

## Boletim de Relações com Investidores – Edição de 15/08/2005

### Cataguazes-Leopoldina lucra R\$ 40,9 milhões no segundo trimestre de 2005 Empresa reverte prejuízo e fecha o semestre com lucro

A Cataguazes-Leopoldina (CFLCL) contabilizou um lucro líquido consolidado de R\$ 40,9 milhões (R\$ 0,31/lotete de mil ações) no segundo trimestre de 2005, contra um prejuízo de R\$ 7,4 milhões no mesmo período de 2004. Com esse resultado, reverte o prejuízo do primeiro trimestre e passa a acumular um lucro líquido consolidado de R\$ 33,3 milhões (R\$ 0,25/lotete de mil ações) no primeiro semestre deste ano.

#### Contribuíram para o desempenho da CFLCL no semestre os seguintes fatores:

- o lucro de R\$ 37 milhões (antes dos impostos), apurado na venda das ações da Cat-Leo Energia;
- o crescimento do lucro de todas as suas controladas, representando incremento de 118% em relação a igual período do ano passado, o que se traduziu em equivalência patrimonial no montante de R\$ 37 milhões no primeiro semestre de 2005;
- a recuperação do consumo consolidado de energia das classes residencial e comercial que aumentaram em 4,5% e 7,0%, respectivamente, em relação ao mesmo período de 2004;
- o crescimento da receita operacional bruta em 18%, incluindo nesta o aumento de 180% da arrecadação da Tarifa de Uso de Sistemas de Distribuição (TUSD), faturada dos consumidores livres, que passou de R\$ 13 milhões no primeiro semestre de 2004, para R\$ 36 milhões no primeiro semestre de 2005;
- a redução de 4% das despesas financeiras consolidadas no segundo trimestre desse ano em relação ao primeiro trimestre.

A **receita operacional bruta consolidada** de venda e/ou serviços da Cataguazes-Leopoldina atingiu R\$ 912 milhões e a geração operacional de caixa (EBITDA ajustado) R\$ 213 milhões, resultado esse 12% maior que no mesmo período do ano anterior. Ressalte-se os crescimentos de EBITDA da CENF (114%), da CFLCL (36%), Energipe (28%) e Saelpa (17%). A margem consolidada do EBITDA ajustado foi de 33% no semestre. Também nesses primeiros seis meses do ano, houve um aumento no número de consumidores atendidos pela CFLCL e suas controladas CENF, Energipe, CELB e Saelpa. Investimentos de aproximadamente R\$ 91 milhões alocados basicamente na área de distribuição, em especial nos “Programas de Universalização de Energia Elétrica e Luz para Todos”, resultaram no crescimento do número de consumidores do Sistema Cataguazes-Leopoldina, que atingiu 1.855 mil, em junho de 2005.

**Vale também lembrar que após o encerramento do semestre**, o Sistema Cataguazes-Leopoldina deu continuidade ao seu programa de adequação da sua estrutura de capital, redução de custos e alongamento de dívidas, concluindo algumas importantes operações tais como:

- a efetivação, no início de julho, da liquidação financeira da venda dos direitos de crédito da CFLCL e de suas controladas CENF, Energipe, CELB e Saelpa para a primeira série do Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Sistema Cataguazes-Leopoldina (FIDC Sistema Cataguazes-Leopoldina), no montante de R\$ 210 milhões. O FIDC Sistema Cataguazes-Leopoldina tem resgate das suas cotas em 36 meses, com seis meses de carência de principal e remuneração equivalente a 109% do CDI;
- o resgate antecipado, feito em 14 de julho passado pela CFLCL, de 35 debêntures da 1ª série e quatro debêntures da 2ª série da sua 6ª emissão, envolvendo o montante de R\$ 18,8 milhões;
- a assinatura de contrato de empréstimo sindicalizado, realizado no início de agosto pela CFLCL e suas controladas Energipe, CELB e Saelpa, no montante de R\$ 130 milhões (dos quais R\$ 90 milhões estarão sendo liberados em meados de agosto), cujos recursos serão prioritariamente utilizados na quitação de dívidas mais onerosas, classificadas no curto prazo.

**Como resultado dessas operações**, a relação *pro forma* entre o endividamento oneroso consolidado de curto prazo e o endividamento oneroso total apresenta importante melhoria, passando de 61% para 36%. Por sua vez, o capital circulante líquido negativo consolidado mostra redução de R\$ 503 milhões para R\$ 235 milhões, ante a geração de caixa consolidada (EBITDA consolidado) anualizada de R\$ 427 milhões, o que demonstra o alcance dos objetivos da administração na busca pelo equilíbrio de sua estrutura de capital e perfil de dívida.

Sumário dos resultados do 1º semestre das empresas do Sistema Cataguazes-Leopoldina			
Empresa	Lucro Líquido (Prejuízo) – R\$ milhões		
	1º semestre		
	2005	2004	Variação %
CFLCL (Consolidada)	33,3	(11,9)	-
CFLCL (Controladora)	32,6	(12,7)	-
Energisa (1)	43,8	12,8	+242
CENF	4,7	1,1	+327
Energipe	39,7	13,6	+192
CELB	4,1	3,1	+32
Saelpa	30,2	14,5	+108
CAT-LEO CISE (2)	1,4	-	-
UTE de Juiz de Fora	16,0	3,8	+321
Outras	0,5	(0,1)	-

Estrutura de Capital da CFLCL Consolidada			
Descrição	30/06/2005	31/03/2005	31/12/2004
Endividamento Oneroso Líquido (*) – R\$ milhões	922	1.059	1.085
<b>Indicadores:</b>			
Endividamento Oneroso Líquido / EBITDA ajustado (**)	2,2	2,5	2,8
Endividamento Oneroso Líquido / Ativo Total (%)	31,4	34,9	36,4
Grau de Capitalização (%)	48,9	43,2	42,5

(\*) Endividamento Oneroso Líquido = Empréstimos e Financiamentos + Debêntures + Encargos de Dívidas – Empréstimos relativos à Ativo Regulatório e CVA – Saldo de Caixa.

(\*\*) Para efeito de comparação dos indicadores acima, o EBITDA ajustado está anualizado.

1) Energisa é a holding que controla os investimentos no Nordeste: Energipe, CELB e Saelpa.

2) Empresa constituída a partir da cisão da Cat-Leo Energia em dezembro de 2004.

#### Para esclarecimentos e informações adicionais, não hesite em contactar-nos

Em Cataguazes - Tel: (032) 3429-6000 / Fax: (032) 3429-6317 / 3429-6480  
No Rio de Janeiro - Tel: (021) 2122-6900 / Fax: (021) 2122-6931 / 2122-6980  
<http://www.cataguazes.com.br> ou e-mail para: [stockinfo@cataguazes.com.br](mailto:stockinfo@cataguazes.com.br)