

Gerando Energia para a Vida

Apresentação de Resultados – 1T2007

10 de maio de 2007

Tractebel Energia

SUEZ



Aviso Importante

Este material pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira e internacional. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Tractebel Energia, de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico, nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Tractebel Energia. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Tractebel Energia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos da indústria de serviços públicos, condições hidrológicas, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções e outros fatores. Em razão desses fatores, os resultados reais da Tractebel Energia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.

As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Tractebel Energia ou partes a eles relacionadas ou seus representantes terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo desta apresentação.

Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Tractebel Energia. Essas declarações incluem projeções de crescimento econômico e demanda e fornecimento de energia, além de informações sobre posição competitiva, ambiente regulatório, potenciais oportunidades de crescimento e outros assuntos. Inúmeros fatores podem afetar adversamente as estimativas e suposições nas quais essas declarações se baseiam.

Tractebel Energia
SUEZ



Market Share, Ativos e Vendas

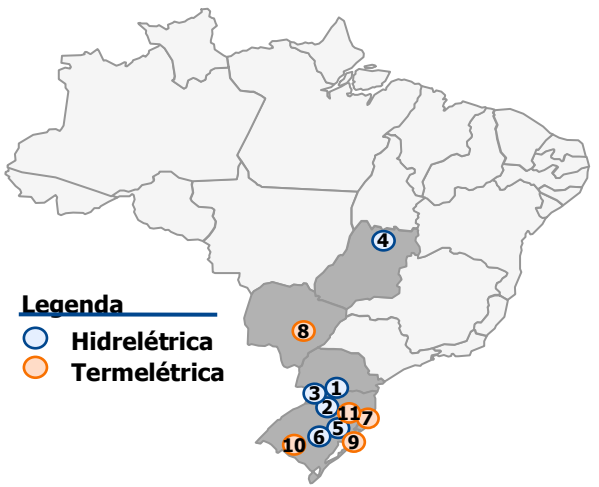


Descrição do Ativo

Portfólio balanceado de geração (72% hidrelétricas e 28% termelétricas), localização estratégica e 3.183 MW médios de energia assegurada em 13 usinas 100% operadas pela Tractebel Energia

Usinas Hidrelétricas	Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWm)
1 Salto Santiago	1.420	723
2 Itá	1.090[1]	513[1]
3 Salto Osório	1.078	522
4 Cana Brava	450	273
5 Machadinho	404[1]	147[1]
6 Passo Fundo	226	119
Total	**4.668**	**2.297**

Usinas Termelétricas	Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWm)
7 Complexo Jorge Lacerda[2]	857	598
8 William Arjona	190	177
9 Charqueadas	72	45
10 Alegrete	66	41
11 Lages	28	25
Total	**1.213**	**886**



Notas: [1] Parte da Tractebel Energia
[2] Complexo composto por 3 usinas

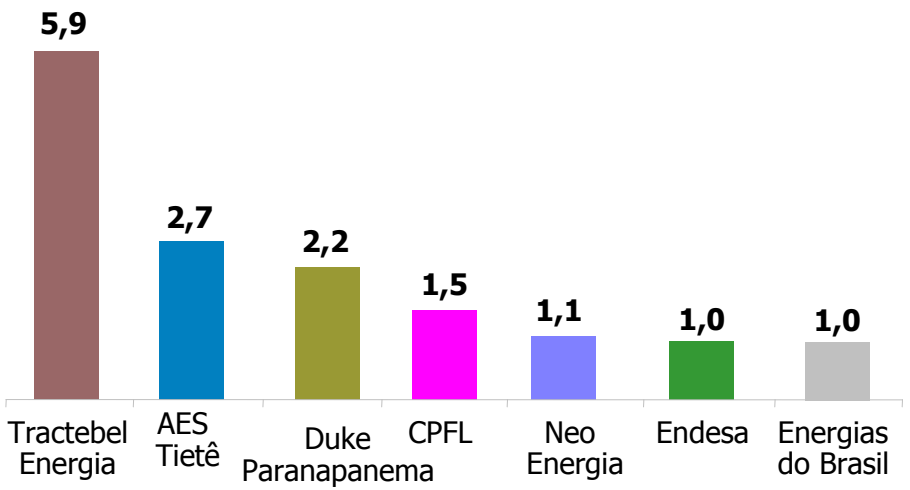
Tractebel Energia
SUEZ



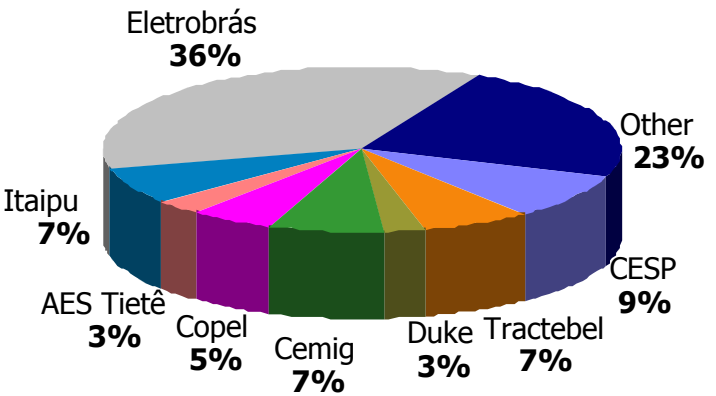
Liderança entre os Geradores Privados

A Tractebel Energia é o maior gerador privado do setor elétrico brasileiro...

Setor Privado – Capacidade Instalada(GW)



Brasil – Capacidade Instalada[1,2]



Fonte: ANEEL e *websites* das empresas

Notas:
[1] Valor correspondente ao SIN – Sistema Interligado Nacional
[2] Inclui somente a parcela nacional de Itaipu

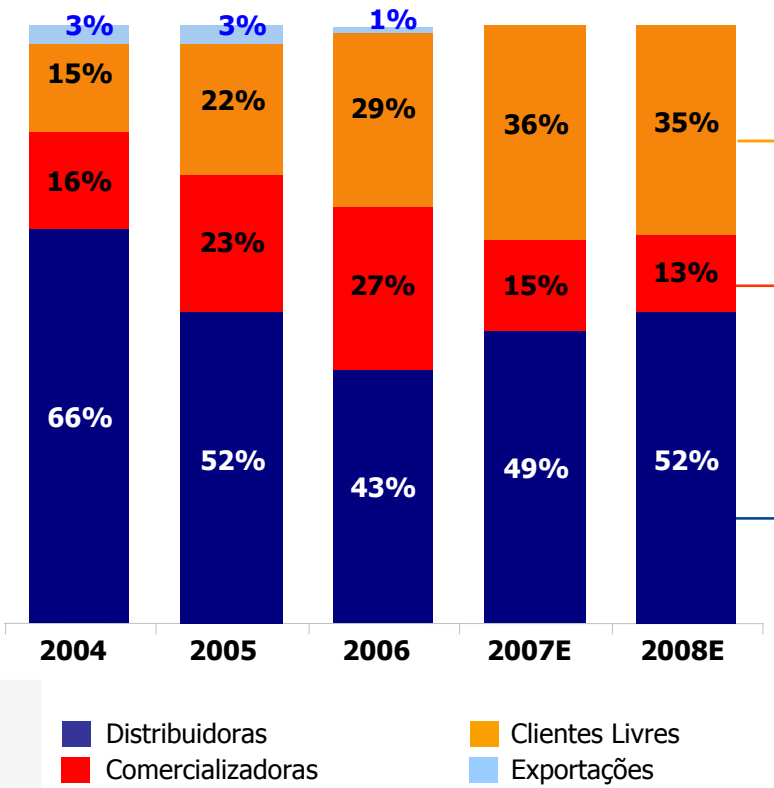
...e está bem posicionada para exercer o papel de agente consolidador

Tractebel Energia
SUEZ



Gerenciamento do Portfólio de Clientes

Energia Contratada por Tipo de Cliente



Pioneirismo no atendimento sistemático ao mercado livre ...

- Flexibilidade (preços, prazos e condições) → Maximiza a eficiência do portfólio
- Sólido relacionamento com os clientes → Meio de aproximação a alguns clientes livres
- • Maior mercado consumidor
  • Contratos regulados e livres → Maior previsibilidade do fluxo de caixa de longo prazo

...visando maximizar a eficiência do portfólio de clientes

Tractebel Energia
GDF SUEZ

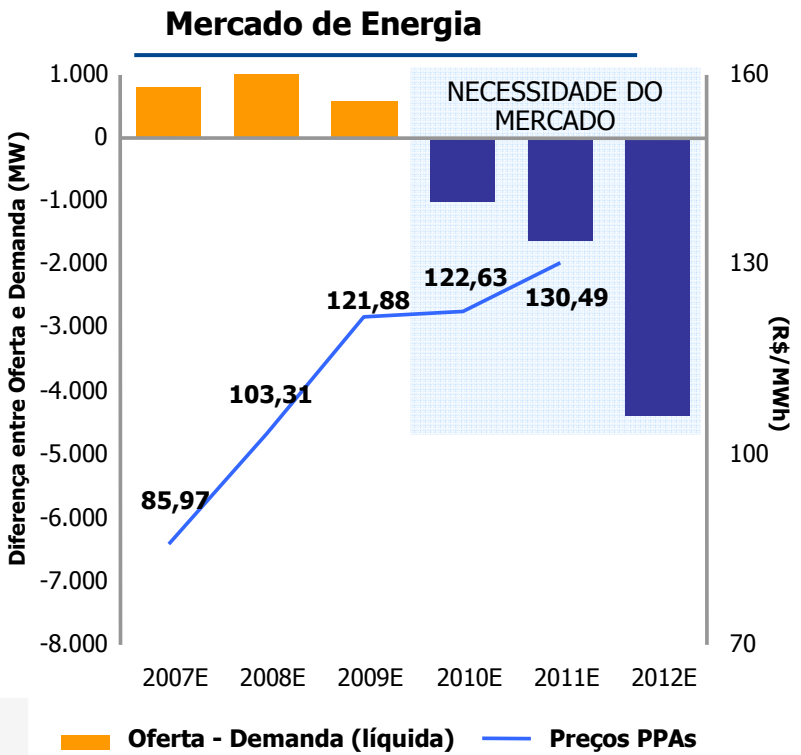


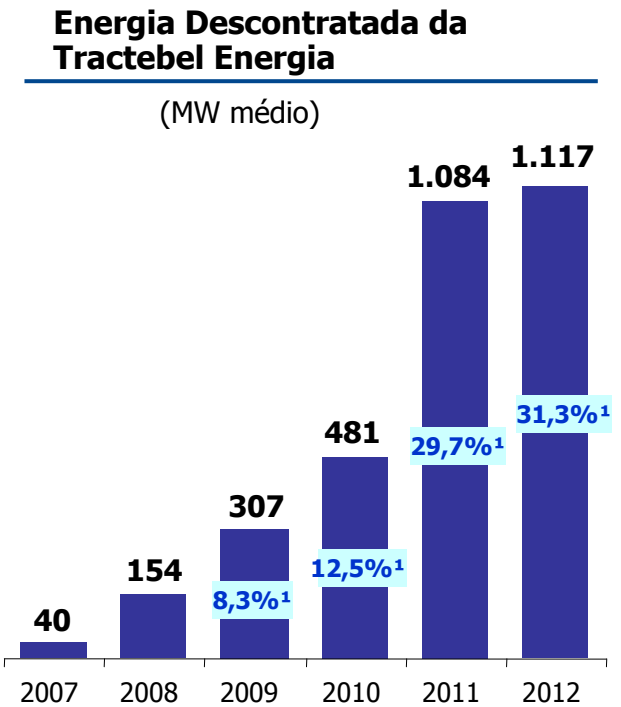
Estratégia



Ganhos Potenciais com o Aumento dos Preços de Energia

Cenário de oferta e demanda de energia indica potencial aumento nos preços a partir de 2009





Nota:
¹ Percentual dos Recursos Totais

Fonte: Estudo da TBLE baseado na edição de fevereiro de 2007 do Programa Mensal de Operação do ONS.

Nota:
Preços baseados no preço médio dos leilões de energia nova e existente, com início de fornecimento naquele ano, ponderado pelo volume negociado.



Balanço de Energia

	(em MW médio)	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Preço no Leilão (R$/MWh)	Data de Referência	Preço Corrigido p/ 31/03/07 (R$/MWh)
	Recursos Próprios	3.189	3.008	3.291	3.291	3.435	3.435			
+	Compras para Revenda	502	417	409	556	217	130			
=	Recursos Totais (A)	3.691	3.425	3.700	3.847	3.652	3.565			
	Vendas Leilões do Governo*	10	160	1.034	1.234	1.382	1.382			
	2004-EE-08	10	10	10	10	10	10	70,9	dez-04	78,3
	2005-EE-08	-	150	150	150	150	150	81,6	abr-05	87,7
	2005-EE-08	-	-	381	381	381	381	94,0	out-05	99,1
	2005-EN-30	-	-	-	200	200	200	115,1	dez-05	120,2
	2006-EN-30	-	-	493	493	493	493	128,4	jun-06	131,7
	2006-EN-30	-	-	-	-	148	148	135,0	nov-06	137,8
+	Vendas Bilaterais	3.641	3.111	2.359	2.132	1.186	1.066			
=	Vendas Totais (B)	3.651	3.271	3.393	3.366	2.568	2.448			
	Saldo (A - B)	40	154	307	481	1.084	1.117			
	Preço Médio de Venda (R$/MWh)	101,0	105,6							
	Preço Médio de Compra (R$/MWh)	74,3	88,7							

*XXXX-YY-ZZ, onde:

XXXX ⇨ ano de realização do leilão

YY ⇨ EE = energia existente ou EN = energia nova

ZZ ⇨ duração do fornecimento (em anos)

Notas: São Salvador => Recursos Próprios (144 MW médios de 2011 em diante) e venda Botox (148 MW médios a partir de 2011).
Assume restabelecimento do contrato com CIEN a partir de 2009 (Recursos Próprios), com base em negociações em andamento e Termo de Entendimento Brasil/Argentina.

Tractebel Energia
SUEZ



Mercado Spot



Exposição da Tractebel Energia aos Preços Spot

900 MW médios → Energia Assegurada

450 MW médios (exposição máxima) → Energia de substituição termelétrica → compra no mercado spot

450 MW médios → Despacho por inflexibilidade

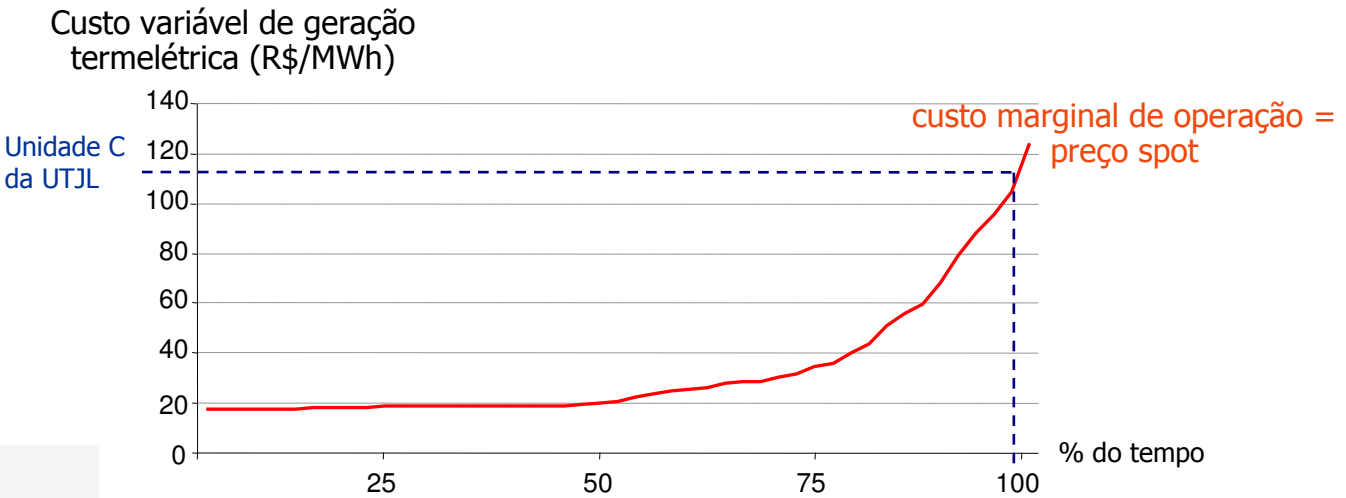
Nota: A Tractebel Energia está totalmente contratada → compra de energia de substituição termelétrica

Tractebel Energia
SUEZ



Principais *Drivers* e Comportamento dos Preços Spot

- Nível de armazenamento dos reservatórios das usinas hidrelétricas;
- Regime de chuvas;
- Evolução prevista da demanda de energia;
- Disponibilidade atual e futura de usinas e linhas de transmissão de energia elétrica;
- Disponibilidade de gás natural.



Nota: preços mensais do mercado spot para o submercado SE-CO, de maio de 2003 a abril de 2007.

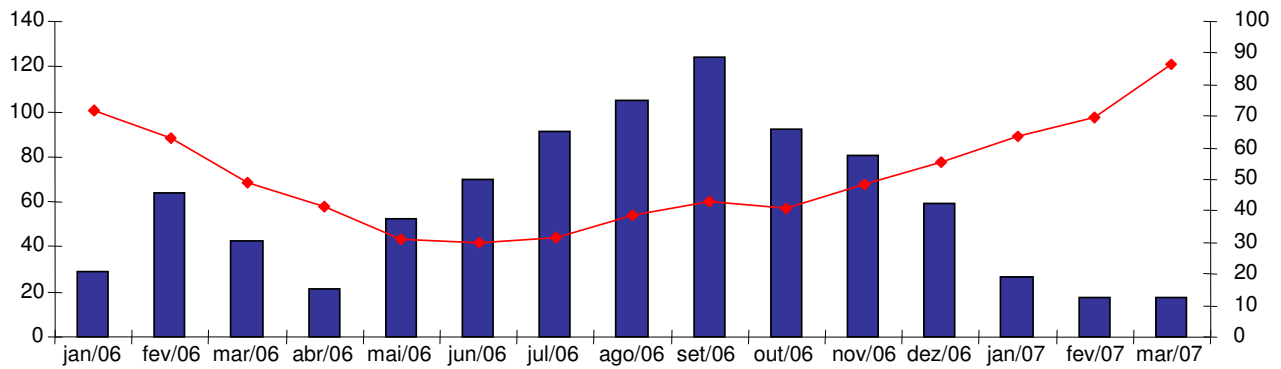
Conclusão: em 75% do tempo o preço spot é inferior a R$40/MWh, e em 95% do tempo, ele é inferior a R$100/MWh.

Tractebel Energia
SUEZ



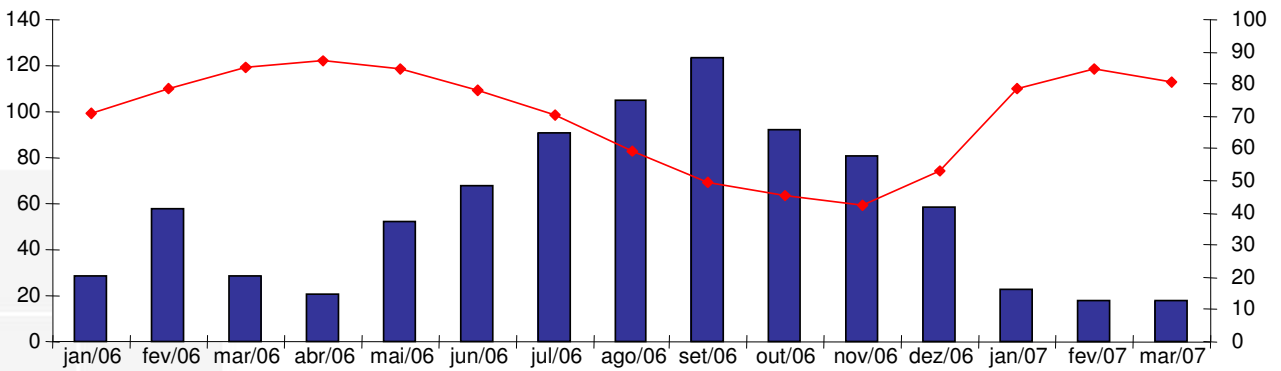
Uma Visão do Sistema Elétrico

Submercado Sul



Preço spot médio
1T07: R$ 21/MWh
1T06: R$ 44/MWh

Submercado Sudeste/Centro-Oeste



Preço spot mensal (R$/MWh)
Nível dos reservatórios (% EARmax)

Tractebel Energia
SUEZ



Crescimento



Crescimento da Capacidade Instalada: Projeto em Construção

A Usina Hidrelétrica São Salvador, que será transferida para a Tractebel Energia no 1S07,...

Descrição do Projeto

UHE São Salvador	
Capacidade Instalada:	241 MW
Energia Assegurada:	148 MW
Participação da SESA:	100%
Investimento (R$mm)[1]:	845
Início da construção:	2006
Início da operação:	2011
Fim da construção:	2010

Nota:
[1] Estimativa do investimento da Tractebel Energia no projeto



...já começou a ser construída. A venda de 148 MW aconteceu no leilão de energia nova, ocorrido em outubro de 2006, para um período de 30 anos, a partir de 2011.

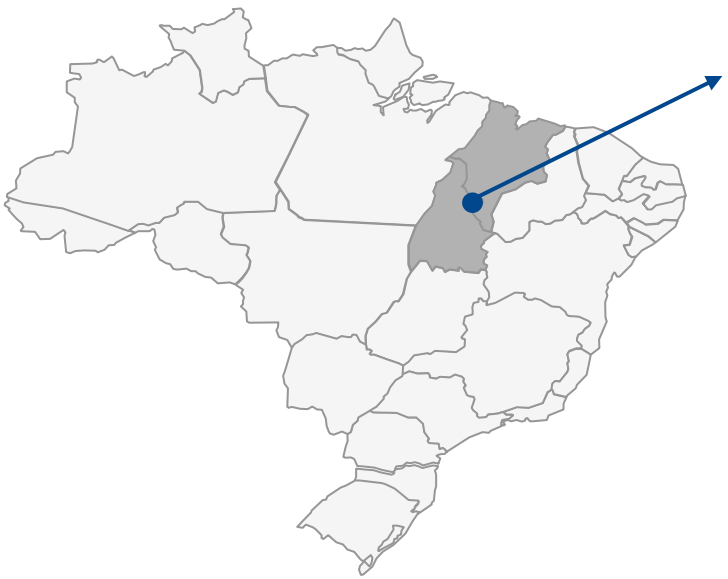
Tractebel Energia
SUEZ



Crescimento da Capacidade Instalada: Projeto em Implantação

Atualmente, o acionista controlador está desenvolvendo um novo projeto hidrelétrico, que será transferido para a Tractebel Energia

Descrição do Projeto



UHE Estreito	
Capacidade Instalada:	1.087 MW
Energia Assegurada:	585 MW
Participação da SESA:	40,1%
Investimento (R$mm)[1]:	1.250
Início da construção[2]:	2007
Início da operação[2]:	2010
Fim da construção[2]:	2011

Notas:
[1] Estimativa do investimento da Tractebel Energia no projeto
[2] Estimativa da Tractebel Energia

O projeto Estreito adicionará 435 MW de capacidade instalada à Tractebel Energia, e possibilitará a participação da Companhia nos próximos leilões de energia nova.

Tractebel Energia
SUEZ



Novos Projetos a Carvão e a Biomassa em Desenvolvimento

- Usina a carvão:



- A reserva de Candiota, localizada na Região Sul do Brasil, oferece carvão em abundância e ao menor preço por BTU no País.
- Um novo projeto de 340 MW está sendo desenvolvido para fornecer energia a partir de 2012. A energia será vendida para o mercado de energia elétrica do Brasil ou do Uruguai.

- Conjunto de usinas de biomassa (bagaço de cana-de-açúcar):



- Localização: áreas industriais no Estado de São Paulo.
- Capacidade total para moer cana-de-açúcar: 9,2 milhões de toneladas/ano.
- Total de energia para venda: 55 MW médios.

Tractebel Energia
suez



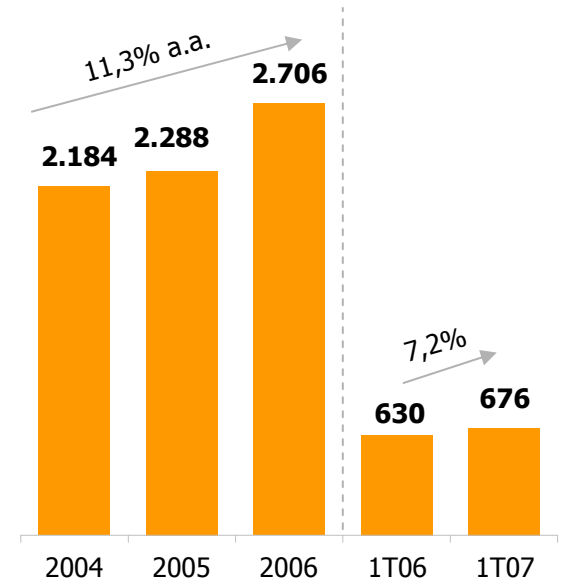
Desempenho Financeiro



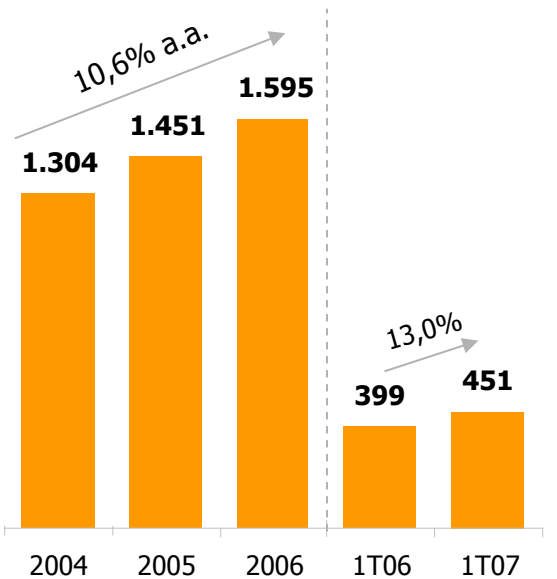
Receita Líquida e EBITDA

Eficiência na administração do portfólio de clientes e foco em estratégias de contratação levaram a crescimento da receita e do EBITDA da Companhia.

Receita Líquida (R$ milhões)[1]



EBITDA (R$ milhões)[1]



Nota:
[1] Considerando reclassificação contábil

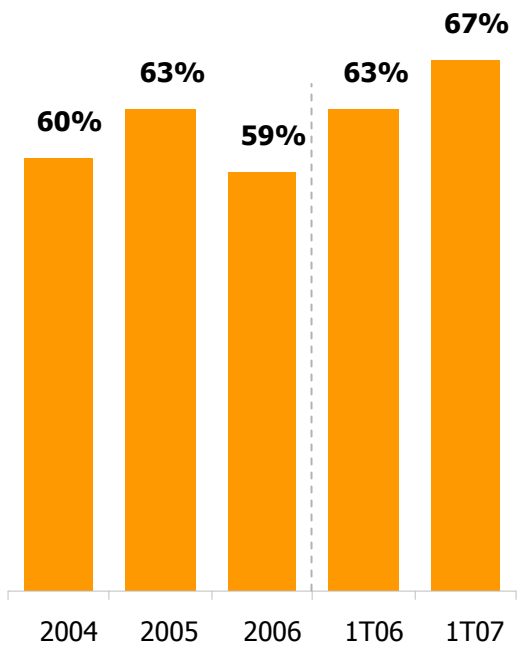
Tractebel Energia
SUEZ



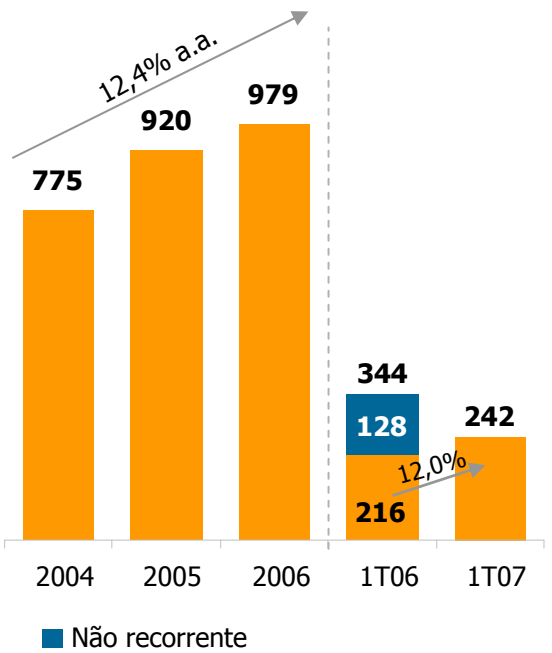
Margem EBITDA e Lucro Líquido

Margens EBITDA consistentes...

Margem EBITDA[1]



Lucro Líquido (R$ milhões)



Nota:
[1] Considerando reclassificação contábil

...e lucro líquido crescente, permitindo uma relevante distribuição de dividendos

Tractebel Energia
SUEZ



Destaques do Trimestre

- Preço médio dos contratos comercializados 7,7% superior ao 1T06: R$ 95,78 /MWh versus R$ 88,96/MWh;

- Receita líquida 7,2% maior que a do mesmo período de 2006: R$ 675,5 milhões;

- EBITDA 13,0% maior em relação ao do 1T06: R$ 451,1 milhões;

- Lucro líquido de R$ 242,1milhões: lucro de R$ 0,3709 por ação.

Evento Subseqüente

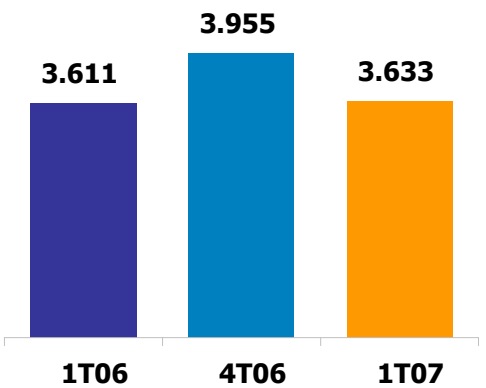
- Conselho de Administração aprovou o crédito de juros sobre o capital próprio, relativos ao 1S07, no valor bruto total de R$ 88,0 milhões, correspondentes a R$ 0,1348158600 por ação.

Tractebel Energia
SUEZ

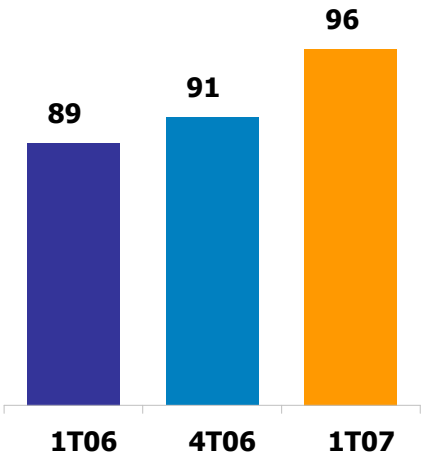


Drivers Financeiros

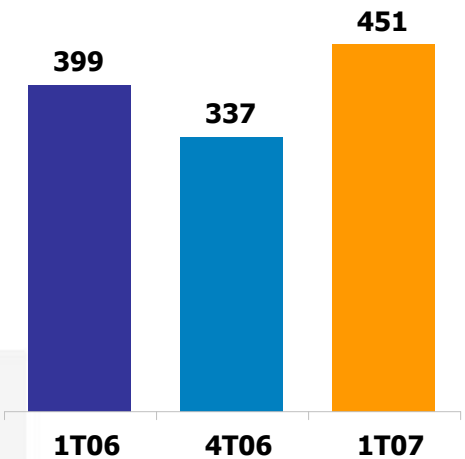
Energia Vendida (MW médios)



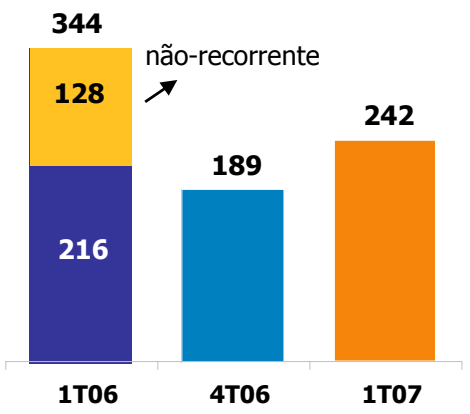
Preço Médio da Energia Vendida (R$ / MWh)



EBITDA (R$ milhões)



Lucro Líquido (R$ milhões)

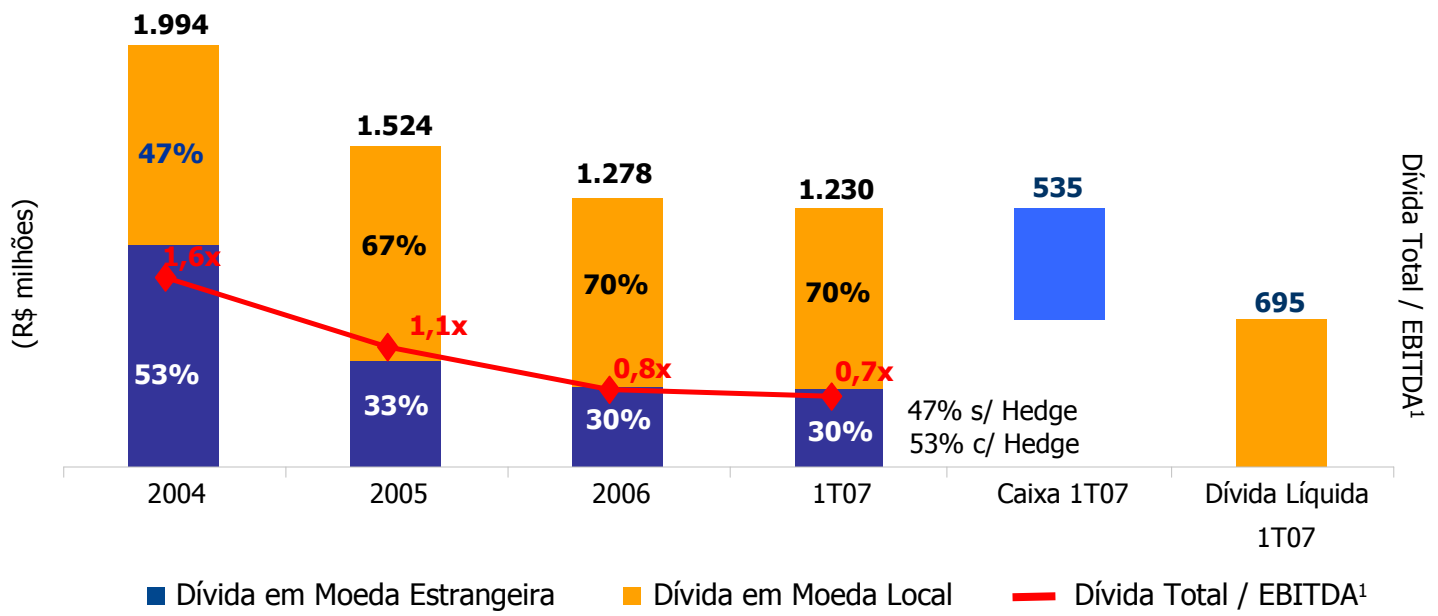


Tractebel Energia
SUEZ

Endividamento

Redução do endividamento e da exposição em moeda estrangeira

***Overview* da Dívida (R$ milhões)**



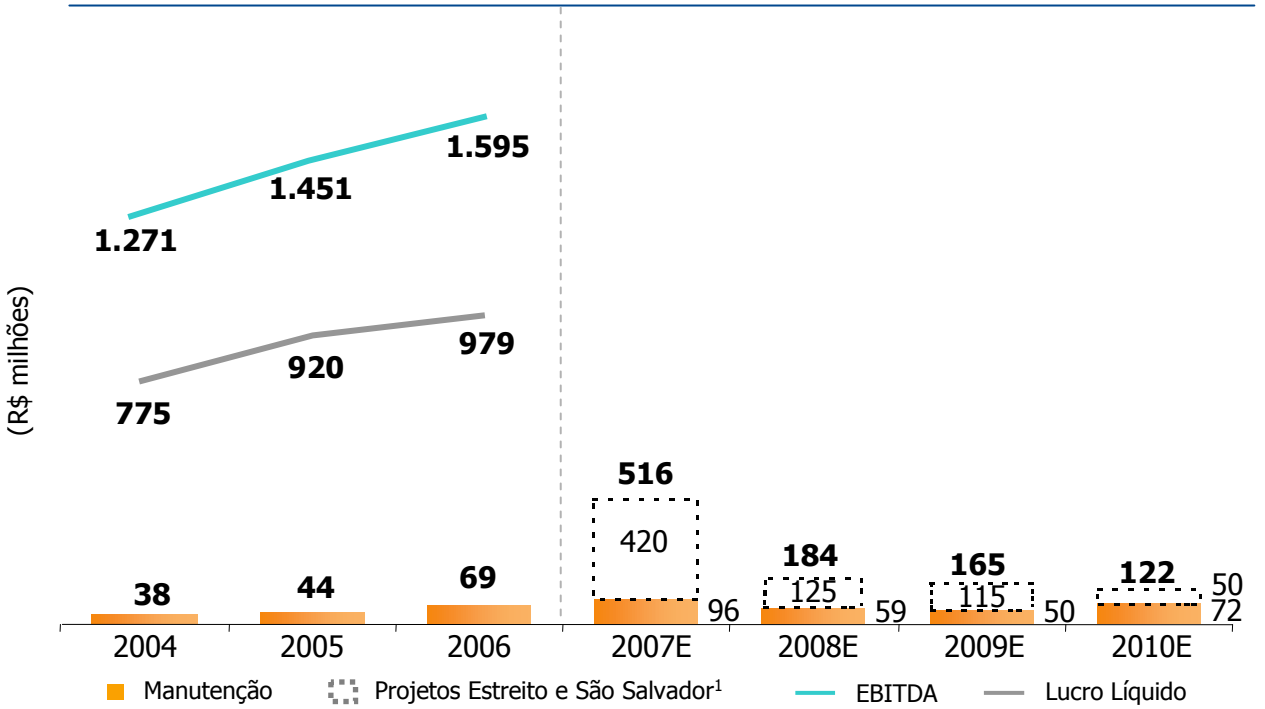
Nota:
[1] EBITDA nos últimos 12 meses



Plano de Investimentos

Baixos investimentos em manutenção e, em termos relativos, baixos investimentos em expansão, suportados por uma forte geração de caixa

Investimentos de Capital vs. EBITDA e Lucro Líquido (R$ milhões)

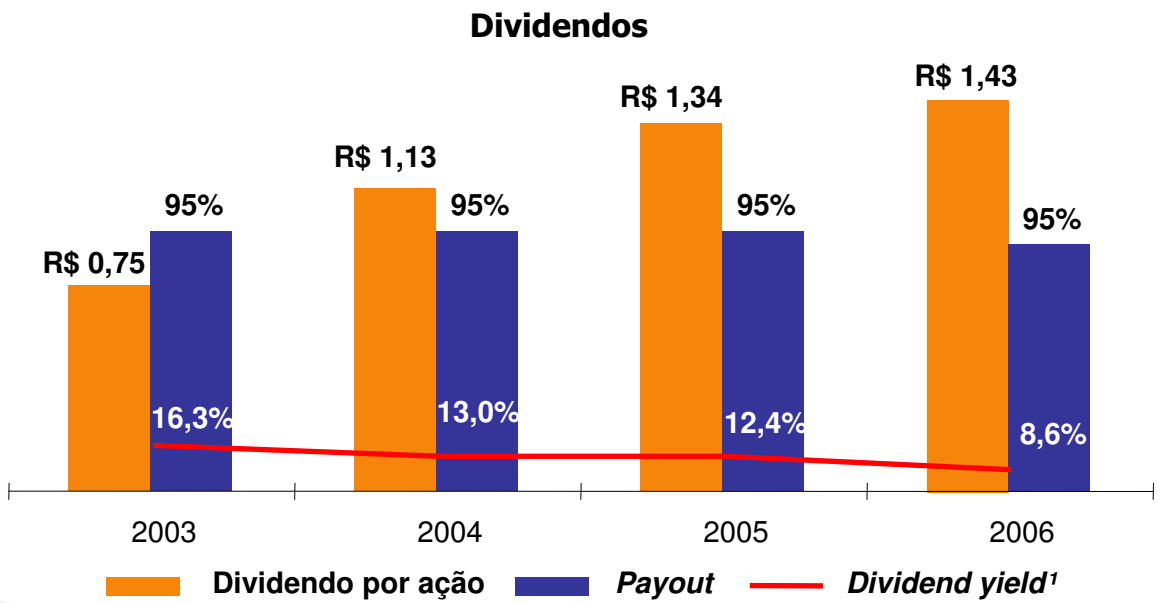


Nota:
[1] Valor do *equity* investido pela Tractebel Energia



Política de Dividendos

- Dividendo mínimo estatutário de 30% do lucro líquido ajustado
- Compromisso da Administração: payout mínimo de 55% do lucro líquido ajustado
- Freqüência do pagamento: semestral



Nota:
¹ Baseado no preço médio ponderado por volume das ações ON no período.



Contatos

Marc Verstraete

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores
marc@tractebelenergia.com.br
(48) 3221 7060

Antonio Previtali Jr.

Gerente de Relações com Investidores
previtali@tractebelenergia.com.br
(48) 3221 7221

www.tractebelenergia.com.br

Tractebel Energia
SUEZ