Apresentação Institucional – 1T15

28 de maio de 2015

Índice.

01.Grupo Energisa
02. Destaques 1T15
03. Aspectos Técnicos e Comerciais
04. Aspectos Financeiro

01

Grupo Energisa

Grupo Energisa

ÁREAS DE ATUAÇÃO DO GRUPO ENERGISA

13 concessões de distribuição de energia em todas as regiões do Brasil

788
municípios atendidos

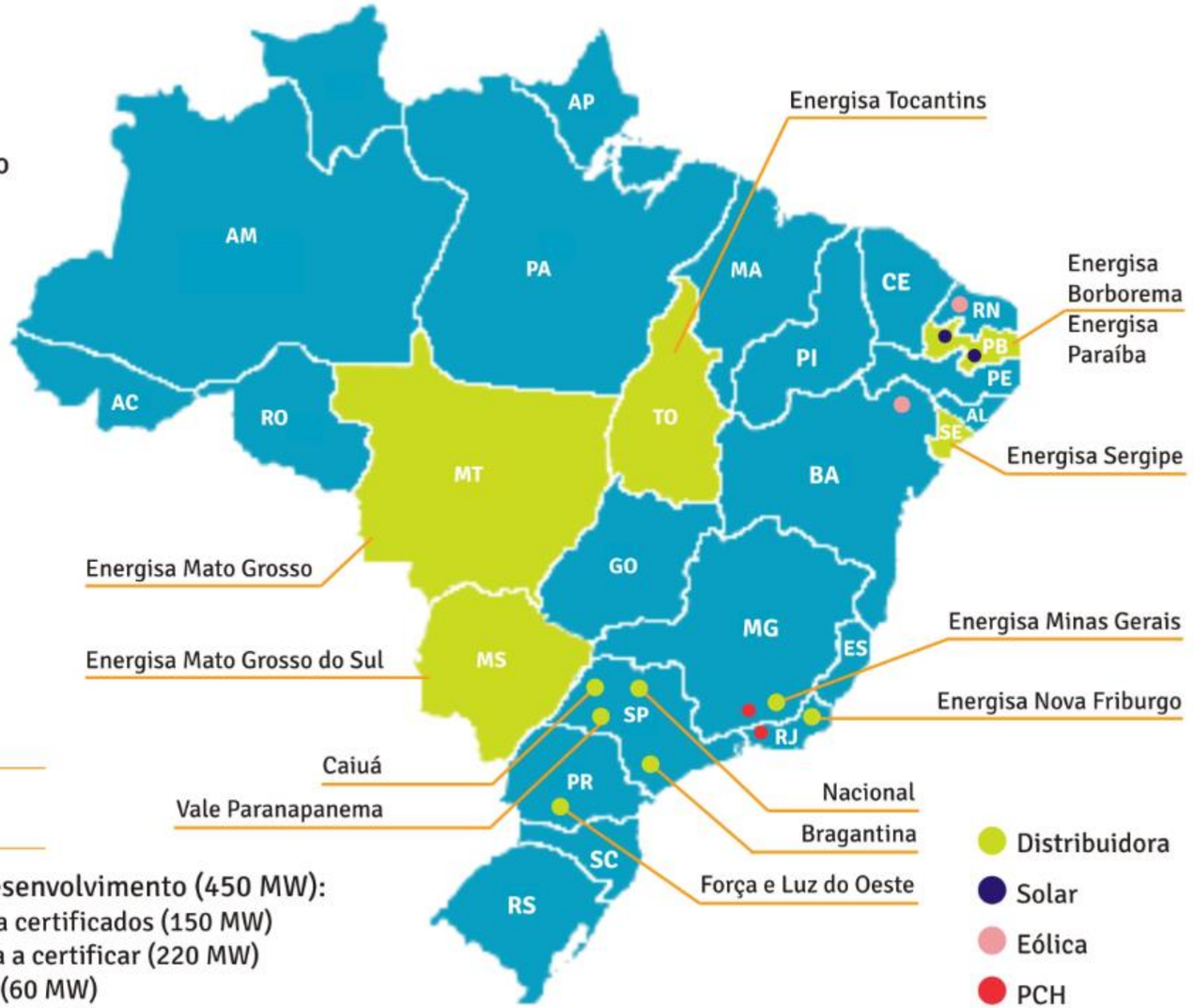
6,3 milhões
de clientes

16,0 milhões
de pessoas atendidas (8,2% do Brasil)

1.630 mil km²
Total de área coberta

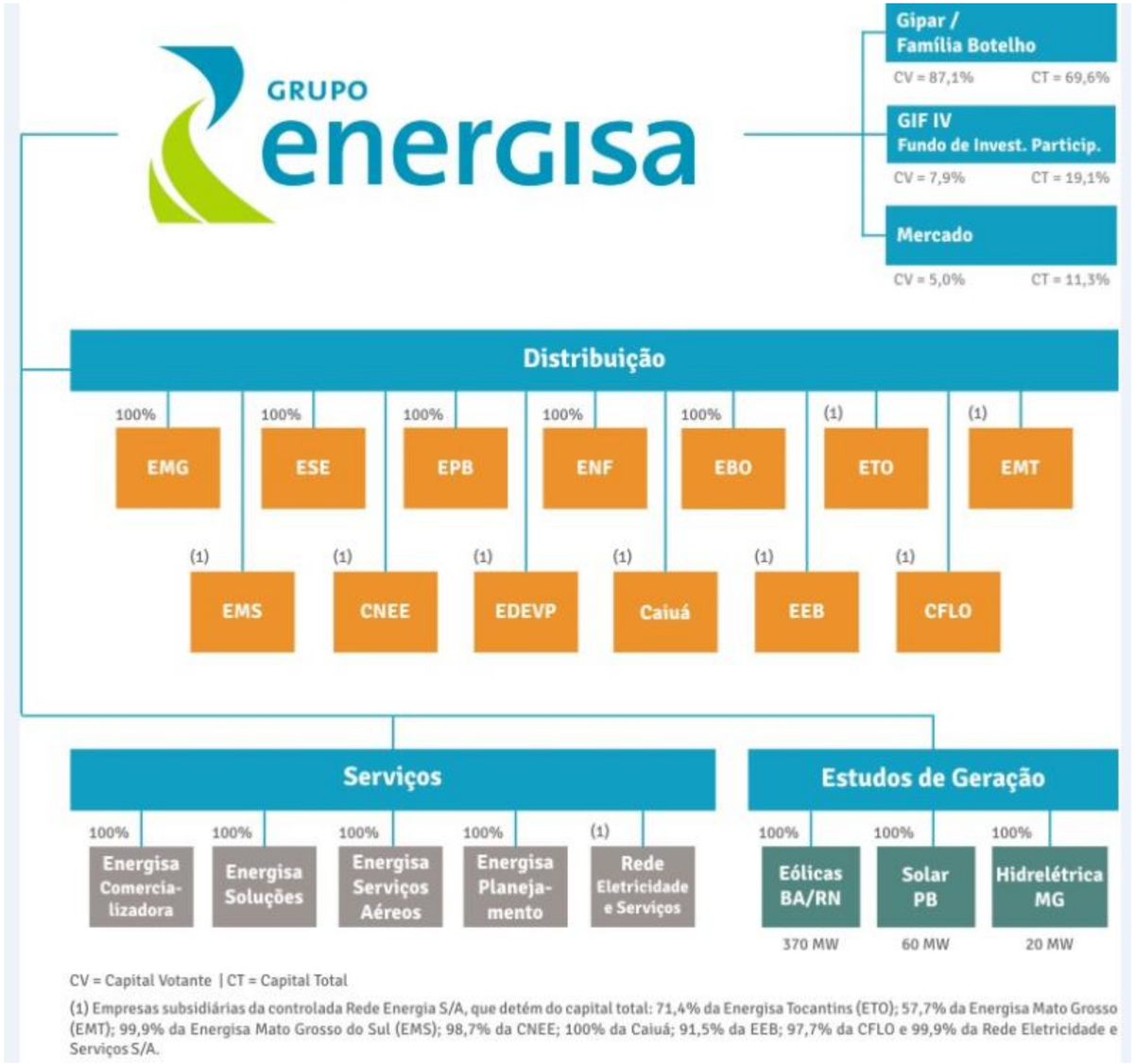
6 Empresas de serviço

11 Projetos de geração em desenvolvimento (450 MW):
- 5 projetos de geração eólica certificados (150 MW)
- 3 projetos de geração eólica a certificar (220 MW)
- 2 projetos de geração solar (60 MW)
- 1 projeto de hidrelétrica (20 MW)



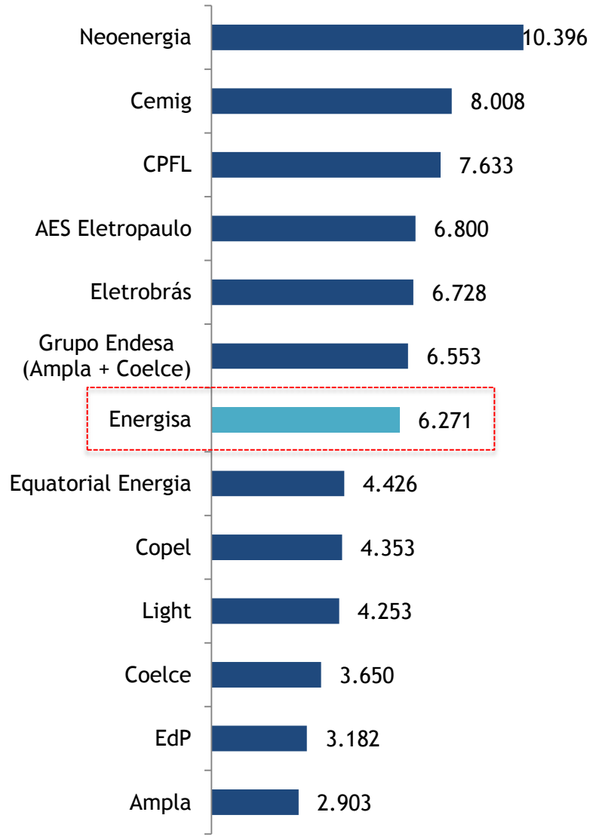
Grupo Energisa – Estrutura Societária

A Energisa possui como controladora a empresa Gipar S/A.

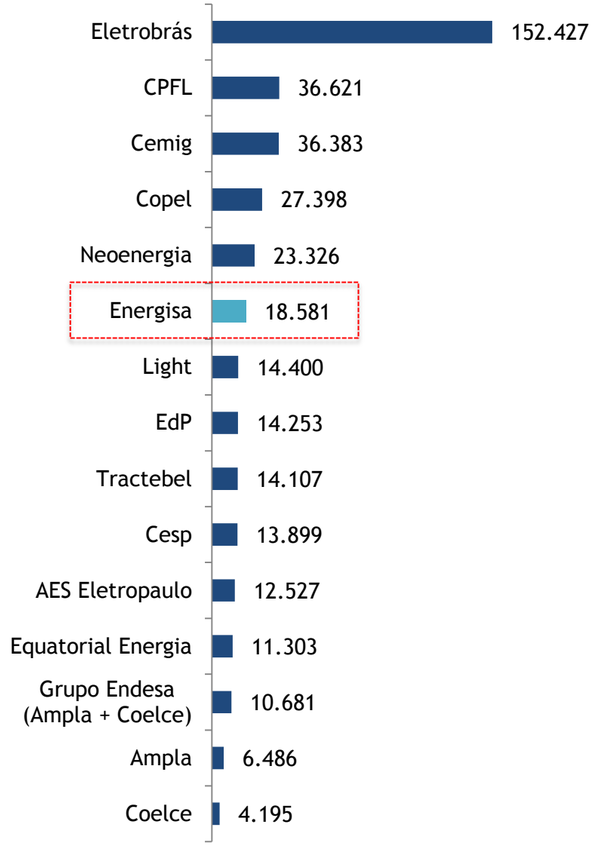


Ranking Brasileiro do setor

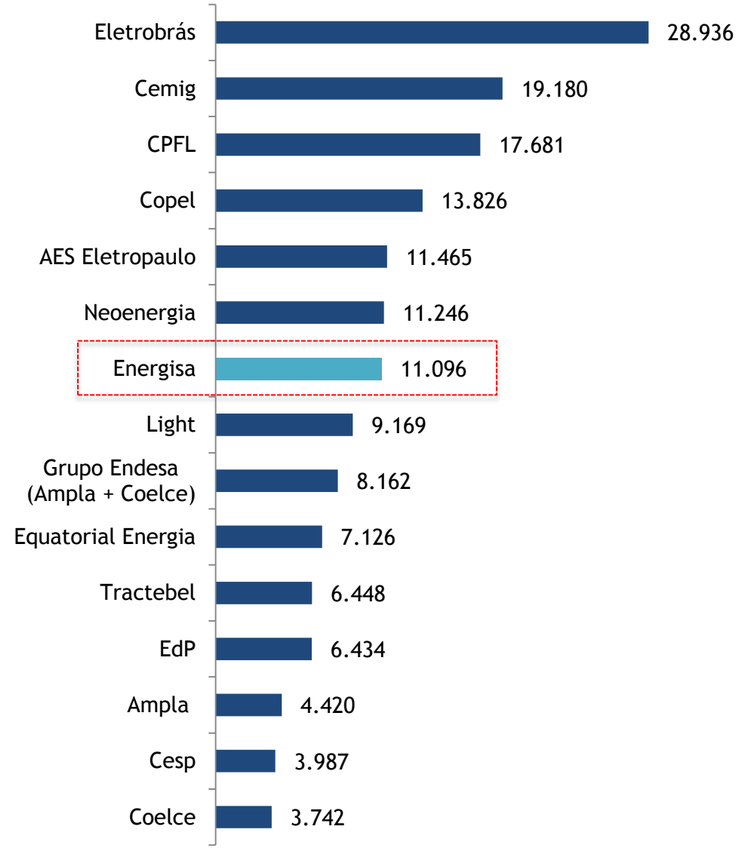
Número de Clientes (milhões)



Total de Ativos (R$ milões)



Receita Líquida (R$ milhões)

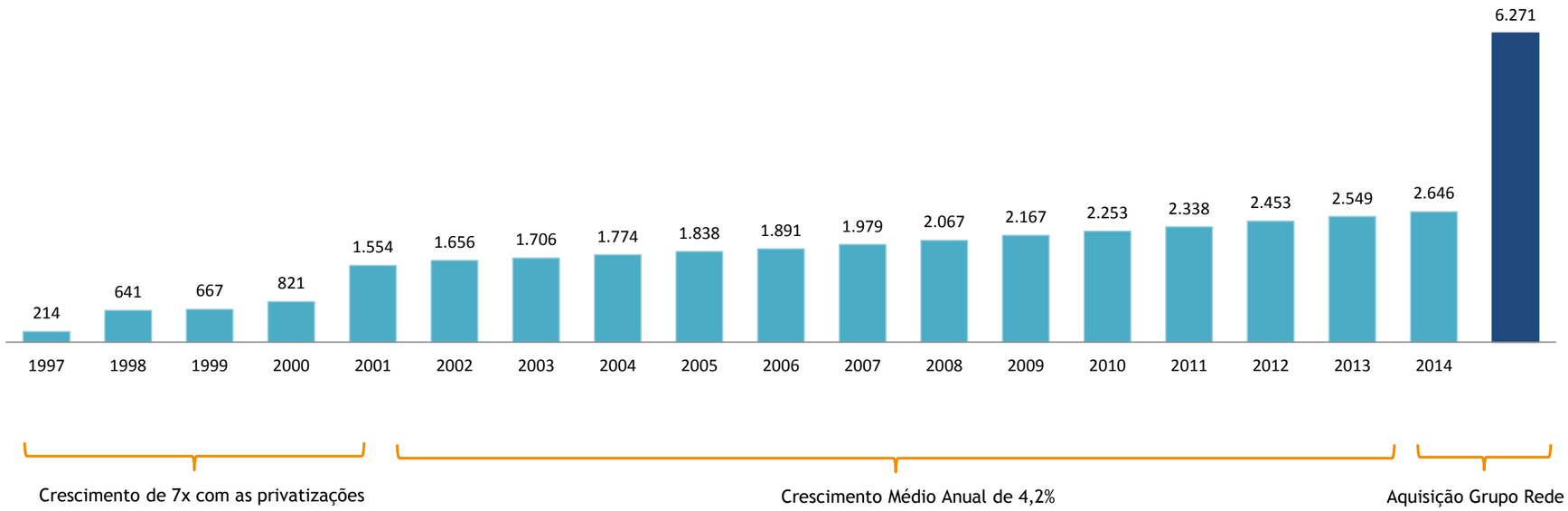


Fonte: Sites das companhias, dados de 2014.

Capacidade de Crescimento

- ✓ Experiência em expansão de atividades e aquisição de empresas.
- ✓1996 a 2001: base de clientes cresceu sete vezes com a compra de quatro distribuidoras.
- ✓ Em abril de 2014, com a aquisição do Grupo Rede, a base de clientes mais do que duplicou e hoje o Grupo Energisa atende a aproximadamente 6,3 milhões de consumidores.

Evolução da Base de Clientes
(em milhares)



02

Destaques 1T15

Alienação dos Ativos de Geração

- ✓ Em 19 de maio de 2015, o Grupo Energisa conquistou mais um marco com a alienação da UHE Tangará para a Brookfield.

- ✓ A transação de alienação de todos ativos de geração alcançará R$ 2,7 bilhões, dos quais R$ 1,7 bilhão de recursos recebidos à vista (R$ 1,5 bilhão já recebido), o que se traduz em um múltiplo de alienação de superior a 10x EBITDA.

- ✓ Restará para o segundo semestre os ajustes finais de preços em balanços especiais que serão elaborados para esta transação.

03

Aspectos Técnicos e Comerciais

Expertise em redução de perdas de energia (1/2)

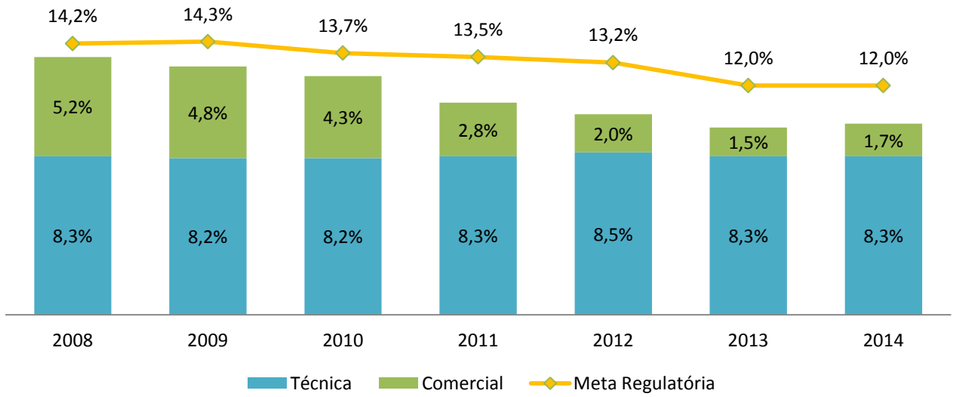
Após 12 meses da aquisição do Grupo Rede, os resultados das ações gerenciais visando o combate ao furto/fraude no consumo de energia elétrica e a redução das perdas de energia são notórios e a previsão é que os efeitos sejam ainda mais relevantes nos próximos anos, conforme previsto no Plano ANEEL.

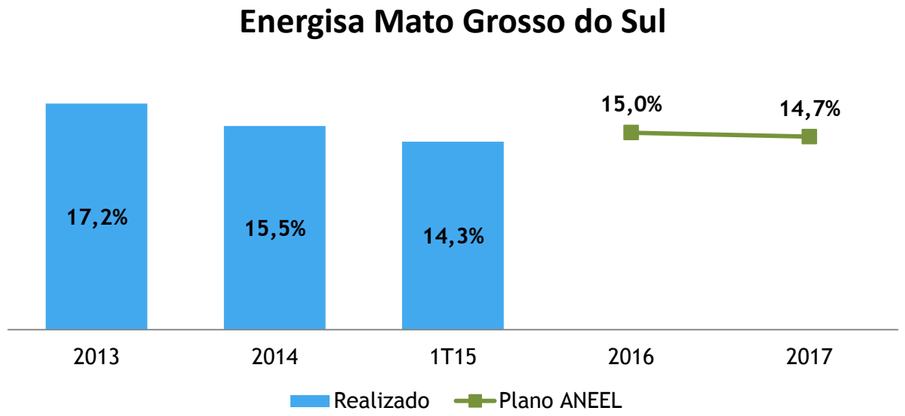
Disribuidoras	Perdas de Energia (%) Últimos 12 meses					Metas Regulatórias (%)		
	2013	2014	1T14	1T15	Variação (1T14 - 1T15)	2015	2016	2017
Energisa Mato Grosso do Sul	17.21	14.01	16.50	14.30	-2.20	15.36	15.05	14.74
Energisa Mato Grosso	15.60	12.93	14.84	13.47	-1.37	13.50	13.50	13.50
Energisa Tocantins	14.70	14.01	15.07	14.24	-0.83	13.89	13.89	13.89
Nacional	8.20	8.77	8.45	8.11	-0.34	6.85	6.85	6.85
Energisa Nova Friburgo	5.17	5.00	5.17	4.88	-0.29	5.89	5.89	5.89
Caiuá	7.95	8.09	8.10	7.84	-0.26	7.34	7.34	7.34
Vale Paranapanema	7.42	7.65	7.32	7.21	-0.11	7.35	7.35	7.35
Energisa Sergipe	9.04	9.14	9.08	8.97	-0.11	10.39	10.39	10.39
Força e Luz do Oeste	3.42	3.93	3.94	3.85	-0.09	3.11	3.11	3.11
Bragantina	4.98	5.03	5.11	5.07	-0.04	4.91	4.91	4.91
Energisa Borborema	6.00	5.90	5.92	5.90	-0.02	7.82	7.82	7.82
Energisa Minas Gerais	8.27	9.13	8.66	9.17	0.51	8.95	8.95	8.95
Energisa Paraíba	11.78	12.08	11.56	12.35	0.79	13.57	13.57	13.57
Energisa Consolidada	12.36	11.24	12.26	11.59	-0.67			

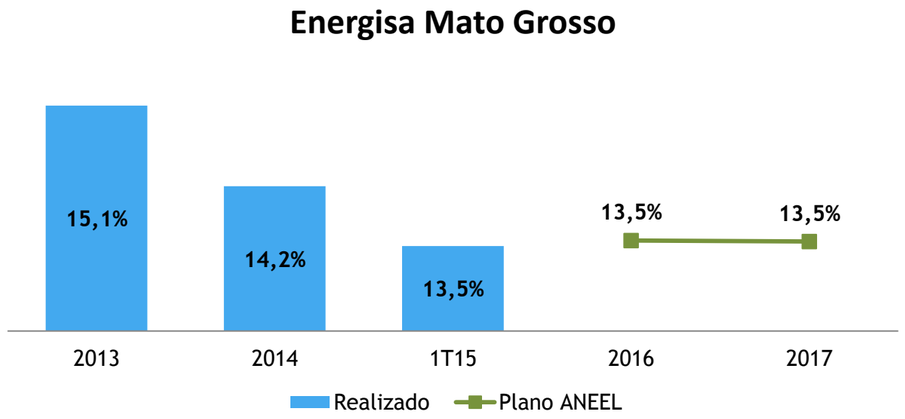
Para efeito comparativo das perdas de energia consolidadas, foram consideradas as empresas adquiridas do Grupo Rede como se fossem controladas da Energisa no 1T14.

Expertise em redução de perdas de energia (2/2)

Para as 8 distribuidoras adquiridas, a redução das perdas de energia foi ainda mais significativa. Conforme previsto no Plano ANEEL, a previsão é que os índices se enquadrem ao padrão Energisa adotado antes da aquisição do Grupo Rede.

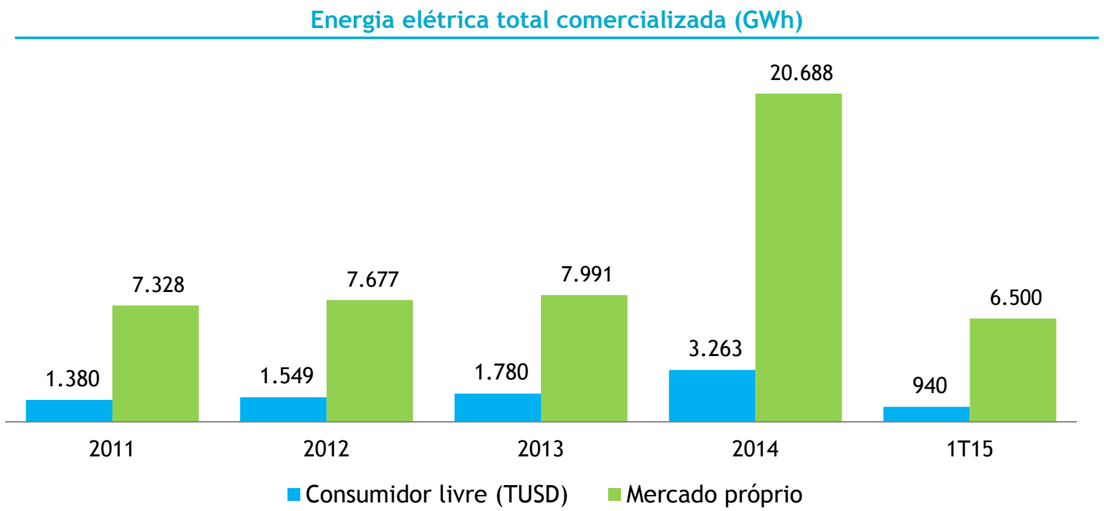






Forte base de consumo (1T15)

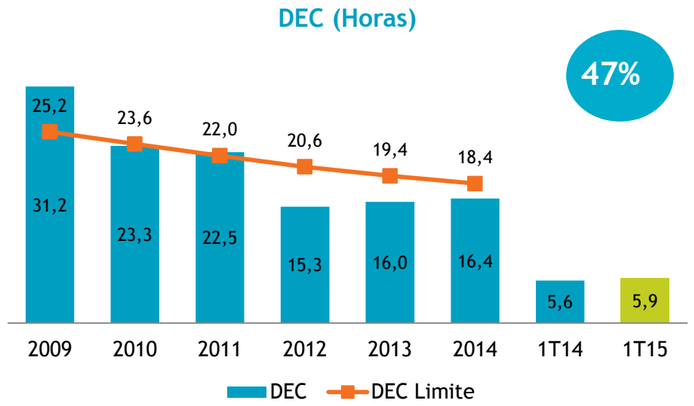
- ✓ As vendas consolidadas de energia elétrica (cativo + livre), totalizaram 7.441 GWh no 1T15, incremento de 183% em relação ao mesmo período de 2014.
- ✓ Deste total, 43,5% das vendas ocorreram na região Centro-Oeste pelas distribuidoras Energisa Mato Grosso e Energisa Mato Grosso do Sul, que, em conjunto, apresentaram expansão de 6,8% no consumo.

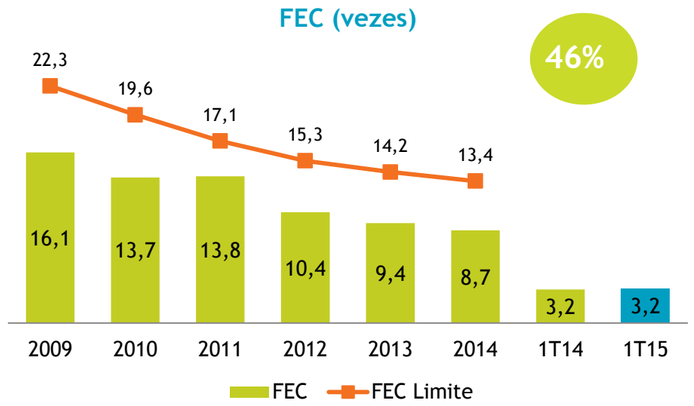


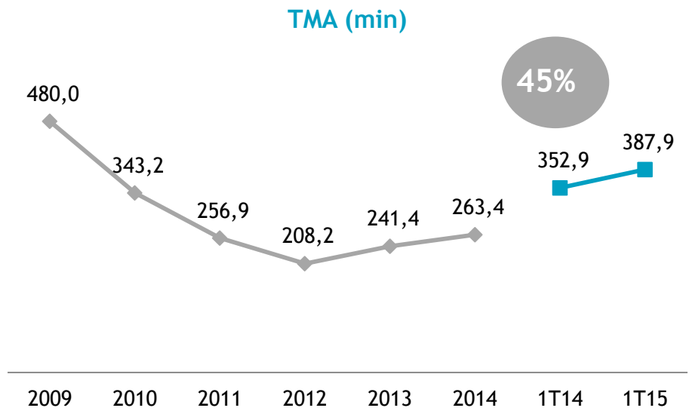
- ✓ Na região Nordeste, por intermédio da Energisa Paraíba, Energisa Borborema e Energisa Sergipe, as vendas representaram 28,8% do total do Grupo. Na região Norte, a Energisa Tocantins representa 6,3% do total da Energisa. E nas regiões Sudeste e Sul, as vendas representaram 21,4% do total.

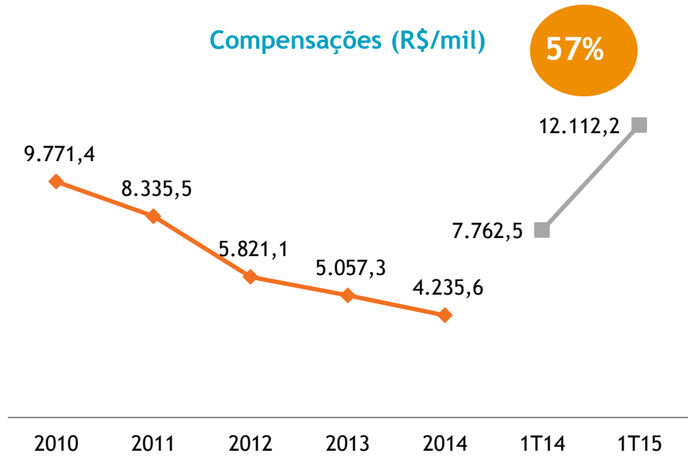
Qualidade dos Serviços DEC e FEC

Historicamente, o Grupo Energisa apresenta índices de qualidade dos serviços abaixo das metas estipuladas, alcançados através da inovação e compromisso com o consumidor. Os números abaixo referem-se ao Grupo Energisa antes da aquisição do Grupo Rede.









Transformação de empresas com déficit de qualidade em sucesso.

Estatais precárias transformadas em distribuidoras eficientes e lucrativas.

04

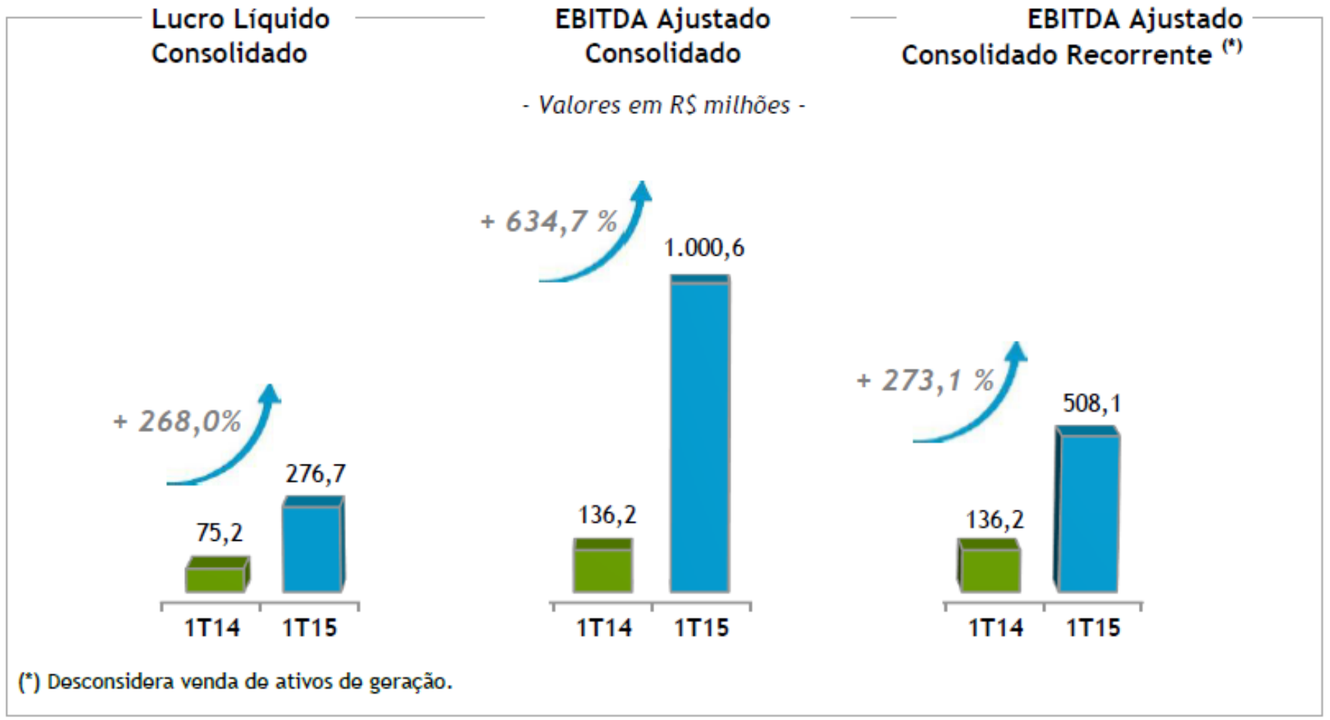
Aspectos Financeiros

Sólidos Fundamentos de Crédito e Investimentos

- Receita Líquida Consolidada: R$ 2.556,1 milhões, crescimento de 273,4% em relação ao 1T14.

- Dívida Líquida: R$ 6.021 milhões
- EBITDA Ajustado Recorrente anualizado: R$ 2.032 milhões, incluindo acréscimos moratórios de energia
- Dívida Líquida/EBITDA Ajustado: **2,96x**

- Prazo médio da dívida: 6,2 anos
- Custo médio da dívida: 13,1% a.a.
- Saldo de caixa e aplicações financeiras (1T15): R$ 2.645,2 milhões



✓ O somatório dos EBITDAs das distribuidoras cresceu de R$ 194 milhões (1T14) para R$ 502 milhões (1T15), ou seja, R$ 308 milhões (159%).

✓ A dívida líquida apresentada, após concluída a venda dos ativos deverá ser reduzida em R$ 620 milhões.

Investimentos realizados

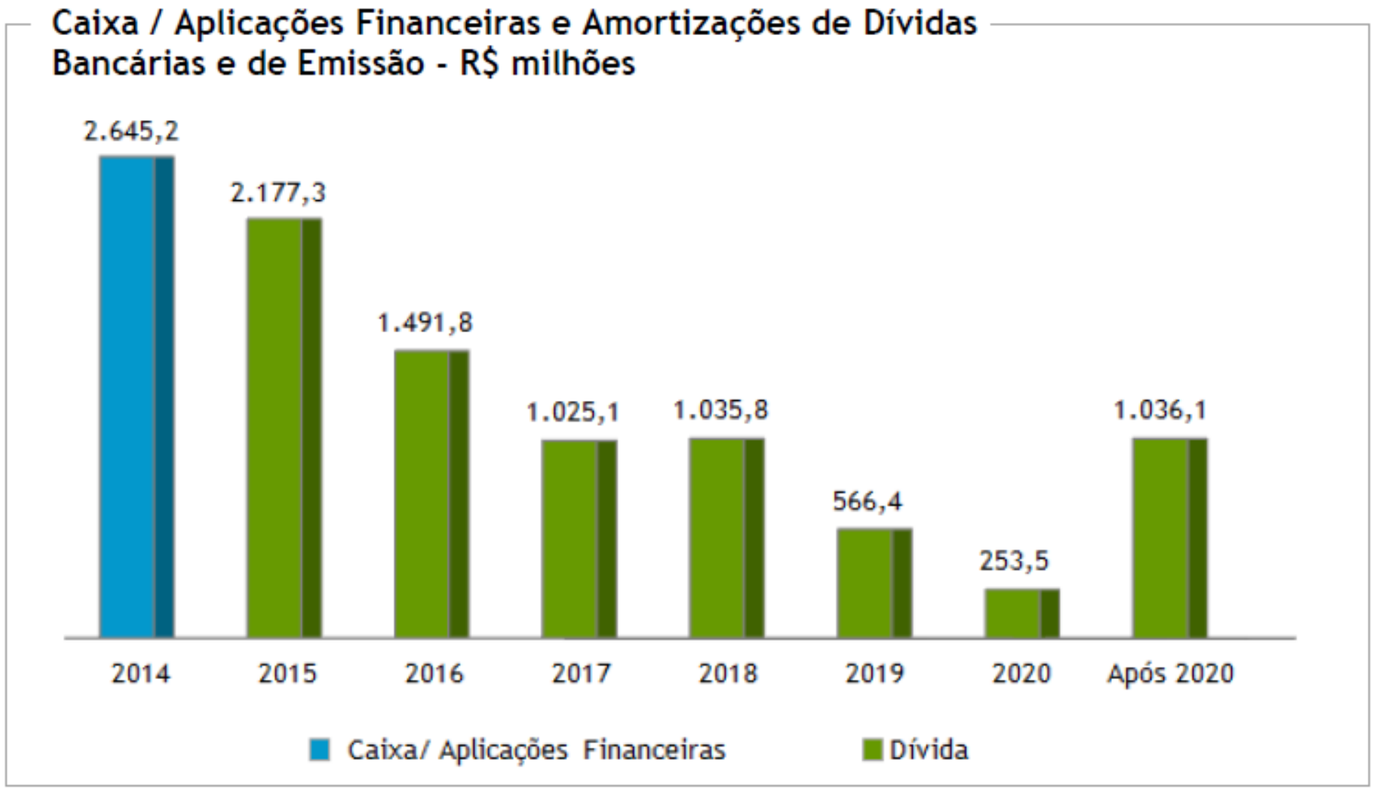
No primeiro trimestre de 2015, as empresas controladas pela Energisa realizaram investimentos no montante de R$ 323,4 milhões, dos quais 55,1% (ou R$ 178,2 milhões) realizados pelas empresas adquiridas do Grupo Rede. O montante é 162,1% superior ao investido em igual período do ano anterior.

Investimentos Realizados (R$ milhões)		
Empresas	2014	1T15
Energisa Mato Grosso do Sul	219,70	37,60
Energisa Mato Grosso	304,20	80,30
Energisa Tocantins	95,60	44,10
Nacional	16,90	3,40
Energisa Nova Friburgo	8,30	1,50
Caiuá	29,70	4,00
Vale Paranapanema	16,40	2,40
Energisa Sergipe	90,00	14,20
Força e Luz do Oeste	4,70	0,90
Bragantina	19,90	4,20
Energisa Borborema	20,50	4,90
Energisa Minas Gerais	49,50	10,50
Energisa Paraíba	154,50	35,40
Energisa Soluções e Construções	10,60	9,90
Usinas Termelétricas a Biomassa de cana-de-açúcar (*)	202,30	68,50
Outras	30,60	1,60
Total	1273,40	323,40

(*) Ativos alienados em 31 de março de 2015

Perfil de Endividamento

O cronograma de amortização dos empréstimos, financiamentos, encargos de dívidas e debêntures consolidados da Energisa, em 31 de março de 2015, vis-à-vis o caixa, está representado pela ilustração abaixo:



✓ A dívida líquida apresentada, após concluída a venda dos ativos deverá ser reduzida em R$ 620 milhões, fazendo com que o caixa acumulado seja suficiente para pagamento da dívida até o 2º semestre de 2016.

Aspectos Regulatórios (1/2)

- ✓ De acordo com o Decreto nº 8.461/2015, publicado em 03/06/2015, as Concessões de Distribuição de Energia Elétrica da EMG, ENF, CAIUA, CFLO, CNEE, EDEVP e BRAGANTINA poderão ser renovadas pelo prazo de 30 anos, vencendo portanto em 2045, se atendidos os critérios de (i) eficiência com relação à qualidade do serviço prestado; (ii) eficiência com relação à gestão econômico-financeira; (iii) racionalidade operacional e econômica; e (iv) modicidade tarifária.

Distribuidora	Contrato de Concessão	Início da Concessão	Vencimento
Energisa Minas Gerais	40/1999-ANEEL	18/06/1999	07/07/2045
Energisa Nova Friburgo	42/1999-ANEEL	18/06/1999	07/07/2045
Caiuá	013/1999-ANEEL	03/02/1999	07/07/2045
Companhia Força e Luz do Oeste - CFLO	22/1999-ANEEL	03/02/1999	07/07/2045
Companhia Nacional de Energia Elétrica - CNEE	16/1999-ANEEL	03/02/1999	07/07/2045
Vale Paranapanema	14/1999-ANEEL	03/02/1999	07/07/2045
Bragantina	12/1999-ANEEL	03/02/1999	07/07/2045
Energisa Tocantins	52/1999-ANEEL	28/06/1999	30/01/2020
Energisa Mato Grosso do Sul	01/1997-ANEEL	04/12/1997	04/12/2027
Energisa Mato Grosso	03/1997-ANEEL	11/12/1997	11/12/2027
Energisa Sergipe	07/1997-ANEEL	23/12/1997	22/12/2027
Energisa Borborema	08/2000-ANEEL	04/02/2000	03/02/2030
Energisa Paraíba	019/2001-ANEEL	21/03/2001	20/03/2031

Aspectos Regulatórios (2/2)

- ✓ Em março de 2015, em virtude do histórico de chuvas escassas e acionamento das usinas termoelétricas que encareceram o preço da energia, as distribuidoras solicitaram a Revisão Tarifária Extraordinária.
- ✓ No quadro abaixo podemos verificar o impacto da RTE de 2015 nas tarifas das distribuidoras do Grupo e as datas das próximas Revisões Tarifárias.

Distribuidora	Próxima Revisão Tarifária	Revisão Tarifária Extraordinária 2015 Efeito Médio Consumidor
Energisa Minas Gerais	18/06/2016	26,90%
Energisa Nova Friburgo	18/06/2016	26,00%
Caiuá	10/05/2016	32,40%
Companhia Força e Luz do Oeste - CFLO	29/06/2016	31,90%
Companhia Nacional de Energia Elétrica - CNEE	10/05/2016	35,20%
Vale Paranapanema	10/05/2016	29,40%
Bragantina	10/05/2016	38,50%
Energisa Tocantins	04/07/2016	4,50%
Energisa Mato Grosso do Sul	08/04/2018	27,90%
Energisa Mato Grosso	08/04/2018	26,80%
Energisa Sergipe	22/04/2018	8,00%
Energisa Borborema*	04/02/2017	0,60%
Energisa Paraíba	28/08/2017	3,80%

* A Energisa Borborema possui data de evento tarifário em fevereiro, portanto sua RTE foi posterior ao seu Reajuste de 2015. O valor do efeito médio ao consumidor desta empresa não é comparável com as demais haja vista que parte do seu custo já havia sido recomposto.

Ratings do Grupo Energisa

✓ A seguir, estão listados os atuais ratings do Grupo Energisa, emitidos pelas agências Standard & Poor's, Moody's Investors Service e Fitch Ratings.

Agência	Empresa	Classificação Nacional/ Perspectiva	Classificação Global/ Perspectiva	Último Relatório
Fitch Ratings	Energisa S/A	A+(bra) (estável)	BB (estável)	abr/15
	Energisa Paraíba	AA(bra) (estável)	BB+ (estável)	abr/15
	Energisa Sergipe	AA(bra) (estável)	BB+ (estável)	abr/15
	Energisa Minas Gerais	AA(bra) (estável)	BB+ (estável)	abr/15
Moody's	Energisa S/A	Aa3.br (estável)	Ba2 (estável)	mai/15
	Energisa Tocantins	Aa2.br (estável)	Ba1 (estável)	mai/15
	Energisa Mato Grosso	Aa3.br (estável)	Ba2 (estável)	mai/15
Standard & Poor's	Energisa S/A	brAA- (negativa)	BB (negativa)	dez/14
	Energisa Sergipe	brAA- (negativa)	BB (negativa)	dez/14
	Energisa Paraíba	brAA- (negativa)	BB (negativa)	dez/14
	FIDC III Energisa 2008	brAAA	-	mar/15
	FIDC IV Energisa Centro Oeste	brAAA	-	mar/15

OBRIGADO