

**IV Painel Setorial de Energia Elétrica
ABRADEE – Outubro de 2007**

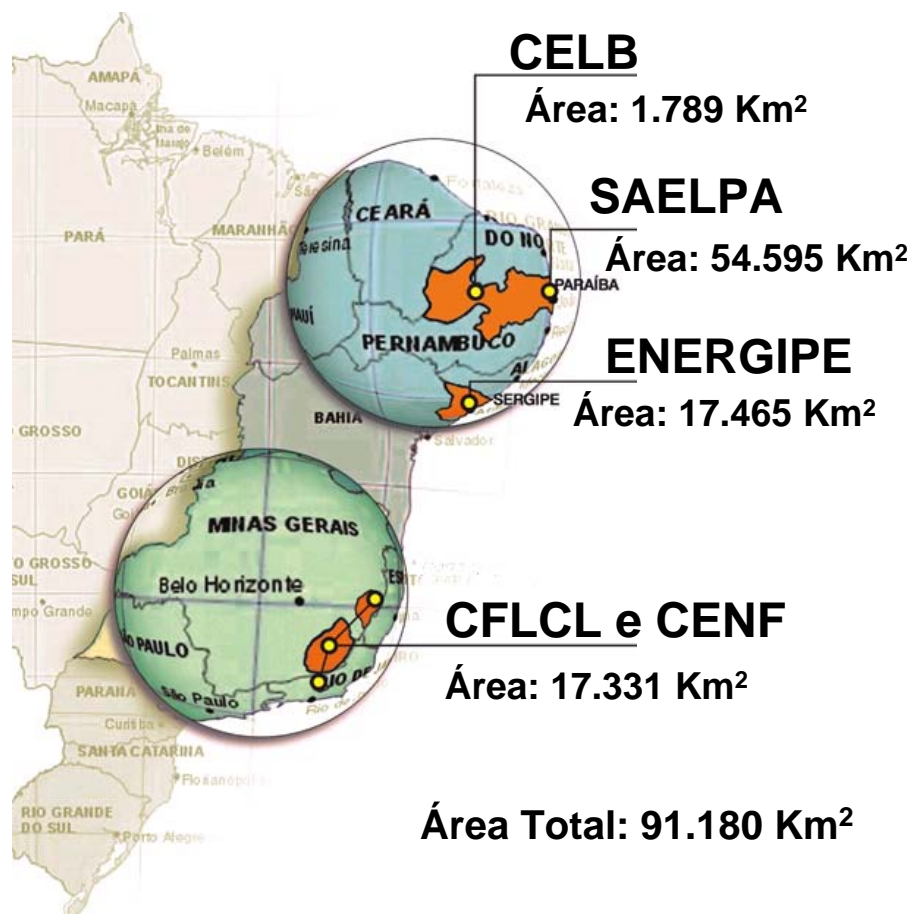


- Grupo centenário constituído em 1905, com presença marcante no setor elétrico;
- Terceiro registro na BVRJ, em 1907;
- Adquiriu quatro distribuidoras de energia desde 1997, investindo quase R\$1,5 bilhão em aquisições;
- Concluiu em 2007 o seu processo de desverticalização, segregando suas atividades de geração e distribuição;
- Recentemente (julho 2007), a Energisa alienou a Zona da Mata Geração (45 MW em PCHs), 188 MW em projetos e direitos de comercialização por R\$ 293 milhões, a UTE de Juiz de Fora por R\$ 204 milhões, bem como outros ativos menos relevantes por R\$ 22 milhões, com o objetivo de reduzir o endividamento; e
- Energisa tem foco em infra-estrutura, preponderantemente em distribuição de energia elétrica, entretanto, mantém alguns projetos de PCHs (170 MW) em carteira para desenvolvimento e crescimento futuro.





Market Share: 9% Nordeste - 2% Brasil



1º semestre 2007 (anualizado)

	Consumidor (‘000s)	Demanda (GWh)	Receita Bruta (R\$ MM)
Saelpa	950	2.768	897
Energipe	504	2.299	617
CFLCL	337	1.175	462
CELB	148	670	162
CENF	86	296	122
Geração/Serviços	-	-	95
Total	2.024	7.208	2.356

Demanda = Mercado próprio + Consumidores Livres

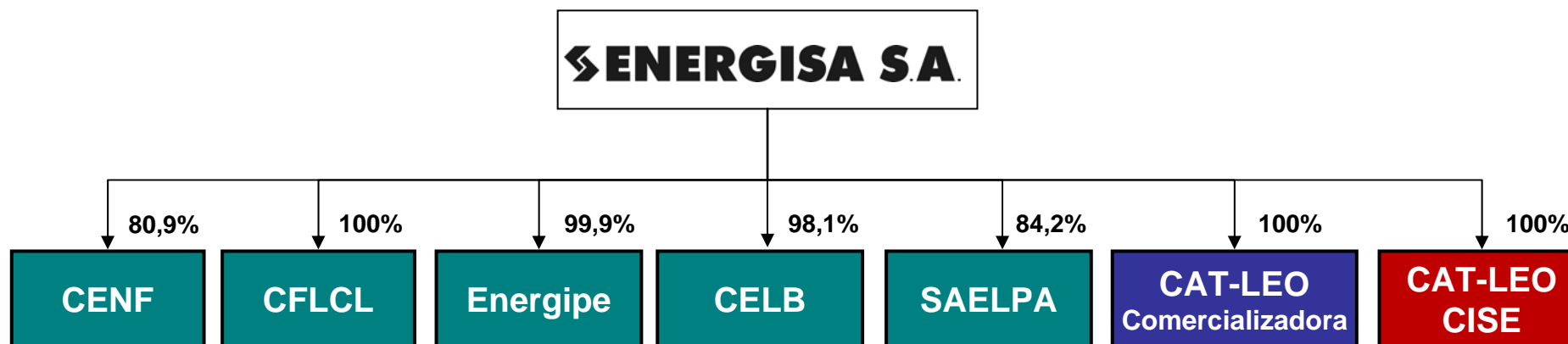




Estrutura após Desverticalização



- Estrutura societária horizontal e simplificada, facilitando o acesso ao mercado de capitais;
- Pequena diluição de resultado e fluxo de caixa: Energisa detém quase a totalidade das ações das subsidiárias.



□ Holding e Prestadora de Serviço Corporativos

■ Distribuidoras

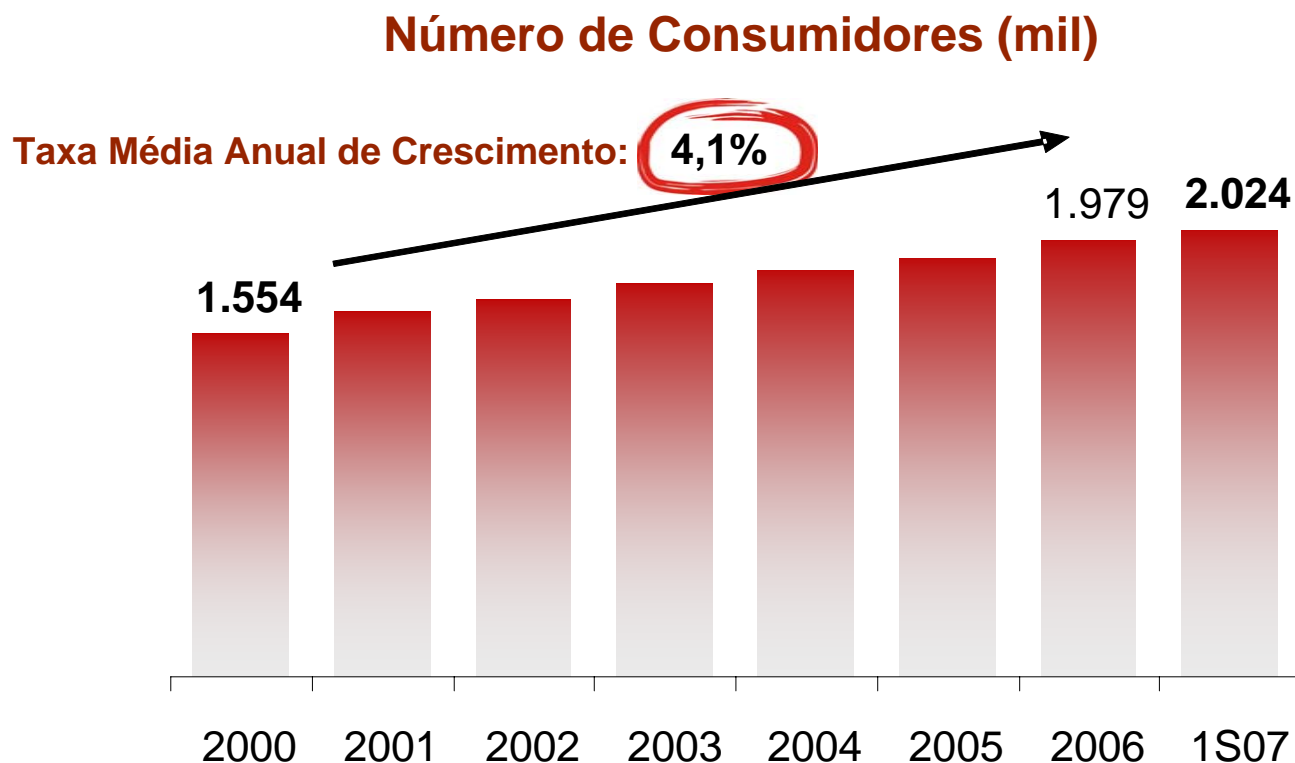
■ Prestadoras de Serviços Elétricos

■ Comercializadora de Energia





- Crescimento relevante e sustentado, características de regiões menos desenvolvidas e de maior crescimento econômico;
- A evolução da base de consumidores é um importante pilar de sustentação do crescimento das vendas (4,1% ao ano); e
- Base de consumidores impactada com a ligação de 56 mil clientes do Programa Luz para Todos, que alcançará o total de 115 mil em 2009.



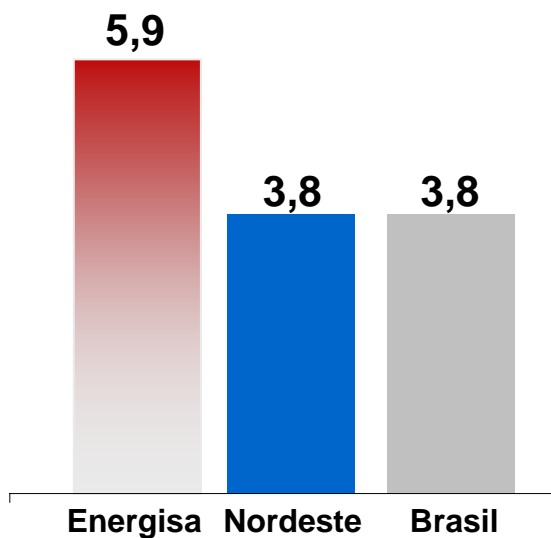


Demanda de Energia

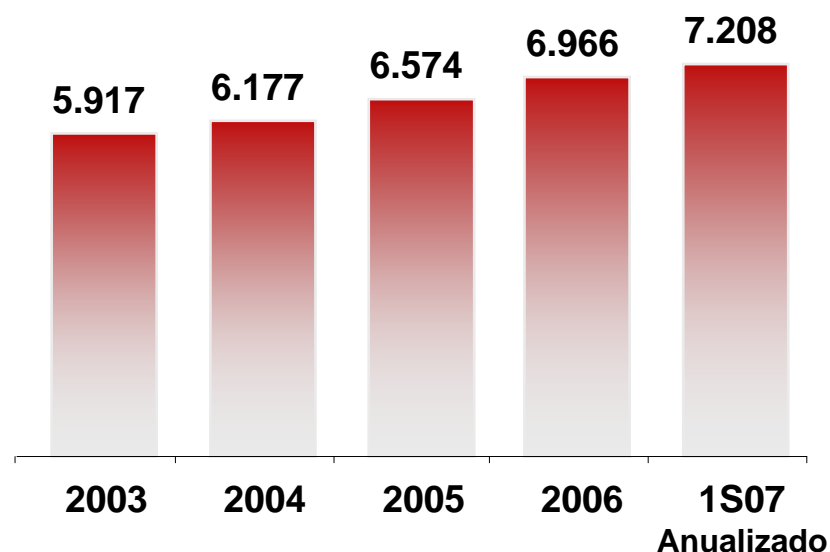


- Grupo Energisa opera em regiões de alto crescimento de consumo, devendo se beneficiar com o crescimento da economia e renda do país;
- O crescimento do consumo consolidado segue tendência positiva: 4,1% em 9M07; e
- Segmentos Residencial e Comercial, de maiores margens de contribuição, representam 65% do faturamento e 54% da energia distribuída.

Crescimento do Consumo de Energia Elétrica em 2006 (%)



Consumo de Energia Elétrica (GWh)



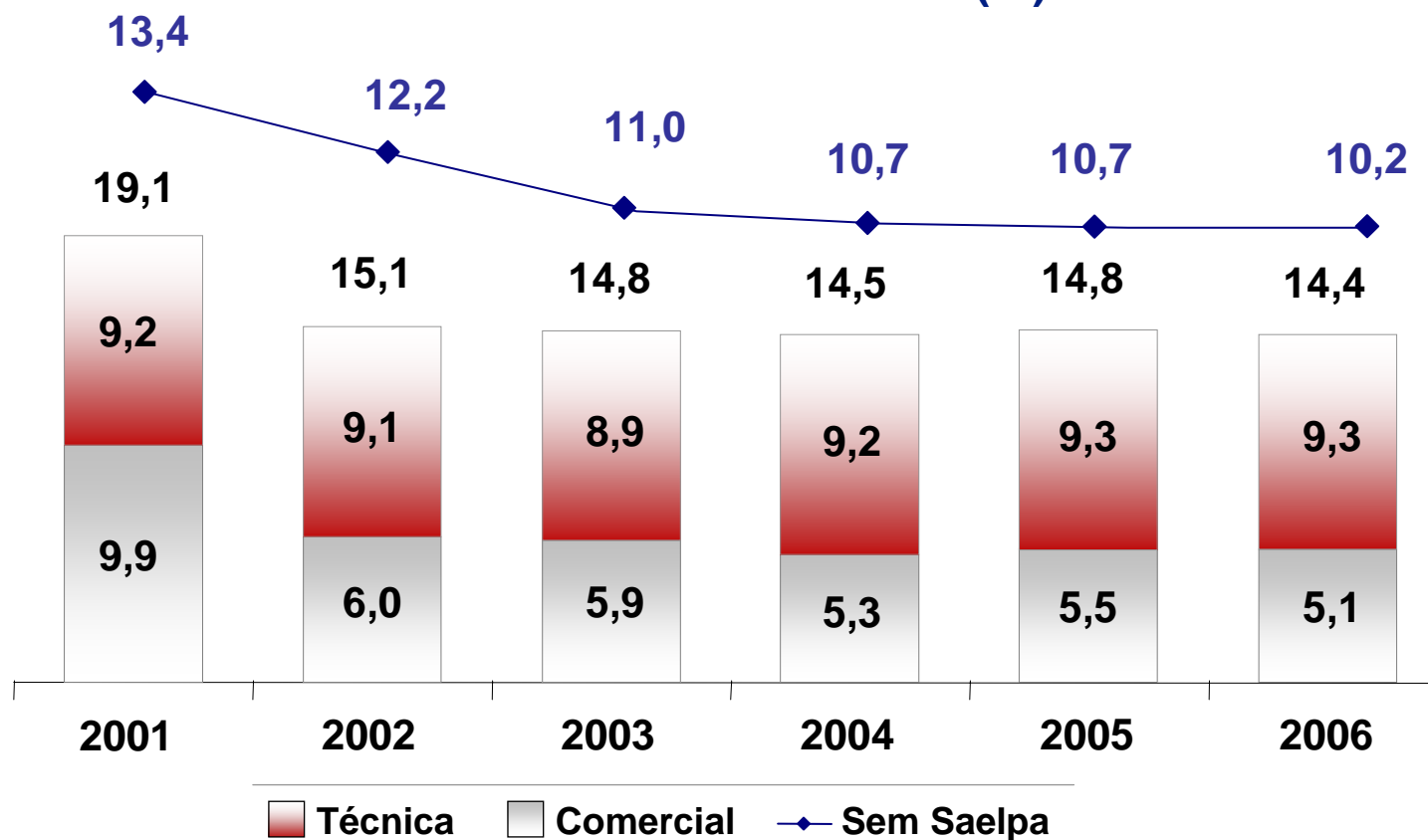


Perdas de Energia



- Perdas consolidadas de 14,67% (jun/07). Exceto Saelpa, nenhuma empresa do Grupo opera com perdas superiores a 13%. Sem a Saelpa, perdas do Grupo são de 10,9%; e
- Perdas da Saelpa já foram reduzidas de 35%, em dez/2000 (pré-privatização), para 20,4%, em jun/2007. Meta a atingir é 15,0% até o final de 2010.

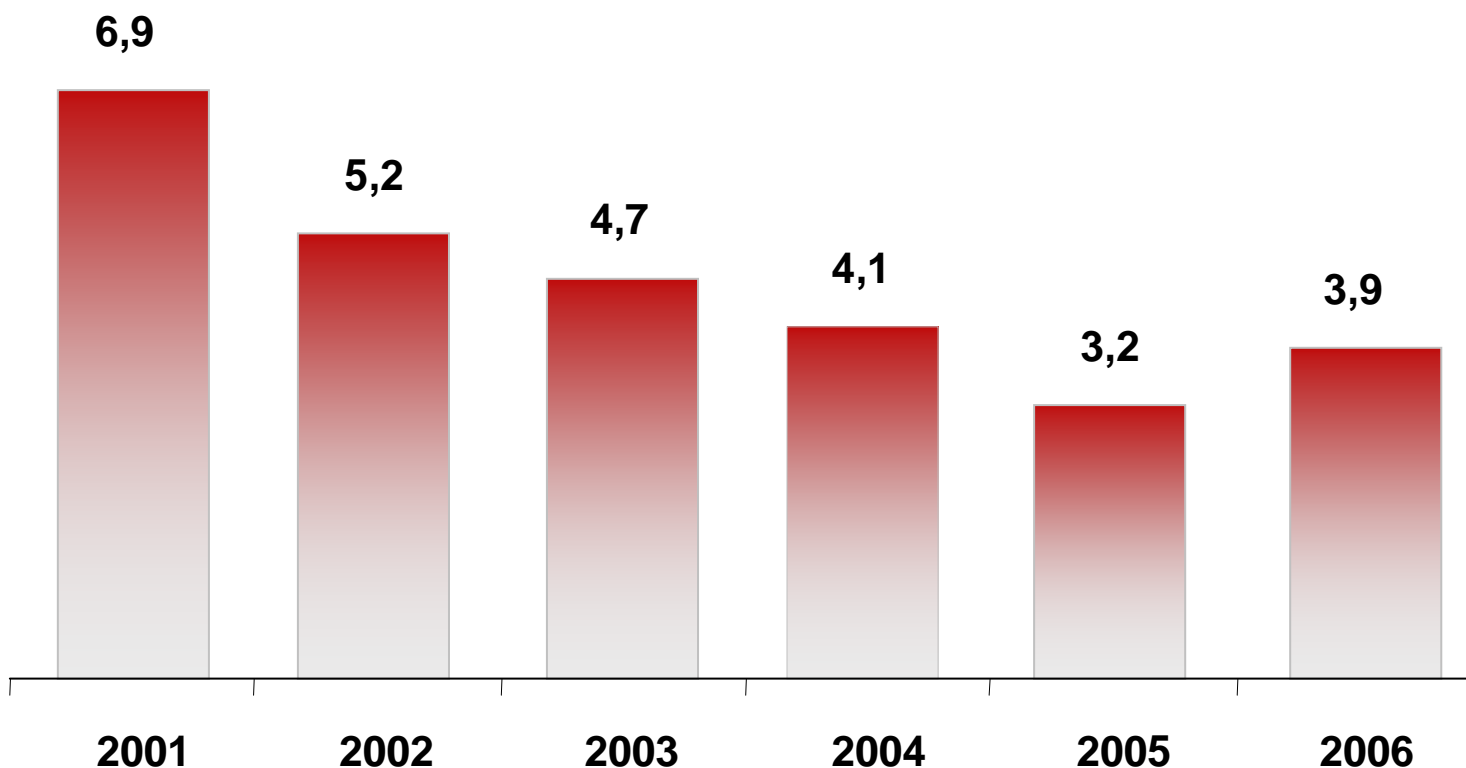
Perdas Consolidadas (%)





- Redução relevante da inadimplência coloca as empresas do Grupo em posição de destaque no setor. A inadimplência em 2006 foi de 3,9%, enquanto a média do setor atingiu 5,9%.

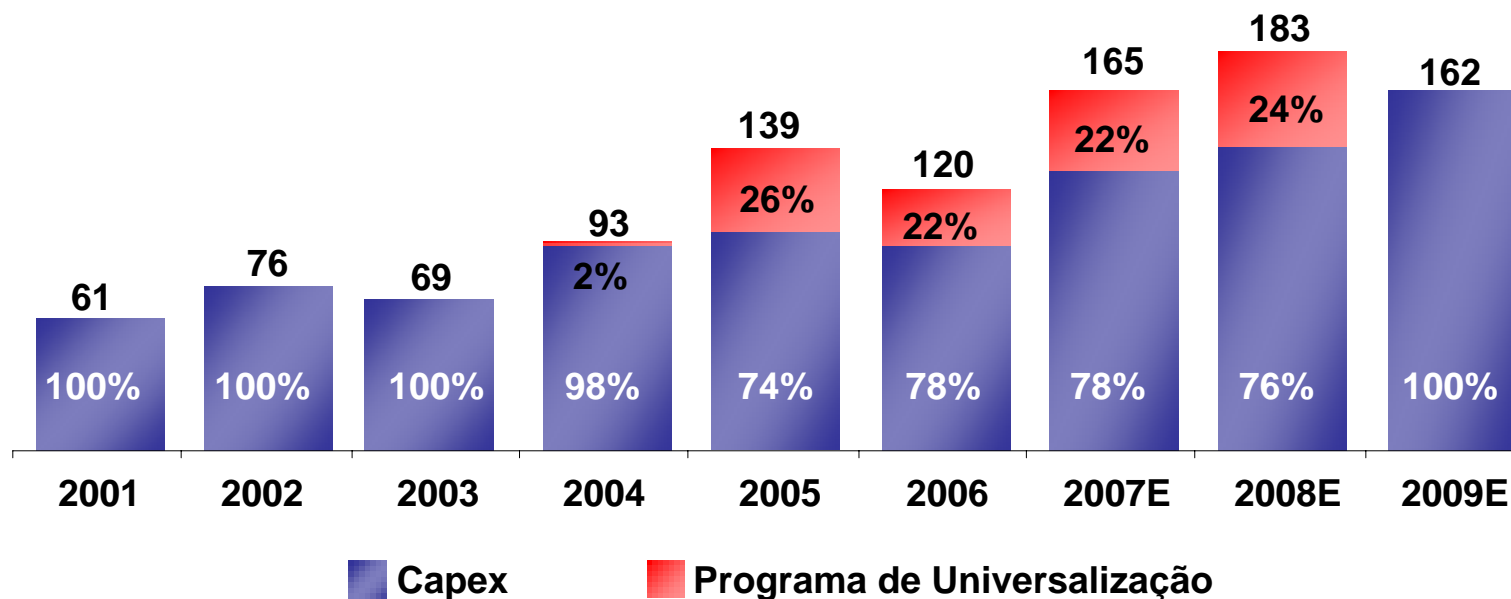
Inadimplência (% da Receita Bruta)





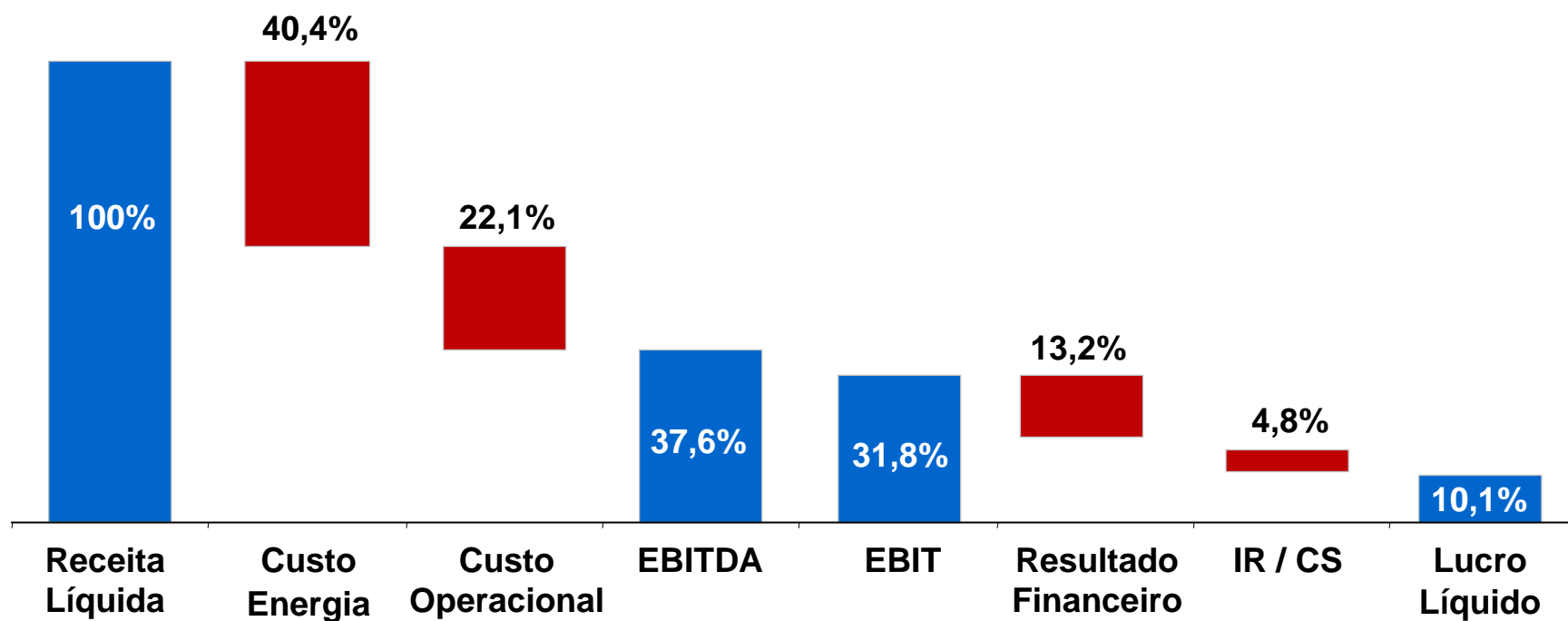
- Adoção da metodologia do Capital Ótimo para priorizar e compatibilizar investimentos com os recursos disponíveis;
- Focos: recuperação de perdas, programa de universalização e atendimento ao contrato de concessão;
- Perdas da Saelpa é o foco principal nos próximos três anos; e
- Banco do Nordeste aprovou financiamento (2007 – 2008) de R\$130 milhões para as distribuidoras da Energisa, atuantes no Nordeste (10 anos, com 3 de carência).

Segmento de Distribuição - Capex (R\$ milhões)





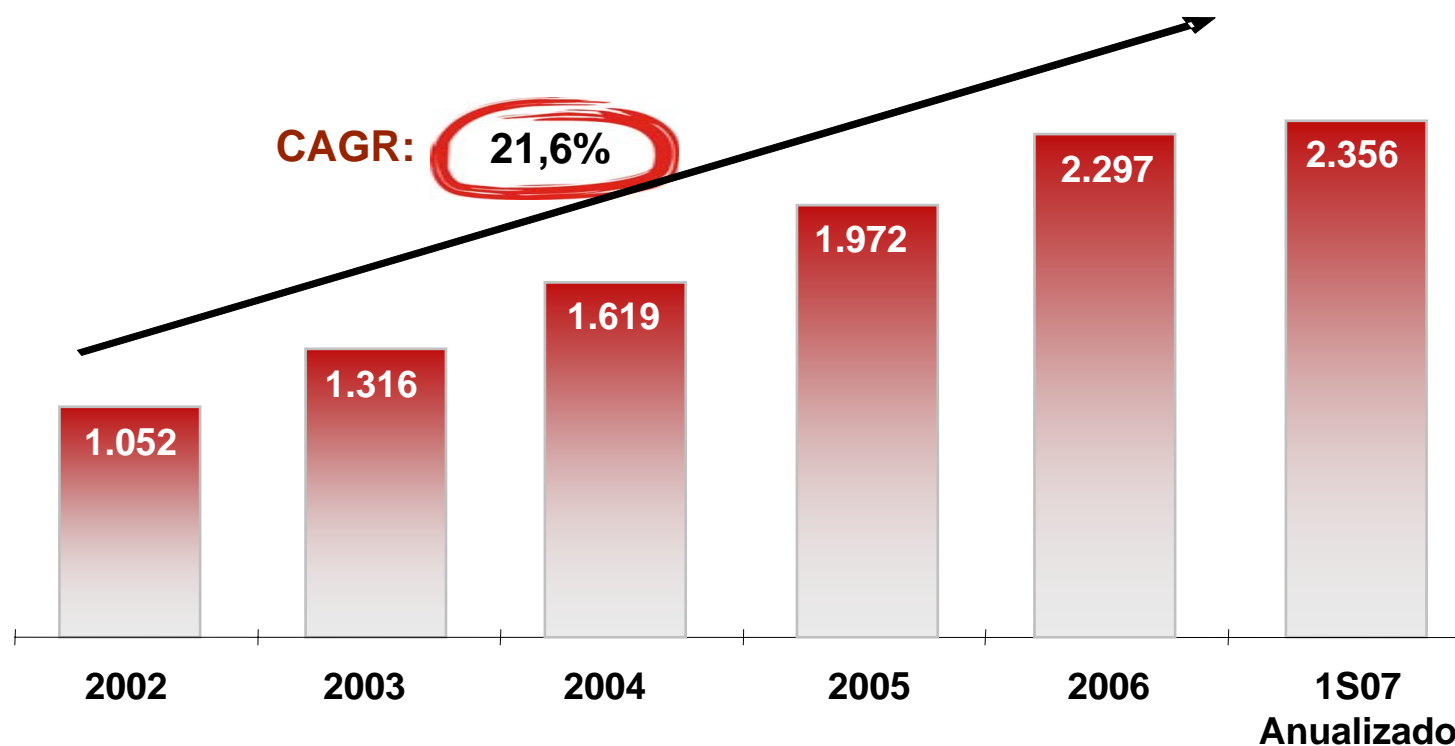
Composição do Lucro líquido - % Receita Líquida - 1º semestre de 2007 -





- Desempenhos da base de consumidores e do consumo per capita impulsionaram as vendas ao mercado cativo, embora influenciadas pela saída de clientes livres;
- Saída de clientes livres minimizada pela tarifa de uso do sistema (TUSD).

Receita Operacional Bruta – R\$ milhões

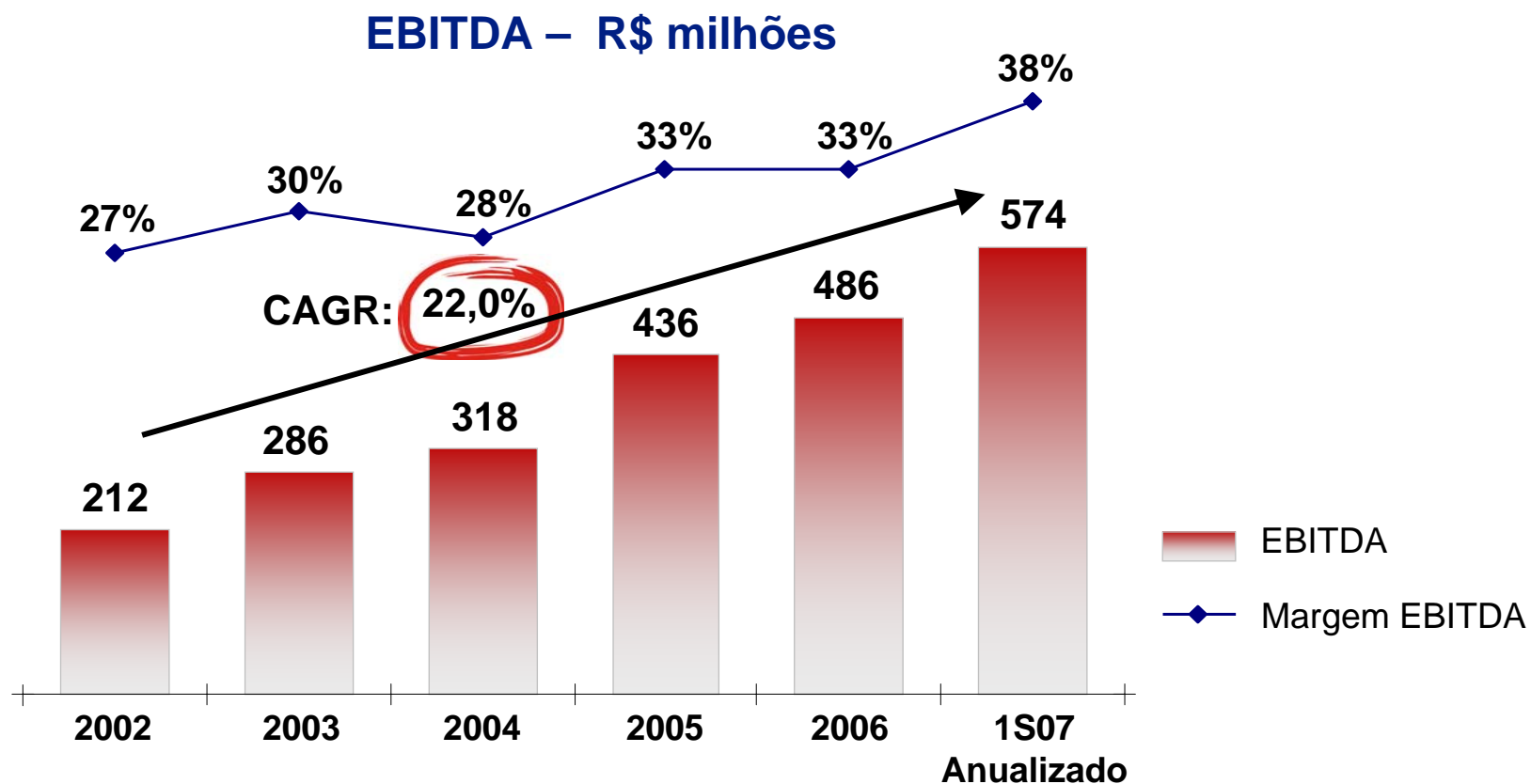




EBITDA 2002 - 2007



- Crescimento qualitativo na geração operacional de caixa reflete em melhoria sustentável da performance operacional; e
- Prioridade na gestão de custos controláveis e foco nas atividades de maior impacto no EBITDA.



Não considera impacto da venda de ativos (R\$ 519 milhões)





Perfil do Endividamento



- Fonte diversificada de financiamento cobrindo os mais variados mercados e instituições financeiras;
- Emissões externas contam com mecanismo de proteção cambial;
- Em abril de 2007, a Energisa captou em operação inovadora na América Latina US\$ 150 milhões equivalentes em moeda local, com concessão de garantia do BID à instituição financeira; e
- Prazo médio da dívida passou de 1,5 anos em 2005 para 3,6 anos.

Principais Instrumentos - jun/07	R\$ MM	% Dívida Bruta
Notes Units (Energipe / Saelpa)	562	31
Financiamento garantido pelo BID	308	17
BNDES / BNB / Eletrobras	196	11
Debêntures Energisa (1ª / 2ª emissão)	155	9
FIDC	106	6
Outros	476	26
Dívida Bancária Bruta	1.801	100%
Caixa e Equivalentes	241	13
Dívida Bancária Líquida	1.561	87%

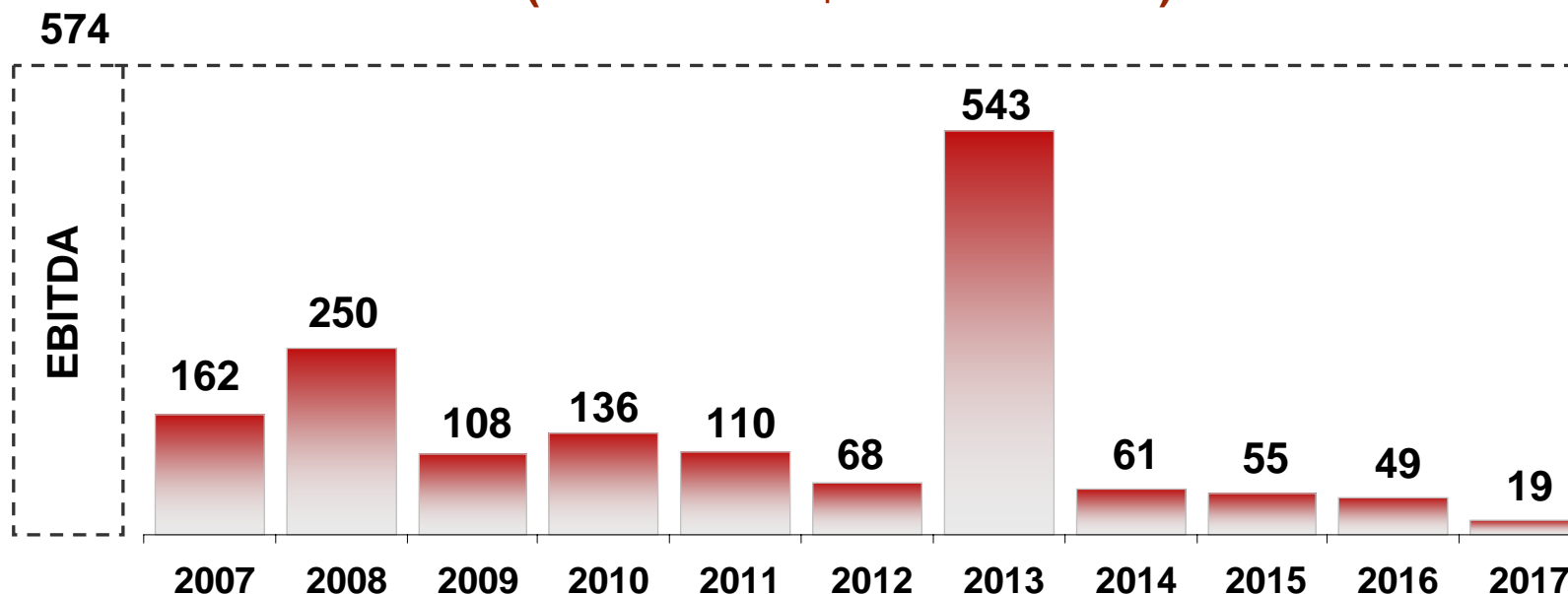
Não considera impacto da venda de ativos (R\$ 519 milhões)

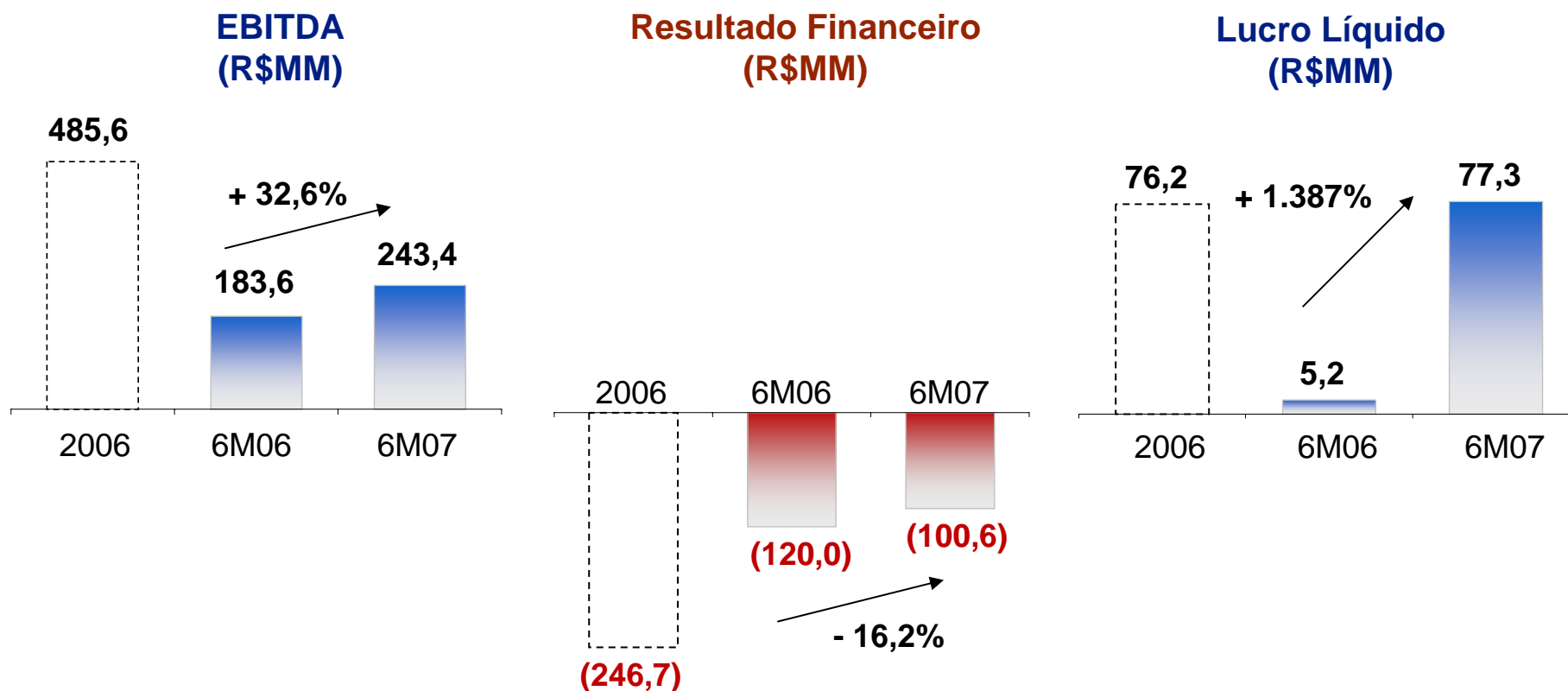




- A venda de ativos de geração (R\$ 519 milhões) deverá melhorar substancialmente o perfil da dívida líquida registrada em junho/07;
- Ebitda anualizado em 6M07, de R\$574 milhões (R\$ 524 milhões após venda de ativos de geração), é suficiente para cobertura da dívida;
- Novas operações deverão melhorar ainda mais a distribuição da dívida no tempo.

Amortização da Dívida Líquida Consolidada (Jun/2007 = R\$ 1.561 milhões)



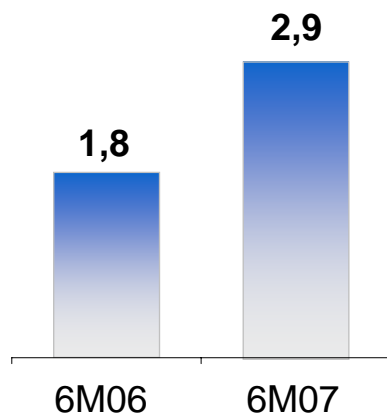


Não considera impacto da venda de ativos (R\$ 519 milhões)

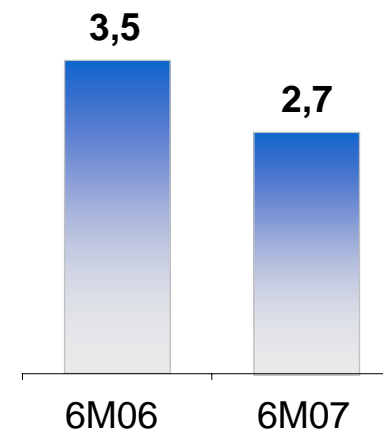




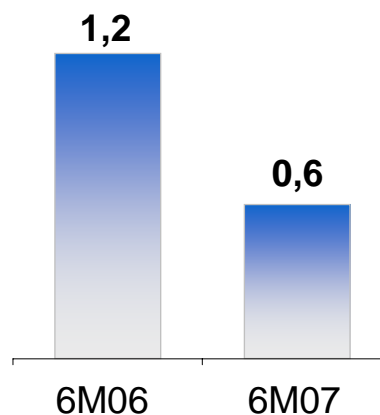
EBITDA / Resultado Financeiro



Dívida Líquida / EBITDA



Dívida Curto Prazo Líquida / EBITDA



Não considera impacto da venda de ativos (R\$ 519 milhões)





Receita e vendas de energia

- Receita Bruta Acumulada em 9 meses: R\$ 1.796 milhões (+ 7,2%)
- Vendas de Energia: 5.368 GWh (+ 4,1%)

Alienações de ativos (R\$ milhões)

	Valor da Alienação	Efeito Contábil Aproximado (antes dos impostos)
▪ Zona da Mata Geração/Direitos/Estudos	293	225
▪ Teleserv, máquinas e equipamentos	22	5
▪ UTE de Juiz de Fora	204	67
Total	519	297

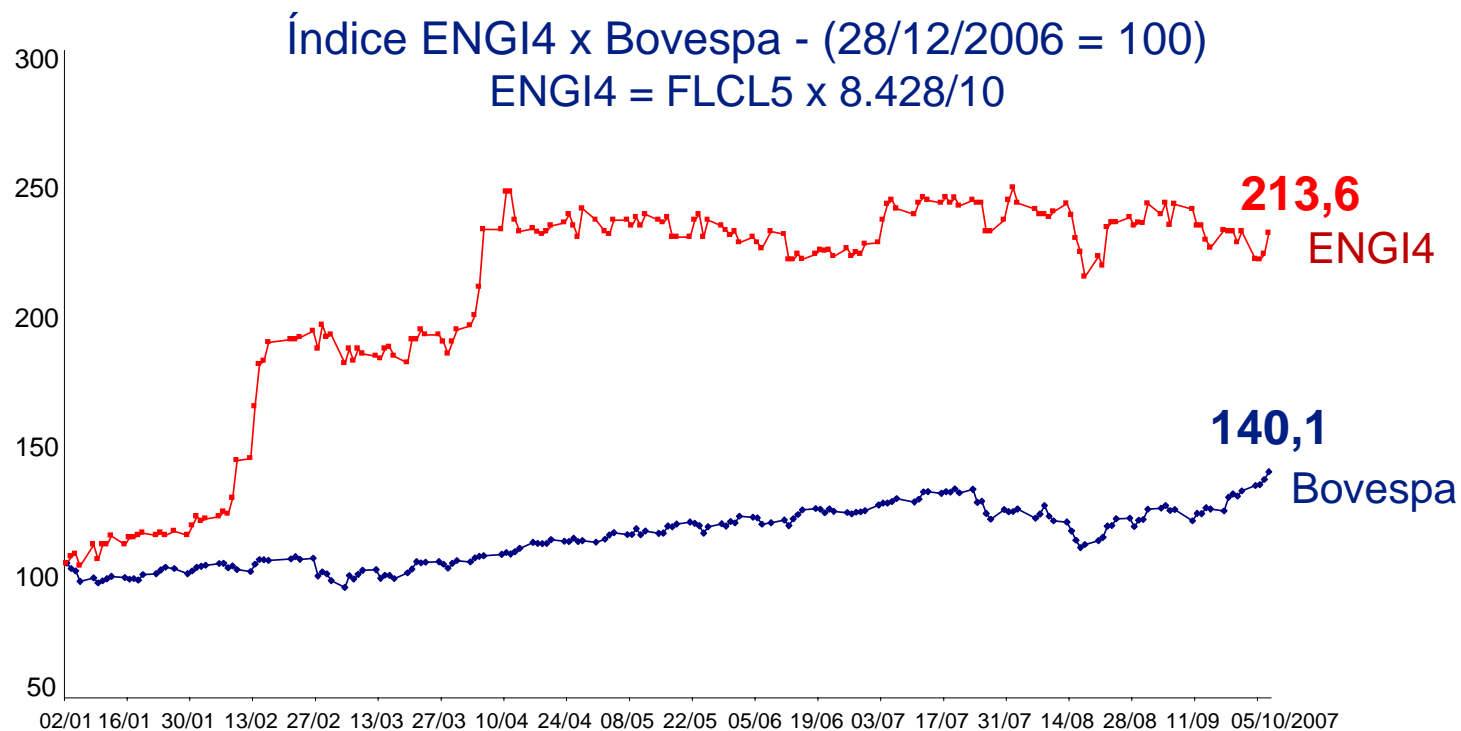




Reação Positiva do Mercado



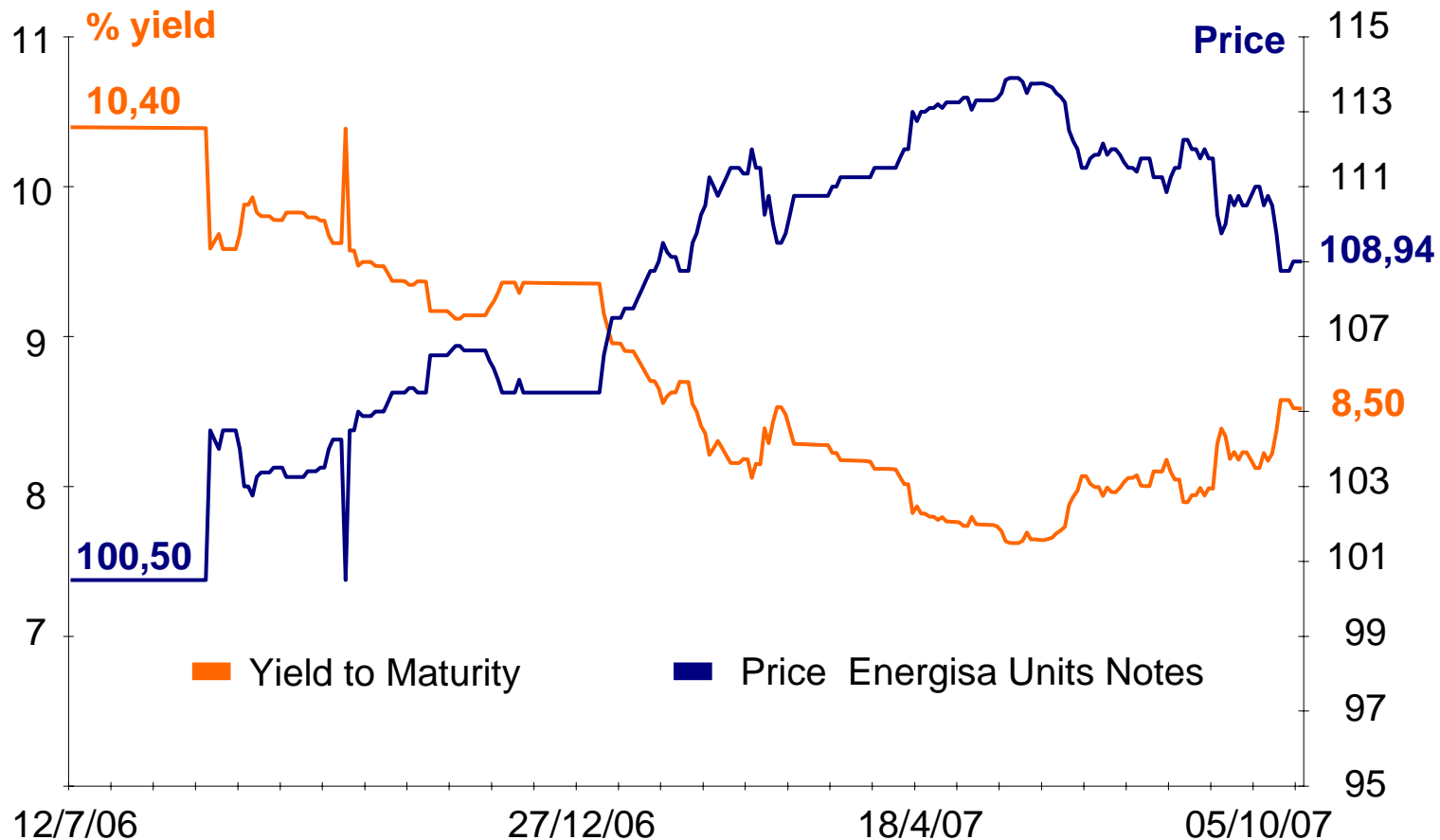
- O mercado vem reagindo positivamente à reorganização societária, à melhoria do perfil do endividamento e às melhores perspectivas de resultados;
- Upgrade recente do rating corporativo da Energisa para A em escala nacional (Fitch) e movimento da S&P para outlook positivo (hoje BBB+);
- Em 2007, as ações PN da Energisa (ENGI4) valorizaram-se 113,6%, ante a variação de 40,1% do Ibovespa; e
- Valor de mercado de R\$ 2,1 bilhões.





- Da mesma forma, a percepção do risco de crédito vem melhorando. Em apenas 1 ano, e após as operações de refinanciamento e desverticalização, o yield dos **Notes Units** passou de 10,4% para 8,5%, tendo atingido 7,6% antes da recente crise dos mercados.

Energipe/Saelpa - Notes Units





- Ajustes decorrentes de WACC, obrigações especiais e descon siderações de ativos depreciados são esperados;
- Efeitos decorrentes de Parcela A e financeiros são esperados e indiferentes do ponto de vista de equilíbrio econômico-financeiro;
- Estamos seguros quanto ao trabalho elaborado pelos nossos consultores na avaliação de ativos;
- Acreditamos no bom senso da Aneel em conciliar modicidade tarifária com atratividade dos investimentos do setor; e
- Performance e eficiência operacionais nos campos das perdas técnicas e das perdas não técnicas proporcionam visão confortável relativamente aos resultados regulatórios nesses importantes temas.





Internet: www.energisa.com.br

E-mail: stockinfo@energisa.com.br

▪ **Maurício Perez Botelho**

Diretor de Relações com Investidores

E-mail: mbotelho@energisa.com.br

▪ **Cláudio Brandão Silveira**

Superintendente de Finanças Corporativas

E-mail: claudiobrandao@energisa.com.br

▪ **Carlos Aurélio Martins Pimentel**

Gerente de Relações com Investidores

E-mail: caurelio@energisa.com.br

