Tractebel Energia

SUEZ



Gerando Energia para a Vida

Apresentação de Resultados – 3T07

Florianópolis, novembro de 2007



Aviso Importante

Tractebel Energia
SUEZ

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.

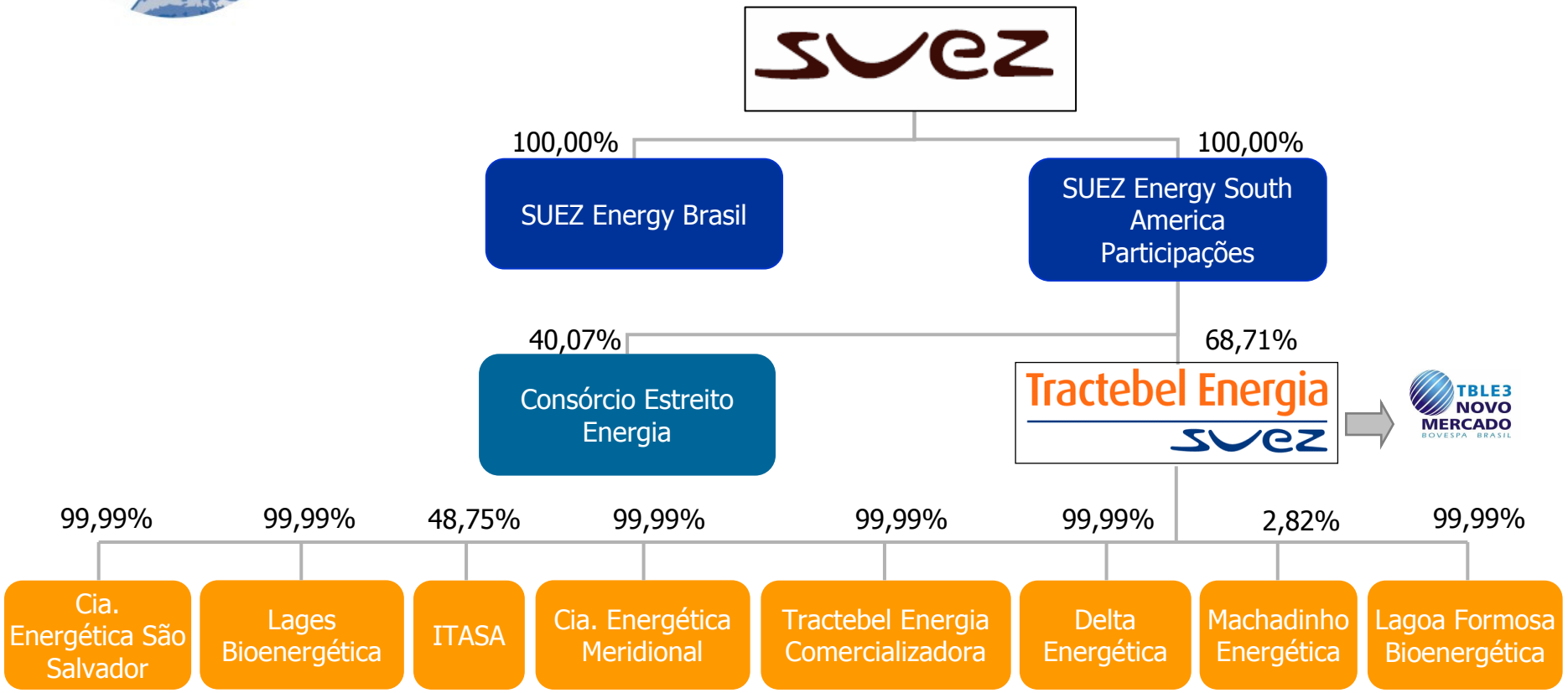
As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Tractebel Energia ou partes a eles relacionadas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

Controle Acionário



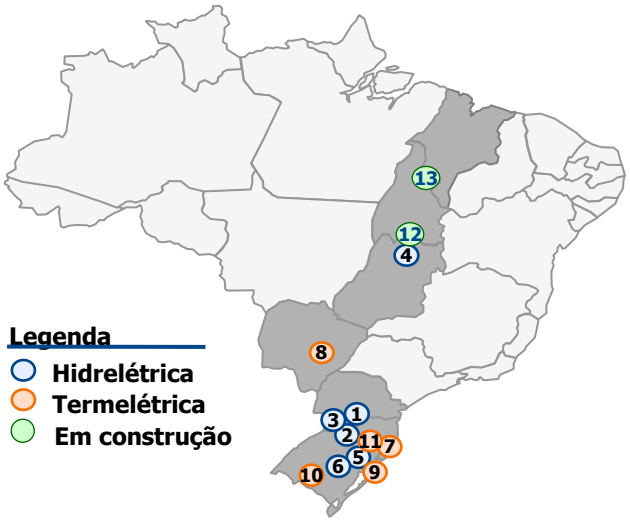
Descrição do Ativo

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

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**

Usinas em Construção	Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MWm)
12 São Salvador (Hidro)	243	148
13 Estreito (Hidro)[3]	435[1]	256[1]
Total	**678**	**404**

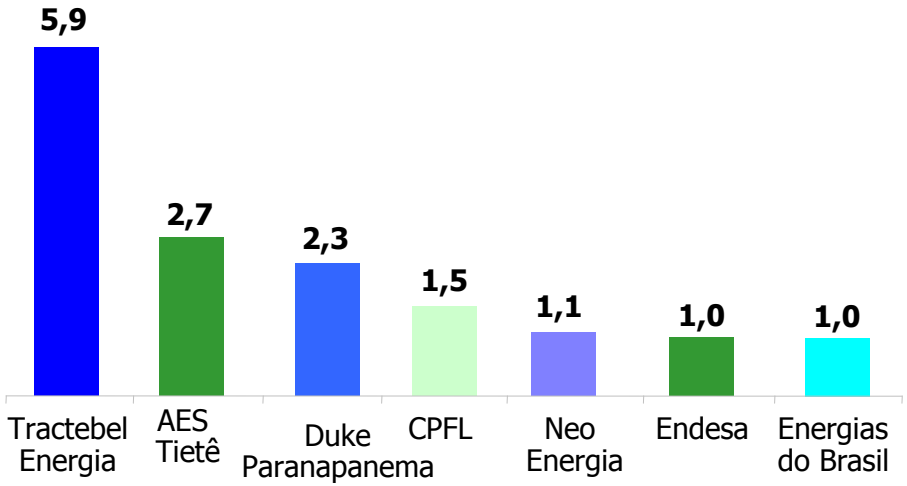


Notas: [1] Parte da Tractebel Energia.
[2] Complexo composto por 3 usinas.
[3] Projeto a ser transferido pela SUEZ no 1S08

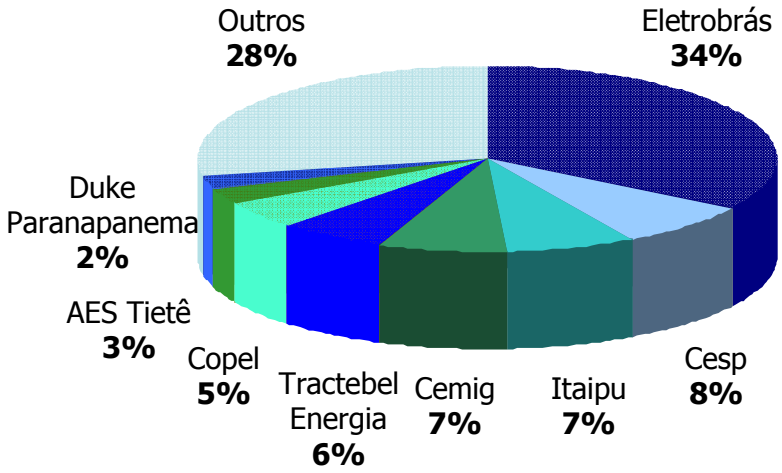
Liderança entre os Geradores Privados

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.

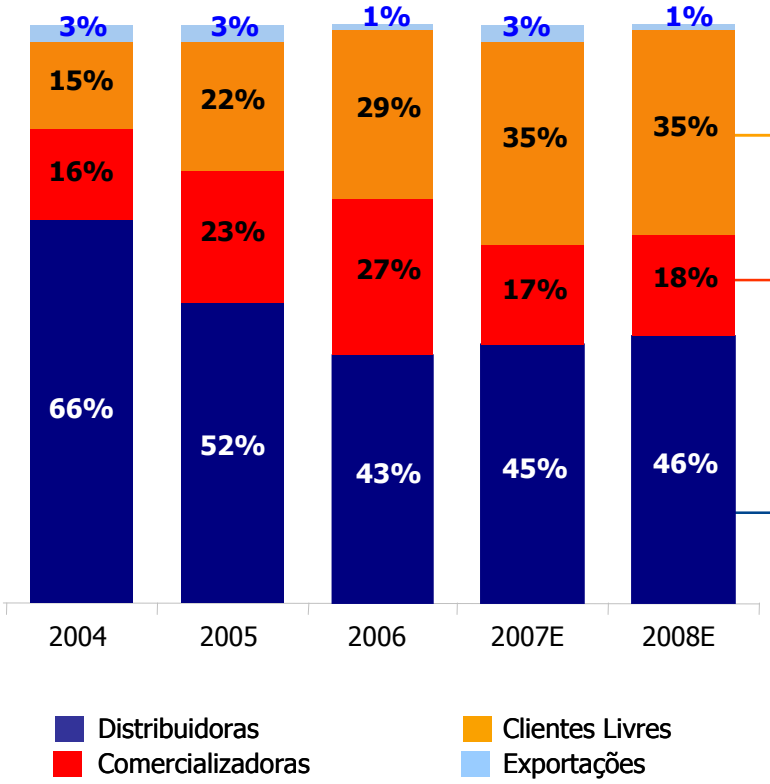
Notas:
[1] Valor correspondente ao SIN – Sistema Interligado Nacional.
[2] Inclui somente a parcela nacional de Itaipu.

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

Gerenciamento do Portfólio de Clientes

Tractebel Energia
GDF SUEZ

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.

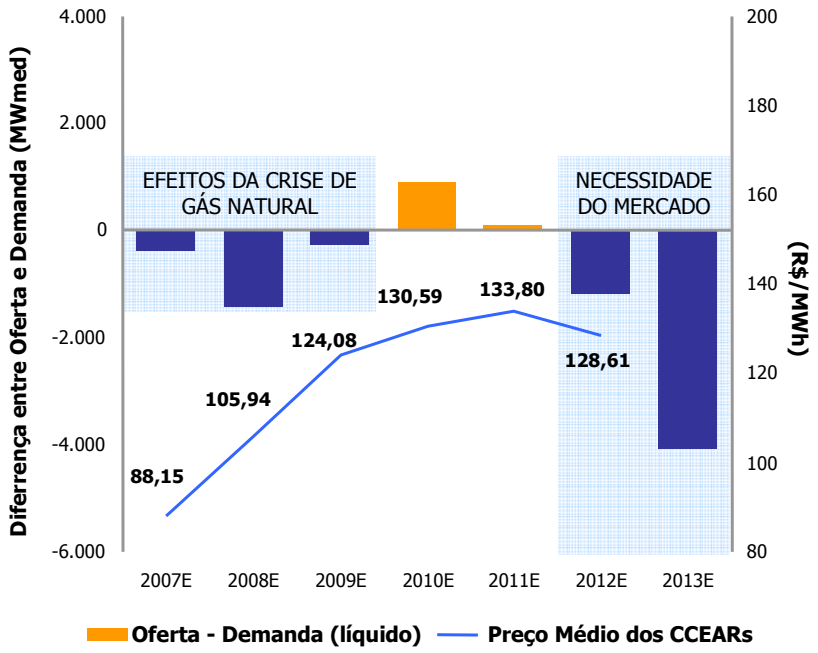


Estratégia

Ganhos Potenciais com o Aumento dos Preços de Energia

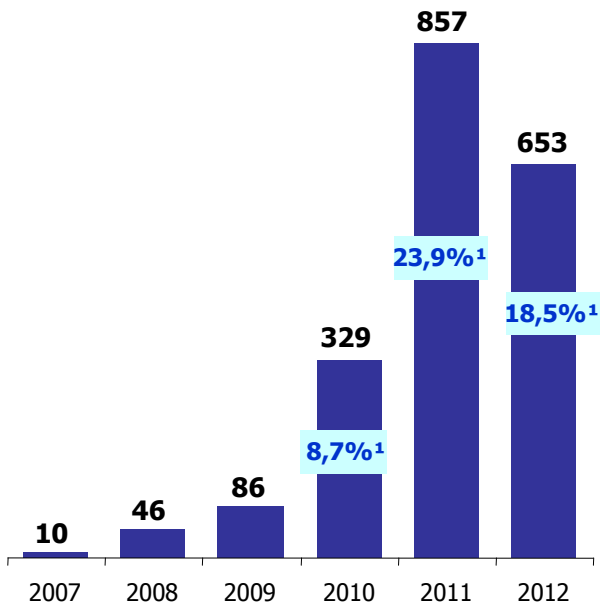
Cenário de oferta e demanda de energia indica potencial aumento dos preços de energia.

Mercado de Energia



Energia Descontratada da Tractebel Energia

(MW médio)



Nota:
¹ Percentual dos Recursos Totais.

Fonte: Estudo interno da Tractebel Energia baseado no PMO de setembro de 2007 e no relatório da SFG/ANEEL de setembro de 2007. Inclui os resultados do 5º Leilão de Energia Nova.

Nota: Preços baseados nos preços médios dos leilões de energia nova e existente, com início de fornecimento naquele ano, ponderado pelo volume negociado (base: set/2007).



Balanço de Energia

Tractebel Energia
SUEZ

Posição em 30/09/2007

	(em MW médio)	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Preço no Leilão (R$/MWh)	Data de Referência	Preço Corrigido p/ 30/09/07 (R$/MWh)
	Recursos Próprios	3.189	3.009	3.143	3.178	3.365	3.402			
+	Compras para Revenda	508	417	467	598	217	130			
=	Recursos Totais (A)	3.697	3.426	3.610	3.776	3.582	3.532			
	Vendas Leilões do Governo*	10	160	1.034	1.234	1.382	1.638			
	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	89,2
	2005-EE-08	-	-	381	381	381	381	94,0	out-05	100,8
	2005-EN-30	-	-	-	200	200	200	115,1	dez-05	122,3
	2006-EN-30	-	-	493	493	493	493	128,4	jun-06	134,0
	2006-EN-30	-	-	-	-	148	148	135,0	nov-06	140,2
	2007-EN-30	-	-	-	-	-	256	126,6	jun-07	128,1
+	Vendas Bilaterais	3.677	3.220	2.490	2.213	1.343	1.241			
=	Vendas Totais (B)	3.687	3.380	3.524	3.447	2.725	2.879			
	Saldo (A - B)	10	46	86	329	857	653			
	Preço Médio de Venda (R$/MWh) *1	85,7	89,5	90,3						
	Preço Médio de Compra (R$/MWh) *2	51,2	70,6	85,0						

* XXXX-YY-ZZ, onde:

XXXX ⇨ ano de realização do leilão

YY ⇨ EE = energia existente ou EN = energia nova

ZZ ⇨ duração do fornecimento (em anos)

*1: Preço de venda líquido de ICMS e impostos sobre a receita (PIS/COFINS, P&D).

*2: Preço de aquisição líquido, considerando os benefícios de crédito do PIS/COFINS.

Notas: O balanço contempla a energia gerada pelos projetos São Salvador e Estreito, que entram em operação no 1T09 e 3T10, respectivamente.

A partir do 2T07 passamos a desconsiderar o retorno da energia proveniente do contrato com a CIEN.



Crescimento

Crescimento da Capacidade Instalada: Projeto em Construção - I

A Usina Hidrelétrica São Salvador teve sua construção iniciada no 3T06.

Descrição do Projeto

UHE São Salvador	
Capacidade Instalada:	243 MW
Energia Assegurada:	148 MW
Investimento (R$ mm):	866
Início da construção:	2006
Início da operação:	2009



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.

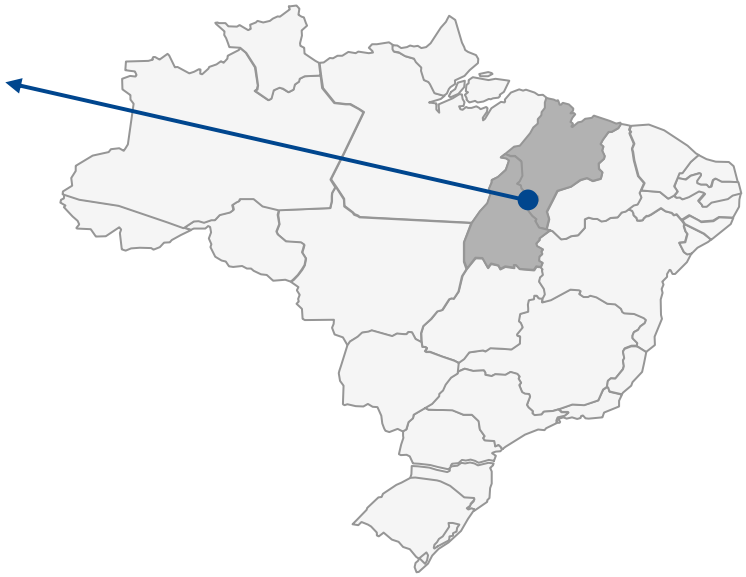
Crescimento da Capacidade Instalada: Projeto em Construção - II

Atualmente, o acionista controlador está construindo uma novo projeto hidrelétrico, que será transferido para a Tractebel Energia, adicionando 435 MW de capacidade instalada.

Descrição do Projeto

UHE Estreito	
Capacidade Instalada:	1.087 MW
Energia Assegurada:	641 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.



A energia a ser gerada pela Usina Hidrelétrica Estreito foi vendida no leilão A-5 de energia nova ocorrido em outubro de 2007, para um período de 30 anos a partir de 2012.

Novo Projeto a Carvão em Desenvolvimento

Tractebel Energia
SUEZ

- 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.
- Foi adquirido o controle da SPE UTE Seival Ltda., detentora dos direitos de um projeto termelétrico na região, o que deve acelerar o desenvolvimento da usina.
- Investimento total aproximado: US$ 850 MM.

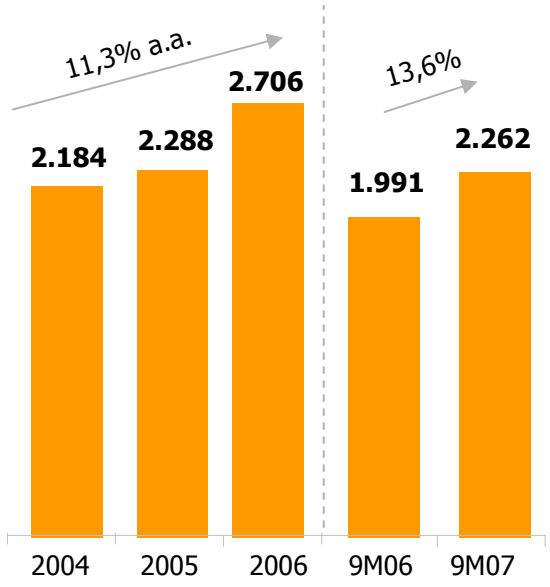


Desempenho Financeiro

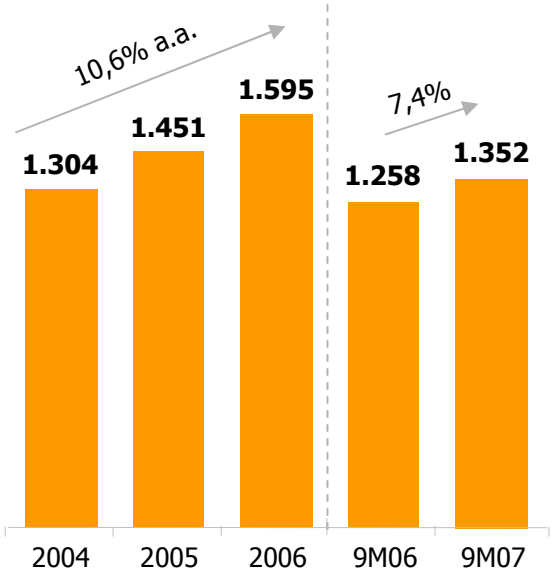
Receita Líquida e EBITDA

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

Receita Líquida (R$ milhões)[1]



EBITDA (R$ milhões)[1]



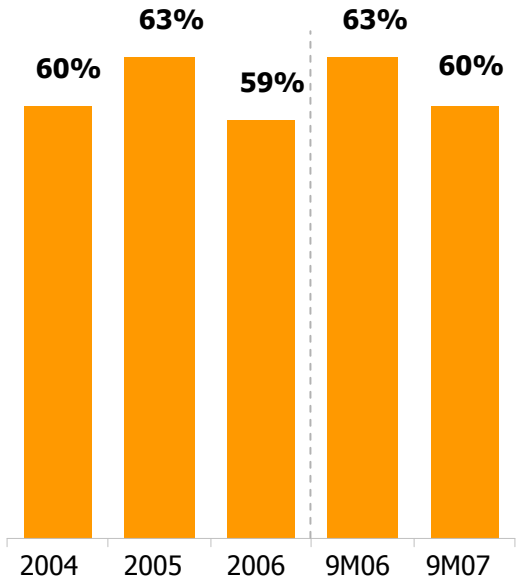
Nota:
[1] Considerando reclassificação contábil.

Margem EBITDA e Lucro Líquido

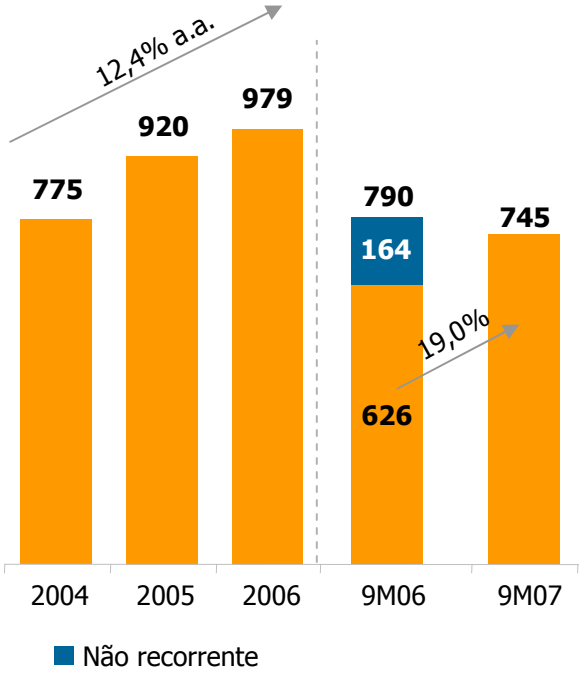
Tractebel Energia
SUEZ

Margens EBITDA e lucro líquido consistentes,...

Margem EBITDA[1]



Lucro Líquido (R$ milhões)



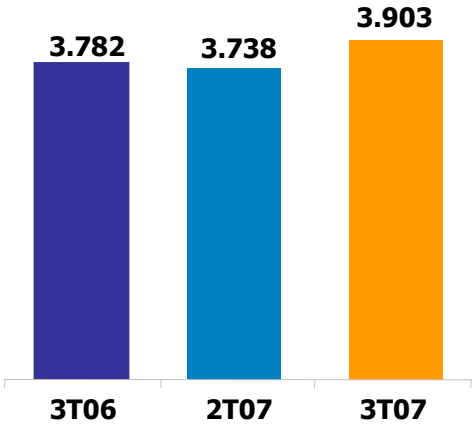
Nota:
[1] Considerando reclassificação contábil.

... permitindo uma relevante distribuição de dividendos.

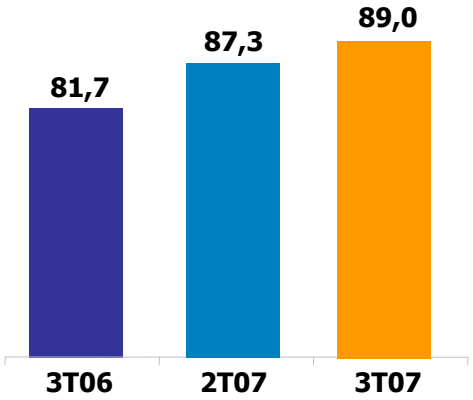
Drivers Financeiros

Tractebel Energia
SUEZ

Energia Vendida (MW médios)

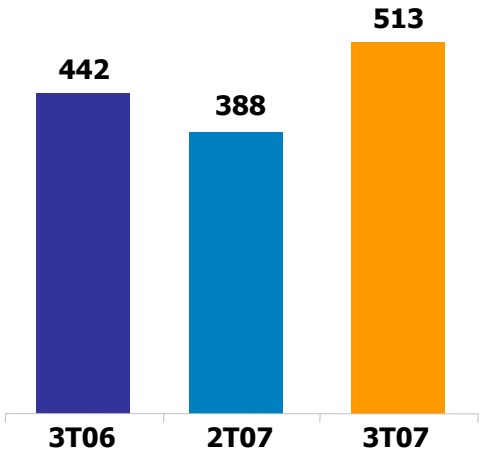


Preço Médio da Energia Vendida (R$ / MWh)

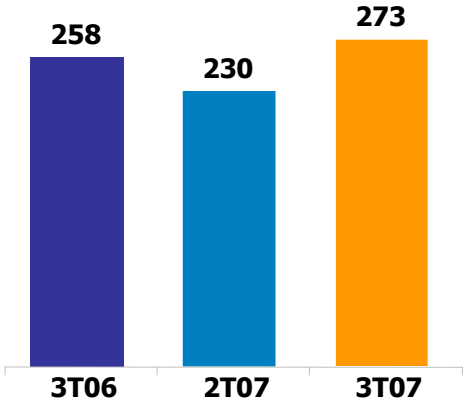


Nota:
Valores líquidos de deduções e desconsideram exportações.

EBITDA (R$ milhões)



Lucro Líquido (R$ milhões)

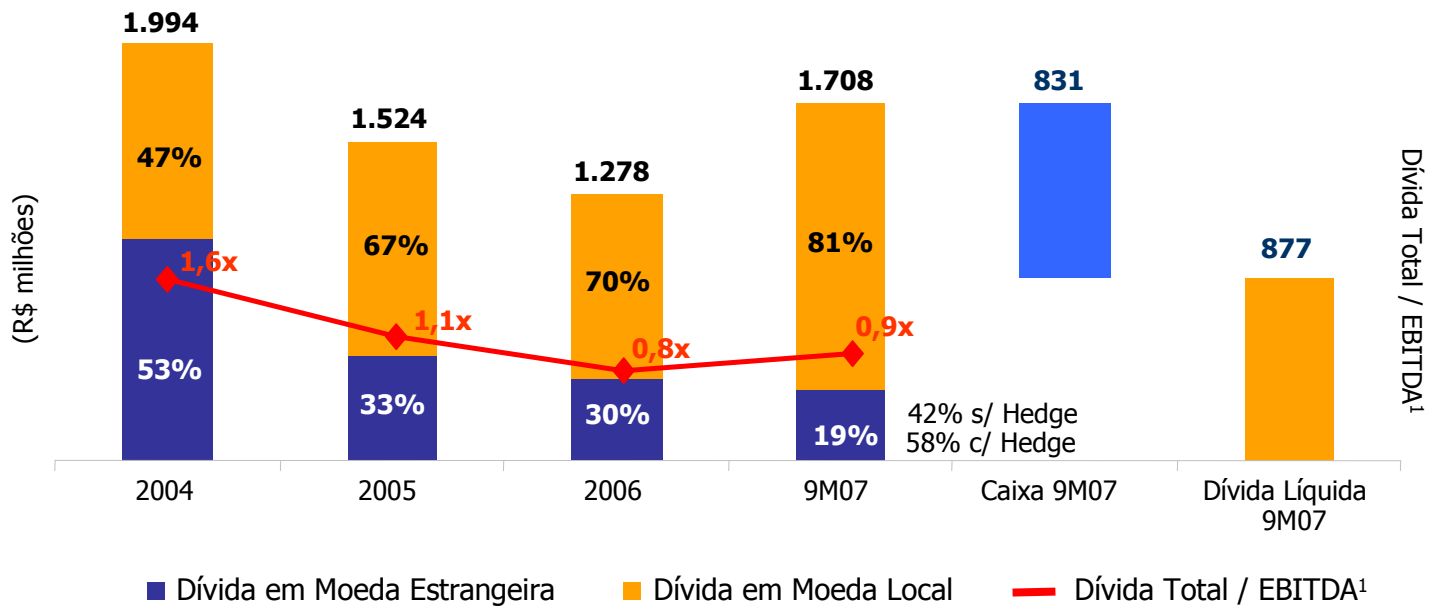


Endividamento

Tractebel Energia
SUEZ

Evolução do endividamento e da exposição em moeda estrangeira:

***Overview* da Dívida (R$ milhões)**



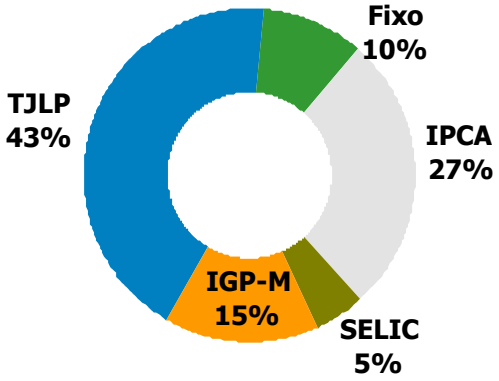
Nota:
[1] EBITDA nos últimos 12 meses.

Composição da Dívida

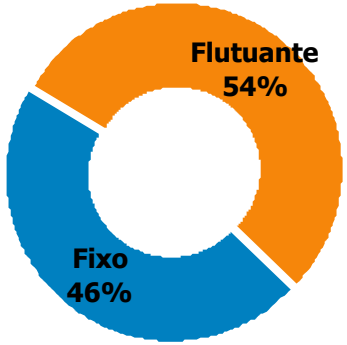
Com hedge

Endividamento em Moeda Nacional, Moeda Externa e Custo da Dívida

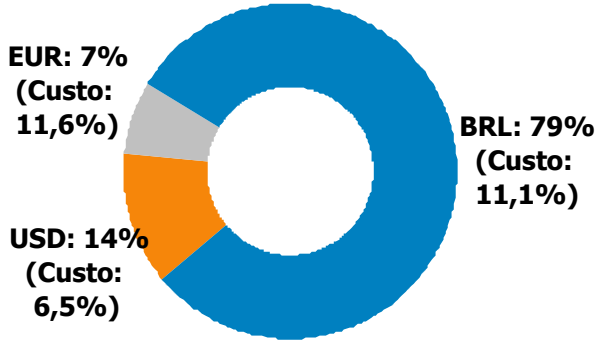
Moeda Nacional



Moeda Externa



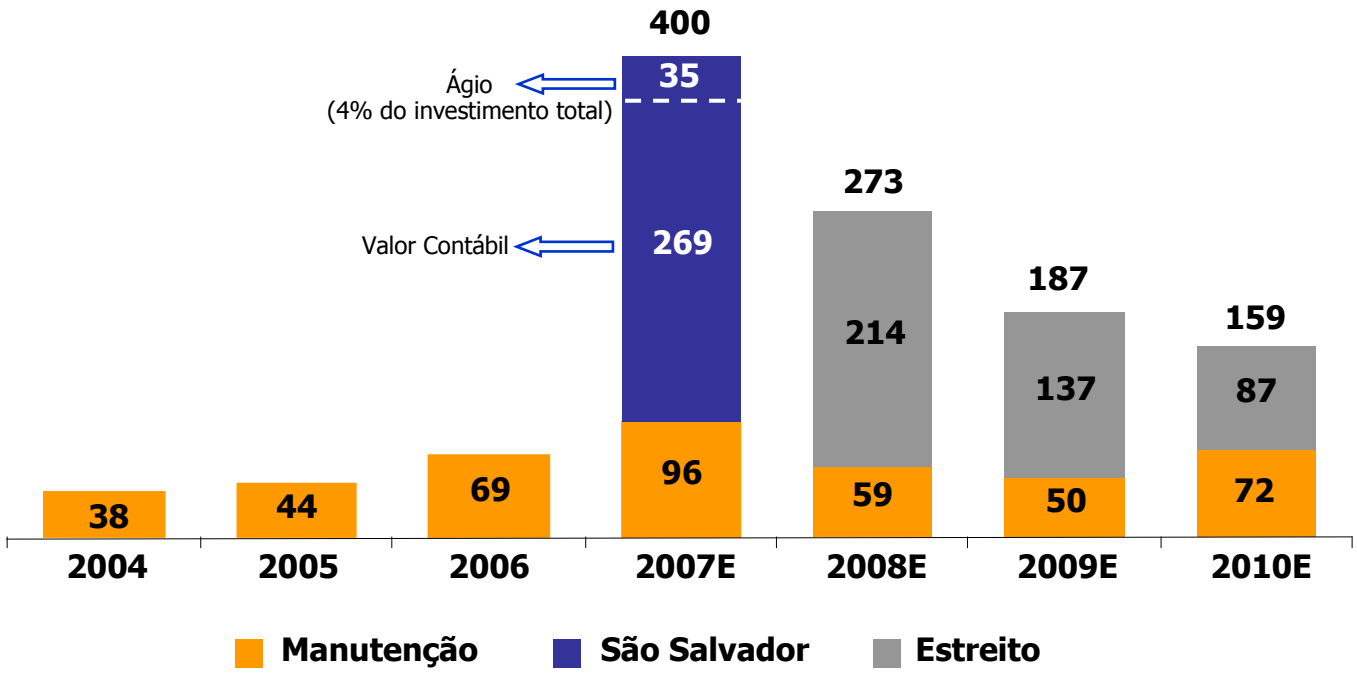
Custo da Dívida



Plano de Investimentos

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

Investimentos[1] (R$ milhões)

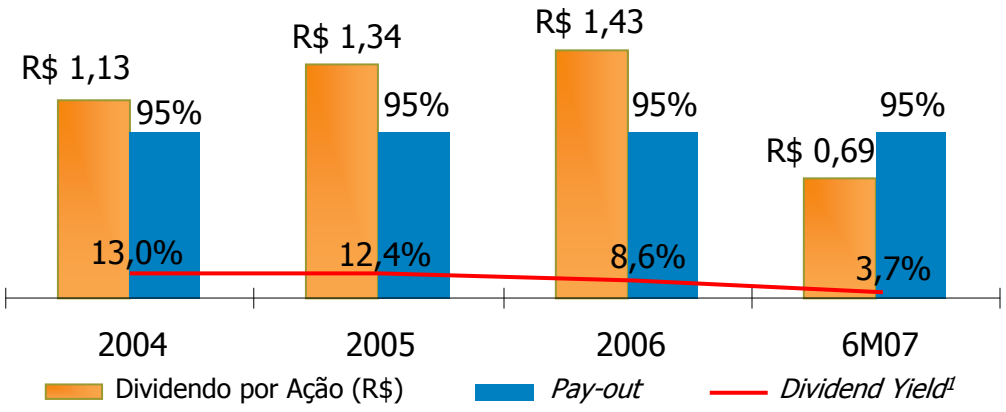


Nota:
[1] Valor do *equity* investido pela Tractebel Energia.

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.

Dividendos



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



Contatos

Tractebel Energia
SUEZ

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

Anexos

Exposição ao Preço Spot devido a:

- Geração Térmica
- Sazonalização de Energia Hidrelétrica

Geração Termelétrica e Exposição aos Preços Spot

Tractebel Energia
SUEZ



900 MWmédios → Energia assegurada (base anual)

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

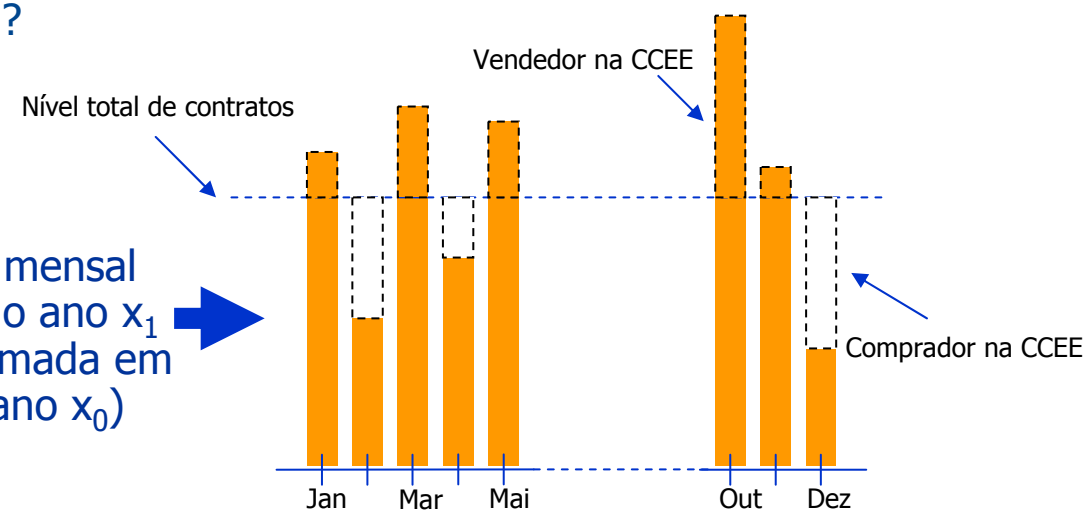
450 MWmédios → Despacho por inflexibilidade (baseado na compra de aproximadamente 200 mil t de carvão por mês)

Nota: 1) A Tractebel Energia está totalmente contratada → compra de energia de substituição termelétrica
2) Em base mensal, diferenças podem ocorrer.

Sazonalização de Energia Hidrelétrica

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

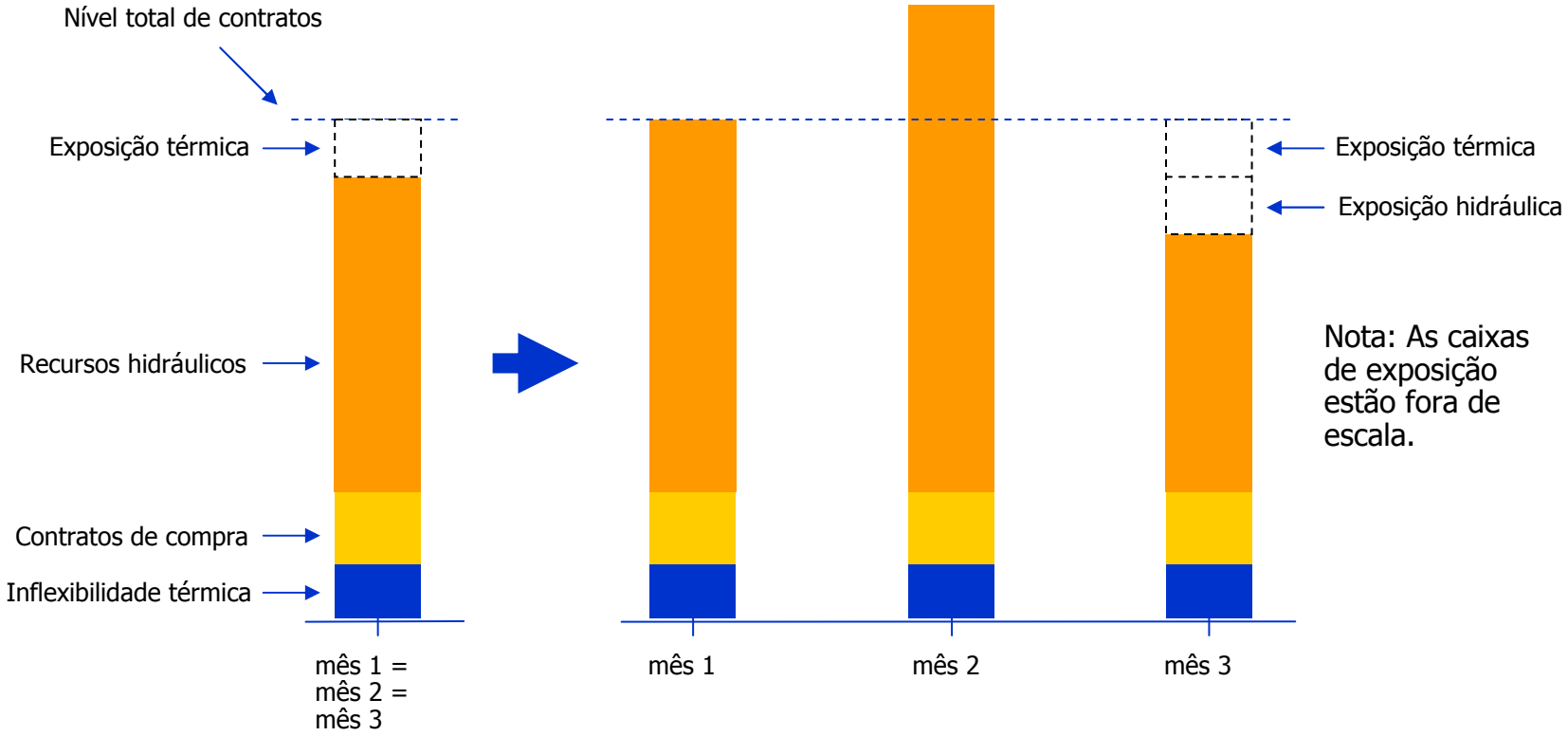
Recursos hídrelétricos anuais → Alocação mensal ao longo do ano x_1 (decisão tomada em dez. do ano x_0)



- 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 de 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.

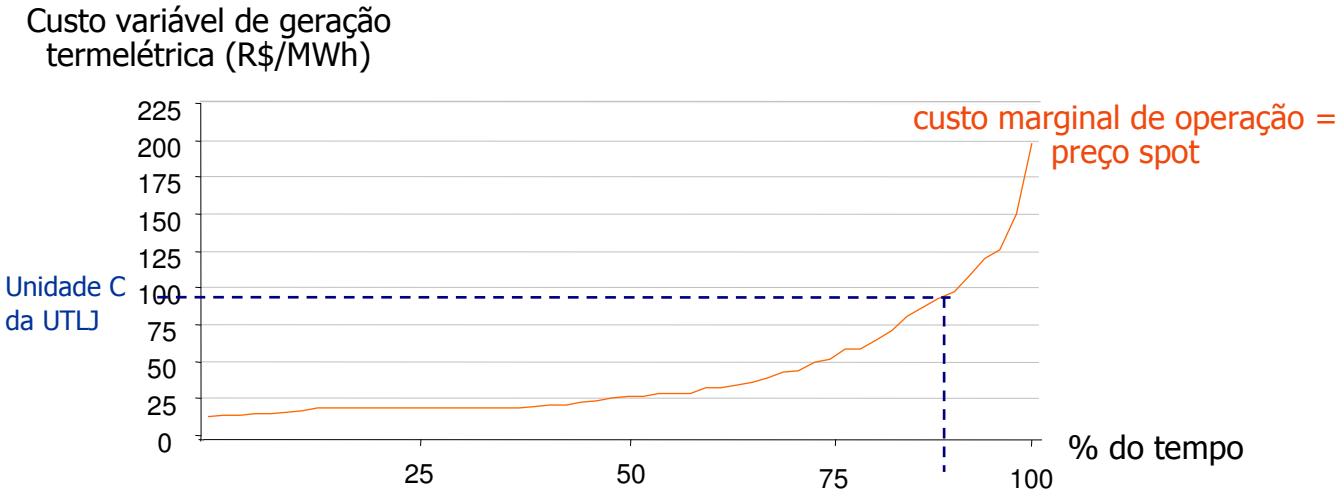
Mecanismos para Mitigar a Exposição de Origem Térmica

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:



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.

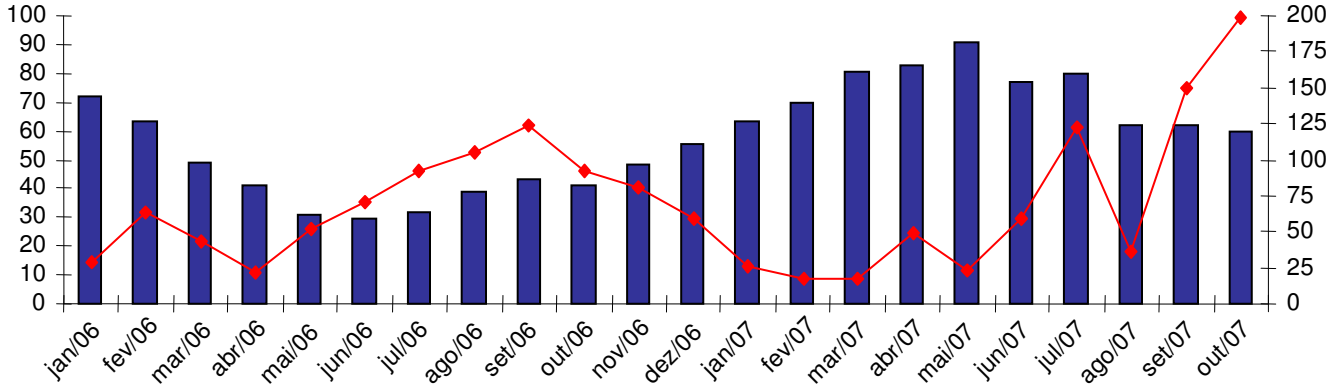


Nota: preços mensais do mercado spot para o submercado SE-CO, de maio de 2003 a outubro de 2007.

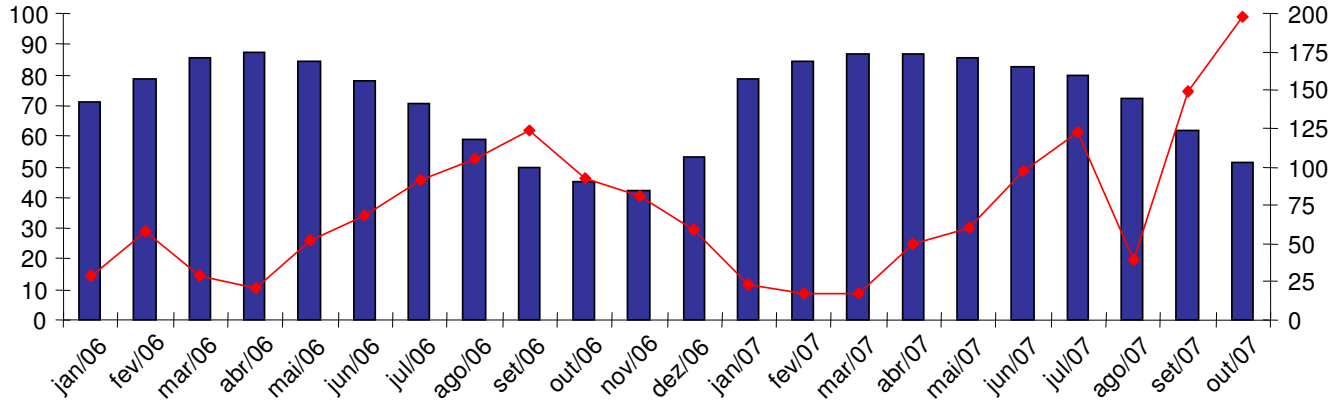
Conclusão: Em 75% do tempo o preço spot é inferior a R$50/MWh, e em quase 90% do tempo, inferior a R$100/MWh.

Uma Visão do Sistema Elétrico

Submercado Sul



Submercado Sudeste/Centro-Oeste



Preço spot mensal (R$/MWh)

Nível dos reservatórios (% EARmax)