Tractebel Energia



Por Dentro da ENGIE Tractebel Energia

2 de junho de 2016

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 ENGIE 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 ENGIE 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 ENGIE 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 ENGIE 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 ENGIE 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 acerca de 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 ENGIE 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.



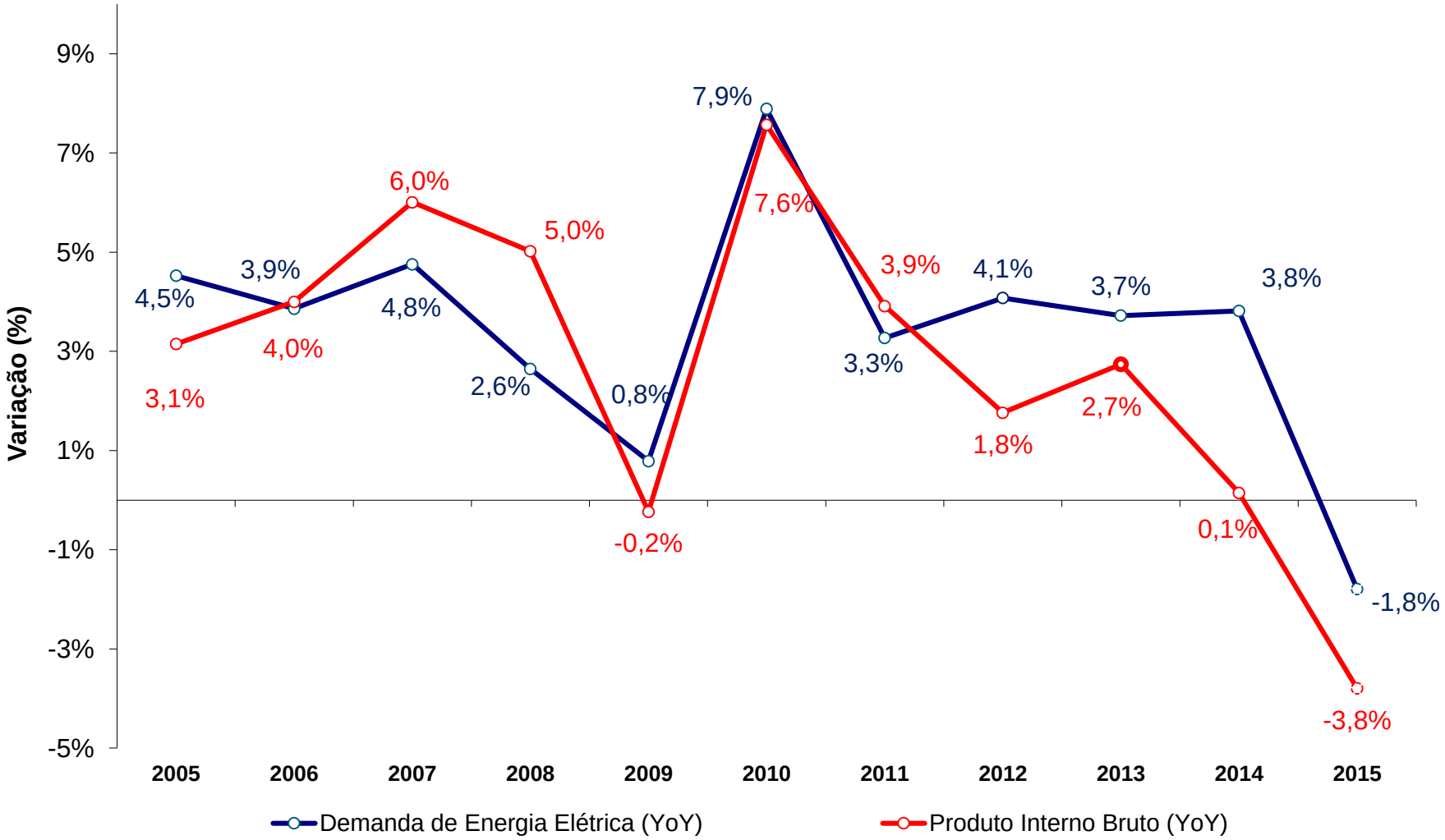
Por Dentro da ENGIE Tractebel Energia

Parte 1: Perspectivas para o Mercado de Energia Elétrica

2 de junho de 2016

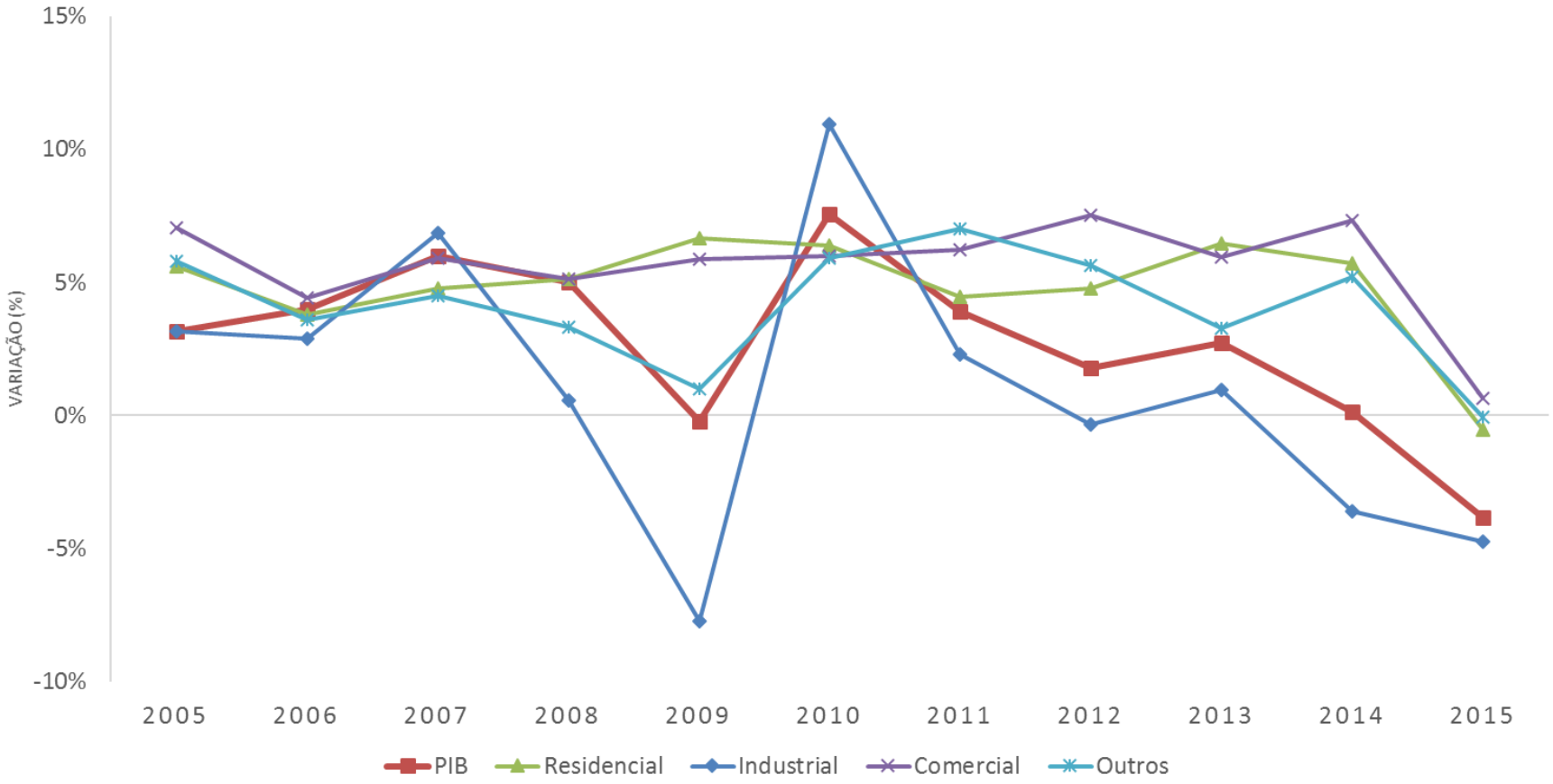
Marcos Keller Amboni

Correlação PIB e eletricidade (1)



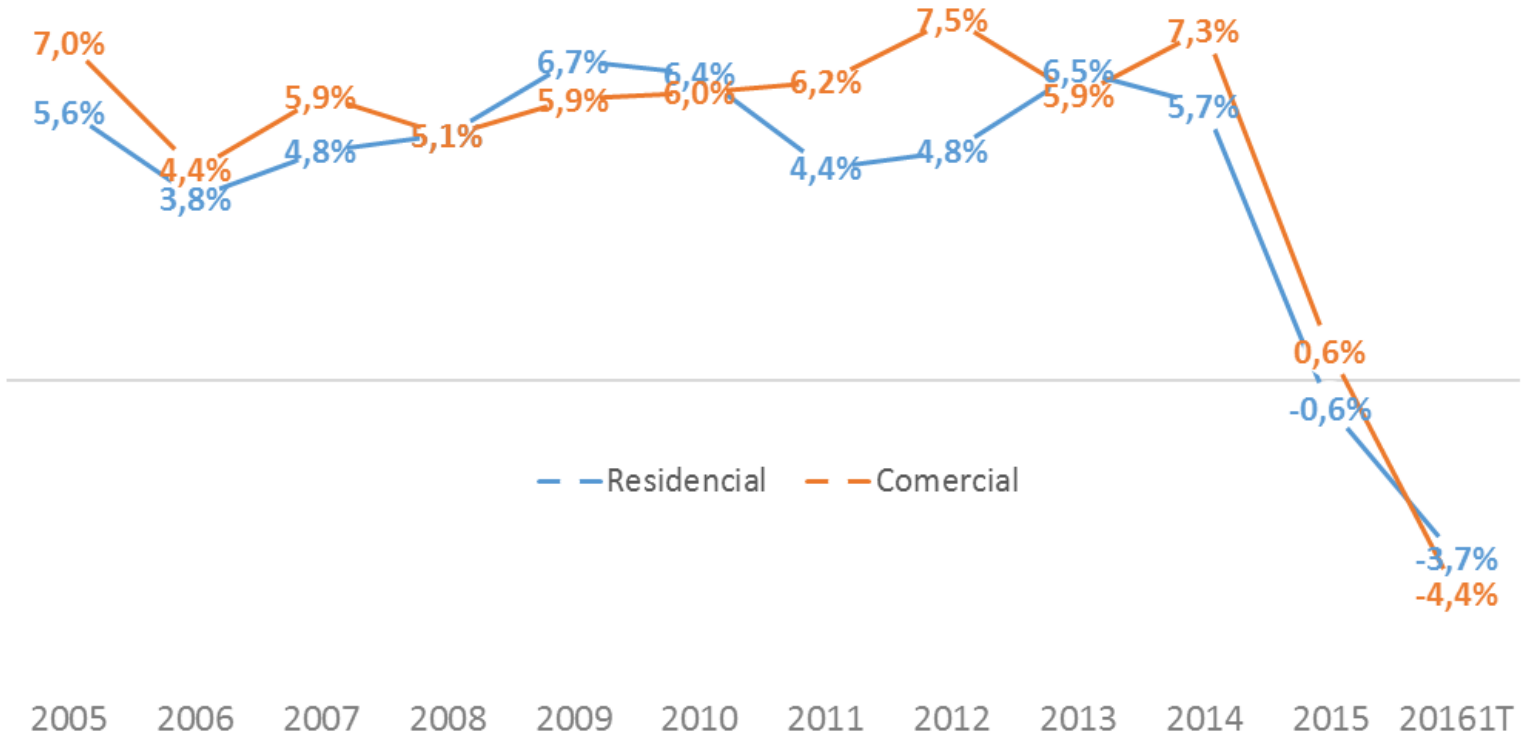
Fonte: Banco Central/ONS

Correlação PIB e eletricidade (2)



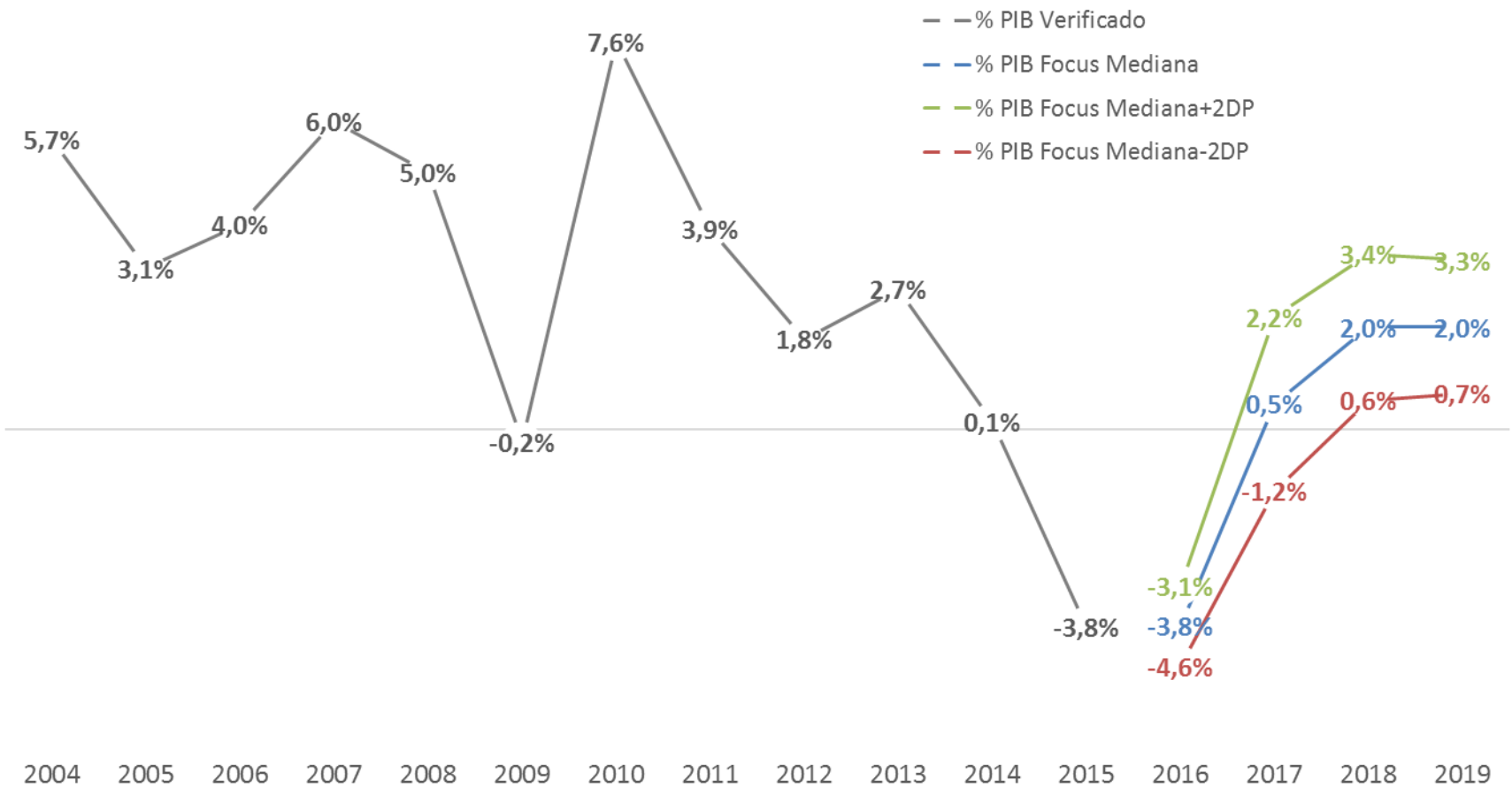
Fonte: Banco Central/EPE

Baixo crescimento residencial e comercial em 2015 e 2016



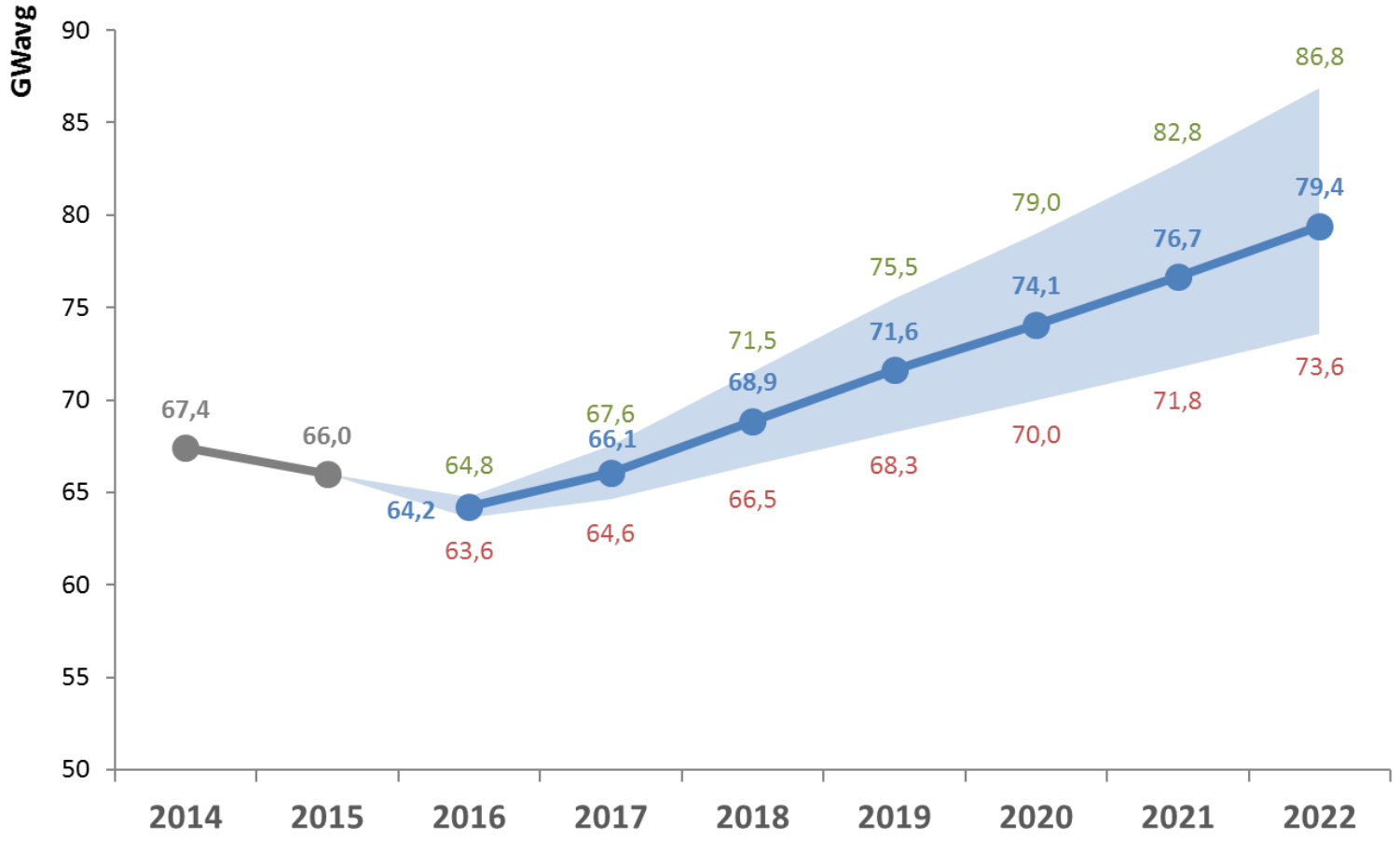
Fonte: EPE
2016 se refere ao 1° Trim

PIB: histórico x projeção



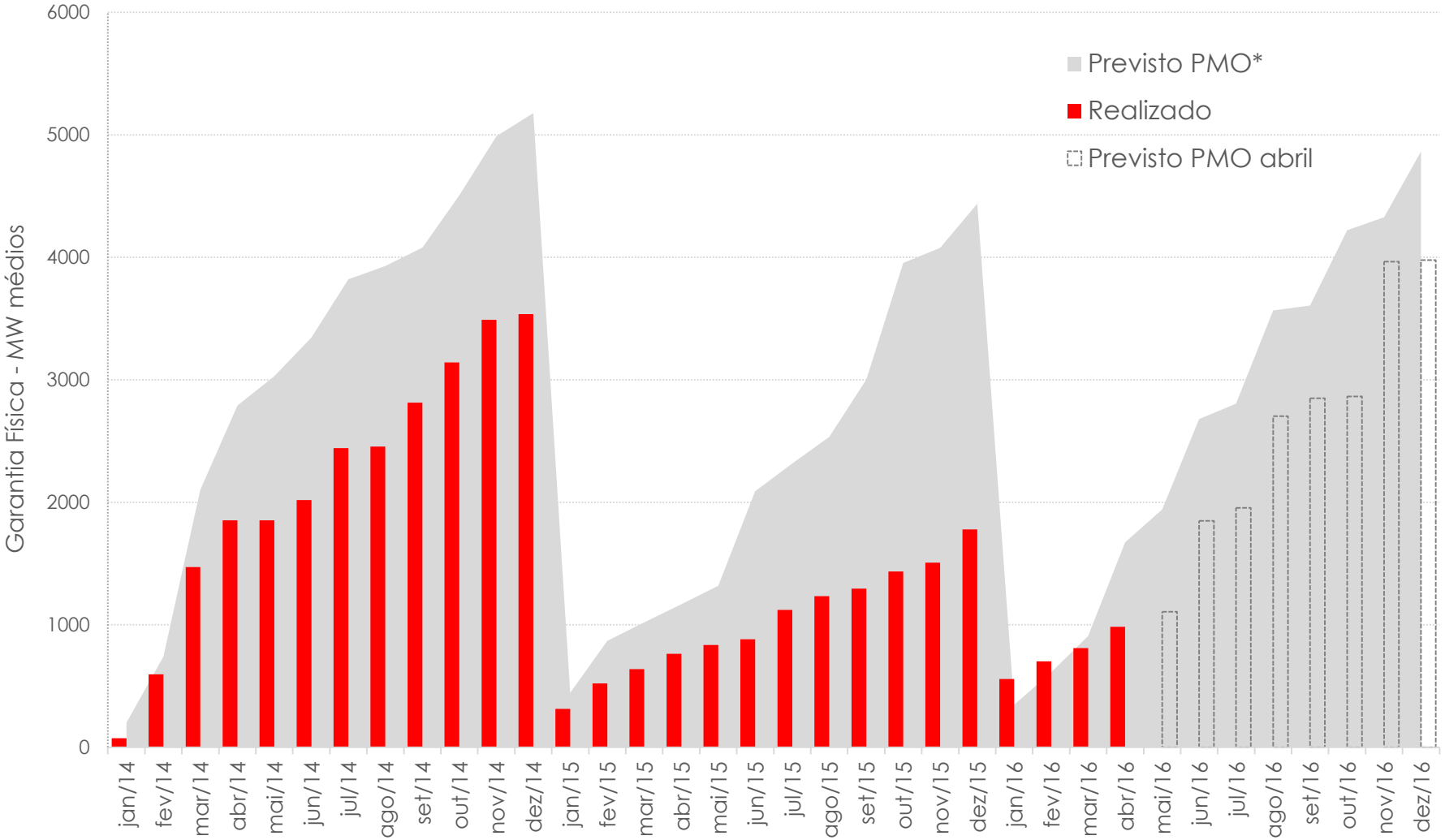
Fonte: Banco Central

Projeção: demanda



Fonte: ONS/ENGIE Tractebel Energia
* O ONS revisou a metodologia de cálculo da demanda realizada de 2014 e 2015

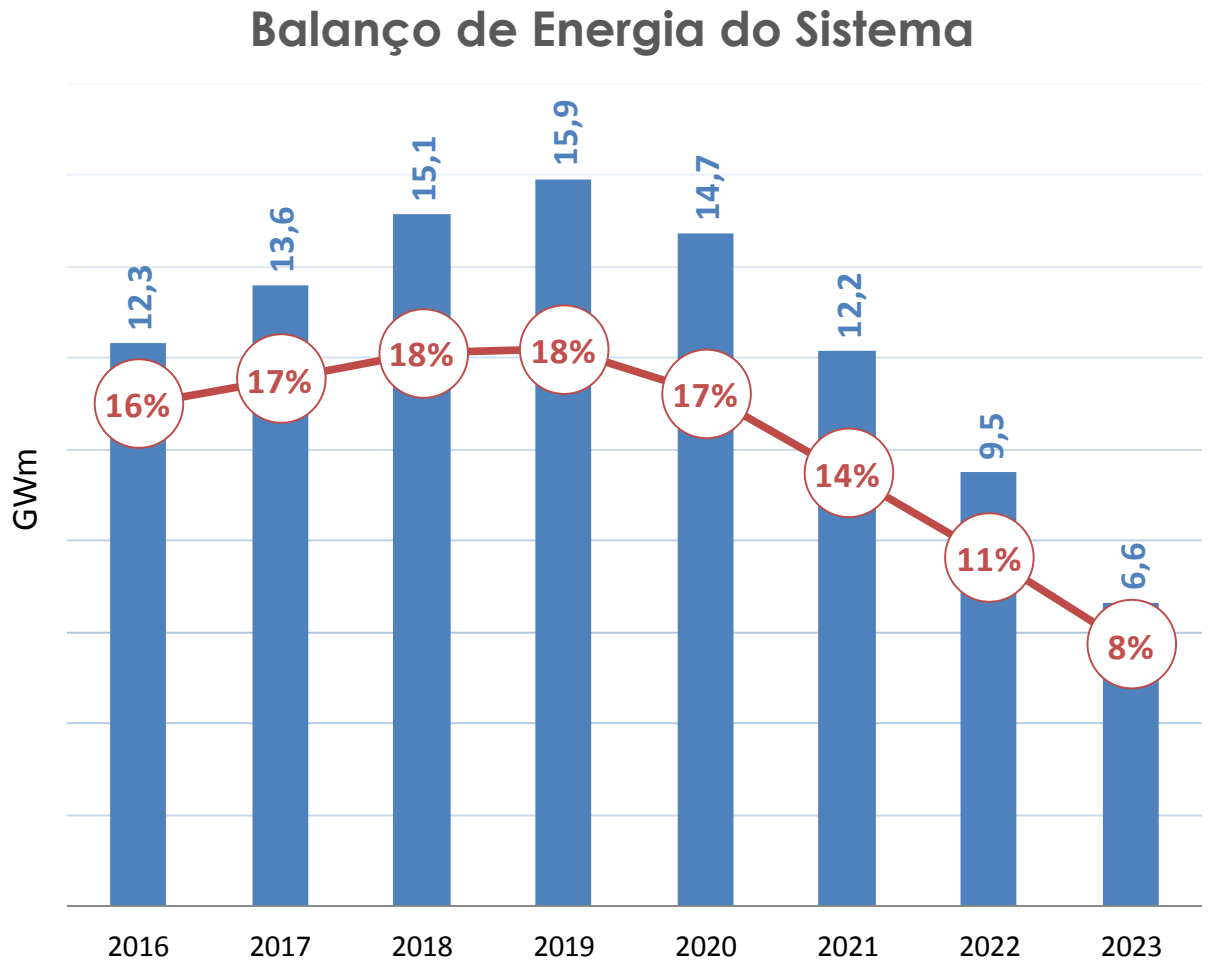
Atrasos recorrentes na geração e na transmissão



* PMO de janeiro do ano corrente

Fonte: PSR - Energy Report

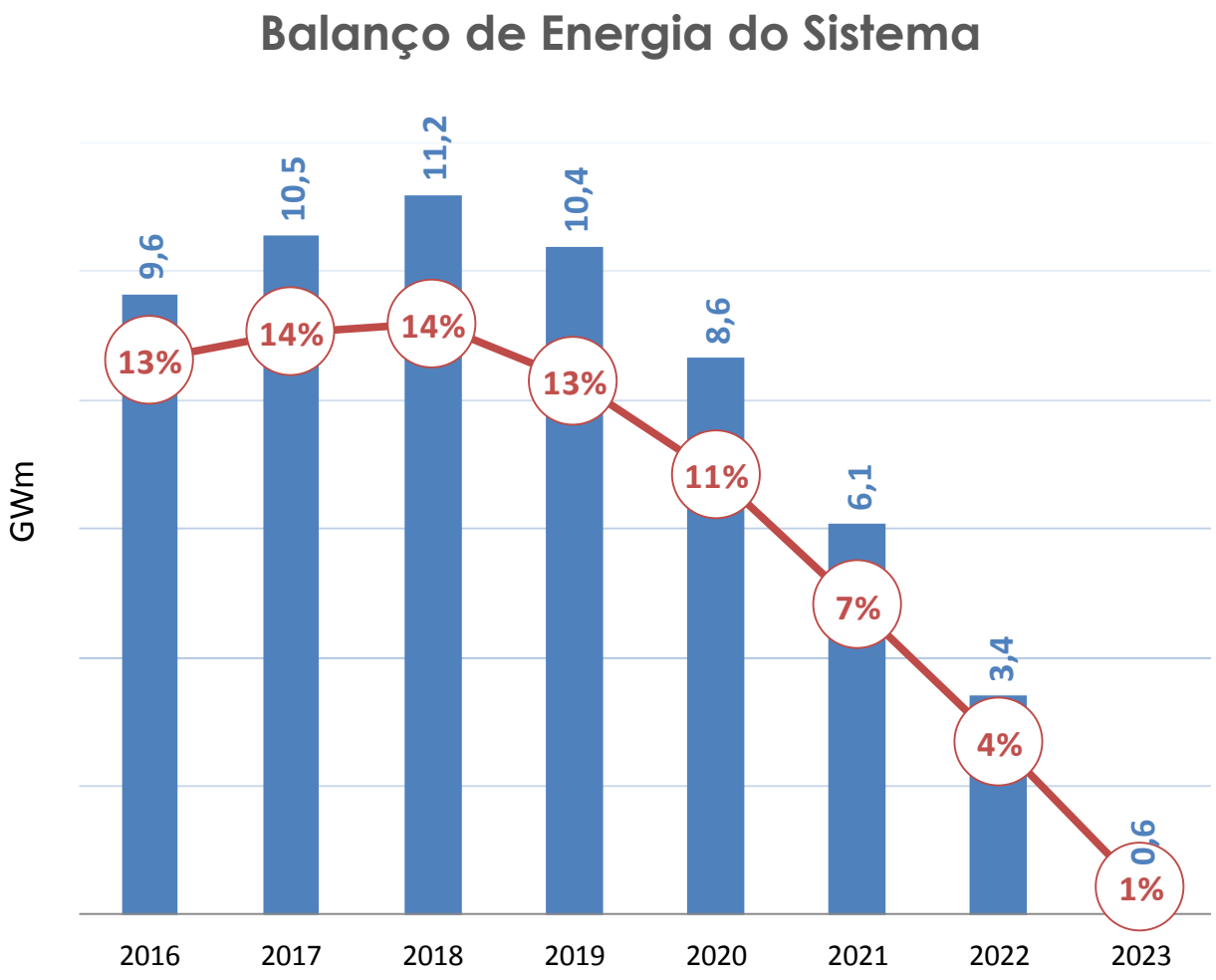
Conjuntura atual (1)



Fonte: PSR - Energy Report

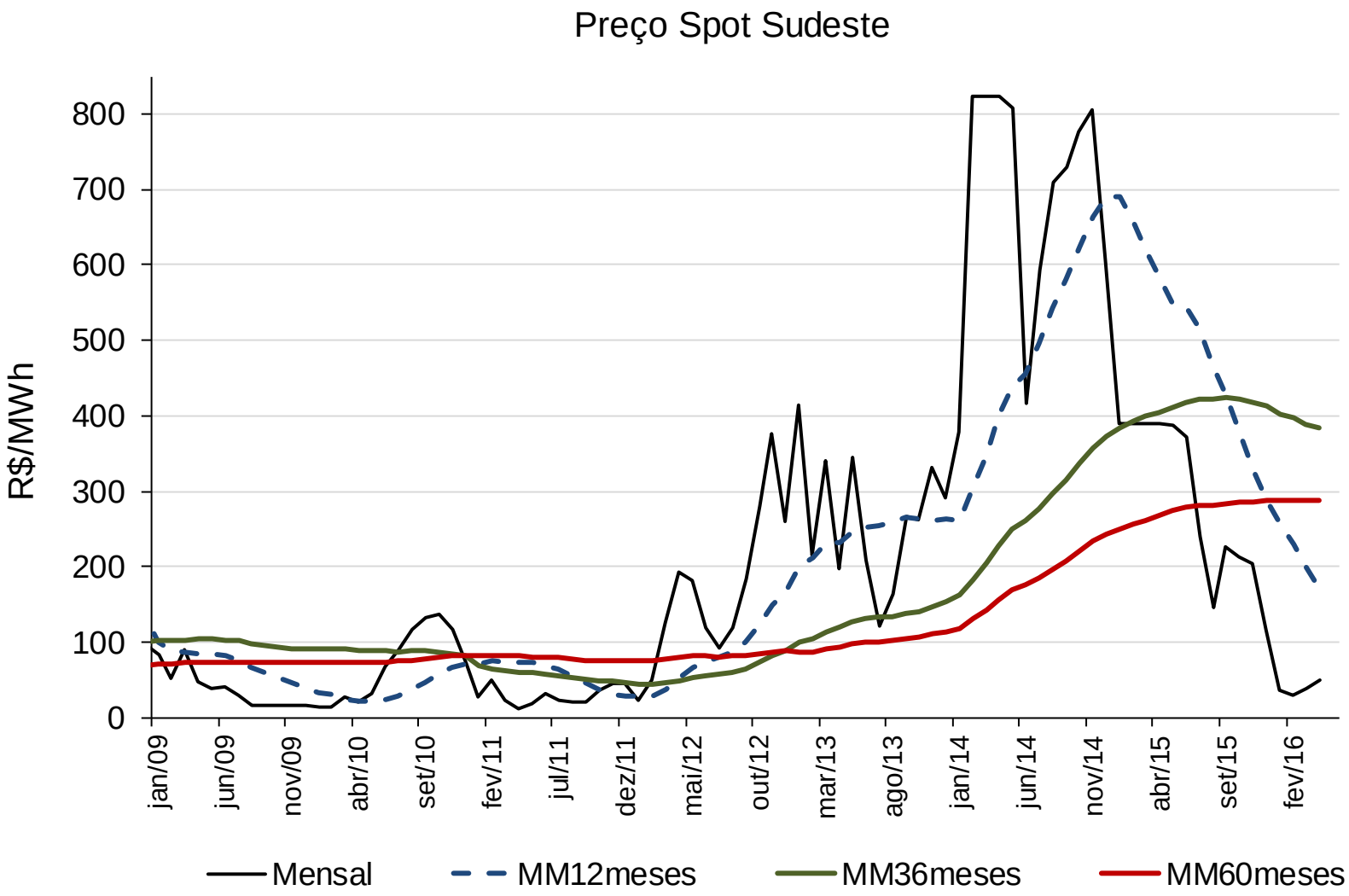
- Não considera leilões futuros
- Considera atraso de obras (premissas TBLE)
- **Considera Energia de Reserva**

Conjuntura atual (2)



- Não considera leilões futuros
- Considera atraso de obras (premissas TBLE)
- **Não considera Energia de Reserva**

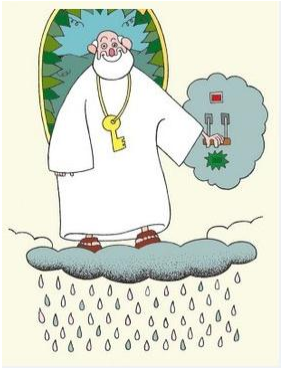
PLD



Fonte: CCEE

Fatores relevantes que influenciam a formação de preço

- Hidrologia (ano úmido ou seco)



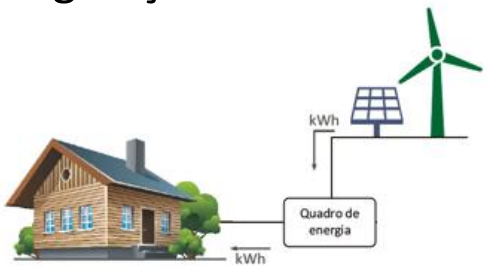
- Atraso nos cronogramas dos empreendimentos de geração e transmissão



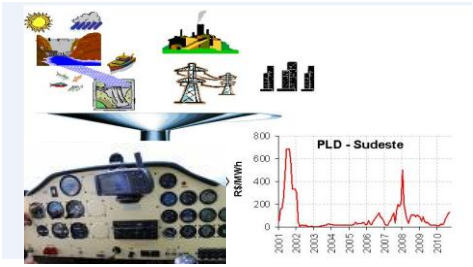
- Recuperação da Economia



- Inserção de geração distribuída

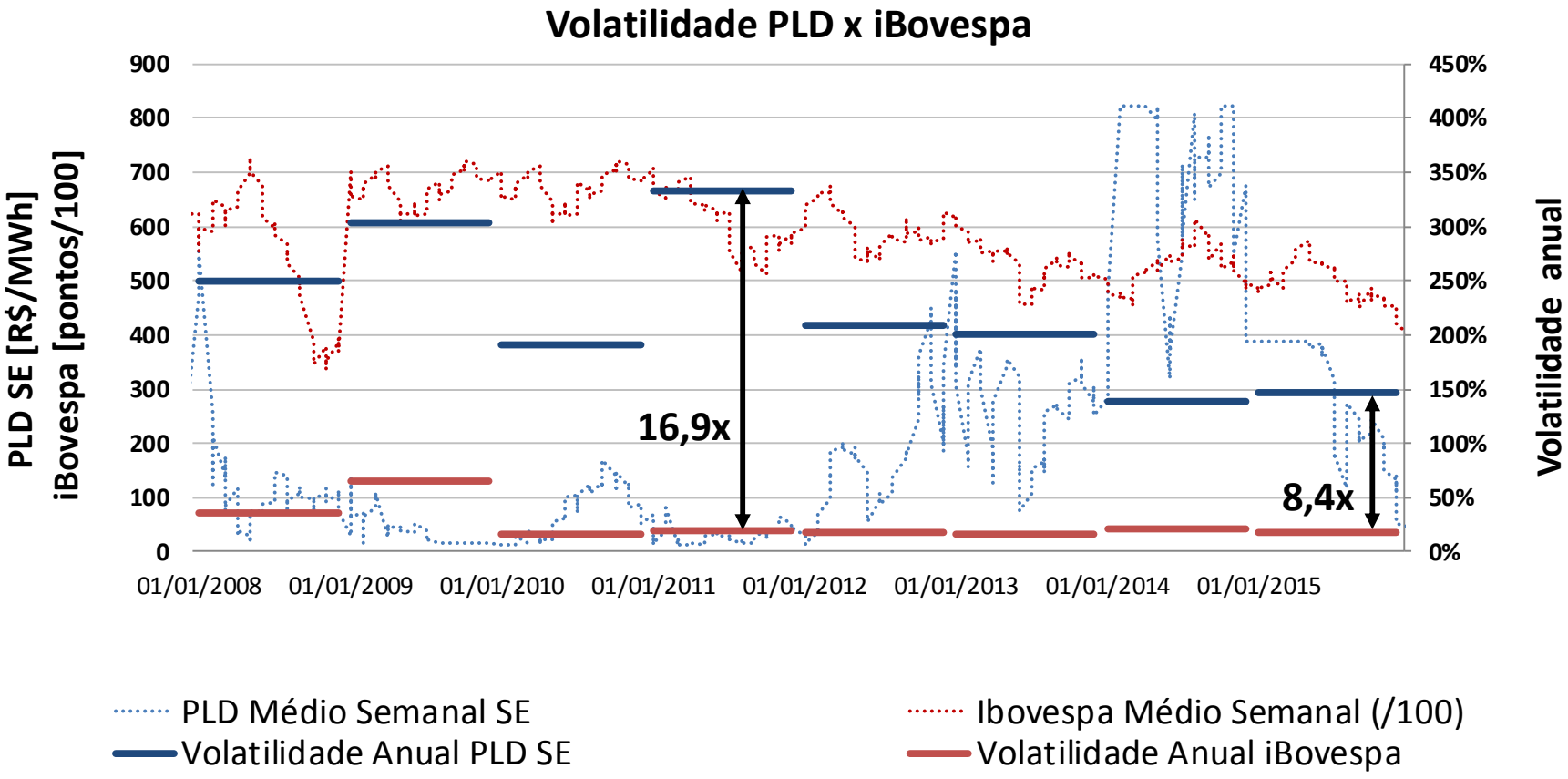


- Parametrização dos modelos de Formação de Preço (ex: nível de risco)



PLD e volatilidade

O Preço Spot – PLD, é intrinsecamente um negócio de altíssima volatilidade

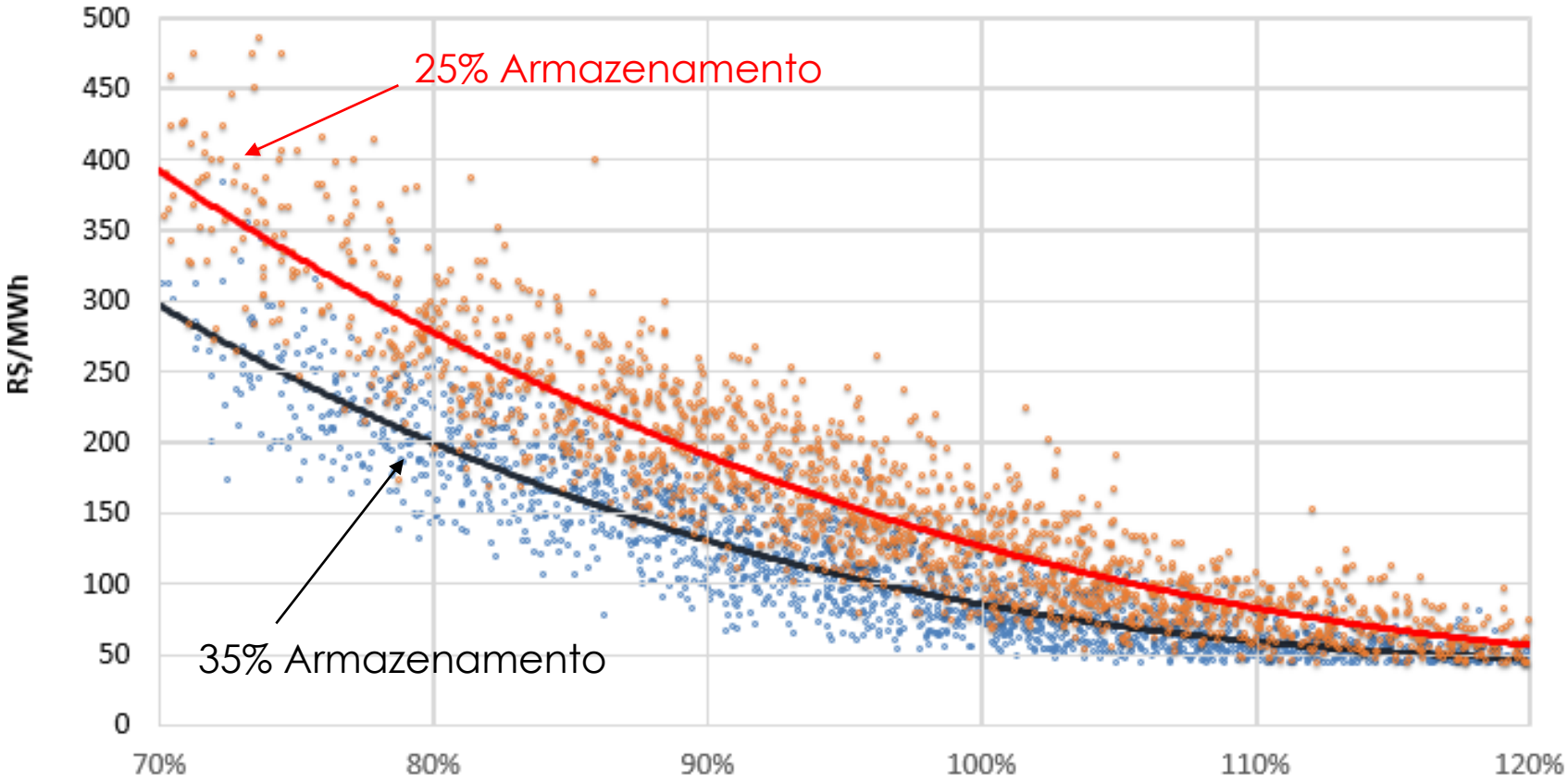


Volatilidade: $x_i = \ln (P_{i+1} / P_i)$

Fonte: Bovespa/CCEE

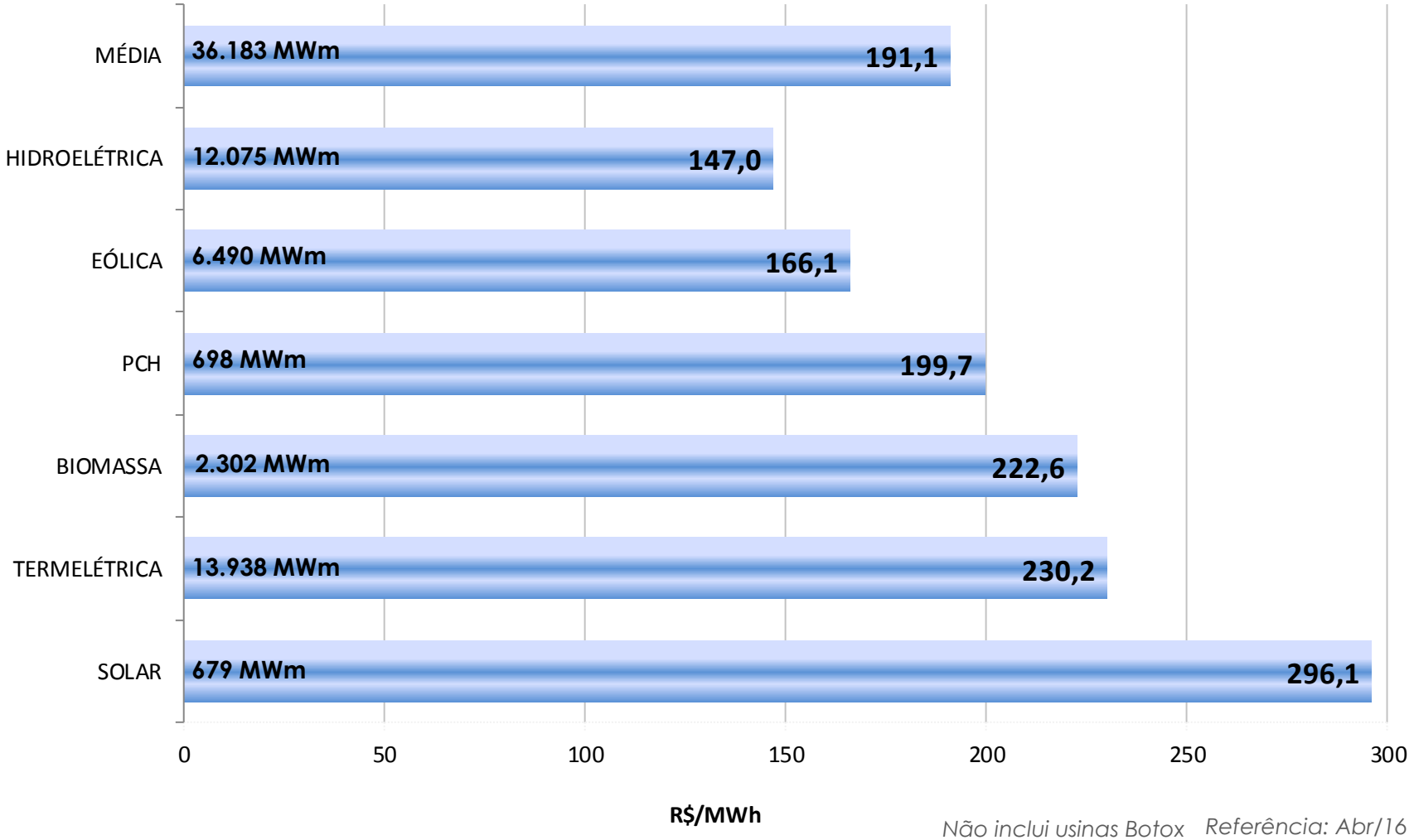
Incerteza hidrológica na formação de preço

- Oferta 2020 (sensibilidade armazenamento 25% e 35% no SE)



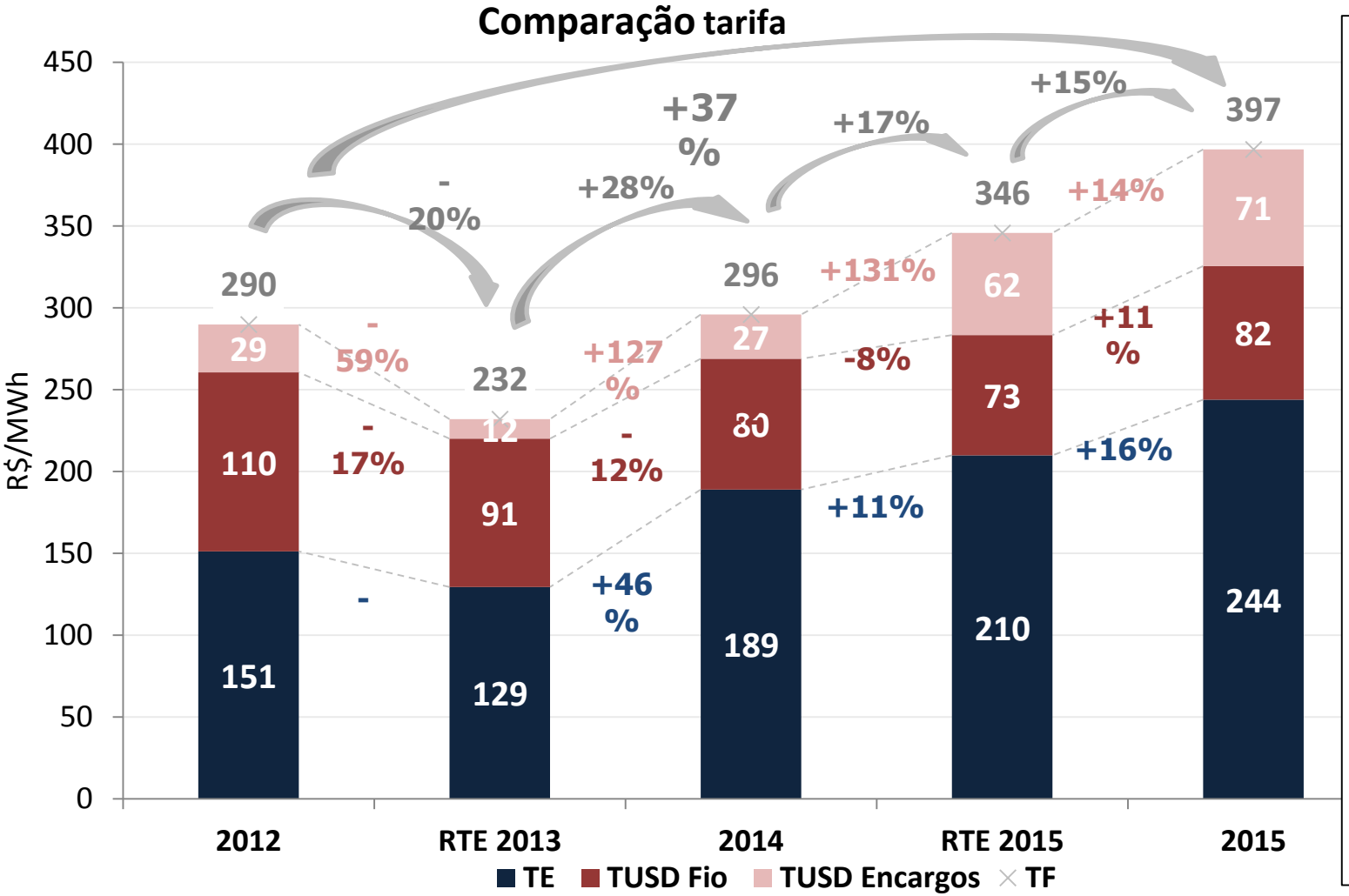
Estudos internos

CCEAR energia nova: resultado dos leilões



Não inclui usinas Botox *Referência: Abr/16*

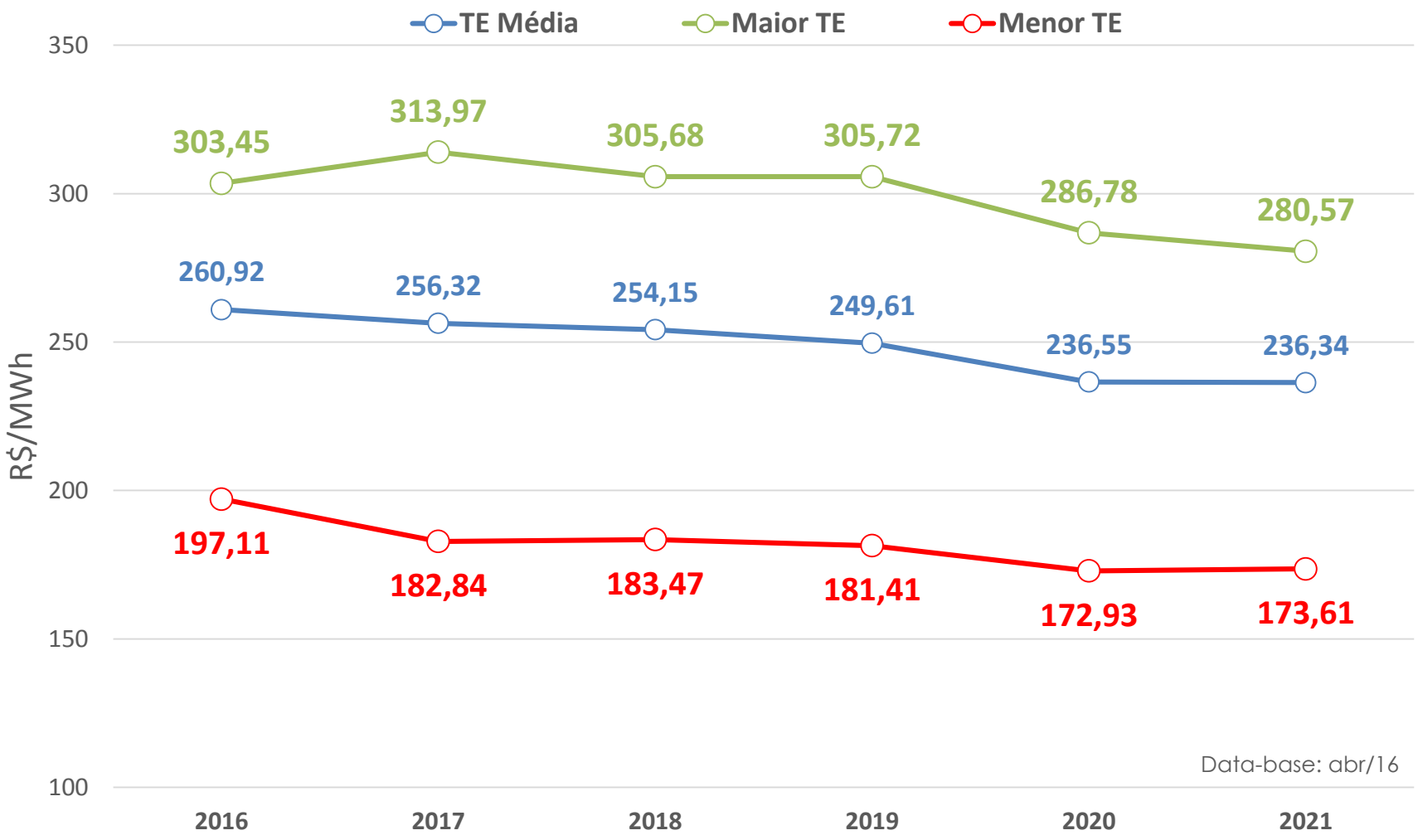
Tarifa média das distribuidoras



Amostra:
- CPFL Paulista
- AMPLA
- CEMIG
- CEMAT
- ENERSUL
- AES SUL
- COELBA
- Bragantina
- RGE
- COPEL
- Eletropaulo
- ESCELSA
- CELG
- CELESC
- ELEKTRO
- EBE
- Piratininga
- CEEE
- Energisa-MG
- Energisa-PB
- COELCE
- CELPE

Fonte: Aneel

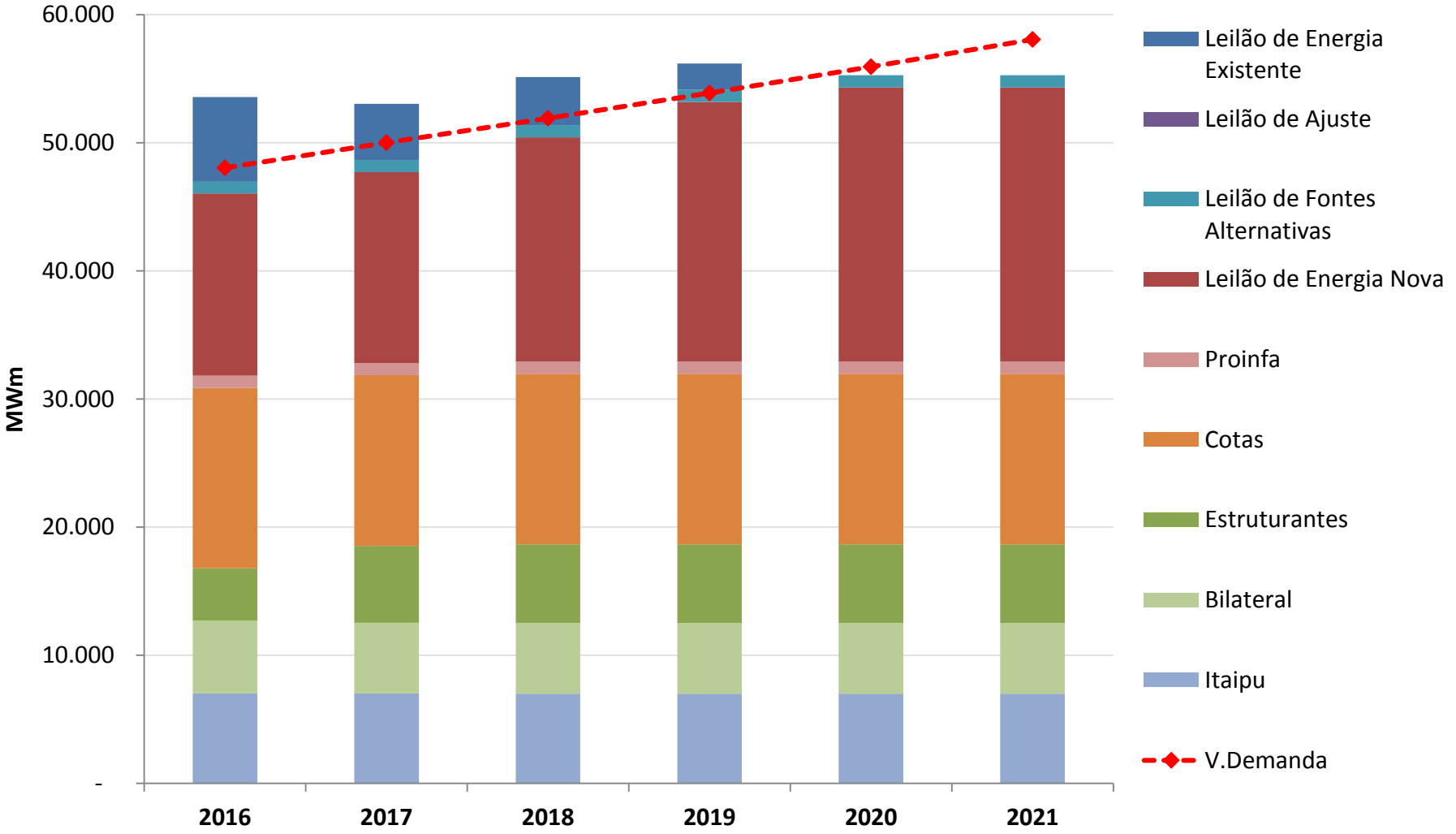
Tarifa das distribuidoras continuará elevada



Data-base: abr/16

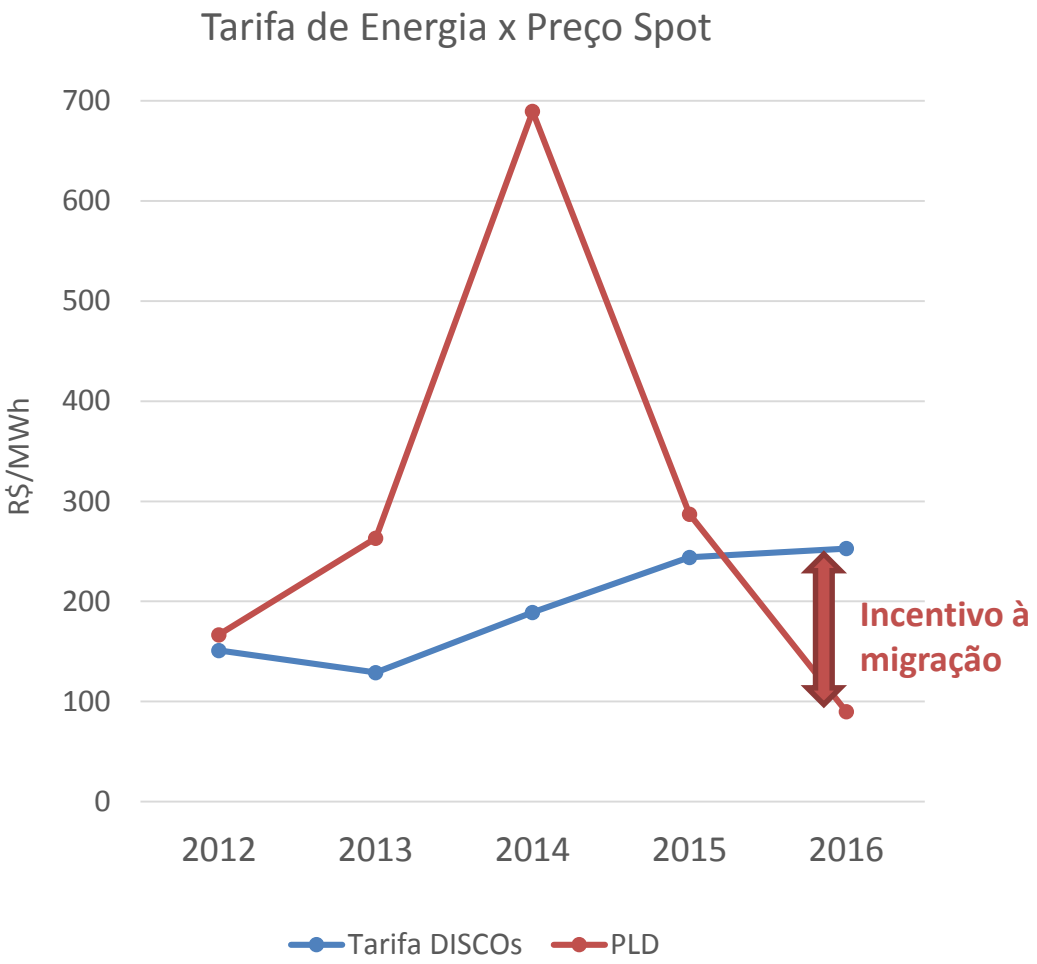
Estudos internos

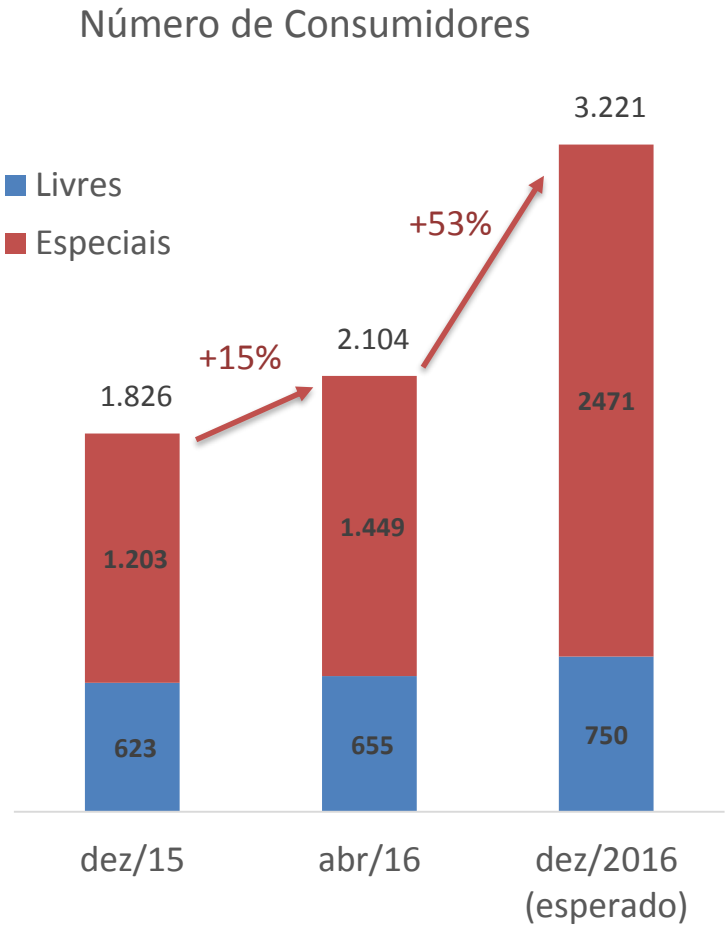
Balanço ACR



Fonte: CCEE/Aneel

Forte incentivo à migração





Fonte: Estudos internos/CCEE

Conclusões

- Crise econômica foi muito mais profunda e longa do que se esperava e afetou o crescimento da carga (3 anos perdidos)
- Incerteza sobre quando acontecerá a retomada da demanda: recuperação pode ser rápida
- Baixo consumo per capita (Norte/Nordeste, classe B e C): indicativos para para retomada do crescimento residencial
- ENA continua sendo a principal variável de influência no PLD, e, consequentemente, nos preços de mercado, principalmente com reservatórios ainda a recuperar
- ENGIE Tractebel Energia
  - Parque gerador composto por fontes de características complementares
  - Política de contratação antecipada
  - Portfólio de clientes diversificados

Alto nível de resiliência à conjunturas desfavoráveis de mercado

Tractebel Energia



Por Dentro da ENGIE Tractebel Energia

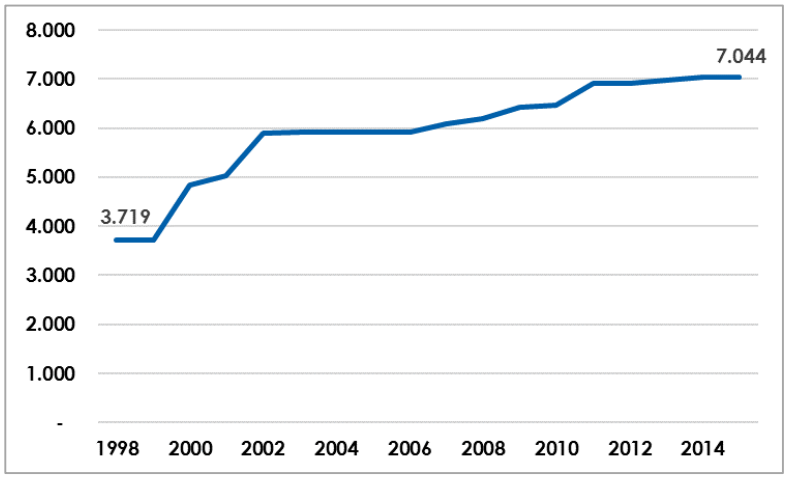
Parte 2: Retrospectiva 1998 - 2016

2 de junho de 2016

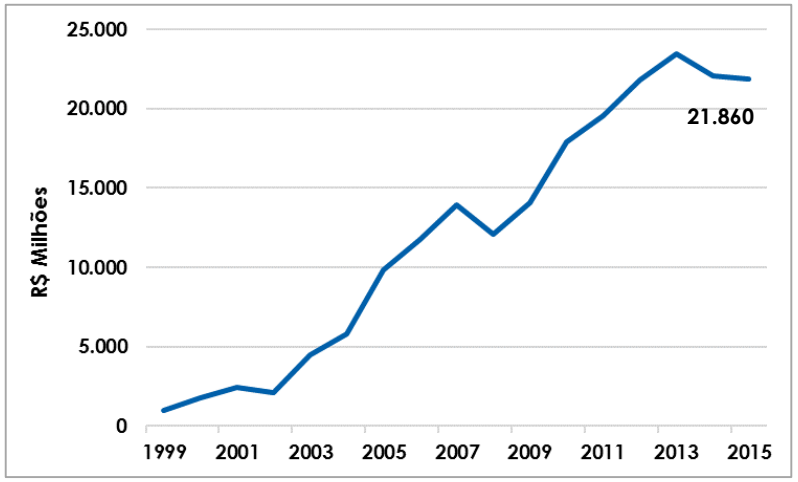
Manoel Zaroni Torres

Evolução da ENGIE Tractebel Energia em números

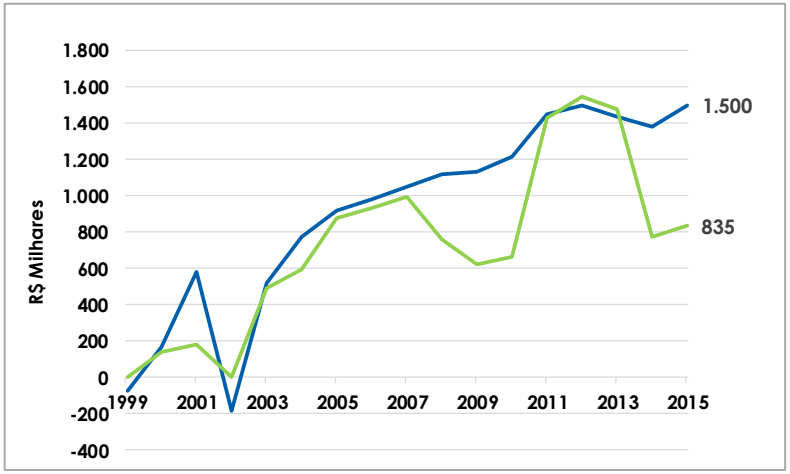
Capacidade Própria (MW)



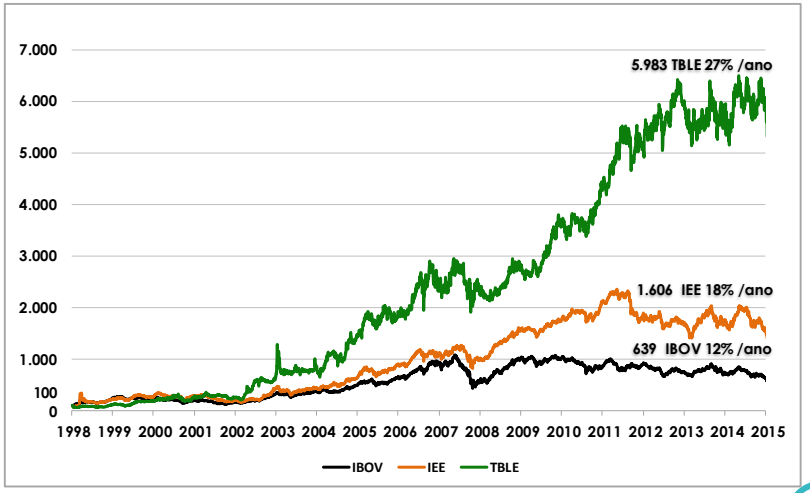
Valor de Mercado



Lucro Líquido e Proventos Distribuídos



Total Shareholders' Return – TBLE3 x Ibov x IEE



Onde tudo se iniciou – Privatização do Setor Elétrico

1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016

- Aquisição de 51% do capital votante da estatal Gerasul
  - Capacidade instalada de 3.719 MW.
  - Valor da aquisição: R$ 946 milhões (US$ 801 milhões).
  - Dívida: R$ 1.153 milhões (US$ 977 milhões).
  - Passivo trabalhista no valor de R$ 54 milhões (US$ 46 milhões) provenientes de 935 ações judiciais.
  - Compromisso de concluir a construção da Usina Hidrelétrica Itá (1.450 MW) e da Usina Termelétrica William Arjona.

Batido o martelo



Conferência à imprensa



Colocando a casa em ordem

1998 **1999** 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

- Nova estrutura corporativa: menos níveis hierárquicos.
- Otimização dos recursos humanos: redução de 1.275 para 828 empregados, mediante programa de demissões incentivadas.
- Adoção de bônus com base na meritocracia.
- Criação de departamento de marketing e vendas de energia.

Festa de Aniversário de um ano



Primeiras realizações

1998 199 **2000** 001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

Mantenha esta marca em mente



- Com início das operações da Usina Hidrelétrica Itá, a capacidade instalada própria da Companhia atinge 4.846 MW ➔ 30% de crescimento.
- Assinatura do primeiro contrato com consumidor livre.
- O Código de Ética da Companhia é aprovado.

Um ano no escuro

1998 1999 2000 **2001** 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

- ★ Racionamento de energia.
- ★ Criado escritório de vendas em São Paulo, estado de maior concentração de clientes livres.
- ★ Início das operações da Usina Termelétrica William Arjona: primeira usina a utilizar gás natural por meio do gasoduto Bolívia-Brasil.
- ★ Capacidade instalada de 5.036 MW ➔ aumento de 35%.



Indo para o Norte – mas com consolidação no Sul

1998 1999 2000 200 **2002** 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

- A Companhia obtém a primeira venda de energia via leilão público no Brasil.
- Lei Nº 10.438 cria a Conta de Desenvolvimento Energético (CDE).
- Expansão para o Centro-Oeste brasileiro: início das operações da Usina Hidrelétrica Cana Brava, no Rio Tocantins, com 450 MW.
- Início das operações da Usina Hidrelétrica Machadinho, no Rio Uruguai, com 1.140 MW.
- Capacidade instalada totaliza 5.890 MW ➔ 58% de crescimento desde 1998.
- A Companhia adota a marca de sua controladora: Tractebel Energia.

Produção de energia...



Venda de energia...



Entrando no ramo de fontes alternativas

1998 1999 2000 2001 200 **2003** 004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

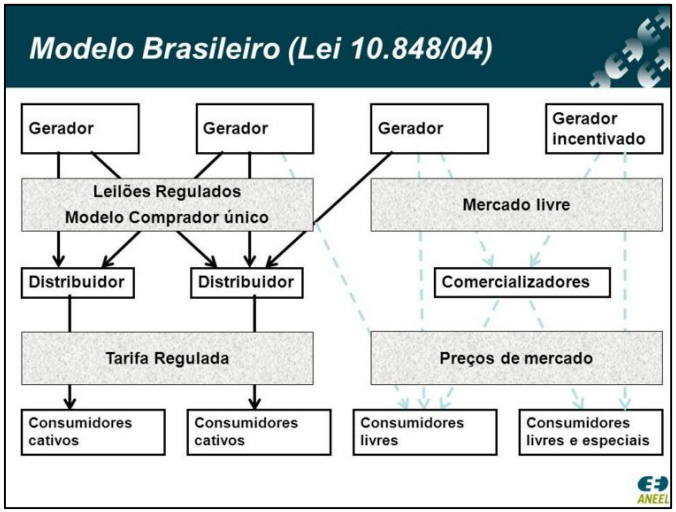
- ★ Início do processo para obtenção da ISO 9001 e ISO 14001.
- ★ A Companhia atinge 500 MW médios de venda a clientes livres.
- ★ Início das operações da Usina de Cogeração Lages, de 28 MW. Primeira usina que utiliza serragem de madeira como fonte de energia no Grupo GDF SUEZ.
- ★ Capacidade instalada atinge 5.918 MW ➔ 59% de crescimento.



Aprovado marco regulatório do Setor Elétrico

1998 1999 2000 2001 2002 200 **2004** 005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

- Aprovação do novo arcabouço regulatório (Lei 10.848) – Criação da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), sucedendo o Mercado Atacadista de Energia Elétrica (MAE).
- Sete das 13 plantas da Companhia são certificadas pelas normas ISO 9001 (procedimentos) e ISO 14001 (ambiental).



- Pela primeira vez, Tractebel Energia exporta energia para a Argentina.
- Tractebel Energia consolida sua participação no mercado livre. Contratos industriais excedem 700 MW médios.
- Capacidade instalada ➔ 5.918 MW.

Reaproximação ao mercado

1998 1999 2000 2001 2002 2003 200 **2005** 006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

- O Controlador lança oferta pública para aumentar a liquidez das ações:
  - Demanda seis vezes maior do que a oferta.
  - Base de acionistas dobra. Alocação é igualmente distribuída – Brasil e países estrangeiros.
  - Transação ultrapassa R$ 1 bilhão. Posição da Controladora cai de ~78% para ~69%.
- Adesão ao Novo Mercado Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE).
- Extinção dos Contratos Iniciais de Compra e Venda de Energia Elétrica da Companhia.
- Venda 200 MW médios no primeiro leilão de energia nova.
- Contratos com consumidores livres excedem 1.000 MW médios.
- Capacidade instalada ➔ 5.918 MW.

Mais um ano recompensador

1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 200 **2006** 007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

- Tractebel Energia é premiada como Melhor Progresso em Relações com Investidores pelo prêmio 2006 da Revista Relações com Investidores.
- Venda 148 MW médios provenientes da Usina Hidrelétrica São Salvador.
- Todas as 13 plantas da Tractebel Energia obtiveram as certificações nas normas ISO 9001 e ISO 14001.
- Capacidade instalada ➔ 5.918 MW.



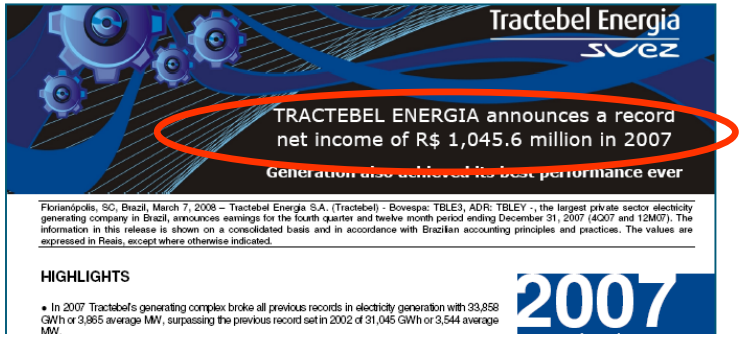
Primeiro Por Dentro da Tractebel



Lucro recorde com visão sustentável

1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 200 **2007** 008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

- ★ Criação do Comitê de Sustentabilidade.
- ★ Venda 220 mil créditos de carbono por ano até 2016.
- ★ Lançado o primeiro Relatório Anual de Sustentabilidade da Companhia.
- ★ Pela primeira vez, o lucro líquido ultrapassa R$ 1 bilhão.
- ★ GDF SUEZ vende 256 MW médios da UHE Estreito.
- ★ Aquisição da já construída UHE Ponte de Pedra.
- ★ 1º Leilão de "Fontes Alternativas (PCHs e Biomassa).
- ★ Capacidade instalada cresce para 6.094 MW, um aumento de 64%.


Tractebel Energia
SUEZ

TRACTEBEL ENERGIA announces a record net income of R$ 1,045.6 million in 2007

Florianópolis, SC, Brazil, March 7, 2008 – Tractebel Energia S.A. (Tractebel) - Bovespa: TBLE3, ADR: TBLEY -, the largest private sector electricity generating company in Brazil, announces earnings for the fourth quarter and twelve month period ending December 31, 2007 (4Q07 and 12M07). The information in this release is shown on a consolidated basis and in accordance with Brazilian accounting principles and practices. The values are expressed in Reais, except where otherwise indicated.

HIGHLIGHTS

• In 2007 Tractebel's generating complex broke all previous records in electricity generation with 33,858 GWh or 3,865 average MW, surpassing the previous record set in 2002 of 31,045 GWh or 3,544 average MW

2007

Usina Hidrelétrica Ponte de Pedra



Um novo ciclo de crescimento se inicia

1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 200 **2008** 009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

- Fusão entre SUEZ e Gaz de France, originando GDF SUEZ.
- Aquisição das primeiras PCHs, totalizando 50 MW de capacidade instalada.
- Venda de 33 MW da Usina Termelétrica Ibitiúva, movida a bagaço de cana-de-açúcar.
- Início da operação comercial da Usina Hidrelétrica São Salvador.
- Capacidade instalada alcança 6.387 MW, crescimento de 72%.

Inauguração da UHE São Salvador

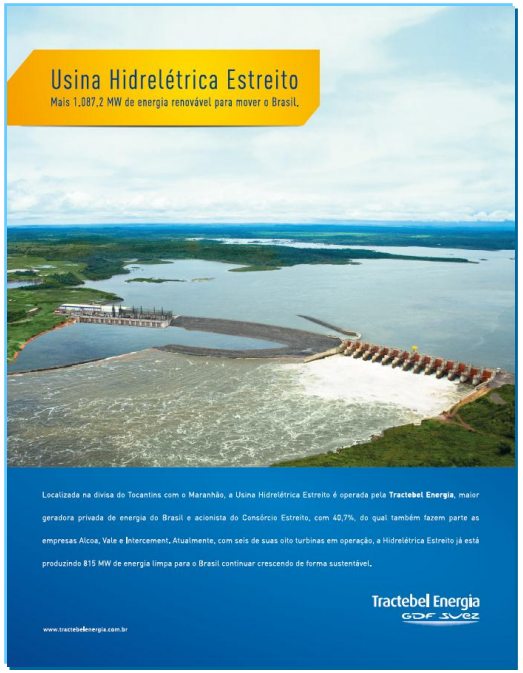


- GDF SUEZ adquire a Econergy e obtém a concessão da UHE Jirau.
- Capacidade instalada ➔ 6.188 MW.

Crescimento e recordes em tempos de crise

1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 200 **2009** 010 2011 2012 2013 2014 2015 2016

- Crise financeira mundial.
- Aquisição de 40,07% da Usina Hidrelétrica Estreito, adicionando 436 MW à capacidade instalada, totalizando 6.580 MW, crescimento de quase 77%.
- Conclusão da construção da Usina Hidrelétrica São Salvador.
- Recordes operacionais:
  - Geração mensal - 5.414 MW médios.
  - Geração instantânea – 6.807 MW.
  - Disponibilidade – 98,9%.
- Capacidade instalada ➔ 6.431 MW.



A evolução continua

1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 200 **2010** 011 2012 2013 2014 2015 2016

- ★ Novo modelo de transferência de ativos.
- ★ As ações da Tractebel Energia foram um dos destaques do setor elétrico, com valorização de 27,5% em 2010.
- ★ A Companhia obteve a elevação de seus ratings corporativos.
- ★ Novo recorde de geração instantânea – 7.074 MW.
- ★ Início da produção da PCH Areia Branca e da Ibitiúva Bioenergética, elevam capacidade instalada para 6.472 MW.

PCH Areia Branca



Usina Termelétrica Ibitiúva

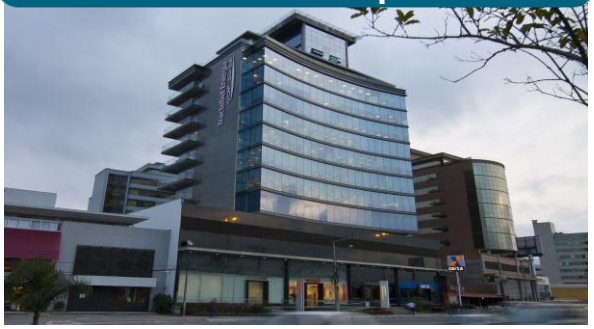


Resiliência em cenário adverso

1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 201 **2011** 012 2013 2014 2015 2016

- Com um dos maiores volumes de chuvas registrados no País, a Companhia protege receita mantendo níveis elevados de contratação, lucro líquido cresce 19,5%.
- Primeiro *investment* grade da história da Companhia.
- Combinação de ativos da International Power e GDF SUEZ.
- Entrada em operação da Usina Hidrelétrica Estreito eleva capacidade instalada para 6.908 MW.
- A Companhia é eleita, pela primeira vez, uma das melhores empresas para se trabalhar no Brasil.
- Inauguração do Centro de Cultura de Entre Rios do Sul (RS).

Nova sede da Companhia



Centro de Cultura



Ano de alterações na esfera regulatória

1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 201 **2012** 013 2014 2015 2016

- Edição da MP 579, posteriormente transformada na Lei n.º 12.783/13, criou regras para a renovação das concessões de geração e transmissão de energia que provocaram grandes mudanças no setor.



- Viabilização de financiamento do BNDES para as primeiras usinas eólicas destinadas ao mercado livre, as do Complexo Eólico Trairi.
- Iniciado processo de modernização das hidrelétricas Salto Santiago, Passo Fundo e Ponte de Pedra.
- Inauguração da Usina Hidrelétrica Estreito.
- Inclusão do Complexo Eólico Trairi no Mecanismo de Desenvolvimento Limpo da Organização das Nações Unidas (ONU).

Gestão sustentável e premiações

1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 201 **2013** 014 2015 2016

- ★ Inauguração do centro de Cultura de Alto Bela Vista, região da UHIT, e o Parque Ambiental Tractebel, região da UTJL, amos em Santa Catarina.
- ★ Obtenção de 40 novos clientes livres, 24 dos quais sendo consumidores especiais.
- ★ Inicio da crise hidrológica Défice de geração hidrelétrica (GSF).
- ★ Aquisição do Complexo Eólico Campo Largo, na Bahia – com mais de 600 MW de capacidade instalada.
- ★ Dois dos quatro parques eólicos do Complexo Eólico Trairi em funcionamento.
- ★ Aquisição da totalidade do capital social da Ferrari Termoelétrica.
- ★ Capacidade instalada ➔ 6.965 MW.

Parque Eólico Fleixeiras I



Parque Eólico Mundaú



Assegurando crescimento em meio à crise.

1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 201 **2014** 015 2016

- ★ Ações da Tractebel Energia retornam ao Ibovespa.
- ★ Inauguração do quarto Centro de Cultura, em Quedas do Iguaçu (PR).
- ★ Severa estiagem leva défice de geração hidrelétrica a atingir 9,4%.
- ★ Redução de *payout* para 55%, para fazer frente aos investimentos e enfrentar crise hidrológica.



FOLHA DE S.PAULO

UM JORNAL A SERVIÇO DO BRASIL

QUARTA-FEIRA, 5 DE NOVEMBRO

Se não chover, país terá cortes de energia no verão

SP

água

ONS prevê apagões 'seletivos', de madrugada, caso nível dos reservatórios não suba

O Operador Nacional do Sistema (ONS) avisou a geradores e distribuidores que A medida será necessária se as chuvas não forem suficientes para recompor os reservatórios das hidrelétricas O plano prevê suspensão do fornecimento de energia, durante a madrugada, para Institutos contratados pelo ONS indicam um período úmido com volume normal

Usina Solar Fotovoltaica Cidade Azul



- ★ Venda de 386,9 MW médios no leilão A-5.
- ★ Entrada em operação da maior usina fotovoltaica do Brasil e de dois parques eólicos.
- ★ Iniciadas as obras de expansão da UTE Ferrari e a implantação do Complexo Eólico Santa Mônica.
- ★ Capacidade instalada própria de 7.027 MW.

Projetos em desenvolvimento se materializam e repactuação do risco hidrológico é definida

1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 201 **2015** 016

- ★ GDF SUEZ torna-se ENGIE e Tractebel Energia adota nova logomarca.
- ★ Défice de geração hidráulica atinge 15,4%.
- ★ Publicação da Lei nº 13.203 – repactuação do risco hidrológico.
- ★ Primeira venda de energia solar no Ambiente de Contratação Regulada (Central Fotovoltaica Assú V).
- ★ Venda de 46 MW médios do Complexo Eólico Santa Mônica no Leilão A-3.
- ★ Início da implantação da primeira fase do Complexo Eólico Campo Largo.
- ★ Licenciamento e início das obras da Usina Termelétrica Pampa Sul, no Rio Grande do Sul.
- ★ Concluídas as obras de expansão da UTE Ferrari.
- ★ Capacidade instalada própria de 7.044 MW.



Descarbonização, descentralização, digitalização

1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 201 **2016**

★ A Companhia amplia sua atuação para o mercado de geração distribuída, um mercado com grande potencial de crescimento.



Descarbonização,

CONTINUIDADE DA REVOLUÇÃO TECNOLÓGICA DE RENOVÁVEIS

Descentralização, digitalização

COEXISTENCIA DE SISTEMAS CENTRALIZADOS E DESCENTRALIZADOS

ESTRATEGIA DE ENERGIA SOB MEDIDA EM ESCALA LOCAL

ENGIE: ser a arquiteta e implantadora da Transição Energética