

**APRESENTAÇÃO
INSTITUCIONAL**

Junho, 2011



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

▶ **Perfil da Companhia**

▶ Performance Financeira

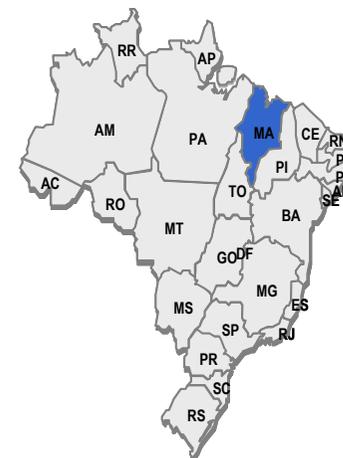
▶ Visão Geral do Portfolio

▶ 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:*



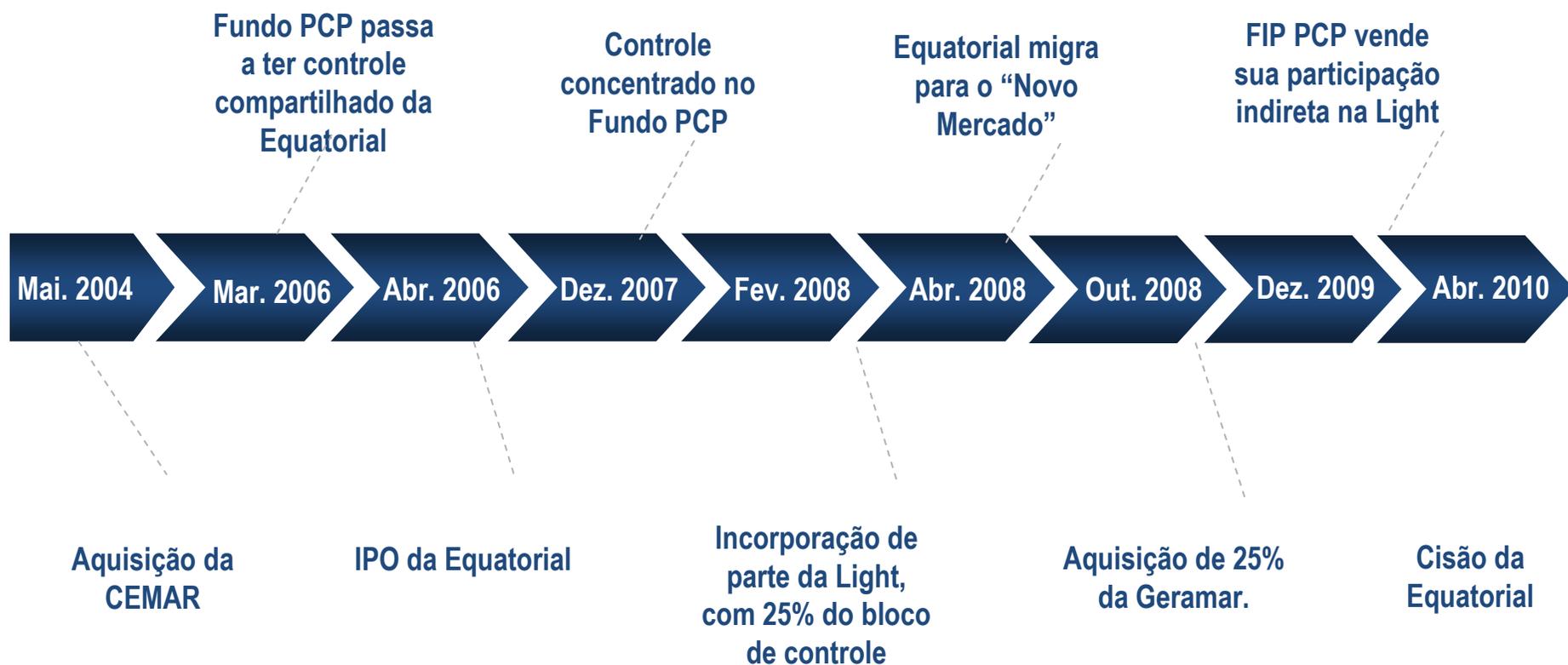
- *Empresa de distribuição no Estado do Maranhão*
- *2ª maior empresa de distribuição do Nordeste do Brasil em termos de área de concessão**
- *4ª maior empresa de distribuição do Nordeste do Brasil em termos de energia vendida**
- *Receita anual bruta de R\$ 2,1 bilhão em 2010.*



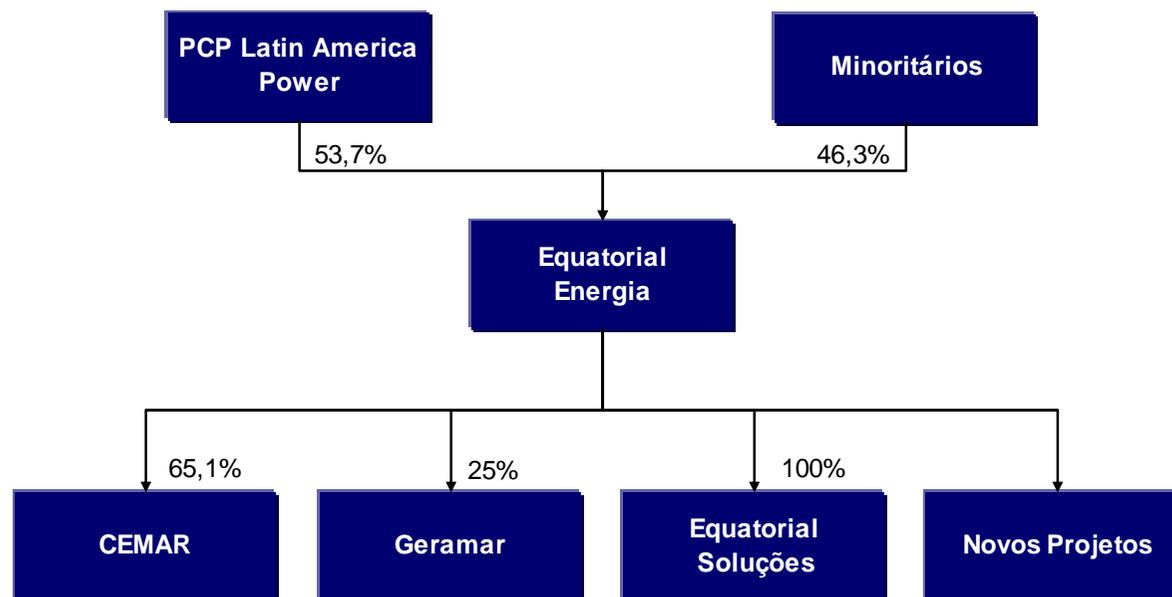
- *Duas usinas termoeletricas à óleo combustível , no Estado do Maranhão*
- *Combustível: Óleo pesado de alta viscosidade*
- *Capacidade Nominal de 331 MW*
- *240 MW de energia vendida no leilão A-3 de 2007*
- *Início da operação em janeiro de 2010*

*Fonte: **ABRADEE**

História da Equatorial



Estrutura Acionária: Atual



- **Nº total de ações:** 109.226.672
- **Preço da ação*:** R\$ 11,00
- **Free float:** 46,3% / R\$556 MM
- **ADTV90:** R\$ 1,944 MM

*Em 31/03/11

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

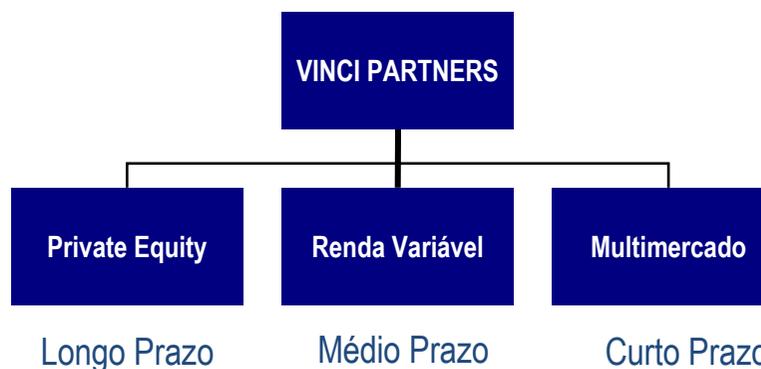
- Diretor de Regulação da Equatorial desde Abril de 2008 e da CEMAR desde Agosto de 2006.
- Trabalhou como especialista na área de regulação econômica para CPFL Energia. Sócio consultor da Amado Consultoria, prestando consultoria na área de regulação econômica. Trabalhou na ANEEL por 3 anos como analista 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

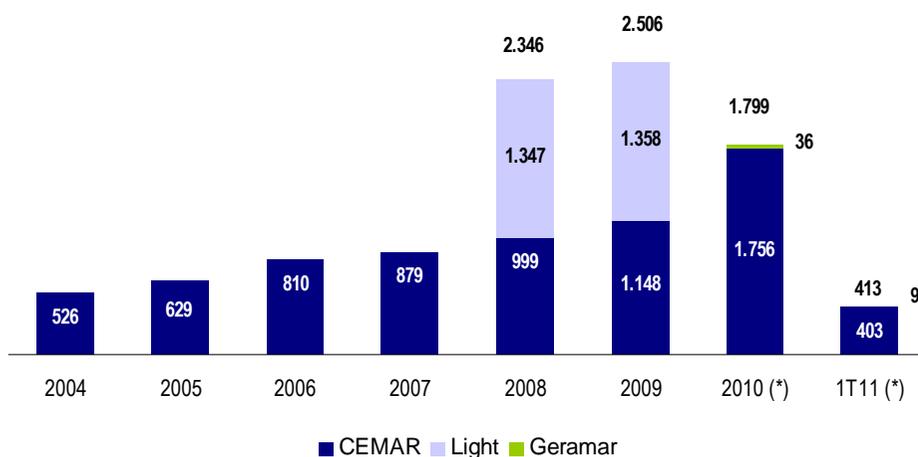
▶ **Performance Financeira**

▶ Visão Geral do Portfolio

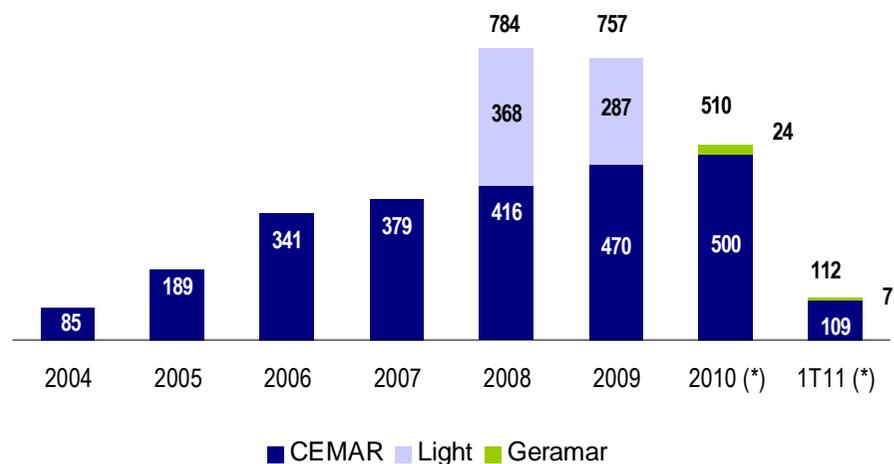
▶ Criação de Valor

Desde 2004 a Equatorial vem apresentando excelente evolução financeira.

Receita Operacional Líquida
R\$ milhões



EBITDA e Margem EBITDA
R\$ milhões / % da Rec. Líquida



	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	1T11
Receita Líquida	526	629	810	879	2.346	2.506	1.799	413
EBITDA	85	189	341	379	784	757	510	112
% EBITDA	16%	30%	42%	43%	33%	30%	28%	27%

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

Performance Financeira

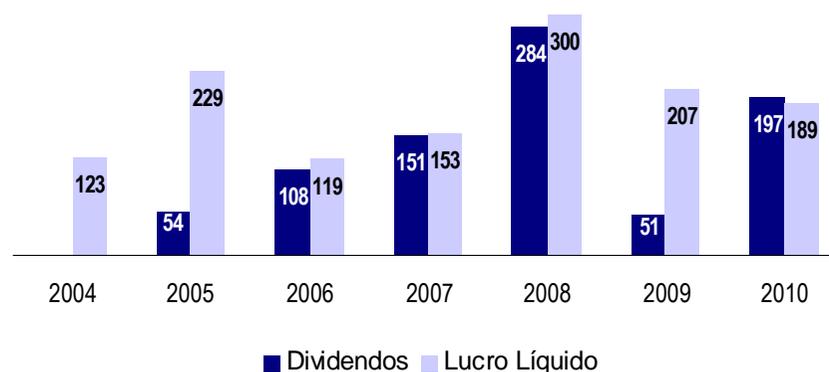


	2004	2005	2006	2007	2008*	2009	2010
Dividendos Consolidados (R\$ MM)	-	54	108	151	284	51	197
CEMAR	-	54	108	112	91	58	200
Light	-	-	-	27	111	56	-
Redução de Capital (holding)	-	-	-	-	82	-	-
Lucro Líquido (R\$ MM)	123	229	119	153	300	207	189
CEMAR	(31)	234	116	117	148	129	279
Geramar	-	-	-	-	-	-	6
Light	-	-	-	-	130	79	-

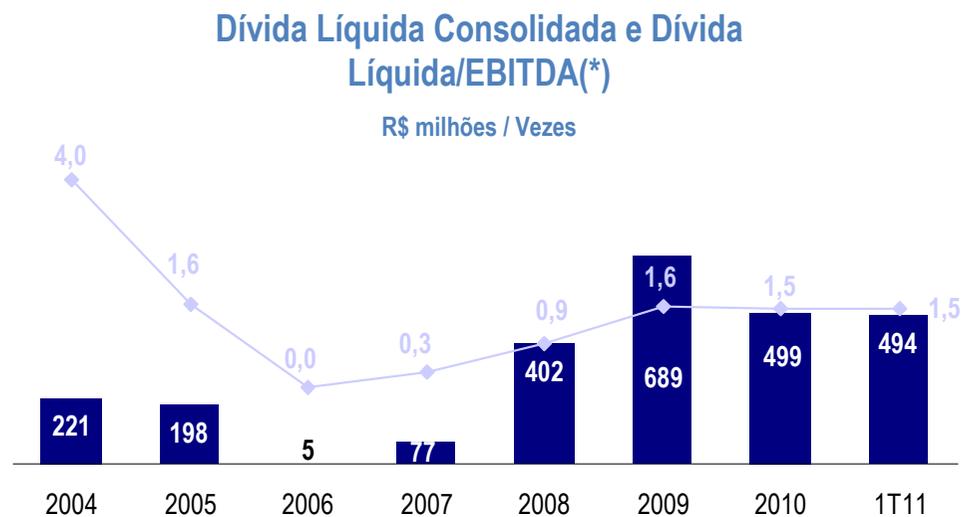
	2004	2005	2006	2007	2008*	2009	2010
Payout	0%	24%	90%	99%	95%	25%	104%
Dividend Yield	N/A	N/A	10%	13%	27%	3%	18%

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

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...



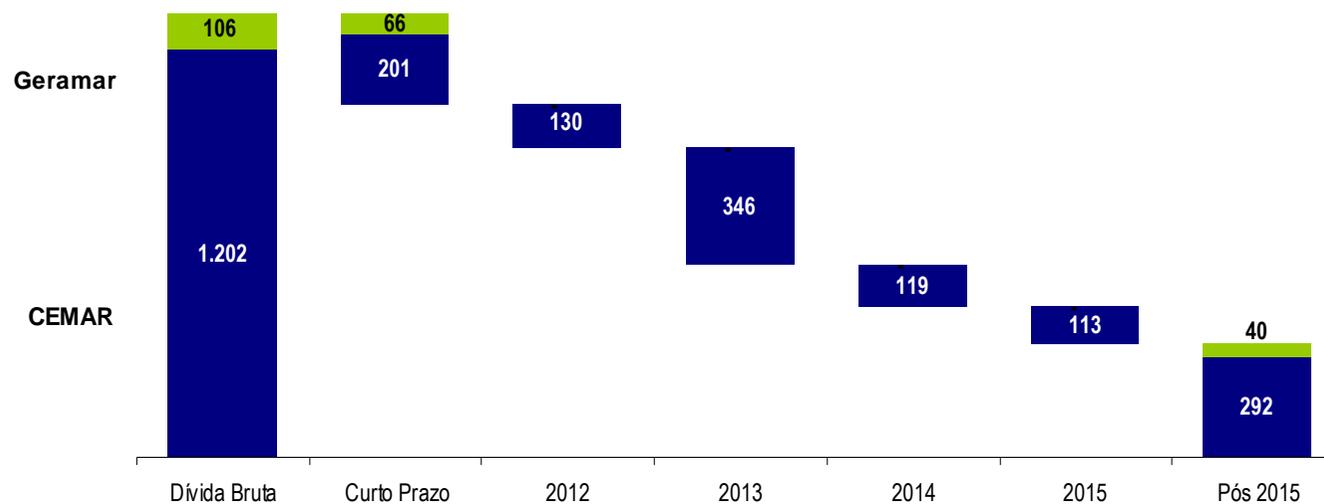
(*) Consolidado (65,1% CEMAR, 25% Geramar e 13,03% Light). A Light não é mais consolidada a partir de 2010.

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

Cronograma de Vencimento da Dívida Bruta

R\$ milhões

	Curto Prazo	2012	2013	2014	2015	Após 2015	Total
CEMAR	201	130	346	119	113	292	1.202
Geramar	66	-	-	-	-	40	106
Total	267	130	346	119	113	332	1.308

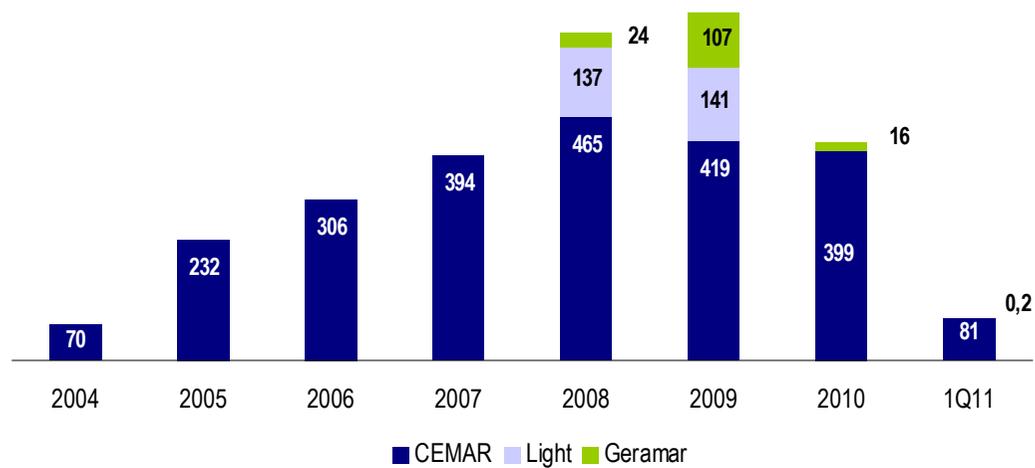


e o expressivo volume de investimentos realizados.

Investimentos

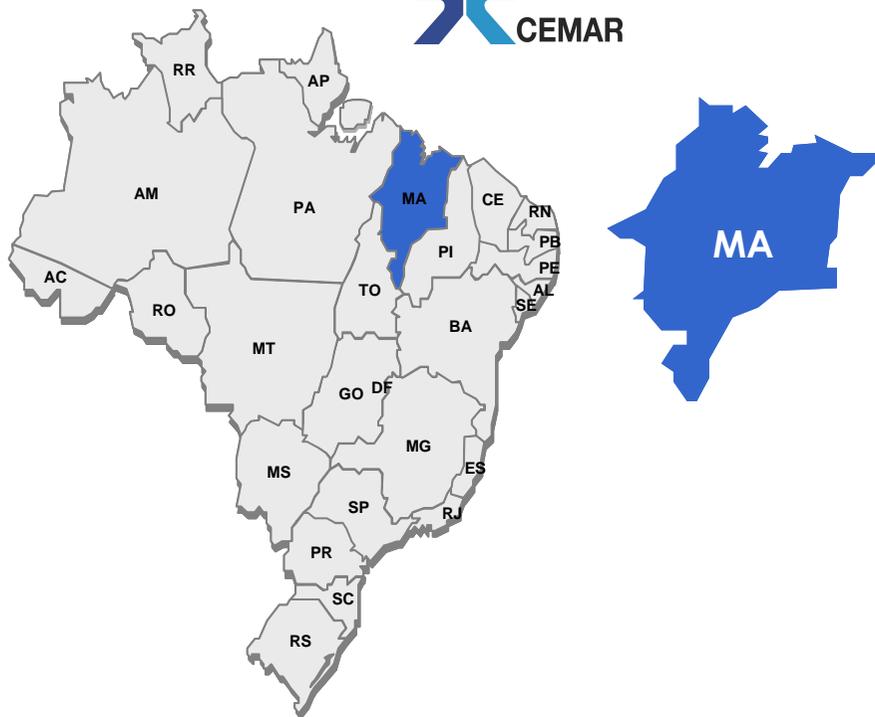
R\$ milhões

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	1Q11
CEMAR	70	232	306	394	465	419	399	81
Light					137	141		
Geramar					24	107	16	0,2
Total	70	232	306	394	626	667	415	81



Agenda

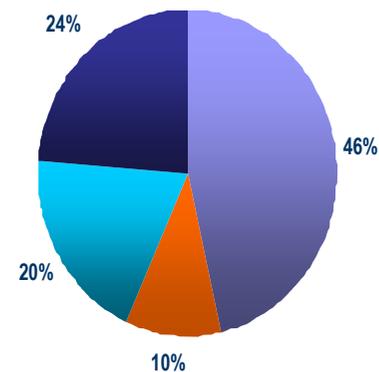
- ▶ Perfil da Companhia
- ▶ Performance Financeira
- ▶ **Visão Geral do Portfolio**
- ▶ Criação de Valor



- Empresa distribuidora no Estado do Maranhão
- 1,8 milhão de clientes (4ª maior na região Nordeste)*
- Energia vendida (2010): 4.146 GWh (5ª maior na região Nordeste)*
- Receita anual bruta de R\$ 2,1 bilhão em 2010

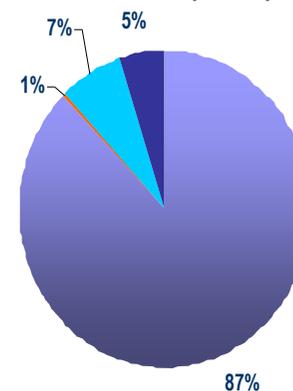
*Fonte: **ABRADEE**

Energia Vendida (2010)



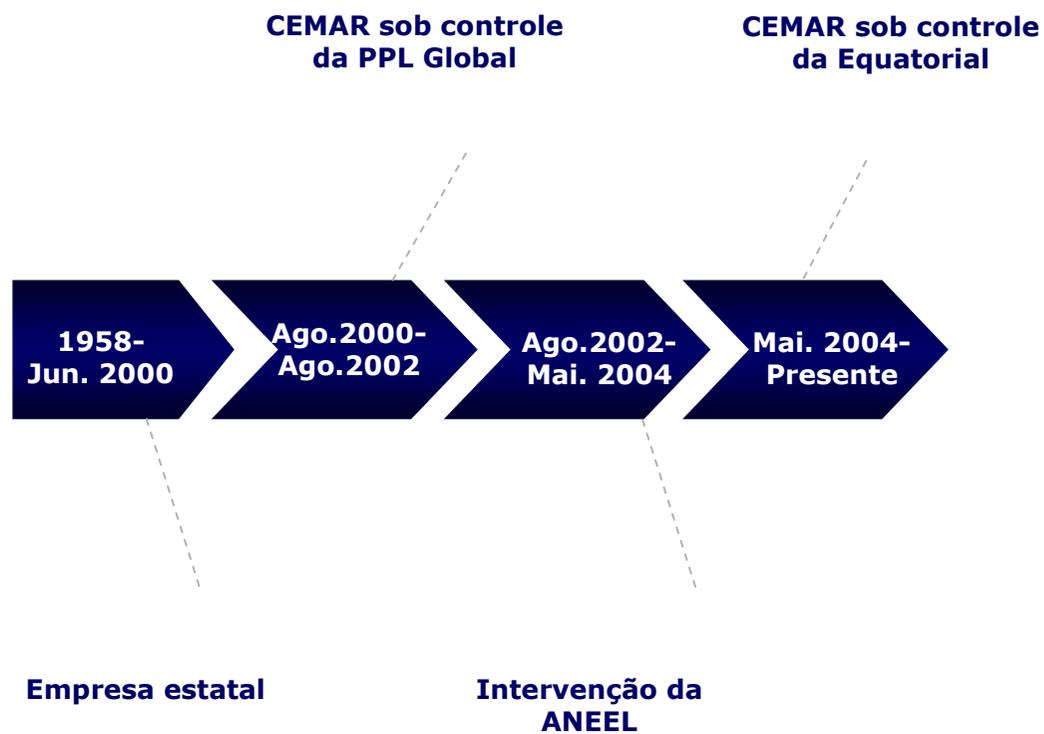
4.146 GWh

Clientes (2010)

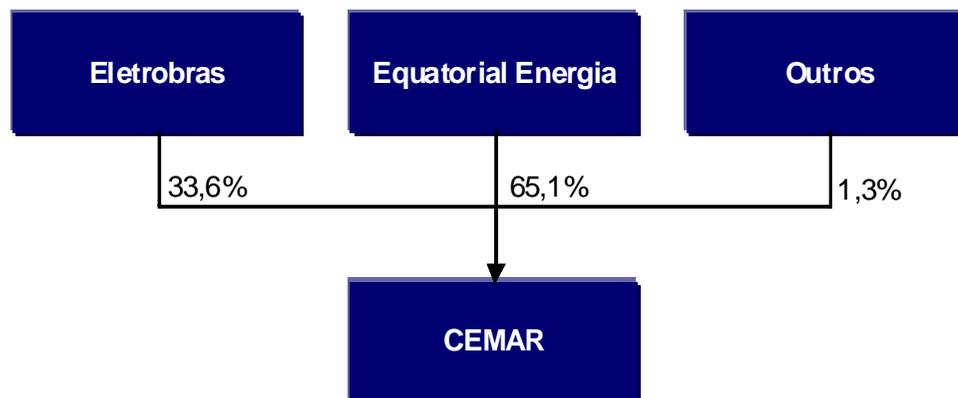


1,8 milhão

■ Residencial ■ Comercial ■ Industrial ■ Outros



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



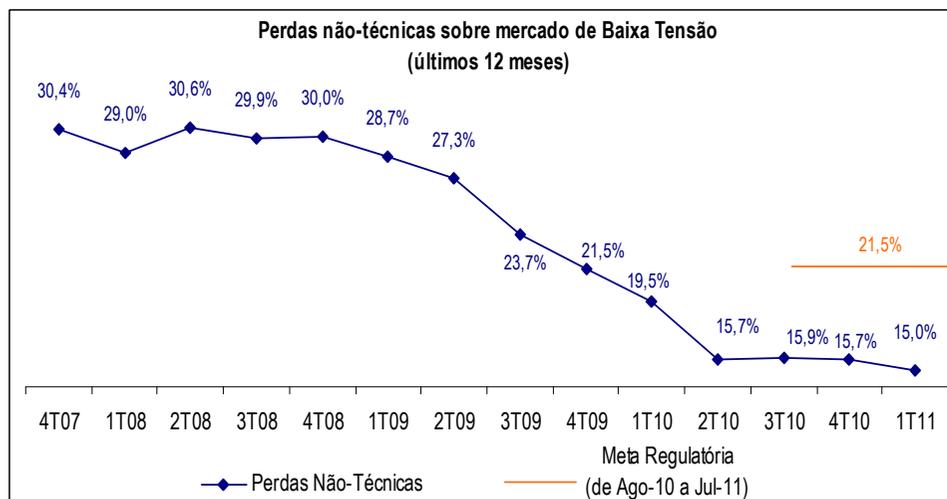
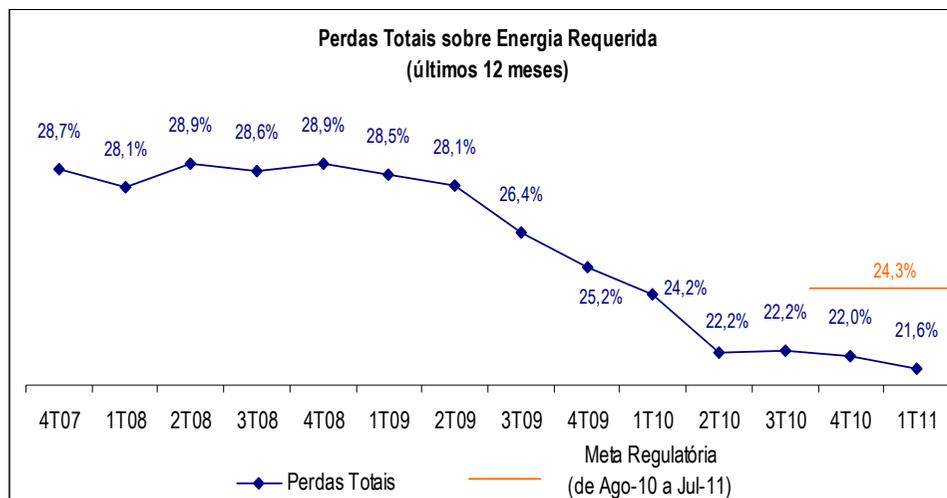
		2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 (***)	1T11 (***)
Energia Vendida	<i>GWh</i>	2.593	2.793	2.917	3.223	3.347	3.566	4.146	998
Receita Líquida	<i>R\$ MM</i>	495	665	810	879	999	1.148	1.756	401,9
PMSO	<i>R\$ MM</i>	127	126	129	126	139	171	245	67,5
PDD + Contingências	<i>R\$ MM</i>	47	20	14	30	32	33	68	10,4
EBITDA	<i>R\$ MM</i>	93	189	341	379	415	470	500	108,6
Lucro Líquido	<i>R\$ MM</i>	(31)	359	177	222	227	198	279	53
Dividendos	<i>R\$ MM</i>	-	85	165	172	140	58	200	-
Dívida Líquida	<i>R\$ MM</i>	362	305	291	421	673	768	499	494
Dívida Líquida / EBITDA	<i>vezes</i>	3,9	1,6	0,8	1,1	1,6	1,6	1,5	1,5
Cientes	<i>'000</i>	1.161	1.254	1.349	1.438	1.535	1.688	1.822	1.855
PMSO/Ciente	<i>R\$/Ciente</i>	109	101	95	88	90	101	134	36
EBITDA/Ciente	<i>R\$/Ciente</i>	80	150	253	264	270	278	274	59
DEC (*)	<i>Horas/Ano/Ciente</i>	63,4	54,6	42,6	28,7	27,3	23,6	21,8	21,5
FEC (*)	<i>Horas/Ano/Ciente</i>	39,3	32,9	24,6	19,8	16,8	15,2	14,1	12,9
Perdas (*)	<i>%</i>	29,9%	29,5%	29,8%	28,7%	28,9%	25,2%	22,0%	21,6%
CAPEX	<i>R\$ MM</i>	45	103	137	199	278	239	197	43
PLPT (**)	<i>R\$ MM</i>	25	129	169	195	187	180	202	38

(*) Últimos 12 meses

(**) Programa Luz para Todos

(***) Valores de acordo com IFRS

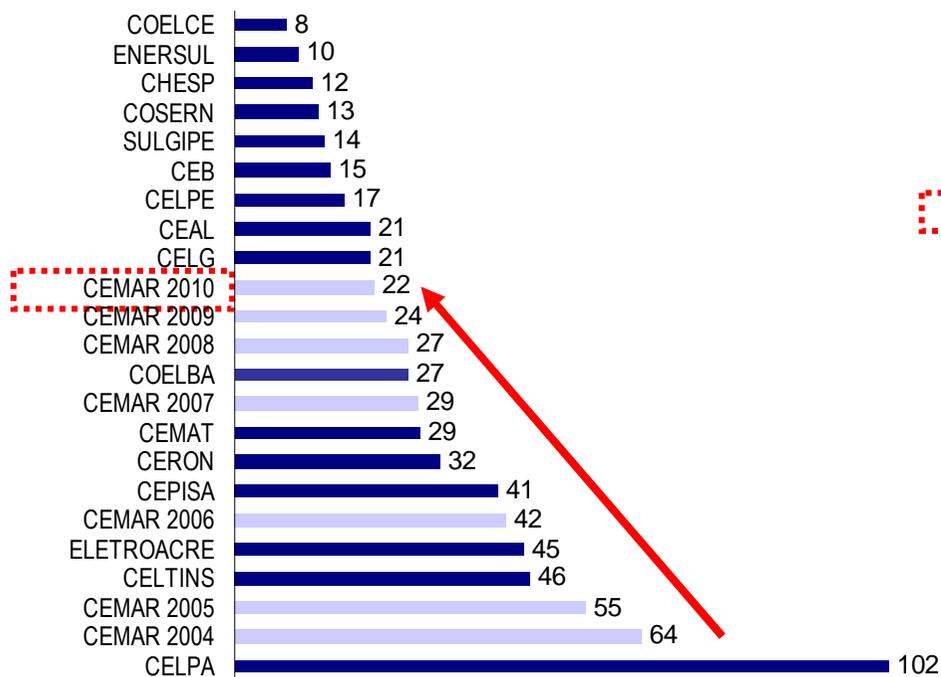
- **1,8 milhão** de clientes em **217** municípios. A empresa atende a todo o Estado do Maranhão (área total de 333 mil km²).
- Energia vendida atingiu **998 GWh** nos 1T11, **3,8%** superior ao mesmo período do ano anterior.
- As perdas de energia dos últimos 12 meses encerrados no 1T11 representaram **21,6%** da energia requerida, com redução de **2,6 p.p.** em relação aos **24,2%** vistos no 1T10.
- A qualidade do serviço vem apresentando evolução positiva. Desde 2003, os índices de DEC e FEC diminuíram **67,3% e 68%**, respectivamente.
- Mais de **284 mil** clientes foram conectados através do programa Luz para Todos.



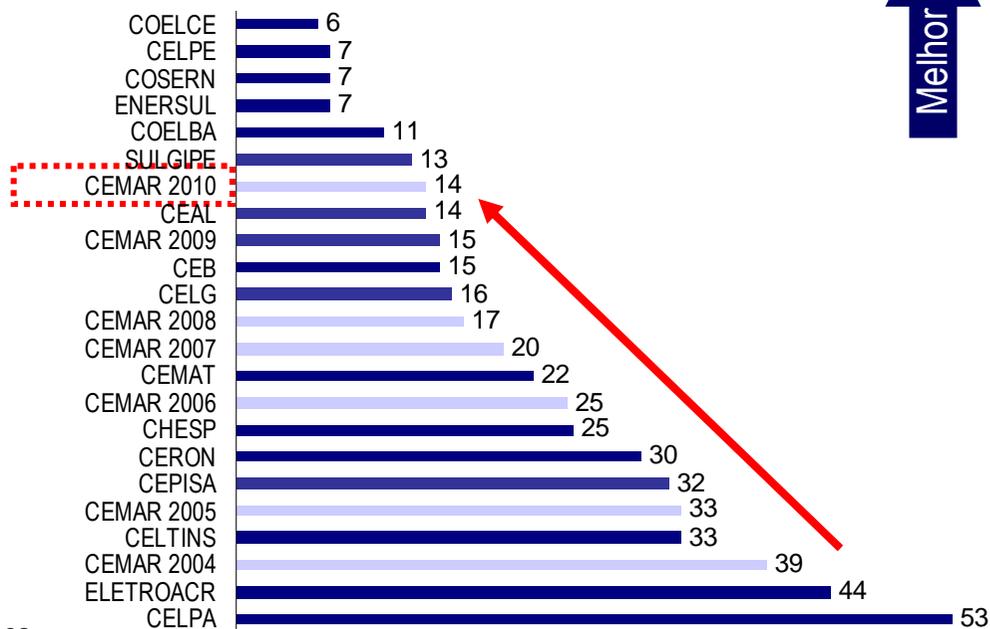
CEMAR: Comparação evolução DEC/FEC 2010



DEC (horas)



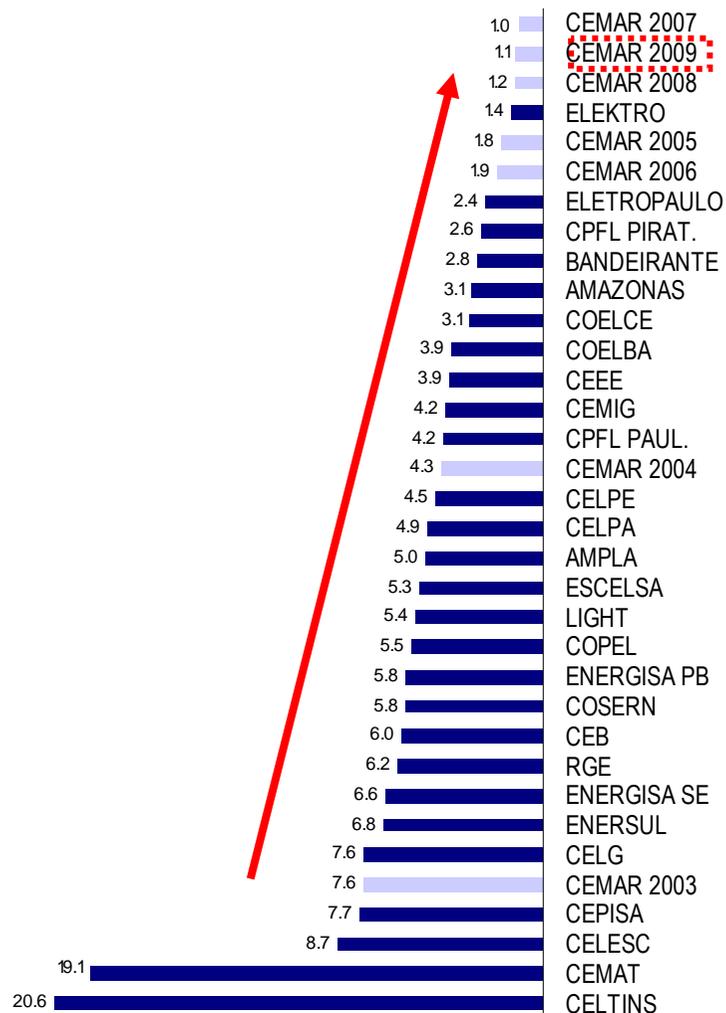
FEC (vezes)



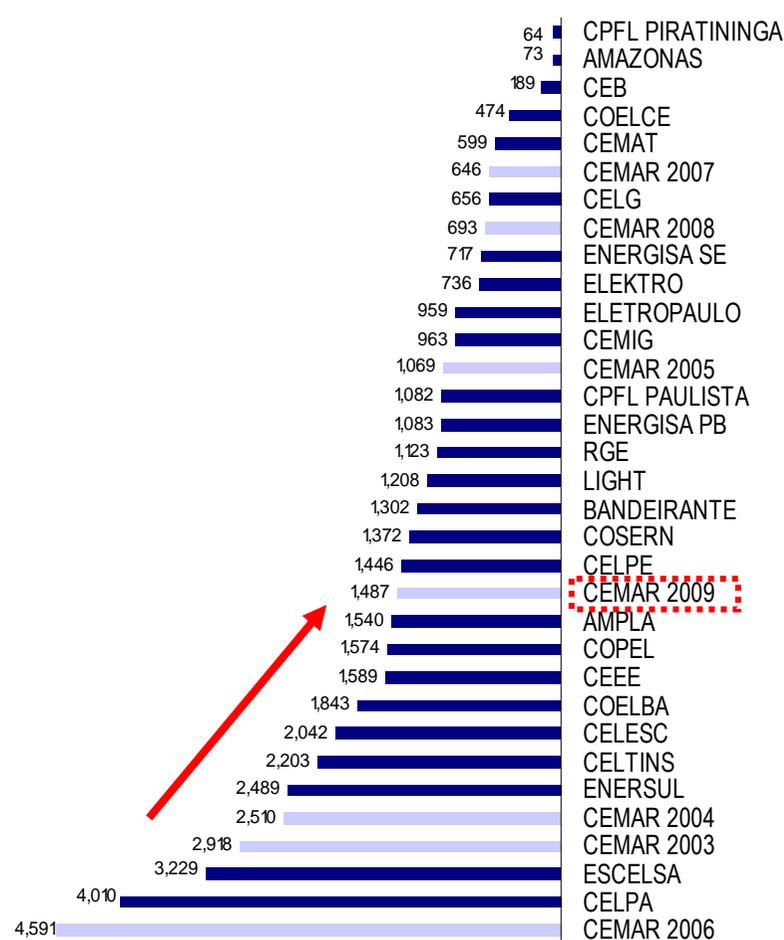
CEMAR: Índice de acidentes - ABRADÉE 2009



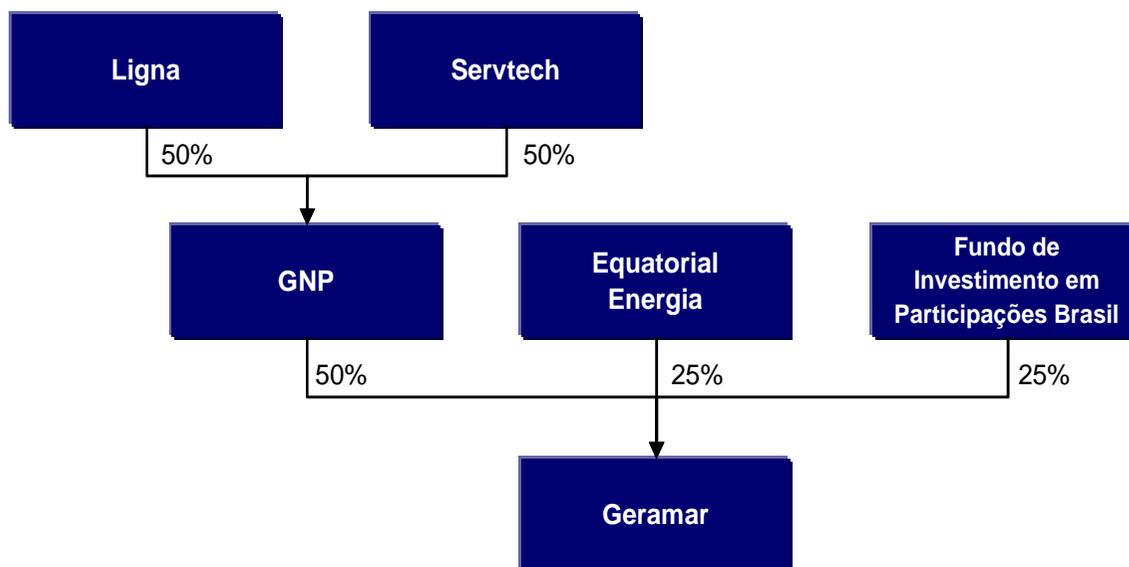
Índice de Frequência



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)

Agenda

▶ 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**



equatorial
ENERGIA

**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.