



Eletrobras



Apresentação para
ANALISTAS E INVESTIDORES



ASSOCIAÇÃO DE ANALISTAS
E PROFISSIONAIS DE INVESTIMENTO
DO MERCADO DE CAPITAIS

Abril 2012

Esta apresentação pode conter certas estimativas e projeções. Tais estimativas e projeções não são declarações de fatos ocorridos no passado, mas refletem crenças e expectativas de nossa administração e podem constituir estimativas e projeções sobre eventos futuros de acordo com a Seção 27A do *Securities Act de 1933, conforme alterado*, e Seção 21E do *Securities and Exchange Act de 1934, conforme alterado*. As palavras “acredita”, “poderá”, “pode”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera” e palavras similares têm por objetivo identificar estimativas, que necessariamente envolvem riscos e incertezas, conhecidos ou não. Riscos e incertezas conhecidos incluem, mas não se limitam a, condições econômicas, regulatórias, políticas e comerciais gerais no Brasil e no exterior, variações nas taxas de juros, inflação e no valor do real, mudanças nos volumes e padrão de uso de energia elétrica pelo consumidor, condições competitivas, nosso nível de endividamento, a possibilidade de recebermos pagamentos relacionados a nossos recebíveis, mudanças nos níveis de chuvas e de água nos reservatórios usados para operar nossas hidrelétricas, nossos planos de financiamento e investimento de capital, regulamentações governamentais existentes e futuras, e outros riscos descritos em nosso relatório anual e outros documentos registrados perante a *Securities and Exchange Commission dos Estados Unidos da América*. *Estimativas e projeções* referem-se apenas à data em que foram expressas, e não assumimos nenhuma obrigação de atualizar quaisquer dessas estimativas ou projeções em razão da ocorrência de nova informação ou eventos futuros.



Informações Gerais

Plano de Obras e Investimentos

Informações Financeiras

Ações de Melhorias



Eletrobras



Informações Gerais

1962

Criação da Eletrobras

Agregou Chesf, Furnas, Chevap e a Termelétrica de Charqueadas

1968

Criação das Centrais Elétricas do Sul do Brasil (Eletrosul)

1973

Criação das Centrais Elétricas do Norte do Brasil (Eletronorte)

1982

Inauguração de Itaipu, maior hidrelétrica do mundo

1997

Criação da Eletronuclear, fusão da área nuclear de Furnas com a Nuclen

1998

Aquisição da Companhia de Geração Térmica de Energia Elétrica CGTEE

2004

Novo Marco Regulatório do Setor Elétrico Brasileiro

2008

Início do Plano de Transformação do Sistema Eletrobras

PAE – Programa de Ação Estratégica

2009

Lei 12.111 Subsídio Produção de Energia Sistema Interligado

Plano de Capitalização das Empresas do Sistema Eletrobras

2010

Plano Estratégico do Sistema Eletrobras 2010-2020

Lançamento da Nova Marca da Eletrobras

2011

Maior Captação de Recursos da Eletrobras no Exterior

Maior Investimento da Eletrobras

1971



2000



2005



2006



2006



2007



2008



2010



Evolução do Mercado de Energia no Brasil



Criada pela Lei 3.890-A de 25 de Abril de 1961
Instalada em 11 de Junho de 1962

BRASIL	1962	Atual	Evolução
Capacidade Instalada (GW)	5,8	116,8	1.914%
Consumo por habitante (KWh/ano)	280	2.500	791%
Extensão das Linhas de Transmissão (Km)	2.910	101.426	3.385%

Eletrobras 36%



Eletrobras 53%



Obs: Linhas de Transmissão acima de 230 Kv

Geração

Transmissão (>= 230 kV)

Distribuição



116,8 GW

101.426 Km

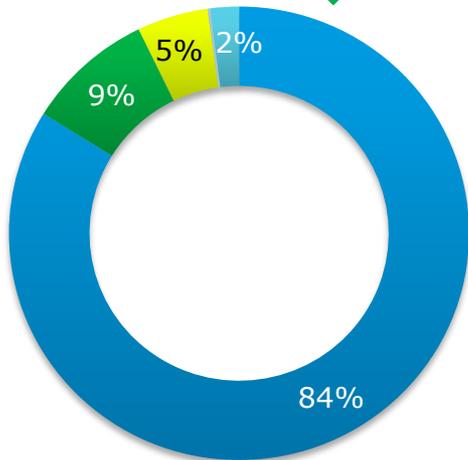
68.908 mil Clientes



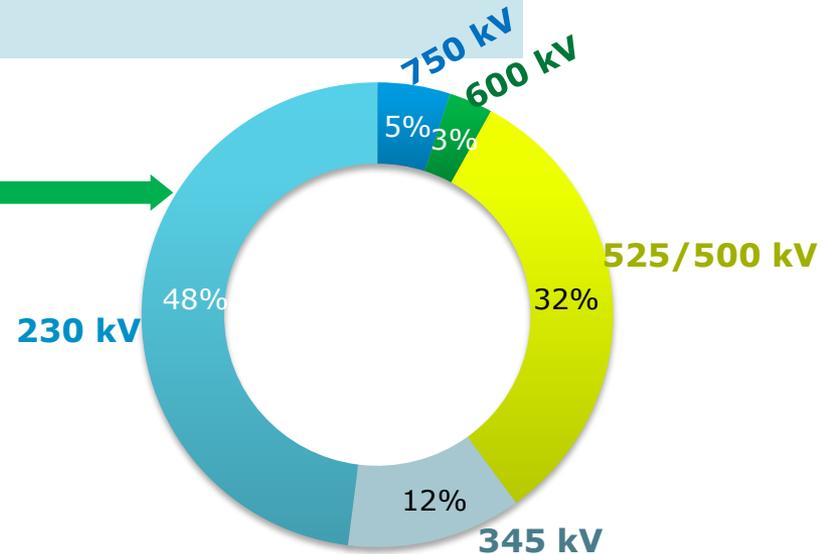
41,6 GW

53.923 Km
53,2%

3.489 mil Clientes
5%



- Hidroelétrica
- Óleo e Gás
- Nuclear
- Carvão
- Eólica = 0,2%



**MAIOR EMPRESA
DA AMÉRICA
LATINA**

PROGRAMAS

- LUZ PARA TODOS
- CONSERVAÇÃO DE ENERGIA – PROCEL
- FONTES ALTERNATIVAS DE ENERGIA – PROINFA

- GERAÇÃO
- TRANSMISSÃO
- DISTRIBUIÇÃO
- COMERCIALIZAÇÃO

**IMPLEMENTADORA
E GESTORA DE
PROGRAMAS
SOCIAIS E
SETORIAIS**

**GESTÃO DE
FUNDOS**

- CONTA DE CONSUMO DE COMBUSTÍVEL – CCC
- RESERVA GLOBAL DE REVERSÃO – RGR
- CONTA DE DESENVOLVIMENTO ENERGÉTICO – CDE

MISSÃO

Atuar nos mercados de energia de forma integrada, rentável e sustentável.

VISÃO

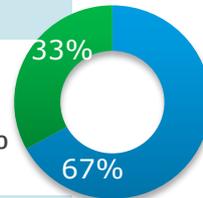
Em 2020, ser o maior sistema empresarial global de energia limpa, com rentabilidade comparável às das melhores empresas do setor elétrico

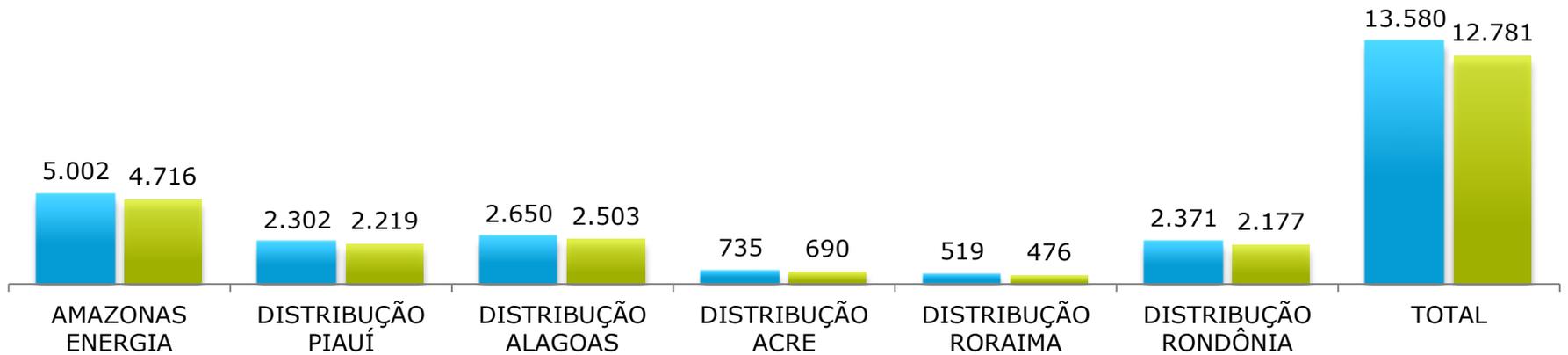
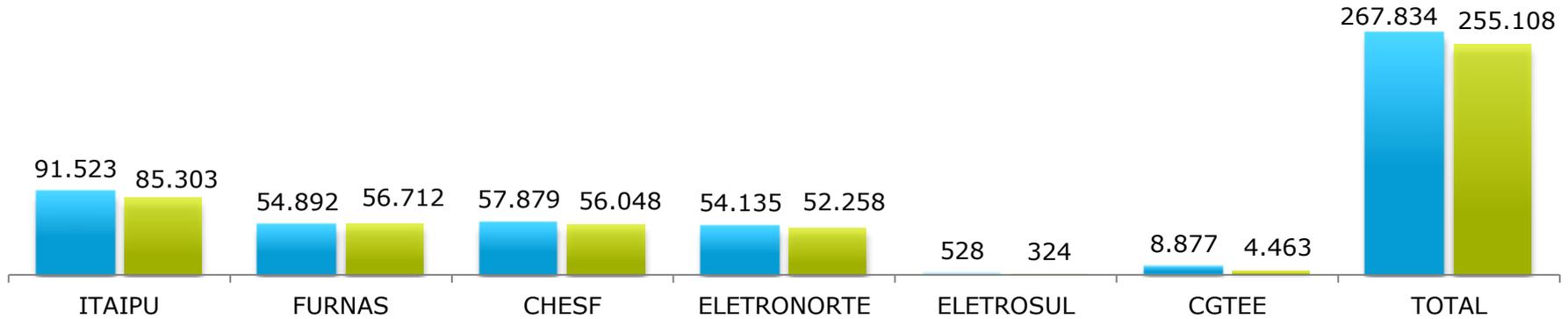
VALORES

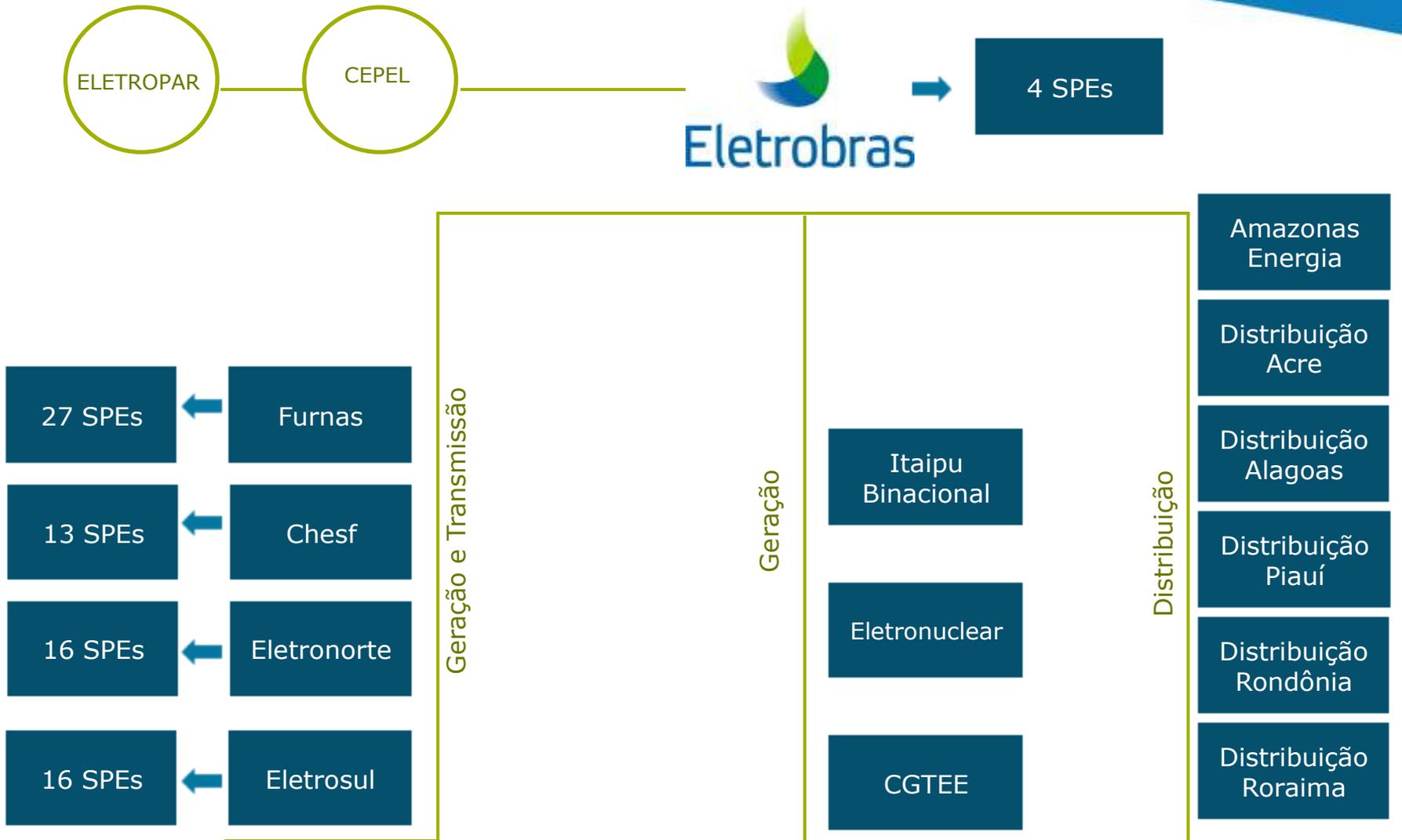
Foco em resultados
Empreendedorismo e inovação
Valorização e comprometimento das pessoas
Ética e transparência

A Eletrobras é a maior empresa no setor de energia da América Latina, controlando **35,6%** da capacidade instalada de geração do Brasil (41.621 MW) e **53,1%** da extensão das linhas de transmissão do país acima de **230 kV**.

Valor de Mercado	R\$ 26,5 bilhões
Receita Operacional Líquida Consolidada	R\$ 29,5 bilhões
EBITDA Consolidado	R\$ 6,3 bilhões
Participação Acionária	Free Float 33% União e Outros 67%
Ratings em moeda estrangeira	BBB (S&P) BBB (Fitch) Baa2 (Moody's)







Programa	Remuneração	Aplicação dos Recursos - R\$ milhões		
		2009	2010	2011
RGR		1.727,8	1.573,8	1.376,4
Luz para Todos	1.0% a.a.	1.140,7	983,6	224,2
Reluz	1,5% a.a.	28,0	45,5	54,6
Geração	2,0% a.a.	162,5	199,3	97,9
Transmissão	2,0% a.a.	358,1	278,7	370,3
Distribuição	2,0% a.a.	35,5	66,7	35,2
Termonuclear	2,0% a.a.	-	-	594,2
CDE		3.756,8	3.846,5	3.072,1
Baixa Renda	-	1.990,8	1.679,4	1.410,4
Luz para Todos	1,0% (*)	1.020,6	1.568,3	1.078,8
Carvão Mineral	-	745,4	598,8	582,9
CCC		2.812,4	3.562,3	5.325,5
Óleo Combustível	-	2.668,7	3.039,6	5.121,7
Óleo Diesel	-	93,3	-	-
Outros	-	50,4	522,7	203,8
Total		8.297,0	8.982,6	9.774,0

(*) 1% do valor total do contrato



Eletrobras



Plano de
Obras e Investimentos

41,6 GW em operação – 35,6% da Capacidade Instalada do Brasil

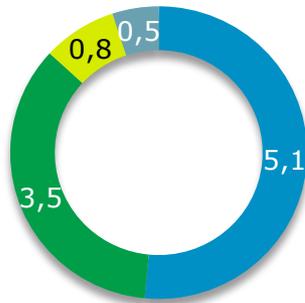
Empresas	Próprio (a)	SPEs (b)	Agregação Física 2011	Total (a+b)
Furnas	8.903	689	-	9.592
Chesf	10.615	64	64	10.679
Eletronorte	9.175	75	64	9.250
Itaipu Binacional	7.000			7.000
Eletronuclear	1.990		-	1.990
CGTEE	840		350	840
Amazonas	2.173		-	2.173
Eletrosul		81	81	81
Eletrobras		13	13	13
Rondônia	3			3
Total	40.699	922	572	41.621

Agregação Física em 2011

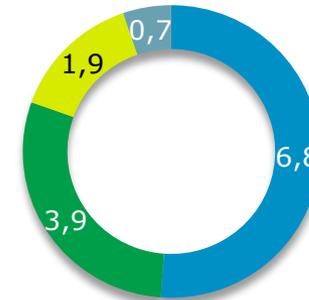
Capacidade Instalada

	Total	Eletrobras
UTE Candiota III	350	350
UHE Dardanelos	261	128
EOL Cerro Chato	90	81
EOL Mangue Seco 2	26	13
Total	727	572

Em **2011**, a Eletrobras realizou o maior investimento de sua história



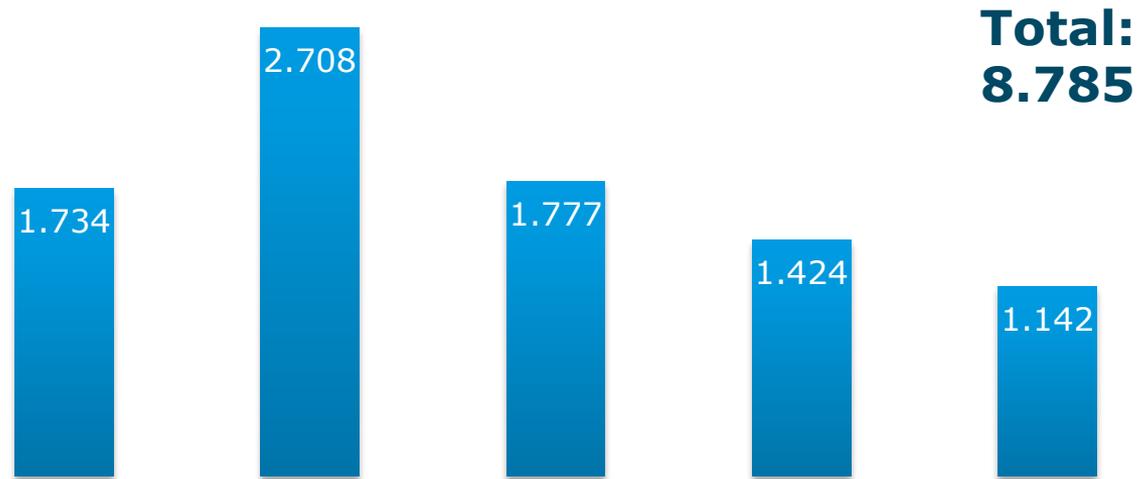
Realizado 2011
R\$ 9,9



Orçado 2012
R\$ 13,3

Item	Realizado 2008	Realizado 2009	Realizado 2010	Realizado 2011	Orçado 2012
Investimentos Próprios					
Geração	1,6	2,2	2,4	2,6	3,4
Transmissão	1,0	1,5	1,1	2,3	2,6
Distribuição	0,3	0,4	0,7	0,6	1,5
Manutenção - Geração	0,4	0,5	0,4	0,4	0,8
Manutenção - Transmissão	0,2	0,2	0,2	0,2	0,7
Manutenção - Distribuição	0,1	0,1	0,1	0,2	0,4
Outros (Pesquisa, Infraestrutura e Qualidade ambiental)	0,3	0,3	0,4	0,5	0,7
Sub Total	3,9	5,2	5,3	6,8	10,1
Inversões Financeiras em parcerias					
Geração	0,5	0,4	0,8	2,1	2,6
Transmissão	0,1	0,6	0,9	1,0	0,6
Sub Total	0,6	1,0	1,7	3,1	3,2
Total	4,5	6,2	7,0	9,9	13,3

↳ 41% ↗



Empresa	2011	2012	2013	2014	2015
Chesf	453	745	596	462	280
Furnas	389	868	297	154	112
Eletronorte	582	436	383	385	350
Eletrosul	84	129	54	58	57
CGTEE	97	110	150	65	15
Eletronuclear	129	419	296	302	327
Eletrobras	1.734	2.708	1.777	1.424	1.142

Belo Monte
11.233,1 MW
Fev-15

Santo Antonio
3.150,4 MW
Mai-12

Jirau
3.750 MW
Jan-13

Teles Pires
1.820 MW
Abr-15

Pedra Branca, São Pedro do Lago e Sete Gameleiras
90,0 MW
Jan-13

Miassaba 3
50,4 MW
Jun-12

Casa Nova
180 MW
Jun-13

Batalha
52,5 MW
Mai-13

São Domingos
48 MW
Set-12

João Borges
19,5 MW
Dez-12

Simplício
333,7 MW
Mar-12

Angra 3
1.405 MW
Dez-15

Mauá
361 MW
Jul-12

Megawatt Solar
1 MW
Dez - 11

Complexo Eólico Livramento
78 MW
Mar-13

Barra do Rio Chapéu
15,2 MW
Jul-12

	R\$ Bilhões	
 UHE	20.783,4 MW	64,30
 Furnas	1.405 MW	9,95
 Eletrosul	398,4 MW	1,53
 Eletronorte	1 MW	0,01
Total	22.588 MW	75,79
Eletrobras	11.573 MW	41,8
Concessão Venc. 2015	12.707 MW	

-  Holding
-  Furnas
-  Eletronorte
-  Eletrosul
-  CHESF
-  Eletronuclear

1 Empreendimento
219 MW

2 Empreendimentos
151 MW

1 Empreendimento
350 MW

4 Empreendimentos
566 MW

6 Empreendimentos
889 MW

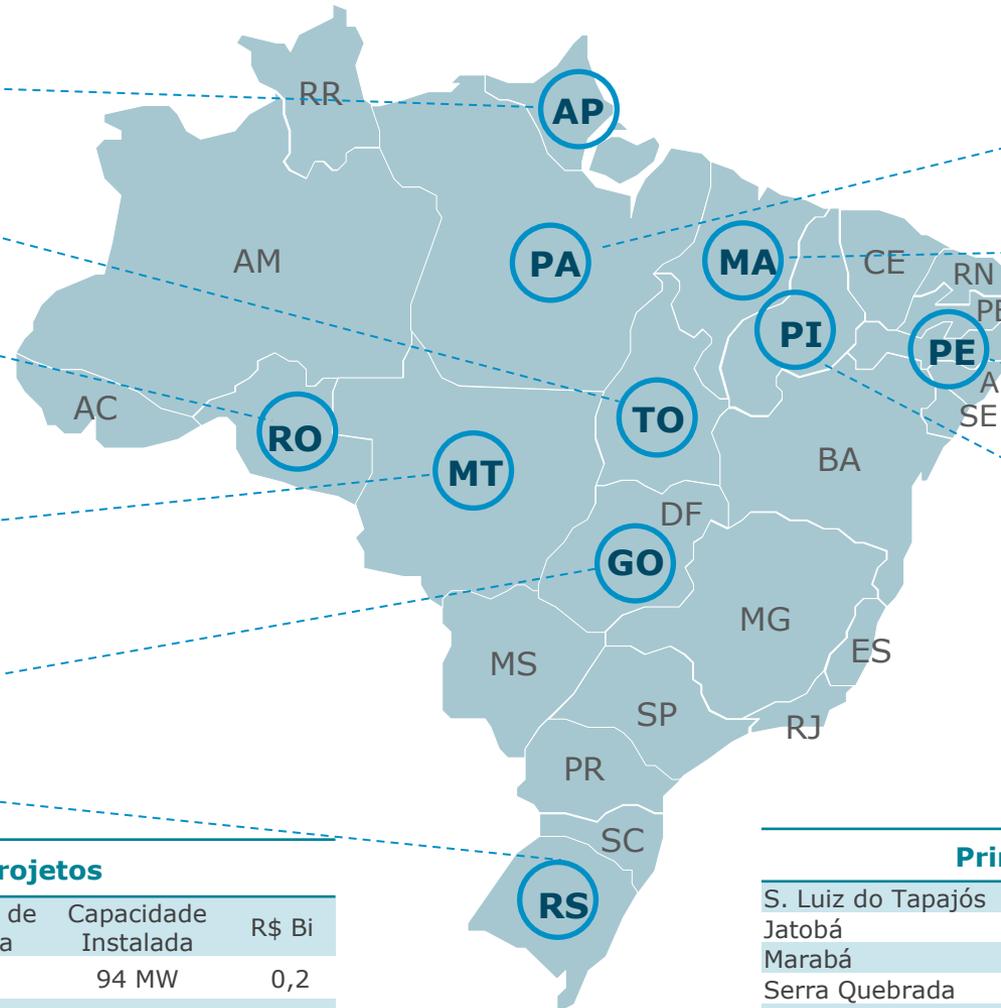
2 Empreendimentos
2200 MW

6 Empreendimentos
13.642 MW

1 Empreendimento
1.328 MW

2 Empreendimentos
596 MW

1 Empreendimento
113 MW



Estudos e Projetos

	Unidades de Potência	Capacidade Instalada	R\$ Bi
Projeto Básico	2	94 MW	0,2
Estudos de Viabilidade	25	19.760MW	71,6
Estudo de Inventário	1	200MW	
Total	28	20.054MW	71,8

Principais Projetos

S. Luiz do Tapajós	PA	6.133 MW	22,9 Bi
Jatobá	PA	2.338 MW	10,0 Bi
Marabá	PA	2.160 MW	4,8 Bi
Serra Quebrada	MA/TO	1.328 MW	4,0 Bi
Jamanxim	PA	881MW	2,5 Bi
Cachoeira do Caí	PA	802MW	2,6 Bi
Total	-	13.642 MW	46,8 Bi

53.923 km
Aproximadamente
53,2% das Linhas
de Transmissão do
Brasil com tensão \geq
230kV

Empresas	Próprio (a)	SPEs (b)	Agregação Física 2011	Agregação Física - SPE 2011	Total (a+b)
Furnas	17.050	210	22	86	17.260
Chesf	17.924	351	10		18.275
Eletronorte	8.821	552	95		9.373
Eletrosul	8.096	554	-		8.650
Amazonas	365	-	-		365
Total	52.256	1.667	127	86	53.923



Existente Futuro



LTs Sistema Eletrobras

LTs Sistema Eletrobras c/ Parcerias

LTs Outras Empresas

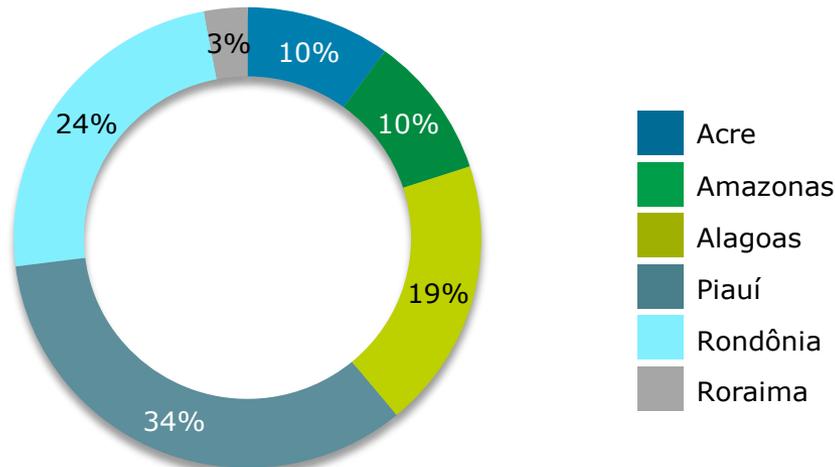
- ① Complexo Rio Paraná
- ② Complexo Rio Parapanema
- ③ Complexo Rio Grande
- ④ Complexo Rio Paranaíba
- ⑤ Complexo Paulo Afonso

Participação Integral	Em Parceria	Total	Investimento: R\$ 12,1 bilhões
1.438 km - 15 empreendimentos LTs + SEs associadas	8.470Km - 17 empreendimentos LTs + SEs associadas	9.908 km	
3.432 MVA	5.745 MVA	9.177 MVA	

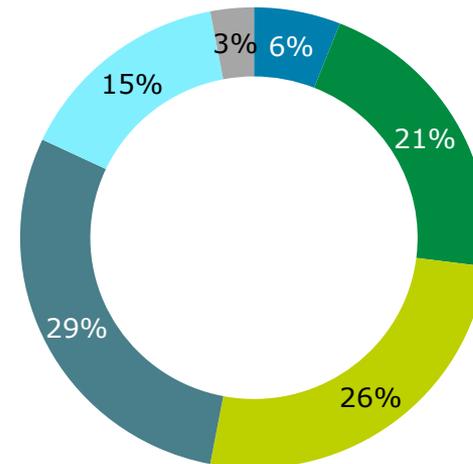
**RAP:
R\$ 1,2 bilhão**

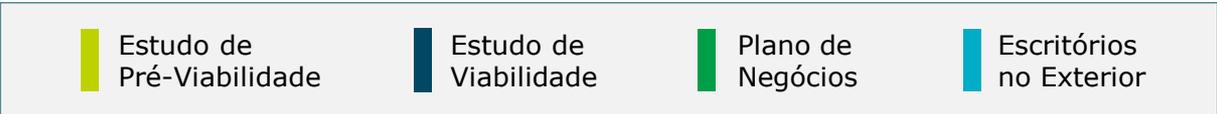
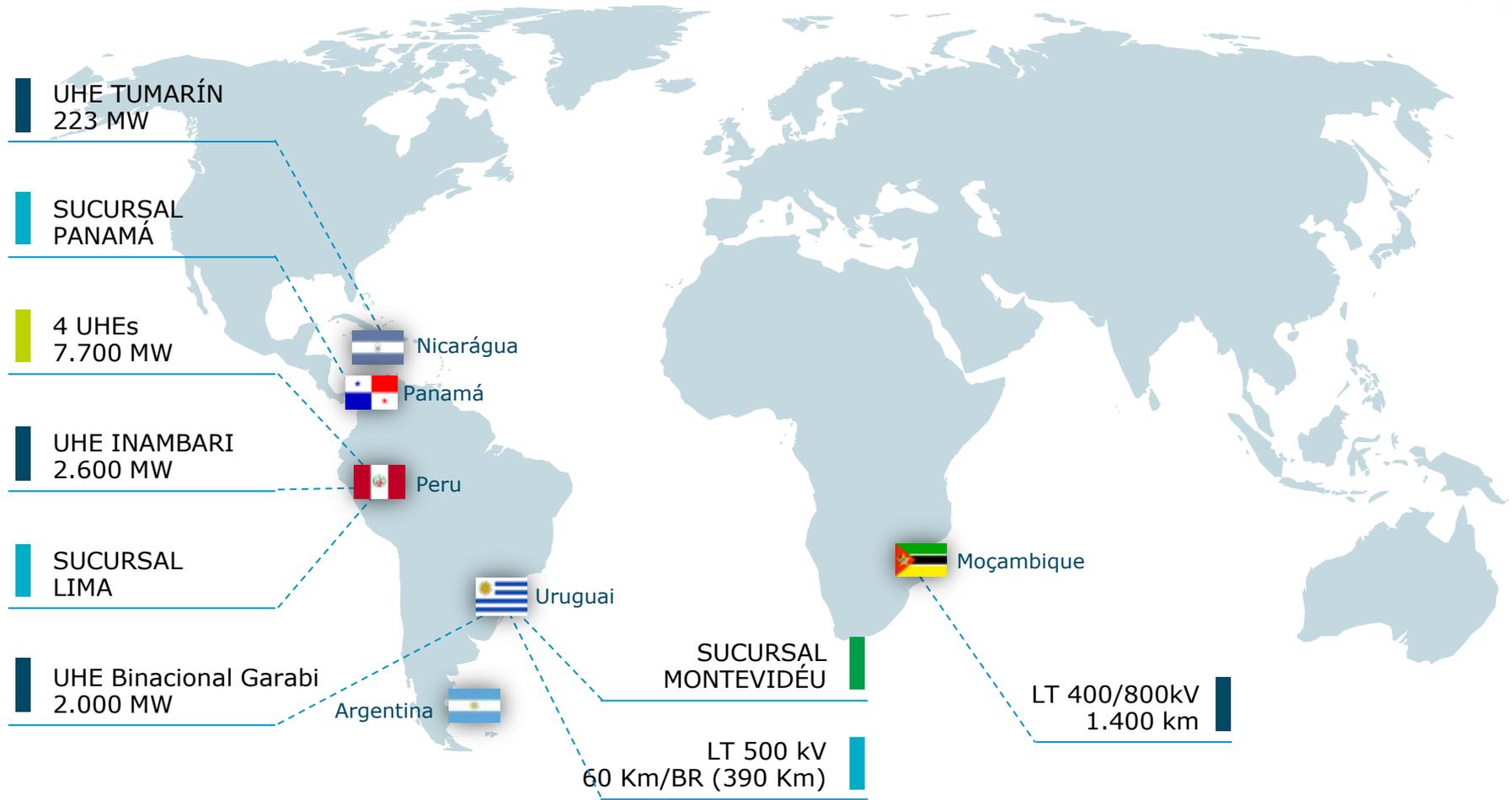
Descrição	Acre	Amazonas	Alagoas	Piauí	Rondônia	Roraima	Total	Acréscimo em 2011
Extensão das Linhas de Distribuição - Km	16.382	18.967	35.815	64.220	46.000	5.872	187.256	27.156
Nº de Clientes assistidos	213.094	750.727	914.843	1.010.066	512.949	88.057	3.489.736	186.890
Nº de municípios atendidos	22	62	102	224	52	1	463	0
Nº de subestações	14	49	37	76	50	3	229	13

Extensão das Linhas de Distribuição



Nº de Clientes







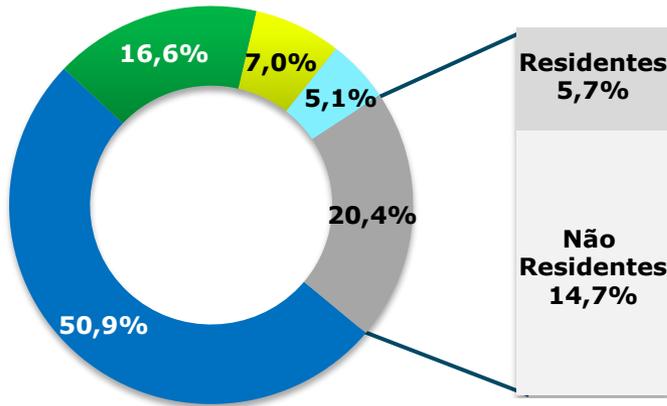
Eletrobras



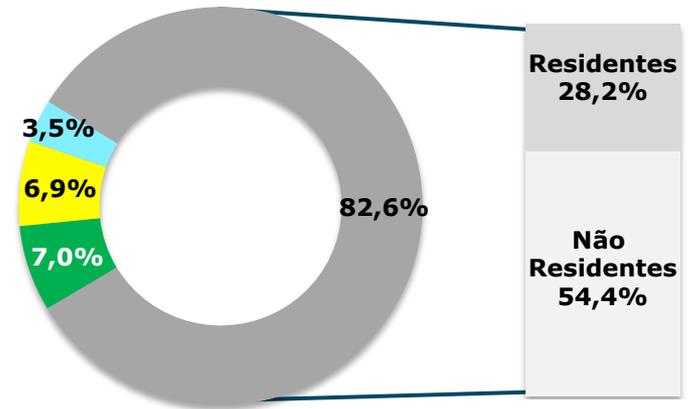
Informações Financeiras

Capital Social R\$ 31 bilhões

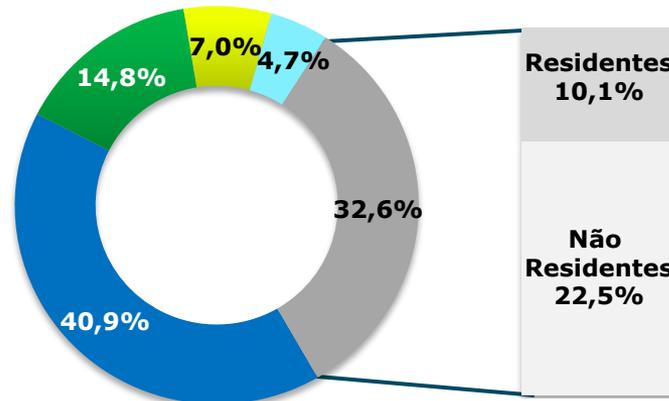
Ações Ordinárias



Ações Preferenciais

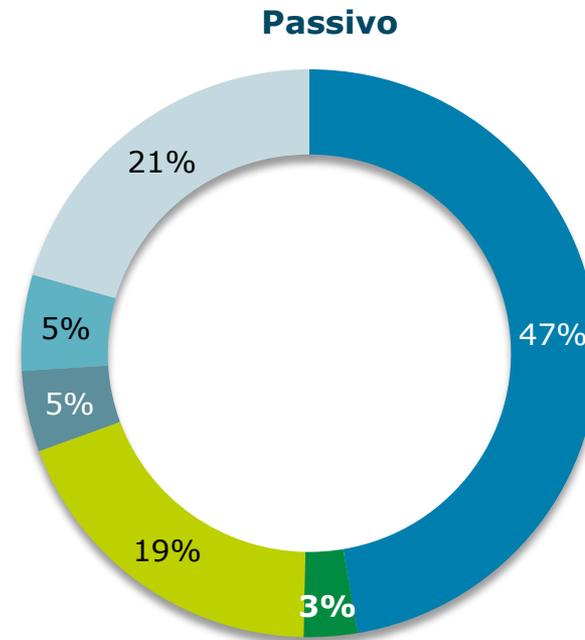
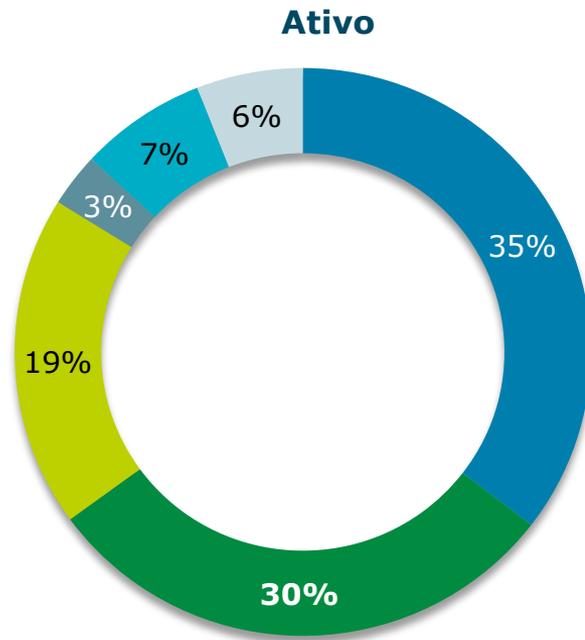


Capital Total



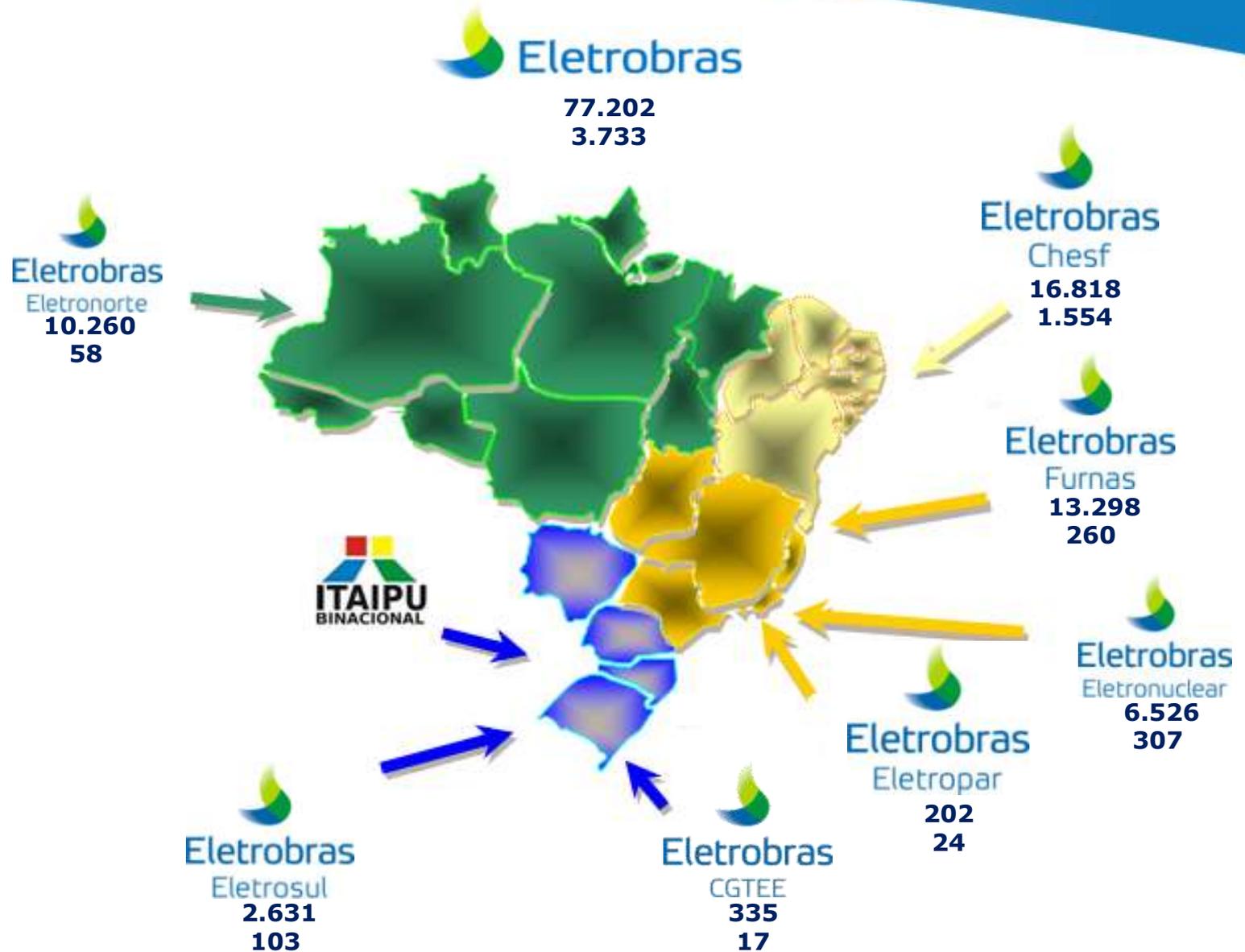
- União
- BNDSPAR
- BNDES
- Fundos de Governo
- Minoritários

O valor total do Ativo Consolidado é de **R\$ 163,1 bilhões**



- | | |
|-------------------------------|----------------------------|
| Investimentos/Imobilizado | Patrimônio Líquido |
| Ativo Financeiro - Concessão | Provisão Contingências |
| Outros | Outros |
| Caixa e Equivalente de Caixa | Remuneração aos Acionistas |
| Títulos e Valores Mobiliários | R G R |
| Financiamentos à Receber | Financiamentos à Pagar |

Patrimônio Líquido/Lucro Líquido – R\$ Milhões



	4T11	3T11	%	2011	2010	%
Receita Operacional Líquida	8.844	7.097	25%	29.533	26.832	10%
Despesas Operacionais	(7.947)	(6.544)	21%	(25.390)	(23.090)	10%
Resultado do Serviço	897	553	62%	4.143	3.742	11%
Participações societárias	(93)	188	-149%	483	670	-28%
EBITDA	1.284	1.152	11%	6.350	6.004	6%
Resultado Financeiro	(329)	1.528	-122%	234	(364)	164%
Imposto de Renda e Contribuição Social	93	(710)	-113%	1.098	1.494	-27%
Ajustes – Participação minoritária	(11)	6	-	(29)	(305)	90%
Lucro Líquido	557	1.564	-64%	3.733	2.248	66%

Evolução da ROL e PMS – R\$ milhões

Item	Controladora			Consolidado		
	2011	2010	%	2011	2010	%
ROL	2.606,8	1.990,1	31,0%	29.532,7	26.832,1	10,1%
PMS	470,3	472,3	-0,4%	7.670,7	7.370,7	4,1%
Pessoal	356,7	357,8	-0,3%	5.233,8	4.845,2	8,0%
Material	4,5	6,5	-30,8%	303,3	399,3	-24,0%
Serviços	109,0	108,1	0,8%	2.133,5	2.126,2	0,3%

Participação da PMS na ROL

Item	Controladora		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
PMS	18,0%	23,7%	26,0%	27,5%
Pessoal	13,7%	18,0%	17,7%	18,1%
Material	0,2%	0,3%	1,0%	1,5%
Serviços	4,2%	5,4%	7,2%	7,9%

Empresa	Receita Operacional Líquida		Resultado do Serviço		Lucro/Prejuízo do Exercício		EBITDA		Margem EBITDA	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	Furnas	7.728	6.861	950	1.298	260	636	1.275	1.546	16,5%
Chesf	5.582	5.433	1.826	2.380	1.554	2.177	2.263	2.795	40,5%	51,5%
Eletronorte	5.503	4.644	638	503	58	154	1.099	947	20,1%	20,5%
Eletronuclear	1.815	1.672	434	415	307	-119	687	658	37,8%	39,4%
Eletrosul	1.360	1.067	268	251	105	68	280	101	20,5%	9,4%
CGTEE	550	527	162	24	17	41	253	82	46,0%	15,6%
Total	22.538	20.204	4.278	4.871	2.301	2.957	5.856	6.130		

- ✓Provisão PDV
- ✓Provisão Balbina
- ✓Derivativos
- ✓Encargos AFAC
- ✓ICMS Rondônia

Empresa	Resultado do Serviço 4T11	Lucro do 4T11
Furnas	82	297
Chesf	416	377
Eletronorte	83	-78
Eletronuclear	-32	-7
Eletrosul	47	-28
CGTEE	38	-18
Total	634	543

- ✓Recálculo das liquidações no âmbito da- CCEE
- ✓Atualização do ativo financeiro da transmissão.
- ✓Despesa Financeira - atualização do saldo dos dividendos do exercício de 2010

- ✓Impairment Batalha e Simplício
- ✓Provisão PDV

Empresa	Receita Operacional Líquida		Resultado do Serviço		Lucro/Prejuízo do Exercício		EBITDA		Margem EBITDA	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Amazonas Energia	1.612	1.520	-121	-876	-625	-1.353	11	-752	0,7%	-49,5%
Distribuição Alagoas	753	706	-63	-51	-45	-44	-48	-35	-6,4%	-5,0%
Distribuição Piauí	805	871	75	-31	42	-91	97	-13	12,1%	-1,5%
Distribuição Rondônia	734	639	-106	8	-129	5	-80	33	-10,9%	5,2%
Distribuição Roraima	159	127	-153	-94	-174	-113	-148	-89	-93,1%	-70,1%
Total	4.063	3.863	-368	-1.044	-931	-1.596	-168	-856		

Empresa	Resultado do Serviço 4T11	Lucro do 4T11
Amazonas Energia	72	-7
Distribuição Alagoas	27	35
Distribuição Piauí	56	43
Distribuição Rondônia	-77	-78
Distribuição Roraima	-83	-88
Total	-5	-95



Financiamento Consolidado sem RGR = R\$ 34,5 bilhões

(-) Caixa + Títulos e Val. Mobiliários = R\$ 16,6 bilhões

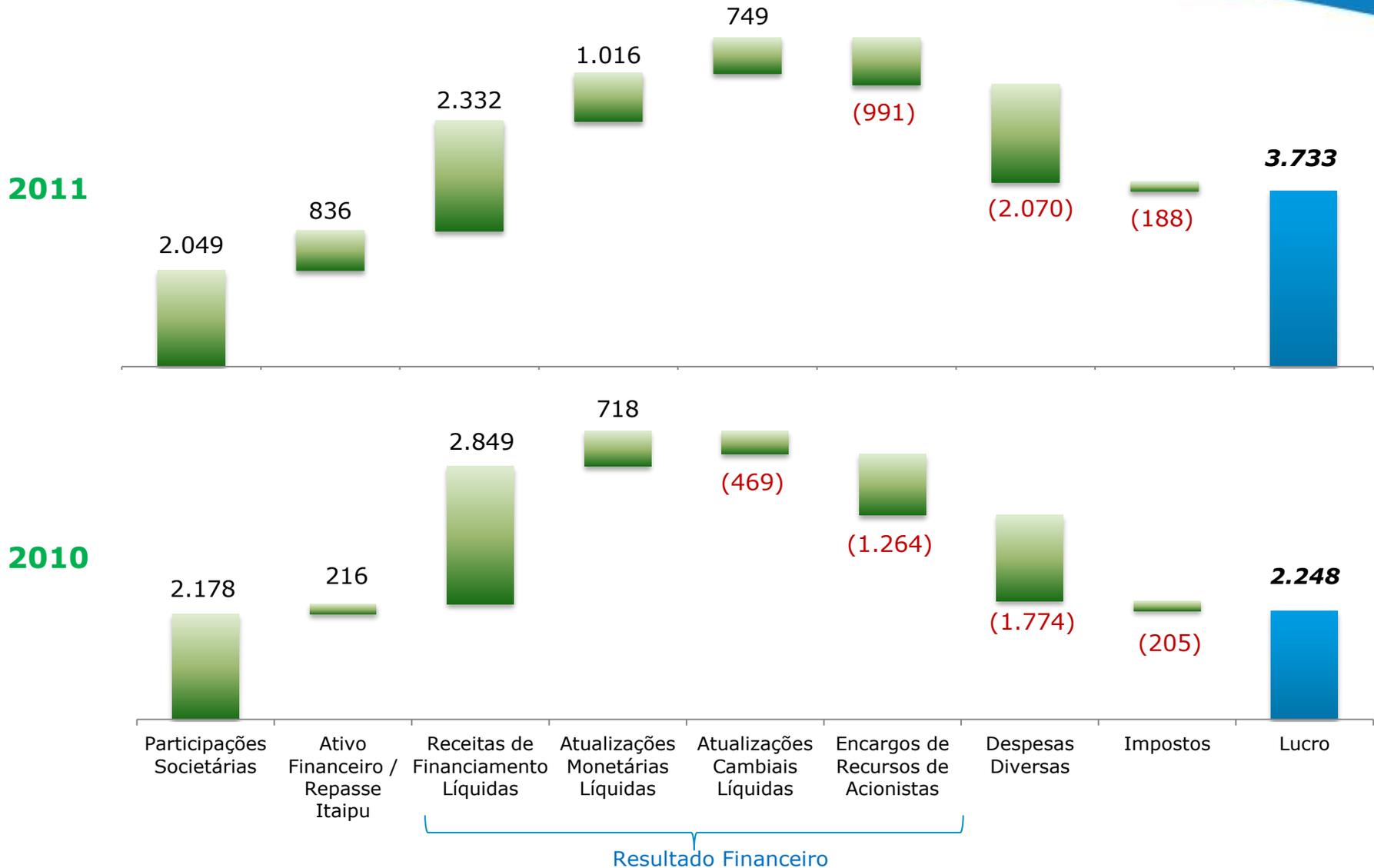
(-) Financiamento à Receber sem RGR = R\$ 6,4 bilhões

(=) Dívida Líquida sem RGR = R\$ 11,5 bilhões

Dívida Líquida / Ebitda = 1,8

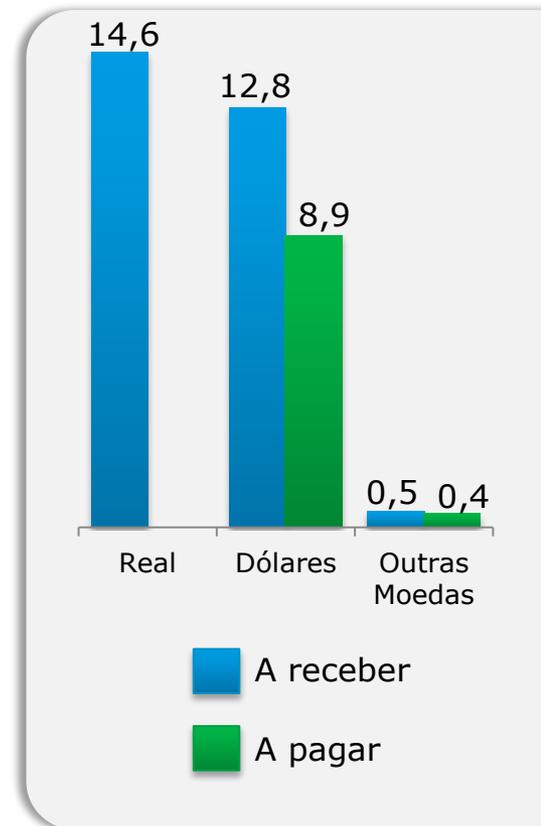
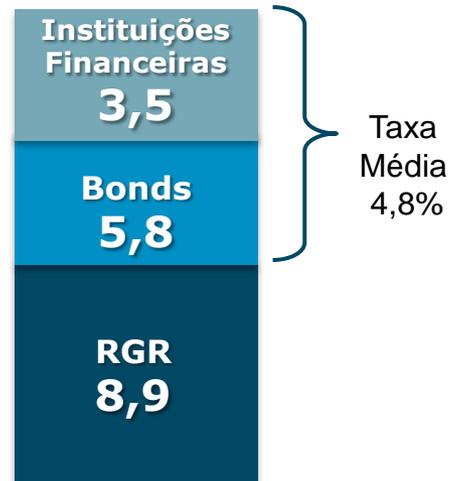
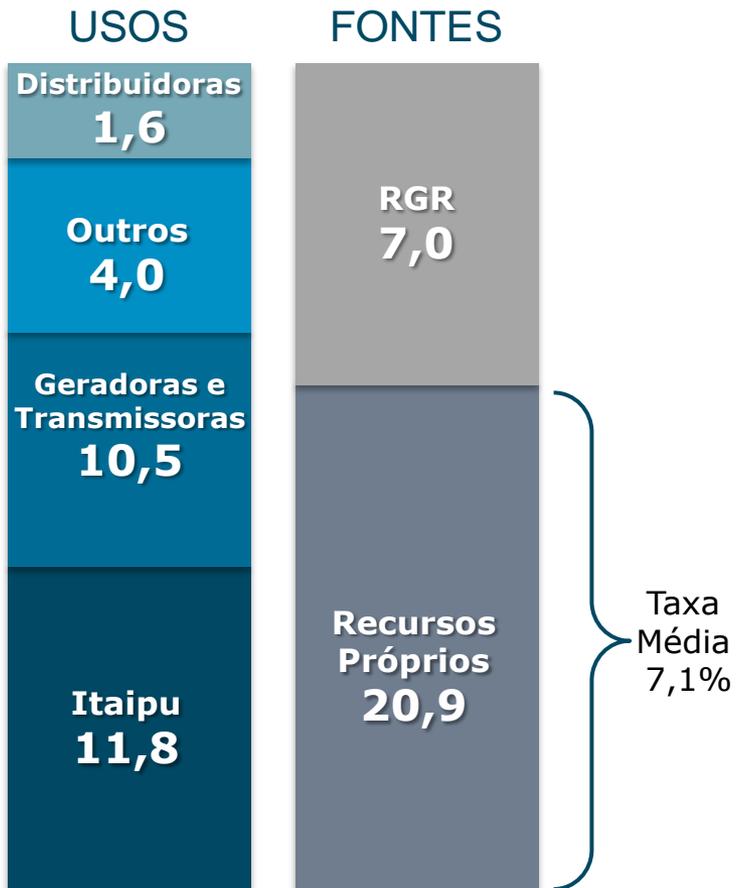
Resultado 2011 por Segmento

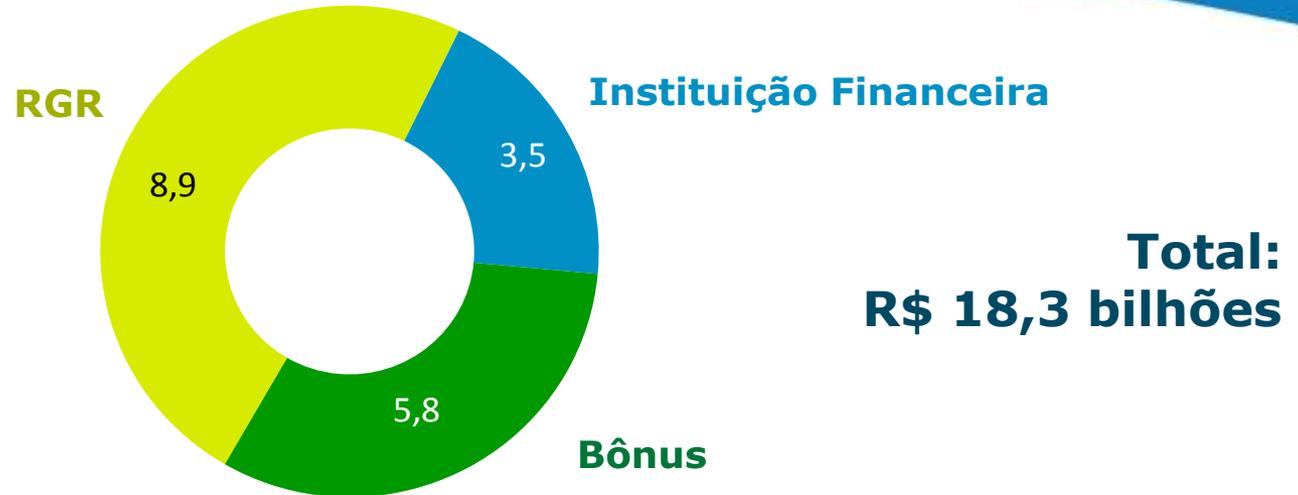
	ELETROBRAS/ ELETROPAR	GERAÇÃO E TRANSMISSÃO	DISTRIBUIÇÃO	ITAIPU	TOTAL EMPRESAS	ELIMINAÇÕES	TOTAL
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.626	22.810	3.905	3.053	32.395	2.862	29.533
DESPESAS OPERACIONAIS	-3.856	-18.203	-4.138	-1.617	-27.814	-2.424	-25.390
Pessoal Material e Serviços	-480	-5.365	-1.298	-529	-7.671	0	-7.671
Energia comprada para revenda	-1.944	-2.552	-1.263	0	-5.760	-2.373	-3.386
Outros	-1.432	-10.287	-1.577	-1.088	-14.384	-51	-14.333
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	-1.230	4.607	-233	1.436	4.580	438	4.143
RESULTADO FINANCEIRO	3.119	-1.456	-511	-781	371	136	234
RESULTADO DAS PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS	2.050	45	0	0	2.095	1.613	483
RESULTADO OPERACIONAL	3.939	3.196	-744	655	7.047	2.187	4.860
Contribuição social	-53	-245	-4	0	-302	0	-302
Imposto de renda	-136	-650	-10	0	-796	0	-796
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	3.750	2.301	-757	655	5.949	2.187	3.762



ATIVO

PASSIVO





Financiamento sem RGR = R\$ 9,4 bilhões

(-) Caixa + Títulos e Val. Mobiliários = R\$ 10,3 bilhões

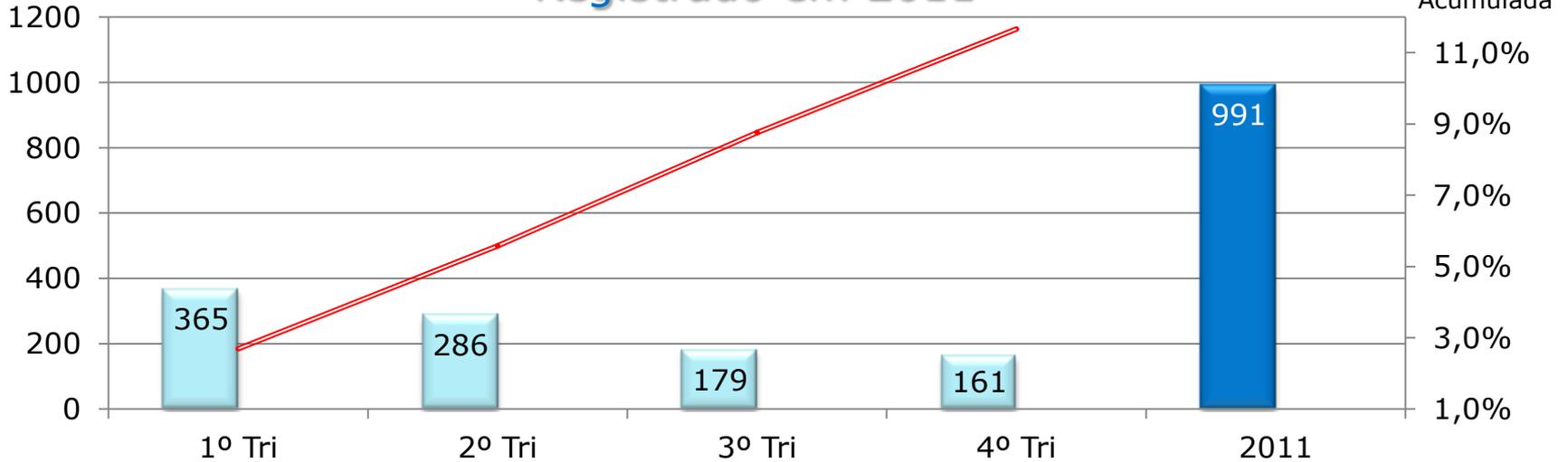
(-) Financiamento à Receber sem RGR = R\$ 20,7 bilhões

(=) Dívida Líquida sem RGR = (R\$ 21,6 bilhões)

Dívida Líquida / Ebitda = (3,4)

Despesas
R\$ Milhões

Registrado em 2011



Expectativa de 2012, considerando Selic de 9,75% até Dezembro

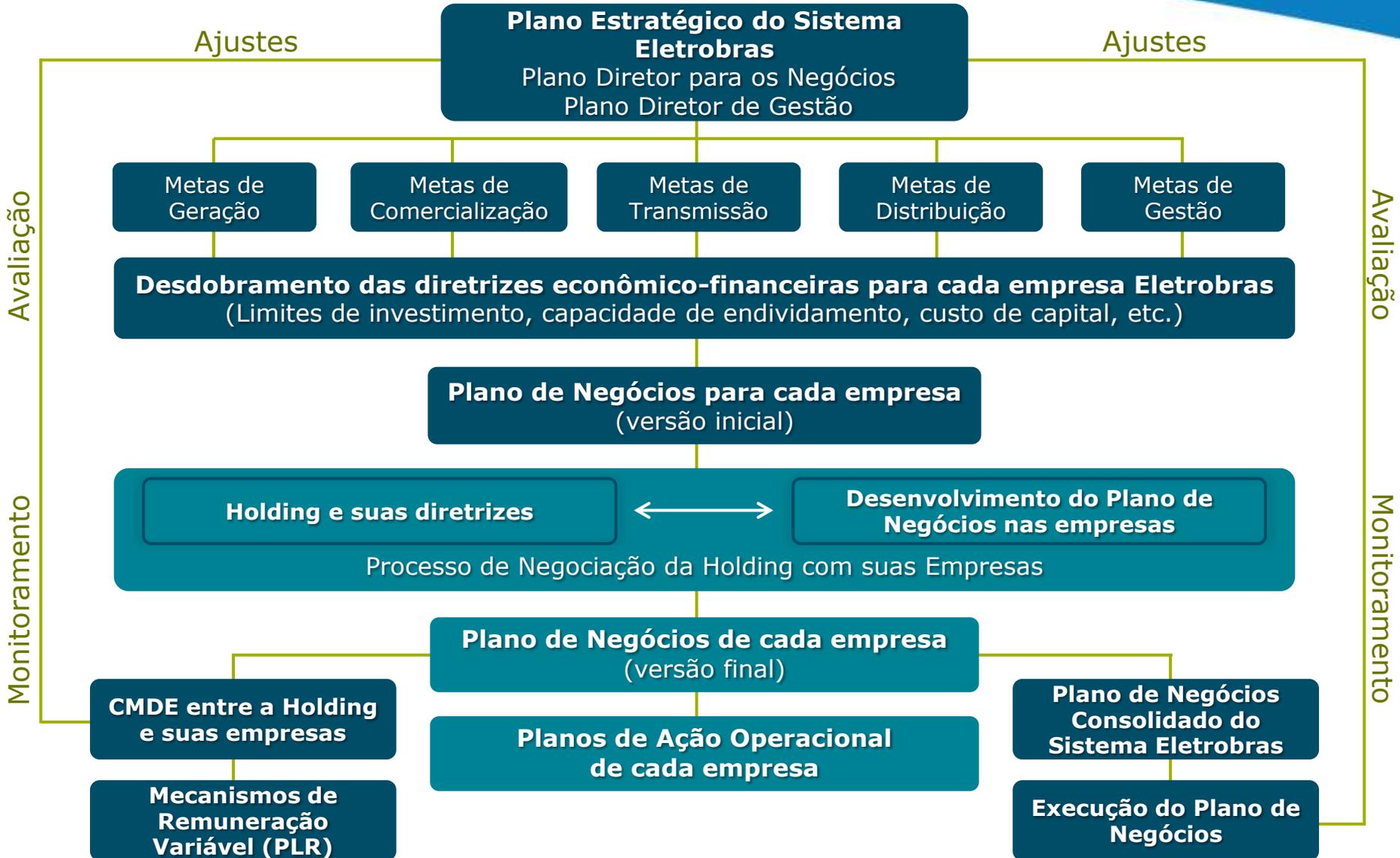




Eletrobras



Ações de Melhorias





Eletrobras

invest@eletrobras.com

Telefones:

21-25146331

21-25146333

Visite o website da Eletrobras

www.eletrobras.com.br/elb/ri