

Resultados 3T13 e 9M13

Teleconferência de Resultados
5 de novembro de 2013

coelce
uma empresa endesa brasil



Este material pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros, e estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Coelce, de acordo com a sua experiência, com o ambiente econômico, pautadas nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia.

Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Coelce, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos da indústria de serviços públicos, condições climáticas, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções e outros fatores.

Em razão do acima exposto, os resultados reais da Coelce podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros. As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos administradores da Coelce ou partes a eles relacionadas ou seus representantes terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo desta apresentação.

Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Coelce. Essas declarações incluem projeções de crescimento econômico e demanda e fornecimento de energia, além de informações sobre posição competitiva, ambiente regulatório, potenciais oportunidades de crescimento e outros assuntos. Inúmeros fatores podem afetar adversamente as estimativas e suposições nas quais essas declarações se baseiam.

Contexto Setorial e Fatores Relevantes

1

Perfil Coelce e Conquistas

2

Mercado de Energia

3

Resultados Operacionais

4

Resultados Econômico-Financeiros

5

Perguntas e Respostas

6

1

Contexto Setorial:

- **Lei 12.783 (MP 579):** redução de 20% nas tarifas a partir de 24/01/13; redução de encargos
- **Situação Hidrológica:** despacho térmicas; energia mais cara no mercado spot; exposição involuntária
- **Decreto 7.945 (Repasse CDE)**

CVAs passadas no 9M13: **R\$ 32 milhões**

Compra de Energia no 9M13: **R\$ 53 milhões**

ESS no 9M13: **R\$ 81 milhões**

Repasses CDE 9M13: **R\$ 166 milhões**

CVA Energia constituída 9M13: **R\$ 32 milhões**

2

Revisões e Reajustes

- **Revisão Tarifária 2011** (realizada em abr/12) **-10,98%** e **Reajuste Tarifário 2012 +5,21%** (efeito médio -6,76%)
- **Reajuste Tarifário 2013** (realizada em abr/13) **+3,92%**

Bolha Financeira
Componente financeiro

-5,6%

3

Eventos Extraordinários

- Resoluções Aneel Nº 367/09 e 474/12: revisão de itens de Ativo Fixo
- Conciliação Ativo Fixo com Contábil: **desativação de bens (-R\$ 46 milhões no 3T13)**
- Ajustes em vidas úteis e metodologia de apuração da **Depreciação (-R\$ 19 milhões no 3T13)**

Contexto Setorial e Fatores Relevantes 1

Perfil Coelce e Conquistas 2

Mercado de Energia 3

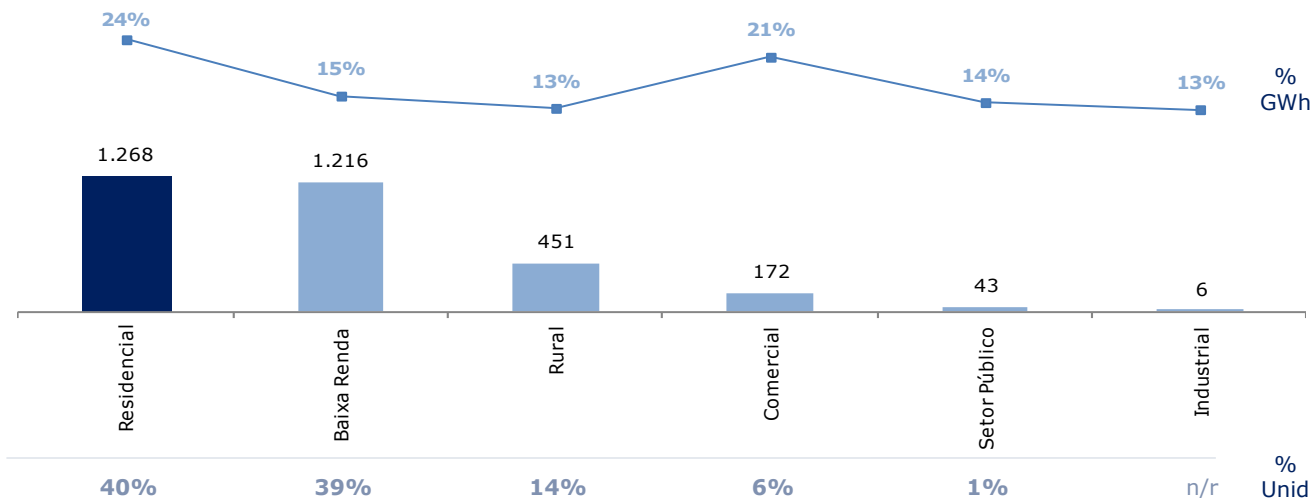
Resultados Operacionais 4

Resultados Econômico-Financeiros 5

Perguntas e Respostas 6

Perfil dos Consumidores - Mercado Cativo

Dados de 3T13 - Mil Consumidores

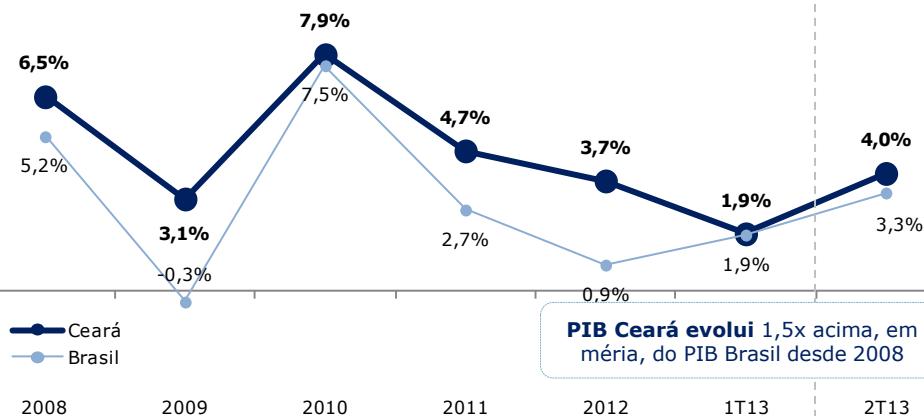


Área de Concessão: **149 mil km²**
 Municípios: **184**
 Clientes: **3,5 milhões**
 GWh 3T13 TAM: **12 mil**
 Km de Rede: **136 mil**
 Colaboradores: **6.696**

Ranking GWh Nordeste: **3º**
 Marketshare BR Clientes: **4,7%**
 Marketshare BR GWh: **2,3%**

Evolução do PIB Ceará x Brasil (%)

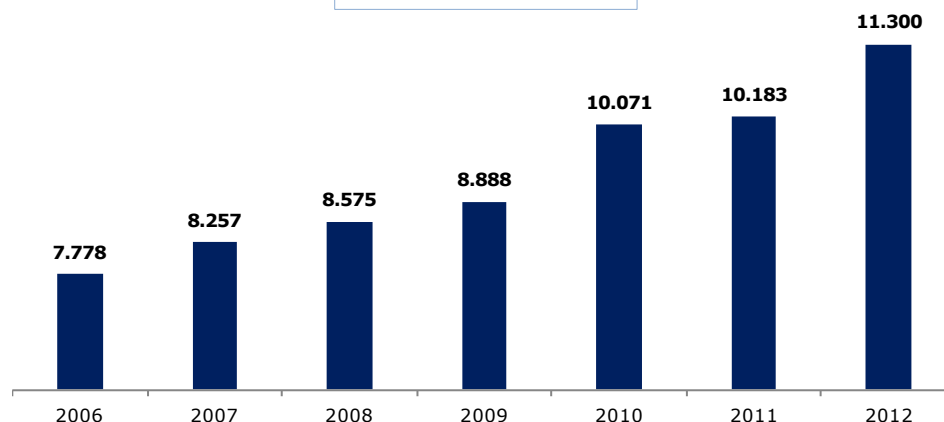
Fonte: BCB, IBGE e IPECE



PIB Ceará evolui 1,5x acima, em média, do PIB Brasil desde 2008

Crescimento anual da demanda de energia no sistema Coelce (GWh)

CAGR 2006-2012: **▲ 6,4%**



STANDARD &POOR'S

brAAA

Estável

(Anteriormente)

brAA+

positiva



Racional do *Rating*

- um sólido desempenho operacional e a uma política financeira prudente
- métricas de crédito moderadas e liquidez adequada, apesar do cenário desafiador pelo qual as companhias de distribuição enfrentaram em 2013

Quantidade de vezes em que foi premiada



Colaboradores

6

100 Melhores
**Great Place
to Work**

8

150 Melhores
Revista Exame



Clientes

2

ANEEL
**Top 2
Ranking
Continuidade**

4

Prêmio ABRADDEE
**1º lugar
Categ. Cliente**

4

Prêmio ABRADDEE
**Top 3
Gestão Operacional**

2

Prêmio CIER
**Melhor Satisfação
América Latina**



Sociedade

4

Prêmio ABRADDEE
**Top 4
Categ. Sociedade**

7

BM&FBovespa
**Carteira ISE
2012/2013**



Acionistas

5

Prêmio ABRADDEE
**Top 3
Nacional**

8

Prêmio ABRADDEE
**1º lugar
Nordeste**

1

Prêmio ABRADDEE
**3º lugar
Gestão Econômico-
Financeira**

1

PNQ
Premiada
Iberoamericano
Nível Ouro

3

Rating S&P
brAAA/estável
upgrade

Contexto Setorial e Fatores Relevantes 1

Perfil Coelce e Conquistas 2

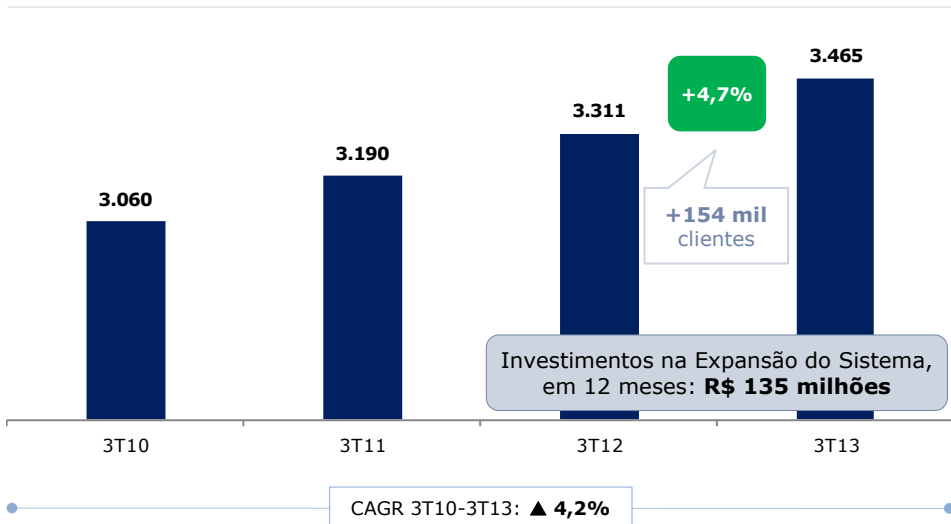
Mercado de Energia 3

Resultados Operacionais 4

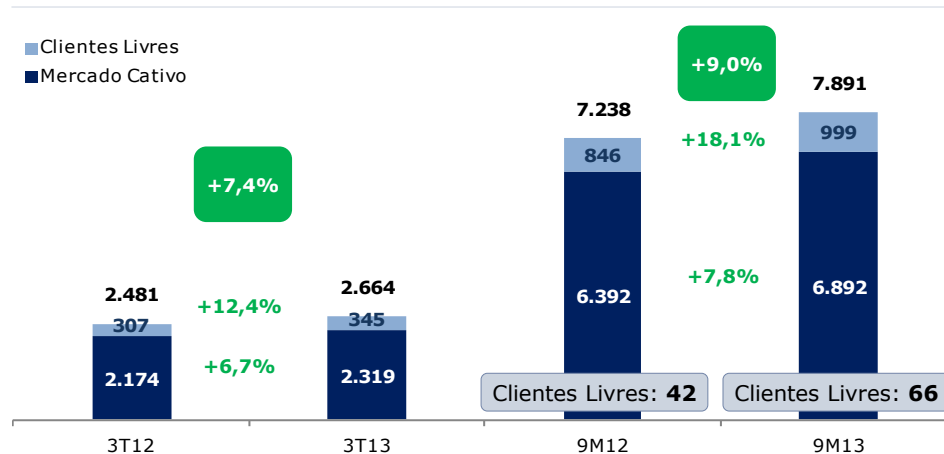
Resultados Econômico-Financeiros 5

Perguntas e Respostas 6

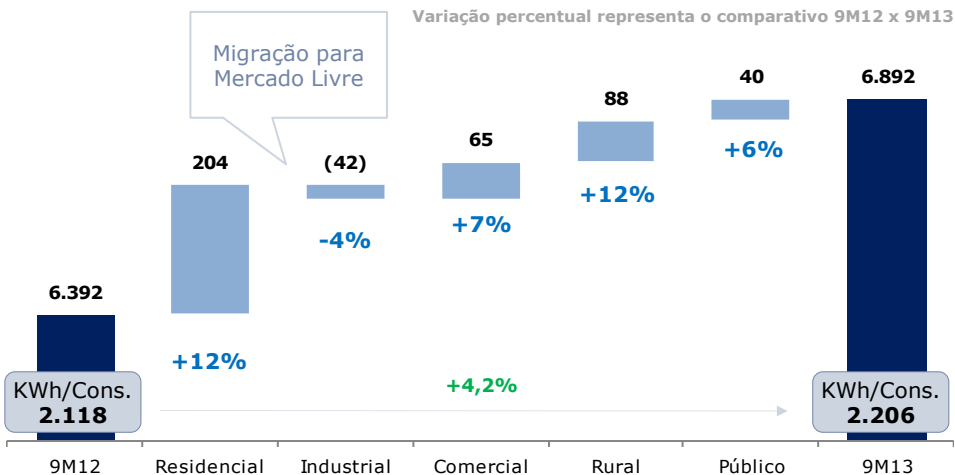
Cientes – Evolução (Milhares)



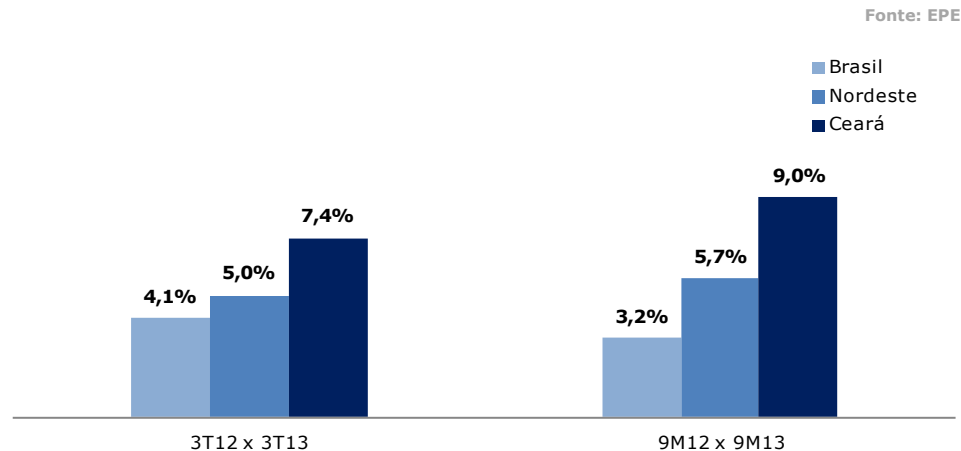
Venda e Transporte de Energia – Evolução (GWh)



Mercado Cativo - Análise das Principais Variações (GWh)



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



Contexto Setorial e Fatores Relevantes 1

Perfil Coelce e Conquistas 2

Mercado de Energia 3

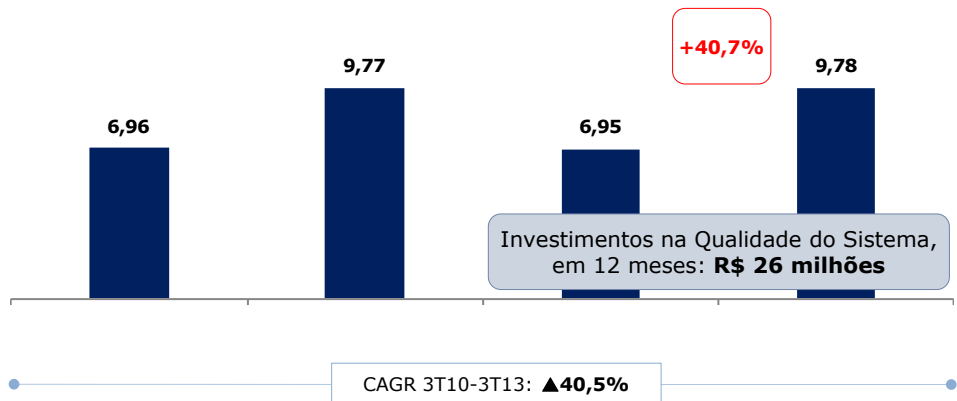
Resultados Operacionais 4

Resultados Econômico-Financeiros 5

Perguntas e Respostas 6

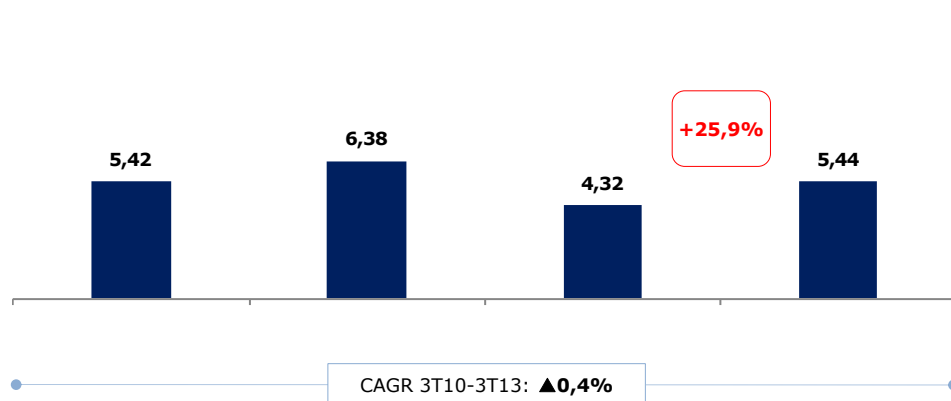
DEC 12 Meses – Evolução (Horas)

Meta de Qualidade ANEEL < 14,98

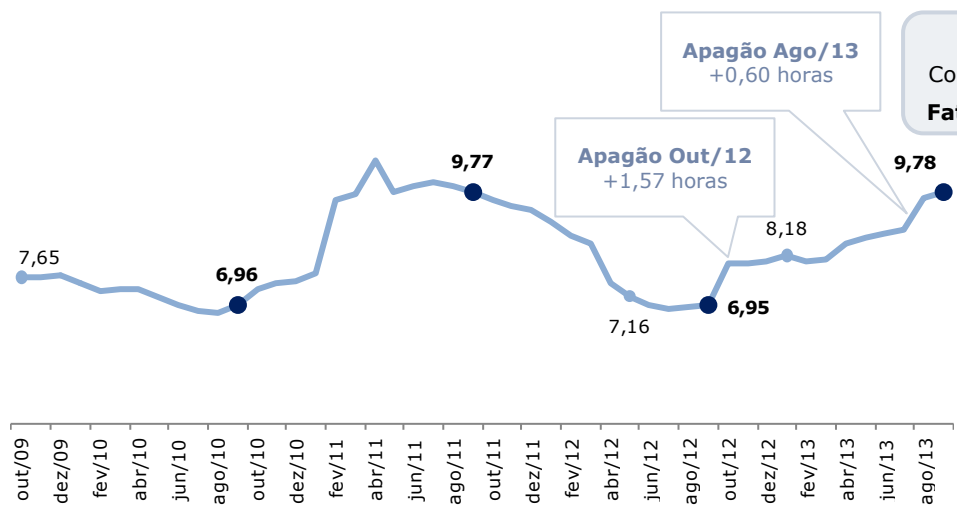


FEC 12 Meses - Evolução (Veze)

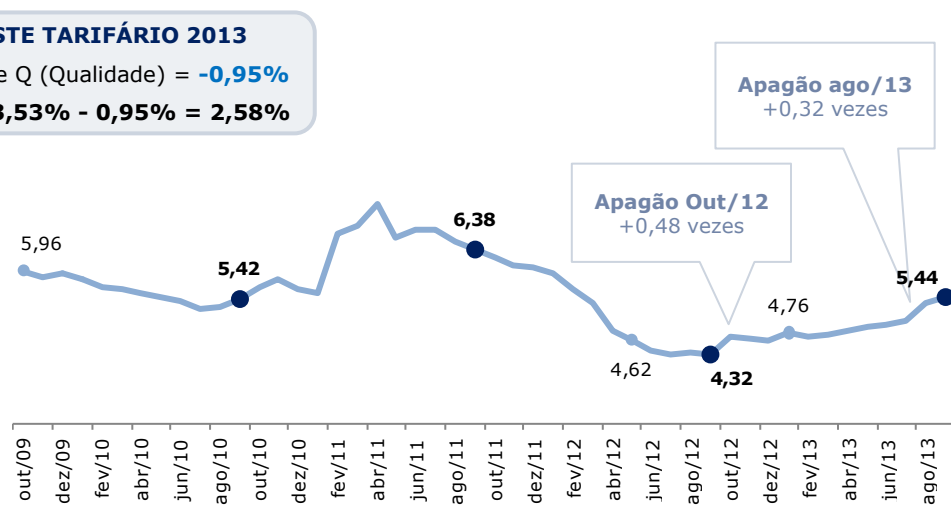
Meta de Qualidade ANEEL < 12,64



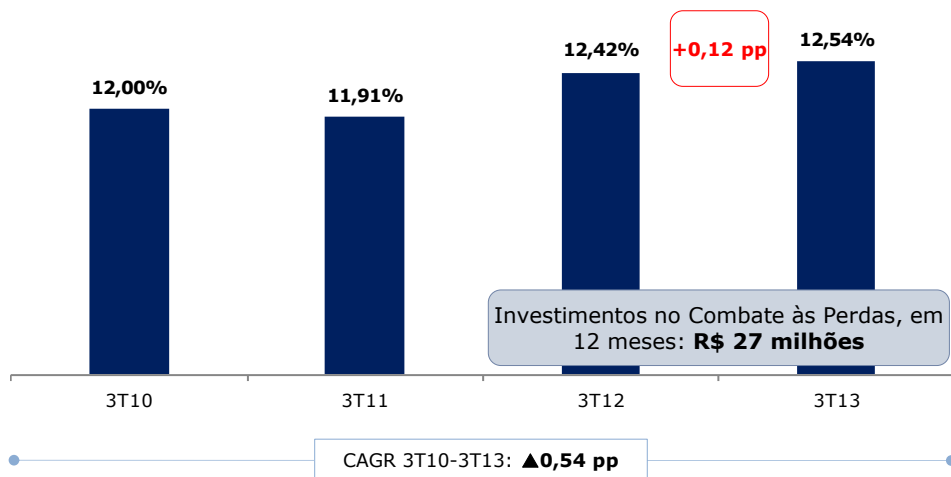
DEC 12 Meses – Evolução Mensal (Horas)



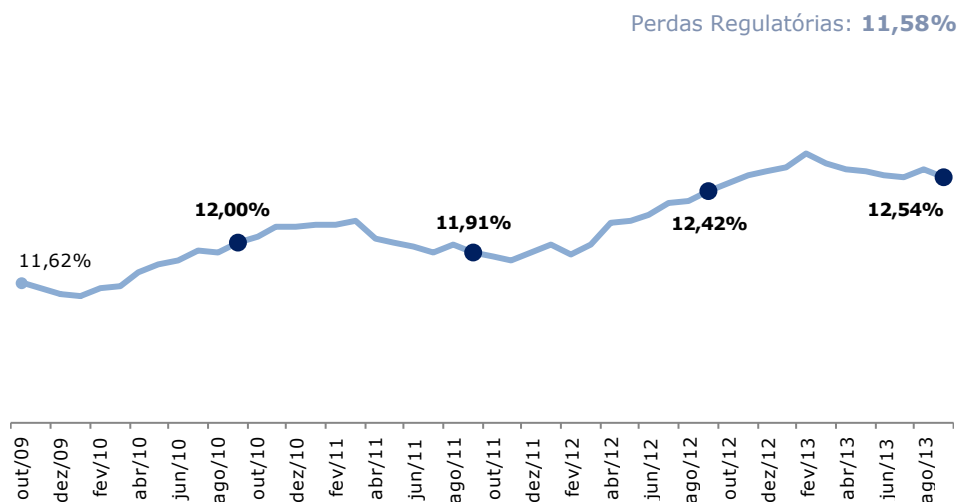
FEC 12 Meses – Evolução Mensal (Veze)



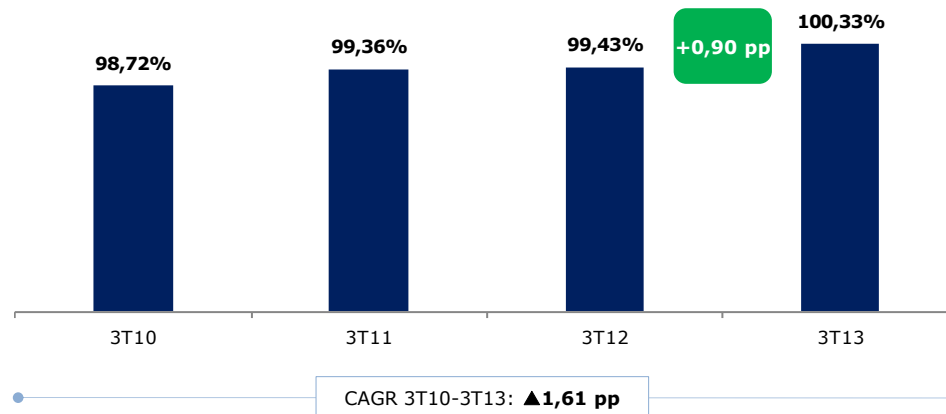
Perdas 12 Meses - Evolução (%)



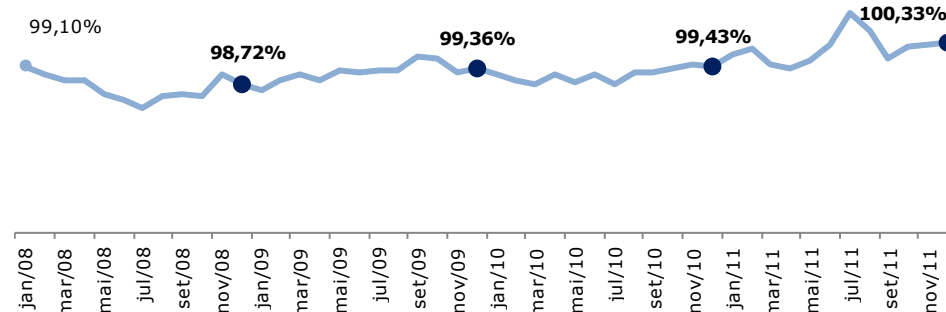
Perdas 12 Meses - Evolução Mensal (%)



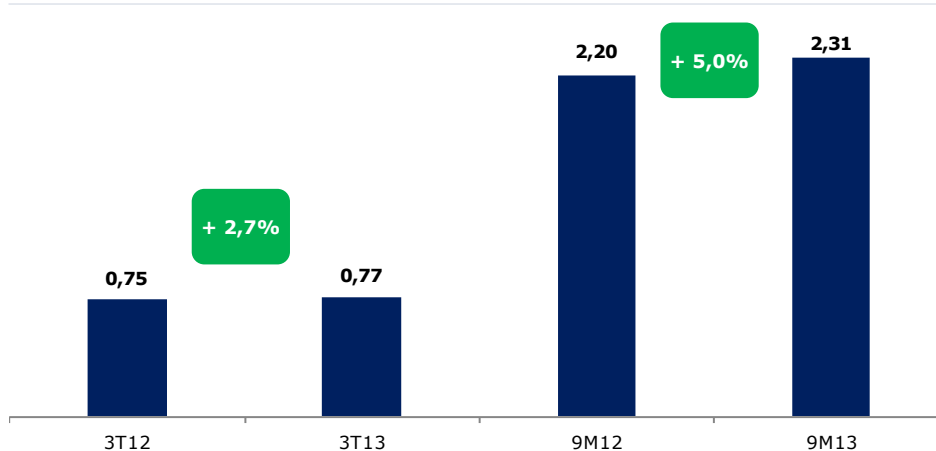
Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução (%)



Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução Mensal (%)



Evolução MWh/Cliente



CAGR
3T09 - 3T13

Custo p/ Cliente 1,5% a.a

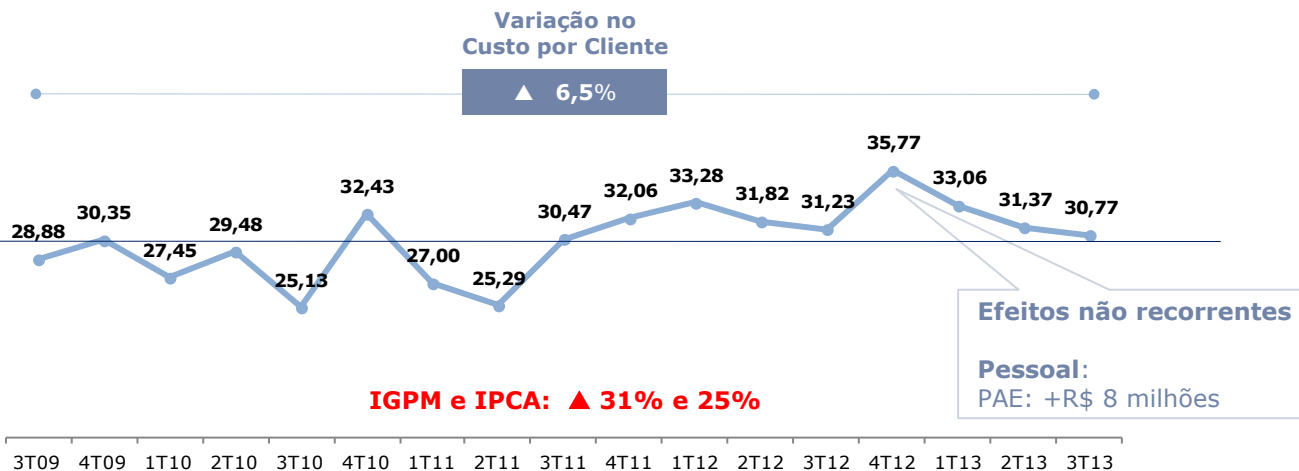
Clientes +4,7% a.a

IGPM +4,4% a.a

Custo Médio
R\$ 30,34

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

PMSO: Pessoal, Material, Serviços de Terceiros e Outros



Contexto Setorial e Fatores Relevantes 1

Perfil Coelce e Conquistas 2

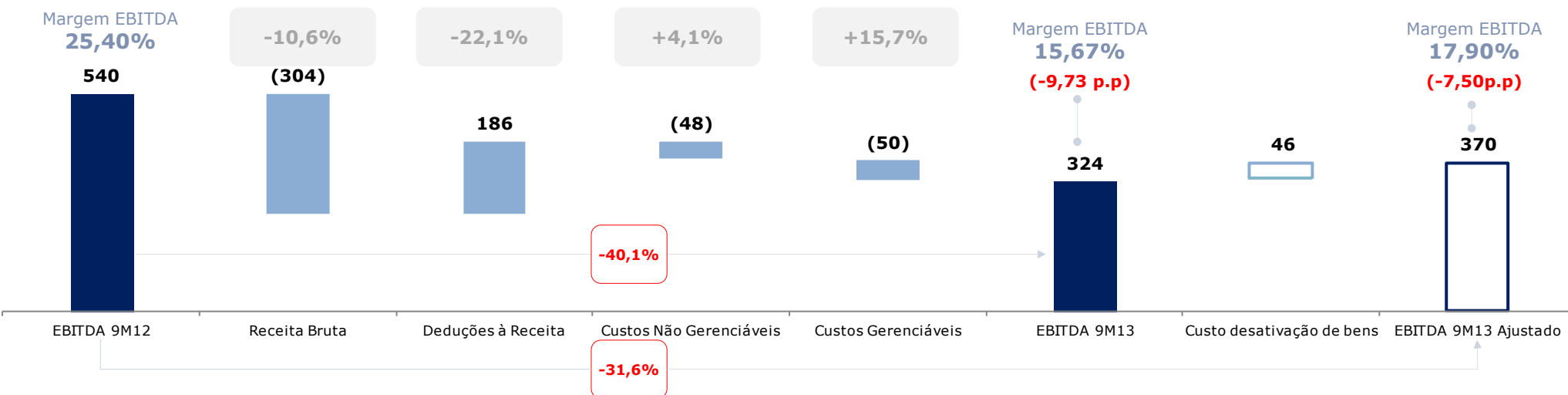
Mercado de Energia 3

Resultados Operacionais 4

Resultados Econômico-Financeiros 5

Perguntas e Respostas 6

EBITDA – Comparativo anual e Análise das variações (R\$ Milhões) – Sem efeito da Receita e do Custo de Construção (IFRIC 12)



Receita Bruta

- ▼ **Redução** das tarifas ao consumidor, a partir de 24 de janeiro de 2013, em **20%**
- ▼ **Redução** média nas tarifas de **6,76%** após implementação da revisão e do reajuste tarifários
- ▲ **Aumento no volume** de energia vendida e transportada em **9,0%**
- ▲ **Reajuste Tarifário Anual de 2013**, com efeito de **+3,92%** nas tarifas

Bolha Financeira
Componente financeiro
-5,6%

Deduções à Receita

- ▲ **Redução** das despesas com tributos (**ICMS/PIS/COFINS**) por redução da base de cálculo (+R\$ 77 milhões)
- ▲ **Extinção dos encargos** CCC, RGR e redução de 75% da CDE (+R\$ 108 milhões)

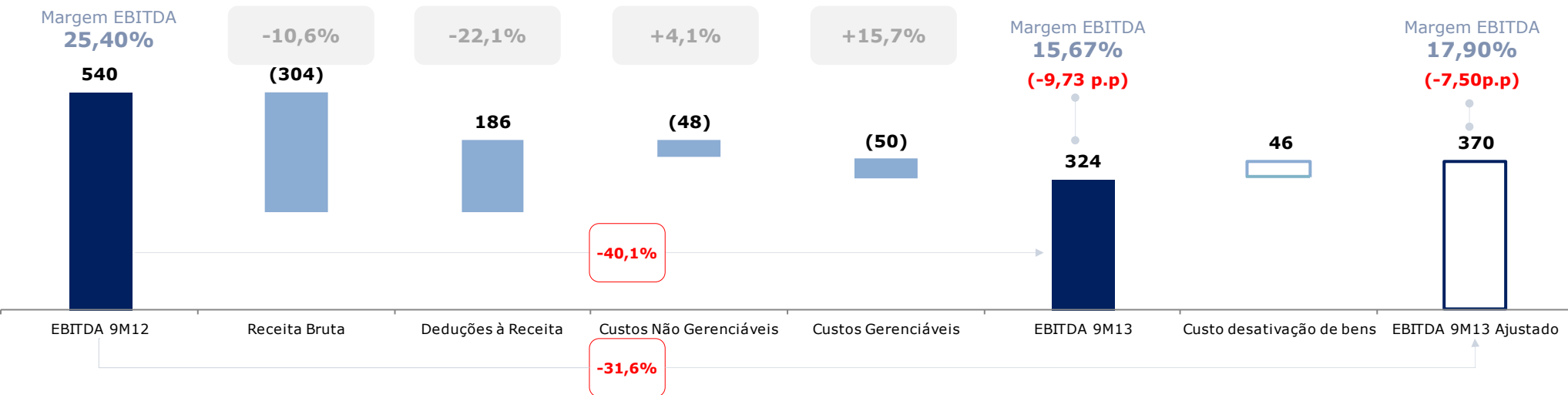
Custos Não Gerenciáveis

- ▼ **Aumento** nas despesas com **energia comprada para revenda** (-R\$ 131 milhões)
- ▲ **Redução** nas despesas com **encargo de uso/encargo de serviço do sistema (ESS)** (+R\$ 83 milhões)

Custos Gerenciáveis

- ▼ **Aumento** nas despesas com **custos de desativação de bens** (-R\$ 46 milhões)
- ▼ **Aumento** nas despesas com **material e serviços de terceiros** (-R\$ 10 milhões)

EBITDA – Comparativo anual e Análise das variações (R\$ Milhões) – Sem efeito da Receita e do Custo de Construção (IFRIC 12)

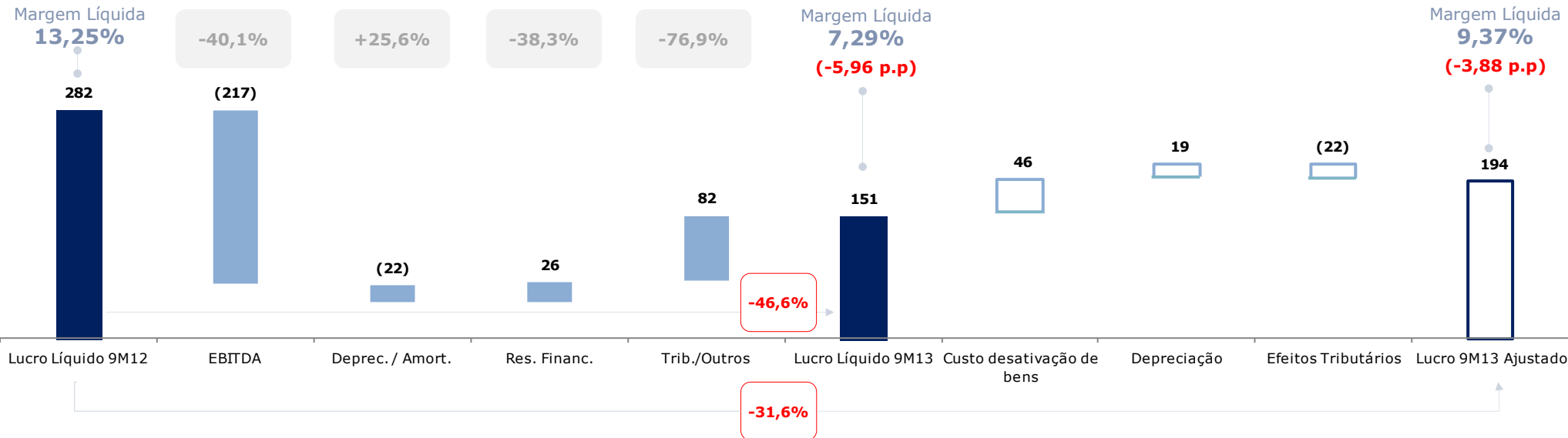


Detalhamento dos Custos Operacionais (R\$ Mil)

	9M13	9M12	Var. %
Energia Elétrica Comprada para Revenda	1.181	1.050	12,5%
Taxa de Fiscalização da ANEEL	4	3	4,1%
Encargo do Uso da Rede Elétrica/Encargo do Sistema	21	104	-80,1%
Total - Não gerenciáveis	1.206	1.158	4,1%
Pessoal	101	95	6,9%
Material e Serviços de Terceiros	182	172	5,7%
Depreciação e Amortização	107	85	25,6%
Custo de Desativação de Bens	46	4	-
Prov. para Créditos de Liquidação Duvidosa	13	18	-24,3%
Outras Despesas Operacionais	29	33	-12,1%
Total - Gerenciáveis (sem IFRIC)	478	406	17,8%
Ajuste de depreciação	19	-	-
Ajustes de desativação de bens	46	-	-
Total - Gerenciáveis (sem IFRIC) Ajustado	413	406	1,8%

**IPCA 12 meses
+5,9%**

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



EBITDA

▼ Redução no **EBITDA** pelos efeitos anteriormente expostos (-R\$ 217 milhões)

Depreciação e Amortização

▼ Diferença de taxa de **depreciação** - Resolução nº 474/2012 (-R\$ 19 milhões)

Resultado Financeiro

▼ Redução das **receitas de aplicações financeiras** (-R\$ 12 milhões)

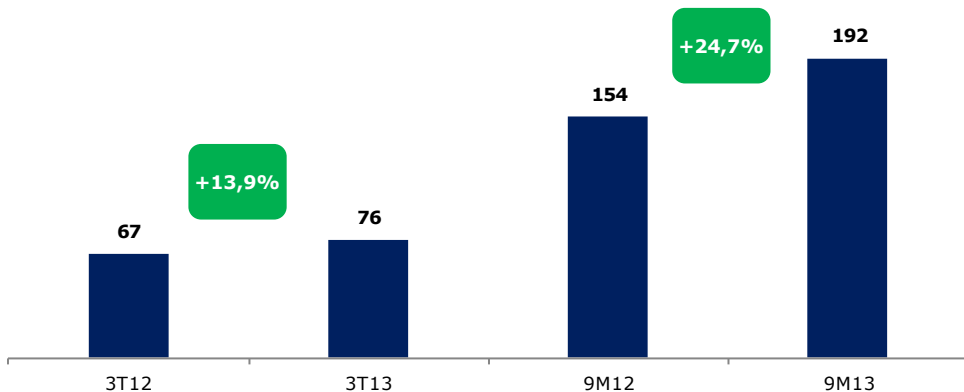
▲ Aumento na **receita de atualização do ativo indenizável** (+R\$ 28 milhões)

▲ Redução nos **encargos da dívida** (+R\$ 9 milhões)

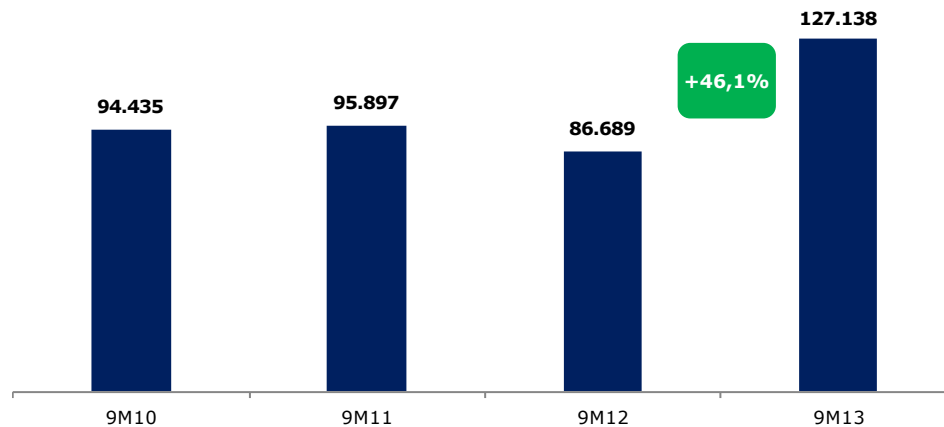
Tributos e Outros

▲ Redução da despesa de **IR/CSLL** e do **benefício fiscal**, em função da redução da base de cálculo (+R\$ 81 milhões)

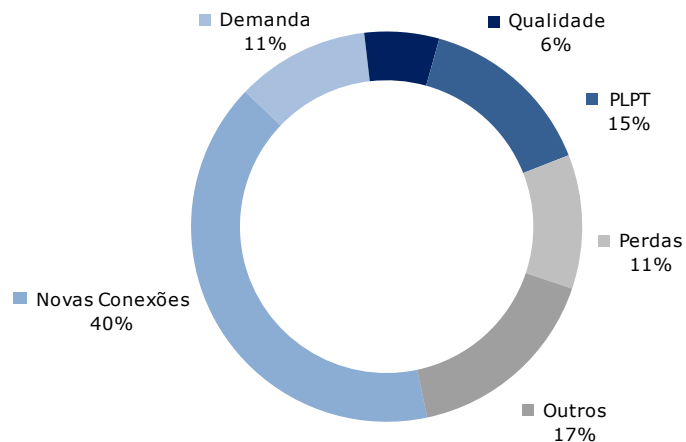
Investimentos – Evolução (R\$ Milhões)



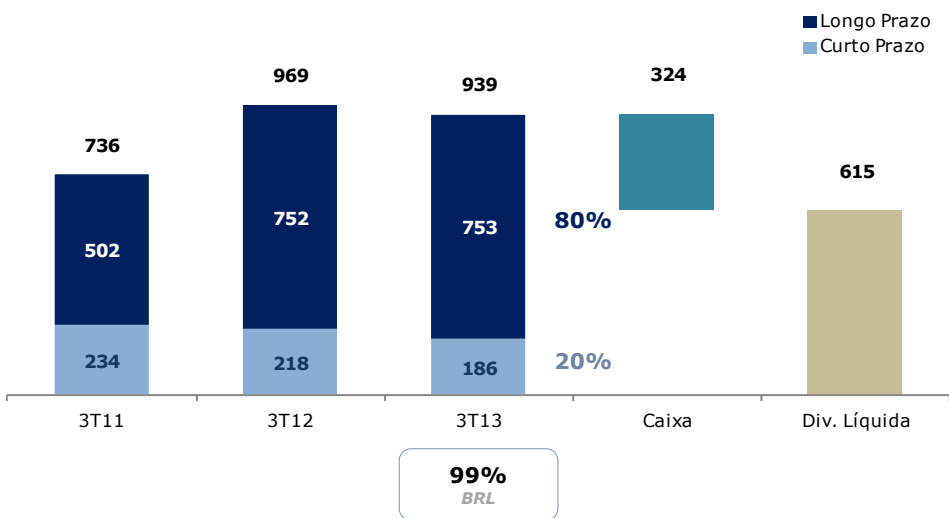
Clientes Conectados - Evolução (Unid.)



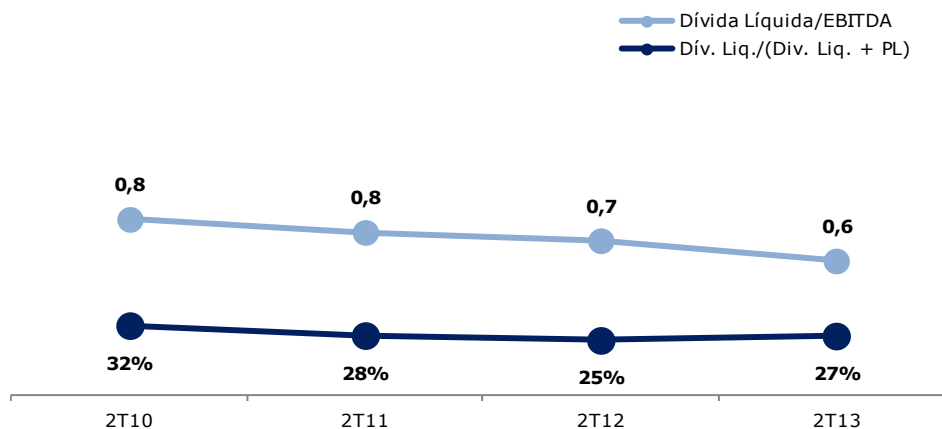
Investimentos 9M13 – Abertura por Classe (R\$ Milhões e %)



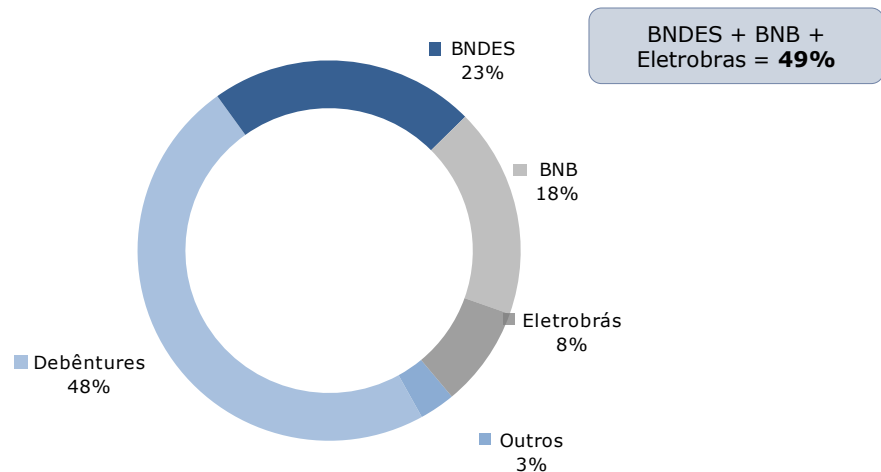
Endividamento com Abertura de CP x LP - Evolução (R\$ Milhões)



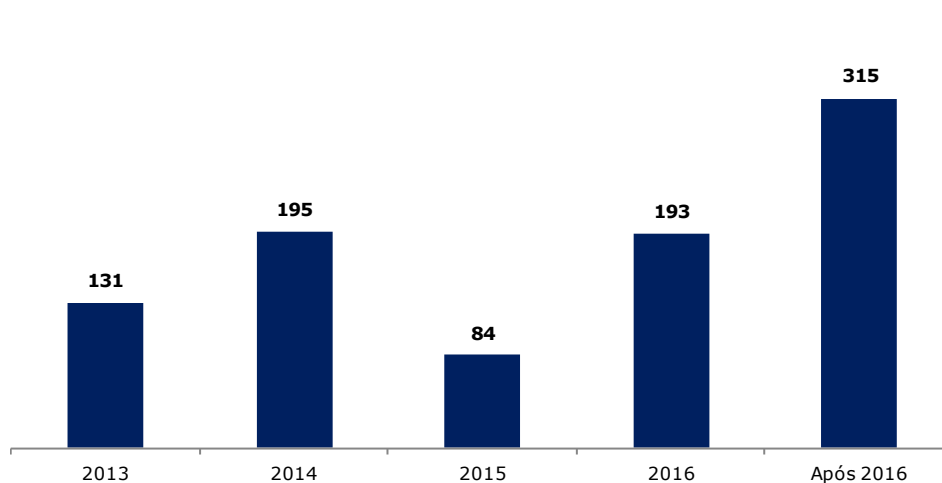
Indicadores de Endividamento (Vezez e %)



Tipologia da Dívida – Credores (%)



Curva de Amortização (R\$ Milhões)



Contexto Setorial e Fatores Relevantes 1

Perfil Coelce e Conquistas 2

Mercado de Energia 3

Resultados Operacionais 4

Resultados Econômico-Financeiros 5

Perguntas e Respostas 6

Relações com Investidores

Teobaldo Cavalcante Leal

Diretor de Relações com Investidores

Hugo de Barros Nascimento

Responsável por Relações com Investidores

Mariana Alvarenga Amado

55 21 2613-7389 | malvarenga@endesabr.com.br



luz . gás . pessoas