



# Reuniões APIMEC | 2T09

26 e 28 de Agosto de 2009

**ABEL ROCHINHA**  
Presidente

**LUIZ CARLOS BETTENCOURT**  
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

**coelce**

uma empresa **endesa brasil**





## AGENDA

30' Exposição

30' Q&A

- 1 Destaques
- 2 Mercado e Tarifa
- 3 Resultados Operacionais
- 4 Resultados Econômicos
- 5 Endividamento
- 6 Q&A

**coelce**

uma empresa **endesa brasil**



## AGENDA

30' Exposição

30' Q&A

### 1 Destaques

2 Mercado e Tarifa

3 Resultados Operacionais

4 Resultados Econômicos

5 Endividamento

6 Q&A

**coelce**

uma empresa **endesa brasil**



# Prêmio ABRADDEE 2009

Coelce é VENCEDORA da 11ª edição do prêmio



A Companhia Energética do Ceará – Coelce foi eleita a **MELHOR DISTRIBUIDORA DO BRASIL**, pelo prêmio ABRADDEE 2009.

Além desta conquista, a Coelce se destacou em outras categorias:

## NACIONAL

- Avaliação pelo Cliente: **1º lugar**
- Gestão Operacional: 4º lugar
- Responsabilidade Social: 6º lugar

## REGIONAL (NORDESTE)

- Geral: **1º lugar**

## RANKING DO PRÊMIO ABRADDEE 2009 (COLOCAÇÃO)

As 6 Distribuidoras mais bem avaliadas



**ELEKTRO**



**1º  
LUGAR**

**2º  
LUGAR**

**3º  
LUGAR**

**4º  
LUGAR**

**5º  
LUGAR**



# Prêmio ABRADDEE 2009

Coelce é VENCEDORA da 11ª edição do prêmio



A Companhia Energética do Ceará – Coelce foi eleita a **MELHOR DISTRIBUIDORA DO BRASIL**, pelo prêmio ABRADDEE 2009.

Além desta conquista, a Coelce se destacou em outras categorias:

## NACIONAL

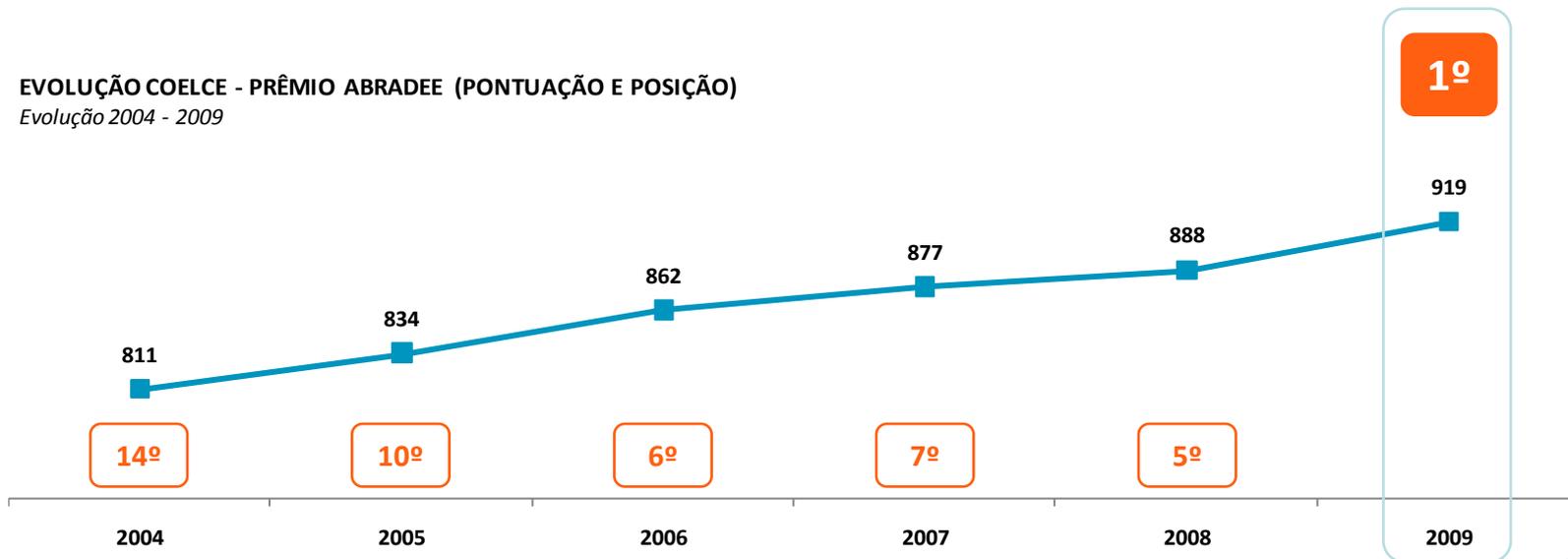
- Avaliação pelo Cliente: **1º lugar**
- Gestão Operacional: 4º lugar
- Responsabilidade Social: 6º lugar

## REGIONAL (NORDESTE)

- Geral: **1º lugar**

## EVOLUÇÃO COELCE - PRÊMIO ABRADDEE (PONTUAÇÃO E POSIÇÃO)

Evolução 2004 - 2009





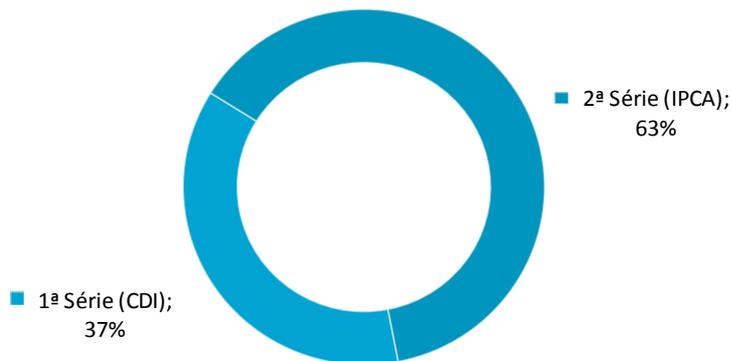
## 2ª Emissão de Debêntures Simples

Bookbuilding apresenta demanda de 5,4x e expressiva redução de custo

1 DESTAQUES

### 2ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES - ABERTURA POR SÉRIE (R\$ E %)

Após Bookbuilding



### DEMANDA TOTAL

R\$ 1,3 bilhões

5,4x

#### 1ª Série (37%, R\$ 90,5 milhões)

**Prazo:** 2 anos

**Amortização:** *Bullet* (1 parcela ao final do período)

**Juros:** Semestrais

CDI + 0,95% aa

-170 bp

#### 2ª Série (63%, R\$ 154,5 milhões)

**Prazo:** 5 anos

**Amortização:** 3 parcelas anuais iguais, a partir do 3º ano

**Juros:** Anuais

NTN-B 2012 + 1,2% aa\*

-180 bp

\*Equivalente a IPCA + 7,5% aa



# Entre as melhores para se trabalhar

Coelce é eleita entre as melhores empresas para se trabalhar do Brasil

1 DESTAQUES

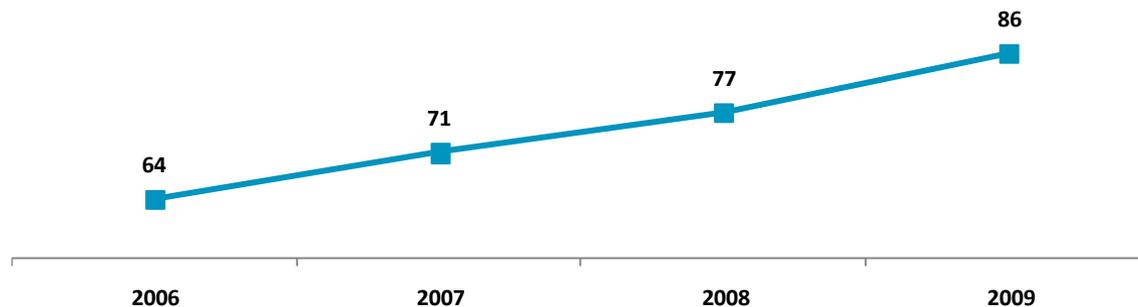


Coelce, pelo 2º ano consecutivo, entre as 100 melhores empresas para se trabalhar do Brasil (Pesquisa Você S/A – Great Place do Work)

Coelce é a **ÚNICA DISTRIBUIDORA DE ENERGIA** entre as 100 melhores empresas

## EVOLUÇÃO COELCE - GREAT PLACE DO WORK (MÉDIA DE SATISFAÇÃO)

*Evolução 2006 - 2009*



**14º**  
LUGAR

Categoria  
**GERAL**



**9º**  
LUGAR

Categoria  
**Faturamento > R\$ 300 MM**



## AGENDA

30' Exposição

30' Q&A

1 Destaques

2 Mercado e Tarifa

3 Resultados Operacionais

4 Resultados Econômicos

5 Endividamento

6 Q&A

**coelce**

uma empresa **endesa brasil**

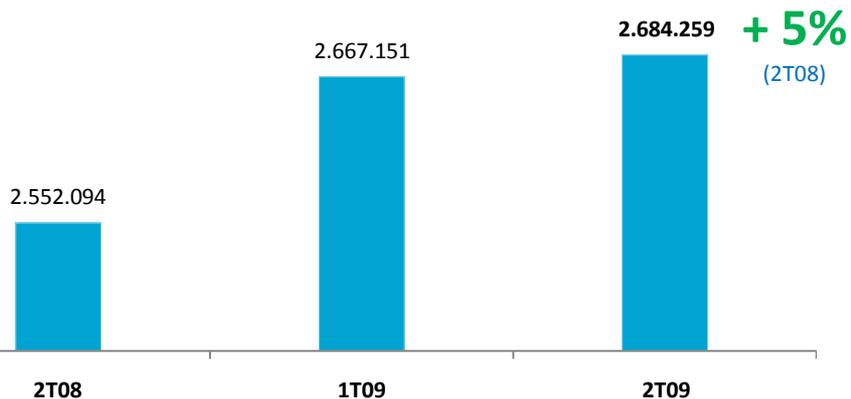


# Consumidores Efetivos\*

Mercado Cativo + Clientes Livres

## NÚMERO DE CONSUMIDORES EFETIVOS (UNID.)

Evolução 2T08, 1T09 e 2T09



### Crescimento de **5% (+ 146 mil)** em relação ao 2T08:

- Evolução de **4%** na classe Residencial (+ **89 mil**) – investimentos em **Novas Conexões** (6M09, R\$ 59 milhões);
- Evolução de **14%** na classe Rural (+ **37 mil**) – investimentos no **Programa Luz para Todos** (6M09, R\$ 38 milhões).

\* Soma dos clientes que geram receita para a Companhia

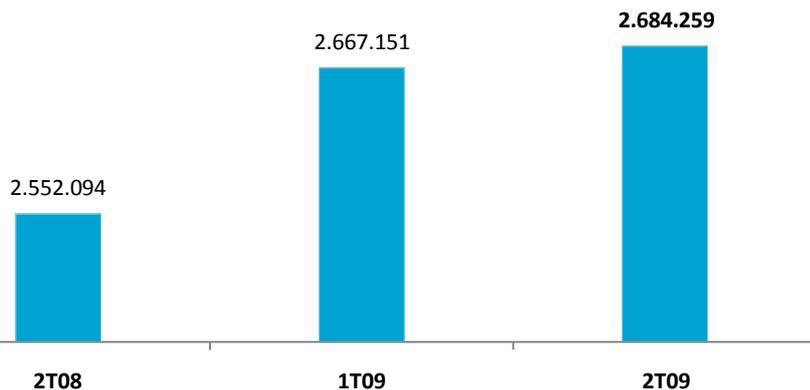


# Consumidores Efetivos\*

Mercado Cativo + Clientes Livres

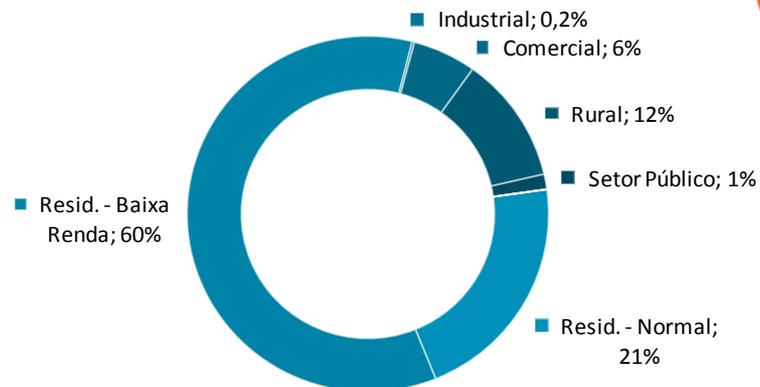
## NÚMERO DE CONSUMIDORES EFETIVOS (UNID.)

Evolução 2T08, 1T09 e 2T09



## NÚMERO DE CONSUMIDORES EFETIVOS (UNID.)

Posição Final do 2T09



### Crescimento de **5% (+ 146 mil)** em relação ao 2T08:

- Evolução de **4%** na classe Residencial (+ **89 mil**) – investimentos em **Novas Conexões** (6M09, R\$ 59 milhões);
- Evolução de **14%** na classe Rural (+ **37 mil**) – investimentos no **Programa Luz para Todos** (6M09, R\$ 38 milhões).

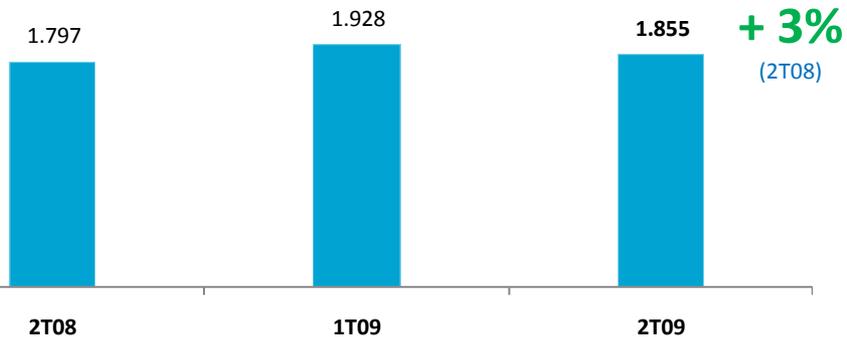
\* Soma dos clientes que geram receita para a Companhia



# Volume de Energia

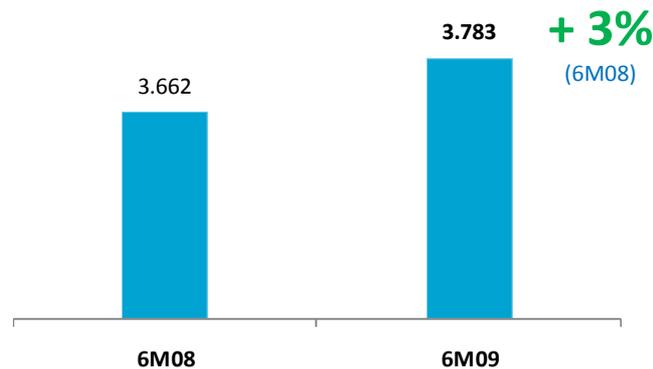
## VENDA E TRANSPORTE DE ENERGIA (GWh)

Evolução 2T08, 1T09 e 2T09



## VENDA E TRANSPORTE DE ENERGIA (GWh)

Evolução 6M08 e 6M09



## VENDA E TRANSPORTE DE ENERGIA – NORDESTE (GWh)

Evolução 6M08 e 6M09



Fonte: EPE (Resenha Mensal do Mercado de Energia Elétrica - junho/09)

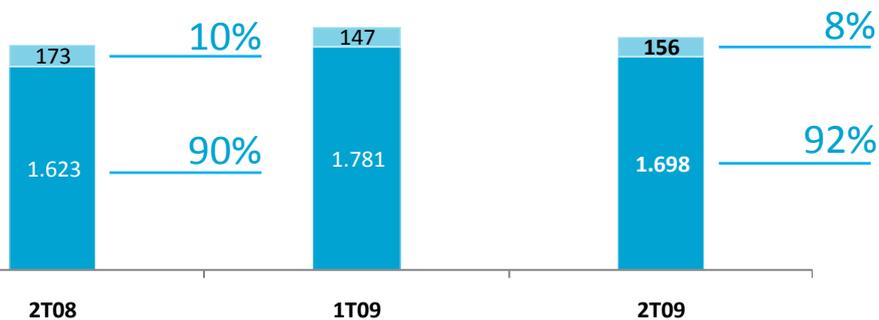


# Volume de Energia

## VENDA E TRANSPORTE DE ENERGIA (GWh)

Evolução 2T08, 1T09 e 2T09

■ Clientes Livres  
■ Mercado Cativo



### Crescimento de **3% (+ 58 GWh)** em relação ao 2T08:

- Evolução no Mercado Cativo de **5% (+ 75 GWh)** por:
  - ✓ Crescimento de 5% no número de clientes sem alteração relevante no consumo *per capita*.
- Compensado parcialmente por queda no consumo dos Clientes Livres de **10% (- 17 GWh)**:
  - ✓ Retorno de 2 clientes livres para o Mercado Cativo.

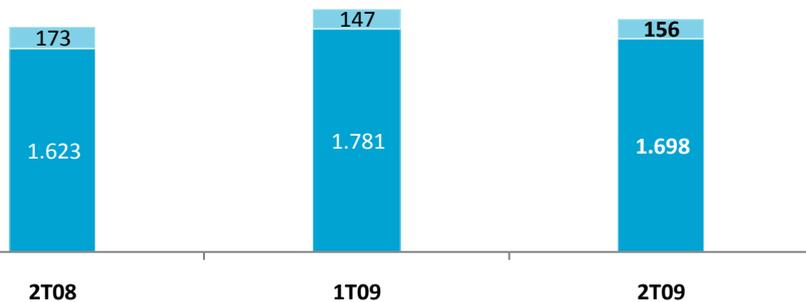


# Volume de Energia

## VENDA E TRANSPORTE DE ENERGIA (GWh)

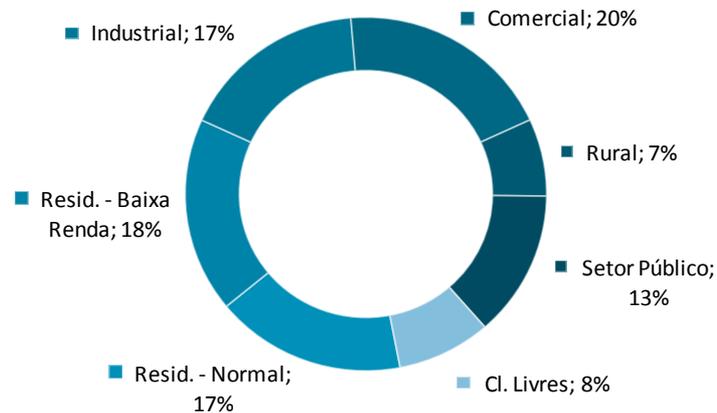
Evolução 2T08, 1T09 e 2T09

■ Clientes Livres  
■ Mercado Cativo



## VENDA E TRANSPORTE DE ENERGIA (GWh)

Volume no 2T09



### Crescimento de **3% (+ 58 GWh)** em relação ao 2T08:

- Evolução no Mercado Cativo de **5% (+ 75 GWh)** por:
  - ✓ Crescimento de 5% no número de clientes sem alteração relevante no consumo *per capita*.
- Compensado parcialmente por queda no consumo dos Clientes Livres de **10% (- 17 GWh)**:
  - ✓ Retorno de 2 clientes livres para o Mercado Cativo.



## AGENDA

30' Exposição

30' Q&A

- 1 Destaques
- 2 Mercado e Tarifa
- 3 Resultados Operacionais**
- 4 Resultados Econômicos
- 5 Endividamento
- 6 Q&A

**coelce**

uma empresa **endesa brasil**



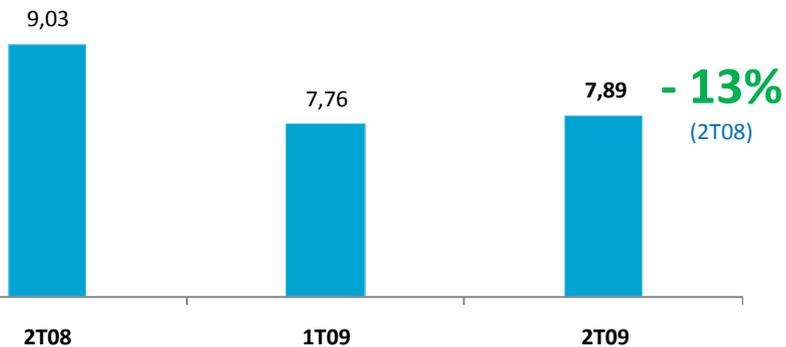
# Resultados Operacionais

## DEC e FEC (Melhores Indicadores do Nordeste)

3 OPERACIONAL

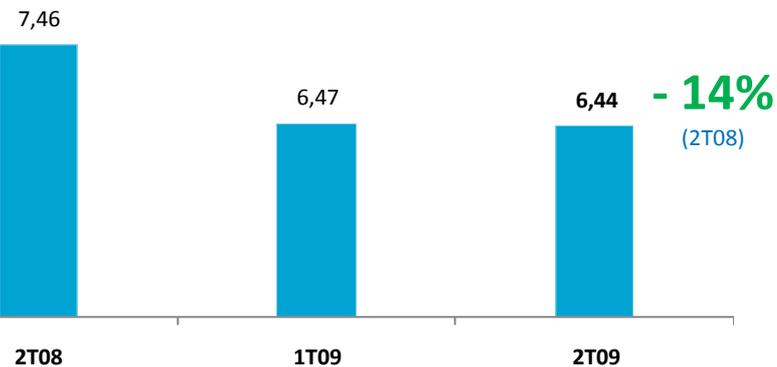
### DEC TAM (HORAS/ANO)

Evolução 2T08, 1T09 e 2T09



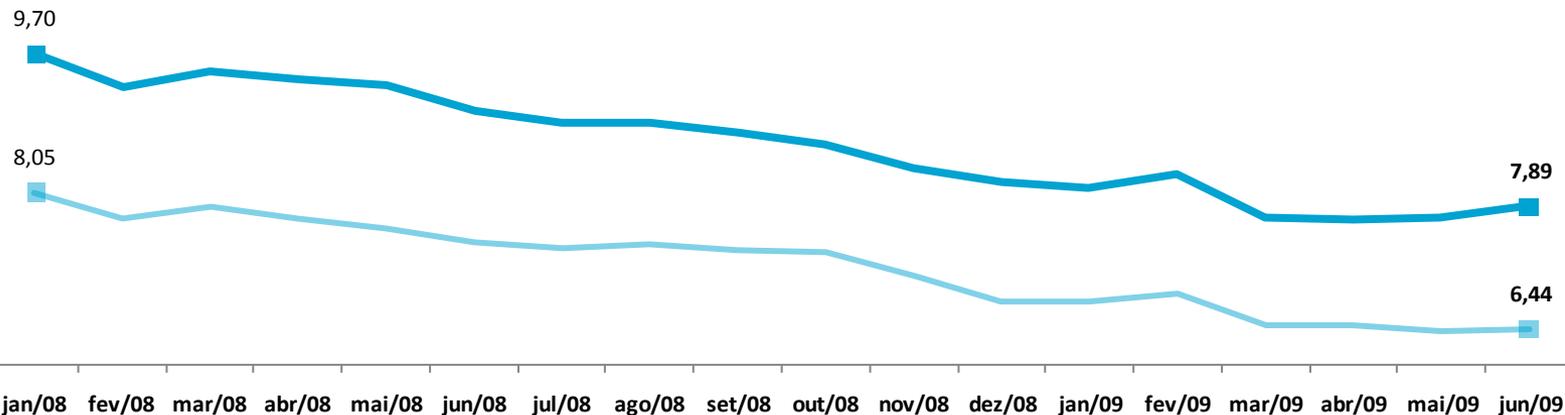
### FEC TAM (VEZES/ANO)

Evolução 2T08, 1T09 e 2T09



### EVOLUÇÃO TAM DO DEC (HORAS) E FEC (VEZES)

Dados de jan/08 a jun/09

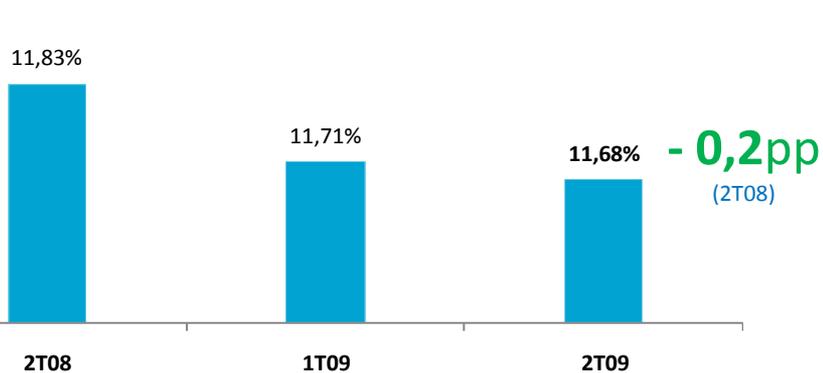




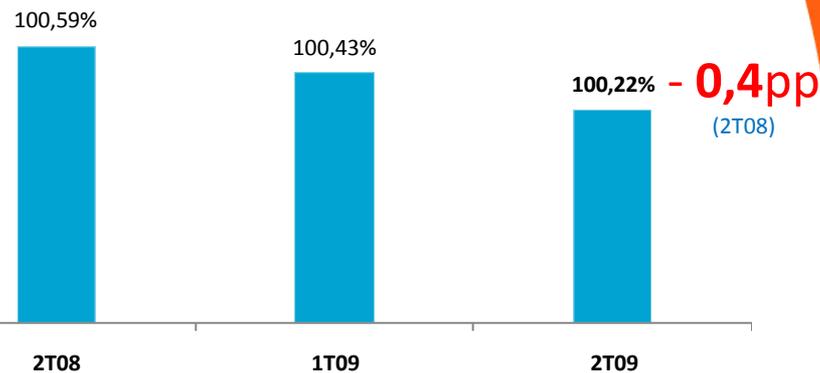
# Resultados Operacionais

## Perdas e Índice de Arrecadação

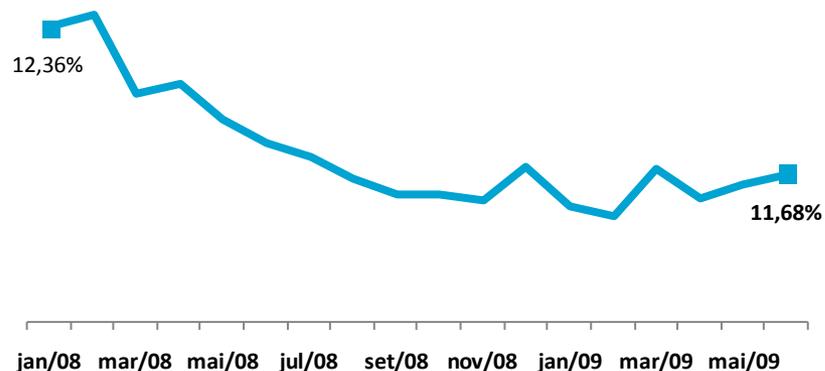
**PERDAS TAM (%/ANO)**  
Evolução 2T08, 1T09 e 2T09



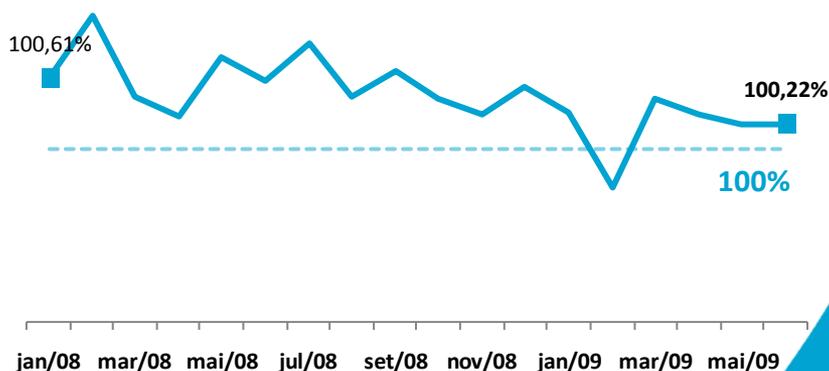
**ÍNDICE DE ARRECADAÇÃO (%/ANO)**  
Evolução 2T08, 1T09 e 2T09



**EVOLUÇÃO TAM DAS PERDAS TOTAIS (%)**  
Dados de jan/08 a jun/09



**EVOLUÇÃO TAM DO ÍNDICE DE ARRECADAÇÃO (%)**  
Dados de jan/08 a jun/09





## AGENDA

30' Exposição

30' Q&A

- 1 Destaques
- 2 Mercado e Tarifa
- 3 Resultados Operacionais
- 4 Resultados Econômicos**
- 5 Endividamento
- 6 Q&A

**coelce**

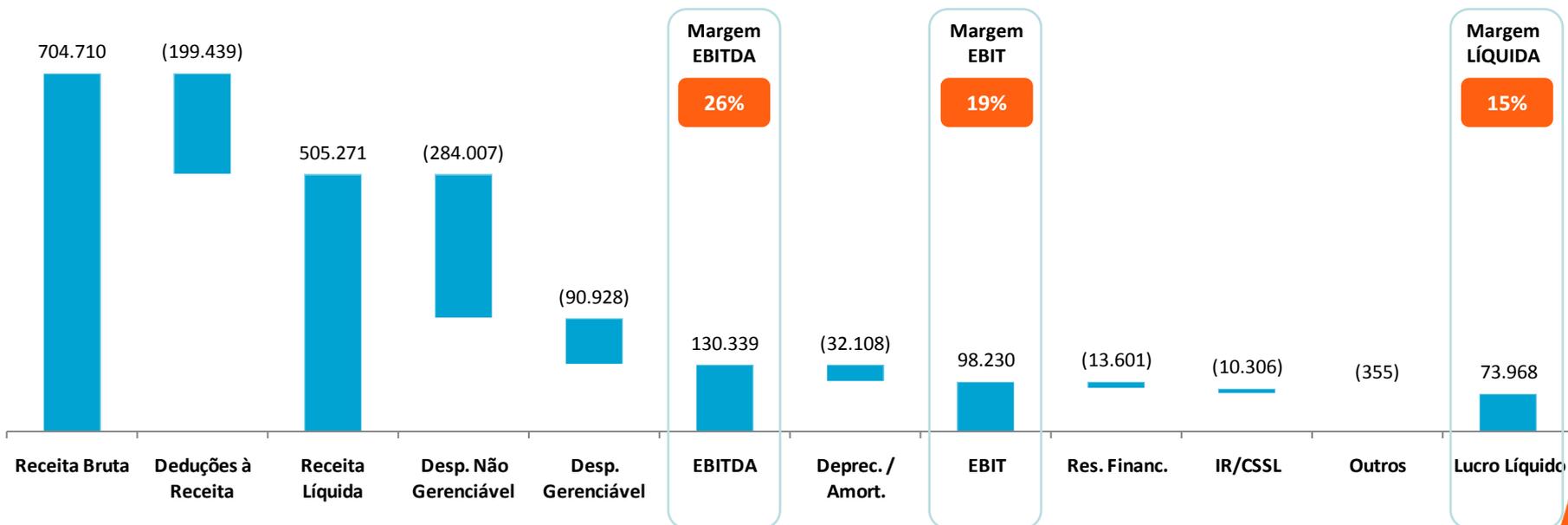
uma empresa **endesa brasil**



# Overview do Resultado 2T09

## PRINCIPAIS CONTAS DO RESULTADO (R\$ MIL)

Overview 2T09



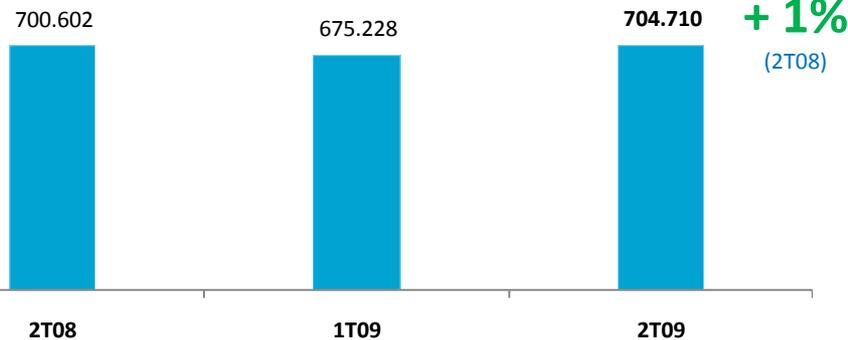
\* EBITDA = Resultado do Serviço + Depreciação e Amortização



# Receita Operacional Bruta

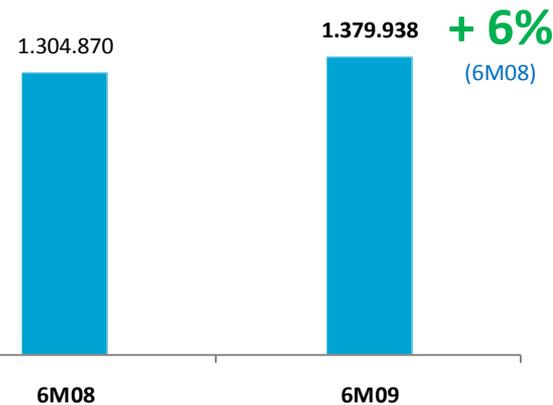
## RECEITA OPERACIONAL BRUTA (R\$ MIL)

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09



## RECEITA OPERACIONAL BRUTA (R\$ MIL)

Evolução 6M08 e 6M09



### Crescimento de 1% (+ R\$ 4 milhões) em relação ao 2T08:

- Evolução de 13% no fornecimento de energia, incluindo subsídio baixa renda e TUSD (+ R\$ 79 milhões):
  - ✓ Crescimento do nº de consumidores (+ 5%) e conseqüente aumento no volume de energia (+ 5%);
  - ✓ Reajuste tarifário de + 13,93% em 22 de abril de 2009;
- Baixa do saldo do passivo regulatório referente à energia livre no 2T08 (- R\$ 60 milhões);
- Redução da receita da venda de energia no mercado de curto prazo, por redução do preço spot (- R\$ 6 milhões);
- Redução da receita de Novos Negócios (- R\$ 8 milhões).



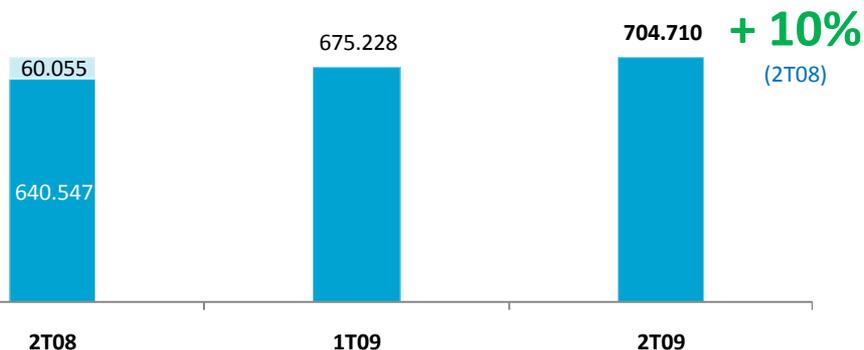
# Receita Operacional Bruta Ajustada

Sem efeito da baixa do saldo não recuperado da Energia Livre

4 ECONÔMICO

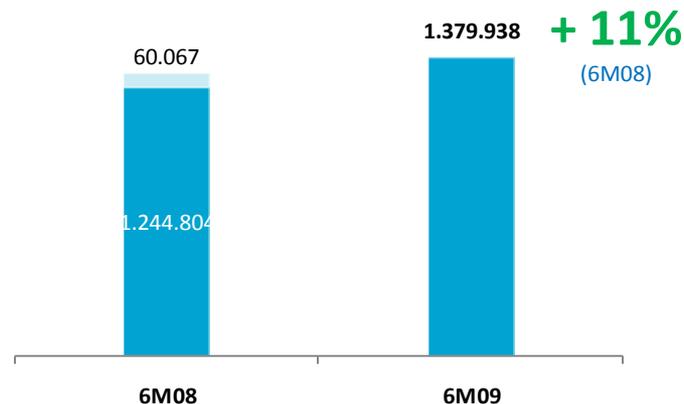
## RECEITA OPERACIONAL BRUTA (R\$ MIL)

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09



## RECEITA OPERACIONAL BRUTA (R\$ MIL)

Evolução 6M08 e 6M09



### Crescimento de 10% (+ R\$ 64 milhões) em relação ao 2T08:

- Evolução de 13% no fornecimento de energia, incluindo subsídio baixa renda e TUSD (+ R\$ 79 milhões):
  - ✓ Crescimento do nº de consumidores (+ 5%) e conseqüente aumento no volume de energia (+ 5%);
  - ✓ Reajuste tarifário de + 13,93% em 22 de abril de 2009;

• Baixa do saldo do passivo regulatório referente à energia livre no 2T08 (- R\$ 60 milhões);

Impacto no 2T08  
+ R\$ 60 milhões

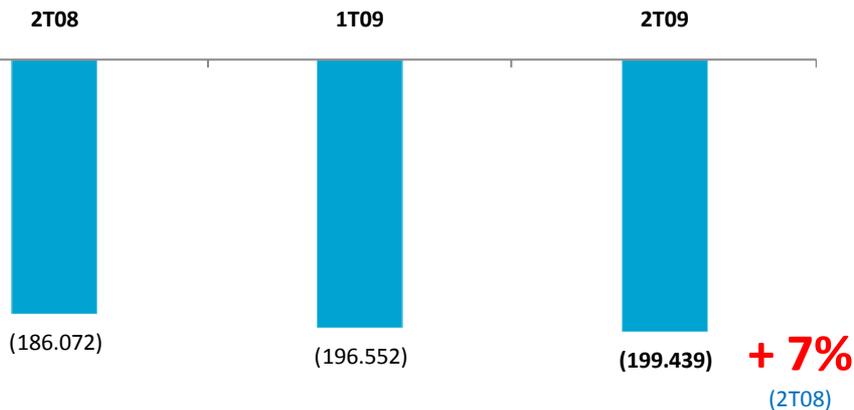
- Redução da receita da venda de energia no mercado de curto prazo, por redução do preço spot (- R\$ 6 milhões);
- Redução da receita de Novos Negócios (- R\$ 8 milhões).



# Deduções à Receita

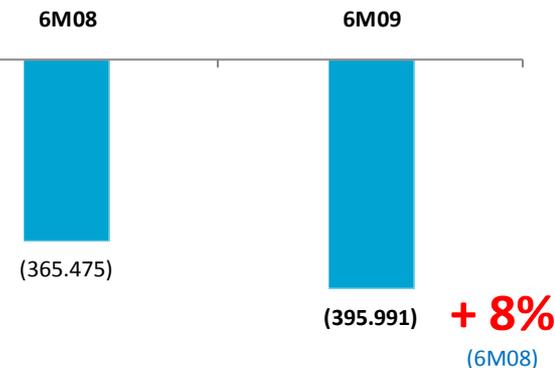
## DEDUÇÕES À RECEITA (R\$ MIL)

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09



## DEDUÇÕES À RECEITA (R\$ MIL)

Evolução 6M08 e 6M09



### Aumento de **7% (- R\$ 13 milhões)** em relação ao 2T08:

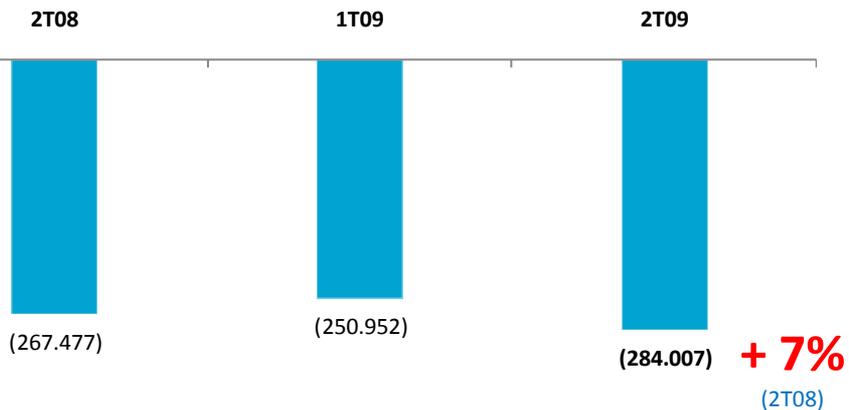
- Maior pagamento de impostos – ICMS/ISS/PIS/COFINS (- **R\$ 5 milhões**) – por maior faturamento (maior base de cálculo);
- Maiores encargos – CCC e RGR (- **R\$ 7 milhões**) – valores fixados pela ANEEL no processo de reajuste tarifário 2009.



# Custos Não Gerenciáveis

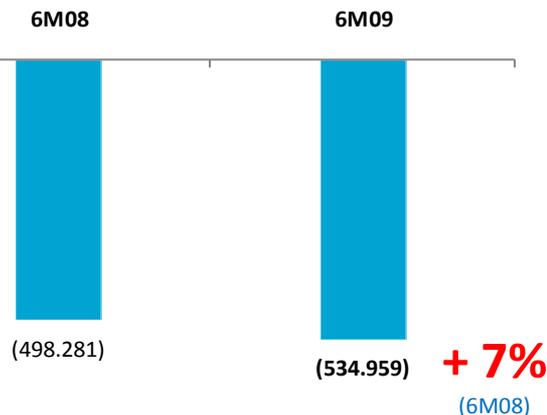
## CUSTOS NÃO GERENCIÁVEIS (R\$ MIL)

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09



## CUSTOS NÃO GERENCIÁVEIS (R\$ MIL)

Evolução 6M08 e 6M09



### Aumento de 7% (- R\$ 17 milhões) em relação ao 2T08:

- Aumento na compra de energia elétrica para revenda (- R\$ 45 milhões), por maior energia vendida, associado aos maiores preços de compra de energia, definidos no reajuste tarifário de 2009;
- Aumento nos encargos do uso da rede elétrica (- R\$ 13 milhões);
- Encargos de serviço do sistema – ESS (- R\$ 6 milhões);
- Baixa do saldo do passivo regulatório referente à energia livre no 2T08 (+ R\$ 50 milhões).

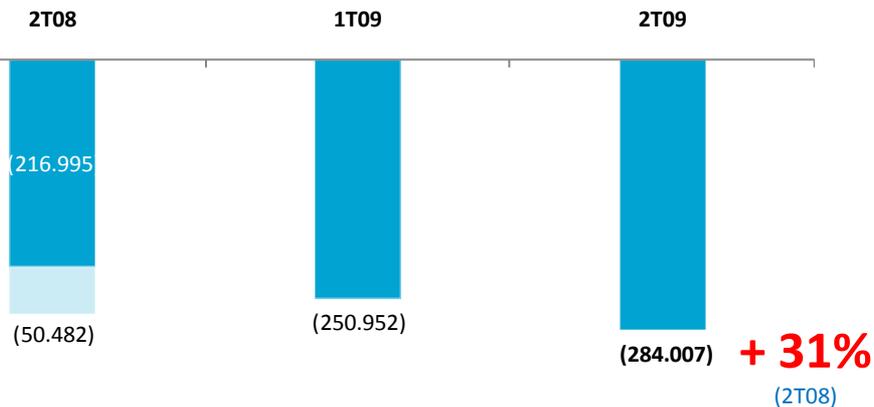


# Custos Não Gerenciáveis Ajustados

Sem efeito da baixa do saldo não recuperado da Energia Livre

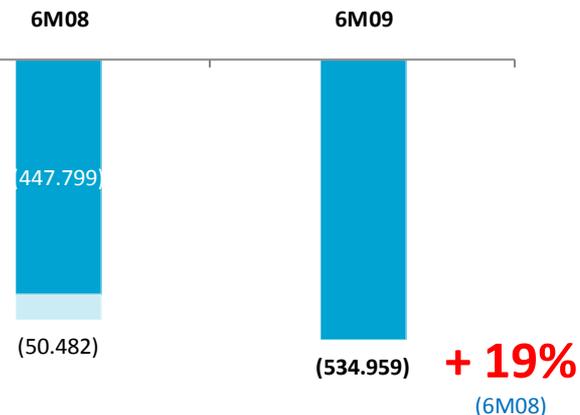
## CUSTOS NÃO GERENCIÁVEIS (R\$ MIL)

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09



## CUSTOS NÃO GERENCIÁVEIS (R\$ MIL)

Evolução 6M08 e 6M09



### Aumento de **31% (- R\$ 67 milhões)** em relação ao 2T08:

- Aumento na compra de energia elétrica para revenda (**- R\$ 45 milhões**), por maior energia vendida, associado aos maiores preços de compra de energia, definidos no reajuste tarifário de 2009;
- Aumento nos encargos do uso da rede elétrica (**- R\$ 13 milhões**);
- Encargos de serviço do sistema – ESS (**- R\$ 6 milhões**);
- Baixa do saldo do passivo regulatório referente à energia livre no 2T08 (**+ R\$ 50 milhões**).

Impacto no 2T08:  
**- R\$ 50 milhões**



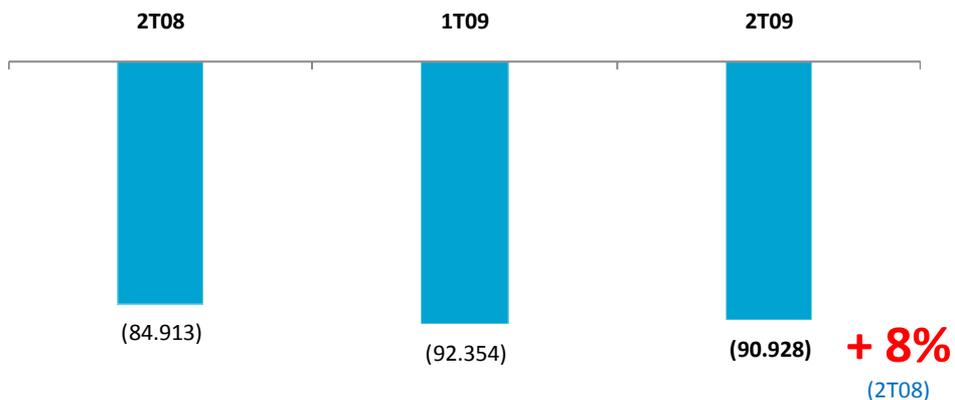
# Custos e Despesas Gerenciáveis

Sem depreciação e amortização

4 ECONÔMICO

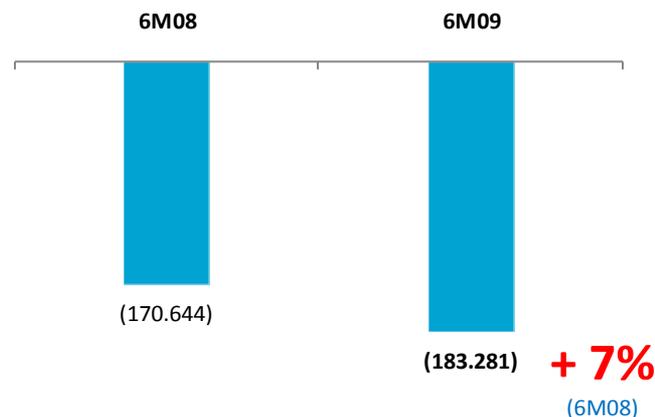
## CUSTOS GERENCIÁVEIS (R\$ MIL)

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09



## CUSTOS GERENCIÁVEIS (R\$ MIL)

Evolução 6M08 e 6M09



### Aumento de 8% (- R\$ 6 milhões) em relação ao 2T08:

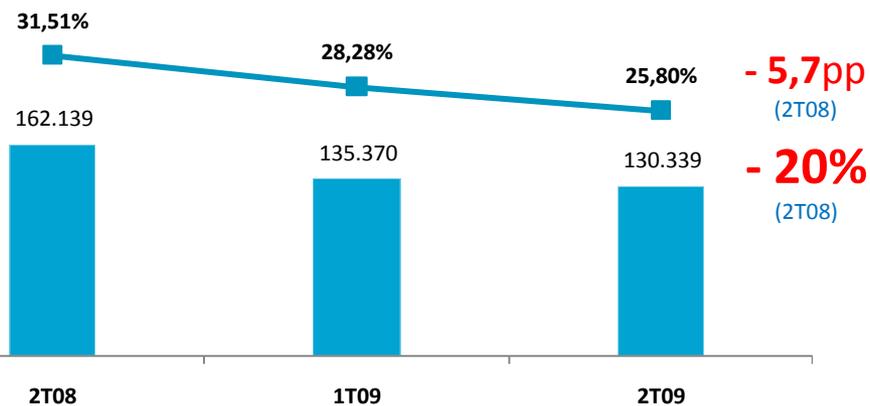
- Aumento de 9% nas despesa de pessoal (- R\$ 3 milhões), tendo em vista o acordo coletivo, com dissídio de 7,79%, em outubro de 2008;
- Aumento na PDD, por reversão efetuada em abril de 2008, referente a créditos da época do racionamento (- R\$ 3 milhões).



# EBITDA

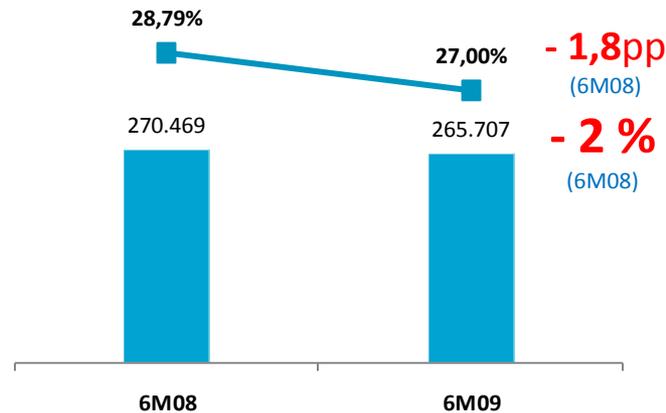
## EBITDA (R\$ MIL) E MARGEM EBITDA (%)

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09



## EBITDA (R\$ MIL) E MARGEM EBITDA (%)

Evolução 6M08 e 6M09



### Redução de 20% (- R\$ 32 milhões) em relação ao 2T08:

- Menor Receita Líquida em 2% (- R\$ 9 milhões) e Custos e Despesas maiores em 9% (- R\$ 26 milhões);
- Margem EBITDA da empresa, no 2T09, atingiu 26% (- 5,7 p.p em relação a 2T08).



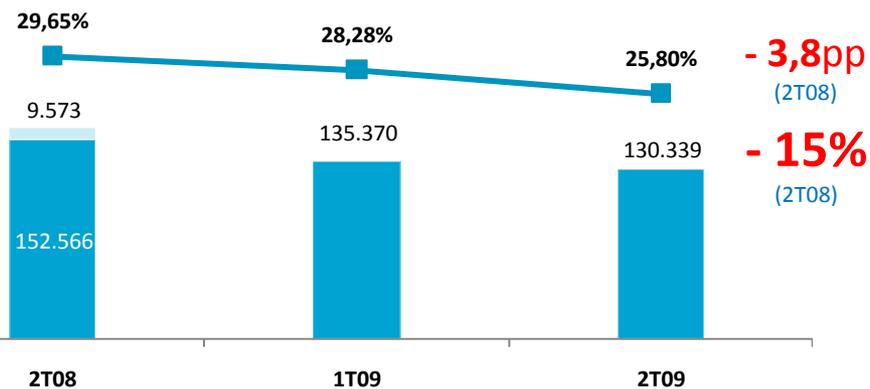
# EBITDA Ajustado

Sem efeito da baixa do saldo não recuperado da Energia Livre

EBITDA (R\$ MIL) E MARGEM EBITDA (%)

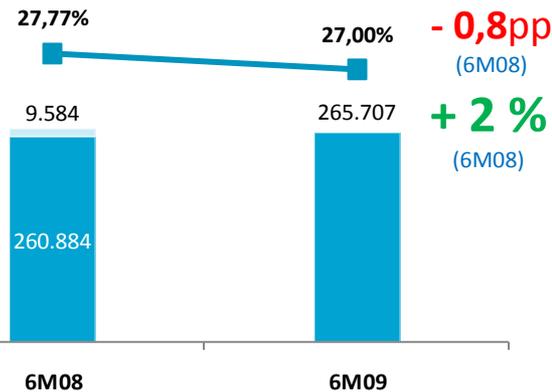
Evolução 2T08, 1T09 E 2T09

■ Energia Livre  
■ EBITDA s/ Energia Livre



EBITDA (R\$ MIL) E MARGEM EBITDA (%)

Evolução 6M08 e 6M09



## Redução de 15% (- R\$ 22 milhões) em relação ao 2T08:

- Eliminação do efeito não-recorrente da Baixa Contábil da Energia Livre (+ R\$ 10 milhões);

Impacto no 2T08:  
**+ R\$ 10 milhões**

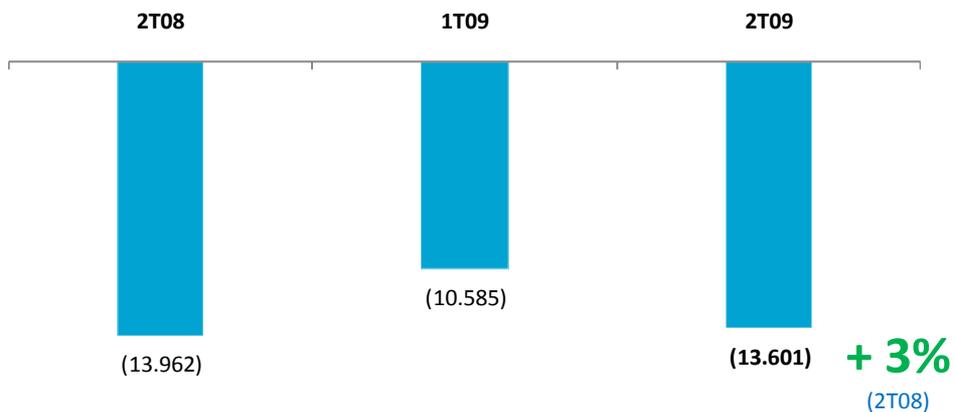
- Menor Receita Líquida em 2% (- R\$ 9 milhões) e Custos e Despesas maiores em 9% (- R\$ 26 milhões);
- Margem EBITDA da empresa, no 2T09, atingiu 26% (- 3,8 p.p em relação a 2T08).



# Resultado Financeiro

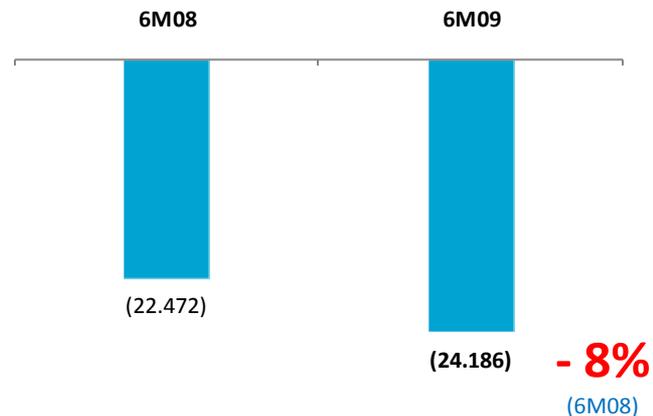
## RESULTADO FINANCEIRO (R\$ MIL)

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09



## RESULTADO FINANCEIRO (R\$ MIL)

Evolução 6M08 e 6M09



### Aumento de 3% (+ R\$ 0,3 milhões) em relação ao 2T08:

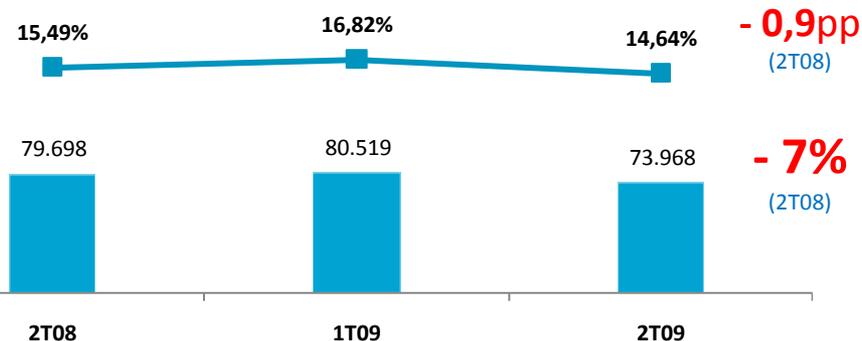
- Aumento nos encargos de dívida (- R\$ 9 milhões), pelo aumento do endividamento (6ª emissão de NPs em julho de 2008);
- Aumento na receita de aplicações financeiras (+ R\$ 1 milhão);
- Aumento das variações monetárias (+ R\$ 8 milhões).



# Lucro Líquido

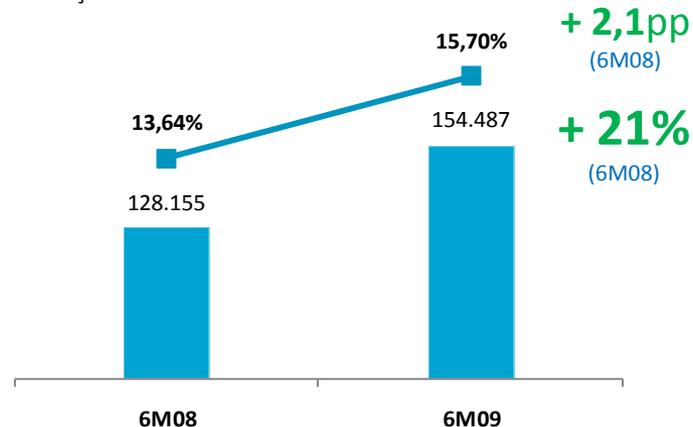
## LUCRO (R\$ MIL) E MARGEM LÍQUIDOS (%)

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09



## LUCRO (R\$ MIL) E MARGEM LÍQUIDOS (%)

Evolução 6M08 e 6M09



### Redução de 7% (- R\$ 6 milhões) em relação ao 2T08:

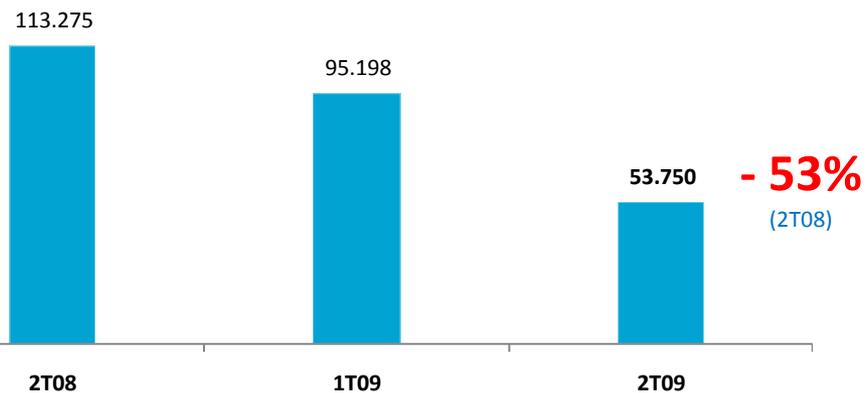
- Menor EBITDA em 20% (- R\$ 32 milhões);
- Benefício fiscal – SUDENE registrado no resultado de R\$ 17 milhões (pelas modificação da Lei 11.638);
- Menor pagamento de impostos (IR/CSSL) em R\$ 10 milhões;
- Margem Líquida da empresa, no 2T09, atingiu 15% (- 0,9 p.p em relação ao 2T08).



# Investimentos (CAPEX)

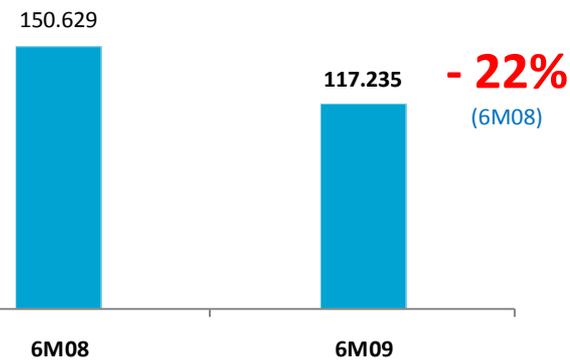
## INVESTIMENTOS TOTAIS (R\$ MIL)

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09



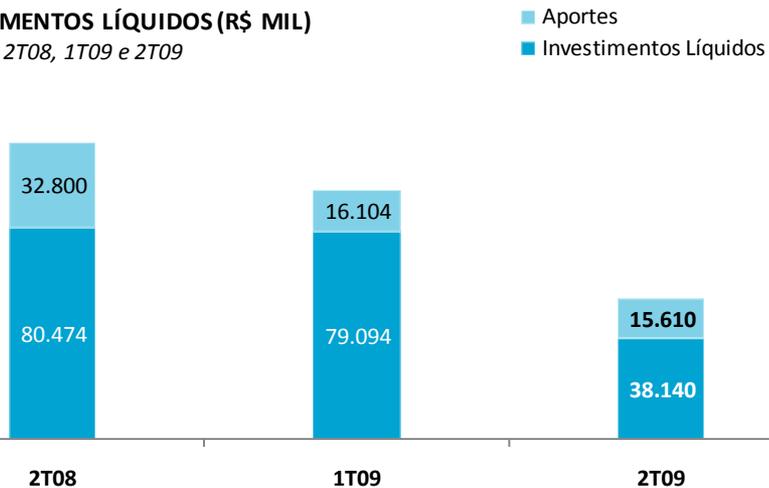
## INVESTIMENTOS TOTAIS (R\$ MIL)

Evolução 6M08 e 6M09



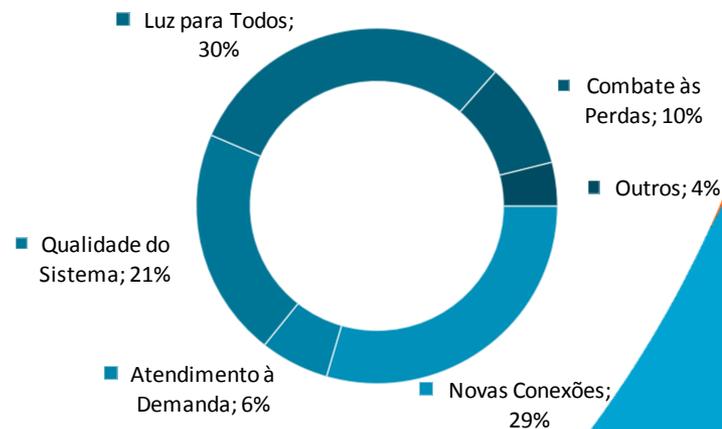
## INVESTIMENTOS LÍQUIDOS (R\$ MIL)

Evolução 2T08, 1T09 e 2T09



## PORTFÓLIO DE INVESTIMENTOS (R\$ MIL)

Dados do 2T09

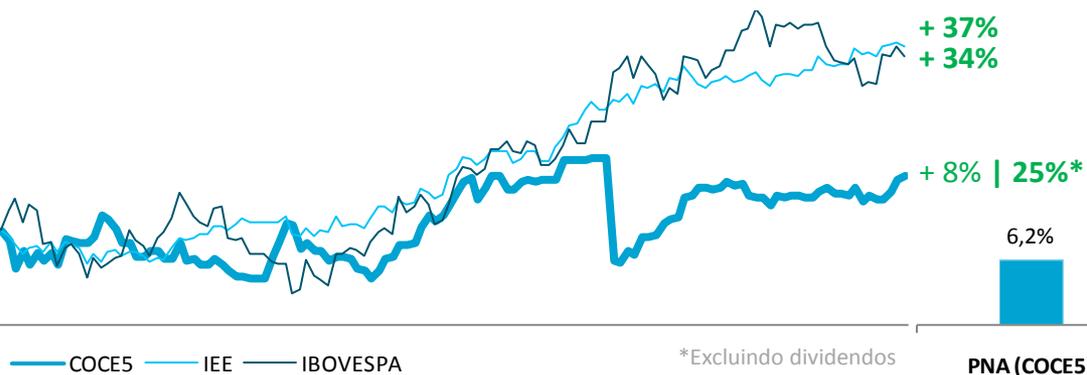




# Mercado de Capitais

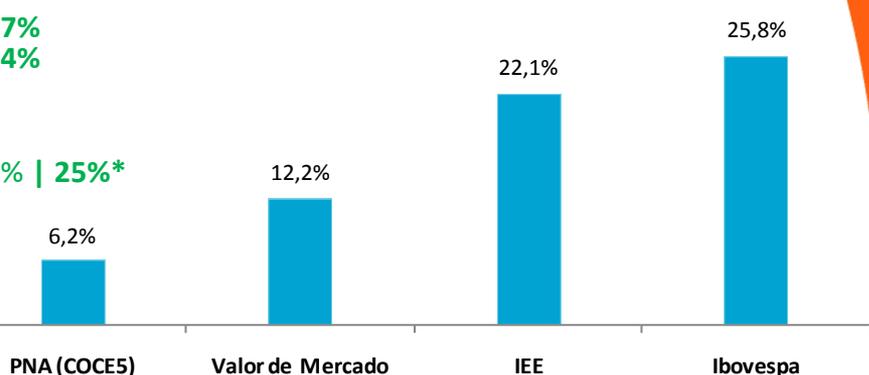
**EVOLUÇÃO DIÁRIA COCE5, IEE E IBOVESPA - BASE 1**

Dados do 6M09



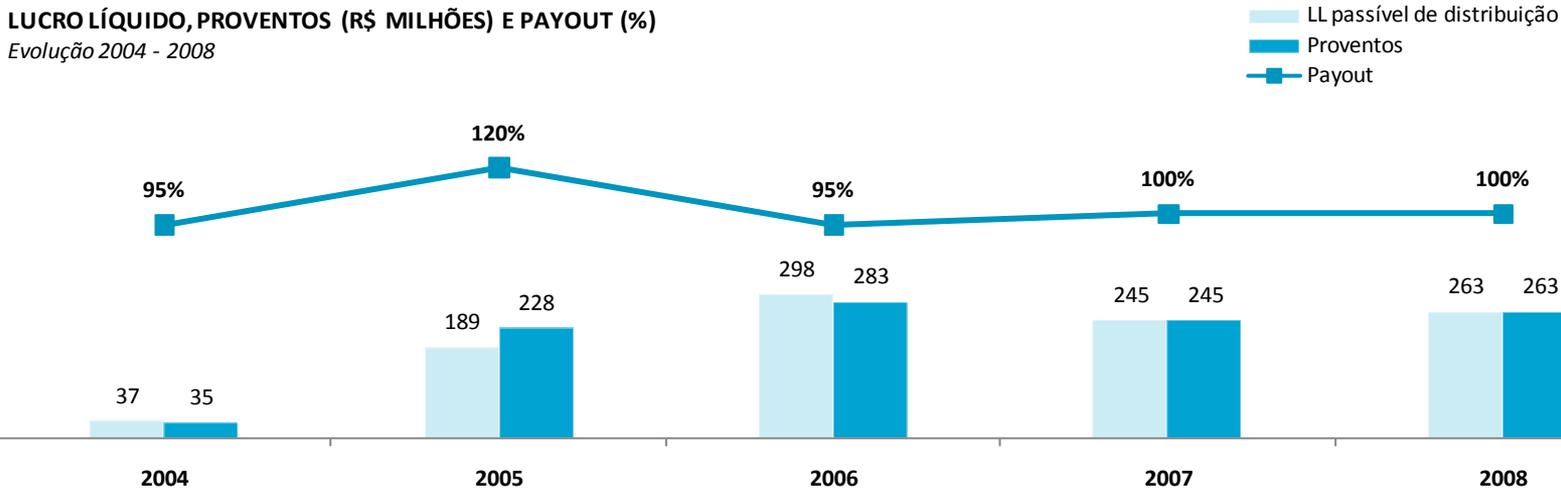
**INDICADORES DE MERCADO - VARIAÇÃO (%)**

Dados do 2T09



**LUCRO LÍQUIDO, PROVENTOS (R\$ MILHÕES) E PAYOUT (%)**

Evolução 2004 - 2008





## AGENDA

30' Exposição

30' Q&A

- 1 Destaques
- 2 Mercado e Tarifa
- 3 Resultados Operacionais
- 4 Resultados Econômicos
- 5 Endividamento**
- 6 Q&A

**coelce**

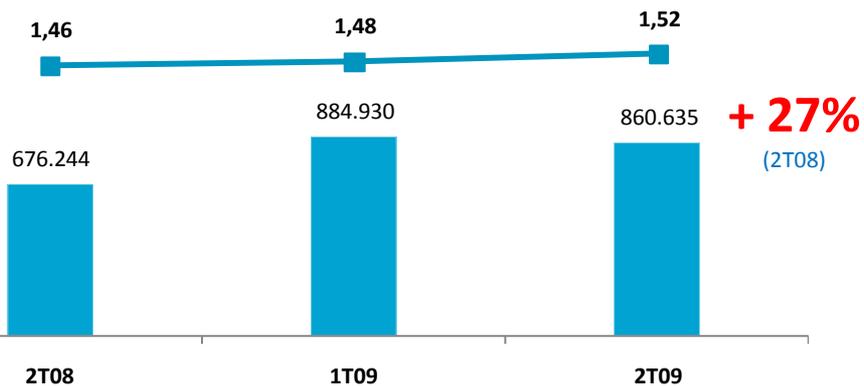
uma empresa **endesa brasil**



# Dívida Financeira Bruta\*

## DÍVIDA BRUTA (R\$ MIL) E DÍVIDA BRUTA / EBITDA

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09

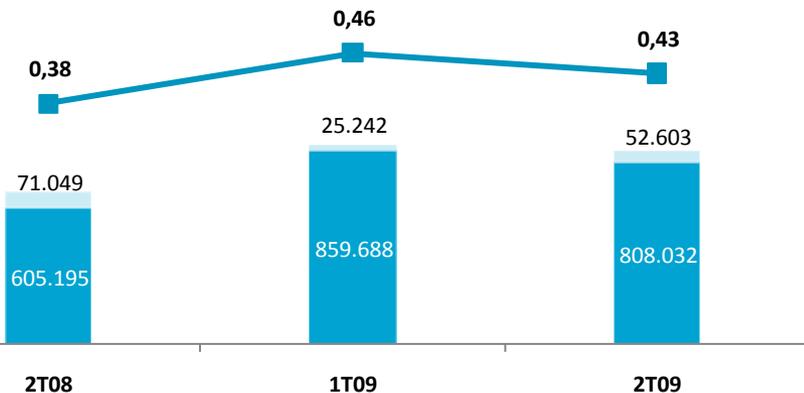


## DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ MIL) E ALAVANCAGEM

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09

Alavancagem; Dívida Líquida / (Dívida Líquida + PL)

- Disponibilidades
- Dívida Líquida
- Alavancagem



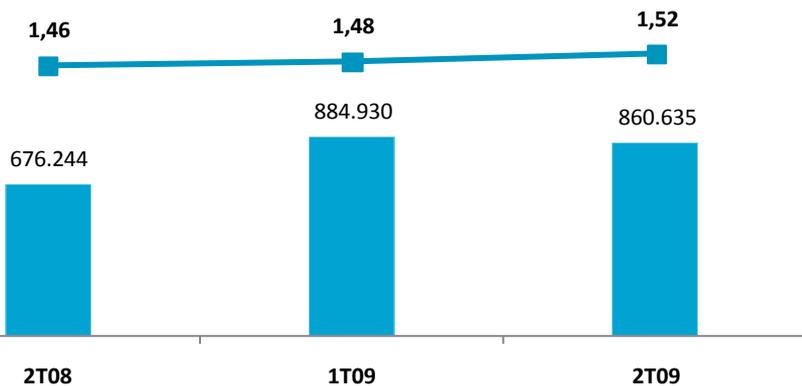
\* sem custo de transação



# Dívida Financeira Bruta\*

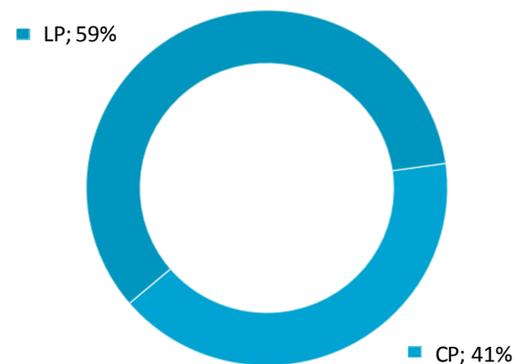
## DÍVIDA BRUTA (R\$ MIL) E DÍVIDA BRUTA / EBITDA

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09



## ABERTURA DA DÍVIDA BRUTA - CP E LP

Posição Final do 2T09

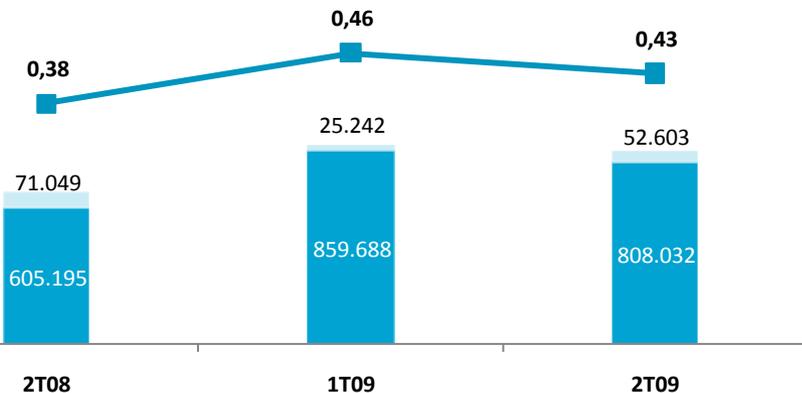


## DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ MIL) E ALAVANCAGEM

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09

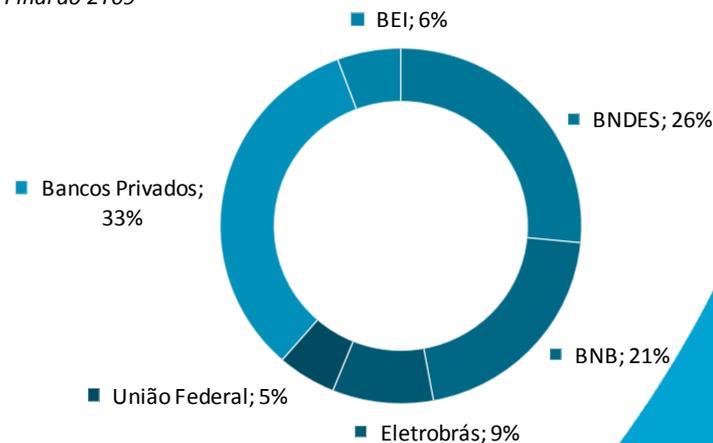
Alavancagem; Dívida Líquida / (Dívida Líquida + PL)

Disponibilidades  
Dívida Líquida  
Alavancagem



## ABERTURA DA DÍVIDA BRUTA - CREDOR

Posição Final do 2T09



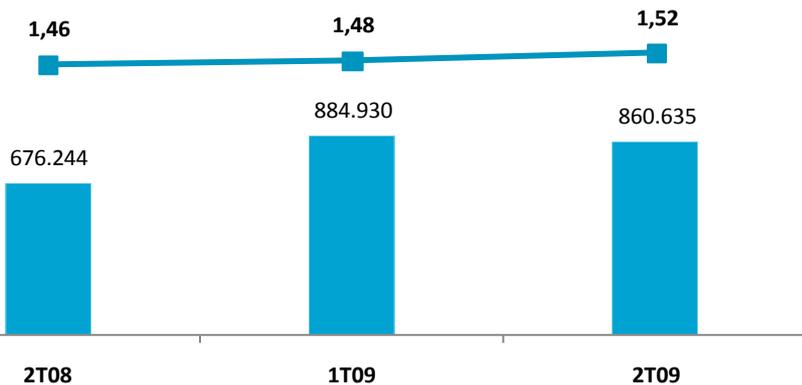
\* sem custo de transação



# Dívida Financeira Bruta\*

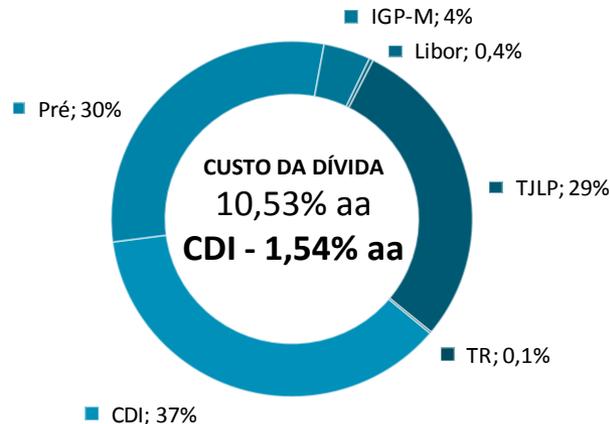
## DÍVIDA BRUTA (R\$ MIL) E DÍVIDA BRUTA / EBITDA

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09



## ABERTURA DA DÍVIDA BRUTA - INDEXADORES

Posição Final do 2T09

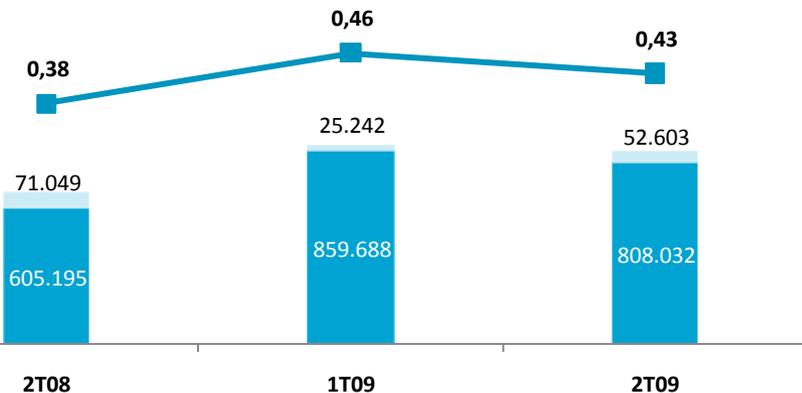


## DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ MIL) E ALAVANCAGEM

Evolução 2T08, 1T09 E 2T09

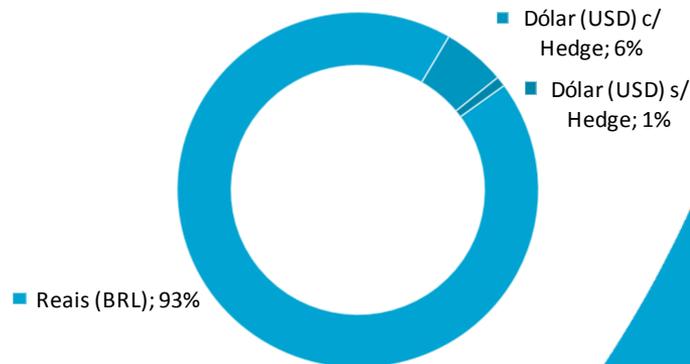
Alavancagem; Dívida Líquida / (Dívida Líquida + PL)

Disponibilidades  
Dívida Líquida  
Alavancagem



## ABERTURA DA DÍVIDA BRUTA - MOEDAS

Posição Final do 2T09



\* sem custo de transação

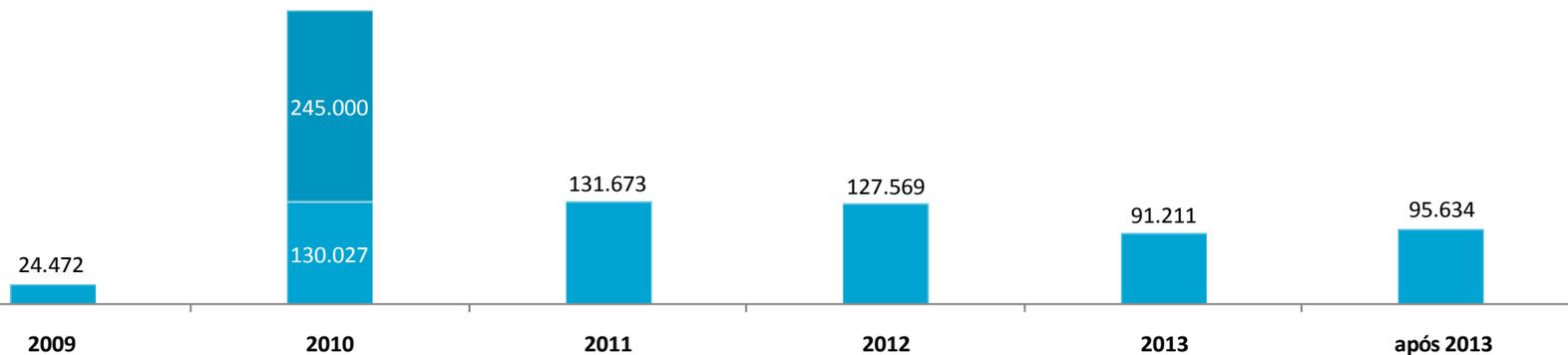


# Dívida Financeira Bruta\*

## CURVA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ MIL)

Posição Final do 2T09

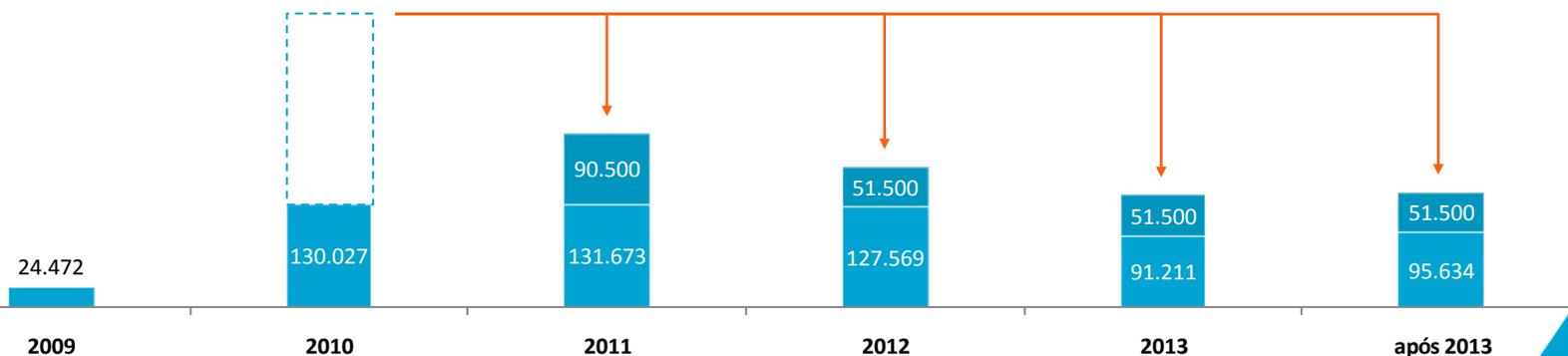
- Notas Promissórias - 7ª Emissão
- Outras Dívidas



## CURVA DE AMORTIZAÇÃO APÓS EMISSÃO DE DEBÊNTURES (R\$ MIL)

Posição Final do 2T09

- Debêntures - 2ª Emissão
- Outras Dívidas



\* sem custo de transação



## AGENDA

30' Exposição

30' Q&A

- 1 Destaques
- 2 Mercado e Tarifa
- 3 Resultados Operacionais
- 4 Resultados Econômicos
- 5 Endividamento
- 6 Q&A**

**coelce**

uma empresa **endesa brasil**



## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Contatos

### **Luiz Carlos Bettencourt**

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

### **David Abreu**

Responsável por Relações com Investidores

+55 21 2613-7094

[dabreu@endesabr.com.br](mailto:dabreu@endesabr.com.br)

### **Hugo Nascimento**

Analista

+55 21 2613-7773

[hnascimento@endesabr.com.br](mailto:hnascimento@endesabr.com.br)

[investor@coelce.com.br](mailto:investor@coelce.com.br)

[www.coelce.com.br/ri.htm](http://www.coelce.com.br/ri.htm)

**coelce**

uma empresa **endesa brasil**