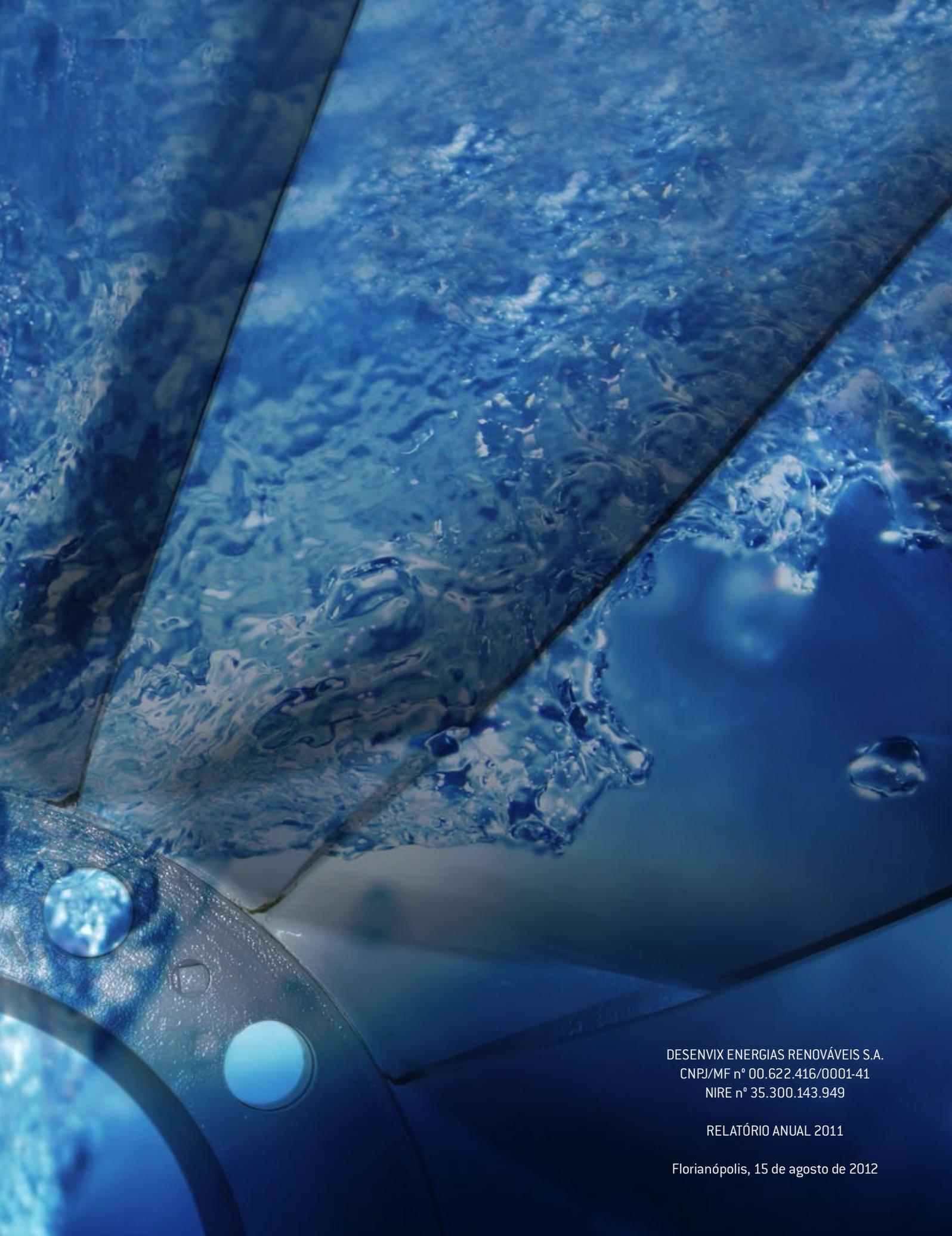




Relatório Anual 2011 | 2011 Annual Report



DESENVIX



DESENVIX ENERGIAS RENOVÁVEIS S.A.
CNPJ/MF nº 00.622.416/0001-41
NIRE nº 35.300.143.949

RELATÓRIO ANUAL 2011

Florianópolis, 15 de agosto de 2012

Relatório Anual 2011 | *Annual Report 2011*

Sumário | *Summary*

<i>Mensagem da Administração</i> _____	<i>4</i>	<i>Conselho e Diretoria</i> _____	<i>13</i>
<i>Message from Management</i>		<i>Board of Directors and Executive Board</i>	
<i>Sobre a Desenvix</i> _____	<i>6</i>	<i>Setor • Energia Renovável</i> _____	<i>14</i>
<i>About Desenvix</i>		<i>Sector • Renewable Energy</i>	
<i>Linha do Tempo</i> _____	<i>8</i>	<i>Empreendimentos em Operação</i> _____	<i>16</i>
<i>Timeline</i>		<i>Enterprises in Operation</i>	
<i>Estratégia</i> _____	<i>9</i>	<i>Empreendimentos em Implantação</i> _____	<i>30</i>
<i>Strategy</i>		<i>Enterprises in Implantation</i>	
<i>Grupo de Controladores</i> _____	<i>10</i>	<i>Projetos em Desenvolvimento</i> _____	<i>33</i>
<i>Group of Controllers</i>		<i>Projects under Development</i>	
<i>Grupo Desenvix</i> _____	<i>11</i>	<i>Responsabilidade Socioambiental</i> _____	<i>36</i>
<i>Desenvix Group</i>		<i>Social-environmental Responsibility</i>	
<i>Governança Corporativa</i> _____	<i>12</i>	<i>Resultados Operacionais</i> _____	<i>38</i>
<i>Corporate Governance</i>		<i>Economic and Financial Results</i>	
<i>BOVESPA MAIS</i> _____	<i>13</i>		
<i>BOVESPA MAIS</i>			



O ANO DE 2011 foi um ano de conquistas para a Desenvix Energias Renováveis S.A., período marcado pela forte expansão da nossa capacidade instalada, que somou investimentos de cerca de R\$ 1 bilhão, contribuindo para a transformação da Desenvix em uma companhia de geração de energia de médio porte. Foi também marcado pela reestruturação organizacional com foco na governança e transparência para nossos acionistas, culminando na listagem de nossas ações na BOVESPA e na entrada de novo acionista na estrutura societária da Companhia.

Durante 2011 tivemos 180 MW em construção divididos entre sete usinas, as quais já estão em operação comercial, ampliando nossa capacidade instalada para 349 MW, representando um aumento de 115% na comparação com o final de 2010. Além dos ativos de geração de energia, a Companhia investe, com 25,5% de participação, em dois empreendimentos de transmissão de energia, totalizando 517 Km de extensão, que entrarão em operação comercial no início de 2013.

Contribuindo para nosso crescimento, em dezembro de 2011, através do leilão de energia promovido pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), a Desenvix arrematou a concessão para construção e operação da Usina Hidrelétrica de São Roque, localizada no rio Canoas, Estado de Santa Catarina. O empreendimento terá potência instalada de 135 MW e garantia física de 90,90 MW médios.

Outro grande teste para nossa administração foi a inundação da casa de força de nossa subsidiária, PCH Santa Rosa, em decorrência do elevado volume de chuvas que se precipitou sobre a região serrana do Rio de Janeiro, onde está instalado o empreendimento, e que resultou na alta afluência do rio Grande. Graças ao esforço conjunto de nossos colaboradores e fornecedores a recuperação da usina foi concluída em setembro de 2011.

Ainda em setembro, a Desenvix conquistou a concessão de registro de Companhia aberta dada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), seguido pelo evento de listagem das ações da Companhia no Bovespa Mais. Essa conquista foi motivo de muita comemoração na Companhia, pois celebrou o esforço dos nossos colaboradores em aperfeiçoar os processos e controles internos tornando a Desenvix mais transparente e eficiente aos nossos acionistas.

Também em setembro, a Companhia celebrou a aquisição da participação dos 50% remanescentes na ENEX, até então pertencentes ao Grupo Energia, passando essa a ser uma subsidiária integral da Desenvix. Acreditamos que o mercado de operação e manutenção de empreendimentos de geração no Brasil tende a crescer nos próximos anos, permitindo à ENEX explorar novas oportunidades neste setor.

Em agosto de 2011, nossos Acionistas Controladores diretos e indiretos celebraram com a Statekraft Norfund Power Invest AS um Contrato de Compra e Venda de participação acionária na Desenvix à SN Power Energia do Brasil Ltda ("SN Power"). No dia 08 de março de 2012, após o cumprimento das condições precedentes previstas no Contrato, a SN Power passou a integrar o capital social da Desenvix.

Juntamente com o fechamento do Contrato de Compra e Venda, o novo bloco controlador da Companhia celebrou um Acordo de Acionistas. Visando aumentar ainda mais o nível de Governança Corporativa da Desenvix, foram criados cinco comitês de assessoramento.

Para o futuro, a Companhia prevê o contínuo investimento, buscando a sua meta de 1 GW de capacidade instalada de geração de energia elétrica própria por meio de fontes renováveis. Para isso, continuará a desenvolver seu portfólio de projetos além de buscar novas oportunidades de investimentos através de aquisições ou de parcerias estratégicas.

José Antunes Sobrinho
Diretor Presidente

The year 2011 was a year of achievements for Desenvix Energias Renováveis S.A., a period marked by strong expansion of our installed capacity, which totaled investments of nearly R\$ 1 billion, contributing to turning Desenvix into a middle-sized power generation company. The period was also marked by the organizational restructuring with a focus on governance and transparency for our shareholders, culminating in the listing of our shares on BOVESPA, and admission of a new shareholder in the Company's ownership structure.

During 2011 we had 180 MW under construction divided into seven plants, which are already in commercial operation, expanding our installed capacity to 349 MW, which represents an increase of 115% compared to the end of 2010.

In addition to the power generation assets, the Company invests, with 25.5% equity interest, in two enterprises of power transmission, totaling 517 Km in length, which will come into commercial operation in early 2013.

Contributing to our growth, in December 2011, through the electric power auction organized by the Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), Desenvix purchased the concession for building and operating São Roque Hydroelectric Power Plant, located on the Canoas river, State of Santa Catarina. The enterprise will have an installed capacity of 135 MW and physical guarantee of average 90.90 MW.

Another enormous challenge for our administration was the flood in the Power station of our subsidiary Santa Rosa SHP, as a result of high volume of rainfall over the mountainous region of Rio de Janeiro where the enterprise is installed, and which resulted in a high affluence of Grande river. Thanks to the joint efforts of our employees and suppliers, the plant recovery was completed in September 2011.

Still in September, Desenvix was granted the registration as a publicly-held corporation by the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM), followed by the event of listing of the Company's shares on Bovespa. This achievement was a cause for great celebration in the Company, as it dignified the effort of our employees to improve the internal processes and control making Desenvix more efficient to our shareholders.

Also in September, the Company completed the purchase of the remaining 50% of ENEX equity interest, until then owned by the Energia Group, which became Desenvix wholly-owned subsidiary. We believe the market for operation and maintenance of power generation projects in Brazil tends to grow in the coming years, allowing ENEX to explore new opportunities in this sector.

In August 2011, our direct and indirect Controlling Shareholders entered into with Statekraft Norfund Power Invest AS a Sale Agreement of stock ownership in Desenvix to SN Power Energia do Brasil Ltda ("SN Power"). On March 08, 2012, after fulfilling the conditions precedent set forth in the Agreement, SN Power became part of Desenvix stock capital.

Along with the closing the Sale Agreement, the new controlling block of the Company entered into the Shareholders' Agreement. With a view to further increasing the level of Desenvix Corporate Governance, five advisory committees were set up.

For the future, the Company anticipates a continued investment, seeking its target of 1 GW of installed capacity of own power generation through renewable sources. To this end, it will continue to develop its project portfolio in addition to seeking new opportunities of investments through purchases or strategic partnerships.

José Antunes Sobrinho
Chief Executive Officer

.....
1 bilhão em
investimentos

1 billion in
Investments

.....
115% de
aumento na
capacidade
instalada

115% of
installed
capacity
increase



SOBRE A DESENVIX | ABOUT DESENVIX

A Desenvix Energias Renováveis S.A., constituída em 19 de maio de 1995, tem por objeto a participação em outras sociedades atuantes nas áreas de geração de energia elétrica, originada de fontes renováveis, e na área de transmissão de energia elétrica, bem como a prestação de serviços de assessoria, consultoria, administração, gerenciamento e supervisão nas suas áreas de atuação.

A Companhia atua de maneira integrada, dominando todo o ciclo de negócio, desde a execução de inventários, passando pelo licenciamento, modelagem econômico-financeira, financiamento, construção, até a operação de empreendimentos de transmissão e geração de energia, em todas as fontes de energia renovável.

A Desenvix possui mais de 15 anos de atuação no setor elétrico, tendo desenvolvido ou contribuído para implementação de 5.300 MW em empreendimentos de geração em operação no Brasil. Os principais executivos das áreas operacionais da Companhia acumulam, em média, mais de 30 anos de experiência comprovada no setor elétrico, com atuação nas várias fases do ciclo de projetos do setor e mais de 35.000 MW em projetos de geração e transmissão desenvolvidos no Brasil e exterior.

A Companhia passou de 9 MW instalados em 2005 para 349 MW em setembro de 2012. Considerando o atual programa de expansão em que está envolvida, a Desenvix deverá ter, até o início de 2013, receitas equivalentes a 430 MW de potência instalada própria, considerando-se as receitas anuais permitidas (RAP) de suas linhas de transmissão além da receita da Enx.

Prepara-se ainda para iniciar a implantação da UHE São Roque, com capacidade de 135 MW.

Além da operação e implantação de seus empreendimentos, as atividades da Desenvix buscam o constante desenvolvimento de novos projetos, que garantirão o crescimento futuro da empresa. A companhia possui atualmente um extenso portfólio de projetos que soma 3.168 MW de potência instalada, dos quais 1.406 MW constituirão a sua participação no negócio.

A Desenvix, por meio da sua subsidiária ENEX, atua como prestadora de serviços de operação e manutenção de usinas de geração e de sistemas elétricos. A ENEX conta hoje com uma extensa e diversificada carteira de clientes com 1.145 MW, e com 337 funcionários, tendo experimentado um crescimento expressivo nos últimos anos.

Nossa Missão

- ▶ Nossa Missão é pesquisar, desenvolver, implantar e operar empreendimentos que gerem energia elétrica a partir de fontes renováveis, respeitando o meio ambiente e as comunidades onde atuamos.

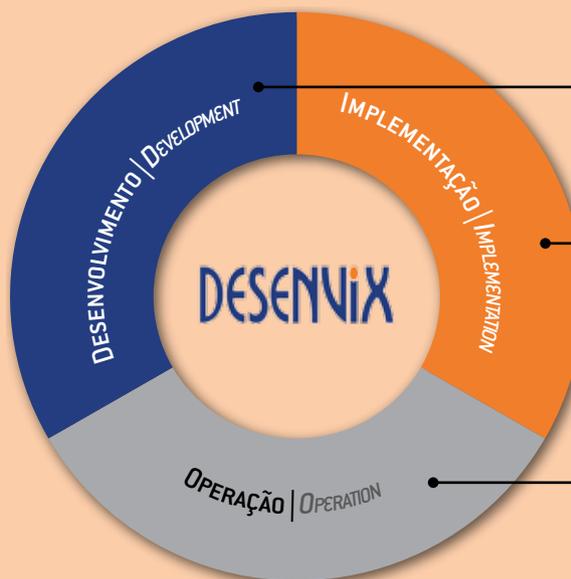
Nossa Visão

- ▶ Nossa Visão é sermos reconhecidos como um centro de excelência em todas as nossas atividades.

Nossos Valores

- ▶ Queremos ser sempre melhores.
- ▶ Temos compromissos com nossos acionistas, clientes, fornecedores, colaboradores e com a comunidade em que atuamos.
- ▶ Todas as pessoas merecem respeito e dignidade.
- ▶ O trabalho em equipe e participativo é essencial.
- ▶ Temos a responsabilidade de incentivar e treinar nossa equipe.
- ▶ Saúde e segurança de nossos colaboradores são prioritárias.
- ▶ Meio-ambiente é afetado pelos nossos empreendimentos: nossa prática será a de mitigar os impactos e implementar as ações compensatórias.

Modelo de negócio integrado | Integrated business model



Desenvix é uma companhia de geração de energia com foco em fontes renováveis:

- Pequenas centrais hidrelétricas (PCHs);
- Usinas hidrelétricas (UHEs);
- Parques eólicos (UEEs);
- Usinas termelétricas movidas a biomassa (UTES).

Ativos estratégicos complementam a plataforma da Desenvix

- ENEX: expertise operacional e em manutenção;
- Linhas de transmissão: diversificação de riscos e fluxos de caixa estáveis em um setor altamente regulado.

Desenvix Energias Renováveis S.A., incorporated on May 19, 1995, has as purpose the equity interest in other companies operating in the area of electric power generation, originating from renewable sources, and in the area of electric power transmission, as well as the supply of advisory, consulting, administration, management and supervision services in its field of work.

The Company operates in an integrated manner, mastering the entire business cycle, from performing inventories, through licensing, economic-financial modeling, financing, construction to operation of electric power transmission and generation projects, in all sources of renewable energy.

Desenvix has over 15 years experience in the electrical sector, having developed or contributed to the implementation of 5,300 MW in generation enterprises in operation in Brazil. The main executives of the Company's operating areas accumulate over 30 years of proven experience in the electrical sector, operating in various phases of the sector projects and more than 35,000 MW in generation and transmission projects developed in Brazil and overseas.

The Company went from 9 MW installed in 2005 to 349 MW in September 2012. Considering the current expansion program in which the Company is involved, Desenvix should have, until early 2013, revenues equivalent to 430 MW of own installed capacity, considering the annual allowable revenue (RAP) of its transmission lines in addition to Enex revenue.

Furthermore, the Company is preparing itself to start implementing São Roque Hydroelectric Power Plant, with a 135 MW capacity. In addition to the operation and implantation of its enterprises, Desenvix activities involve ongoing development of new projects, which will assure the company's future growth. The company has currently an extensive portfolio of projects, that amounts to 3.168 MW of installed capacity, 1.406 MW of which will constitute its stake in the business.

Desenvix, through its subsidiary ENEX, operates as supplier of services of operation and maintenance of power plants and electrical systems. ENEX has currently an extensive and diverse portfolio of customers with 1,145 MW, and with 337 employees, having experienced a significant growth in recent years.

Upsides

Seleção e Identificação das melhores oportunidades (taxas de retorno, ambiental) | Identification and selection of the best opportunities (return rates, environmental)

Expertise no desenvolvimento de projetos (licenças, aquisição de terras, engenharia, ambiental, aprovações...) | Expertise in Project development (licenses, purchase of lands, engineering, environmental, approvals...)

Mitigação de riscos | Risk Mitigation

Otimização do período de construção | Optimization of the construction period

Antecipação de receita com venda de energia | Deferred revenue with electric power sale

Disponibilidade operacional garantida | Guaranteed operational availability

Integração social | Social Integration

Capacidade reconhecida de estruturar parcerias | Recognized ability to structure partnerships

Desenvix is a power generation company with focus on renewable sources:

- Small-sized hydroelectric power plants (SHP);
- Hydroelectric power plants (HPP);
- Wind farms (WPP);
- Thermoelectric Power Plants driven by Biomass (TPP).

Strategic assets complement Desenvix platform.

- ENEX: operation and maintenance expertise;
- Transmission Lines: risk diversification and stable cash flows in a highly regulated sector.

Our Mission

- ▶ Our mission is to research, develop, implement and operate enterprises generating electricity from renewable sources, respecting the environment and the communities where we operate.

Our Vision

- ▶ Our Vision is to be recognized as a center of excellence in all our activities.

Our Values

- ▶ We want to be best ever.
- ▶ We are committed to our shareholders, customers, suppliers, employees and the community we serve.
- ▶ All people deserve respect and dignity.
- ▶ Team and participatory work is vital.
- ▶ We are responsible for motivating and training our team.
- ▶ Our employees' health and safety are a priority.
- ▶ The environment is affected by our enterprises: our practice will be to mitigate the impacts and implement compensating actions.

LINHA DO TEMPO | *TIMELINE*

Fundada em 1995, a Desenvix tem uma história de crescimento baseada na sua capacidade de realização e de planejamento de longo prazo. Inicialmente concebida para prospectar e desenvolver novos negócios de energia renovável do Grupo Engevix, utilizando-se da experiência da Engevix como alicerce, a Desenvix chega ao final de 2005 com 9 MW de capacidade instalada.

Nos anos seguintes, a Companhia experimenta um forte crescimento na sua capacidade instalada e se consolida como uma empresa de geração de energia, atingindo 162 MW ao final de 2010. Nesse mesmo período fundou a ENEX para dar suporte à operação e manutenção de seus empreendimentos operacionais, além de investir fortemente no desenvolvimento de projetos, criando uma vasta carteira que sustentará o seu crescimento futuro. Ao final de 2009, firmou acordo de participação societária com a FUNCEF.

Entre 2011 e 2012 a Desenvix investiu cerca de R\$1 bilhão na construção de novos empreendimentos atingindo capacidade instalada de 349 MW, além de 517 km de extensão de linhas de transmissão. Durante 2011, passou por uma reorganização administrativa que culminou na sua listagem no BOVESPA MAIS, assegurando maior governança a seus acionistas, além de adquirir o controle integral da ENEX. Firmou acordo de participação societária com a SN Power, o qual foi concluído em março de 2012.

A partir de 2013, a Desenvix se consolidará como uma companhia de geração de médio porte. Para isso, pretende valer-se, principalmente, da sua carteira de projetos.

Founded in 1995, Desenvix has a history of growth based on its ability of accomplishment and long-term planning. Originally designed to prospect and develop new renewable energy businesses of Engevix Group, using as basis Engevix' experience, Desenvix reaches the end of 2005 with 9 MW installed capacity.

In the following years, the Company experiences a strong growth in its installed capacity and establishes itself as a power generation company, reaching 162 MW at the end of 2010. In that same period, ENEX was founded to support the operation and maintenance of its operating enterprises, in addition to investing heavily in the development of projects, creating an extensive portfolio which will support its future growth. At the end of 2009, it entered into an equity interest agreement with FUNCEF.

Between 2011 and 2012 Desenvix invested nearly R\$ 1 billion in building new enterprises reaching an installed capacity of 349 MW, in addition to 517 km extension of transmission lines. During 2011, it underwent an administrative reorganization that culminated in its listing on BOVESPA MAIS, assuring its shareholders more governance, in addition to purchasing the full control of ENEX. The Company entered into an equity interest agreement with SN Power, which was completed in March 2012.

From 2013, Desenvix will establish itself as a medium-sized generation Company. To this end, it intends to consider, especially its portfolio of projects.

1995 – 2005

Fundação e Criação da carteira de projetos | Foundation and Creation of portfolio of projects

- » Pequenas participações societárias | Minor equity interests
- » Capacidade instalada 9 MW | 9 MW Installed Capacity

2005 – 2010

Consolidação como Companhia de geração | Establishment as a generating Company

- » Forte crescimento da capacidade instalada | Strong growth of installed capacity
- » Fundação da ENEX | ENEX Foundation
- » Grandes investimentos em novos projetos | Heavy investments in new projects
- » Parceria com FUNCEF | Partnership with FUNCEF
- » Capacidade instalada de 162 MW | 162 MW Installed Capacity

2011 – 2012

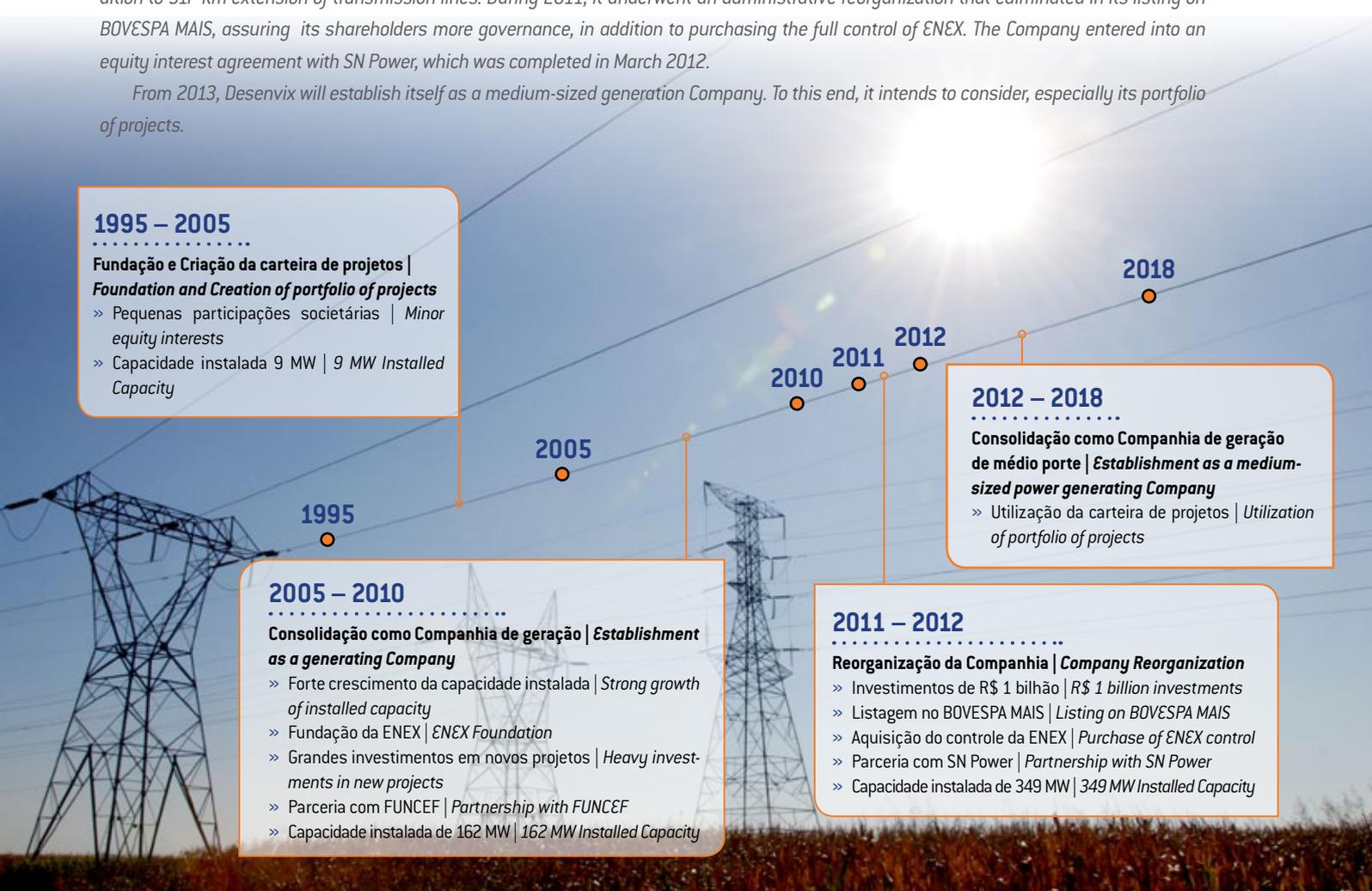
Reorganização da Companhia | Company Reorganization

- » Investimentos de R\$ 1 bilhão | R\$ 1 billion investments
- » Listagem no BOVESPA MAIS | Listing on BOVESPA MAIS
- » Aquisição do controle da ENEX | Purchase of ENEX control
- » Parceria com SN Power | Partnership with SN Power
- » Capacidade instalada de 349 MW | 349 MW Installed Capacity

2012 – 2018

Consolidação como Companhia de geração de médio porte | Establishment as a medium-sized power generating Company

- » Utilização da carteira de projetos | Utilization of portfolio of projects



A Desenvix é uma companhia do setor elétrico com investimentos em geração de energia elétrica a partir de fontes renováveis e, em menor escala, transmissão. Busca continuamente aumentar os investimentos com foco em geração de energia renovável.

Para alcançar os objetivos, utiliza a seguinte estratégia:

Crescimento com foco em energia renovável, com ênfase em projetos hidrelétricos.

A Desenvix conta com mais de 30 anos de experiência dos seus administradores e com mais de 15 anos de história, desenvolvendo projetos de geração de energia renovável, por meio de hidrelétricas. Possui ainda experiência em outras fontes de energia renovável, como eólica e biomassa.

Contínuo crescimento da capacidade de geração por meio de projetos próprios.

A Desenvix busca priorizar os projetos próprios para aumentar a capacidade instalada. O conhecimento que possui desse portfólio próprio, juntamente com o profundo conhecimento do setor elétrico, permite identificar a melhor forma de implantação e desenvolvimento do projeto.

Contínua busca de parceiros estratégicos para cada projeto.

Cada projeto possui desafios próprios por sua localização, características técnicas e sociais, sendo a escolha dos parceiros importante para aumentar as chances de sucesso e o retorno financeiro de cada empreendimento. Ao mesmo tempo, a formação de consórcios e parcerias permite diversificar ainda mais o portfólio, além de reduzir certos custos fixos a que está sujeita.

Contínuo investimento no aperfeiçoamento do capital humano.

A empresa pretende aprimorar continuamente as políticas de estímulo à constante atualização tecnológica de seu corpo técnico por meio de programas de educação continuada e o desenvolvimento de cursos de capacitação, formação e atualização do corpo de profissionais.

Para alcançar sua estratégia, a Desenvix se valerá dos seus principais pontos fortes:

Desenvix is a company of the electrical sector with investments in electric power generation from renewable sources and, at a smaller scale, transmission. It continuously strives to increase the investments, with focus on generating renewable energy.

To achieve the goals, it uses the following strategy:

Growth with focus on renewable energy, with emphasis on hydroelectric projects.

Desenvix has over 30 years of experience of its managers and more than 15 years of history, developing projects of renewable energy generation projects, through hydroelectric power plants. It also has experience in other sources of renewable energy, such as wind power and biomass.

Continuous growth of generating capacity through its own projects.

Desenvix focus on prioritizing its own projects to increase the installed capacity. The knowledge it has of its own portfolio, along with the depth knowledge of the electricity sector, allows the Company to identify the best way to implement and develop the project.

Continuous search for strategic partners for each Project.

Each Project has its own challenges due to its location, technical and social features, the choice of partners is important to increase the chances of success and financial return from each enterprise. At the same time, the formation of consortia and partnerships allows to diversify even more the portfolio, in addition to reducing certain fixed costs to which it is subject.

Continuous investment in the human capital improvement.

The Company aims to continuously improve the policies of encouragement to a continuous technological updating of its technical staff through continued education programs and the development of professional-skill training courses, training and updating of the professional staff.

To accomplish its strategy Desenvix will avail itself of its strengths:



GRUPO DE CONTROLADORES | GROUP OF CONTROLLERS

No dia 12 de agosto de 2011, nossos Acionistas Controladores diretos e indiretos celebraram com a Statekraft Norfund Power Invest AS um Contrato de Compra e Venda para alienação de participação acionária na Desenvix à SN Power e aporte de capital novo pela última, após o cumprimento de algumas condições precedentes.

No dia 08 de março de 2012, após o cumprimento de todas as condições precedentes, a SN Power passou a integrar definitivamente o corpo de acionistas da Desenvix.

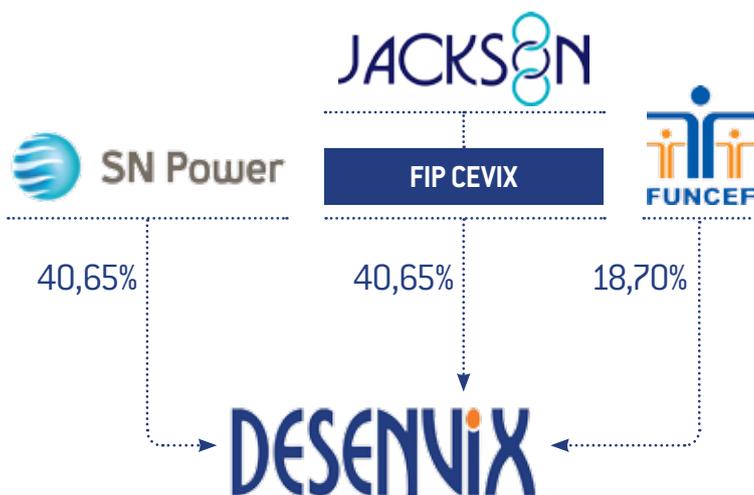
Com a finalização da operação de Compra e Venda, a Companhia passou a ser controlada pela: Jackson Empreendimentos Ltda, empresa holding do Grupo Engevix, de forma indireta pelo FIP Cevix, com 40,65% do capital social total e votante; SN Power com 40,65% do capital social total e votante; e FUNCEF – Fundação dos Economizários Federais com 18,70% do capital social total e votante.

On August 12, 2011, our direct and indirect Controlling Shareholders entered into with Statekraft Norfund Power Invest AS a Sale Agreement for disposal of the equity interest in Desenvix to SN Power and contribution of new capital by the latter, after fulfillment of some conditions precedents.

On March 08, 2012, after fulfilling all the conditions precedent, SN Power definitely became part of Desenvix shareholders body.

After completion of the Purchase and Sale operation, the Company started to be controlled by : Jackson Empreendimentos Ltda, a holding company of Engevix Group, indirectly by FIP Cevix, with 40.65% of total and voting stock; SN Power with 40.65% total and voting stock; and FUNCEF – Federal Savings Foundation with 18.70% of total and voting stock.

Bloco de Controle da Desenvix após operação de Compra e Venda Desenvix Block of Control after the Purchase and Sale Operation.



GRUPO ENGEVIX

FUNDADORA DA DESENVIX – Há 47 anos no mercado, o Grupo Engevix vem contribuindo decisivamente para a infraestrutura e geração de empregos no País nos setores de engenharia, energia elétrica, óleo e gás, construção naval, tecnologia e concessões de rodovias e aeroportos, onde emprega diretamente 11.000 colaboradores e cerca de 1.500 engenheiros. As atividades do Grupo Engevix, que tem a Jackson Empreendimentos Ltda como empresa holding, iniciaram-se por meio da Engevix, uma das mais tradicionais empresas de engenharia do Brasil. A Engevix possui larga experiência em todas as etapas do ciclo de implantação de empreendimentos do setor elétrico, incluindo projetos básicos, construção de plantas de geração e linhas de transmissão. Ao longo de sua história, a Engevix participou em mais de 35.000 MW em projetos de geração de energia operando no Brasil, acumulando extenso conhecimento e experiência no setor elétrico.

DESENVIX FOUNDER – For 47 years in the market, Engevix Group has been decisively contributing to the infrastructure and employment in the Country in the engineering, electricity, oil, gas, naval construction technology and roads and airports concessions sectors, where it employs directly 11,000 employees and about 1,500 engineers. The activities of the Engevix Group, which has Jackson Empreendimentos Ltda as holding company, started through Engevix, one of the most traditional engineering companies in Brazil. Engevix has an extensive experience in all the phases of the enterprise implantation cycle in the electricity sector, including basic projects, construction of power generation plants and transmission lines. Throughout its history, Engevix participated in more than 35.000 MW in power generation projects operating in Brazil, accumulating an extensive knowledge and experience in the electricity sector.



ENTROU NO CAPITAL DA DESENVIX EM MARÇO DE 2012 - Companhia de origem norueguesa, a SN Power é um investidor de longo prazo que atua fora da Europa na geração de energia elétrica, através de fontes renováveis, principalmente de origem hídrica. A SN Power é resultado de um joint venture de empresas norueguesas: a Statkraft e o Norfund. A primeira, controladora da SN Power com 60% do capital, é a maior geradora de energia elétrica da Noruega e a maior da Europa em fontes renováveis. Sua capacidade instalada é de 16.430 MW. Possui 267 hidrelétricas, 6 eólicas, 22 "district heating and biomass" e 6 termoeletricas a gás natural. A SN Power está presente hoje, além da Noruega, na América do Sul (Brasil, Chile e Peru), América Central (Costa Rica e Panamá), Ásia (Nepal, Índia, Vietnã, Sri Lanka, Singapura e Filipinas) e África (Zâmbia). O Norfund é um fundo de capital controlado pelo Governo norueguês para investir em países em desenvolvimento.

IT BECAME PART OF DESENVIX CAPITAL IN MARCH 2012 – The Company is of Norwegian origin, SN Power is a long-term investor that operates outside Europe in the electricity generation, through renewable sources, particularly from hydropower. SN Power is the result of a joint venture of Norwegian companies: Statkraft and the Norfund. The first one parent of SN Power with 60% of the capital, is the largest electricity generating company in Norway and the largest in Europe in renewable sources. Its installed capacity is 16,430 MW. It has 267 hydroelectric power plants, 6 wind power plants, 22 district heating and biomass and 6 natural gas thermoelectric power plants. SN Power is present today, in addition to Norway, in South America (Brazil, Chile and Peru), Central America (Costa Rica and Panama), Asia (Nepal, India, Vietnam, Sri Lanka, Singapore and the Philippines) and Africa (Zambia). The Norfund is a capital fund controlled by the Norwegian Government to invest in developing countries.



ENTROU NO CAPITAL DA DESENVIX EM SETEMBRO DE 2009 – A FUNCEF – Fundação dos Economizários Federais – é o terceiro maior fundo de pensão do Brasil e um dos maiores da América Latina. É uma entidade fechada de previdência privada complementar dos empregados da Caixa Econômica Federal. Hoje tem patrimônio ativo total superior a R\$ 45 bilhões e aproximadamente 115 mil participantes.

BECAME PART OF DESENVIX CAPITAL IN SEPTEMBER 2009 – FUNCEF – Foundation of Federal Savings – is the third largest pension fund in Brazil and one of the largest in Latin America. It is a closed entity of complementary private pension for the Federal Savings Bank employees. Currently it has total assets at an amount higher than R\$ 45 billion and approximately 115 thousand participants.

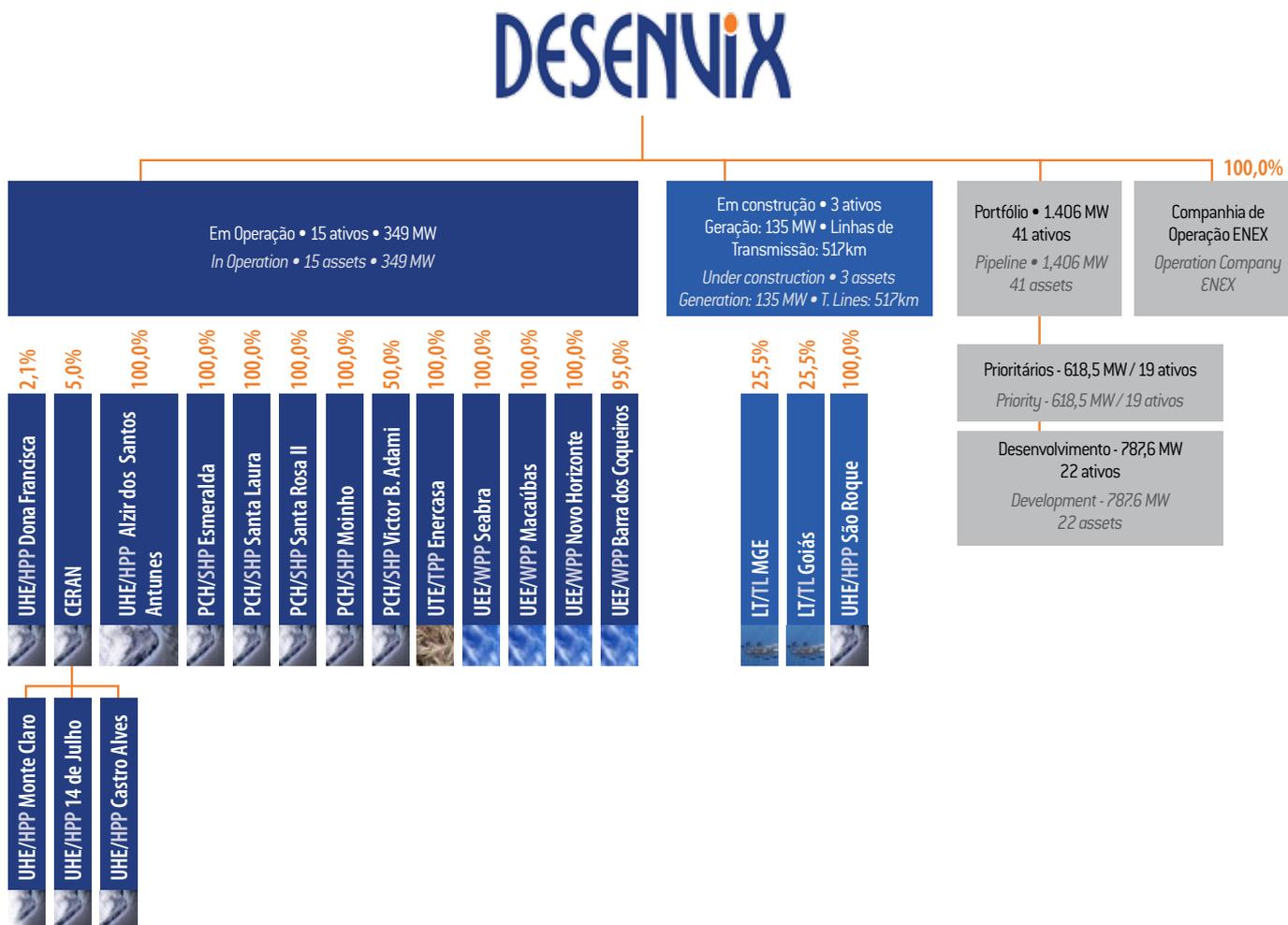
GRUPO DESENVIX | DESENVIX GROUP

A Desenvix é uma *holding* de Sociedades de Propósito Específico (SPEs) que são responsáveis por empreendimentos em diferentes estágios de implantação, possuindo empreendimentos em operação, em construção, em início de construção e uma extensa carteira de projetos em desenvolvimento. Além disso, a Desenvix detém 100% de participação societária na ENEX – O&M de Sistemas Elétricos.

O organograma a seguir mostra esta estrutura:

Desenvix is a holding company of Specific-Purpose Companies (SPEs) that are responsible for enterprises in different implementation stages, having enterprises in operation, under construction, in the beginning of the construction, and an extensive portfolio of projects under development. Moreover, Desenvix holds 100% of equity interest in ENEX – O&M of Electrical System.

The organization chart below shows this structure:



É importante mencionar que a Desenvix opera como uma holding, de forma matricial, onde cerca de 50 colaboradores controlam e operam as diversas SPEs, as quais não têm pessoal próprio. Esta forma de atuar lhe confere uma grande otimização de custos e melhor utilização de sua equipe experiente.

It is important to mention that Desenvix operates as a holding company, in a matrix form, where about 50 employees control and operate several SPEs, which do not have their own staff. This way of working provides large cost optimization and better use of its experienced staff.

GOVERNANÇA CORPORATIVA | CORPORATE GOVERNANCE

A Companhia adota elevados padrões de governança corporativa em consonância com os principais padrões exigidos das Companhias abertas, entre eles, adoção de Conselho de Administração e Conselho Fiscal, contratação de auditoria externa e manutenção de Área de Relações com Investidores.

A governança corporativa da Desenvix está refletida nas práticas de gestão do dia a dia e em seu Estatuto Social, tendo como principais destaques a vedação ao registro de voto de representantes de partes relacionadas em reuniões de Conselho ou em Assembleias sempre que a deliberação envolver potencial conflito de interesses, a adoção de Conselho Fiscal permanente, o capital Social composto exclusivamente por Ações Ordinárias e a contratação de empresa independente exclusivamente para auditoria dos balanços e das demonstrações financeiras. A Companhia está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme cláusula Compromissória constante no Estatuto Social.

Adicionalmente, através da celebração de Acordo de Acionistas, foram constituídos cinco comitês de assessoramento à Administração, compostos por representantes dos Acionistas.

O objetivo dos comitês é auxiliar o Diretor Presidente e o Conselho de Administração de forma a conferir rapidez, transparência e exatidão às decisões do Conselho de Administração.

Os comitês deverão se reunir periodicamente para discutir assuntos estratégicos e operacionais levantados pelo Conselho de Administração, pela Administração Executiva ou por seus membros. Tais discussões deverão resultar em recomendações formais com relação a decisões, políticas e estratégias.

O organograma a seguir mostra esta estrutura:

The Company adopts high Standards of corporate governance in consonance with the main Standards required for publicly-held Companies, among them, adoption of the Board of Directors and Audit Committee, hiring of external audit and maintenance of an Area of Investors Relations.

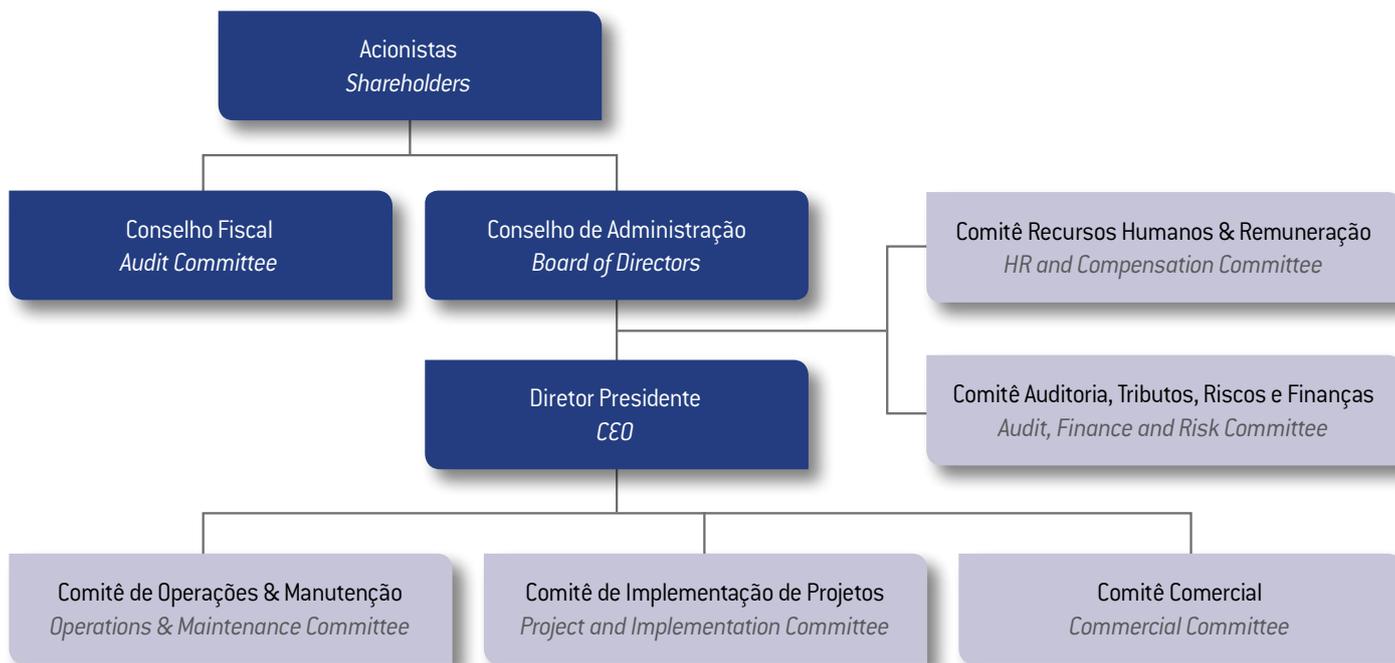
The corporate governance of Desenvix is reflected in the management practice of everyday life and in its Articles of Incorporation, having as main highlights to forbid the record of votes of the representatives of related parties in meetings of the Board of Directors and in Meetings whenever the resolution involves potential conflicts of interests, the adoption of the permanent Audit Committee, the stock capital comprised solely of common stock and hiring of an independent company solely for auditing the balances and financial statements. The company is subject to the arbitration by the Chamber of Arbitration of the Market, as per the Arbitration clause contained in the Articles of Incorporation.

Additionally, through the Shareholders' Agreement, five advisory committees were set up to assist the Administration, comprised of Shareholders' representatives.

The purpose of those committees is to assist the Chief Executive Officer and the Board of Directors to provide promptness, transparency and accuracy to the decisions of the Board of Directors.

The committees should meet from time to time to discuss strategic and operating issues raised by the Board of Directors, Executive Management, and by its members. Such discussions should result in formal recommendations regarding decisions, policies and strategies.

The organizational chart below shows this structure:





BOVESPA MAIS | BOVESPA MAIS

Em setembro de 2011, a Desenvix conquistou a concessão de registro de Companhia aberta dada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), seguido pelo evento de listagem das ações da Companhia no Bovespa Mais, que marca o início do relacionamento da Companhia com o mercado de capitais.

A adesão ao Bovespa Mais trará a seus acionistas o benefício da melhoria nas práticas de governança corporativa, o aumento no grau de transparência e uma exposição favorável junto ao público investidor em geral, capacitando a Companhia a, em função das condições de mercado, poder aproveitar futuras “janelas de oportunidade” que possam surgir para captações de recursos.

In September 2011, Desenvix was granted the registration of Publicly-Held Company by the Securities and Exchange Commission (CVM), followed by the event of having the Company's stock listed on Bovespa Mais, which marks the beginning of the Company's relationship with the stock market. Adhesion to Bovespa Mais will bring its shareholders the benefit of improvement in the corporate governance practices, the increase in the degree of transparency and a favorable exposure to the investors at large, enabling the Company, due to the market conditions to take advantage of future “Windows of opportunity” that might arise for fund raising.

CONSELHO E DIRETORIA | BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE BOARD

Conselho de Administração | Board of Directors

Composto por oito membros titulares, com mandato de dois anos, podendo ser renovado. O atual Conselho de Administração, eleito em 2012, possui mandato até a Assembleia de aprovação das contas de 2013.

Comprised of eight sitting members, with a two-year term of office, which may be renewed. The current Board of Directors, elected in 2012, will remain in office until the next Meeting for approval of the 2013 accounts.

Diretoria Executiva | Executive Board

Composto por oito membros, com mandato de dois anos, podendo ser renovado. A atual Diretoria Executiva, eleita em 2012, possui mandato até a 1ª Reunião do Conselho de Administração que ocorrer após a Assembleia Geral Ordinária de 2014.

Comprised of eight members, with a two-year term of Office, which may be renewed. The current Executive Board, elected in 2012, will remain in Office until the 1st Meeting of the Board of Directors that will take place after the 2014 Ordinary General Meeting.

Conselho Fiscal | Audit Committee

Composto por três membros titulares, com mandato de um ano, podendo ser renovado. O atual Conselho Fiscal, eleito em 2012, possui mandato até a Assembleia de aprovação das contas de 2012.

Comprised of three sitting members, with one-year term of Office, which may be renewed. The current Audit Committee, elected in 2012, will remain in Office until the Meeting for approval of the 2012 accounts.

Conselho de Administração | Board of Directors

Torger Nils Lien	Presidente <i>Chairman</i>
Nils Morten Huseby	Efetivo <i>Regular</i>
Ricardo Salgado Filho	Efetivo <i>Regular</i>
Cristiano Kok	Efetivo <i>Regular</i>
José Antunes Sobrinho	Efetivo <i>Regular</i>
Gerson de Mello Almada	Efetivo <i>Regular</i>
Ruy Nagano	Efetivo <i>Regular</i>
Geraldo Aparecido da Silva	Efetivo <i>Regular</i>

Conselho Fiscal | Audit Committee

Fernando de Lapuerta Montoya	Efetivo <i>Regular</i>
João Clarindo Pereira Filho	Efetivo <i>Regular</i>
Alfredo Martins Reis	Efetivo <i>Regular</i>

Diretoria Executiva | Executive Board

José Antunes Sobrinho	Diretor Presidente e de Relações com Investidores <i>CEO and Head of Investor</i>
Jan Erik Felle	Diretor Financeiro <i>CFO</i>
Álvaro Eduardo Sardinha	Diretor de Desenvolvimento <i>Development Director</i>
Paulo Roberto Fraga Zuch	Diretor de Implantação <i>Construction Director</i>
Antenor Zimmermann	Diretor de Operação <i>Operation Director</i>
Paulo Marcelo Gonçalves	Diretor <i>Director</i>
Margarido	Diretor <i>Director</i>
Liu Ming	Diretor <i>Director</i>
Ronaldo de Carvalho	Diretor <i>Director</i>
Bordinhão	Diretor <i>Director</i>

SETOR • ENERGIA RENOVÁVEL | SECTOR • RENEWABLE ENERGY

Mercado de Renováveis no Brasil

A energia renovável se posiciona em todo o mundo como um dos principais destinos de investimentos na geração de energia elétrica e o Brasil lidera o ranking de utilização dessas fontes de geração, através de PCH, Biomassa e Eólica.

Segundo o Plano Decenal de Expansão de Energia – PDE 2020, ao final de 2020 a capacidade instalada projetada do Sistema Integrado Nacional será de 171 GW, representando um crescimento de 46% na comparação com março de 2012, quando era de 117 GW, segundo o Relatório de Informações Gerenciais do 1º Trimestre de 2012 disponibilizado pela ANEEL.

Renewable Market in Brazil

The renewable energy is positioned throughout the world as a leading investment destination in the generation of electricity and Brazil leads the ranking of using such sources of generation through the SHP, Biomass and Wind Power.

According to the Ten-Year Plan for Energy Expansion – 2020 PDE, at the end of 2020 the projected installed capacity of the National Integrated System will be 171 GW, representing an increase of 46% compared to March 2012, when it was 117 GW, according to the Management Information Report for the 1st Quarter of 2012 provided by ANEEL.

Evolução da capacidade instalada por fonte de geração (GW)

Evolution of installed capacity per generation source (GW)

Fonte Source	Março March 2012*		2020**		Capacidade Adicional Installed Capacity
	Capacidade Instalada Installed Capacity	Participação Share	Capacidade Instalada Installed Capacity	Participação Share	
Hidro Hydro	78	67%	115	67%	37
Renováveis Renewable	14	12%	27	16%	13
Subtotal Subtotal	93	79%	142	83%	49
Nuclear Nuclear	2	2%	3	2%	1
Térmicas Thermal	22	19%	25	15%	3
Subtotal Subtotal	24	21%	29	17%	4
Total Total	117	100%	171	100%	54

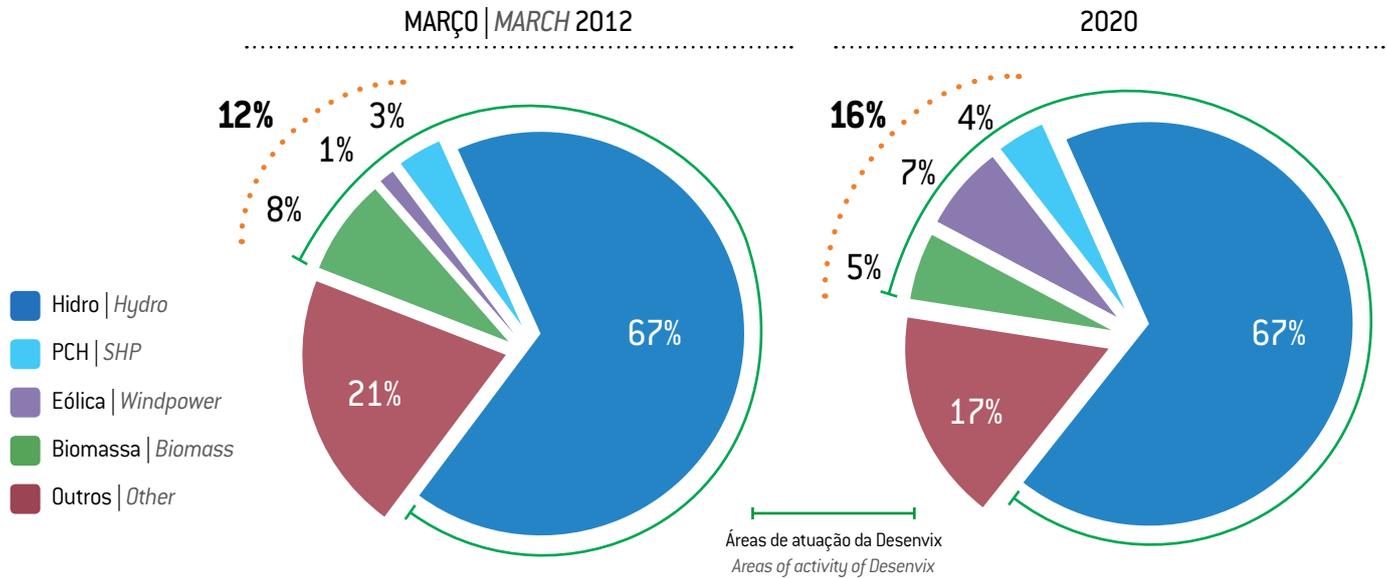
*Informações Gerenciais 1º trimestre 2012 – ANEEL
*Management Information 1st quarter 2012 – ANEEL

** Plano Decenal de Expansão de Energia – PDE 2020
** Ten-Year Plan for Energy Expansion – 2020 PDE



Entre todas as fontes de geração de energia, as fontes renováveis são as únicas que apresentam ganho percentual na participação geral, passando dos atuais 12% para 16% em 2020.

Among all sources of Power generation, the renewable sources are the only ones that show the percentage gain in the overall share, from the current 12% to 16% in 2020.



Entre as fontes renováveis, a geração eólica será destaque, passando da atual capacidade instalada de 1,4 GW para 11,5 GW. Segundo a EPE, o Brasil tem potencial de energia eólica de 143GW e atualmente sua capacidade instalada corresponde a 1% deste potencial.

Também entre as fontes renováveis destaca-se a geração de energia elétrica através das PCHs, que passará da atual capacidade instalada de 4,1 GW para 6,5 GW, representando crescimento acima da média geral.

Pensar em energia renovável é pensar em um futuro melhor para todos, pois além de preservar os recursos naturais do planeta ainda reduz as emissões de poluentes na atmosfera.

Incentivos Setoriais

Como forma de incentivo à expansão da oferta de energia elétrica por meio de fontes renováveis, foram reduzidas em 50% as tarifas de uso dos sistemas de distribuição e transmissão, houve isenção do encargo de 1% a ser aplicada em P&D e ainda, para as PCHs, isenção do encargo de Compensação Financeira pela Utilização de Recursos Hídricos (CFURH). Além disso, foram criadas formas de incentivo à comercialização de energia elétrica gerada a partir desses empreendimentos, procurando incluir nesse mercado uma nova categoria de consumidores: os denominados “Consumidores Especiais”. Pelo lado fiscal, as usinas podem se beneficiar do Lucro Presumido, quando respeitado os limites de faturamento.

Among the renewable sources, the wind power generation will be featured, from the current installed capacity of 1.4 GW to 11.5 GW. According to the EPE, Brazil has a potential of Wind Power of 143GW and currently its installed capacity corresponds to 1% of this potential. Also among the renewable sources, the generation of electricity through the SHP stands out, which will be from the current installed capacity of 4.1 GW to 6.5 GW, representing a growth above the overall average.

Thinking about renewable energy is to think about a better future for all, because preserving the natural resources of the planet also reduces the emission of pollutants to the atmosphere.

Sector Incentives

As a way of encouraging the expansion of the electricity supply through renewable sources, the usage rates of the distribution and transmission systems were reduced by 50%, there was exemption from the 1% charge to be applied to the P&D and also to the SHP, exemption from the charge of Financial Compensation for Using the Water Resources (CFURH). Furthermore, ways of encouraging the sales of electricity generated from enterprises were created, which attempts to include in such market a new category of consumers: the so called “Special Consumers”. On the fiscal side, the plants can benefit from the Presumed Profit, where the limits of sales revenue are complied with.

EMPREENDIMENTOS EM OPERAÇÃO | ENTERPRISES IN OPERATION



A Companhia possui atualmente 15 empreendimentos em operação, com uma capacidade instalada própria de 349 MW.

The Company currently has 15 enterprises in operation, with own installed capacity of 349 MW.

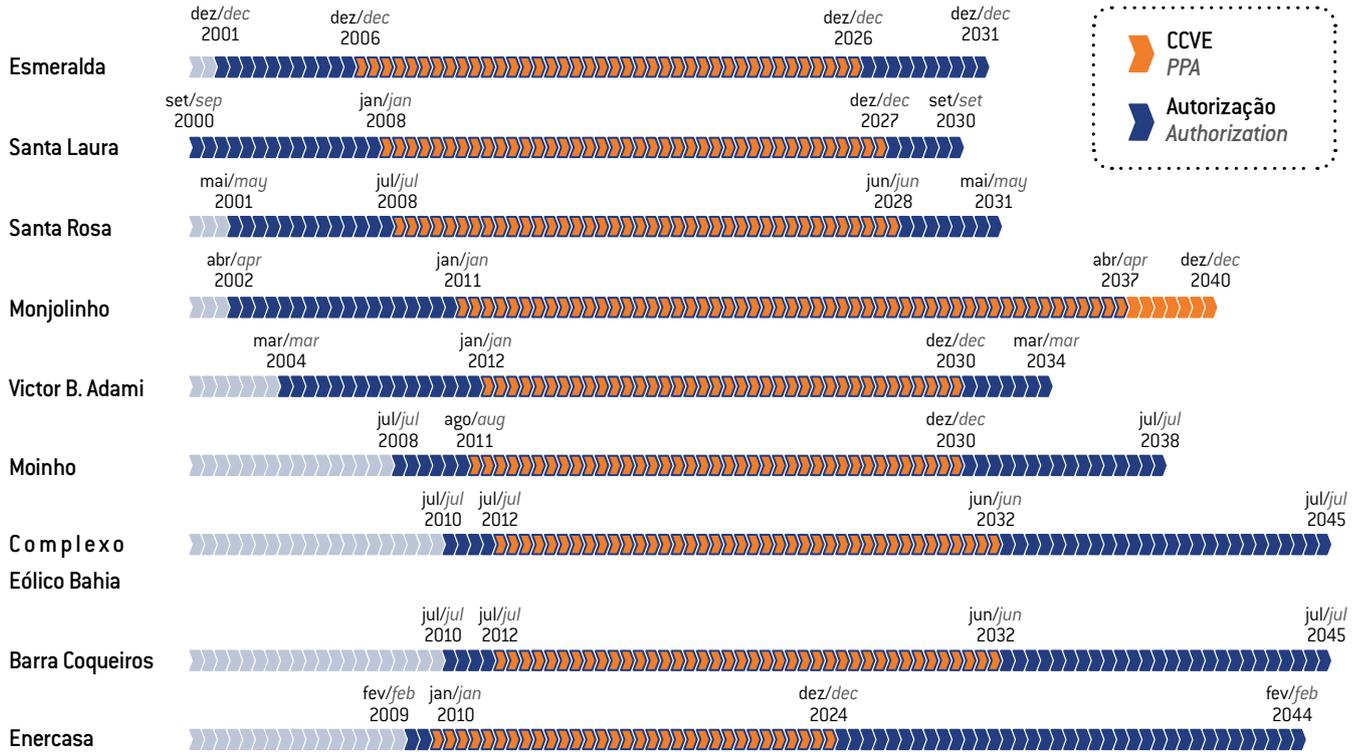
Empreendimento Enterprise	Participação Participation	Início Operação Comercial Commercial Start Up	Potência Instalada (MW) Installed Capacity (MW)	
			Total	Desenvix
1 PCH/SHP Esmeralda	100%	Dez Dec 06	22,2	22,2
2 PCH/SHP Santa Laura	100%	Out Oct 07	15,0	15,0
3 PCH/SHP Santa Rosa II	100%	Jul Jul 08	30,0	30,0
4 PCH/SHP Moinho	100%	Set Sep 11	13,7	13,7
5 PCH/SHP Dr. Victor B. Adami (Passos Maia)	50%	Fev Feb 12	25,0	12,5
6 UHE/HPP Alzir dos Santos Antunes (Monjolinho)	100%	Set Sep 09	74,0	74,0
7 UTE/TPP Decasa	100%	Out Oct 11	33,0	33,0
8 UEE/WPP Macaúbas	100%	Jul Jul 12	35,07	35,07
9 UEE/WPP Seabra	100%	Jul Jul 12	30,06	30,06
10 UEE/WPP Novo Horizonte	100%	Jul Jul 12	30,06	30,06
11 CERAN				
UHE/HPP Monte Claro	5%	Jan Jan 05	130,0	6,5
UHE/HPP Castro Alves	5%	Mar Mar 08	130,0	6,5
UHE/HPP 14 de Julho	5%	Dez Dec 08	100,0	5,0
14 UHE/HPP Dona Francisca	2,12%	Fev Feb 01	125,0	2,7
15 UEE/WPP Barra dos Coqueiros	95%	Set Sep 12	34,5	32,78
	-	-	827,6	349,0

Comercial | Commercial

A Desenvix prioriza a comercialização de energia através de Contrato de Compra e Venda de Energia (“CCVE”) de longo prazo, trazendo com isso maior previsibilidade ao seu fluxo de caixa.

A figura abaixo demonstra a energia contratada da Desenvix por concessão / autorização:

Desenvix prioritizes the Sales of electricity through long-term Energy Sales Agreements (“PPA”), bringing with this more predictability to its cash flow. The figure below shows Desenvix contracted energy by concession /authorization:



Energia Contratada (MW médio) | Contracted Energy (MW average)

A Desenvix possui 160 MWmédio/mês de garantia física, considerando suas usinas controladas, dos quais 152 MWmédio/mês estão contratados por um período de longo prazo, atingindo índice de comercialização de 95%. A energia extra é comercializada no curto prazo.

Desenvix has 160 MWaverage/month of physical guarantee, considering its controlled plants, 152 MWaverage/month of which are contracted for a long-term period, reaching a sales index of 95%. The energy surplus is sold on a short-term basis.



PCH | SHP Esmeralda

A PCH Esmeralda possui potência instalada de 22,2 MW (12,3 MW de Garantia Física) e está localizada no rio Bernardo José, entre os municípios de Pinhal da Serra e Barracão, no norte do Estado do Rio Grande do Sul.

A Desenvix detém 100% deste empreendimento, sendo que os investimentos foram da ordem de R\$ 72.625 mil, dos quais R\$ 55.425 mil foram captados por meio de financiamento direto junto ao BNDES, na modalidade *project finance*.

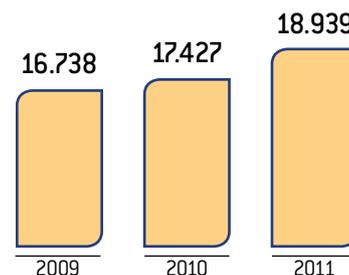
A energia elétrica do empreendimento foi integralmente vendida à Eletrobrás no âmbito do PROINFA por meio da celebração de CCVE a um preço de R\$ 121,35/MWh (data base: junho de 2004), por um período de suprimento de 20 anos, com início em 23 de dezembro de 2006 até 22 de dezembro de 2026. O referido contrato prevê a entrega de 105.680 MW/h por ano.

The Esmeralda SHP has an installed capacity of 22.2 MW (12.3 MW of Physical Guarantee) and is located on the Bernardo José river, between the municipalities of Pinhal da Serra and Barracão, north of Rio Grande do Sul State.

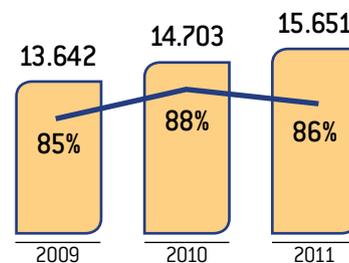
Desenvix owns 100% of this enterprise, and the investments therein were at the amount of R\$ 72,625 million, R\$ 55.425 thousand of which was raised through direct finance at BNDES, in the modality of project finance. The electricity of the enterprise was sold entirely to Eletrobrás under PROINFA through execution and delivery of a PPA at the amount of R\$ 121.35/MWh (effective date: June 2004), for a 20-year supply period, starting on December 23, 2006 to December 22, 2026. Said agreement anticipates the delivery of 105,680 MW/h per year.



Faturamento (R\$ mil)
Revenue (R\$ thousand)



EBITDA - R\$ mil e Margem %
EBITDA - R\$ thousand - Margin %



1. Vista externa da casa de força | External view of the power house
2. Vista interna da casa de força | Inside view of the Power house
3. Barragem | Dam





PCH | SHP Santa Laura

A PCH Santa Laura possui potência instalada de 15,0 MW (8,0 MW de Garantia Física) e está localizada no rio Chapecozinho, a aproximadamente 58 km de sua foz, entre os municípios de Faxinal dos Guedes e Ouro Verde, ambos no Estado de Santa Catarina.

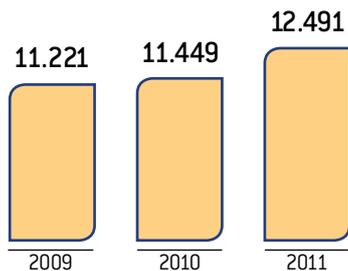
A Desenvix detém 100% deste empreendimento, sendo que os investimentos foram da ordem de R\$ 65.821 mil, dos quais R\$ 40.821 mil foram captados por meio de financiamento direto junto ao BNDES, na modalidade *project finance*.

A energia elétrica do empreendimento foi integralmente vendida à Eletrobrás no âmbito do PROINFA por meio da celebração de CCVE a um preço de R\$ 123,01/MWh (data base: julho de 2004), por um período de suprimento de 20 anos, com início em 01 de janeiro de 2008 até 31 de dezembro de 2027. O referido contrato prevê a entrega de 69.642 MW/h por ano.

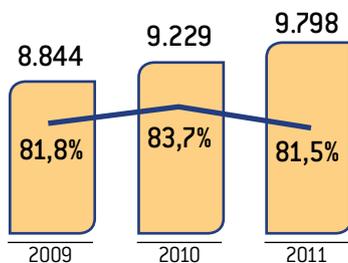
Santa Laura SHP has an installed capacity of 15.0 MW (8.0 MW of Physical Guarantee), and is located on Chapecozinho river, approximately 58 km from its mouth, between the municipalities of Faxinal dos Guedes and Ouro Verde, both in the State of Santa Catarina.

Desenvix owns 100% of this enterprise, and investments were approximately R\$ 65,821 thousand, R\$ 40.821 thousand of which was raised through direct finance at BNDES, in the modality of project finance. The electricity of the enterprise was fully sold to Eletrobrás under PROINFA through execution and delivery of PPA at the amount of R\$ 123.01/MWh (effective date: July 2004), for a 20-year supply period, starting on January 01, 2008 to December 31, 2027. Said agreement anticipates the delivery of 69,642 MW/h per year.

Faturamento (R\$ mil)
Revenue (R\$ thousand)



EBITDA - R\$ mil e Margem %
EBITDA - R\$ thousand - Margin %



1. Barragem | Dam

2. Vista externa da casa de força | External view of the Power house



PCH | SHP Santa Rosa II

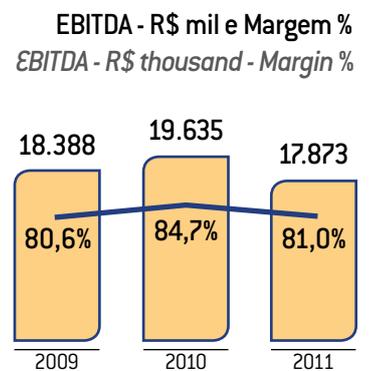
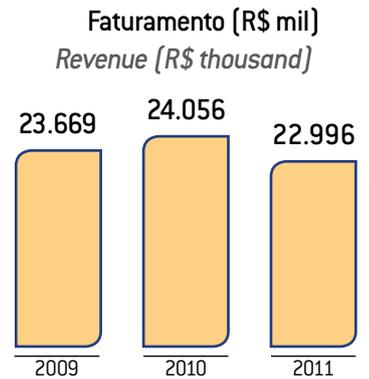
A PCH Santa Rosa II possui potência instalada de 30,0 MW (17,1 MW de Garantia Física) e está localizada no rio Grande, afluente do rio Paraíba do Sul, entre os municípios de Bom Jardim e Cordeiro, no Estado do Rio de Janeiro.

A Desenvix detém 100% deste empreendimento, sendo que os investimentos foram da ordem de R\$ 138.963 mil, dos quais R\$ 88.963 mil foram captados por meio de dois financiamentos indiretos junto ao BRADESCO/BNDES, na modalidade *project finance* indireto.

A energia elétrica do empreendimento foi integralmente vendida à Eletrobrás no âmbito do PROINFA por meio da celebração de CCVE a um preço de R\$ 121,35/MWh (data base: junho de 2004), por um período de suprimento de 20 anos, com início em 01 de julho de 2008 até 29 de junho de 2028. O referido contrato prevê a entrega de 148.036 MW/h por ano.

Santa Rosa II SHP has installed capacity of 30.0 MW (17.1 MW of Physical Guarantee) and is located on Grande river, affluent of Paraíba do Sul river, between the municipalities of Bom Jardim and Cordeiro, in the State of Rio de Janeiro. Desenvix owns 100% of this enterprise, and the investments were approximately R\$ 138,963 thousand, R\$ 88,963 thousand of which was raised through two indirect finances at BRADESCO/BNDES, in the modality of indirect project finance.

The electricity of the enterprise was fully sold to Eletrobrás under PROINFA through execution and delivery of PPA at the amount of R\$ 121.35/MWh (Effective date: June 2004), for a 20-year supply period, starting on July 01, 2008 to June 28, 2028. Said agreement anticipates the delivery of 148,036 MW/h per year.



1. Barragem | Dam
2. Vista interna da casa de força | Inside view of the Power house
3. Vista externa da casa de força | External view of the power house





UHE | HPP Alzir dos Santos Antunes (Monjolinho)

A UHE Monjolinho possui potência instalada de 74,0 MW (43,8 MW de Garantia Física) e está localizada no rio Passo Fundo, entre os municípios de Nonoai e Faxinalzinho, no norte do Rio Grande do Sul.

A Desenvix detém 100% deste empreendimento, sendo que os investimentos foram da ordem de R\$ 280.000 mil, dos quais R\$ 169.659 mil foram captados por meio de financiamento direto junto ao BNDES, na modalidade *project finance*.

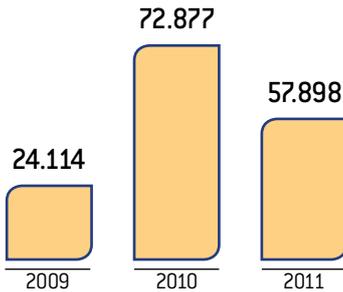
A UHE Monjolinho foi construída em prazo recorde de 25 meses, sendo o início da operação comercial antecipado em 16 meses. A energia gerada nesse período de antecipação foi comercializada no ACL por meio da celebração de CCVE e resultou no faturamento de R\$ 95 milhões.

No 3º Leilão de Energia Nova comercializou-se a energia referente a 42 MW médios a um preço de R\$ 122,63 MW/h (data base: outubro de 2006) por um prazo de 30 anos, com início em 01 de janeiro de 2011 até 31 de dezembro de 2040.

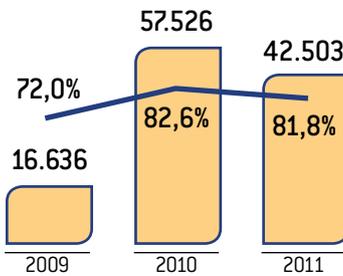
Monjolinho HPP has installed capacity of 74.0 MW (43.8 MW of Physical Guarantee) and is located on Passo Fundo river, between the municipalities of Nonoai and Faxinalzinho, in the north of Rio Grande do Sul. Desenvix owns 100% of this enterprise, and the investments were approximately R\$ 280,000 thousand, R\$ 169,659 thousand of which was raised through direct finance at BNDES, in the modality of project finance.

Monjolinho HPP was built in record time of 25 months, and the start of its commercial operation was 16 months in advance. The energy generated within such period of advance was sold at the ACL through execution and delivery of a PPA and resulted in a sales revenue of R\$ 95 million. At the 3rd New Energy Auction, energy referring to 42 MW average was sold at an amount of R\$ 122.63 MW/h (effective date: October 2006) for a 30-year period, starting on January 01, 2011 to December 31, 2040.

Faturamento (R\$ mil)
Revenue (R\$ thousand)



EBITDA - R\$ mil e Margem %
EBITDA - R\$ thousand - Margin %



1. Barragem e Casa de Força | *Dam and Powerhouse*
2. Vertedouro | *Spillway*
3. Barragem | *Dam*



PCH | SHP Moinho

A PCH Moinho possui potência instalada de 13,7 MW (6,98 MW de Garantia Física) e está localizada no rio Bernardo José, entre os municípios de Pinhal da Serra e Barracão, no norte do Estado do Rio Grande do Sul.

A Desenvix detém 100% deste empreendimento, sendo que os investimentos foram da ordem de R\$ 93.000 mil, dos quais R\$ 47.850 mil foram captados por meio de financiamento direto junto ao BNDES, na modalidade *project finance*.

A energia elétrica do empreendimento foi integralmente vendida no ACL por meio da celebração de CCVE a um preço médio de R\$ 145,7/MWh (data base: fevereiro de 2009), por um período de suprimento de 19,4 anos, com início em agosto de 2011 até dezembro 2030. Referido contrato prevê a entrega de 61.320 MW/h por ano.

Moinho SHP has installed capacity of 13.7 MW (6.98 MW of Physical Guarantee) and is located on Bernardo José river, between the municipalities of Pinhal da Serra and Barracão, in the north of Rio Grande do Sul State. Desenvix owns 100% of this enterprise, and the investments were approximately R\$ 93,000 thousand, R\$ 47.850 thousand of which was raised through direct finance at BNDES, in the modality of project finance.

The electricity of the enterprise was fully sold at the ACL through execution and delivery of a PPA at an average amount of R\$ 145.7/MWh (effective date: February 2009), for a 19.4-year supply period, starting in August 2011 to December 2030. Said agreement anticipates the delivery of 61,320 MW/h per year.



1. Vertedouro | Spillway
2. Vista externa da casa de força | External view of the Power house
3. Vista interna da casa de força | Inside view of the Power house
4. Vista externa da casa de força | External view of the Power house





PCH | SHP Victor Batista Adami (Passos Maia)

A PCH Victor Batista Adami possui potência instalada de 25,0 MW (13,7 MW de Garantia Física) e está localizada no rio Chapecó, no município de Passos Maia, norte do Estado de Santa Catarina.

A Desenvix detém 50% deste empreendimento, sendo os demais 50% detidos pela Adami S/A Madeiras. Os investimentos foram da ordem de R\$ 126.000 mil, dos quais R\$ 86.564 mil foram captados por meio de financiamento direto junto ao BNDES, na modalidade *project finance*.

A energia elétrica do empreendimento foi integralmente vendida no ACL por meio da celebração de CCVE a um preço médio de R\$ 147,1/MWh (data base: outubro de 2009), por um período de suprimento de 19 anos, com início em janeiro de 2012 até dezembro 2030. Referido contrato prevê a entrega de 109.500 MW/h por ano.

Victor Batista Adami SHP has installed capacity of 25.0 MW (13.7 MW of Physical Guarantee) and is located on Chapecó river, in the municipality of Passos Maia river, in the north of the State of Santa Catarina. Desenvix owns 50% of this enterprise, the other 50% owned by Adami S/A Madeiras. The investments were approximately R\$ 126,000 thousand, R\$ 86.564 thousand of which was raised through direct finance at BNDES, in the modality of project finance.

The electricity of the enterprise was fully sold at the ACL through execution and delivery of a PPA at an average price of R\$ 147.1/MWh (effective date: October 2009), for a 19-year period supply, starting in January 2012 to December 2030. Said agreement anticipates the delivery of 109,500MW/h per year.



1. Vista externa Casa de Força | External View of the Power House

2. Barragem e represa | Dam and reservoir



UTE | TPP Enercasa

A UTE Enercasa é um empreendimento de co-geração de energia com a usina Pau D'Alho e está localizada no município de Ibirarema, estado de São Paulo. A UTE utiliza o bagaço de cana-de-açúcar como combustível para produzir energia elétrica. O Empreendimento possui capacidade instalada de 33,0 MW (18,92 MW de Garantia Física).

A Desenvix detém 100% de participação do empreendimento, sendo que os investimentos para sua implantação foram da ordem de R\$ 88.000 mil, dos quais R\$ 58.000 mil foram captados por meio de financiamento direto junto ao BNDES, na modalidade *project finance*.

Através do 1º LER realizado pela ANEEL e pela CCEE em 14 de agosto de 2008 a Enercasa obteve um CCVE de reserva para 16 MW médios a um preço de R\$ 155,23/MWh (data base: agosto de 2008), por um período de suprimento de 15 anos, cujo início se deu em 01 de janeiro de 2010.

Enercasa TPP is an enterprise of cogeneration of energy with the Pau D'Alho Power plant and is located in the municipality of Ibirarema, state of São Paulo. The TPP uses the sugar cane bagasse as fuel to produce the electricity. The enterprise has installed capacity of 33.0 MW (18.92 MW of Physical Guarantee).

Desenvix owns 100% of equity interest in the enterprise, and the investments for its implementation were approximately R\$ 88,000 thousand, R\$ 58,000 thousand of which was through direct finance at BNDES, in the modality of project finance. Through the 1st L&R carried out by ANEEL and by PPA On August 14, 2008 Enercasa obtained a PPA of reserve for 16 MW average at an amount of R\$ 155.23/MWh (effective date: August 2008), for a 15-year supply period, which started on January 01, 2010.

1. Vista geral do empreendimento |
Overview of the enterprise

2. Torres de resfriamento |
Cooling towers





NOVO HORIZONTE



MACAÚBAS



SEABRA



Complexo Eólico Desenvix Bahia | *Desenvix Bahia Wind Power Complex*

O Complexo Eólico Desenvix Bahia está localizado no município de Brotas de Macaúbas, na Chapada Diamantina, região central da Bahia e possui capacidade instalada total de 95,19 MW (35,7 MW de Garantia Física). O Complexo Eólico é formado atualmente por três SPEs, cada uma constituindo o empreendimento de uma usina eólica – UEE Macaúbas (35,07 MW), UEE Novo Horizonte (30,06 MW) e UEE Seabra (30,06 MW). A Desenvix detém 100% de participação do empreendimento.

Foram investidos R\$ 425.000 mil no Complexo Eólico Bahia, dos quais R\$ 267.984 mil foram financiados pelo Banco do Nordeste do Brasil (BNB), por meio de operações de financiamento direto na modalidade *project finance* com cada SPE.

Em dezembro de 2009, através do primeiro leilão exclusivo de energia eólica do Brasil (2º LER), foram comercializados 34,0 MW médios de energia, a um preço de R\$ 139,99 (data base dezembro/2009) sendo 13,0 MW médios da UEE Macaúbas, 11,0 MW médios da UEE Seabra e 10,0 MW médios da UEE Novo Horizonte. Esta energia está contratada pela CCEE como energia de reserva por um prazo de 20 anos, com início em julho de 2012.

Desenvix Bahia Wind Power Complex is located in the municipality of Brotas de Macaúbas, in the Chapada Diamantina, central region of Bahia and has total installed capacity of 95.19 MW (35.7 MW of Physical Guarantee). The Wind Power Complex is currently comprised of three WPP, each of which being an enterprise of a wind power plant – Macaúbas WPP (35.07 MW), Novo Horizonte WPP (30.06 MW) and Seabra WPP (30.06 MW). Desenvix owns 100% of the enterprise equity interest.

R\$ 425.000 thousand was invested in the Bahia Wind Power Complex, R\$ 267,984 thousand of which was financed through Banco do Nordeste do Brasil (BNB), through operations of direct finance in the modality of project finance with each WPP. In December 2009, through the first auction solely for Wind power in Brazil (2nd LER), 34.0 MW average of electricity were sold, at an amount of R\$ 139.99 (effective date December/2009) 13.0 MW average being from Macaúbas WPP, 11.0 MW average from Seabra WPP and 10.0 MW average from Novo Horizonte WPP. Said power is contracted by PPA as reserve energy for a 20 year period, starting in July 2012.



Vista geral do empreendimento | *Enterprise Overview*

Foto: Zig Koch





Parque Eólico Barra dos Coqueiros | Barra dos Coqueiros Wind Farm

Localizada no município de Barra dos Coqueiros, próximo da capital Aracaju, Estado de Sergipe, o empreendimento possui capacidade instalada de 34,5 MW (10,5 MW de Garantia Física).

A Desenvix detem 95% de participação do empreendimento, sendo que os investimentos para sua implantação foram da ordem de R\$ 123.400 mil, dos quais R\$ 98.500 mil foram captados por meio de financiamento com o China Development Bank, na modalidade *project finance*.

Assim como o Complexo Eólico Desenvix Bahia, a UEE Barra dos Coqueiros comercializou sua energia no primeiro leilão exclusivo de energia eólica do Brasil (2º LER). No total foram vendidos 10,0 MW médios de energia a um preço de R\$ 152,00/MWh (data base dezembro de 2009). Esta energia está contratada pela CCEE como energia de reserva por um prazo de 20 anos, com início em julho de 2012.

Located in the municipality of Barra dos Coqueiros, next to Aracaju capital, State of Sergipe, the enterprise has an installed capacity of 34.5 MW (10.5 MW of Physical Guarantee). Desenvix owns 95% of the equity interest in the enterprise, and the investments for its implementation were approximately R\$ 123,400 thousand, R\$ 98,500 thousand of which was raised through finance at China Development Bank, in the modality of project finance.

Like the Desenvix Bahia Wind Power Complex, the Barra dos Coqueiros WPP sold its power first at an exclusive auction for wind power of Brazil (2nd LER). Altogether 10.0 MW average of power were sold at an amount of R\$ 152.00/MWh (effective date: December 2009). Such power was contracted by PPA as reserve energy for a 20-year period, starting in July 2012.



Vista geral do empreendimento - No detalhe, o Porto de Sergipe ao fundo |
Enterprise Overview - Featuring the Port of Sergipe on the back





Cia. Energética Rio das Antas



CERAN - Companhia Energética Rio das Antas | Rio das Antas Energy Complex

CERAN é o consórcio responsável pela construção e operação do Complexo Energético Rio das Antas, situado no trecho médio do rio das Antas, na região Nordeste do Rio Grande do Sul. O empreendimento foi inteiramente desenvolvido pela Desenvix em parceria com a Engevix.

O Complexo é formado pelas UHEs Monte Claro (130,0 MW e 59,0 MW de Garantia Física), Castro Alves (130,0 MW e 64,0 MW de Garantia Física) e 14 de Julho (100,0 MW e 50,0 MW de Garantia Física). O valor total investido é da ordem de R\$ 1.086.680 mil, dos quais parte foi obtida através de financiamento com o BNDES. A Desenvix detém 5% deste empreendimento.

CERAN is a consortium responsible for the construction and operation of the Complexo Energético Rio das Antas, located in the middle section of Antas river, at the Northeast region of Rio Grande do Sul. The enterprise was fully developed by Desenvix in partnership with Engevix.

The Complex is comprised of the Monte Claro HPP (130.0 MW and 59.0 MW of Physical Guarantee), Castro Alves HPP (130.0 MW and 64.0 MW of Physical Guarantee) and 14 de Julho HPP (100.0 MW and 50.0 MW of Physical Guarantee). The total amount invested is approximately R\$ 1,086,680 thousand, part of which was obtained through finance with BNDES. Desenvix owns 5% of this enterprise.



UHE | HPP Dona Francisca

A UHE Dona Francisca possui potência instalada de 125,0 MW (80,0 MW de Garantia Física), situada no Rio Jacuí entre os municípios de Agudo do Sul e Nova Palma, no estado do Rio Grande do Sul. A Desenvix detém 2,12% deste empreendimento.

Dona Francisca HPP has installed capacity of 125.0 MW (80.0 MW of Physical Guarantee), located on Jacuí River between the municipalities of Agudo do Sul and Nova Palma, in the state of Rio Grande do Sul. Desenvix owns 2.12% of this enterprise.



Vista geral do empreendimento |
Enterprise Overview

Perfil Empresarial

A ENEX O&M é uma empresa especializada na Operação e Manutenção (O&M) de usinas, subestações e linhas de transmissão de energia com atuação desde 2006.

Atualmente possui 34 contratos de O&M totalizando 1.145 MW de potencial energético instalado.

Plano de Reestruturação

Em setembro de 2011, a Desenvix passou a deter 100% do capital social da ENEX. Ao final de junho de 2012, concluiu-se a transferência administrativa e operacional da ENEX para Florianópolis, possibilitando ganhos operacionais e sinergia comercial com as demais empresas do grupo.

Adicionalmente ao seu plano de reestruturação foram criados quatro centros regionais, propiciando ganhos de escala e levando as decisões para próximo das usinas.

Corporate Profile

ENEX O&M is a company specialized in Operation and Maintenance (O&M) of plants, substations and energy transmission lines, operating since 2006.

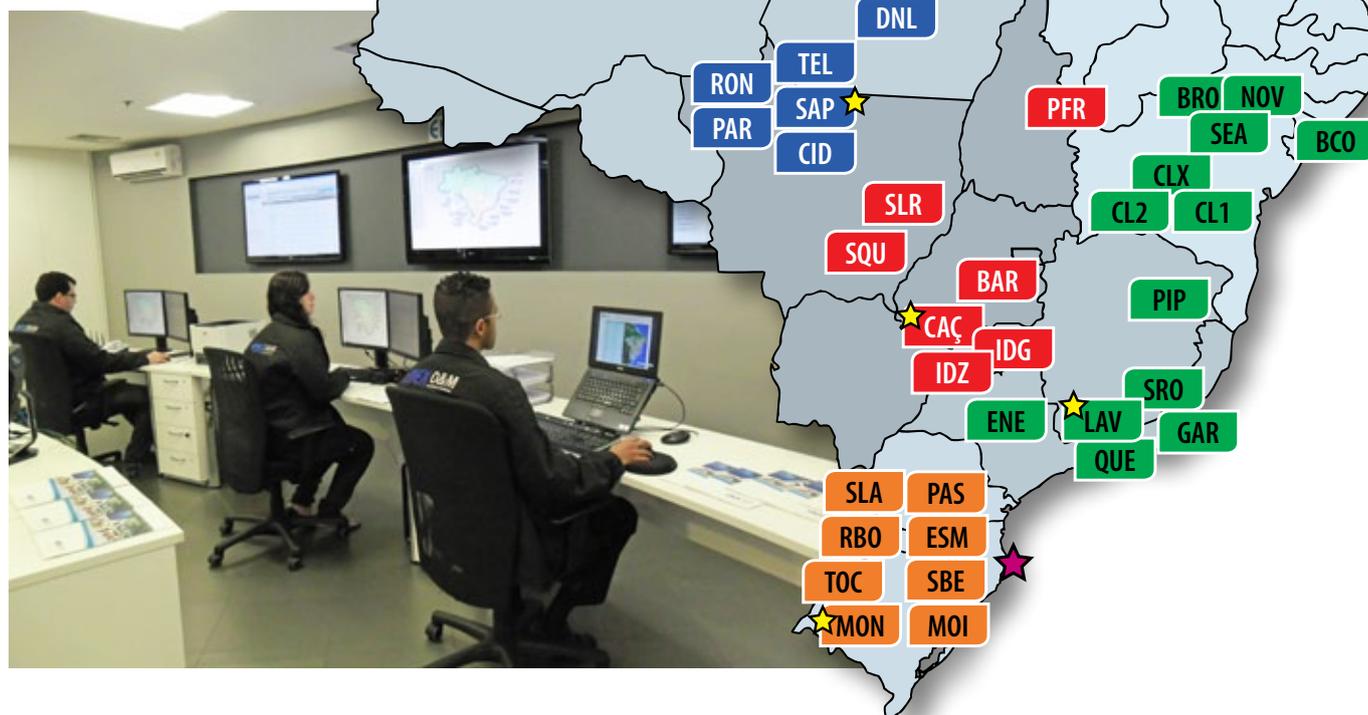
It currently has 34 O&M agreements amounting to 1,145 MW of installed energy potential.

Restructuring Plan

In September 2011, Desenvix became the owner of 100% of ENEX capital. At the end of June 2012, ENEX administrative and operational transfer to Florianópolis was completed, enabling gains and commercial synergy with the other companies of the Group. In addition to its restructuring plan, four regional centers were created, providing gains of scale and taking the decisions near the plants.

Carteira de clientes Enex

Enex customer portfolio



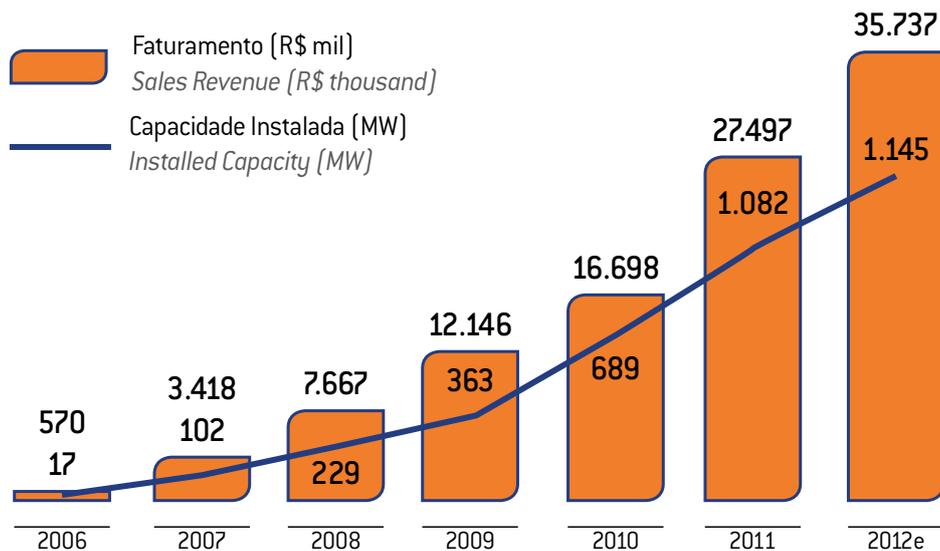


Crescimento

O crescimento da Enex, desde sua fundação, comprova o acerto na decisão do grupo quanto à necessidade do mercado de empresas com esse perfil.

Growth

The growth of Enex, since its foundation proves how right the decision of the group was regarding the market need for companies with this profile.



Operação e Manutenção Completa – Full O&M

A ENEX O&M, além de oferecer a mão de obra para as atividades locais, também oferece o sistema Full – O&M, que compreende um extenso escopo de serviços que incluem desde a documentação detalhada de todos os processos desenvolvidos a partir da fase pré-operacional da usina até a completa gestão das atividades de O&M durante a operação comercial.

COS – Centro de Operação e Supervisão

O Centro de Operação e Supervisão (COS) permite a realização de serviços de operação, supervisão e controle das usinas de forma remota, além de disponibilizar dados online aos clientes ENEX, integrando, de maneira otimizada e eficiente, a gestão das usinas.

Full Operation and Maintenance – Full O&M

ENEX O&M, in addition to providing labor for the local activities, it also offers the Full – O&M system, which comprises an extensive scope of services including from detailed documentation of all processes developed from the preoperational phase of the plant to full management of the O&M activities during the business operation..

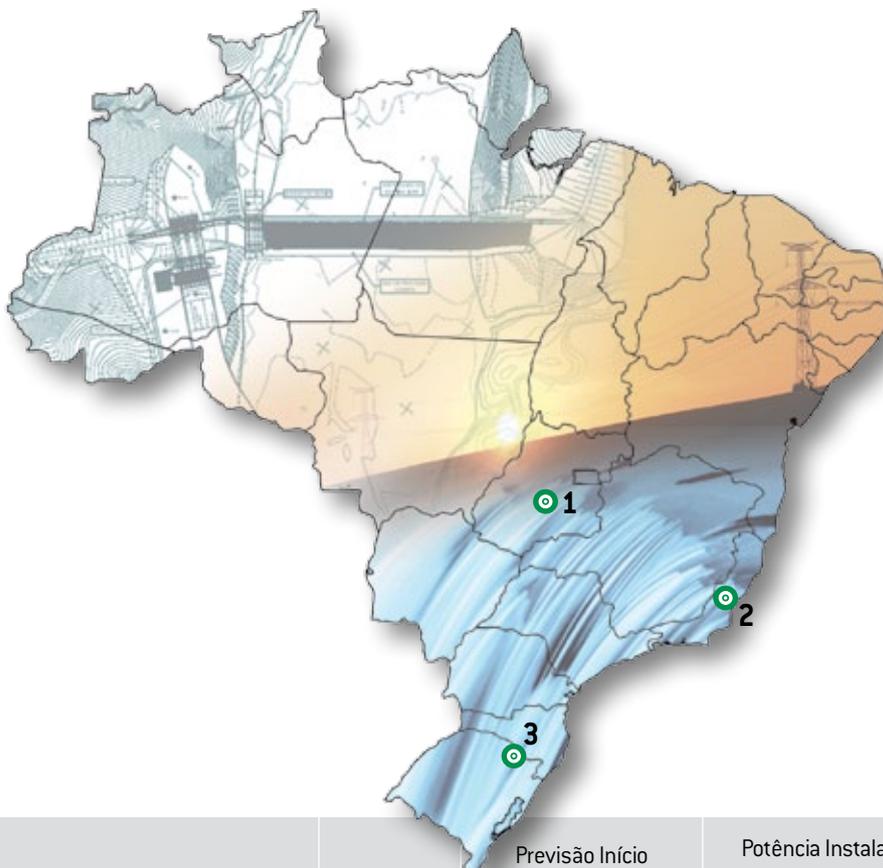
COS – Operation and Supervision Center

The Operation and Supervision Center (COS) allows to remotely perform the services of operation, supervision and control of the plants, in addition to making data available online to ENEX customers, integrating the management of the plants optimally and efficiently.

EMPREENDIMENTOS EM IMPLANTAÇÃO | ENTERPRISES IN IMPLANTATION

Atualmente a Companhia possui 3 empreendimentos em fase de implantação, sendo uma usina hidrelétrica de 135 MW e 2 linhas de transmissão (LTs) com 517km de extensão. Computamos a UHE São Roque como em implantação, entretanto, atualmente a Companhia trabalha para a liberação da sua licença de instalação junto aos órgãos ambientais do estado de Santa Catarina. O início da implantação da UHE São Roque está previsto para o mês de outubro de 2012.

Currently the Company has 3 enterprises under the implementation phase, one of which being a hydroelectric power plant of 135 MW and 2 517km long Transmission lines (TLs) . We have estimated São Roque HPP as in implementation, however, the Company currently works for having its installation permit released by the environmental authorities of the state of Santa Catarina. São Roque HPP implementation start is scheduled to take place in the month of October 2012..



Empreendimento Enterprise	Participação Participation	Previsão Início Operação Comercial Commercial Start Up	Potência Instalada (MW) Installed Capacity (MW)	
			Total	Desenvix
1 LT TL Goiás 259 Km	25,5%	Mar Mar 13	–	–
2 LT TL MGE 258 Km	25,5%	Mar Mar 13	–	–
3 UHE HPP São Roque	100%	Mar Mar 15	135,0	135,0
			135,0	135,0



Linhas de Transmissão - LTs *Transmission Lines - TLs*

As LTs representam ativos complementares ao negócio da Desenvix, permitindo o benefício da diversificação de riscos de negócio e dos fluxos de caixa altamente estáveis em função de ser este um setor altamente regulado.

A Desenvix detém participação de 25,5% na Goiás Transmissora e de 25,5% na MGE Transmissora.

Os direitos de concessão são atualmente detidos pela Goiás Transmissora, SPE criada para organizar os ativos vinculados ao lote A, que consiste em três LTs e duas subestações no estado de Goiás. Já a MGE Transmissora, SPE criada para organizar os ativos vinculados ao lote G, consiste em duas LTs e uma subestação no estado do Espírito Santo.

No total as linhas terão 517 km de extensão, sendo 259 km da Goiás Transmissora e 258 km da MGE Transmissora. Os investimentos totais serão da ordem de R\$ 690 milhões e o início da operação comercial está previsto para março de 2013.

The TLs represent the complementary assets of Desenvix business, allowing the benefit of highly stable business risks and cash flows diversification, as the sector is highly regulated. Desenvix owns 25.5% equity interest in Goiás Transmissora and 25.5% in MGE Transmissora. The concession rights are currently held by Goiás Transmissora, a Specific Purpose Company incorporated to organize the assets tied to lot A, comprising three TLs and two substations in the state of Goiás. MGE Transmissora instead, a Specific Purpose Company incorporated to organize the assets tied to lot G, is comprised of two TLs and one substation in the state of Espírito Santo.

Altogether the lines will have an extension of 517 km, 259 km being of Goiás Transmissora and 258 km of MGE Transmissora. The total investments will be approximately R\$ 690 million and the business operation is scheduled to take place in march 2013.



1. Subestação | Substation Trindade 500kV
2. Subestação | Substation Viana 345kV



UHE | HPP São Roque

No dia 20 de dezembro de 2011, durante leilão de energia promovido pela Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), ocorrido na sede da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE), em São Paulo, a Desenvix arrematou a concessão para construção e operação da Usina Hidrelétrica de São Roque, localizada no rio Canoas, Estado de Santa Catarina. O empreendimento terá potência instalada de 135,00 MW e garantia física de 90,90 MW médios.

O projeto da UHE São Roque foi desenvolvido ao longo dos cinco últimos anos pela Desenvix, com o apoio da Engevix Engenharia S.A., permitindo à companhia a aquisição de profundo conhecimento dos riscos envolvidos, das condicionantes ambientais e da engenharia, o que favorecerá a implantação do empreendimento.

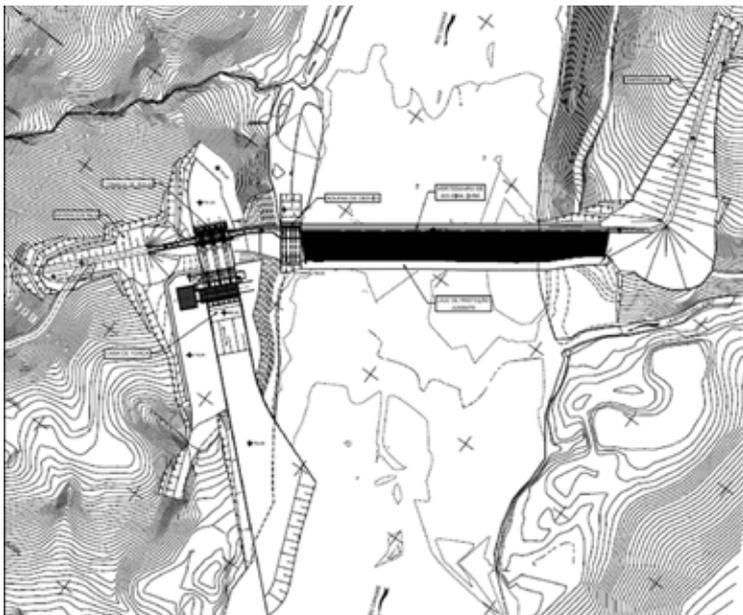
O prazo de concessão do empreendimento é de 35 anos, a contar de agosto de 2012, data de assinatura do Contrato de Concessão.

Foram contratados 81,8 MW médio no Ambiente de Comercialização Regulado ("ACR"), a um preço de venda de R\$ 91,20 por megawatt-hora. O fornecimento da energia contratada começará em janeiro de 2016 e se estenderá por 30 anos. A Companhia comercializará um excedente de garantia física, descontadas as perdas, equivalente a 6,37 MW médios, no Ambiente de Comercialização Livre ("ACL").

On December 20, 2011, during the power auction organized by the Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), held at the headquarters of the Chamber of Electric Power Trading (CCEE), in São Paulo, Desenvix purchased the concession for building and operating the São Roque Hydroelectric Power plant, located on Canoas river, State of Santa Catarina. The enterprise will have installed capacity of 135.00 MW and physical guarantee of 90.90 MW average.

The São Roque HPP project was developed over the last five years by Desenvix, with the support of Engevix Engenharia S.A., allowing the company to acquire deep knowledge of the risks involved, the environmental conditions and engineering, which will facilitate the enterprise implementation.

The concession period for the enterprise is 35 years as from August 2012, the Concession Agreement execution date. 81.8 MW average were contracted in the Regulated Contracting Environment ("ACR"), at a selling price of R\$ 91.20 per megawatt-hour. The supply of the contracted energy will start in January 2016 and will be extended for 30 years. The Company will sell an excellent physical guarantee, with discounted losses equal to 6.37 MW average, in the Free Contracting Environment ("ACL").



PROJETOS EM DESENVOLVIMENTO | PROJECTS UNDER DEVELOPMENT

Além da operação e implantação de seus empreendimentos, as atividades da Desenvix envolvem o constante desenvolvimento de novos projetos. A Companhia possui atualmente um extenso portfólio de projetos em desenvolvimento, que soma 3.168,1 MW de potência instalada, sendo 1.406,1 MW próprios, nos quais tem investido constantemente nos últimos anos.

A diversidade geográfica da carteira de projetos da Desenvix agrega conhecimentos importantes sobre o potencial energético brasileiro e permite o aproveitamento de oportunidades de negócios em todo o território nacional. Entretanto, há maior concentração dos projetos na região sul, principal centro de demanda do país.

Dentre os projetos em desenvolvimento da Companhia, um grupo de projetos é classificado como Projetos Prioritários em Desenvolvimento. Os projetos prioritários são aqueles que se encontram em estado mais avançado de desenvolvimento, com possibilidade de iniciarem a implantação em um horizonte de 6 meses a 3 anos. Os Projetos Prioritários em Desenvolvimento da Companhia somam 618,5 MW de potência instalada própria.

In addition to the operation and implementation of its enterprises, Desenvix activities involve the constant development of new projects. The Company currently has an extensive portfolio of projects under development, amounting to 3,168.1 MW of installed capacity, 1,406.1 MW of which being its own, in which it has been invested continually in the recent years.

The geographical diversity of Desenvix portfolio of projects adds important knowledge on the Brazilian energetic potential and allows exploration of business opportunities throughout the Brazilian territory. However, there is a higher concentration of projects in the southern region, main demand center of the country.

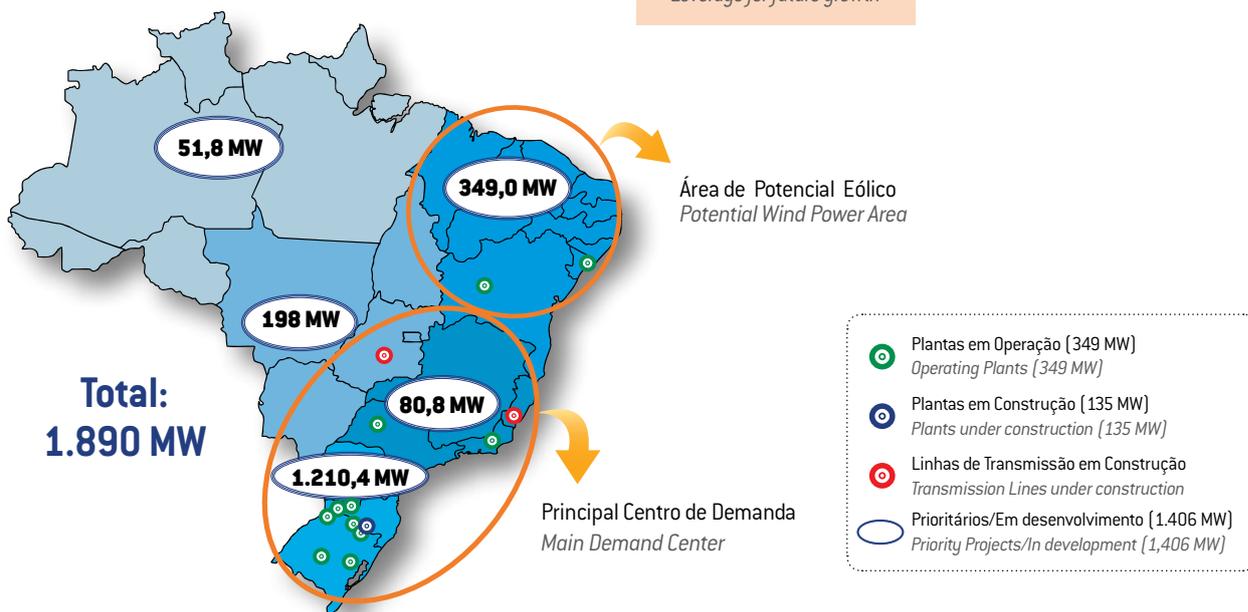
Among the Company's projects under development, a group of projects is classified as Priority Projects under development. The priority projects are those which are in a more advanced stage of development, with possibilities of starting the implementation within in period of 6 months to 3 years. The Company's Priority Projects under Development amount to 618,5 MW of own installed capacity.

Fonte de Energia Source	Prioritários Priority development	Desenvolvimento Under development	Total Total
PCH SHP	173,7 MW (9)	139 MW (13)	312,7 MW (22)
UEE WPP	30 MW (1)	30 MW (1)	60,0 MW (2)
SOLAR SOLAR	30 MW (1)	-	30 MW (1)
Total Fontes Renováveis Total Renewables	233,7 MW (11)	169 MW (14)	402,7 MW (25)
UHE HPP	384,8 MW (8)	618,5 MW (8)	1.003,3 MW (16)
Total	618,5 MW (19)	787,6 MW (22)	1.406,1 MW (41)

() Número de Projetos | Number of projects

Backup para os "prioritários / Alavancagem para o futuro crescimento | Backup for the "priority developments" / Leverage for future growth

Distribuição Geográfica do Portfólio da Desenvix Geographical Distribution of Desenvix Portfolio



Destaque dos Projetos em Desenvolvimento | Highlighting the Projects under Development

Energia Solar Fotovoltaica | Photovoltaic Solar Energy

Com as mudanças climáticas, preocupações com emissões de carbono e sustentabilidade aliadas à exaustão de combustíveis fósseis, o mundo está investindo fortemente em fontes de energias renováveis.

A energia fotovoltaica emerge como alternativa importante para o futuro por ser fonte de energia limpa, renovável, sem consumo de água, geração de ruídos, resíduos e emissões de gases poluentes.

Nesse sentido, a Desenvix desenvolve, em parceria com a Universidade Federal de Santa Catarina, estudos de geração de energia solar junto ao Complexo Eólico Desenvix da Bahia, com vistas à Instalação de Parque Fotovoltaico com potência a ser instalada estimada entre 5 a 20 MWp a partir do desenvolvimento de um anteprojeto de geração solar considerando duas tecnologias distintas (filmes finos de silício amorfo e silício cristalino).

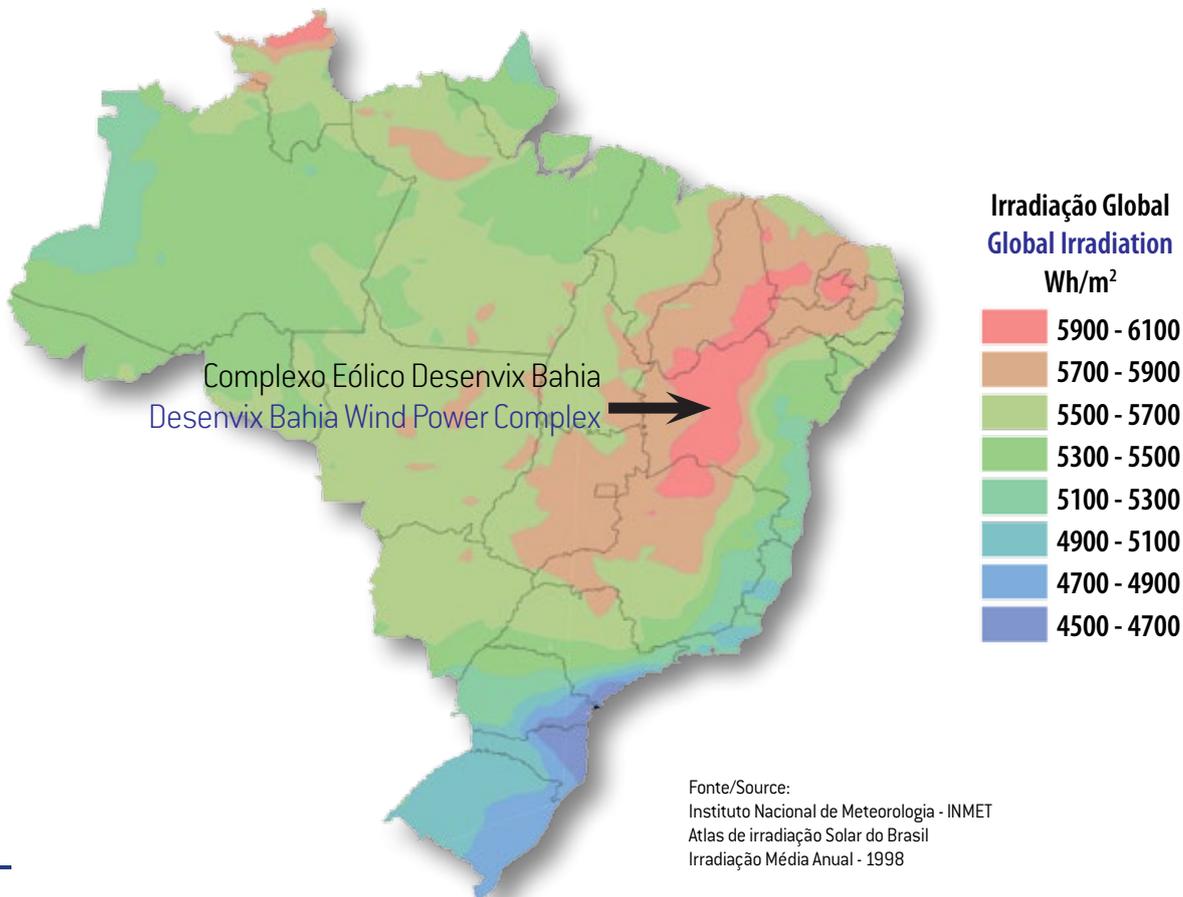
A localização da planta solar, junto ao Complexo Eólico Desenvix da Bahia, vem de encontro com o mapa de irradiação solar do Brasil, o qual indica a região como a melhor do Brasil.

With climate changes, concerns as to carbon emissions and sustainability combined with exhaustion of fossil fuels, the world is strongly investing in renewable energy sources.

The photovoltaic energy emerges as an important alternative for the future by being a clean energy source, renewable, without water consumption, noise generation, waste and pollutant gas emissions.

In this regard, Desenvix, in partnership with the Federal University of Santa Catarina, develops studies on solar energy at the Complexo Eólico Desenvix Bahia, with a view to Installing the Photovoltaic Park with a capacity to be installed estimated between 5 to 20 MWp from development of an draft design of solar generation considering two different technologies (amorphous silicon and crystalline silicon thin films).

The solar plant location in the Complexo Eólico Desenvix Bahia, meets the solar irradiation map in Brazil, which indicates the region as the best region in Brazil.





Expansão do Complexo Eólico da Bahia | *Expansion of the Wind Power Complex in Bahia*

A Usina Eólica Canarana é um projeto de potência instalada de 30MW, planejado para ser instalado na área contígua do Complexo Eólico Desenvix Bahia. A Desenvix já possui as áreas necessárias para a sua instalação, além de possuir a Licença Ambiental de Localização. A participação da Desenvix no projeto é de 100%.

The Canarana Wind Power plant is a Project of installed capacity of 30MW, planned to be installed at the contiguous are of the Desenvix Bahia Wind Power Complex. Desenvix already owns the areas required for its installation in addition to possessing the Location Environmental License. Desenvix's interest in the project is 100%.

PCH | *SHP Bom Retiro*

A PCH Bom Retiro é um projeto com potência instalada estimada em 30 MW, planejado para ser instalado no rio Taquari-Antas utilizando o reservatório já formado pela barragem-eclusa de Bom Retiro, no município de Cruzeiro do Sul, no Estado do Rio Grande do Sul. A Desenvix já possui as áreas necessárias para a sua instalação. A participação da Desenvix no projeto é de 60%.

The Bom Retiro SHP is a Project of installed capacity estimated at 30 MW, planned to be installed on Taquari-Antas river, using the reservoir already formed by the Bom Retiro sluice-dam, in the municipality of Cruzeiro do Sul, in the State of Rio Grande do Sul. Desenvix already owns the areas required for its installation. Desenvix's interest in the Project is 60%.

PCHs do Rio Piquiri | *Rio Piquiri SHP Complex*

Ao longo de cinco anos, por meio do Consórcio Piquiri, detido 50% pela Desenvix, foram identificados através dos Estudos de Inventário Hidrelétrico do médio e baixo rio Piquiri, no Estado do Paraná, locais apropriados para implantação de 11 PCHs (220 MW) e 5 UHEs (475 MW).

Após a cisão do Consórcio, a Desenvix ficou com o direito de registro 6 PCHs, totalizando 130 MW de potência instalada estimada, entre elas: São Manoel (30MW), Bonito B (18,6MW), Bandeira (28MW), Do Cobre (19MW), Pinhalito (20,4MW) e Porto da Bota (37MW) (36,65%),

Atualmente a Desenvix já possui parte das terras necessária para a implantação dos empreendimentos e trabalha em busca da Licença Ambiental Prévia.

Along five years, through Piquiri Consortium, 50% of which owned by Desenvix, sites adequate for the implementation of the 11 SHP (220 MW) and 5 HPP (475 MW) were identified through Studies of Hydroelectric Inventory of middle and lower Piquiri river, in the State of Paraná.

After the Consortium spin-off, Desenvix was entitled to register 6 PCHs, amounting to 130 MW of estimated installed capacity, among them: São Manoel (30MW), Bonito B (18,6MW), Bandeira (28MW), Do Cobre (19MW), Pinhalito (20,4MW) and Porto da Bota (37MW) (36.65%),

Currently Desenvix already owns part of the land required for the implementation the enterprises and works in pursuit of the Preliminary Environmental License.

RESPONSABILIDADE SOCIOAMBIENTAL SOCIAL-ENVIRONMENTAL RESPONSIBILITY

A Desenvix prioriza a sustentabilidade em todos os seus investimentos. A seleção de projetos submete-se inicialmente à análise da perspectiva de viabilidade, contudo, sua continuidade é confirmada apenas após rigorosa avaliação ambiental, a qual considera tanto as alterações sinérgicas no meio ambiente, quanto as influências no meio socioeconômico nas áreas de influência direta e indireta dos empreendimentos.

A empresa dá ênfase aos projetos de geração de energia renovável e exerce a cidadania em prol do meio ambiente durante a implantação e operação dos mesmos, reduzindo os impactos causados nos meios físico, biótico e entrópico.

A Desenvix adota políticas de desenvolvimento de ações sociais em seus empreendimentos, garantindo que a atividade se dê de acordo com os mais altos indicadores de responsabilidade social.

Desenvix prioritizes sustainability in all its investments. The selection of projects is primarily analyzed from the perspective of feasibility, however, its continuity is confirmed only after a rigorous environmental assessment, which considers both the synergistic changes in the environment, and the influences with the socio-economic environment in the areas of direct and indirect influence of the enterprises.

The company places emphasis on the projects of renewable energy generation and exercises the citizenship in favor of the environment during the implementation and operation of the same, reducing the impacts caused on the physical, biotic and entropic means.

Desenvix adopts policies of social action development in its enterprises, assuring that the activity takes place in accordance with the highest indicators of social responsibility.



Instituto Engevix

O Instituto Engevix, um projeto de responsabilidade social do Grupo Engevix, iniciou as atividades em 1º de março de 2004 com a missão de promover a melhoria da qualidade de vida de comunidades de baixa renda da Grande Florianópolis (SC). O programa tem como meta

a educação e o resgate da cidadania de seu público-alvo, buscando formas de enriquecer o aprendizado e a capacidade criativa da comunidade, auxiliando no seu desenvolvimento social.

Para conhecer melhor as propostas e história do Instituto, acesse o site: www.institutoengevix.com.br

Engenix Institute, a social responsibility Project of the Engenix Group, started its activities on March 1st, 2004 with the mission of promoting the improvement in quality of life of the Low-income community of the Greater Florianópolis (SC). The program has as target the education and citizenship recovery of its targeted audience, pursuing ways to enhance learning and creative capacity of the community, assisting in their social development. To learn more about the proposals and history of the Institute please visit the site:

www.institutoengevix.com.br



Porque nós acreditamos
no futuro deles



Destaques de projetos socioambientais | *Highlights of socio-environmental projects*

Complexo Eólico Desenvix Bahia | *Desenvix Bahia Wind power Complex*

O mais recente exemplo da adoção de políticas socioambientais na implantação de seus empreendimentos é o conjunto de programas desenvolvidos, em parceria com os órgãos municipais e estaduais, em benefício das comunidades do entorno do Complexo Eólico Desenvix Bahia.

O Complexo Eólico levou desenvolvimento às comunidades carentes do Nordeste do estado da Bahia, beneficiando cerca de 5 mil pessoas. Entre os programas destacaram-se:

- Melhoria e construção de 35 km de estradas e acessos beneficiando cerca de 9 comunidades e 270 famílias;
- Recuperação das Estradas Vicinais e acessos no entorno das 18 comunidades, beneficiando cerca de 950 famílias;
- Perfurados e energizados poços com distribuição de água a cerca de 140 famílias;
- Implantada Rede de energia elétrica, beneficiando 70 famílias;
- Criação de empregos:
 - Mais de 650 empregos durante a implantação da obra;
 - Cerca de 30 empregos diretos no período operacional.
- Capacitação de professores do ensino fundamental das escolas públicas municipais;
- Projeto de Educação de Jovens e Adultos, beneficiando cerca de 50 pessoas.

The latest example of the adoption of environmental policies in the implementation of its projects is the set of programs developed in partnership with local and state agencies for the benefit of the surrounding communities Desenvix Bahia Wind power Complex.

The Wind power Complex led development to the communities in need of the Northeastern state of Bahia, benefiting about 5 thousand people. Among the programs stood out:

- *Improvement and construction of 35 km of Access roads benefiting about 9 communities and 270 families;*
- *Rehabilitation of Neighboring Roads and Access in the surroundings of the 18 communities benefiting about 950 families;*
- *Drilled and energized Wells with distribution of water to nearly 140 families;*
- *Deployed the electricity Grid, benefiting 70 families;*
- *Creation of jobs:*
 - *More than 650 jobs during the implementation of the work;*
 - *Around 30 direct Jobs in the operating period..*
- *Training of elementary-middle school teachers from the municipal public schools;*
- *Youth and Adults Education Project, benefiting about 50 people.*



Projeto Cultural Filhos do Vento

Compromisso sócio cultural da Desenvix em parceria com a Fundação Gilberto Salvador por meio do levantamento iconográfico com o fotógrafo Fabio Cabral e uma interpretação poética da artista plástica Beth Kok da região onde se instalou o Complexo Eólico.

Children of the Wind Cultural Project

Desenvix socio-cultural commitment in partnership with the Fundação Gilberto Salvador through iconographic survey with the photographer Fabio Cabral and a poetic interpretation by the artist Beth Kok of the region now occupied by the Wind power Complex.



Resultados Operacionais
Economic and Financial Results

Desenvix Energias Renováveis S.A.

Demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011 e relatório dos auditores independentes

Financial Statements on December 31, 2011 and Independent Auditors Report on Financial Statements

Relatório dos auditores independentes | *Independent auditors' Report*

Aos Administradores e Acionistas Desenvix Energias Renováveis S.A.

To the Management and Shareholders Desenvix Energias Renováveis S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Desenvix Energias Renováveis S.A. (“Companhia” ou “Controladora”) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

Examinamos também as demonstrações financeiras consolidadas da Desenvix Energias Renováveis S.A. e suas controladas (“Consolidado”) que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

We have audited the individual financial statements of Desenvix Energias Renováveis S.A. (“Company” or “Holding”) comprising the balance sheet on December 31, 2011 and the respective statement of income, comprehensive income, shareholders' equity and cash flow for the year then ended, as well as the summary of the main accounting principles and other accompanying notes.

We also audited the consolidated financial statements of Desenvix Energias Renováveis S.A. and its subsidiaries (“Consolidated”) comprising the balance sheet consolidated on December 31, 2011 and the respective consolidated statements of income, comprehensive income, shareholders' equity and cash flows for the year then ended, as well as the summary of the main accounting principles and other accompanying notes.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras *Responsibility of the Company's management for the financial statements*

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e as práticas contábeis adotadas no Brasil, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por erro.

The company's management is responsible for properly preparing and reporting said individual financial statements according to the accounting principles adopted in Brazil and the consolidated financial statements according to the International financial report standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the accounting principles adopted in Brazil, as well as the internal control it determined as being needed to allow the preparation of the financial statements free from material distortion, regardless of whether or not caused by fraud or error.

Responsabilidade dos auditores independentes

Independent auditors' responsibilities

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou por erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Our responsibility is to express an opinion about these financial statements based on our audit, conducted under the Brazilian and International Standards on auditing. Said standards require compliance with the ethics requirements by the auditor and that the audit is planned and conducted to obtain reasonable assurance the financial statements are fairly reported in all their material respects, free from material distortion. An audit involves procedures selected to obtain evidence supporting the account amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected are at the auditor's discretion, including assessment of risks for material distortion in the financial statement irrespective of whether or not caused by fraud or error.

For said assessment of risks, the auditor takes into consideration relevant internal control systems to prepare and properly report the Company's financial statement to plan the auditing procedures appropriate for the circumstances, but not to express an opinion about the efficiency of such company's internal control system. An auditing includes also assessing the accounting principles suitability used and the reasonability of the accounting estimates made by the management, as well as the overall financial statement presentation.

We believe that the audit evidence gathered is suffice and appropriate to substantiate our opinion.

Opinião sobre as demonstrações financeiras individuais

Opinion on the individual financial statements

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Desenvix Energias Renováveis S.A. em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

In our opinion the individual financial statement referred to above show properly in all their material respect, Desenvix Energias Renováveis S.A. equity and financial position on December 31, 2011, the performance of its operations and the cash flow for the year then ended, according to the accounting principles adopted in Brazil.

Opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas

Opinion about the consolidated financial statements

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Desenvix Energias Renováveis S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2011, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) e as práticas contábeis adotadas no Brasil.

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above, show properly, in all their material respects, Desenvix Energias Renováveis S.A. and its subsidiaries equity and financial position on December 31, 2011, the consolidated performance of its operation and its consolidated cash flow for the year then ended, according to the International financial report Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the accounting principles adopted in Brazil.

Ênfase *Emphasis*

Conforme descrito na Nota 2.1, item (b), as demonstrações financeiras individuais foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. No caso da Desenvix Energias Renováveis S.A., essas práticas diferem do IFRS, aplicável às demonstrações financeiras separadas, somente no que se refere à avaliação dos investimentos em controladas, coligadas e controladas em conjunto pelo método de equivalência patrimonial, uma vez que para fins de IFRS seria custo ou valor justo, e pela manutenção do saldo de ativo diferido existente em 31 de dezembro de 2008, que vem sendo amortizado. Nossa opinião não está ressalvada em função deste assunto.

As referred to in Note 2.1, item (b), the individual financial statements were prepared according to the accounting principles adopted in Brazil. In case of Desenvix Energias Renováveis S.A., said principles differ from the IFRS, applicable to separate financial statements, only where they relate to assessment of investments in subsidiaries, affiliated and jointly controlled companies by the equity method, since for the purpose of the IFRS they would be cost or fair value, and by keeping the deferred assets balance existing on December 31, 2008, which have been amortized. Our opinion is not qualified as regards this matter.

Outros assuntos Demonstrações do valor adicionado *Other matters: Added-Value Statements*

Examinamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas e como informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

We have also audited the individual and consolidated value added Statement (DVA), related to the year ended on December 31, 2011, whose report is required by the Brazilian corporate law for opened businesses or under registration phase and as a supplementary information by the IFRS that do not require the DVA to be reported. These statements underwent the same aforementioned, auditing procedures and in our opinion, they are properly reported, in all their material respects, in relation to the overall financial statements.

São Paulo, 28 de março 2012

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes | *Independent Auditors*
CRC 2SP000160/0-5

Celso Luiz Malimpensa
Contador | *Accountant* CRC 1SP159531/0-0

Desenvix Energias Renováveis S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro | *Balance Sheets on December 31*Em milhares de reais | *In thousands of reais*

	<u>Consolidado</u> <u>Consolidated</u>	
Ativo <i>Assets</i>	2011	2010
Circulante <i>Current</i>		
Caixa e equivalentes de caixa <i>Cash and cash equivalents</i>	41.490	57.672
Aplicação financeira restrita <i>Restricted Financial Investment</i>	24.799	
Contas a receber <i>Accounts receivable</i>	34.505	28.107
Dividendos a receber <i>Dividends receivable</i>		
Impostos a recuperar <i>ICMS and IPI tax credits</i>	3.560	2.288
Estoques <i>Inventories</i>	696	653
Outros ativos <i>Other assets</i>	4.982	
Despesas antecipadas <i>Prepaid expenses</i>	13.645	4.688
	<u>123.677</u>	<u>93.408</u>
Não circulante <i>Noncurrent</i>		
Realizável a longo prazo <i>Noncurrent receivables</i>		
Aplicação financeira restrita <i>Restricted Financial Investment</i>	32.081	18.139
Partes relacionadas <i>Related Parties</i>	33.680	26.379
Imposto de renda diferido <i>Deferred Income tax</i>	2.051	
Outros ativos <i>Other assets</i>	60	7
	<u>67.872</u>	<u>44.525</u>
Investimentos <i>Investments</i>	136.911	87.660
Imobilizado <i>Fixed assets</i>	1.257.604	807.875
Intangível <i>Intangible assets</i>	144.953	100.270
	<u>1.607.340</u>	<u>1.040.330</u>
Total do ativo <i>Total assets</i>	<u>1.731.017</u>	<u>1.133.738</u>

	<u>Consolidado</u> <u>Consolidated</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Passivo e patrimônio líquido <i>Liabilities and shareholders' equity</i>		
Circulante <i>Current</i>		
Fornecedores <i>Suppliers</i>		
Partes relacionadas <i>Related Parties</i>	6.505	18.267
Terceiros <i>Third parties</i>	134.375	24.211
Financiamentos <i>Finances</i>	81.519	47.920
Partes relacionadas <i>Related Parties</i>	123.059	909
Contas a pagar por aquisição de terras <i>Accounts payable by purchasing lands</i>	3.601	4.972
Provisão para custos socioambientais <i>Provision for social-environmental costs</i>	2.647	1.801
Concessões a pagar <i>Concessions payable</i>	5.371	5.266
Salários e encargos sociais <i>Salaries and social contributions</i>	2.756	1.365
Indenizações a pagar <i>Damages payable</i>	532	356
Impostos e contribuições <i>Taxes and contributions</i>	12.610	7.534
Imposto de renda e contribuição social <i>Income tax and social contribution</i>	4.387	2.288
Dividendos propostos <i>Proposed Dividends</i>	529	
Outros passivos <i>Other liabilities</i>	3.601	1.792
	<u>381.492</u>	<u>116.681</u>
Não circulante <i>Noncurrent</i>		
Financiamentos <i>Finances</i>	674.156	351.092
Indenizações a pagar <i>Damages payable</i>	2.012	1.988
Imposto de renda diferido <i>Deferred Income Tax</i>	6.924	3.505
Provisão para perda em contrato de fornecimento de energia elétrica <i>Allowance for loss from electricity supply agreement</i>		2.237
Provisão para passivo a descoberto <i>Provision for excess of liabilities over assets</i>		
Provisão para custos socioambientais <i>Provision for social-environmental costs</i>	1.704	2.626
Concessões a pagar <i>Concessions payable</i>	66.593	67.385
	<u>751.389</u>	<u>428.833</u>
Total do passivo <i>Total liabilities</i>	<u>1.132.881</u>	<u>545.514</u>
Patrimônio líquido - capital e reservas atribuídos aos acionistas da controladora <i>Shareholders' equity - capital and reserves attributed to the holding company's shareholders</i>		
Capital social <i>Stock Capital</i>	546.787	546.787
Ajuste de avaliação patrimonial <i>Adjustment to equity valuation</i>	41.867	35.587
Reservas de lucros <i>Appropriated retained earnings</i>	7.867	5.850
	<u>596.521</u>	<u>588.224</u>
Participação dos não controladores <i>Non controlling parties' interest</i>	1.615	
Total do patrimônio líquido <i>Total shareholders' equity</i>	<u>598.136</u>	<u>588.224</u>
Total do passivo e patrimônio líquido <i>Total liabilities and shareholders' equity</i>	<u>1.731.017</u>	<u>1.133.738</u>

Desenvix Energias Renováveis S.A.

Demonstração do resultado | *Statement of Income*Exercícios findos em 31 de dezembro | *Years ended on December 31*Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma | *In thousands of reais, except where stated otherwise*

	<u>Consolidado Consolidated</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Receita Revenue		
Fornecimento de energia elétrica <i>Supply of Electricity</i>	130.061	100.232
Serviços prestados <i>Services rendered</i>	13.342	6.114
Receita de venda ou reembolso de projetos <i>Sales revenue or reimbursement of projects</i>		5.803
Receita líquida operacional Operating Net Income	<u>143.403</u>	<u>112.149</u>
Custo das vendas e dos serviços prestados <i>Cost of sales and services rendered</i>	(9.309)	(9.800)
Custo do serviço de energia elétrica <i>Cost of electric power services</i>	(64.524)	(38.163)
	<u>(73.833)</u>	<u>(47.963)</u>
Lucro (prejuízo) bruto Gross Profit (loss)	<u>69.570</u>	<u>64.186</u>
(Despesas) receitas operacionais Operating revenue (expenses)		
Gerais e administrativas <i>General and administrative</i>	(23.817)	(15.341)
Honorários da administração <i>Administration Fees</i>	(4.396)	(2.392)
Com estudos em desenvolvimento <i>With studies under development</i>	(4.352)	1.795
Perdas com contratos de energia <i>Losses related to Power agreements</i>	(2.466)	
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas <i>Other net operating revenues (expenses)</i>	(276)	1.577
	<u>(35.307)</u>	<u>(14.361)</u>
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e das participações societárias Operating profit (loss) before financial result and ownership interests	<u>34.263</u>	<u>49.825</u>
Resultado financeiro Financial result		
Despesas financeiras <i>Financial expenses</i>	(54.729)	(45.228)
Receitas financeiras, líquidas de tributos <i>Financial revenues, net of taxes</i>	7.083	7.623
	<u>(47.646)</u>	<u>(37.605)</u>
Resultado de participações societárias Ownership interest result		
Equivalência patrimonial <i>Equity accounting</i>	1.580	(89)
Dividendos recebidos <i>Dividends received</i>	941	212
Ganho com investimento <i>Earnings with investment</i>	17.264	
Amortização direitos - contratos firmes <i>Rights – binding agreements amortization</i>	(383)	
Provisão para passivo a descoberto <i>Provision for excess of liabilities over assets</i>		
	<u>19.402</u>	<u>123</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social Profit before income tax and social contribution	<u>6.019</u>	<u>12.343</u>
Imposto de renda e contribuição social <i>Income tax and social contribution</i>	(3.571)	(2.706)
Lucro líquido do exercício Net income of the period	<u>2.448</u>	<u>9.637</u>
Atribuível a Attributable to		
Acionistas da Companhia <i>Company's Shareholders</i>	2.546	8.924
Participação de não controladores <i>Non controllers' interest</i>	(98)	713
	<u>2.448</u>	<u>9.637</u>
Lucro básico e diluído por lote de mil ações Basic and diluted earnings by 1000-share lot	<u>0,0255</u>	<u>0,1362</u>

Desenvix Energias Renováveis S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa | *Statement of Cash Flow*Exercícios findos em 31 de dezembro | *Years ended on December 31*Em milhares de reais | *In thousand of reais*

	<u>Consolidado Consolidated</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais <i>Cash Flow provided by operating activities</i>		
Prejuízo antes dos tributos <i>Loss before taxes</i>	6.019	12.343
Ajustes <i>Adjustments</i>		
Receita financeira do realizável a longo prazo <i>Financial revenue from noncurrent receivables</i>	(2.089)	(851)
Equivalência patrimonial <i>Equity account</i>	(1.580)	89
Provisão para passivo a descoberto <i>Provision for excess of liabilities over assets</i>		
Ajuste ao valor recuperável do ativo intangível <i>Adjustment to intangible assets recoverable value</i>	4.352	(1.795)
Ganho na remensuração de participação anterior <i>Earning in remeasuring former profit-share</i>	(17.264)	
Valor residual do ativo imobilizado baixado <i>Residual value of written-off fixed asset</i>		252
Depreciação e amortização <i>Depreciation and amortization</i>	30.718	26.635
Provisão para perda com contrato de energia <i>Allowance for loss from Power agreement</i>	2.466	218
Provisão para créditos de realização duvidosa <i>Allowance for bad debts</i>	220	
Encargos financeiros de financiamentos <i>Financial charges for financing</i>	44.899	34.124
Encargos financeiros de concessões a pagar e provisão para custos sociambientais <i>Concession financial charges payable and provision for social-environmental costs</i>		
	3.599	5.761
	71.340	76.776
Variações nos ativos e passivos <i>Changes in assets and liabilities</i>		
Investimentos temporários <i>Temporary investments</i>		113
Contas a receber <i>Accounts receivable</i>	(4.836)	(3.629)
Impostos a recuperar <i>ICMS and IPI tax credits</i>	(1.041)	(711)
Outros ativos e despesas antecipadas <i>Other assets and prepaid expenses</i>	(13.816)	(2.558)
Fornecedores <i>Suppliers</i>	20.160	(4.910)
Salários e encargos sociais <i>Salaries and social contributions</i>	459	503
Contas a pagar investimentos em terras <i>Accounts payable investments in lands</i>	(1.371)	4.368
Provisão para perda com contrato de energia <i>Allowance for loss from Power agreements</i>	(4.703)	
Impostos e contribuições <i>Taxes and contributions</i>	4.972	1.937
Outros passivos <i>Other liabilities</i>	2.242	418
Caixa proveniente das [aplicado nas] operações <i>Cash from [used in] operations</i>	73.406	72.307
Juros pagos sobre financiamentos <i>Interests paid over finances</i>	(46.606)	(24.156)
Imposto de renda e contribuição social pagos <i>Paid income tax and social contribution</i>	(5.565)	(4.933)
Caixa líquido proveniente das [aplicado nas] atividades operacionais <i>Net cash provided by [used in] operating activities</i>	21.235	43.218
Fluxos de caixa das atividades de investimentos <i>Cash flows from investment activities</i>		
(Aplicação) resgate de aplicação financeira restrita <i>(Investment) restrict financial investment redemption</i>	(36.652)	(5.386)
Aquisição de investimentos e aportes de capital <i>Purchase of investments and capital contribution</i>	(37.657)	(803)
Aquisição de terras <i>Purchase of lands</i>	(499)	(9.043)
Dividendos recebidos (pagos) <i>Dividends received (paid)</i>		691
Aquisição de bens do imobilizado <i>Purchase of fixed assets</i>	(379.593)	(190.580)
Saída de caixa e equivalentes de caixa por cisão <i>Outflow of cash and cash equivalents by spin-off</i>		(22.611)
Caixa e equivalentes de caixa recebido por incorporação <i>Cash and cash equivalent received by merger</i>		131.962
Aquisição de participação, líquido do caixa recebido <i>Purchase of ownership interest, net of received cash</i>	(17.982)	
Partes relacionadas <i>Related parties</i>		
Concessão e pagamentos de recursos <i>Concession and payments of resources</i>	(23.316)	
Obtenção e recebimento de recursos <i>Obtainment and receipt of resources</i>	138.165	6.641
Gastos apropriados ao ativo intangível <i>Expenses appropriated to the intangible assets</i>	(17.612)	(22.556)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos <i>Net cash applied to the activities of investments</i>	(375.146)	(111.685)

Desenvix Energias Renováveis S.A.

Demonstração dos fluxos de caixa | *Statement of Cash Flow*Exercícios findos em 31 de dezembro | *Years ended on December 31*Em milhares de reais | *In thousand of reais*(continuação | *continued*)

	Consolidado <i>Consolidated</i>	
	2011	2010
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos <i>Cash flows from financing activities</i>		
Obtenção de financiamentos <i>Obtainment of finances</i>	561.916	10.349
Pagamentos de financiamentos - principal <i>Payment of finances – principal</i>	(224.187)	(40.414)
Resgate de aplicação restrita <i>Restricted investment redemption</i>		91.387
Aumento ou integralização de capital e adiantamentos <i>Increase or payment of capital and advances</i>		48.006
Integralização de capital por terceiros <i>Capital paid up by third parties</i>		(13.520)
Dividendos pagos <i>Dividends paid up</i>		
Caixa líquido obtido das atividades de financiamentos <i>Net cash generated from financing activities</i>	337.729	95.808
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa <i>Net reduction of cash and cash equivalent</i>	(16.182)	27.341
Caixa e equivalentes de caixa no início do período <i>Cash and cash equivalent at the beginning of the period</i>	57.672	30.331
Caixa e equivalentes de caixa no final do período <i>Cash and cash equivalent at the of the period</i>	41.490	57.672
Transações que não afetaram caixa <i>Transactions not affecting the cash</i>		
Contas a pagar a fornecedores, indenizações a pagar e outros passivos decorrentes de aquisição de bens do imobilizado <i>Accounts payable to suppliers, Damages payable and other liabilities resulting from purchase of fixed assets</i>	121.065	42.825
Variação do valor justo dos investimentos registrados pelo custo <i>Change in fair value of investments recorded at cost</i>	9.515	
Encargos financeiros capitalizados <i>Capitalized financial charges</i>	19.976	
Compensação de dividendos propostos com partes relacionadas passivo <i>Offsetting of proposed dividends with related parties - liabilities</i>		
Contas a pagar por aquisição de terras - investimentos <i>Accounts payable due to purchase of lands - investments</i>		2.646
Contas a pagar por aquisição de terras - imobilizado <i>Accounts payable due to purchase of lands – fixed assets</i>	3.601	2.326
Concessões a pagar <i>Concessions payable</i>	71.964	72.651
Provisão para custos socioambientais <i>Provision for social-environmental costs</i>	4.351	4.427

Aviso Importante

Este material inclui informações que se baseiam nas hipóteses e perspectivas atuais da administração da Companhia, que poderiam ocasionar variações materiais entre os resultados, performance e eventos futuros. Inúmeros fatores podem afetar as estimativas e suposições nas quais estas opiniões se baseiam, tais como condições gerais e econômicas no Brasil e outros países, condições do mercado financeiro, condições do mercado regulador e outros fatores.

Important Notice

This material includes information which is based on company management's current hypotheses and prospects which could be subject to material variation between the results, performance and future events. Innumerable factors can affect estimates and suppositions on which these opinions are based, such as general and economic conditions in Brazil and other countries, conditions in the financial market, conditions in the regulated market and other factors.



Escritório Florianópolis:

CNPJ: 00.622.416/0003-03

Rua Tenente Silveira, 94 • 9º andar • Ed. Schweidson • Centro • Florianópolis/SC

CEP 88010-300 • Fone [48] 3031 2500 • FAX [48] 3031 2501

ri@desenvix.com.br

www.desenvix.com.br

Coordenação Geral: Gerência de Planejamento e Relações com Investidores

Conteúdo e Redação: Gerência de Planejamento e Relações com Investidores

Concepção gráfica: Cesar Saliés • Tradução: Ramaciotti & Costa Traduções Ltda. • Impressão: Gráfica Coan • Tiragem: 1.000 exemplares