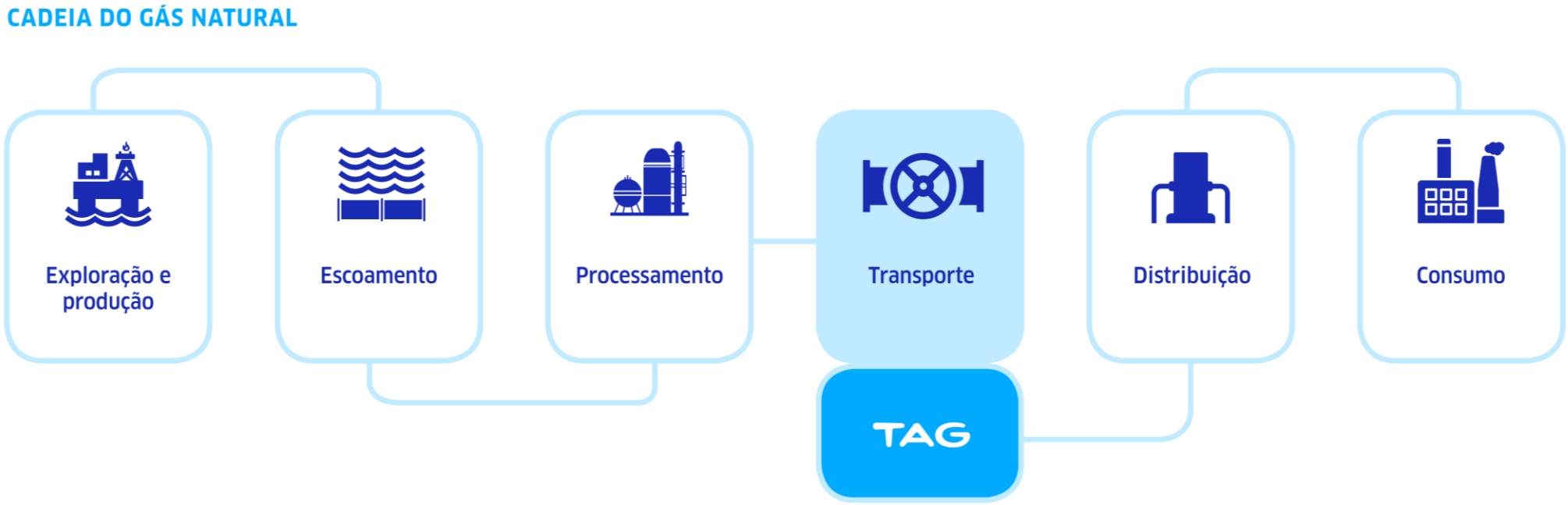
TAG

POR DENTRO DA TAG

Infraestrutura de Gás



Onde a TAG está inserida na cadeia do gás?



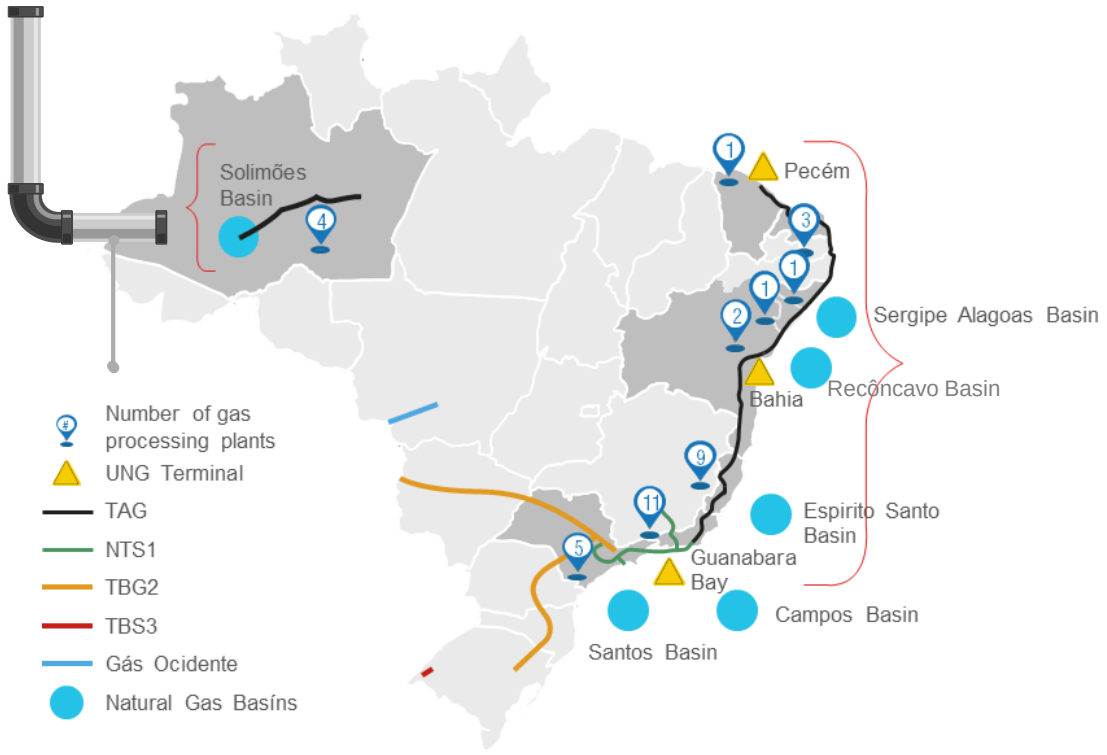
MISSÃO

Transportar energia de forma segura, integrando o mercado de gás natural para o desenvolvimento sustentável da sociedade.

VISÃO

Ser protagonista da transformação do mercado de gás natural, conectando energia à vida.

Principais características dos ativos



(1) Nova Transportadora do Sudeste
(2) Transportadora Brasileira Gasoduto Bolívia-Brasil
(3) Transportadora Sulbrasileira de Gás

Mais extensa malha de transporte de gás natural do Brasil

~4.500 km de gasodutos de alta pressão no litoral Nordeste (3.700 km) e na Amazônia (800 km)

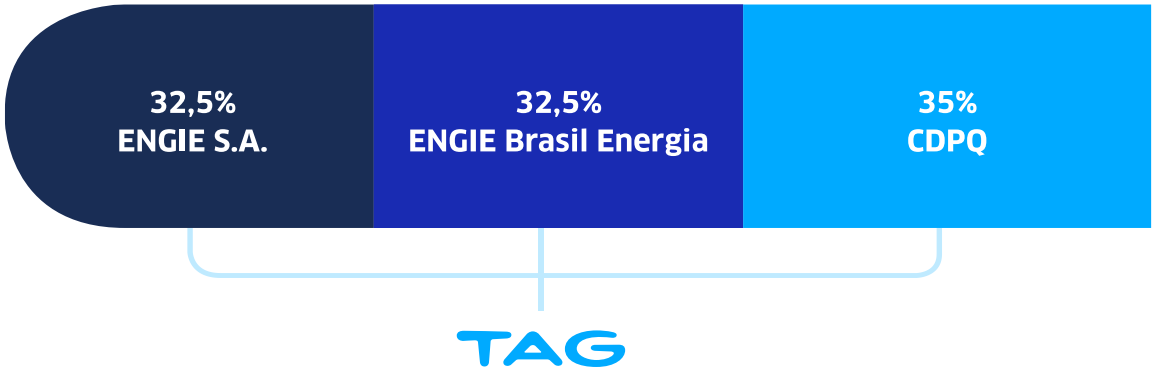
11 estações de compressão (6 próprias e 5 subcontratadas)

Rede com **diversos pontos de conexão:**

- 10 distribuidoras de gás
- 91 pontos de entrega
- Fornecimento a refinarias, plantas de fertilizantes e usinas elétricas
- 12 pontos de entrada de gás (incl. 2 terminais de GNL já conectados + 2 com potencial conexão)
- Oportunidades para conexão de novas ofertas offshore (Pré-Sal + bacia Sergipe Alagoas) e onshore (REATE)

Estrutura Acionária

Em Julho de 2020, a TAG se tornou a 1ª Transportadora de Gás 100% privada do Brasil, após a aquisição pelos atuais acionistas da participação remanescente de 10% da Petrobras.

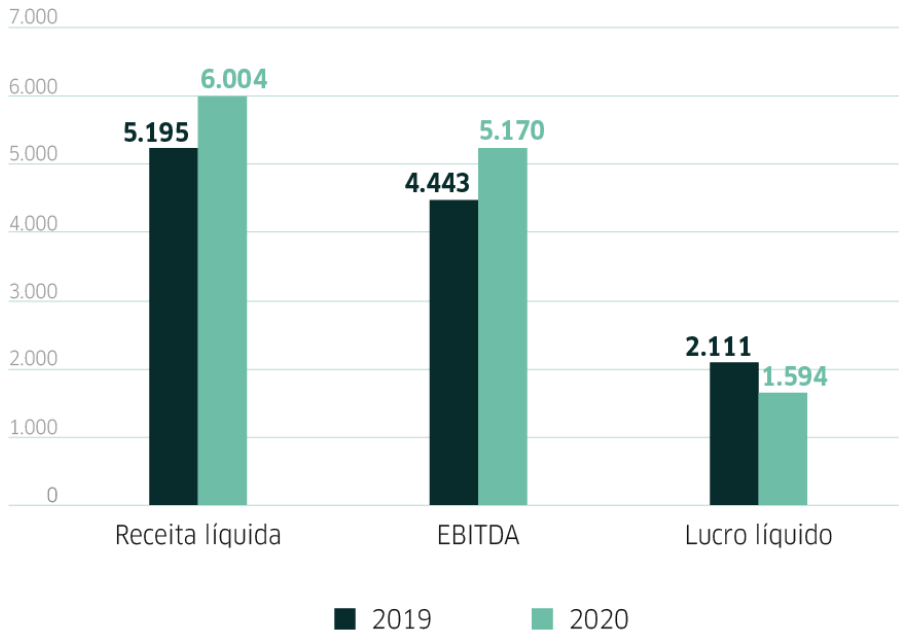


ENGIE – Uma das **principais empresas de energia do mundo**, com operação em 70 países em 5 continentes, com **foco em acelerar a transição energética para uma economia de baixo carbono**. Possui uma **posição de destaque na infraestrutura de gás da Europa**, através da GRTGAZ e da GRDF, que **possuem uma rede de gasodutos na França de 32 mil km de transporte e 200 mil km de distribuição**, respectivamente. A ENGIE Brasil Energia é a maior produtora privada de energia elétrica do Brasil com cerca de 90% de sua geração proveniente de fontes renováveis.

CDPQ – Investidor institucional global de longo prazo que administra fundos principalmente para planos de previdência e seguros públicos e para-públicos da província do Québec, com cerca de C$ 365 bilhões em ativos administrados (31/12/2020). É um dos **maiores investidores globais de infraestrutura, com aproximadamente C$ 32 bilhões de investimentos nessa classe de ativo**, na qual atua por mais de 20 anos. Com atuação em mais de 65 países, **mantém investimentos estratégicos em companhias do setor de energia, contribuindo para uma transição energética em âmbito global**.

Principais Indicadores Financeiros

Destaques Financeiros
MBRL



ESTRUTURA DE CAPITAL OTIMIZADA

Total de ativos: 34,3 BBRL (Dez/20)

Valor patrimonial: 6,9 BBRL (Dez/20)

Dívida líquida: 24,1 BBRL (Dez/20)

Distribuição de Dividendos

Dez/2019: 1.200 MBRL

2020: 2.300 MBRL

Financiamento *Non-recourse*

FINANCIAMENTO TOTALMENTE BASEADO NO FLUXO DE CAIXA GERADO PELO ATIVO

- **Maior financiamento *non-recourse* do Brasil** (~6 Bilhões de USD)
- Fundamental para maior **competitividade no "bid"**
- Financiamento em BRL:
  - Emissão de debêntures
  - Financiado por 3 bancos locais
  - Amortização total em prazo de 7 anos
- Financiamento em USD:
  - 100% hedge natural com GTA indexado em USD
  - Financiado inicialmente por 7 bancos internacionais e posterior sindicalização adicionou mais 6 instituições financeiras
  - Amortização com prazo de 8 anos

R$ 14 bilhões

bradesco · Itaú · Banco do Brasil

USD 2,45 bilhões

Crédit Agricole · Societe Generale · ING · MUFG · BNP Paribas · Mizuho · Santander · CIC · SMBC · Allianz Global Investors · ABN·AMRO · Intesa Sanpaolo

Seine River Funding LLC

Acordos Comerciais

CONTRATOS VIGENTES - 2020

Contrato /Trecho	QDC		Participação na Receita	Média Movimentada	Máximo Movimento Registrado	Data da Máxima Registrada	Extensão	
	MMm³/dia	%	(%)	(MMm³/dia)	(MMm³/dia)		Km	Maturidade
Gasene Sul	20,00	27,2	20,6	7,35	14,46	14-out-2020	1.400	nov/2033
Gasene Norte	10,30	14,0	17,2	8,75	15,22	20-out-2020		
Malha Nordeste	21,58	29,3	22,3	16,2	23,71	22-jan-2020	2.000	dez/2025
Pilar-Ipojuca	15,00	20,4	5,8	4,81	7,81	21-fev-2020	200	nov/2031
Urucu-Manaus	6,70	9,1	33,9	5,09	5,64	14-fev-2020	800	nov/2030
Lagoa Parda-Vitória	Em negociação						100	
Total	**73,58**	**100**	**100**	**42,20**	**66,84**	-	**4.500**	-

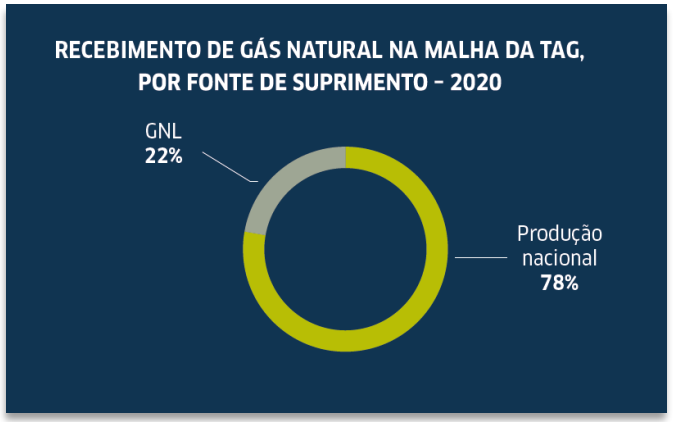
Após o vencimento dos contratos vigentes:

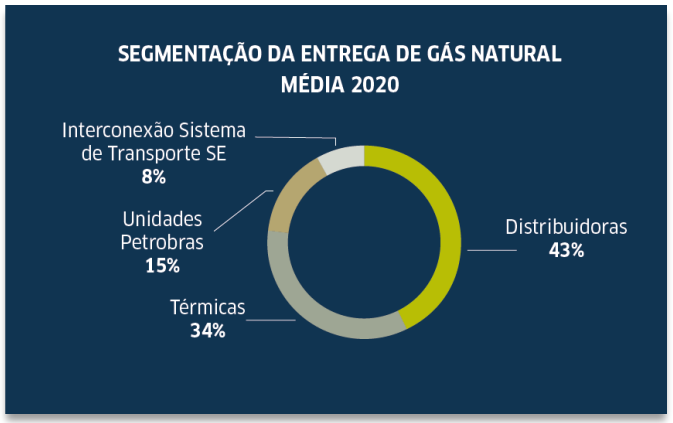
- Novas tarifas serão propostas pela TAG e aprovadas pela ANP, com base em uma receita máxima permitida
- Início de um ciclo quinquenal de revisão tarifária
- Ampla Oferta pública de capacidade de transporte

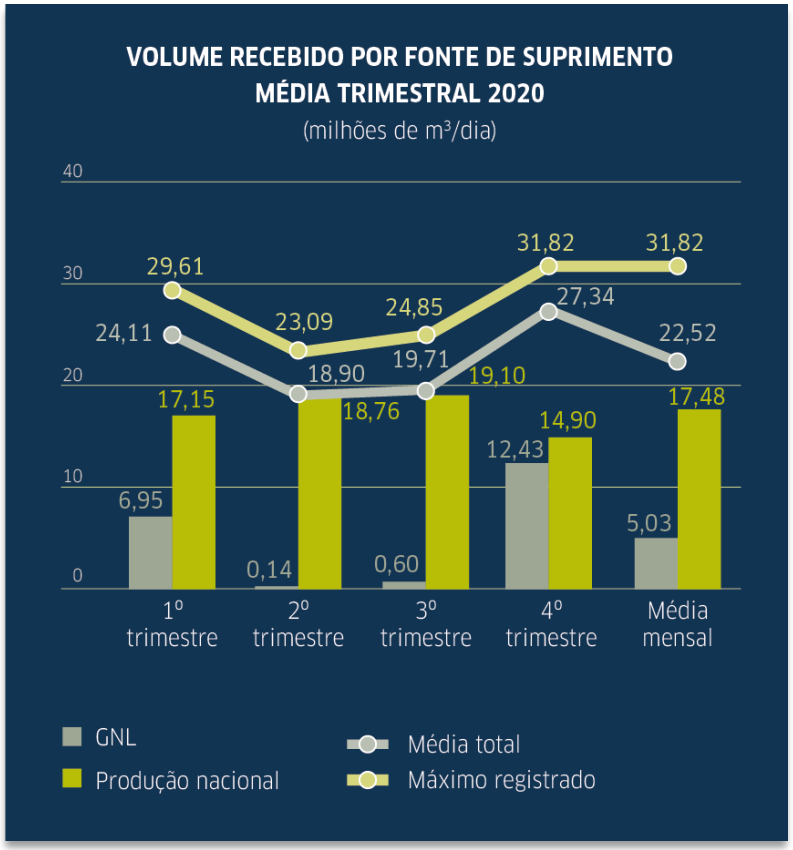
DESTAQUES

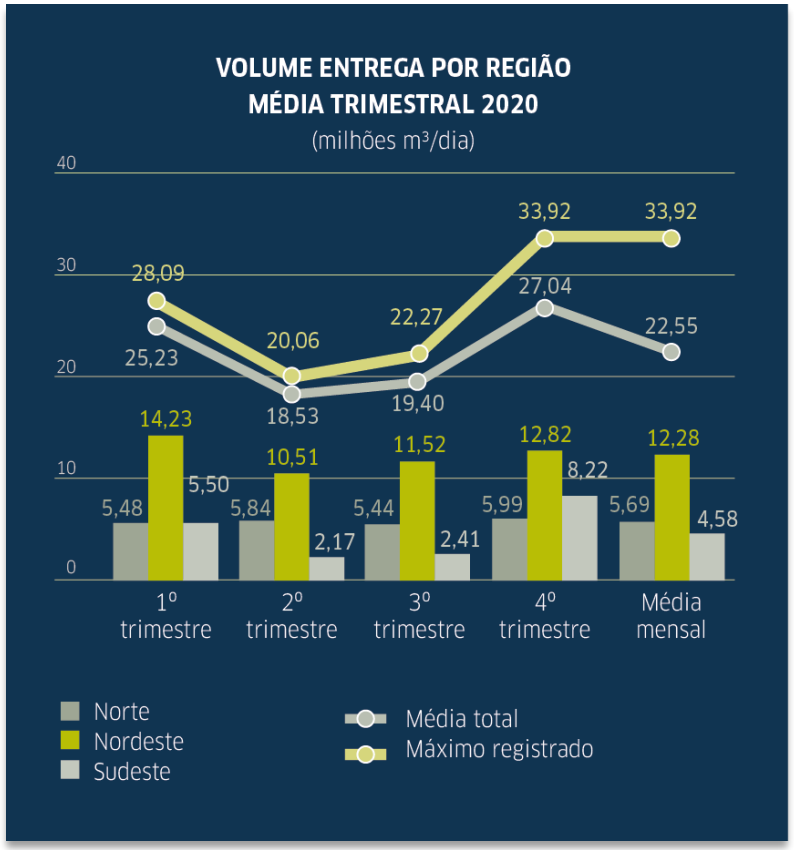
- Receita com base na disponibilidade da rede para atender aos requisitos dos agentes (Tarifas acordadas em Contratos de Transporte de Gás - GTAs) de médio/longo prazo com cláusulas Ship-or-Pay).
- Contratos reajustados pela inflação brasileira e câmbio BRL/USD (~65% IGP-M, ~16% IPCA e 19% FX).
- Alto nível de uso contratual da rede, mesmo em um ano afetado pela pandemia.
- Gasodutos bidirecionais permitem o abastecimento da Região Sudeste a partir da Rede TAG.
- O despacho térmico pode representar até 50% do gás transportado.
- Infraestrutura com capacidade para atender as variações Diárias e intra diárias do mercado (regime 24 x 7).
- GTAs interruptíveis assinados em 2021 com o grupo Unigel totalizando 2.3 MMm³/d contratados.

Volume transportado na malha da TAG em 2020





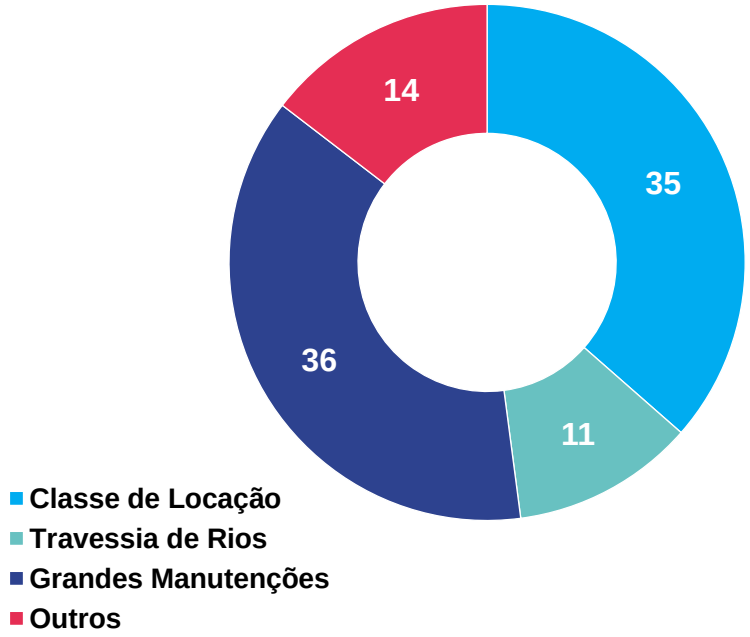




Plano de Investimentos (CAPEX)

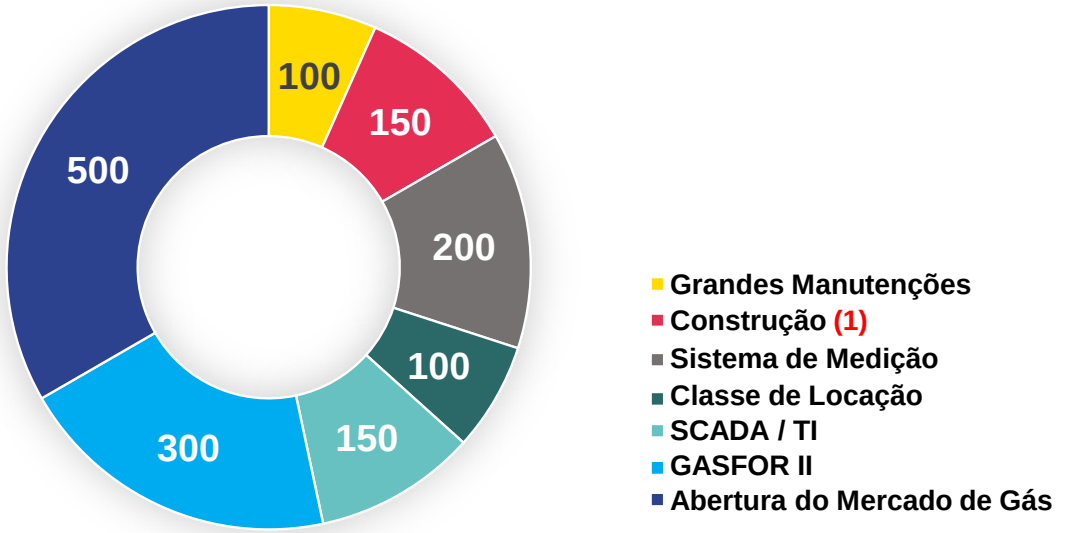
Como a Petrobras restringiu alguns investimentos antes do processo de venda, a TAG tem um plano de CAPEX relevante para garantir a qualidade dos ativos e a segurança operacional (em linha com o originalmente previsto pelos seus acionistas no Plano de Negócios elaborado para aquisição da empresa)

CAPEX 2020
MBRL 96



CAPEX* estimado
2021-2025 MBRL 1,500

**** Sujeito à validação do regulador (ANP)***



(1) Cromatografia, Pontos de entrega & recebimento já validados, Travessia de Rios, Lagoa Parda, dentre outros.

TAG | Esforços de Mercado e principais ações

Em março de 2021 a TAG lançou processo de **mapeamento da demanda dos agentes para acesso a sua rede de transporte**, sinalizando **novos investimentos ao longo de sua infraestrutura**. É uma etapa importante para preparar uma **Chamada Pública de Capacidade Incremental.**



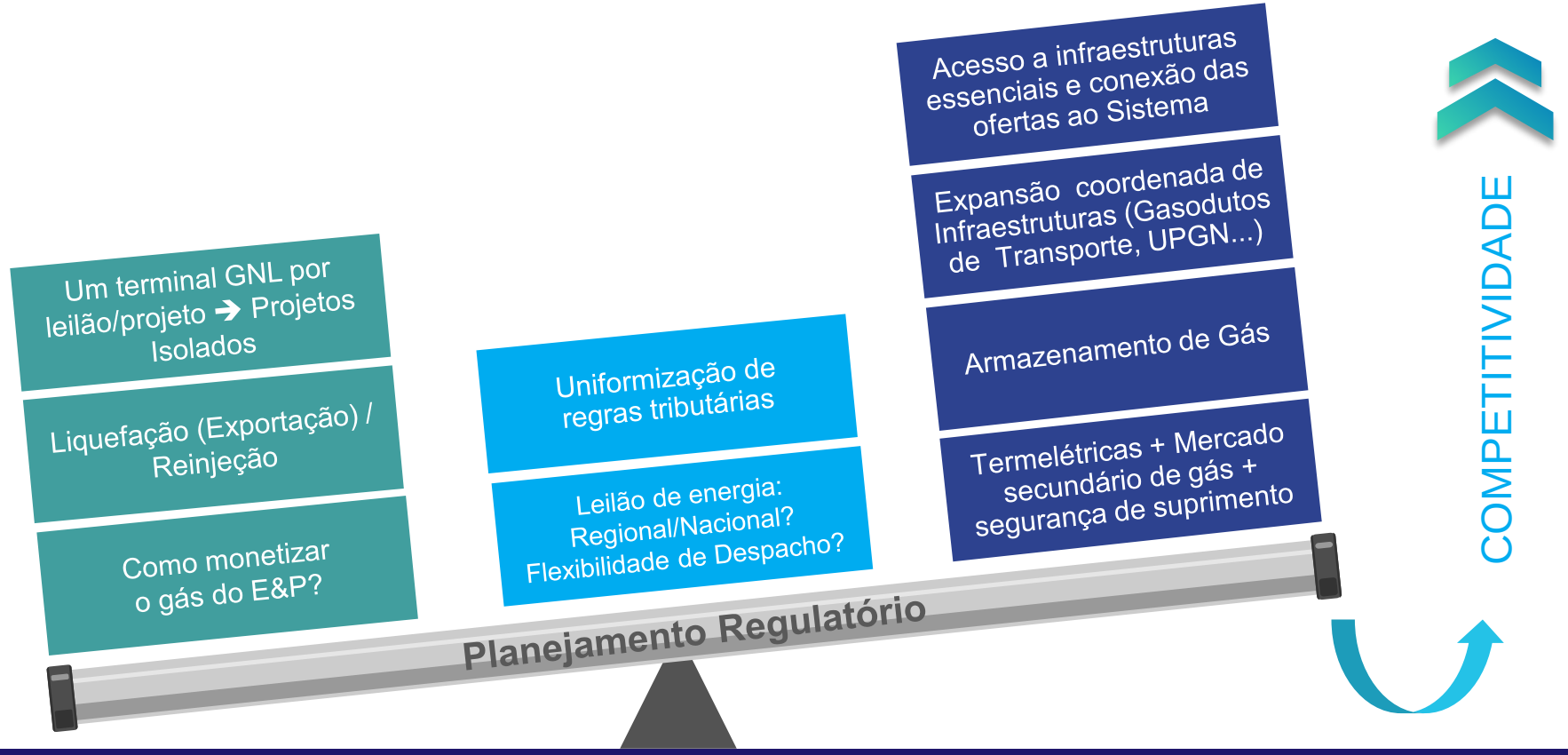


Protagonismo da TAG com a **assinatura dos primeiros GTAs no Brasil a movimentar gás com novo carregador privado** para serviço de transporte em regime de entrada / saída.

Desafios do Novo Mercado de Gás

Como construir um modelo de Negócios que seja Sustentável no longo prazo e mais Competitivo?

Mercado Verticalizado » **Mercado Integrado**



Considerações finais / Destaques

- O setor de transporte tem papel fundamental na abertura do mercado de gás natural no Brasil
- Representa o eixo principal de conexão das diversas fontes de suprimento o que garante a possibilidade de competição na molécula e confiabilidade de atendimento
- O desenvolvimento integrado da indústria de rede (transporte e distribuição) viabiliza a modicidade tarifária para os agentes ao proporcionar otimização do uso destas infraestruturas
- A Nova Lei do Gás sancionada pelo presidente representa o consenso de diversos setores após um amplo debate promovido nos últimos anos
- O desenvolvimento sustentável do mercado de gás natural é um sinal econômico importante para atração de novos investimentos na infraestrutura de rede
- É muito importante a harmonização regulatória entre os Estados e o governo federal

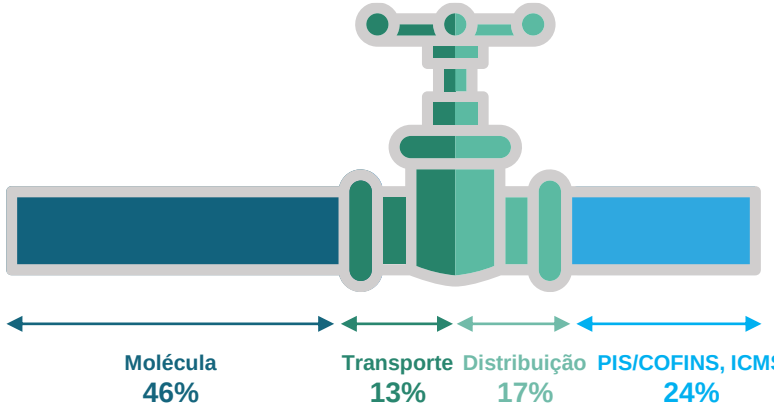


Figura 5. Composição média do preço ao consumidor final (média 2018)
Fonte: elaboração própria a partir de MME (2029)
Nota: margem de distribuição média Brasil para consumidor na faixa de 50 mil m^3/d.