FIP AEROTEC
OPORTUNIDADE DE INVESTIMENTO

SETOR AEROESPACIAL E DE EFICIÊNCIA ARMAZENAMENTO ENERGÉTICO

Novembro 2021

CODEMGE
Companhia de Desenvolvimento de Minas Gerais

CODEMIG
Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais

SUMÁRIO EXECUTIVO

Resumo da oportunidade

- A Companhia de Desenvolvimento de Minas Gerais - Codemge (“Codemge” ou “Vendedora”) está promovendo a alienação da sua participação no **Aerotec – Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia** (“Aerotec” ou “Fundo”)

- O Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais (“BDMG”) atuou como assessor técnico na fase de preparação para o processo de desinvestimento

- O Aerotec objetiva a obtenção de rendimentos de longo prazo aos seus Cotistas por meio do investimento em empresas que possuam **alto potencial de crescimento** e atuação no **setor aeroespacial**

SUMÁRIO EXECUTIVO

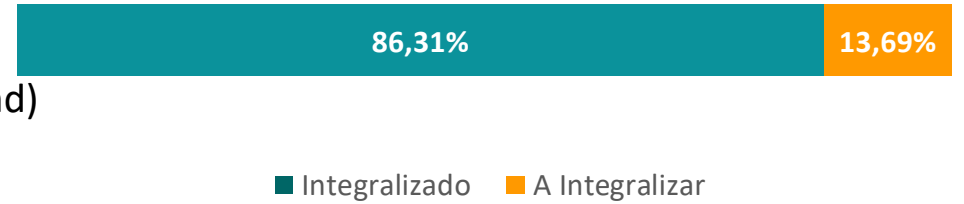
Destaques da oportunidade

- Fundo se encontra em **Período de Desinvestimento**
- **7 Companhias Investidas** nos setores de:
  - Armazenamento e eficiência energética
  - Manufatura aditiva
  - Mobilidade aérea
  - Agricultura de precisão
- **1 investida com IPO esperado para 2022**
- Participação minoritária nas investidas com **direitos e práticas de governança** usuais no mercado de *PE&VC*

SUMÁRIO EXECUTIVO

Parâmetros do Fundo e Etapas

- Gestor / Administrador: Ouro Preto Investimentos / IDGR Investimentos Alternativos
- Capital Comprometido Total: R$ 154,1 milhões
- Capital Comprometido Codemge: R$ 140 milhões / 90,85%[1]
- Capital Integralizado Codemge: ~ R$ 120 milhões / 86,31%[2]
- Quantidade de Cotistas: 3 (Codemge, Confrapar e Confrapar GP Fund)
- Taxa de Administração: 1,5 % a.a.[3]
- Taxa de Performance: Não há
- Previsão de Encerramento: abr/2026
- O FIP Aerotec destina-se exclusivamente a Investidores Profissionais, conforme definição pela legislação aplicável, em especial pela Resolução CVM 30/2021
- Etapas do processo:



Etapa Atual

1) % do Capital Comprometido Total
2) % do Capital Comprometido Codemge
3) Conforme Regulamento de 15 de novembro de 2021

VISÃO GERAL

Unicoba

INFORMAÇÕES BÁSICAS

- **Entalpia** Participações S.A.
- Investida em 07/2019
- Extrema/MG
- https://unicoba.com.br/
- Duas plantas industrias (Manaus/AM e Extrema/MG)
  - Expectativa de **IPO**[1] na B3 em 2022
  - Mais de 4.200 clientes ativos

PRODUTOS E SERVIÇOS

- Desenvolve, produz e comercializa soluções de **eficiência energética** e **armazenamento de energia**
- **Eficiência energética**: Iluminação LED profissional CIS (comercial industrial e serviços) e Infra (rodovias, ruas, aeroportos e portos)
- **Armazenamento de energia**: Baterias estacionárias LFP e chumbo-ácido para aplicação industrial e lítio-íon para dispositivos portáteis (celulares e *tablets*)

1) Todas as informações apresentadas constam do Prospecto Preliminar da empresa. https://sistemas.cvm.gov.br/dados/ofeanal/RJ-2021-00825/20210517_PROSPECTO%20PRELIMINAR.pdf

VISÃO GERAL

Unicoba

MERCADO E TESE DE INVESTIMENTO

- Mercado com **tendências favoráveis** e com oportunidades de crescimento, estimado em **R$ 100 bilhões**[1] (mercado endereçável total)
- **Evolução das tecnologias** torna os produtos mais acessíveis e viáveis em diferentes aplicações
- Mercado brasileiro pouco penetrado

MODELO DE NEGÓCIOS

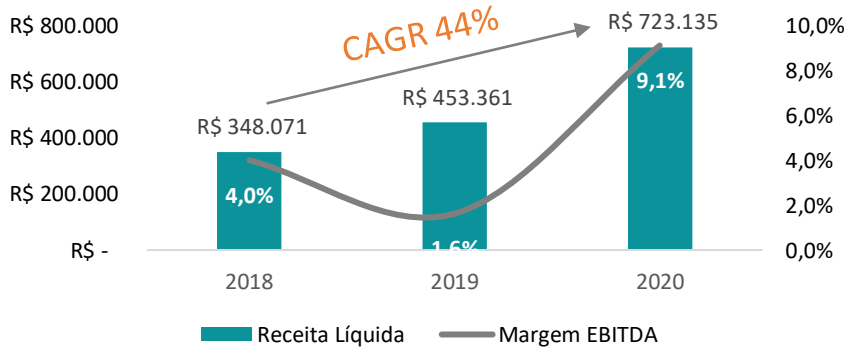
- **Desenvolvimento, produção e venda direta** (95% da ROB) dos produtos do segmento LED e baterias
- A Unicoba espera o **crescimento das vendas** decorrente da oferta de soluções e iluminação e armazenamento de energia por meio da **modalidade de serviços** *BaaS* e *LaaS* (*Battery as a Service* e *Lighting as a Service*)
- Lançamento de **plataforma *e-commerce B2B*** (atendimento escalável a clientes menores)

1) Todas as informações apresentadas constam do Prospecto Preliminar da empresa. https://sistemas.cvm.gov.br/dados/ofeanal/RJ-2021-00825/20210517_PROSPECTO%20PRELIMINAR.pdf

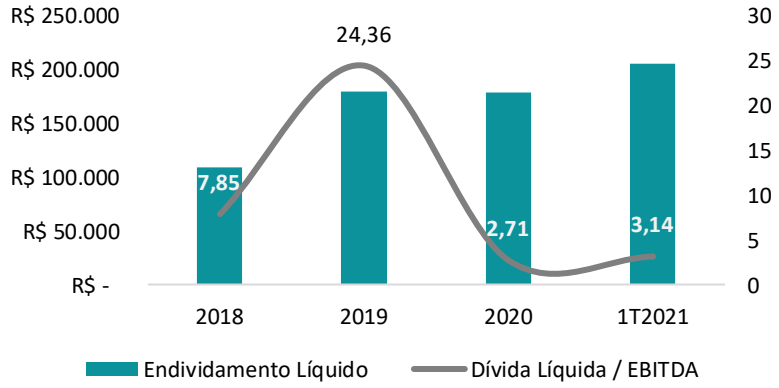
SUMÁRIO EXECUTIVO

Destaques financeiros

Receita Líquida e Margem EBITDA



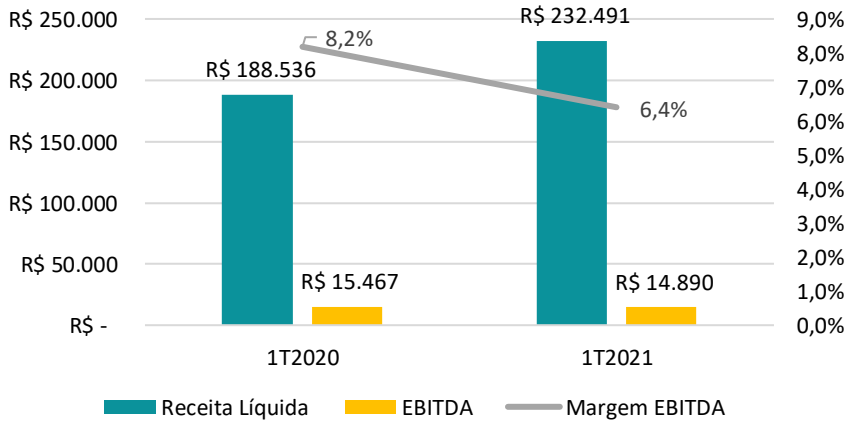
Dívida Líquida



Receita Líquida por Segmento de Atuação

	Exercício Social Encerrado em 31 de dezembro de					
Em R$ mil, exceto %	**2018**		**2019**		**2020**	
Segmento	**ROL**	**% do total**	**ROL**	**% do total**	**ROL**	**% do total**
Bateria Lítio	159.828	46%	199.503	44%	286.526	40%
Baterias Seladas	87.729	25%	106.089	23%	125.941	17%
Lighting	94.946	27%	123.280	27%	286.647	40%
Outros	5.579	2%	25.335	6%	24.285	3%
Eliminações	-11	-	-846	-	-264	-
Receita Operacional Líquida ("ROL")	348.071	100%	453.361	100%	723.135	100%

1T2020 vs 1T2021



1) Todas as informações apresentadas constam Prospecto Preliminar da empresa

VISÃO GERAL

XMobots

INFORMAÇÕES BÁSICAS

- **XMobots** Holding S.A.
- Investida em 09/2019
- Itajubá/MG
- https://xmobots.com.br/
- Em processo de captação de novos investimentos
  - **Crescimento** de 120% em 2020

PRODUTOS E SERVIÇOS

- Desenvolve, produz e comercializa ***drones*** aplicados aos setores **agro** e de **segurança e defesa**
- **Softwares próprios** para planejamento de voos e análise de dados
- Modelos de *Drones*: Arator 5C, Nauru 500C, Dractor 25A e Pulverizador 40A (XAG)
- Soluções para **transporte de carga** e **gestão de tráfego** (*UTM*)
- Time de P&D composto por **60 engenheiros**

1) Fonte: Estimativa Confrapar e PWC (https://www.pwc.com.br/pt/sala-de-imprensa/noticias/futuro-da-industria.html)

VISÃO GERAL

XMobots

MERCADO E TESE DE INVESTIMENTO

- Empresa atua em um mercado estimado[1] em **R$ 550 milhões/ano**
- Evoluções tecnológicas habilitaram os chamados *drones* a performar um série de atividades em diferentes industrias, com destaque à agricultura, transporte e segurança
- XMobots está focada na oportunidades relacionadas à agricultura de precisão
- Valor do mercado estará cada vez mais concentrado no processamento e análise de dados.

MODELO DE NEGÓCIOS

- Atualmente, atua com a **venda dos drones**, desenvolvidos e fabricados pela própria empresa
- **Evolução** para um modelo de negócio de **prestação de serviço** – operação automatizada dos drones, processamento e análise dos dados coletados

1) Fonte: Estimativa Confrapar e PWC (https://www.pwc.com.br/pt/sala-de-imprensa/noticias/futuro-da-industria.html)

VISÃO GERAL

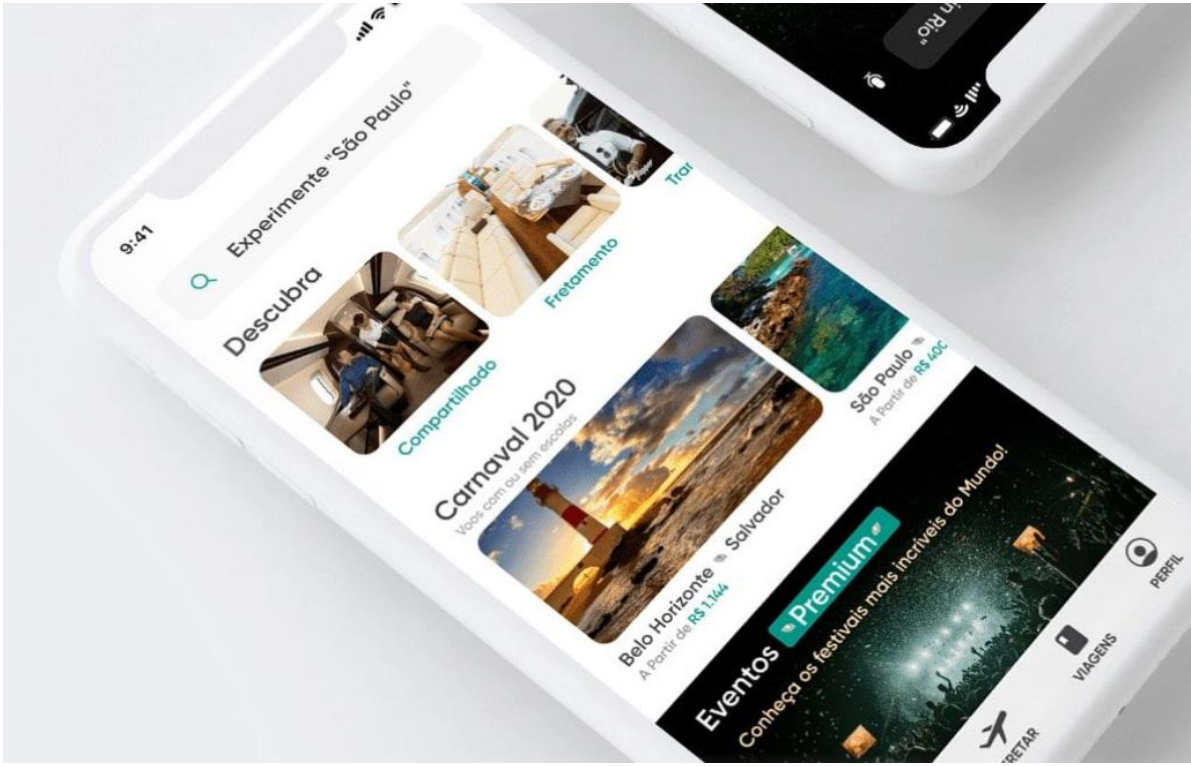
Flapper

INFORMAÇÕES BÁSICAS

- **Flapper** Tecnologia S.A.
- Investida em 11/2017
- Belo Horizonte/MG
- www.flyflapper.com
- Investida pela aceleradora ACE
  - Forte **crescimento** nos últimos anos

PRODUTOS E SERVIÇOS

- A Flapper é um ***marketplace*** de fretamento de aeronaves e vendas de assentos (*pay-per-seat* e *empty leg*) para **aviação executiva**
- **Plataforma *online*** operante, produto validado e parcerias com diversas empresas de taxi aéreo no País
- Empresa segue rigorosos padrões de **segurança** operacional
- Parceria com a **Embraer**[1] para futura operação dos **eVTOLs** que estão sendo desenvolvidos por sua subsidiária Eve (prova de conceito)



1) https://embraer.com/br/pt/noticias?slug=1206901-eve-e-flapper-firmam-parceria-para-desenvolver-operacoes-para-mobilidade-aerea-urbana-na-america-latina

VISÃO GERAL

Flapper

MERCADO E TESE DE INVESTIMENTO

- Empresa atua em um mercado estimado[2] em **R$ 720 milhões/ano**
- Tese de **digitalização** e "uberização" da aviação executiva, **economia de compartilhamento, mobilidade aérea urbana e eletrificação**
- Empresa busca a expansão na **América Latina**

MODELO DE NEGÓCIOS

- Modelo ***asset light***. Parceria com empresas de taxi aéreo para oferta na plataforma da Flapper
- Ofertas adaptadas a cada perfil de cliente
- **Opcionalidades**: eVTOL, eletrificação de aeronaves, fretamento de voos de carga, gestão de frotas e venda de aeronaves

2) Estimado com dados da ABAG e ANAC

VISÃO GERAL

Altave

INFORMAÇÕES BÁSICAS

- **Altave** Holding S/A
- Investida em 10/2017
- Uberlândia/MG
- https://www.altave.com.br/
- Em processo de captação de novos investimentos
  - Investida pelo Fundo Criatec 2 (Crescera)

PRODUTOS E SERVIÇOS

- Emprega aeróstatos e outras ferramentas (drones, câmeras fixas, sensores, etc) para desenvolver e executar projetos de **monitoramento persistente de grandes áreas** e **soluções de conectividade**
- **Soluções customizadas** para os setores militar, óleo & gás, grandes eventos, portos, telecom, entre outros
- ***Software* próprio** de interpretação, registro das imagens e entrega de informações críticas

VISÃO GERAL

Altave

MERCADO E TESE DE INVESTIMENTO

- Mercado de ISR (*Intelligence, Surveillance, and Reconnaissance*) nos segmentos de defesa nacional, segurança pública e vigilância patrimonial apresenta boas **perspectivas de crescimento**
- *Serviceable Addressable Market* ex-OTAN[1] estimado em **USD 1,9 bilhões**. Expansão internacional
- **Aumento dos investimentos** privados e públicos em vigilância
- **Avanços tecnológicos** habilitam maior capacidade de atendimento e custos mais viáveis para diferente aplicações

MODELO DE NEGÓCIOS

- **Prestação de serviços** de aluguel e operação dos equipamentos, oferecendo uma solução completa de monitoramento para o cliente
- Evolução para **operação remota ou autônoma** dos aeróstatos e *drones*

1) Fonte: Estimativa Confrapar

VISÃO GERAL

Compass

INFORMAÇÕES BÁSICAS

- **Compass** Diag. Plan. e Prot. Odont. S.A.
- Investida em 08/2019
- Belo Horizonte/MG
- https://compass3d.com.br/
- Em processo de venda estruturada para Estratégico
  - Investida pelo Fundo Criatec 2 (Crescera)

PRODUTOS E SERVIÇOS

- Oferece soluções para ortodontia, implantes e cirurgia de face com suporte da tecnologia de manufatura aditiva em seus processos
- Produto principal é o **OrthoAligner**, solução para alinhamento dental com uso de **placas transparentes**, produzidas a partir de planejamento digital
- Também oferece guias para implantodontia (ImplantGuide), guias cirúrgicas (SurgeGuide), biomodelos (SurgeModel) e serviços de escaneamento intraoral

VISÃO GERAL

Compass

MERCADO E TESE DE INVESTIMENTO

- Mercado apresenta evoluções relevantes nos últimos anos com o uso de **novas tecnologias** e tratamentos menos invasivos e mais efetivos
- Aumento da **conscientização** sobre problemas de alinhamento dental e preocupação com a **estética do sorriso**
- Mercado total endereçável[1] estimado em **R$ 45 bilhões**
- Viabilização do atendimento às **classes B e C** com os alinhadores transparentes

MODELO DE NEGÓCIOS

- **Parceria** com dentistas e grandes redes de franquias e consultórios dentais para **distribuição das soluções** da Compass 3D
- Planos de tratamento customizados conforme a necessidade do paciente

1) Calculado com dados do BusinessWire
https://www.businesswire.com/news/home/20180516006363/en/Global-Invisible-Orthodontics-Market-Grow-13-CAGR

VISÃO GERAL

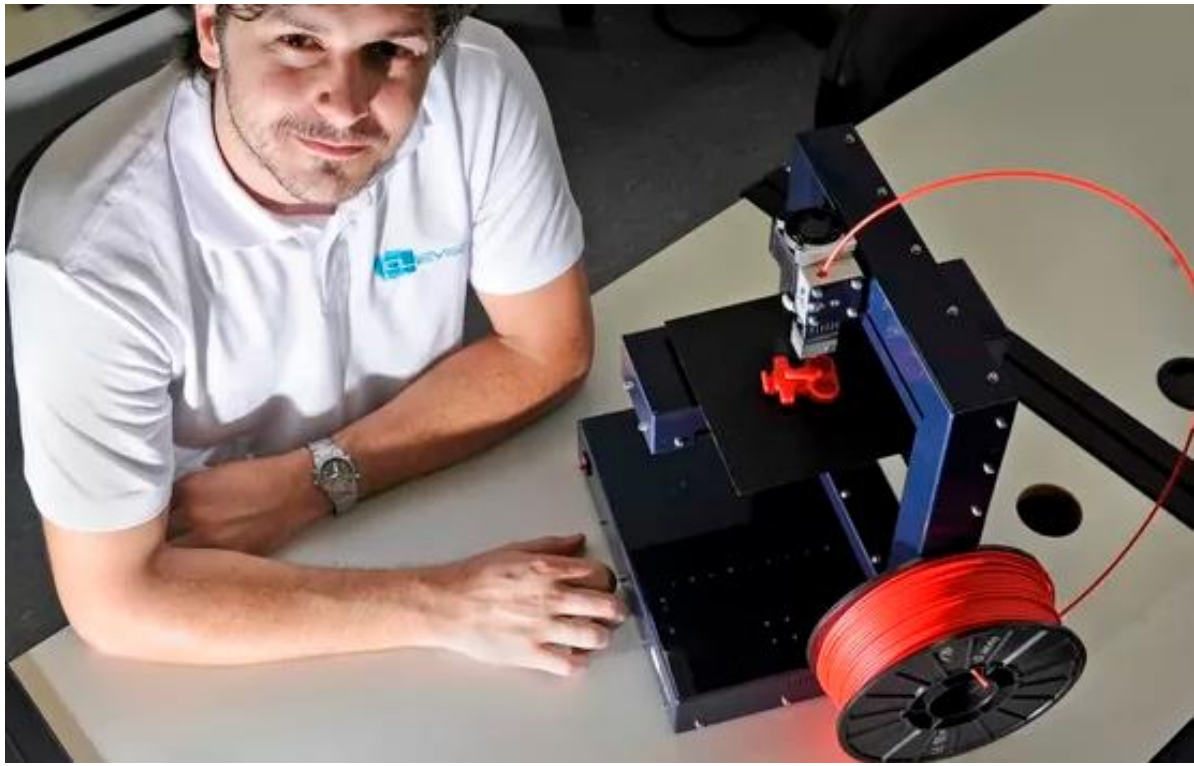
Cliever

INFORMAÇÕES BÁSICAS

- **Cliever** Ind. Com. de Prod. Tec. S.A.
- Investida em 07/2018
- Belo Horizonte/MG
- https://www.cliever.com/
- Em processo de captação de novos investimentos
  - Investida pelo Fundo Criatec 2 (Crescera)

PRODUTOS E SERVIÇOS

- Produção e comercialização de **insumos para manufatura aditiva** do tipo *FDM* (*Fused Deposition Modeling*) - filamentos, *spray* adesivo, *cases* e acessórios:
  - Filamentos PLA, ABS, PETg e variáveis antibacterianas desenvolvidas em conjunto com a Nanox Tecnologia.
- **Software próprio** para impressão 3D – Cliever Studio



VISÃO GERAL

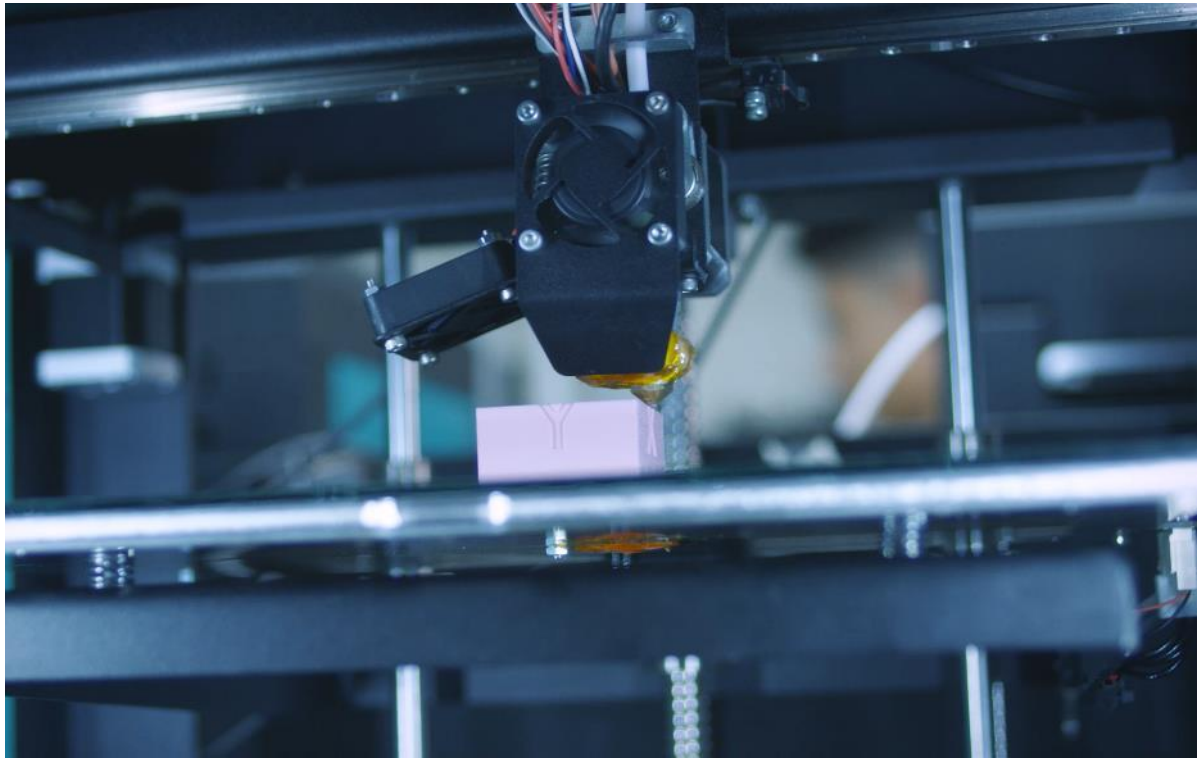
Cliever

MERCADO E TESE DE INVESTIMENTO

- Mercado de manufatura aditiva / impressão 3D é recente, porém com novas tecnologias e soluções que demonstram **alto potencial de geração** de valor nos segmentos automotivo, aeroespacial, saúde e eletrônicos, especialmente nos processos de P&D, *design* e prototipagem
- Mercado endereçável[1] estimado em **R$ 527 milhões**

MODELO DE NEGÓCIOS

- **Produção** dos insumos e **comercialização** via *e-commerce*
- *Software* próprio para impressão auxilia no **desenvolvimento do ecossistema** e fidelização dos clientes



1) Fonte: Cliever

VISÃO GERAL

Astroscience

INFORMAÇÕES BÁSICAS

- **Astro Science** do Brasil P&D S.A.
- Investida em 10/2018
- Uberaba/MG
- https://www.astroscience3d.com/
  - Mais de 1.500 kg de resina comercializada.

PRODUTOS E SERVIÇOS

- A Astro Science 3D desenvolve, produz e comercializa **resinas fotopolimerizáveis** utilizadas nos processos de manufatura aditiva:
  - Resina Dental
  - Resina Ortho Doc
  - Resina Padrão

VISÃO GERAL

Astroscience

MERCADO E TESE DE INVESTIMENTO

- Mercado de manufatura aditiva / impressão 3D é recente, porém com novas tecnologias e soluções que demonstram alto potencial de geração de valor nos segmentos automotivo, aeroespacial, saúde e eletrônicos, especialmente nos processos de P&D, design e prototipagem
- Mercado global[1] estimado em **USD 11 bilhões** em 2021

MODELO DE NEGÓCIOS

- **Produção** de resinas e **comercialização** via *e-commerce*

1) Fonte: https://www.researchandmarkets.com/reports/5314996/

AVISO LEGAL

Este documento informativo (“Teaser”) tem como objetivo apresentar ao mercado oportunidade de investimento consistente na aquisição das cotas de emissão do **FIP Aerotec** (“Aerotec”, “Fundo” ou “Potencial Transação”) presentemente detidas pela Codemge.

Este documento foi elaborado pela Codemge em conjunto com o Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais S/A (“BDMG”), na qualidade de seu assessor técnico-financeiro para a preparação da alienação das cotas do Fundo. Este Teaser possui caráter unicamente informativo e não confere direitos ou expectativas de direitos aos seus eventuais recipientes, seus acionistas ou empregados. Este Teaser não representa nem poderá, sob nenhuma hipótese, ser interpretado como proposta ou promessa de venda por parte da Codemge a nenhum dos seus eventuais recipientes.

As informações aqui contidas possuem caráter público, isto é, foram obtidas a partir de fontes públicas, disponíveis até a presente data a todos os eventuais interessados. As informações reunidas por este documento foram preparadas de boa-fé pela Codemge, na intenção de sumarizar as principais características sobre o Fundo, assim como sobre as empresas investidas pelo Aerotec até a presente data.

O conteúdo deste Teaser foi obtido a partir de informações e documentos fornecidos pela própria gestão do Fundo. A Codemge não realizou procedimentos de auditoria ou verificação dessas informações, nem possui justo motivo para duvidar de sua autenticidade ou veracidade. O Teaser não representa declaração ou garantia por parte da Codemge, seus respectivos diretores, funcionários, representantes, consultores ou agentes, nem do “BDMG” quanto à isenção, precisão, confiabilidade, suficiência, razoabilidade ou completude das informações ora apresentadas, ou a quaisquer informações escritas ou orais eventualmente disponibilizadas a qualquer destinatário, de maneira que nenhuma responsabilidade será aceita em relação a tais informações. Da mesma forma, as informações aqui contidas não deverão ser interpretadas como indicação, garantia ou promessa de desempenho futuro por parte das empresas investidas ou do próprio Fundo (desempenho financeiro, de produtividade, crescimento mercadológico ou qualquer outra métrica que possa ser atribuída ao Fundo ou às suas investidas).

As informações financeiras aqui reunidas podem incluir declarações prospectivas, incluindo declarações sobre a condição financeira e os resultados das operações relacionadas a certas operações e economia de custos, planos e objetivos de gerenciamento de ativos relevantes. Essas declarações prospectivas envolvem riscos e incertezas, pois se relacionam a eventos e dependem de circunstâncias que ocorrerão no futuro e podem se basear em certas suposições sobre a evolução futura da economia em geral, que podem não se materializar e, portanto, as conclusões alcançadas neste documento podem ser alteradas. Termos como "antecipar", "acreditar", "esperar", "prever", "pretender", "planejar", "prover", junto com expressões semelhantes ou análogas, são usados para identificar declarações meramente prospectivas. Essas previsões podem envolver riscos e incertezas eventualmente não previstos pela Codemge. Portanto, os resultados futuros das operações podem diferir das expectativas atuais e os leitores deste Teaser não devem basear suas expectativas exclusivamente nas informações aqui apresentadas. Nenhuma garantia, promessa ou declaração é feita no sentido de que tais declarações ou previsões venham a ser alcançadas. É provável que os resultados reais variem em relação a essas previsões ou projeções e essas variações podem ser significativas. Existem muitos fatores que podem fazer com que os resultados e desenvolvimentos reais difiram substancialmente daqueles expressos ou implícitos em tais declarações prospectivas, como, mas não se limitando à capacidade de obter economia de custos, exposição à taxa de câmbio, inflação, condições econômicas adversas, alterações regulatórias, abertura de novos mercados e modificações tecnológicas.

Desta forma, nenhum conteúdo deste documento é ou deve ser invocado como uma promessa, expectativa ou garantia quanto ao futuro. Salvo indicação expressa em contrário, este documento refere-se exclusivamente à presente data. Além disso, nem a Codemge, nem o BDMG, seus respectivos conselheiros, diretores ou funcionários assumem qualquer responsabilidade ou obrigação de atualizar este documento, complementar quaisquer informações adicionais, corrigir quaisquer imprecisões eventualmente verificadas ou fornecer qualquer informação adicional a qualquer destinatário. Mesmo que eventuais desenvolvimentos subsequentes venham a afetar as informações aqui apresentadas, a Codemge e o BDMG não têm obrigação de atualizar ou revisar essas informações no todo ou em parte.

continua>>>

AVISO LEGAL

Este documento ou qualquer outra informação verbal ou escrita disponibilizada a qualquer participante ou consultor não constitui ou constituirá a base ou termos gerais de qualquer acordo ou compromisso. A alienação das cotas observará procedimento licitatório específico. O recebimento deste Teaser ou o seu acesso não garantem a participação de qualquer recipiente ao processo licitatório a ser iniciado para a venda das cotas; os requisitos para a habilitação dos interessados no certame licitatório serão apresentados pelo instrumento convocatório correspondente. O recebimento deste Teaser ou o seu acesso também não poderão ser interpretados como promessa ou garantia de êxito na licitação para a venda das cotas; as regras e critérios referentes à apresentação de lances e de julgamento de propostas serão apresentados pelo instrumento convocatório correspondente. Da mesma forma, o recebimento deste Teaser ou o seu acesso não representam, sob nenhuma hipótese, promessa ou garantia de celebração futura de qualquer negócio jurídico entre o recipiente e a Codemge.

A Codemge se reserva ao direito, sem qualquer responsabilidade, de alterar ou substituir o presente Teaser e as informações fornecidas a qualquer momento e alterar, modificar, adiar, acelerar ou encerrar a Potencial Transação. A Codemge não se obriga a fornecer aos destinatários acesso a informações adicionais. O destinatário reconhece que será o único responsável pela sua própria avaliação do mercado e da posição de mercado da Codemge ou de qualquer de seus valores mobiliários, ativos ou passivos ou parte dele e que realizará sua própria análise e será exclusivamente responsável por formar sua própria decisão de investimento.

Em nenhuma hipótese os membros da Codemge e suas Participações ou qualquer de seus assessores, inclusive o BDMG serão responsáveis por quaisquer custos ou despesas incorridas em decorrência de qualquer avaliação ou investigação de qualquer membro ou parte da Codemge e suas Participações ou quaisquer outros custos e despesas incorridos por um destinatário na avaliação deste documento e/ou da Potencial Transação.

Este documento não constitui aconselhamento legal, fiscal ou financeiro e não deve ser considerado como uma recomendação de qualquer membro da Codemge e suas Participações ou qualquer um dos seus respectivos representantes, diretores, funcionários, empregados, consultores ou agentes ou qualquer outra pessoa para celebrar quaisquer transações. Recomenda-se que os destinatários busquem os seus próprios assessoramentos financeiros, dentre outros, e espera-se que tal destinatário tome as suas próprias decisões sem basear-se exclusivamente neste documento. Conforme já indicado, este documento tem por finalidade exclusivamente informativa e as informações aqui contidas não conferem direitos ou remédios ao destinatário ou qualquer outra pessoa.

Este documento é público e de livre acesso pelos interessados, sendo disponibilizado a todos no site da Codemge na internet.

www.codemge.com.br

CODEMGE
Companhia de Desenvolvimento de Minas Gerais

CODEMIG
Companhia de Desenvolvimento Econômico de Minas Gerais