

## Perfil da Companhia

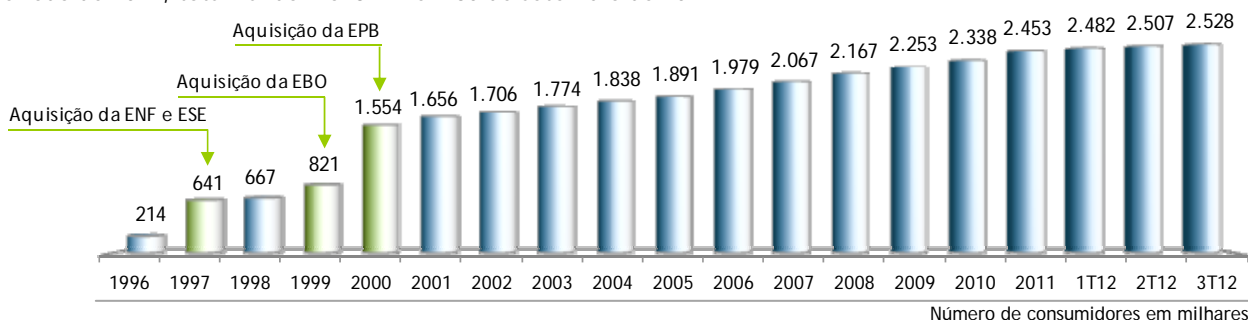
O Grupo Energisa, com 107 anos de experiência, tem na distribuição de energia elétrica a base principal de seu negócio. Atualmente, controla cinco distribuidoras de energia elétrica no Brasil, nos estados da Paraíba, Sergipe, Minas Gerais e Rio de Janeiro, prestando serviços a aproximadamente 2,5 milhões de consumidores e uma população de 6,8 milhões de habitantes em 352 municípios, o que representa atendimento a 3,5% da população brasileira e a 10,4% do Nordeste. 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 para 2012 está focada 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. A companhia pretende alcançar a meta de contratar a construção de até 500 MW de potência instalada até o fim de 2017. O Grupo conta atualmente com 95 MW em operação (inclui 60 MW em aquisição) e 358 MW em construção / desenvolvimento. Os investimentos previstos para os próximos três anos são da ordem de R\$ 1,6 bilhão, dos quais R\$ 927 milhões serão direcionados à geração de energia elétrica.

## População Atendida (3,5% Brasil e 10,4% Nordeste)



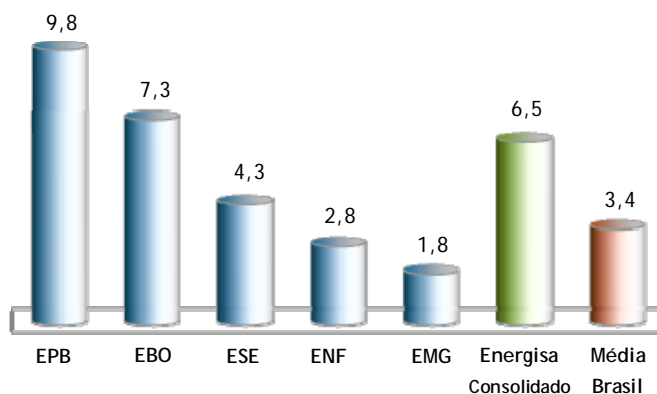
**Evolução da Base de Consumidores:** a base de consumidores atendidos pelas empresas da Energisa, que é um importante pilar de sustentação das vendas, aumentou em 4,6 % nos primeiros nove meses de 2012 em relação ao mesmo período de 2011, totalizando 2.528 mil em 30 de setembro de 2012.



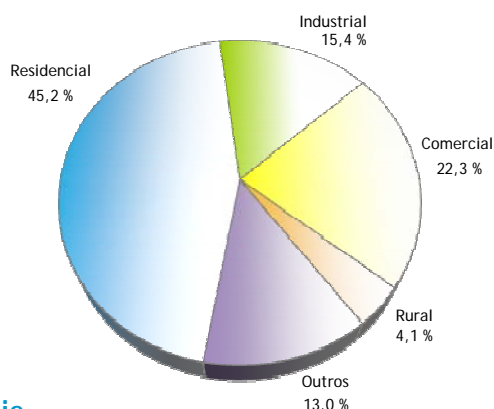
## Vantagens Competitivas

- **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.

Crescimento do Consumo Cativo de Energia Elétrica por Distribuidora em 9 meses de 2012 (%)



Receita de Energia por Classe de Consumidores



## Indicadores Econômico-Financeiros e Operacionais

| Energisa Consolidada                                       | 9 meses      |              | Variação %    |
|--|--------------|--------------|---------------|
|  | 9M12         | 9M11         |               |
| <b>Indicadores econômico-financeiros - R\$ milhões</b>     |              |              |               |
| Receita operacional bruta                                  | 2.930,5      | 2.566,8      | + 14,2        |
| Receita operacional líquida                                | 2.026,7      | 1.747,9      | + 16,0        |
| Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT) | 352,8        | 285,2        | + 23,7        |
| <b>EBITDA</b>  | <b>453,6</b> | <b>387,5</b> | <b>+ 17,1</b> |
| <b>EBITDA ajustado</b>                                     | <b>484,4</b> | <b>414,7</b> | <b>+ 16,8</b> |
| Margem de EBITDA ajustado (%)                              | 23,9         | 23,7         | + 0,2 p.p.    |
| <b>Lucro líquido no período</b>                            | <b>152,9</b> | <b>121,7</b> | <b>+ 25,6</b> |
| Dívida líquida   | 1.905,7      | 1.572,9      | + 21,2        |
| Dívida líquida / EBITDA Ajustado 12 meses                  | 2,9          | 2,8          | + 3,6         |
| <b>Indicadores operacionais</b>                            |              |              |               |
| Vendas de energia no mercado cativo - GWh                  | 5.761,2      | 5.411,0      | + 6,5         |
| Energia total distribuída - GWh                            | 7.849,4      | 7.355,1      | + 6,7         |
| Número de clientes cativos (mil)                           | 2.528        | 2.416        | + 4,6         |
| Perdas de energia (% últimos 12 meses)                     | 10,60        | 11,11        | - 0,51 p.p.   |

## Destaques Financeiros e Operacionais

### • Lucro líquido cresce 25,6% em 9M12

A Energisa registrou lucro líquido consolidado de R\$ 152,9 milhões em 9M12 (R\$ 0,14 por ação ou R\$ 0,70 por Unit), o que representa um aumento de 25,6% em relação ao registrado em 9M11. O lucro líquido do 3T12 foi de R\$ 27,3 milhões (R\$ 0,03 por ação ou R\$ 0,15 por Unit), refletindo um crescimento de 12,8% em relação ao 3T11, favorecido pela redução de 34,4% das despesas financeiras líquidas no trimestre.

Já o avanço do lucro líquido em 9M12 decorre fundamentalmente do acréscimo de 16,0% (ou R\$ 278,8 milhões) da receita operacional líquida consolidada nos primeiros nove meses de 2012,

aliado ao menor crescimento das despesas operacionais, o que favoreceu a geração operacional de caixa (EBITDA). As despesas operacionais cresceram 14,4% (ou R\$ 211,3 milhões) no período. Conseqüentemente, a Energisa apresentou geração operacional consolidada ajustada de caixa (EBITDA ajustado consolidado) de R\$ 484,4 milhões, o que significa um aumento de 16,8% (ou R\$ 69,7 milhões) em relação ao registrado em 9M11. A margem do EBITDA ajustado consolidado avançou 0,2 ponto percentual, para 23,9%. Por sua vez, o EBITDA sem ajustes atingiu R\$ 453,6 milhões em 9M12, representando um incremento de 17,1% sobre os 9M11.

A seguir a evolução e composição do lucro líquido e da geração de caixa consolidados da Companhia:

| Composição e evolução do lucro líquido consolidado<br>(R\$ milhões) | Trimestre   |             |               | 9 meses      |              |               |
|---|-------------|-------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|   | 3T12        | 3T11        | Var. %        | 9M12         | 9M11         | Var. %        |
| (=) Receita operacional líquida                                     | 685,5       | 584,6       | + 17,3        | 2.026,7      | 1.747,9      | + 16,0        |
| (=) Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT)      | 95,4        | 96,5        | - 1,1         | 352,8        | 285,2        | + 23,7        |
| (+) Resultado financeiro (receitas menos despesas financeiras)      | (45,3)      | (69,1)      | - 34,4        | (148,6)      | (130,4)      | + 14,0        |
| (+) Contribuição social e imposto de renda                          | (22,6)      | (3,2)       | + 606,3       | (51,1)       | (33,1)       | + 54,4        |
| (+) Participação dos acionistas não controladores                   | (0,2)       | -           | -             | (0,2)        | -            | -             |
| <b>(=) Lucro Líquido</b>  | <b>27,3</b> | <b>24,2</b> | <b>+ 12,8</b> | <b>152,9</b> | <b>121,7</b> | <b>+ 25,6</b> |

Lucro líquido das subsidiárias da Energisa S/A:

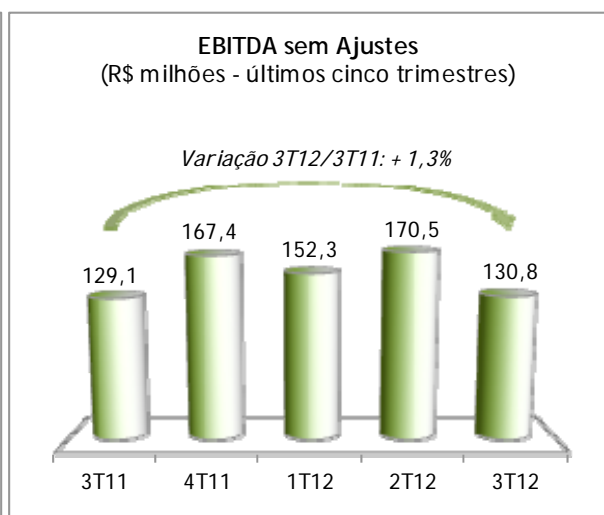
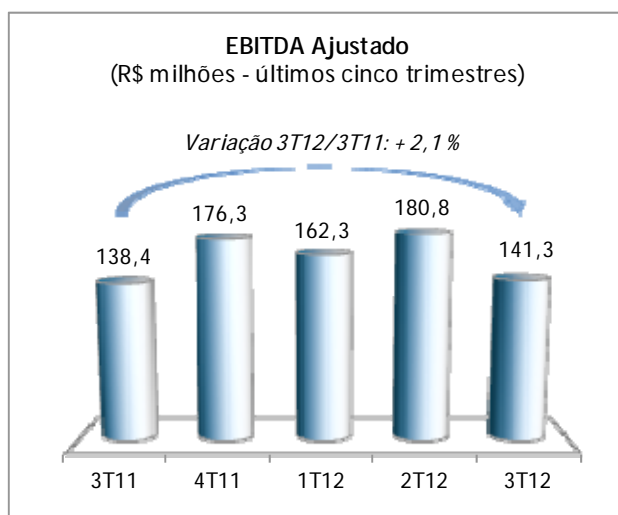
| Lucro Líquido (R\$ milhões)               | Trimestre |       |        | 9 meses |      |         |
|---|-----------|-------|--------|---------|------|---------|
|   | 3T12      | 3T11  | Var. % | 9M12    | 9M11 | Var. %  |
| <b>Distribuidoras de energia elétrica</b> |           |       |        |         |      |         |
| • Energisa Paraíba (EPB)                  | 40,0      | 23,9  | + 67,4 | 131,5   | 70,0 | + 87,9  |
| • Energisa Sergipe (ESE)                  | 3,9       | 11,5  | - 66,1 | 45,1    | 34,4 | + 31,1  |
| • Energisa Minas Gerais (EMG)             | 7,7       | 6,0   | + 28,3 | 21,5    | 28,1 | - 23,5  |
| • Energisa Borborema (EBO)                | 6,7       | 4,3   | + 55,8 | 21,0    | 11,7 | + 79,5  |
| • Energisa Nova Friburgo (ENF)            | 0,9       | 2,5   | - 64,0 | 3,9     | 3,8  | + 2,6   |
| <b>Prestadoras de Serviços e Geração</b>  |           |       |        |         |      |         |
| • Energisa Comercializadora (ECOM)        | (0,9)     | 2,1   | -      | 3,0     | 4,8  | - 37,5  |
| • Energisa Soluções (ESO)                 | 0,7       | 1,5   | - 53,3 | 3,2     | 1,3  | + 146,2 |
| • Energisa Geração Rio Grande (ERG)       | (0,7)     | (1,1) | - 36,4 | 4,0     | 0,5  | + 700,0 |
| • Energisa Bioeletricidade (*)            | 1,0       | -     | -      | 1,0     | -    | -       |
| • Outras                                  | 0,1       | -     | -      | 0,2     | -    | -       |

(\*) Lucro líquido no período de 21 de agosto (data de aquisição da empresa) a 30 de setembro de 2012.

• Evolução da geração operacional consolidada de caixa

| Composição da geração operacional consolidada de caixa<br>(R\$ milhões) | Trimestre    |              |              | 9 meses      |              |               |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|   | 3T12         | 3T11         | Var. %       | 9M12         | 9M11         | Var. %        |
| (=) Lucro Líquido   | 27,3         | 24,2         | + 12,8       | 152,9        | 121,7        | + 25,6        |
| (-) Contribuição social e imposto de renda                              | (22,6)       | (3,2)        | + 606,3      | (51,1)       | (33,1)       | + 54,4        |
| (-) Participação dos acionistas não controladores                       | (0,2)        | -            | -            | (0,2)        | -            | -             |
| (-) Resultado financeiro  | (45,3)       | (69,1)       | - 34,3       | (148,6)      | (130,4)      | + 14,0        |
| (-) Depreciação e amortização   | (35,4)       | (32,6)       | + 8,6        | (100,8)      | (102,3)      | - 1,5         |
| <b>(=) Geração operacional de caixa (EBITDA)</b>                        | <b>130,8</b> | <b>129,1</b> | <b>+ 1,3</b> | <b>453,6</b> | <b>387,5</b> | <b>+ 17,1</b> |
| (+) Receita de acréscimos moratórios                                    | 10,5         | 9,3          | + 12,9       | 30,8         | 27,2         | + 13,2        |
| <b>(=) Geração operacional ajustada de caixa (EBITDA Ajustado)</b>      | <b>141,3</b> | <b>138,4</b> | <b>+ 2,1</b> | <b>484,4</b> | <b>414,7</b> | <b>+ 16,8</b> |
| Margem do EBITDA Ajustado   | 20,6         | 23,7         | - 3,1 p.p    | 23,9         | 23,7         | + 0,2 p.p     |

O comportamento do EBITDA e do EBITDA Ajustado da Energisa Consolidada ao longo dos últimos cinco trimestres pode ser assim demonstrado:



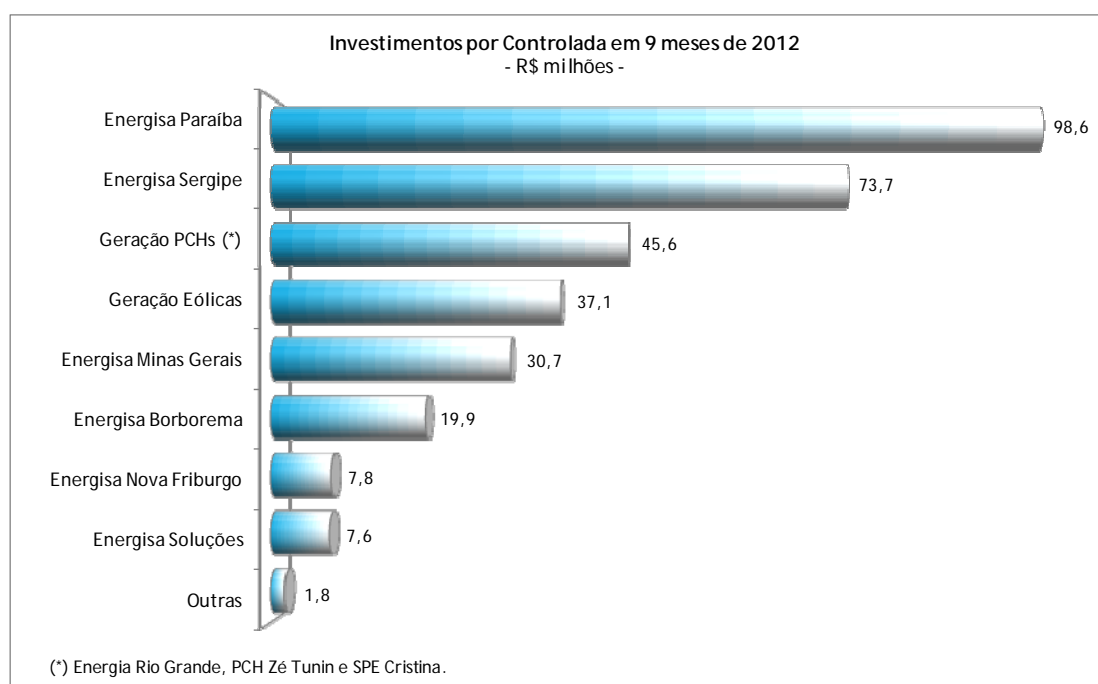
A geração de caixa (EBITDA e EBITDA Ajustado) por subsidiária em 9M12 e as respectivas margens são apresentadas a seguir:

| Descrição (Valores em R\$ milhões) | EPB   | ESE   | EMG  | EBO  | ENF  | Outras | Energisa Consolidada |
|------------------------------------|-------|-------|------|------|------|--------|----------------------|
| (=) EBITDA                         | 201,8 | 116,7 | 52,3 | 26,5 | 10,8 | 45,5   | 453,6                |
| Margem EBITDA sem ajustes (%)      | 24,8  | 21,3  | 16,3 | 19,1 | 14,3 | -      | 22,4                 |
| (=) EBITDA Ajustado                | 217,0 | 125,0 | 56,6 | 28,3 | 12,0 | 45,5   | 484,4                |
| Margem EBITDA Ajustado (%)         | 26,7  | 22,9  | 17,6 | 20,4 | 15,9 | -      | 23,9                 |

## Investimentos

Nos primeiros nove meses de 2012, o Grupo Energisa realizou investimentos que totalizaram R\$ 322,8 milhões (R\$ 381,7 milhões em 9M11), para manutenção e expansão dos seus negócios, dos quais

R\$ 230,7 milhões foram direcionados à distribuição de energia, R\$ 82,7 milhões à geração de energia limpa e renovável e R\$ 9,4 milhões para a área de serviços.



### • Construções da PCH Zé Tunin e dos parques eólicos seguem em ritmo acelerado

As construções da Pequena Central Hidrelétrica Zé Tunin ("PCH Zé Tunin") e dos cinco parques eólicos do Grupo Energisa estão dentro do cronograma de execução, com previsão de conclusão das obras para fevereiro e setembro de 2013, respectivamente.

**PCH Zé Tunin:** a PCH Zé Tunin está localizada na bacia do Rio Pomba, no município de Guarani (MG), e terá capacidade de 8,0 MW e produção anual de 47,5 GWh. O investimento será de aproximadamente R\$ 65,0 milhões. Até setembro de 2012, já foram investidos nessa usina R\$ 49,8 milhões, ou seja, 76,6% do total.

As obras civis das estruturas de concreto e a montagem do conduto forçado estão concluídas. Em andamento a montagem dos equipamentos eletromecânicos da casa de força, da subestação e da comporta segmento do vão direito. As obras de construção da barragem de terra/enrocamento estão em andamento, com previsão de conclusão para o

fim de novembro deste ano, e em sequência o enchimento do reservatório. As ações ambientais continuam em implantação, conforme previsto, e as atividades de desmatamento do reservatório estão em fase de conclusão.

**Parques Eólicos no Rio Grande do Norte:** o complexo eólico Renascença I, II, III, IV e Ventos de São Miguel, localizado no Estado do Rio Grande do Norte, é formado por 75 aerogeradores, com potência de 2 megawatts cada, perfazendo um total de 150 megawatts de potência instalada, com capacidade de produção anual de 727 GWh.

Já foram concluídos 70% dos acessos das vias internas, 85% das fundações especiais (estacas e tirantes), além de que 35% de blocos de fundação estão concretados. Os investimentos nestes parques serão de aproximadamente R\$ 560 milhões, dos quais R\$ 75,1 milhões já foram investidos até setembro de 2012.

**Demonstrações dos Resultados Consolidados da Energisa  
em nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011**

| Descrição - R\$ milhões                                    | 9M12         | 9M11         | Variação %    |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Receita operacional bruta                                  | 2.930,5      | 2.566,8      | + 14,2        |
| Receita operacional líquida                                | 2.026,7      | 1.747,9      | + 16,0        |
| <b>Custos controláveis</b>                                 | <b>331,0</b> | <b>305,1</b> | <b>+ 8,5</b>  |
| • Pessoal (inclui fundo de pensão)                         | 199,8        | 183,3        | + 9,0         |
| • Material   | 24,2         | 23,9         | + 1,3         |
| • Serviços de terceiros                                    | 107,0        | 98,0         | + 9,2         |
| <b>Custos não controláveis</b>                             | <b>975,3</b> | <b>829,0</b> | <b>+ 17,6</b> |
| • Energia elétrica comprada                                | 826,1        | 708,9        | + 16,5        |
| • Transporte de potência elétrica                          | 149,2        | 120,1        | + 24,2        |
| Depreciação e amortização                                  | 100,8        | 102,3        | - 1,5         |
| Provisões Contingências/devedores duvidosos                | 17,2         | 2,0          | + 760,0       |
| Outras despesas / receitas                                 | 37,7         | 30,2         | + 24,8        |
| Custo de construção  | 211,9        | 194,1        | + 9,2         |
| Total das despesas operacionais                            | 1.674,0      | 1.462,7      | + 14,4        |
| Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT) | 352,8        | 285,2        | + 23,7        |
| <b>EBITDA</b>  | <b>453,6</b> | <b>387,5</b> | <b>+ 17,1</b> |
| <b>EBITDA Ajustado (*)</b>                                 | <b>484,4</b> | <b>414,7</b> | <b>+ 16,8</b> |
| Resultado Financeiro                                       | (148,6)      | (130,4)      | + 14,0        |
| Receitas financeiras                                       | 98,0         | 106,7        | - 8,2         |
| Despesas financeiras                                       | (246,6)      | (237,1)      | + 4,0         |
| Resultado antes dos impostos                               | 204,2        | 154,7        | + 32,0        |
| <b>Lucro líquido no período</b>                            | <b>152,9</b> | <b>121,7</b> | <b>+ 25,6</b> |

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

**Contatos:**

Maurício Perez Botelho  
Diretor de Relações com Investidores  
E-mail: [mbotelho@energisa.com.br](mailto:mbotelho@energisa.com.br)  
Tel.: (21) 2122-6900

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