



1.

2.

3.

4.

5.

6.



Apresentação de Resultados **4T15 e 2015**





Aviso importante



1.

2.

3.

4.

5.

6.



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 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 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.



1.

2.

3.

4.

5.

6.



01

Destques,
Controle Acionário,
Market Share,
Ativos e Vendas



Principais indicadores financeiros e operacionais:

(valores em R\$ milhões)	4T15	4T14	Var.	2015	2014	Var.
Receita Líquida de Vendas (RLV)	1.709,2	1.728,1	-1,1%	6.512,0	6.472,5	0,6%
Resultado do Serviço (EBIT)	805,1	733,8	9,7%	2.503,8	2.302,9	8,7%
EBITDA ⁽¹⁾	967,0	884,1	9,4%	3.114,6	2.895,1	7,6%
EBITDA / RLV - (%) ⁽¹⁾	56,6	51,2	5,4 p.p.	47,8	44,7	3,1 p.p.
Lucro Líquido	599,7	481,9	24,4%	1.501,3	1.383,1	8,5%
Dívida Líquida ⁽²⁾	1.214,8	2.237,8	-45,7%	1.214,8	2.237,8	-45,7%
Produção de Energia Elétrica (MW médios) ⁽³⁾	5.902	5.937	-0,6%	5.436	5.586	-2,7%
Energia Vendida (MW médios)	4.099	4.337	-5,5%	4.111	4.232	-2,9%
Preço Líquido Médio de Venda (R\$/MWh) ⁽⁴⁾	175,26	152,17	15,2%	171,37	149,20	14,9%
Número de Empregados	1.168	1.174	-0,5%	1.168	1.174	-0,5%

Notas:

¹ EBITDA representa: lucro líquido + imposto de renda e contribuição social + despesas financeiras, líquidas + depreciação e amortização.

² Valor ajustado, líquido de ganhos de operações de hedge.

³ Produção total bruta das usinas operadas pela Tractebel Energia.

⁴ Líquido de exportações e impostos sobre a venda.



Pelo 11º ano consecutivo, a Tractebel Energia foi incluída no Índice de Sustentabilidade Empresarial da BM&FBovespa (ISE), uma das 10 empresas integrantes do ISE desde sua criação.



Em dezembro de 2015, a Fitch Ratings rebaixou o Rating Internacional da Companhia de BBB para BBB- com perspectiva negativa, ato contínuo ao rebaixamento do rating soberano do Brasil. O Rating Nacional de Longo Prazo permanece 'AAA(bra)', com perspectiva estável.



Com o objetivo de alinhar sua identidade visual à da sua controladora, ENGIE, a Companhia passou a utilizar uma nova logomarca.



A Aneel concedeu anuência à Companhia para a adesão à repactuação do risco hidrológico.



A Cia conquistou o 2º lugar no 17º Prêmio Abrasca de Melhor Relatório Anual, sendo uma das empresas premiadas com Menção Honrosa pela “Análise Econômico Financeira”.



A Companhia foi reconhecida, pela segunda vez consecutiva, como a instituição de destaque do Ranking das Empresas Mais Éticas do Brasil pelo Instituto Brasileiro de Ética nos Negócios.



O Conselho de Administração aprovou proposta de destinação dos lucros, a ser ratificada pela AGO, considerando aumento de capital no valor de R\$ 290,5 milhões e distribuição de dividendos complementares de R\$ 209,5 milhões (R\$ 0,3210/ação).

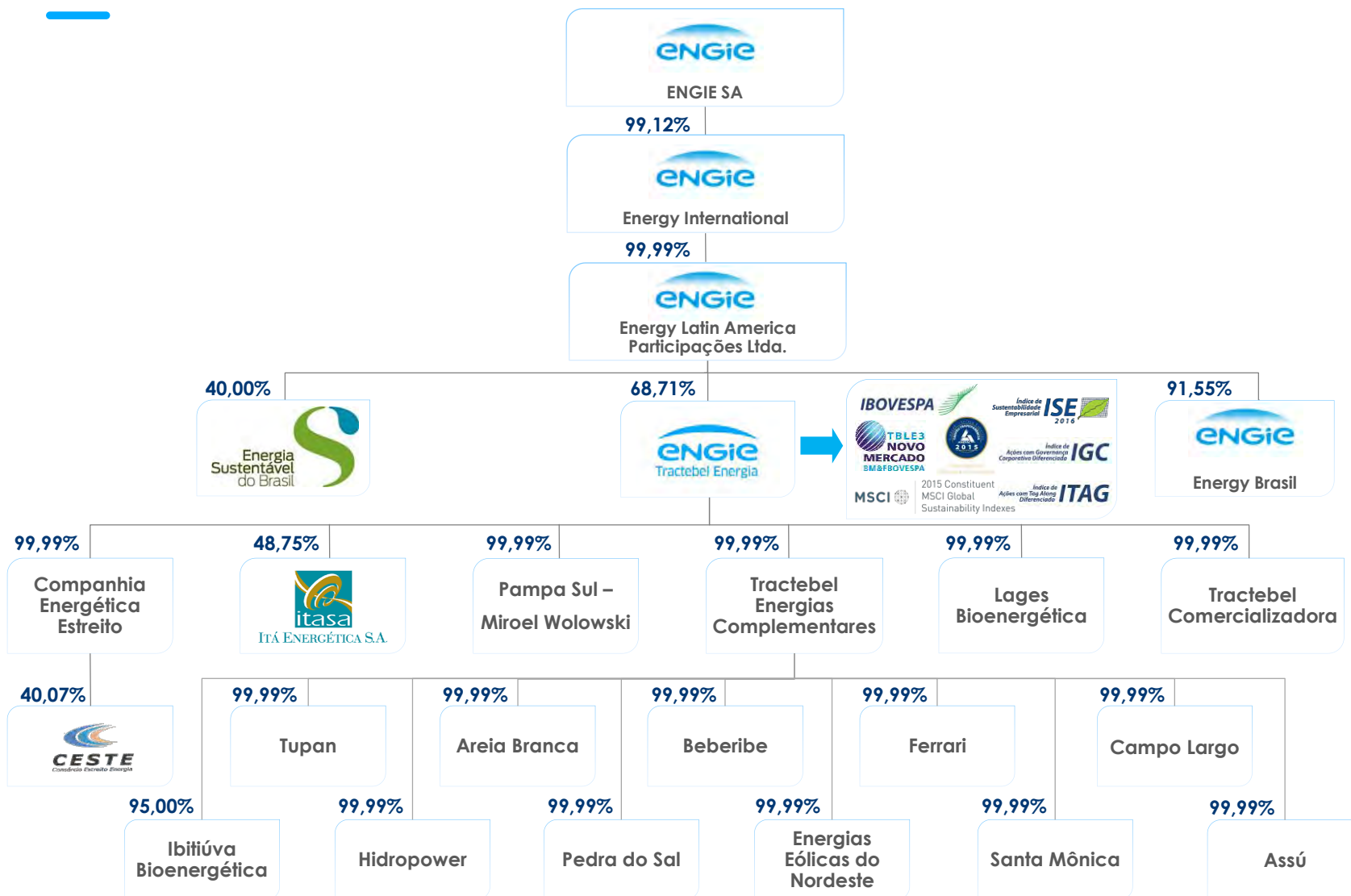


Em novembro, a Companhia comercializou 9,2 MW médios de energia solar, a ser gerada pela Central Fotovoltaica Assú V, no Segundo Leilão de Energia de Reserva de 2015, ao valor de R\$ 302,99/MWh, pelo prazo de 20 anos, a partir de 2018.



Em fevereiro de 2016, a Standard & Poor's rebaixou os ratings da Cia de 'brAAA' para 'brAA', na Escala Nacional Brasil - que haviam sido reafirmados em dezembro de 2015-, em função do rebaixamento do rating soberano do País para 'brAA-'.

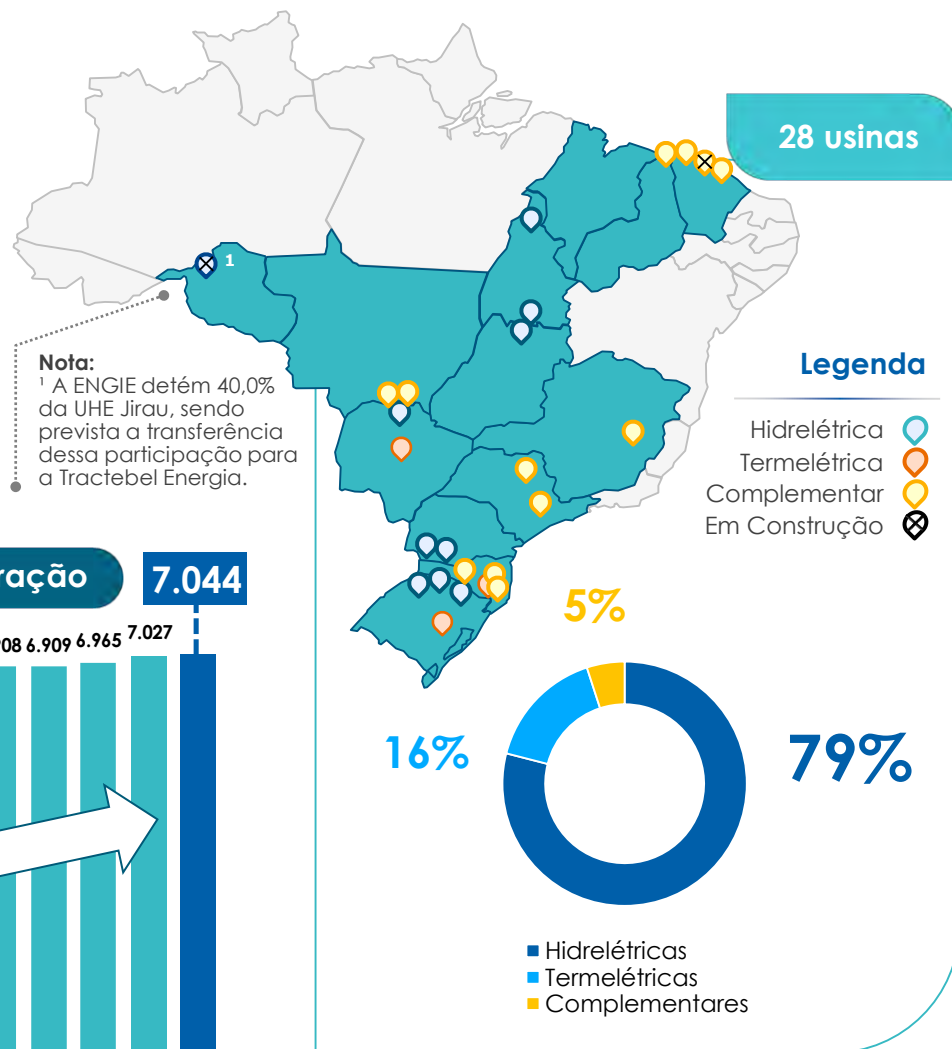
Controle acionário da Tractebel Energia



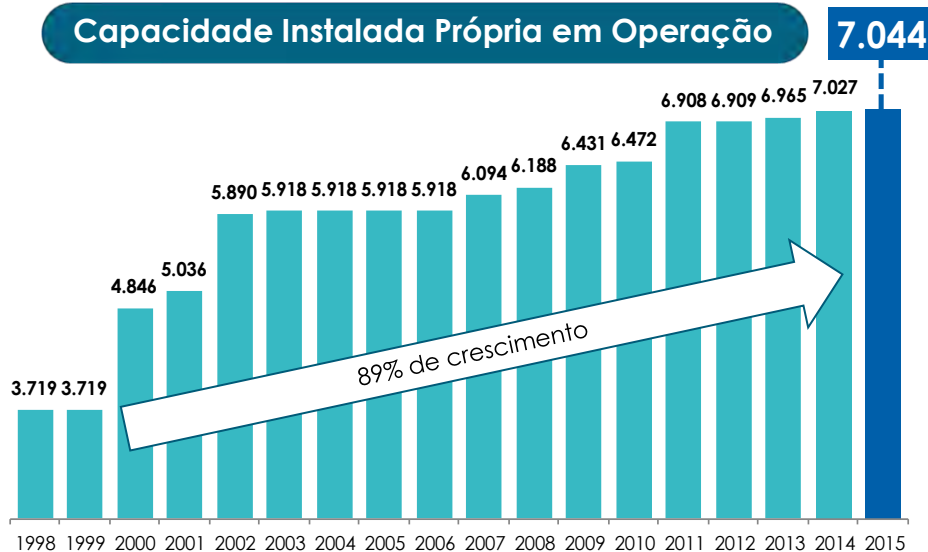
Portfólio balanceado de ativos, com localização estratégica



Capacidade instalada própria de
7.044,3 MW em
28 usinas
operadas pela Companhia em um
portfólio balanceado



Capacidade Instalada Própria em Operação

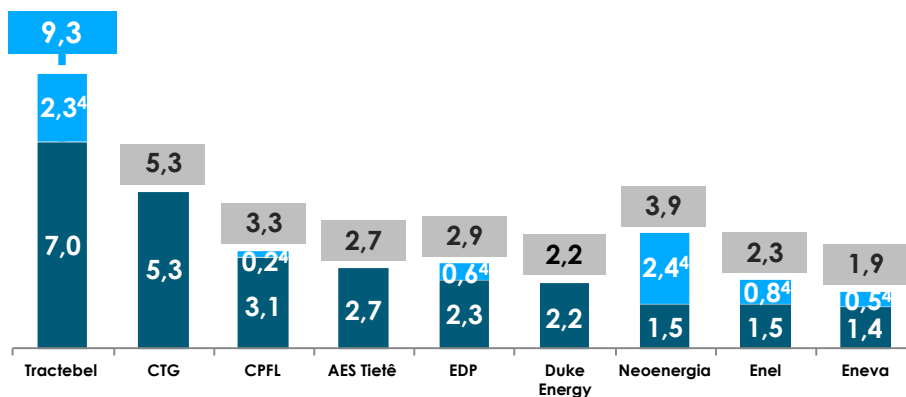


Liderança entre os geradores privados de energia



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

Setor Privado – Capacidade Instalada¹ (GW)



Fonte: Aneel, websites das empresas e estudos internos.

Notas:

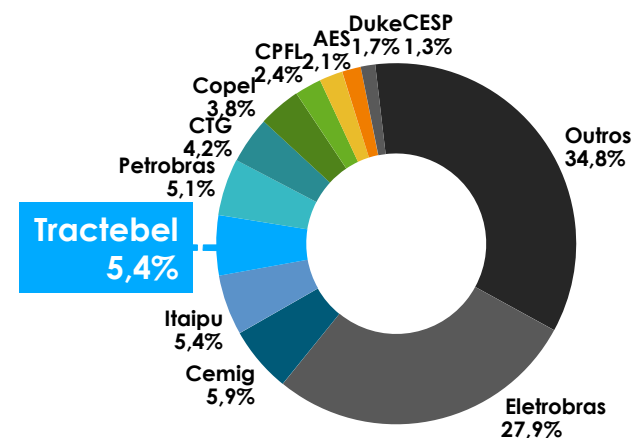
¹ Aparentes erros de soma são efeitos de arredondamento das parcelas.

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 39 desta apresentação.

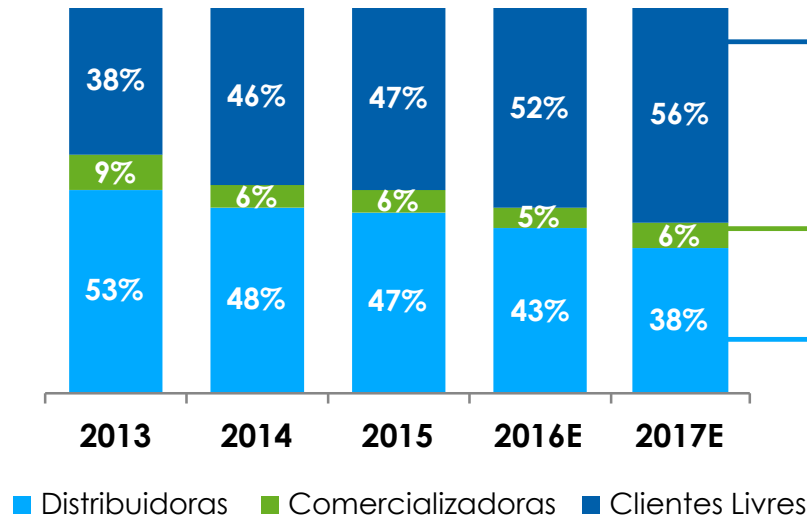
Brasil – Capacidade Instalada Existente^{2,3}



...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 → Maior previsibilidade do fluxo de caixa de longo prazo
- Contratos regulados e livres

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

Nota:

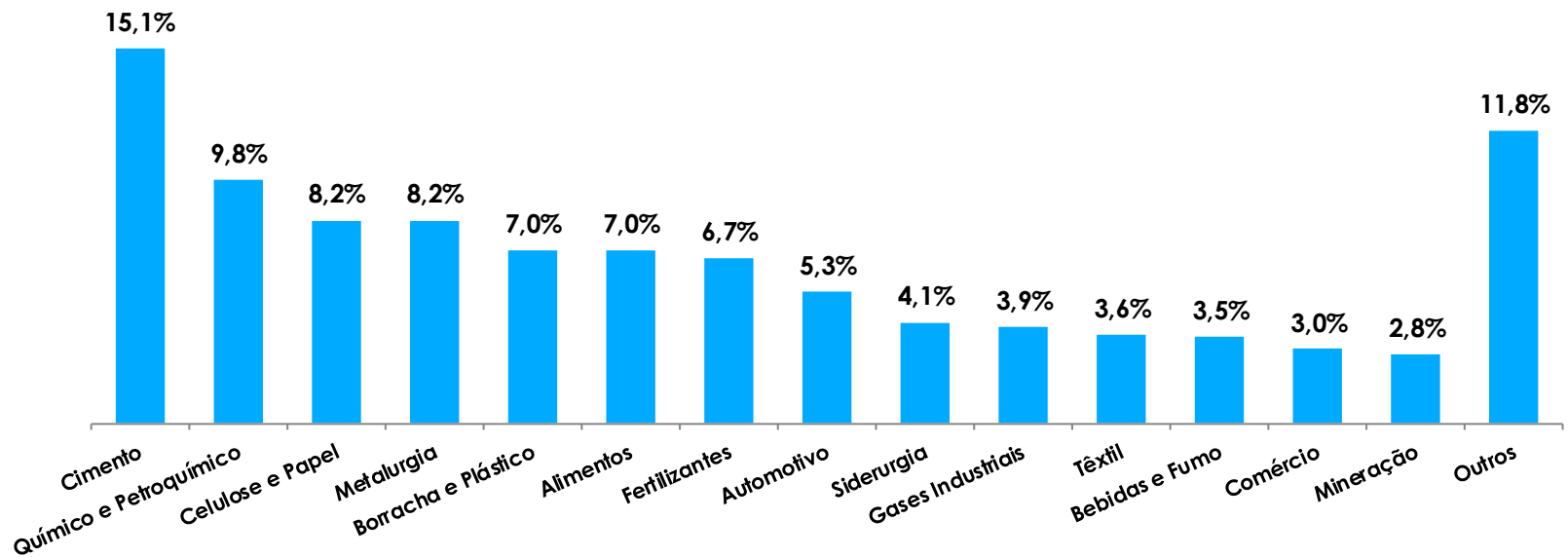
¹ Os valores foram reclassificados. A Companhia, a partir do 3T12, passou a apresentar as vendas para comercializadoras que destinam a energia comprada exclusivamente para as suas unidades produtoras como vendas para consumidores livres, e não mais como para comercializadoras.

Diversificação também no 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 2016: 2.126 MW médios



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



1.

2.

3.

4.

5.

6.



02

Mercado de Energia no Brasil

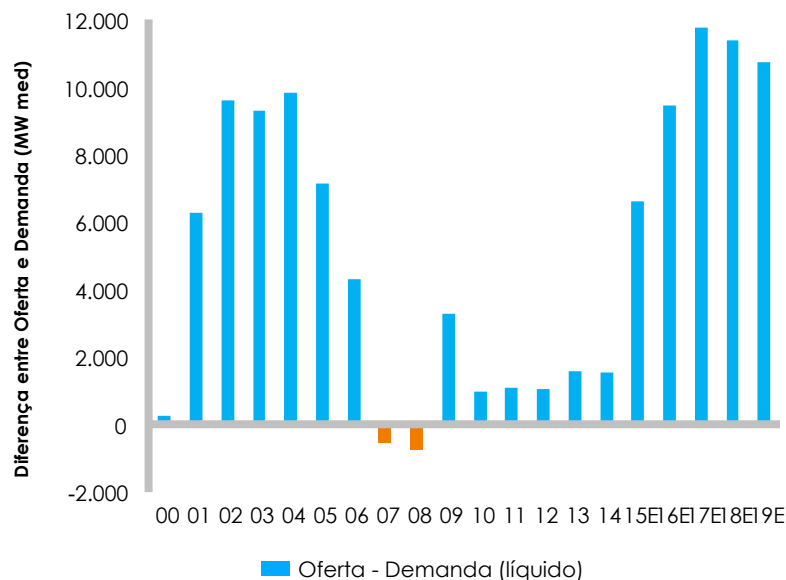


Retração da demanda proporciona melhoria teórica no balanço de energia de curto prazo



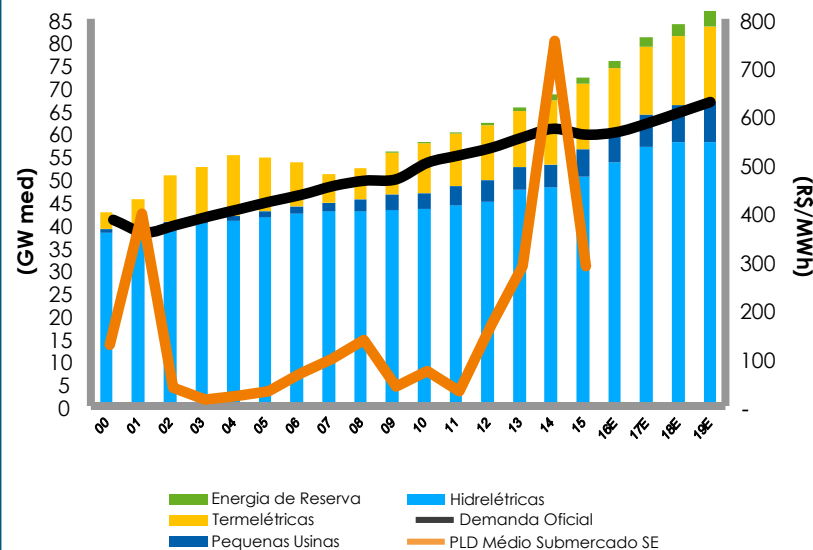
No entanto, o aumento da participação de termelétricas na matriz energética e do seu despacho para garantir o sistema, o atraso na implantação de projetos, a priorização pela construção de hidrelétricas a fio d'água, a pressão de custos derivada da recente desvalorização do Real e a redistribuição de renda mantêm suporte do preço no longo prazo.

Mercado de Energia



Fonte: Estudo interno da Tractebel Energia baseado no Plano Mensal de Operação (PMO) de janeiro de 2016.

Distribuição da Oferta por Fonte



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



1.

2.

3.

4.

5.

6.



03

Estratégia de Comercialização



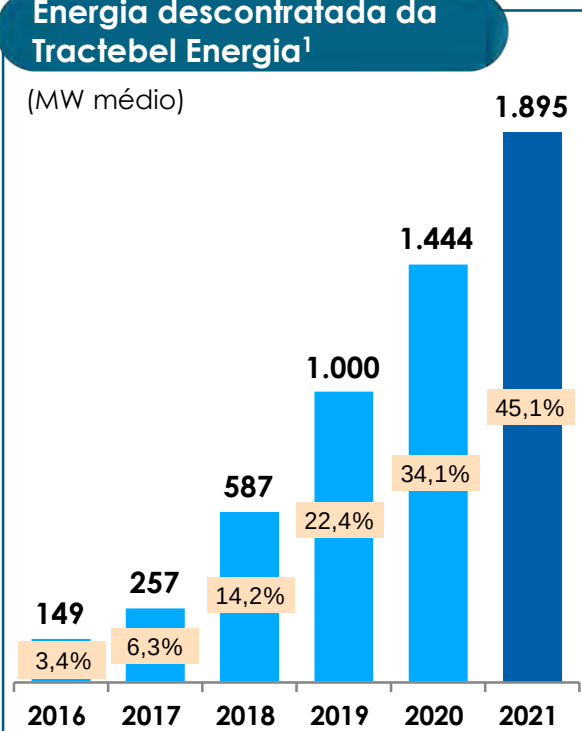
Estratégia de comercialização gradativa de disponibilidade futura



Com o passar do tempo e consequente maior previsibilidade do mercado, a Companhia refina a disponibilidade que permanecerá descontratada nos anos seguintes.

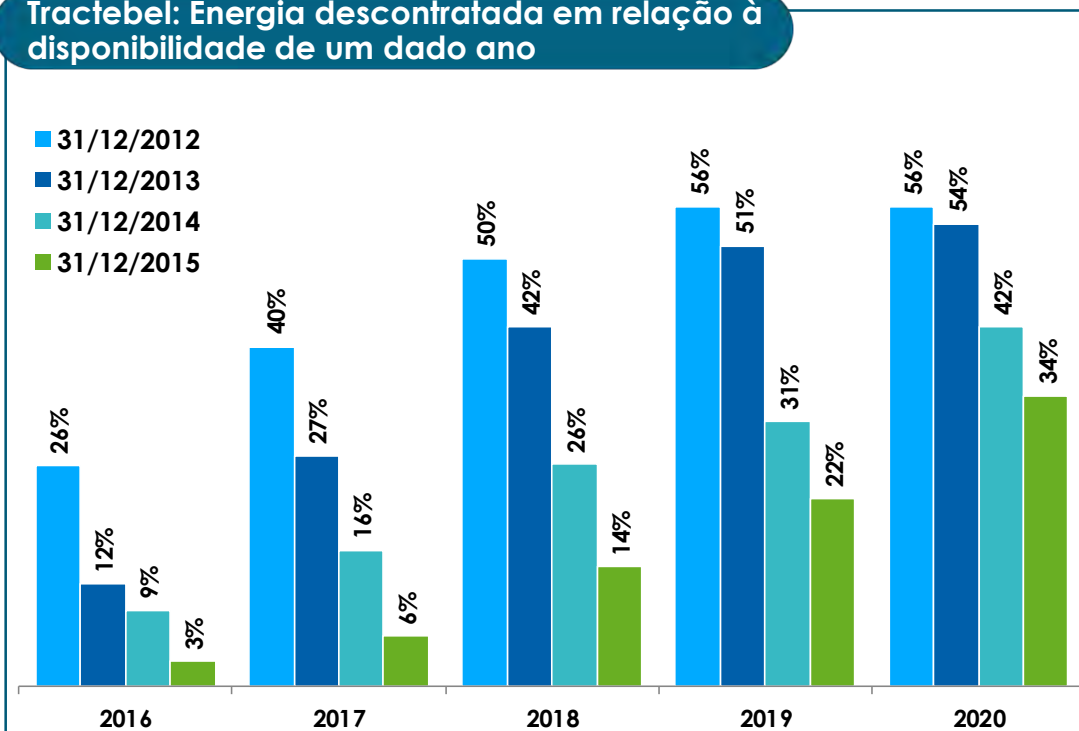
Energia descontratada da Tractebel Energia¹

(MW médio)



Tractebel: Energia descontratada em relação à disponibilidade de um dado ano

■ 31/12/2012
■ 31/12/2013
■ 31/12/2014
■ 31/12/2015



Nota:
¹ Percentual dos recursos totais.

Balanço de energia

Posição em 31/12/2015

(em MW médio)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Preço Bruto no Leilão (R\$/MWh)	Data de Referência	Preço Bruto Corrigido p/ 31/12/2015 (R\$/MWh)
Recursos Próprios	3.549	3.542	3.584	4.005	3.997	4.006			
+ Compras para Revenda	816	560	547	455	237	200			
= Recursos Totais (A)	4.365	4.102	4.131	4.460	4.234	4.206			
Vendas Leilões do Governo*	1.681	1.323	1.369	1.756	1.603	1.603			
2005-EE-2009-08	353	-	-	-	-	-	94,0	out-05	160,7
2005-EN-2010-30	200	200	200	200	200	200	115,1	dez-05	194,5
2006-EN-2009-30	493	493	493	493	493	493	128,4	jun-06	213,5
2006-EN-2011-30	148	148	148	148	148	148	135,0	nov-06	223,4
2007-EN-2012-30	256	256	256	256	256	256	126,6	out-07	200,6
2014-EE-2014-06	150	150	150	150	-	-	270,7	mai-14	292,8
Proinfa	44	44	44	44	44	44	147,8	jun-04	279,4
1º Leilão de Reserva	14	14	14	14	14	14	158,1	ago-08	230,5
Mix de leilões (Energia Nova / Reserva / GD)	18	18	18	17	14	14	-	-	217,9
2014-EN-2019-25	-	-	-	295	295	295	183,5	nov-14	204,6
2014-EN-2019-25	-	-	-	10	10	10	206,2	nov-14	230,0
2014-EN-2019-20	-	-	-	83	83	83	139,3	nov-14	155,4
2015-EE-2016-01	5	-	-	-	-	-	169,4	dez-15	169,4
2015-EN-2018-20	-	-	46	46	46	46	188,5	ago-15	194,8
+ Vendas Bilaterais	2.535	2.522	2.175	1.704	1.187	708			
= Vendas Totais (B)	4.216	3.845	3.544	3.460	2.790	2.311			
Saldo (A - B)	149	257	587	1.000	1.444	1.895			
Preço médio de venda (R\$/MWh) (líquido)*1:	172,9	168,0	167,2						
Preço médio de compra (R\$/MWh) (líquido)*2:	200,7	187,9	198,0						

* XXXX-YY-WWWW-ZZ, onde:
 XXXX -> ano de realização do leilão
 YY -> EE = energia existente ou EN = energia nova
 WWW -> 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 31/12/15, ou seja, não considera a inflação futura.

*2: Preço de aquisição líquido, considerando os benefícios de crédito do PIS/Cofins, referido a 31/12/15, 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.

Repactuação do risco hidrológico

Em 31 de dezembro de 2015, a Aneel concedeu anuência à repactuação do risco hidrológico da Tractebel conforme tabela a seguir:

Usina	Produto	Repactuação (MW médios)	Repactuação (MWh)	Reembolso unitário líquido (R\$)	Reembolso total (R\$ milhões)	Prazo* (anos)
UHE Cana Brava	SP92	261,66	2.292.177	18,26	41,9	13,25
UHE Itá	SP92	336,00	2.943.360	18,26	53,7	13,25
UHE Machadinho	SP92	84,04	736.190	18,26	13,4	13,25
UHE Ponte de Pedra	SP95	123,55	1.082.315	23,80	25,8	7,17
UHE Salto Santiago	P97	150,00	1.314.000	24,36	32,0	2,92
UHE São Salvador	SP91	142,13	1.245.048	16,52	20,6	17,25
UHE Estreito	SP91	247,13	2.164.859	16,52	35,8	17,25
TOTAL		1.344,51	11.777.950		223,1	

* Prazo de postergação do pagamento do prêmio a partir de janeiro de 2016 para ressarcimento do resultado de 2015.

A adesão à repactuação se limitou aos contratos negociados no Ambiente de Contratação Regulada (ACR).



1.

2.

3.

4.

5.

6.



04

Expansão



Projeto hidrelétrico em construção: Jirau | atualização do projeto



3.750 MW, dos quais 40,0% pertencentes à ENGIE

- energia assegurada: 2.205 MW médios

72,2% da energia contratada por meio de PPAs de 30 anos - indexados pela inflação

0,8% da energia contratada por meio de PPAs de 3 anos – indexados à inflação

Saldo de energia disponível será comercializado por ENGIE, Chesf e Eletrosul

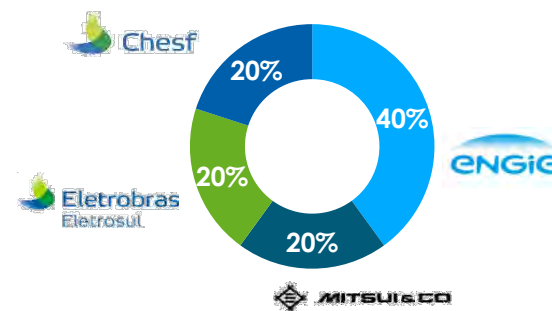
Decisão judicial emitida em 1ª Instância (reconhecimento de 535 dias de excludente de responsabilidade)

Processo do excludente está em análise em 2ª Instância

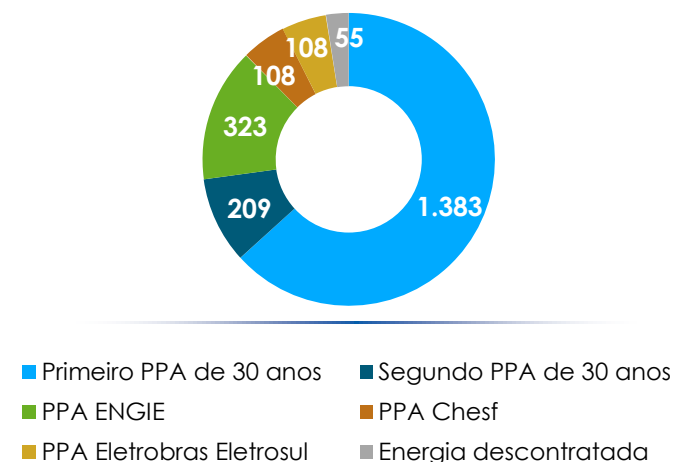
Condições do financiamento

- 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
- spread: entre 2,25% e 2,65%
- 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 2017 (MW médios)



Projeto hidrelétrico em construção:

Jirau | atualização do projeto



Status do projeto

- 3.075 MW em operação comercial (41 unidades instaladas)
- 225 MW em fase de montagem e comissionamento (3 unidades)
- energia assegurada total atingida com a entrada em operação comercial da 33ª unidade, em julho de 2015 (UHE Jirau está em pleno cumprimento das suas obrigações comerciais)
- conclusão do projeto no segundo semestre de 2016
- 20,5 MWm concedidos pela Aneel como resultado da revisão do cálculo das perdas hidráulicas
- mais elevada disponibilidade dentre as hidrelétricas do Sistema Interligado Nacional (SIN)

Opções para criar valor adicional

- energia assegurada adicional através da autorização da operação do reservatório em cota constante
- incentivos fiscais adicionais de longo prazo na região

Casa de força da margem esquerda
– vista de montante (jan/2016)



Projeto termelétrico em construção: UTE Pampa Sul



Descrição do projeto

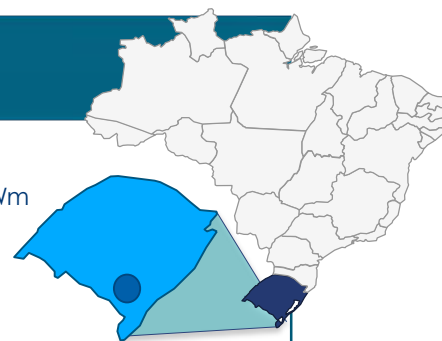
Após comercializar em Leilão A-5 294,5 MW médios ao preço total de R\$ 201,98/MWh, pelo prazo de 25 anos, a partir de 1º de janeiro de 2019, a Companhia iniciou a construção da UTE Pampa Sul em Candiota (RS). A Usina utilizará como combustível carvão mineral da jazida também situada em Candiota.



UTE Pampa Sul em construção.

UTE Pampa Sul – RS

Capacidade Instalada: 340,0 MW
Capacidade Comercial: 294,5 MWm
Investimento (R\$mm)¹: 1.800
Início da construção: 2015
Início da operação: 2019
EPCista: SDEPCI
Receita Fixa Anual (R\$mm): ~ 473,3
Licença de Instalação: 19 de junho de 2015



Nota:

¹ Valor aproximado.

Projeto eólico em construção: **Complexo Eólico Campo Largo**

Total
11
parques

Descrição do projeto

Em Leilão A-5, foram comercializados 82,6 MW médios ao preço médio total de R\$ 139,29/MWh, pelo prazo de 20 anos, a partir de 1º de janeiro de 2019. Essa capacidade comercial virá de seis parques que somam 178,2 MW de potência.

Paralelamente, serão construídos outros cinco parques, adicionando 148,5 MW (75,2 MWm), assim totalizando 326,7 MW (157,8 MWm).



Foto do site do projeto do CE Campo Largo.

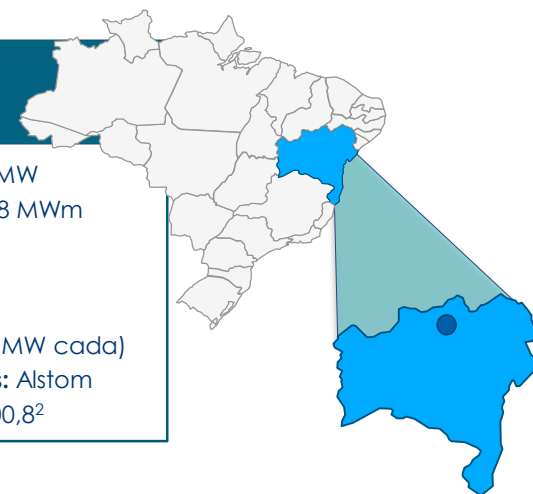
CE Campo Largo - BA

Capacidade Instalada: 326,7 MW
Capacidade Comercial¹: 157,8 MWm
Investimento (R\$mm)¹: 1.700
Início da construção: 2016
Início da operação: 2019
Nº de aerogeradores: 121 (2,7 MW cada)
Fabricante dos aerogeradores: Alstom
Receita Fixa Anual (R\$mm): 100,8²

Nota:

¹ Valor atualizado aproximado.

² Referente à parcela destinada ao ACR.



A Companhia investirá aproximadamente R\$ 1,7 bilhão no Complexo, que tem entrada em operação prevista para 2019.

Projeto eólico em construção: **Complexo Eólico Santa Mônica**

Total
4
parques

Descrição do projeto

O Complexo Eólico Santa Mônica comercializou, no último Leilão A-3, ocorrido em 21 de agosto, 46,0 MW médios ao preço médio total de R\$ 188,45/MWh, pelo prazo de 20 anos, a partir de 1º de janeiro de 2018.

O Complexo será composto de quatro empreendimentos, já em construção ao lado do Complexo Eólico Trairi.



Estrela
(29,7 MW)

11
aerogeradores



Ouro Verde
(29,7 MW)

11
aerogeradores



Cacimbas
(18,9 MW)

7
aerogeradores



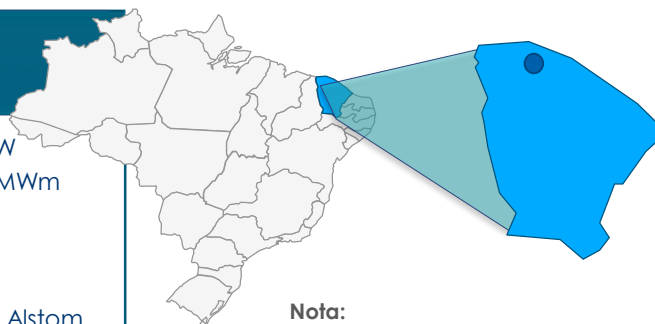
Santa Mônica
(18,9 MW)

7
aerogeradores



CE Santa Mônica – CE

Capacidade Instalada: 97,2 MW
Capacidade Comercial¹: 48,7 MWm
Investimento (R\$mm)¹: 460,0
Início da construção: 2014
Início da operação: 2016
Fabricante dos aerogeradores: Alstom



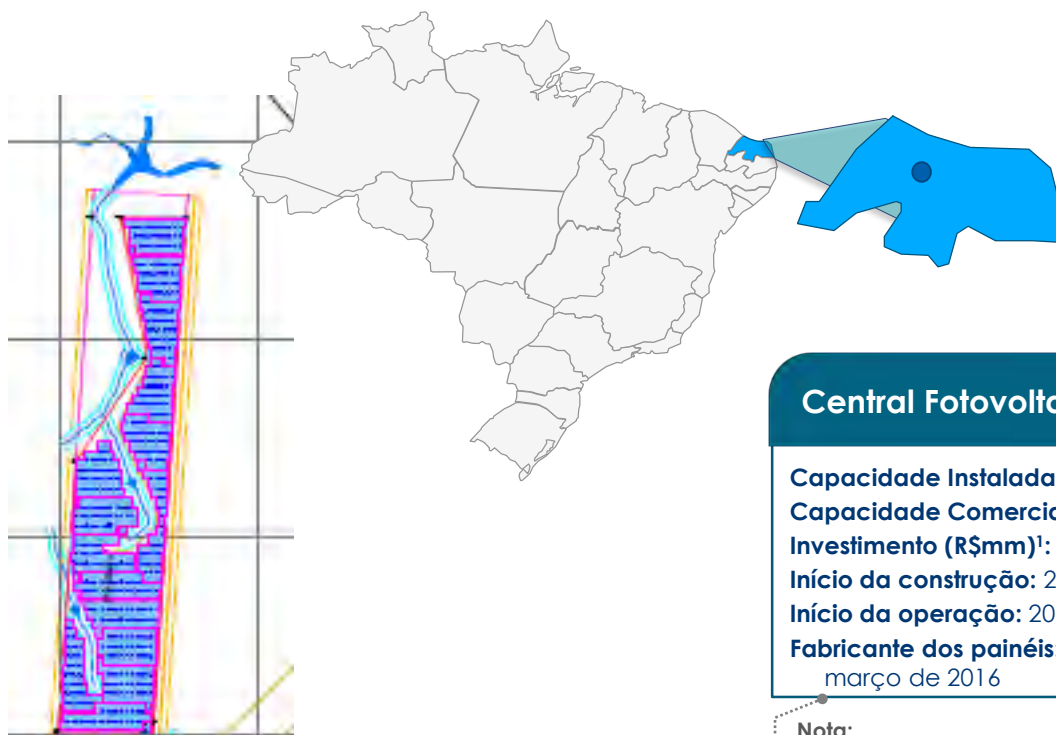
Nota:
¹ Valor aproximado.

Projeto solar em construção: **Central Fotovoltaica Assú V**



Descrição do projeto

A Central Fotovoltaica Assú V comercializou, no 2º Leilão de Reserva de 2015, ocorrido em 13 de novembro, 9,2 MW médios ao preço médio total de R\$ 302,99/MWh, pelo prazo de 20 anos, a partir de 1º de novembro de 2018.



Central Fotovoltaica Assú V – RN

Capacidade Instalada: 36,7 MWp

Capacidade Comercial¹: 9,2 MWm

Investimento (R\$mm)¹: 220,0

Início da construção: 2017

Início da operação: 2018

Fabricante dos painéis: contrato a ser assinado até março de 2016

Nota:

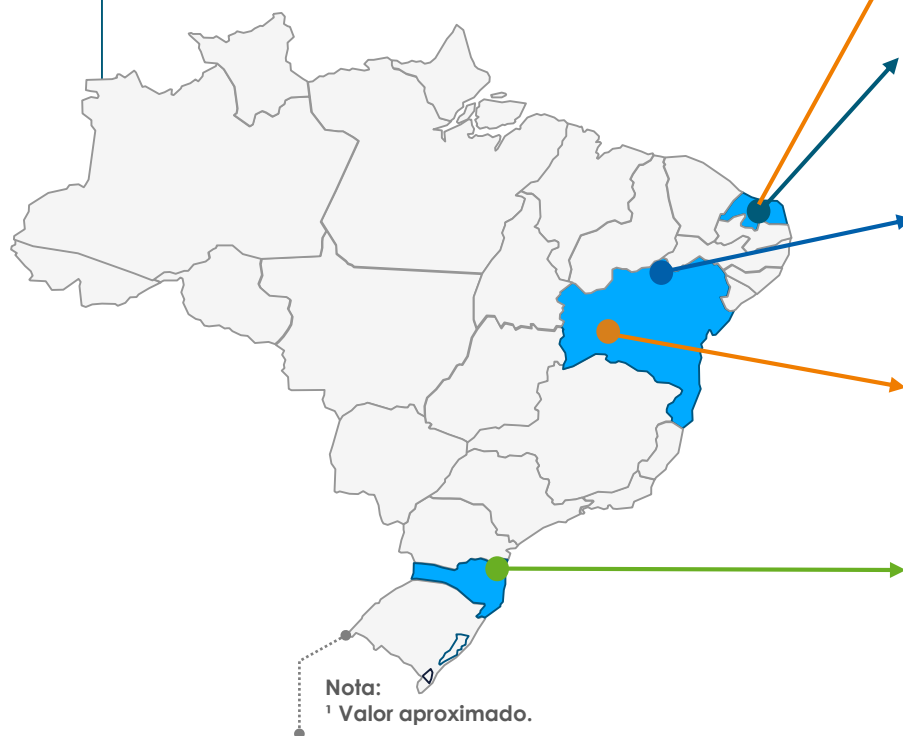
¹ Valor aproximado.

Projetos em desenvolvimento



Atualmente, a Companhia tem em seu portfólio diversos projetos em desenvolvimento. Abaixo estão alguns deles.

Descrição dos projetos



Centrais Fotovoltaicas Assú I e II – RN

Capacidade Instalada¹: 73,3 MWp

CE Sto. Agostinho – RN

Capacidade Instalada: 600 MW
Capacidade Comercial¹: 300 MWm

CE Campo Largo – BA (Fase II)

Capacidade Instalada¹: 300 MW
Capacidade Comercial¹: 140 MWm

Complexo Fotovoltaico Alvorada – BA

Capacidade Instalada¹: até 120 MWp

UTE Norte Catarinense – SC

Capacidade Instalada: 600 MW
Capacidade Comercial¹: 400 MWm
Combustível: gás natural



1.

2.

3.

4.

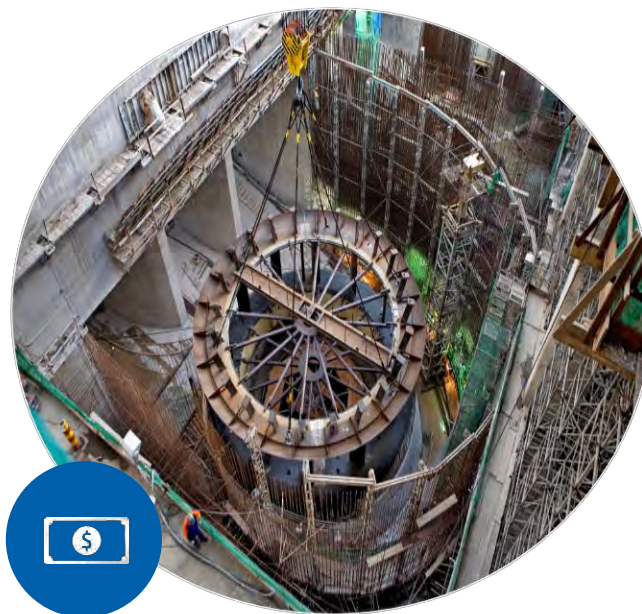
5.

6.



05

Desempenho Financeiro

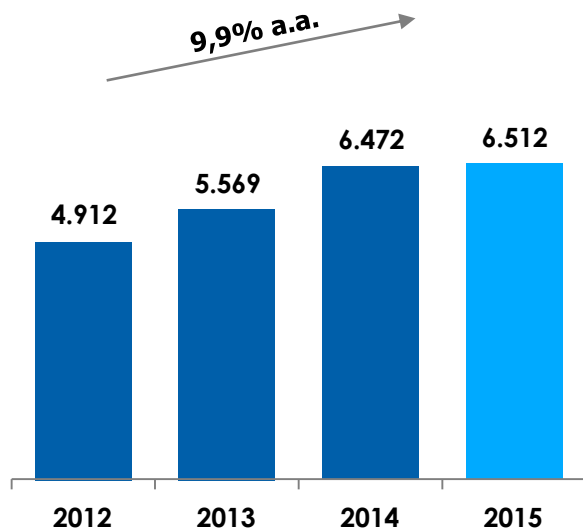


Sólido desempenho financeiro

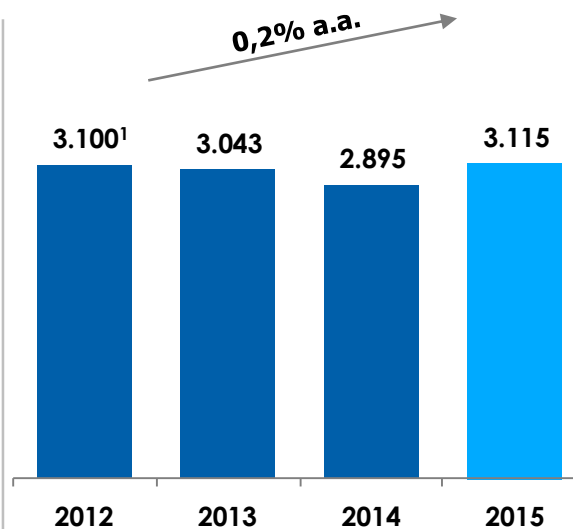


A eficiência na administração do portfólio de clientes e o foco em estratégias de contratação têm possibilitado a manutenção de níveis de geração de receita, EBITDA e lucro líquido, mesmo durante período turbulento pelo qual vem passando o setor elétrico e a economia brasileira.

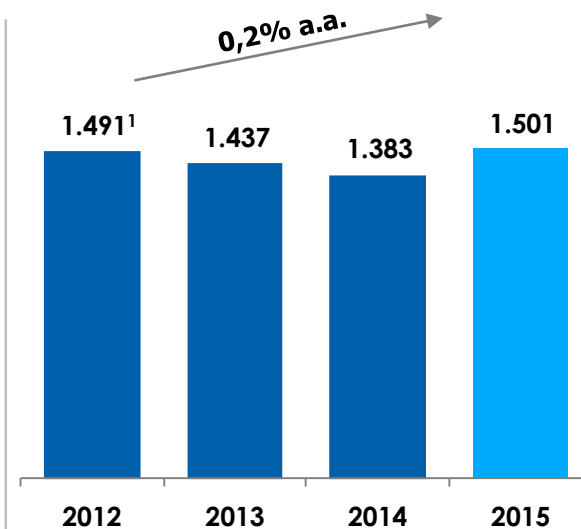
Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



Lucro Líquido (R\$ milhões)

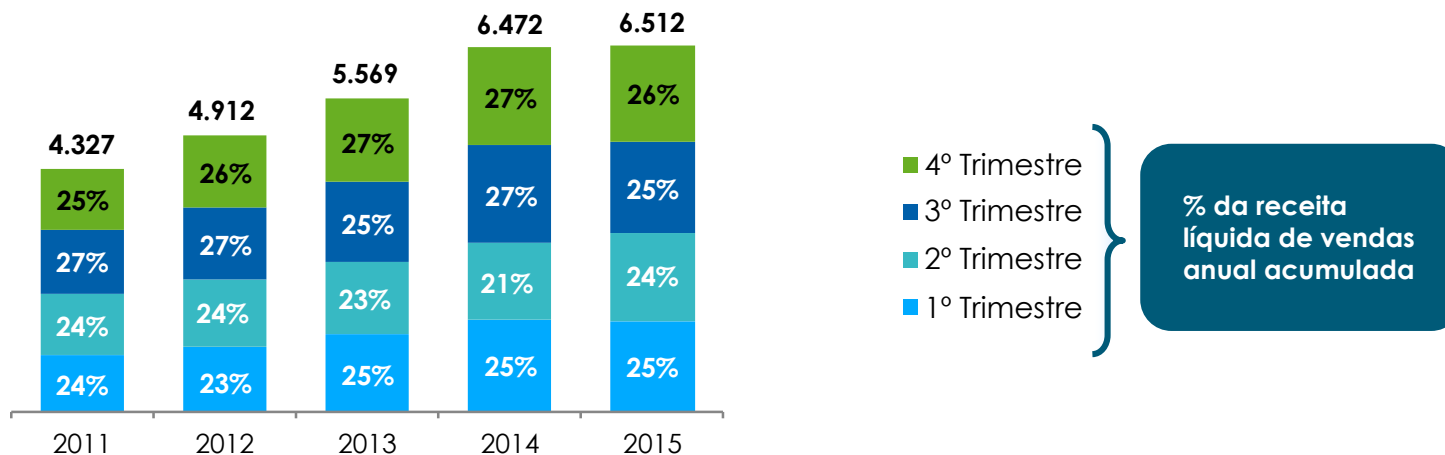
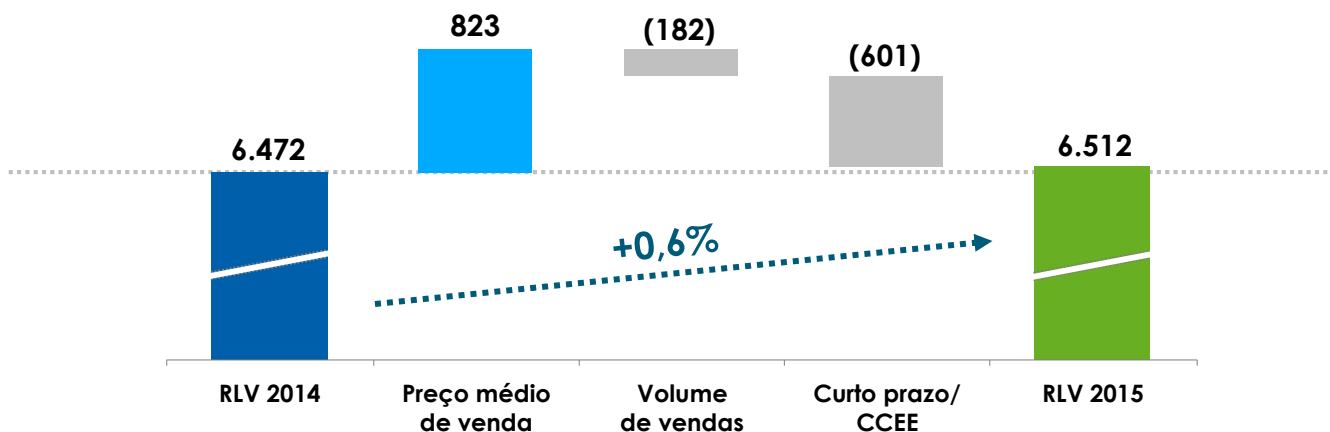


Nota:

¹ Ajuste decorrente de mudança de prática contábil.

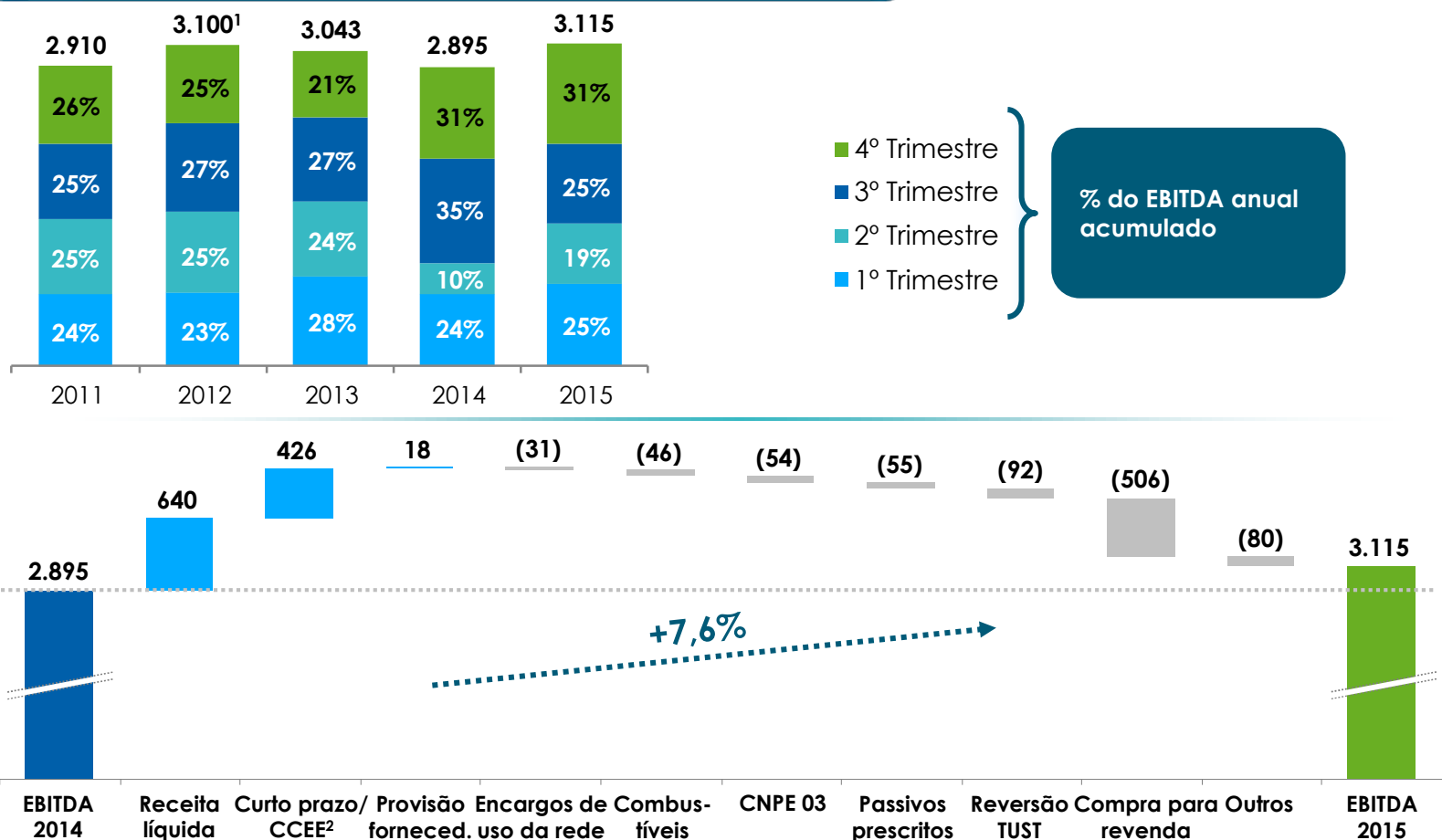
Evolução da receita líquida de vendas (R\$ milhões)

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



Evolução do EBITDA (R\$ milhões)

Evolução do EBITDA (R\$ milhões)



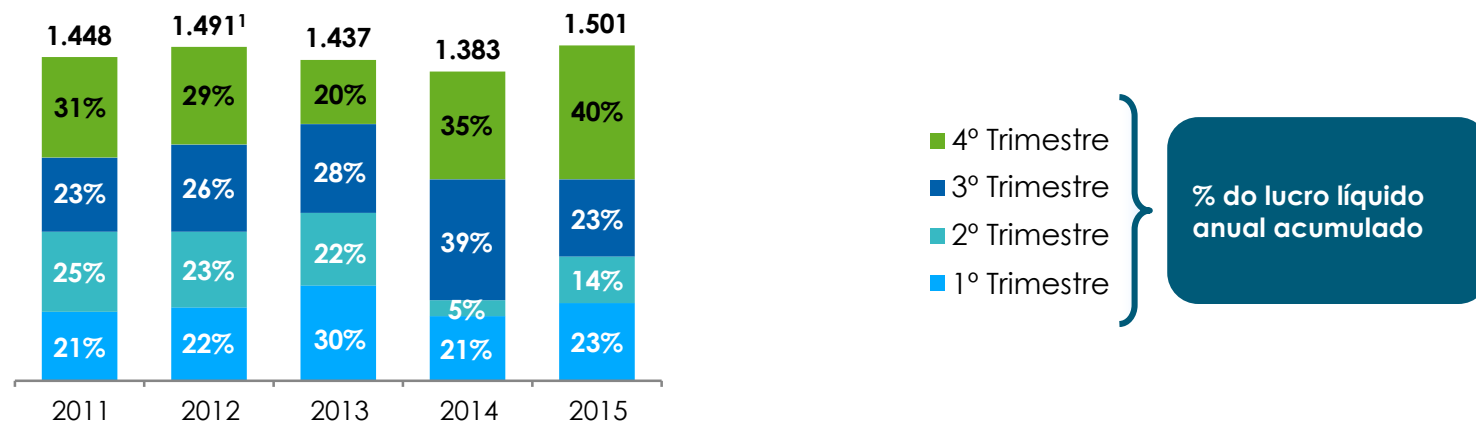
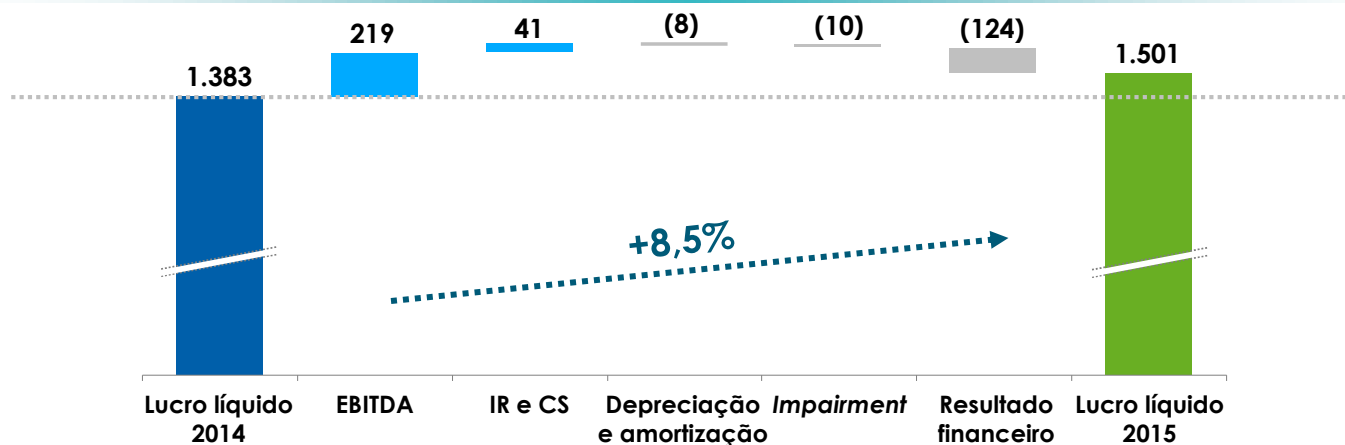
Notas:

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)

Evolução do lucro líquido (R\$ milhões)



Nota:

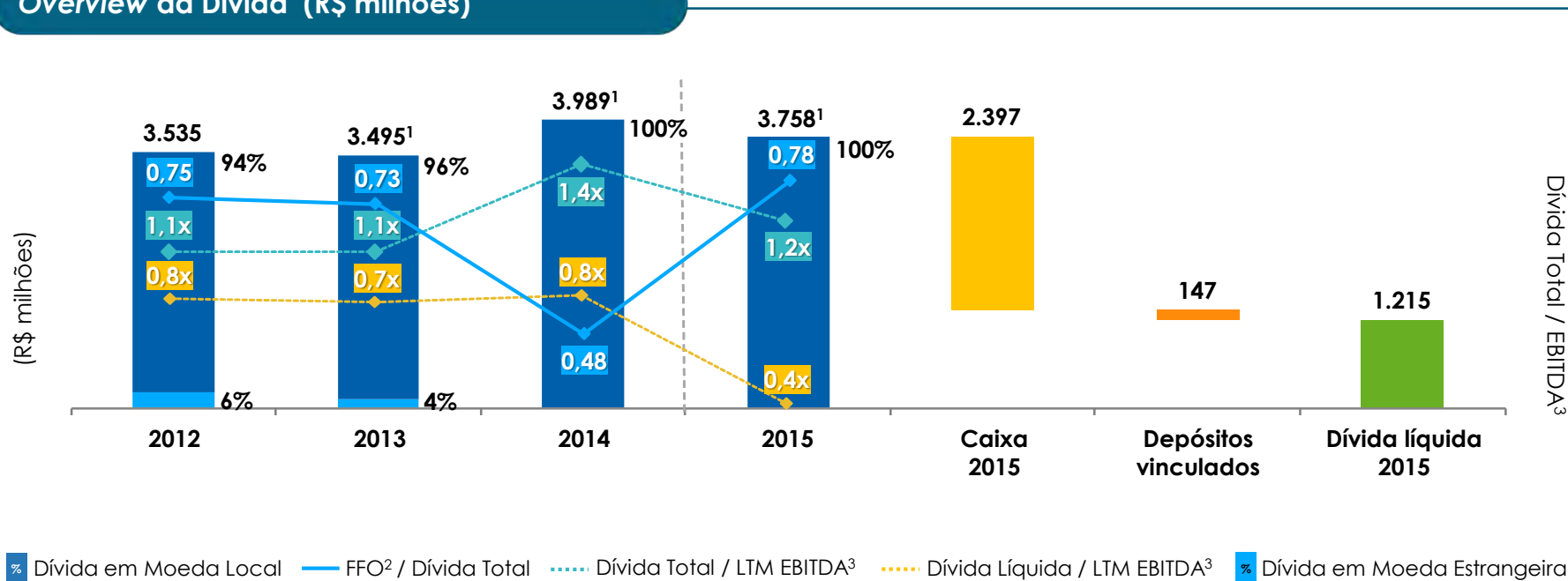
¹ Ajuste decorrente de mudança de prática contábil.

Endividamento limitado, sem exposição cambial



O baixo nível de endividamento da Companhia possibilita o aproveitamento das oportunidades de crescimento. As incertezas quanto ao GSF e a elevação das taxas de juros levaram a Companhia a adotar postura ainda mais conservadora durante 2015.

Overview da Dívida (R\$ milhões)



Notas:

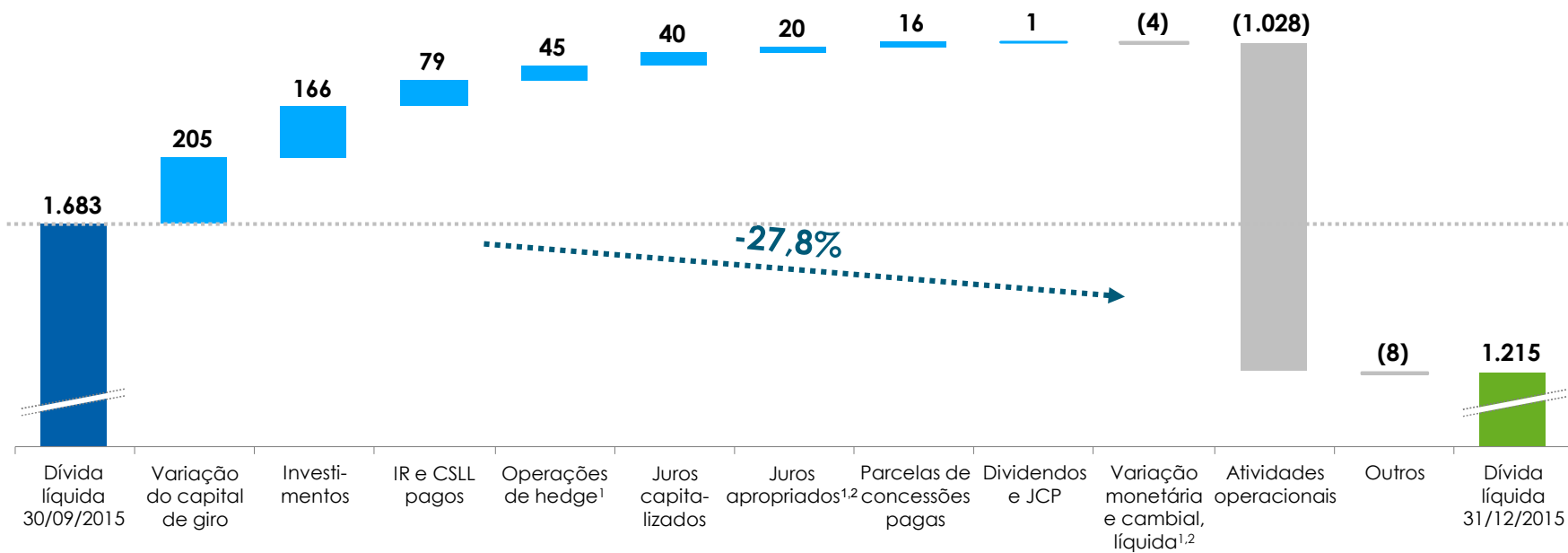
¹ Dívida líquida de operações de hedge.

² Funds from Operations.

³ EBITDA nos últimos 12 meses.

Evolução da dívida líquida (R\$ milhões)

Evolução da dívida líquida (R\$ milhões)



Notas:

¹ Não produz efeito no caixa da Companhia.

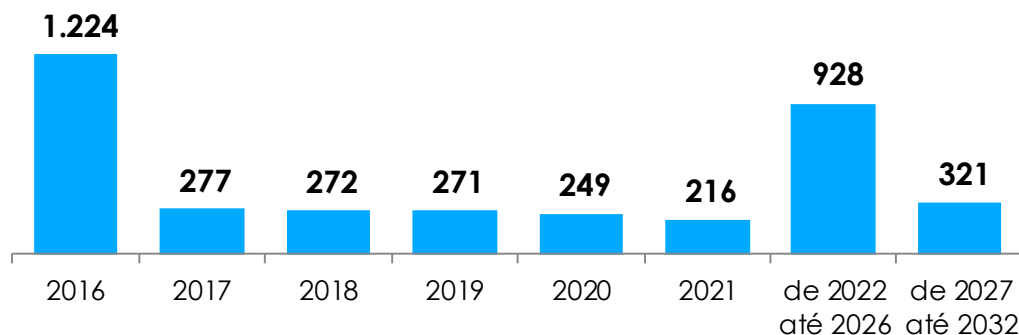
² Os valores de juros e variação monetária referem-se apenas à dívida financeira da Companhia (empréstimos, financiamentos e debêntures).

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

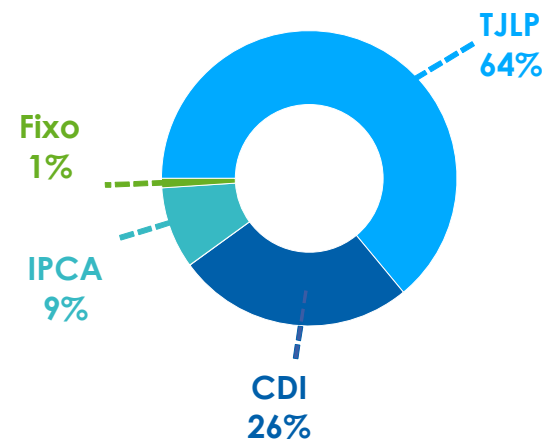


Perfil da dívida e forte geração de caixa reduzem o risco de refinanciamento futuro.

Cronograma de Vencimento da Dívida (R\$ milhões)



Composição do Endividamento

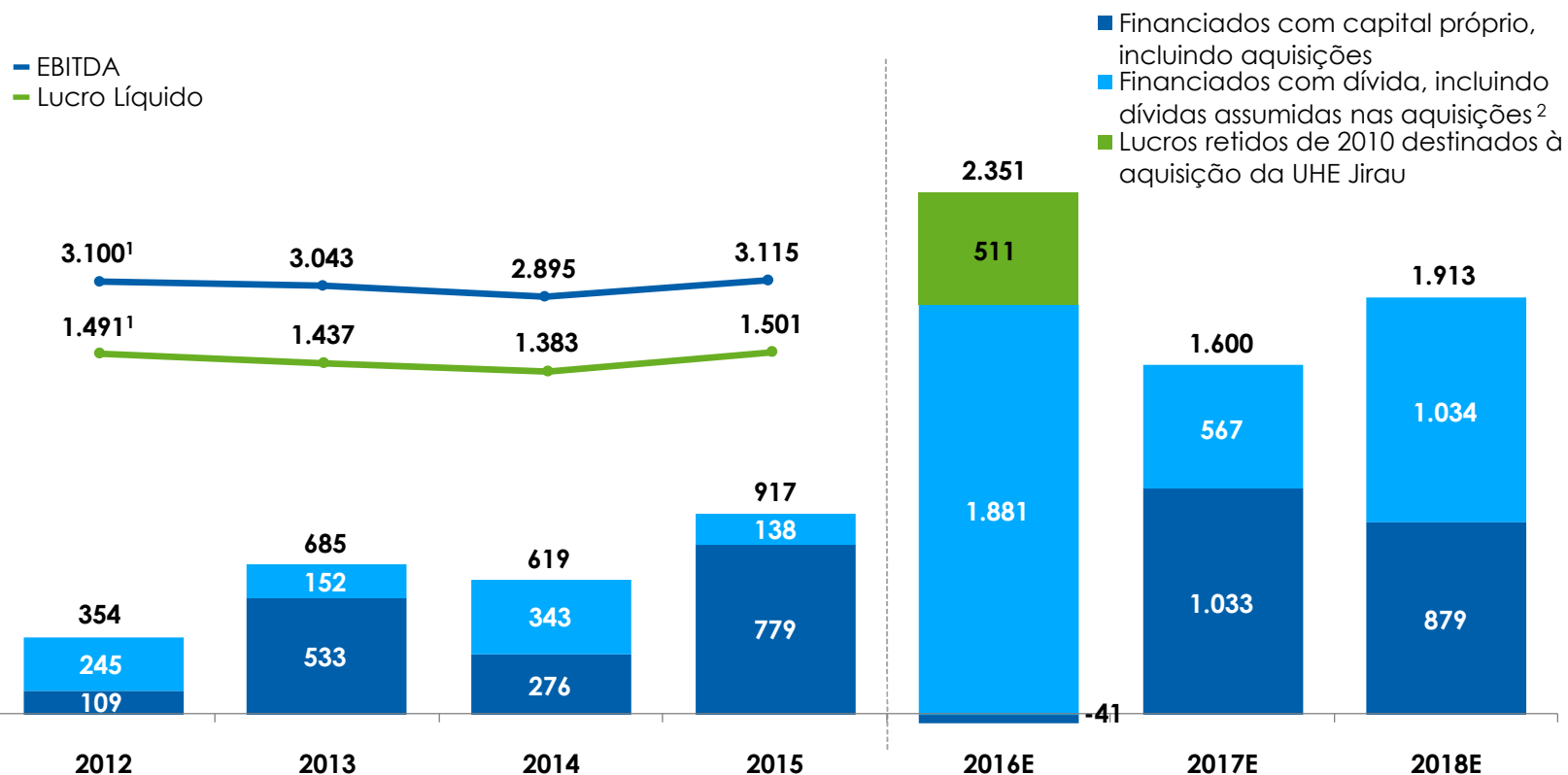


Custo nominal da dívida: 11,1%

Remuneração da dívida de curto prazo é compatível com a remuneração do caixa.

Plano de expansão e investimentos em manutenção são suportados por uma sólida geração de caixa e prudente estratégia de *funding*

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



Notas:

¹ Ajuste decorrente de mudança de prática contábil.

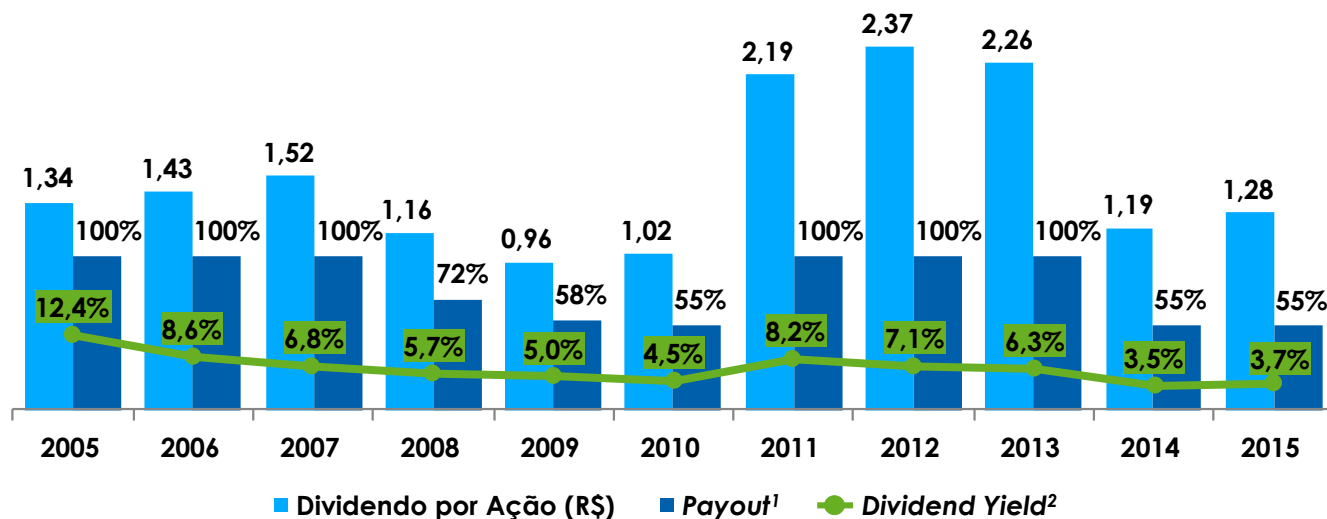
² Não considera juros incorridos sobre a construção.

Política de dividendos



- Dividendo mínimo estatutário de 30% do lucro líquido ajustado.
- Compromisso da Administração: *payout* mínimo de 55% do lucro líquido ajustado.
- 3 proventos por ano: dividendos semestrais e juros sobre capital próprio (anual).

Dividendos (calculados sobre o lucro líquido distribuível)



Notas:

¹ Considera o lucro líquido ajustado do exercício.

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

Vantagens competitivas





Tractebel Energia:

Eduardo Sattamini

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

Rafael J. Caron Bósio

Gerente de Relações com Investidores
rbosio@tractebelenergia.com.br
(48) 3221 7221

www.tractebelenergia.com.br

ENGIE Energy Latin America (projetos pré-transferência):

Anamélia Medeiros

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



06

Material de Apoio



Portfólio balanceado de ativos, com localização estratégica

Capacidade instalada de 7.044,3 MW em 28 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	735,2
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	151,1
8	Passo Fundo	226,0	119,0
9	Ponte de Pedra	176,1	132,3
	Total	5.559,7	2.881,4
	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 ⁴	115,4	63,9
14	Ferrari (Biomassa)	80,5	35,6
15	Lages (Biomassa)	28,0	25,0
16	Rondonópolis (PCH)	26,6	10,1
17	Beberibe (Eólica)	25,6	7,8
18	José G. da Rocha (PCH)	23,7	9,2
19	Ibitiúva (Biomassa)	22,9 ²	13,9 ²
20	Areia Branca (PCH)	19,8	10,4
21	Pedra do Sal (Eólica)	18,0	5,7
22	Cidade Azul (Solar)	3,0	n/a
23	Tubarão P&D (Eólica)	2,1	n/a
	Total	365,6	181,6



	Usinas em Construção	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm) ¹
24	Jirau (Hidro) ⁵	1.500,0	882,0
25	Pampa Sul (Térmica)	340,0	323,5
26	Complexo Campo Largo (Eólica)	326,7	157,8
27	Complexo Santa Mônica (Eólica)	97,2	48,7
28	Assú V (Solar)	36,7	9,2
	Total	2.300,6	1.421,2

Notas:

¹ Valores segundo legislação específica.

² Parte da Tractebel Energia.

³ Complexo composto de 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.

Geração termelétrica e exposição aos preços spot

375
MW médios

+

375
MW médios
(exposição
máxima)

=

750
MW médios

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

Energia de
substituição
termelétrica

compra no
mercado spot

Garantia física
estimada (base anual)

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

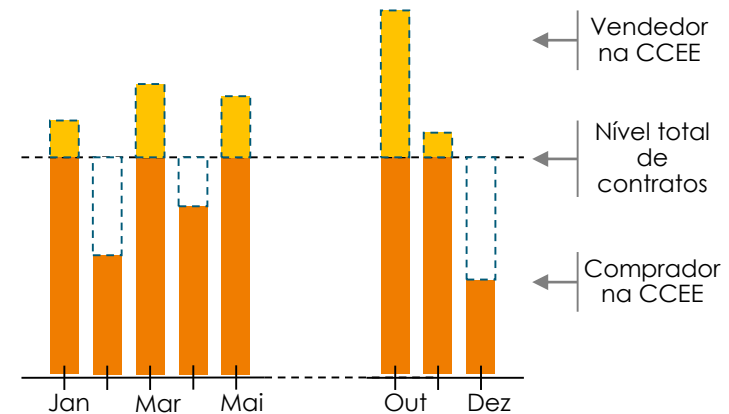
Como a alocação de recursos na CCEE ao longo dos meses interfere nos resultados trimestrais de uma geradora?

- 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.

Recursos anuais

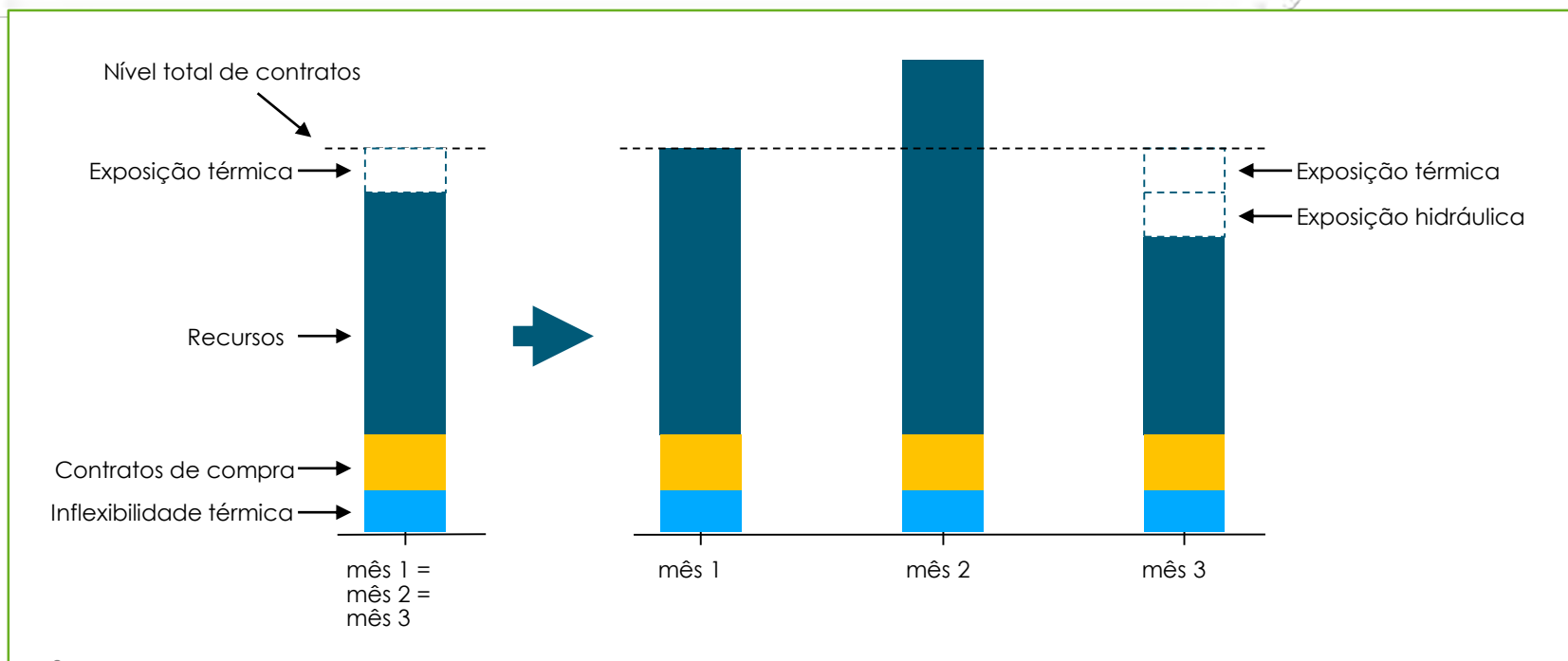


Alocação mensal ao longo do ano x_1 (decisão tomada em dez do ano x_0)



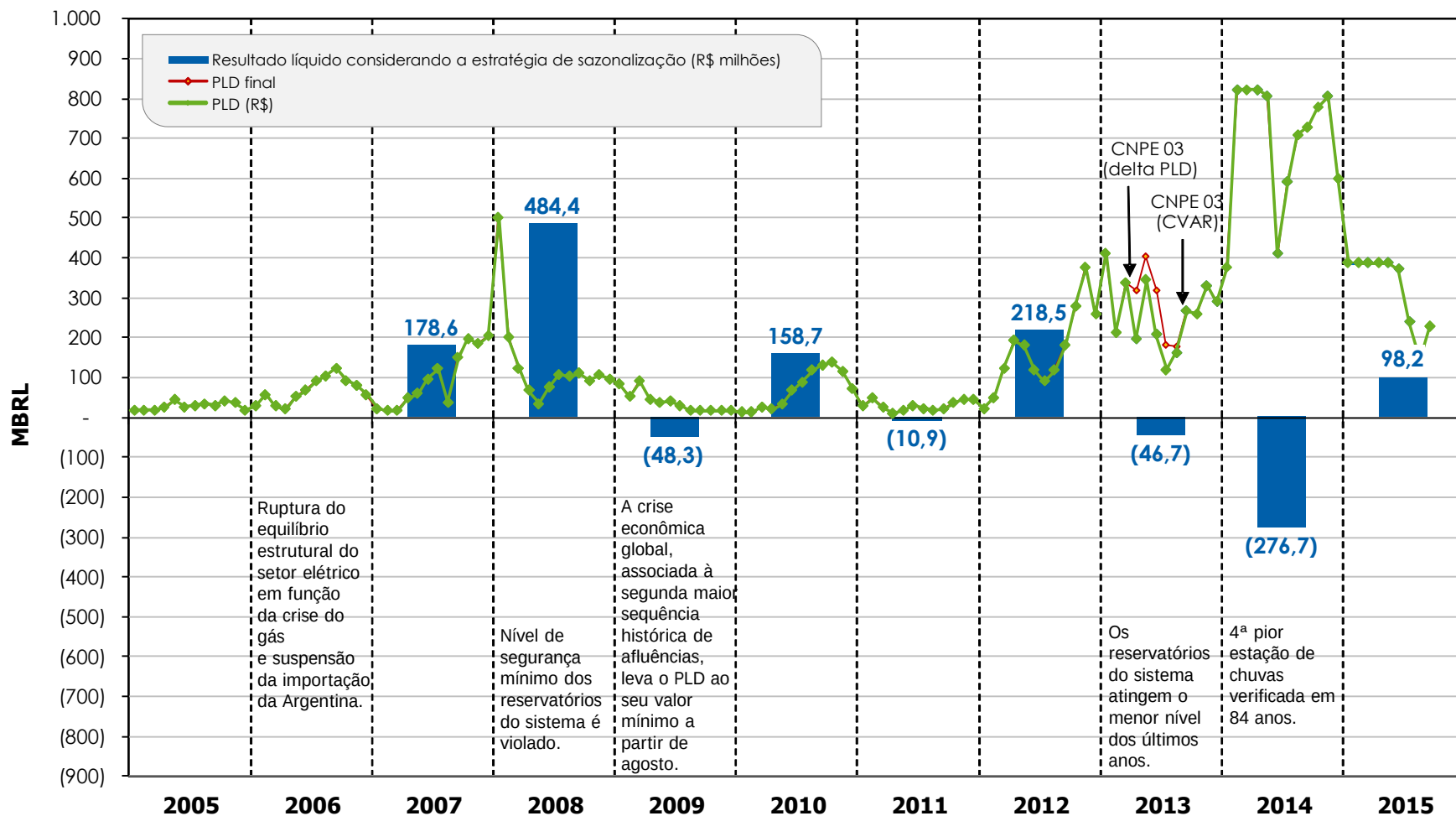
Mecanismos para mitigar exposição de origem termelétrica

Como consequência dos temas abordados nas duas lâminas anteriores, uma sazonalização adequada dos recursos pode mitigar a exposição da energia de substituição termelétrica, a ser comprada a PLD. Segue um exemplo



Nota: As caixas de exposição estão fora de escala.

Despesas: impacto da estratégia de sazonalização (2007 a 2015)

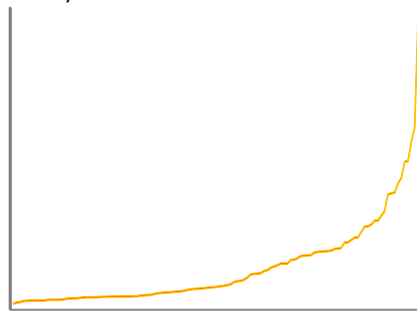


Principais *drivers* e curva de distribuição dos preços spot

- 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 Permanência¹

PLD Mensal
(R\$/MWh)



Ocorrências²

	mai/2003 - set/2012	out/2012 - dez/15
Média PLD (em R\$)	98,14	461,64
Desvio Padrão PLD (em R\$)	102,29	254,93
PLD Mensal > R\$ 100,00	35%	100%
PLD Mensal > R\$ 200,00	11%	90%

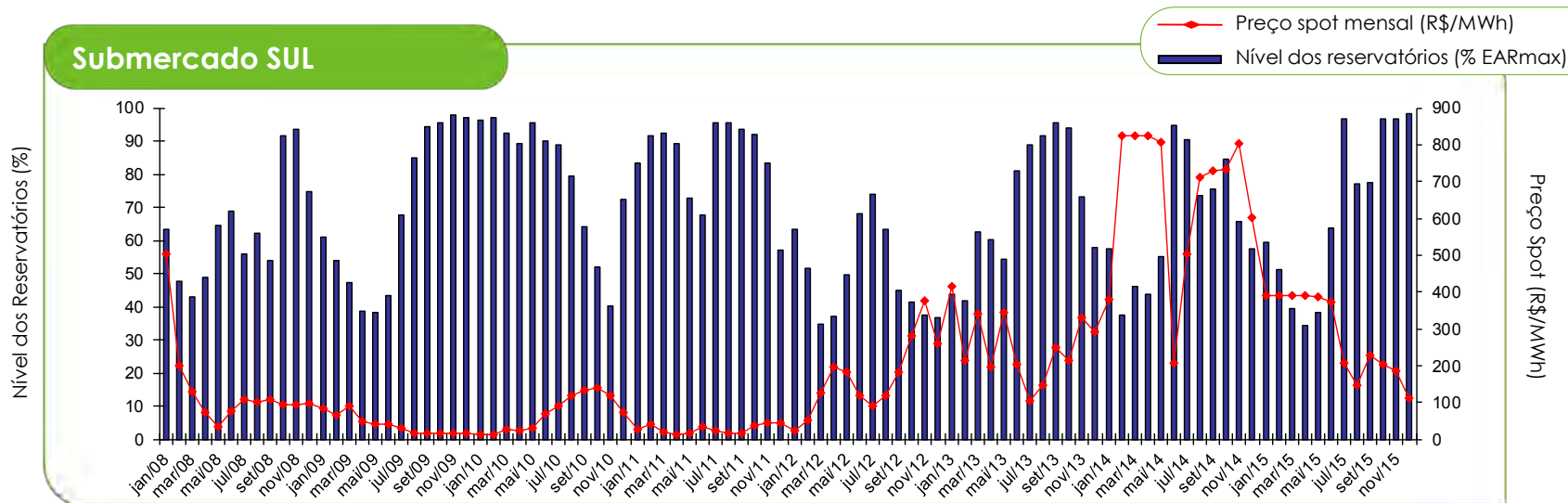
Notas:

¹ Ocorrências ordenadas de forma crescente. Valores corrigidos pelo IPCA.

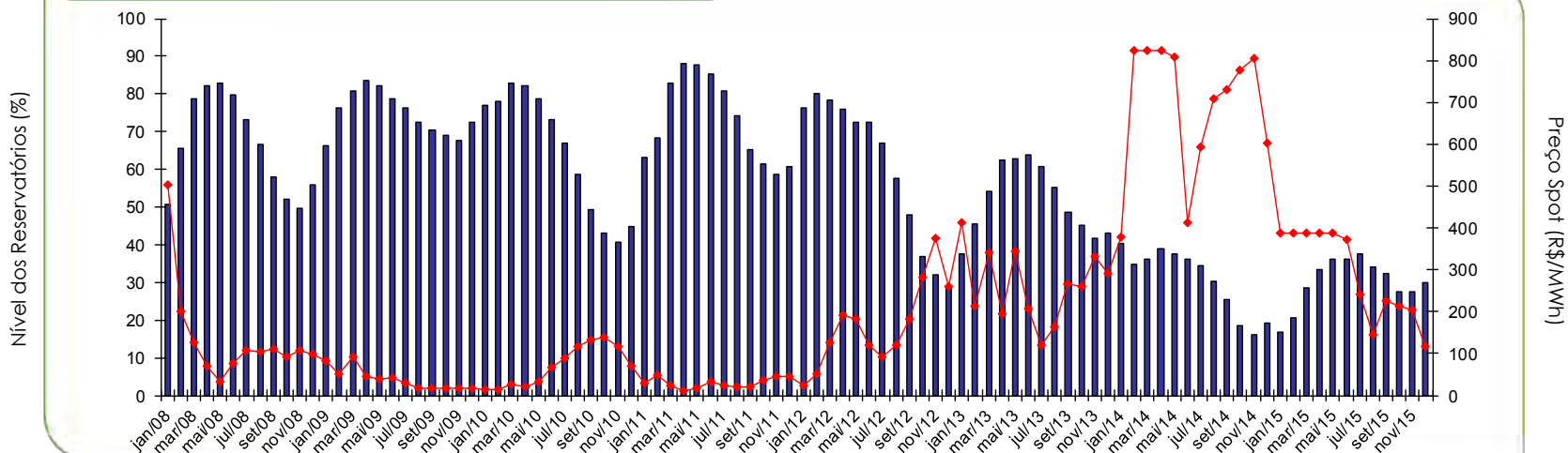
² A MP 579 foi publicada em 11 de setembro de 2012. Valores corrigidos pelo IPCA.

Correlação entre nível de reservatórios e preço spot

Submercado SUL

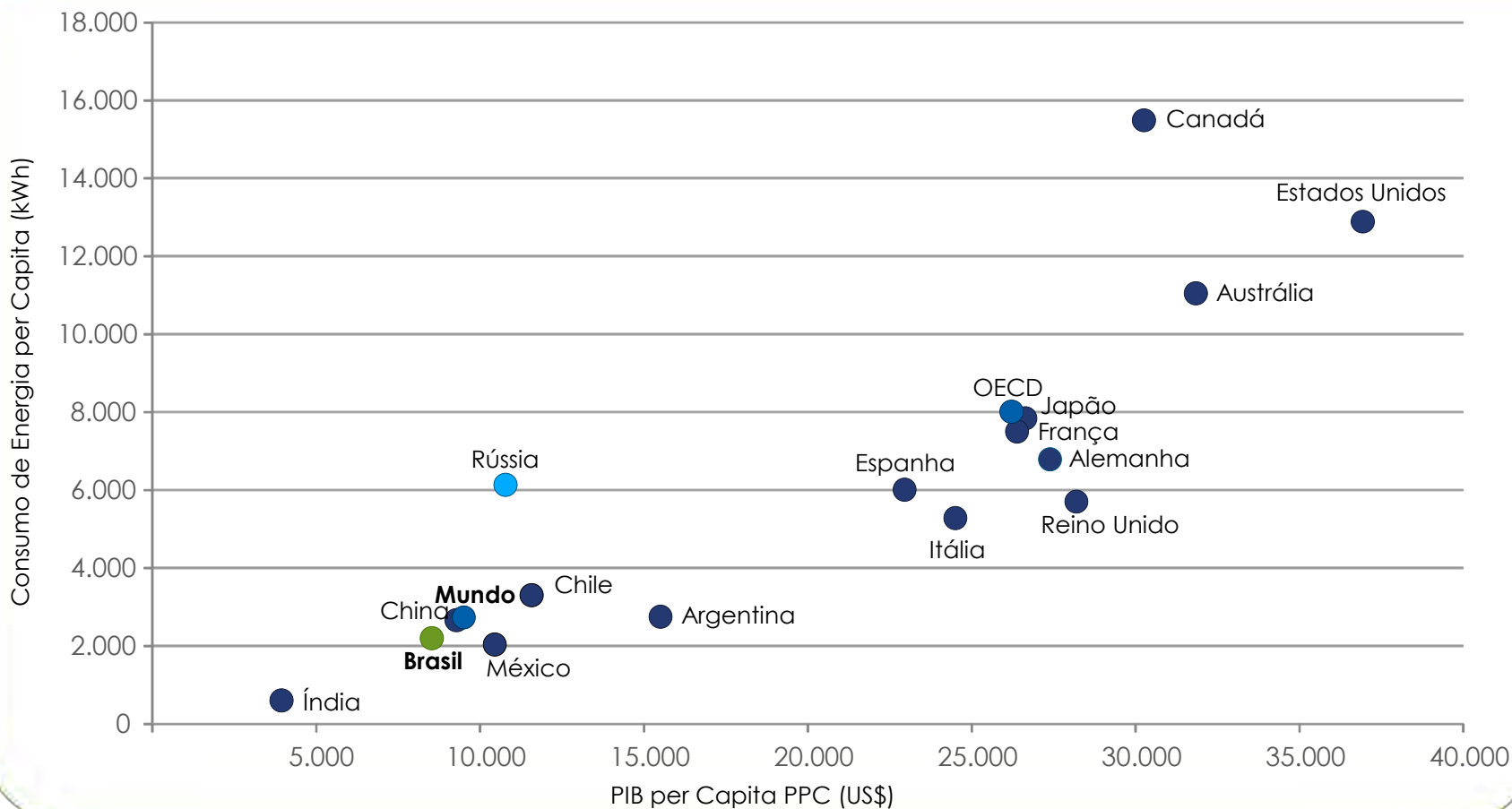


Submercado Sudoeste/Centro-Oeste



Eletricidade: mercado com grande potencial de crescimento

Consumo de Eletricidade (per capita no ano)



Fonte: MME, ago/12 (dados consolidados para 2009)



1.

2.

3.

4.

5.

6.



Desenvolvimento Sustentável **Destques**



Princípios



Missão:
gerar energia
para a vida



Visão:
ser, de modo
sustentável, a
melhor empresa de
energia do Brasil



Valores:
profissionalismo,
cooperação, espírito
de equipe, criação de
valor, respeito ao meio
ambiente e ética



Compromisso com o Desenvolvimento Sustentável:

- Proporcionar soluções sustentáveis, dos pontos de vista econômico, social e ambiental
- Controlar os impactos dos empreendimentos
- Criar valor para os acionistas e a sociedade

Compromissos com a sociedade



- Melhorar continuamente a Gestão do Meio Ambiente e da Qualidade, Saúde e Segurança, Responsabilidade Social e Eficiência Energética
- Contribuir para a mitigação das mudanças climáticas
- Adotar práticas leais de concorrência
- Combater a fraude e a corrupção
- Contribuir para a inclusão social
- Não admitir trabalho infantil ou forçado
- Não admitir a discriminação
- Engajar todos os públicos de relacionamento para o conceito do desenvolvimento sustentável, atuando com ética e transparência e compartilhando valores, princípios e práticas

Nosso produto



- Um bem essencial à vida, presente em toda a cadeia produtiva
- A capacidade instalada própria representa **5,4% da total do Brasil, e a operada, 6,7%**
- Em 2015, descontadas as paradas programadas, a **disponibilidade das usinas** foi de **97,4%**
- A **Companhia gerou 47.622,4 GWh**, equivalentes a 5.436,3 MW médios, ou 62,0% da capacidade operada, sendo **86,5% provenientes de fontes renováveis**:
 - ✓ 83,4% das hidrelétricas
 - ✓ 3,1% das complementares (eólicas, PCHs, solar e a biomassa)
 - ✓ 13,5% das termelétricas a gás e carvão
- Geração também de empregos: cerca **de 1.200 empregados próprios** ao final de 2015, considerados os da Tractebel Energia e suas controladas

Documentos públicos



- Estatuto Social
- Regimentos: Conselho de Administração e Comitê de Sustentabilidade
- Política Tractebel Energia de Gestão Sustentável:
 - ✓ Qualidade
 - ✓ Meio Ambiente
 - ✓ Saúde e Segurança no Trabalho
 - ✓ Responsabilidade Social
 - ✓ Gestão da Energia
- Política Tractebel Energia sobre as Mudanças Climáticas
- Política Tractebel Energia de Engajamento de Stakeholders
- Política de Direitos Humanos
- Código de Meio Ambiente
- Código de Ética

IV Seminário Ética, Sustentabilidade e Energia



23 a 25 de Junho

Sede da Tractebel Energia – Florianópolis
e Regional Rio Iguaçu

Transmissão via videoconferência para as regionais:
Rio Iguaçu, Rio Uruguai, Rio Correntes,
Tocantins, CTJL, Eólicas e Rio Grande do Sul

Temos muito para conversar! Participe!

Programação

Dia 23/06/2015

09h00-10h30 Abertura – João Linardi – Diretor Administrativo Tractebel Energia;
Palestra “Onde a Sustentabilidade”, com Douglas Linardi, Filho,
do Instituto Brasileiro de Ética nos Negócios.

10h30-10h45 Intervalo (lanche);

10h45-12h15 Palestra “Ecológica de Restauração Florestal”, com Fernando Beshara,
da Universidade Tecnológica Federal do Paraná (UTFPR).

Dia 24/06/2015

09h00-10h30 Palestra “Serra da Esperança: preservação e engajamento”,
com Francisco Putini, da ONG Matar Nature.

10h30-10h45 Intervalo (lanche);

10h45-12h15 Palestra “Hidrologia e crise energética no Brasil, com
Mário Kneibler e Rafael Almeida, da Tractebel Energia;
Palestra “Geração Distribuída”, com
Alexandre Nunes Zucinato, da Tractebel Energia.

Dia 25/06/2015

09h00-10h30 Palestra “Revisando o Relacionamento com as Comunidades”, com
Alexandre Castro, do Instituto de Pesquisa em Políticas e Sustentabilidade (IPPS),
da Universidade Federal de Santa Catarina (UFSC), e Estratégias Naturais.

10h30-10h45 Intervalo (lanche);

10h45-12h15 Palestra “Projeto de proteção de nascentes em
Sulflora, PR – resultados alcançados”, com Giovanna Martini,
do Instituto Paranaense de Assistência Técnica e Extensão Rural (EMATER).

Para mais informações e
para confirmar sua presença:
Mário Benevides
mario@trb.com.br



www.tractebelenergia.com.br

- Realizado desde 2012
- Todos os públicos são convidados: empregados, clientes, fornecedores, acionistas, investidores, representantes de governo e comunidade
- Temas abordados: direitos humanos, diversidade, ética nas relações profissionais e na sociedade, mudanças climáticas, preservação de nascentes, entre outros
- Em 2015, em sua quarta edição, o seminário foi realizado na sede e na Regional do Rio Uruguai, em Laranjeiras dos Sul, PR, com transmissão por vídeo para as demais regionais

Pesquisa e desenvolvimento



- Obrigação legal de investimento mínimo de 1% da receita operacional líquida anual
- Objetivos:
 - Buscar soluções sustentáveis para agregar valor às operações
 - Interagir com instituições de ensino e pesquisa de cada região, fomentando o desenvolvimento institucional e social
- Destinados R\$ 37,4 milhões em 2015, sendo 40% para projetos, 40% para o Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico (FNDCT) e 20% para custeio da Empresa de Pesquisa Energética (EPE)
- Em 2015, entrou em operação o 1º aerogerador de 2,1 MW do projeto de desenvolvimento e certificação de aerogerador nacional de 3,3 MW, que servirá para testes para o protótipo final de 3,3 MW, instalado ao lado da Usina Solar Cidade Azul, que recebeu o Prêmio Fritz Müller da Fundação do Meio Ambiente de Santa Catarina (Fatma)

ISE, certificações e Relatório de sustentabilidade



- A nova carteira do ISE da BM&FBovespa, divulgada em 26 de novembro de 2015, é válida de 4 de janeiro a 29 de dezembro de 2016
- É formada por ações de 35 empresas (em 2015, eram 40)
- A Tractebel Energia é uma das 10 que permaneceram integrando o ISE desde que este foi criado, em 2005



- Dos 8.765 MW de capacidade instalada operados pela Companhia, 83,6%, instalados em 14 das 28 usinas, são certificados segundo as normas NBR ISO 9001 e 14001 (Qualidade e Meio Ambiente), e NBR OHSAS 18001 (Saúde e Segurança no Trabalho)
- O Complexo Termelétrico Jorge Lacerda é também certificado segundo a NBR ISO 50001, de Eficiência Energética



- O Relatório de Sustentabilidade da Tractebel Energia é publicado anualmente, segundo o padrão GRI G4 e, a partir de 2014, passou a seguir diretrizes do Relato Integrado
- O referente a 2014, publicado em abril de 2015, conquistou menção honrosa e o 2º lugar no 17º Prêmio Abrasca – Relatório Anual, à frente de todas as demais empresas do setor

Indicadores de sustentabilidade

Indicadores de Sustentabilidade ¹									
Item	Dimensão ²	Indicador ³	Indicador GRI ⁴	4T15	4T14	Variação	12M15	12M14	Variação
1	Qualidade	Número de usinas em operação	EU1, G4-9	28	27	1	28	27	1
2		Capacidade instalada total operada (MW)	EU1, G4-9	8.765	8.748	0,2%	8.765	8.748	0,2%
3		Número de usinas certificadas	EU6, G4-15	14	14	-	14	14	-
4		Capacidade instalada certificada (MW)	EU6, G4-15	7.330	7.330	-	7.330	7.330	-
5		Capacidade instalada certificada em relação à total	EU6, G4-15	83,63%	83,79%	-0,2 p.p.	83,63%	83,79%	-0,2 p.p.
6		Capacidade instalada proveniente de fontes renováveis	EU1, G4-9	7.646	7.629	0,2%	7.646	7.629	0,2%
7		Capacidade instalada proveniente de fontes renováveis em relação à total	EU1, G4-9	87,23%	87,21%	0,02 p.p.	87,23%	87,21%	0,02 p.p.
8		Geração de energia total (GWh)	EU2	13.031	13.108	-0,6%	47.622	48.942	-2,7%
9		Geração de energia certificada	EU6, G4-15	11.829	11.521	2,7%	41.894	42.315	-1,0%
10		Geração certificada em relação à total	EU6, G4-15	90,8%	87,9%	2,9 p.p.	88,0%	86,5%	1,5 p.p.
11		Geração de energia proveniente de fontes renováveis (GWh)	EU2	11.591	11.459	1,2%	41.212	42.344	-2,7%
12		Geração proveniente de fontes renováveis em relação à total	EU2	88,9%	87,4%	1,5 p.p.	86,5%	86,5%	-
13		Disponibilidade do parque gerador, descontadas as paradas programadas	EU30	97,9%	96,3%	1,6 p.p.	97,4%	96,5%	0,9 p.p.
14	Meio Ambiente	Disponibilidade do parque gerador, consideradas as paradas programadas	EU30	86,7%	86,6%	0,1 p.p.	86,9%	86,8%	0,1 p.p.
15		Total de mudas plantadas e doadas ⁵	G4-EN27	81.178	78.693	3,2%	262.218	301.435	-13,0%
16		Número de visitantes às usinas ⁵	G4-26	24.287	23.831	1,9%	100.464	91.490	9,8%
17		Emissões de CO2 (usinas a combustíveis fósseis) (t/MWh)	G4-EN15	0,969	0,967	0,2%	0,976	0,970	0,6%
18	Saúde e Segurança no Trabalho (SST)	Emissões de CO2 do parque gerador da Tractebel Energia (t/MWh)	G4-EN15	0,107	0,122	-12,3%	0,131	0,131	-
19		Nº médio de empregados ⁶	G4-10, G4-LA1	1.138	1.138	-	1.139	1.132	0,6%
20		Taxa de Frequência (TF), não incluindo terceirizadas ⁷	G4-LA6	0,000	0,000	-	0,000	1,450	↓
21		Taxa de Gravidade (TG), não incluindo terceirizadas ⁸	G4-LA6	0,000	0,000	-	0,000	0,062	↓
22		Taxa de Frequência (TF), incluindo terceirizadas ⁷	G4-LA6	0,000	2,650	↓	0,540	2,870	↓
23	Responsabilidade Social ⁹	Taxa de Gravidade (TG), incluindo terceirizadas ⁸	G4-LA6	0,000	0,000	-	0,000	0,023	↓
24		Investimentos não incentivados	G4-EC8, G4-SO1	892,97	1.613,56	-44,7%	3.408,23	4.534,95	-24,8%
25		Investimentos pelo Fundo da Infância e Adolescência	G4-EC8, G4-SO1	526,62	322,87	63,1%	1.557,34	1.887,43	-17,5%
26		Investimentos pela Lei de Incentivo à Cultura	G4-EC8, G4-SO1	2.083,70	323,59	543,9%	7.478,44	7.687,73	-2,7%
27		Investimentos pela Lei do Esporte	G4-EC8, G4-SO1	970,00	1.252,04	-22,5%	1.320,00	1.319,04	0,1%
28		Outros investimentos incentivados (saúde e outros)	G4-EC8, G4-SO1	943,51	1.020,60	-7,6%	1.329,81	1.220,60	8,9%

Notas: 1) Mais indicadores encontram-se disponíveis no ITR (website da Companhia / Investidores / Informações Financeiras / Demonstrações Financeiras).

2) Referência: Política Tractebel Energia de Gestão Sustentável.

3) Indicadores não consideram a Usina Termelétrica Alegrete (em processo de devolução à União desde 2013), à exceção dos de SST, pois há atividades em curso na usina, realizadas por empregados próprios e de terceiros.

4) GRI: Global Reporting Initiative.

5) Sem considerar o do Consórcio Estreito Energia (Ceste).

6) Média no período do nº de empregados próprios que trabalham nas usinas em operação, na sede e no escritório de São Paulo.

7) TF = nº de acidentes do trabalho ocorridos em cada milhão de horas de exposição ao risco, considerados os mesmos empregados do item 19.

8) TG = nº de dias perdidos com os acidentes de trabalho ocorridos em cada mil horas de exposição ao risco, considerados os mesmos empregados do item 19 e os de terceiros que trabalham nos mesmos locais.

9) Valores em milhares de reais.

Responsabilidade socioambiental e fiscal - 2015

Investimento	R\$ mil
Socioambiental na implantação de projetos eólicos, UTE Ferrari e Pampa Sul:	
• Compulsório (compensação ambiental ou compromissos ambientais)	1.290,23
• Voluntário, sem incentivos fiscais	9,50
• Subcrédito social BNDES	17,96
Programas ambientais das usinas em operação:	
• CAPEX	35.057,26
• OPEX	33.570,47
Pesquisa e Desenvolvimento	37.406, 43
Programas de Responsabilidade Social Corporativa:	
• Voluntário, com incentivos fiscais	11.685,59
• Voluntário não incentivado	3.428,23
Impostos Federais, Estaduais e Municipais consolidados	1.263.529,00
Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos	177.958,00

Alguns reconhecimentos obtidos em 2015



- Ranking Revista Institutional Investor – Electric & Other Utilities – melhor empresa, melhor programa e melhor profissional de relações com investidores (buy side e sell side), melhor CFO (sell side) e melhor CEO (buy side)
- Prêmio Brasil Ambiental (Amcham Rio) - Categoria Responsabilidade Socioambiental - Programa de Educação Ambiental do Complexo Termelétrico Jorge Lacerda
- Prêmio Fritz Muller da Fundação do Meio Ambiente de Santa Catarina (Fatma)
- Categoria Recuperação de áreas degradadas - Parque Ambiental Tractebel
- Categoria Conservação de Insumos de Produção / Energia - Projeto de pesquisa e desenvolvimento em energia solar fotovoltaica
- Categoria Instituto de pesquisa - Centro de Referência em Desenvolvimento Sustentável - Consórcio Machadinho
- Prêmio Von Martius de Sustentabilidade – Categoria Natureza – 3º lugar - Programa de Proteção de Nascentes
- Troféu Anefac Transparência 2015 - Categoria Receita Líquida até R\$ 5 bilhões
- Empresa destaque na iniciativa Instituto de Ética nos Negócios - Empresas mais Éticas do Brasil 2015