

**APRESENTAÇÃO APIMEC RIO**  
**EQUATORIAL ENERGIA**



- ▶ Performance Operacional e Financeira
- ▶ Dividendos
- ▶ SOL Energias
- ▶ 3º Ciclo de Revisão Tarifária
- ▶ Anexos

## Forma de Apresentação das Informações Operacionais e Financeiras

- ▶ As informações desta apresentação estão sendo consolidadas de maneira pró-forma e diferem daquela utilizada nas demonstrações contábeis da Companhia, para facilitar a comparabilidade dos resultados da Companhia em diferentes períodos.
- ▶ As informações operacionais e financeiras consolidadas representam 100% do resultado da CEMAR, 25% do resultado da Geramar e 100% da Equatorial Soluções.

▶ Performance Operacional e Financeira

▶ Dividendos

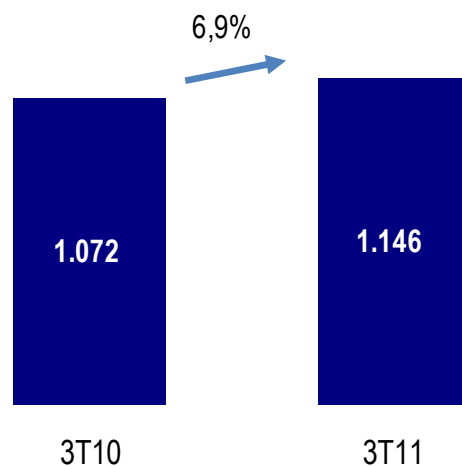
▶ SOL Energias

▶ 3º Ciclo de Revisão Tarifária

▶ Anexos

- ▶ A demanda de energia na CEMAR cresceu 6,9% no 3T11 em comparação ao mesmo período do ano anterior. Tal crescimento pode ser explicado pelos seguintes motivos: i) crescimento econômico do Estado, com aumento no consumo per capita; ii) ligação de novos clientes à base de consumidores da Companhia, e; (iii) intensificação no combate às perdas.

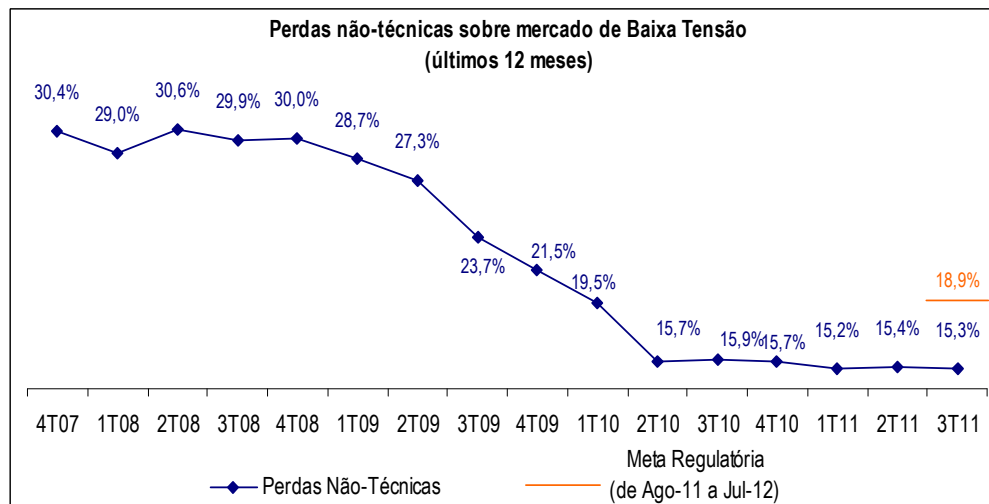
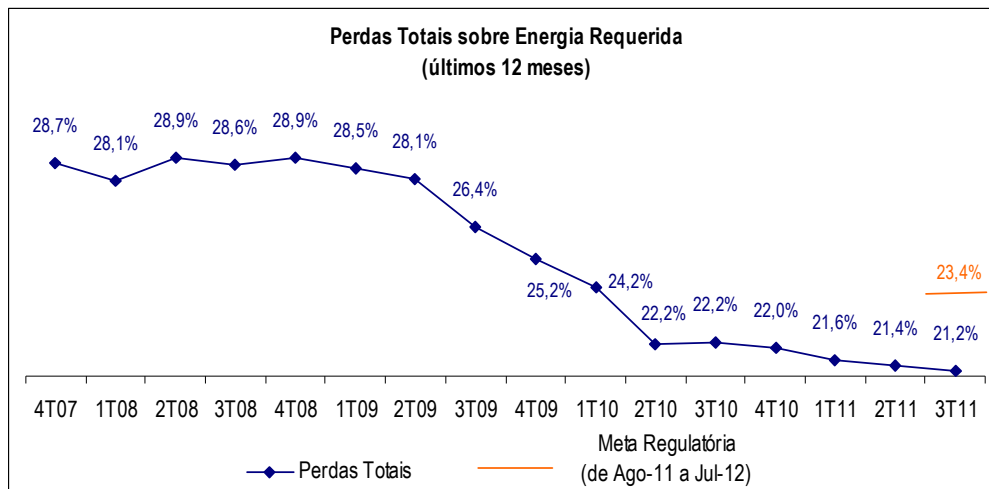
## Consumo de Energia Elétrica (GWh)



## Consumo de Energia Elétrica por Classe (GWh)

CLASSE DE CONSUMO * (MWh)	3T10	2T11	3T11	Var.	9M10	9M11	Var.
Residencial	485.607	497.243	526.427	8,4%	1.409.599	1.491.328	5,8%
Industrial	112.301	107.058	122.827	9,4%	315.155	331.940	5,3%
Comercial	211.238	213.087	226.629	7,3%	602.093	637.853	5,9%
Outros	263.013	249.898	270.152	2,7%	724.149	749.786	3,5%
<b>TOTAL</b>	<b>1.072.160</b>	<b>1.067.286</b>	<b>1.146.034</b>	<b>6,9%</b>	<b>3.050.996</b>	<b>3.210.906</b>	<b>5,2%</b>

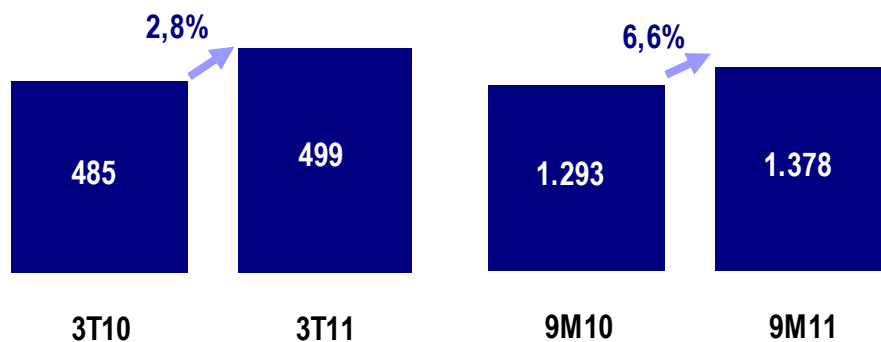
(\*) Não inclui consumo próprio e vendas à CEPISA



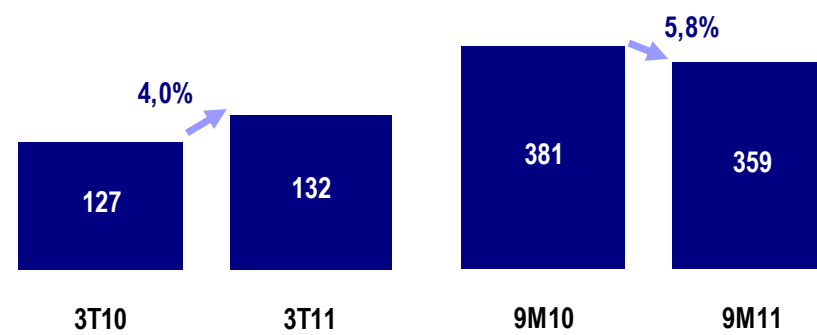
## Estratégias de combate às perdas na CEMAR:

- ▶ Medição fiscal, comparando o volume de energia distribuída com o consumo de clientes ligados a um determinado transformador;
- ▶ Intensificação no treinamento das equipes de campo;
- ▶ Atualização cadastral da iluminação pública;
- ▶ Sistemas inteligentes na identificação de alvos;
- ▶ Combate a auto-religação.

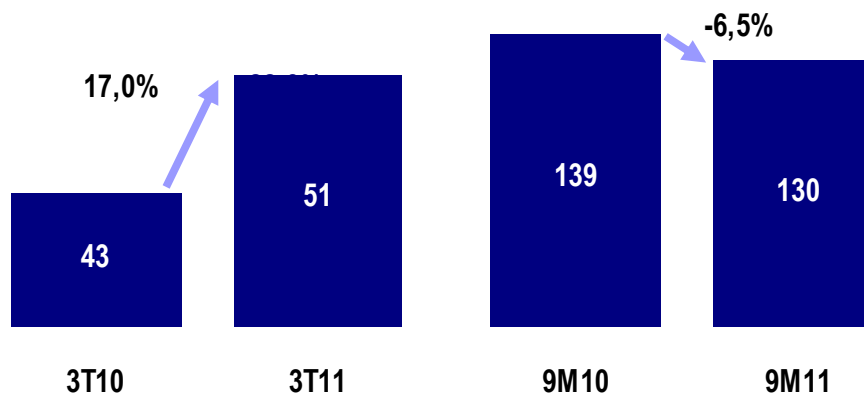
ROL



EBITDA Ajustado

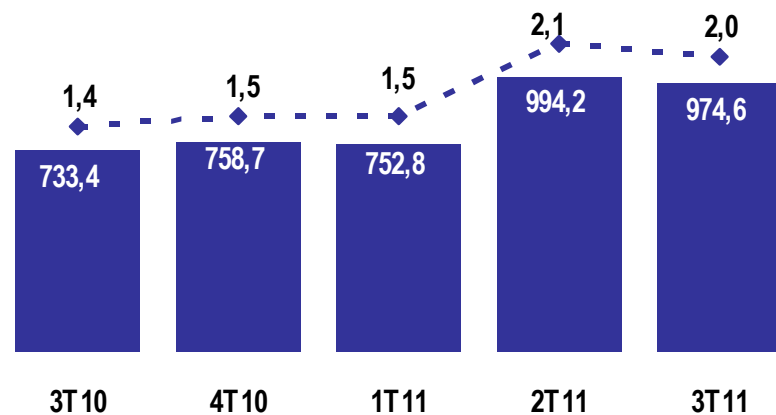


Lucro Líquido Ajustado

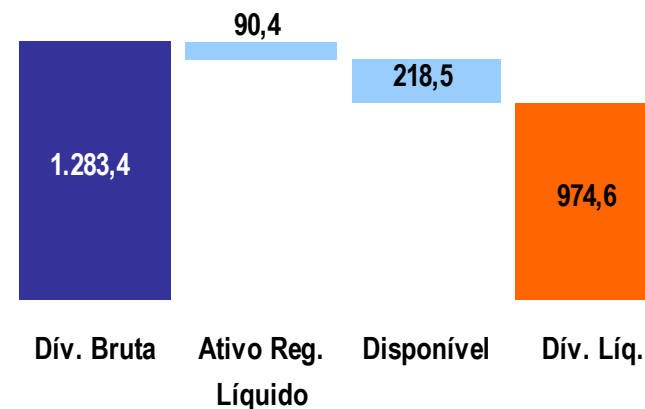


## 100% CEMAR + 25% Geramar

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

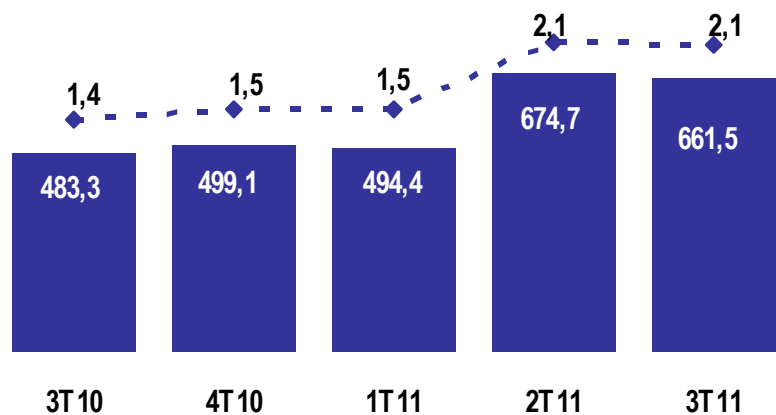


Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)

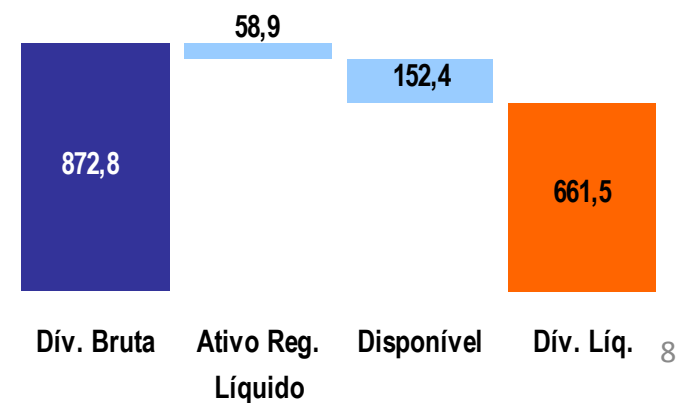


## 65,11% CEMAR + 25% Geramar

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



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)

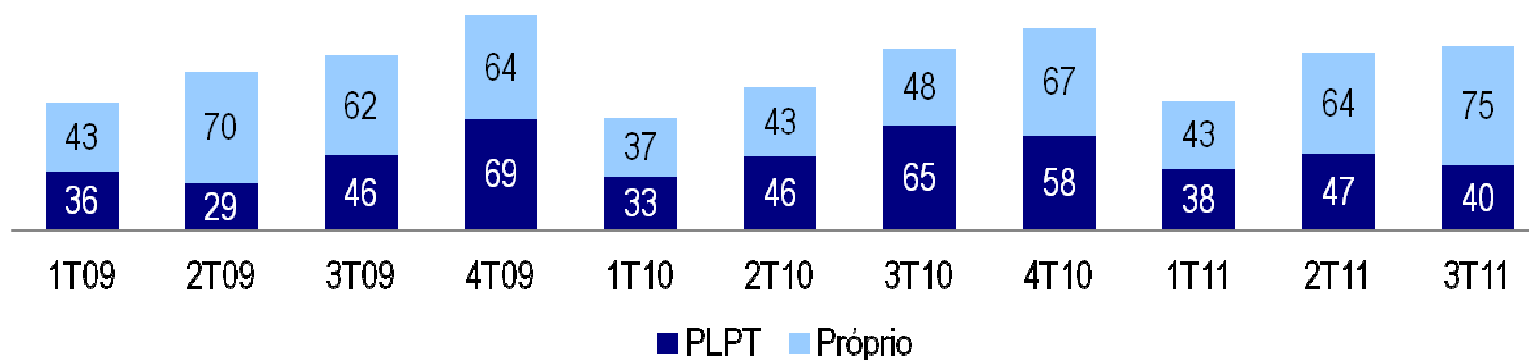




## INVESTIMENTOS (em R\$ milhões)



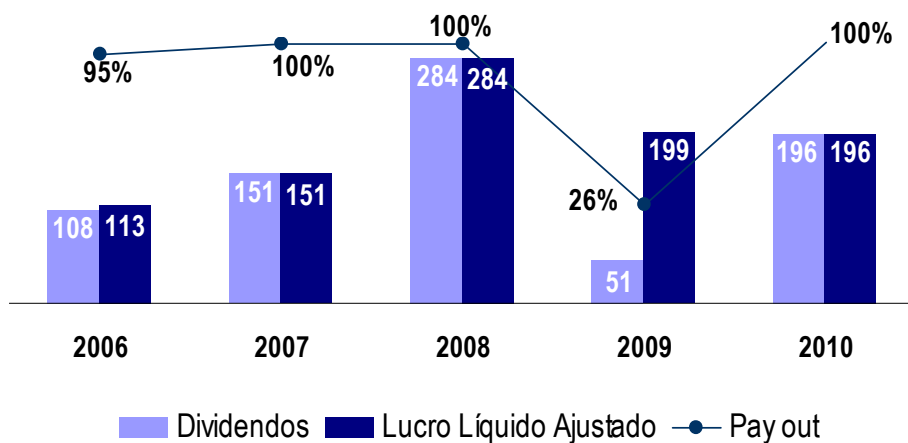
**CEMAR**



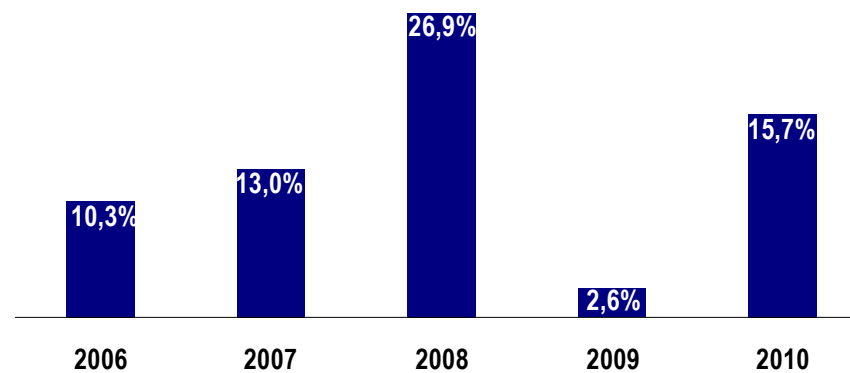
Investimentos	2009	2010	9M11
<b>CEMAR</b>			
Próprio	239	197	181
PLPT	180	202	125
<b>Geramar</b>	107	16	-
<b>Total</b>	<b>526</b>	<b>415</b>	<b>306</b>

- ▶ Performance Operacional e Financeira
- ▶ Dividendos
- ▶ SOL Energias
- ▶ 3º Ciclo de Revisão Tarifária
- ▶ Anexos

**Distribuição aos Acionistas\* x Resultado do Exercício (R\$ MM)**



**Dividend Yield (\*\*)**

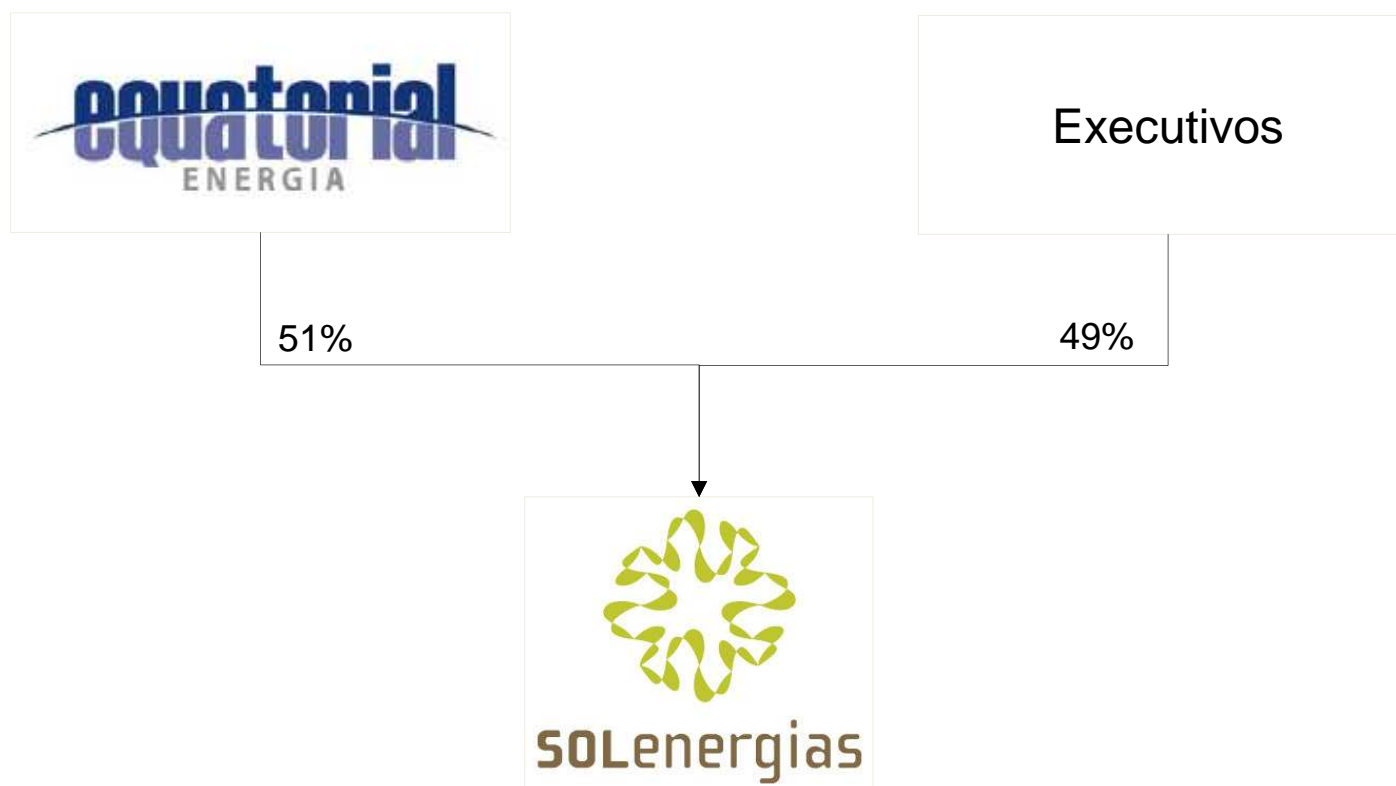


\* Inclui Dividendos, Juros sobre Capital Próprio e Redução de Capital

\*\* Cálculo feito com o fechamento do mercado do dia 31 dezembro de cada ano.

- ▶ Performance Operacional e Financeira
- ▶ Dividendos
- ▶ SOL Energias
- ▶ 3º Ciclo de Revisão Tarifária
- ▶ Anexos

- ▶ Em novembro, a Equatorial aportou **R\$6,0 milhões** no capital da SOL Energias (comercializadora de energia e desenvolvedora de novos produtos e serviços) e com isso passou a deter 51,0% do seu capital total.
- ▶ Os recursos aportados estão sendo utilizados para capital de giro da comercializadora.



### ▶ Principais Sócios-Executivos:

- ▶ Paulo Cezar Tavares (ex-vice presidente de Gestão de Energia da CPFL)
- ▶ Roberto Wainstok (ex-diretor de Compra e Venda de Energia da CPFL Brasil)
- ▶ Antonio Pinhel (ex-superintendente de Novos Negócios da Neoenergia)

### ▶ Negócio de Comercialização:

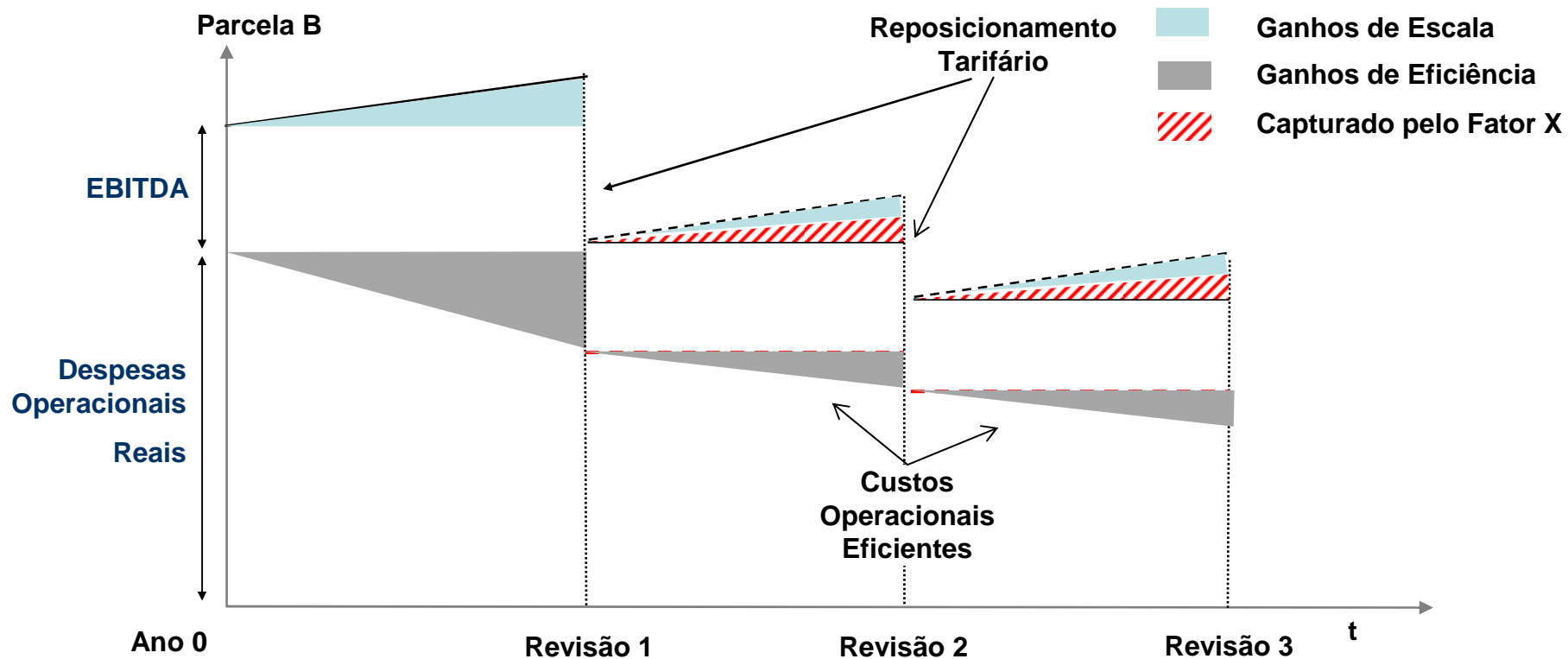
- ▶ Regulação e formação de preços complexas;
- ▶ Mercado consumidor potencial:
  - ▶ Livre (representando entre 25% e 30% do mercado de energia brasileiro) e somando mais de 980 consumidores;
  - ▶ Cativo (leilões do governo);
- ▶ Concorrência fragmentada: mais de 90 comercializadores atuantes;
- ▶ Intermediação de compra e venda de energia sem entrega física;
- ▶ Customização de soluções para atendimento de necessidades específicas de clientes (consumidores e geradores).

### ▶ Equatorial + SOL Energias:

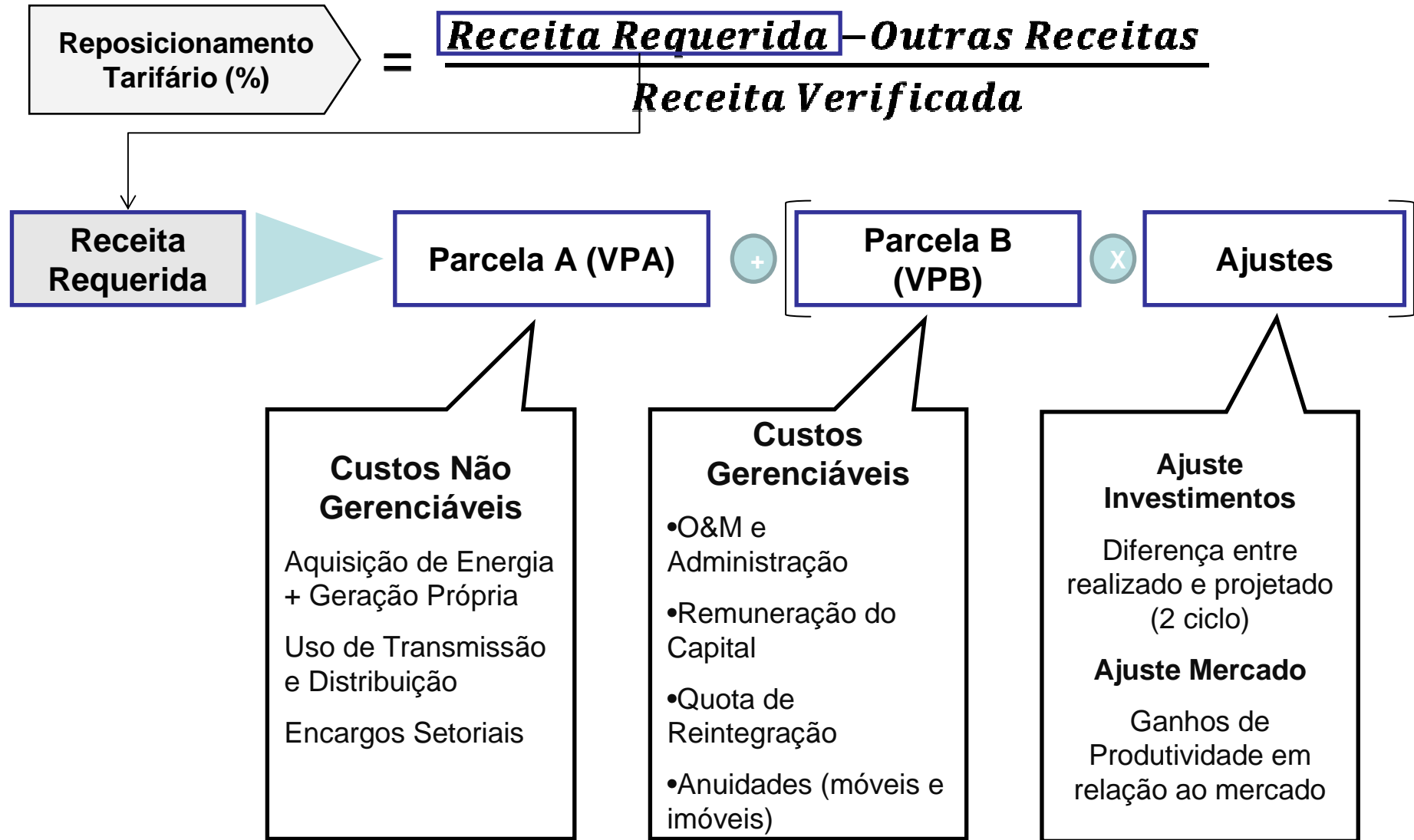
- ▶ Larga experiência e credibilidade dos principais sócios-executivos no mercado de comercialização de energia.
- ▶ Agilidade no processo decisório e de soluções customizadas para clientes, fundamental para atuação em um mercado competitivo e volátil.
- ▶ Reputação e solidez financeira da Equatorial Energia dando suporte às operações da SOL.
- ▶ Forte background em controle de risco da Equatorial e seu controlador.
- ▶ Diversificação dos negócios da Equatorial em um importante e crescente segmento do setor de energia.
- ▶ Alinhamento de interesses no longo prazo entre os sócios.
- ▶ Sinergia entre a comercializadora e potenciais novos negócios em geração da Equatorial.

- ▶ Performance Operacional e Financeira
- ▶ Dividendos
- ▶ SOL Energias
- ▶ 3º Ciclo de Revisão Tarifária
- ▶ Anexos

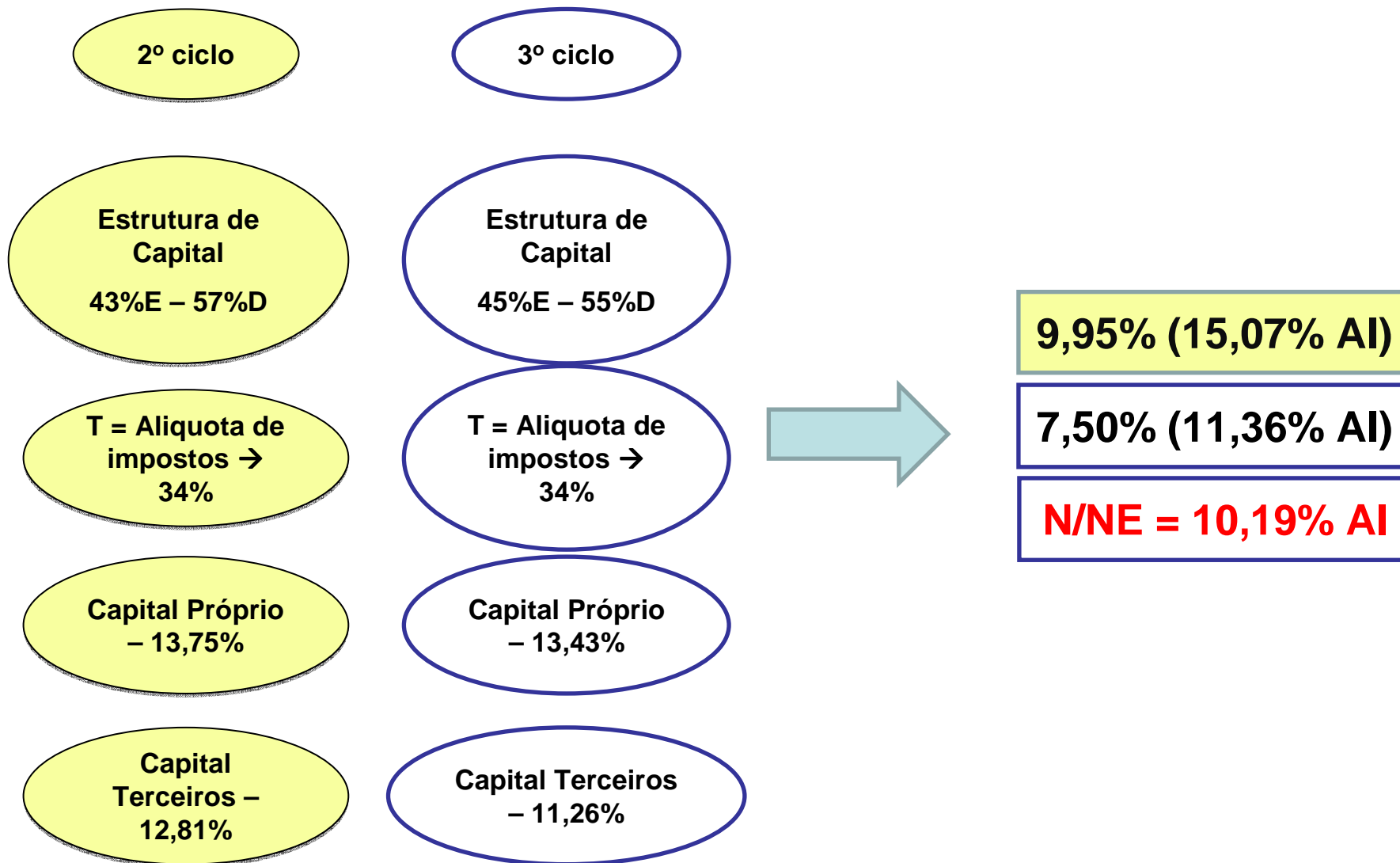


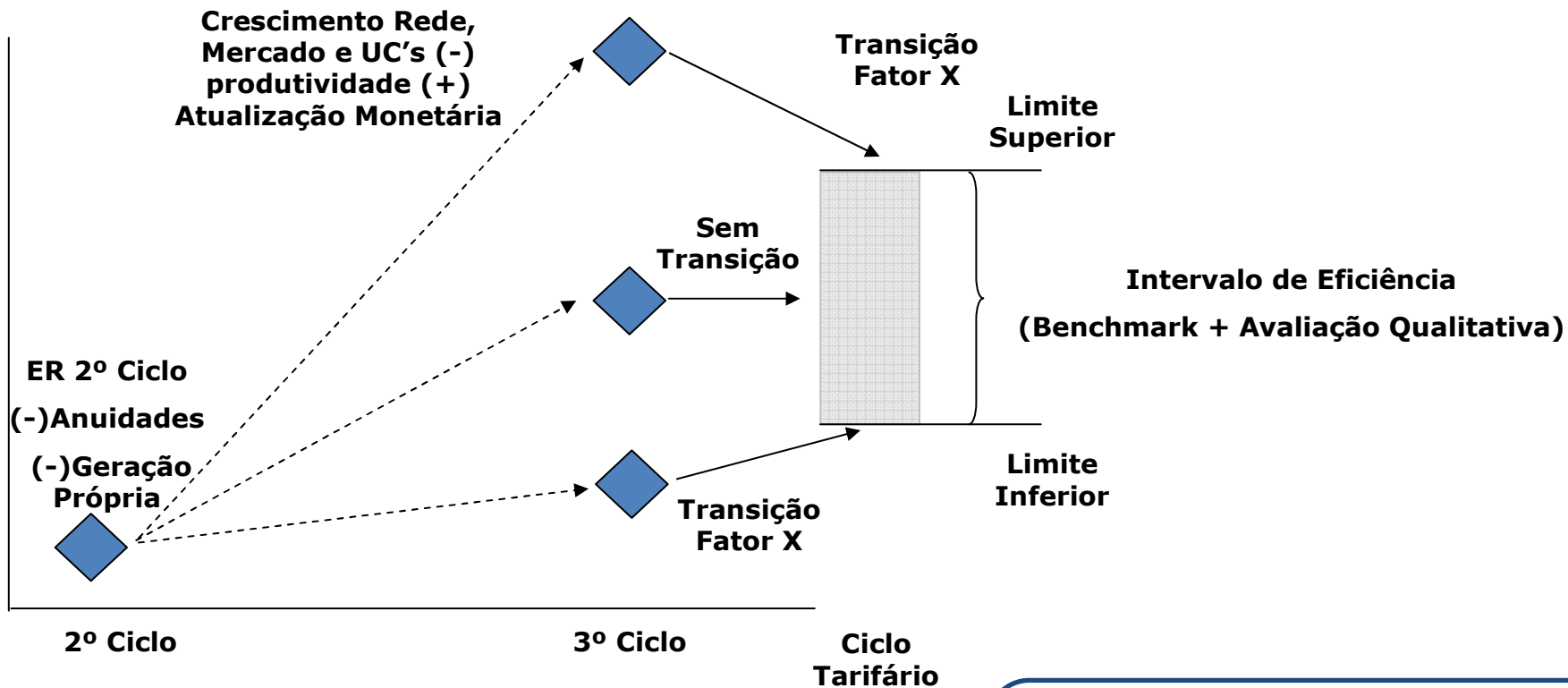




A revisão tarifária periódica é realizada em duas etapas: Reposicionamento Tarifário e o estabelecimento do "Fator X"



# WACC Regulatório – Remuneração do Capital

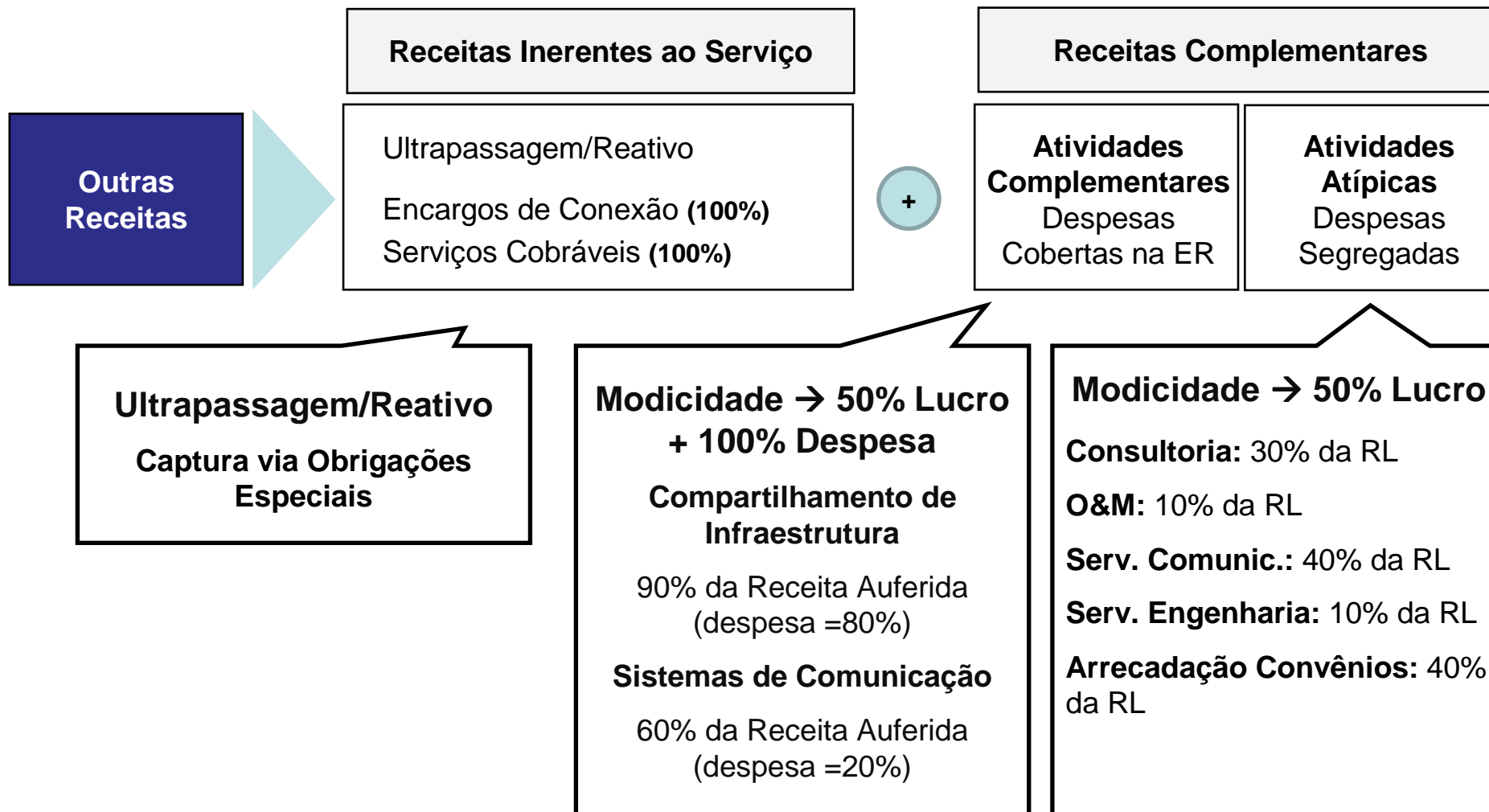


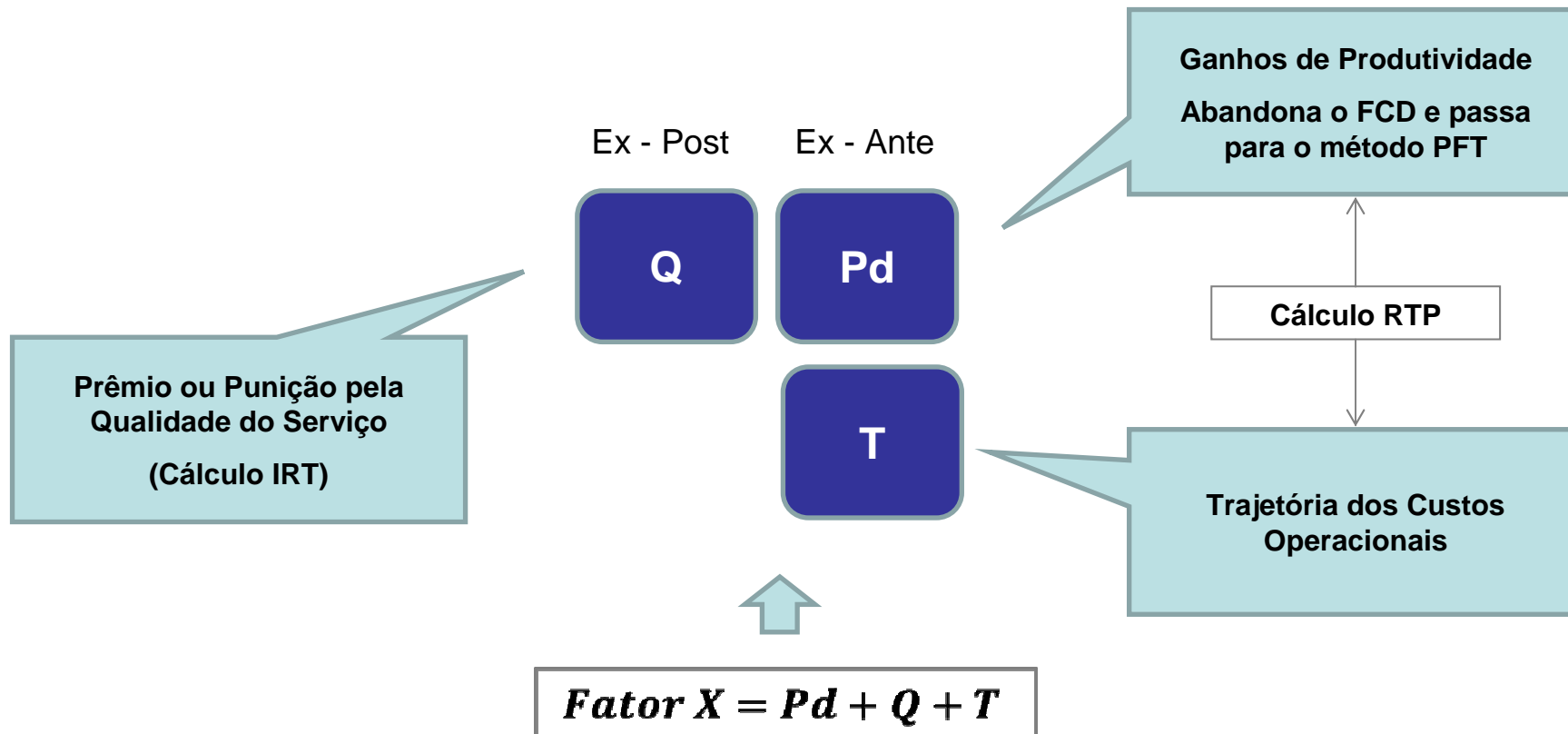


-  **Etapa 1 Atualização ER**
-  **Etapa 2 Análise Comparativa**

**Componente T**

- Limitado a  $\pm 2\%$
- Somado ao Fator X  $\rightarrow$  Parcela B





- ▶ Performance Operacional e Financeira
- ▶ Dividendos
- ▶ SOL Energias
- ▶ 3º Ciclo de Revisão Tarifária
- ▶ Anexos

## Anexo I – DRE Consolidado



Demonstração do Resultado (em R\$ milhões)	3T10	2T11	3T11	9M10	9M11
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>617,6</b>	<b>608,1</b>	<b>653,9</b>	<b>1.682,1</b>	<b>1.806,3</b>
Deduções da Receita	(132,8)	(140,8)	(155,4)	(389,3)	(428,0)
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>484,8</b>	<b>467,3</b>	<b>498,5</b>	<b>1.292,8</b>	<b>1.378,3</b>
Compra, Transporte de Energia e Encargos Setoriais	(256,6)	(260,8)	(287,7)	(671,8)	(765,1)
PMSO (Desp. Gerenciáveis)	(87,9)	(72,1)	(72,5)	(203,4)	(217,7)
Provisões	(13,7)	(11,0)	(12,2)	(36,9)	(33,7)
<b>EBITDA</b>	<b>126,5</b>	<b>123,3</b>	<b>126,1</b>	<b>380,8</b>	<b>361,8</b>
Outras Despesas/Receitas Operacionais	(4,3)	(2,0)	(3,1)	(7,0)	(5,6)
Depreciação e Amortização	(24,9)	(20,9)	(25,9)	(71,2)	(73,7)
<b>Resultado do Serviço</b>	<b>97,3</b>	<b>100,5</b>	<b>97,2</b>	<b>302,5</b>	<b>282,5</b>
Amortização de Ágio	(1,6)	(2,1)	(2,1)	(4,7)	(6,3)
Resultado Financeiro Líquido	(9,4)	(20,5)	(14,0)	(33,6)	(42,4)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>86,4</b>	<b>77,9</b>	<b>81,1</b>	<b>264,3</b>	<b>233,9</b>
Imposto de Renda / Contribuição Social	(17,0)	(9,7)	(6,2)	(43,7)	(38,3)
Participação de Minoritários	(26,1)	(23,9)	(27,2)	(80,9)	(69,5)
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>43,4</b>	<b>44,3</b>	<b>47,6</b>	<b>139,6</b>	<b>126,1</b>
<b>Lucro por ação (R\$)</b>	<b>0,40</b>	<b>0,41</b>	<b>0,44</b>	<b>1,28</b>	<b>1,15</b>



## Anexo II – Balanço Patrimonial Consolidado



ATIVO (R\$ MM)	3T10	4T10	1T11	2T11	3T11
<b>CIRCULANTE</b>	<b>992,8</b>	<b>1.132,6</b>	<b>1.129,0</b>	<b>907,1</b>	<b>847,2</b>
Caixa e Equivalentes-Caixa	444,7	550,1	511,9	300,2	218,5
Consumidores	400,7	409,9	406,3	412,3	432,6
Impostos a Recuperar	70,3	85,4	95,9	66,5	72,5
Outros Ativos Circulantes	77,1	87,2	114,8	128,1	123,6
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>381,5</b>	<b>420,9</b>	<b>474,5</b>	<b>454,0</b>	<b>470,7</b>
Impostos a Recuperar	51,5	42,8	45,5	47,0	48,1
Créditos Fiscais Diferidos - IR/CSLL	221,4	252,5	242,2	200,8	200,8
Outros Ativos Realizáveis a Longo Prazo	108,7	125,6	186,7	206,2	221,8
<b>PERMANENTE</b>	<b>1.686,4</b>	<b>1.749,0</b>	<b>1.771,5</b>	<b>1.810,7</b>	<b>1.906,1</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>3.060,7</b>	<b>3.302,7</b>	<b>3.374,9</b>	<b>3.171,9</b>	<b>3.224,1</b>
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ MM)</b>	<b>3T10</b>	<b>4T10</b>	<b>1T11</b>	<b>2T11</b>	<b>3T11</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>587,4</b>	<b>690,0</b>	<b>671,2</b>	<b>643,4</b>	<b>655,5</b>
Fornecedores	174,8	174,0	144,8	177,5	176,4
Tributos e Contribuições Sociais	69,8	75,1	79,0	57,3	66,5
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	244,4	262,8	267,3	291,0	295,9
Outros Passivos Circulantes	98,4	178,1	180,1	117,6	116,7
<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>1.194,3</b>	<b>1.341,8</b>	<b>1.379,0</b>	<b>1.341,3</b>	<b>1.306,5</b>
Tributos e Contribuições Sociais	153,7	188,9	194,8	151,1	152,5
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	1.015,8	1.103,0	1.041,2	1.026,9	987,6
Outros Passivos Exigíveis a Longo Prazo	24,8	49,9	143,0	163,3	166,4
<b>PARTICIPAÇÃO DE MINORITÁRIOS</b>	<b>319,8</b>	<b>317,2</b>	<b>335,2</b>	<b>308,6</b>	<b>335,9</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>959,2</b>	<b>953,8</b>	<b>989,6</b>	<b>878,6</b>	<b>926,2</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>3.060,7</b>	<b>3.302,7</b>	<b>3.374,9</b>	<b>3.171,9</b>	<b>3.224,1</b>

**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](mailto: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](http://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.