

Resultados 2T15 e 6M15

Teleconferência de Resultados

Fortaleza, 30 de julho de 2015

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

coelce

Prêmios e Reconhecimento

1

Perfil Coelce e Conquistas

2

Mercado de Energia

3

Resultados Operacionais

4

Resultados Econômico-Financeiros

5

Perguntas e Respostas

6



Agenda

coelce

Prêmios e Reconhecimento

1

Perfil Coelce

2

Mercado de Energia

3

Resultados Operacionais

4

Resultados Econômico-Financeiros

5

Perguntas e Respostas

6

Coelce, melhor distribuidora do Brasil em 2015

coelce

1. Prêmios e Reconhecimentos



A Coelce foi eleita a **Melhor Distribuidora do Brasil em 2015**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Nacional				3º	3º	
Qualidade Gestão						
Respons. Social	3º					
Região Nordeste					2º	

Resultado ISQP ABRADÉE

- **85,8% dos clientes** se dizem satisfeitos ou muito satisfeitos com a Coelce



Agenda

coelce

Prêmios e Reconhecimento

1

Perfil Coelce

2

Mercado de Energia

3

Resultados Operacionais

4

Resultados Econômico-Financeiros

5

Perguntas e Respostas

6

O Mercado da Coelce apresentou crescimento composto de 6,9% nos últimos seis anos

coelce

2. Perfil de Coelce

Área de Concessão: **149 mil km²**

Municípios: **184**

Clientes: **3,7 milhões**

GWh 2T15 TAM: **11,4 mil**

Km de Rede: **134 mil**

Colaboradores: **6.214**

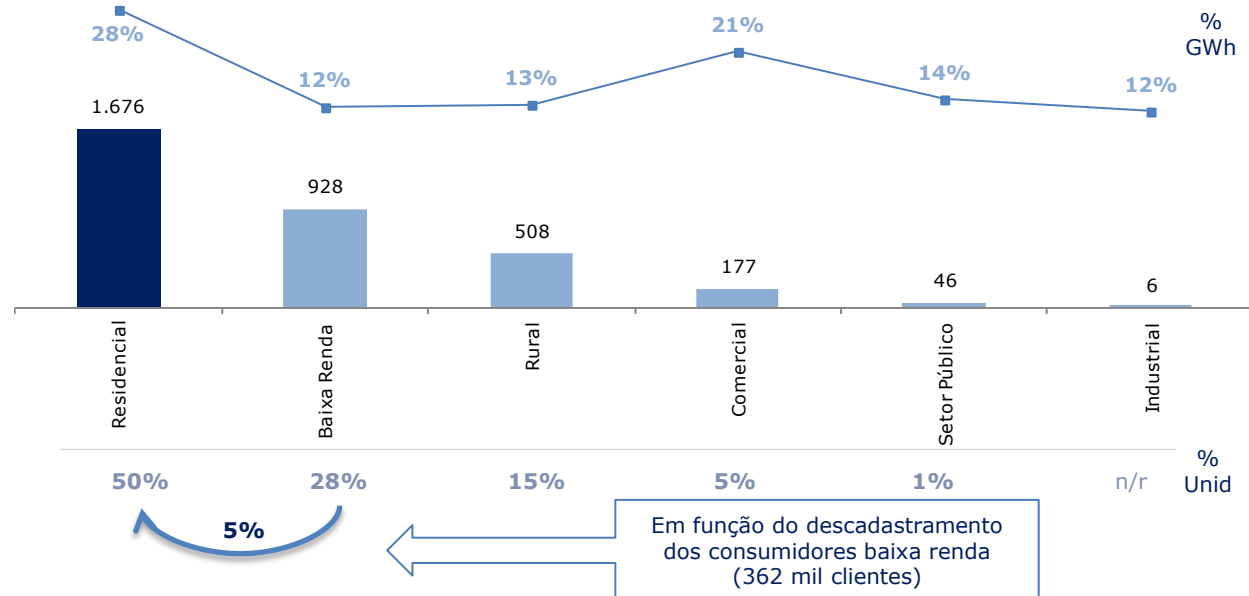
Ranking GWh Nordeste: **3º**

Marketshare BR Clientes: **4,7%**

Marketshare BR GWh: **2,4%**

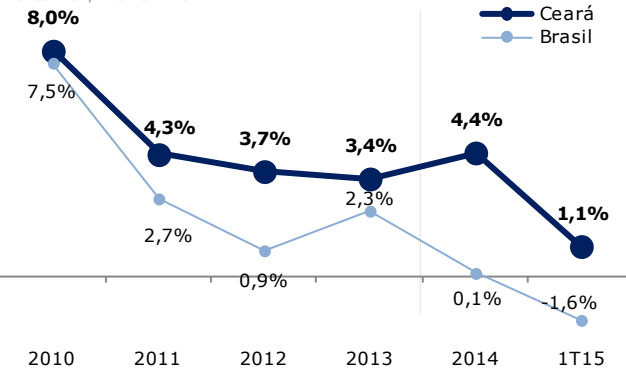
Perfil dos Consumidores - Mercado Cativo

Dados de 2T15 - Mil Consumidores

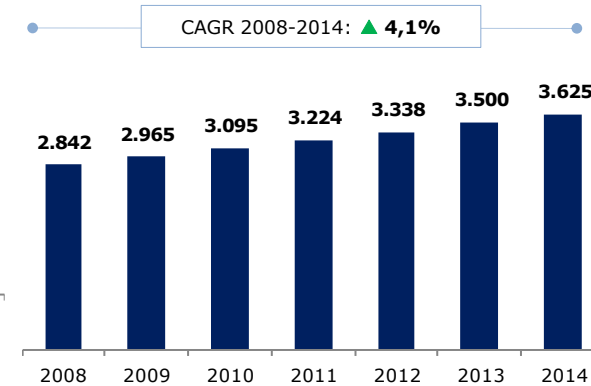


Evolução do PIB Ceará x Brasil (%)

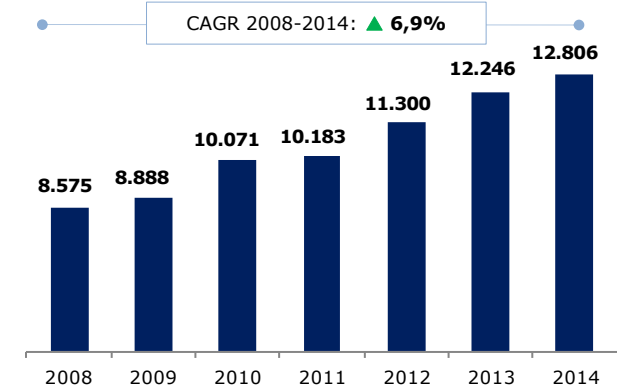
Fonte: BCB, IBGE e IPECE



Crescimento anual do total dos consumidores



Crescimento anual da demanda de energia (GWh)





Agenda

coelce

Prêmios e Reconhecimento 1

Perfil Coelce 2

Mercado de Energia 3

Resultados Operacionais 4

Resultados Econômico-Financeiros 5

Perguntas e Respostas 6

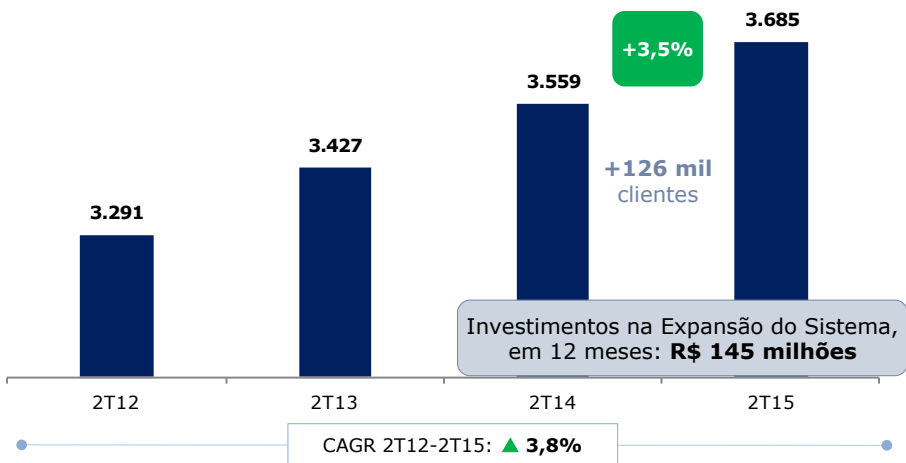


Mercado da Coelce: Crescimento de 3,5% no 2T15

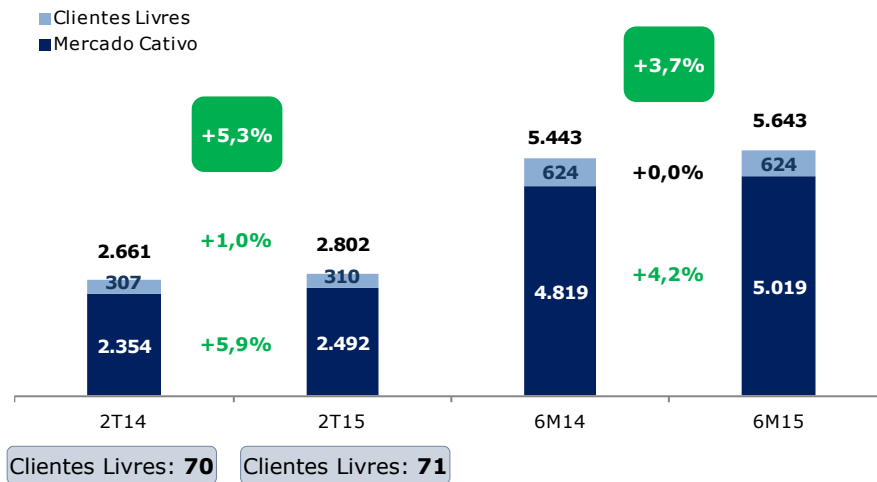
coelce

3. Mercado de Energia

Cientes – Evolução (Milhares)

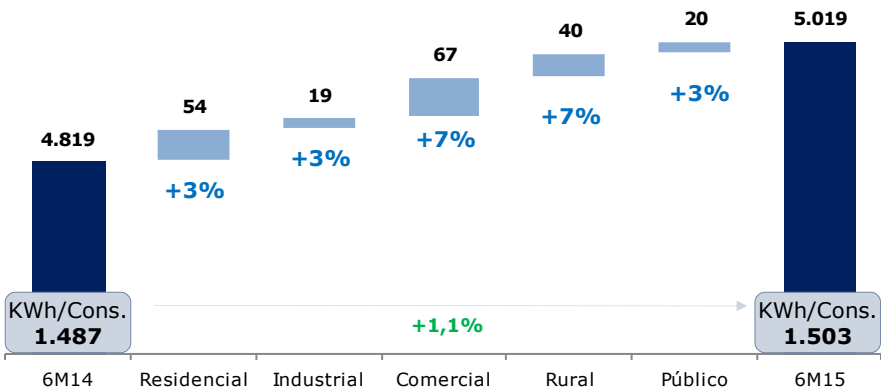


Venda e Transporte de Energia – Evolução (GWh)



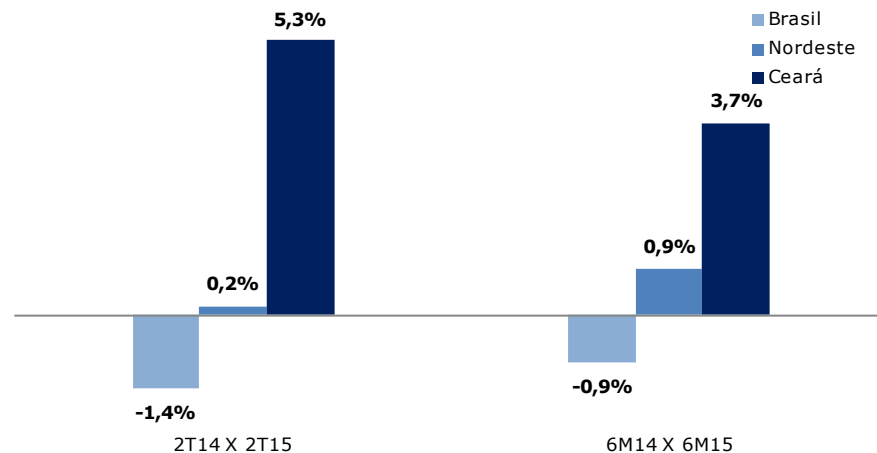
Mercado Cativo – Análise das Principais Variações (GWh)

Variação percentual representa o comparativo 6M14 x 6M15



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

Fonte: EPE atualizado até o mês de maio de 2015





Agenda

coelce

Prêmios e Reconhecimento **1**

Perfil Coelce e Conquistas **2**

Mercado de Energia **3**

Resultados Operacionais **4**

Resultados Econômico-Financeiros **5**

Perguntas e Respostas **6**

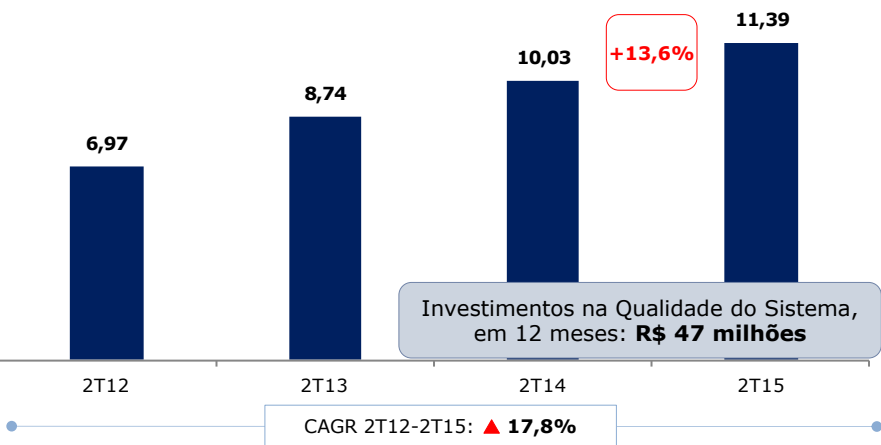


Indicadores FEC e DEC

4. Resultados Operacionais

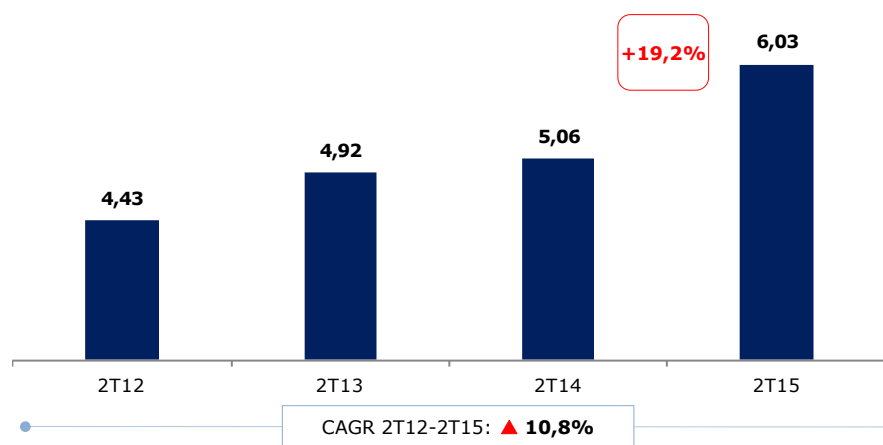
DEC 12 Meses – Evolução (Horas)

DEC Limite (2015): **12,51**

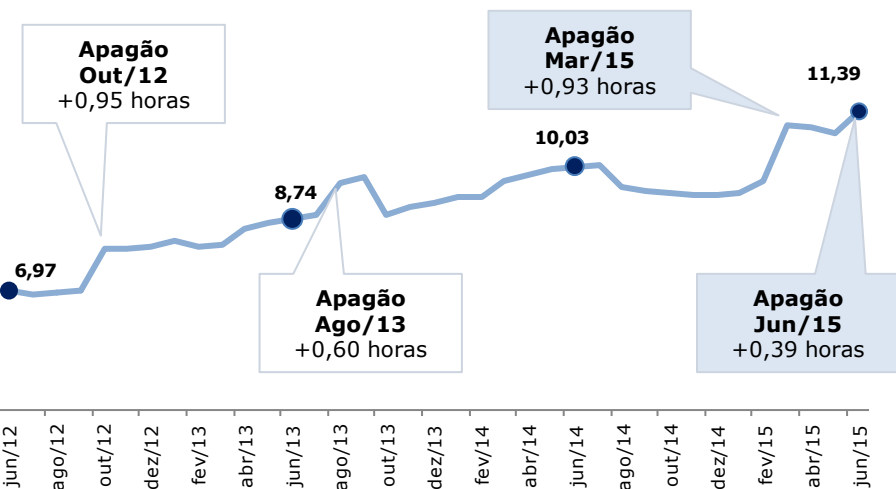


FEC 12 Meses - Evolução (Veze)

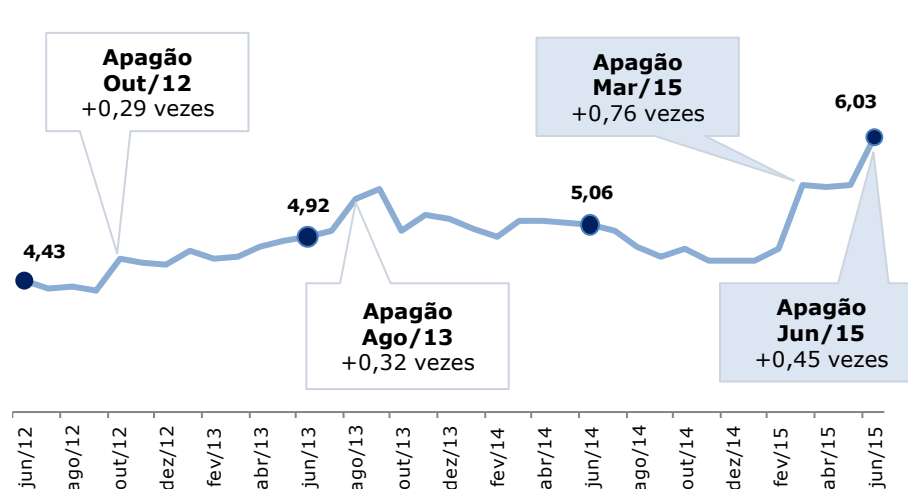
FEC Limite (2015): **9,38**



DEC 12 Meses – Evolução Mensal (Horas)



FEC 12 Meses – Evolução Mensal (Veze)



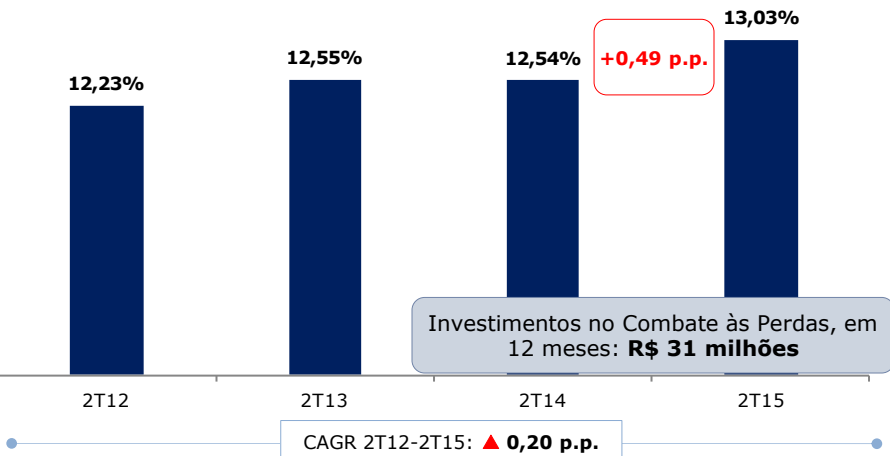


Indicadores de Perdas e Arrecadação

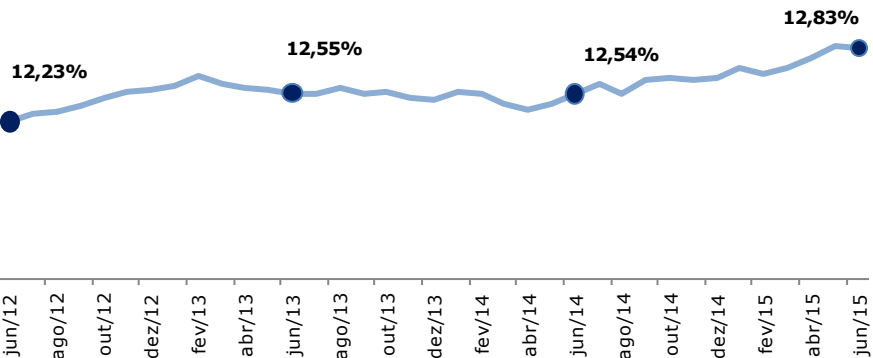
coelce

4. Resultados Operacionais

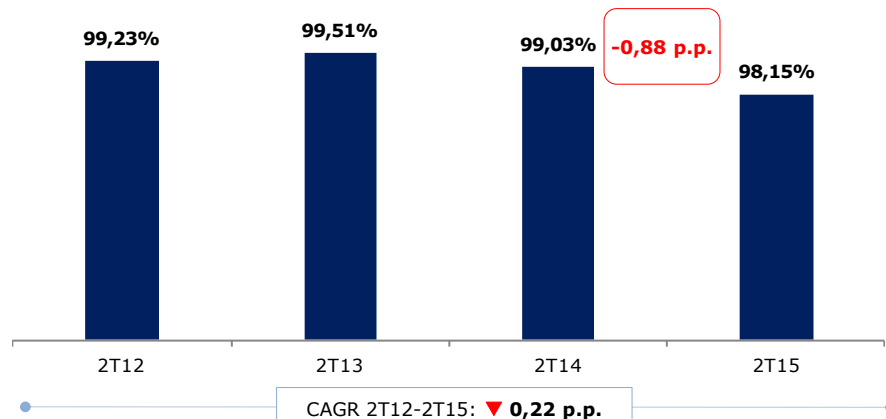
Perdas 12 Meses - Evolução (%)



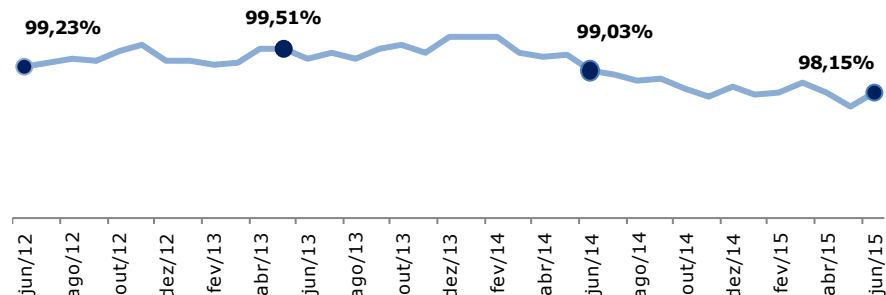
Perdas 12 Meses - Evolução Mensal (%)



Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução (%)



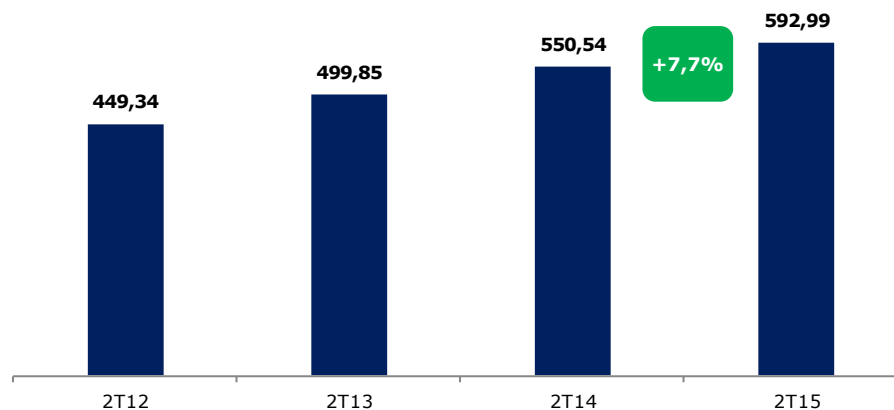
Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução Mensal (%)



Custo por cliente apresentou crescimento abaixo da inflação

4. Resultados Operacionais

Evolução Clientes/Colaboradores Totais



CAGR
2T13 - 2T15

Custo p/
Cliente 0,0%
a.a

Clientes +3,7%
a.a

IGPM +5,8%
a.a

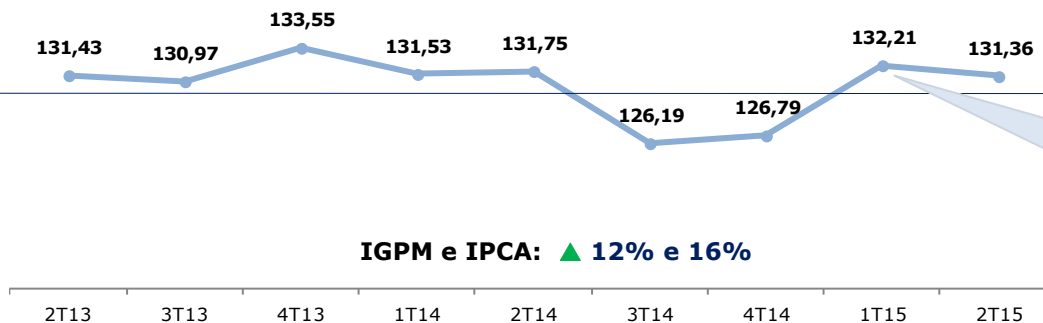
Custo Médio
R\$ 130,64

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

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

Varição no
Custo por
Cliente

▼ 0,1%



IGPM e IPCA: ▲ 12% e 16%

Efeitos não recorrentes

Pessoal:
Gastos com PDV:
+R\$ 5 milhões (R\$
1,37/Cliente)



Agenda

coelce

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

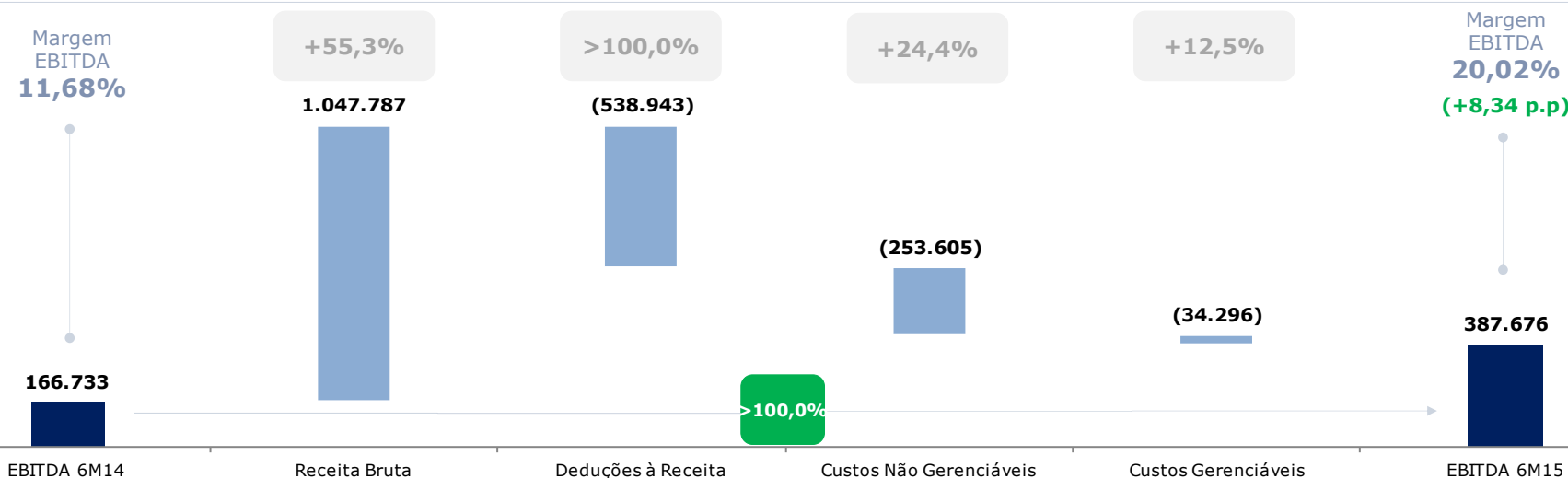


No 6M15, o EBITDA alcançou R\$ 388 milhões e Margem EBITDA atingiu 20,02%

coelce

5. Resultados Econômico-Financeiros

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



Resumo dos principais impactos

- . Entrada da Companhia no 4º Ciclo Tarifário a partir de abril de 2015, com melhorias em diversos parâmetros regulatórios (especialmente WACC e demais itens da Parcela B);
- . Reconhecimento dos Ativos e Passivos Setoriais no Resultado Econômico das Distribuidoras;
- . Resultado de 2014 impactado pela devolução da Receita Extraordinária obtida entre 2011 e 2012.
- . Eficiência e controle sobre Custos Operacionais (PMSO)

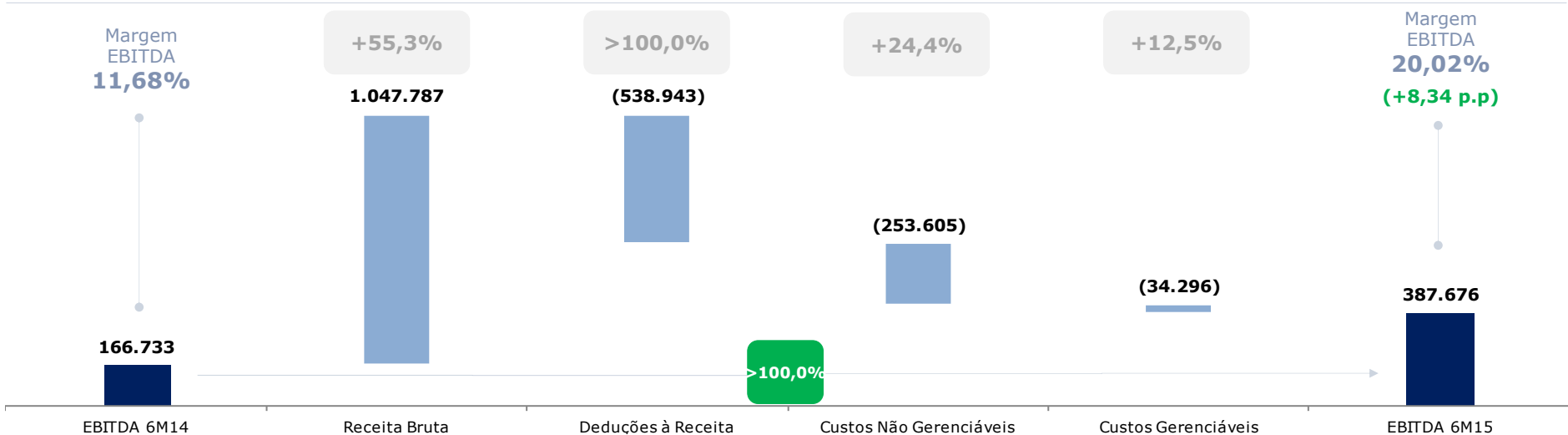


No 6M15, o EBITDA alcançou R\$ 388 milhões e Margem EBITDA atingiu 20,02%

coelce

5. Resultados Econômico-Financeiros

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



Receita Bruta

- ▲ Incremento das tarifas do consumidor em 11,69%, a partir de 22 de abril de 2015, em virtude da revisão tarifária
- ▲ Contabilização dos ativos e passivos regulatórios, associada a assinatura do aditivo de concessão. (+R\$ 178 milhões)
- ▲ Incremento das tarifas do consumidor em 10,3%, a partir de 02 de março de 2015, em virtude da RTE

Deduções à Receita

- ▼ Incremento da despesa com os tributos de **ICMS, PIS e COFINS** devido ao aumento da base de cálculo, além disso, houve a elevação substancial da cota para a CDE. (-R\$ 538 milhões),

Custos Não Gerenciáveis

- ▼ Aumento nas despesas com **energia comprada para revenda** (-R\$ 215 milhões)
- ▼ Aumento nas despesas com **encargo de uso/encargo de serviço do sistema (ESS)** (-R\$ 38 milhões)

Custos Gerenciáveis

- ▼ Aumento das despesas com **Prov. para Créditos de Liquidação Duvidosa**, em função do aumento da inadimplência entre os períodos comparados. (-R\$ 17 milhões)
- ▼ Aumento dos custos com **Pessoal**, reflexo do plano de demissão voluntária, em conjunto, com a menor ativação de despesas com pessoal (-R\$ 9 milhões)

No 6M15, o Lucro Líquido alcançou R\$ 221 milhões e Margem Líquida atingiu 11,41%

coelce

5. Resultados Econômico-Financeiros

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

Margem Líquida
6,41%

91.451

Lucro Líquido 6M14

>100,0%

220.943

EBITDA

2,6%

(1.808)

Deprec. / Amort.

-30,2%

19.976

Res. Financ.

<-100,0%

(109.639)

Trib./Outros

Margem Líquida
11,41%
(+5,00 p.p)

220.923

Lucro Líquido 6M15

>100,0%

EBITDA

▲ Incremento no **EBITDA** pelos efeitos anteriormente expostos (+R\$ 220 milhões)

Depreciação e Amortização

▼ Incremento da **Depreciação e Amortização** (-R\$ 2 milhões)

Resultado Financeiro

▼ Incremento de **encargos de dívida**, em função, principalmente, do aumento da dívida bruta entre os períodos comparados, em conjunto, com a variação do CDI em 1,99 p.p. entre os períodos comparados (-R\$ 22 milhões)

▲ Constituição da **atualização monetária dos valores a receber da parcela A** a partir de 2015 (+R\$ 18 milhões)

▲ Aumento da **Receita de Ativo Indenizável**, devido, principalmente, ao alinhamento do modelo de cálculo do Ativo Indenizável com a atualização pelo VNR efetuada em 2014, levando redução dos valores em 2014 (+R\$ 14 milhões)

Tributos e Outros

▼ Incremento da despesa com **Tributos**, reflexo, basicamente, de maior base de cálculo.

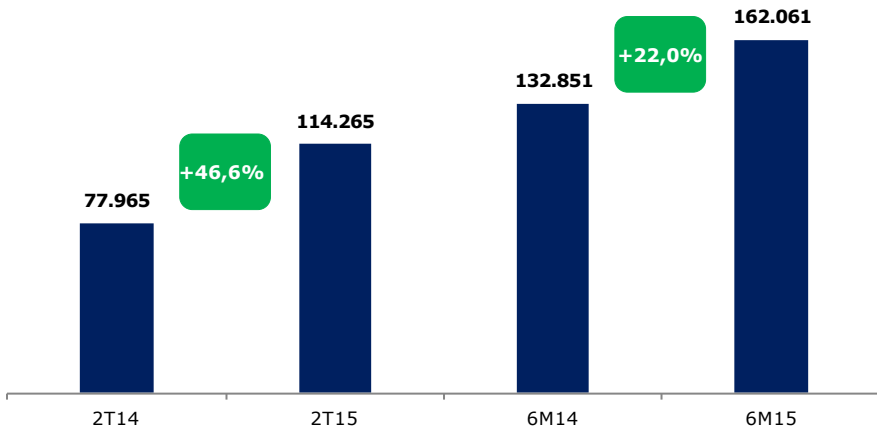


Investimentos apresentaram uma evolução de 22,0% entre os semestres.

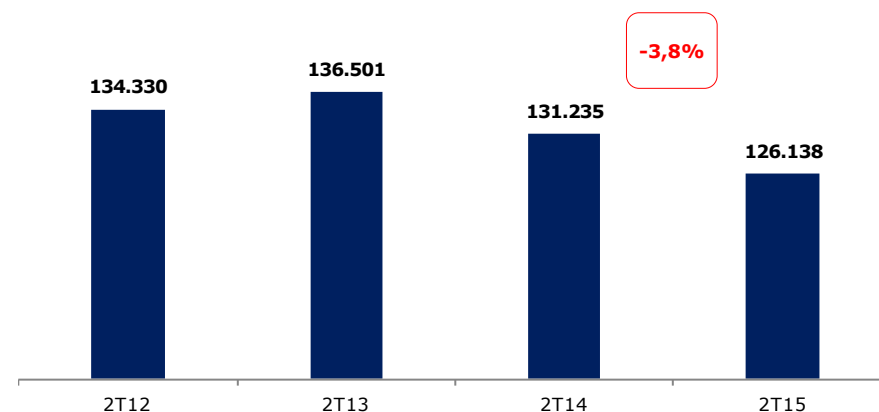
coelce

5. Resultados Econômico-Financeiros

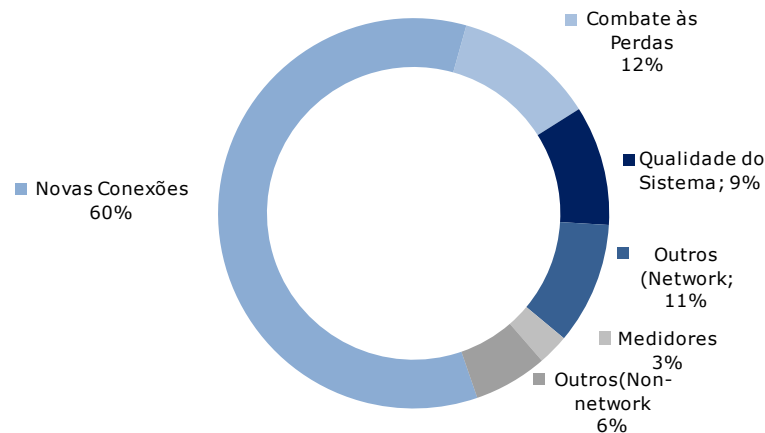
Investimentos – Evolução (R\$ Milhões)



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



Investimentos 6M15 – Abertura por Classe (R\$ Milhões e %)



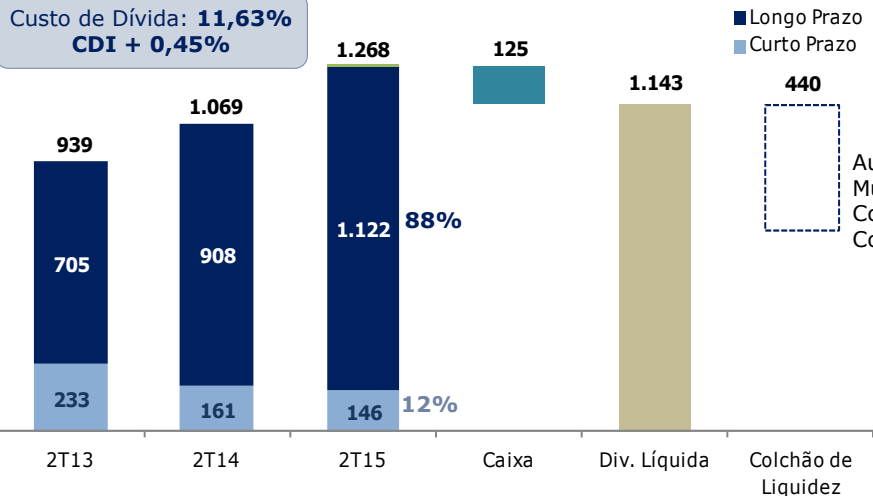


Perfil de Dívida

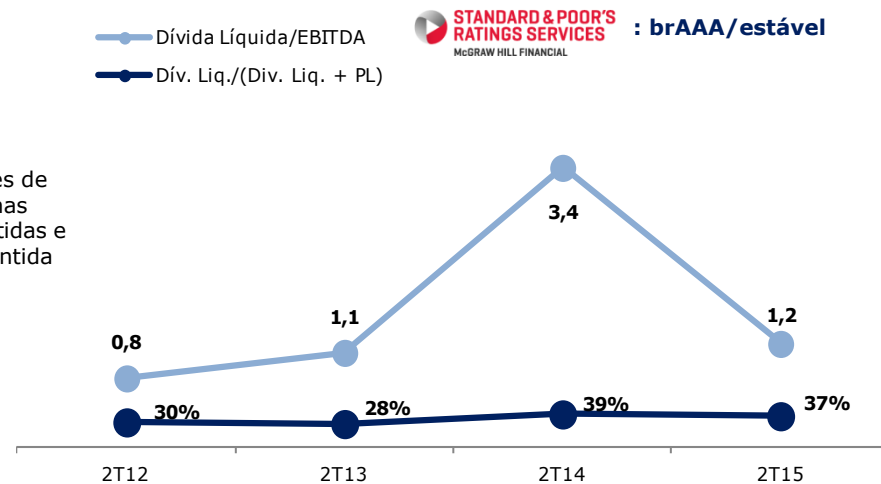
5. Resultados Econômico-Financeiros

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

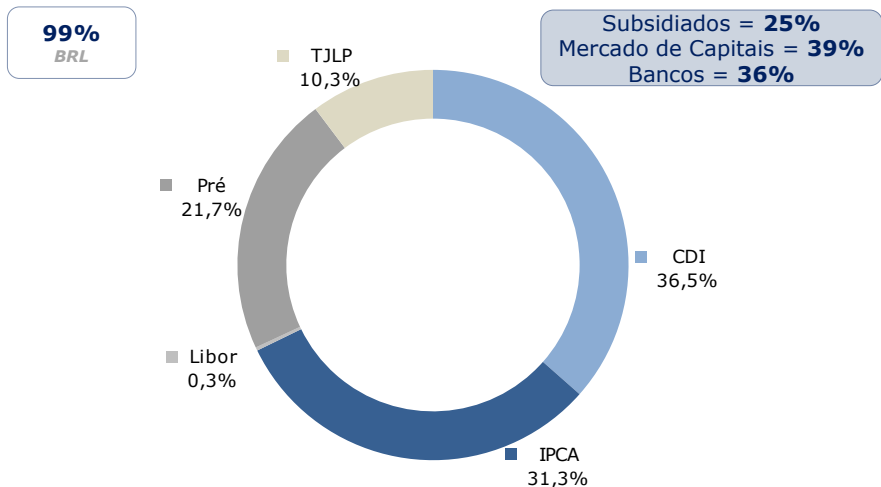
Custo de Dívida: **11,63%**
CDI + **0,45%**



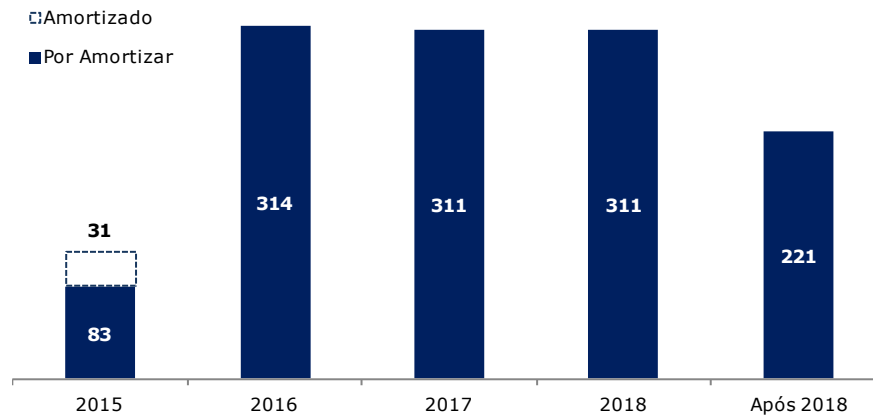
Indicadores de Endividamento (Veze e %)



Tipologia da Dívida – Indicadores (%)



Curva de Amortização (R\$ Milhões)





Agenda

coelce

- Prêmios e Reconhecimento 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 | hugo.nascimento@enel.com

João Sturm Viégas

55 21 2613-7065 | joao.viegas@enel.com

Ana Cristina da Conceição

55 21 2613-7192 | ana.conceicao@enel.com