

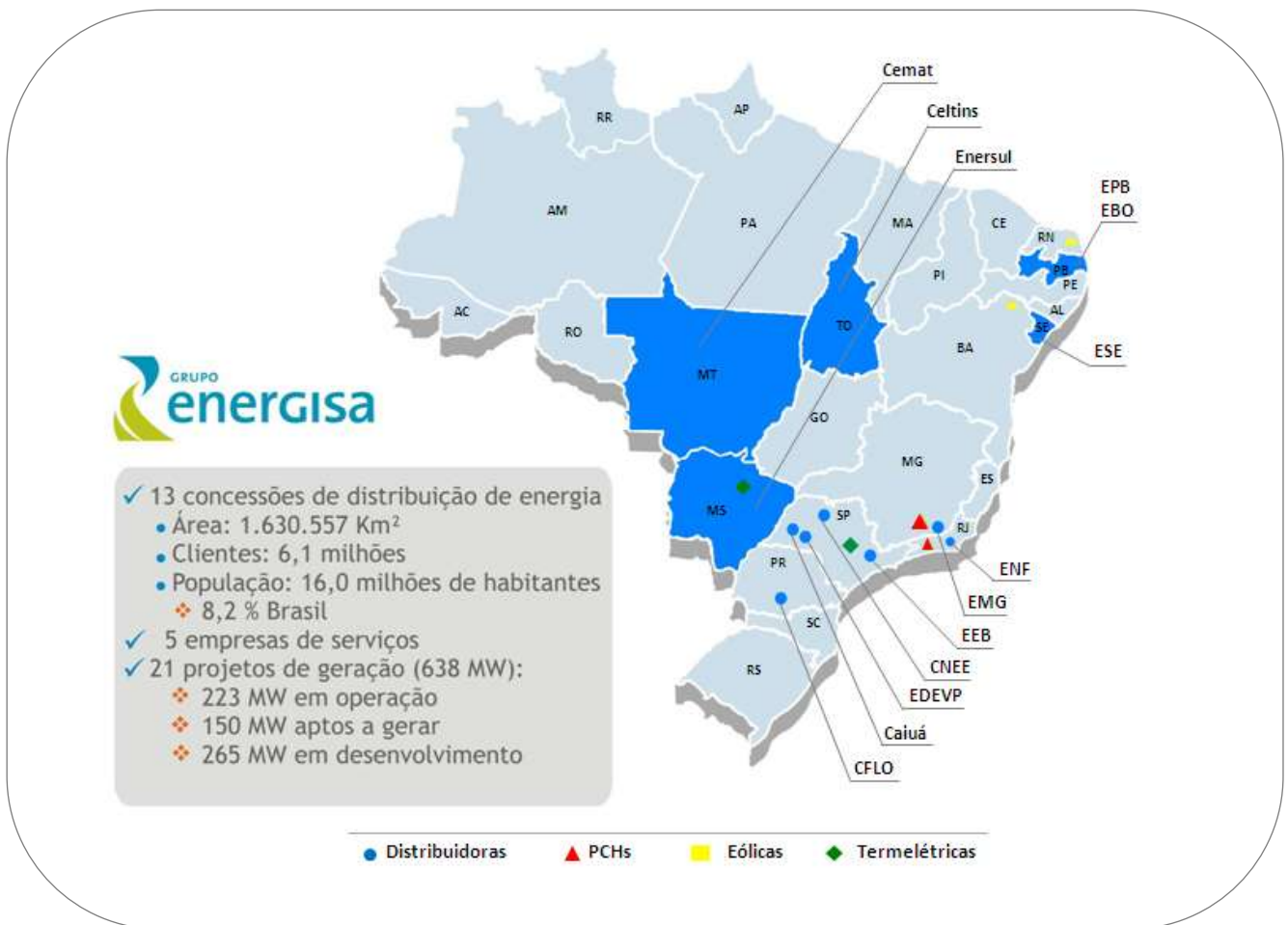
Perfil da Companhia

O Grupo Energisa, com 109 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 e nas atividades de geração de energia por fontes renováveis, sendo esse um

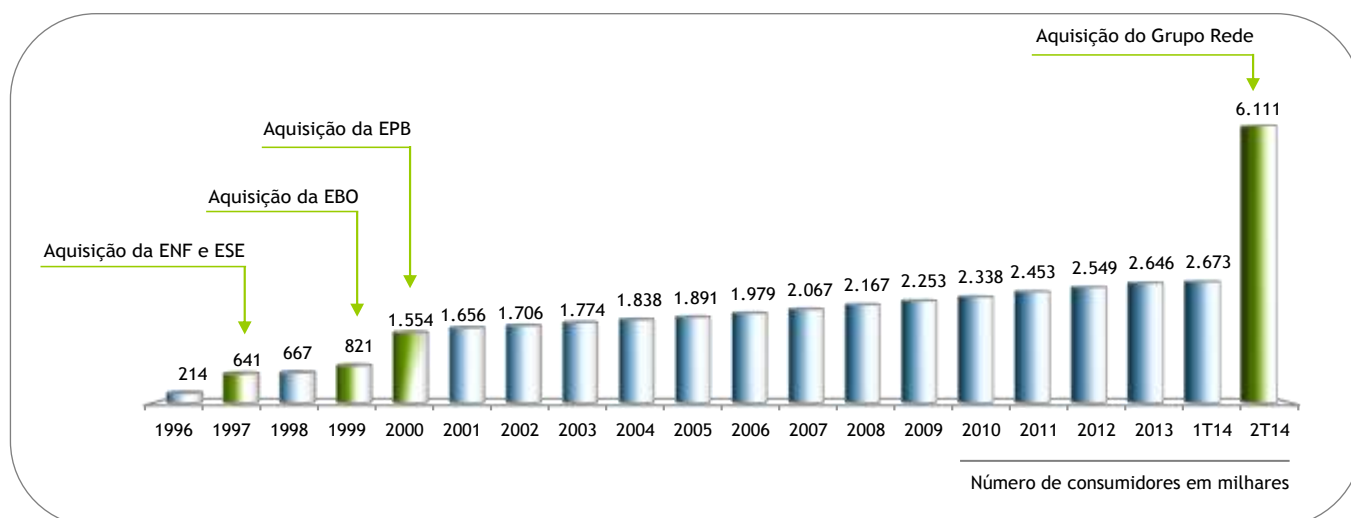
diferencial para garantir o aumento do fluxo de caixa e rentabilidade da empresa. Em 11 de abril de 2014, a Energisa concluiu a aquisição das oito distribuidoras de energia do Grupo Rede que estavam, desde setembro de 2012, sob intervenção da Agência Nacional de Energia Elétrica. A compra do Grupo Rede coloca a Energisa como o quinto maior grupo de distribuição de energia elétrica do Brasil em número de clientes, com aproximadamente seis milhões de consumidores e atendendo a uma população de cerca de 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 135,2% nos 6M14 em relação aos 6M13, totalizando 6.111 mil em 30 de junho de 2014.



Indicadores Econômico-Financeiros e Operacionais

| Descrição | 6M14 | 6M13 | Varição % |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Resultados e Margens - R\$ milhões | | | |
| Receita Operacional Bruta | 4.102,3 | 1.943,0 | + 111,1 |
| Receita Operacional Líquida | 2.978,7 | 1.414,2 | + 110,6 |
| Receita Operacional Líquida, sem receita de construção | 2.726,2 | 1.284,3 | + 112,3 |
| Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras (EBIT) | 377,3 | 263,4 | + 43,2 |
| Resultado Financeiro Líquido | (136,0) | (130,9) | + 3,9 |
| EBITDA | 554,5 | 345,6 | + 60,5 |
| Margem de EBITDA (%) | 18,6 | 24,4 | - 5,8 p.p |
| EBITDA Ajustado | 616,6 | 367,2 | + 67,9 |
| Margem de EBITDA Ajustado (%) | 20,7 | 26,0 | - 5,3 p.p |
| Lucro Líquido | 136,0 | 107,0 | + 27,1 |
| Margem Líquida (%) | 4,6 | 7,6 | - 3,0 p.p |
| Indicadores Operacionais | | | |
| Energia vendida aos Consumidores Cativos (GWh) | 7.864,7 | 4.077,8 | + 92,9 |
| Energia vendida aos Consumidores Cativos + Transporte (TUSD) - GWh | 9.250,8 | 4.927,0 | + 87,8 |
| Energia Elétrica Total Comercializada (GWh) | 10.575,3 | 5.707,5 | + 85,3 |
| Número de Consumidores Cativos | 6.111.282 | 2.598.364 | + 135,2 |
| Número de Consumidores Totais | 6.111.523 | 2.598.432 | + 135,2 |
| Número de Colaboradores Próprios | 10.121 | 4.874 | + 107,7 |
| Força de trabalho (colaboradores próprios + terceirizados ⁽¹⁾) | 17.872 | 7.203 | + 148,1 |
| Indicadores Relativos e de Produtividade | | | |
| Consumidores Totais / Colaboradores Próprios | 604 | 533 | + 13,3 |
| Perdas de Energia (% últimos 12 meses) | 11,9 | 10,2 | + 1,7 p.p |

⁽¹⁾ Não incluem terceirizados em obras.

Destaques Financeiros e Operacionais

• Lucro no 2T14 cresce 126,0%

No 2T14, a Energisa registrou lucro líquido consolidado de R\$ 60,8 milhões, aumento de 126,0% em relação ao registrado em igual período do ano passado (2T13). No acumulado em 6M14, o lucro saltou para R\$ 136,0 milhões, um incremento de 27,1% em relação aos 6M13. Esse desempenho deve-se, principalmente, ao aumento das vendas de energia elétrica decorrentes da aquisição das empresas do Grupo Rede.

Vale mencionar que as distribuidoras controladas pela Energisa, em decorrência das regras do IFRS, deixaram

de registrar no semestre findo componentes da Parcela A (CVA), no montante aproximado R\$ 128 milhões, valor que refletiria a recuperação de despesas incorridas com os Encargos de Serviço do Sistema, Energia Comprada para Revenda, Encargos do Proinfa, Custos com Transporte de Itaipu e com serviços da Rede Básica. Esses custos serão objeto de recomposição tarifária futura, conforme regulação setorial.

A seguir, a composição e evolução do resultado consolidado da Energisa:

| Composição do lucro (prejuízo) líquido consolidado (Valores em R\$ milhões) | Trimestre | | | Semestre | | |
|--|-----------|--------|-----------|----------|---------|------------|
| | 2T14 | 2T13 | Var % | 6M14 | 6M13 | Var. % |
| (=) Receita operacional líquida | 2.206,3 | 724,6 | + 204,5 | 2.978,7 | 1.414,2 | + 110,6 |
| (=) Resultado antes das receitas de despesas financeiras (EBIT) | 269,9 | 118,8 | + 127,2 | 377,3 | 263,4 | + 43,2 |
| (+) Equivalência patrimonial | (3,8) | (0,1) | + 3.700,0 | (3,9) | (0,1) | + 3.800,0 |
| (+) Resultado financeiro (receitas menos despesas financeiras) | (136,9) | (91,4) | + 49,8 | (136,0) | (130,9) | + 3,9 |
| (+) Contribuição social e imposto de renda | (34,1) | 0,1 | - | (67,1) | (25,3) | + 165,2 |
| (+) Participação dos acionistas não controladores | (34,3) | (0,5) | + 6.760,0 | (34,3) | (0,1) | + 34.200,0 |
| (=) Lucro (prejuízo) líquido consolidado | 60,8 | 26,9 | + 126,0 | 136,0 | 107,0 | + 27,1 |

• Geração de caixa no 2T14 aumenta 163,5%

No 2T14, a Energisa apresentou geração operacional consolidada de caixa ajustada (EBITDA Ajustado) de R\$ 448,4 milhões, aumento de 163,8% (equivalente a R\$ 278,4 milhões) em relação ao registrado em igual

período do ano passado (2T13). No acumulado em 6M14, o EBITDA ajustado totalizou R\$ 616,6 milhões, um incremento de 67,9% (equivalente a R\$ 249,4 milhões) em relação aos 6M13.

| Composição e evolução da geração de caixa consolidada (Valores em R\$ milhões) | Trimestre | | | Semestre | | |
|---|-----------|--------|-----------|----------|---------|------------|
| | 2T14 | 2T13 | Var % | 6M14 | 6M13 | Var. % |
| (=) Lucro líquido | 60,8 | 26,9 | + 126,0 | 136,0 | 107,0 | + 27,1 |
| (-) Contribuição social e imposto de renda | (34,1) | 0,1 | - | (67,1) | (25,3) | + 165,2 |
| (-) Resultado financeiro (receitas menos despesas financeiras) | (136,9) | (91,4) | + 49,8 | (136,0) | (130,9) | + 3,9 |
| (-) Equivalência patrimonial | (3,8) | (0,1) | + 3.700,0 | (3,9) | (0,1) | + 3.800,0 |
| (-) Depreciação e amortização | (126,2) | (41,4) | + 204,8 | (177,2) | (82,2) | + 115,6 |
| (-) Participação minoritária | (34,3) | (0,5) | + 6.760,0 | (34,3) | (0,1) | + 34.200,0 |
| (=) Geração de caixa (EBITDA) | 396,1 | 160,2 | + 147,3 | 554,5 | 345,6 | + 60,5 |
| (+) Receitas de acréscimos moratórios | 52,3 | 9,8 | + 433,7 | 62,1 | 21,6 | + 187,5 |
| (=) Geração de caixa ajustada (EBITDA Ajustado) | 448,4 | 170,0 | + 163,8 | 616,6 | 367,2 | + 67,9 |
| Margem do EBITDA ajustado (%) | 20,3 | 23,5 | - 3,2 p.p | 20,7 | 24,4 | - 5,8 p.p |
| Margem de EBITDA (%) | 17,9 | 22,1 | - 4,2 p.p | 18,6 | 26,0 | - 5,3 p.p |

Estrutura de capital

• Alteração do perfil da dívida das empresas adquiridas do Grupo Rede

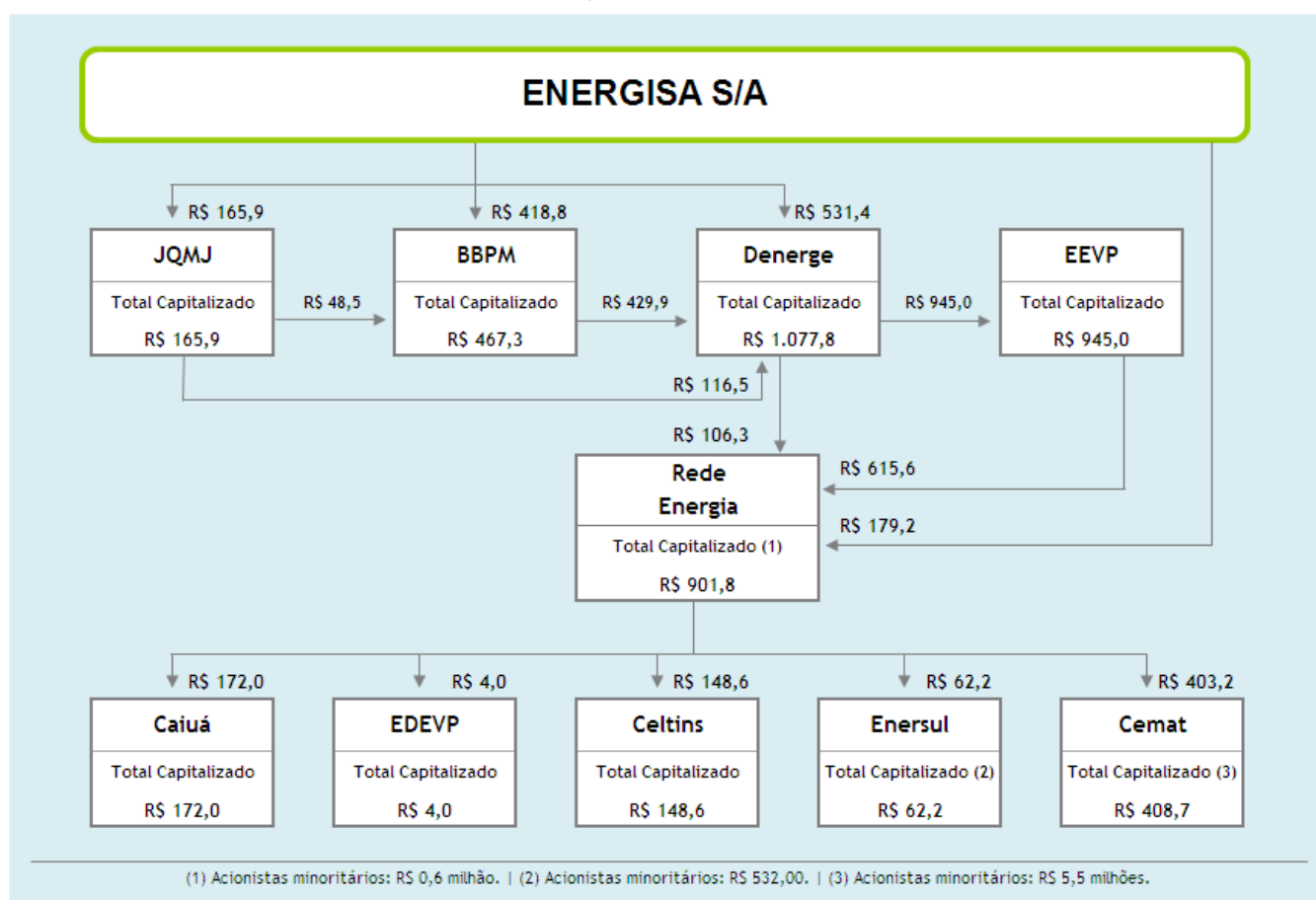
A administração da Energisa iniciou nos primeiros meses de sua gestão um expressivo processo de melhoria das estruturas de capital e perfil de dívida da Rede Energia e suas controladas, por intermédio de emissões de ações, debêntures e Cédulas de Crédito Bancário (CCBs), que somaram R\$ 2,3 bilhões, sendo R\$ 1,2 bilhão em “Adiantamentos para Futuro Aumento de Capital” e aproximadamente de R\$ 1,0 bilhão em substituição de dívidas.

A Energisa aportou capital no valor de aproximadamente R\$ 1,3 bilhão no Grupo Rede,

recursos que representaram o cumprimento do compromisso assumido junto à Aneel, visando suportar a capitalização das distribuidoras adquiridas (R\$ 795,5 milhões) e a liquidação de mútuos entre distribuidoras e holdings (R\$ 414,1 milhões).

As emissões de ações, conforme fluxograma abaixo, concluídas em julho, tiveram por objetivo o aporte de recursos previsto no Plano Aneel, para recuperação e correção das falhas e transgressões que levaram à intervenção das distribuidoras pelo Órgão Regulador, em 2012.

Fluxograma das Capitalizações por Aumento de Capital - R\$ milhões



Investimentos

- Investimentos atingiram R\$ 491,2 milhões no semestre

No primeiro semestre de 2014, as empresas controladas pela Energisa realizaram investimentos no montante de R\$ 491,2 milhões, frente aos R\$ 426,6 milhões concretizados em igual período do ano anterior.

Os investimentos por controlada estão detalhados no quadro a seguir:

Investimentos Realizados - (R\$ milhões)

| Empresas | 6M14 | % |
|---|--------------|--------------|
| Cemat | 103,7 | 21,1 |
| Usinas Termelétricas a Biomassa de cana-de-açúcar | 93,2 | 18,9 |
| Energisa Paraíba | 77,9 | 15,9 |
| Enersul | 67,6 | 13,8 |
| Energisa Sergipe | 44,0 | 8,9 |
| Celtins | 33,9 | 6,9 |
| Energisa Minas Gerais | 21,1 | 4,3 |
| Caiuá | 9,8 | 2,0 |
| Energisa Borborema | 9,4 | 1,9 |
| Bragantina | 6,3 | 1,3 |
| Vale Paranapanema | 6,0 | 1,2 |
| Nacional | 4,9 | 1,0 |
| Energisa Nova Friburgo | 3,7 | 0,8 |
| Energisa Soluções | 3,3 | 0,7 |
| Parques Eólicos | 2,5 | 0,5 |
| Força e Luz do Oeste | 1,8 | 0,4 |
| Outras | 2,1 | 0,4 |
| Total | 491,2 | 100,0 |

- Premiações Abradee 2014 -Três distribuidoras do Grupo Energisa recebem prêmio

A Energisa Paraíba, a Enersul (Mato Grosso do Sul) e a Nacional (Catanduva/São Paulo) foram as empresas do Grupo Energisa vencedoras do Prêmio Abradee 2014 - Associação Brasileira de Distribuidores de Energia Elétrica. O anúncio ocorreu no dia 17 de julho, durante evento em Brasília.

Entre as distribuidoras com até 500 mil consumidores, a Nacional ganhou três das quatro categorias avaliadas: Responsabilidade Social, Avaliação pelo Cliente e Melhor Distribuidora do País do seu porte.

Já entre as empresas com mais de 500 mil consumidores, a Enersul foi avaliada como a Melhor Distribuidora do Norte/Centro-Oeste; a Energisa Paraíba conquistou a melhor avaliação na categoria

Evolução do Desempenho e foi considerada a Melhor Distribuidora do Nordeste.

O prêmio Abradee é o mais respeitado reconhecimento do setor elétrico brasileiro e avaliou este ano a prestação de serviço de 46 distribuidoras do País que, em conjunto, atendem a 98% dos consumidores nacionais. Segundo o presidente da Abradee, Nelson Leite, superação foi a marca da premiação em 2014, com o setor alcançando o melhor índice de aprovação do cliente dos últimos cinco anos. "Mesmo com todas as dificuldades, 78,9% dos consumidores disseram que estão satisfeitos ou muito satisfeitos com a prestação de serviço", concluiu.

- Emissão de Notas Promissórias Comerciais

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 16 de julho de 2014, foi aprovada a 2ª emissão de Notas Promissórias Comerciais da Companhia, em série única, para distribuição pública, com esforços restritos de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/2009, de 16 de janeiro de 2009, no valor total de R\$ 100 milhões, com vencimento em 26 de janeiro de 2015. As Notas Promissórias farão jus a uma

remuneração correspondente à variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias diárias 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, que será paga em uma única parcela, na data de vencimento. Os recursos, já captados em 30 de julho de 2014, se destinam ao reforço do capital de giro da Companhia.

Demonstrações dos Resultados Consolidados da Energisa nos semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013

| Descrição - R\$ milhões | 6M2014 | 6M2013 | Variação % |
|--|---------|---------|------------|
| Receita operacional bruta | 4.102,3 | 1.943,0 | + 111,1 |
| Receita operacional líquida | 2.978,7 | 1.414,2 | + 110,6 |
| Custos controláveis | | | |
| • Pessoal (inclui fundo de pensão) | 281,4 | 143,5 | + 96,1 |
| • Material | 33,1 | 14,8 | + 123,6 |
| • Serviços de terceiros | 192,4 | 69,7 | +176,0 |
| Custos não controláveis | | | |
| • Energia elétrica comprada | 1.482,6 | 639,0 | + 132,0 |
| • Transporte de potência elétrica | 104,7 | 49,2 | + 112,8 |
| Depreciação e amortização | 177,2 | 82,2 | + 115,6 |
| Provisões Contingências /devedores duvidosos | 10,0 | 2,9 | + 244,8 |
| Outras despesas / receitas | 74,7 | 19,6 | + 281,1 |
| Custo de construção | 252,5 | 129,9 | + 94,4 |
| Total das despesas operacionais | 2.601,4 | 1.150,8 | + 126,1 |
| Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT) | 377,3 | 263,4 | + 43,2 |
| EBITDA | 554,5 | 345,6 | + 60,4 |
| EBITDA Ajustado (*) | 616,6 | 367,2 | + 67,9 |
| Resultado Financeiro | (136,0) | (130,9) | + 3,9 |
| Receitas financeiras | 182,7 | 59,8 | + 205,5 |
| Despesas financeiras | (318,7) | (190,7) | + 67,1 |
| Resultado antes dos impostos | 237,4 | 132,4 | + 79,3 |
| Lucro líquido no trimestre | 136,0 | 107,0 | + 27,1 |

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

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