

Programa de Recuperação Financeira - PRF

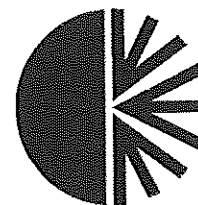
Equilíbrio Financeiro

CEEE-D

GRUPO CEEE

Diretoria Financeira e de Relações com Investidores

Diretor GERSON CARRION DE OLIVEIRA



**Companhia Estadual de Distribuição de
Energia Elétrica – CEEE-D**

Introdução

Nos últimos períodos, a CEEE-D apresentou um crescimento constante dos custos de Operação e Manutenção, superando em muito os recursos tarifários.

Além de Custos de O&M excedentes, a CEEE-D tem outras despesas que não são reconhecidas na tarifa de energia elétrica.

Para financiar os custos de O&M excedentes e as Despesas Não Reconhecidas, a Companhia tem se utilizado de recursos destinados ao investimento na infraestrutura à serviço da Concessão e, quando insuficientes, financia suas atividades operacionais através de captações no mercado financeiro.

Problema

Dificuldade na captação de recursos (níveis de endividamento elevado, recebíveis comprometidos e taxas de juros maiores que a remuneração tarifária).

Modelo de financiamento das atividades insustentável (não contribui com novas receitas e aumenta do serviço da dívida).

Não existe geração interna de caixa para fazer frente ao orçamento de custeio e de investimento.

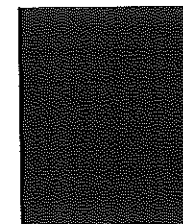
Proposta

Estabelecer um conjunto de ações estratégicas e necessárias para alcançar o equilíbrio financeiro da Companhia, propondo ajustes estruturais, financeiros, orçamentários e outras ações que visem estabelecer o equilíbrio econômico-financeiro do Grupo CEEE, obrigação expressa nos Contratos de Concessão:

- Buscar a excelência no atendimento ao consumidor
- Desenvolvimento do Estado do Rio Grande do Sul
- Copa do Mundo de Futebol de 2014
- Renovação da Concessão

Premissas

- Assertiva no investimento com foco no incremento da Base de Remuneração Regulatória.
- Reprogramar os investimentos no Programa Luz Para Todos para que estes se realizem através do fluxo de caixa previsto nos contratos celebrados com a ELETROBRÁS (recursos de RGR e CDE).
- Cancelar ou reprogramar dotações de investimento que não proporcionem geração de caixa para a CEEE-D.

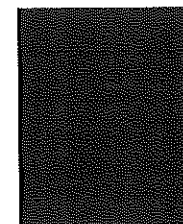


Premissas

- Reduzir as despesas de custeio à tarifa de energia elétrica (principalmente despesas de pessoal):
 - Redução dos custos com Estrutura Central
 - Redução dos Custos de Operação e Manutenção
- Ações agressivas para combate às despesas não reconhecidas na tarifa de energia elétrica:
 - Redução das despesas com publicidade, propaganda e patrocínios
 - Redução de outras despesas não reconhecidas
- Incrementar a receita operacional
- Reduzir a inadimplência

AÇÕES DO PRF – CEEE-D

Principais ações com foco no incremento de receitas



Programa de Recuperação de Receita

Aumento da eficácia da fiscalização

Faturamento instantâneo

Incrementar resultados de cobrança

Plano de Ação para regularização do corte em Rio Grande

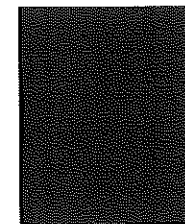
Fiscalização por equipes adicionais

Principais ações com foco no incremento de receitas

Em milhares de reais

Resultado Líquido	2011	2012	2013	2014	2015	TOTAL
Aumento da eficácia no processo de fiscalização	12.090	16.890	16.210	15.496	14.746	75.432
Compartilhamento de infraestrutura. Faturamento anual de R\$ 14,5 milhões. Recontar pontos, atualizando valor a faturar.		2.800	2.800	2.800	2.800	11.200
Implantação do GEO.						
Complementação da estrutura de fiscalização para 61 equipes	-	5.643	-	-	-	5.643
Encerrado com consumo. Regularização de consumo de unidades consumidores encerradas	445	1.780	1.780	1.780	1.780	7.565
Faturamento instantâneo	-	1.500	1.500	1.500	1.500	6.000
Incrementar os resultados da cobrança, intensificando ações. Visando recuperar 30% da inadimplência média de parcelamentos e irregularidades.		11.020	11.020	11.020	11.020	44.080
Intensificar negociações e tratativas na esfera judicial para Poderes Públicos	1.500	6.000	6.000	6.000	6.000	25.500
Plano de ação para recuperação do passivo em Rio Grande.	-	3.250	3.250	3.250	3.250	13.000
Plano de ação para regularização do corte em Rio Grande	3.510	14.040	14.040	14.040	14.040	59.670
Possibilitar negociações por cartão de crédito.	-	2.000	2.000	2.000	2.000	8.000
Realização da fiscalização pelas equipes adicionais	-	-	39.566	39.324	39.070	117.959
Regularização de ligações clandestinas em vilas irregulares	-	(1.692)	(1.077)	(461)	154	(3.076)
TOTAL	17.545	63.231	97.089	96.749	96.360	370.973

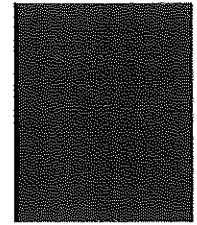
Principais ações com foco na redução de despesas



Redução das dotações orçamentárias de custeio:

- (-) 30% serviços advocatícios externos
- (-) 50% serviços de consultorias
- (-) 50% capacitação e treinamento (termo de compartilhamento Cetaf)
- (-) 70% publicidade, propaganda e patrocínios
- (-) 25% custeio geral

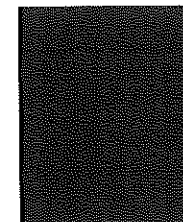
Principais ações com foco na redução de despesas



Redução das despesas variáveis de pessoal:

- (-) 80% hora extra, diárias e sobreaviso do pessoal Adm e Apoio
- (-) 50% hora extra, diárias e sobreaviso do pessoal Sistemas
- (-) 30% hora extra, diárias e sobreaviso do pessoal de Operação e Manutenção
- (-) 100% Participação nos Resultados

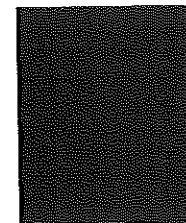
Principais ações com foco na redução de despesas



Redução das despesas fixas de pessoal:

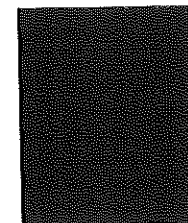
Alteração na estrutura funcional com redução de 30% das funções gratificadas
Política de Desligamento - PDI

Principais ações com foco na redução de despesas



Ação	R\$ mm
Redução da despesa variável de pessoal	11,0
Redução na despesa fixa de pessoal	2,5
Redução das dotações orçamentárias de custeio	24,4
Redução das despesas com propaganda, publicidade e patrocínio	4,7
Adequação do PPR aos resultados financeiros	12,0
Atividades de Reflorestamento e Produção de Postes	4,2
Total	58,8

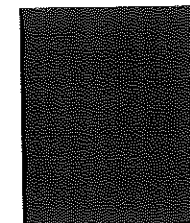
Assertiva no Investimento com foco na Base de Remuneração



Redução das dotações orçamentárias:

- (-) 80% móveis e utensílios da Adm e Apoio
- (-) 80% máquinas e equipamentos da Adm e Apoio
- (-) 80% informática da Adm e Apoio

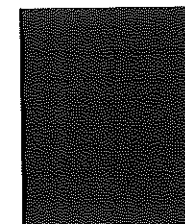
Assertiva no Investimento com foco na Base de Remuneração



Reprogramação das dotações orçamentárias em 2011:

- (-) 100% renovação da frota
- (-) 80% sistemas CTI
- (-) 30% projetos especiais (GEO, 367, BID)
- (-) 50% atividades de produção de postes
- (-) 50% ferramentaria
- (-) 30% oficinas
- (-) 30% perdas e regularizações

Assertiva no Investimento com foco na Base de Remuneração



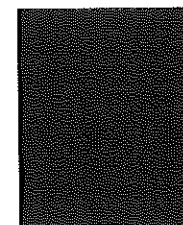
Reprogramação das dotações orçamentárias em 2011:

(-) 80% Programa Luz Para Todos

As obras do Programa Luz Para Todos devem ser realizadas com os recursos de RGR e CDE e conforme cronograma de repasse dos recursos previstos em contrato.

A CEEE-D não pode comprometer recursos de outros investimentos para programas que tem recursos vinculados.

Assertiva no Investimento com foco na Base de Remuneração



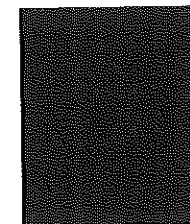
Reprogramação das dotações orçamentárias em 2011:

- (-) 30% obras de SE's e LT's
- (-) 30% manutenção de SE's
- (-) 30% manutenção de LT's
- (-) 30% oficinas

Devido ao prazo maior de conclusão das obras de SE's e LT's, a remuneração destes investimentos só deve ser contemplada no 4º ciclo de revisão tarifária (2016).

Devem ser priorizados os investimentos cuja entrada em operação não ultrapasse 03/2012 (Revisão Tarifária).

Assertiva no Investimento com foco na Base de Remuneração



Reprogramação das dotações orçamentárias em 2011:

Os Projetos vinculados à obras de redes de BT e MT não sofreram cortes nem reprogramação.

A CEEE-D deve investir todo o recurso disponível em obras de BT e MT para maximizar seu retorno na tarifa de energia já no 3º ciclo de revisão tarifária.

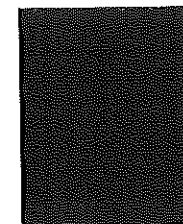
O investimento em obras de BT e MT também visam reduzir os custos de O&M (alinhamento à Empresa de Referência ANEEL).

Assertiva no Investimento com foco na Base de Remuneração

Em milhares de Reais

Investimento	Redução 2011	Reprogramação 2011	Total 2011	Redução 2012	Reprogramação 2012	Total 2012
Móveis e Utensílios	-80%	0%	(363)	-80%	0%	(359)
Máquinas e Equipamentos Adm	-80%	0%	(368)	-80%	0%	(679)
Informática Adm	-80%	0%	(989)	-80%	0%	(594)
Renovação Frota	0%	-100%	(19.000)	0%	20%	3.800
Sistemas Cti	0%	-80%	(48.180)	0%	-50%	(34.286)
PLT	0%	-80%	(18.030)	0%	80%	18.030
Projetos Especiais	0%	-30%	(2.141)	0%	-30%	(1.884)
Reflorestamento	0%	-50%	(1.966)	0%	-50%	(3.418)
Ferramentaria	0%	-50%	(502)	0%	-50%	(914)
SE's e LT's	0%	-30%	(16.962)	0%	-30%	(37.918)
Manutenção SE	0%	-30%	(1.326)	0%	-30%	(1.868)
Manutenção LT	0%	-30%	(1.060)	0%	-30%	(1.128)
Oficinas	0%	-30%	(1.256)	0%	-30%	(827)
Perdas e Regularizações	0%	-30%	(626)	0%	-30%	(858)
Total			(112.769)			(62.902)

Principais ações que dependem de agentes externos



Ação	2011	2012	2013	2014	2015	TOTAL
Compensação da CRC	-	95.732	95.732	95.732	95.732	382.928
Securitização ELETROBRAS - CRC	-	150.000	-	-	-	150.000
TOTAL	-	245.732	95.732	95.732	95.732	532.928

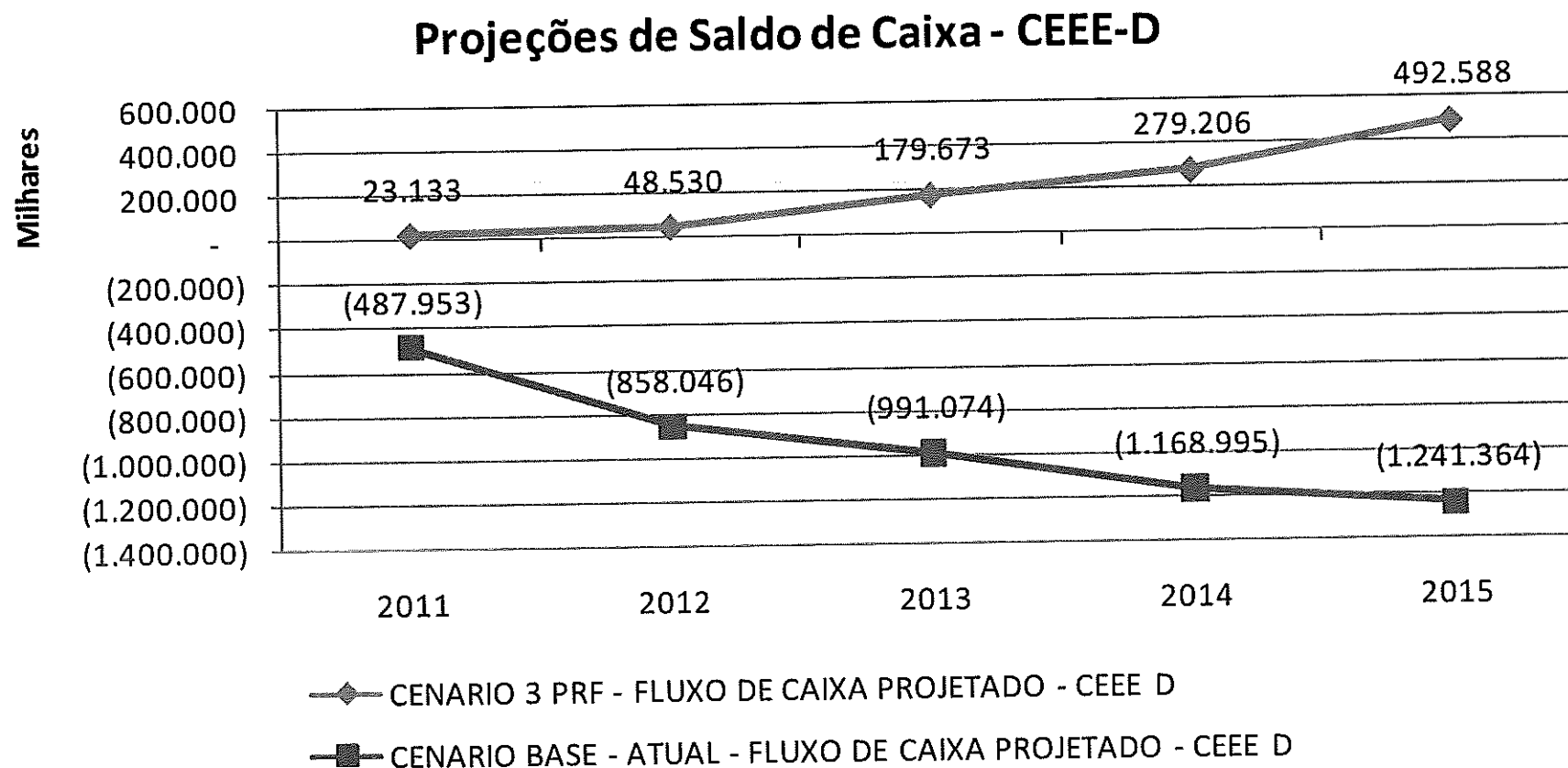
Resultados Esperados do PRF CEEE-D

Resultados esperados do PRF

Em milhares de reais

CENÁRIO 3 PRF - FLUXO DE CAIXA PROJETADO - CEEE D	2011	2012	2013	2014	2015
INGRESSOS OPERACIONAIS	3.006.464	3.356.741	3.667.984	4.001.727	4.391.133
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	(764.131)	(831.558)	(918.600)	(1.011.827)	(1.114.280)
INGRESSOS LÍQUIDOS	2.242.333	2.525.182	2.749.384	2.989.900	3.276.852
DESEMBOLSOS OPERACIONAIS	(2.293.342)	(2.357.427)	(2.387.001)	(2.531.024)	(2.697.556)
GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL	(51.008)	167.756	362.383	458.876	579.297
INGRESSOS NÃO OPERACIONAIS	437.947	386.057	207.664	102.235	95.732
COMPENSAÇÃO DE CRC	-	95.732	95.732	95.732	95.732
FIDIC VI	143.000	-	-	-	-
SECURITIZAÇÃO CRC	-	150.000	-	-	-
OUTRAS CAPTAÇÕES	170.000	-	-	-	-
FINANCIAMENTO BNDES	40.753	40.390	50.071	-	-
FINANCIAMENTO ELETROBRÁS	11.254	-	-	-	-
FINANCIAMENTO BID	66.703	99.935	61.861	6.503	-
COMPENSAÇÃO DE ICMS	6.237	-	-	-	-
GERAÇÃO DE CAIXA	386.939	553.813	570.047	561.111	675.029
SERVIÇO DA DÍVIDA	(218.648)	(289.212)	(245.935)	(249.364)	(215.790)
INVESTIMENTOS	(163.982)	(239.204)	(143.000)	(143.000)	(143.000)
IMPOSTOS SOBRE O LUCRO	-	-	(49.968)	(69.213)	(102.856)
SALDO DO PERÍODO	4.308	25.397	131.143	99.533	213.382
SALDO INICIAL	18.825	23.133	48.530	179.673	279.206
SALDO FINAL	23.133	48.530	179.673	279.206	492.588

Resultados esperados do PRF



Resultados esperados do PRF

Geração interna da caixa positiva

Recuperação da capacidade de investimentos

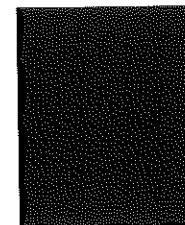
Redução de custos financeiros

Modicidade tarifária

Equilíbrio Financeiro

RENOVAÇÃO DAS CONCESSÕES

Programa de Recuperação Financeira - PRF



Gerson Carrion de Oliveira

Diretor Financeiro e de Relação com Investidores

dirfin@ceee.com.br

(51) 3382-4580

