

INTEGRAÇÃO ELETROSUL/ CGTEE



UHE MAUÁ



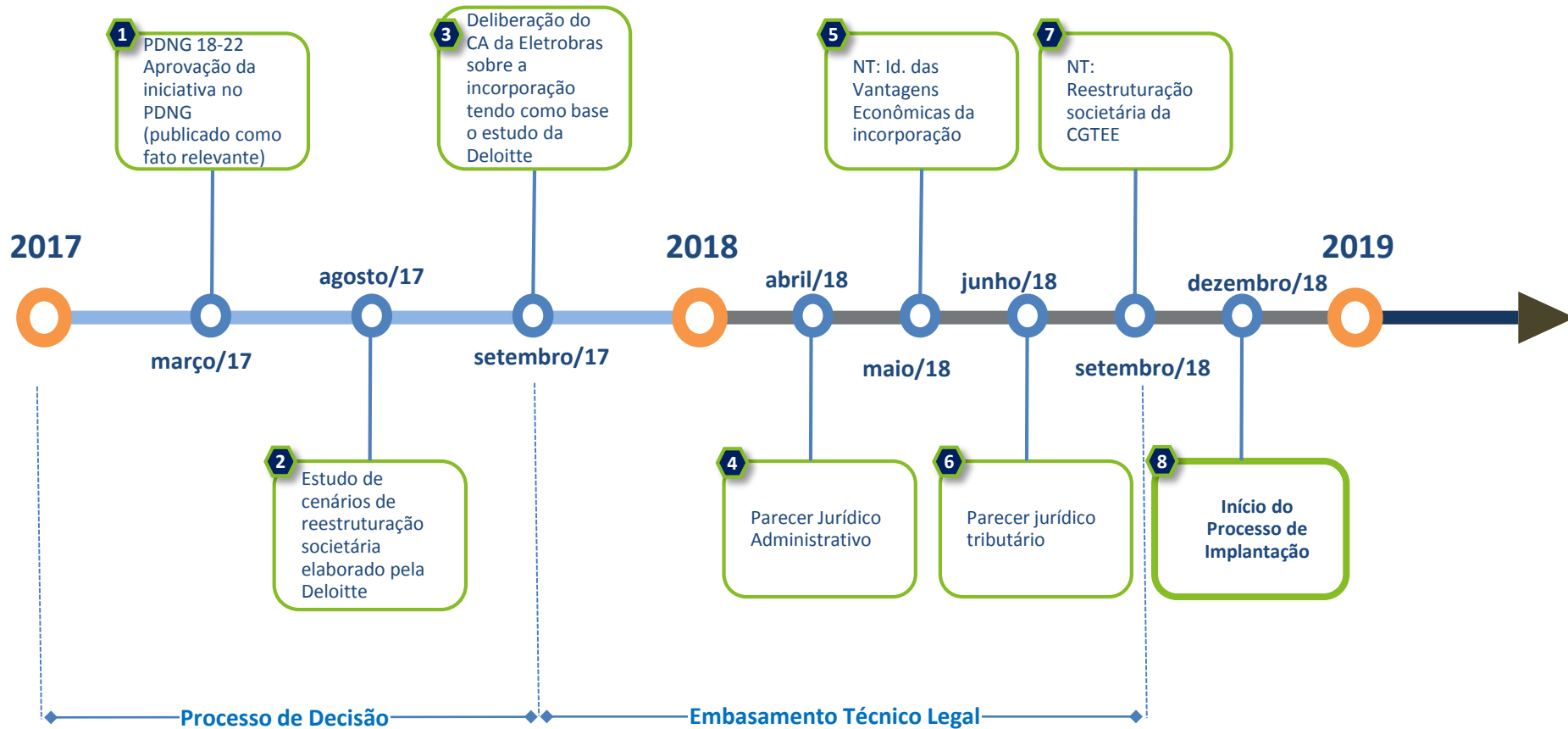
UTE CANDIOTA III

**Câmara dos Deputados
Comissão de Minas e Energia
Audiência Pública – Versão 08**



Brasília, 07.05.2019

LINHA DO TEMPO DA REESTRUTURAÇÃO SOCIETÁRIA





Parecer Jurídico Administrativo



Parecer Jurídico Tributário

Descrição

Parecer elaborado em 13.03.2018 por Gustavo Binenbojm acerca dos aspectos jurídicos da incorporação, com o objetivo de avaliar a viabilidade e apontar as normas e procedimentos necessários à incorporação.











Parecer concluído em 22.06.2018 pelo advogado Paulo de Barros Carvalho, tratando da análise da licitude e viabilidade da operação e seus efeitos tributários.

Resultados e conclusões

Foi concluído que a decisão por parte das empresas sobre a incorporação é o suficiente, sem a necessidade de ato normativo pelo Poder Público.

Foi atestada a viabilidade da operação de incorporação, bem como o aproveitamento de créditos tributários resultantes dos prejuízos fiscais da CGTEE.

GANHOS DE ATIVOS DA INCORPORAÇÃO

	CGTEE	Eletrosul	Eletrobras CGT Eletrosul	Ganhos
 Usinas	Térmica 1	Hidrelétricas 3 Eólicas 6 PCH 2 Solar 1	Térmica 1 Eólicas 6 Hidrelétricas 3 Solar 1 PCH 2	 A diversificação de fontes proporcionará flexibilidade na gestão do portfólio.
 Garantia Física Bruta	262 MW méd.	247,14 MW méd.	509,14 MW méd.	 Aumento da garantia física, definidora da quantidade máxima de energia comercializável
 Recurso Total	350 MW	469,7 MW	819,7 MW méd.	 Mais energia para comercialização, permitindo estratégias integradas
 Receitas Totais (geração)	R\$ 585,1 milhões	R\$ 490,6 milhões	R\$ 1.075,7 milhões	 Grande incremento de receita, elevando o porte financeiro da empresa
 Transmissão	-	11.077 km LT	11.077 km LT	 Diluição de despesas administrativas - ganhos de escala e escopo

A ELETROBRAS CGT ELETROSUL É MAIOR E MELHOR QUE A SOMA DAS DUAS

A **Eletrosul** vinha apresentando resultados , que **comprometiam seriamente o resultado futuro da companhia**

Situação dos Ativos em 2017

Ativos

Contratos de
Concessão
De
Transmissão

Unidades
Geradoras
UHEs
PCHs
EOL

Condições na época

Perspectiva de Revisão Tarifária no Contrato Prorrogado – **redução de RAP de R\$ 300 milhões/ano (- 54%)**

Incapacidade Financeira para Construção das instalações do Contrato de Concessão 001/2015 (**Lote A**), inclusive com multas elevadas.

Efeito negativo do GSF sobre geração de caixa (corporativos e SPEs)

Realidade de 2017

Necessidade de readequação da estrutura de despesas operacionais e administrativas

Dificuldade em viabilizar a Construção do Lote A

Riscos de passivos contingentes relevantes:

IR sobre Indenização RBNI – até R\$ 600 milhões

Multa Caducidade Lote A – até R\$ 350 milhões

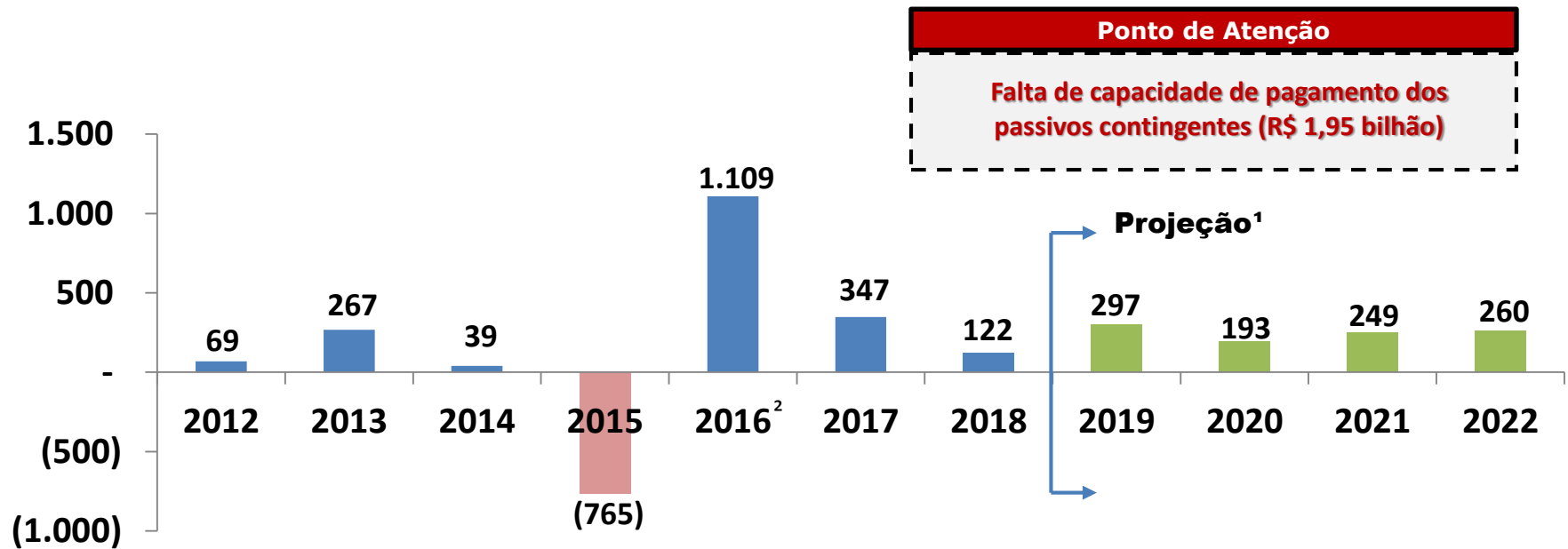
IR sobre recebíveis Lei 8727/1993 – até R\$ 1 bilhão

Atraso no recebimento da Indenização da RBSE.

Elevado endividamento e capacidade de investimento reduzida.

Integração Eletrosul/CGTEE

Resultado da **Eletrosul** – Lucro e Prejuízo – Realizado e Projetado - R\$ milhões



¹ Plano de Negócios 2019-2023

² Em 2016 registrou-se o reconhecimento da Indenização da RBSE, no valor de R\$ 1.053 milhões

A **CGTEE** no final de 2017 se encontrava em difícil situação operacional e financeira.

Situação dos Ativos em 2017

Realidade de 2017

Usina

Condições na época

Candiota III
Fase C
(350 MW)

Baixo índice de **disponibilidade**

Atrasos e altos custos com manutenções

Contínuos **ressarcimentos contratuais**

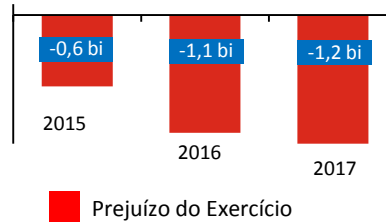
Presidente
Medici
Fases A e B
(446 MW)

X **Fora de operação**

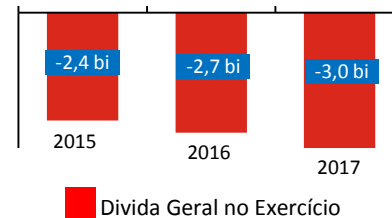
Nutepa
(24 MW)

X **Fora de operação**

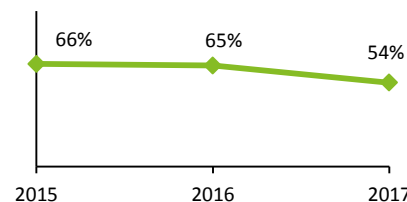
São Jerônimo
(20 MW)



Consecutivos prejuízos no exercício financeiro, com piora de resultado a cada ano



Aumento insustentável da dívida, gerando limitações operacionais e financeiras

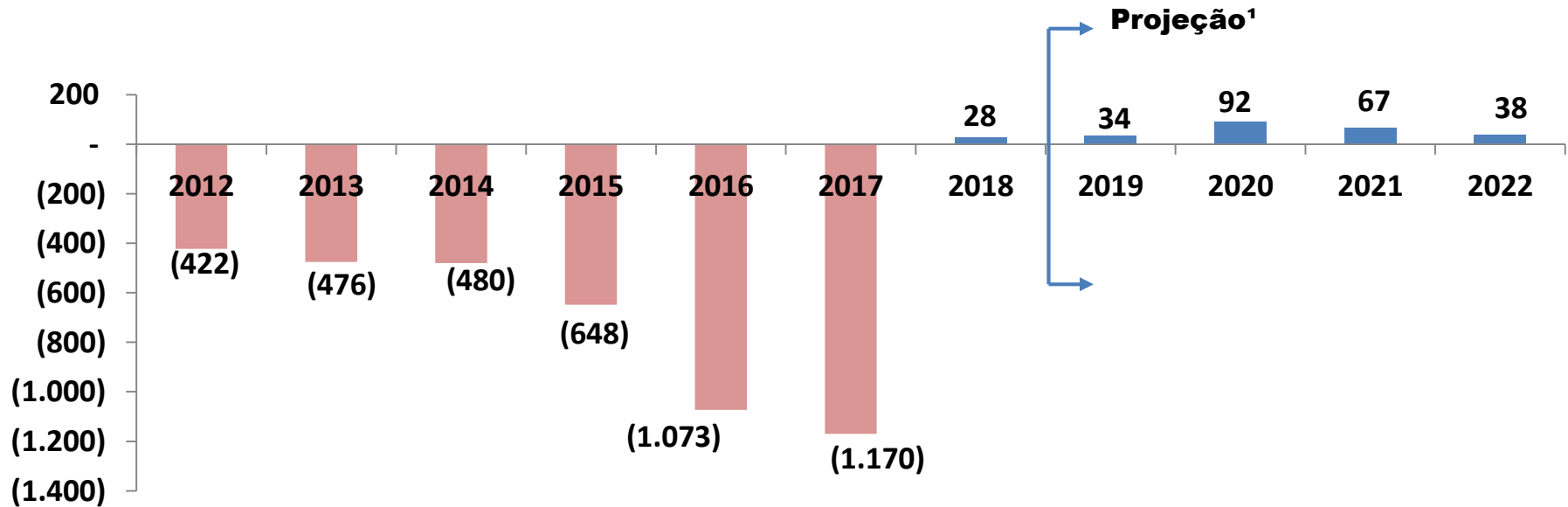


Ineficiência de Candiota III, muito abaixo do potencial da usina

% de Eficiência Operacional da UTE Candiota III no exercício

Integração Eletrosul/CGTEE

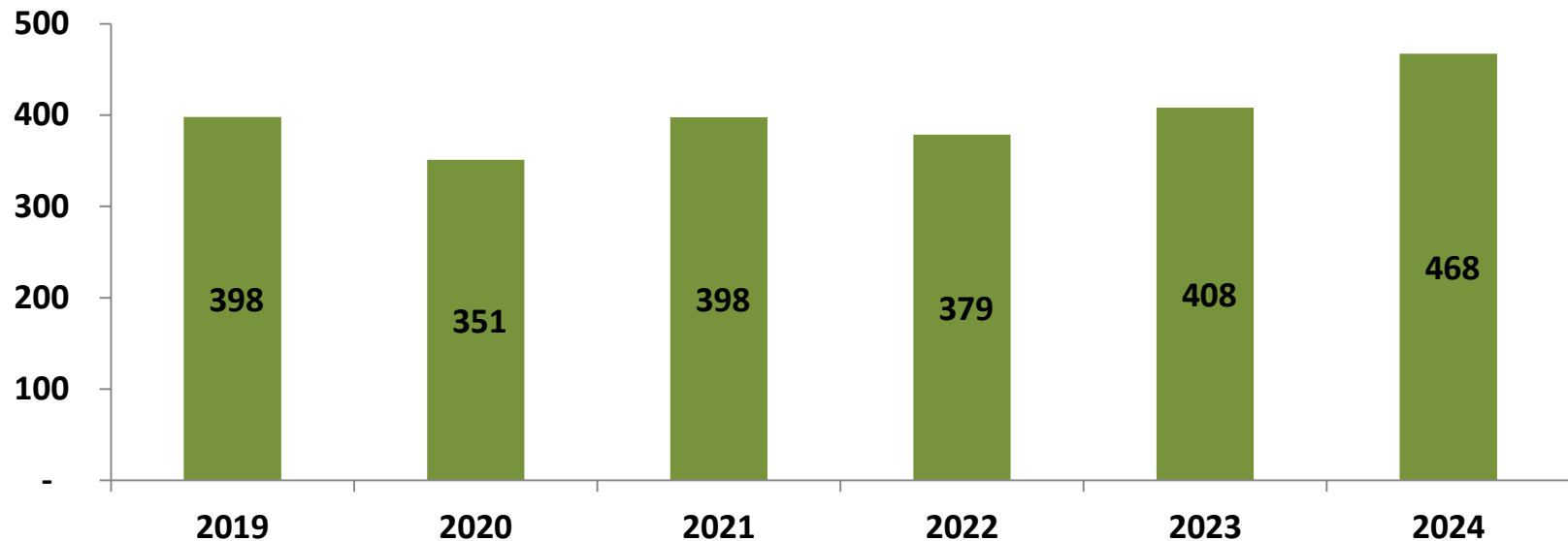
Resultado da **CGTEE** – Lucro e Prejuízo – Realizado e Projetado- R\$ milhões



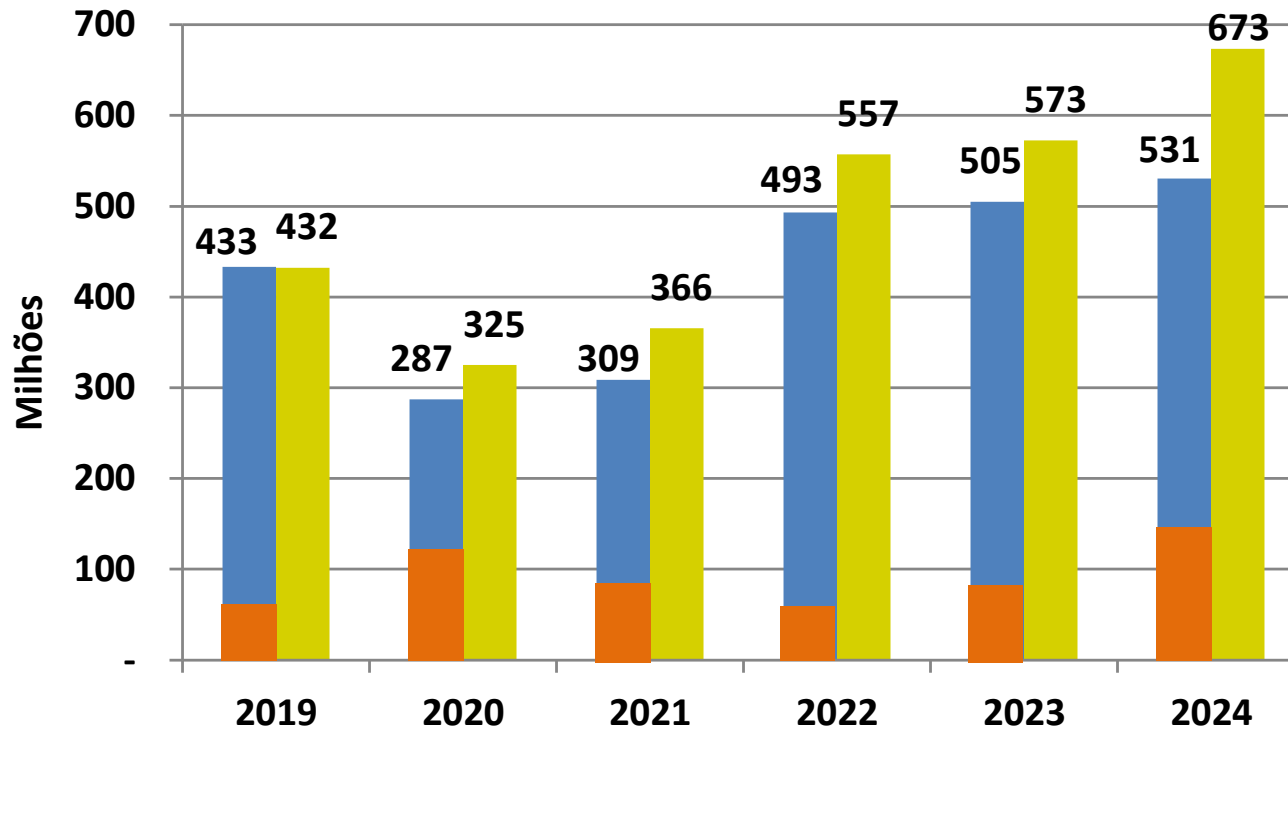
¹ Estudo Deloitte - Projeção com base no Plano de Negócios 2019-2023

O conjunto de decisões tomadas em 2017 aponta para resultados consolidados em 2019 com a ELETROBRAS CGT ELETROSUL

Projeção Lucro da ELETROBRAS CGT ELETROSUL - R\$ milhões



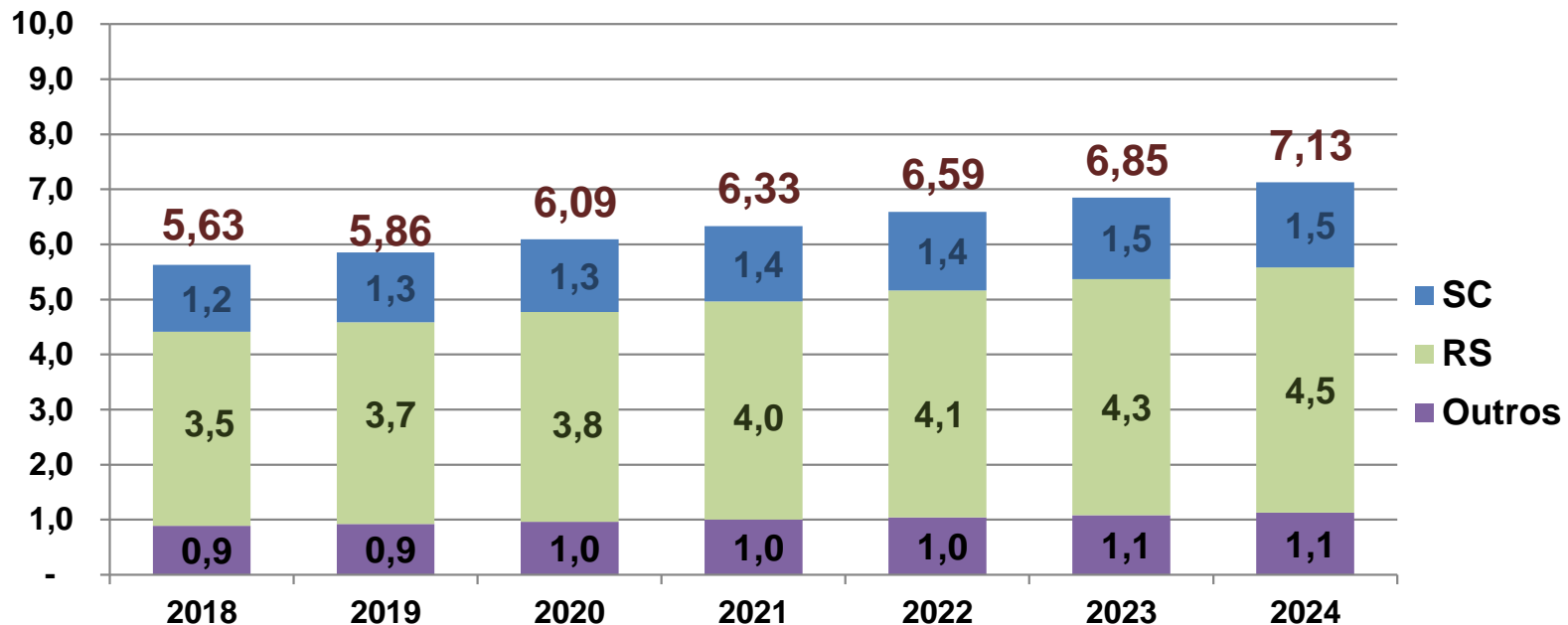
Geração de caixa estimada da ELETROBRAS CGT ELETROSUL após atividades operacionais e financeiras - R\$ milhões



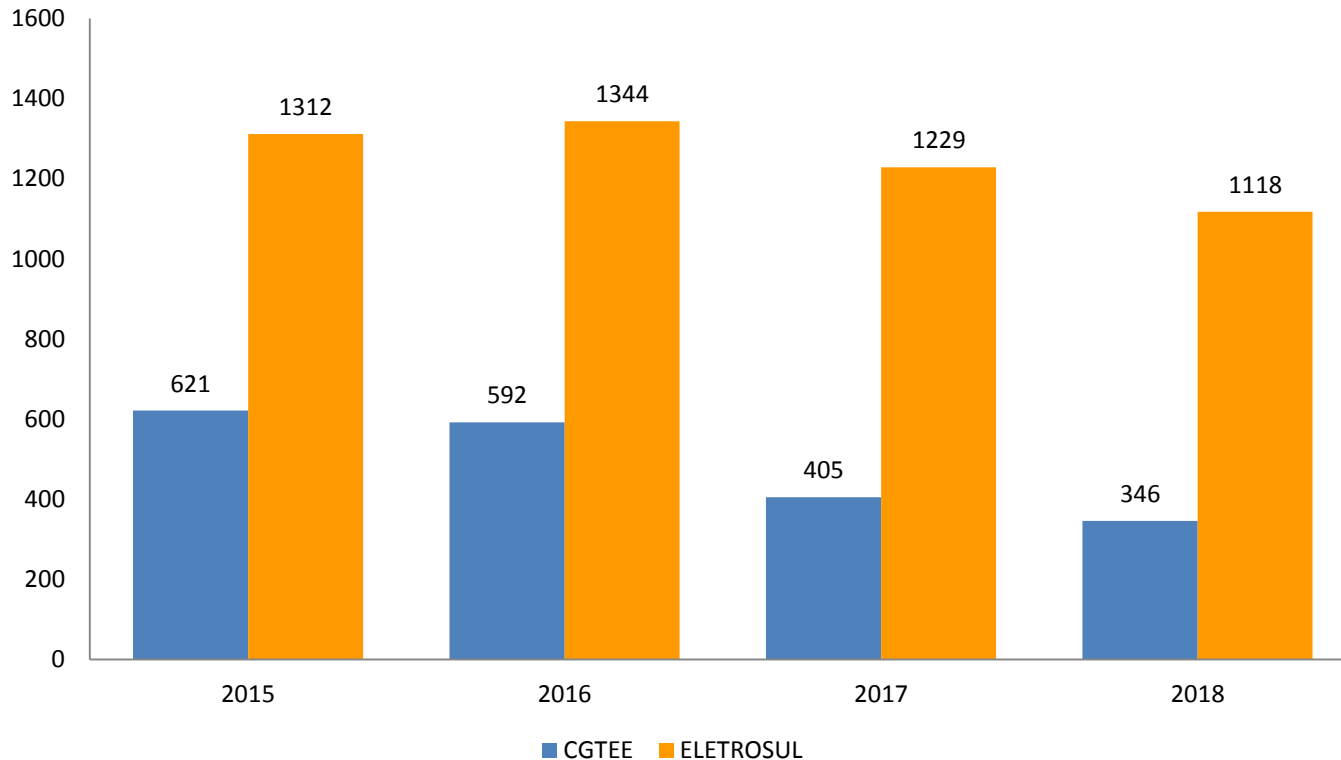
Incremento de R\$ 368 milhões (14%) de Geração de Caixa

Pagamento de Impostos em SC, RS e outros Estados antes e depois da Incorporação - R\$ milhões

CTG Eletrosul
Tributos Estaduais e Municipais



Evolução do Quadro Pessoal da CGTEE e da Eletrosul

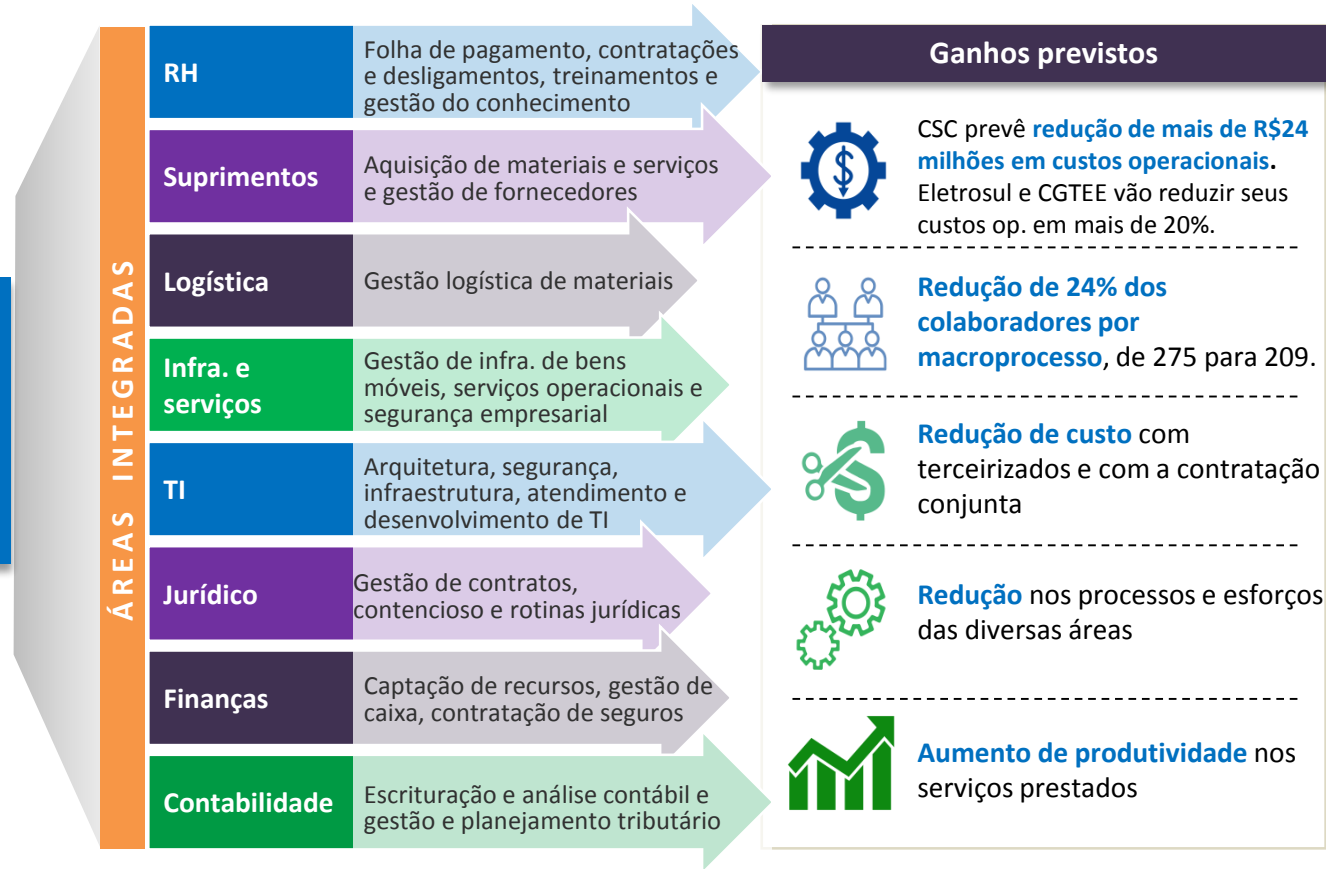


Apesar das reduções 24% do quadro total das empresas (2015-2018) devido aos Programas de Desligamento Incentivados nas duas empresas, sem recomposição do quadro, não houve descontinuidade nas suas atividades.

Na incorporação, as atividades serão desempenhadas pelo atual corpo funcional, sendo que 8 processos administrativos serão absorvidas pelo CSC Regional SUL, obtendo ganhos de eficiência, aproveitamento de sinergias e otimização do quadro de pessoal.

Ganhos previstos com a implantação do Centro de Serviços Compartilhados - CSC.

CENTRO DE SERVIÇOS COMPARTILHADOS



Ganhos em várias dimensões do negócio com a Incorporação

OPERACIONAL

A integração de processos e operações das empresas irá capturar benefícios financeiros e de eficiência para as empresas:

- Ganhos de eficiência com a *expertise* e tecnologia de automação e telecontrole da Eletrosul
- Compartilhamento de equipes e serviços de manutenção
- Otimização da logística e suprimentos das empresas
- Integração de sistemas administrativos e operacionais

ECONÔMICOS

Os benefícios econômicos da incorporação recuperam a saúde financeira da CGTEE e ampliam os resultados econômicos das empresas:

- Aumento da geração de caixa
- Aumento do lucro líquido
- Aumento da receita
- Redução de custos

GESTÃO

A semelhança da governança das empresas permitirá a rápida integração da administração, simplificando as estruturas e melhorando a gestão:

- Manutenção das estruturas de Assembléia Geral, Conselho Fiscal e Administrativo e da Auditoria Interna
- Otimização da estrutura de diretorias das empresas
- Definições de estratégias unificadas para toda a região Sul do Brasil
- Ganho de imagem da CGTEE com a incorporação

ATIVOS

A diversificação do portfólio beneficiará a receita das empresas, além de melhorar a gestão de riscos e possibilitar novas estratégias de comercialização de energia:

- Ampliação do volume de energia disponível para comercialização
- Diversificação das matrizes energéticas do portfólio e ampliação de mercado
- Possibilidade de ganhos de escala nas operações de Mercado, relacionamento com clients, prospecção e desenvolvimento de produtos

GANHOS COM A
INCORPORAÇÃO



O processo de incorporação abará os ganhos operacionais, de gestão, tributários e econômicos, gerando uma empresa de energia elétrica consolidada na região Sul e trazendo por sua vez impactos mínimos aos *stakeholders* da CGTEE e Eletrosul.



Nome

A **ELETROBRAS CGT Eletrosul** manterá em seu nome referências às duas empresas, abrangendo a força de marca da Eletrosul bem como sua presença e imagem em Santa Catarina.



Pessoal

Todo o quadro de funcionários das empresas e seus respectivos direitos serão mantidos, sem demissões, com manutenção dos planos de saúde.



Tributos

Os tributos locais aos governos estaduais não sofrerão alterações, sendo as mudanças destinadas apenas aos tributos federais por conta da redução da base de cálculo do Imposto de Renda.



Sede


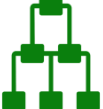

A mudança da localização da sede, com relação à Eletrosul, **não afetará a localização dos seus funcionários**, sendo mantido assim os locais de trabalho atuais. **O Escritório Central da ELETROBRAS CGT Eletrosul será em Santa Catarina**, no atual prédio da Eletrosul.



Candiota III

O sucesso do *overhaul* e a previsão de receita **comprovam o potencial de Candiota III e sua viabilidade econômica**, tornando-a uma **usina lucrativa** e possibilitando a manutenção da CGTEE como empresa e de toda a importante movimentação econômica e social pelo qual é responsável direta e indiretamente na região.

GANHOS DE GESTÃO DA INCORPORAÇÃO

	CGTEE	Eletrosul	Eletrobras CGT Eletrosul	Ganhos
Diretorias	Diretoria Executiva composta por 3 diretorias	Diretoria Executiva composta por 5 diretorias	Diretoria Executiva composta por 6 diretorias	 <p>Reduz o número total de diretorias e seus custos associados, além da otimização da governança corporativa</p>
Dep., Div. e setores	Estrutura de 7 departamentos, 15 divisões	Estrutura de 16 departamentos, 55 divisões	Estrutura com integração de áreas, sendo 16 departamentos, 53 divisões	 <p>Redução de 3 dep., 8 div. e 16 setores, permitindo a economia de custos e esforços necessários às mesmas demandas</p>
Imagem	Presença no Rio Grande do Sul e imagem marcada por geração irregular, constante quebras e déficits financeiros	Forte presença em Santa Catarina e imagem de sucesso consolidada por energias limpas e renováveis	Presença em toda a Região Sul, com a imagem de uma empresa sustentável e competitiva	 <p>Imagem de uma empresa mais forte, com presença integrada em toda a região Sul e um portfólio de energia diversificado.</p>

A integração proporcionará diversas vantagens, destacando:

- ✓ **Aumento na Geração de Caixa de >14%;**
- ✓ **Capacidade de Investimentos em torno de 68% da geração de caixa;**
- ✓ **Aumento do Lucro Líquido em torno de 24%;**
- ✓ **Comercialização Integrada;**
- ✓ **Otimização de Processos;**
- ✓ **Redução de custos operacionais e administrativos em mais de 20%;**
- ✓ **Diversificação dos negócios;**
- ✓ **Melhor acesso a financiamento;**
- ✓ **Eficiência Operacional.**

A integração entre a Eletrosul e a CGTEE resultará em uma empresa sustentável e mais competitiva com padrão de excelência em geração e transmissão de energia, tornando – se a 122^a no ranking das 500 maiores empresas do Brasil da Revista Exame (2018).



Eletrobras