

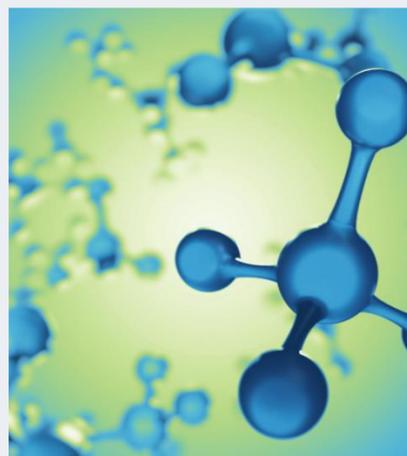


# ESgás

## Apresentação

**INSTITUCIONAL**





# Nossa agenda

- O GÁS NATURAL
- A ESGÁS
- PARTES INTERESSADAS
- A DESESTATIZAÇÃO



## O GÁS NATURAL

- É uma mistura de compostos leves de hidrogênio e carbono, hidrocarbonetos, que à pressão e temperatura ambiente permanece em estado gasoso.
- Fonte de energia encontrada na natureza, resulta da decomposição de matéria orgânica vegetal e animal, acumulada ao longo de milhões de anos no subsolo, em campos de produção marítimos ou terrestres.
- Desde a sua extração até chegar ao consumidor final, não sofre processos significativos de transformação industrial, sendo essencialmente utilizado tal como existe no subsolo.
- Assegura uma queima limpa, eficiente, econômica e segura, sendo o menos poluente dos combustíveis fósseis.



# O GÁS NATURAL

## Inodoro e incolor

O cheiro característico (mistura de mercaptana) é inserido em sua composição para facilitar a identificação de eventuais vazamentos.

## Econômico

Preço competitivo, com tarifa regulada



**É o menos poluente dos combustíveis**

## Seguro

Em caso de vazamento, o gás natural se dissipa rapidamente na atmosfera, pois é composto de Metano  $\text{CH}_4$  (Mais de 70%), com densidade menor que a do ar, ao contrário do GLP (gás de botijão), composto de Propano  $\text{C}_3\text{H}_8$  e Butano  $\text{C}_4\text{H}_{10}$  e com densidade Maior que a do ar

## Cômodo

Não é necessário reabastecimento; dispensa o armazenamento e permite melhor uso das áreas; pagamento após o consumo.



# O MERCADO DE GÁS



O gás natural se apresenta como uma importante ponte para o futuro, o combustível que está fazendo a transição para uma nova conformação dos recursos energéticos no mundo.

A evolução do setor no Brasil pode ser caracterizada como um conjunto de tentativas de desenvolvimento de um mercado de gás natural, o que requer um projeto de mercado sustentado por uma estrutura regulatória moderna, e está em curso desde 1997.

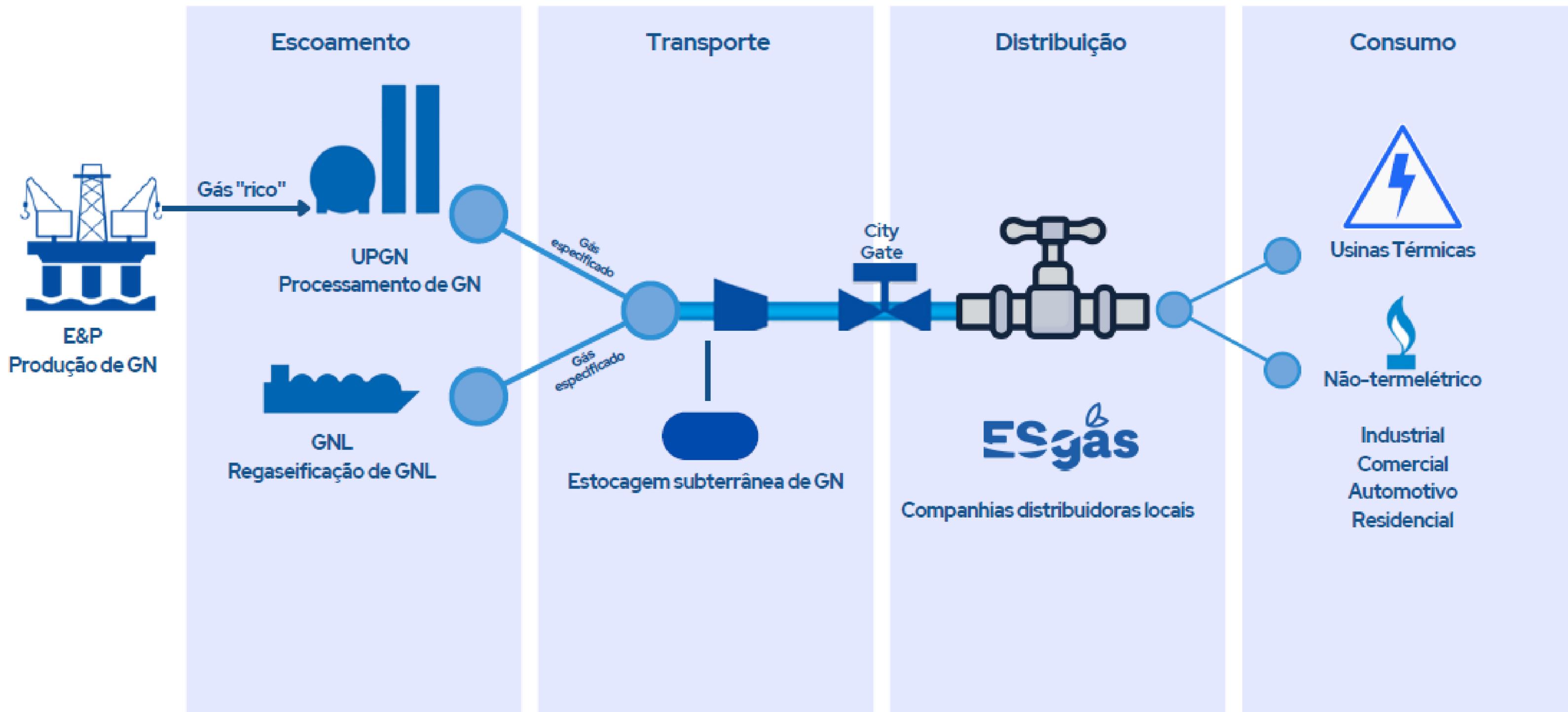
O Novo Mercado de Gás é o programa que visa à formação de um mercado de gás natural aberto, dinâmico e competitivo, promovendo condições para redução do seu preço e, com isso, contribuir para o desenvolvimento econômico do País.

O Brasil alcançou vários marcos importantes na abertura de seu mercado de gás natural desde a aprovação da nova lei do gás, em abril de 2021. No entanto, a transição de um monopólio prático para um ambiente liberalizado é algo ainda em construção.

A nova lei do gás ainda não permitiu uma inserção significativa de novos fornecedores no mercado aberto.



# A CADEIA DE VALOR DO GÁS NATURAL



# DISTRIBUIÇÃO DE GÁS

Fonte: Abegás



Estados sem distribuidora

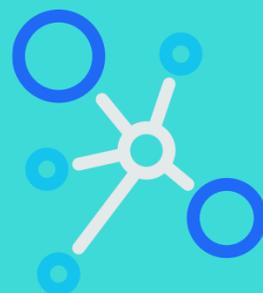


# O MERCADO DE GÁS NO ESPÍRITO SANTO

Mercado de distribuição de Gás Natural com 26 anos de atuação, dos quais 16 são no segmento residencial e comercial



A rede de distribuição está presente em 13 dos 78 municípios capixabas, com cerca de 490 km em operação



Mais de 70 mil usuários são atendidos nos mais diversos segmentos



Distribuição de 3,279 milhões de m<sup>3</sup>/dia de gás natural



Operação de três novos projetos térmicos, com consumo adicional previsto de 800 mil m<sup>3</sup>/dia



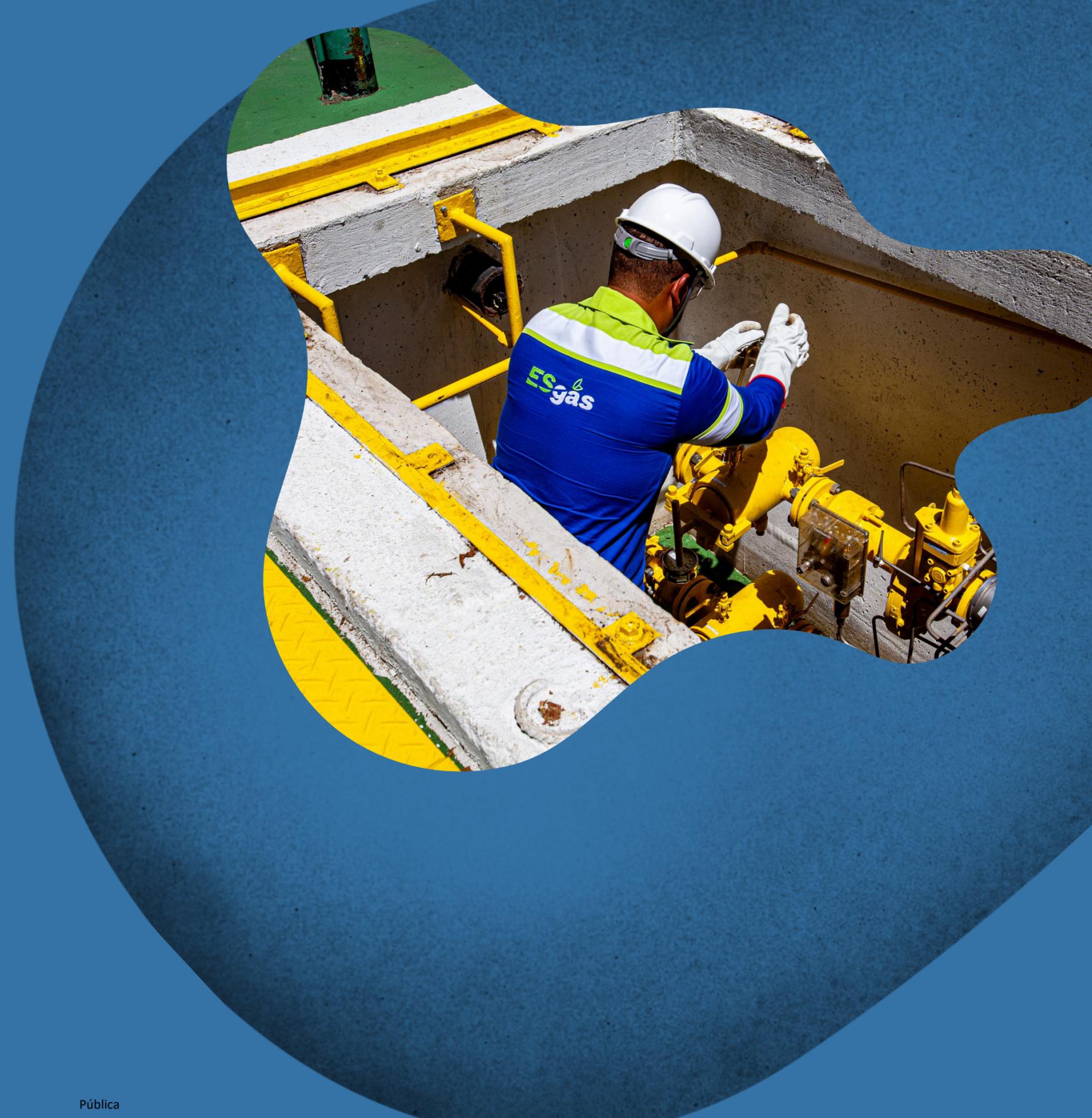
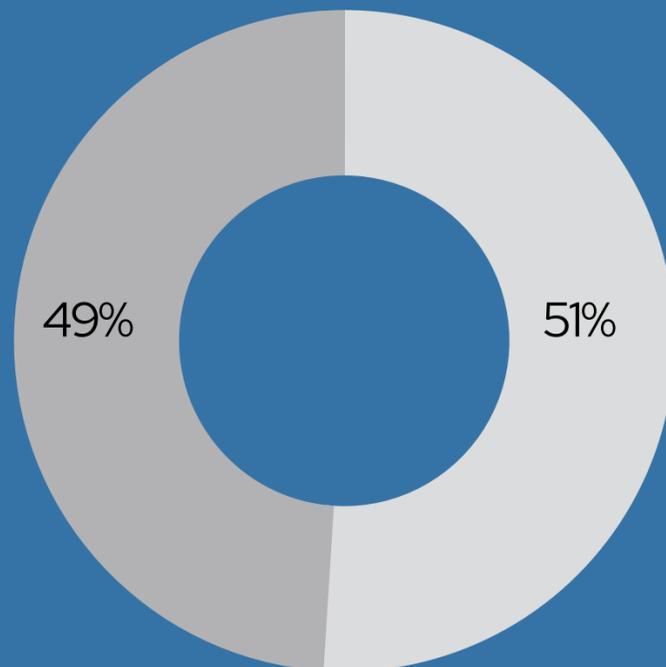
# A ES GÁS

COMPANHIA DE GÁS DO ESPÍRITO SANTO

Autorizada pela Lei Ordinária N° 10.955/2018, a ES Gás é uma sociedade de economia mista, em que o Estado do Espírito Santo detém 51% de participação nas ações ordinárias, tendo como sócia a Vibra Energia (antiga BR Distribuidora), com 49%.

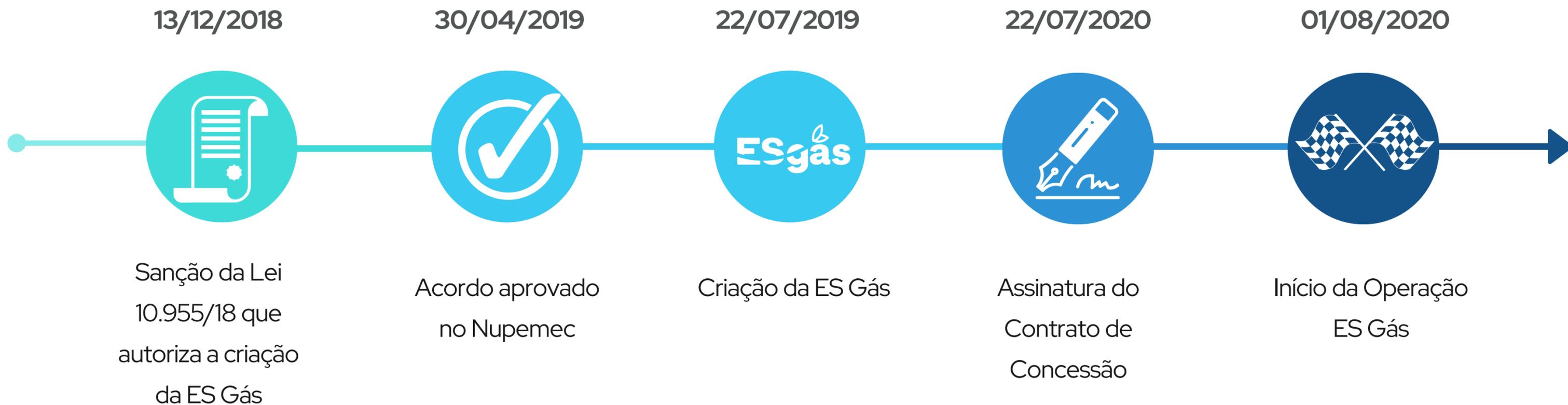
É responsável pela concessão para exploração dos serviços de distribuição de gás canalizado no Estado do Espírito Santo pelo prazo de 25 anos.

**VIBRA**





# LINHA DO TEMPO DA ES GÁS



REDE DE DUTOS

**500 KM**

NÚMERO DE CLIENTES

**+ 70 MIL**

PRESENÇA NO ESTADO

**13 MUNICÍPIOS**

INVESTIMENTOS NOS PRÓXIMOS 10 ANOS

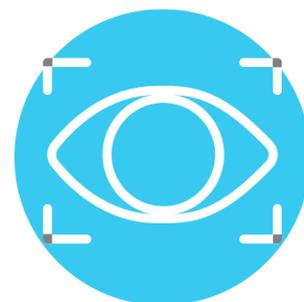
**R\$ 300 MILHÕES**





## MISSÃO

Contribuir para o desenvolvimento sustentável do Estado do Espírito Santo, fomentando o uso de gás natural e outros combustíveis de baixo carbono.



## VISÃO

Ser referência na gestão da qualidade e da segurança nos serviços prestados aos clientes, bem como na oferta de soluções energéticas de baixo carbono.



## NEGÓCIO

Desenvolver o mercado para gás natural, fornecendo soluções energéticas com segurança, criando valor para clientes, colaboradores e acionistas.



## VALORES

Foco no cliente  
Resultados para o acionista  
Segurança  
Sustentabilidade e  
Valorização das pessoas



# CANAIS DE ATENDIMENTO

## CALL CENTER

0800 595 0197 ou 117  
Segunda a Sexta, das 8h as 18h  
Sábados - 8h as 13h

## EMERGÊNCIA

0800 595 0197 ou 117  
Acesse a opção 1  
Todos os dia, 24h

## E-MAIL

sac@esgas.com.br

## AGÊNCIAS DE ATENDIMENTO

Em Vitória, Vila Velha e na Serra

## OUVIDORIA

0800 022 1117 ou 117  
ouvidoria@es.gov.br  
www.ouvidoria.es.gov.br



**AQUISIÇÃO DE  
GÁS NATURAL**



**FORNECEDORES**

Prospecção de mercado, negociação de distribuição de gás e atendimento aos clientes

Ampliação e melhoria na rede de distribuição de gás

Operação e manutenção de Ativos

Gestão e compromissos legais

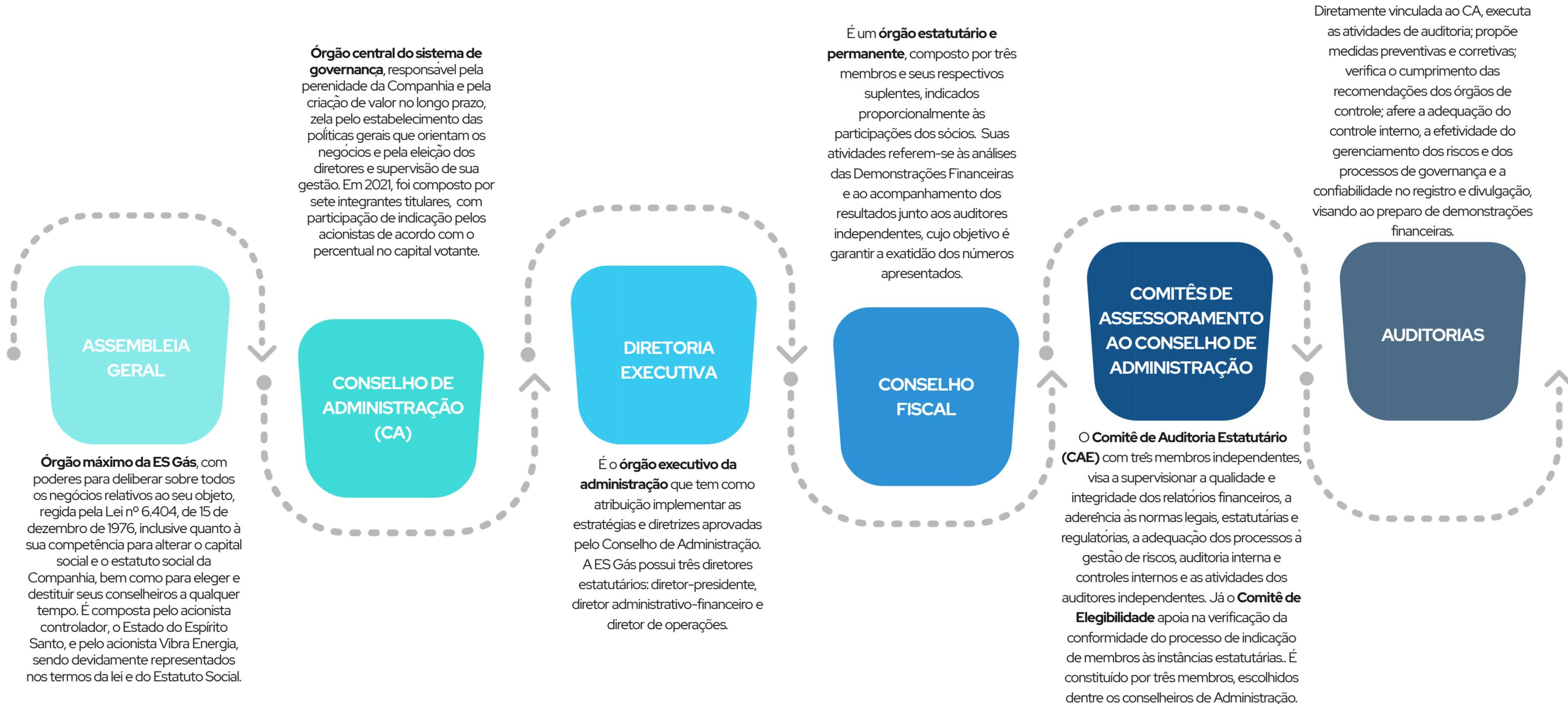


**TARIFAS**

**IMPOSTOS E TRIBUTOS**



# GOVERNANÇA DA COMPANHIA





## TRANSPARÊNCIA

Em sua governança, a ES Gás possui políticas que norteiam a sua gestão e as suas operações em uma trajetória com fundamentos em compliance, segurança, sustentabilidade e transparência, com disponibilização dos documentos em <https://esgas.com.br/governanca-corporativa/>.

## POLÍTICAS

Políticas de Transações com Partes Relacionadas e Demais Situações de Conflitos, de Divulgação de Informações, de Distribuição de Dividendos e Pagamento de Juros sobre o Capital Próprio, de Gestão de Riscos, de Privacidade e Proteção de Dados, de Integridade e Anticorrupção, de Segurança, Saúde e Meio Ambiente (SSMA), de Porta-Vozes e Regulamento de Licitações e Contratos



## PRESTAÇÃO DE CONTAS

Relatório Integrado e Carta Anual de Políticas Públicas e Governança Corporativa, Relatório de Administração, Demonstrações Financeiras, Relatório de Auditoria Independente, Relatório de Prestação de Contas TCE-ES, Relatório de Transparência Secont e prestações de contas quando solicitadas pela Assembleia Geral Extraordinária (AGE).



### Compromisso da liderança

Participação da Diretoria Executiva em abertura de Palestras para os colaboradores, sobre temas relacionados ao Programa de Integridade e Anticorrupção.



### Gestão de Riscos

Avaliação de Riscos de Corrupção junto a todos os processos da ES Gás



### Governança e Responsabilidade

Instituição da área de Riscos e Conformidades, responsável pelo andamento do Programa



### Código de Ética

Revisão do Código de Ética para adequação e aprimoramento desse instrumento de Governança



### Comunicação e Treinamento

Treinamento dos novos colaboradores sejam internos ou terceiros. Convite aos Conselheiros sobre palestras que tem relação com o Programa de Integridade e Anticorrupção. Comunicação ostensiva e mensal sobre os temas que norteiam o Programa para colaboradores.



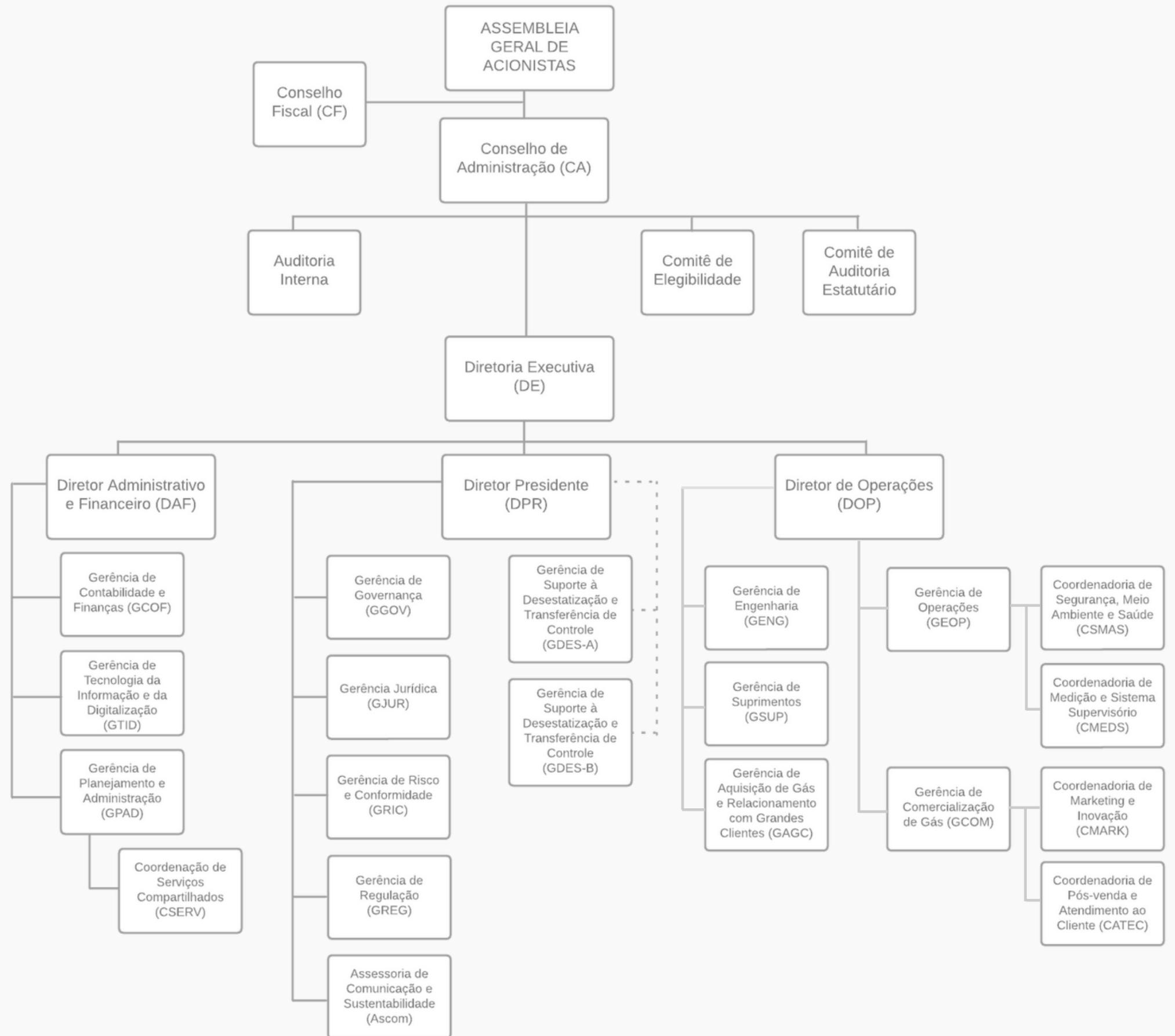
### Monitoramento e Reporte

Reporte do andamento do Programa para os Conselhos e Alta Administração. Gerenciamento dos casos recebidos em Ouvidoria. Constituição do Comitê de Ética e Reuniões periódicas para tratar dos assuntos relevantes para a Cia sob a perspectiva da Cultura Ética.



# ESTRUTURA ORGANIZACIONAL

A estrutura organizacional da ES Gás visa a prover capacidade de execução aos processos necessários para atingir os objetivos estabelecidos no planejamento estratégico e possui 153 colaboradores, sendo 21 empregados diretos, três diretores estatutários e os demais contratados de forma indireta.





# ESTRUTURA OPERACIONAL

## CONSUMIDORES

Cerca de 70 mil, sendo:

- 69.203 residenciais,
- 742 comerciais,
- 63 industriais,
- 35 automotivos e
- 09 de outros setores.

## EXPANSÃO DA REDE

**21,87 km**  
(acumulado até junho/2022)

**45,80 km**  
(previsto em 2022 - Aço - Proj. Linhares)

## VOLUME DISTRIBUÍDO

**2,14 milhões de m<sup>3</sup>/dia**  
(junho/2022)

**2,17 milhões de m<sup>3</sup>/dia**  
Média acumulada prevista em 2022

**3,279 milhões de m<sup>3</sup>/dia**  
Previsto em dezembro de 2022

## INVESTIMENTOS

**R\$ 300 milhões**  
nos dez primeiros anos de operação

**R\$ 21,20 milhões**  
em junho de 2022

**R\$ 45,47 milhões**  
Previsto em 2022

## RESULTADOS

**EBTIDA**  
98,9 milhões  
(até junho de 2022)

**ROE**  
9,13%  
(até junho de 2022)

**EBTIDA**  
**R\$ 174,2 milhões**  
(previsto em 2022)

**ROE**  
14,7%  
(previsto em 2022)

### Informações relativas ao 1º semestre de 2022

Receitas líquidas	1.020.477
Custos	-898.987
Margem	11,91%
Receitas/Despesas operacionais	- 34.670



## INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### Informações data base Junho de 2022

Contingências	0
Passivo circulante	331.265
Ativo circulante	415.495
Capital Circulante Líquido (CCL)	84.230
Índice de endividamento financeiro*	0
Índice de endividamento financeiro (agosto/2022)	0,26

\* O financiamento da ES Gás, no valor de de R\$ 45,4 milhões, foi aprovado em agosto/22



# INFRAESTRUTURA DA OPERAÇÃO DA ES GÁS

E

- 11 Pontos de Recebimento PR's (Transferência de custódia entre transporte e distribuição)

S

- Cerca de 250km de rede de Aço e 250 km rede de Polietileno
- 8 Estações de Redução Primária e 17 Estações de Redução Secundária

G

- Sistema estruturante (modal rodoviário) - 2 estações de Compressão (Linhares e Aracruz) e 3 estações de Descompressão (Linhares, Colatina e Aracruz)
- Rede para interligação de Linhares em andamento

Á

- Parque de 10.270 medidores, sendo 93 com monitoramento online (grandes clientes, postos e PR's - pontos de recebimento)

S

- Sistema Supervisório - monitoramento de variáveis de processo. (Pressão; Temperatura; Vazão)
- Cromatografia/qualidade do gás; Odorização)
- Sala de Controle, com funcionamento 7 dias por semana/24 horas por dia



## MERCADO DE GÁS NATURAL NÃO-TÉRMICO

### SUPRIMENTO - CONTRATO PETROBRAS

Vigência

Quantidade contratada

2022-2025

1.600.000 m<sup>3</sup>/dia

- Chamada Pública permanentemente aberta para acolhimento de propostas de novos fornecedores de gás natural.

### PRINCIPAIS CLIENTES



VALE



ArcelorMittal



SUZANO



SAMARCO

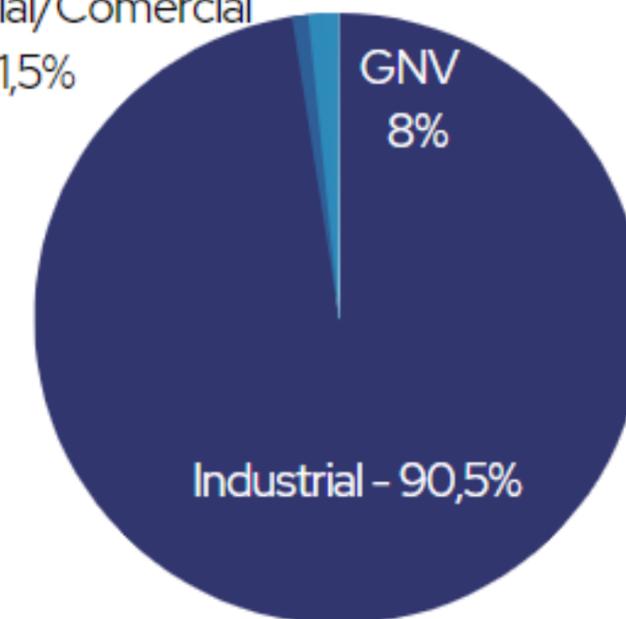
*biancogres*

### CONSUMO POR SEGMENTO

Residencial/Comercial

1,5%

GNV  
8%



Industrial - 90,5%



# MERCADO DE GÁS NATURAL

## TÉRMICO

Tipo de contrato	Quantidade contratada
Consumidor Cativo	1.100.000 m <sup>3</sup> /dia
Consumidor livre	800.000 m <sup>3</sup> /dia

### PRINCIPAIS CLIENTES





## PRINCIPAL OBRA EM ANDAMENTO

Interligação da rede de distribuição de gás ao gasoduto de transporte Cacimbas-Vitória



- Ampliação da oferta de gás natural em Linhares, Sooretama e Colatina, para 360.000 m<sup>3</sup>/dia, ou seja, oito vezes superior ao atual.
- Demais municípios da região Norte também poderão ser beneficiados por meio de implantação de projetos estruturantes com menor percurso de carretas de GNC (gás natural comprimido).
- A obra tem investimentos de R\$ 27,7 milhões por parte da Companhia de Gás do Espírito Santo (ES Gás).
- O empreendimento tem como objetivo interligar a rede de distribuição urbana do município com o ponto de recebimento de gás, localizado no gasoduto de transporte na região de Regência, eliminando o transporte rodoviário de GNC e as etapas de compressão e descompressão.



## PROJETOS SOCIOAMBIENTAIS

Tem como objetivo instituir um canal de diálogo com as partes interessadas, de modo a garantir que a Companhia pautar sua atuação considerando a geração de valor compartilhado com os stakeholders.

Abrange diversas iniciativas, como:

- Aprovação da Política de Sustentabilidade da Companhia,
- Elaboração e execução do Programa de Comunicação Social da obra de interligação da rede de distribuição de gás do município de Linhares ao gasoduto de transporte Cacimbas- Vitória, que visa manter a população do entorno informada sobre a obra e com canal aberto para interações em torno deste tema,
- Doação de cestas básicas ao ES Solidário, uma contribuição para mitigar a situação de insegurança alimentar dos capixabas, causada pela pandemia,
- Realização de chamadas públicas visando a selecionar projetos de cunho social, cultural e esportivo para receber aporte financeiro via lei federal de renúncia fiscal, que em 2021 distribuiu o total de R\$ 1,070 milhão para utilização em iniciativas aprovadas nas instâncias correlatas;
- Em 2022, a ES Gás aderiu à Lei de Incentivo à Cultura Capixaba (LICCC), cuja base é a renúncia fiscal estadual, com base no ICMS, tendo distribuído até agosto montante superior a R\$ 2 milhões para as iniciativas culturais do Estado.



# BENEFÍCIOS DA DESESTATIZAÇÃO



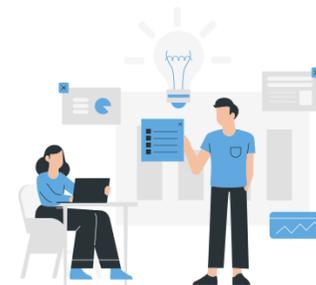
## OPORTUNIDADES

Uma empresa privada possui mais agilidade para aproveitar as oportunidades advindas do novo marco regulatório



## INVESTIMENTOS

Possui maior potencial para atrair investimentos para o Estado, a partir da oferta desta fonte energética



## INOVAÇÃO

Possibilidade de ofertar novos produtos a partir de insumos como biometano, biomassa e outros



## EMPREGO E RENDA

Com a atração de investimentos, há a expansão de emprego e renda aos capixabas



# O AMBIENTE DE NEGÓCIOS NO ESPÍRITO SANTO

Único Estado a receber nota A por 10 anos seguidos pelo Boletim de Finanças dos Entes Subnacionais

5ª. Colocação Geral no Brasil no Ranking de Competitividade

Segundo estado em liberdade econômica - 7,29 (Centro Mackenzie de Liberdade Econômica)

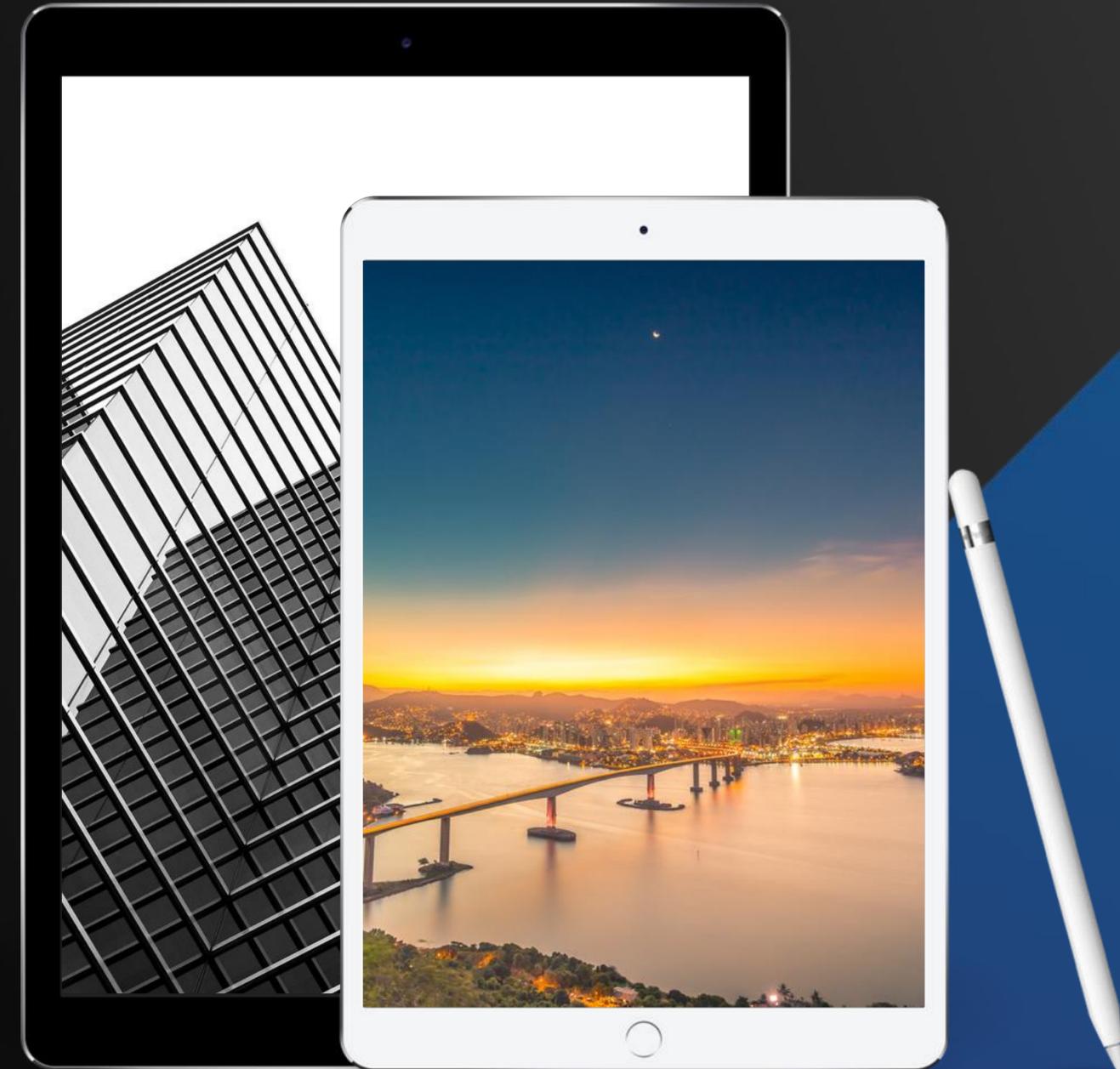
Único estado com um fundo soberano

Estado mais transparente do Brasil ([indice.transparenciainternacional.org.br](http://indice.transparenciainternacional.org.br))

Melhor IDEB do país (IBGE e IFES)

Vocação Logística por ter uma localização estratégica, a 1.200 km de 70% do PIB brasileiro (DF, BA, RJ, SP, MG, GO).

Sétimo IDH do país (0,802)



**ESgás**

[www.esgas.com.br](http://www.esgas.com.br)



O banco nacional  
do desenvolvimento

# Processo de Desestatização da Companhia de Gás do Espírito Santo - ESGÁS

Área de Parcerias em Infraestrutura Social e  
Serviços Ambientais - APS

Agosto de 2022



## 1. Visão Geral

---

1.1 O Projeto

1.2 Status dos Estudos

1.3 Cronograma

# 1.1 O Projeto

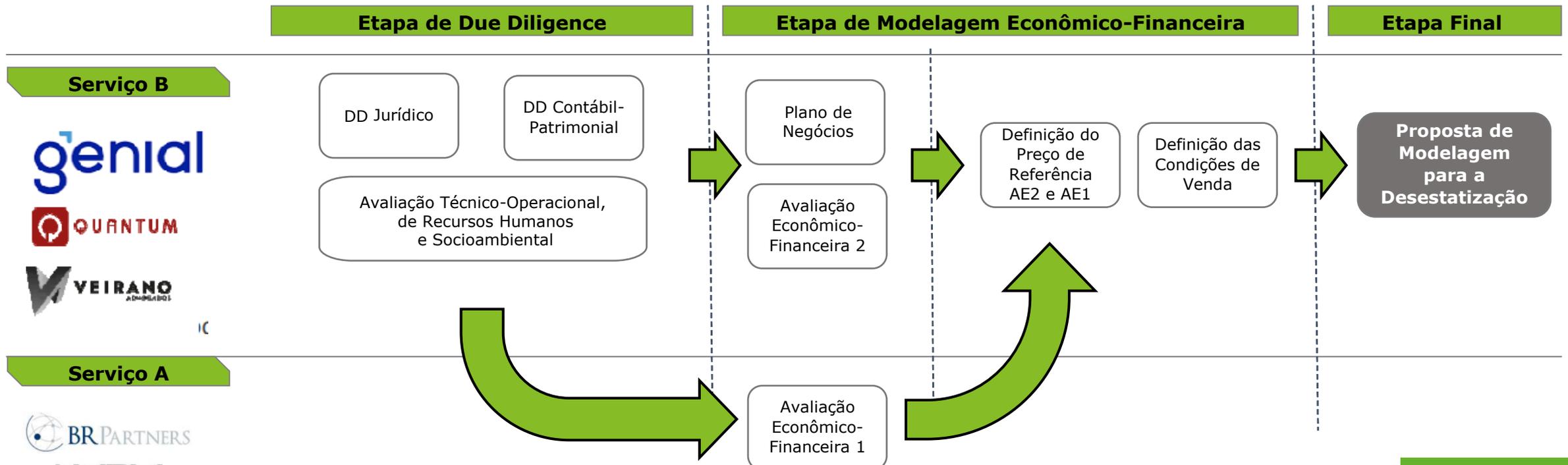


## CONTRATO DE ESTRUTURAÇÃO DO PROJETO



Assinado em 19 de maio de 2021

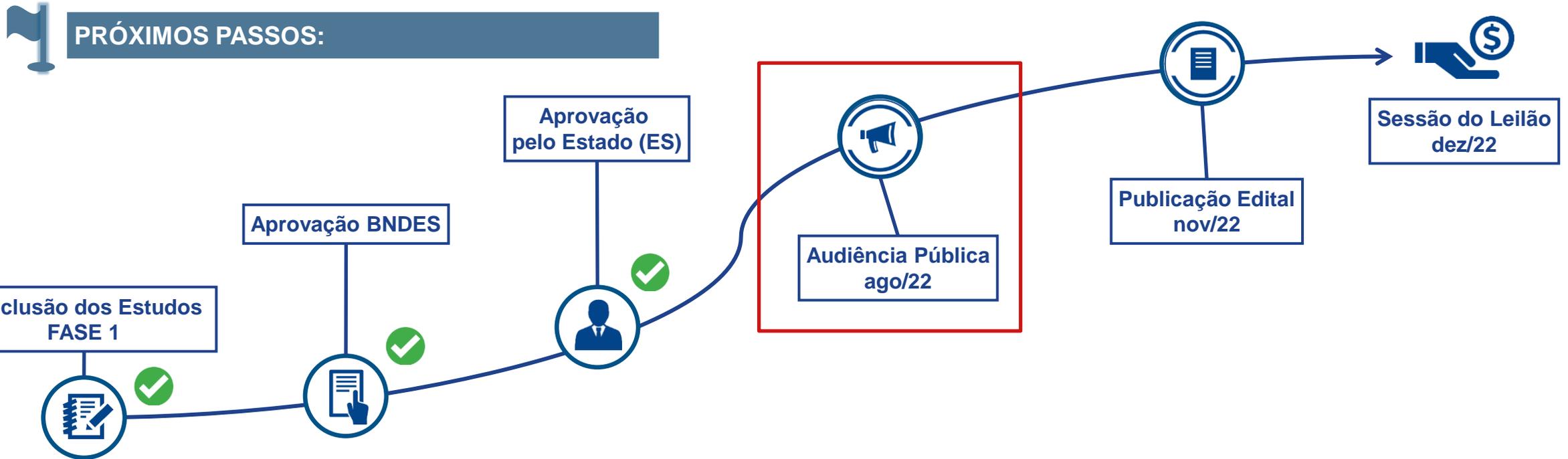
- **Objeto:** Estruturação de projeto de desestatização da ESGÁS, em conjunto com venda de participação minoritária pertencente à Vibra Energia
- **Contratante:** Estado do Espírito Santo e Vibra Energia
- **BNDES - Executar e Coordenar :** A produção de estudos técnicos para diagnóstico e modelagem da desestatização
- **Contratar:** Serviços técnicos necessários a execução do Projeto



Todas as contratações dos consultores foram realizadas através de processo seletivo

## 1.2 Status dos Estudos





Obrigado.

projetoesgas@bndes.gov.br



**Portal BNDES**  
[www.bndes.gov.br](http://www.bndes.gov.br)



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



**Ouvidoria**  
0800 702 6307  
[www.bndes.gov.br/ouvidoria](http://www.bndes.gov.br/ouvidoria)



**Fale Conosco**  
[www.bndes.gov.br/faleconosco](http://www.bndes.gov.br/faleconosco)



[facebook.com/bndes.imprensa](https://facebook.com/bndes.imprensa)



[twitter.com/bndes\\_imprensa](https://twitter.com/bndes_imprensa)



[youtube.com/bndesgovbr](https://youtube.com/bndesgovbr)



[slideshare.net/bndes](https://slideshare.net/bndes)



genial

 **VEIRANO**  
ADVOGADOS

 **QUANTUM**

**Audiência Pública**  
**Desestatização da ESGÁS**  
24 de Agosto de 2022

# Sumário

- 1** Consórcio Genial - Gás
- 2** Estrutura Societária da ES GÁS
- 3** Alavancagem de Valor da Operação
- 4** Temas Relevantes
- 5** Documentos Produzidos
- 6** Resultado da Avaliação Financeira
- 7** Procedimentos do Leilão de Venda



# Consórcio Genial - Gás

## Apresentação

### Assessor Financeiro



- Banco de investimento com amplo espectro de atuação (Mercado de Capitais, Fusões e Aquisições e Reestruturações Financeiras). Além de ser Líder em desestatização no Brasil
- Forte posicionamento no setor elétrico, com uma das maiores coberturas, uma das líderes de comercialização de energia do país e com transações importantes, como o caso da Privatização da Eletrobras
- Além da gestão de patrimônio, administração de fundos, a corretora Genial possui um dos maiores volumes negociados na Bolsa e com quase 1 milhão de investidores

### Assessor Jurídico



- Fundado em 1972, conta com um diverso time de mais de 600 pessoas, incluindo 250 advogados
- Fornecem serviços nas mais variadas áreas, englobando assessoria em fusões e aquisições, privatizações e estruturação de empresas
- Além da presença no Rio de Janeiro, São Paulo, Porto Alegre e Brasília, também atuam internacionalmente através das alianças *Global Advertising Lawyers Alliance (GALA)*, *Ius Laboris* e *World Services Group (WSG)*

### Assessor Técnico



- Consultoria internacional especializada na área de Serviços Públicos, com forte presença no mercado latino-americano e em expansão para o resto do mundo
- Com escritórios no Brasil, Argentina, EUA, Panamá e Perú, possui mais de 160 clientes, tendo realizado 504 estudos e 19 seminários
- Presta consultoria nas seguintes áreas: regulação de serviços públicos, avaliações econômico-financeiras, energia renovável, econometria e estatística, serviços estratégicos e contabilidade regulatória

# Estrutura Societária

## Detalhamento das Participações

### Estrutura acionária atual

GOVERNO DO ESTADO  
DO ESPÍRITO SANTO



ON: 251.783 mil  
PN: 2.550 mil  
Total: 254.333 mil

51%



49%

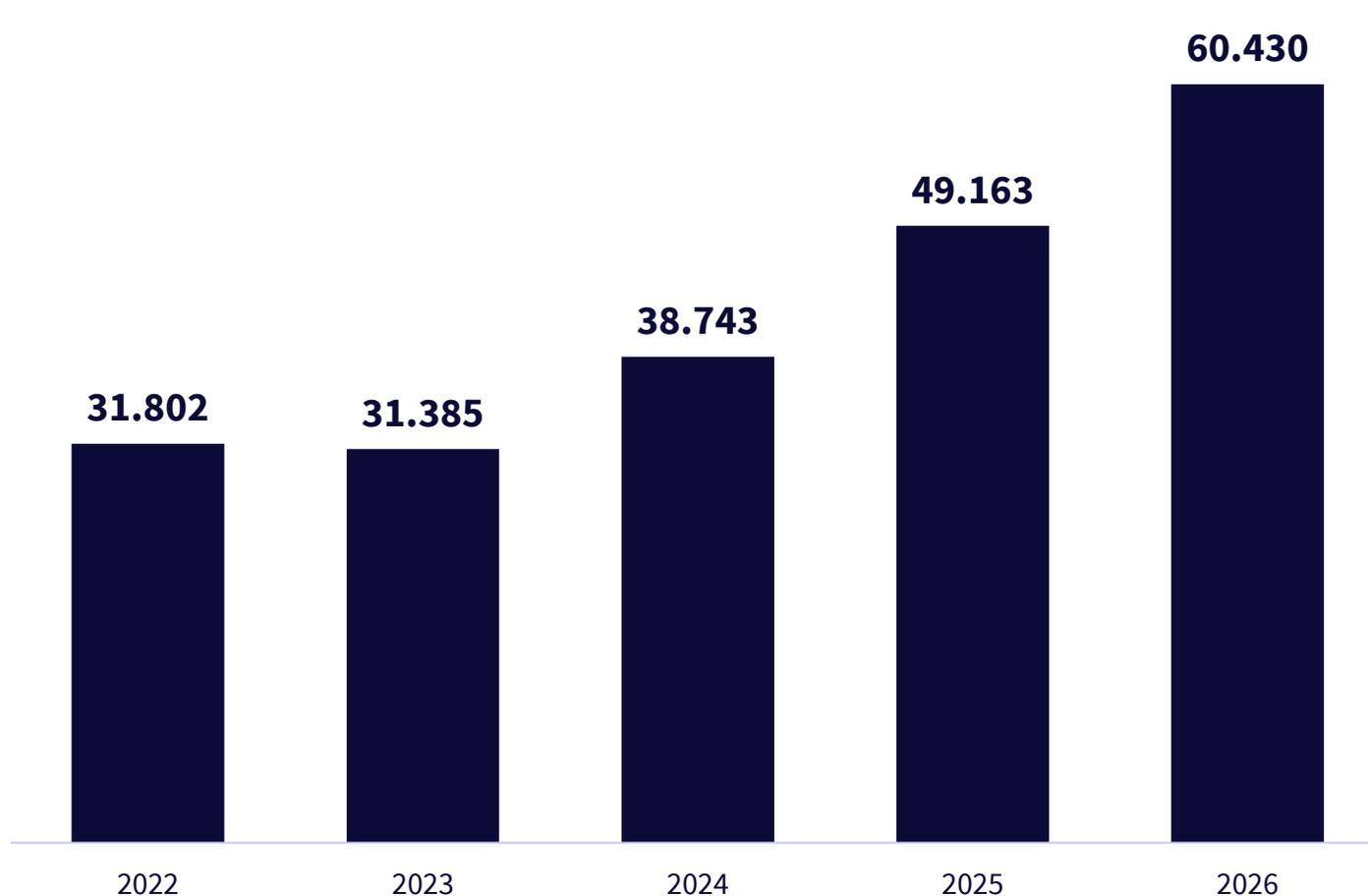
ON: 241.909 mil  
PN: 139.924 mil  
Total: 381.833 mil

Total de Ações:  
636.166 mil

# Alavancagem de Valor

Plano de Investimentos da ES GÁS (2022 – 2026)

Investimentos (R\$ mil)



- Expansão da rede de distribuição para Grande Vitória (+175 Km);
- Expansão da rede para Guarapari (+51 Km);
- Expansão dos ramais de ligação<sup>1</sup>, principalmente segmentos residencial e comercial
- Projeto Linhares a ser concluído em out/22<sup>2</sup>
- Investimentos em infraestrutura de TI
- Reposição de redes e estações<sup>3</sup>

O contrato de concessão prevê a adição de 60 mil usuários até 2029; (2) expansão de rede; (3) Proteção catódica e reposição de redes e estações de compressão e descompressão

# Temas Relevantes

## Detalhamento

1	Aspectos Operacionais	Transição das atividades da Vibra para ES GÁS	<ul style="list-style-type: none"><li>Operação vem sendo assumida 100% pela ES GÁS</li><li>Estimativa de finalização do processo até o final de 2022</li></ul>
2	Aspectos Judiciais	Acordos Judiciais	<ul style="list-style-type: none"><li>Vibra recebeu ações PN da ES GÁS como crédito indenizatório pelo encerramento de sua concessão</li></ul>
3	Aspectos Societários	Direito de preferência do Estado e da Vibra	<ul style="list-style-type: none"><li>Em 09/03/2022, os sócios renunciaram ao direito de preferência no âmbito da desestatização</li></ul>



# Documentos Produzidos

## Principais Resultados

### Análise de Documentos



### Documentos Produzidos

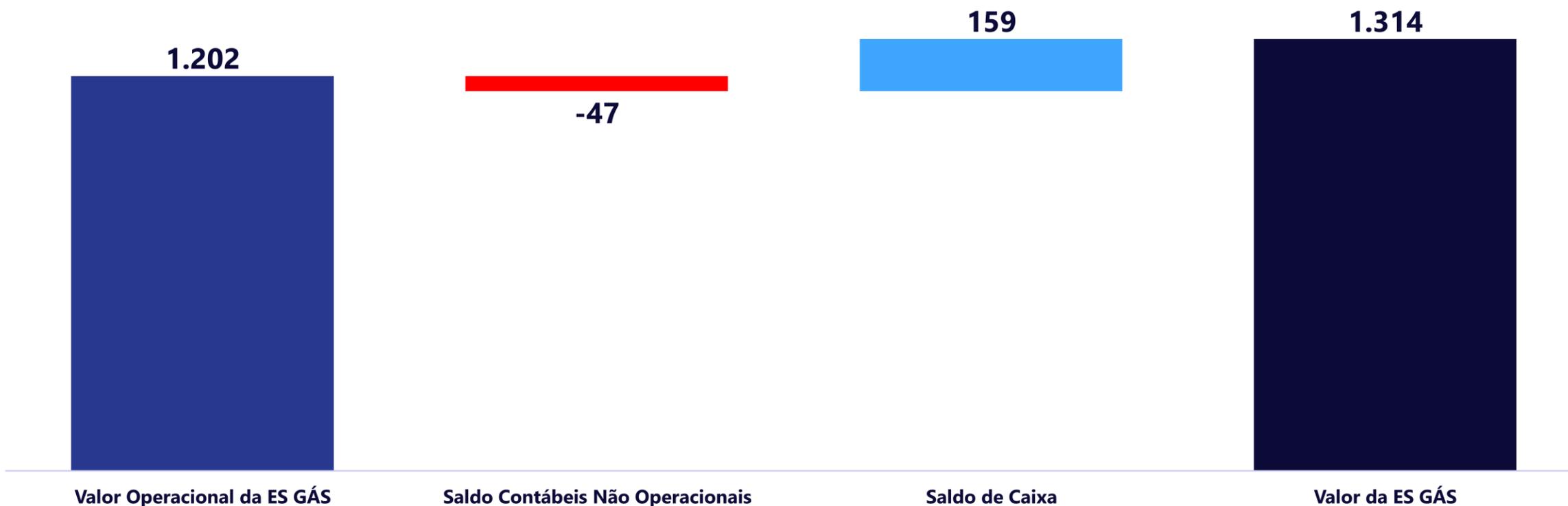


# Resultado da Avaliação Financeira

Avaliação Financeira da ES GÁS por FCFF @ 100%

**O valor mínimo de venda equivale à média dos resultados de avaliação das consultorias contratadas**

Avaliação Financeira da ES GÁS por FCFF (R\$ mm) - @ 100%



**Avaliações convergiram com diferença de apenas 6,3%**

# Leilão de Venda

## Principais Elementos



### Operacionalização

recebimento da documentação de habilitação, propostas, e realização da sessão de lances em viva-voz



### Garantia da Proposta

1% sobre o Valor Econômico Mínimo da Transação (R\$ 13,14mm)



### Lances em Viva-Voz

maior número entre (i) as 3 melhores propostas; e (ii) aquelas com preços iguais ou superiores a 80% da melhor proposta serão convocados para a fase de lances



### Liquidação

passos para formalizar compra e venda de ações: (i) homologação do leilão; e (ii) anuência de CADE



### Valor Mínimo

de alienação do Objeto do Leilão será de R\$ 1.314.007.748,00, equivalente à 100% da Companhia. A Vibra possui *tag along* para vender sua participação.

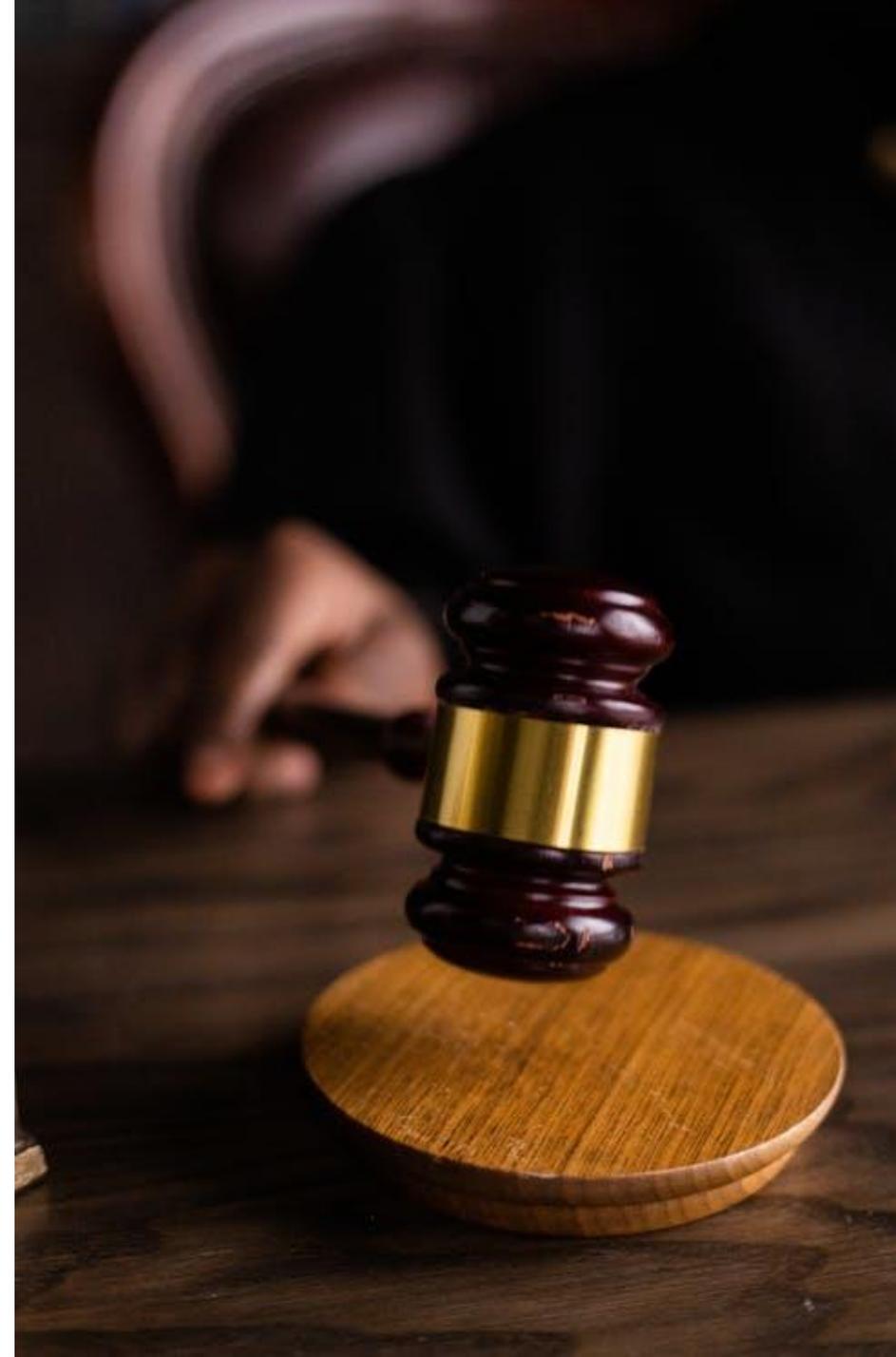


### Critério de Julgamento

maior valor global pelo bloco de ações



Realização do leilão na B3





ESgas