

RESULTADOS FINANCEIROS E OPERACIONAIS

4T12



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

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

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 38,63% dos minoritários antes do Lucro Líquido, resultando na participação de 61,37%; iii) 25,0% das operações da Geramar e iv) 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 (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
- ▶ Eventos Societários

- ▶ O **volume total de energia** faturada da CEMAR atingiu 1.266 GWh no 4T12, 9,2% superior ao 4T11. O volume total distribuído pela Celpa (mercados cativo e livre) somou 1.732 GWh no 4T12, o que representa crescimento de 2,6% no período.
- ▶ Na CEMAR, as **perdas** de energia dos últimos 12 meses encerrados no 4T12 representaram 20,7% da energia requerida, com redução de 0,3 p.p. em relação aos 21,0% verificados no 4T11. Na Celpa, as perdas totais encerraram o ano em 35,0% da energia requerida.
- ▶ No 4T12, os índices de **DEC e FEC** da CEMAR (acumulados dos últimos 12 meses) foram de 21,7 horas, aumento de 1,2%, e 11,0 vezes, redução de 5,4%, quando comparados aos índices observados ao final do 4T11. Na Celpa, estes mesmos indicadores encerraram o ano em 101,6 horas e 50,9 vezes, respectivamente.

- ▶ Os resultados de Celpa são consolidados apenas a partir de 1º de novembro de 2012, data da conclusão de sua aquisição pela Equatorial.
- ▶ A **receita operacional líquida (ROL)** do 4T12 atingiu R\$1.220,3 milhões, mais do que dobrando em relação à ROL do 4T11, o que reflete o início de consolidação da Celpa.
- ▶ No 4T12, o **EBITDA** somou R\$167,6 milhões, aumento de 18,1% em relação ao valor ajustado do 4T11.
- ▶ O **resultado** do trimestre foi um prejuízo de R\$8,8 milhões, em virtude do início de consolidação da Celpa.
- ▶ No 4T12, os **investimentos** consolidados da Equatorial totalizaram R\$258,1 milhões e foram 24,1% menores do que os realizados no 4T11. Se considerarmos apenas os investimentos próprios da CEMAR, houve crescimento de 6,3% no trimestre.
- ▶ A proposta da Administração da Companhia, a ser submetida à AGOE, é de distribuição de R\$33,7 milhões em **dividendos**, equivalentes a R\$0,17 por ação.
- ▶ Em dezembro de 2012, a Equatorial concluiu sua operação de aumento de capital (**follow on**) na qual captou pouco mais de R\$1,1 bilhão de recursos líquidos através da emissão de novas ações precificadas a R\$16,00 cada.
- ▶ Em janeiro de 2013, o Conselho da Equatorial aprovou nova operação de aumento de capital mediante a capitalização de R\$234,8 milhões de créditos detidos pelo BNDESPAR contra a Companhia. Desde então, o capital social da Equatorial passou a ser representado por **198.447.352 ações ordinárias**.

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

- ▶ **CEMAR:** Crescimento de 9,2% na demanda de energia no 4T12, alcançando 1.266 GWh.
- ▶ **Celpa:** Crescimento do mercado cativo de 0,6% na demanda de energia no 4T12, alcançando 1.647 GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (GWh)

CLASSE DE CONSUMO (MWh)	4T11	3T12	4T12	Var.	2011	2012	Var.
CEMAR							
Residencial	549.955	563.400	602.968	9,6%	2.041.253	2.257.539	10,6%
Industrial	110.457	128.518	124.489	12,7%	442.397	479.727	8,4%
Comercial	234.202	240.682	253.985	8,4%	872.763	960.422	10,0%
Outros	264.636	279.996	284.782	7,6%	1.014.469	1.098.354	8,3%
TOTAL	1.159.250	1.212.595	1.266.225	9,2%	4.370.881	4.796.041	9,7%
Celpa							
Residencial	647.423	645.850	658.898	1,8%	2.460.203	2.526.551	2,7%
Industrial	324.154	299.897	296.871	-8,4%	1.320.616	1.226.926	-7,1%
Comercial	374.555	379.460	389.469	4,0%	1.396.763	1.479.814	5,9%
Outros	290.698	290.699	301.819	3,8%	1.110.160	1.150.232	3,6%
TOTAL (Merc. Cativo)	1.636.831	1.615.905	1.647.057	0,6%	6.287.742	6.383.524	1,5%
Consumidores Livres	52.128	86.436	85.117	63,3%	196.287	293.119	49,3%
TOTAL (Cativo + Livre)	1.688.959	1.702.342	1.732.174	2,6%	6.484.029	6.676.643	3,0%

Valores de CEMAR não incluem consumo próprio e vendas à CEPISA

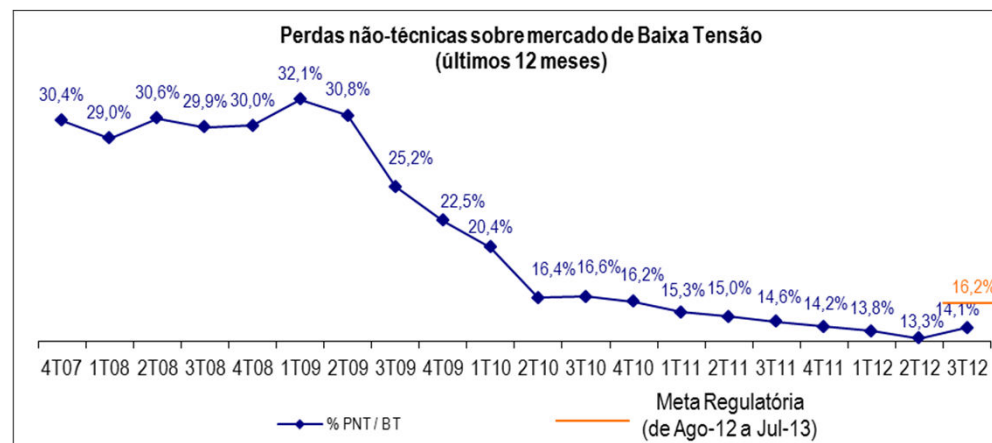
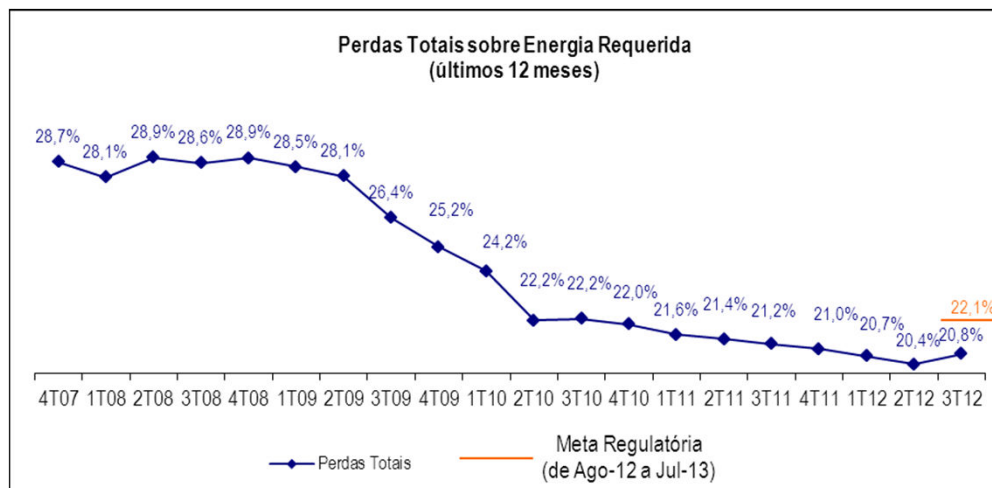
Valores de Celpa não incluem consumo próprio

Balanzo Energético (GWh)

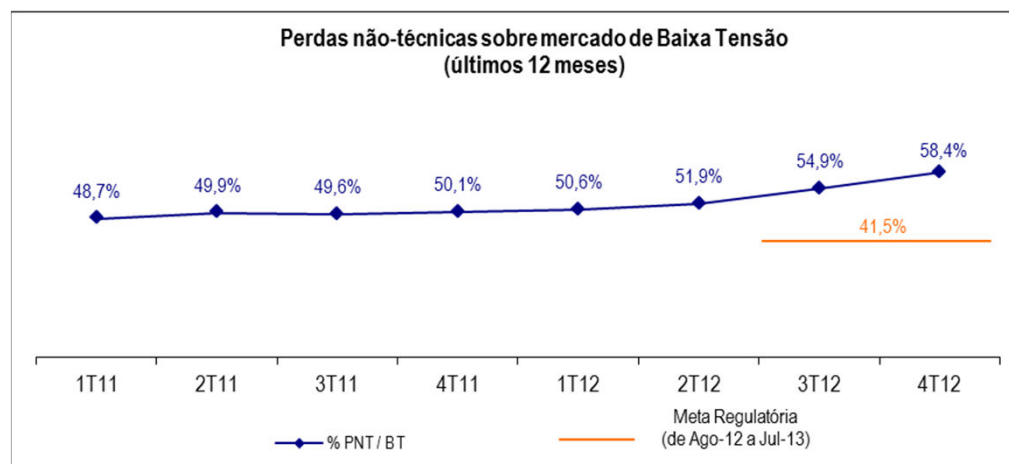
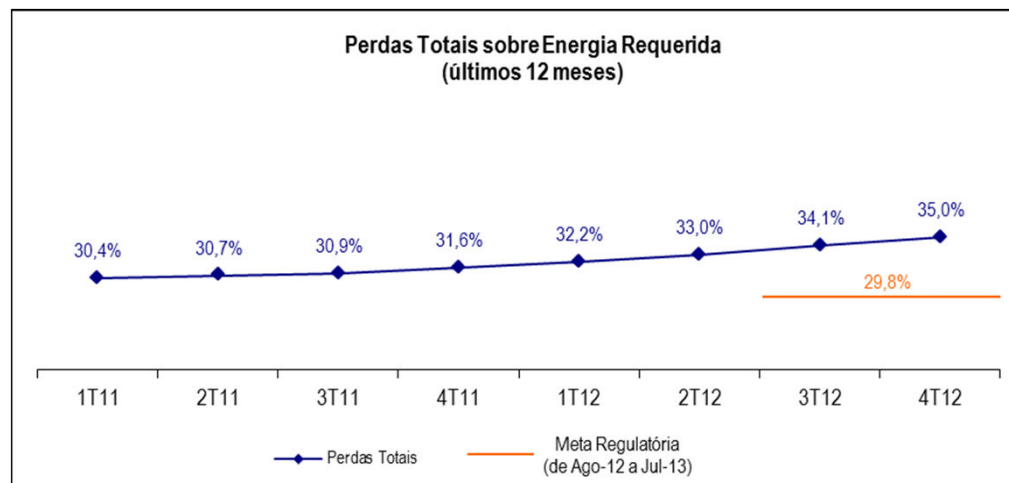
Bal. Energético (MWh)	4T11	3T12	4T12	Var.	2011	2012	Var.
CEMAR							
Energia Requerida	1.491.056	1.571.246	1.619.776	8,6%	5.539.391	6.059.311	9,4%
Energia Vendida (*)	1.161.335	1.214.772	1.268.309	9,2%	4.378.551	4.804.495	9,7%
Perdas	329.722	356.474	351.466	6,6%	1.160.841	1.254.816	8,1%
Celpa							
Energia Requerida	2.541.768	2.658.177	2.759.975	8,6%	9.527.941	10.324.099	8,4%
Energia Vendida (*)	1.645.907	1.622.956	1.653.922	0,5%	6.321.764	6.412.577	1,4%
Perdas	895.861	1.035.221	1.106.053	23,5%	3.206.177	3.911.522	22,0%

Valores de CEMAR e Celpa incluem venda às classes, consumo próprio e vendas à CEPISA

Distribuição – Perdas de Energia da CEMAR

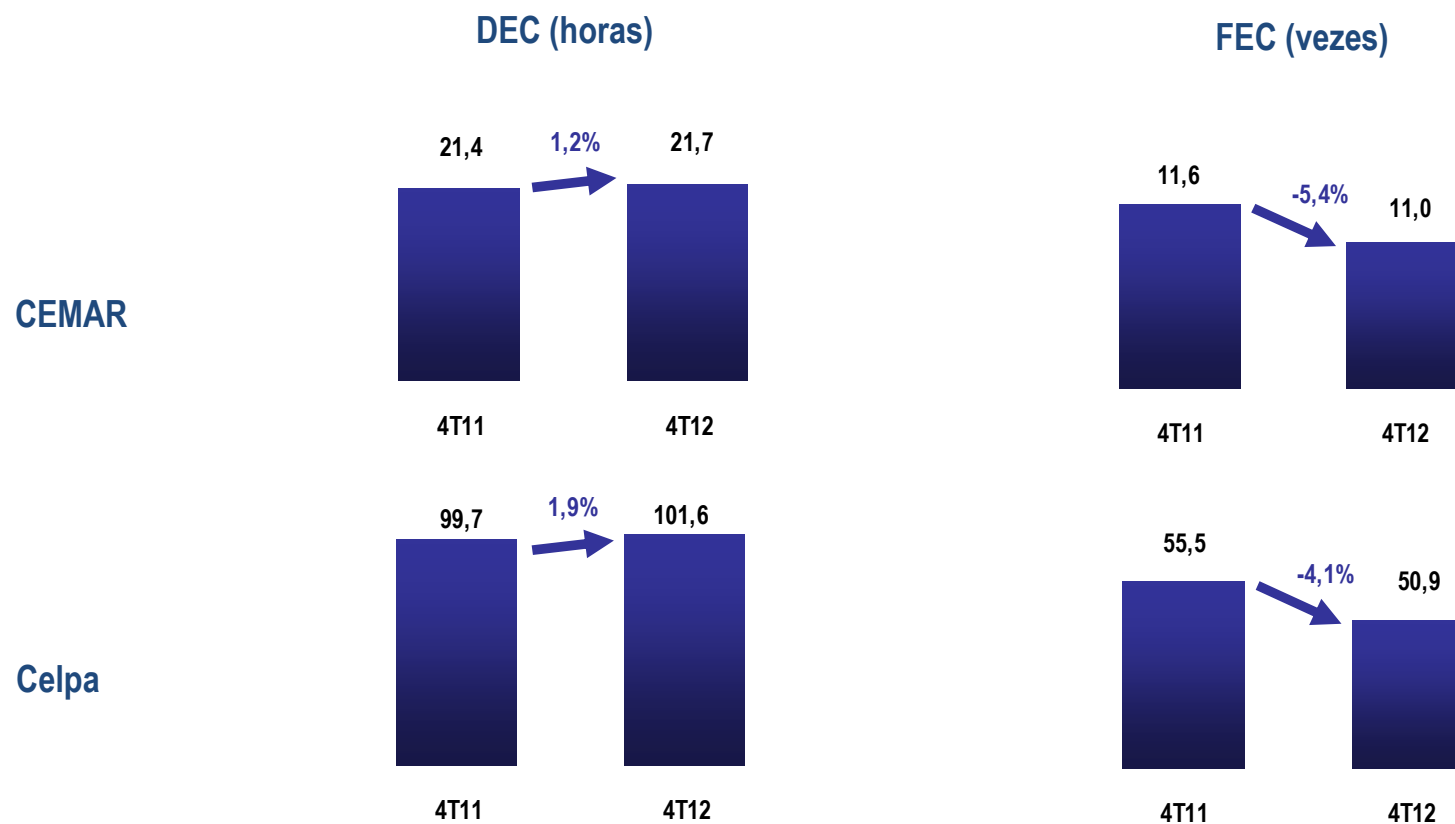


Distribuição – Perdas de Energia da Celpa



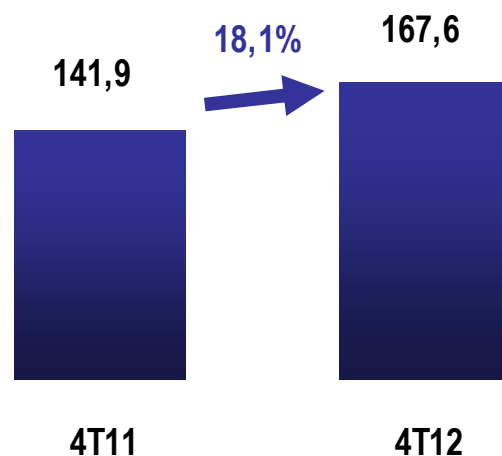
Distribuição – DEC e FEC (últimos 12 meses)

- ▶ **CEMAR:** No 4T12, o índice DEC aumentou 1,2% comparado ao 4T11 enquanto que o índice FEC reduziu 5,4% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.
- ▶ **Celpa:** No 4T12, o índice DEC aumentou 1,9% comparado ao 4T11 enquanto que o índice FEC reduziu 4,1% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.



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

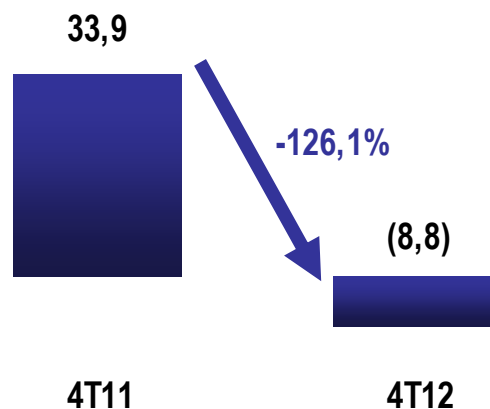
EBITDA



O EBITDA consolidado cresceu 18,1% na comparação do 4T12 com o 4T11.

Na CEMAR, seu EBITDA trimestral cresceu 10,5%, atingindo R\$147,7 milhões. Já a Celpa contribuiu com R\$20,9 milhões no período.

Lucro Líquido

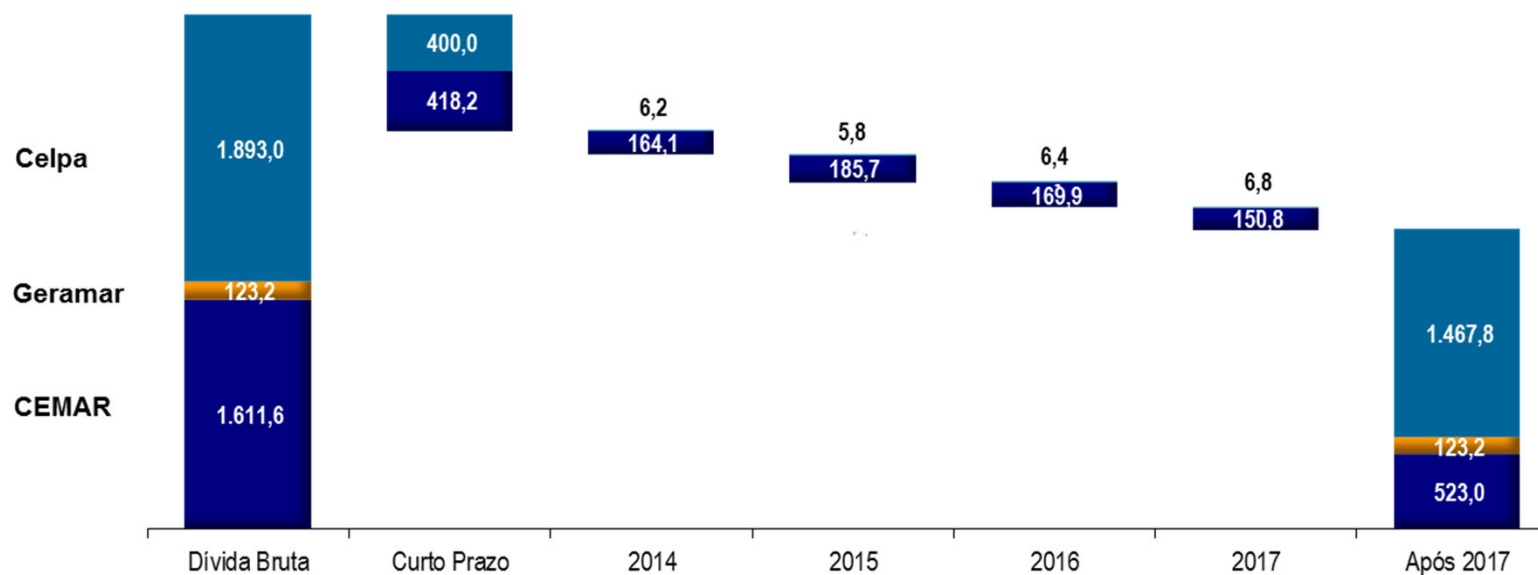


O resultado do trimestre foi um prejuízo de R\$8,8 milhões, em virtude do início da consolidação de Celpa.

O lucro líquido ajustado da CEMAR, excluindo os R\$68,9 milhões de resultados não recorrentes e a participação de minoritários, soma R\$52,7 milhões no trimestre, crescimento de 3,9%.

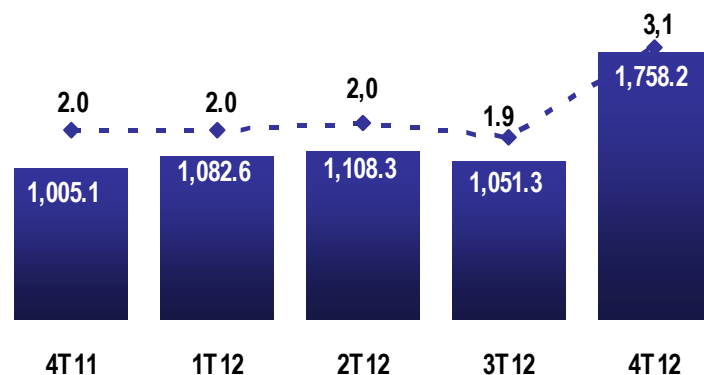
O resultado da Celpa em novembro e dezembro, já excluindo a participação de minoritários e que foi consolidado dentro do resultado da Equatorial, apresentou prejuízo de R\$98,3 milhões.

Dívida Bruta Consolidada (100% CEMAR + 100% Celpa + 25% Geramar)

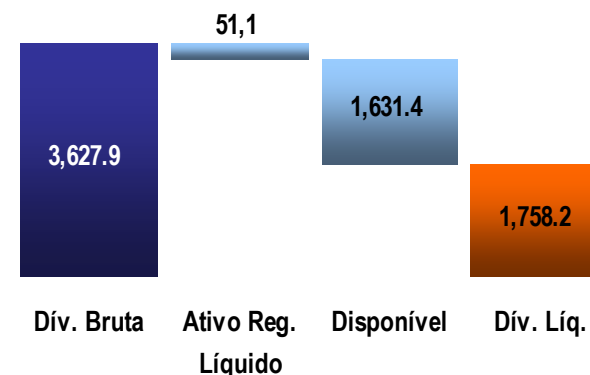


100% CEMAR + 100% Celpa + 25% Geramar

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



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)



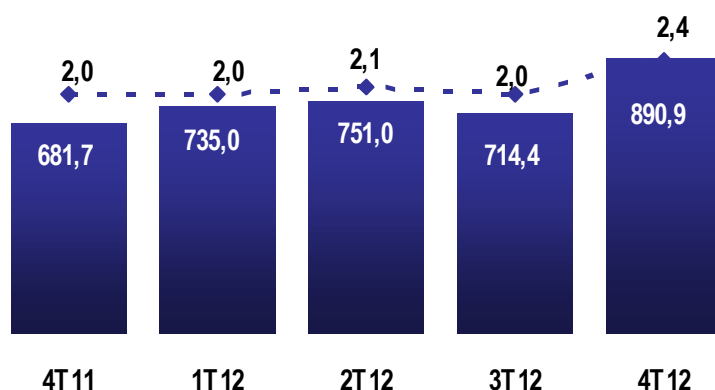
Apesar de estarmos consolidando 100% da dívida bruta da Celpa, a sua contribuição de EBITDA ao valor consolidado em Equatorial equivale apenas aos meses de novembro e dezembro.

Dívida Líquida - Proporcional pelas Participações

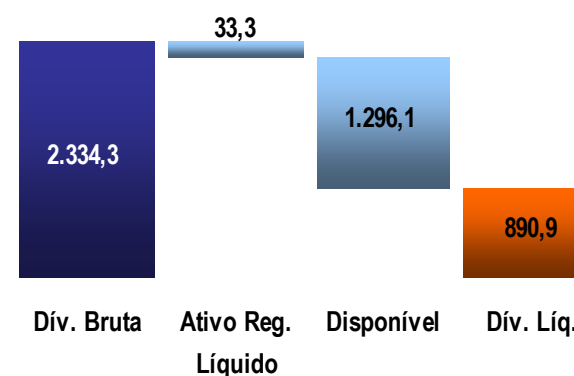


65,11% CEMAR + 61,37% Celpa + 25% Geramar

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



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)



Apesar de estarmos consolidando 61,37% da dívida bruta da Celpa, a sua contribuição proporcional de EBITDA ao valor consolidado em Equatorial equivale apenas aos meses de novembro e dezembro.

- ▶ **CEMAR:** No 4T12, os investimentos totais atingiram R\$195,5 milhões, dos quais R\$150,2 milhões são próprios e R\$45,4 milhões relacionadas ao Programa Luz Para Todos.
- ▶ **Celpa:** No 4T12, os investimentos totais atingiram R\$62,5 milhões, dos quais R\$57,5 milhões são próprios e R\$5,0 milhões relacionadas ao Programa Luz Para Todos.

INVESTIMENTOS (R\$MM)	4T11	3T12	4T12	Var.	2011	2012	Var.
CEMAR							
Próprio (*)	141,3	116,2	150,2	6,3%	322,3	441,2	36,9%
PLPT	50,1	50,5	45,4	-9,5%	174,6	177,5	1,6%
Total	191,4	166,7	195,5	2,1%	496,9	618,7	24,5%
Celpa							
Próprio (*)	100,5	124,5	57,5	-42,8%	487,1	432,6	-11,2%
PLPT	47,9	8,6	5,0	-89,6%	165,3	45,5	-72,5%
Total	148,4	133,1	62,5	-57,9%	652,4	478,1	-26,7%
Geramar							
Geração	0,1	0,0	0,1	8,7%	0,1	0,3	335,3%
TOTAL EQUATORIAL	339,9	299,8	258,1	-24,1%	1.149,4	1.097,1	-4,6%

(*) Inclusive investimentos indiretos do PLPT

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

- ▶ Em dezembro de 2012, a Equatorial concluiu sua operação de aumento de capital (*follow on*) na qual captou pouco mais de R\$1,1 bilhão de recursos líquidos através da emissão de novas ações precificadas a R\$16,00 cada.
- ▶ Em dezembro de 2012, a Companhia publicou Fato Relevante informando da assinatura de Compromisso de Investimento, Compra e Venda de Ações com vistas à aquisição do Grupo Rede Energia, conjuntamente com a CPFL Energia.
- ▶ Em janeiro de 2013, o Conselho da Equatorial aprovou nova operação de aumento de capital mediante a capitalização de R\$234,8 milhões de créditos detidos pelo BNDESPAR contra a Companhia. Desde então, o capital social da Equatorial passou a ser representado por 198.447.352 ações ordinárias.

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.