
PRESS RELEASE

CCEE, EPEX SPOT and ECC closely cooperate to deliver state of the art trading and clearing solutions to the Brazilian power market

São Paulo | Paris | Leipzig, 26 November 2012. In response to increasing needs from the Brazilian community for a competitive, sustainable and secure electricity market, the Brazilian Chamber of Electric Energy Commercialization (CCEE) joined forces with the European Power Exchange (EPEX SPOT SE) and European Commodity Clearing (ECC AG). The partners have been closely cooperating during the last months in order to design state of the art trading and clearing solutions to the Brazilian power market.

The first product of this partnership is the White Paper: Building a Smart Brazilian Electricity Market, launched Thursday, 22 November 2012, at the 4th Brazilian Free Market Annual Meeting, in Bahia, Brazil. The document points out that a trading environment with standardized products will lower the transaction costs and increase the liquidity, leading to robust price formation. Financial security could be achieved by means of a centralized settlement carried out by clearing houses.

In Brazil, the free market was created more than one decade ago and proved to be essential for the development of the Brazilian Electricity Market. Nowadays the free market has more than 2,200 agents and represents 26% of total consumption and this share can reach 46% of the total market, considering the current eligibility criteria. However, transactions in the free market are 100% OTC, lacking liquidity and transparent price formation.

Due to the relevant participation of the free market in the Brazilian Electricity Market, it is important to provide to this environment reliable price references and appropriated risk management mechanisms. From the point of view of competitiveness, the replacement of the bilateral counterpart credit risk for the clearing solution favors a greater number of market participants, since it would strengthen the trust in market processes. These conditions will reduce uncertainty and increase the confidence of investors in making long term decisions.

During the next months, the partners intend to contribute to the development of the Brazilian Electricity Market in close cooperation with the Brazilian authorities and the main stakeholders.

PRESSEMITTEILUNG

CCEE, EPEX SPOT und ECC arbeiten gemeinsam an Handels- und Clearinglösungen für den brasilianischen Strommarkt

São Paulo | Paris | Leipzig, 26. November 2012. Angesichts steigender Bedürfnisse der brasilianischen Gesellschaft für einen wettbewerblichen, nachhaltigen und sicheren Strommarkt ist die brasilianische Kammer zur Vermarktung elektrischer Energie (CCEE) eine Partnerschaft mit der Europäischen Strombörse EPEX SPOT SE und der European Commodity Clearing AG (ECC AG) eingegangen. Die Projektpartner haben in den vergangenen Monaten eng zusammengearbeitet, um fortschrittliche Handels- und Clearinglösungen für den brasilianischen Strommarkt zu entwickeln.

Das erste Ergebnis dieser Partnerschaft ist das Grundlagenpapier "Building a Smart Brazilian Electricity Market" („Einen intelligenten brasilianischen Strommarkt aufbauen“), das am Donnerstag, 22. November 2012, auf dem 4. Brasilianischen Jahrestreffen der freien Marktwirtschaft in Bahia, Brasilien, erstmals vorgestellt wurde. Das Dokument erläutert, dass eine Handelsumgebung mit standardisierten Produkten Transaktionskosten senkt und Liquidität erhöht, was zu einer verlässlichen Preisfindung führt. Mittels einer zentralisierten Abwicklung der Transaktionen durch ein Clearinghaus kann zudem finanzielle Sicherheit hergestellt werden.

In Brasilien wurde der Markt vor etwas mehr als zehn Jahren liberalisiert. Dies legte den Grundstein für den brasilianischen Strommarkt. Heutzutage hat der freie Markt mehr als 2 200 Akteure, repräsentiert 26 % des Gesamtverbrauchs an Strom und sein Anteil könnte auf 46 % des Gesamtmarktes steigen, wenn man die aktuellen Auswahlkriterien zugrunde legt. Derzeit werden Handelsgeschäfte auf dem freien Markt zu 100 % bilateral abgeschlossen, wodurch es an Liquidität und transparenter Preisbildung mangelt.

Für die Teilnehmer des freien brasilianischen Strommarktes ist es wichtig, verlässliche Preisreferenzen und angemessene Instrumente zum Risikomanagement bereitzustellen. Ersetzt man das Ausfallrisiko bei bilateralen Transaktionen durch eine Clearing-Lösung, führt dies zu einer größeren Zahl von Marktteilnehmern, denn sie stärkt das Vertrauen in den Markt. Eine solche Handelsumgebung trägt dazu bei, Unsicherheiten zu minimieren und das Vertrauen von Investoren hinsichtlich langfristiger Entscheidungen zu stärken.

In den kommenden Monaten wollen die Projektpartner in enger Kooperation mit den brasilianischen Behörden und den zentralen Akteuren zur Entwicklung des brasilianischen Strommarktes beitragen.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

CCEE, EPEX SPOT et ECC coopèrent étroitement à la fourniture de meilleures solutions de négociation et de compensation au marché de l'électricité brésilien

São Paulo | Paris | Leipzig, 26 novembre 2012. Afin de répondre aux besoins croissants de la communauté brésilienne pour un marché de l'électricité compétitif, durable et sécurisé, la Chambre Brésilienne pour la Commercialisation de l'Energie Electrique (CCEE) a uni ses forces à celles de la bourse de l'électricité européenne, EPEX SPOT SE et d'ECC (European Commodity Clearing AG). Les partenaires ont coopéré étroitement durant les derniers mois à la conception de meilleures solutions de négociation et de compensation destinées au marché brésilien de l'électricité.

Le premier produit de ce partenariat est le Papier Blanc intitulé « Construire un marché brésilien de l'électricité efficace », présenté ce jeudi lors de la 4ème Assemblée Annuelle du Marché Libre Brésilien qui s'est tenue à Bahia au Brésil. Ce document précise qu'un environnement de négociation avec des produits standardisés conduira à la baisse des frais de transaction et à une augmentation de la liquidité, avec pour conséquence une formation des prix solide. La sécurité financière pourra être atteinte par le biais d'un règlement centralisé réalisé par les chambres de compensation.

Au Brésil, le marché libre a été créé voilà plus de 10 ans et s'est avéré essentiel au développement du marché brésilien de l'électricité. Il compte actuellement plus de 2.200 membres et représente 26 % de la consommation globale, part qui peut atteindre 46 % du marché total si l'on considère les critères d'éligibilité actuels. Cependant, les transactions passées sur le marché libre sont pour la totalité d'entre elles conclues de gré à gré, ce qui conduit à un manque de liquidité et à l'absence de transparence dans les prix.

Parce que le marché libre représente une part significative du marché brésilien de l'électricité, il est important de fournir à cet environnement des références de prix fiables et des mécanismes de gestion des risques appropriés. Sur le plan de la compétitivité, le remplacement du risque bilatéral de crédit par une solution de compensation est avantageux pour le plus grand nombre d'acteurs, car cela renforcera la confiance dans les mécanismes

de marché. Ces conditions réduiront l'incertitude et augmenteront la confiance des investisseurs pour la prise de décisions à long terme.

Au cours des prochains mois, les partenaires prévoient de contribuer au développement du marché brésilien de l'électricité en étroite coopération avec les autorités brésiliennes et la majorité des parties prenantes.

About the partners:

Câmara de Comercialização de Energia Elétrica – CCEE is a Brazilian not-for-profit, private, civil organization company, which purpose is to carry out the wholesale transactions and commercialization of electric power within the Brazilian Interconnected System, for both Regulated and Free Contracting Environments and for the spot market, actually having more than 2,200 agents, among generation, distribution, commercialization and free consumers companies. CCEE is also in charge of determination of the Settlement Price for Differences (spot price) to value the short term market transactions, of execution of the energy accounting process, and execution of electricity auctions within the regulated contracting environment by delegation of ANEEL – Brazilian Electricity Regulatory Agency.

The European Power Exchange EPEX SPOT SE operates the power spot markets for France, Germany, Austria and Switzerland (Day-Ahead and Intraday). Together these countries account for more than one third of the European electricity consumption. EPEX SPOT SE is a European company (Societas Europaea) based in Paris with a branch in Leipzig. 280.8 TWh have been traded from 1 January to 31 October 2012 on EPEX SPOT's power markets, of which 14.8 TWh on the Intraday markets. EPEX SPOT's members number 199.

European Commodity Clearing AG (ECC) is the central clearing house for energy and related products in Europe. In its function as the central counterparty ECC assumes clearing as well as physical and financial settlement of transactions concluded on APX-ENDEX, CEGH Gas Exchange of Vienna Stock Exchange, EEX, EPEX SPOT, HUPX, and Powernext or registered for OTC clearing on these exchanges. ECC has more than 300 registered non-clearing members from 25 countries and the support of 15 clearing members. In the year 2011, ECC settled a volume of 1,389 TWh in power contracts and more than 560 TWh in natural gas contracts. Moreover, ECC provides clearing and settlement services for CO₂ emission allowances and coal markets.

Contacts:

CCEE

Luciano Costa | Public Relations

Alameda Santos, 745 – 9º Andar | 01419-001 São Paulo (Brasil)

E-mail lucianocosta@textual.com.br | Tel +55 11 5180-6923

EPEX SPOT SE

Wolfram Vogel | Director Public Affairs & Communications

5 Boulevard Montmartre | 75002 Paris (France)

E-mail press@epexspot.com | Tel +33 1 73 03 61 32

European Commodity Clearing AG

Eileen Hieke | Public Relations

Augustusplatz 9 | 04109 Leipzig (Germany)

E-mail presse@ecc.de | Tel +49 341 2156-216