

# Resultados 3T11

Teleconferência de Resultados  
18 de Novembro de 2011

**coelce**  
uma empresa **endesa brasil**



**Perfil Coelce e Conquistas**

**1**

**Mercado de Energia**

**2**

**Resultados Operacionais**

**3**

**Resultados Econômico-Financeiros**

**4**

**Perguntas e Respostas**

**5**



**Perfil Coelce e Conquistas**

**1**

Mercado de Energia

2

Resultados Operacionais

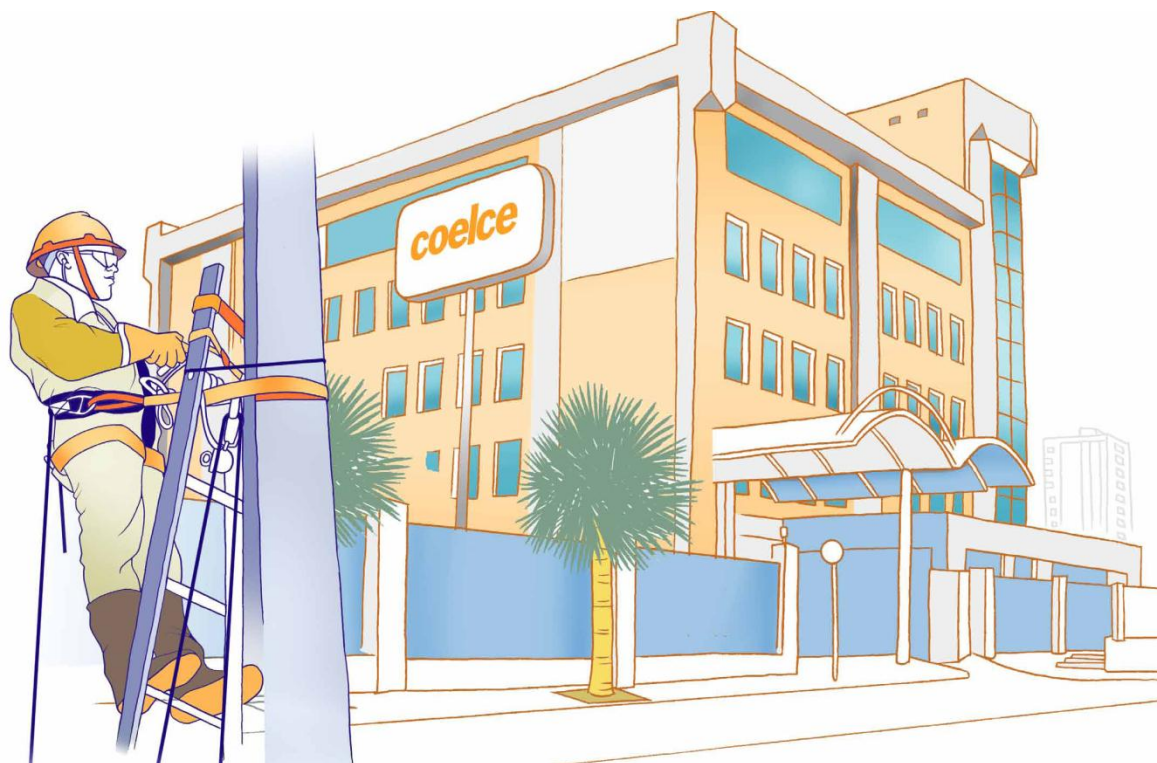
3

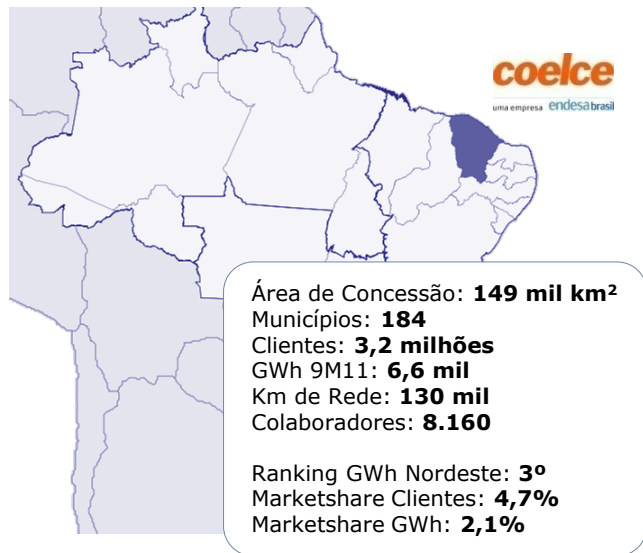
Resultados Econômico-Financeiros

4

Perguntas e Respostas

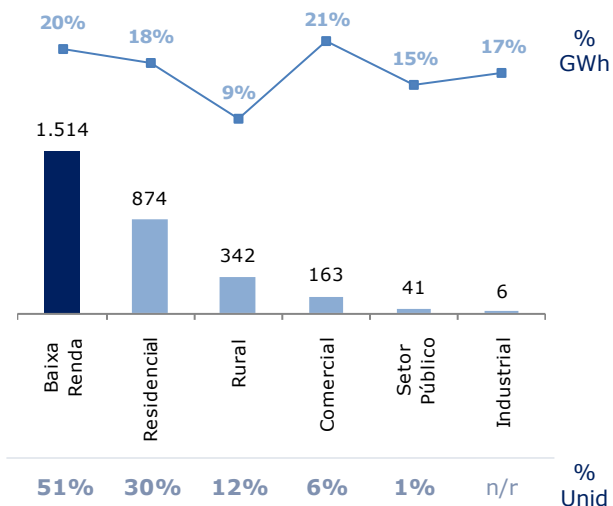
5





### Perfil dos Consumidores - Mercado Cativo

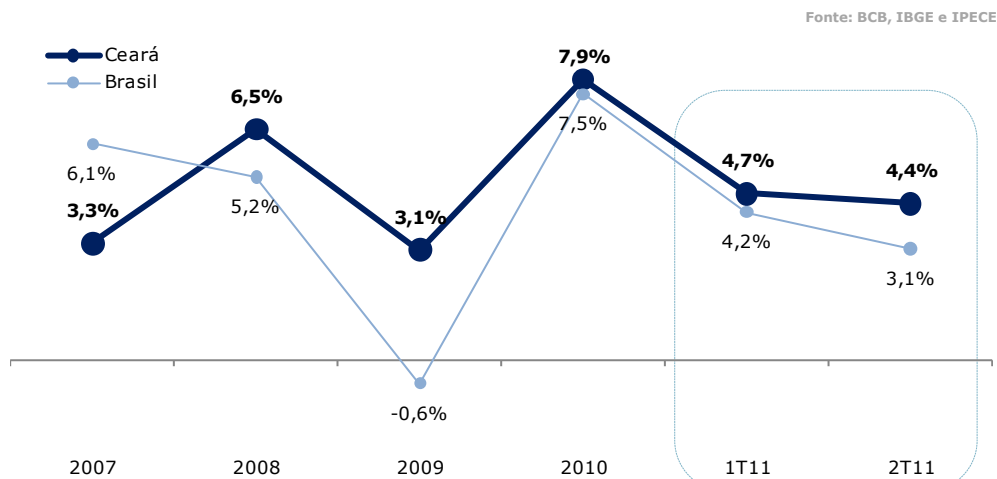
Dados dos 9M11 - Mil Consumidores



### Evolução Ranking Prêmio ABRADEE

	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Nacional</b>	<b>7º</b>	<b>5º</b>			
Avaliação Cliente					
Respons. Social					
Gestão Operacional					<b>3º</b>
Região Nordeste					

### Evolução PIB Brasil x Ceará (%)



### Perspectivas de Crescimento

Fonte: Reportagem publicada no Valor Econômico em 31/07/11

- **Previsão de R\$ 30 bilhões em investimentos até 2014**
- **Projetos de investimentos que impulsionarão a renda e o consumo no Ceará** (Refinaria, Siderúrgica, etc.)
- **Aumento do poder de consumo das classes D e E** (bolsa família e salário mínimo)

### Clientes



- **1º lugar em Avaliação pelo Cliente**, pela **ABRADEE** (2011, 3º ano) e pelo **CIER** (2011, 3º ano). ✓
- **1º lugar em Satisfação do Cliente** da Região Nordeste pelo **Prêmio IASC/ANEEL**.
- A Coelce obteve o **3º lugar** na **categoria Gestão Operacional** do **Prêmio ABRADEE 2011**.

### Acionistas



- Eleita, pelo **3º ano consecutivo**, a **melhor distribuidora do Brasil** pela **ABRADEE**.
- Um dos **maiores** indicadores **Payout Ratio e Dividend Yield (13,5%)** do setor elétrico e do mercado.
- Elevação do **Rating Corporativo brAA+** (escala nacional) pela **Standard & Poor's**. ✓
- **Premiada do Prêmio Nacional de Qualidade – PNQ**, no ano de 2011. ✓

### Colaborador



- Uma das **150 melhores empresas para se trabalhar** pela **Revista EXAME** (2011, 6º ano). ✓
- Uma das **100 melhores empresas para se trabalhar** pela **Great Place do Work** (2011, 4º ano). ✓

### Sociedade



- **Participação na carteira do ISE** – Índice de Sustentabilidade Empresarial da BM&Fbovespa (2011, 5º ano).
- Reconhecimento mundial do Projeto **ECOELCE**.
- A Coelce obteve o **1º lugar** na **categoria Responsabilidade Social** do **Prêmio ABRADEE 2011**.

Perfil Coelce e Conquistas 1

**Mercado de Energia 2**

Resultados Operacionais 3

Resultados Econômico-Financeiros 4

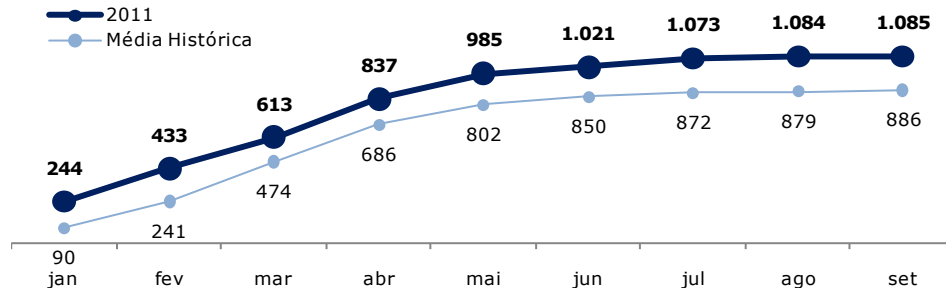
Perguntas e Respostas 5





Chuvas

Precipitação Acumulada - Evolução (mm)



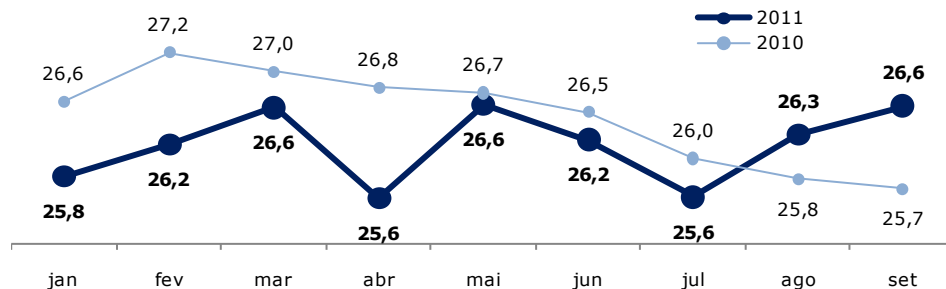
+22,4%

Impactos:  
**Qualidade do Sistema**  
**Volume de Venda de Energia**  
**Investimentos**  
**PMSO**



Temperatura

Temperatura Média - Evolução (°C)



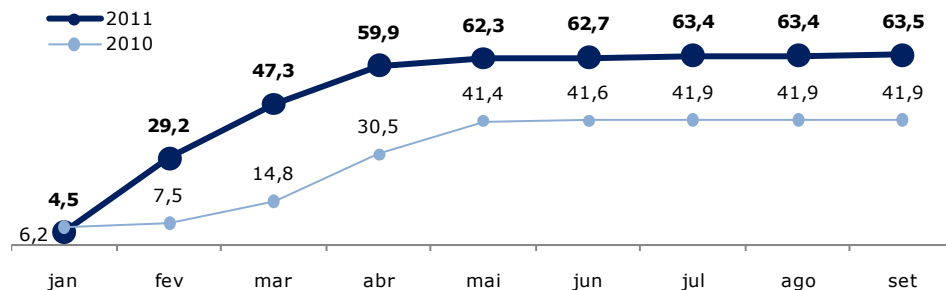
-1,2%

Impacto:  
**Volume de Venda de Energia**



Descargas Atmosféricas

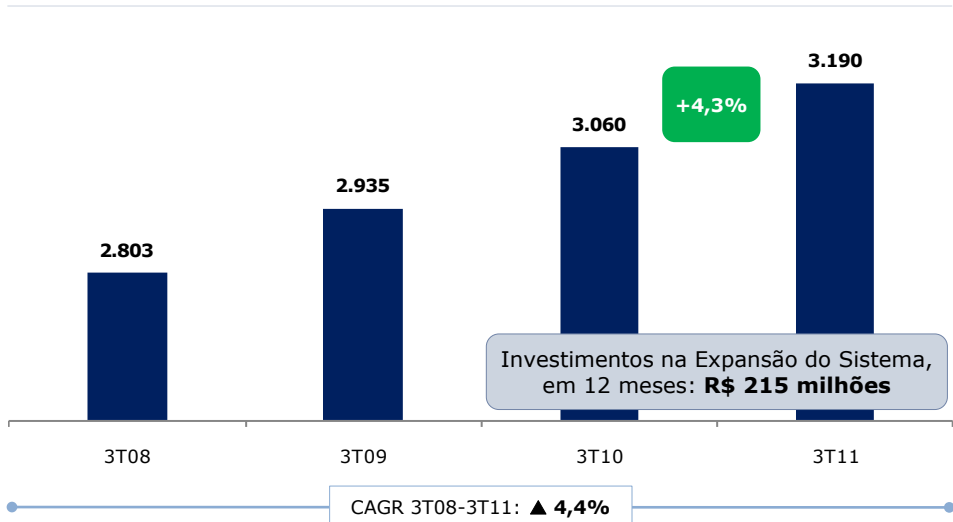
Descargas Atmosféricas - Evolução (Qte - Mil)



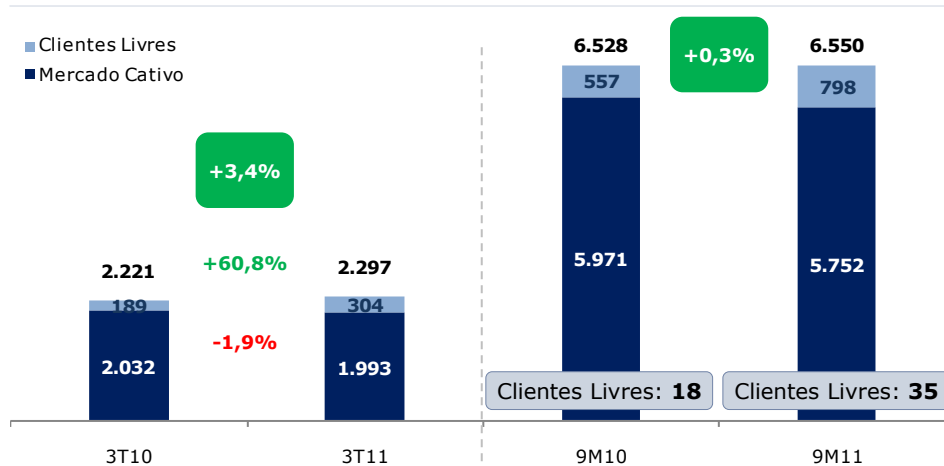
+51,7%

Impactos:  
**Qualidade do Sistema**  
**PMSO**

### Cientes – Evolução (Milhares)

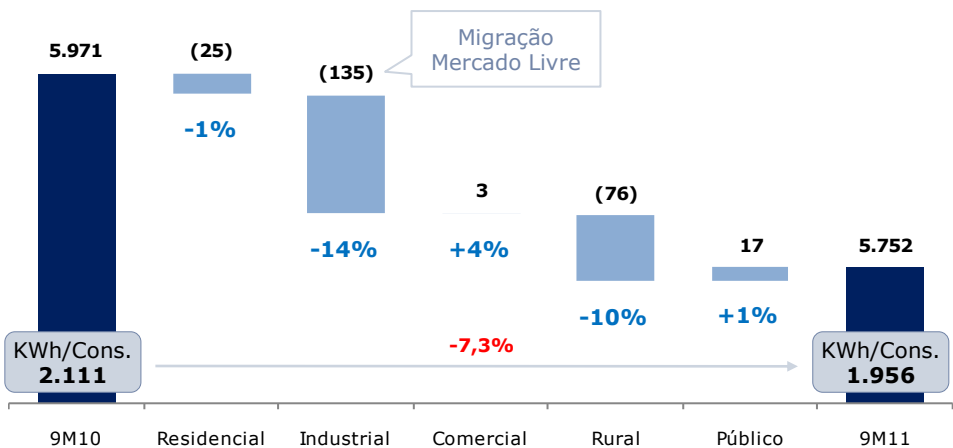


### Venda e Transporte de Energia – Evolução (GWh)



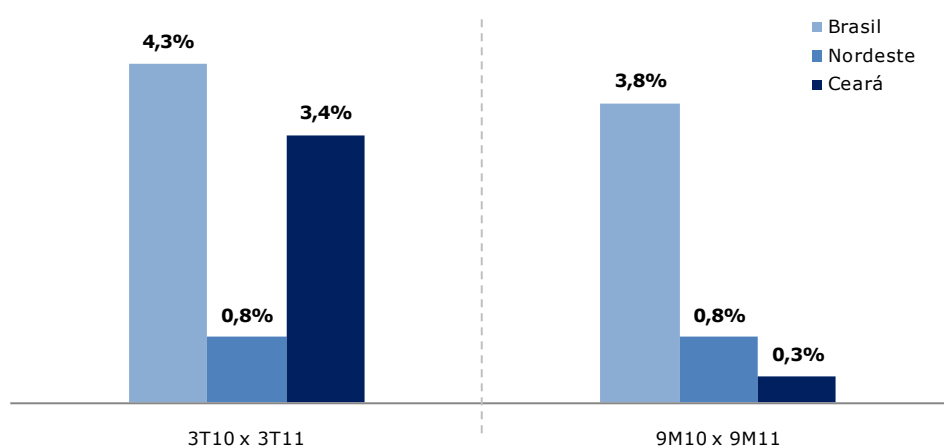
### Mercado Cativo - Análise das Principais Variações (GWh)

Varição percentual representa o comparativo 9M10 x 9M11



### Evolução do Consumo – Brasil x Nordeste x Ceará (%)

Fonte: EPE







Perfil Coelce e Conquistas 1

Mercado de Energia 2

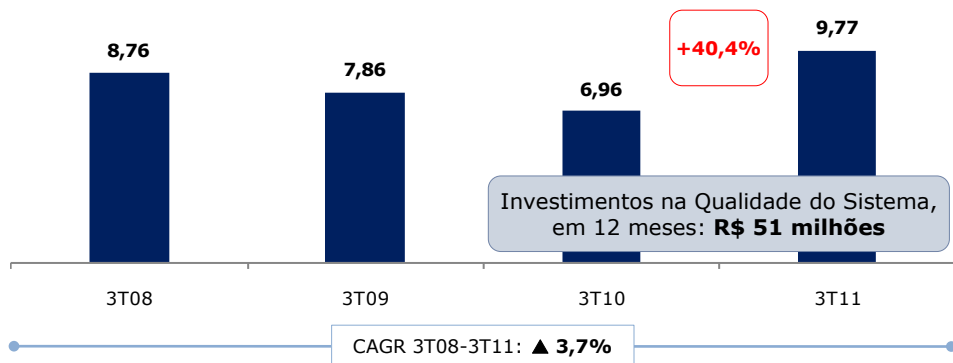
**Resultados Operacionais 3**

Resultados Econômico-Financeiros 4

Perguntas e Respostas 5

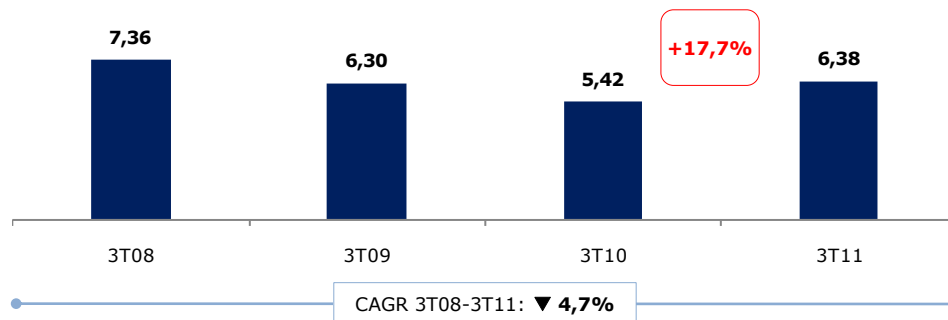
### DEC 12 Meses – Evolução (Horas)

Meta de Qualidade ANEEL < 16,89

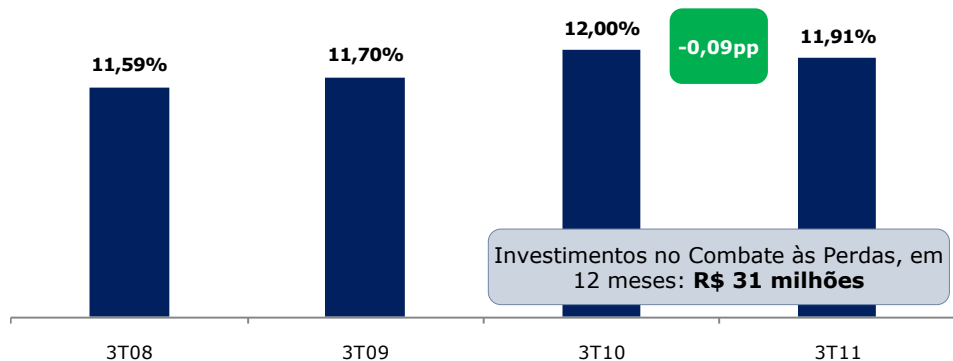


### FEC 12 Meses - Evolução (Vezez)

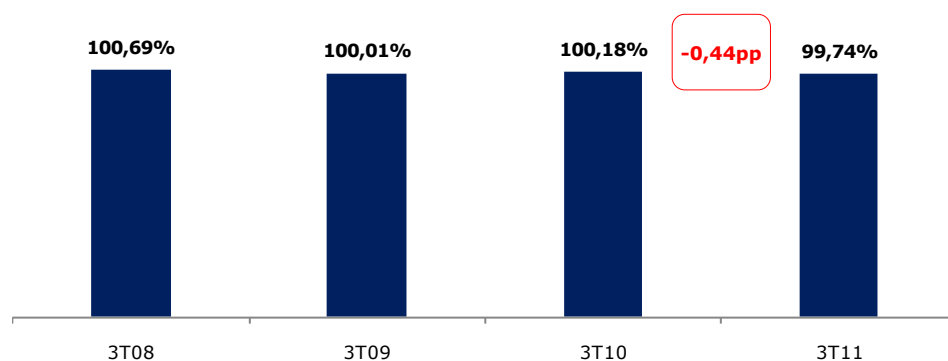
Meta de Qualidade ANEEL < 14,82



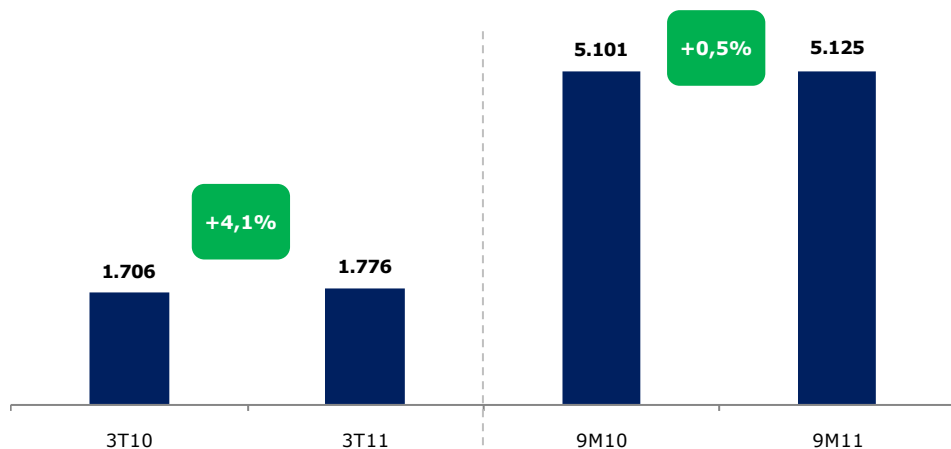
### Perdas 12 Meses - Evolução (%)



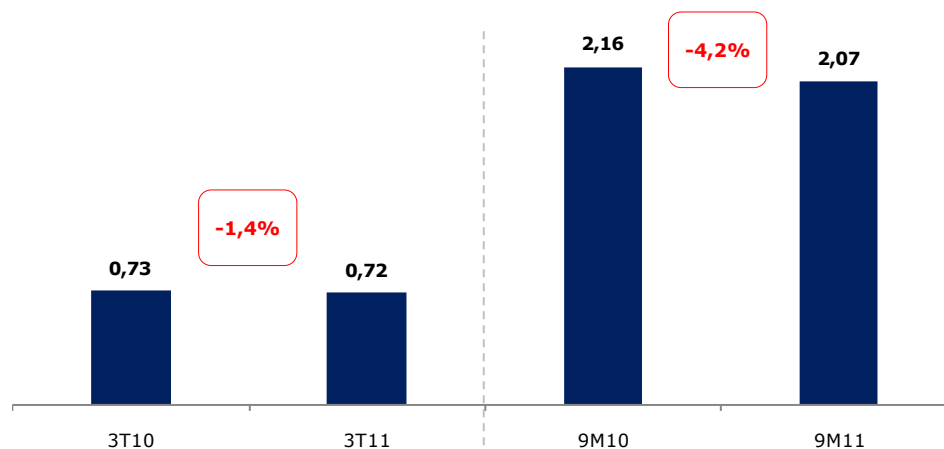
### Índice de Arrecadação 12 Meses – Evolução (%)



### Produtividade MWh/Colaborador – Evolução (MWh/Colaborador)

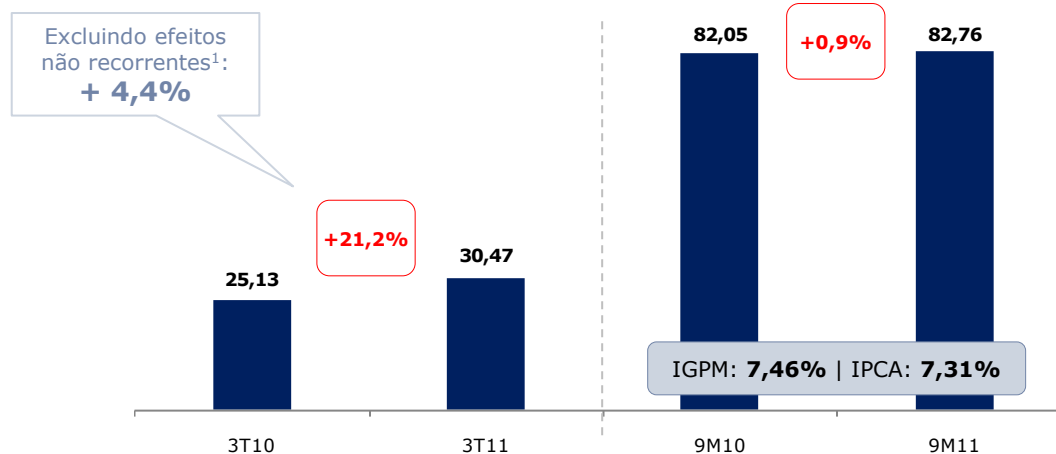


### Produtividade MWh/Cliente – Evolução (MWh/Cliente)



### Custos Operacionais (PMSO) por Cliente – Evolução (R\$/Cliente)

PMSO: Pessoal, Material, Serviços de Terceiros e Outros | Variação IGP-M x IPCA últimos 12 meses



<sup>1</sup> Pessoal: Maior Ativação no 3T10 | PLD: Ajuste de Metodologia no 3T11

Perfil Coelce e Conquistas 1

Mercado de Energia 2

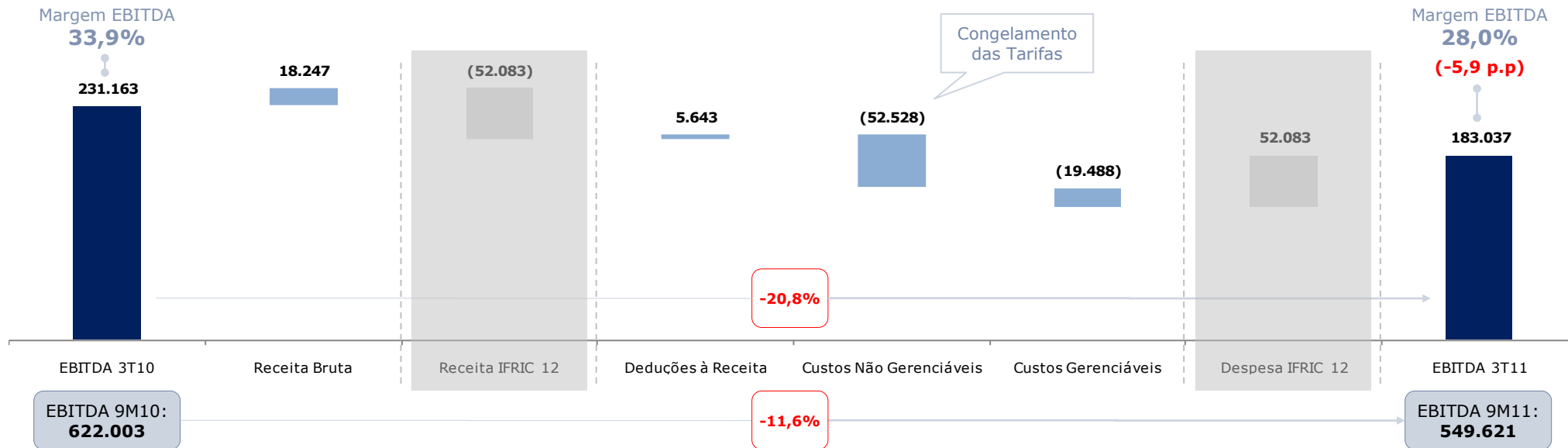
Resultados Operacionais 3

**Resultados Econômico-Financeiros 4**

Perguntas e Respostas 5



### EBITDA – Comparativo anual e Análise das variações (R\$ Mil)



#### RECEITA BRUTA (+R\$ 18 milhões | +2,1%)

- Crescimento do transporte de energia aos Clientes Livres, no montante de 60,8%,+ 115 GWh (+R\$ 13 milhões)
- Aumento do volume de energia vendida no Mercado Spot (+R\$ 8 milhões)

#### DEDUÇÕES À RECEITA (+R\$ 6 milhões | -2,0%)

- Aumento nos custos com o encargo CCC (-R\$ 3 milhões)
- Ajuste realizado na rúbrica de Eficiência Energética e P&D (+R\$ 10 milhões)

#### CUSTOS NÃO GERENCIÁVEIS (-R\$ 53 milhões | -18,5%)

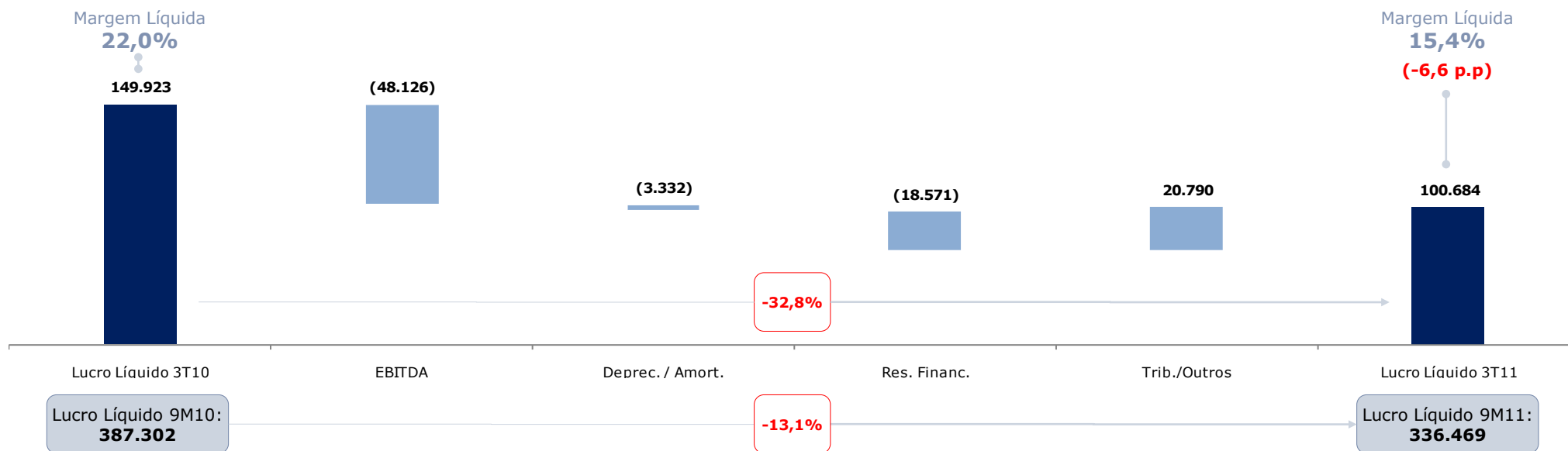
- Crescimento no custo/MWh, e aumento do volume da energia contratada em 7,2% (+171 GWh) (-R\$ 48 milhões)

#### CUSTOS GERENCIÁVEIS (-R\$ 19 milhões | -24,5%)

- Aumento das despesas de pessoal por reajustes / bonificações e menor ativação (-R\$ 9 milhões)
- Mudança de metodologia para o cálculo das provisões no 3T11 (-R\$ 7 milhões)

Em razão das indefinições relacionadas ao 3º ciclo de revisão tarifária e o congelamento das tarifas, somente parte do custo de compra de energia está sendo repassado para a mesma.

### Lucro Líquido – Comparativo anual e Análise das variações (R\$ Mil)



● **EBITDA (-R\$ 48 milhões | -20,8%)**

● **DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO (-R\$ 3 milhões | -11,0%)**

• Crescimento da base de ativos (-R\$ 3 milhões)

● **RESULTADO FINANCEIRO (-R\$ 19 milhões | +148,1%)**

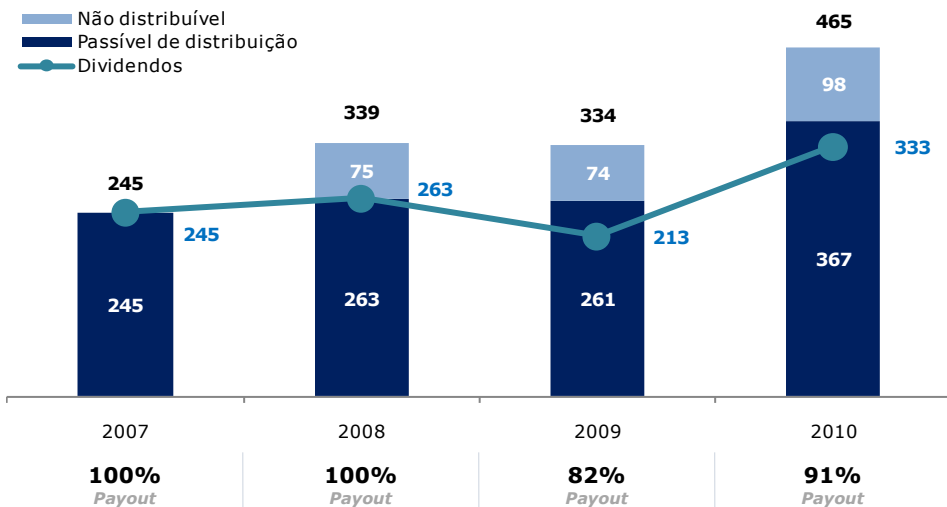
• Reversão da receita decorrente do ajuste atuarial realizado até junho de 2011 (-R\$ 13 milhões)

• Reversão da atualização monetária do ativo indenizável registrada a maior nos 6M11 (-R\$ 8 milhões)

● **TRIBUTOS E OUTROS (+R\$ 21 milhões | -54,1%)**

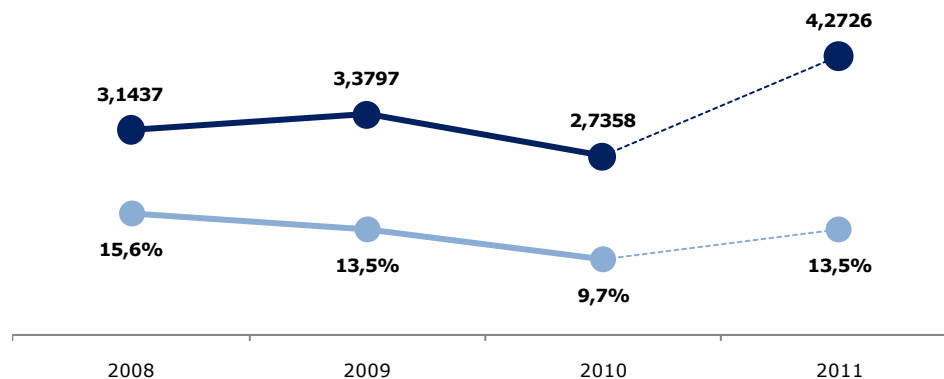
### Lucro Líquido – Destinação Anual (R\$ Milhões)

■ Não distribuível  
■ Passível de distribuição  
● Dividendos



### Dividendos por ação e *Dividend Yield* médio - Evolução (R\$/ação e %)

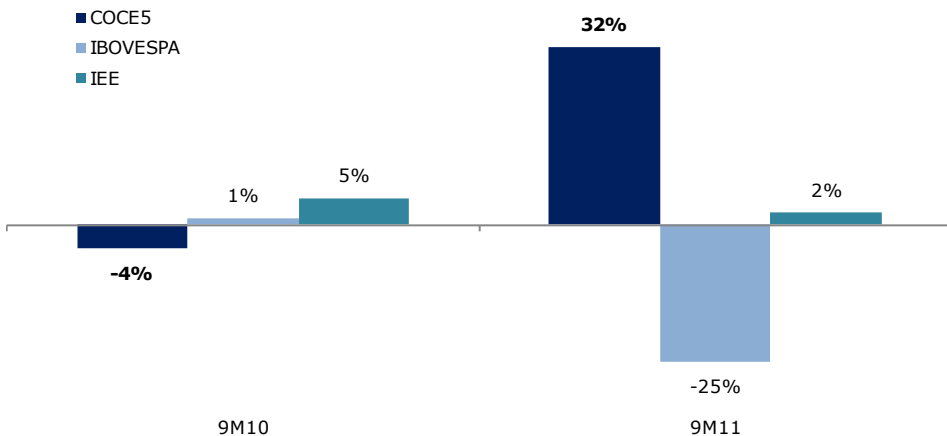
● Dividendo por Ação  
● *Dividend Yield* médio



### Comparativo COCE5 x IEE x Ibovespa - Evolução (%)

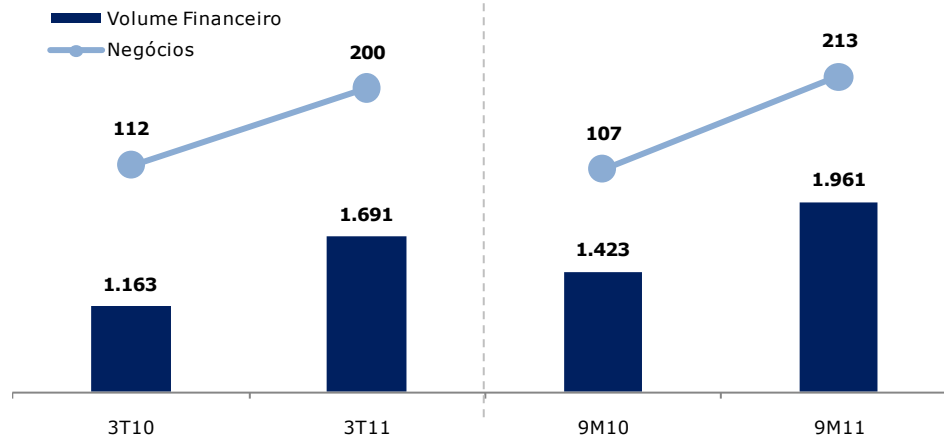
Valores ajustados por proventos

■ COCE5  
■ IBOVESPA  
■ IEE

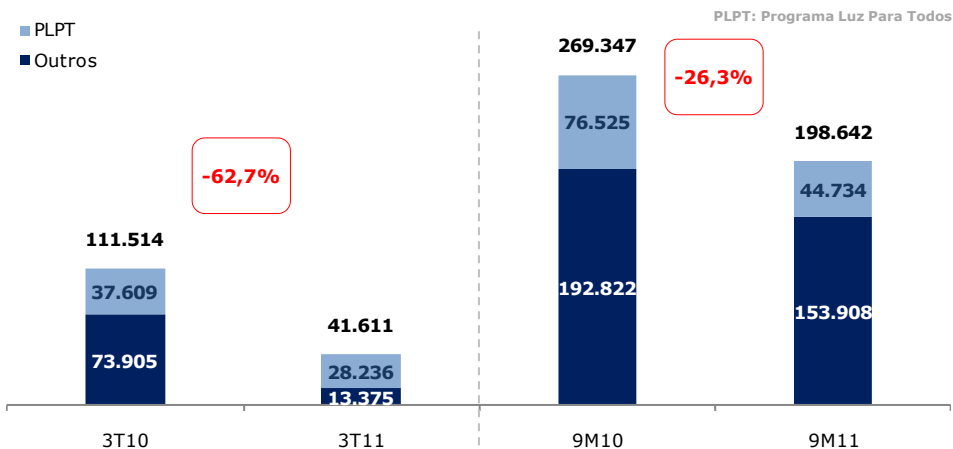


### Volume Financeiro Médio e Média de Negociações Diárias (R\$ Mil e Qtd.)

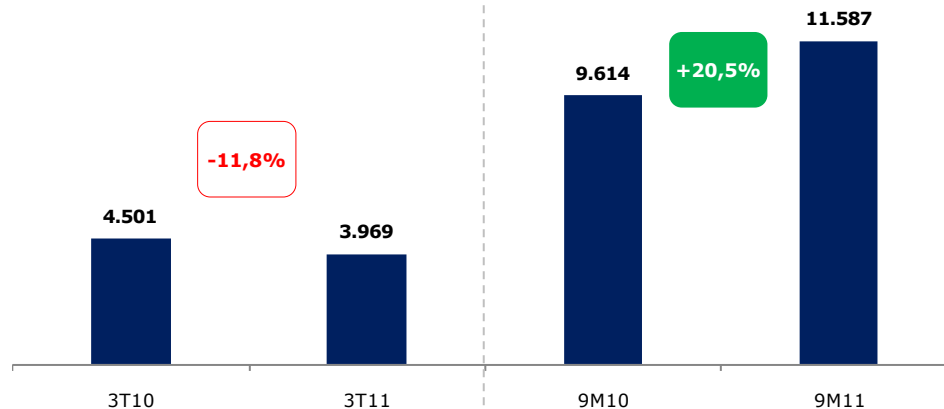
■ Volume Financeiro  
● Negócios



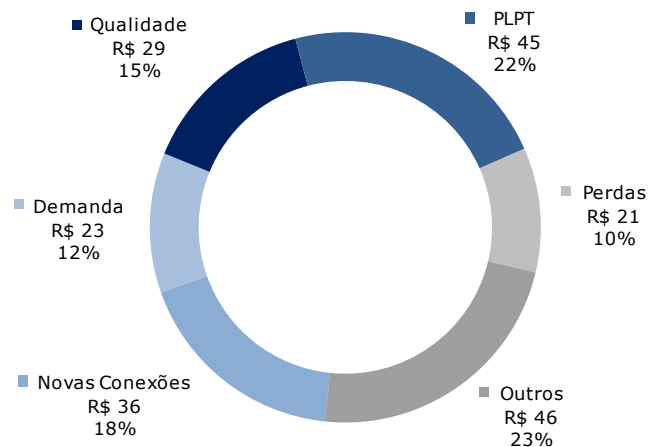
### Investimentos com Abertura PLPT – Evolução (R\$ Milhões)



### Clientes PLPT Conectados – Evolução (Unid.)



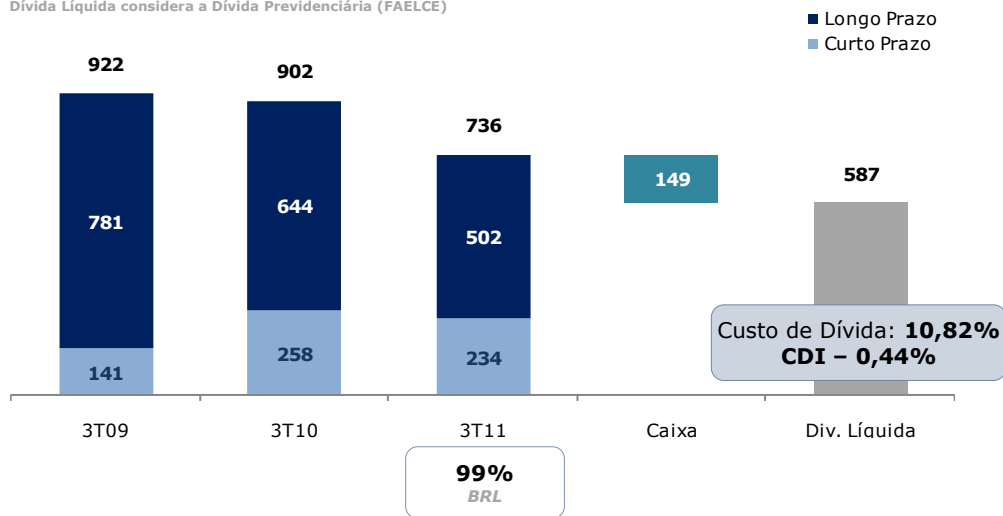
### Investimentos nos 9M11 – Abertura por Classe (R\$ Milhões e %)



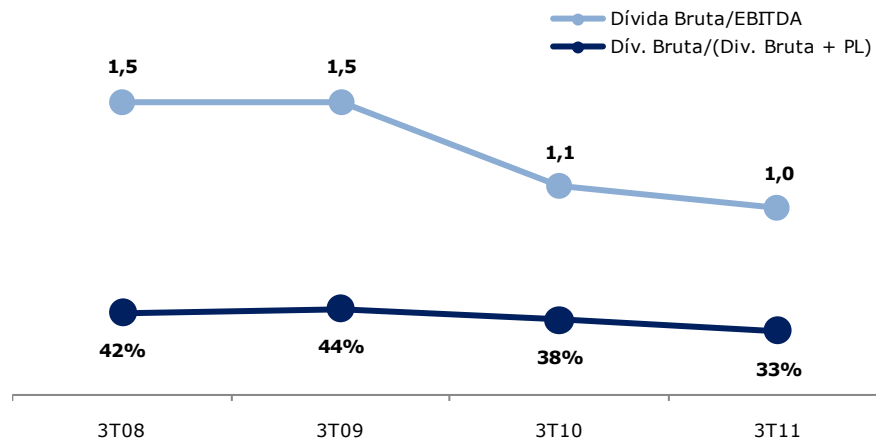


### Endividamento com Abertura de CP x LP - Evolução (R\$ Milhões)

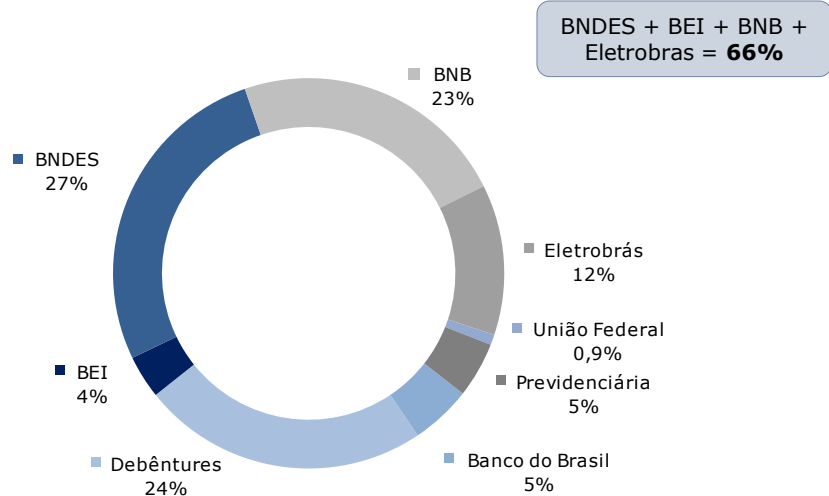
Dívida Líquida considera a Dívida Previdenciária (FAELCE)



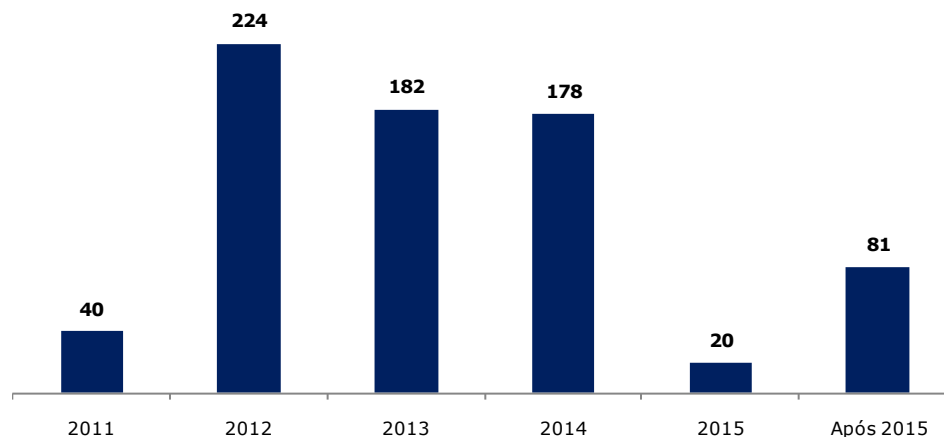
### Indicadores de Endividamento (Vezez e %)



### Tipologia da Dívida - Credores (%)



### Curva de Amortização (R\$ Milhões)



Perfil Coelce e Conquistas 1

Mercado de Energia 2

Resultados Operacionais 3

Resultados Econômico-Financeiros 4

**Perguntas e Respostas 5**



## Relações com Investidores

**Luiz Carlos Bettencourt**

Diretor de Relações com Investidores

**Isabel Alcântara**

Responsável por Relações com Investidores

**Hugo de Barros Nascimento**

55 21 2613-7773 | [hnascimento@endesabr.com.br](mailto:hnascimento@endesabr.com.br)



*luz . gás . pessoas*