

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

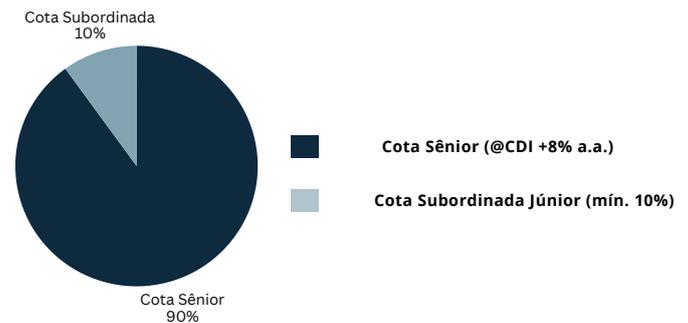
- A emenda constitucional nº 99/2017, assim como a portaria 12,13 e 24 da PGE / SP da administração pública possibilitam a antecipação do crédito pelo Estado de São Paulo, caso o titular concorde em obter desconto de 40% do valor total de crédito. Nesse caso, o pagamento é feito no período de 8 a 24 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

Estrutura	<ul style="list-style-type: none"> Cota Sênior remunerando CDI +8% Subordinada Júnior (10% do PL)
Termos	<ul style="list-style-type: none"> Expectativa de liquidação: máx. 4 anos
Originação	<ul style="list-style-type: none"> 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.
Capacidade de originação	<ul style="list-style-type: none"> Originação (em valor de face) de cerca de R\$ 5-10 milhões por mês
Ticket Médio dos ativos	<ul style="list-style-type: none"> BRL 160 mil (com base no track record do Fundo I)
Tipo do Fundo	<ul style="list-style-type: none"> Condomínio fechado
Público Alvo	<ul style="list-style-type: none"> Investidores Profissionais
Administrador	<ul style="list-style-type: none"> Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

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

STATUS	MAI/25			JUN/25			JUL/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
CECIDO	R\$ 3.443.341,66	R\$ 7.636.563,18	49	R\$ 37.423,79	R\$ 81.356,06	1	-	-	-
AGUARDANDO TRANSFERÊNCIA DE TITULARIDADE	R\$ 28.533.830,35	R\$ 62.767.321,28	253	R\$ 30.888.657,01	R\$ 67.992.405,06	293	R\$ 28.189.488,61	R\$ 62.017.948,10	271
AGUARDANDO PEDIDO DE ACORDO	R\$ 3.245.353,17	R\$ 7.202.503,55	32	R\$ 3.846.114,95	R\$ 8.530.086,86	36	R\$ 1.792.931,53	R\$ 3.974.899,97	24
AGUARDANDO DEFERIMENTO DO PEDIDO DE ACORDO	R\$ 5.217.186,95	R\$ 11.615.971,09	41	R\$ 1.494.870,74	R\$ 3.321.935,03	13	R\$ 5.275.302,63	R\$ 11.695.674,13	34
PEDIDO DE ACORDO DEFERIDO - AGUARDAND PAGAMENTO	R\$ 2.741.669,99	R\$ 6.095.092,83	26	R\$ 7.168.233,31	R\$ 15.954.122,55	57	R\$ 7.931.328,51	R\$ 17.644.164,42	66
RECEBIDO	R\$ 685.131,77	R\$ 1.522.515,19	8	R\$ 772.258,00	R\$ 1.716.129,03	9	R\$ 1.018.506,53	R\$ 2.263.347,97	14
TOTAL	R\$ 43.866.513,90	R\$ 96.839.967,12	404	R\$ 44.207.557,81	R\$ 97.596.034,59	409	R\$ 44.207.557,81	R\$ 97.596.034,59	409