Tractebel Energia

SUEZ

TBLE3 NOVO MERCADO BOVESPA BRASIL



Apresentação dos Resultados
3T06

Outubro de 2006

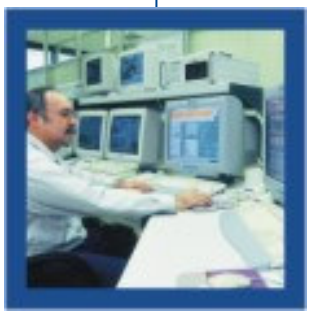


Aviso Importante

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.

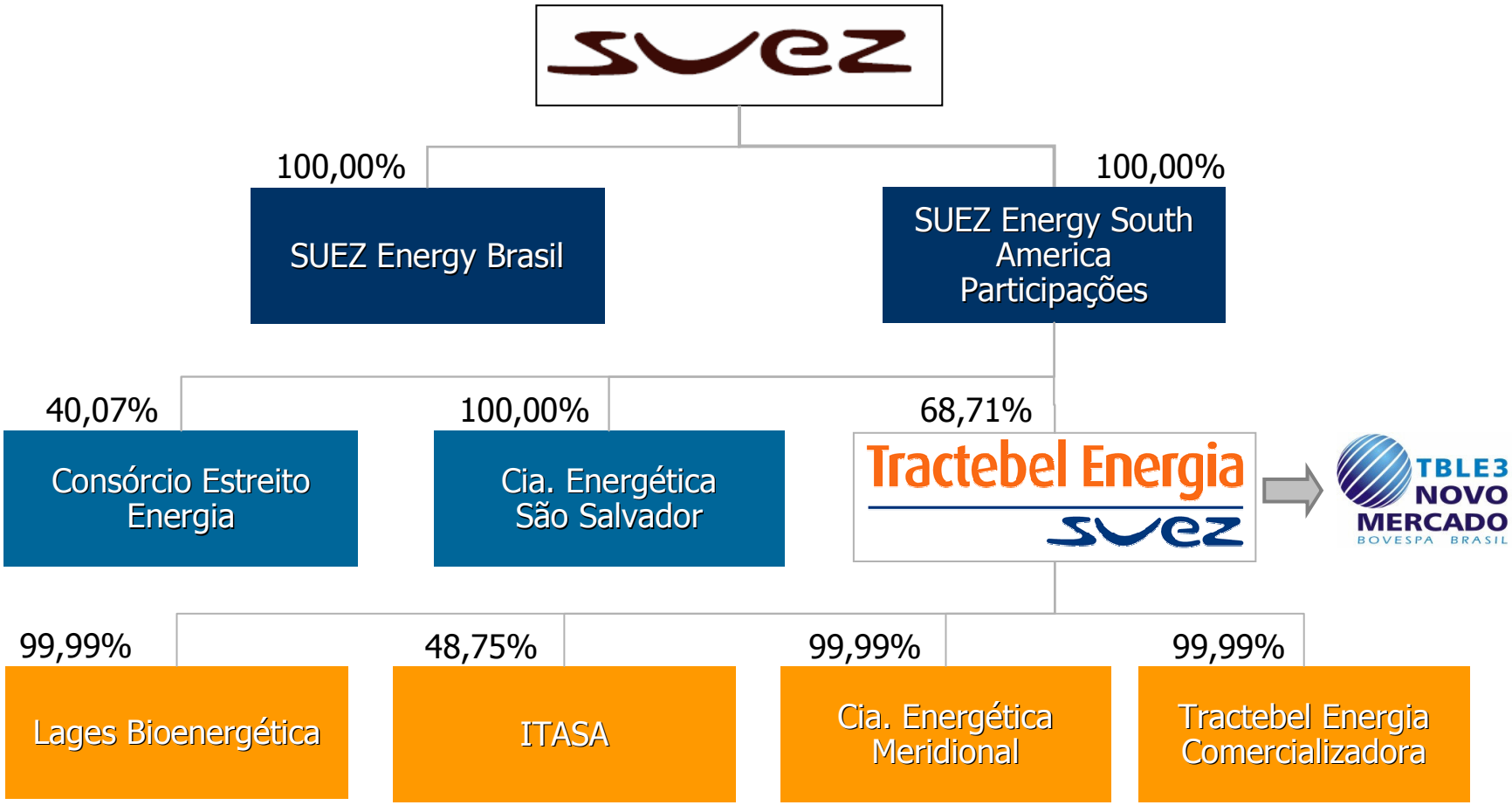
As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Tractebel Energia ou partes a eles relacionadas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

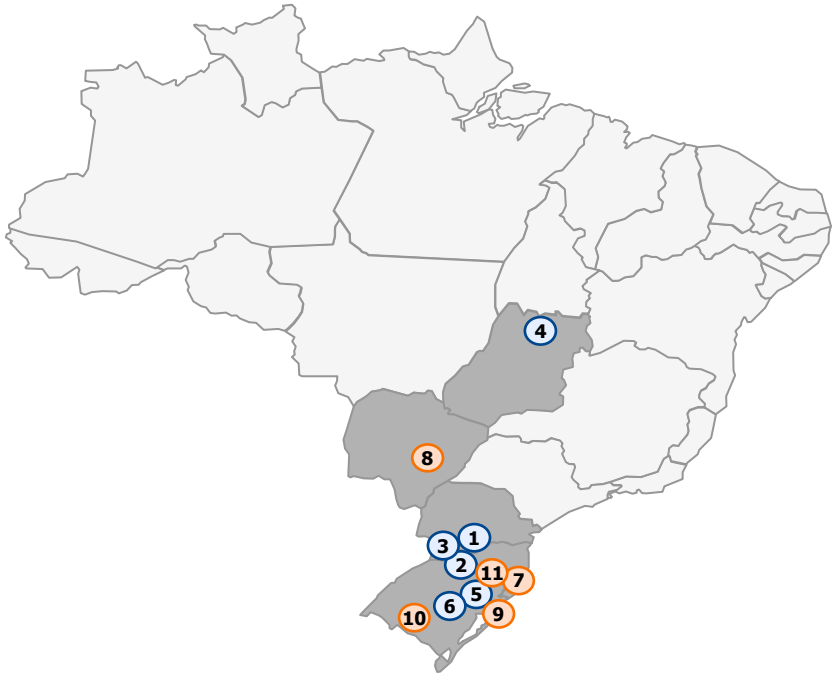
Composição Acionária



Tractebel Energia
SUEZ

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



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

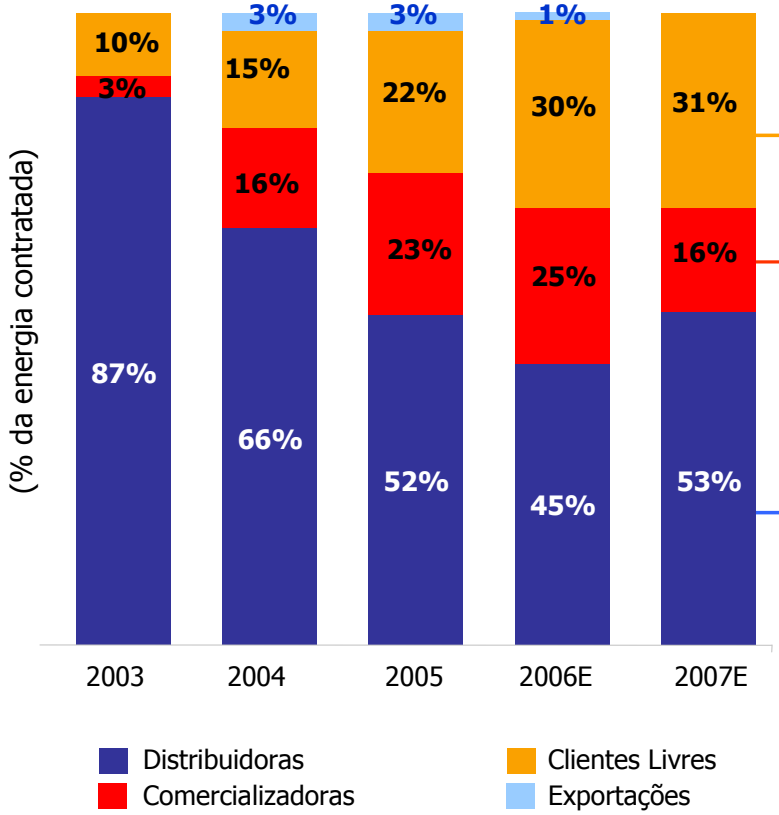
7 COMPLEXO JORGE LACERDA[2]	
Capacidade Instalada	857 MW
Energia Assegurada	598 MWm
8 WILLIAM ARJONA	
Capacidade Instalada	190 MW
Energia Assegurada	177 MWm
9 CHARQUEADAS	
Capacidade Instalada	72 MW
Energia Assegurada	45 MWm
10 ALEGRETE	
Capacidade Instalada	66 MW
Energia Assegurada	41 MWm
11 LAGES	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

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

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 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

Tractebel Energia
SUEZ

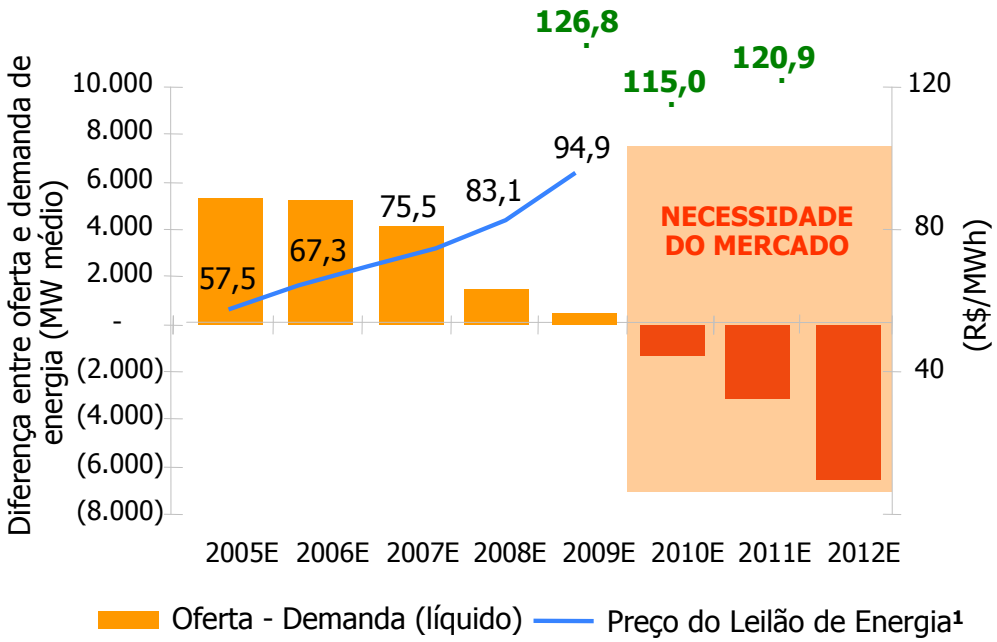


Estratégia

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

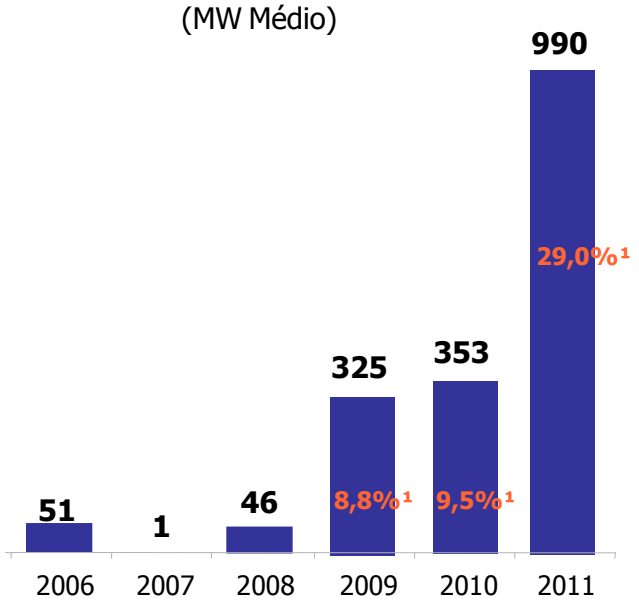
Mercado de Energia



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.

Nota:
1 Baseado nos contratos de 8 anos (energia existente) com fornecimento a partir daquele ano, exceto para os fornecimentos com início em 2009, 2010 e 2011, que estão associados a contratos de 30 anos (energia nova / "botox")

Energia Descontratada da Tractebel Energia



Nota:
1 Percentual dos Recursos Totais

Tractebel Energia
SUEZ

Balanço de Energia

(em MW médio)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Preço no Leilão (R$/MWh)	Data de Referência	Preço Corrigido p/ 30/09/06 (R$/MWh)
Recursos Próprios	3.210	3.167	2.998	3.280	3.280	3.280	3.280			
+ Compras para Revenda	651	333	325	409	439	130	130			
= **Recursos Totais (A)**	**3.861**	**3.499**	**3.322**	**3.689**	**3.719**	**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**	**76,7**
2005-EE-08			**150**	**150**	**150**	**150**	**150**	**81,6**	**abr-05**	**85,9**
2005-EE-08				**381**	**381**	**381**	**381**	**94,0**	**out-05**	**97,1**
2005-EN-30					**200**	**200**	**200**	**115,1**	**dez-05**	**117,9**
2006-EN-30				**493**	**493**	**493**	**493**	**128,4**	**jun-06**	**129,2**
+ Vendas Bilaterais	3.810	3.488	3.116	2.330	2.132	1.186	881			
= **Vendas Totais (B)**	**3.810**	**3.498**	**3.276**	**3.364**	**3.366**	**2.420**	**2.115**			
Saldo (A - B)	**51**	**1**	**46**	**325**	**353**	**990**	**1.295**			
Preço Médio de Venda (R$/MWh)	**92,0**	**99,5**	**102,1**							
Preço Médio de Compra (R$/MWh)	**62,0**	**81,5**	**82,0**							

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

Tractebel Energia
SUEZ

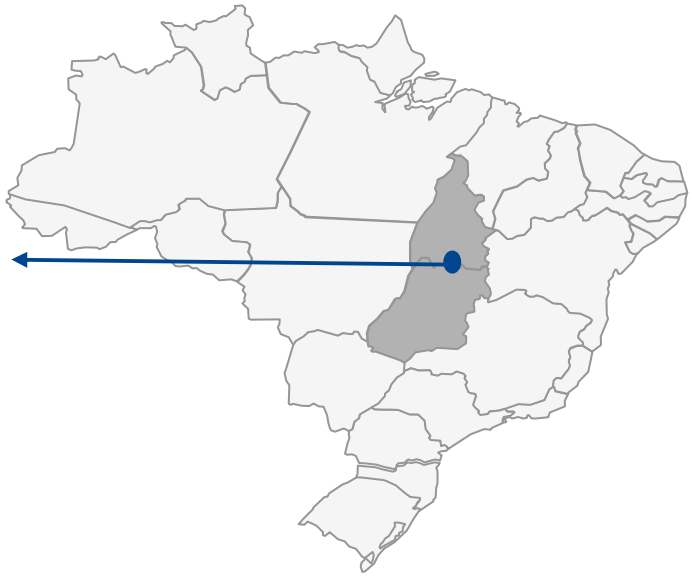
Crescimento da Capacidade Instalada: Projeto em Desenvolvimento

Em breve dar-se-á início à construção da usina hidrelétrica de São Salvador, ainda de propriedade da SUEZ, ...

Descrição do Projeto

AHE 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



...impulsionada pela venda de sua energia assegurada, no leilão A-5 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



AHE Estreito	
Capacidade Instalada:	1.087 MW
Energia Assegurada:	585 MW
Participação da SESA:	40,1%
Investimento (R$mm)[1]:	1.200
Início da construção:	2007
Início da operação:	2010
Fim da construção:	2011

Nota:
1 Estimativa do investimento da Tractebel Energia no projeto

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

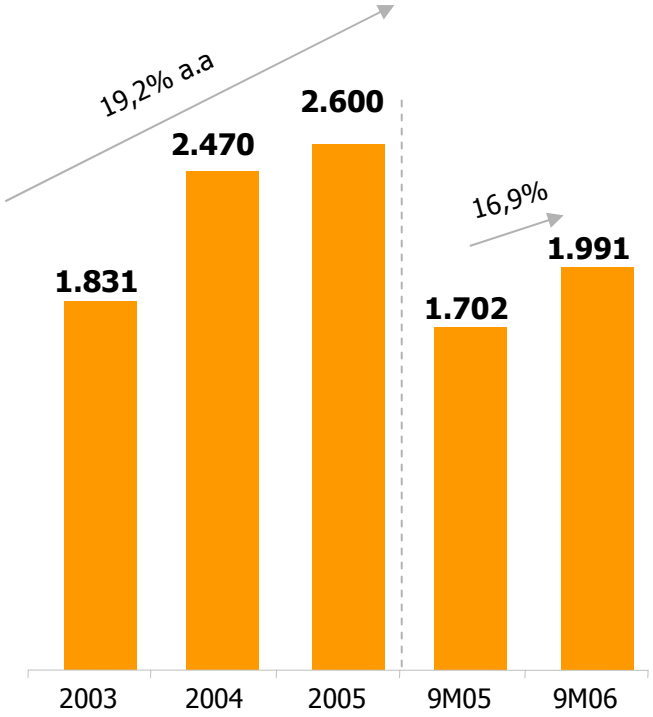


Desempenho Financeiro

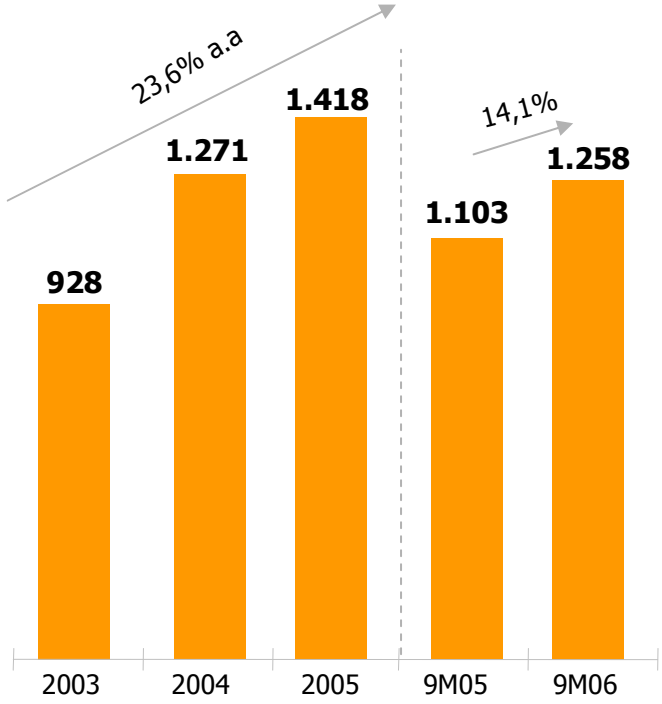
Receita Líquida e EBITDA

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

Receita Líquida (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões)

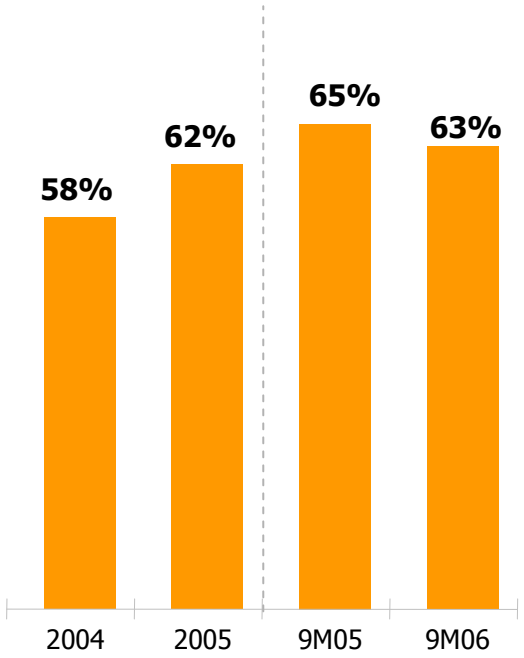


Tractebel Energia
SUEZ

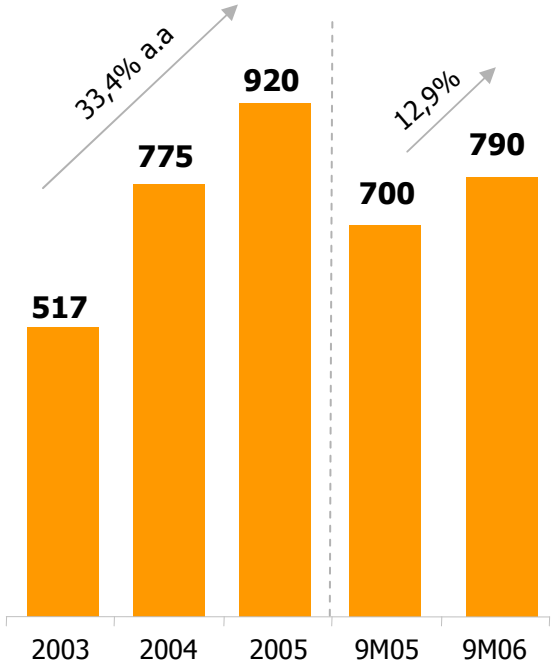
Margem EBITDA e Lucro Líquido

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

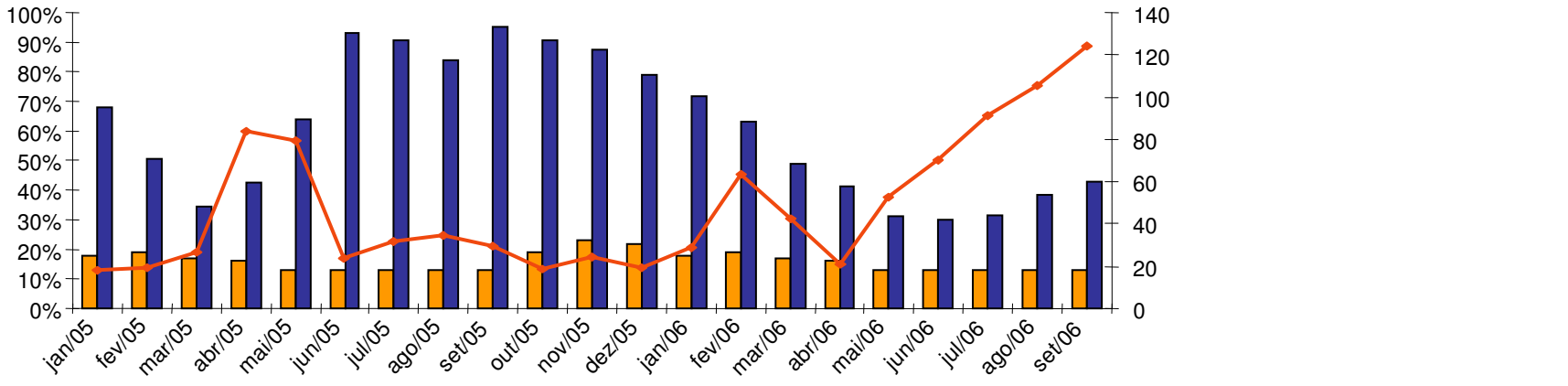
Tractebel Energia
SUEZ

Destaques do Trimestre

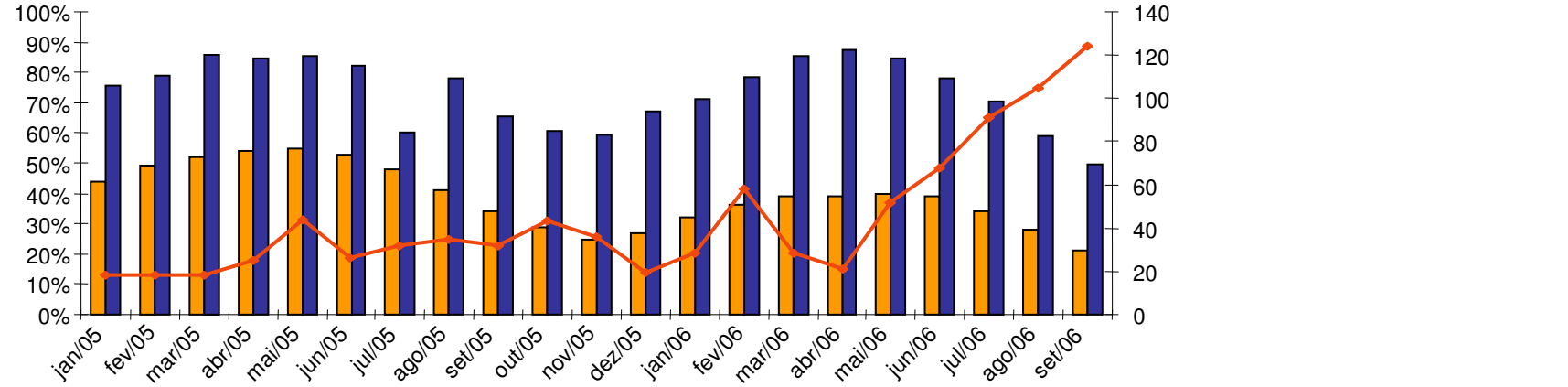
- Incremento de 18,8 % nas vendas físicas: 3.794 MW médios no 3T06 versus 3.194 MW médios no 3T05;
- Preço médio dos contratos comercializados 8,4% superior ao 3T05: R$ 92,98/MWh vs R$ 85,78/MWh;
- Receita líquida 27,1% maior que a do mesmo período de 2005: R$ 694,8 milhões;
- Aumento no PLD resulta em elevação das compras de energia de substituição térmica, que atingiram R$ 86,3 milhões no 3T06;
- EBITDA 18,0% acima do registrado no 3T05: R$ 441,9 milhões;
- Lucro líquido de R$ 257,8 milhões: lucro por ação de R$ 0,39;
- Anúncio do pagamento de juros sobre o capital próprio e dividendos intercalares do 1S06.

Uma Visão do Sistema Elétrico

Submercado Sul



Submercado Sudeste/Centro-Oeste



Tractebel Energia
SUEZ

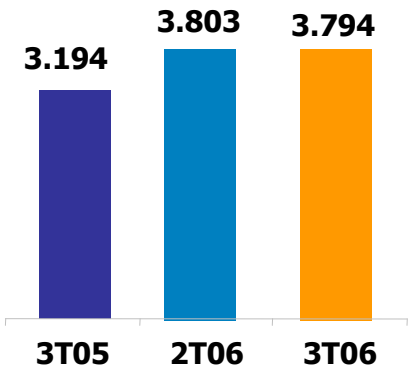
Demonstração de Resultado do Exercício

Valores em R$ mil	3T06	3T05	Var. %	9M06	9M05	Var. %
Receita Operacional Bruta	**787.068**	**616.296**	**27,7**	**2.249.440**	**1.934.248**	**16,3**
Deduções da Receita Operacional	**(92.231)**	**(69.555)**	**32,6**	**(258.814)**	**(231.948)**	**11,6**
Receita Líquida de Vendas e Serviços	**694.837**	**546.741**	**27,1**	**1.990.626**	**1.702.300**	**16,9**
Custo e Despesas Gerais e Administrativas	**(304.992)**	**(222.807)**	**36,9**	**(888.530)**	**(754.701)**	**17,7**
Energia elétrica comprada para revenda	(174.001)	(18.763)	827,4	(348.931)	(128.774)	171,0
Combustível p/ prod. de energia elétrica	(22.400)	(28.157)	-20,4	(87.109)	(83.422)	4,4
Encargos de uso da rede elétrica	(52.190)	(40.310)	29,5	(150.981)	(121.832)	23,9
Compens. fin. utiliz. rec. hídricos	(9.092)	(23.234)	-60,9	(32.190)	(48.805)	-34,0
Pessoal	(32.779)	(26.000)	26,1	(95.734)	(86.625)	10,5
Material e Serviço de terceiro	(25.510)	(22.791)	11,9	(65.719)	(66.143)	-0,6
Depreciação e amortização	(52.044)	(50.400)	3,3	(156.069)	(155.897)	0,1
Devolução de adicional tarifário	(8.929)	-	-	(8.929)	-	-
Ganho em ação judicial	88.687	-	-	88.687	-	-
Outros	(16.734)	(13.152)	27,2	(31.555)	(63.203)	-50,1
Resultado do Serviço (EBIT)	**389.845**	**323.934**	**20,3**	**1.102.096**	**947.599**	**16,3**
Amortização de ágio em controladas	(1.687)	(1.687)	-	(5.060)	(5.060)	-
Equivalência patrimonial s/ajuste exercício anterior	-	-	-	300	-	-
Resultado Financeiro Líquido	**(50.880)**	**(3.862)**	**1.217,5**	**(115.830)**	**(89.620)**	**29,2**
Receitas financeiras	**26.042**	**34.574**	**-24,7**	**86.410**	**82.898**	**4,2**
Despesas financeiras	**(76.922)**	**(38.436)**	**100,1**	**(202.240)**	**(172.518)**	**17,2**
Resultado Operacional	**337.278**	**318.385**	**5,9**	**981.506**	**852.919**	**15,1**
Resultado não operacional	135	3.625	-96,3	17.269	3.515	391,3
Lucro Antes dos Tributos	**337.413**	**322.010**	**4,8**	**998.775**	**856.434**	**16,6**
Imposto de renda e Contribuição social	(79.660)	(14.639)	444,2	(208.454)	(156.382)	33,3
Lucro Líquido do Período	**257.753**	**307.371**	**-16,1**	**790.321**	**700.052**	**12,9**
EBITDA	441.889	374.334	18,0	1.258.165	1.103.496	14,0

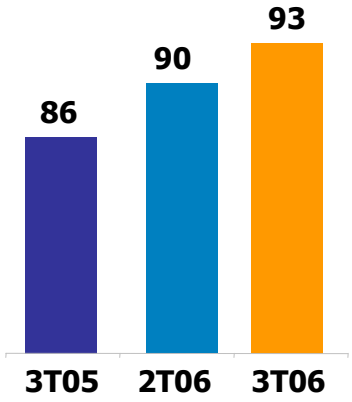
Tractebel Energia
SUEZ

Evolução de Drivers Financeiros

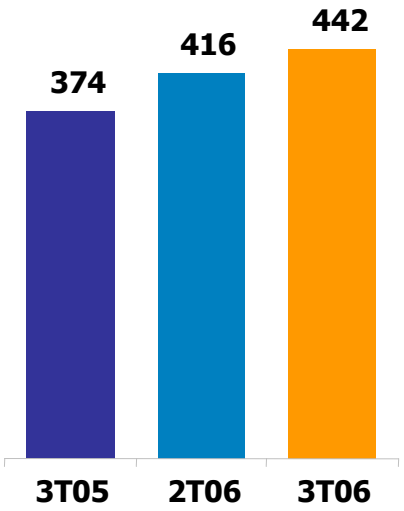
Energia Vendida (MW médios)



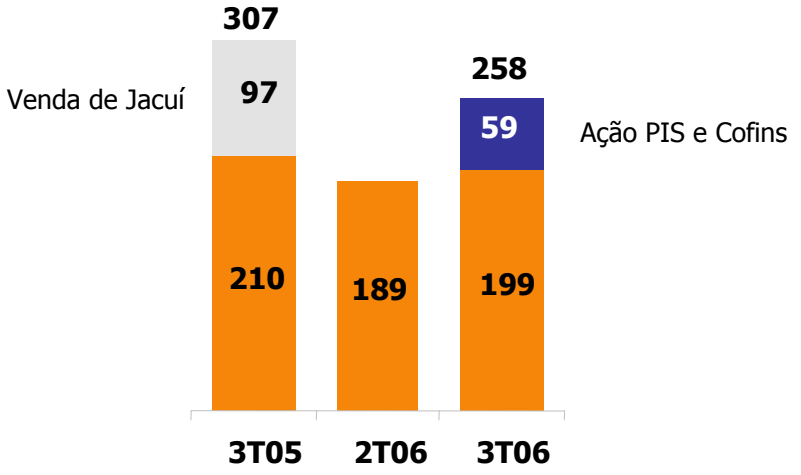
Preço Médio da Energia Vendida (R$ / MWh)



EBITDA (R$ milhões)



Lucro Líquido (R$ milhões)

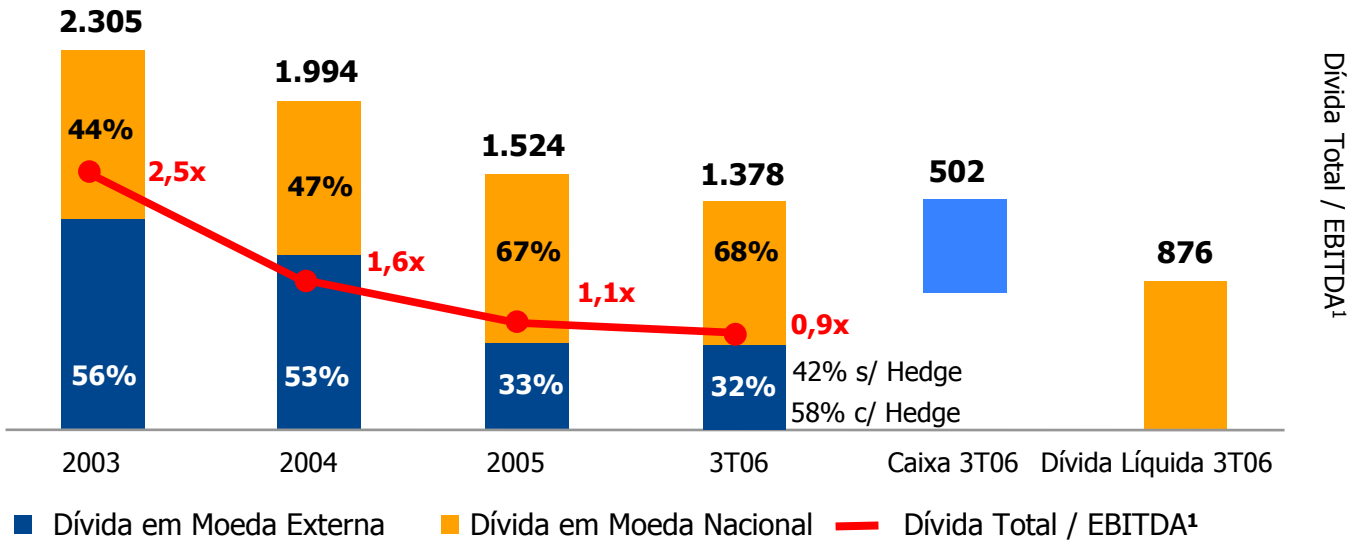


Tractebel Energia
SUEZ

Endividamento

Redução do endividamento e da exposição em moeda estrangeira

***Overview* da Dívida (R$ milhões)**



Nota:
1 EBITDA nos últimos 12 meses

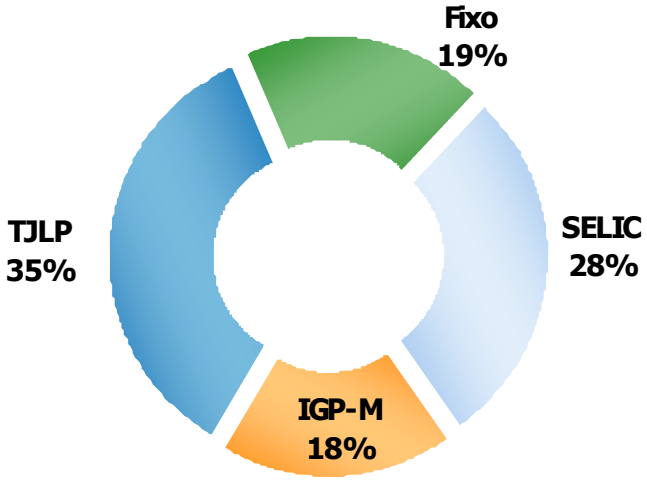
Limite de alavancagem: 2,5 x Dívida Total / EBITDA[1]

Tractebel Energia
SUEZ

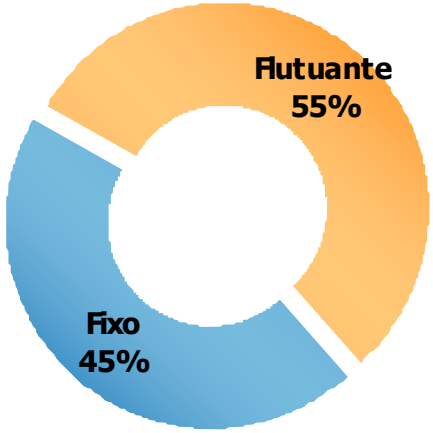
Composição da Dívida

Com hedge

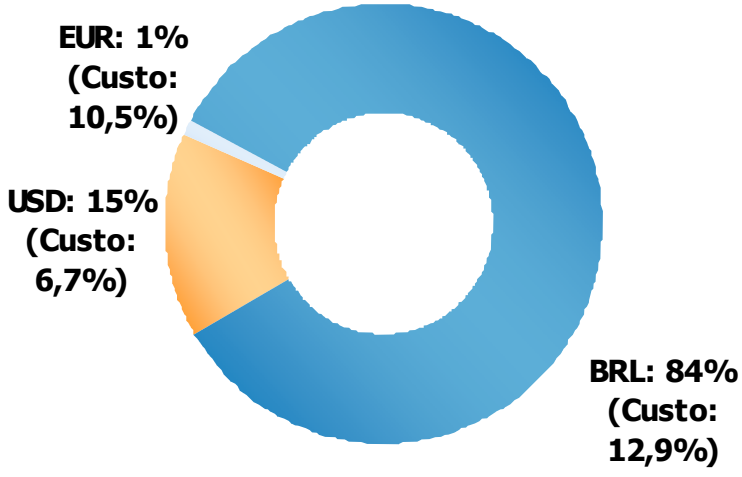
Moeda Nacional



Moeda Externa



Custo da Dívida

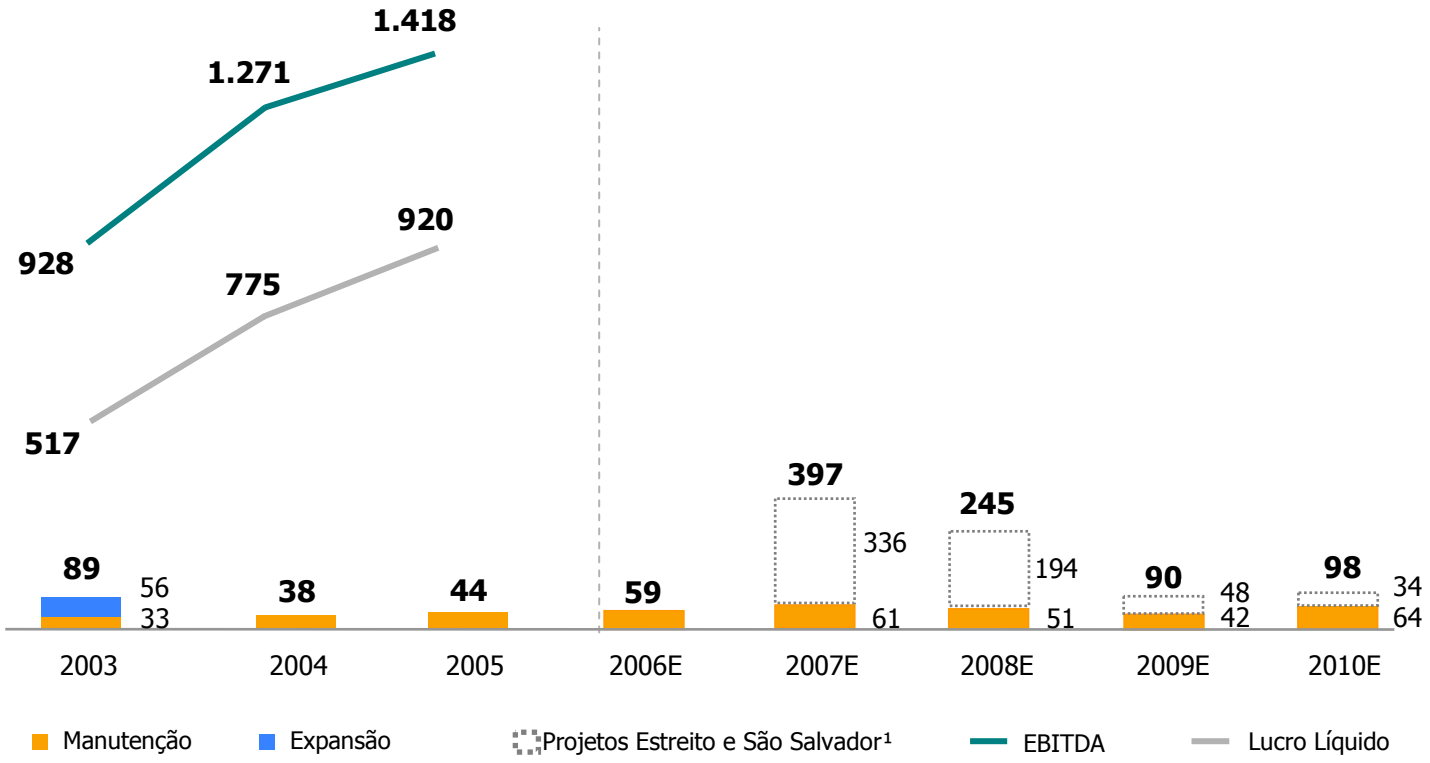


Tractebel Energia
SUEZ

Plano de Investimentos

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)

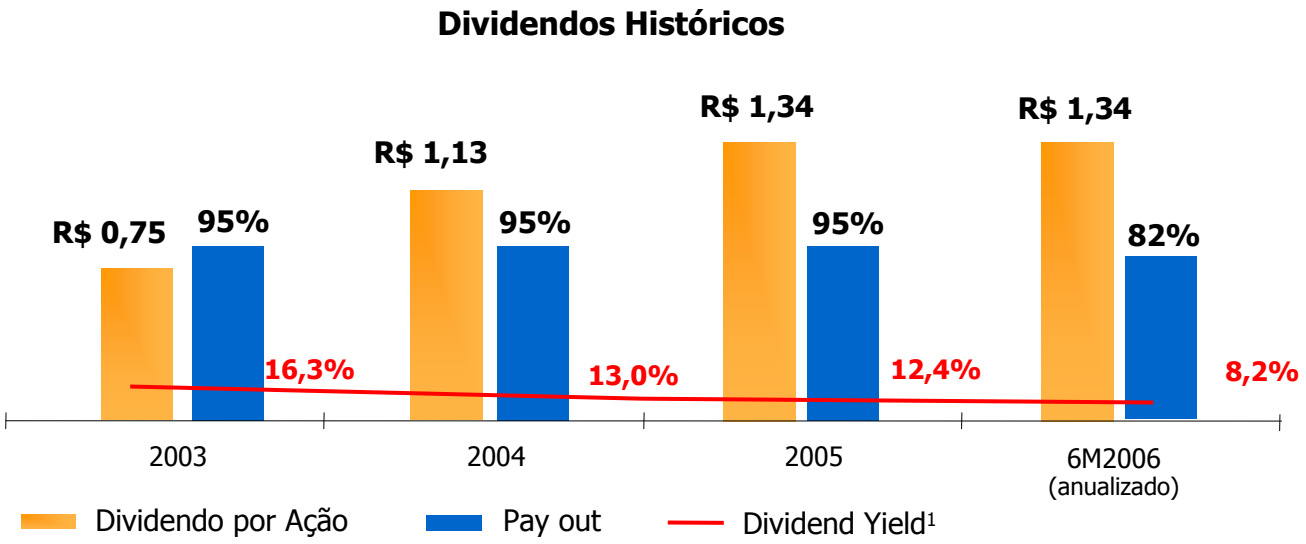


Nota: 1 Valor do *equity* investido pela Tractebel Energia

Tractebel Energia
SUEZ

Política de Dividendos

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



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

Tractebel Energia
SUEZ

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