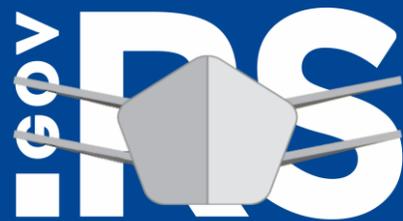


Companhia de Gás do Estado do Rio Grande do Sul



NOVAS FAÇANHAS

NO MEIO AMBIENTE
E INFRAESTRUTURA

O **Gás Natural** é um combustível fóssil, formado basicamente por **metano**, encontrado na natureza já na forma gasosa.

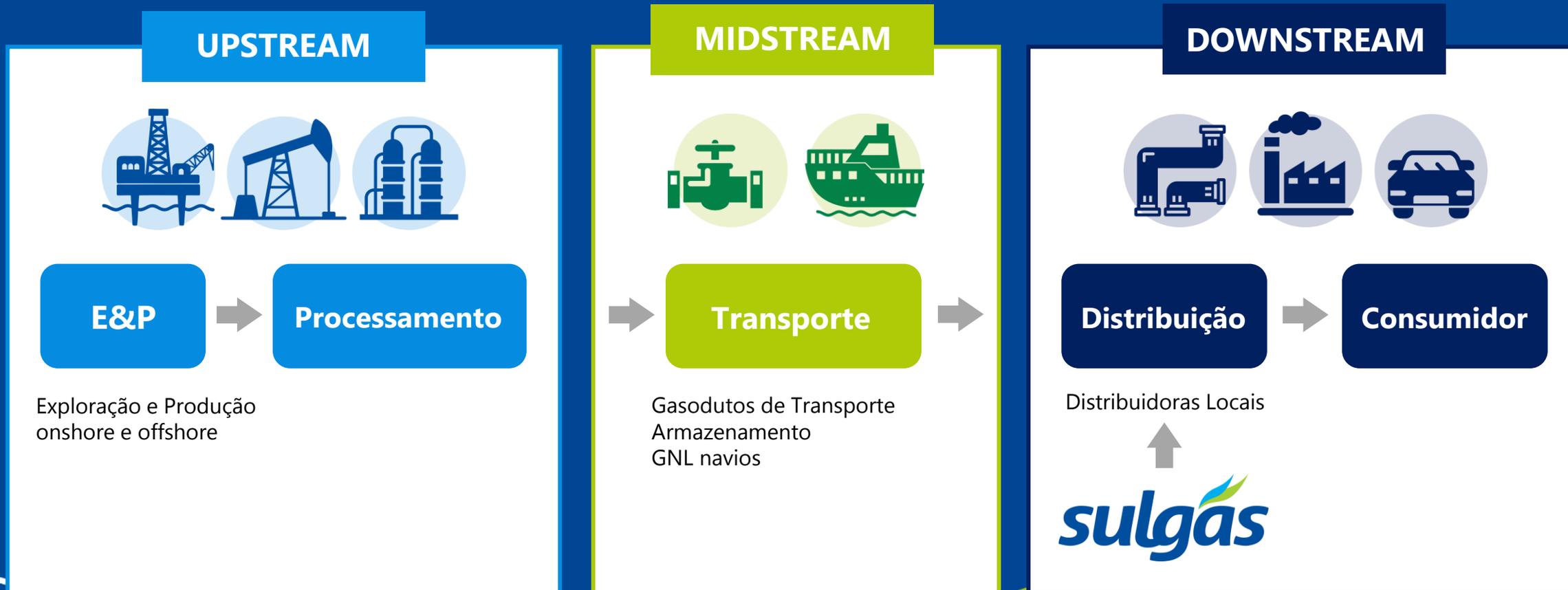
Entre os principais **benefícios** estão a **praticidade** do **fornecimento contínuo**, **eficiência energética**, **versatilidade** e **segurança**. Não é tóxico, não é explosivo e por ser mais leve que o ar, se dissipa rapidamente em caso de vazamento.

É considerado um “**combustível de transição**”, pelo seu **baixo nível de emissões** quando comparado a outros combustíveis fósseis, como carvão e óleo diesel, e sua capacidade de atuar como **integrador das fontes renováveis** intermitentes (solar e eólica).

Uma fonte complementar ao GN é o **Biometano**, gás de origem renovável, produzido a partir da decomposição de resíduos orgânicos.

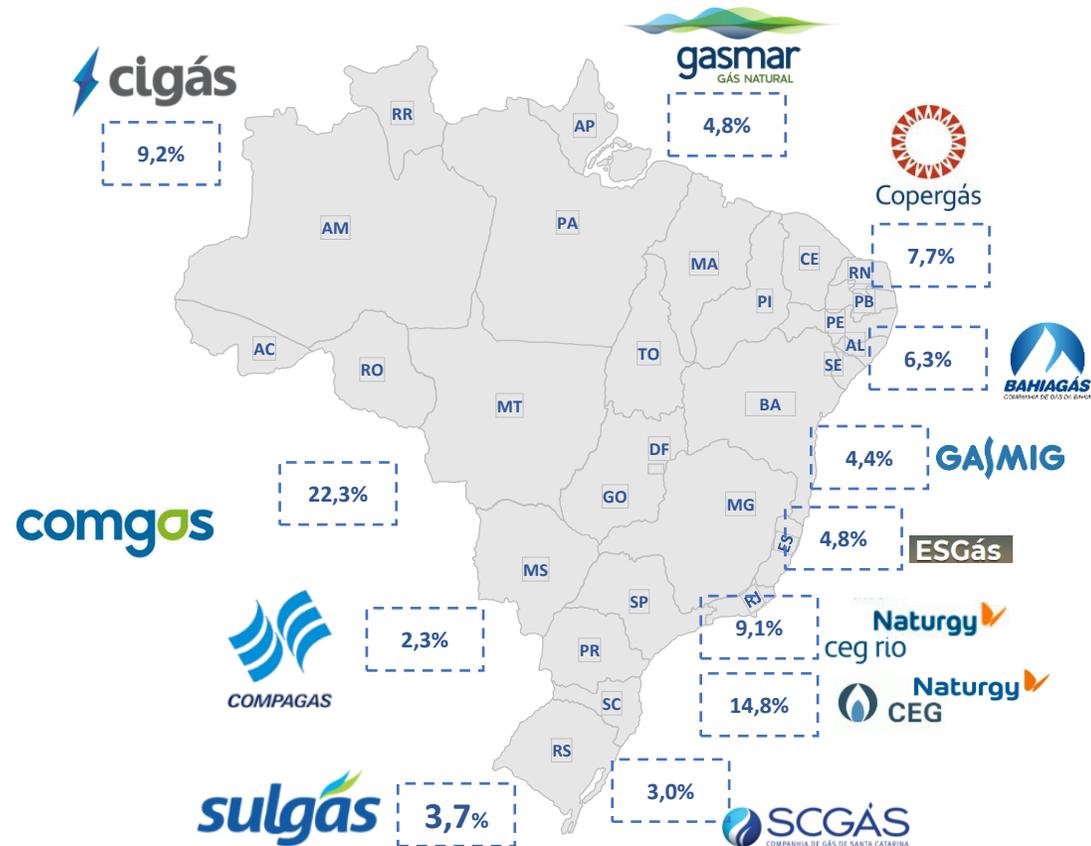


Estrutura da Indústria do gás natural



O setor de distribuição de gás no Brasil

O Brasil conta com 27 distribuidoras de gás canalizado



De onde vem nosso gás



- **Bolívia**
- **Pré-Sal**
- **GNL – várias origens**

Desafios no suprimento de gás natural no RS

- Infraestrutura de transporte limitada em **2,5** milhões m³/dia

- Demanda reprimida de

1,5 milhões m³/dia não termelétrico (consumidores e potenciais projetos)

3,5 milhões m³/dia termelétrico existente

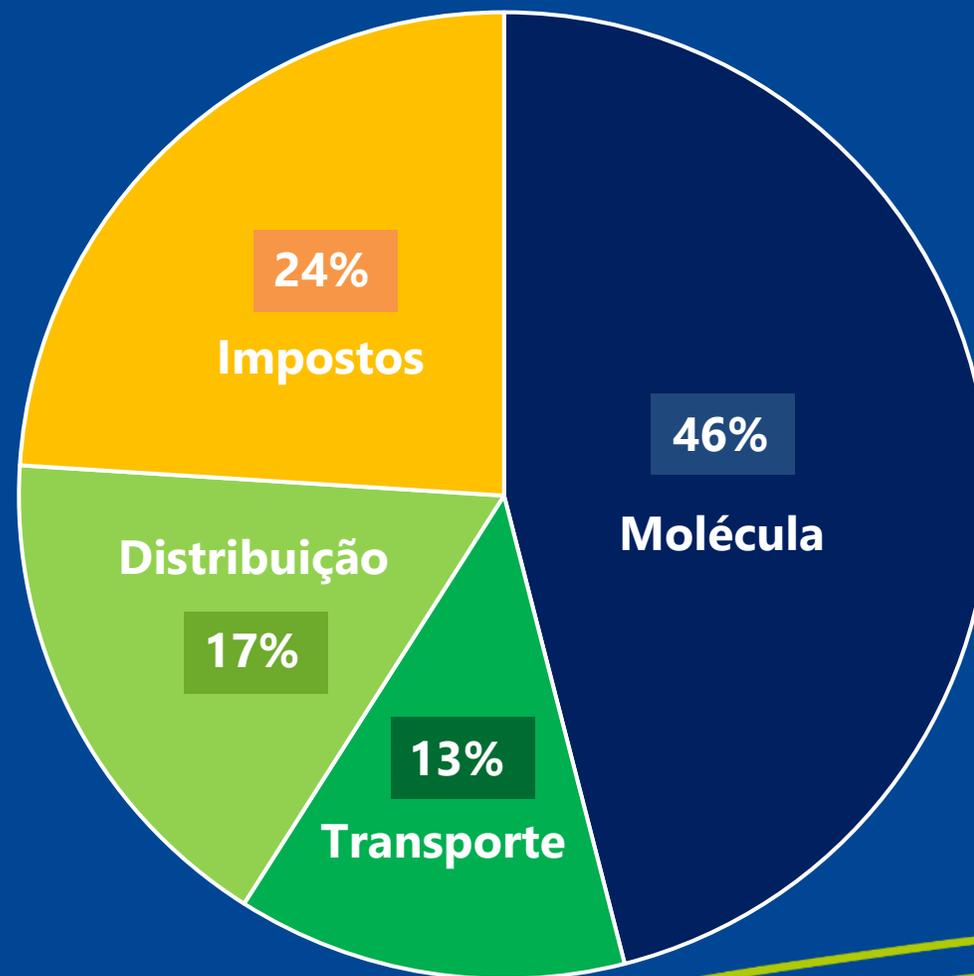
- Ações necessárias

Fomentar investimentos na expansão da capacidade de transporte

Fontes alternativas via GNL e Biometano



O custo do gás



Fonte: EPE. Elaboração a partir do MME (2019)

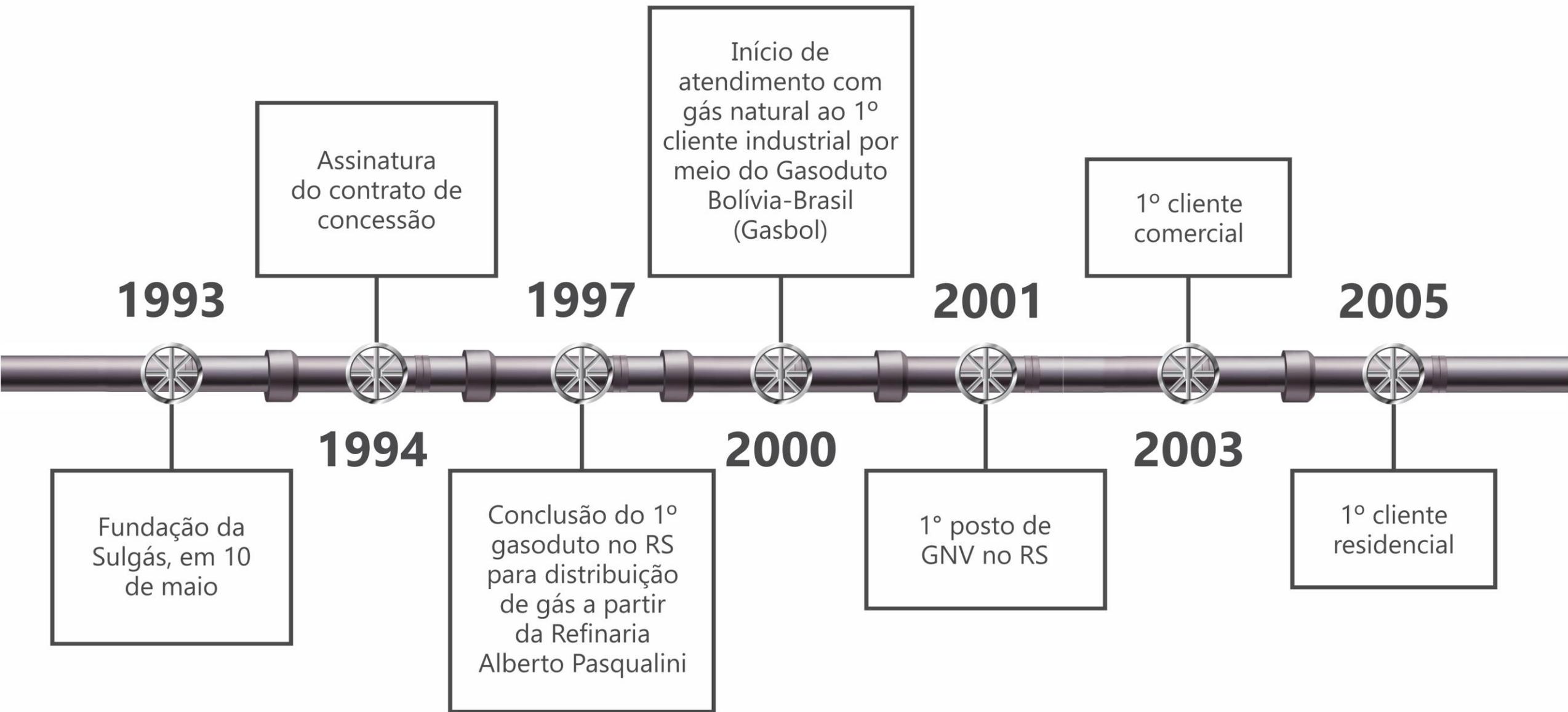
Nota: Margem de distribuição média no Brasil para consumidor na faixa de 50 mil m³/dia

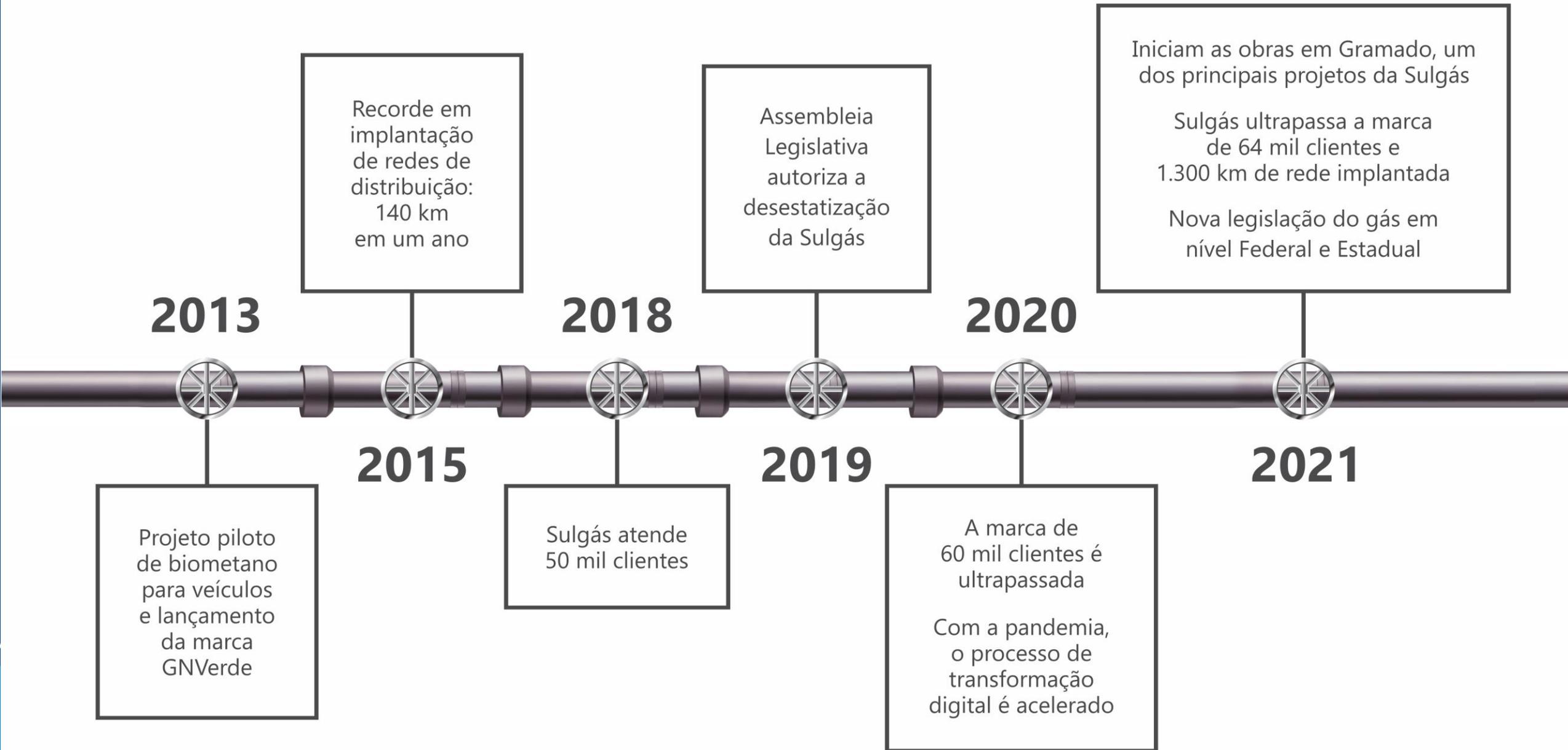


A Sulgás

Com 28 anos de atuação no mercado, a Companhia de Gás do Estado do Rio Grande do Sul - Sulgás tem o monopólio dos serviços de **distribuição de gás canalizado**. A concessão tem vigência de **50 anos e termina em abril de 2044**







2013

Projeto piloto de biometano para veículos e lançamento da marca GNVerde

Recorde em implantação de redes de distribuição: 140 km em um ano

2015

2018

Sulgás atende 50 mil clientes

Assembleia Legislativa autoriza a desestatização da Sulgás

2019

2020

A marca de 60 mil clientes é ultrapassada
Com a pandemia, o processo de transformação digital é acelerado.

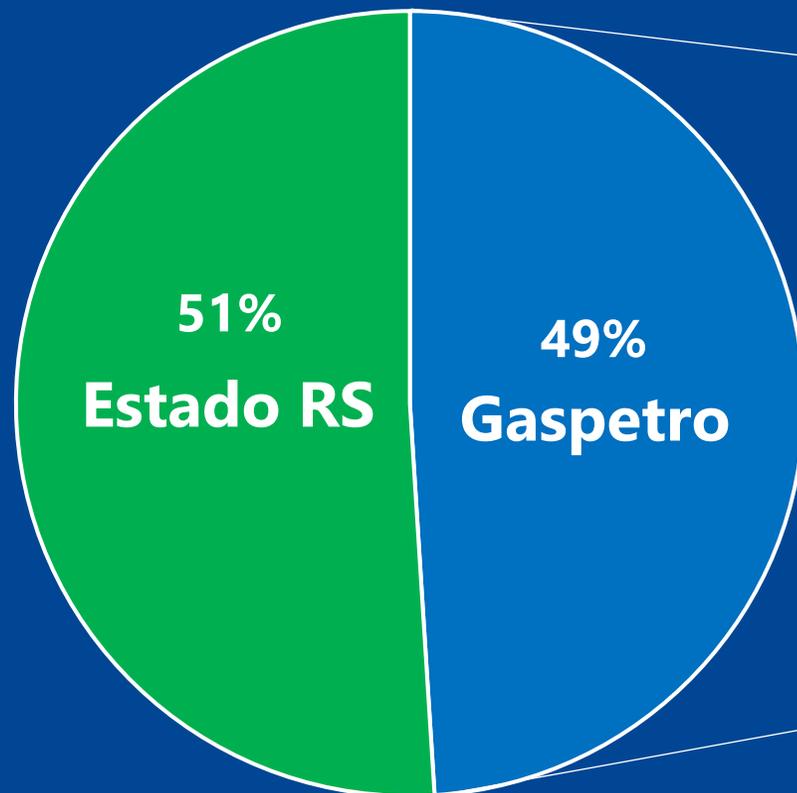
Iniciam as obras em Gramado, um dos principais projetos da Sulgás

Sulgás ultrapassa a marca de 64 mil clientes e 1.300 km de rede implantada

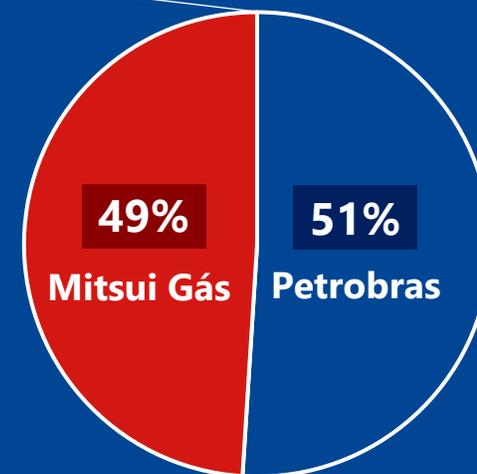
Nova legislação do gás em nível Federal e Estadual

2021

Estrutura de Capital da Sulgás



Composição da Gaspetro:



Governança da Sulgás

- Acordo de Acionistas garante gestão compartilhada entre os dois acionistas
- Ações de Governança e Conformidade alinhadas à Lei 13.303/2016
- Canal de Denúncias
- Plano de Gestão de Riscos
- Auditoria Interna
- Controle Externo: TCE/RS, CAGE, MPRS, auditoria independente, auditoria Gaspetro
- Políticas e Procedimentos que orientam os atos administrativos
- Programa de conformidade para cumprimento da Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD)

Diálogo constante com a sociedade:

- App Sulgás Digital
- Websites
- Redes Sociais
- SAC: 0800 54 197 00



SIGA A SULGÁS NAS REDES SOCIAIS



fb.com/sulgas.rs.gov.br



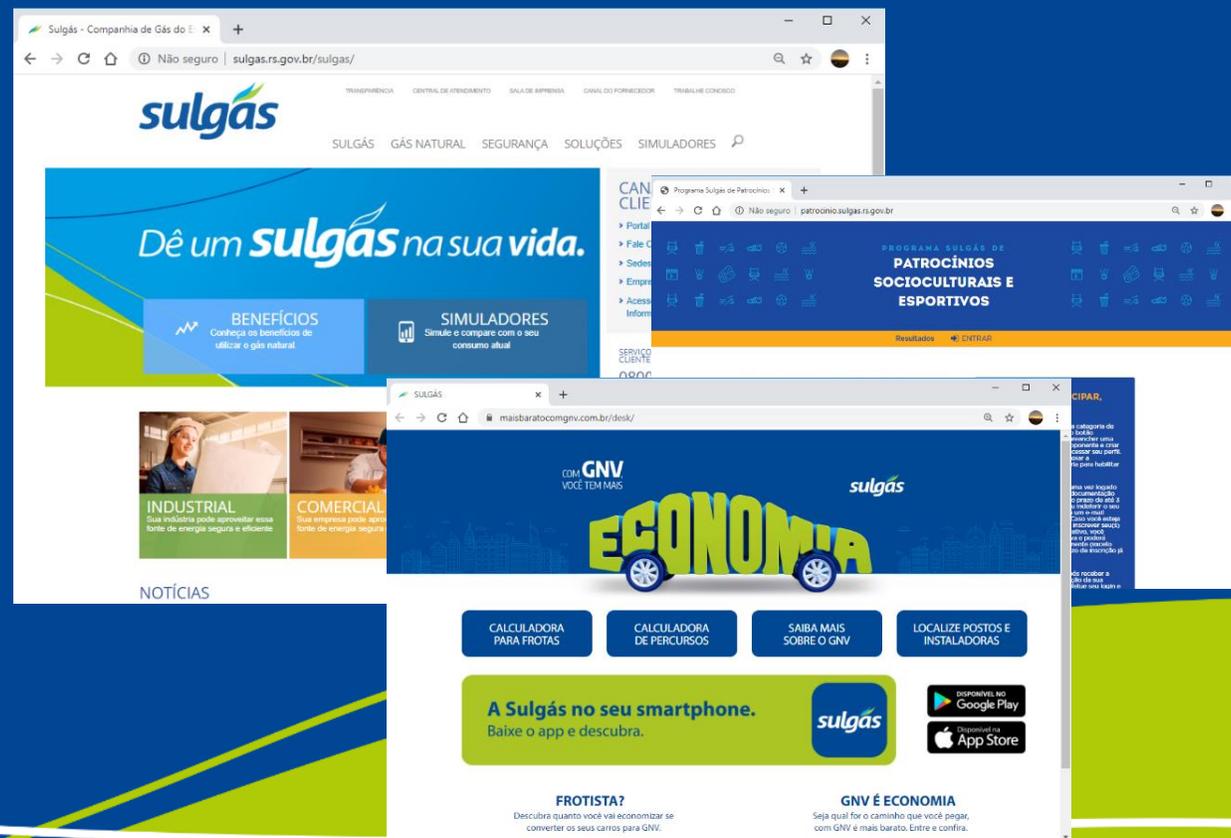
@sulgas_rs



@sulgasRS



Sulgás-RS Canal Oficial



Programa Sociocultural e Esportivo

O Programa Sulgás de Patrocínio Sociocultural e Esportivo já abraçou mais de 250 ações em todo o Estado, entre projetos aprovados em **leis de incentivo federais e estaduais**.



Projeto Pescar

Projeto de inclusão social voltado para a **iniciação profissional de jovens na área de gás canalizado**. Implantado em 2008, já formou mais de 220 jovens em situação de vulnerabilidade social.



Projeto Verde-Azul

O projeto de **educação ambiental** Verde-Azul já envolveu mais de 3.000 pessoas entre estudantes, professores e familiares em suas seis edições.



Estrutura física

As Sulgás possui uma sede administrativa e duas bases operacionais. As três instalações em imóveis locados.



Sede – Porto Alegre



Base Operacional – Canoas

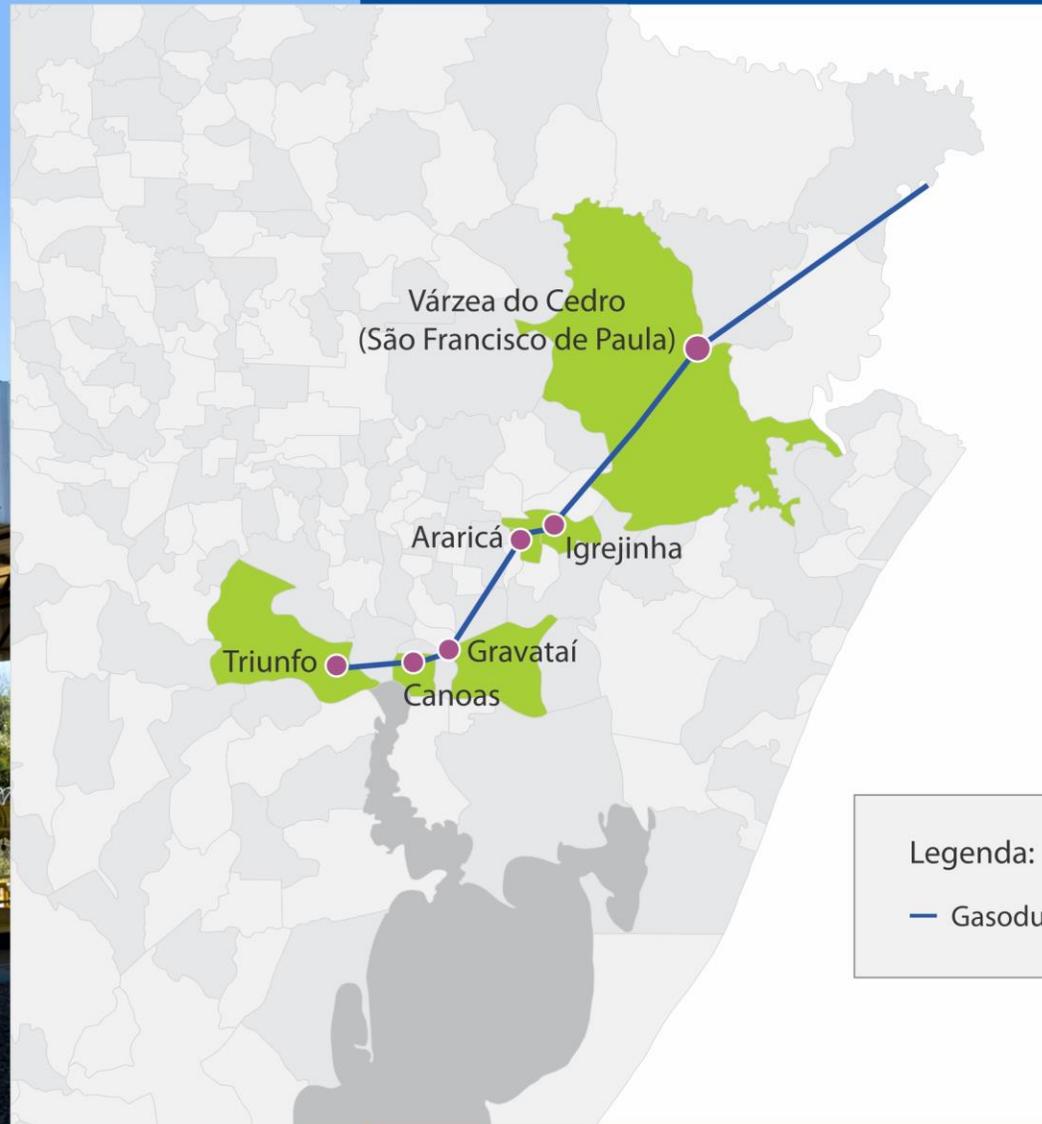


Base Operacional – Caxias do Sul



Frota de veículos 100% locada

Estrutura operacional



Legenda:
— Gasoduto ● City Gate

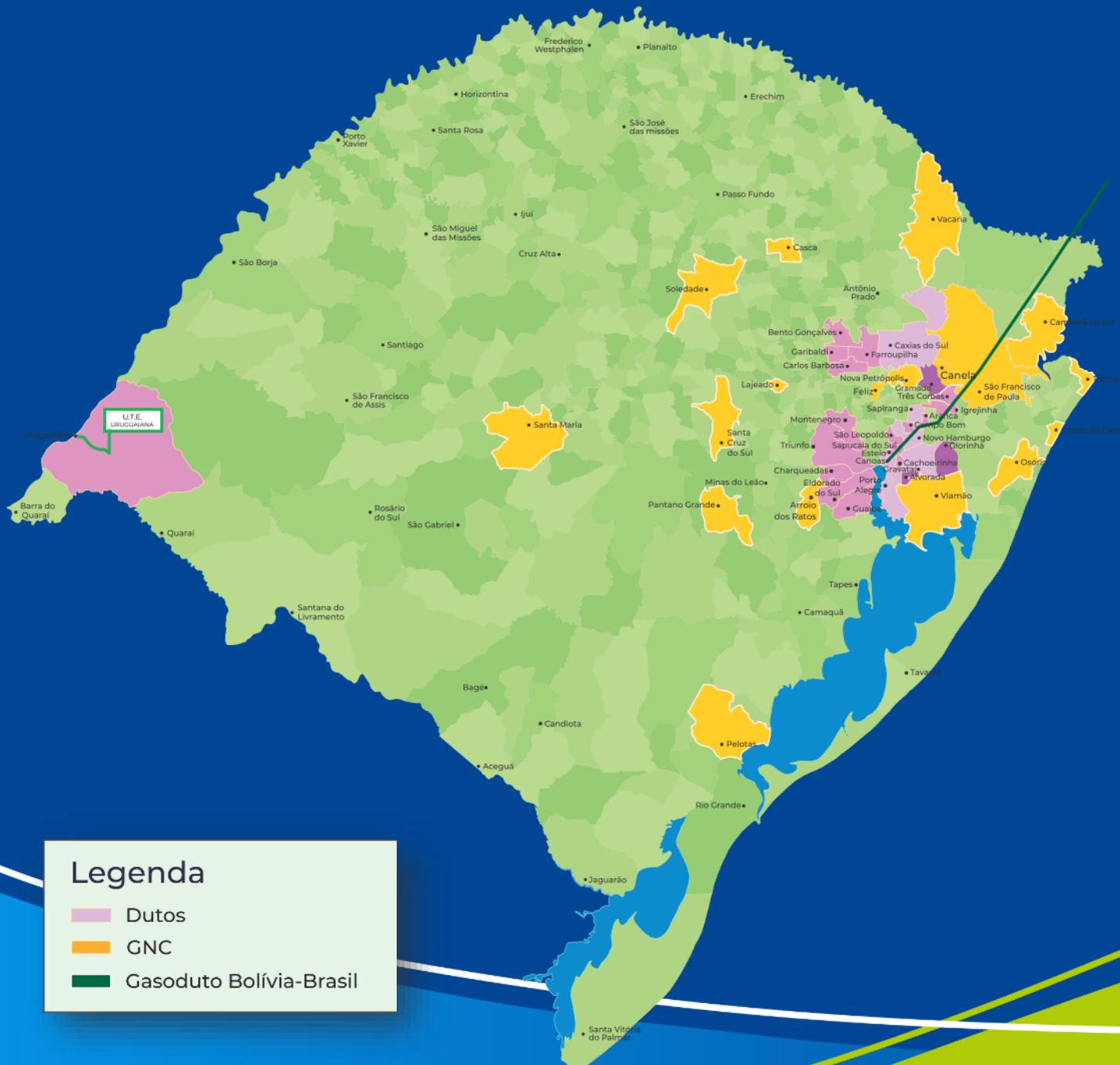
Presente nos **maiores centros urbanos e polos industriais** do Estado do Rio Grande do Sul.

42 cidades atendidas
1.324 km de rede

- ✓ 27 cidades com rede canalizada
- ✓ 15 com Gás Natural Comprimido (GNC)

Legenda

- Dutos
- GNC
- Gasoduto Bolívia-Brasil



Tendo a **segurança** como valor absoluto, a rede de gás natural é construída e mantida conforme as normas técnicas vigentes e padrões internacionais de qualidade.

Sinalizada, protegida, automatizada e monitorada remotamente por equipes especializadas, em **sala de controle de última geração**, para garantir segurança e evitar interrupções no fornecimento.

Plano de Ação de Emergências estruturado para atendimento imediato.



Para quem vendemos gás natural



171
Indústrias



1.425
Estabelecimentos
comerciais



99
Postos de
GNV



1
Térmica



62.908
Residências



2
Geração
PPT



37
Cogeração
Geração
Climatização



87.540
Veículos com
GNV no RS

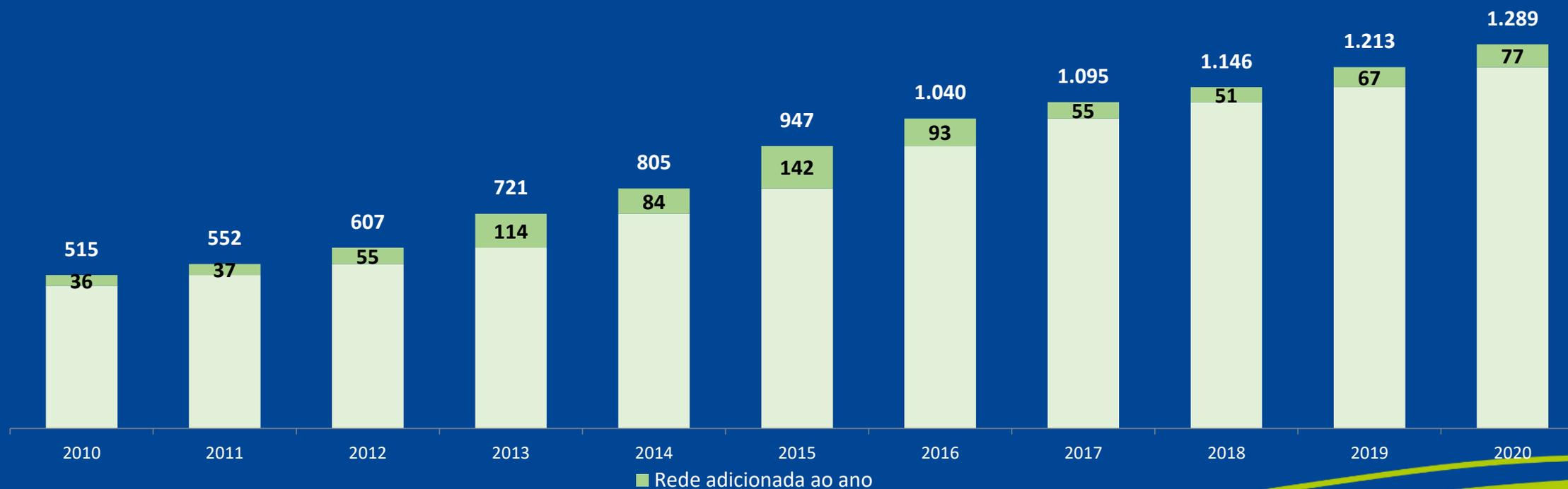
64.643
clientes
consumindo GN

Base: Maio 2021

O número de veículos adaptados para o GNV é fornecido pelo Denatran.

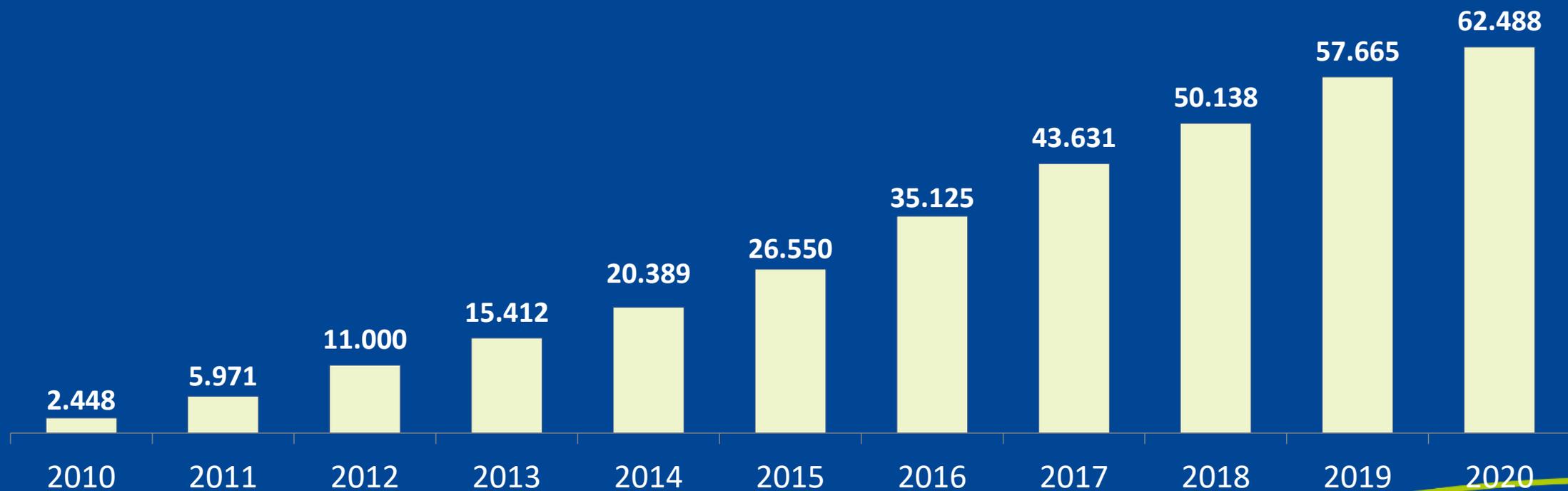
Expansão da Rede de Distribuição - km

+ de 1.320 km de rede em maio de 2021



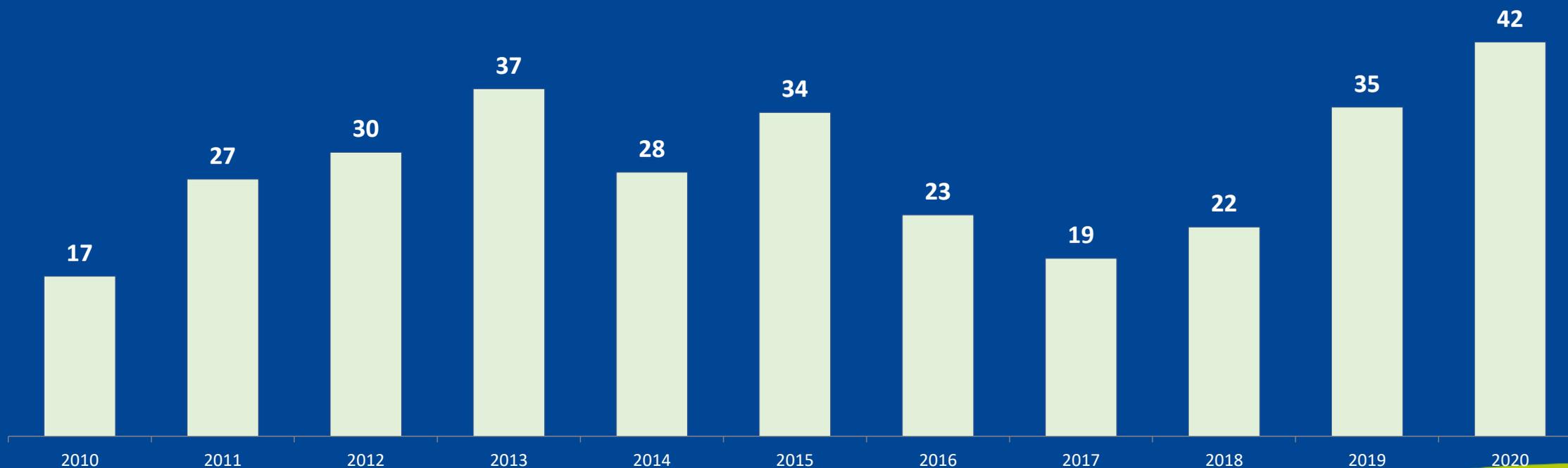
Carteira de Clientes

+ de 64 mil clientes em maio de 2021

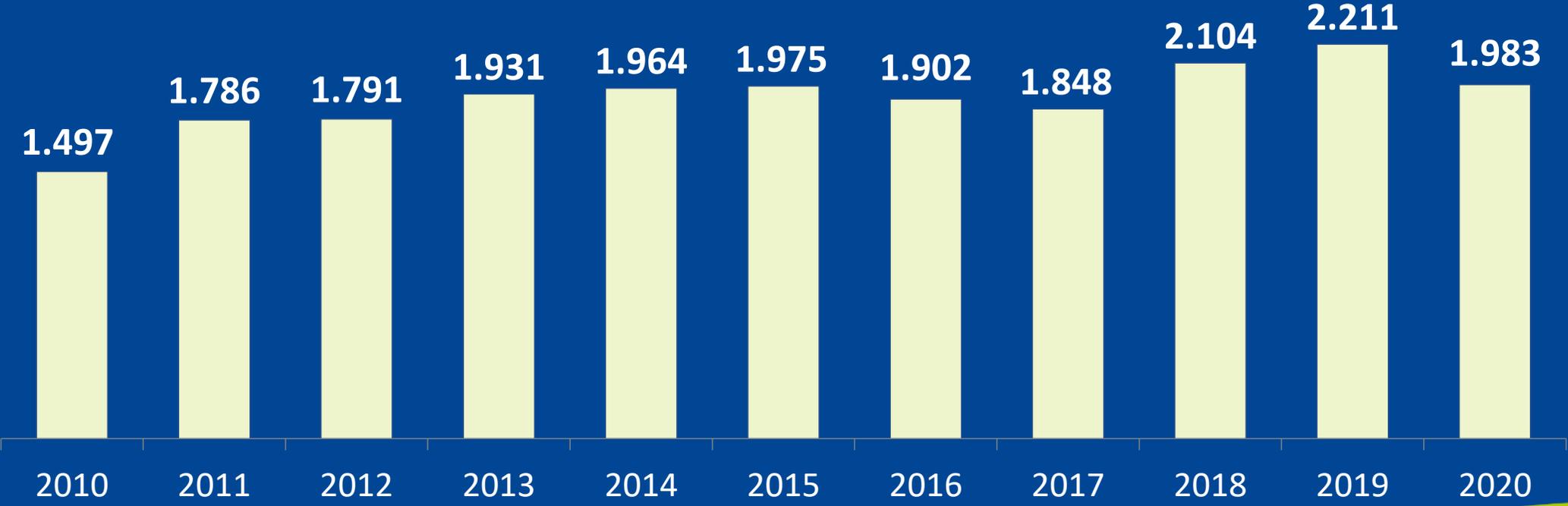


Investimentos

+ de R\$ 310 milhões investidos nos últimos 10 anos



Volume distribuído - (m³/dia)



Resultados Econômicos

Faturamento (R\$ MM)



LAJIDA (R\$ MM)



Lucro Líquido (R\$ MM)





Contratos de Suprimento

- Até 2020 → Contrato de longo prazo
- A partir de 2020 → Novo mercado de gás, com chamadas públicas e abertura para múltiplos fornecedores

Atualmente, duas em andamento:

- CP 22 – aquisição de GN e/ou Biometano de aterro
- Biometano agrossilvopastoril

A opção do Biometano

O **Biometano**, ou GNVerde, é um combustível equivalente ao gás natural, **100% renovável**, obtido a partir do aproveitamento de resíduos da produção agrossilvopastoril ou de aterros sanitários.

O Rio Grande do Sul tem grande potencial para produção desse combustível, em diferentes regiões do Estado.



Objetivos no Suprimento de Gás

Formar um **portfólio de contratos** de suprimento de gás que tenha como características: **múltiplos fornecedores, fontes, prazos e índices de preços diversificados.**

Propor, aos diversos agentes do mercado de gás, projetos que impulsionem novas **alternativas de suprimento de gás** no Estado através do **desenvolvimento da infraestrutura de transporte.**



Garantir o suprimento de gás para atendimento ao mercado da SULGÁS de forma **segura, contínua e competitiva.**

A Sulgás é uma empresa eficiente, com um produto competitivo e saúde financeira

O Novo Mercado de Gás apresenta desafios e oportunidades:

- Maior número de participantes no mercado
- Introdução da figura do Consumidor Livre
- Busca de novas fontes de suprimentos para garantir crescimento e atender a demanda reprimida

A privatização dará à Sulgás mecanismos para melhor enfrentar estes desafios:

- Mais agilidade nas contratações e execuções de projetos
- Maior flexibilidade na captação de recursos financeiros

*Permitindo que a empresa mantenha e fortaleça sua **missão de contribuir para o desenvolvimento econômico e social do Estado do RS, atuando como agente promotor do mercado de gás de forma eficiente, segura e sustentável, gerando valor para seus clientes, acionistas e a sociedade***

Obrigado!

Carlos Camargo de Colón
Diretor Presidente





*O banco nacional
do desenvolvimento*

Processo de Desestatização da Companhia de Gás do Estado do Rio Grande do Sul - Sulgás

Área de Estruturação de Empresas e
Desinvestimento - AED

Julho de 2021



1. Visão Geral

1.1 O Projeto

1.2 Status dos Estudos

1.3 Cronograma

1.1 O Projeto

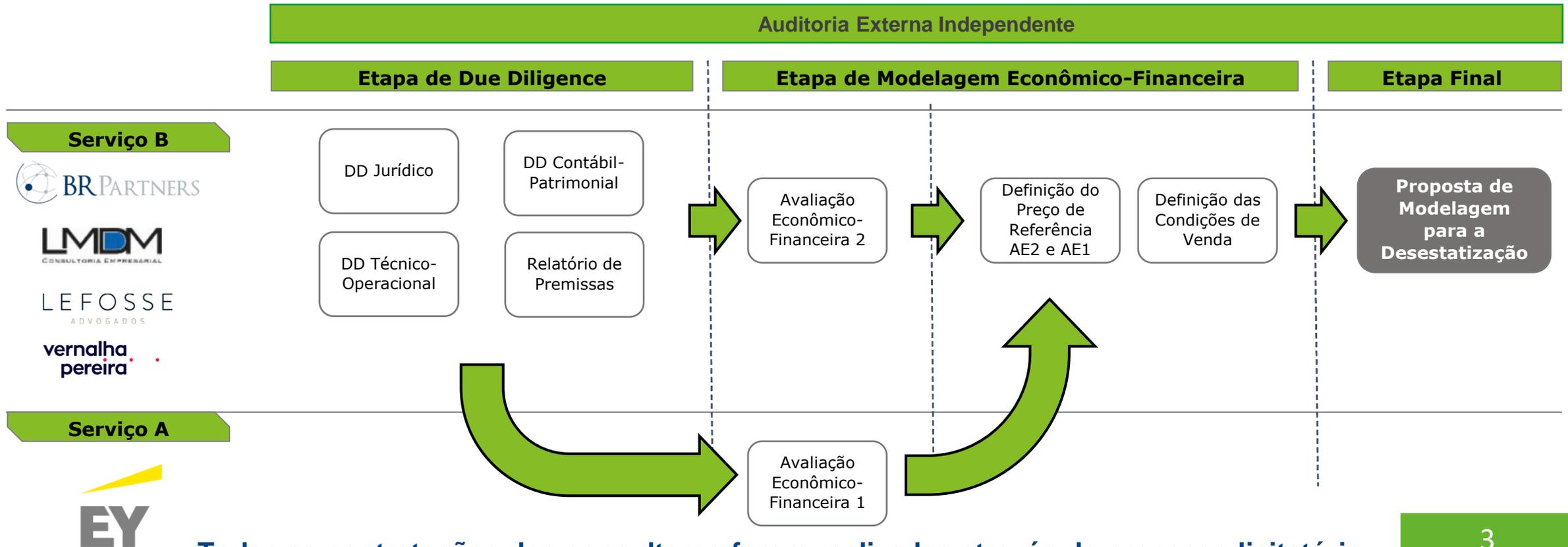


CONTRATO DE ESTRUTURAÇÃO DO PROJETO



Assinado em 24 de Setembro de 2019

- **Objeto:** Estruturação de projeto de desestatização da Sulgás, correspondente à participação do Estado
- **Contratante:** Estado do Rio Grande do Sul
- **BNDES - Executar e Coordenar :** A produção de estudos técnicos para diagnóstico e modelagem da desestatização
- **Contratar:** Serviços técnicos necessários a execução do Projeto

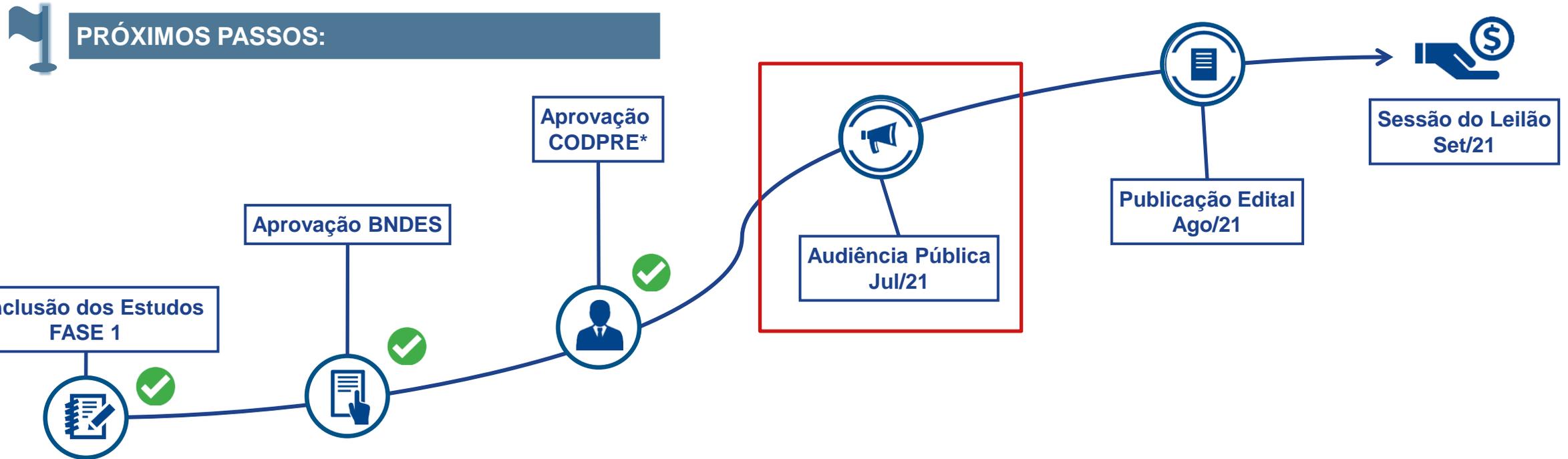


Todas as contratações dos consultores foram realizadas através de processo licitatório

1.2 Status dos Estudos



1.3 Cronograma



* Conselho Diretor do Programa de Reforma do Estado

Obrigado.

projetoceee@bndes.gov.br



Portal BNDES
www.bndes.gov.br



Atendimento Empresarial
0800 702 6337
Chamadas internacionais
+55 21 2172 6337



Ouvidoria
0800 702 6307
www.bndes.gov.br/ouvidoria



Fale Conosco
www.bndes.gov.br/faleconosco



facebook.com/bndes.imprensa



twitter.com/bndes_imprensa



youtube.com/bndesgovbr



slideshare.net/bndes



Projeto Sulgás

Apresentação da Audiência Pública Nº 01/2021

12 de julho de 2021

Agenda



- 1. Consórcio Pampagás**
- 2. Estudos Técnicos e Diligência**
- 3. Avaliação Econômico-Financeira**
- 4. Leilão de Desestatização**
- 5. Momento Emblemático para Privatizações**

Consórcio Pampagás – Quem somos?



- **Banco de investimento brasileiro e independente;** fundação: 2009; sede: São Paulo/SP
- Assessorou **+160 operações de M&A**, ultrapassando o valor transacionado de **R\$335 Bi** desde 2009
- Realizou **IPO** em junho de 2021 **[B]**³
- Líder nos principais rankings de M&A (2019 e 2020) **Bloomberg**  **THOMSON REUTERS**  **dealogic** 
- Vencedor do prêmio Euromoney Best Bank for Advisory (2016 e 2020)  



- **Escritório de advocacia**, que oferece assessoria especializada e superior em qualidade técnica em diversas áreas do direito, com **foco em transações complexas**
- Equipe experiente de societário / M&A com **ampla experiência em Energia & Gás**



- **Escritório de advocacia** que oferece soluções jurídica multidisciplinares e integradas, **com forte atuação na área de direito público e ênfase em estruturação de projetos de infraestrutura**
- Unidades em São Paulo (SP), Rio de Janeiro (RJ), Brasília (DF) e Curitiba (PR)
- Ampla experiência na modelagem de projetos e assessoria a concessionárias, incluindo setores de gás canalizado e saneamento.



- **Consultoria especializada em serviços de infraestrutura**, ênfase em *utilities*: **Gás, Saneamento e Energia**
- Envolvimento em processos com **valor superior a R\$100 Bi**, tanto ao lado de concessionárias quanto ao lado de governos (poder concedente)

Estudos Técnicos e Diligências Realizadas em Preparação ao Processo de Desestatização

JURÍDICA

LEFOSSE
ADVOGADOS

- **Contingências tributárias:** mínimo de R\$4,6 mm e máximo de R\$6,5 mm
- **Contingências trabalhistas:** mínimo de R\$2,5 mm e máximo de R\$3,4 mm

CONTÁBIL-PATRIMONIAL

MAZARS

- **Ativo fixo:** < R\$ (0,1) mm
- **Capital de giro:** < R\$ (0,1) mm
- **Outros ativos e passivos:** < R\$ (0,1) mm
- **Dívida Líquida:** R\$ (4) mm

TÉCNICO-OPERACIONAL

LAUTEC
ASSIST



Não foram identificados pontos críticos que resultassem na necessidade de ajustes que impactam a avaliação econômico-financeira

SOCIOAMBIENTAL

ECCON
SOLUCIÃO AMBIENTAIS



Não foram identificados pontos críticos que resultassem na necessidade de ajustes que impactam a avaliação econômico-financeira

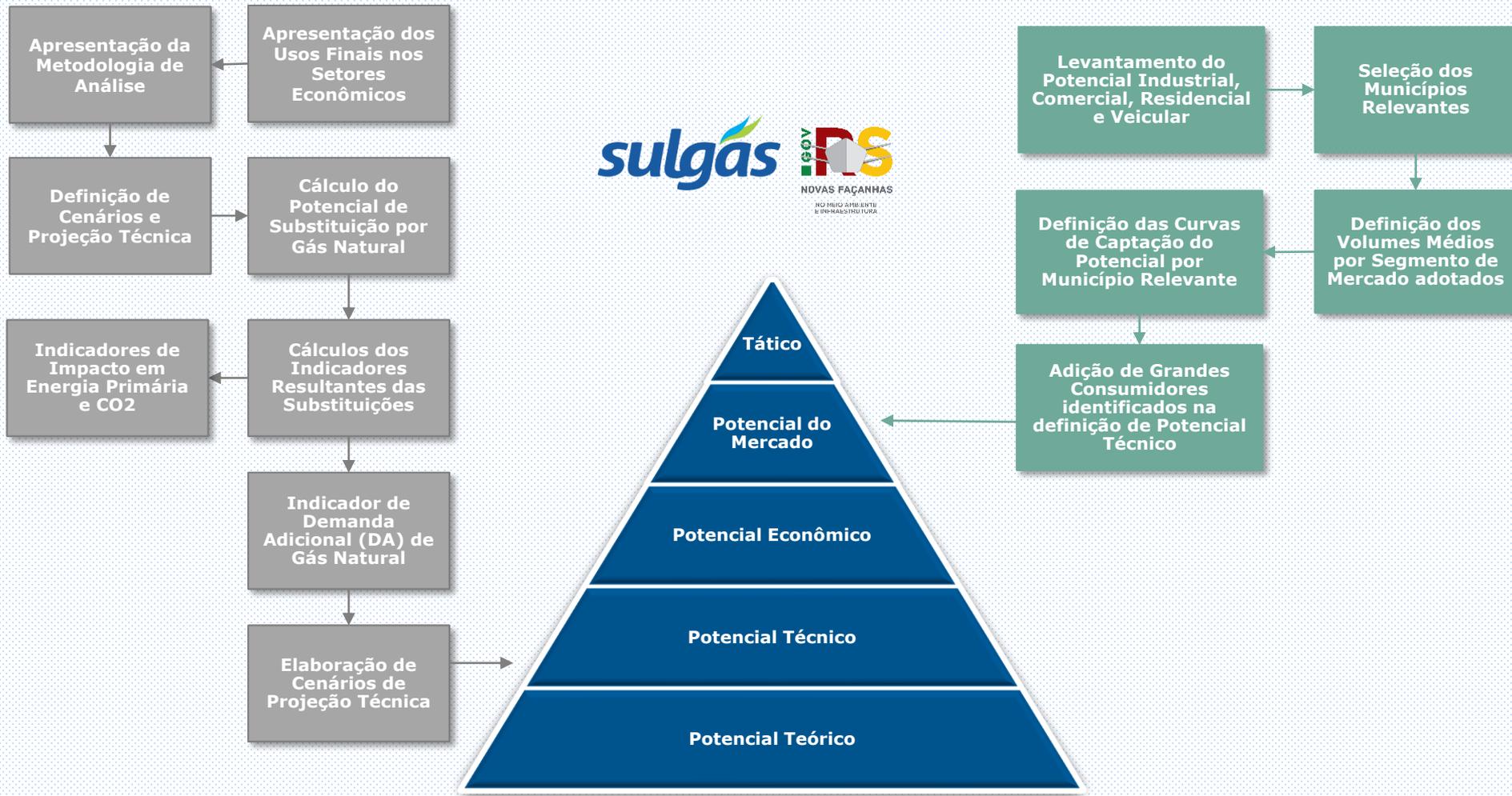
RECURSOS HUMANOS

share^{rh}
soluções compartilhadas em
recursos humanos



Não foram identificados pontos críticos que resultassem na necessidade de ajustes que impactam a avaliação econômico-financeira

Metodologia para Análise do Mercado de Gás Natural



Principais Considerações Sobre a Avaliação Econômico-Financeira

Metodologia de Avaliação

- Foi considerado tanto o fluxo de caixa livre disponível para a firma (FCFF) como para o acionista (FCFE)

Manutenção do Atual Contrato de Concessão

- Foi definido pelo Estado do RS a manutenção do atual contrato de concessão

Premissas Regulatórias

- *Cost Plus*, conforme definido no atual contrato de concessão da Sulgás e remuneração de 20%
- Revisões tarifárias anuais; 80% do volume considerado para fins regulatórios; e taxa de depreciação anual regulatória de 10%

Exclusão do ICMS da Base de Cálculo do PIS/COFINS

- Após decisão proferida pelo STF no âmbito do Rec.Extraord. 574.706 em Maio/21, entendimento de que o impacto da base reduzida de PIS/COFINS por conta da exclusão do ICMS poderá resultar em menor tarifa aos consumidores e não se espera que impacte a geração de caixa da Sulgás, portanto, com possui efeito neutro no modelo de avaliação econômico-financeira

Opex e Capex

- Opex baseado no Plano de Negócio da Companhia para os anos 2021 e 2025. Após este período foi feita a projeção com base nas estimativas de crescimento de malha de gasodutos, adição de clientes e valores históricos
- Capex acompanhou o Plano de Negócio da Companhia nos anos de 2021 a 2025. Após esse período, foi projetada por meio das premissas de crescimento determinadas para a empresa e com elementos de custos praticados

Taxa de desconto

- A metodologia utilizada para a taxa de desconto foi a do Custo Médio Ponderado de Capital (WACC), sendo que para estimar o custo de capital próprio foi aplicado o modelo do *Capital Asset Pricing Model* (CAPM)

Resultado da Avaliação Econômico-Financeira

VALOR ECONÔMICO MÍNIMO = R\$ 927.799.896,55

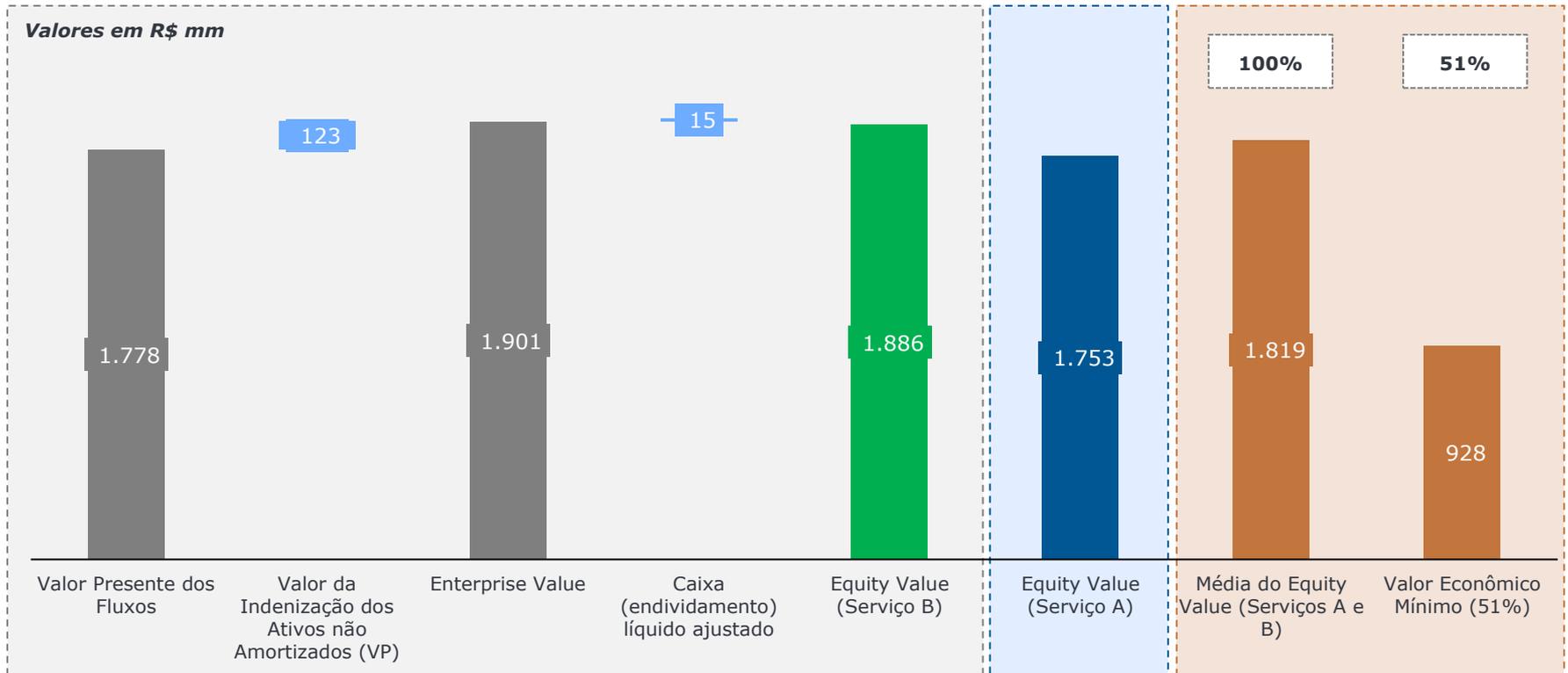
Data base: 31/12/2020

Avaliação
Serviço B

Avaliação
Serviço A

Resultado
Final

Valores em R\$ mm



Principais Elementos do Leilão de Desestatização

OPERACIONALIZAÇÃO

[B]³

Recebimento: 1) declarações, documentos de representação e garantia de proposta; 2) proposta econômica; 3) documentos de habilitação; e 4) realização da sessão de lances em viva-voz

GARANTIA DA PROPOSTA



5% sobre o Valor Mínimo
R\$ 46,4 mm

Caução em dinheiro, títulos da dívida pública federal, seguro-garantia ou fiança bancária

LANCES EM VIVA-VOZ / CRITÉRIO



Lances em viva voz para o comprador que apresentar a melhor proposta econômica (> valor), juntamente com as demais Proponentes que houverem ofertado valor(es) igual(is) ou até 20% inferiores à maior proposta

ANÁLISE - HABILITAÇÃO

A Comissão de Licitação analisará os documentos de habilitação da Proponente que tiver sido melhor classificada no Leilão. Poderá solicitar a correção de falhas formais e realizar diligências para elucidar informações

DIREITO DE PREFERÊNCIA



Após divulgação do resultado do leilão para oferecimento do direito de preferência, conforme previsto no Acordo de Acionistas (prazo de 30 dias para o exercício)

LIQUIDAÇÃO DA OPERAÇÃO



Após Homologação do resultado do Leilão e adjudicação de seu objeto, haverá a liquidação do Leilão e assinatura do Contrato de Compra e Venda de Ações

Vivemos um Momento Emblemático para Privatizações, com Claro Interesse da Comunidade de Investidores

R\$ 33,5 Bi R\$ 9,6 Bi R\$ 11,4 Bi R\$ 2,5 Bi R\$ 2,4 Bi R\$ 0,9 Bi⁽¹⁾ R\$ 22,6 Bi R\$ 3,3 Bi

Fonte: Notícias.

(1) Investimentos previstos para os primeiros anos de concessão.