgânica e inorgânica
- Uma das maiores comercializadoras de energia no Brasil
- Sólida capacidade financeira
- Elevado padrão ESG e listagem no Novo Mercado

3,3 GW
Capacidade Instalada[1]

Capacidade de geração **~2x maior** que a capacidade instalada **atual da CESP**

1,9 GW
Pipeline[2]

Novos projetos sustentando o crescimento no longo prazo

2,6 GWm
Energia Comercializada[3]

~4,0x o volume de energia comercializada pela CESP, com elevada expertise e capacidade de atender o crescimento do mercado livre

R$5,8 bi
Receita Líquida[4]

~2,8x maior que a receita líquida da **CESP**

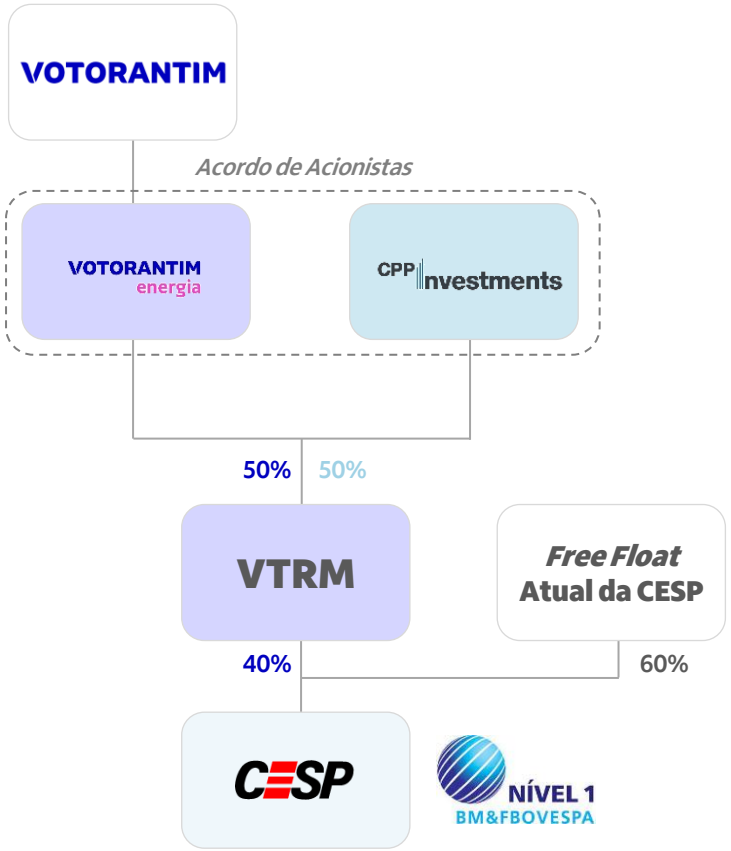
Empresa combinada **posicionada de forma única** para **crescimento** e **criação de valor**

Notas:
[1] Considera ativos operacionais (2,9GW) e projetos eólicos em construção (0,4GW). Para ativos hídricos, considera 100% da capacidade da Pollarix, VC Pinheiro Machado e CBA Energia
[2] Considera os projetos solares, híbridos e hidrelétricos em desenvolvimento
[3] Ano Fiscal 2020. Considera CESP + Votorantim Energia
[4] Ano Fiscal 2020. Considera 100% da CESP, VdP I, VdA III e Votener

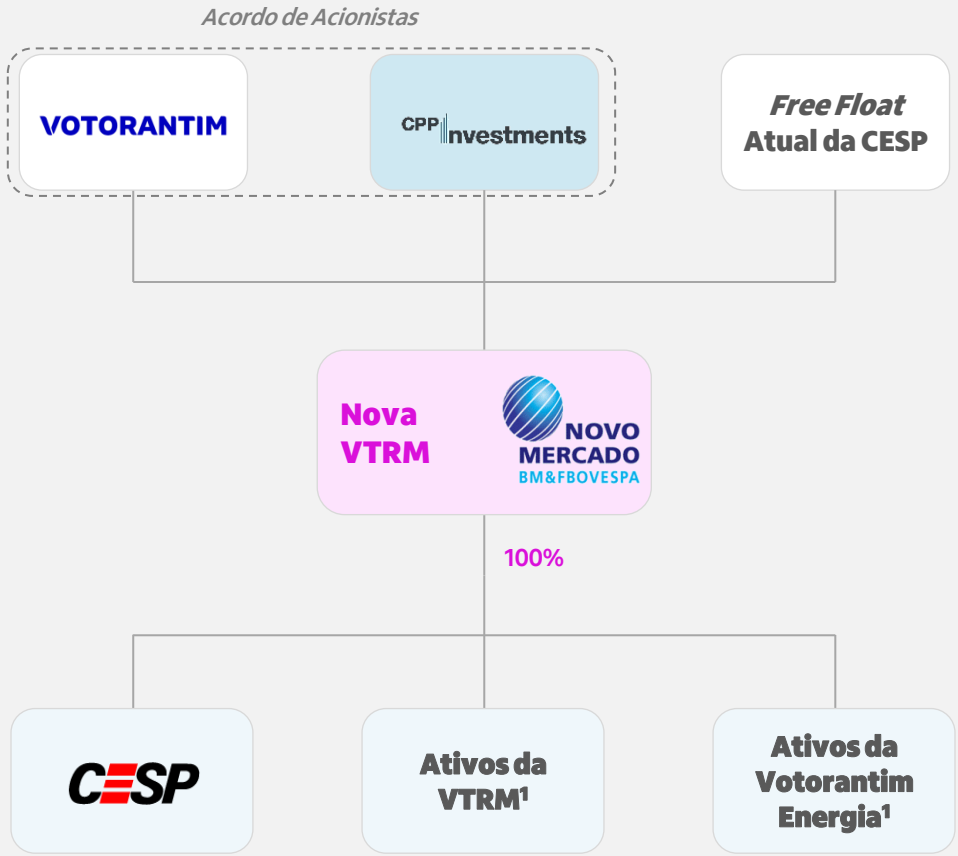
Visão Geral da Transação Proposta

A transação proposta visa consolidar os três níveis de ativos operacionais sob uma única companhia e migrar a base acionária da CESP para a VTRM, que será listada no Novo Mercado da B3

Estrutura Atual



Estrutura Pós-Transação

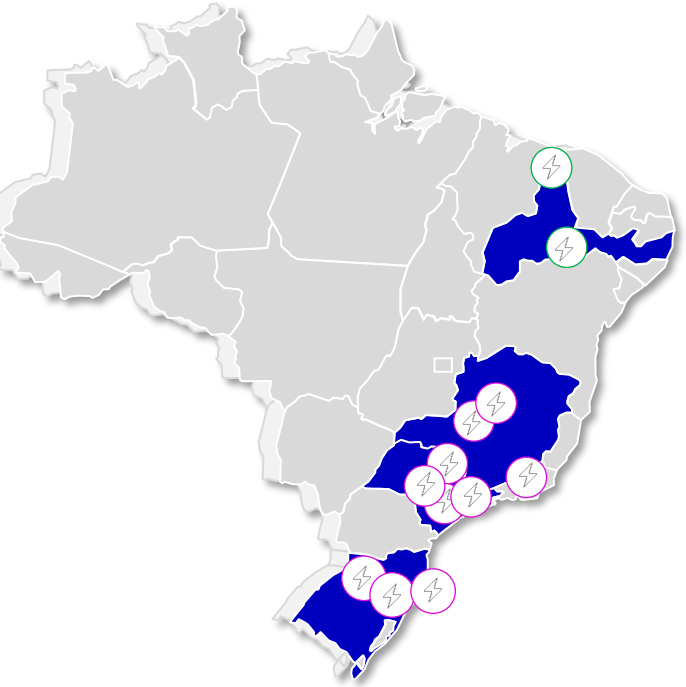


Além disso, como parte da transação, o CPP Investments fortalecerá a estrutura de capital da VTRM, aportando R$1,5 bi na companhia

Nota:
[1] Consultar o Apêndice para uma visão detalhada dos ativos contribuídos

Nova VTRM: Combinação Única de Ativos de Alta Qualidade

Uma das maiores plataformas de energia renovável do Brasil, com portfólio diversificado e sólida estrutura de capital



R$5,8 bi Receita Líquida 2020[1]

R$1,4 bi EBITDA Ajustado 2020[1]

0,7x Dívida Líquida/EBITDA Ajustado[2]

Ativos Eólicos (31 Parques)

974MW[3]
de Capacidade Instalada

2052
Prazo das Autorizações[4]

85%
Energia Contratada
até 2032
Leilões ANEEL

Ativos Hidrelétricos (9 UHEs)

+2,3GW
de Capacidade Instalada

+60%
Energia Contratada
até 2032

2049
Prazo da Concessões[4]

Uma das Maiores
no Brasil

+2,6GWm
negociado em 2020[5]

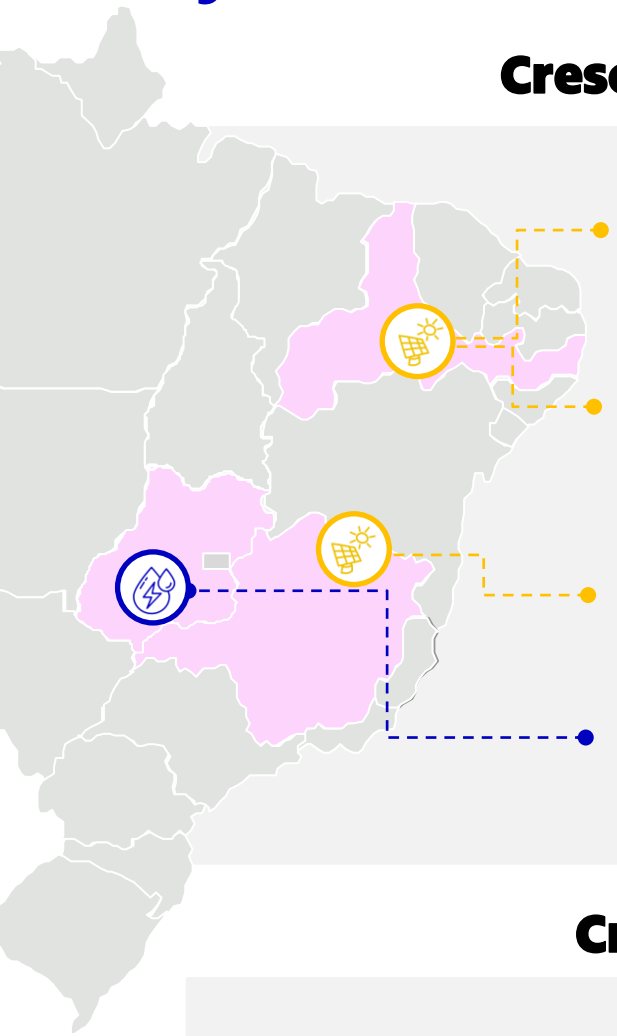
400+
Clientes

Comercialização de Energia

Notas:
[1] Receita considera 100% da CESP, VdP I, VdA III e Votener. Participação da VE nos ativos hídricos considerada no EBITDA Ajustado por equivalência patrimonial
[2] Considera aporte de capital de R$1,5 bi pelo CPP Investments
[3] Considera capacidade de VdP I, VdA III e VdP II/II
[4] Média ponderada por capacidade instalada
[5] Considera o volume comercializado de Votorantim Energia e CESP

Potencial de Crescimento Expressivo Combinando o Desenvolvimento de Projetos *Greenfield*, M&As e Soluções Energéticas

Crescimento por Meio de Desenvolvimento de Projetos (Pipeline Existente)



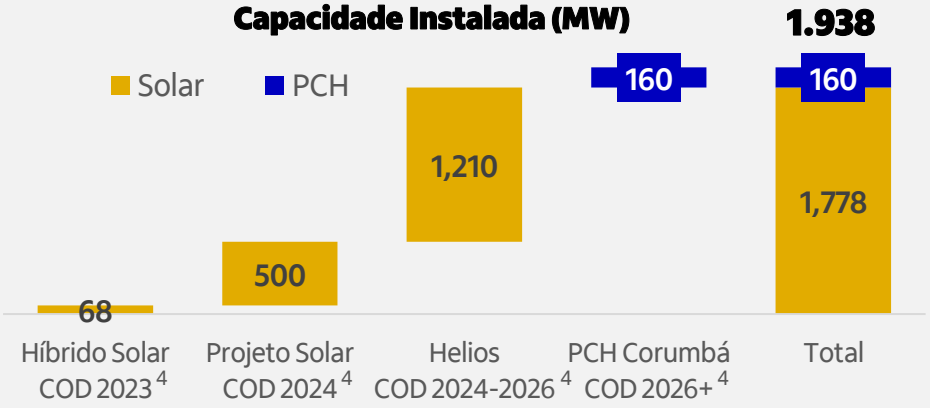
UF[1] Sol de Piauí I (1º Projeto Híbrido no Brasil)
Capacidade instalada de 68MWac
(Financiamento aprovado pelo BNDES, operação comercial estimada para 2023)

UF[1] Helios
Capacidade instalada de 1.210MWac em 8 parques solares
(Totalmente certificado, com licença prévia e início da operação comercial entre 2024 e 2026)

Projeto Solar[2]
Capacidade instalada de 500MWac em 10 parques solares
(Projeto greenfield adquirido. Início da operação comercial em Jan/2024 com 37% da energia vendida em contratos de 12-20 anos)

PCHs[3] Corumbá
Capacidade Instalada de 160MW (participação de 51%) em 6 PCHs *(em fase de licenciamento)*

Pipeline Atual em Diferentes Estágios de Desenvolvimento



O pipeline representa crescimento de +58% em relação à capacidade operacional de 3,3GW

Crescimento via M&As (Aquisições de ativos operacionais e projetos *Greenfield*)

Ativos Operacionais
Foco em ativos de geração hidrelétrica, solar e eólica, além de ativos de transmissão

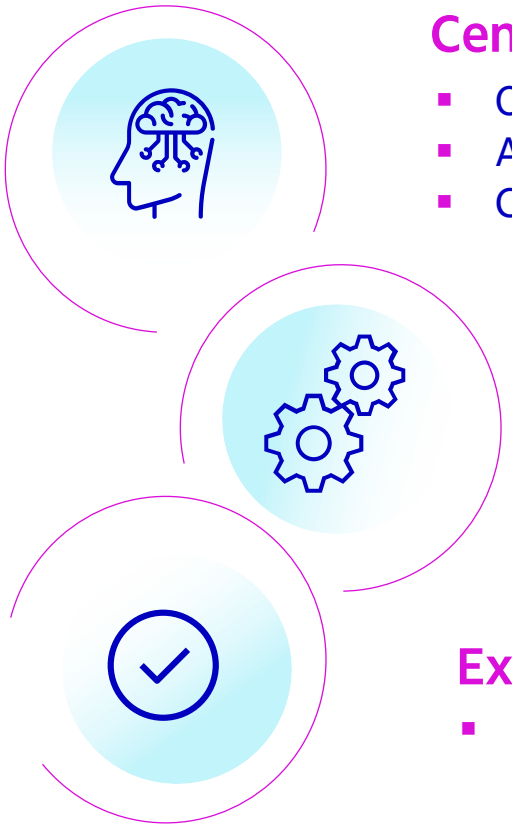
Projetos *Greenfield* (prontos para construção)
Projetos a serem adquiridos e desenvolvidos pela Nova VTRM

Notas:
[1] Usina fotovoltaica
[2] VTRM assinou um acordo de compra e venda para adquirir o ativo, fechamento da transação ainda está pendente
[3] Pequena Central Hidrelétrica
[4] COD faz referência a data de início da operação comercial

Potencial de Crescimento Expressivo Combinando o Desenvolvimento de Projetos *Greenfield*, M&As e Soluções Energéticas (Cont.)

Crescimento por Meio de Soluções Energéticas

A transação **consolidará um portfólio de comercialização diversificado**, possibilitando que a Nova VTRM **forneça soluções de energia para os clientes finais no crescente mercado livre**



Centro de Inteligência de Mercado

- Otimização do portfólio
- Análise de dados para otimizar o risco/retorno
- Canal de vendas permitindo o crescimento da geração

Portfólio de Produtos Diversificado

- PPAs de longo e curto prazo
- Hedge de energia e flexibilidade para os clientes
- *Green products* (CER[1], créditos de carbono)

Expansão do Mercado Livre

- Capacidade e know-how para explorar oportunidades de crescimento no mercado livre

- **~19% de crescimento do mercado livre** em 2020
- **O mercado livre pode dobrar de tamanho** na próxima década com a abertura do mercado
- Potencial de crescimento impulsionado por clientes de menor porte que precisam de **flexibilidade e simplicidade nas soluções energéticas**

Fontes: CCEE (Câmara de Comercialização de Energia Elétrica)
Nota:
[1] Certificados de Energia Renovável

Elevados Padrões ESG da Nova VTRM

Uma referência no mercado brasileiro, com os melhores padrões ambientais, sociais e de governança

Ambiental

100% da geração através de fontes diversificadas e renováveis

Signatários do Pacto Global e ODSs

Emissão evitada e certificada de ~900k ton de CO_2 por ano

Fundador da maior área de reserva da Mata Atlântica do Brasil

Social

Prioridade em manter fortes relações comunitárias locais para estabelecer um legado social

Múltiplos programas de diversidade e inclusão

72 projetos sociais em andamento, beneficiando mais de 50 mil pessoas (em 2021)

PVE (Parceria para a Valorização da Educação): fomento da educação em +25 cidades

Um dos principais apoiadores do Instituto Votorantim, que investiu mais de R$100 milhões em 2020 para projetos sociais na América Latina

Governança

Melhores práticas de governança exigidas pelo Novo Mercado

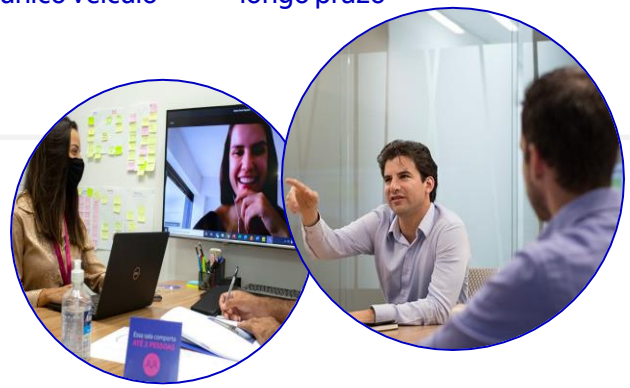
Melhores práticas em Políticas Corporativas, Controles Internos e Comitês Consultivos

Gestão com a combinação dos melhores profissionais da CESP/VTRM/VE

Estrutura simplificada com todos os ativos consolidados em um único veículo

Acionistas e executivos alinhados com objetivos de longo prazo

Investidores com visão de longo prazo



A Transação Proposta

Racional da Transação Proposta

Evolução do setor elétrico brasileiro

- Crescimento secular de energia renovável impulsionado por uma **forte e concreta agenda de modernização** e pela expansão do mercado livre
- **Múltiplas oportunidades de crescimento** relacionadas à descarbonização de vários setores da economia e às novas demandas dos clientes

Estrutura simplificada, aprimoramento da governança e forte suporte institucional para impulsionar uma nova fase de crescimento

- Consolidação de todos os ativos operacionais **sob uma única entidade**
- Acionistas da CESP serão beneficiados com a **migração para o Novo Mercado** e com todas as ações possuindo direito de voto
- Parceria entre a Votorantim, CPP Investments e o mercado para apoiar uma **estratégia de crescimento de longo prazo**

Estrutura otimizada para acelerar o crescimento e a criação de valor

- **Robusto pipeline**, com ativos e projetos de geração eólica, solar e hidrelétrica de alta qualidade
- Capacidade única para originar PPAs para energia gerada pelos novos projetos através de uma das **maiores comercializadoras do Brasil**
- **Capacidade financeira** para crescer via projetos *greenfield* e para explorar oportunidades de M&A de diversos tamanhos

Potencial de sinergia e combinação de competências chave

- Competências combinadas de quase 100 anos operando ativos de referência no setor, **amplo histórico de M&As** e uma carteira de +400 clientes
- Portfólio de geração **diversificado**, com perfil de risco/retorno otimizado
- Time de executivos experientes e com **longa vivência no setor**
- Capacidade de atrair os **melhores talentos** e reter o conhecimento em uma única empresa

O mercado brasileiro de energia está se tornando cada vez mais dinâmico. A integração de ativos e das capacidades e tecnologias de comercialização será fundamental para navegar neste novo ambiente e gerar valor adicional

Visão Geral da Transação Acordada Entre CPP Investments e Votorantim[1]

Os acionistas controladores da CESP, em uma negociação independente, concordaram em combinar os ativos da Votorantim Energia na VTRM e em realizar um aumento de capital na VTRM de R$1,5 bi[2], que será integralmente subscrito pelo CPP Investments

1 Contribuição dos ativos da Votorantim Energia na VTRM

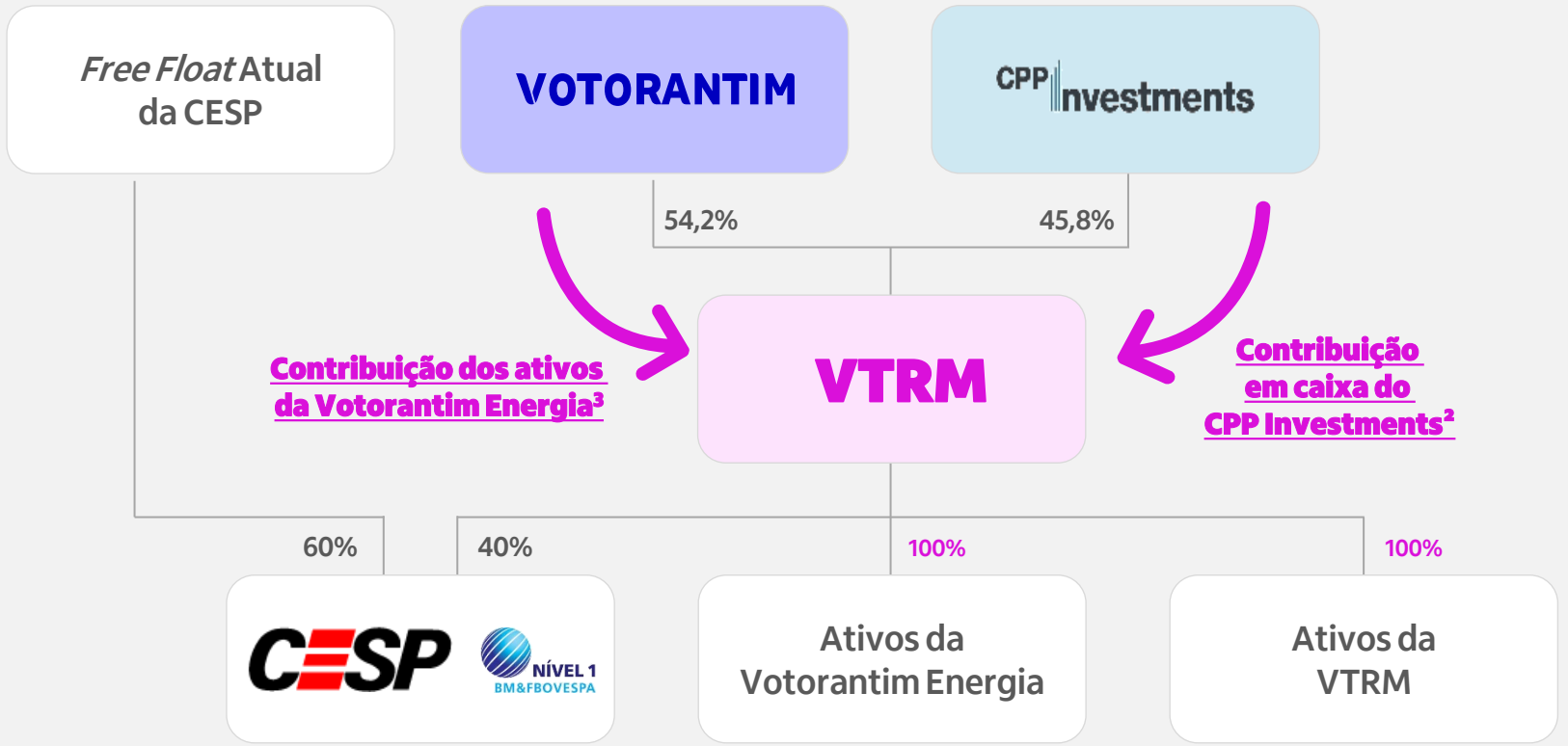
2 Aumento de capital na VTRM totalmente subscrito pelo CPP Investments

Aumento de capital de R$1,5 bi na VTRM

Transação baseada no valor econômico dos ativos

Ativos VE: R$2,5 bi[4]
Ativos VTRM: R$4,7 bi[5]
CESP: R$8,6 bi (R$26,37/ação)

Operação VTRM: estrutura resultante após a transação entre CPP Investments e Votorantim



Notas:
[1] A Operação VTRM (i.e., Reorganização VGE, a Incorporação VGE e a Contribuição CPP Investments) será implementada independentemente da aprovação (ou não) da Incorporação de Ações da CESP e atos subsequentes
[2] Os recursos serão utilizados para otimizar a estrutura de capital da VTRM e dar suporte para possíveis aquisições de ativos selecionados
[3] A contribuição dos ativos da Votorantim Energia ocorrerá por meio da sua incorporação pela VTRM
[4] Não inclui a participação de 50% na VTRM
[5] Não inclui a participação de 40% na CESP

Estrutura da Transação Proposta aos Acionistas da CESP

Acionistas da Votorantim, CPP Investments e acionistas da CESP totalmente alinhados na Nova VTRM

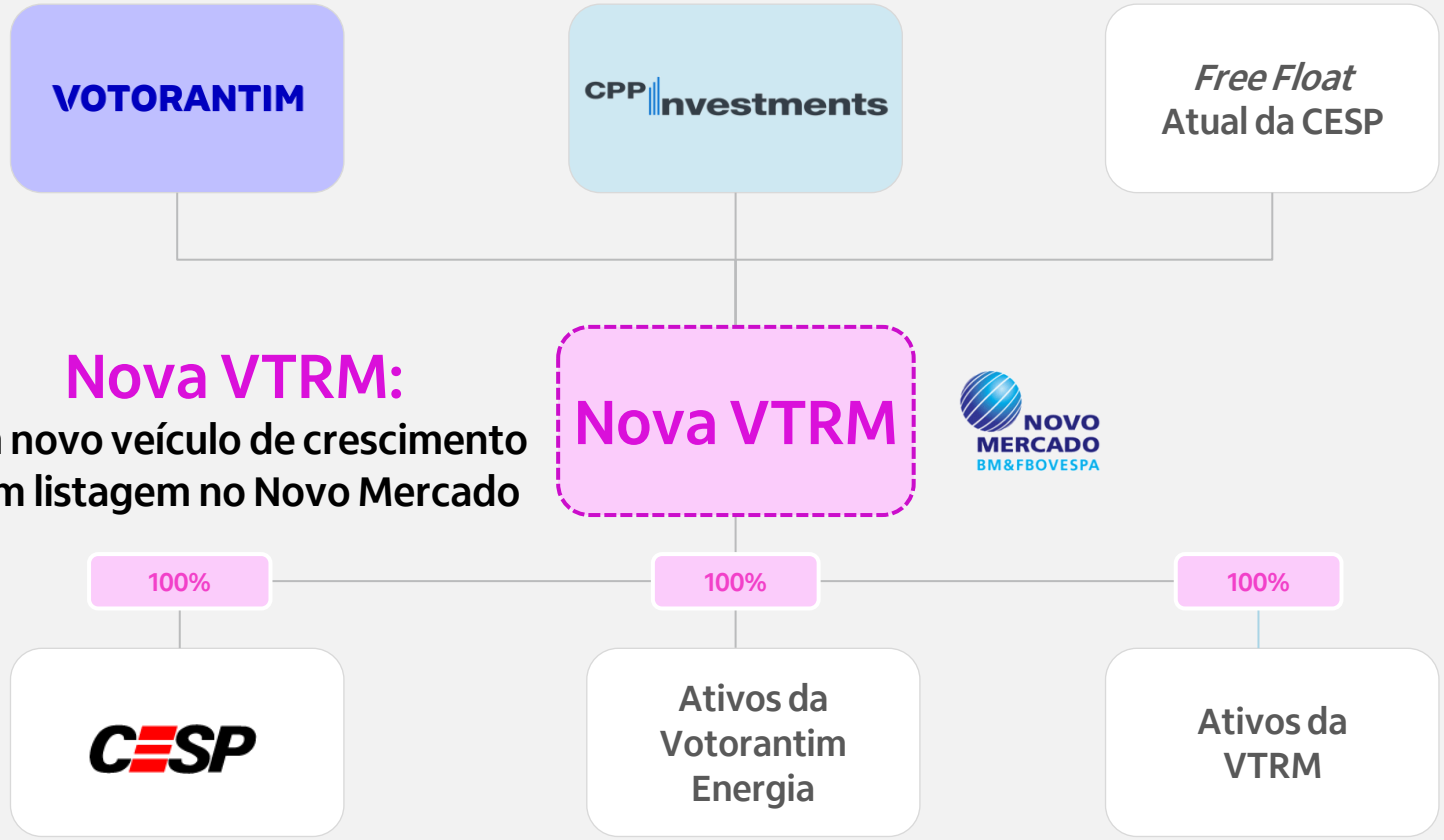
1 Incorporação de Ações da CESP pela VTRM

Em troca de suas ações da CESP, os acionistas receberão ações ordinárias e preferenciais resgatáveis da Nova VTRM[1], tornando-se parte do *free float* da Companhia

2 Listagem da Nova VTRM no Novo Mercado da B3

Registro da Nova VTRM como uma companhia listada no Novo Mercado da B3

Operação CESP: estrutura pós-transação



Nota:
[1] O resgate de ações preferenciais proverá a liquidez necessária para que os acionistas da CESP paguem qualquer obrigação tributária relacionada à Transação e para a Companhia reter os impostos a serem pagos por investidores não residentes. O valor a ser pago a título de resgate de ações preferenciais deverá considerar o montante total a ser retido na fonte pela Companhia em decorrência do imposto de renda por ganho de capital dos acionistas não residentes

Processo Pretendido com os Acionistas da CESP

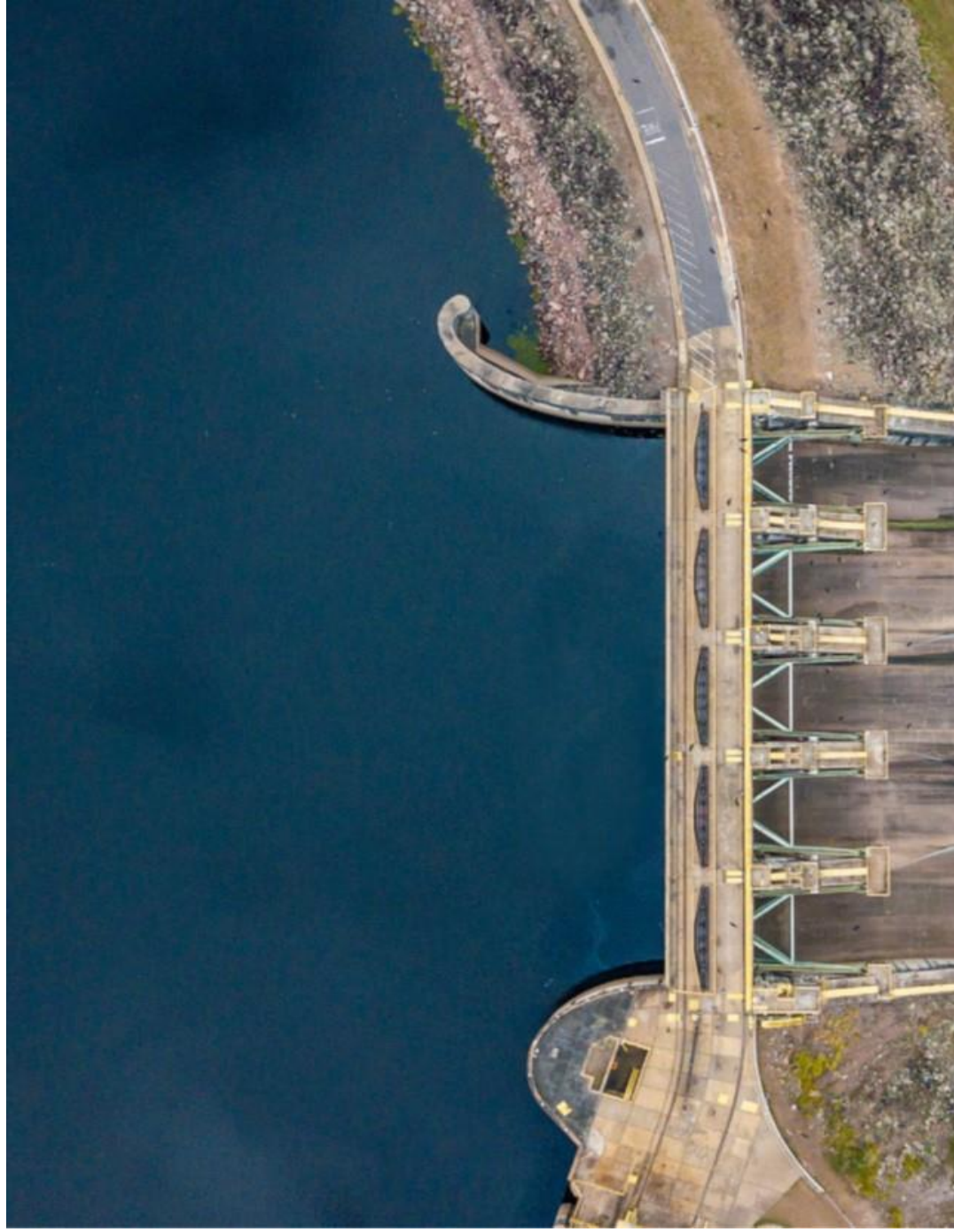
Princípios que guiarão a transação

1 A transação será realizada com o mais **alto nível de governança**, seguindo os procedimentos estabelecidos pelo **Parecer de Orientação 35 da CVM**: Formação de Comitê Independente para avaliar a transação

2 O **Comitê Independente** avaliará **os méritos e considerações** da **transação** proposta vs. CESP *stand-alone*

3 O **Comitê Independente** terá **acesso** a todas as **informações pertinentes** e um **pacote completo de documentos sobre a transação proposta**

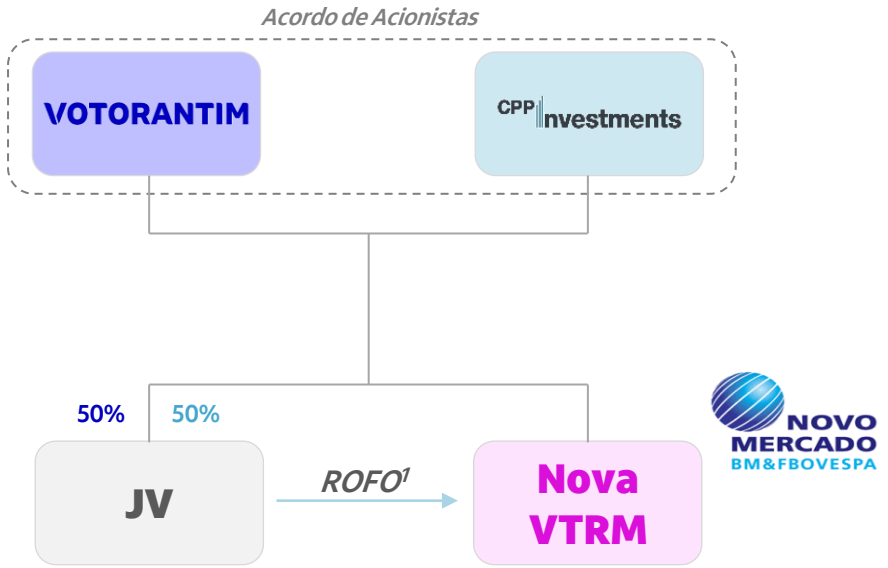
4 A **avaliação** da CESP e da VTRM será baseada em seus respectivos **valores econômicos**



JV: Veículo Independente Focado em Oportunidades *Early-Stage*

Além da Transação Proposta, Votorantim e CPP Investments manterão um veículo independente ("JV") para focar em projetos em estágios iniciais e em oportunidades associadas à transição energética

- JV terá **foco em investimentos em novas tecnologias**, voltadas para a descarbonização da matriz energética e processos industriais
  - A JV também investirá em projetos eólicos e solares em estágio inicial de desenvolvimento
- A Nova VTRM terá o direito de primeira oferta sobre os projetos eólicos e solares da JV à medida que eles amadureçam e sobre os projetos que forem alienados pela JV
  - Sólidos princípios de governança, com a formação do Comitê de Partes Relacionadas, para representar os interesses da Nova VTRM
- **Os mandatos da JV e da Nova VRTM não se sobrepõem**. A JV investirá em projetos em estágio inicial, enquanto a Nova VTRM se concentrará na aquisição de ativos operacionais de grande escala e de projetos pronto para serem construídos
  - Foco da JV: **diferente perfil de risco da VTRM**



Foco da JV

Oportunidades de Transição Energética

Corporate Venture Capital

Novas Tecnologias a Serem Exploradas

Desenvolvimento de Projetos *Greenfield* em Fase Inicial

Nota:
[1] *Right of First Offering* (Direito de Primeira Oferta)

Cronograma Indicativo da Transação

D+0 (Início)

Proposta de Incorporação da CESP pela VTRM

Fato Relevante

Até D+90

Divulgação da recomendação do Comitê Independente

Até D+120

Até D+150 (Fechamento)

Divulgação da Resolução da AGE[1]

Início do Período de Retirada para os acionistas da CESP

Outros Eventos Relevantes

Reunião do Conselho de Administração da CESP aprovando a criação do Comitê Independente

Publicação de aviso para convocar a AGE[1] da CESP (30 dias de antecedência)

Concessão do registro de companhia de Capital Aberto para a Nova VTRM

AGEs[1] aprovam a transação

Listagem da Nova VTRM no Novo Mercado - B3

O cronograma indicativo para o fechamento desta transação é estimado em até 150 dias (~5 meses) a partir da divulgação da transação. A consumação da operação e o cronograma efetivo dependem do cumprimento de condições precedentes usuais para este tipo de operação.

Nota:
[1] Assembleia Geral Extraordinária

Considerações Finais

Votorantim Energia, VTRM e CESP evoluíram em sua estratégia e estão prontas para iniciar uma nova fase de crescimento

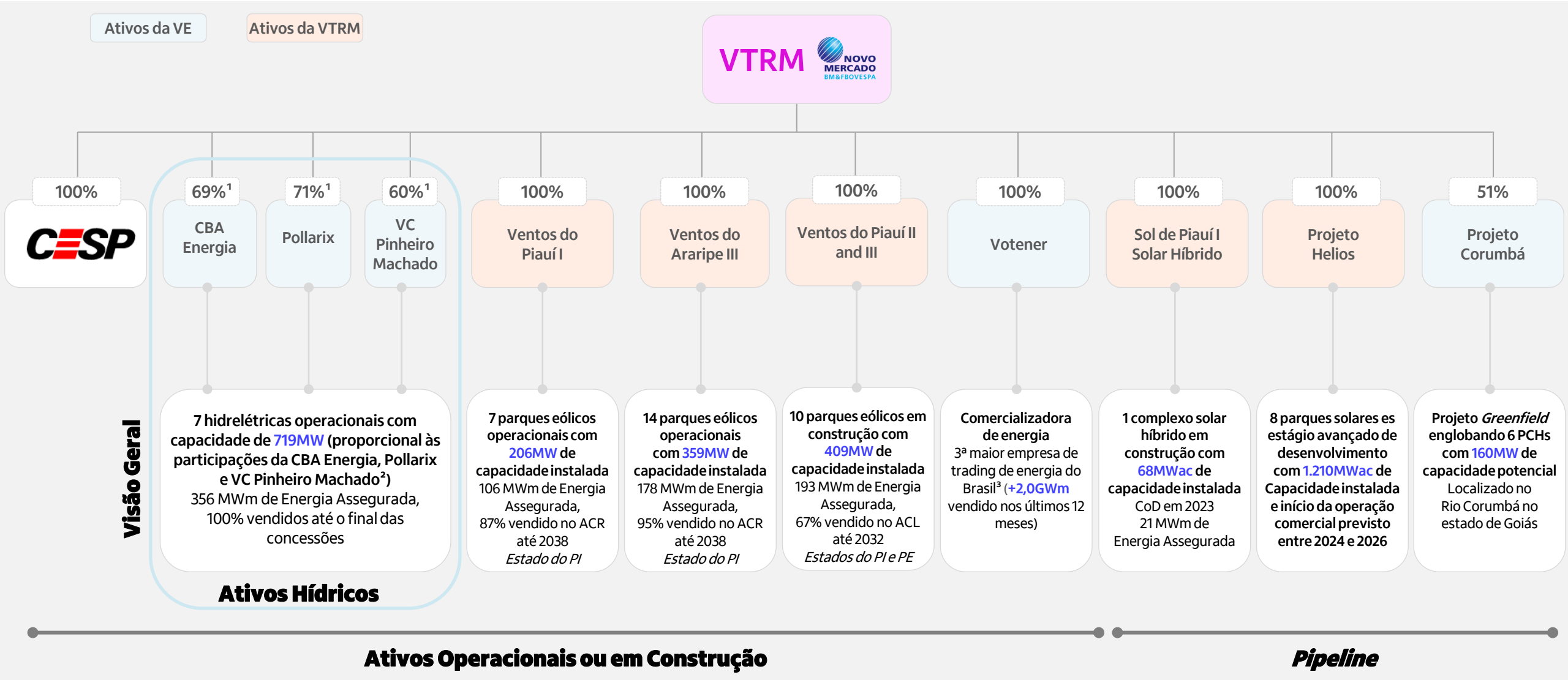
Os acionistas de Votorantim, CPP Investments e CESP estarão alinhados no mesmo veículo com os mais altos padrões ESG e com listagem no Novo Mercado

Potencial de crescimento único, capacidade financeira e competências essenciais para aproveitar as oportunidades seculares e de longo prazo

Processo transparente buscando alinhamento total com os acionistas da CESP

Apêndice

Estrutura Corporativa Pós-Transação



Notas:
[1] Participação econômica das ações preferenciais detidas pela VTRM
[2] Pollarix tem participação nas usinas hidrelétricas Igarapava, Amador Aguiar I e II, Picada e Enercan; CBA Energia tem participação nas usinas hidrelétricas Baesa e Enercan, VC Pinheiro Machado tem participação na usina hidrelétrica Machadinho
[3] Considerando apenas vendas da comercializadora da VE em 2020

Visão Geral dos Ativos Contribuídos pela VTRM

21 parques eólicos operacionais, 10 parques eólicos em construção e expressivo pipeline

Legenda: Nome do Ativo | Prazo da Concessão | Visão Geral da Estrutura de PPAs

ATIVOS EÓLICOS

PI | 100%

206	106	52%

Ventos do Piauí I
Março 2051
87% dos PPAs @ ACR:
LEN A-3 2015
13% dos PPAs @ ACL:
Citrosuco e VE

PI/PE | 100%

359	178	50%

Ventos do Araripe III
Julho 2049
95% dos PPAs @ ACR:
LEN A-5 2013
LER 2021
LEN A-5 2014
5% dos PPAs @ ACL

PI/PE | 100%[1]

409	193	47%

Ventos do Piauí II e III
Novembro 2055
100% dos PPAs @ ACL:
67% CBA e
Votorantim Cimentos

PIPELINE

Pronto para Construir
Com acesso garantido e totalmente financiado Início da Operação Comercial em 2023

PI | 100%

68	21	31%

Sol de Piauí I
(Ativo Solar Híbrido)

Projetos em Desenvolvimento
Início da Operação em 2024-26

PI | 100%

1,210	375	31%

Projeto Helios
(Ativo Solar)

Projeto em Desenvolvimento
Início da Operação em 2024

MG | 100%

500	154	31%

Projeto Solar[2]
(Ativo Solar)

Destaques Financeiros
2020A

R$390 mm
Receita

R$295 mm
EBITDA Ajustado

#	Capacidade Instalada (MW)	#	Energia Assegurada (MWm)	%	Fator de Capacidade (%)	%	Participação[1]		Estado

Notas:
[1] Para VdP II e III a participação de 100% está relacionada à distribuição de dividendos. A Votorantim Cimentos e CBA comprarão uma participação de 24,5% sem direito a receber dividendos
[2] VTRM assinou um acordo de compra e venda para adquirir o ativo, fechamento da transação ainda está pendente

Visão Geral dos Ativos Contribuídos pela Votorantim Energia

7 UHEs, 6 PCHs sob desenvolvimento e a 3ª maior comercializado de energia do Brasil

ATIVOS HIDRELÉTRICOS

MG | 13%

Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWm)	Fator de Capacidade (%)
240	155	65%

UHE Amador Aguiar I
Novembro 2042
100% @ ACL[1]:
Vendido à Nexa

MG | 13%

Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWm)	Fator de Capacidade (%)
210	132	63%

UHE Amador Aguiar II
Abril 2041
100% @ ACL[1]:
Vendido à Nexa

MG | 24%

Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWm)	Fator de Capacidade (%)
210	134	64%

UHE Igarapava
Setembro 2031
100% @ ACL[1]:
Vendido à Nexa

MG | 100%

Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWm)	Fator de Capacidade (%)
50	31	62%

UHE Picada
Março 2041
100% @ ACL[1]:
Vendido à Nexa

SC | 6%

Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWm)	Fator de Capacidade (%)
1,140	490	43%

UHE Machadinho
Julho 2032
100% @ ACL[1]:
Vendido à Votorantim Cimentos

SC | 45%

Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWm)	Fator de Capacidade (%)
880	345	43%

UHE Enercan
Setembro 2031
100% @ ACL[1]:
53% à CBA e 47% à Nexa

SC | 15%

Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWm)	Fator de Capacidade (%)
690	373	54%

UHE Barra Grande (Baesa)
Março 2040
100% @ ACL[1]:
Vendido à CBA

Em Fase de Licenciamento

GO | 51%

Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWm)	Fator de Capacidade (%)
160	100	63%

Projeto Corumbá
(PCHs)

COMERCIALIZADORA

Votener[2]:
3ª maior comercializadora de energia do Brasil

BR | 100%

+2,0GWm
Comercializado em 2020
+400 Clientes

Capacidade Instalada (MW) | Energia Assegurada (MWm) | Fator de Capacidade (%) | Participação[3] | Estado

Destaques Financeiros
2020A

R$ 3.548 mm
Receita Líquida de comercialização[2]

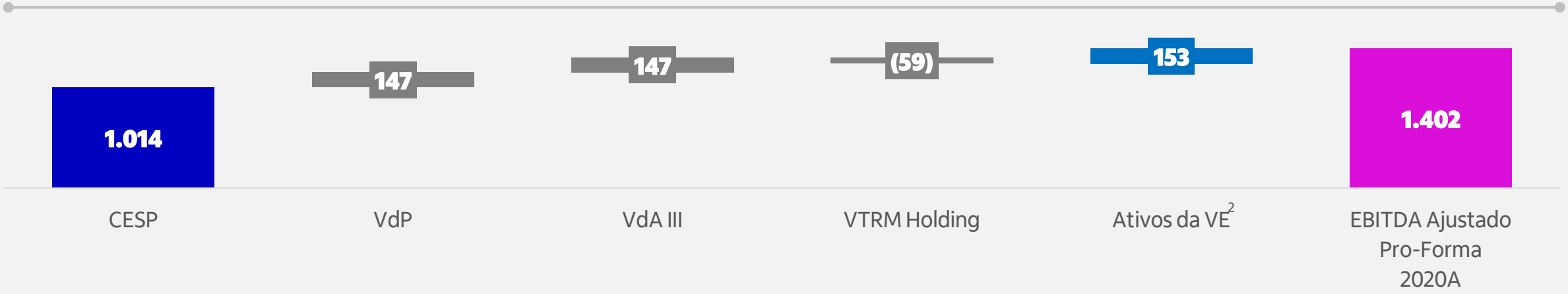
R$363 mm
EBITDA de ativos hidrelétricos[4]

Notas:
[1] Relacionado à participação de CBA Energia, Pollarix e VC Pinheiro Machado; [2] Considera apenas a Votener; [3] Participações da CBA Energia, Pollarix e Pinheiro Machado nos ativos; [4] EBITDA econômico calculado considerando participação das holdings CBA Energia e Pollarix nos ativos hídricos

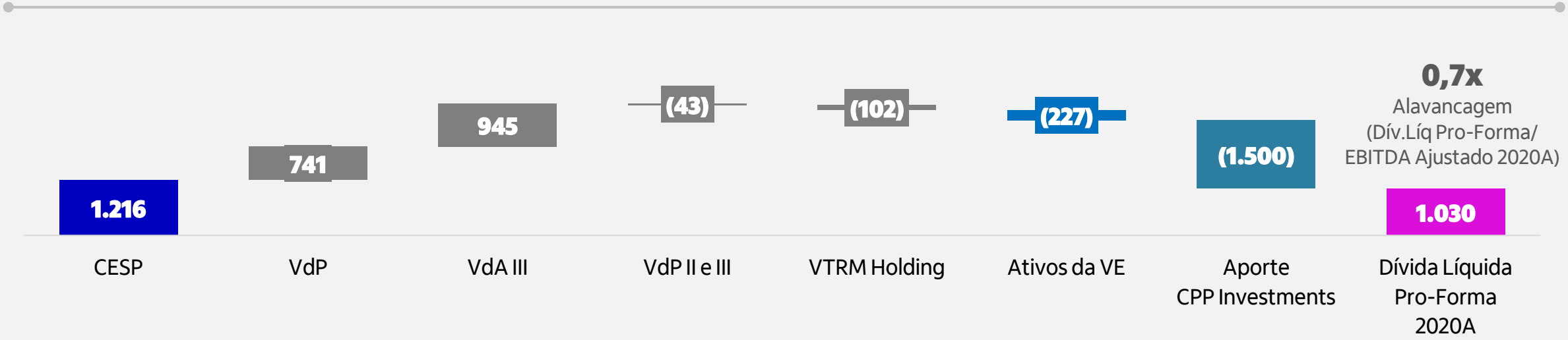
Reconciliação de Indicadores Pro-Forma 2020[1]

CESP | Ativos da VTRM | Ativos da VE

EBITDA Ajustado Pro-Forma 2020A (R$ mm)



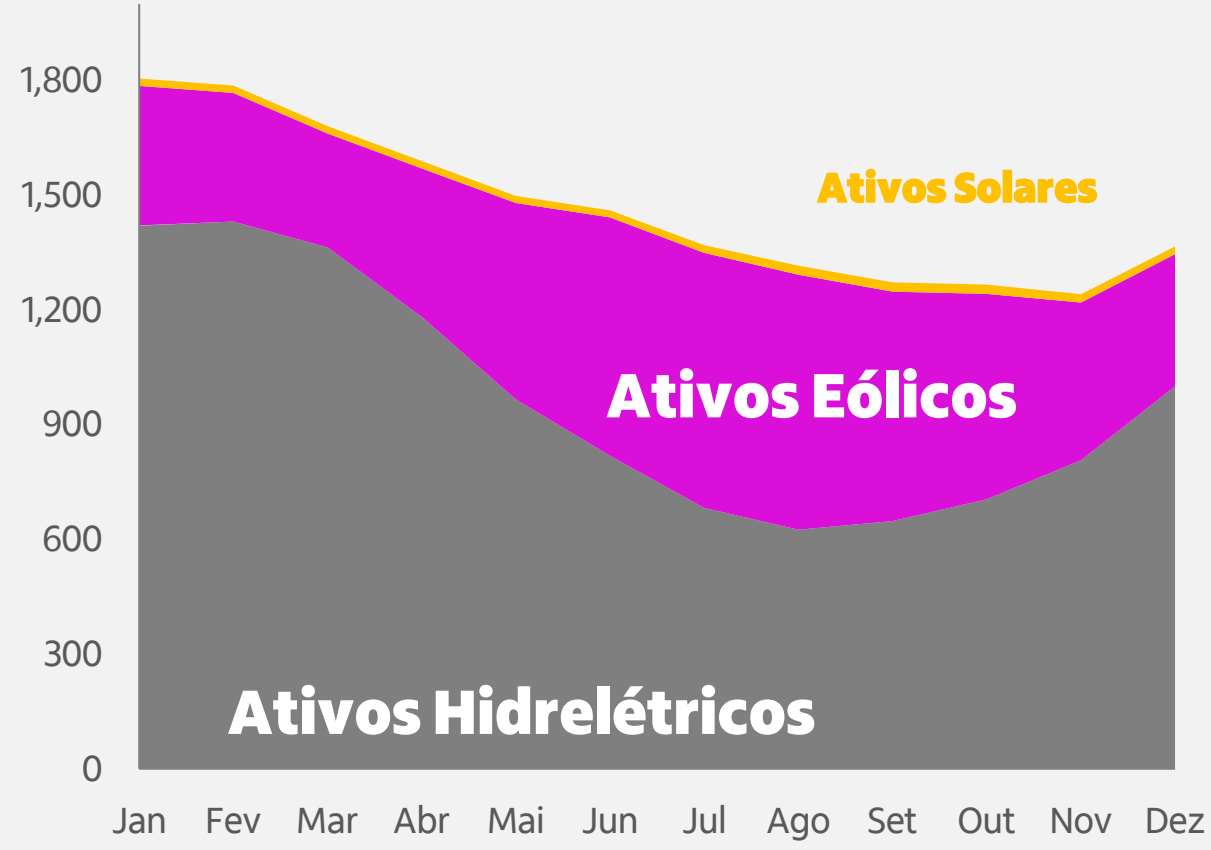
Dívida Líquida Pro-Forma 2020A (R$ mm)



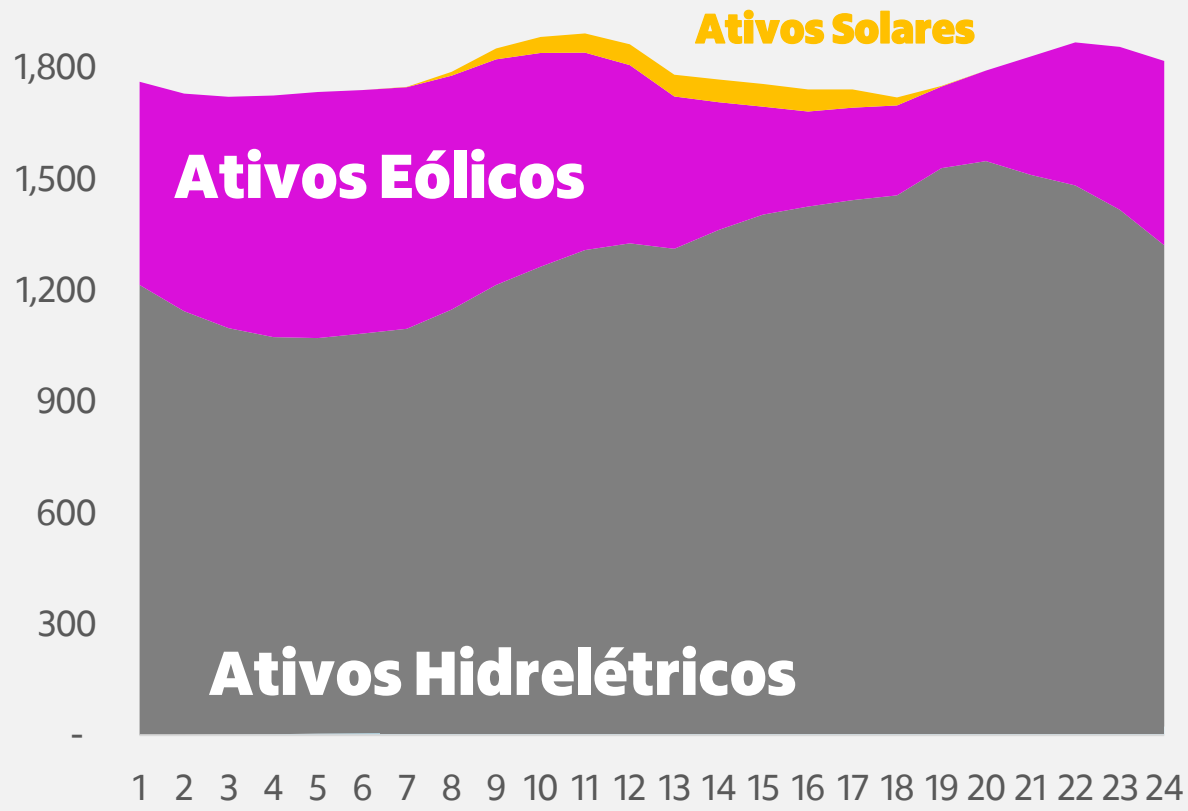
Notas:
[1] Números não auditados
[2] Para os ativos hídricos, considera proventos pagos pela CBA Energia e Pollarix à VE

Ativos da Nova VTRM Possuem Perfil de Geração Diversificado e Complementar

Perfil de Geração MWm Combinada de Ativos Operacionais



Anual



Diário

Informações Financeiras dos Ativos Operacionais Contribuídos por Votorantim Energia e VTRM:

https://www.venergia.com.br/institucional/investidores/