

## Perfil da Companhia

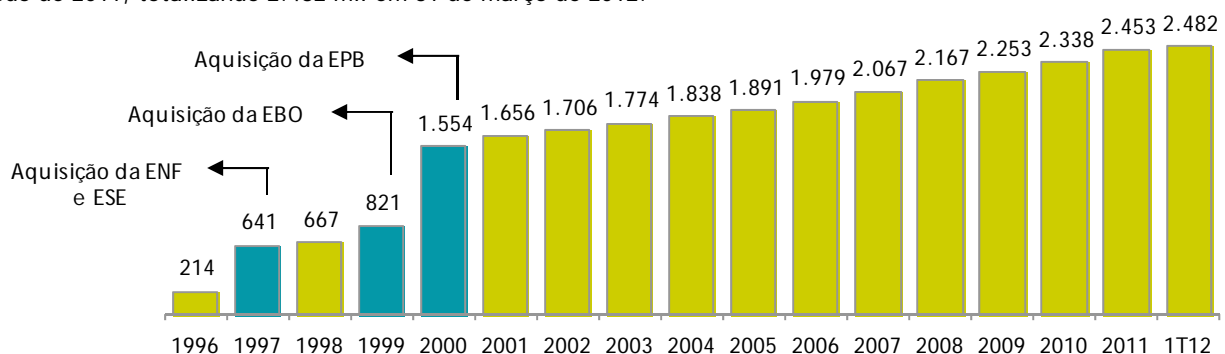
O Grupo Energisa, com 107 anos de experiência, tem na distribuição de energia elétrica a base principal de seu negócio. Atualmente, controla cinco distribuidoras de energia elétrica no Brasil, nos estados da Paraíba, Sergipe, Minas Gerais e Rio de Janeiro, prestando serviços a aproximadamente 2,5 milhões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



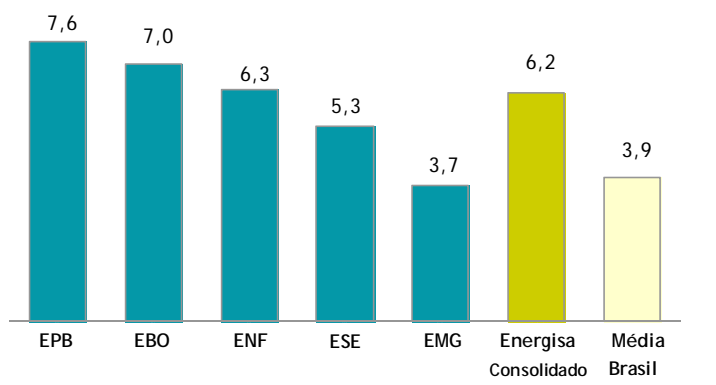
**Evolução da Base de Consumidores:** a base de consumidores atendidos pelas empresas da Energisa, que é um importante pilar de sustentação das vendas, aumentou em 5,1% no primeiro trimestre de 2012 em relação ao mesmo período de 2011, totalizando 2.482 mil em 31 de março de 2012.



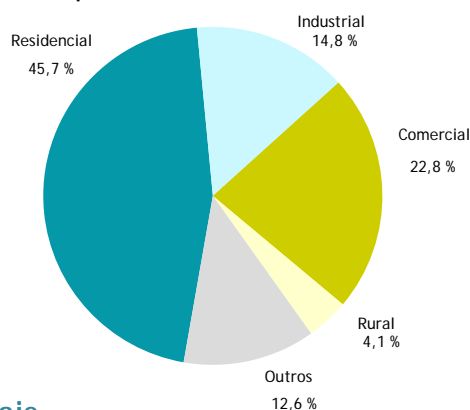
### Vantagens Competitivas

- **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 trimestre de 2012 (%)



Receita de Energia por Classe de Consumidores



### Indicadores Econômico-Financeiros e Operacionais

Energisa Consolidada	Trimestre		
	1T12	1T11	Variação %
<b>Indicadores econômico-financeiros - R\$ milhões</b>			
Receita operacional bruta	955,7	847,4	+ 12,8
Receita operacional líquida	653,6	575,9	+ 13,5
Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT)	120,8	86,9	+ 39,0
<b>EBITDA</b>	<b>152,3</b>	<b>121,0</b>	<b>+ 25,9</b>
EBITDA ajustado	162,3	129,9	+ 24,9
Margem de EBITDA ajustado (%)	24,8	22,6	+ 2,2 p.p.
<b>Lucro líquido no período</b>	<b>68,4</b>	<b>38,2</b>	<b>+ 79,1</b>
Dívida líquida (exclui Notas Perpétuas)	1.201,8	1.041,2	+ 15,4
Dívida líquida (exclui Notas Perpétuas) / EBITDA Ajustado	1,9	1,9	-
<b>Indicadores operacionais</b>			
Vendas de energia no mercado cativo - GWh	1.944,3	1.830,7	+ 6,2
Energia total distribuída - GWh	2.590,4	2.431,1	+ 6,6
Número de clientes cativos (mil)	2.482	2.361	+ 5,1
Perdas de energia (% últimos 12 meses)	10,84	11,87	- 1,03 p. p.

## Destaques Financeiros e Operacionais

- **Lucro líquido: crescimento de 79,1%**

A Energisa registrou lucro líquido consolidado de R\$ 68,4 milhões no 1T12 (R\$ 0,06 por ação ou R\$ 0,30 por Unit), representando um incremento de 79,1% em relação ao registrado no 1T11.

Esse avanço do lucro líquido decorre em parte do acréscimo de 13,5% (ou R\$ 77,7 milhões) da receita operacional líquida consolidada no trimestre, aliado ao menor crescimento das despesas operacionais, o

que favoreceu a geração operacional de caixa (EBITDA). As despesas operacionais cresceram 8,7% (ou R\$ 42,5 milhões) no trimestre.

A variação dos resultados financeiros (receitas financeiras menos despesas financeiras) também contribuiu para a melhoria do lucro líquido no trimestre. As despesas financeiras líquidas mostraram uma redução de 23,6%.

Apresenta-se a seguir a composição do lucro líquido consolidado da Companhia no trimestre:

Composição do lucro líquido consolidado (R\$ milhões)	Trimestre		
	1T12	1T11	Variação %
Receita operacional líquida	653,6	575,9	+ 13,5
Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT)	120,8	86,9	+ 39,0
Geração operacional de caixa (EBITDA)	152,3	121,0	+ 25,9
Resultado financeiro	(28,5)	(37,3)	- 23,6
Contribuição social e imposto de renda	(23,9)	(11,4)	+ 109,6
<b>Lucro Líquido</b>	<b>68,4</b>	<b>38,2</b>	<b>+ 79,1</b>

Lucro líquido das subsidiárias da Energisa S/A:

Lucro Líquido (R\$ milhões)	Trimestre		
	1T12	1T11	Variação %
<b>Distribuidoras de energia elétrica</b>			
• Energisa Paraíba (EPB)	43,7	19,4	+ 125,3
• Energisa Sergipe (ESE)	19,3	8,3	+ 132,5
• Energisa Minas Gerais (EMG) - (*)	7,7	12,0	- 35,8
• Energisa Borborema (EBO)	4,7	3,1	+ 51,6
• Energisa Nova Friburgo (ENF)	1,1	1,0	+ 10,0
<b>Prestadoras de Serviços</b>			
• Energisa Comercializadora de Energia (ECOM)	2,1	1,7	+ 23,5
• Energisa Soluções (ESO)	0,8	(1,5)	-
• Energisa Geração Rio Grande (ERG)	1,8	(0,2)	-
• SPE Cristina Energia	0,1	-	-
• Outras	(0,2)	0,2	-

(\*) A redução do resultado da Energisa Minas Gerais no 1T12 decorre fundamentalmente da variação dos itens não controláveis (Parcela A) ainda não refletidos nas tarifas de energia elétrica da Companhia. O valor a ser recuperado no próximo reajuste tarifário, que ocorrerá em junho de 2012, é de aproximadamente R\$ 6,2 milhões.

• Resultados antes das receitas e despesas financeiras (EBIT) e geração de caixa (EBITDA)

No 1T12, a Energisa apresentou geração operacional consolidada de caixa (EBITDA consolidado) de R\$ 152,3 milhões, o que significa um aumento de 25,9% (ou R\$ 31,3 milhões) em relação ao registrado no 1T11. O EBITDA Ajustado Consolidado totalizou

R\$ 162,3 milhões no trimestre, contra R\$ 129,9 milhões no 1T11, ou seja, 24,9% (ou R\$ 32,4 milhões) maior. A margem do EBITDA Ajustado avançou 2,2 pontos percentuais para 24,8%.

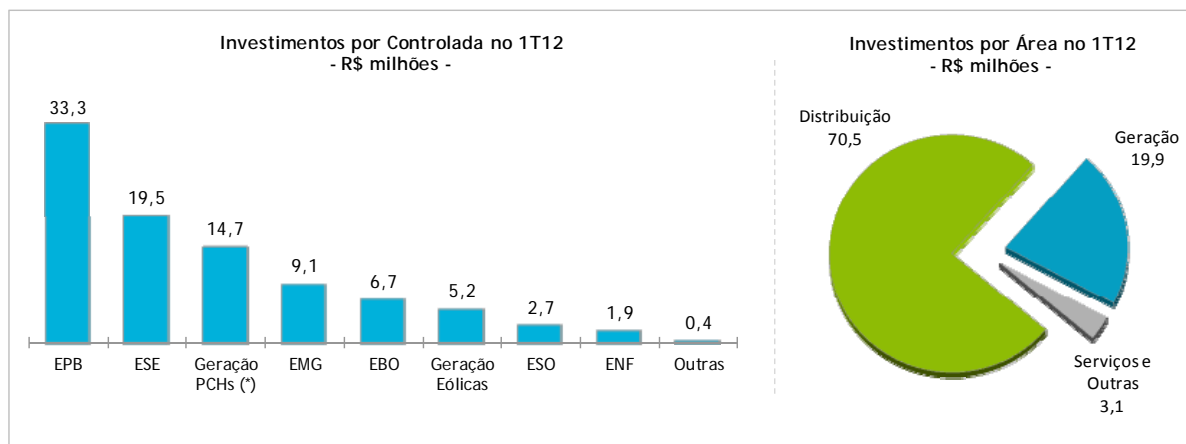
Descrição (Valores em R\$ milhões)	Trimestre		
	1T12	1T11	Variação %
(=) EBIT	120,8	86,9	+ 39,0
(+) Depreciação e amortização	31,5	34,1	- 7,6
(=) EBITDA consolidado	152,3	121,0	+ 25,9
Margem EBITDA sem ajustes (%)	23,3	21,0	+ 2,3 p.p
(+) Receitas de acréscimos moratórios	10,0	8,9	+ 12,4
(=) EBITDA Ajustado consolidado	162,3	129,9	+ 24,9
Margem EBITDA Ajustado consolidado (%)	24,8	22,6	+ 2,2 p.p

## Investimentos

Os investimentos consolidados da Energisa S/A totalizaram R\$ 93,5 milhões no primeiro trimestre de 2012, o que representa um crescimento de 30,4% em relação ao igual trimestre do exercício anterior. Os projetos de geração de energia elétrica a partir de fontes alternativas em energia

limpa e renovável absorveram R\$ 19,9 milhões no trimestre.

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



(\*) Energisa Rio Grande e PCH Ze Tunin.

**Demonstrações dos Resultados Consolidados da Energisa  
nos trimestres findos em 31 de março de 2012 e 2011**

Descrição - R\$ milhões	1T12	1T11	Variação %
Receita operacional bruta	955,7	847,4	+ 12,8
Receita operacional líquida	653,6	575,9	+ 13,5
<b>Custos controláveis</b>	<b>103,4</b>	<b>95,2</b>	<b>+ 8,6</b>
• Pessoal	61,2	56,8	+ 7,7
• Material	8,2	7,8	+ 5,1
• Serviços de terceiros	34,0	30,6	+ 11,1
<b>Custos não controláveis</b>	<b>318,4</b>	<b>286,4</b>	<b>+ 11,2</b>
• Energia elétrica comprada	271,7	247,0	+ 10,0
• Transporte de potência elétrica	46,7	39,4	+ 18,5
Depreciação e amortização	31,5	34,1	- 7,6
Provisões Contingências/devedores duvidosos	4,8	5,2	- 7,7
Outras despesas	9,4	9,9	- 5,1
Custo de construção	63,9	58,3	+ 9,6
Total das despesas operacionais	531,4	488,9	+ 8,7
Outras receitas	2,8	2,6	+ 7,7
Outras despesas	(4,2)	(2,7)	+ 55,6
Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT)	120,8	86,9	+ 39,0
<b>EBITDA</b>	<b>152,3</b>	<b>121,0</b>	<b>+ 25,9</b>
<b>EBITDA Ajustado (*)</b>	<b>162,3</b>	<b>129,9</b>	<b>+ 24,9</b>
Resultado Financeiro	(28,5)	(37,3)	- 23,6
Receitas financeiras	31,5	32,8	- 4,0
Despesas financeiras	(60,0)	(70,2)	- 14,5
Resultado antes dos impostos	92,2	49,6	+ 85,9
<b>Lucro líquido no período</b>	<b>68,4</b>	<b>38,2</b>	<b>+ 79,1</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