



# 2024

## OPORTUNIDADES DE INVESTIMENTOS NO SETOR ELÉTRICO BRASILEIRO

Visão Geral – 2024

Sandoval Feitosa

Diretor-Geral

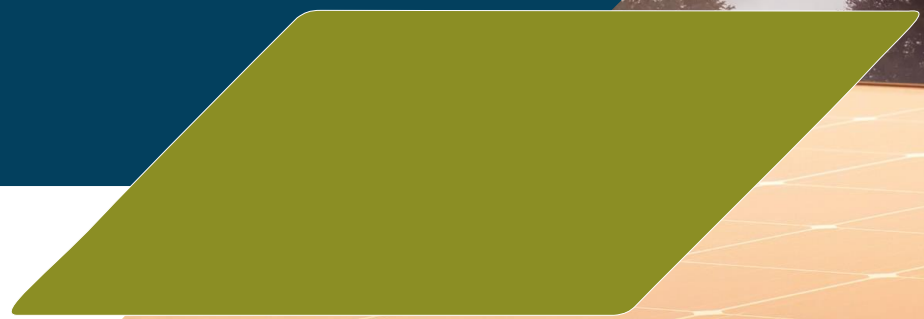


# **E → ANEEL**

AGÊNCIA NACIONAL DE ENERGIA ELÉTRICA

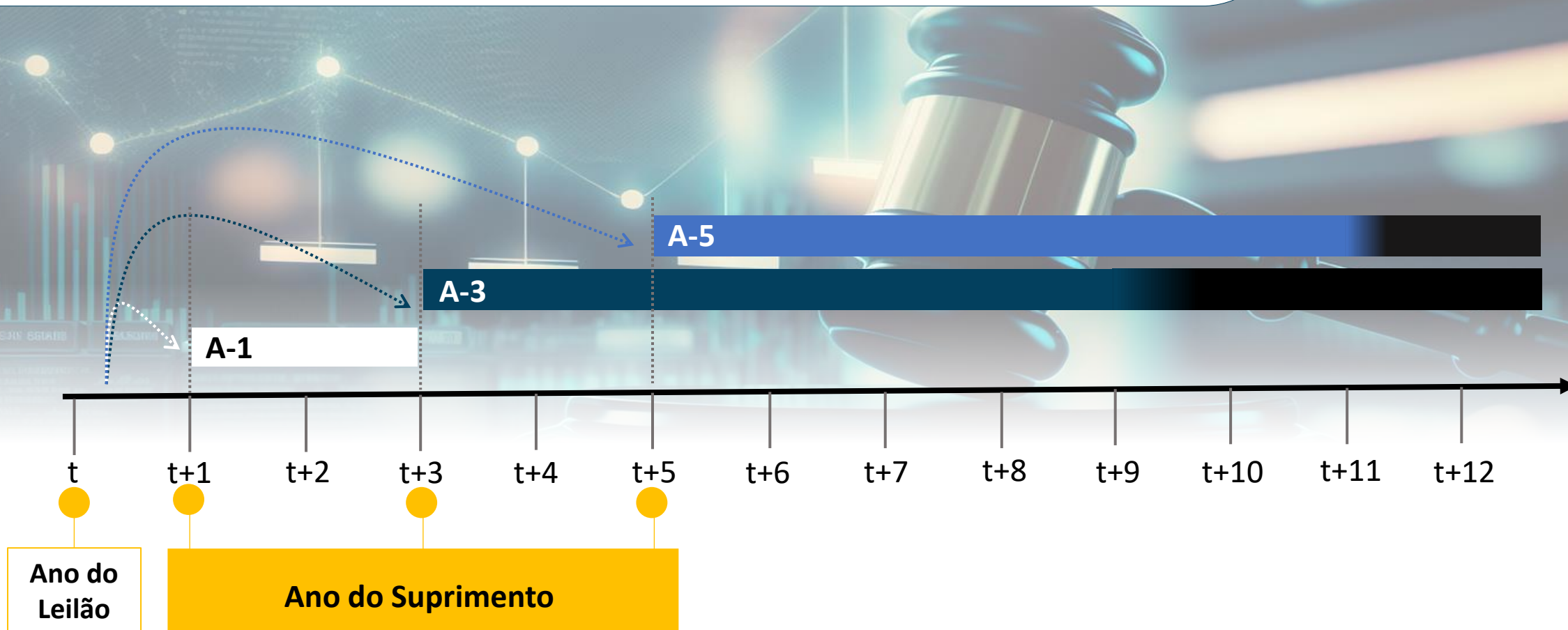


Geração



- Sistema estruturado de **contratação, introduzido em 2004:**
  - Todas as cargas devem estar 100% cobertas por contratos;
  - Todos os contratos devem ser lastreados em “garantia física” ou outros contratos;
  - O leilão é o **principal mecanismo de contratação de energia elétrica pelas distribuidoras.**
- Mecanismo de implementação da **política pública setorial**
- **Diretrizes, sistemática** e **preço teto** = fixados pelo MME
- Planejamento **indicativo** = empreendimentos propostos pelos interessados
- Serviço regulado, porém com várias “liberdades” (ACL x ACR)

# Leilões de Geração

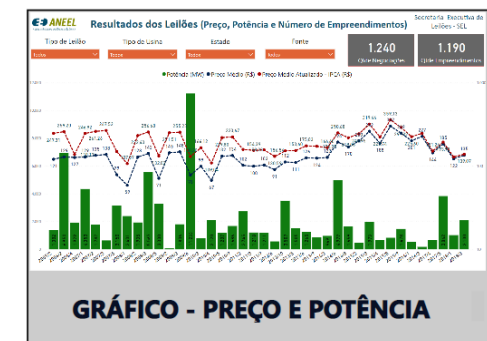
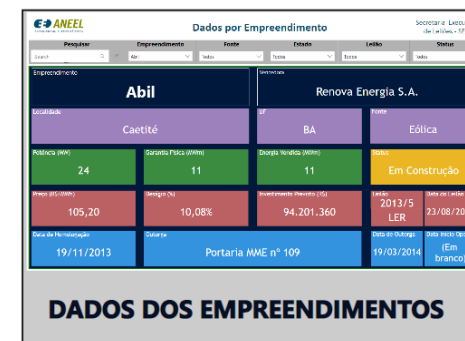
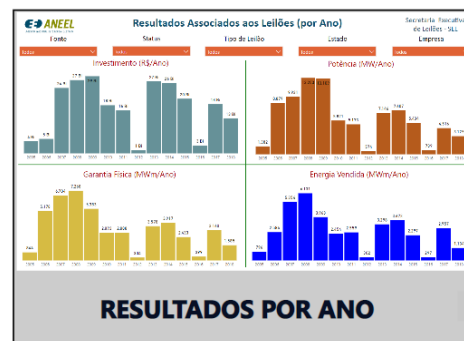
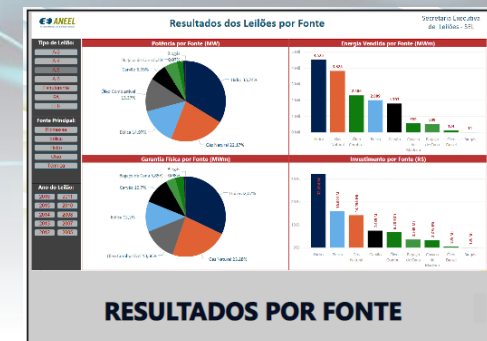
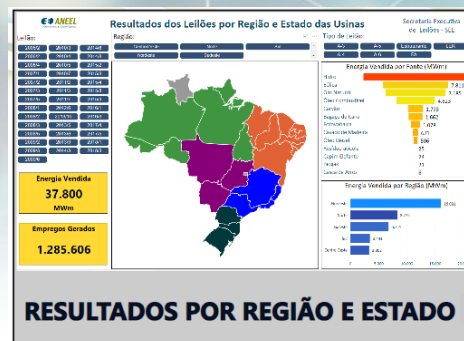
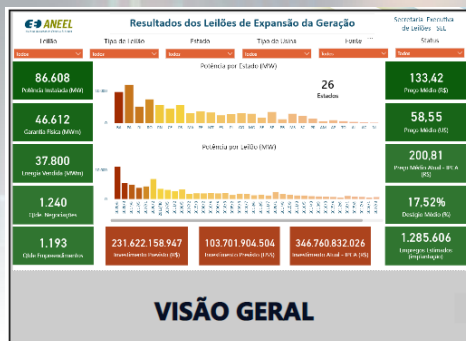


# LG – Matriz de responsabilidades



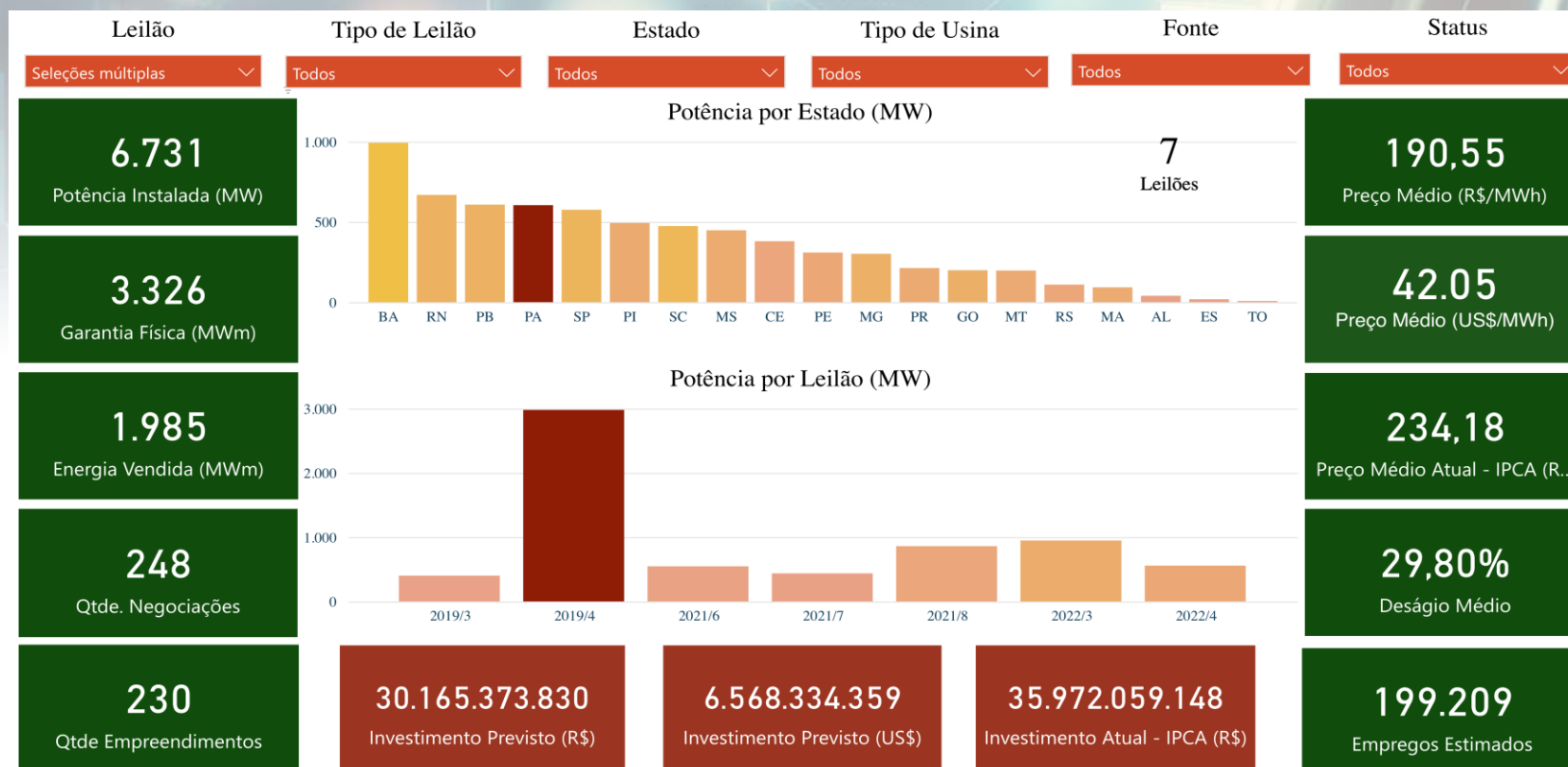
# Resultados dos Leilões

## Resultados Leilões de Geração no Ambiente Regulatório

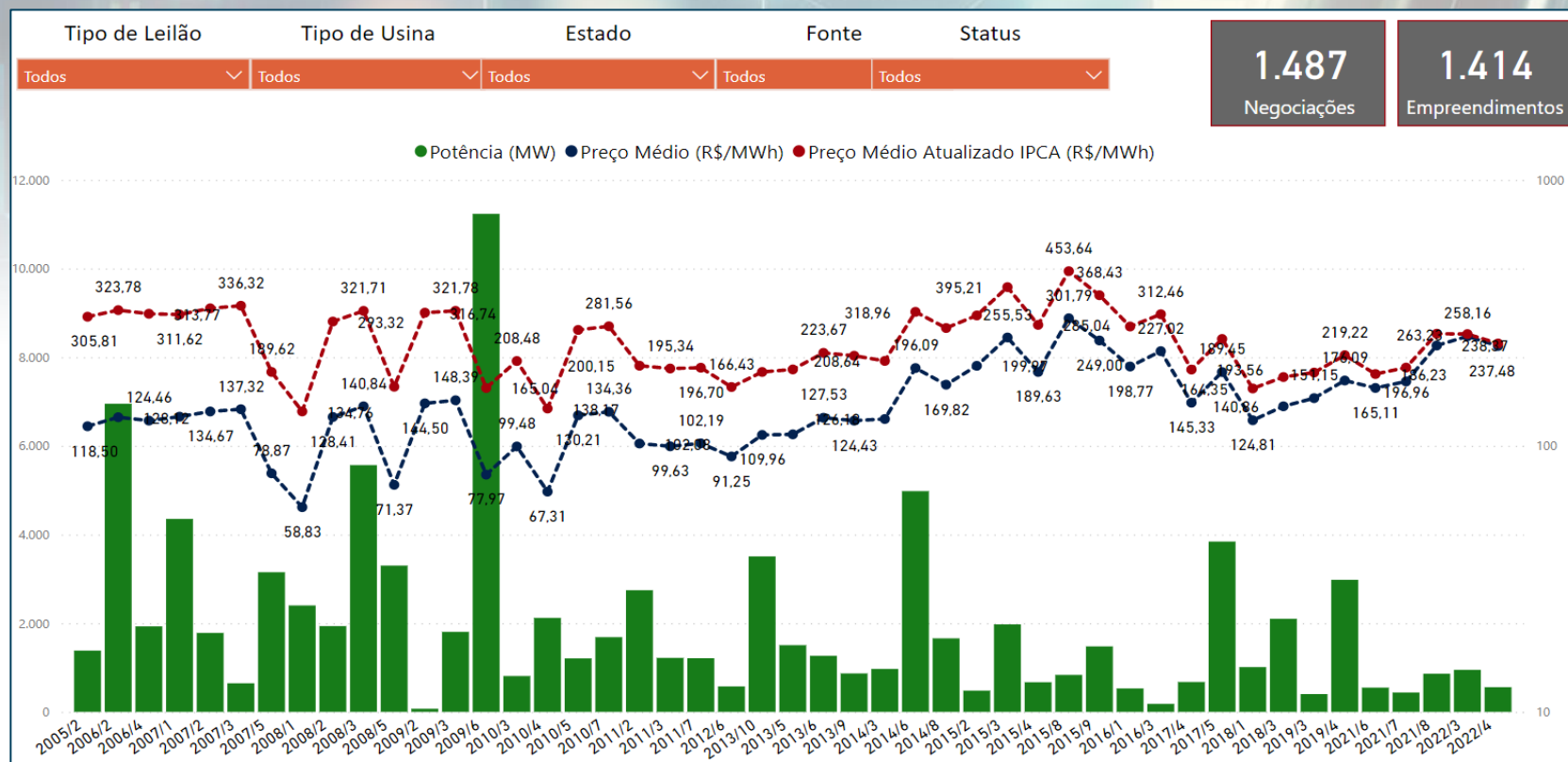


# Resultados dos Leilões

## Resultados Leilões de Expansão da Geração



## Resultados Preço Médio e Potência por Leilão







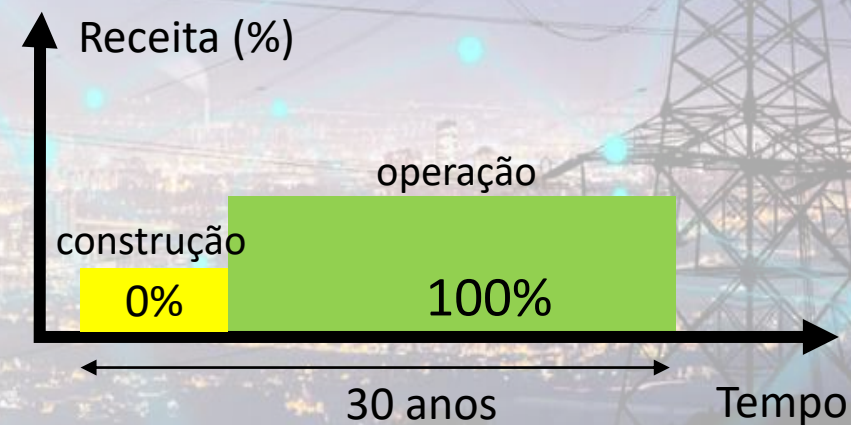
# Transmissão



- Planejamento **determinativo** = empreendimentos a serem licitados são fixados pelo Planejamento Setorial (MME)

## ▪ Modelo:

- Disponibilidade de ativos (LTs e SEs) – contrato de capacidade transporte;
- Monopólio natural regulado;
  - ANEEL regula o serviço e a tarifa do serviço;
- Receita (RAP) pela disponibilidade de serviços e ativos (*revenue cap*);
- Disputa pelo mercado e não em mercado.



# Rede Básica em Números

## Extensão da rede básica de transmissão

<b>230 kV</b>	<b>2023</b> 64.265 km	▶	<b>2028</b> 69.070 km
<b>345 kV</b>	<b>2023</b> 10.597 km	▶	<b>2028</b> 10.744 km
<b>440 kV</b>	<b>2023</b> 7.061 km	▶	<b>2028</b> 7.072 km
<b>500/525 kV</b>	<b>2023</b> 69.247 km	▶	<b>2028</b> 91,192 km
<b>600 kV</b>	<b>2023</b> 9,544 km	▶	<b>2028</b> 9.544 km
<b>750 kV</b>	<b>2023</b> 1.722 km	▶	<b>2028</b> 1.722km
<b>800 kV</b>	<b>2023</b> 9.204 km	▶	<b>2028</b> 10.671 km
<b>Total</b>	<b>171.640 km</b>	▶	<b>200.015 km</b>



## Histórico e Previsão 2023



### Investimento por Leilão

Secretaria de Leilões - SEL

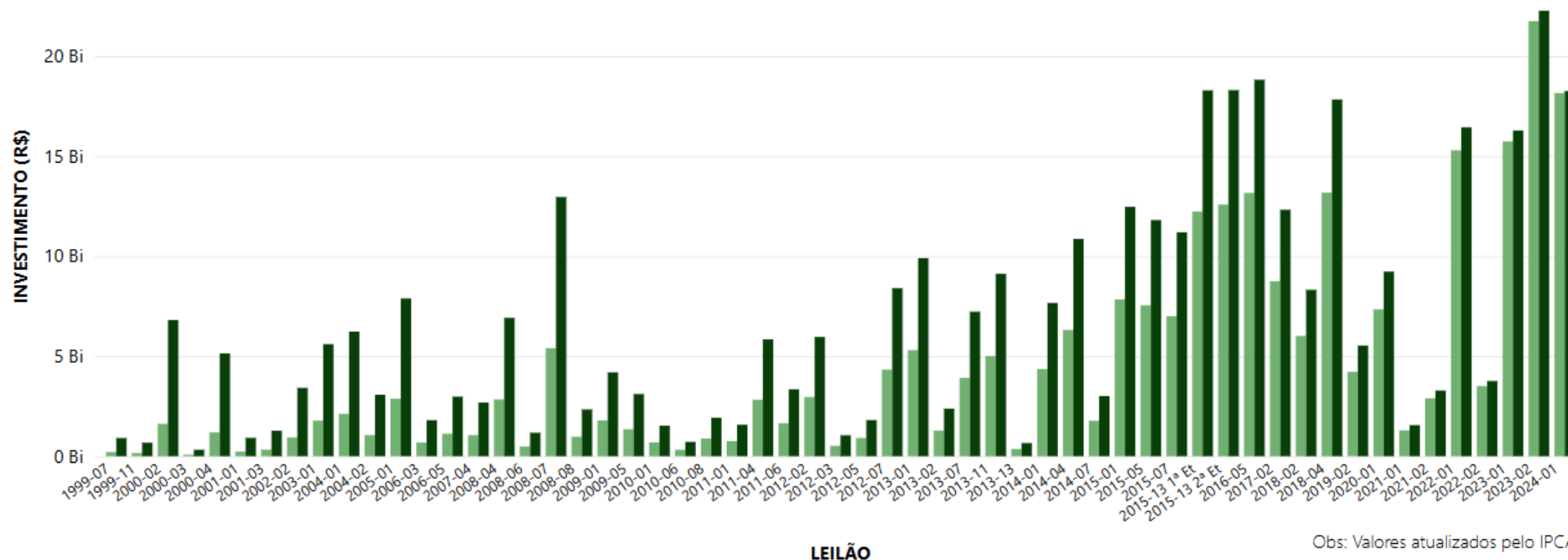
LEILÃO  
Todos

ANO - PERÍODO  
1999 2024

250,92 Bi  
Investimento Estimado(R\$)

389,33 Bi  
Investimento Estimado Atualizado (R\$)

● Investimento Estimado (R\$) ● Investimento Estimado Atualizado (R\$)



Obs: Valores atualizados pelo IPCA

## Condições

### 2013 - 2015

WACC estimado 4,60 %

RAP/Invest = 10,86%

PRAZO DE CONSTRUÇÃO



entre 18 e 36 meses

### 2016 - 2024

WACC estimado 7,54%

RAP/Invest = 16,70%

PRAZO DE CONSTRUÇÃO



entre 36 e 72 meses



- Incentivo à antecipação e entrada parcial



- Cláusulas da Matriz de Riscos



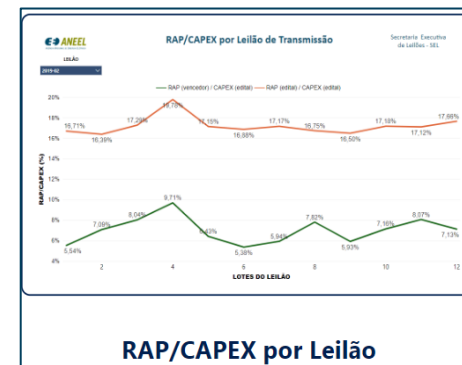
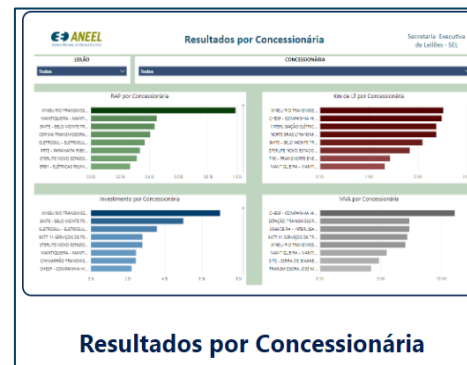
- Aprimoramento das condições de participação nos leilões

# Matriz de responsabilidades



# Resultados dos Leilões

## Resultados Leilões de Transmissão



# Resultados dos Leilões 2016 a 2024

## Resumo dos Leilões de Transmissão

- No período, **15 leilões de transmissão e 208 lotes ofertados**, sendo 191 lotes negociados (92% negociados)
- Competição - **deságio médio de 41,3%**
- **R\$ 156,12 bilhões** em investimentos
- **59 mil km** de Linhas de Transmissão e **121 mil MVA** em Transformações
- **302 mil** empregos gerados



# Resultados dos Leilões

## Deságio Médio por Leilão

Secretaria de Leilões - SEL

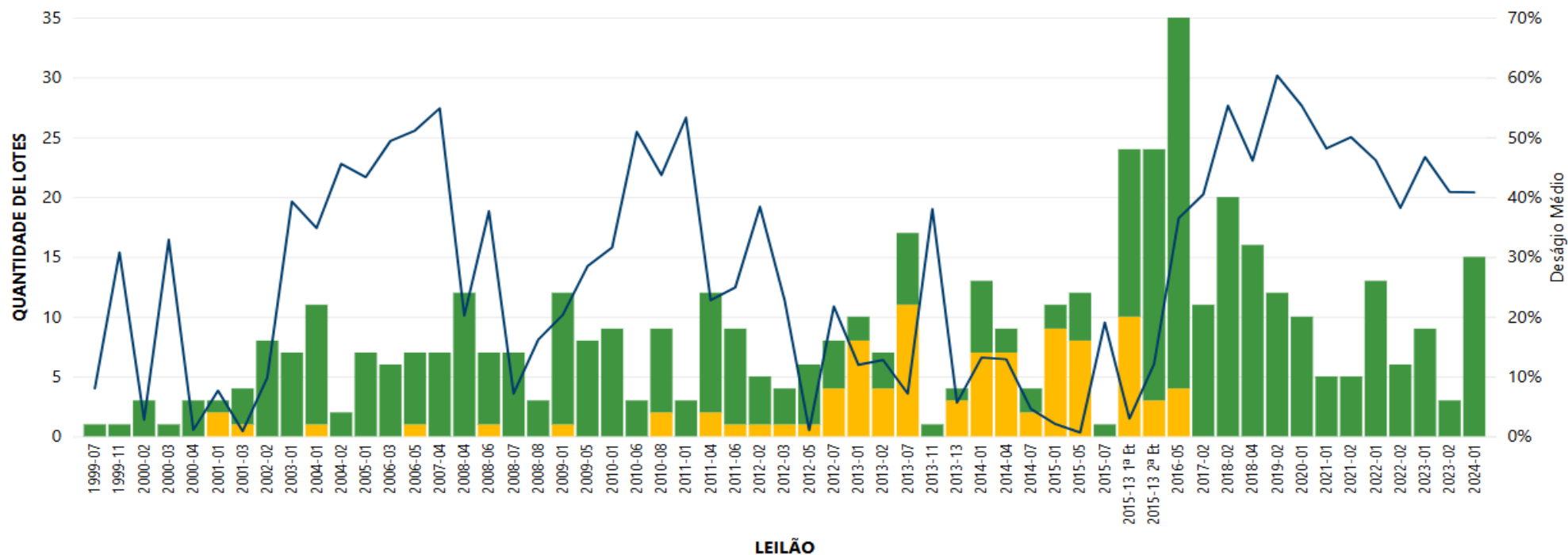
LEILÃO

Todos

ANO - PERÍODO

1999 2024

● Lotes não Negociados ● Lotes Negociados — Deságio Médio



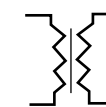
# Leilão nº 1/2022 - Visão Geral



\$ R\$ 15,3 bi



5.425 km



6.180 MVA

## 13 Estados

Norte – AC, AP, AM, RO  
Centro-oeste – MT e MS  
Sul – SC

Nordeste – BA e SE  
Sudeste – ES, MG, RJ e SP

## RECEITA ANUAL PERMITIDA - RAP

R\$ 2,2 bilhões  
EDITAL

R\$ 1,2 bilhões  
CONTRATADA

46,15% (R\$ 1 bilhão)  
DESÁGIO

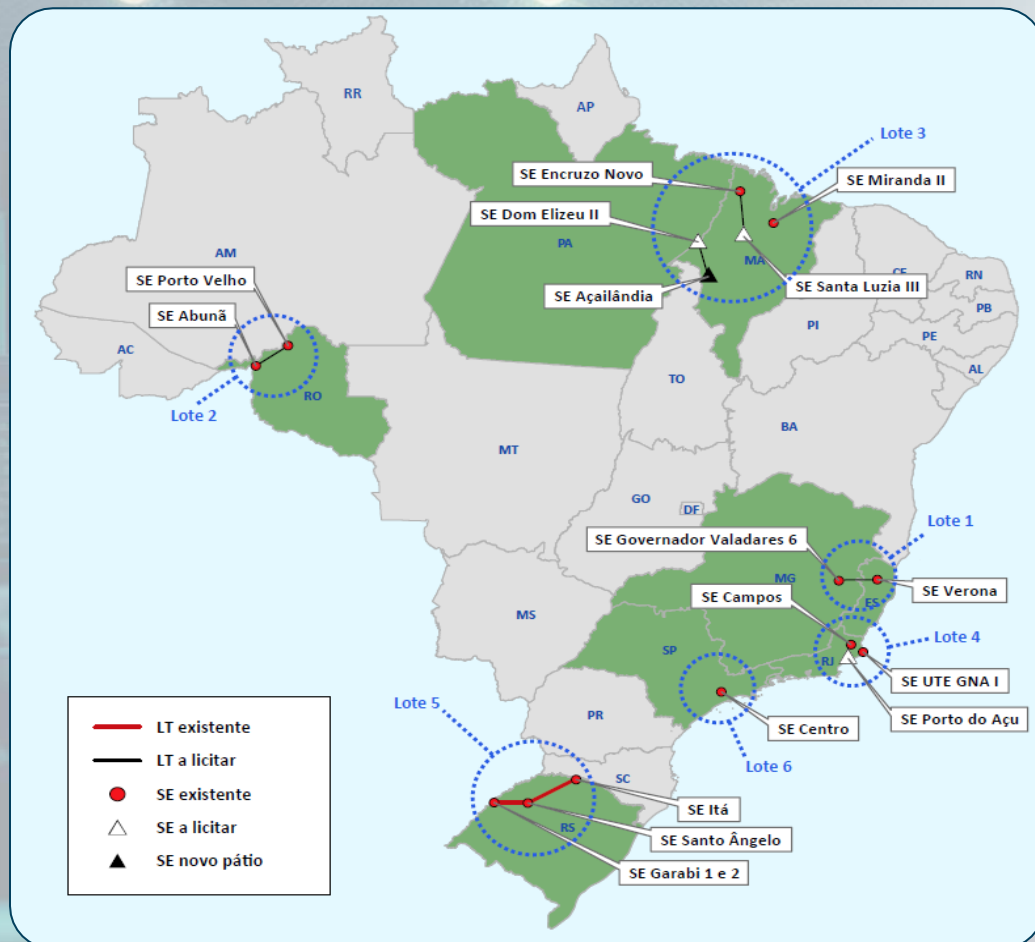


Economia para os consumidores: **R\$ 26 bilhões**



Expectativa de geração de empregos: **31.697**

# Leilão nº 2/2022 - Visão Geral



\$ R \$ 3,2 bi

710 km

3.650 MVA

## 8 Estados

Norte – PA e RO  
Centro-oeste - ---  
Sul – RS

Nordeste – MA  
Sudeste – ES, MG, RJ e SP

## RECEITA ANUAL PERMITIDA - RAP

**R\$ 604 milhões**  
EDITAL

**R\$ 374 milhões**  
CONTRATADA

**38,19%** (R\$ 1 bilhão)  
DESÁGIO

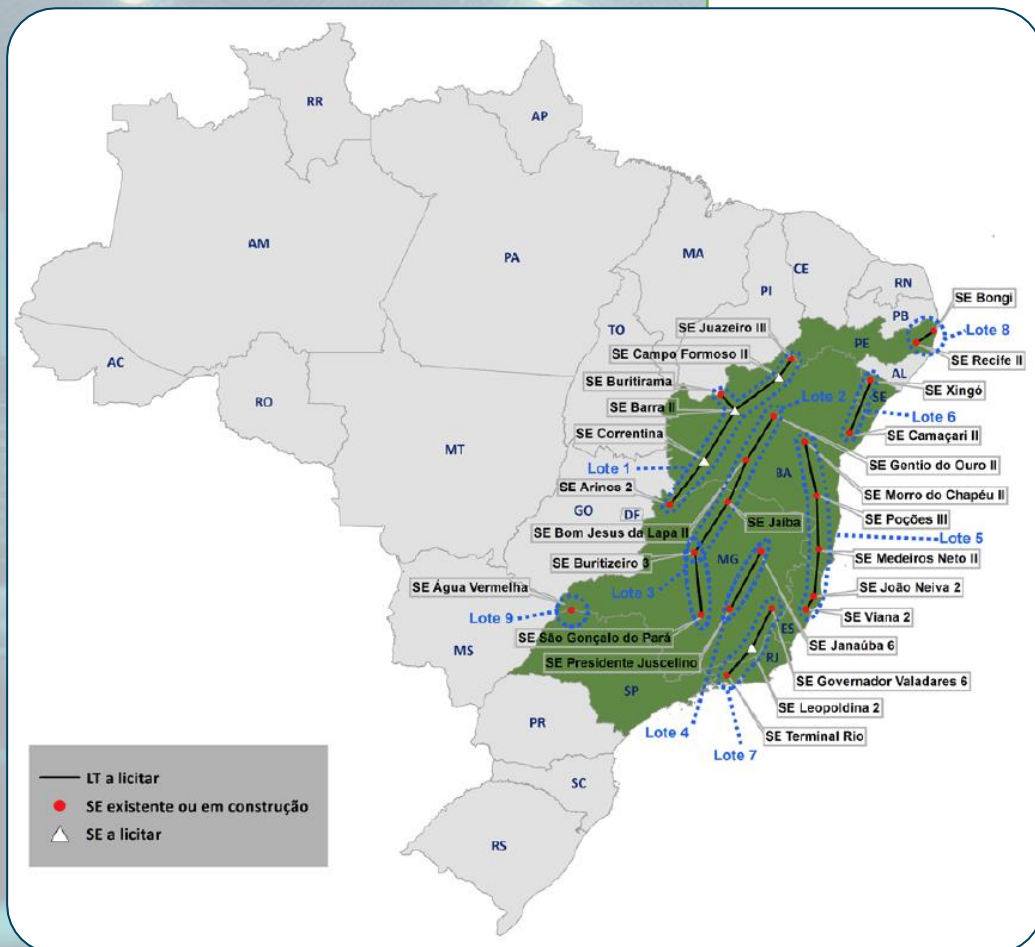


Economia para os consumidores: **R\$ 5,7 bilhões**



Expectativa de geração de empregos: **5.800**

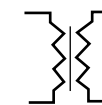
# Leilão nº 1/2023 - Visão Geral



\$ R\$ 15,8 bi



6.184 km



400 MVA

## 6 Estados

Nordeste – BA e PE

Sudeste – ES, MG, RJ e SP

## RECEITA ANUAL PERMITIDA - RAP

R\$ 2,56 bilhões

EDITAL

R\$ 1,36 bilhões

CONTRATADA

46,69% (R\$ 1,2 bilhão)

DESÁGIO

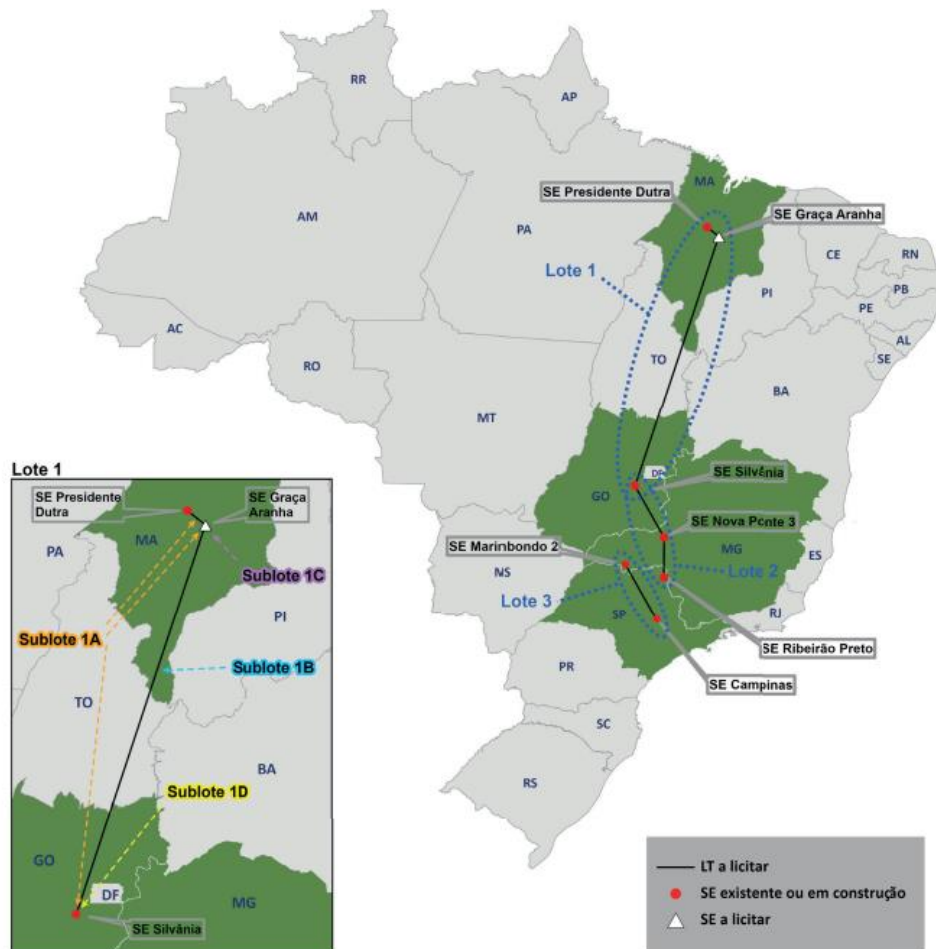


Economia para os consumidores: **R\$ 29,4 bilhões**



Expectativa de geração de empregos: **29.400**

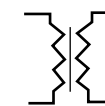
# Leilão nº 2/2023 - Visão Geral



\$ **R\$ 21,7 bi**



**4.471 km**



**9.840 MVA**

## 6 Estados

Nordeste – MA

Sudeste – MG e SP

Centro-Oeste - GO

## RECEITA ANUAL PERMITIDA - RAP

**R\$ 3,85 bilhões**

EDITAL

**R\$ 2,27 bilhões**

CONTRATADA

**40,85% (R\$ 1,1bilhão)**

DESÁGIO

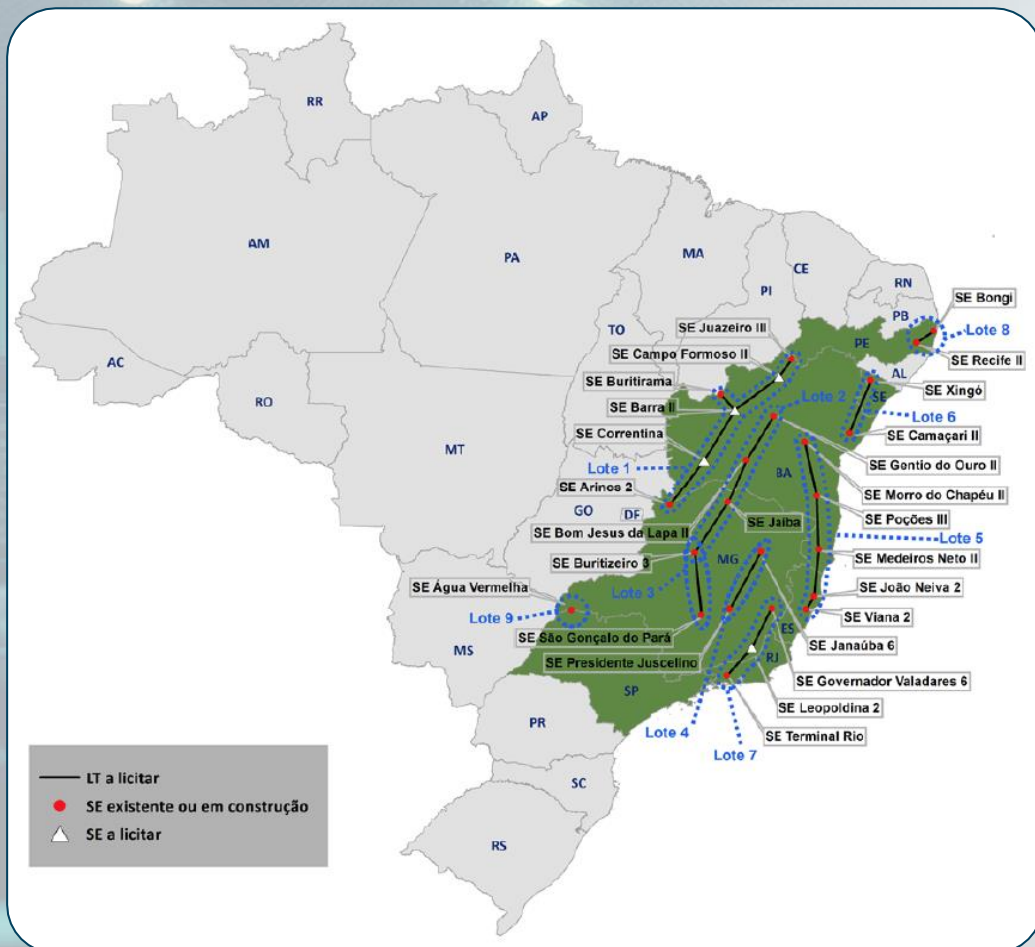


Economia para os consumidores: **R\$ 37,9bilhões**



Expectativa de geração de empregos: **37.000**

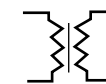
# Leilão nº 1/2024 - Visão Geral



\$ R\$ 18,2 bi



6.464 km



9.200 MVA

## 14 Estados

Norte - TO

Nordeste – AL,BA,CE,MA,PB,PE,PI e RN

Sudeste – MG, RJ e SP

Centro-Oeste – MS

Sul - SC

## RECEITA ANUAL PERMITIDA - RAP

R\$ 2,99 bilhões

EDITAL

R\$ 1,22 bilhões

CONTRATADA

40,78% (R\$ 1,8bilhão)

DESÁGIO



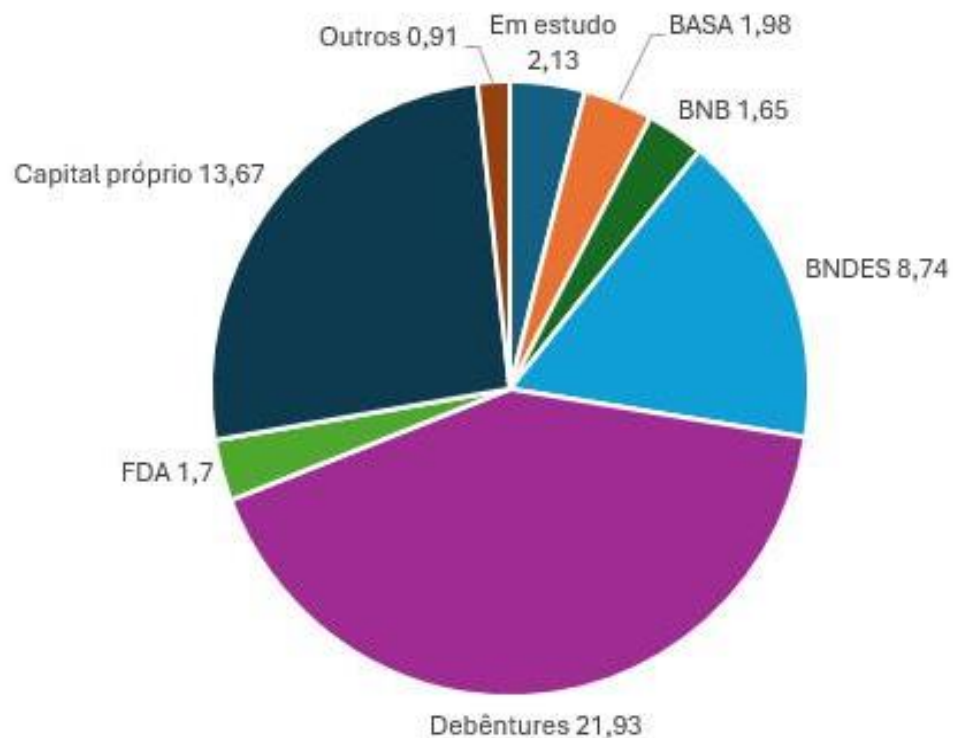
Economia para os consumidores: R\$ 30,2 bilhões



Expectativa de geração de empregos: 35.000

# Financiamento dos Projetos de transmissão

Financiamento de terceiros por fonte acessada  
(bilhões de R\$ - mar/24)



- **Capital Próprio: 26%**

- **Bancos Nacionais: 23%**

- **Debêntures: 42%**

- **Outros: 9%**



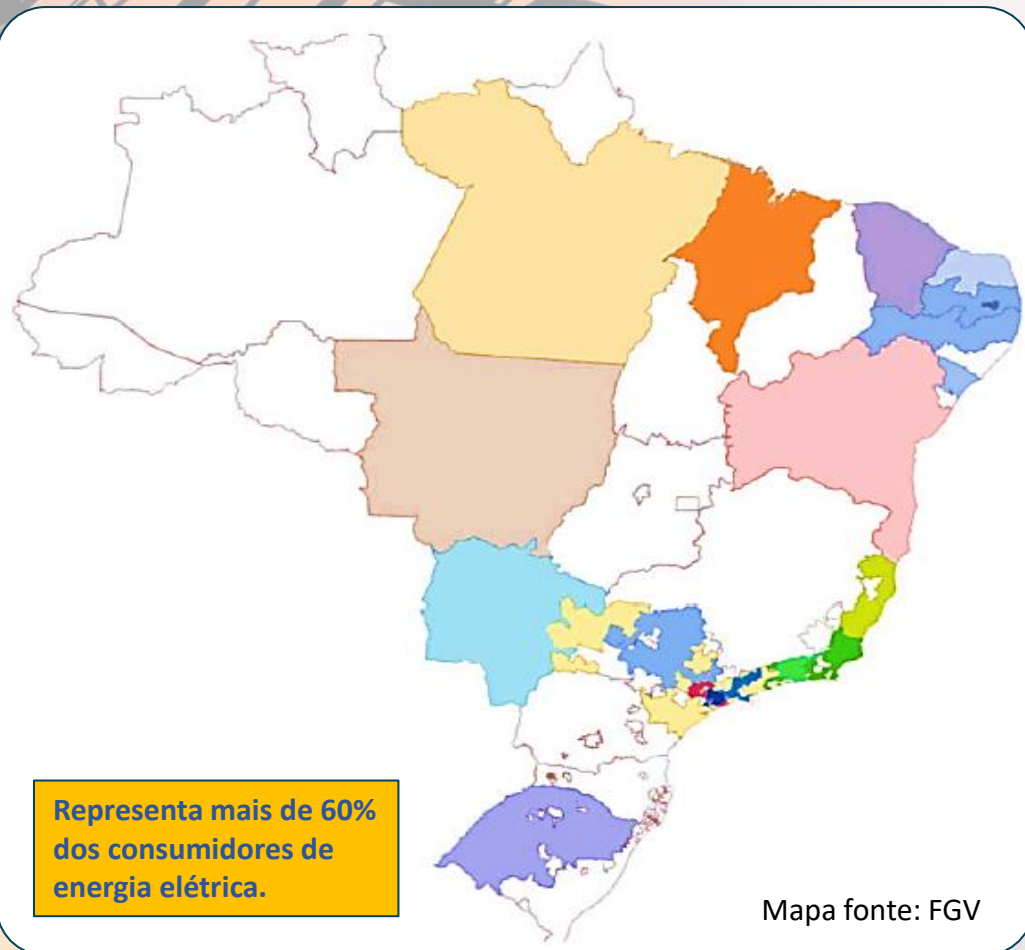
# Distribuição





# Concessões Vincendas de Distribuição

20/53 concessões vencem entre 2025 e 2031

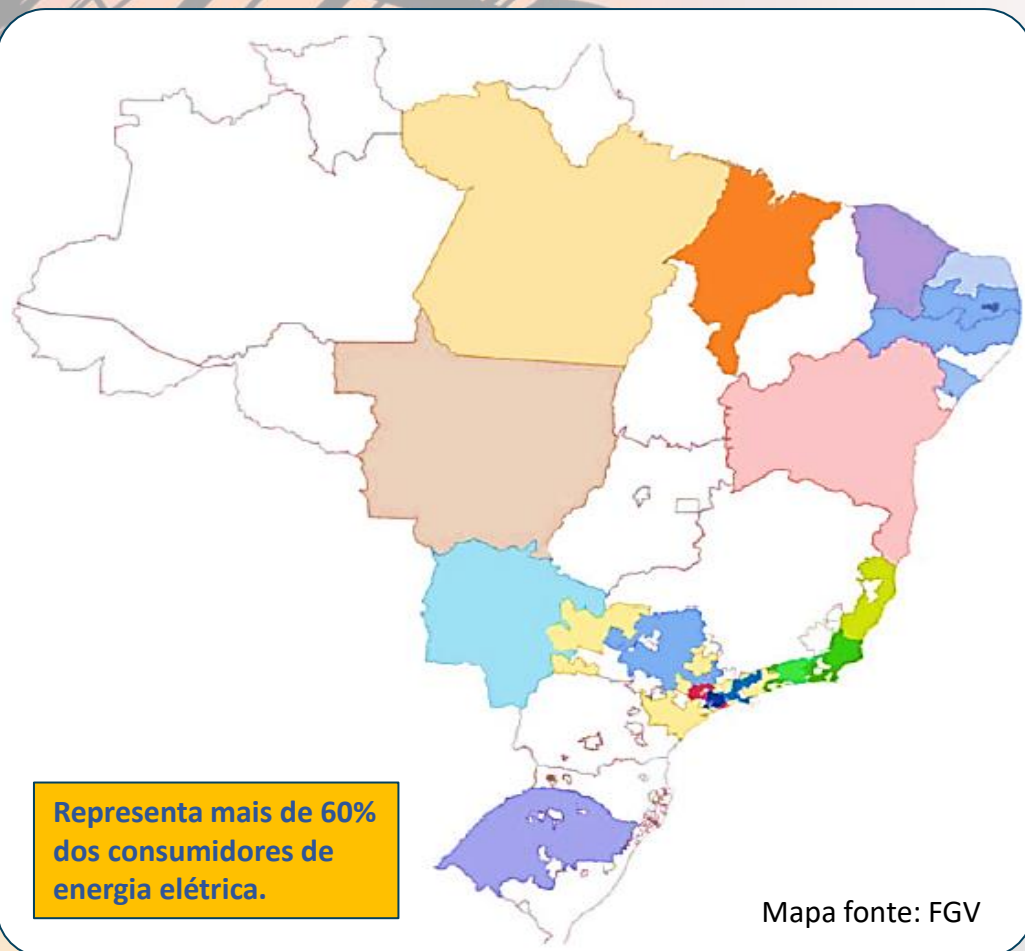


CONCESSIONÁRIO	UF	NÚMERO DO CONTRATO	VENCIMENTO DA CONCESSÃO
EDP Espírito Santo Distribuição de Energia S.A.	ES	001/1995	17/07/2025
Light Serviços de Eletricidade	RJ	001/1996	04/06/2026
Enel Distribuição Rio	RJ	005/1996	09/12/2026
Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia	BA	010/1997	08/08/2027
Companhia Paulista de Força e Luz	SP	014/1997	20/09/2027
RGE Sul Distribuidora de Energia S.A.	RS	012/1997	06/11/2027
Energisa Mato Grosso do Sul Distribuidora de Energia S.A	MS	001/1997	04/12/2027
Energisa Mato Grosso Distribuidora de Energia S.A	MT	003/1997	11/12/2027
Energisa Sergipe Distribuidora de Energia S.A	SE	007/1997	23/12/2027
Companhia Energética do Rio Grande do Norte	RN	008/1997	31/12/2027

O Poder Concedente (MME) estabelecerá as diretrizes para prorrogação/licitação dessas concessões

# Concessões Vincendas de Distribuição

20/53 concessões vencem entre 2025 e 2031



CONCESSIONÁRIO	UF	NÚMERO DO CONTRATO	VENCIMENTO DA CONCESSÃO
Enel Distribuição Ceará	CE	001/1998	13/05/2028
Enel Distribuição São Paulo	SP	162/1998	15/06/2028
Equatorial Pará Distribuidora de Energia S.A.	PA	182/1998	18/07/2028
Elektro Redes S.A.	SP	187/1998	27/08/2028
Companhia Piratininga de Força e Luz	SP	009/2002	23/10/2028
EDP São Paulo Distribuição de Energia S.A.	SP	202/1998	23/10/2028
Energisa Borborema Distribuidora de Energia S.A	PB	008/2000	04/02/2030
Companhia Energética de Pernambuco	PE	026/2000	30/03/2030
Equatorial Maranhão Distribuidora de Energia S.A.	MA	060/2000	11/08/2030
Energisa Paraíba Distribuidora de Energia S.A	PB	019/2001	21/03/2031

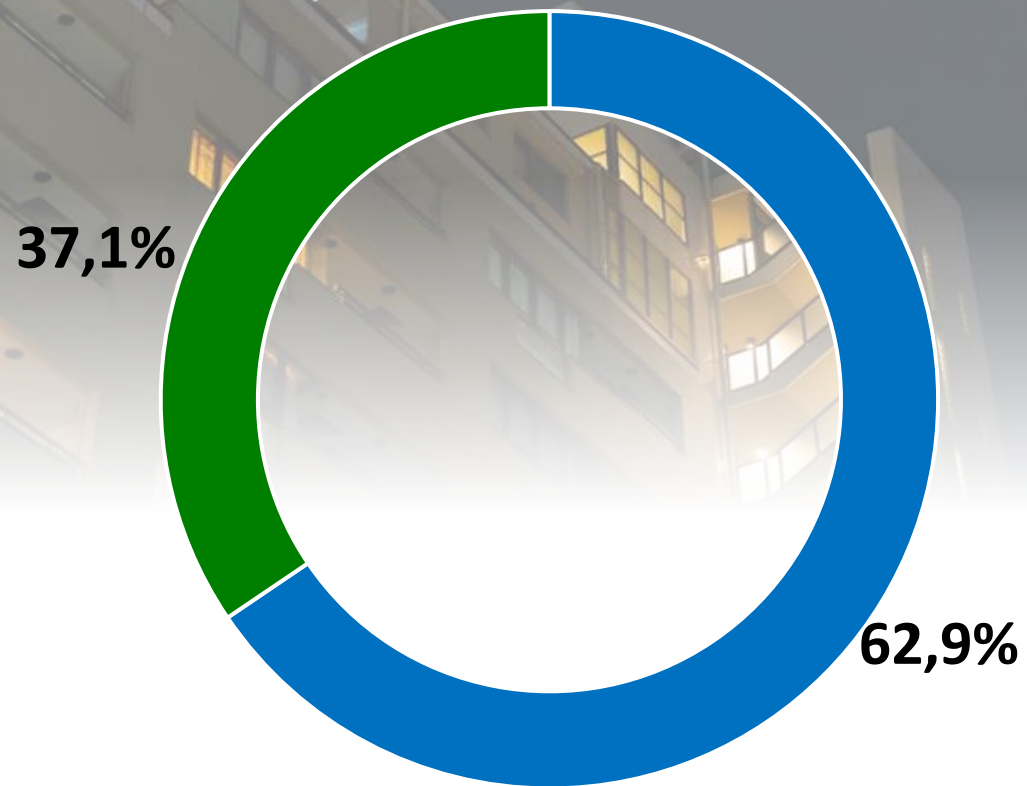
O Poder Concedente (MME) estabelecerá as diretrizes para prorrogação/licitação dessas concessões



# CENÁRIOS DE ABERTURA DO MERCADO LIVRE E OPORTUNIDADES DE INVESTIMENTOS



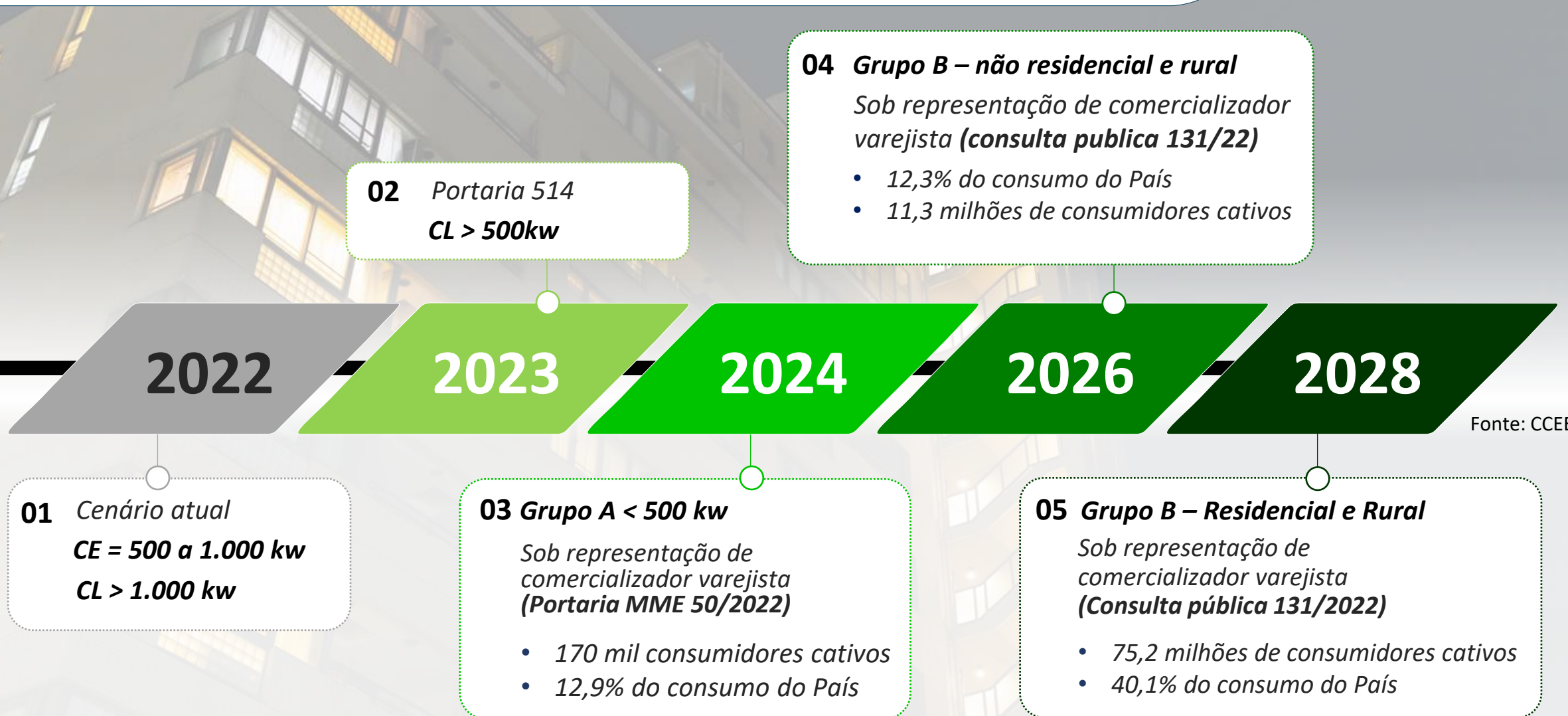
# Consumo de energia elétrica por ambiente de contratação



Fonte: CCEE

■ Ambiente regulado ■ Ambiente livre

# Perspectivas de abertura do mercado livre



Fonte: CCEE



# RECONHECIMENTO E CALENDÁRIO



## S&P Global

### Marco regulatório Proporciona estabilidade ao Setor elétrico brasileiro

26 de agosto de 2019

Após o histórico de alguma interferência política no setor elétrico brasileiro no passado e o consequente enfraquecimento temporário das métricas financeiras do setor. A S&P Global Ratings acredita que houve uma melhora significativa em seu marco regulatório.

Disponível em:

[https://www.spglobal.com/\\_assets/documents/ratings/pt/pdf/2019-08-26-marco-regulatorio-proporciona-estabilidade-ao-setor-eletrico-brasileiro.pdf](https://www.spglobal.com/_assets/documents/ratings/pt/pdf/2019-08-26-marco-regulatorio-proporciona-estabilidade-ao-setor-eletrico-brasileiro.pdf)

## MOODY'S

Setor de serviços regulados de energia elétrica - Brasil

### Perspectivas 2020 estável, meio a crescimento gradual e investimento alto

10 de dezembro de 2019

Nossa perspectiva para os segmentos de distribuição e transmissão de energia elétrica é estável refletindo o ambiente regulatório favorável do Brasil (Ba2, estável), que permite aos emissores obter retornos e manter um perfil financeiro estável. Nos próximos 12 a 18 meses, as companhias de distribuição se beneficiarão de crescimento contínuo da demanda, equilibrado por necessidades elevadas de capital de giro, enquanto a atividade de investimento nas redes de transmissão permanecerá alta.

Disponível em: <https://www.moody.com/researchandratings/region/latin-america-caribbean/brazil/042086/005008?tb=0&po=27>



ECONÔMICO  
**Valor**

## Aneel está a um passo de elite dos órgãos reguladores, diz OCDE

14 de abril de 2021

A entidade, formada por 35 países e com sede em Paris, apresentou nesta quarta-feira o relatório final de um “peer review” sobre a agência brasileira.

Disponível em: <https://valor.globo.com/brasil/noticia/2021/04/14/aneel-est-a-um-passo-de-elite-dos-rgos-reguladores-diz-ocde.ghml>



## MINISTÉRIO DE MINAS E ENERGIA

### Portaria Normativa nº57/GM/MME, de 21 de dezembro de 2022

O **MINISTRO DE ESTADO DE MINAS E ENERGIA**, no uso das atribuições que lhe confere o art.87, parágrafo único, incisos II e IV, da Constituição, tendo em vista o disposto na Lei nº 10.848, de 15 de março de 2004, no Decreto nº5163, de 30 de julho de 2004, no Decreto nº6.353, de 16 de janeiro de 2008, no art. 4º, parágrafo único, do Decreto nº10.139, de 28 de novembro de 2019, no Decreto nº 10.707, de 28 de maio de 2021, e que consta do Processo nº 48360.000043/2020-84, resolve:

Art. 1º Estabelecer, nos termos desta Portaria Normativa, o cronograma estimado de promoção dos Leilões de Compra de Energia Elétrica Proveniente de Novos Empreendimentos de Geração, dos Leilão de Compra de Energia Elétrica Proveniente de Empreendimentos de Geração Existentes, dos Leilões para Contratação de Reserva de Capacidade e Leilões para Suprimento aos Sistemas Isolados para os anos de 2023,2024 e 2025.

## MINISTÉRIO DE MINAS E ENERGIA

### Portaria Normativa nº73/GM/MME, de 08 de abril de 2024

O **MINISTRO DE ESTADO DE MINAS E ENERGIA**, no uso das atribuições que lhe confere o art. 87, parágrafo único, incisos II e IV, da Constituição, tendo em vista o disposto no art. 3º, inciso II e art. 3ºA, inciso I, da Lei nº 9.427, de 26 de dezembro de 1996, no art. 4º, parágrafo único, do Decreto nº 10.139, de 28 de novembro de 2019, e o que consta do Processo nº 48360.000061/2019-22, resolve:

Art. 1º Estabelecer, nos termos do Anexo desta Portaria Normativa, o cronograma para a realização das Licitações para a Concessão de Serviço Público para Transmissão de Energia Elétrica.

# Calendário 2024

- Leilão nº **2/2024-ANEEL** (Leilão de Transmissão) em 27/09 = **R\$ 3,8 bi\***
- Leilões de 2025 em nº **1 em** março/25 e nº2 em setembro de 2025;
- Leilão de Energia **Nova A-4 e A-6** (dezembro de 2024\*\*)
- Leilão para **Suprimento aos Sistemas Isolados** (dezembro de 2024\*\*)
- Leilão de **Reserva de Capacidade, na forma de Potência** (novembro\*\*)
- Leilão de **Energia Existente A-1 e outros** (dezembro\*\*)

\*Montante estimado

\*\*Data prevista

# 2024



# **E** ANEEL

AGÊNCIA NACIONAL DE ENERGIA ELÉTRICA

**Endereço : SGAN 603  
Módulo I e J – Brasília/DF  
CEP: 70830-110**

**TELEFONE GERAL: 061 2192 8600  
OUVIDORIA SETORIAL: 167**

