GRUPO energisa

ENGI11
NÍVEL 2
BM&FBOVESPA

Apresentação de Resultados do 4T16

24 • Março • 2016

Aviso Importante

Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico e nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Companhia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos da indústria de serviços públicos, condições hidrológicas, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções, entre outros. Em razão desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.

As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas ou seus representantes terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo desta apresentação.

Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Companhia. Essas declarações incluem projeções de crescimento econômico e demanda e fornecimento de energia, além de informações sobre posição competitiva, ambiente regulatório, potenciais oportunidades de crescimento e outros assuntos. Inúmeros fatores podem afetar adversamente as estimativas e suposições nas quais essas declarações se baseiam.

Destaques

OPERACIONAIS

- Consumo total de energia cai 2,5% no trimestre e 1,6% no ano, quando comparado ao mesmo período de 2015;
- Perdas totais (12 meses) totalizaram 12,38% da energia requerida em dez/16, 0,15 p.p. abaixo de set/16;
- No ranking de qualidade da Aneel, Grupo Energisa teve cinco distribuidoras entre as dez melhores do Brasil;

FINANCEIROS

- CVA: "a pagar" (CVA Passiva) de R$ 112,4 milhões em dez/16, contra CVA Ativa de R$ 425,1 milhões em dez/15.
- PMSO reduz 10,3% no trimestre, e 1,1% no ano;
- EBITDA Ajustado, sem venda de ativos, alcança R$ 575,2 milhões no 4T16, e R$ 2.051,6 milhões em 2016, aumentos de 1,5% e 3,8% respectivamente.
- Lucro Líquido de R$ 35,2 milhões no trimestre, e de R$ 195,8 milhões no ano, quedas de 77,8% e 44,3%, respectivamente, em função de provisões extraordinárias;
- Dívida líquida totaliza R$ 6.021,5 milhões e indicador dívida líquida/EBITDA Ajustado fecha em 2,9x (queda de 0,3x)
- Investimentos totais ficaram constantes, alcançando R$ 1.642,9 milhões (R$ 1.166,6 milhões em ativos elétricos);

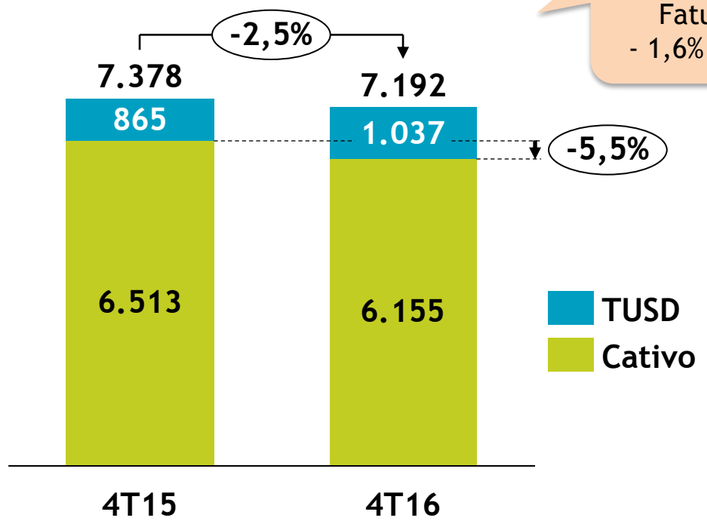
EVENTOS RECENTES

- Energisa Borborema passa pelo 4º Ciclo de Revisão Tarifária;
- Aumento da liquidez nas *units* da Energisa (ADTV de R$ 36,1 milhões em fev/17, ante R$ 14,5 milhões em jan/17).

Mercado de Energia do 4T16

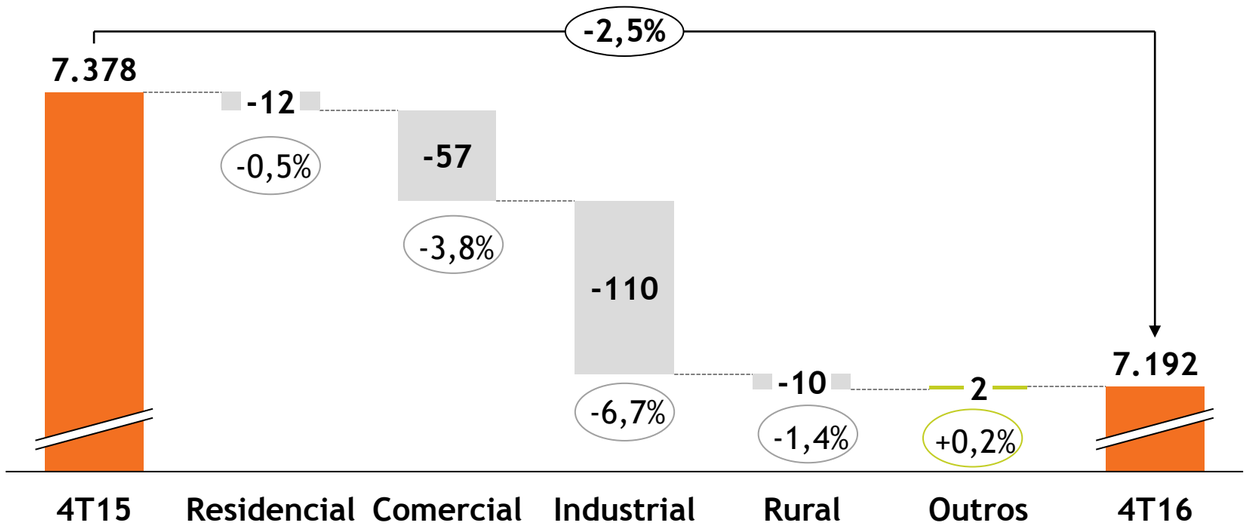
Redução no consumo reflete cenário econômico adverso, temperaturas mais amenas e quebra de safra

MERCADO TOTAL (GWh) Trimestre

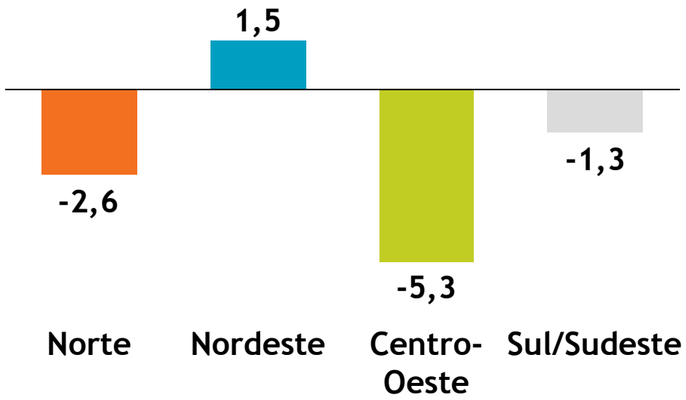


Considerando Não-Faturado:
- 1,6% no 4T16

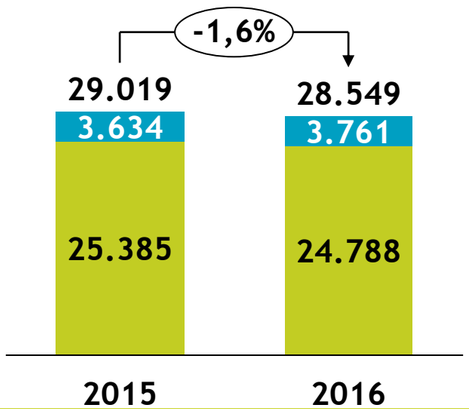
VARIAÇÃO DAS VENDAS POR CLASSE DE CONSUMO (GWh)



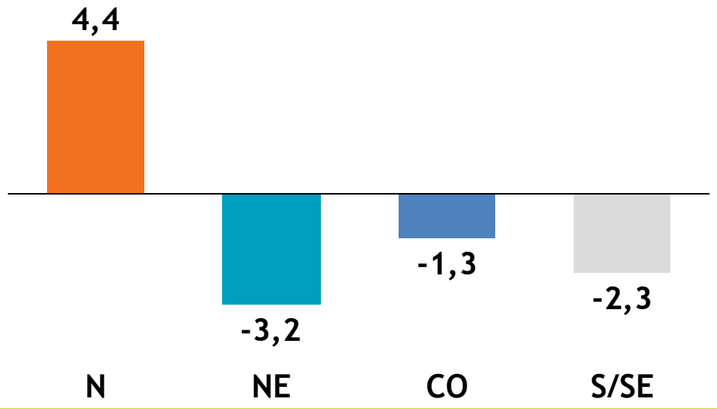
% DE CRESCIMENTO POR REGIÃO 4T15 vs. 4T16



MERCADO TOTAL (GWh) 2016



% DE CRESCIMENTO POR REGIÃO 2015 vs. 2016

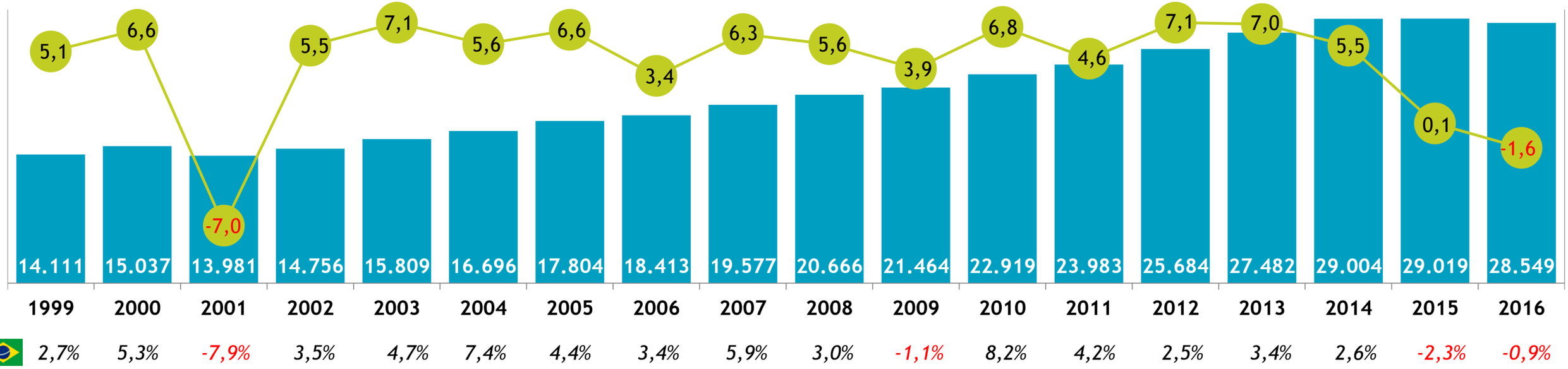


Histórico de Mercado

Energisa tem primeira retração em quinze anos

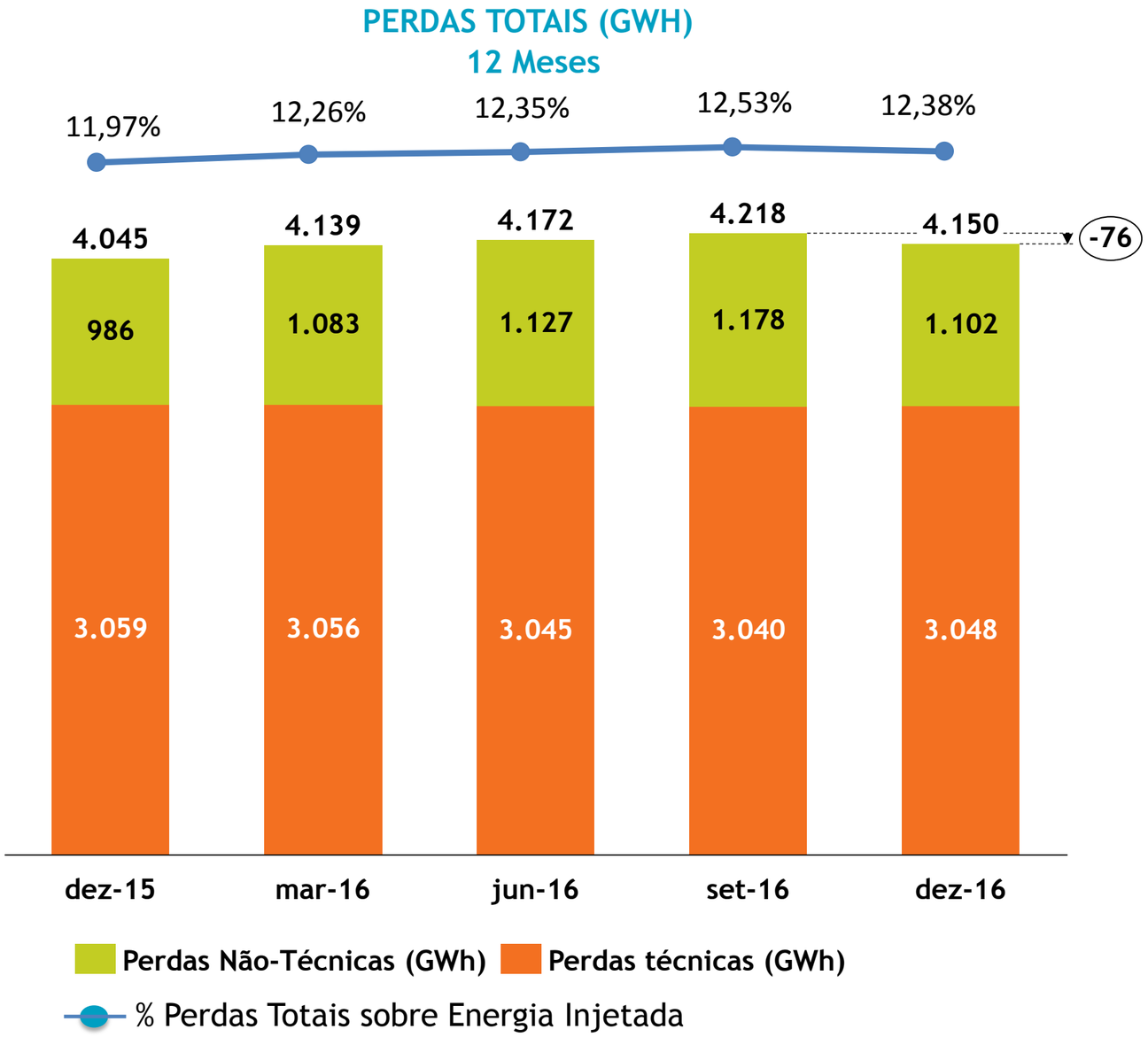
As vendas cresceram a um CAGR de 4,3% entre 1999-2016, comparado com 2,8% de incremento em todo país durante o mesmo período

CAGR Pioneiras: 3,4% a.a.
CAGR Adquiridas: 4,8% a.a.



Perdas Totais

Perdas 0,15 p.p. mais baixas, com destaque para as distribuidoras do Centro-Oeste

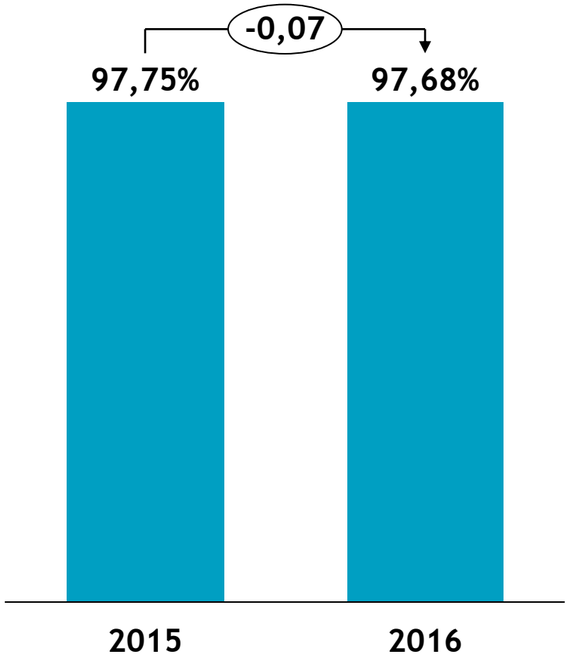


	set/16	dez/16		%
	GWh	GWh	%	ANEEL
EMG	171	171	10,10	9,32
ENF	17	17	4,60	5,87
ESE	350	350	9,02	11,35
EBO	52	49	6,90	8,12
EPB	645	663	13,52	13,96
EMT	1.498	1.446	15,44	13,69
EMS	817	781	13,72	15,23
ETO	382	381	14,86	13,96
ESS	**287**	**293**	**6,74**	**6,59**
Caiuá	*94*	*93*	*7,26*	*7,58*
EDEVP	*70*	*74*	*7,63*	*7,17*
EEB	*57*	*58*	*5,15*	*5,07*
CNEE	*55*	*57*	*8,44*	*7,69*
CFLO	*10*	*11*	*3,69*	*3,66*
Energisa	**4.218**	**4.150**	**12,38**	**12,40**

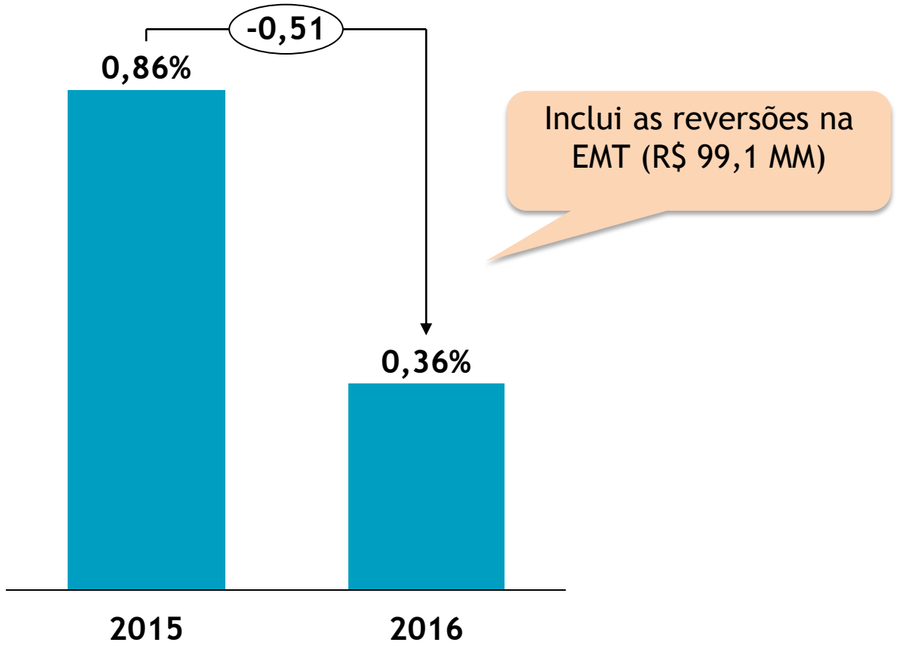
Arrecadação e Inadimplência

Apesar da crise econômica, Energisa controla indicadores de inadimplência

TAXA DE ARRECADAÇÃO
Distribuidoras Consolidado
12 Meses



TAXA DE INADIMPLÊNCIA
Distribuidoras Consolidado
12 Meses

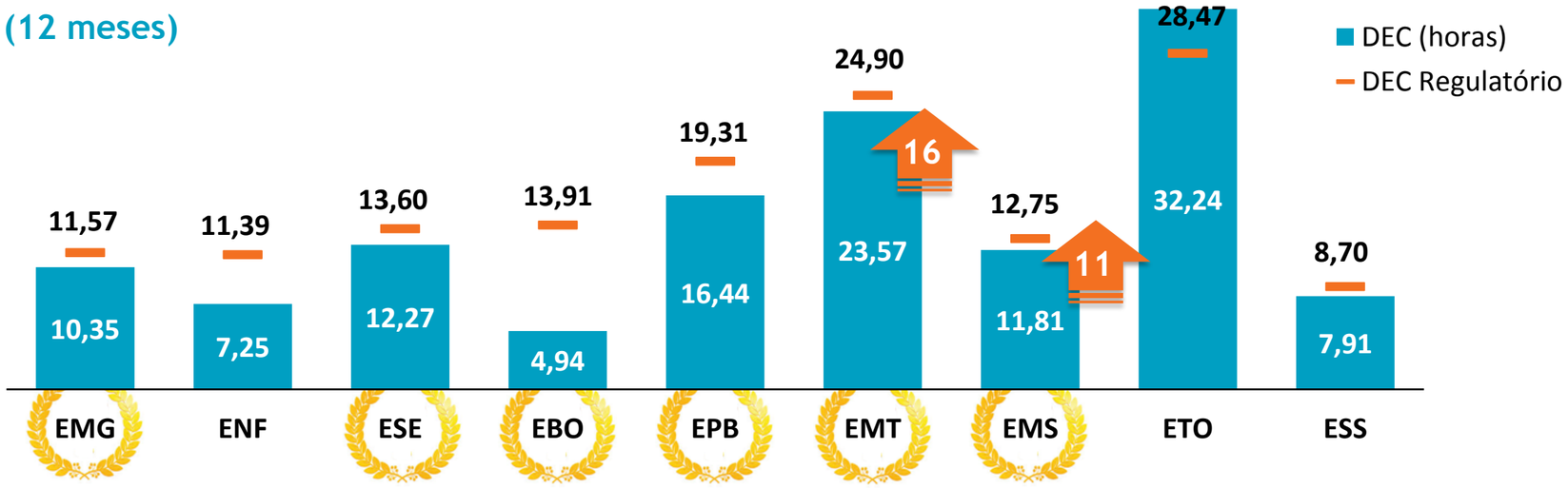


Taxa de Arrecadação: Arrecadação 12 Meses / Faturamento 12 Meses
Taxa de Inadimplência = Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa / Fornecimento Faturado

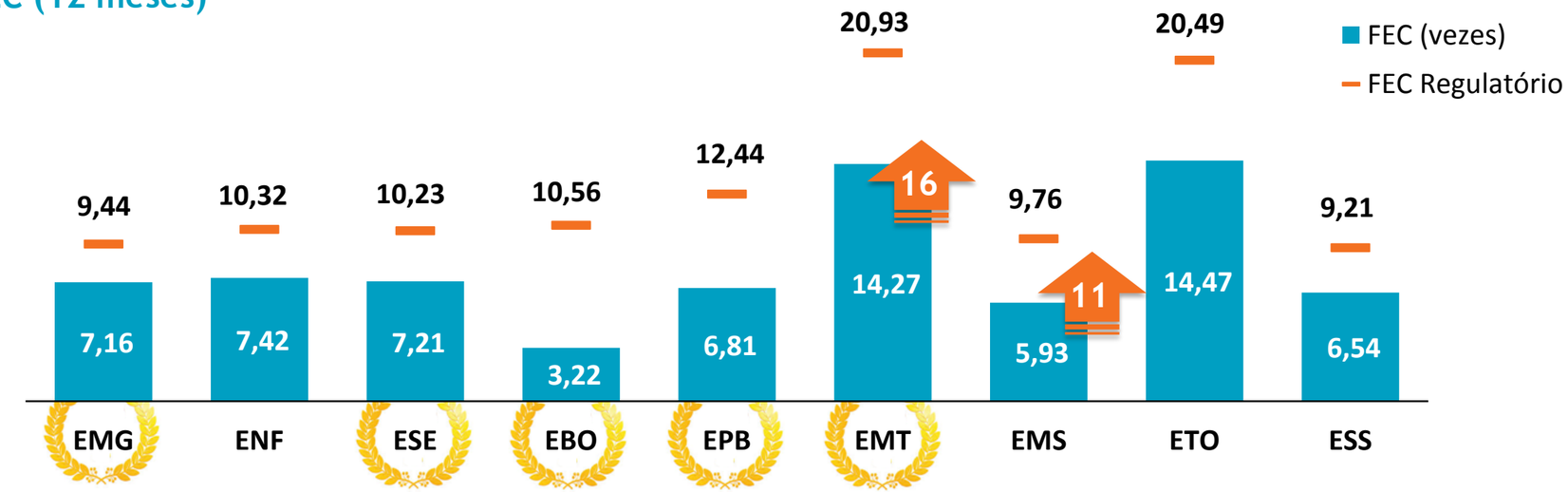
Indicadores de Qualidade

No ranking de qualidade da Aneel, Energisa teve cinco distribuidoras entre as dez melhores (> 400 mil consumidores). EMT teve maior evolução, subindo 16 posições.

DEC (12 meses)



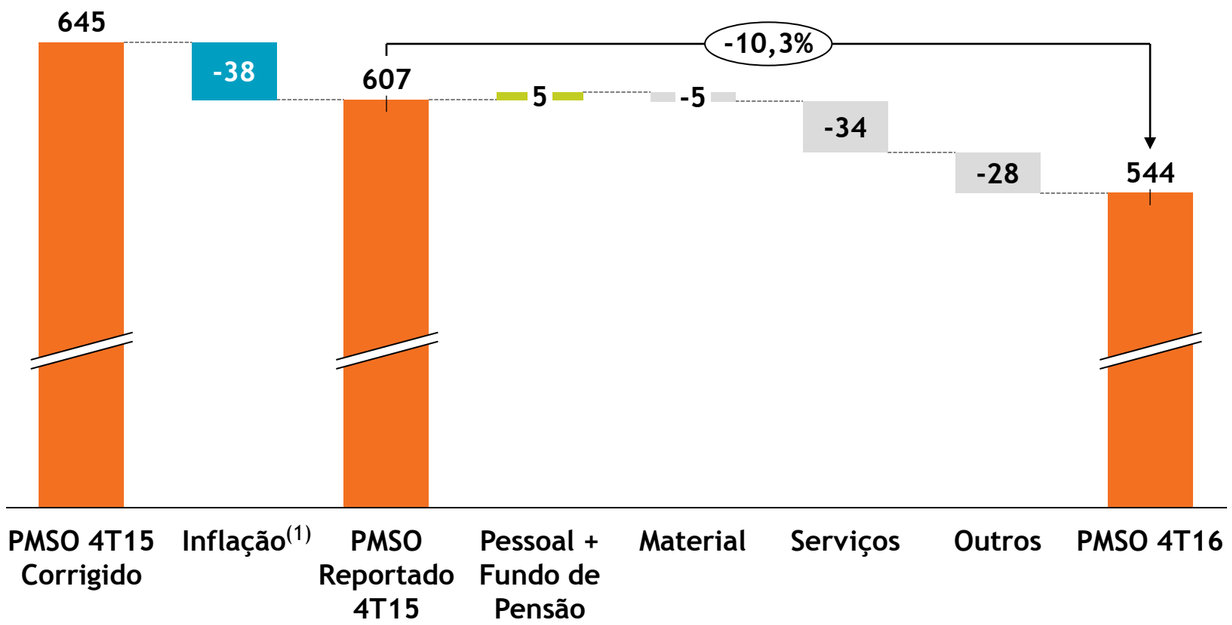
FEC (12 meses)



PMSO

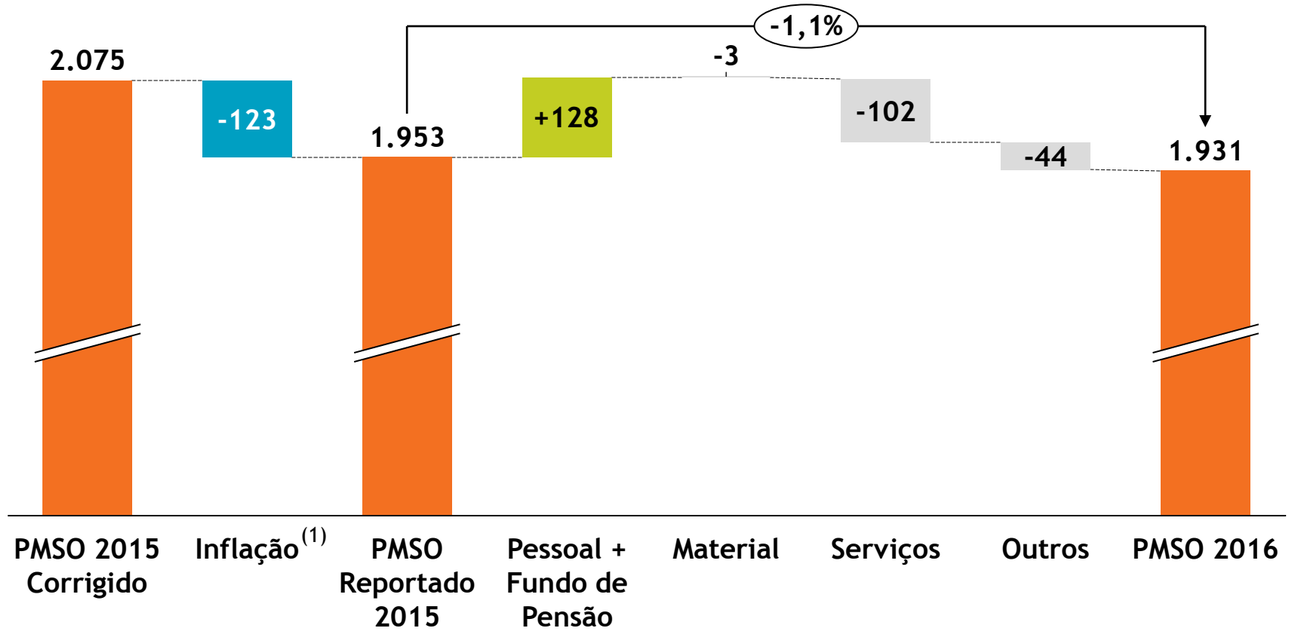
Redução real nas despesas refletem os esforços da administração na contenção de gastos

PMSO CONSOLIDADO (R$ MM)
Trimestre



- **Pessoal: + R$ 13,9 milhões** (acordos coletivos, internalização de equipes, compensado pela redução dos custos indenizatórios);
- **Fundo de Pensão: - R$ 9,2 milhões** (ajuste do saldo atuarial que ocorre em dezembro de cada ano);
- **Serviços: - R$ 34,1 milhões** (internalização de atividades e migração de sistemas)

PMSO CONSOLIDADO (R$ MM)
Ano

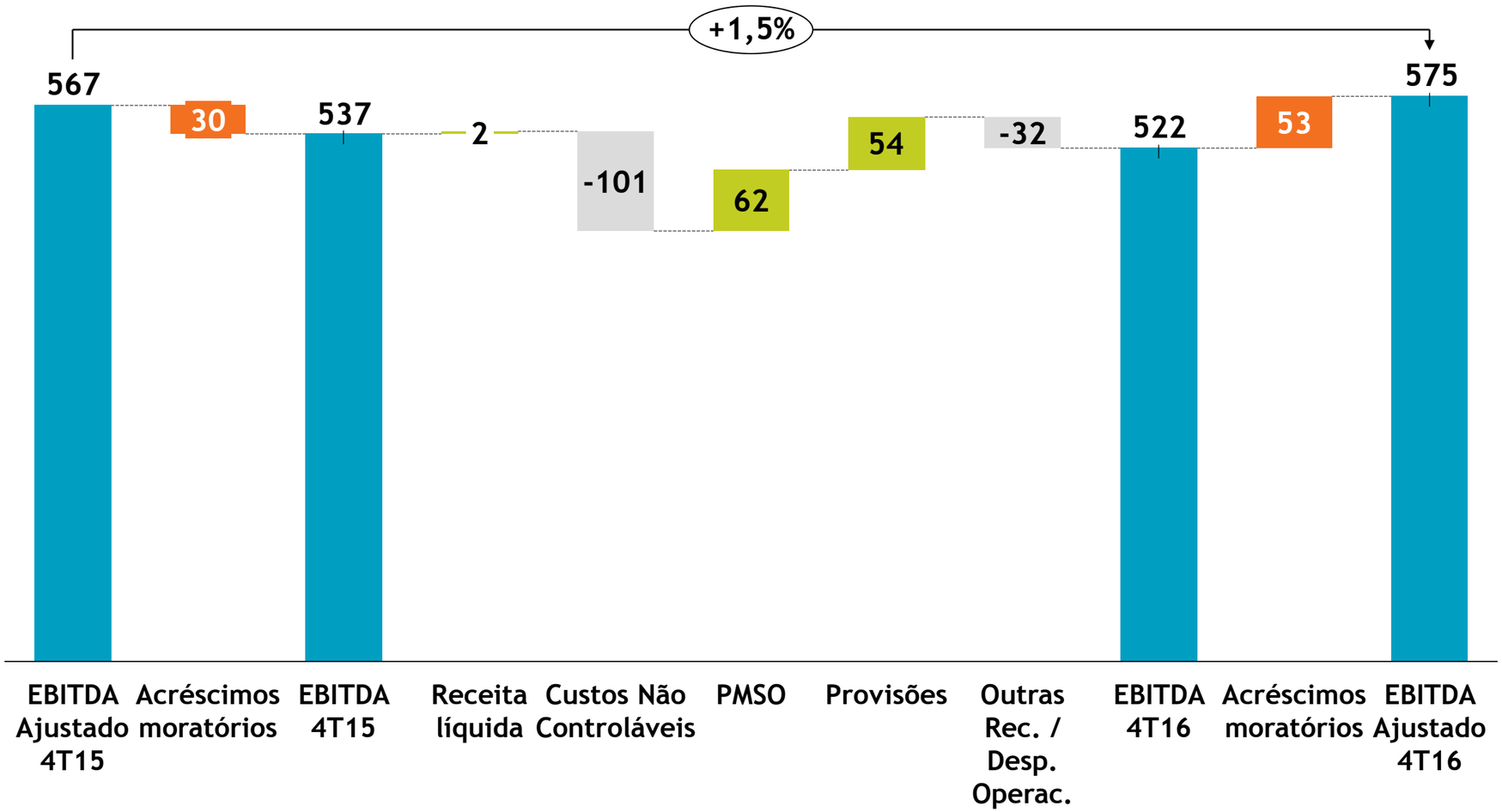


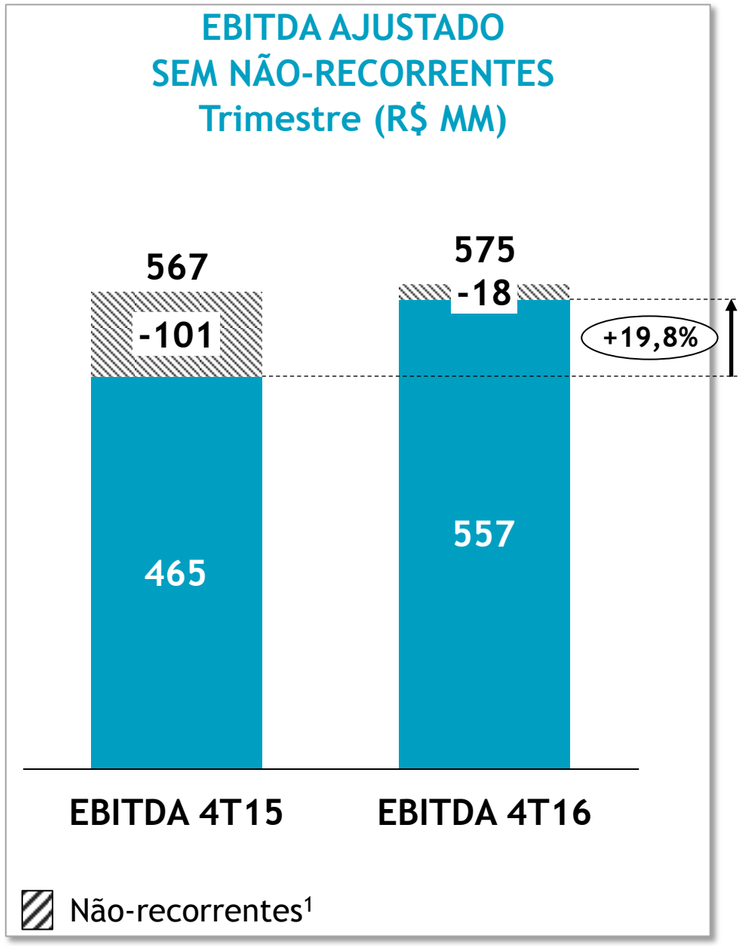
- **Pessoal: + R$ 112,1 milhões** (acordos coletivos, internalização de equipes e custos indenizatórios);
- **Fundo de Pensão: + R$ 3,8 milhões** (ajuste do saldo atuarial no plano de pensão original);
- **Serviços: - R$ 101,9 milhões** (internalização de atividades e migração de sistemas)

(1) IPCA 2016

EBITDA Consolidado Trimestre

EBITDA e EBITDA AJUSTADO (R$ MM)

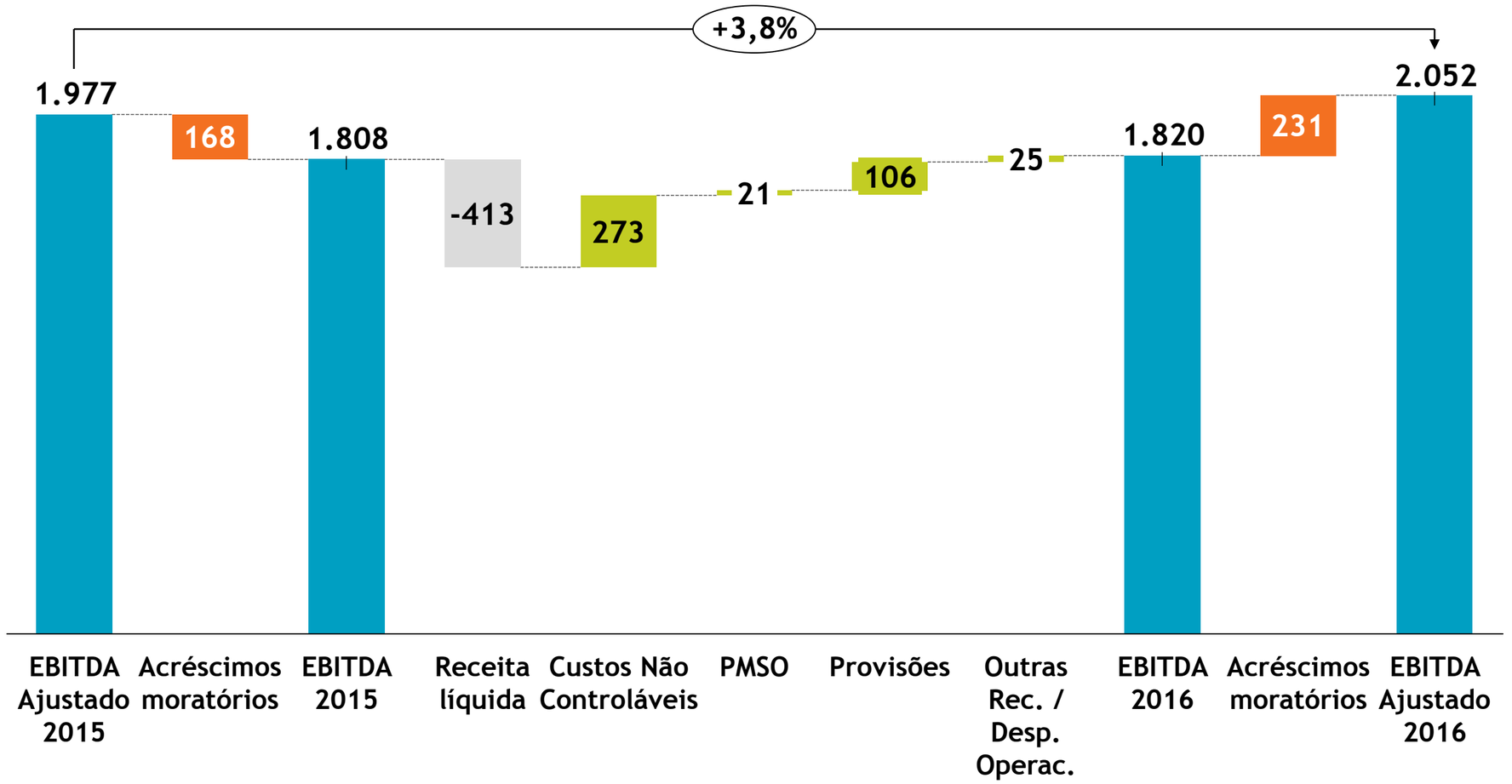




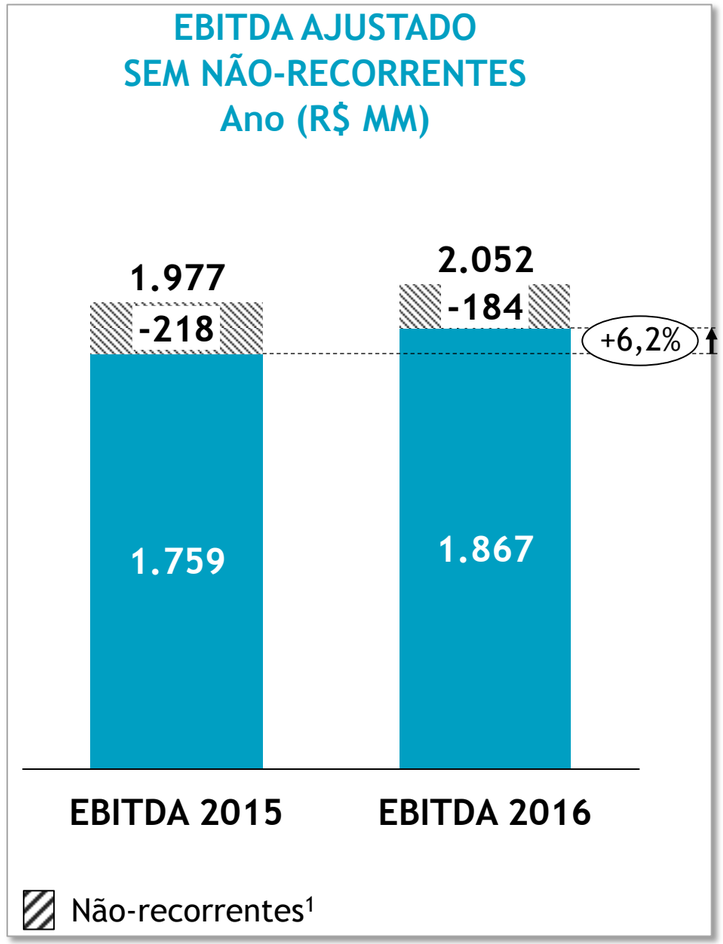
[1]Não-recorrentes em 4T16: R$ 45,0 milhões (sobrecontratação), R$ 5,8 milhões (custos indenizatórios), R$ 43,3 milhões (reversão na EMS) e R$ 25,2 milhões (receita VNR).
Não-recorrentes em 4T15: R$ 8,6 milhões (custos indenizatórios) e R$ 109,9 milhões (receita do VNR).

EBITDA Consolidado Ano

EBITDA e EBITDA AJUSTADO (R$ MM)



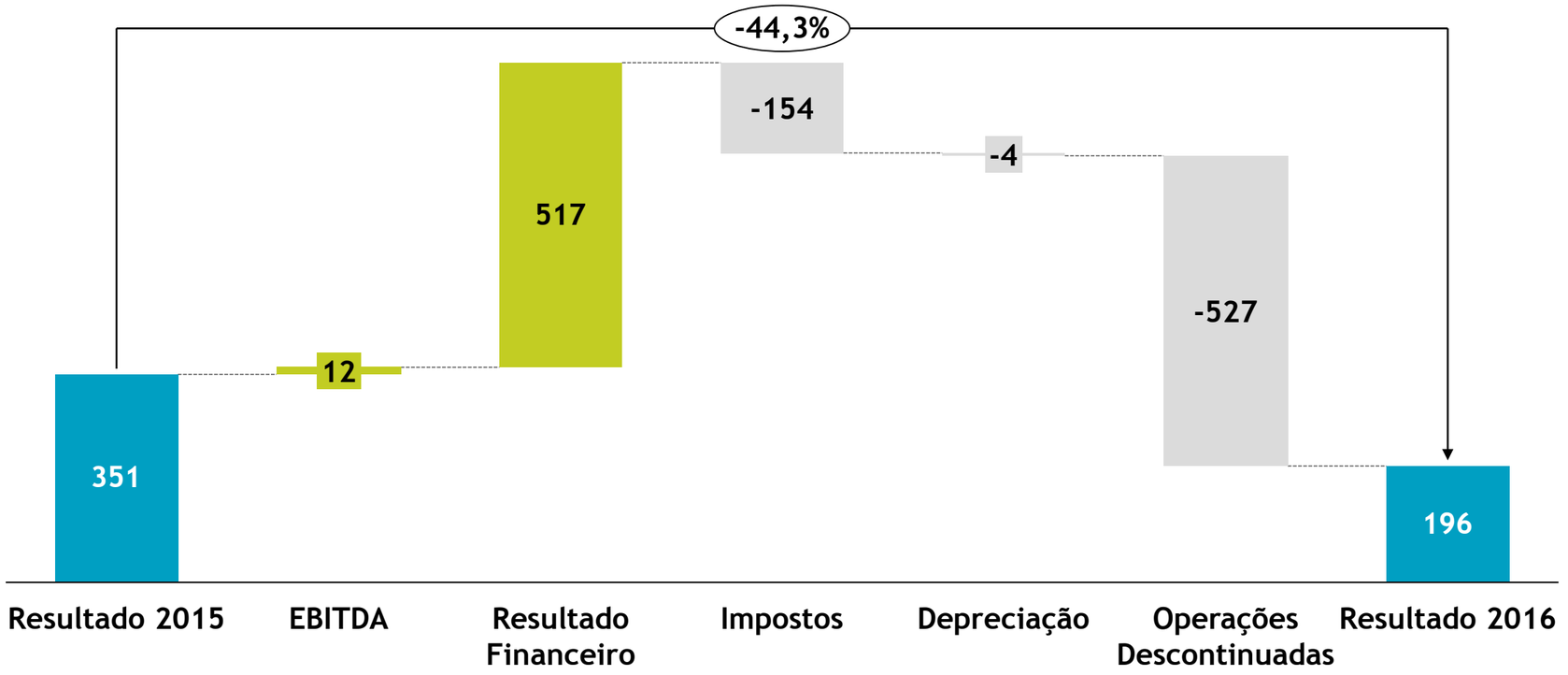
EBITDA AJUSTADO SEM NÃO-RECORRENTES Ano (R$ MM)



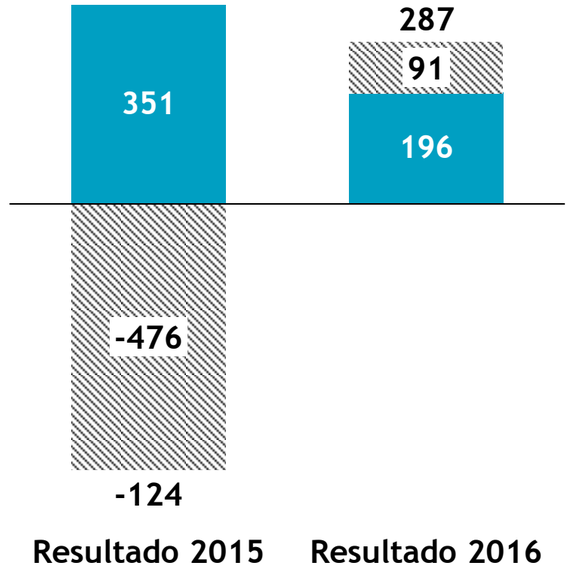
[1]Não-recorrentes em 2016: R$ 45,0 milhões (sobrecontratação), R$ 38,6 milhões (custos indenizatórios), R$ 142,7 milhões (reversão de provisões EMT e EMS) e R$ 125,1 milhões (receita VNR).
Não-recorrentes em 2015: R$ 25,7 milhões (custos indenizatórios) e R$ 243,4 milhões (receita do VNR).

Resultado Consolidado Ano

RESULTADO LÍQUIDO (R$ MM)



RESULTADO SEM NÃO-RECORRENTES (R$ MM)

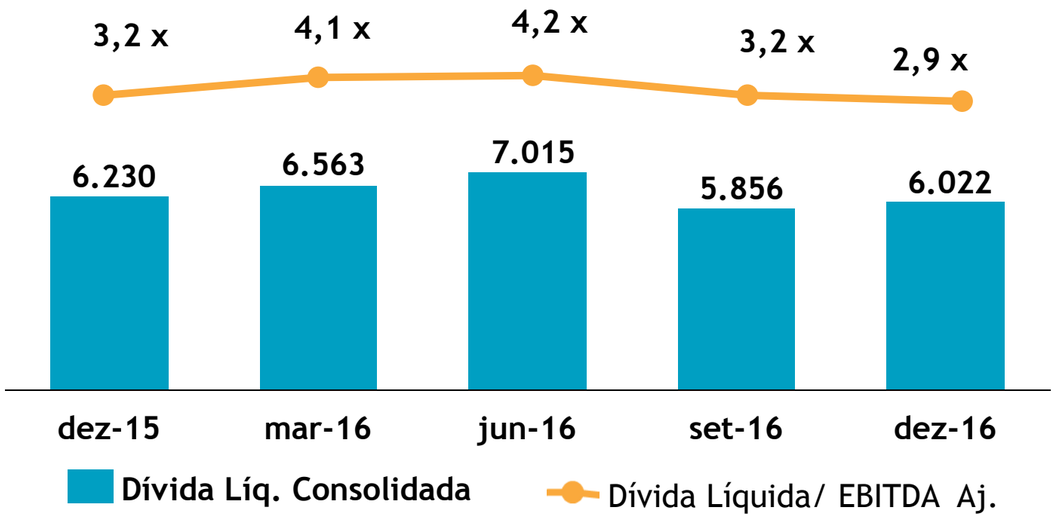


[1]Não-recorrentes em 2016 (efeitos liquidos): R$ 26,4 milhões (sobrecontratação,) R$ 13,4 milhões (reversões EMT e EMS) e R$ 78,9 milhões (provisão resultado financeiro) e R$ 51,5 milhões (provisão ajuste de preços venda da geração)
Não-recorrentes em 2015: R$ 475,7 milhões (venda de ativos)

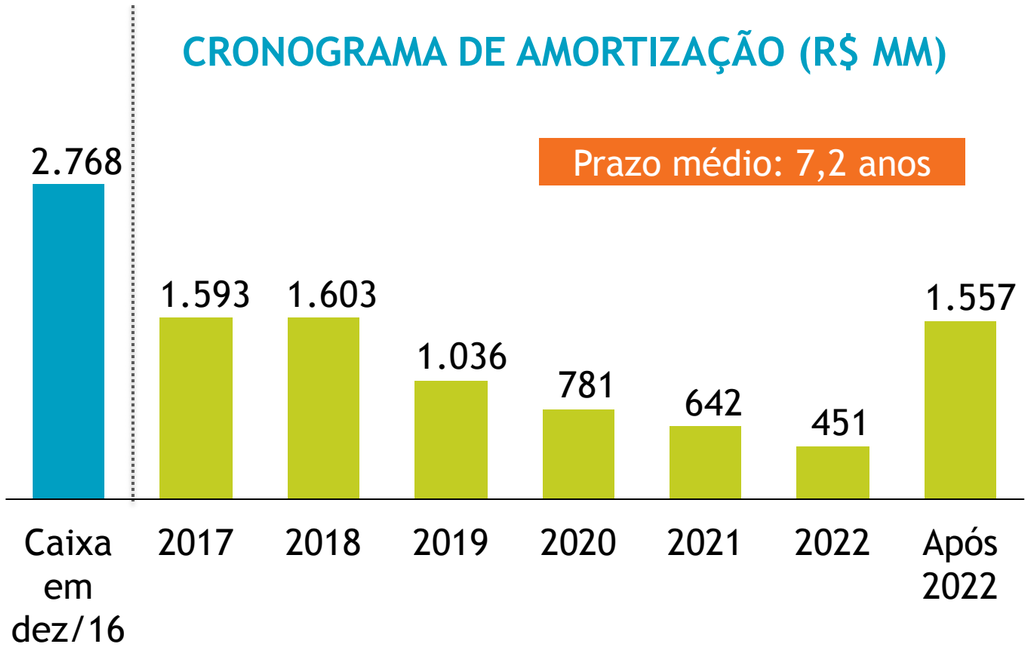
Endividamento

Cobertura do caixa: 1,7x as amortizações de curto prazo (12 meses)

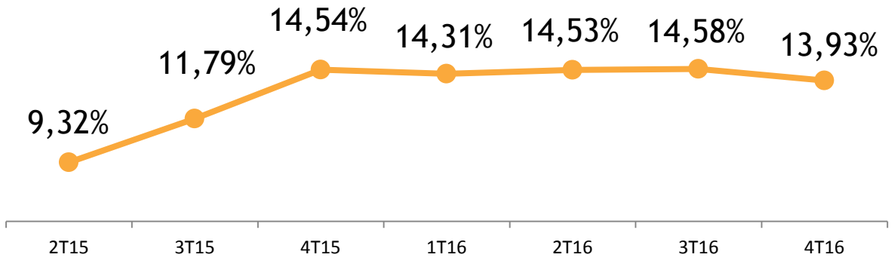
DÍVIDA



CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R$ MM)

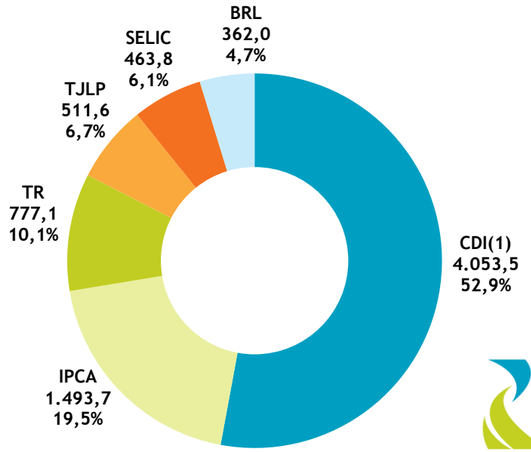


EVOLUÇÃO DO CUSTO DA DÍVIDA BRUTA



1% no Custo da Dívida: ~R$ 60 milhões nas despesas com juros

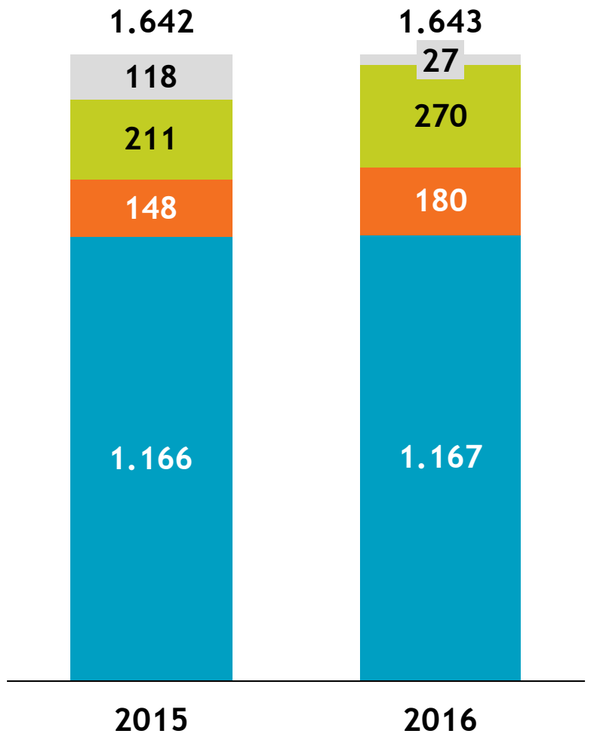
DÍVIDA BRUTA POR INDEXADOR (R$ MM / %)



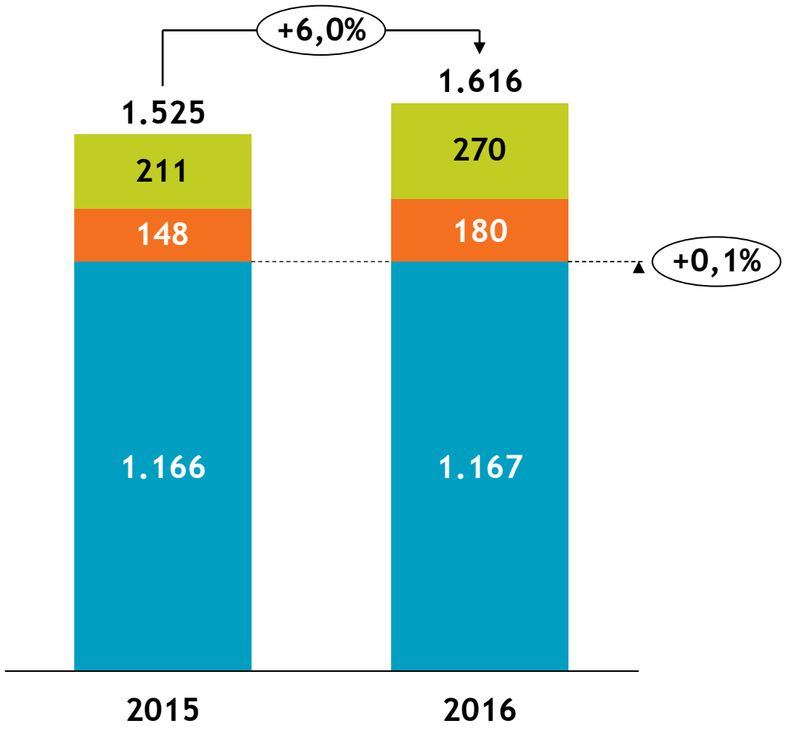
Investimentos

Investimentos nas distribuidoras cresceram 6,0%

CONSOLIDADO (R$ MM)



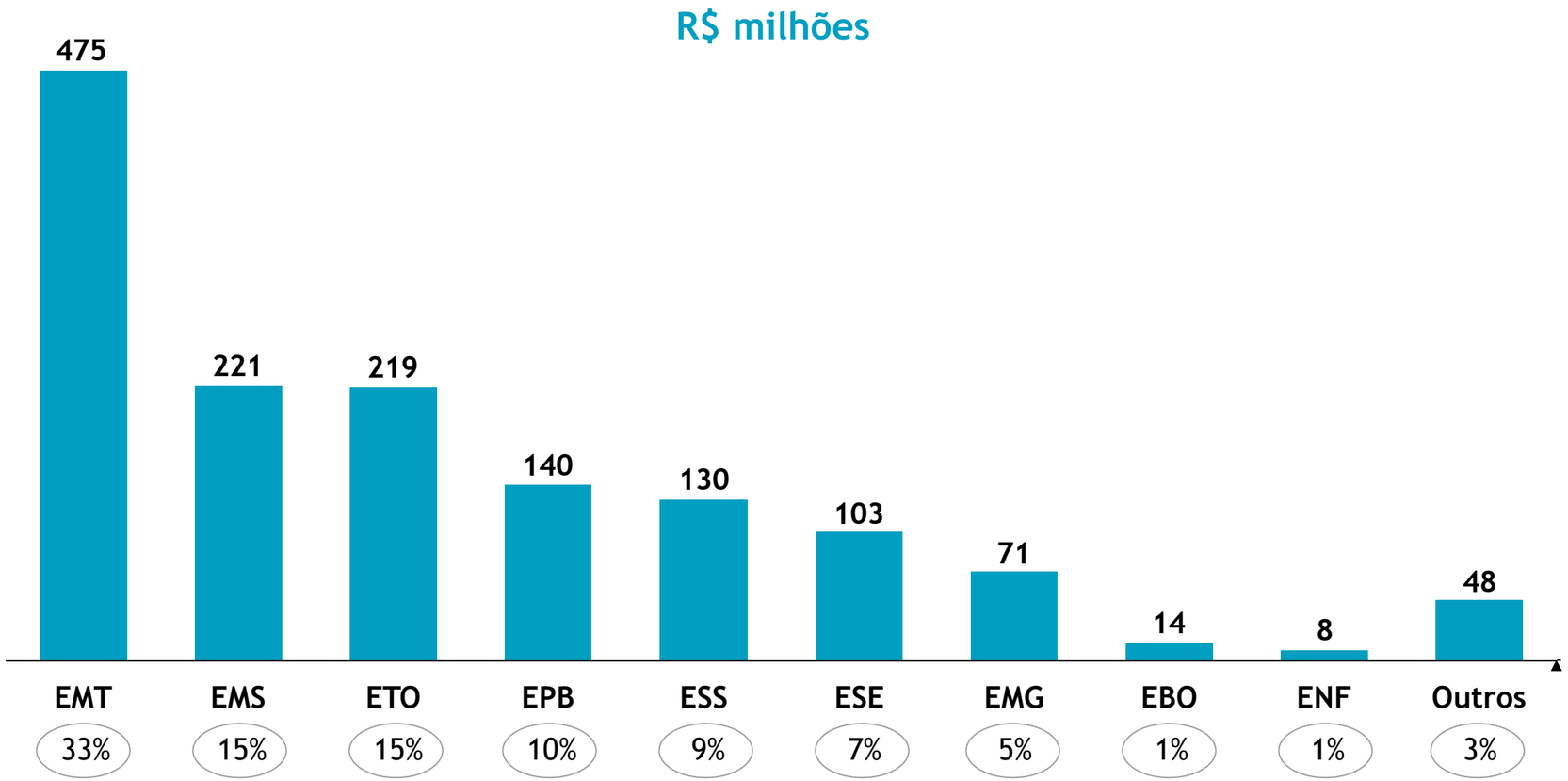
DISTRIBUIDORAS (R$ MM)



Outros
Obrigações Especiais
Ativos não-elétricos
Ativos elétricos

Investimentos
Guidance para 2017

Total: 1.428 milhões
Distribuidoras: R$ 1.380 milhões



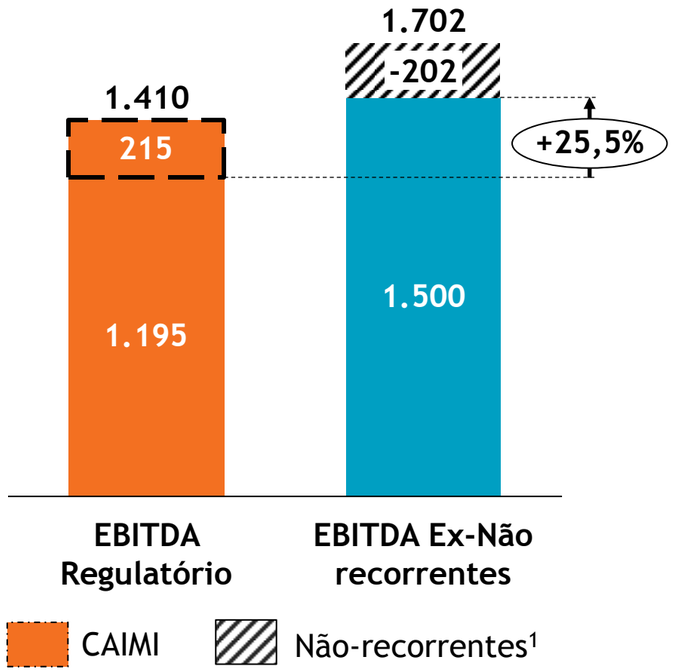
Principais usos

- Atendimento de novas cargas e expansão da rede elétrica;
- Manutenção e substituição de ativos da rede elétrica;
- Melhoria na qualidade de prestação de serviços de distribuição;
- Combate ao furto de energia;
- Aperfeiçoamento de processos internos; e
- Programa de universalização de energia elétrica (parcela da Companhia).

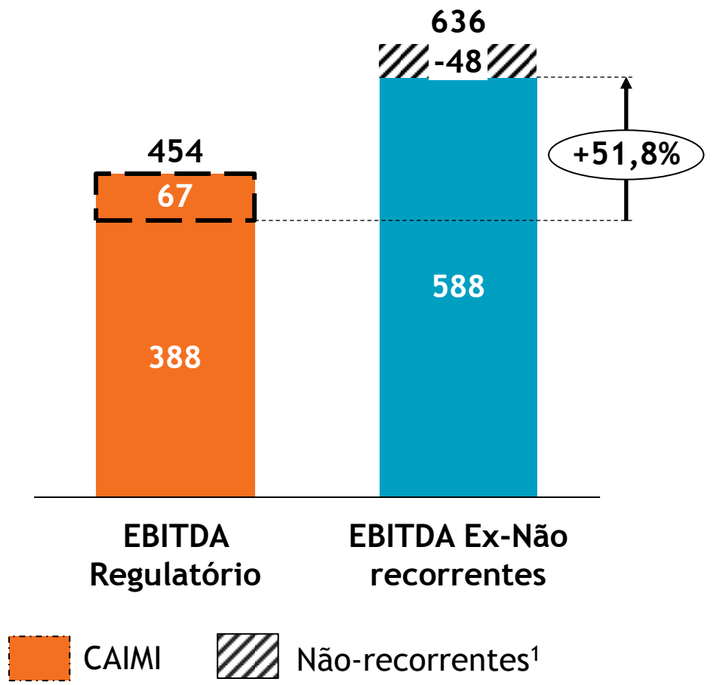
Regulatório

EBITDA Regulatório vs. EBITDA Reportado (sem não-recorrentes)

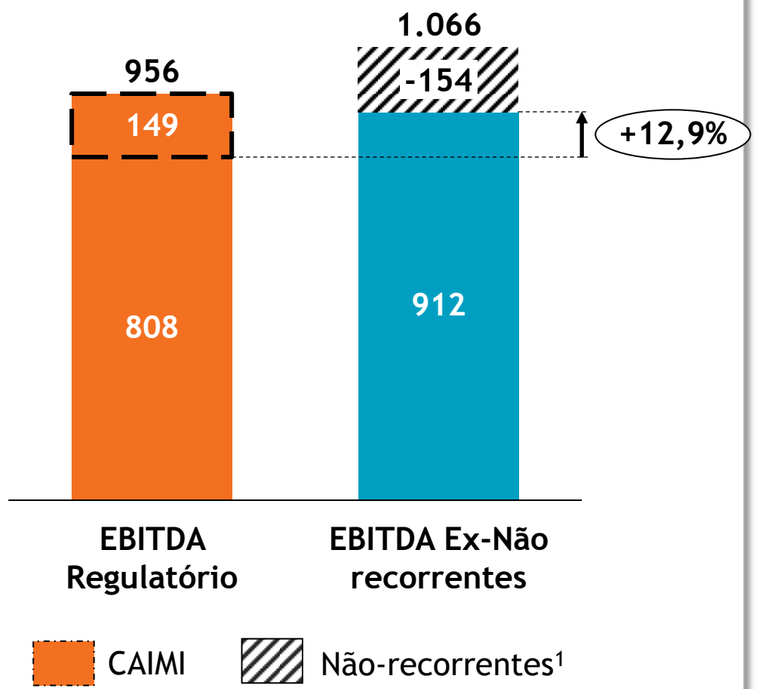
DISTRIBUIDORAS
Total



PIONEIRAS



ADQUIRIDAS



Não-recorrentes em 2016: R$ 45,0 milhões referentes à sobrecontratação, R$ 38,6 milhões de custos indenizatórios consolidados, R$ 142,7 milhões de reversão de provisões EMT e EMS, e R$ 125,1 milhões referentes à reclassificação do VNR.

OBRIGADO

Ricardo Perez Botelho
Diretor Presidente
Tel.: +55 21 2122-6904
E-mail: rbotelho@energisa.com.br

Maurício Perez Botelho
VP Financeiro e Diretor de Relações com Investidores
Tel.: +55 21 2122-6904
E-mail: mbotelho@energisa.com.br

Mariana Rocha
Gerente Corporativa de Relações com Investidores
Tel.: +55 21 2122-9521
E-mail: mariana.rocha@energisa.com.br