

# Apresentação Institucional

Outubro, 2008

**equatorial**  
ENERGIA

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

▶ **Perfil da Companhia**

▶ Performance Financeira

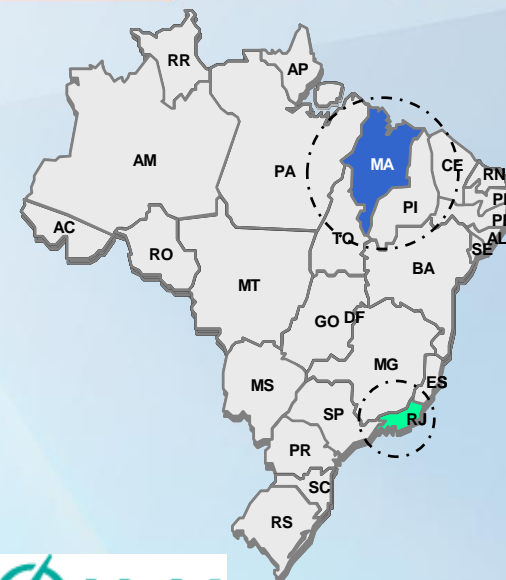
▶ Visão Geral do Portfolio

▶ 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*
- ✓  *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\$1,2 bilhão em 2007*

## Geranorte

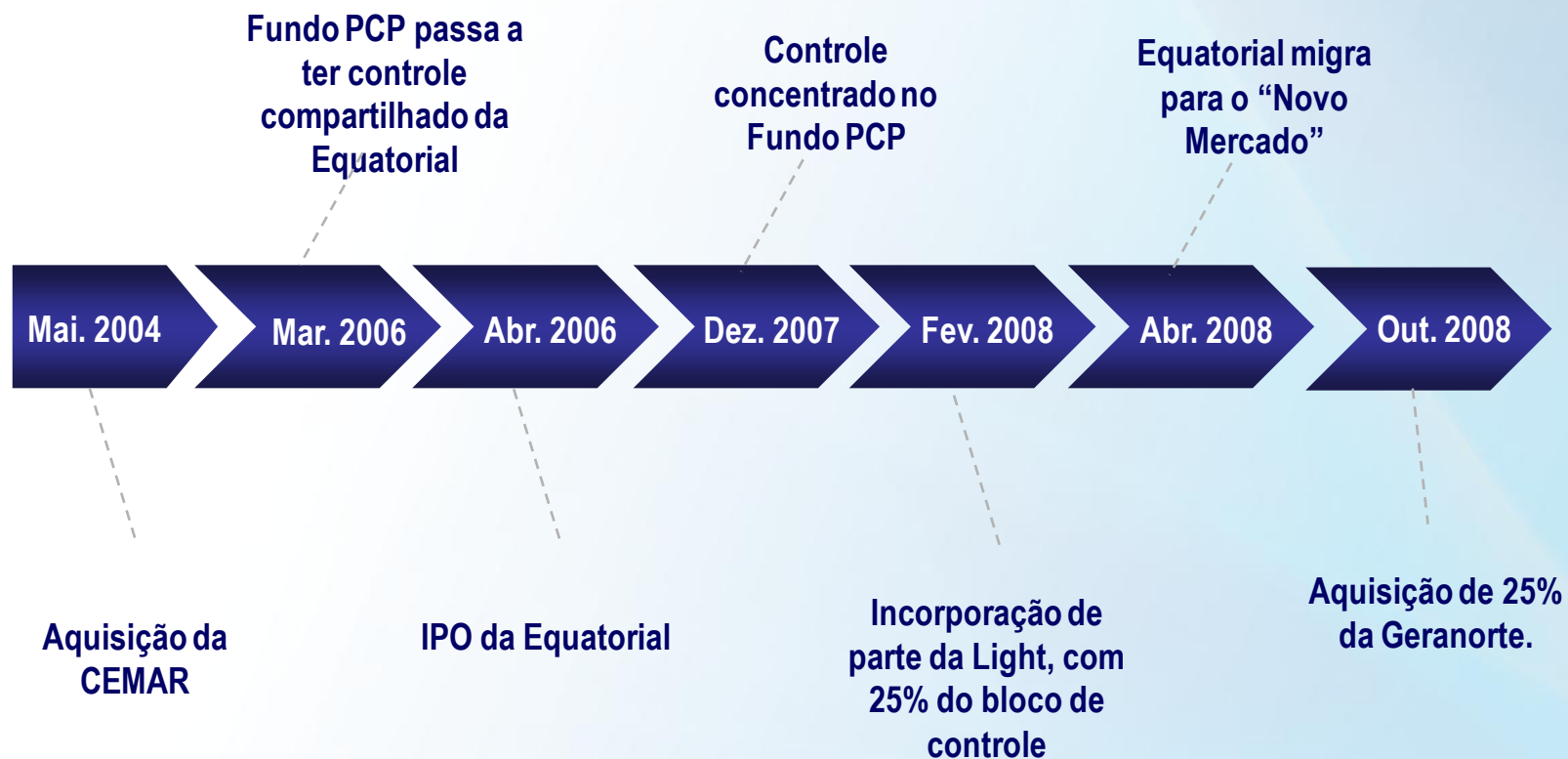
- *Duas usinas termoeletricas à óleo combustível, no Estado do Maranhão*
- *Capacidade Nominal de 331 MW*
- *Garantia Firme de 240 MW*
- *Energia vendida no leilão A-3 de 2007*
- *Início da operação em janeiro de 2010*



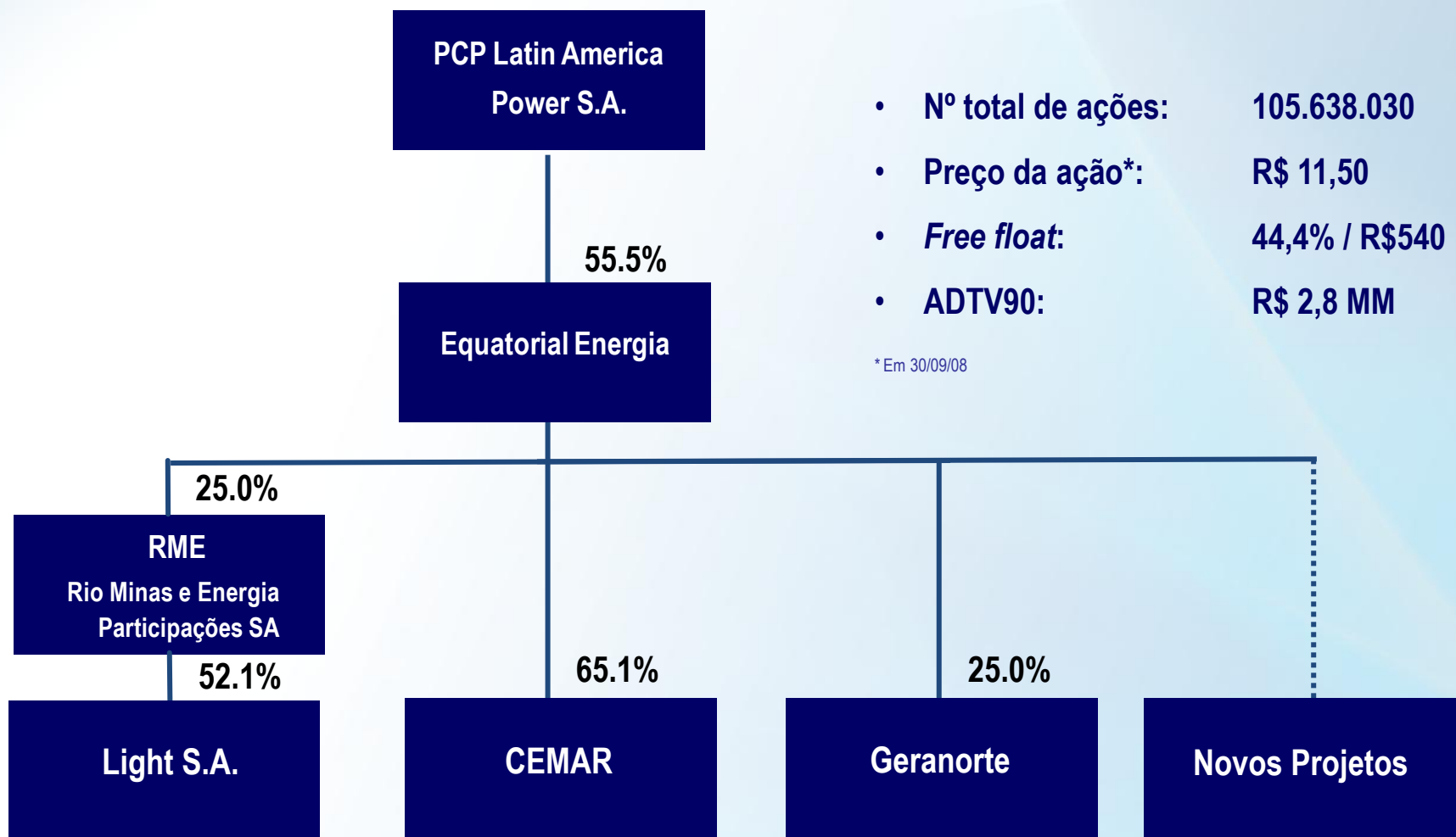
- *Holding com investimentos em distribuição, geração e comercialização. Localizada no Estado do Rio de Janeiro*
- *3ª maior empresa distribuidora do Brasil em termos de energia vendida\**
- *4ª maior base de clientes do Brasil\**
- *852 MW de capacidade instalada*
- *Receita anual bruta de R\$8,1 bilhões em 2007*

\*Fonte: **ABRADEE**

# História da Equatorial



# Estrutura Acionária



- N° total de ações: 105.638.030
- Preço da ação\*: R\$ 11,50
- *Free float*: 44,4% / R\$540 MM
- ADTV90: R\$ 2,8 MM

\* Em 30/09/08

## CEMAR e Light

- ✓ 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

## Geranorte e outros investimentos em geração

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

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

**Firmino Sampaio**  
Presidente do Conselho  
de Administração

- Presidente da Eletrobrás (1996-2001), Presidente e Diretor Financeiro da COELBA (1984-1996)
- 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

**Carlos Piani**  
Presidente

- Presidente da Equatorial desde Março de 2007. Presidente e Diretor Financeiro da CEMAR (2004-2006)
- 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

**Eduardo Haiama**  
Dir. Fin. e de Rel. 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 2008
- Graduiu-se pela Escola Politécnica da USP em engenharia elétrica e possui pós-graduação (MBA) pela Duke University.

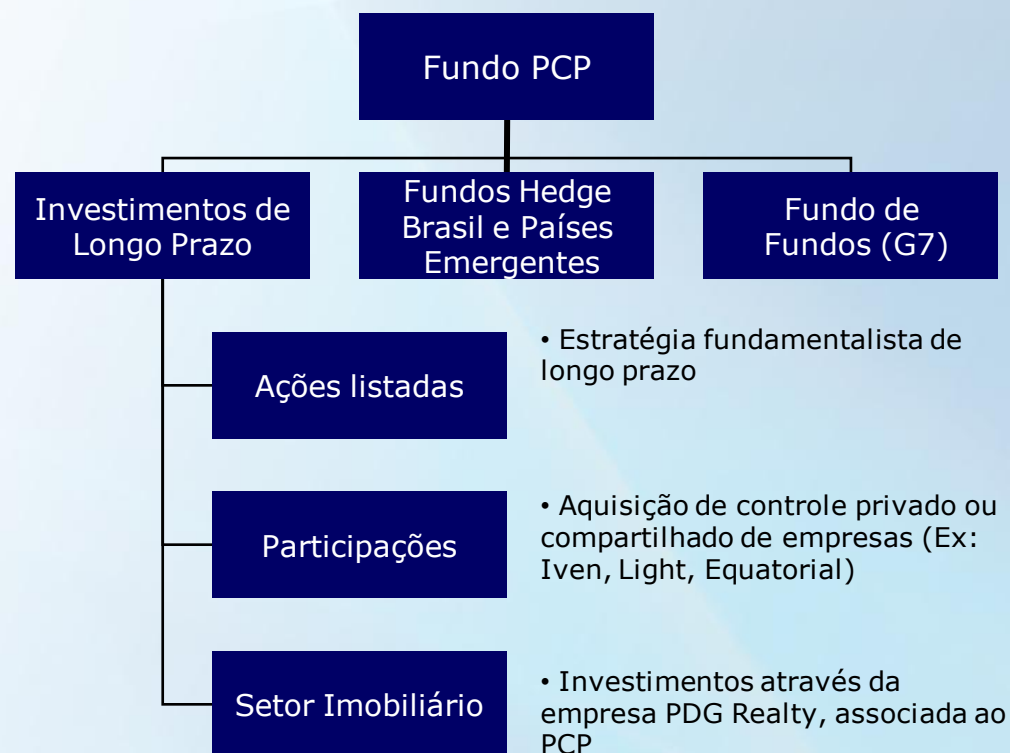
**Tinn Amado**  
Diretor de Regulação

- 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)



## 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 reinvestido na área de Investimento Proprietário, a qual foi renomeada para UBS Pactual Investimentos Alternativos
- Atualmente, a **UBS Pactual Investimentos Alternativos gerencia o capital de ex-sócios do Banco Pactual, através de um fundo de fundos nomeado PCP**, anteriormente chamado de *Pactual Capital Partners*
- O PCP possui mais de **US\$3 bilhões sob gestão** com investimentos em fundos de fundos, fundos de hedge, participações em empresas e no setor imobiliário

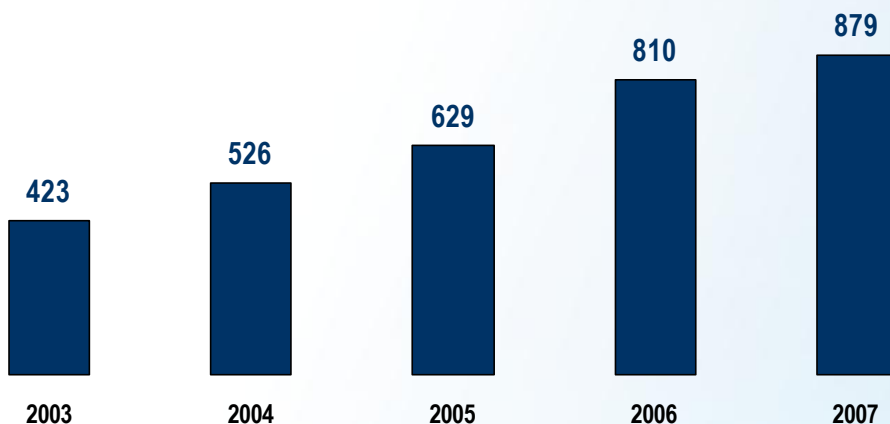


- ▶ Perfil da Companhia
- ▶ **Performance Financeira**
- ▶ Visão Geral do Portfolio
- ▶ Criação de Valor

Desde a aquisição da CEMAR, a Equatorial vem apresentando excelente evolução financeira

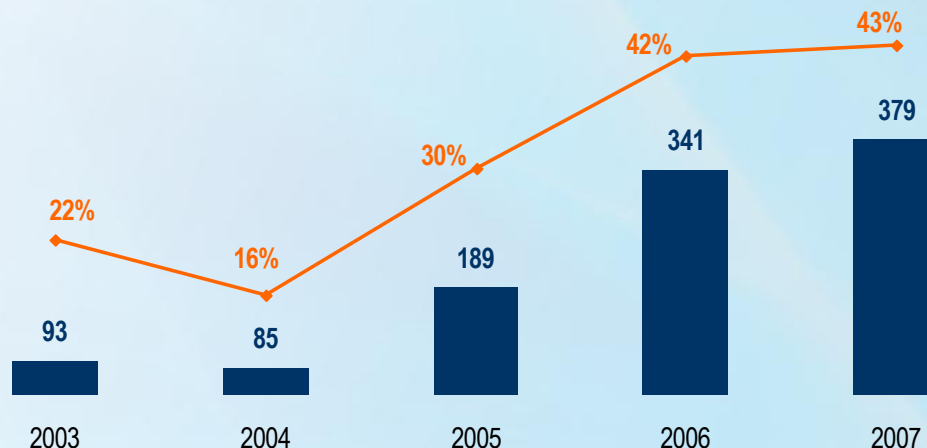
### Receita Operacional Líquida R\$ milhões

Cresc. Médio anual = 21%



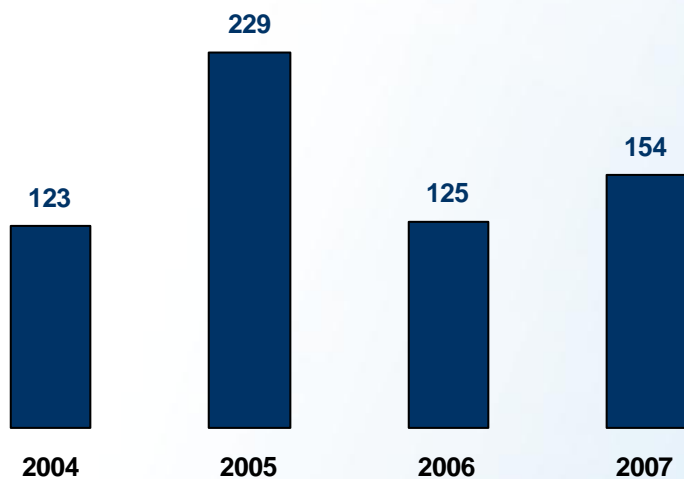
### EBITDA e Margem EBITDA R\$ milhões / % da Rec. Líquida

Cresc. Médio Anual = 42%

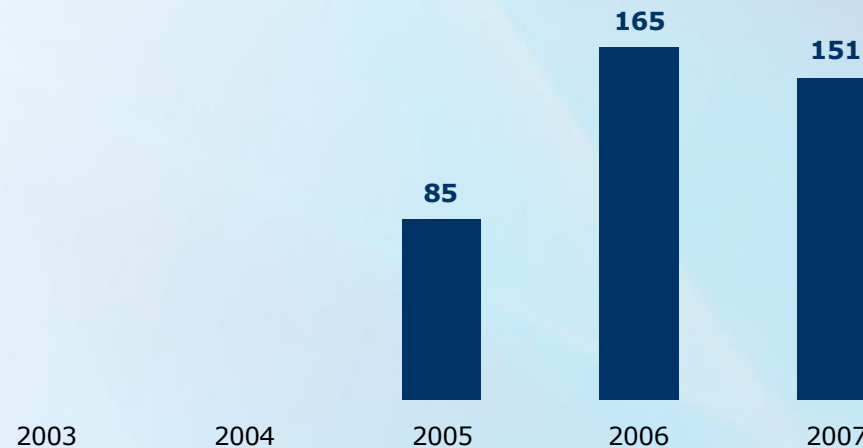


Os resultados positivos dos últimos anos permitiram a Equatorial pagar R\$401 milhões em dividendos

**Lucro Líquido**  
R\$ milhões



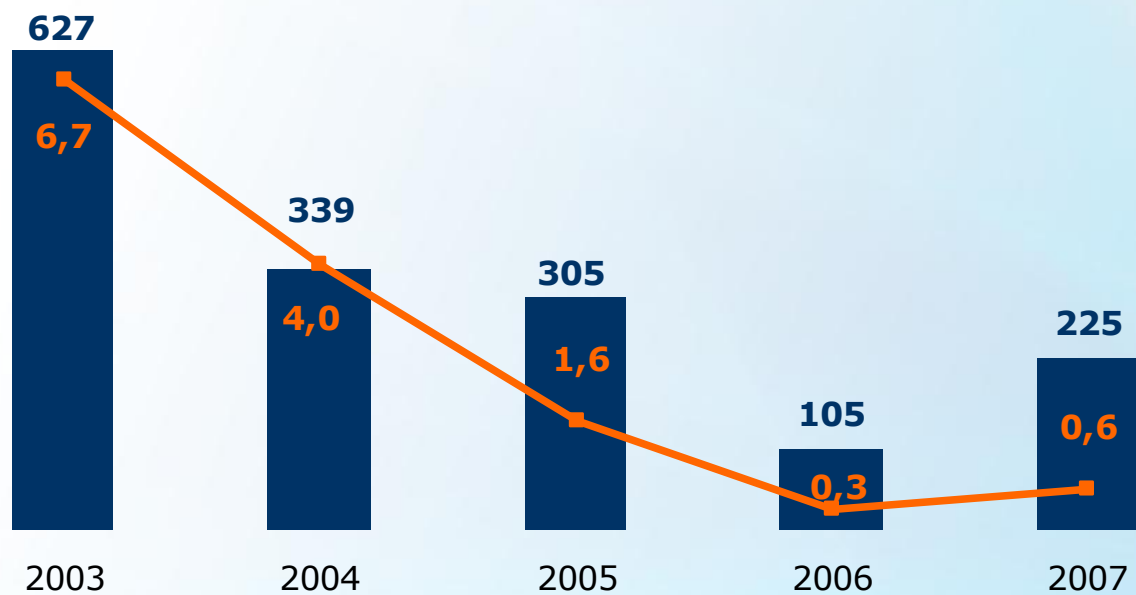
**Dividendos Declarados**  
R\$ milhões



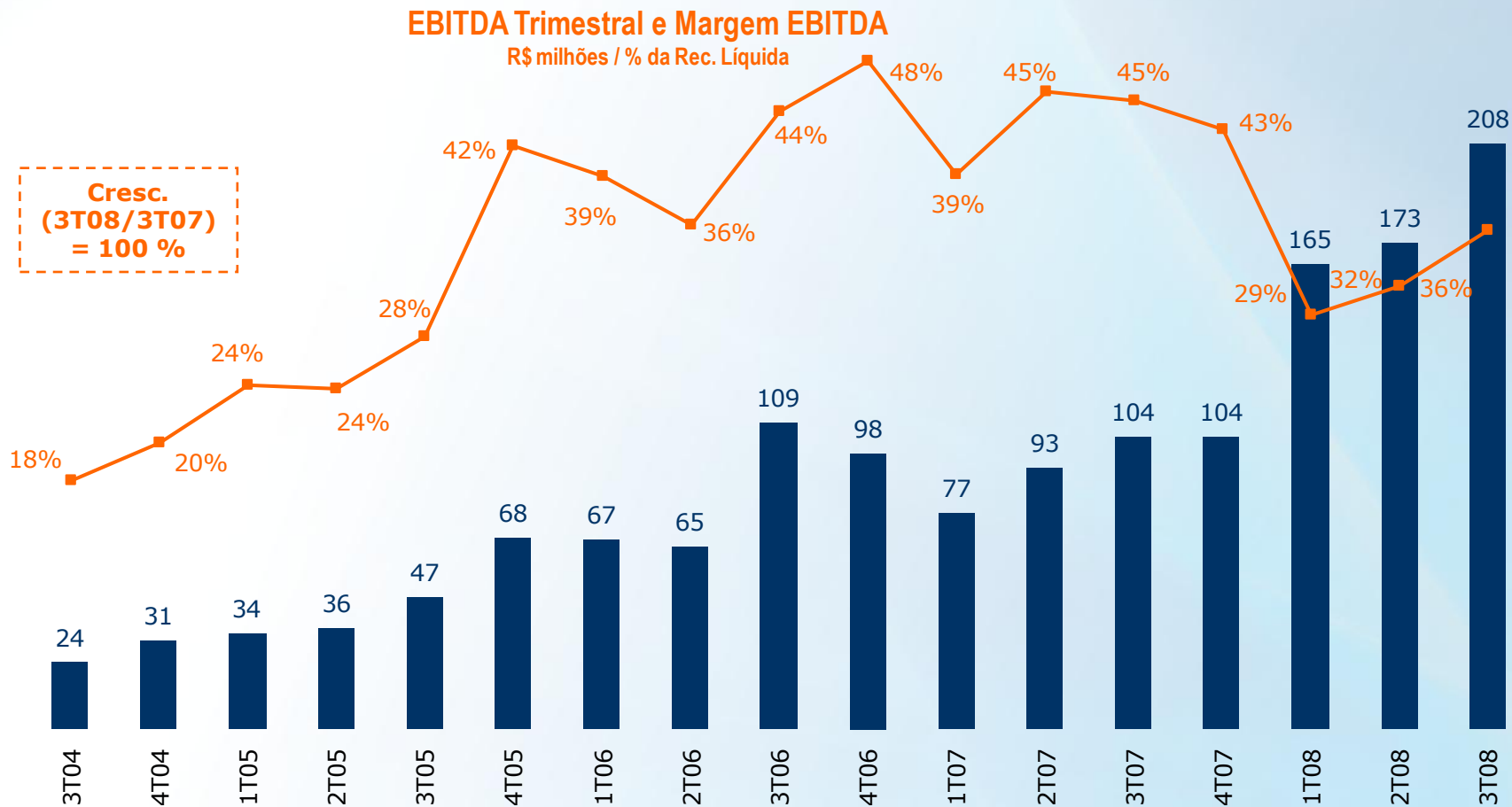
Total = R\$401 milhões

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



A incorporação da Light no 1T08 aumentou significativamente o resultado operacional da Equatorial...



... sem afetar o nível de alavancagem financeira

Dívida Líquida Consolidada e Dívida Líquida / EBITDA

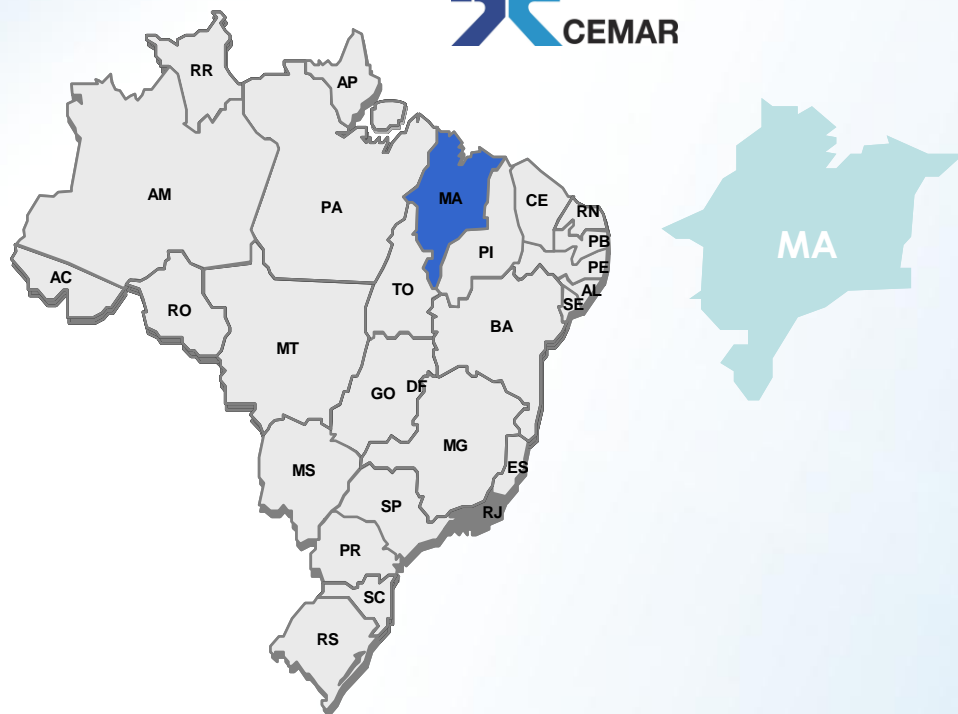
R\$ milhões / Vezes



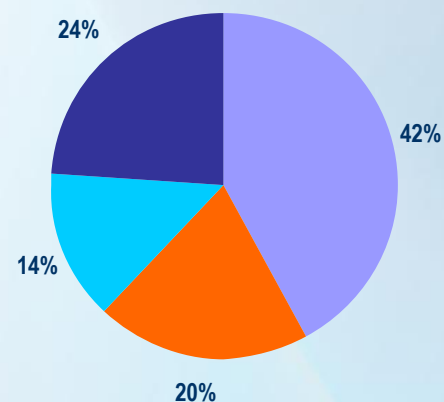
- ▶ Perfil da Companhia
- ▶ Performance Financeira
- ▶ **Visão Geral do Portfolio**
- ▶ Criação de Valor



## CEMAR: Destaques

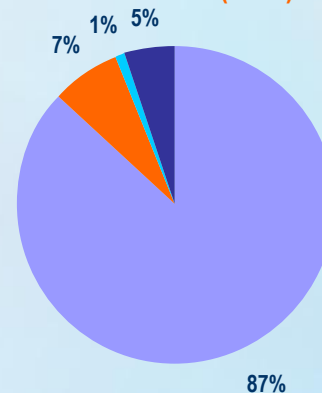


Energia Vendida (2007)



3.219 GWh

Clientes (2007)

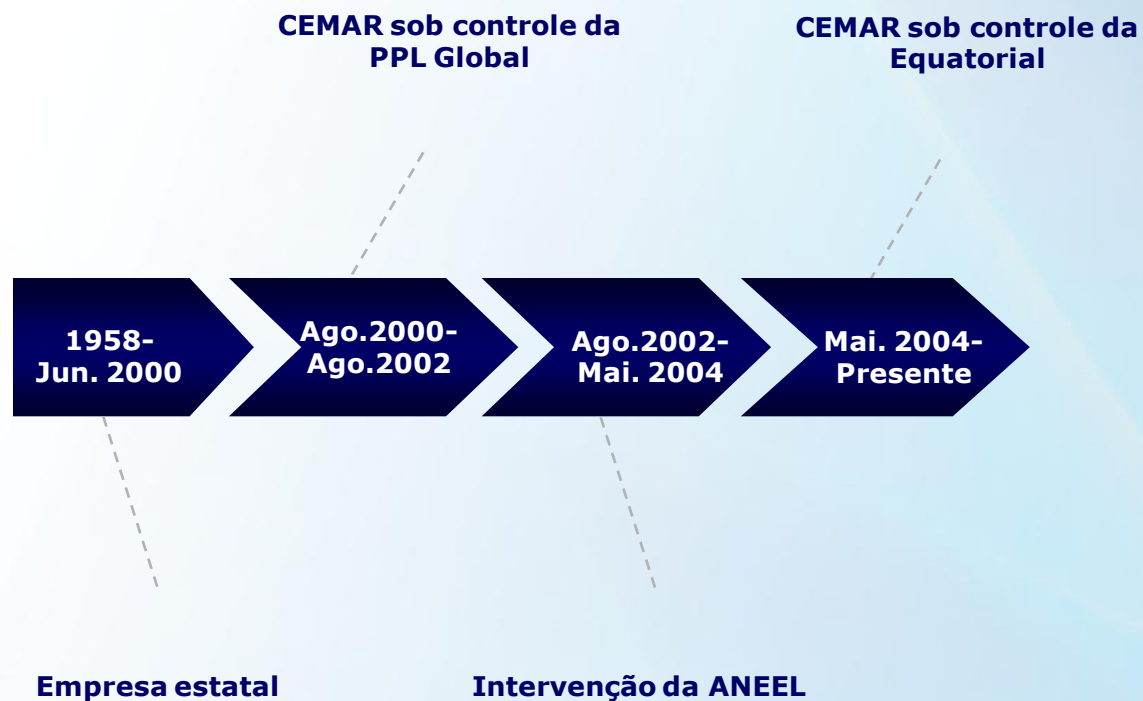


1,4 milhão

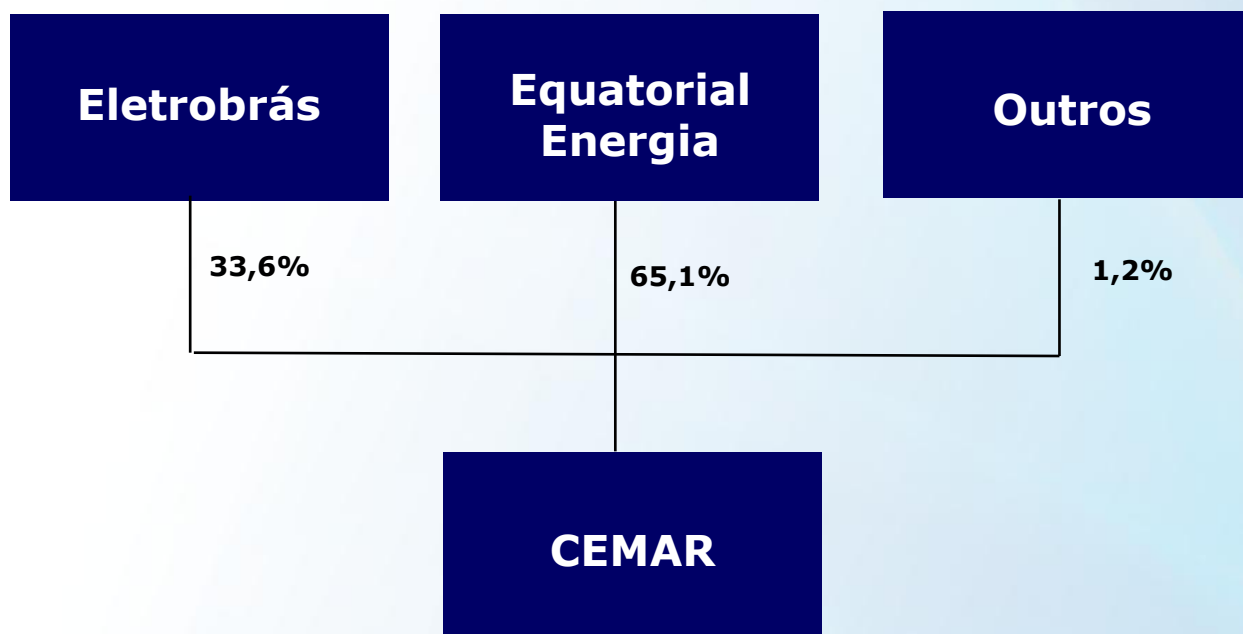
- Empresa distribuidora no Estado do Maranhão
- 1,4 milhão de clientes (4ª maior na região Nordeste)\*
- Energia vendida (2007): 3.219 GWh (5ª maior na região Nordeste)\*
- Receita anual bruta de R\$1,2 bilhão em 2007

\*Fonte: **ABRADEE**

# CEMAR: História



## CEMAR: Estrutura Acionária



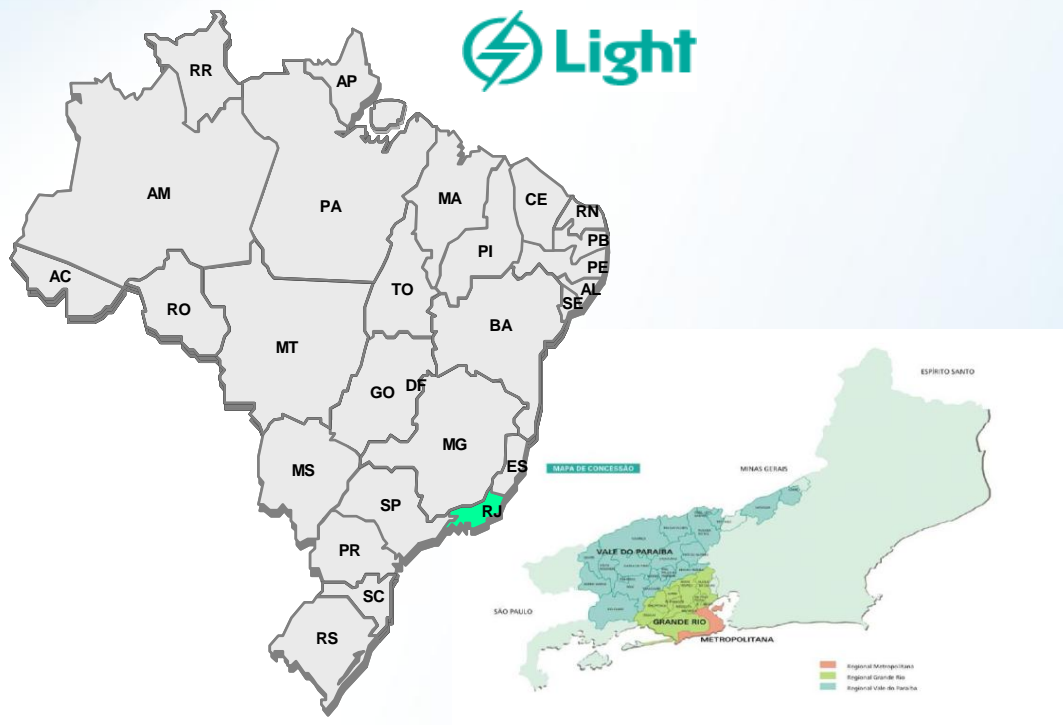
## CEMAR: Distribuição

- 1,5 milhão de clientes em 217 municípios. A empresa atende a todo o Estado do Maranhão (área total de 333 mil km<sup>2</sup>)
- Energia vendida atingiu 3.219 GWh em 2007, 10,5% superior a 2006. O Maranhão apresentou uma das maiores taxas de crescimento do Brasil, no consumo de energia
- A qualidade do serviço vem apresentando evolução positiva. Desde 2003, os índices de DEC e FEC diminuíram 58% e 47%, respectivamente
- Mais de 169 mil clientes foram conectados através do programa Luz para Todos
- Em dezembro de 2007, as perdas atingiram 28,7%, 1,1 pp a menos que em 2006
- Os reajustes tarifários ocorrem todo mês de agosto. A próxima revisão tarifária será em agosto de 2009

		2005	2006	2007	9M08
Receita Líquida	R\$ MM	665	810	879	721
PMSO	R\$ MM	126	129	126	105
EBITDA	R\$ MM	189	341	379	305
Clientes	Em milhares	1.254	1.349	1.438	1.511
PMSO/Clientes	R\$/Clientes	101	95	88	70
EBITDA/Clientes	R\$/Clientes	150	253	264	201
DEC (*)	Hrs/Ano/Clientes	54,6	42,6	28,7	27,8
FEC (*)	Vezez/Ano/Clientes	39,3	32,9	24,6	18,6
Perdas (12 meses)	%	29,5%	29,8%	28,7%	28,6%
investimentos	R\$ MM	103	137	199	172
PLPT	R\$ MM	129	169	195	120

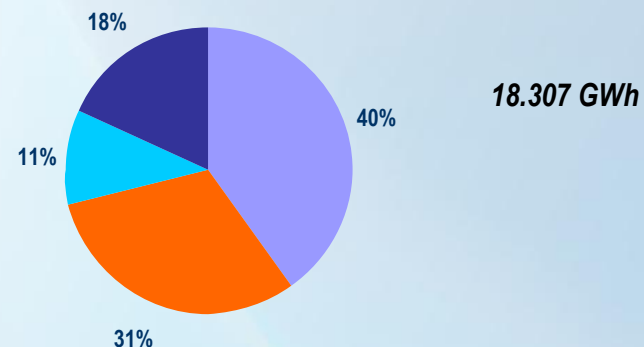
(\*) Últimos 12 meses

# Light S.A.: Destaques



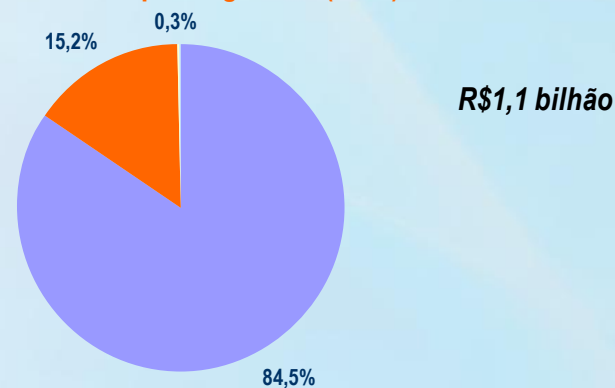
- Holding com investimentos em distribuição, geração e comercialização
- 3ª maior distribuidora do Brasil em termos de energia vendida\*
- 4ª maior base de clientes do Brasil\*
- Capacidade instalada de geração de 852 MW
- Receita bruta anual de R\$8,1 bilhões em 2007

Energia Vendida (2007)



■ Residencial ■ Comercial ■ Industrial ■ Outros

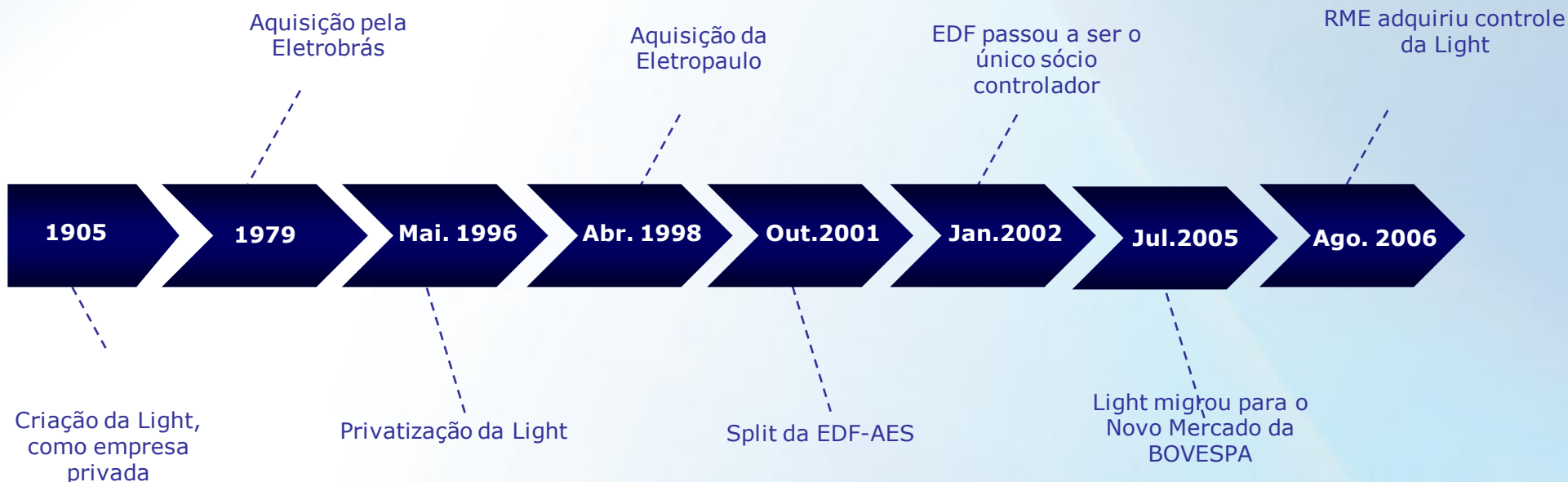
EBITDA por Segmento (2007)



■ Distribuição ■ Geração ■ Comercialização

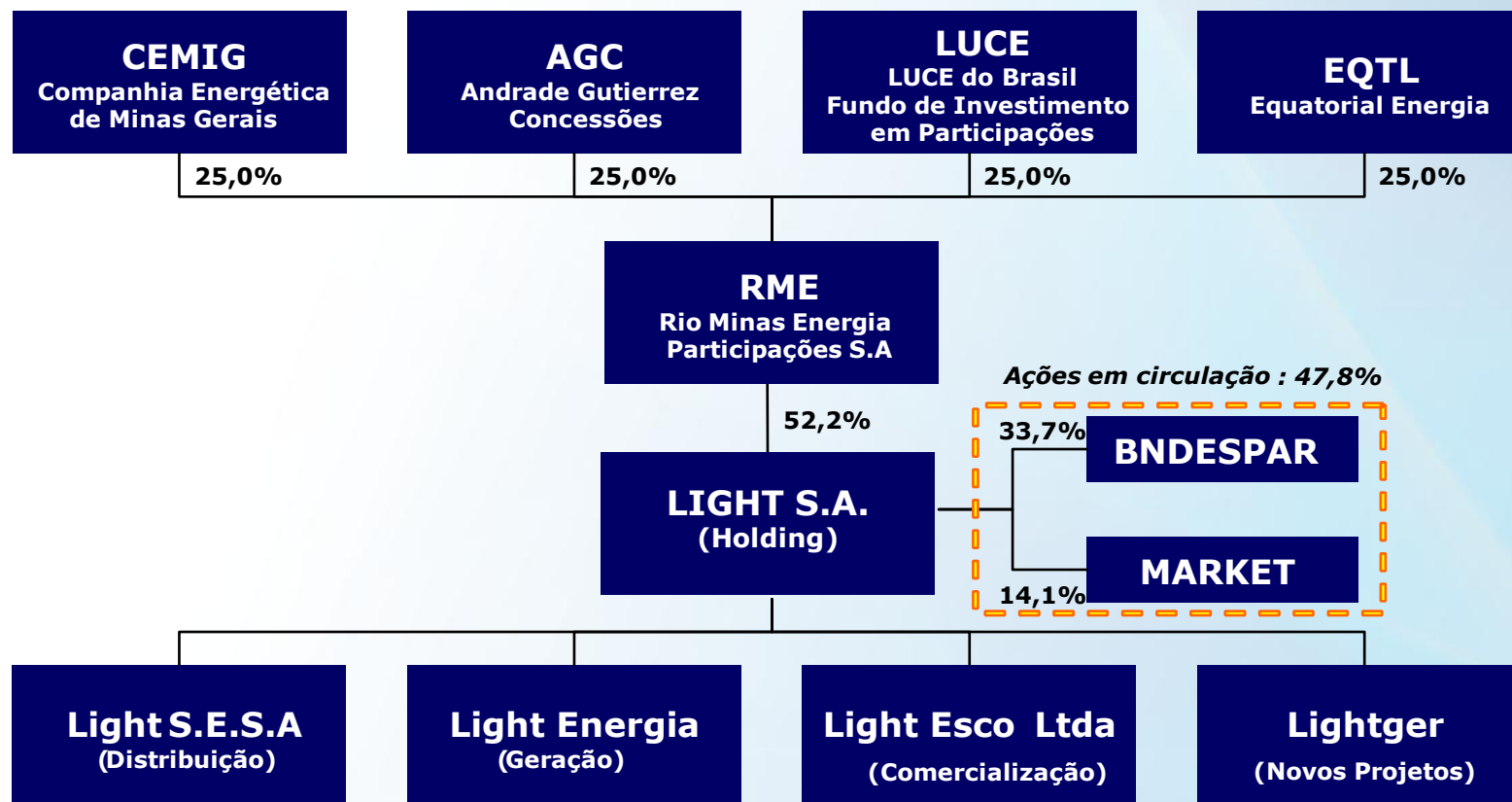
\*Fonte: ABRADEE

# Light S.A.: História



- Depois do resultado negativo na revisão tarifária de 2003 e de um fraco desempenho da gestão anterior, a Light tornou-se insolvente e foi forçada a renegociar sua dívida com os bancos credores
- Em março de 2006, o consórcio RME formado pelo PCP, Cemig, AG Concessões e Fundo Luce venceu um processo de competitivo de aquisição do controle da Light
- O consórcio adquiriu 79,4% do capital total e votante da Light, por US\$320 milhões
- Depois de ter atendido a uma série de pré-requisitos, incluindo a aprovação de autoridades regulatórias no Brasil e na França, o consórcio assumiu o controle da empresa em agosto de 2006

# Light S.A.: Estrutura Acionária



## Light S.A.: Distribuição

		2005	2006	2007	9M08
Receita Líquida	R\$ MM	4.875	4.743	4.755	3.579
PMSO	R\$ MM	511	533	567	413
EBITDA	R\$ MM	751	599	938	748
Clientes	Em milhares	3.732	3.802	3.881	3.741
PMSO/Clientes	R\$/Clientes	137	140	146	110
EBITDA/Clientes	R\$/Client	201	158	242	199
DEC (*)	Hrs/Ano/Clientes	8,8	8,0	9,1	11,5
FEC (*)	Vezez/Ano/Clientes	7,7	6,3	6,3	7,1
Perdas	%	18,7%	19,8%	20,6%	20,4%
Investimentos	R\$ MM	277	322	330	405

- 3,7 milhões de clientes em 31 municípios do Rio de Janeiro, abrangendo 25% do Estado (o que representa 10.970 km<sup>2</sup>)
- Vendas de energia atingiram 18.307 GWh, em 2007, correspondendo a aproximadamente 72% de toda a energia consumida no Estado
- A qualidade do serviço está entre as melhores do Brasil. Em 2007, o índice FEC alcançou 6,30x e o DEC 9,08h
- A taxa de cobrança aumentou significativamente após a mudança de controle, passando de 93% em 2006 para 99,4% em 2007
- As perdas de energia, que totalizaram 20,6% em 2007, representam um desafio de gestão
- A última revisão tarifária ocorreu em novembro de 2008, com reposicionamento de 1,96%



## Light S.A.: Geração

		2005	2006	2007	9M08
Receita Líquida	R\$ MM	20	249	271	197
PMSO	R\$ MM	3	55	60	93
EBITDA	R\$ MM	14	147	169	153
Energia Assegurada	MW	537	537	537	537
EBITDA/Ener. Assegurada	R\$/000/MW	26	274	314	284

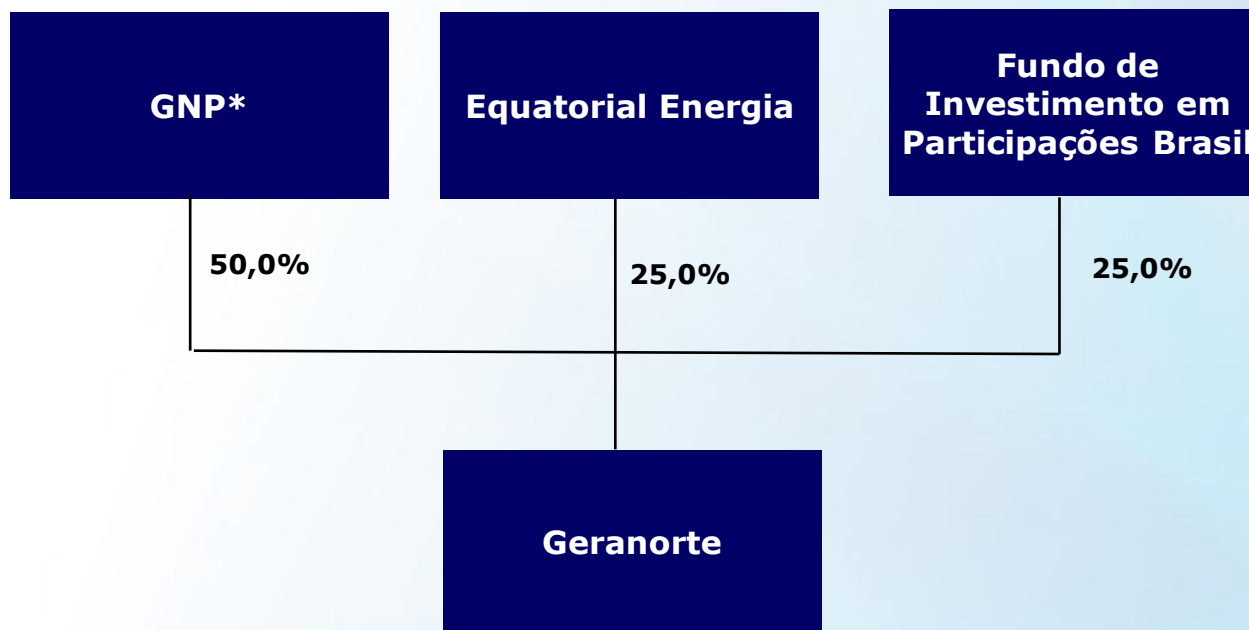
- Light possui e opera 5 plantas hidroelétricas e 2 estações de bombeamento de água
- As 5 plantas estão localizadas em 3 regiões: Santa Branca, Lajes e Ilha dos Pombos
- A capacidade instalada total é de 852 MW, e a energia assegurada é de 537 MW
- A Light Geração tem contratos de venda de energia com preço médio de R\$60/MWh, com a maior parte dos contratos vencendo em 2012 e 2013
- 3 novas plantas hidroelétricas estão sendo desenvolvidas: Paracambi (25 MW de capacidade instalada) e Lajes (17 MW) no complexo de Lajes e Itaocara no rio Paraíba do Sul (195 MW)



## Light S.A.: Comercialização

- Através da sua subsidiária Light Esco, a Light atua como comercializadora e broker para clientes livres
- Nas suas atividades de comercialização, a Light tem 30 clientes com vendas totais de energia de 390 GWh em 2007
- Unilever e InBev são clientes da empresa
- Como broker, a Light tem 10 clientes, incluindo a TV Globo e Gerdau e comercializou 1.200 GWh em 2007

		2005	2006	2007	9M08
Receita Líquida	R\$ MM	-	4	31	24
PMSO	R\$ MM	-	2	9	22
EBITDA	R\$ MM	-	2	4	2



\*O GNP é composto pelos grupos Servtech (50%) e Ligna (50%).

- 2 usinas termoeletricas 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, para ambas usinas. PPA de 15 anos
- Início da operação marcada para janeiro de 2010
- CAPEX Total do Projeto: Entre R\$500 e R\$ 550 milhões
- Participação da Equatorial no CAPEX (25%): R\$125 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**

**Carlos Piani**  
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](mailto:ri@equatorialenergia.com.br)

Website: <http://www.equatorialenergia.com.br/ri>

## Aviso Importante

---

- 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.