



Revisão Tarifária Comgás: A Visão da Indústria

São Paulo, 15 de Maio de 2009

Histórico dos Acontecimentos



**A Comgás e a Gas Natural SPS
solicitaram um reajuste
extraordinário da tarifa vigente
desde maio de 2008.**

**A ARSESP “acolheu”
inicialmente o
pleito de aumentar a tarifa em
38%
a partir de 1º de dezembro de
2008**

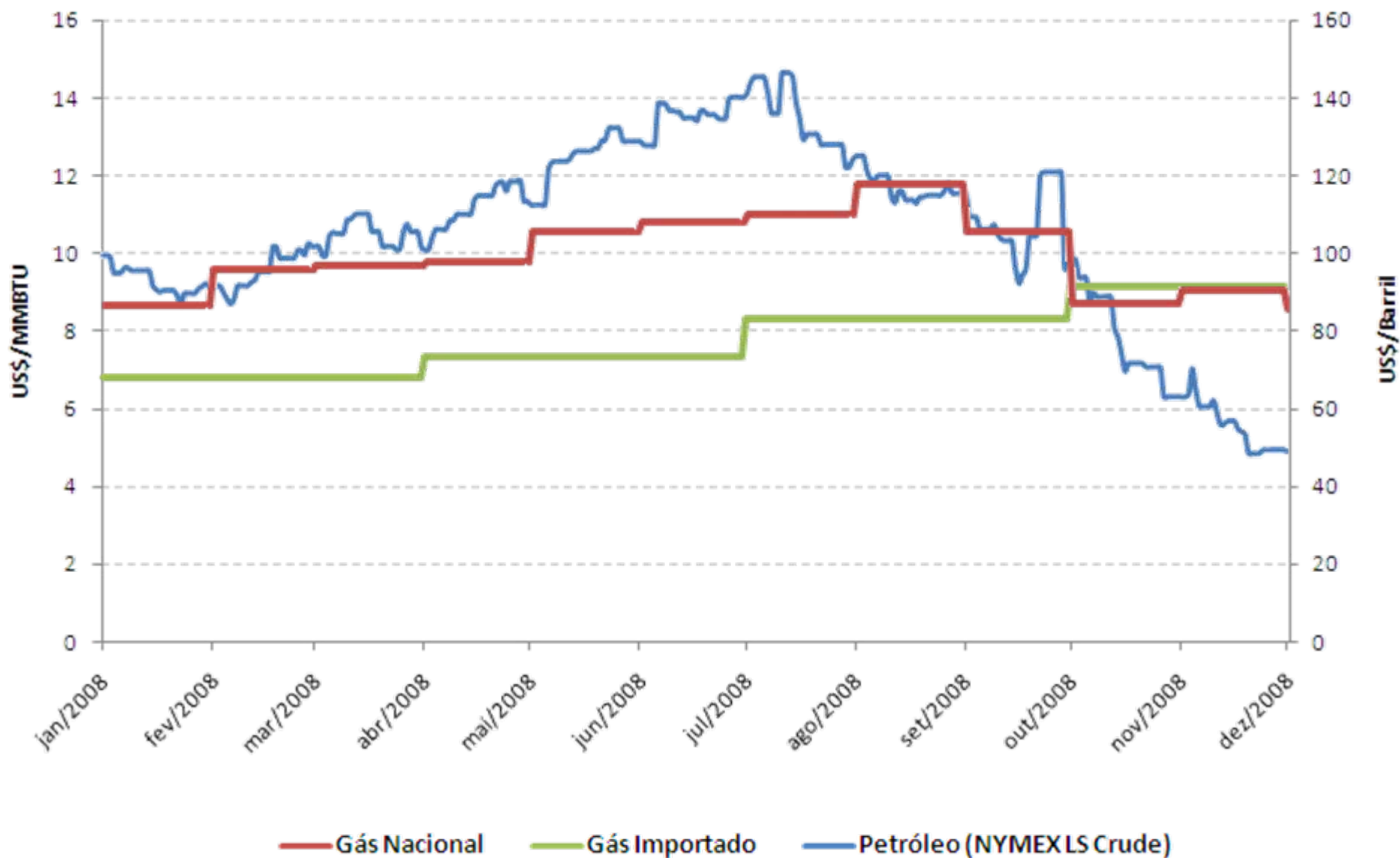
O reajuste extraordinário era **inoportuno**:

- ✓ A crise internacional (fato)
- ✓ O efeito agravante do aumento da tarifa sobre o consumo (fato)
- ✓ A maior competitividade do óleo combustível (possibilidade)

O reajuste extraordinário era **desnecessário**:

- ✓ Previsibilidade dos reajustes negativos no preço do gás importado da Bolívia

Evolução do Preço do GN Fornecido pela Petrobras no Citygate

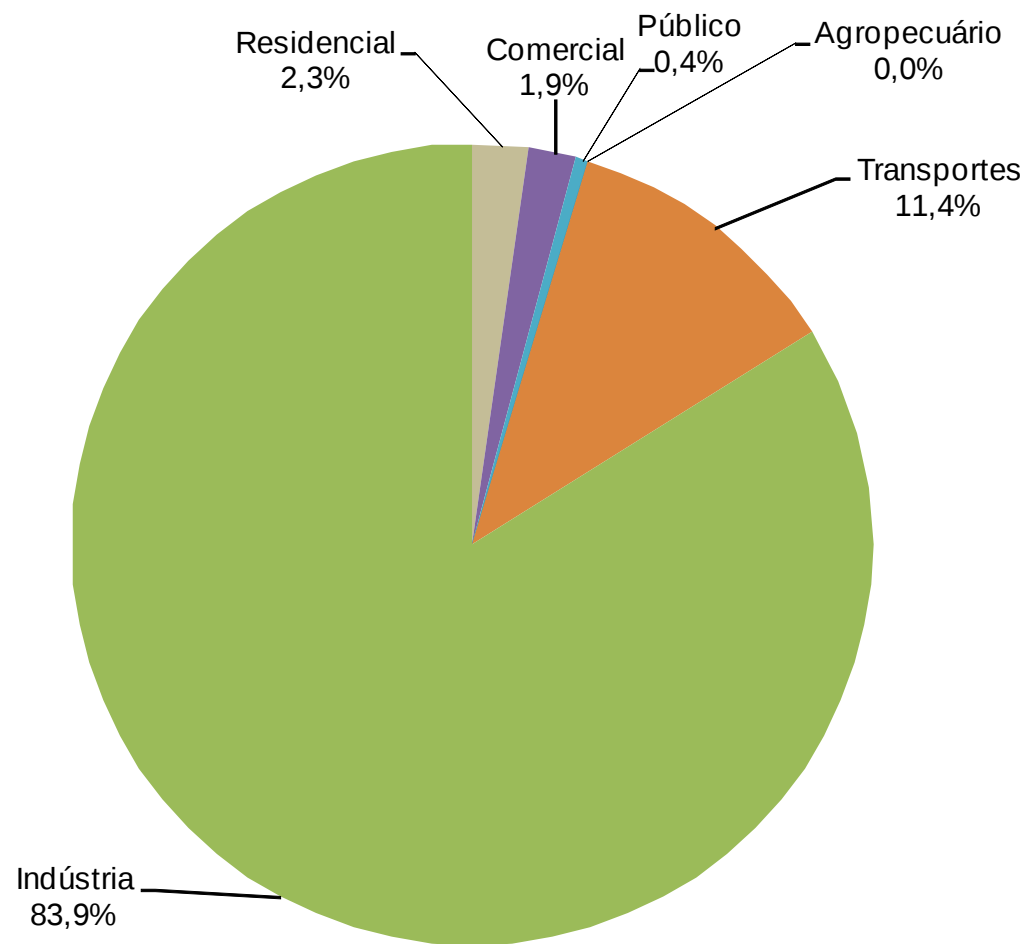


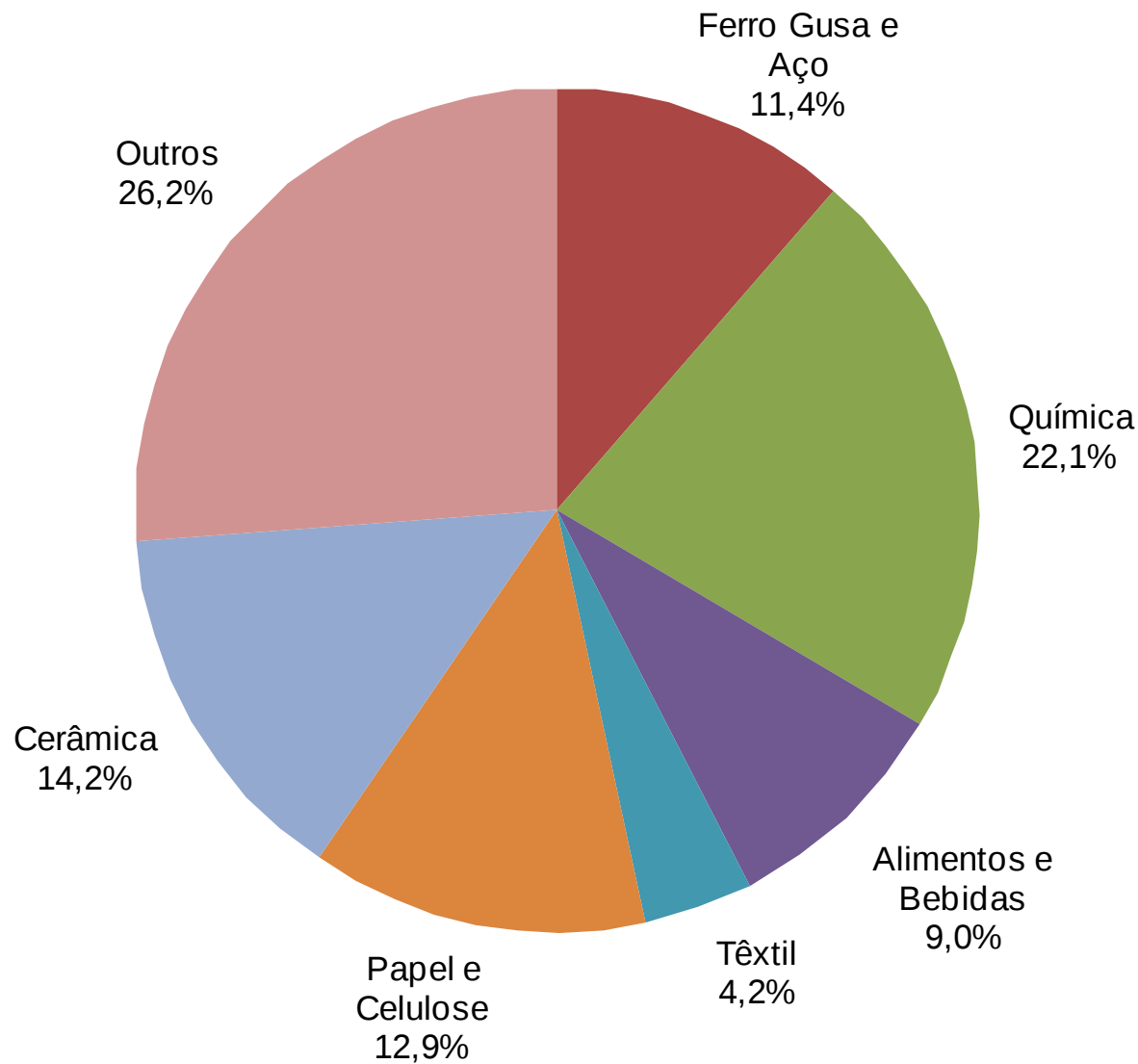
**A intervenção da Fiesp
“segurou”
o reajuste em
1º de dezembro**

**A ARSESP autorizou um
reajuste de
19%, na média,
em 20 de dezembro de 2008.**

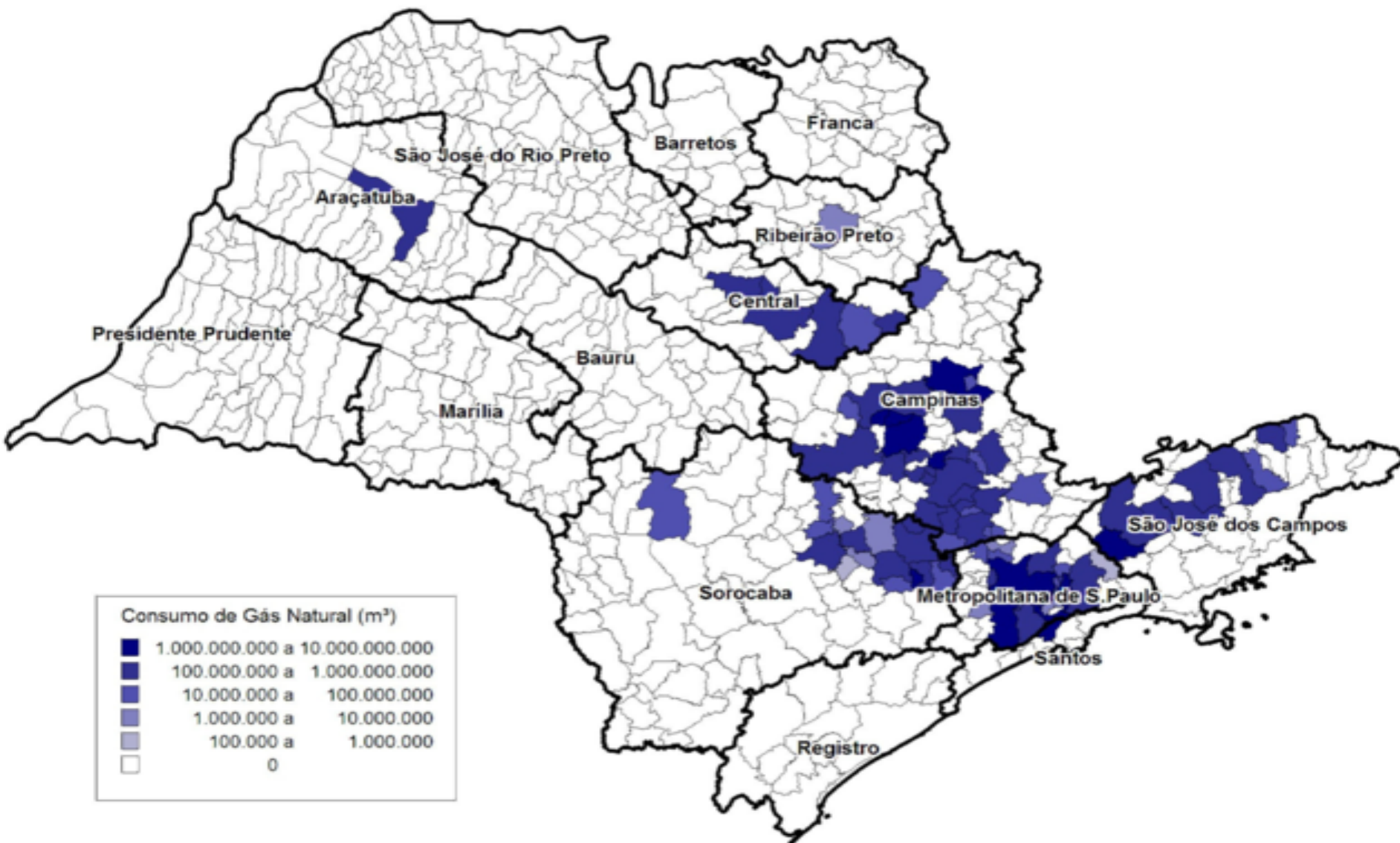
Como é o Mercado de Gás Natural em São Paulo



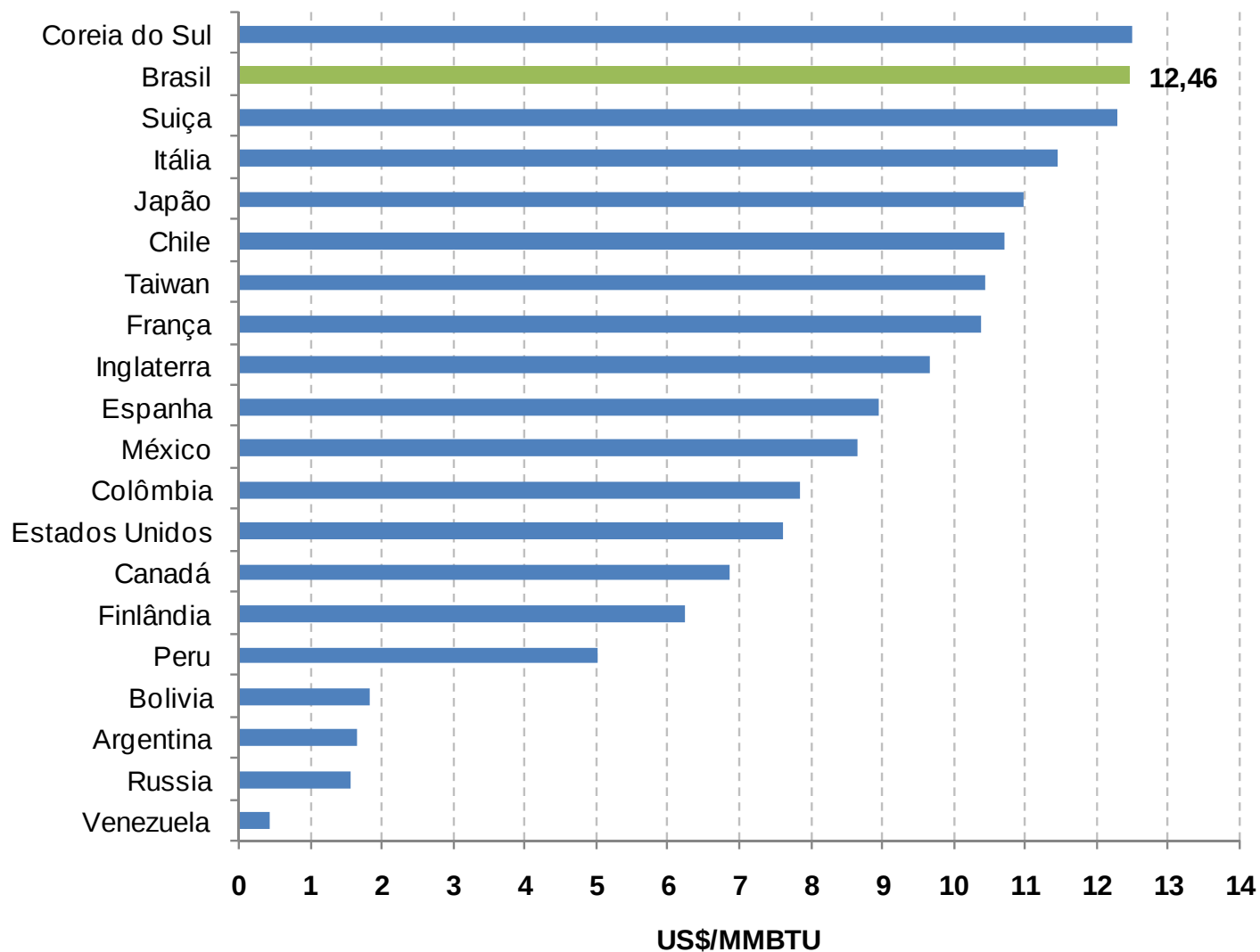




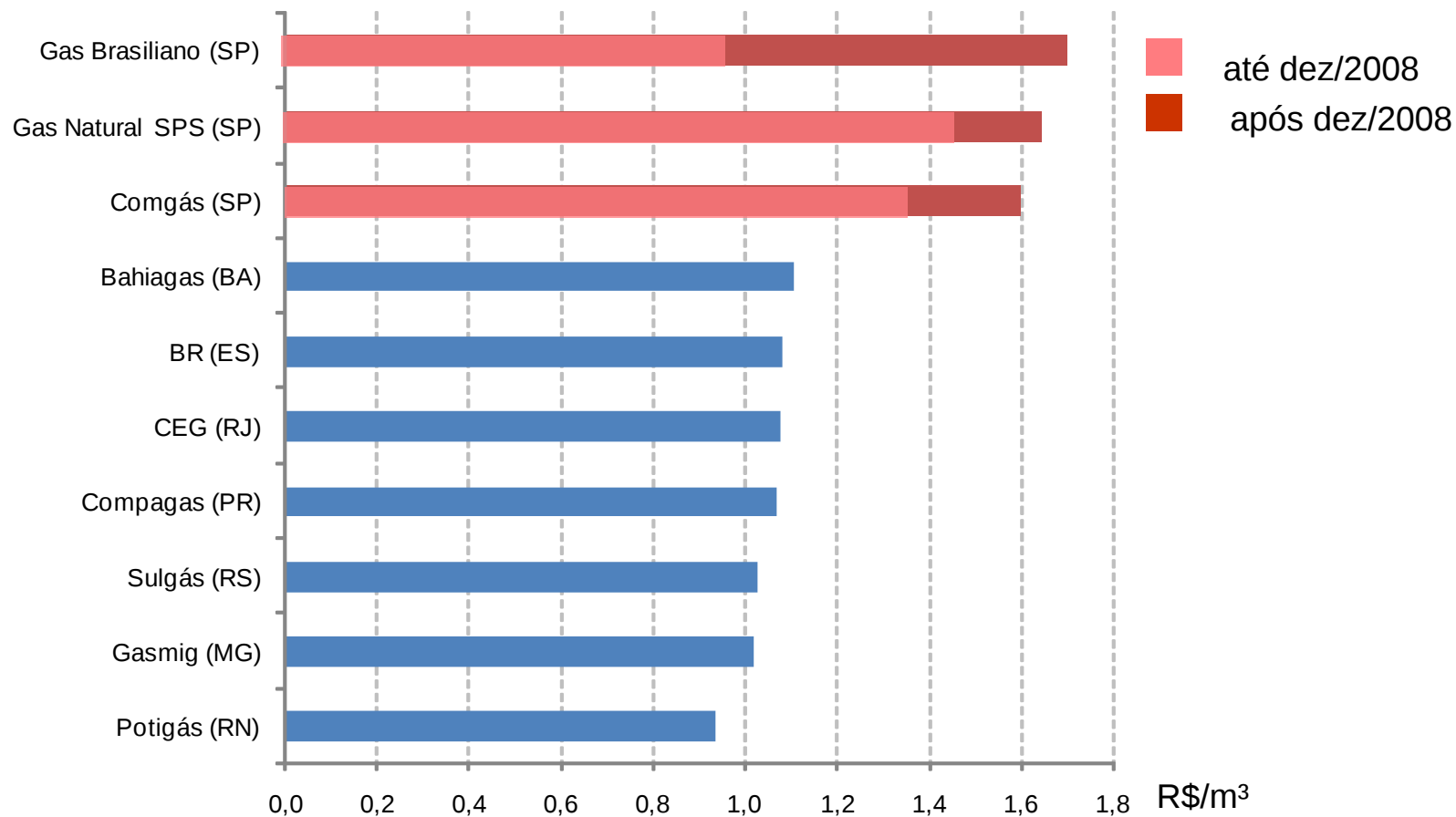




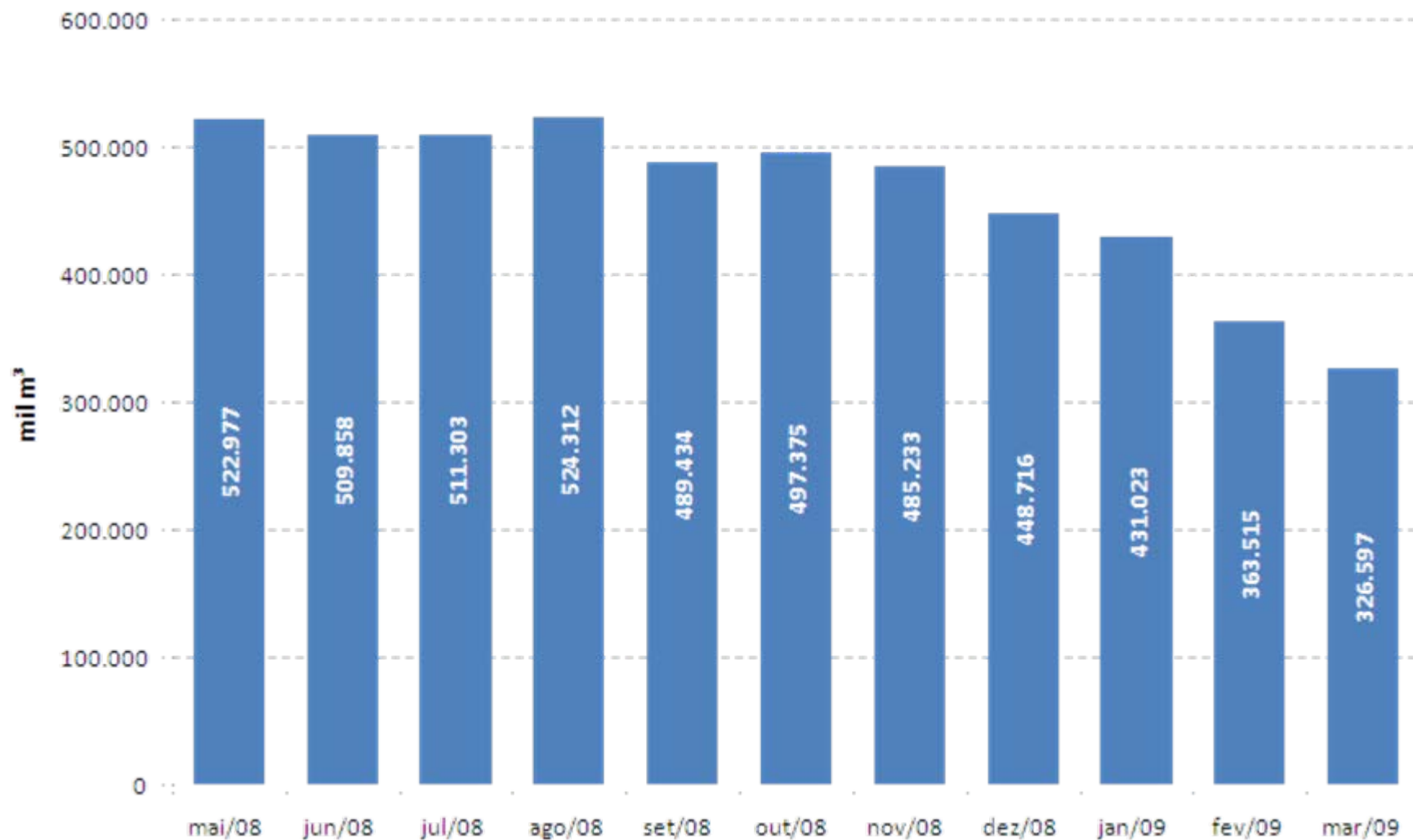
		COMGAS	GAS BRASILIANO GBD	GAS NATURAL SPS
Fundação		1872	“Green Field”	“Green Field”
Controle Acionário		British Gas e Shell	ENI International B.V. e Italgas	Gas Natural SDG
Concessão	Contrato de Concessão	31/05/1999	10/12/1999	31/05/2000
	Municípios	177	375	93
	Área	53.771 km ²	141.623 km ²	53.206 km ²
	Regiões	Metropolitana de São Paulo, Santos, Campinas e São José dos Campos	Ribeirão Preto, Bauru, Marília, São José do Rio Preto, Araçatuba, Presidente Prudente, Central, Barretos e Franca	Registro e Sorocaba
Mercado	Municípios atendidos	67	7	17
	Usuários	650.000	5.850	31.500
	Rede	5.731 km	486 km	1.267 km
	Volume (média mensal 2008)	14,3 MMm ³ /dia	0,5 MMm ³ /dia	1,4 MMm ³ /dia



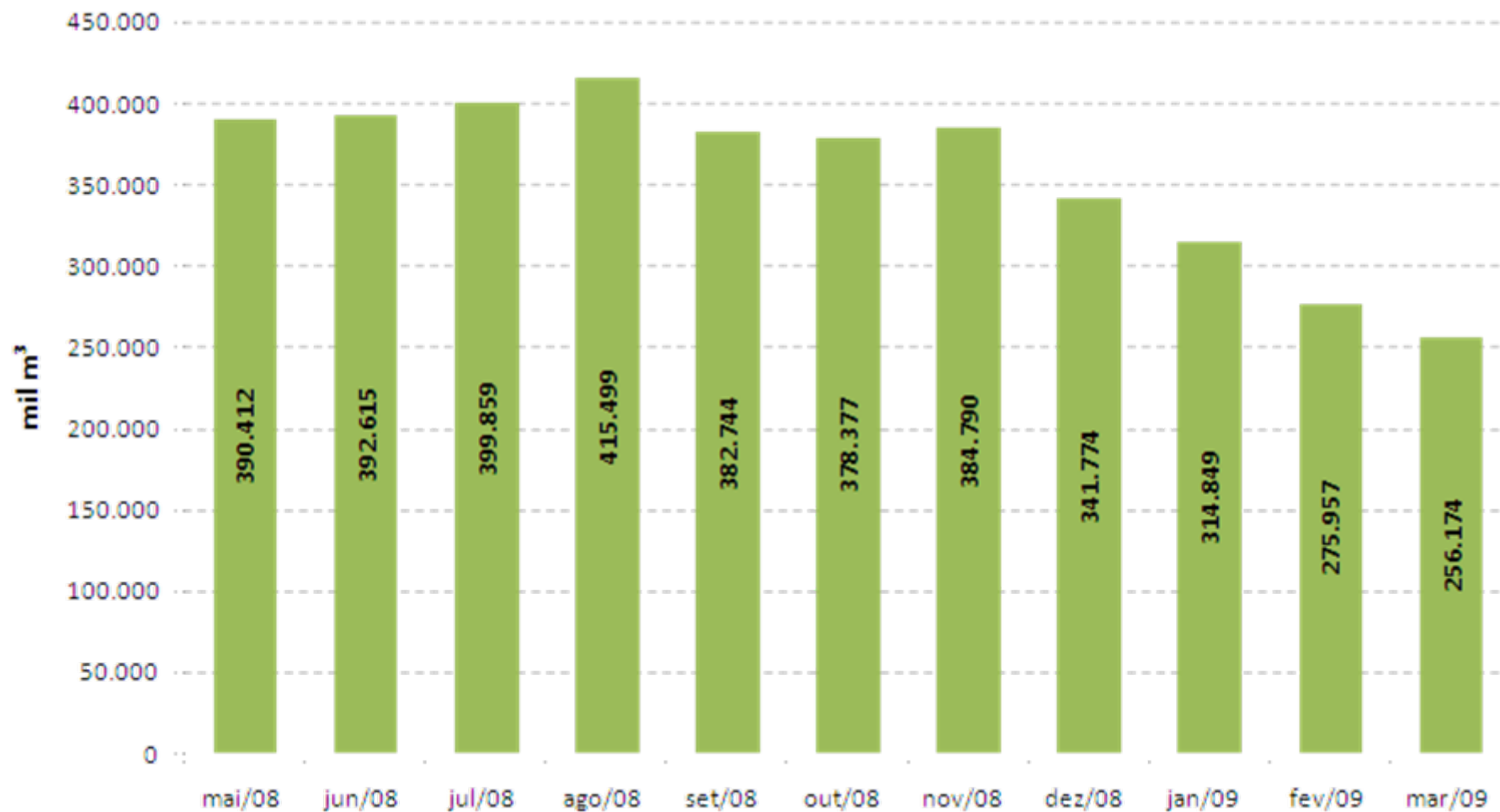
O gás no Brasil é o 2º mais caro do mundo!



A tarifa vigente no Estado de São Paulo é a **mais cara do Brasil!**



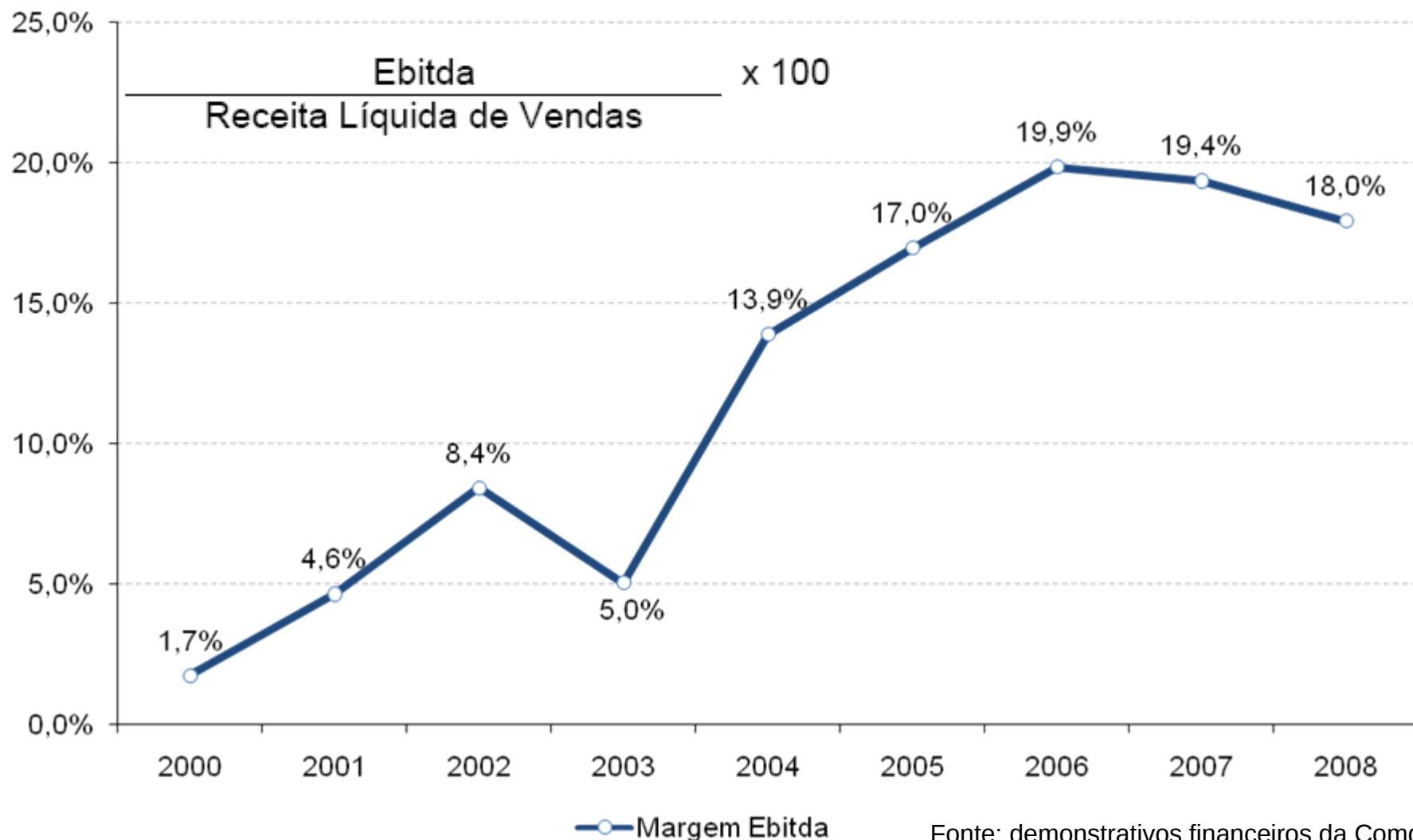
Queda de 37,5% no período maio/08 a março/09



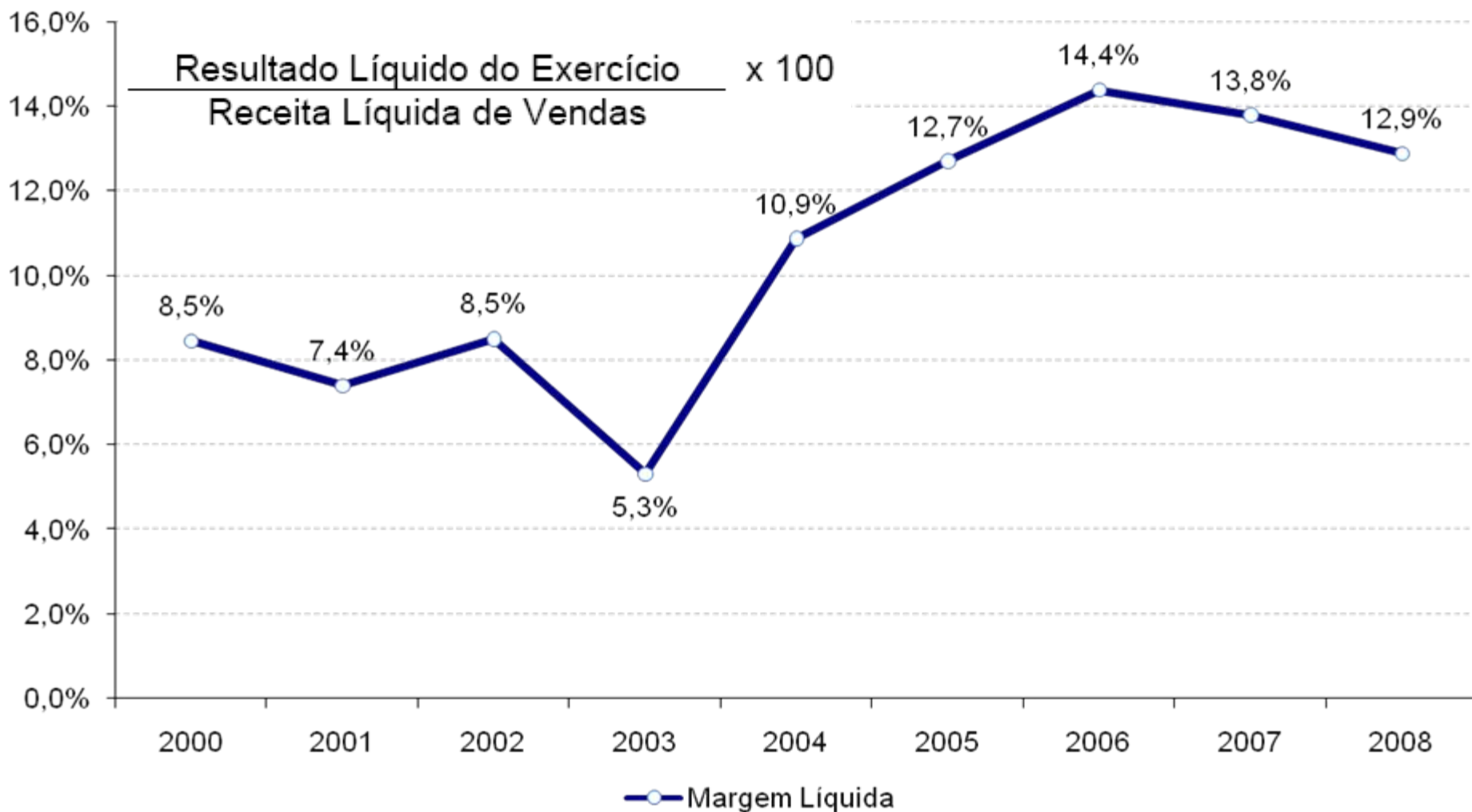
Queda de 34,4% no período maio/08 a março/09

**Processo de
desarranjo grave
no mercado de gás natural
em São Paulo!**

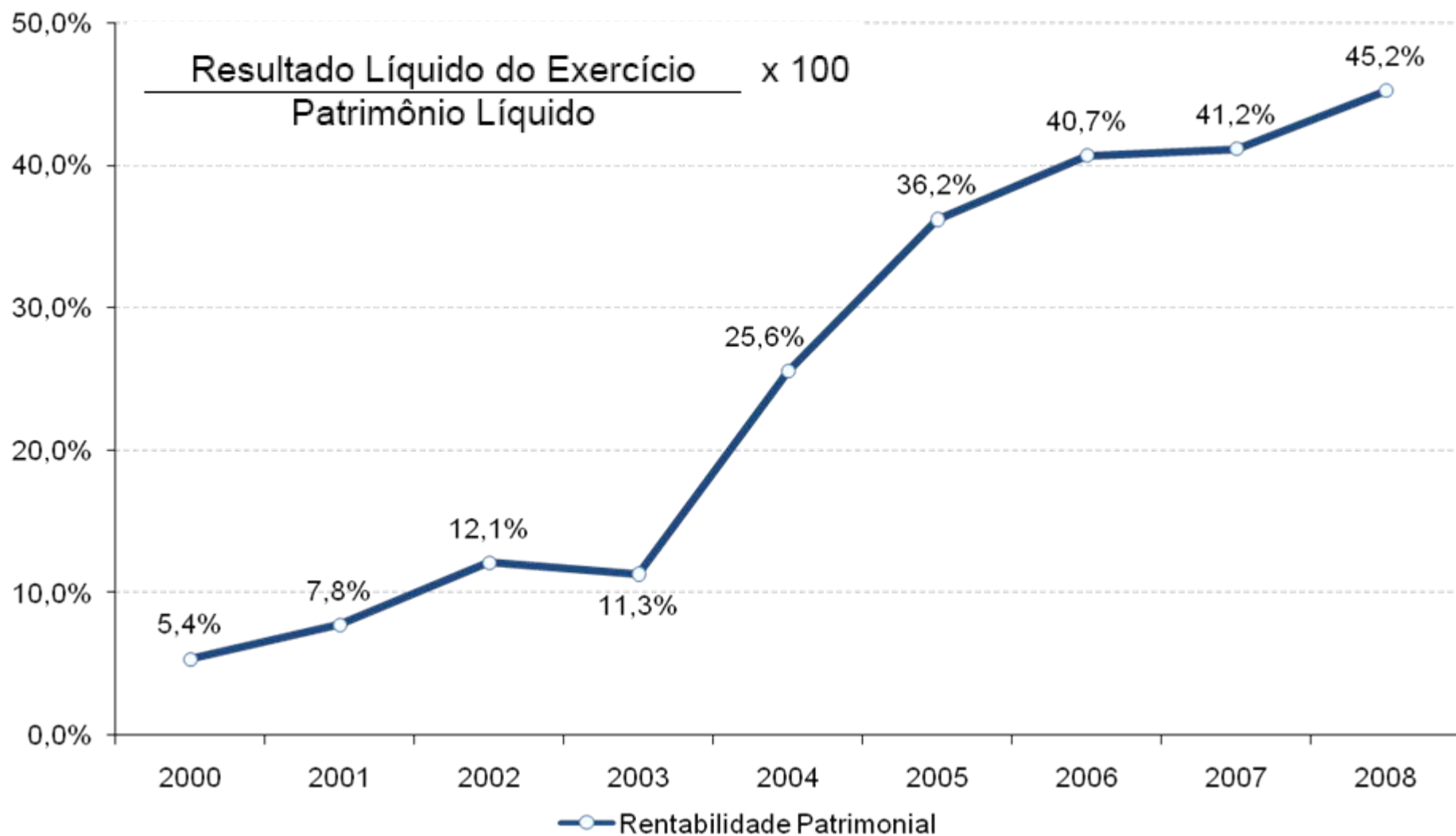
Mostra a capacidade da empresa em gerar resultados comparativamente à Receita Líquida de Vendas. Quanto maior o Ebitda, melhor será sua capacidade de pagar o custo dos recursos onerosos.



Mostra a capacidade da empresa em gerar lucro comparativamente à Receita Líquida de Vendas.

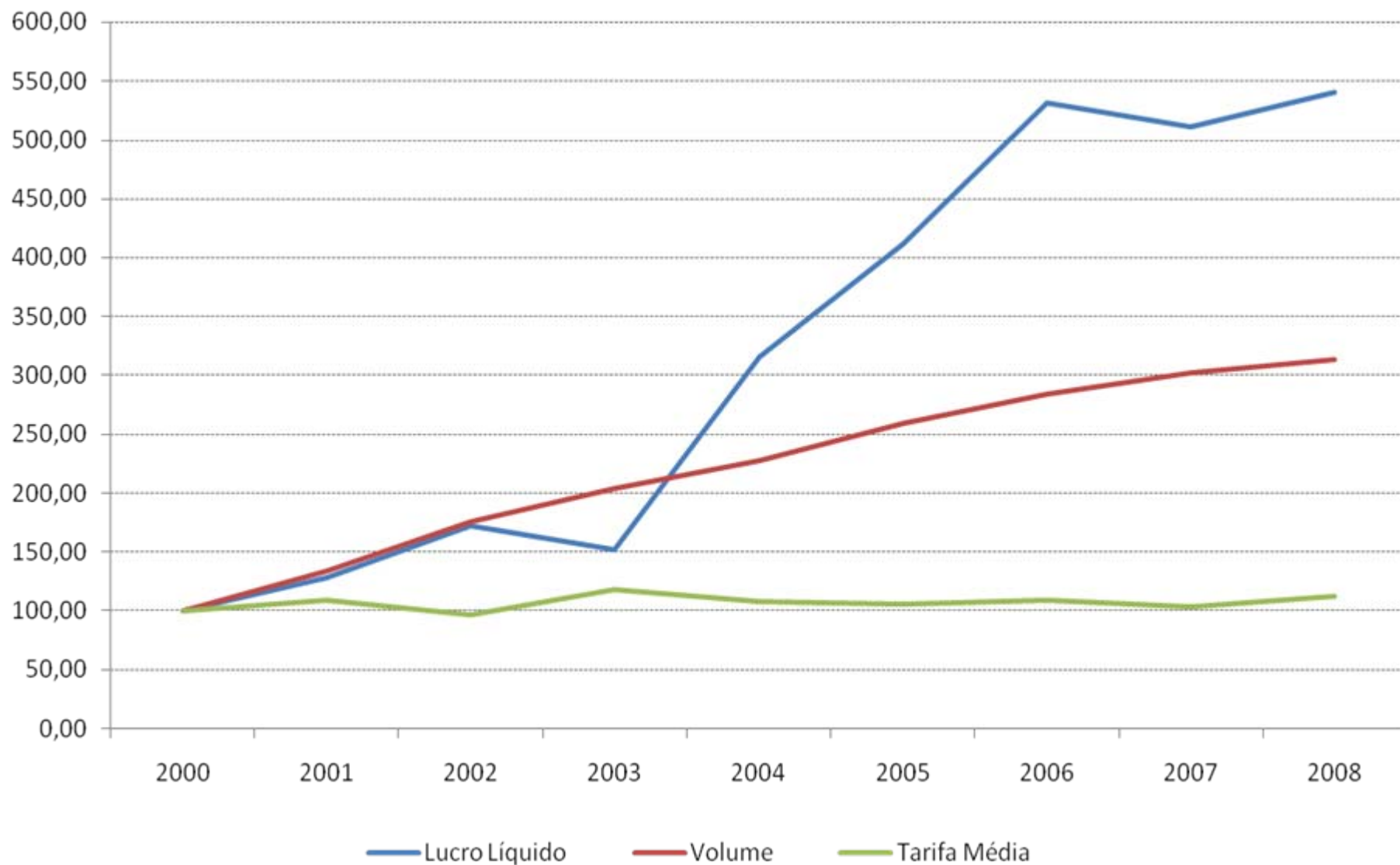


Mostra o retorno do capital próprio investido.



Fonte: demonstrativos financeiros da Comgás

Variação do Lucro Líquido, Volume e Tarifa Média (base 100)



Formação da Tarifa Industrial - Proposta -

Margem proposta pela ARSESP (R\$/m³)	Demanda Projetada para o Período (milhão m³)	
0,3176	ARSESP	26.059
- 8,5% 0,2905	FIESP – Cenário Conservador	28.490
0,2638 - 17%	FIESP – Cenário Positivo	31.370

É possível uma redução de até 17% no valor da margem proposta pela ARSESP com o aumento no volume

Comparativo entre Distribuidoras

- Cálculo da Margem Média para o Setor Industrial -

Premissas:

- Distribuidoras consideradas: Sulgás, SCGás, Compagás, Comgás, CEG, Gasmig, BR, Bahiagás
- Margem industrial média* calculada para classes de consumo entre 100 e 9000 mil m³/mês

MARGEM MÉDIA = 0,2382 R\$/m³



A margem proposta de 0,3176 é 25% superior a este valor

É possível uma redução de 8% sobre a margem calculada com base no Cenário Positivo – FIESP

* Foram desconsiderados o maior e o menor valor para o cálculo da média.

Situação em Dez/08 - Comgás

TARIFA	R\$/m ³	U\$/Mbtu
Total com Impostos	1,41	17,99
Impostos	0,30	3,83
Gás + Transp. + Outros	0,77	9,83
Margem de distribuição	0,3453	4,41

Proposta de Tarifa FIESP

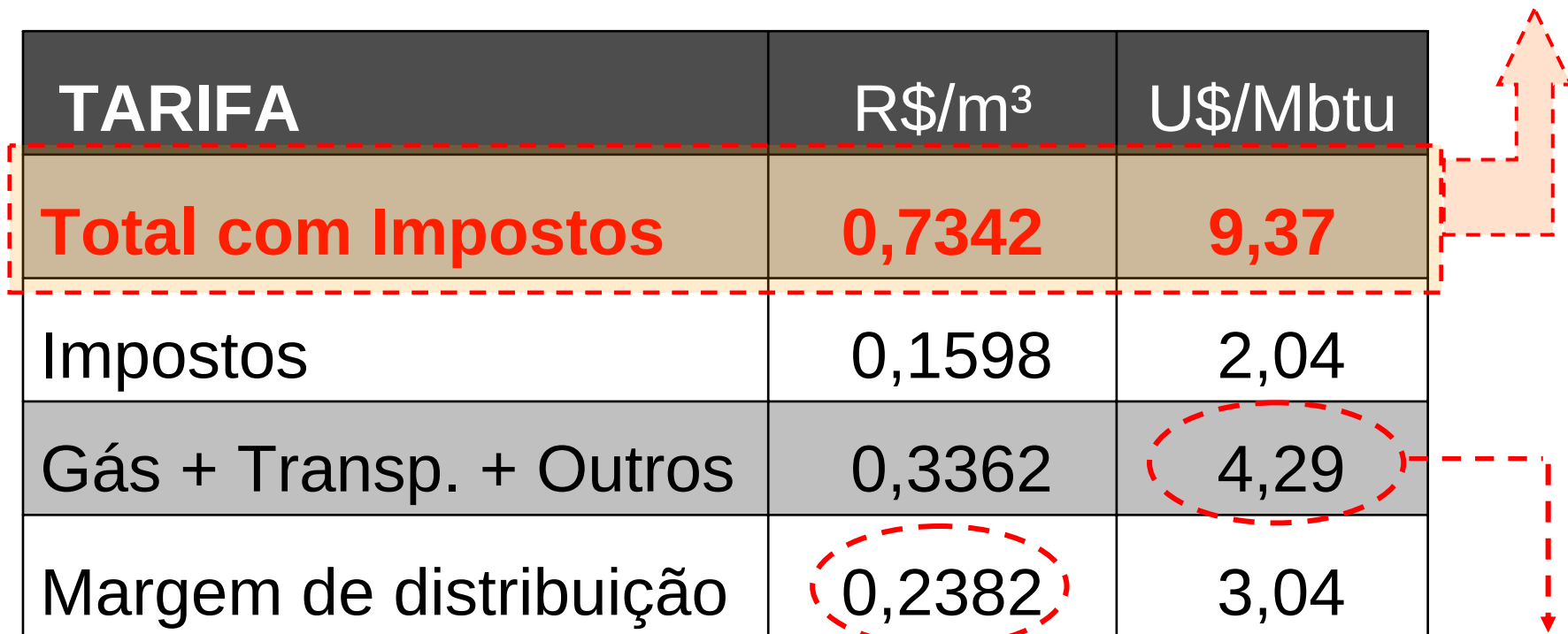
Premissas:

- Preço Gás + Transporte = PREÇO MÉDIO DO 2º LEILÃO DE GÁS NATURAL = 4,29 US\$/MBtu → 0,3362 R\$/m³
- Margem máxima = 0,2382 R\$/m³ ou 3,04 US\$/MBtu

Proposta de Tarifa FIESP

REDUÇÃO DE 48% EM RELAÇÃO À TARIFA DE DEZ/08

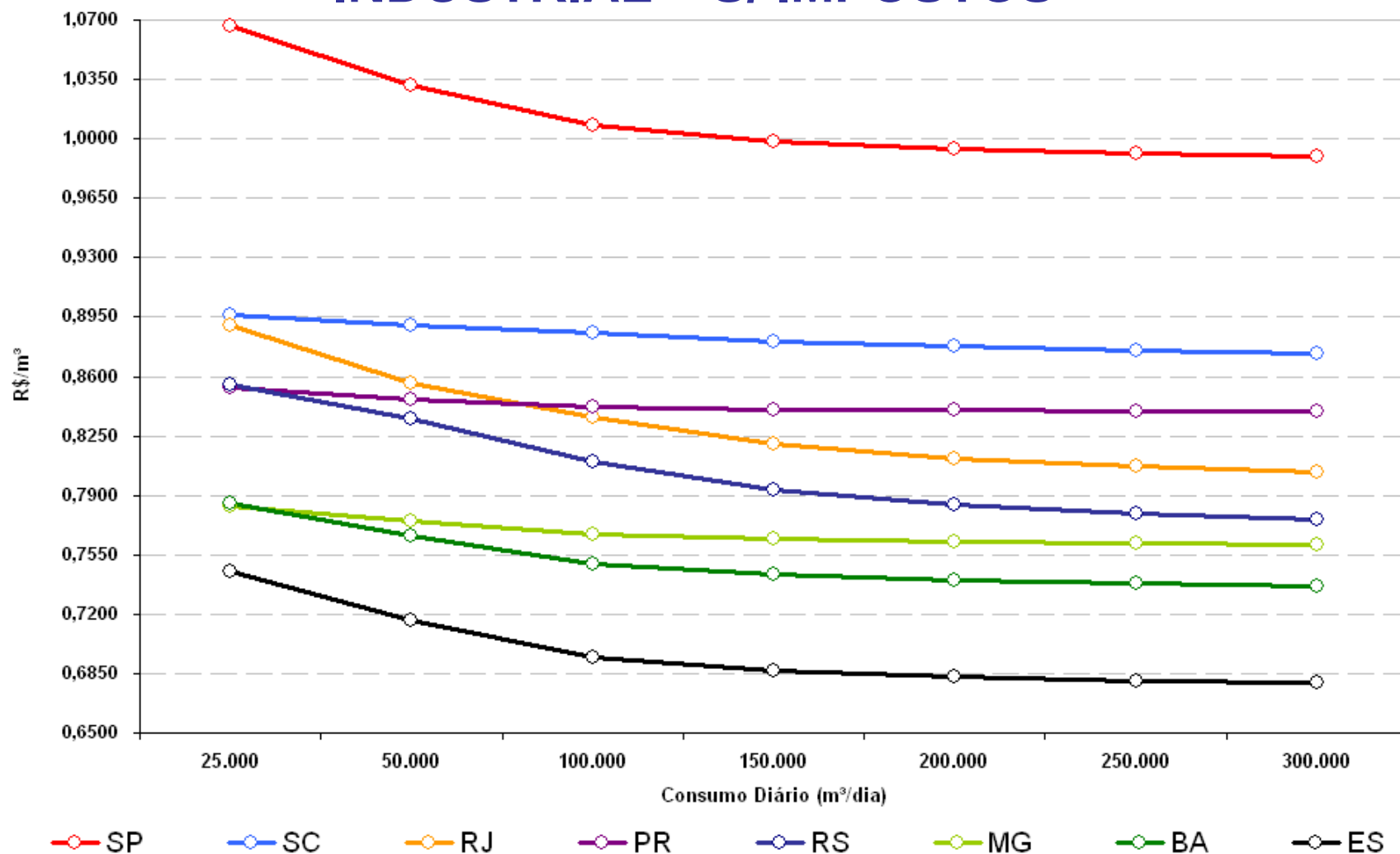
TARIFA	R\$/m ³	U\$/Mbtu
Total com Impostos	0,7342	9,37
Impostos	0,1598	2,04
Gás + Transp. + Outros	0,3362	4,29
Margem de distribuição	0,2382	3,04



Margem industrial média

**Valor do GN no
2º leilão**

COMPARATIVO TARIFAS ESTADUAIS – SETOR INDUSTRIAL – S/ IMPOSTOS



Valores atuais praticados - Fonte: Site Distribuidoras

1. **INACEITÁVEL a COMGÁS possuir maior Margem Tarifária do país.**
2. **Proposta de Margem calculada pela ARSESP: R\$ 0,3176 m³.**
3. **Proposta de REDUÇÃO da Margem Máxima Tarifária de acordo com os novos volumes de Demanda Projetada, - 17%.**
4. **Proposta de REDUÇÃO adicional da Margem Máxima Tarifária considerando as médias das margens praticadas pelas demais principais Distribuidoras do país, - 8%.**
5. **Proposta de Nova Margem Tarifária: R\$ 0,2382 m³**
6. **Proposta de construção de uma MARGEM PROVISÓRIA com revisão ao final dos próximos 12 meses.**
7. **Cenário atual não reflete o histórico do mercado e tão pouco serve como base para projeção do mercado para os próximos 5 anos.**