Tractebel Energia

SUEZ



Apresentação dos Resultados de 2005 da Tractebel Energia

Março 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

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)

Tractebel Energia	**5,9**
AES Tietê	2,7
Duke Paranapanema	2,3
Endesa	1,0
CPFL	1,0
Neo Energia	0,8
Energias do Brasil	0,5

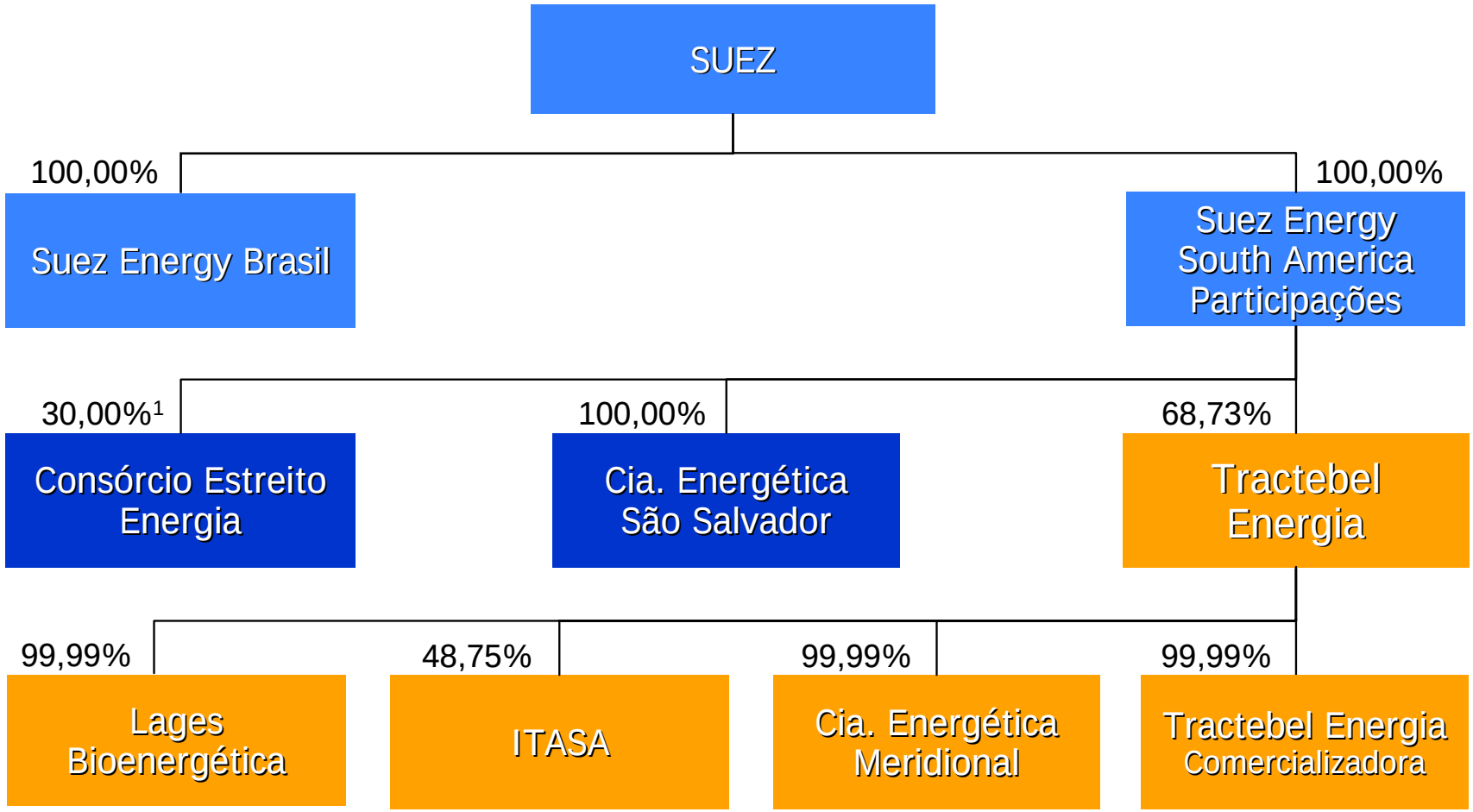
Geração – *Market Share*

Eletrobrás	34%
Cesp	10%
Tractebel Energia	**8%**
Itaipu	8%
Cemig	8%
Copel	6%
AES Tietê	3%
Duke Paranapanema	3%
Outros	20%

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

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

Composição Acionária



Nota:

1 A partir de fevereiro de 2006, a participação da SESA no consórcio aumentou para 40,07%.

Descrição do Ativo

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

Usinas Hidroelétricas

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

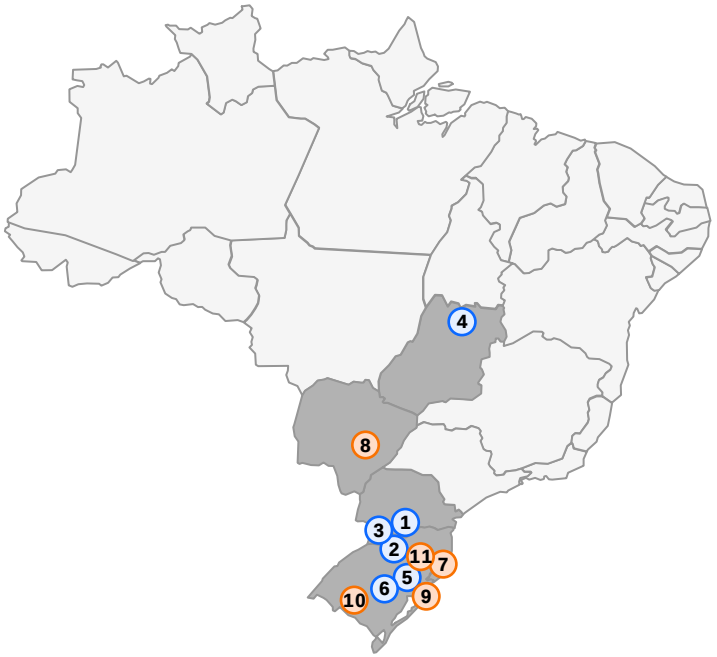
3 SALTO OSÓRIO
Capacidade Instalada: 1,078 MW
Energia Assegurada: 522 MWm

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



Legenda
- Hidroelétrica
- Termoelétrica

Usinas Termoelétricas

7 COMPLEXO JORGE LACERDA
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

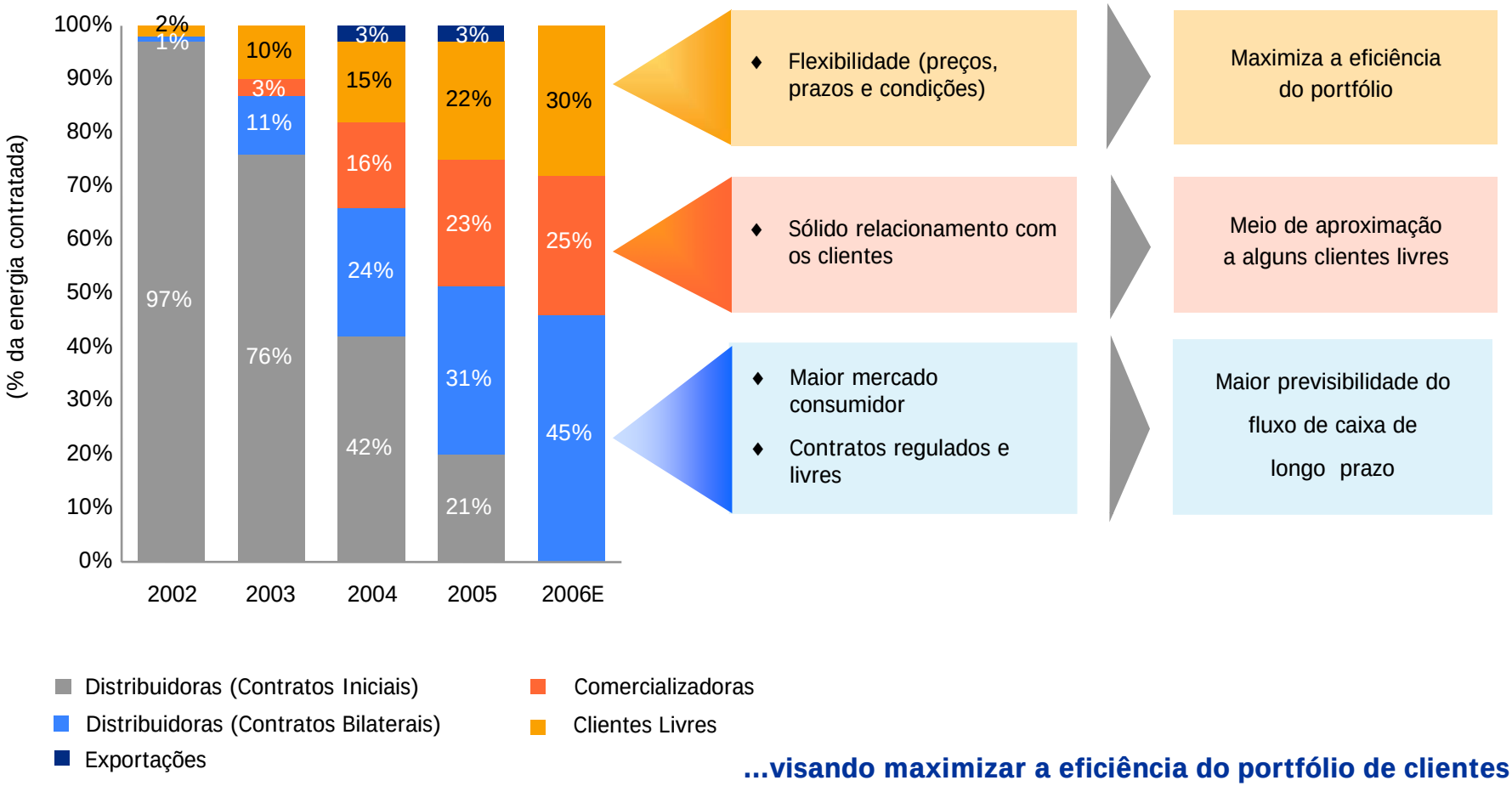
TOTAL:
Capacidade Instalada: 1.213 MW
Energia Assegurada: 886 MWm

Nota:
1 Parte detida pela Tractebel Energia

Gerenciamento do Portfólio de Clientes

Foco em clientes livres e comercializadoras, com histórico bem-sucedido de substituição de contratos iniciais...

Energia Contratada por Tipo de Cliente



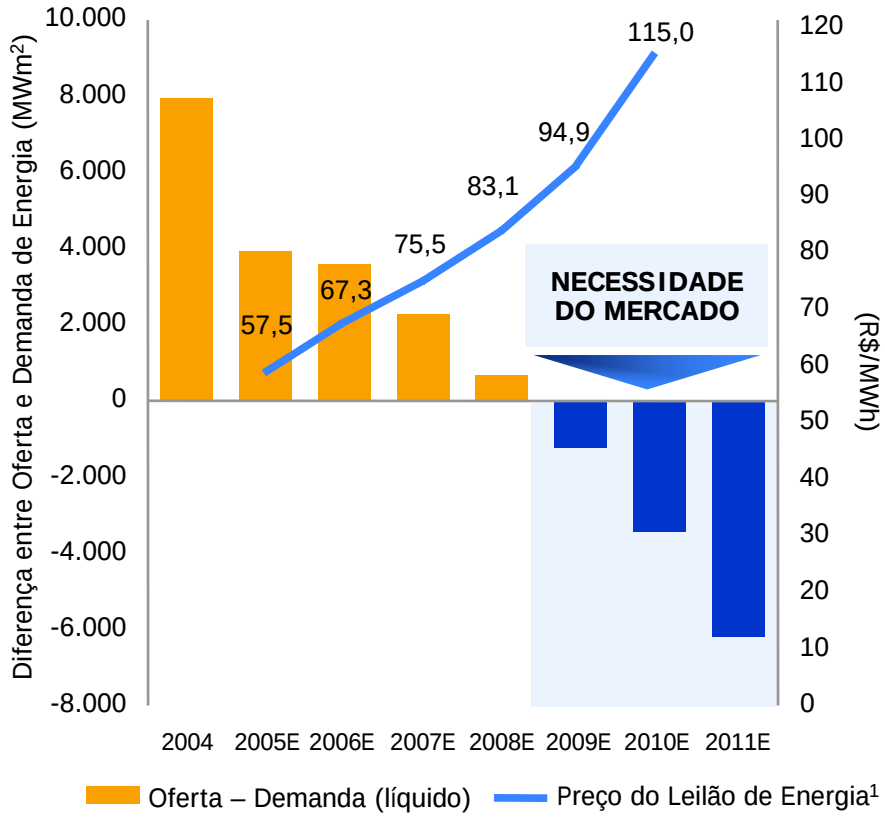
...visando maximizar a eficiência do portfólio de clientes

Estratégia

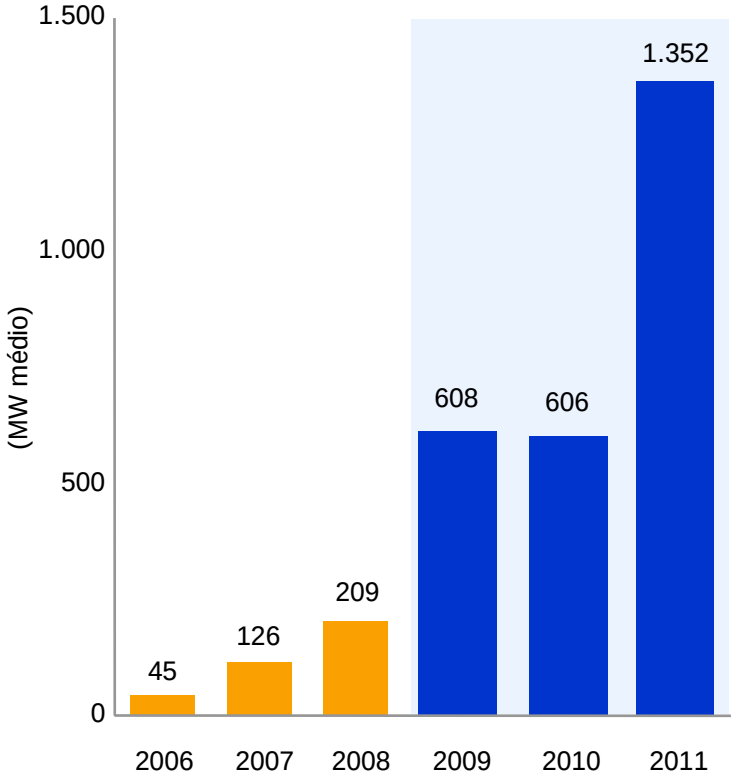
Ganhos Potenciais com o Aumento dos Preços de Energia

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



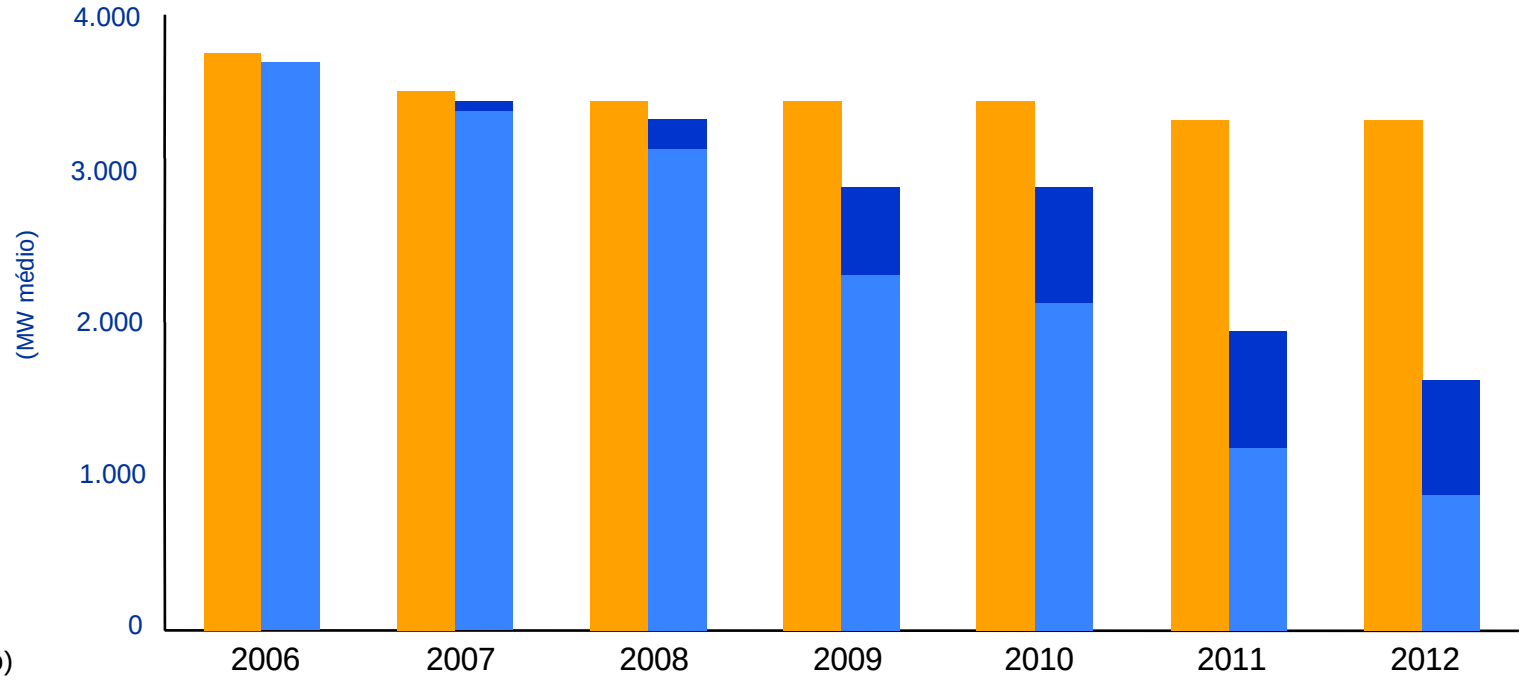
Energia Descontratada da Tractebel Energia



Fonte: Empresa de Pesquisa Energética
Notas:
1 Baseado nos contratos de 8 anos com fornecimento a partir daquele ano, exceto para o fornecimento com início em 2010, que está associado a um contrato de 30 anos
2 MW médio

A Tractebel Energia está bem posicionada para se beneficiar deste potencial aumento dos preços de energia

Balanço de Energia



	(MW médio)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
	Energia Assegurada	3.187	3.183	3.279	3.279	3.279	3.279	3.279
+	Compras para Revenda	560	343	200	200	200	0	0
=	**Recursos Disponíveis**	**3.747**	**3.526**	**3.479**	**3.479**	**3.479**	**3.279**	**3.279**
-	**Vendas em Leilões do Gov.**	**0**	**10**	**160**	**541**	**741**	**741**	**741**
-	**Vendas Diretas**	**3.702**	**3.390**	**3.110**	**2.330**	**2.132**	**1.186**	**881**
=	Saldo	45	126	209	608	606	1.352	1.657
	Preço Médio de Venda (R$/MWh)	92	98					

Incentivos de Preço para Energia Nova

Os investimentos requeridos pelo setor de geração brasileiro até 2009 devem somar aproximadamente R$ 8 bilhões ao ano

- O modelo regulatório aprovado em 2004 favorece a energia nova garantindo contratos de longo prazo e com preços compatíveis com o custo marginal de expansão
- Todas as concessões licitadas e usinas que entraram em operação após 2000 (energia "botox") podem ser vendidas nos leilões de energia nova, beneficiando-se de preços potencialmente maiores

A Tractebel Energia está bem posicionada nas duas frentes:

Energia "Botox"	• Usinas operacionais: 544[1] MW médios (Cana Brava, Itá, Machadinho e William Arjona) • Usinas em desenvolvimento: 382 MW médios (Estreito e São Salvador)
Energia Nova	• Capacidade para desenvolver novos projetos

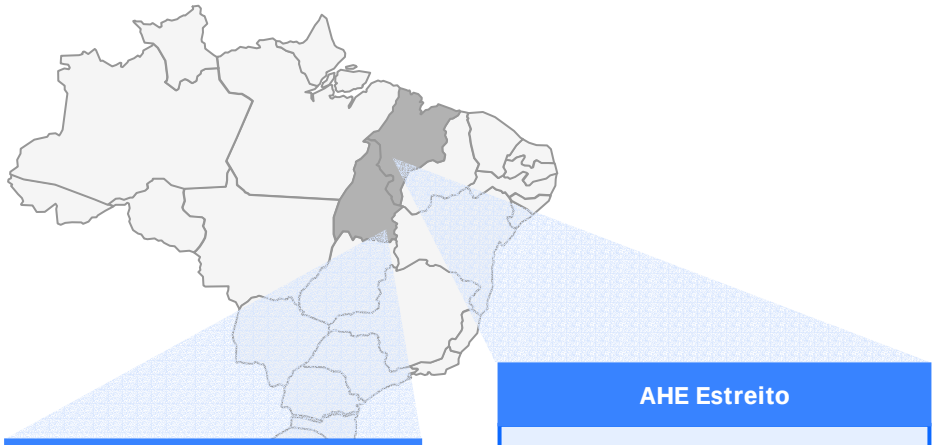
Note:
1 Líquido da venda de 200 MW médios no 1º leilão de energia nova, realizado em 16 de dezembro de 2005

Tractebel Energia
SUEZ

Crescimento da Capacidade Instalada: Novos Projetos

Atualmente, o acionista controlador está desenvolvendo dois novos projetos que serão transferidos para a Tractebel Energia antes do início da sua construção

Descrição dos Projetos

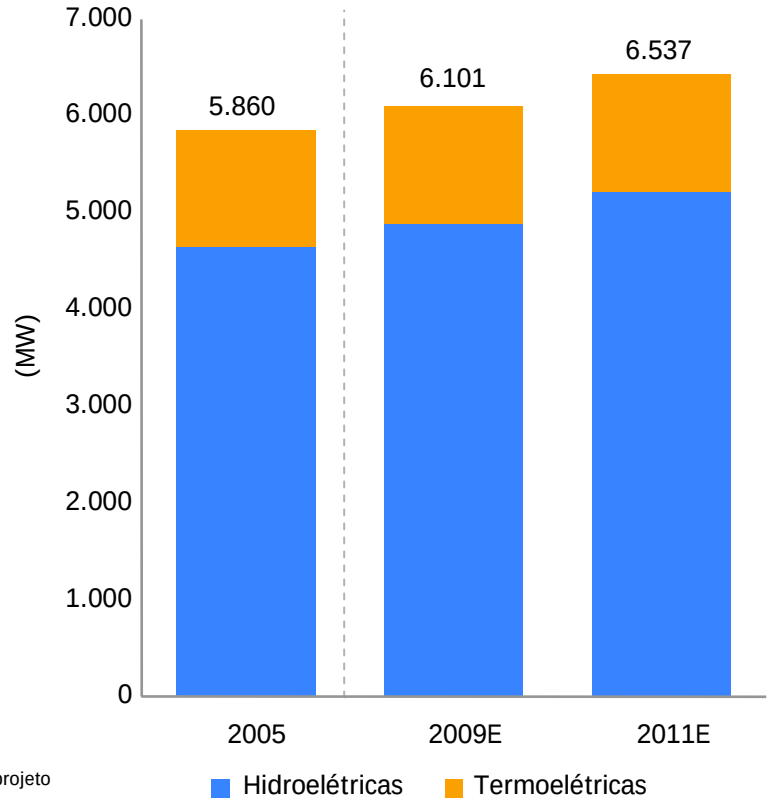


AHE São Salvador	
Capacidade Instalada:	241 MW
Energia Assegurada:	148 MW
Participação da SESA:	100%
Investimento (R$mm)[1]:	830
Início da construção:	2006
Início da operação:	2009
Fim da construção:	2009

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

Capacidade Instalada Esperada da Tractebel Energia

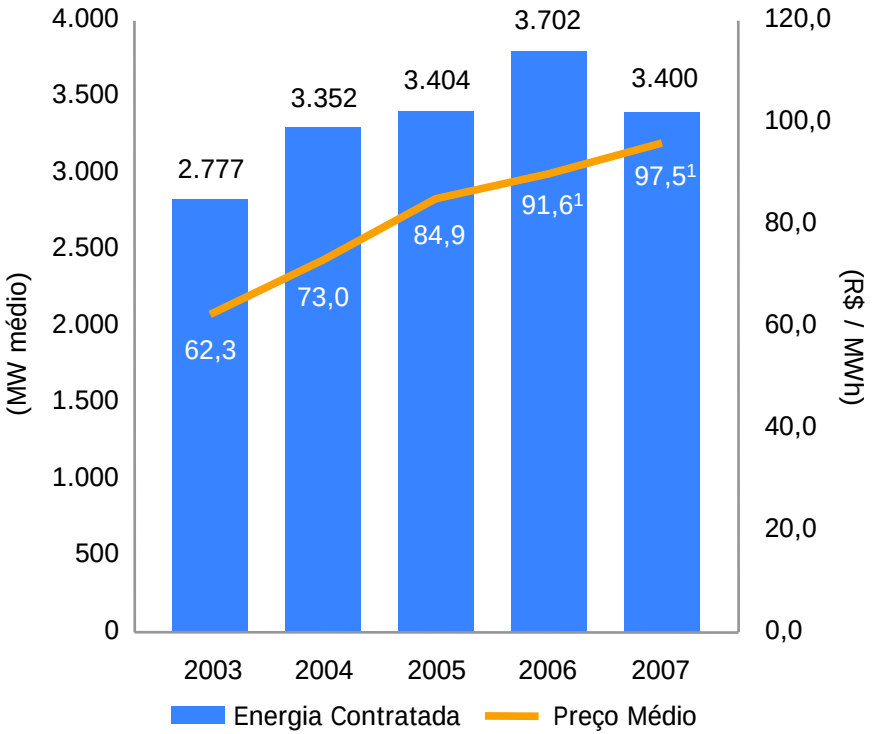


Os projetos irão adicionar 676 MW de capacidade instalada à Tractebel Energia e darão flexibilidade para a Companhia participar dos próximos leilões de energia nova

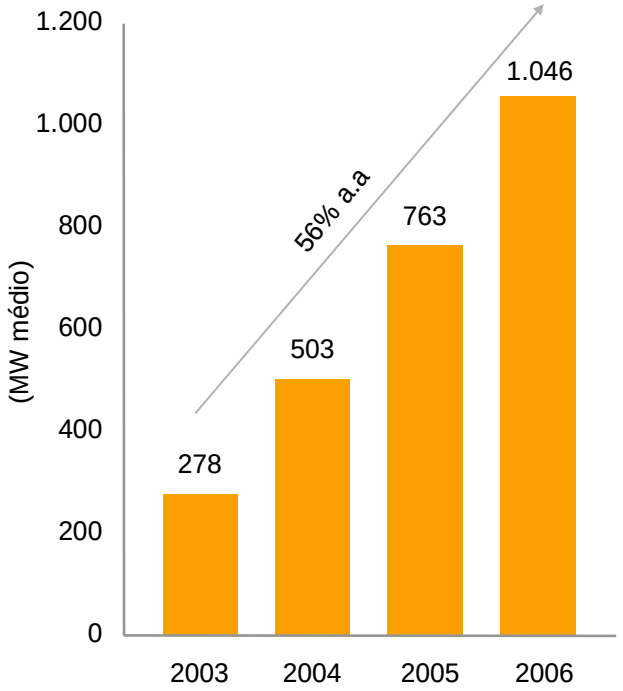
Maximização da Eficiência do Portfólio

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 dezembro de 2005

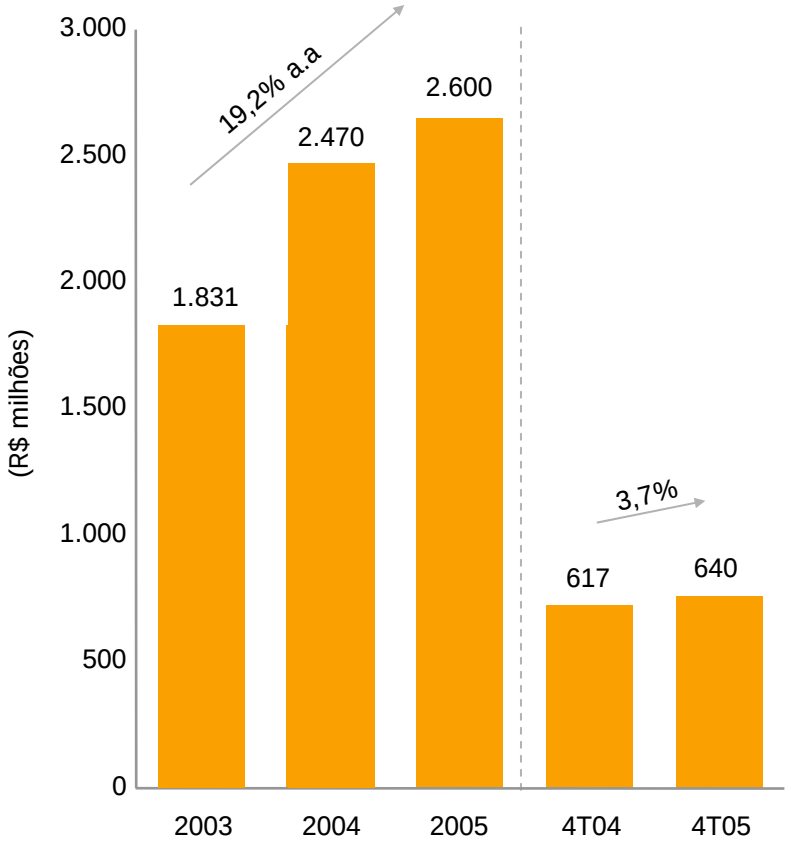
Estratégia focada em consumidores livres combinada com o *track-record* único da Tractebel em lidar com este tipo de cliente (*market share* estimado de 15%), possibilitando a maximização da eficiência do portfólio

Desempenho Financeiro

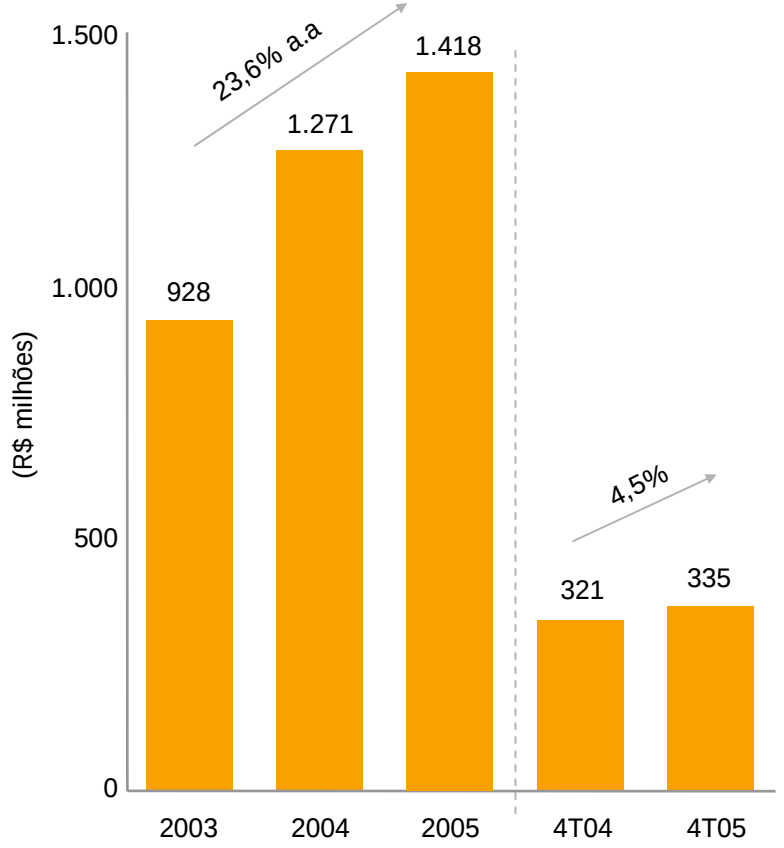
Receita Líquida e EBITDA

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)

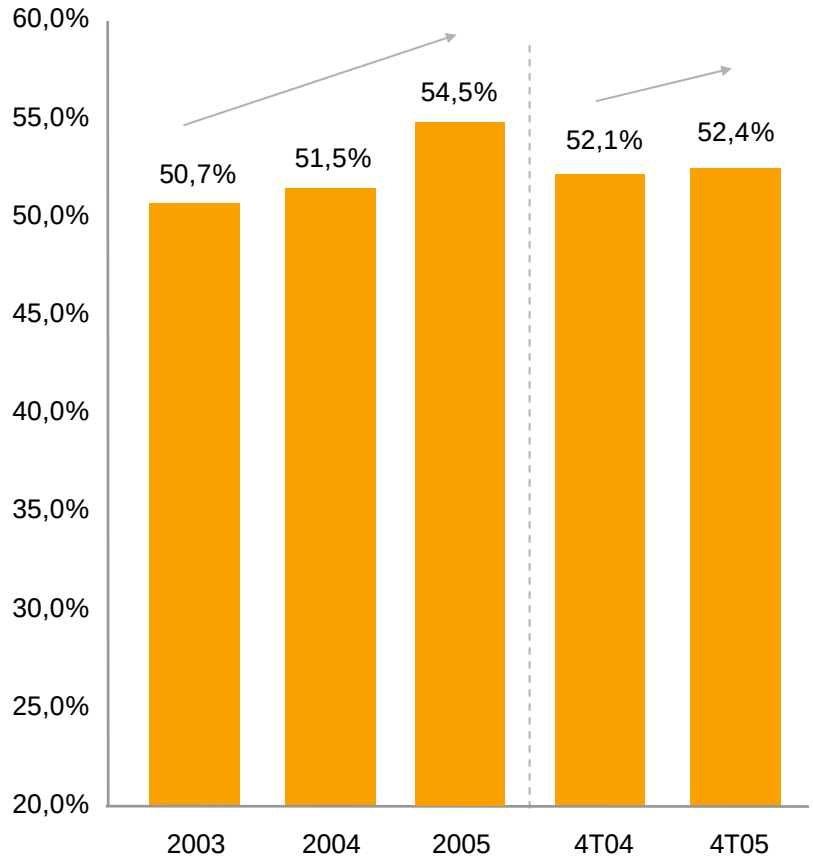


...e um aumento ainda maior do EBITDA, resultado de seu alto nível de eficiência operacional

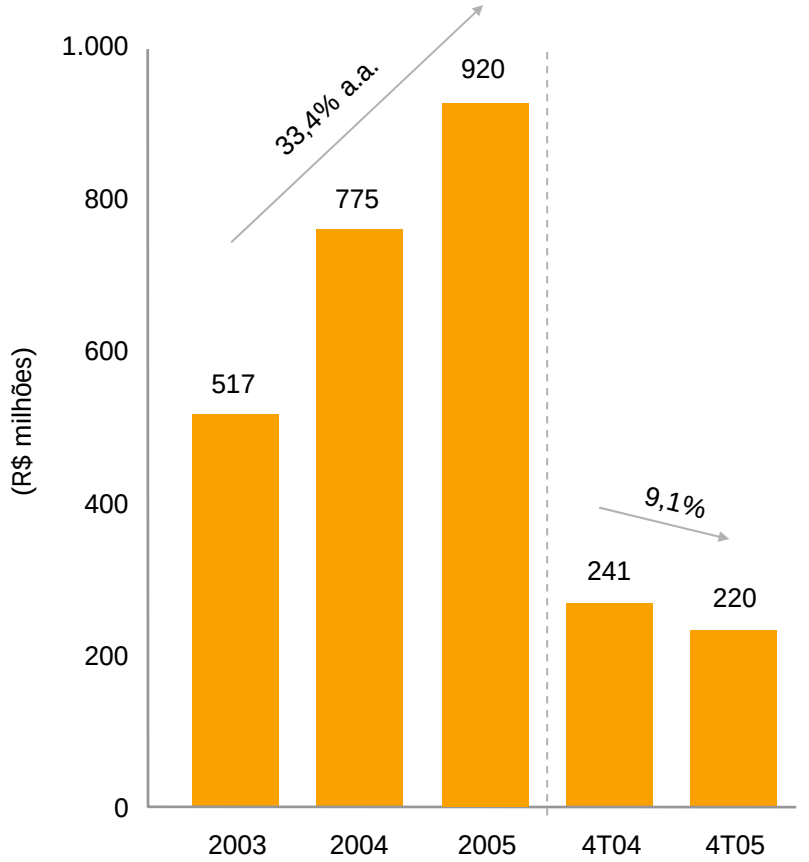
Margem de EBITDA e Lucro Líquido

Crescimento de margens de EBITDA...

Margem de EBITDA



Lucro Líquido (R$ milhões)

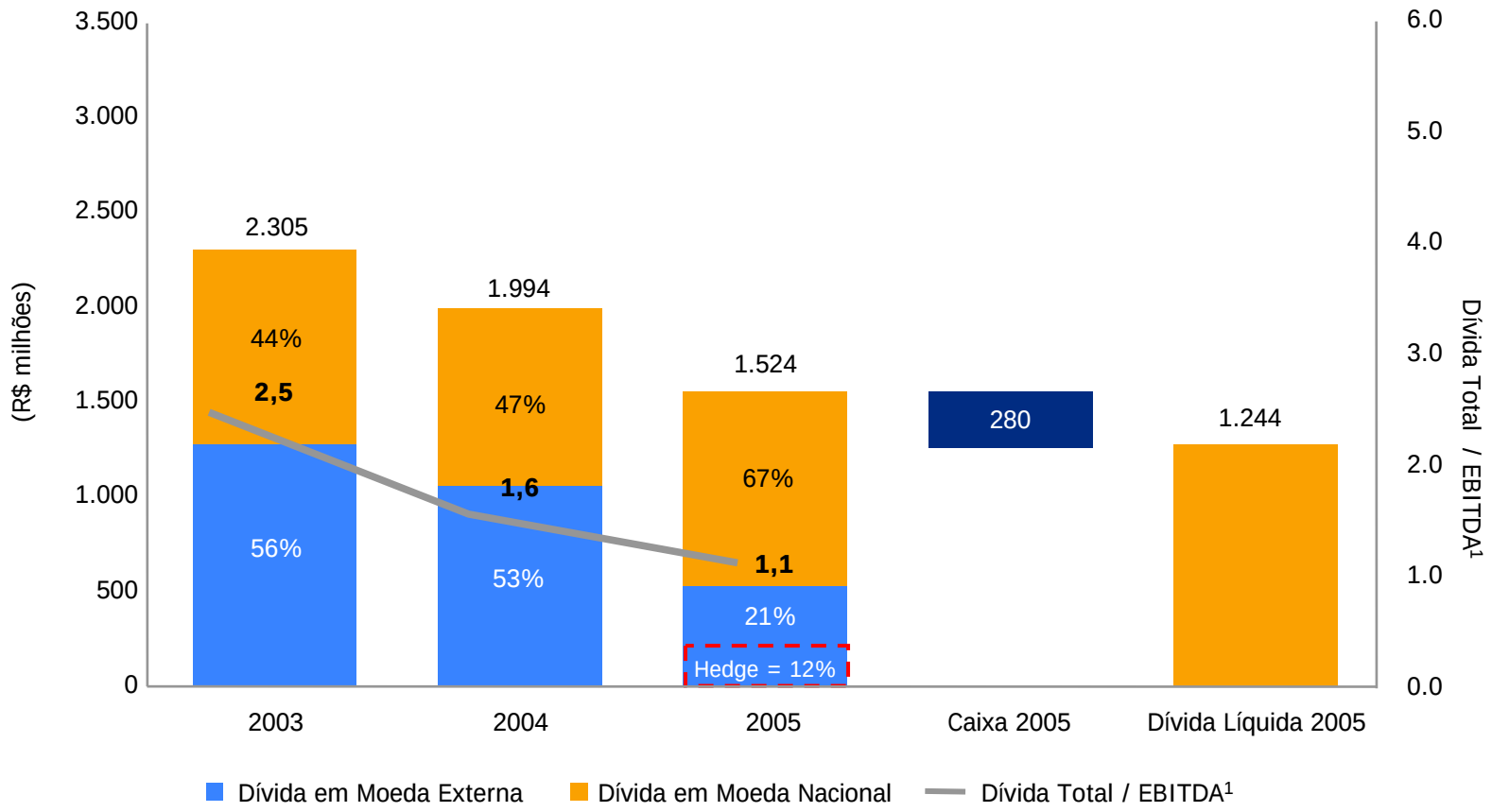


...e lucro líquido substancial, permitindo uma relevante distribuição de dividendos

Endividamento

Redução do endividamento e da exposição em moeda estrangeira

Overview da Dívida (R$ milhões)



Nota:

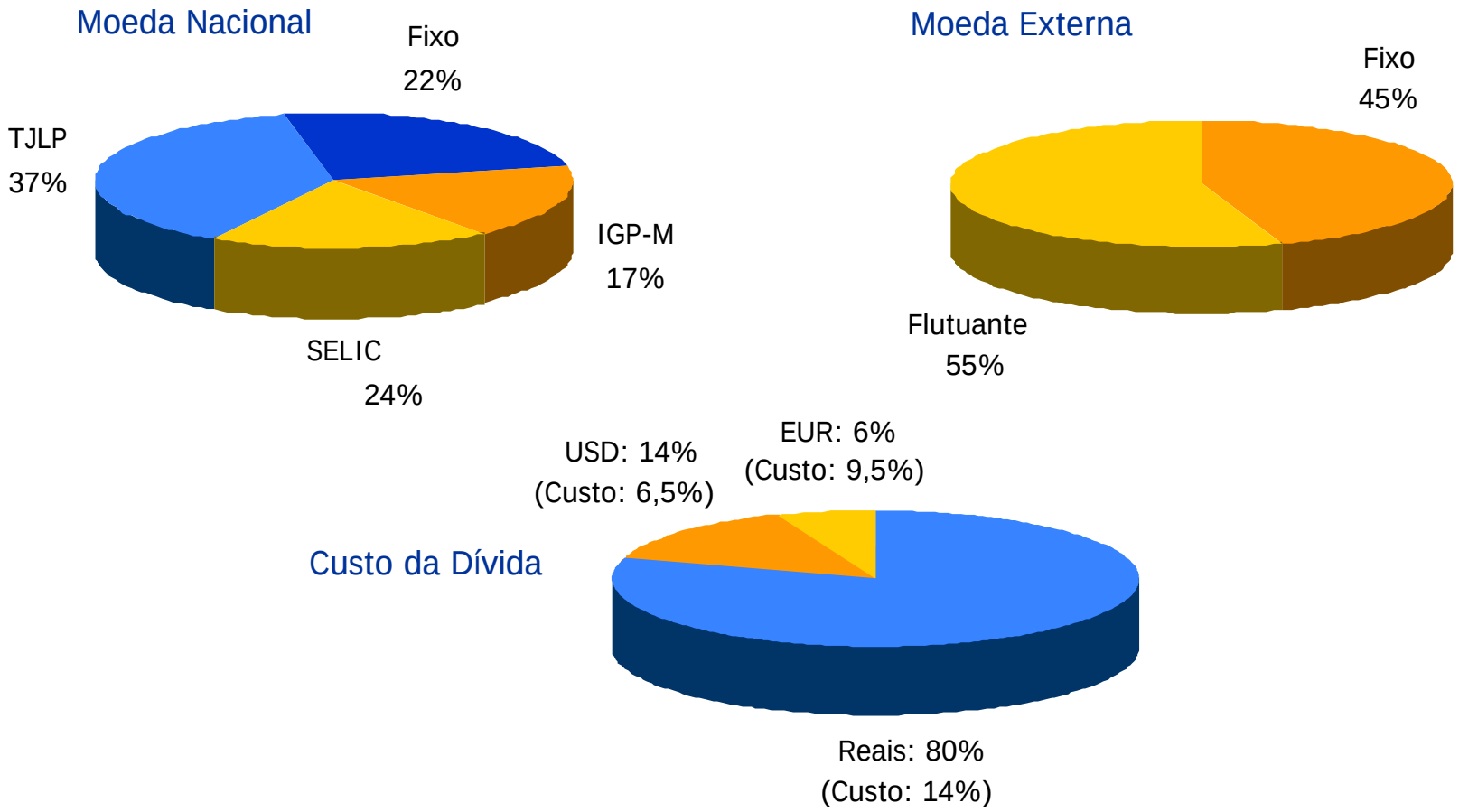
1 EBITDA nos últimos 12 meses

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

Composição da Dívida

Com hedge

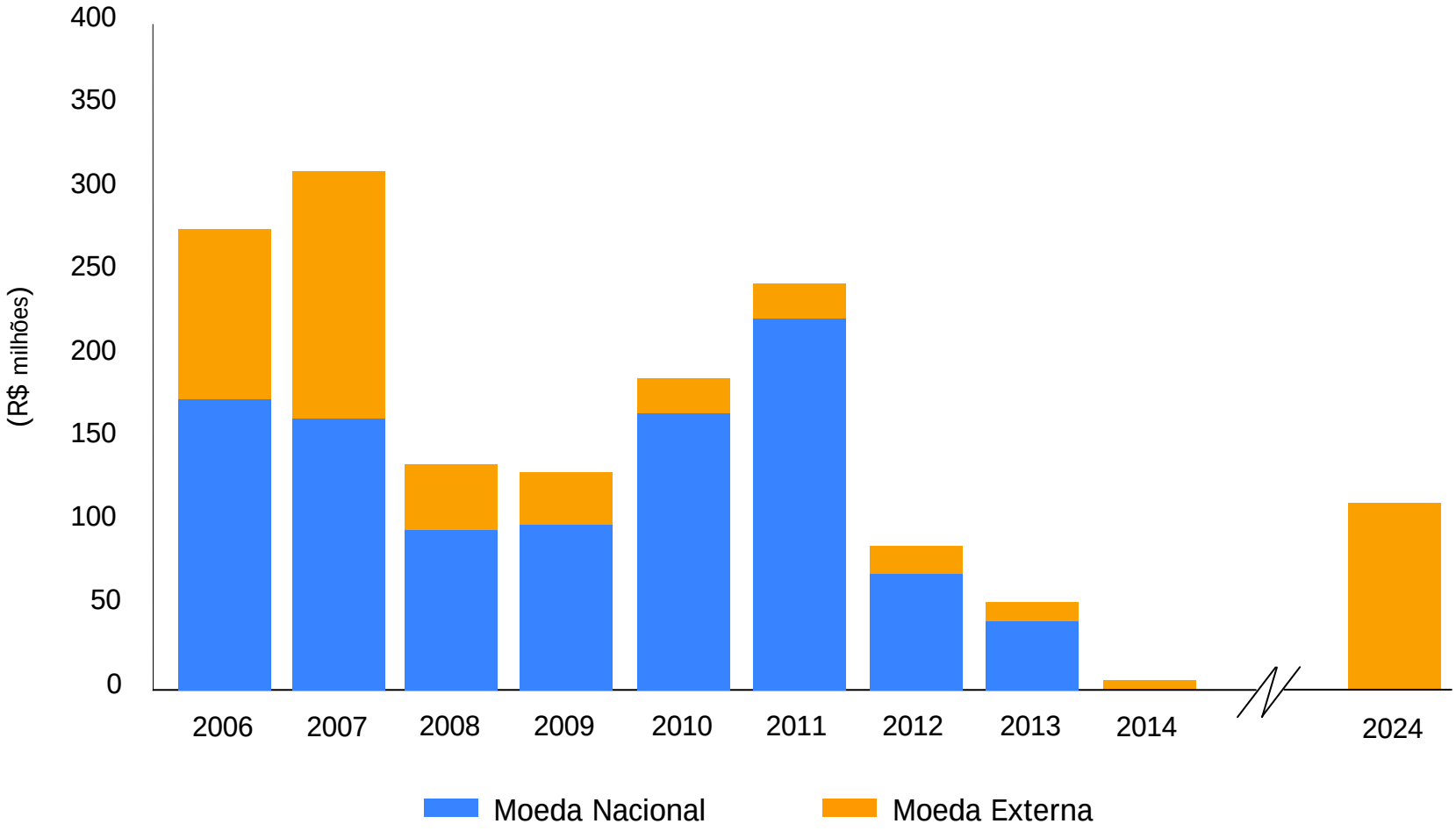
Custo da Dívida, Moeda Nacional e Moeda Externa



Perfil da Dívida

Sem hedge

Perfil de amortização (R$ milhões)



Geração de Caixa e Crescimento

Construindo o caminho para continuar crescendo

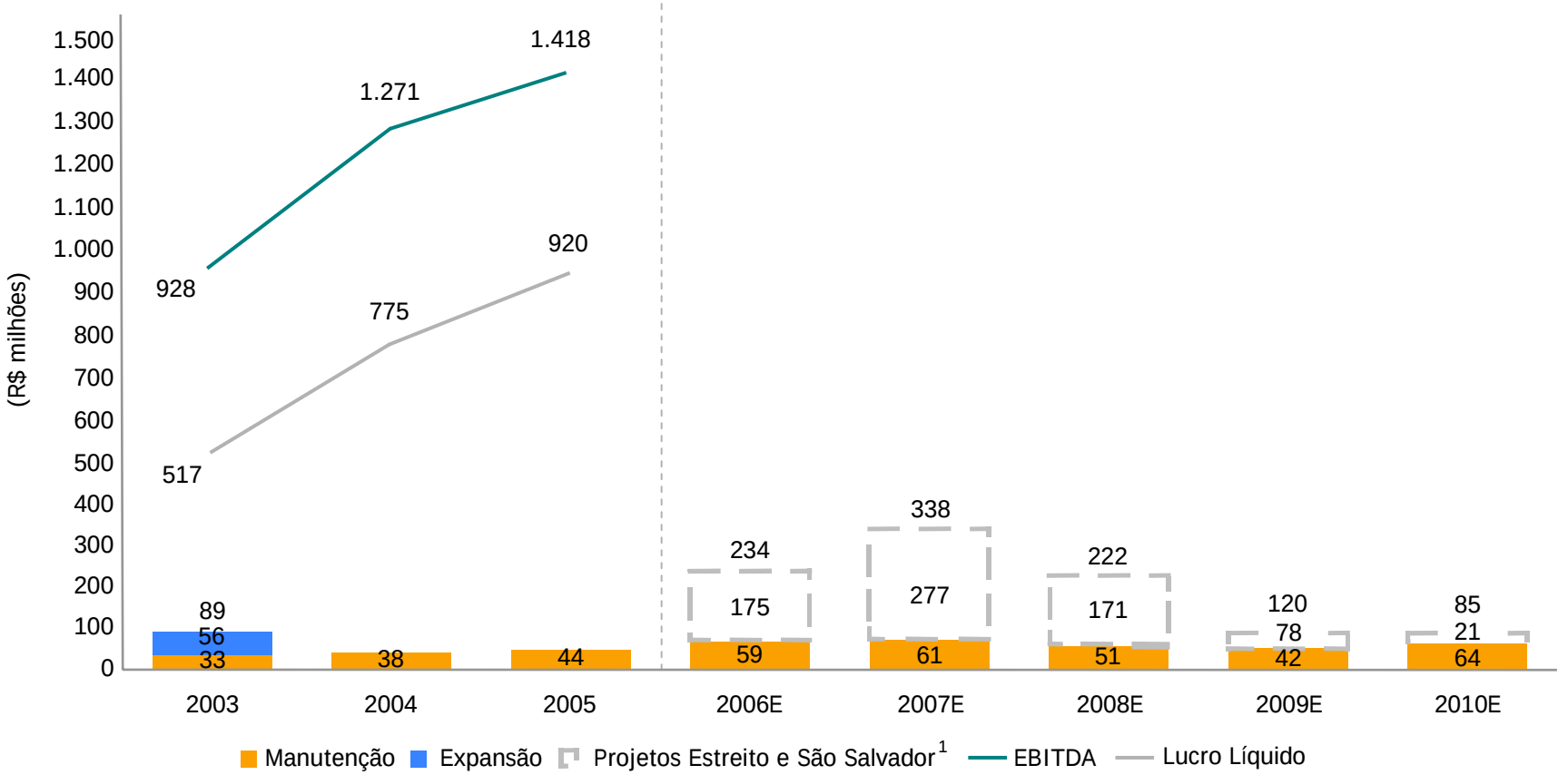
Índices de alavancagem

	2003	2004	2005
EBITDA / Serviço da Dívida	4,0 x	6,8 x	8,8 x
Dívida Total / EBITDA	2,5 x	1,6 x	1,1 x
EBITDA / Patrimônio Líquido	35%	46%	53%
Dívida Total / Patrimônio Líquido	89%	72%	57%

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

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

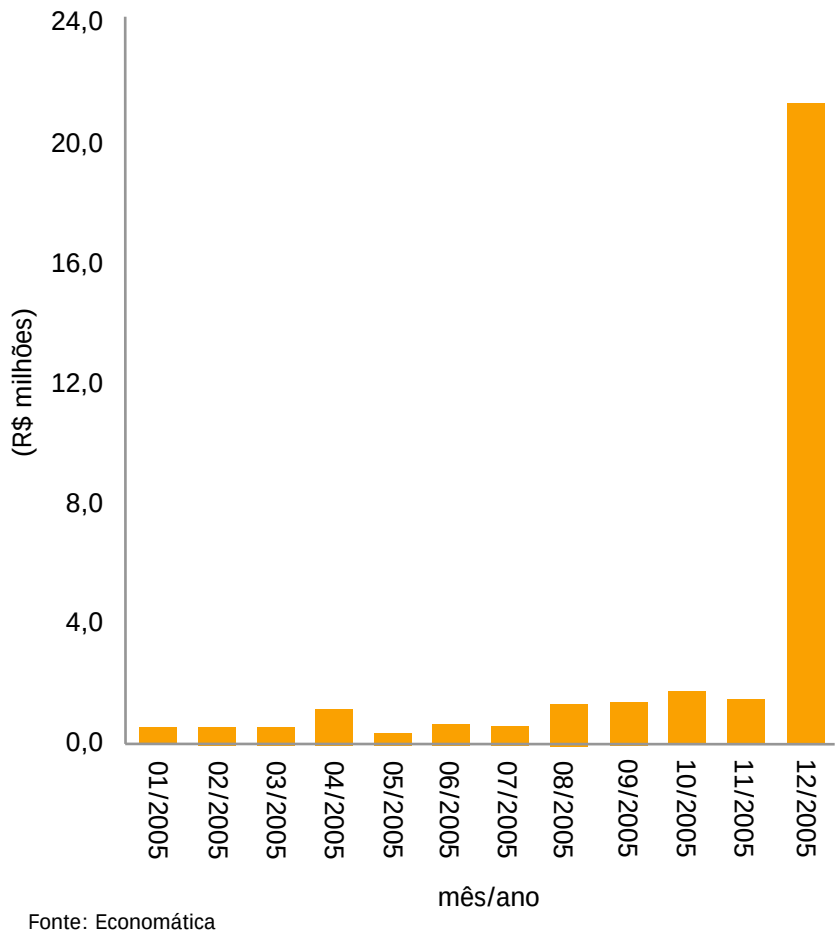
Dividendos Históricos

	2003	2004	2005
Dividendo por Ação (R$)	0,75	1,13	1,34
Pay-out	95%	95%	95%
Dividend Yield[1]	16,3%	13,0%	12,4%

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

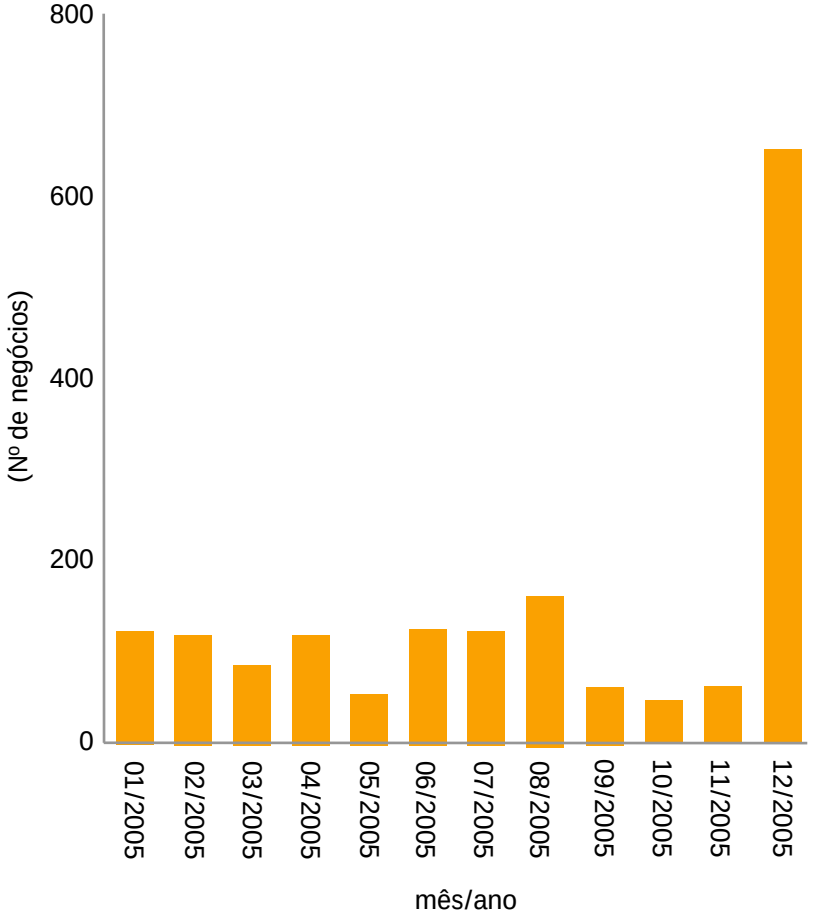
Análise de Liquidez

Volume Diário Médio Negociado (R$ milhões)



Fonte: Economática

Número Diário Médio de Negócios



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 7060

www.tractebelenergia.com.br