



A photograph of a modern meeting room with large glass windows. Several people are seated around a table, working on laptops. The room is dimly lit, with light coming from the windows and some overhead lights. The overall atmosphere is professional and collaborative.

Do mercado e para o mercado de energia

Indicadores

Volumes Totais 2019 Mercado Brasileiro



728 mil

GWh NEGOCIADOS



280 mil

CONTRATOS FORMALIZADOS



16,6%

CRESCIMENTO AGENTES
NO MERCADO LIVRE



2,78

GWH/CONTRATO



R\$134 Bi

VOLUME FINANCEIRO



164 mil

GWh NEGOCIADOS



57 mil

CONTRATOS FORMALIZADOS



25,7%

CRESCIMENTO
NOVOS CLIENTES



2,96

GWH/CONTRATO



R\$57 Bi

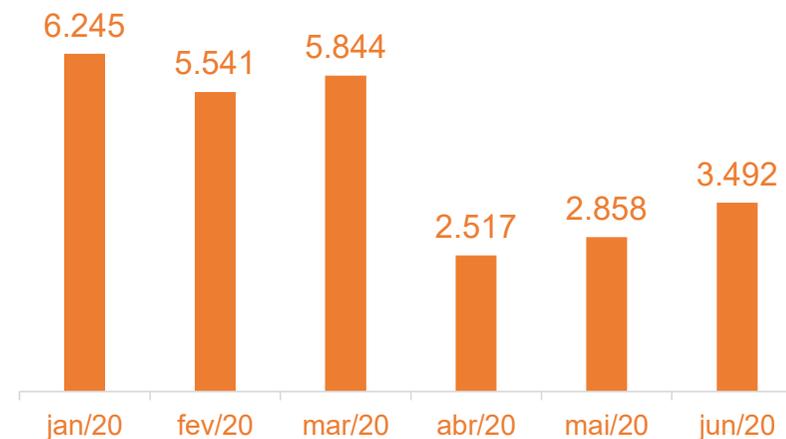
VOLUME FINANCEIRO

O mercado de negociação em 2020

Ano começou forte com crescimento de **30%** (Jan'20 – Dez'19)

Efeito da crise no 2Tri'20 volume ficou **6% abaixo** do 2Tri'19

QUANTIDADE DE CONTRATOS



VOLUME EM TWh



Nossos acionistas

38 acionistas que juntos são responsáveis por **32%** do total de energia comercializada no ACL.

3 das maiores multinacionais do setor de energia elétrica.

Participação **limitada a 5%** do Capital Social da empresa.



América
energia s.a.

capitale
energia

DIFERENCIAL
ENERGIA



kroma
ENERGIA

LIBRA
ENERGIA

rumo
empresarial

7 REPRESENTANTES DOS ACIONISTAS



GUSTAVO FRANCO

Experiência como presidente do Banco Central e fundador da Rio Bravo Investimentos

Atuou como conselheiro e administrador das empresas NuBank, Banco Daycoval, BMFBovespa, entre outras



CÁSSIO CASSEB

Experiência como presidente do Credicard, Banco do Brasil, Dreifus Commodities e Grupo Pão de Açúcar

Atuou como conselheiro das empresas Mastercard, Visa, Brasilprev, Coca Cola, Netshoes, Cetip entre outras



SILVIO MEIRA

Professor Extraordinário da CESAR.school, CHEFE na The Digital Strategy Company, presidente do conselho de administração do PORTO DIGITAL

Atua como conselheiro das empresas MAGALU, MRV, CI&T e CAPES

Governança

Nossa estratégia está baseada em **3 pilares**

Governança cujas ações são acompanhadas por 3 Comitês e pelo Conselho de Administração

1 Compliance & Controles Internos

1ª linha de defesa para os riscos internos.

Políticas aprovadas pelo Comitê de Governança e Conselho de Administração

2 Segurança da informação

Empresa sujeita à Lei do Sigilo bancário

Aumento significativo nos investimentos em segurança cibernética, e o tema é acompanhado pelo Comitê de TI e Conselho de Administração

Políticas e procedimentos de Segurança da Informação

3 Supervisão e Monitoramento de Mercado

Criação da área e do Comitê SMM



218
Clientes

70% da Quantidade
de Comercializadoras
existentes



703
Usuários/dia

Quantidade de pessoas
que entram na
plataforma diariamente



**Customer
Advisory
Board**

Participação de
10 representantes
de Clientes



80%
do Mercado Livre

Participação dos
clientes no mercado
livre
de energia

PRÉ NEGOCIAÇÃO

GESTOR DE
LIMITES ONLINE



PÓS NEGOCIAÇÃO

GESTÃO DE
CONTRATO PADRÃO

ASSINATURA

SERVIÇOS DE
INTEGRAÇÃO

ELETRÔNICA

NEGOCIAÇÃO

PLATAFORMA DE
NEGOCIAÇÃO



MARKET DATA

RAW DATA
NEGÓCIOS E OFERTAS

ANALYTICS
CURVA FORWARD

Soluções

COMPRA E VENDA DO ATIVO ENERGIA (FÍSICO)
E OPERAÇÕES A TERMO DE ENERGIA
DERIVATIVOS DE ENERGIA*

PRÉ NEGOCIAÇÃO



ESCOLHA DAS
CONTRAPARTES

ESTIPULA LIMITES
ENTRE AS PARTES



SISTEMA GERENCIA
CONSUMO DE LIMITES

NEGOCIAÇÃO



PLATAFORMAS DE
NEGOCIAÇÃO



TRADE
**CONFIRMATION
(BOLETA)**

PÓS NEGOCIAÇÃO



GESTÃO DE
CONTRATO PADRÃO
ASSINATURA
ELETRÔNICA



LOJA DE
API's



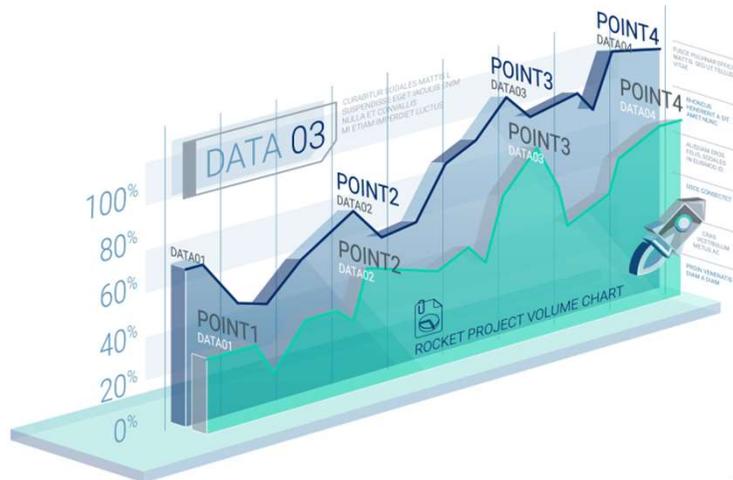
SERVIÇO
REGISTRO
DERIVATIVOS DE ENERGIA*

* Início das atividades – 3T'20



2020

Nova Curva BBCE



1  **Operações Realizadas em Tela**
4.593 MWm
Média total de volume negociado na tela em 2019 (Balcão)

2  **Ofertas**
58 mil Contratos
Nos últimos dois anos, 60% dos contratos realizados pelas comercializadoras no Mercado Livre de Energia passaram na BBCE

3  **Contribuidores de Preço**
200 clientes e mais 700 acessos por dia.
O mercado de energia está conectado na BBCE.



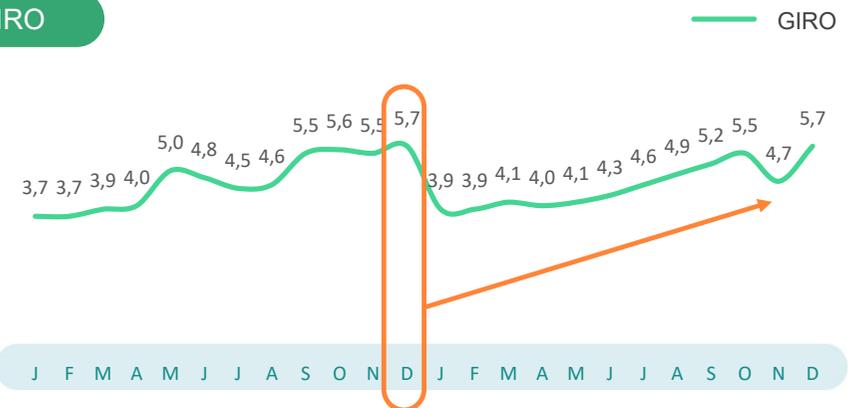
Administrador de Mercado de Balcão Organizado

Mercado de energia

- A soma dos contratos de compra e venda é **maior que o consumo**
- Este **GIRO** é similar em mercados consolidados
- Existe demanda de **HEDGE** dada a alta volatilidade e a exposição de muitas empresas ao preço de energia
- Mercado físico era a única alternativa para negociação de **preços de energia**

Oportunidade para o surgimento do mercado de **Contratos Financeiros de Energia** (Derivativos)

GIRO



PLD médio



Contratos Financeiros

+ EFICIÊNCIA

- Negociação do Preço e não da Energia Física
- Não tem custos de registro na CCEE
- Liquidação pela diferença
- Não precisa emitir Nota Fiscal
- Tributação sobre a diferença
- Não requer contratação de Corretora ou de qualquer outra IF

+ FORMAÇÃO DE PREÇO

- Alternativa de formação de preço baseada em oferta e demanda

+ LIQUIDEZ

- Mais players operando por conta própria
- Maior facilidade de realizar operações
- Maior visibilidade do mercado

+ TRANSPARÊNCIA

- Registro obrigatório
- Atende às necessidades do Regulador sem necessidade de nova legislação
- Garantias e/ou margens sobre a exposição efetiva

+ SEGURANÇA

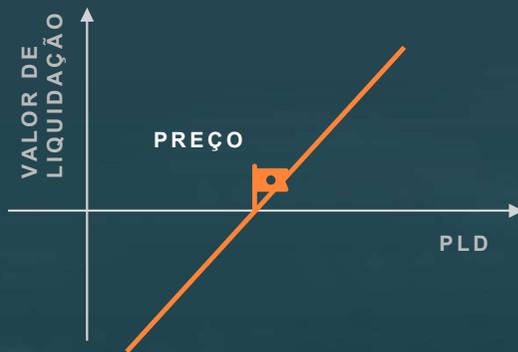
- Registro em D0 é condição de validade
- Monitoramento
- Sigilo das informações – idem Bancos

Contratos Financeiros

DERIVATIVOS

CONTRATO A TERMO DE COMPRA

VENCIMENTOS: MENSAL OU SEMANA(REV)



Decide comprar um ativo por um preço pré-determinado **com o vendedor.**

Se o preço do ativo no vencimento (PLD) for **maior** que o preço combinado recebe a diferença, se não paga a diferença.

CONTRATO A TERMO DE VENDA

VENCIMENTOS: MENSAL OU SEMANA(REV)



Decide vender um ativo por um preço pré-determinado **com o comprador.**

Se o preço do ativo no vencimento (PLD) for **menor** que o preço combinado recebe a diferença, se não paga a diferença.

Supervisão e Monitoramento

Todas as operações no Mercado Físico de Energia necessariamente precisam ser registrados, supervisionados e monitorados pela **CCEE***

Resolução ANEEL 701/2016

Negociação de Energia



Uma vez aprovada pela **CVM**, a BBCE se torna um **Administrador de Balcão Organizado**, ficando assim subordinada a esta autarquia

Criação de uma **autorregulação** com a responsabilidade de **fiscalizar** e **supervisionar** as operações

Instrução CVM 461/2007

Supervisão e Monitoramento

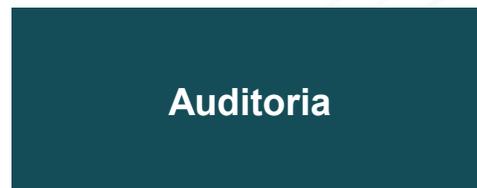
Garantir um mercado **SEGURO, CONFIÁVEL e SUSTENTÁVEL**

Composto por 3 membros independentes responsáveis por analisar os processos sancionadores elaborado pela SMM.



Reporta

Grandes Linhas de Atuação



COMITÊ DE SUPERVISÃO E MONITORAMENTO



**LUIZ
LUGARINHO**

Administrador com pós graduação em Engenharia Econômica e MBA em Finanças pela Coopead/UFRJ, com experiência de 28 anos atuando nas áreas operacionais, de legislação, produtos, monitoramento e depositária. Nos últimos 10 anos responsável pela Área de Monitoramento de Operações na Cetip



**MARINA
COPOLA**

Sócia do escritório Yazbek Advogados, Advogada Associada na Área de Mercado de Capitais de Debevoise & Plimpton em Nova York, Research Assistant do Prof. John C. Coffe, Jr. Na Faculdade de Direito da Universidade de Columbia em Nova York, Assessora Técnica do Diretor Otavio Yazbek na Comissão de Valores Mobiliários



**SIMONE
ACIOLI**

Formada em Economia pela UFRJ, com especialização em Economia e Finanças Internacionais na Université Dauphine. Foi diretora executiva de operações da Cetip até a fusão com a B3, sendo responsável pelo relacionamento com instituições financeiras e órgãos reguladores

Contratos Financeiros

ESTRATÉGIA GO TO MARKET

Julho

Fase 1 de testes - Comitê de Produtos

Início das ações educativas

Go Live

Depende da evolução dos testes. Decisão a ser tomada com o mercado

Junho

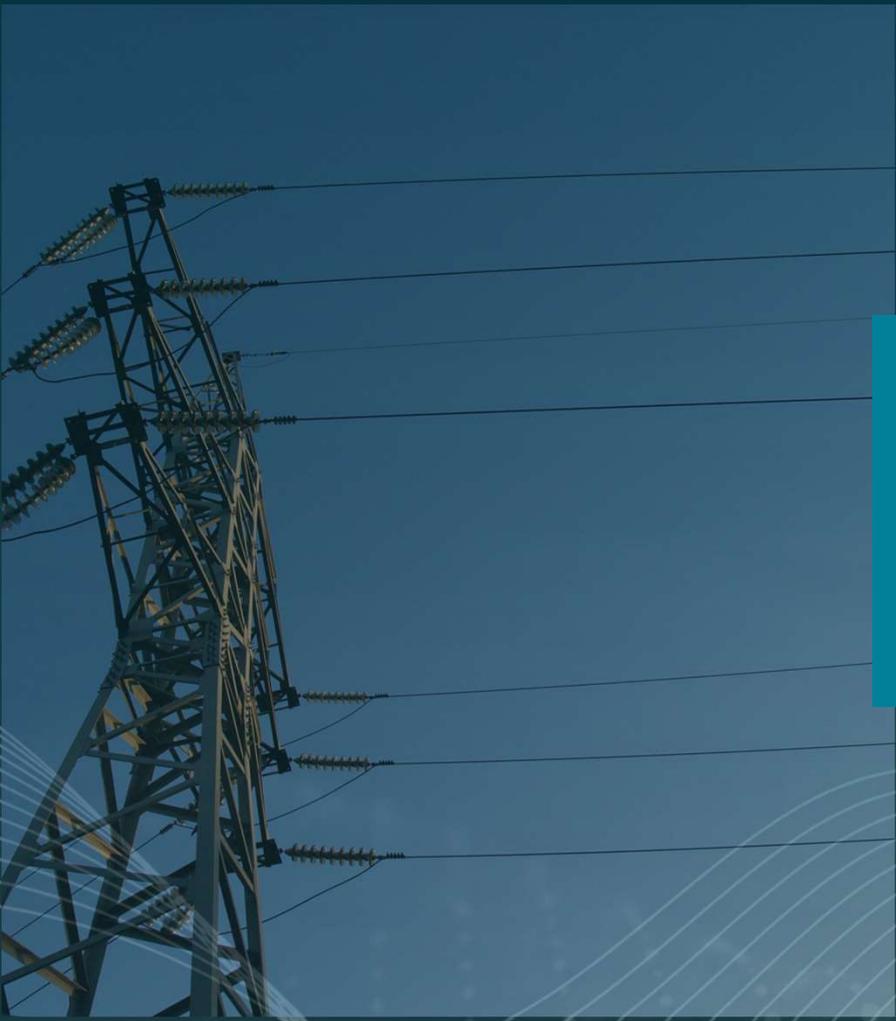
Aprovação CVM

Agosto

Fase 2 de testes – mercado de energia

Lançamento Cartilha Abraceel

Ações educativas – Riscos de Crédito e de mercado + Curso sobre Derivativos

A photograph of a high-voltage power line tower, silhouetted against a clear blue sky. The tower is a complex lattice structure with multiple cross-arms supporting several power lines. The image is partially obscured by a semi-transparent blue rectangle.

Nossa visão de futuro

Mercado eletrônico bilateral sem garantia

Plataforma de negociação

Boleta (TRADING CONFIRMATION)



GESTÃO DE GARANTIAS BILATERAIS

Mercado predominante de voz



2017

- 100% entrega Física
- Pouca liquidez
- Pricing complexo
- Risco de crédito

2020

- Variedade de Produtos
- Maioria entrega física
- Alguma liquidez
- Pricing complexo
- Plataforma de Balcão
- Risco de crédito bilateral
- Início do mercado de Derivativos

2021

- Padronização de produtos Derivativos
- Aumento de liquidez
- Pricing menos complexo (curvas)
- Plataforma de Balcão mais madura e com mais funcionalidades
- Risco de crédito reduzido por garantias

Nós crescemos
e estamos nos
preparando



CCP
CONTRAPARTE
CENTRAL



BOLSA DE ENERGIA

MERCADO ELETRÔNICO COM CCP

MERCADO MULTILATERAL – CLOB

202?

DEPENDE DA EVOLUÇÃO
DO MERCADO

- Alta Padronização
- Alta Liquidez
- Pricing simples e transparente
- Plataforma Multilateral
- Baixo custo por trade e alto volume
- eficiência no uso de margens

- + TRANSPARÊNCIA
- + DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL
- + SEGURANÇA



GÁS
ETANOL
CERTIFICADOS



ECOSSISTEMA DE NEGOCIAÇÃO DE ENERGIA

- + EFICIÊNCIA
- + DIGITAL
- + SIMPLES



- + ACIONISTAS
- + CLIENTES
- + CONHECIMENTO
- + PROXIMIDADE



Obrigado

BBCE

