

APIMEC

2013

taesa 

*As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), conjugadas com a legislação específica emanada pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL. A ANEEL, enquanto órgão regulador, tem poderes para regular as concessões. Os resultados serão apresentados em ambos os formatos, o formato IFRS e o formato Regulatório (sem IFRS), para permitir a comparação com outros exercícios. **Vale ressaltar que os resultados Regulatório (sem IFRS) não são auditados.** A declaração de dividendos da TAESA é feita com base nos resultados auditados (IFRS).*

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da TAESA são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudanças sem aviso prévio

O EBITDA é o lucro líquido antes dos impostos, das despesas financeiras líquidas e das despesas de depreciação, amortização e receitas. O EBITDA não é reconhecido pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e nem pelo IFRS, não representa um fluxo de caixa para os períodos apresentados, não deve ser considerado como um lucro líquido alternativo. O EBITDA apresentado é utilizado pela TAESA para medir o seu próprio desempenho. A TAESA entende que alguns investidores e analistas financeiros usam o EBITDA como um indicador de seu desempenho operacional.

A “Dívida líquida” não é reconhecida pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e nem pelo IFRS, não representa um fluxo de caixa para os períodos apresentados. A Dívida líquida apresentada é utilizada pela TAESA para medir o seu próprio desempenho. A TAESA entende que alguns investidores e analistas financeiros usam a Dívida líquida como um indicador de seu desempenho financeiro.

O Setor de Transmissão



Setor elétrico brasileiro é dividido em Geração , Transmissão e Distribuição.

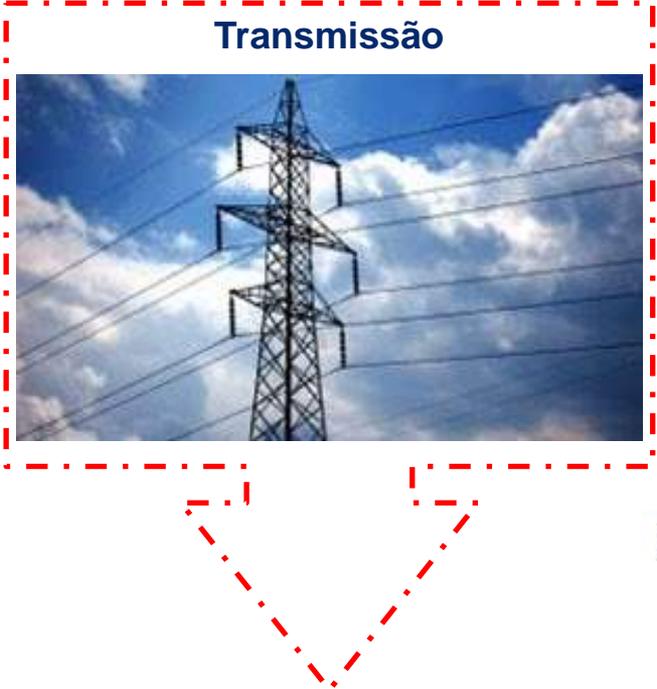
Geração



Transmissão



Distribuição

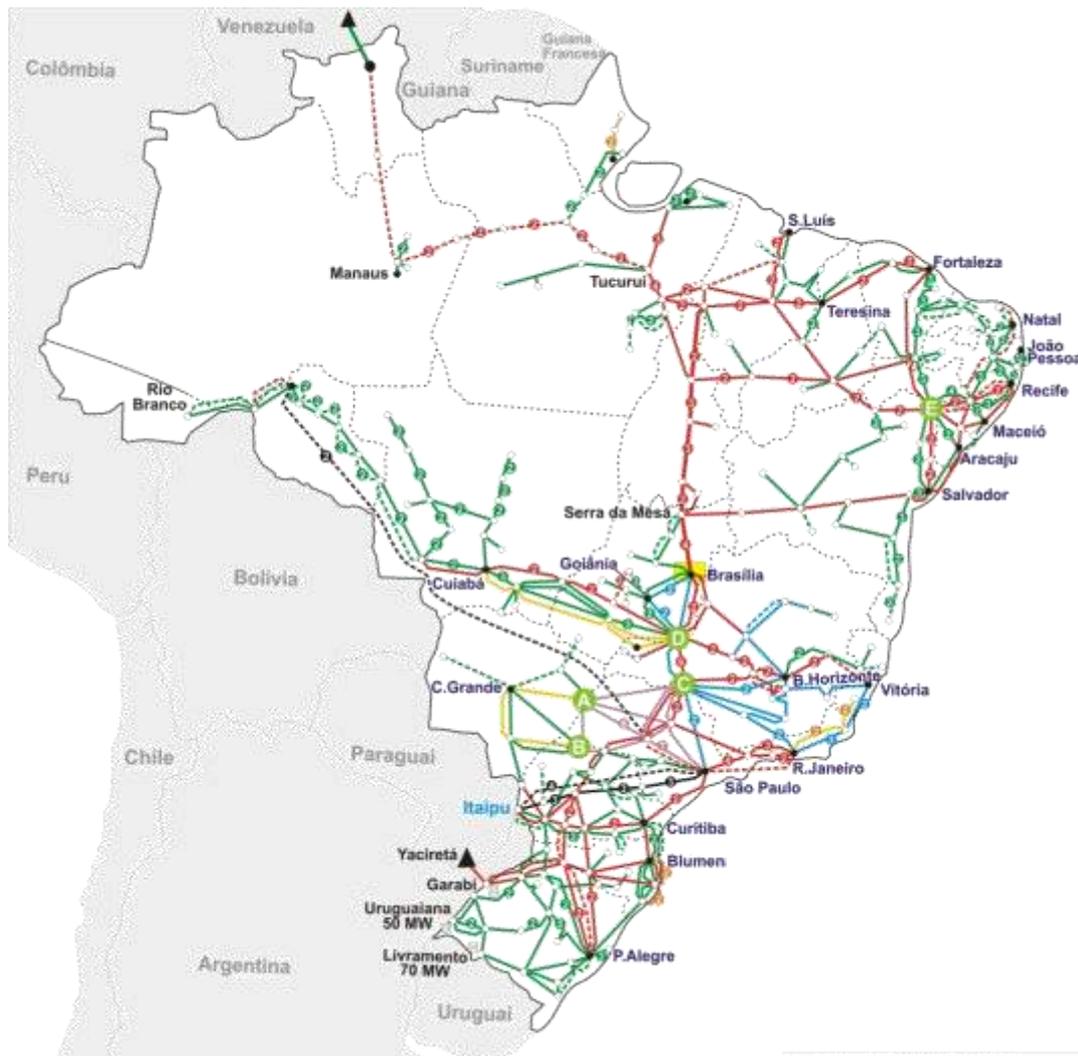


taesa



Rede de Transmissão tem de 106 mil KM de extensão.

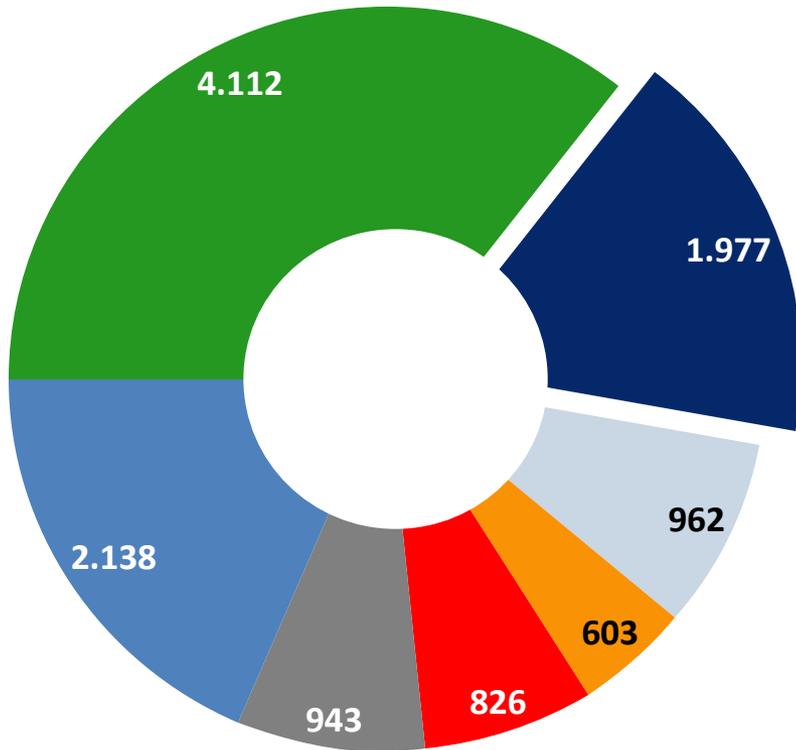
SIN Transporta 97% do Volume de Energia Nacional



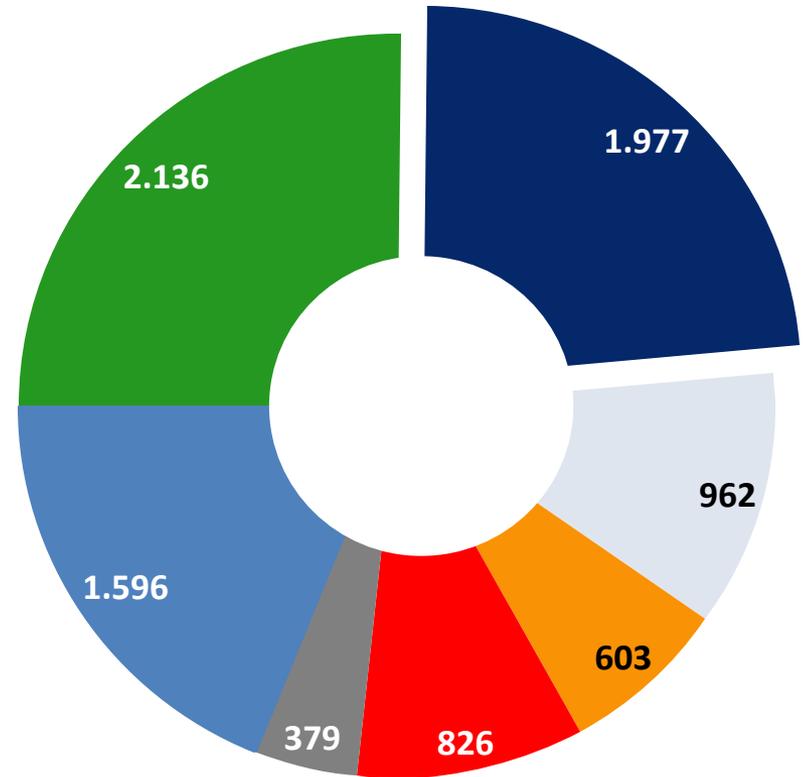
- Regulado pela **ANEEL** e operado pelo **ONS**
- Contratos de 30 Anos tem Receita fixa ajustada pela inflação: **não dependem do Volume de Energia**
- Diretamente remunerado por **Geradoras, Distribuidoras e Consumidores Livres**

Taesa é a maior empresa privada do setor de transmissão.

RAP - Todas as Categorias – R\$11.561 MM



RAP - Categoria II e III – R\$ 8.479 MM



Porque Investir na taesa ?



1

Melhores Ativos

Uma Transmissora Pura

- 27 concessões, 9,4 mil km de linhas, Receita de R\$1,98 bilhão

2

Dividendos

Fluxo de Caixa Altamente Previsível

- Receita fixa ajustada pela inflação, Margem EBITDA alta e política de dividendos robusta

3

Crescimento

M&A, Leilões e Reforços

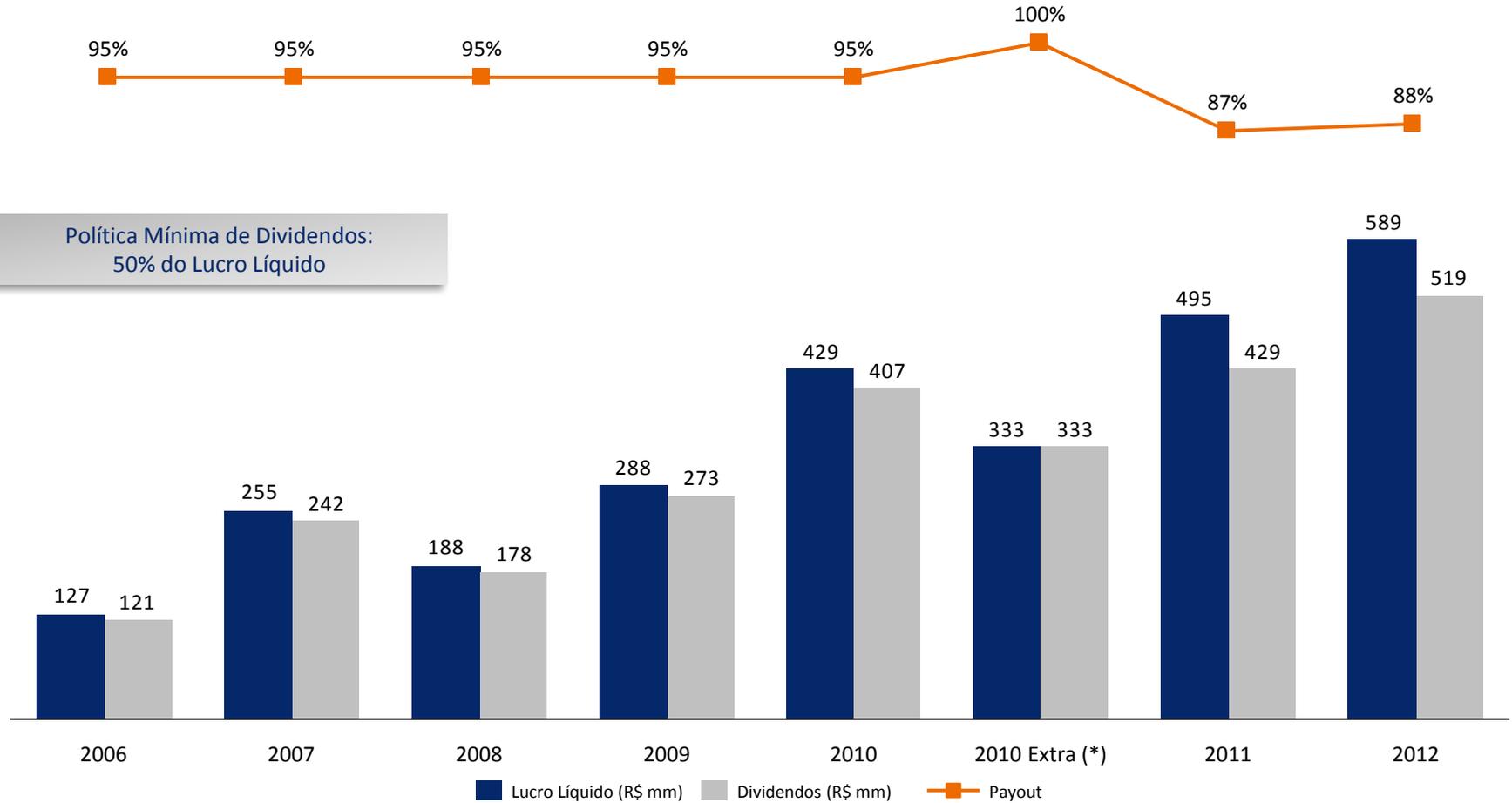
- Modelo de negócios bem sucedido
- De 2 para 27 concessões entre 2006-2013

Escala nacional com ativos estrategicamente posicionados para crescer.



Política de Dividendos Robusta

Pagamento de Dividendos maximiza o retorno dos acionistas.

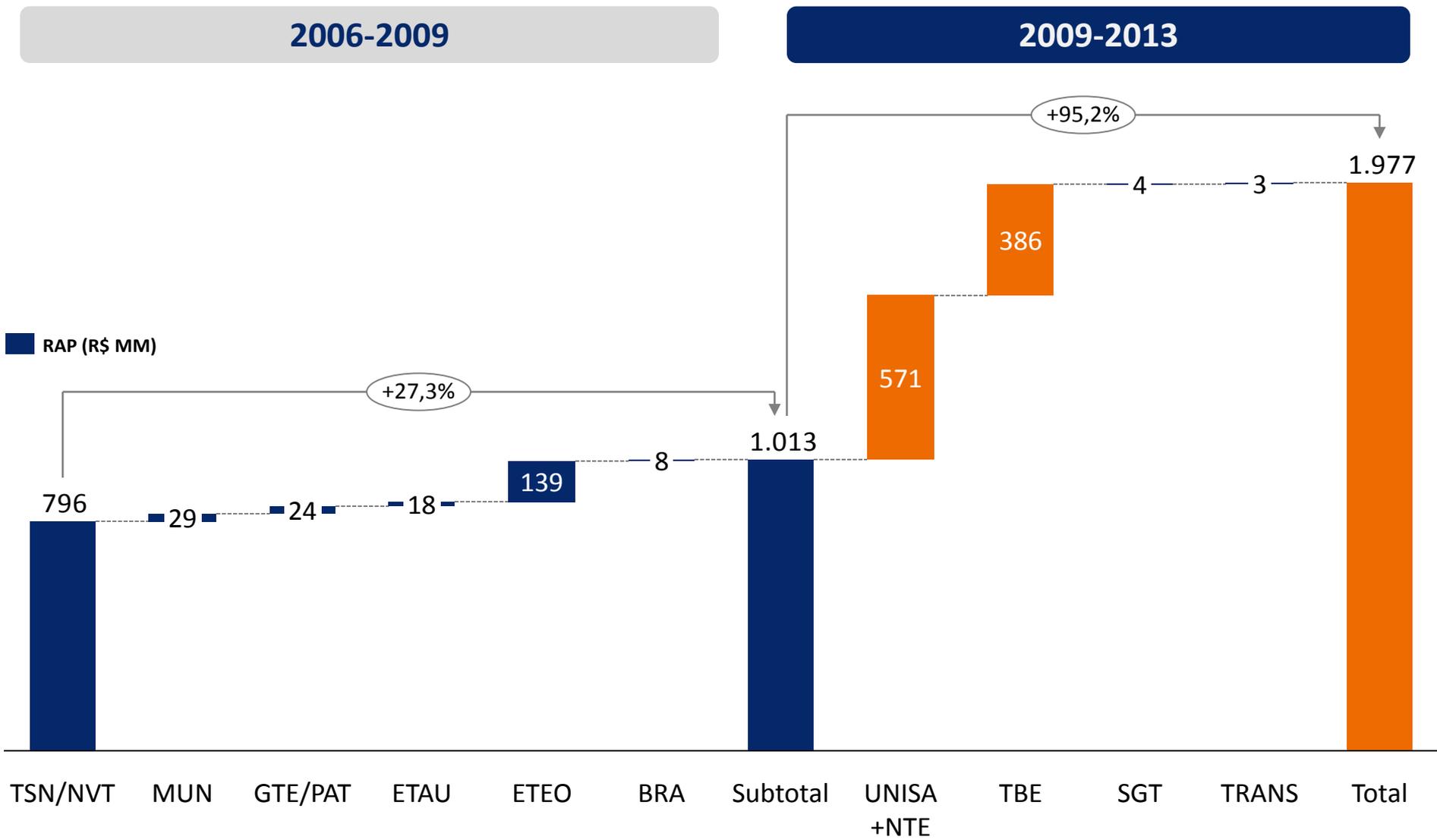


TAESA possui uma política de dividendos focada em maximizar o pagamento de dividendos

(*) Reserva de lucro criada devido à adoção do IFRS em 2010
 Fonte: Companhia.

Crescimento Sem Paralelo

Histórico de sucesso: de 2 para 27 concessões de 2006 a 2013.



Oportunidades de Crescimento

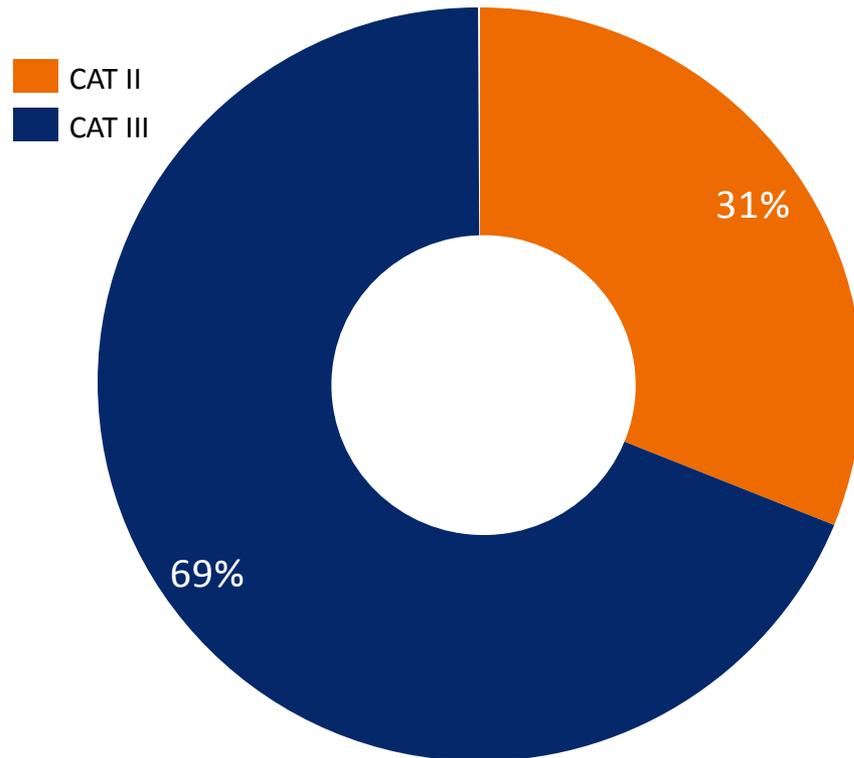


Oportunidades de M&A

Existe uma gama de oportunidades no setor de transmissão.

R\$ 1 Bilhão de RAP com Empresas Privadas

Questões Principais



Não considera Alupar, State Grid, CTEEP, Leilão dez12 e Leilões 2013

TAESA têm se mostrado mais eficaz no mercado de M&A

- Desde 2006, a TAESA passou de 2 para 24 concessões, das quais 20 foram adquiridas via M&A

Construtoras alimentam o mercado de M&A

- Transação de M&A consiste em construtoras vendendo suas participações em ativos de transmissão uma vez que entram em operação para operadores de longo prazo

Empresas estatais não participam

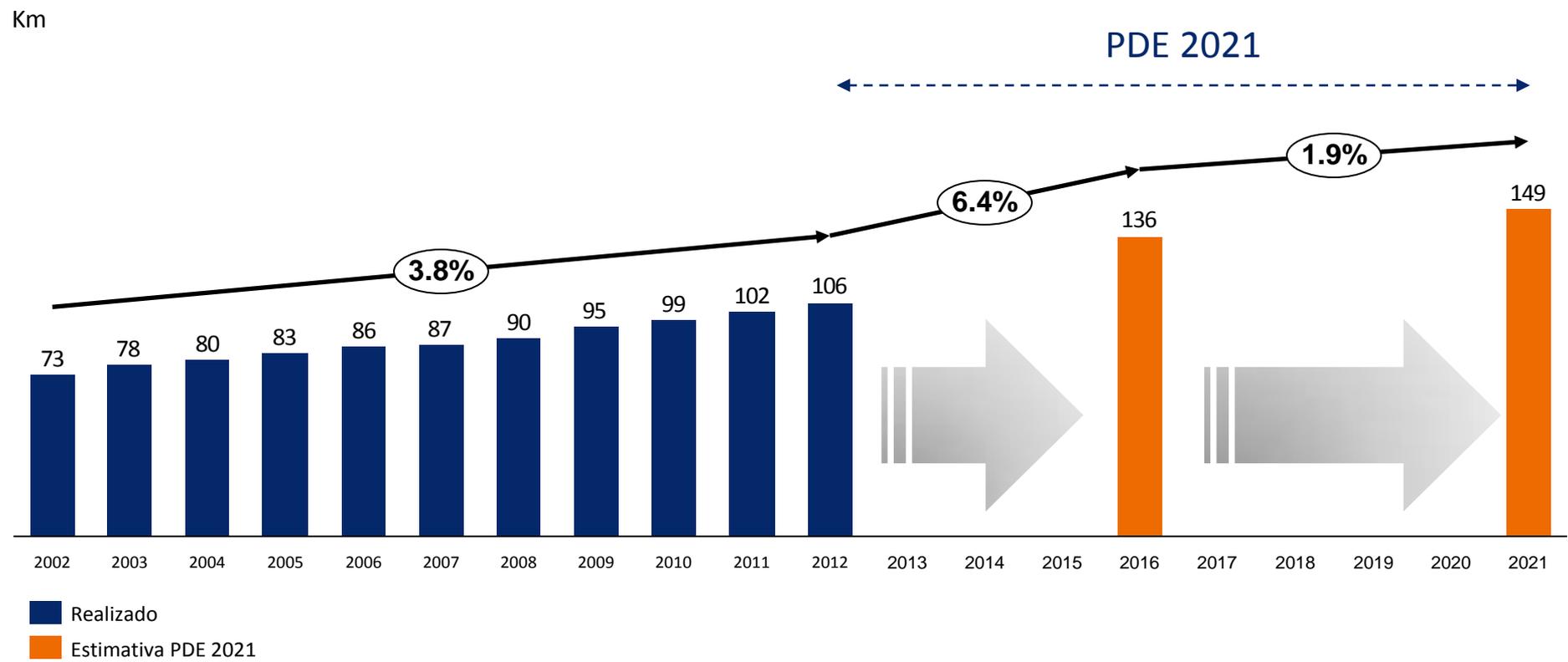
- Empresas estatais não vendem e nem compram ativos no mercado secundário

O mercado potencial é composto principalmente por ativos detidos por construtoras

Leilões: A rede nacional deve ser expandida

Nos últimos 10 anos, o grid de transmissão no Brasil cresceu moderadamente...

... e deve ser expandido rapidamente para evitar que se torne um gargalo no desenvolvimento do país



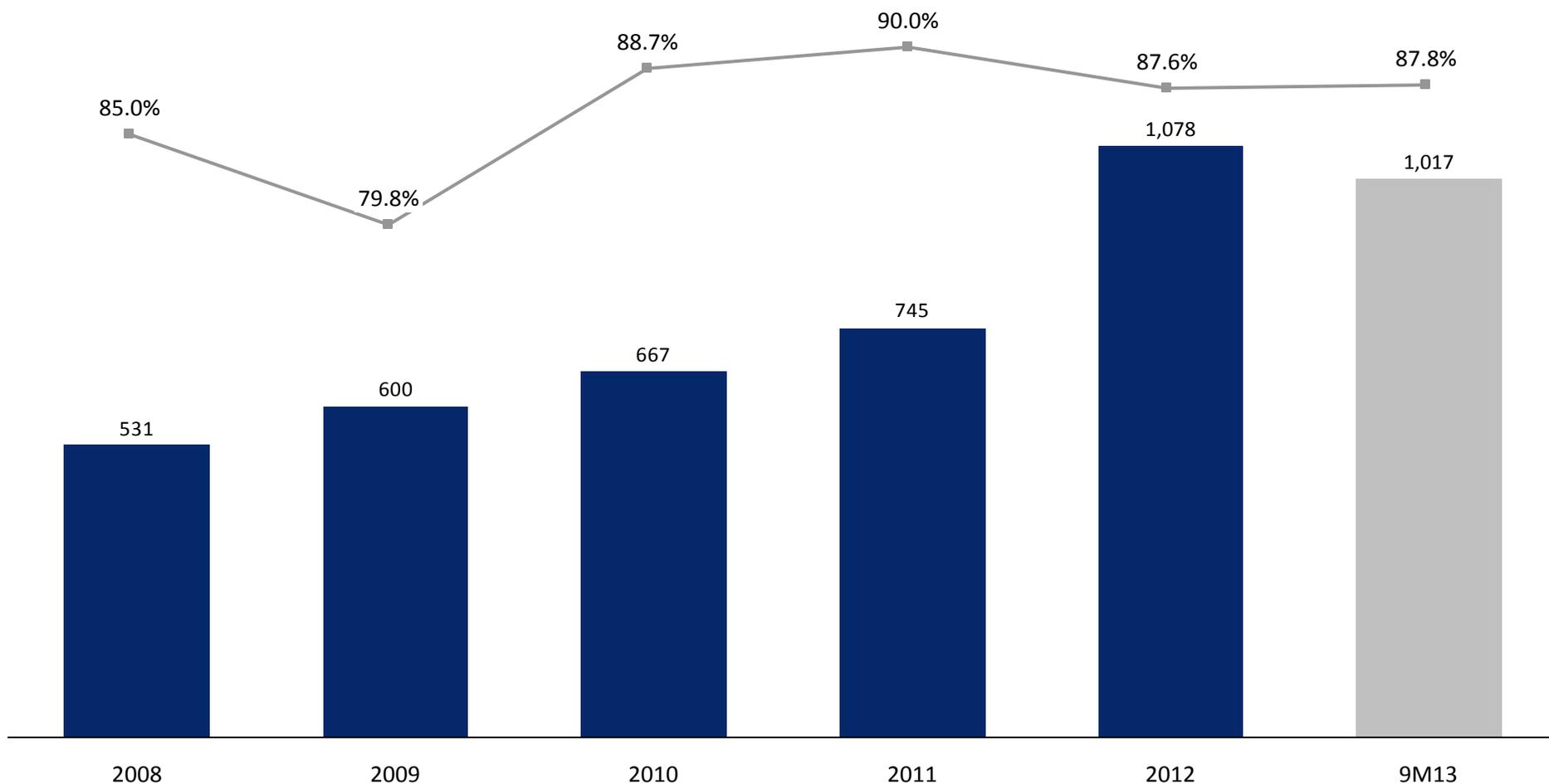
- Usinas de geração estão longe dos centros de consumo de energia
- Grandes usinas estão atualmente em construção (Complexo Madeira, Teles Pires, Belo Monte)

Resultados Consistentes



Geração de caixa forte e previsível, com alto nível de eficiência operacional.

Margem EBITDA Regulatório - sem IFRS (R\$ MM)*



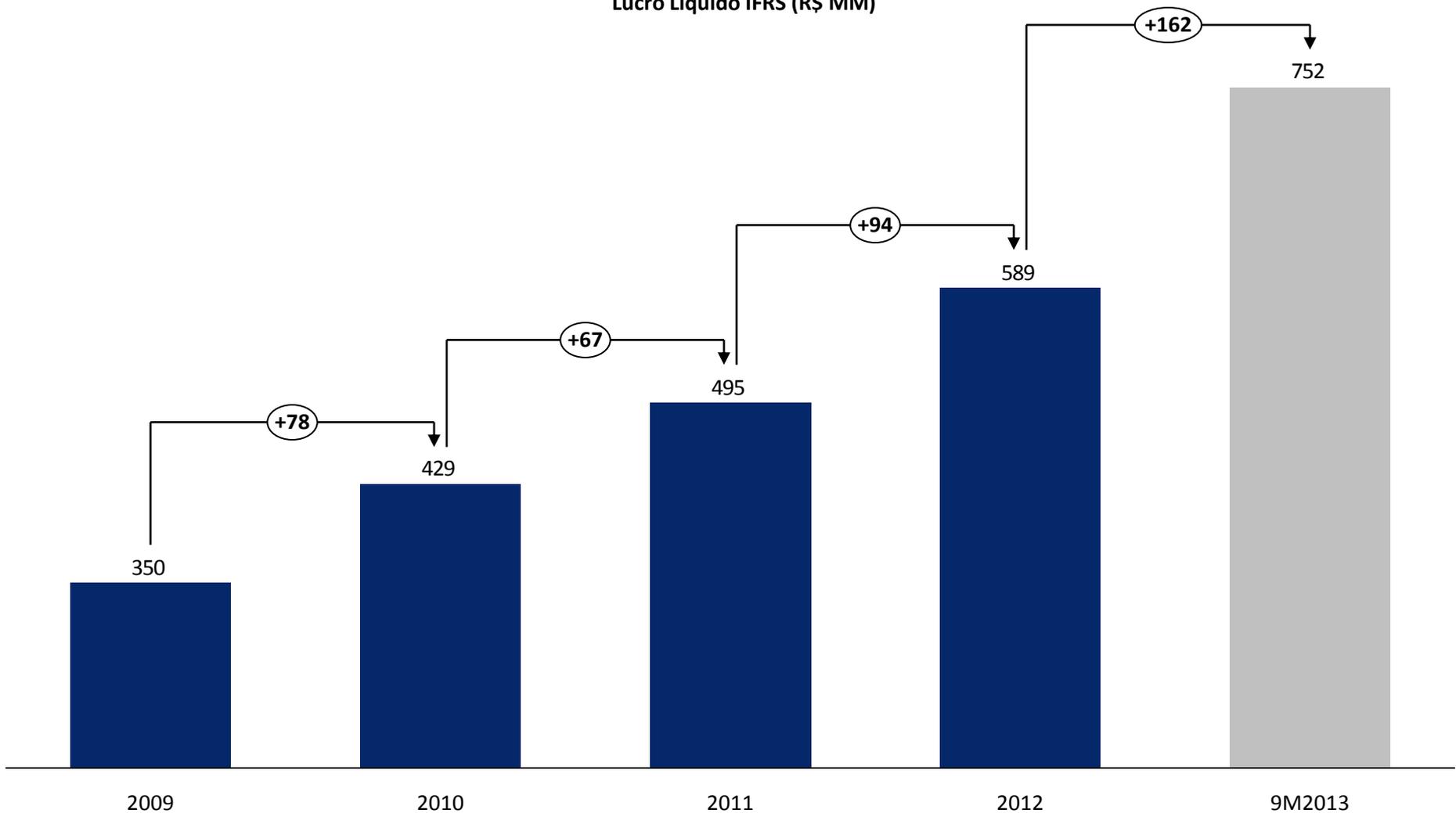
• A contabilização do Incentivo Fiscal mudou durante o período, o gráfico considera o modelo atual de contabilização.

* Os valores apresentados no gráfico acima não foram ajustados de acordo com as mudanças nos princípios contábeis implementados em 2013.

Fonte: Companhia.

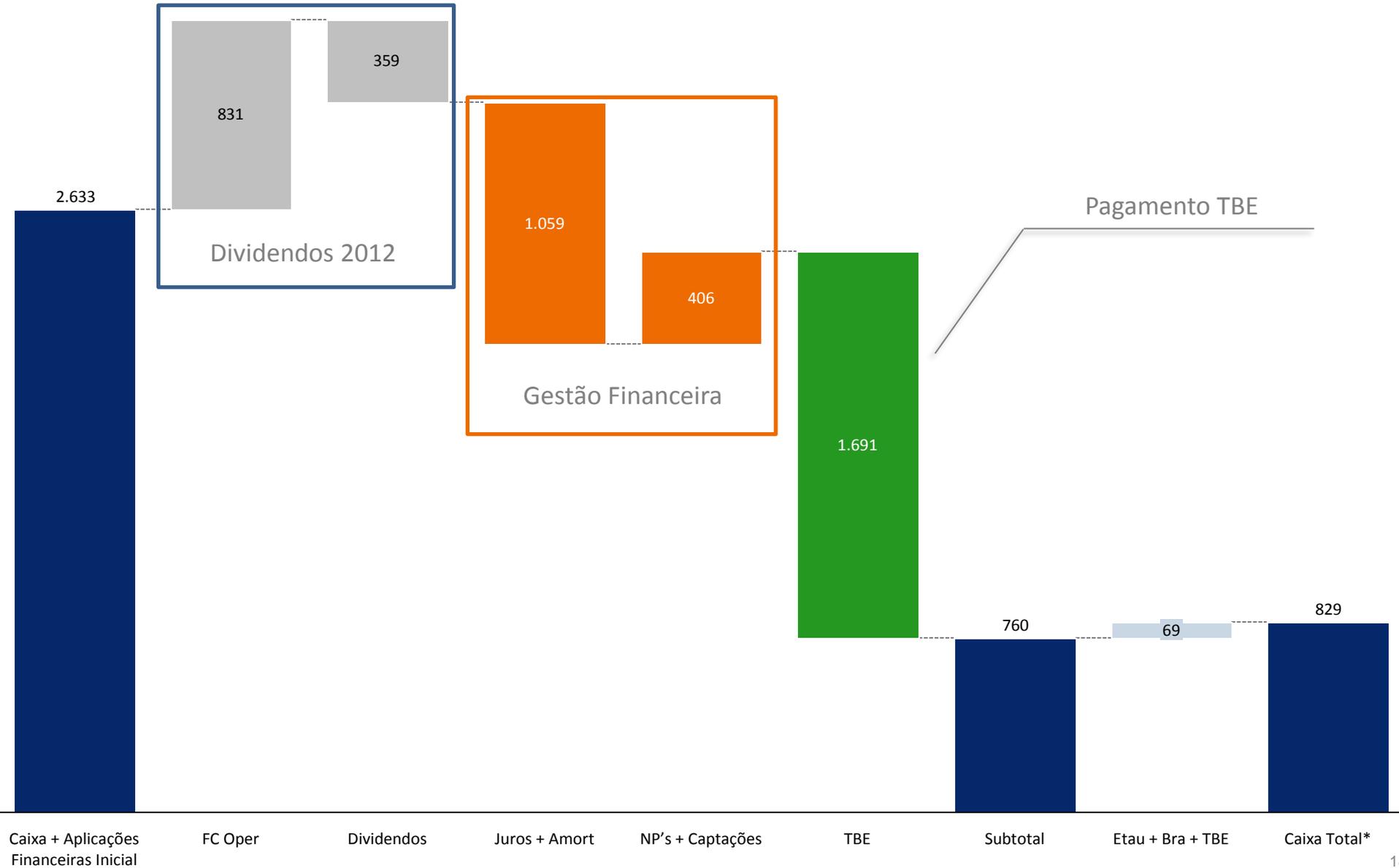
Resultados consistentes com política de dividendos robusta.

Lucro Líquido IFRS (R\$ MM)



Fluxo de Caixa 9M13

Fluxo de Caixa sintetiza o modelo de negócios e a qualidade do business de transmissão





José Aloíse Ragone Filho

CEO

Cristiano Corrêa de Barros

CFO e DRI

Paulo Ferreira

Gerente de RI

Rafaela Gunzburger

Analista de RI

Contato:

Investor.relations@taesa.com.br