

# CEEE-D



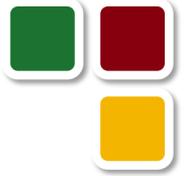
## OBSERVAÇÃO

---

Todos os valores desta apresentação têm data base de junho de 2020 e estão publicados em balanço e no ITR.

# HISTÓRICO

## Parâmetros mínimos exigidos pelo contrato



		2016	2017	2018	2019	2020	2021 - 2045
ANEXO II*	DEC (horas)	25,41	21,03	15,63	11,08	9,90	ANEEL DEFINIRÁ NOVOS LIMITES
	FECi (horas)	15,90	13,58	10,72	8,31	7,68	
ANEXO III**	LAJIDA	-	> = 0	= 2017	= 2017	= 2017	
	LAJIDA-QRR	-	-	> = 0	= 2018	= 2018	
	Dívida Líquida / (LAJIDA - QRR)	-	-	-	< = 1 / (0,8 x Selic)	< = 1 / (1,11 x Selic)	

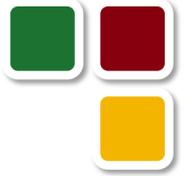
Metas Atendidas    
  Metas Não Atendidas

AUTORIZA ABERTURA DO PROCESSO DE CADUCIDADE

↑

\*Os números acima são as metas constantes no contrato de concessão

# SE NÃO PRIVATIZAR, O QUE ACONTECE?



Principal ativo da companhia → concessão

## PRINCIPAIS PASSIVOS E DÍVIDAS EM EVENTUAL NÃO VENDA

ICMS  
> R\$ 3,4 bi

+

BID/AFD  
R\$ 1 bi

+

Previdência  
R\$ 1 bi

+

ExA  
R\$ 465 mi

+

Passivos  
Trabalhistas

+

Despesas de  
liquidação e  
outros

Passivo a ser  
assumido pelo  
Estado

> R\$ 7  
bilhões



Grupo Econômico/  
Solidariedade das  
companhias dilapidaria  
o patrimônio da GT

# AGENDA - CEEE



01

Histórico e  
Cronograma

02

Cases  
similares  
no Brasil

03

Demonstrativos  
de Valor

04

Tratamento  
ex-autárquicos

05

Tratamento  
Bancos

06

Tratamento  
Fundação  
CEEE

07

Tratamento  
ICMS

08

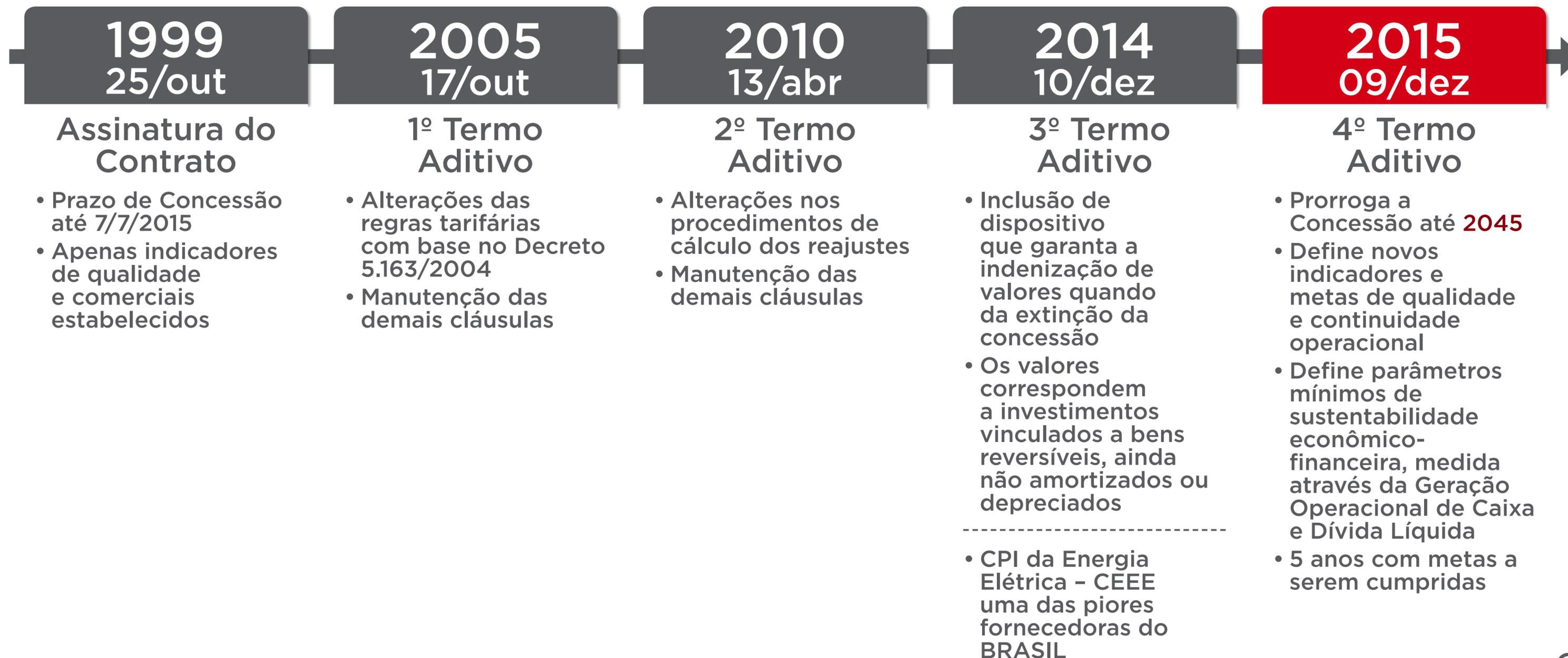
Aportes

09

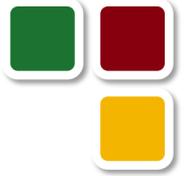
Benefícios  
com a  
Venda

# HISTÓRICO

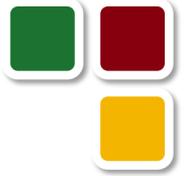
## Contrato de concessão e aditivos



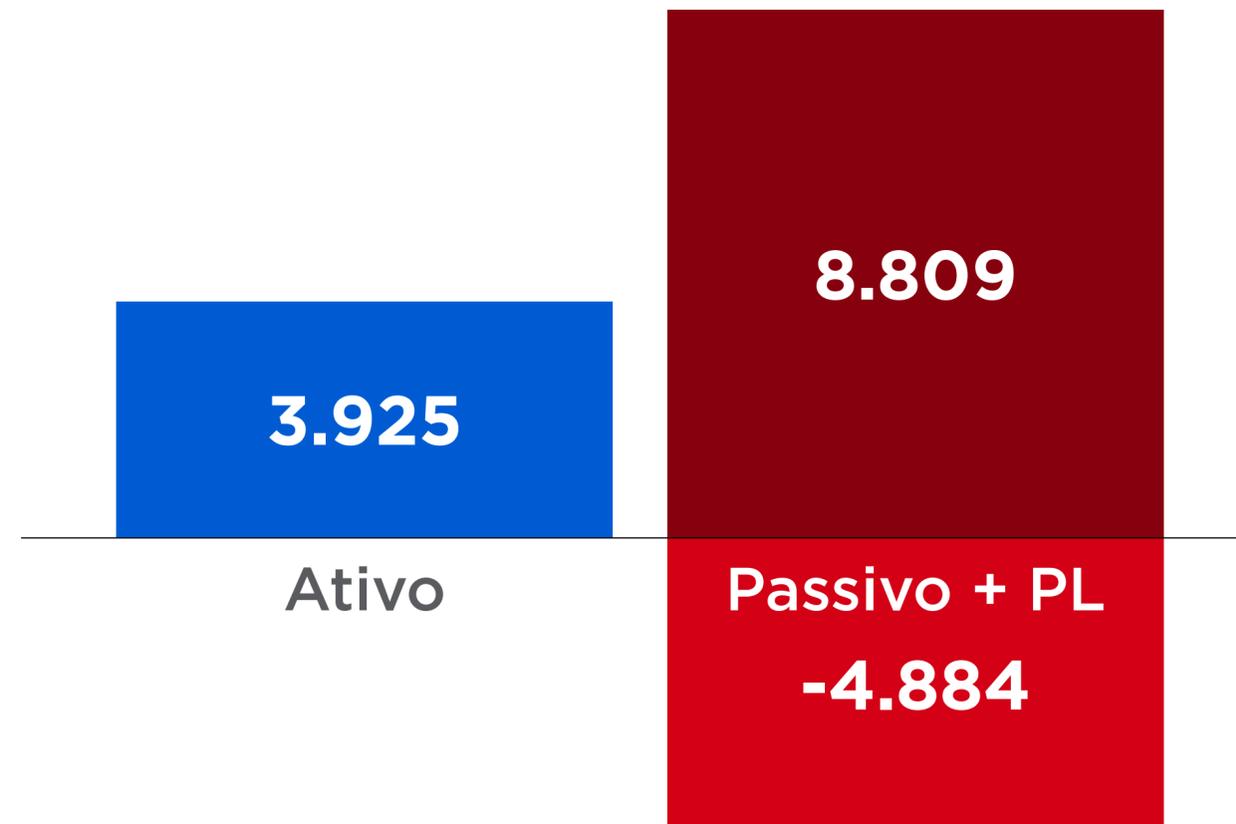
# CRONOGRAMA



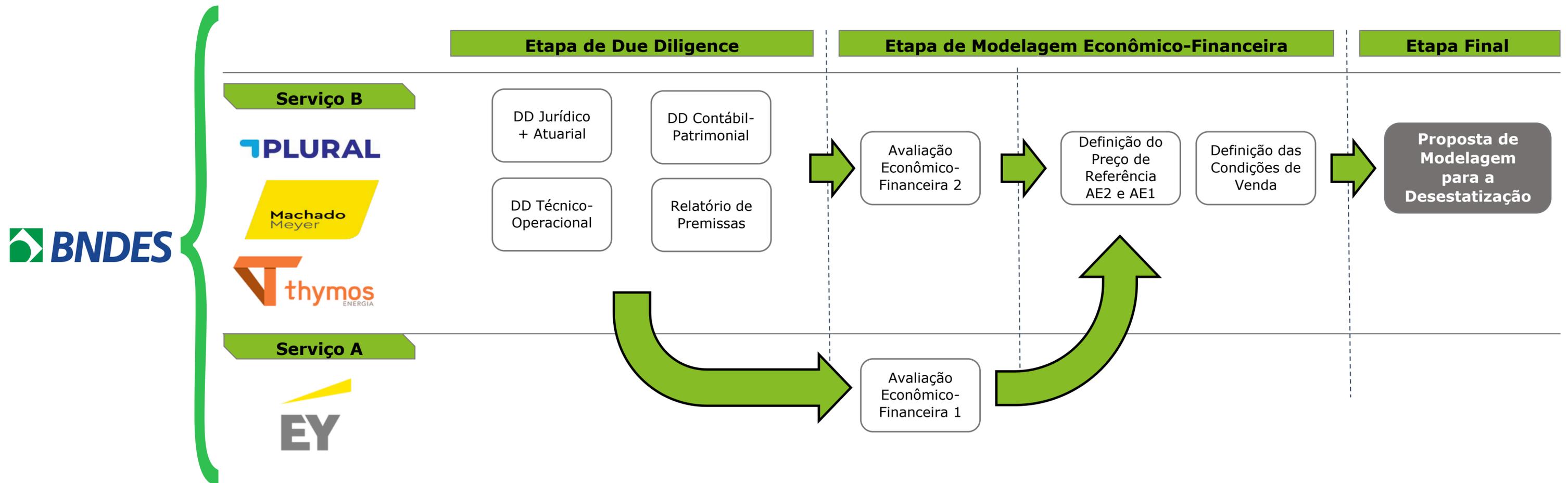
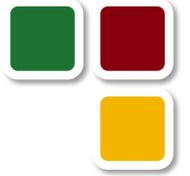
# PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA COMPANHIA



Balanço Patrimonial 2T2020 - Em R\$ milhões



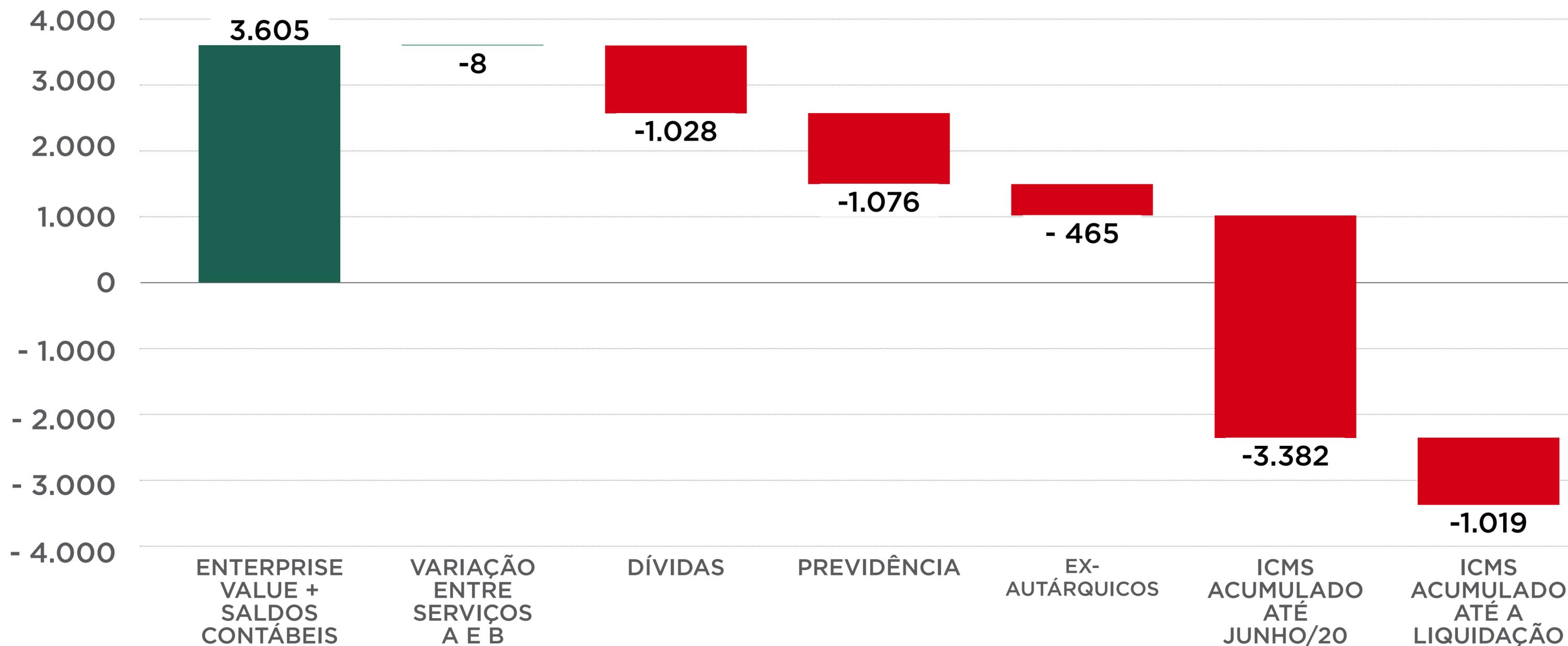
# CONTRATAÇÃO DE CONSULTORIAS PELO BNDES



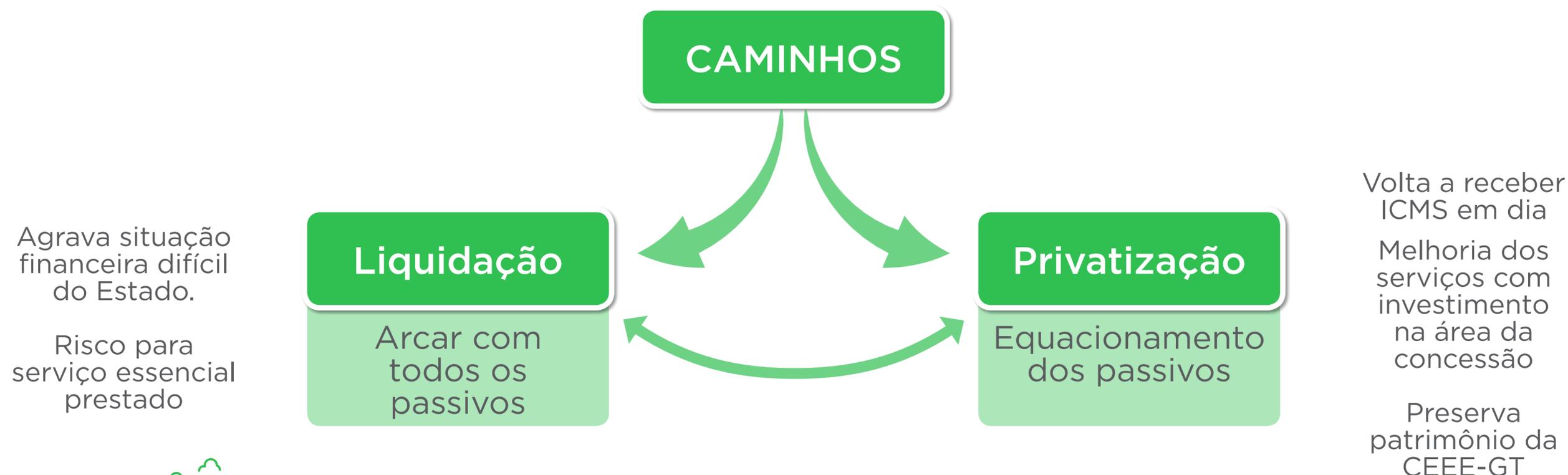
Fonte: apresentação do BNDES para estado do RS

# DEMONSTRATIVO DE VALOR

## Resultados da avaliação (R\$ mm)



# PRIVATIZAÇÃO CEEE-D

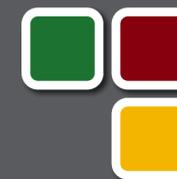


## ANALOGIA

Imagine que uma pessoa possui um apartamento em seu nome. Porém, o imóvel possui dívidas relacionadas a financiamento bancário, condomínio e IPTU, além de problemas estruturais que precisam ser consertados. Se o proprietário corrigir os problemas estruturais, consegue vender o apartamento por um preço simbólico e se livrar das dívidas. Se mantiver nas condições atuais, será leilado pelo banco e ainda restarão as dívidas de condomínio e IPTU.

Qual a melhor solução: perder o apartamento e ficar com a dívida ou consertar e vender?

# CASES SIMILARES NO BRASIL



Economia

## Acionistas aprovam privatização de seis distribuidoras da Eletrobras



Publicado em 08/02/2018 - 20:29 Por Luciano Nascimento - Repórter da Agência Brasil - Brasília

A assembleia geral extraordinária da Eletrobras aprovou, nesta quinta-feira (8), a privatização das seis distribuidoras de energia da empresa.

Os **acionistas decidiram** também que a **Eletrobras** vai assumir as dívidas dessas empresas, no valor de R\$ 11,2 bilhão, e os encargos de R\$ 8,5 bilhões referentes a aportes dos fundos setoriais de energia, referentes a créditos ou obrigações com a Conta de Desenvolvimento Energético (CDE) e a Conta de Consumo de Combustíveis (CCC).

Com isso, a Eletrobras deverá assumir cerca de **R\$ 20 bilhões** em passivos das distribuidoras cuja privatização foi autorizada.

Serão privatizadas as distribuidoras EletroAcre, Boa Vista Energia, Ceron (Rondônia).

NOTÍCIAS DE NEGÓCIOS JUNE 22, 2016 / 7:47 PM / UPDATED 4 YEARS AGO

## Eletrobras terá aporte de **R\$3,5 bi** e pode vender Celg-D até setembro, diz governo

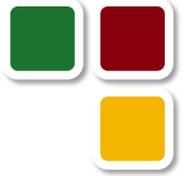
By Reuters Staff

1 MIN READ

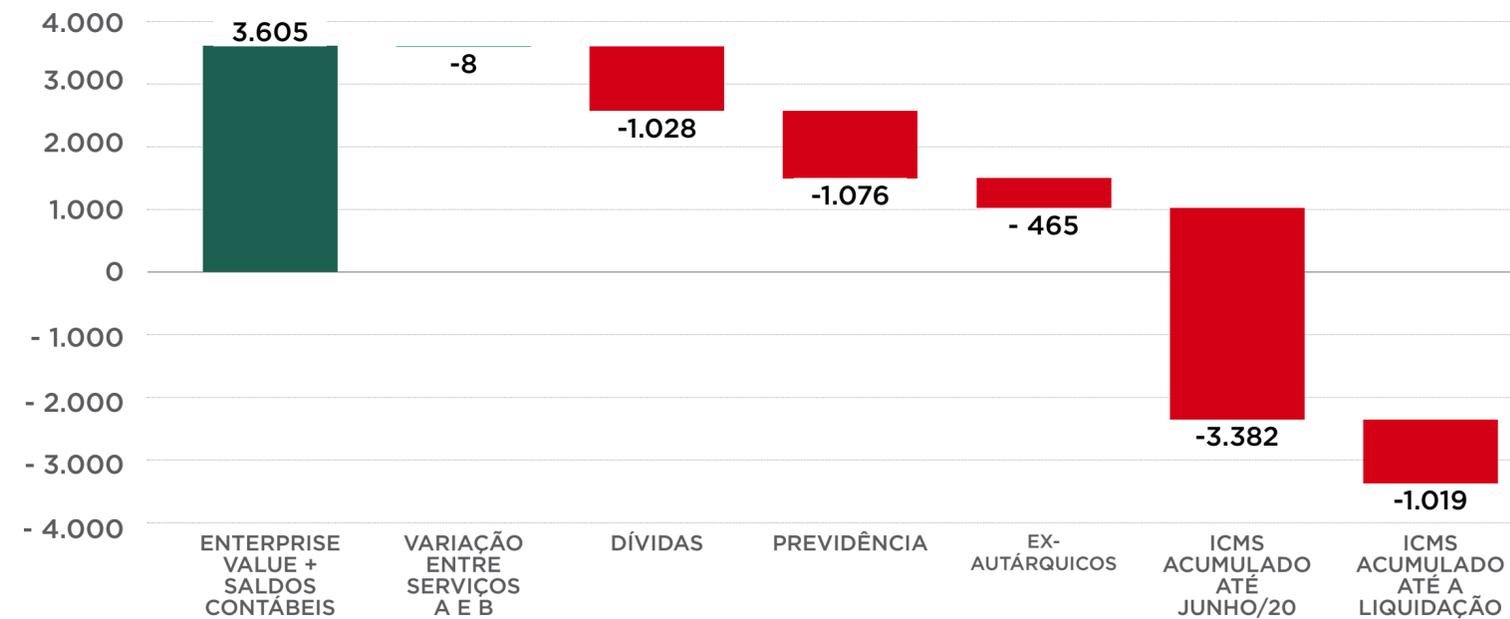


BRASÍLIA (Reuters) - O governo federal já definiu que realizará um aporte de capital de **3,5 bilhões** de reais na estatal Eletrobras, disse nesta quarta-feira o secretário-executivo do Ministério de Minas e Energia, Paulo Pedrosa.

Em conversa com jornalistas após participar de evento da Abradee, que representa investidores em distribuição de energia, Pedrosa afirmou ainda que o governo quer realizar entre agosto e setembro o leilão de privatização da distribuidora de energia goiana Celg-D, controlada pela Eletrobras e que tem como acionista minoritário o



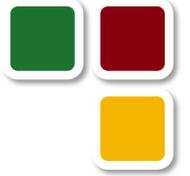
### DEMONSTRATIVO DE VALOR Resultados da avaliação (R\$ mm)



10

COMO TRATAR  
DIFERENTES  
PASSIVOS?

# EX-AUTÁRQUICOS R\$ 465 milhões



Autorização para que o Estado assuma os passivos dada pela Lei nº 14.467/2014.



Haverá a contrapartida de imóveis/recursos pela CEEE ao Estado para equilibrar o passivo assumido.



## VANTAGENS

- Maior segurança aos servidores ex-autárquicos, não há prejuízos financeiros.
- Redução da necessidade de aporte na CEEE-D.
- Resolução de problema de mais de 60 anos.

# FINANCIAMENTOS BID/AFD R\$ 1 bilhão



Financiamentos contam com garantia da União e contragarantia do Estado.

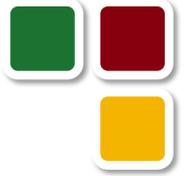


Negociada com a União a manutenção da garantia por período de transição, possibilitando que o novo controlador busque substituição da garantia.



Estado manterá a contragarantia durante a transição, recebendo garantia do novo controlador.

# FUNDAÇÃO CEEE R\$ 1 bilhão



Negociação administrativa com gestão da fundação.

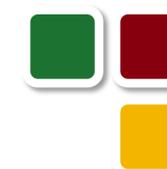


Inexitosidade de convergência.



Discussão judicial quanto à paridade.

ICMS > R\$ 3,4 bilhões

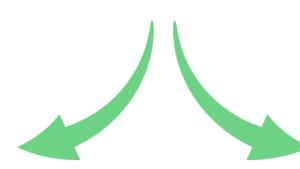


Tratamento se dará de duas formas

### Parcelamentos

#### REFAZ ENERGIA

Efeito imediato de regularizar a situação de devedor contumaz da companhia.

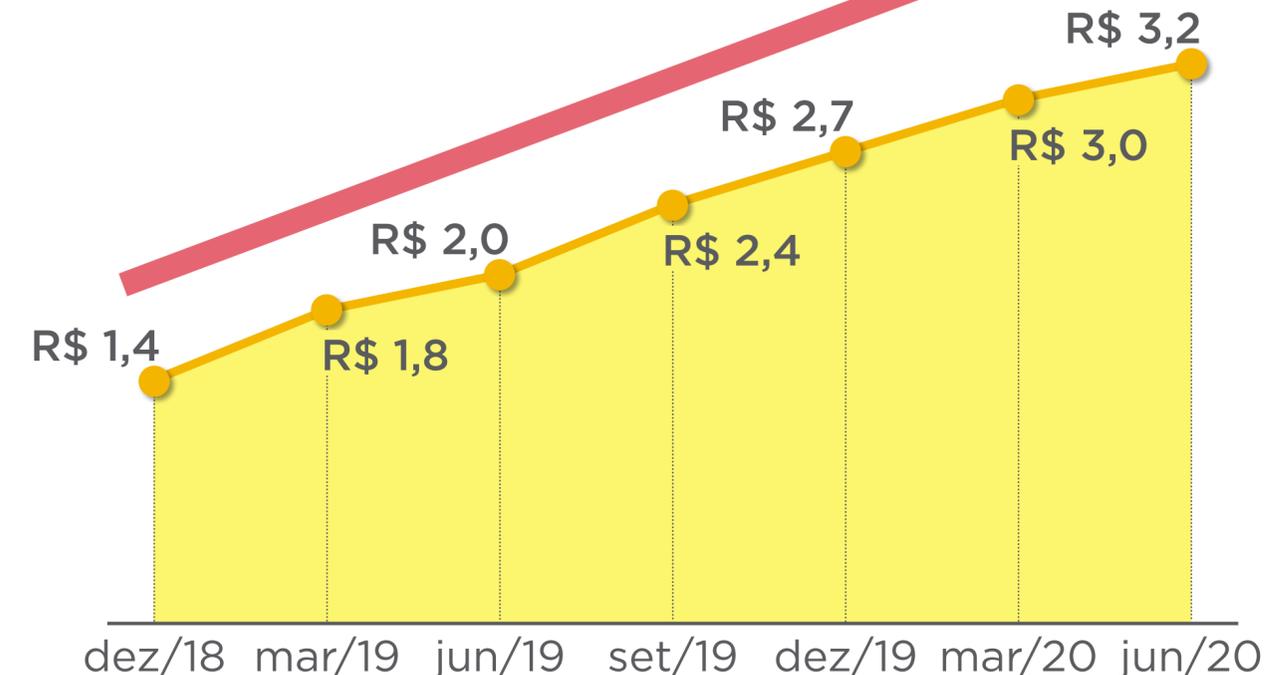


### Aumento de Capital

#### TORNAR APTA PARA A VENDA

Hoje o valor da cia é negativo e haveria leilão deserto. Aporte via ICMS reduz desembolso do Estado com saneamento da cia.

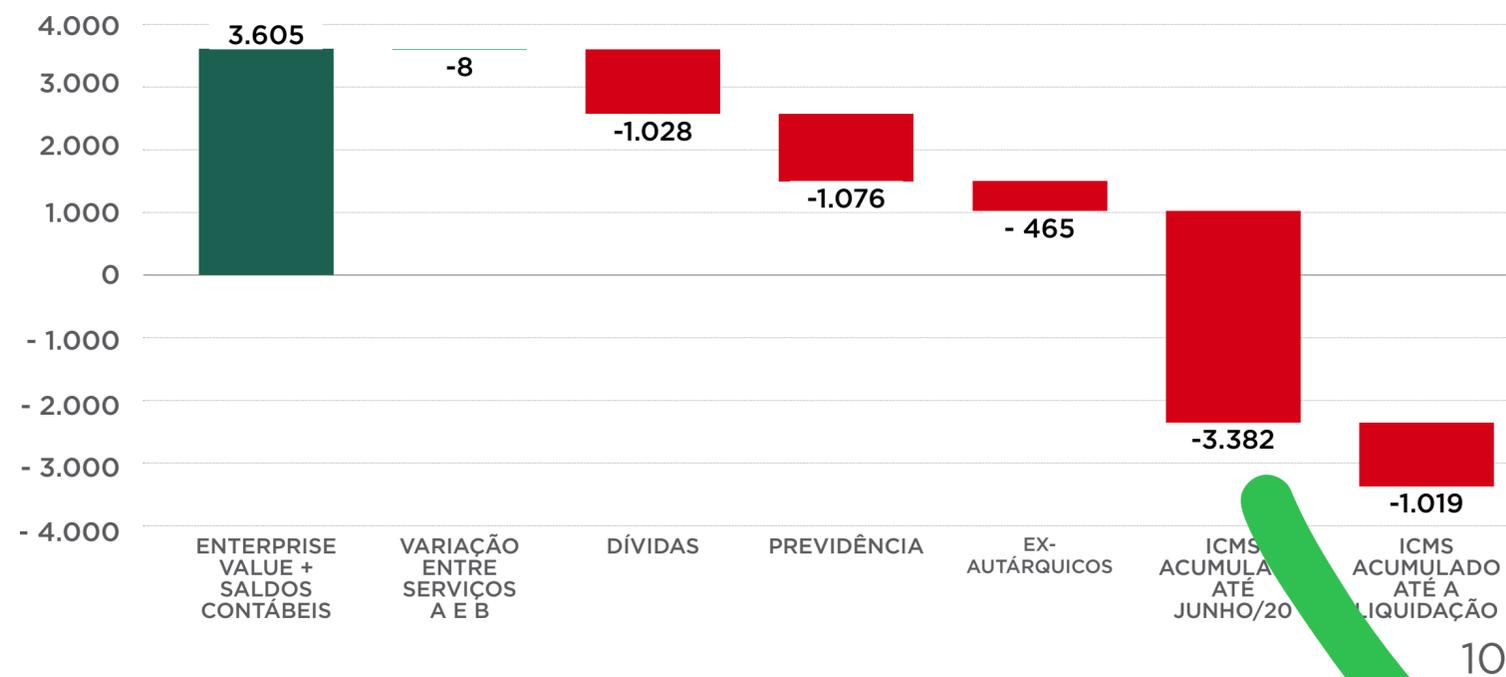
## EVOLUÇÃO DA DÍVIDA DE ICMS CEEE-D (em R\$ bilhões)



CEEE deixa de pagar cerca de R\$ 77 milhões mensais ao Estado



### DEMONSTRATIVO DE VALOR Resultados da avaliação (R\$ mm)



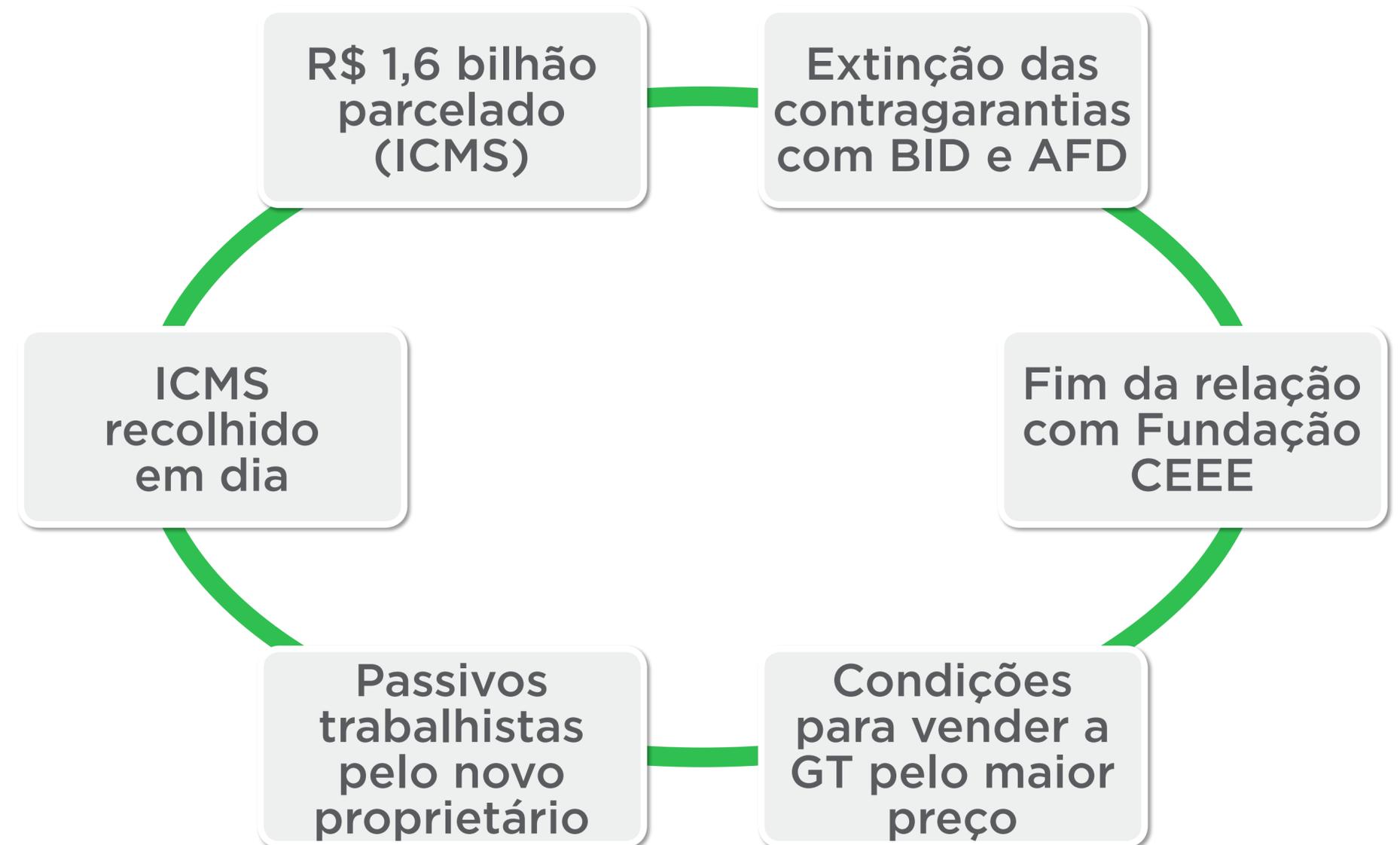
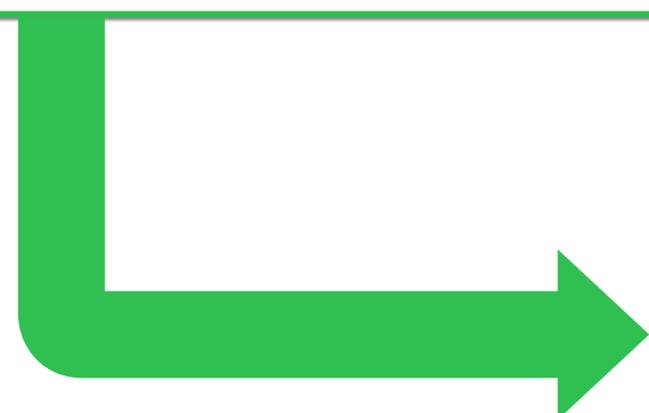
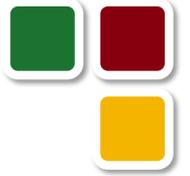
Valor aporte (escritural)

**R\$ 2,8 bi**

Valor venda

**R\$ 50 mil**

# BENEFÍCIOS COM A VENDA



**OBRIGADO**

