

PRELIMINAR



Projeto Obelisco Teaser

2025



Disclaimer | Aviso importante e considerações legais

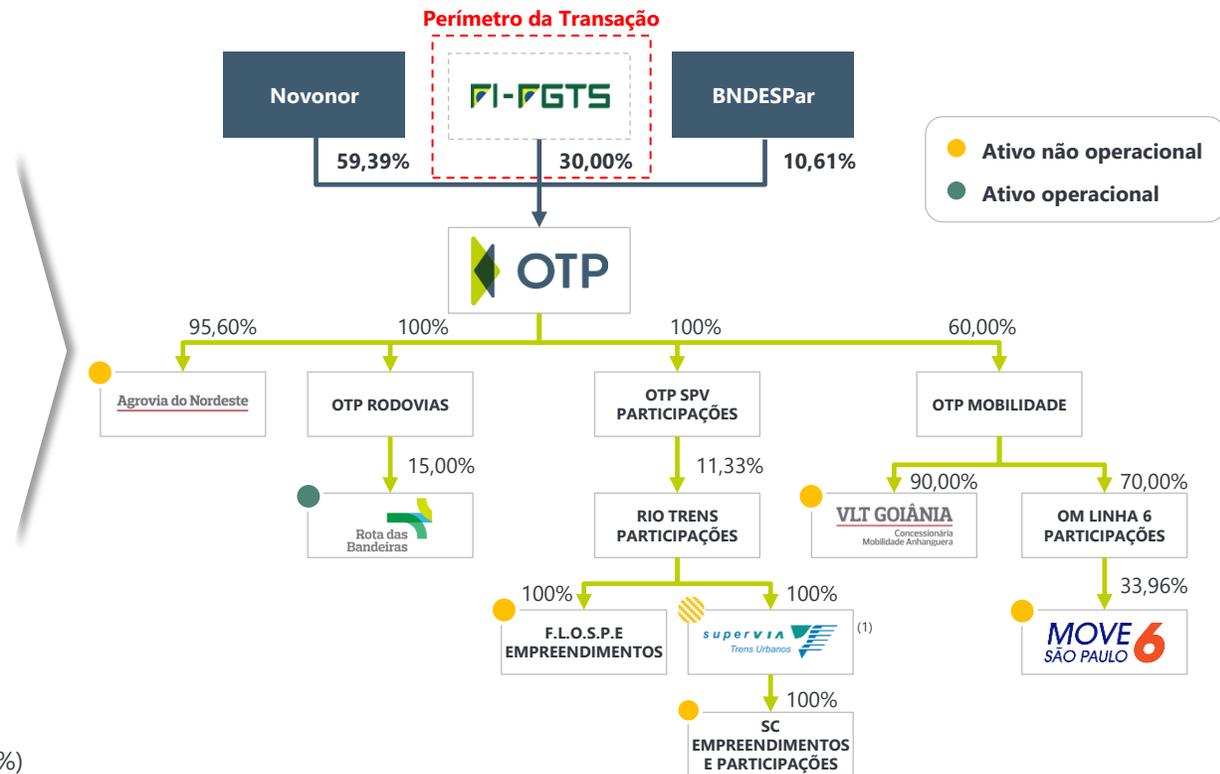
- Este material ("Teaser") foi fornecido a potenciais investidores ("Destinatários") com o objetivo de apresentar a oportunidade de investimento para a compra das ações da OTP S.A. ("OTP"), detidas pelo Fundo de Investimento do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço ("FI-FGTS"), bem como identificar potencial interesse de tais Destinatários na Transação ("Transação" ou "Projeto Obelisco"). Este Teaser não obriga o FI-FGTS a iniciar, prosseguir ou concluir qualquer tipo de negócio relacionado à Transação com qualquer Destinatário.
- Este Teaser foi elaborado pelo BR Partners Assessoria Financeira Ltda. ("BR Partners"), como assessor financeiro exclusivo do FI-FGTS na Transação. O único propósito deste Teaser é prover os Destinatários com as informações sobre a Transação. As informações aqui contidas não são necessariamente precisas, completas e atualizadas, e este Teaser não foi preparado para conceder qualquer tipo de direito ou expectativa de direitos aos Destinatários, bem como a qualquer um dos funcionários, credores, detentores de valores mobiliários dos Destinatários, outros detentores de instrumentos patrimoniais ou qualquer pessoa direta ou indiretamente relacionada aos Destinatários.
- Este Teaser foi elaborado única e exclusivamente com o objetivo de estabelecer se os Destinatários desejam receber mais informações para avaliar a Transação. Dessa forma, ao receber este Teaser o Destinatário se obriga a tratar todas as informações contidas neste Teaser de forma estritamente confidencial, não podendo fornecer qualquer informação a terceiros, e somente usar tais informações para a análise de seu interesse na Transação.
- Embora as informações aqui contidas tenham sido elaboradas com base no princípio de boa fé e diligência, nem o FI-FGTS e/ou o BR Partners, nem qualquer de seus diretores, prestadores de serviços contratados, procuradores, representantes legais, consultores, assessores, auditores ou funcionários, fazem quaisquer declarações ou dão quaisquer garantias, sejam expressas ou implícitas, sobre a precisão, exatidão, integridade ou suficiência de qualquer informação, declarações ou opiniões contidas neste Teaser ou qualquer outra informação transmitida oralmente ou por escrito a qualquer Destinatário. Portanto, o FI-FGTS, BR Partners ou qualquer de seus diretores, prestadores de serviços contratados, procuradores, representantes legais, consultores, assessores, auditores ou funcionários não se responsabilizam por tais informações ou opiniões.
- Todas as informações financeiras contidas neste documento relacionadas a OTP foram obtidas a partir de informações elaboradas por seus gestores apenas para fins internos e não para divulgação a terceiros. Este Teaser é baseado em dados disponíveis até a data de sua apresentação e considerando condições econômicas e outras informações relevantes sobre a atual situação da Transação.
- Nenhuma garantia ou declaração é feita sobre as informações, previsões ou estimativas contidas neste Teaser ou se tais informações, previsões ou estimativas serão realmente alcançadas.
- Nada aqui é ou deve ser entendido como promessa, expectativa ou garantia relacionada aos resultados futuros da OTP. Salvo disposição em contrário, este Teaser refere-se exclusivamente às condições existentes na data de apresentação. Além disso, o FI-FGTS, BR Partners, seus diretores, prestadores de serviços contratados, procuradores, representantes legais, consultores, assessores, auditores ou funcionários não assumem qualquer obrigação de atualizar este Teaser, complementá-lo com informações adicionais, corrigir qualquer imprecisão que possa ser encontrada ou para fornecer qualquer informação adicional aos Destinatários, ainda que eventos futuros afetem as informações aqui contidas.
- Este Teaser ou qualquer outra informação escrita ou oral fornecida a quaisquer terceiros não cria ou não criará nenhuma base legal para qualquer tipo de contrato ou compromisso que o FI-FGTS venha a firmar no futuro. O FI-FGTS se reserva o direito, sem qualquer aviso prévio e a qualquer momento, de alterar ou substituir este Teaser e as informações nele contidas, bem como modificar, adiar, acelerar ou encerrar negociações e discussões sobre a Transação a qualquer momento com qualquer potencial investidor. O FI-FGTS não assume a obrigação de fornecer acesso a qualquer informação adicional.
- Este Teaser não deve ser considerado como relatório de análise para os fins do artigo 1º da Resolução CVM nº 20, de 26 de fevereiro de 2021 e/ou de qualquer forma de aconselhamento jurídico, fiscal ou financeiro e não deve ser considerado como recomendação ou proposta do FI-FGTS, BR Partners ou qualquer de seus diretores, prestadores de serviços contratados, procuradores, representantes legais, consultores, assessores, auditores ou funcionários. Sob nenhuma circunstância, o BR Partners auxiliará qualquer Destinatário sobre o conteúdo deste Teaser e o BR Partners não assume qualquer responsabilidade perante tal Destinatário. Tal Destinatário deverá fazer sua própria investigação sobre a Transação e sobre todas as informações aqui fornecidas ou por qualquer outro meio que considere adequado e/ou disponível. Os Destinatários devem consultar seus próprios consultores (incluindo jurídico, financeiro, fiscal, regulatório ou qualquer outro consultor que considere apropriado) para formar sua opinião sem apoiá-la exclusivamente neste Teaser. Os Destinatários se comprometem a não contatar, direta ou indiretamente, o FI-FGTS e/ou a OTP, seus acionistas, representantes, diretores, agentes, funcionários, clientes ou fornecedores, com relação à Transação ou qualquer informação contida neste Teaser, devendo somente estabelecer contato com o BR Partners.
- Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Os retornos esperados ou o benchmark utilizado para a OTP ou seus ativos não representa e não deve ser considerado, sob qualquer hipótese, promessa ou garantia de rentabilidade aos investidores ou compradores. O FI-FGTS e/ou o BR Partners não se responsabilizam por decisões de investimento tomadas com base nesta apresentação. O FI-FGTS e/ou o BR Partners reservam-se ao direito de solicitar a qualquer momento a devolução deste Teaser, bem como de quaisquer outras informações disponibilizadas ao Destinatário durante o curso desta.
- Opiniões relacionadas a este Teaser que eventualmente sejam expressas devem ser consideradas unicamente como sugestão de melhor maneira de conduzir os diversos assuntos relativos ao Destinatário. As informações aqui dispostas não representam e nem representarão garantia de completude das informações, já que pode haver fatores externos ou internos não explicitados.
- Este Teaser pode conter simulações e informações prospectivas, elaboradas com base em projeções do gestor, as quais constituem apenas estimativas, sendo que as mesmas são exclusivamente relacionadas às perspectivas do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros e às perspectivas de crescimento da OTP ou ativo apresentado, não se constituindo, portanto, em garantia de performance ou de resultados futuros. O Teaser é exclusivo para seus Destinatários, ficando proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso do FI-FGTS e/ou do BR Partners, exceto, dentro do que for razoável, para contrapartes vinculadas ao Destinatário e que necessitem de tal acesso para o apropriado fim deste Teaser e desde que em caráter estritamente confidencial.
- O Teaser não possui intuito de ser uma relação completa ou resumida dos mercados associados ou desdobramentos nela abordados. Os prazos e eventuais condições estabelecidas são meramente indicativos e podem ser alterados sem prévia notificação. As informações contidas neste Teaser foram consideradas razoáveis na data de sua apresentação e foram obtidas por meio de fontes consideradas confiáveis. As informações contidas neste Teaser são válidas nesta data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. Na medida em que as opiniões e dados dispostos nascem de julgamentos e estimativas, estão naturalmente sujeitos a mudanças. O conteúdo das informações dispostas é gerado consoante às condições econômicas, de mercado, entre outras, disponíveis na data deste Teaser, de modo que as conclusões apresentadas estão sujeitas a variações em virtude de uma gama de fatores sobre os quais o FI-FGTS e/ou o BR Partners não possuem qualquer controle.

Projeto Obelisco

Oportunidade

Overview da Transação

- O Fundo de Investimento do FGTS ("FI-FGTS"), sob gestão, administração e representação da Caixa Econômica Federal, está em processo de estudo sobre o desinvestimento na OTP S.A. ("OTP")
- O BR Partners Assessoria Financeira Ltda. ("BR Partners") foi contratado pelo FI-FGTS para atuar como seu assessor financeiro na alienação da sua participação de 30,0% na OTP ("Transação" ou "Projeto Obelisco")
- O BR Partners está conduzindo processo de *market sounding* para fomentar a participação de investidores selecionados na estratégia de potencial alienação via leilão a ser realizado na B3 no 4T25



Escopo

- O escopo da transação envolve a venda da participação do FI-FGTS na OTP (30,0%)

Comunicação

Mauro Battisti
Managing Director
 mauro.battisti@brpartners.com.br
 Telefone: +55 (11) 3704-1015

Rafael Tapetti
Vice President
 rafael.tapetti@brpartners.com.br
 Telefone: +55 (11) 3704-1081

Rafael França
Associate
 rafael.franca@brpartners.com.br
 Telefone: +55 (11) 3704-1018

Lucas Porfirio
Analista
 lucas.porfirio@brpartners.com.br
 Telefone: +55 (11) 3704-1181

Nota: (1) A Supervia se encontra atualmente em um período de transição do serviço de trem para um novo operador ou para o próprio poder concedente, a ser concluído até o final de 2025. Ao fim do período de transição, deverá ocorrer a extinção do atual contrato de concessão.

Descrição das Principais Investidas da Companhia

- Ativo não operacional
- Ativo operacional

OTP S.A.



- A OTP S.A. está em processo de reestruturação societária com foco em desmobilização de ativos, renegociação de dívidas e reorganização societária para garantir sustentabilidade financeira
- Criada como plataforma estratégica de investimentos em infraestrutura, a companhia consolidou ativos relevantes em rodovias, mobilidade urbana e portos, passando por ciclos de expansão, reorganização e desmobilização ao longo da última década

Destaques



Caixa e Equivalentes (2024): **R\$ 211 mi**



Prejuízo fiscal acumulado⁽¹⁾ (2024): **R\$ 2,7 bi**

Overview Financeiro

EBITDA (2024): **(R\$ 14 mi)**

Prejuízo Líquido (2024): **(R\$ 109 mi)**

Dívida Líquida (2024): **R\$ 990 mi**

Investidas



- A Concessionária Rota das Bandeiras S.A., criada em 2009, administra o Corredor Dom Pedro I, sob contrato de concessão com vigência até 2039. A empresa atua na operação, manutenção e ampliação da malha viária, que conecta regiões estratégicas como Campinas e Vale do Paraíba, abrangendo 17 municípios



297 km de rodovias concessionadas



8 praças de pedágio

Receita Líquida (2024): **R\$ 1.337 mi**

EBITDA Ajustado (2024): **R\$ 958 mi**

Dívida Líquida (2024): **R\$ 2.562 mi**

Agrovia do Nordeste

- A Agrovia é uma operadora logística especializada em atividades portuárias, atualmente envolvida em processos administrativos e judiciais relacionados à rescisão de contratos de arrendamento. Os ativos vinculados a esses contratos, não operacionais, estão sendo reclassificados como direitos creditórios, com foco em recomposição patrimonial e gestão de passivos. Entre os principais ativos, destaca-se o terminal de açúcar localizado no Cais 5 do porto de Suape/PE, cuja operação foi encerrada em 2020. A Companhia obteve deferimento parcial da ANTAQ para reequilíbrio econômico-financeiro do contrato, resultando no reconhecimento de um crédito indenizatório ("Crédito Suape") no valor atualizado de R\$ 62,7 milhões em janeiro de 2025, referente a investimentos realizados e obrigações contratuais não cumpridas pelo Poder Concedente



- A Supervia é uma concessionária de transporte ferroviário urbano que, diante de grave desequilíbrio econômico-financeiro e em processo de recuperação judicial, iniciou a transição da concessão ao Governo do Estado do Rio de Janeiro ou novo operador. A operação encontra-se em fase transitória, sob direção do Estado



- O Sistema VLT Goiânia foi estruturado via concessão patrocinada para implantação e operação de Veículos Leves sobre Trilhos, mas o contrato nunca entrou em vigor devido à ausência de cumprimento das condições de eficácia por parte do Poder Concedente. A concessionária iniciou pedido de rescisão contratual em 2024, com base em cláusula que prevê ressarcimento por prejuízos incorridos. O ativo é considerado não operacional, sem ativos relevantes e sem perspectiva de retomada

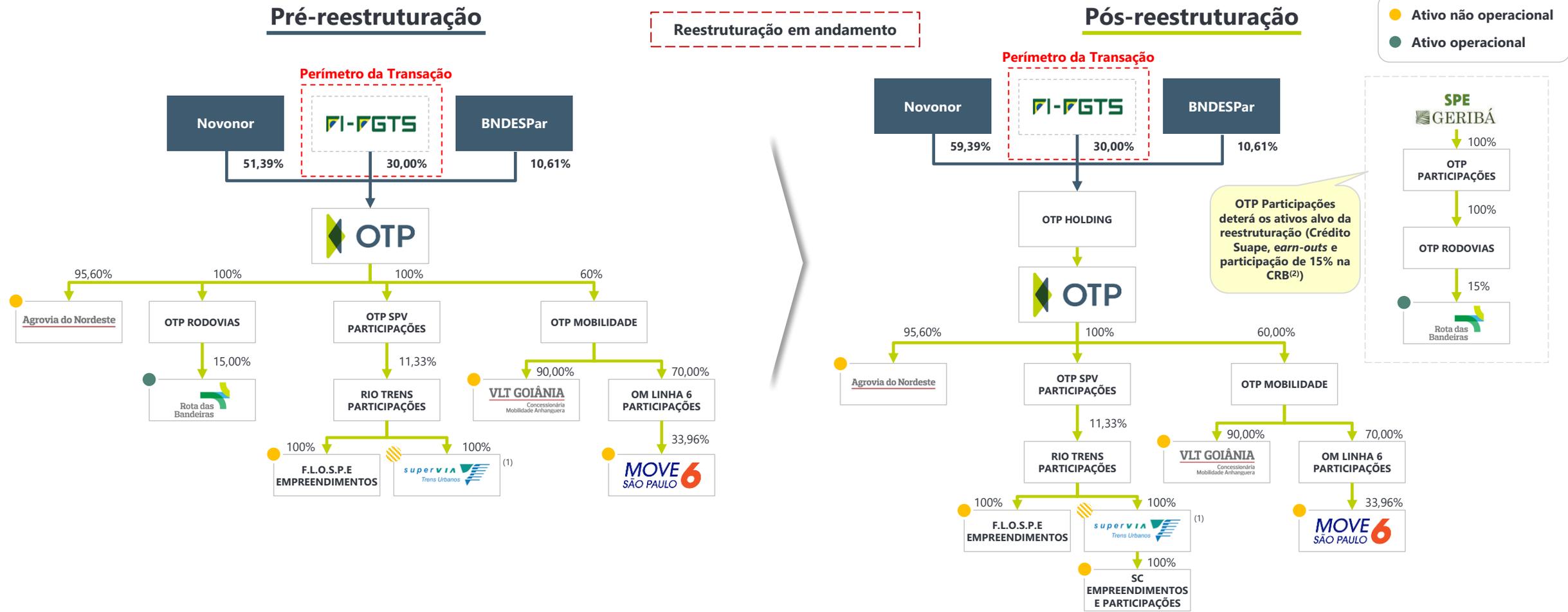


- A Move São Paulo iniciou o processo de rescisão de seu contrato de concessão em 2018, que tem como objetivo a construção da Linha 6 do metrô de São Paulo, com efeitos a partir de agosto de 2019. Paralelamente, negociou a cessão do contrato para a Acciona Construcción S.A., concluída em outubro de 2020. A operação envolveu a transferência integral das obrigações e direitos contratuais. O objetivo foi garantir a continuidade do projeto e a liquidação dos passivos existentes. Espera-se que os acionistas recebam todos os direitos previstos após a conclusão do processo.

Nota: (1) Os prejuízos fiscais acumulados poderão ser perdidos, considerando as movimentações societárias previstas para a reestruturação; (2) A Supervia se encontra atualmente em um período de transição do serviço de trem para um novo operador ou para o próprio poder concedente, a ser concluído até o final de 2025. Ao fim do período de transição, deverá ocorrer a extinção do atual contrato de concessão.

Visão Geral do Plano de Reestruturação (em curso) da OTP

Em dez/24, a OTP celebrou acordo com seus credores, com o objetivo de viabilizar uma solução estruturada para a reorganização de sua estrutura de capital. O acordo estabeleceu diversas etapas de reestruturação financeira e societária, visando equacionar as dívidas da companhia e mitigar impactos tributários



▪ A reestruturação da OTP visa equacionar R\$ 1,5 bi em dívidas corporativas por meio da reorganização societária e da utilização de ativos não operacionais. Os ativos-alvo, incluindo participação de 15% na CRB, Crédito Suape⁽³⁾ e earn-outs, foram avaliados em R\$ 1,24 bi e serão transferidos à nova estrutura via cisões e emissão de debêntures conversíveis. A operação preserva caixa mínimo para liquidação e mitiga riscos de falência, com economia tributária significativa

Nota: (1) A Supervia se encontra atualmente em um período de transição do serviço de trem para um novo operador ou para o próprio poder concedente, a ser concluído até o final de 2025. Ao fim do período de transição, deverá ocorrer a extinção do atual contrato de concessão; (2) Concessionária Rota das Bandeiras; (3) Crédito Suape considera direito creditório da Agrovía decorrente de indenização reconhecida pela ANTAQ, decorrente da devolução amigável do terminal açucareiro no Porto de Suape.