

Boletim de Relações com Investidores – Edição nº 10/2003, de 28 de outubro de 2003

Sistema Cataguazes-Leopoldina conclui Programa de Reestruturação de Dívidas

A Cataguazes-Leopoldina e suas controladas comunicaram a conclusão do programa de reestruturação dos seus endividamentos, no montante aproximado de R\$750 milhões, o que possibilitará compatibilizar os vencimentos de suas dívidas de curto prazo com as respectivas gerações de fluxo de caixa e reduzir os atuais *spreads* incidentes sobre as operações financeiras. Esse programa envolveu emissão de debêntures (R\$130 milhões), alongamentos de dívidas bancárias, com fornecedores e fiscais (R\$14 milhões), subordinação de dívidas com acionistas (R\$26 milhões) e um aumento de capital por subscrição particular de ações (R\$20 milhões) na controladora CFLCL, bem como alongamentos de vencimentos de dívidas bancárias, com fornecedores e fiscais de suas subsidiárias em aproximadamente R\$560 milhões, dos quais R\$9 milhões pela CENF, R\$328 milhões pela Energipe, R\$8 milhões pela CELB e R\$215 milhões pela Saelpa.

O pagamento das dívidas bancárias de curto prazo, renegociadas em torno de R\$490 milhões, se dará em até 54 meses (média de 45 meses). Sobre 57% desse montante, incidirá o custo equivalente a TJLP + 7% ao ano, sendo os 43% restantes corrigidos por custo médio aproximado de CDI + 6% ao ano.

Quanto aos passivos com supridores de energia e fiscais, no valor aproximado de R\$215 milhões, foram alongados seus vencimentos por até 120 meses, com prazo médio de 95 meses. Desse total, 47% serão atualizados pelo IPCA, 14% pela TJLP, ambos sem juros, e o restante (39%) atualizado pelo IGP-M, acrescido de juros de 12% ao ano. O quadro a seguir apresenta a mudança *pro-forma* do endividamento bancário da Cataguazes-Leopoldina Consolidada e sua relatividade perante alguns indicadores:

Em R\$ milhões	Posição em	Ajustada
	30/06/2003	(Pro-Forma)
	Antes da	Após a
	Reestruturação	Reestruturação
Dívida de Curto Prazo (*)	498	200
Dívidas de Longo Prazo (*)	518	816
Dívidas Totais de Curto e Longo Prazos	1.016	1.016
Patrimônio Líquido + Participações Minoritárias	760	760
Dívidas de Curto Prazo / Dívidas Totais	49%	20%
Dívidas Totais / Capitalização Total	57%	57%
EBITDA / Dívidas de Curto Prazo	0,5	1,3

(*) As dívidas em moedas estrangeiras representam 8% do total das dívidas.

A presente reestruturação de dívida deverá restabelecer a liquidez de curto prazo, necessária às operações do Sistema Cataguazes-Leopoldina, reduzindo, substancialmente, as necessidades de refinanciamento nos próximos anos. Importante também destacar as perspectivas de melhoria da geração de caixa (EBITDA) consolidada da Cataguazes-Leopoldina, em face do início de operação de quatro usinas hidrelétricas em 2003, agregando cerca de 77 MW (produção anual de 375 GWh) à capacidade instalada do Sistema Cataguazes-Leopoldina.

Receita operacional consolidada da Cataguazes-Leopoldina foi de R\$925 milhões em 9 meses

As vendas físicas consolidadas de energia elétrica da Cataguazes-Leopoldina (CFLCL) aumentaram 8,6% em nove meses de 2003, em relação ao mesmo período do ano passado, atingindo 4.359 GWh. Porém, quando comparado ao volume consolidado vendido nos mesmos meses de 2000 (sem racionamento de energia), esse nível de vendas é superior em apenas 3,0%. A melhoria do consumo de energia na região Nordeste tem sido mais acentuada do que no Sudeste. Por distribuidora do Sistema Cataguazes-Leopoldina, as vendas acumuladas neste ano, com relação às do mesmo período de 2000, mostram as seguintes variações: no Nordeste - Saelpa (+7,7%); CELB (+3,4%) e Energipe (+3,0%).

Comparativo CFLCL, CENF, Energipe, CELB e Saelpa Indicadores Operacionais – Janeiro a setembro de 2003						
	CFLCL	CENF	Energipe	CELB	Saelpa	Consolidado
Receita Bruta - R\$ milhões	194	51	286	65	313	925
Vendas de energia – GWh	726	208	1.376	389	1.660	4.359
Mercado Próprio						
• Residencial	222	93	333	87	535	1.270
• Industrial	242	44	578	212	498	1.574
• Comercial	98	40	196	50	249	633
• Outras classes	164	31	269	40	378	882
Variação das vendas - % (*)	3,7	5,5	8,5	10,2	11,1	8,6
• Residencial	3,5	7,2	12,0	7,6	10,9	9,3
• Industrial	2,5	1,3	3,4	12,5	8,7	6,0
• Comercial	4,3	1,8	10,4	7,0	9,2	8,1
• Outras classes	5,4	12,6	14,7	8,4	15,9	13,0

(*) Em relação ao mesmo período de 2002.

No Sudeste - CFLCL (- 2,5%) e CENF (- 11,6%). Conseqüentemente, a receita operacional bruta consolidada da Cataguazes-Leopoldina atingiu R\$925 milhões nesses nove meses de 2003, correspondentes a um aumento de 21,7% com relação à do mesmo período de 2002.

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