

Perfil da Companhia

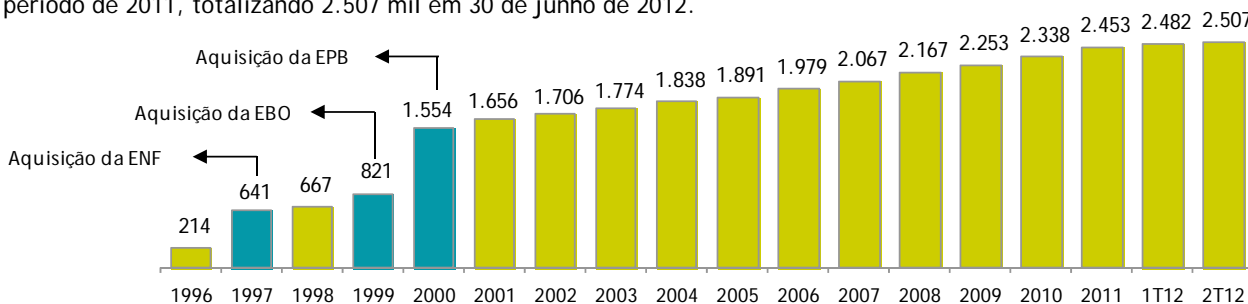
O Grupo Energisa, com 107 anos de experiência, tem na distribuição de energia elétrica a base principal de seu negócio. Atualmente, controla cinco distribuidoras de energia elétrica no Brasil, nos estados da Paraíba, Sergipe, Minas Gerais e Rio de Janeiro, prestando serviços a aproximadamente 2,5 milhões 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)



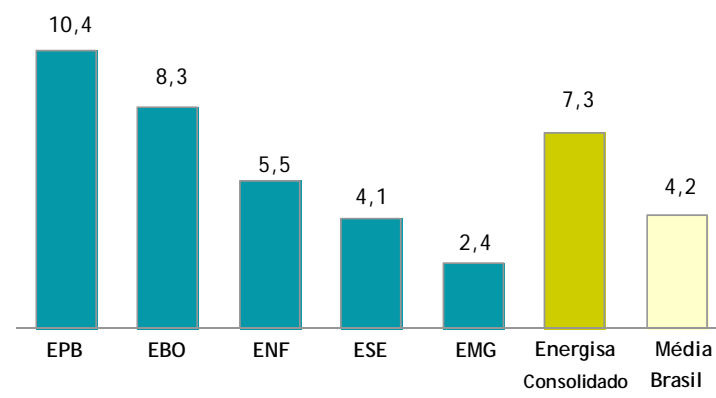
Evolução da Base de Consumidores: a base de consumidores atendidos pelas empresas da Energisa, que é um importante pilar de sustentação das vendas, aumentou em 5,2 % no primeiro semestre de 2012 em relação ao mesmo período de 2011, totalizando 2.507 mil em 30 de junho de 2012.



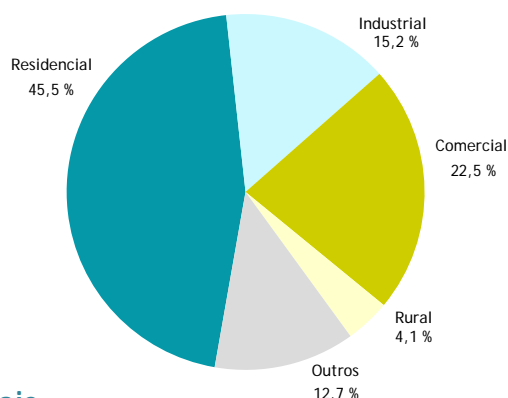
Vantagens Competitivas

- **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 no 1º semestre de 2012 (%)



Receita de Energia por Classe de Consumidores



Indicadores Econômico-Financeiros e Operacionais

Energisa Consolidada	Semestre		
	6M12	6M11	Variação %
Indicadores econômico-financeiros - R\$ milhões			
Receita operacional bruta	1.955,7	1.706,4	+ 14,6
Receita operacional líquida	1.341,2	1.163,3	+ 15,3
Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT)	257,3	188,7	+ 36,4
EBITDA	322,8	258,4	+ 24,9
EBITDA ajustado	343,1	276,3	+ 24,2
Margem de EBITDA ajustado (%)	25,6	23,8	+ 1,8 p.p.
Lucro líquido no período	125,5	97,4	+ 28,9
Dívida líquida (exclui Notas Perpétuas)	1.281,9	1.063,5	+ 20,5
Dívida líquida (exclui Notas Perpétuas) / EBITDA Ajustado	1,9	1,9	-
Indicadores operacionais			
Vendas de energia no mercado cativo - GWh	3.891,3	3.626,8	+ 7,3
Energia total distribuída - GWh	5.204,5	4.911,0	+ 6,0
Número de clientes cativos (mil)	2.507	2.384	+ 5,2
Perdas de energia (% últimos 12 meses)	10,75	11,58	- 0,83 p.p.

Destaques Financeiros e Operacionais

- Lucro líquido e geração de caixa ajustada crescem 28,9% e 24,2%, respectivamente**

A Energisa registrou lucro líquido consolidado de R\$ 125,5 milhões em 6M12 (R\$ 0,12 por ação ou R\$ 0,60 por Unit), representando um aumento de 28,9% em relação ao registrado em 6M11. O lucro líquido do 2T12 foi de R\$ 57,1 milhões (R\$ 0,05 por ação ou R\$ 0,25 por Unit), refletindo uma ligeira redução de 3,5% em relação ao 2T11.

O avanço do lucro líquido em 6M12 decorre em parte do acréscimo de 15,3% (ou R\$ 177,9 milhões) da receita operacional líquida consolidada no semestre,

aliado ao menor crescimento das despesas operacionais, o que favoreceu a geração operacional de caixa (EBITDA). As despesas operacionais cresceram 11,2% (ou R\$ 109,3 milhões) no semestre. Conseqüentemente, a Energisa apresentou geração operacional consolidada de caixa (EBITDA ajustado consolidado) de R\$ 343,1 milhões, o que significa um aumento de 24,2% (ou R\$ 66,8 milhões) em relação ao registrado em 6M11. A margem do EBITDA Ajustado consolidado avançou 1,8 ponto percentual para 25,6%.

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

Composição e evolução do lucro líquido consolidado (R\$ milhões)	Trimestre			Semestre		
	2T12	2T11	Var. %	6M12	6M11	Var. %
(=) Receita operacional líquida	687,6	587,4	+ 17,1	1.341,2	1.163,3	+ 15,3
(=) Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT)	136,5	101,8	+ 34,1	257,3	188,7	+ 36,4
(+) Resultado financeiro (receitas menos despesas financeiras)	(74,7)	(24,0)	+ 211,3	(103,2)	(61,3)	+ 68,4
(+) Contribuição social e imposto de renda	(4,7)	(18,6)	- 74,7	(28,6)	(30,0)	- 4,7
(=) Lucro Líquido	57,1	59,2	- 3,5	125,5	97,4	+ 28,9

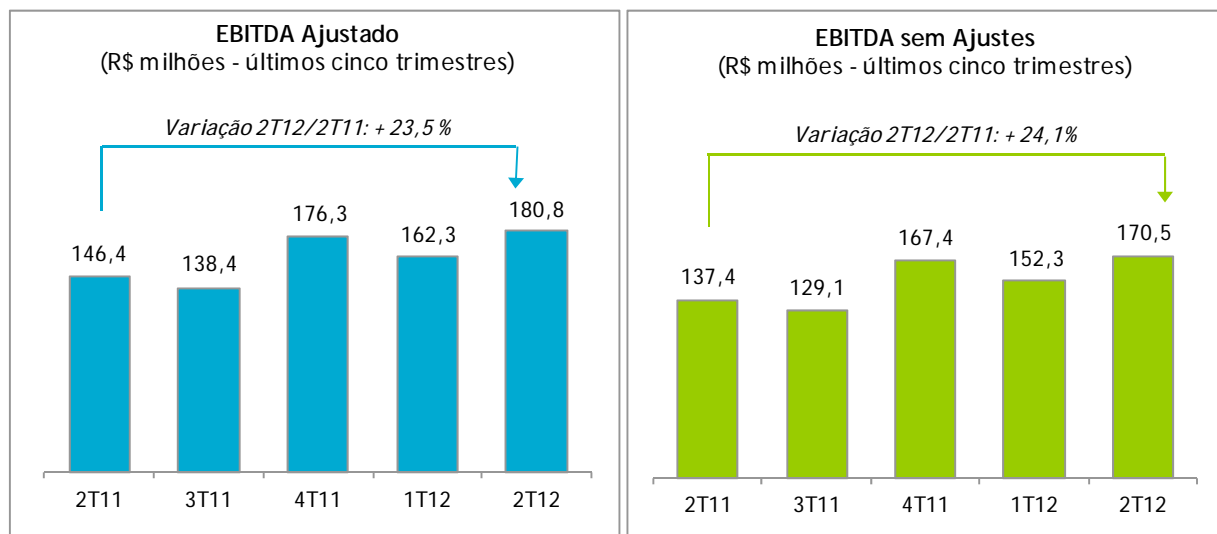
Lucro líquido das subsidiárias da Energisa S/A:

Lucro Líquido (R\$ milhões)	Trimestre			Semestre		
	2T12	2T11	Var. %	6M12	6M11	Var. %
Distribuidoras de energia elétrica						
• Energisa Paraíba (EPB)	47,8	26,7	+ 79,0	91,5	46,1	+ 98,5
• Energisa Sergipe (ESE)	21,9	14,5	+ 51,0	41,2	22,8	+ 80,7
• Energisa Minas Gerais (EMG)	6,1	10,1	- 39,6	13,8	22,1	- 37,6
• Energisa Borborema (EBO)	9,6	4,3	+ 123,3	14,3	7,4	+ 93,2
• Energisa Nova Friburgo (ENF)	1,9	0,3	+ 533,3	3,0	1,3	+ 130,8
Prestadoras de Serviços						
• Energisa Comercializadora (ECOM)	1,8	1,0	+ 80,0	3,9	2,7	+ 44,4
• Energisa Soluções (ESO)	1,7	1,3	+ 30,8	2,5	(0,2)	-
• Energisa Geração Rio Grande (ERG)	2,9	1,8	+ 61,1	4,7	1,6	+ 193,8
• SPE Cristina Energia	0,1	-	-	0,2	-	-
• Outras	0,3	0,5	- 40,0%	0,1	0,7	- 85,7

• Evolução da geração de caixa consolidada

Composição da geração de caixa (EBITDA) consolidada (R\$ milhões)	Trimestre			Semestre		
	2T12	2T11	Var. %	6M12	6M11	Var. %
(=) Lucro Líquido	57,1	59,2	- 3,5	125,5	97,4	+ 28,9
(-) Contribuição social e imposto de renda	(4,7)	(18,6)	- 74,7	(28,6)	(30,0)	- 4,7
(-) Resultado financeiro	(74,7)	(24,0)	+ 211,3	(103,2)	(61,3)	+ 68,4
(-) Depreciação e amortização	(34,0)	(35,6)	- 4,5	(65,5)	(69,7)	- 6,0
(=) Geração de caixa (EBITDA)	170,5	137,4	+ 24,1	322,8	258,4	+ 24,9
(+) Receita de acréscimos moratórios	10,3	9,0	+ 14,4	20,3	17,9	+ 13,4
(=) Geração ajustada de caixa (EBITDA Ajustado)	180,8	146,4	+ 23,5	343,1	276,3	+ 24,2

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 distribuidora em 6M12 e as respectivas margens são apresentadas a seguir:

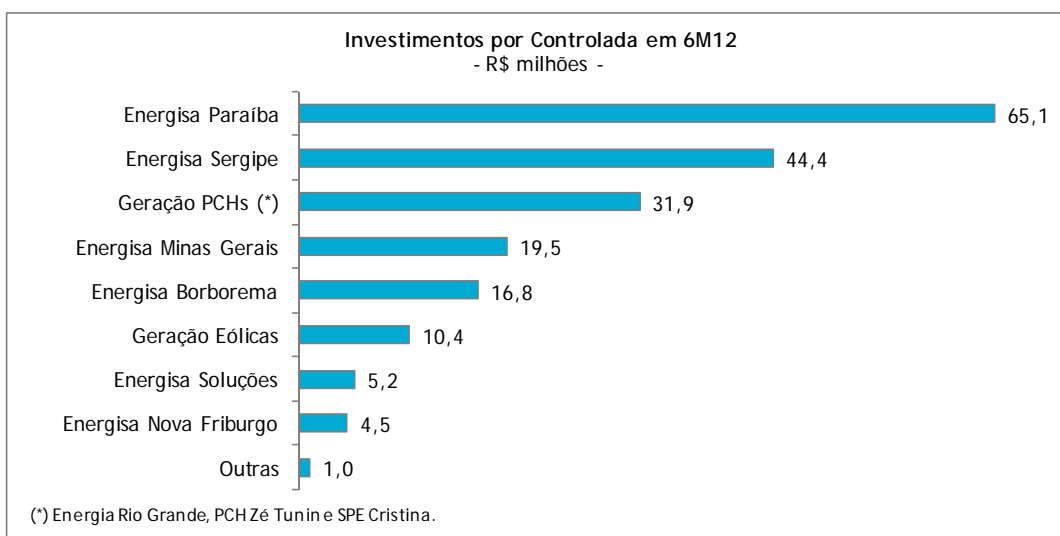
Descrição (Valores em R\$ milhões)	EPB	ESE	EMG	EBO	ENF	Energisa Consolidada
(=) EBITDA	139,3	88,4	35,3	18,5	8,4	322,8
Margem EBITDA sem ajustes (%)	25,8	24,2	16,8	20,2	16,7	24,1
(=) EBITDA Ajustado	149,1	94,0	38,1	19,6	9,1	343,1
Margem EBITDA Ajustado (%)	27,6	25,8	18,2	21,5	18,2	25,6

Investimentos

No primeiro semestre de 2012, o Grupo Energisa realizou investimentos que totalizaram R\$ 198,8 milhões (R\$ 237,6 milhões em 6M11) para manutenção e expansão dos seus negócios, dos quais R\$ 150,3 milhões foram direcionados à distribuição de energia, R\$ 42,3 milhões à geração de energia

limpa e renovável e R\$ 6,2 milhões para a área de serviços.

Os investimentos por controlada estão detalhados a seguir. Os projetos de geração de energia serão apresentados ao longo desta seção.



- **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.

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 junho de 2012, já foram

investidos nessa usina R\$ 37,4 milhões, ou seja, 57,5% do total.

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. Os investimentos nestes parques serão de aproximadamente R\$ 560 milhões, dos quais R\$ 75,1 milhões já foram investidos até junho de 2012.

Dividendos

O Conselho de Administração da Energisa aprovou em 9 de agosto de 2012, a distribuição de dividendos intercalares à conta dos resultados do primeiro semestre do corrente exercício, no montante de R\$ 60,4 milhões, o que equivale a R\$ 0,28 por Unit ou R\$ 0,056 por ação ordinária e preferencial. Estes dividendos serão pagos em 20 de agosto próximo e farão jus aos dividendos os acionistas da Companhia

detentores de ações em 09/08/2012, respeitadas as negociações em Bolsa até esta data. Dessa forma, a partir de 10/08/2012, as ações da Companhia passarão a ser negociadas "ex-dividendos". O montante declarado equivale a 48,1% do lucro líquido da Energisa apurado no primeiro semestre de 2012 e representa 46,4% dos dividendos declarados pelas suas subsidiárias no mesmo período.

Demonstrações dos Resultados Consolidados da Energisa
nos semestres findos em 30 de junho de 2012 e 2011

Descrição - R\$ milhões	6M12	6M11	Variação %
Receita operacional bruta	1.955,7	1.706,4	+ 14,6
Receita operacional líquida	1.341,2	1.163,3	+ 15,3
Custos controláveis	215,8	205,3	+ 5,1
• Pessoal (inclui fundo de pensão)	127,4	123,0	+ 3,6
• Material	16,7	16,9	- 1,2
• Serviços de terceiros	71,7	65,4	+ 9,6
Custos não controláveis	631,7	553,1	+ 14,2
• Energia elétrica comprada	538,8	474,9	+ 13,5
• Transporte de potência elétrica	92,9	78,1	+ 18,8
Depreciação e amortização	65,5	69,7	- 6,0
Provisões Contingências/devedores duvidosos	15,3	(0,8)	-
Outras despesas / receitas	19,5	20,0	- 2,5
Custo de construção	136,1	127,3	+ 6,9
Total das despesas operacionais	1.083,9	974,6	+ 11,2
Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT)	257,3	188,7	+ 36,4
EBITDA	322,8	258,4	+ 24,9
EBITDA Ajustado (*)	343,1	276,3	+ 24,2
Resultado Financeiro	(103,2)	(61,3)	+ 68,4
Receitas financeiras	63,1	70,7	- 10,7
Despesas financeiras	(166,3)	(132,0)	+ 26,0
Resultado antes dos impostos	154,1	127,4	+ 28,9
Lucro líquido no período	125,5	97,4	+ 28,9

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

Contatos:

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

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