

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 6,3 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

6,3 milhões de clientes

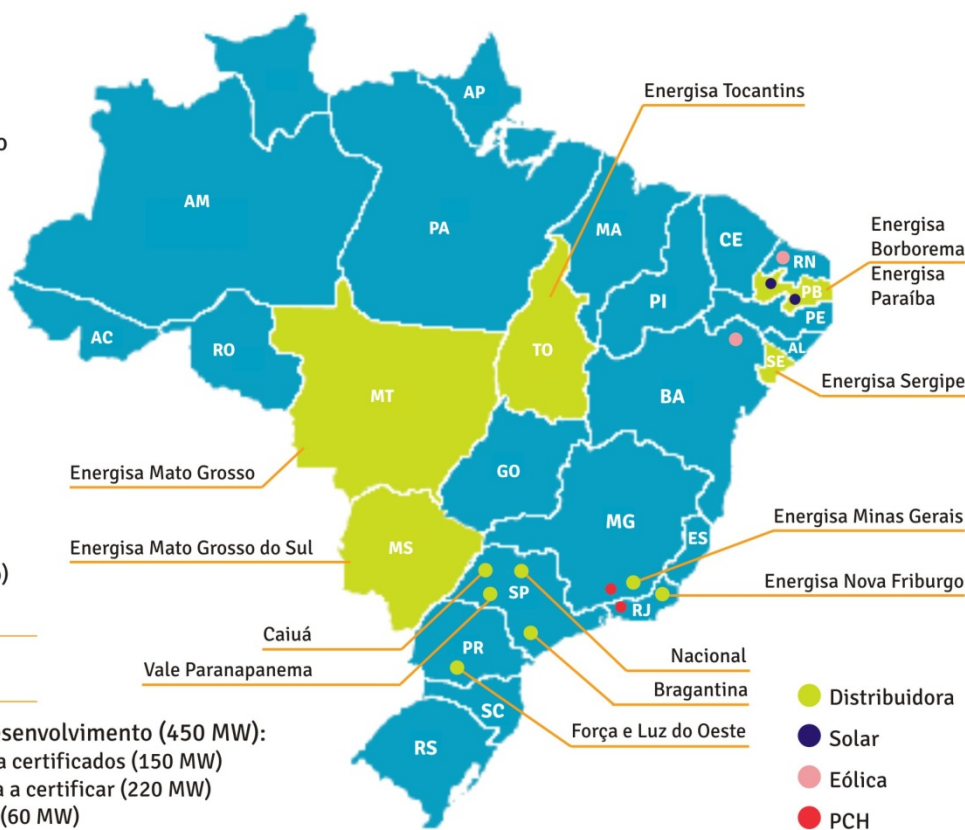
16,0 milhões de pessoas atendidas (8,2% do Brasil)

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

6 Empresas de serviço

11 Projetos de geração em desenvolvimento (450 MW):

- * 5 projetos de geração eólica certificados (150 MW)
- * 3 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 3,6% em 6M15 em relação aos 6M14, totalizando 6.330.768 em 30 de junho de 2015.

Número de consumidores em milhares



Indicadores Econômico-Financeiros e Operacionais

Descrição	6M15	6M14	Variação %
Resultados e Margens Consolidados - R\$ milhões			
Receita Operacional Bruta	8.833,5	4.049,8	+ 118,1
Receita Operacional Bruta, sem receita de construção	8.303,9	3.797,3	+ 118,7
Receita Operacional Líquida	5.335,4	2.925,5	+ 82,4
Receita Operacional Líquida, sem receita de construção	4.805,8	2.673,0	+ 79,8
Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras (EBIT)	943,1	339,7	+ 177,6
Resultado Financeiro Líquido	(451,5)	(112,7)	+ 300,6
EBITDA	1.320,8	503,7	+ 162,2
Margem de EBITDA (%)	24,8	17,2	+ 7,6 p.p
EBITDA Ajustado	1.397,2	565,8	+ 146,9
Margem de EBITDA Ajustado (%)	26,2	19,3	+ 6,9 p.p
Lucro Líquido	325,5	170,3	+ 91,1
Margem Líquida (%)	6,1	5,8	+ 0,3 p.p
Indicadores Operacionais Consolidados			
Energia vendida aos Consumidores Cativos (GWh)	12.683,4	7.864,7	+ 61,3
Energia vendida aos Consumidores Cativos + Transporte (TUSD) - GWh	14.538,0	9.250,8	+ 57,2
Energia Elétrica Total Comercializada (GWh)	16.294,7	10.575,3	+ 54,1
Número de Consumidores Cativos	6.330.768	6.111.282	+ 3,6
Número de Consumidores Totais	6.331.003	6.111.523	+ 3,6
Número de Colaboradores Próprios	11.671	10.121	+ 15,3
Força de trabalho (colaboradores próprios + terceirizados ⁽¹⁾)	16.084	17.872	- 10,0

(1) Não incluem terceirizados em obras.

Destaques financeiros e operacionais

➤ Lucro líquido consolidado alcança R\$ 325,5 milhões em 6M15

Em 6M15, a Energisa registrou lucro líquido consolidado de R\$ 325,5 milhões, contra R\$ 170,3 milhões em igual período do ano passado. Esse resultado representa um incremento 91,1%.

Importante ressaltar que o lucro líquido no referido período está afetado por amortizações do ágio do valor justo das empresas adquiridas do Grupo Rede, no montante de R\$ 148,6 milhões (R\$ 101,7 milhões líquidos de impostos), em função da não formalização pelo Governo Federal quanto às renovações das concessões de distribuição das citadas empresas (vide item 10 - Renovação de Concessões). Desse montante amortizado em 6M15, R\$ 40,2 milhões (R\$ 27,1 milhões líquidos de impostos) estão atrelados às distribuidoras de energia Nacional, Bragantina, Vale Paranapanema, Caiuá e Força e Luz do Oeste, cuja amortização se

encerrou em junho de 2015, com o vencimento dos seus contratos de concessão.

A geração de caixa ajustada, por sua vez, totalizou R\$ 1.397,2 milhões, contra R\$ 565,8 milhões em 6M14. Cabe também ressaltar que esse montante está acrescido de R\$ 570,4 milhões de receitas líquidas provenientes da alienação dos ativos de geração de energia ocorrida em 31 de março de 2015. Por sua vez, a geração de caixa ajustada, sem os efeitos da venda dos ativos de geração, totalizou R\$ 826,8 milhões, um incremento de 46,1% (ou R\$ 261,0 milhões).

No 2T15, a Energisa alcançou lucro líquido de R\$ 48,8 milhões, contra R\$ 95,1 milhões no 2T14. Apresenta-se a seguir a evolução do lucro líquido e da geração de caixa consolidados da Companhia:

Composição da Geração de Caixa (R\$ milhões)	Trimestre			Semestre		
	2T15	2T14	Var. %	6M15	6M14	Var. %
(=) Lucro líquido Consolidado	48,8	95,1	- 48,7	325,5	170,3	+ 91,1
(-) Contribuição social e imposto de renda	(12,3)	(32,3)	- 61,9	(159,0)	(62,7)	+ 153,6
(-) Resultado das operações descontinuadas	(2,8)	(0,4)	+ 600,0	(7,1)	9,9	-
(-) Resultado financeiro	(108,0)	(118,8)	- 9,1	(451,5)	(112,7)	+ 300,6
(-) Equivalência patrimonial	(0,1)	(3,9)	- 97,4	-	(3,9)	-
(-) Depreciação e amortização	(200,4)	(126,8)	+ 58,0	(377,7)	(164,0)	+ 130,3
(=) Geração de caixa (EBITDA)	372,4	377,3	- 1,3	1.320,8	503,7	+ 162,2
(-) Receitas líquidas de venda de ativos	78,4	-	-	570,4	-	-
(=) Geração de caixa recorrente, sem o efeito da venda dos ativos	294,0	377,3	- 22,1	750,4	503,7	+ 49,0
(+) Receitas de acréscimos moratórios	24,2	52,3	- 53,7	76,4	62,1	+ 23,0
(=) Geração ajustada de caixa recorrente (EBITDA Ajustado)	318,2	429,6	- 25,9	826,8	565,8	+ 46,1
(+) Receitas líquidas de venda de ativos	78,4	-	-	570,4	-	-
(=) Geração ajustada de caixa, com efeito da venda de ativos	396,6	429,6	- 7,7	1.397,2	565,8	+ 146,9
Margem do EBITDA ajustado, com efeito da venda dos ativos (%)	14,7	19,7	- 5,0 p.p	26,2	19,3	+ 6,9 p.p

Energisa S/A | FACT SHEET - Resultados do 1º semestre de 2015

A seguir, o lucro líquido consolidado da Energisa e das suas subsidiárias por segmento no semestre:

Lucro Líquido (R\$ milhões)	Trimestre			Semestre		
	2T15	2T14	Var. %	6M15	6M14	Var. %
Subsidiárias - Segmento Distribuição de energia elétrica						
✓ Energisa Paraíba	51,4	8,2	+ 526,8	76,0	47,7	+ 59,3
✓ Energisa Mato Grosso do Sul ^(*)	(3,4)	(18,4)	- 81,5	59,4	(33,8)	-
✓ Energisa Mato Grosso ^(*)	54,2	19,7	+ 175,1	52,0	(16,0)	-
✓ Energisa Tocantins ^(*)	32,6	(27,6)	-	44,5	(39,7)	-
✓ Energisa Minas Gerais	7,7	8,9	- 13,5	11,3	23,5	- 51,9
✓ Energisa Borborema	(0,5)	3,6	-	11,1	7,7	+ 44,2
✓ Vale Paranapanema ^(*)	(2,8)	0,5	-	7,2	4,5	+ 60,0
✓ Caiuá ^(*)	(2,4)	(7,7)	- 68,8	6,5	(9,1)	-
✓ Nacional ^(*)	(0,2)	1,2	-	5,7	10,0	- 43,0
✓ Força e Luz do Oeste ^(*)	7,6	(1,3)	-	4,9	(0,6)	-
✓ Energisa Nova Friburgo	2,5	(0,1)	-	4,3	2,0	+ 115,0
✓ Energisa Sergipe	5,5	18,0	- 69,4	1,5	37,5	- 96,0
✓ Bragantina ^(*)	2,1	4,0	- 47,5	1,0	17,0	- 94,1
Subsidiárias - Segmento Comercialização e serviços						
✓ Energisa Comercializadora	(0,2)	3,7	-	(1,9)	8,1	-
✓ Energisa Soluções	(0,1)	(0,4)	- 75,0	(1,7)	0,7	-
✓ Outras operacionais	4,0	5,7	- 29,8	3,8	5,8	- 34,5
Energisa Consolidada	48,8	95,1	- 48,7	325,5	170,3	+ 91,1

(*) Para efeito comparativo, os resultados de 2014 acima se referem a seis meses.

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 junho:

Indicadores de Mercado	Junho/15	Junho/14	Variação %
Valor de Mercado (R\$ milhões)	3.379	2.717	+ 24,4
Enterprise Value (EV - R\$ milhões) ⁽¹⁾	9.753	9.738	+ 0,2
Dividendo yield de ENGI11 (Units) - % ⁽²⁾	7,0	5,8	+ 20,7
Valor de Mercado / Patrimônio Líquido	1,7	1,5	+ 13,3

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

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

Evento subsequente - Emissão de Notas Promissórias Comerciais

A Energisa S/A concluiu em 20 de julho de 2015 a sua 3ª emissão de Notas Promissórias Comerciais, em série única, em distribuição pública, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476, no montante de R\$ 110,0 milhões, com vencimento em 16 de janeiro de 2016.

A partir da data de emissão (20/07/2015), as Notas Promissórias farão jus a uma remuneração

correspondente à variação acumulada das taxas médias dos depósitos interfinanceiros de um dia - DI, over extra-grupo, acrescida de um spread de 2,25% (dois inteiros e vinte e cinco centésimos por cento) ao ano. A remuneração das Notas Promissórias será paga em uma única parcela, na data de vencimento. Os recursos líquidos obtidos por meio desta emissão destinam-se ao reforço do capital de giro da Companhia.

Investimentos

No primeiro semestre de 2015, a Energisa e suas controladas realizaram investimentos no montante de R\$ 701,5 milhões (42,8% maior em relação ao realizado em 6M14), dos quais 65,9% (ou R\$ 462,6 milhões) realizados pelas empresas adquiridas do Grupo Rede. O

montante investido nas distribuidoras adquiridas é 97,7% superior ao investido em igual período do ano anterior.

Investimentos Realizados - (R\$ milhões)

Investimentos (R\$ milhões)	Semestre		Variação	
	6M15	6M14	%	R\$ milhões
Energisa Mato Grosso	213,7	103,7	+ 106,1	+ 110,0
Energisa Tocantins	104,0	33,9	+ 206,8	+ 70,1
Energisa Mato Grosso do Sul	89,8	67,6	+ 32,8	+ 22,2
Energisa Paraíba	69,9	77,9	- 10,3	- 8,0
Energisa Sergipe	34,0	44,0	- 22,7	- 10,0
Energisa Minas Gerais	29,9	21,1	+ 41,7	+ 8,8
Energisa Borborema	9,9	9,4	+ 5,3	+ 0,5
Energisa Soluções	15,6	3,3	+ 372,7	+ 12,3
Bragantina	9,9	6,3	+ 57,1	+ 3,6
Caiuá	14,0	9,8	+ 42,9	+ 4,2
Nacional	10,5	4,9	+ 114,3	+ 5,6
Vale Paranapanema	9,0	6,0	+ 50,0	+ 3,0
Energisa Nova Friburgo	7,8	3,7	+ 110,8	+ 4,1
Força e Luz do Oeste	2,4	1,8	+ 33,3	+ 0,6
Ativos de geração alienados ⁽¹⁾	68,5	93,2	- 26,5	- 24,7
Outras	12,6	4,6	+ 173,9	+ 8,0
Total	701,5	491,2	+ 42,8	+ 210,3

S&P altera perspectiva dos ratings da Energisa para positiva

A agência de classificação de risco Standard & Poor's (S&P) alterou a perspectiva dos ratings de crédito corporativo de longo prazo da Energisa, de negativa para positiva. A agência também confirmou os ratings 'BB' na escala global e 'brAA-' na Escala Nacional Brasil da Energisa e das subsidiárias Energisa Paraíba e Energisa Sergipe.

Em texto divulgado ao mercado, a agência de ratings afirma que a perspectiva positiva reflete a visão da S&P de que as métricas de crédito da Energisa poderão melhorar nos próximos dois ou três anos, o que poderia levar a um perfil de risco financeiro mais conservador. Isso em função da melhoria operacional do Grupo

Energisa, em especial nos ativos de distribuição de eletricidade que a empresa adquiriu da Rede Energia, em abril de 2014.

Além disso, a S&P reforça que a Energisa recentemente pré-pagou R\$ 1,2 bilhão referente às debêntures que emitiu para financiar a aquisição dos ativos da Rede Energia utilizando recursos captados com a recente venda dos ativos de geração. Essa transação representou aproximadamente R\$ 1,7 bilhão de caixa, o que superou, segundo o comunicado, as expectativas iniciais da agência de risco, sendo que desse montante a Energisa já recebeu R\$ 1,5 bilhão e o remanescente deverá vir nos próximos meses.

Renovação de Concessões

Em 7 de julho de 2015, venceram os Contratos de Concessão de Distribuição de Energia Elétrica das controladas Energisa Minas Gerais - Distribuidora de Energia S/A (MG), Energisa Nova Friburgo - Distribuidora de Energia (RJ), Caiuá Distribuição de Energia (SP), Companhia Nacional de Energia Elétrica (SP), Empresa de Distribuição de Energia Vale Parapanema (SP), Empresa Elétrica Bragantina (SP) e Companhia Força e Luz do Oeste (PR).

Em atendimento ao prazo disposto nos referidos Contratos, as controladas requereram, em junho de 2012, a prorrogação de suas Concessões. O pedido foi reiterado em outubro de 2012 nos termos do § 2º do artigo 2º do Decreto nº 7.805/2012.

Em 14 de janeiro de 2013, foi publicada a Lei nº 12.783, conversão da Medida Provisória nº 579/2012, que tratou, dentre outras, da renovação das concessões de geração, transmissão e distribuição de energia elétrica, vincendas entre 2015 e 2017, estabelecendo que as referidas concessões poderão ser

prorrogadas pelo prazo de até 30 anos de forma a assegurar a continuidade, a eficiência da prestação de serviço e a modicidade tarifária.

Em 02 de junho de 2015, foi editado Decreto nº 8.461/2015, publicado no Diário Oficial em 3 de junho de 2015, regulamentando a prorrogação das concessões de distribuição de energia elétrica e decretando que o Ministério de Minas e Energia ("MME") poderá prorrogar as concessões, por trinta anos, devendo ser atendidos determinados critérios de qualidade operacional e eficiência de gestão econômico-financeira.

A efetiva renovação dos contratos de concessão está em suspenso aguardando um parecer final do Tribunal de Contas da União ("TCU"). Até esta apreciação final, conforme preveem os respectivos contratos de concessão, as distribuidoras permanecem à frente dos serviços.

Concluída a alienação dos ativos de geração, com a venda da Tangará Energia

Em 30 de maio de 2015, foi concluída pela controlada Rede Energia S/A a alienação da UHE Tangará Energia S/A, de 120 MW, para a São João Energética, sociedade indiretamente controlada pela Brookfield Renewable Energy Partners. O valor da alienação totalizou

R\$ 193,9 milhões, já tendo a referida controlada recebido até 30 de junho a importância de R\$ 171,3 milhões. A Energisa reconheceu, no período encerrado em 30 de junho de 2015, ganho de capital em função desta venda no montante de R\$ 104,0 milhões.

Demonstrações dos Resultados Consolidados da Energisa no 1º semestre de 2015 e 2014

Descrição - R\$ milhões	6M15	6M14	Var. %
Receita operacional bruta	8.833,5	4.049,8	+ 118,1
Receita operacional líquida	5.335,5	2.925,5	+ 82,4
Custos controláveis	794,7	481,9	+ 64,9
✓ Pessoal (inclui fundo de pensão)	363,4	266,4	+ 36,4
✓ Material	60,7	30,7	+ 97,7
✓ Serviços de terceiros	370,6	184,8	+ 100,5
Custos não controláveis	3.126,2	1.613,1	+ 93,8
✓ Energia elétrica comprada	2.791,8	1.512,1	+ 84,6
✓ Transporte de potência elétrica	334,4	101,0	+ 231,1
Depreciação e amortização	377,7	164,0	+ 130,3
Provisões Contingências /devedores duvidosos	(78,0)	9,1	-
Outras despesas / receitas	(357,8)	65,1	-
Custo de construção	529,6	252,5	+ 109,7
Total das despesas operacionais	4.392,4	2.585,7	+ 69,9
Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT)	943,1	339,7	+ 177,6
EBITDA	1.320,8	503,7	+ 162,2
EBITDA Ajustado (*)	1.397,2	565,8	+ 146,9
Resultado Financeiro	(451,5)	(112,7)	+ 300,6
Receitas financeiras	494,9	173,5	+ 185,2
Despesas financeiras	(946,4)	(286,2)	+ 230,7
Resultado antes dos impostos	491,6	223,1	+ 120,3
Lucro líquido no semestre	325,5	170,3	+ 91,1

(*) 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
Tel.: (21) 2122-6904

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