Companhia CELG de Participações (CELGPAR)

Consórcio CRH CELG ENERGIA

Oportunidade de Investimento

A CELG GT contratou o Consórcio CRH CELG ENERGIA para atuar como sua assessora na captação de recursos, por meio de investidores, para desenvolver os projetos

Contexto

- O Consórcio CRH CELG ENERGIA foi contratado pela CELGPAR, por meio de procedimento licitatório (PE nº 007/2020-GT), para realizar os serviços técnicos serviços técnicos especializados de estruturação da operação de alienação da CELG GT e suas participações. O Consórcio CRH CELG ENERGIA é composto pelas empresas: Ceres Inteligência Financeira (empresa líder); Rolim, Viotti, Goulart Cardoso Advogados; Hirashima & Associados.

Introdução ao investimento

- A CELG GT possui participação em sete contratos de concessão de transmissão, sendo três na íntegra. As linhas de transmissão presentes nos contratos somam 1.014,2 km e representam uma RAP de R $ 225,7 MM.
- A gestão operacional é feita pelos acionistas e terceiros

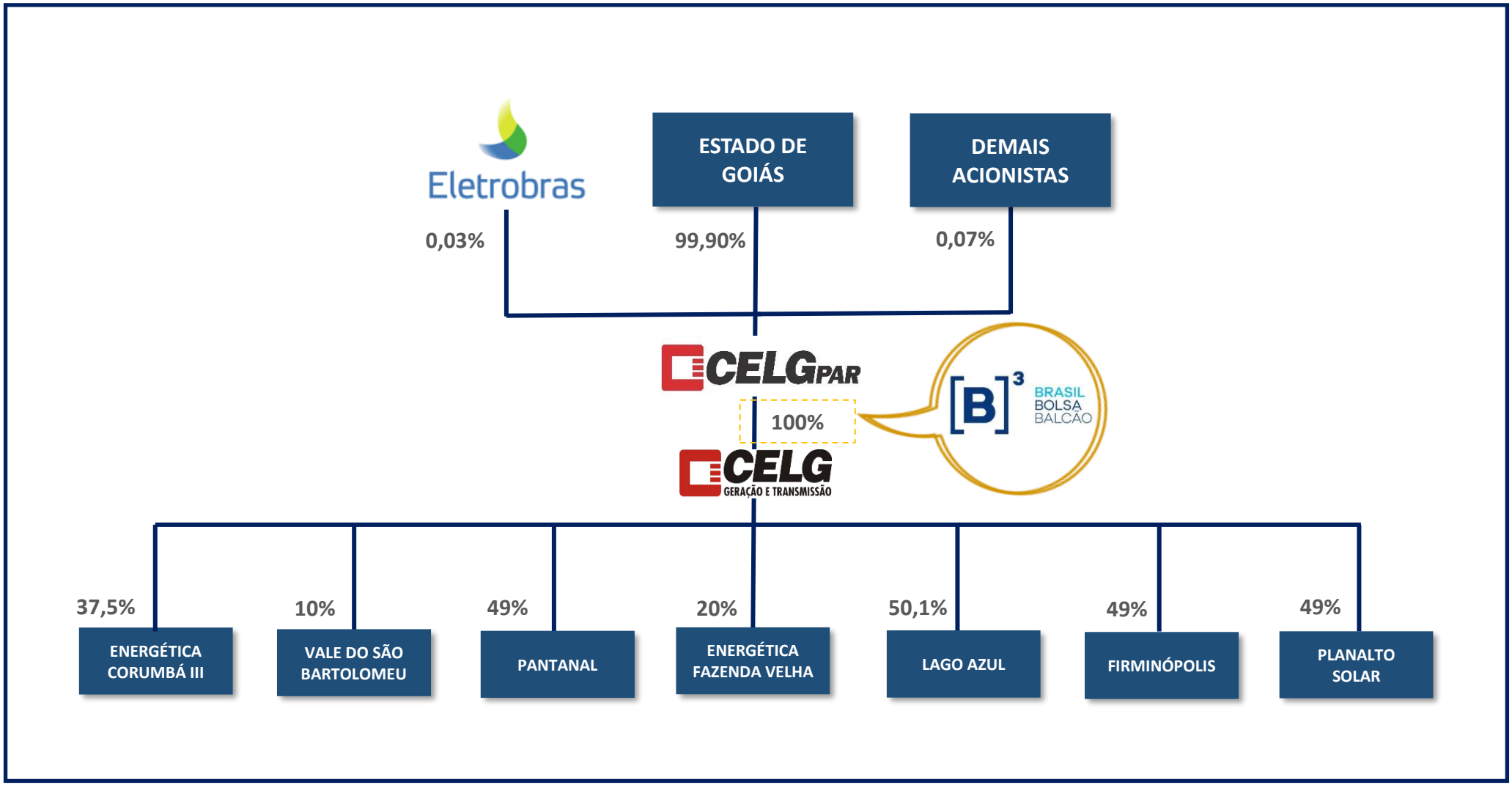
Data Room

- Todas as comunicações, consultas e solicitações de informações adicionais devem ser obtidas através do data room da operação, conforme procedimentos estabelecidos no Manual disponível no site da CelgPAR
- Sob nenhuma circunstância os acionistas, equipe de gestão ou funcionários da empresa devem ser contatados diretamente

CERES

Destaques de investimento

CELGPar vende a totalidade das ações de emissão da CELG GT, que é proprietária (100%), em um leilão especial na B3 S.A - Brasil, Bolsa, Balcão



Source: CERES

Avaliação Econômico-Financeira - Ativos e Participações CELG GT

Ativos de transmissão de energia elétrica

14 subestações de transmissão conectadas ao Sistema Interligado Nacional (SIN)

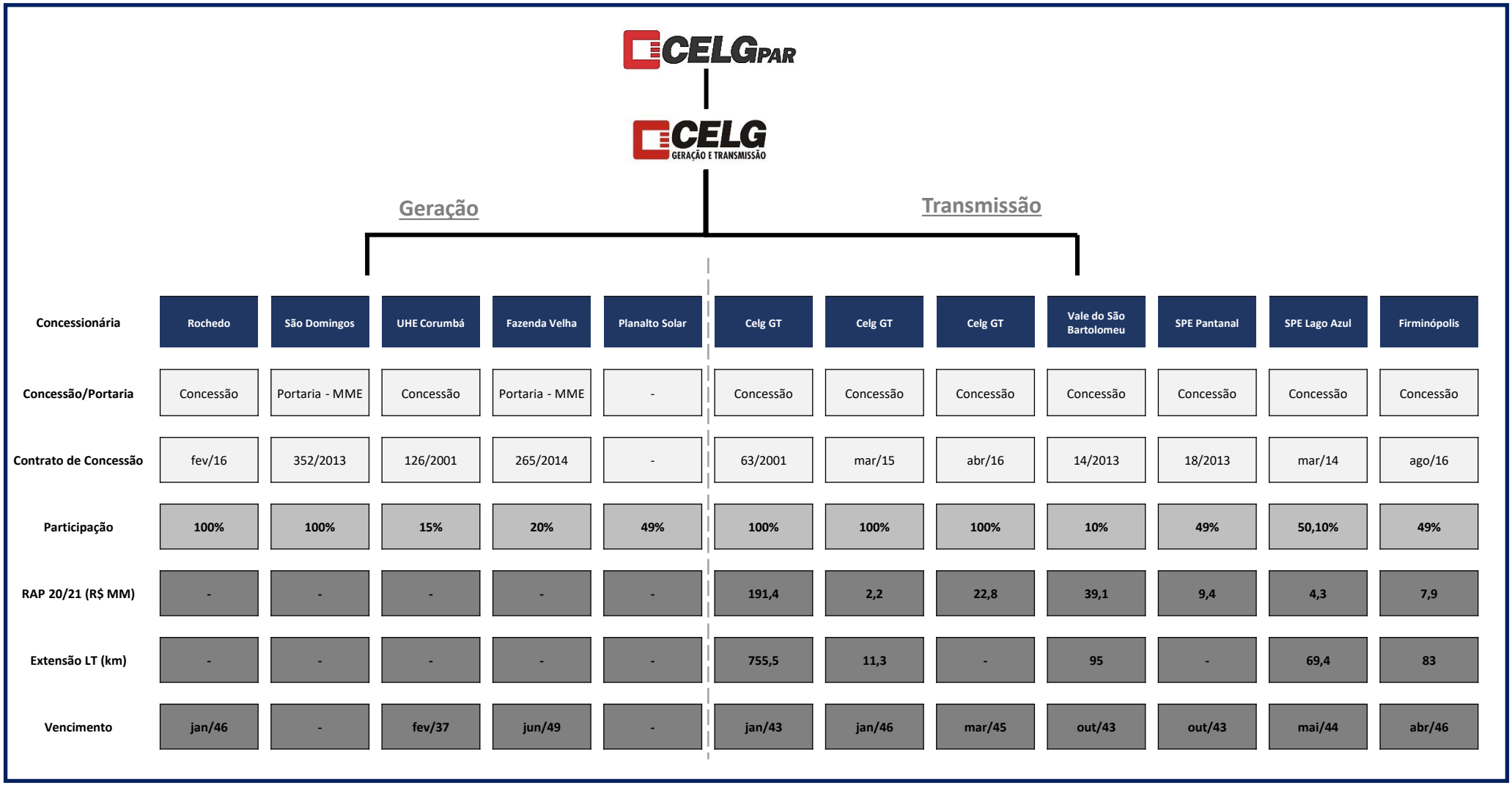
Rede de transmissão 230 kV com **755,5 km de extensão**, de um **total de 1.013,9 Km** de linhas de transmissão, localizadas principalmente no estado de Goiás

RAP de R$ 191,7 MM com previsão de expansão entre 2021 a 2023, adicionando cerca de **R$ 25 milhões anuais**

Source: CERES

Contextualização da CELGPar

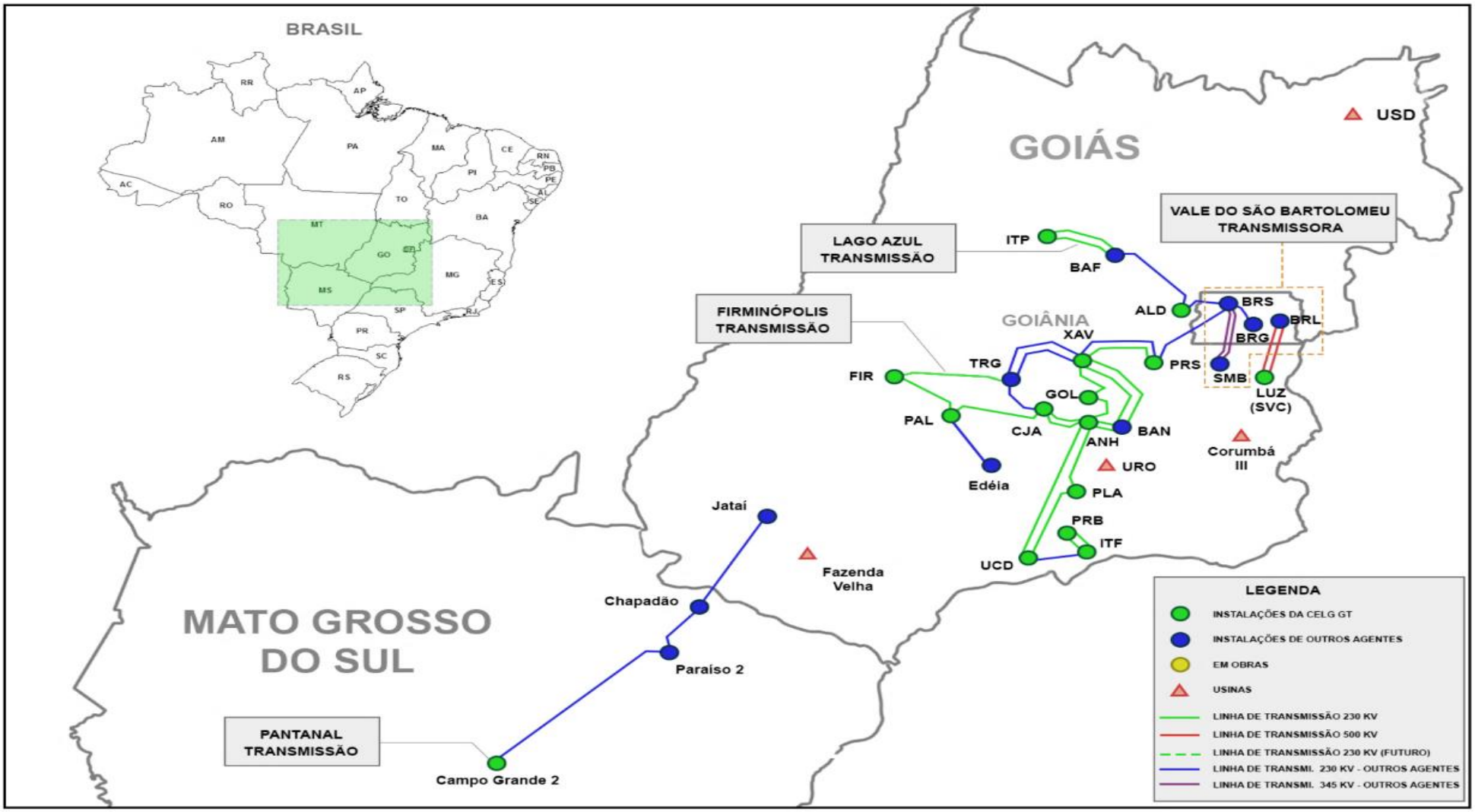
A CELGPar, por meio da CELG GT, possui concessões e participações em SPEs de geração e transmissão



Concessionária	Rochedo	São Domingos	UHE Corumbá	Fazenda Velha	Planalto Solar	Celg GT	Celg GT	Celg GT	Vale do São Bartolomeu	SPE Pantanal	SPE Lago Azul	Firminópolis
Concessão/Portaria	Concessão	Portaria - MME	Concessão	Portaria - MME	-	Concessão	Concessão	Concessão	Concessão	Concessão	Concessão	Concessão
Contrato de Concessão	fev/16	352/2013	126/2001	265/2014	-	63/2001	mar/15	abr/16	14/2013	18/2013	mar/14	ago/16
Participação	100%	100%	15%	20%	49%	100%	100%	100%	10%	49%	50,10%	49%
RAP 20/21 (R$ MM)	-	-	-	-	-	191,4	2,2	22,8	39,1	9,4	4,3	7,9
Extensão LT (km)	-	-	-	-	-	755,5	11,3	-	95	-	69,4	83
Vencimento	jan/46	-	fev/37	jun/49	-	jan/43	jan/46	mar/45	out/43	out/43	mai/44	abr/46

Source: CERES

Mapa Geo-Eléctrico do sistema CELG-GT



Source: CERES

Geração

Dos empreendimentos de geração, a CELG GT possui o contrato de concessão Rochedo e opera provisoriamente a Usina São Domingos por meio da portaria. Nos demais contratos de geração, a empresa participa como acionista.

Potência instalada

- Os projetos totalizam 127,1 MW de Potência Instalada e 70 MW de Garantia Física
- **Corumbá III:** ACR [1] contrato de 20,36 MWm até fev / 2047
- **Fazenda Velha:** Contrato ACR[1] de 6,7 MWm até dez / 2047

  ACL[2] contratos de 1 MWm ~ 2,2 MWm
- **Rochedo:** RAG[3] 4.598 milhões ciclo 2020/2021 - REH 2746/2020-ANEEL
- **São Domingos:** RAG[3] 5,527 milhões ciclo 2020/2021 - REH 2746/2020-ANEEL

USINA UHE CORUMBÁ III

USINA FAZENDA VELHA

USINA PCH ROCHEDO

UHE SÃO DOMINGOS

[1] ACR: *Ambiente de Contratação Regulada*
[2]ACL: *Ambiente de Contratação Livre*
[3]RAG: *Relatório Anual de Gestão*

Modelo de Negócio

A CELGPAR venderá a totalidade das ações de emissão da CELG GT, de sua titularidade (100%), em leilão especial na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

Concessões e participações em SPEs de geração e de transmissão

A estrutura de negócios da CELG GT tem forte concentração em transmissão e mais especificamente em linhas próprias. Tal posicionamento significa que não só a receita da Companhia está concentrada na Holding, como os investimentos em participação são minoritários. Do total de R$ 1,531 bilhão, R$ 1,359 bilhão referem-se a ativos próprios da holding.

Consolidated Valuation	*100%*	*Participação*	*% CELG GT*	*Localização (Origem-Destino)*
CELG GT	1.359.724,72	100,00%	1.359.724,72	Estado de Goiás (GO)
EFV	21.047,38	20,00%	4.209,48	Jataí (GO)
VSB	217.300,50	10,00%	21.730,05	Samambaia-Brasília Sul e Brasília Sul-Brasília Geral
ECIII	266.700,33	37,50%	100.012,62	Luziânia (GO)
Pantanal	50.009,00	49,00%	24.504,41	Imbirussú Chapadão-Subestação Campo Grande II
Lago Azul	22.292,00	50,10%	11.168,29	Subestação Barro Alto-Subestação Itapaci
Firminópolis	20.979,50	49,00%	10.279,96	Subestação Trindade-Subestação Firminópolis
Total			**R$ 1.531.629,53**	

Source: CERES

Saldos de partida (set/2020), contingências e perspectiva da avaliação

	Saldos (set/2020)	Contingências (Provável = 100%, Possível = 50%, Remoto = 15%)
CELG GT	Caixa = R$ 109,899 milhões; Dívida = R$ 109,487 milhões; DL = R$ 0,412 milhões	Provável: R$ 40,907 milhões; Possível: R$ 8,464 milhões; Remoto: R$ 0,270 milhões. **Total = R$ 49,641 milhões**

	Perspectiva / Custo de Capital
CELG GT	Fluxo da Firma (alavancagem expansão) / WACC = 6,91%
Fazenda Velha	Fluxo do Acionista (endividamento atual) / Ke = 10,29%
VSB	Fluxo do Acionista (endividamento atual) / Ke = 9,18%
Corumbá III	Fluxo do Acionista (endividamento atual) / Ke = 9,44%
Pantanal	Fluxo do Acionista (endividamento atual) / Ke = 8,81%
Lago Azul	Fluxo do Acionista (endividamento atual) / Ke = 8,18%
Firminópolis	Fluxo do Acionista (endividamento atual) / Ke = 9,01%

Source: CERES

Cronograma dos principais eventos

EVENTO	DATA
Audiência Pública	17/03/2021 (De 9h às 12h, na modalidade virtual)
Abertura do Data Room	18/03/2021
Publicação do Edital e Anexos	A partir do dia 08/04/2021
Roadshow	15/04/2021 às 16 h
Sessão Pública do Leilão	13/05/2021

*O Cronograma está sujeito à alteração