

SUNO ENERGIAS LIMPAS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (SNEL11)

Coluna da Energia

Essa é a hora de economizar no Capex de implantação de usinas.

Ao compararmos as condições de mercado para a implantação de usinas fotovoltaicas de dezembro de 2022 com julho de 2023, temos uma melhora significativa em diversas variáveis que impactaram positivamente na atratividade dos projetos de Geração Distribuída, sobretudo na redução nos custos de equipamentos.

Uma conjunção de fatores tem colaborado para esta redução, como o aumento da capacidade de produção de polissilício na China, levando a uma queda de mais de 70% em um intervalo de apenas 5 meses. De acordo com a Consultoria Grenner, o valor desse componente crucial, que representa até 50% dos custos dos equipamentos, caiu vertiginosamente, saindo do patamar de US\$ 30/Kg em fevereiro para abaixo de US\$ 9/Kg. Esta transformação não apenas diminui os custos de aquisição dos materiais, mas também fortalece a competitividade do setor solar como uma alternativa viável e econômica.

O cenário já favorável se intensificou com a valorização do Real frente ao Dólar, durante o período em questão, reduzindo a pressão sobre os custos de importação e influenciando positivamente os investimentos em infraestrutura solar. A moeda brasileira, que saiu de R\$ 5,20 para abaixo de R\$ 5,00, torna os investimentos em usinas fotovoltaicas ainda mais atraentes para projetos localizados no Brasil.

Além disso, a perspectiva de redução das taxas de juros apresenta um cenário mais atrativo para o segmento de Geração Distribuída corroborando para a formação da melhor janela para implantação de novas usinas fotovoltaicas dos últimos anos.

Em termos práticos já é possível chegar a uma economia de até 15% no *capex*, se comparado ao final de 2022.

Rafael Menezes

Especialista de Energia FII SNEL

Palavra do Gestor

Prezado investidor, no mês de junho é necessário destacar o início das obras do segundo projeto assinado pelo fundo – UFV Amontada 2, que possui uma potência estimada em 1,2 MW, com *capex* de R\$ 5.405.000 e TIR de 25,49%. Esse investimento vai representar um pouco mais de 10% do Patrimônio Líquido atual do fundo. Além disso, o SNEL11 apresentou um resultado caixa de R\$ 145.918,16 (equivalentes a R\$ 0,29 por cota) e o resultado distribuível acumulado fechou o mês de junho em R\$ 1.569.988,05 (equivalentes a R\$ 3,14 por cota). Nesse contexto, ressaltamos que o fundo ainda não realizou distribuições desde sua liquidação, visto que as usinas ainda não estão operacionais.

Desse modo, com o início das obras na usina Amontada 2, iniciamos o acompanhamento do projeto através do relatório de monitoramento de junho¹. No mês, foram investidos aproximadamente R\$ 2.025.341,24, totalizando desembolso acumulado do fundo no valor de R\$ 9.204.239,42 para o desenvolvimento das usinas.

Os projetos do pipeline tiveram uma evolução relevante nas negociações no mês de junho. O projeto de número 3 já apresenta as minutas do direito real de superfície e do contrato de condomínio em fase de assinaturas, devendo ser concluída ainda na primeira quinzena de julho. Abaixo, podemos observar uma tabela com o nosso pipeline, que evidencia a diversificação geográfica importante para o setor, uma vez que ficamos expostos a diferentes locadores, tarifas e riscos climáticos.

USINA	DISTRIBUIDORA	ESTADO	CAPACIDADE PROJETO (MWP)	USINAS	CAPACIDADE/USINA	CAPEX APROX. (R\$ mm)	PRAZO OBRAS (MESES)	CRONOGRAMA MANDATÓRIO (mês término)
SAN REMO 1 E 2	CEMIG	MG	4,5	2	1,3 Mwp + 3,2 Mwp	18	6	Outubro
AMONTADA 2	ENEL-CE	CE	1,2	1	1,2 Mwp	5,5	3	Agosto
3	CELPE	PE	5,2	4	1,3 Mwp	25	6	Novembro

Equipe de gestão, **SUNO ASSET**.

¹ <https://fnet.bmfbovespa.com.br/fnet/publico/visualizarDocumento?id=513403&cvm=true>