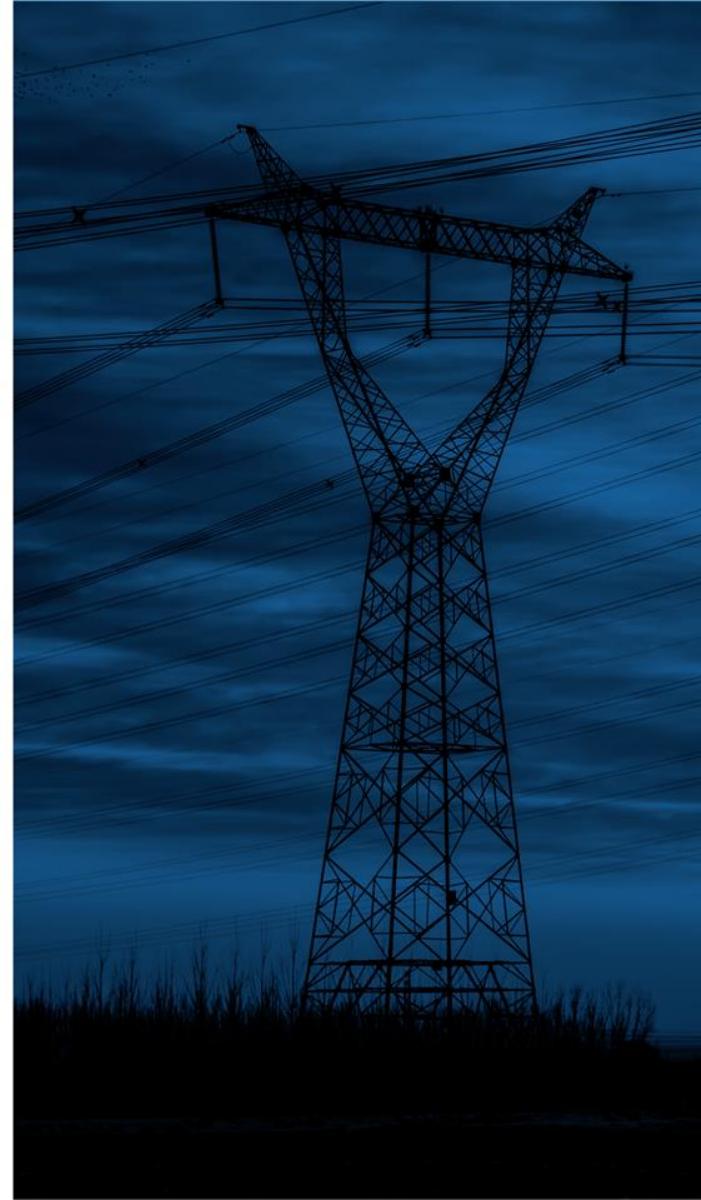


ELETROBRAS

o caminho para a eficiência e competitividade

setembro - 2017

MINISTÉRIO DE
MINAS E ENERGIA





ELETROBRAS

ORGULHO DOS BRASILEIROS

**MAIOR
HOLDING**
DO SETOR ELÉTRICO
DA AMÉRICA LATINA

UMA DAS **5 MAIORES**
GERADORAS HIDRELÉTRICAS DO MUNDO
EM CAPACIDADE INSTALADA

DETÉM **31%**
DA CAPACIDADE
DE GERAÇÃO DO
BRASIL:

47GW
INSTALADOS
EM 239 USINAS

TEM AÇÕES
NEGOCIADAS NAS
BOLSAS DE SÃO
PAULO, MADRI E
NOVA YORK

R\$170,5
BILHÕES EM ATIVOS

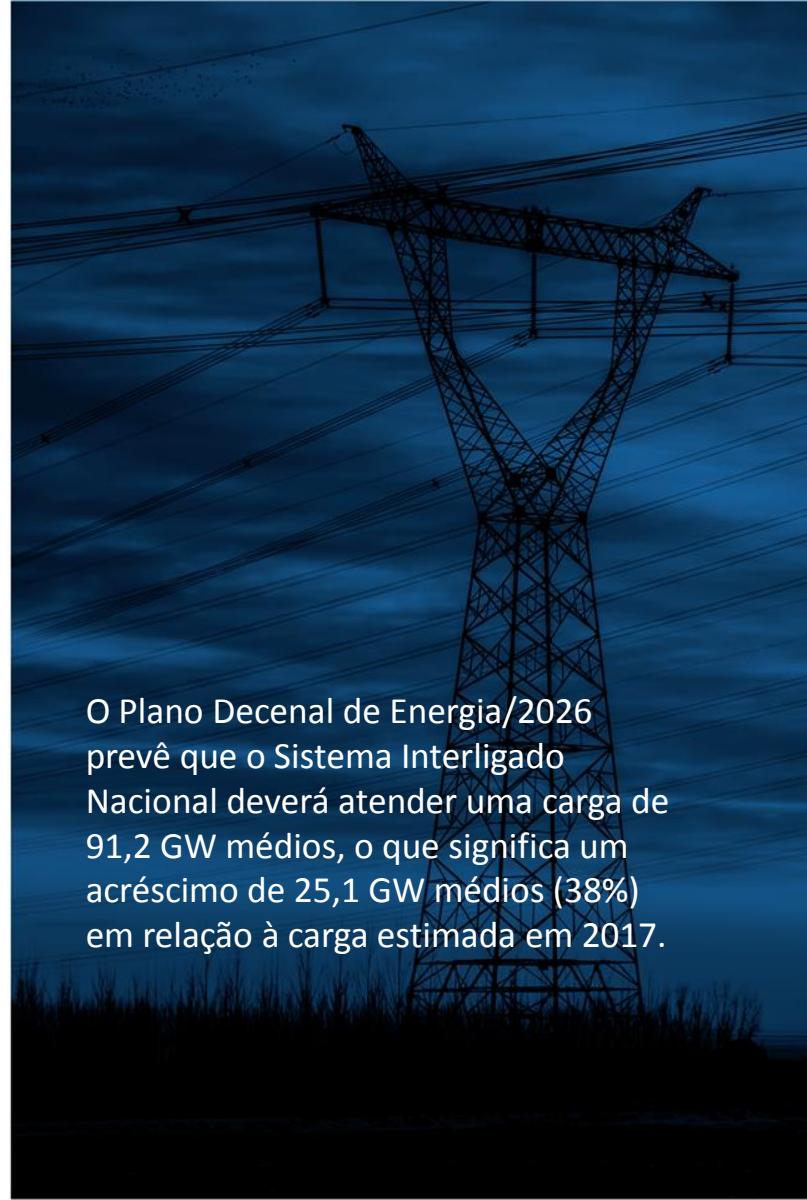
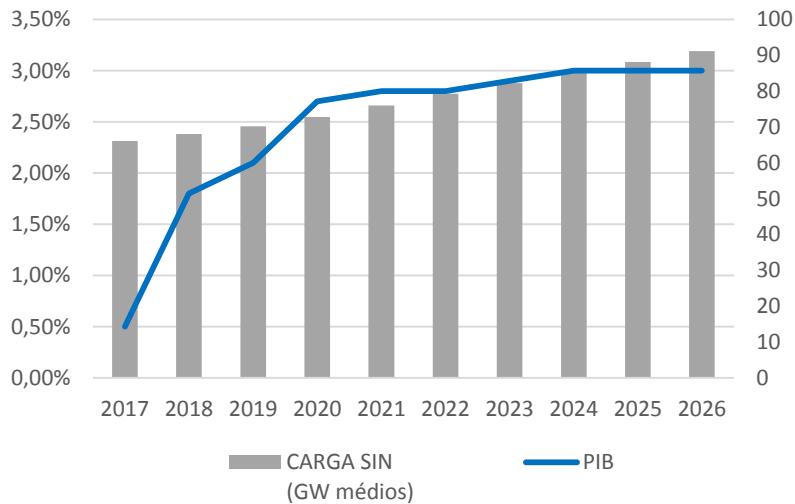
MAIOR
EMPREGADOR DO
SETOR ELÉTRICO
BRASILEIRO

**16ª MAIOR
EMPRESA**
DE ENERGIA DO MUNDO

TEM **70,2 MIL**
QUILÔMETROS
DE LINHAS DE
TRANSMISSÃO, QUE
REPRESENTAM 47%
DO TOTAL NO SISTEMA
ELÉTRICO NACIONAL

4,3 MILHÕES
DE CLIENTES EM
DISTRIBUIÇÃO COM
258 MIL QUILÔMETROS
DE REDE

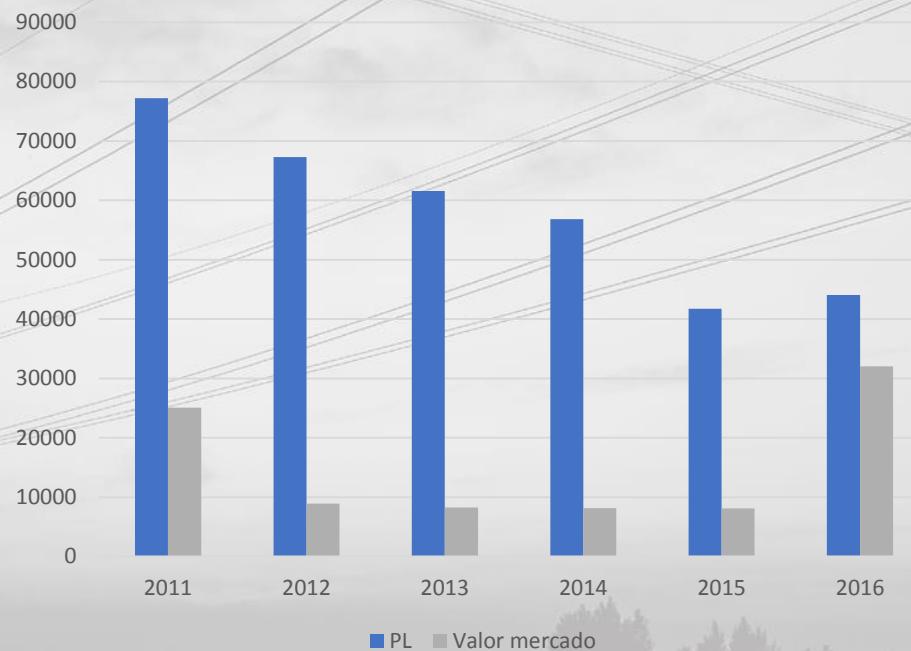
FUTURO DESAFIADOR



O Plano Decenal de Energia/2026 prevê que o Sistema Interligado Nacional deverá atender uma carga de 91,2 GW médios, o que significa um acréscimo de 25,1 GW médios (38%) em relação à carga estimada em 2017.

CENÁRIO DE CRISE

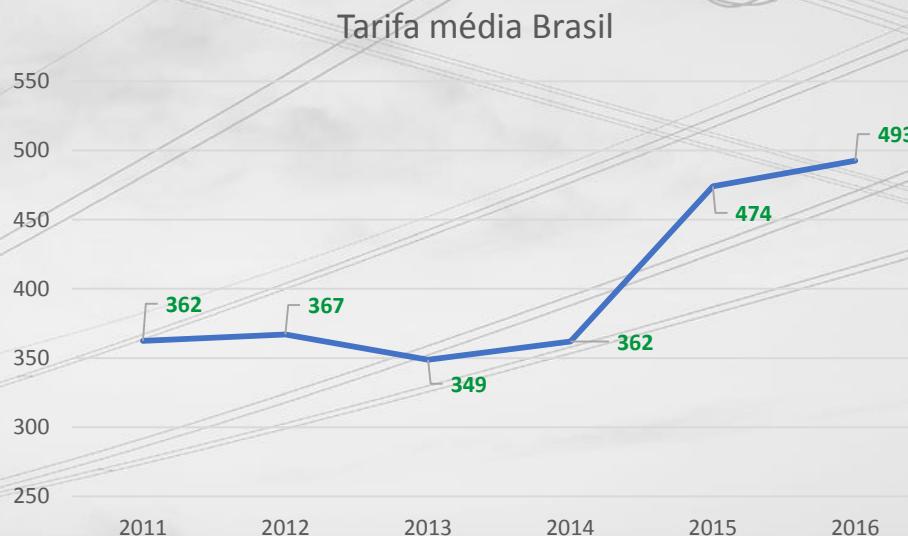
Valor patrimonial x Valor mercado



Nos últimos 6 anos, o patrimônio líquido da Eletrobras caiu 43%, de R\$ 77,2 bilhões para R\$ 44 bilhões.

Mesmo investindo R\$ 61 bilhões entre 2011 e 2016, a empresa não teve esse valor reconhecido no preço de suas ações (ELET3 em 31/12 de cada ano)

CENÁRIO DE CRISE



A Medida Provisória 579, que prometia reduzir a tarifa de energia em 2013 em 20%, não surtiu efeitos de longo prazo em benefício dos consumidores.

Por outro lado, apenas em Furnas e na Chesf, a MP 579 produziu perdas de R\$ 10,3 bilhões no resultado operacional em 2012.

CENÁRIO DE CRISE

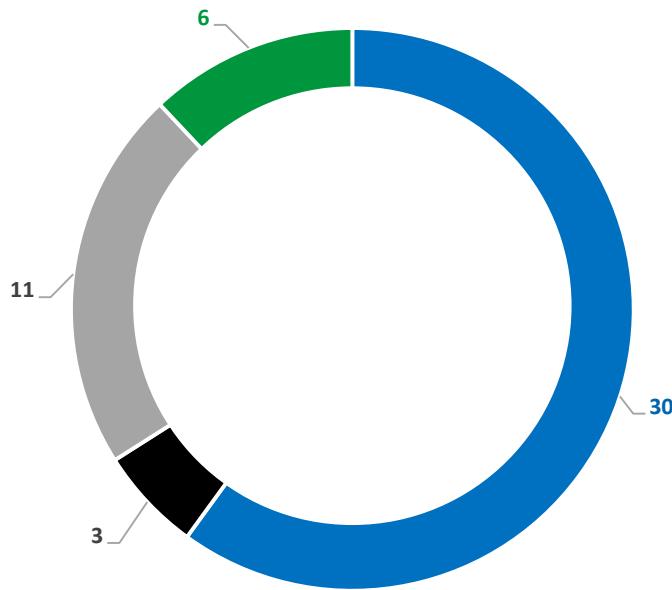
Resultados Eletrobras x empresas privadas (em R\$ milhões)



Uma comparação da média de lucros 3 empresas privadas do setor, cujo patrimônio líquido, em 2015, era inferior a 20% do registrado pela Eletrobras, com os resultados da Eletrobras.

Sob gestão eficiente, as empresas privadas do setor elétrico são lucrativas e capazes de gerar valor aos seus acionistas.

ATRASO EM OBRAS = AUMENTO DE TARIFA



■ Eletrobras ■ SPE Eletrobras ■ Outras estatais ■ Privadas

No segmento de transmissão, dos 50 empreendimentos com maiores atrasos, 30 (60%) são do Grupo Eletrobras .

O tempo médio do atraso da Eletrobras é de 4,9 anos.

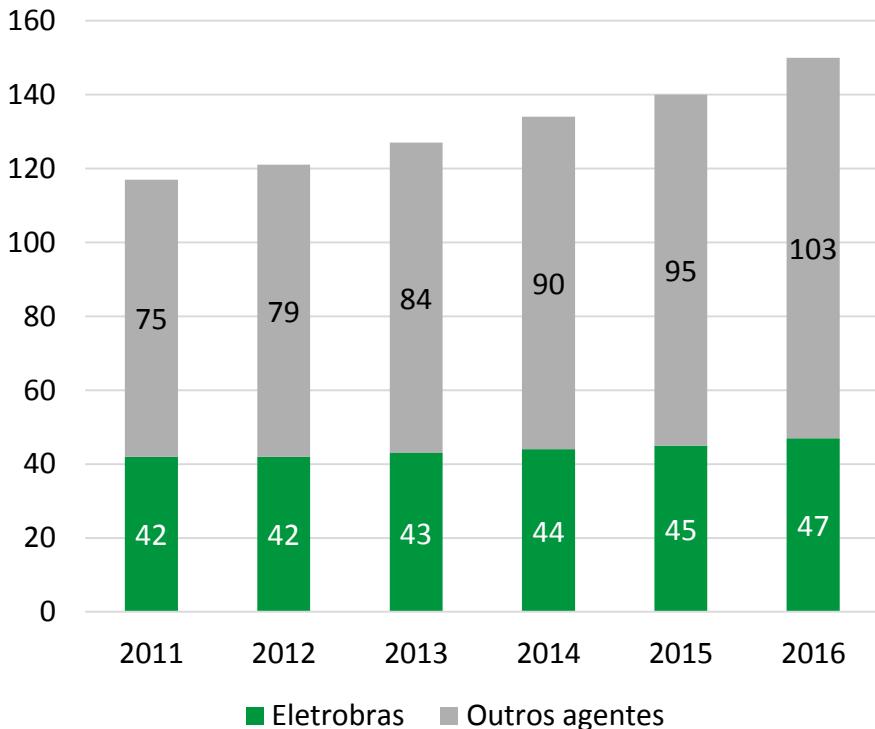
Empresas privadas respondem por 6 Empreendimentos (12%), com média de 1,5 ano de atraso.

Linhos de transmissão em atraso provocam prejuízos aos consumidores, pela impossibilidade de escoamento da energia de usinas já em operação.

RISCO DE PERDER RELEVÂNCIA

A Eletrobras é cada vez menos relevante para a segurança energética do Brasil.

Expansão da Capacidade Instalada no Brasil (em GW)



Apenas 15% do aumento da capacidade instalada nos últimos 5 anos foi feito pela Eletrobras. Os 85% restantes são resultado do investimento de outros agentes, especialmente do setor privado.

NOVA GESTÃO FEZ DEVER DE CASA

Diagnóstico mostrou que
a governança e a gestão
eram ineficazes

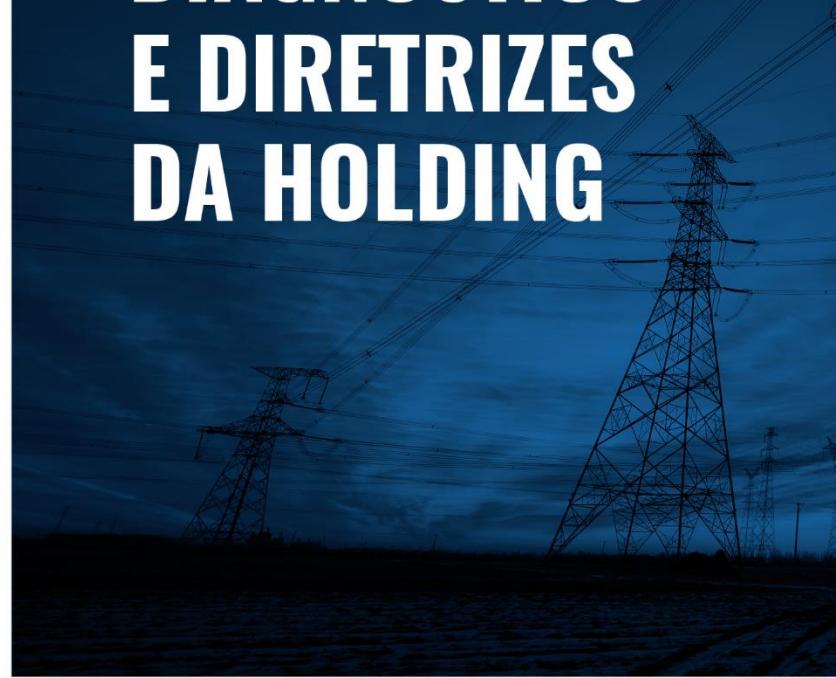
- Controladas não seguiam diretrizes da holding para Planos de Negócios.
- Incapacidade de controlar a gestão e orientação de voto e veto nos conselhos das controladas.
- As controladas de geração e transmissão tornaram-se “subholdings” de 178 Sociedades de Propósito Específicos (SPEs).
- Taxas internas de retorno das SPEs invariavelmente abaixo ou muito abaixo do aprovado no Plano de Negócios.
- Havia 43 SPEs abertas e não iniciadas; mais da metade dos empreendimentos com atrasos em cronogramas e mais de R\$ 1,6 bilhão de atrasos junto a fornecedores, sócios e impostos.

Baixa
performance
operacional

Fragilidades
em Governança
e *Compliance*

Elevado
endividamento

DIAGNÓSTICO E DIRETRIZES DA HOLDING



RESULTADOS DO PLANO DE RECUPERAÇÃO

09 MESES

Retorno das negociações
na Bolsa de NY

Venda da Celg por R\$ 2,19
bilhões com prêmios de 28,03%

Reestruturação organizacional,
com redução de cargos
gerenciais

Adesão de 2,1 mil pessoas ao plano de
aposentadoria extraordinária, com previsão
de economia de R\$ 875 milhões/ano

Lançamento do novo Código de Ética das empresas
Eletrobras e treinamento de conformidade já realizado
com 17.563 (74%) colaboradores

CASOS DE SUCESSO EM PRIVATIZAÇÃO

É hoje a 3^a maior fabricante de jatos comerciais do mundo, com 18 mil empregados, mais de 8 mil aeronaves entregues, 145 milhões de passageiros por ano

Embraer

Vale

9 vezes mais empregados do que tinha quando era pública e seu valor de mercado é 1300% maior

Antes da privatização, uma linha telefônica era um bem pelo qual havia fila de espera de dois a cinco anos. Hoje, há 117 linhas de telefone celular para cada 100 habitantes e 83% da população reside em cidades com 4 prestadoras ou mais

Telefónica

**NO RESTO
DO MUNDO**

QUAL O PLANO?

O que fazer para que não deixe de ser um orgulho dos brasileiros?

Lei nº 9.491/97: a desestatização da Eletrobras pode se dar, entre outras formas, tanto por aumento de capital para a diluição da participação da União quanto pela alienação de parte dessa participação para agentes privados.

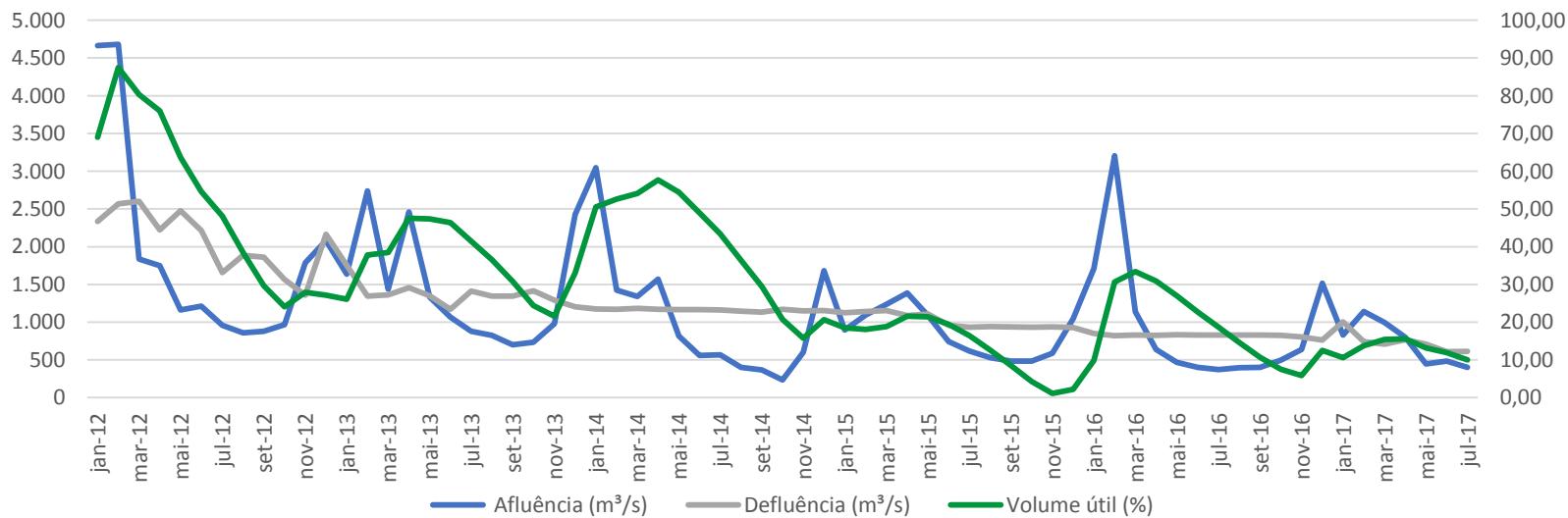
A desestatização deverá gerar recursos para a recuperação do Rio São Francisco.

A União deve manter o poder de veto (via *golden share*) em questões estratégicas.

Os empregados da Eletrobras deverão ter acesso preferencial no processo.

SÃO FRANCISCO: REVITALIZAÇÃO

Vazão do SF no reservatório de Sobradinho





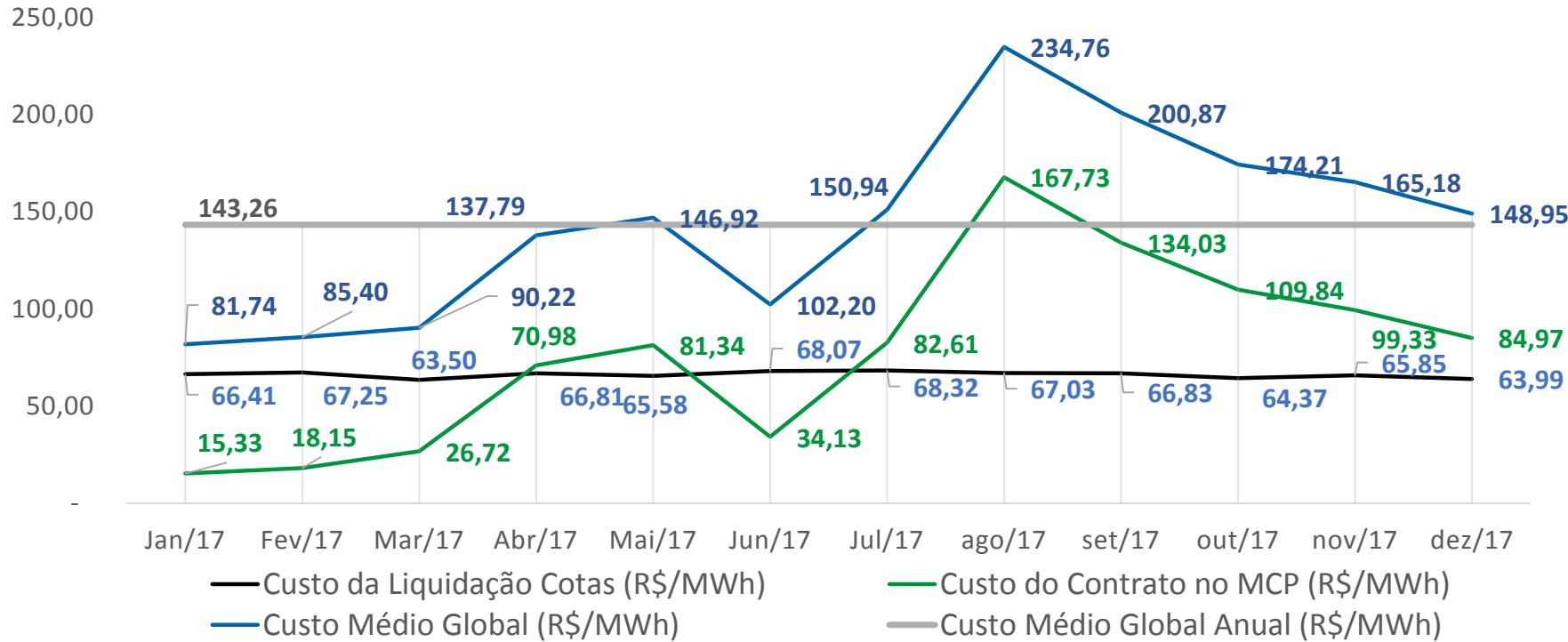
RESTABELECENDO A VERDADE

A concessão de uma usina hidrelétrica a um agente privado não significa a privatização do rio.

Usinas operadas por empresas privadas não representam qualquer ameaça à soberania ou aos interesses nacionais.

Exemplo:UHEs Ilha Solteira (3,4 GW) e Jupiá (1,5 GW), no Rio Paraná, concedidas no governo da Presidente Dilma Rousseff à empresa chinesa CTG.

RESTABELECENDO A VERDADE





RESTABELECENDO A VERDADE

A segurança energética será fortalecida

O patrimônio público será valorizado

O Rio São Francisco será revitalizado

O custo final da tarifa de energia cairá

Novas oportunidades de emprego serão criadas para a sociedade brasileira.

A Eletrobras voltará a investir e passará a pagar impostos e dividendos de forma significativa para a União

OBRIGADO!

MINISTÉRIO DE
MINAS E ENERGIA

