



Grupo Energisa

Apresentação Institucional e Financeira
3º trimestre de 2012

1. Grupo Energisa
2. Aspectos Operacionais
3. Aspectos Financeiros
4. Estratégia

1. Grupo Energisa

Grupo Energisa

- 107 anos de história ...
- Registro em Bolsa em 1907



O Grupo Energisa tem 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
- ✓ 14 projetos de geração (453 MW):
 - 95 em operação;
 - 158 MW em construção; e
 - 200 em desenvolvimento.

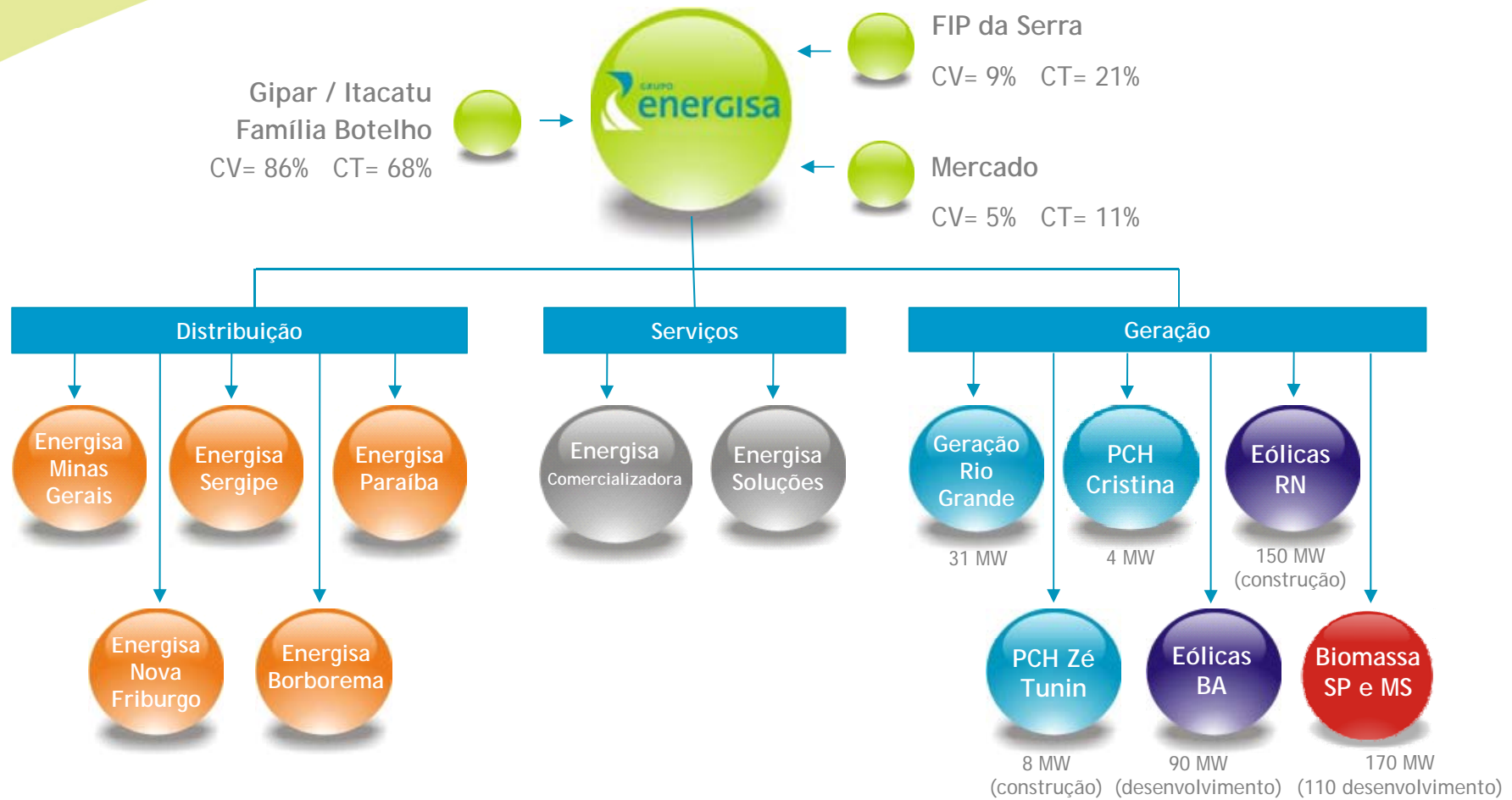
- ✓ Área atendida: 91.180 Km²
- ✓ População: 6,7 milhões de habitantes
 - 3,5 % Brasil
 - 10,4 % Nordeste

■ Distribuidoras ▲ PCHs ● Eólicas ◆ Termelétricas

Estrutura Societária



A Energisa detêm 100% das suas subsidiárias, exceto nos empreendimentos de biomassa em operação (85% dos 60 MW).



CV = Capital Votante / CT= Capital Total

Destaques Financeiros

• 9 meses de 2012



Sólidos fundamentos de crédito e investimento



Crescimentos em relação aos 9M2011.

EBITDA Ajustado = Resultado dos serviços + depreciação + acréscimos moratórios.

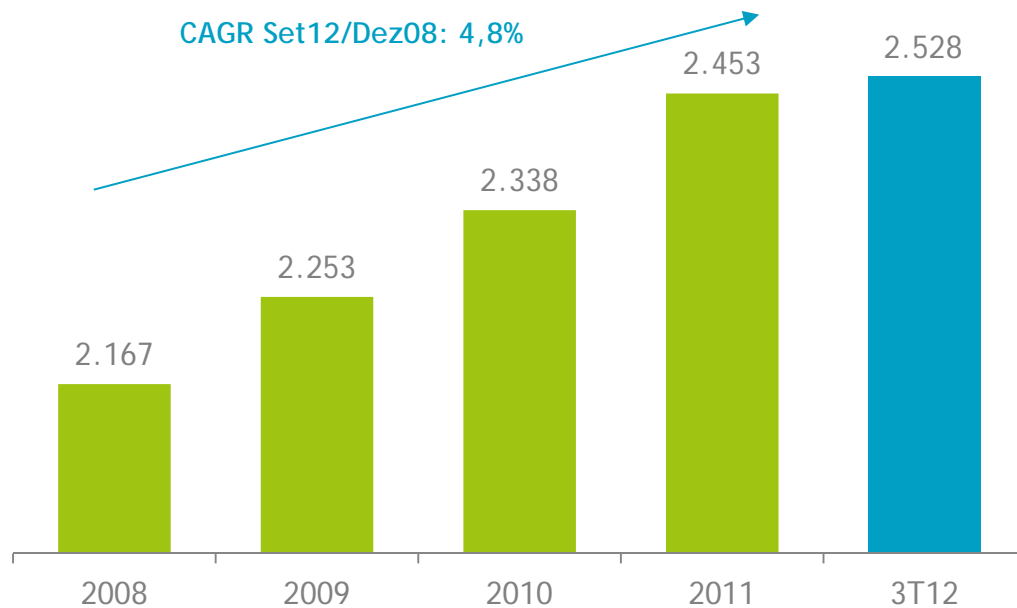
2. Aspectos Operacionais

Mercado em constante crescimento



- ✓ Crescimento relevante e sustentado, característica de regiões com forte desenvolvimento;
- ✓ Mais de 142 mil domicílios ligados pelo programa "Luz para Todos";
- ✓ Evolução da base de consumidores (+ 4,6% sobre 9M11) é um importante pilar de sustentação do crescimento das vendas de energia.

Número de Consumidores (mil)



Distribuição % Consumidores e Vendas

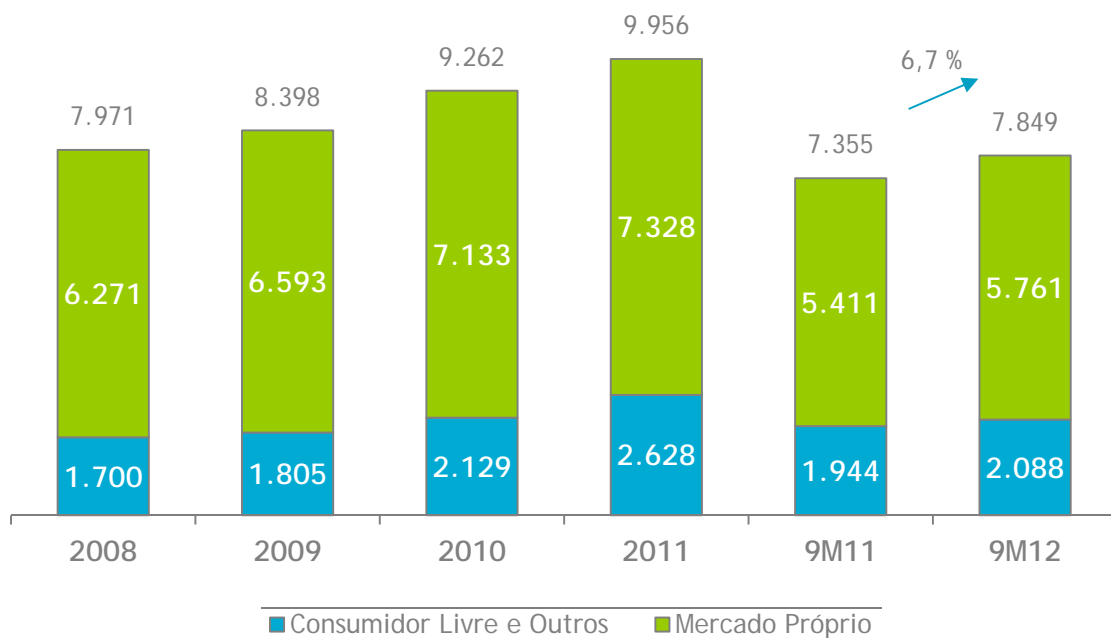
Distribuidora	Nº Consumidores	GWh	
EMG	15,9%	14,2%	18% Sudeste
ENF	3,8%	4,2%	
ESE	25,5%	29,0%	82% Nordeste
EPB	47,8%	44,3%	
EBO	7,0%	8,3%	
Total	100,0%	100,0%	

Forte base de consumo

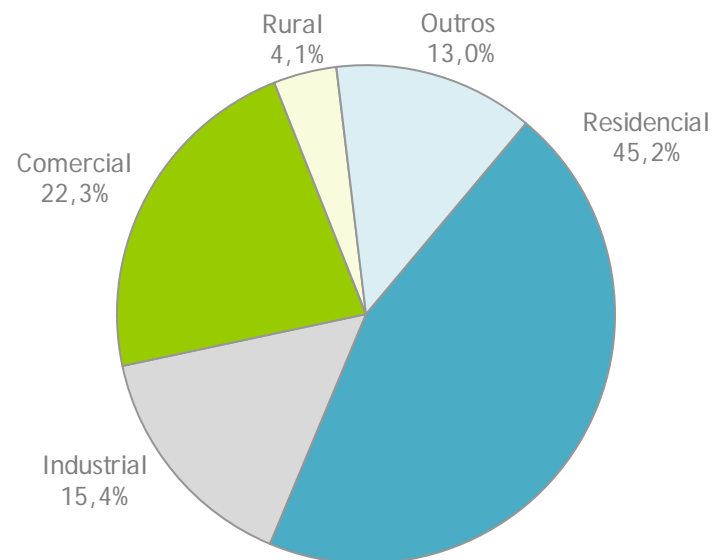


- ✓ Energia Vendida a Consumidores Cativos cresceu 6,5% em 9M12 e a Energia Total Distribuída aumentou 6,7%; e
- ✓ Segmentos residencial e comercial (de maior contribuição à margem de EBITDA) representam 68% das receitas e 57% da energia distribuída no mercado próprio.

Energia Elétrica Distribuída (GWh)



Receita de Energia por Classe de Consumidores

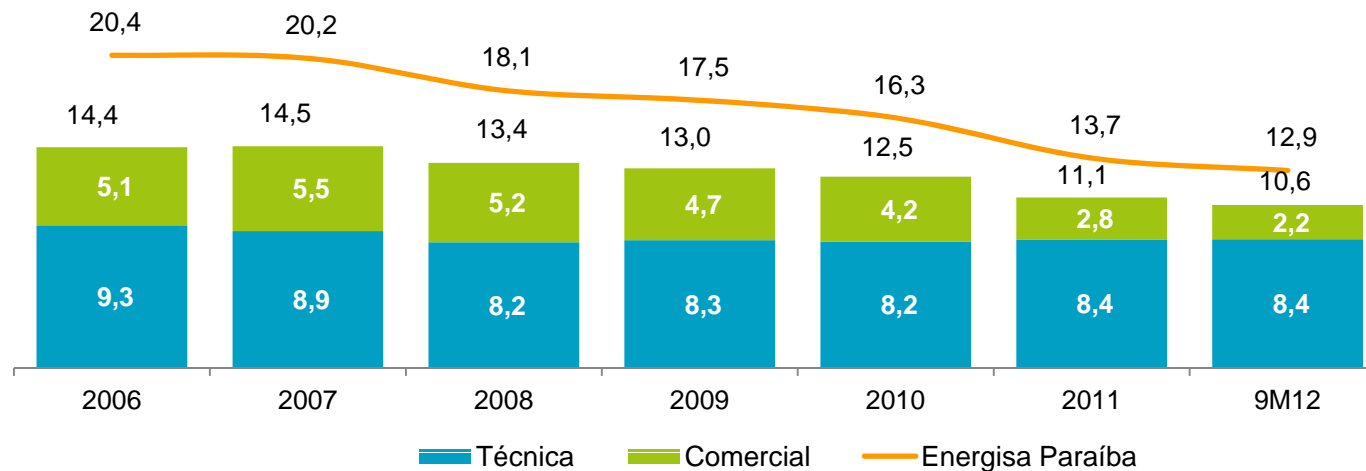


Perdas de Energia (%) Energisa Consolidada e Energisa Paraíba



- ✓ Perdas consolidadas: 10,6%. Exceto a Energisa Paraíba (EPB), nenhuma distribuidora do Grupo opera com perdas superiores a 11%;
- ✓ O Grupo Energisa manteve no 3T12 o foco e as ações gerenciais visando a contínua redução de perdas de energia elétrica nas suas distribuidoras (melhoria de 0,51 ponto percentual nos últimos 12 meses findos em setembro de 2012).

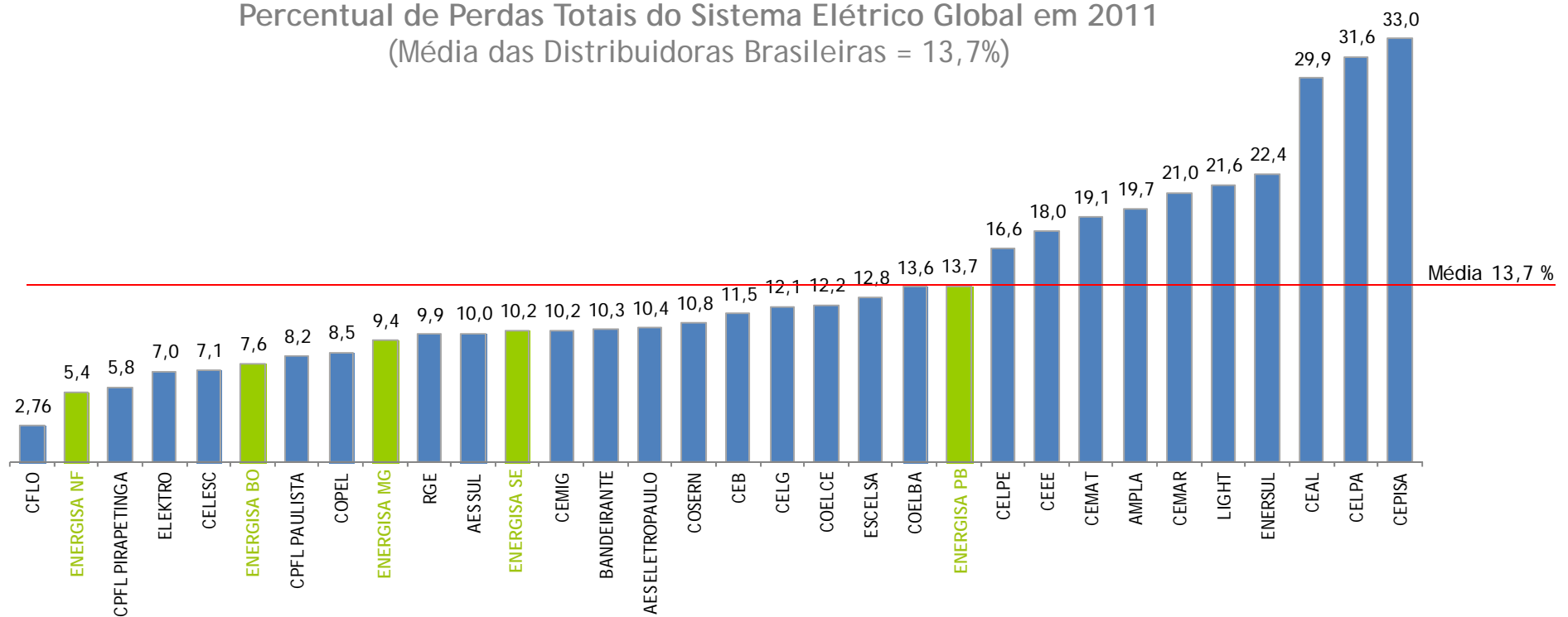
Perdas de Energia Consolidadas (%)



Perdas Totais de Energia Sistema Elétrico Brasileiro

- ✓ Energisa Nova Friburgo detém o segundo melhor desempenho em perdas de energia no setor elétrico brasileiro;
- ✓ Energisa Borborema e Energisa Sergipe possuem as menores perdas de energia na região Nordeste.

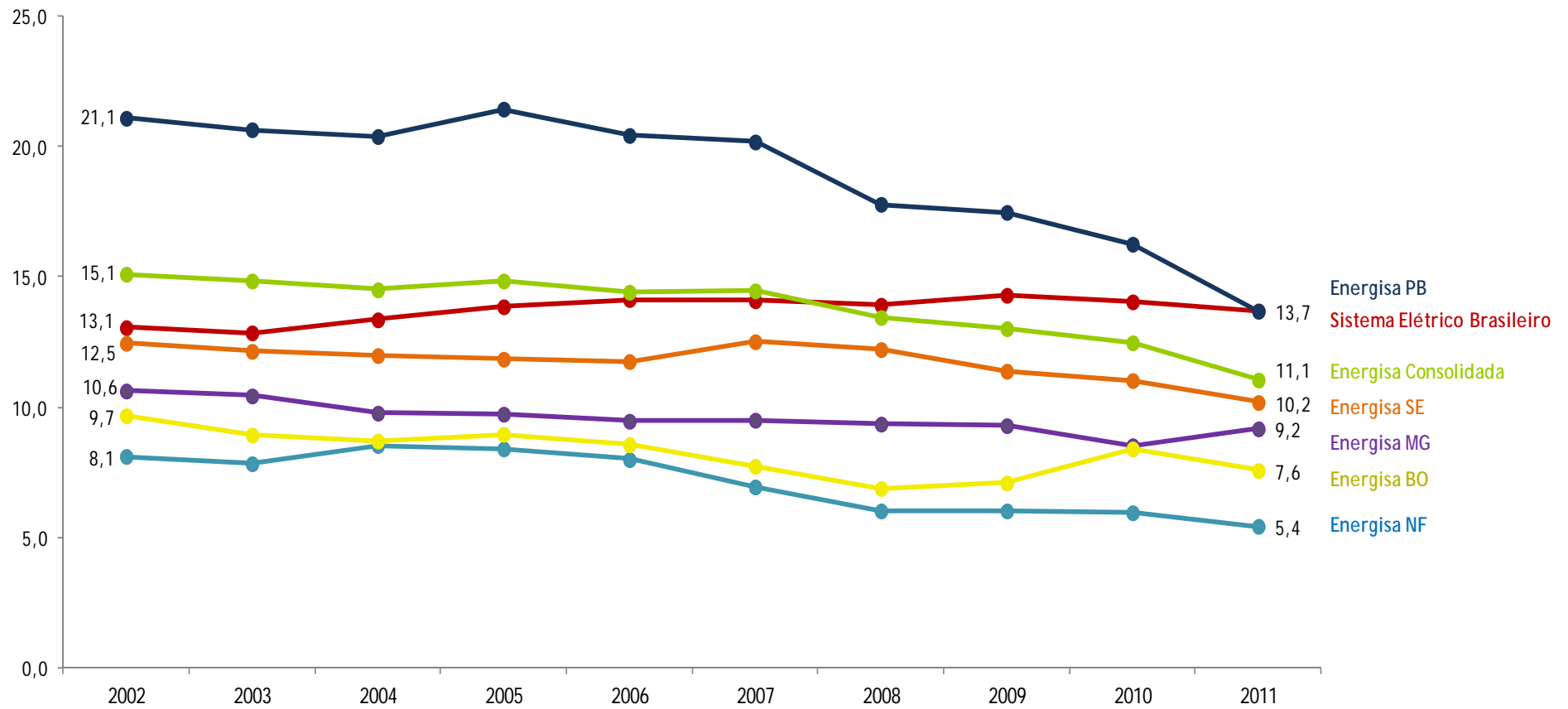
Percentual de Perdas Totais do Sistema Elétrico Global em 2011
(Média das Distribuidoras Brasileiras = 13,7%)



Perdas de Energia (%) Últimos 10 anos



Evolução das Perdas de Energia no Sistema Elétrico Global das Distribuidoras Brasileiras vis-à-vis as Perdas das Distribuidoras do Grupo Energisa

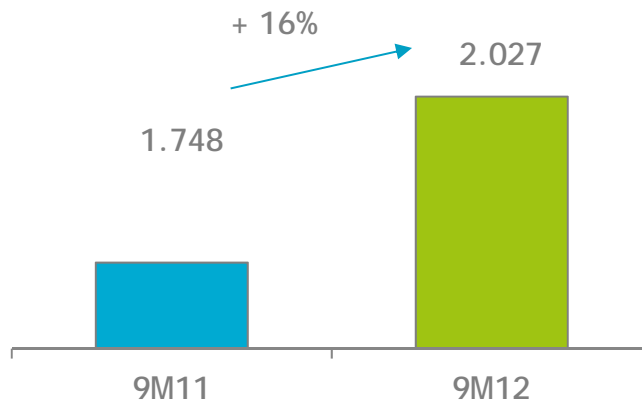


3. Aspectos Financeiros

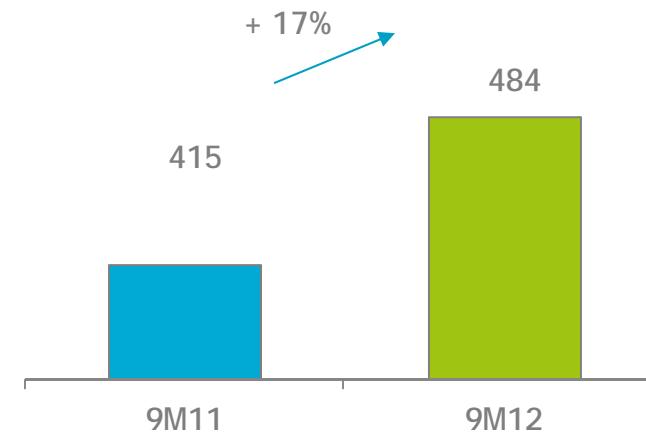
Dados Financeiros Consolidados

9 meses

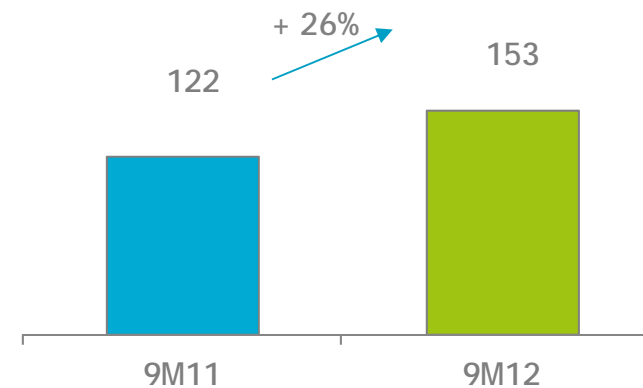
Receita Líquida - R\$ milhões



EBITDA Ajustado - R\$ milhões (1)

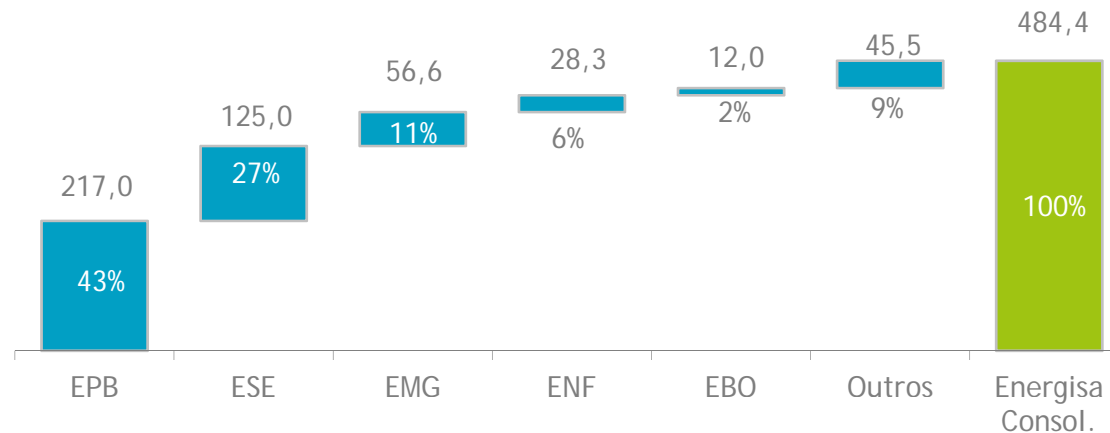


Lucro Líquido - R\$ milhões

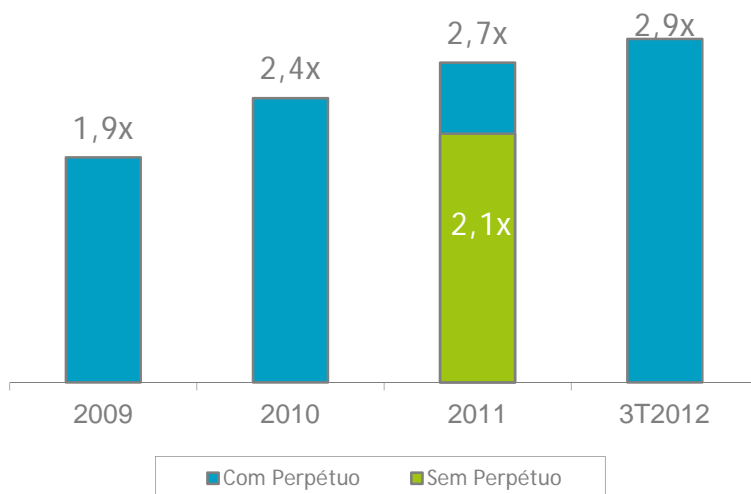


(1) EBITDA Ajustado = Resultado dos serviços + depreciação + acréscimos moratórios.

Composição do EBITDA Ajustado por empresa (R\$ milhões)



Dívida Líquida / EBITDA Ajustado

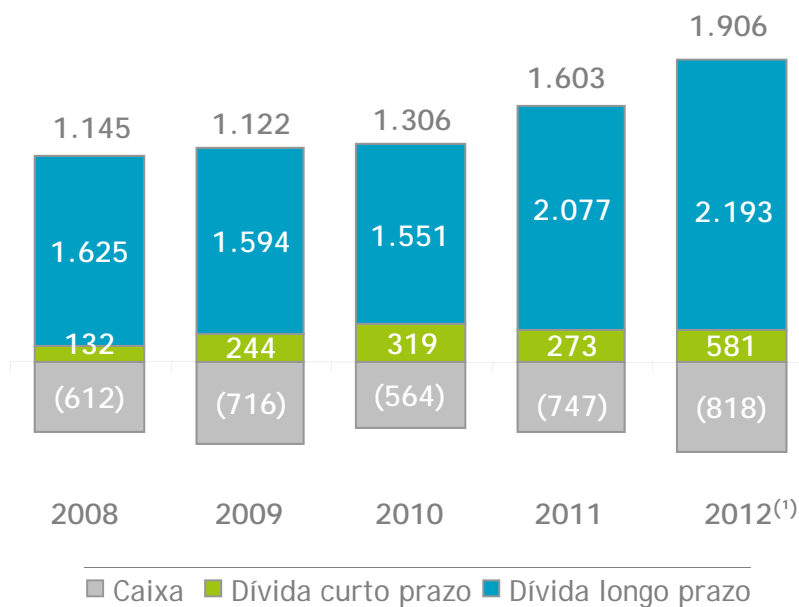


✓ Mesmo com o impacto negativo das revisões tarifárias nas suas distribuidoras e investimentos intensos em geração, a Energisa mantém alavancagem adequada.

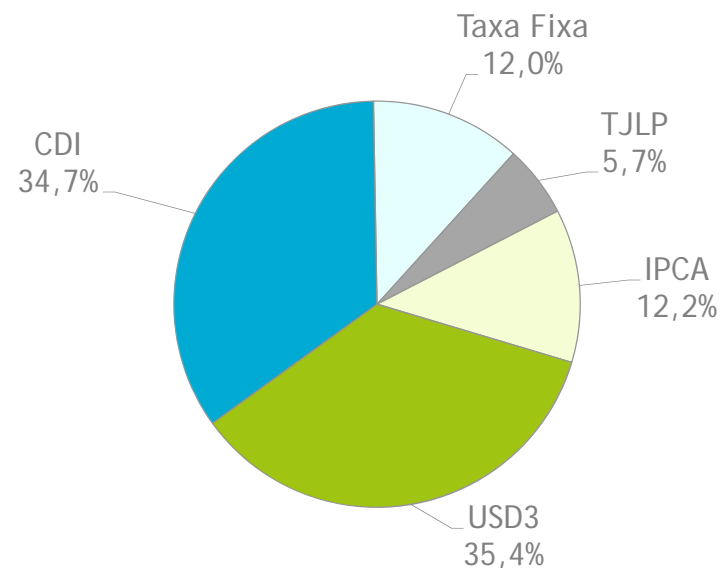
Perfil Conservador de Endividamento Setembro de 2012

- ✓ Dívida de curto prazo representa apenas 20,9% do total das dívidas consolidadas;
- ✓ Custo médio de endividamento de 126% do CDI e prazo médio de 4,3 anos.

Dívida Líquida Consolidada (R\$ milhões)



Indexação da dívida



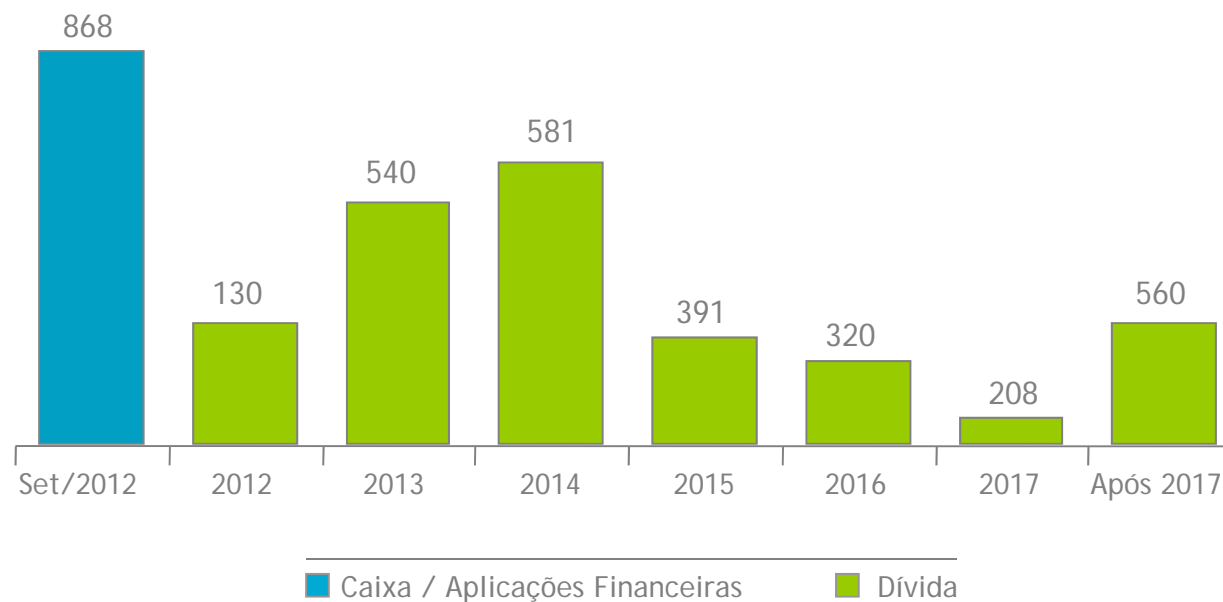
(1) Swap de USD para BRL até o vencimento.

Perfil Conservador de Endividamento (continuação)



- ✓ Caixa/Aplicações financeiras suficientes para cobrir fluxo de amortização de dívidas até o início de 2014.

Caixa/Aplicações Financeiras e Amortização de Dívidas Bancárias e de Emissão (*)
- R\$ milhões -



(*) Não inclui parcelamento de impostos e fundo de pensão.

- ✓ A política estabelecida pelo Conselho de Administração para os próximos 3 anos, até que se definam as oportunidades de crescimento e observada a manutenção dos *ratings*, é distribuir entre 25% e 50% do lucro do exercício.

Payout de Dividendos % (ESA)



Dividendos
(R\$ milhões)

Dividendos recebidos das Subsidiárias

Dividendos (R\$ milhões)	2008	2009	2010	2011	9M12
EMG	34	28	52	34	19
ENF	4	14	9	6	5
ESE	62	27	29	40	45
EPB	64	200	81	94	113
EBO	18	11	14	12	15
ESO	-	1	1	1	-
ECOM	2	2	4	5	4
Outros	-	-	-	2	-
Total	184	283	190	194	200

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

✓ **Debêntures da Energisa S/A:** R\$ 400 milhões emitidos em julho de 2012, em duas séries. A primeira série (R\$ 129 milhões) com vencimento em 5 anos (julho de 2017), com custo de CDI mais 1,3% ao ano e a segunda série (R\$ 271 milhões) com vencimento em 7 anos (julho de 2019), com o custo de IPCA mais 6,15% ao ano.

Os recursos serão destinados à expansão dos negócios da companhia, principalmente na área de geração de energia; e

✓ **Notas Perpétuas da Energisa S/A:** USD 200 milhões emitidos em janeiro de 2011, custo de USD + 9,5% ao ano, sendo as notas integralmente recompradas em 27 de setembro de 2012 por 101% do seu valor de face.

- ✓ Avaliação de risco corporativo e de emissões pelas principais agências de rating.

Agência	Empresa	Nacional		Global		Último Relatório
		Rating	Perspectiva	Rating	Perspectiva	
Standard & Poor's	Energisa S/A	brAA-	Estável	BB	Estável	nov/12
	Energisa Sergipe	brAA-	Estável	BB	Estável	nov/12
	Energisa Paraíba	brAA-	Estável	BB	Estável	nov/12
	Notes Units (*)	-	-	BB	Estável	ago/11
	FIDC II Energisa	brAAAf	Estável	-	-	fev/12
	FIDC III Energisa 2008	brAAAf	Estável	-	-	jun/11
Moody's	Energisa S/A	Aa3.br	Estável	Ba2	Estável	dez/11
	Notes Units (*)	-	-	Ba2	Estável	dez/11
	Debênture Energisa 5ª emissão	Aa3.br	Estável	Ba2	Estável	mai/12
Fitch	Energisa S/A	A+(bra)	Estável	BB	Estável	dez/12
	Energisa Sergipe	AA-(bra)	Estável	BB+	Estável	dez/12
	Energisa Paraíba	AA-(bra)	Estável	BB+	Estável	dez/12
	Energisa Minas Gerais	AA-(bra)	Estável	BB+	Estável	dez/12
	Notes Units (*)	-	-	BB+	Estável	dez/12
	Debênture Energisa 3ª emissão	A+(bra)	Estável	-	-	dez/12
	Debênture ESE 1ª emissão	A+(bra)	Estável	-	-	dez/12
	Debênture - CVM 476 (**)	AA-(bra)	Estável	-	-	dez/12

(*) Energisa Sergipe e Energisa Paraíba (Bond de 7 anos vencendo em julho de 2013);

(**) Debêntures Paraíba 1ª Emissão, Debêntures Sergipe 2ª Emissão e Debêntures Minas Gerais 7ª Emissão.

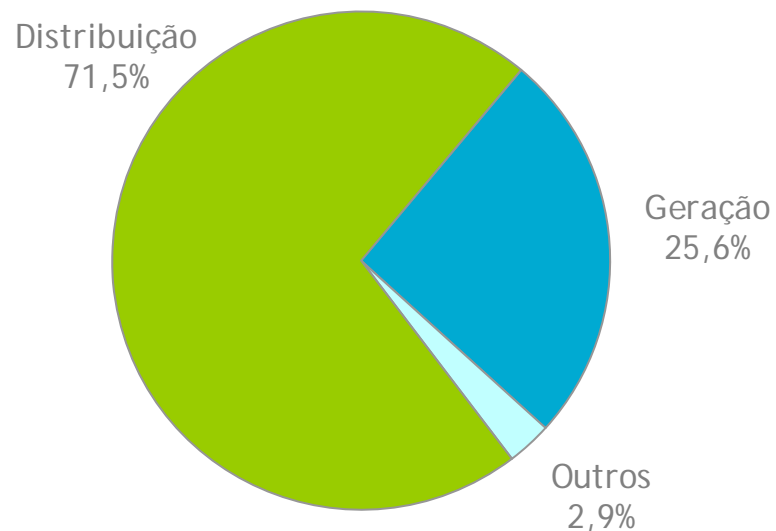
4. Estratégia

Investimentos

• 9 meses de 2012

- ✓ Montante: R\$ 322,8 milhões, dos quais R\$ 82,7 milhões em geração de energia renovável.

Investimentos por Área (R\$ milhões)

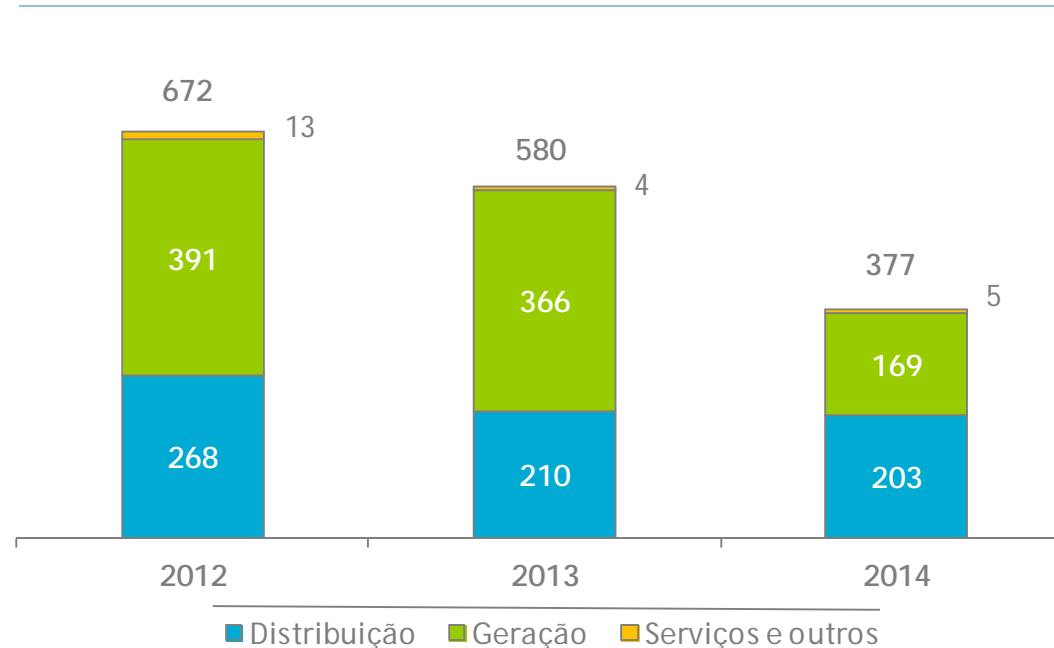


✓ Focos principais:

- 1) Investimentos em PCH's (Pequenas Centrais Hidrelétricas): R\$ 45,6 milhões
- 2) Investimento em Usinas Eólicas no RN: R\$ 37,1 milhões
- 3) Investimentos das Distribuidoras: R\$ 230,7 milhões
- 4) Outros investimentos: R\$ 9,4 milhões

✓ O Grupo Energisa intensificou seus investimentos em geração de energia renovável e continuará buscando junto ao BNDES financiamento superior a 70% para geração e 50% para distribuição.

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



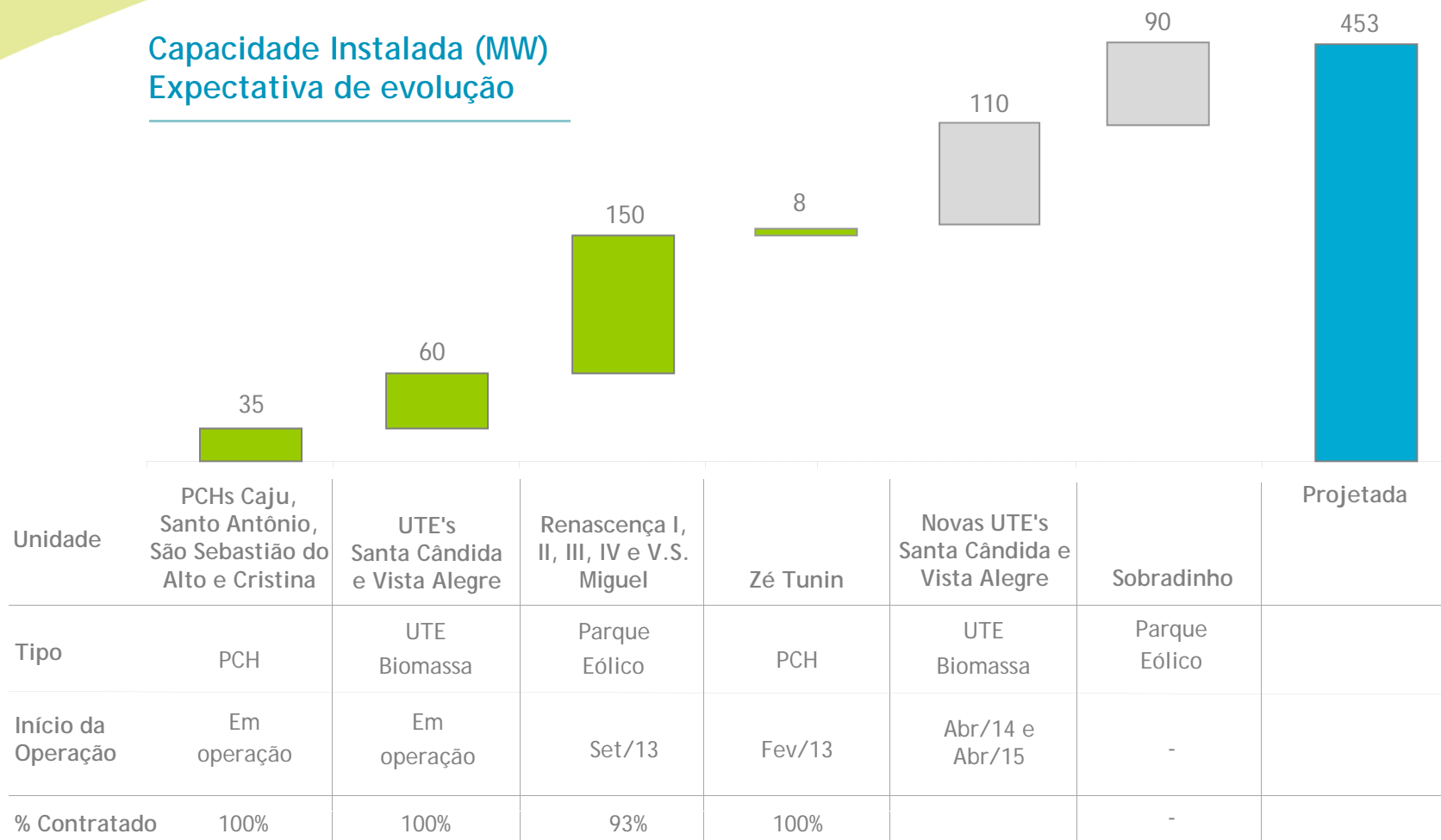
✓ R\$1.629 milhões de investimentos nos próximos três anos
(R\$ 927 milhões em geração de energia renovável)

Investimentos em Geração



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

Capacidade Instalada (MW) Expectativa de evolução



Obs.: Sobradinho ainda em fase de definição quanto ao início de construção.

■ Contratado ■ Em desenvolvimento

Muito Obrigado!

Maurício Perez Botelho

Diretor 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 Martins Pimentel

Gerente de Relações com Investidores

E-mail: caurelio@energisa.com.br

João Gabriel 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