



Energisa Borborema | Resultados do 3º trimestre de 2014

Cataguases, 14 de novembro de 2014 - A Administração da Energisa Borborema - Distribuidora de Energia S/A ("Companhia") apresenta os resultados do terceiro trimestre (3T14) e dos primeiros nove meses de 2014 (9M14). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicado o contrário, são preparadas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (International Financial Reporting Standards - IFRS).

1 - Perfil do negócio e destaques econômico-financeiros

A Energisa Borborema é uma distribuidora de energia elétrica que atende aos municípios de Campina Grande, Lagoa Seca, Queimadas, Fagundes, Massaranduba e Boa Vista, no Estado da Paraíba, especificamente a 194.703 consumidores cativos, quantidade 5,1% superior à registrada no fim de setembro de 2013.

Resume-se a seguir o desempenho econômico-financeiro da Companhia nos primeiros nove meses de 2014 e 2013:

Descrição	9M14	9M13	Variação %
Resultados - R\$ milhões			
Receita Operacional Bruta	189,2	183,0	+ 3,4
Receita Operacional Bruta, sem receita de construção	177,6	173,6	+ 2,3
Receita Operacional Líquida	130,5	128,2	+ 1,8
Receita Operacional Líquida, sem receita de construção	118,9	118,8	+ 0,1
Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras (EBIT)	10,0	9,8	+ 2,0
EBITDA	14,3	13,8	+ 3,6
EBITDA Ajustado	16,3	15,8	+ 3,2
Resultado financeiro	(0,7)	-	-
Lucro Líquido	11,0	7,5	+ 46,7
Indicadores Financeiros - R\$ milhões			
Ativo Total	194,0	188,4	+ 3,0
Caixa / Equivalentes de Caixa / Aplicações Financeiras	17,3	24,7	- 30,0
Patrimônio Líquido	100,4	93,2	+ 7,7
Endividamento Líquido	41,1	29,4	+ 39,8
Indicadores Operacionais			
Número de Consumidores Cativos (mil)	194,7	185,2	+ 5,1
Vendas de energia a consumidores cativos (GWh)	518,9	506,3	+ 2,5
Energia Elétrica Total Distribuída (GWh)	520,0	505,1	+ 2,9
Perdas de Energia (% últimos 12 meses)	5,98	6,14	- 0,16 p.p
Indicadores Relativos			
EBITDA Ajustado / Receita Líquida (%)	12,5	12,3	+ 0,2 p.p
Endividamento líquido / EBITDA Ajustado 12 meses (vezes)	1,9	1,1	+ 72,7

Obs.: EBITDA Ajustado: EBITDA mais acréscimos moratórios de contas de energia.

2 - Desempenho financeiro

2.1 - Receita operacional bruta e líquida

Em 9M14, a Energisa Borborema apresentou receita operacional bruta, sem a receita de construção (R\$ 11,6 milhões) que é atribuída margem zero, de R\$ 177,6 milhões ante R\$ 173,6 milhões registrados em 9M13, crescimento de 2,3% (R\$ 4,0 milhões). Já a receita operacional líquida, também deduzida da receita de construção, cresceu 0,1% (R\$ 0,1 milhão) no período, para R\$ 118,9 milhões. A composição da receita líquida é a seguinte:

2.2 - Despesas operacionais

Em 9M14, as despesas operacionais, excluindo os custos de construção, totalizaram R\$ 108,9 milhões, aumento de 0,1% (R\$ 0,1 milhão) em relação aos 9M13. As despesas controláveis mostraram crescimento de R\$ 1,8 milhão. Já as despesas não controláveis de compra de energia elétrica e transporte apresentaram redução de R\$ 0,7 milhão em 9M14 (redução de R\$ 5,0 milhões no 3T14), uma diminuição de 0,9% (redução de 16,3% no 3T14). A composição das despesas operacionais pode ser assim demonstrada:

Composição das despesas operacionais (R\$ milhões)	Trimestre			9 meses		
	3T14	3T13	Var. em R\$ milhões	9M14	9M13	Var. em R\$ milhões
1 - Despesas controláveis	7,4	6,7	+ 0,7	21,7	19,9	+ 1,8
1.1 Pessoal (inclui fundo de pensão)	3,6	3,4	+ 0,2	11,3	10,2	+ 1,1
1.2 Material	0,4	0,3	+ 0,1	1,1	1,0	+ 0,1
1.3 Serviços de terceiros	3,4	3,0	+ 0,4	9,3	8,7	+ 0,6
2 - Despesas não controláveis (compra de energia e transporte)	25,6	30,6	- 5,0	80,4	81,1	- 0,7
3 - Depreciação e amortização	1,4	1,3	+ 0,1	4,3	4,0	+ 0,3
4 - Provisões contingências e devedores duvidosos	(0,1)	0,5	- 0,6	1,1	2,4	- 1,3
5 - Outras despesas/receitas	0,1	0,4	- 0,3	1,4	1,4	-
Subtotal	34,4	39,5	- 5,1	108,9	108,8	+ 0,1
6 - Custo de construção (*)	3,5	3,5	-	11,6	9,4	+ 2,2
Total	37,9	43,0	- 5,1	120,5	118,2	+ 2,3

(*) Os custos de construção estão representados pelo mesmo montante em receita de construção. Tais valores são de reconhecimento obrigatório pela ICPC 01 - Contratos de Concessão e correspondem aos custos de construção de obras de ativos da concessão de distribuição de energia elétrica, sendo o custo de construção igual à receita de construção.

2.3 - Resultado financeiro

O resultado financeiro líquido (receitas financeiras menos despesas financeiras) em 9M14 representou uma despesa financeira líquida de R\$ 0,7 milhão (R\$ 2,8 milhões no 3T14), ante uma receita financeira líquida de R\$ 0,01 milhão em 9M13 (despesa de R\$ 0,7 milhão no 3T13).

O quadro a seguir apresenta as dívidas de curto e longo prazo, líquidas de disponibilidades financeiras (caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras) da Energisa Borborema em 30 de setembro de 2014 e em 31 de dezembro de 2013:

Descrição Valor em R\$ milhões	30/9/2014	31/12/2013
Curto Prazo	17,8	12,4
Empréstimos e financiamentos	17,5	11,8
Encargos de dívidas	0,3	0,6
Longo Prazo	40,6	42,6
Empréstimos e financiamentos	40,6	42,6
Total das dívidas	58,4	55,0
(-) Disponibilidades financeiras	17,3	20,8
Total das dívidas líquidas	41,1	34,2

2.4 - Lucro líquido e geração de caixa

Nos primeiros nove meses de 2014, a Energisa Borborema alcançou lucro líquido de R\$ 11,0 milhões, ante os R\$ 7,5 milhões registrados em igual período do ano passado. Já a geração operacional de caixa (EBITDA ajustado) atingiu R\$ 16,3 milhões em 9M14, contra os R\$ 15,8 milhões apurados em 9M13.

Apresenta-se a seguir a evolução da geração de caixa da Companhia:

Composição da geração de caixa (EBITDA) Valores em R\$ milhões	Trimestre			9 meses		
	3T14	3T13	Var. %	9M14	9M13	Var. %
(=) Lucro Líquido	3,3	(1,8)	-	11,0	7,5	+ 46,7
(-) Contribuição social e imposto de renda	3,0	(0,2)	-	1,7	(2,3)	-
(-) Resultado financeiro	(2,8)	(0,7)	+ 300,0	(0,7)	-	-
(-) Depreciação e amortização	(1,4)	(1,3)	+ 7,7	(4,3)	(4,0)	+ 7,5
(=) Geração de caixa (EBITDA)	4,5	0,4	+ 1.025,0	14,3	13,8	+ 3,6
(+) Receita de acréscimos moratórios	0,8	0,7	+ 14,3	2,0	2,0	-
(=) Geração ajustada de caixa (EBITDA Ajustado)	5,3	1,1	+ 381,8	16,3	15,8	+ 3,2
Margem do EBITDA Ajustado (%)	13,0	2,6	+ 10,4 p.p	12,5	12,3	+ 0,2 p.p

2.5 - Reajuste tarifário

Em 04 de fevereiro de 2014, foi concedido à Energisa Borborema reajuste nas suas tarifas de energia elétrica, com efeito médio de 3,15% percebido pelos consumidores.

Em função do Decreto nº 7.945/2013, a Aneel publica, mensalmente, os valores dos recursos da Conta de Desenvolvimento Energético (CDE) a serem repassados pela Eletrobras à Câmara de Comercialização de Energia Elétrica para cobertura dos custos com aquisição de Energia Comprada e Encargos de Serviços do Sistema - ESS por motivo de segurança energética e com o risco hidrológico e exposição involuntária no mercado de curto prazo. Em nove meses de 2014, foi reconhecido o montante de R\$ 38,7 milhões para a Energisa Borborema. O valor foi registrado pela Companhia como redução dos custos de energia comprada e de encargos de serviços do sistema.

A Aneel também homologou em cumprimento ao disposto no Decreto nº 7.891/2013, recursos da Conta de Desenvolvimento Energético (CDE) a serem repassados pelas Centrais Elétricas Brasileiras S/A - Eletrobras referente aos descontos incidentes sobre as tarifas aplicáveis aos usuários do serviço público de distribuição de energia elétrica no montante de R\$ 1,0 milhão para a Energisa Borborema. O valor foi registrado pela Companhia como receita de venda de energia.

3 - Mercado de energia

3.1 - Energia total distribuída

Nos primeiros nove meses de 2014 (9M14), as vendas de energia elétrica a consumidores finais (mercado cativo) localizados na área de concessão da Energisa Borborema, somadas à energia associada aos consumidores livres (TUSD), totalizaram 522,6 GWh (170,8 GWh no 3T14), incremento de 2,7% (aumento de 3,0% no 3T14) em relação a igual período do ano anterior. O consumo foi impulsionado pela classe comercial, que cresceu 5,0% (aumento de 5,4% no 3T14) no período. Já o consumo industrial, considerando os mercados cativo e livre, expandiu 0,2% em 9M14.

A energia total distribuída em 9M14 foi de 520,0 GWh, ante os 505,1 GWh registrados em igual período do ano passado, conforme composição seguinte:

Energia Total Distribuída por Classe de Consumo (Em GWh)

Descrição	Trimestre			9 meses		
	3T14	3T13	Var. %	9M14	9M13	Var. %
1) Vendas de energia no mercado cativo	169,7	164,7	+ 3,0	518,9	506,3	+ 2,5
✓ Residencial	55,8	53,6	+ 4,1	173,0	165,6	+ 4,5
✓ Industrial	55,8	54,8	+ 1,8	161,6	162,2	- 0,4
✓ Comercial	35,0	33,2	+ 5,4	112,0	106,7	+ 5,0
✓ Rural	5,6	5,5	+ 1,8	18,3	18,2	+ 0,5
✓ Outras Classes	17,5	17,6	- 0,6	54,0	53,6	+ 0,7
2) Energia associada aos consumidores livres (TUSD)	1,1	1,1	-	3,7	2,8	+ 32,1
3) Mercado cativo + TUSD (1+2)	170,8	165,8	+ 3,0	522,6	509,1	+ 2,7
4) Suprimento de energia e não faturado	1,5	1,0	+ 50,0	(2,6)	(4,0)	- 35,0
5) Energia Total Distribuída (3+4)	172,3	166,8	+ 3,3	520,0	505,1	+ 2,9

A Energisa Borborema encerrou os primeiros nove meses de 2014 com 194.700 unidades consumidoras cativas, quantidade 5,1% superior à registrada no fim de setembro de 2013. Já o número de consumidores livres eram 2 no fim de setembro de 2014.

3.2 - Perdas de energia

As perdas de energia elétrica da Energisa Borborema situaram em 5,98% nos últimos doze meses encerrados em setembro de 2014, queda de 0,16 ponto percentual em relação a igual período terminado em setembro do ano passado, de 6,14%.

4 - Investimentos

Nos primeiros nove de 2014, os investimentos da Energisa Borborema totalizaram R\$ 14,1 milhões, ante os R\$ 10,9 milhões registrados em 9M13.

5 - Antecipação de dividendos

O Conselho de Administração da Energisa Borborema aprovou as seguintes distribuições de dividendos intercalares, relativos ao exercício em curso:

- 1) em reunião de 6 de junho, o montante de R\$ 3,9 milhões, equivalente a R\$ 13,154142 por ação. Estes dividendos foram pagos a partir do dia 11 de junho de 2014;
- 2) em reunião de 3 de setembro, o valor de R\$ 2,0 milhões, à razão de R\$ 6,8927805 por ação. Estes dividendos serão pagos em 4 de setembro de 2014.

6 - Serviços prestados pelo auditor independente

A remuneração total da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes pelos serviços prestados para a Energisa Borborema nos primeiros nove meses de 2014 foi de R\$ 47 mil pela revisão das demonstrações financeiras e revisão dos processos e procedimentos relativos a obtenção de incentivos fiscais de redução do IRPJ - Sudene.

A política de contratação adotada pela Companhia atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que determinam, principalmente, que o auditor não deve auditar seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais para seu cliente ou promover os seus interesses.

A Administração.

Demonstrações Financeiras

1. Balanço Patrimonial Ativo

ENERGISA BORBOREMA - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A
BALANÇO PATRIMONIAL
EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 31 DE DEZEMBRO DE 2013
(Em milhares de reais)

	30/9/2014	31/12/2013
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalente de caixa	12.939	13.385
Aplicações financeiras no mercado aberto e recursos vinculados	574	3.837
Consumidores e concessionárias	20.833	23.202
Títulos de créditos a receber	2.333	2.246
Estoques	670	590
Impostos a recuperar	4.020	4.575
Instrumentos financeiros derivativos	2.364	-
Despesas pagas antecipadamente	37	413
Outros créditos	6.030	6.135
Total do circulante	49.800	54.383
Não Circulante		
Realizável a longo prazo		
Aplicações financeiras no mercado aberto e recursos vinculados	3.829	3.550
Títulos de créditos a receber	5.129	4.079
Impostos a recuperar	3.515	3.407
Créditos tributários	27.081	21.070
Cauções e depósitos vinculados	5.539	5.252
Instrumentos financeiros derivativos	232	3.407
Contas a receber da concessão	26.756	22.709
Outros créditos	-	58
	72.081	63.532
Investimentos	81	81
Intangível	71.248	67.911
Imobilizado	825	930
Total do não circulante	144.235	132.454
Total do Ativo	194.035	186.837

2. Balanço Patrimonial Passivo

ENERGISA BORBOREMA - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A
BALANÇO PATRIMONIAL
EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 31 DE DEZEMBRO DE 2013
(Em milhares de reais)

	30/9/2014	31/12/2013
Passivo		
Circulante		
Fornecedores	11.978	14.864
Encargos de dívidas	345	608
Empréstimos e financiamentos	17.481	11.766
Folha de pagamento	274	323
Tributos e contribuições sociais	8.148	7.550
Encargos do consumidor a recolher	64	34
Obrigações estimadas	1.221	1.058
Taxa de iluminação arrecadada	1.209	762
Obrigações Intrassetoriais	1.200	3.583
Outras contas a pagar	925	1.441
Total do circulante	42.845	41.989
Não Circulante		
Fornecedores	403	403
Empréstimos e financiamentos	40.584	42.622
Tributos e contribuições sociais	3.471	2.723
Provisões para riscos trabalhistas, cíveis e fiscais	4.887	3.777
Outras contas a pagar	1.456	62
Total do não circulante	50.801	49.587
Patrimônio líquido		
Capital social	64.578	62.752
Reservas de capital	24.098	24.098
Reservas de lucros	700	8.398
Lucros do período	11.013	13
Total do patrimônio líquido	100.389	95.261
Total do Passivo	194.035	186.837

3. Demonstrações de Resultados

ENERGISA BORBOREMA - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A
 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO
 NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2014 E 2013
 (Em milhares de reais)

	9M14	9M13
Receita operacional bruta		
Fornecimento de Energia Elétrica	174.725	166.123
Receita de construção	11.579	9.376
Outras receitas operacionais	2.848	7.486
	189.152	182.985
Deduções à receita operacional		
ICMS faturado	39.317	36.710
PIS, Cofins e ISS	16.455	15.728
Quota para RGR	-	(460)
Outras (CCC, CDE, P&D e PEE)	2.902	2.814
	58.674	54.792
Receita operacional líquida	130.478	128.193
Despesas operacionais		
Pessoal (inclui fundo de pensão)	11.257	10.222
Material	1.098	1.045
Serviços de terceiros	9.298	8.710
Energia elétrica comprada	73.592	71.793
Transporte de potência elétrica	6.769	9.313
Depreciação e amortização (inclui ágio)	4.340	4.031
Provisão para crédito de liquidação duvidosa / contingências	1.067	2.419
Custo de construção	11.579	9.376
Outras despesas/receitas	1.493	1.478
	120.493	118.387
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	9.985	9.806
Resultado financeiro		
Receita de aplicações financeiras	1.238	964
Acréscimo moratório energia vendida	1.961	1.945
Outras receitas	557	557
Encargos de dívidas - Juros	(2.605)	(1.933)
Encargos de dívidas - variação monetária e cambial	(1.244)	(1.738)
Ajuste a valor presente	290	528
Marcação a Mercado Derivativos	216	(694)
Instrumentos Financeiros Derivativos	125	1.387
(-) Transferências para obras em curso	447	151
Outras despesas financeiras	(1.687)	(1.205)
	(702)	(38)
Resultado antes dos tributos	9.283	9.768
Imposto de Renda e contribuição social	1.730	(2.292)
Lucro líquido do período	11.013	7.476

Para esclarecimentos e informações adicionais, não hesite em nos contatar:

- ✓ **Maurício Perez Botelho**
Diretor de Relações com Investidores
E-mail: mbotelho@energisa.com.br

- ✓ **Cláudio Brandão Silveira**
Diretor de Finanças Corporativas
E-mail: claudiobrandao@energisa.com.br

- ✓ **Carlos Aurélio Martins Pimentel**
Gerente de Relações com Investidores
E-mail: caurelio@energisa.com.br

- ✓ **No Rio de Janeiro (RJ): Av. Pasteur, 110 / 5º e 6º andares**
Tel.: (21) 2122-6900 / 6902
Fax: (21) 2122-6980 / 6931

- ✓ **Em Cataguases (MG): Praça Rui Barbosa, 80**
Tel.: (32) 3429-6226 / 6000
Fax: (32) 3429-6317 / 6480

- ✓ **Internet: www.energisa.com.br**
E-mail: stockinfo@energisa.com.br