RESULTADOS FINANCEIROS E OPERACIONAIS

2T13

equatorial ENERGIA

Agenda

- Introdução
- Destaques
- Resultados Operacionais
- Resultados Financeiros

Agenda

- **Introdução**
- Destaques
- Resultados Operacionais
- Resultados Financeiros

Introdução

Forma de Apresentação das Informações Operacionais e Financeiras

- As informações estão apresentadas na forma consolidada e de acordo com os critérios da legislação societária brasileira, a partir de informações financeiras revisadas. As informações financeiras consolidadas apresentadas neste relatório representam i) 100% das operações da CEMAR, excluindo 34,89% dos minoritários antes do Lucro Líquido, resultando na participação de 65,11%, ii) 100% das operações da CELPA, excluindo 3,82% dos minoritários antes do Lucro Líquido, resultado na participação de 96,18%; e iii) 100% das operações da Equatorial Soluções, que por sua vez, consolida 100% dos resultados da comercializadora Sol Energias, excluindo 49% dos minoritários antes do Lucro Líquido.
- As informações operacionais consolidadas representam 100% dos resultados da CEMAR, 100% dos resultados da CELPA e 25% da Geramar.
- As seguintes informações não foram revisadas pelos auditores independentes: i) dados operacionais da CEMAR e CELPA (incluindo aqueles relacionados ao Programa Luz para Todos (PLPT); ii) informações financeiras pró-forma, bem como a comparação destas informações com os resultados societários do período, e; iii) expectativas da administração quanto ao desempenho futuro das Companhias.

Agenda

- Introdução
- **Destaques**
- Resultados Operacionais
- Resultados Financeiros

Destaques Operacionais

- O **volume total de energia** faturada da CEMAR atingiu 1.250 GWh no 2T13, 4,2% superior ao 2T12. O volume total distribuído pela CELPA (mercados cativo e livre) somou 1.759 GWh no 2T13, o que representa crescimento de 6,4% no período.

- Na CEMAR, as **perdas** de energia dos últimos 12 meses encerrados no 2T13 representaram 21,1% da energia requerida, com aumento de 0,7 p.p. em relação aos 20,4% verificados no 2T12. Na CELPA, as perdas totais dos últimos 12 meses encerraram o trimestre em 36,4% da energia requerida.

- No 2T13, os índices de **DEC e FEC** da CEMAR (acumulados dos últimos 12 meses) foram de 20,1 horas e 10,9 vezes, reduções de 7,7% e 5,6% quando comparados aos índices observados ao final do 2T12. Na CELPA, estes mesmos indicadores encerraram o período com melhoras de 17,8% e 13,3%, respectivamente. Analisando os indicadores apenas para o trimestre na CELPA, é possível observar melhoras de 28,1% e 17,3%, respectivamente.

Destaques Financeiros

- A **receita operacional líquida (ROL)** do 2T13 atingiu R$1.117 milhões, praticamente dobrando em relação à ROL do 2T12, o que reflete o início de consolidação da CELPA.

- No 2T13, o **EBITDA Consolidado** somou R$64 milhões, queda de 46,0% em relação ao valor do 2T12, em virtude do efeito do despacho das usinas térmicas e ao início da consolidação de Celpa. Se considerarmos a formação ou amortização de ativos e passivos regulatórios, o EBITDA Ajustado da Equatorial seria de R$153 milhões, 73,9% maior que o valor do 2T12.

- O **resultado líquido** do trimestre foi um prejuízo de R$44 milhões, em virtude do efeito do despacho das usinas térmicas e ao início da consolidação de Celpa. Se considerarmos a formação ou amortização de ativos e passivos regulatórios, o lucro líquido ajustado da Equatorial seria de R$31 milhões, 25,7% maior que o valor do 2T12.

- No 2T13, os **investimentos** consolidados da Equatorial totalizaram R$156 milhões e foram 12,7% maiores do que os realizados no 2T12.

- Desde o trimestre anterior, deixamos de consolidar a participação de 25% na Geramar. De maneira pró-forma, também deixamos de consolidar seus números nos períodos anteriores. Os resultados de Geramar passam a impactar a DRE Consolidada da Equatorial apenas na linha de Equivalência Patrimonial.

- Em agosto de 2013, a Equatorial realizou novo Adiantamento para Futuro Aumento de Capital na Celpa, de R$ 50 milhões.

- Em agosto, a ANEEL aprovou o reajuste tarifário da CELPA, cujo efeito médio ao consumidor é de 9,18%.

Agenda

- Introdução
- Destaques
- **Resultados Operacionais**
- Resultados Financeiros

Mercado de Energia - CEMAR

► **CEMAR:** Crescimento de 4,2% na demanda de energia no 2T13, alcançando 1.250 GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (MWh)

CLASSE DE CONSUMO * (MWh)	2T12	1T13	2T13	Var.	1S12	1S13	Var.
Residencial	562.098	607.543	606.984	8,0%	1.091.171	1.214.527	11,3%
Industrial	114.104	114.112	112.909	-1,0%	226.719	227.021	0,1%
Comercial	241.607	248.706	253.536	4,9%	465.754	502.243	7,8%
Outros	281.422	265.669	276.432	-1,8%	533.576	542.101	1,6%
TOTAL	**1.199.232**	**1.236.031**	**1.249.861**	**4,2%**	**2.317.221**	**2.485.892**	**7,3%**

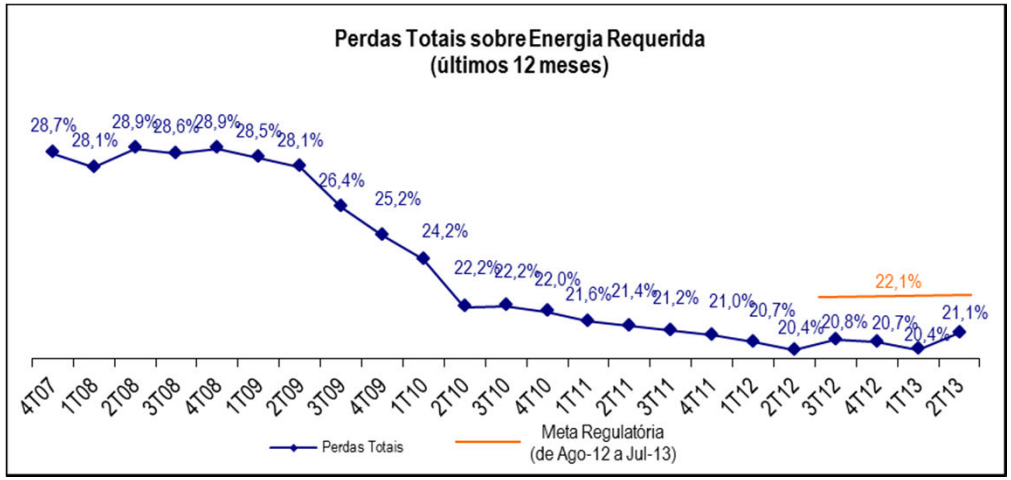
(*) Não inclui consumo próprio e vendas à CEPISA

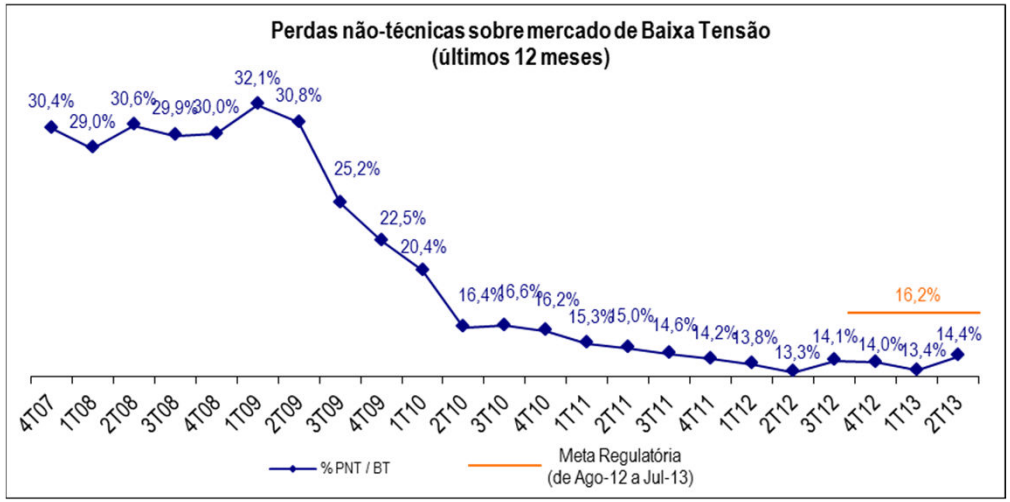
Balanço Energético (MWh)

Bal. Energético (MWh)	2T12	1T13	2T13	Var.	1S12	1S13	Var.
Energia Requerida	1.473.569	1.526.616	1.581.854	7,3%	2.868.290	3.108.469	8,4%
Energia Vendida (*)	1.201.269	1.237.996	1.251.923	4,2%	2.321.097	2.489.919	7,3%
Perdas	272.300	288.619	329.931	21,2%	547.193	618.550	13,0%

(*) Inclui venda às classes, consumo próprio e vendas à CEPISA

Distribuição – Perdas de Energia da CEMAR

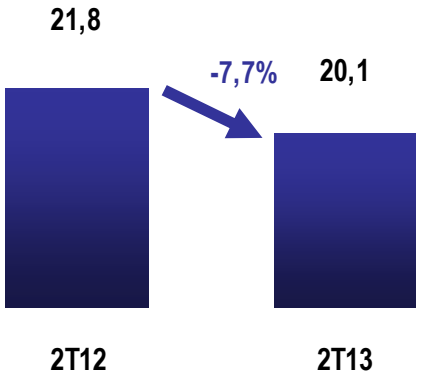




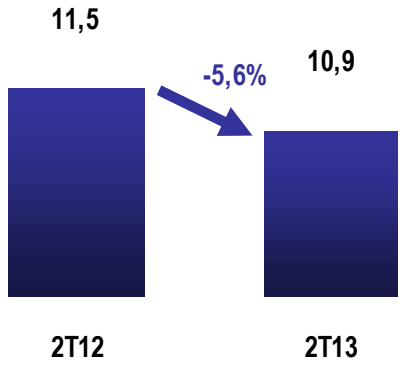
Distribuição – DEC e FEC - CEMAR

► **CEMAR:** No 2T13, o índice DEC melhorou 7,7% comparado ao 2T12 enquanto que o índice FEC melhorou 5,6% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.

DEC (horas)



FEC (vezes)



Mercado de Energia - CELPA

► **CELPA:** Crescimento de 6,4% na demanda de energia no 2T13 (merc. Cativo + Livre), alcançando 1.759 GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (MWh)

CLASSE DE CONSUMO * (MWh)	2T12	1T13	2T13	Var.	1S12	1S13	Var.
Residencial	624.415	629.910	669.518	7,2%	1.221.803	1.299.428	6,4%
Industrial	304.910	286.923	302.887	-0,7%	630.158	589.809	-6,4%
Comercial	366.918	371.956	402.887	9,8%	710.886	774.844	9,0%
Outros	287.853	277.267	300.736	4,5%	557.714	578.003	3,6%
TOTAL (Cativo)	**1.584.095**	**1.566.057**	**1.676.027**	**5,8%**	**3.120.561**	**3.242.084**	**3,9%**
Consumidores Livres	69.653	83.857	83.002	19,2%	**121.566**	**166.859**	**37,3%**
TOTAL (Cativo + Livres)	**1.653.748**	**1.649.913**	**1.759.030**	**6,4%**	**3.242.128**	**3.408.943**	**5,1%**

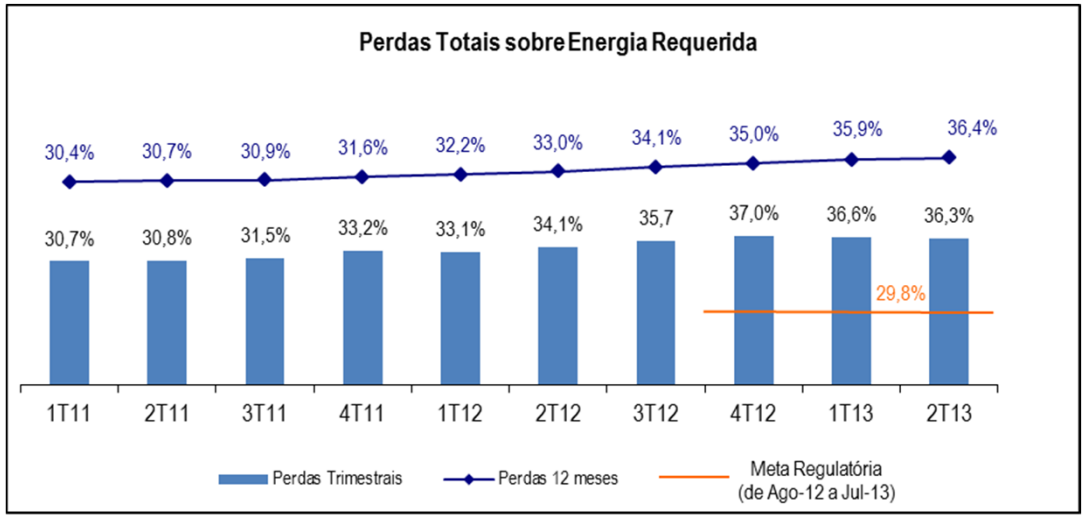
(*) Não inclui consumo próprio

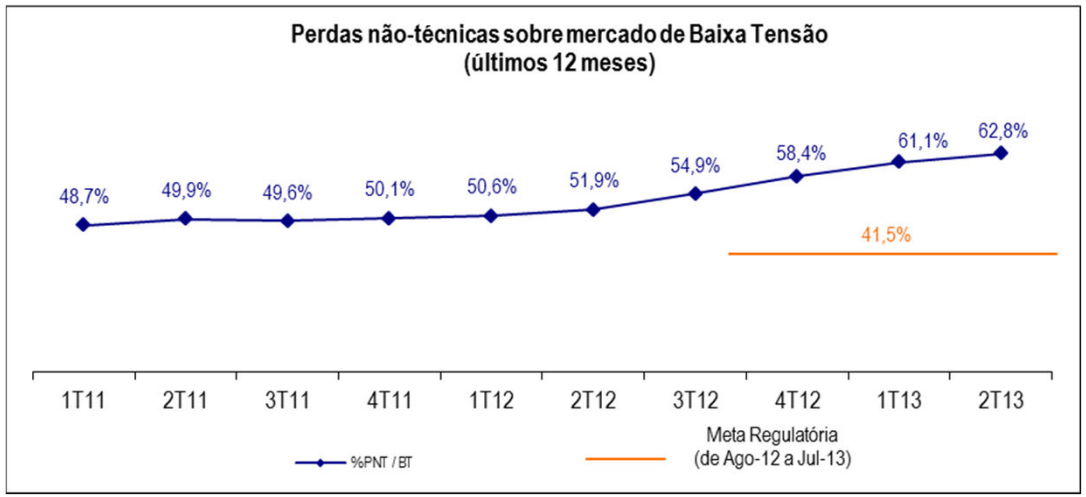
Balanço Energético (MWh)

Bal. Energético (MWh)	2T12	1T13	2T13	Var.	1S12	1S13	Var.
Energia Vendida (Cativo + Cons. Próprio)	1.591.187	1.572.212	1.682.452	5,7%	3.187.599	3.254.664	2,1%
Perdas Totais	860.770	956.065	1.006.117	16,9%	1.648.682	1.962.182	19,0%
Energia Requerida	**2.451.949**	**2.528.196**	**2.688.525**	**9,6%**	**4.784.386**	**5.216.721**	**9,0%**
Geração Própria	96.741	102.633	110.366	14,1%	186.799	212.999	14,0%
Compra de Energia (Contratos)	2.407.254	2.231.622	2.375.732	-1,3%	4.707.390	4.607.355	-2,1%
Compra de Energia (Spot)	60.005	247.460	263.496	339,1%	121.209	510.955	321,5%
Perdas na Rede Básica	(112.050)	(53.519)	(61.069)	-45,5%	(231.011)	(114.588)	-50,4%

(*) Inclui venda às classes, consumo próprio e merc. livre.

Distribuição – Perdas de Energia da CELPA



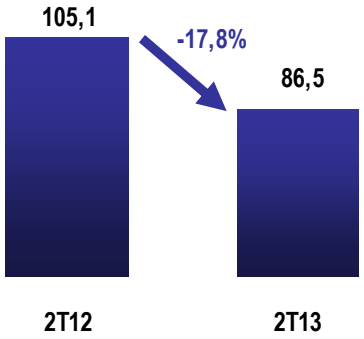


Distribuição – DEC e FEC - CELPA

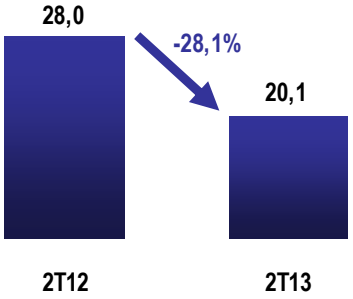
► **CELPA:** No 2T13, o índice DEC melhorou 17,8% comparado ao 2T12 enquanto que o índice FEC reduziu 13,3% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior. Analisando os indicadores apenas para o trimestre na CELPA, é possível observar melhoras de 28,1% e 17,3%, respectivamente.

DEC (horas)

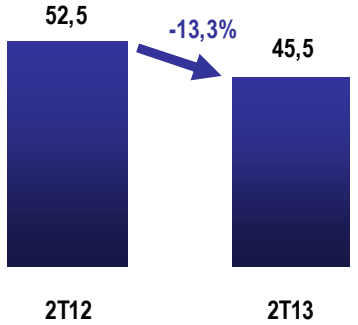
CELPA – 12 meses

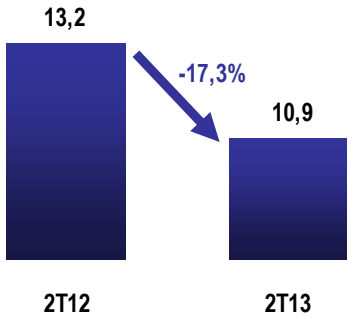


CELPA – Trimestral



FEC (vezes)

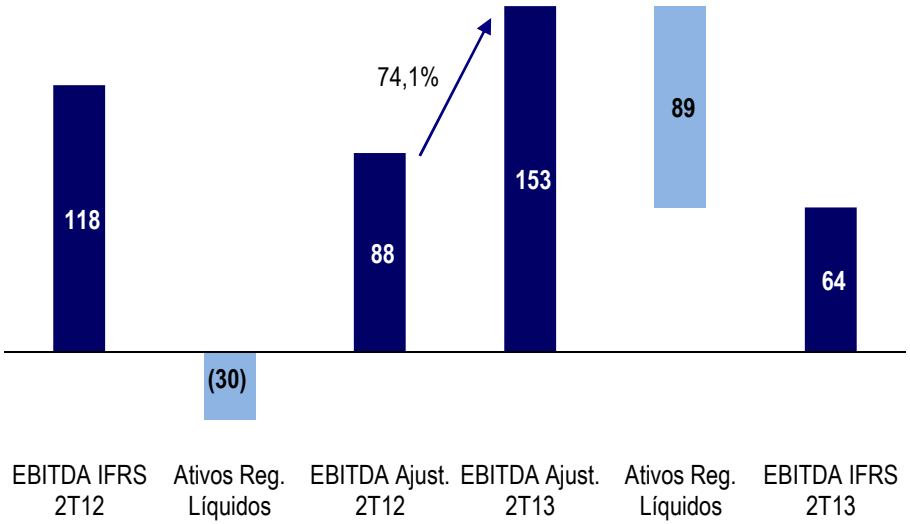




Agenda

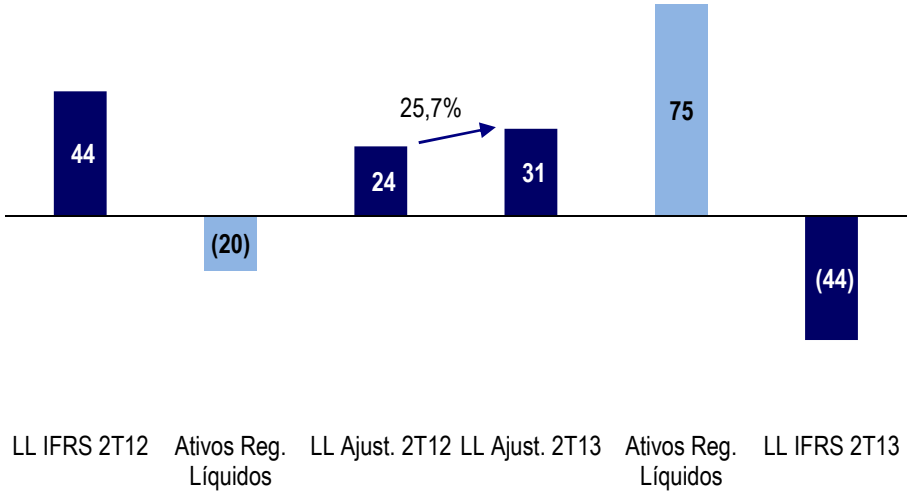
- Introdução
- Destaques
- Resultados Operacionais
- **Resultados Financeiros**

EBITDA



	2T12	1T13	2T13	Var.	1S12	1S13	Var.
EBITDA CEMAR	119	87	121	2,1%	249	208	-16,2%
EBITDA CELPA	-	(17)	(53)	N/A	-	(70)	N/A
EBITDA Holding + Outros	(1)	(10)	(4)	566,7%	(6)	(14)	144,8%
EBITDA Societário Consolidado	**118**	**60**	**64**	***-45,7%***	**243**	**124**	***-49,0%***
Ativos / Passivos Regulatórios CEMAR	(30)	45	37	N/A	(46)	82	N/A
Ativos / Passivos Regulatórios CELPA	-	59	52	N/A	-	111	N/A
EBITDA Regulatório Consolidado	**88**	**164**	**153**	***74,1%***	**197**	**317**	***61,0%***

Lucro Líquido

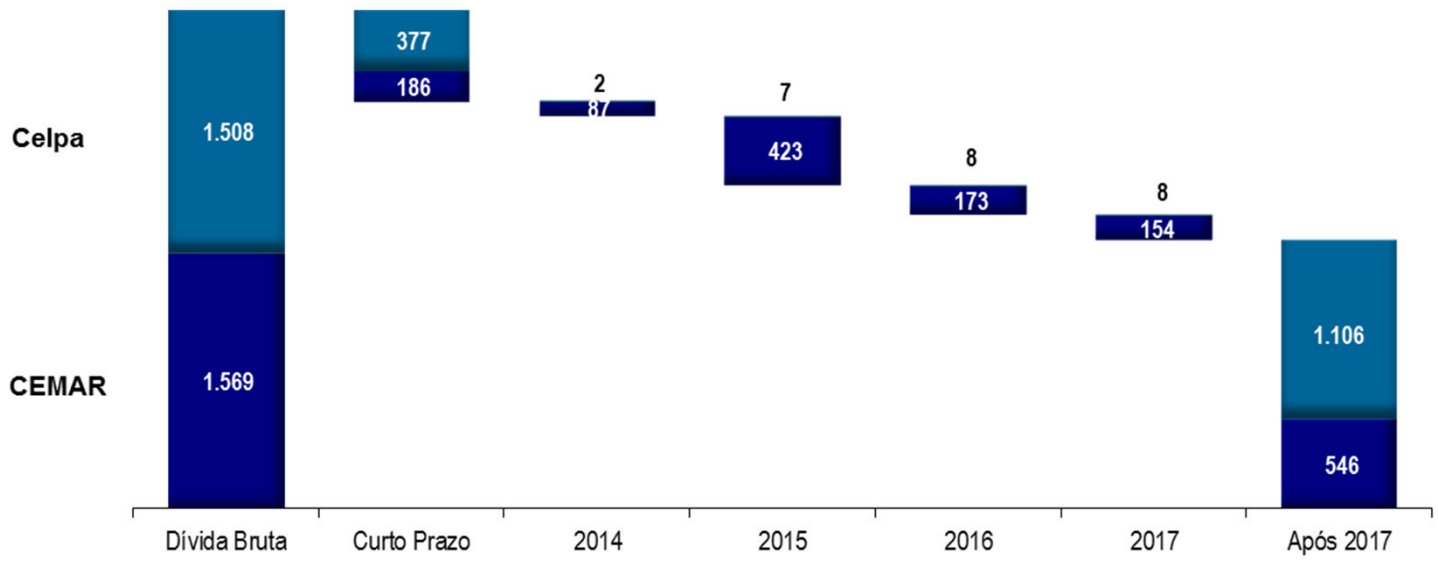


O resultado do trimestre foi um prejuízo de R$44 milhões.

Entretanto, se ajustarmos o resultado do trimestre pela formação de ativos regulatórios líquidos, teríamos apresentado um lucro de R$31 milhões, 25,7% maior do que o lucro ajustado do 2T12.

Endividamento: Cronograma de Vencimento

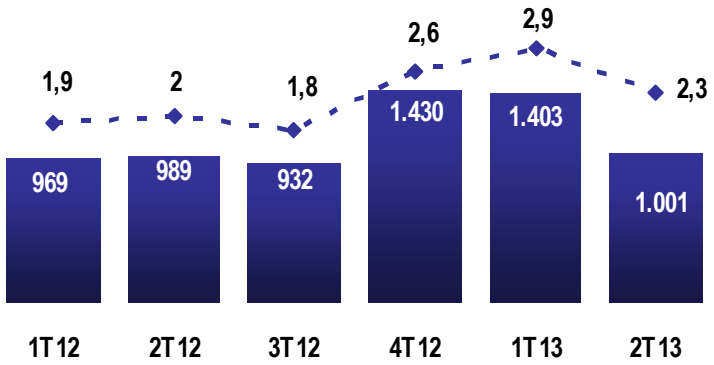
Dívida Bruta Consolidada
(100% CEMAR + 100% CELPA)



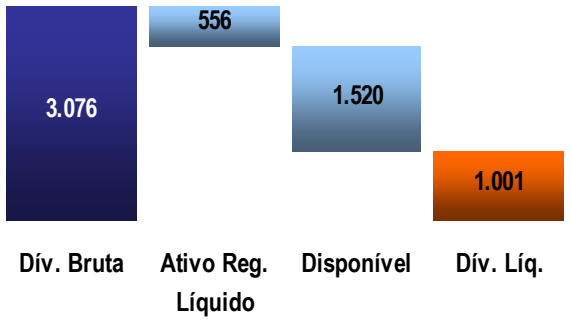
Dívida Líquida – Consolidado

100% CEMAR + 100% CELPA

Dívida Líquida (R$MM) e Dívida Líquida/ EBITDA (últ. 12 meses)



Conciliação da Dívida Líquida (R$MM)



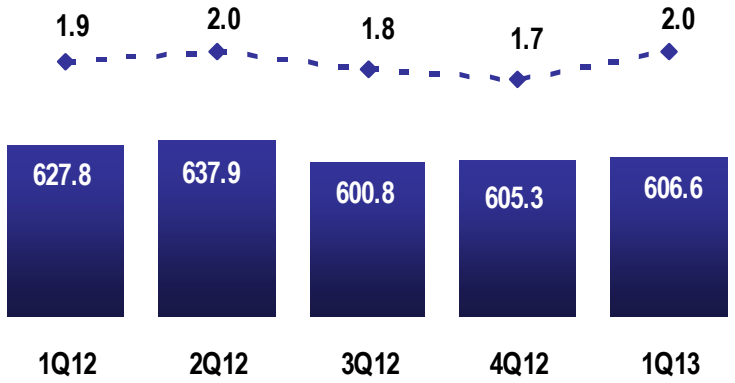
Ajustamos o endividamento líquido de períodos anteriores da Equatorial, excluindo a participação de 25% detida na Geramar, em virtude na alteração na regra contábil de consolidação.

Apesar de estarmos consolidando 100% da dívida bruta da CELPA, a sua contribuição de EBITDA ao valor consolidado em Equatorial é contabilizada apenas a partir de novembro de 2012.

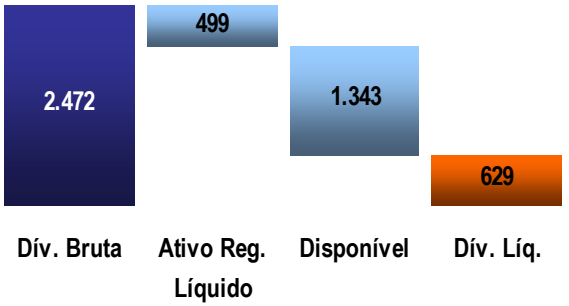
Dívida Líquida - Proporcional pelas Participações

65,11% CEMAR + 96,18% CELPA

Dívida Líquida (R$MM) e Dívida Líquida/ EBITDA (últ. 12 meses)



Conciliação da Dívida Líquida (R$MM)



Ajustamos o endividamento líquido de períodos anteriores da Equatorial, excluindo a participação de 25% detida na Geramar, em virtude na alteração na regra contábil de consolidação.

Investimentos Equatorial

- **CEMAR:** No 2T13, os investimentos totais atingiram R$61 milhões, dos quais R$54 milhões são próprios e R$7 milhões estão relacionadas ao Programa Luz Para Todos.
- **CELPA:** No 2T13, os investimentos totais atingiram R$95 milhões, dos quais R$90 milhões são próprios e R$5 milhões relacionadas ao Programa Luz Para Todos.

INVESTIMENTOS (R$MM)	2T12	1T13	2T13	Var.	1S12	1S13	Var.
CEMAR							
Próprio (*)	101	78	54	*-46,4%*	175	132	*-24,7%*
PLPT	37	5	7	*-81,5%*	82	12	*-84,9%*
Total	**138**	**83**	**61**	***-55,8%***	**256**	**144**	*-43,8%*
CELPA							
Próprio (*)		83	90	*N/A*		174	*N/A*
PLPT		3	4	*N/A*		7	*N/A*
Total		**86**	**95**	***N/A***		**180**	***N/A***
Geramar							
Geração	0	0	0	*201,1%*	0	0	*-37,9%*
TOTAL EQUATORIAL	**138**	**169**	**156**	***12,7%***	**257**	**144**	***-43,8%***

(*) Inclusive investimentos indiretos do PLPT

Reajuste Tarifário CELPA / Revisão Tarifária da CEMAR

CELPA

Em agosto de 2013, a ANEEL aprovou o resultado do Reajuste Tarifário da CELPA, que vigora desde 07 de agosto de 2013:

IRT (econômico): 7,35%

Efeito Médio aos Consumidores: **9,18%**

Através do repasse da CDE, a CELPA deverá receber os seguintes valores:

Repasses CDE (em R$ mil)	
CVA Energia	92.531
CVA ESS	32.053
Modicidade Tarifária	20.956
TOTAL	**145.540**

CEMAR

Os números finais da Revisão da CEMAR só devem ser divulgados ao final deste mês. Entretanto, através do Despacho 2.273, de 16 de julho de 2013, a ANEEL declarou o valor da Base de Remuneração Bruta da Companhia, de R$3.308 milhões, e da **Base de Remuneração Líquida de R$ 2.069 milhões**.

Contatos

Eduardo Haiama
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Thomas Newlands
Relações com Investidores

Telefone 1: +0 XX (21) 3206-6635
Telefone 2: +0 XX (21) 3217-6607

Email: ri@equatorialenergia.com.br

Website: http://www.equatorialenergia.com.br/ri

Aviso

- As estimativas e declarações futuras constantes da presente apresentação têm por embasamento, em grande parte, as expectativas atuais e estimativas sobre eventos futuros e tendências que afetam ou podem potencialmente vir a afetar os negócios, a situação financeira, os resultados operacionais e prospectivos da EQUATORIAL, Estas estimativas e declarações estão sujeitas a diversos riscos, incertezas e suposições e são feitas com base nas informações de que a EQUATORIAL atualmente dispõe, Esta apresentação também está disponível no site www.equatorialenergia.com.br/ri e no sistema IPE da CVM.

- Essas estimativas envolvem riscos e incertezas e não consistem em garantia de um desempenho futuro, sendo que os reais resultados ou desenvolvimentos podem ser substancialmente diferentes das expectativas descritas nas estimativas e declarações futuras, Tendo em vista os riscos e incertezas envolvidos, as estimativas e declarações acerca do futuro constantes desta apresentação podem não vir a ocorrer e, ainda, os resultados futuros e o desempenho da EQUATORIAL podem diferir substancialmente daqueles previstos nas estimativas da EQUATORIAL, Por conta dessas incertezas, o investidor não deve se basear nestas estimativas e declarações futuras para tomar uma decisão de investimento.

- As palavras “acredita”, “pode”, “poderá”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera” e expressões similares têm por objetivo identificar estimativas, Tais estimativas referem-se apenas à data em que foram expressas, sendo que a EQUATORIAL não pode assegurar a atualização ou revisão de quaisquer dessas estimativas em razão da ocorrência de nova informação, de eventos futuros ou de quaisquer outros fatores.

- Esta apresentação não constitui oferta, convite ou solicitação de oferta de subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários, e esta apresentação ou qualquer informação aqui contida não constituem a base de um contrato ou compromisso de qualquer espécie.