

Transcrição da Teleconferência Resultados do 1T08 – 7 de maio de 2008

Operadora:

Boa tarde, senhoras e senhores. Sejam bem-vindos à teleconferência dos resultados referentes ao 1T08 da Energisa S.A. Está presente conosco o Sr. Maurício Perez Botelho, Diretor Financeiro e Relações com investidores.

Informamos que os participantes estarão apenas ouvindo a teleconferência durante a apresentação da Empresa, e em seguida iniciaremos a sessão de perguntas e respostas, quando mais instruções serão fornecidas. Caso algum dos senhores necessite de alguma assistência durante a conferência, queiram, por favor, solicitar a ajuda de um operador, digitando *0.

Antes de prosseguir, gostaríamos de esclarecer que eventuais declarações que possam ser feitas durante esta teleconferência, relativas às perspectivas de negócios da Companhia, projeções e metas operacionais e financeiras, constituem-se em crenças e premissas da Diretoria da Energisa S.A., bem como em informações atualmente disponíveis para a Companhia. Considerações futuras não são garantias de desempenho, e envolvem riscos, incertezas e premissas. Estas se referem a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.

Investidores devem compreender que condições econômicas gerais, condições da indústria e outros fatores operacionais podem afetar os resultados futuros da Empresa e podem conduzir a resultados que diferem materialmente daqueles expressos em tais considerações futuras.

Gostaria agora de passar a palavra ao Sr. Maurício Perez Botelho, Diretor Financeiro e Relações com Investidores, que iniciará a apresentação. Por favor, Sr. Maurício, pode prosseguir.

Maurício Perez Botelho:

Muito boa tarde a todos. É com prazer que eu faço esse *conference call* do 1T08 da Energisa. Foi um trimestre em que apresentamos, novamente, resultados recordes, o total foi de R\$54,7 milhões de lucro líquido no 1T, o que representa um aumento de aproximadamente 80% em relação ao mesmo período do ano passado.

Esse bom desempenho segue uma tendência de resultados positivos, consequência basicamente da elevação de 9,5% no resultado dos serviços de energia elétrica, que é o EBIT, e uma queda de 46% nas despesas financeiras líquidas. Nós economizamos mais ou menos R\$22 milhões em relação ao mesmo trimestre do ano passado.

Já em EBITDA houve um pequeno crescimento, onde passamos para R\$159,4 milhões, contra R\$155,8 milhões no mesmo trimestre do ano passado.

A Empresa vem trabalhando continuamente em operações de melhoria de estrutura de capital, perfil da dívida, buscando prazos mais longos, menores custos financeiros e melhoria de liquidez.

Transcrição da Teleconferência Resultados do 1T08 – 7 de maio de 2008

O resultado se faz sentir no custo da dívida média, que foi de 11,38% no trimestre, contra 13,21% do mesmo trimestre do ano passado. Conseguimos então alongar o nosso perfil da dívida para 5,7 anos. A nossa dívida líquida por EBITDA ajustado caiu de 2,8x, que é a razão que tínhamos no 1T07, para 1,9x. Uma boa redução.

Terminamos o trimestre com uma boa posição ainda em caixa, fechamos o trimestre com R\$371 milhões. Isso dá uma boa tranquilidade em termos de disponibilidade de caixa em relação às dívidas que vencem nos próximos 12 meses, é 3,3x mais que a nossa necessidade de 12 meses.

Em termos de resultados, nós vamos destacar talvez algumas áreas: a região da Paraíba, agora que a SAELPA tem o mesmo nome, chama-se Energisa Paraíba, aumentou 97,9%, saiu de R\$18,7 milhões para R\$37 milhões. Esse foi um resultado extraordinário para a Paraíba, mas ao longo do *conference call* vamos destacar alguns pontos disso.

Em termos de receita operacional, ela totalizou R\$612,2 milhões, um incremento de R\$31,7 milhões em comparação com o mesmo trimestre do ano passado. Basicamente, quem puxou isso foram as vendas físicas de energia; nós tivemos um crescimento de 7,5% no mercado cativo.

Destaque aqui para o segmento residencial e comercial, que absorve praticamente 66% do nosso mercado cativo, que teve um crescimento de 7,7% no trimestre. Destaco aqui novamente a região do Nordeste, a Energisa Sergipe com um crescimento de 9% no mercado cativo, a Energisa Paraíba com 8,8% e a Energisa Borborema com 7%. No total, ficamos com 4,4%, já considerando os consumidores livres.

Outro destaque são as perdas de energia. Estamos fazendo diversos investimentos, essencialmente na Energisa Paraíba, que tem a maior perda; destacando aqui a redução de 1,28 p.p. na perda de energia elétrica da Energisa Paraíba. Nós estamos investindo pesado na redução das perdas técnicas e comerciais; a Empresa registrou uma perda de 19,18% olhando os últimos 12 meses, que é a menor perda histórica da Energisa Paraíba.

Destacando aqui que essa tendência continua; eu recebi hoje os dados preliminares dos primeiros quatro meses, e a tendência continua de queda. Se olharmos quatro meses somente, estamos com 17,24% na Paraíba. Então eu acho que os resultados começarão a aparecer ao longo do ano neste quesito.

Em termos consolidados, se somarmos as cinco distribuidoras de energia, atingindo uma redução de 14,61% de perdas totais a 13,95%, ou seja, uma redução de 0,66 p.p. no total.

Falando um pouco sobre desinvestimentos, foram R\$61,5 milhões, e isso é um incremento de 25% em relação ao 1T07, dos quais o que puxou bastante foram os

Transcrição da Teleconferência Resultados do 1T08 – 7 de maio de 2008

investimentos na área do Programa Luz Para Todos. Praticamente R\$26 milhões foram aportados nesse programa, que representou um incremento de 42% em relação ao 1T07.

Destacando aqui, como já mencionado anteriormente, que a Energisa Paraíba vai continuar a representar grande parte dos nossos investimentos; praticamente 50% dos nossos investimentos estão centrados naquela concessionária pelos próximos três anos.

Também vamos iniciar no 2S a construção de algumas pequenas centrais hidrelétricas, as PCHs. Temos 31 MW já autorizados em termos ambientais para se iniciar a construção, todos na região do Estado do Rio de Janeiro, e a nossa idéia é, nos próximos cinco anos, que 170 MW em PCHs também possam ser desenvolvidos no total.

Essas três usinas que devem absorver R\$142 milhões em investimentos, e vão representar cerca de R\$23 milhões de EBITDA anualizados. O prazo de construção dessas três usinas é de 18 a 24 meses.

Falando um pouco aqui sobre o ambiente regulatório, o Brasil está passando pelo segundo ciclo de revisão de tarifas; aqui está um pouco da segurança e da diferenciação da Energisa entre as demais concessionárias, que as nossas revisões estão espalhadas ao longo dos próximos anos.

Então, nós tivemos a revisão da Energipe, cujo novo nome agora é Energisa Sergipe, em abril deste ano, foi no dia 22 de abril. Passaremos pela revisão da Energisa Minas Gerais e da Energisa Nova Friburgo no dia 18 de junho. E ano que vem, teremos em fevereiro a Energisa Borborema e em agosto a Energisa Paraíba. De certa forma temos espalhadas essas revisões ao longo do tempo.

No caso da Sergipe, nós tivemos um efeito de redução de 8,33% e na região de Nova Friburgo, a proposta da ANEEL não se trata de uma redução e sim um incremento de 11,3%, e no caso de Minas Gerais a proposta é de uma redução de 4,65%. Nós estamos em audiência pública então não tem muito a dizer sobre expectativa para isso.

Eu gostaria agora, acho que esses foram os pontos principais, de deixar disponível para a sessão de perguntas e respostas.

Alessandro Arlant, Merrill Lynch:

Boa tarde. A minha pergunta é quanto ao CAPEX, se você pudesse dar para a gente a expectativa para 2008 e se esse CAPEX inclui ou não esses R\$142 milhões que você está colocando para geração.

E também, se você pudesse dar um cronograma de financiamento desse projeto de geração. Eu me lembro que a última vez que a gente conversou, eu acho que na

Transcrição da Teleconferência Resultados do 1T08 – 7 de maio de 2008

reunião de analistas, você tinha dito que o BNDES ia entrar financiando. Quanto disso o BNDES vai financiar e qual é o CAPEX inicial desse projeto? Obrigado.

Maurício Botelho:

Em termos de CAPEX, de distribuição, você pode usar uma média de R\$150 milhões a R\$160 milhões por ano para os próximos anos, essa é uma boa média. Esse número, novamente, é só distribuição, não inclui geração.

Na geração nós temos uns R\$40 milhões ou R\$45 milhões, mais ou menos, estimados para serem feitos nesse ano, dos R\$142 milhões que estão reservados para esse projeto, esses 31 negócios. Para os outros não temos a licença ambiental então não dá para prever.

Quanto ao desembolso, basicamente, grande parte vem do BNDES; cerca de 75% vem do BNDES. Então, em termos de utilização de recursos nossos, próprios, não chega a espantar perante o nosso EBITDA.

Alessandro Arlant:

Está ótimo. Obrigado.

Operadora:

Obrigada. Não havendo mais perguntas, gostaria de passar a palavra ao Sr. Maurício para últimas considerações. Sr. Maurício, prossiga com as suas últimas considerações.

Maurício Botelho:

Obrigado a todos pela participação. Eu acho que o trimestre foi bom, o mercado de energia de energia elétrica, principalmente no Nordeste, está crescendo bastante, e acredito que teremos melhores oportunidades para melhoria de perfil da dívida também; e praticamente completamos todas as negociações que foram realizadas ao longo de 2007 para os próximos anos. Mas estaremos sempre abertos a novas oportunidades.

As nossas notas que foram emitidas no exterior melhoraram de preço sensivelmente nas últimas semanas, começando um pouco antes do *upgrade* do Brasil. As notas ficavam negociando a 108% do valor de face, já estamos aqui com o negócio solicitado a 114%, então o *yield* do papel está melhorando bastante. E isso abre uma nova janela de oportunidades se for o caso. Mas o perfil da dívida eu diria que está bem adequado ao Grupo hoje, em termos de prazo. Nós estaremos sempre atentos.

Eu agradeço a todos, agradeço a confiança dos investidores, analistas e acionistas que deram suporte necessário à Energisa nos últimos anos. Muito obrigado.

**Transcrição da Teleconferência
Resultados do 1T08 – 7 de maio de 2008**

Operadora:

Obrigada. A teleconferência de resultados do 1T08 da Energisa S.A. está encerrada. Por favor, desconectem as suas linhas agora.

"Este documento é uma transcrição produzida pela MZ Data Products. Ao passo que é feito o possível para garantir a qualidade da transcrição, a MZ não se responsabiliza por eventuais falhas, já que o texto depende da qualidade do áudio e da clareza discursiva dos palestrantes. Este documento não reflete nenhuma opinião de investimento. O conteúdo é de responsabilidade da empresa que realizou o evento que está transcrito neste documento. Por favor, consulte o website da respectiva companhia para mais informações sobre limites de responsabilidade."