

# IC PRECATÓRIOS ESTADUAIS II FIDC - DE RESPONSABILIDADE LIMITADA

CNPJ: 53.622.208/0001-09

OPORTUNIDADE DE INVESTIMENTO

DIVULGAÇÃO RESTRITA



## A tese

- A tese consiste em uma **esteira de aquisição de precatórios alimentares contra o Estado de São Paulo** (com preço de até 45% do valor de face atualizado - já incluídos os custos com advogados para atuação até o recebimento), **habilitação de 100% dos ativos adquiridos no programa de acordo com a PGE e recebimento antecipado (estimado em 24 meses) de 60% do valor de face atualizado do ativo.**
- A Iron Capital possui parceria com mais de 5 fornecedores que possuem capacidade de originação de ~ R\$ 10 milhões (valor de face) por mês, com potencial para dobrar esse número.

## Base legal

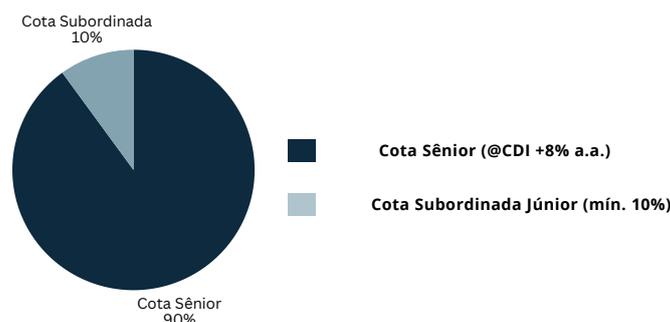
- A emenda constitucional nº 99/2017, assim como a portaria 12,13 e 24 da PGE / SP da administração pública possibilitam a antecipação do crédito pelo Estado de São Paulo, caso o titular concorde em obter desconto de 40% do valor total de crédito. Nesse caso, o pagamento é feito no período de 8 a 24 meses.
- O Estado de São Paulo, desde 2018, pagou mais de R\$ 2 bilhões em acordos.
- Pela ordem cronológica de pagamento (sem o programa de acordo), o Estado de São Paulo tem levado aproximadamente 12 anos para realizar os pagamentos.

## Informações relevantes

- Valor de aquisição de até **45% do valor de face do precatório**, incluindo todo o processo de acordo.
- Precatórios com **valor de desembolso de no máximo BRL 500 mil.**
- 100%** dos precatórios adquiridos serão pagos por meio do **programa de desconto da PGE**
- O Precatório é corrigido: **(i) por IPCA + 0,5 ao mês até 12/2021; e (ii) após essa data, pela Taxa Selic.**
- TIR do ativo estimada pelo gestor em 35% ao ano**, considerando o **prazo de 24 meses** para o recebimento do acordo.

## Portfólio projetado

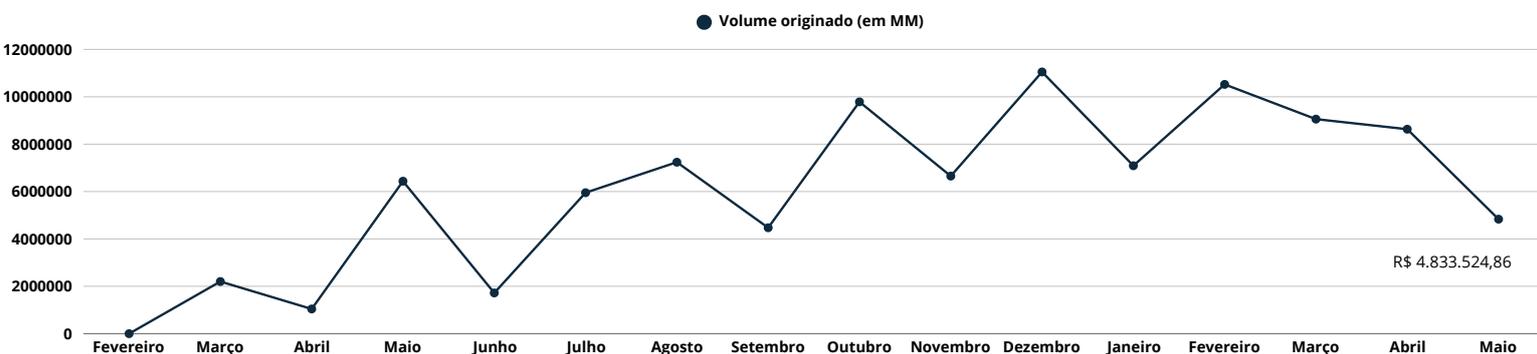
- Portfólio final projetado: **R\$ 100MM de PL** distribuídos em:



## Características Gerais

<b>Estrutura</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Cota Sênior</b> remunerando CDI +8%</li> <li><b>Subordinada Júnior</b> (10% do PL)</li> </ul>
<b>Termos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Expectativa de liquidação: máx. 4 anos</li> </ul>
<b>Originação</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dada a consistência de originação e gestão na esteira do Fundo I, seguiremos com os principais parceiros (3 escritórios de advocacia com forte experiência na aquisição de precatórios estaduais) para este veículo.</li> </ul>
<b>Capacidade de originação</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Originação (em valor de face) de cerca de <b>R\$ 5-10 milhões por mês</b></li> </ul>
<b>Ticket Médio dos ativos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>BRL 160 mil (com base no track record do Fundo I)</li> </ul>
<b>Tipo do Fundo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Condomínio fechado</li> </ul>
<b>Público Alvo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Investidores Profissionais</li> </ul>
<b>Administrador</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.</li> </ul>

## Evolução mensal | Aquisição de ativos (em valor de face)



R\$ (mil)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2024	-	-	2.201	1.042	6.436	1.719	5.951	7.238	4.472	9.946	6.653	11.048
2025	7.089	10.523	9.056	8.631	4.884	-	-	-	-	-	-	-

## Workflow da esteira de acordo | Visão geral (últimos 3 meses)

STATUS	MAR/25			ABR/25			MAI/25		
	VOLUME (valor desembolsado)	VOLUME (valor de face)	QTD	VOLUME (valor desembolsado)	VOLUME (valor de face)	QTD	VOLUME (valor desembolsado)	VOLUME (valor de face)	QTD
CEDIDO	R\$ 3.073.417,53	R\$ 6.824.880,69	34	R\$ 3.297.815,79	R\$ 7.315.570,07	44	R\$ 3.443.341,66	R\$ 7.636.563,18	49
AGUARDANDO TRANSFERÊNCIA DE TITULARIDADE	R\$ 25.397.970,34	R\$ 56.288.715,96	202	R\$ 26.517.750,16	R\$ 58.782.715,32	224	R\$ 28.533.830,35	R\$ 62.767.321,28	253
AGUARDANDO PEDIDO DE ACORDO	R\$ 2.835.681,38	R\$ 6.323.736,48	34	R\$ 5.152.637,21	R\$ 11.463.134,88	44	R\$ 3.245.353,17	R\$ 7.202.503,55	32
AGUARDANDO DEFERIMENTO DO PEDIDO DE ACORDO	R\$ 4.287.420,42	R\$ 9.527.600,90	36	R\$ 4.174.205,21	R\$ 9.276.011,56	35	R\$ 5.217.186,95	R\$ 11.615.971,09	41
PEDIDO DE ACORDO DEFERIDO - AGUARDAND PAGAMENTO	R\$ 1.557.175,94	R\$ 3.462.883,95	17	R\$ 1.771.267,62	R\$ 3.938.643,09	19	R\$ 2.741.669,99	R\$ 6.095.092,83	26
RECEBIDO	R\$ 426.264,83	R\$ 947.255,16	4	R\$ 553.665,24	R\$ 1.230.367,34	6	R\$ 685.131,77	R\$ 1.522.515,19	8
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 37.577.930,44</b>	<b>R\$ 83.375.073,14</b>	<b>327</b>	<b>R\$ 41.467.341,24</b>	<b>R\$ 92.006.442,26</b>	<b>372</b>	<b>R\$ 43.866.513,90</b>	<b>R\$ 96.839.967,12</b>	<b>404</b>