



v'treo

Journey Capital Vitreo RDVT1 1 FI Infra

Nota aos Cotistas

12/06/2020

FATO RELEVANTE

Prezados Cotistas,

A Concessionária Rodovias do Tietê ("CRT") divulgou ontem novo Fato Relevante informando que a **AB Concessões** exerceu o direito de "tag along" previsto no Acordo de Acionistas, para que suas ações também sejam vendidas para a gestora **Latache**. Caso a operação seja aprovada e concluída, a Latache assumirá o controle sobre 100% das ações da CRT.

Esse é um desdobramento bastante importante para o processo e traz consigo potenciais impactos tanto positivos, quanto negativos.

Do lado do "copo meio cheio", com a venda, haverá a substituição da interlocução com várias contrapartes, nem sempre alinhadas (AB Concessões - Atlantia e Bertin - Líneas e seus assessores), por um único interlocutor (Latache). Isso pode dar celeridade ao processo.

Destacamos, ainda, a importância da confirmação pela AB Concessões, em carta enviada ao Agente Fiduciário, de que a transferência das ações depende de anuência dos debenturistas, em linha com nosso entendimento.

Do lado do "copo meio vazio", a Latache é uma gestora do mercado financeiro e não uma operadora tradicional de Concessões Rodoviárias. Como a transferência do controle também precisa ser aprovada pela Artesp, a ausência de experiência no setor pode ser um complicador adicional.

Quanto à estratégia da Latache sobre o tratamento que será dado às debêntures, ainda é cedo para emitirmos qualquer opinião, pois eles ainda não se manifestaram sobre o tema. Dada a necessidade de aprovação prévia dos debenturistas, imaginamos que deveremos ser contatados em breve para tratar do tema.

Desdobramentos como esse reforçam muito nossa crença sobre a importância da organização dos debenturistas e da força de nosso fundo **Journey Capital Vitreo RDVT11**. Com a maior posição entre os credores, nosso apoio é fundamental para a concretização de qualquer estratégia.

Continuaremos acompanhando de perto a situação, de maneira bastante ativa, para proteger os interesses dos cotistas e maximizar o valor de recuperação deste ativo.

Atenciosamente,

Equipes Journey Capital e Vitreo



As informações contidas neste material são de caráter informativo, não constituindo aconselhamento de investimentos e não devem ser utilizadas com este propósito. Embora as informações prestadas sejam entendidas como corretas e verdadeiras, as fontes, usos e interpretação delas podem estar sujeitas a erros, omissões ou imprecisões. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, gestor ou qualquer mecanismo de seguro (e.g. FGC). Alguns fundos mencionados podem ter menos de doze meses. Consulte sempre o regulamento dos fundos. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura.