

Apresentação de Resultados – 3T14

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.

Destques, Controle Acionário, *Market Share*, Ativos e Vendas

Destaques do desempenho

- Principais indicadores financeiros e operacionais:

(valores em R\$ milhões)	3T14	3T13	Var.	9M14	9M13	Var.
Receita Líquida de Vendas (RLV)	1.736,6	1.416,5	22,6%	4.744,4	4.080,7	16,3%
EBITDA ¹	1.015,4	806,9	25,8%	2.011,0	2.397,3	-16,1%
EBITDA / RLV - (%)	58,5	57,0	1,5 p.p.	42,4	58,7	-16,3 p.p.
Lucro Líquido	538,2	401,5	34,0%	901,2	1.150,4	-21,7%
Energia Vendida (MW médios)	4.208	3.978	5,8%	4.196	4.041	3,8%
Preço Líquido Médio de Venda (R\$/MWh) ²	151,7	140,8	7,8%	148,2	138,5	7,0%
Produção (MW médios)	5.580	5.604	-0,4%	5.469	4.809	13,7%

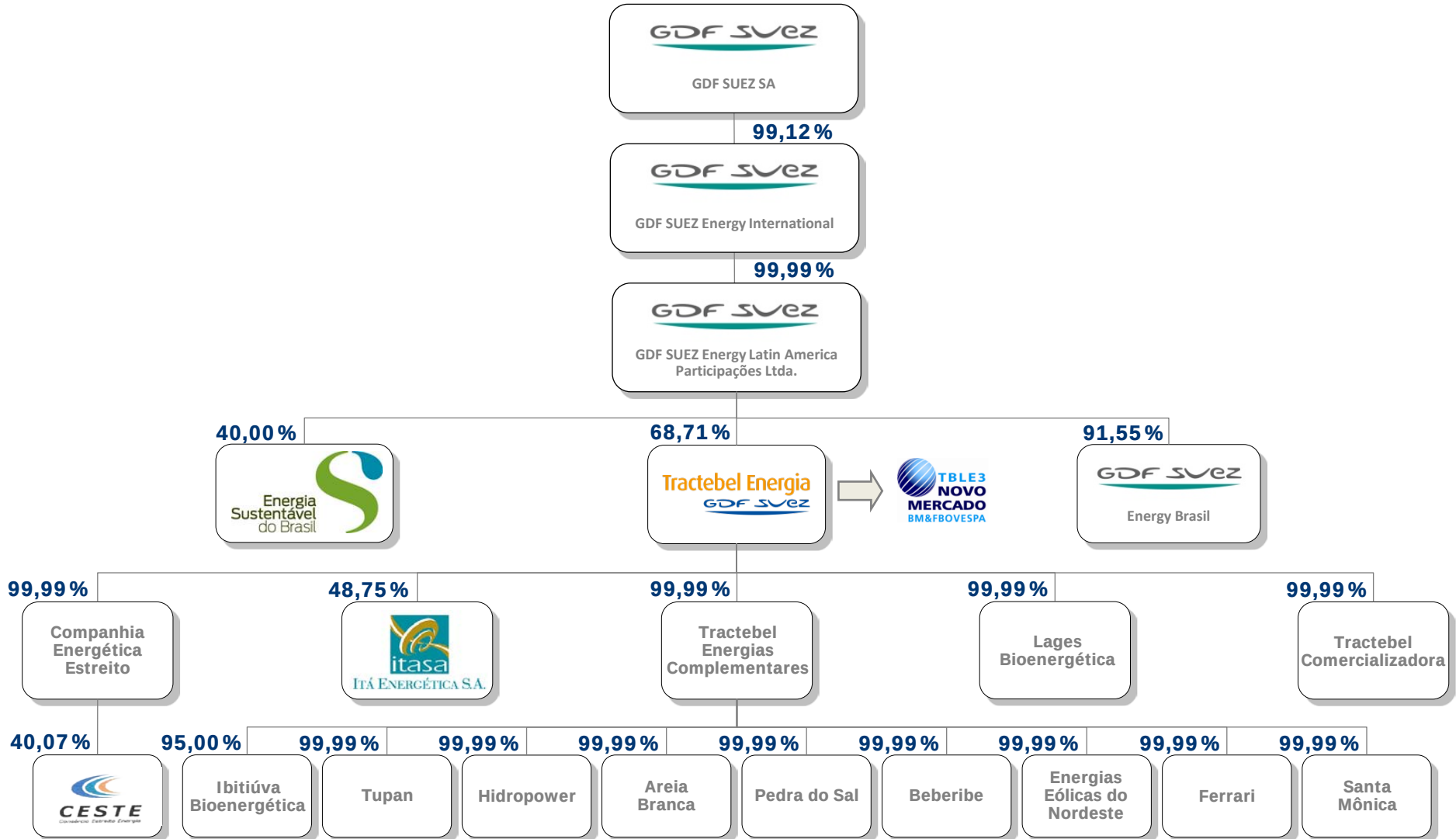
¹ EBITDA representa: lucro operacional + resultado financeiro + depreciação e amortização.

² Líquido de exportações e impostos sobre a venda.

Destaques do desempenho (cont.)

- Em 9 de agosto, foi iniciada a operação comercial da primeira usina fotovoltaica instalada no Brasil. Com potência nominal de 3,0 MWp, a Usina Solar Fotovoltaica Cidade Azul é resultado de um projeto de pesquisa e desenvolvimento e está localizada em Tubarão (SC), próxima ao Complexo Termelétrico Jorge Lacerda.
- Em 25 de setembro, a Tractebel foi eleita destaque do 18º Troféu Transparência, concedido pela Anefac – Fipecafi – Serasa Experian, pela qualidade de suas demonstrações contábeis de 2013, na categoria “Empresa com faturamento de até R\$ 5 bilhões”. Foi a quinta premiação da Companhia no Troféu.
- O Conselho de Administração da Tractebel Energia aprovou, em reunião realizada em 24 de outubro de 2014, o crédito de juros sobre o capital próprio referentes ao período de 1º de janeiro a 31 de dezembro de 2014, no montante de R\$ 223,0 milhões (R\$ 0,3416356453 por ação). As ações da Companhia serão negociadas ex-juros sobre o capital próprio a partir de 26 de novembro de 2014.

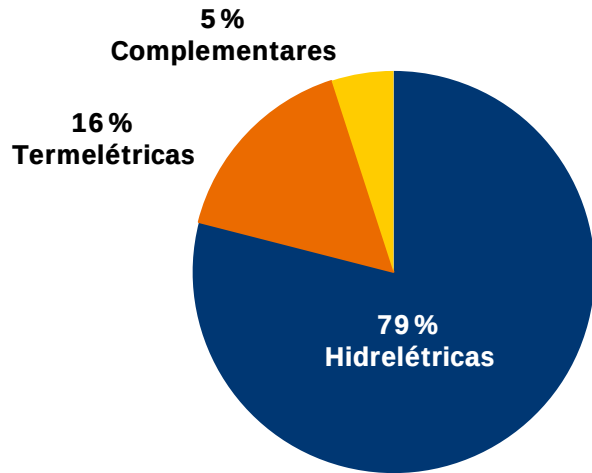
A Tractebel é controlada pela GDF SUEZ, líder mundial em energia



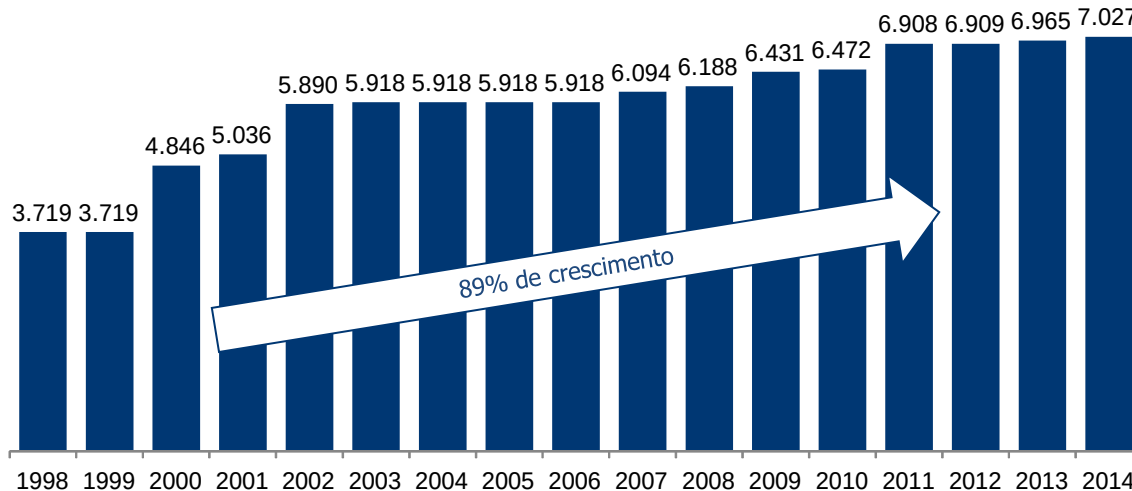
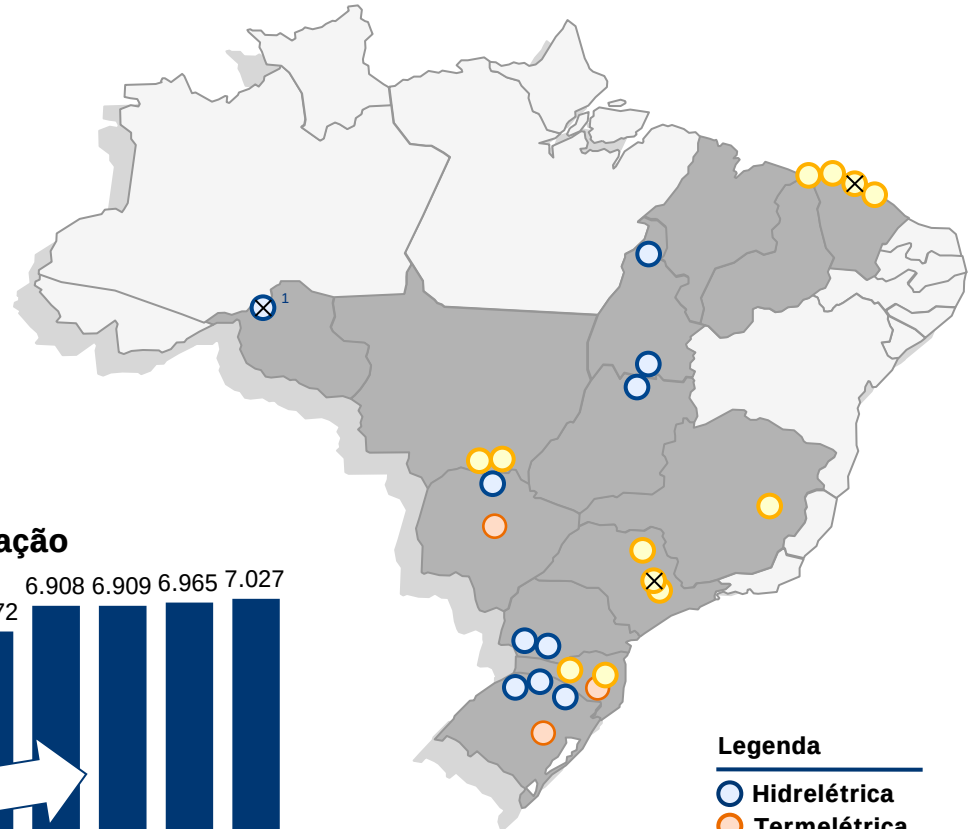
Estrutura simplificada

Portfolio balanceado de ativos, com localização estratégica

Capacidade instalada própria de 7.027,2 MW em 27 usinas operadas pela Companhia em um portfolio balanceado.



Capacidade Instalada Própria em Operação



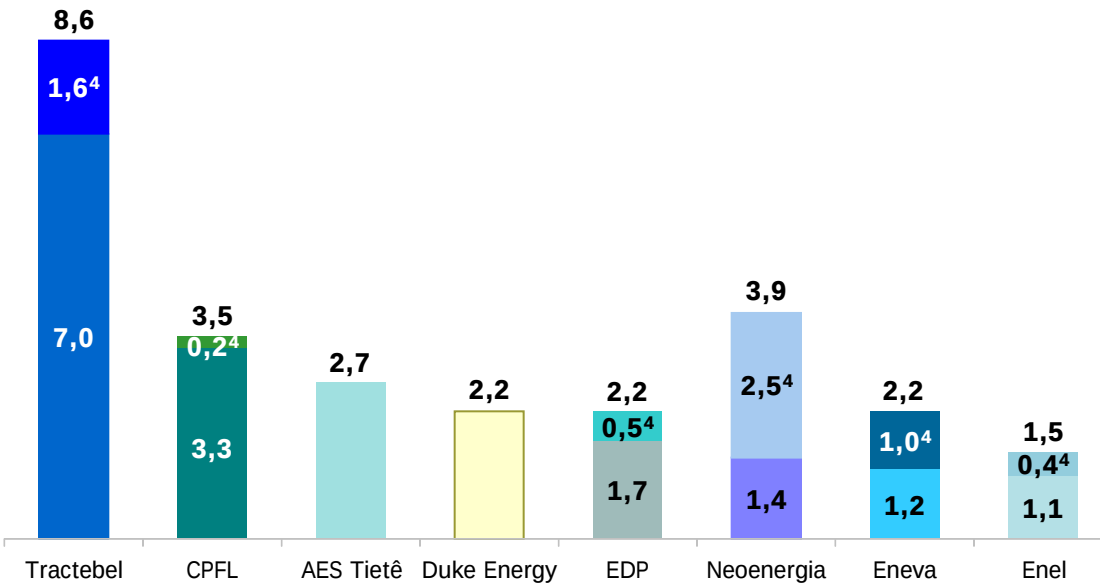
Nota:

¹ A GDF SUEZ detém 40,0% da UHE Jirau, cuja transferência para a Tractebel Energia é esperada.

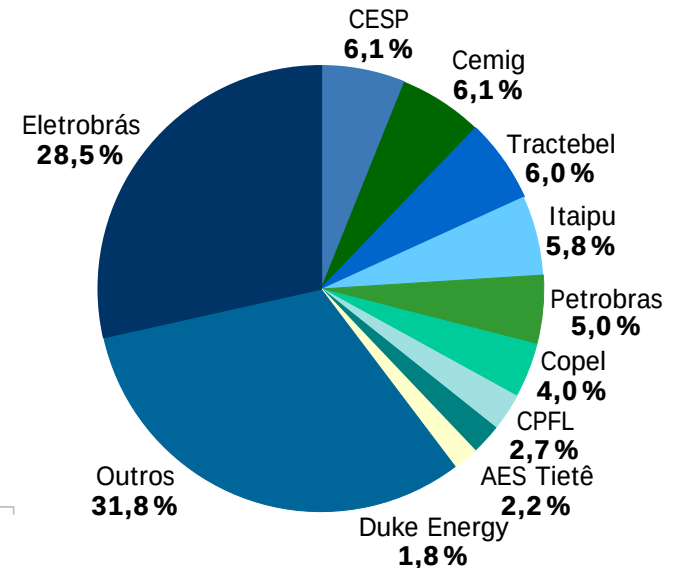
Liderança entre os geradores privados de energia

A Tractebel Energia é a maior geradora privada do setor elétrico brasileiro...

Setor Privado – Capacidade Instalada¹ (GW)



Brasil – Capacidade Instalada Existente^{2,3}



Fonte: Aneel, *websites* das empresas e estudos internos.

Notas:

¹ Aparentes erros de soma são efeitos de arredondamento das parcelas.

² Valor correspondente ao SIN - Sistema Interligado Nacional.

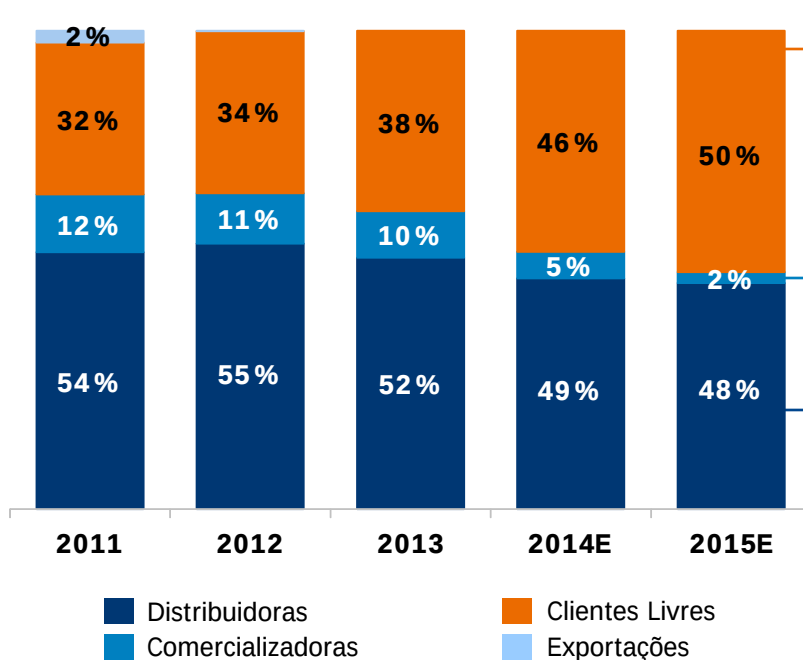
³ Inclui somente a parcela nacional de Itaipu.

⁴ Capacidade instalada em construção com base em informações da Aneel, ONS e estudo interno. Para a Tractebel, foram consideradas as usinas em construção conforme slide 36 desta apresentação.

...e está bem posicionada para capturar oportunidades de negócio.

Portfólio balanceado entre distribuidoras, clientes livres e comercializadoras

Energia Contratada por Tipo de Cliente¹



Pioneirismo no atendimento sistemático ao mercado livre...

• Flexibilidade (preços, prazos e condições)

Maximiza a eficiência do portfólio

• Contratos de oportunidade (compra/venda)

Estruturação de produtos

• Maior mercado consumidor
• Contratos regulados e livres

Maior previsibilidade do fluxo de caixa de longo prazo

...visando minimizar riscos e maximizar a eficiência do portfólio de clientes.

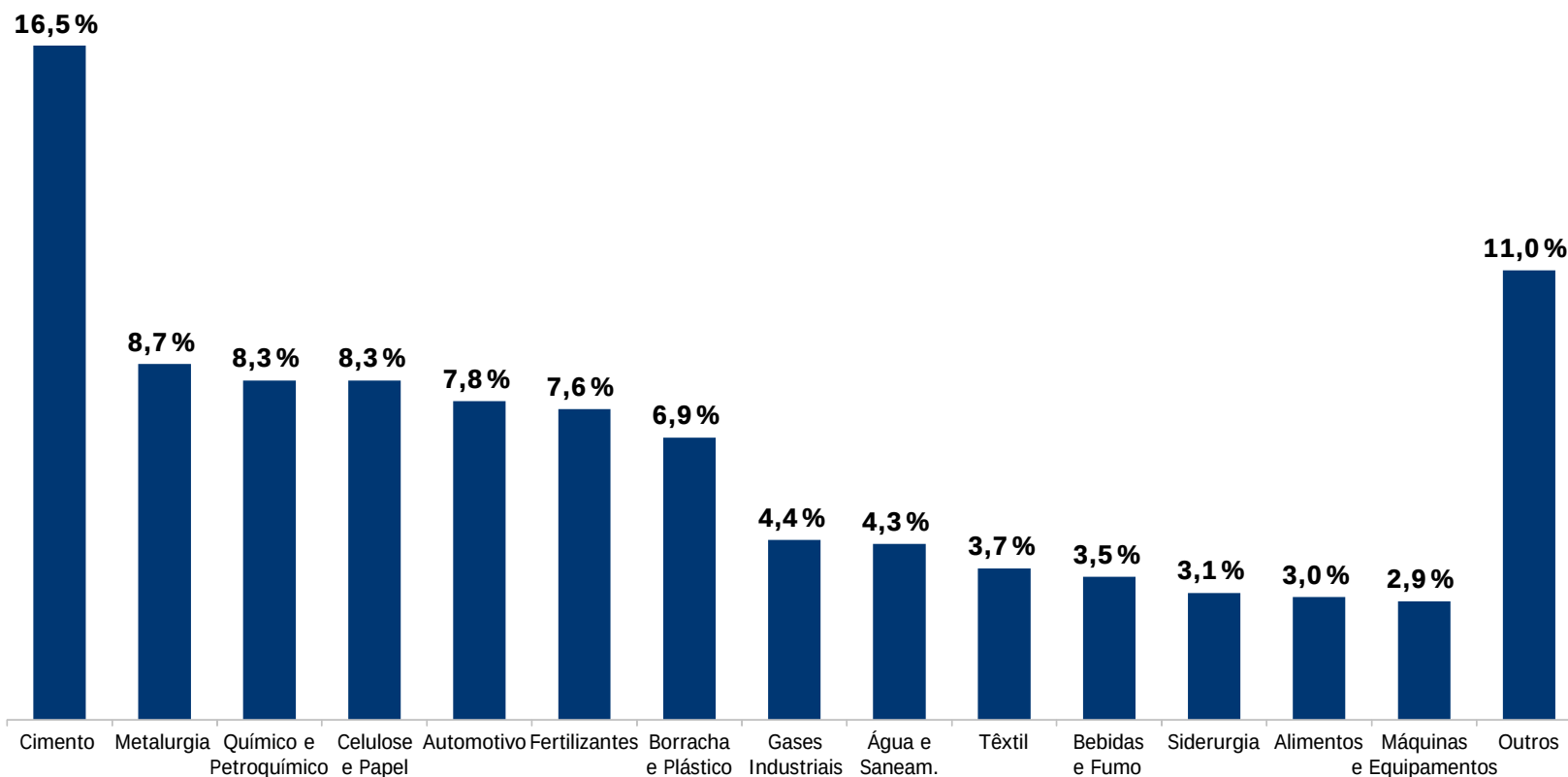
Nota:

¹ Os valores foram reclassificados. A Companhia, a partir do 3T12, passou a apresentar as vendas para comercializadoras que destinam a energia comprada exclusivamente para as suas unidades produtoras como vendas para consumidores livres, e não mais como para comercializadoras.

Diversificação também dentro do portfólio de clientes livres

A diversificação dos setores dos clientes livres, somada a um rigoroso processo de análise de crédito, traduz-se em um nível zero de inadimplência.

**Volume total de venda para clientes livres para 2014:
1.891 MW médios**



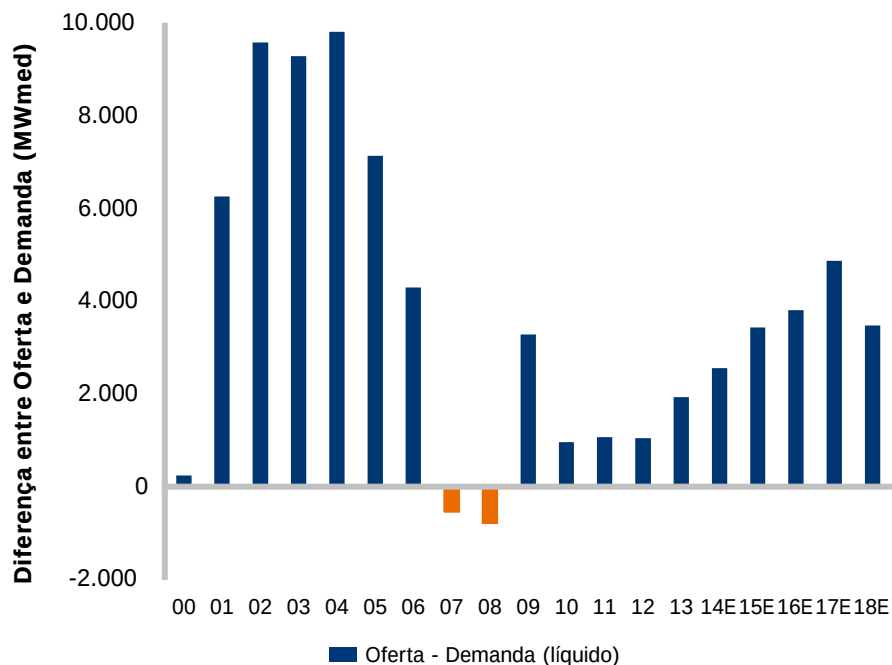
Fonte: Estudo interno da Tractebel Energia baseado em classificação do IBGE.

Mercado de Energia no Brasil

Novo perfil de distribuição de renda tem contribuído para o aumento da demanda por energia elétrica

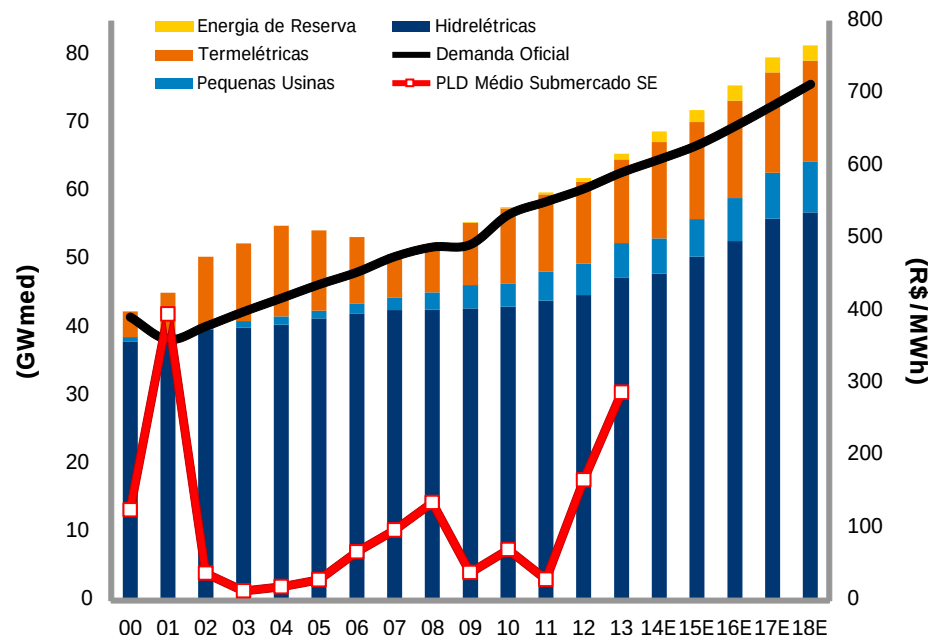
A redistribuição de renda, o aumento da participação termelétrica, o atraso na implantação de projetos, a preferência pela construção de hidrelétricas a fio d'água e a adoção de procedimentos de aversão a risco – como a mudança de cálculo do PLD – vêm pressionando preços futuros de energia, que deverão permanecer em elevação.

Mercado de Energia



Fonte: Estudo interno da Tractebel Energia baseado no Plano Mensal de Operação (PMO) de outubro de 2014.

Distribuição da Oferta por Fonte



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

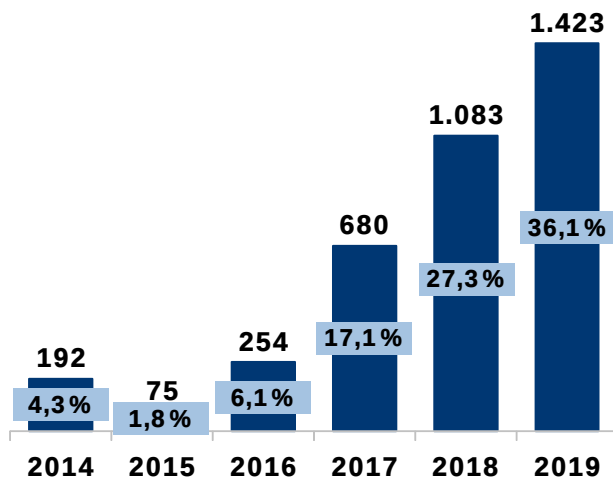
Estratégia de Comercialização

A energia para entrega no médio prazo está quase totalmente contratada

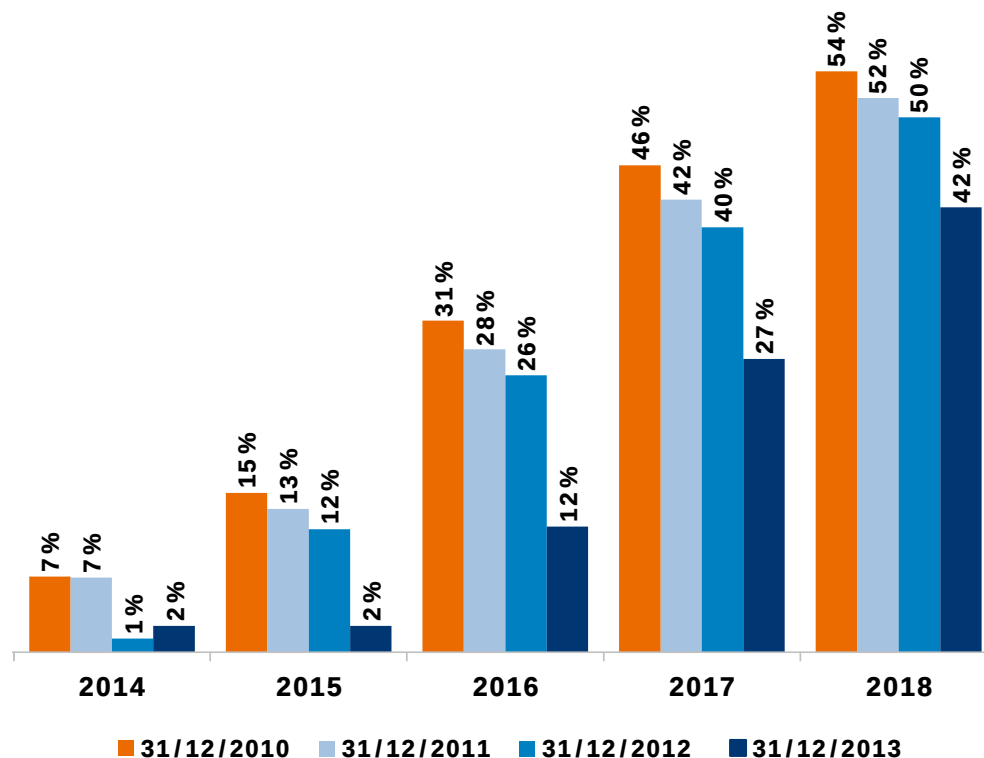
Estratégia de comercialização gradativa de disponibilidade futura: com o passar do tempo e consequente maior previsibilidade do mercado, a Companhia refina a disponibilidade que permanecerá descontratada nos anos seguintes.

Energia Descontratada da Tractebel Energia¹

(MW médio)



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



Nota:

¹ Percentual dos recursos totais.

Balanço de energia

Posição em 30/09/2014

(em MW médio)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Preço Bruto no Leilão (R\$/MWh)	Data de Referência	Preço Bruto Corrigido p/ 30 de setembro de 2014 (R\$/MWh)
Recursos Próprios	3.529	3.534	3.522	3.550	3.573	3.573			
+ Compras para Revenda	950	712	623	423	390	370			
= Recursos Totais (A)	4.479	4.246	4.145	3.973	3.963	3.943			
Vendas Leilões do Governo*	1.780	1.819	1.676	1.323	1.323	1.322			
2004-EE-2007-08	10	-	-	-	-	-	70,9	dez-04	115,2
2005-EE-2008-08	143	143	-	-	-	-	81,6	abr-05	129,3
2005-EE-2009-08	353	353	353	-	-	-	94,0	out-05	146,5
2005-EN-2010-30	200	200	200	200	200	200	115,1	dez-05	177,3
2006-EN-2009-30	493	493	493	493	493	493	128,4	jun-06	195,0
2006-EN-2011-30	148	148	148	148	148	148	135,0	nov-06	203,2
2007-EN-2012-30	256	256	256	256	256	256	126,6	jun-07	183,1
2014-EE-2014-06	101	150	150	150	150	150	270,7	mai-14	270,7
Proinfa	44	44	44	44	44	44	147,8	jun-04	267,7
1º Leilão de Reserva	14	14	14	14	14	14	158,1	ago-08	214,0
Mix de leilões (Energia Nova / Reserva / GD)	18	18	18	18	18	17	-	-	201,8
+ Vendas Bilaterais	2.507	2.352	2.215	1.970	1.557	1.198			
= Vendas Totais (B)	4.287	4.171	3.891	3.293	2.880	2.520			
Saldo (A - B)	192	75	254	680	1.083	1.423			
Preço médio de venda (R\$/MWh) (líquido) *1:	149,9	156,6	153,2						
Preço médio de compra (R\$/MWh) (líquido) *2:	159,8	165,6	162,7						

* XXXX-YY-XXXX-ZZ, onde:

XXXX -> ano de realização do leilão

YY -> EE = energia existente ou EN = energia nova

XXXX -> ano de início de fornecimento

ZZ -> duração do fornecimento (em anos)

*1: Preço de venda líquido de ICMS e impostos sobre a receita (PIS/Cofins, P&D), referido a 30/09/14, ou seja, não considera a inflação futura.

*2: Preço de aquisição líquido, considerando os benefícios de crédito do PIS/Cofins, referido a 30/09/14, ou seja, não considera a inflação futura.

Notas:

O balanço está referenciado ao centro de gravidade.

Os preços médios são meramente estimativos, elaborados com base em revisões do planejamento financeiro, não captando a variação das quantidades contratadas, que são atualizadas trimestralmente.

Expansão

Projeto hidrelétrico em construção: Jirau – atualização do projeto

❑ 3.750 MW de capacidade instalada – 40,0 % GDF SUEZ

- em construção: 50 unidades x 75 MW cada
- energia assegurada: 2.185 MWm

❑ 73 % da energia contratada por meio de PPAs de 30 anos - indexados pela inflação

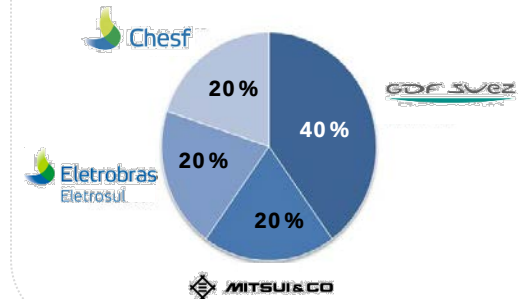
❑ Saldo de energia disponível será comercializado pelos acionistas

❑ Discussões em curso sobre excludente de responsabilidade junto à Aneel e Justiça Federal

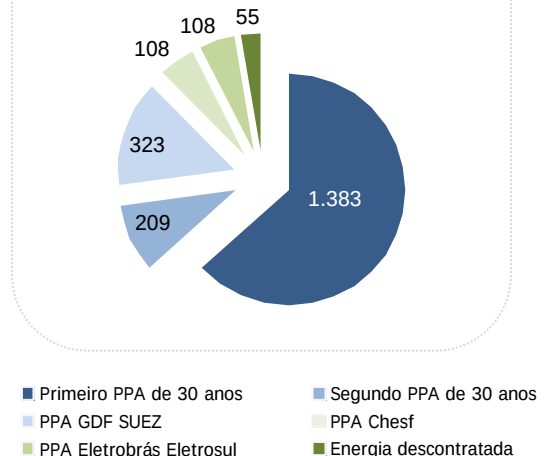
❑ Condições do financiamento

- total do financiamento do BNDES: R\$ 9,5 bilhões (inicial de R\$ 7,2 bilhões + R\$ 2,3 bilhões):
 - ✓ taxa de juros: TJLP + spread
 - ✓ amortização: 20 anos
 - ✓ período de carência até setembro de 2014
- TJLP de 5,0%
- spread: entre 2,1% a 2,6%
- 100% da dívida financiada pelo BNDES, dos quais 50% são financiados indiretamente por meio de um sindicato de bancos

ESBR – estrutura acionária



Portfólio de contratos da ESBR visão em 2016 (MWm)



Projeto hidrelétrico em construção: Jirau – atualização do projeto

❑ Status do projeto

- 15 unidades em operação comercial
- 1 unidade sincronizada (totalizando 1.200 MW conectados ao Sistema Interligado Nacional – SIN)
- 2 unidades adicionais em fase de testes
- boa performance operacional, inclusive a plena capacidade
- cumprimento das obrigações comerciais com o mercado regulado, referentes ao Leilão A-5 previsto para novembro de 2014
- 94,6% de avanço físico das obras

❑ Opções para criar valor adicional

- energia assegurada adicional (ex.: revisão das perdas hidráulicas etc.) e outras compensações, conforme proposto pela Aneel, em discussão
- incentivos fiscais adicionais de longo prazo na região



Vertedouro e casa de força da margem direita – vista de montante



Casa de força da margem direita (UG 06 - 100% montada) (out/2014)

Projeto hidrelétrico em construção: Jirau – atualização do projeto



Casa de força da margem direita – vista de jusante (jun/14)



Casa de força da margem direita – vista de jusante (out/14)



Casa de força da margem esquerda – vista de jusante (jun/14)



Casa de força da margem esquerda – vista de jusante (out/14)

Projeto termelétrico em construção: UTE Ferrari

A Central Termelétrica UTE Ferrari, empreendimento de cogeração de energia a biomassa de cana-de-açúcar, localizado em Pirassununga (SP), conta hoje com capacidade instalada de 65,5 MW e capacidade comercial de 23,2 MW médios.

Detalhes do Projeto

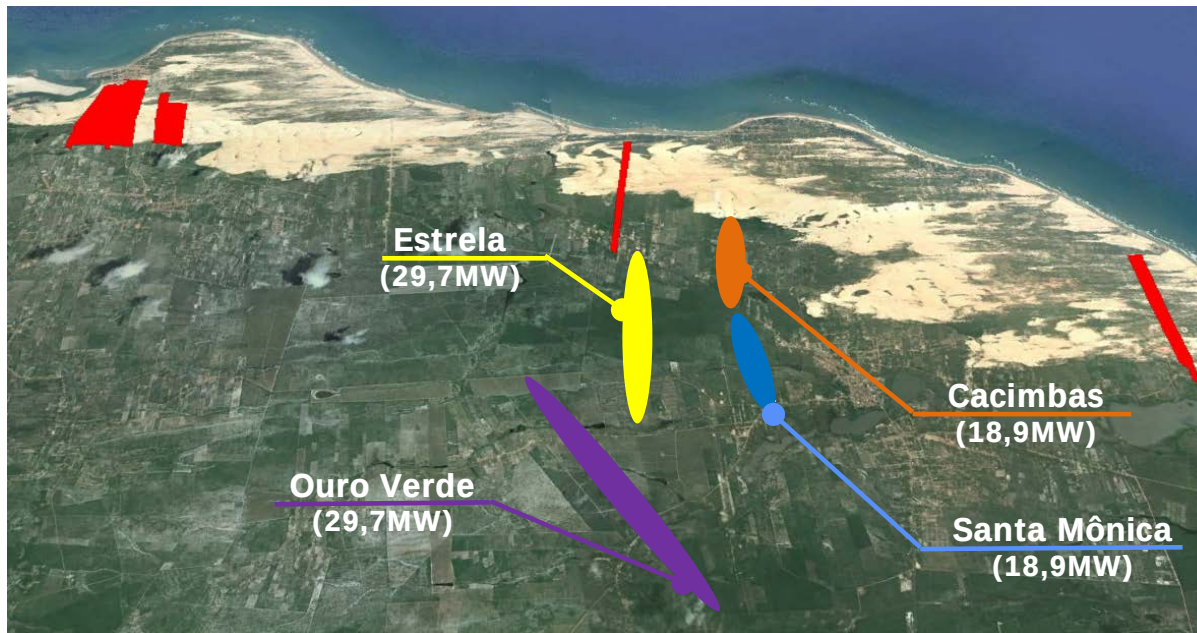


A Companhia está realizando investimentos da ordem de R\$ 85 milhões para modernização, ampliando sua capacidade instalada para 80,5 MW e capacidade comercial para 35,6 MW médios até o primeiro semestre de 2015.

Projetos eólicos em construção: Complexo Eólico Santa Mônica

A Tractebel Energia está implantando o Complexo Eólico Santa Mônica, ao lado do Complexo Eólico Trairi (CE). O empreendimento, composto por quatro parques, terá capacidade instalada total de 97,2 MW (47,8 MWm) e sua produção será direcionada a clientes especiais.

Detalhes do Projeto



Áreas em vermelho: Complexo Eólico Trairi

Complexo Eólico Santa Mônica

- linha de transmissão concluída
- 36 aerogeradores
- marca: Alstom
- potência: 2,7 MW cada
- modelo: ECO122
- entrada em operação: 2016

A Companhia investirá aproximadamente R\$ 460 milhões¹ no Complexo, o que resultará na ampliação de energia renovável não convencional em seu parque gerador. A entrada em operação da totalidade do Complexo está prevista para 2016.

Nota:

¹ Valor atualizado aproximado.

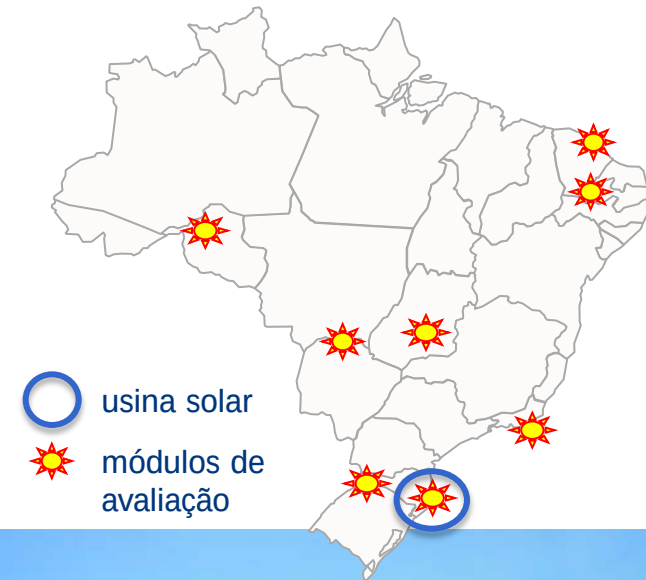
Projeto solar em construção: Usina Solar Fotovoltaica Cidade Azul

Projeto Solar Fotovoltaico

- usina solar fotovoltaica com capacidade instalada de 3 MWp
- instalação de módulos de avaliação (70 kWp cada), localizados em regiões com diferentes condições climáticas, e da maior usina solar fotovoltaica do Brasil
- investimento previsto: R\$ 56,3 milhões
- objetivo: avaliar o potencial de geração solar no Brasil, sua complementaridade com outras fontes de energia e identificar as tecnologias mais apropriadas às condições climáticas predominantes em cada região
- em parceria com o Grupo de Pesquisa Fotovoltaica da Universidade Federal de Santa Catarina (UFSC) e outros
- viabilizado por meio do Programa de Pesquisa e Desenvolvimento Tecnológico do Setor de Energia Elétrica (P&D), da Aneel

Status do projeto

- entrou em operação comercial em 09/ago/14

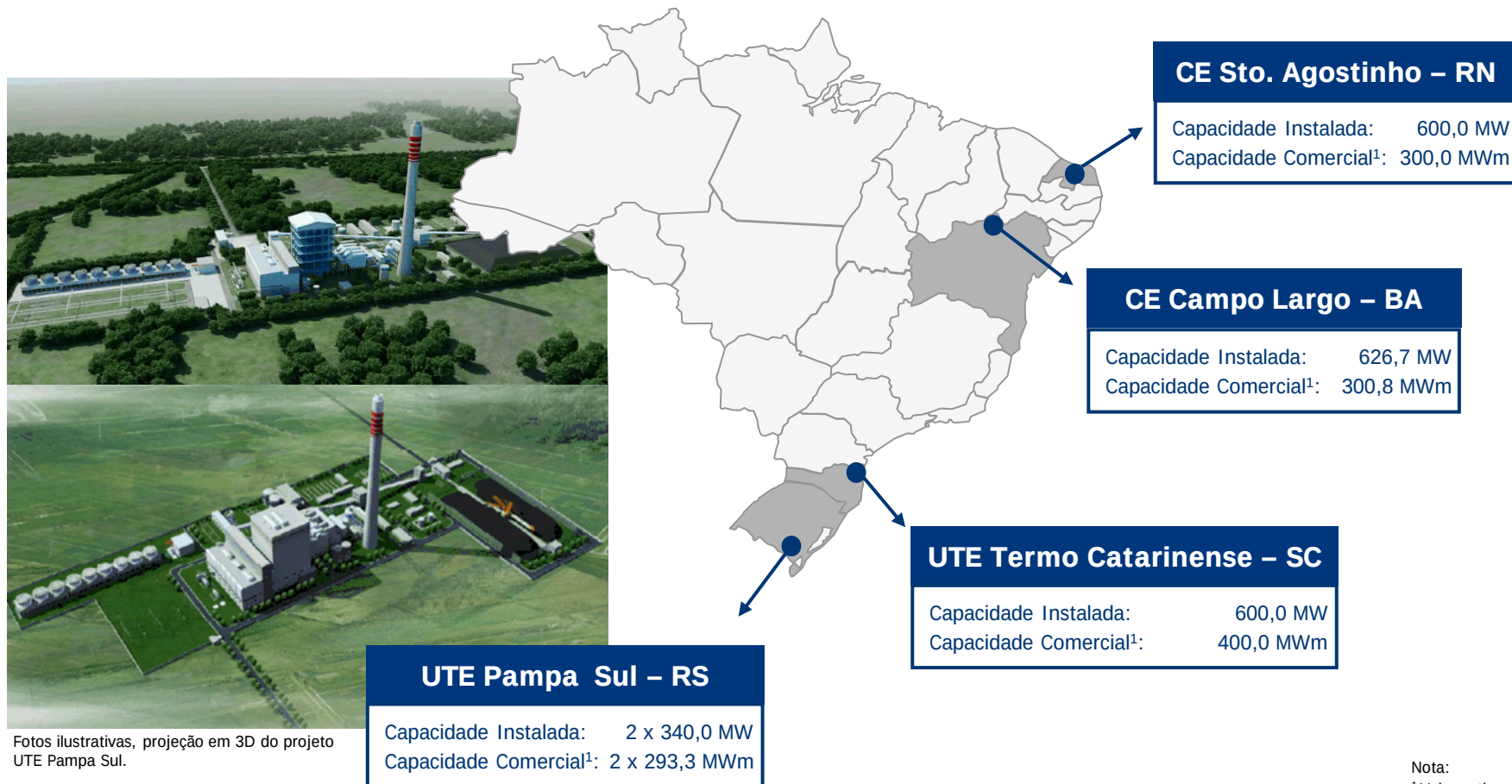


Usina Solar Fotovoltaica Cidade Azul

Projetos em desenvolvimento

Atualmente, a Companhia tem em seu portfólio diversos projetos em desenvolvimento.

Descrição dos Projetos



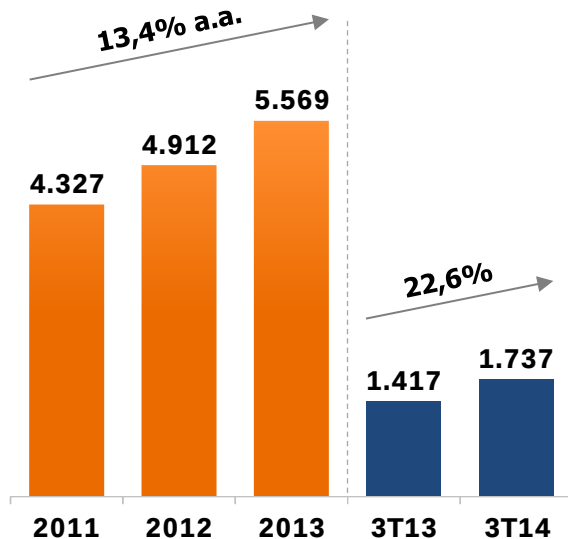
Nota:
¹ Valor estimado.

Desempenho Financeiro

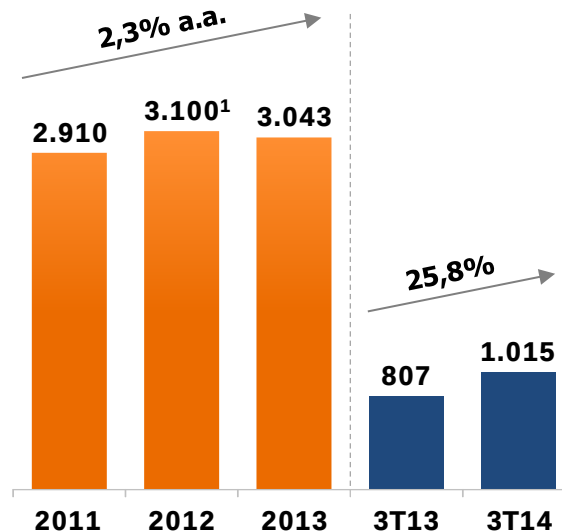
Sólido desempenho financeiro

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 anual consistente suporta o plano de crescimento da Companhia.

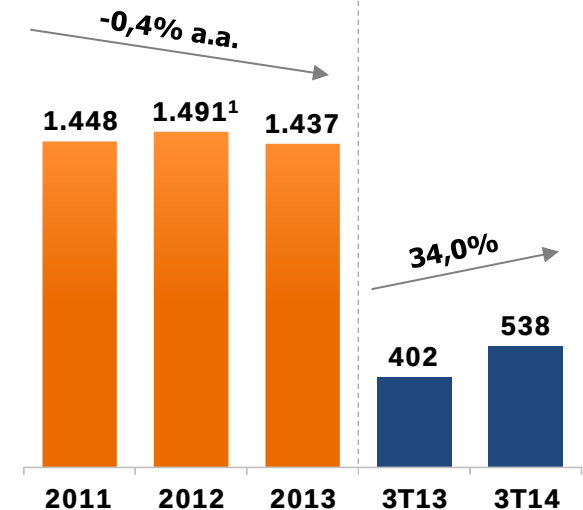
Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



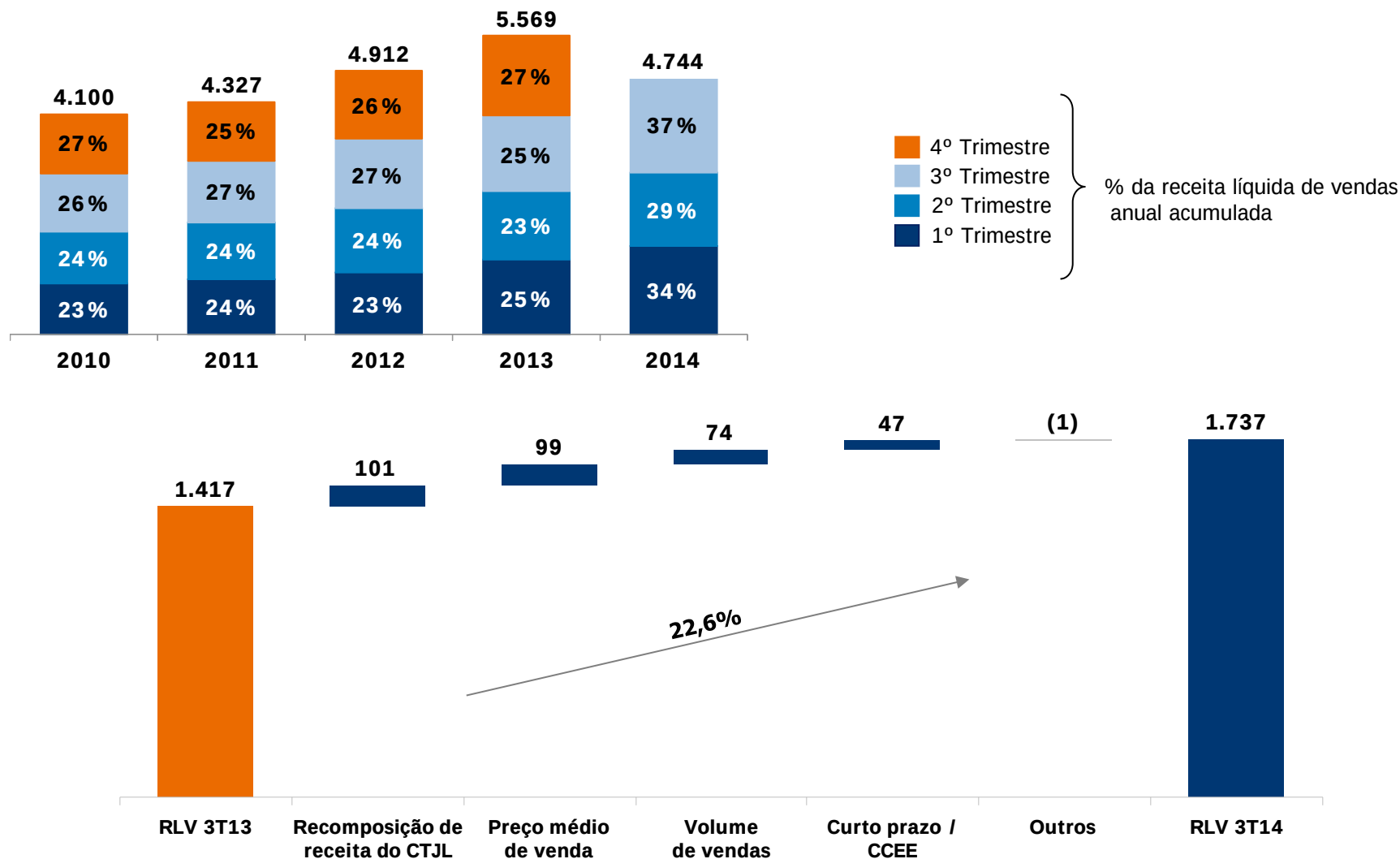
Lucro Líquido (R\$ milhões)



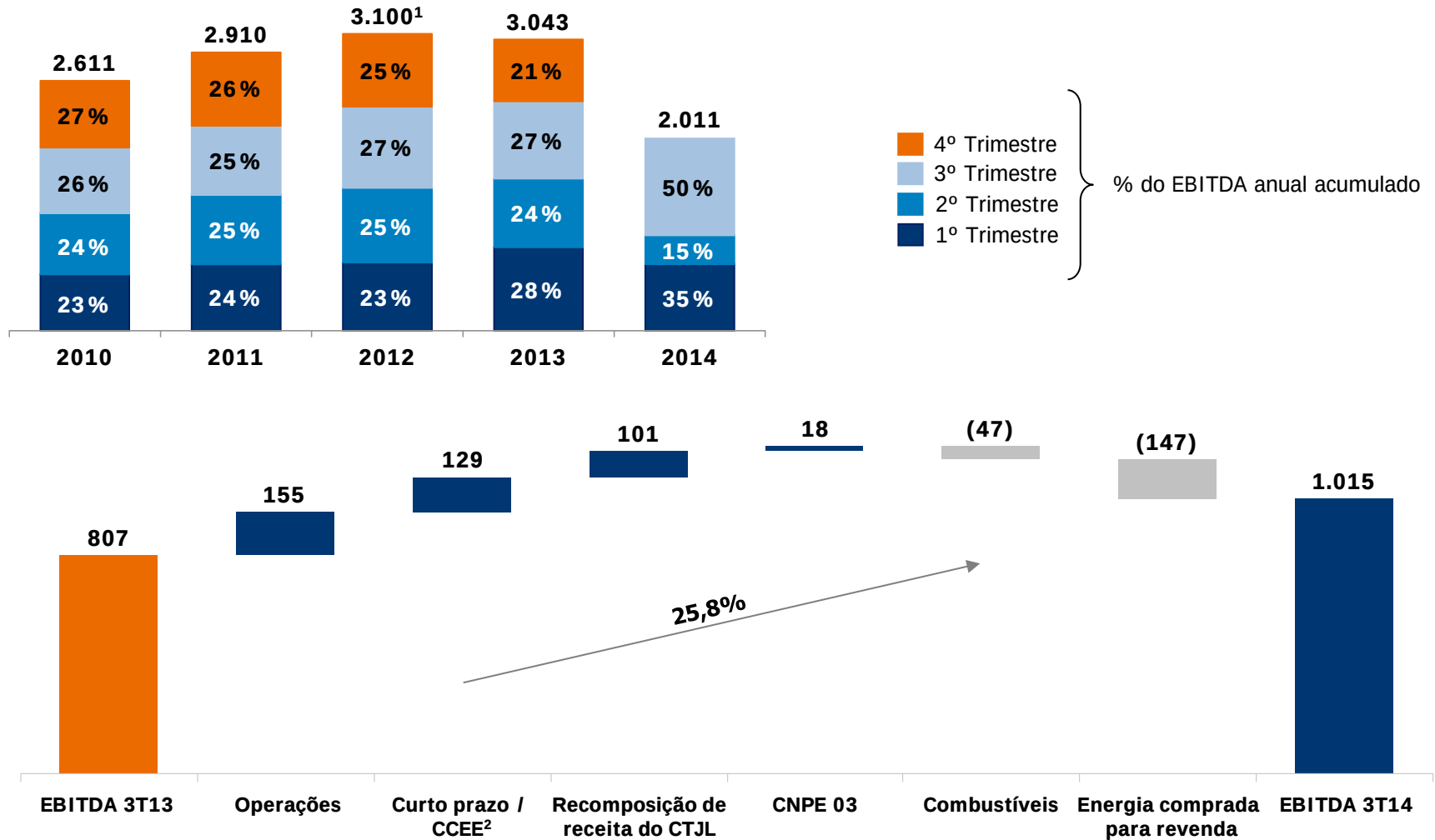
Nota:

¹ Ajuste decorrente de mudança de prática contábil.

Evolução da receita líquida de vendas (R\$ milhões)



Evolução do EBITDA (R\$ milhões)

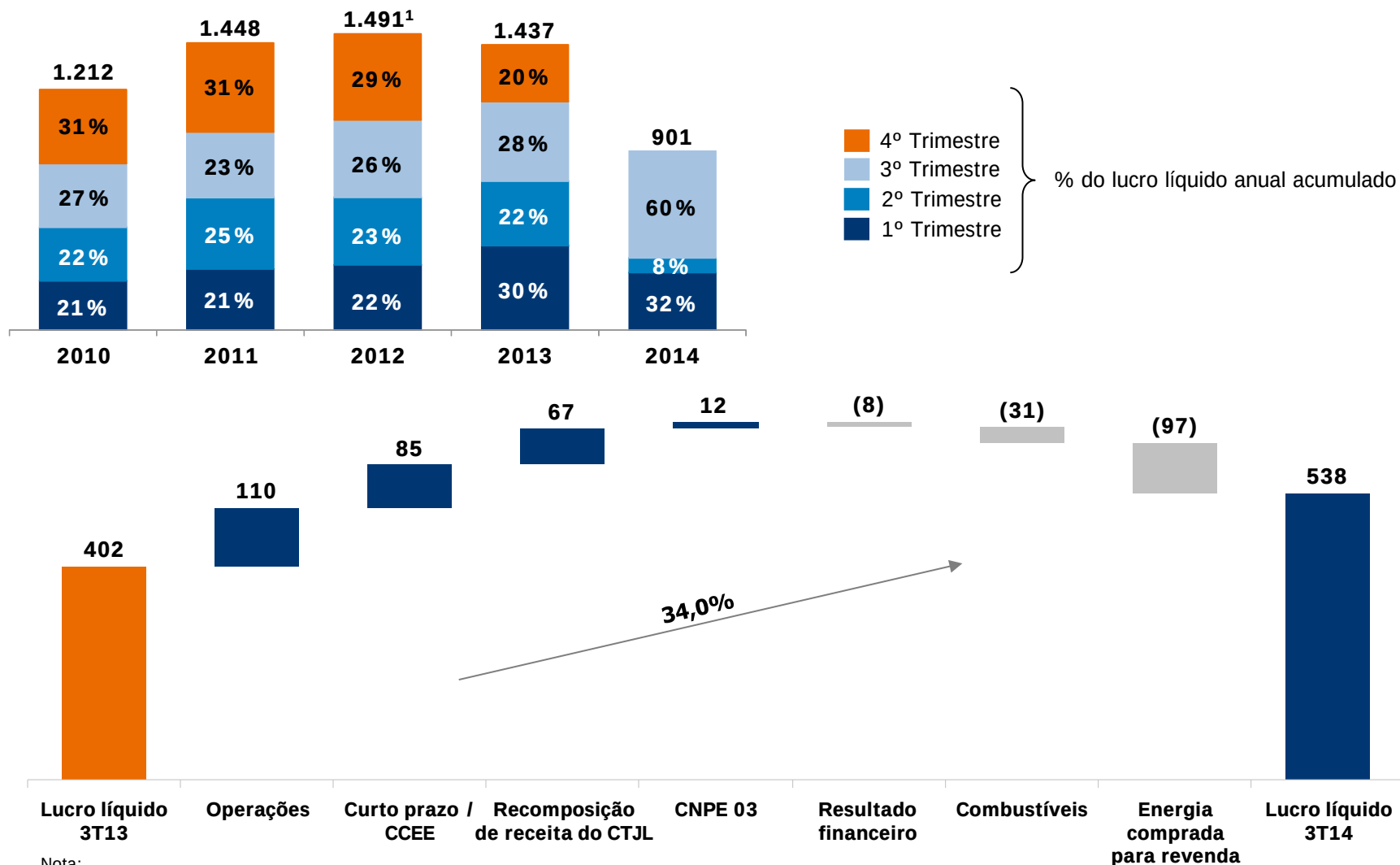


Notas:

¹ Ajuste decorrente de mudança de prática contábil.

² Considera o efeito combinado de variações de receita e despesa.

Evolução do lucro líquido (R\$ milhões)



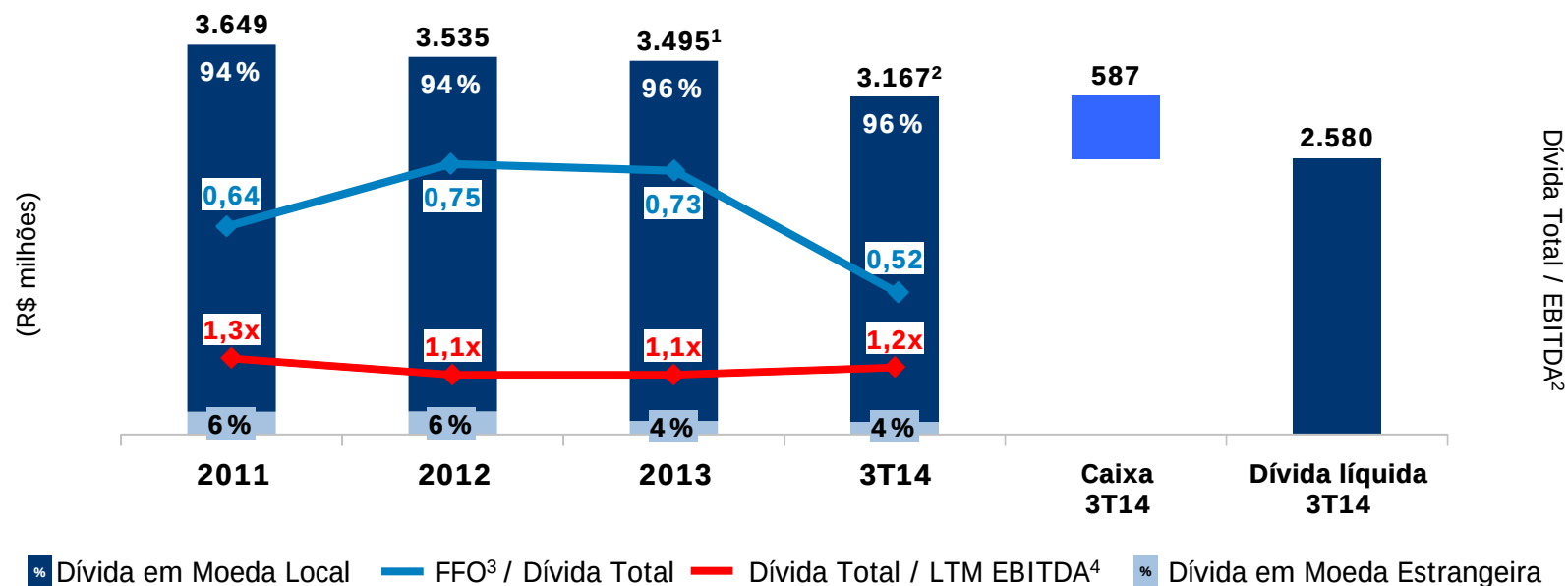
Nota:

¹ Ajuste decorrente de mudança de prática contábil.

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:

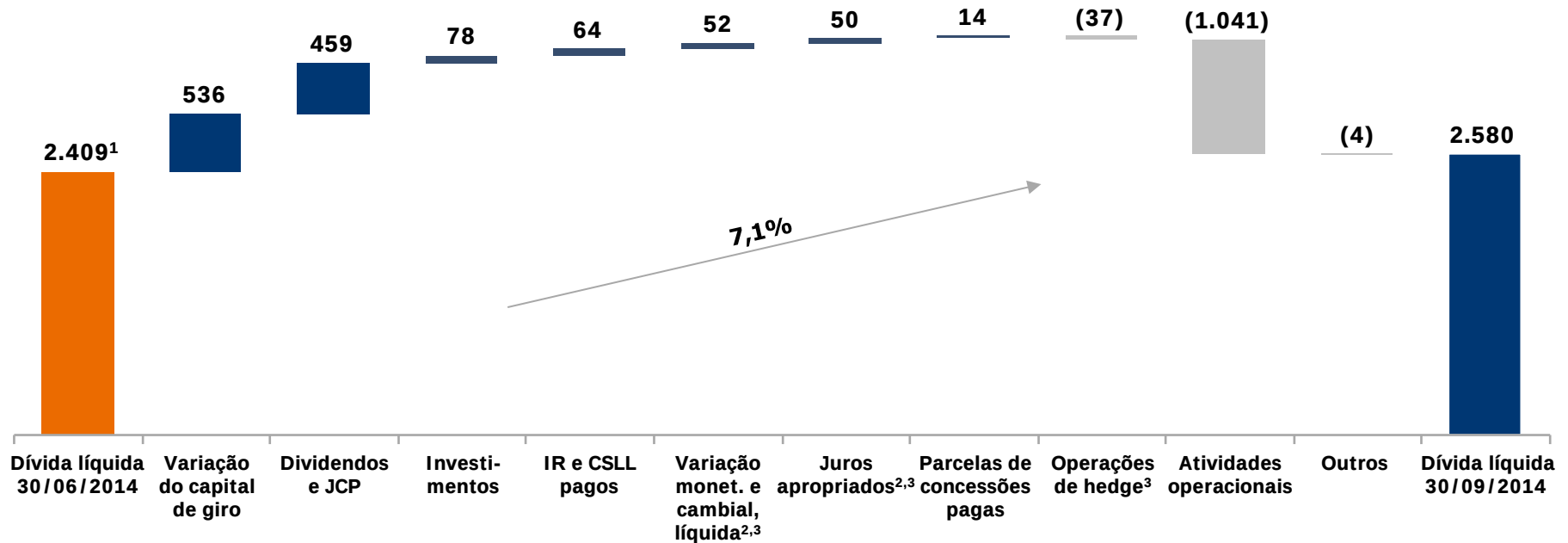
¹ A parcela da dívida em moeda local inclui dívida de US\$ 90,0 milhões com swap integral para CDI.

² A parcela da dívida em moeda local inclui dívida de US\$ 190,0 milhões com swap integral para CDI.

³ Funds from Operations.

⁴ EBITDA nos últimos 12 meses.

Evolução da dívida líquida (R\$ milhões)



Notas:

¹ Valor ajustado.

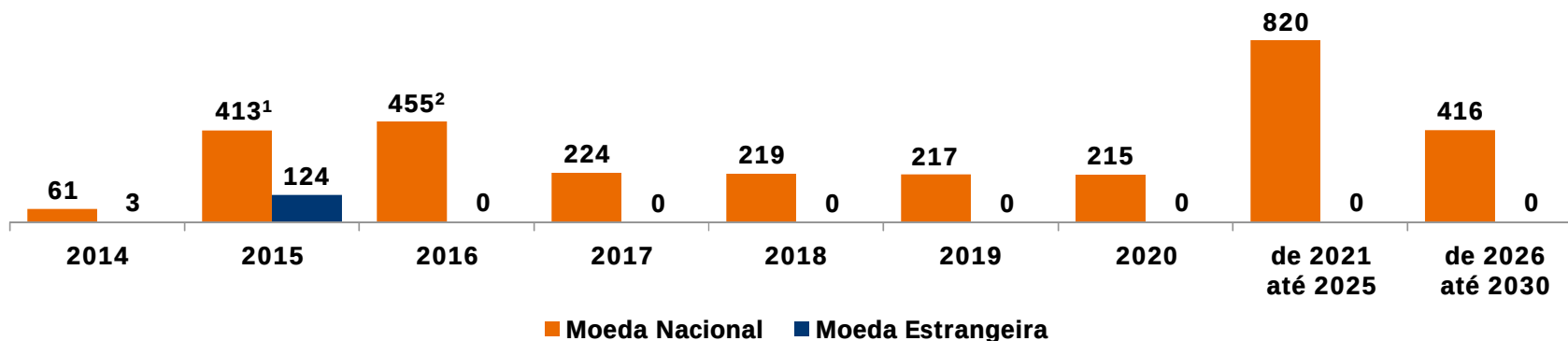
² Os valores de juros e variação monetária referem-se apenas à dívida financeira da Companhia (empréstimos, financiamentos e debêntures).

³ Não produz efeito no caixa da Companhia.

Dívidas de médio e longo prazos, com baixo custo e indexadores defensivos

Perfil da dívida e forte geração de caixa reduzem o risco de refinanciamento futuro.

Cronograma de Vencimento da Dívida - R\$ milhões



Custo da Dívida



Notas:

¹ Inclui dívida de US\$ 90,0 milhões com swap integral para CDI.

² Inclui dívida de US\$ 100,0 milhões com swap integral para CDI.

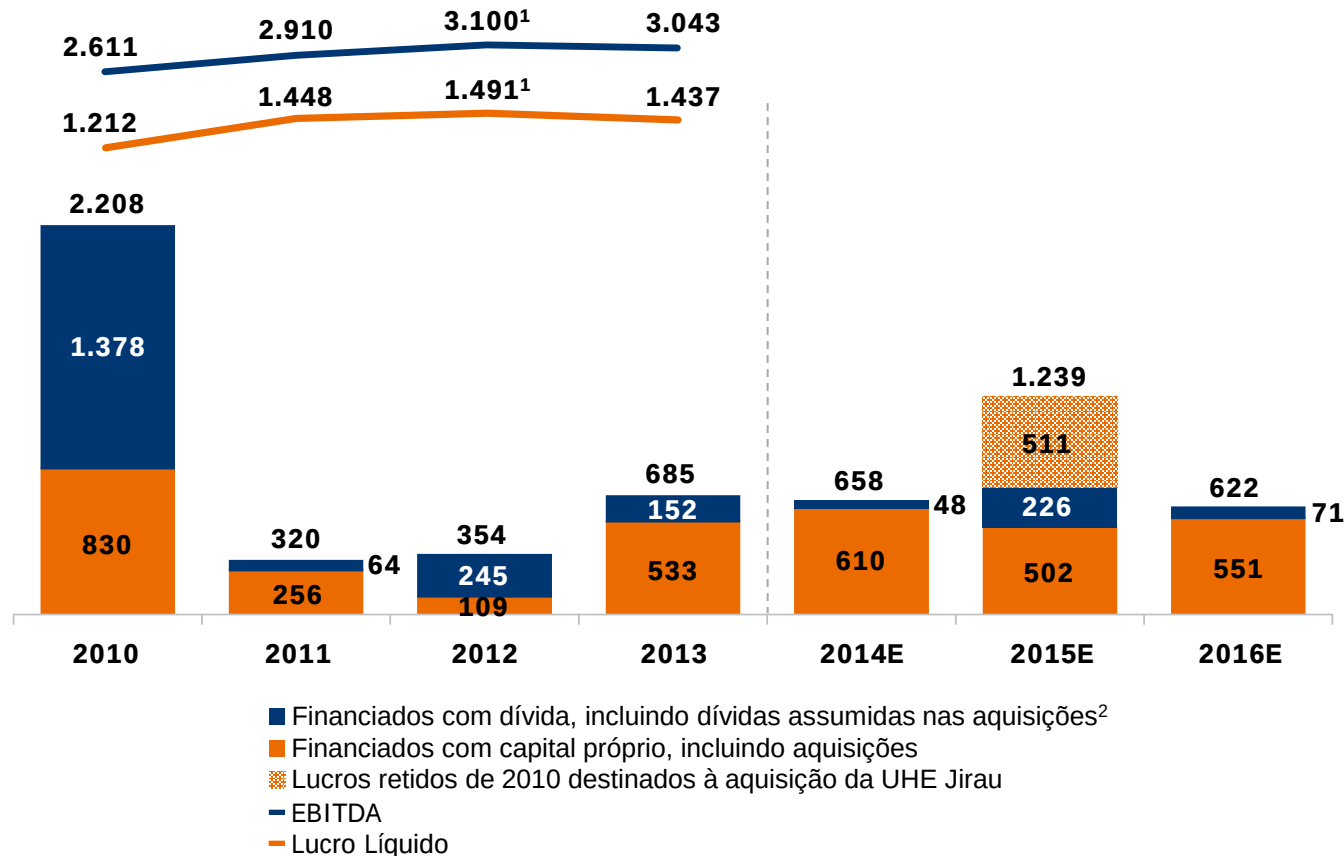
³ Inclui dívida de US\$ 190,0 milhões com swap integral para CDI.

Composição do Endividamento

Moeda Externa		Moeda Nacional	
Flutuante	100%	Fixo	2%
Total		TJLP	79%
		CDI	14%
		IPCA	5%
		Total	100 %

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

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



Notas:

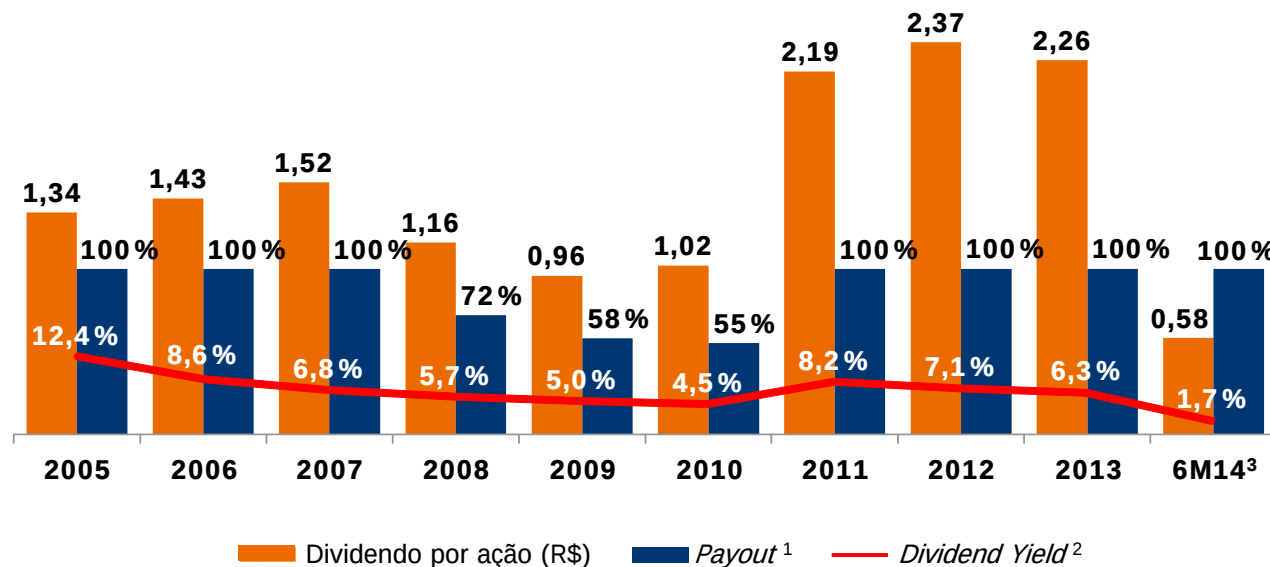
¹ Ajuste decorrente de mudança de prática contábil.

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 crédito: semestral.

Dividendos (calculados sobre o lucro líquido distribuível)



Nota:

¹ Considera o lucro líquido ajustado do exercício.

² Baseado no preço de fechamento ponderado por volume das ações ON no período.

³ Não inclui os juros sobre capital próprio relativos a 2014 no valor de R\$ 223,0 milhões (R\$ 0,3416356453 por ação).

Vantagens competitivas

SETOR ESTRATÉGICO

- ✓ Perfil defensivo em tempos de crise
- ✓ Financiamento em condições atrativas

EXCELENTE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

- ✓ O rating corporativo e das debêntures é “brAAA” pela S&P e “AAA(bra)” pela Fitch, ambos em escala nacional
- ✓ Em escala global, o rating da Companhia é “BBB(bra)” pela Fitch

ALTO PADRÃO DE GOVERNANÇA CORPORATIVA E SUSTENTABILIDADE

- ✓ Executivos experientes
- ✓ Comprovada disciplina nas decisões de investimento, baseadas nas dimensões econômico-financeiras, social e ambiental
- ✓ Controlador de primeira linha

DESEMPENHO FINANCEIRO ESTÁVEL

- ✓ Forte geração de caixa
- ✓ Margem EBITDA média elevada
- ✓ Lucro líquido consistente
- ✓ Baixa exposição cambial
- ✓ Ativa gestão financeira

ALTO DESEMPENHO OPERACIONAL

- ✓ Índices de disponibilidade de referência mundial
- ✓ Usinas certificadas com ISO 9001 (gestão da qualidade) e 14001 (gestão de meio ambiente)

LIDERANÇA NO SETOR

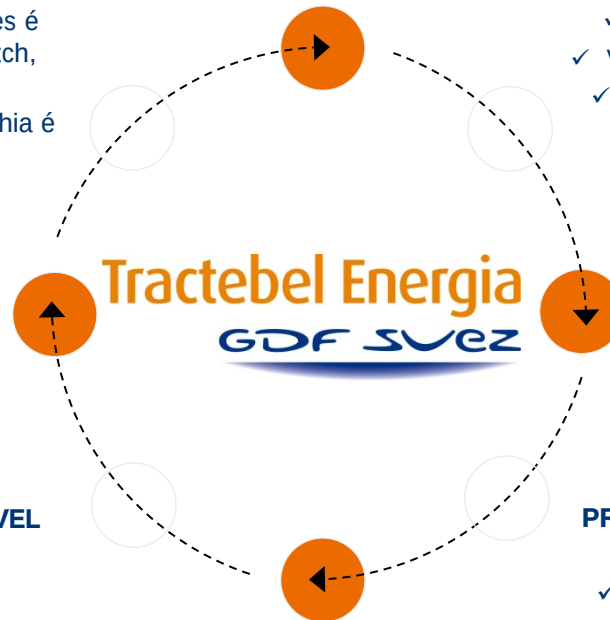
- ✓ Maior gerador privado de energia no Brasil
- ✓ Valor de mercado: R\$ 22,5 bilhões em 30/09/14
- ✓ Controlada pela GDF SUEZ, líder mundial em energia

CLARA ESTRATÉGIA COMERCIAL

- ✓ Alta contratação nos próximos anos
- ✓ Portfólio balanceado entre clientes livres (em diferentes setores) e regulados (distribuidoras)
- ✓ Aproveitamento de janelas de oportunidade

PREVISIBILIDADE DO FLUXO DE CAIXA

- ✓ Contratos indexados à inflação
- ✓ Base hídrica, mas com diversificação em térmicas e eólicas
- ✓ Estratégia de contratação de longo prazo



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 Energy Latin America (projetos pré-transferência):

Anamélia Medeiros

Gerente de Relações com o Mercado
anamelia.medeiros@gdfsuezla.com
(21) 3974 5400

Material de Apoio

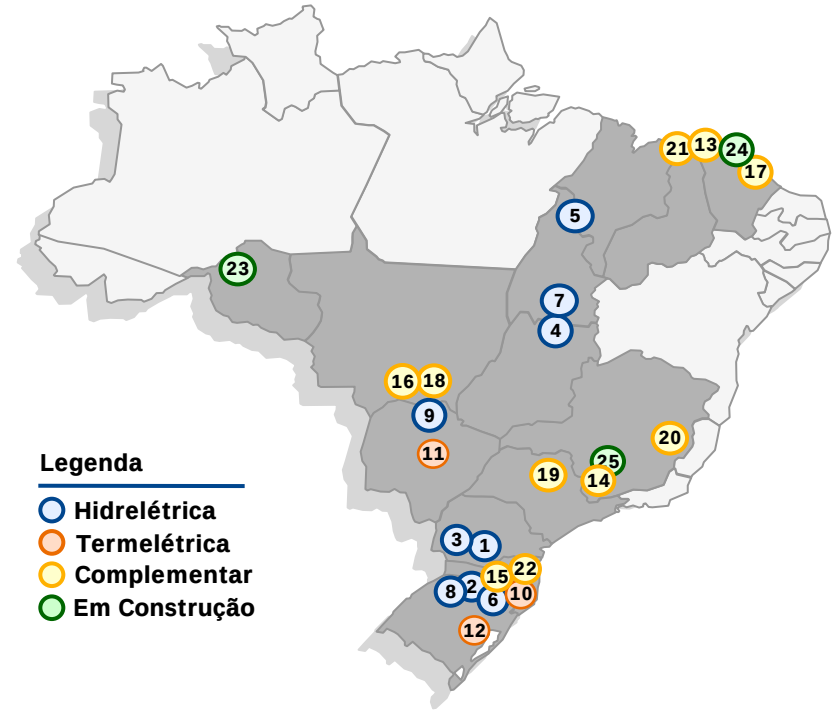
Portfólio balanceado de ativos, com localização estratégica

Capacidade instalada de 7.027,2 MW em 27 usinas operadas pela Companhia: 79% hidrelétricas, 16% termelétricas e 5% complementares. Essa capacidade representa uma expansão de 89% desde 1998.

Usinas Hidrelétricas	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm) ¹
① Salto Santiago	1.420,0	723,0
② Itá	1.126,9 ²	544,2 ²
③ Salto Osório	1.078,0	522,0
④ Cana Brava	450,0	273,5
⑤ Estreito	435,6 ²	256,9 ²
⑥ Machadinho	403,9 ²	147,2 ²
⑦ São Salvador	243,2	148,5
⑧ Passo Fundo	226,0	119,0
⑨ Ponte de Pedra	176,1	131,6
Total	5.559,7	2.865,9

Usinas Termelétricas	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm) ¹
⑩ Complexo Jorge Lacerda ³	857,0	649,9
⑪ William Arjona	190,0	136,1
⑫ Charqueadas	72,0	45,7
Total	1.119,0	831,7

Usinas Complementares	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm) ¹
⑬ Complexo Trairi (Eólica) ⁴	115,4	63,9
⑭ Ferrari (Biomassa)	65,5	23,2
⑮ Lages (Biomassa)	28,0	25,0
⑯ Rondonópolis (PCH)	26,6	14,0
⑰ Beberibe (Eólica)	25,6	9,8
⑱ José G. da Rocha (PCH)	23,7	11,9
⑲ Ibitiúva (Biomassa)	22,9 ²	13,9 ²
⑳ Areia Branca (PCH)	19,8	11,1
㉑ Pedra do Sal (Eólica)	18,0	7,8
㉒ Cidade Azul (Solar)	3,0	0,5
Total	348,5	181,1



Legenda

- Hidrelétrica
- Termelétrica
- Complementar
- Em Construção

Usinas em Construção	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm) ¹
㉓ Jirau (Hidro) ⁵	1.500,0	873,8
㉔ Santa Mônica (Eólica)	97,2	47,8
㉕ Ferrari (Biomassa)	15,0	12,4
Total	1.612,2	934,0

Notas: ¹ Valores segundo legislação específica.

² Parte da Tractebel Energia.

³ Complexo composto por 3 usinas.

⁴ Considera os Parques Eólicos Trairi, Guajiru, Fleixeiras I e Mundaú.

⁵ A parcela da Controladora (40% de 3.750 MW) poderá ser transferida para a Tractebel.

Indicadores de sustentabilidade

Indicadores de Sustentabilidade ¹				
	Indicador	3T14	3T13	Variação
Qualidade	Número de usinas certificadas	15	15	-
	Disponibilidade do parque gerador, descontadas as paradas programadas (%)	95,3	97,4	-2,1 p.p.
	Disponibilidade do parque gerador, consideradas as paradas programadas (%)	83,1	92,4	-9,3 p.p.
Meio Ambiente	Percentual das usinas licenciadas (%)	100	100	-
	Doação e plantio de mudas (somatório de plantadas e doadas) ²	84.931	27.899	204,4%
	Número de visitantes às usinas	26.552	78.663	-66,2%
	Emissões de CO2 (usinas a combustíveis fósseis) (t/MWh)	0,955	1,054	-9,4%
	Emissões de CO2 do parque gerador da Tractebel Energia (t/MWh)	0,108	0,133	-18,8%
Saúde e Segurança no Trabalho e Responsabilidade Social	Número médio de empregados próprios	1.136	1.116	1,8%
	Taxa de Frequência (TF), não incluindo terceirizadas ³	0,000	0,000	↔
	Taxa de Gravidade (TG), não incluindo terceirizadas ⁴	0,057	0,000	↑
	Taxa de Frequência (TF), incluindo terceirizadas ³	2,610	0,000	↑
	Taxa de Gravidade (TG), incluindo terceirizadas ⁴	0,020	0,000	↔
	Investimentos pelo Fundo da Infância e Adolescência e Lei de Incentivo à Cultura (R\$ mil)	2.383	1.938	6,3%
	Investimentos não incentivados, sem considerar Investimento Social Estreito (R\$ mil)	1.198	844	16,8%

Notas: 1) Mais indicadores encontram-se disponíveis no ITR (website da Companhia / Investidor / informações para a CVM).

2) Sem considerar as do CESTE.

3) TF = nº de acidentes do trabalho ocorridos em cada milhão de horas de exposição ao risco.

4) TG = nº de dias perdidos com os acidentes de trabalho ocorridos em cada mil horas de exposição ao risco.

Geração termelétrica e exposição aos preços spot

750 MW médios

→ Garantia física estimada (base anual)

375 MW médios
(exposição máxima)

→ Energia de substituição termelétrica → compra no mercado spot

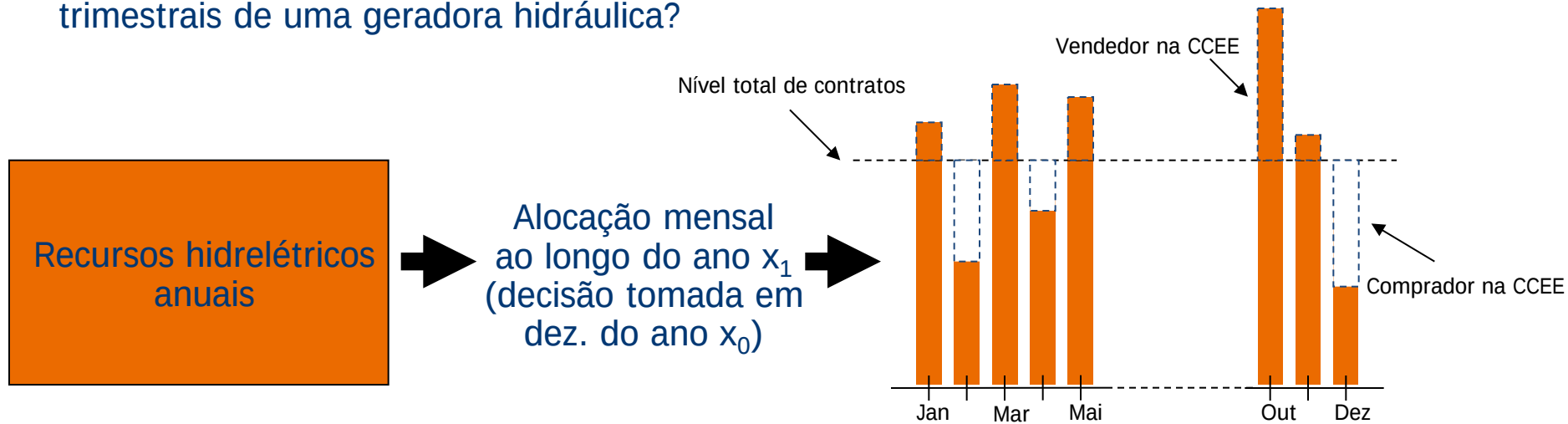
375 MW médios

→ Despacho mínimo por inflexibilidade esperado (baseado na compra de aproximadamente 230 mil t de carvão por mês)

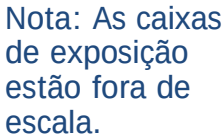
- Notas: 1) A Tractebel Energia está totalmente contratada → compra de energia de substituição termelétrica.
2) Em base mensal, variações na inflexibilidade podem ocorrer.
3) Os valores estão referenciados ao Centro de Gravidade da CCEE.

Sazonalização de energia hidrelétrica

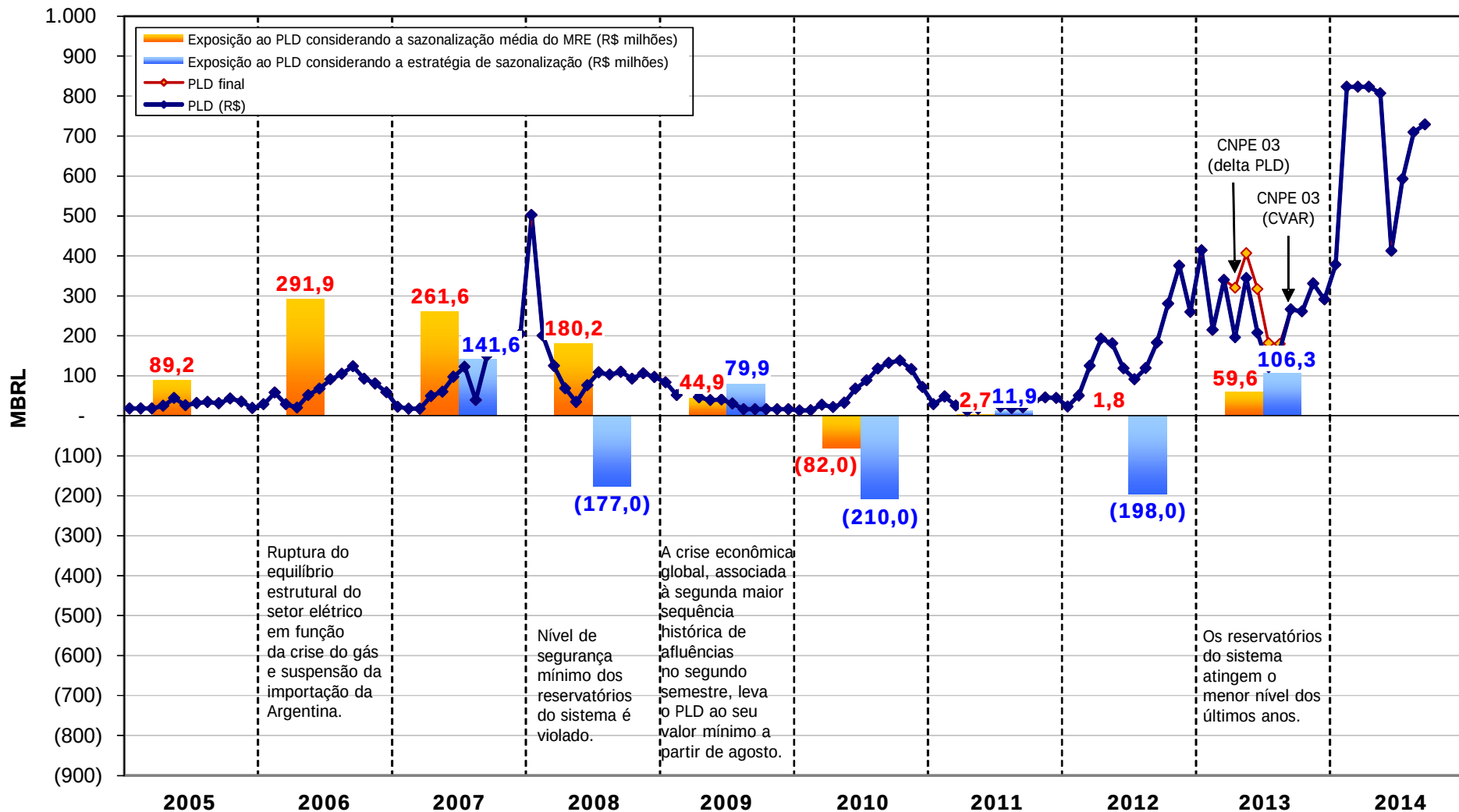
Como a alocação de recursos na CCEE ao longo dos meses interfere nos resultados trimestrais de uma geradora hidráulica?



- Geradores podem sazonalizar 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 das Diferenças);
- Como agentes com insuficiência de lastro nos últimos 12 meses sofrem penalidades na CCEE, 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.



Despesas: impacto da estratégia de sazonalização (2007 a 2013)

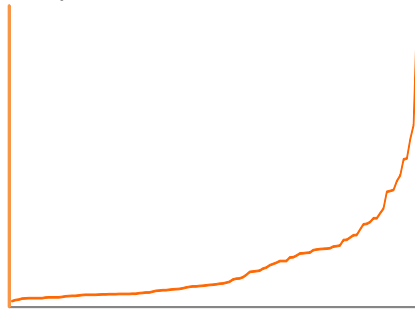
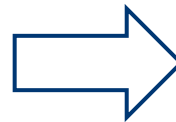


Principais *drivers* e curva de distribuição dos preços spot

- 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.

Curva de Permanência*

PLD Mensal
(R\$/MWh)



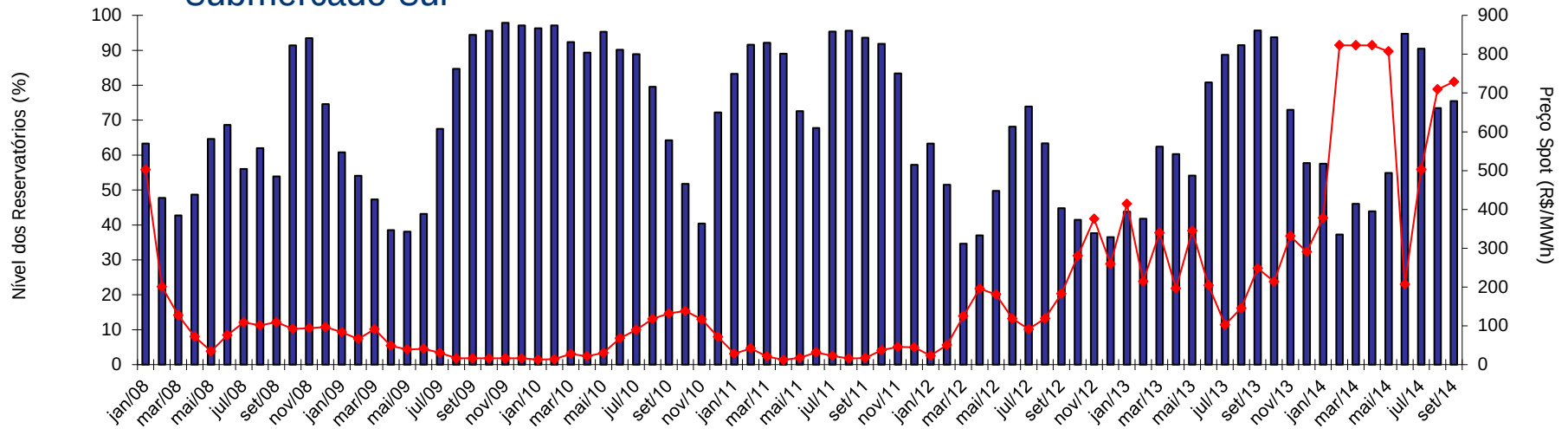
Ocorrências

Período	mai/03 - set/14	jan/11 - set/14
Média PLD (em R\$)	72,67	211,99
Desvio Padrão PLD (em R\$)	184,37	252,97
PLD Mensal > R\$ 100,00	44%	69%
PLD Mensal > R\$ 150,00	30%	58%

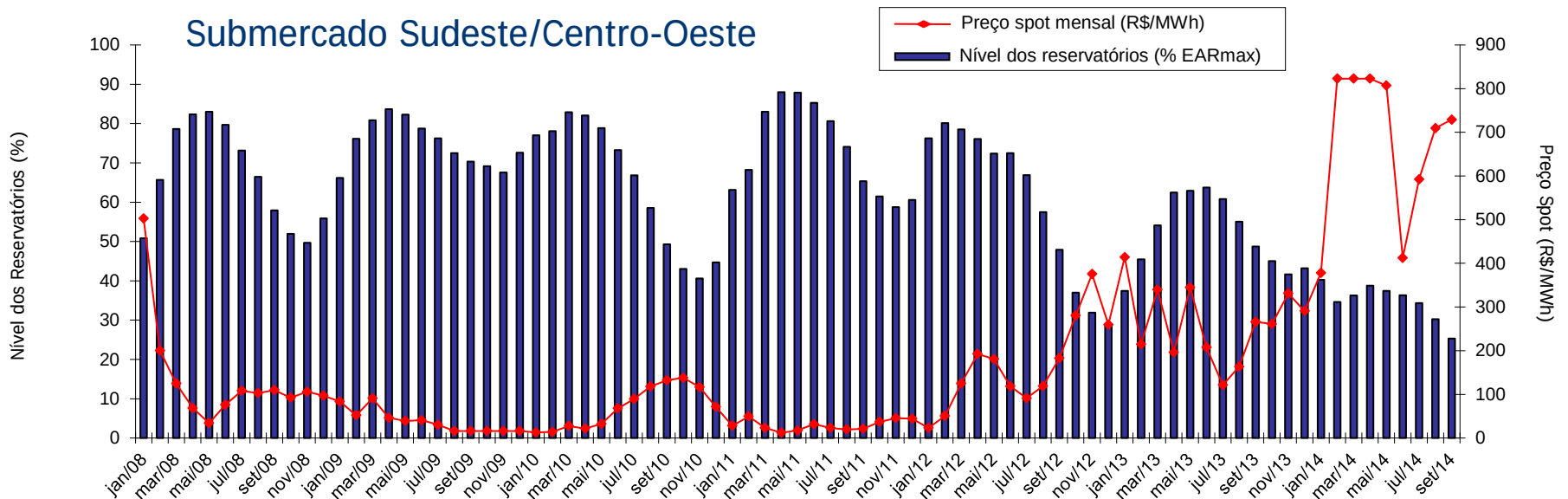
* Ocorrências ordenadas de forma crescente. Valores corrigidos pelo IPCA.

Correlação entre nível de reservatórios e preço spot

Submercado Sul

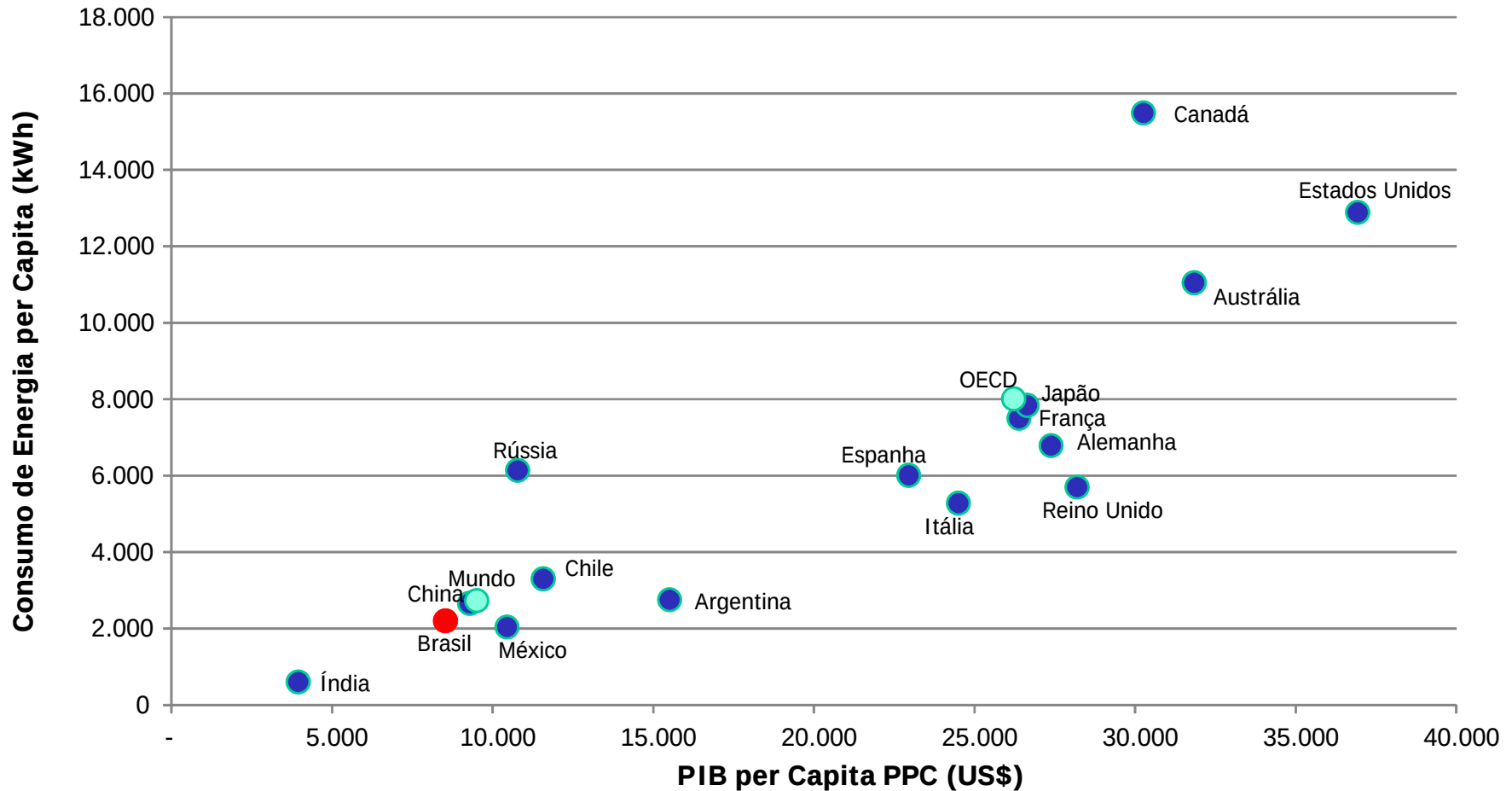


Submercado Sudeste/Centro-Oeste



Eletricidade: mercado com grande potencial de crescimento

Consumo de Eletricidade
(per capita no ano)



Fonte: MME, Ago/2012 (dados consolidados para 2009)