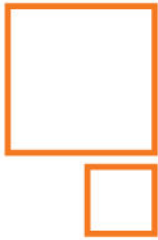


Resultados 3T14 e 9M14

Teleconferência de Resultados

Fortaleza, 30 de Outubro de 2014

coelce



Disclaimer

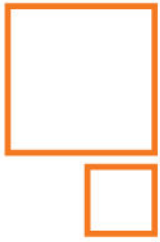
coelce

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.

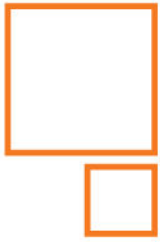
Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Coelce. Essas declarações incluem projeções de crescimento econômico e demanda e fornecimento 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.



Agenda



Contexto Setorial	1
Perfil Coelce e Conquistas	2
Mercado de Energia	3
Resultados Operacionais	4
Resultados Econômico-Financeiros	5
Perguntas e Respostas	6



Agenda

coelce

Contexto Setorial	1
Perfil Coelce e Conquistas	2
Mercado de Energia	3
Resultados Operacionais	4
Resultados Econômico-Financeiros	5
Perguntas e Respostas	6

Overview Regulatório e seus impactos no resultado da Coelce

coelce

1. Contexto Setorial

1

Devolução da Receita Extraordinária

(obtida entre abril/11 e abril/12)

- Devido ao atraso na aplicação da metodologia do 3º ciclo de revisão tarifária, a Coelce obteve uma receita extraordinária de **R\$ 281 milhões**, a ser devolvida em duas parcelas:

1ª Parcela R\$ 143 milhões abril/13 – abril/14	+	2ª Parcela R\$ 138 milhões abril/14 – abril/15	=	Total R\$ 281 milhões
---	---	---	---	--

2

Sobrecustos com

Compra de Energia

CVA Compra de Energia 9M14
R\$ 130 milhões

- ▼ Exposição Involuntária + Preço *Spot* elevado
- ▼ Despacho de Usinas Térmicas
- ▼ Risco Hidrológico



EBITDA 9M14 <i>Reportado</i> R\$ 326 milhões	+	Devolução Receita Extraordinária R\$ 106 milhões	+	CVA Compra de Energia R\$ 130 milhões	=	EBITDA 9M14 <i>Pró-forma</i> R\$ 562 milhões
---	---	---	---	--	---	---



Agenda



Contexto Setorial	1
Perfil Coelce e Conquistas	2
Mercado de Energia	3
Resultados Operacionais	4
Resultados Econômico-Financeiros	5
Perguntas e Respostas	6

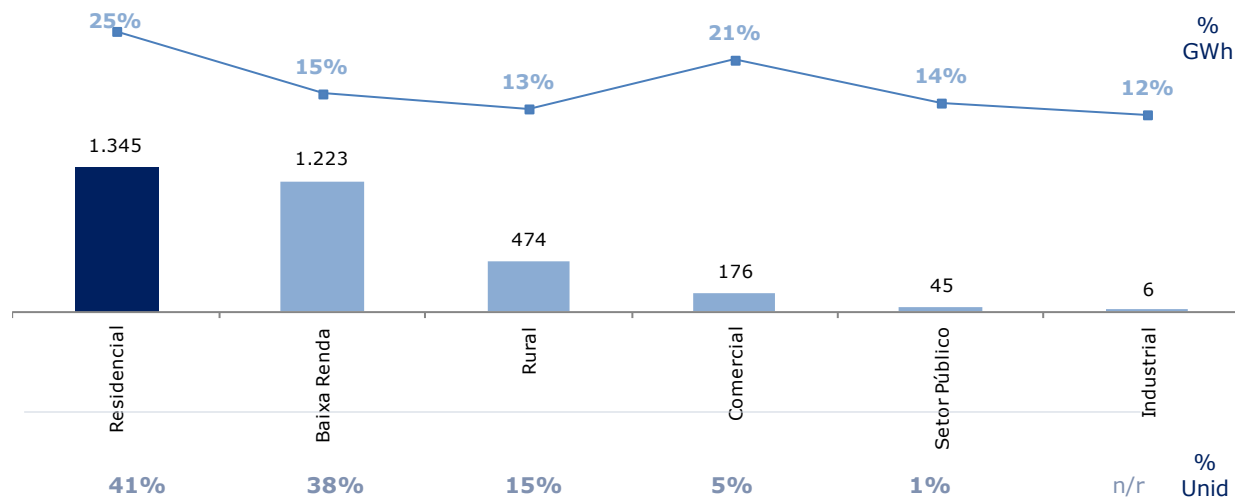
Mercado da Coelce apresenta crescimento composto de 6,8% nos últimos seis anos

coelce

2. Perfil de Coelce e Conquistas

Perfil dos Consumidores - Mercado Cativo

Dados de 2T14 - Mil Consumidores



Área de Concessão: **149 mil km²**

Municípios: **184**

Clientes: **3,6 milhões**

GWh 3T14 TAM: **12,7 mil**

Km de Rede: **137 mil**

Colaboradores: **6.260**

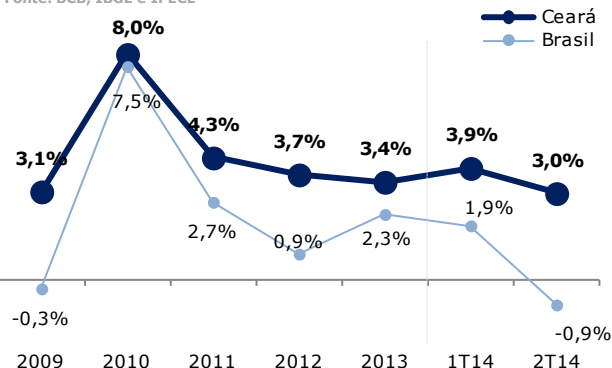
Ranking GWh Nordeste: **3º**

Marketshare BR Clientes: **4,8%**

Marketshare BR GWh: **2,3%**

Evolução do PIB Ceará x Brasil (%)

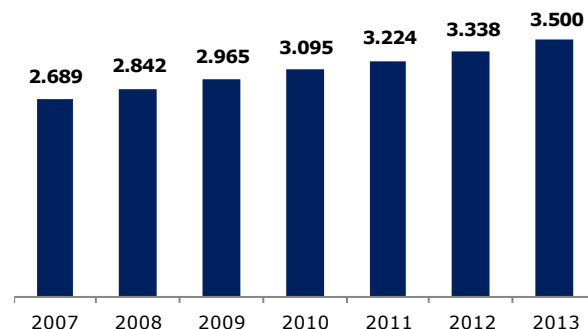
Fonte: BCB, IBGE e IPECE



PIB Ceará = 2,08x PIB Brasil

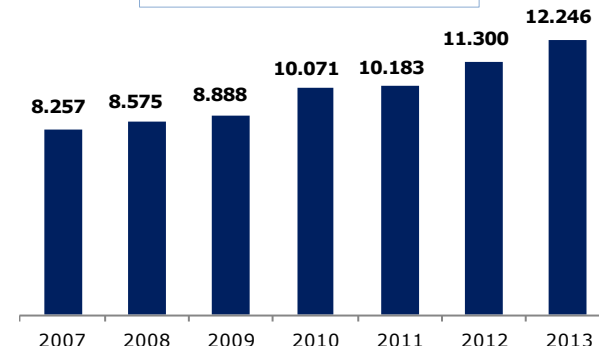
Crescimento anual do total dos consumidores

CAGR 2007-2013: **▲ 4,7%**



Crescimento anual da demanda de energia (GWh)

CAGR 2007-2013: **▲ 6,8%**





Prêmios e Reconhecimentos da Coelce no 3T14

coelce

2. Perfil de Coelce e Conquistas



Coelce é Bicampeã no PNQ – Prêmio Nacional da Qualidade

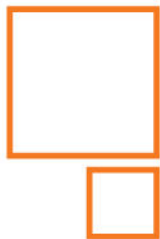
O PNQ é concedido pela Fundação Nacional da Qualidade (FNQ), e constitui o maior reconhecimento público à excelência da gestão das organizações com sede no Brasil.

- O PNQ avalia a **aderência das organizações ao MEG (Modelo de Excelência da Gestão)**

Histórico da Companhia no PNQ

Primeira participação em 2007





Prêmios e Reconhecimentos da Coelce no 3T14

coelce

2. Perfil de Coelce e Conquistas



ABRADEE

Resultado ISQP ABRADDEE

Pesquisa bianual realizada pela ABRADDEE para medir a percepção do consumidor em relação à qualidade da distribuidora. Segundo a pesquisa realizada em **Setembro de 2014**:

- **88,5% dos clientes** se dizem satisfeitos ou muito satisfeitos com a Coelce
- **Evolução de 1,7%** em relação à pesquisa de Maio de 2014

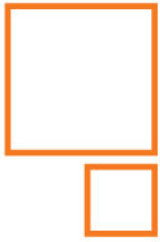


GUIA 2014
Você S/A
AS MELHORES
EMPRESAS PARA
VOCÊ TRABALHAR

Guia Você S/A – As 150 Melhores Empresas para Você Trabalhar 2014

A Coelce foi classificada, pela **9º vez consecutiva**, uma das 150 Melhores Empresas para se Trabalhar no Brasil pelo Guia Você S/A.

- A Companhia obteve **72,5 em seu Índice de Felicidade no Trabalho**



Agenda

coelce

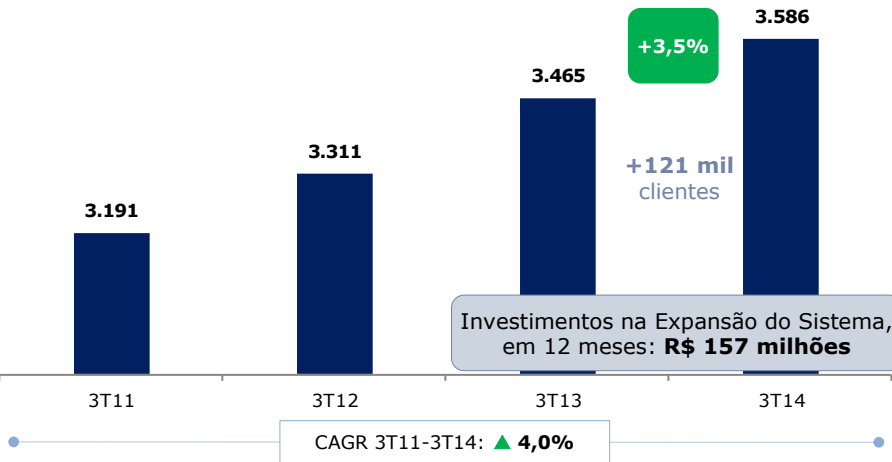
- Contexto Setorial 1
- Perfil Coelce e Conquistas 2
- Mercado de Energia 3**
- Resultados Operacionais 4
- Resultados Econômico-Financeiros 5
- Perguntas e Respostas 6

Mercado da Coelce: Crescimento de 6,7% no 3T14

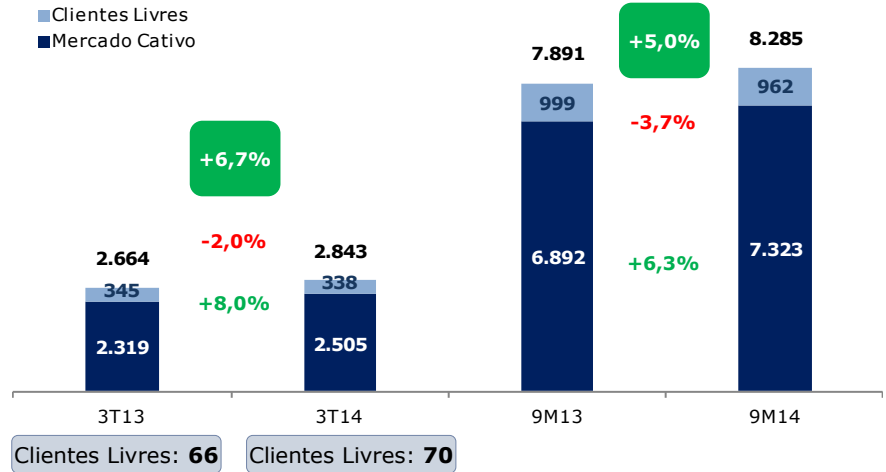
coelce

3. Mercado de Energia

Clientes – Evolução (Milhares)

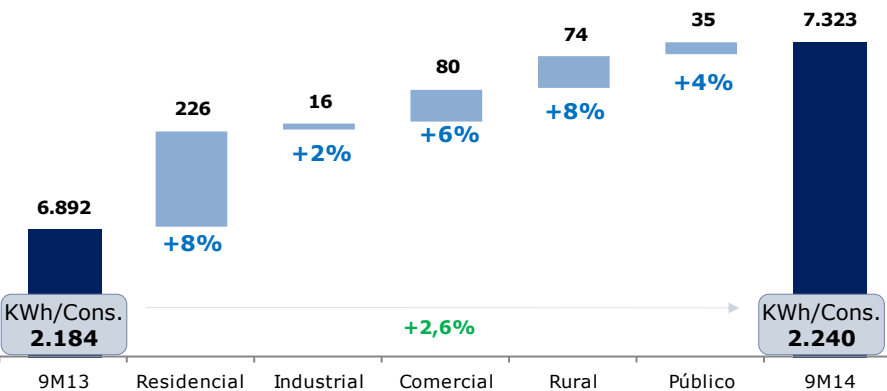


Venda e Transporte de Energia – Evolução (GWh)



Mercado Cativo – Análise das Principais Variações (GWh)

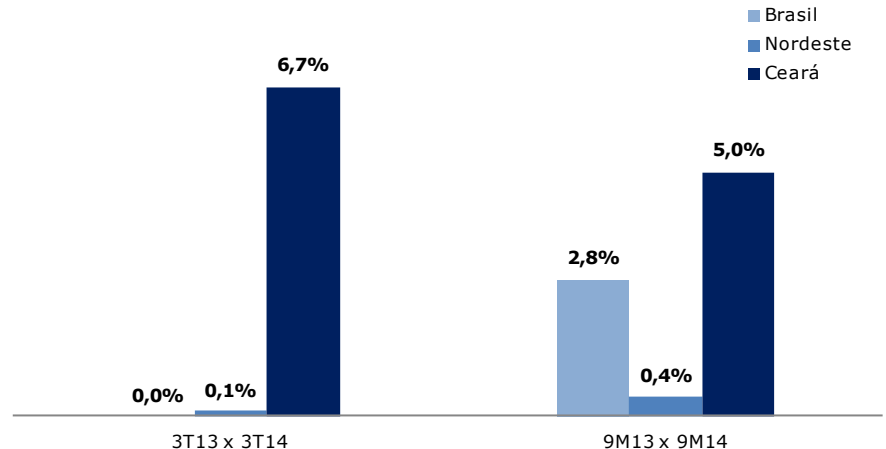
Variação percentual representa o comparativo 9M13 x 9M14

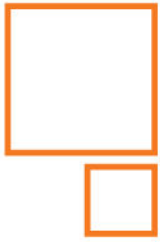


Evolução do Consumo – Brasil x Nordeste x Ceará (%)

OBS: Os números do Brasil e do Nordeste, só estão validados até agosto/14

Fonte: EPE





Agenda



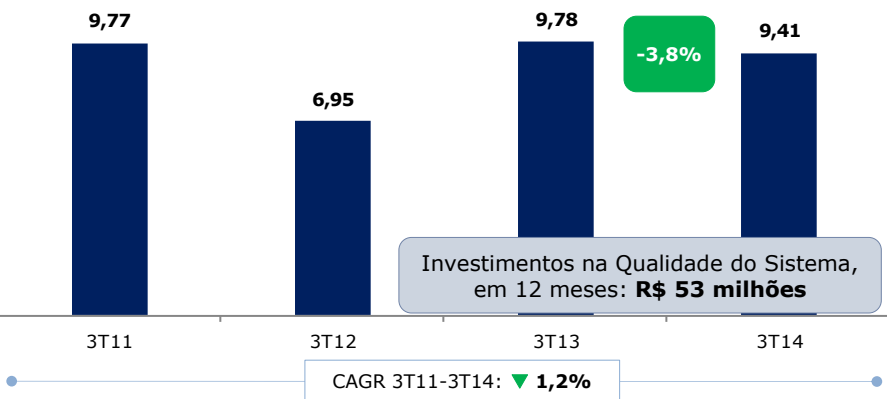
Contexto Setorial	1
Perfil Coelce e Conquistas	2
Mercado de Energia	3
Resultados Operacionais	4
Resultados Econômico-Financeiros	5
Perguntas e Respostas	6

Indicadores de qualidade apresentam melhorias nos últimos 12 meses

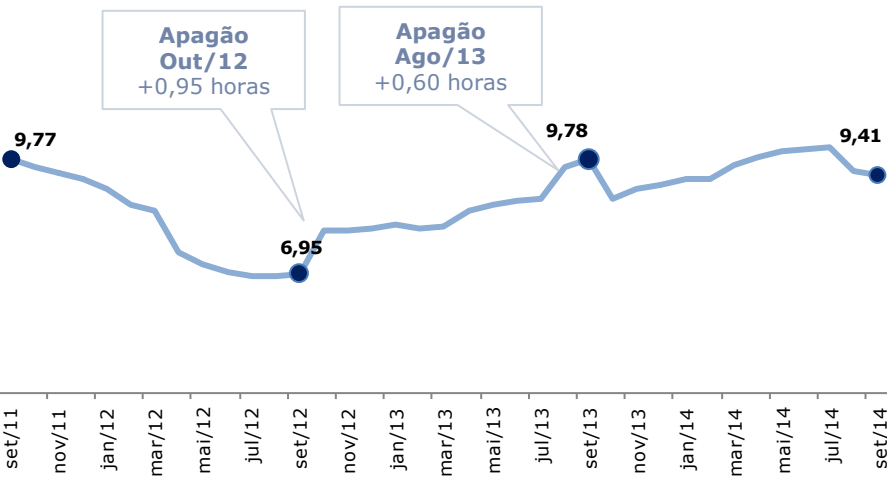
4. Resultados Operacionais

DEC 12 Meses – Evolução (Horas)

DEC Limite (2014): **13,08**

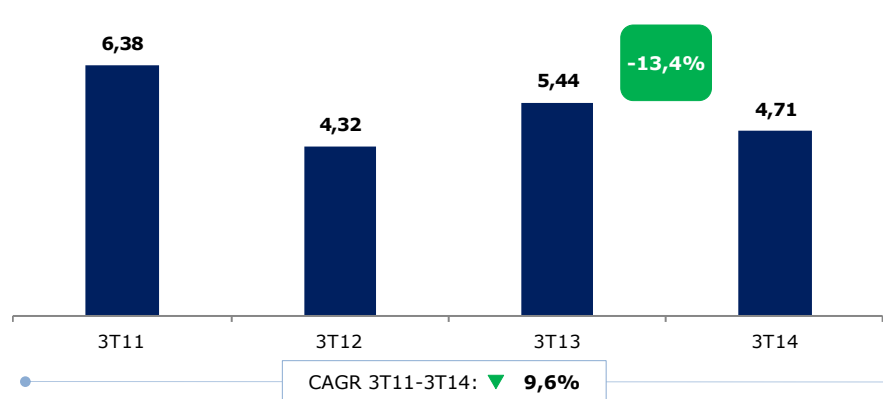


DEC 12 Meses – Evolução Mensal (Horas)

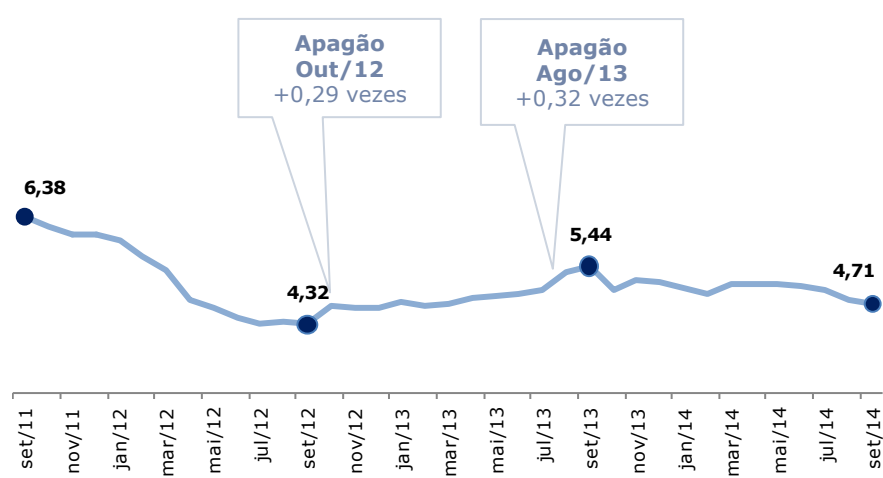


FEC 12 Meses - Evolução (Veze)

FEC Limite (2014): **10,22**



FEC 12 Meses – Evolução Mensal (Veze)

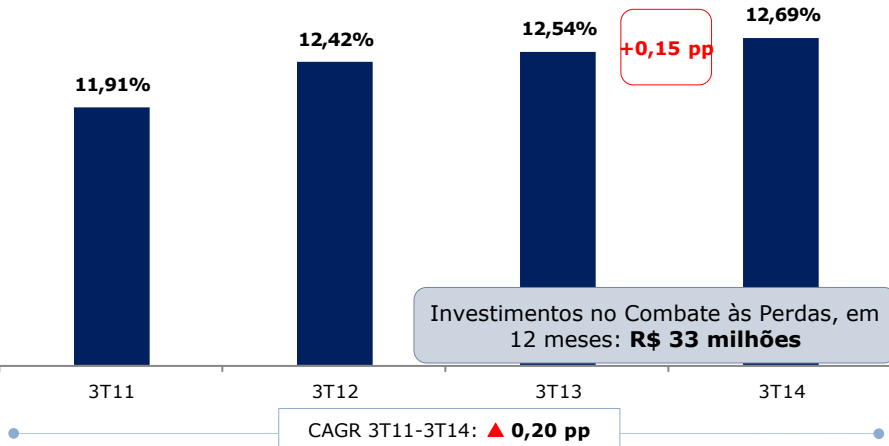


Indicadores de Perdas permanece praticamente estável

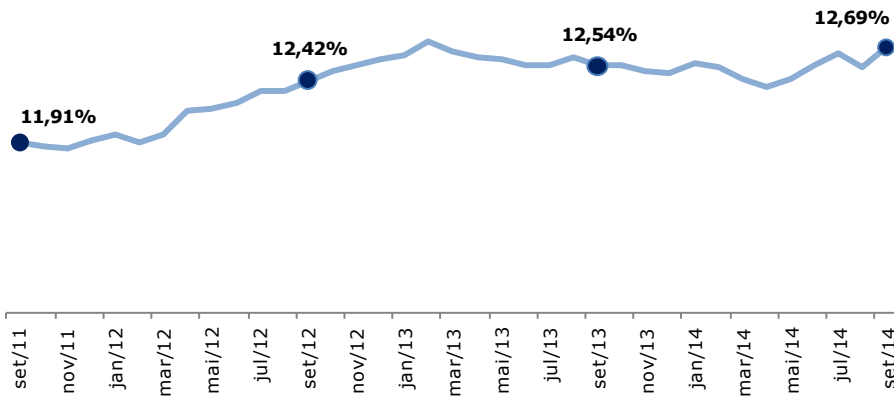
coelce

4. Resultados Operacionais

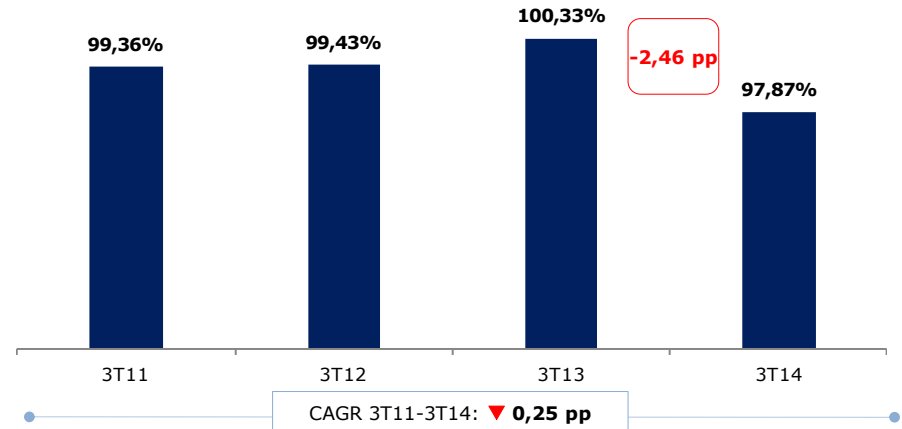
Perdas 12 Meses - Evolução (%)



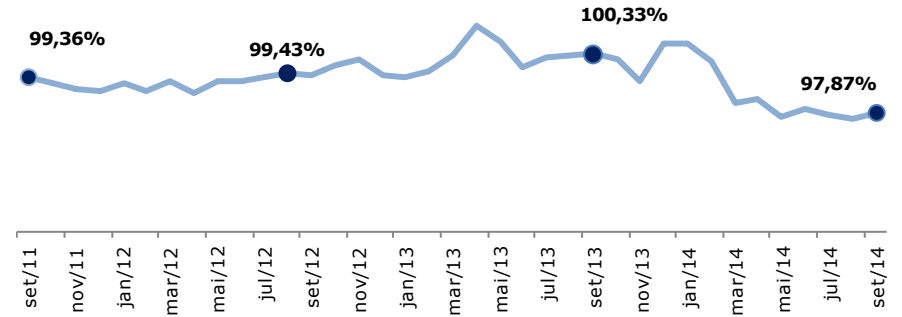
Perdas 12 Meses - Evolução Mensal (%)



Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução (%)



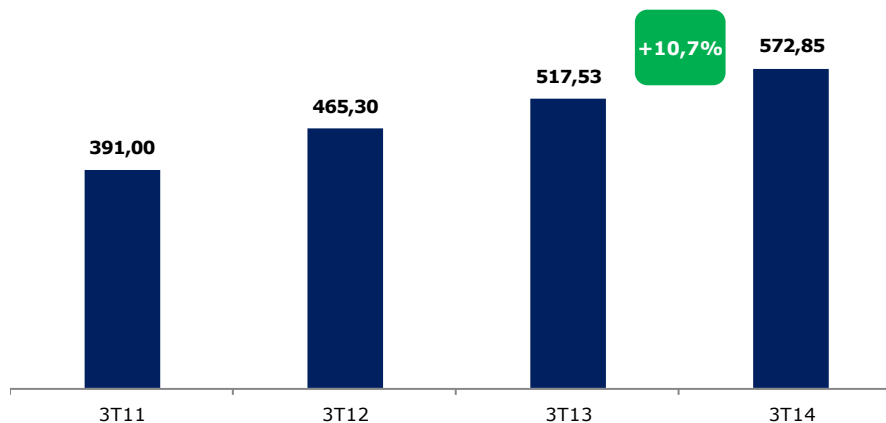
Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução Mensal (%)



Custo por cliente apresenta crescimento abaixo da inflação

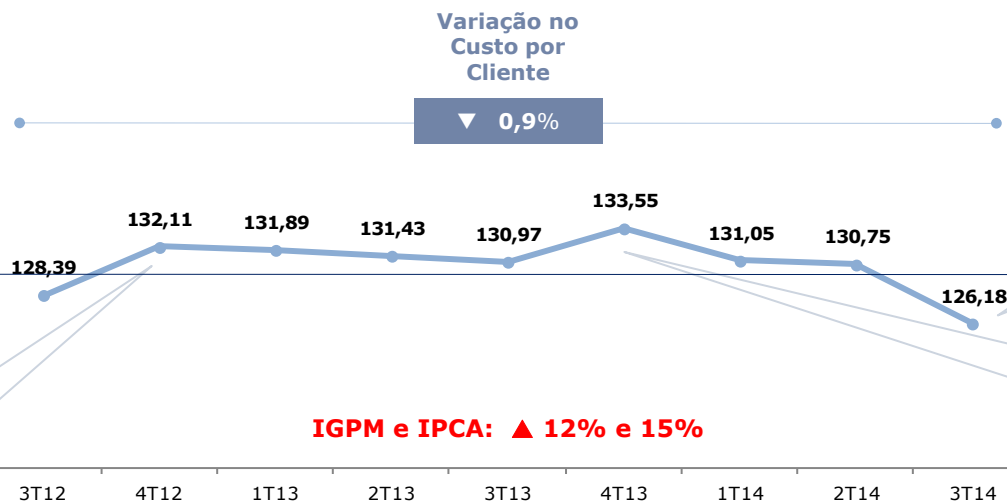
4. Resultados Operacionais

Evolução Clientes/Colaboradores



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

PMSO: Pessoal, Material, Serviços de Terceiros e Outros (inclui PDD)



Efeitos não recorrentes

Pessoal:
Ganhos INSS sobre cooperativas de saúde:
-R\$ 9 milhões

Efeitos não recorrentes

Reversão Provisão
Créditos CCEE: +R\$ 15 milhões

IGPM e IPCA: ▲ 12% e 15%

CAGR
3T12 - 3T14

Custo p/ Cliente +0,1% a.a

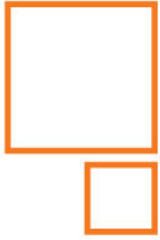
Clientes +4,0% a.a

IGPM +5,9% a.a

Custo Médio
R\$ 130,70

Efeitos não recorrentes

Pessoal:
PAE: +R\$ 8 milhões



Agenda



Contexto Setorial	1
Perfil Coelce e Conquistas	2
Mercado de Energia	3
Resultados Operacionais	4
Resultados Econômico-Financeiros	5
Perguntas e Respostas	6

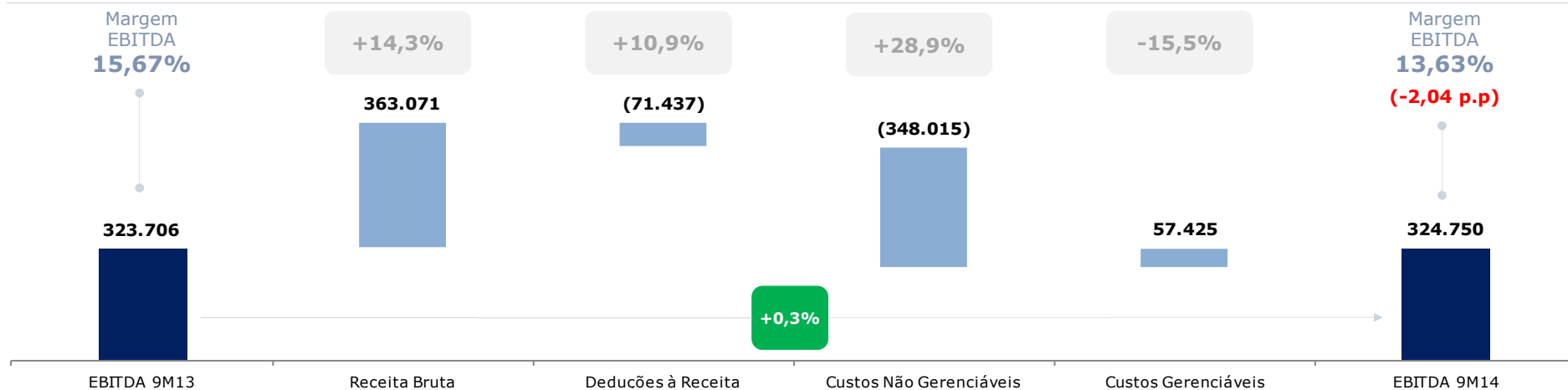


EBITDA alcança R\$ 325 milhões e Margem EBITDA atinge 13,63%

coelce

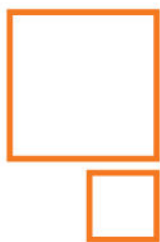
5. Resultados Econômico-Financeiros

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



Resumo dos principais impactos

- (i) Devolução da 2ª parcela da receita extraordinária obtida pela Coelce entre abril de 2011 e abril de 2012 (2ª parcela de **R\$ 138 milhões**, devolvidos entre abril de 2014 e abril de 2015);
- (ii) Elevação dos Custos com Compra de Energia, não integralmente cobertos por tarifa ou por aportes do governo (CDE ou CONTA-ACR). Saldo de CVA de Compra de Energia ao final dos 9M14: **R\$ 130 milhões** e;
- (iii) Menores Custos Gerenciáveis, por menores despesas com desativação de bens **(+R\$ 45 milhões)**.

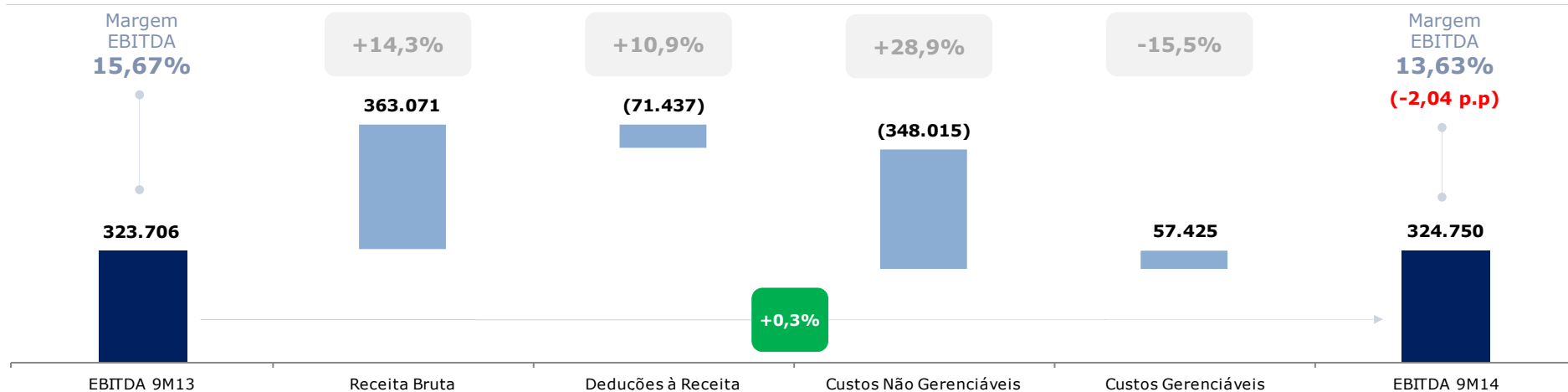


EBITDA alcança R\$ 325 milhões e Margem EBITDA atinge 13,63%

coelce

5. Resultados Econômico-Financeiros

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



Receita Bruta

- ▲ Aumento no volume de energia vendida e transportada em **5,0%**
- ▼ **Devolução** da primeira metade da receita extraordinária obtida em 2011 e CVA de 2012 (-7,5% no reajuste tarifário de 2013), efeito no 1T14.
- ▲ **Incremento** das tarifas do consumidor, a partir de 22 de abril de 2014, em **16,77%**

Deduções à Receita

- ▼ Incremento da despesa com o tributo **ICMS**, devido ao aumento da base de cálculo (-R\$ 68 milhões)

Custos Não Gerenciáveis

- ▼ Aumento nas despesas com **energia comprada para revenda** (-R\$ 274 milhões)
- ▼ Aumento nas despesas com **encargo de uso/encargo de serviço do sistema (ESS)** (-R\$ 74 milhões)

Custos Gerenciáveis

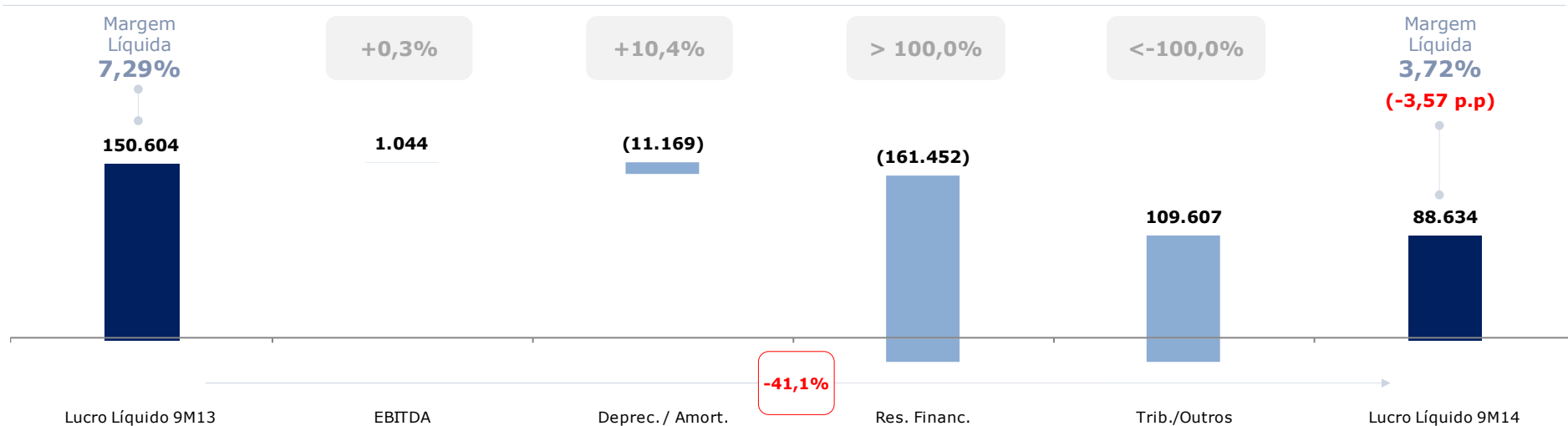
- ▲ Redução nas despesas de **custo de desativações de bens** (+R\$ 44 milhões), reflexo de efeitos não recorrentes que elevaram esses custos no 3T13.
- ▲ Redução nos custos com **Pessoal** (+R\$ 6 milhões), reflexo de um resultado favorável à Coelce em ação judicial em disputa desde 2000, que considerava o pagamento indevido de INSS sobre os valores pagos às cooperativas de saúde.

Lucro líquido encerra 9M14 em R\$ 89 milhões com Margem Líquida de 3,72%

coelce

5. Resultados Econômico-Financeiros

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



EBITDA

▲ Incremento no **EBITDA** pelos efeitos anteriormente expostos (+R\$ 1 milhão)

Depreciação e Amortização

▼ Incremento da **Depreciação**, se deve basicamente, as transferências de ativo em curso para em serviço (-R\$ 11 milhões)

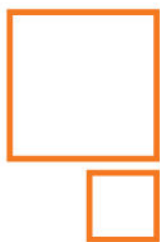
Resultado Financeiro

▼ Recálculo da **receita do ativo indenizável**, se deve, basicamente, ao refinamento metodológico pelo qual a valoração pelo VNR passou ao longo do terceiro ciclo de revisões tarifárias. (-R\$ 112 milhões)

▼ Incremento do custo na linha de **encargos de dívida** e redução da **renda de aplicações financeiras**, em função, principalmente, da redução do caixa e o aumento de captações entre os períodos comparados. (-R\$ 20 milhões)

Tributos e Outros

▲ Redução da despesa com **Tributos**, é o reflexo, basicamente, do reconhecimento pela Aneel do pleito da Coelce para recuperação de custos referentes a créditos de ICMS e constituição de CVA, que impactaram o balancete regulatório. (+R\$ 110 milhões)

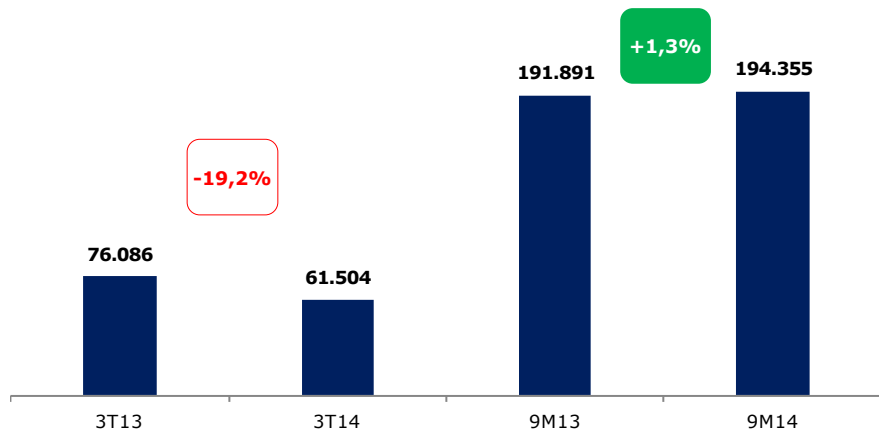


Investimentos apresentaram uma evolução de 1,3% entre o período de 9M14 e 9M13

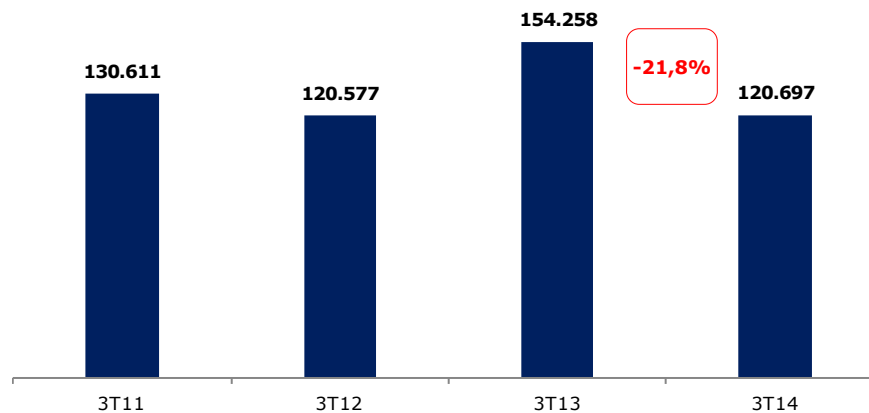
coelce

5. Resultados Econômico-Financeiros

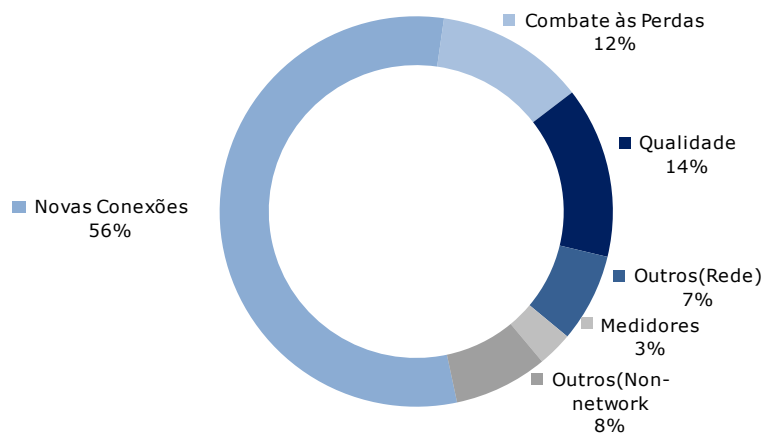
Investimentos – Evolução (R\$ Milhões)



Clientes Conectados nos últimos 12 meses- Evolução (Unid.)



Investimentos 9M14 – Abertura por Classe (R\$ Milhões e %)



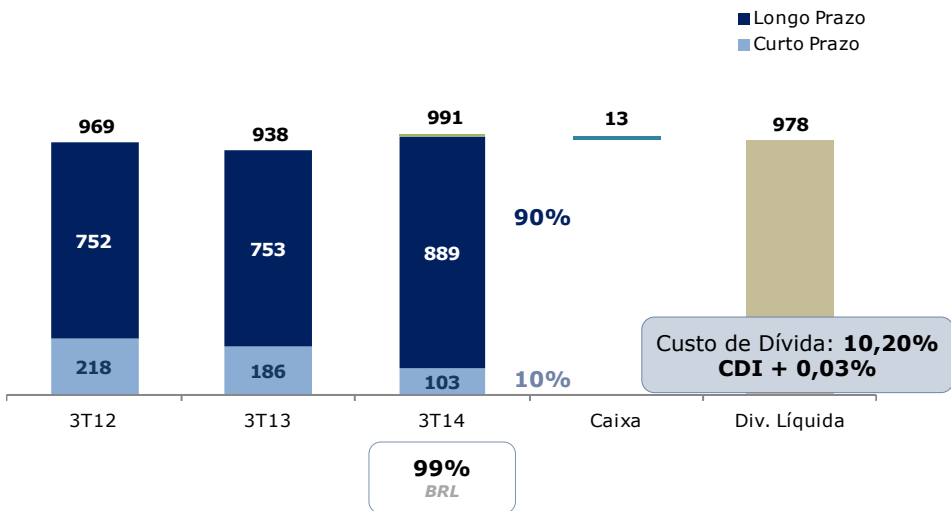


Perfil de Dívida

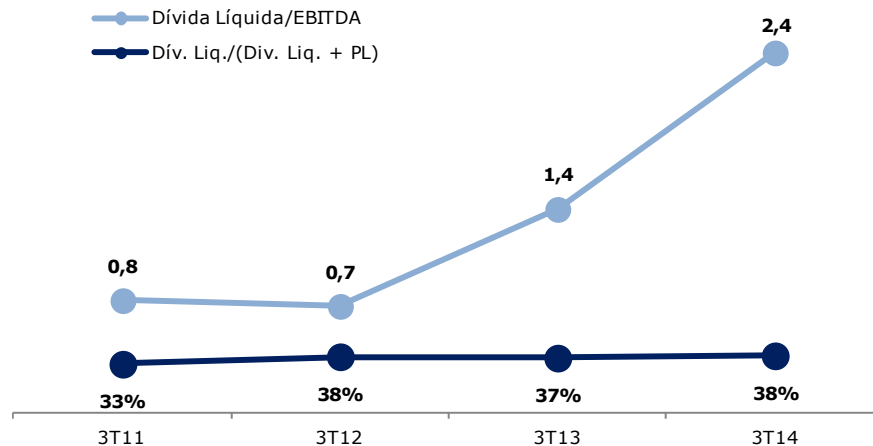


5. Resultados Econômico-Financeiros

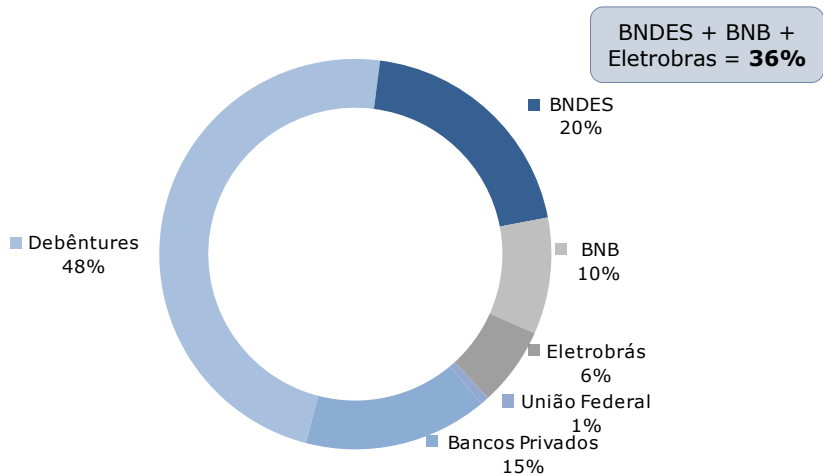
Endividamento com Abertura de CP x LP - Evolução (R\$ Milhões)



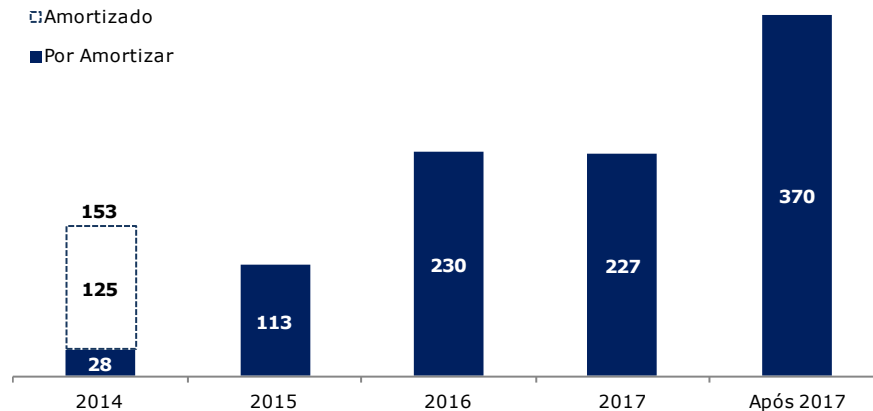
Indicadores de Endividamento (Vezez e %)



Tipologia da Dívida – Credores (%)



Curva de Amortização (R\$ Milhões)

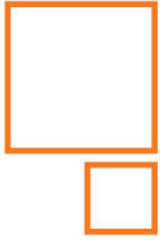




Agenda



Contexto Setorial	1
Perfil Coelce e Conquistas	2
Mercado de Energia	3
Resultados Operacionais	4
Resultados Econômico-Financeiros	5
Perguntas e Respostas	6



Contatos

coelce

Relações com Investidores

Teobaldo Cavalcante Leal

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Hugo de Barros Nascimento

Responsável por Relações com Investidores
55 21 2613-7773 | hnascimento@endesabr.com.br

João Sturm Viégas

55 21 2613-7065 | jsturm@endesabr.com.br

Ana Cristina da Conceição

55 21 2613-7192 | aconceicao@endesabr.com.br