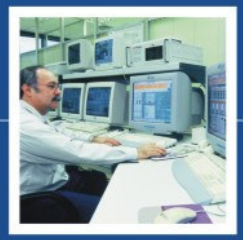
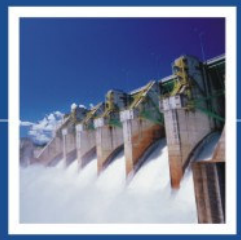
Apresentação dos Resultados **2T/2006** da Tractebel Energia





Agosto de 2006

Tractebel Energia

SUEZ

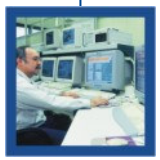
TBLE3 NOVO MERCADO BOVESPA BRASIL

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.

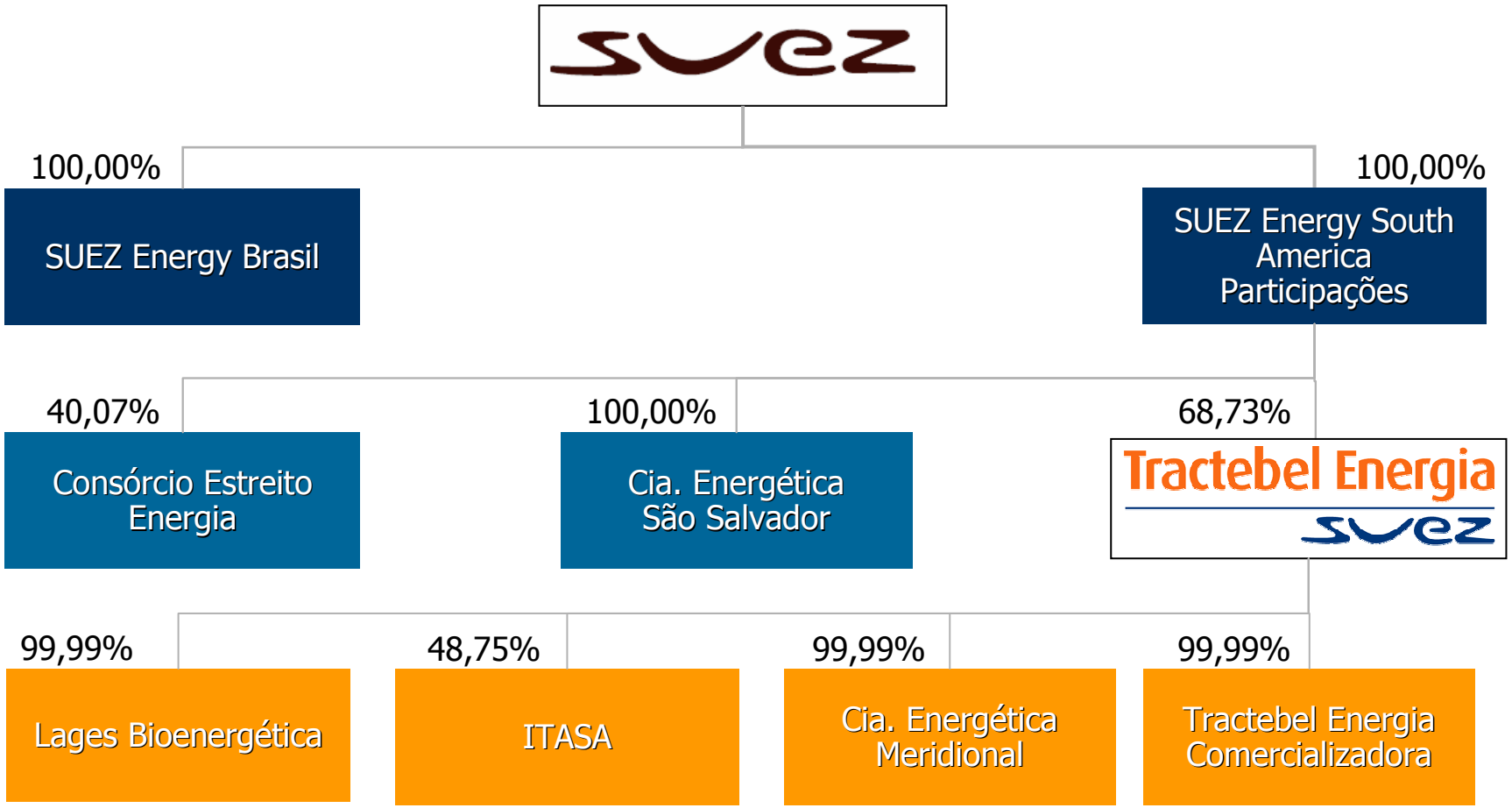
As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Tractebel Energia ou partes a eles relacionadas 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.



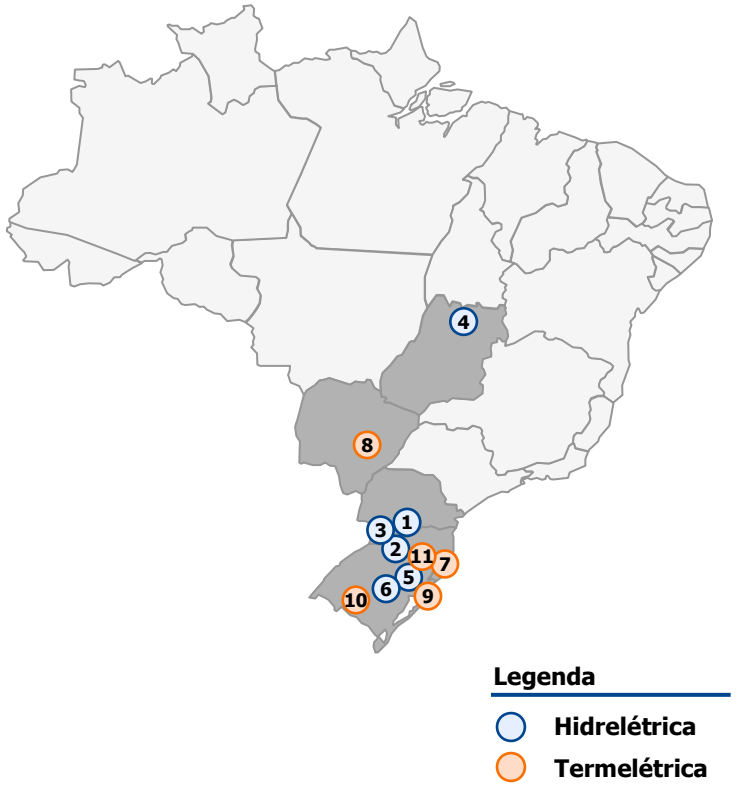
Market Share, Ativos e Vendas

Composição Acionária



Descrição do Ativo

Portfólio balanceado de geração (79% hidrelétricas e 21% termelétricas), localização estratégica e 3.172 MW médios de energia assegurada em 13 usinas 100% operadas pela Tractebel Energia



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

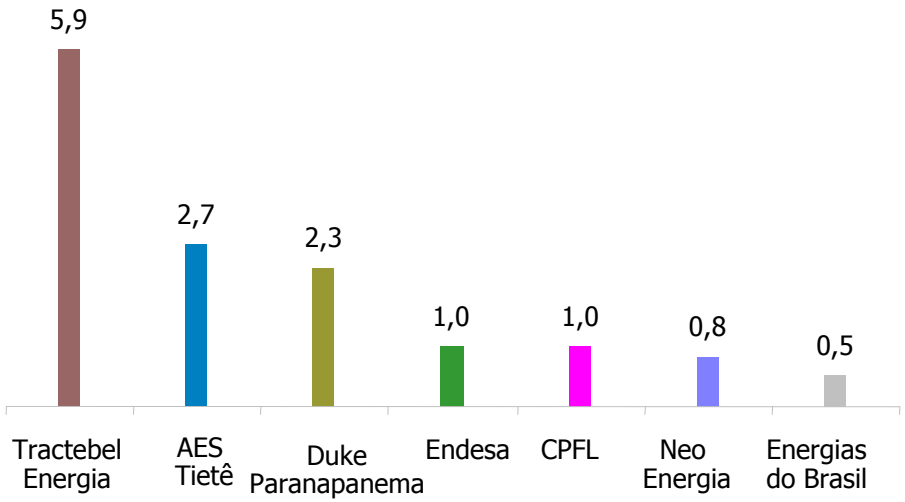
Usinas Hidrelétricas	
1 SALTO SANTIAGO	
Capacidade Instalada	1.420 MW
Energia Assegurada	723 MWm
2 ITÁ	
Capacidade Instalada[1]	1.090 MW
Energia Assegurada[1]	513 MWm
3 SALTO OSÓRIO	
Capacidade Instalada	1.078 MW
Energia Assegurada	522 MWm
4 CANA BRAVA	
Capacidade Instalada	450 MW
Energia Assegurada	273 MWm
5 MACHADINHO	
Capacidade Instalada[1]	383 MW
Energia Assegurada[1]	136 MWm
6 PASSO FUNDO	
Capacidade Instalada	226 MW
Energia Assegurada	119 MWm
TOTAL:	
Capacidade Instalada	4.647 MW
Energia Assegurada	2.286 MWm

Usinas Termelétricas	
7 COMPLEXO JORGE LACERDA[2]	
Capacidade Instalada	857 MW
Energia Assegurada	598 MWm
8 WILLIAM ARJONA	
Capacidade Instalada	190 MW
Energia Assegurada	177 MWm
9 CHARQUEADAS	
Capacidade Instalada	72 MW
Energia Assegurada	45 MWm
10 ALEGRETE	
Capacidade Instalada	66 MW
Energia Assegurada	41 MWm
11 LAGES	
Capacidade Instalada	28 MW
Energia Assegurada	25 MWm
TOTAL:	
Capacidade Instalada	1.213 MW
Energia Assegurada	886 MWm

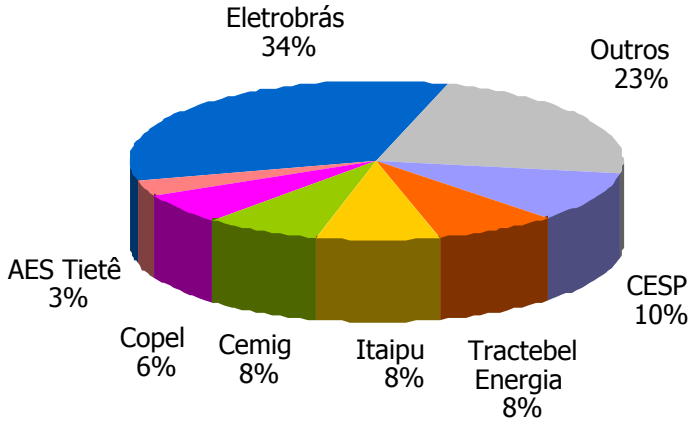
Liderança entre os Geradores Privados

A Tractebel Energia é o maior gerador privado do setor elétrico, possuindo 8% da capacidade instalada do Brasil...

Setor Privado – Capacidade Instalada (GW)



Geração – *Market Share*

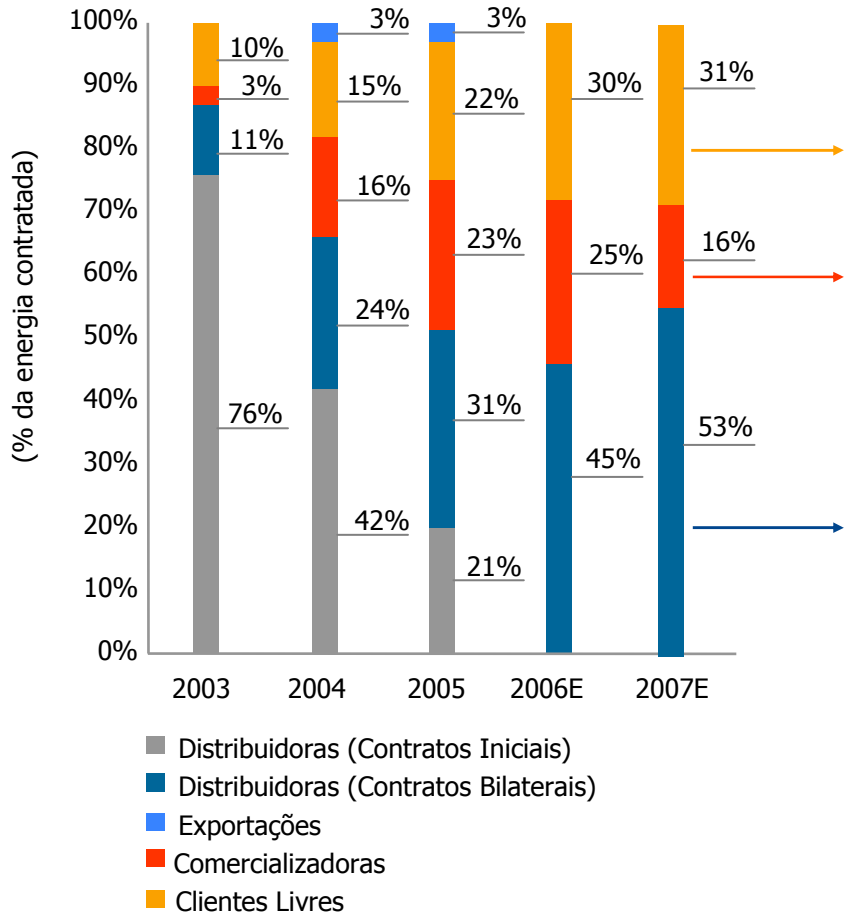


Fonte: ANEEL (2004) e relatórios das empresas (junho de 2005)

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

Gerenciamento do Portfólio de Clientes

Energia Contratada por Tipo de Cliente



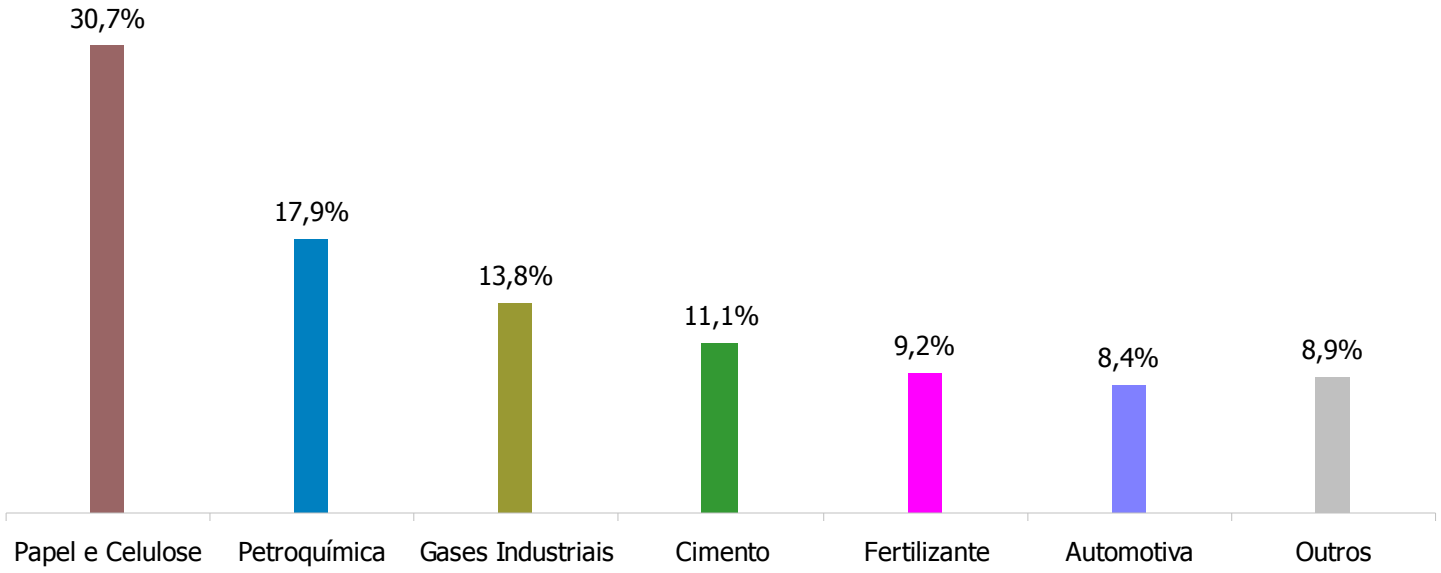
Pioneirismo no atendimento sistemático ao mercado livre, com histórico bem-sucedido de substituição de contratos iniciais...

- Flexibilidade (preços, prazos e condições) → Maximiza a eficiência do portifólio
- 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

Clientes Livres

Portfólio de Clientes Industriais



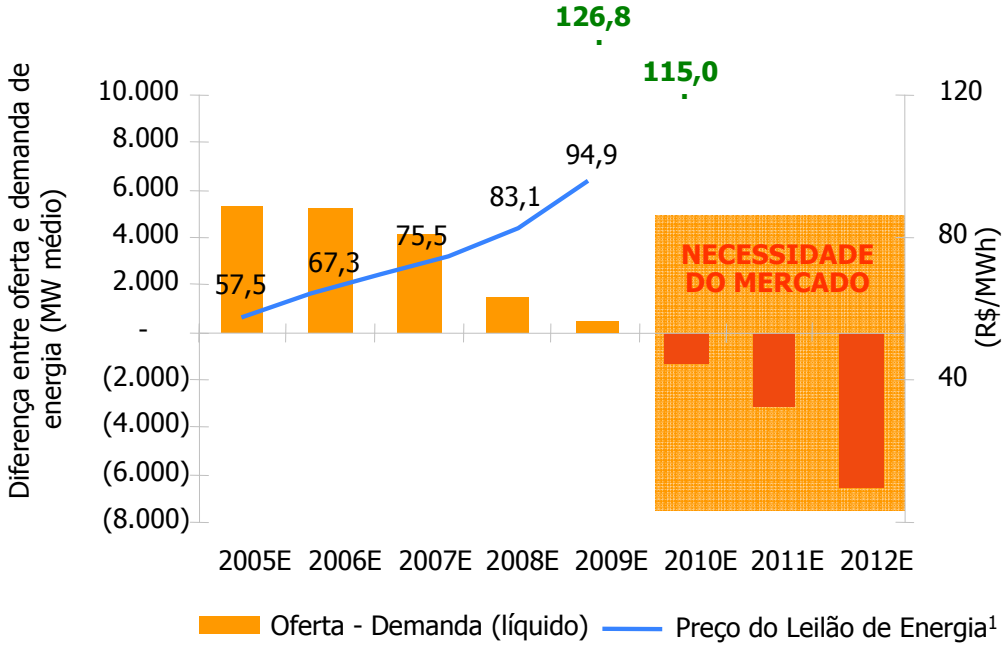


Estratégia

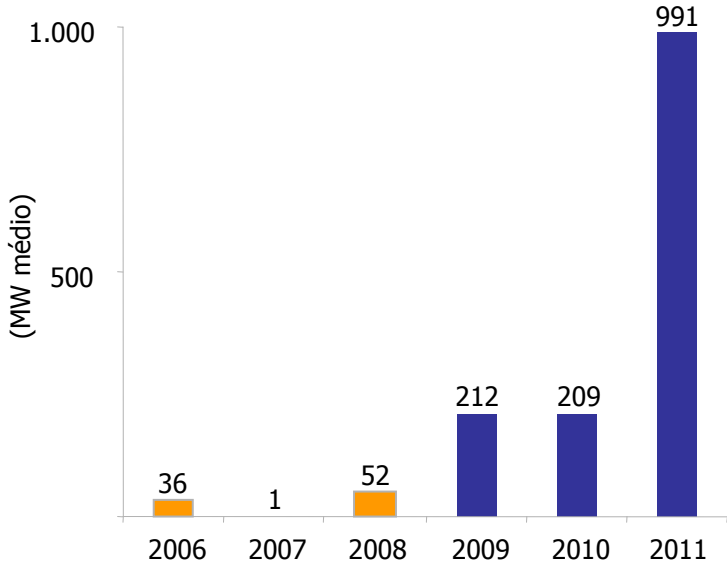
Ganhos Potenciais com o Aumento dos Preços de Energia

A potencial diferença entre oferta e demanda de energia por volta de 2009 poderá provocar um aumento nos preços de energia

Perspectivas do Mercado de Energia



Energia Descontratada da Tractebel Energia



Fonte: Estudo da TBLE. Demanda com base no Plano Decenal de Expansão – MME e oferta com base nas usinas em operação ou construção do Programa Mensal de Operação - ONS e leilões de energia nova.

Notas:
1 Baseado nos contratos de 8 anos (energia existente) com fornecimento a partir daquele ano, exceto para os fornecimentos com início em 2009 e 2010, que estão associados a contratos de 30 anos (energia nova / "botox")

A Tractebel Energia mantém seu bom posicionamento para se beneficiar do potencial aumento dos preços de energia

Balanço de Energia

	(em MW médio)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Preço no Leilão (R$/MWh)	Data de Referência	Preço Corrigido p/ 30/06/06 (R$/MWh)
	Recursos Próprios	3.210	3.167	2.998	3.280	3.280	3.280	3.280			
+	Compras para Revenda	606	333	325	295	295	130	130			
=	Recursos Totais (A)	3.816	3.499	3.322	3.575	3.575	3.410	3.410			
	Vendas Leilões do Governo*	0	10	160	1.034	1.234	1.234	1.234			
	2004-EE-08		10	10	10	10	10	10	70,9	dez-04	76,1
	2005-EE-08			150	150	150	150	150	81,6	abr-05	85,2
	2005-EE-08				381	381	381	381	94,0	out-05	96,3
	2005-EN-30					200	200	200	115,1	dez-05	116,9
	2006-EN-30				493	493	493	493	128,4	jun-06	128,1
+	Vendas Bilaterais	3.780	3.488	3.110	2.330	2.132	1.186	881			
=	Vendas Totais (B)	3.780	3.498	3.270	3.364	3.366	2.420	2.115			
	Saldo (A - B)	36	1	52	212	209	991	1.296			
	Preço Médio de Venda (R$/MWh)	90,6	96,6								
	Preço Médio de Compra (R$/MWh)	56,5	75,5								

* XXXX-YY-ZZ, onde:

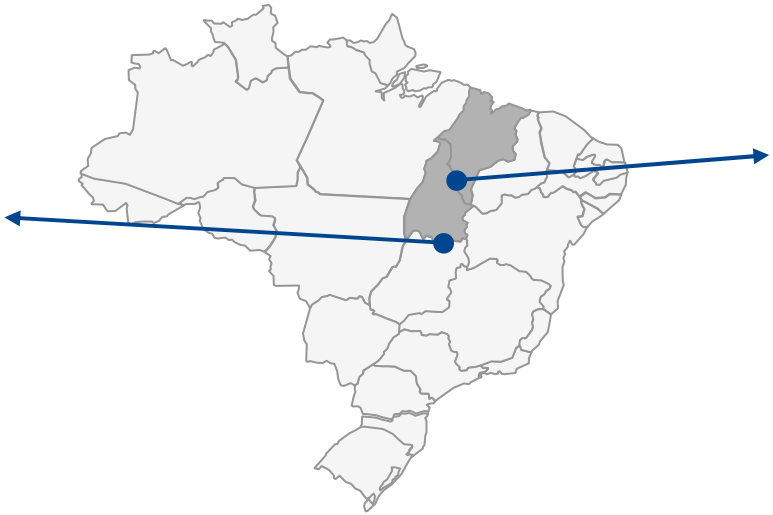
XXXX --> ano de realização do leilão
YY --> EE = energia existente ou EN = energia nova
ZZ --> duração do fornecimento (em anos)

Crescimento da Capacidade Instalada: Novos Projetos

Atualmente, o acionista controlador está desenvolvendo dois novos projetos que serão transferidos para a Tractebel Energia

Descrição dos Projetos

AHE São Salvador	
Capacidade Instalada:	241 MW
Energia Assegurada:	148 MW
Participação da SESA:	100%
Investimento (R$mm)[1]:	830
Início da construção:	2006
Início da operação:	2009
Fim da construção:	2009



AHE Estreito	
Capacidade Instalada:	1.087 MW
Energia Assegurada:	585 MW
Participação da SESA:	40,1%
Investimento (R$mm)[1]:	1.109
Início da construção:	2006
Início da operação:	2009
Fim da construção:	2011

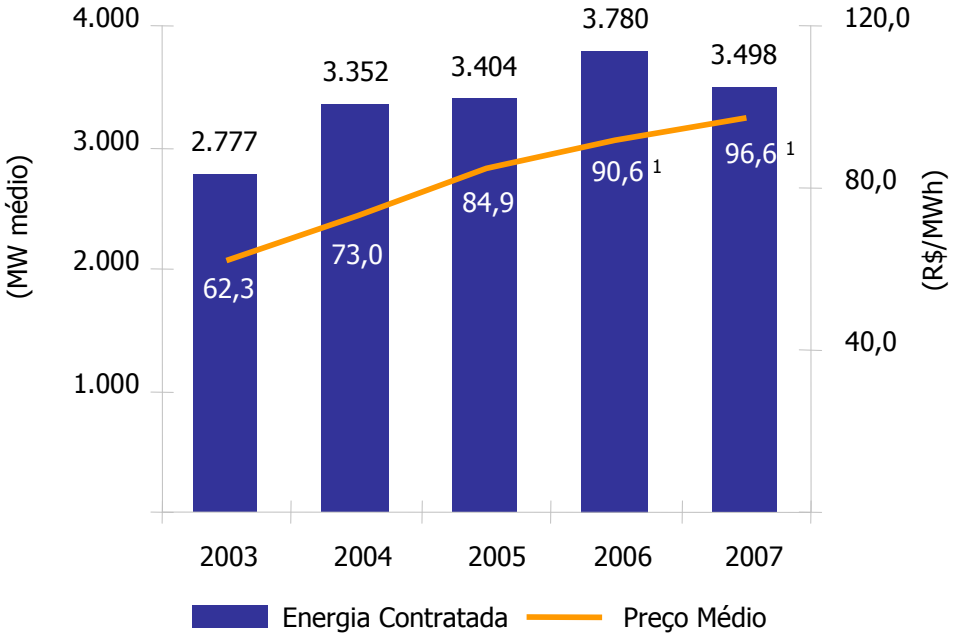
Nota:
1 Estimativa do investimento da Tractebel Energia no projeto

Os projetos irão adicionar 676 MW de capacidade instalada à Tractebel Energia e darão flexibilidade para a Companhia participar dos próximos leilões de energia nova

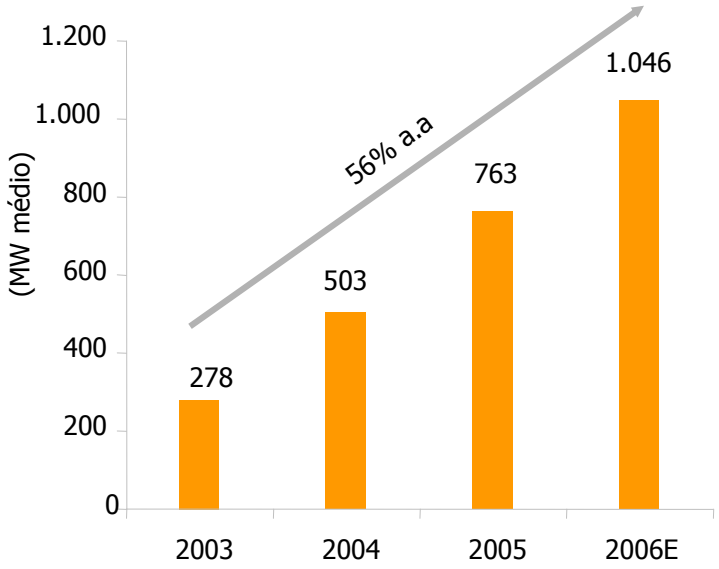
Maximização da Eficiência do Portfólio

A estratégia de comercialização da Tractebel Energia permite à Companhia beneficiar-se de preços médios de venda consistentemente mais altos

Energia Contratada e Preço Médio da Tractebel Energia

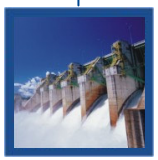


Vendas da Tractebel Energia para Consumidores Livres



Nota: 1 Preços em termos reais de junho de 2006

Estratégia focada em consumidores livres combinada com o *track-record* único da Tractebel em lidar com este tipo de cliente (*market share* estimado de 15%), possibilitando a maximização da eficiência do portfólio

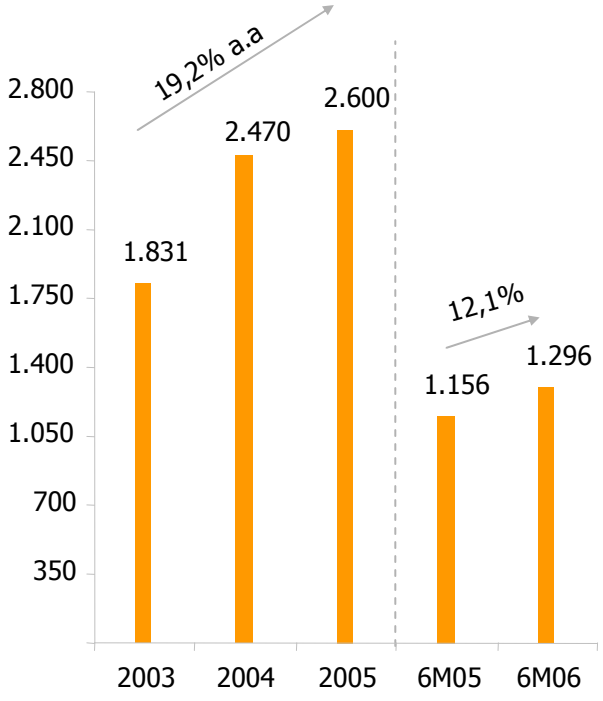


Desempenho Financeiro

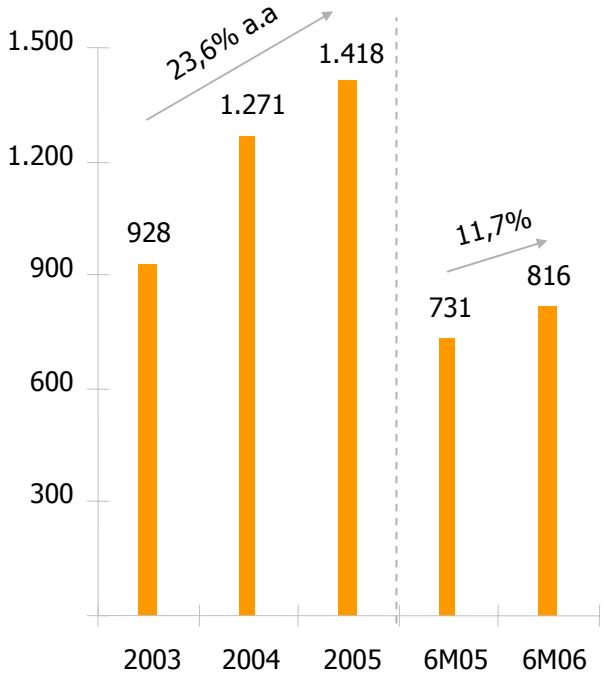
Receita Líquida e EBITDA

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

Receita Líquida (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões)

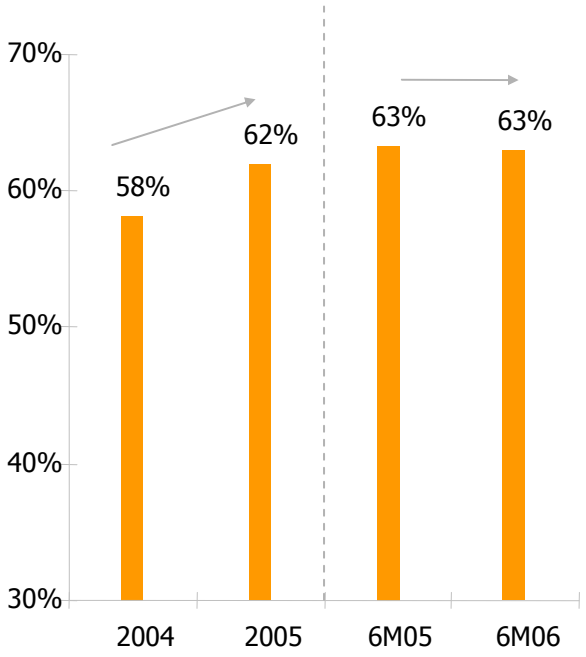


...e um aumento ainda maior do EBITDA, resultado de seu alto nível de eficiência operacional

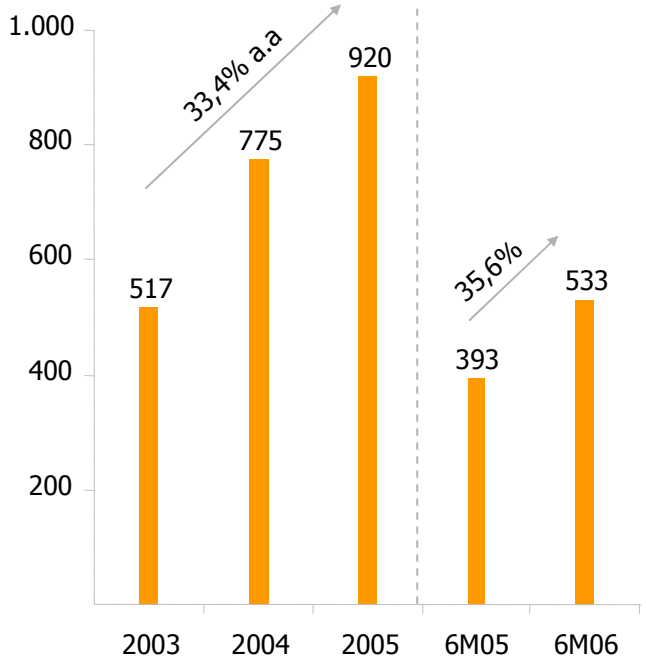
Margem de EBITDA e Lucro Líquido

Crescimento de margens EBITDA...

Margem EBITDA[1]



Lucro Líquido (R$ milhões)

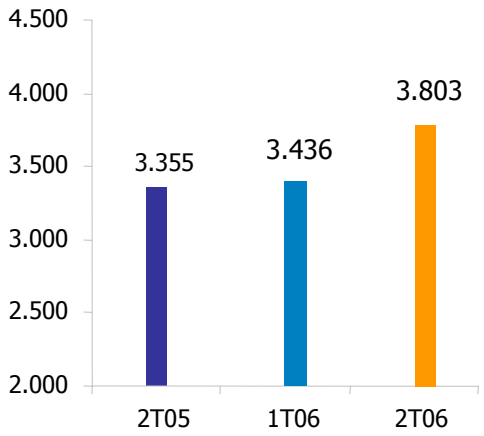


Nota: 1 Considerando reclassificação contábil

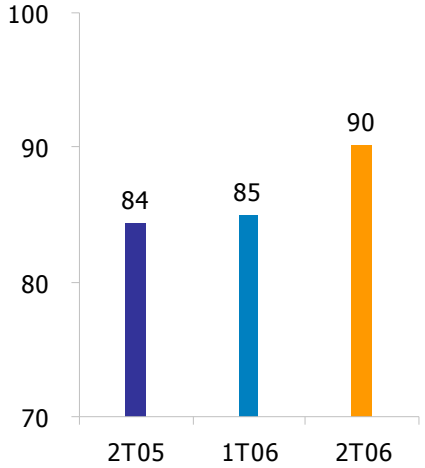
...e lucro líquido, permitindo uma relevante distribuição de dividendos

Evolução de Drivers Financeiros

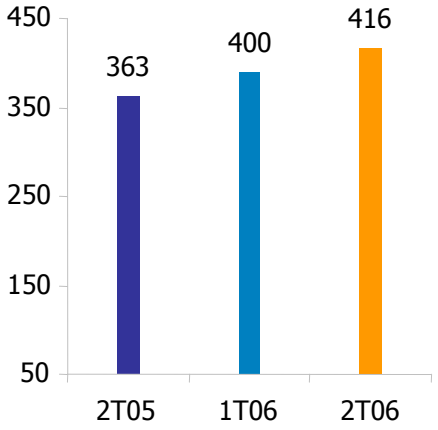
Energia Vendida (MW médios)



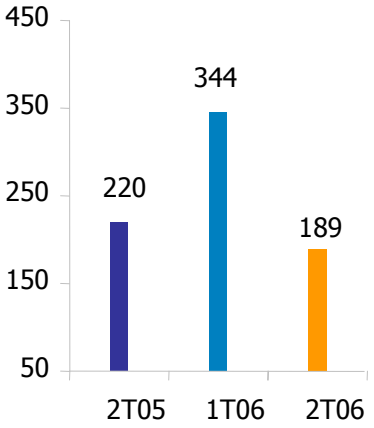
Preço Médio da Energia Vendida (R$ / MWh)



EBITDA (R$ milhões)



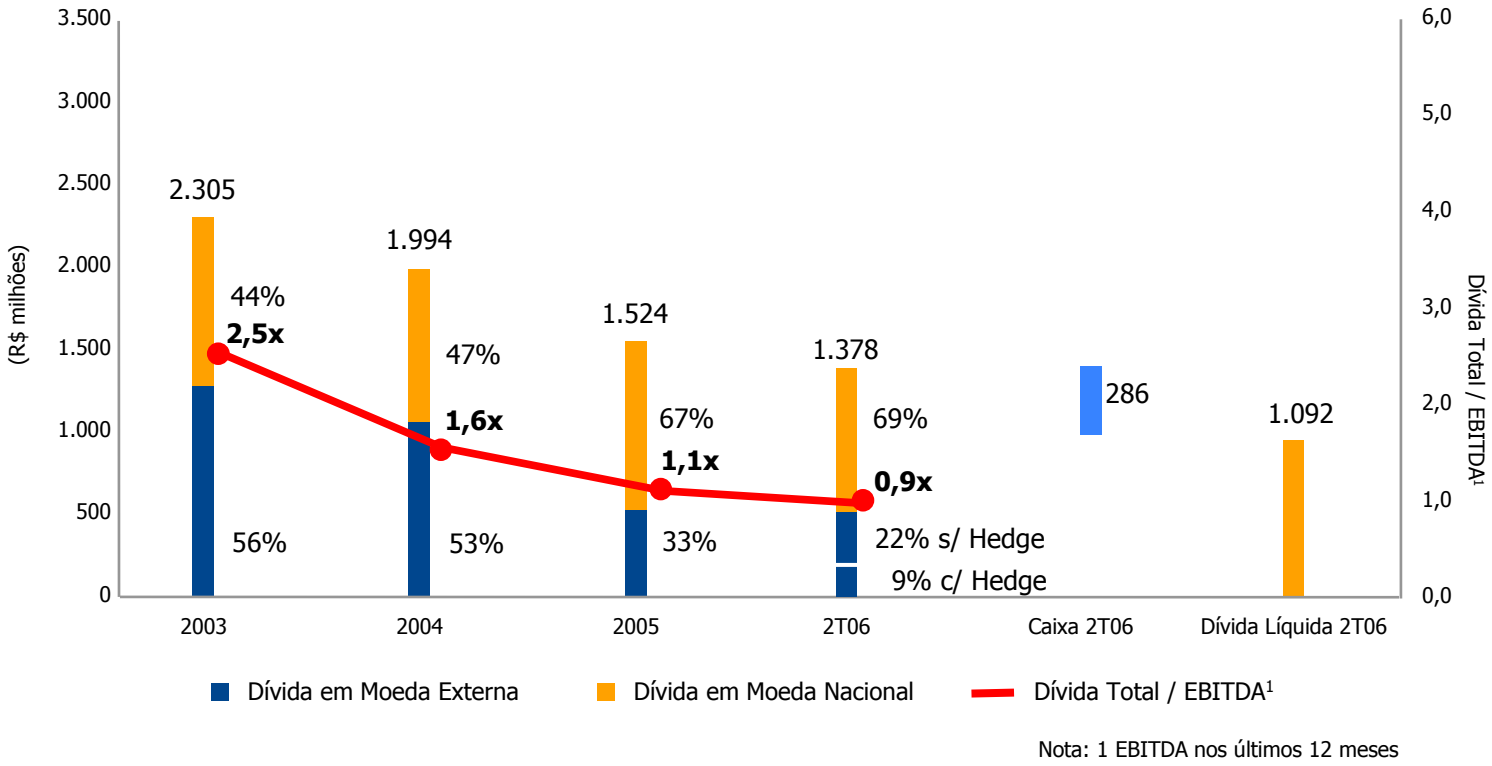
Lucro Líquido (R$ milhões)



Endividamento

Redução do endividamento e da exposição em moeda estrangeira

***Overview* da Dívida (R$ milhões)**



Nota: 1 EBITDA nos últimos 12 meses

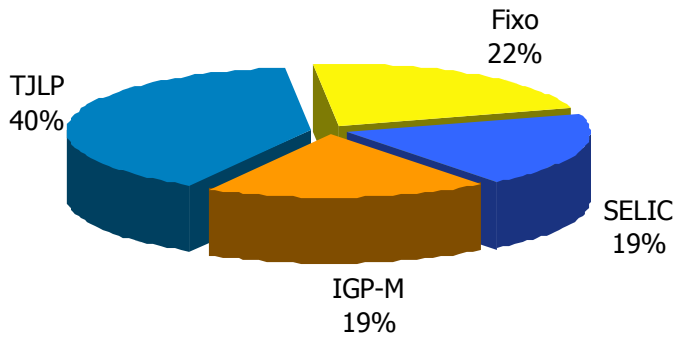
Limite de alavancagem: 2,5x Divida Total / EBITDA[1]

Composição da Dívida

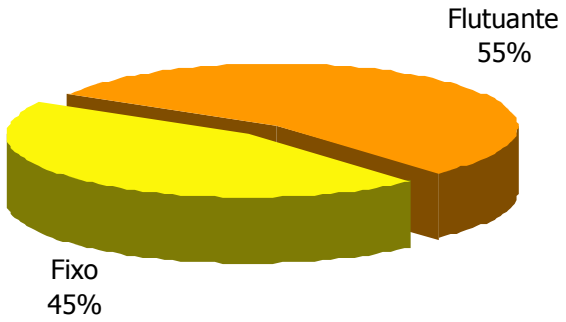
Com hedge

Custo da Dívida, Moeda Nacional e Moeda Externa

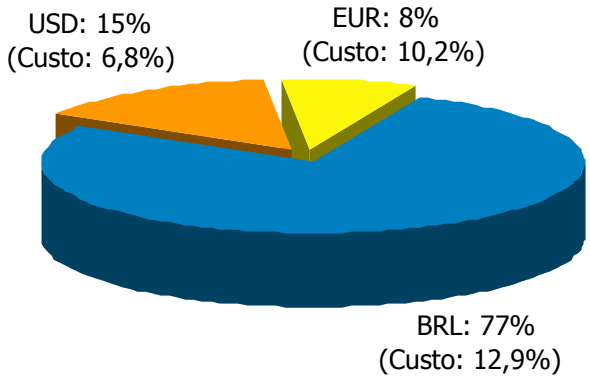
Moeda Nacional



Moeda Externa



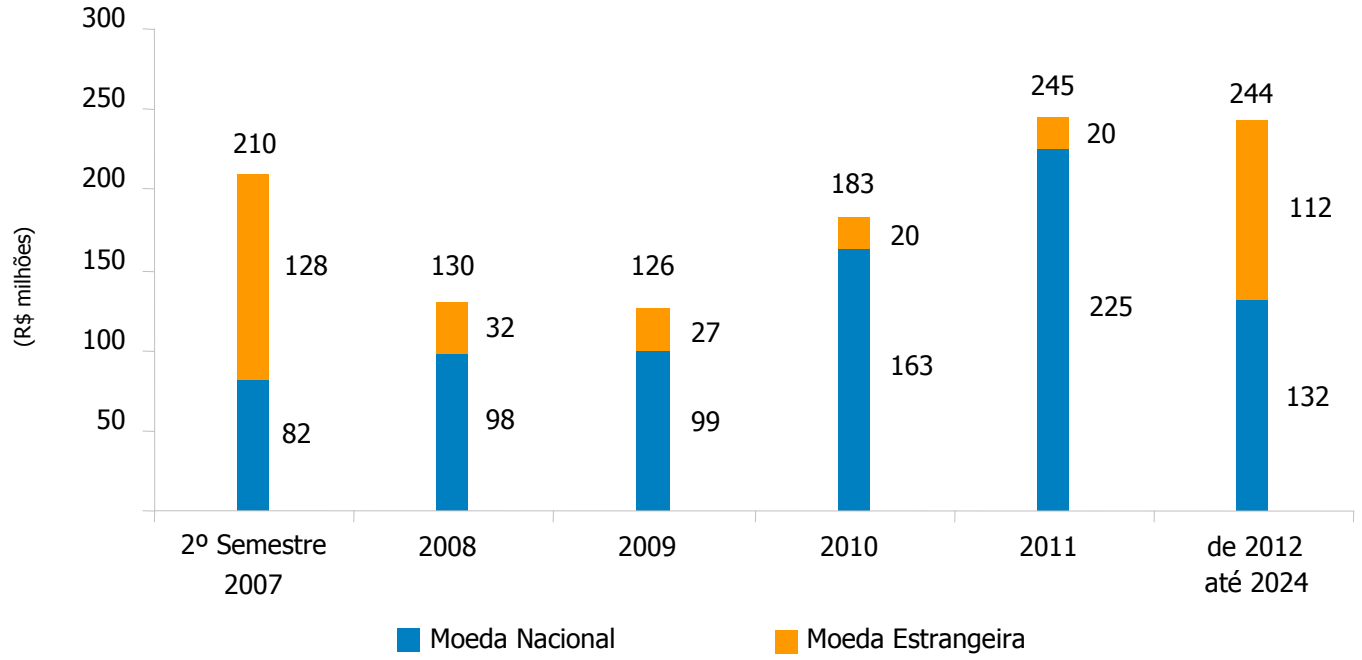
Custo da Dívida



Perfil da Dívida

Sem hedge

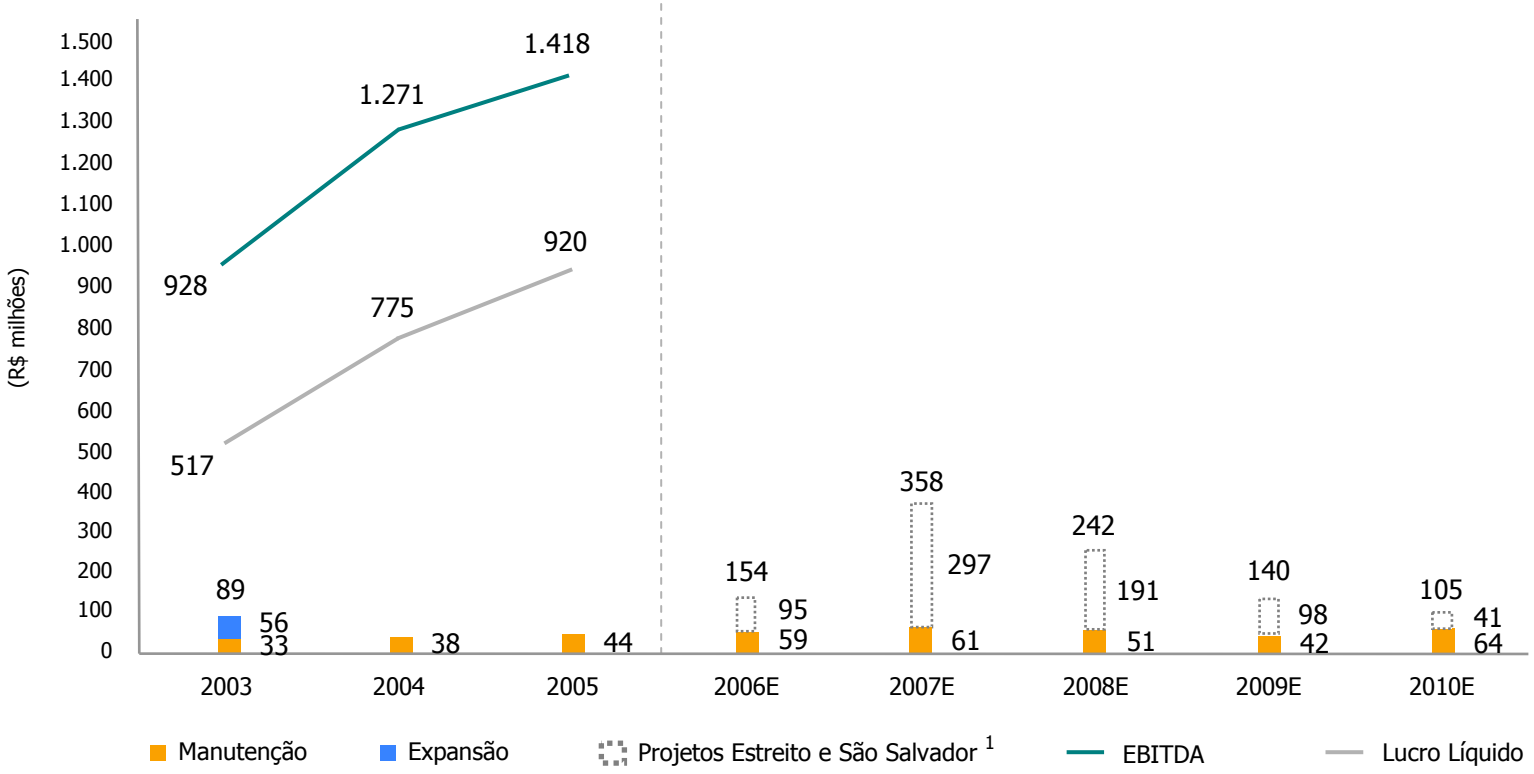
Perfil de amortização (R$ milhões)



Plano de Investimento da Tractebel Energia

Baixos investimentos de 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)

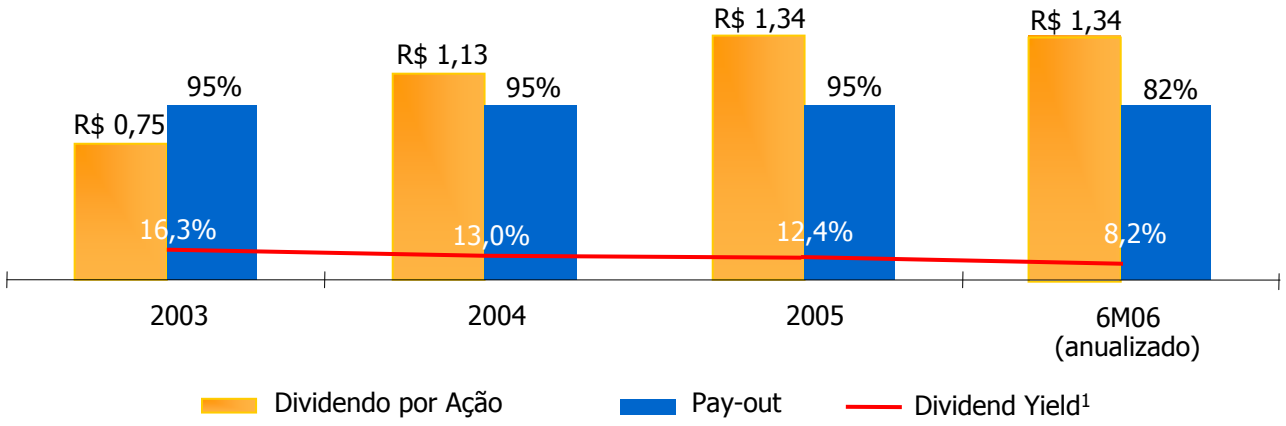


Nota: 1 Valor do *equity* investido pela Tractebel Energia

Política de Dividendos

- Dividendo mínimo estatutário de 30% do lucro líquido ajustado
- Pay-out mínimo de 55% do lucro líquido ajustado
- Freqüência do pagamento: semestral

Dividendos Históricos



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