



Grupo Energisa

Apresentação Institucional e Financeira  
1º semestre de 2012

Agosto 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 MW em operação;
  - 158 MW em construção; e
  - 200 em desenvolvimento.

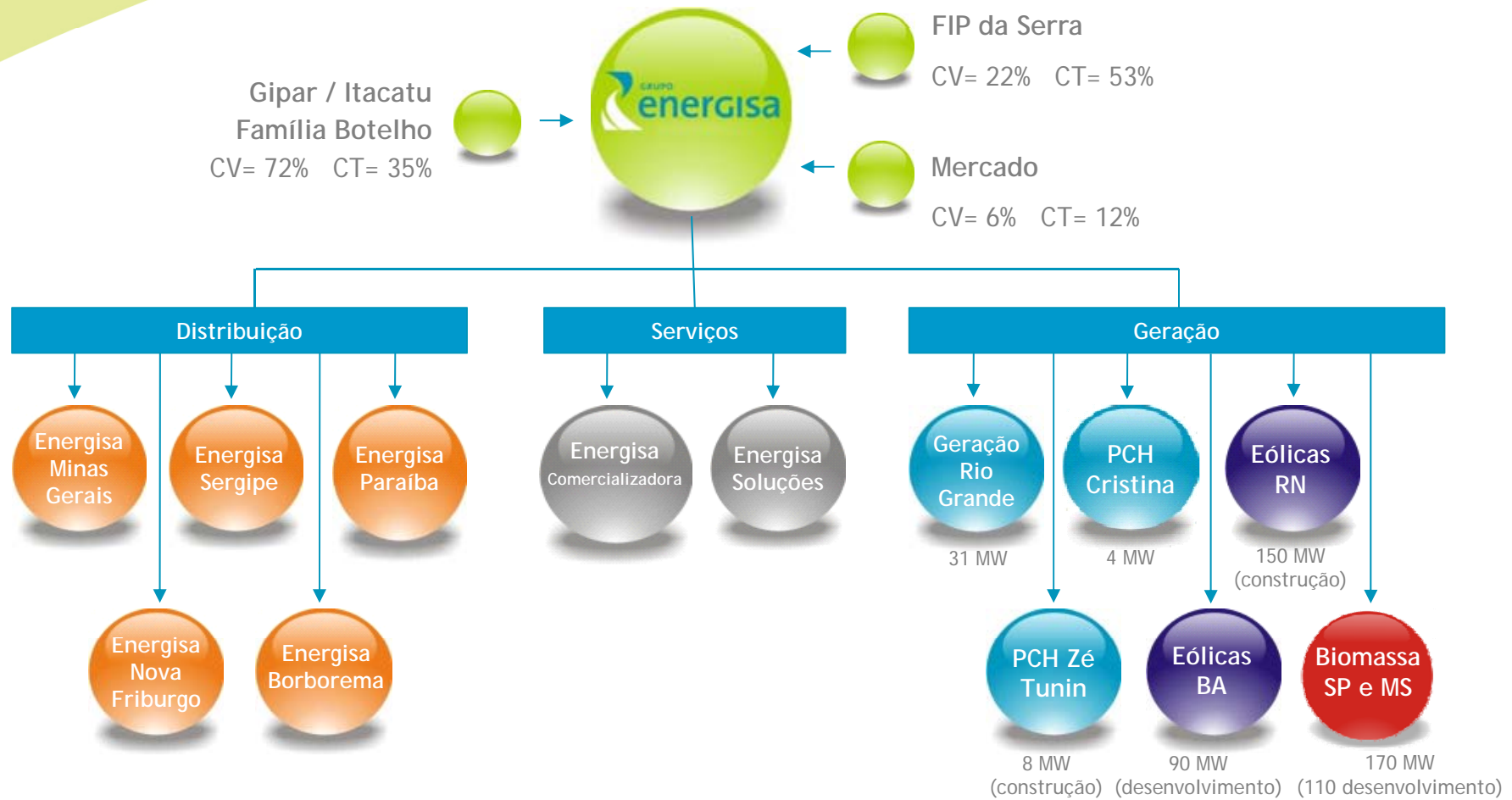
- ✓ Área atendida: 91.180 Km<sup>2</sup>
- ✓ População: 6,7 milhões de habitantes
  - 3,5 % Brasil
  - 10,4 % Nordeste

■ 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

• 1º semestre de 2012

### Sólidos fundamentos de crédito e investimento



Crescimentos em relação aos 6M2011.

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

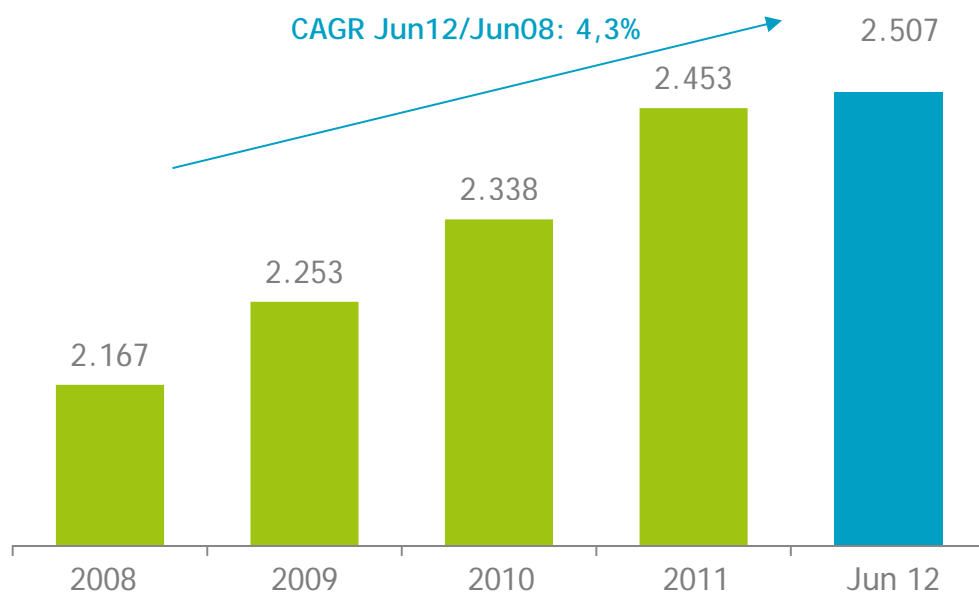
## 2. Aspectos Operacionais

# 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 (+ 5,2% sobre 6M11) 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	16,1%	14,7%	} 19% Sudeste
ENF	3,8%	4,3%	
ESE	25,5%	29,5%	} 81% Nordeste
EPB	47,6%	43,3%	
EBO	7,0%	8,2%	
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	

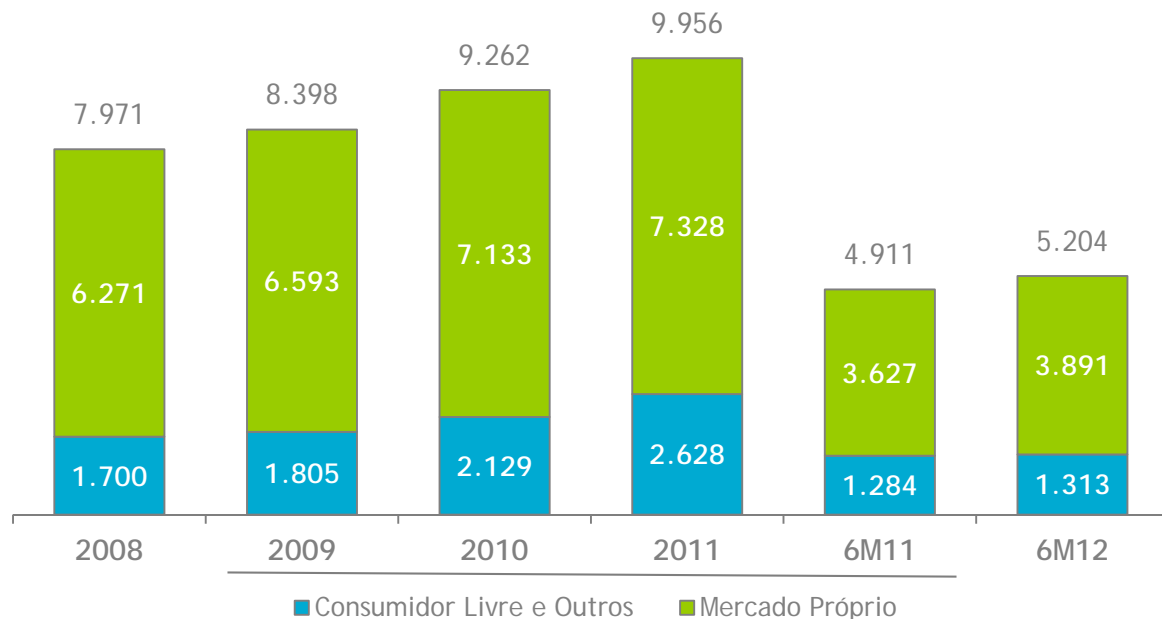


# Forte base de consumo

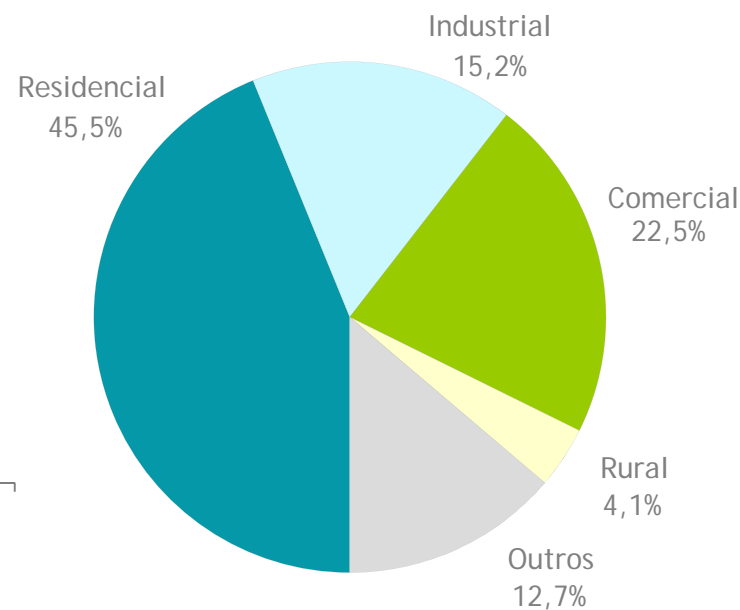


- ✓ Energia Vendida a Consumidores Cativos cresceu 7,3% em 6M12 e a Energia Total Distribuída aumentou 6,0%; e
- ✓ Segmentos residencial e comercial (de maior contribuição à margem de EBITDA) representam 68% das receitas e 58% da energia distribuída no mercado próprio.

Energia Elétrica Distribuída (GWh)



Receita de Energia por Classe de Consumidores

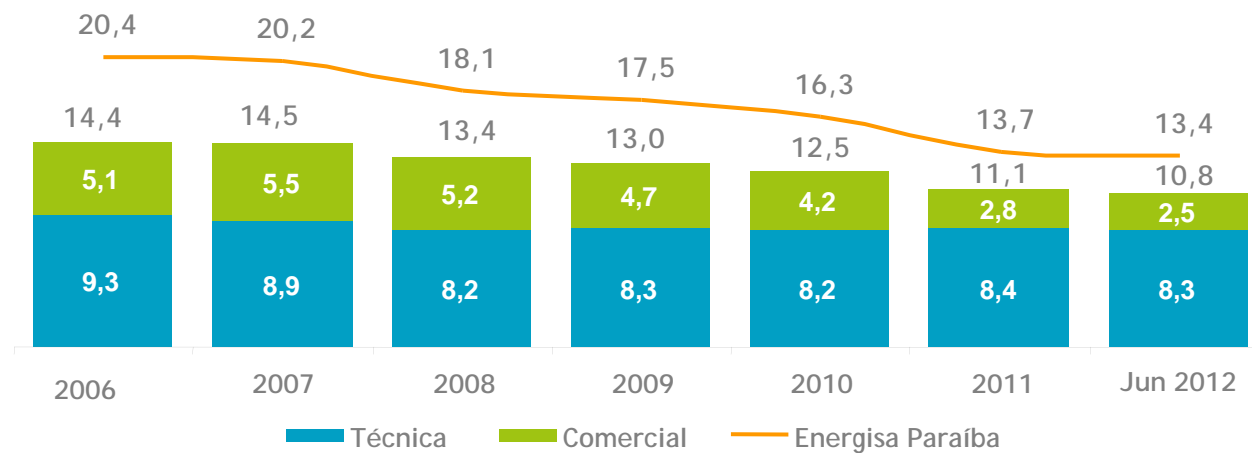


## Perdas de Energia (%) Energisa Consolidada e Energisa Paraíba



- ✓ Perdas consolidadas: 10,8%. Exceto a Energisa Paraíba (EPB), nenhuma distribuidora do Grupo opera com perdas superiores a 11%;
- ✓ O Grupo Energisa manteve no 2T12 o foco e as ações gerenciais visando a contínua redução de perdas de energia elétrica nas suas distribuidoras (melhoria de 0,83 ponto percentual nos últimos 12 meses findos em junho de 2012).

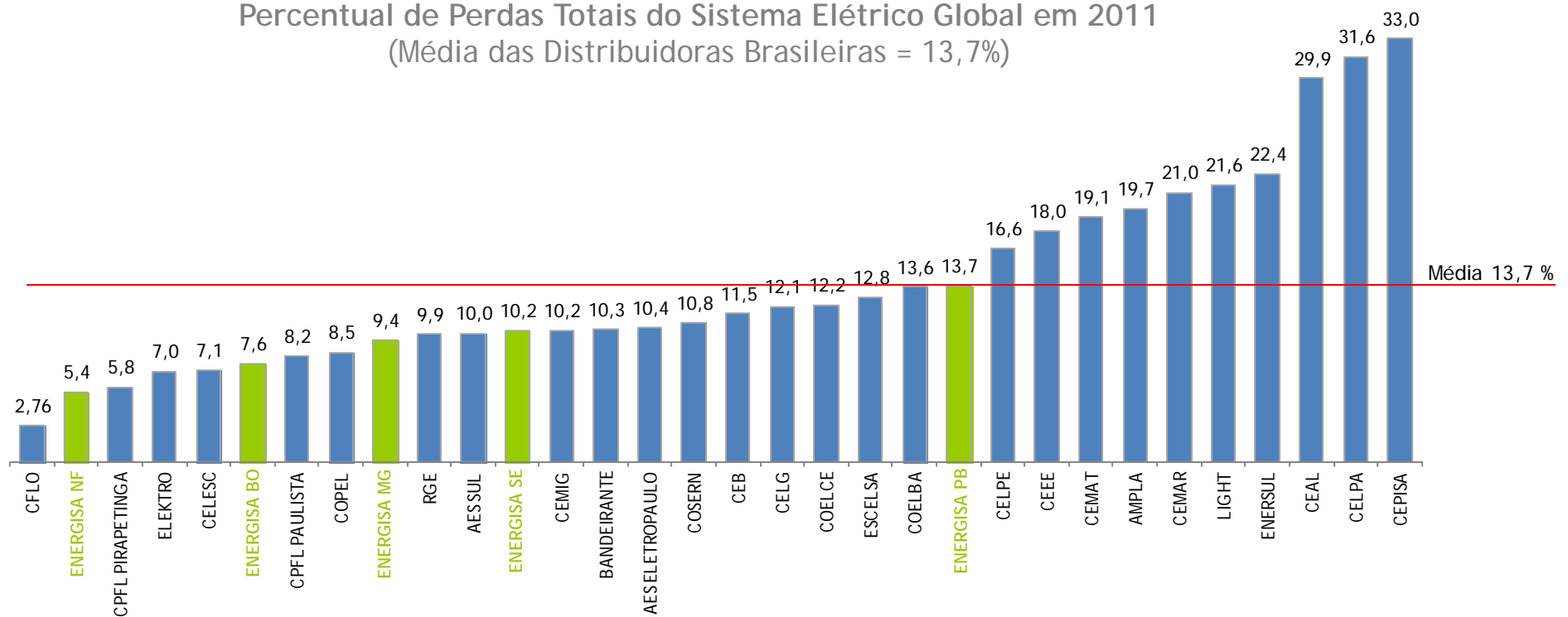
### Perdas de Energia Consolidadas (%)



# 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.

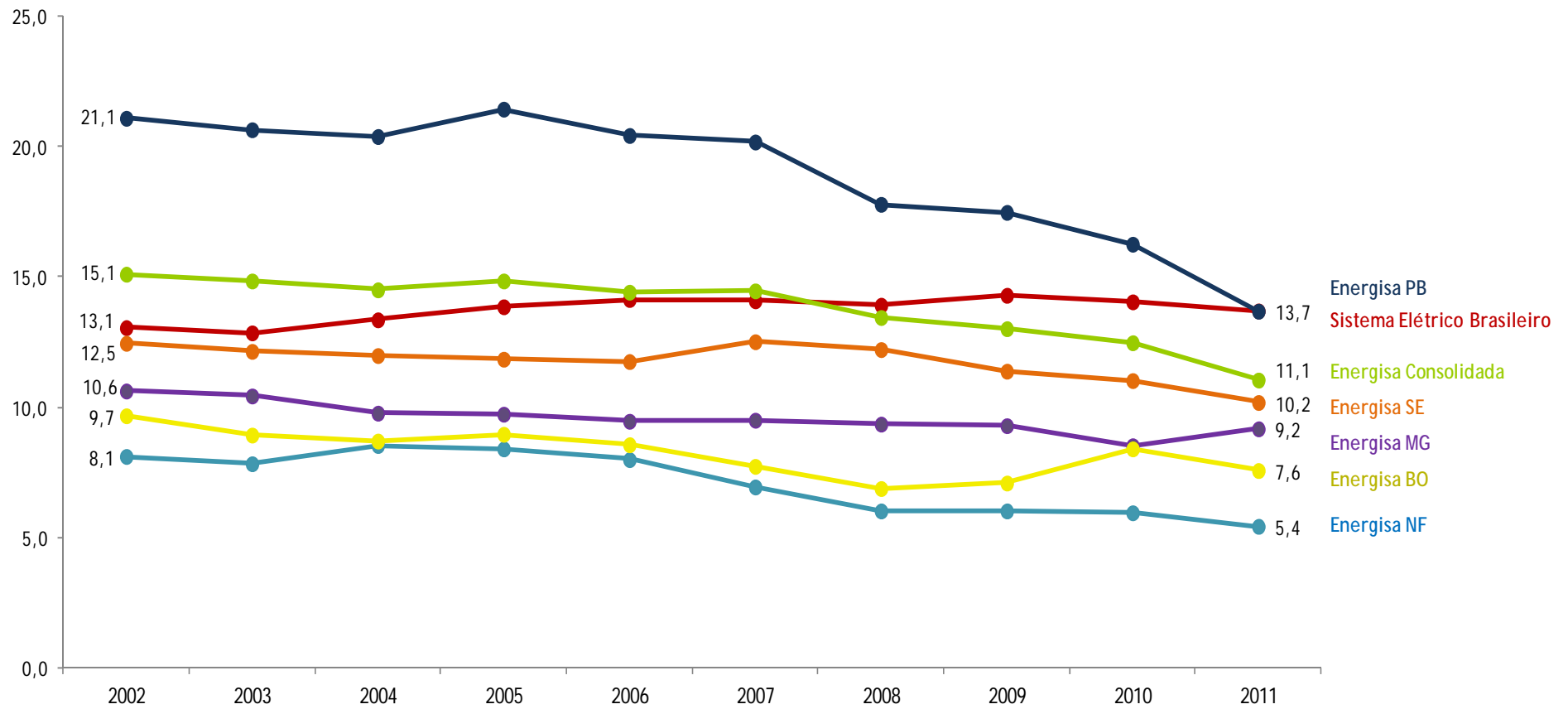
Percentual de Perdas Totais do Sistema Elétrico Global em 2011  
(Média das Distribuidoras Brasileiras = 13,7%)



# 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



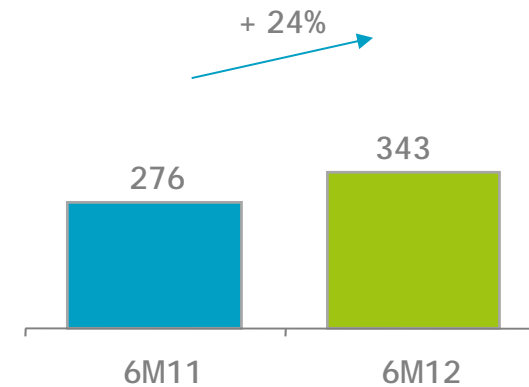
# 3. Aspectos Financeiros

# Dados Financeiros Consolidados

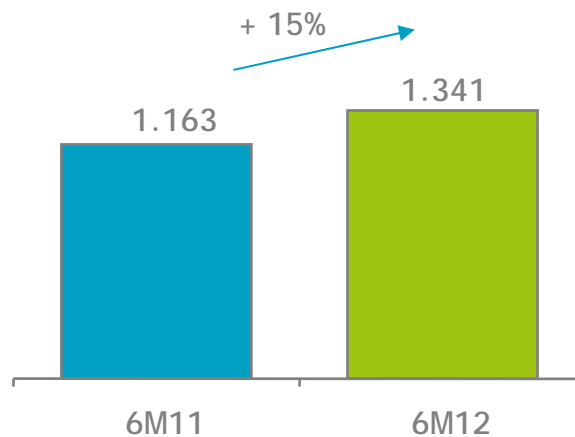
## 1º semestre



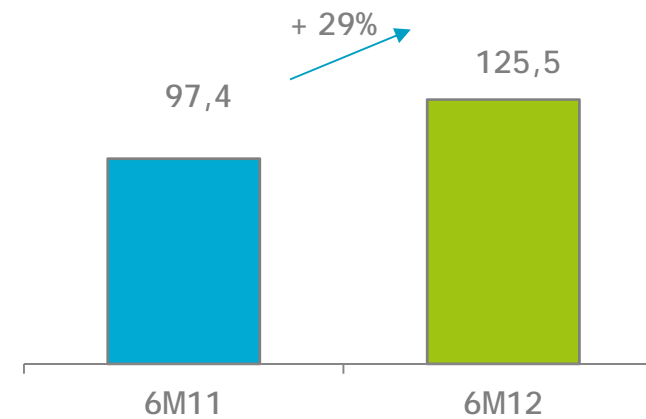
### EBITDA Ajustado - R\$ milhões (1)



### Receita Líquida - R\$ milhões

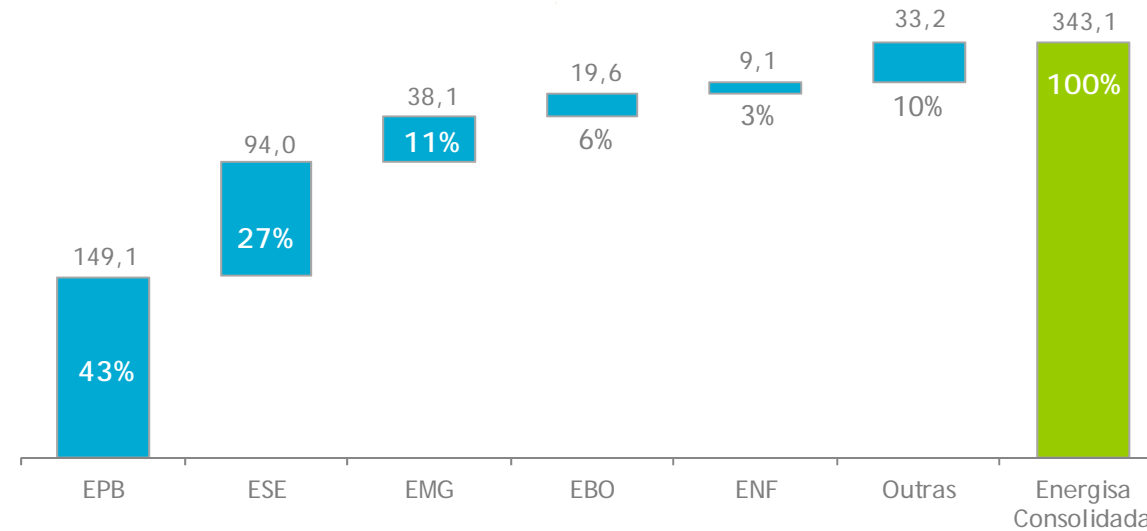


### Lucro Líquido - R\$ milhões

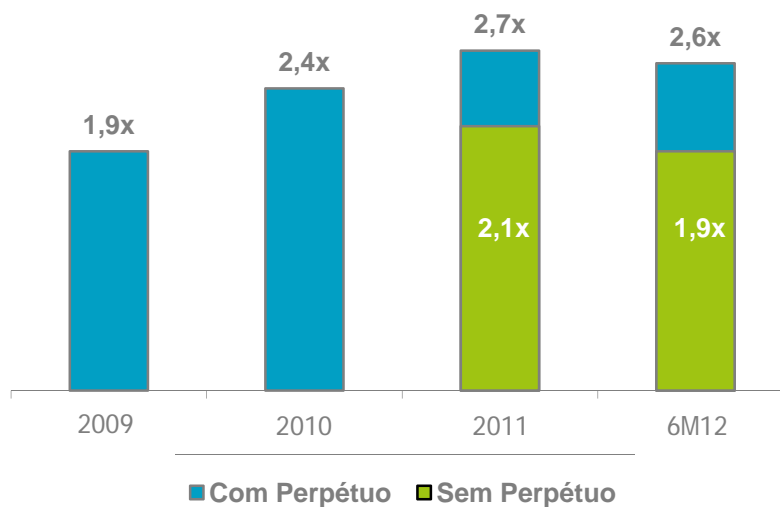


(1) EBITDA Ajustado = Resultado dos serviços + depreciação + acréscimos moratórios.

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



## Dívida Líquida / EBITDA Ajustado

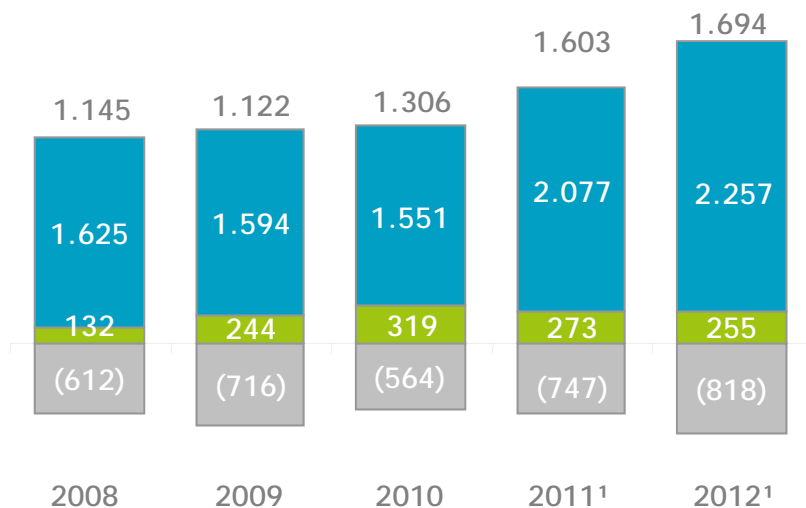


✓ Mesmo com o impacto negativo das revisões tarifárias nas suas distribuidoras e investimentos intensos em geração, a Energisa mantém alavancagem adequada.

# Perfil Conservador de Endividamento Junho de 2012

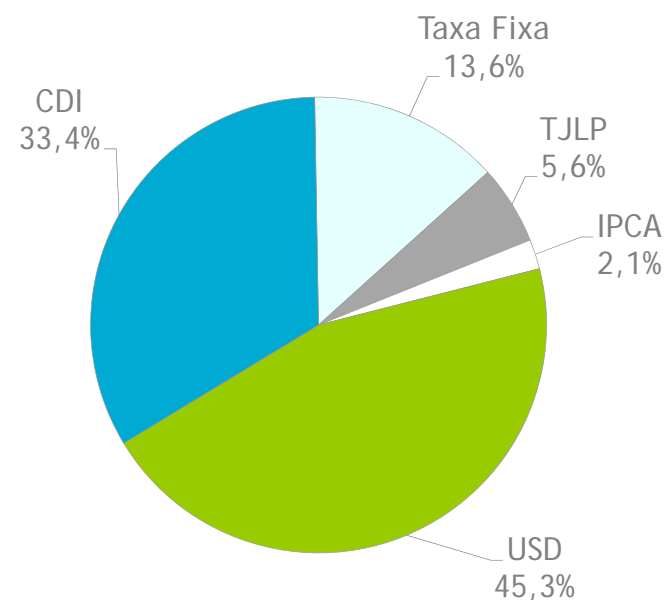
- ✓ Dívida de curto prazo representa apenas 10,2% do total das dívidas consolidadas;
- ✓ Custo médio de endividamento de 119% do CDI e prazo médio de 4,0 anos.

## Dívida Líquida Consolidada (R\$ milhões)



■ Caixa ■ Dívida curto prazo ■ Dívida longo prazo

## Indexação da dívida



(1) Considera o Bond Perpétuo.

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

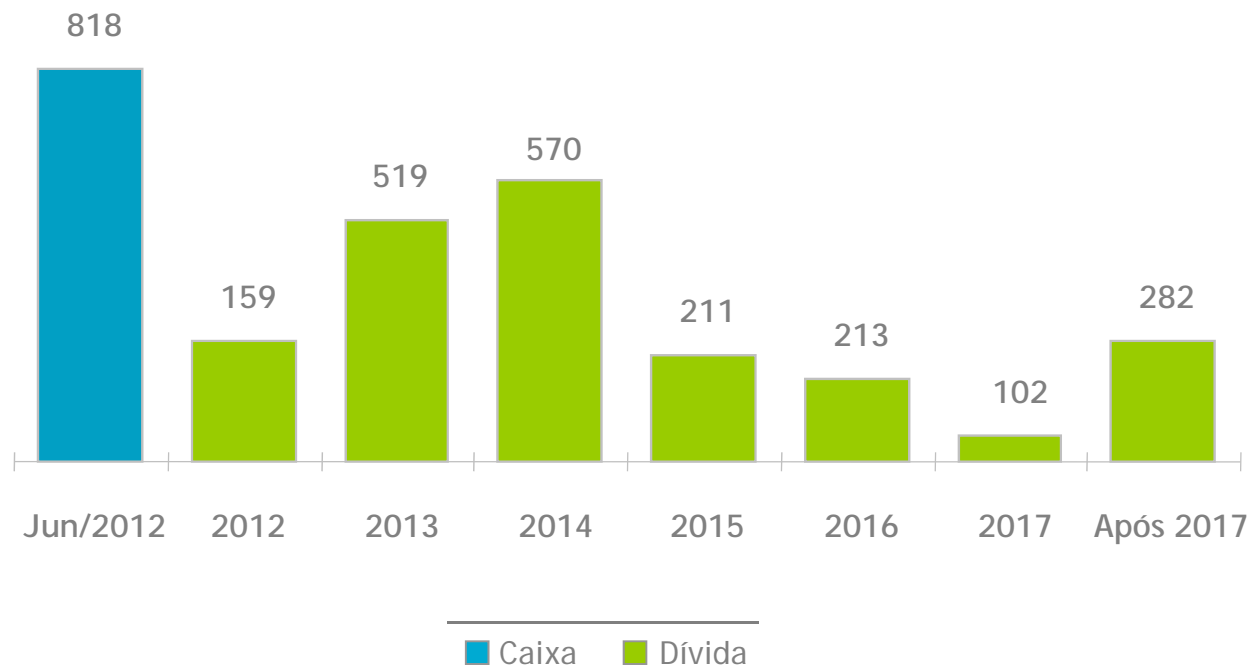


## Perfil Conservador de Endividamento (continuação)



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

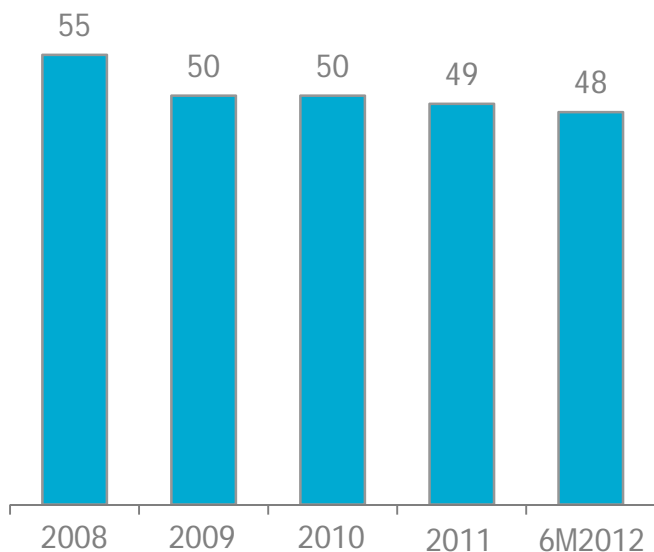
### Caixa/Aplicações Financeiras e Amortização de Dívidas Bancárias e de Emissão (\*) - R\$ milhões -



(\*) Não inclui parcelamento de impostos, fundo de pensão e Notas Perpétuas (US\$ 200 mm com direito a recompra a partir de jan/16). Com a reclassificação contábil das Notas Perpétuas, a Energisa tem o direito de recompra a 101% do par desde janeiro de 2012.

- ✓ 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)

57    123    96    103    60

## Dividendos recebidos das Subsidiárias

Dividendos (R\$ milhões)	2008	2009	2010	2011	6M2012
EMG	34	28	52	34	13
ENF	4	14	9	6	3
ESE	62	27	29	40	29
EPB	64	200	81	94	74
EBO	18	11	14	12	11
ESO	-	1	1	1	-
ECOM	2	2	4	5	-
Outros	-	-	-	2	-
<b>Total</b>	<b>184</b>	<b>283</b>	<b>190</b>	<b>194</b>	<b>130</b>

- ✓ 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 2009), 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, resgatáveis a partir do 5º ano, custo de USD + 9,5% ao ano, sendo os juros passíveis de diferimento a critério da emissora.

- ✓ 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	Jul/12
	Energisa Sergipe	brAA-	Estável	BB	Estável	Jul/12
	Energisa Paraíba	brAA-	Estável	BB	Estável	Jul/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
	Notas Perpétuas Híbridas (**)	-	-	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/11
	Energisa Sergipe	A+(bra)	Estável	BB	Estável	Dez/11
	Energisa Paraíba	A+(bra)	Estável	BB	Estável	Dez/11
	Energisa Minas Gerais	A+(bra)	Estável	BB	Estável	Dez/11
	Notes Units (*)	-	-	BB	Estável	Dez/11
	Notas Perpétuas Híbridas (**)	-	-	BB-	Estável	Dez/11
	Debênture Energisa 3ª emissão	A(bra)	Estável	-	-	Dez/11
	Debênture ESE 1ª emissão	A(bra)	Estável	-	-	Dez/11
Debênture - CVM 476 (***)	A+(bra)	Estável	-	-	Dez/11	

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

(\*\*) Notas Perpétuas emitidas pela Energisa S/A em janeiro de 2011;

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

# 4. Estratégia

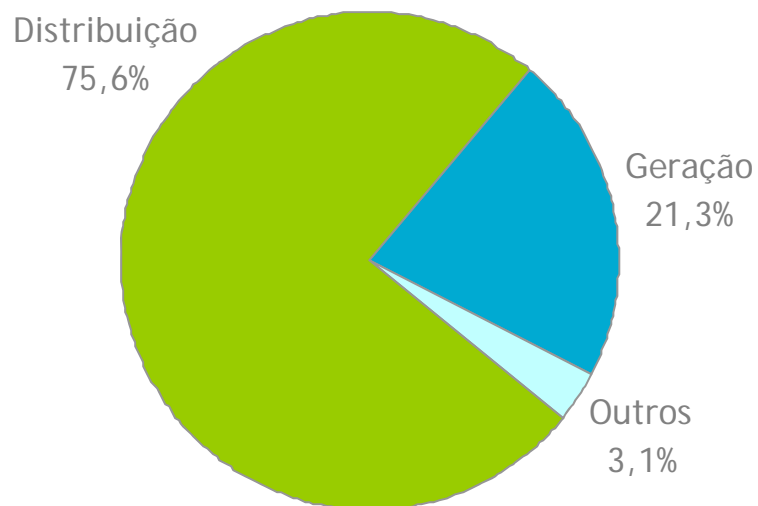
## Investimentos

### • 1º semestre de 2012

- ✓ Montante: R\$ 198,8 milhões, dos quais R\$ 42,3 milhões em geração de energia renovável.

#### Investimentos por Área (R\$ milhões)

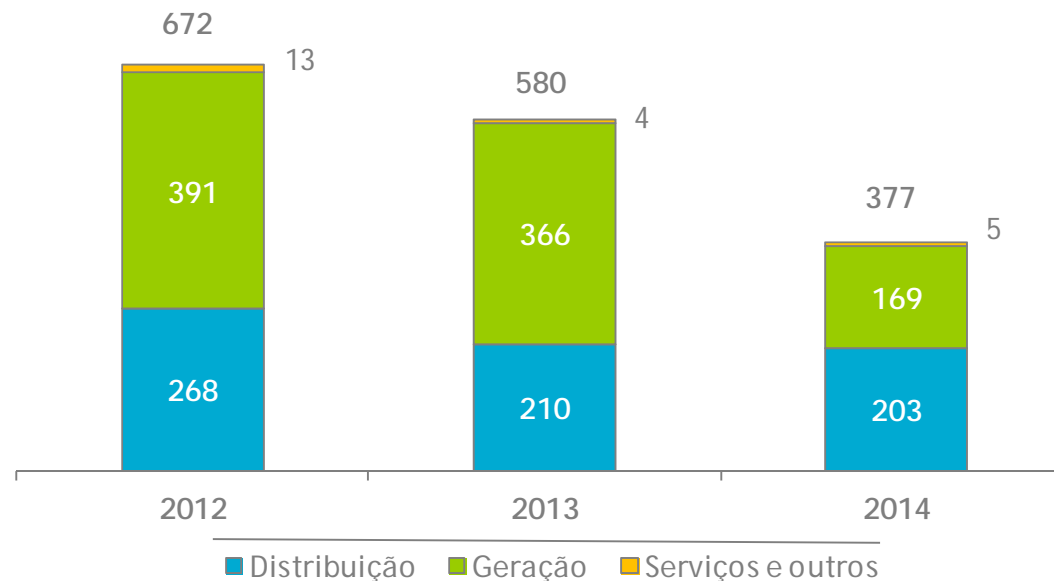
- ✓ Focos principais:



- 1) Investimentos em PCH's (Pequenas Centrais Hidrelétricas): R\$ 31,9 milhões;
- 2) Investimento em Usinas Eólicas no RN: R\$ 10,4 milhões;
- 3) Investimentos das Distribuidoras: R\$ 150,3 milhões;
- 4) Outros investimentos: R\$ 6,2 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)



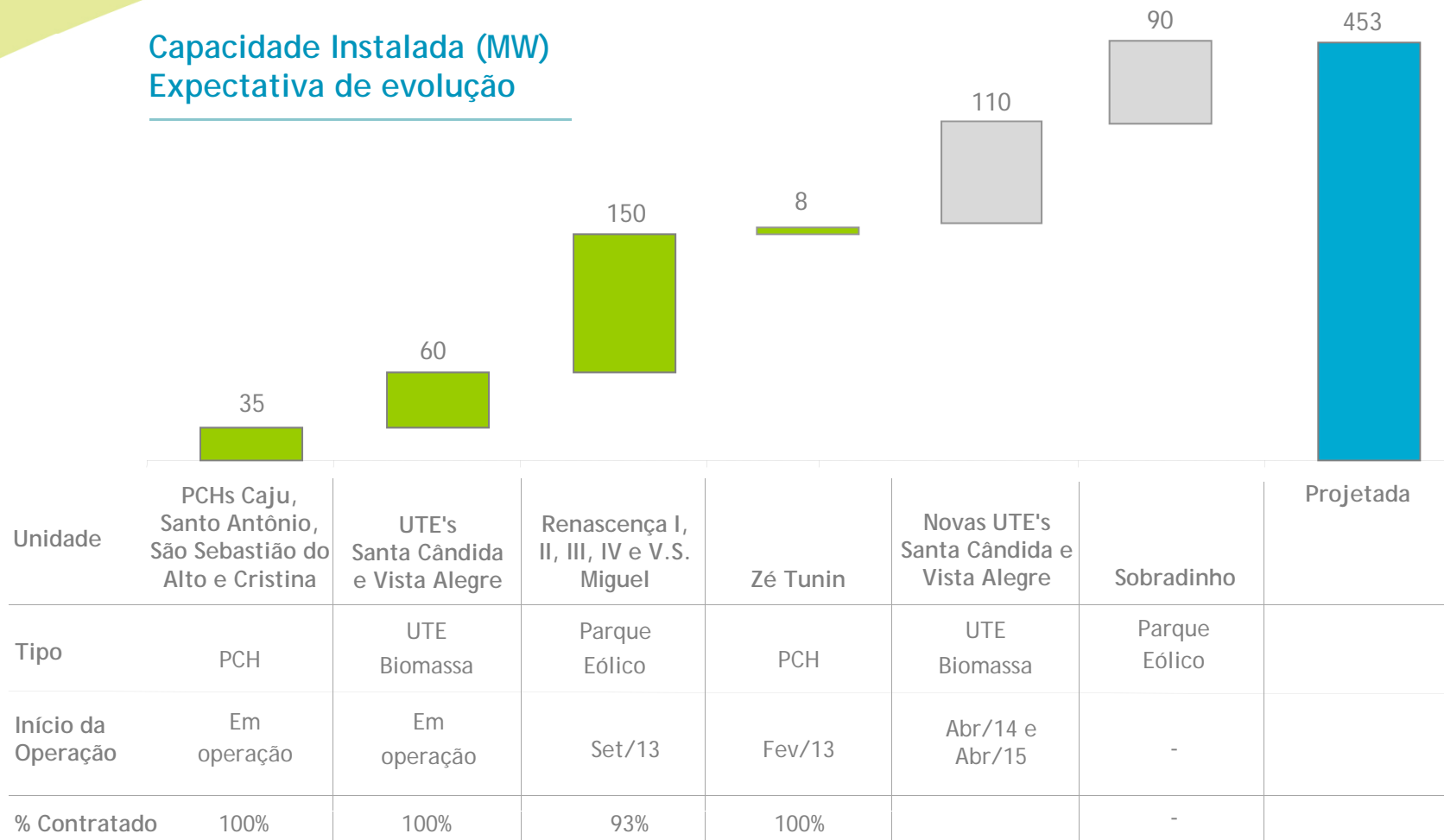
✓ R\$1.629 milhões de investimentos nos próximos três anos  
(R\$ 927 milhões em geração de energia renovável)

# 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

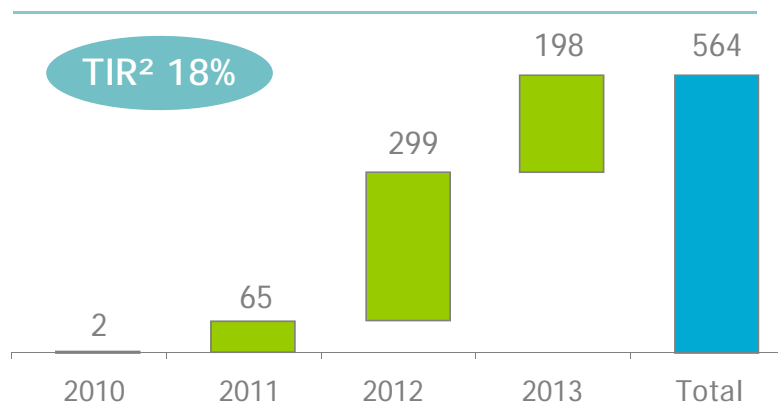


# Investimentos em Geração (continuação)

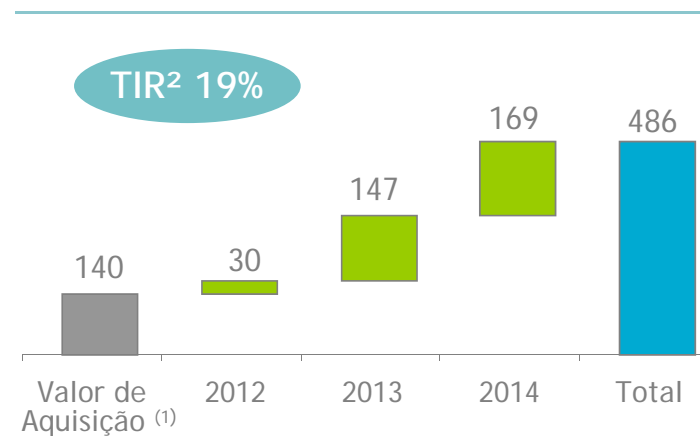


✓ Mesmo em um ambiente de baixas tarifas nos mercados livre e regulado, a Energisa consegue estruturar investimentos em geração com taxas de retorno compatíveis com seu risco.

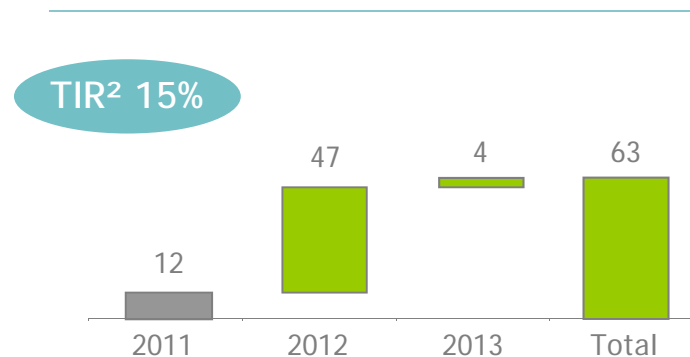
### Investimento Eólicas REN I a IV/VSM (R\$ milhões)



### Investimento Cogeração Tonon (R\$ milhões)



### Investimento PCH Zé Tunin (R\$ milhões)



(1) Pagamento previsto para o 2T12

(2) TIR Acionista

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

Muito Obrigado!

**Maurício Perez Botelho**

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

E-mail: [mbotelho@energisa.com.br](mailto:mbotelho@energisa.com.br)

**Cláudio Brandão Silveira**

Diretor de Finanças Corporativas

E-mail: [claudiobrandao@energisa.com.br](mailto:claudiobrandao@energisa.com.br)

**Carlos Aurélio Martins Pimentel**

Gerente de Relações com Investidores

E-mail: [caurelio@energisa.com.br](mailto:caurelio@energisa.com.br)

**João Gabriel Ratton**

Gerente de Operações Estruturadas

E-mail: [joao.gabriel@energisa.com.br](mailto: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](http://www.energisa.com.br)

E-mail: [stockinfo@energisa.com.br](mailto:stockinfo@energisa.com.br)