



Energisa Borborema | Resultados do 3º trimestre de 2012

Campina Grande, 8 de novembro de 2012 - A Administração da Energisa Borborema - Distribuidora de Energia S/A ("Energisa Borborema" ou "Companhia"), responsável pela distribuição de energia elétrica em seis municípios do Estado da Paraíba (Campina Grande, Lagoa Seca, Queimadas, Fagundes, Massaranduba e Boa Vista), apresenta as informações trimestrais relativas aos primeiros nove meses de 2012 (9M12), preparadas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (International Financial Reporting Standards - IFRS).

1 - Destaques do desempenho da Companhia

Resume-se, a seguir, o desempenho econômico-financeiro da Companhia:

| Descrição | 9M12 | 9M11 | Variação % |
|--|-------|-------|------------|
| Resultados - R\$ milhões | | | |
| Receita Operacional Bruta | 197,2 | 159,8 | + 23,4 |
| Receita Operacional Líquida | 138,9 | 107,5 | + 29,2 |
| Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras (EBIT) | 23,1 | 13,2 | + 75,0 |
| Resultado Financeiro Líquido | 1,8 | 0,4 | + 350,0 |
| Lucro Líquido | 21,0 | 11,7 | + 79,5 |
| EBITDA | 26,5 | 16,7 | + 58,7 |
| EBTIDA Ajustado | 28,3 | 18,2 | + 55,5 |
| Indicadores Financeiros - R\$ milhões | | | |
| Ativo Total | 172,1 | 150,9 | + 14,0 |
| Caixa /Equivalentes de Caixa/ Aplicações Financeiras | 12,4 | 12,7 | - 2,4 |
| Patrimônio Líquido | 95,7 | 86,6 | + 10,5 |
| Endividamento Líquido | 32,4 | 22,1 | + 46,6 |
| Indicadores Operacionais | | | |
| Número de Consumidores Cativos | 177,6 | 171,0 | + 3,9 |
| Energia Elétrica vendida aos Consumidores Cativos (GWh) | 476,9 | 444,4 | + 7,3 |
| Energia Total Distribuída (GWh) | 488,7 | 472,0 | + 3,5 |
| Perdas de Energia (% últimos 12 meses) | 7,07 | 7,56 | - 0,49 p.p |
| Indicadores Relativos | | | |
| EBITDA Ajustado / Receita Líquida (%) | 20,4 | 16,9 | + 3,5 p.p |
| Endividamento Líquido / EBITDA Ajustado 12 meses (vezes) | 0,9 | 0,8 | + 12,5 |

2 - Desempenho Econômico e Financeiro

2.1 - Lucro líquido cresce 55,8% no 3T12

Lucro líquido acumulado em 9 meses atinge R\$ 21,0 milhões

A Energisa Borborema registrou lucro líquido de R\$ 21,0 milhões em 9M12, dos quais R\$ 6,7 milhões foram apurados no 3T12. O resultado do 3T12 representa um aumento de 55,8% em relação ao 3T11. Já o lucro líquido em 9M12 representa um incremento de 79,5% em relação ao registrado em 9M11.

Esse avanço do lucro líquido em 9M12 decorre em parte do acréscimo de 29,2% (ou R\$ 31,4 milhões) da receita operacional líquida no período, aliado ao menor crescimento das despesas operacionais, o que favoreceu a geração operacional de caixa (EBITDA). As despesas operacionais cresceram 22,8% (ou R\$ 21,5 milhões) nos primeiros nove meses de 2012. Consequentemente, a Energisa Borborema apresentou geração operacional de caixa (EBITDA ajustado) de R\$ 28,3 milhões, o que significa um aumento de 55,5% (ou R\$ 10,1 milhões) em relação ao registrado em 9M11. A margem do EBITDA Ajustado avançou 3,5 pontos percentuais para 20,4%.

Resultados 3º trimestre de 2012

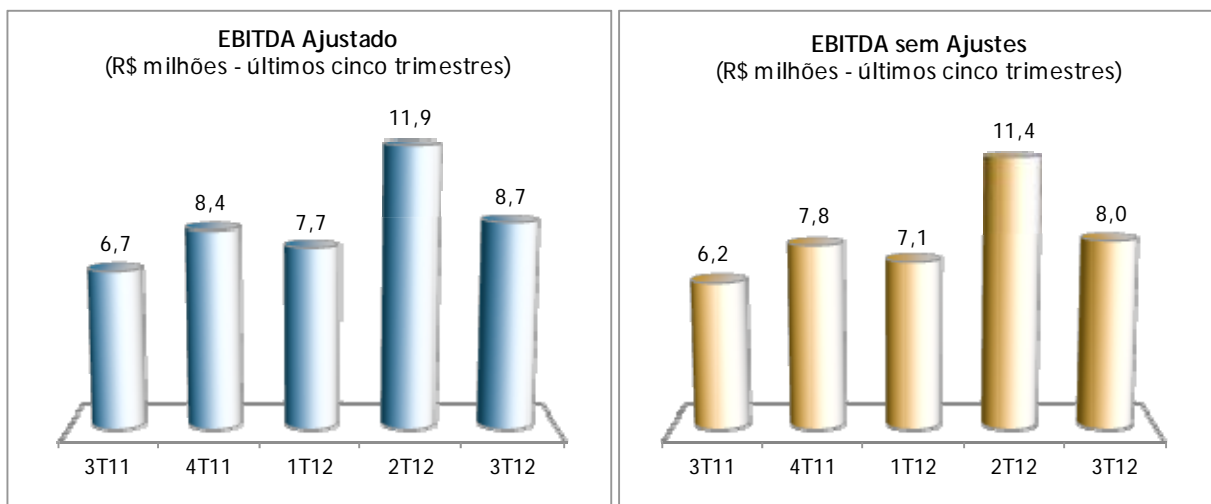
Apresenta-se a seguir a composição do lucro líquido e da geração de caixa da Companhia:

| Composição e evolução do lucro líquido (R\$ milhões) | Trimestre | | | 9 meses | | |
|--|------------|------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 3T12 | 3T11 | Var. % | 9M12 | 9M11 | Var. % |
| (=) Receita operacional líquida | 47,4 | 35,8 | + 32,4 | 138,9 | 107,5 | + 29,2 |
| (-) Resultado antes das receitas e despesas financeiras (EBIT) | 6,8 | 5,0 | + 36,0 | 23,1 | 13,2 | + 75,0 |
| (+) Resultado financeiro (receitas menos despesas financeiras) | 0,5 | 0,4 | + 25,0 | 1,8 | 0,4 | + 350,0 |
| (+) Contribuição social e imposto de renda | (0,6) | (1,1) | - 45,5 | (3,9) | (1,9) | + 105,3 |
| (=) Lucro Líquido | 6,7 | 4,3 | + 55,8 | 21,0 | 11,7 | + 79,5 |

Evolução da geração de caixa

| Composição da geração de caixa (EBITDA) (R\$ milhões) | Trimestre | | | 9 meses | | |
|--|------------|------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| | 3T12 | 3T11 | Var. % | 9M12 | 9M11 | Var. % |
| (=) Lucro Líquido | 6,7 | 4,3 | + 55,8 | 21,0 | 11,7 | + 79,5 |
| (-) Contribuição social e imposto de renda | (0,6) | (1,1) | - 45,5 | (3,9) | (1,9) | + 105,3 |
| (-) Resultado financeiro | 0,5 | 0,4 | + 25,0 | 1,8 | 0,4 | + 350,0 |
| (-) Depreciação e amortização | (1,2) | (1,2) | - | (3,4) | (3,5) | - 2,9 |
| (=) Geração de caixa (EBITDA) | 8,0 | 6,2 | + 29,0 | 26,5 | 16,7 | + 58,7 |
| (+) Receita de acréscimos moratórios | 0,7 | 0,5 | + 40,0 | 1,8 | 1,5 | + 20,0 |
| (=) Geração ajustada de caixa (EBITDA Ajustado) | 8,7 | 6,7 | + 29,9 | 28,3 | 18,2 | + 55,5 |
| Margem de EBITDA Ajustado | 18,4 | 18,7 | - 0,3 p.p | 20,4 | 16,9 | + 3,5 p.p |

O fluxo do EBITDA e do EBITDA Ajustado ao longo dos últimos cinco trimestres pode ser assim demonstrado:



2.2 - Receita operacional bruta e líquida

O aumento das vendas de energia e serviços da Energisa Borborema resultou em um crescimento de 23,4% (ou R\$ 37,4 milhões) na receita operacional bruta da Companhia, que totalizou R\$ 197,2 milhões em 9M12, contra R\$ 159,8 milhões em igual período do ano passado. No 3T12, a receita operacional bruta foi de R\$ 66,4 milhões, o que representa um aumento de 24,1% (ou R\$ 12,9 milhões) em relação ao 3T11.

A receita operacional líquida, por sua vez, cresceu 29,2% (ou R\$ 31,4 milhões) em 9M12 para R\$ 138,9 milhões. No 3T12, a receita operacional líquida aumentou 32,4% (ou R\$ 11,6 milhões) em relação ao 3T11, totalizando R\$ 47,4 milhões.

Resultados 3º trimestre de 2012

2.2.1 - Reajuste tarifário anual: a Energisa Borborema obteve em 7 de fevereiro de 2012 um aumento médio de 8,93% nas suas tarifas de energia elétrica.

2.3 - Despesas operacionais

2.3.1 - Despesas operacionais na distribuição e serviços de energia elétrica

Em 9M12, as despesas operacionais na distribuição e serviços de energia elétrica da Energisa Borborema atingiram R\$ 93,3 milhões, com crescimento de 16,8% (ou R\$ 13,4 milhões) em relação ao valor registrado em 9M11. No 3T12, o aumento destas mesmas despesas foi de 23,4% (ou R\$ 6,2 milhões) em relação ao mesmo período do ano passado.

2.3.1.1 - Despesas controláveis na distribuição e serviços de energia elétrica

As despesas controláveis (pessoal, material e serviços de terceiros) na distribuição e serviços de energia elétrica aumentaram 10,9% (ou R\$ 2,0 milhões) em 9M12, para R\$ 20,4 milhões. No 3T12, o aumento das despesas controláveis foi de 7,9% (ou R\$ 0,5 milhão) em relação ao 3T11.

2.3.2 - Custos de construção

A Energisa Borborema reconhece receitas e os custos decorrentes da construção da infraestrutura utilizada na concessão dos serviços de energia elétrica, atribuindo a esta atividade margem zero. Em 9M12, os custos de construção totalizaram R\$ 22,5 milhões (R\$ 7,9 milhões no 3T12), contra R\$ 14,4 milhões em 9M11 (R\$ 4,3 milhões no 3T11).

2.3.3 - Despesas operacionais totais

Em 9M12, as despesas operacionais da Energisa Borborema totalizaram R\$ 115,8 milhões, um crescimento de 22,8% (ou R\$ 21,5 milhões) em relação ao valor registrado em 9M11. No 3T12, o aumento das despesas operacionais totais foi de 31,8% (ou R\$ 9,8 milhões) em relação ao 3T11.

A composição das despesas operacionais pode ser assim demonstrada:

| Composição das despesas operacionais (R\$ milhões) | Variação em | | | Variação em | | |
|---|-------------|-------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| | 3T12 | 3T11 | R\$ milhões | 9M12 | 9M11 | R\$ milhões |
| 1 - Despesas controláveis | 6,8 | 6,3 | + 0,5 | 20,4 | 18,4 | + 2,0 |
| 1.1 - Pessoal (inclui fundo de pensão) | 3,5 | 3,1 | + 0,4 | 10,3 | 9,1 | + 1,2 |
| 1.2 - Material | 0,4 | 0,4 | - | 1,1 | 1,2 | - 0,1 |
| 1.3 - Serviços de terceiros | 2,9 | 2,8 | + 0,1 | 9,0 | 8,1 | + 0,9 |
| 2 - Despesas não controláveis (compra de energia e transporte) | 23,6 | 18,6 | + 5,0 | 66,9 | 56,1 | + 10,8 |
| 3 - Depreciação e amortização | 1,2 | 1,2 | - | 3,4 | 3,5 | - 0,1 |
| 4 - Provisões para contingências e devedores duvidosos | 0,3 | 0,3 | - | 0,8 | 0,8 | - |
| 5 - Outras despesas / receitas | 0,8 | 0,1 | + 0,7 | 1,8 | 1,1 | + 0,7 |
| Subtotal (1+2+3+4+5) | 32,7 | 26,5 | + 6,2 | 93,3 | 79,9 | + 13,4 |
| 6 - Custo de construção | 7,9 | 4,3 | + 3,6 | 22,5 | 14,4 | + 8,1 |
| Total | 40,6 | 30,8 | + 9,8 | 115,8 | 94,3 | + 21,5 |

2.4 - Resultado financeiro

O resultado financeiro líquido (receitas financeiras menos despesas financeiras) em 9M12 representou uma receita financeira líquida de R\$ 1,8 milhão (R\$ 0,5 milhão no 3T12), contra uma receita financeira líquida de R\$ 0,4 milhão em 9M11 (R\$ 0,4 milhão de receita financeira no 3T11).

Resultados 3º trimestre de 2012

O quadro a seguir apresenta as dívidas de curto e longo prazo, líquidas de disponibilidades financeiras (caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras) da Energisa Borborema em 30 de setembro de 2012 e em 31 de dezembro de 2011:

| Descrição | 30/09/2012 | 31/12/2011 |
|--|-------------|-------------|
| Valor em R\$ milhões | | |
| Curto Prazo (CP) | 4,8 | 8,9 |
| . Empréstimos e financiamentos | 4,5 | 8,6 |
| . Encargos de dívidas e parcelamento de impostos | 0,3 | 0,3 |
| Longo Prazo (LP) | 40,0 | 21,6 |
| . Empréstimos e financiamentos | 40,0 | 21,6 |
| Total das dívidas (CP + LP) | 44,8 | 30,5 |
| (-) Disponibilidades financeiras | 12,4 | 14,0 |
| Total das dívidas líquidas | 32,4 | 16,5 |

(*) Em 30 de setembro de 2012, R\$ 20,5 milhões (45,8%) do total das dívidas estão representados em dólares.

3 - Desempenho Operacional

3.1 - Mercado de Energia

No 3T12, as vendas de energia elétrica aos consumidores cativos atendidos pela Energisa Borborema mostraram um crescimento de 5,3%, atingindo 157,4 GWh. A energia elétrica total distribuída, considerando consumidores cativos, suprimento, energia elétrica associada a consumidores livres e fornecimento não faturado, totalizou 161,1 GWh no 3T12, o que representando um aumento de 4,7% em relação ao igual trimestre do ano passado.

No acumulado de 9M12, o consumo no mercado cativo cresceu 7,3% em relação aos 9M11 e a energia total distribuída atingiu 488,7 GWh, ou seja, 3,5% maior que em 9M11. O quadro a seguir mostra a evolução do mercado de energia elétrica por segmento ao longo do semestre:

Mercado de Energia Elétrica por Segmento (Em GWh)

| Descrição | Trimestre | | | 9 meses | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 3T12 | 3T11 | Variação % | 9M12 | 9M11 | Variação % |
| a) Vendas de Energia no Mercado Próprio | 157,4 | 149,5 | + 5,3 | 476,9 | 444,4 | + 7,3 |
| . Residencial | 49,5 | 47,0 | + 5,3 | 150,6 | 141,8 | + 6,2 |
| . Industrial | 55,5 | 54,0 | + 2,8 | 162,8 | 154,2 | + 5,6 |
| . Comercial | 31,0 | 28,8 | + 7,6 | 98,3 | 88,4 | + 11,2 |
| . Rural | 5,4 | 4,5 | + 20,0 | 16,9 | 14,6 | + 15,8 |
| . Outras classes | 16,0 | 15,2 | + 5,3 | 48,3 | 45,4 | + 6,4 |
| b) Suprimento de Energia Elétrica | 4,2 | 5,5 | -23,6 | 11,6 | 27,8 | - 58,3 |
| c) Fornecimento não Faturado Líquido | (0,9) | (1,1) | - 18,2 | (0,2) | (0,2) | - |
| d) Vendas Totais de Energia (a+b+c) | 160,7 | 153,9 | + 4,4 | 488,3 | 472,0 | + 3,5 |
| e) Energia Elétrica associada aos Consumidores Livres | 0,4 | - | - | 0,4 | - | - |
| f) Energia Elétrica Total Distribuída (d+e) | 161,1 | 153,9 | + 4,7 | 488,7 | 472,0 | + 3,5 |

3.2 - Perdas de energia

As perdas de energia da Energisa Borborema se situaram em 7,07% nos últimos 12 meses findos em setembro de 2012, o que representa uma queda de 0,49 ponto percentual em relação a igual período encerrado em setembro do ano passado.

4 - Investimentos

Para atender a todas as demandas advindas do seu crescimento de mercado e visando o constante aprimoramento dos serviços prestados, a Energisa Borborema investiu R\$ 19,9 milhões nos primeiros nove meses de 2012. Esse montante representa um aumento de 30,1% em relação ao realizado em igual período do ano passado, quando foram investidos R\$ 15,3 milhões.

A Administração.

| |
|---------------------------|
| Demonstrações Financeiras |
|---------------------------|

1. Balanço Patrimonial Ativo

Energisa Borborema
Balanços Patrimoniais
Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011
(Em milhares de reais)

| | <u>30/9/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ativo | | |
| Circulante | | |
| Caixa e equivalente de caixa | 7.054 | 8.699 |
| Aplicações no mercado aberto e recursos vinculados | 3.722 | 3.639 |
| Consumidores e concessionárias | 24.143 | 23.290 |
| Títulos de créditos a receber | 2.536 | 2.213 |
| Estoques | 637 | 621 |
| Impostos a recuperar | 4.809 | 7.954 |
| Despesas pagas antecipadamente | 621 | 455 |
| Baixa renda e outros créditos | 4.336 | 3.125 |
| Total do circulante | <u>47.858</u> | <u>49.996</u> |
| Não Circulante | | |
| Realizável a longo prazo | | |
| Aplicações no mercado aberto e recursos vinculados | 1.614 | 1.692 |
| Títulos de créditos a receber | 3.646 | 3.547 |
| Impostos a recuperar | 4.107 | 1.861 |
| Créditos tributários | 22.745 | 23.337 |
| Cauções e depósitos vinculados | 5.299 | 5.487 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 1.312 | - |
| Contas a receber da concessão | 19.748 | 5.556 |
| | <u>58.471</u> | <u>41.480</u> |
| Investimentos | 81 | 84 |
| Intangível | 65.686 | 64.492 |
| Total do não circulante | <u>124.238</u> | <u>106.056</u> |
| Total do Ativo | <u><u>172.096</u></u> | <u><u>156.052</u></u> |

2. Balanço Patrimonial Passivo

| Energisa Borborema Balanços Patrimoniais Em 30 de setembro de 2012 e 31 de dezembro de 2011 (Em milhares de reais) | | |
|---|------------------|-------------------|
| | <u>30/9/2012</u> | <u>31/12/2011</u> |
| Passivo | | |
| Circulante | | |
| Fornecedores | 11.789 | 11.677 |
| Encargos de dívidas | 227 | 229 |
| Empréstimos e financiamentos | 4.545 | 8.646 |
| Folha de pagamento | 205 | 193 |
| Tributos e contribuições sociais | 8.223 | 8.637 |
| Dividendos | 72 | 3.487 |
| Encargos do consumidor a recolher | 844 | 1.050 |
| Obrigações estimadas | 1.175 | 899 |
| Taxa de iluminação arrecadada | 688 | 672 |
| Outras contas a pagar | 3.557 | 5.194 |
| Total do circulante | <u>31.325</u> | <u>40.684</u> |
| Não Circulante | | |
| Exigível a longo prazo | | |
| Fornecedores | 385 | 361 |
| Empréstimos e financiamentos | 39.990 | 21.596 |
| Tributos e contribuições sociais | 531 | 153 |
| Imposto de renda e contribuição social diferido | 1.097 | 865 |
| Provisões para contingências | 3.105 | 2.910 |
| Total do não circulante | <u>45.108</u> | <u>25.885</u> |
| Patrimônio líquido | | |
| Capital social | 57.018 | 52.239 |
| Ações em tesouraria | (50) | (50) |
| Reservas de capital | 24.148 | 24.148 |
| Reservas de lucros | (6.437) | 9.426 |
| Dividendos adicionais propostos | - | 3.720 |
| Lucros do período | 20.984 | - |
| | <u>95.663</u> | <u>89.483</u> |
| Total do Passivo | <u>172.096</u> | <u>156.052</u> |

3. Demonstrações de Resultado

| Energisa Borborema - Distribuidora de Energia S/A Demonstrações de Resultados Nove meses findos em 30 de setembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais) | | |
|--|----------------|----------------|
| | <u>9M12</u> | <u>9M11</u> |
| Receita operacional bruta | | |
| Fornecimento de Energia Elétrica | 172.338 | 144.141 |
| Receita de construção | 22.527 | 14.359 |
| Outras receitas operacionais | <u>2.364</u> | <u>1.307</u> |
| | 197.229 | 159.807 |
| Deduções à receita operacional | | |
| ICMS faturado | 34.858 | 29.972 |
| PIS, Cofins e ISS | 16.188 | 13.885 |
| Quota para RGR | 1.045 | 725 |
| Outras (CCC, CDE, P&D e PEE) | <u>6.277</u> | <u>7.713</u> |
| | 58.368 | 52.295 |
| Receita operacional líquida | 138.861 | 107.512 |
| Despesas operacionais | | |
| Pessoal (inclui fundo de pensão) | 10.343 | 9.070 |
| Material | 1.059 | 1.246 |
| Serviços de terceiros | 8.972 | 8.143 |
| Energia elétrica comprada | 54.184 | 47.629 |
| Transporte de potência elétrica | 12.714 | 8.467 |
| Depreciação e amortização (inclui ágio) | 3.423 | 3.516 |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa / contingências | 740 | 799 |
| Custo de construção | 22.527 | 14.359 |
| Outras despesas/receitas | <u>1.830</u> | <u>1.097</u> |
| | 115.792 | 94.326 |
| Resultado antes das receitas e despesas financeiras | 23.069 | 13.186 |
| Resultado financeiro | | |
| Receita de aplicações financeiras | 938 | 1.258 |
| Acréscimo moratório energia vendida | 1.825 | 1.526 |
| Outras receitas | 782 | 482 |
| Encargos de dívidas - Juros | (1.898) | (2.382) |
| Encargos de dívidas - variação monetária e cambial | (1.002) | - |
| Ajuste a valor presente | 458 | (348) |
| Marcação a Mercado Derivativos | 599 | - |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | 433 | - |
| (-) Transferências para obras em curso | 627 | 631 |
| Outras despesas financeiras | <u>(1.006)</u> | <u>(810)</u> |
| | 1.756 | 357 |
| Resultado antes dos tributos | 24.825 | 13.543 |
| Imposto de Renda e contribuição social | <u>(3.841)</u> | <u>(1.843)</u> |
| Lucro líquido do período | 20.984 | 11.700 |

Para esclarecimentos e informações adicionais, não hesite em nos contatar:

- ✓ **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**
Atendimento a Acionistas
E-mail: caurelio@energisa.com.br

- ✓ No Rio de Janeiro (RJ): Av. Pasteur, 110 / 5º e 6º andares
Tel.: (21) 2122-6900 / 6902
Fax: (21) 2122-6980 / 6931

- ✓ Em Cataguases (MG): Praça Rui Barbosa, 80
Tel.: (32) 3429-6226 / 6327 / 6000
Fax: (32) 3429-6317 / 6480

- ✓ Internet: www.energisa.com.br
E-mail: stockinfo@energisa.com.br