

RESULTADOS FINANCEIROS E OPERACIONAIS

1T12



- ▶ **Introdução**
- ▶ **Destaques**
- ▶ **Resultados Operacionais**
- ▶ **Resultados Financeiros**
- ▶ **Atualizações Geramar e Vila Velha**

- ▶ **Introdução**
- ▶ Destaques
- ▶ Resultados Operacionais
- ▶ Resultados Financeiros
- ▶ Atualizações Geramar e Vila Velha

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
- ▶ Atualizações Geramar e Vila Velha

- ▶ O **volume total de energia** faturada no trimestre cresceu 12,2% em relação ao mesmo período em 2011, atingindo 1.119 GWh.
- ▶ As **perdas** de energia dos últimos 12 meses encerrados no 1T12 representaram 20,7% da energia requerida, com redução de 0,9 p.p. em relação aos 21,6% verificados no 1T11.
- ▶ No 1T12, os índices de **DEC** e **FEC** da CEMAR (acumulados dos últimos 12 meses) foram de 23,7 horas e 12,1 vezes, respectivamente, registrando aumentos de 14,9% e 3,3% em relação aos índices observados ao final do 1T11.
- ▶ No 1T12, concluímos a aquisição de 50% da Vila Velha Termoeletricas Ltda., sociedade pré-operacional, responsável pela implantação e operação de usinas termoeletricas no Espírito Santo.

- ▶ A **receita operacional líquida (ROL)** do 1T12 atingiu R\$545,8 milhões, 32,1% superior à ROL do 1T11, o que reflete crescimento de 30,5% na CEMAR.
- ▶ No 1T12, o **EBITDA** somou R\$132,5 milhões, aumento de 17,9% em relação ao valor apresentado no 1T11.
- ▶ O **lucro líquido** do trimestre atingiu R\$48,1 milhões, crescimento de 40,9% se comparado ao valor do mesmo trimestre do ano anterior.
- ▶ No 1T12, os **investimentos** consolidados da Equatorial totalizaram R\$118,5 milhões e foram 47,4% maiores do que os realizados no 1T11. Na CEMAR (excluindo investimentos diretos no Programa Luz para Todos - PLPT), os investimentos totalizaram R\$73,8 milhões, crescimento de 73,3%. Já os investimentos do PLPT somaram R\$44,5 milhões.
- ▶ De janeiro a abril de 2012, foram captados R\$246,5 milhões pela Geramar em empréstimos de longo prazo, sendo R\$163,0 milhões junto ao FDA/BASA, e R\$83,5 milhões junto ao BNB.

- ▶ Introdução
- ▶ Destaques
- ▶ **Resultados Operacionais**
- ▶ Resultados Financeiros
- ▶ Atualizações Geramar e Vila Velha

- ▶ **CEMAR:** Crescimento de 12,2% na demanda de energia no 1T12, alcançando 1.119 GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (GWh)

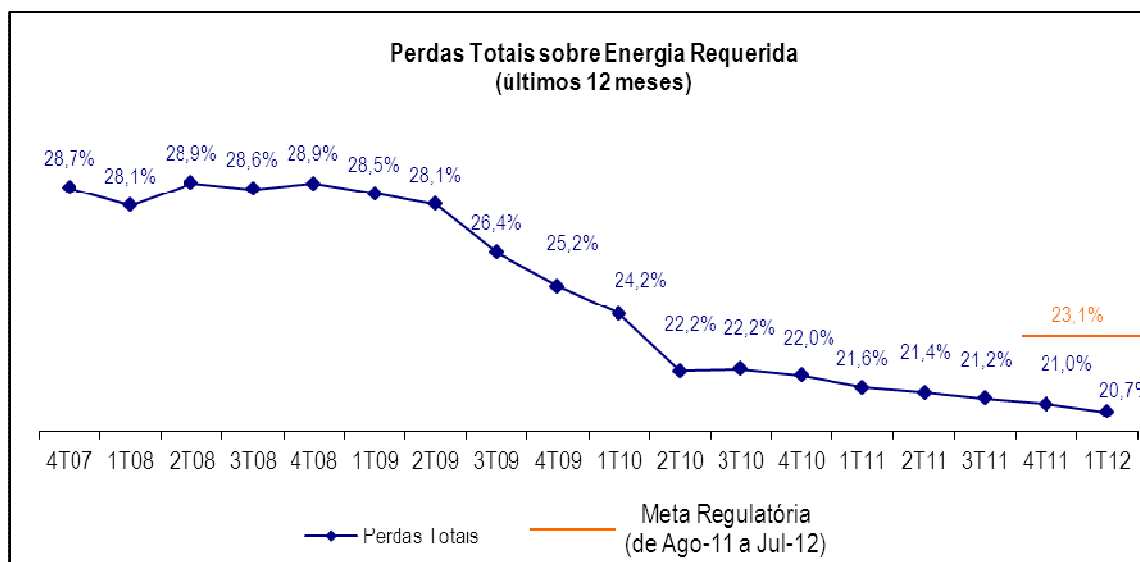
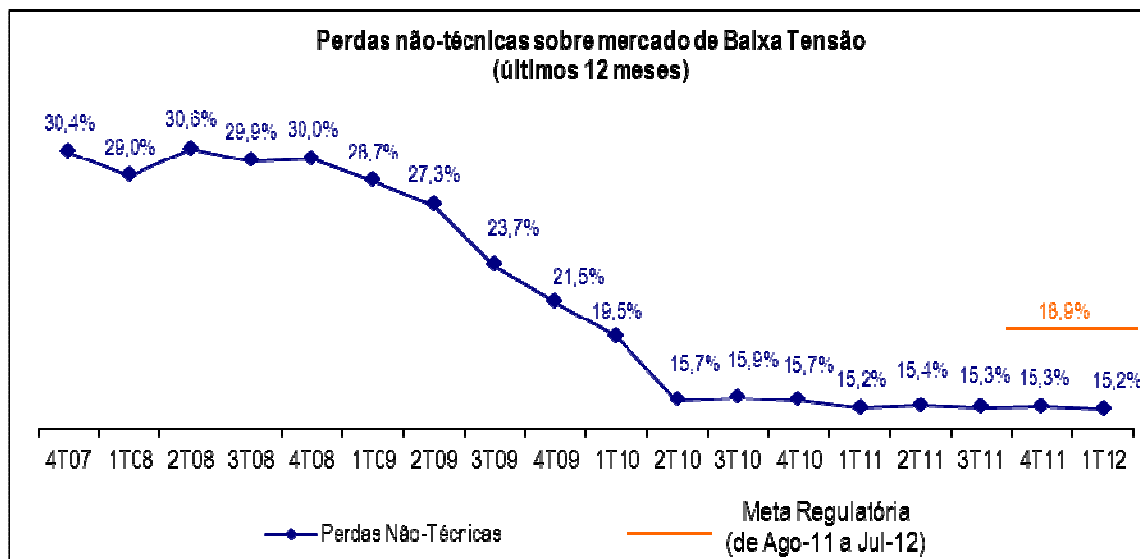
CLASSES DE CONSUMO (GWh)	1T11	4T11	1T12	Var.
Residencial	467,7	550,0	529,1	13,1%
Industrial	102,1	110,5	112,6	10,3%
Comercial	198,1	233,8	223,8	12,9%
Outros	229,7	266,6	254,0	10,6%
TOTAL	997,6	1.160,8	1.119,5	12,2%

Balanço Energético (GWh)

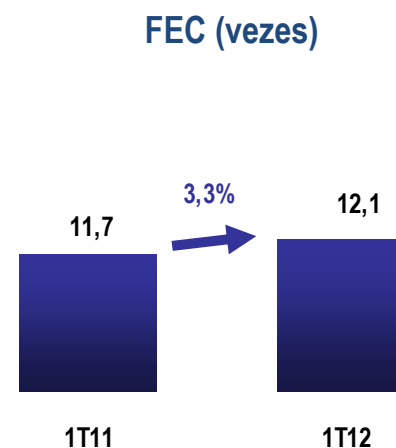
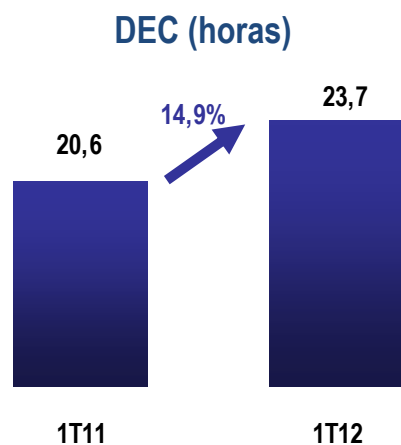
BALANÇO ENERGÉTICO (GWh)	1T11	4T11	1T12	Var.
Energia Requerida	1.258	1.491	1.395	10,9%
Energia Vendida (*)	999	1.161	1.120	12,1%
Perdas	259	330	275	6,2%

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

Distribuição – Perdas de Energia da CEMAR



- ▶ **CEMAR:** No 1T12, os índices DEC e FEC aumentaram, respectivamente, 14,9% e 3,3% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior.



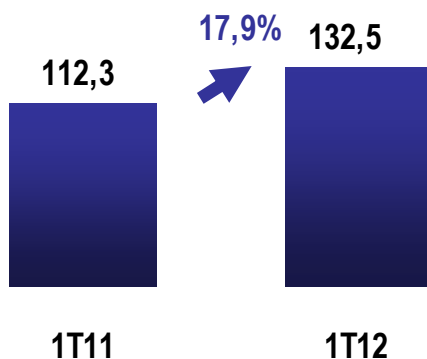
- ▶ Introdução
- ▶ Destaques
- ▶ Resultados Operacionais
- ▶ **Resultados Financeiros**
- ▶ Atualizações Geramar e Vila Velha

Resultados Trimestrais

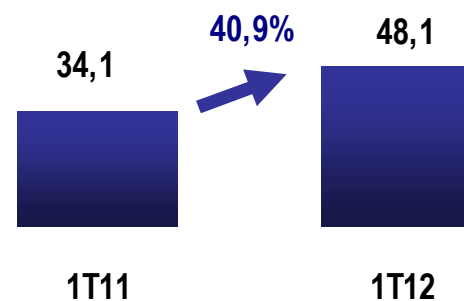


- ▶ O EBITDA consolidado do trimestre atingiu R\$132,5 milhões, 17,9% superior ao apresentado no 1T11.
- ▶ O Lucro Líquido do 1T12 somou R\$48,1 milhões, crescimento de 40,9% em relação ao mesmo trimestre do ano passado.

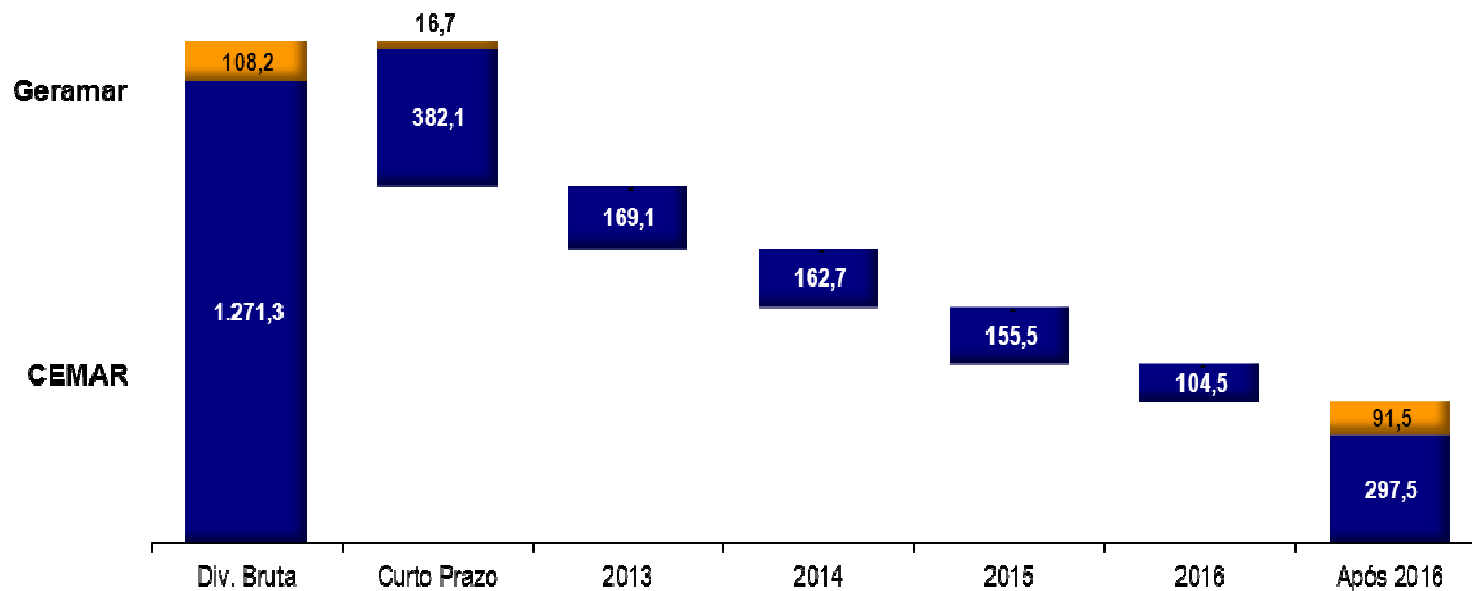
EBITDA



Lucro Líquido

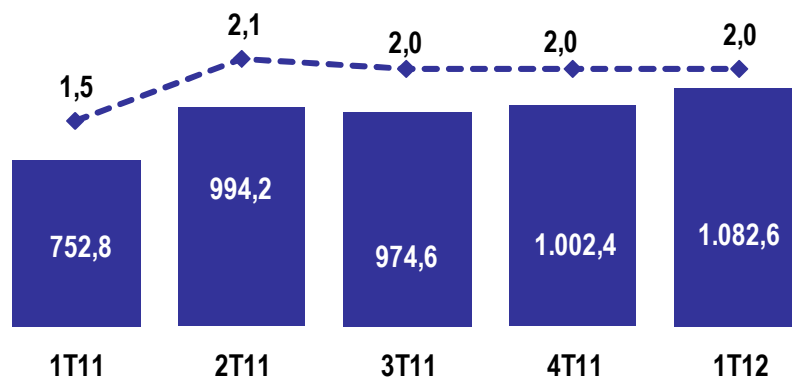


Dívida Bruta Consolidada (100% CEMAR + 25% Geramar)

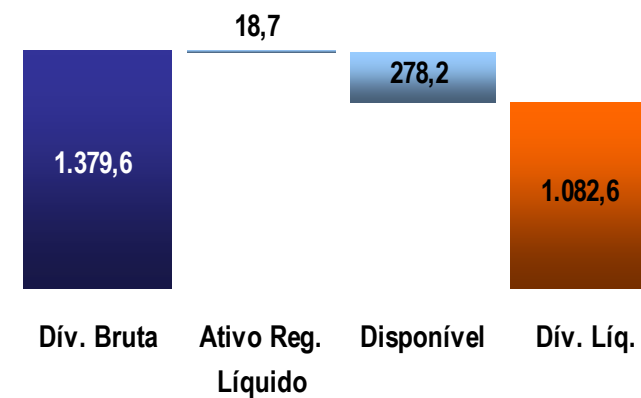


100% CEMAR + 25% Geramar

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



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)

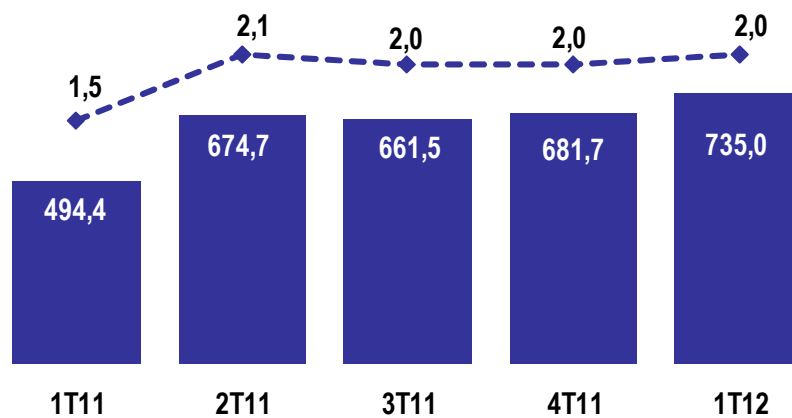


Dívida Líquida - Proporcional pelas Participações

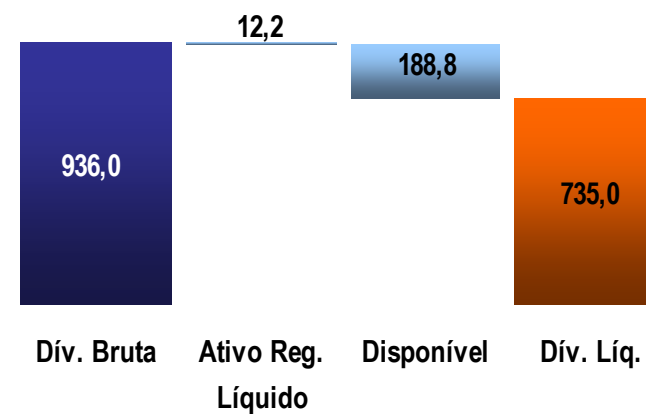


65,11% CEMAR + 25% Geramar

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



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)



- ▶ **CEMAR:** No 1T12, os investimentos totais atingiram R\$118,4 milhões, dos quais R\$73,8 milhões são próprios e R\$44,5 milhões no Programa Luz Para Todos.
- ▶ Desde a conclusão da construção de suas usinas no 1T10, os investimentos da **Geramar** passam a ser apenas de manutenção.

INVESTIMENTOS (R\$MM)	1T11	4T11	1T12	Var.
CEMAR				
Próprio (*)	42,6	141,3	73,8	73,3%
PLPT	37,7	50,1	44,5	18,2%
Total	80,3	191,4	118,4	47,5%
Geramar				
Geração	0,2	0,1	0,2	2,2%
TOTAL EQUATORIAL	80,4	191,5	118,5	47,4%

(*) Inclusive investimentos indiretos do PLPT

- ▶ Introdução
- ▶ Destaques
- ▶ Resultados Operacionais
- ▶ Resultados Financeiros
- ▶ **Atualizações Geramar e Vila Velha**

- ▶ **UTE Vila Velha:** No 1T12, concluímos a aquisição de 50% de um projeto de geração de energia térmica no Espírito Santo, ainda em fase de estudos.
- ▶ **Geramar:** Ao longo deste ano, a Geramar concluiu a captação de R\$246,5 milhões em empréstimos de longo prazo, junto ao FDA / BASA (Fundo de Desenvolvimento da Amazônia) e BNB. Tais recursos deverão ser utilizados para a amortização de empréstimos-ponte obtidos durante a construção das usinas.

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.