

## Perfil da Companhia

O Grupo Energisa, com 110 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

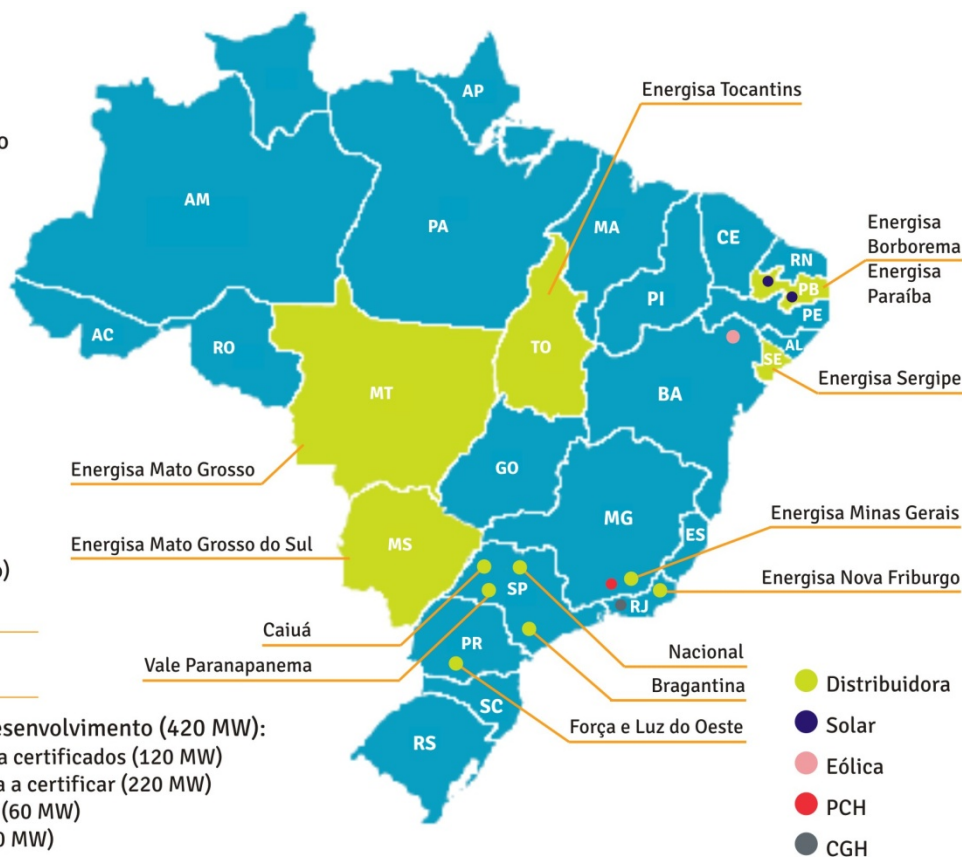
**16,0 milhões** de pessoas atendidas (8,2% do Brasil)

**1.630 mil km<sup>2</sup>** total de área coberta (19,1% do território brasileiro)

6 Empresas de serviços

15 Projetos de geração em desenvolvimento (420 MW):

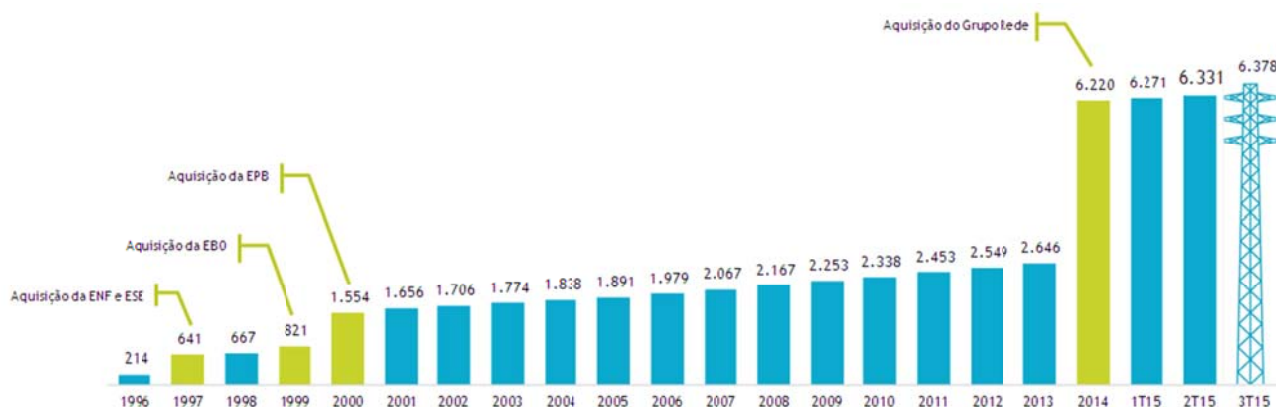
- \* 4 projetos de geração eólica certificados (120 MW)
- \* 8 projetos de geração eólica a certificar (220 MW)
- \* 2 projetos de geração solar (60 MW)
- \* 1 projeto de hidrelétrica (20 MW)



## Evolução da base de consumidores

A base de consumidores atendidos pelas empresas da Energisa, que é um importante pilar de sustentação das vendas, aumentou 3,4% em 9M15 em relação aos 9M14, totalizando 6.378.005 em 30 de setembro de 2015.

Número de consumidores em milhares



## Indicadores Econômico-Financeiros e Operacionais

Descrição	9M15	9M14 (Reclassificado)	Variação %
<b>Resultados e Margens Consolidados - R\$ milhões</b>			
Receita Operacional Bruta	13.642,0	7.449,4	+ 83,1
Receita Operacional Bruta, sem receita de construção	12.734,5	7.035,7	+ 81,0
Receita Operacional Líquida	8.086,5	5.389,8	+ 50,0
Receita Operacional Líquida, sem receita de construção	7.179,0	4.976,1	+ 44,3
Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras (EBIT)	1.278,3	522,2	+ 144,8
Resultado Financeiro Líquido	(943,0)	(298,7)	+ 215,7
EBITDA	1.816,0	926,4	+ 96,0
Margem de EBITDA (%)	22,5	17,2	+ 5,3 p.p
EBITDA Ajustado	1.993,7	1.070,3	+ 86,3
Margem de EBITDA Ajustado (%)	24,7	19,9	+ 4,8 p.p
Lucro Líquido	193,0	165,3	+ 16,8
Margem Líquida (%)	2,4	3,1	- 0,7 p.p
<b>Indicadores Operacionais Consolidados</b>			
Energia vendida aos Consumidores Cativos (GWh)	18.872,2	14.054,4	+ 34,3
Energia vendida aos Consumidores Cativos + Transporte (TUSD) - GWh	21.641,3	16.346,3	+ 32,4
Energia Elétrica Total Comercializada (GWh)	24.228,7	18.617,9	+ 30,1
Número de Consumidores Cativos	6.378.005	6.169.716	+ 3,4
Número de Consumidores Totais	6.378.246	6.169.951	+ 3,4
Número de Colaboradores Próprios	11.896	10.043	+ 18,5
Força de trabalho (colaboradores próprios + terceirizados <sup>(1)</sup> )	15.344	17.979	- 14,7

<sup>(1)</sup> Não incluem terceirizados em obras.

## Destaques financeiros e operacionais

### ➤ Lucro líquido consolidado reduz, mas geração de caixa aumenta

Em nove meses de 2015, a Energisa registrou lucro líquido consolidado de R\$ 193,0 milhões, contra R\$ 165,3 milhões em igual período do ano passado (9M14), o que representa um aumento de 16,8%. Importante ressaltar que esse desempenho em 9M15:

i) reflete a geração de caixa ajustada (EBITDA ajustado consolidado) de R\$ 1.993,7 milhões (+ 86,3% sobre 9M14). Por sua vez, o EBITDA Ajustado consolidado, sem os efeitos da venda dos ativos de geração, foi de R\$ 1.309,4 milhões, um incremento de 22,3% (R\$ 239,1 milhões) em relação ao de 9M14.

ii) está acrescido de R\$ 684,3 milhões (R\$ 451,6 milhões líquidos de impostos) provenientes da alienação dos ativos de geração de energia ocorrida em 31 de março de 2015;

iii) foi afetado negativamente por amortizações do ágio do valor justo das empresas adquiridas do Grupo Rede, no montante de R\$ 202,4 milhões (R\$ 133,6 milhões líquidos de impostos). Desse montante amortizado em 9M15, R\$ 53,2 milhões (R\$ 35,1 milhões líquidos de impostos) estão atrelados às distribuidoras de energia Nacional, Bragantina, Vale Parapanema, Caiuá e Força e Luz do Oeste, cuja amortização se encerrou em junho de 2015, com o vencimento dos seus contratos de concessão (vide item 7 - Renovação das Concessões); e

iv) registra despesas financeiras decorrentes da desvalorização do real frente ao dólar de R\$ 205 milhões,

das quais 52% ocorridas no 3T15.

Já o prejuízo registrado no 3T15 (R\$ 132,5 milhões), reflete o efeito líquido, principalmente, de:

i) maior geração ajustada de caixa consolidada (EBITDA ajustado consolidado), com os efeitos da venda dos ativos de geração, que representou uma expansão de 31,9%, totalizando R\$ 555,7 milhões no trimestre. Por sua vez, o EBITDA Ajustado consolidado, sem os efeitos da venda dos ativos de geração, foi de R\$ 441,8 milhões, um incremento de 4,9% (R\$ 20,5 milhões) em relação ao de 9M14.

ii) receita de R\$ 113,9 milhões (R\$ 75,2 milhões líquidos de impostos) referentes a alienação dos ativos de geração de energia ocorrida em 31 de março de 2015;

iii) despesas de amortizações do ágio do valor justo das empresas adquiridas do Grupo Rede, no montante de R\$ 49,7 milhões (R\$ 32,8 milhões líquidos de impostos); e

iv) aumento das despesas financeiras decorrentes da desvalorização de 28% do real frente ao dólar no terceiro trimestre do exercício em curso, com efeito na marcação a mercado dos derivativos de proteção cambial que no 3T15 representou uma despesa de R\$ 107,5 milhões.

A composição destes crescimentos está demonstrada no quadro abaixo:

Composição da Geração de Caixa (R\$ milhões)	Trimestre			9 meses		
	3T15	3T14 (Reclassificado)	Var. %	9M15	9M14 (Reclassificado)	Var. %
<b>(=) Lucro líquido Consolidado</b>	<b>(132,5)</b>	<b>35,3</b>	<b>-</b>	<b>193,0</b>	<b>165,3</b>	<b>+ 16,8</b>
(+) Contribuição social e imposto de renda	(23,9)	5,0	-	135,1	53,9	+ 150,6
(+) Resultado das operações descontinuadas	-	0,7	-	7,1	0,7	+ 914,3
(+) Resultado financeiro	491,5	162,7	+ 202,1	943,0	298,7	+ 215,7
(+) Equivalência patrimonial	-	(0,3)	-	-	3,6	-
(+) Depreciação e amortização	160,2	162,7	-1,5	537,8	404,2	+ 33,1
<b>(=) Geração de caixa (EBITDA)</b>	<b>495,3</b>	<b>366,1</b>	<b>+ 35,3</b>	<b>1.816,0</b>	<b>926,4</b>	<b>+ 96,0</b>
(-) Receitas líquidas de venda de ativos	113,9	-	-	684,3	-	-
<b>(=) Geração de caixa recorrente, sem o efeito da venda dos ativos</b>	<b>381,4</b>	<b>366,1</b>	<b>+ 4,2</b>	<b>1.131,7</b>	<b>926,4</b>	<b>+ 22,2</b>
(+) Receitas de acréscimos moratórios	44,3	53,4	- 17,0	120,7	115,6	+ 4,4
(+) Baixa de ativos inservíveis das distribuidoras	16,1	1,8	+ 794,4	57,0	28,3	+ 101,4
<b>(=) Geração ajustada de caixa recorrente (EBITDA Ajustado)</b>	<b>441,8</b>	<b>421,3</b>	<b>+ 4,9</b>	<b>1.309,4</b>	<b>1.070,3</b>	<b>+ 22,3</b>
(+) Receitas líquidas de venda de ativos	113,9	-	-	684,3	-	-
<b>(=) Geração ajustada de caixa, com efeito da venda de ativos</b>	<b>555,7</b>	<b>421,3</b>	<b>+ 31,9</b>	<b>1.993,7</b>	<b>1.070,3</b>	<b>+ 86,3</b>
Margem do EBITDA ajustado, com efeito da venda dos ativos (%)	20,2	17,5	+ 2,7 p.p	24,7	19,9	+ 4.8 p.p

## Energisa S/A | FACT SHEET - Resultados do 3º trimestre de 2015

A seguir, o lucro líquido consolidado da Energisa e das suas subsidiárias por segmento nos primeiros nove meses de 2015 e 2014:

Lucro Líquido (R\$ milhões)	Trimestre			9 meses		
	3T15	3T14	Var. %	9M15	9M14	Var. %
<b>Subsidiárias - Segmento Distribuição de energia elétrica</b>						
✓ Energisa Paraíba	(11,2)	7,0	-	64,8	54,7	+ 18,5
✓ Energisa Mato Grosso do Sul <sup>(*)</sup>	17,1	23,2	- 26,3	76,5	(10,6)	-
✓ Energisa Mato Grosso <sup>(*)</sup>	(22,5)	15,1	-	29,5	(0,9)	-
✓ Energisa Tocantins <sup>(*)</sup>	28,7	29,6	- 3,0	73,1	(10,2)	-
✓ Energisa Minas Gerais	4,7	(2,9)	-	16,0	20,5	- 22,0
✓ Energisa Borborema	2,4	3,3	- 27,3	13,5	11,0	+ 22,7
✓ Vale Paranapanema <sup>(*)</sup>	6,8	4,8	+ 41,7	13,9	9,3	+ 49,5
✓ Caiuá <sup>(*)</sup>	3,1	11,3	- 72,6	9,6	2,2	+ 336,4
✓ Nacional <sup>(*)</sup>	0,1	6,7	- 98,5	5,9	16,7	- 64,7
✓ Força e Luz do Oeste <sup>(*)</sup>	0,2	1,3	- 84,6	5,1	0,8	+ 537,5
✓ Energisa Nova Friburgo	2,9	(0,1)	-	7,2	1,8	+ 300,0
✓ Energisa Sergipe	(39,4)	11,7	-	(37,8)	49,3	-
✓ Bragantina <sup>(*)</sup>	(1,6)	7,7	-	(0,6)	24,7	-
<b>Subsidiárias - Segmento Comercialização e serviços</b>						
✓ Energisa Comercializadora	(0,1)	0,4	-	(2,0)	8,5	-
✓ Energisa Soluções	(3,1)	(0,7)	+ 342,9	(5,1)	(0,1)	+ 5.000,0
✓ Outras operacionais	(1,5)	(0,8)	+ 87,5	1,5	5,0	- 70,0
<b>Energisa Consolidada</b>	<b>(132,5)</b>	<b>35,3</b>	<b>-</b>	<b>193,0</b>	<b>165,3</b>	<b>+ 16,8</b>

(\*) Para efeito comparativo, foram considerados os resultados das empresas da Rede Energia como se fossem controladas pela Energisa no período de nove meses de 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 de setembro:

Indicadores de Mercado	Setembro/15	Setembro/14	Variação %
Valor de Mercado (R\$ milhões)	3.406,7	3.277,9	+ 3,9
Enterprise Value (EV - R\$ milhões) <sup>(1)</sup>	10.487,4	9.963,6	+ 5,3
Dividendo yield de ENGI11 (Units) - % <sup>(2)</sup>	7,0	6,9	+ 1,4
Valor de Mercado / Patrimônio Líquido	1,9	1,8	+ 5,6

<sup>(1)</sup> EV = Valor de mercado + dívida líquida.

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



### Eventos subsequentes - Emissão de ações, debêntures e resgate antecipado de notas promissórias

A Energisa S/A está promovendo aumento do capital social, no valor de R\$ 250,0 milhões, mediante a subscrição particular de ações, e uma emissão de debêntures, conjugadas com bônus de subscrição, no

#### ➤ Subscrição de ações

No aumento de capital social estão sendo emitidas 90.909.091 ações, sendo 43.705.122 ações ordinárias e 47.203.969 ações preferenciais, ao preço de R\$ 2,75 por ação ou R\$ 13,75 por Unit. O prazo para subscrição no direito de preferência se encerrou no dia 30 de outubro, já tendo sido subscritas aproximadamente 93% das ações a serem emitidas. O período de subscrição de sobras se

#### ➤ Emissão das debêntures, conjugadas com bônus de subscrição

Os acionistas da Companhia também poderão subscrever 0,0136188857% e os titulares de Units poderão subscrever 0,0680944285% da sua posição acionária para aquisição de debêntures. A subscrição e integralização das debêntures deverão ter por objeto, exclusivamente, **lotes de debêntures**, sendo cada lote individualmente composto por 1 (uma) debênture da primeira série, 1 (uma) debênture da segunda série, 1 (uma) debênture da terceira série, 1 (uma) debênture da quarta série, 1 (uma) debênture da quinta série e 1 (uma) debênture da sexta série. O prazo para subscrição termina em **30 de novembro de 2015**. O preço de subscrição e integralização das debêntures é o Valor Nominal Atualizado de R\$ 1.000,00 pelo IPCA, acrescido de juros remuneratórios, calculados *pro rata temporis* desde a data de emissão (15/09/2015) até a data de integralização.

As debêntures são conjugadas com bônus de subscrição, que serão atribuídos como vantagem adicional aos subscritores das debêntures e conferirão ao seu titular o direito de subscrever lotes de ações de emissão da

#### ➤ Resgate antecipado de notas promissórias

A Energisa concluiu no último dia 20 de outubro o resgate antecipado da sua 3ª emissão de Notas Promissórias Comerciais, de série única, que venceriam em janeiro de 2016. O resgate antecipado foi realizado com o pagamento de R\$ 5,2 milhões por nota promissória,

montante de R\$ 1,0 bilhão. As emissões foram deliberadas pelo Conselho de Administração em 30 de setembro de 2015 e têm, dentre outras, as seguintes características:

**encontra em andamento, com expectativa de encerramento desta emissão em novembro.** O capital social, após a homologação, passará a ser de R\$ 1.260,0 milhões, representado por 1.336.599.980 ações, sendo 636.419.519 ações ordinárias e 700.180.461 ações preferenciais, sem valor nominal.

Companhia, compostos cada qual por 1 (uma) ação ordinária e 4 (quatro) ações preferenciais destinados à formação de Units.

Para subscrição de cada um dos "Lotes de Debêntures" serão emitidos 3 (três) Bônus de Subscrição, em uma única série e sem valor nominal, que totalizam 500.001 bônus de subscrição. O preço de exercício dos bônus de subscrição será de R\$ 17,00 (dezesete reais) por Lote de Ação, corrigido pelo IPCA e deduzidos de proventos pagos desde a data de emissão até a data de exercício dos bônus. Cada bônus de subscrição conferirá a seu titular o direito de subscrever, a qualquer momento, tantos Lotes de Ações quantos resultem da divisão entre o Valor Nominal Atualizado das debêntures da primeira série, das debêntures da segunda série e das debêntures da terceira série na data de exercício dos bônus de subscrição e seu preço de exercício a ser pago (i) mediante a entrega de 1 (uma) debênture da primeira série, 1 (uma) debênture da segunda série ou 1 (uma) debênture da terceira série; ou (ii) em valor equivalente, a ser pago em moeda corrente nacional.

totalizando o montante de R\$ 109,2 milhões. O valor do resgate correspondeu ao valor nominal unitário das Notas, acrescido da remuneração calculada *pro rata temporis* desde a data de emissão até a data da realização do resgate.

## Investimentos

Nos primeiros nove meses de 2015, a Energisa e suas controladas realizaram investimentos no montante de R\$ 1.140,5 milhões (aumento de 37,3% em relação ao investido em 9M14), dos quais 68,8% (R\$ 785,2 milhões) realizados pelas distribuidoras adquiridas do Grupo Rede. O montante investido nas distribuidoras adquiridas é

94,2% superior ao investido em igual período do ano anterior. A Energisa Mato Grosso foi a distribuidora que mais investiu em 9M15 (R\$ 151,9 milhões), seguida pela Energisa Tocantins (R\$ 140,9 milhões) e Energisa Mato Grosso do Sul (R\$ 40,4 milhões).

### Investimentos Realizados - (R\$ milhões)

Investimentos (R\$ milhões)	9 meses		Variação	
	9M15	9M14	%	R\$ milhões
Energisa Mato Grosso	335,6	183,7	+ 77,2	+ 151,9
Energisa Tocantins	203,5	62,6	+ 225,1	+ 140,9
Energisa Mato Grosso do Sul	152,1	111,7	+ 36,2	+ 40,4
Energisa Paraíba	101,5	117,2	- 13,4	- 15,7
Energisa Sergipe	58,0	68,6	- 15,5	- 10,6
Energisa Minas Gerais	49,4	36,5	+ 35,3	+ 12,9
Caiuá	31,3	15,8	+ 98,1	+ 15,5
Energisa Borborema	25,6	14,1	+ 81,6	+ 11,5
Energisa Soluções	21,9	5,3	+ 313,2	+ 16,6
Bragantina	21,6	10,5	+ 105,7	+ 11,1
Nacional	20,2	7,6	+ 165,8	+ 12,6
Vale Paranapanema	16,8	9,2	+ 82,6	+ 7,6
Energisa Nova Friburgo	15,3	6,2	+ 146,8	+ 9,1
Força e Luz do Oeste	4,1	3,2	+ 28,1	+ 0,9
Ativos de geração alienados <sup>(*)</sup>	68,5	154,9	- 55,8	- 86,4
Outras	15,1	23,4	- 35,5	- 8,3
<b>Total</b>	<b>1.140,5</b>	<b>830,5</b>	<b>+ 37,3</b>	<b>+ 310,0</b>

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

## Prêmio IASC 2015 - Oito distribuidoras do Grupo Energisa são finalistas

Oito distribuidoras do Grupo Energisa, distribuídas em todas as regiões do país, são finalistas no Prêmio IASC 2015, nas categorias Melhor Empresa e/ou Maior Crescimento 2014/2015 e/ou ao prêmio IASC Nacional.

Promovido pela Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel), o Prêmio IASC (Índice Aneel de Satisfação do Consumidor) reconhece as distribuidoras que foram melhor avaliadas pelo cliente em relação à qualidade no atendimento e fornecimento de energia. Neste ano, a pesquisa foi realizada no período de 2 de junho a 17 de agosto de 2015, em todo o país.

O anúncio dos vencedores acontece no dia 19 de novembro, em Brasília, em uma cerimônia de premiação, onde recebem troféu, certificado e selo de qualidade pelo melhor desempenho em cada categoria.

As finalistas do Prêmio IASC 2015 pelo Grupo Energisa são: Energisa Paraíba, Energisa Sergipe, Energisa Minas Gerais, Energisa Mato Grosso, Energisa Mato Grosso do Sul, Energisa Tocantins, Energisa Borborema e Companhia Nacional de Energia Elétrica.

Demonstrações dos Resultados Consolidados da Energisa nos primeiros nove meses de 2015 e 2014

Descrição - R\$ milhões	9M15	9M14 (Reclassificado)	Var. %
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>13.642,0</b>	<b>7.449,4</b>	<b>+ 83,1</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>8.086,5</b>	<b>5.389,8</b>	<b>+ 50,0</b>
Custos controláveis	1.215,0	988,4	+ 22,9
✓ Pessoal (inclui fundo de pensão)	586,2	441,8	+ 32,7
✓ Material	100,8	56,3	+ 79,0
✓ Serviços de terceiros	528,0	490,3	+ 7,7
Custos não controláveis	4.604,8	2.989,5	+ 54,0
✓ Energia elétrica comprada	4.057,9	2.769,5	+ 46,5
✓ Transporte de potência elétrica	546,9	220,0	+ 148,6
Depreciação e amortização	537,8	404,2	+ 33,1
Provisões Contingências /devedores duvidosos	(52,6)	(43,7)	+ 20,4
Outras despesas / receitas	(404,4)	115,6	-
Custo de construção	907,5	413,7	+ 119,4
Total das despesas operacionais	6.808,2	4.867,6	+ 39,9
Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT)	1.278,3	522,2	+ 144,8
<b>EBITDA</b>	<b>1.816,0</b>	<b>928,1</b>	<b>+ 95,7</b>
<b>EBITDA Ajustado <sup>(*)</sup></b>	<b>1.993,7</b>	<b>1.070,3</b>	<b>+ 86,3</b>
Resultado Financeiro	(943,0)	(298,7)	+ 215,7
Receitas financeiras	685,4	362,6	+ 89,0
Despesas financeiras	(1.628,4)	(661,3)	+ 146,2
Resultado antes dos impostos	335,3	219,9	+ 52,5
<b>Lucro líquido</b>	<b>193,0</b>	<b>165,3</b>	<b>+ 16,8</b>

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

## Vantagens Competitivas

**110 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](mailto:mbotelho@energisa.com.br)  
Tel.: (21) 2122-6904

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