

AQUISIÇÃO CEPISA

JULHO 2018

equatorial
ENERGIA

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 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.



Modelo de Gestão Consolidado

- Meritocracia;
- Adoção das melhores práticas do Grupo Equatorial;
- Foco em Gente – treinamento e desenvolvimento das equipes e fornecedores.



Dedicação ao Cliente

- Melhoria dos indicadores de qualidade do fornecimento;
- Investimentos como catalisadores do desenvolvimento econômico e social do Estado;
- Melhoria e modernização dos canais de atendimento;
- Ações de eficiência energética, promovendo a racionalização do consumo.



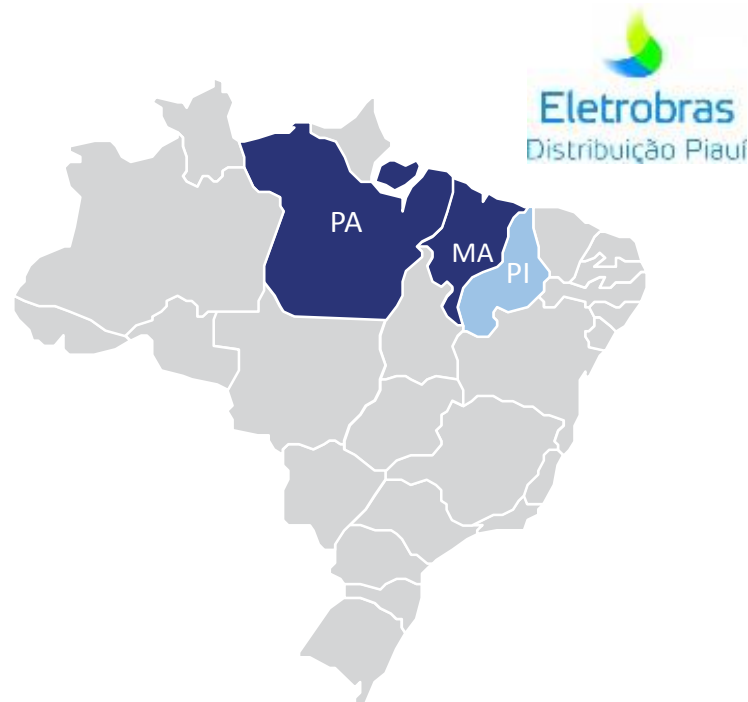
Principais Geradores de Valor

- Redução nas perdas de energia e inadimplência;
- Contínua melhoria da produtividade (otimização de custos operacionais e investimentos);
- Crescimento de consumidores e consumo per capita.



Otimização da estrutura de capital

- Robustez financeira do Grupo;
- Gestão ativa da dívida e capital próprio da distribuidora;
- Financiamento de investimentos necessários com custos compatíveis aos da Equatorial.



Condições do Edital:

- ✓ Eletrobras tem direito de aumento de capital para atingir participação de 30% na CEPISA, em até 6 meses.
- ✓ Equatorial deverá adquirir eventuais sobras de 10% do capital que serão ofertados aos empregados e aposentados da CEPISA

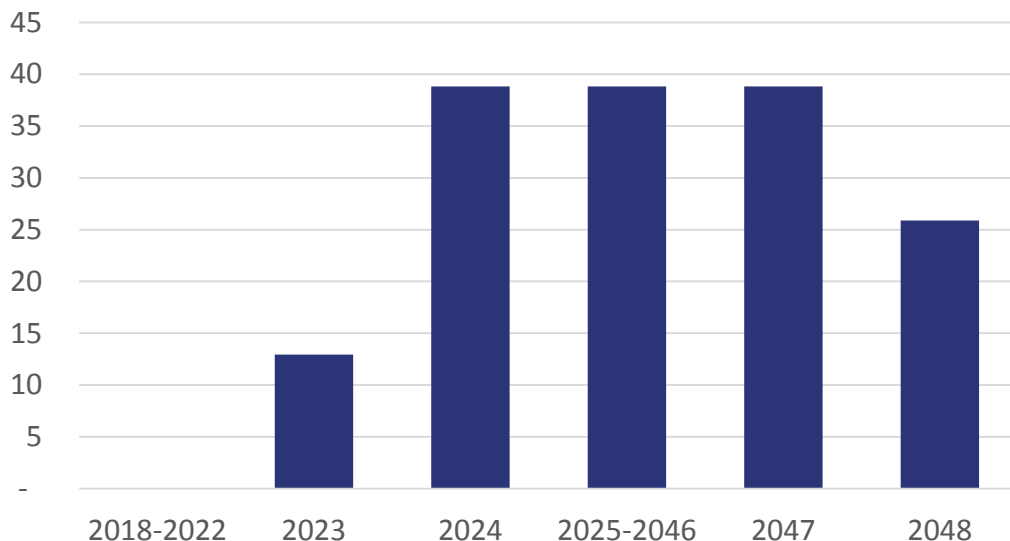
Condições Ofertadas no Leilão	
Índice de deságio (flexibilização + outorga)	119%
Valor de Bônus de Outorga	R\$ 95 milhões
% Capital Social e Votante adquirido	89,94%
Valor (Equity Eletrobras)	R\$ 45 mil
Obrigação de Aporte de Capital	R\$ 721 milhões

Empréstimos e Financiamentos	mar/18 (R\$ mil)
RGR	1.010.210
Cobertura de déficit ¹	774.666
Selic ¹	235.544
Outros empréstimos e financiamentos	1.411.883
Dívida Bruta	2.422.093

Outros passivos onerosos relevantes	mar/18 (R\$ mil)
AFAC	351.642
Total	351.642

Dívida Líquida	mar/18 (R\$ mil)
Dívida Bruta + AFAC	2.773.735
(-) Ativos e passivos regulatórios	-263.215
(-) Caixa e Equivalentes	-10.464
(-) TVM	-1.027
Dívida Líquida	2.499.029

Amortização da RGR – Cobertura de Déficit (R\$ milhões)






Condições da Dívida da RGR – Cobertura de Déficit

Saldo Devedor	R\$ 844 milhões ²
Carência P+J	até out/23
Juros	5% Pré a.a.
Prazo	Fim da concessão

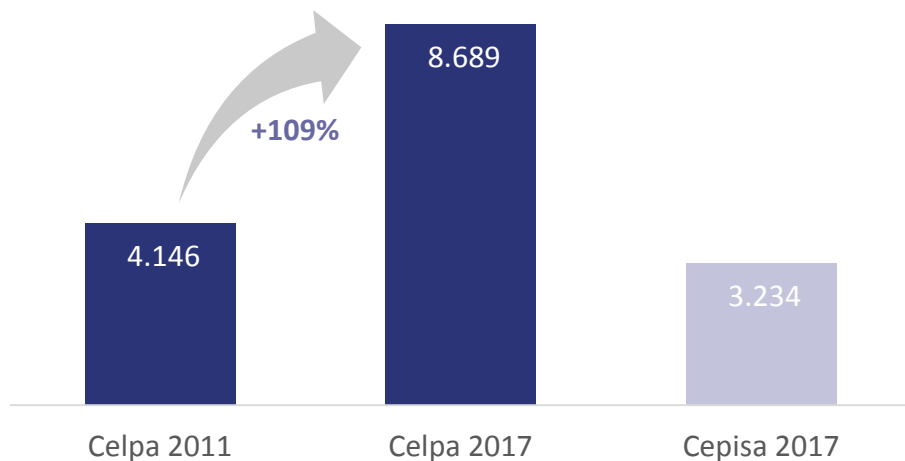
¹Saldo estimado em maio/18 com liberações e correção financeira

²Saldo aproximado em maio/18 com liberações e correção financeira

Características da Concessão

			
Municípios (2015)	224	144	217
População (2017)	3.218.485	8.366.628	7.000.229
% população região metropolitana da capital	31%	26%	20%
% população interior	69%	74%	80%
Área do Estado (km ²)	251.500	1.248.000	331.983
Habitantes por km ²	12,7	6,6	20,8
% da pop. se localiza em áreas rurais (2015)	32,90%	31,60%	40,40%
% dos dom. rurais não possuíam eletricidade (2015)	4,50%	6,00%	0,80%
PIB 2015 (R\$ milhões)	39.148	130.883	78.475
PIB per Capita (R\$ / hab)	12.187	15.821	11.285
Rendimento domiciliar per capita (R\$ / mês)	750	708	575
IDH	0,646	0,646	0,639
Kms de rede (2016)	91.765	153.284	123.650
Consumidores (2017, mil)	1.227	2.442	2.358
Mercado (GWh)	3.281	8.736	6.166

Força de Trabalho Total (Pessoas)

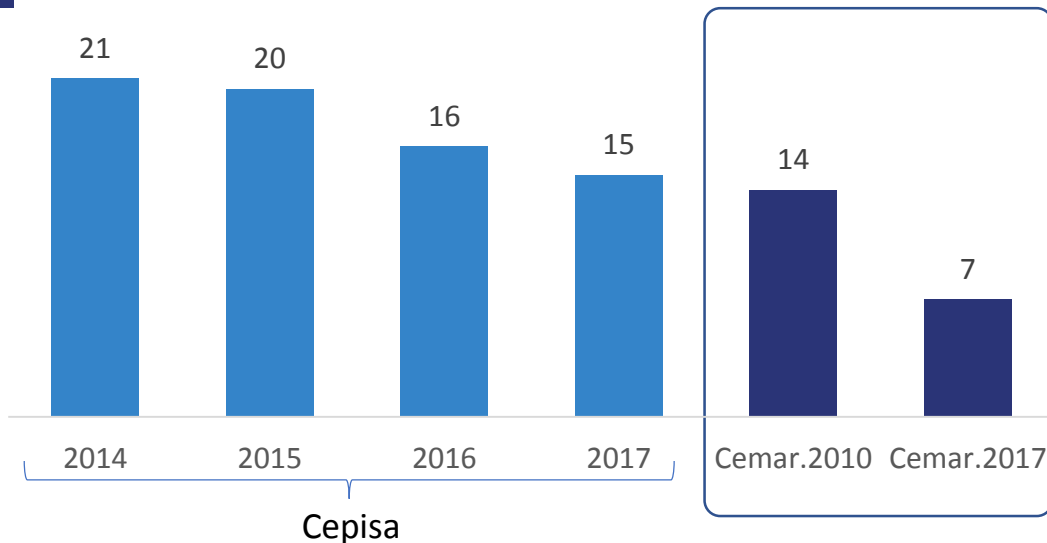


A CEMAR alcançou a **22ª posição** no ranking nacional da Great Place to Work 2017.



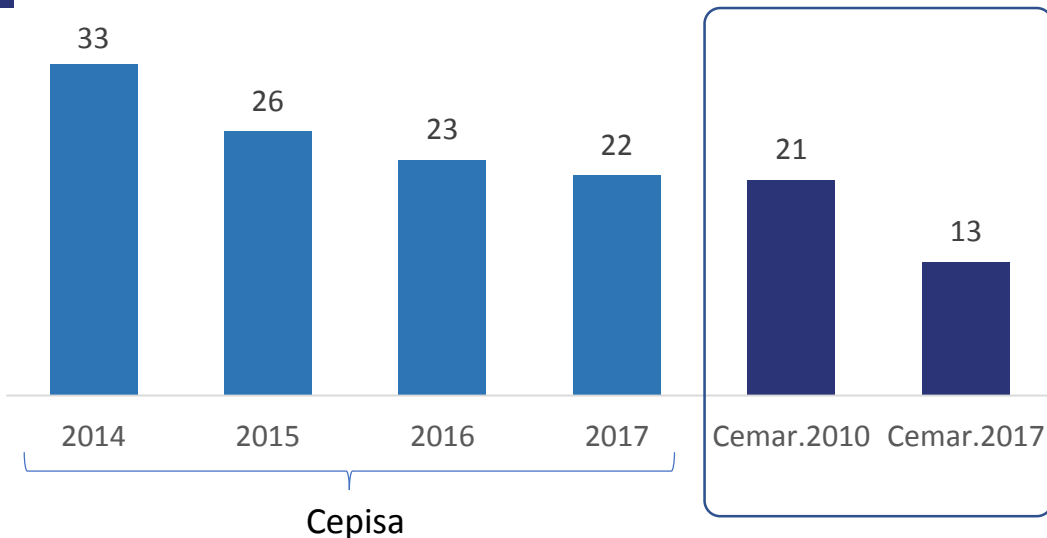
A CELPA se mantém no ranking da Great Place to Work na **38ª posição** em 2017.

FEC Apurado



- ✓ Indicadores (DEC/FEC) apresentaram redução no último triênio;
- ✓ Mas valores obtidos em 2017 são similares aos observados na Cemar em 2010.
- ✓ Há potencial para redução expressiva dos indicadores:
 - ✓ Resultados da Cemar 2017 sinalizam redução de 40% no DEC e 51% no FEC;
 - ✓ Concessão mais simples do ponto de vista de clima e regime de chuvas deve acelerar processo.

DEC Apurado



Melhoria de qualidade será relevante para os resultados, via componente Q do Fator X e redução de compensações

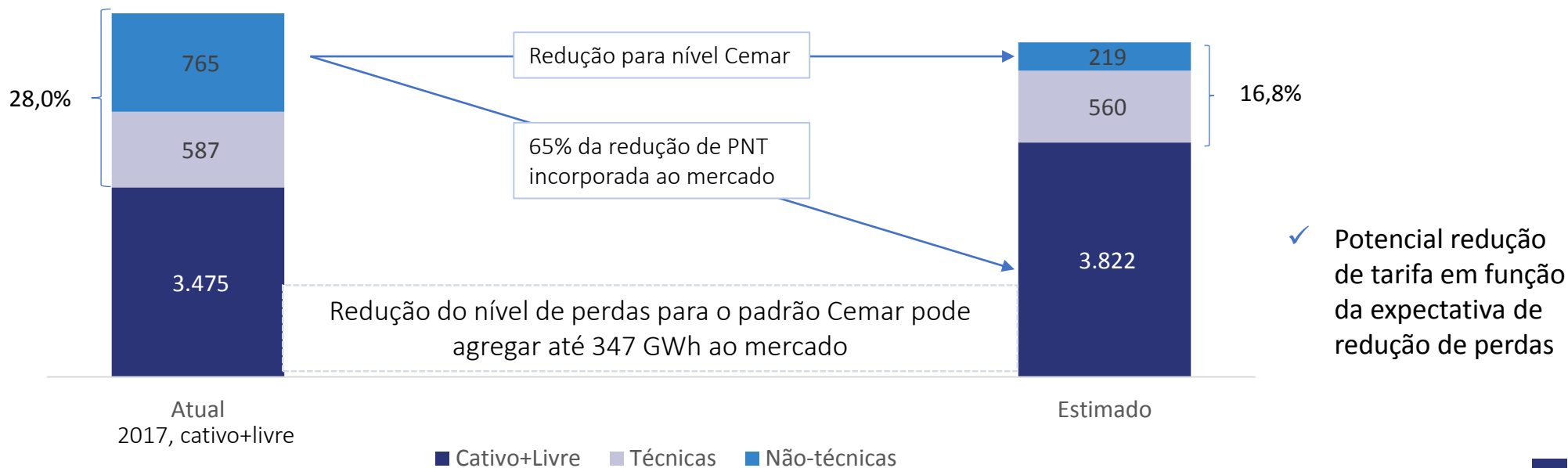
CEMAR é melhor colocada no ranking da ANEEL, considerando distribuidoras com mais de 500 mil consumidores.

Mercado e Perdas

Taxa de Crescimento de Mercado (% a.a.)

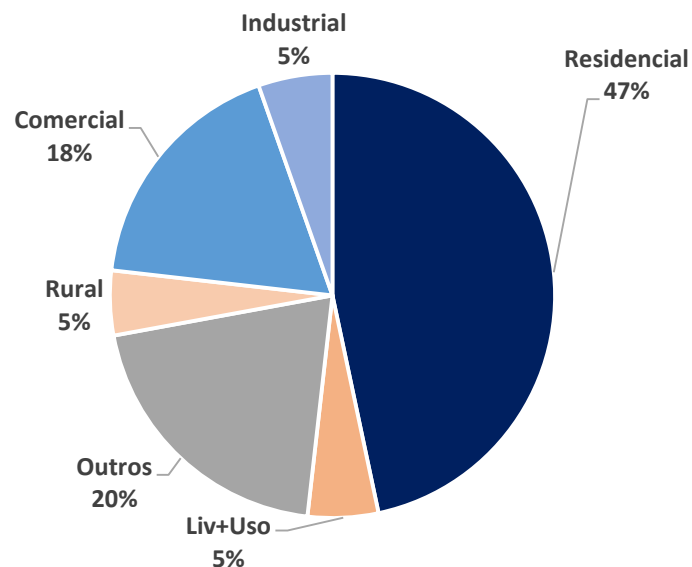


Mercado, Perdas e Potencial de Crescimento



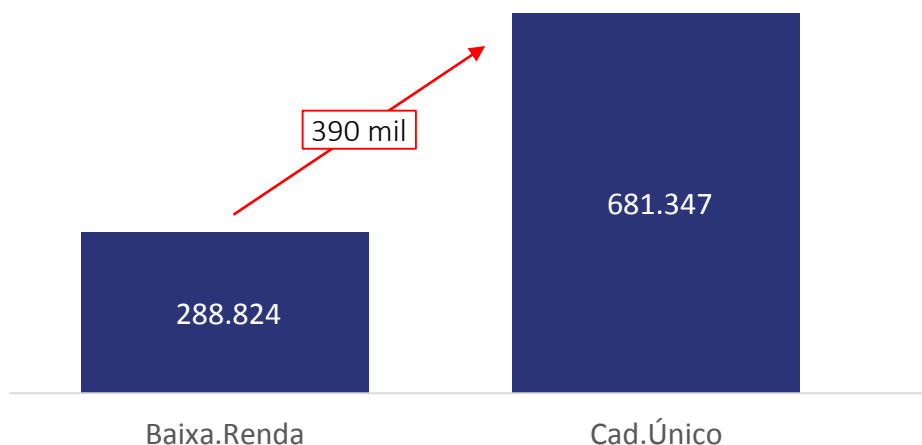
Estrutura de Mercado e Baixa Renda

Perfil de Consumo



	CEMAR	CELPA	CEPISA
Mercado (GWh, 2017)	6.197	8.767	3.601
Consum. Totais ('000)	2.434	2.596	1.263
Consum. Residenciais ('000)	2.178	2.227	1.111
Mercado Total (mensal)	516	731	300
Residencial (mensal)	265	318	140
Ticket Médio Total	212,2	281,41	237,61
Ticket Médio Resid.	121,65	142,58	126,08

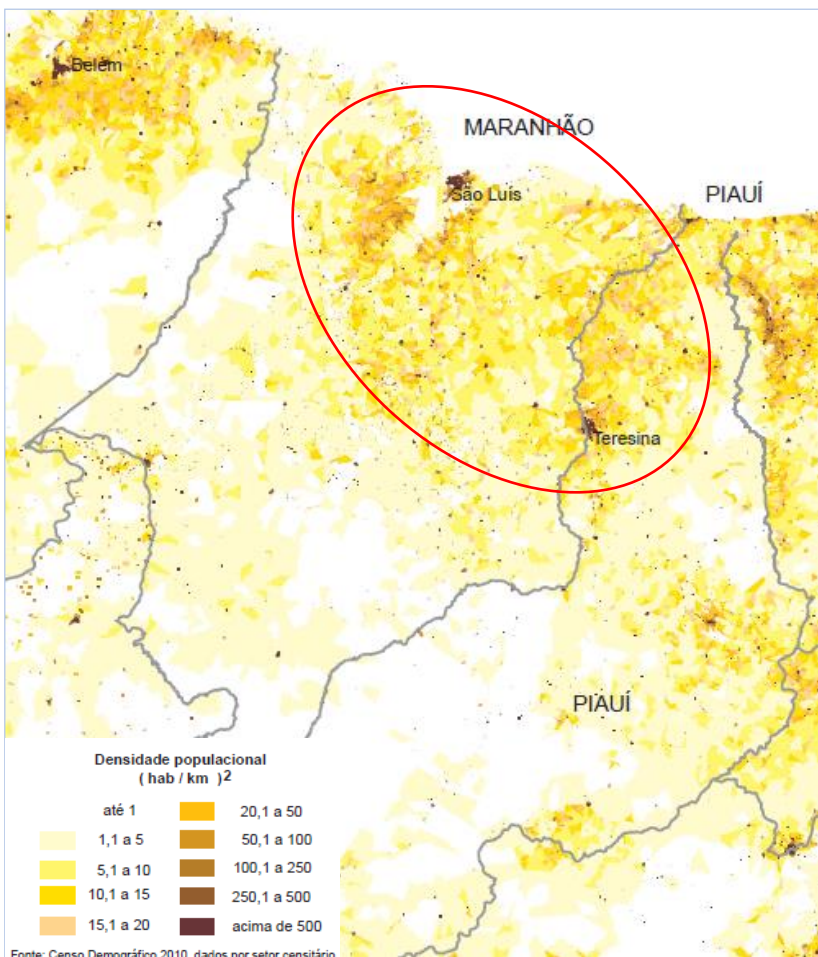
Baixa Renda



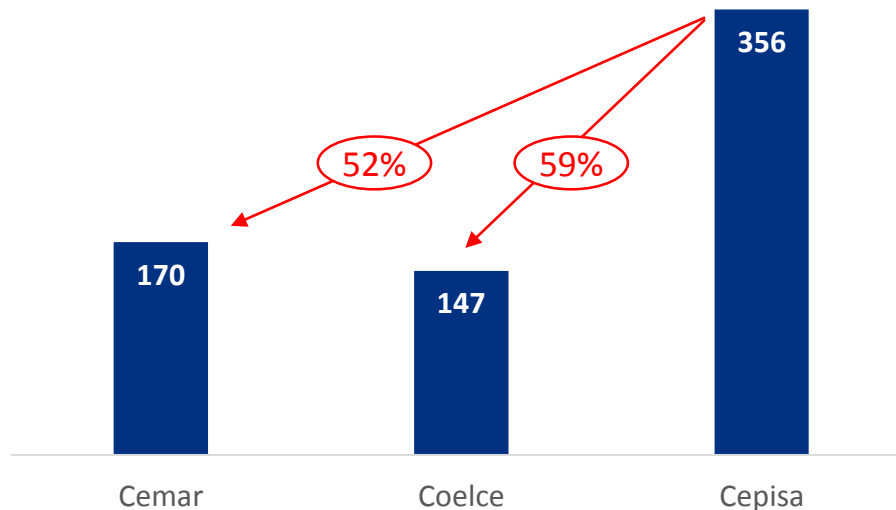
- ✓ Potencial de crescimento dos consumidores com benefício TSEE (Baixa Renda) é expressivo.
- ✓ Impacto social potencialmente relevante, reduzindo o dispêndio médio do consumidor de Baixa Renda.

PMSO Real e Regulatório

Densidade Demográfica



PMSO / Consumidor (R\$, 2017)



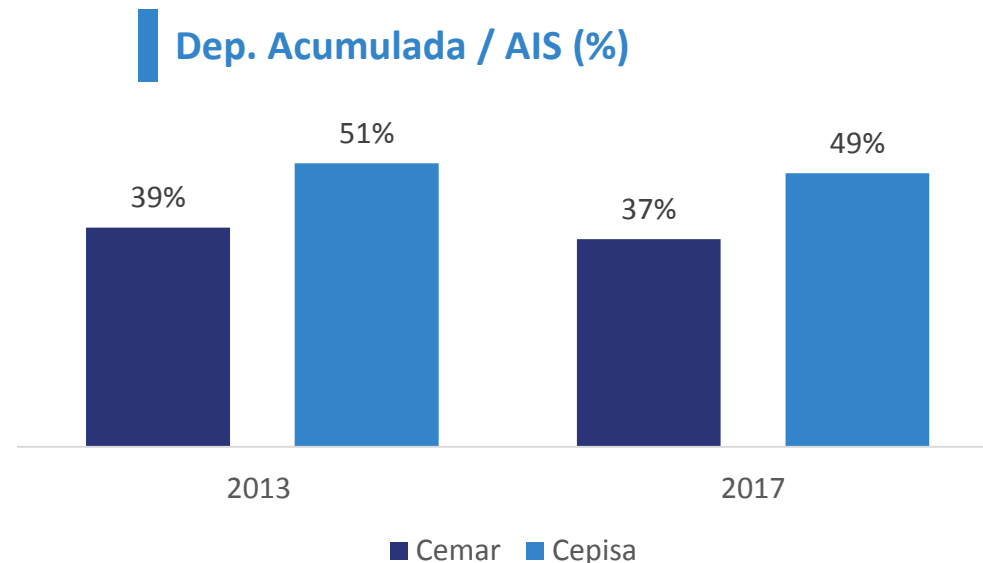
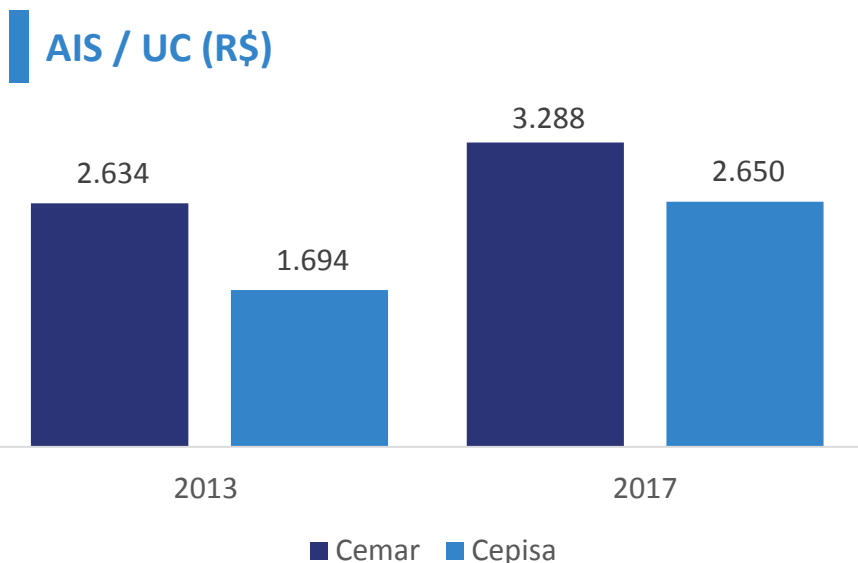
Expressivo potencial de ganho de eficiência

- ✓ Características da concessão mais próximas do Ceará do que do Maranhão (vegetação, regime de chuvas, e etc);
- ✓ Potencial de ganhos de sinergia na fronteira com Maranhão:
 - Parcela significativa dos consumidores está alocado próximo à fronteira, inclusive a capital, Teresina.

Base de Remuneração

Em R\$ mm	Cepisa.2013	Cemar.2013	Cepisa.2017*	Cemar.2017
AIS	1.810	5.442	3.270	7.808
BRR	617	3.309	1.360	4.922
BRL	318	2.069	944	3.310
Consumidores	1.068.517	2.066.455	1.233.983	2.374.387

✓ Relação AIS/UC e Depreciação Acum./AIS indicam sub-investimento ao longo do tempo



Ativos envelhecidos (relação Dep. Acumulada/AIS) e déficit de investimentos (AIS/UC) são indícios de oportunidades para crescimento da empresa, assim como eventual mercado reprimido.

*Cepisa 2017: média dos estudos divulgados pela Eletrobrás



equatorial
ENERGIA

WWW.EQUATORIALENERGIA.COM.BR