



**DG&E**

Brasília, 10 de Dezembro de 2015

# Objeto Social

A Gaspetro tem como objeto social a produção, comércio, importação, exportação, armazenagem, transporte e distribuição de:

- gás natural, gás liquefeito de petróleo, e gases raros de quaisquer origens;
- fertilizantes, suas matérias-primas e produtos correlatos;
- energia termelétrica; e
- telecomunicações e prestação de serviços técnicos e administrativos correlatos.

**Mas...**

**A Gaspetro atua exclusivamente como uma holding, possuindo participações acionárias em distribuidoras e transportadoras de gás natural.**

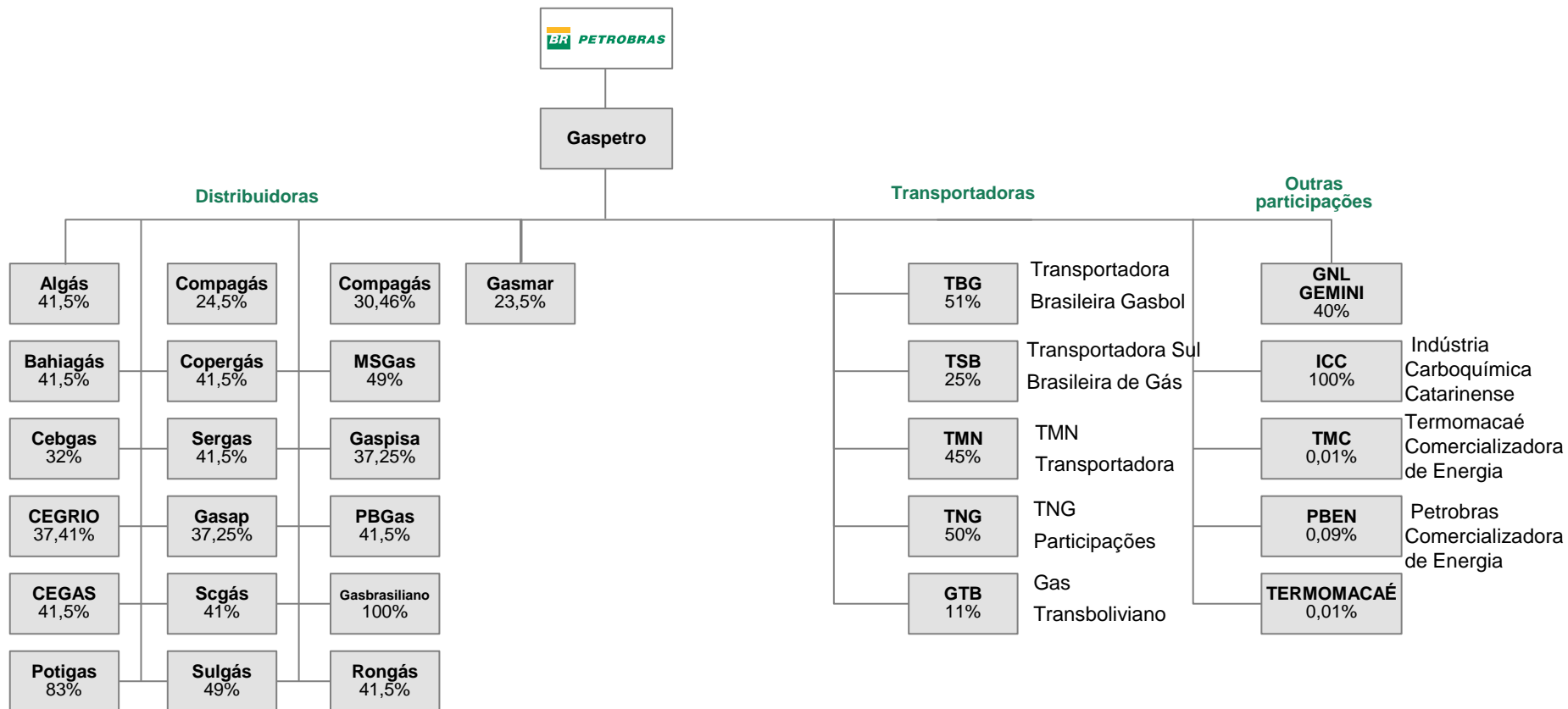
## Capital Subscrito da Gaspetro

(Posição em 31.10.2015)

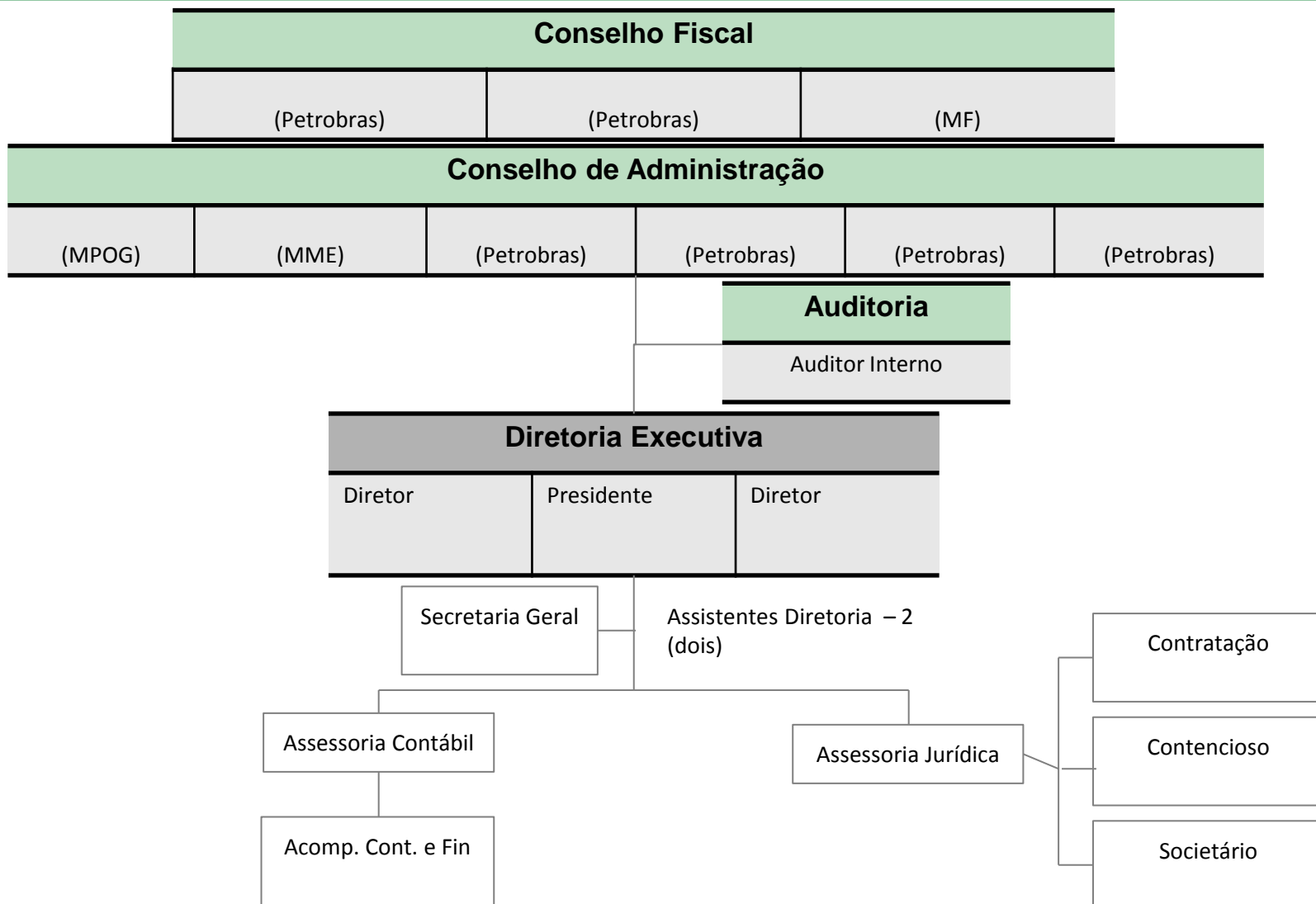
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total de Ações	
	Nº de ações	Valor (R\$)	Nº de ações	Valor (R\$)	Nº de ações	Valor (R\$)
<b>Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras</b>	317.965	1.063.075.144	79.402	265.472.564	<b>397.367</b>	<b>1.328.547.709</b>

Site da Gaspetro: [www.gaspetro.petrobras.com.br](http://www.gaspetro.petrobras.com.br)

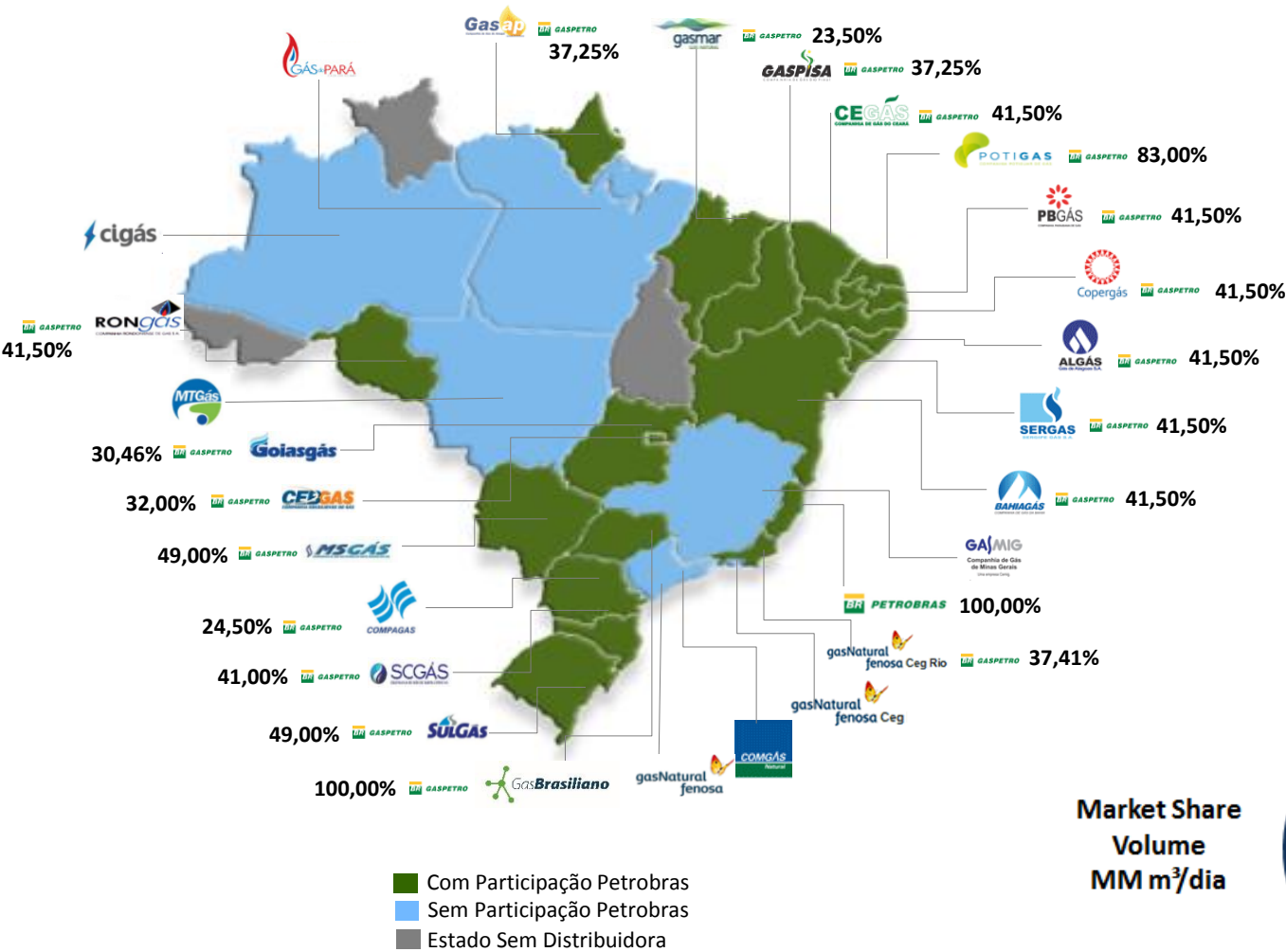
# Participações da GASPETRO



# Estrutura Organizacional



# Participações nas Distribuidoras de Gás



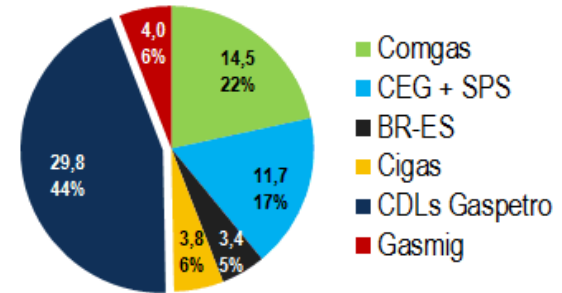
A Petrobras detém Participação em 20 das 27 Companhias Constituídas no Brasil

19 Participações via Gaspetro

1 Concessão da BR Distribuidora

Market Share volume milhões de m<sup>3</sup>/dia

Market Share Volume MM m<sup>3</sup>/dia



# Evolução dos Indicadores das Distribuidoras de Gás

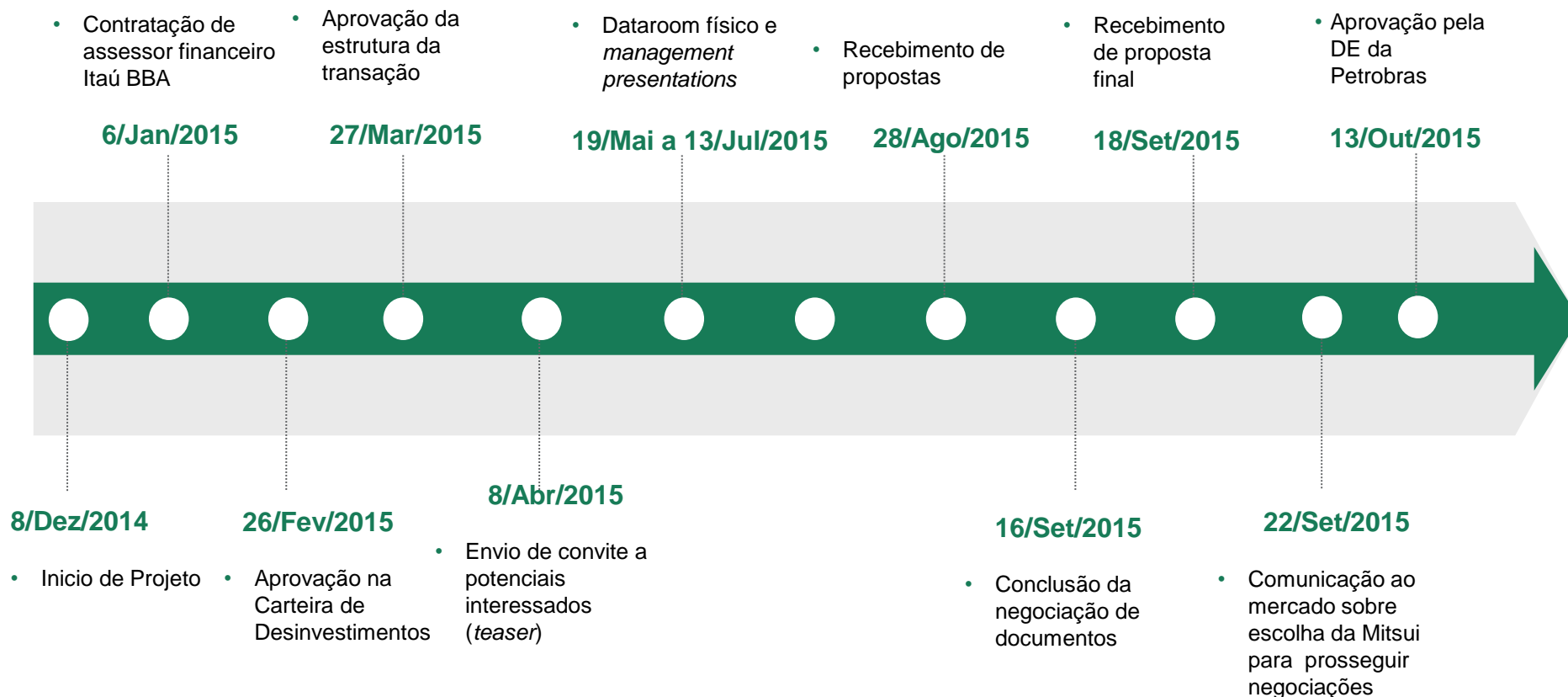
Gaspetro (19 Distribuidoras de Gás Natural)	Resultado Consolidado das 19 Distribuidoras					Resultado da Participação Acionária da Gaspetro nas 19 Distribuidoras
	2010	2011	2012	2013	2014	2014
Volume Comercializado (mil m <sup>3</sup> /dia)	20.474	18.671	21.294	26.143	30.023	–
Receita Bruta (Mil R\$)	5.835.640	5.986.894	7.108.358	9.338.376	11.748.321	4.805.274
Lucro Operacional (Mil R\$)	751.476	620.915	557.466	609.502	684.562	292.533
EBITDA (Mil R\$)	897.456	773.717	726.696	789.207	870.860	379.105
Lucro Líquido (Mil R\$)	585.913	506.800	451.993	499.343	570.285	252.221
Investimentos Realizados (Mil R\$)	199.522	272.724	275.196	302.889	359.689	–
Extensão de Rede (km)	6.077	6.472	6.916	7.150	7.831	–
Número de Clientes	68.673	112.357	152.235	169.951	246.301	–

# Projeto Desinvestimento



**Alienação de 49% do capital social da Gaspetro, detentora de participações em 19 companhias distribuidoras locais de gás natural no Brasil**

# Histórico



Em 23/10/2015 foi aprovado no Conselho de Administração da Petrobras



# Projeto de desinvestimento: empresas participantes

- Empresas convidadas: **20 empresas**
- Assinaram o acordo de confidencialidade: **13 empresas**
- Compareceram ao Dataroom Físico e MP: **9 empresas**

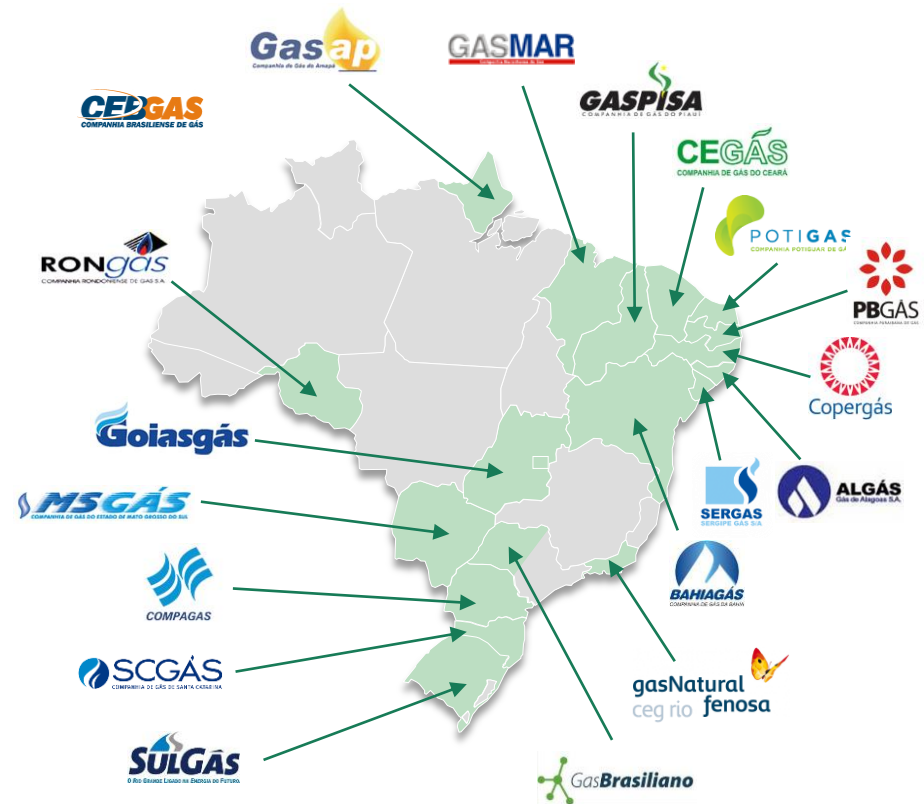
# Projeto de desinvestimento: Descrição

Alienação de 49% das ações de subsidiária integral da PETROBRAS detentora de participações em 19 empresas de distribuição de gás natural no Brasil (aprovado pela DE em 26/02/2015)

## Visão Geral

- **PETROBRAS com 51% das ações** garante a manutenção de controle, não trazendo alterações societárias que resultem em transferências ou mudanças diretas ou indiretas da propriedade do bloco de controle das distribuidoras:
- Portfólio de participações único no país

## Presença Geográfica

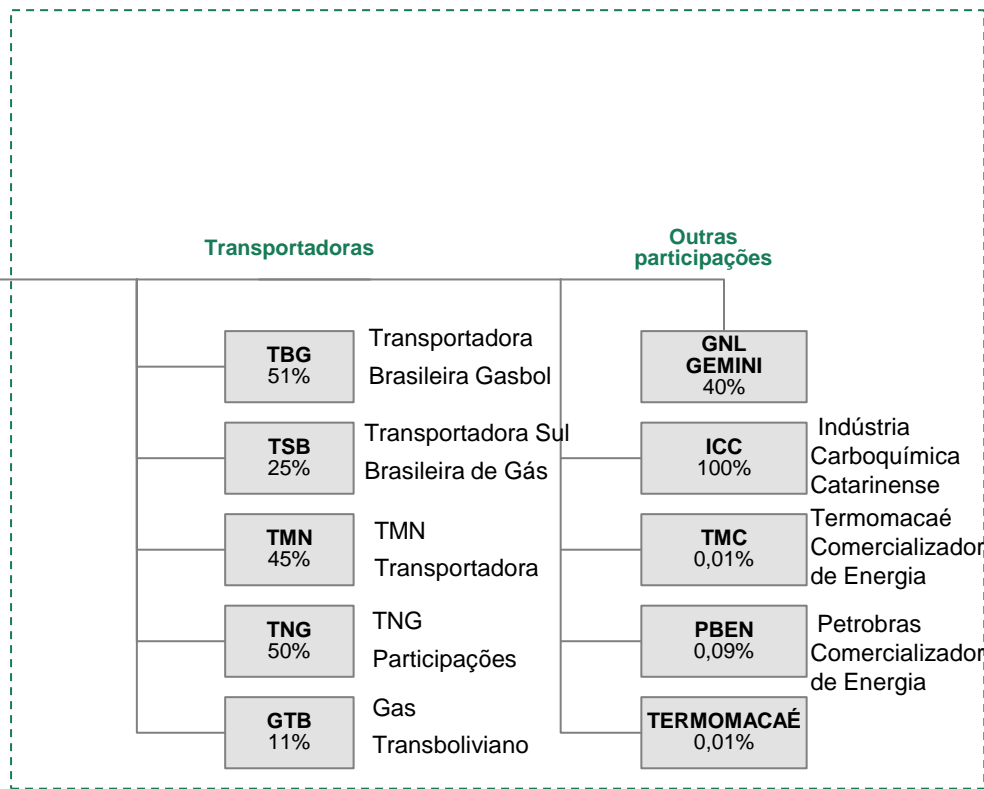
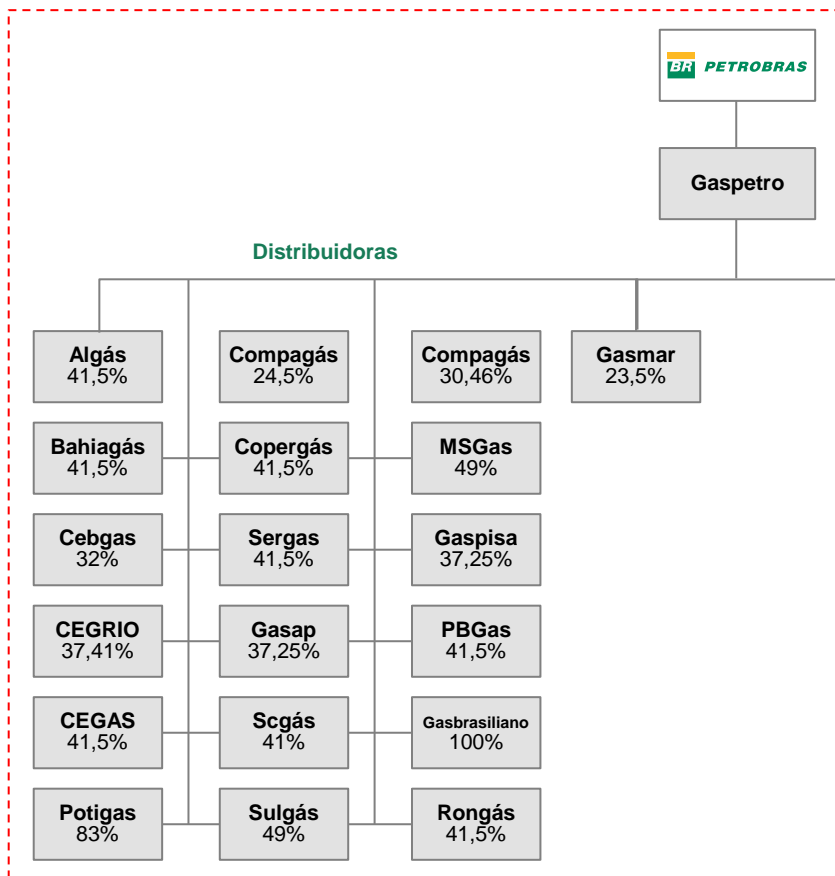


As distribuidoras controlam, em conjunto, 44% do mercado brasileiro de distribuição de gás natural (2014)

# Projeto de desinvestimento: Reestruturação da GASPETRO



PETROBRAS



Parcela remanescente alvo da transação

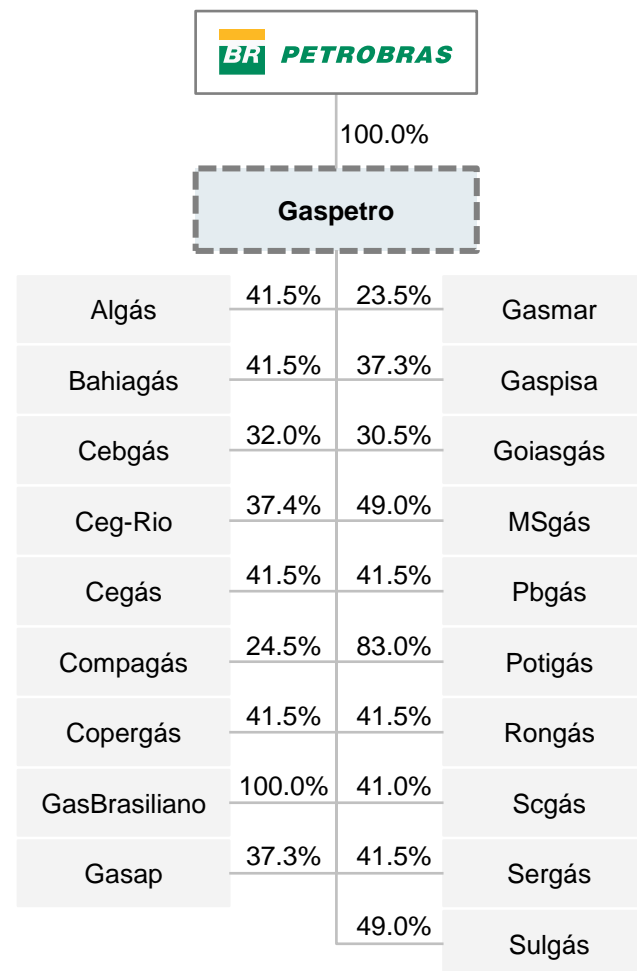


Ativos a serem cindidos para nova Subsidiária

## Antes da Reestruturação Societária



## Depois da Reestruturação Societária



# Projeto de desinvestimento: Conclusões

- A alienação de 49% da GASPETRO, com a manutenção do controle da holding pela Petrobras, foi considerada a estrutura mais adequada para o Projeto de desinvestimento;
- Do processo competitivo instaurado, resultou vencedora a Mitsui;
- A proposta vencedora é superior às avaliações interna e externa, elaboradas pela Petrobras e pelo assessor financeiro, respectivamente;
- 3 instituições financeiras de primeira linha emitiram *fairness opinion* considerando justo o valor da transação; e
- o CADE aprovou a operação sem restrições.
- O DEST aprovou o novo Estatuto Social da GASPETRO



**PETROBRAS**

---

**Obrigado!**

---