

Grupo Energisa

Apresentação Institucional

2º trimestre de 2013

1. Grupo Energisa
2. Aspectos Técnicos e Comerciais
3. Aspectos Financeiros
4. Estratégia de Crescimento





1. Grupo Energisa

Grupo Energisa

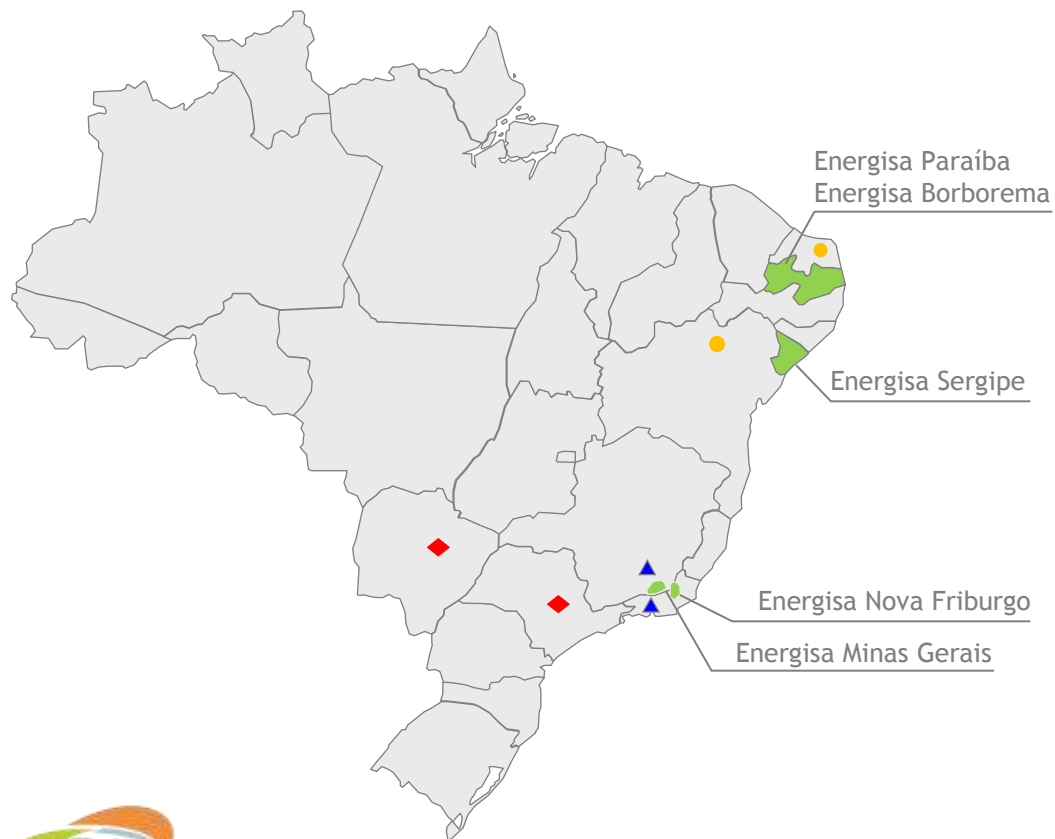
108 anos de história...

Registro em Bolsa em 1907



Foco em:

- ✓ Distribuição de energia elétrica.
- ✓ Geração de energia por meio de fontes renováveis.
- ✓ Comercialização e serviços correlatos de geração, transmissão e distribuição de energia.



- ✓ 5 concessões de distribuição de energia
- ✓ 2 empresas de serviços
- ✓ 18 projetos de geração (518 MW):
 - 103 MW em operação;
 - 150 MW em comissionamento; e
 - 265 MW em desenvolvimento.

- ✓ Área atendida: 91.180 Km²
- ✓ Consumidores: acima de 2,5 milhões
- ✓ População: 6,7 milhões de habitantes
 - 3,5 % Brasil
 - 10,4 % Nordeste

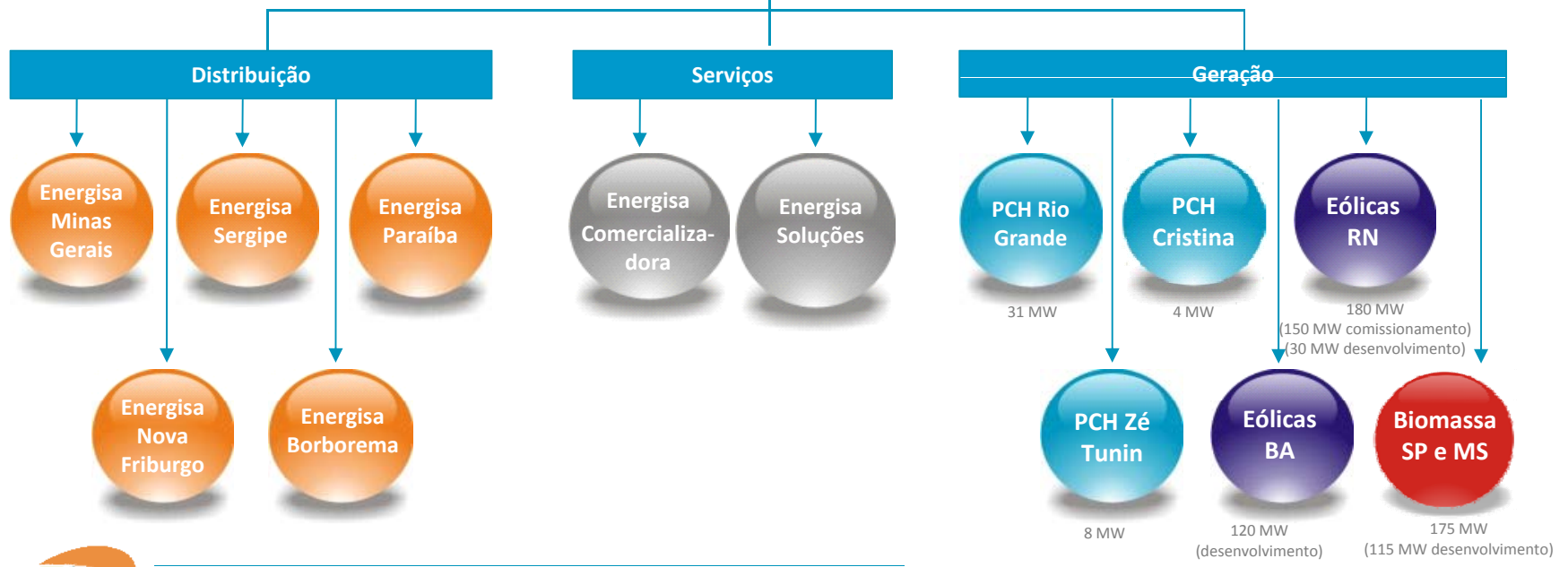


■ Distribuidoras ▲ PCHs ● Eólicas ◆ Termelétricas

Estrutura societária



✓ A Energisa detém 100% de suas subsidiárias. (*)



CV = Capital Votante / CT= Capital Total

(*) Exceto nos empreendimentos de biomassa em operação, onde detém 85% dos 60 MW. Os 15% restantes pertencem à Tonon Bioenergia.



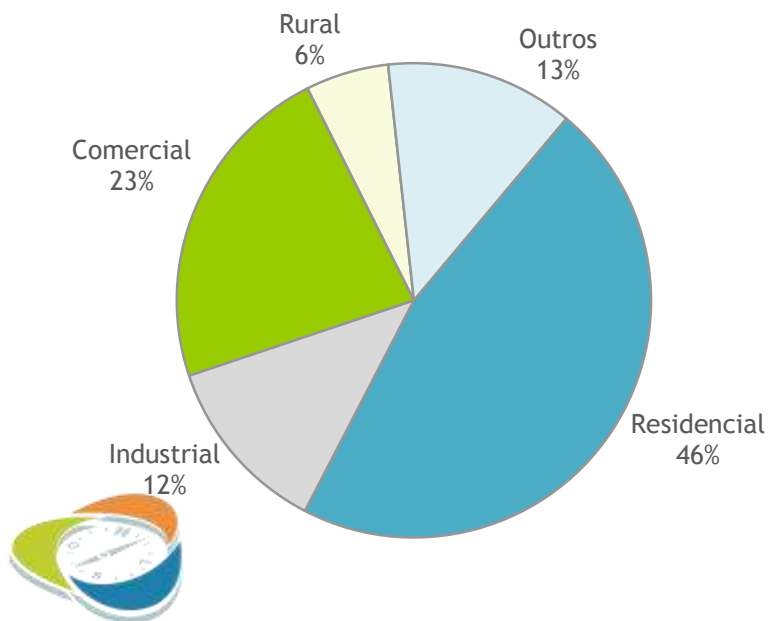
2. Aspectos Técnicos e Comerciais

Venda de energia

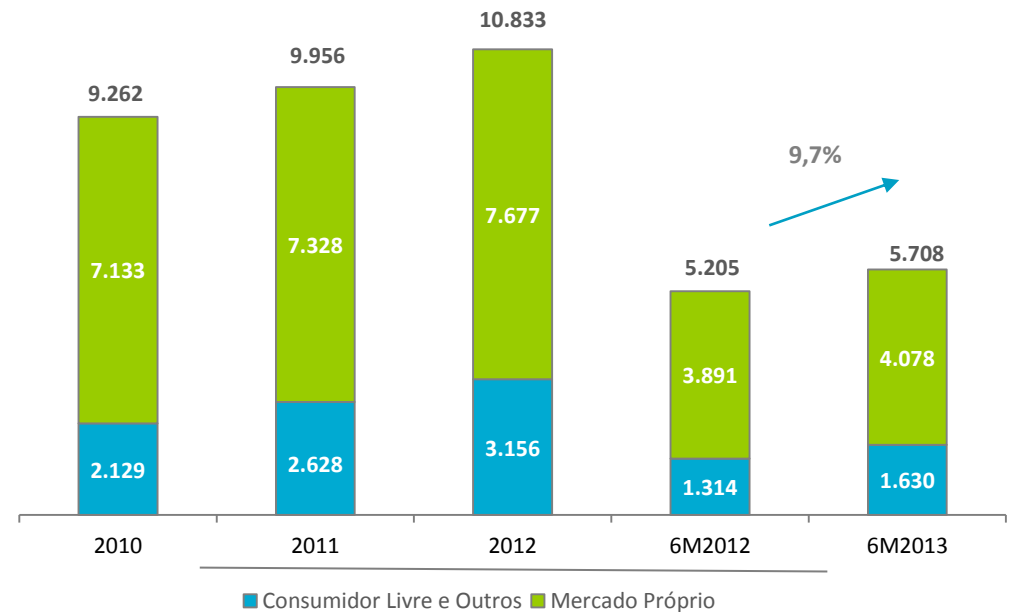
Forte base de consumo

- ✓ A energia elétrica total comercializada cresceu 9,7% em 6M13 ante os 6M12.
- ✓ Base de clientes supera 2,5 milhões em junho de 2013 e cresce à taxa anual 4,1% desde 2008.

Receita no mercado cativo por classe



Energia elétrica total comercializada (GWh)



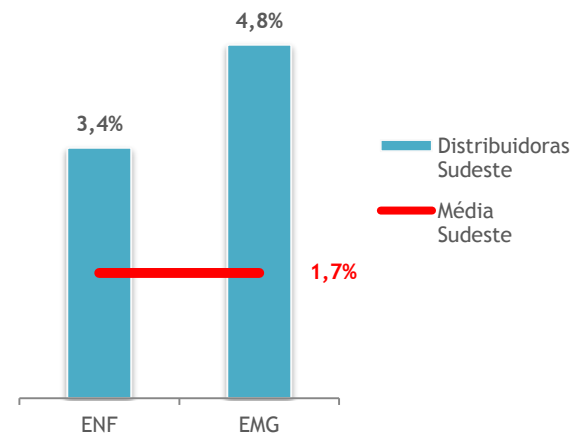
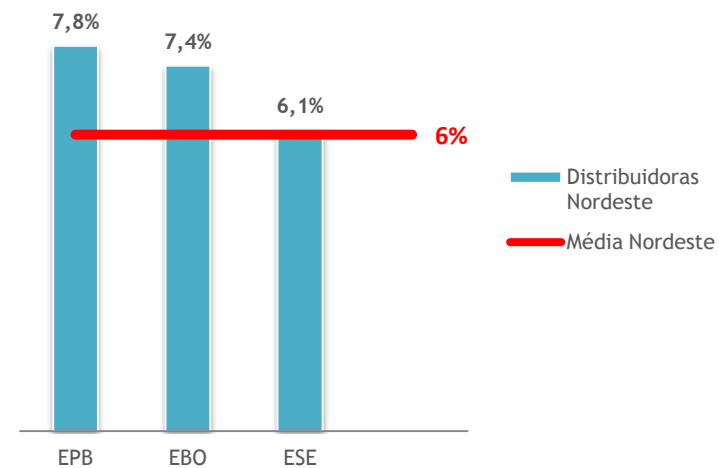
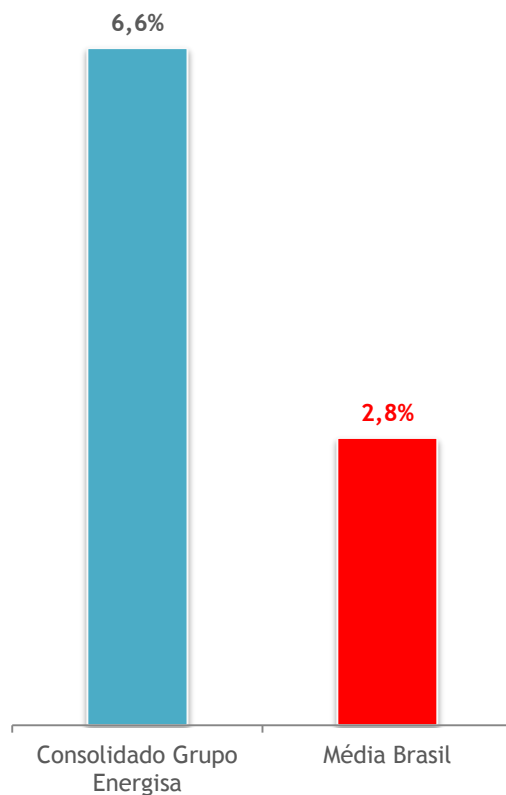
PS: inclui suprimento.

Venda de energia

Crescimento consumo

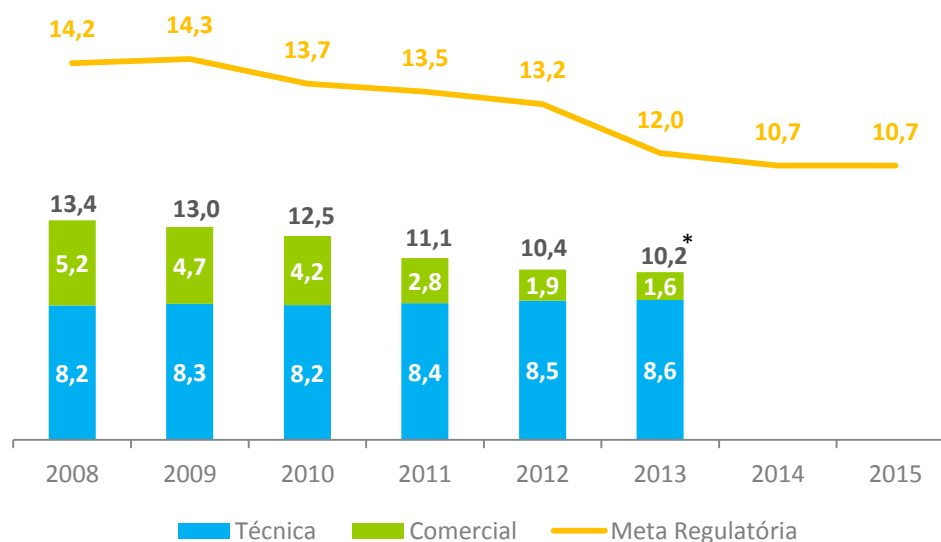
Energisa x Brasil

Crescimento do consumo cativo + livre (TUSD) no 1º semestre de 2013 x Crescimento Médio Brasil/Regiões



- ✓ Exceto a subsidiária Energisa Paraíba (EPB), nenhuma distribuidora do Grupo opera com perdas superiores a 10%;
- ✓ O Grupo Energisa mantém o foco e as ações gerenciais visando a contínua redução de perdas de energia. Todas as distribuidoras do Grupo apresentaram redução nesse índice (melhoria de 0,54 ponto percentual em 12 meses encerrados em junho de 2013).
- ✓ Nos últimos 12 meses findos em junho, as perdas verificadas foram 15% menores em relação à meta regulatória para o ano de 2013. O bom resultado é reflexo de ações de detecção usando algoritmos inteligentes e eficácia nas ações de campo (inspeção e regularização).

Perdas de energia: Realizadas X Regulatórias (%)

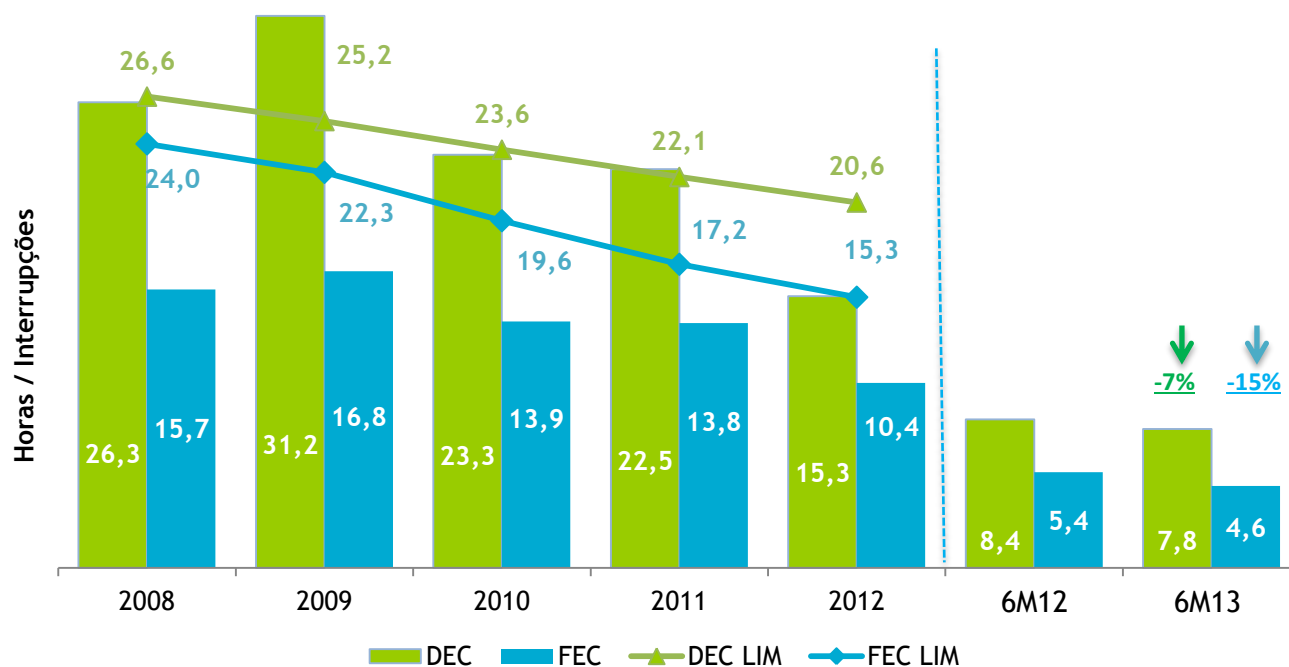


* Perdas (%) acumuladas entre julho/12 e junho/13



Qualidade do serviço: DEC e FEC

✓ A Energisa apresentou significativa evolução nos indicadores de DEC (Duração) e FEC (Frequência) em 6M13, com reduções de 7% e 15% respectivamente, em relação aos 6M12.



Energisa Comercializadora: Objetivo e evolução

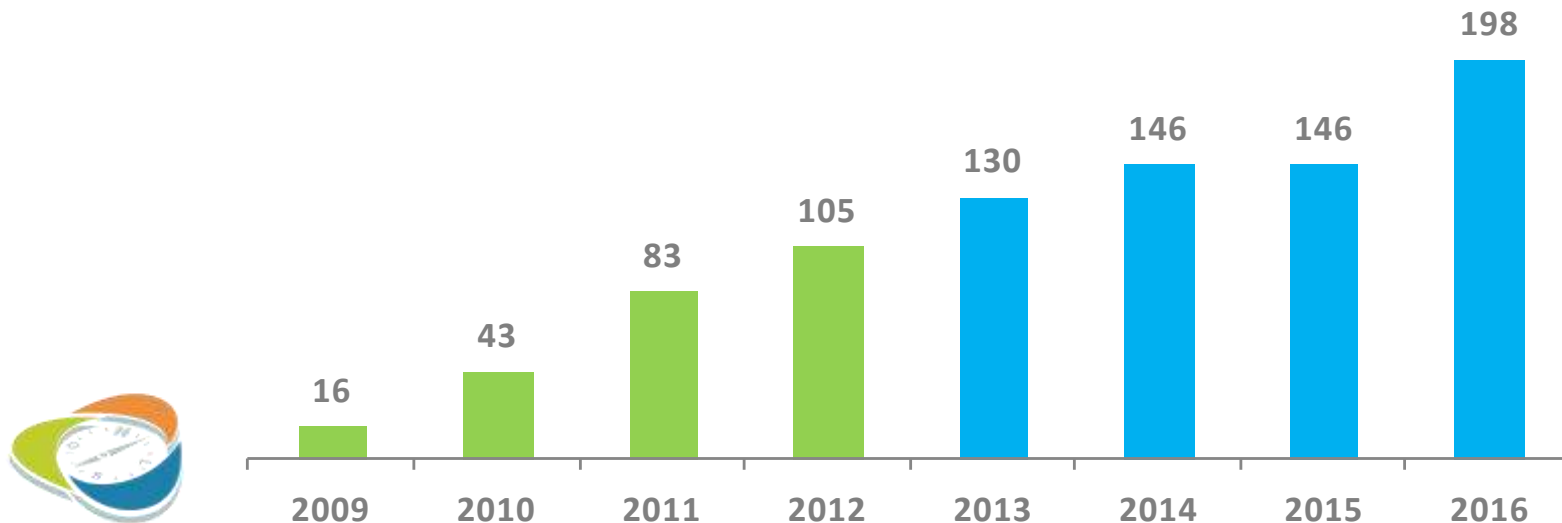


EBTIDA
(12 últimos meses)

R\$ 217,4 milhões

- ✓ Constituída em outubro de 2005, a empresa tem como objetivos: (i) reter consumidores potencialmente livres na área de concessão do Grupo Energisa e (ii) comercializar a energia dos projetos próprios de geração renovável do Grupo.
- ✓ A energia própria do Grupo representa atualmente cerca de 30% da carteira da Energisa Comercializadora (em 2016 este percentual deverá ultrapassar os 50%).

Energia negociada em contratos de longo prazo (MW médios)



EBTIDA
(últimos 12 meses)

R\$ 78,8 milhões

✓ A Energisa Soluções é especializada no desenvolvimento de soluções integradas e de alto valor agregado para o mercado de energia, que inclui geradoras, distribuidoras, clientes comerciais e industriais por todo o país.

✓ Principais serviços:

- O&M de usinas (mais de 130 usinas de terceiros);
- Capacidade total das usinas atendidas: 9.124 MW;
- Manutenções corretivas emergenciais de usinas;
- Engenharia de proprietário na gestão das obras de implantação de usinas;
- Manutenção preditiva e preventiva em SEs e LTs;
- Gestão de projeto e de construção de linhas de distribuição, transmissão e subestações;
- Eficiência energética e manutenção de instalações industriais.



✓ Principais clientes:

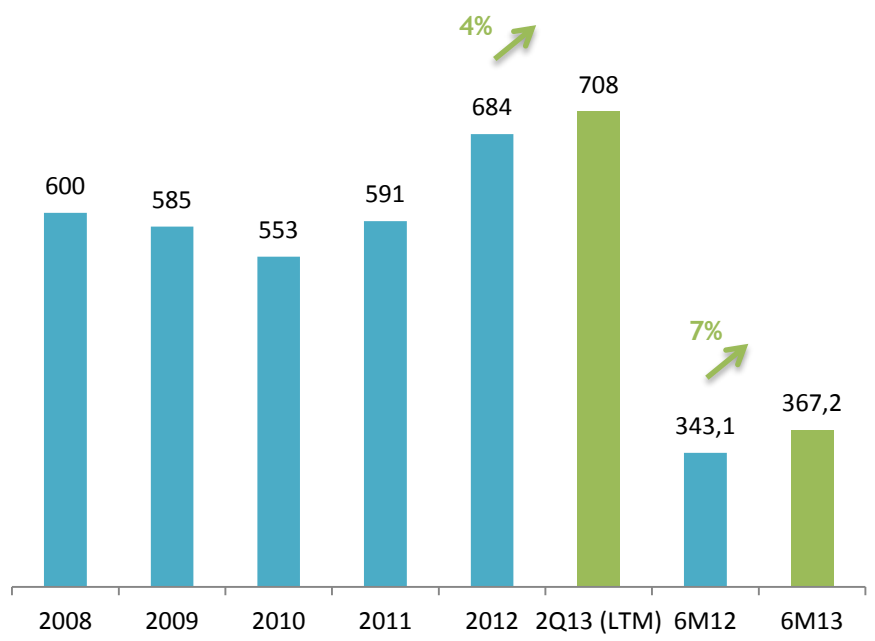




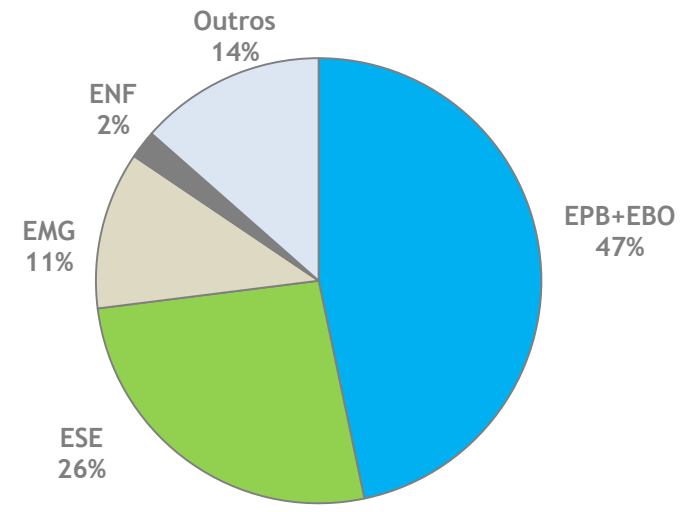
3. Aspectos Financeiros

Sólidos fundamentos de crédito e investimento

Evolução EBITDA Ajustado (R\$ MM)



EBITDA Ajustado (composição)

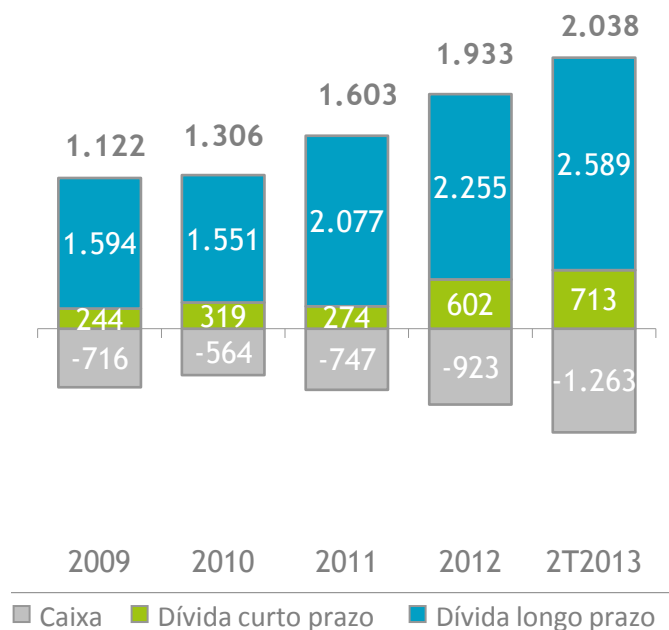


Perfil conservador da dívida

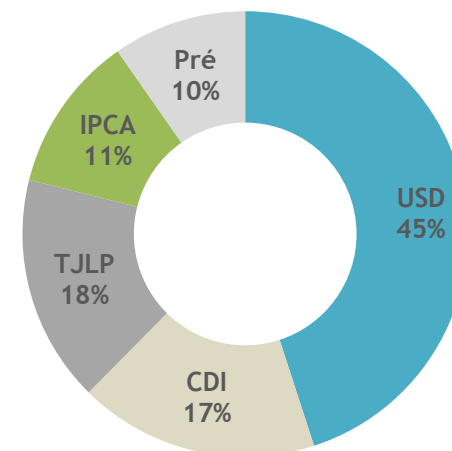
Junho 2013

- ✓ Dívida de curto prazo representa apenas 21,6% do total das dívidas consolidadas.
- ✓ Posição de caixa equivale a 1,8x a dívida de curto prazo.
- ✓ Custo médio de endividamento de 8,7% a.a e prazo médio de 5,2 anos.

Dívida líquida consolidada (R\$ milhões)



Indexação da Dívida



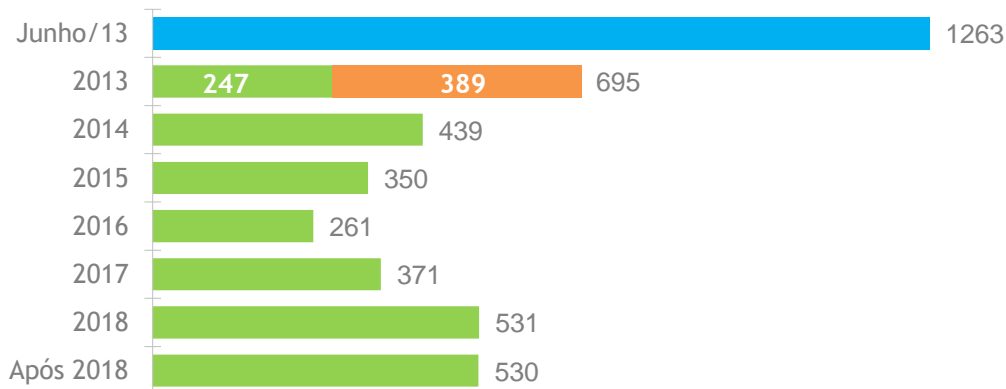
* SWAP de USD para BRL (% CDI) até o vencimento.

Perfil conservador da dívida

Junho de 2013

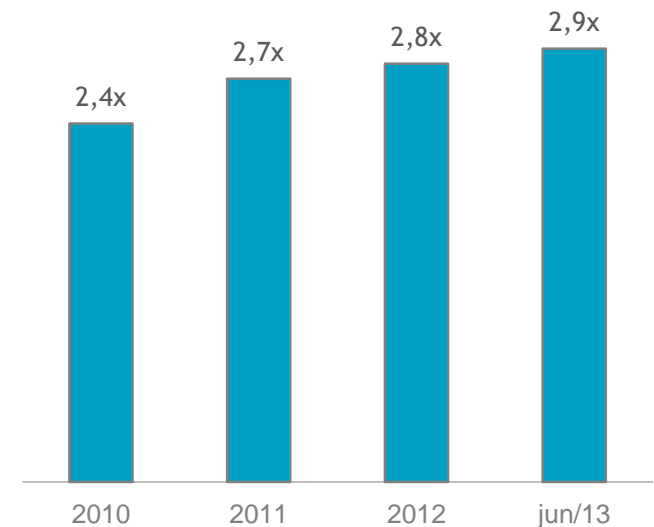
- ✓ Mesmo com o impacto negativo das revisões tarifárias nas suas distribuidoras e investimentos intensos em geração, a Energisa mantém alavancagem adequada.
- ✓ Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras são suficientes para suprir o fluxo de amortização de dívidas até meados de 2015.

Caixa e Equivalentes / Amortização Dívidas



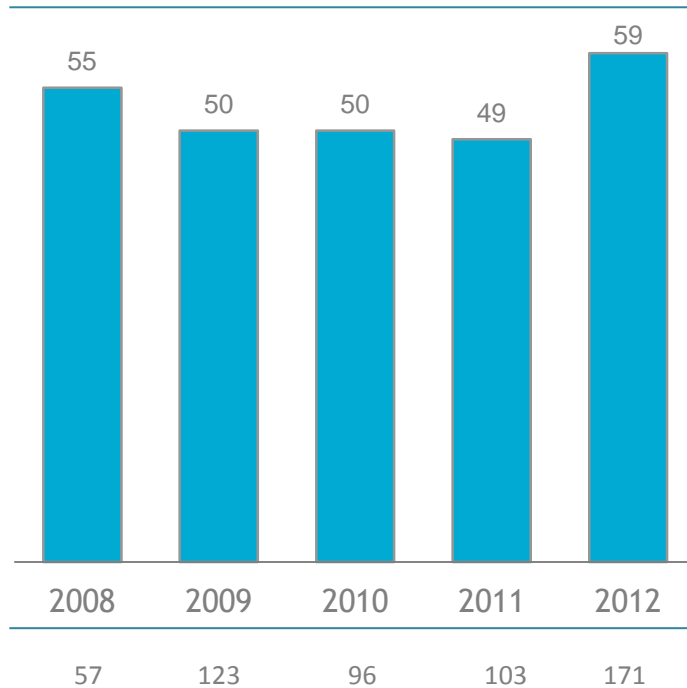
- Notes Units (E.Paraíba e E.Sergipe), com vencimento em 19/07/2013.
- Amortização das Dívidas
- Saldo de Caixa

Dívida líquida / EBITDA Ajustado



- ✓ A política estabelecida pelo Conselho de Administração para os próximos 3 anos, até que se definam as oportunidades de crescimento e observando a manutenção dos *ratings*, é distribuir entre 35% e 50% do lucro do exercício.

Payout de dividendos % (ESA)



Dividendos recebidos das subsidiárias

Dividendos (R\$ milhões)	2009	2010	2011	2012
EMG	28	52	34	67
ENF	14	9	6	13
ESE	27	29	40	49
EPB	200	81	94	160
EBO	11	14	12	22
ESO	1	1	1	1
ECOM	2	4	5	3
Outros	-	-	2	2
Total	283	190	194	317

Obs: Valores refletem o fluxo máximo de dividendos das subsidiárias para a Holding.

- ✓ Prudência na distribuição de dividendos em períodos de maiores investimentos.



- ✓ Risco corporativo e de emissões pelas principais agências de rating.

Grupo Energisa:

- Rating Global: BB (S&P) ; Ba2 (Moody's) e BB (Fitch)
- Rating Local: BrAA-(S&P); Aa3.br (Moody's) e A+ (Fitch)

Tipo	Saldo (jun/13)	Taxa a.a. (Na Emissão)	* Taxa a.a. (Secundário - Mar/13)	Vencimento
Notes Units ¹	US\$ 173 milhões	US\$ + 10,5%	US\$ + 5,4%	Jul/13
Debêntures Energisa Sergipe, 1ª Emissão	R\$ 93 milhões	US\$ + 8,85%	-	Nov/15 (**)
Debêntures Energisa S/A, 3ª Emissão	R\$ 61 milhões	CDI + 1,1%	-	Abr/14
FIDC III ²	R\$ 101 milhões	CDI + 0,7%	-	Dez/20
Debêntures - CVM 476 ³	R\$ 199 milhões	CDI + 1,9%	CDI + 1,0%	Dez/14
Debênture ESA, 5ª Emissão - 1ª Serie	R\$ 132 milhões	CDI + 1,3%	CDI + 1,26%	Jul/17
Debênture ESA, 5ª Emissão - 2ª Serie	R\$ 305 milhões	IPCA + 6,15%	IPCA + 6,20%	Jul/19

¹ Bond emitido por Energisa Sergipe e Energisa Paraíba (originalmente U\$ 250 MM).

² FIDC multioriginado, ou seja, as 5 distribuidoras cedem direitos de crédito ao Fundo.

³ Debêntures Paraíba 1ª Emissão, Debêntures Sergipe 2ª Emissão e Debêntures Minas Gerais 7ª Emissão. Repactuação da remuneração (dezembro/2012) de CDI + 1,9% para CDI +1%.

* Última negociação (Fonte: Bloomberg) | ** Call a partir de Nov/2013



Resgate antecipado de debêntures

- ✓ O Conselho de Administração deliberou em 25 de abril de 2013 pela realização do resgate antecipado da totalidade das debêntures simples, não conversíveis em ações, da 4ª emissão da Energisa S/A. As 30.000 debêntures, que incorriam ao custo equivalente a CDI mais 1,6% ao ano, foram resgatadas pelo montante de R\$ 305,8 milhões em 13 de maio de 2013.

Energisa Sergipe e Energisa Paraíba captam R\$ 320,0 milhões

- ✓ Em abril de 2013, as controladas Energisa Sergipe e Energisa Paraíba concluíram captação no montante de R\$ 320 milhões, sendo R\$ 200 milhões para a Energisa Sergipe e R\$ 120 milhões para a Energisa Paraíba. Os recursos destinam-se à liquidação das “Notes Units”, no montante de US\$165 milhões, de vencimento em 19 de julho de 2013. As captações, na modalidade da Resolução 4131, têm prazos de vencimento entre 4 e 5 anos, e contam com operação de swap, de forma que o custo varia entre 103,5% e 108,95% do CDI.

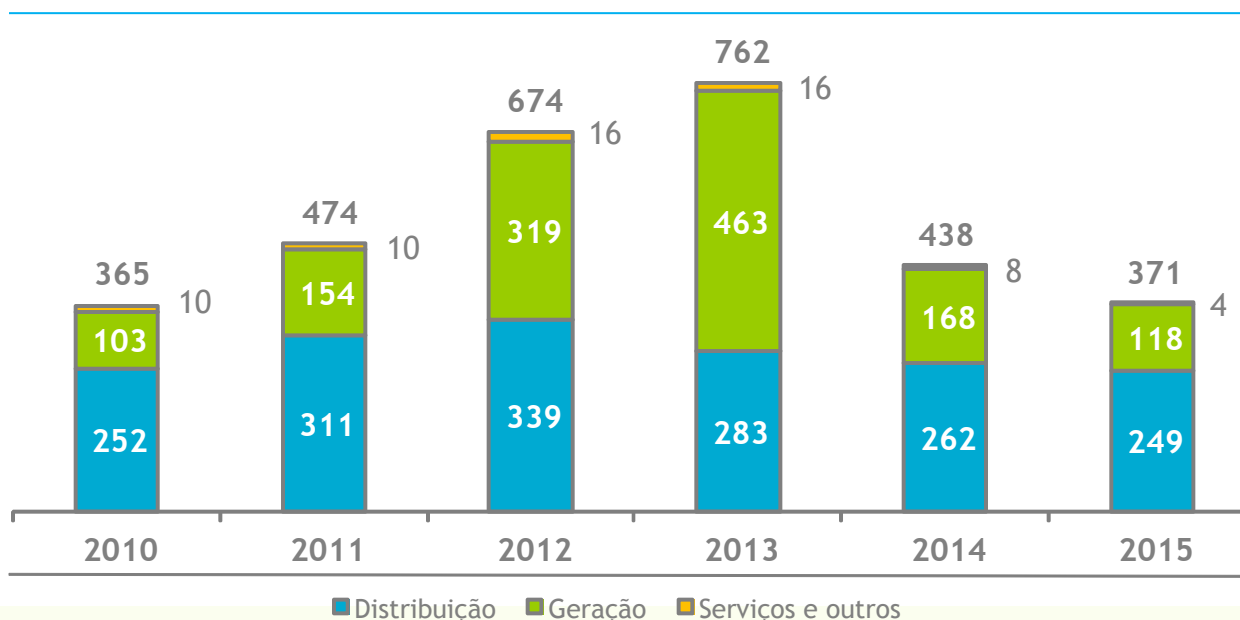




4. Estratégia de Crescimento

- ✓ BNDES deverá financiar mais de 70% os projetos de geração e mais de 50% os de distribuição.
- ✓ A previsão é de que os 518 MW que o Grupo possui em carteira estejam totalmente em operação até 2016.
- ✓ Até o segundo semestre de 2013, o Grupo investiu R\$ 426,6 milhões, aumento de 114,6% sobre o valor investido em 6M12.

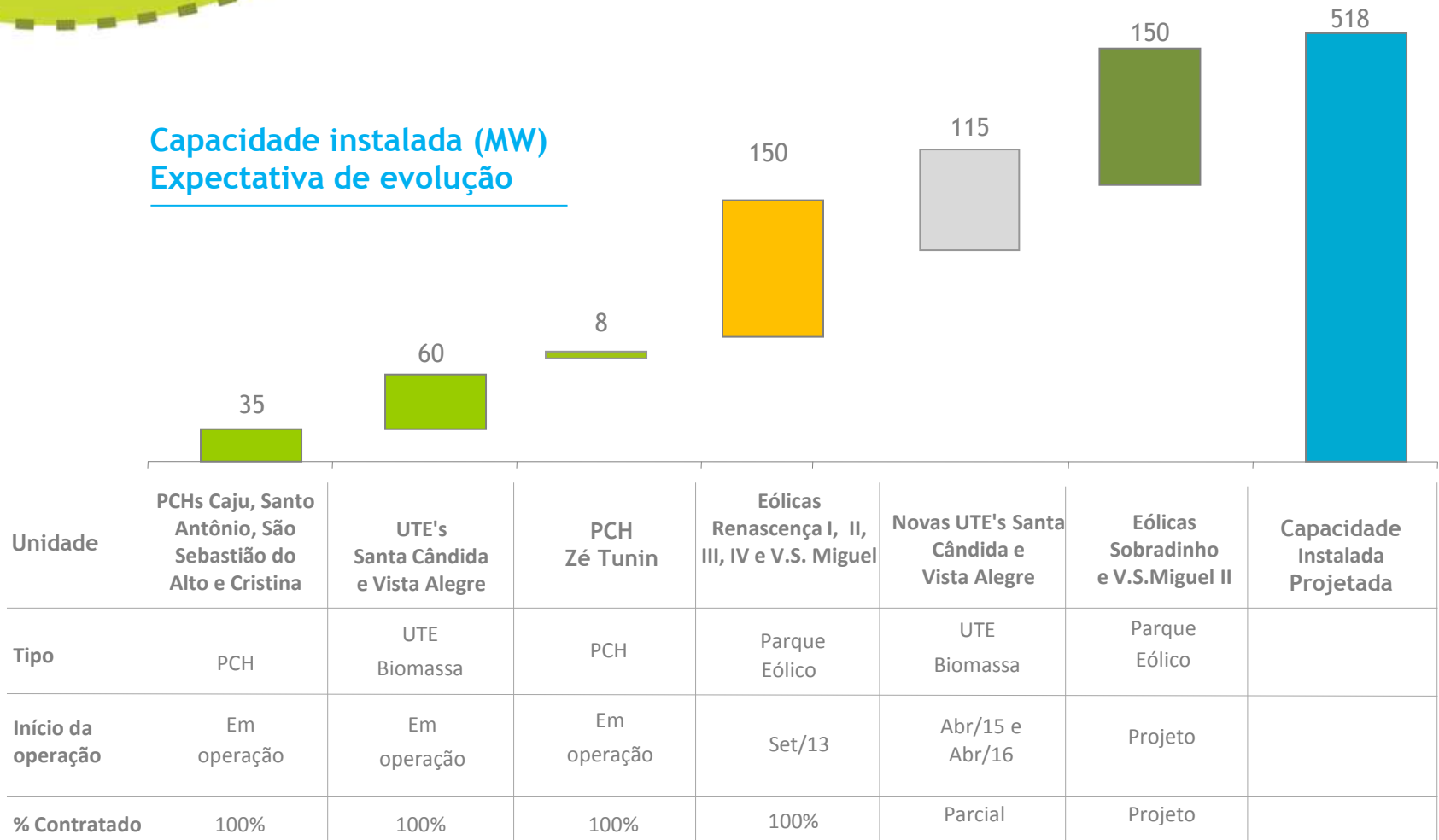
Fluxo de investimentos do Grupo Energisa (R\$ milhões)



- ✓ R\$ 1.513 milhões investidos nos últimos três anos, sendo R\$ 576 milhões em geração renovável.
- ✓ R\$1.571 milhões de investimentos nos próximos três anos (R\$ 749 milhões em geração renovável).

✓ PPA's de longo prazo firmados com contrapartes de excelente crédito (distribuidoras de energia elétrica e empresas de reconhecida qualidade).

Capacidade instalada (MW) Expectativa de evolução



■ Comissionamento
 ■ Contratado
 ■ Em desenvolvimento
 ■ Projeto

Geração de Energia Hidráulica

Empreendimentos construídos recentemente
PCHs do Rio Grande (RJ), PCH Zé Tunin e Cristina



✓ Investimentos: R\$ 350 milhões



Geração de Energia Eólica

Cinco parques em construção no Rio Grande do Norte



✓ Investimentos: R\$ 560 milhões



Parques:
Renascença I, II, III, IV
e Ventos São Miguel
(150 MW)
Já possuem faturamento.

Geração de Energia por Biomassa de cana-de-açúcar (60 MW em operação)

- ✓ Investimento inicial (ago/2012): R\$ 150 milhões
- ✓ Expansão 115 MW entre abr/2015 e abr/2016: R\$ 350 milhões



Usina Santa Cândida - SP (30 MW)



Usina Vista Alegre - MS (30 MW)



Muito Obrigado!

Maurício Perez Botelho

Vice Presidente Financeiro e 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 Pimentel

Gerente de Relações com Investidores

E-mail: caurelio@energisa.com.br

João Gabriel Gonçalves Ratton

Gerente de Operações Estruturadas

E-mail: joao.gabriel@energisa.com.br

No Rio de Janeiro (RJ): Av. Pasteur 110 / 6º andar

Tel.: (21) 2122-6904

Fax.: (21) 2122-6931

Internet: www.energisa.com.br

E-mail: stockinfo@energisa.com.br