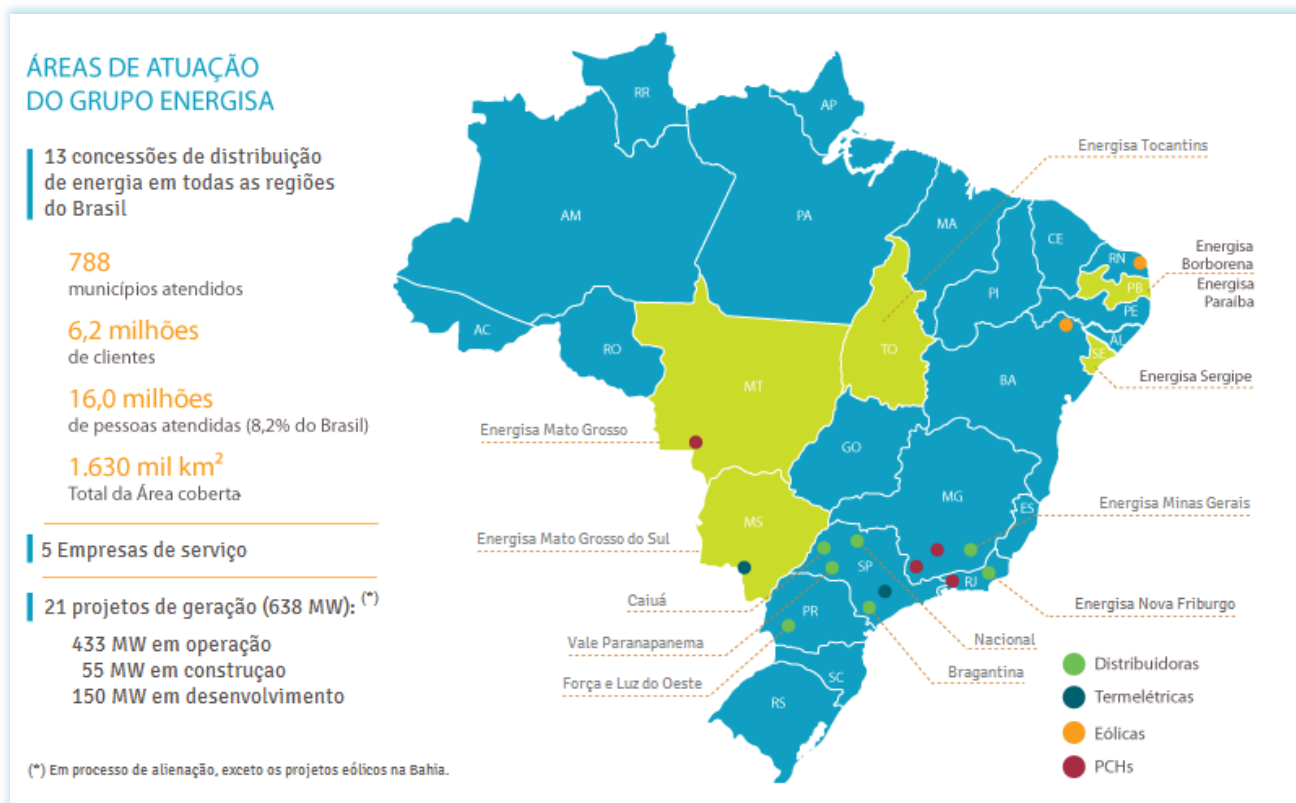


## Perfil da Companhia

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 6,2 milhões de consumidores e atendendo a uma população de aproximadamente 16 milhões de pessoas.

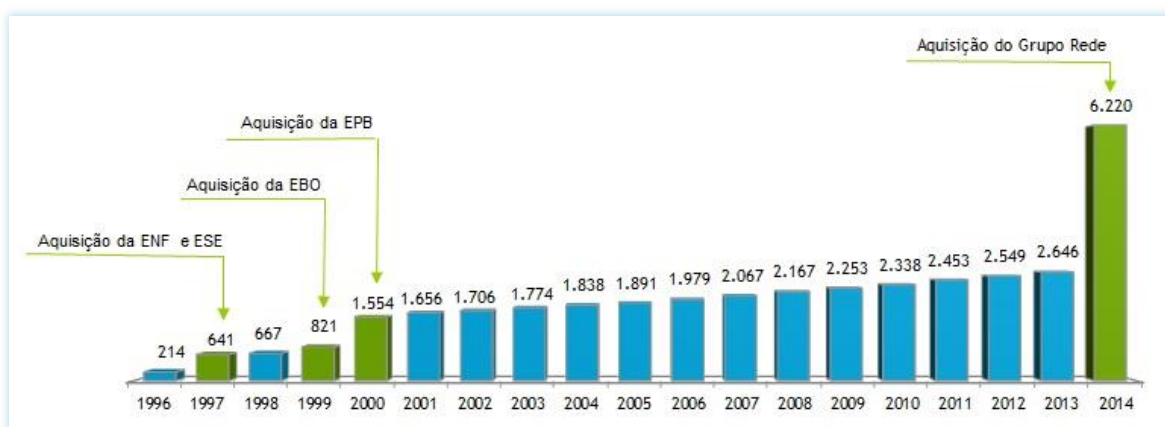
## Localização das distribuidoras e geradoras de energia elétrica do Grupo Energisa



## Evolução da Base de Consumidores

A base de consumidores atendidos pelas empresas da Energisa, que é um importante pilar de sustentação das vendas, aumentou em 135,1% em 2014 em relação a 2013, totalizando 6.220 mil em 31 de dezembro de 2014.

### Número de consumidores em milhares



## Indicadores Econômico-Financeiros e Operacionais

Descrição	2014	2013	Varição %
<b>Resultados e Margens - R\$ milhões</b>			
Receita Operacional Bruta	11.413,8	3.829,9	+ 198,0
Receita Operacional Bruta, sem receita de construção	10.560,8	3.546,6	+ 197,8
Receita Operacional Líquida	8.279,6	2.804,9	+ 195,2
Receita Operacional Líquida, sem receita de construção	7.426,6	2.521,6	+ 194,5
Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras (EBIT)	967,0	412,0	+ 134,7
Resultado Financeiro Líquido	(635,9)	(199,1)	+ 219,4
EBITDA	1.558,4	553,5	+ 181,6
Margem de EBITDA (%)	18,8	19,7	- 0,9 p.p
EBITDA Ajustado	1.673,1	596,2	+ 180,6
Margem de EBITDA Ajustado (%)	20,2	21,3	- 1,1 p.p
Lucro Líquido	304,7	202,7	+ 50,3
Margem Líquida (%)	3,7	7,2	- 3,5 p.p
<b>Indicadores Operacionais</b>			
Energia vendida aos Consumidores Cativos (GWh)	20.687,7	7.991,3	+ 158,9
Energia vendida aos Consumidores Cativos + Transporte (TUSD) - GWh	23.950,7	9.771,2	+ 145,1
Energia Elétrica Total Comercializada (GWh)	27.249,2	11.596,5	+ 135,0
Número de Consumidores Cativos	6.220.364	2.646.273	+ 135,1
Número de Consumidores Totais	6.220.603	2.646.347	+ 135,1
Número de Colaboradores Próprios	10.106	4.744	+ 113,0
Força de trabalho (colaboradores próprios + terceirizados <sup>(1)</sup> )	15.580	5.513	+ 182,6

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

## Destaques Financeiros e Operacionais

- Lucro líquido do 4T14 aumenta 997,6% e salta para R\$ 304,7 milhões em 2014**

No quarto trimestre de 2014 (4T14), o lucro líquido consolidado da Energisa aumentou 997,6%, para R\$ 139,4 milhões. No acumulado do ano, o lucro líquido consolidado da Energisa saltou para R\$ 304,7 milhões, contra R\$ 202,7 milhões registrados no ano anterior, um crescimento de 50,3%. O incremento no resultado de 2014 decorre, principalmente, da contabilização de ativos regulatórios, que incrementaram o resultado após impostos em R\$ 239,7 milhões, pelos resultados de equivalência patrimonial das empresas adquiridas do Grupo Rede, no montante de R\$ 101,0 milhões, e reduzido por maiores despesas financeiras, amortização de ágio e mais valia referentes à aquisição do Grupo Rede.

A geração operacional consolidada de caixa (EBITDA consolidado) atingiu R\$ 1.558,4 milhões em 2014

(R\$ 630,3 milhões no 4T14), um crescimento de 181,6% em comparação a 2013 (aumento de 673,4% no 4T14). Por sua vez, o EBITDA Ajustado Consolidado totalizou R\$ 1.673,1 milhões no período (R\$ 658,4 milhões no 4T14), valor 180,6% maior que o do ano anterior. Este resultado não considera 12 meses de operação do Grupo Rede, considerando que a sua aquisição ocorreu em 11 de abril de 2014. A geração operacional de caixa “pró-forma” da Companhia, considerando 12 meses de operação das empresas adquiridas do Grupo Rede, foi de R\$ 1.885,8 milhões. Cabe ressaltar que a geração de caixa está impactada pelo reconhecimento inicial de R\$ 362,3 milhões de ativos regulatórios líquidos (vide nota explicativa 11).

Apresenta-se a seguir a evolução do lucro líquido e da geração de caixa consolidados da Companhia:

Composição da Geração de Caixa Valores em R\$ milhões	Trimestre			Exercício		
	4T14	4T13	Var. %	2014	2013	Var. %
(=) Lucro Líquido	139,4	12,7	+ 997,6	304,7	202,7	+ 50,3
(-) Contribuição social e imposto de renda	32,0	1,4	+ 2.185,7	(21,9)	(40,7)	- 46,2
(-) Resultado das operações descontinuadas	(0,2)	9,6	-	(0,9)	30,5	-
(-) Resultado de equivalência patrimonial	-	0,1	-	(3,6)	-	-
(-) Resultado financeiro	(337,2)	(58,4)	+ 477,4	(635,9)	(199,1)	+ 219,4
(-) Depreciação e amortização	(185,5)	(21,5)	+ 762,8	(591,4)	(141,5)	+ 318,0
(=) Geração de caixa (EBITDA)	630,3	81,5	+ 673,4	1.558,4	553,5	+ 181,6
(+) Receita de acréscimos moratórios	28,1	11,4	+ 146,5	114,7	42,7	+ 168,6
(=) Geração ajustada de caixa (EBITDA Ajustado)	658,4	92,9	+ 608,7	1.673,1	596,2	+ 180,6
Margem do EBITDA Ajustado (%)	22,8	12,8	+ 10,0 p.p	20,2	21,3	- 1,1 p.p

## Mercado de capitais

- Distribuição de dividendos**

Com base nos resultados alcançados ao longo de 2014, a Companhia já distribuiu dividendos intercalares à conta do exercício no valor de R\$ 68,5 milhões (R\$ 0,056 por ação ou R\$ 0,28 por Unit), pagos em 11 de setembro. Além desses dividendos, serão pagos dividendos

complementares no total de R\$ 130,9 milhões (R\$ 0,107 por ação ou R\$ 0,535 por Unit), em data a ser definida. Os dividendos totais do exercício, no valor de R\$ 199,4 milhões, representam 71,8% do lucro líquido apurado pela Companhia.

- Informações sobre as ações da Energisa**

As ações do Grupo Energisa são negociadas na BM&FBovespa sob os códigos: ENGI3 (ações ordinárias), ENGI4 (ações preferenciais) e ENGI11 (Units,

certificados de uma ação ordinária e quatro ações preferenciais). A seguir, estão os indicadores de mercado ao fim de 2014:

Indicadores de Mercado	Dezembro/14	Dezembro/13	Var. %
Valor de Mercado (R\$ milhões)	3.302	3.391	- 2,6
Enterprise Value (EV - R\$ milhões) <sup>(1)</sup>	10.258	5.505	+ 86,3
Dividendo yield de ENGI11 (Units) - % <sup>(2)</sup>	6,4	5,9	+ 8,5
Valor de Mercado / Patrimônio Líquido	1,8	1,8	-

(1) EV = Valor de mercado + dívida líquida. | (2) Proventos relativos aos exercícios de 2014 e 2013 / cotação de fechamento das Units.

## Investimentos

### Investimentos por subsidiária

Em 2014, o Grupo Energisa investiu em suas atividades o montante de R\$ 1.273,4 milhões, dos quais R\$ 707,1 milhões realizados pelas empresas adquiridas do Grupo

Rede. O montante é 55,9% superior ao investido no ano anterior:

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

Empresas	2014	%
✓ Energisa Mato Grosso	304,2	23,9
✓ Energisa Mato Grosso do Sul	219,7	17,3
✓ Usinas Termelétricas a Biomassa de cana-de-açúcar (*)	178,5	14,0
✓ Energisa Paraíba	154,5	12,1
✓ Energisa Tocantins	95,6	7,5
✓ Energisa Sergipe	90,0	7,1
✓ Energisa Minas Gerais	49,5	3,9
✓ Caiuá	29,7	2,3
✓ Parques Eólicos (*)	23,8	1,9
✓ Energisa Borborema	20,5	1,6
✓ Bragantina	19,9	1,6
✓ Nacional	16,9	1,3
✓ Vale Paranapanema	16,4	1,3
✓ Energisa Soluções	10,6	0,8
✓ Energisa Nova Friburgo	8,3	0,7
✓ Energisa S/A	5,2	0,4
✓ Força e Luz do Oeste	4,7	0,4
✓ Outras	25,4	2,0
<b>Total</b>	<b>1.273,4</b>	<b>100,0</b>

(\*) Ativos em processo de alienação.

### Alienação dos ativos de geração de energia elétricas do Grupo Energisa

Em 19 de novembro de 2014, o Grupo Energisa concluiu negociação com a São João Energética S.A., FIP Investimentos Sustentáveis e Brookfield Energia Renovável SA, empresas indiretamente controladas pela Brookfield Renewable Energy Partners, para venda dos ativos de geração de energia elétrica em operação e em construção detidos pela empresa.

A negociação envolve 488 MW de capacidade instalada em unidades como Pequenas Centrais Hidrelétricas - PCHs (43 MW), localizadas em Minas Gerais e no Rio de Janeiro, um parque eólico no Rio Grande do Norte (150 MW), usinas de cogeração a base de biomassa de cana de açúcar em São Paulo e Mato Grosso do Sul (175 MW,

dos quais 115 em construção) e uma usina hidrelétrica no Mato Grosso (120 MW).

O valor da negociação, sujeito a ajustes usuais do balanço a ser levantado na concretização da operação, é de cerca de R\$ 1,4 bilhão. Esse montante vai proporcionar à Energisa uma redução da dívida líquida consolidada de R\$ 2,6 bilhões, além de uma redução nos compromissos de investimentos de R\$ 0,2 bilhão até o início de 2016. O acordo ainda está sujeito à aprovação dos financiadores dos projetos vendidos, já tendo sido aprovado pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade) e pela Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel).

### Demonstrações dos Resultados Consolidados da Energisa em 2014 e 2013

Descrição - R\$ milhões	2014	2013	Variação %
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>11.413,8</b>	<b>3.829,9</b>	<b>+ 198,0</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>8.279,6</b>	<b>2.804,9</b>	<b>+ 195,2</b>
Custos controláveis			
✓ Pessoal (inclui fundo de pensão)	699,9	309,4	+ 126,2
✓ Material	93,0	31,7	+ 193,4
✓ Serviços de terceiros	562,7	149,2	+ 277,1
Custos não controláveis			
✓ Energia elétrica comprada	4.060,2	1.278,8	+ 217,5
✓ Transporte de potência elétrica	266,2	130,3	+ 104,3
Depreciação e amortização	591,4	141,5	+ 318,0
Provisões Contingências / devedores duvidosos	(77,8)	7,4	- 1.151,4
Outras despesas / receitas	264,0	61,3	+ 330,7
Custo de construção	853,0	283,3	+ 201,1
Total das despesas operacionais	7.312,6	2.392,9	+ 205,6
Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT)	967,0	412,0	+ 134,7
<b>EBITDA</b>	<b>1.558,4</b>	<b>553,5</b>	<b>+ 181,6</b>
<b>EBITDA Ajustado (*)</b>	<b>1.673,1</b>	<b>596,2</b>	<b>+ 180,6</b>
Resultado Financeiro	(635,9)	(199,1)	+ 219,4
Receitas financeiras	492,5	164,2	+ 199,9
Despesas financeiras	(1.128,4)	(363,3)	+ 210,6
Resultado antes dos impostos	327,5	212,9	+ 53,8
<b>Lucro líquido no trimestre</b>	<b>304,7</b>	<b>202,7</b>	<b>+ 50,3</b>

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

### Vantagens Competitivas

- ✓ **Experiência no setor** - Mais de 100 anos de experiência no setor elétrico, com relevante crescimento e saúde financeira.
- ✓ **Forte potencial de crescimento** - 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.
- ✓ **Gestão voltada para resultados** - Modelo de gestão baseado no monitoramento de indicadores econômicos, financeiros e operacionais em todos os níveis das organizações, visando aprimorar cada vez mais a performance 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