

RESULTADOS FINANCEIROS E OPERACIONAIS

2T14



- ▶ **Introdução**
- ▶ **Destaques**
- ▶ **Resultados Operacionais**
- ▶ **Resultados Financeiros**
- ▶ **Eventos Subsequentes**

- ▶ **Introdução**
- ▶ Destaques
- ▶ Resultados Operacionais
- ▶ Resultados Financeiros
- ▶ Eventos Subsequentes

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, resultando 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 e 100% dos resultados da CELPA .
- ▶ 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.

- ▶ Introdução
- ▶ **Destques**
- ▶ Resultados Operacionais
- ▶ Resultados Financeiros
- ▶ Eventos Subsequentes

- ▶ O **volume total de energia** faturada da CEMAR atingiu 1.353 GWh no 2T14, 8,2% superior ao 2T13. O volume total distribuído pela CELPA (mercados cativo e livre) somou 1.979 GWh no 2T14, o que representa crescimento de 12,5% no período.
- ▶ Na CEMAR, as **perdas de energia** dos últimos 12 meses encerrados no 2T14 representaram 17,8% da energia requerida, com redução de 0,6 p.p. em relação aos 18,4% verificados no 2T13. Na CELPA, as perdas totais encerraram o trimestre em 33,0% da energia requerida, representando queda de 1,2 p.p. em relação aos 34,2% verificados no 1T14.
- ▶ No 2T14, os índices de **DEC e FEC** da CEMAR (acumulados dos últimos 12 meses) foram de 16,1 horas e 10,7 vezes respectivamente, melhoras de 20,0% e 1,7%, quando comparados aos índices observados ao final do 2T13. Na CELPA, estes mesmos indicadores encerraram o período com melhoras de 34,4% e 30,7%, respectivamente.

- ▶ A **receita operacional líquida (ROL)** do 2T14 atingiu R\$1.353 milhões, aumento de 21,2% em relação ao 2T13.
- ▶ No 2T14, o **EBITDA Societário Consolidado** atingiu R\$73 milhões negativos, versus R\$64 milhões no 2T13. Já o EBITDA Regulatório Ajustado somou R\$242 milhões no trimestre, crescimento de 63,5% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.
- ▶ O **prejuízo líquido** do trimestre foi de R\$185 milhões, ante um prejuízo de R\$44 milhões no 2T13. Já o Lucro Líquido ajustado pela formação de ativos e passivos regulatórios, teria somado R\$98 milhões no trimestre.
- ▶ No 2T14, os **investimentos** consolidados da Equatorial totalizaram R\$286 milhões e foram 84,0% maiores do que os realizados no 2T13.
- ▶ Em agosto de 2014, a Diretoria da ANEEL autorizou a CELPA a **reajustar** suas tarifas em **34,96%** (efeito médio percebido pelo consumidor), com vigência a partir de 07 de agosto.
- ▶ Em 21 de julho de 2014, a Assembleia Geral Extraordinária da Equatorial aprovou o **4º Plano de Compra de Ações da Companhia**, cujo número total de ações a serem adquiridas no âmbito do Plano não poderá exceder 3% das ações atualmente representativas do Capital Social da Companhia.

- ▶ Introdução
- ▶ Destaques
- ▶ **Resultados Operacionais**
- ▶ Resultados Financeiros
- ▶ Eventos Subsequentes

- ▶ **CEMAR:** Crescimento de 8,2% na demanda de energia no 2T14, alcançando 1.353 GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (MWh)

CLASSE DE CONSUMO * (MWh)	2T13	1T14	2T14	Var.	1S13	1S14	Var.
Residencial	606.984	662.831	662.570	9,2%	1.214.527	1.325.401	9,1%
Industrial	112.909	120.563	119.030	5,4%	227.021	239.593	5,5%
Comercial	253.536	273.803	283.481	11,8%	502.243	557.284	11,0%
Outros	276.432	276.462	287.566	4,0%	542.101	564.028	4,0%
TOTAL	1.249.861	1.333.659	1.352.647	8,2%	2.485.892	2.686.306	8,1%

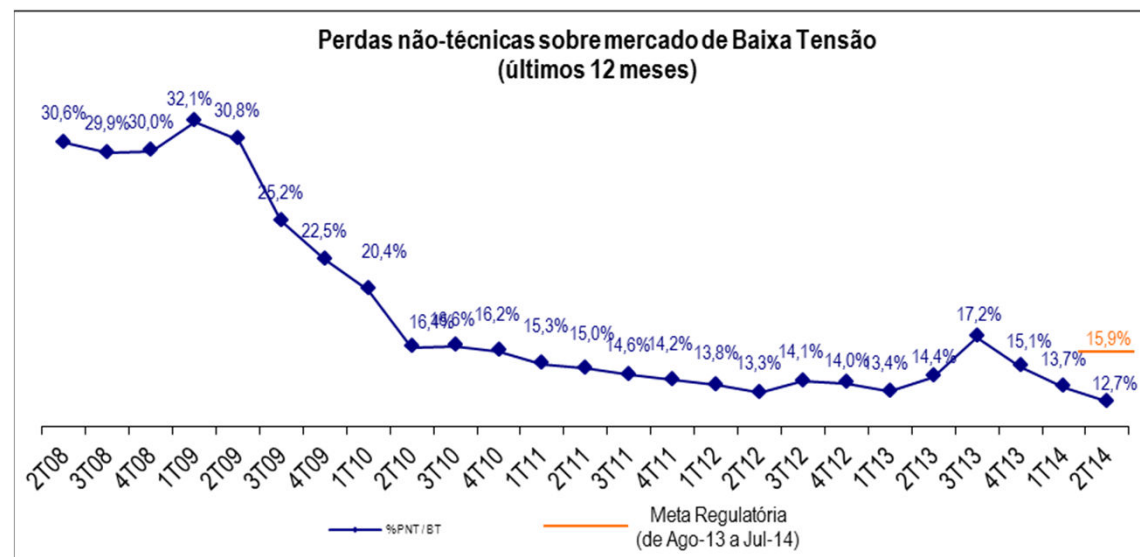
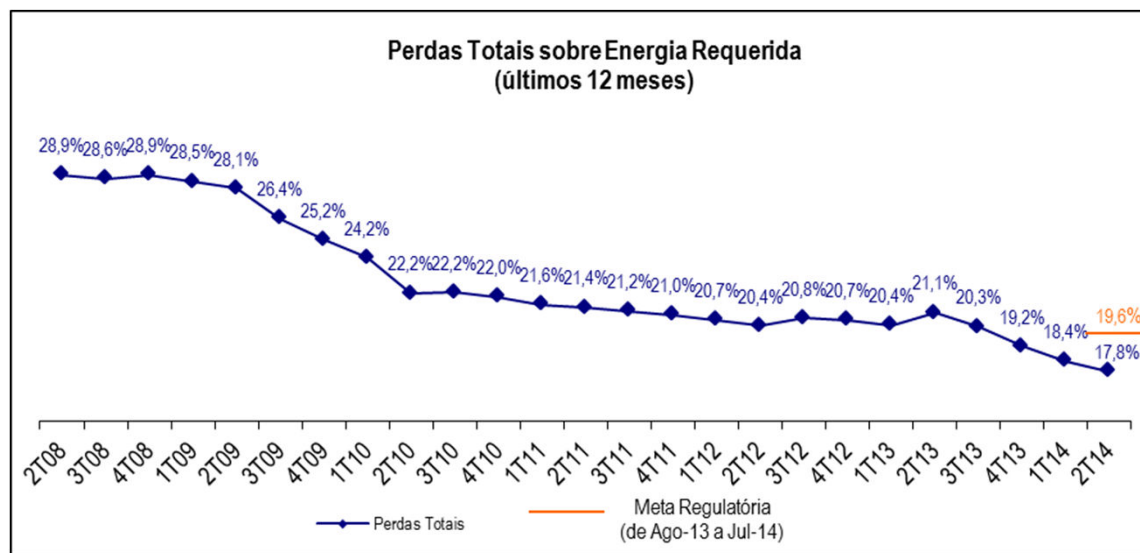
(*) Não inclui consumo próprio e vendas à CEPISA

Balço Energético (MWh)

Bal. Energético (MWh)	2T13	1T14	2T14	Var.	1S13	1S14	Var.
Energia Requerida	1.581.813	1.583.219	1.661.796	5,1%	3.108.429	3.245.015	4,4%
Energia Vendida (*)	1.251.923	1.335.720	1.354.850	8,2%	2.489.919	2.690.570	8,1%
Perdas	329.890	247.500	306.945	-7,0%	618.510	554.445	-10,4%

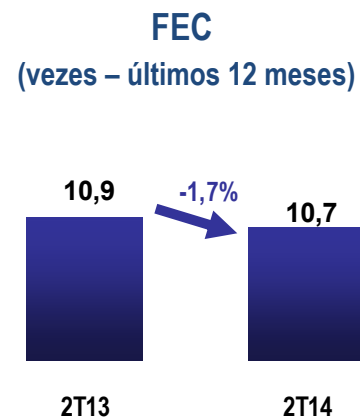
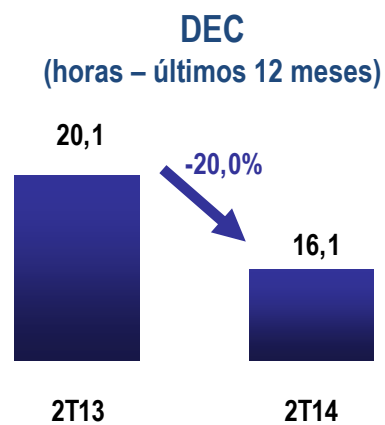
(*) Inclui venda às classes, consumo próprio e vendas à CEPISA

Distribuição – Perdas de Energia da CEMAR



Distribuição – DEC e FEC - CEMAR

- ▶ **CEMAR:** No 2T14, o índice DEC melhorou 20,0% comparado ao 2T13 enquanto que o índice FEC melhorou 1,7% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.



- ▶ **CELPA:** Crescimento de 12,5% na demanda de energia no 2T14 (merc. Cativo + Livre), alcançando 1.979 GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (MWh)

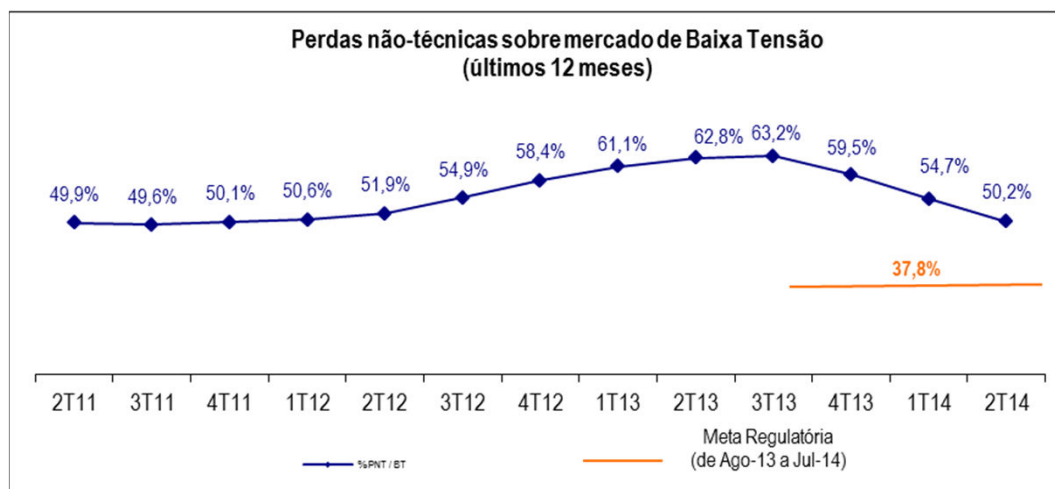
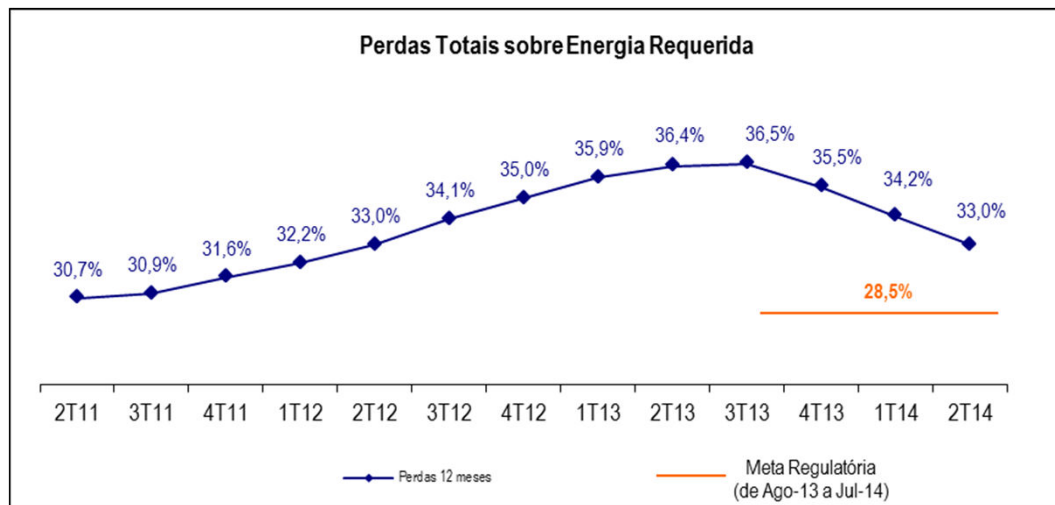
CLASSE DE CONSUMO(MWh)	2T13	1T14	2T14	Var.	1S13	1S14	Var.
Residencial	669.518	767.351	811.033	21,1%	1.299.428	1.578.383	21,5%
Industrial	302.887	316.695	326.518	7,8%	589.809	643.214	9,1%
Comercial	402.887	398.720	421.382	4,6%	774.844	820.103	5,8%
Outros	300.736	307.361	327.397	8,9%	578.003	634.757	9,8%
TOTAL (Cativo)	1.676.027	1.790.127	1.886.330	12,5%	3.242.084	3.676.457	13,4%
Consumidores Livres	83.002	90.062	92.915	11,9%	166.859	182.977	9,7%
TOTAL (Cativo + Livres)	1.759.030	1.880.189	1.979.245	12,5%	3.408.943	3.859.434	13,2%

(*) Não inclui consumo próprio

Balanco Energético (MWh)

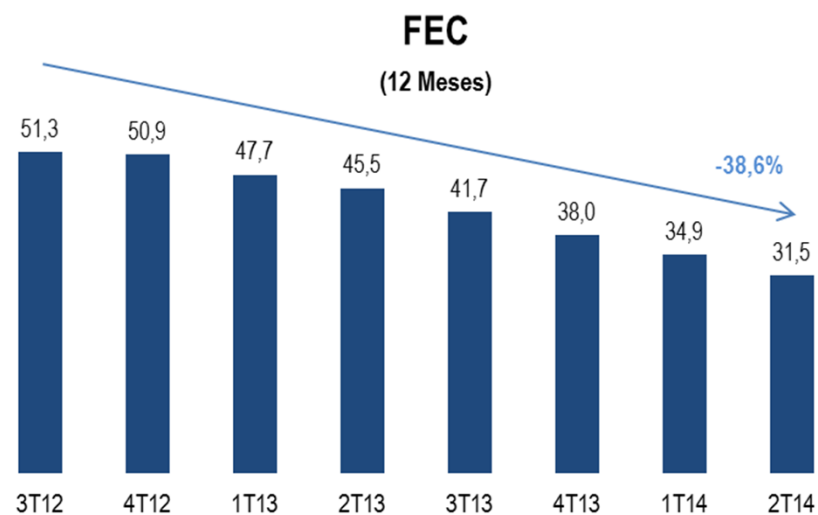
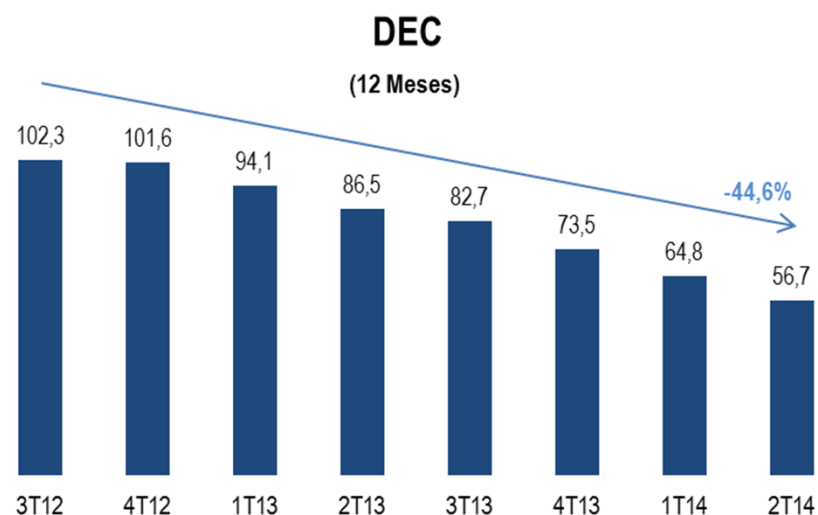
Bal. Energético (MWh)	2T13	1T14	2T14	Var.	1S13	1S14	Var.
Energia Vendida (Cativo + Cons. Próprio)	1.682.452	1.797.659	1.894.709	12,6%	3.254.664	3.692.368	13,4%
Mercado Livre	83.002	90.062	92.915	11,9%	166.859	182.977	9,7%
Perdas Totais	1.006.070	858.619	906.654	-9,9%	1.962.135	1.765.273	-10,0%
Energia Requerida	2.771.524	2.746.340	2.894.278	4,4%	5.383.658	5.640.618	4,8%
Geração Própria	110.319	106.759	113.355	2,8%	212.951	220.114	3,4%
Compra de Energia	2.661.205	2.639.581	2.780.923	4,5%	5.170.707	5.420.504	4,8%

Distribuição – Perdas de Energia da CELPA



Distribuição – DEC e FEC - CELPA

- ▶ **CELPA:** No 2T14, o índice DEC (12 meses) melhorou 34,4% comparado ao 2T13 enquanto que o índice FEC (12 meses) caiu 30,7% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.



- ▶ Introdução
- ▶ Destaques
- ▶ Resultados Operacionais
- ▶ **Resultados Financeiros**
- ▶ Eventos Subsequentes

EBITDA

EBITDA Consolidado (R\$ milhões)	2T13	1T14	2T14	Var.
EBITDA CEMAR	121	76	21	-82,6%
EBITDA CELPA	(53)	47	(92)	73,6%
EBITDA Holding + Outros	(4)	21	(2)	-50,0%
EBITDA Societário	64	144	(73)	N/A
Ativos / Passivos Regulatórios CEMAR	37	43	127	243,2%
Ativos / Passivos Regulatórios CELPA	47	63	232	393,6%
Ajuste Compra de Energia (CELPA e CEMAR)	-	(19)	(33)	N/A
Ajustes Sistemas Isolados (CELPA)	-	-	(11)	N/A
EBITDA Regulatório Ajustado	148	231	242	63,5%

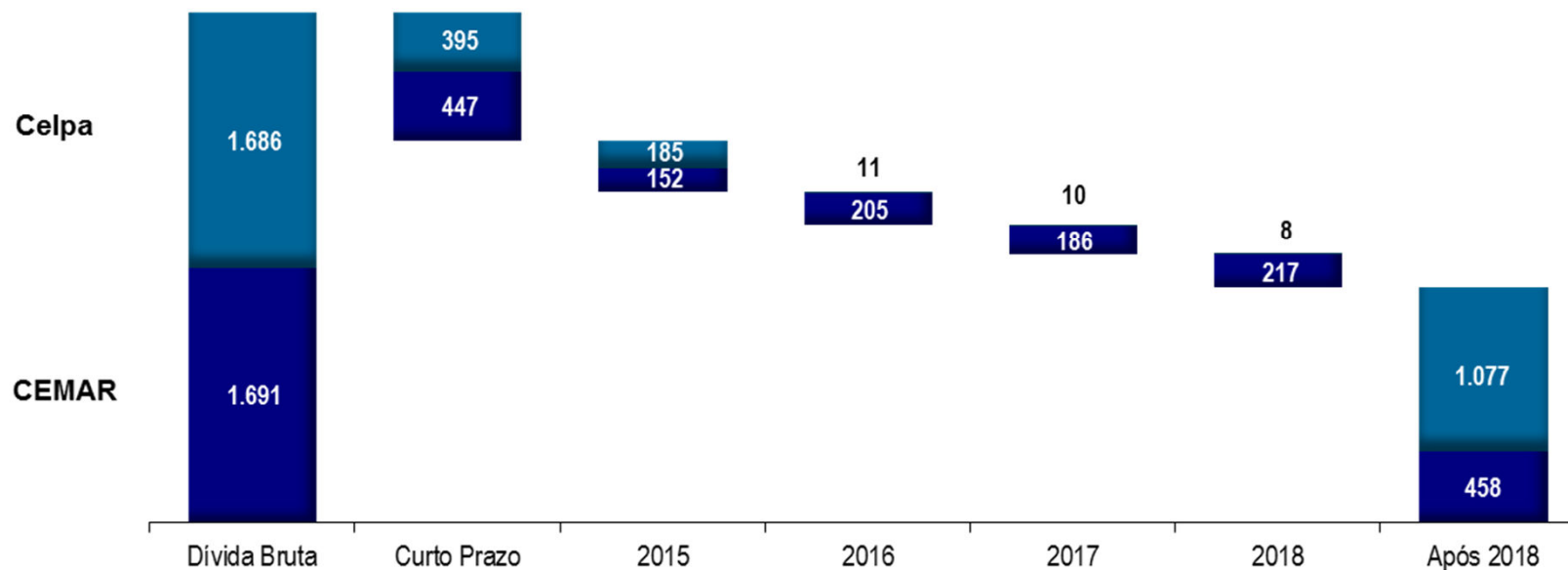
- ▶ Ajustando o EBITDA Societário pela formação de ativos e passivos regulatórios e excluindo itens não recorrentes, o EBITDA Regulatório Ajustado do 2T14, somou **R\$ 242 milhões**, crescimento de praticamente 63% no período.

Lucro Líquido Consolidado

Lucro Líquido Consolidado (R\$ milhões)	2T13	1T14	2T14	Var.
Lucro Líquido CEMAR	80	30	(14)	-117,1%
Lucro Líquido CELPA	(161)	(31)	(189)	17,1%
Lucro Líquido Holding + Outros	37	16	17	-54,1%
Lucro Líquido Societário	(44)	15	(185)	-160,0%
Ativos / Passivos Regulatórios CEMAR	25	34	83	234,2%
Ativos / Passivos Regulatórios CELPA	57	58	237	316,9%
Ajuste Compra de Energia (CELPA e CEMAR)	-	(14)	(27)	N/A
Ajuste Sistemas Isolados (CELPA)	-	-	(9)	N/A
Lucro Líquido Regulatório Ajustado	37	93	98	162,1%

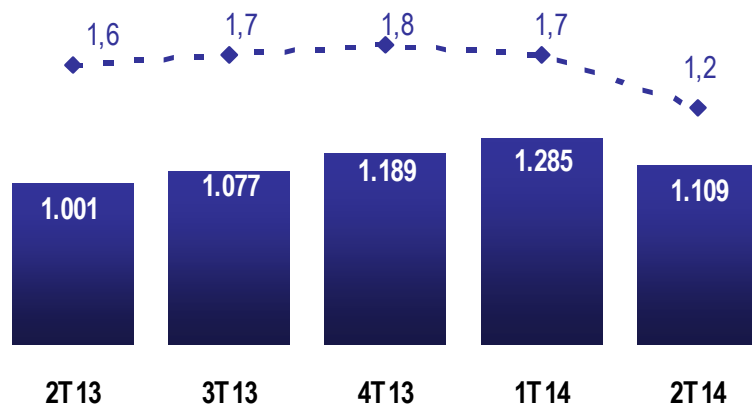
- ▶ Ajustando o Lucro Societário Consolidado pela formação de Ativos e Passivos Regulatórios, assim como por lançamentos não recorrentes no trimestre, o resultado líquido consolidado seria de R\$ 98 milhões, crescimento de 162% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.

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

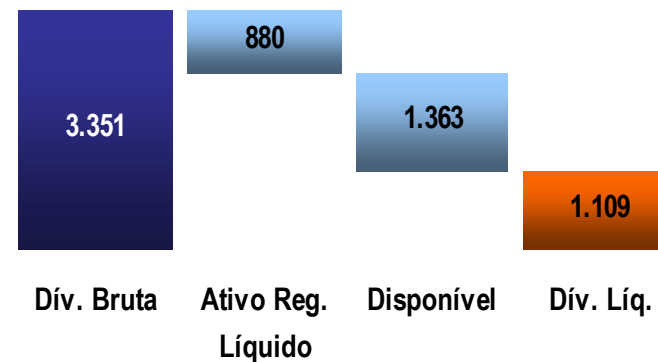


100% CEMAR + 100% CELPA

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



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)

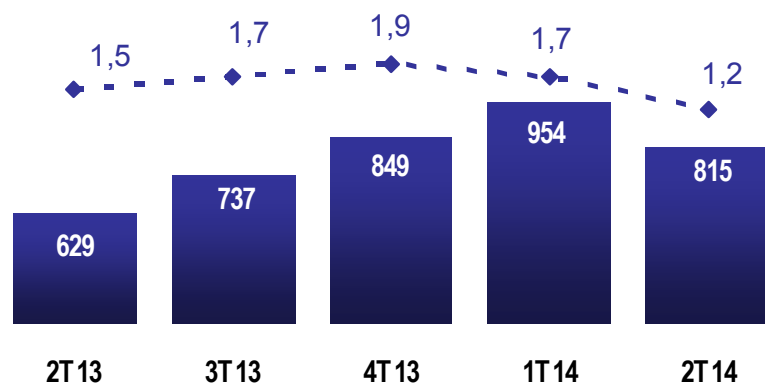


Dívida Líquida - Proporcional pelas Participações

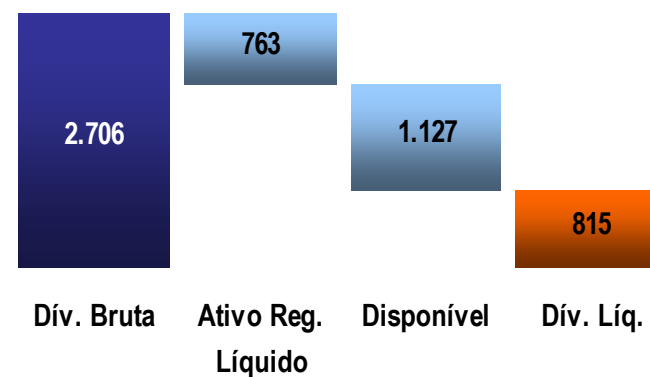


65,11% CEMAR + 96,18% CELPA

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



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)



- ▶ **CEMAR:** No 2T14, os investimentos totais atingiram R\$95 milhões, dos quais R\$70 milhões são próprios e R\$25 milhões estão relacionadas ao Programa Luz Para Todos.
- ▶ **CELPA:** No 2T14, os investimentos totais atingiram R\$192 milhões, dos quais R\$146 milhões são próprios e R\$45 milhões relacionadas ao Programa Luz Para Todos.

INVESTIMENTOS (R\$MM)	2T13	1T14	2T14	Var.	1S13	1S14	Var.
CEMAR							
Próprio (*)	54	63	70	28,4%	132	132	0,5%
PLPT	7	16	25	265,4%	12	41	233,3%
Total	61	79	95	55,0%	144	173	20,4%
CELPA							
Próprio (*)	90	99	146	62,2%	174	246	41,5%
PLPT	4	35	45	969,8%	7	80	1068,4%
Total	95	134	192	102,8%	180	326	80,5%
Geramar							
Geração	0	0	0	-44,3%	0	0	-42,7%
TOTAL EQUATORIAL	156	213	286	84,0%	325	499	53,8%

(*) Inclusive investimentos indiretos do PLPT

- ▶ Introdução
- ▶ Destaques
- ▶ Resultados Operacionais
- ▶ Resultados Financeiros
- ▶ **Eventos Subsequentes**

► Reajuste Tarifário CELPA:

A partir de 07 de agosto de 2014, a Diretoria da ANEEL autorizou a CELPA a aplicar seu Reajuste Tarifário Anual. O índice médio calculado foi de 34,96% que é composto da seguinte forma:

Reajuste Tarifário Anual 2014	
IRT Econômico	26,14%
Inclusão de Comp. Financeiros do ano corrente	9,79%
Exclusão de Comp. Financeiros do ano anterior	-0,97%
Efeito Médio ao Consumidor	34,96%

► Aprovação do Plano de Opção de Compra de Ações:

Em 21 de julho de 2014, os Acionistas da Companhia aprovaram em Assembleia o Plano de Opção de Compra de Ações, com diluição potencial de até 3,0%.

Eduardo Haiama

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Thomas Newlands

Relações com Investidores

Renato Parentoni

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>

- 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.