

RESULTADOS FINANCEIROS E OPERACIONAIS

3T13



- ▶ **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, 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.

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

- ▶ O **volume total de energia** faturada da CEMAR atingiu 1.362 GWh no 3T13, 12,3% superior ao 3T12. O volume total distribuído pela Celpa (mercados cativo e livre) somou 1.857 GWh no 3T13, o que representa crescimento de 9,1% no período.
- ▶ Na CEMAR, as **perdas de energia** dos últimos 12 meses encerrados no 3T13 representaram 20,3% da energia requerida, com redução de 0,5 p.p. em relação aos 20,8% verificados no 3T12. Na Celpa, as perdas totais encerraram o trimestre em 36,5% da energia requerida.
- ▶ No 3T13, os índices de **DEC e FEC** da CEMAR (acumulados dos últimos 12 meses) foram de 19,2 horas e 10,6 vezes respectivamente, melhoras de 10,7% e 6,4%, quando comparados aos índices observados ao final do 3T12. Na Celpa, estes mesmos indicadores encerraram o período com melhoras de 19,2% e 18,7%, respectivamente. Analisando os indicadores apenas para o trimestre na Celpa, é possível observar melhoras de 17,9% e 32,0%, respectivamente.

- ▶ A **receita operacional líquida (ROL)** do 3T13 atingiu R\$1.203 milhões, quase que dobrando em relação à ROL do 3T12, o que reflete o início de consolidação da Celpa.
- ▶ No 3T13, o **EBITDA Consolidado** somou R\$331 milhões, crescimento de 146,7% em relação ao valor do 3T12, principalmente em virtude do reconhecimento de receita de CDE na Revisão ou Reajuste de CELPA e CEMAR.
- ▶ O **resultado líquido** do trimestre foi um lucro de R\$200 milhões, principalmente em função do reconhecimento da receita de CDE no trimestre.
- ▶ No 3T13, os **investimentos** consolidados da Equatorial totalizaram R\$161 milhões e foram 3,2% menores do que os realizados no 3T12. Se considerarmos apenas os investimentos próprios da CEMAR, houve queda de 46,8% no trimestre.
- ▶ Em agosto de 2013, a Equatorial transferiu R\$ 50 milhões à sua controlada CELPA, a título de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital (**AFAC**).

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

- ▶ **CEMAR:** Crescimento de 12,3% na demanda de energia no 3T13, alcançando 1.362 GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (MWh)

CLASSE DE CONSUMO * (MWh)	3T12	2T13	3T13	Var.	9M12	9M13	Var.
Residencial	563.400	606.984	658.860	16,9%	1.654.571	1.873.387	13,2%
Industrial	128.518	112.909	127.738	-0,6%	355.237	354.759	-0,1%
Comercial	240.682	253.536	272.786	13,3%	706.436	775.029	9,7%
Outros	279.996	276.432	302.309	8,0%	813.572	844.411	3,8%
TOTAL	1.212.595	1.249.861	1.361.693	12,3%	3.529.816	3.847.585	9,0%

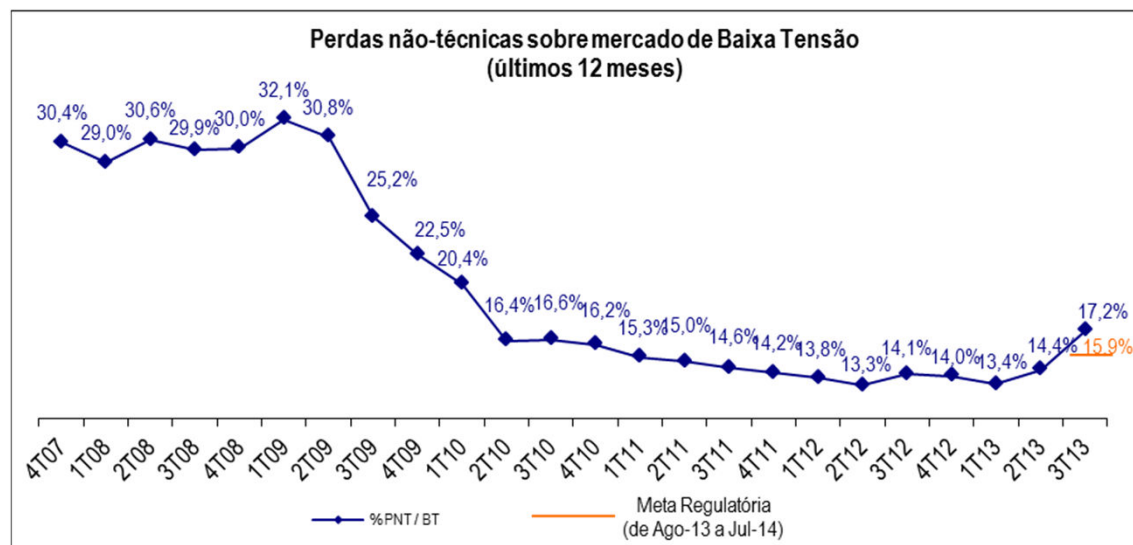
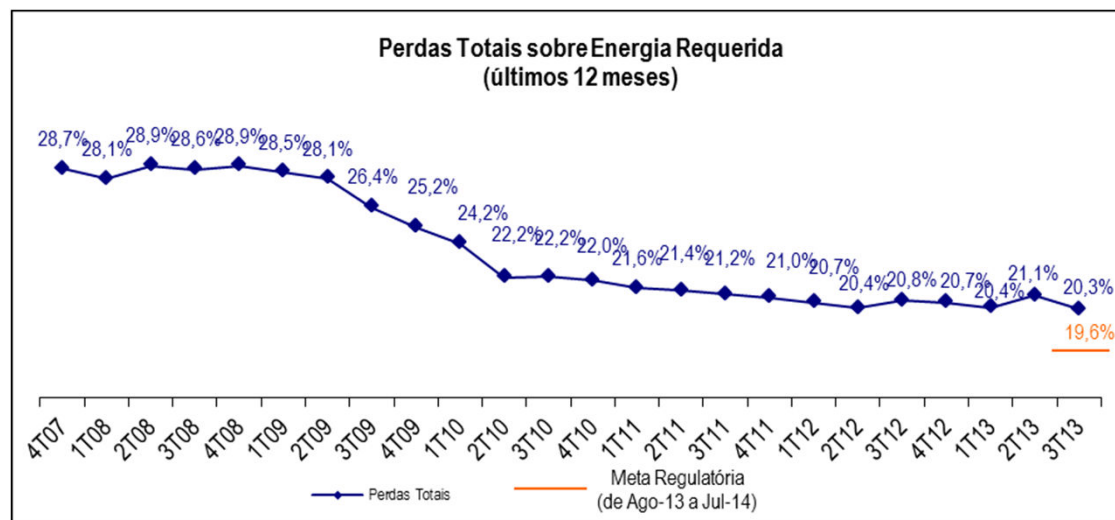
(*) Não inclui consumo próprio e vendas à CEPISA

Balço Energético (MWh)

Bal. Energético (MWh)	3T12	2T13	3T13	Var.	9M12	9M13	Var.
Energia Requerida	1.571.246	1.581.854	1.699.003	8,1%	4.439.536	4.807.472	8,3%
Energia Vendida (*)	1.214.616	1.251.923	1.363.727	12,3%	3.535.713	3.853.646	9,0%
Perdas	356.630	329.931	335.276	-6,0%	903.823	953.826	5,5%

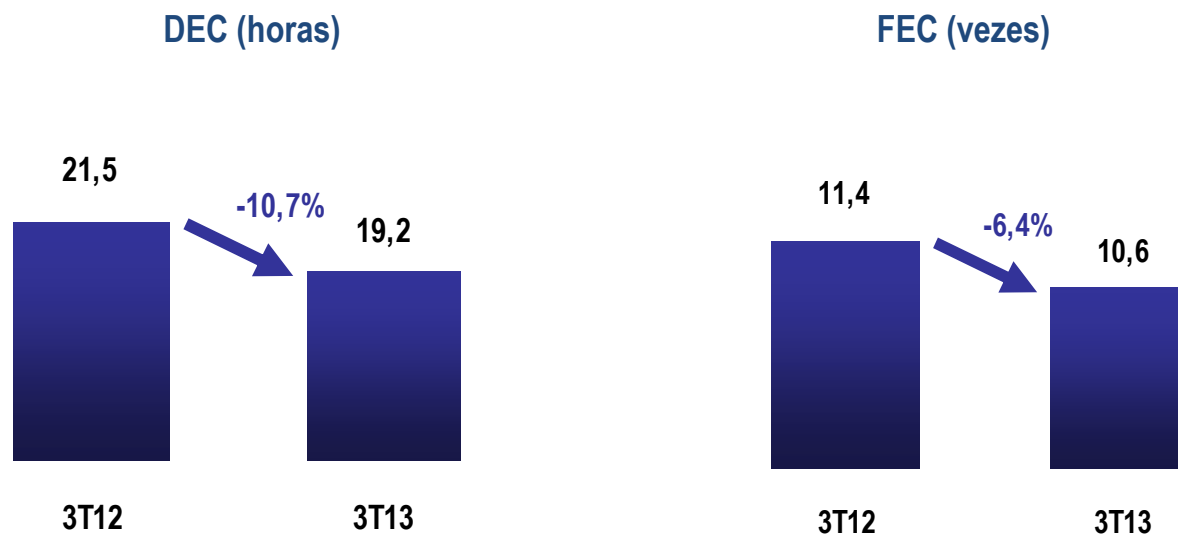
(*) Inclui venda às classes, consumo próprio e vendas à CEPISA

Distribuição – Perdas de Energia da CEMAR



O índice de perdas não-técnicas sobre o mercado de Baixa Tensão aumentou no trimestre em função da revisão do índice de perdas técnicas da Companhia. Cabe ressaltar que isto não impacta o percentual de perdas totais.

- ▶ **CEMAR:** No 3T13, o índice DEC melhorou 10,7% comparado ao 3T12 enquanto que o índice FEC melhorou 6,4% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.



- ▶ **CELPA:** Crescimento de 9,1% na demanda de energia no 3T13 (merc. Cativo + Livre), alcançando 1.857 GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (MWh)

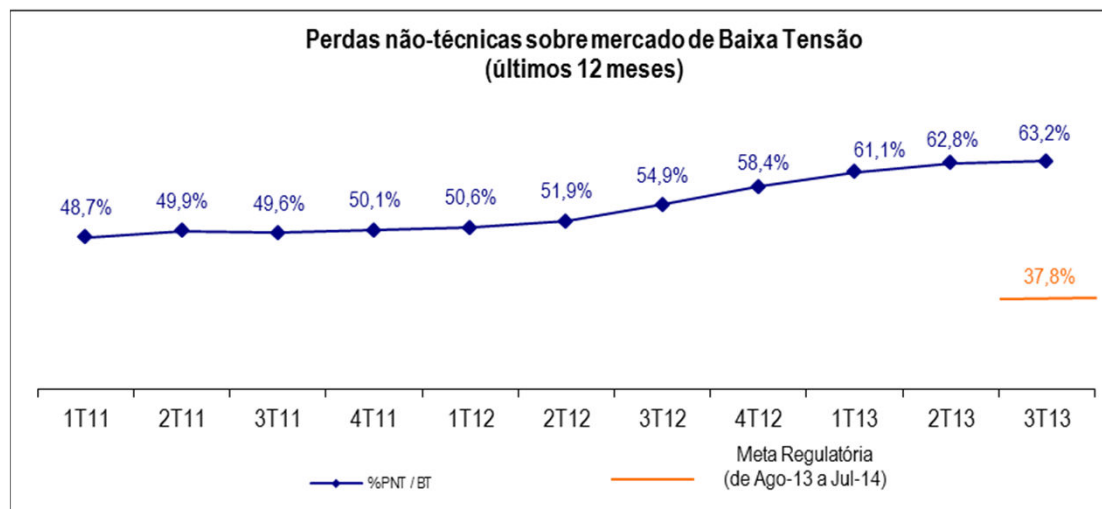
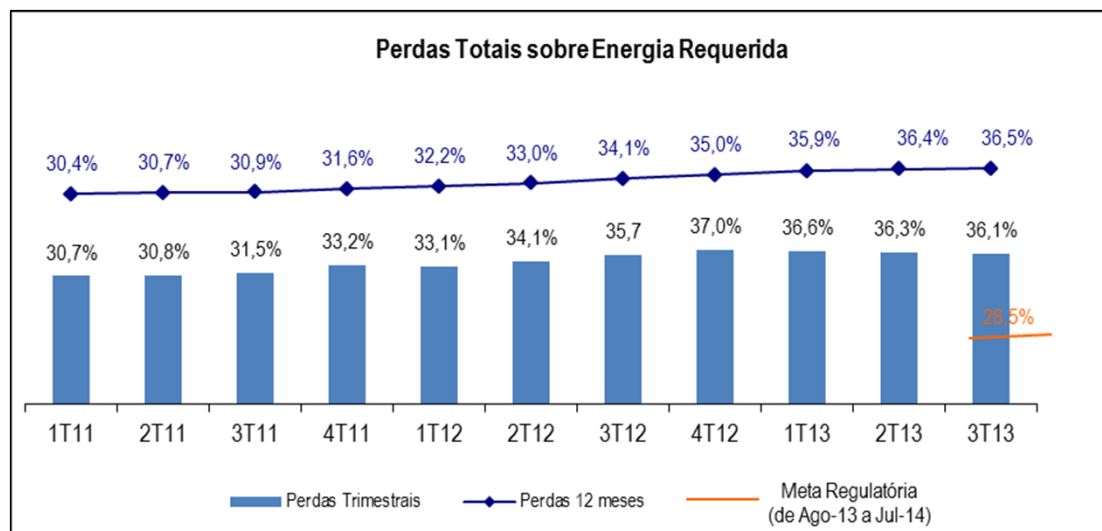
CLASSE DE CONSUMO * (MWh)	3T12	2T13	3T13	Var.	9M12	9M13	Var.
Residencial	645.850	669.518	700.202	8,4%	1.867.653	1.999.630	7,1%
Industrial	299.897	302.887	339.552	13,2%	930.055	929.362	-0,1%
Comercial	379.460	402.887	418.796	10,4%	1.090.346	1.193.639	9,5%
Outros	290.699	300.736	310.328	6,8%	848.413	888.331	4,7%
TOTAL (Cativo)	1.615.905	1.676.027	1.768.878	9,5%	4.736.466	5.010.962	5,8%
Consumidores Livres	86.436	83.002	87.716	1,5%	208.003	254.574	22,4%
TOTAL (Cativo + Livres)	1.702.342	1.759.030	1.856.593	9,1%	4.944.469	5.265.536	6,5%

(*) Não inclui consumo próprio

Balço Energético (MWh)

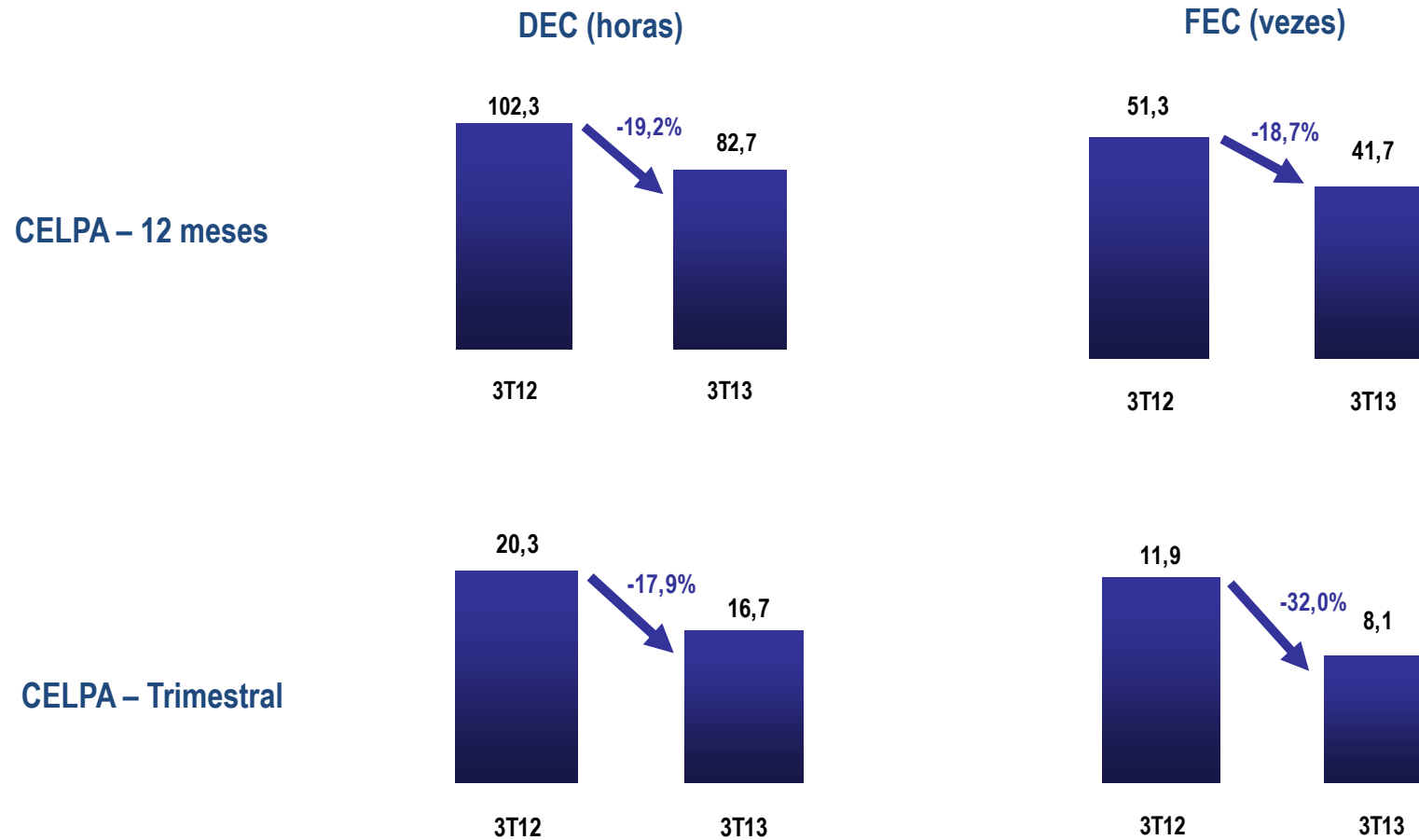
Bal. Energético (MWh)	3T12	2T13	3T13	Var.	9M12	9M13	Var.
Energia Vendida (Cativo + Cons. Próprio)	1.622.956	1.682.452	1.775.472	9,4%	4.758.655	5.030.136	5,7%
Perdas Totais	948.784	1.006.117	1.053.750	11,1%	2.597.467	3.015.932	16,1%
Energia Requerida	2.571.689	2.688.478	2.828.517	10,0%	7.356.075	8.045.091	9,4%
Geração Própria	105.796	110.319	115.621	9,3%	292.595	328.572	12,3%
Compra de Energia (Contratos)	2.535.444	2.358.964	2.495.787	-1,6%	7.120.931	7.086.373	-0,5%
Compra de Energia (Spot)	(18.720)	275.370	275.311	1570,7%	98.195	798.141	712,8%
Perdas na Rede Básica	(50.831)	(56.175)	(58.202)	14,5%	(155.645)	(167.996)	7,9%

Distribuição – Perdas de Energia da CELPA



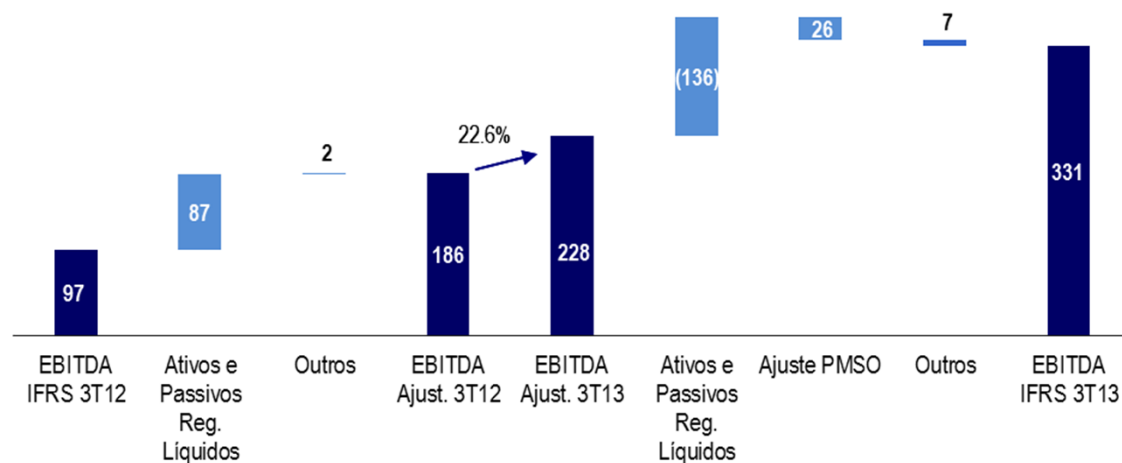
Distribuição – DEC e FEC - CELPA

- ▶ **CELPA:** No 3T13, o índice DEC melhorou 19,2% comparado ao 3T12 enquanto que o índice FEC reduziu 18,7% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior. Analisando os indicadores apenas para o trimestre na CELPA, é possível observar melhoras de 17,9% e 32,0%, respectivamente.



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

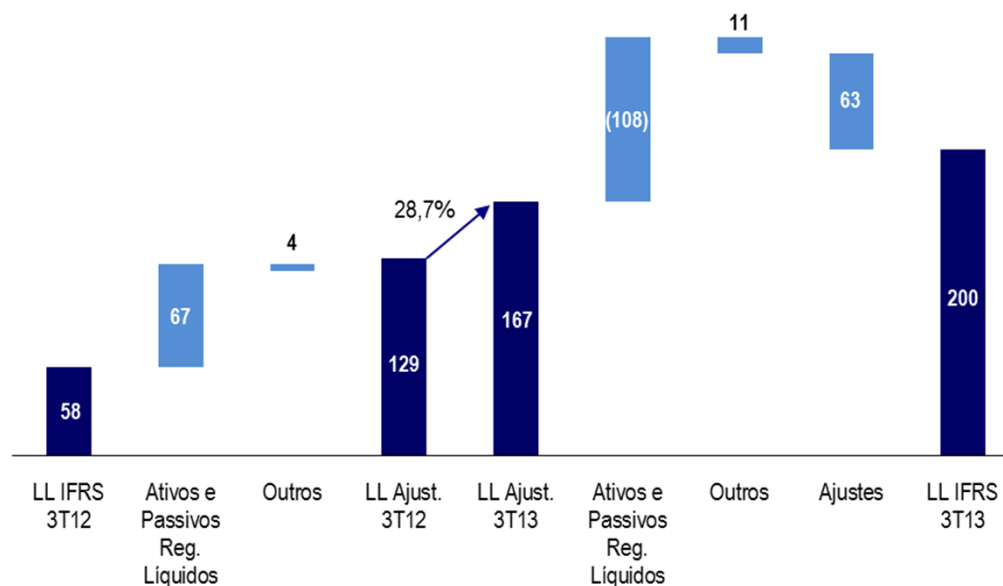
EBITDA



	3T12	2T13	3T13	Var.	9M12	9M13	Var.
EBITDA CEMAR	137	121	172	26,0%	385	381	-1,2%
EBITDA CELPA	(37)	(53)	161	531,2%	21	90	325,7%
EBITDA Holding + Outros	(3)	(4)	(2)	566,7%	(8)	(17)	100,4%
EBITDA Societário Consolidado	97	64	331	241,2%	398	454	14,1%
Ativos / Passivos Regulatórios CEMAR	53	37	(11)	N/A	(13)	71	N/A
Ativos / Passivos Regulatórios CELPA	34	52	(125)	N/A	11	(13)	N/A
Atualização Mon. de Ativos / Passivos Reg.	6	(1)	(2)	N/A	1	(9)	N/A
Despacho ANEEL 4991/11	(4)	(5)	9	302,6%	(12)	-	N/A
Ajuste PMSO CELPA	-	-	26	N/A	0	26	N/A
EBITDA Regulatório Consolidado Ajustado	186	147	228	22,6%	385	529	37,4%

No 3T12, estamos consolidando CELPA de maneira pró-forma, para mantermos a comparabilidade entre os trimestres.

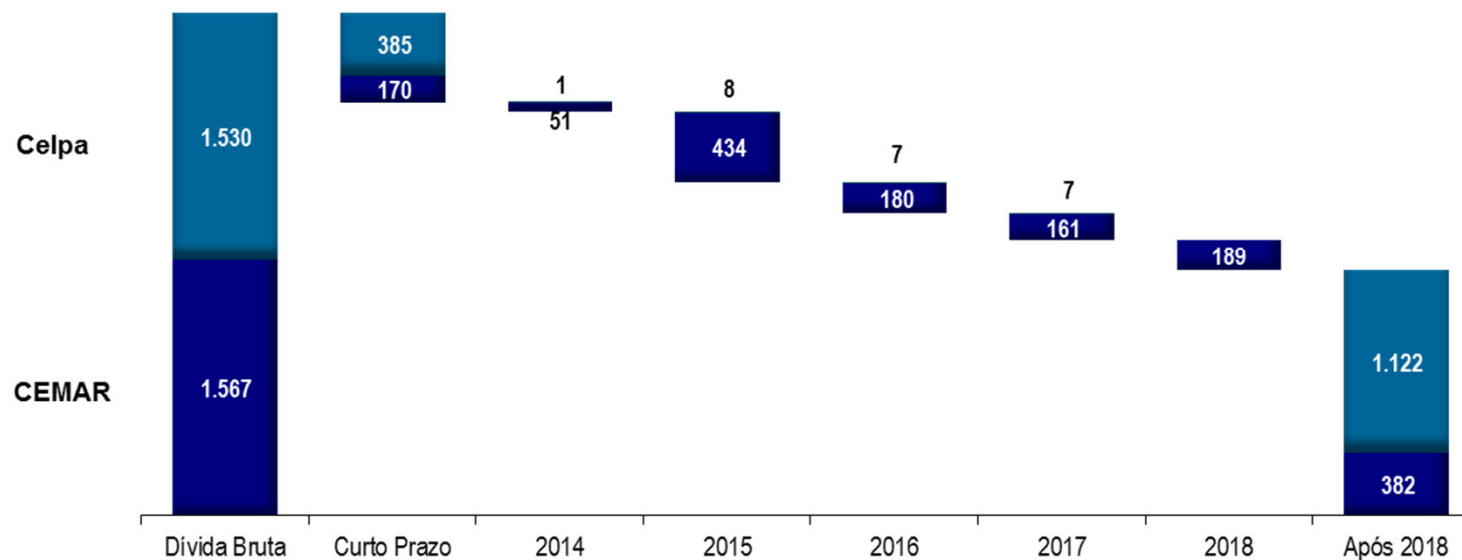
Lucro Líquido



	3T12	2T13	3T13	Var.	9M12	9M13	Var.
Lucro Societário Consolidado	58	(44)	200	247,2%	150	131	-12,7%
Ativos / Passivos Regulatórios CEMAR e CELPA	67	75	(108)	N/A	(18)	43	N/A
Ajuste Compra de Energia (CEMAR)	-	-	-	N/A	(1)	-	N/A
Ajuste VNR (CEMAR)	-	-	14	N/A	-	14	N/A
Ajuste IR Diferido (CELPA)	-	-	23	N/A	-	23	N/A
Ajuste PMSO (CELPA)	-	-	25	N/A	-	25	N/A
Resultado não Operacional + Resultado Financeiro (CELPA)	-	-	(4)	N/A	-	(13)	N/A
Depreciação e Amortização (CELPA)	-	-	8	N/A	-	22	N/A
Outros (CELPA)	4	5	9	N/A	12	(9)	N/A
Lucro Regulatório Consolidado Ajustado	129	36	167	28,7%	142	237	67,3%

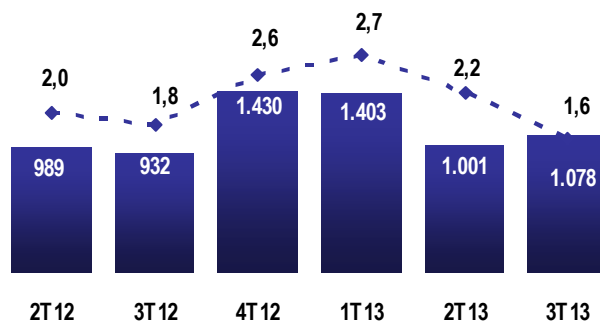
No 3T12, estamos consolidando CELPA de maneira pró-forma, para mantermos a comparabilidade entre os trimestres.

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

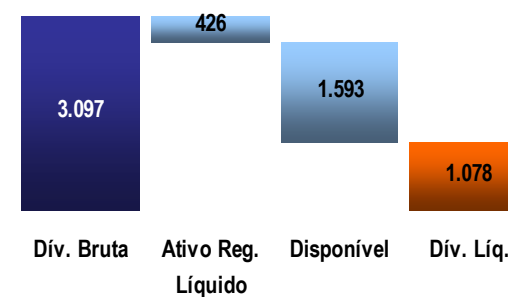


100% CEMAR + 100% CELPA

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



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)



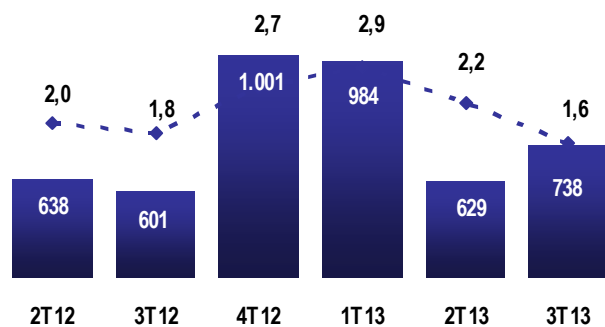
Ajustamos o endividamento líquido de períodos anteriores da Equatorial, excluindo a participação de 25% detida na Geramar, em virtude na alteração na regra contábil de consolidação.

Dívida Líquida - Proporcional pelas Participações

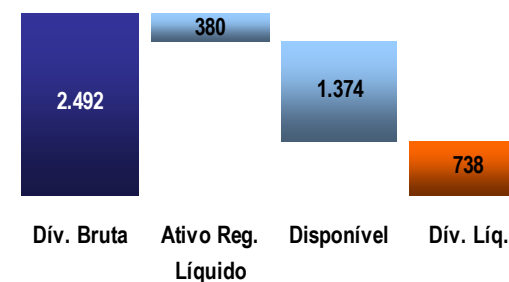


65,11% CEMAR + 96,18% CELPA

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 3T13, os investimentos totais atingiram R\$68 milhões, dos quais R\$62 milhões são próprios e R\$6 milhões estão relacionadas ao Programa Luz Para Todos.
- ▶ **CELPA:** No 3T13, os investimentos totais atingiram R\$94 milhões, dos quais R\$78 milhões são próprios e R\$16 milhões relacionadas ao Programa Luz Para Todos.

INVESTIMENTOS (R\$MM)	3T12	2T13	3T13	Var.	9M12	9M13	Var.
CEMAR							
Próprio (*)	116	54	62	-46,8%	291	194	-33,5%
PLPT	50	7	6	-88,8%	132	18	-86,4%
Total	167	61	68	-59,5%	423	212	-50,0%
CELPA							
Próprio (*)	0	89	78	N/A	0	250	N/A
PLPT	0	4	16	N/A	0	23	N/A
Total	0	93	94	N/A	0	273	N/A
TOTAL EQUATORIAL	167	154	161	-3,2%	423	212	-50,0%

(*) Inclusive investimentos indiretos do PLPT

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>

- 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.