

Apresentação de Resultados – 2T12

Tractebel Energia | GDF SUEZ - todos os direitos reservados

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.

Destaques, Controle Acionário, *Market Share*, Ativos e Vendas

Tractebel Energia
GDF SUEZ

Destaques do trimestre

- Principais indicadores financeiros e operacionais:

(valores em R$ milhões)	2T12	2T11	Var.	6M12	6M11	Var.
Receita Operacional Líquida (ROL)	1.194,4	1.057,8	12,9%	2.347,8	2.080,0	12,9%
EBITDA (1)	779,9	725,5	7,5%	1.494,2	1.418,0	5,4%
EBITDA / ROL - (%)	65,3	68,6	-3,3 p.p.	63,6	68,2	-4,6 p.p.
Lucro Líquido	344,4	358,8	-4,0%	673,9	665,7	1,2%
Energia Vendida (MW médios)	3.782	3.886	-2,7%	3.819	3.877	-1,5%
Preço Médio dos Contratos de Venda (R$/MWh)	131,8	121,3	8,6%	130,2	120,7	7,8%
Produção (MW médios)	3.029	4.468	-32,2%	3.501	4.619	-24,2%

(1) EBITDA representa: lucro operacional + resultado financeiro + depreciação e amortização.

Destaques do trimestre

• A sexta das oito unidades geradoras da UHE Estreito entrou em operação comercial no dia 29 de maio de 2012. Com a entrada em operação da Unidade Geradora 6, 92,4% da energia assegurada da Usina pertencentes à Companhia passam a estar disponíveis.

• Gerados os primeiros KWh provenientes do protótipo de uma planta movida a ondas do mar localizada no Ceará. O projeto foi desenvolvido dentro do Programa de P&D da Aneel e conta com a parceria da Coordenação de Pós-Graduação da Universidade Federal do Rio de Janeiro (Coppe/UFRJ) e do Governo do Estado do Ceará.

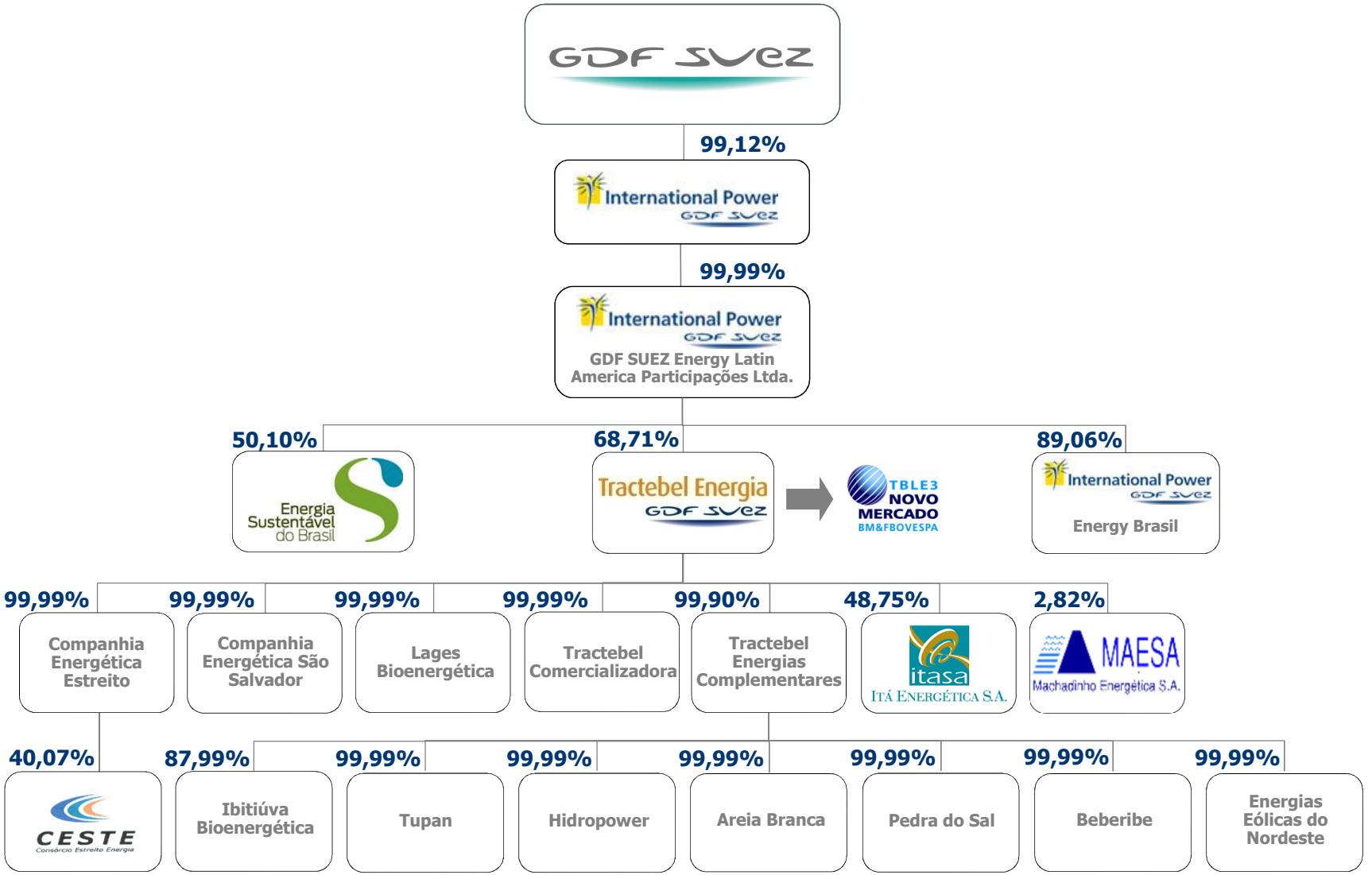
• Aprovada pelo Conselho de Administração a distribuição de R$ 693,8 milhões (*payout* de 100%) de dividendos intercalares com base nos resultados de 6M12, correspondendo a R$ 1,0628376925 por ação.

• A agência Fitch Ratings elevou o Rating Internacional da Companhia de 'BBB-' para 'BBB', bem como elevou o Rating Nacional de Longo Prazo e da 2ª Emissão de Debêntures de 'AA+(bra)' para 'AAA(bra)', ambos com perspectiva estável.

• Pela primeira vez, a Tractebel divulga seu Relatório de Sustentabilidade em versão on-line.



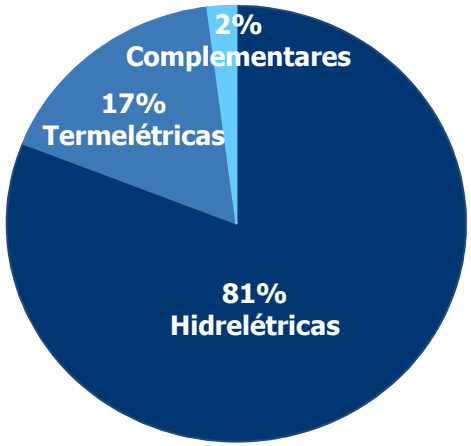
A Tractebel é controlada pela GDF SUEZ, líder mundial em energia

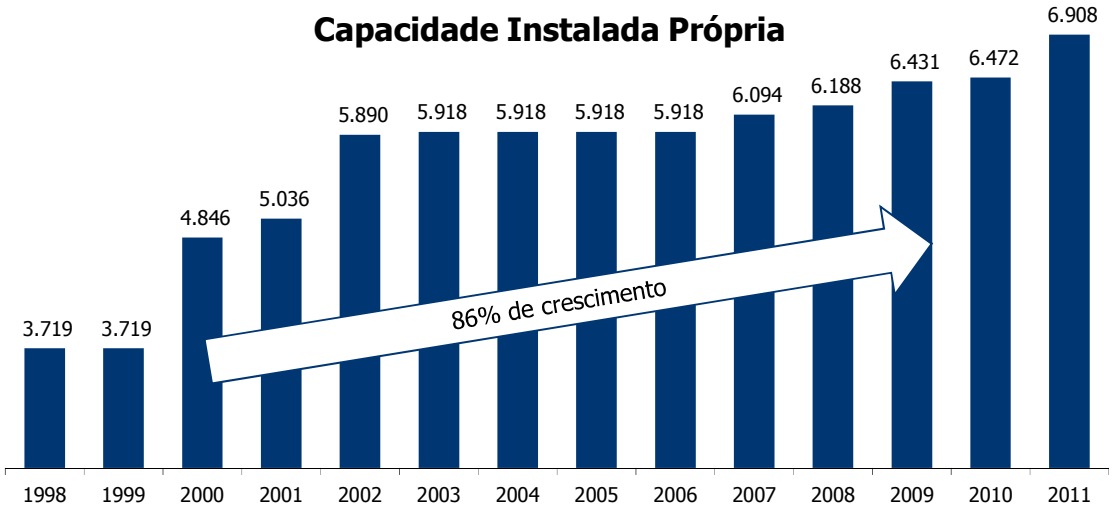


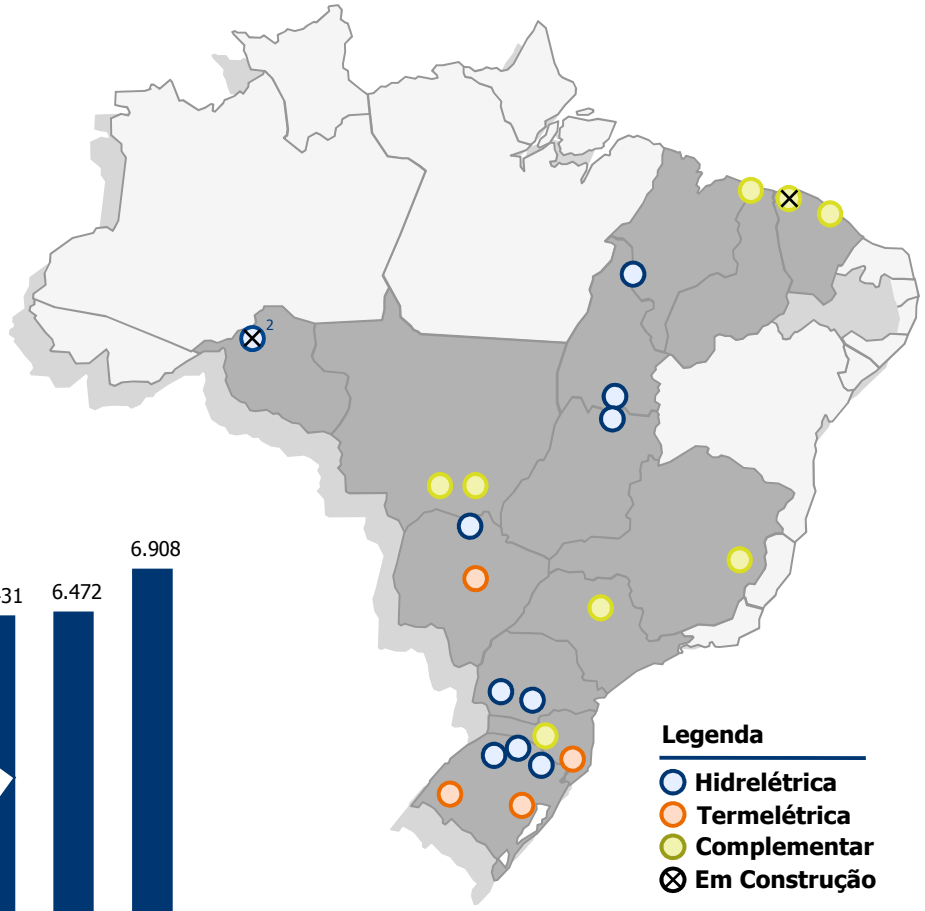
Obs.: Estrutura simplificada

Portfólio balanceado de ativos, com localização estratégica

Capacidade instalada de 6.907,6[1] MW em 22 usinas operadas pela Companhia em um portfolio balanceado.





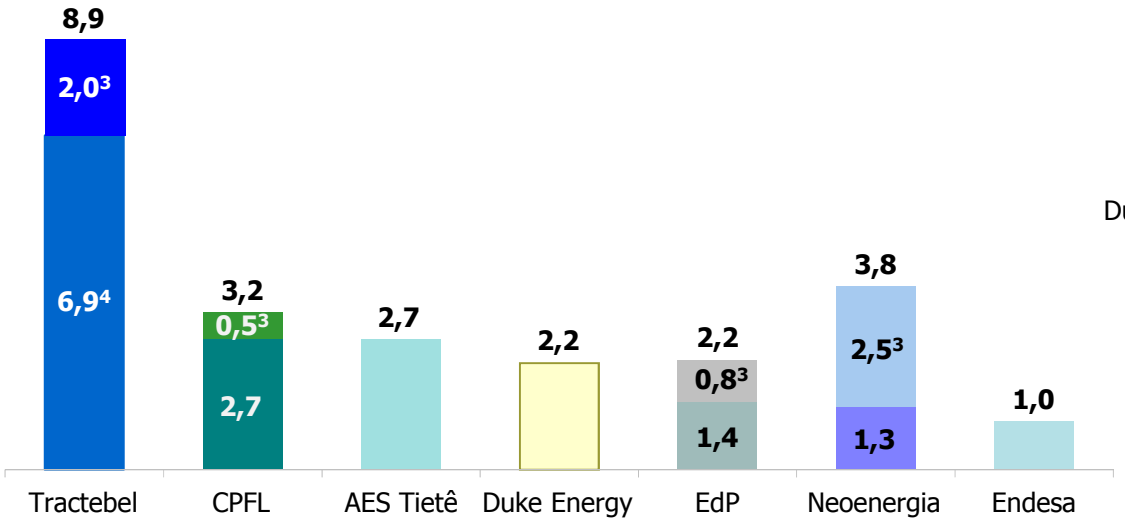


Nota:
[1] Considera a motorização completa da UHE Estreito, prevista para 2S12.
[2] A IPR detém 50,1% da UHE Jirau, cuja transferência para a Tractebel Energia é esperada.

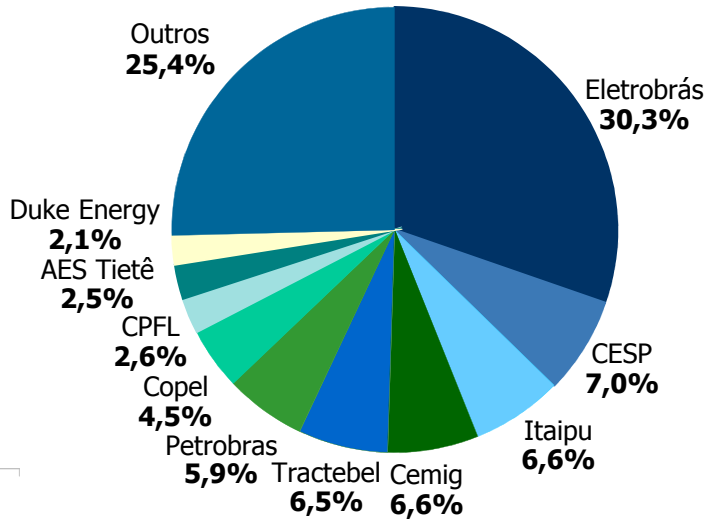
Liderança entre os geradores privados de energia

A Tractebel Energia é a maior geradora privada do setor elétrico brasileiro...

Setor Privado – Capacidade Instalada (GW)



Brasil – Capacidade Instalada Existente[1,2]



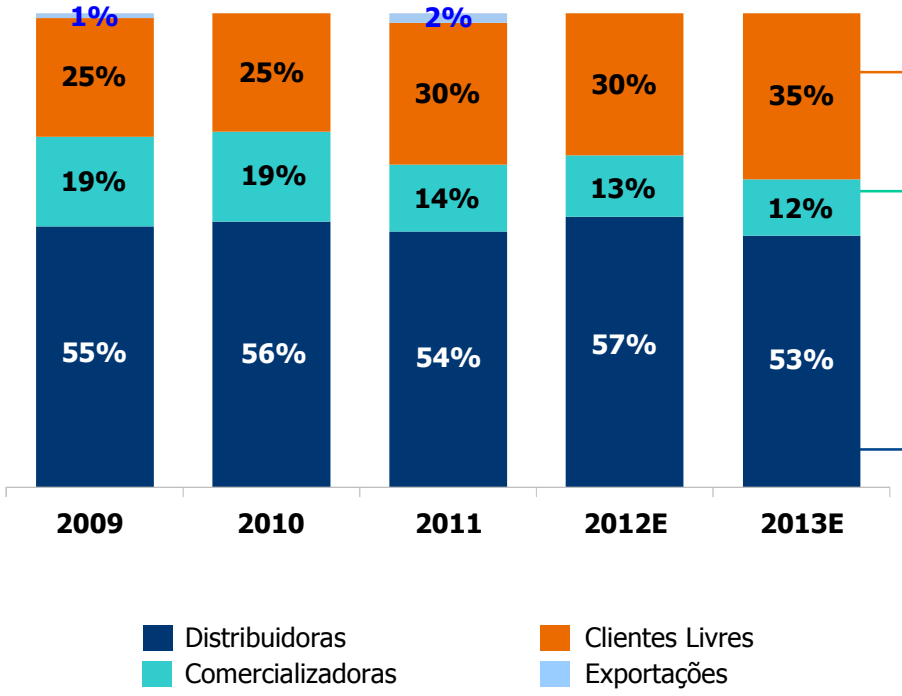
Fonte: Aneel, *websites* das empresas e estudos internos.

Notas:
[1] Valor correspondente ao SIN - Sistema Interligado Nacional.
[2] Inclui somente a parcela nacional de Itaipu.
[3] Capacidade instalada em construção com base em informações da Aneel, ONS e estudo interno. Para a Tractebel, o valor inclui a participação da Controladora (50,1%) na UHE Jirau.
[4] A motorização completa da UHE Estreito é esperada para 2S12.

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

Portfólio balanceado entre distribuidoras, clientes livres e comercializadoras

Energia Contratada por Tipo de Cliente



Pioneirismo no atendimento sistemático ao mercado livre ...

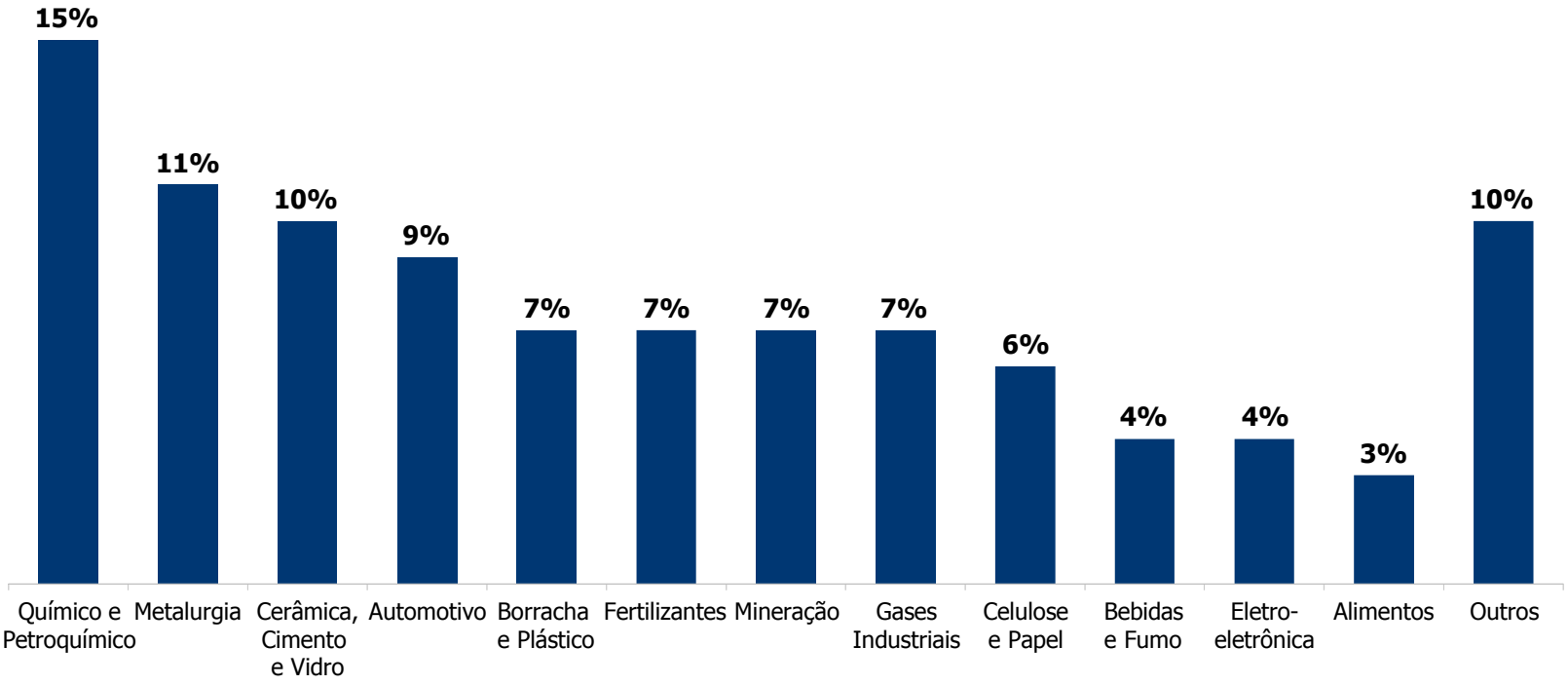
- Flexibilidade (preços, prazos e condições) → Maximiza a eficiência do portfólio
- Sólido relacionamento com os clientes → Meio de aproximação a alguns clientes livres
- Maior mercado consumidor
- Contratos regulados e livres → Maior previsibilidade do fluxo de caixa de longo prazo

...visando minimizar riscos e maximizar a eficiência do portfólio de clientes.

Diversificação também dentro do portfólio de clientes livres

A diversificação dos setores dos clientes livres, somada a um rigoroso processo de análise de crédito, traduz-se em um nível zero de inadimplência.

Volume total de venda para clientes livres para 2012: 1.285 MW médios



Fonte: Estudo interno da Tractebel Energia baseado em classificação do IBGE.

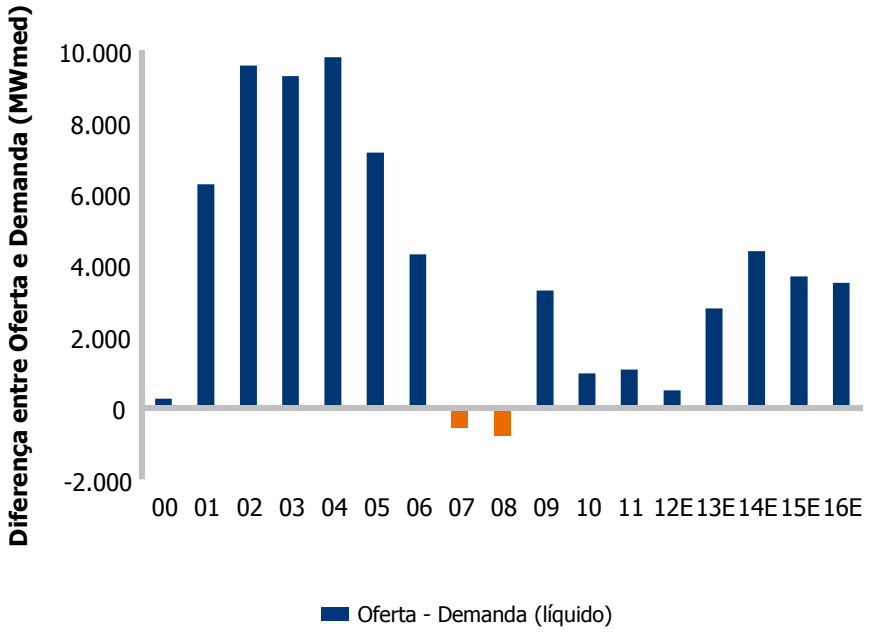
Mercado de Energia no Brasil

Tractebel Energia
GDF SUEZ

Forte crescimento econômico aumentará demanda por energia elétrica

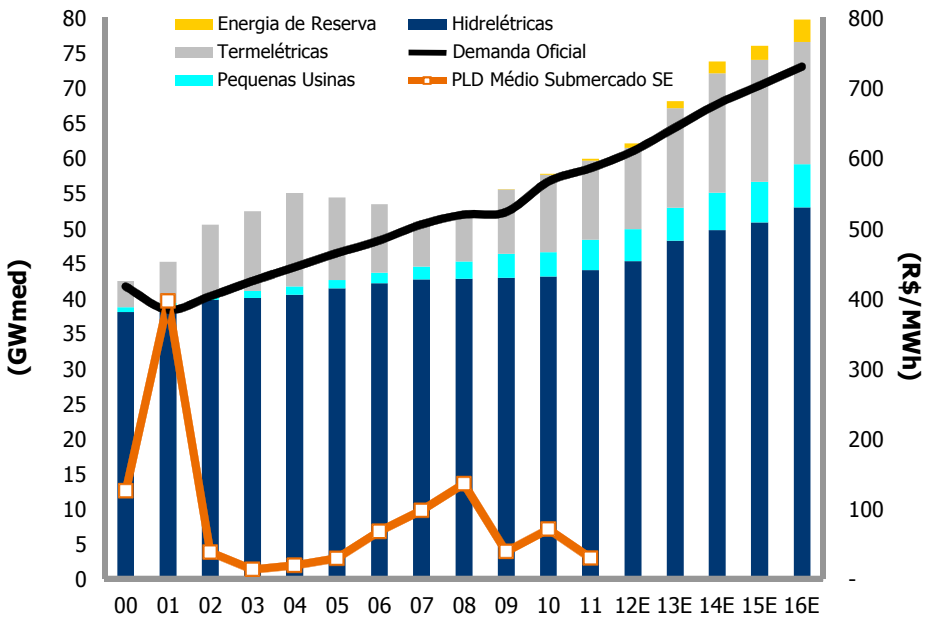
Aumento da participação termelétrica, atraso na implantação de novos projetos, preferência pela construção de hidrelétricas com pequena capacidade de armazenamento e a adoção de procedimentos de aversão a risco poderão elevar preços futuros de energia.

Mercado de Energia



Fonte: Estudo interno da Tractebel Energia baseado no Plano Mensal de Operação (PMO) de julho de 2012.

Distribuição da Oferta por Fonte



Fonte: Estudo interno com base em informações da Aneel e do ONS.

Estratégia de Comercialização

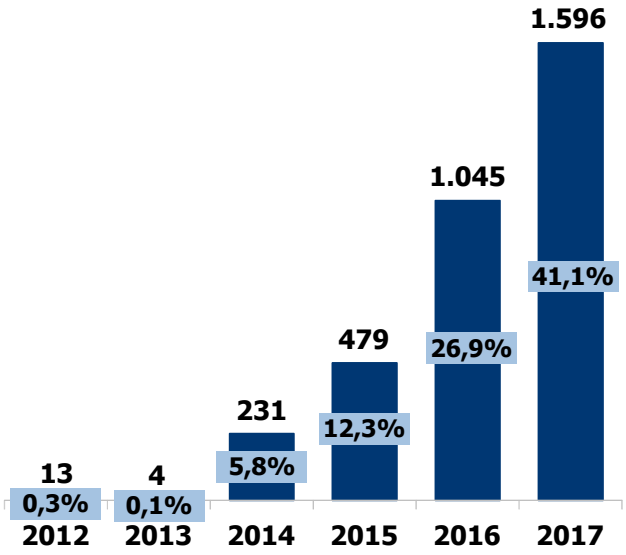
Tractebel Energia
GDF SUEZ

A energia para entrega no médio prazo está quase totalmente contratada

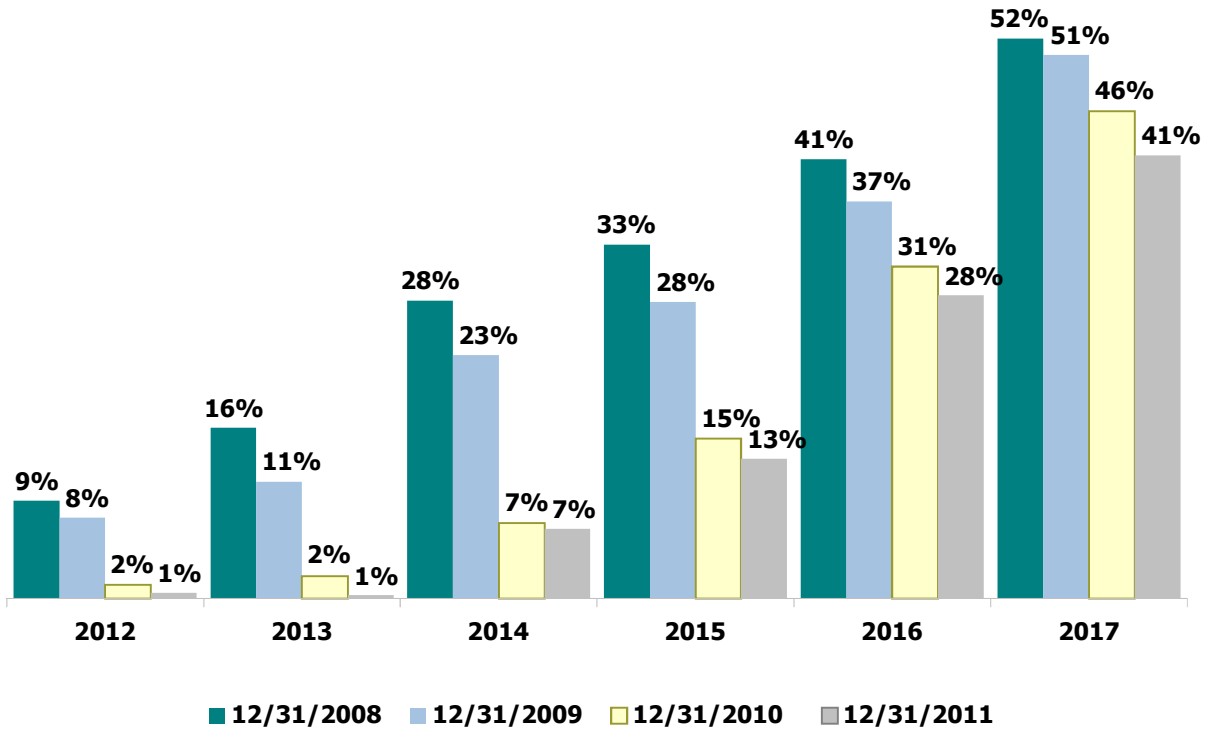
Estratégia de comercialização gradativa de disponibilidade futura: com o passar do tempo e consequente maior previsibilidade do mercado, a Companhia refina a disponibilidade que permanecerá descontratada nos anos seguintes.

Energia Descontratada da Tractebel Energia[1]

(MW médio)



Tractebel: Energia Descontratada em Relação à Disponibilidade de um Dado Ano



Nota:
[1] Percentual dos recursos totais.

Balanço de energia

Posição em 30/06/2012

(em MW médio)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Preço **Bruto** no Leilão (R$/MWh)	Data de Referência	Preço **Bruto** Corrigido p/ 30 de junho de 2012 (R$/MWh)
Recursos Próprios	3.575	3.658	3.681	3.681	3.681	3.681			
+ Compras para Revenda	601	441	333	215	205	200			
= Recursos Totais (A)	**4.176**	**4.099**	**4.014**	**3.896**	**3.886**	**3.881**			
Vendas Leilões do Governo*	1.669	1.669	1.669	1.659	1.513	1.154			
2004-EE-2007-08	10	10	10	-	-	-	70,9	dez-04	99,7
2005-EE-2008-08	146	146	146	146	-	-	81,6	abr-05	111,9
2005-EE-2009-08	359	359	359	359	359	-	94,0	out-05	125,9
2005-EN-2010-30	200	200	200	200	200	200	115,1	dez-05	153,4
2006-EN-2009-30	493	493	493	493	493	493	128,4	jun-06	168,7
2006-EN-2011-30	148	148	148	148	148	148	135,0	nov-06	175,5
2007-EN-2012-30	256	256	256	256	256	256	126,6	jun-07	158,4
Proinfa	44	44	44	44	44	44	147,8	jun-04	232,7
1º Leilão de Reserva	13	13	13	13	13	13	158,1	ago-08	190,5
+ Vendas Bilaterais	2.494	2.426	2.114	1.758	1.328	1.131			
= Vendas Totais (B)	**4.163**	**4.095**	**3.783**	**3.417**	**2.841**	**2.285**			
Saldo (A - B)	**13**	**4**	**231**	**479**	**1.045**	**1.596**			
Preço médio de venda (R$/MWh) **(líquido)**[*1]:	132,0	132,1	132,8						
Preço médio de compra (R$/MWh) **(líquido)**[*2]:	123,3	126,7	128,4						

* XXXX-YY-WWWW-ZZ, onde:
XXXX -> ano de realização do leilão
YY -> EE = energia existente ou EN = energia nova
WWWW -> ano de início de fornecimento
ZZ -> duração do fornecimento (em anos)

*1: Preço de venda líquido de ICMS e impostos sobre a receita (PIS/Cofins, P&D), referido a 30/06/12, ou seja, não considera a inflação futura.

*2: Preço de aquisição líquido, considerando os benefícios de crédito do PIS/Cofins, referido a 30/06/12, ou seja, não considera a inflação futura.

Notas:
O balanço está referenciado ao centro de gravidade.
Os preços médios são meramente estimativos, elaborados com base em revisões do planejamento financeiro, não captando a variação das quantidades contratadas, que são atualizadas trimestralmente.

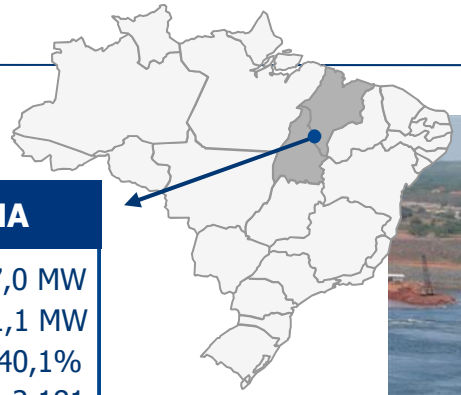
Crescimento

Tractebel Energia
GDF SUEZ

Projeto hidrelétrico em construção: Estreito

Seis das oito unidades geradoras entraram em operação comercial. As demais unidades entrarão ao longo de 2012.

Descrição do Projeto



UHE Estreito – TO/MA	
Capacidade Instalada:	1.087,0 MW
Capacidade Comercial:	641,1 MW
Participação:	40,1%
Investimento total (R$mm):	2.181
Início da construção:	2007
Início da operação:	2011



A energia assegurada correspondente à parcela da Tractebel, 256 MWm, foi vendida no leilão A-5 de energia nova ocorrido em outubro de 2007, para um período de 30 anos a partir de 2012, ao preço de R$ 158,4/MWh referido a 30/06/12.

Projeto hidrelétrico em construção: Estreito

UHE Estreito

Montagem da Unidade Geradora 8



Motorização e Capacidade Comercial de Estreito (MWm)

Parcela da Tractebel Energia

Unidade	Energia Assegurada	Energia Assegurada Acumulada		Início de Operação
Unidade Geradora 1 ✓	52,01	52,01	(20,2%)	29/04/2011
Unidade Geradora 2 ✓	51,69	103,71	(40,4%)	02/07/2011
Unidade Geradora 3 ✓	50,80	154,51	(60,1%)	30/09/2011
Unidade Geradora 4 ✓	38,38	192,88	(75,1%)	23/12/2011
Unidade Geradora 5 ✓	25,99	218,87	(85,2%)	02/03/2012
Unidade Geradora 6 ✓	18,50	237,37	(92,4%)	29/05/2012
Unidade Geradora 7	12,51	249,88	(97,3%)	-
Unidade Geradora 8	7,00	256,88	(100,0%)	-

Projeto hidrelétrico em construção: Jirau – atualização do projeto

3.750 MW de capacidade instalada – 50,1% GDF SUEZ

- em construção: 50 unidades x 75 MW cada
- energia assegurada: 2.185 MWm

73% da energia contratada por meio de PPAs de 30 anos – indexados pela inflação

- primeiro PPA começando em janeiro de 2013 (1.383 MWm de energia assegurada a partir de 2016)
  - ✓ preço do contrato: R$ 88,4/MWh (base: junho de 2012)
- segundo PPA começando em março de 2014 (209 MWm)
  - ✓ preço do contrato: R$ 106,5/MWh (base: junho de 2012)

Energia não contratada: a ser vendida no ambiente livre e/ou em futuros leilões de energia

CAPEX esperado para o projeto de R$ 15,4 bilhões (junho de 2012)[1]

- comparado a junho: R$ 15,2 bilhões[2]
- diferença de R$ 0,2 bilhão referente a ações decorrentes dos eventos ocorridos em março de 2012 na obra

Processo de obtenção de crédito de carbono em andamento[3]

Data de entrada em operação comercial das unidades a partir do início de 2013

Opções para criar valor adicional

- energia assegurada adicional (90 MWm)
- incentivos fiscais adicionais de longo prazo na região

Melhorias nas condições de financiamento de longo prazo

- nova linha de crédito em discussão avançada com o BNDES
- ajustes em andamento no financiamento e tendência de taxas de juros decrescentes no Brasil (por exemplo, redução recente da TJLP[4] de 6% para 5,5% a.a.)

Notas:

[1] CAPEX remanescente, incluindo inflação até junho de 2012, considerando o recebimento de alguns créditos fiscais (PIS/Cofins), excluídos os juros durante a construção.

[2] R$ 15,1 bilhões em dezembro de 2011 reajustado pela inflação.

[3] Registro na Convenção-Quadro das Nações Unidas sobre a Mudança do Clima (CQNUMC; ou UNFCCC, em inglês).

[4] TJLP é a taxa de juros de referência usada pelo BNDES para o custo de financiamento de projetos de energia, como a UHE Jirau.

Projeto hidrelétrico em construção: Jirau – atualização do projeto



Vertedouro e sala de controle – vista de jusante



Casa de força margem direita – vista de montante



Casa de força margem esquerda – vista de jusante

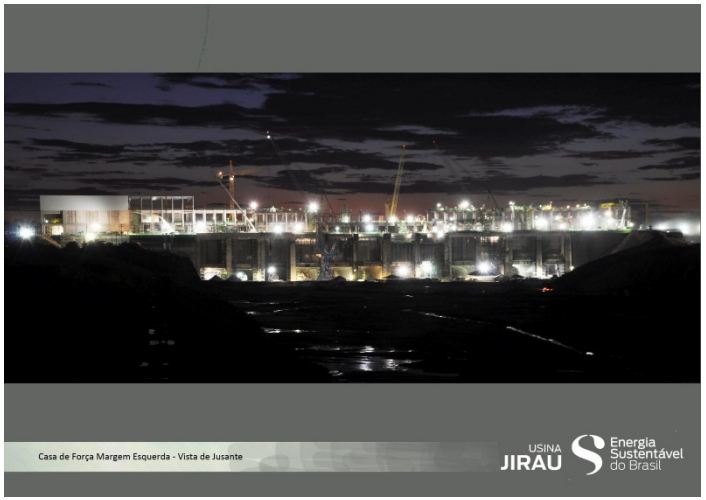


Vertedouro – vista de jusante

Projeto hidrelétrico em construção: Jirau – atualização do projeto



Casa de força margem esquerda – vista de jusante



Casa de força margem esquerda – vista de jusante



Monitoramento de peixes

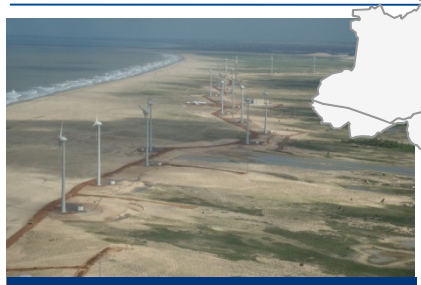


Nova Mutum Paraná

Projetos eólicos em construção:
Eólica Porto do Delta e Complexo Eólico Trairi

Em 2011, tiveram início os trabalhos para a implantação de cinco parques eólicos que totalizam 145,4 MW de energia renovável não convencional. A construção está em andamento nos quatro parques do Ceará, com previsão de operação no 1S13. A Licença de Instalação (LI) do parque do Piauí somente foi liberada em 18/06/12.

Descrição do Projeto



UE Porto do Delta – PI

Capacidade Instalada:	30,0 MW
Capacidade Comercial[1]:	16,5 MWm
Investimento (R$mm)[2]:	136
Início da construção:	2012E
Início da operação:	2013/14E
Número de aerogeradores:	13

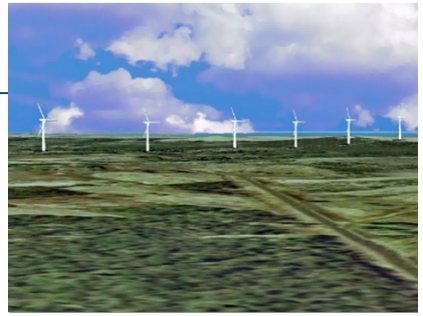
Foto do Parque Eólico Pedra do Sal, adjacente ao Parque Eólico Porto do Delta.



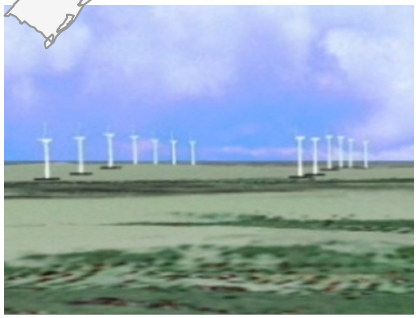
CE Trairi – CE

Capacidade Instalada:	115,4 MW
Capacidade Comercial[1]:	58,2 MWm
Investimento (R$mm)[2]:	490
Início da construção:	2011
Início da operação:	2013
Fabricante:	Siemens

Fotos ilustrativas, projeção em 3D dos projetos.



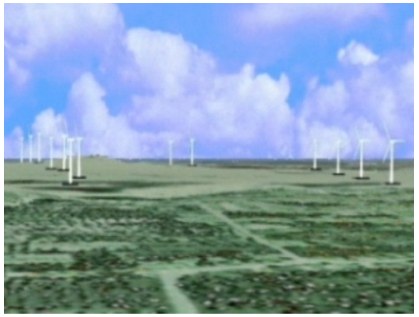
Parque Eólico Trairi - 25,4 MW
11 aerogeradores



Parque Eólico Fleixeiras I - 30,0 MW
13 aerogeradores



Parque Eólico Guajirú - 30,0 MW
13 aerogeradores



Parque Eólico Mundaú - 30,0 MW
13 aerogeradores

A produção dos parques eólicos do Ceará foi direcionada para a contratação no mercado livre.

Nota:
[1] Valor estimado (aguardando definição do MME).
[2] Valor aproximado.

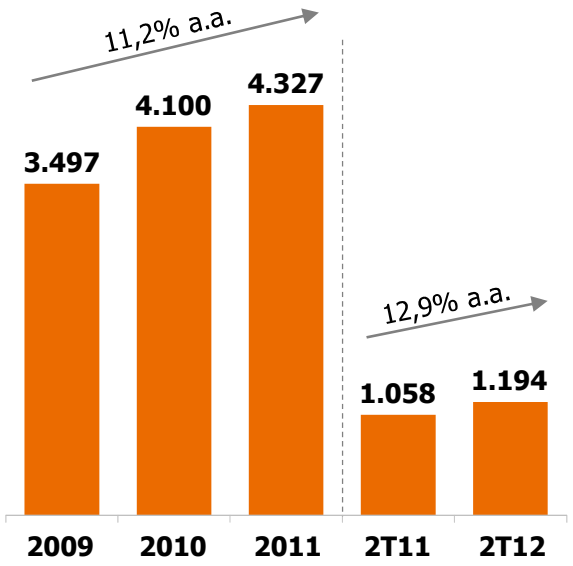
Desempenho Financeiro

Tractebel Energia
GDF SUEZ

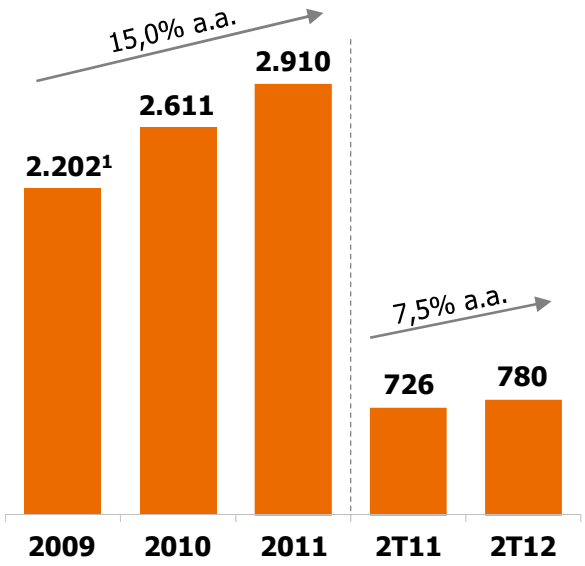
Crescimento constante e consistente do desempenho financeiro

A eficiência na administração do portfólio de clientes e o foco em estratégias de contratação levaram ao crescimento da receita e do EBITDA ao longo dos anos. Lucro líquido consistente suporta o plano de crescimento da Companhia.

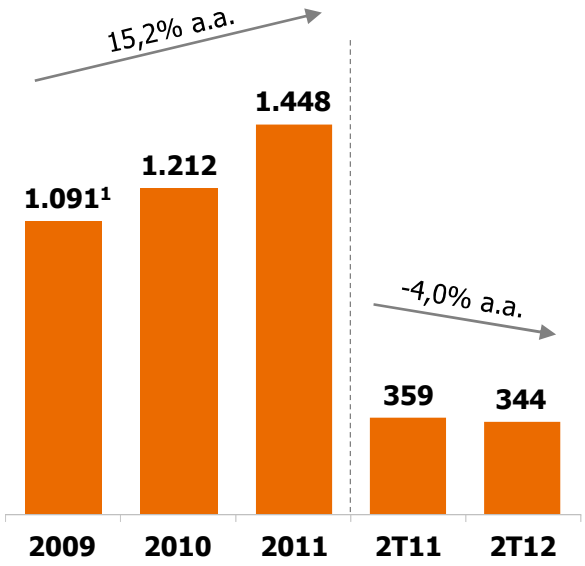
Receita Líquida (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões)

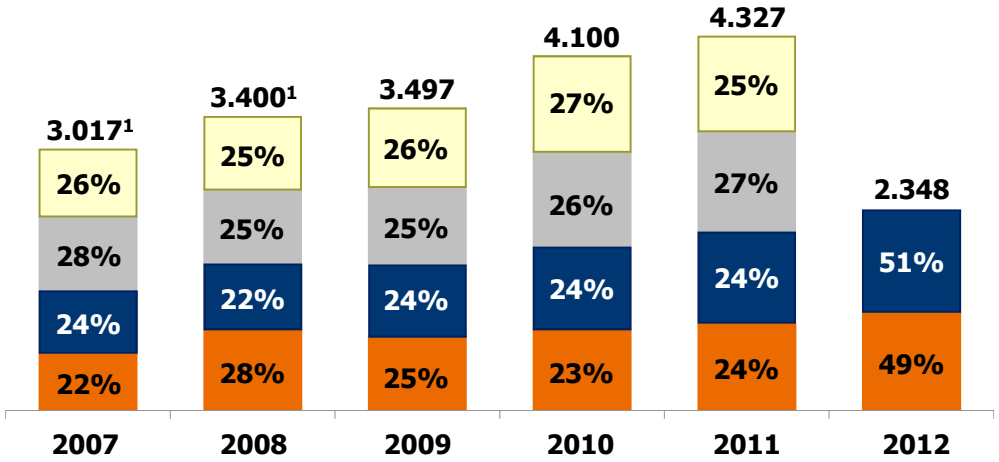


Lucro Líquido (R$ milhões)

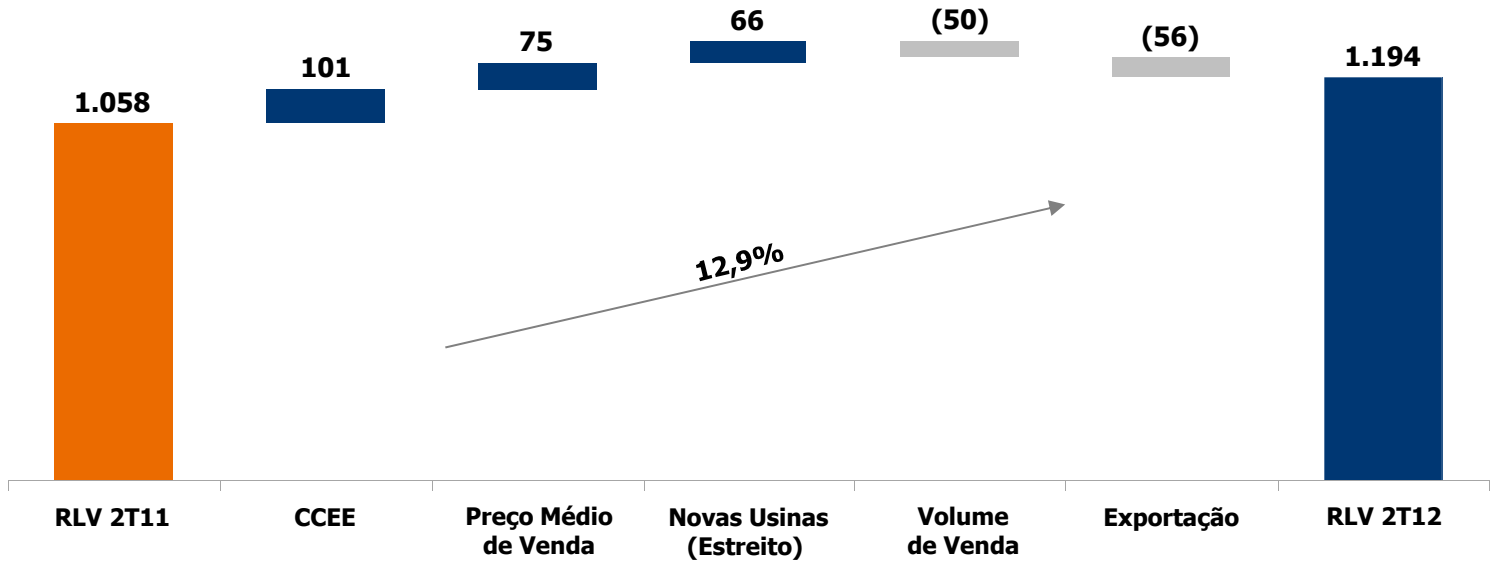


Notas:
[1] Considera ajuste ou reclassificação contábil.

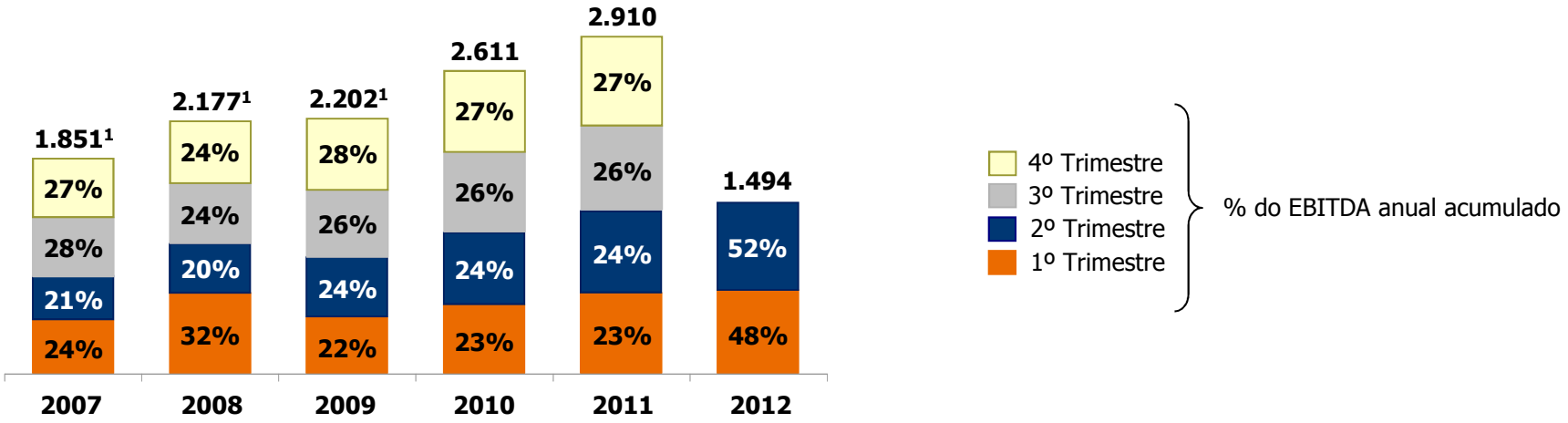
Evolução da receita líquida de vendas (R$ milhões)

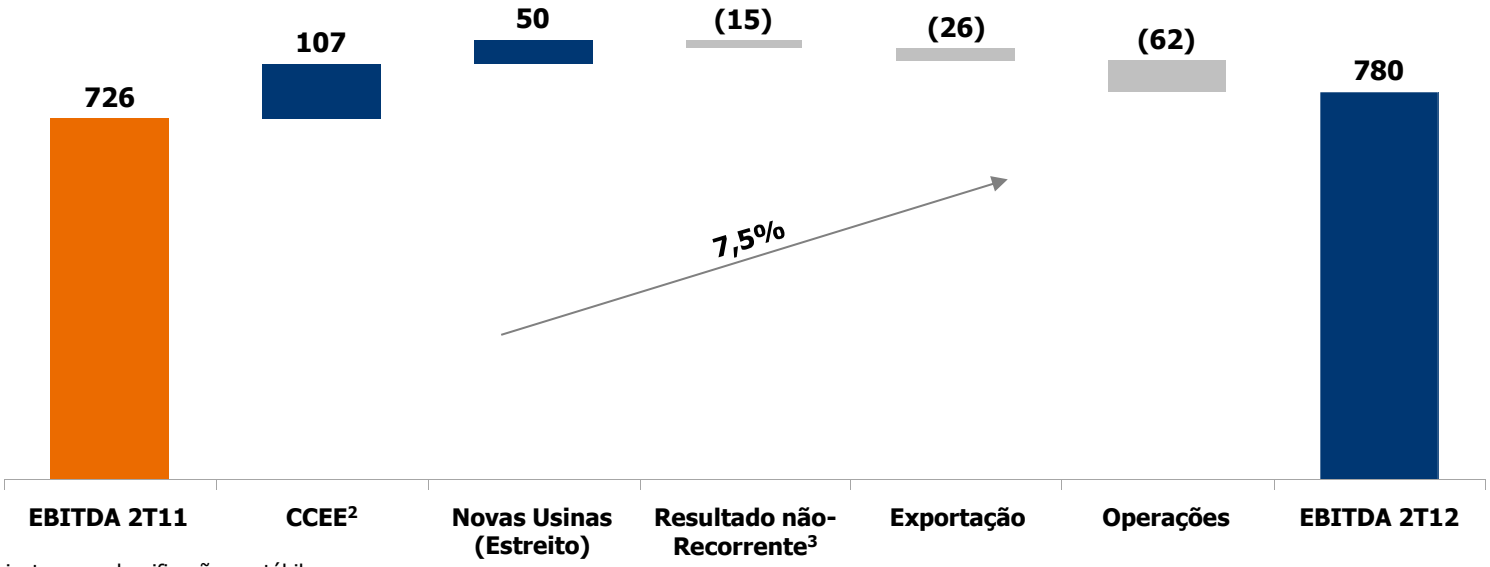


Nota:
[1] Considera ajuste ou reclassificação contábil.



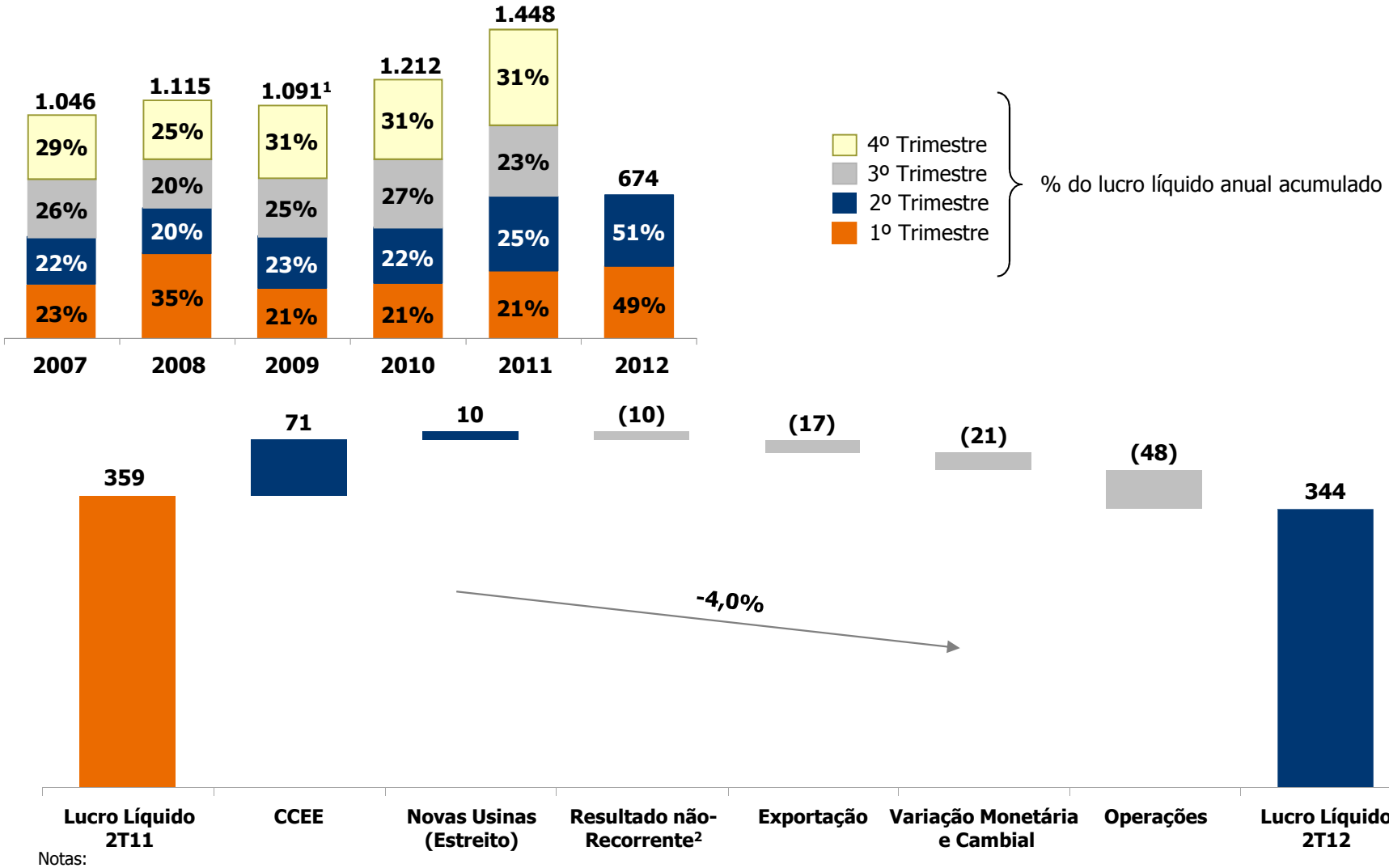
Evolução do EBITDA (R$ milhões)





Notas:
[1] Considera ajuste ou reclassificação contábil.
[2] Considera o efeito combinado de variações de receita e despesa.
[3] Venda do projeto termelétrico Seival no 2T11.

Evolução do lucro líquido (R$ milhões)

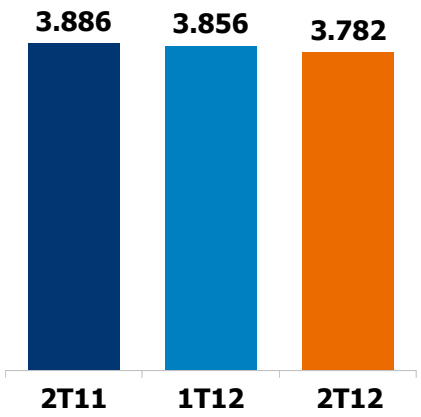


Notas:
[1] Considera ajuste ou reclassificação contábil.
[2] Venda do projeto termelétrico Seival no 2T11.

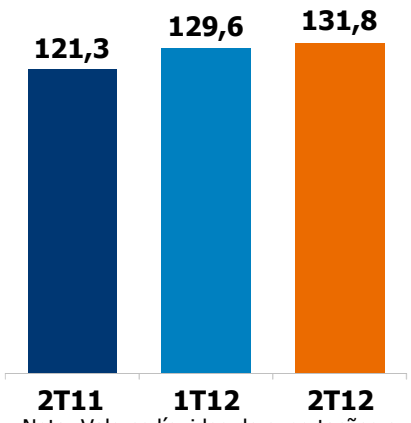
Drivers financeiros trimestrais

O desempenho trimestral pode ser afetado pela estratégia de alocação da energia assegurada.

Energia Vendida (MW médios)

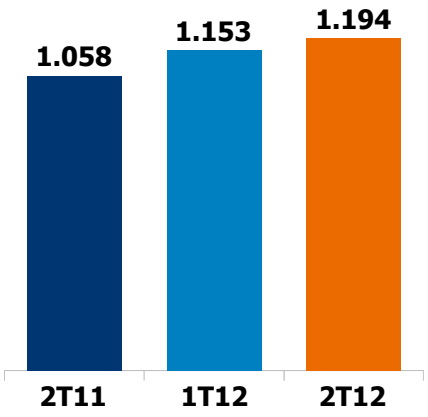


Preço Médio da Energia Vendida (R$/MWh)

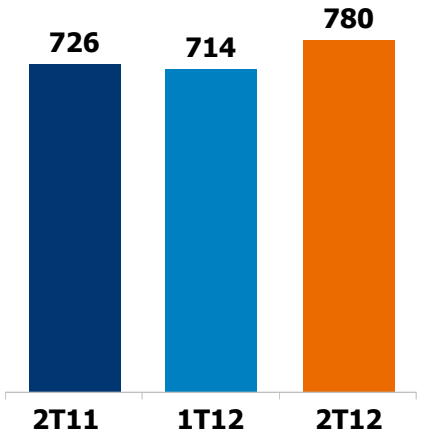


Nota: Valores líquidos de exportações e impostos sobre a venda.

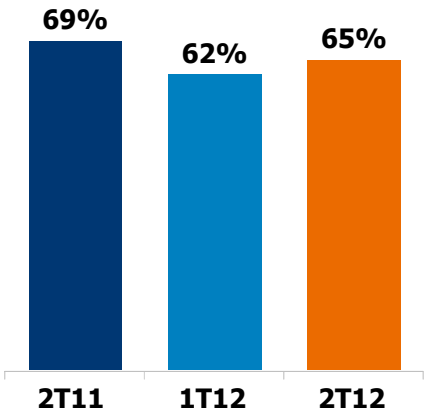
Receita Líquida (R$ milhões)



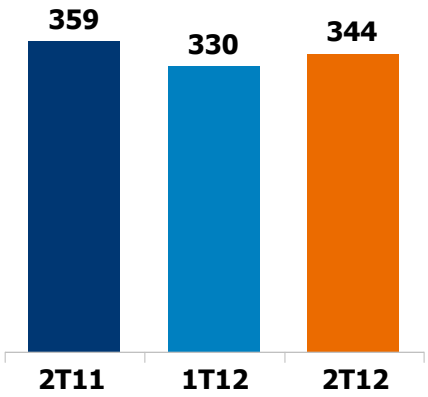
EBITDA (R$ milhões)



Margem EBITDA



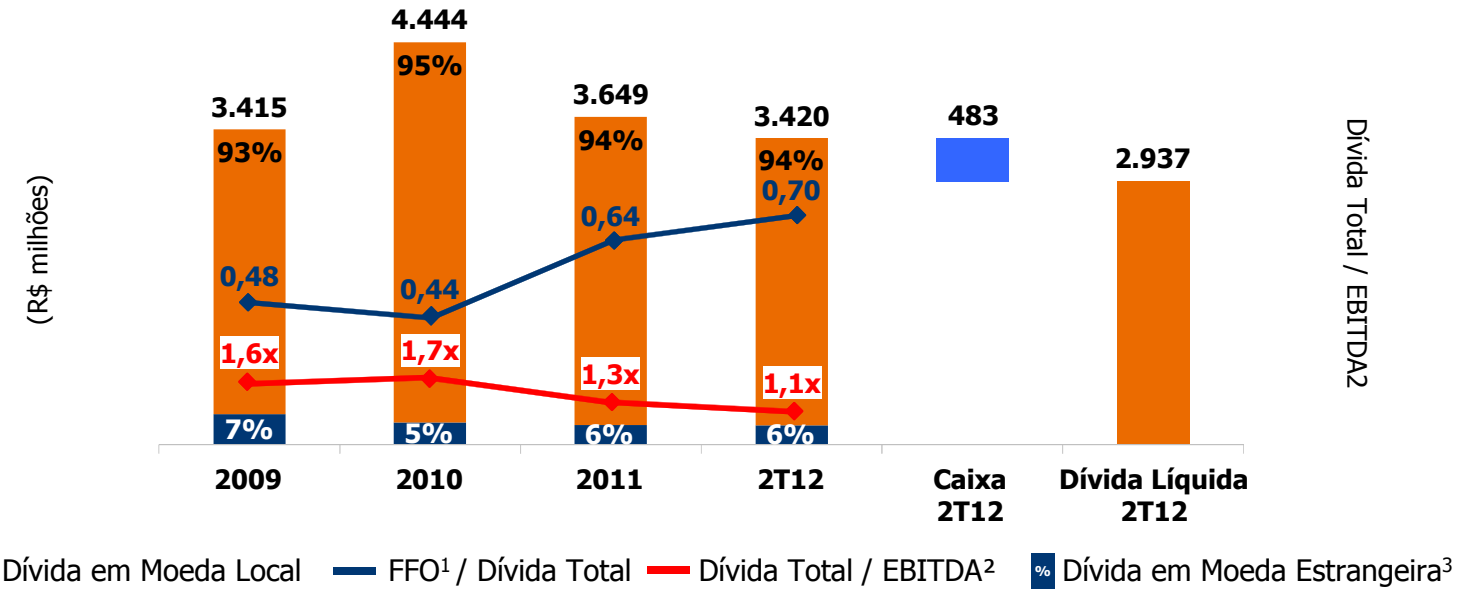
Lucro Líquido (R$ milhões)



Endividamento limitado e com baixa exposição cambial

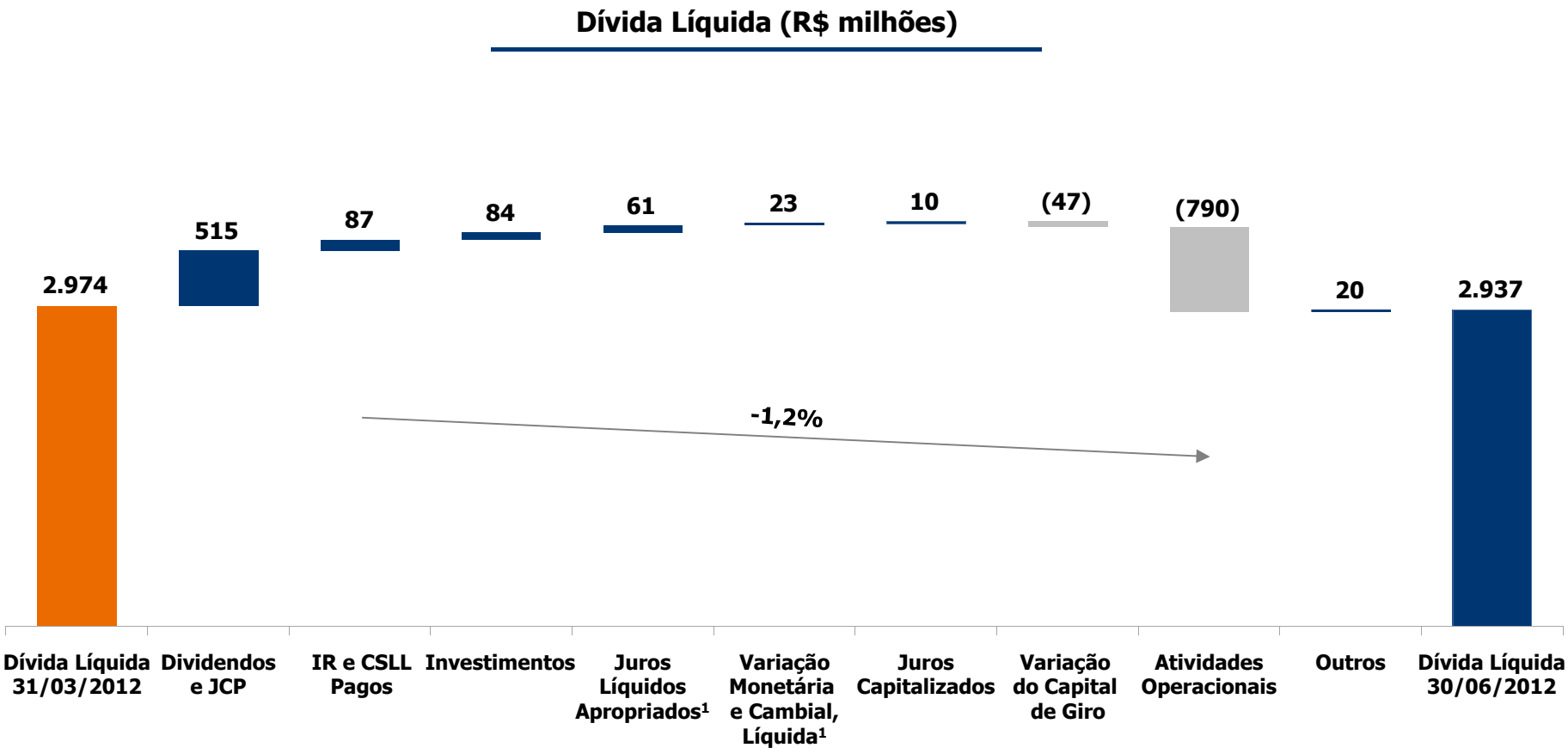
O baixo nível de endividamento da Companhia possibilita o aproveitamento das oportunidades de crescimento.

***Overview* da Dívida (R$ milhões)**



Notas:
[1] *Funds from Operations.* Os valores de 2008, 2009 e 2010 foram ajustados.
[2] EBITDA nos últimos 12 meses.
[3] Sem hedge.

Evolução da dívida líquida

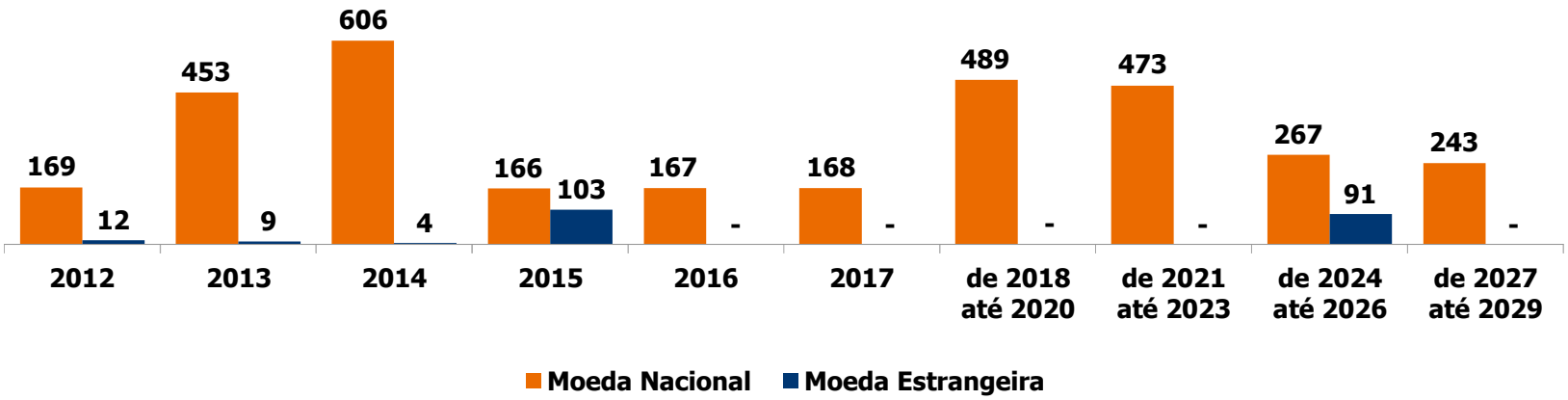


Nota:
[1] Os valores de juros e variação monetária referem-se apenas à dívida financeira da Companhia (empréstimos, financiamentos e debêntures).

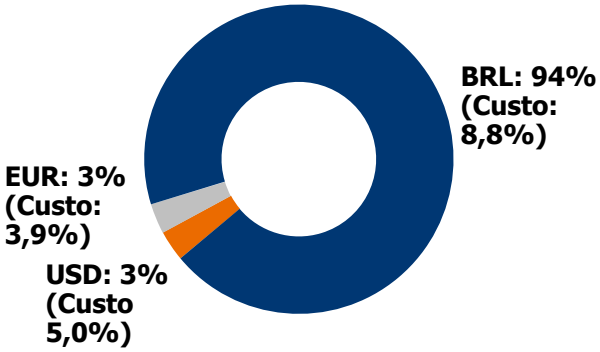
Dívidas de médio e longo prazos, com baixo custo e indexadores defensivos

Perfil da dívida e forte geração de caixa reduzem o risco de refinanciamento futuro.

Cronograma de Vencimento da Dívida - R$ milhões



Custo da Dívida

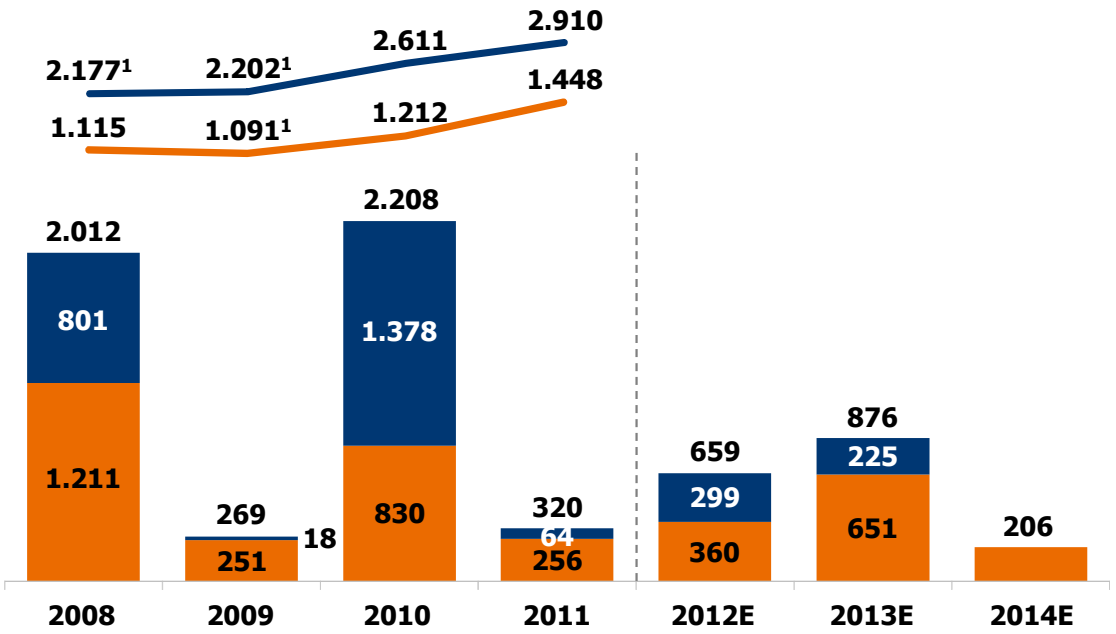


Composição do Endividamento	
Moeda Externa	
Fixo	55%
Flutuante	45%
Total	**100%**

Moeda Nacional	
Fixo	2%
TJLP	75%
CDI	13%
IPCA	10%
Total	**100%**

Plano de expansão e investimentos em manutenção são suportados por uma forte geração de caixa

Investimentos realizados/orçados e respectivas fontes de financiamento (R$ milhões)

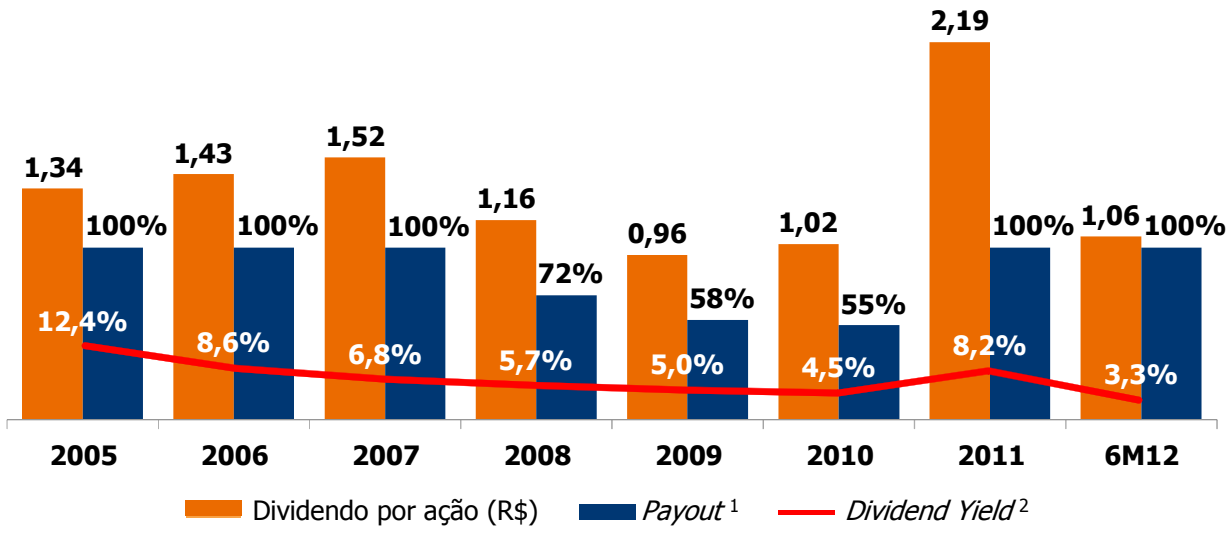


Nota:
[1] Considera ajuste ou reclassificação contábil.
[2] Não considera juros incorridos sobre a construção.

Política de dividendos

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

Dividendos (calculados sobre o lucro líquido distribuível)



Nota:
[1] Considera o lucro líquido ajustado do exercício.
[2] Baseado no preço médio ponderado por volume das ações ON no período.

Vantagens competitivas

SETOR ATRATIVO

✓ Perfil defensivo em tempos de crise

✓ Preços crescentes de energia

EXCELENTE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

✓ O rating corporativo e das debêntures é "brAA+" pela S&P e "AAA(bra)" pela Fitch, ambos em escala nacional

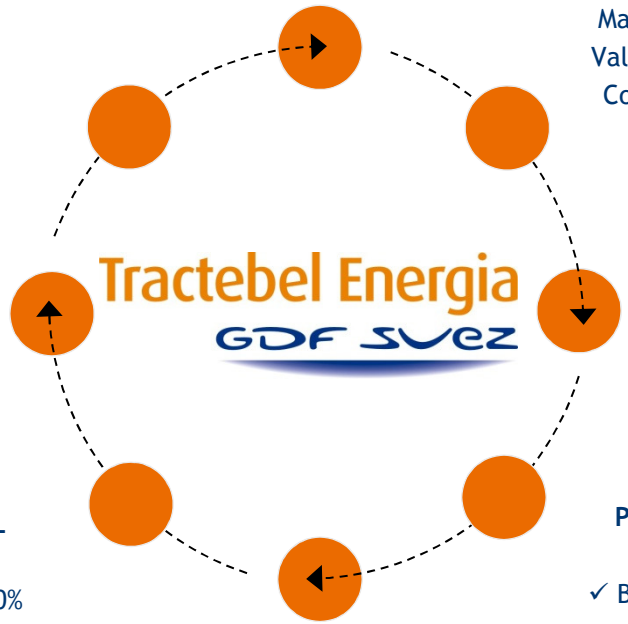
✓ Em escala global, o rating da Companhia é "BBB(bra)" pela Fitch

LIDERANÇA NO SETOR

Maior gerador privado de energia

Valor de mercado: R$ 24,2 bilhões

Controlada pela GDF SUEZ, líder mundial em energia



ALTO PADRÃO DE GOVERNANÇA CORPORATIVA E SUSTENTABILIDADE

✓ Executivos experientes

✓ Comprovada disciplina nas decisões de investimento, baseadas nas dimensões econômico-financeiras, social e ambiental

CLARA ESTRATÉGIA COMERCIAL

✓ Alta contratação nos próximos anos

✓ Portfólio balanceado entre clientes livres (em diferentes setores) e regulados (distribuidoras)

DESEMPENHO FINANCEIRO ESTÁVEL

✓ Forte geração de caixa

✓ Margem EBITDA média superior a 60%

✓ Lucro líquido consistente

PREVISIBILIDADE DO FLUXO DE CAIXA

✓ Contratos indexados à inflação

✓ Base hídrica, mas com diversificação em térmicas e eólicas

ALTO DESEMPENHO OPERACIONAL

✓ Índices de disponibilidade de referência mundial

✓ Usinas certificadas com ISO 9001 (gestão da qualidade) e 14001 (gestão de meio ambiente)

Contatos

Tractebel Energia:

Eduardo Sattamini
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores
sattamini@tractebelenergia.com.br

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

www.tractebelenergia.com.br

IPR GDF SUEZ Energy Latin America (projetos pré-transferência):

Elio Wolff
Gerente de Relações com o Mercado
elio.wolff@iprplc-gdfsuez-la.com
(21) 3974 5400

Anexos

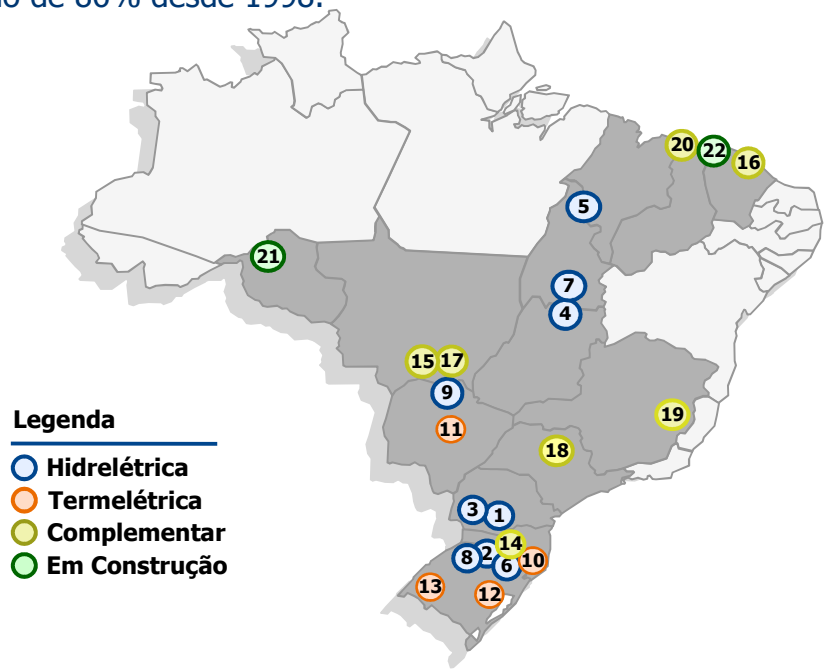
Portfólio balanceado de ativos, com localização estratégica

Capacidade instalada de 6.907,6[1] MW em 22 usinas operadas pela Companhia: 81% hidrelétricas, 17% termelétricas e 2% complementares. Essa capacidade representa uma expansão de 86% desde 1998.

Usinas Hidrelétricas	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)[2]
1 Salto Santiago	1.420,0	723,0
2 Itá	1.126,9[3]	544,2[3]
3 Salto Osório	1.078,0	522,0
4 Cana Brava	450,0	273,5
5 Estreito[1]	435,6[3]	256,9[3]
6 Machadinho	403,9[3]	147,2[3]
7 São Salvador	243,2	148,5
8 Passo Fundo	226,0	119,0
9 Ponte de Pedra	176,1	131,6
Total	**5.559,7**	**2.865,9**

Usinas Termelétricas	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)[2]
10 Complexo Jorge Lacerda[4]	857,0	649,9
11 William Arjona	190,0	136,1
12 Charqueadas	72,0	45,7
13 Alegrete	66,0	21,1
Total	**1.185,0**	**852,8**

Usinas Complementares	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)[2]
14 Lages (Biomassa)	28,0	25,0
15 Rondonópolis (PCH)	26,6	10,1
16 Beberibe (Eólica)	25,6	7,8
17 José Gelazio da Rocha (PCH)	23,7	9,2
18 Ibitiúva (Biomassa)	21,2[3]	12,8[3]
19 Areia Branca (PCH)	19,8	11,1
20 Pedra do Sal (Eólica)	18,0	5,7
Total	**162,9**	**81,7**



Usinas em Construção	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)[2]
21 Jirau (Hidro)[5]	1.878,8[6]	1.094,5[6]
22 Projetos Eólicos[7]	145,4	74,7[8]
Total	**2.024,2**	**1.169,2**

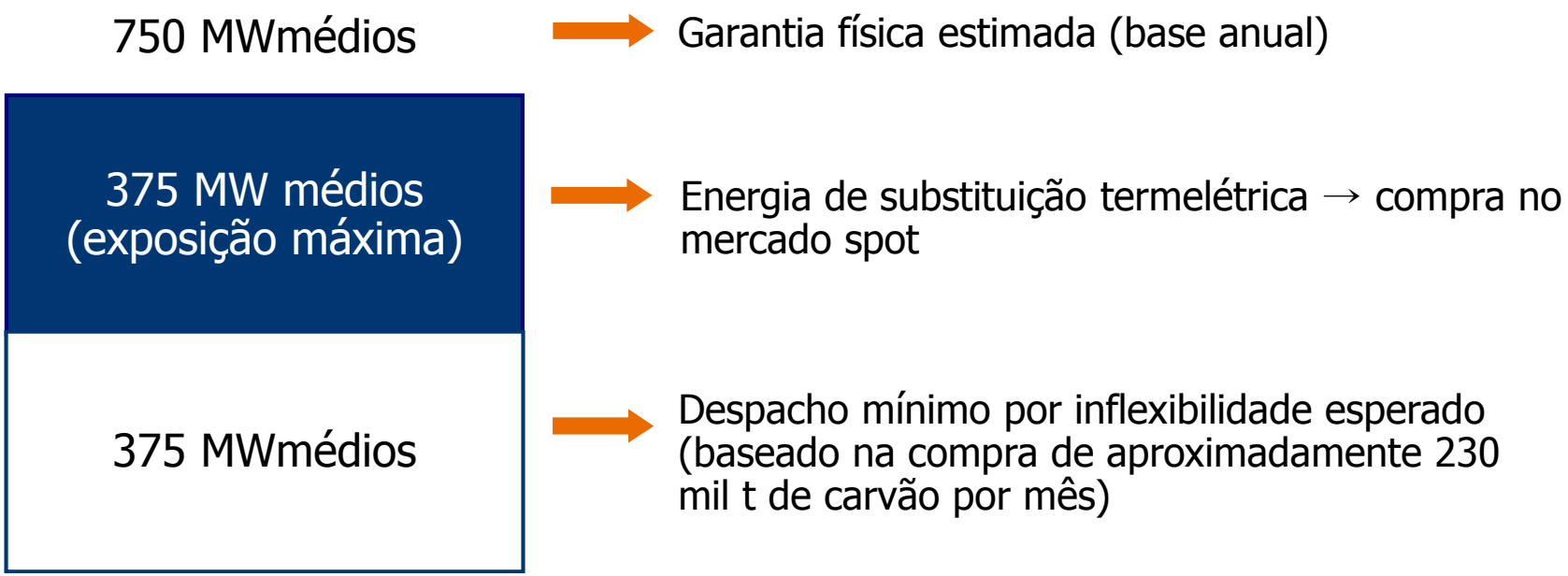
Notas:
[1] Considera a motorização completa da UHE Estreito, esperada para 2012.
[2] Valores segundo legislação específica.
[3] Parte da Tractebel Energia.
[4] Complexo composto por 3 usinas.
[5] A parcela da Controladora no projeto deverá ser transferida para a Tractebel Energia.
[6] Parte da Controladora (50,1%), com base em capacidade instalada total de 3.750 MW.
[7] Considera os projetos Porto do Delta e Complexo Trairi, este composto pelos parques eólicos Mundaú, Fleixeiras I, Trairi e Guajirú.
[8] Valor estimado (aguardando definição do MME).

Indicadores de sustentabilidade

Indicadores de Sustentabilidade[1]			
Indicador	**2T12**	**2T11**	**Variação**
Número de usinas licenciadas	22	22	-
Número de usinas certificadas	15	15	-
Disponibilidade do parque gerador, descontadas as paradas programadas (%)	96,6	98,7	-2,2 p.p.
Disponibilidade do parque gerador, consideradas as paradas programadas (%)	87,8	89,5	-1,9 p.p.
Número de participantes no Programa de Visitas às Usinas e Educação Ambiental	24.494	23.921	2,4%
Doação e plantio de mudas (somatório de plantadas e doadas, sem considerar as do CESTE)	92.315	118.741	-22,3%
Acidentes de Trabalho: Taxa de Frequência (TF), não incluindo terceirizadas[2]	0,000	2,050	⇩
Acidentes de Trabalho: Taxa de Gravidade (TG), não incluindo terceirizadas[3]	0,000	0,016	⇩
Acidentes de Trabalho: Taxa de Frequência (TF), incluindo terceirizadas[2]	1,630	2,550	-36,1%
Acidentes de Trabalho: Taxa de Gravidade (TG), incluindo terceirizadas[3]	0,000	0,050	⇩
Investimentos incentivados pelo Fundo da Infância e Adolescência e Lei Rouanet (R$ mil)	3.106	2.100	47,9%
Investimentos não incentivados, sem considerar Investimento Social Estreito (R$ mil)	1.258	506	148,8%

1) Mais indicadores encontram-se disponíveis no ITR (www.tractebelenergia.com.br / investidor / informações para a CVM)
2) TF = nº de acidentes do trabalho ocorridos em cada milhão de horas de exposição ao risco
3) TG = nº de dias perdidos com os acidentes de trabalho ocorridos em cada mil horas de exposição ao risco

Geração termelétrica e exposição aos preços spot



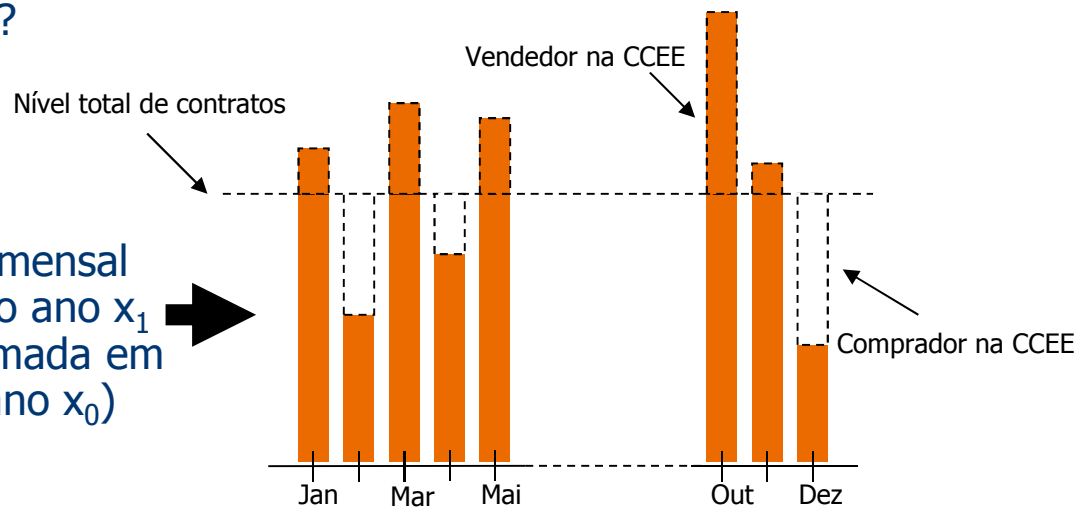
Notas: 1) A Tractebel Energia está totalmente contratada → compra de energia de substituição termelétrica.
2) Em base mensal, variações na inflexibilidade podem ocorrer.
3) Os valores estão referenciados ao Centro de Gravidade da CCEE.

Sazonalização de energia hidrelétrica

Como a alocação de recursos na CCEE ao longo dos meses interfere nos resultados trimestrais de uma geradora hidráulica?

Recursos hidrelétricos anuais

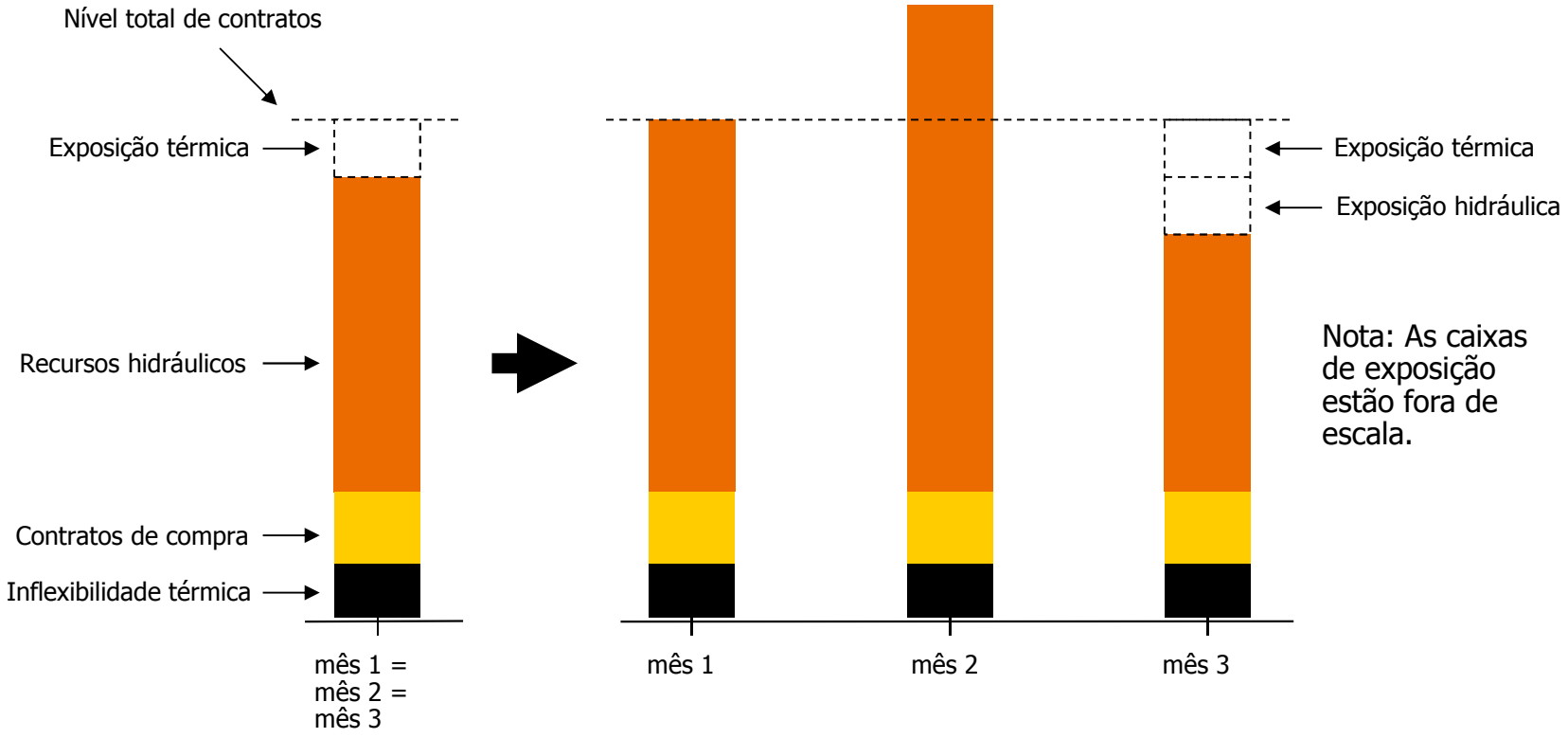
Alocação mensal ao longo do ano x_1 (decisão tomada em dez. do ano x_0)



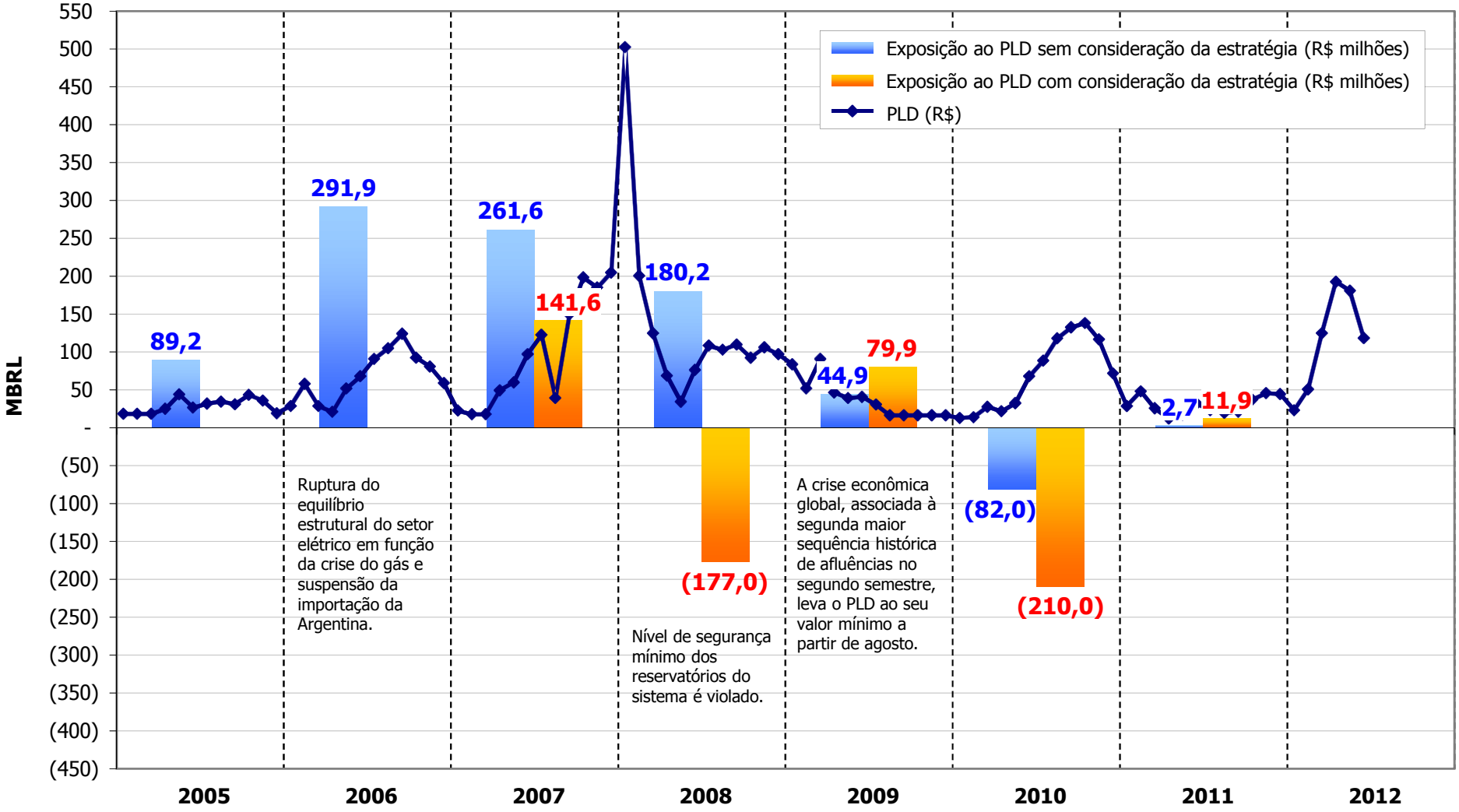
- Geradoras hidráulicas podem sazonalizar livremente seus recursos ao longo dos meses do ano seguinte;
- Flutuações mensais nas vendas também impactam a exposição ao preço spot;
- As diferenças mensais de energia são liquidadas ao preço spot (ou PLD - Preço de Liquidação das Diferenças);
- Como agentes expostos na CCEE sofrem penalidades, um "mercado de fechamento de mês" está disponível para aqueles que precisam cobrir sua exposição;
- Os preços nesse "mercado de fechamento de mês" são fortemente relacionados ao preço spot.

Mecanismos para mitigar exposição de origem térmica

Como conseqüência dos temas abordados nas duas lâminas anteriores, uma sazonalização adequada dos recursos hidráulicos pode mitigar a exposição da energia de substituição termelétrica, a ser comprada a PLD. Segue um exemplo:

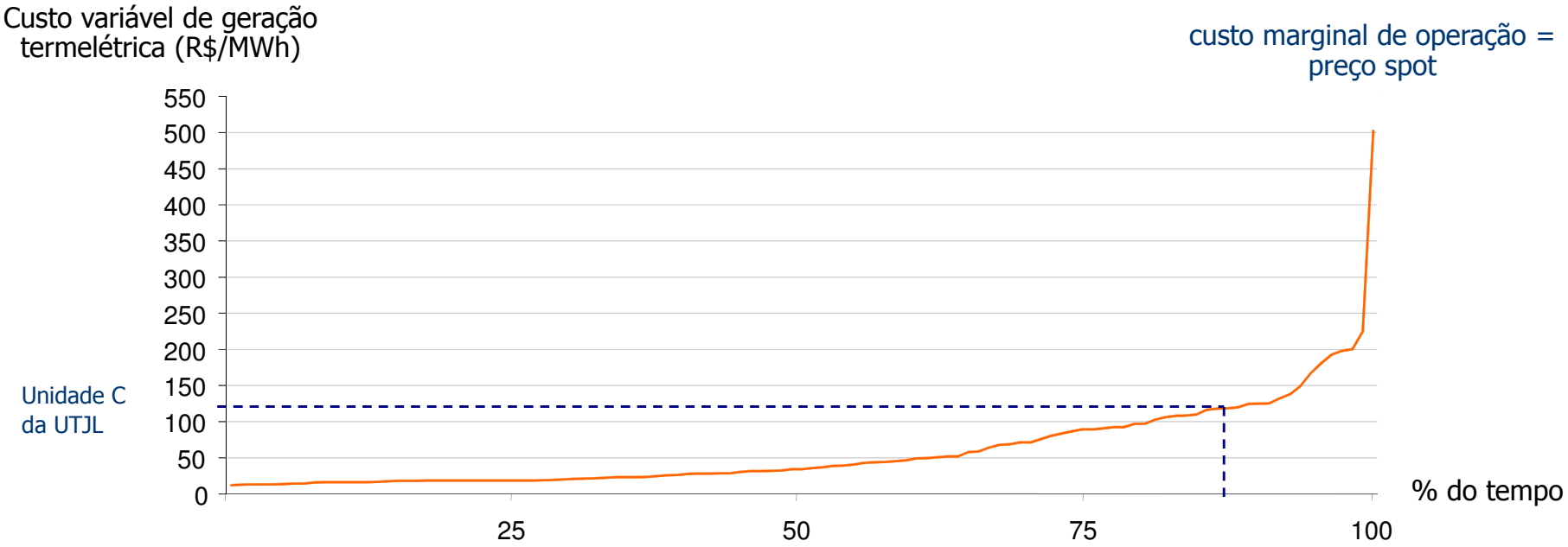


Despesas: impacto da estratégia de sazonalização (2007 a 2011)



Principais *drivers* e curva de distribuição dos preços spot

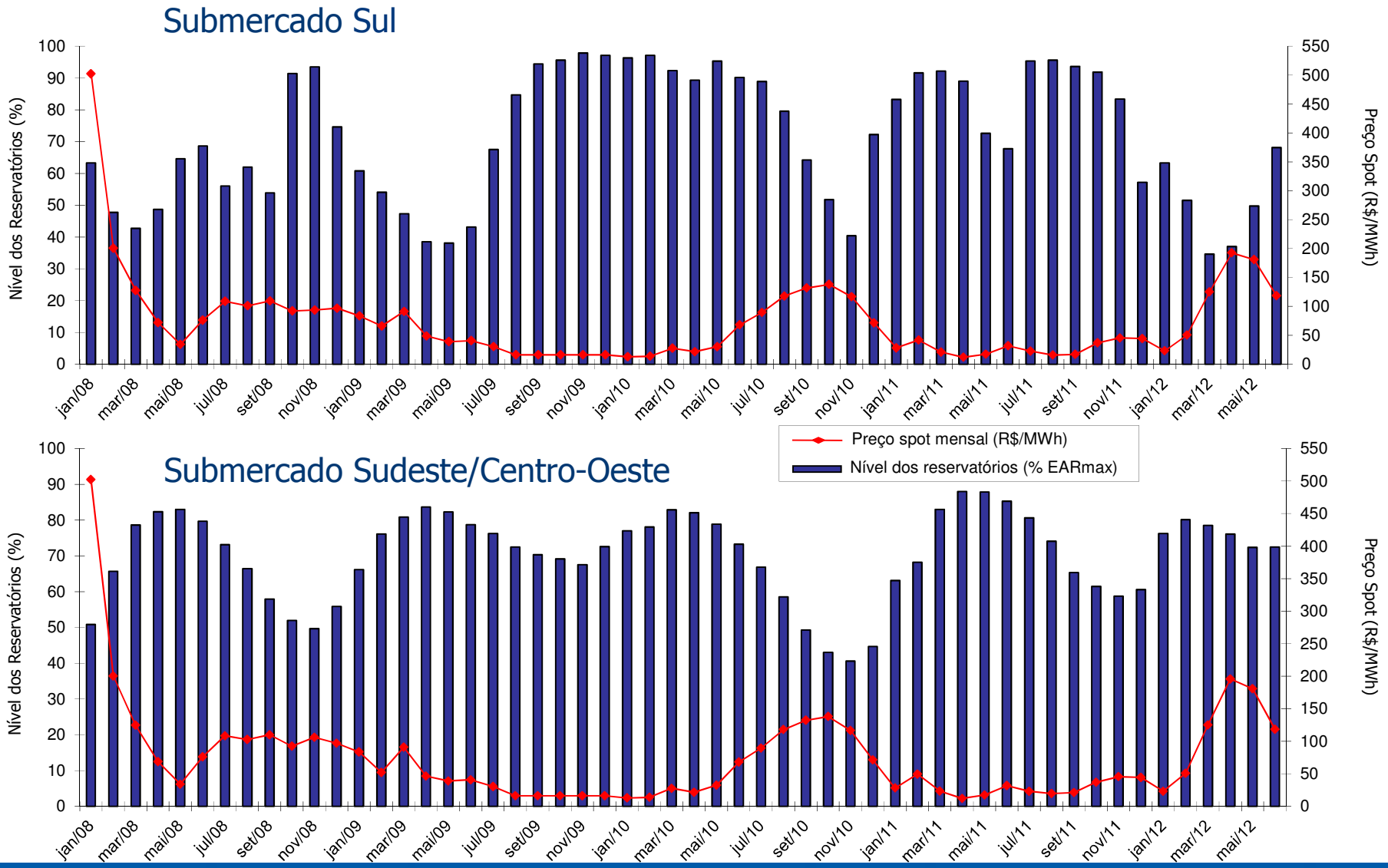
- Nível de armazenamento dos reservatórios das usinas hidrelétricas;
- Regime de chuvas;
- Evolução prevista da demanda de energia;
- Disponibilidade atual e futura de usinas e linhas de transmissão de energia elétrica;
- Disponibilidade de gás natural.



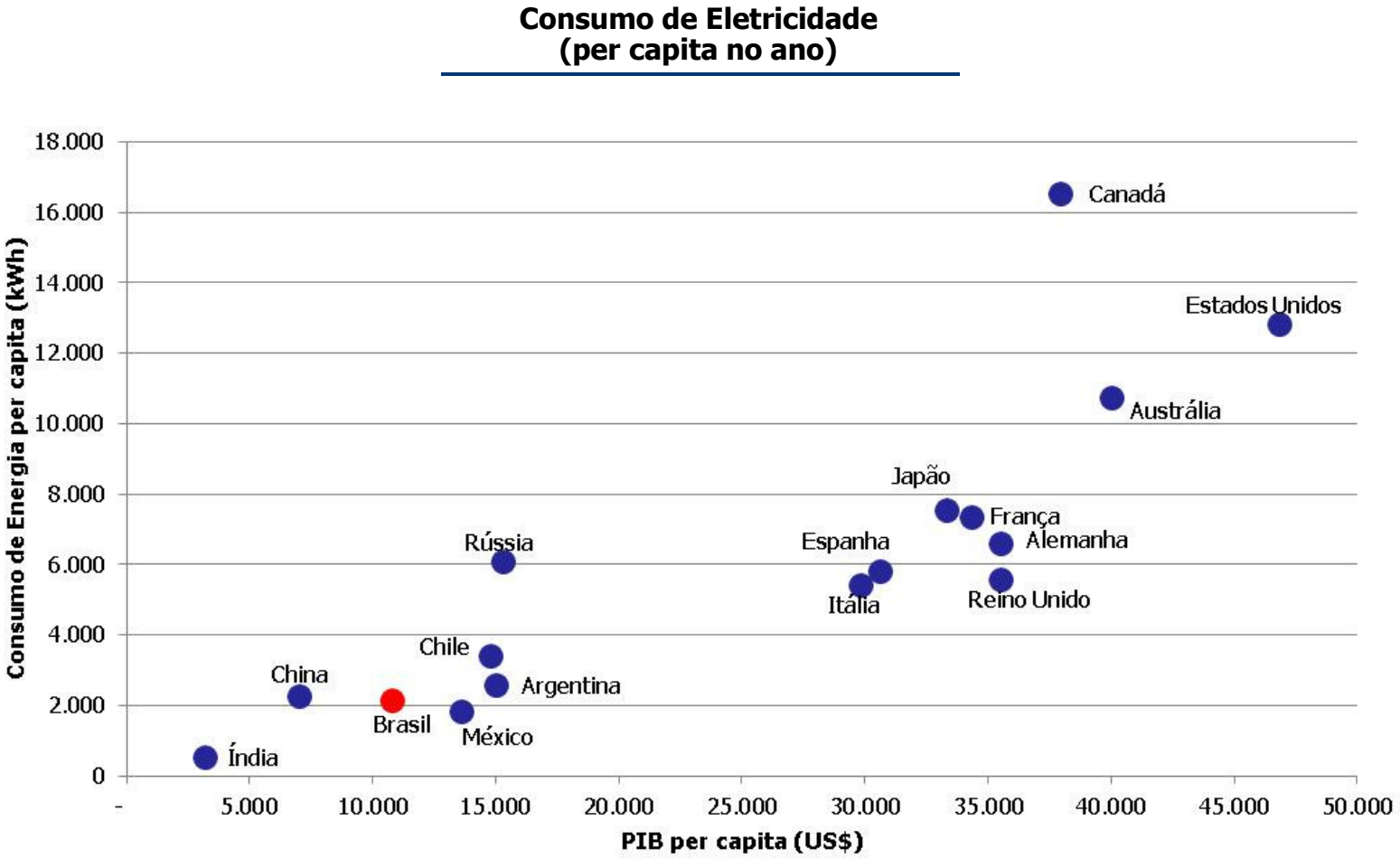
Nota: preços mensais do mercado spot para o submercado SE-CO, de maio de 2003 a junho de 2012.

Conclusão: Em 61% do tempo o preço spot é inferior a R$50/MWh, e em 88% do tempo, inferior a R$120/MWh.

Correlação entre nível de reservatórios e preço spot



Eletricidade: mercado com grande potencial de crescimento



Fonte: IEA Energy Statistics, set/2011 (dados consolidados para 2008)