

RESULTADOS FINANCEIROS E OPERACIONAIS

2T12



- ▶ **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) 25,0% das operações da Geramar 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 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

- ▶ O **volume total de energia** faturada no trimestre cresceu 12,5% em relação ao mesmo período em 2011, atingindo 1.201 GWh.
- ▶ As **perdas** de energia dos últimos 12 meses encerrados no 2T12 representaram 20,4% da energia requerida, com redução de 1,0 p.p. em relação aos 21,4% verificados no 2T11.
- ▶ No 2T12, os índices de **DEC** e **FEC** da CEMAR (acumulados dos últimos 12 meses) foram de 21,7 horas e 11,6 vezes, respectivamente, registrando aumentos de 10,6% e 0,2% em relação aos índices observados ao final do 2T11.
- ▶ Conforme Fato Relevante divulgado em 27 de junho, a Equatorial apresentou proposta para aquisição do controle da CELPA (Centrais Elétricas do Pará S.A.), atualmente em recuperação judicial. Cabe ressaltar que a consumação da potencial aquisição está sujeita a condições precedentes indicadas na referida proposta.

- ▶ A **receita operacional líquida (ROL)** do 2T12 atingiu R\$570,8 milhões, 22,1% superior à ROL do 2T11, o que reflete crescimento de 19,7% na CEMAR.
- ▶ No 2T12, o **EBITDA ajustado** somou R\$115,2 milhões, queda de 4,3% em relação ao valor apresentado no 2T11.
- ▶ O **lucro líquido ajustado** do trimestre atingiu R\$38,8 milhões, queda de 11,6% se comparado ao valor do mesmo trimestre do ano anterior.
- ▶ No 2T12, os **investimentos** consolidados da Equatorial totalizaram R\$138,1 milhões e foram 24,8% maiores do que os realizados no 2T11. Na CEMAR (excluindo investimentos diretos no Programa Luz para Todos - PLPT), os investimentos totalizaram R\$101,0 milhões, crescimento de 58,1%. Já os investimentos do PLPT somaram R\$37,1 milhões.
- ▶ Em junho de 2012, foi concluída a 4ª Emissão de Debêntures Simples da CEMAR, onde foram captados R\$280 milhões, com vencimento final em 2020.

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

- ▶ **CEMAR:** Crescimento de 12,5% na demanda de energia no 2T12, alcançando 1.201GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (GWh)

CLASSE DE CONSUMO * (MWh)	2T11	1T12	2T12	Var.	1S11	1S12	Var.
Residencial	497.243	529.073	562.098	13,0%	964.901	1.091.171	13,1%
Industrial	107.058	112.615	114.104	6,6%	209.113	226.719	8,4%
Comercial	213.087	223.786	241.254	13,2%	411.224	465.040	13,1%
Outros	249.898	253.993	283.459	13,4%	479.634	537.452	12,1%
TOTAL	1.067.286	1.119.467	1.200.915	12,5%	2.064.872	2.320.383	12,4%

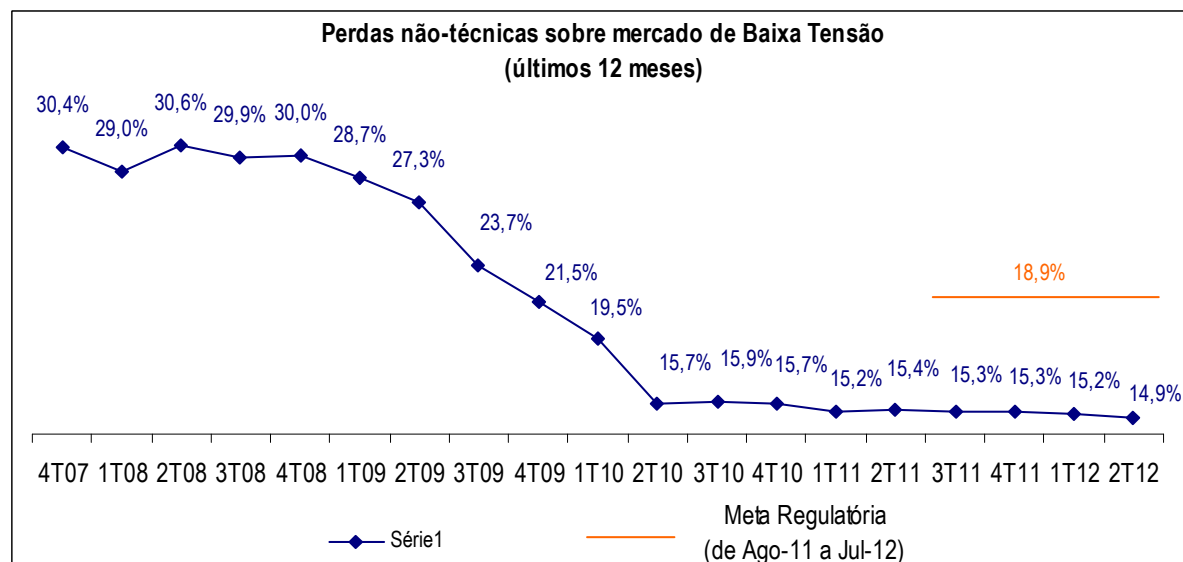
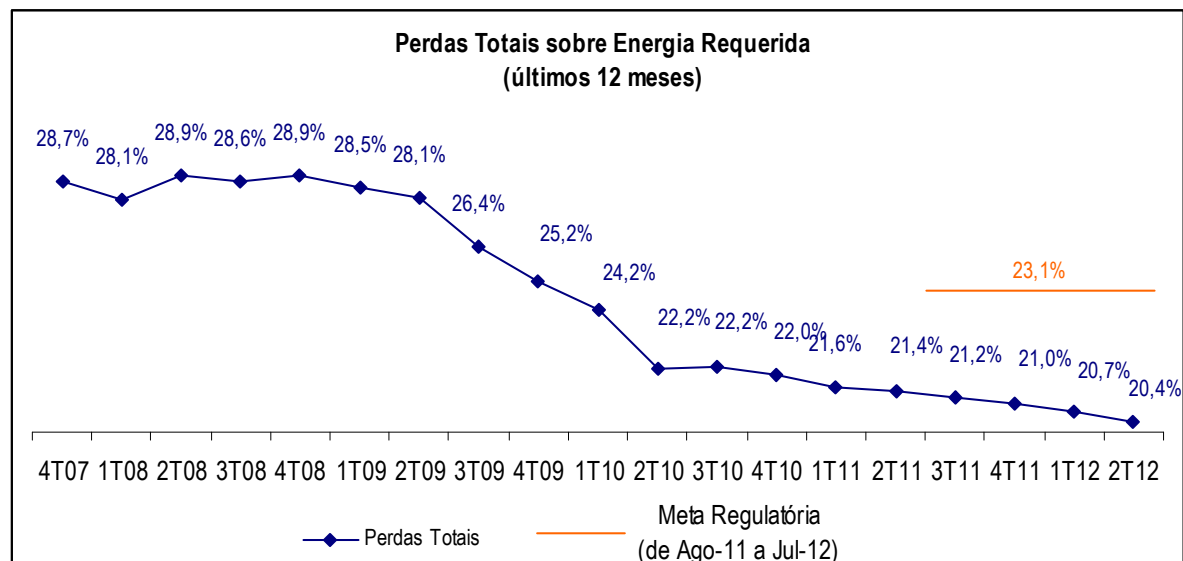
(*) Não inclui consumo próprio e vendas à CEPISA

Balanco Energético (GWh)

Bal. Energético (MWh)	2T11	1T12	2T12	Var.	1S11	1S12	Var.
Energia Requerida	1.333.988	1.394.721	1.473.569	10,5%	2.592.179	2.868.290	10,7%
Energia Vendida (*)	1.069.249	1.119.828	1.201.269	12,3%	2.068.532	2.321.097	12,2%
Perdas	264.740	274.893	272.300	2,9%	523.648	547.193	4,5%

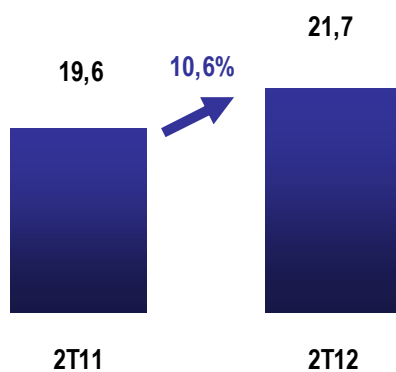
(*) Inclui venda às classes, consumo próprio e vendas à CEPISA

Distribuição – Perdas de Energia da CEMAR

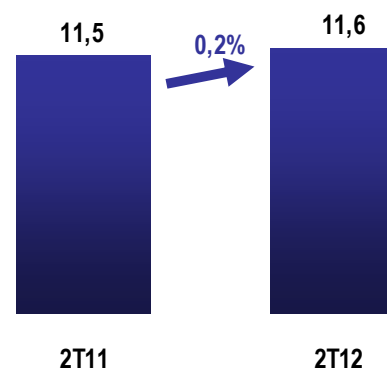


- ▶ **CEMAR:** No 2T12, os índices DEC e FEC aumentaram, respectivamente, 10,6% e 0,2% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.

DEC (horas)

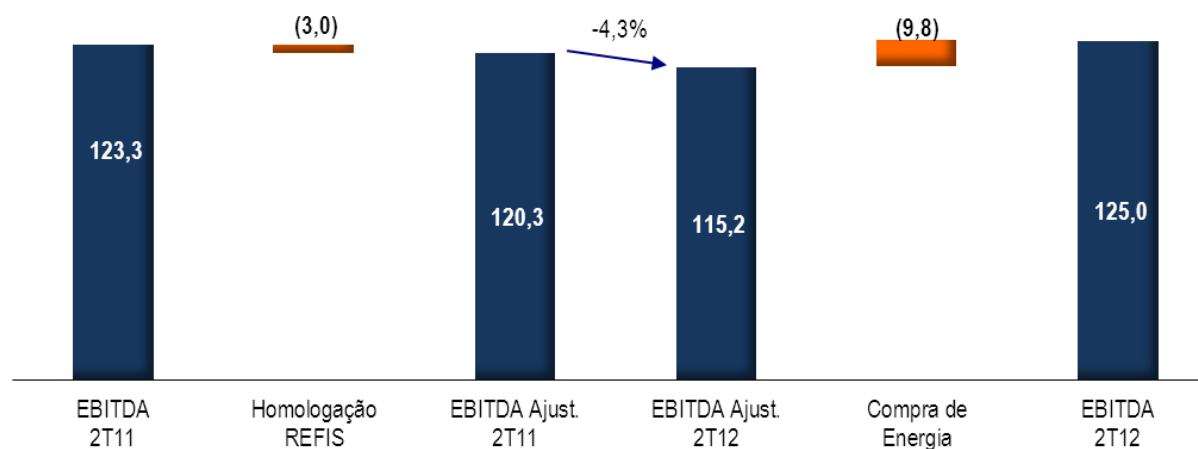


FEC (vezes)



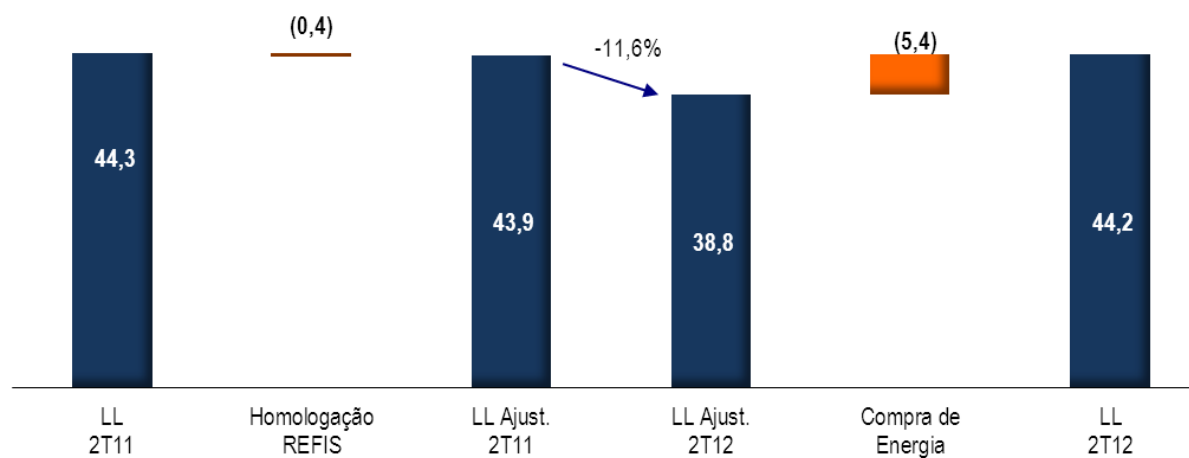
- ▶ Introdução
- ▶ Destaques
- ▶ Resultados Operacionais
- ▶ **Resultados Financeiros**

EBITDA Ajustado



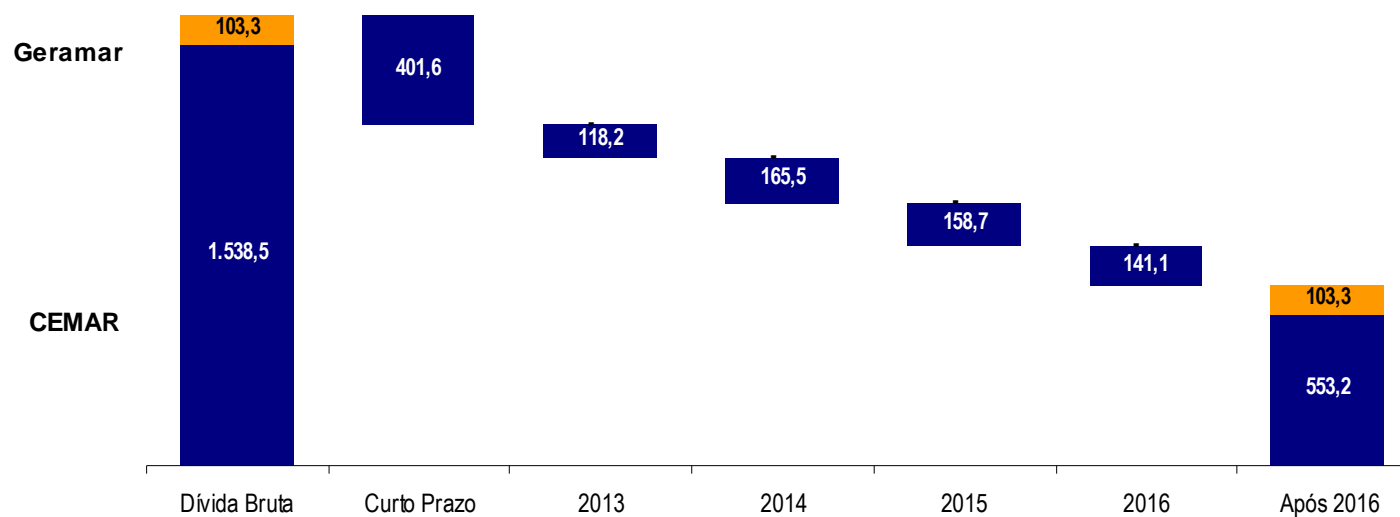
- ▶ No 2T12, houve a compensação não-recorrente de custos referentes à compra de energia que foram reconhecidos a maior em exercícios anteriores. Desta forma, a compra de energia do trimestre está a menor em R\$9,8 milhões, dos quais R\$2,3 milhões são referentes a 2011 e R\$7,5 milhões são referentes ao 2T11.

Lucro Líquido Ajustado



- ▶ No 2T12, o impacto líquido do ajuste feito na compra de energia foi de R\$5,4 milhões.

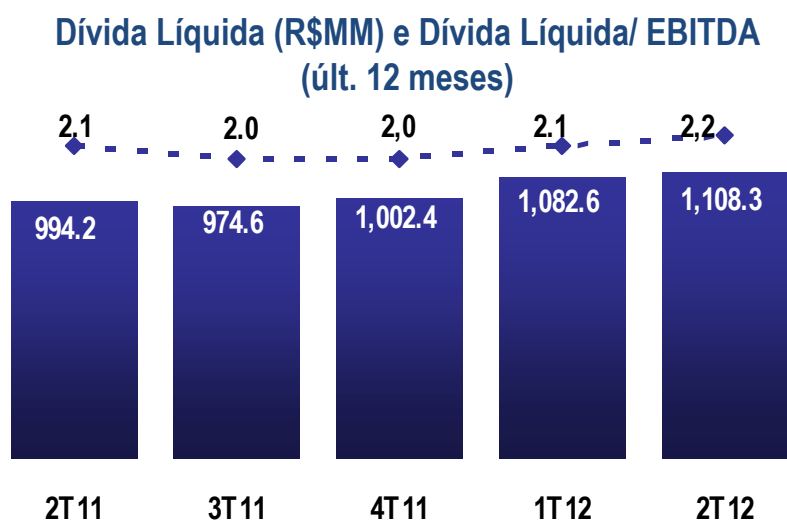
Dívida Bruta Consolidada (100% CEMAR + 25% Geramar)



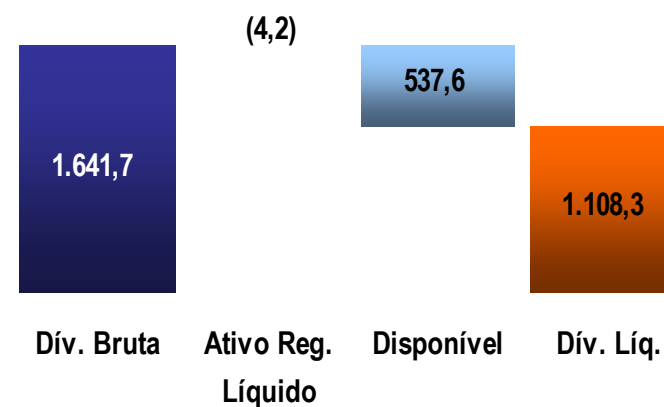
Dívida Líquida – Consolidado



100% CEMAR + 25% Geramar



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)

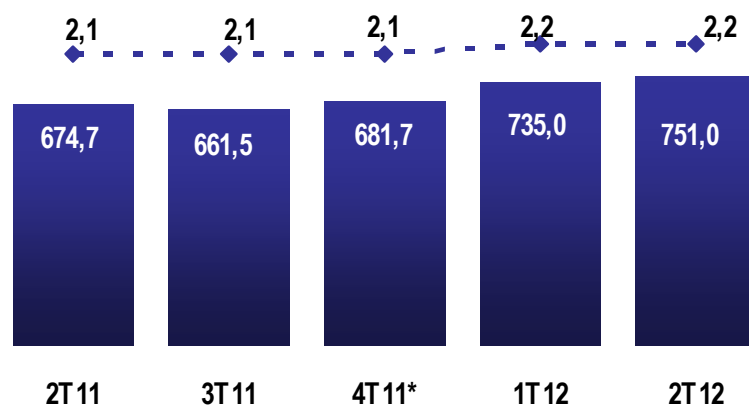


Dívida Líquida - Proporcional pelas Participações

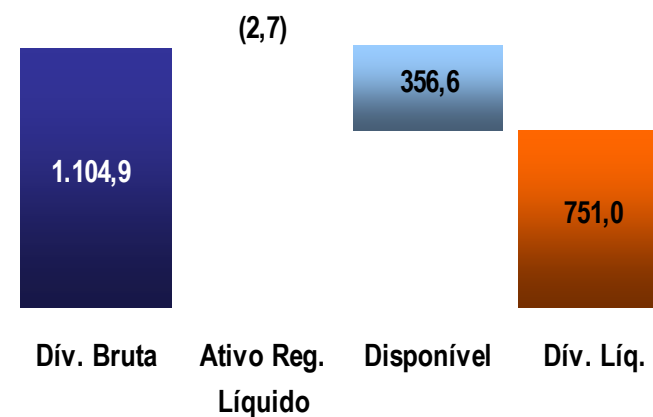


65,11% CEMAR + 25% Geramar

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



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)



- ▶ **CEMAR:** No 2T12, os investimentos totais atingiram R\$138,1 milhões, dos quais R\$101,0 milhões são próprios e R\$37,1 milhões no Programa Luz Para Todos.

INVESTIMENTOS (R\$MM)	2T11	1T12	2T12	Var.	1S11	1S12	Var.
CEMAR							
Próprio (*)	63,8	73,8	101,0	58,1%	106,4	174,8	64,2%
PLPT	46,8	44,5	37,1	-20,7%	84,5	81,7	-3,4%
Total	110,7	118,4	138,1	24,8%	191,0	256,5	34,3%
Geramar							
Geração	0,0	0,2	0,0	-9,3%	0,2	0,2	0,1%
TOTAL EQUATORIAL	110,7	118,5	138,1	24,8%	191,2	256,7	34,3%

(*) 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.