

RESULTADOS FINANCEIROS E OPERACIONAIS

4T13



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

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

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
- ▶ **Destaques**
- ▶ Resultados Operacionais
- ▶ Resultados Financeiros

- ▶ O **volume total de energia** faturada da CEMAR atingiu 1.440 GWh no 4T13, 13,8% superior ao 4T12. O volume total distribuído pela CELPA (mercados cativo e livre) somou 1.985 GWh no 4T13, o que representa crescimento de 14,6% no período.
- ▶ Na CEMAR, as **perdas de energia** dos últimos 12 meses encerrados no 4T13 representaram 19,2% da energia requerida, com redução de 1,1 p.p. em relação aos 20,3% verificados no 3T13. Na CELPA, as perdas totais encerraram o trimestre em 35,5% da energia requerida.
- ▶ No 4T13, os índices de **DEC e FEC** da CEMAR (acumulados dos últimos 12 meses) foram de 18,9 horas e 10,9 vezes respectivamente, melhoras de 12,8% e 0,7%, quando comparados aos índices observados ao final do 4T12. Na CELPA, estes mesmos indicadores encerraram o período com melhoras de 27,7% e 25,4%, respectivamente.

- ▶ A **receita operacional líquida (ROL)** do 4T13 atingiu R\$1.329 milhões, crescimento de 15,8% em relação à ROL do 4T12, o que reflete o início de consolidação da Celpa apenas a partir de novembro de 2012.
- ▶ No 4T13, o **EBITDA Consolidado** somou R\$131 milhões, queda de 21,1% em relação ao valor do 4T12, principalmente em virtude do reconhecimento de maiores custos com compra de energia.
- ▶ O **resultado líquido** do trimestre foi um prejuízo de R\$ 62 milhões, também reflexo principalmente do maior reconhecimento de custos de compra de energia.
- ▶ No 4T13, os **investimentos** consolidados da Equatorial totalizaram R\$261 milhões e foram 1,1% maiores do que os realizados no 4T12.
- ▶ **Dividendos Propostos:** R\$ 17,9 milhões, equivalentes a R\$ 0,09 por ação, ou 25% do Lucro Líquido ajustado.

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

- ▶ **CEMAR:** Crescimento de 13,8% na demanda de energia no 4T13, alcançando 1.440 GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (MWh)

CLASSE DE CONSUMO * (MWh)	4T 12	3T 13	4T 13	Var.	2012	2013	Var.
Residencial	602.968	658.860	690.103	14,5%	2.257.539	2.563.490	13,6%
Industrial	124.489	127.738	142.688	14,6%	479.727	497.447	3,7%
Comercial	253.985	272.786	287.226	13,1%	960.422	1.062.255	10,6%
Outros	284.782	302.309	320.317	12,5%	1.098.354	1.164.727	6,0%
TOTAL	1.266.225	1.361.693	1.440.335	13,8%	4.796.041	5.287.920	10,3%

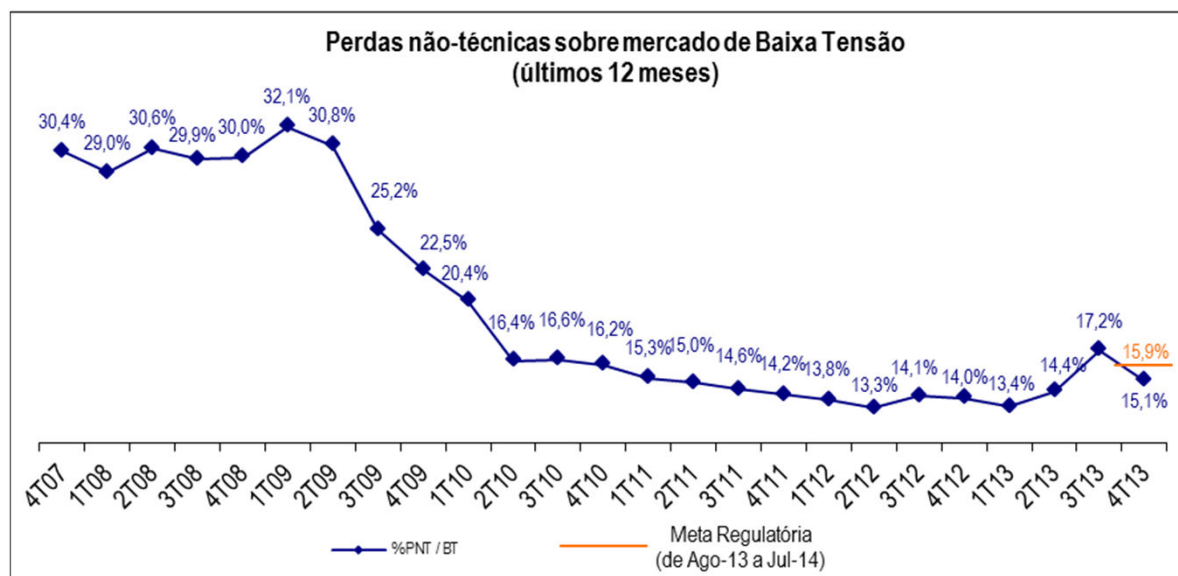
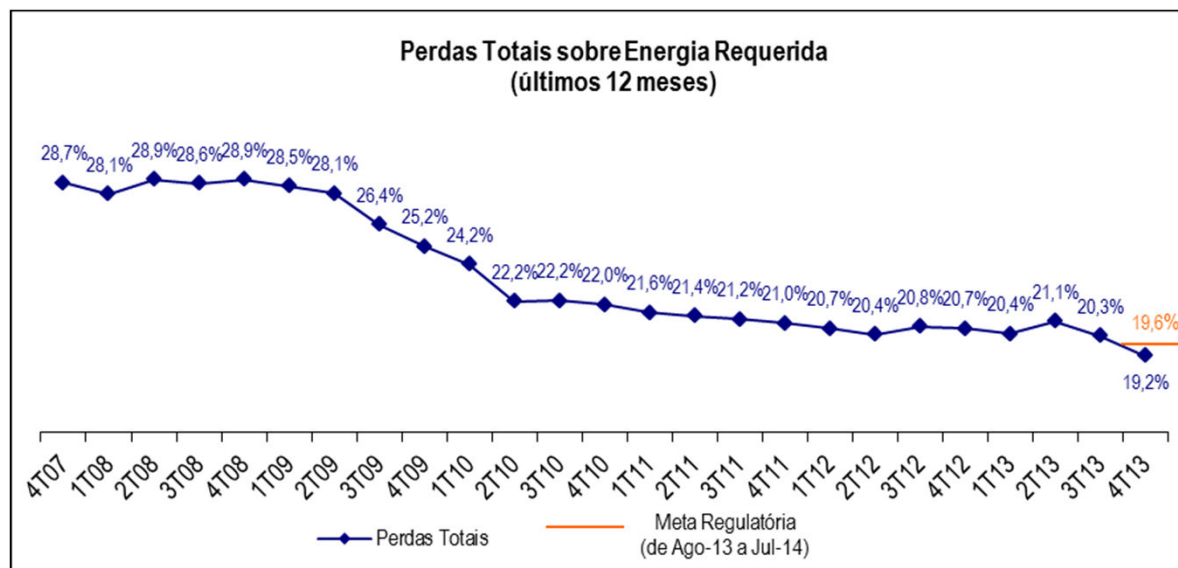
(*) Não inclui consumo próprio e vendas à CEPISA

Balanzo Energético (MWh)

Bal. Energético (MWh)	4T 12	3T 13	4T 13	Var.	2012	2013	Var.
Energia Requerida	1.619.756	1.699.003	1.745.389	7,8%	6.059.292	6.552.861	8,1%
Energia Vendida (*)	1.268.309	1.363.727	1.442.845	13,8%	4.804.022	5.296.492	10,3%
Perdas	351.447	335.276	302.544	-13,9%	1.255.270	1.256.370	0,1%

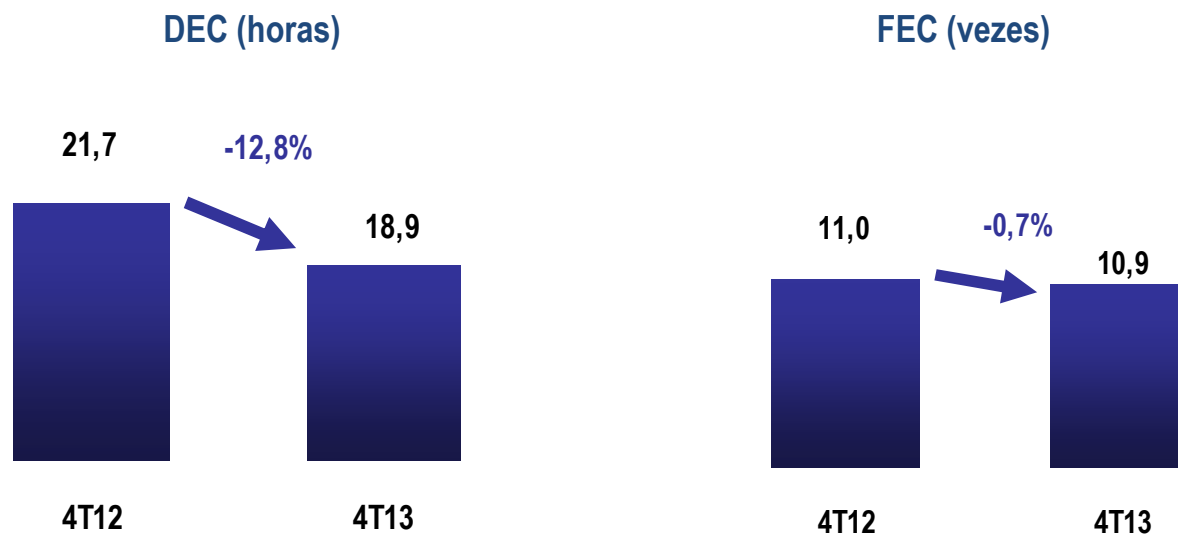
(*) Inclui venda às classes, consumo próprio e vendas à CEPISA

Distribuição – Perdas de Energia da CEMAR



Distribuição – DEC e FEC - CEMAR

- ▶ **CEMAR:** No 4T13, o índice DEC melhorou 12,8% comparado ao 4T12 enquanto que o índice FEC melhorou 0,7% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.



- ▶ **CELPA:** Crescimento de 14,6% na demanda de energia no 4T13 (merc. Cativo + Livre), alcançando 1.985 GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (MWh)

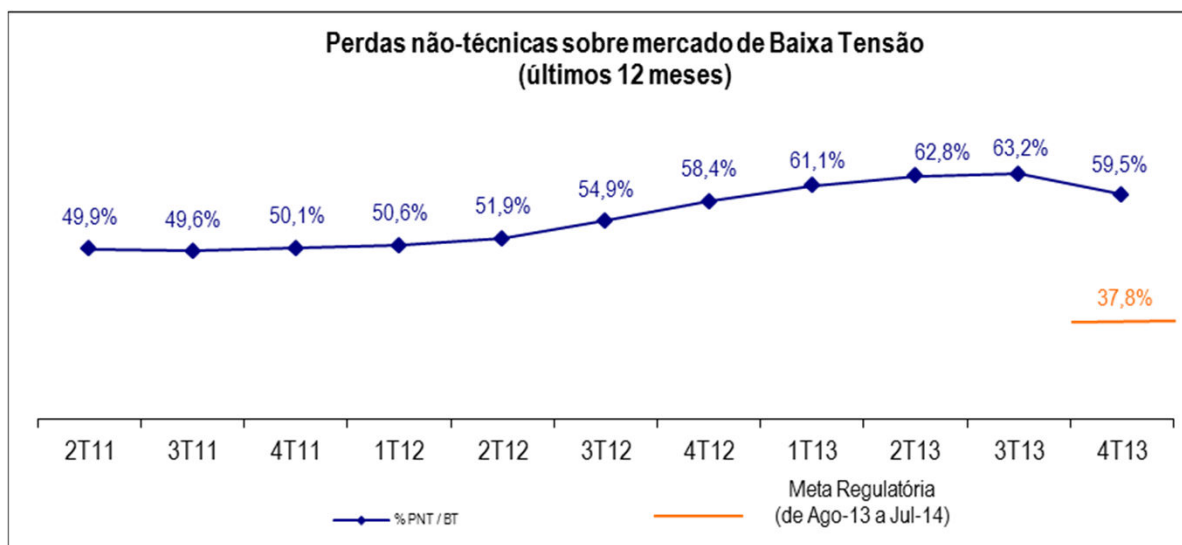
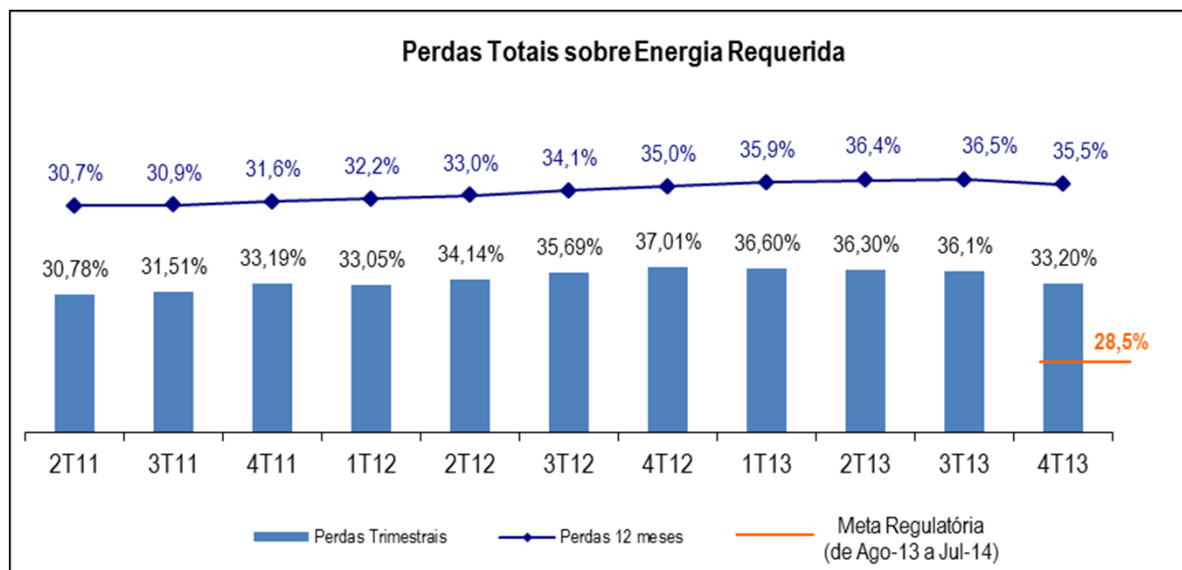
CLASSE DE CONSUMO * (MWh)	4T12	3T13	4T13	Var.	2012	2013	Var.
Residencial	658.352	700.202	758.350	15,2%	2.526.004	2.757.980	9,2%
Industrial	296.871	339.552	364.903	22,9%	1.226.926	1.294.265	5,5%
Comercial	389.469	418.796	445.532	14,4%	1.479.814	1.639.171	10,8%
Outros	301.819	310.328	328.569	8,9%	1.150.232	1.216.900	5,8%
TOTAL (Cativo)	1.646.511	1.768.878	1.897.354	15,2%	6.382.977	6.908.316	8,2%
Consumidores Livres	85.117	87.716	87.476	2,8%	293.119	342.050	16,7%
TOTAL (Cativo + Livres)	1.731.627	1.856.593	1.984.831	14,6%	6.676.096	7.250.367	8,6%

(*) Não inclui consumo próprio

Balço Energético (MWh)

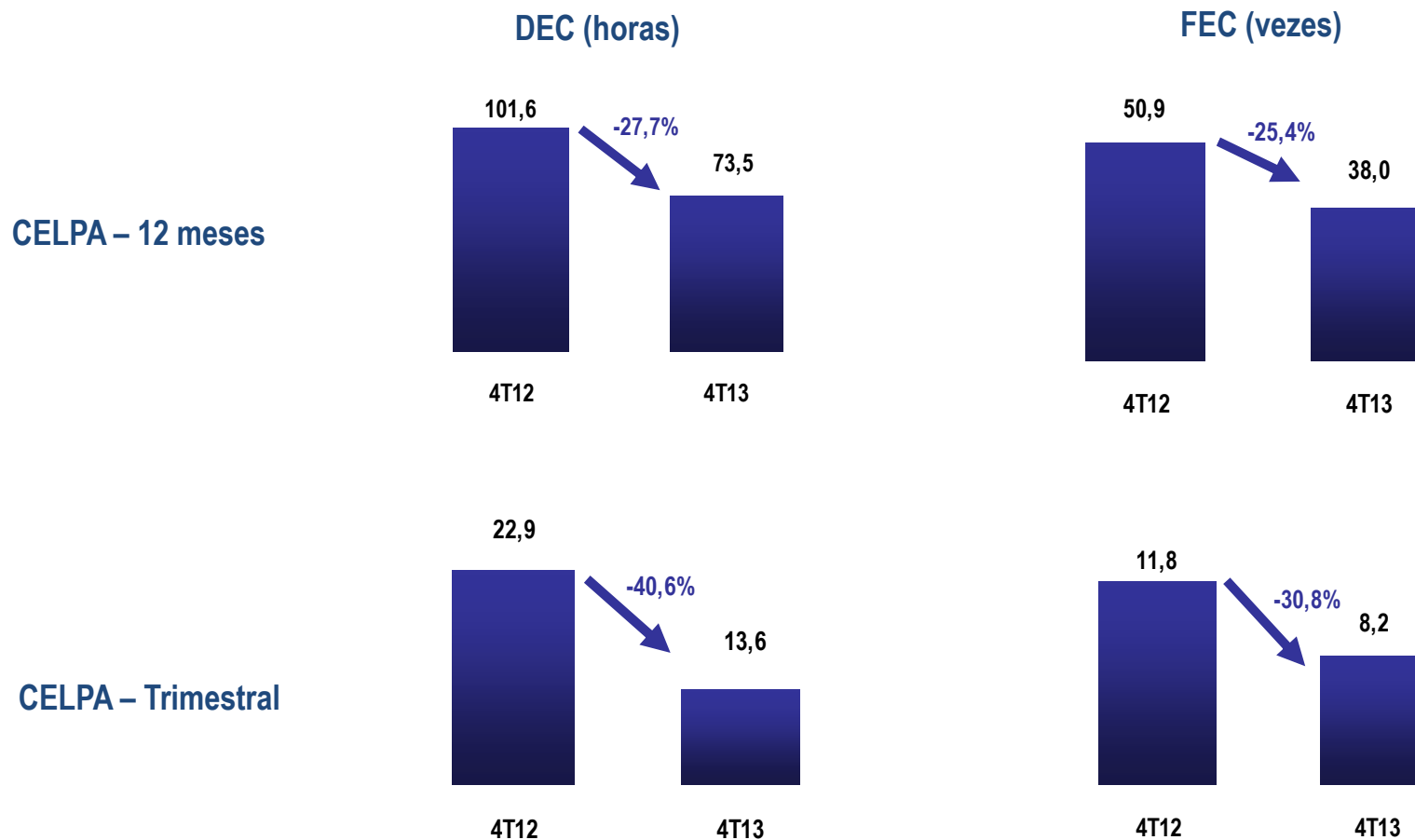
Bal. Energético (MWh)	4T12	3T13	4T13	Var.	2012	2013	Var.
Energia Vendida (Cativo + Cons. Próprio)	1.653.375	1.775.472	1.910.597	15,6%	6.412.030	6.940.732	8,2%
Mercado Livre	85.117	87.716	87.476	2,8%	293.119	342.050	16,7%
Perdas Totais	1.021.483	1.053.750	991.983	-2,9%	3.618.950	4.007.868	10,7%
Energia Requerida	2.759.975	2.916.937	2.990.056	8,3%	10.324.099	11.290.651	9,4%
Geração Própria	111.155	115.621	120.510	8%	403.750	449.083	11,2%
Compra de Energia	2.648.820	2.801.316	2.869.545	8,3%	9.920.349	10.841.568	9,3%

Distribuição – Perdas de Energia da CELPA



Distribuição – DEC e FEC - CELPA

- ▶ **CELPA:** No 4T13, o índice DEC (12 meses) melhorou 27,7% comparado ao 4T12 enquanto que o índice FEC (12 meses) caiu 25,4% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior. Analisando os indicadores apenas para o trimestre na CELPA, é possível observar melhoras de 40,6% e 30,8%, respectivamente.



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

EBITDA

EBITDA Consolidado (R\$ milhões)	4T 12	3T 13	4T 13	Var.	2012	2013	Var.
EBITDA CEMAR	148	172	113	-23,6%	533	494	-7,3%
EBITDA CELPA	(377)	161	22	N/A	(369)	113	N/A
EBITDA Holding + Outros	(13)	(2)	(4)	-69,2%	(21)	(21)	0,0%
EBITDA Societário	(242)	331	131	N/A	143	586	309,8%
Ativos / Passivos Regulatórios CEMAR	(17)	(11)	(5)	-70,6%	(37)	66	N/A
Ativos / Passivos Regulatórios CELPA	1	(125)	23	N/A	5	1	N/A
Correção Compra de Energia (CEMAR)	-	-	-	N/A	(2)	-	N/A
Ajustes Venda de Padrão (CEMAR)	-	-	2	N/A	-	2	N/A
Ajuste PMSO CELPA (Reestruturação)	-	26	5	N/A	-	39	N/A
Outros (CELPA)	-	7	-	N/A	-	-	N/A
EBITDA Regulatório Ajustado	(258)	228	156	N/A	109	694	536,7%

Em 2012, estamos consolidando CELPA desde janeiro, mesmo apesar da aquisição ter sido concluída em novembro, para mantermos a comparabilidade entre os anos. O mesmo vale para o 4T12.

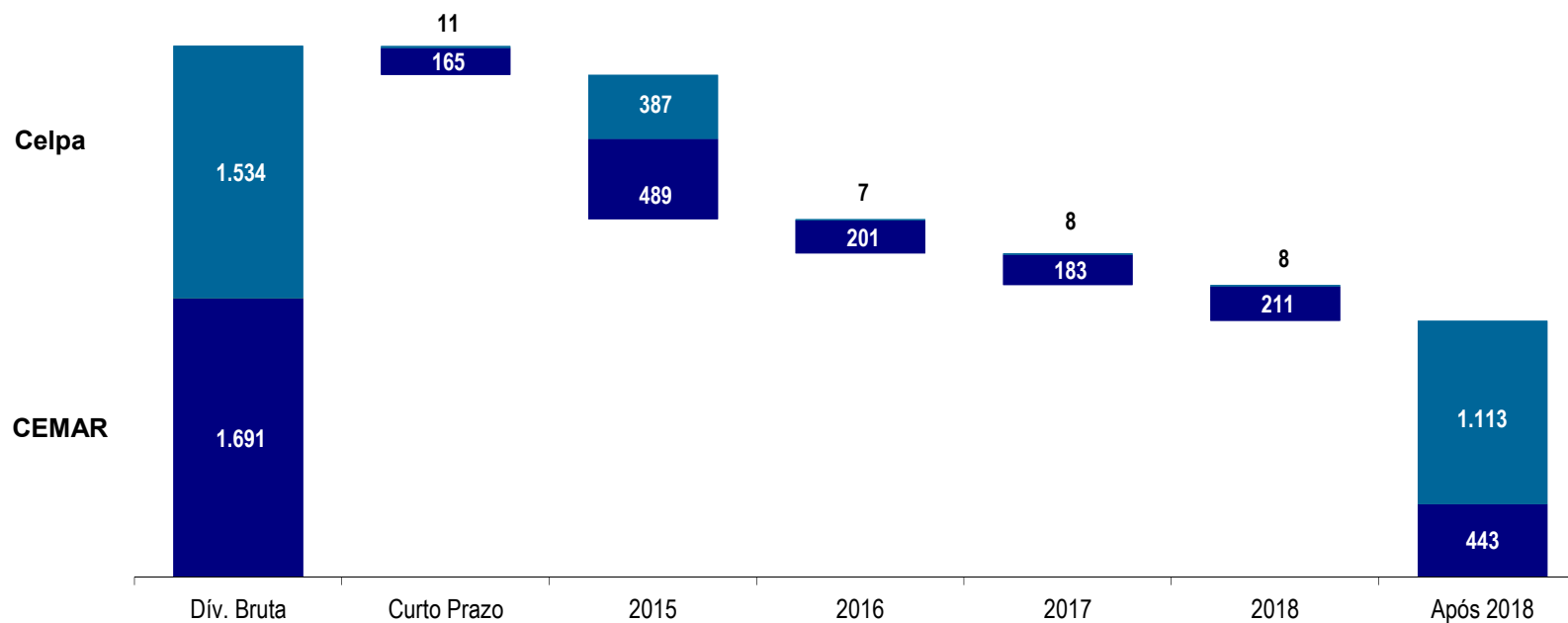
Lucro Líquido CELPA

Lucro Líquido CELPA (R\$ milhões)	4T 12	3T 13	4T 13	Var.	2012	2013	Var.
Lucro Líquido Societário	(262)	100	(111)	57,8%	(704)	(229)	67,5%
Ativos / Passivos Regulatórios	45	(115)	24	-47%	72	31	-57%
Ajuste Despesas Financeiras	-	-	13	N/A	-	13	N/A
Ajuste IR Diferido	-	-	22	N/A	-	22	N/A
Custos de Reestruturação PMSO	-	25	5	N/A	-	39	N/A
Depreciação / Amortização	-	-	8	N/A	-	31	N/A
Lucro Líquido Regulatório Ajustado	(217)	10	(39)	82%	(632)	(93)	85%

Lucro Líquido CEMAR

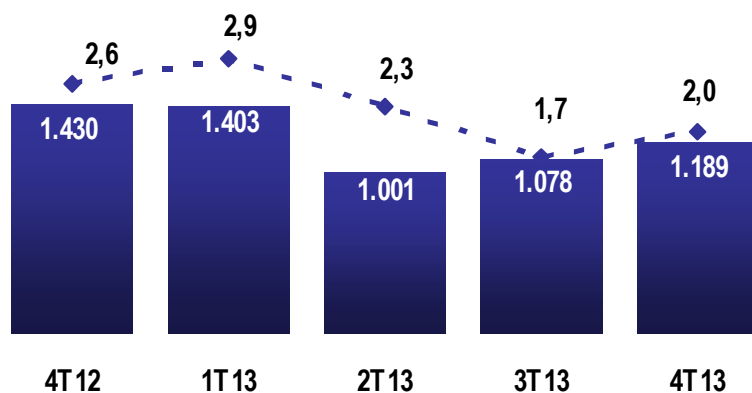
Lucro Líquido CEMAR (R\$ milhões)	4Q 12	3Q 13	4Q 13	Chg.	2012	2013	Chg.
Lucro Líquido Societário	150	57	37	-75,3%	385	192	-50,1%
Ativos / Passivos Regulatórios	(128)	9	6	105%	(140)	92	166%
Ajuste Compra de Energia	-	-	-	N/A	(8)	-	100%
Ajuste VNR	-	22	9	N/A	(69)	20	129%
Lucro Líquido Regulatório Ajustado	22	88	52	136%	168	304	81%

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

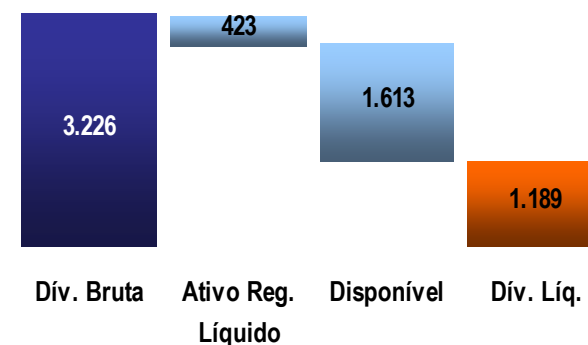


100% CEMAR + 100% CELPA

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



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)



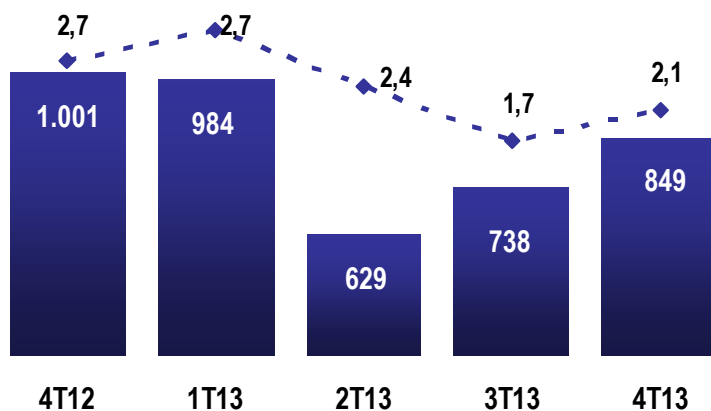
Ajustamos o endividamento líquido de períodos anteriores da Equatorial, excluindo a participação de 25% detida na Geramar, em virtude na alteração na regra contábil de consolidação.

Dívida Líquida - Proporcional pelas Participações

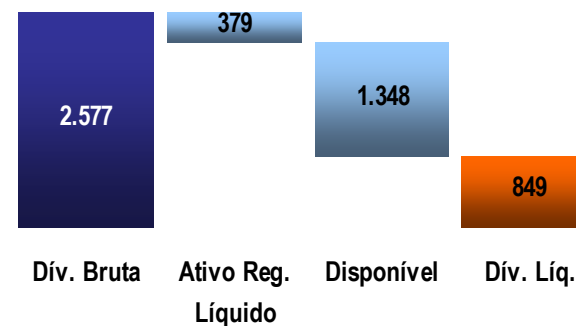


65,11% CEMAR + 96,18% CELPA

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.

- ▶ **CEMAR:** No 4T13, os investimentos totais atingiram R\$113 milhões, dos quais R\$102 milhões são próprios e R\$11 milhões estão relacionadas ao Programa Luz Para Todos.
- ▶ **CELPA:** No 4T13, os investimentos totais atingiram R\$148 milhões, dos quais R\$110 milhões são próprios e R\$38 milhões relacionadas ao Programa Luz Para Todos.

INVESTIMENTOS (R\$MM)	4T12	3T13	4T13	Var.	2012	2013	Var.
CEMAR							
Próprio (*)	150	62	102	-31,9%	441	296	-32,9%
PLPT	45	6	11	-76,5%	177	29	-83,8%
Total	196	68	113	-42,2%	619	325	-47,6%
CELPA							
Próprio (*)	57	78	110	91,3%	433	361	-16,7%
PLPT	5	16	38	658,3%	45	61	33,5%
Total	62	94	148	136,7%	478	421	-11,9%
Geramar							
Geração	0	0	0	45,1%	0	0	-11,0%
TOTAL EQUATORIAL	258	162	261	1,1%	1097	746	-32,0%

(*) Inclusive investimentos indiretos do PLPT

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.