Grupo Energisa

Apresentação Institucional

3º trimestre de 2013

Apresentação

1. Grupo Energisa
2. Aspectos Técnicos e Comerciais
3. Aspectos Financeiros
4. Estratégia de Crescimento

1. Grupo Energisa

Grupo Energisa

108 anos de história...
Registro em Bolsa em 1907

Foco em:

- ✓ Distribuição de energia elétrica.
- ✓ Geração de energia por meio de fontes renováveis.
- ✓ Comercialização e serviços correlatos de geração, transmissão e distribuição de energia.

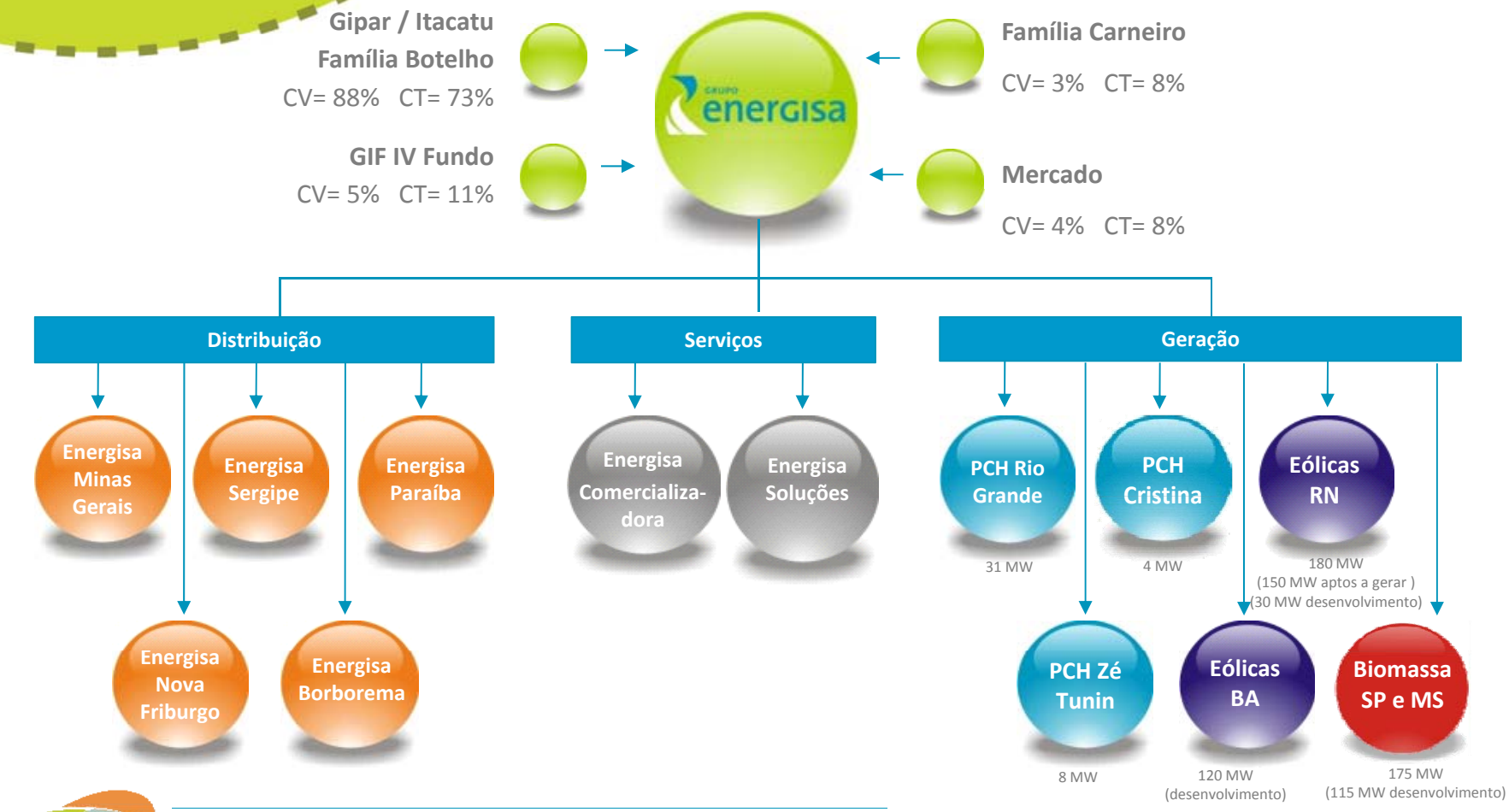


- ✓ 5 concessões de distribuição de energia
- ✓ 2 empresas de serviços
- ✓ 20 projetos de geração (518 MW):
  - 103 MW em operação;
  - 150 MW aptos a gerar ; e
  - 265 MW em desenvolvimento.

- ✓ Área atendida: 91.180 Km^2
- ✓ Consumidores: acima de 2,6 milhões
- ✓ População: 6,7 milhões de habitantes
  3,5 % Brasil
  10,4 % Nordeste

Estrutura societária

✓ A Energisa detém 100% de suas subsidiárias.(*)



CV = Capital Votante / CT= Capital Total

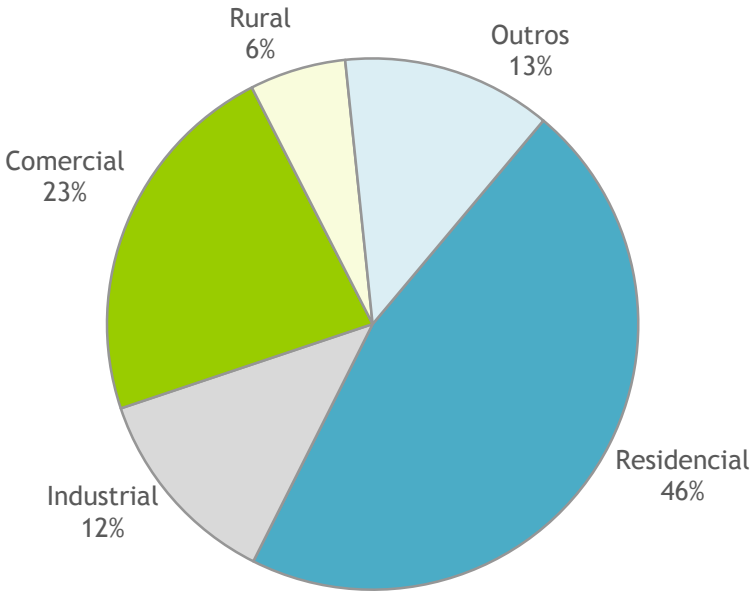
(*) Exceto nos empreendimentos de biomassa em operação, onde detém 85% dos 60 MW. Os 15% restantes pertencem à Tonon Bioenergia.

2. Aspectos Técnicos e Comerciais

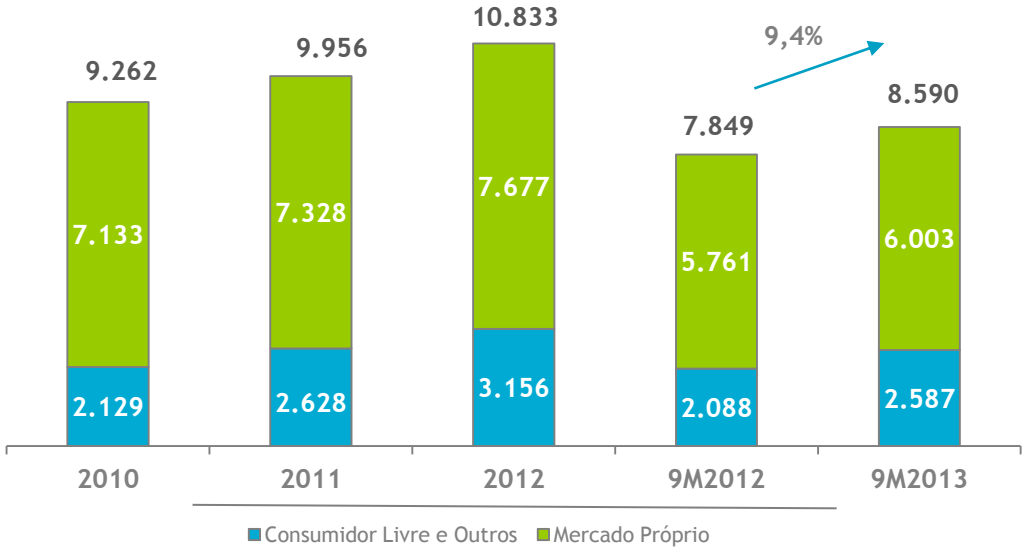
Venda de energia
Forte base de consumo

- ✓ A energia elétrica total comercializada cresceu 9,4% em 9M13 ante os 9M12.
- ✓ Base de clientes supera 2,6 milhões em setembro de 2013 e cresce à taxa anual de 4,1% desde 2008.

Receita no mercado cativo por classe



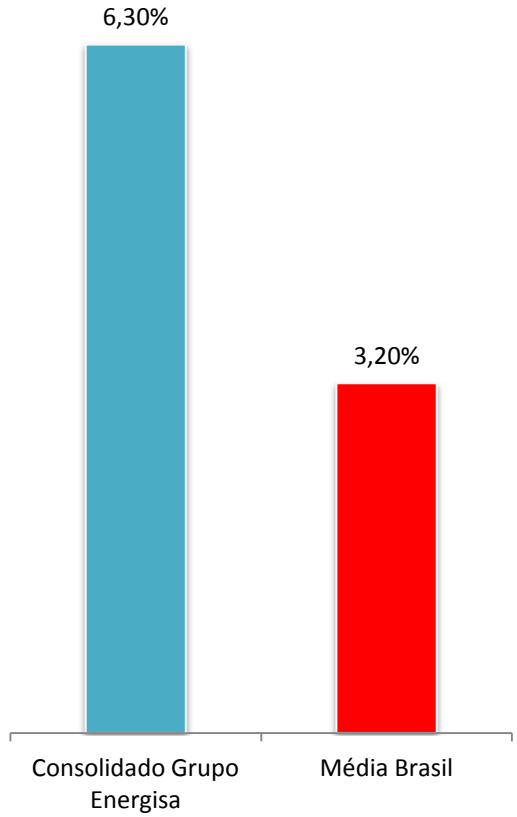
Energia elétrica total comercializada (GWh)

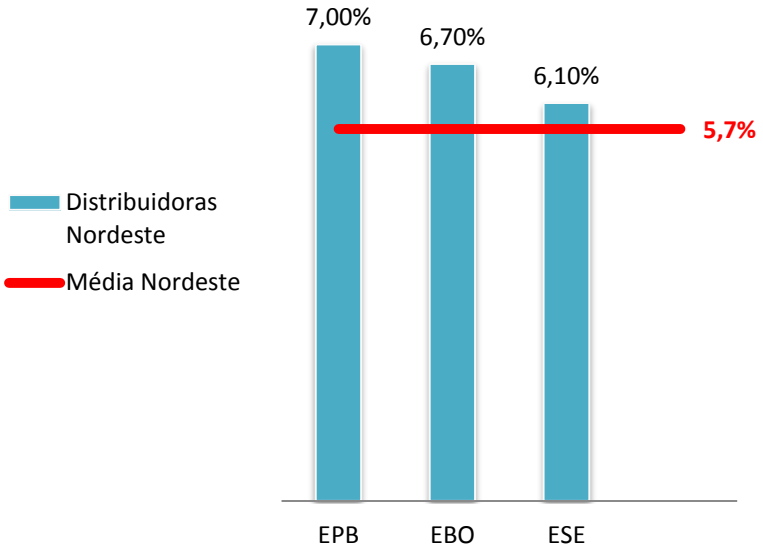


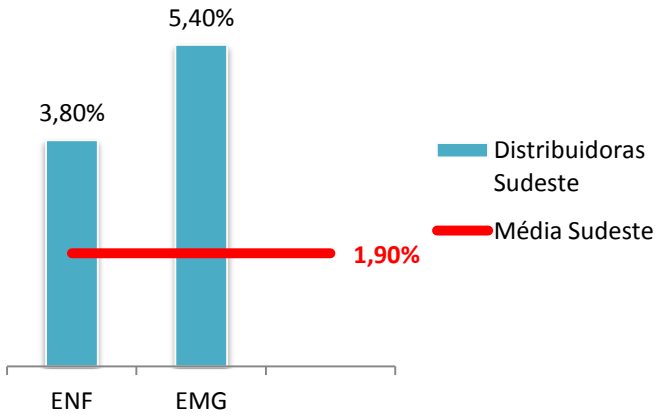
PS: inclui suprimento.

Venda de energia
Crescimento consumo
Energisa x Brasil

Crescimento do consumo cativo + livre (TUSD) em 9 meses de 2013 x Crescimento Médio Brasil/Regiões



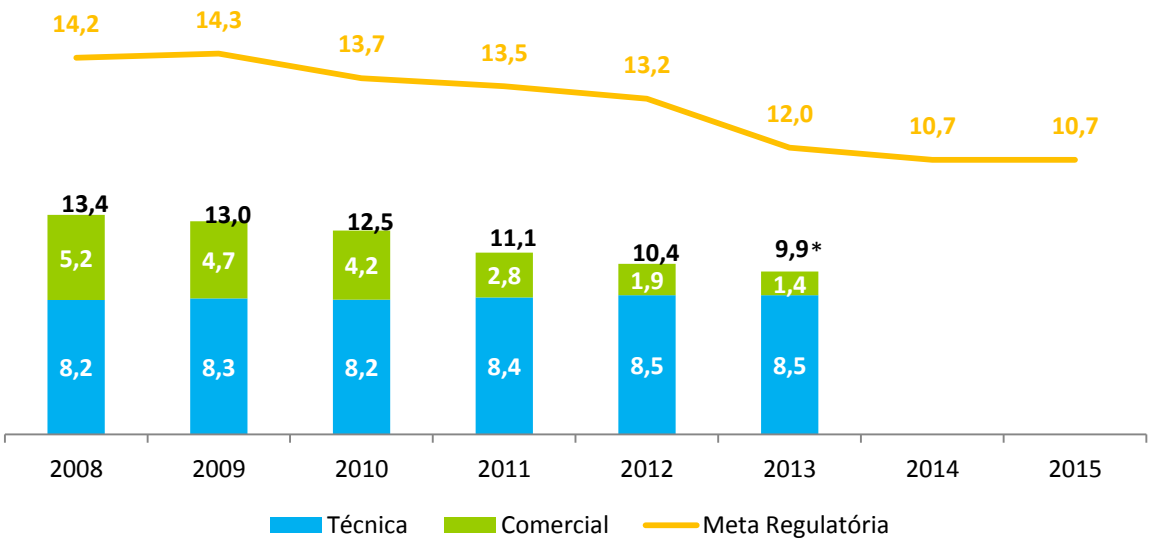




Perdas de Energia Elétrica

- ✓ Exceto a subsidiária Energisa Paraíba (EPB), nenhuma distribuidora do Grupo opera com perdas superiores a 10%;
- ✓ Perdas consolidadas: 9,97%. O Grupo Energisa mantém o foco e as ações gerenciais visando a contínua redução de perdas de energia. Todas as distribuidoras do Grupo apresentaram redução nesse índice (melhoria de 0,63 ponto percentual em 12 meses encerrados em setembro de 2013).
- ✓ Nos últimos 12 meses findos, as perdas verificadas foram 17% menores em relação à meta regulatória para o ano de 2013.

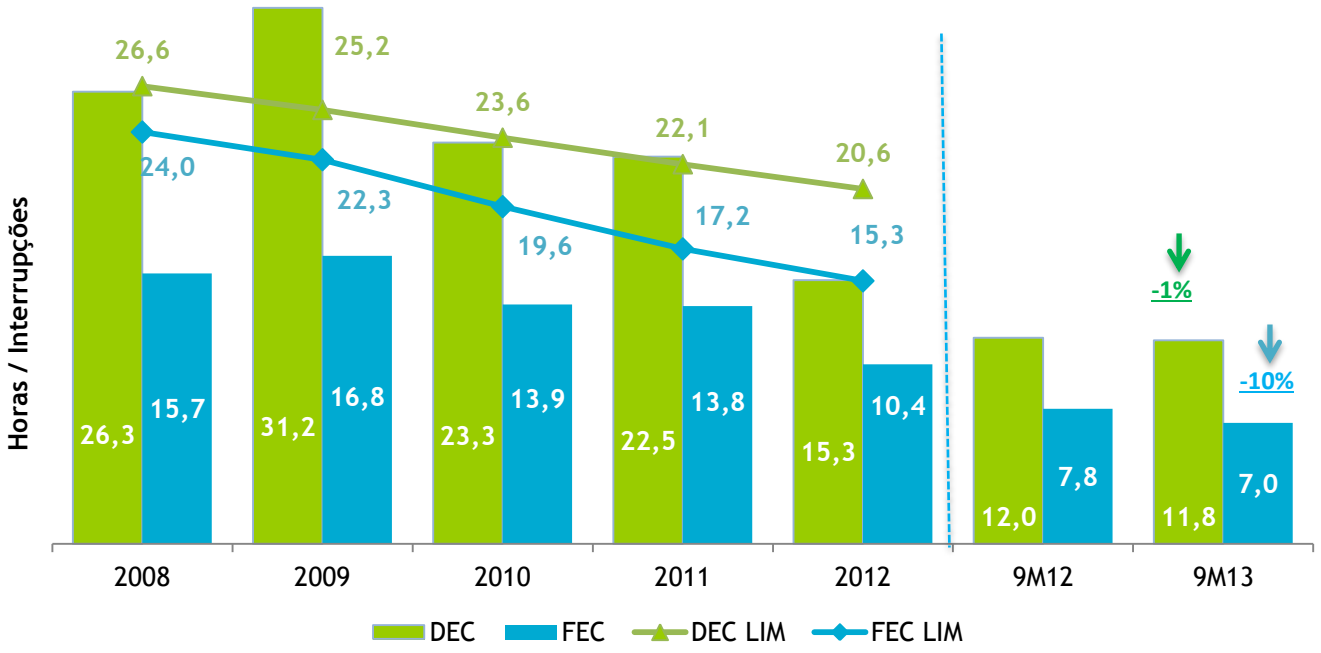
Perdas de energia: Realizadas X Regulatórias (%)



* Perdas (%) acumuladas entre setembro/12 e setembro/13

Qualidade do serviço: DEC e FEC

- ✓ A Energisa apresentou evolução nos indicadores de DEC (Duração) e FEC (Frequência) em 9M13, com reduções de 1% e 10% respectivamente, em relação aos 9M12.

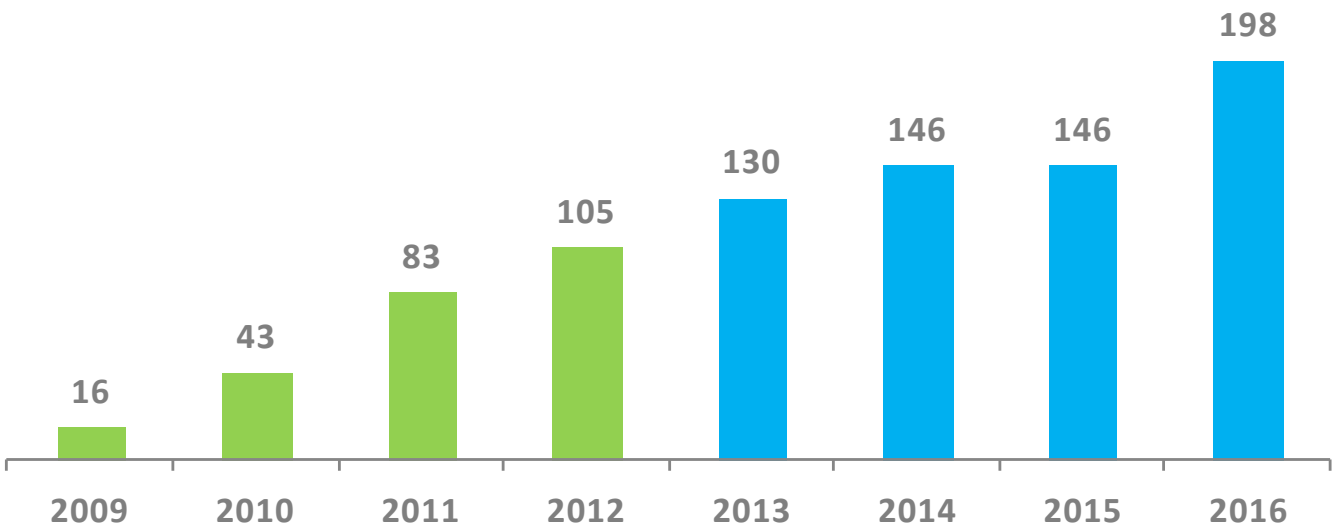


Energisa Comercializadora: Objetivo e evolução

EBIT (últimos 9 meses)	**R$ 11,1 milhões**

- ✓ Constituída em outubro de 2005, a empresa tem como objetivos: (i) reter consumidores potencialmente livres na área de concessão do Grupo Energisa e (ii) comercializar a energia dos projetos próprios de geração renovável do Grupo.
- ✓ A energia própria do Grupo representa atualmente cerca de 30% da carteira da Energisa Comercializadora (em 2016 este percentual deverá ultrapassar os 50%).

Energia negociada em contratos de longo prazo (MW médios)



Energisa Soluções: Serviços e carteira

EBTIDA (últimos 9 meses)	**R$ 3,2 milhões**

✓ A Energisa Soluções é especializada no desenvolvimento de soluções integradas e de alto valor agregado para o mercado de energia, que inclui geradoras, distribuidoras, clientes comerciais e industriais por todo o país.

✓ Principais serviços:

- O&M de usinas (mais de 130 usinas de terceiros);
- Capacidade total das usinas atendidas: 9.124 MW;
- Manutenções corretivas emergenciais de usinas;
- Engenharia de proprietário na gestão das obras de implantação de usinas;
- Manutenção preditiva e preventiva em SEs e LTs;
- Gestão de projeto e de construção de linhas de distribuição, transmissão e subestações;
- Eficiência energética e manutenção de instalações industriais.

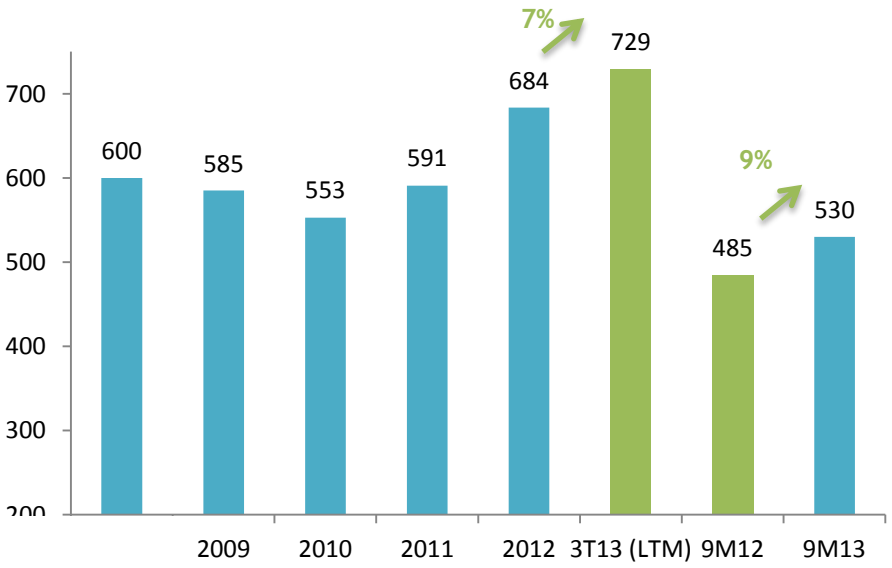
✓ Principais clientes:

3. Aspectos Financeiros

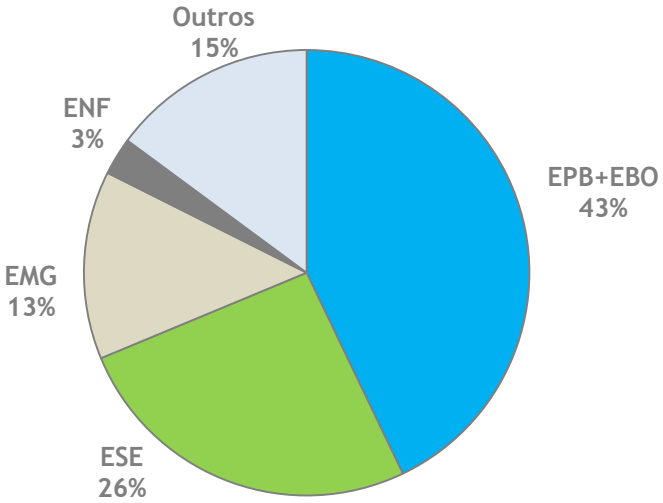
Destaques financeiros 9M2013

Sólidos fundamentos de crédito e investimento

Evolução EBITDA Ajustado (R$ MM)



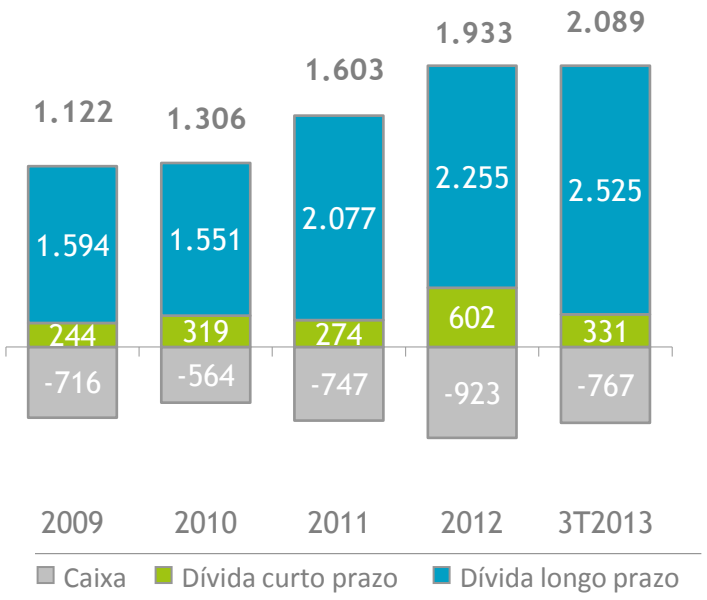
EBITDA Ajustado (composição)



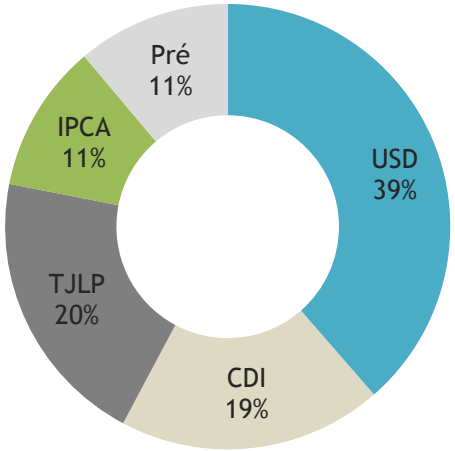
Perfil conservador da dívida
Setembro 2013

- ✓ Dívida de curto prazo representa apenas 12% do total das dívidas consolidadas.
- ✓ Posição de caixa equivale a 2,3x a dívida de curto prazo.
- ✓ Custo médio de endividamento de 8,8% a.a e prazo médio de 4,9 anos.

Dívida líquida consolidada (R$ milhões)



Indexação da Dívida

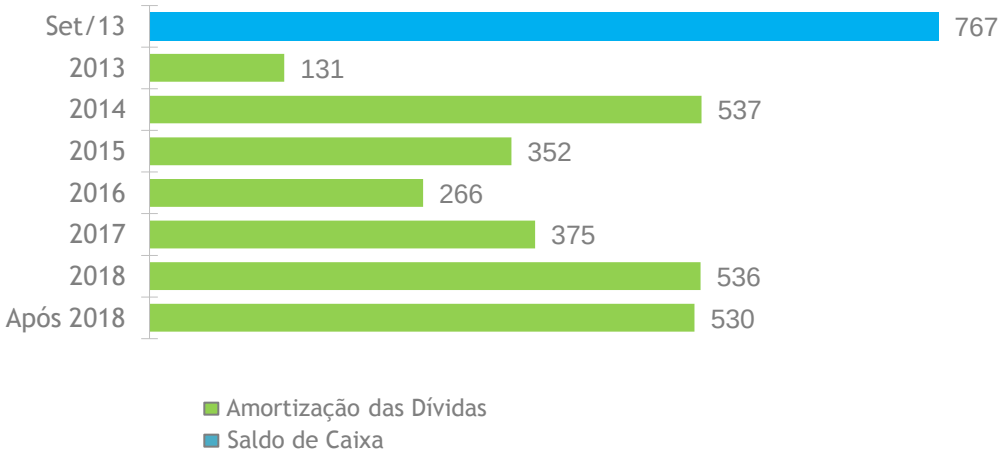


* SWAP de USD para BRL (% CDI) até o vencimento.

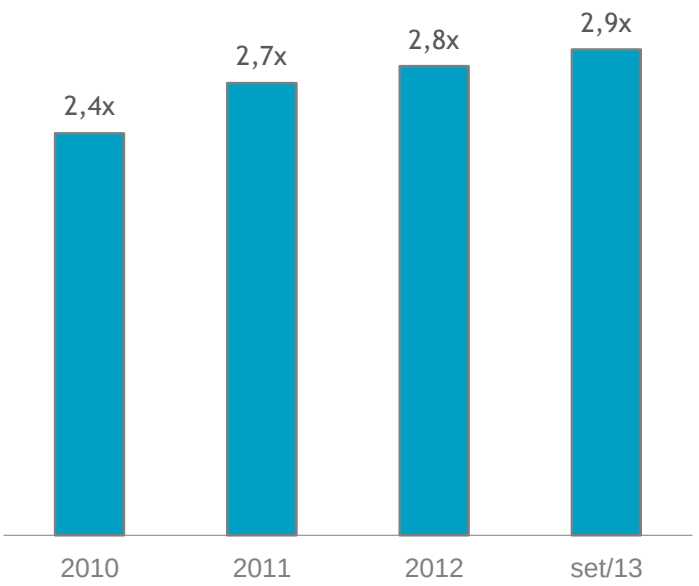
Perfil conservador da dívida
Setembro 2013

- ✓ Mesmo com o impacto negativo das revisões tarifárias nas suas distribuidoras e investimentos intensos em geração, a Energisa mantém alavancagem adequada.
- ✓ Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras são suficientes para suprir o fluxo de amortização de dívidas até meados de 2015.

Caixa e Equivalentes / Amortização Dívidas



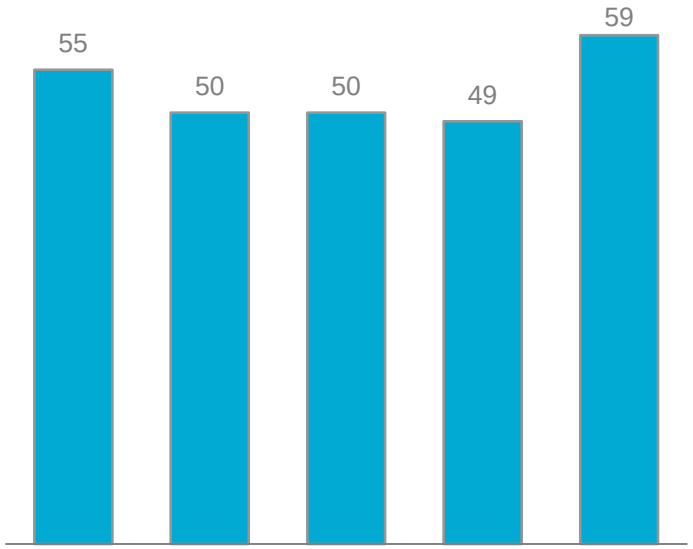
Dívida líquida / EBITDA Ajustado



Política de dividendos

✓ A política estabelecida pelo Conselho de Administração para os próximos 3 anos, até que se definam as oportunidades de crescimento e observando a manutenção dos *ratings*, é distribuir entre 35% e 50% do lucro do exercício.

Payout de dividendos % (ESA)



Dividendos (R$ milhões)	2008	2009	2010	2011	2012
	57	123	96	103	171

Dividendos recebidos das subsidiárias

Dividendos (R$ milhões)	2010	2011	2012	2013
EMG	52	34	67	13
ENF	9	6	13	2
ESE	29	40	49	13
EPB	81	94	160	59
EBO	14	12	22	7
ESO	1	1	1	-
ECOM	4	5	3	-
Outros	-	2	2	-
Total	**190**	**194**	**317**	**94**

Obs: Valores refletem o fluxo máximo de dividendos das subsidiárias para a Holding.

✓ Prudência na distribuição de dividendos em períodos de maiores investimentos.

Emissões públicas

✓ Risco corporativo e de emissões pelas principais agências de rating.

Grupo Energisa:

- Rating Global: BB (S&P) ; Ba2 (Moody's) e BB (Fitch)
- Rating Local: BrAA-(S&P); Aa3.br (Moody's) e A+ (Fitch)

Tipo	Saldo (Set/13)	Taxa a.a. (Na Emissão)	* Taxa a.a. (Secundário - Mar/13)	Vencimento
Debêntures Energisa Sergipe, 1ª Emissão	R$ 98 milhões	US$ + 8,85%	-	Nov/15 (**)
Debêntures Energisa S/A, 3ª Emissão	R$ 30 milhões	CDI + 1,1%	-	Abr/14
FIDC III [1]	R$ 101 milhões	CDI + 0,7%	-	Dez/20
Debêntures – CVM 476 [2]	R$ 205 milhões	CDI + 1,9%	CDI + 1,1%	Dez/14
Debênture ESA, 5ª Emissão – 1ª Serie	R$ 130 milhões	CDI + 1,3%	CDI + 1,3%	Jul/17
Debênture ESA, 5ª Emissão – 2ª Serie	R$ 294 milhões	IPCA + 6,15%	IPCA + 6,52%	Jul/19

[1] FIDC multioriginado, ou seja, as 5 distribuidoras cedem direitos de crédito ao Fundo.
[2] Debêntures Paraíba 1ª Emissão, Debêntures Sergipe 2ª Emissão e Debêntures Minas Gerais 7ª Emissão. Repactuação da remuneração (dezembro/2012) de CDI + 1,9% para CDI +1%.
* Ultima negociação (Fonte: Bloomberg) | ** Call a partir de Nov/2013

Reestruturação do Endividamento 2013

Resgate antecipado de debêntures

- ✓ O Conselho de Administração deliberou, em 25 de abril de 2013, pela realização do resgate antecipado da totalidade das debêntures simples, não conversíveis em ações, da 4ª emissão da Energisa S/A. As 30.000 debêntures, que incorriam ao custo equivalente a CDI mais 1,6% ao ano, foram resgatadas pelo montante de R$ 305,8 milhões em 13 de maio de 2013.

- ✓ O Conselho de Administração da Energisa Sergipe deliberou, em 17 de outubro de 2013, pela realização do resgate antecipado da totalidade das debêntures da sua 1ª emissão. As 42.000 debêntures, que incorriam ao custo equivalente a variação cambial mais 8,85% ao ano, foram resgatadas pelo montante de R$ 64,3 milhões em 8 de novembro de 2013, já tendo sido amortizado nesta mesma data o montante de R$ 36,1 milhões, conforme previsto na escritura de emissão.

Energisa Sergipe e Energisa Paraíba captam R$ 320,0 milhões

- ✓ Em abril de 2013, as controladas Energisa Sergipe e Energisa Paraíba concluíram captação no montante de R$ 320 milhões, sendo R$ 200 milhões para a Energisa Sergipe e R$ 120 milhões para a Energisa Paraíba. Os recursos destinam-se à liquidação das "Notes Units", no montante de US$165 milhões, com vencimento em 19 de julho de 2013. As captações, na modalidade da Resolução 4131, têm prazos de vencimento entre 4 e 5 anos, e contam com operação de swap, de forma que o custo varia entre 103,5% e 108,95% do CDI.

Energisa Sergipe emite Debêntures

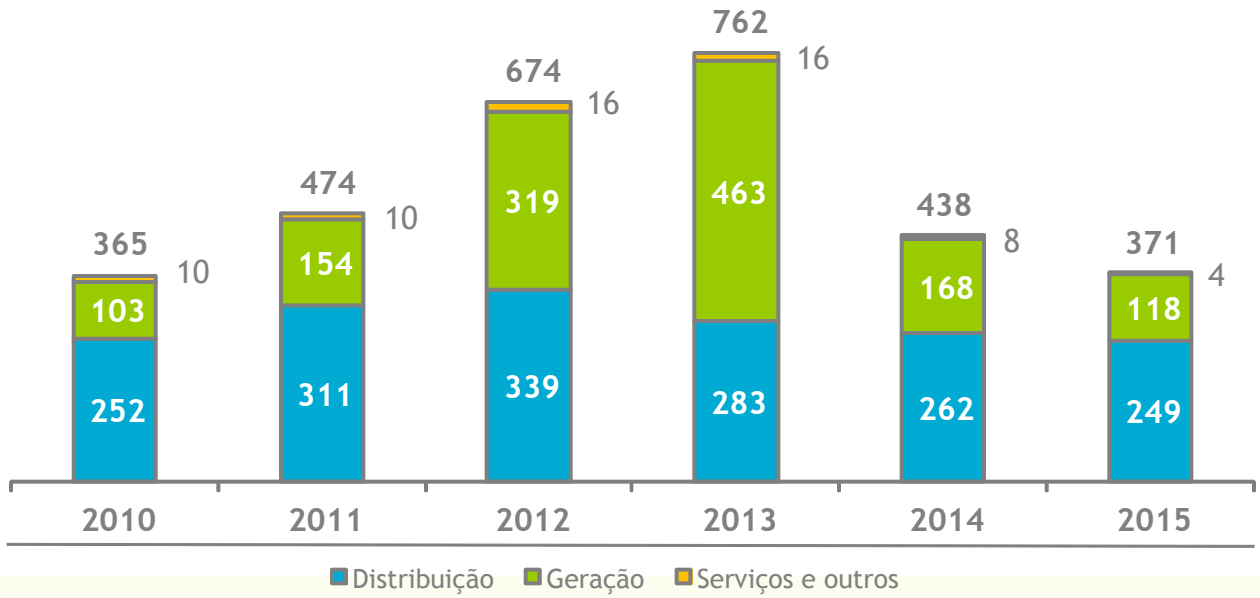
- ✓ Em 30 de outubro de 2013, foi concluída a 3ª emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única no montante de R$ 60 milhões, nos termos da Instrução CVM nº 476/2009. A operação terá vencimento em 6 (seis) anos e remuneração de 115,5% CDI. A remuneração e a amortização destas debêntures serão pagas com periodicidade anual, a partir do 24° (vigésimo quarto) mês, sendo o primeiro pagamento em 30 de outubro de 2015.

4. Estratégia de Crescimento

Investimentos previstos

- ✓ BNDES deverá financiar mais de 70% os projetos de geração e mais de 50% os de distribuição.
- ✓ A previsão é de que os 518 MW que o Grupo possui em carteira estejam totalmente em operação até 2016.
- ✓ Até o terceiro trimestre de 2013, o Grupo investiu R$ 565 milhões, aumento de 75% sobre o valor investido em 9M12.

Fluxo de investimentos do Grupo Energisa
(R$ milhões)

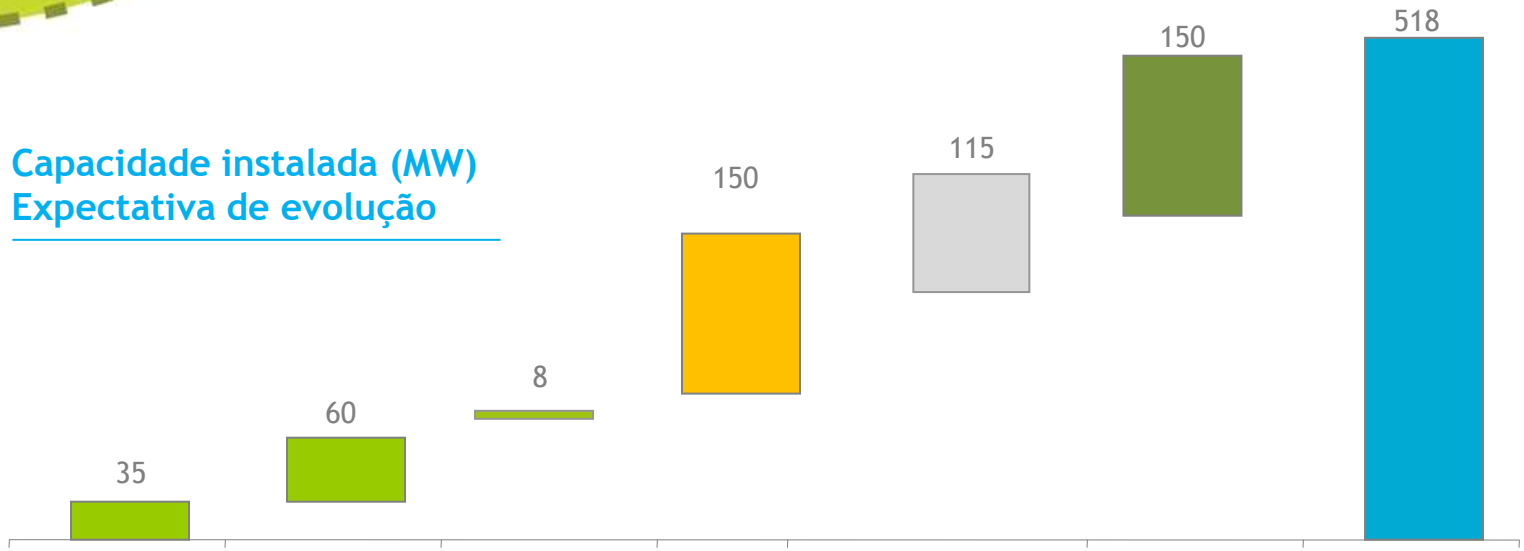


- ✓ R$ 1.513 milhões investidos nos últimos três anos, sendo R$ 576 milhões em geração renovável.
- ✓ R$1.571 milhões de investimentos nos próximos três anos (R$ 749 milhões em geração renovável).

Investimentos em geração

✓ PPA's de longo prazo firmados com contrapartes de excelente crédito (distribuidoras de energia elétrica e empresas de reconhecida qualidade).

Capacidade instalada (MW)
Expectativa de evolução



Unidade	PCHs Caju, Santo Antônio, São Sebastião do Alto e Cristina	UTE's Santa Cândida e Vista Alegre	PCH Zé Tunin	Eólicas Renascença I, II, III, IV e V.S. Miguel	Novas UTE's Santa Cândida e Vista Alegre	Eólicas Sobradinho e V.S.Miguel II	Capacidade Instalada Projetada
Tipo	PCH	UTE Biomassa	PCH	Parque Eólico	UTE Biomassa	Parque Eólico	
Início da operação	Em operação	Em operação	Em operação	Set/13	Abr/15 e Abr/16	Projeto	
% Contratado	100%	100%	100%	100%	Parcial	Projeto	

Aptos a gerar | Contratado | Em desenvolvimento | Projeto

Geração de Energia Hidráulica

Empreendimentos construídos recentemente
PCHs do Rio Grande (RJ), PCH Zé Tunin e Cristina

- ✓ Investimentos: R$ 350 milhões





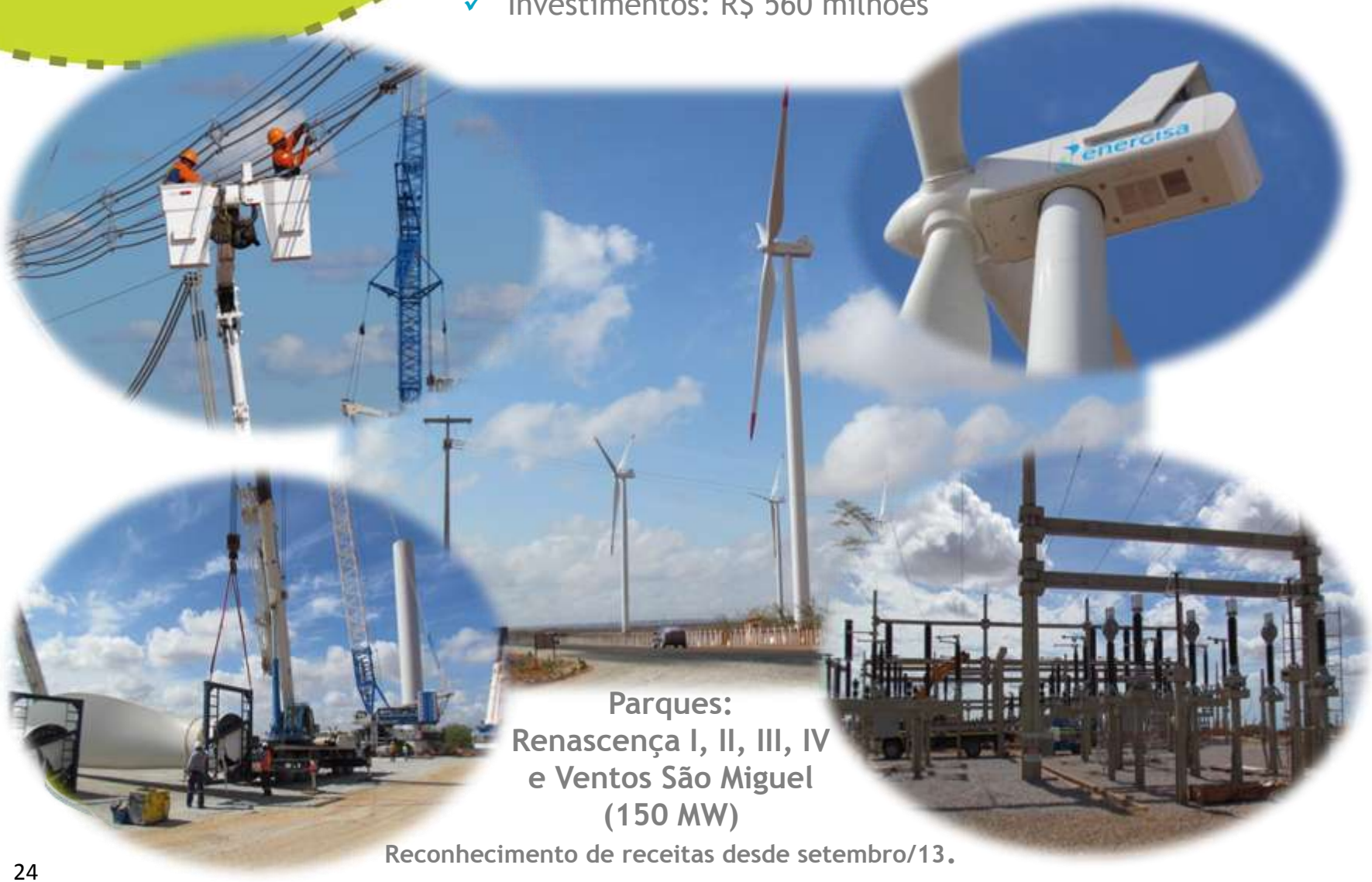




Geração de Energia Eólica

Cinco parques aptos a gerar no Rio Grande do Norte

- ✓ Investimentos: R$ 560 milhões



Parques:
Renascença I, II, III, IV e Ventos São Miguel (150 MW)

Reconhecimento de receitas desde setembro/13.

Geração de Energia por Biomassa de cana-de-açúcar
(60 MW em operação)

- ✓ Investimento inicial (ago/2012): R$ 150 milhões
- ✓ Expansão 115 MW entre abr/2015 e abr/2016: R$ 350 milhões



Usina Santa Cândida - SP (30 MW)



Usina Vista Alegre - MS (30 MW)

Muito Obrigado!

Maurício Perez Botelho
Vice Presidente Financeiro e de Relações com Investidores
E-mail: mbotelho@energisa.com.br

Cláudio Brandão Silveira
Diretor de Finanças Corporativas
E-mail: claudiobrandao@energisa.com.br

Carlos Aurélio Pimentel
Gerente de Relações com Investidores
E-mail: caurelio@energisa.com.br

João Gabriel Gonçalves Ratton
Gerente de Operações Estruturadas
E-mail: joao.gabriel@energisa.com.br

No Rio de Janeiro (RJ): Av. Pasteur 110 / 6º andar
Tel.: (21) 2122-6904
Fax.: (21) 2122-6931
Internet: www.energisa.com.br
E-mail: stockinfo@energisa.com.br