



**Junho 2006**

**equatorial**  
**equatorial**  
ENERGIA

## Agenda

---

- ▶ **Visão Geral da Companhia**
- ▶ **Reestruturação da CEMAR**
- ▶ **Oportunidades de Crescimento**
- ▶ **Resultados financeiros e operacionais do 1T06**
- ▶ **Performance na BOVESPA**
- ▶ **Síntese**

## Agenda

---

▶ **Visão Geral da Companhia**

▶ Reestruturação da CEMAR

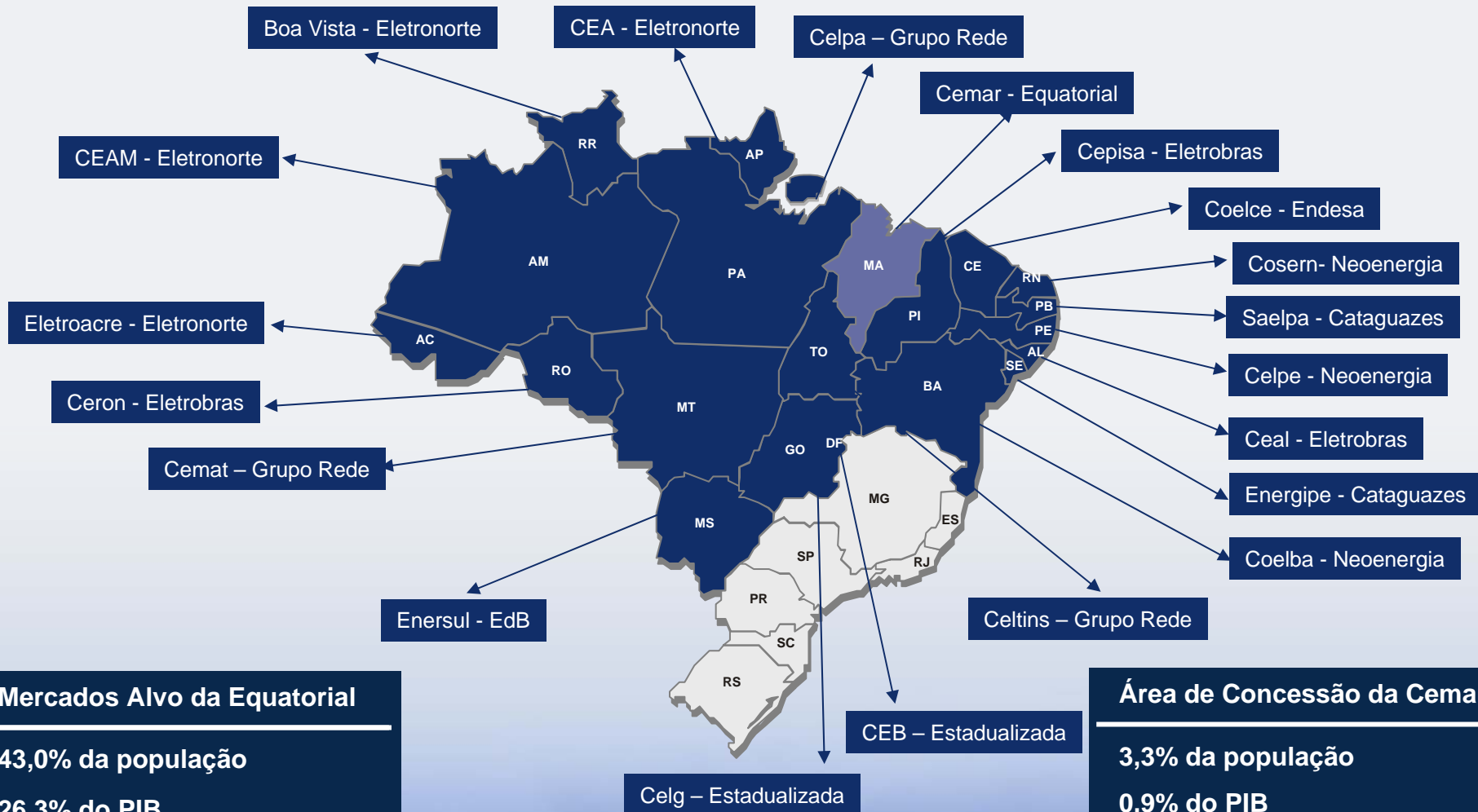
▶ Oportunidades de Crescimento

▶ Resultados financeiros e operacionais do 1T06

▶ Performance na BOVESPA

▶ Síntese

# Mercados Alvo da Equatorial e Área de Concessão da Cemar



**Mercados Alvo da Equatorial**

43,0% da população  
 26,3% do PIB  
 28,9% do consumo de energia

**Área de Concessão da Cemar**

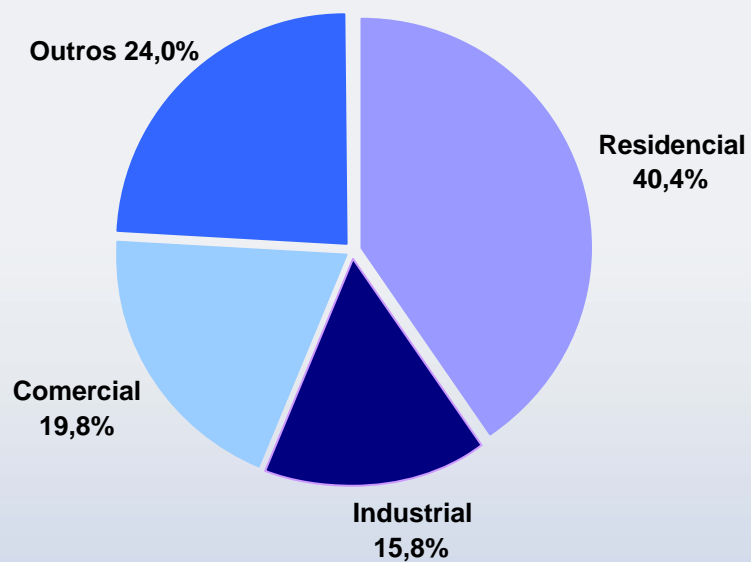
3,3% da população  
 0,9% do PIB  
 1,2% do consumo de energia



Fonte: Dados da ABRADÉE e relatórios da CEMAR. Dados de 2005.

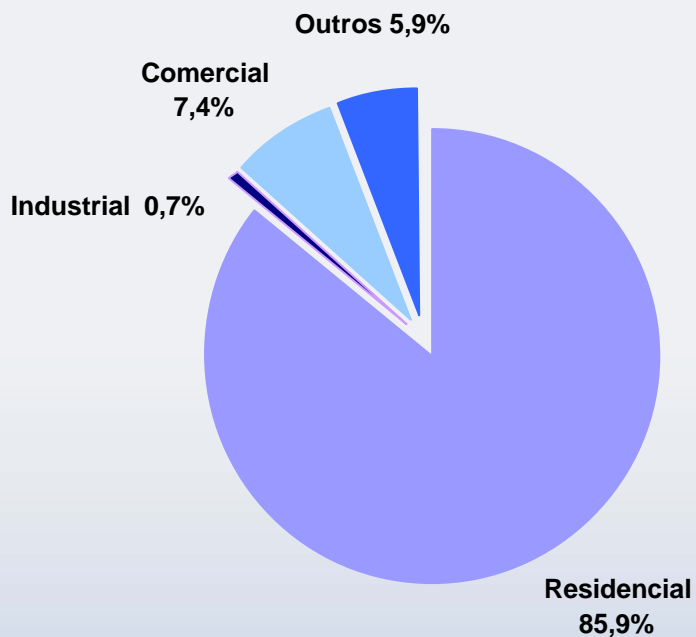
# Venda de Energia da Cemar

Vendas por Volume (GWh)



2.793 GWh

Vendas por Consumidor



1,3 milhão de consumidores

# Estratégia

---

**Consolidação de  
distribuidoras no  
N / NE / CO**

- ▶ **Aquisição de controle, compartilhado ou não**
- ▶ **Oportunidades de ganhos através de: sinergias operacionais, reestruturação operacional e financeira e redução de perdas de energia**

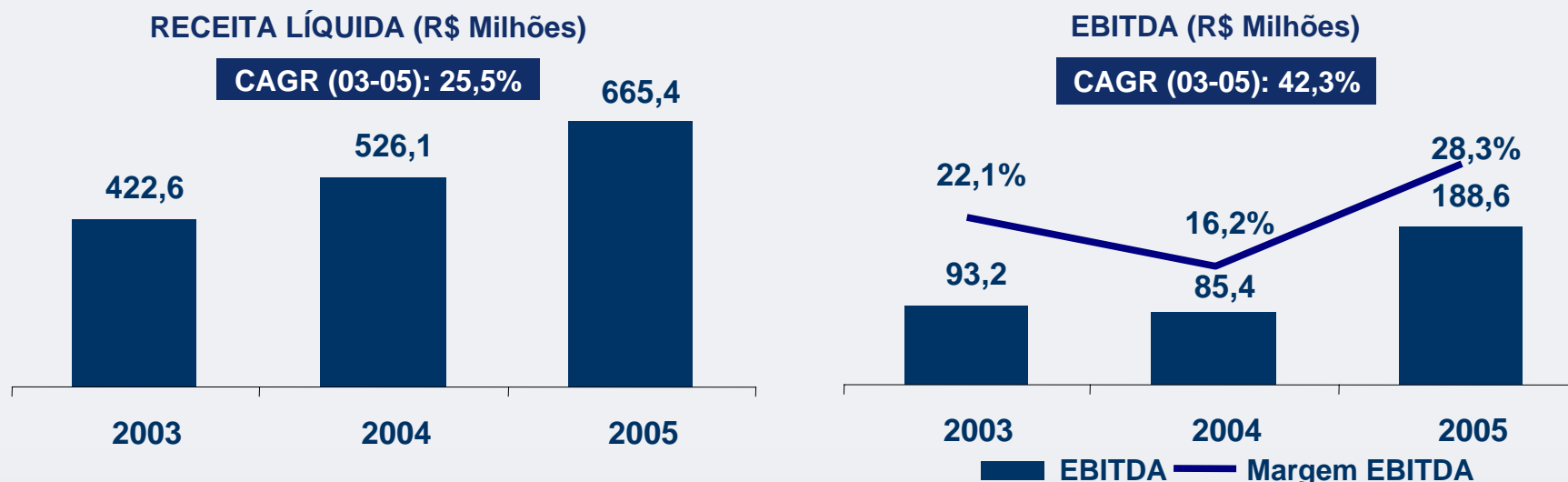
**Aumento de eficiência  
operacional e diminuição  
de perdas**

- ▶ **Continuação do programa de reestruturação da CEMAR, ampliando os ganhos de produtividade, buscando novas reduções de custos e de redução de perdas comerciais de energia**

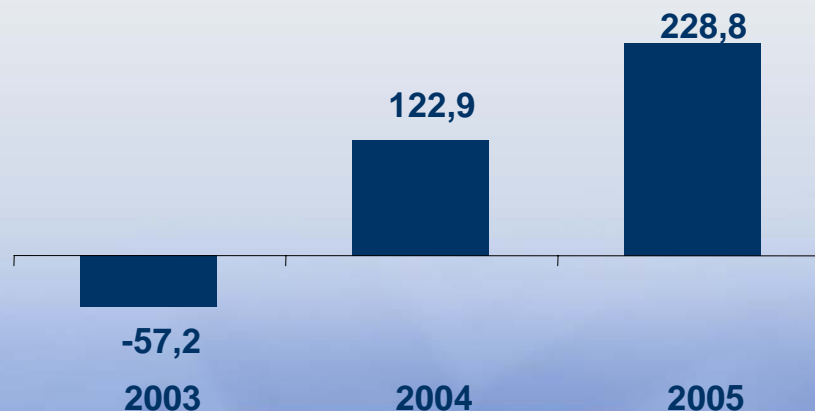
**Avaliação seletiva de  
investimentos em geração**

- ▶ **Expressivos investimentos em geração serão necessários nos próximos anos no Brasil**
- ▶ **Este cenário poderá gerar oportunidades de investimento atrativas que serão examinadas pela Equatorial**

# Resultados Financeiros Expressivos

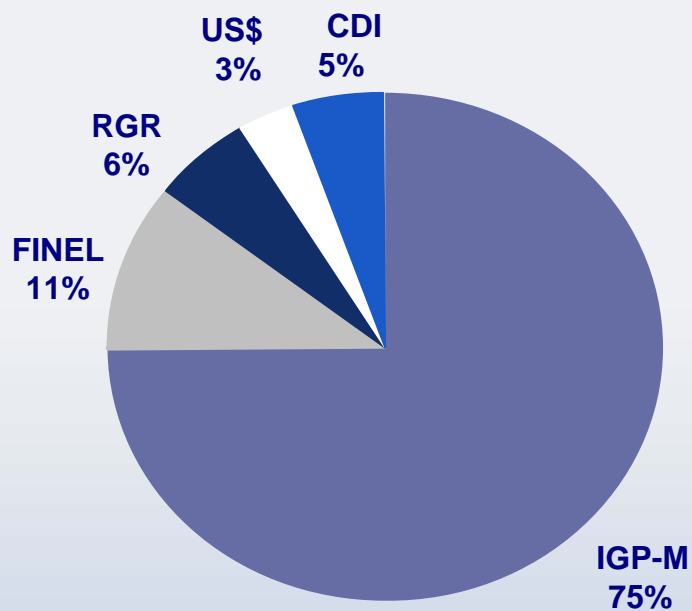


## LUCRO LÍQUIDO (R\$ Milhões)



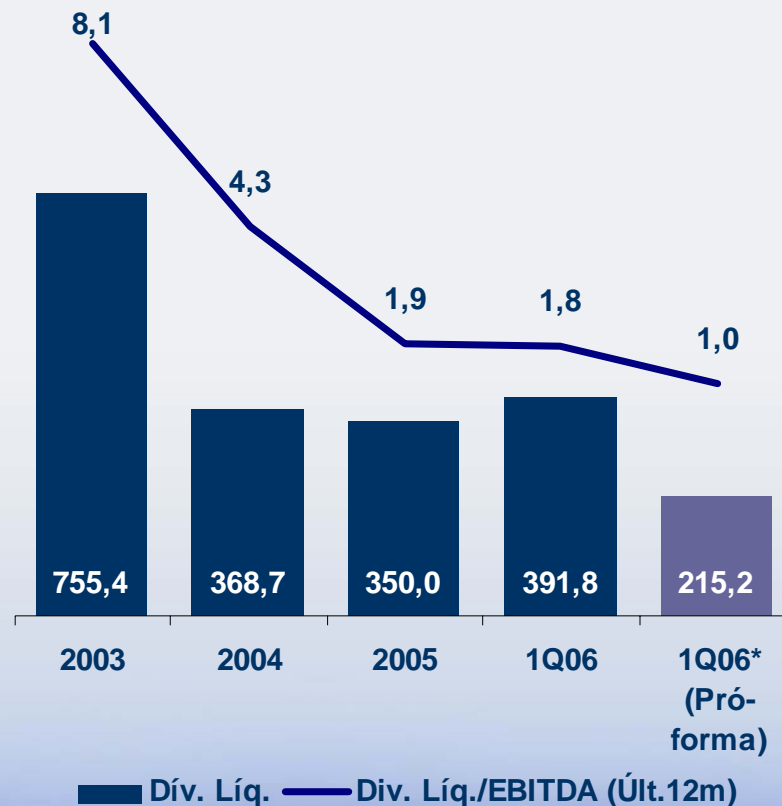
# Perfil Diferenciado de Endividamento

DÍVIDA TOTAL (1T06)  
R\$514,9 milhões



**Prazo Médio: 10,1 anos**

DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ Milhões)

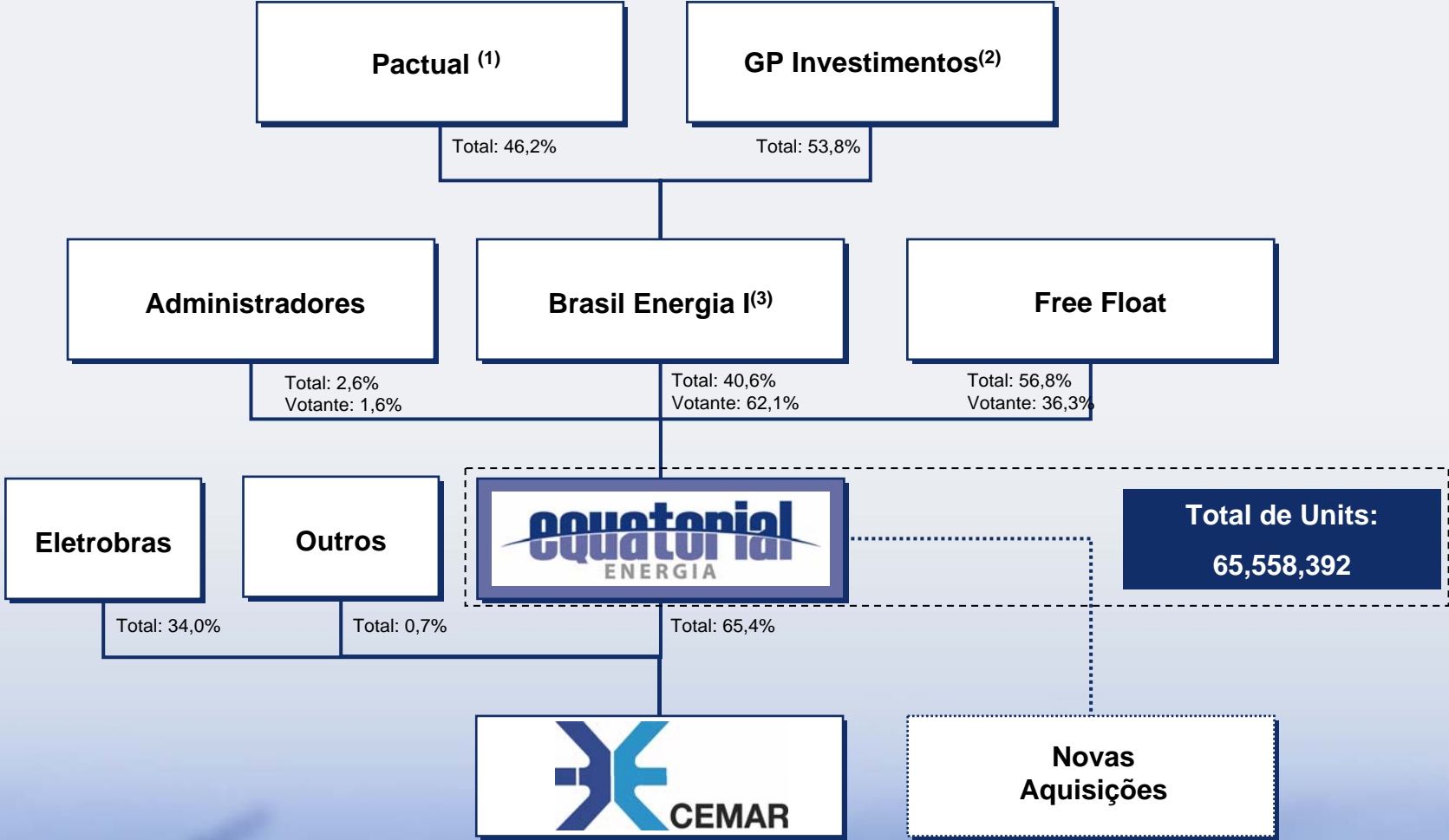


Fonte: Relatórios da Equatorial

\* Inclui R\$176,6 milhões de resultado líquido da parcela da emissão primária do IPO, recebido em Abril de 2006



# Estrutura corporativa



(1) Pactual Latin America Power Fund Ltd., fundos geridos pelo Pactual  
 (2) Fundos geridos pela GP Investimentos  
 (3) Incluem ações detidas pela Tordezilhas S.A., subsidiária integral da Brasil Energia I



## Pontos Fortes

---

**Potencial de crescimento significativo com perspectiva de consolidação**

**Solidez financeira e administração profissional com experiência em reestruturação**

**equatorial ENERGIA**

**Cultura e modelo de gestão voltados para resultados**

**Comprometimento com as melhores práticas de governança corporativa**

## Agenda

---

▶ Visão Geral da Companhia

▶ **Reestruturação da CEMAR**

▶ Oportunidades de Crescimento

▶ Resultados financeiros e operacionais do 1T06

▶ Performance na BOVESPA

▶ Síntese

## Breve Histórico

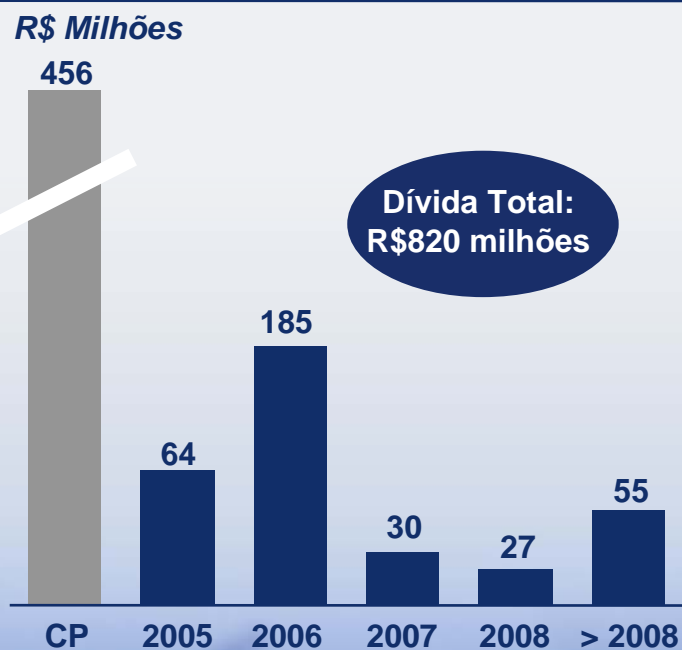
---



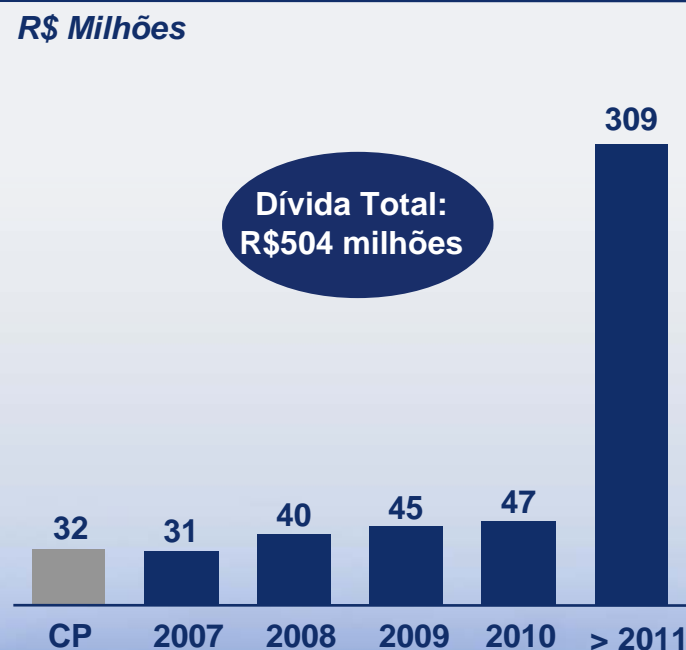
## Reestruturação Financeira na CEMAR

- ▶ Capitalização de R\$155 milhões
- ▶ Renegociação da dívida da CEMAR
  - Prazo Médio de 10 anos
  - Aproximadamente 90% da dívida indexada pelo IGP-M (mesmo indexador das tarifas), da qual 22% conta com prazo de 18 anos e taxa de IGP-M + 4%

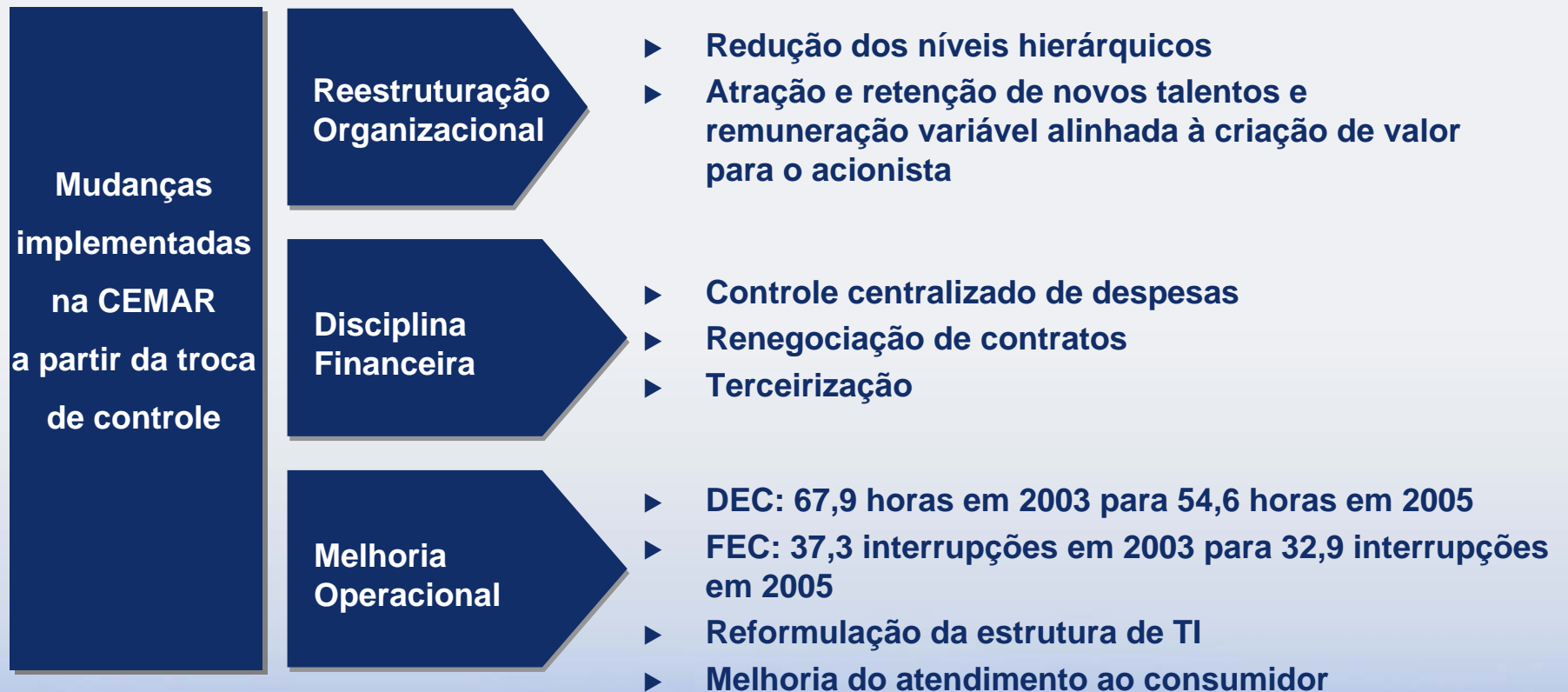
PERFIL DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA - DEZ 2003



PERFIL DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA - DEZ 2005



# Reestruturação Operacional da CEMAR



## Oportunidades Adicionais de Criação de Valor na CEMAR

---

Oportunidades  
adicionais para  
criação de  
valor

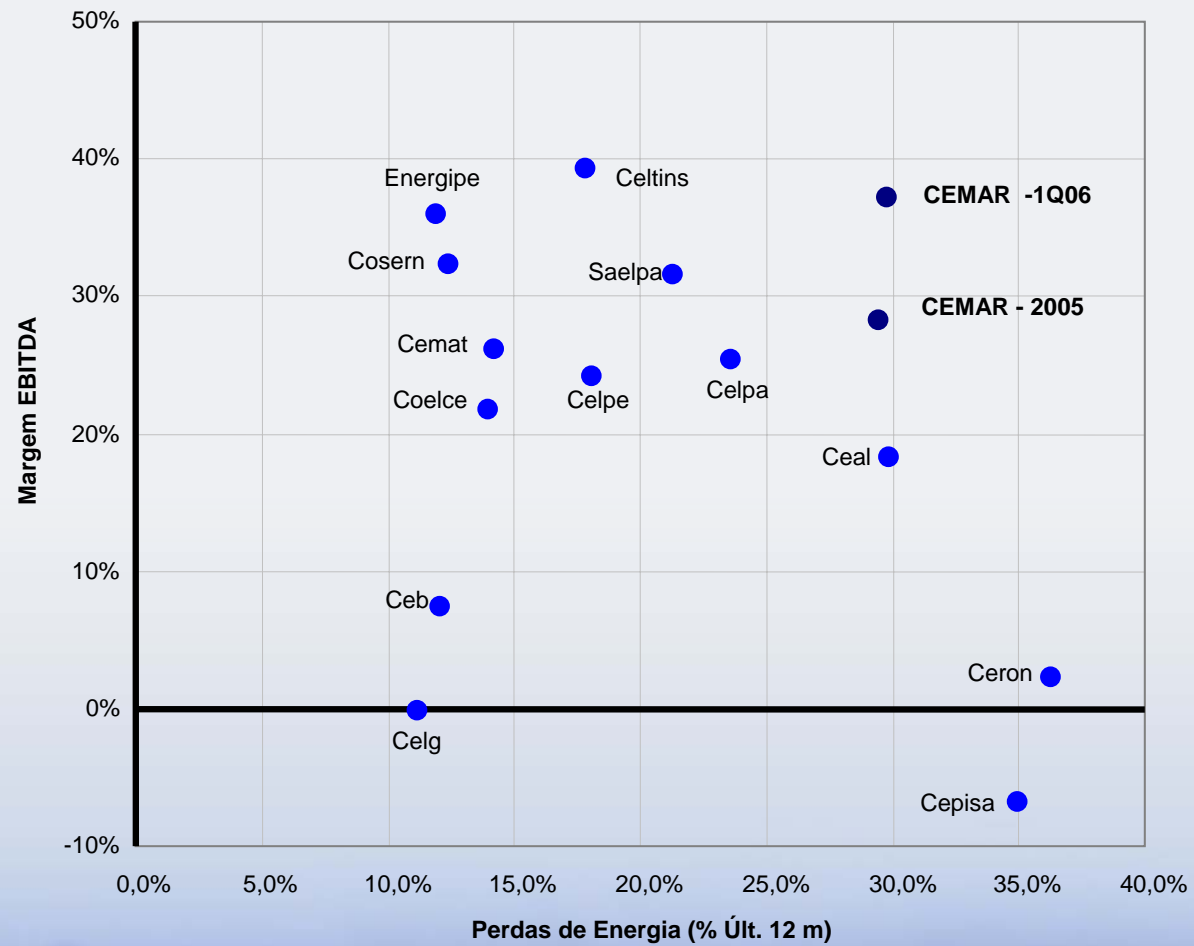
Ganhos  
adicionais de  
produtividade

- ▶ Otimização de processos
- ▶ Contínua redução de despesas
- ▶ Novos investimentos em tecnologia
- ▶ Implantação do sistema de gestão SAP/R3

Redução das  
perdas de  
energia

- ▶ Patamar de perdas ainda elevado se comparado a outras empresas da região:
  - Reformulação da estrutura de fiscalização e auditoria
  - Implantação de medidor eletrônico e telemetria nos clientes de alta tensão
  - Implantação de medidores eletrônicos e caixas blindadas de medição nos clientes de baixa tensão
  - Automatização do processo de seleção de alvos para fiscalização

## Perdas de Energia vs. Margem EBITDA



Fonte: ABRADÉE e  
Distribuidoras das regiões Norte / Nordeste / Centro Oeste – dados de 2005  
\* Dados referem-se as Perdas de Energia de 2004





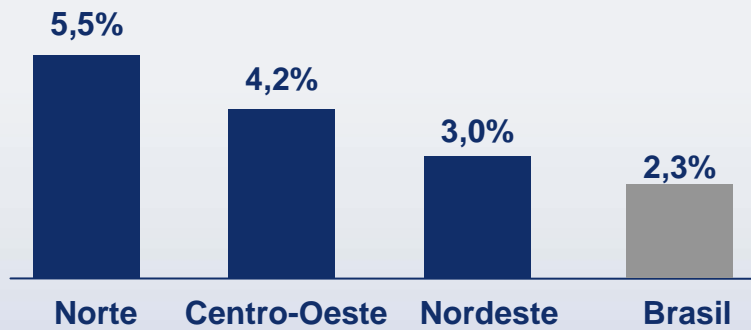
## Agenda

---

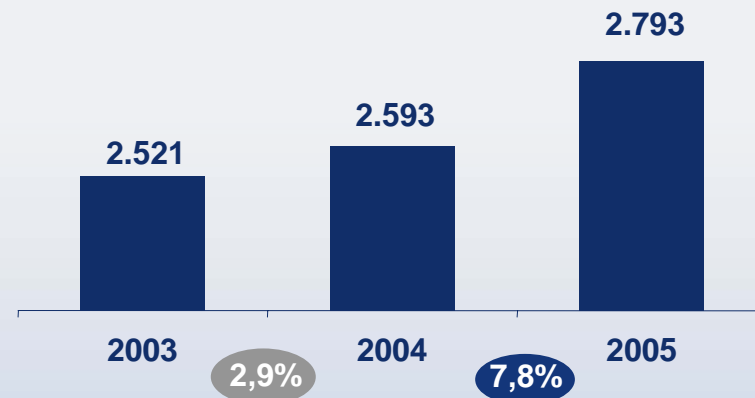
- ▶ Visão Geral da Companhia
- ▶ Reestruturação da CEMAR
- ▶ Oportunidades de Crescimento**
- ▶ Resultados financeiros e operacionais do 1T06
- ▶ Performance na BOVESPA
- ▶ Síntese

## Foco nas Regiões de Maior Crescimento de Consumo de Energia do Brasil

**CRESCIMENTO ORGÂNICO – MERCADO**  
Crescimento Médio (a.a.) do Consumo de Energia – 99/05



**CEMAR – ENERGIA VENDIDA (GWh)**



## Crescimento através de aquisições

	Companhia	Controle	Receita Líq. (R\$000)	Energia Vendida (GWh)	EBITDA (R\$ 000)	Margem EBITDA
a	CEMAR	Equatorial Energia	665.444	2.793	188.578	28,3%
b	CEAL	Eletrobras	468.795	2.159	85.795	18,3%
c	CERON	Eletrobras	452.418	1.439	10.177	2,2%
d	CEPISA	Eletrobras	376.708	1.583	(25.908)	-6,9%
e	CELG	Estadualizadas	1.556.176	7.050	(3.084)	-0,2%
f	CEB	Estadualizadas	859.050	3.798.781	63.846	7,4%
g	ENERGIPE	Cataguazes	381.159	1.647	137.072	36,0%
h	SAELPA	Cataguazes	492.552	2.227	155.074	31,5%
i	CELPA	Grupo Rede	1.124.792	4.661	284.398	25,3%
j	CEMAT	Grupo Rede	1.233.464	4.006	322.201	26,1%
l	CELTINS	Grupo Rede	265.661	932	104.226	39,2%
m	COELCE	Endesa	1.581.522	6.397	344.821	21,8%
n	CELPE	Neoenergia	1.603.646	7.860	388.362	24,2%
o	COSERN	Neoenergia	619.655	3.163	199.931	32,3%



## Agenda

---

- ▶ Visão Geral da Companhia
- ▶ Reestruturação da CEMAR
- ▶ Oportunidades de Crescimento
- ▶ Resultados financeiros e operacionais do 1T06**
- ▶ Performance na BOVESPA
- ▶ Síntese

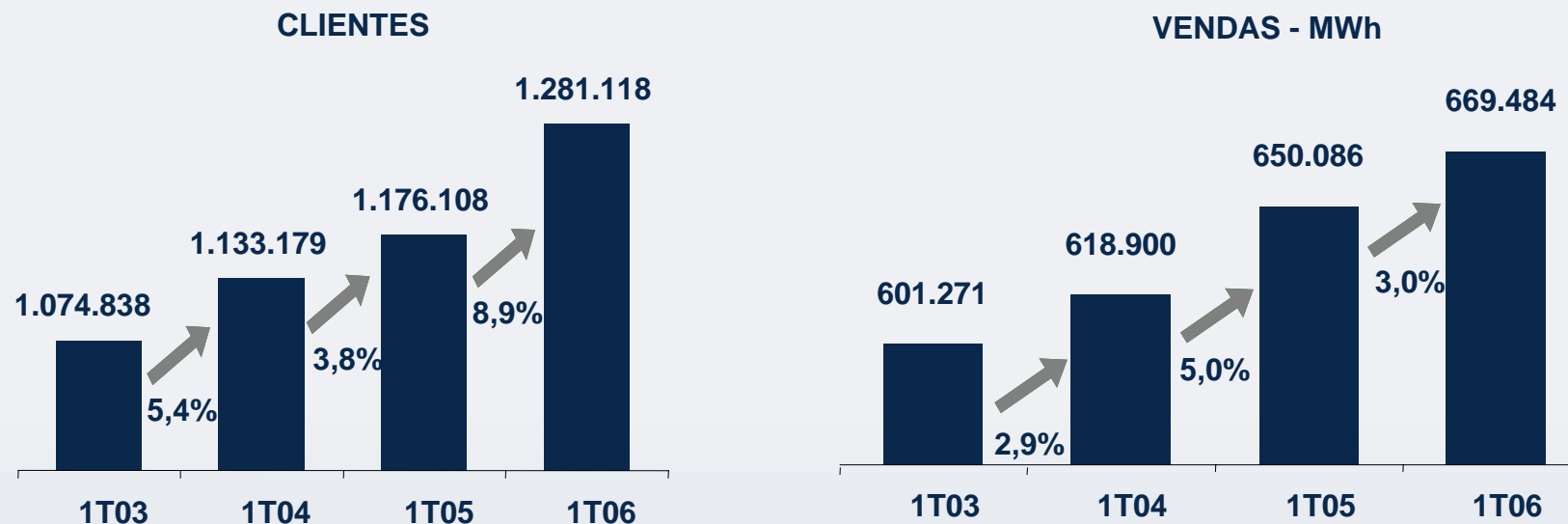
## 1T06 - Destaques

---

- ▶ **Captação de R\$185,6 milhões com a Oferta Primária de Ações**
- ▶ **EBITDA de R\$67,6 milhões, 94,6% superior ao 1T05**
- ▶ **Margem EBITDA de 37,1% contra 24,5% no 1T05**
- ▶ **Lucro Líquido Pró-Forma\* de R\$21,8 milhões, 127,4% superior ao do 1T05, ajustado pelas despesas da Oferta Pública de Ações**
- ▶ **Assinatura do 2º Contrato do Programa Luz para Todos no valor de R\$275,4 milhões**

## Mercado

Crescimento consistente apesar de eventos isolados na classe industrial



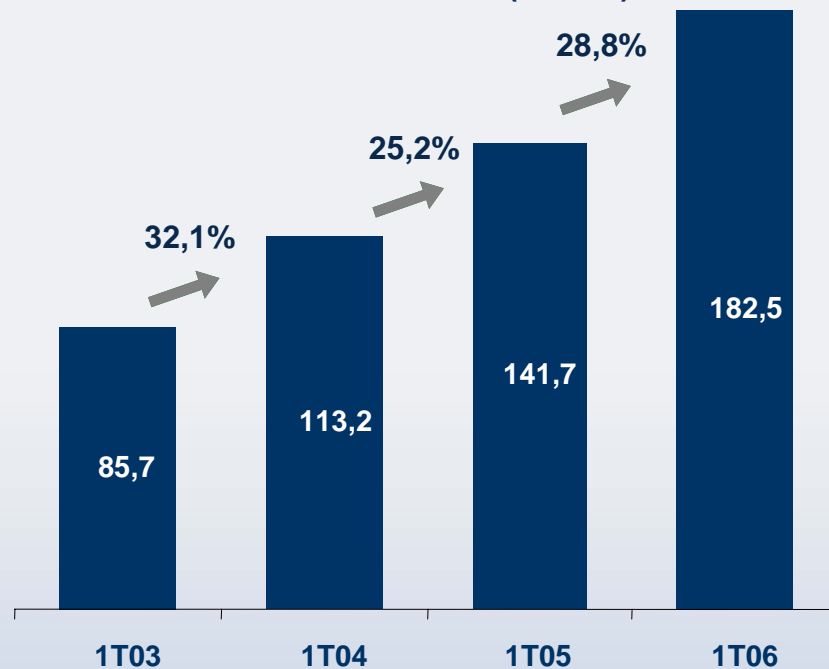
### CONSUMO POR CLASSE (MWh)

	1T03	1T04	1T05	1T06	% 06-05
<b>Residencial</b>	247.756	254.294	271.076	282.450	4,2%
<b>Industrial</b>	102.781	102.036	101.239	85.931	-15,1%
<b>Comercial</b>	112.086	119.249	128.932	137.979	7,0%
<b>Rural</b>	15.821	18.575	20.305	21.044	3,6%
<b>Outros</b>	122.826	124.745	128.533	142.080	10,5%
<b>Total</b>	<b>601.271</b>	<b>618.900</b>	<b>650.086</b>	<b>669.484</b>	<b>3,0%</b>

# Receita Líquida

**Crescimento Contínuo**

RECEITA LÍQUIDA (R\$ MM)



R\$	1T03	1T04	1T05	1T06	CAGR (03-06)
Receita Líquida/Cons.	79,7	99,9	120,5	142,5	21,3%
Receita Líquida/MWh	142,5	182,9	218,0	272,6	24,1%



## Despesas Gerenciáveis

### Ganhos de Eficiência Operacional

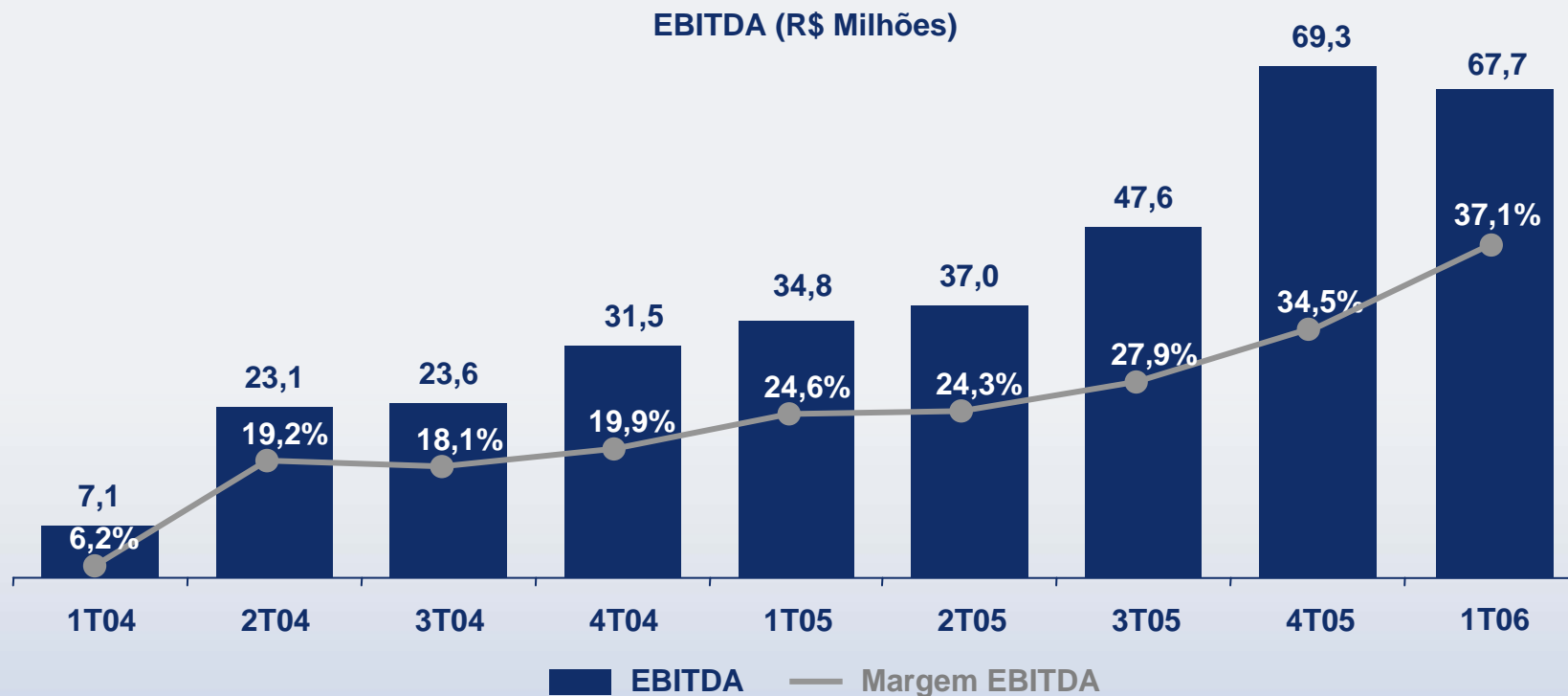
#### DESPESAS GERENCIÁVEIS (R\$ MM)

R\$ milhões	1T05	Média 05	1T06
Pessoal	11,6	14,2	15,2
Material	1,2	1,4	1,4
Serviços	15,0	15	13,4
Outros	10,4	15,3	11,2
<b>Total</b>	<b>38,1</b>	<b>45,9</b>	<b>41,2</b>
PMSO (R\$)/Consumidores	32,4	37,4	32,1
PMSO / Rec. Líquida (%)	26,9%	30,8%	22,6%



## EBITDA Trimestral

### Crescimento na Margem EBITDA da Equatorial

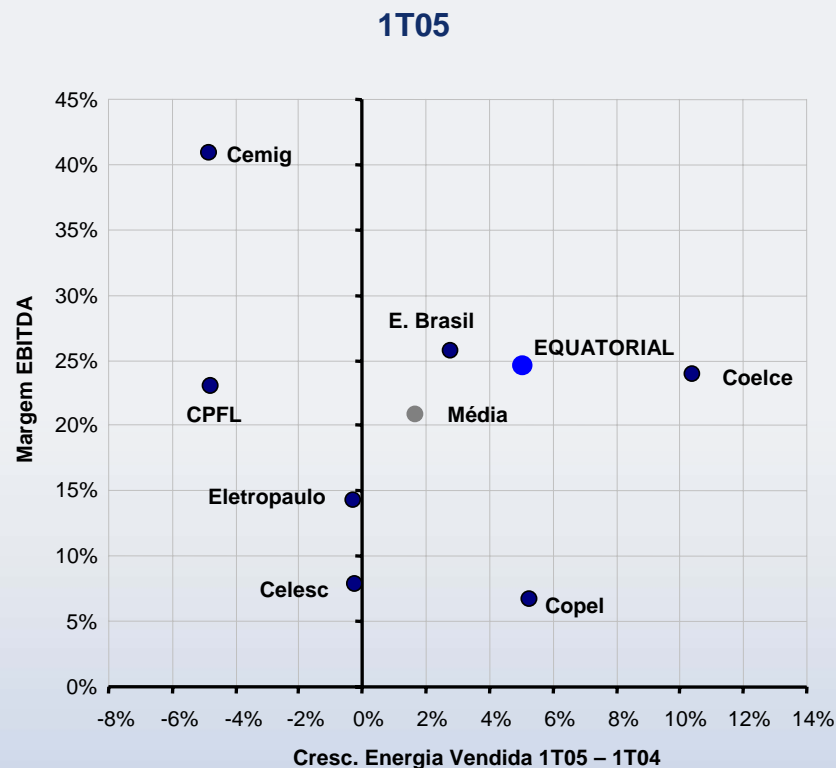


R\$	1T04	2T04	3T04	4T04	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	CAGR (04-06)
EBITDA/MWh	11,47	36,05	35,70	47,21	53,53	54,64	67,14	92,21	100,14	195,4%
EBITDA/Cons.	6,27	20,22	20,45	27,13	29,59	30,78	39,05	55,25	52,84	190,4%

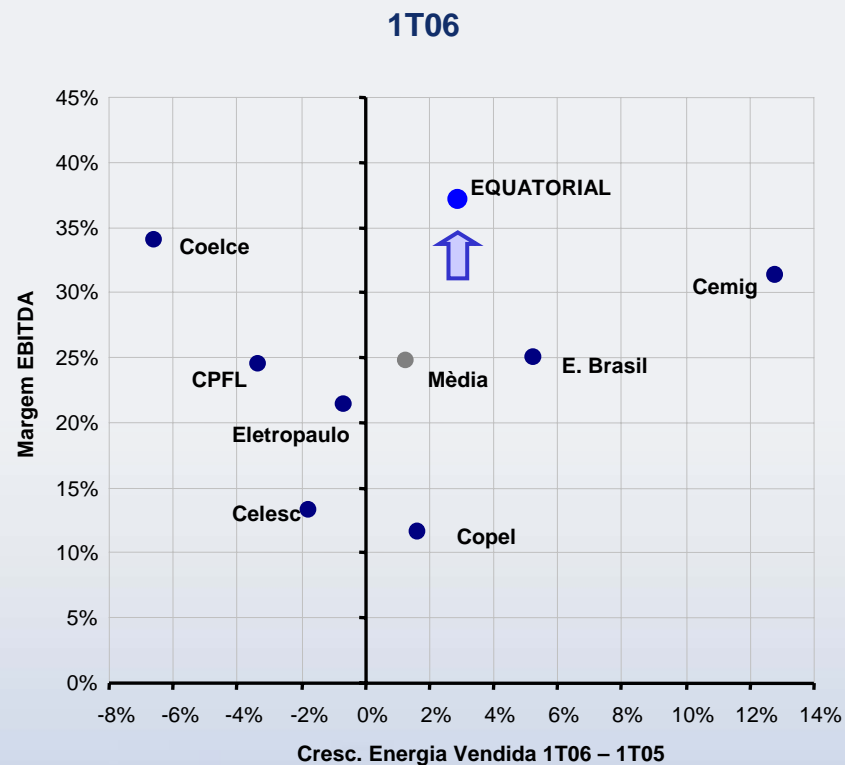


# Benchmark

## Margem EBITDA vs. Crescimento de Energia Vendida



1T05	Equatorial	Média	▲
Margem EBITDA	24,5%	20,9%	3,6 p.p.
Energia Vendida (y-o-y)	5,0%	1,7%	3,3 p.p.

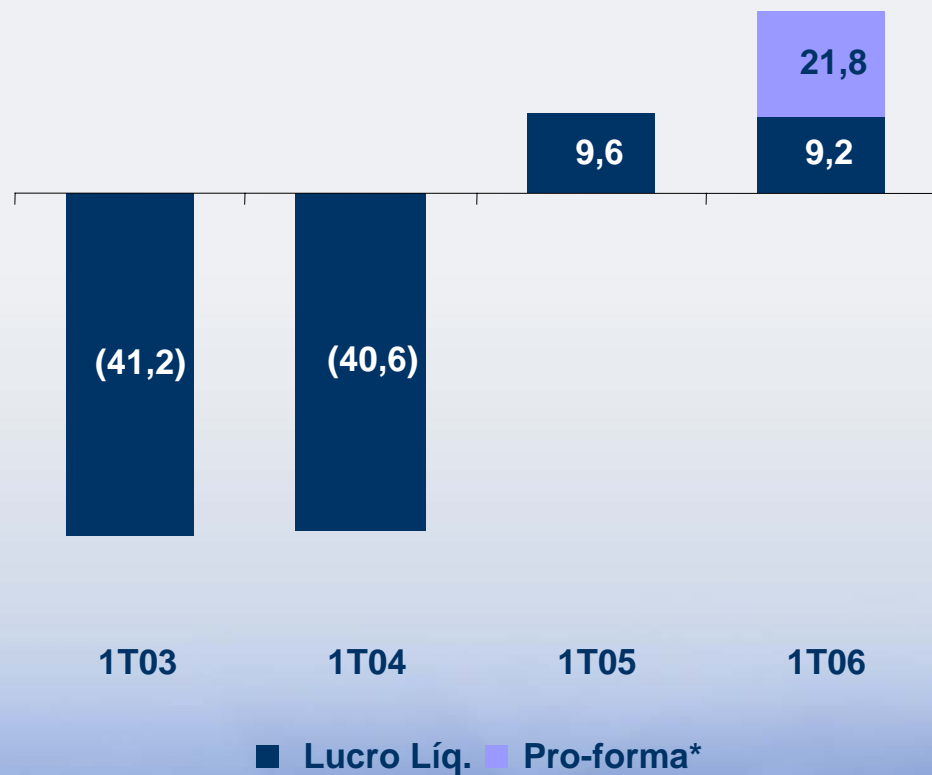


1T06	Equatorial	Média	▲
Margem EBITDA	37,1%	24,8%	12,3 p.p.
Energia Vendida (y-o-y)	2,9%	1,3%	1,6 p.p.

# Lucro Líquido

Rentabilidade crescente

LUCRO LÍQUIDO (R\$ MM)

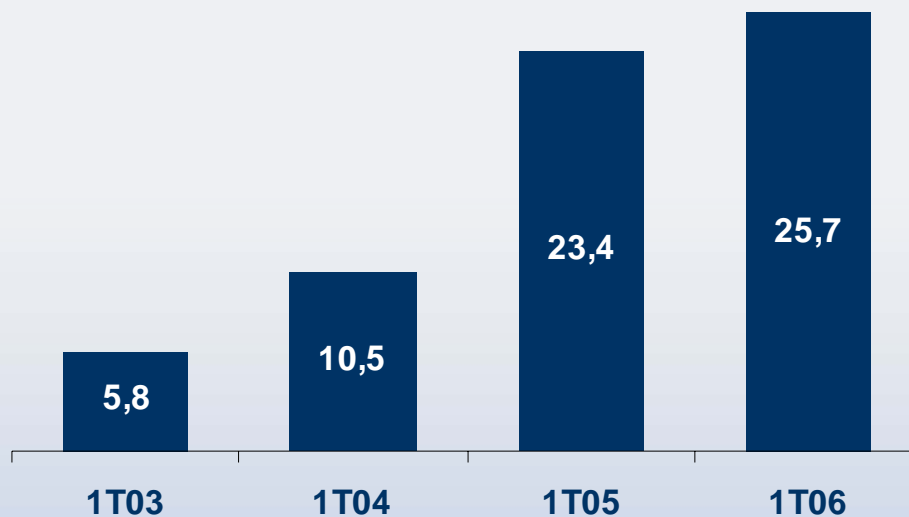


\*Excluindo despesas não recorrentes do IPO

# Investimentos CEMAR

Ritmo constante de investimentos

INVESTIMENTOS\* (R\$ MM)



CEMAR espera investir aproximadamente R\$120 milhões por ano pelos próximos 3 anos.



Fonte: relatórios da CEMAR

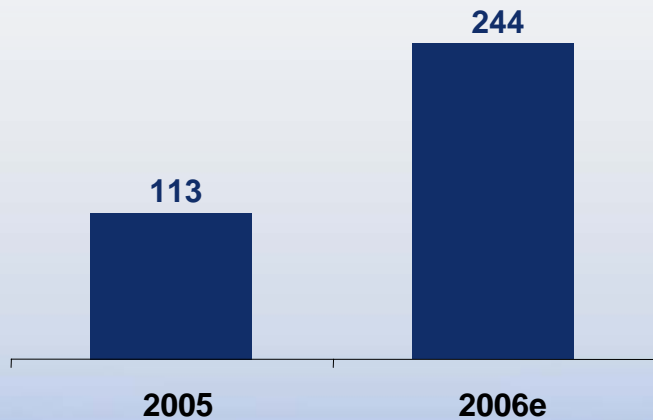
\* Excluem os investimentos relacionados ao Programa Luz para Todos

# Programa Luz para Todos

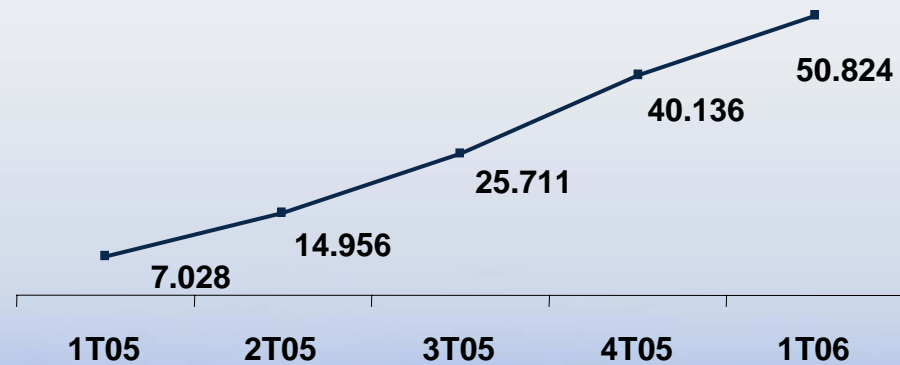
## Segundo contrato assinado em Março de 2006

- Contrato 2006 do Programa Luz para Todos (60 mil ligações): R\$275,4 milhões
  - Parcela Subsidiada – CDE: R\$238,7 milhões
  - Parcela Financiada – RGR: R\$36,7 milhões
- Recursos recebidos em 31/03/06: R\$83,6 milhões

INVESTIMENTOS DIRETOS (R\$ Milhões)



TOTAL DE LIGAÇÕES

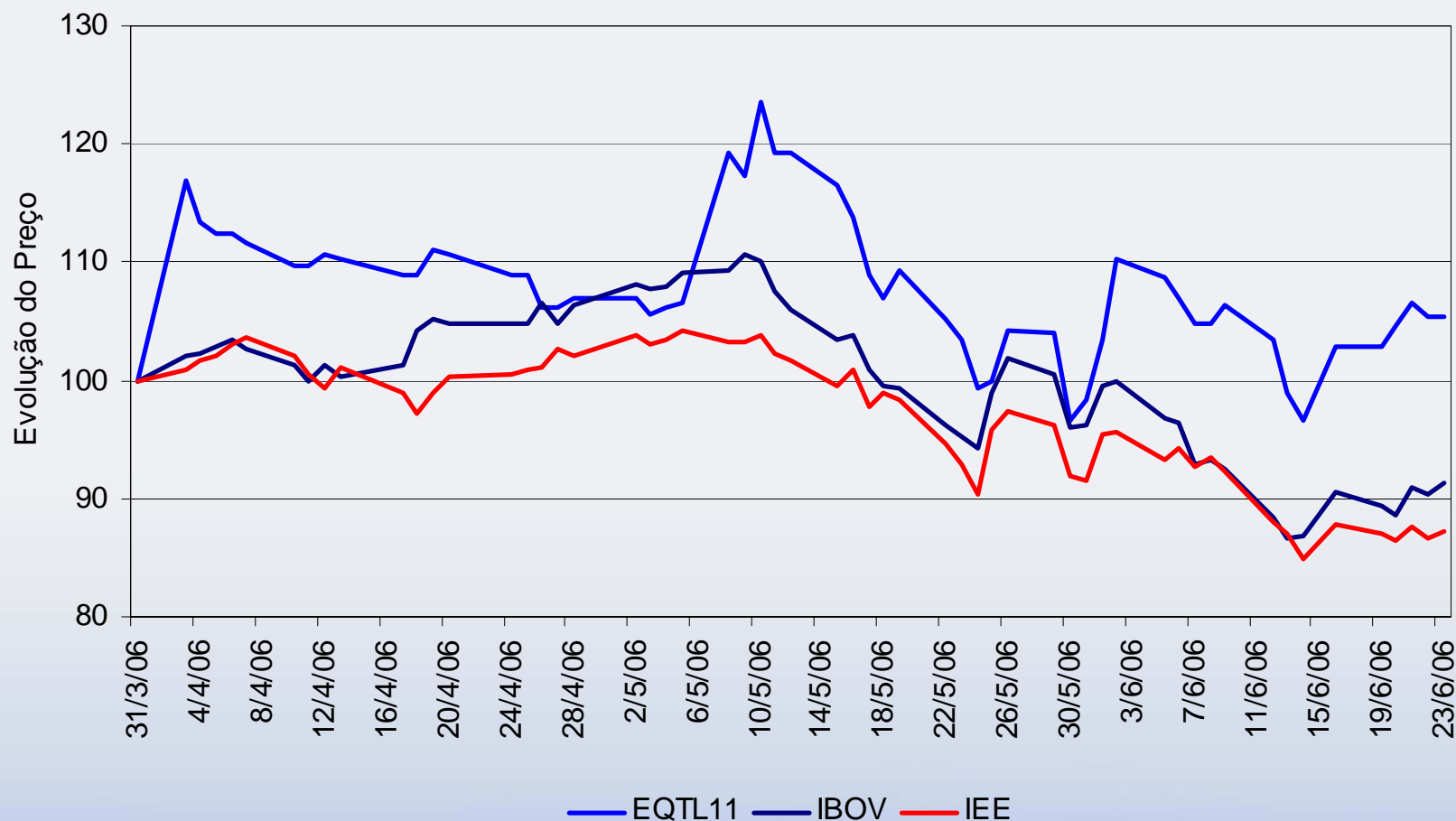


## Agenda

---

- ▶ Visão Geral da Companhia
- ▶ Reestruturação da CEMAR
- ▶ Oportunidades de Crescimento
- ▶ Resultados financeiros e operacionais do 1T06
- ▶ Performance na BOVESPA**
- ▶ Síntese

## Performance na BOVESPA\*



Volume médio negociado desde o IPO: R\$3,8 milhões\*\*



\* 31/03/06 – 23/06/06.

\*\* Não inclui o resultado da oferta primária.

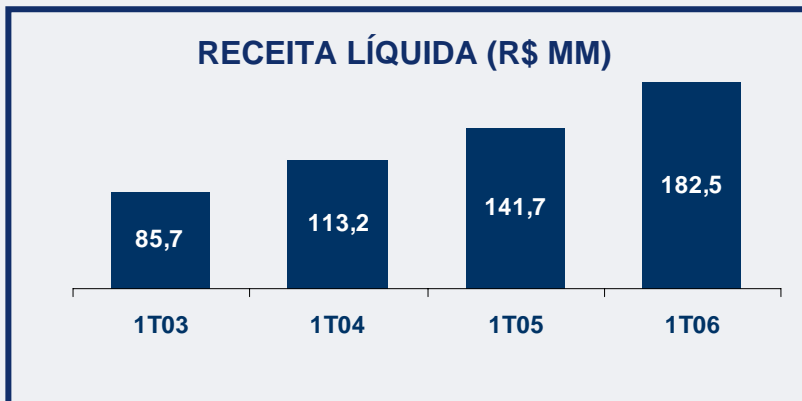
## Agenda

---

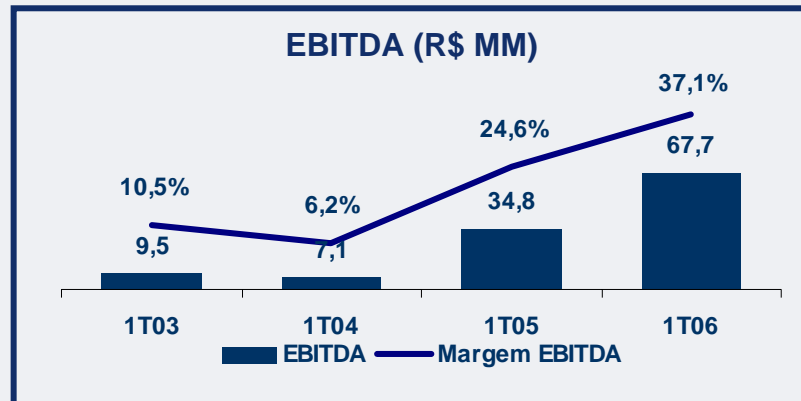
- ▶ Visão Geral da Companhia
- ▶ Reestruturação da CEMAR
- ▶ Oportunidades de Crescimento
- ▶ Resultados financeiros e operacionais do 1T06
- ▶ Performance na BOVESPA
- ▶ Síntese



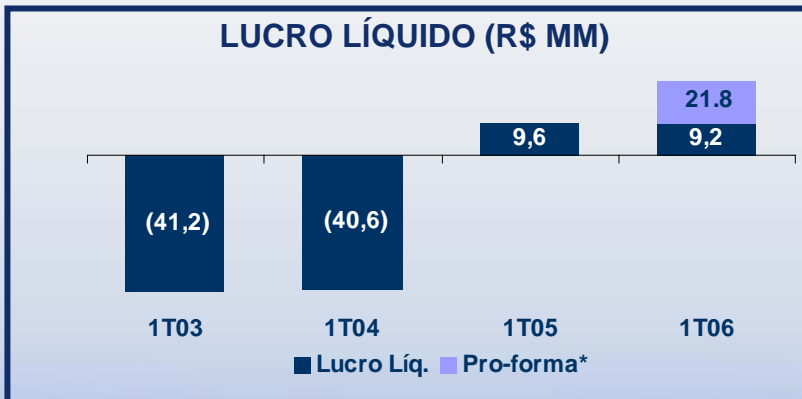
# Síntese



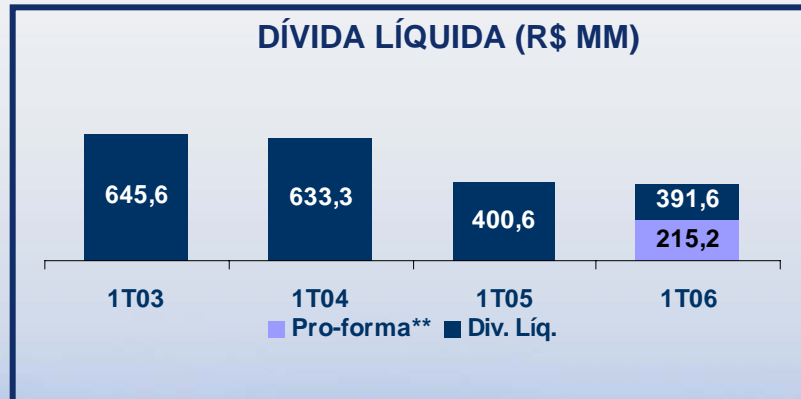
- Taxas de crescimento acima da média do mercado  
 - CAGR (03-06): 29%



- Margem EBITDA acima da média do setor  
 - CAGR (03-06): 93%



- Rentabilidade Crescente



- Dív. Líq. Reduzida (1.0x EBITDA Últ. 12 m)  
 - Sólido Perfil de Crédito



\* Excluem das despesas não recorrentes relacionadas ao IPO

\*\* Considerando os recursos do IPO (oferta primária)

## Contato

---

Telefone: (0XX98) 3217 2245

E-mail: [ri@equatorialenergia.com.br](mailto:ri@equatorialenergia.com.br)

Website: [www.equatorialenergia.com.br/ri/](http://www.equatorialenergia.com.br/ri/)

## Aviso

---

- ▶ 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.