

RESULTADOS FINANCEIROS E OPERACIONAIS

2T16



- ▶ **Introdução**
- ▶ **Destaques**
- ▶ **Resultados Operacionais**
- ▶ **Resultados Financeiros**

- ▶ **Introdução**
- ▶ Destaques
- ▶ Resultados Operacionais
- ▶ Resultados Financeiros

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) 100% das operações da CELPA, excluindo 3,50% dos minoritários antes do Lucro Líquido, resultando na participação de 96,50%; e iii) 100% das operações da 55 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 100% dos resultados da CELPA .
- ▶ As seguintes informações não foram revisadas pelos auditores independentes: i) dados operacionais da CEMAR e CELPA (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
- ▶ **Destques**
- ▶ Resultados Operacionais
- ▶ Resultados Financeiros

- **Robusto Crescimento de Energia Faturada:** O volume total de energia distribuída da CEMAR atingiu 1.527 GWh no 2T16, 7,3% superior ao 2T15. O volume total distribuído pela CELPA (mercados cativo e livre) somou 2.124 GWh no 2T16, o que representa um aumento de 13,3% ao 2T15.
- **Redução de Perdas** em ambas as Companhias: Na CEMAR, as perdas de energia dos últimos 12 meses encerrados no 2T16 representaram 17,7% da energia requerida. Na CELPA, as perdas totais encerraram o trimestre em 28,6% da energia requerida, queda de 1,3 p.p..
- **Indicadores de Qualidade:** No 2T16, os índices de DEC e FEC da CEMAR (acumulados dos últimos 12 meses) foram de 13,8 horas e 7,4 vezes respectivamente, melhorias de 1,3% e 7,0%. Na CELPA, o DEC encerrou o período com melhora de 4,3% e o FEC aumento de 0,2%, respectivamente, em relação ao último trimestre.
- **Premiação:** Em sua 18ª edição, realizada neste ano, a **Cemar foi uma das vencedoras do Prêmio Abradee Nacional** para empresas com mais de 500 mil consumidores. Além desta premiação, a Cemar foi vencedora nas categorias Qualidade da Gestão, Gestão Econômico-Financeira e Evolução do Desempenho.

- **Robusto Crescimento de EBITDA:** No 2T16, o **EBITDA Ajustado** atingiu R\$ 321 milhões, versus R\$ 253 milhões no 2T15, aumento de 26,7%.
- O **Lucro Líquido Ajustado** do trimestre foi de R\$ 180 milhões, crescimento de 29,0% em relação ao ano anterior.
- No 2T16, os **investimentos** consolidados da Equatorial totalizaram R\$ 345 milhões e foram 62,2% maiores do que os realizados no 2T15.
- **Reajuste Tarifário da Celpa / Mudança nas Perdas Regulatórias:** A partir de 07 de agosto as tarifas da Celpa foram reajustadas em 7,55% (efeito médio ao consumidor). Neste reajuste, a meta de **perdas regulatórias totais sobre energia requerida aumentou para 26,8%** (de 26,0%).
- O Conselho de Administração da Celpa, em reunião realizada ontem, aprovou a **emissão privada de até R\$ 90 milhões em debêntures** simples, não conversíveis, com vencimento em jan/24 e ao custo de NTN-B + 2% a.a.

- ▶ Introdução
- ▶ Destaques
- ▶ **Resultados Operacionais**
- ▶ Resultados Financeiros

Implantação SAP CCS



Atualização do Impacto da Implantação do SAP/CCS em janeiro, na Cemar e em março, na Celpa.

Impacto implantação SAP/CCS	1T15	2T15	1T16	2T16	Var.% 2T16/2T15	1T16	2T16
CEMAR						+17 GWh	-17 GWh
Volume Distribuído (GWh)	1.412	1.424	1.460	1.527	7,3%	1.477	1.510
Perdas Totais (% ; últimos 12 meses)	17,5%	17,5%	17,9%	17,7%	0,2 p.p.	17,7%	17,7%
ROL Recorrente (R\$ MM)	657	628	728	690	9,9%	735	683
EBITDA Recorrente (R\$ MM)	142	145	135	151	4,2%	142	144
CELPA						+60 GWh	-60 GWh
Volume Distribuído (GWh)	1.967	1.875	1.954	2.124	13,3%	2.014	2.064
Perdas Totais (% sobre Injetada)	30,8%	29,9%	29,9%	28,6%	-1,3 p.p.	29,4%	28,6%
ROL Recorrente (R\$ MM)	985	1.020	984	1.009	-1,1%	999	994
EBITDA Recorrente (R\$ MM)	84	103	106	171	66,3%	121	156
Equatorial Consolidado							
ROL Recorrente (R\$ MM)	1.679	1.719	1.767	1.729	0,6%	1.789	1.707
EBITDA Recorrente (R\$ MM)	227	248	236	321	29,5%	258	299

- **CEMAR:** Crescimento de 7,3% na demanda de energia no 2T16, alcançando 1.527 GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (MWh)

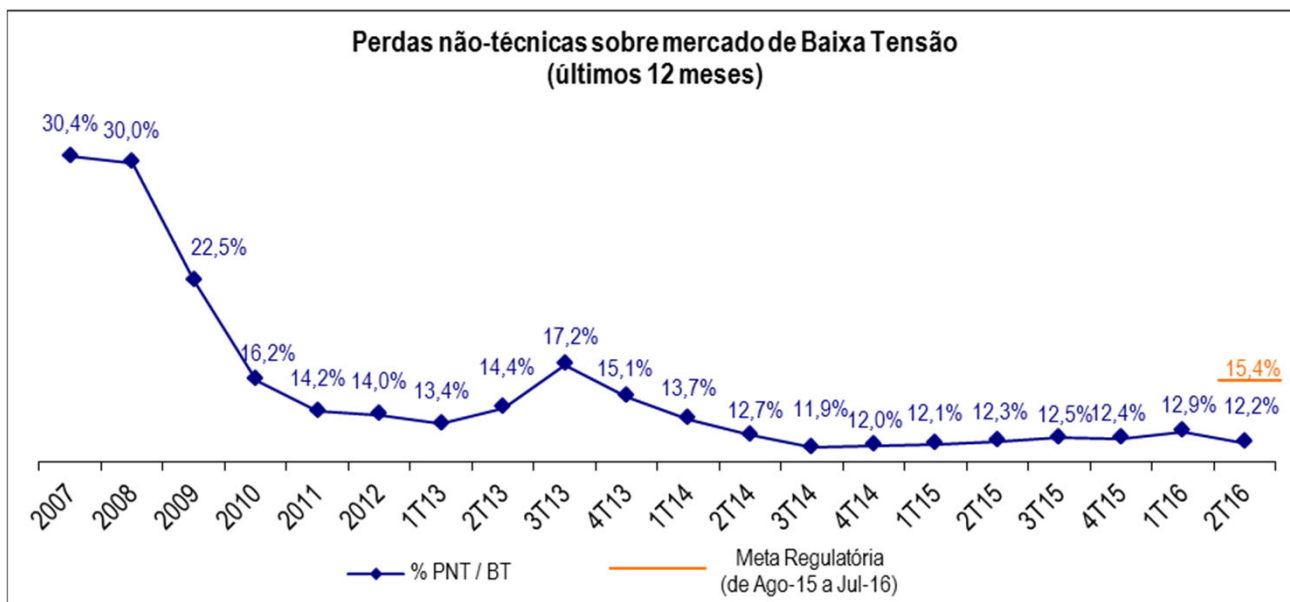
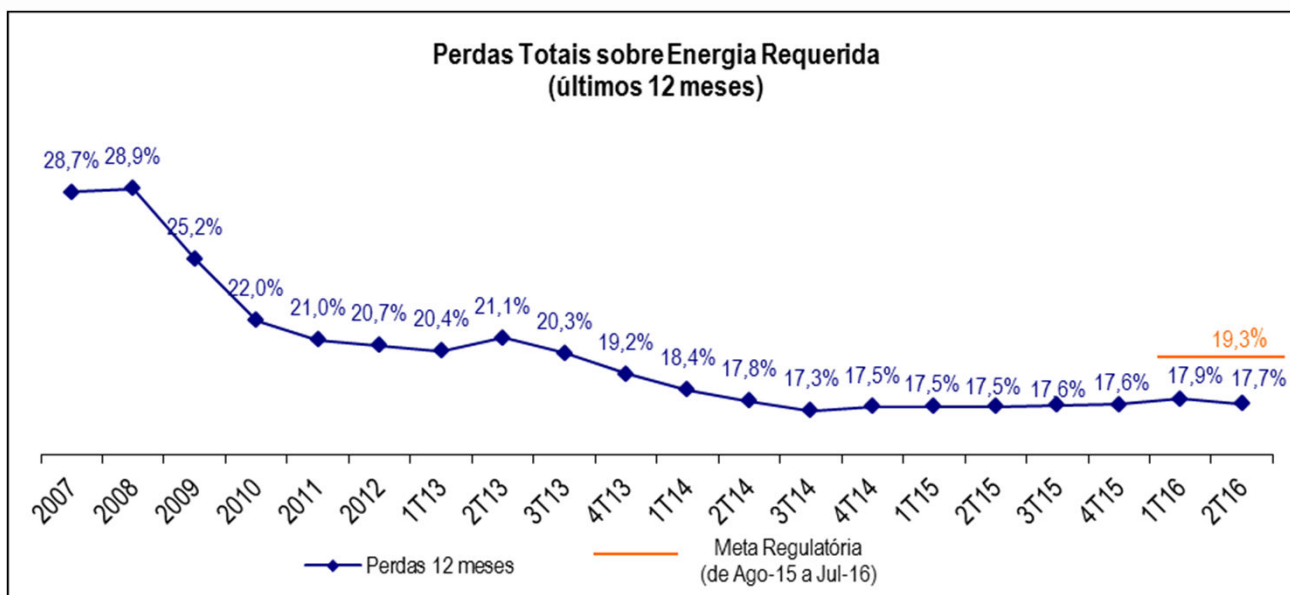
Classes de consumo (MWh)	2T15	1T16	2T16	Var.	1S15	1S16	Var.
CEMAR							
Residencial	694.777	746.781	772.006	11,1%	1.398.744	1.518.787	8,6%
Industrial	102.238	87.860	87.626	-14,3%	201.788	175.486	-13,0%
Comercial	294.602	295.431	307.277	4,3%	582.280	602.708	3,5%
Outros	303.291	302.356	330.872	9,1%	593.761	633.229	6,6%
Total (Cativo)	1.394.908	1.432.428	1.497.781	7,4%	2.776.573	2.930.210	5,5%
Consumidores livres	28.733	27.303	29.177	1,5%	58.744	56.480	-3,9%
Total (Cativo + Livres) - CEMAR	1.423.641	1.459.730	1.526.958	7,3%	2.835.317	2.986.689	5,3%

Balanco Energético (MWh)

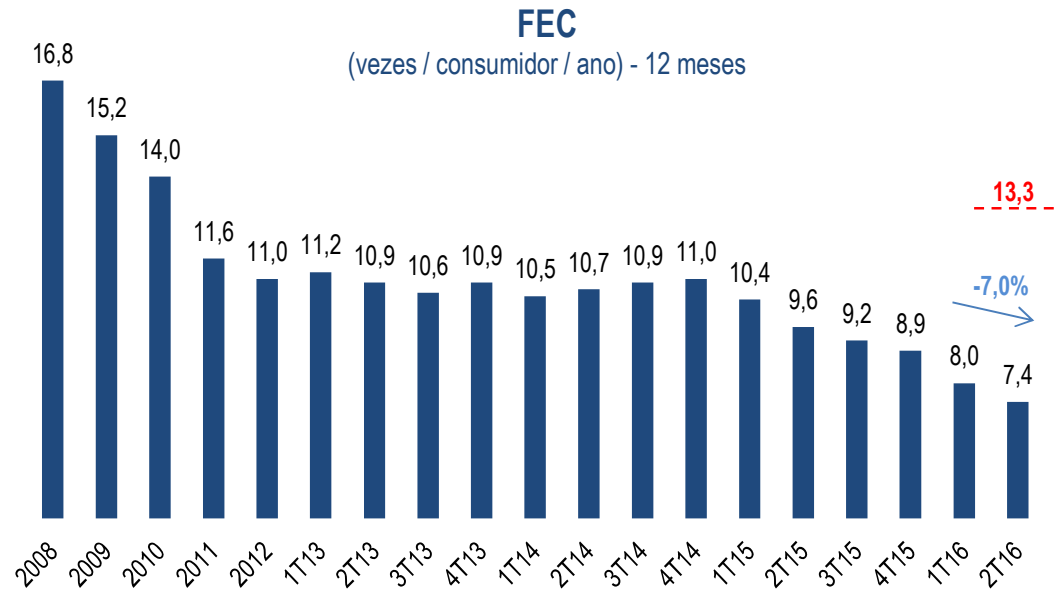
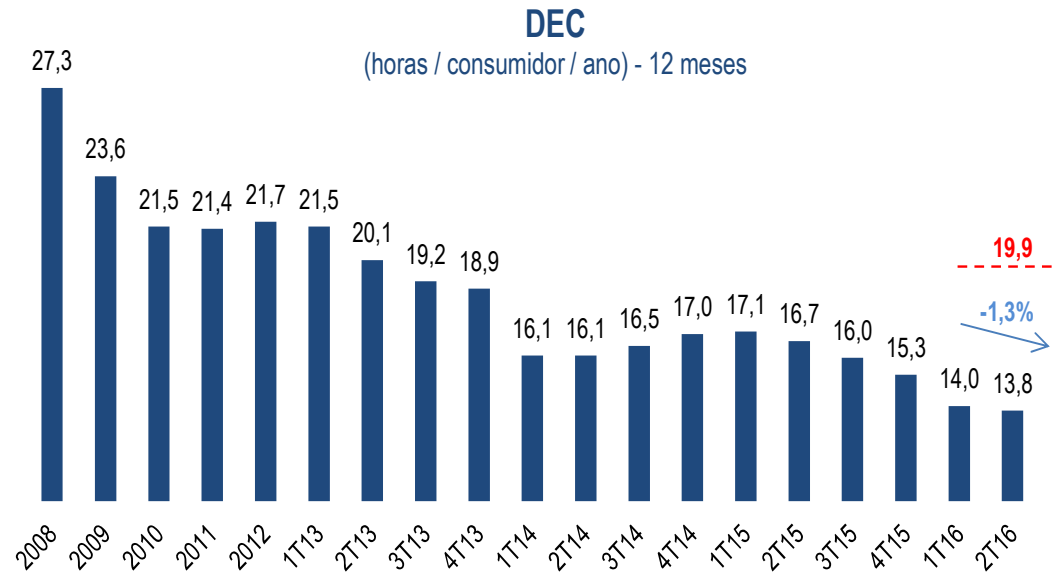
Bal. Energético (MWh) - CEMAR	2T15	1T16	2T16	Var.	1S15	1S16	Var.
Energia requerida	1.743.627	1.767.976	1.846.434	5,9%	3.433.801	3.614.411	5,3%
Energia Distribuída*	1.425.747	1.461.895	1.529.472	7,3%	2.839.698	2.991.367	5,3%
Perdas Totais	317.880	306.082	316.962	-0,3%	594.104	623.044	4,9%

(*) Inclui mercados cativo e livre, consumo próprio e não inclui fornecimento a estados vizinhos.

Distribuição – Perdas de Energia da CEMAR



Distribuição – DEC e FEC - CEMAR



- **CELPA:** Crescimento de 13,3% na demanda de energia no 2T16 (merc. Cativo + Livre), alcançando 2.123 GWh.

Consumo de Energia Elétrica por Classe (MWh)

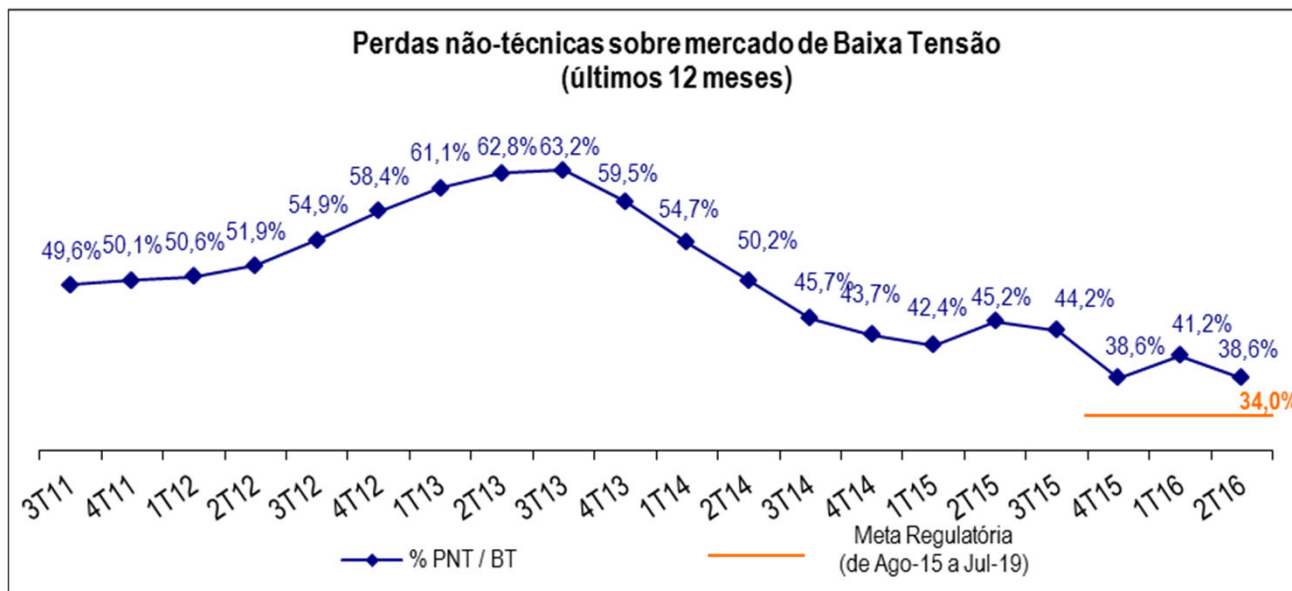
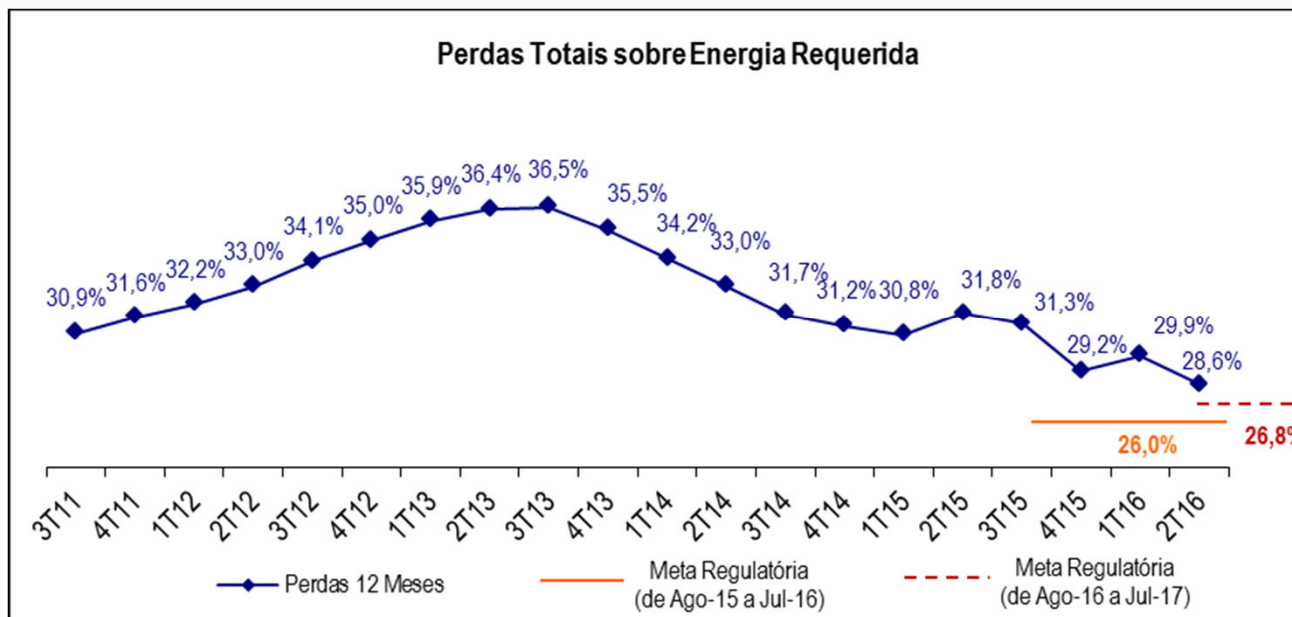
Classes de consumo (MWh)	2T15	1T16	2T16	Var.	1S15	1S16	Var.
CELPA							
Residencial	755.640	834.693	893.473	18,2%	1.559.387	1.728.166	10,8%
Industrial	307.271	262.655	209.785	-31,7%	635.198	472.439	-25,6%
Comercial	403.843	402.646	426.442	5,6%	824.777	829.087	0,5%
Outros	325.913	344.183	394.010	20,9%	652.626	738.193	13,1%
Total (Cativo)	1.792.667	1.844.176	1.923.710	7,3%	3.671.988	3.767.886	2,6%
Consumidores livres	82.250	109.848	200.054	143,2%	170.287	309.901	82,0%
Total (Cativo + Livres) - CELPA	1.874.917	1.954.023	2.123.764	13,3%	3.842.275	4.077.787	6,1%

Balanzo Energético (MWh)

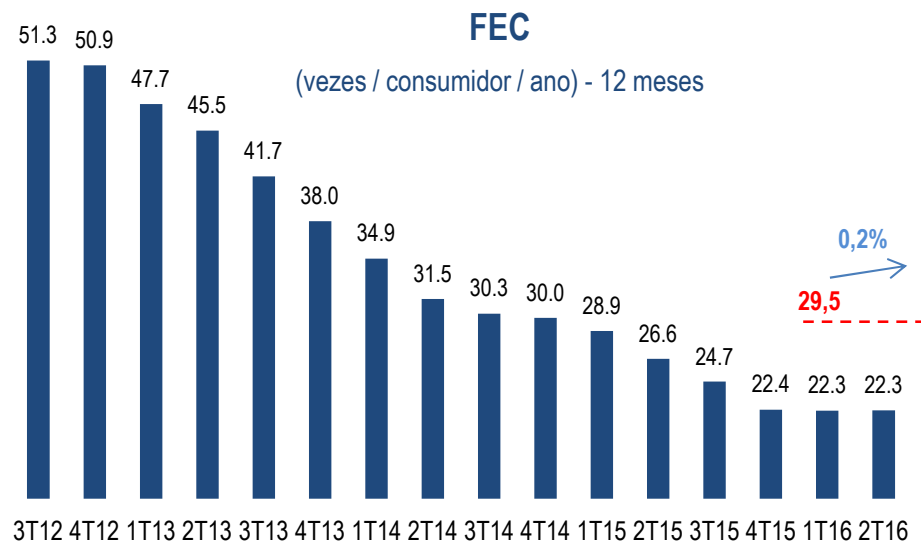
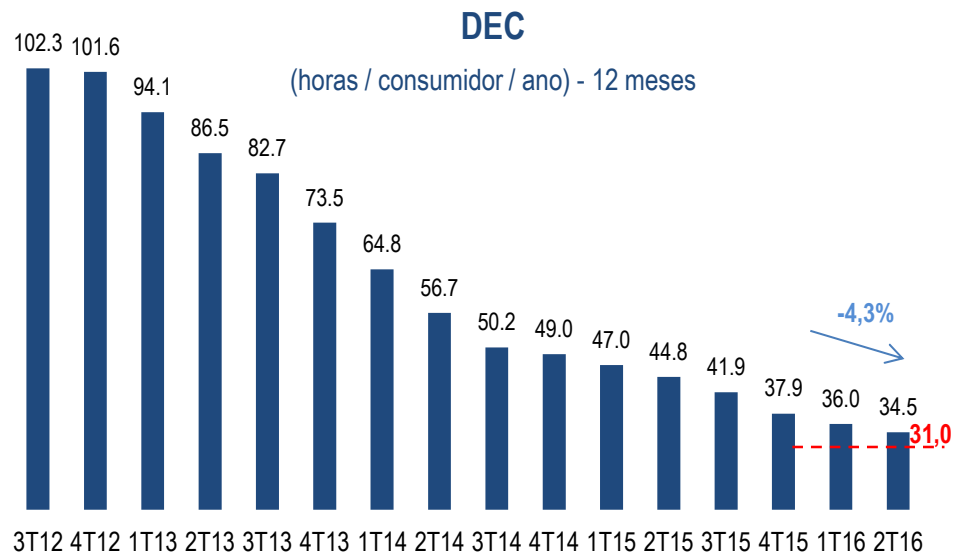
Bal. Energético (MWh) - CELPA	2T15	1T16	2T16	Var.	1S15	1S16	Var.
Compra de Energia	2.807.034	2.800.562	2.929.412	4,4%	5.497.160	5.729.974	4,2%
Geração Própria	102.636	105.948	107.084	4,3%	216.237	213.032	-1,5%
Energia requerida	2.909.670	2.906.511	3.036.495	4,4%	5.713.397	5.943.006	4,0%
Energia Distribuída*	1.882.863	1.961.434	2.129.525	13,1%	3.858.594	4.090.959	6,0%
Perdas Totais	1.026.807	945.077	906.970	-11,7%	1.854.803	1.852.047	-0,1%

(*) Inclui mercados cativo e livre, consumo próprio.

Distribuição – Perdas de Energia da CELPA



Distribuição – DEC e FEC - CELPA



- ▶ Introdução
- ▶ Destaques
- ▶ Resultados Operacionais
- ▶ **Resultados Financeiros**

EBITDA

DRE (R\$ MM)	2T15	1T16	2T16	Var.	1S15	1S16	Var.
EBITDA CEMAR	124	117	162	31,0%	258	279	8,2%
EBITDA CELPA*	108	147	176	62,7%	231	322	39,5%
EBITDA Holding + outros	(1)	(8)	(4)	322,9%	(11)	(12)	11,2%
EBITDA Equatorial	231	255	334	44,6%	478	589	23,3%
Ajustes CEMAR	21	18	(11)	N/A	29	7	-76,7%
Ajustes CELPA	(5)	(40)	(4)	-11,1%	(43)	(44)	3,4%
Ajustes Stock options (EQTL)	7	3	3	-56,0%	18	6	-66,3%
EBITDA Equatorial ajustado	253	236	321	26,7%	481	557	15,8%

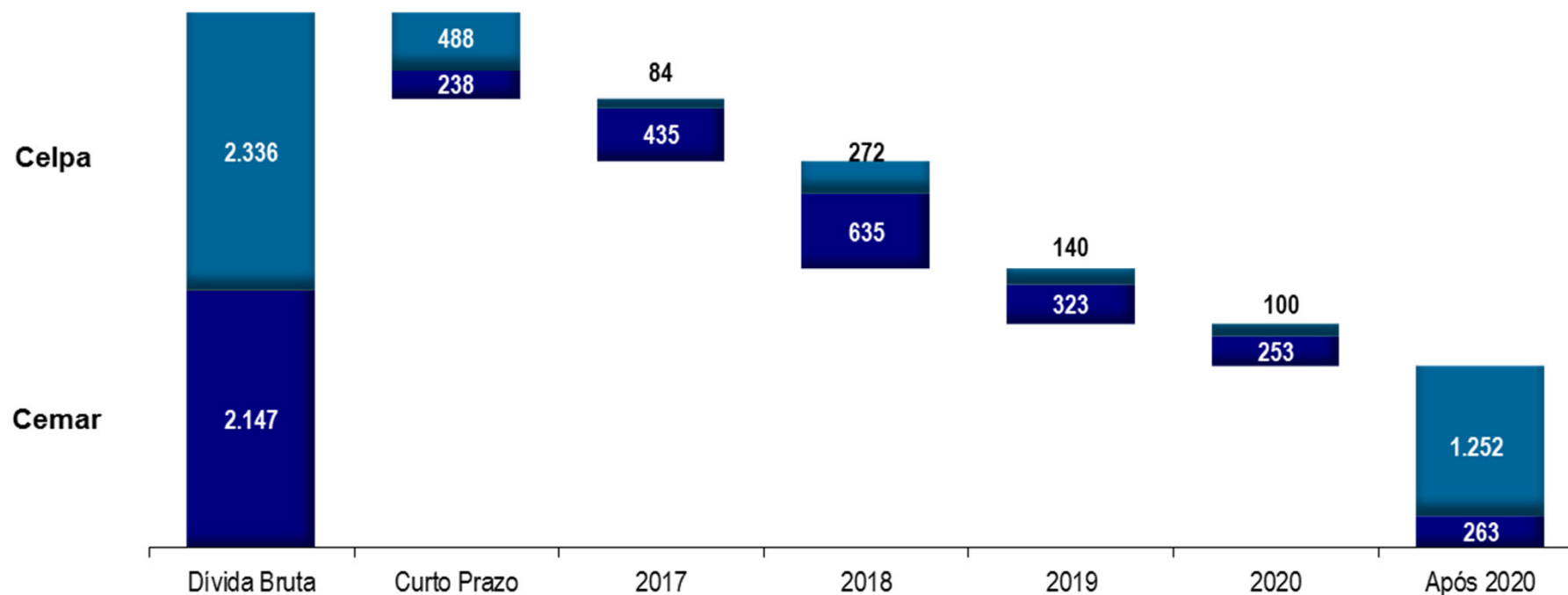
*A DRE da CELPA utilizado na consolidação da Equatorial no 1T16 é diferente do individual por força do IFRS

Lucro Líquido

DRE (R\$ MM)	2T15	1T16	2T16	Var.	1S15	1S16	Var.
Lucro líquido CEMAR	54	49	72	34,3%	92	122	32,1%
Lucro líquido CELPA*	434	82	93	-78,5%	470	175	-62,7%
Lucro líquido Holding + Outros	12	7	13	8,3%	22	20	-9,1%
Lucro líquido Equatorial	500	139	179	-64,2%	585	317	-45,7%
Ajustes CEMAR	11	10	(6)	-155,2%	15	3	-77,3%
Ajustes CELPA	(376)	(29)	6	-101,5%	(429)	(23)	-94,6%
Ajustes Stock options (EQTL)	5	2	2	-56,0%	12	4	-64,6%
Lucro líquido Equatorial ajustado	140	122	180	29,0%	183	302	65,2%

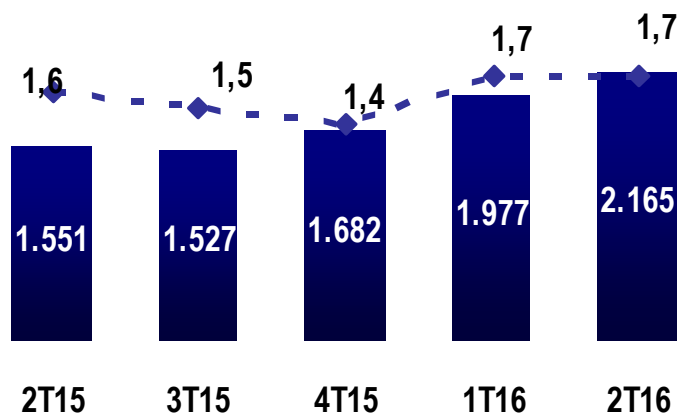
*A DRE da CELPA utilizado na consolidação da Equatorial no 1T16 é diferente do individual por força do IFRS

Dívida Bruta Consolidada (100% CEMAR + 100% CELPA)

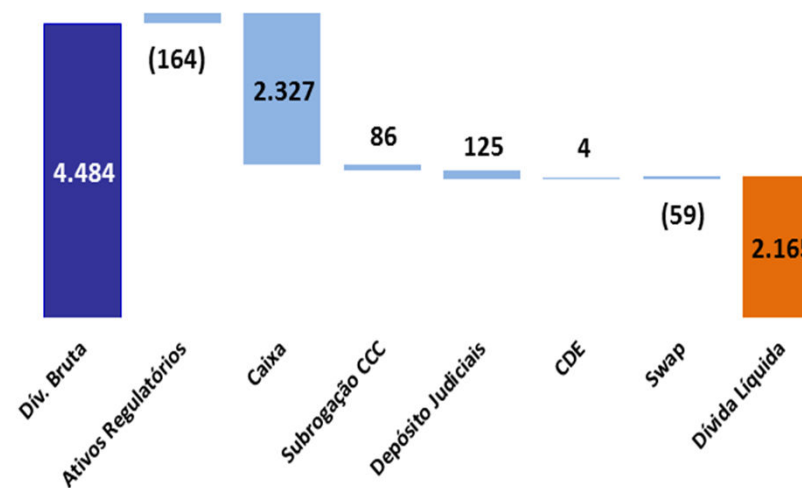


100% CEMAR + 100% CELPA

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



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)

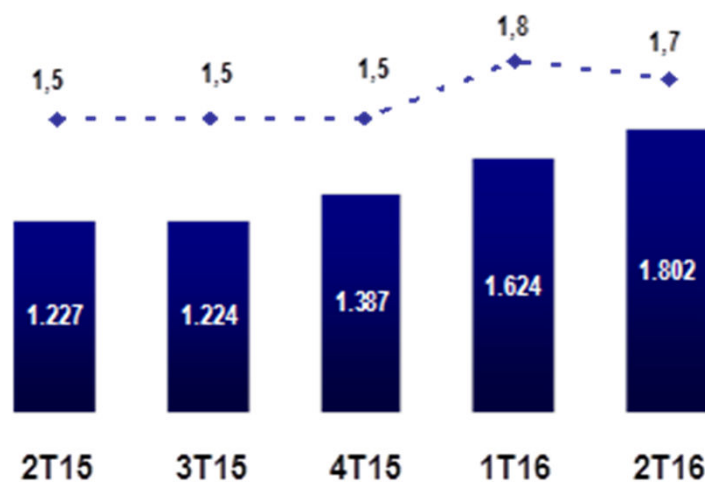


Dívida Líquida - Proporcional pelas Participações

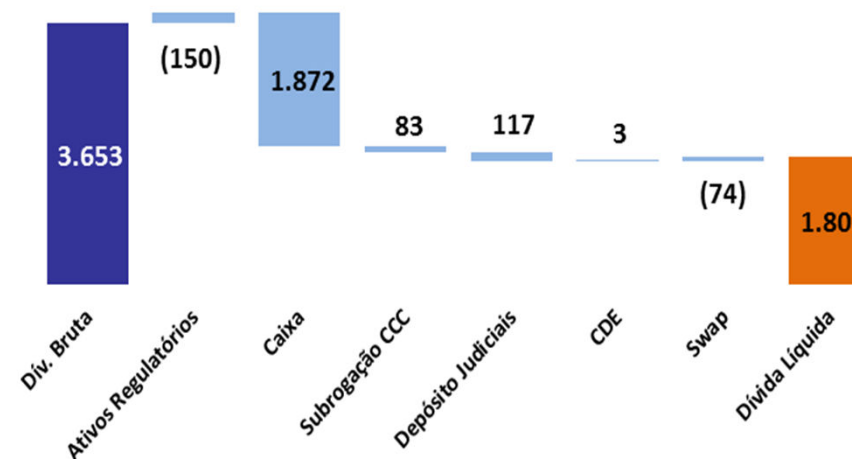


65,11% CEMAR + 96,5% CELPA

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



Conciliação da Dívida Líquida (R\$MM)



Investimentos Equatorial



- ▶ **CEMAR:** No 2T16, os investimentos totais atingiram R\$ 134 milhões, dos quais R\$ 102 milhões são próprios e R\$ 32 milhões estão relacionadas ao Programa Luz Para Todos.
- ▶ **CELPA:** No 2T16, os investimentos totais atingiram R\$ 207 milhões, dos quais R\$ 130 milhões são próprios e R\$ 63 milhões relacionadas ao Programa Luz Para Todos.

Investimentos (R\$MM)	2T15	1T16	2T16	Var.	1S15	1S16	Var.
CEMAR							
Manutenção da Rede	17	17	19	15,7%	35	36	4,8%
Expansão da Rede	36	72	70	94,8%	66	142	114,3%
Equipamentos e Sistemas	10	16	9	-8,0%	31	26	-16,9%
Outros	2	1	4	70,0%	3	5	92,8%
Próprio (*)	65	106	102	57,6%	134	209	55,5%
PLPT	15	18	32	111,4%	25	50	101,6%
CELPA							
Manutenção da Rede	20	19	17	-17,5%	53	36	-32,1%
Expansão da Rede	60	55	68	13,9%	203	124	-38,9%
Equipamentos e Sistemas	12	6	8	-36,5%	23	14	-38,8%
Universalização	8	0	8	-2,1%	1	8	730,4%
Outros	(15)	(5)	30	-297,1%	18	25	38,0%
Próprio (*)	85	77	130	52,8%	297	207	-30,5%
Interligação de Sistemas Isolados	0	31	14	4098,3%	(17)	45	-365,2%
PLPT	45	35	63	40,7%	92	98	6,9%
Geramar							
Geração	2	3	3	41,0%	5	6	11,9%
Total Equatorial	213	270	345	62,2%	536	614	14,4%

Eduardo Haiama

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Thomas Newlands

Relações com Investidores

Renato Parentoni

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.