

Ministério de Minas e Energia

Capitalização Eletrobras

BRASÍLIA | DF, 5 DE NOVEMBRO DE 2019



CRIAÇÃO DA ELETROBRAS

Investimento público era a única opção no Brasil e no mundo

1961

Lei 3.890-A, autoriza a União a constituir a Eletrobras

Instalação oficial da empresa

1962

Atribuição de promover estudos, projetos de construção e operação de usinas geradoras, linhas de transmissão e subestações destinadas ao suprimento de energia elétrica do país

A empresa passou a contribuir decisivamente para a expansão da oferta de energia elétrica e o desenvolvimento do país.

Baixa
capacidade
para investir



A ELETROBRAS HOJE

2012

MP 579 – Perda de Capacidade de Investimento

Perda de Valor e Geração de Caixa insuficiente

2012

Dificuldades de Gestão – pessoal

2019

Redução da participação no mercado de Geração e Transmissão

Desde 2014 a Eletrobras não participa de nenhum leilão



PERDA DE PARTICIPAÇÃO GERAÇÃO ELETROBRAS

1990

Brasil	Eletrobras
50 GW	30 GW

57%

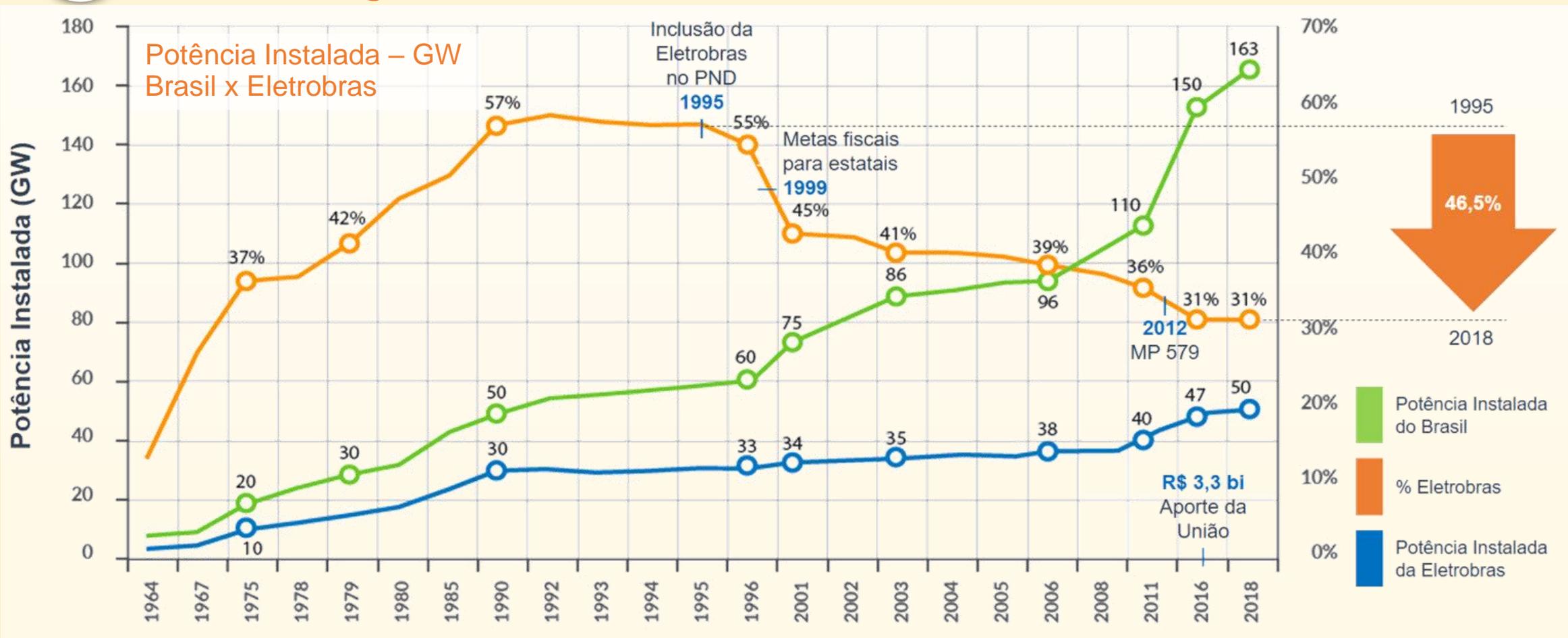
2019

Brasil	Eletrobras
163 GW	50 GW

31%

Mesmo com aporte da União de R\$ 3,3 bilhões em 2016, Eletrobras continuou perdendo participação

PERDA DE PARTICIPAÇÃO GERAÇÃO ELETROBRAS





PERDA DE PARTICIPAÇÃO TRANSMISSÃO ELETROBRAS

2003

Brasil

80

mil km

Eletrobras

50

mil km

65%

2019

Brasil

138

mil km

Eletrobras

65

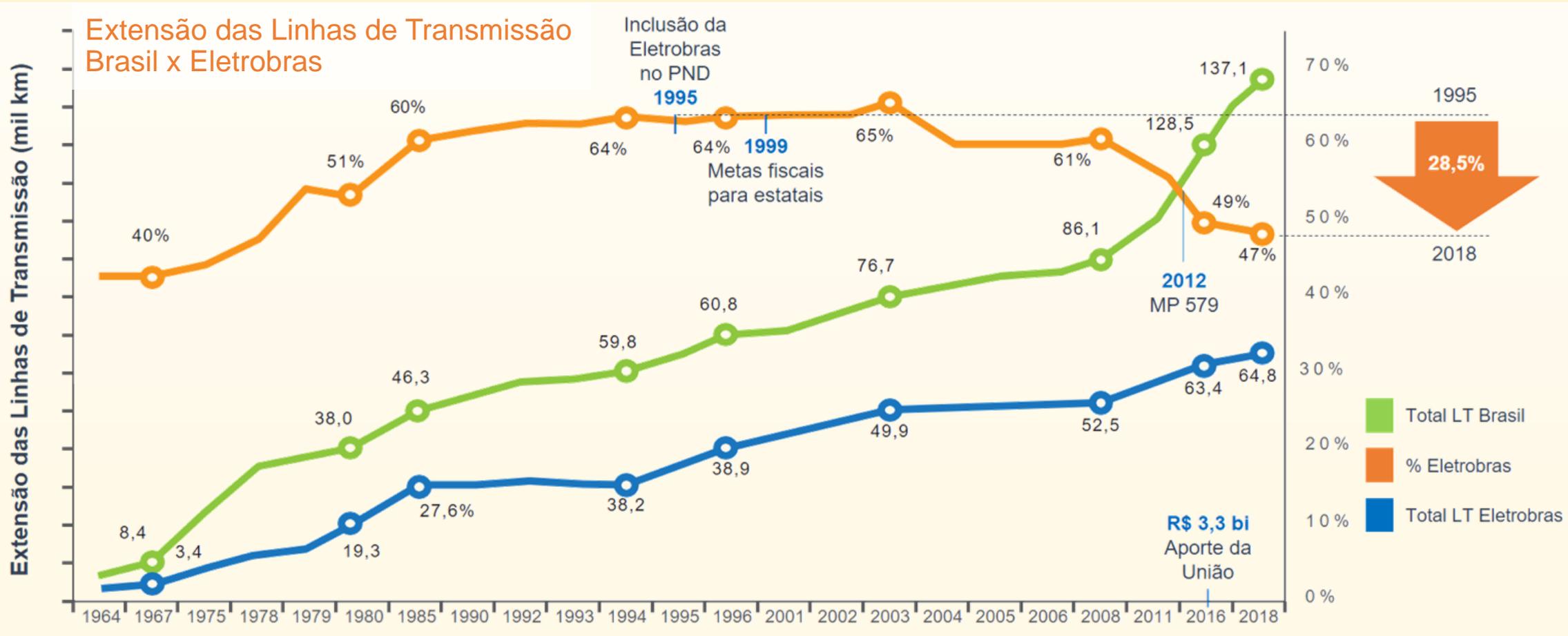
mil km

47%

Mesmo com aporte da União de R\$ 3,3 bilhões em 2016, Eletrobras continuou perdendo participação



PERDA DE PARTICIPAÇÃO TRANSMISSÃO ELETROBRAS



MP 579/2012:



A MP criou o regime de **cotas** para as tarifas das concessões de usinas **hidrelétricas** renovadas em 2012.

CONSUMIDORES

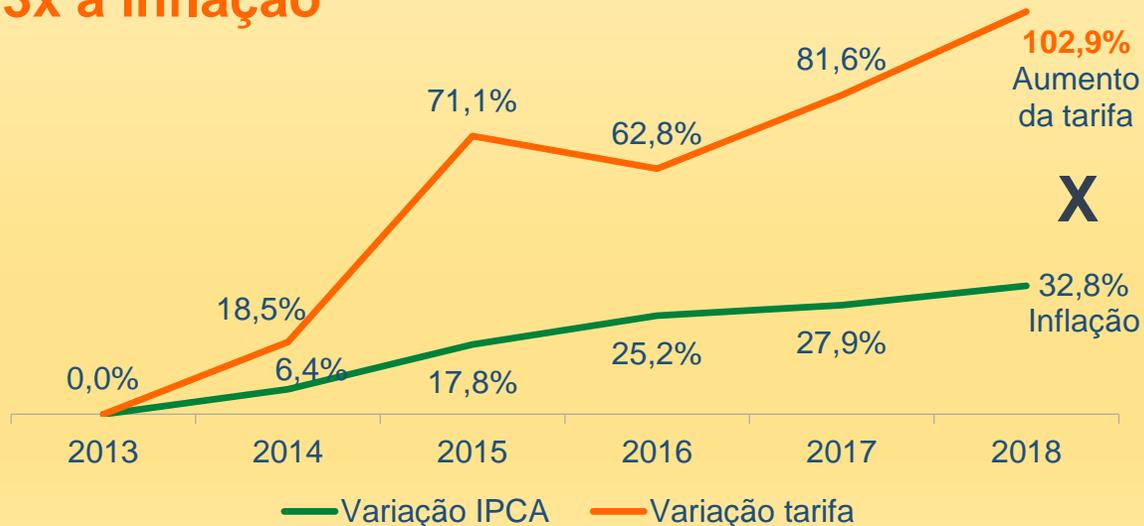
R\$ 198 bilhões*

de despesas adicionadas pela MP 579 repassadas aos consumidores

102,9%

de aumento da **tarifa** de energia elétrica

3x a inflação



ELETROBRAS

R\$ 31 bilhões

de prejuízo líquido (2012-2015)

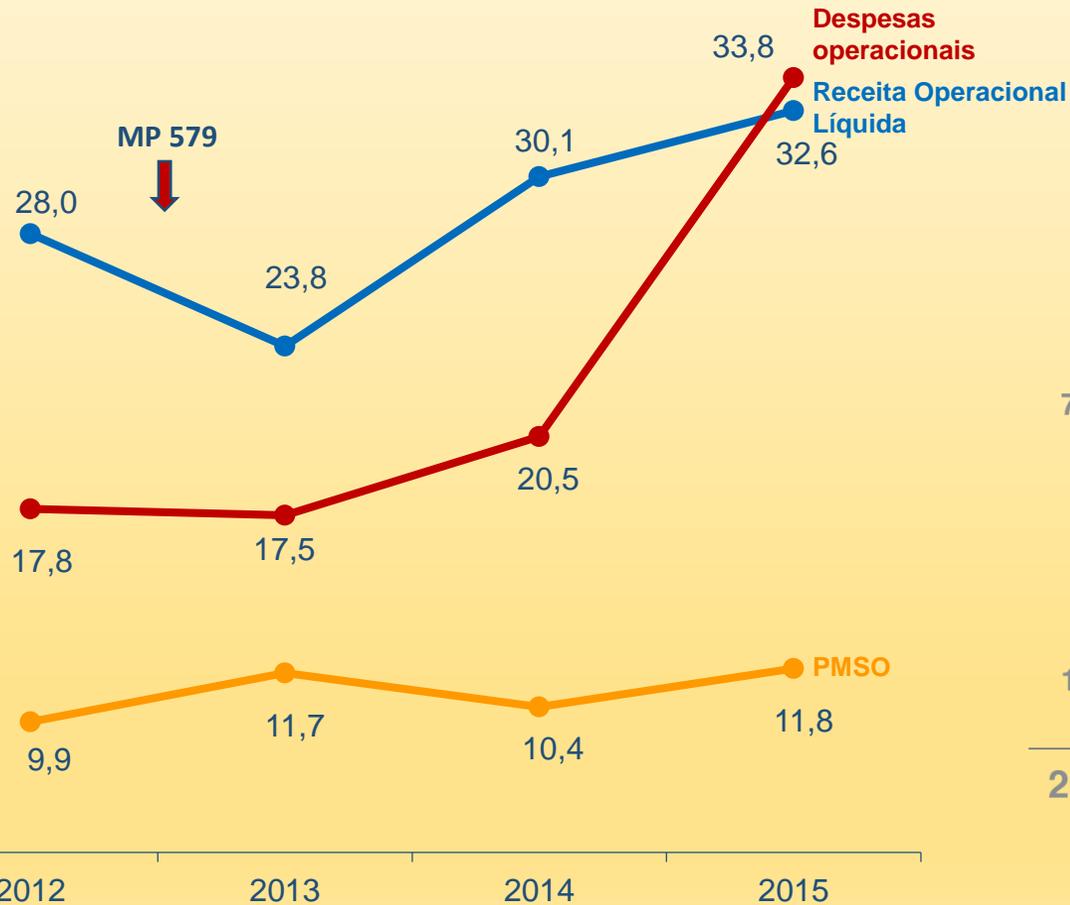


64% da energia no regime de **cotas** é vendida pela **Eletrobras** **abaixo do custo**, comprometendo sua **geração de caixa**.

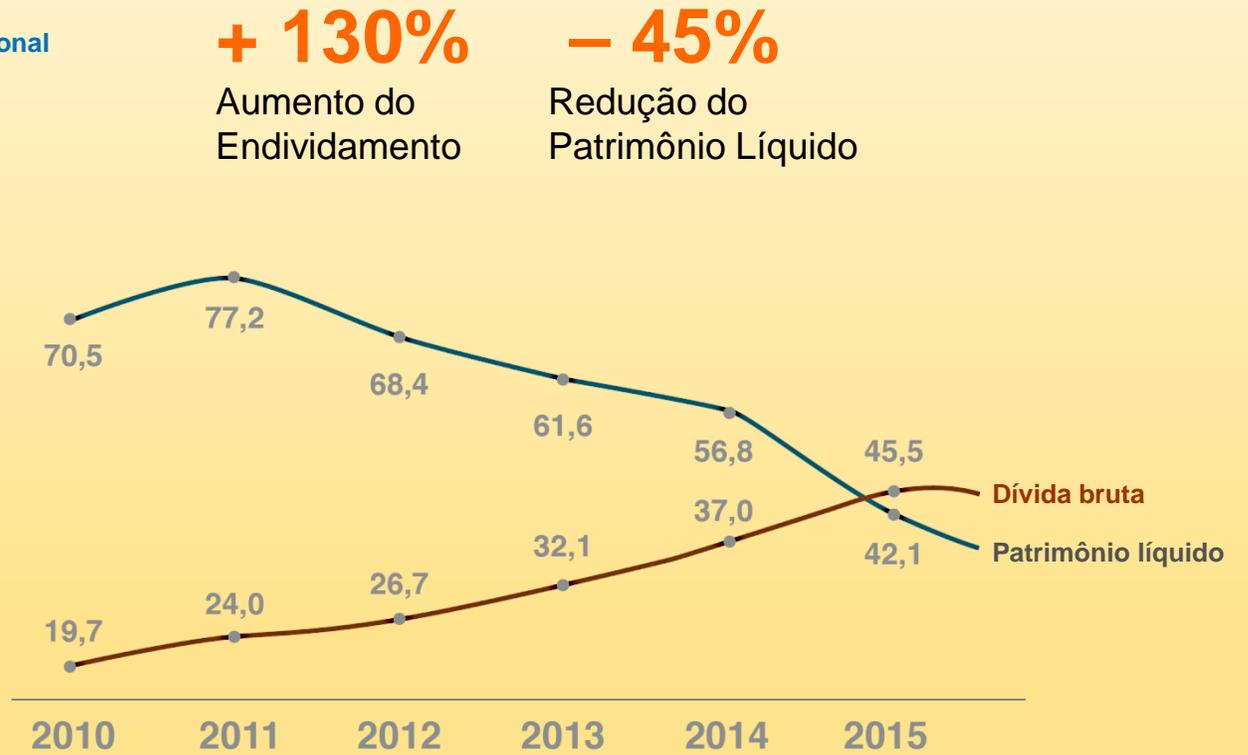
MP 579/2012: CUSTOS E DÍVIDAS CRESCENTES



Receita x Custos e Despesas (2012 - 2015) (R\$ bilhões)

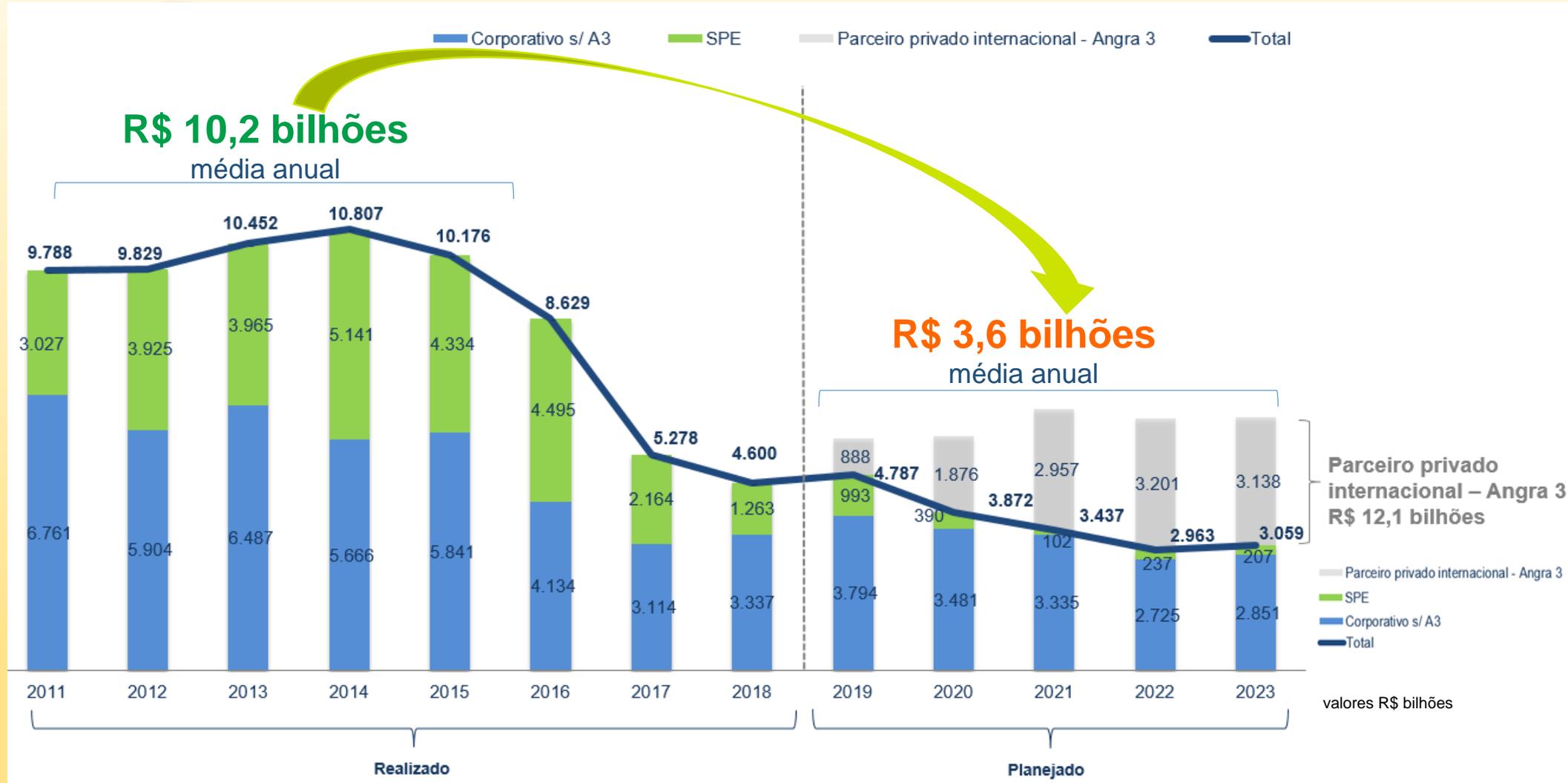


Dívida bruta x Patrimônio Líquido (2010 - 2015) (R\$ bilhões)



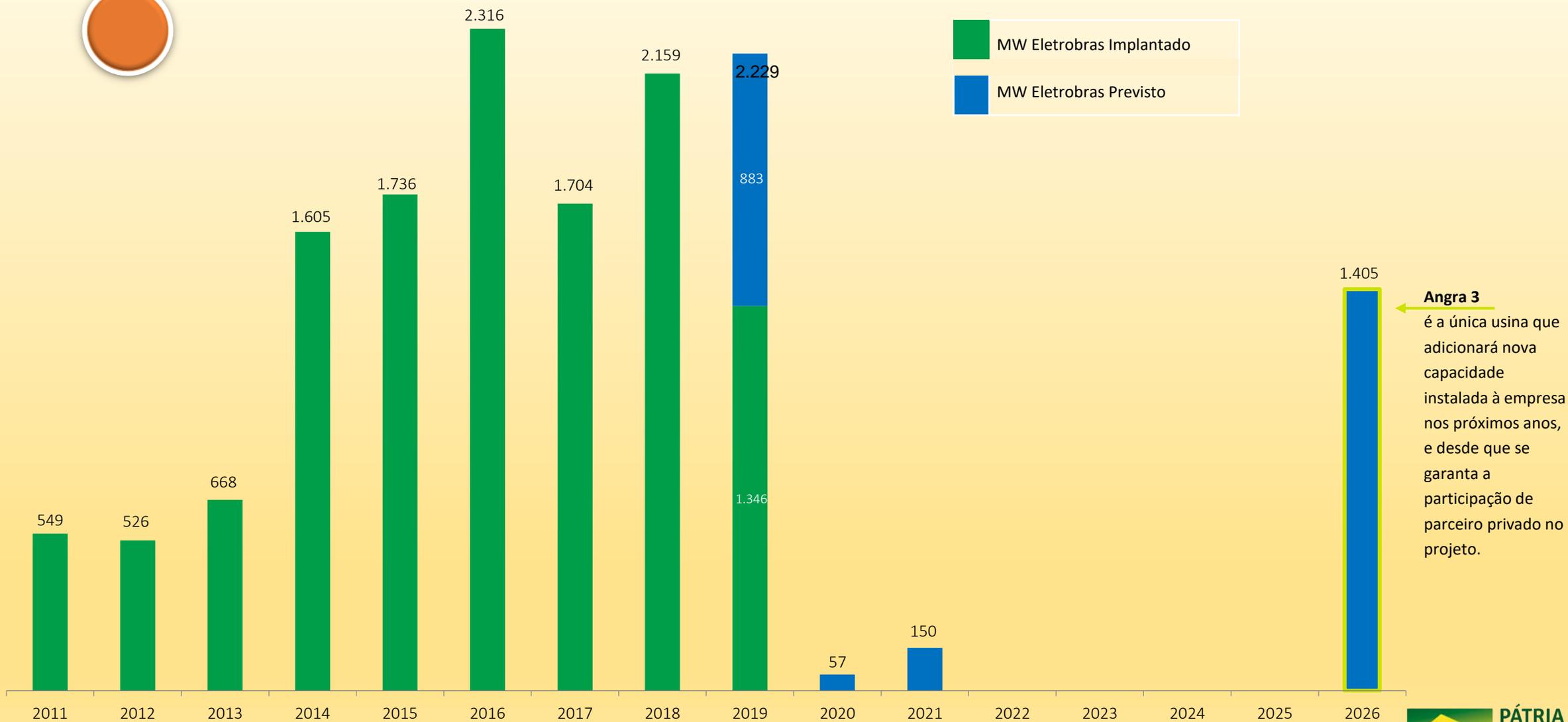
● Dívida bruta ● Patrimônio Líquido

SEM CAPACIDADE DE INVESTIMENTO



* Não estão sendo considerados os investimentos do Cepel, da Eletropar e das SPEs estatais

NÃO PARTICIPA DE NOVOS LEILÕES DESDE 2014



Angra 3
é a única usina que adicionará nova capacidade instalada à empresa nos próximos anos, e desde que se garanta a participação de parceiro privado no projeto.

SEM CAPACIDADE DE INVESTIMENTO



PDE 2027

**R\$ 394
bilhões**

**GERAÇÃO E
TRANSMISSÃO**

31%

GERAÇÃO

47%

TRANSMISSÃO

**PARTICIPAÇÃO ATUAL
DA ELETROBRAS
NO MERCADO**

R\$ 14 BILHÕES / ANO

X

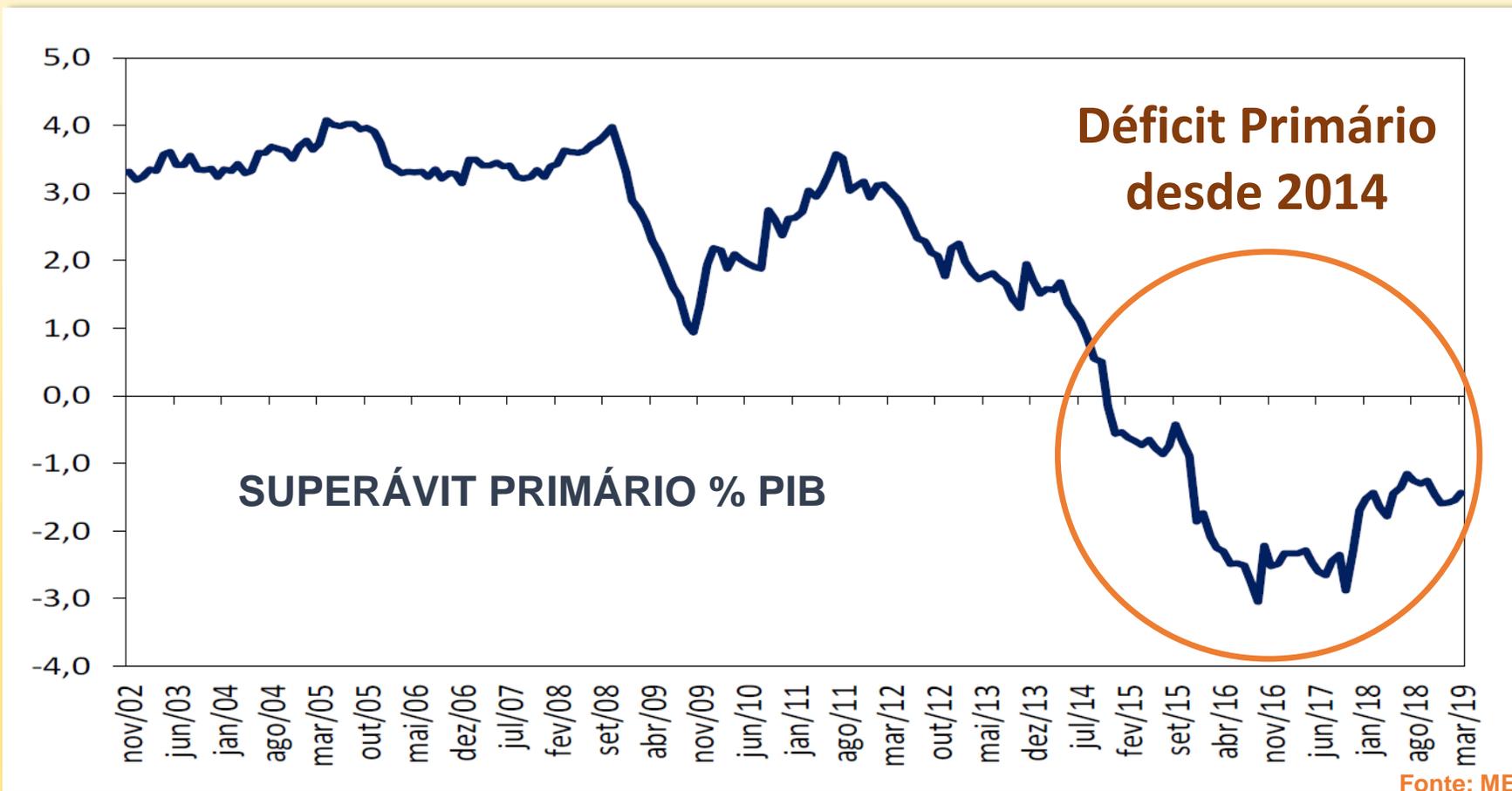
R\$ 3,6 BILHÕES / ANO

**INVESTIMENTO
NECESSÁRIO
PARA MANTER
PARTICIPAÇÃO**

**ATUAL CAPACIDADE
DE INVESTIMENTO
DA ELETROBRAS**



RESULTADO DO SETOR PÚBLICO



Fonte: ME

Projeções

2019: - 1,37%

2020: - 1%

2021: - 0,4%

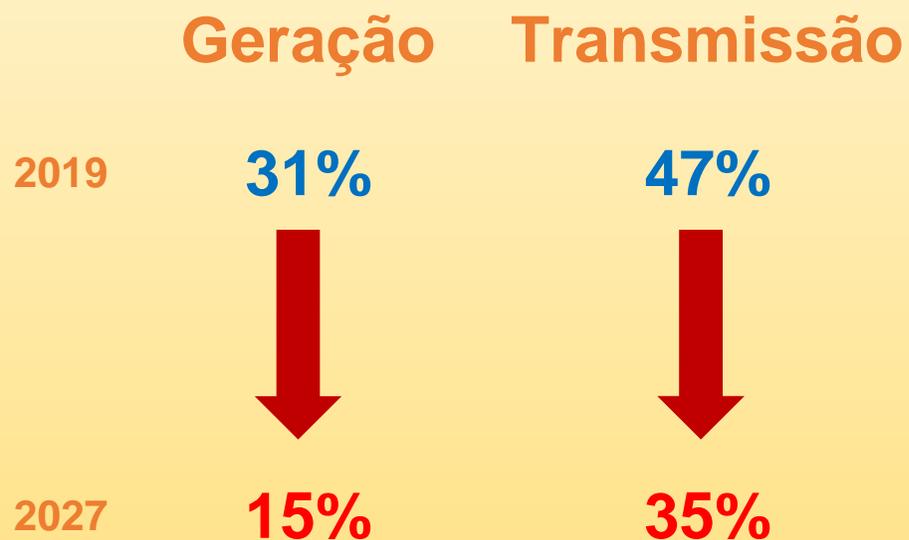
2022: + 0,2%

Fonte: BCB

Estado não deve participar de atividade econômica (CF. Art.173)



CRESCENTE IRRELEVÂNCIA NO MERCADO



Em 8 anos, a Eletrobras reduzirá sua participação no mercado

-50%
no mercado de **Geração**

-26%
no mercado de **Transmissão**



ESTATAIS

O Brasil possui 138 empresas estatais federais



Empresas da Eletrobras
22 empresas: subsidiárias e ex-SPEs

Estado não deve participar de atividade econômica

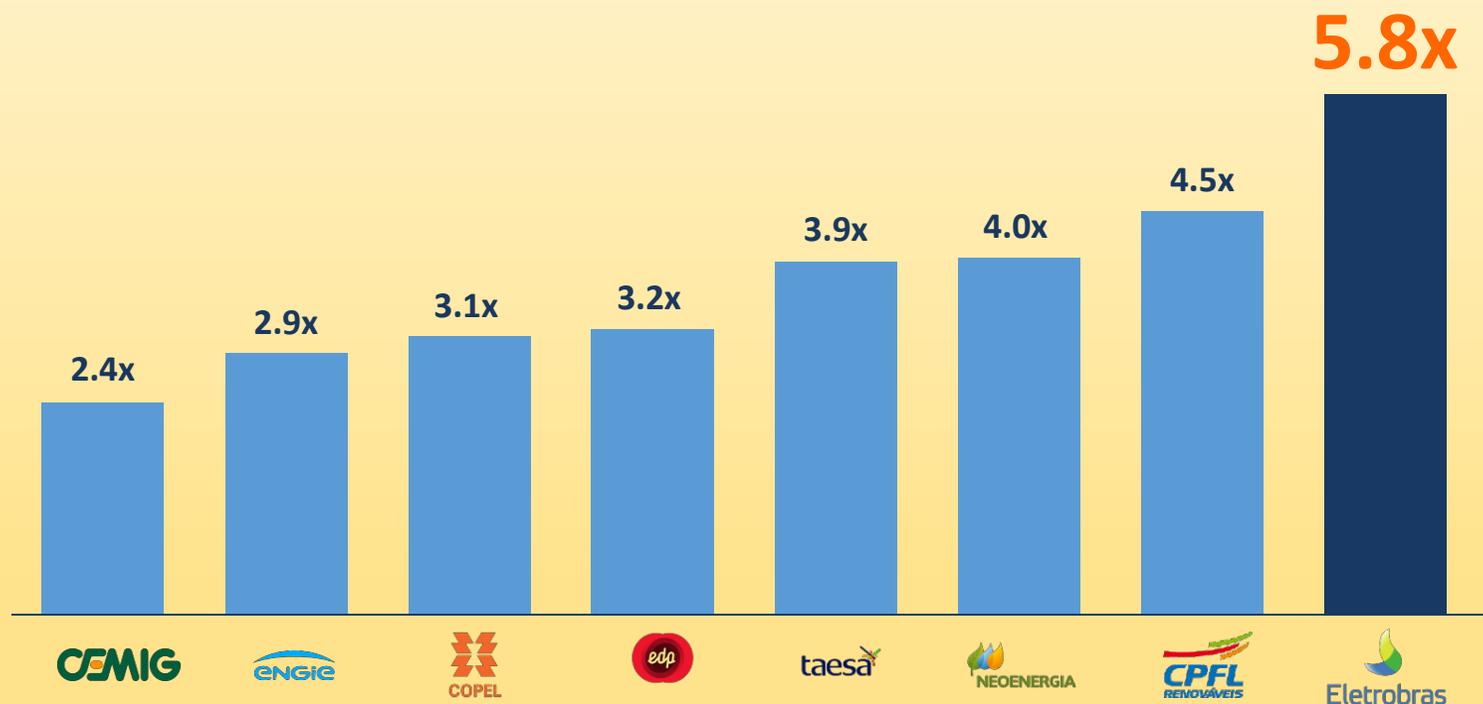
A MAIOR DÍVIDA DO SETOR ELÉTRICO



R\$ 55 bilhões

dívida bruta da Eletrobras

Passivos financeiros consolidados (2T19) / EBITDA LTM²



Entre as grandes empresas do setor, a Eletrobras é a que apresenta maior nível de obrigações financeiras face a sua capacidade recorrente de geração de caixa¹.

¹ EBITDA recorrente da Eletrobras, conforme divulgado nas demonstrações financeiras; Dívida Bruta da Eletrobras e as tranches das debêntures emitidas em 24/05/2019 com propósito de refinanciamento do passivo da Emissora

² Fórmula do indicador: (Dívida Bruta 2T19)/(EBITDA 2T19 LTM)

Fonte: Site de Relações com Investidores da Eletrobras e das empresas da amostra

MAIORES DO MUNDO TÊM CAPITAL PULVERIZADO



Entre as **20** maiores empresas do mundo, todas são de capital pulverizado.

Entre as **54** maiores empresas de energia do mundo,

quase
70%
são corporações de
capital pulverizado

40%
possuem o maior
acionista com
menos de 10%
do capital social

somente
8%
possuem um
único controlador



ETAPAS

1

Definição de Modelo



2

Aprovação do Projeto de Lei

3

Aprovação societária do modelo de capitalização

4

Aprovação pelo Tribunal de Contas da União

5

Realização do aumento de capital

6

Assinatura do contrato de concessão

7

Pagamento de Outorga



GOVERNANÇA PÚBLICA DO SETOR ELÉTRICO

NÃO HAVERÁ VENDA DAS USINAS

- Serão emitidas novas ações, a União não as adquirirá e será diluída no controle.
- A União continuará como sócia relevante de uma empresa mais forte e mais competitiva.

USO DA ÁGUA

- A segurança energética e o **uso múltiplo** dos recursos hídricos estão preservados, com a fiscalização da ANA.
- Operação e despacho das usinas e da rede básica de transmissão permanecerão sendo comandados pelo ONS.

REVERSÃO

- União outorgará novos contratos de concessão às usinas existentes, em regime de produção independente de energia.
- Ativos retornarão para a União após 30 anos do novo contrato de concessão.

FISCALIZAÇÃO

- A manutenção dos ativos de geração e de transmissão continuará sendo feita pelas empresas da Eletrobras, com fiscalização da ANEEL.
- a fiscalização de empresa pública e privada é idêntica



OBJETIVOS DO PL

ALTERAÇÃO LEI 10.848/2004

- Revogar dispositivo que excluiu Eletrobras e suas controladas do Programa Nacional de Desestatização - PND

DESCOTIZAÇÃO

- Alteração do regime de cotas para produção independente
- Retirar risco hidrológico do consumidor
- Destinação de parte da outorga para redução de encargo (CDE)

CORPORAÇÃO

- Desestatização via emissão de novas ações por meio de uma *holding* (União não acompanha)
- Pulverização de ações
 - Limitação do poder de voto dos acionistas (10%)

O QUE CONTINUA ESTATAL?

- Empresa pública controladora da Eletronuclear e de Itaipu
- Programas de governo
 - Luz para Todos
 - Procel-Programa Nacional de Conservação de Energia Elétrica
 - BUSA-Bens da União sob Administração da Eletrobras
 - Proinfa-Programa de Incentivo às fontes alternativas



CONTRIBUIÇÃO DA DESESTATIZAÇÃO

Modelagem da desestatização prevê a contribuição para revitalização do São Francisco no valor de até

350 milhões/ano

por 10 anos, sem impactar a tarifa

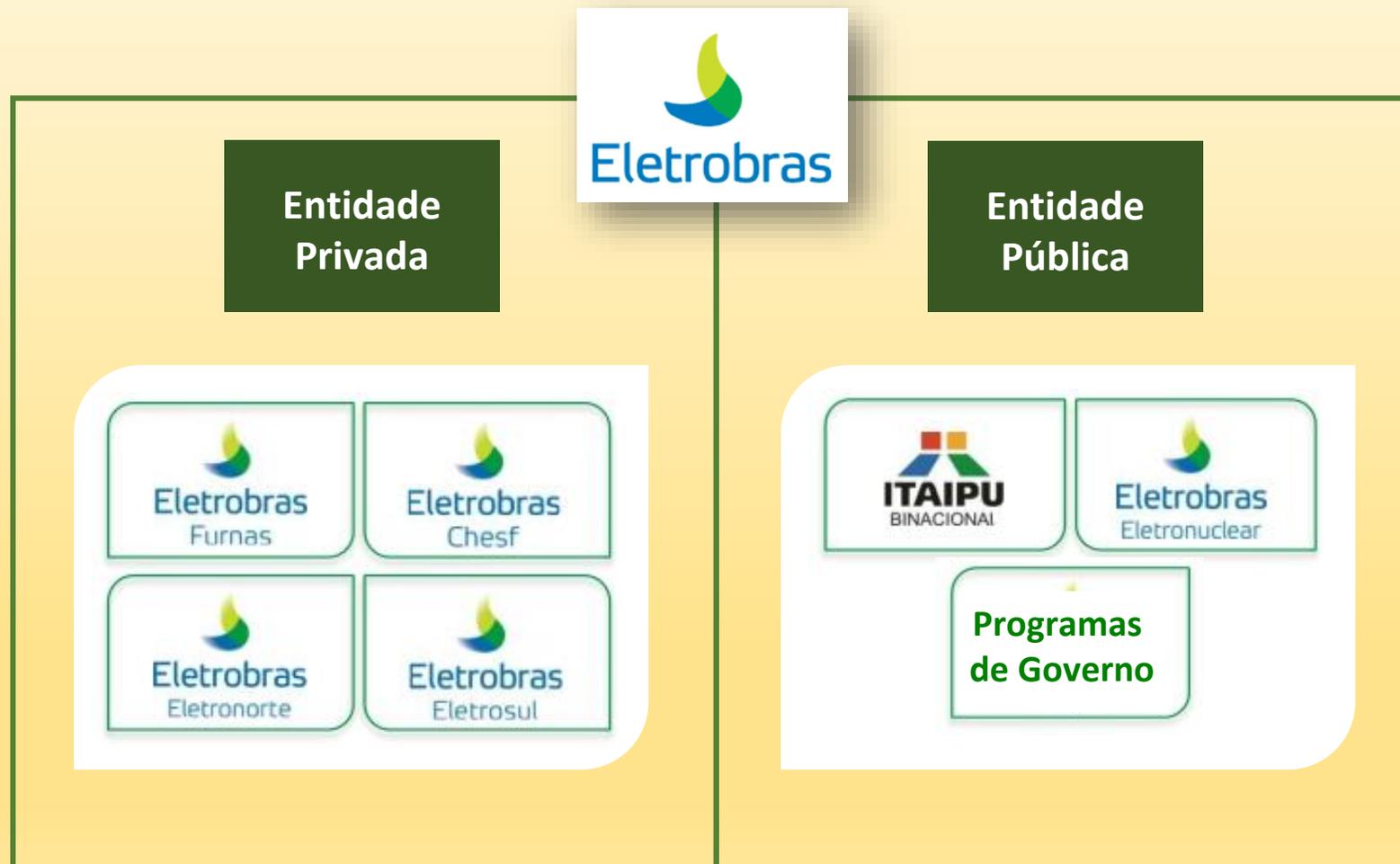
Esse recurso financiará projetos que melhorem a recarga das vazões afluentes do Rio SF e que ampliem a flexibilidade operativa dos reservatórios, sem prejudicar o uso prioritário e o uso múltiplo dos recursos hídricos.

Revitalização do Rio São Francisco

- Constituição de um Comitê para definição dos projetos beneficiados.
- A aplicação do recurso estará sujeita a fiscalização da ANEEL.



GOVERNANÇA



Ministério de Minas e Energia

Capitalização Eletrobras

BRASÍLIA | DF, 5 DE NOVEMBRO DE 2019