

**APRESENTAÇÃO
INSTITUCIONAL**

Junho, 2012



- ▶ **Perfil da Companhia**
- ▶ **Performance Financeira**
- ▶ **Visão Geral do Portfolio**
- ▶ **Criação de Valor**

▶ **Perfil da Companhia**

▶ Performance Financeira

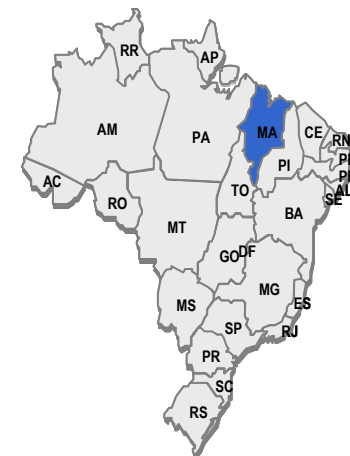
▶ Visão Geral do Portfolio

▶ Criação de Valor

Visão Geral da Equatorial



- ✓ *Holding com investimentos no setor de energia elétrica, com foco em distribuição e geração*
- ✓ *Experiência diferenciada em reestruturação operacional e financeira de companhias no setor elétrico brasileiro*
- ✓ *Controlada pelo Fundo PCP, veículo de investimento pertencente a ex-sócios do Banco Pactual gerido pela Vinci Partners.*
- ✓ *Investimentos atuais:*



- *Empresa de distribuição no Estado do Maranhão*
- *2ª maior empresa de distribuição do Nordeste do Brasil em termos de área de concessão**
- *4ª maior empresa de distribuição do Nordeste do Brasil em termos de energia vendida**
- *Receita anual bruta de R\$ 2,6 bilhão em 2011*



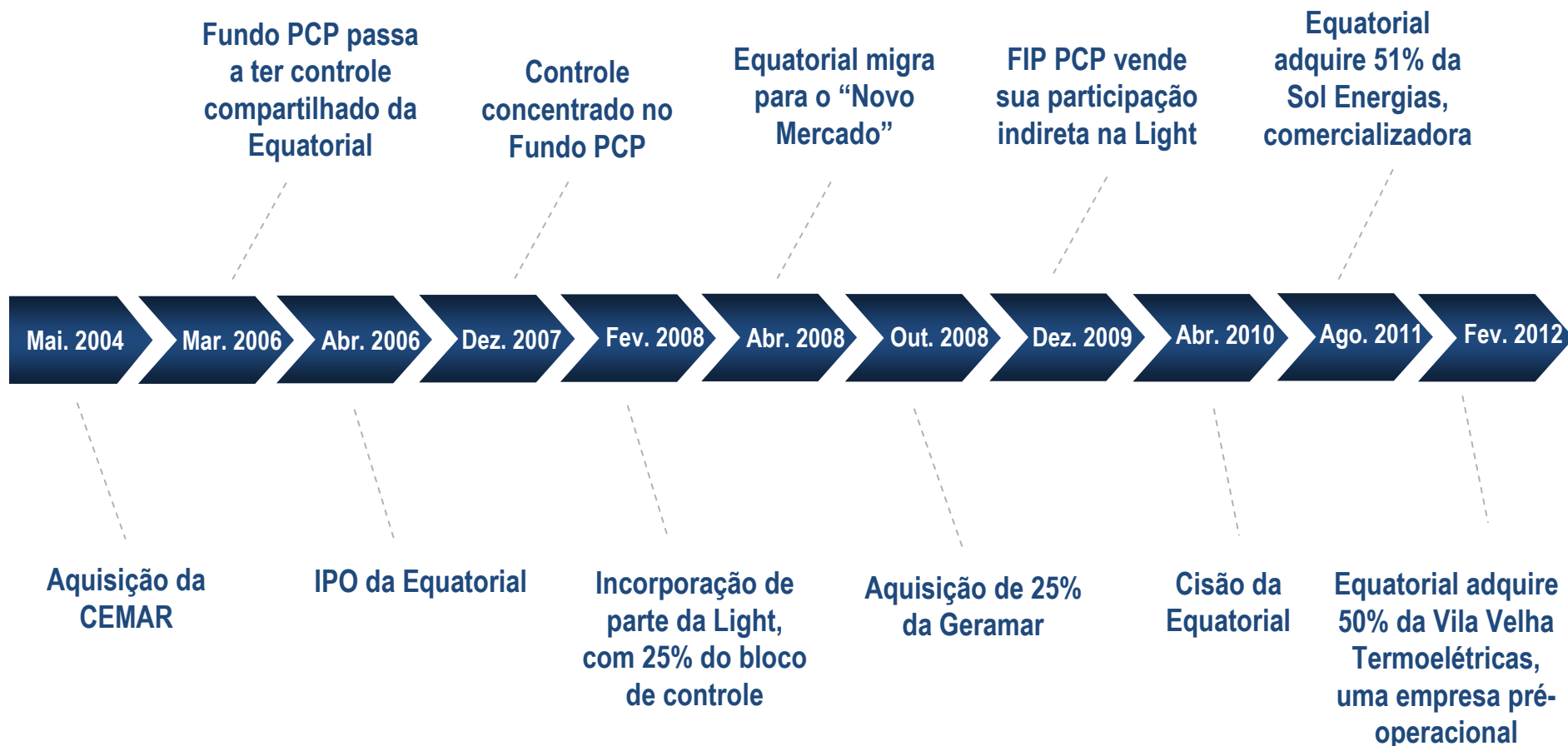
- *Duas usinas termoeletricas à óleo combustível, no Estado do Maranhão*
- *Combustível: Óleo pesado de alta viscosidade*
- *Capacidade Nominal de 331 MW*
- *240 MW de energia vendida no leilão A-3 de 2007*
- *Início da operação em janeiro de 2010*



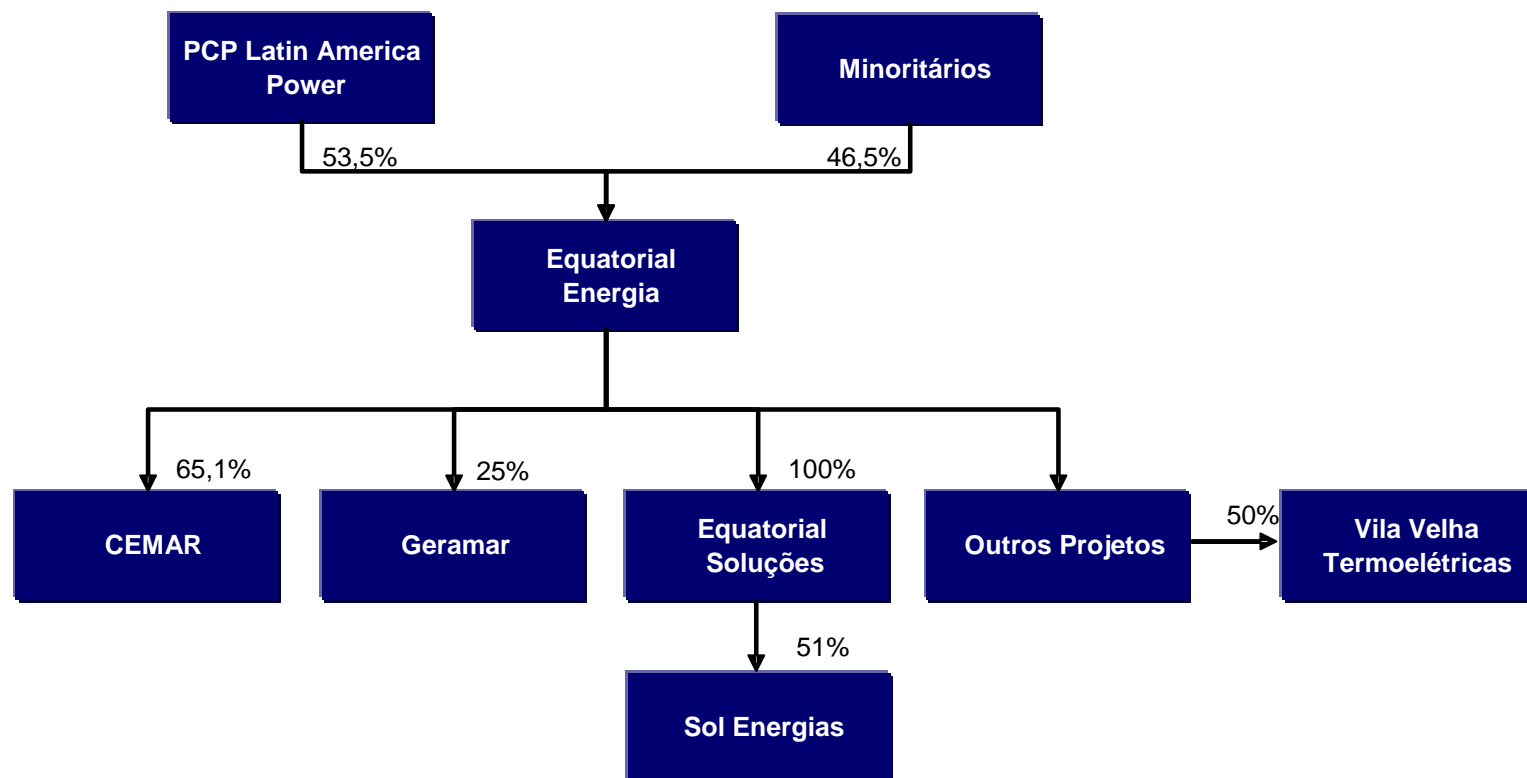
- *Empresa comercializadora de energia elétrica e desenvolvedora de novos produtos e serviços*
- *Intermediação de compra e venda de energia sem entrega física*
- *Customização de soluções para atendimento de necessidades específicas de clientes (consumidores e geradores)*
- *Executivos experientes e reconhecidos no mercado de comercialização*

*Fonte: **ABRADEE**

História da Equatorial



Estrutura Acionária: Atual



- **Nº total de ações:** 109.611.778
- **Preço da ação*:** R\$ 15,00
- **Free float:** 46,5% / R\$764 MM
- **ADTV90:** R\$ 3,579 MM

*Em 30/06/12

ADTV90 representa a média de volume negociado nos últimos 90 dias.

CEMAR

- ✓ Retorno superior por meio de desempenhos operacional e financeiro diferenciados

Consolidação das distribuidoras no Brasil e América Latina

- ✓ Aquisição de controle, independente ou compartilhado
- ✓ Agregação de valor por meio de reestruturações financeira e operacional, ganhos de sinergia e redução de perdas

Geramar e outros investimentos em geração

- ✓ Investimento na Geramar possui rentabilidade diferenciada para o segmento de geração.
- ✓ Diante dos investimentos necessários em geração nos próximos anos no Brasil, podem surgir oportunidades de investimento e co-investimento para a Equatorial Energia

Corpo gerencial composto por profissionais com experiência relevante nas áreas financeira, operacional e regulatória

Carlos Piani
Presidente do Conselho
de Administração

- Presidente da Equatorial desde Março de 2007 à Abril de 2010. Presidente e Diretor Financeiro da CEMAR (2004-2006). Atualmente é sócio da Vinci Partners.
- Trabalhou durante 6 anos no Banco Pactual nas áreas de Investimento Proprietário e Finanças Corporativas.
- Graduação em Informática pela PUC-RJ e Administração de Empresas pelo IBMEC. CFA concedido pelo *CFA Institute* em 2003. Conclusão do curso *The Owner and President Management Program* da *Harvard Business School* em 2008.

Firmino Sampaio
Presidente

- Presidente da Eletrobrás (1996-2001), Presidente e Diretor Financeiro da COELBA (1984-1996)
- Ex-membro do Conselho de Administração de Furnas, Itaipu Binacional, CHESF, Eletrosul, Gerasul, CEMIG, ENERSUL, CEMAT e Light
- Graduação em Economia pela Universidade Federal da Bahia e pós-graduação em Planejamento Industrial pela SUDENE/IPEA/FGV.

Eduardo Haiama
Diretor Financeiro e
de Relações com Investidores

- Em 2008 tornou-se Diretor Financeiro da Equatorial e de Relações com Investidores da Equatorial e CEMAR.
- Trabalhou anteriormente no Banco UBS Pactual na área de pesquisa de renda variável como analista sênior do setor elétrico e de saneamento entre 2004 e 200.8
- Graduiu-se pela Escola Politécnica da USP em engenharia elétrica e possui pós-graduação (MBA) pela Duke University. CFA concedido pelo CFA Institute em 2004.

Tinn Amado
Diretor de Regulação

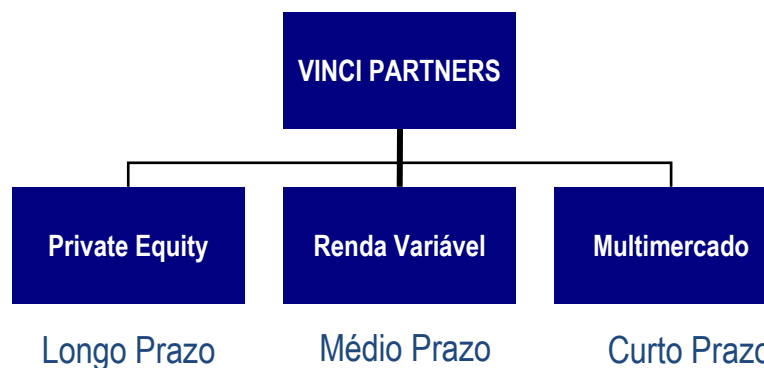
- Diretor de Regulação da Equatorial desde Abril de 2008 e da CEMAR desde Agosto de 2006.
- Trabalhou como especialista na área de regulação econômica para CPFL Energia. Sócio consultor da Amado Consultoria, prestando consultoria na área de regulação econômica. Trabalhou na ANEEL por 3 anos como analista do Departamento de Regulação do Serviço de Distribuição.
- Graduação em Engenharia Elétrica pela Universidade Federal de Itajubá (UNIFEI) e Mestrado em Regulação e Defesa da Concorrência pela Universidade de Brasília (UnB).

Ana Marta Horta Veloso
Diretora

- Diretora da Equatorial desde Novembro de 2008.
- Atuou anteriormente (2006-2008) no UBS Pactual, na gestão de recursos dos ex-sócios do Pactual, com foco em investimentos de longo prazo. Trabalhou por 12 anos no Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES.
- Graduada em Ciências Econômicas pela UFMG, com mestrado em Economia Industrial pela UFRJ.

História

- Em 2001, o Banco Pactual criou a área de Investimento Proprietário para gerenciar o capital dos sócios e diversificar seus investimentos
- Em 2006, com a venda do Banco Pactual para o UBS, parte dos recursos da venda foi reinvestida na área de Investimento Proprietário, em uma estrutura separada do banco chamada PCP
- Em 2009, com a venda do Pactual para a BTG, foi criada a Vinci Partners, uma gestora de recursos independente, formada por ex-sócios do Pactual
- A Vinci Partners possui hoje cerca de US\$3.0 bilhões sob gestão (sendo 75% capital próprio), com investimentos em Private Equity, Renda Variável e Fundos Multimercado



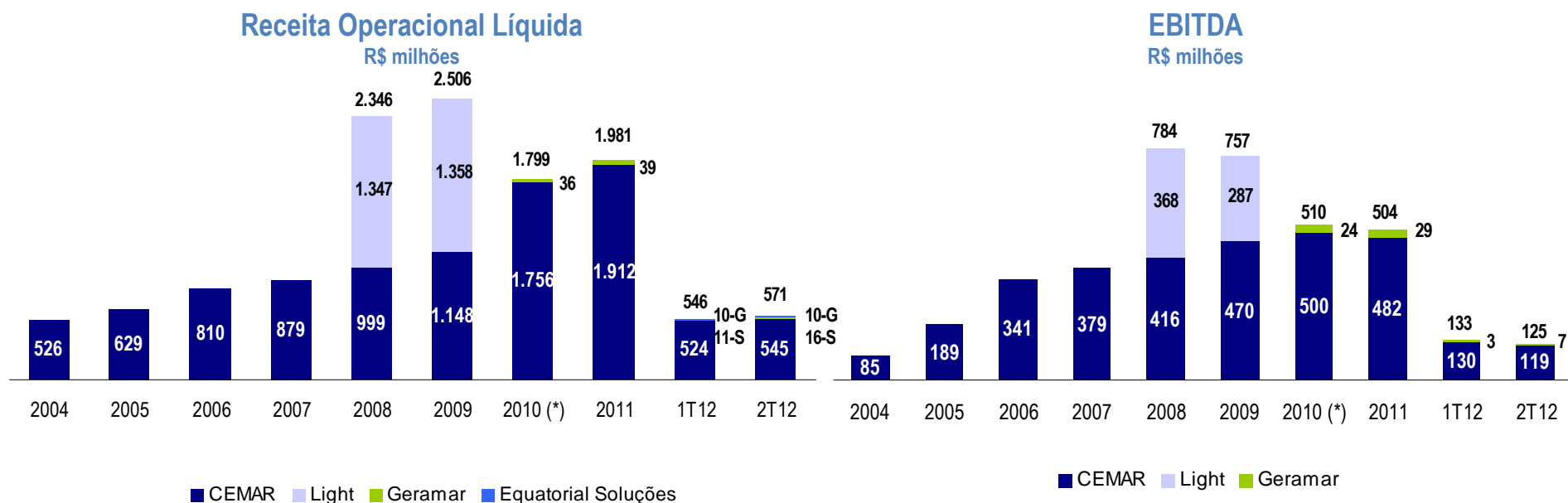
▶ Perfil da Companhia

▶ **Performance Financeira**

▶ Visão Geral do Portfolio

▶ Criação de Valor

Desde 2004 a Equatorial vem apresentando excelente evolução financeira.



	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 (*)	2011	1T12	2T12
Receita Líquida	526	629	810	879	2.346	2.506	1.799	1.981	546	571
EBITDA	85	189	341	379	784	757	510	504	133	125
% EBITDA	16%	30%	42%	43%	33%	30%	28%	25%	24%	22%

(*) A partir de 2010, valores contabilizados de acordo com o IFRS.

Performance Financeira



	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	1T12	2T12
Dividendos Consolidados (R\$ MM)	-	54	108	151	284	51	197	50	-	-
CEMAR	-	54	108	112	91	58	200	94 (*)	-	-
Light	-	-	-	27	111	56	-	-	-	-
Redução de Capital (holding)	-	-	-	-	82	-	-	-	-	-
Lucro Líquido (R\$ MM)	123	229	119	153	300	207	189	160	48	48
CEMAR	(31)	234	116	117	148	129	279	248	48	43
Geramar	-	-	-	-	-	-	6	11	0,1	3,5
Equatorial Soluções	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,3
Light	-	-	-	-	130	79	-	-	-	-

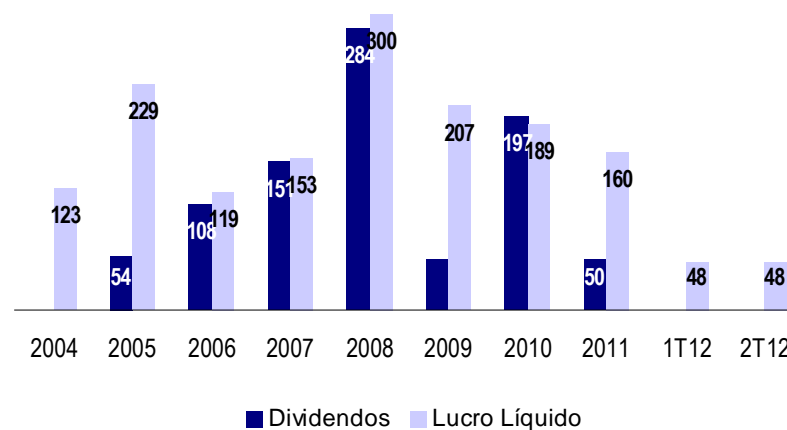
	2004	2005	2006	2007	2008*	2009	2010	2011
Payout	0%	24%	90%	99%	95%	25%	104%	32%
Dividend Yield	N/A	N/A	10%	13%	27%	3%	18%	4%

* 2008 inclui os R\$82 milhões de Redução de Capital.

(*) Os dividendos relativos ao ano fiscal de 2011 foram decididos pela AGOE do dia 19/03/2012.

Distribuição aos acionistas / Lucro Líquido

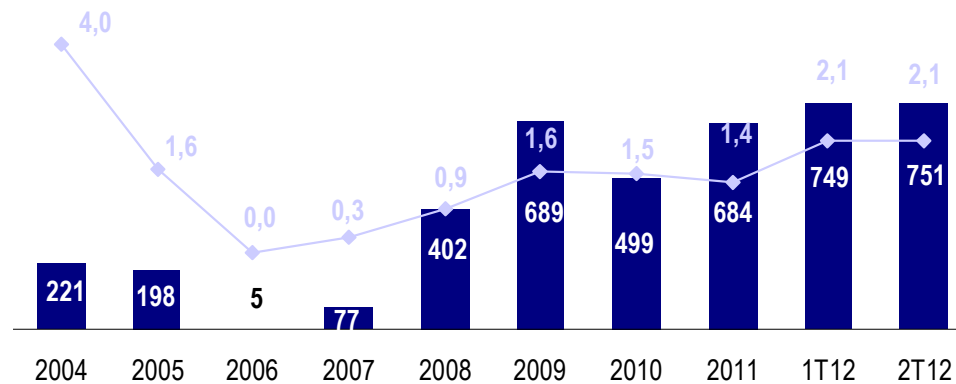
R\$ milhões



A melhora da performance operacional e a reestruturação financeira levaram a uma significativa redução do nível de alavancagem...

Dívida Líquida Consolidada e Dívida Líquida/EBITDA(*)

R\$ milhões / Vezes



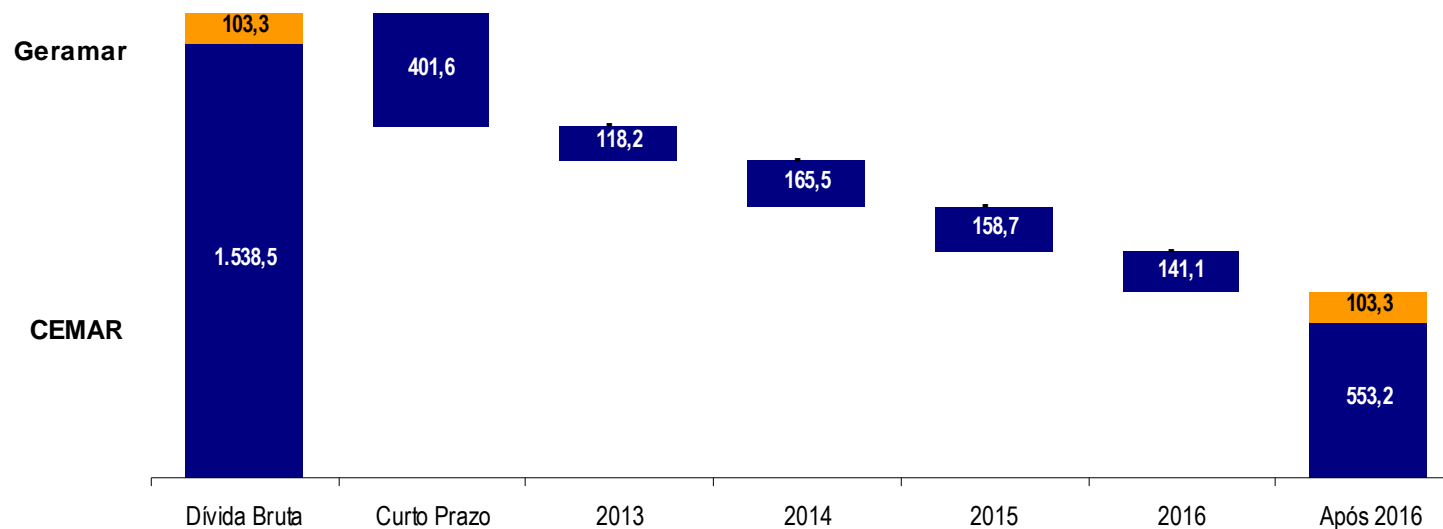
(*) Consolidado (65,1% CEMAR, 25% Geramar e 13,03% Light). A Light não é mais consolidada a partir de 2010.

possibilitaram o alongamento do cronograma de amortização da dívida...

Cronograma de Vencimento da Dívida Bruta

R\$ milhões

	Curto Prazo	2013	2014	2015	2016	After 2016	Total
CEMAR	1,539	402	118	166	159	141	2,524
Geramar	103	-	-	-	-	103	207
Total	1,642	402	118	166	159	244	2,730

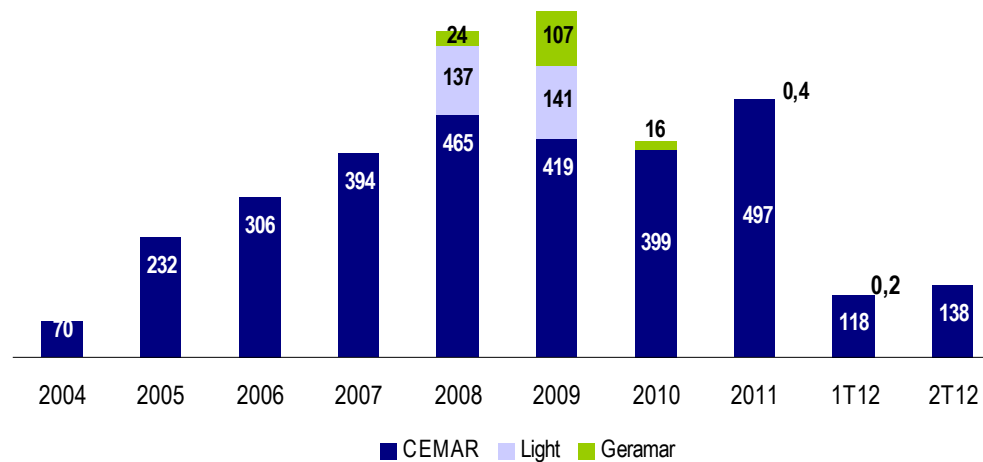


e o expressivo volume de investimentos realizados.

Investimentos

R\$ milhões

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	1T12	2T12
CEMAR	70	232	306	394	465	419	399	497	118	138
Light	-	-	-	-	137	141	-	-	-	-
Geramar	-	-	-	-	24	107	16	0,4	0,2	-
Total	70	232	306	394	626	667	415	497	119	138

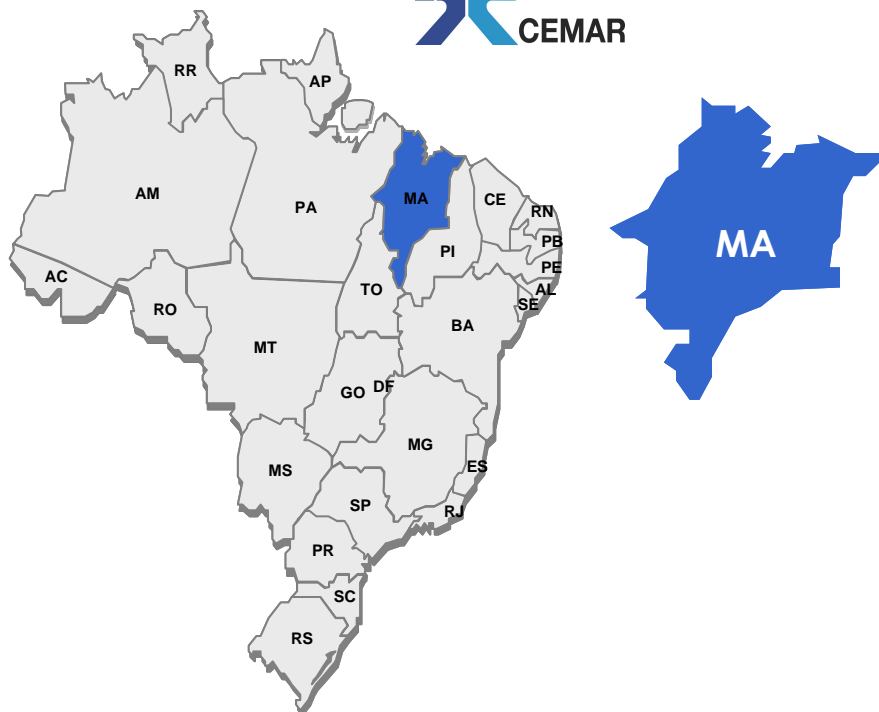


▶ Perfil da Companhia

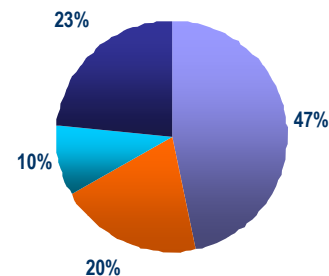
▶ Performance Financeira

▶ **Visão Geral do Portfolio**

▶ Criação de Valor

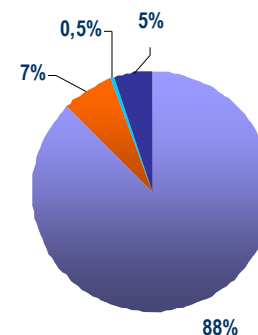


Energia Vendida (2011)



4.372 GWh

Clientes (2011)

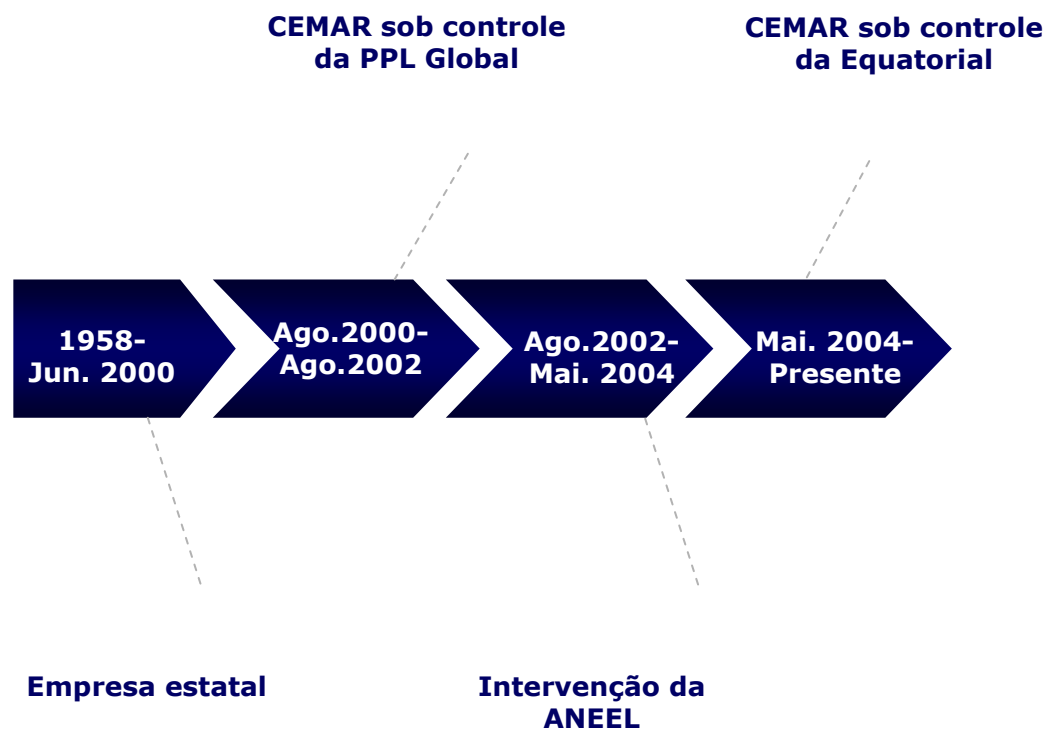


1,9 milhão

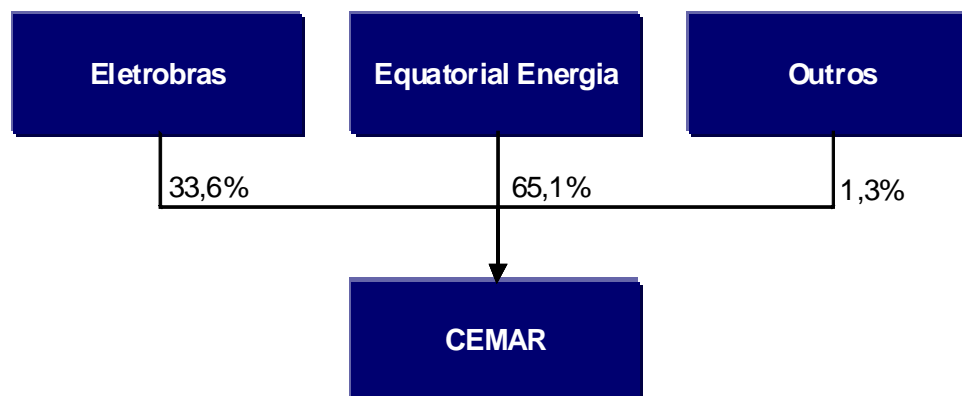
■ Residencial ■ Comercial ■ Industrial ■ Outros

- Empresa distribuidora no Estado do Maranhão
- 1,9 milhão de clientes (4ª maior na região Nordeste)*
- Energia vendida (2011): 4.372 GWh (5ª maior na região Nordeste)*
- Receita anual bruta de R\$ 2,6 bilhão em 2011

*Fonte: **ABRADEE**



CEMAR: Estrutura Acionária



Resumo dos Resultados da Revisão Tarifária



CEMAR	2005	2009
Base de Remuneração Bruta	1.756	2.247
Base de Remuneração Líquida	836	1.121
Empresa de Referência + PDD	218	278
Depreciação Regulatória	68	102
EBITDA Regulatório	157	271
Perdas Regulatórias	28,0%	25,6%
Inadimplência Regulatória	0,5%	0,9%
Fator X	1,19%	1,06%

*Valores nominais e em R\$ milhões.

CEMAR: Distribuição



		2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 (***)	2011 (***)	1T12	2T12
Energia Vendida	GWh	2.593	2.793	2.917	3.223	3.347	3.566	4.146	4.372	1.119	1.201
Receita Líquida	R\$ MM	495	665	810	879	999	1.148	1.756	1.912	524	545
PMSO	R\$ MM	127	126	129	126	139	171	245	299	78	80
PDD + Contingências	R\$ MM	47	20	14	30	32	33	68	42	14	15
EBITDA	R\$ MM	93	189	341	379	415	470	500	482	130	119
Lucro Líquido	R\$ MM	(31)	359	177	222	227	198	279	248	79	66
Dividendos	R\$ MM	-	85	165	172	140	58	200	94	-	-
Dívida Líquida	R\$ MM	362	305	291	421	673	768	759	919	996	1.024
Dívida Líquida / EBITDA	vezes	3,9	1,6	0,8	1,1	1,6	1,6	1,5	2,0	2,0	2,0
Cientes	'000	1.161	1.254	1.349	1.438	1.535	1.688	1.822	1.939	1.968	1.985
PMSO/Ciente	R\$/Ciente	109	101	95	88	90	101	134	154	40	40
EBITDA/Ciente	R\$/Ciente	80	150	253	264	270	278	274	249	66	60
DEC (*)	Horas/Ano/Ciente	63,4	54,6	42,6	28,7	27,3	23,6	21,8	21,4	23,7	21,7
FEC (*)	Horas/Ano/Ciente	39,3	32,9	24,6	19,8	16,8	15,2	14,1	11,6	12,1	11,6
Perdas (*)	%	29,9%	29,5%	29,8%	28,7%	28,9%	25,2%	22,0%	21,0%	20,7%	20,4%
CAPEX	R\$ MM	45	103	137	199	278	239	197	322	74	138
PLPT (**)	R\$ MM	25	129	169	195	187	180	202	175	45	37

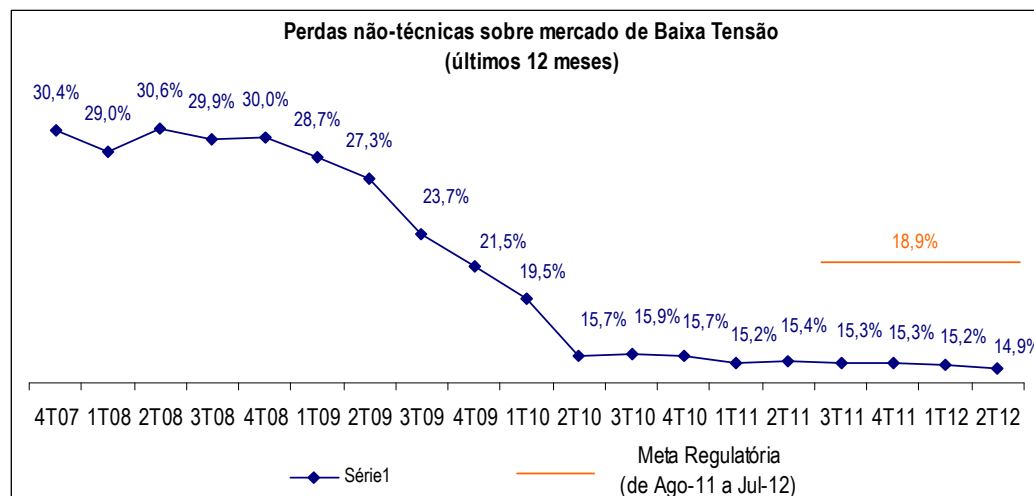
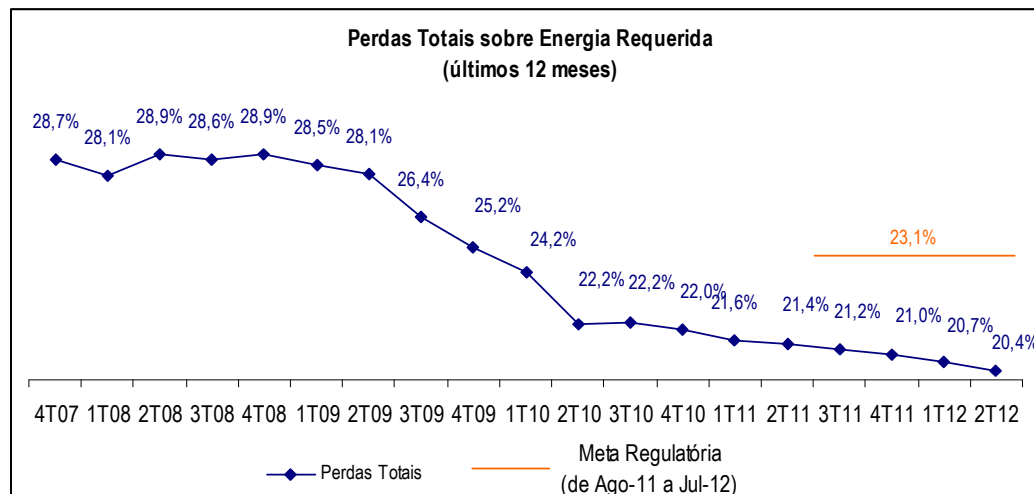
(*) Últimos 12 meses

(**) Programa Luz para Todos

(***) Valores de acordo com IFRS

Próprio - Expansão

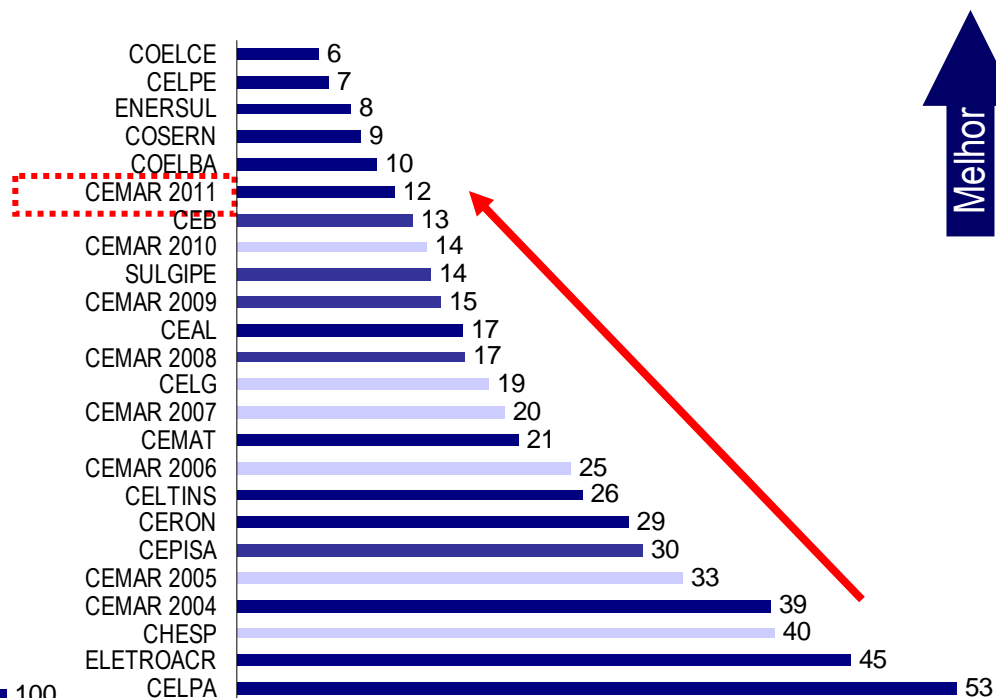
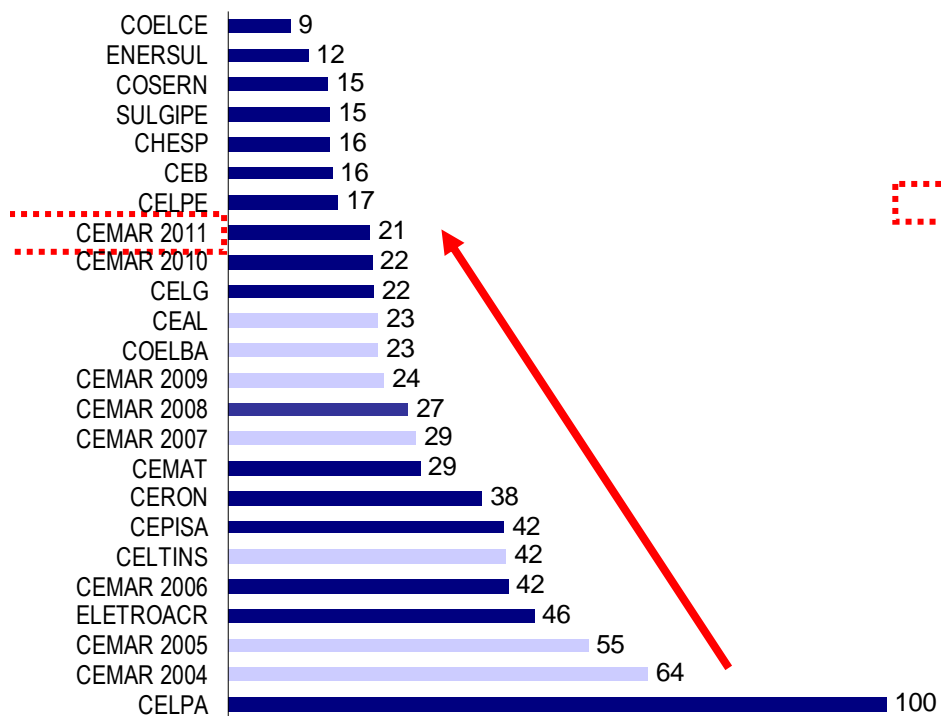
- **1,9 milhão** de clientes em **217** municípios. A empresa atende a todo o Estado do Maranhão (área total de 333 mil km²).
- Energia vendida atingiu **1.201 GWh** em 2T12, **12,5%** superior ao mesmo período do ano anterior.
- As perdas de energia dos últimos 12 meses encerrados em 2T12 representaram **20,4%** da energia requerida, com redução de **0,3 p.p.** em relação aos 20,7% vistos no 1T12.
- A qualidade do serviço vem apresentando evolução positiva. Desde 2004, os índices de DEC e FEC diminuíram **65,8% e 70,5%**, respectivamente.
- Mais de **307,3 mil** clientes foram conectados através do Programa Luz para Todos.



CEMAR: Comparação evolução DEC/FEC 2011

DEC (horas)

FEC (vezes)

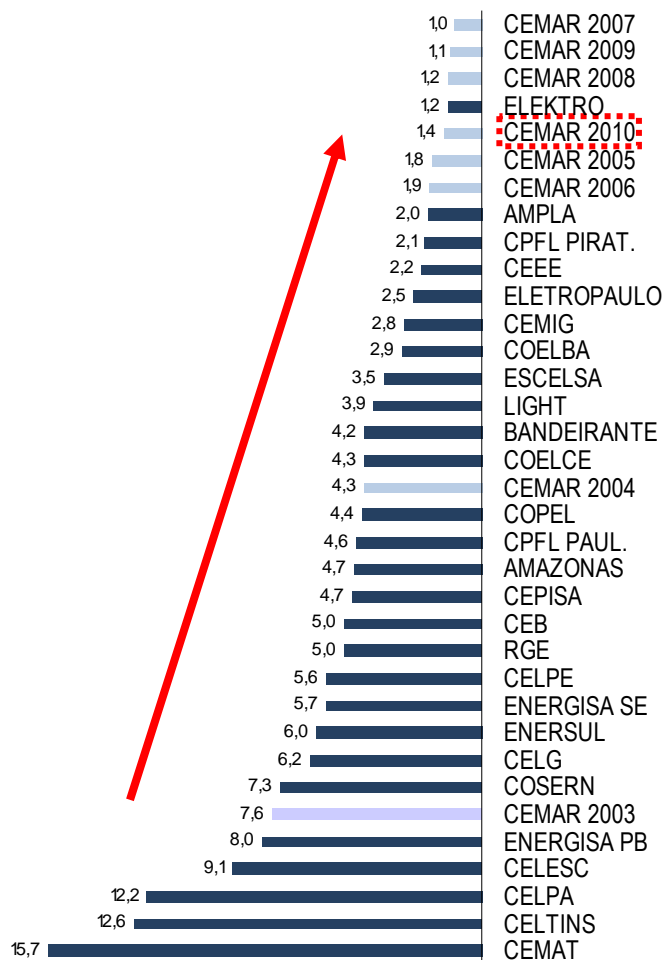


Melhor

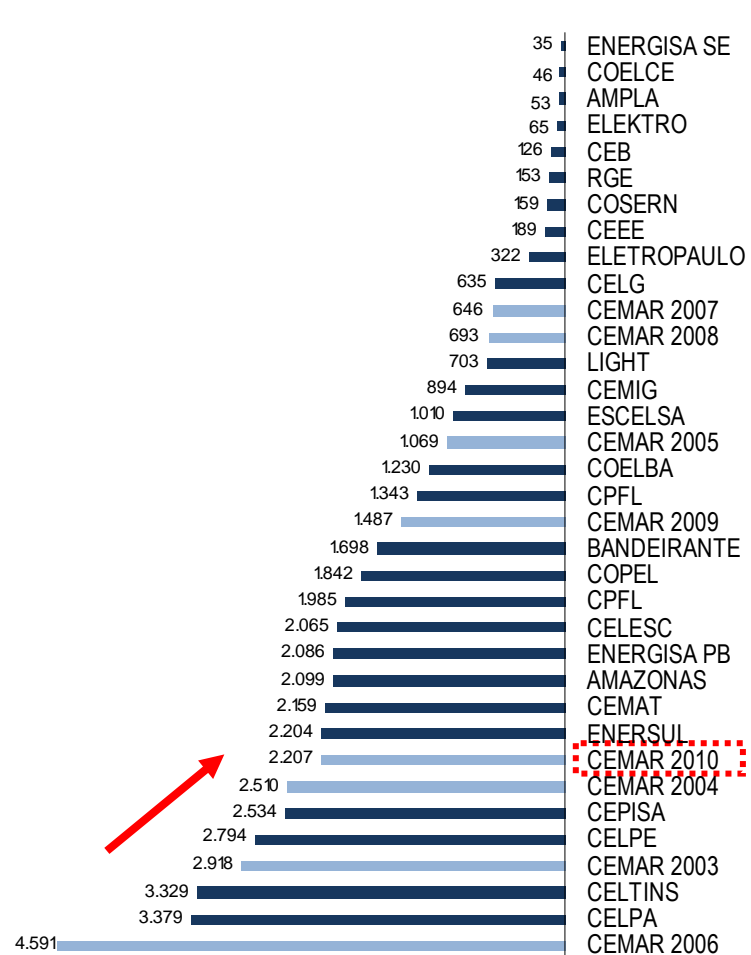
CEMAR: Índice de acidentes - ABRADÉE 2010



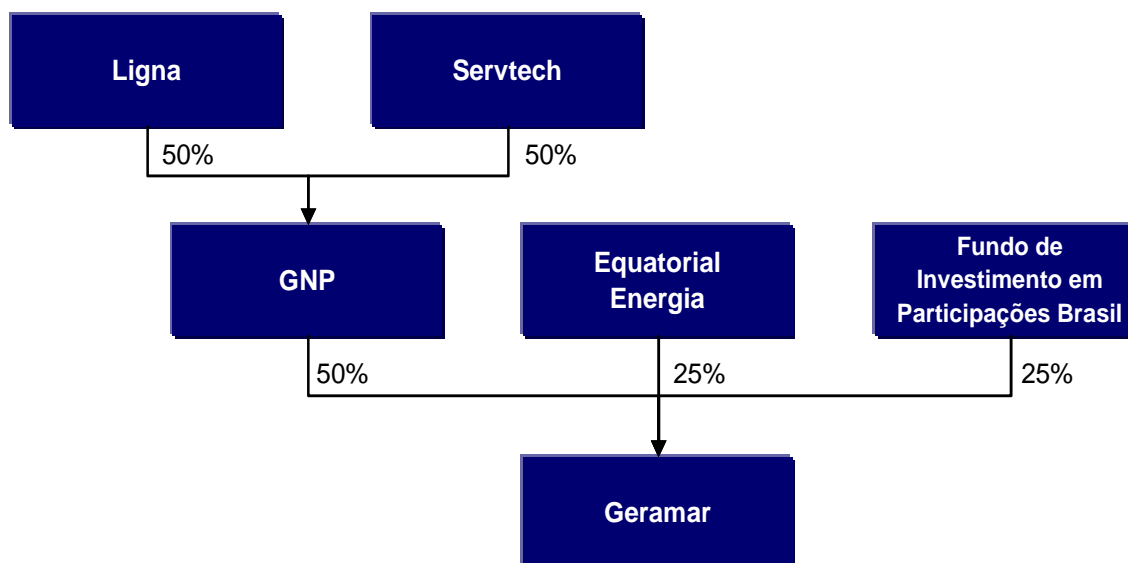
Índice de Frequência



Índice de Gravidade



Geramar: Estrutura Acionária



- Duas usinas termoelétricas movidas a óleo combustível
- Localização: Miranda do Norte (Maranhão)
- Capacidade nominal (das 2 usinas): 331 MW
- Garantia Física (das 2 usinas): 240 MW. Energia vendida no leilão A-3 de 2007
- Receita fixa de R\$ 136 milhões ano (em Reais de 2007)*, para ambas usinas. PPA de 15 anos.
*Receita ajustada por IPCA
- Início da operação: Janeiro de 2010
- CAPEX Total do Projeto: R\$ 550 milhões
- Participação da Equatorial no CAPEX (25%): R\$137 milhões (R\$45 milhões com recursos próprios)

- ▶ Perfil da Companhia
- ▶ Performance Financeira
- ▶ Visão Geral do Portfolio
- ▶ **Criação de Valor**

**Perspectivas de
crescimento e
oportunidade de
consolidação**

**Solidez financeira e
corpo gerencial com
experiência
diferenciada em
reestruturação financeira
e operacional**



**Modelo de gestão
com foco em
resultado**

**Alto nível de
governança corporativa**

Firmino Sampaio
Presidente

Eduardo Haiama
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Thomas Newlands
Analista de Relações com Investidores

Telefone 1: 21 3206-6635
Telefone 2: 21 3206-6607

E-mail: 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.