

Perfil da Companhia

O Grupo Energisa, com 111 anos de experiência, tem na distribuição de energia elétrica a base principal de seu negócio. A trajetória do Grupo se mistura com a história do setor elétrico brasileiro, marcada, sobretudo, pelo pioneirismo que sempre norteou suas ações. Prova disso é o fato de ter sido uma das primeiras empresas a abrir o capital, em 1907, e a obter o registro de nº 3 da Bolsa de Valores do Rio de Janeiro. A estratégia de crescimento está focada na distribuição de energia elétrica.

Em 11 de abril de 2014, a Energisa concluiu a aquisição das oito distribuidoras de energia do Grupo Rede que estavam, desde setembro de 2012, sob intervenção da Agência Nacional de Energia Elétrica. A compra do Grupo Rede coloca a Energisa como o sexto maior grupo de distribuição de energia elétrica do Brasil em número de clientes, com 6,4 milhões de consumidores e atendendo a uma população de aproximadamente 16,0 milhões de pessoas.

Localização das distribuidoras e geradoras de energia elétrica do Grupo Energisa

ÁREAS DE ATUAÇÃO DO GRUPO ENERGISA

13 concessões de distribuição de energia em todas as regiões do Brasil

788 municípios atendidos

6,4 milhões de clientes

16,0 milhões de pessoas atendidas (8,1% do Brasil)

1.630 mil km² total de área coberta (19,1% do território brasileiro)

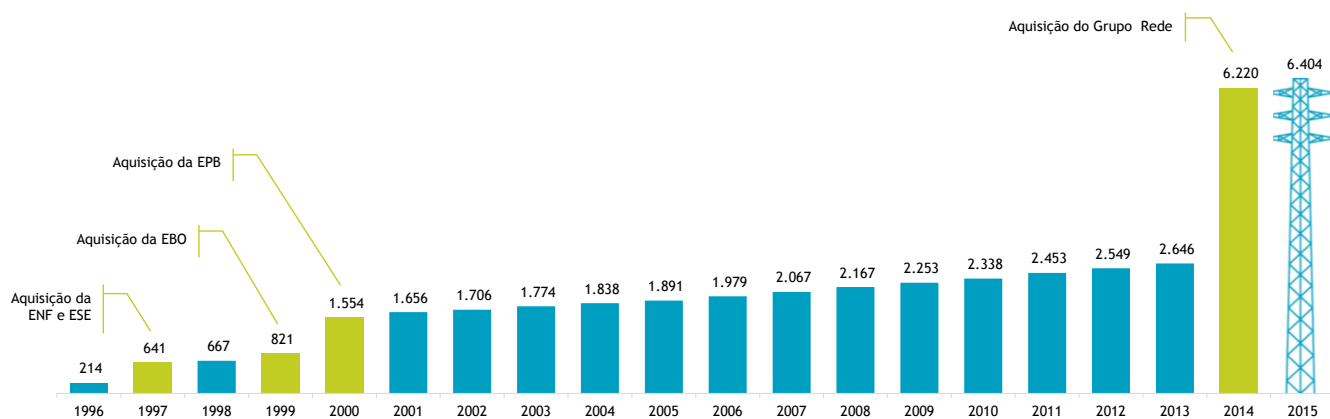
6 Empresas de serviços (MG e RJ)



Evolução da base de consumidores

A base de consumidores atendidos pelas empresas da Energisa, que é um importante pilar de sustentação das vendas, aumentou 3,0% em 2015 em relação a 2014, totalizando 6.404.018 em 31 de dezembro de 2015.

Número de consumidores em milhares



Cenário e estratégia de sustentação

A atividade econômica do país entrou em recessão, com PIB 3,8% menor em 2015, contra uma estagnação de 0,2% registrada em 2014. A alta da inflação, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), chegou a 10,7%, a maior dos últimos 13 anos e acima do teto da meta do Banco Central, que era de 6,5%. A taxa básica de juros, consequentemente, sofreu uma série de aumentos pelo Banco Central, fechando o ano em 14,25%, 2,5 pontos percentuais acima do ano anterior e 7,0 pontos percentuais acima do patamar mais baixo estabelecido em março de 2013.

Reflexo desse contexto, o consumo nacional de energia caiu 2,1% no ano, segundo dados da Empresa de Pesquisa Energética (EPE), somando 464,7 mil GWh. O principal fator dessa queda foi a expressiva redução de 5,3% no consumo da indústria, em função do cenário desfavorável de atividade industrial ao longo do ano, em quase todos os segmentos.

Nesse cenário, o setor elétrico enfrentou um ano de desafios, o que exigiu da Companhia grande resiliência e

capacidade de adaptação. As perspectivas de cenário econômico de curto prazo continuam incertas devido às projeções que apontam panorama de continuidade de retração do PIB em 2016, inflação pressionada e patamar elevado das taxas de juros. Reflexo disso são as previsões de desaceleração do consumo, adiamento de investimentos, ampliação do desemprego e menor acesso ao crédito, o que deverá ocasionar menor crescimento do consumo de energia elétrica em 2016. Historicamente, retração de igual magnitude ocorreu apenas no racionamento de 2001.

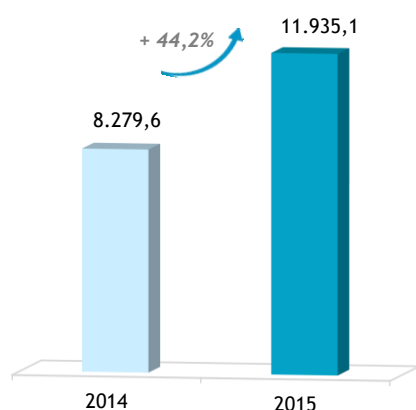
Nesse contexto econômico e de mercado complexo, o Grupo Energisa acredita ter adotado estratégia acertada de assegurar uma base de consumidores diversificada e de atuar em áreas de concessão que mostram crescimento no consumo de energia acima da média nacional mesmo no atual cenário adverso, como os estados de Mato Grosso e Tocantins.

Destaques financeiros e operacionais

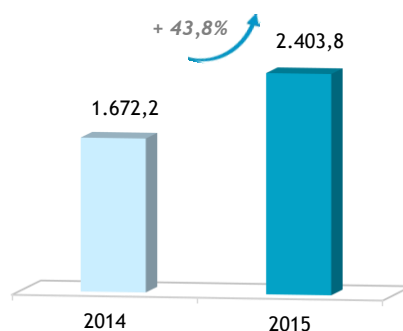
Indicadores Econômico-Financeiros e Operacionais

Descrição	2015	2014 ⁽¹⁾	Variação %
Resultados e Margens Consolidados - R\$ milhões			
Receita Operacional Bruta	18.615,7	11.355,9	+ 63,9
Receita Operacional Bruta, sem receita de construção	17.234,2	10.502,9	+ 64,1
Receita Operacional Líquida	11.935,1	8.279,6	+ 44,2
Receita Operacional Líquida, sem receita de construção	10.553,6	7.426,6	+ 42,1
Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras (EBIT)	864,7	963,4	- 10,2
Resultado Financeiro Líquido	(1.045,9)	(635,9)	+ 64,5
EBITDA	2.235,4	1.557,5	+ 43,5
EBITDA Ajustado	2.403,8	1.672,2	+ 43,8
Lucro Líquido	351,4	304,7	+ 15,3
Margem Líquida (%)	2,9	3,7	- 0,8 p.p

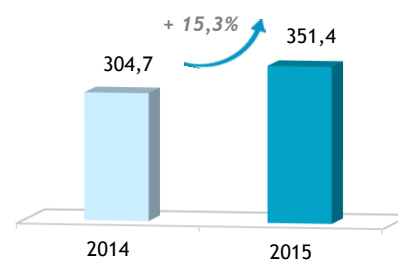
Receita Operacional Líquida



EBITDA Ajustado



Lucro Líquido



Valores em R\$ milhões

Desempenho da Operação

Energia vendida aos Consumidores Cativos (GWh)	25.384,9	20.687,7	+ 22,7
Energia vendida aos Consumidores Cativos + Transporte (TUSD) - GWh	29.019,1	23.950,7	+ 21,2
Energia Elétrica Total Comercializada (GWh)	32.656,1	27.249,2	+ 19,8
Número de Consumidores Cativos	6.404.018	6.220.364	+ 3,0
Número de Consumidores Totais	6.404.262	6.220.603	+ 3,0
Número de Colaboradores Próprios	11.940	10.106	+ 18,1
Força de Trabalho (colaboradores próprios + terceirizados ⁽²⁾)	15.080	15.580	- 3,2

⁽¹⁾ Não incluem terceirizados em obras.

Energisa S/A | FACT SHEET - Resultados de 2015

➤ Lucro líquido e geração de caixa (EBITDA)

Em 2015, a Energisa registrou lucro líquido consolidado de R\$ 351,4 milhões, contra R\$ 304,7 milhões em 2014, o que representa um aumento de 15,3%. Importante ressaltar que esse desempenho em 2015:

- Foi afetado negativamente por amortizações do ágio da aquisição e do valor justo das empresas adquiridas do Grupo Rede, no montante de R\$ 259,0 milhões (R\$ 170,9 milhões líquidos de impostos);
- Está acrescido de R\$ 447,4 milhões, líquidos de impostos, provenientes da alienação dos ativos de geração de energia ocorrida em 31 de março de 2015;

- Registra despesas financeiras decorrentes da desvalorização do real frente ao dólar de R\$ 730,2 milhões, líquidas do resultado dos derivativos de proteção marcados à mercado, das quais 7,5% ocorridas no 4T15;

Ressalte-se, ainda, que o resultado de 2014 está acrescido de R\$ 20,2 milhões, decorrentes dos benefícios de adesão ao REFIS (liquidação de débitos de ICMS) por empresas adquiridas do Grupo Rede.

A composição destes crescimentos está demonstrada no quadro abaixo:

Composição da Geração de Caixa (R\$ milhões)	Trimestre			Exercício		
	4T15	4T14 (Reclassificado)	Var. %	2015	2014 (Reclassificado)	Var. %
(=) Lucro líquido consolidado	158,4	139,4	+ 13,6	351,4	304,7	+ 15,3
(-) Contribuição social e imposto de renda	(3,0)	32,0	-	(138,2)	(21,9)	+ 531,1
(-) Equivalência patrimonial	-	-	-	-	(3,6)	-
(-) Resultado financeiro	(102,9)	(337,2)	- 69,5	(1.045,9)	(635,9)	+ 64,5
(-) Depreciação e amortização	(162,1)	(187,2)	- 13,4	(699,9)	(591,4)	+ 18,3
(=) Geração de caixa (EBITDA)	426,4	631,8	- 32,5	2.235,4	1.557,5	+ 43,5
(+) Receitas de acréscimos moratórios	47,7	(0,8)	-	168,4	114,7	+ 46,8
(=) Geração ajustada de caixa (EBITDA Ajustado)	474,1	631,0	- 24,9	2.403,8	1.672,2	+ 43,8
(-) Receitas de venda de ativos	(6,4)	(0,2)	+ 3.100,0	670,8	(0,9)	-
(=) Geração ajustada de caixa, sem efeito da venda de ativos	480,5	631,2	- 23,9	1.733,0	1.673,1	+ 3,6
Margem do EBITDA ajustado, sem efeito da venda dos ativos (%)	12,3	21,8	- 9,5 p.p	20,2	20,2	-

Energisa S/A | FACT SHEET - Resultados de 2015

A seguir, o lucro líquido consolidado da Energisa e das suas subsidiárias por segmento em 2015 e 2014:

Lucro Líquido (R\$ milhões)	Trimestre			Exercício		
	4T15	4T14	Var. %	2015	2014	Var. %
Distribuição de energia elétrica						
✓ Energisa Paraíba	42,2	64,6	- 34,7	107,0	119,4	- 10,4
✓ Energisa Mato Grosso do Sul ^(*)	33,1	44,1	- 24,9	109,6	33,4	+ 228,1
✓ Energisa Mato Grosso ^(*)	15,8	105,7	- 85,1	45,2	104,8	- 56,9
✓ Energisa Tocantins ^(*)	(4,7)	77,0	-	68,4	66,8	+ 2,4
✓ Energisa Minas Gerais	9,0	2,5	+ 260,0	25,0	23,0	+ 8,7
✓ Energisa Borborema	30,5	(8,4)	-	44,1	2,6	+ 1.596,2
✓ Vale Paranapanema ^(*)	17,6	8,0	+ 120,0	31,6	17,3	+ 82,7
✓ Caiuá ^(*)	84,1	17,9	+ 369,8	93,7	20,1	+ 366,2
✓ Nacional ^(*)	14,0	8,4	+ 66,7	19,9	25,1	- 20,7
✓ Força e Luz do Oeste ^(*)	1,4	4,2	- 66,7	6,5	4,9	+ 32,7
✓ Energisa Nova Friburgo	(1,4)	0,4	-	5,8	2,3	+ 152,2
✓ Energisa Sergipe	15,8	52,9	- 70,1	(22,0)	102,2	-
✓ Bragantina ^(*)	5,1	5,2	- 1,9	4,6	30,0	- 84,7
Comercialização e serviços						
✓ Energisa Comercializadora	2,8	(1,6)	-	0,9	6,8	- 86,8
✓ Energisa Soluções	(6,5)	(1,1)	+ 490,9	(10,5)	(1,1)	+ 854,5
✓ Outras operacionais	6,2	2,5	+ 148,0	7,9	3,1	+ 154,8
Energisa Consolidada	158,4	139,4	+ 13,6	351,4	304,7	+ 15,3

(*) Para efeito comparativo, foram considerados os resultados das empresas da Rede Energia como se fossem controladas pela Energisa em 2014.

Mercado de capitais

➤ Informações sobre as ações da Energisa

As ações da Energisa são negociadas na BM&FBovespa sob os códigos: ENGI3 (ações ordinárias), ENGI4 (ações preferenciais) e ENGI11 (Units, certificados de 1 ação

ordinária e 4 ações preferenciais). A seguir, os indicadores de mercado ao fim do exercício:

Indicadores de Mercado	Dezembro/15	Dezembro/14	Variação %
Valor de Mercado (R\$ milhões)	3.839	3.302	+ 16,3
Enterprise Value (EV - R\$ milhões) ⁽¹⁾	10.533	9.994	+ 5,4
Dividendo yield de ENGI11 (Units) - % ⁽²⁾	5,0	6,4	- 1,4 p.p
Valor de Mercado / Patrimônio Líquido	1,7	1,8	- 5,6

⁽¹⁾ EV = Valor de mercado + dívida líquida.

⁽²⁾ Proventos distribuídos nos últimos quatro trimestres / cotação de fechamento das Units.

Reforma estatutária

Dando continuidade às melhorias das práticas de governança corporativa, a Companhia aprovou em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 16/10/2015

alterações no seu Estatuto Social, de forma a adequá-lo quase integralmente ao exigido pelo Nível 2 de Governança Corporativa da BM&FBovespa.

Renovação de concessões

Em dezembro de 2015, foram divulgados os extratos dos termos aditivos dos Contratos de Concessão do Serviço Público de Distribuição de Energia Elétrica, firmados no dia 9 de dezembro de 2015 com o Ministério de Minas e Energia (MME), renovando pelo prazo de 30 anos, contados de 7 de julho de 2015, as concessões de 7 (sete) distribuidoras controladas direta e/ou indiretamente pela

Energisa S/A: (i) Caiuá - Distribuição de Energia S/A; (ii) Empresa de Distribuição de Energia Vale Paranapanema S/A; (iii) Empresa Elétrica Bragantina S/A; (iv) Companhia Nacional de Energia Elétrica; (v) Companhia Força e Luz do Oeste; (vi) Energisa Minas Gerais - Distribuidora de Energia S/A; e (vii) Energisa nova Friburgo - Distribuidora de Energia S/A.

Investimentos

Em 2015, a Energisa e suas controladas realizaram investimentos no montante de R\$ 1.642,4 milhões (aumento de 29,0%, ou R\$ 369,0 milhões em relação ao investido em 2014), dos quais 72,1% (R\$ 1.185,0 milhões) realizados pelas distribuidoras adquiridas do Grupo Rede. O montante investido nas distribuidoras adquiridas é

67,6% (R\$ 477,9 milhões) superior ao investido em igual período do ano anterior. A Energisa Mato Grosso foi a distribuidora que mais investiu em 2015 (R\$ 494,0 milhões), seguida pela Energisa Tocantins (R\$ 316,6 milhões) e Energisa Mato Grosso do Sul (R\$ 220,1 milhões).

Investimentos (R\$ milhões)	Exercício		Variação	
	2015	2014	%	R\$ milhões
Energisa Mato Grosso	494,0	304,2	+ 62,4	+ 189,8
Energisa Tocantins	316,6	95,6	+ 231,2	+ 221,0
Energisa Mato Grosso do Sul	220,1	219,7	+ 0,2	+ 0,4
Energisa Paraíba	129,5	154,5	- 16,2	- 25,0
Energisa Sergipe	75,8	90,0	- 15,8	- 14,2
Energisa Minas Gerais	68,6	49,5	+ 38,6	+ 19,1
Energisa Borborema	57,5	20,5	+ 180,5	+ 37,0
Caiuá	54,1	29,7	+ 82,2	+ 24,4
Bragantina	31,5	19,9	+ 58,3	+ 11,6
Energisa Soluções	30,2	10,6	+ 184,9	+ 19,6
Nacional	27,1	16,9	+ 60,4	+ 10,2
Vale Paranapanema	24,7	16,4	+ 50,6	+ 8,3
Energisa Nova Friburgo	19,7	8,3	+ 137,3	+ 11,4
Força e Luz do Oeste	5,4	4,7	+ 14,9	+ 0,7
Ativos de geração alienados (*)	68,5	202,3	- 66,1	- 133,8
Outras	19,1	30,6	- 37,6	- 11,5
Total	1.642,4	1.273,4	+ 29,0	+ 369,0

(*) Ativos alienados em 31 de março de 2015.

Demonstrações dos Resultados Consolidados da Energisa de 2015 e 2014

Descrição - R\$ milhões	2015	2014 (Reclassificado)	Var. %
Receita operacional bruta	18.615,7	11.355,9	+ 63,9
Receita operacional líquida	11.935,1	8.279,6	+ 44,2
Custos controláveis	1.728,7	1.355,6	+ 27,5
✓ Pessoal (inclui fundo de pensão)	868,9	699,9	+ 24,1
✓ Material	138,2	93,0	+ 48,6
✓ Serviços de terceiros	721,6	562,7	+ 28,2
Custos não controláveis	6.932,5	4.326,4	+ 60,2
✓ Energia elétrica comprada	6.130,5	4.060,2	+ 51,0
✓ Transporte de potência elétrica	802,0	266,2	+ 201,3
Depreciação e amortização	699,9	591,4	+ 18,3
Provisões Contingências /devedores duvidosos	(72,1)	(77,8)	- 7,3
Outras despesas / receitas	399,9	264,0	+ 51,5
Custo de construção	1.381,5	853,0	+ 62,0
Total das despesas operacionais	11.070,4	7.312,6	+ 51,4
Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT)	864,7	963,4	- 10,2
EBITDA	2.235,4	1.557,5	+ 43,5
EBITDA Ajustado (*)	2.403,8	1.672,2	+ 43,8
Resultado Financeiro	(1.045,9)	(635,9)	+ 64,5
Receitas financeiras	794,3	492,5	+ 61,3
Despesas financeiras	(1.840,2)	(1.128,4)	+ 63,1
Resultado antes dos impostos	496,6	327,5	+ 51,6
Lucro líquido	351,4	304,7	+ 15,3

(*) EBIT + depreciação + acréscimo moratório sobre contas em atraso.

Vantagens Competitivas

111 anos de experiência no setor elétrico, com relevante crescimento e saúde financeira.

Foco em mercados de elevado crescimento. As empresas do Grupo Energisa operam em regiões de alto crescimento de consumo, beneficiando-se da retomada do crescimento da economia e renda do país.

Modelo de gestão baseado no monitoramento de indicadores econômicos, financeiros e operacionais em todos os níveis das organizações, visando aprimorar cada vez mais o desempenho de cada uma das empresas, alinhando-a às diretrizes e objetivos estratégicos estabelecidos.

Contatos

Maurício Perez Botelho
Diretor de Relações com Investidores
E-mail: mbotelho@energisa.com.br
Tel.: (21) 2122-6904

Carlos Aurélio Martins Pimentel
Gerente de Relações com Investidores
E-mail: caurelio@energisa.com.br
Tel.: (32) 3429-6226 / 6000