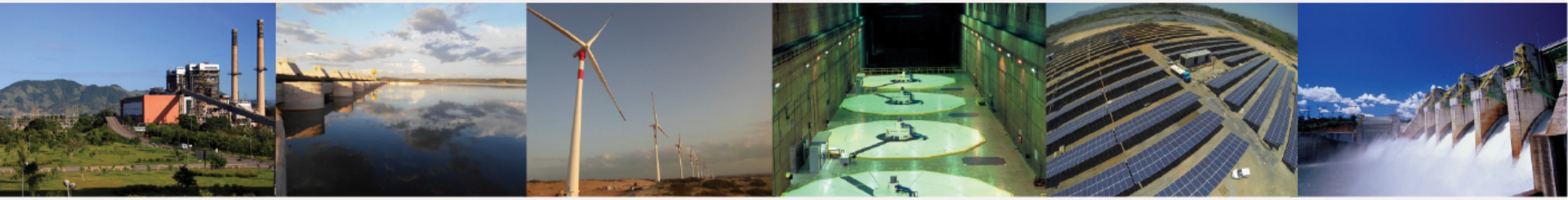
Tractebel Energia
GDF SUEZ



Discussão de temas da atualidade: a visão da Tractebel Energia

25 de setembro de 2014

Aviso importante

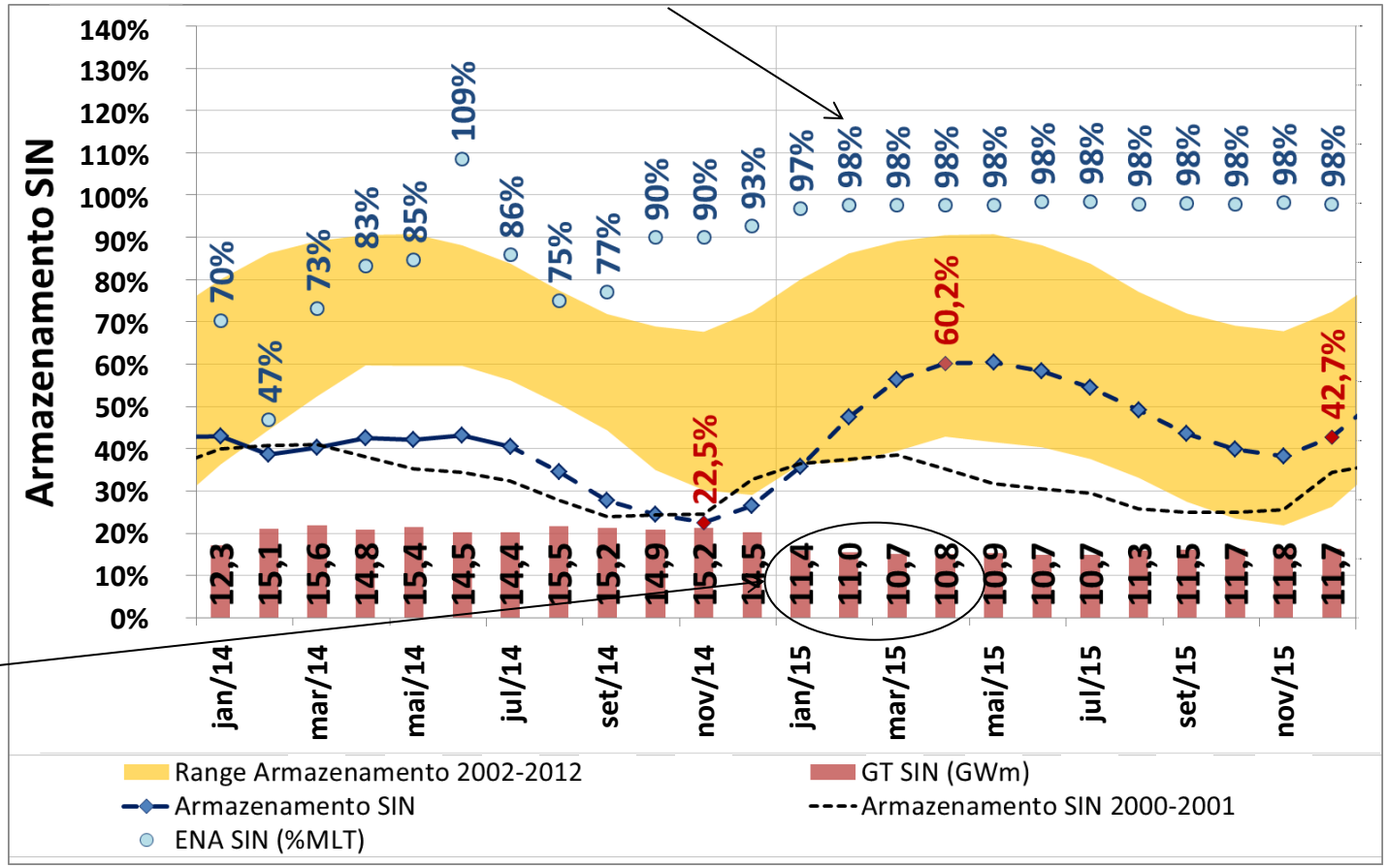
Este material pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira e internacional. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Tractebel Energia, de acordo com a sua 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.

Sensibilidade Armazenamento 2014/2015

Reservatório ao final de abr/15 com 11 GWm de GT e MLT – para o SIN



GT para CVU em torno de R$ 300/MWh

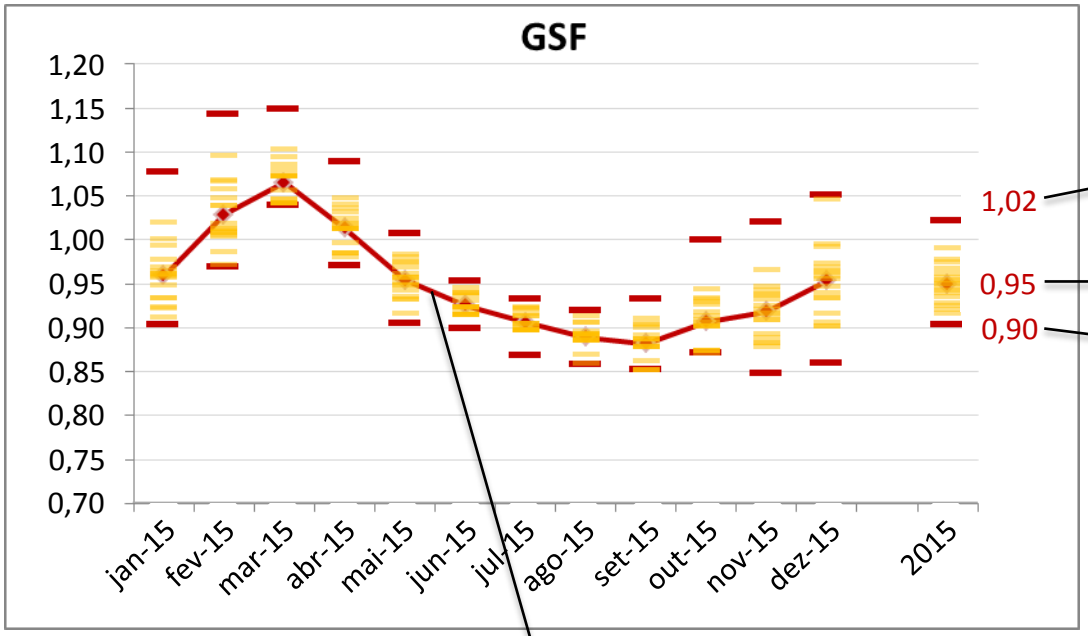
Obs: crescimento de 3,1% em relação a 2014 (vis-à-vis 3,6% previsto pela EPE)

Tractebel Energia
GDF SUEZ

Sensibilidade Armazenamento 2014/2015

GSFs esperados nesse cenário

Carga 2015/2014: +3,1% / GT SIN ano (média): 11,2 GWmed



Limite superior sem variação de Carga

Valor esperado

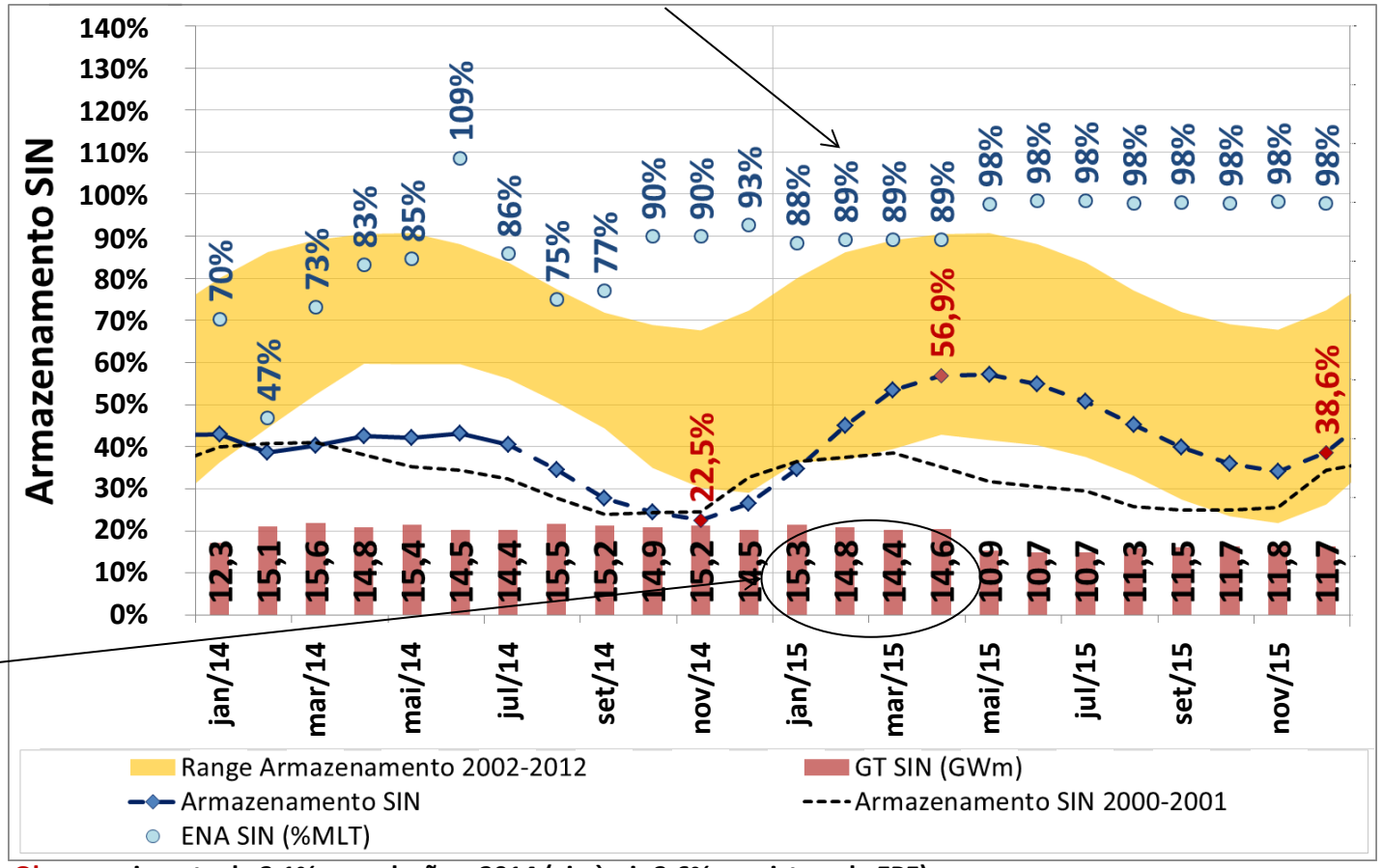
Limite inferior sem variação de Carga

O perfil do GSF ao longo do ano depende da alocação do MRE. Como premissa, foi considerada uma alocação similar à de 2014

Tractebel Energia
GDF SUEZ

Sensibilidade Armazenamento 2014/2015

Sensibilidade reservatório ao final de abr/15 com 90% da MLT – para o SIN



GT para CVU em torno de R$ 650/MWh

Obs: crescimento de 3,1% em relação a 2014 (vis-à-vis 3,6% previsto pela EPE)

Tractebel Energia
GDF SUEZ

Limites máximo e mínimo do PLD

Consulta Pública Aneel 9/2014: contribuições até 2 de outubro

Valores vigentes

- PLD máximo: R$ 822,23/MWh (CVU de termelétrica relevante)
- PLD mínimo: R$ 15,62/MWh (custos de geração da UHE Itaipu)

Proposta da Aneel

- PLD máximo: Aneel não vê argumentos técnicos para baixar o teto e propõe duas alternativas (custo do déficit ou CVU de termelétrica relevante)
- PLD mínimo: Aneel sugere o custo de geração das usinas hidrelétricas em regime de cotas

Conclusões

- Agentes compradores (“short”) tendem a apoiar a redução do teto, enquanto que agentes com visão de longo prazo (expansão), se preocupam com a criação de artifícios na formação de preço e estão em linha com a proposta da Aneel
- Principal risco do teto baixo: aumento dos ESS (termelétricas no mérito com CVU entre o CMO e o PLD máximo, que hoje á pago somente pela carga livre e cativa)
- Importância de conferir estabilidade regulatória ao processo, respeitando o processo de sazonalização da energia que ocorre em dezembro de cada ano
- Próximo passo: após a análise das contribuições, a Aneel deverá abrir uma Audiência Pública sobre o tema, com uma proposta de regulamentação (resolução)