



Grupo Energisa

Apresentação Institucional e Financeira
1º trimestre de 2012

Maio de 2012

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

1. Grupo Energisa

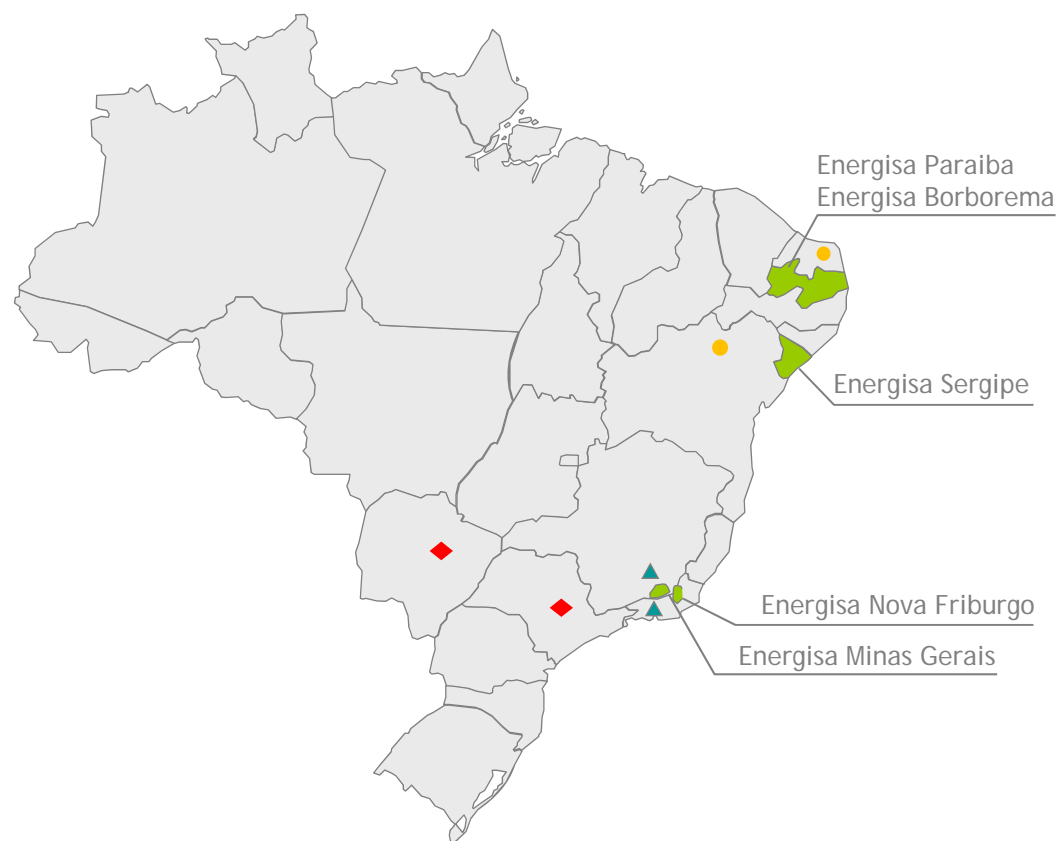
Grupo Energisa

- 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 (inclui térmicas em aquisição);
 - 158 MW em construção; e
 - 200 em desenvolvimento (inclui projetos em aquisição).

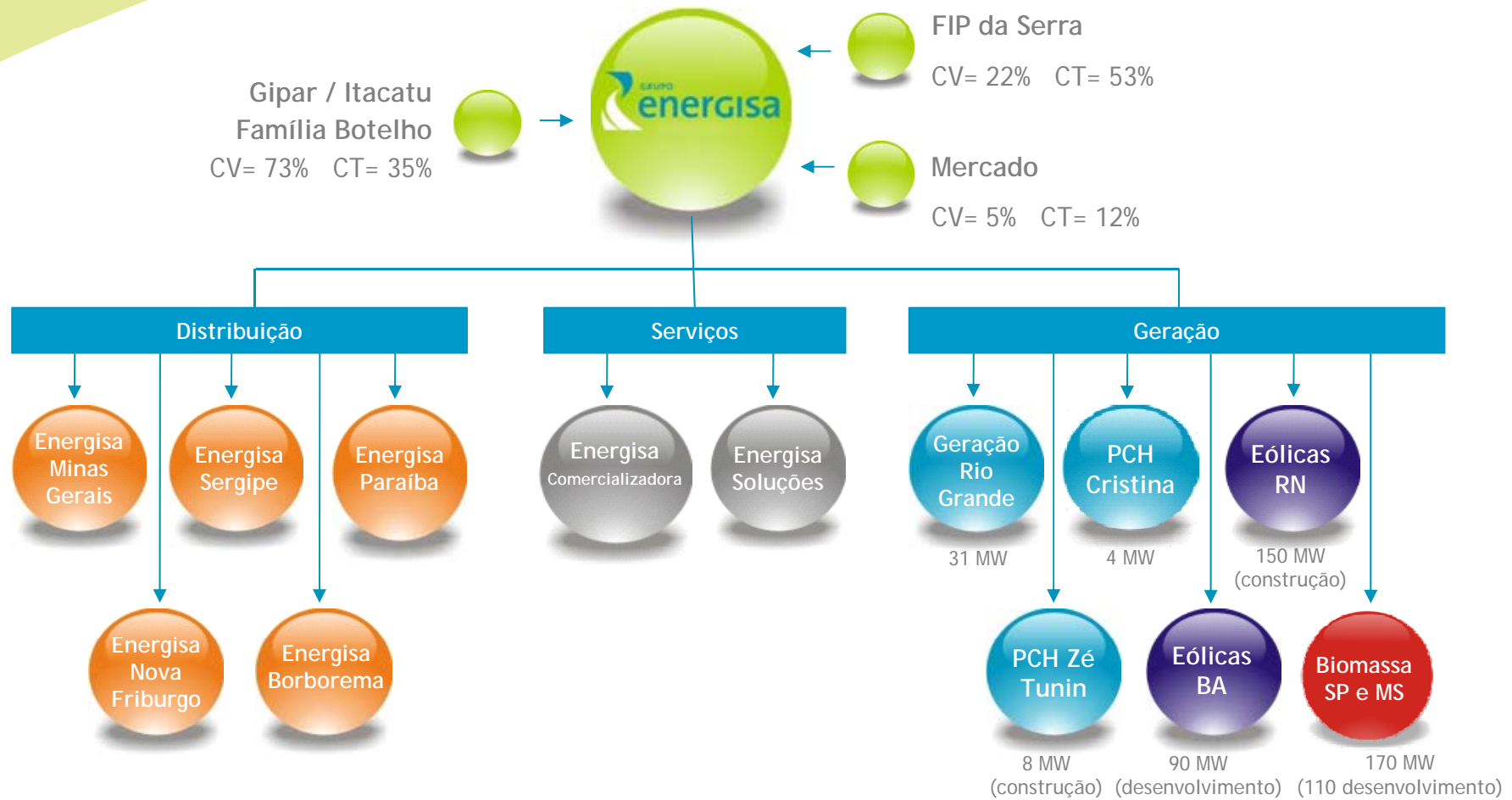
- ✓ Área atendida: 91.180 Km²
- ✓ População: 6,7 milhões de habitantes
 - 3,5 % Brasil
 - 10,4 % Nordeste

■ 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

• 1º trimestre de 2012



Sólidos fundamentos de crédito e investimento

↑ + 12,8%
1T12

- Receita Bruta 1T12: R\$ 955,7 mm
- Últimos 12 meses: R\$ 3.654,9 mm

- Saldo de Caixa e Aplicações Financeiras: R\$ 774,3 mm

2,5 vezes

(Dívida Líquida / EBITDA Ajustado 12 meses)

↑ + 24,9%
1T12

- EBITDA Ajustado 1T12: R\$162,3 mm
- Últimos 12 meses: R\$ 623,4 mm

- Dívida Líquida: R\$ 1.563,1 mm (com Notas Perpétuas)

↑ + 79,1%
1T12

- Lucro Líquido 1T12: R\$ 68,4 mm
- Últimos 12 meses: R\$ 242,3 mm

- Prazo Médio Dívida: 4,1 anos

Crescimentos em relação ao 1T2011.
EBITDA Ajustado = EBITDA + acréscimos moratórios .

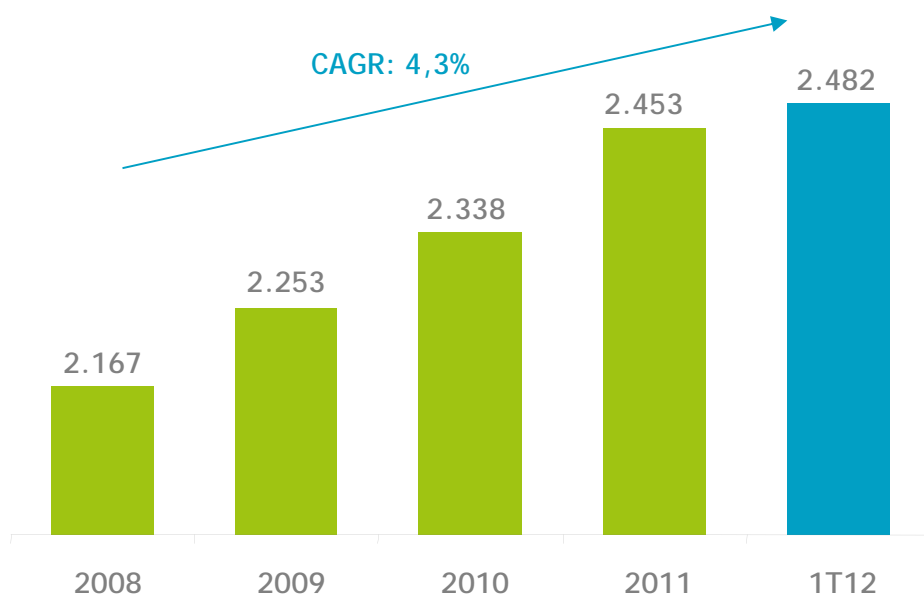
2. Aspectos Operacionais

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" até 1T12;
- ✓ Evolução da base de consumidores (+ 5,1% sobre 1T11) é um importante pilar de sustentação do crescimento das vendas de energia.

Número de Consumidores (mil)



Distribuição % Consumidores e Vendas

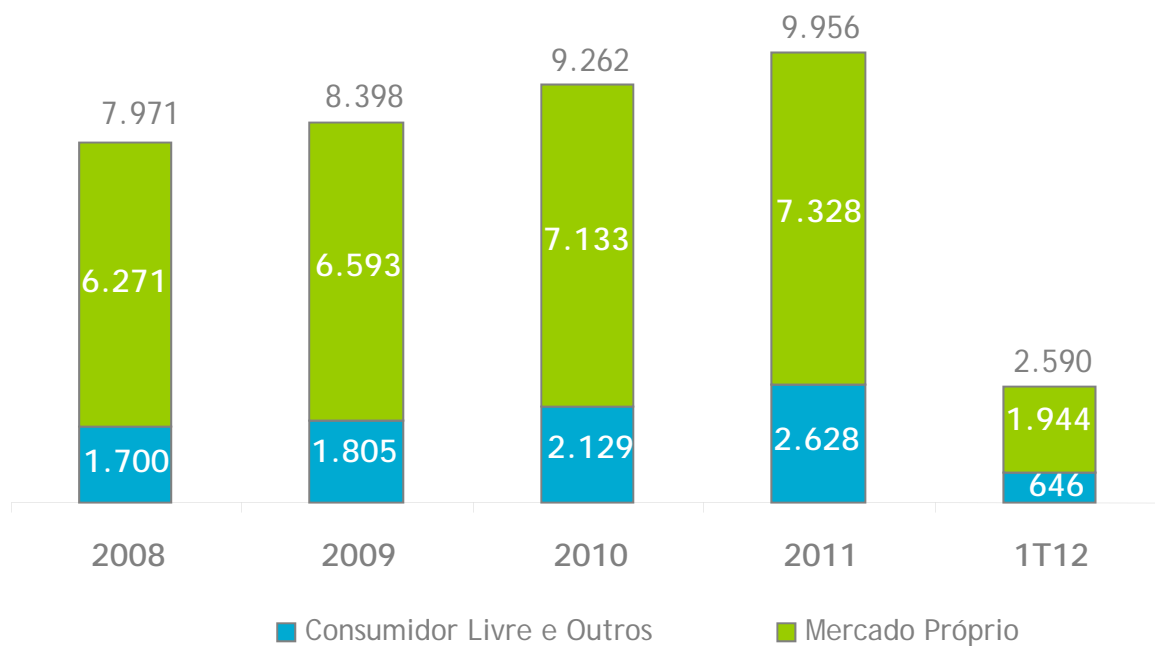
| Distribuidora | Nº Consumidores | GWh | |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| EMG | 16,1% | 14,7% | 19% Sudeste |
| ENF | 3,8% | 4,3% | |
| ESE | 25,5% | 29,5% | 81% Nordeste |
| EPB | 47,6% | 43,3% | |
| EBO | 7,0% | 8,2% | |
| Total | 100,0% | 100,0% | |

Forte base de consumo

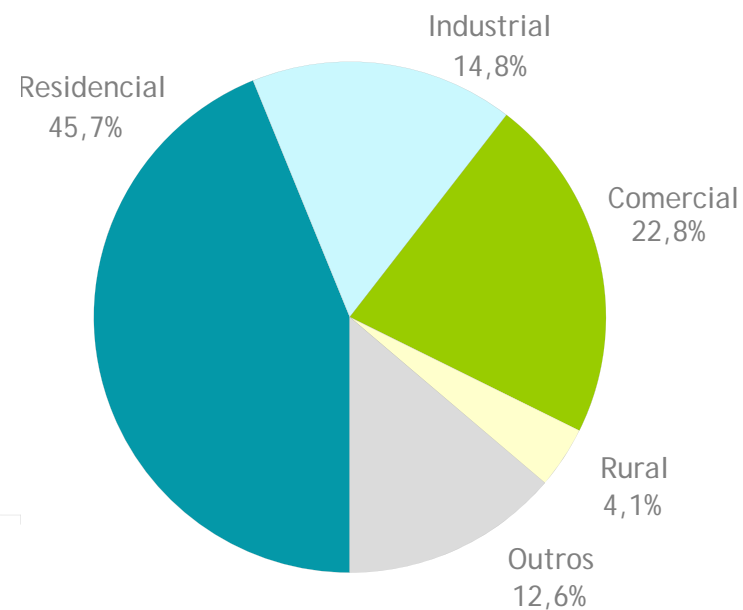


- ✓ Energia Total Distribuída cresceu 6,6% no 1T12; e
- ✓ Segmentos residencial e comercial (de maior contribuição à margem de EBITDA) representam 68% das receitas e 58% da energia distribuída no mercado próprio.

Energia Elétrica Distribuída (GWh)



Receita de Energia por Classe de Consumidores

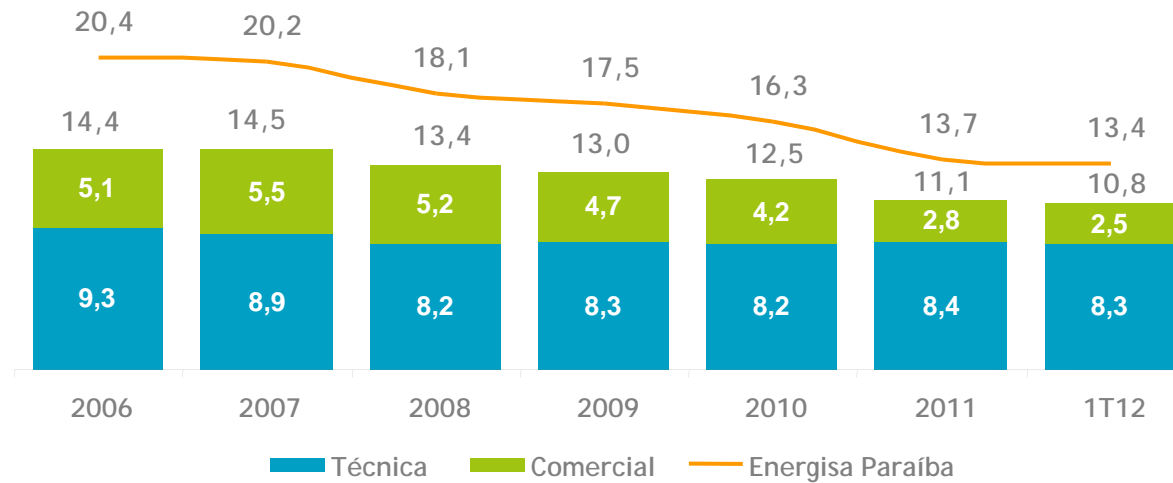


Perdas de Energia (%)



- ✓ Perdas consolidadas: 10,8%. Exceto a Energisa Paraíba (EPB), nenhuma distribuidora do Grupo opera com perdas superiores a 11%;
- ✓ O Grupo Energisa manteve no 1T12 o 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).

Perdas de Energia Consolidadas (%)

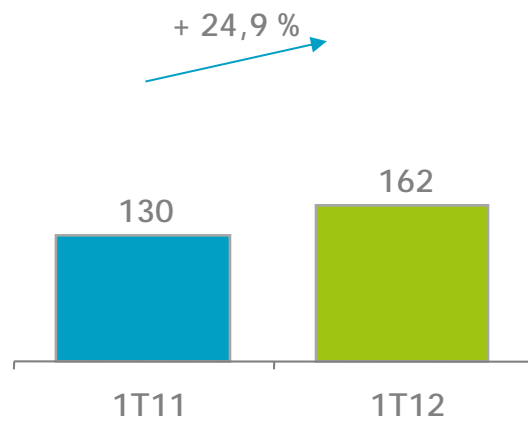


3. Aspectos Financeiros

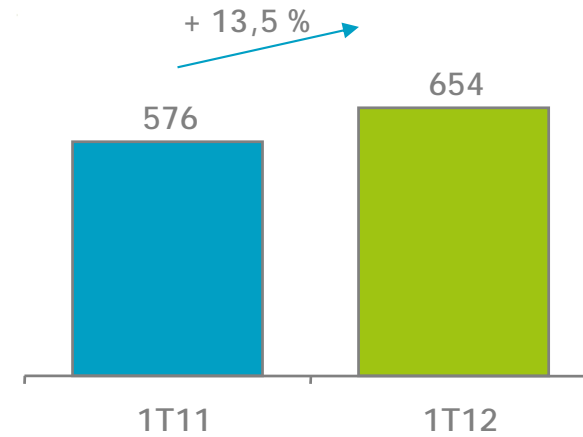
Dados Financeiros Consolidados



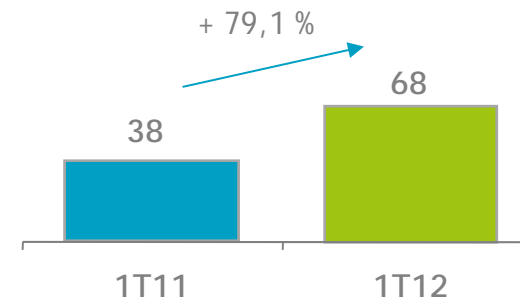
EBITDA Ajustado - R\$ milhões (1)



Receita Líquida - R\$ milhões

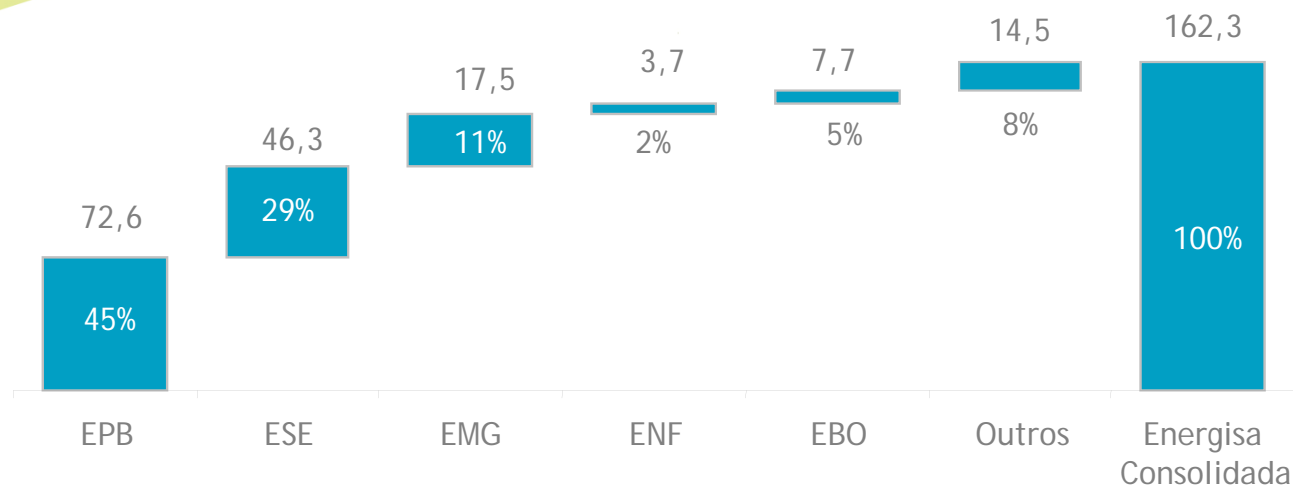


Lucro Líquido - R\$ milhões

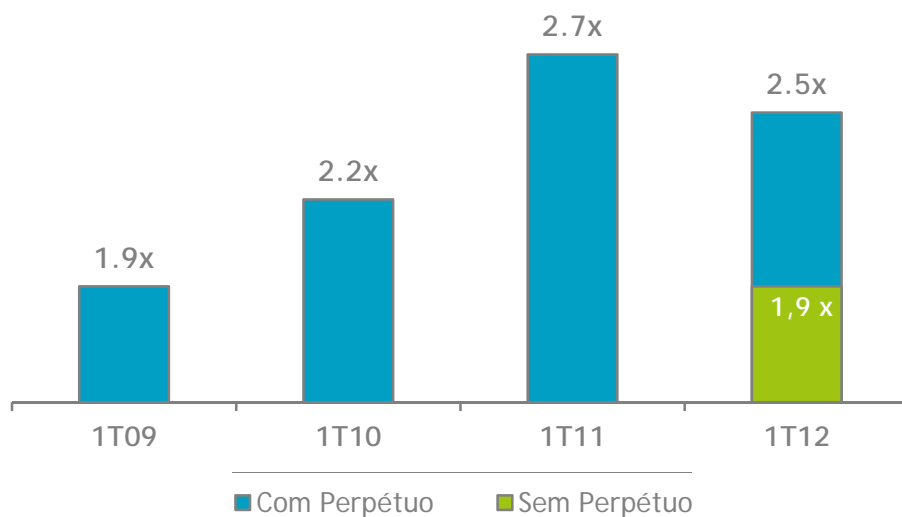


(1) EBITDA Ajustado = Resultado dos serviços + depreciação + acréscimos moratórios.

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



Dívida Líquida / EBITDA Ajustado



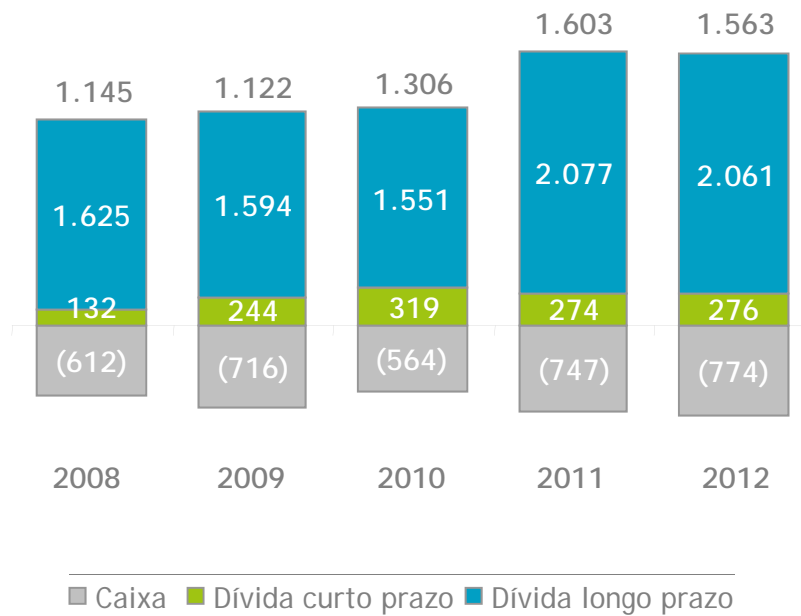
✓ Mesmo com o impacto negativo das revisões tarifárias nas suas distribuidoras e investimentos intensos em geração, a Energisa mantém alavancagem adequada.

Perfil Conservador de Endividamento

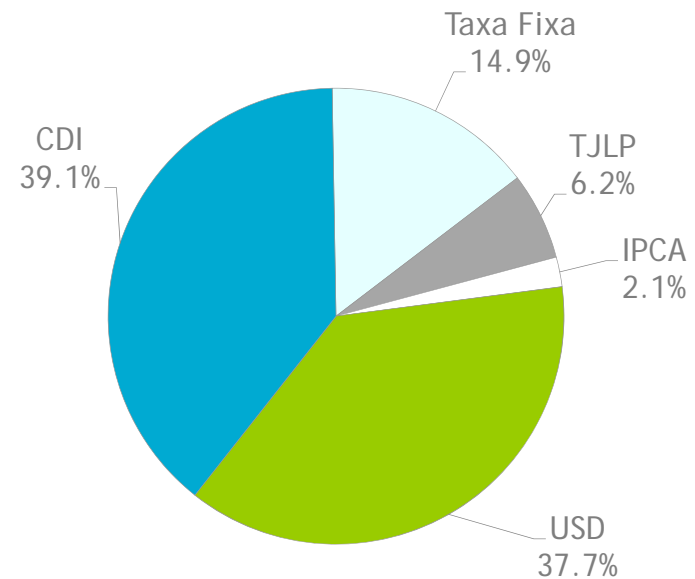


- ✓ Dívida de curto prazo representa apenas 11,8% do total das dívidas consolidadas;
- ✓ Custo médio de endividamento de 108% do CDI e prazo médio de 4,1 anos.

Dívida Líquida Consolidada (R\$ milhões)



Indexação da dívida

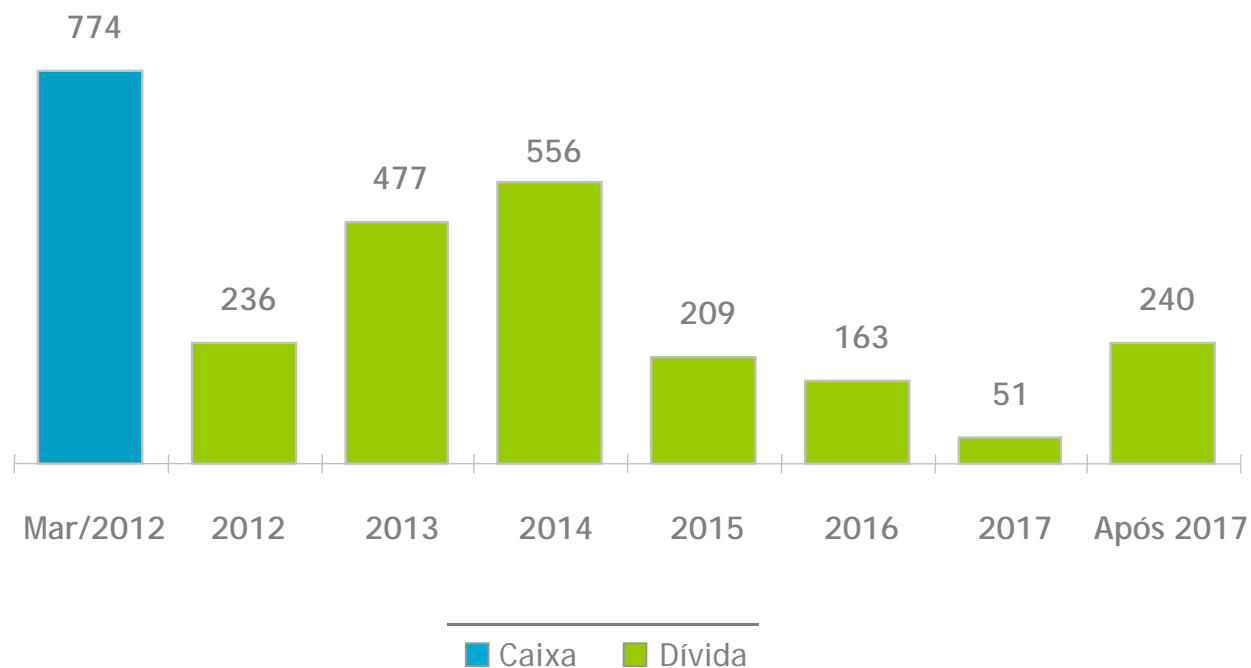


Perfil Conservador de Endividamento (continuação)



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

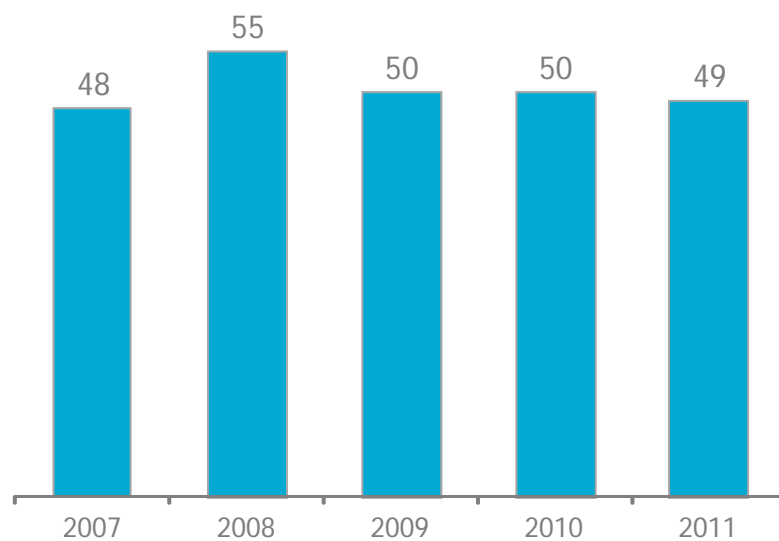
Caixa/Aplicações Financeiras e Amortização de Dívidas Bancárias e de Emissão (*) - R\$ milhões -



(*) 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)

| Ano | Dividendos (R\$ milhões) |
|------|--------------------------|
| 2007 | 153 |
| 2008 | 57 |
| 2009 | 123 |
| 2010 | 97 |
| 2011 | 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.

- ✓ Debêntures da Energisa S/A: R\$ 300 milhões emitidos em outubro de 2010, com prazo total de 6 anos, amortizações ao final dos 4º, 5º e 6º anos, com custo de CDI +1,6% ao ano. Os recursos foram integralmente utilizados no pré-pagamento de dívidas mais curtas e onerosas; 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 | nov/11 |
| | Energisa Sergipe | brAA- | Estável | BB | Estável | nov/11 |
| | Energisa Paraíba | brAA- | Estável | BB | Estável | nov/11 |
| | Notes Units (*) | - | - | BB | Estável | nov/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 |
| 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.

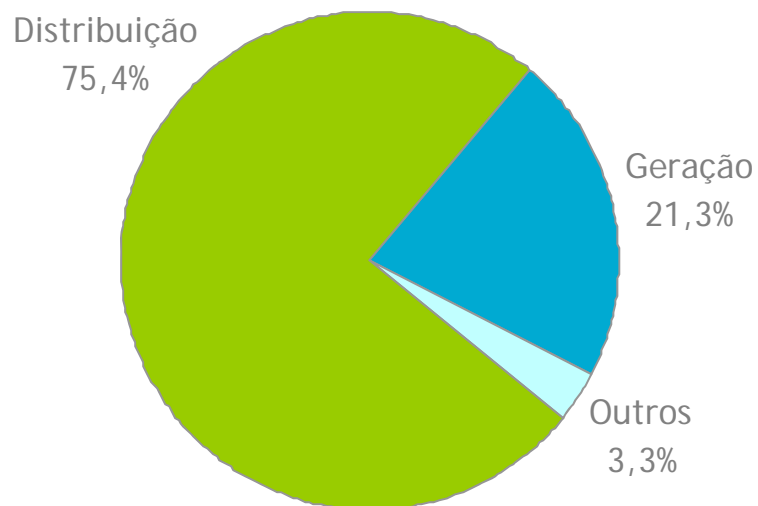
4. Estratégia

Investimentos

• 1º trimestre de 2012

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

Investimentos por Área (R\$ milhões)

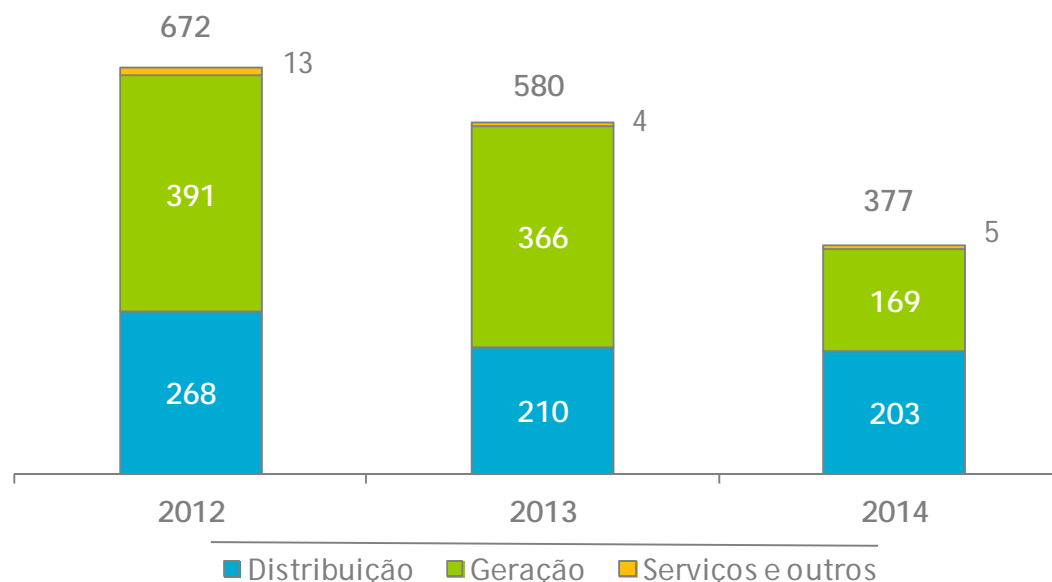


✓ Focos principais:

- 1) Investimentos em PCH's (Pequenas Centrais Hidrelétricas): R\$ 14,7 milhões;
- 2) Investimento em Usinas Eólicas no RN: R\$ 5,2 milhões;
- 3) Investimentos das Distribuidoras: R\$ 70,5 milhões;
- 4) Outros investimentos: R\$ 3,1 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)



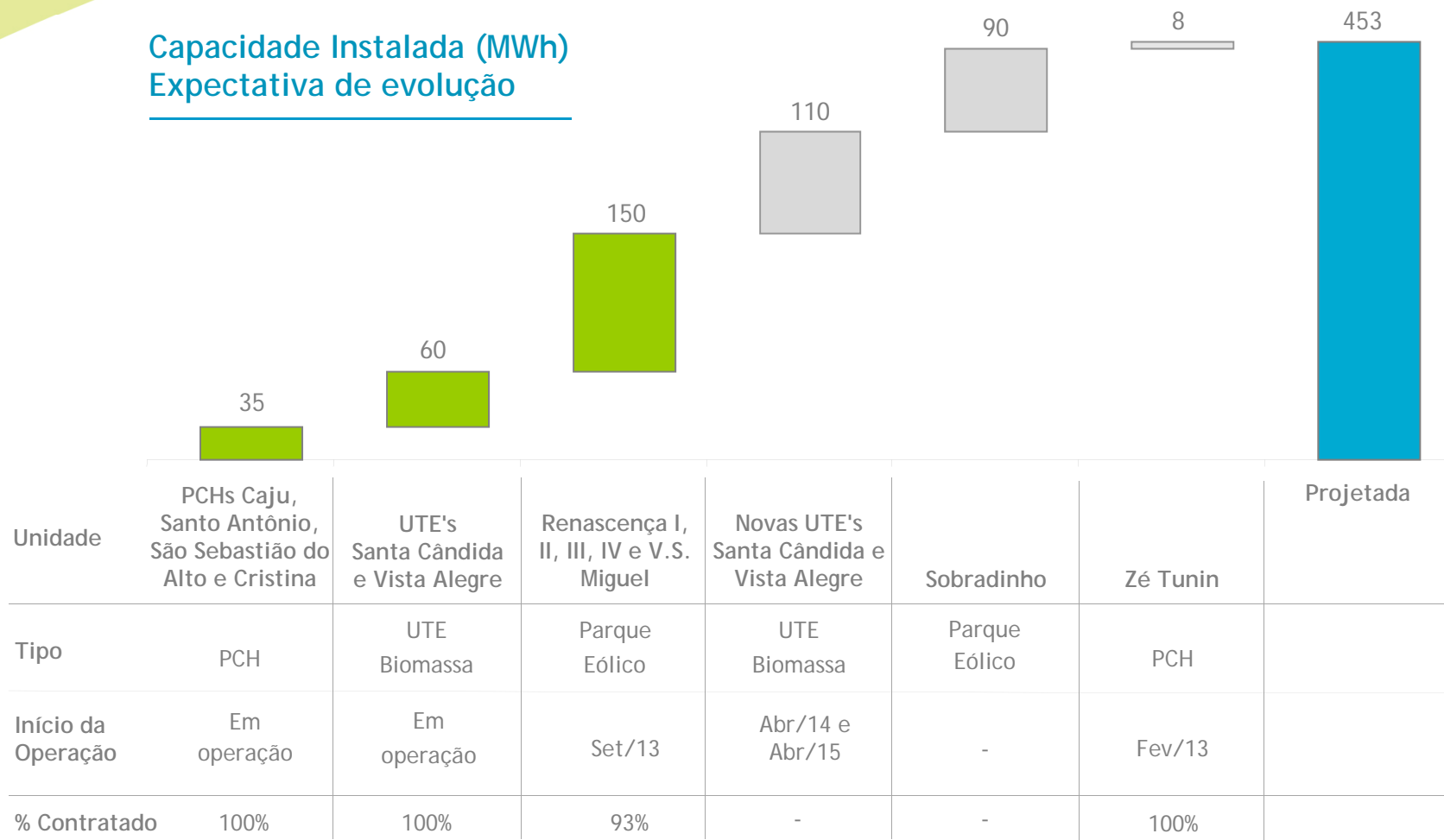
✓ R\$1.629 milhões de investimentos nos próximos três anos
(R\$ 927 milhões em geração de energia renovável)

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 (MWh) Expectativa de evolução



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

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

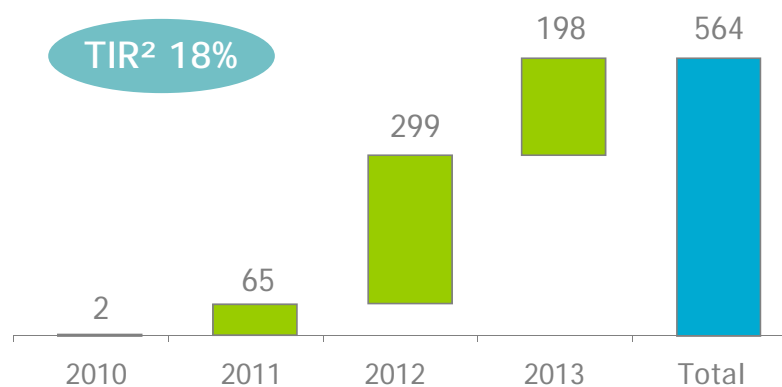
■ Contratado ■ Em desenvolvimento

Investimentos em Geração (continuação)

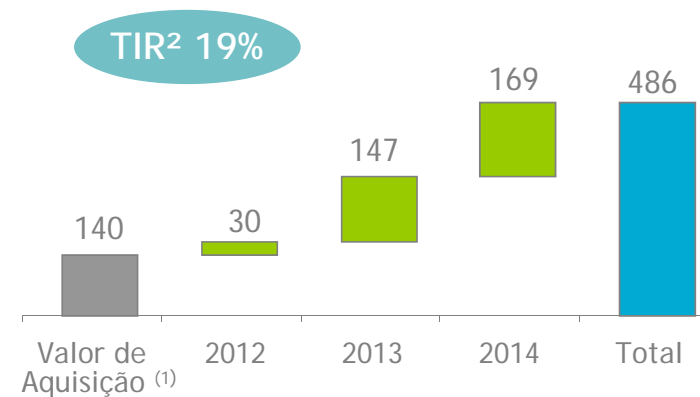


✓ Mesmo em um ambiente de baixas tarifas nos mercados livre e regulado, a Energisa consegue estruturar investimentos em geração com taxas de retorno compatíveis com seu risco.

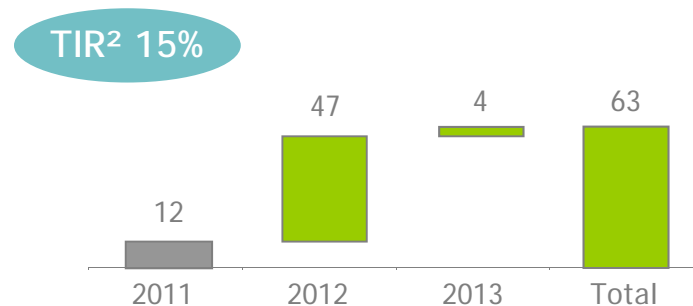
Investimento Eólicas REN I a IV/VSM (R\$ milhões)



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

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