

Operações de Crédito Estruturado para Empresas Florestais Madeireiras & Moveleiras

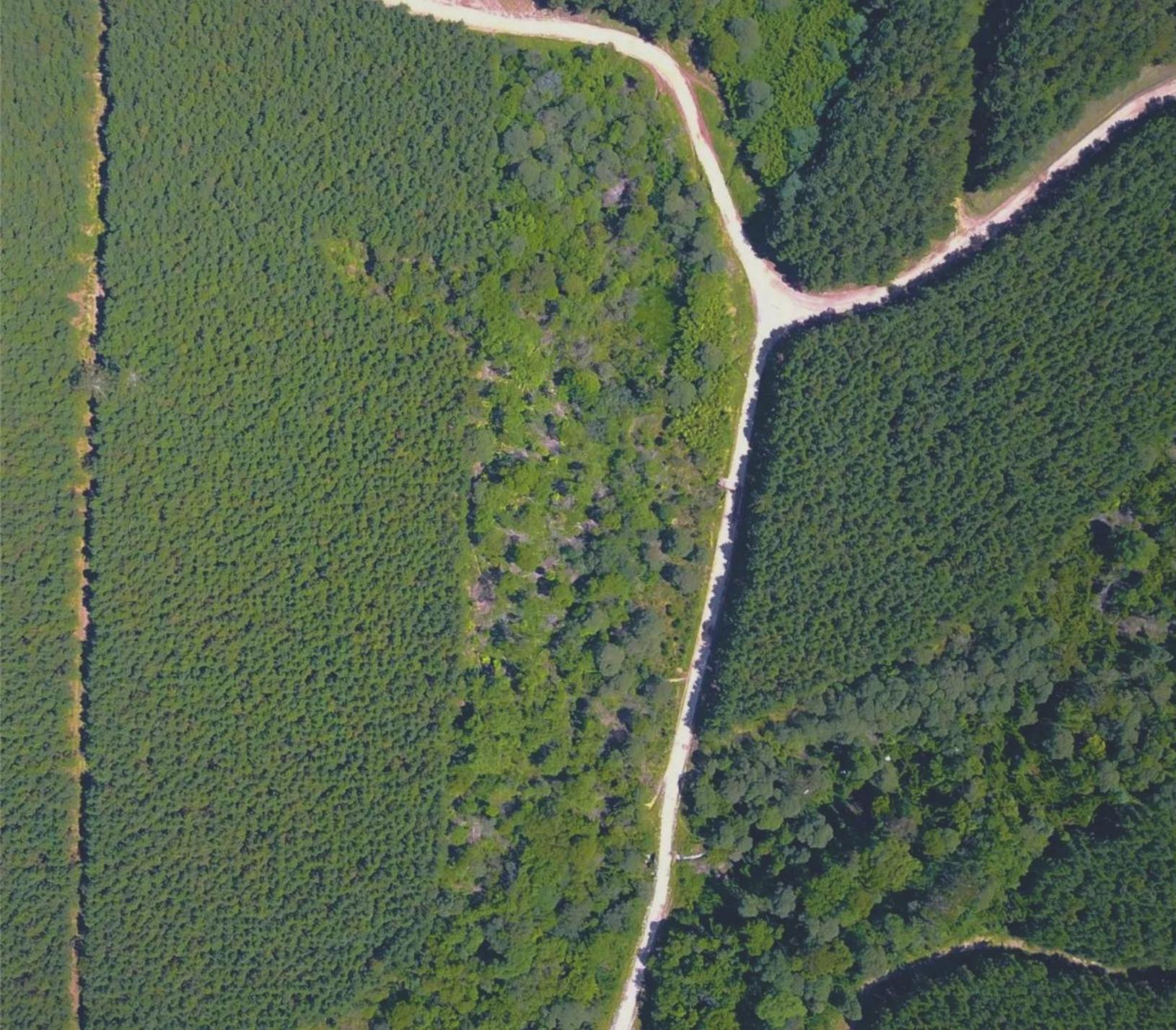
igc. • nosso deal
é com você



MOVERGS
ASSOCIAÇÃO DAS INDÚSTRIAS DE MÓVEIS DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL

**COMBASE
FIERGS**

**SOUTO
CORREA**
ADVOGADOS

An aerial photograph of a dense green forest. A light-colored dirt road winds through the trees, starting from the top left, curving to the right, and then continuing straight down towards the bottom center. The forest canopy is a vibrant green, with some darker patches indicating shadows or different tree species.

Agenda

1. Apresentação igc

2. Atualização do Mercado de Crédito

3. Oportunidades para Empresas Florestais e de Madeira

4. Estudo de Caso

Somos
especialistas em
gerar valor para
o empresário



| Seja via equity
(M&A & IPO)



| Seja via dívida
(crédito estruturado)

Por que **igc**?



nosso deal
é com você

01

Em **28 anos**, realizamos mais de **400 transações**.
Somos líderes em sell-side na América Latina.

02

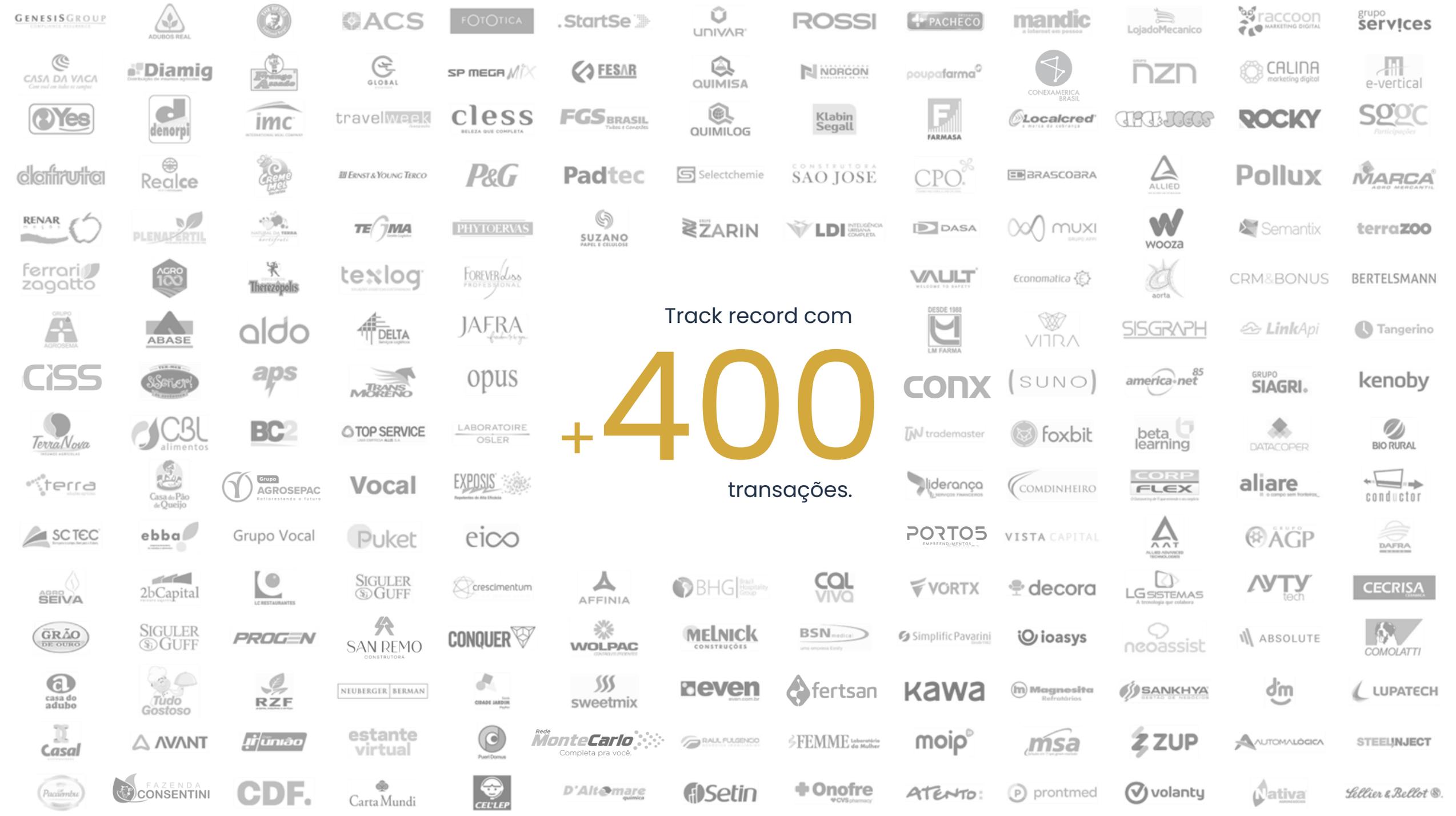
Estamos sempre ao lado do empresário,
seja em **M&A** ou **Captação de Crédito**.

03

Temos relacionamento de longo prazo com os principais fundos,
Family Offices e investidores **nacionais e internacionais**.

04

Criamos uma metodologia que **gera valor**
a partir de décadas de melhoria e otimização.



Track record com

+400

transações.

Área de Capital Solutions



| Sócios especialistas



| Crédito de longo prazo
personalizado



| Geração de valor

Sócios liderando 100% das transações.

Somos 32 sócios, juntos há décadas, escrevendo a história do mercado financeiro.

Todos os nossos deals foram realizados pelos atuais sócios.

SÓCIOS ESPECIALISTAS EM CRÉDITO



Filipe Abdalla



Rafael Bittar



André Pereira



Bruno Sbano



Bruno Schaffer



Daniel Milanez



David Steuer



Dimitri Abudi



Felipe Araujo



Felipe Leon



Felipe Toja



Fernando Abdon



Flávia Silveira



Frederico Toledo



Gustavo Mandel



Gustavo Milano



João Andrade



Juliana Lobo



Karim Pechliye



Ludimila Mangili



Luiz Melo



Marcelo Semeoni



Murilo Oliveira



Pedro Ferreira



Priscila Pacheco



Rafael Bologna



Rafael Frugis



Sami Sarfatti



Sofia Ferraz



Thiago Dias



Yuri Ohori



Yuri Stransky

Somos únicos

| Bancos

- Produtos de Prateleira
- Limite máximo de crédito
- Crédito quando tudo vai bem, restrições na incerteza
- Executivos na linha de frente

| Casas independentes

- Falta de credibilidade dos investidores
- Baixo volume de negócios e ausência de sofisticções / curadoria
- Foco transaccional e no curto prazo
- Equipes enxutas: menos velocidade

| igc

- 28 anos na dianteira do mercado financeiro
- Amplo respeito da Faria Lima, com acesso irrestrito
- Histórico de transações em todos os setores, com sócios especialistas em crédito na linha de frente
- Ausência de conflitos para identificar e executar o que é melhor para o empresário
- Capacidade comprovada de entregar múltiplos tipos de crédito diferentes

Como geramos **valor**?

Pluralidade de Acesso

Acesso a mais de **300 bolsos** nacionais e internacionais, do mais generalista ao mais nichado

Velocidade e melhores condições

Temos velocidade e não pressa. Damos ritmo ao processo, sem prejudicar a reputação da empresa

Ausência de conflito

Atuamos **sempre** ao lado do empresário

Reputação igc

Reputação de **28 anos** no mercado, **+400 transações**, com relacionamento e respeito dos principais investidores

Expertise igc

Entendemos qual a melhor forma de levantar recursos através de **soluções menos óbvias**. Podemos abrir várias frentes ao mesmo e **trazer crédito em estruturas diversas**

Personalização

Sugerimos o **melhor produto** considerando os **objetivos do cliente**.

O que falam nossos clientes



"A igc soube estruturar uma operação fora da caixa que achávamos que nunca sairia e isso foi essencial para o sucesso da nossa captação."

Ricardo Luna
Conx



"Recebemos algumas propostas e, com o apoio da igc, conseguimos identificar o melhor caminho. Foi essencial contar com uma empresa que pensou conosco no médio e longo prazo."

Sérgio Brandão Marins
SGGC



"O que fez a diferença na operação foi a troca diária com a igc. Como incorporadores e construtores, não temos expertise em operações estruturadas, e esse suporte constante nos manteve informados e confiantes de que tudo estava evoluindo corretamente."

Gabriel Luna
Conx



"Já indiquei a igc para vários amigos e sempre que puder vou fazê-lo. Fiquei muito satisfeito com a operação."

Diogo Greca
Agrosepac

Nosso processo

01

| Preparação

- Fazemos um diagnóstico para entender nossos possíveis caminhos a seguir.
- Enxergamos maneiras diferente de estrutura, possibilitando abrir várias frentes.
- Definimos o produto mais adequado para atender às necessidades do negócio.
- Sabemos o que o investidor valoriza nas empresas e montamos todo projeto do jeito certo desde o começo

02

| Negociação e Propostas

- Criamos um processo competitivo ao desenvolver uma estratégia direcionada para alcançar os investidores ideais.
- Acesso a mais de 300 bolsos altamente qualificados.
- Nossa reputação sólida e capacidade técnica traz confiança aos investidores

03

| Diligência e contratos

- Implementamos um processo ágil e eficiente de diligência, garantindo uma resposta rápida ao cliente.
- Adotamos medidas rigorosas para garantir que o processo não tenha inconsistências ao longo do caminho.
- Temos a maior taxa de sucesso do mercado, com mais de 400 transações realizadas.

Últimas transações



Completa pra você.

Rede Monte Carlo concluiu a captação de R\$150.000.000,00 via a 2ª emissão de cotas de seu FIDC



RKM Engenharia concluiu a emissão de um Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI) de R\$48.500.000,00



Completa pra você.

Rede Monte Carlo concluiu a captação de R\$ 120.000.000,00 a partir da emissão de Certificados de Recebíveis Agrícolas (CRA)



MISA concluiu a emissão de um Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI) de R\$30.000.000,00



Ciss concluiu a estruturação de um FIDC próprio de R\$100.000.000,00



Agrosepac concluiu a emissão de um CRA de R\$20.000,00



Conexamerica concluiu a emissão de um CRI para financiar a construção de usinas fotovoltaicas.



Construtora San Remo concluiu a emissão de um Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI) de R\$40.000.000,00.



Cal Viva captou recursos através da estruturação de um Certificado de Recebíveis Imobiliários - CRI



Completa pra você.

Rede Monte Carlo concluiu a captação de R\$100.000.000,00 a partir da emissão de Certificados de Recebíveis Agrícolas (CRA)



Agrosepac concluiu a emissão de um CRA de R\$53.000,00



O Grupo Zarin captou recursos através da estruturação de um Certificado de Recebíveis Imobiliários - CRI



Fertsan concluiu a emissão de uma CPR-F, instrumento de crédito voltado ao agronegócio



O Grupo SGGC captou recursos através da estruturação de um Certificado de Recebíveis Imobiliários - CRI



Veja Incorporadora conclui a captação de financiamento para as obras do Bosques do Palermo



Persa Incorporadora emite seu primeiro CRI (Certificado de Recebíveis Imobiliários)



Conx concluiu a emissão de um Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI) de R\$70.000.000,00



Fazenda Consentini captou R\$ 104.000.000,00 a partir da emissão de um Certificado de Recebíveis Agrícolas (CRA)



Porto5 concluiu a emissão de um Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI) de R\$50.000.000,00

Transações selecionadas M&A

<p>ibema adquiriu fábrica de papel da Suzano Papel e Celulose</p>	<p>Haisa Alimentos foi adquirida pela Tijuca Alimentos</p>	<p>Farmtech realizou sua primeira captação com a Bewater</p>	<p>Granjas São José foi adquirida pela Tijuca Alimentos</p>	<p>Maxum Máquinas e Equipamentos foi adquirida pela Brasif</p>	<p>A Oligo Basics, foi adquirida pela Innovad Group</p>	<p>VitalForce foi adquirida pelo Grupo Lwart</p>	<p>Yoshida & Hirata foi adquirida pelo Grupo Adubos Real</p>
<p>Adfert foi adquirida pela Indorama</p>	<p>Marca Agro Mercantil foi adquirida pela Nutrien</p>	<p>Nativa foi adquirida pela Agro Amazônia</p>	<p>Ecotec foi adquirida pela Rentokil Initial</p>	<p>Fertgrow vendeu participação acionária para a Uralkali</p>	<p>Terra Nova foi adquirida pela Nutrien</p>	<p>Diban vendeu participação acionária para a Marubeni</p>	<p>Bio Rural foi adquirida pela Nutrien</p>
<p>Siagri e Datacoper uniram-se para formar a Aliare e receberam investimento do Fundo de Impacto do BTG Pactual</p>	<p>Siagri e Datacoper uniram-se para formar a Aliare e receberam investimento do Fundo de Impacto do BTG Pactual</p>	<p>Agro Seiva foi adquirida pela Ihara</p>	<p>Campo Total foi adquirido pela Ihara</p>	<p>SC TEC foi adquirida pela Ihara</p>	<p>Ferrari Zagatto vendeu participação majoritária para a Agrogalaxy</p>	<p>Terra Soluções Agrícolas foi adquirida pela Ihara</p>	<p>Deragro foi adquirida pela Lavoro</p>

Concluindo

Somos únicos

A reputação e expertise da igc à serviço da captação de crédito estruturado para o empresário.

Sem conflito de interesses

Temos o maior time do mercado dedicado 100% às necessidades do empresário.

Soluções Sob medida

Criamos soluções customizadas para cada tipo de negócio.

Facilidade de acesso

Credibilidade e reputação junto aos investidores mais relevantes do mercado.

Geramos valor

Geramos valor para o empresário em todas as etapas do processo.

Agenda

1. Apresentação igc

2. Atualização do Mercado de Crédito

3. Oportunidades para Empresas Florestais e de Madeira

4. Estudo de Caso

Evolução Recente do Mercado de Capitais

Volume em MM de Emissões Institucionais X Incentivados (2019 – 2024)

CAGR Incentivado: **30,1%**

CAGR Institucional: **20,2%**

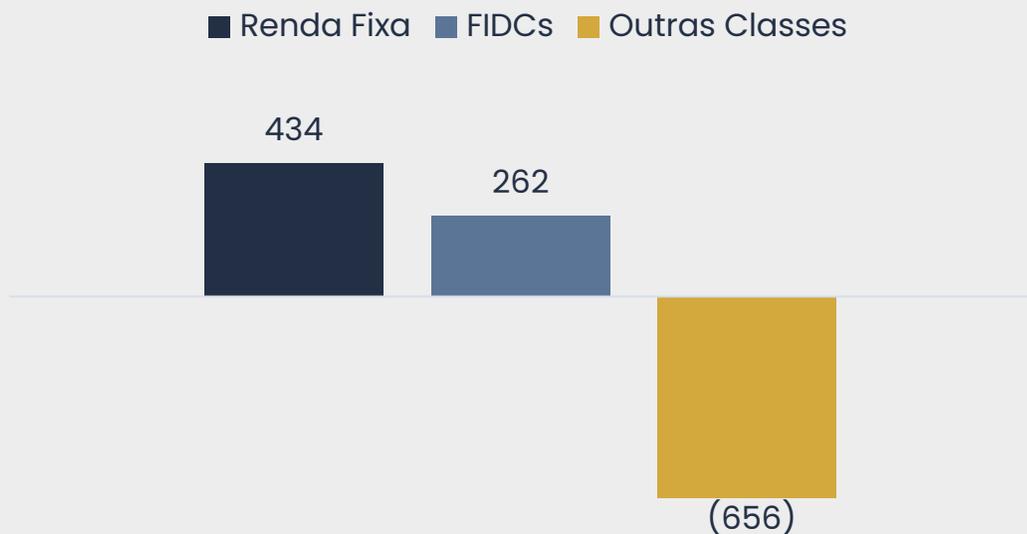


- **Desintermediação bancária** impulsionou o uso de alternativas de financiamento no mercado de capitais.
- **Crescimento no número de investidores PF** através das plataformas digitais facilitou o acesso ao mercado.
- **Avanços regulatórios** facilitaram a distribuição de títulos isentos de imposto de renda.
- **Aumento da maturidade do mercado** reflete a evolução dos emissores e investidores.
- **Aumento da taxa de juros** tornou os instrumentos de renda fixa mais atrativos.

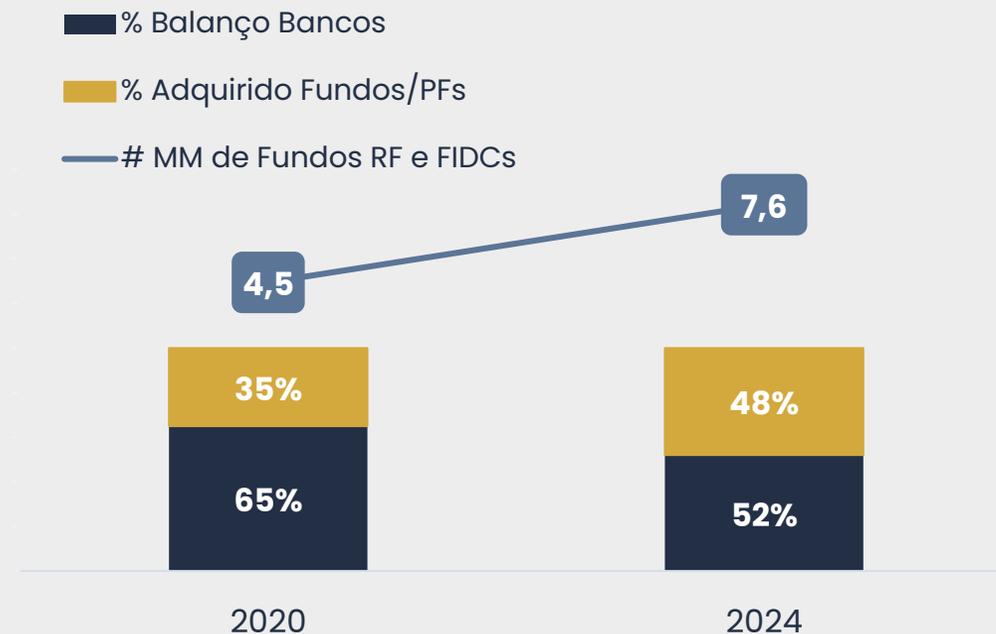
Crescimento e Mudanças no Mercado de Renda Fixa

- Entrada relevante de recursos no segmento de Renda Fixa;
- Parte importante dessa captação direcionada para *assets* independentes e produtos customizados;
- Perda da **relevância do balanço dos bancos** na distribuição das operações de renda fixa, principalmente os produtos incentivados e FIDCs.

Captação Líquida* por Classe de Ativo (2021 – YTD 2025)



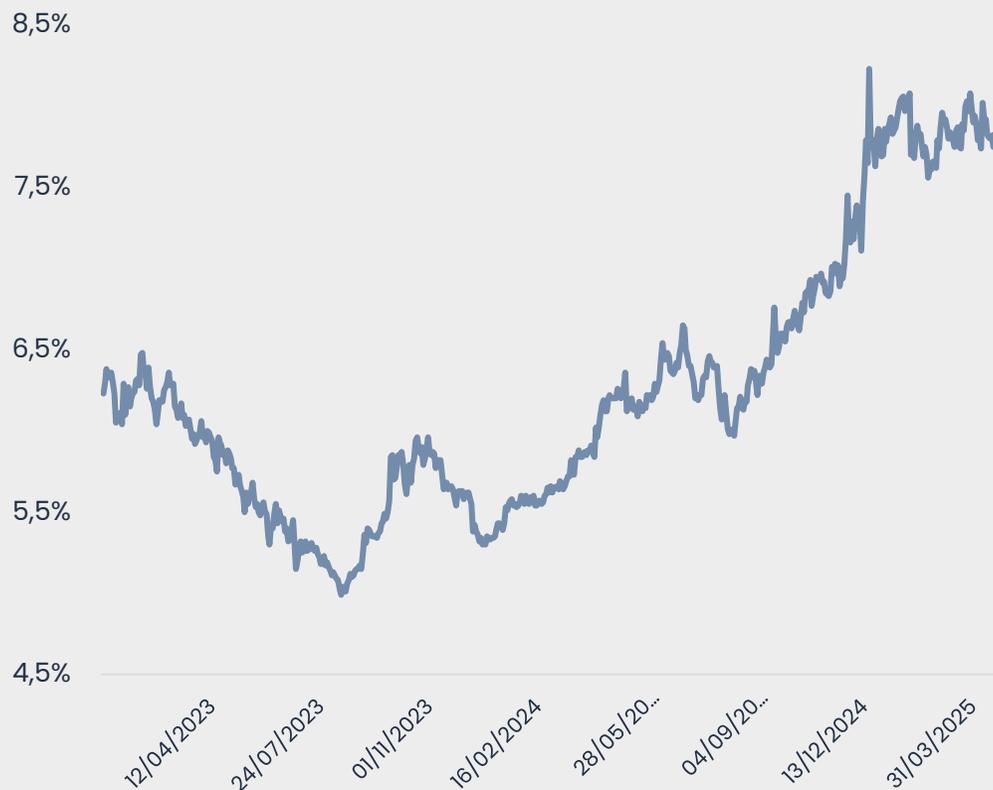
Distribuição dos ativos de RF em % (2020 – 2024)



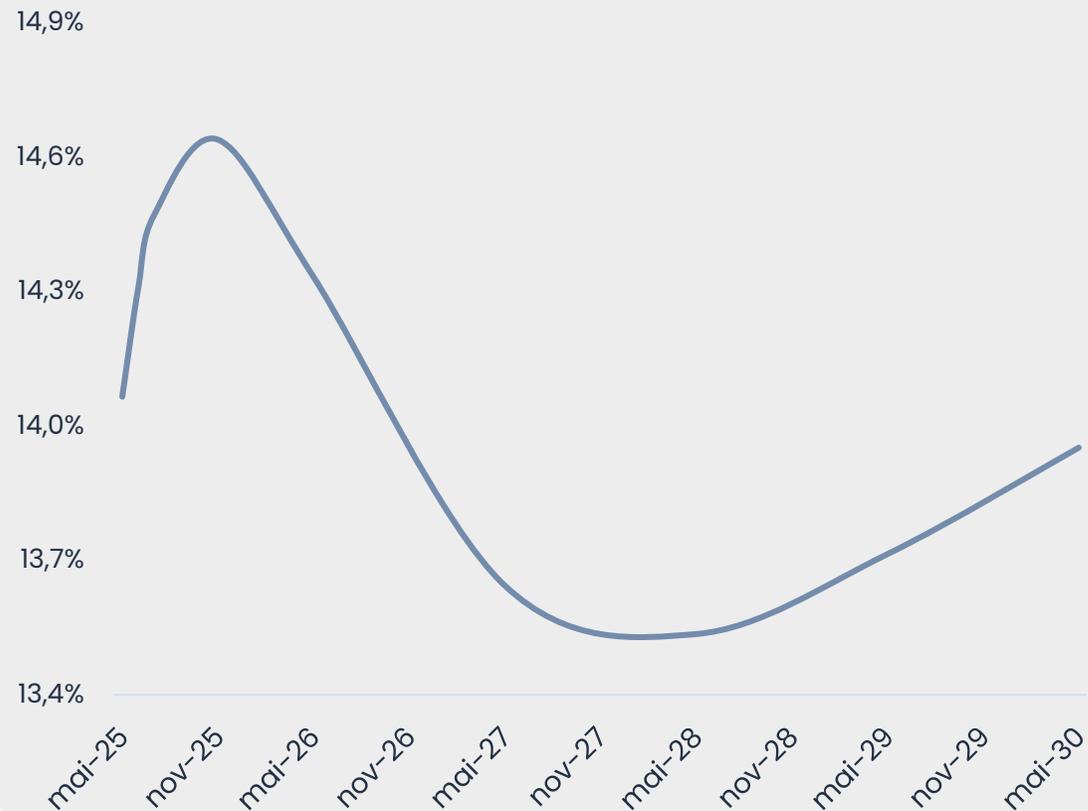
Fonte: Outras classes envolvem ações, multimercados e cambial; Anbima
 * Valores em R\$ bilhões

Atualização do Mercado e Curva de Juros

Média de Spread da NTN-B 2030 IPCA+ (2023 – YTD 2025)



Curva de Juros Futuros (2025 – 2030)



Fonte: Anbima, Bloomberg, Tesouro Nacional

Transações Recentes

Debêntures Incentivadas

Emissor	Mês	Prazo	Rating	Taxa	Volume
GDSUN	Maio/25	14 anos	S/R	IPCA + 9,32%	185
Neoenergia Pernambuco	Abril/25	7 anos	AAA*	13,59%	700
ELEKTRO	Abril/25	7 anos	AAA*	13,59%	700
NEOENERGIA COELBA	Abril/25	7 anos	AAA*	13,59%	700
auren	Abril/25	10 anos	AAA*	IPCA + 7,45%	2.000
Ibitu energia	Abril/25	6 anos	S/R	CDI + 2,75%	1.000
IGUA	Abril/25	2 anos	S/R	CDI + 1,65%	308
casan	Abril/25	5 anos	S/R	CDI + 1,50%	250
FORTEPAR Operações Portuárias	Abril/25	5 anos	S/R	CDI + 1,00%	850
Brasil TecPar	Abril/25	3 anos	S/R	CDI + 1,84%	580

Debêntures Institucionais

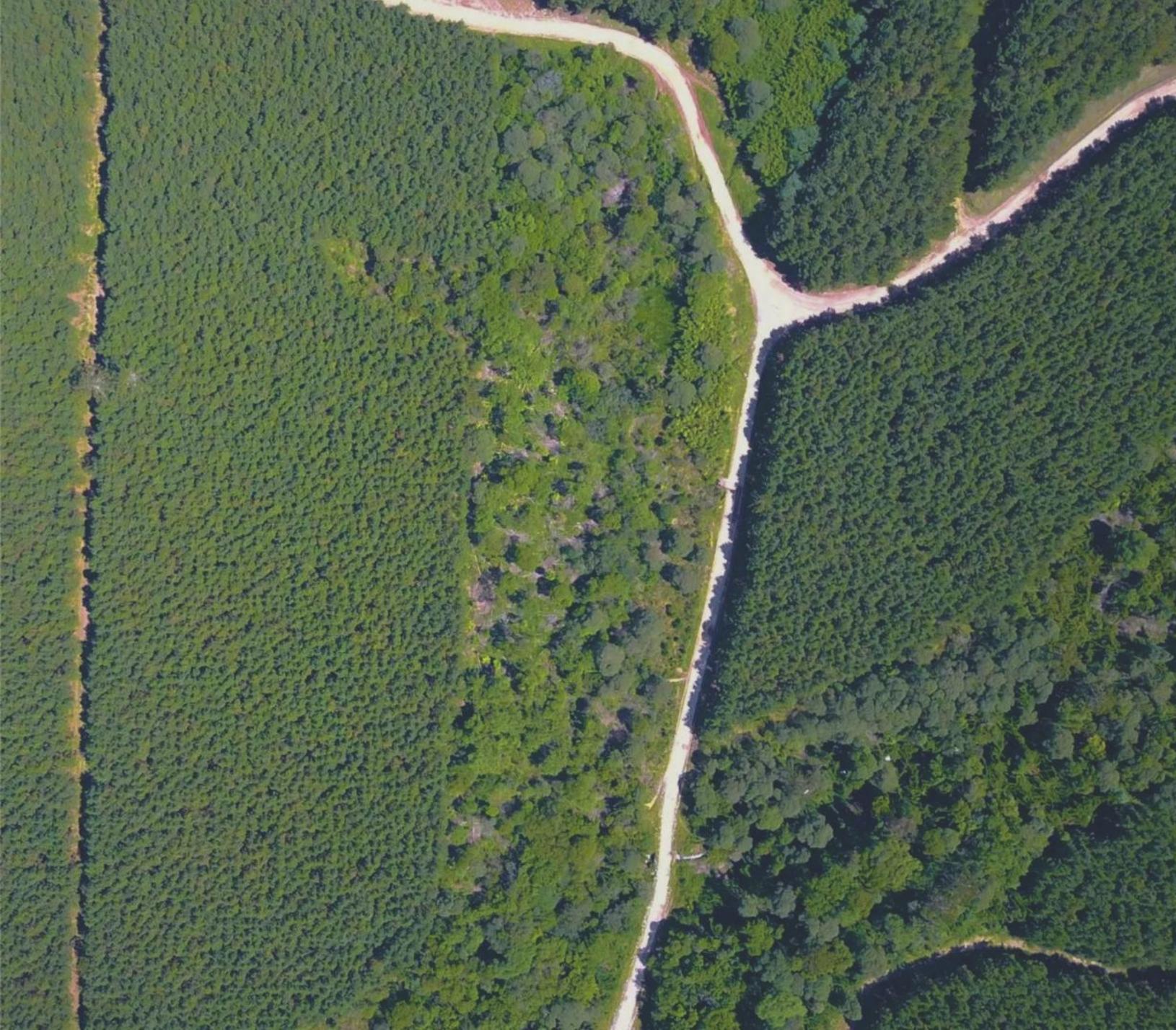
Emissor	Mês	Prazo	Rating	Taxa	Volume
NeoSolar	Maio/25	12 anos	S/R	N.D	85
grancoffee	Maio/25	4 anos	S/R	CDI + 3,50%	80
FLAVORS HOLDINGS INCORPORATED	Maio/25	5 anos	S/R	CDI + 2,90%	50
SOL HOLDING	Maio/25	7 anos	S/R	CDI + 0,60%	500
IPÊ MINERAÇÃO MORRO DO IPÊ	Abril/25	6 anos	S/R	CDI + 3,27%	758
OUTBACK STEAKHOUSE	Abril/25	6 anos	S/R	CDI + 2,75%	1.000
EDGE	Abril/25	2 anos	S/R	CDI + 1,65%	308
Be8	Abril/25	5 anos	S/R	CDI + 1,50%	250
QUANTUM	Abril/25	5 anos	S/R	CDI + 1,00%	850
epi	Abril/25	3 anos	S/R	CDI + 1,84%	580

Fonte: *Moody's, **Fitch Ratings, MERCAP Solutions

Transações Recentes

CRIs						CRAs					
Emissor	Mês	Prazo	Rating	Taxa	Volume	Emissor	Mês	Prazo	Rating	Taxa	Volume
CYRELA	Maio/25	5 anos	AAA*	97,00% CDI	348	brf	Abril/25	10 anos	AAA**	IPCA + 6,00%	448
CAPREM	Maio/25	4 anos	S/R	CDI + 5,00%	50	brf	Abril/25	15 anos	S/R	IPCA + 8,23%	417
blueasset	Maio/25	10 anos	S/R	IPCA + 9,60%	18	ENEBRA ENERGIA	Abril/25	5 anos	S/R	CDI + 4,00%	100
OR3	Maio/25	5 anos	S/R	CDI + 4,00%	20	Artesanal	Abril/25	1 ano	S/R	N.D	25
credits	Maio/25	20 anos	S/R	IPCA + 8,64%	15	SANTA COLOMBA	Março/25	7 anos	S/R	CDI + 1,90%	120
PORTO REAL	Maio/25	10 anos	S/R	IPCA + 8,56%	14	Marfrig	Março/25	20 anos	AAA***	IPCA + 8,34%	303
Lions	Abril/25	5 anos	S/R	CDI + 4,00%	16	Marfrig	Março/25	15 anos	AAA***	IPCA + 8,25%	492
log	Abril/25	7 anos	AA+***	14,46%	150	AGRICOLA PANORAMA	Março/25	5 anos	S/R	CDI + 5,50%	35
emcash	Abril/25	6 anos	S/R	IPCA + 12,00%	208	Dacalda	Março/25	5 anos	S/R	CDI + 5,50%	7
TRISUL	Abril/25	6 anos	S/R	100% CDI	100	bevap bioenergia	Março/25	6 anos	S/R	CDI + 3,00%	150

Fonte: Fontes: *Moody's, **Fitch Ratings, S&P***, MERCAP Solutions

An aerial photograph of a dense green forest. A light-colored dirt road winds through the trees, starting from the top left, curving to the right, and then continuing straight down towards the bottom center. The forest canopy is thick and vibrant green.

Agenda

1. Apresentação igc

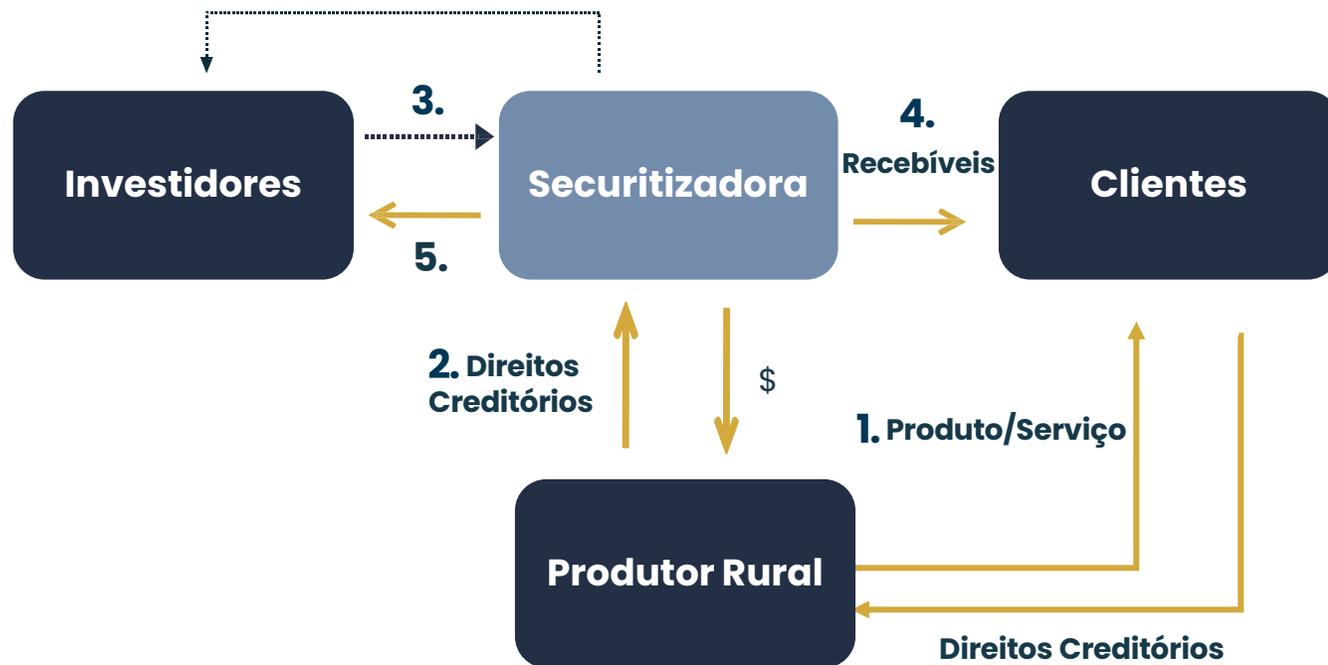
2. Atualização do Mercado de Crédito

3. Oportunidades para Empresas Florestais e de Madeira

4. Estudo de Caso

Processo de estruturação de um CRA

Os **Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRAs)** são títulos de crédito lastreados em **recebíveis do setor do agronegócio**.



- Exemplos de recebíveis agrícolas: contratos de venda futuras de grãos, notas promissórias, CPRs, etc.
- Uma empresa do agronegócio "vende" seus créditos futuros para uma securitizadora, que emite os CRAs no mercado. Dessa forma, a **empresa recebe os recursos antecipadamente**, enquanto os **investidores passam a receber os pagamentos futuros acrescidos de juros**.

Operações de CRA com ativos florestais

Empresa	Data Emissão	Volume (R\$)	Prazo	Indexador	Amortização	Garantias	Lastro
 DEXCO	15/10/2023	1,5 bi	10 anos	NTN-B + 0,55%	Semestral + anual (carência 8 anos)	Nenhuma	Notas comerciais c/ AF
 FS Fueling Sustainability	25/02/2025	128,8 mi	6 anos	DI + 3,00%	Semestral, bullet	Nenhuma (comercial com AF, madeira PE/CF)	Notas comerciais
 TANAC	28/11/2024	250 mi	6 anos	DI + 2,65%	Semestral (carência 2 anos)	Nenhuma	Debêntures simples, c/ garantia real
 Klabin	20/01/2023	300 mi	3 anos	13,15% a.a.	Semestral, bullet	Nenhuma	Contratos e notas comerciais
 OLFAR ALIMENTO E ENERGIA	31/03/2023	168 mi	6 anos e 11m	IPCA + 8,97%	Mensal (carência 47 meses)	Garantia fidejussória e CF/AF de imóvel	Debêntures privadas c/ garantia real
 INTEGRADA COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL	22/02/2023	213,6 mi	5 anos	DI + 1,40%	Anual (carência 13 meses)	Nenhuma	CPR-F emitido por cooperado

Agenda

1. Apresentação igc

2. Atualização do Mercado de Crédito

3. Oportunidades para Empresas Florestais e de Madeira

4. Estudo de Caso

Case Agrosepac

Agregação de valor via verticalização



Grupo Agrosepac

O grupo AGROSEPAC iniciou suas atividades florestais na década de 60 no município de Mallet – Paraná, uma das melhores regiões do Brasil para o plantio de **pinus** e **erva-mate**. Atualmente, a empresa executa projetos na área de **reflorestamento** e **operações florestais**.

Hoje, o grupo AGROSEPAC possui aproximadamente 6200 hectares de terras, sendo 3500 hectares de reflorestamentos de pinus, divididos em 67 fazendas.

Transações



Jul/2023

Agrosepac emitiu um CRA de
R\$ 53.000.000,00

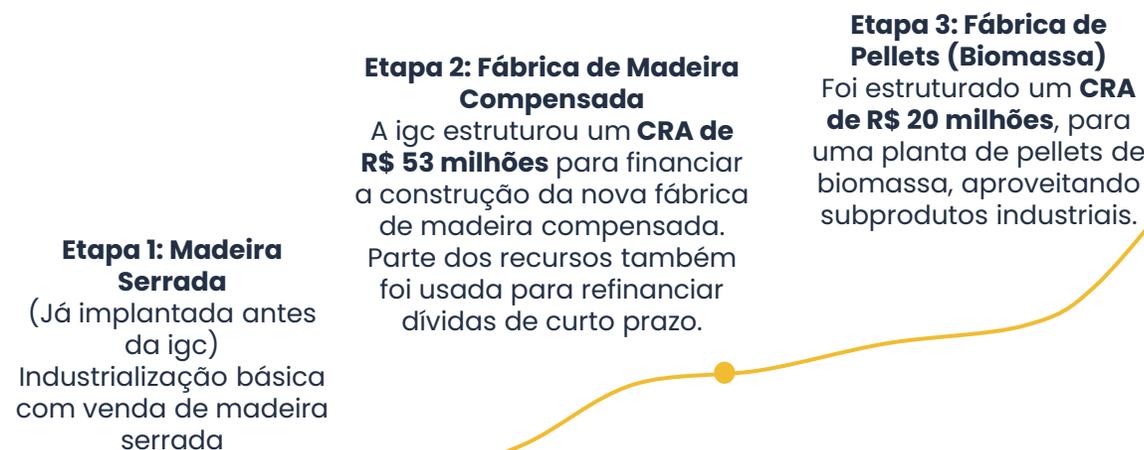


Dez/2023

Agrosepac emitiu um CRA de
R\$ 20.000.000,00

Processo

O plano estratégico da AGROSEPAC consistia em **agregar valor à sua base florestal**, por meio de um processo em etapas de **verticalização industrial**.



Obrigado!

igc. nosso deal
é com você

Rafael Bittar
Sócio responsável
rafael.bittar@igcp.com.br
+55 11 97619-6944
+55 11 3815-3533

Av. Brigadeiro Faria Lima, 2277, 6º andar
São Paulo, SP, Brasil - CEP 01452-000