

Deutsche Bank CEO Day

São Paulo – Junho de 2011

Tractebel Energia | GDF SUEZ - todos os direitos reservados

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.

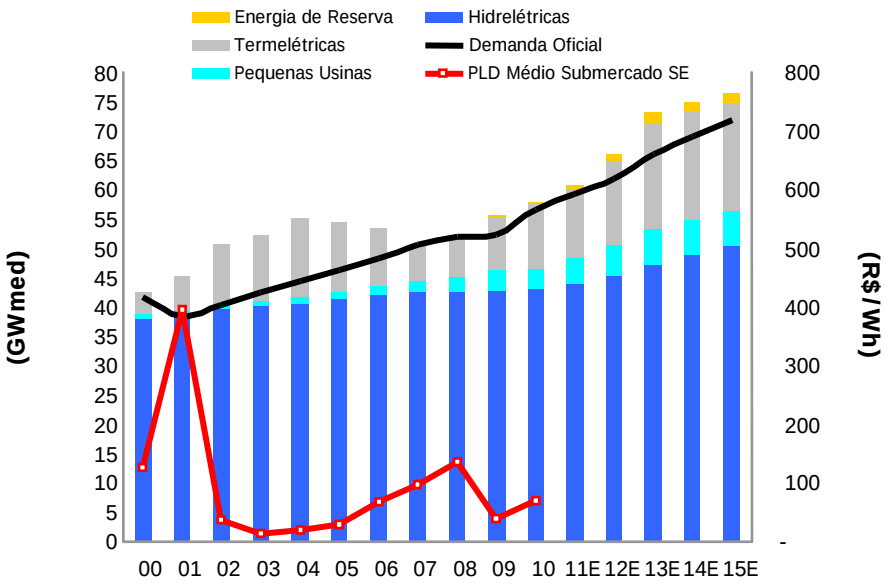
Índice

- Cenários de preço de médio e longo prazo.
- Situação das vendas.
- Renovação das concessões e possíveis impactos nos preços.
- Crescimento orgânico/M&A.
- Usina Hidrelétrica Jirau.
- Anexos.

Forte crescimento econômico aumentará demanda por energia elétrica

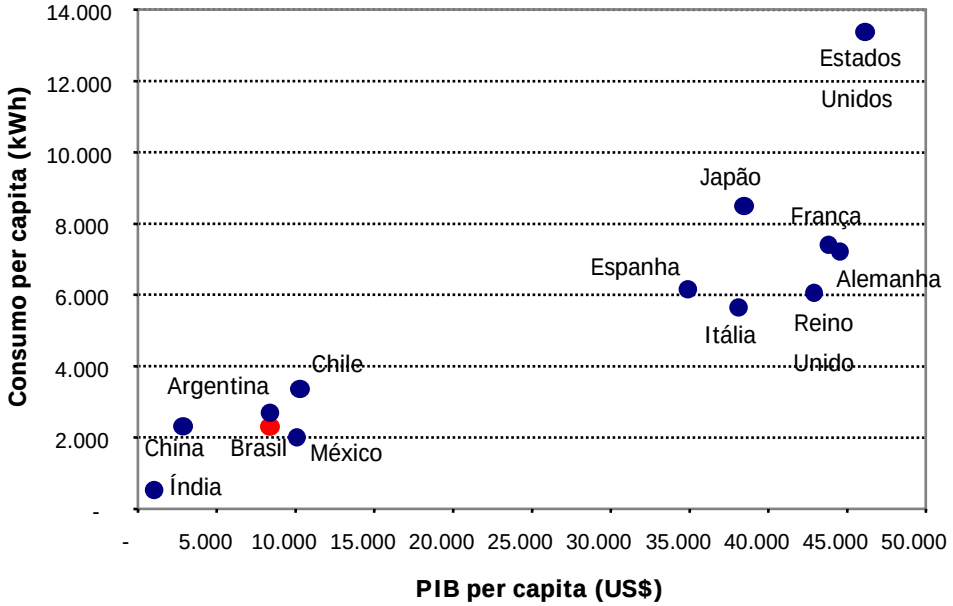
Aumento da participação termelétrica e a adoção de procedimentos de aversão à risco poderão elevar preços futuros de energia.

Mercado de Energia e Distribuição da Oferta por Fonte



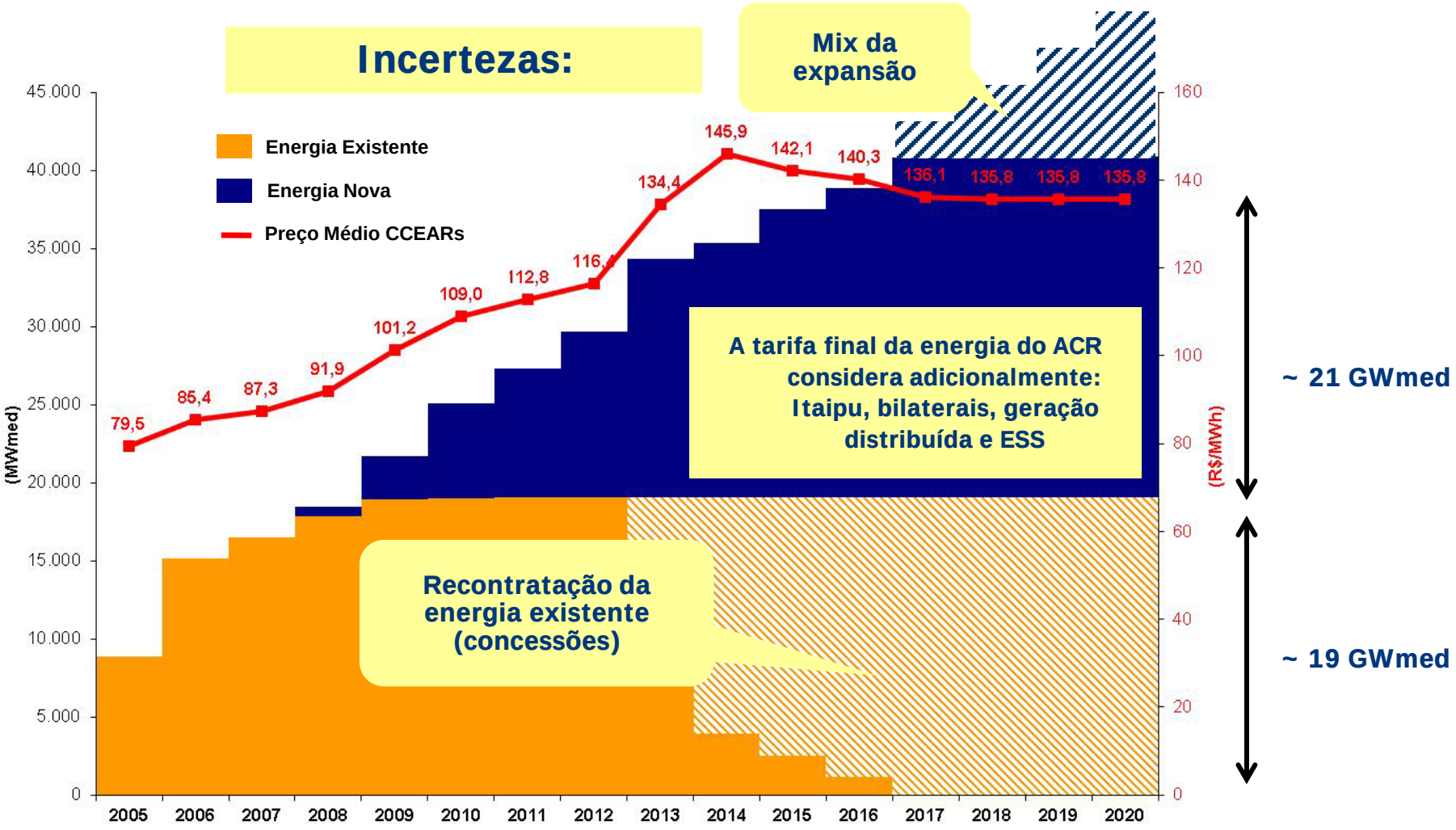
Fonte: Estudo interno com base em informações da Aneel e do ONS.

Consumo de Eletricidade (per capita no ano)



Fonte: IEA Energy Statistics, 2009.

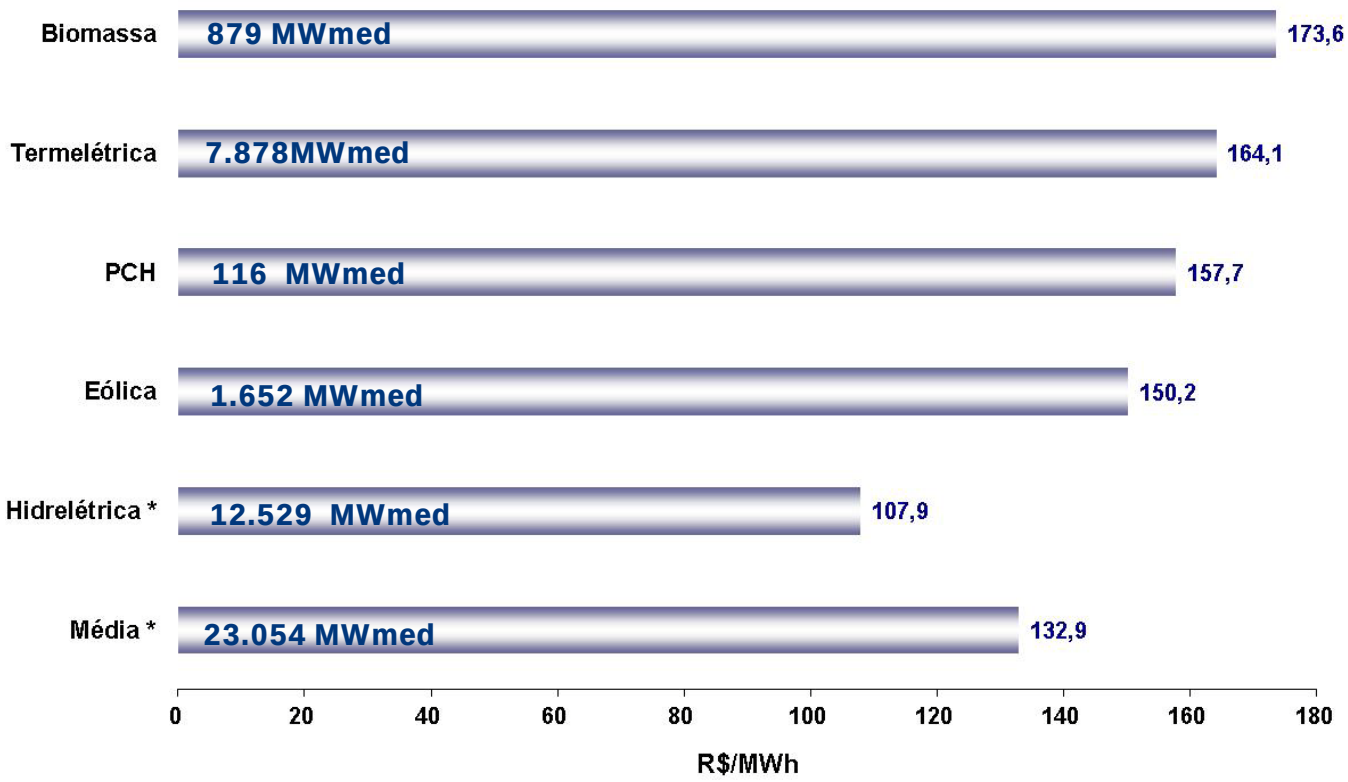
Preço médio da energia contratada nos leilões do ACR



* Preço médio não considera volumes que encerram a partir de 2013. Não inclui energia de reserva.
Preços: mai/2011.

Fonte: CCEE

Competitividade das fontes nos leilões realizados



- Preço médio do mix contratado de R$ 132,9/MWh.
- Usinas hidrelétricas com preços abaixo do mix.
- Usinas eólicas se tornaram competitivas.
- Térmicas a combustíveis fósseis e a biomassa com preços acima do mix.
- Angra III com preço teto em torno de R$ 150/MWh (energia de reserva).

*** Inclui a energia reservada pelos projetos para o mercado livre, ao preço de R$ 130/MWh. Exclui as usinas botox instaladas no modelo regulatório anterior.**

Inclui energia de reserva.

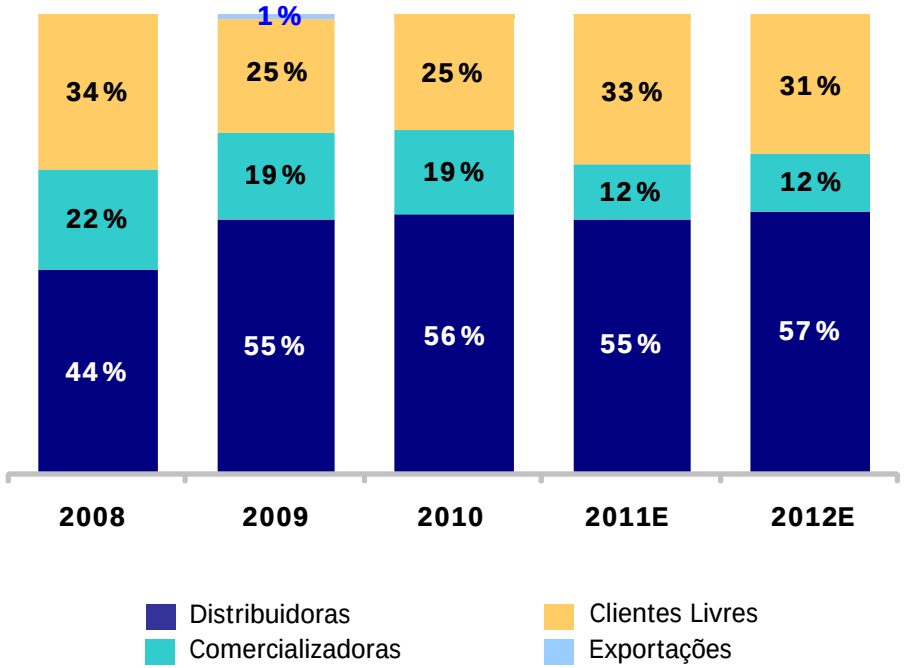
Preços: mai/2011.

Fonte: CCEE

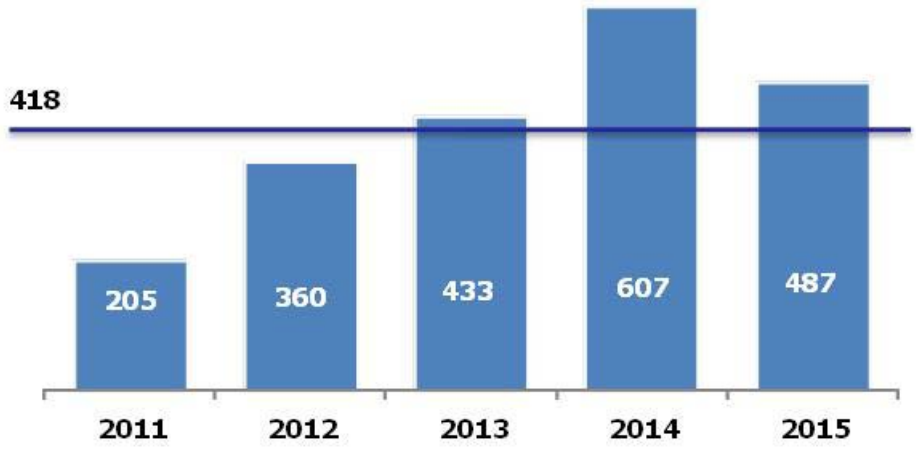
Venda da disponibilidade futura em 2010

Volume total de novos contratos assinados em 2010 alcançou 418 MW médios para os próximos 5 anos.

Energia Contratada por Tipo de Cliente



Volume de energia vendida em 2010 (MW médios)

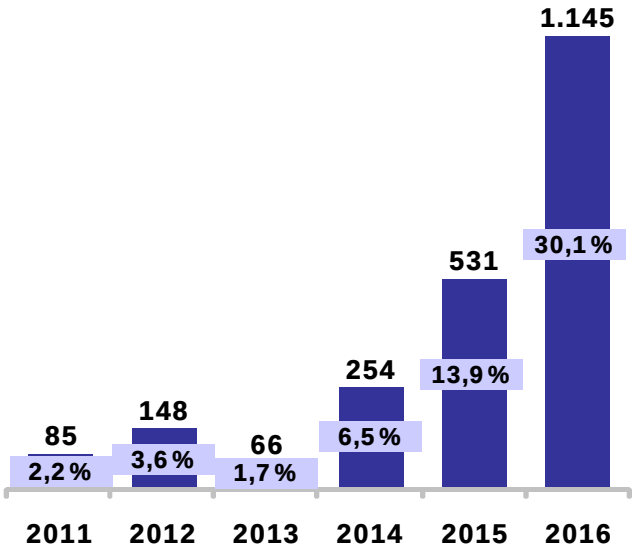


Tractebel: energia para entrega no médio prazo quase totalmente contratada

Estratégia de comercialização gradativa de disponibilidade futura: com o passar do tempo e consequente maior previsibilidade do mercado, a Companhia refina a disponibilidade que permanecerá descontratada nos anos seguintes.

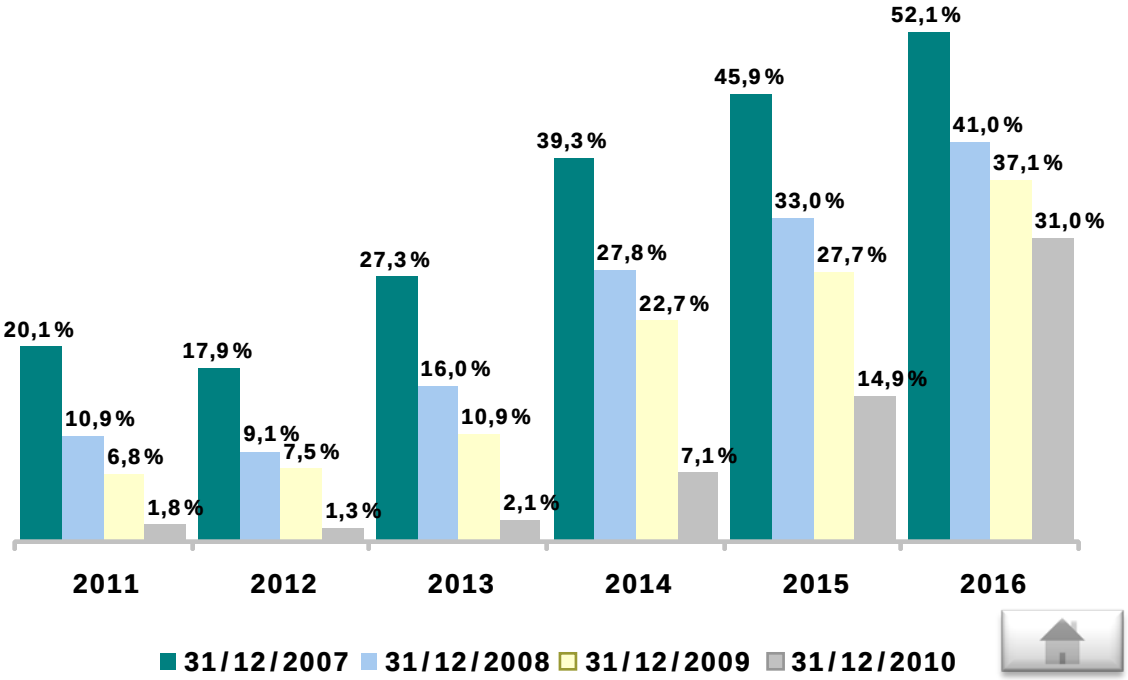
Energia Descontratada da Tractebel Energia[1]

(MW médio) em 31/03/2011



Tractebel: Energia Descontratada em Relação à Disponibilidade de um Dado Ano

Base 31/03/2011



Nota:

[1] Percentual dos recursos totais.

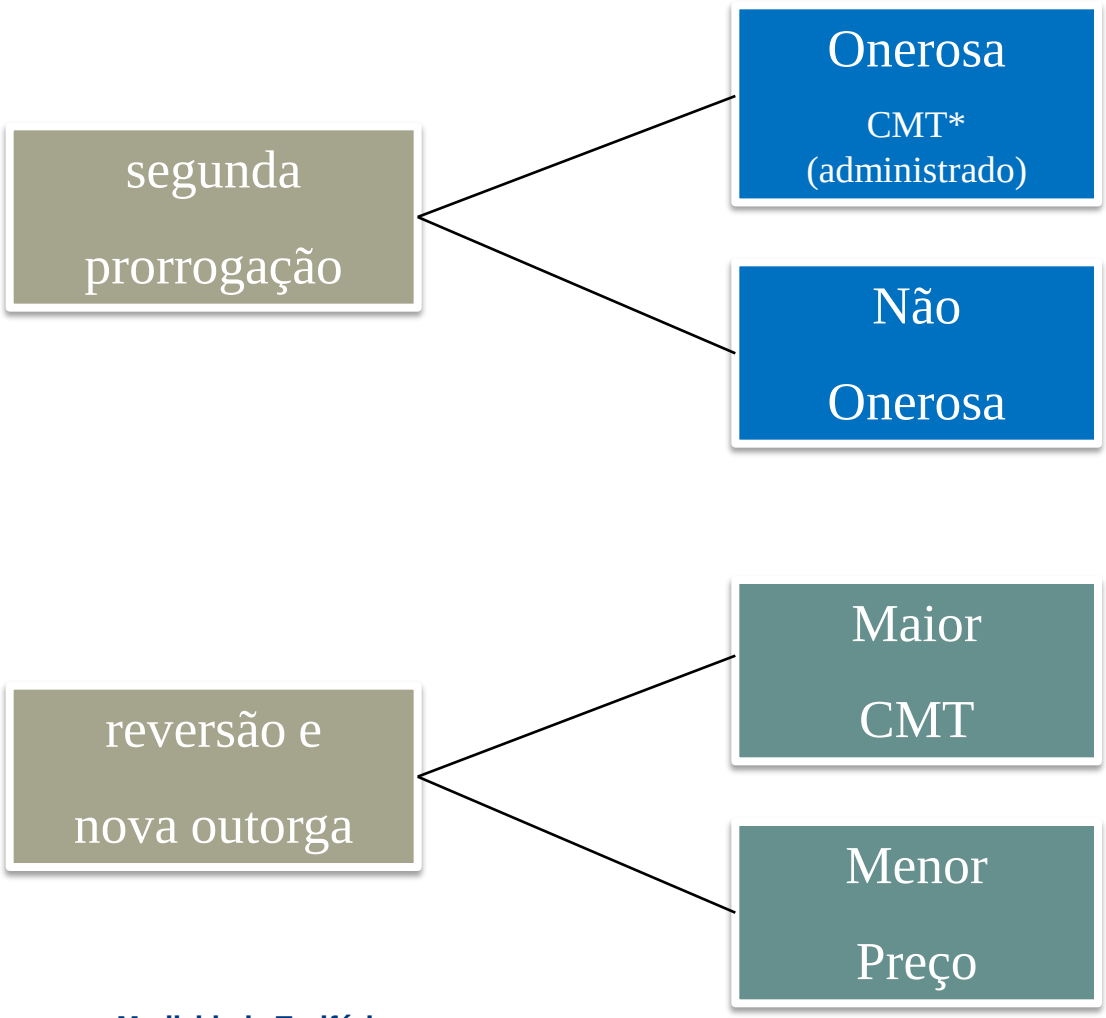
Concessões vincendas e recontratação da energia existente

- A forma como o Governo tratará as concessões vincendas afetará diretamente o preço futuro da energia e consequentemente o valor dos ativos de geração.

- O problema:
  - Quase 20% (21.792 MW) da capacidade instalada do sistema brasileiro estão com concessões de geração expirando em 2015, sem possibilidade legal de renovação ou prorrogação.
  - Necessidade de recontratação da energia existente no ACR a partir de 2013:
    - 9.054 MWmed em 2013.
    - 6.782 MWmed em 2014.
    - 1.172 MWmed em 2015.

- Atual arcabouço legal prevê explicitamente a existência do ACL e do ACR (Lei 9.074/95).
  - A definição de dois ambientes de atuação econômica pressupõe que existirão elementos e condições para que esses ambientes coexistam.
  - A solução necessariamente deve assegurar a continuidade do ACL, fundamental para a sustentabilidade dos produtores independentes e dos clientes livres.

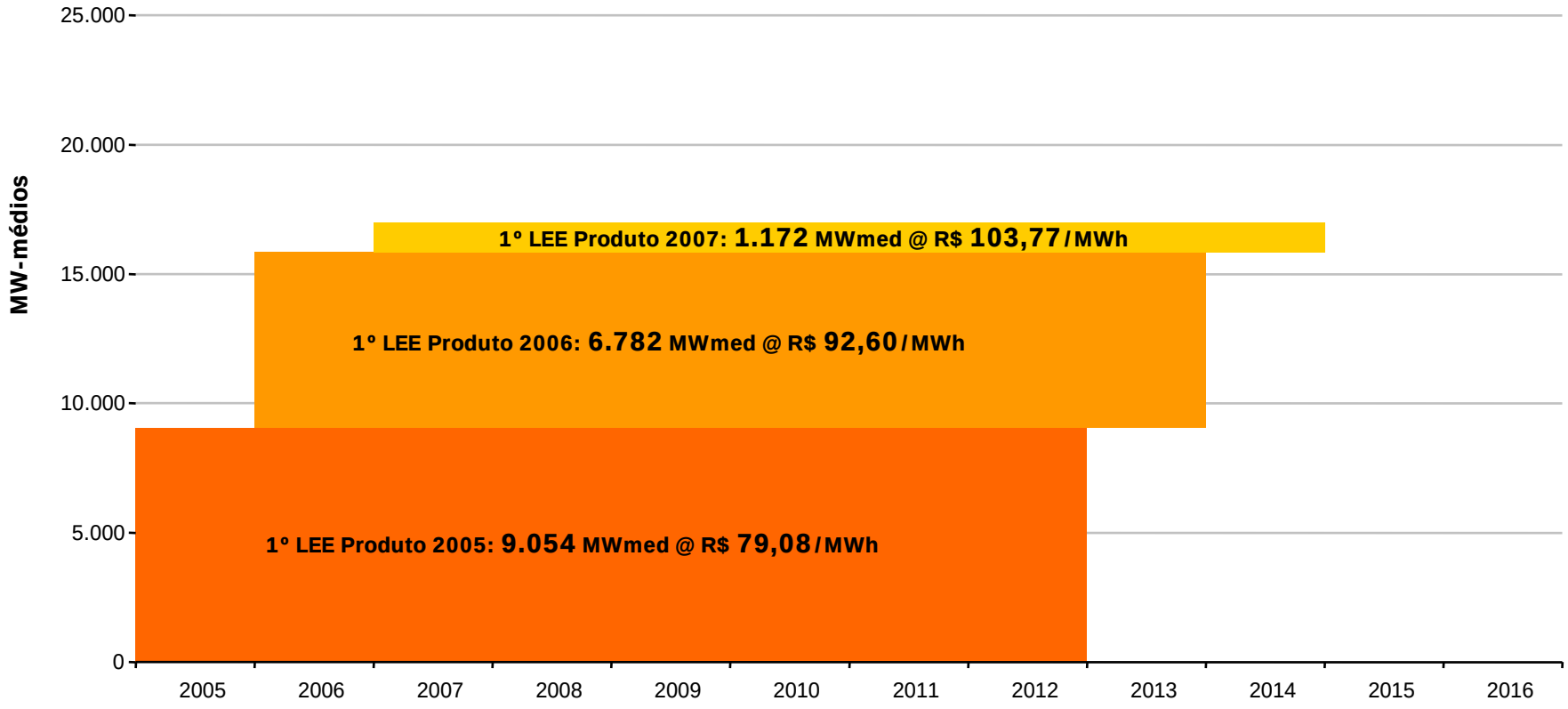
Tratamento das concessões vincendas



CMT* – Contribuição para a Modicidade Tarifária.

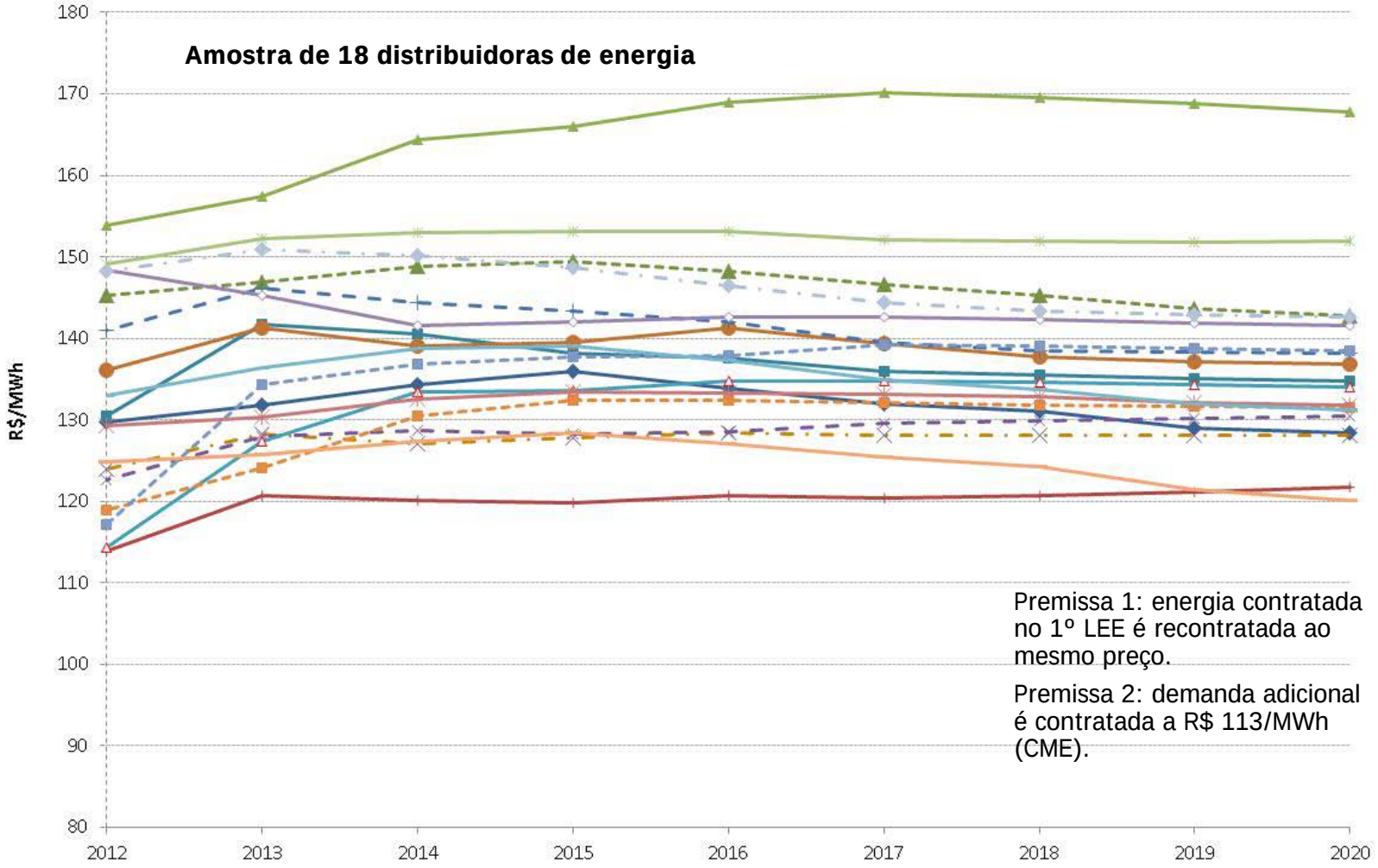
Fonte: APINE

Projeção das tarifas de energia
(introdução: resultado do 1° Leilão de Energia Existente)

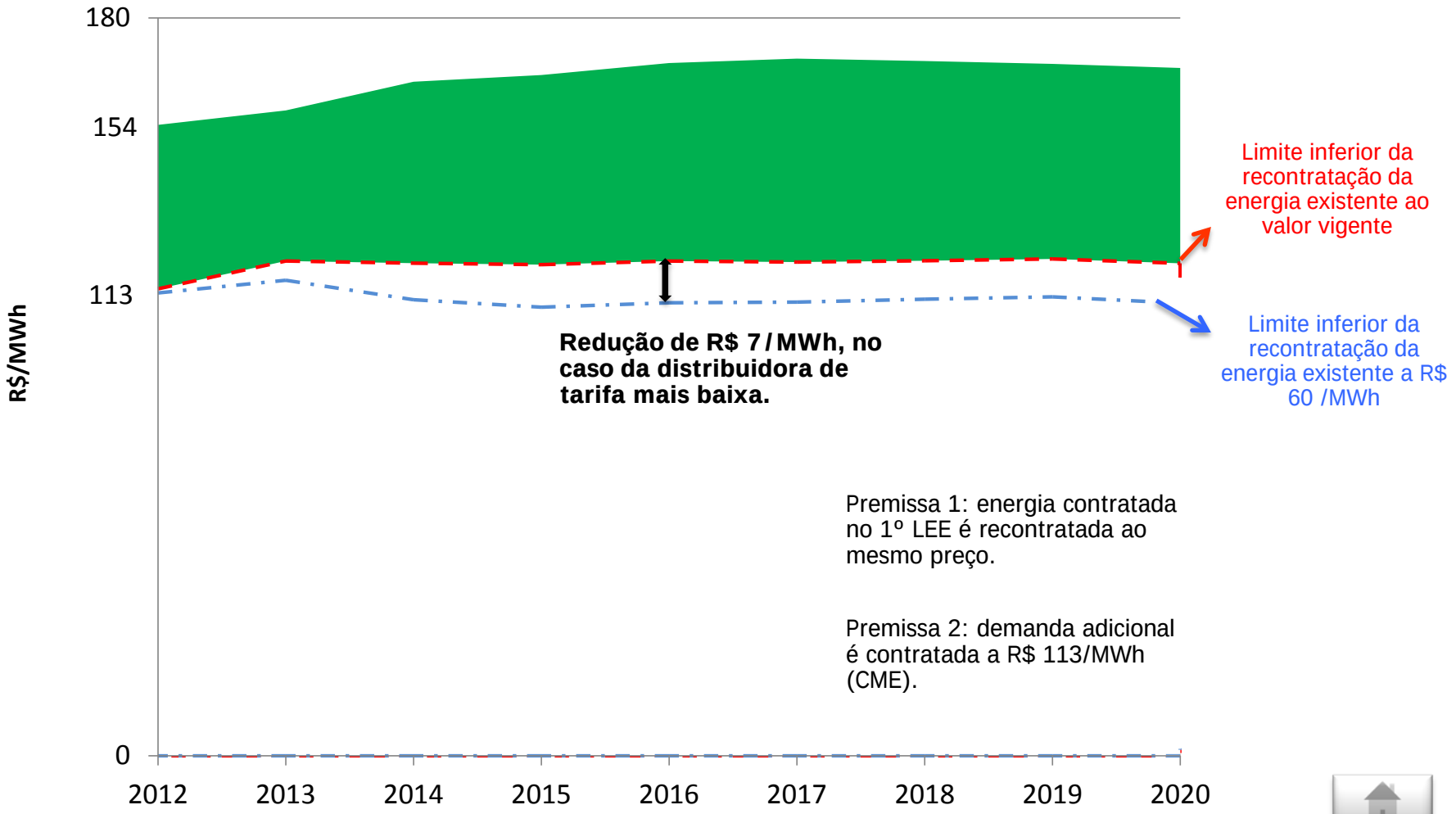


Base monetária: Abril/2011

Projeção das tarifas de energia
(inclui perdas e encargos setoriais)



Projeção das tarifas de energia
(distribuidoras)



Crescimento orgânico / M&A

- Principais projetos hidrelétricos a serem leiloadas até 2020 (19.050 MW):

São Luiz do Tapajós (6.133 MW)
Jatobá (2.336 MW)
Marabá (2.160 MW)
Serra Quebrada (1.328 MW)
Jamanzim (881 MW)
Cachoeira do Caí (802 MW)
Itapiranga (725 MW)
São Manoel (700 MW)
Cachoeira dos Patos (528 MW)
Torixoréu (408 MW)
Sinop (400 MW)
Água Limpa (320 MW)
Foz do Apiacás (230 MW)

- Projetos eólicos:

Descrição: Cinco projetos eólicos em desenvolvimento para venda de energia no mercado livre de energia incentivada, a serem instalados nos estados do CE e PI, onde a TBLE já opera usinas eólicas.

Capacidade Instalada: 145,4 MW

Valor do Investimento: R$ 630 milhões

- Biomassa:

Projetos em análise e discussão de parcerias com empresas de primeira linha.

- A Tractebel Energia está bem posicionada para exercer papel de agente consolidador.
  - Hidrelétrica Ponte de Pedra (176,1 MW) - 2007;
  - PCHs Rondonópolis (26,6 MW) e José Gelazio da Rocha (23,7 MW) - 2008
  - Ativos da Econergy – 2008
    - Eólicas Beberibe (25,6 MW) e Pedra do Sal (17,9 MW).
    - PCH Areia Branca (19,80 MW).



Projeto Hidrelétrico em construção: Jirau

Descrição do Projeto

Localização:	Rio Madeira
Reservatório:	269 km^2
Capacidade:	3.300 MW (44) + 150 MW (comprometido) + 300 MW (em análise)
Energia Assegurada:	1.975 MW (44 turbinas[1])
Turbinas tipo bulbo:	44 + 2 (comprometido) + 4 (em análise)

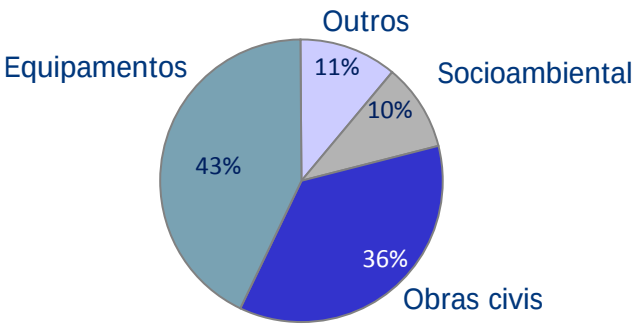
Nota:

[1] Energia Assegurada adicional em análise

Informações relevantes

CAPEX:	R$ 11,9 bilhões (data base dez/10) R$ 5,0 bilhões já investidos
Financiamento BNDES:	Valor: R$ 7,2 bilhões Prazo: 25 anos (20 anos de amortização) Carência (1ª linha de crédito): set/12 Custo médio de financiamento: TJLP + 2,35% Financiamento adicional em discussão

CAPEX



Projeto Hidrelétrico em construção: Jirau

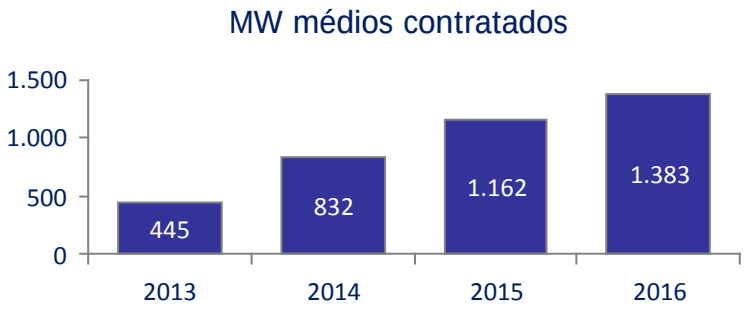
Comercialização de Energia

***Power Purchase Agreement* (PPA) 30 anos**

- ✓ Preço (indexado a IPCA): R$ 71,4/MWh (em mai/08) equivalente a R$ 83,1/MWh (em mar/11)
- ✓ PPA de 30 anos para 70% da energia, pós 2013
- ✓ Depois de 2016, a quantidade de energia fica constante até 2042

Energia não contratada

- ✓ Tractebel está avaliando a possibilidade de um contrato de opção de compra para parte da energia não contratada da ESBR



Cronograma

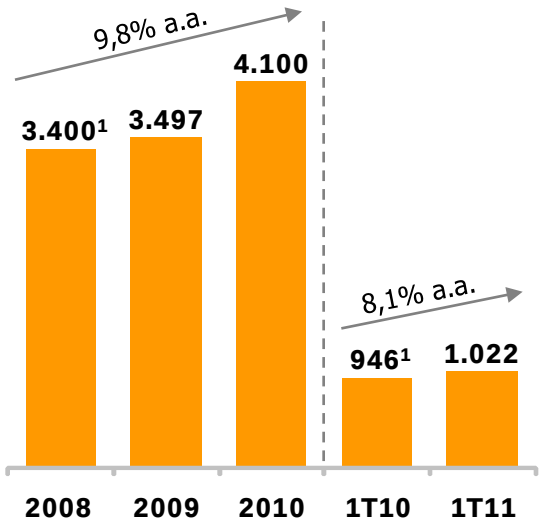
- ✓ Cronograma em dia: desvio do rio no segundo semestre (ago/set 2011)

Anexos

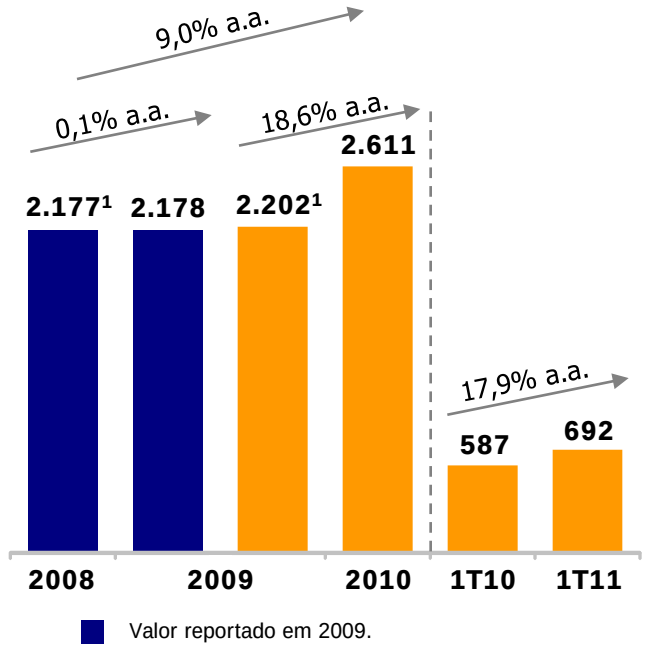
Crescimento constante e consistente do desempenho financeiro

A eficiência na administração do portfólio de clientes e o foco em estratégias de contratação levaram ao crescimento da receita e do EBITDA ao longo dos anos. Lucro líquido consistente suporta o plano de crescimento da Companhia.

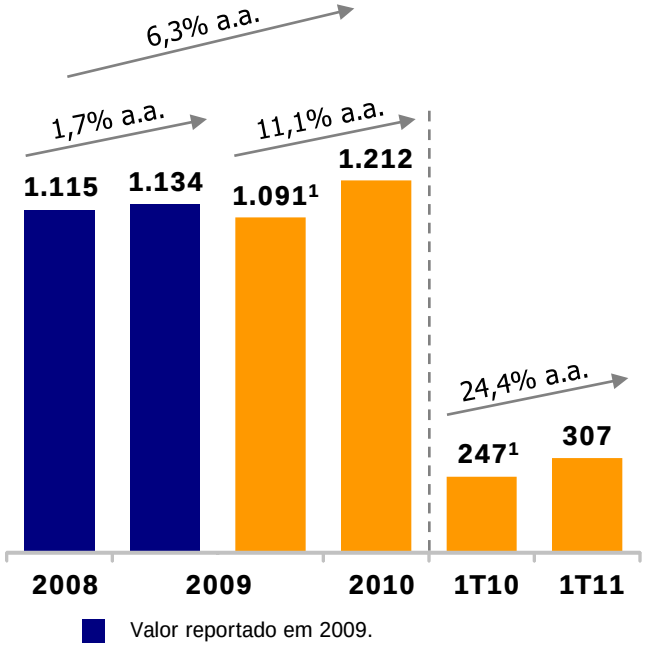
Receita Líquida (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões)



Lucro Líquido (R$ milhões)



Notas:

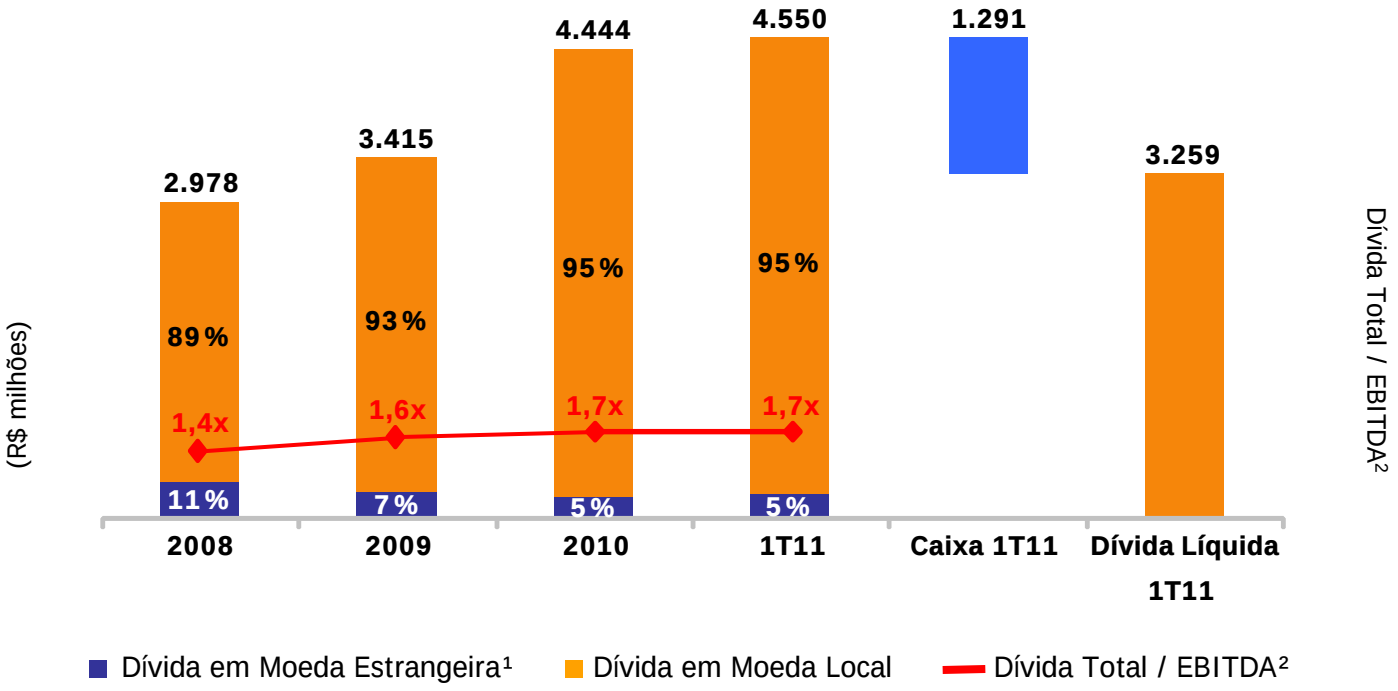
[1] Considera ajuste ou reclassificação contábil.

[2] O valor referente a 2009 reportado naquele ano passou por reclassificação contábil devido à adoção dos novos procedimentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e das práticas contábeis internacionais conforme o International Financial Reporting Standards (IFRS).

Endividamento limitado e com baixa exposição cambial

O baixo nível de endividamento da Companhia possibilita o aproveitamento das oportunidades de crescimento.

***Overview* da Dívida (R$ milhões)**



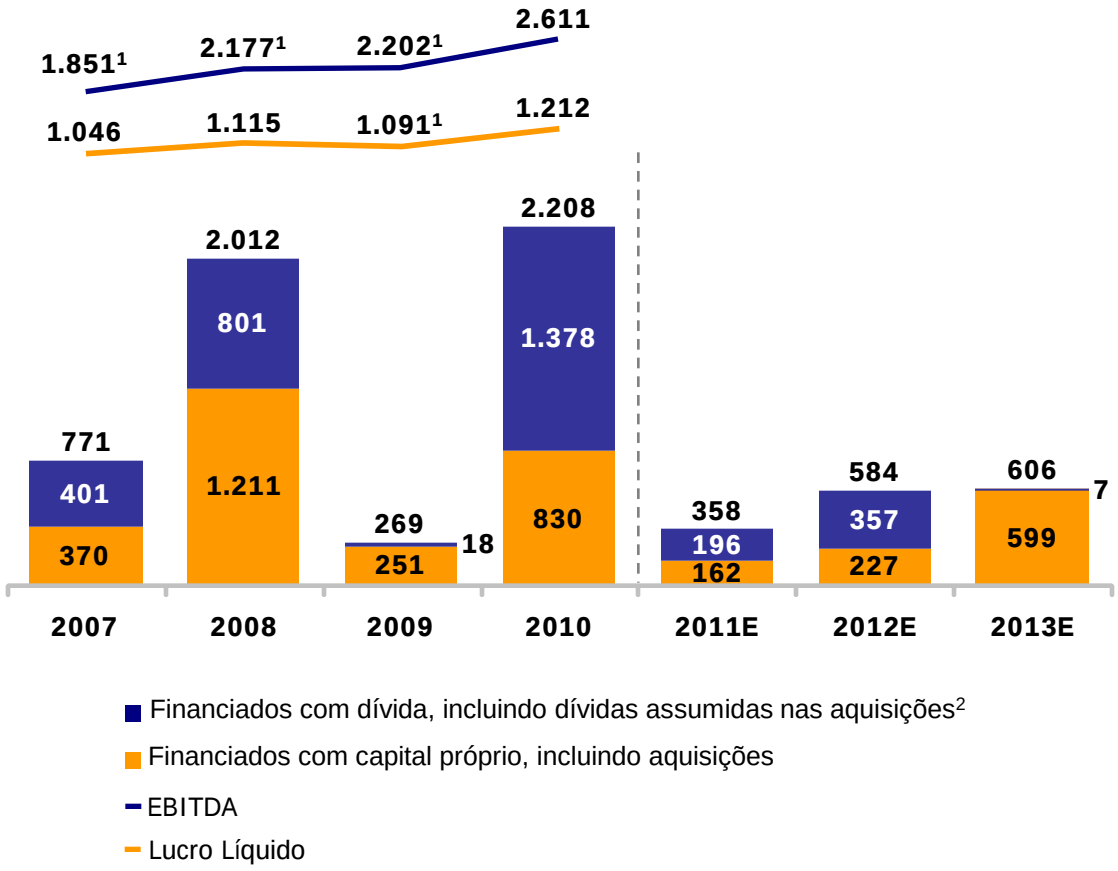
Notas:

¹ Sem hedge.

² EBITDA nos últimos 12 meses.

Plano de expansão e baixos investimentos em manutenção são suportados por uma forte geração de caixa

Investimentos realizados/orçados e respectivas fontes de financiamento (R$ milhões)

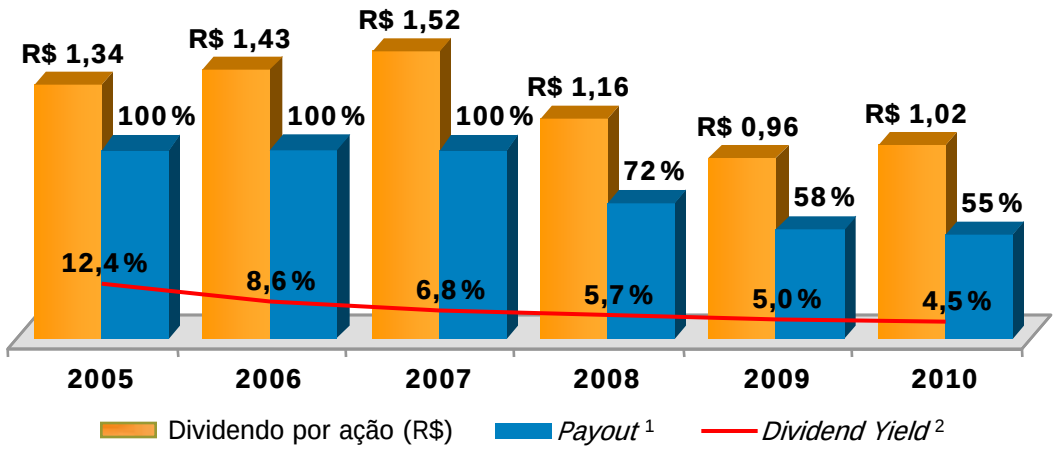


Nota:
[1] Considera ajuste ou reclassificação contábil.
[2] Não considera juros incorridos sobre a construção.

Política de dividendos

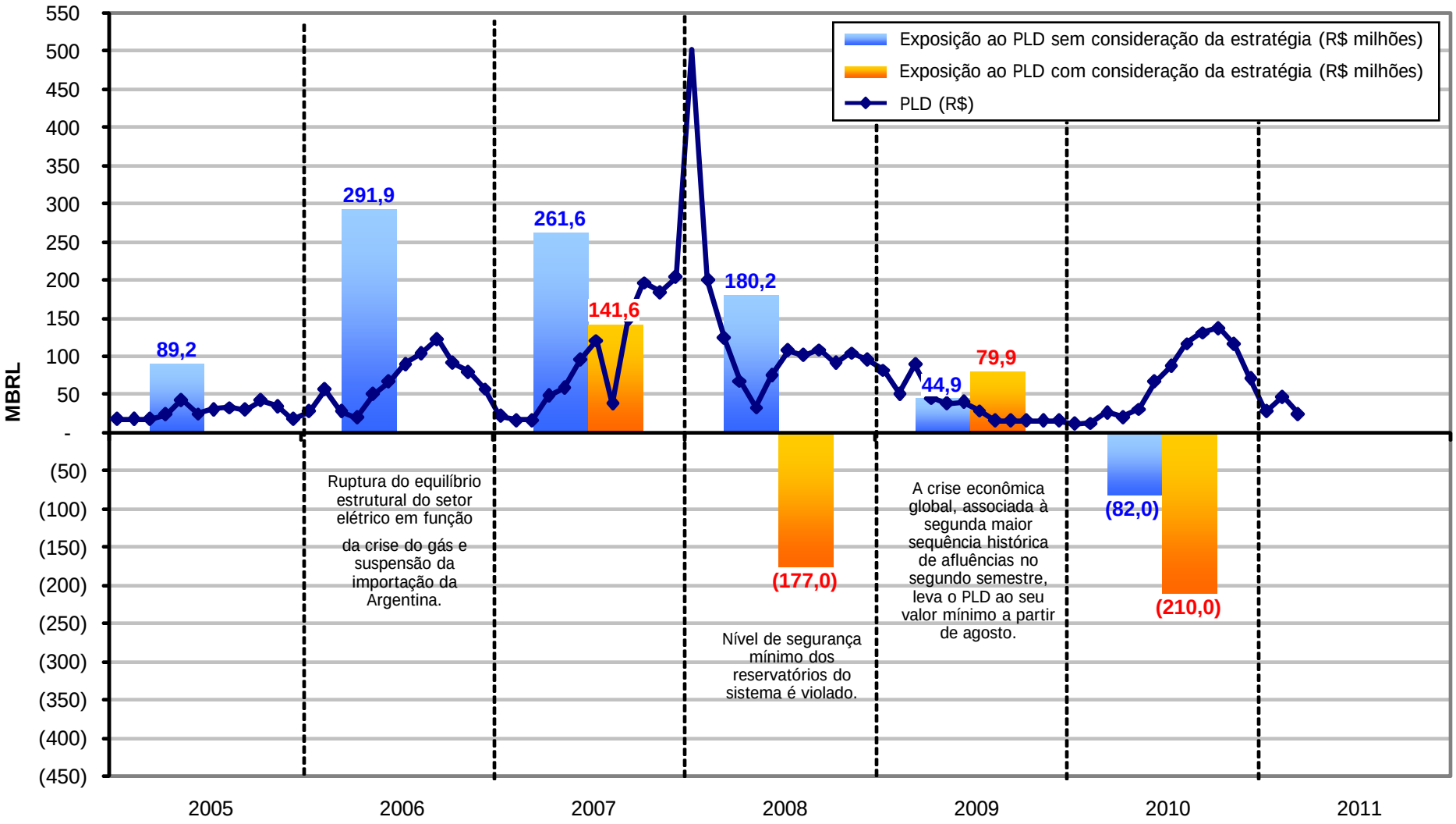
- Dividendo mínimo estatutário de 30% do lucro líquido ajustado.
- Compromisso da Administração: payout mínimo de 55% do lucro líquido ajustado.
- Frequência do pagamento: semestral.

Dividendos (calculados sobre o lucro líquido ajustado)



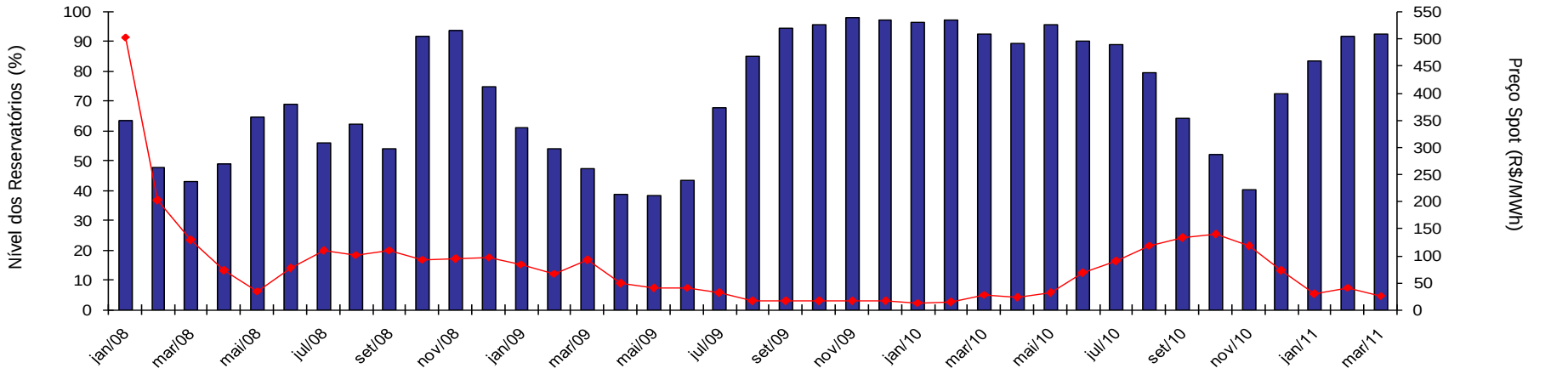
Nota:
[1] Considera o lucro líquido ajustado do exercício.
[2] Baseado no preço médio ponderado por volume das ações ON no período.

Despesas: impacto da estratégia de sazonalização (2007 a 2011)

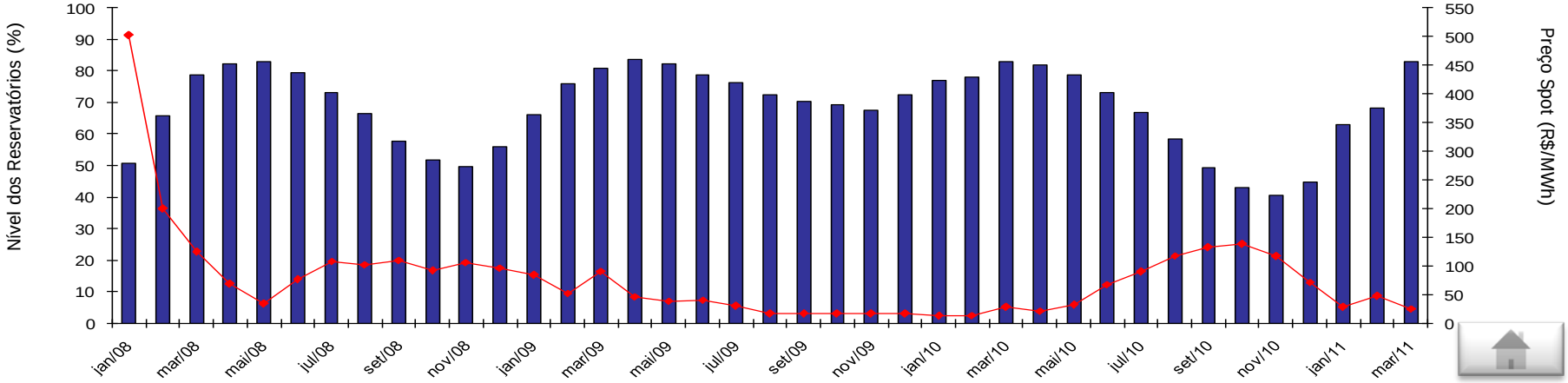


Correlação entre nível de reservatórios e preço spot

Submercado Sul



Submercado Sudeste/Centro-Oeste



Contatos

Tractebel Energia:

Eduardo Sattamini
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores
sattamini@tractebelenergia.com.br

Antonio Previtali Jr.
Gerente de Relações com Investidores
previtali@tractebelenergia.com.br
(48) 3221 7221

www.tractebelenergia.com.br

GDF SUEZ Latin America (projetos pré-transferência):

Elio Wolff
Gerente de Relações com o Mercado
elio.wolff@gdfsuezla.com
(21) 3974 5400

