



Eletrobras



Teleconferência
Demonstrações Financeiras 4T12

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.

Destaques do Resultado Consolidado de 2012

Resultado Líquido em 2012 de R\$ (6.879) milhões, 284% inferior ao lucro de 2011

Receita Operacional Líquida: **R\$ 34.064 milhões (16,6% superior em relação a 2011)**

Resultado Operacional: **R\$ 1.668 milhões (redução de 56,3% em relação a 2011), influenciado principalmente pela Provisão Operacional, que apresentou aumento de R\$ 2,5 bilhões em relação a 2011 e pelo Repasse de Itaipu.**

Pessoal, Material e Serviços (PMS): **R\$ 8.439 milhões em 2012 (10,0% superior a 2011)**

PMS/ROL: **24,8%, 1,5 ponto percentual inferior a 2011**

Ebitda Consolidado Ajustado: **R\$ 5.520 milhões, 8,4% inferior a 2011. Dentre as variáveis que influenciaram essa redução se destacam: receita do Repasse de Itaipu, que passou de R\$ 836 milhões em 2011 para R\$ 414 milhões em 2012; e as provisões para *Impairment*, que passaram de R\$ 435 milhões em 2011 para R\$ 1.059 milhões para em 2012**

Resultado Líquido da Variação Cambial: **R\$ 421 milhões (37,1% inferior a 2011)**

Repasse de Itaipu: **R\$ 414 milhões (50,5% inferior a 2011)**

Efeitos Atípicos (*impairment*, contratos onerosos e indenizações): **R\$ 11.693 milhões**

Resultado Consolidado – R\$ milhões

			valores em R\$ Milhões		
2012	2011		4T12	3T12	4T11
34.064	29.211	Receita Operacional Líquida (a)	9.678	8.384	8.753
-8.439	-7.671	(-) Pessoal, Material e Serviços	-2.345	-2.164	-2.068
-4.574	-3.386	(-) Energia comprada para revenda	-1.322	-1.064	-911
-1.764	-1.421	(-) Uso da rede elétrica	-267	-724	-367
-5.027	-4.280	(-) Construção	-1.802	-1.192	-1.808
-709	-163	(-) Combustível para produção de energia elétrica	-248	-207	14
-1.652	-1.329	(-) Remuneração e Ressarcimento	-384	-404	-364
-1.775	-1.724	(-) Depreciação e amortização	-450	-444	-479
10.125	9.238		2.859	2.185	2.770
469	483	Participações societárias	-70	174	-93
-5.327	-2.849	Provisões operacionais	-4.513	-368	-1.061
-3.130	-2.568	Outros resultados	-643	-915	-895
2.137	4.304		-2.366	1.076	720
2.499	2.422	Receita de juros e aplicações financeiras	350	747	344
858	653	Atualização monetária	407	212	312
421	670	Variação cambial	-29	-49	-99
-2.334	-1.709	Encargos da dívida	-619	-541	-471
-572	-1.179	Encargos de Recursos de Acionistas	-84	-77	-199
-240	-623	Outros resultados financeiros	-93	34	-215
2.769	4.539		-2.434	1.402	391
-10.085	0	Perdas - Lei 12.783/2013	-10.085	0	0
390	-777	Imposto de Renda e Contribuição Social	1.962	-396	177
-6.926	3.762	Lucro líquido do período	-10.558	1.005	568
47	-29	Participação atribuída aos não controladores	59	-2	-11
-6.879	3.733	Lucro líquido Consolidado	-10.499	1.003	557

Proposta de dividendos (em milhões de reais)

	<i>R\$ milhões</i>		
Destinação do resultado	2012	2011	Variação
Lucro (prejuízo) do exercício	-6879	3.733	
Absorção de prejuízos com reservas	6.879	-	
Reversão (constituição) de reservas	434	-1.960	
Juros sobre o capital próprio – JCP (a)	434	1.067	-59%
Dividendos (JCP) adicionais propostos (b)	434	706	-39%
Total de Remuneração aos acionistas	868	1.773	-51%

(a) Imputados aos dividendos do exercício, de acordo com as disposições estatutárias.

(b) Depende da aprovação da Assembléia de Acionistas.

Evolução da ROL e PMS – R\$ milhões

Item	Consolidado		
	2012	2011	%
ROL	34.064.477	29.211.486	16,61%
PMS	8.439.302	7.670.716	10,02%
Pessoal	5.716.768	5.233.826	9,23%
Material	321.484	303.347	5,98%
Serviços	2.401.050	2.133.543	12,54%

Participação da PMS na ROL

Item	Consolidado	
	2012	2011
PMS	24,8%	26,3%
Pessoal	16,8%	17,9%
Material	0,9%	1,0%
Serviços	7,0%	7,3%

Resultado Geradoras e Transmissoras–R\$ milhões

Empresa	Receita Operacional Líquida		Resultado do Serviço		Lucro/Prejuízo do Exercício		EBITDA		Margem EBITDA	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Furnas	8.716	7.728	1.482	1.143	(1.322)	260	(443)	1.275	-5,1%	16,5%
Chesf	6.660	5.582	1.640	1.826	(5.341)	1.554	(6.182)	2.263	-92,8%	40,5%
Eletronorte	5.577	5.503	345	638	(739)	58	125	1.099	2,2%	20,0%
Eletrósul	1.825	1.360	497	268	69	105	51	280	2,8%	20,5%
Eletronuclear	2.360	1.815	124	434	20	307	387	687	16,4%	37,8%
CGTEE	531	550	(214)	162	(418)	17	(209)	253	-39,5%	46,0%
Total	25.669	22.538	3.874	4.471	(7.732)	2.301	(6.271)	5.856	-24,4%	26,0%

Resultado Distribuidoras-R\$ milhões

Empresa	Receita Operacional Líquida		Resultado do Serviço		Lucro/Prejuízo do Exercício		EBITDA		Margem EBITDA	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Amazonas Energia	2.070	1.612	(381)	(143)	(828)	(626)	(70)	(10)	-3,4%	-0,6%
Distribuição Alagoas	890	714	(104)	(67)	(84)	(49)	(88)	(53)	-9,9%	-7,5%
Distribuição Piauí	1.171	805	6	75	(36)	42	34	97	2,9%	12,1%
Distribuição Rondônia	983	723	(247)	(116)	(197)	(139)	(119)	(90)	-12,1%	-12,4%
Distribuição Roraima	192	159	(101)	(150)	(125)	(174)	(93)	(143)	-48,6%	-90,2%
Distribuição Acre	301	262	(60)	(52)	(60)	(86)	(7)	(43)	-2,4%	-16,3%
Total	5.607	4.276	(887)	(452)	(1.331)	(1.033)	(345)	(242)	-6,1%	-5,7%

Resultado por segmento

R\$ milhões

	Geração			Transmissão		
	2012	2011	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita operacional líquida	20.684	18.293	13%	8.689	7.779	12%
Despesas operacionais	-18.822	-12.833	47%	-7.257	-7.071	3%
Resultado operacional	1.862	5.460	-66%	1.432	707	102%
Resultado financeiro	-912	-1.261	-28%	-482	-436	11%
IRPJ e CSLL	258	-697	-137%	802	-198	-504%
Lucro (prejuízo) líquido do exercício (*)	1.209	3.502	-65%	1.751	73	2305%

	Distribuição		
	2012	2011	Δ%
Receita operacional líquida	4.527	3.268	39%
Despesas operacionais	-4.752	-3.391	40%
Resultado operacional	-224	-123	83%
Resultado financeiro	9	-63	-114%
IRPJ e CSLL	-25	-14	84%
Lucro (prejuízo) líquido do exercício (*)	-241	-199	21%

(*) Sem considerar os efeitos da Lei 12.783/13

Geração

- Concessões prorrogadas
 - Projeto básico
 - Valor contábil (-) valor de indenização = baixa (ganho ou perda)
 - Modernização e melhorias
 - Valor contábil (-) VNR, se
 - » VNR > contábil = apenas divulga VNR
 - » VNR < contábil = provisão para perda
- Concessões **não** prorrogadas
 - Teste de *impairment*
 - Fluxo de caixa descontado
 - Considera antecipação da prorrogação (2 anos)
 - Considera prorrogação por mais 30 anos

Distribuição

- Valor contábil = VNR

Premissas impacto da prorrogação das concessões

Transmissão

- Concessões prorrogadas
 - RBNI
 - Valor contábil (-) valor de indenização = baixa (ganho ou perda)
 - RBSE
 - Valor contábil (-) VNR, se
 - » VNR > contábil = apenas divulga VNR
 - » VNR < contábil = provisão para perda
 - Modernizações e melhorias
 - Com tarifa autorizada pela ANEEL = manter o ativo
 - Sem tarifa autorizada pela ANEEL = provisão para a perda

- Concessões **não** prorrogadas
 - Manter o valor contábil dos ativos considerando que
 - Ativos novos = valor contábil próximo do VNR
 - Os ativos já indenizados de RBNI foram próximos a seus valores contábeis
 - Há parcela RAP para recuperar o investimento
 - Teste de *impairment*
 - Considera prorrogação por mais 30 anos

Lei 12.783/2013 – Impacto da indenização

	<i>R\$ milhões</i>		
	Valor Residual contábil	Valor da Indenização	Ganho (perda) no Resultado
Geração			
Chesf	5.750	5.178	-571
Eletronorte	113	35	-78
Furnas	1.898	744	-1.154
Transmissão			
Chesf	3.707	1.587	-2.120
Eletronorte	2.291	1.682	-609
Eletrosul	1.408	1.986	578
Furnas	1.970	2.878	908
Subtotal	17.136	14.091	-3.045
Atualização indenização	-	346	346
Total	17.136	14.437	-2.699

Lei 12.783/13 - Impactos no resultado

R\$ milhões

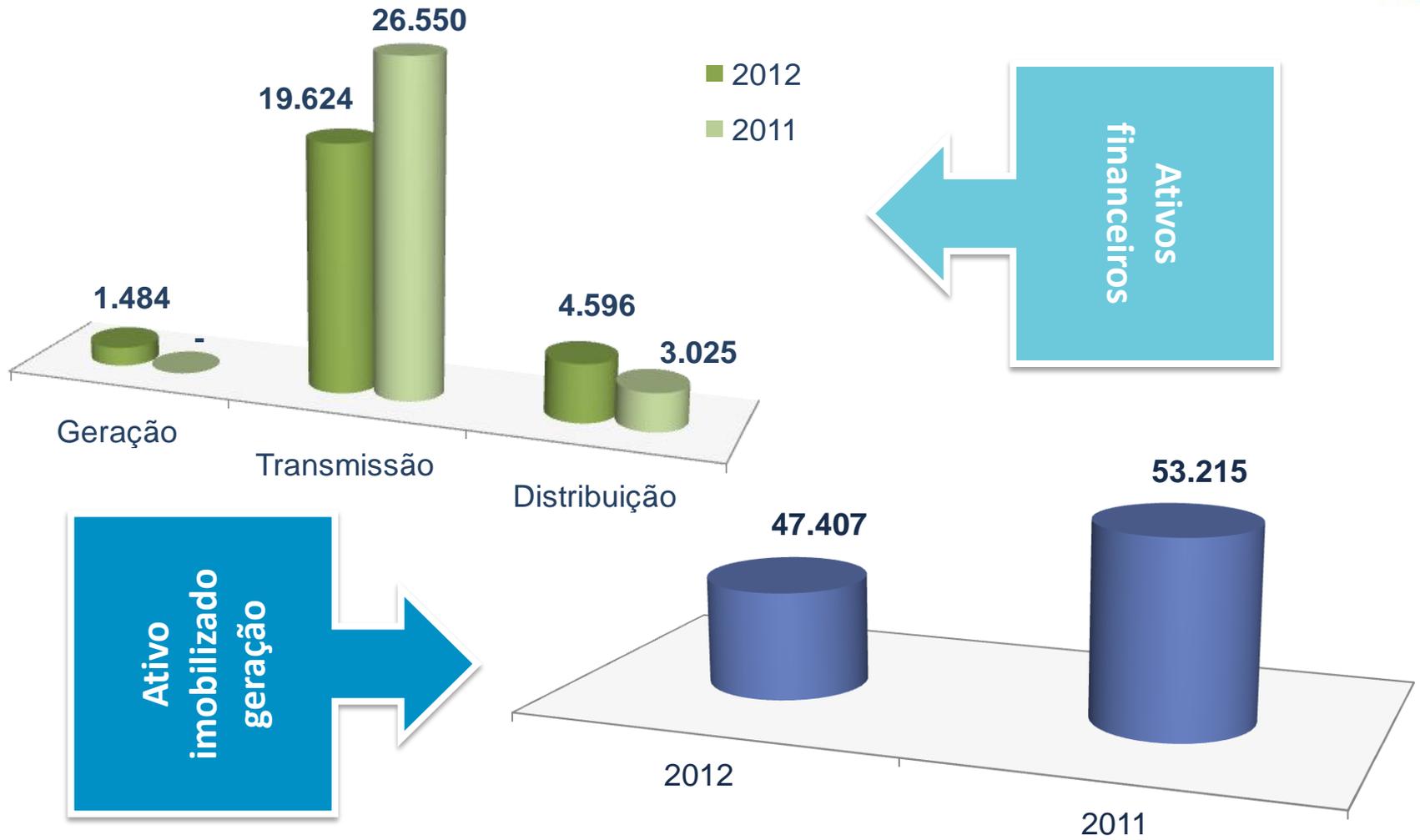
	Chesf	Eletronorte	Eletrosul	Furnas	Outros	Consolidado
Geração	-6.000	-78	-	-1.237	-24	-7338
Ganho (perda) com indenizações	-571	-78	-	-1.154	-	-1.802
Ajuste ao Valor Novo de Reposição	-2.801	-	-	-	-24	-2.825
Contratos onerosos	-1.508	-	-	-83	-	-1591
Impairment / Provisão	-1119	-	-	-	-	-1119
Transmissão	-2.246	-609	578	-830	-	-3107
Ganho (perda) com indenizações	-2120	-609	578	908	-	-1242
Ajuste ao Valor Novo de Reposição	-	-	-	-332	-	-332
Contratos onerosos	-84	-	-	-1407	-	-1491
Impairment / Provisão	-42	-	-	-	-	-42
Distribuição	-	-	-	-	359	359
Ajuste ao Valor Novo de Reposição	-	-	-	-	359	359
Total	-8.245	-686	578	-2.067	335	-10.085

Lei 12.783/2013 - Impactos patrimoniais

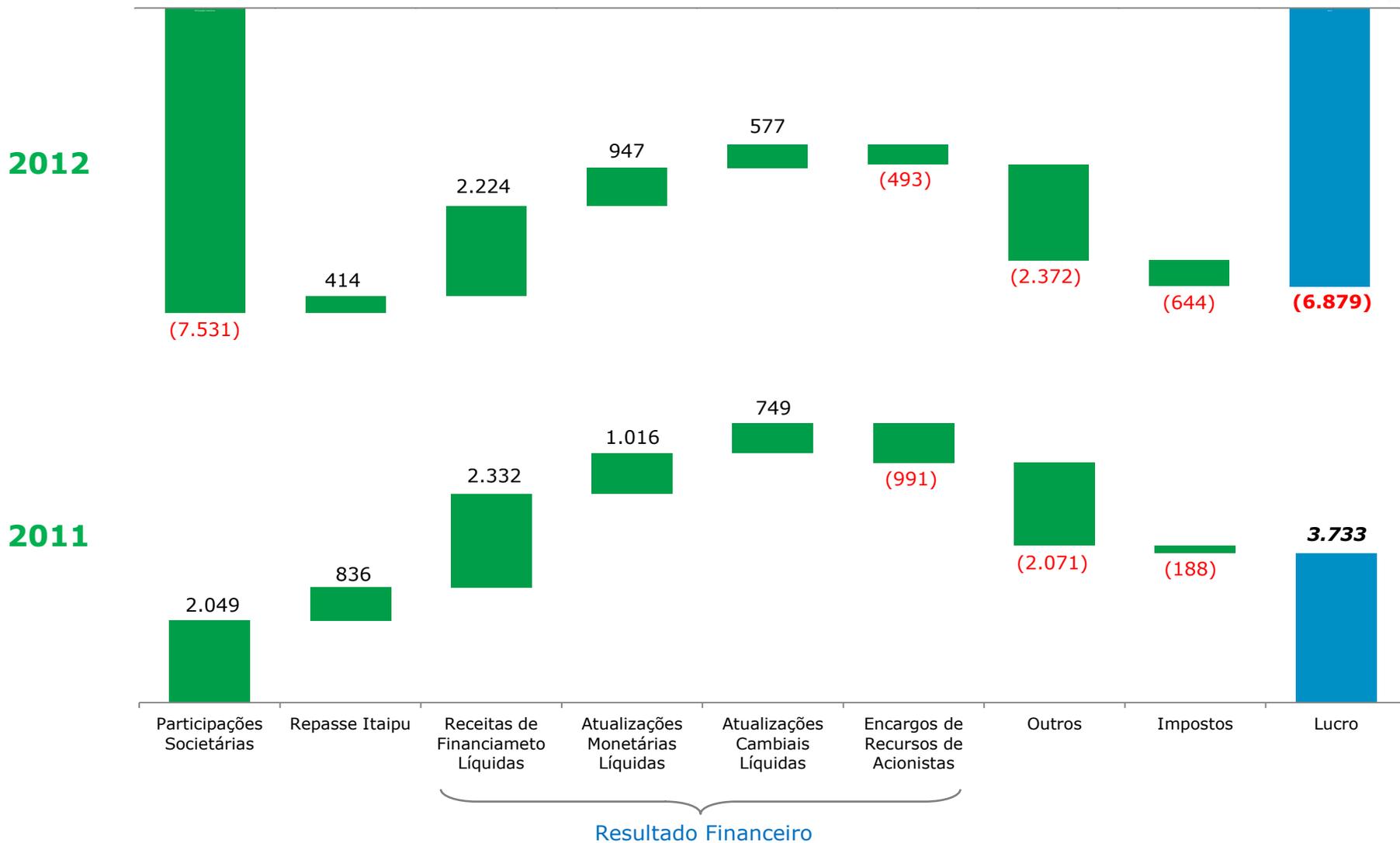
	<i>R\$ milhões</i>		
	Antes da Lei	Depois da Lei	Variação
Geração			
Imobilizado (*)	60.592	47.407	-22%
Ativo financeiro		1.484	100%
Indenizações a receber		6.153	100%
Contratos onerosos	-1.692	-3.283	94%
Transmissão			
Ativo financeiro	29.373	19.624	-33%
Indenizações a receber		8.284	100%
Contratos onerosos		1.491)	100%
Distribuição			
Ativo financeiro	4.237	4.596	8%
Contratos onerosos	-131	-131	0%
Total do ativo líquido	92.379	82.643	-11%

(*) Inclui ativos administrativos consolidados.

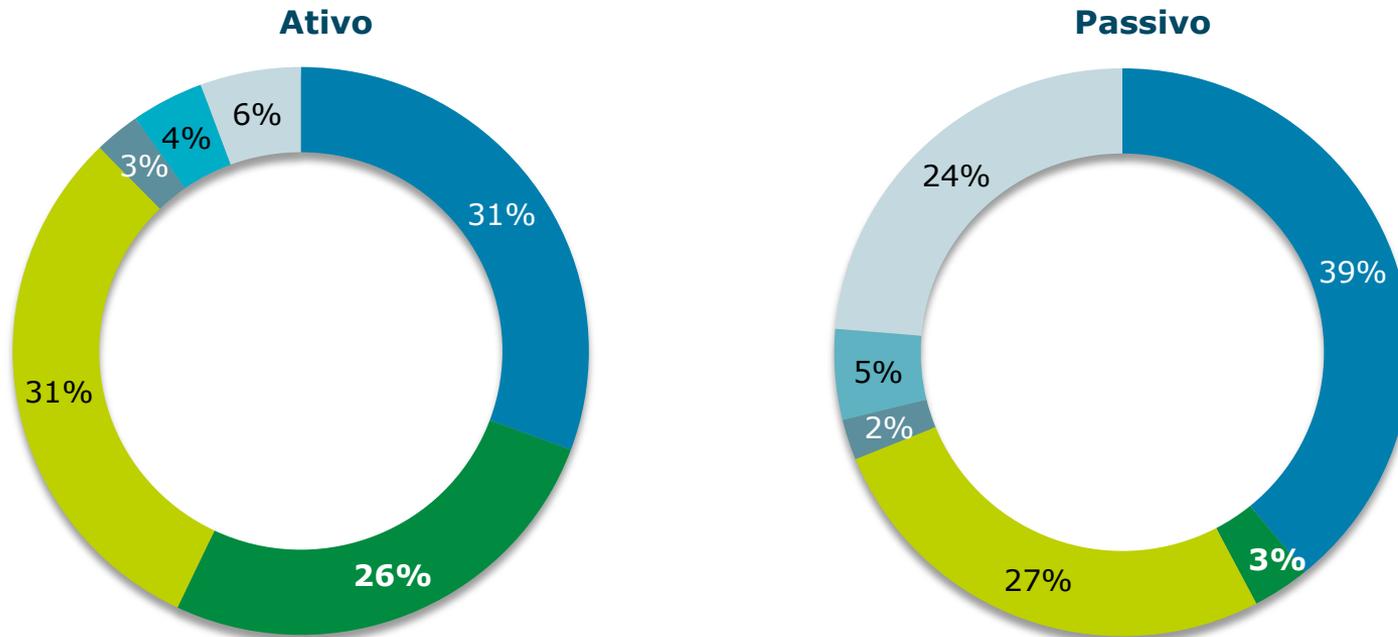
Ativos operacionais (em milhões de reais)



Resultado da Controladora – R\$ milhões

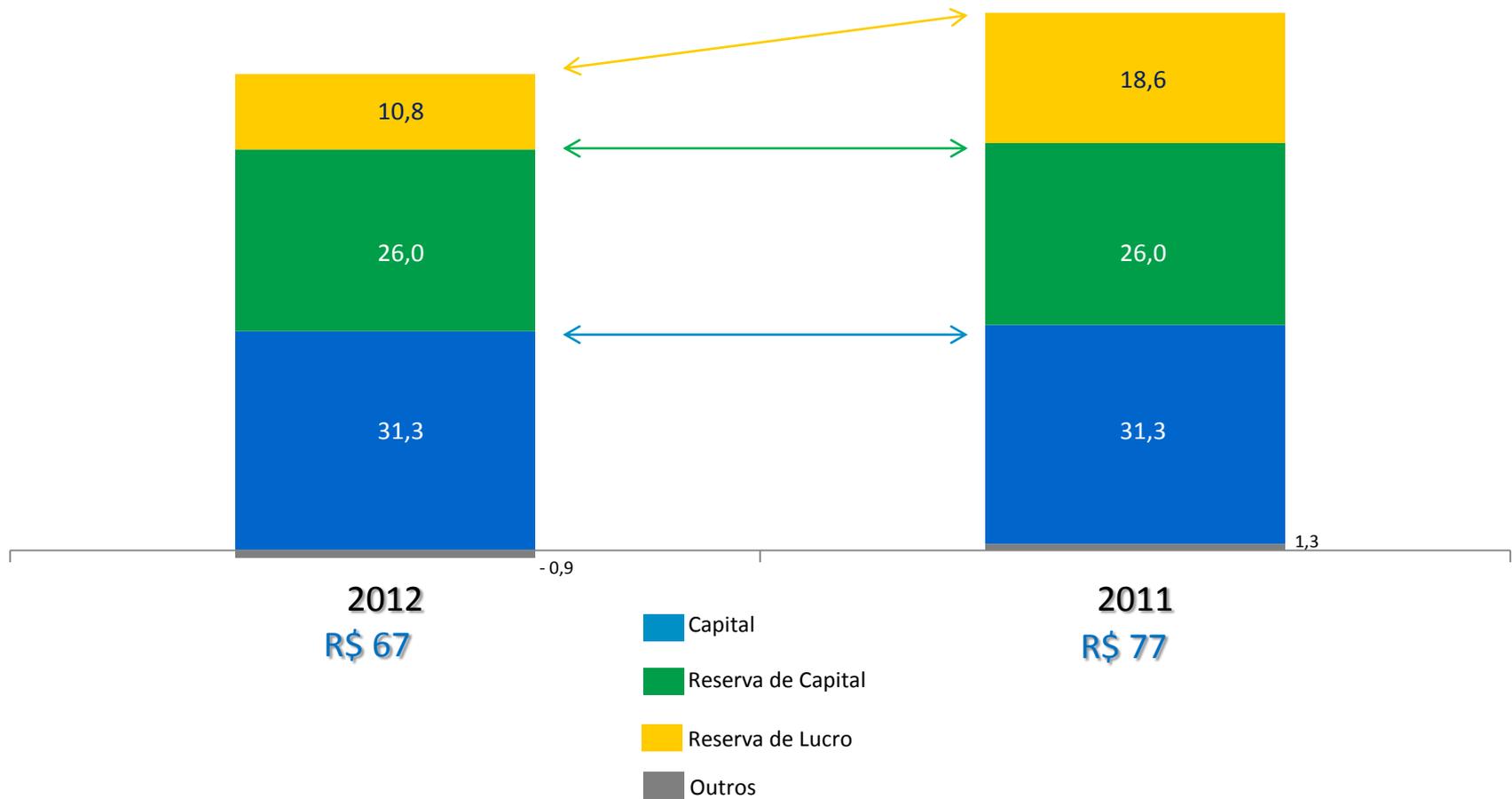


O valor total do Ativo Consolidado é de **R\$ 172,2 bilhões**



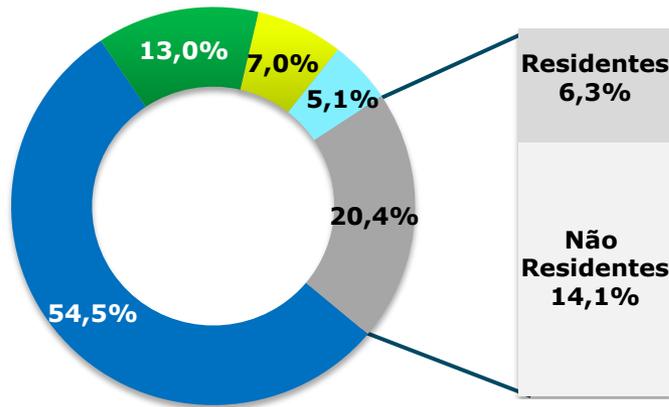
- | | | |
|-------------------------------|---|----------------------------|
| Investimentos/Imobilizado | ■ | Patrimônio Líquido |
| Ativo Financeiro - Concessão | ■ | Provisão Contingências |
| Outros | ■ | Outros |
| Caixa e Equivalente de Caixa | ■ | Remuneração aos Acionistas |
| Títulos e Valores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

Patrimônio Líquido – R\$ bilhões

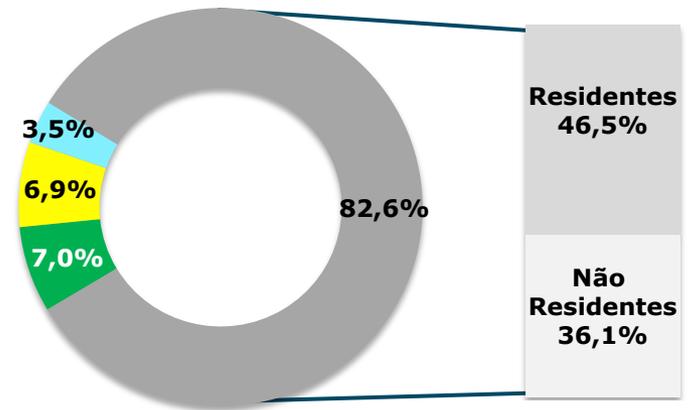


Capital Social R\$ 31 bilhões

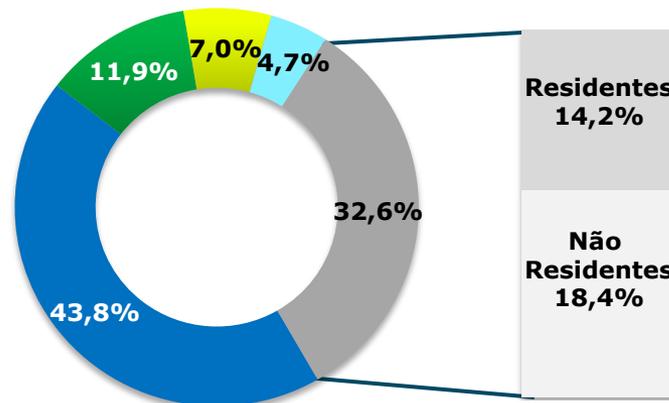
Ações Ordinárias



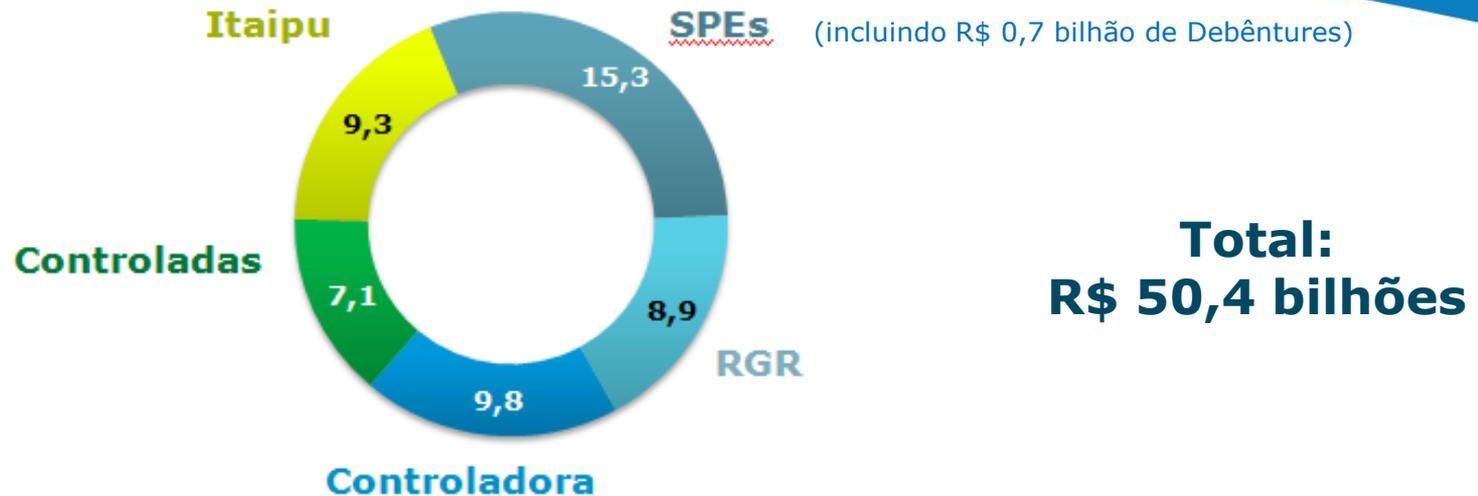
Ações Preferenciais



Capital Total



- União
- BNDSPar
- BNDDES
- Fundos de Governo
- Minoritários



Financiamento Consolidado sem RGR = R\$ 41,5 bilhões

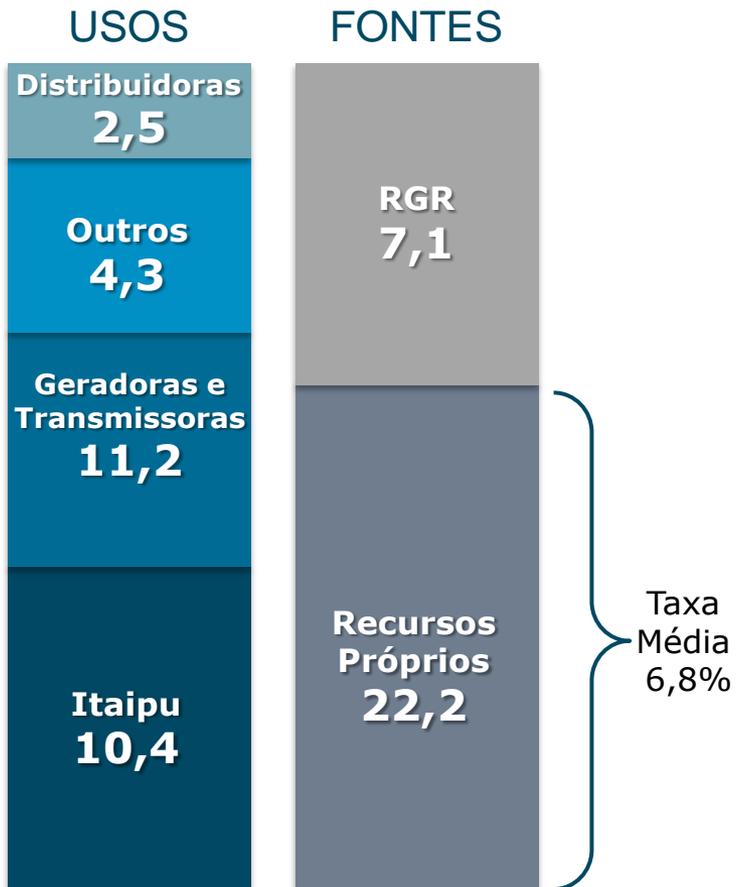
(-) Caixa + Títulos e Val. Mobiliários = R\$ 11,5 bilhões

(-) Financiamento à Receber sem RGR = R\$ 6,5 bilhões

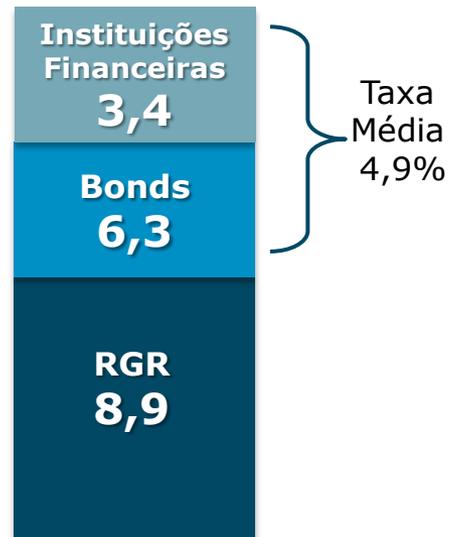
(=) Dívida Líquida sem RGR = R\$ 23,6 bilhões

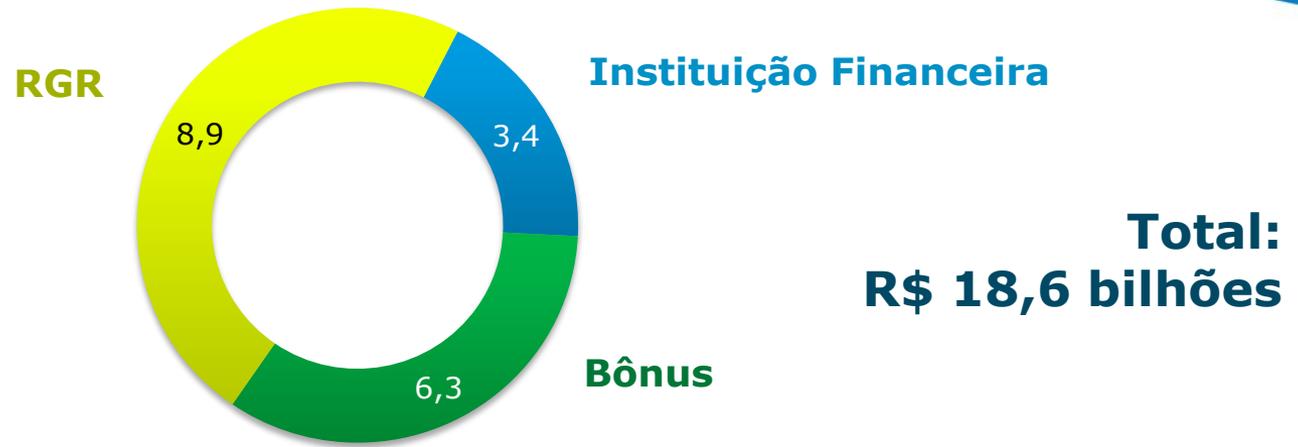
Financiamentos Controladora - R\$ bilhões

ATIVO



PASSIVO





Financiamento sem RGR = R\$ 9,8 bilhões

(-) Caixa + Títulos e Val. Mobiliários = R\$ 5,7 bilhões

(-) Financiamento à Receber sem RGR = R\$ 22,2 bilhões

(=) Dívida Líquida sem RGR = R\$ - 18,1 bilhões



Eletrobras

invest@eletrobras.com

Telefones:

21-25146331

21-25146333

Visite o website da Eletrobras

www.eletrobras.com.br/elb/ri