

Atualização sobre o Brasil

IK

Tractebel Energia

Projeto Jirau

2014

- Impacto da hidrologia mitigado por ações firmes da administração e elevado despacho termelétrico
1S 2014: -€0,3bn
12M 2014: -€0,2bn
- Reajuste nos contratos e outros ganhos potenciais no desempenho ajudaram a compensar grande parte do impacto hidrelétrico restante
12M 2014: +€0,15bn

EBITDA ~ -€50m vs 2013 (orgânico)

- Impacto do atraso na energia assegurada e PLDs elevados parcialmente mitigados pela motorização acelerada das turbinas
- Provisão cobrindo a suposta exposição dos contratos
- Ganhos operacionais potenciais

EBITDA ~ -€60m vs 2013 (orgânico)

2015

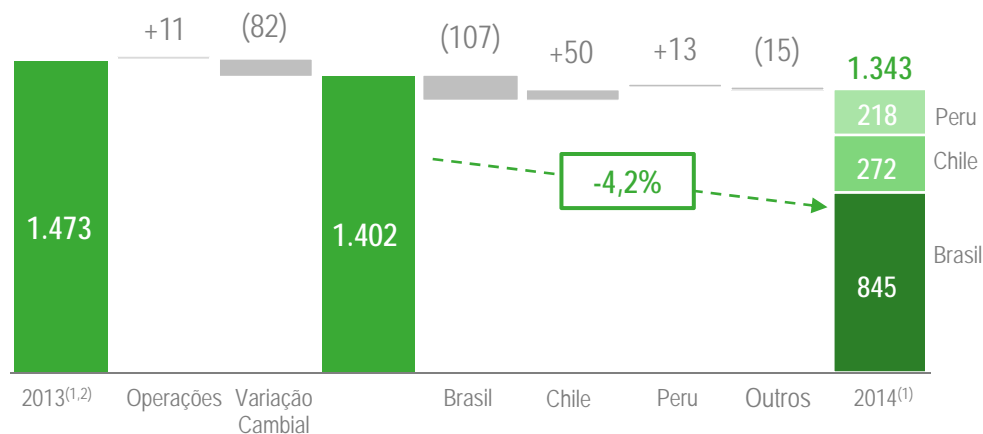
- Volume de chuvas extremamente baixo em janeiro e fevereiro:
 - Nível dos reservatórios em 23% hoje vs 35% ao final de fevereiro de 2014
- Previsão de que o sistema hidrológico continue sob pressão em 2015
- Mudança regulatória: teto do preço spot reduzido de R\$ 823 para R\$ 388/MWh
- Esperado elevado despacho termelétrico e de fontes renováveis não-convencionais

- Energia assegurada total (33 unidades) a ser atingida no 2T15
- Cumprimento de obrigações comerciais com o mercado regulado alcançado em novembro de 2014 (Leilão A-5)
- 24 turbinas já comissionadas e 2 unidades adicionais em sincronização
- Decisão da ANEEL sobre força maior esperada para meados de 2015

Energy International / America Latina

EBITDA 2014 vs 2013

Em €milhões



Diminuição do desempenho no Brasil

- Déficit de energia para os geradores hidrelétricos devido à severa falta de chuvas levando a um aumento do preço spot, principalmente no 1S
- A alocação de energia da Tractebel Energia – posição compradora no 1S parcialmente recuperada por posição vendedora no 2S
- Atraso da energia assegurada de Jirau

Aumento da contribuição do Chile

- Maiores margens provenientes do bom desempenho operacional e aumento dos preços devido à indexação de tarifas

Peru foi beneficiado por nova capacidade

- Primeiro ano inteiro com Reserva Fria de Ilo

Em €milhões	2013 ⁽²⁾	2014	Δ 14/13	Δ org
Receitas	3.627	3.818	+5,3%	+11%
Resultado operacional corrente incluindo participação no lucro líquido de associados	1.105	982	-11%	-5,9%
Venda de energia ⁽³⁾ (TWh)	54,7	56,2	+3%	
Venda de gás ⁽³⁾ (TWh)	11,4	9,5	-17%	
Capacidade instalada ⁽⁴⁾ (GW)	13,0	14,2	+9%	
Produção de Energia ⁽⁴⁾ (TWh)	62,6	68,9	+10%	

(1) Total incluindo Outros: + €16milhões em 2013 e + €8milhões em 2014

(2) 2013 foi recalculado considerando a nova definição do EBITDA e o IFRS10-11

(3) Os valores de vendas são consolidados de acordo com os padrões contábeis

(4) A 100%

Cenário para o EBITDA em 2015

Brasil

- Previsão de que o sistema hidrológico continue sob pressão em 2015
- Indexação favorável de contratos e aumento da demanda
- Total da energia assegurada de Jirau esperada para 2T15