



FATO RELEVANTE

A Eletrobrás Participações S/A – ELETROPAR informa aos seus acionistas e ao mercado em geral, que o Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada em 28 de dezembro de 2020, aprovou o Plano de Negócios da ELETROPAR para o período de 2021 a 2025.

O PDNG 2021-2025, além de reafirmar a identidade empresarial da Companhia (Propósito, Visão e Valores), se apresenta como desdobramento do Plano Estratégico, com horizonte de cinco anos, que define os projetos a serem desenvolvidos pelas nossas empresas, visando ao alcance dos objetivos estratégicos voltados para o crescimento da Eletropar.

Rio de Janeiro, 28 de dezembro de 2020

Ivo Sergio Baran
Diretor Financeiro, de Gestão e de Relações com Investidores

PNG 2021-2025

Disclaimer

Esta apresentação tem por objetivo demonstrar aos senhores acionistas e mercado em geral, as estratégias e iniciativas que serão perseguidas pela ELETROPAR, visando atingir as metas de seu PDNG 2021-2024. Entretanto, é importante destacar que esta apresentação contém certas estimativas. Tais estimativas não são declarações de fatos ocorridos no passado ou a serem realizados no futuro, mas refletem crenças e expectativas de nossa administração e podem constituir estimativas e projeções incertas sobre eventos futuros de acordo com a Comissão de Valores Mobiliários.

As palavras “acredita”, “poderá”, “pode”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera” e palavras similares têm por objetivo identificar estimativas que necessariamente envolvem riscos e incertezas, conhecidos ou não. Riscos e incertezas conhecidos incluem, mas não se limitam a: condições econômicas, regulatórias, políticas e comerciais gerais no Brasil e no exterior, variações nas taxas de juros, inflação e valor do Real, nosso nível de endividamento,

nossos planos de financiamento e investimento de capital, regulamentações governamentais existentes e futuras, e outros riscos descritos em nosso Formulário de Referência e outros documentos registrados perante a Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As estimativas e projeções por ventura existentes neste documento referem-se apenas à data em que foram expressas, e não assumimos nenhuma obrigação de realização ou de atualizar quaisquer dessas estimativas, métricas financeiras ou projeções em razão da ocorrência de nova informação ou eventos futuros, sendo importante destacar que a ELETROPAR não mudou sua política de divulgação e continua sem divulgar projeções para efeito das Instruções Normativas CVM nº 480 e 358. Os resultados futuros das operações e iniciativas das Companhias podem diferir das atuais expectativas e o investidor não deve basear exclusivamente nas informações aqui contidas.



SUMÁRIO

Contexto Empresarial	4
Órgãos de Governança	5
Análise Retrospectiva	6
Resultados Projetado/Realizado	7
Planejamento para 2021-25	9
Premissas	10
Composição das Participações Societárias	12
Investimentos	13
Análise de Riscos	14
Projetos da Diretoria	15

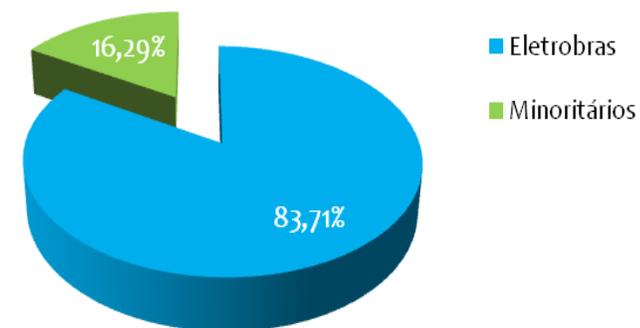
CONTEXTO EMPRESARIAL

A Eletrobrás Participações S.A. – ELETROPAR, criada pela Lei n.º 9.163, de 15 de dezembro de 1995, é uma empresa de capital aberto, cujas ações são negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, sob o código LIPR3.

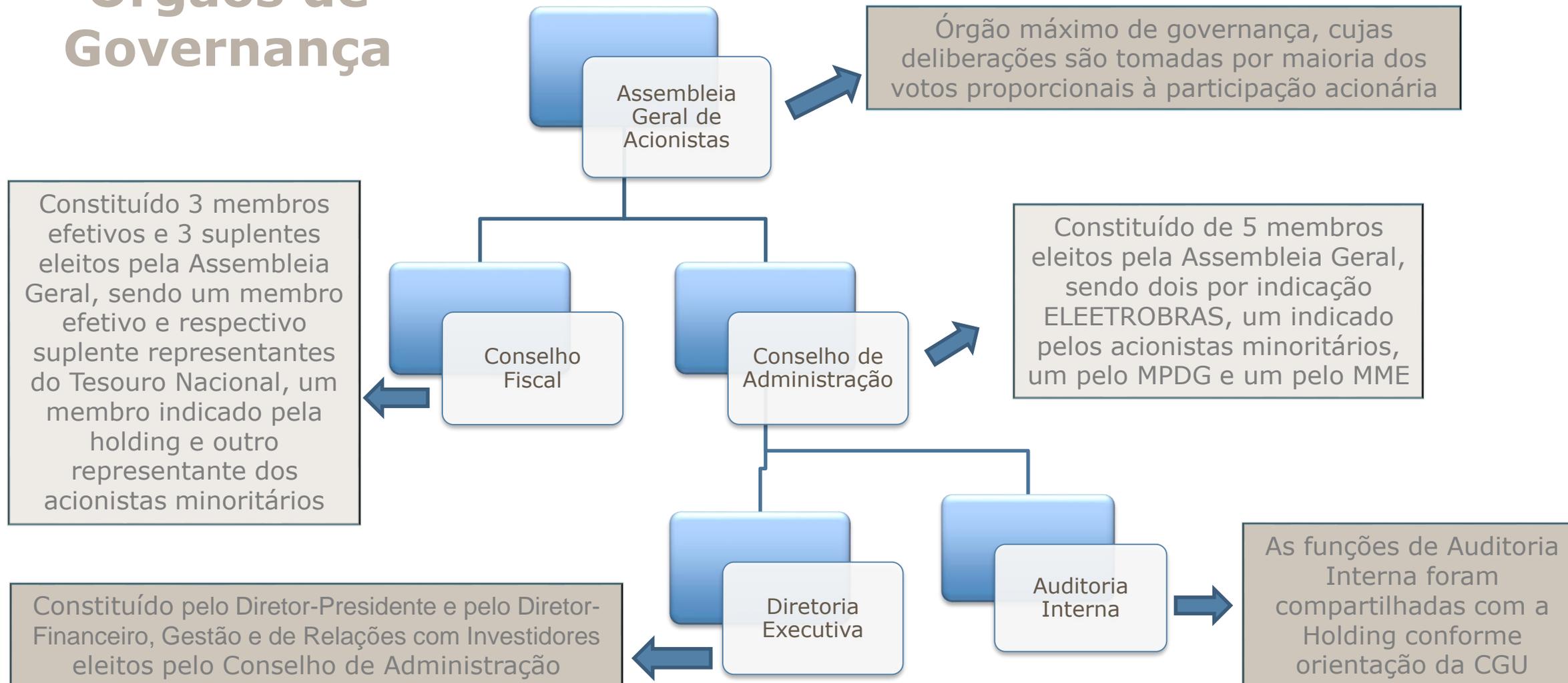
A Companhia tem por objeto social principal a participação no capital social da Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A., concessionária de serviços públicos de energia elétrica, e de outras sociedades.

Em 31/12/2019, o capital social da ELETROPAR era no valor de R\$ 118 milhões, sendo composto por 11.764.889 ações ordinárias, com valor patrimonial de R\$ 14,99 por ação. Seu capital autorizado era de R\$ 1,5 bilhão e o valor a preço de mercado de R\$ 882 milhões (R\$ 75,00 por ação).

A Companhia é controlada pela Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – Eletrobras, a qual possui 9.848.904 ações do capital social da Companhia, montante que representa 83,71% das ações e, na citada data, possuía outros 28.496 acionistas privados, os quais, em conjunto, detinham as 1.915.985 ações, o equivalente a 16,29% de seu capital social.



Órgãos de Governança



ANÁLISE RETROSPECTIVA

Nos últimos anos, a Companhia tem reforçado seu controle financeiro e orçamentário, que, além de permitir mitigar seus custos administrativos, pela redução do seu quadro de colaboradores, tem apresentado reflexos nos resultados alcançados, apesar dos cenários macroeconômicos e políticos.

Mesmo assim, apesar da tendência de recuperação do setor elétrico, os expressivos resultados da ELETROPAR de 2017 e 2018 são primordialmente, referentes à valorização contábil da participação na CTEEP, bem como as vendas de participações acionárias na CPFL e na Eletropaulo, realizados em oferta pública de compra de ações. Já em 2019, a receita com equivalência patrimonial da investida CTEEP, foi abaixo do esperado, pois foi revertido o ganho no exercício de 2018, devido ao alinhamento das políticas contábeis entre a Eletrobras e a CTEEP. Por consequência, a Companhia contabiliza prejuízo de R\$2,4 milhões em 2019 quando o planejado para o ano no PNG 2019-2023 foi um lucro líquido de R\$ 4,5 milhões.

Quanto ao ano corrente de 2020, no acumulado do terceiro trimestre de 2020, houve desvalorização da carteira de ações avaliadas ao valor justo de R\$15,9 milhões com contrapartida em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido. Mesmo com a queda relevante do mercado de capitais, a carteira de participações societárias a valor justo ainda apresenta avaliação patrimonial acumulada positiva, líquida de tributos, de R\$12,4 milhões ao final de setembro de 2020.

O resultado alcançado até 30/09/2020 foi de 33,7 milhões, sendo o lucro projetado no PNG 2020-2024 de R\$ 2,3 milhões. Este resultado foi influenciado pela reversão de provisões referente ao negócio Eletronet, no montante de R\$ 23,3 milhões no primeiro trimestre de 2020, em função da prorrogação dos contratos ECE 1165/99 e ECE 1166/99, o que excluiu a solidariedade da ELETROPAR no que se refere à dívida da Eletronet.

RESULTADOS PLANEJADO/REALIZADO

DRE	Planejado 2020	Realizado 2019	Realizado 3T/2020	Δ%	
	(A)	(B)	(C)	(C/B)	(C/A)
Geração					
Renovada					
Não Renovada					
Comercialização					
Transmissão					
Renovada					
Não Renovada					
Distribuição					
Outras Receitas	6.076	2.988	12.235	409,5	201,4
Receita Operacional Bruta	6.076	2.988	12.235	409,5	201,4
Deduções à Receita Operacional					
Receita Operacional Líquida	6.076	2.988	12.235	409,5	201,4
Despesas Operacionais	(6.408)	(8.752)	19.307	(220,6)	(301,3)
PMSO	(6.408)	(6.480)	(4.021)	62,1	62,7
Pessoal excluindo PAE/PDC	(3.607)	(3.518)	(2.181)	62,0	60,5
PAE/PDC **	-	-	-		
MSO	(2.801)	(2.962)	(1.840)	62,1	65,7
Materiais	(15)	(5)	(3)	60,0	20,0
Serviços	(1.155)	(1.794)	(1.295)	72,2	112,1
Outras Despesas	(1.631)	(1.163)	(542)	46,6	33,2
Provisões/ Reversões	-	(2.272)	23.328	(1.026,8)	
Resultado Operacional	(332)	(5.764)	31.542	(547,2)	(9.500,6)
Resultado Financeiro	2.980	4.617	2.195	47,5	73,7
Receitas Financeiras	3.725	5.822	2.739	47,0	73,5
Despesas Financeiras	(745)	(1.205)	(544)	45,1	73,0
Resultado Antes IR/CS	2.648	(1.147)	33.737	(2.941,3)	1.274,1
IR/CS	(291)	(1.238)	-		
Resultado Antes das Participações	2.357	(2.385)	33.737	(1.414,5)	1.431,4
Participação Minoritária					
Resultado Líquido após IR/CS	2.357	(2.385)	33.737	(1.414,5)	1.431,4
Receita Financeira (RBSE)	-	-	-		
IR/CS	-	-	-		
Resultado Líquido após IR/CS	2.357	(2.385)	33.737	(1.414,5)	1.431,4

Crescimento Rentável

Lucro Líquido Ajustado <i>R\$ milhões</i>	2019	3T2020
	-2,3	10,4

Atuação Sustentável

EBITDA / Resultado Financeiro	2019	3T2020
	-124%	375%

Excelência Operacional

Part. Societária / Ativo Total	2019	3T2020
	61,7%	58,3%

Planejamento para 2021-2025

A Administração trabalhou com dois cenários para elaboração das metas e projeções para o período 202-2025:

Cenário Base

Manutenção das atuais participações acionárias e movimentação da carteira em oportunidades atrativas.

Cenário Alvo

Aquisição de novas participações acionárias e redução dos custos gerenciáveis.

PREMISSAS

As estimativas foram baseadas nas seguintes premissas estratégicas:

1. Manutenção da intermediação do contrato ELETRONET;
2. Redução das despesas de pessoal com a contratação progressiva de colaboradores e serviços terceirizados;
3. Com aumento da eficiência, empresa passa a ser geradora de EBITDA e de valor para o acionista;
4. Aplicação paulatina do saldo de caixa e da geração de caixa em novas participações societárias, diversificando um pouco mais, o portfólio;
5. Manutenção de caixa de segurança equivalente a 2 anos de despesas desembolsáveis;
6. Venda da participação de 49% na ELETRONET e recebimento pela ELETROPAR de parcela do contrato de confissão de dívida em 2021;
7. Manutenção do "tamanho" (número de colaboradores, tipo e padrão de despesas) da ELETROPAR;
8. Pagamento, em 2021, de cerca de até R\$ 20 milhões de dividendos, em deliberação a ser tomadas pela alta administração;
9. Adoção da política de dividendos equivalendo ao pagamento de dividendos aos acionistas de 100% do lucro ajustado e realizado a cada ano.

Para as projeções deste PNG foram utilizadas as premissas econômico-financeiras das empresas Eletrobras:

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
IPCA (%)	3,00%	3,50%	3,25%	3,68%	3,80%	3,81%	3,76%	3,79%	3,85%
IGPM (%)	4,00%	3,95%	3,95%	2,80%	2,84%	2,86%	2,94%	2,99%	3,04%
SELIC (%)	2,25%	4,25%	5,88%	4,99%	5,49%	5,99%	6,49%	6,74%	6,99%

Fonte: Relatório "PDNG 2021-2025 - Premissas Estratégicas Gerais e Específicas" da Eletrobras

Composição das participações societárias

Atualmente a carteira de ações da companhia tem as seguintes características:

Investidas	nº ações	% acionário	Tipo	Cotação em 30/09/2020	Valor de Mercado em 30/09/2020
CTEEP (TRPL4)	4.339.188	0,66%	PN	21,78	94.507.514,64
EDP (ENBR3)	1.892.432	0,31%	ON	17,45	33.022.938,40
EMAE (EMAE4)	523.911	1,42%	PN	36,82	19.290.403,02
Light (LIGT3)	767.234	0,25%	ON	14,50	11.124.893,00
ELETRONET	149.999.510	49,00%	ON	-	-
TOTAL					157.945.749,06

Os investimentos na CTEEP e na EMAE são avaliadas pela equivalência patrimonial pelo fato da nossa controladora, a ELETROBRAS, ter influência significativa nas mesmas empresas, caracterizando-as como coligadas. Os investimentos na EDP e na LIGHT são avaliadas a preço justo. Já a ELETRONET não possui ações na bolsa, como também possui capital circulante negativo.

Investimentos

A Administração da companhia estima investir o montante de R\$63 milhões ente os anos de 2021 e 2025, em atendimento a premissa estratégica adotada de aplicar o saldo de caixa e da geração de caixa em novas participações societárias, diversificando um pouco mais, o portfólio.

2021	2022	2023	2024	2025
25.000.000	23.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000



ANÁLISE DOS RISCOS

Os riscos associados aos negócios da ELETROPAR são:

- I – Risco de volatilidade no preço das ações das participações;
- II – Risco de taxa de juros dos rendimentos das aplicações financeiras – As aplicações financeiras no Fundo Extramercado mantido no Banco do Brasil e na Caixa Econômica Federal são remuneradas pela taxa média da Selic e o risco surge das possíveis oscilações da referida taxa.
- III – Risco de crédito das operações com a Eletronet – risco baseado na situação financeira da companhia.

Projetos da Diretoria

Nome do Projeto:	Estratégia para Eletronet	Diretoria	Presidência
Objetivo:	<p>A Eletropar detém, em nome das empresas de cedentes de infraestrutura da ELETROBRAS, 49% do capital social da Eletronet, empresa que atua na exploração de serviços de telecomunicações, transmissão e transporte de dados, que teve sua falência findada, com o consequente restabelecimento dos negócios, por meio de Assembleia Geral de Credores realizada em 15 de dezembro de 2015, voltando assim a poder atuar plenamente.</p> <p>Foi alcançada a estratégia para solucionar o impasse relacionado aos preços aplicados no contrato vigente, da dívida acumulada, bem como viabilizar a novação da cessão de uso de infraestrutura, que foi pactuada em novos instrumentos contratuais celebrados entre a Eletronet, ELETROPAR e as empresas cedentes, em 20 de fevereiro de 2020, através dos Aditivos 4º e 9º dos Contratos N°s ECE-1165/99 e ECE-1166/99.</p> <p>Ocorre que, apesar de autorizados pelo Ministério da Economia e anuído por representantes do TCU, houve necessidade de alteração dos mesmos de forma a obter-se anuência da ANEEL. Desta forma, a meta a se estabelecer é a obtenção da anuência da Agencia Reguladora para os instrumentos contratuais, entre ELETRONET, ELETROPAR e empresas Cedentes. Indicador: Anuência da ANEEL. No caso da alienação da participação na Eletronet, estima-se um ganho de R\$3 milhões.</p> <p>Prazo previsto para término: 30/04/2021</p>		
Nome do Projeto:	Redução das despesas operacionais gerenciáveis da Eletropar	Diretoria	Diretoria Financeira, Gestão e de Relações com Investidores
Objetivo:	<p>Até setembro/20 a Eletropar teve uma despesa com pessoal de R\$ 2.857 mil frente a receita total de R\$ 3.222 mil. Assim, praticamente 88% da receita foi consumida com despesa operacional. Com o objetivo de aumentar o Lucro Líquido e, como consequencia, os dividendos pagos aos acionistas, a Diretoria da Eletropar buscará uma redução nas suas despesas operacionais gerenciáveis. Indicador: Despesa de Pessoal. A estimativa de ganho é de R\$120 mil no ano, sendo uma média de R\$15 mil/mês durante 8 meses.</p> <p>Prazo para conclusão: 31/12/2021</p>		
Nome do Projeto:	Realocação dos ativos que compõem a carteira de investimentos da Eletropar	Diretoria	Diretoria Financeira, Gestão e de Relações com Investidores
Objetivo:	<p>Atualmente a Eletropar possui em sua carteira, cerca de, R\$ 142 milhões em Renda Variável, aplicados em 4 ativos dos quais 1 ativo tem pouca liquidez na B3. Somados a Renda Variável temos mais R\$ 90 milhões em aplicações em Fundos Extramercado, basicamente sendo remunerados à variação da taxa SELIC. Parte da aplicação em Fundos, cerca de R\$ 20 milhões, é de titularidade das empresas cedentes (Furnas, Chesf, Eletronorte e CGT Eletrosul). Toda a receita da Eletropar provem dos rendimentos e dividendos da sua carteira. A Diretoria da Eletropar irá realocar os ativos da carteira atual, buscando maior rentabilidade e diversificação da mesma. Indicador: Quantidade de tipos de ações na carteira da Eletropar maior que 4. Há dificuldade de previsão de ganho, pois depende do comportamento do mercado de capitais e das taxas de juros.</p> <p>Prazo para conclusão: 31/12/2021</p>		

FIM



MINISTÉRIO DE
MINAS E ENERGIA

