Reunião APIMEC
(revisada pós-evento)

Tractebel Energia
SUEZ



25 de outubro de 2005 – L´Hotel – S. Paulo (SP)

Agenda

1. Overview do Setor Elétrico Brasileiro
2. Overview do Arcabouço Regulatório
3. Overview da Tractebel Energia
4. Overview dos Projetos Futuros
5. Resultados do 3º Trimestre / 2005

Agenda

1. Overview do Setor Elétrico Brasileiro
2. Overview do Arcabouço Regulatório
3. Overview da Tractebel Energia
4. Overview dos Projetos Futuros
5. Resultados do 3º Trimestre / 2005

Sistema Elétrico Brasileiro: Principais Características

- **Alta dependência hidrológica**
- **Bacias com grande capacidade de armazenamento**
- **Sete bacias com diferentes regimes hidrológicos**
- **Operação do sistema é centralizada: otimização**



Fonte: ANEEL (2004)

Sistema Elétrico Brasileiro: Principais Números

- Um dos maiores sistemas interconectados
  - Mais de 90.000 Km em linhas de transmissão (≥ 230 kV)
- Capacidade instalada ≈ 96 GW
  - 79% hidro (Itaipu + PCH + hidro)
  - Mais de 100 usinas hidrelétricas
- 53 milhões de consumidores
  - Consumo total em 2004: 43.628 MW médios



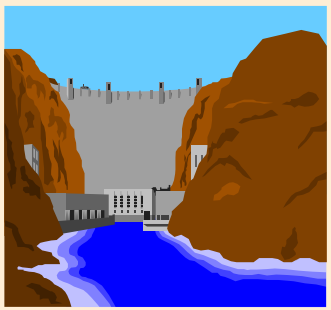
Fonte: ANEEL (2004)

Tractebel Energia
SUEZ

Mercado Brasileiro

Geração

96,270 MW



ELETROBRÁS	**33.7%**
Cesp	**9.6%**
Itaipu	**8.1%**
Tractebel Energia	**7.9%**
Cemig	**7.7%**
Copel	**5.9%**
AES Tiete	**3.4%**
Duke Paranapanema	**3.0%**
Outros	**20.0%**

20% Privado

Transmissão

90,000 km (Rede Básica)

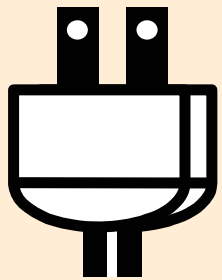


ELETROBRÁS	**69%**
Estatais regionais	**21%**
Outros	**10%**

Dominância estatal mas aberto a agentes privados

Distribuição

53 milhões de consumidores

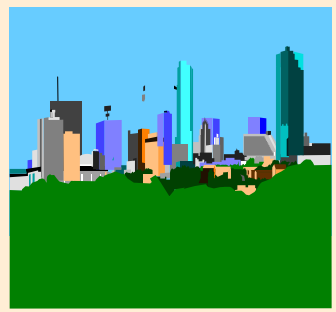


Cemig	**10.8%**
Eletropaulo	**9.5%**
Light	**6.4%**
Coelba	**6.3%**
Copel	**5.8%**
CPFL	**5.7%**
Celpe	**4.0%**
Celesc	**3.6%**
Cerj	**3.6%**
Elektro	**3.4%**
Outros	**37.2%**

80% Privado

Consumidores

290.000 GWh

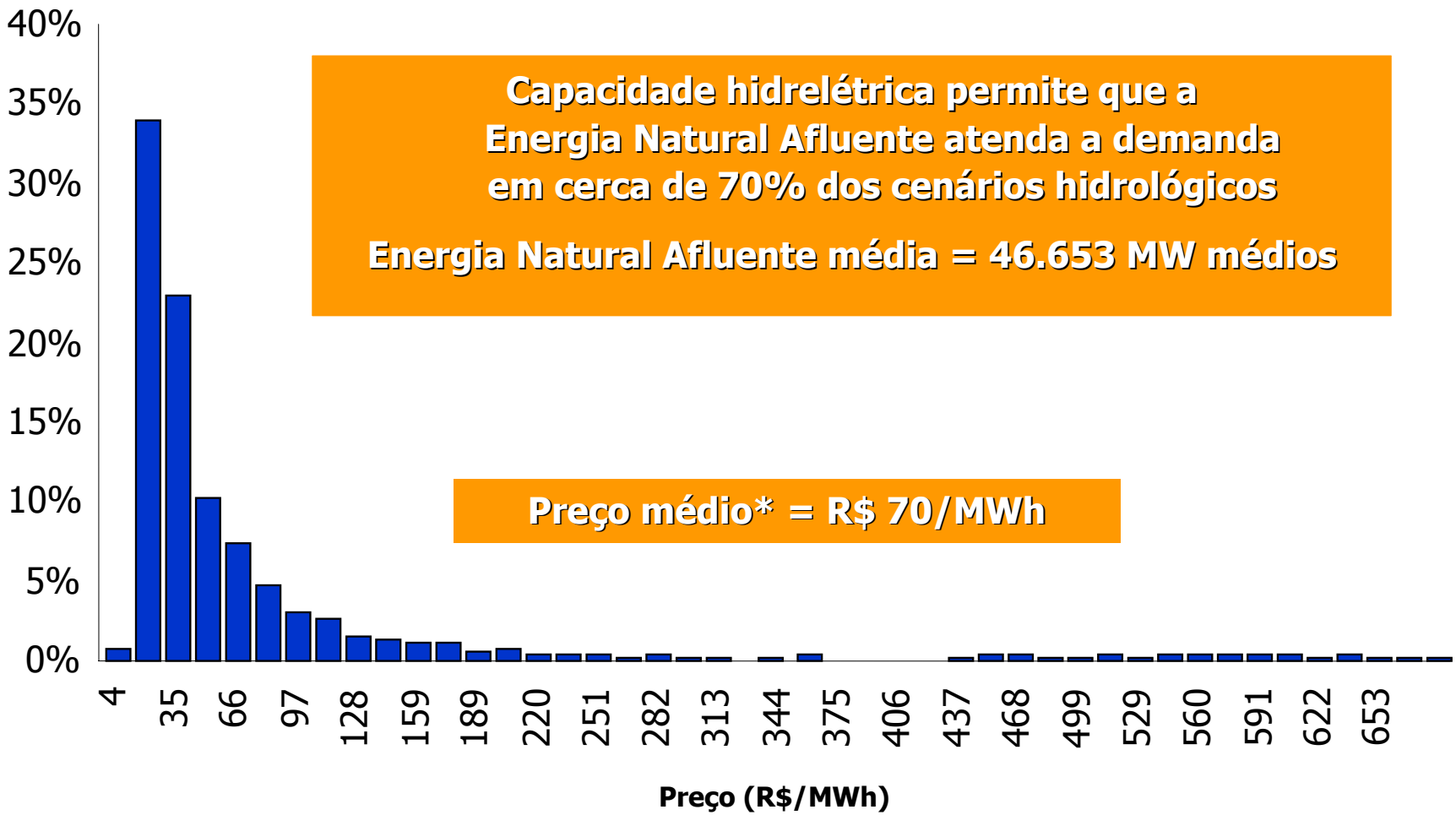


Industrial	**43%**
Residencial	**25%**
Comercial	**16%**
Outros	**16%**

Source: ANEEL (2004)

Tractebel Energia
SUEZ

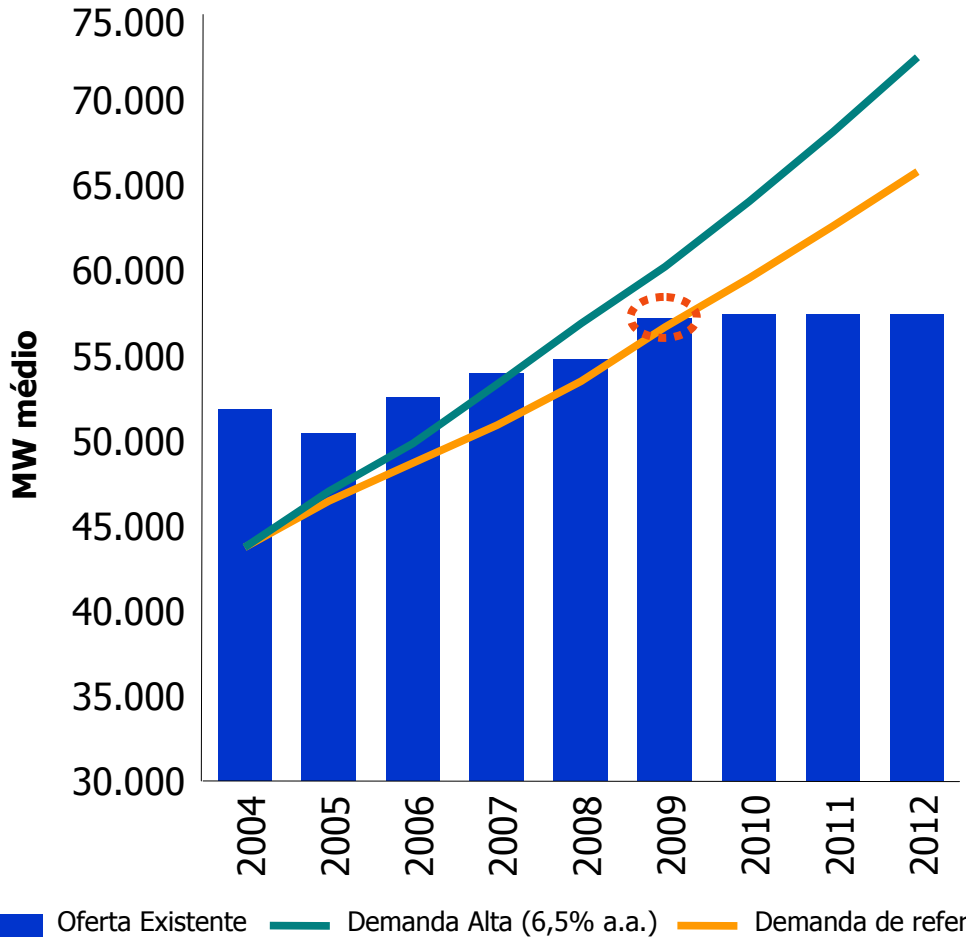
Comportamento do Preço Spot: Freqüência



** Sistema em equilíbrio*

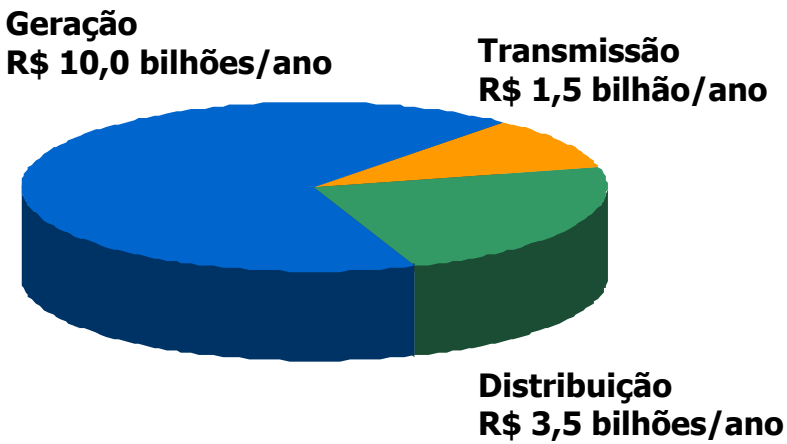
Tractebel Energia
SUEZ

Balanço Oferta e Demanda

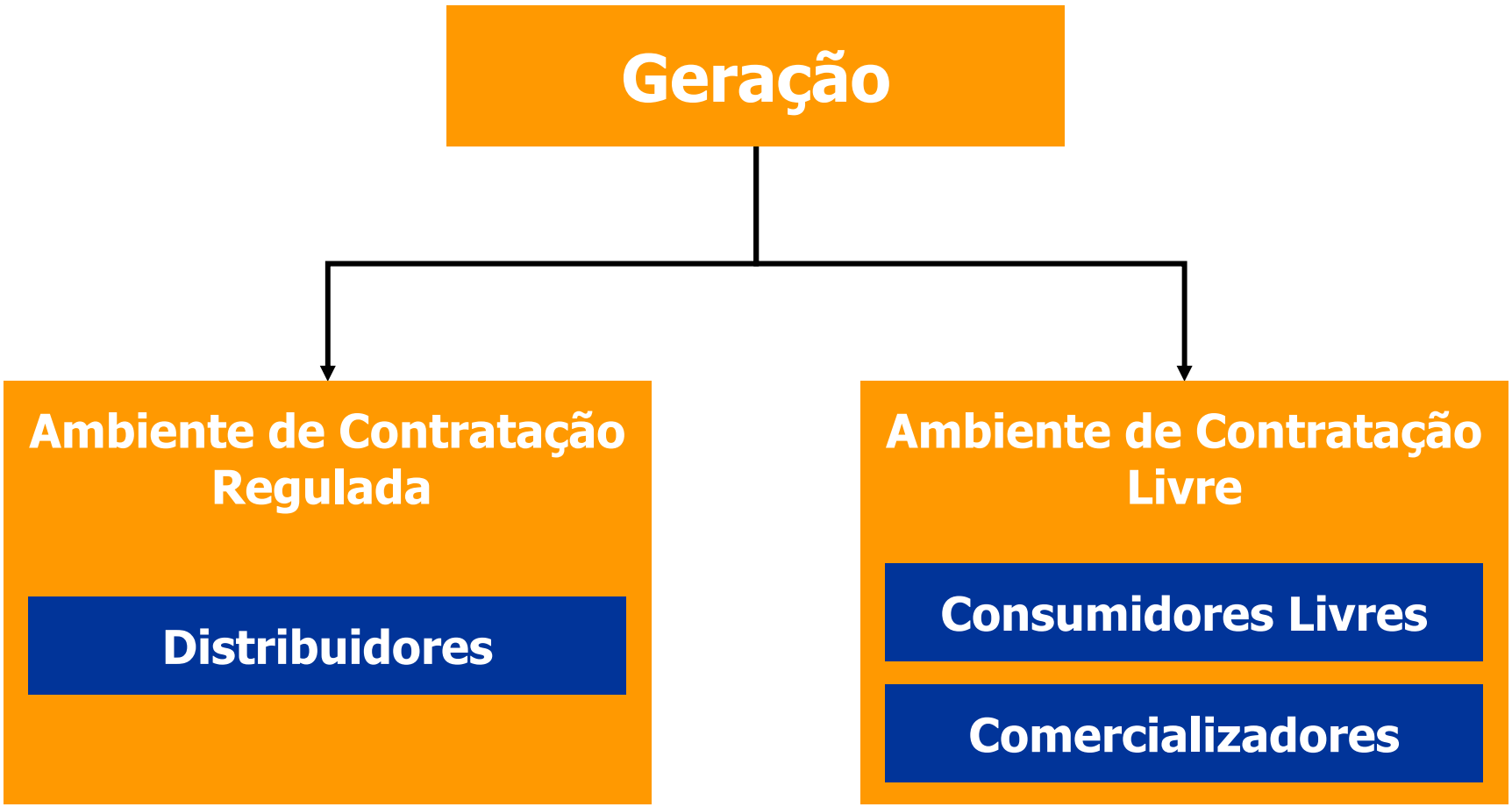


Necessidade de investimento:
R$ 15 bilhões/ano

(2700 MW médios/ano → 5,1% ao ano)



Ambientes de Comercialização



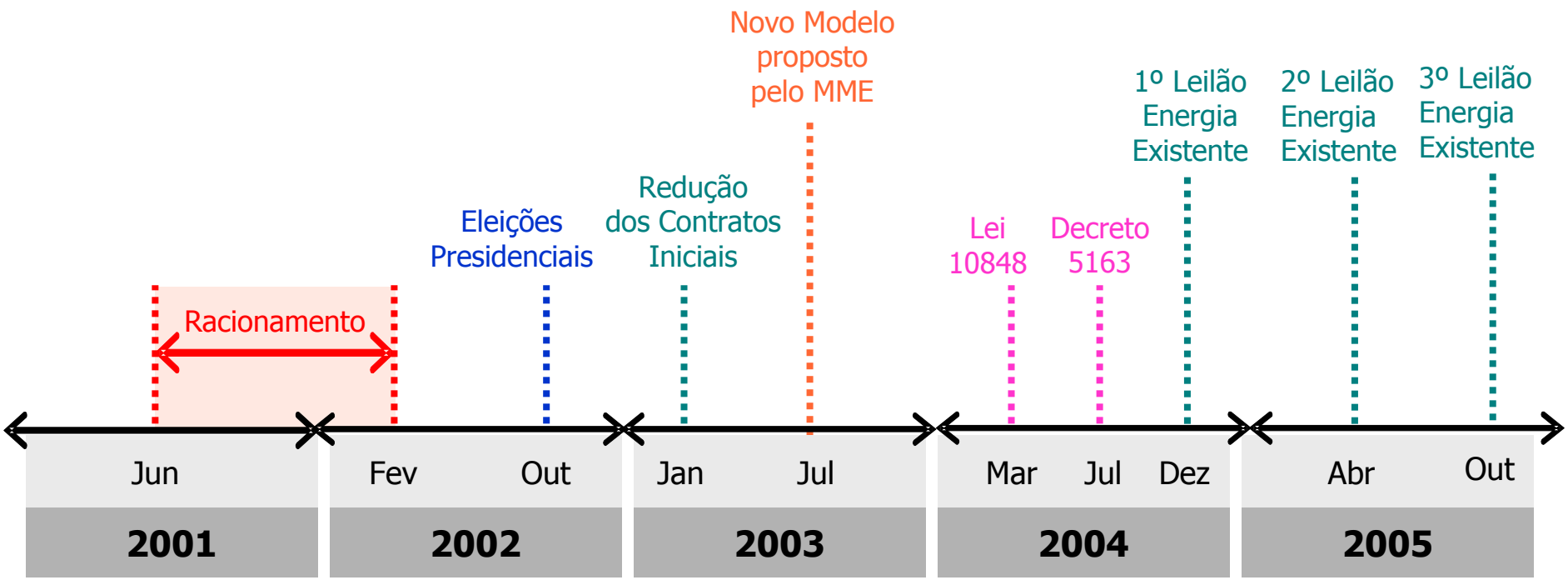
Tractebel Energia
SUEZ

Agenda

1. Overview do Setor Elétrico Brasileiro
2. Overview do Arcabouço Regulatório
3. Overview da Tractebel Energia
4. Overview dos Projetos Futuros
5. Resultados do 3º Trimestre / 2005

Setor Elétrico Brasileiro: Linha do Tempo

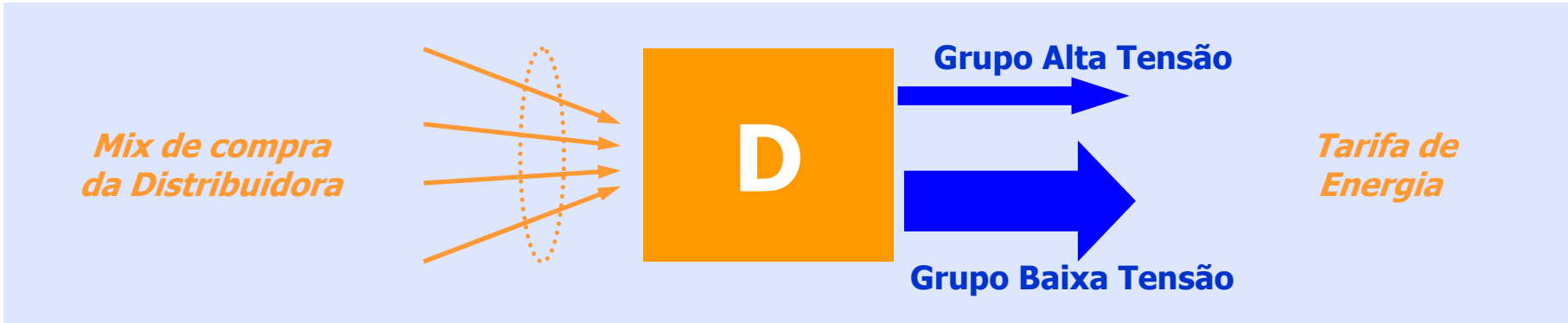
Tractebel adquiriu a Gerasul em Setembro/1998



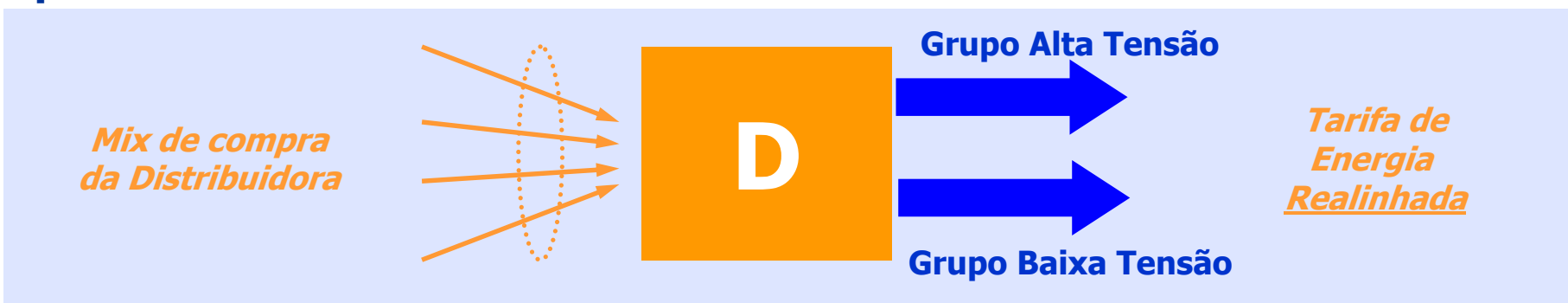
Tractebel Energia
SUEZ

Realinhamento da Tarifa de Energia

Antes do Realinhamento Tarifário



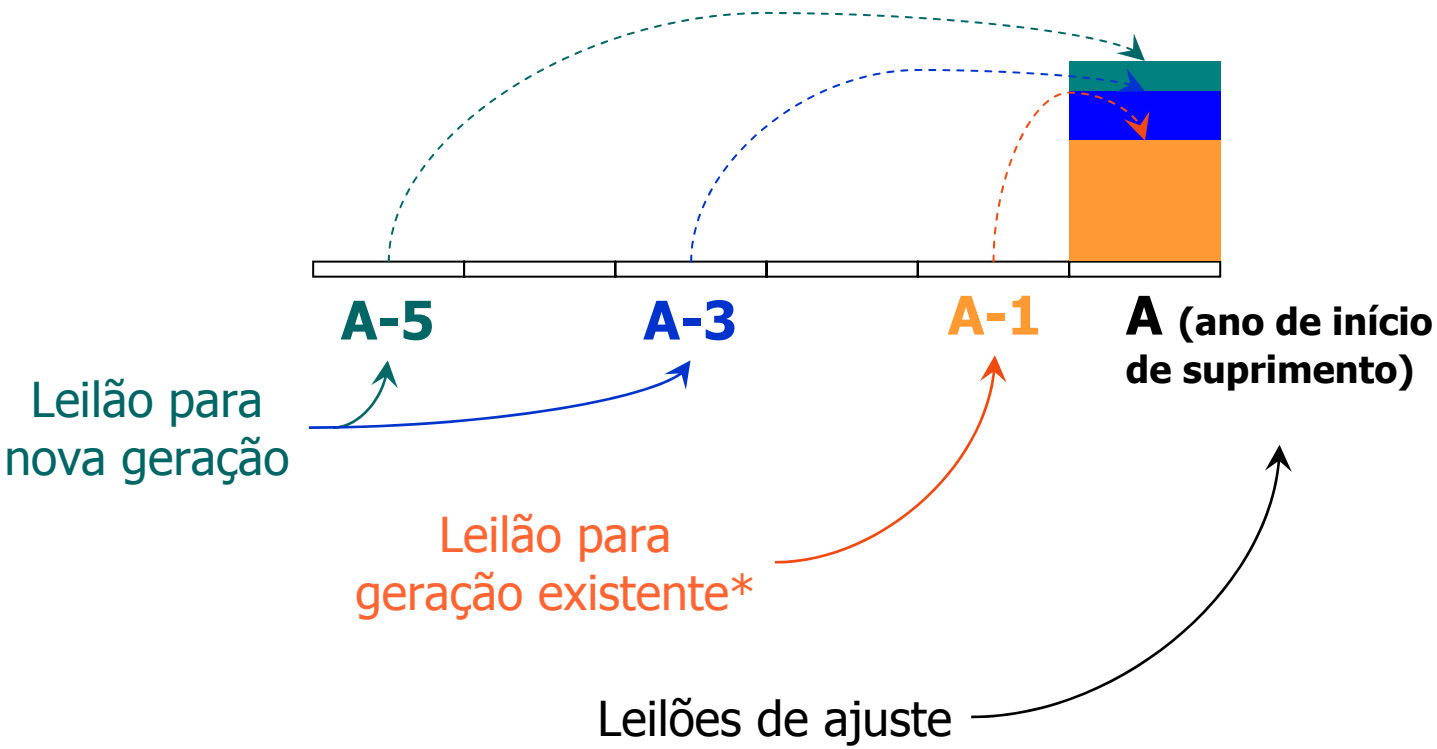
Após o Realinhamento Tarifário



Conclusão: o realinhamento está aumentando a tarifa de energia dos consumidores de alta tensão, estimulando-os a tornarem-se livres.

Tractebel Energia
SUEZ

Linha do Tempo para os Leilões



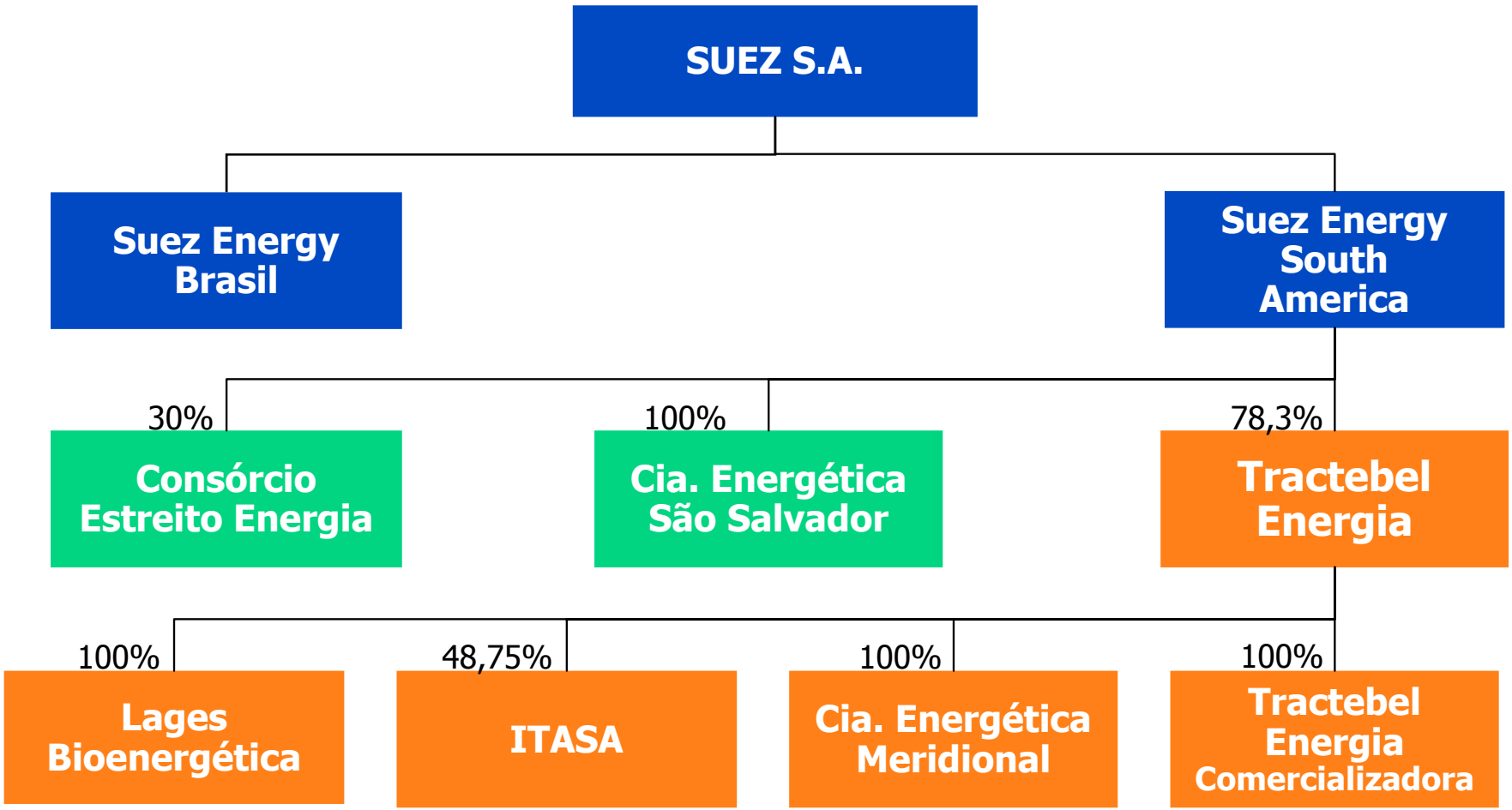
* Em 2004 e 2005 (período de transição), a energia existente pode ser contratada com antecedência (até 5 anos)

Tractebel Energia
SUEZ

Agenda

1. Overview do Setor Elétrico Brasileiro
2. Overview do Arcabouço Regulatório
3. Overview da Tractebel Energia
4. Overview dos Projetos Futuros
5. Resultados do 3º Trimestre / 2005

Controle Acionário



Capacidade Instalada (MW)



8% da Capacidade Brasileira

WILLIAM ARJONA
190MW



COD 1999

LAGES
28MW



COD 2003

CANA BRAVA
450MW



COD 2002

MACHADINHO
1.140MW (382 MW)



COD 2002

SALTO SANTIAGO
1.420MW





JORGE LACERDA
857MW



SALTO OSÓRIO
1.078MW



ITÁ
1.450MW (1.127 MW)

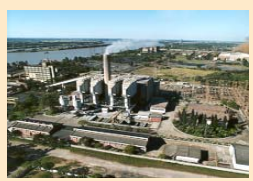


COD 2000

ALEGRETE
66MW



CHARQUEADAS
72MW



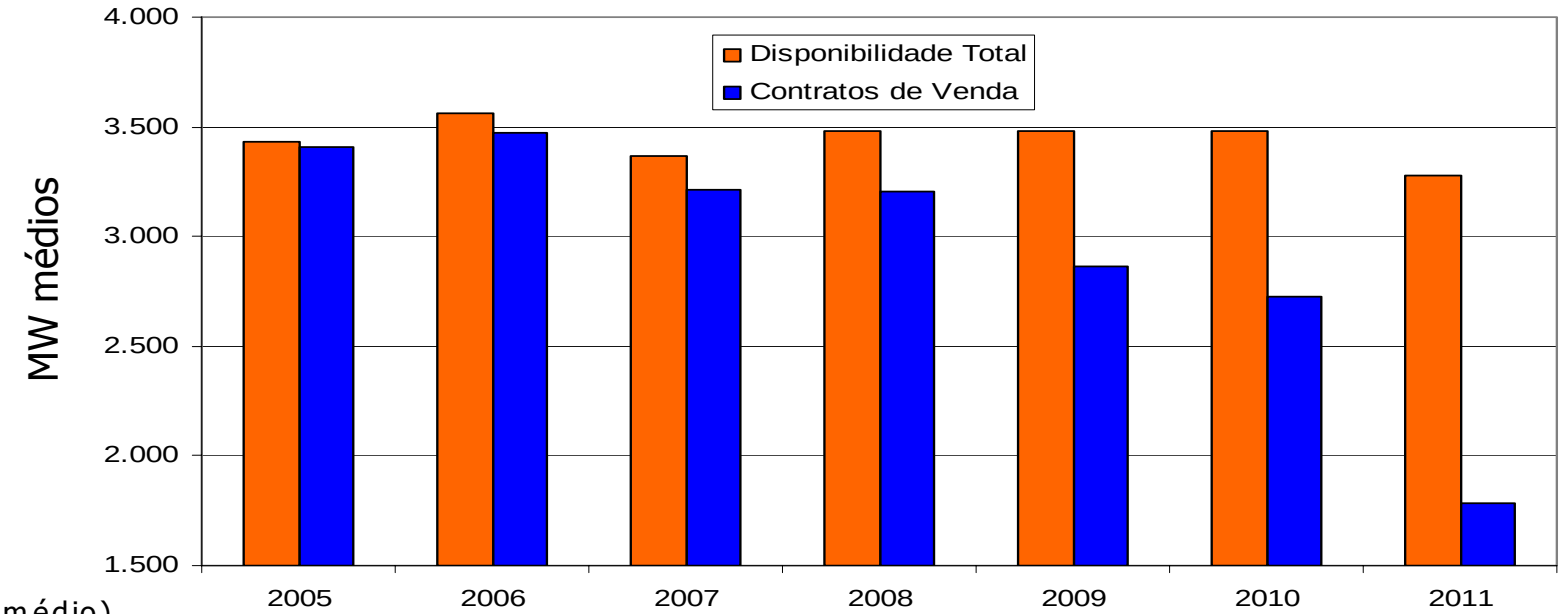
PASSO FUNDO
226MW



Tractebel Energia
SUEZ

Disponibilidade e Contratos (consolidado)

Atualizado em:
26/10/2005



	(em MW médio)	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
	Recursos Próprios[1]	3.284	3.170	3.170	3.279	3.279	3.279	3.279
+	Compras de Terceiros	149	390	200	200	200	200	0
=	Disponibilidade Total	3.433	3.560	3.370	3.479	3.479	3.479	3.279
-	Contratos de Venda	3.410	3.474	3.213	3.208	2.863	2.724	1.783
=	Saldo	23	86	157	271	616	755	1.496
	Preço Médio[2] (R$/MWh)	85	90	96	-	-	-	-

1. Inclui a redução de 100 MWm prevista na Portaria MME no. 303 e, com relação ao contrato com a CIEN, considera 72 MWm em 2006 e 2007; e 281 MWm a partir de 2008.
2. Relativo à energia efetivamente contratada.

Tractebel Energia
SUEZ

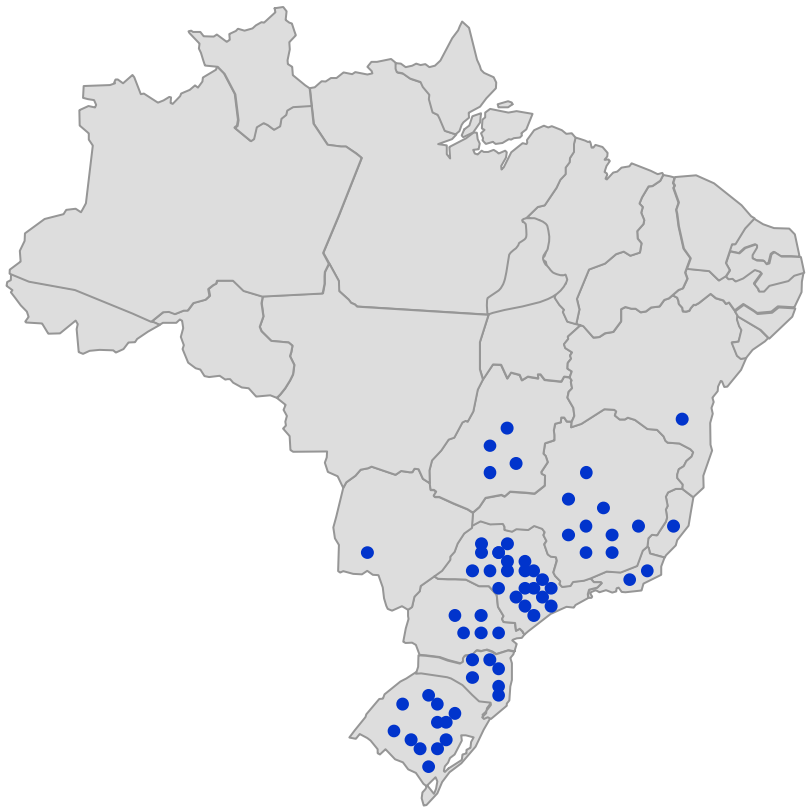
Portfólio de Clientes

Segmento	Realizado				Contratado		Duração contratual média restante em 30/09/2005
	2002	2003	2004	2005 (set)	2005	2006	
Distribuidoras CI	97%	76%	44%	21%	21%	0%	3 meses
Distribuidoras Bi	1%	11%	24%	33%	32%	47%	5,1 anos
Comercializadoras	0%	3%	16%	24%	24%	24%	4,5 anos
Clientes Livres	2%	10%	16%	22%	23%	28%	3,0 anos
Total (GWh)	25.417	24.327	28.419	22.534	29.872	30.432	

Tractebel Energia
SUEZ

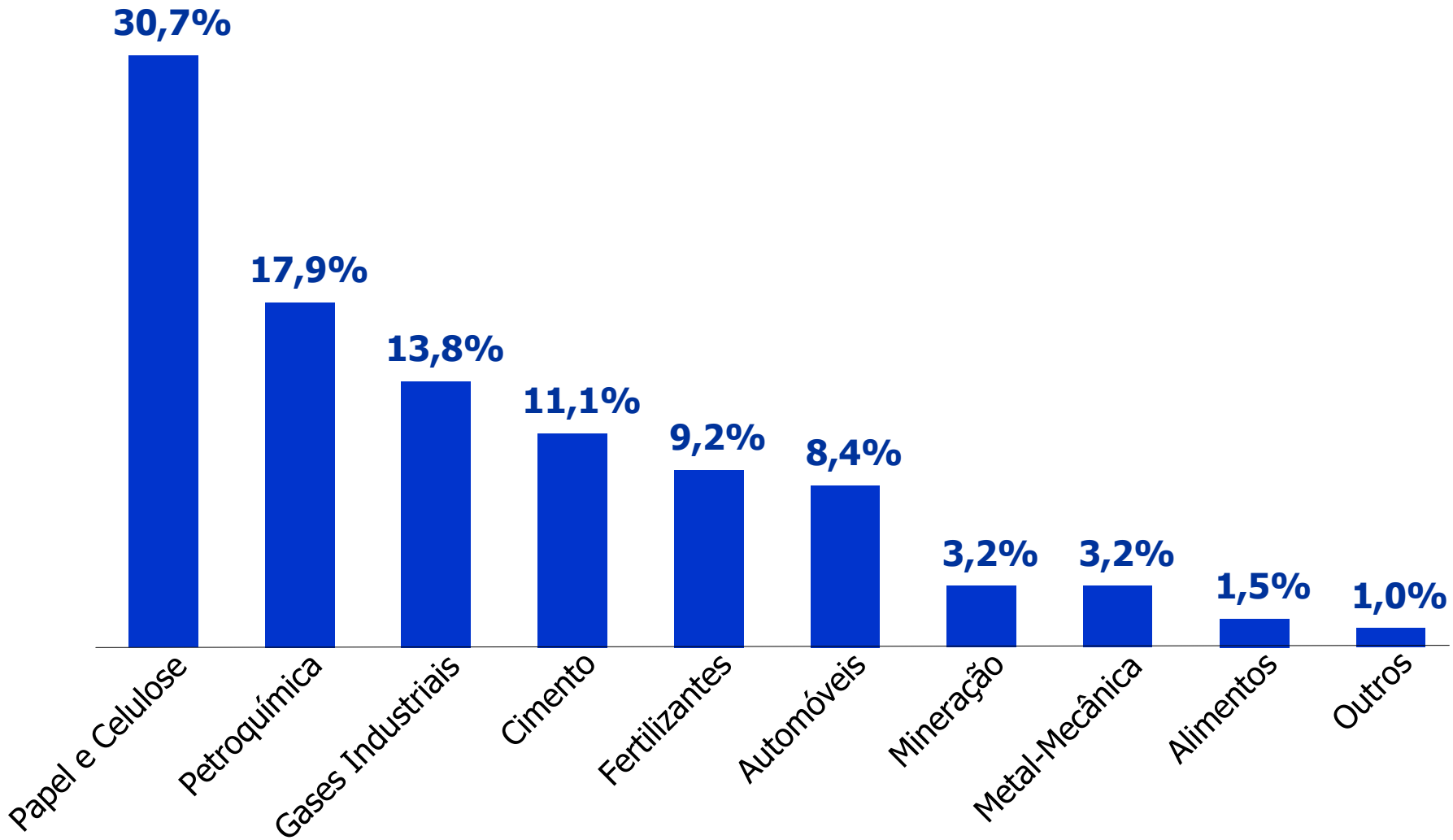
Portfólio de Clientes

- **7** Distribuidores
- **15** Comercializadores
- **3** Produtores Independentes
- **95** Clientes Industriais em **12** estados



Tractebel Energia
SUEZ

Portfólio de Clientes Industriais



Portfólio de Clientes Industriais



Tractebel Energia
SUEZ

Agenda

1. Overview do Setor Elétrico Brasileiro
2. Overview do Arcabouço Regulatório
3. Overview da Tractebel Energia
4. Overview dos Projetos Futuros
5. Resultados do 3º Trimestre / 2005

AHE São Salvador

São Salvador - Características Básicas do Projeto

- **Localização:** Rio Tocantins (à jusante de Cana Brava)
  Região de influência da ADA (redução de 75% do IR durante 10 anos)
- **Potência:** 241 MW de capacidade instalada
- **Energia:** 147,8 MW médios de energia assegurada;
- **Configuração:** 2 turbinas Kaplan
- **Concessão:** 35 anos (Abr 2002 – Abr 2037)
- **Construção:** 33 meses (#1) – 35 meses (#2)
- **Reservatório:** 100 Km2; 210 famílias atingidas
- **UBP:** R$ 18,5 milhões (2001) / preço mínimo R$ 940 mil
- **LI:** 01 de Julho de 2005 (usina e linha de transmissão)
- **Investimento:** R$ 760 milhões
- **Titular:** CESS – Companhia Energética São Salvador,
  empresa 100% controlada pela Suez Energy

Tractebel Energia
SUEZ

São Salvador - Cronograma Alvo

Evento	Data
• Leilão São Salvador	nov/01
• Assinatura do Contrato de Concessão	abr/02
• Emissão da Licença Prévia - LP	ago/04
• Emissão da Licença de Instalação - LI	jul/05
• Leilão de Energia Nova	dez/05
• Contratação do Financiamento	jan/06
• Início das Obras	abr/06
• Emissão da Licença de Operação - LO	jul/08
• Geração Comercial Unidade 1	jan/09
• Geração Comercial Unidade 2	mar/09

AHE Estreito

Estreito - Características Básicas do Projeto

- **Localização:** Rio Tocantins, entre os estados de MA e TO
  Região de influência da ADA (redução de 75% do IR durante 10 anos)
  Potência: 1.087 MW de capacidade instalada
- **Energia:** 655,1 / 584,9 MW médios de energia assegurada;
  50,2 MW adicionais até COD Serra Quebrada (2017)
- **Configuração:** 8 turbinas Kaplan
- **Concessão:** 35 anos (Dez 2002 – Dez 2037)
- **Construção:** 39 meses (#1) – 61 meses (#8)
- **Reservatório:** 555 Km2; 1.950 famílias atingidas
- **UBP:** R$ 4,13 milhões (2002) – Preço Mínimo do Leilão
- **LP:** 28 de Abril de 2005
- **LI:** Em processo de obtenção
- **Investimento:** R$ 2,6 bilhões
- **Consórcio:** Suez Energy (30%), CVRD (30%), Alcoa (19,08%),
  BHP Billiton (16,48%) e Camargo Corrêa (4,44%)

Tractebel Energia
SUEZ

Estreito - Cronograma Alvo

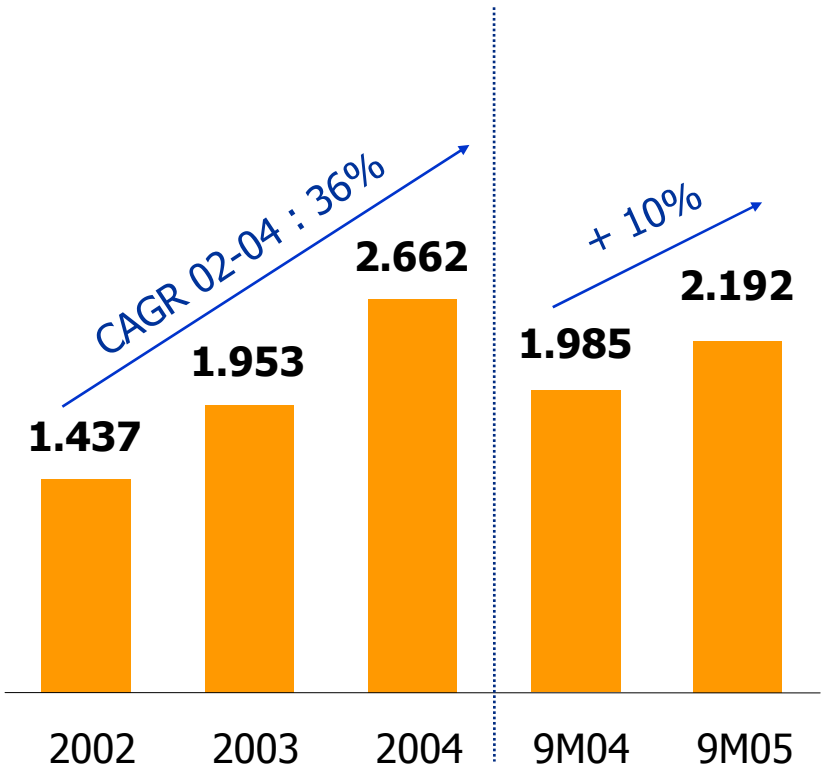
Evento	Data
• Leilão Estreito	jul/02
• Assinatura do Contrato de Concessão	dez/02
• Emissão da Licença Prévia - LP	abr/05
• Emissão da Licença de Instalação - LI	nov/05
• Leilão de Energia Nova	dez/05
• Contratação do Financiamento	jan/06
• Início das Obras	abr/06
• Emissão da Licença de Operação - LO	jan/09
• Geração Comercial Unidade 1	jul/09
• Geração Comercial Unidade 8	mai/11

Agenda

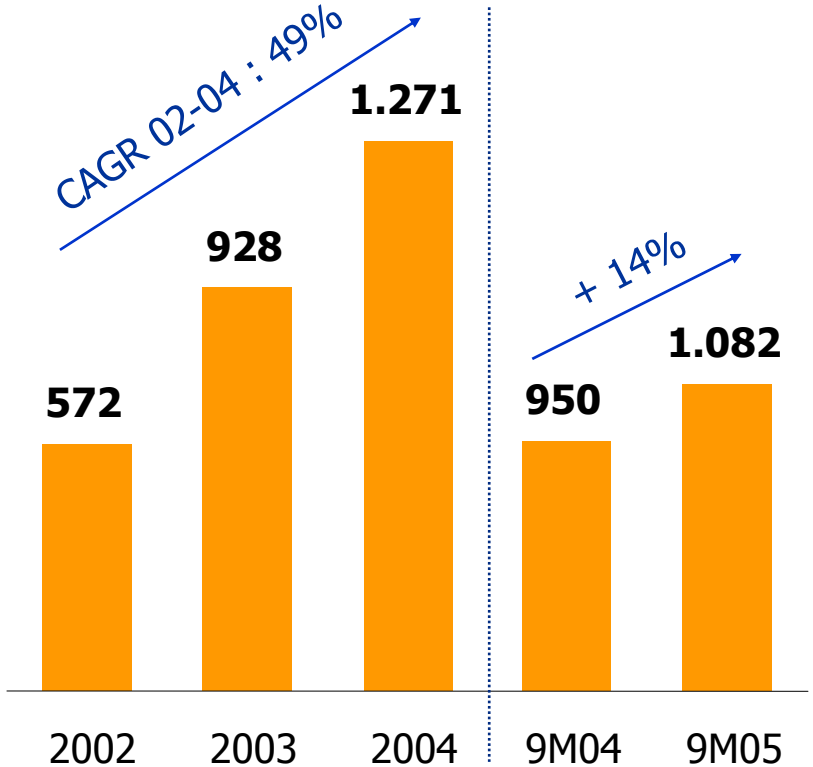
1. Overview do Setor Elétrico Brasileiro
2. Overview do Arcabouço Regulatório
3. Overview da Tractebel Energia
4. Overview dos Projetos Futuros
5. Resultados do 3º Trimestre / 2005

Desempenho Financeiro

Receita Bruta (R$ MM)



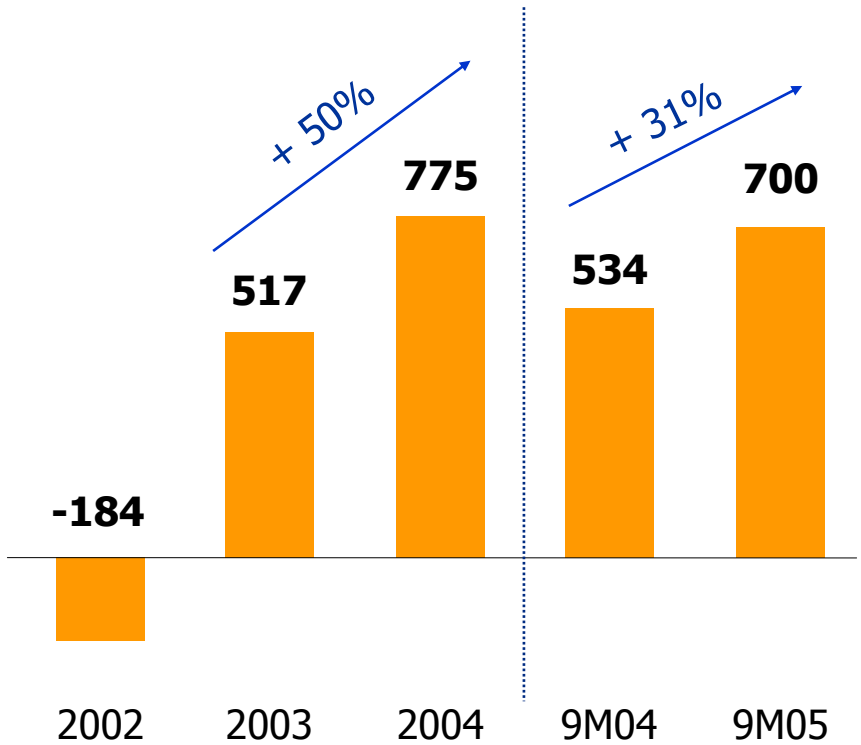
EBITDA (R$ MM)



	9M04	9M05
Margem EBITDA Líq.	**51%**	**55%**

Desempenho Financeiro

Lucro Líquido (R$ MM)



Índices de Alavancagem

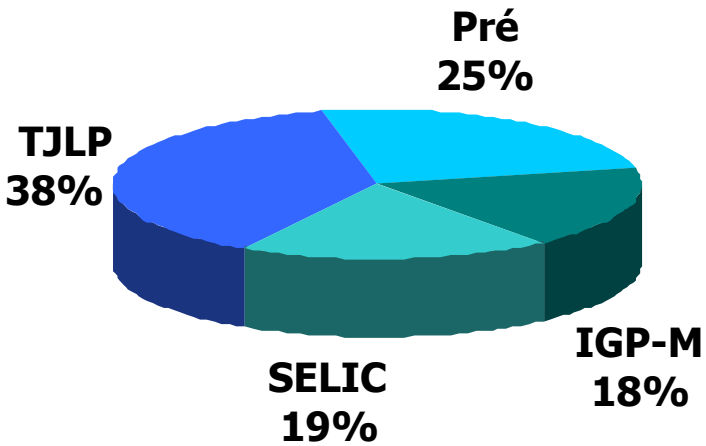
	2002	2003	2004	9M05
EBITDA / Encargos da Dívida	2.7 x	3.7 x	6.0 x	7.3 x
Dívida Total/ EBITDA	5.2 x	2.6 x	1.6 x	1.5 x
EBITDA / PL	21%	35%	45%	32%
Dívida Total/PL	107%	89%	72%	47%

Política: Dívida Total / EBITDA ≤ 2.5 x

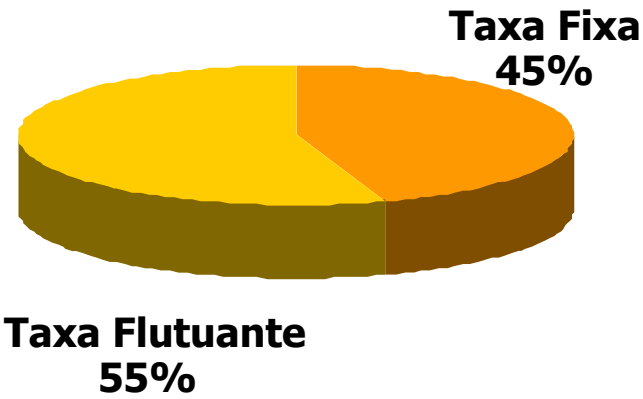
Tractebel Energia
SUEZ

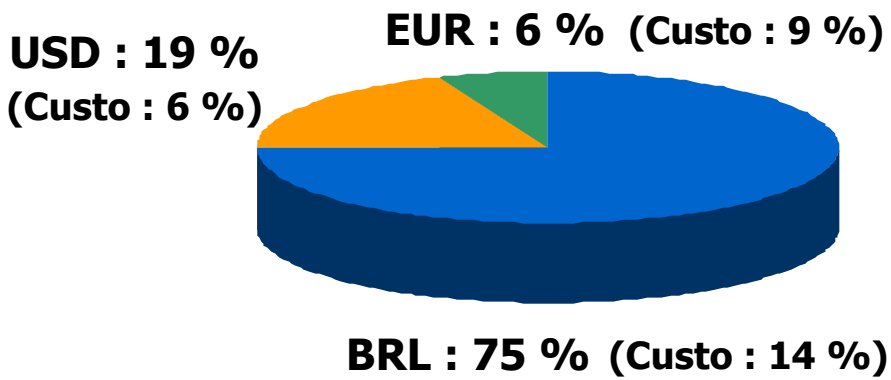
Dívida - Perfil (com hedge)

Moeda Nacional

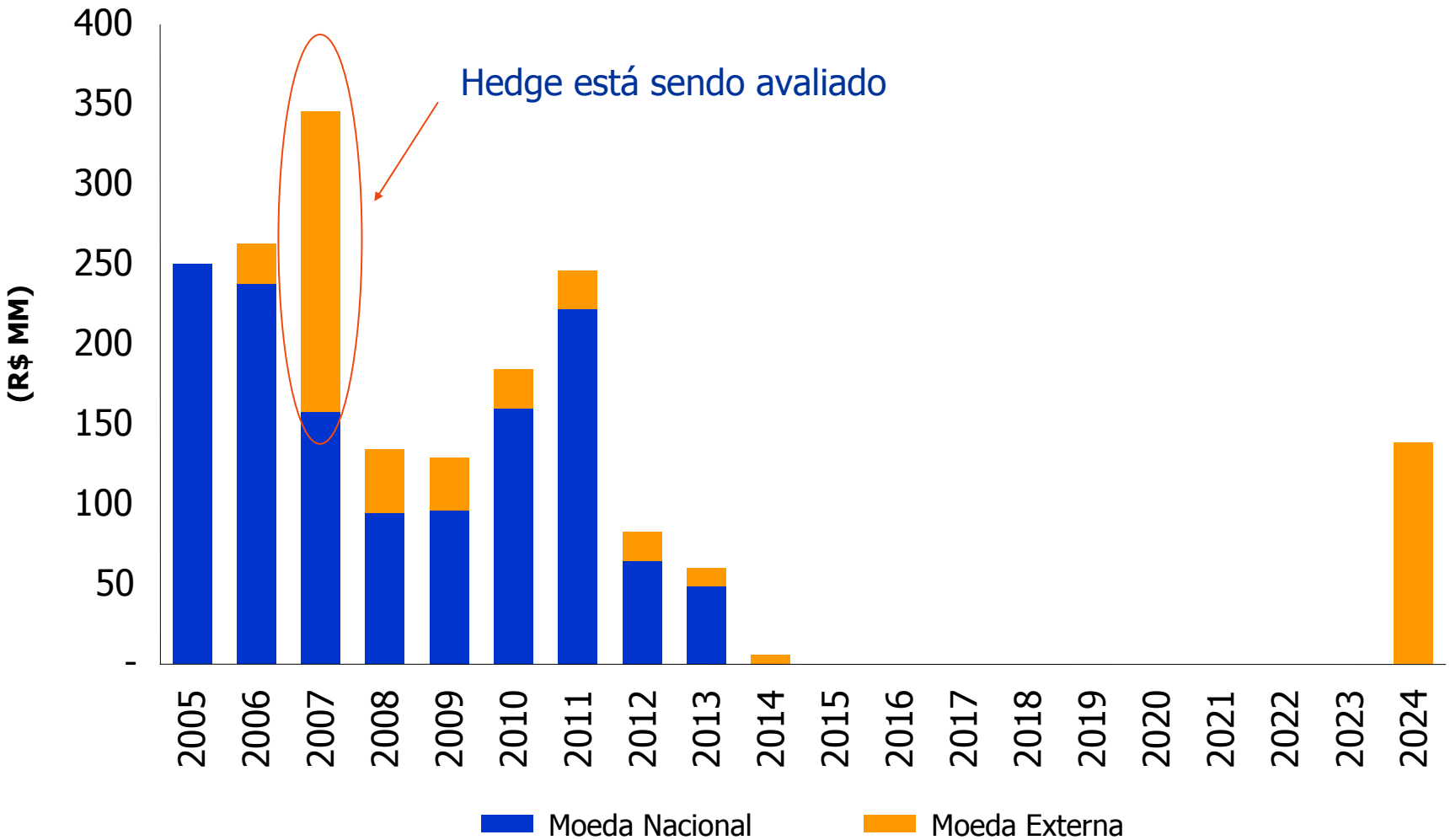


Moeda Estrangeira

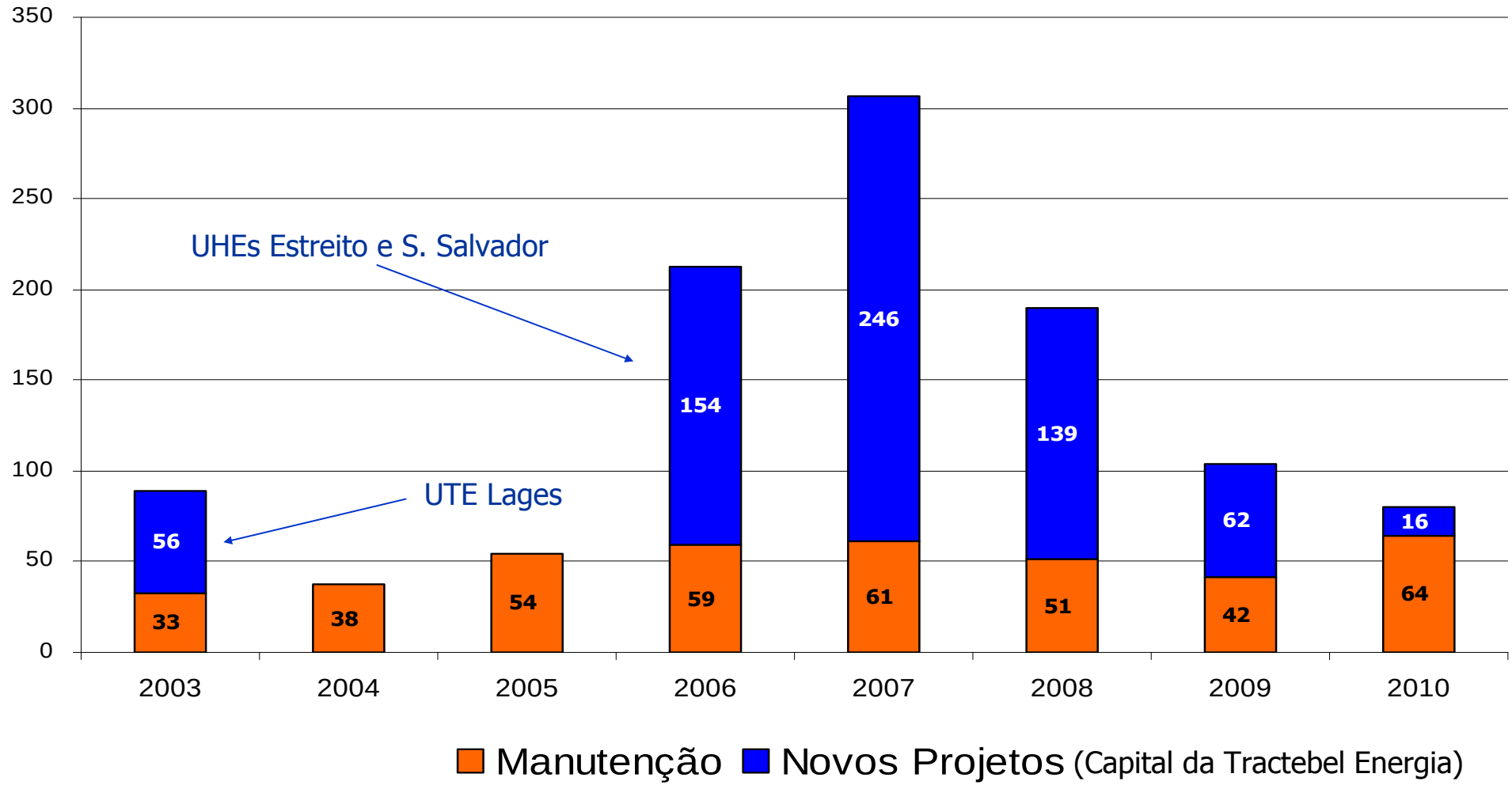




Dívida - Fluxo de Amortização (com hedge)



Capex (R$ MM)


350
300
250
200
150
100
50
0
UHEs Estreito e S. Salvador
UTE Lages
56
33
38
54
154
59
246
61
139
51
62
42
16
64
2003
2004
2005
2006
2007
2008
2009
2010
Manutenção
Novos Projetos (Capital da Tractebel Energia)

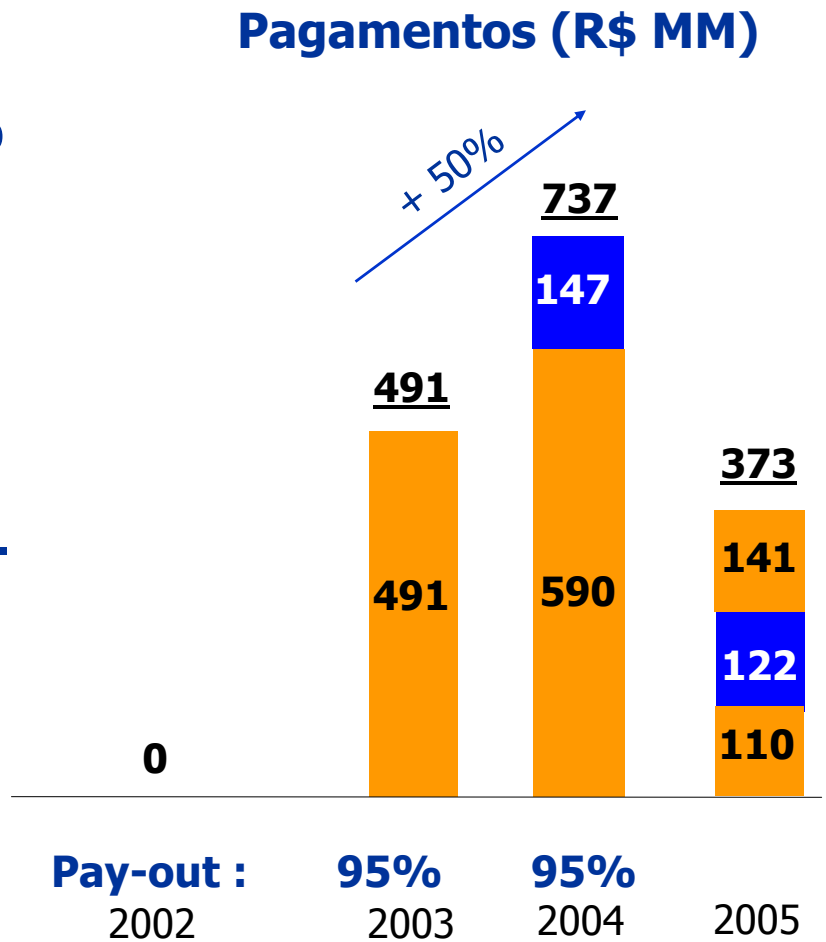
Aumento da Transparência e Governança Corporativa

Ações Propostas

- Conversão das ações PN em ON.
- Criação de área específica para RI.
- Ingresso no Novo Mercado, da Bovespa.
- Definição de nova política de dividendos.

Nova Política de Dividendos

- Elevação do dividendo mínimo estatutário para 30% do lucro líquido ajustado.
- Intenção de declarar e pagar dividendos e/ou juros sobre o capital próprio não inferior a 55% do lucro líquido ajustado.
- Distribuição de dividendos em períodos semestrais.



Tractebel Energia
SUEZ

Contatos

Marc Verstraete

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

marc@tractebelenergia.com.br

(048) 3221 70 60

Antonio Previtali Jr.

Gerente de Relações com Investidores

previtali@tractebelenergia.com.br

(048) 3212 22 00

www. tractebelenergia.com.br

Tractebel Energia

SUEZ