

Grupo Energisa

Apresentação aos Investidores
5ª Emissão de Debêntures da Energisa S.A.

R\$400.000.000,00



Coordenador Líder

Maio de 2012

Disclaimer



Este material foi preparado exclusivamente como suporte para as apresentações relacionadas à 5ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em até duas séries da Energisa S.A. (“Energisa” ou “Emissora”, “Debêntures” e “Oferta” respectivamente) com base em informações prestadas pela Energisa, e não implica, por parte do Banco BTG Pactual S.A. (“Coordenador Líder”) nenhuma declaração ou garantia com relação às informações contidas neste material ou julgamento sobre a qualidade da Emissora ou da Oferta ou dos títulos objeto deste material (“Debêntures”). O Coordenador Líder e seus representantes não se responsabilizam por quaisquer perdas que possam advir das decisões de investimentos tomadas com base nas informações contidas neste material.

Potenciais investidores devem ler o Prospecto Preliminar das Debêntures da Energisa (“Prospecto Preliminar”), em especial, a seção “Fatores de Risco Relacionados à Oferta”, antes de decidir investir nas Debêntures, bem como utilizar outros elementos que julgarem necessários para avaliar o eventual investimento. Qualquer decisão de investir baseada nas informações contidas no Prospecto Preliminar deverá levar em conta as informações detalhadas a respeito da Energisa, suas atividades, situação econômico-financeira e os riscos inerentes às atividades da Energisa apresentadas no Formulário de Referência da Emissora arquivado na CVM, assim como suas demonstrações financeiras.

O Prospecto Preliminar poderá ser obtido junto à Energisa, à CVM, à Anbima, à BM&F Bovespa, à CETIP e ao Coordenador Líder.

SEÇÃO 1	Grupo Energisa e o Setor de Distribuição de Energia	4
SEÇÃO 2	A Companhia	9
SEÇÃO 3	Destaques Financeiros	14
SEÇÃO 4	Termos e Condições da Oferta	21

1. Grupo Energisa

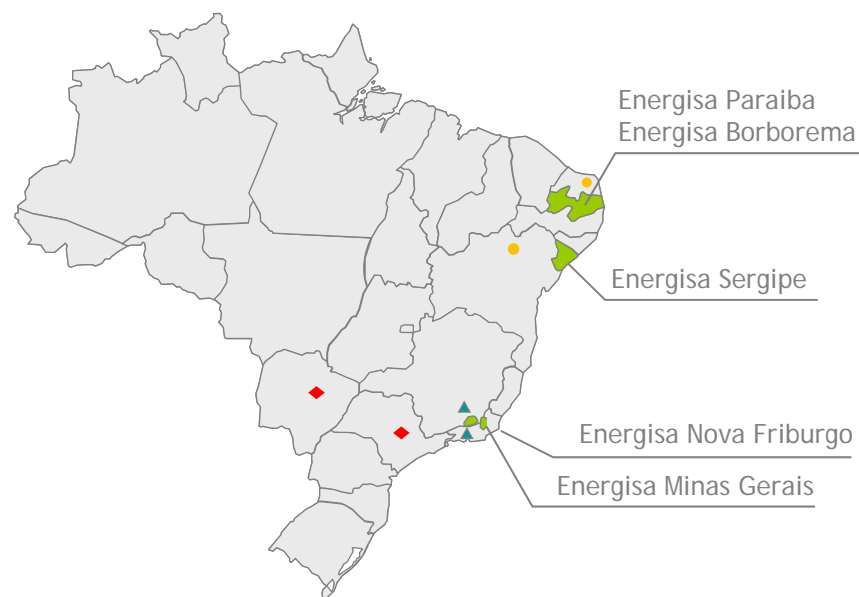
Setor de Distribuição de Energia Elétrica

Breve Descrição

- Mais de 107 anos de história no setor elétrico
- Possui registro em Bolsa desde 1907
- Foco operacional:
 - Distribuição de energia elétrica
 - Geração de energia por meio de fontes renováveis
 - Comercialização e serviços correlatos de geração, transmissão e distribuição de energia
- Destaques dos ativos:
 - 5 concessões de distribuição de energia
 - 2 empresas de serviços
 - 17 projetos de geração (453 MW)
 - Área atendida: 91.180 Km²
 - População atendida: 6,7 milhões de habitantes
 - 3,5 % Brasil
 - 10,4 % Nordeste

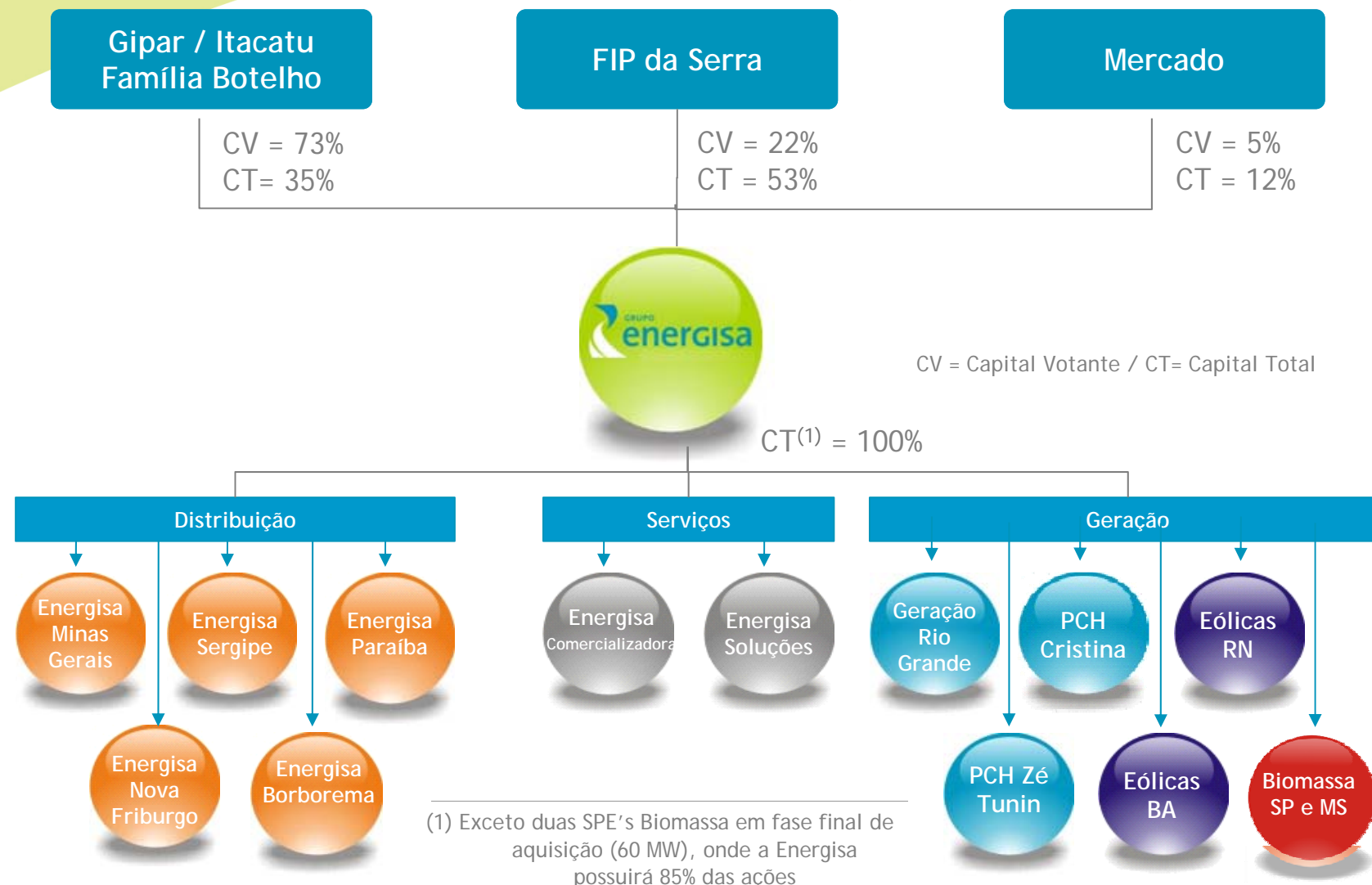
(1) Em fase final de aquisição.

Localização



■ Distribuidoras ▲ PCHs ● Eólicas ◆ Termelétricas⁽¹⁾

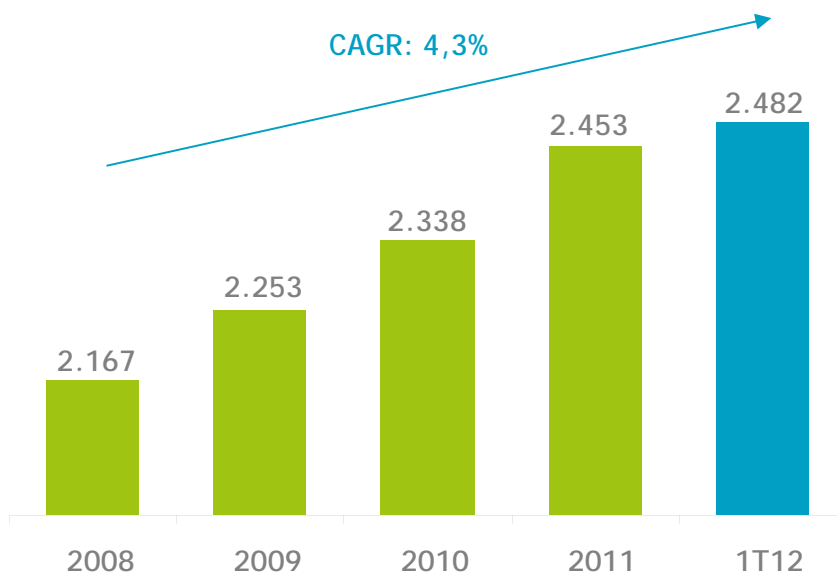
Composição Acionária



Setor de Distribuição de Energia

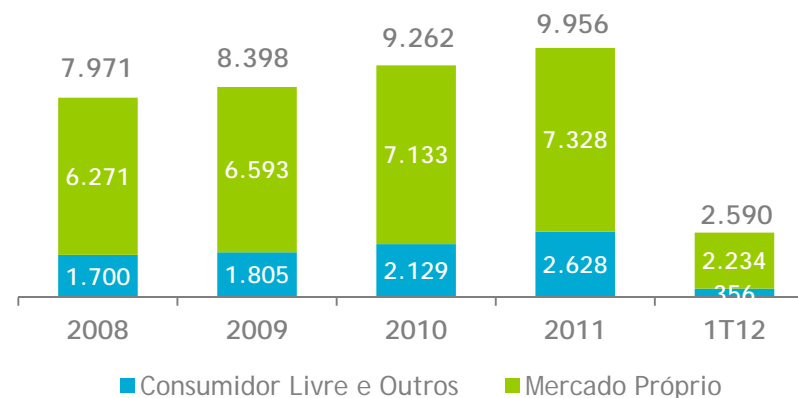
Forte Crescimento e Base de Consumo

Número de Consumidores (mil)

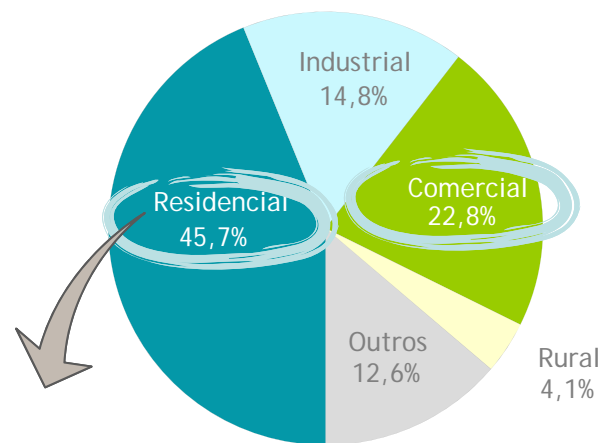


- Crescimento relevante e sustentável, característica de regiões com forte desenvolvimento
- Mais de 142 mil domicílios ligados pelo programa "Luz para Todos" até 1T12;
- Evolução da base de consumidores (+ 5,1% sobre 1T11)

Energia Elétrica Distribuída (GWh)



Receita de Energia por Classe de Consumidores

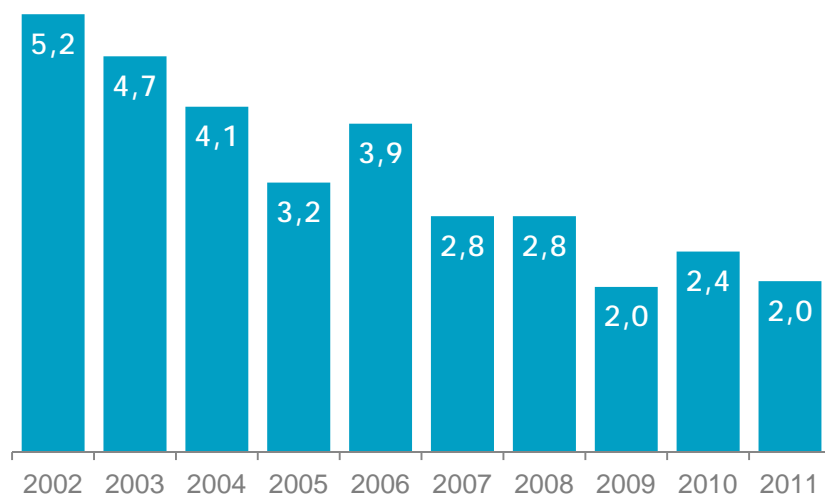


Segmentos residencial e comercial são os que fornecem a maior margem EBITDA

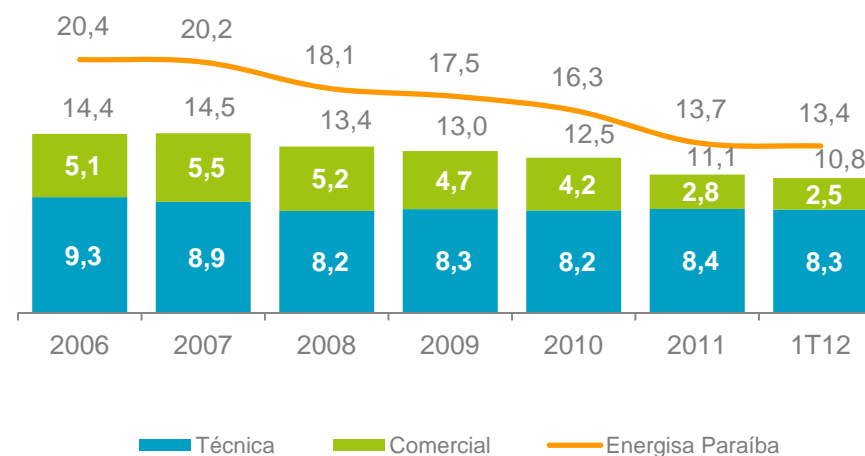
Setor de Distribuição de Energia

Diminuição das Perdas e da Inadimplência

Inadimplência (% da Receita Bruta)



Perdas de Energia Consolidadas (%)



- Exceto a Energisa Paraíba (EPB), nenhuma distribuidora do Grupo opera com perdas superiores a 10,2%
- Foco e as ações gerenciais visando a contínua redução de perdas de energia elétrica nas suas distribuidoras (melhoria de 1,03 ponto percentual nos últimos 12 meses findos em março de 2012)

2. A Companhia



Ativos Diferenciados

Ativos de Distribuição

	E. Paraíba	E. Sergipe	E. Minas Gerais	E. Borborema	E. Nova Friburgo
Consumidores (mil)	1.167	625	382	172	94
Energia distribuída (GWh)	3.677,6	3.130,2	1.434,4	632,2	318,0
Receita bruta (R\$ MM)	1.418,2	942,9	634,9	217,8	163,3
Vencimento das concessões	15/01/2031	23/12/2027	07/07/2015	04/02/2030	07/07/2015
DEC (horas)	28,96	22,29	9,80	14,64	13,37
FEC (vezes)	15,79	14,57	8,66	11,85	10,33
Perdas (U12M)	13,43	10,11	8,86	7,62	5,50

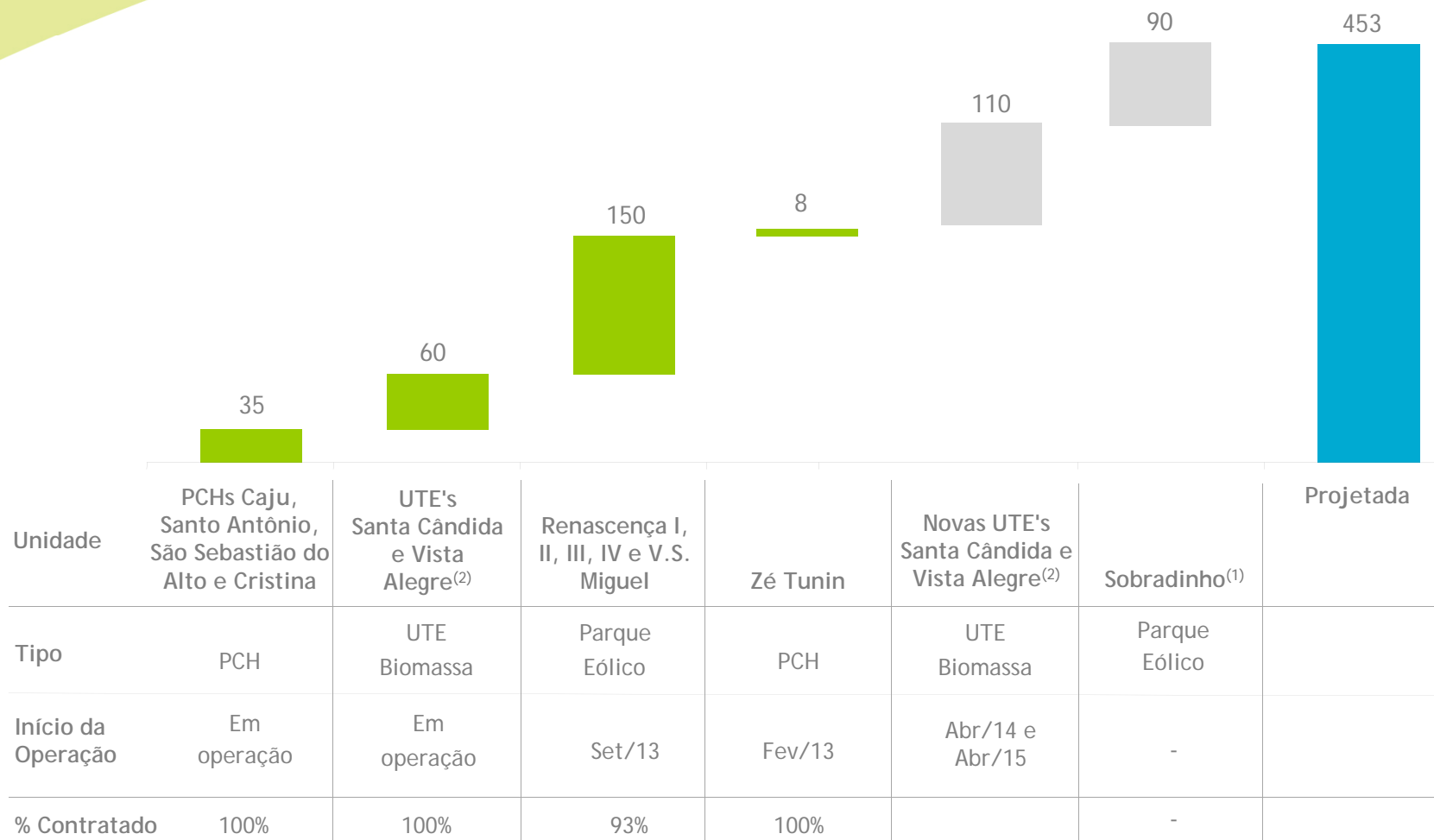
Ativos de Geração

	PCHs do Rio Grande	PCH Zé Tunin	PCH Cristina	Eólicas Renascenças e Ventos de São Miguel	Parque Eólico Sobradinho (projeto)	UTES Santa Cândida e Vista Alegre ⁽¹⁾	UTES Santa Cândida e Vista Alegre (expansão) ⁽¹⁾
Localização	RJ	MG	MG	RN	BA	SP e MS	SP e MS
Capacidade instalada	31,2MW	8MW	3,8MW	150MW	89,7MW	60MW	110MW
Produção total exportável anual	153GWh	43GWh	17,9GWh	614GWh	375GWh	216GWh	519GWh
Entrada em operação	Operando	Fev/13	Operando	Set/13	-	Operando	Abr/14 e Abr/15

(1) Projeto em fase final de aquisição.

Ativos Diferenciados (cont.)

Capacidade Instalada - Geração (MWh)



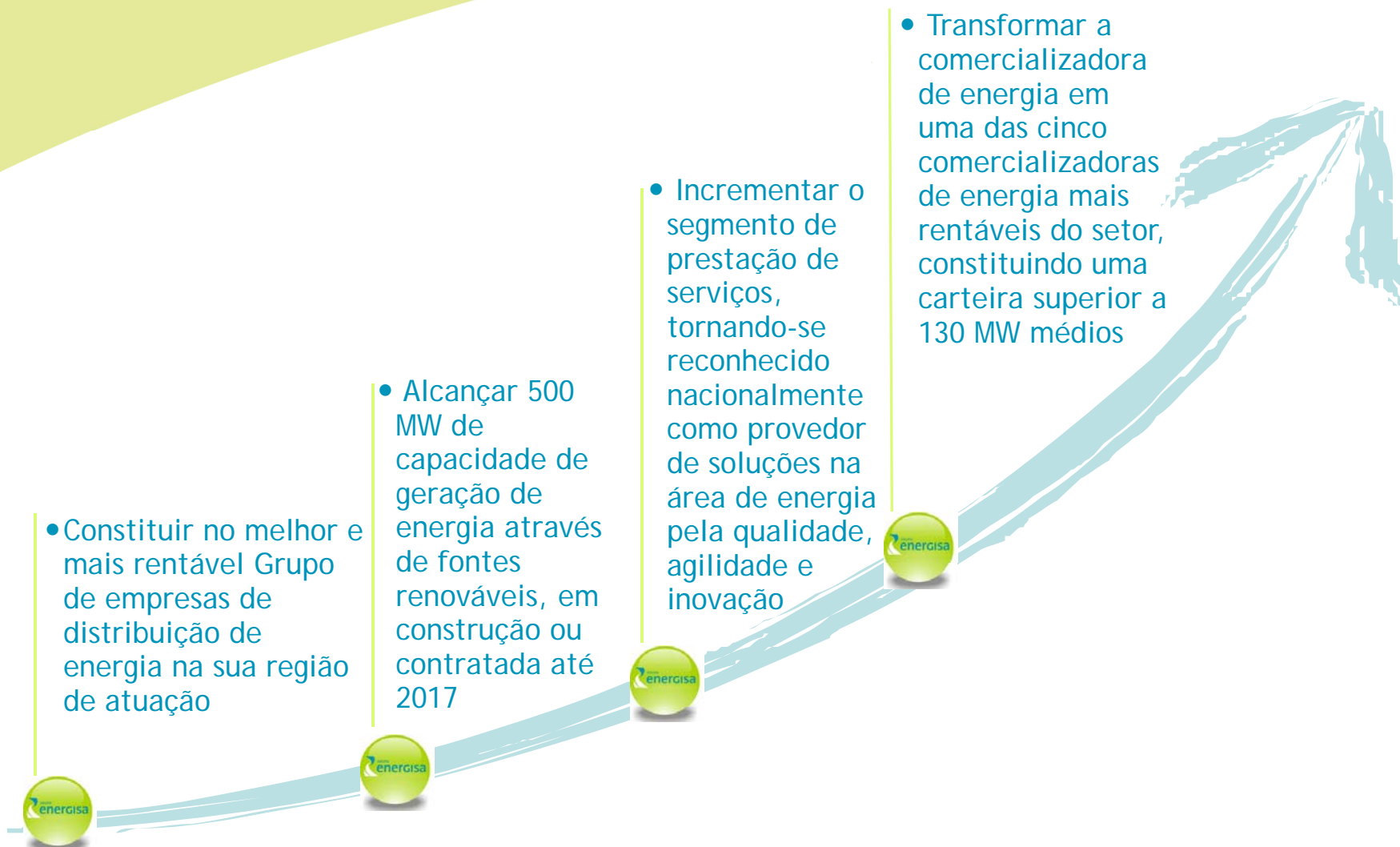
Unidade	PCHs Caju, Santo Antônio, São Sebastião do Alto e Cristina	UTE's Santa Cândida e Vista Alegre ⁽²⁾	Renascença I, II, III, IV e V.S. Miguel	Zé Tunin	Novas UTE's Santa Cândida e Vista Alegre ⁽²⁾	Sobradinho ⁽¹⁾	Projetada
Tipo	PCH	UTE Biomassa	Parque Eólico	PCH	UTE Biomassa	Parque Eólico	
Início da Operação	Em operação	Em operação	Set/13	Fev/13	Abr/14 e Abr/15	-	
% Contratado	100%	100%	93%	100%		-	

(1) Sobradinho ainda em fase de definição quanto ao início de construção.

(2) Em fase final de aquisição.

■ Contratado ■ Em desenvolvimento

Estratégia de Crescimento

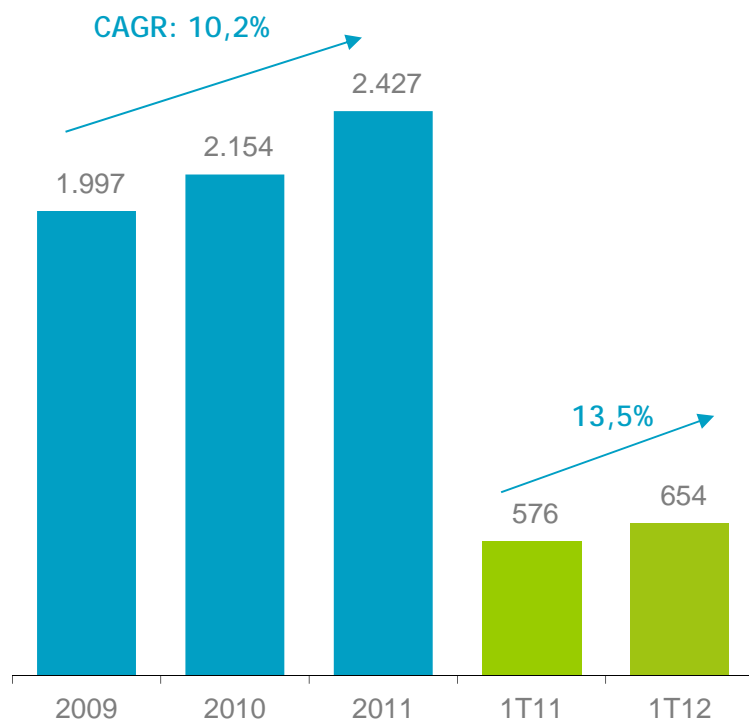


3. Destaques Financeiros

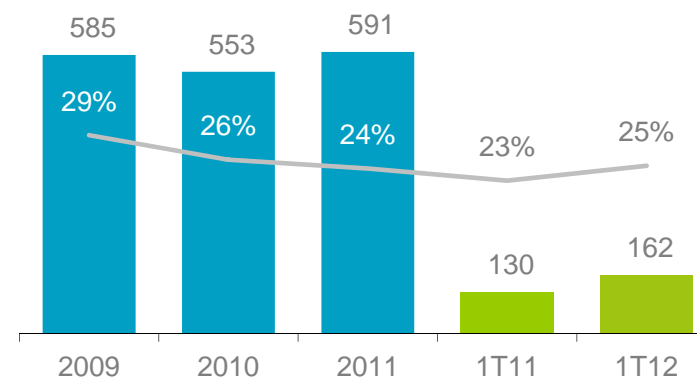
Dados Financeiros Consolidados



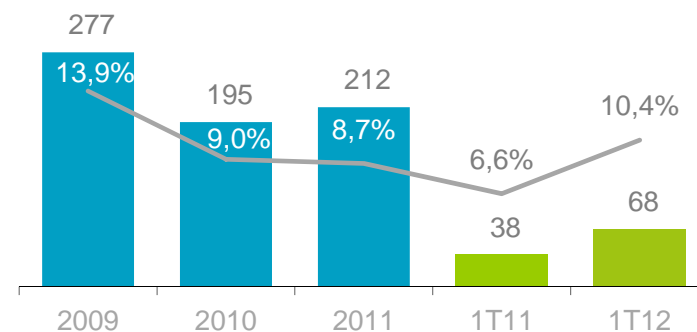
Receita Líquida (R\$ mm)



EBITDA Ajustado ⁽¹⁾ (R\$ mm) e Margem EBITDA Ajustada (%)

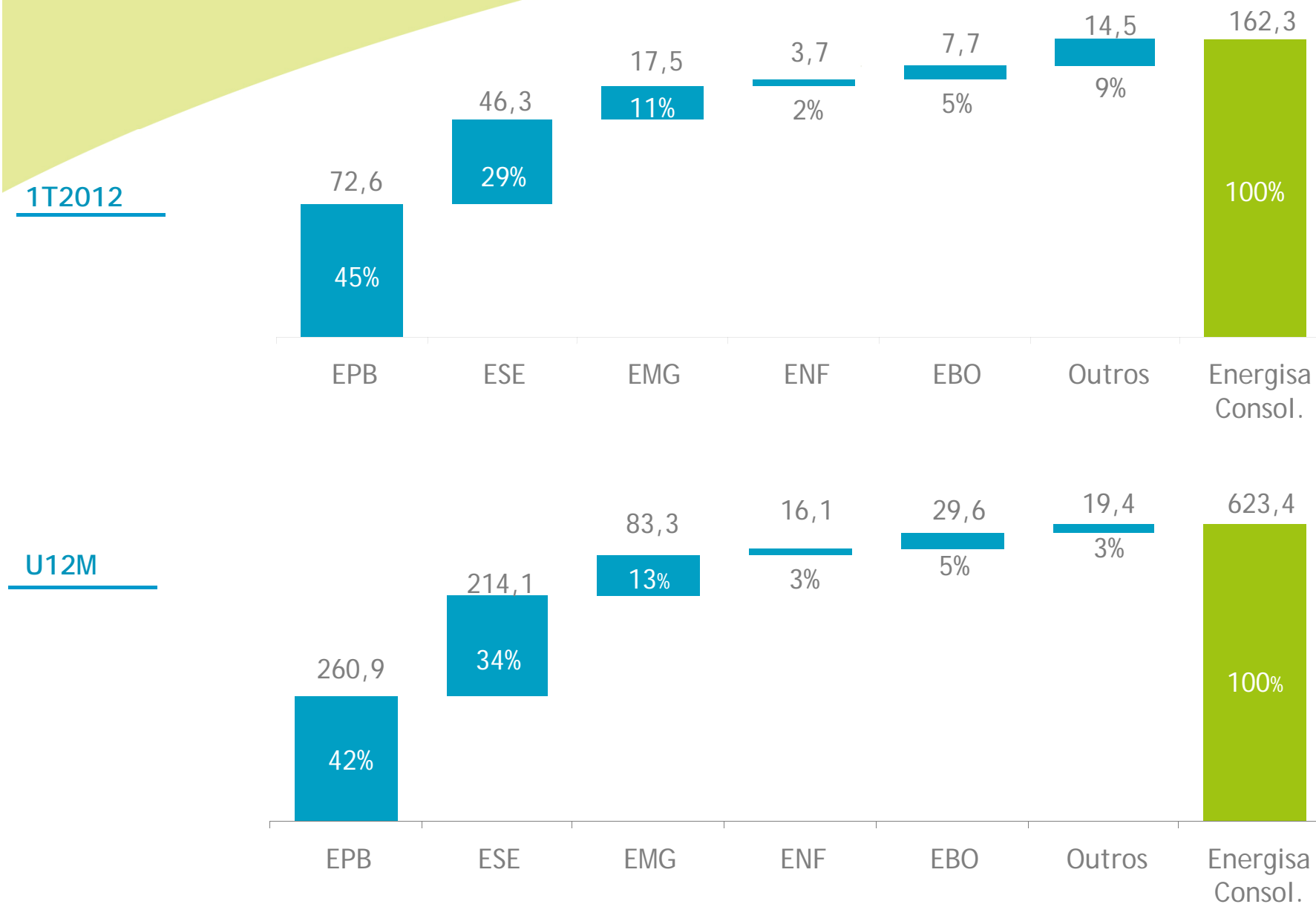


Lucro Líquido (R\$ mm) e Margem Líquida (%)



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

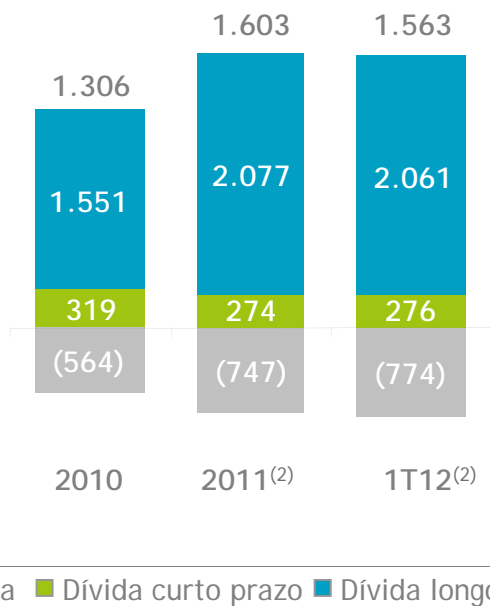
EBITDA Ajustado por empresa (R\$ mm)



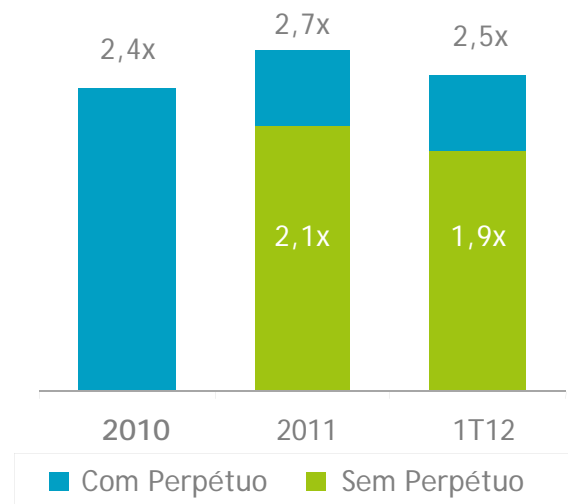
Dados Financeiros Consolidados (cont.)



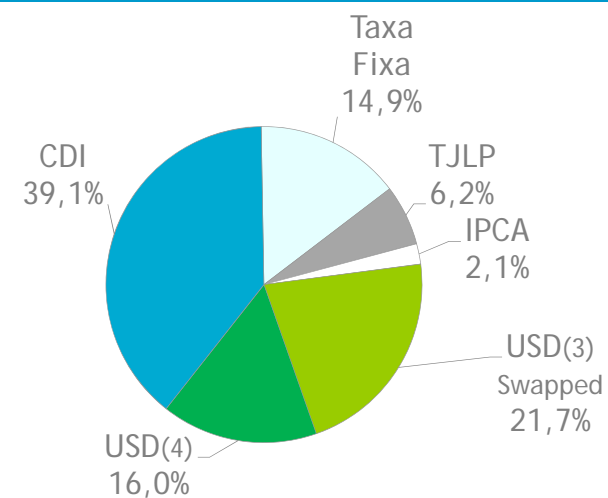
Dívida Líquida Consolidada (R\$ mm)



Dívida Líquida / EBITDA Ajustado⁽¹⁾



Indexação da Dívida



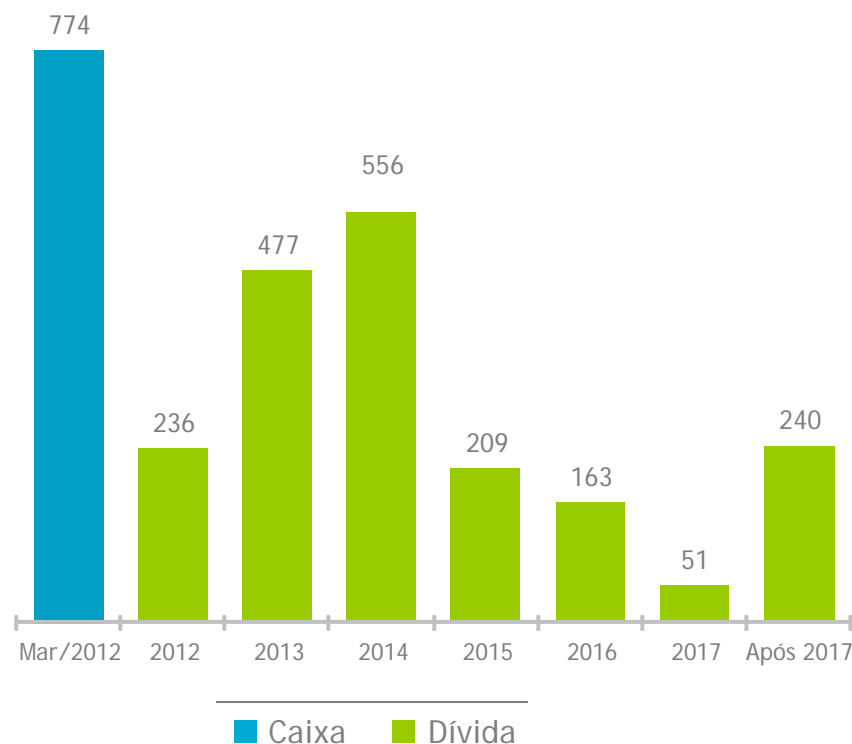
(1) EBITDA Ajustado = Resultado dos serviços + depreciação + acréscimos moratórios.

(2) Considera o Bond Perpétuo.

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

(4) Bond Perpétuo = 50% Principal + Juros *com hedge* para R\$ até Junho 2012.

Cronograma de Amortização de Dívidas (R\$mm)

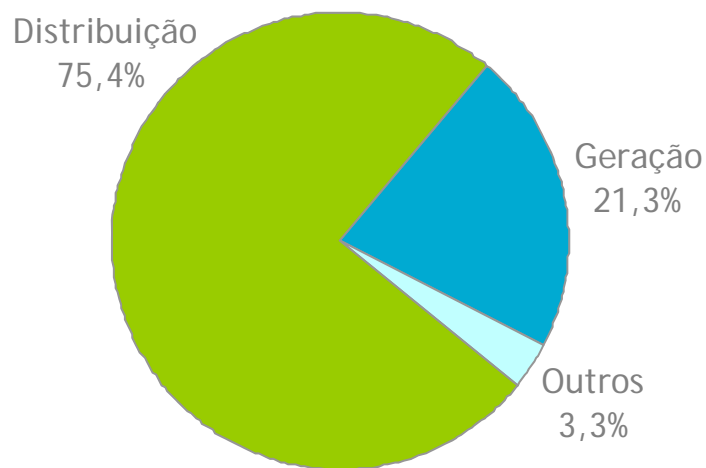


Política de Gestão de Riscos Financeiros

- Criação do comitê de gestão de riscos financeiros;
- Política de caixa mínimo⁽¹⁾;
- Política de investimento da posição de caixa, incluindo limites de risco de contraparte;
- Política para manutenção de alavancagem, em linha com o nível regulatório fornecido, assegurando a manutenção do rating corrente;
- Orientações sobre distribuição de dividendos;
- Política de diversificação de fontes de recursos, preservando prazo médio adequado da dívida consolidada;
- Política para limitar e proteger obrigações denominadas em moeda estrangeira; e
- Política de gestão de derivativos e limite de perdas.

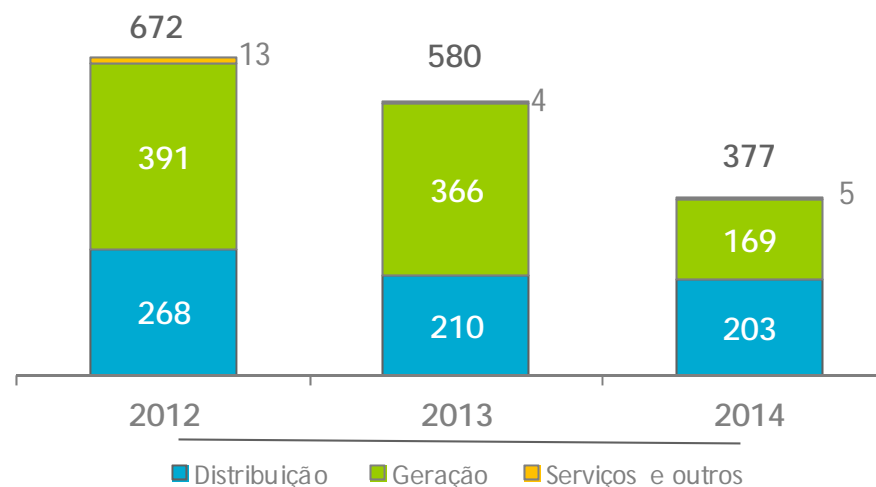
(1) Caixa mínimo correspondente a (i) 30 dias de receita bruta do último ano, (ii) 50% do EBITDA Ajustado do último ano ou (iii) caixa suficiente para atingir o índice de EBITDA/Dívida Líquida de Curto Prazo maior que 1,25x.

1º trimestre de 2012 por área



- Montante: R\$ 93,5 milhões, um aumento de 30,4% em relação ao 1T11

Investimentos Previstos (R\$ mm)

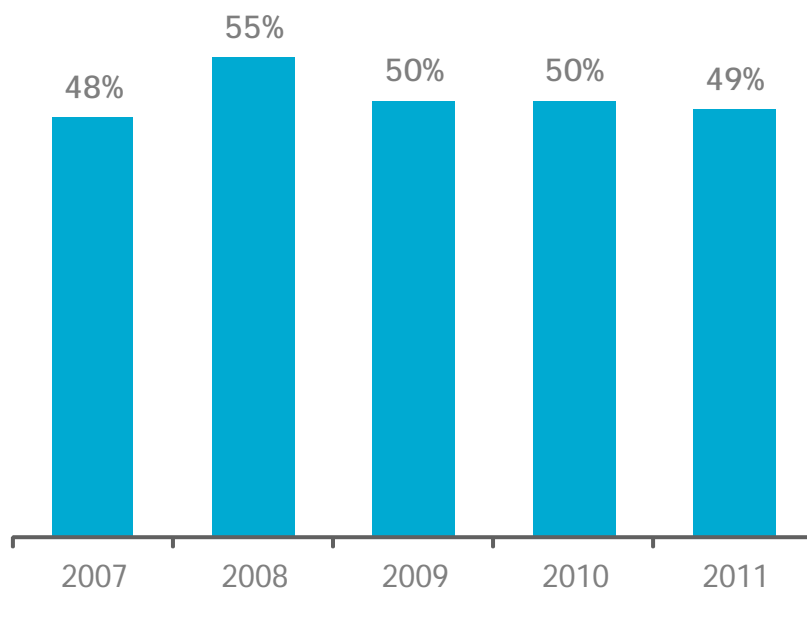


- R\$1.629 milhões de investimentos nos próximos três anos (R\$ 927 milhões em geração de energia renovável)

Política de Dividendos

- ✓ 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 no máximo 50% do lucro do exercício, enquanto a holding se capitaliza com dividendos máximos de suas subsidiárias.

Payout de Dividendos % (ESA)



Dividendos 153
(R\$ milhões)

57 123 97 103

Dividendos recebidos das Subsidiárias

Dividendos (R\$ milhões)	2007	2008	2009	2010	2011
EMG	91	34	28	52	34
ENF	7	4	14	9	6
ESE	42	62	27	29	40
EPB	29	64	200	81	94
EBO	10	18	11	14	12
ESO	19	-	1	1	1
ECOM	39	2	2	4	5
Outros	-	-	-	-	2
Total	237	184	283	190	194

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

4. Termos e Condições da Oferta

Termos e Condições da Oferta



Emissora	Energisa S.A.
Instrumento	5ª Emissão de Debêntures Simples, não conversíveis em ações
Oferta	ICVM 400
Espécie	Quirografária
Rating	Aa3 pela Moody's
Volume Total	R\$ 400 Milhões, podendo ser aumentada até R\$ 540 Milhões
Valor Nominal Unitário	R\$ 10.000,00 (dez mil reais)
Número de Debêntures	40.000, podendo atingir 54.000 debêntures
Data de Emissão	15 de Julho de 2012
Número de Séries	Até duas séries, em vasos comunicantes
Prazo de Vencimento	1ª Série: 5 anos , vencendo em 15 de Julho de 2017 2ª Série: 7 anos, vencendo em 15 de Julho de 2019
Amortização	1ª Série: Duas parcelas iguais, no 4º e 5º ano 2ª Série: Duas parcelas iguais, no 6º e 7º ano
Remuneração teto do bookbuilding	1ª Série: CDI + 1,30% 2ª Série: NTN20 2018 + 155 bps

Termos e Condições da Oferta



Pagamento da Remuneração	1ª Série: Semestralmente 2ª Série: Anualmente
Covenants Financeiros	i) Relação entre Dívida Financeira Líquida e EBITDA Ajustado em bases consolidadas menor ou igual a 3,85 até dezembro de 2014 e menor ou igual a 3,5 de dezembro de 2014 até o vencimento ii) EBITDA Ajustado / Despesas financeiras líquidas maior ou igual a 2,5
Ambiente de Negociação	Primário: SDT (Cetip) e DDA (BM&F Bovespa) Secundário: SDN (Cetip) e Bovespafix
Data Estimada de Bookbuilding	27 de Junho de 2012
Data Estimada da Liquidação Financeira	1ª Série 16 de Julho de 2012 2ª Série 17 de Julho de 2012
Destinação dos Recursos	Utilizados para fazer frente a parte do plano de investimento da Emissora
Banco Escriturador e Mandatário	Banco Itaú Unibanco S.A. e Itaú Corretora
Agente Fiduciário	GDC Partners Serviços Fiduciários DTVM LTDA

Para maiores informações, favor entrar em contato com a
Área de Distribuição do Coordenador Líder:



Coordenador Líder

Cristiano Cury (11) 3383 2659

Rafael Cotta (11) 3383 2099

Bruno Korkes (11) 3383 2190

Marcos Xavier (11) 3383 2819

Contatos da Companhia



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

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