

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

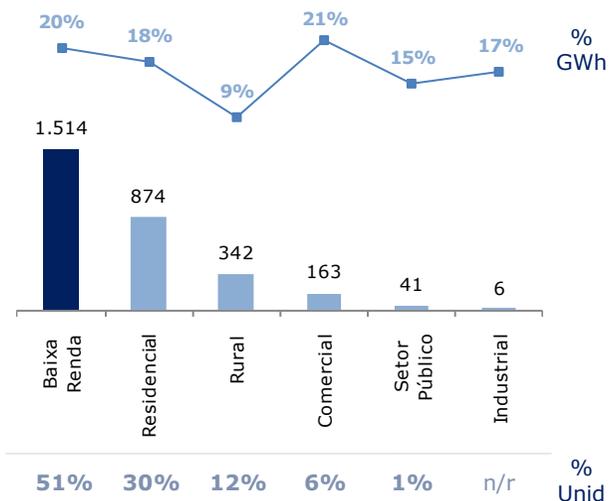
5





Perfil dos Consumidores - Mercado Cativo

Dados dos 9M11 - Mil Consumidores

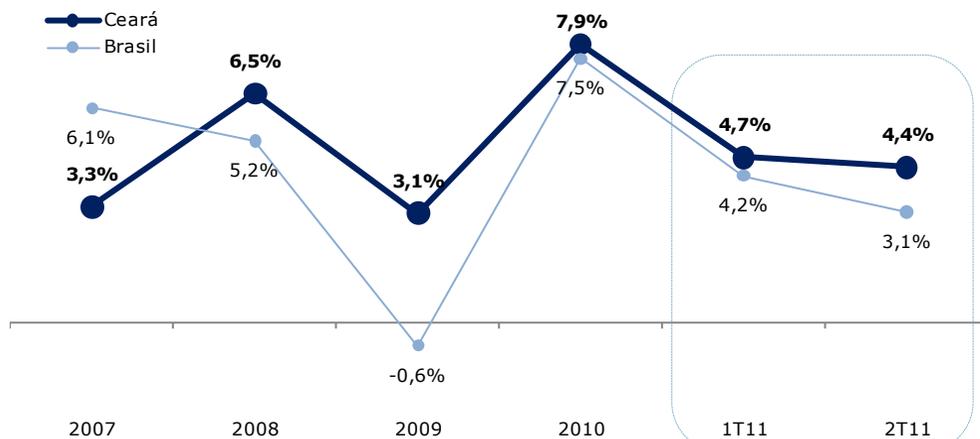


Evolução Ranking Prêmio ABRADEE

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

Evolução PIB Brasil x Ceará (%)

Fonte: BCB, IBGE e IPECE



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**.

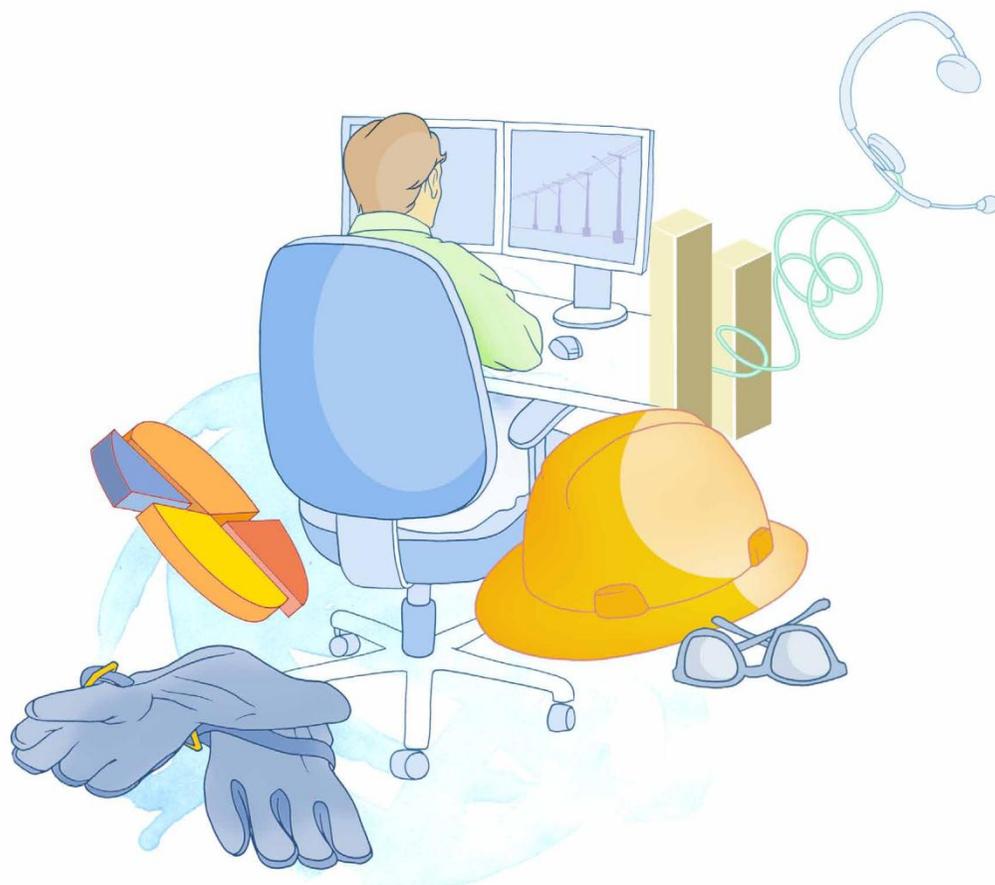
Perfil Coelce e Conquistas 1

Mercado de Energia 2

Resultados Operacionais 3

Resultados Econômico-Financeiros 4

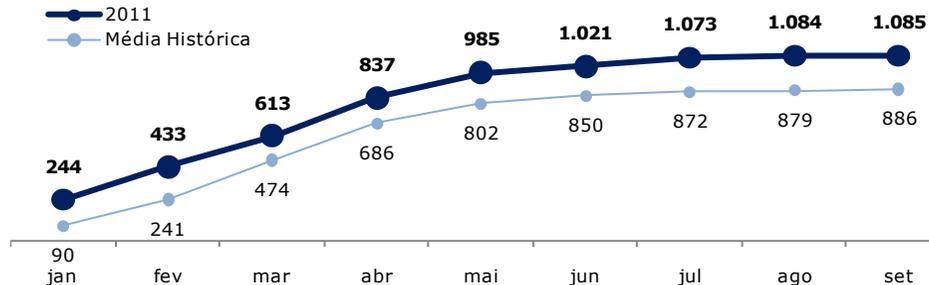
Perguntas e Respostas 5





Chuvas

Precipitação Acumulada - Evolução (mm)



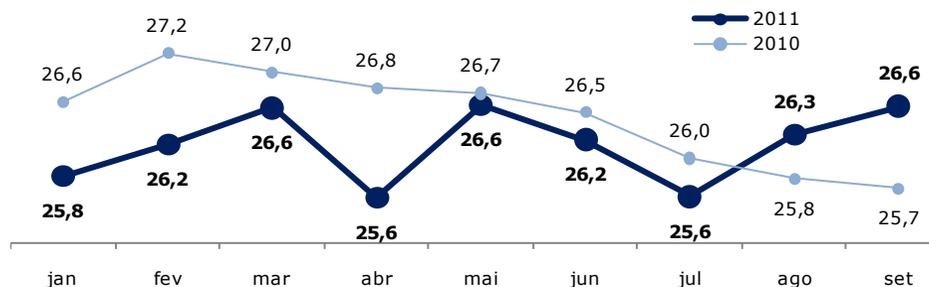
+22,4%

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



Temperatura

Temperatura Média - Evolução (°C)



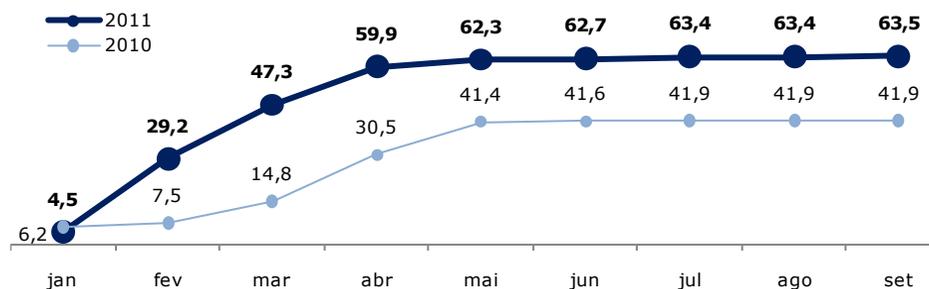
-1,2%

Impacto:
Volume de Venda de Energia



Descargas Atmosféricas

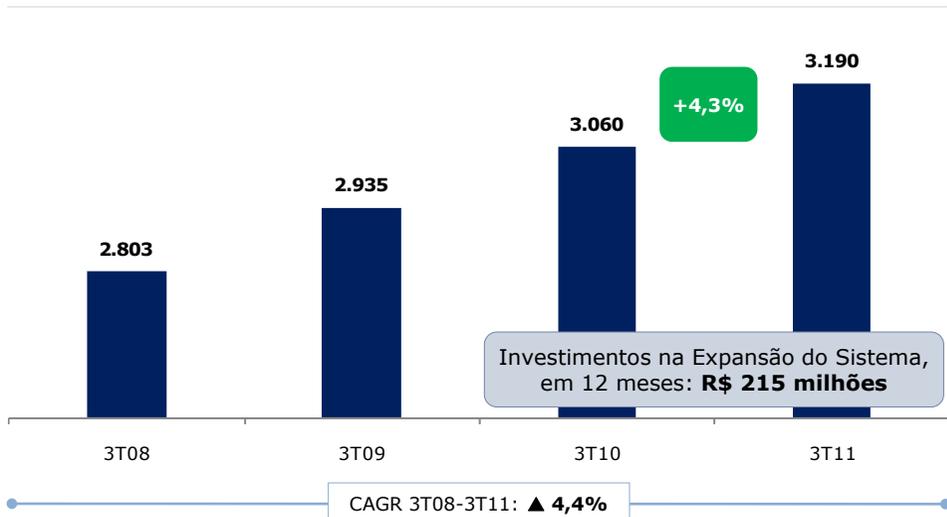
Descargas Atmosféricas - Evolução (Qte - Mil)



+51,7%

Impactos:
Qualidade do Sistema
PMSO

Cientes – Evolução (Milhares)

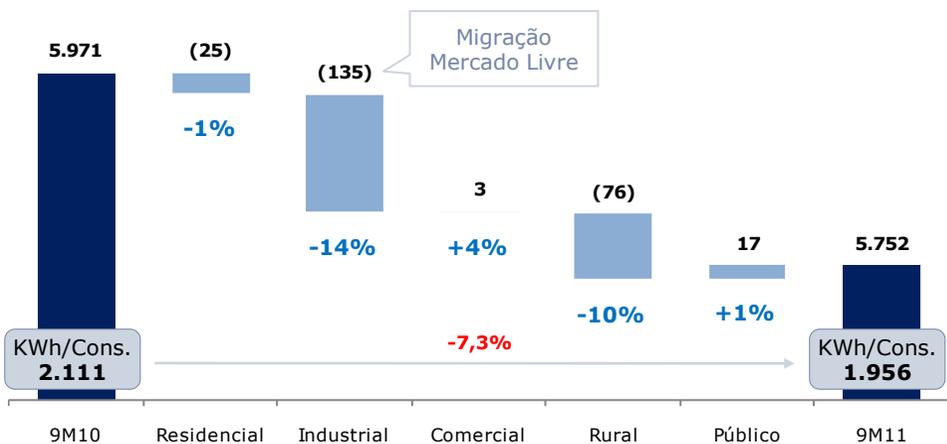


Venda e Transporte de Energia – Evolução (GWh)



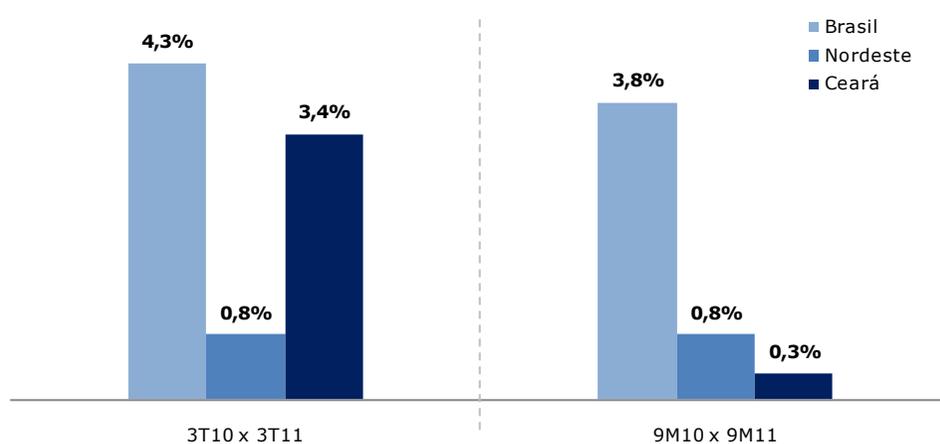
Mercado Cativo - Análise das Principais Variações (GWh)

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

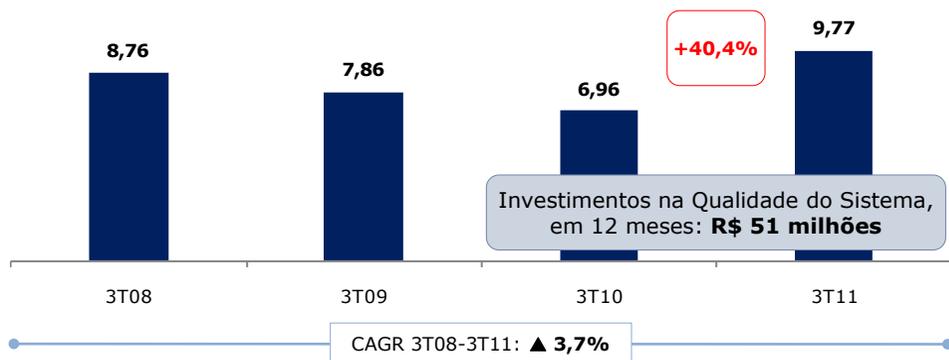
Resultados Operacionais 3

Resultados Econômico-Financeiros 4

Perguntas e Respostas 5

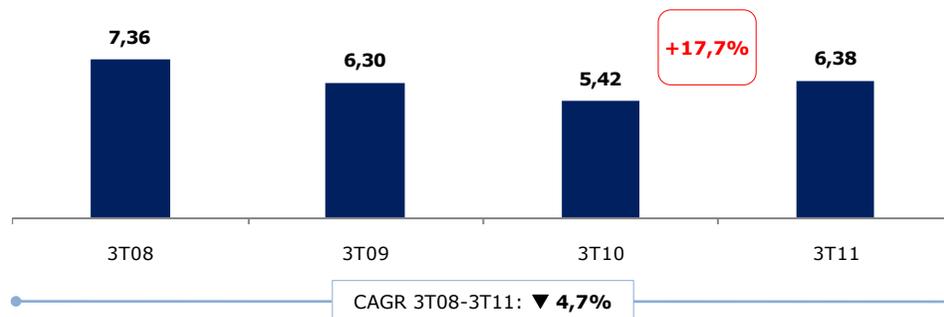
DEC 12 Meses – Evolução (Horas)

Meta de Qualidade ANEEL < 16,89

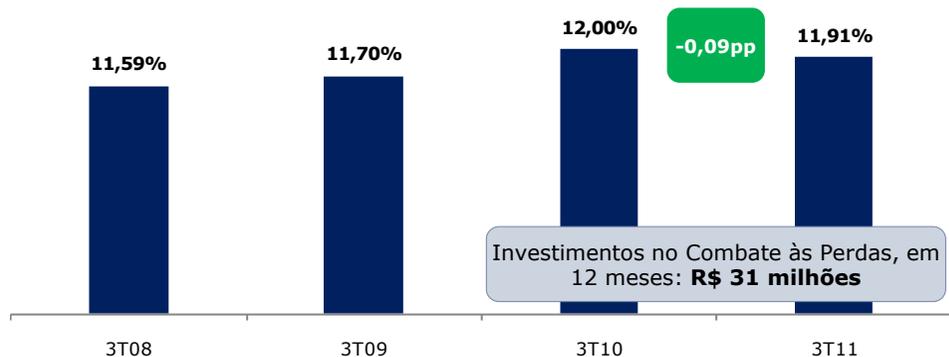


FEC 12 Meses - Evolução (Vezez)

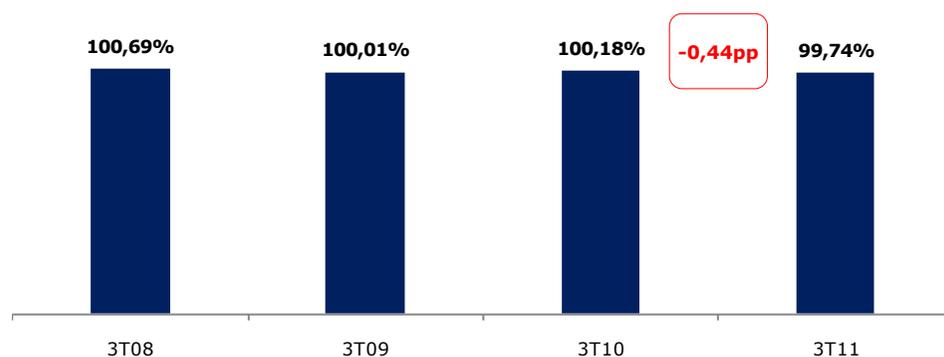
Meta de Qualidade ANEEL < 14,82



Perdas 12 Meses - Evolução (%)



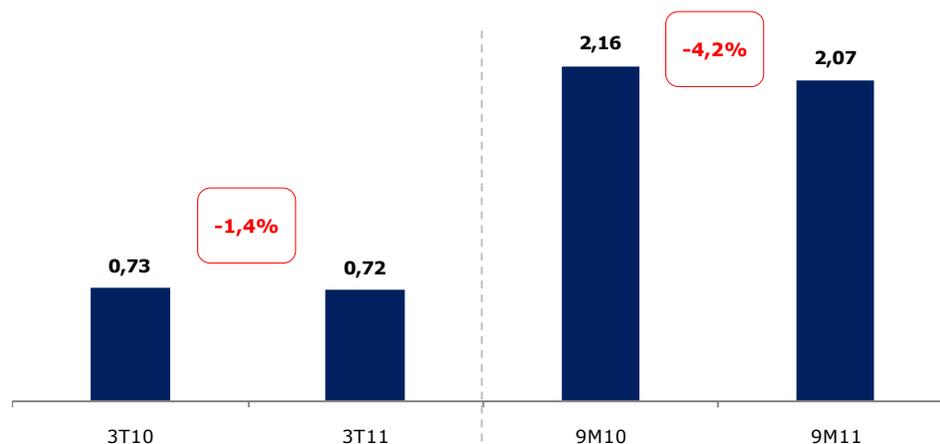
Índice de Arrecadação 12 Meses – Evolução (%)



Produtividade MWh/Colaborador – Evolução (MWh/Colaborador)

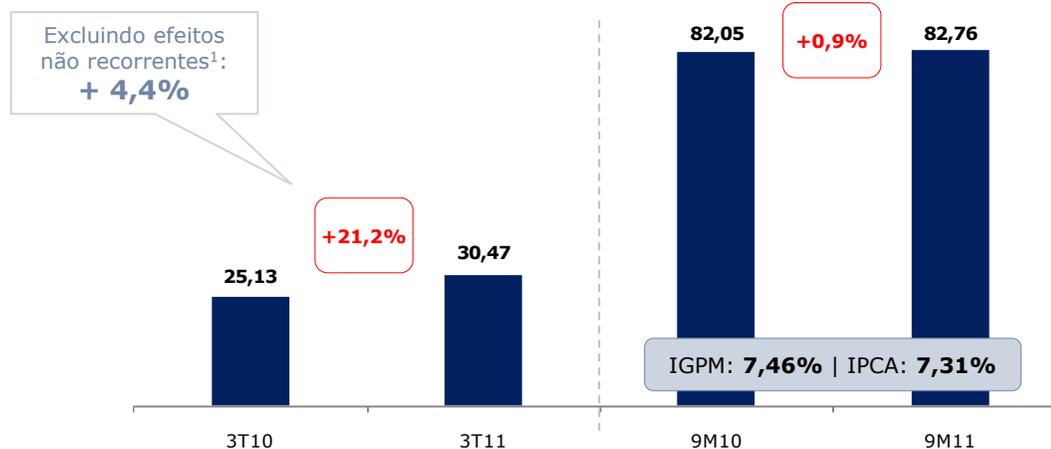


Produtividade MWh/Cliente – Evolução (MWh/Cliente)



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

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



¹ Pessoal: Maior Ativação no 3T10 | PLD: Ajuste de Metodologia no 3T11

Perfil Coelce e Conquistas 1

Mercado de Energia 2

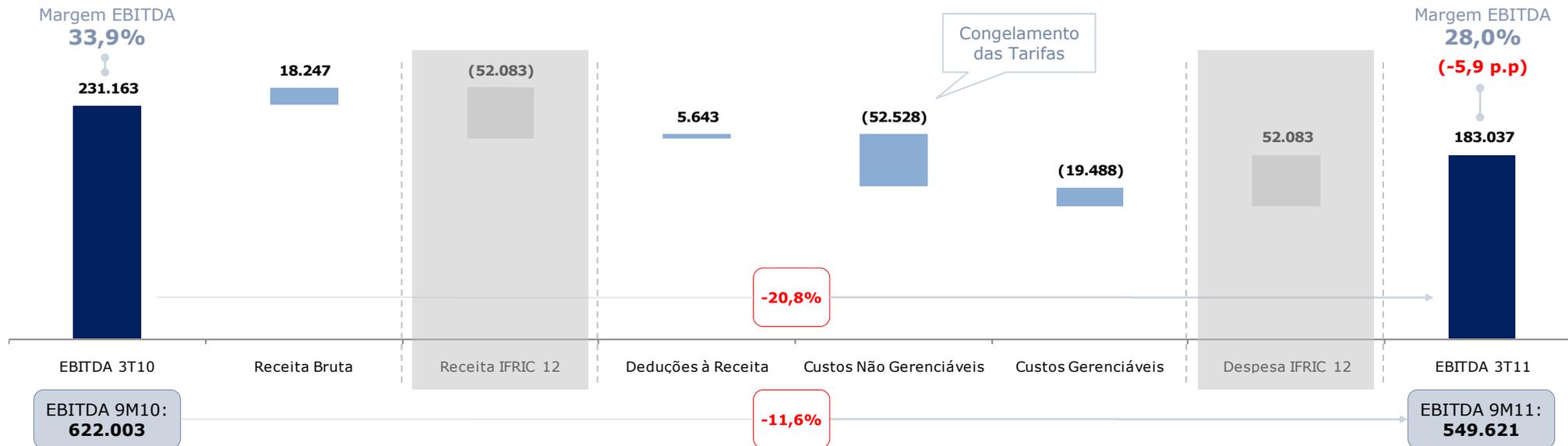
Resultados Operacionais 3

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%)

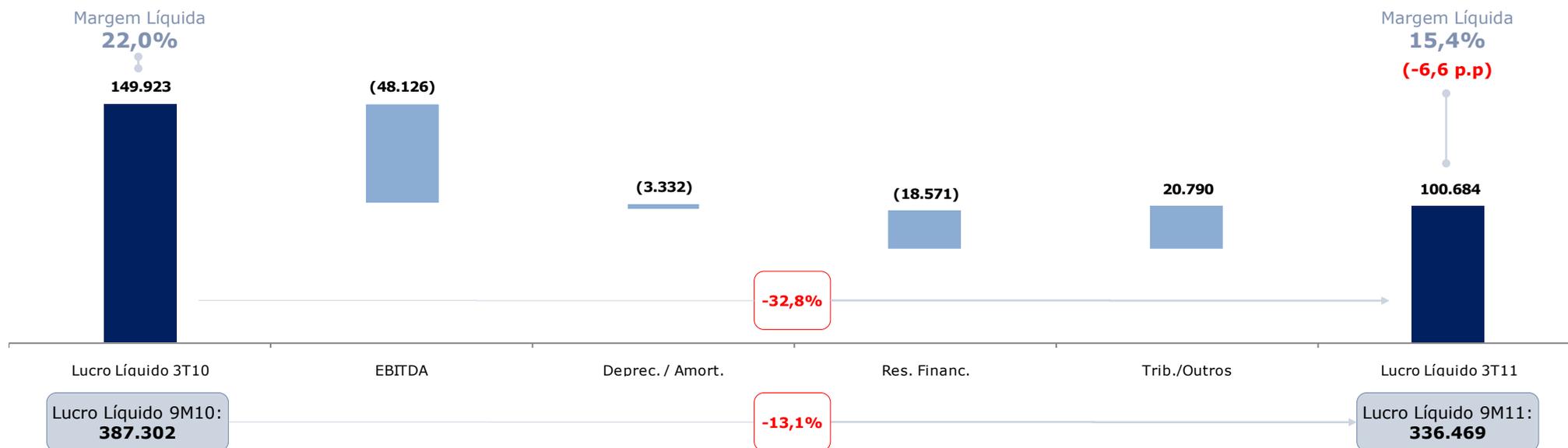
- Crescimento no custo/MWh, e aumento do volume da energia contratada em 7,2% (+171 GWh) (-R\$ 48 milhões)

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%)**

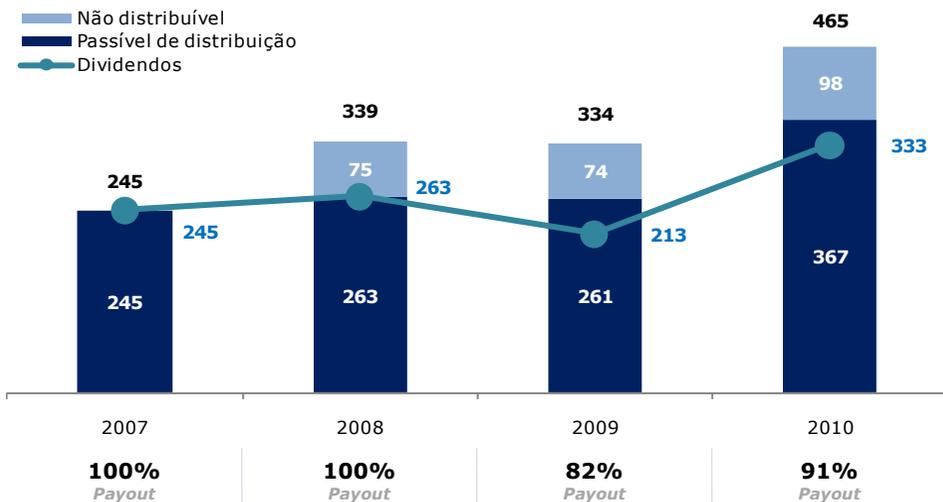
• Reversão da receita decorrente do ajuste atuarial realizado até junho de 2011 (-R\$ 13 milhões)

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

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

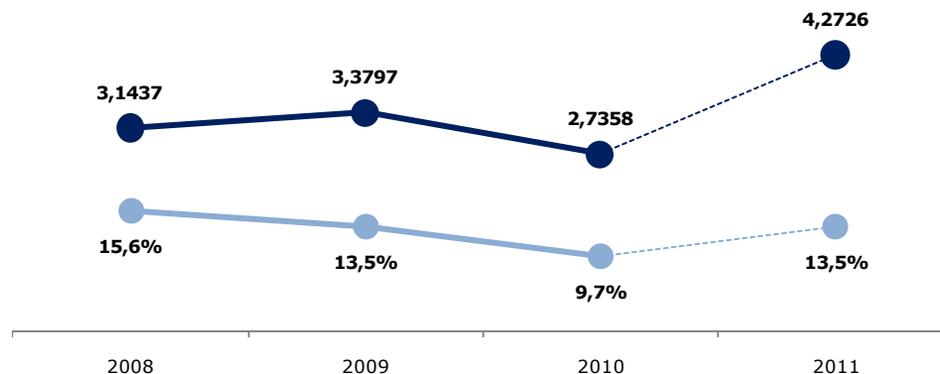
Lucro Líquido – Destinação Anual (R\$ Milhões)

■ Não distribuível
■ Passível de distribuição
● Dividendos



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

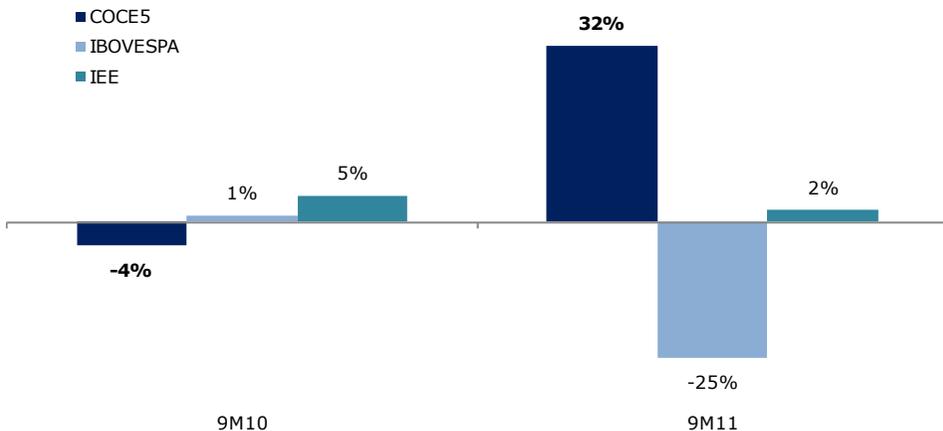
● Dividendo por Ação
● *Dividend Yield* médio



Comparativo COCE5 x IEE x Ibovespa - Evolução (%)

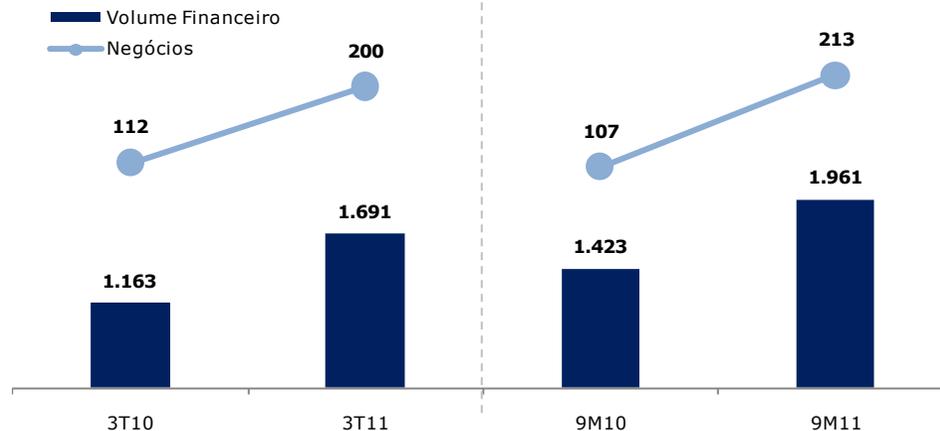
Valores ajustados por proventos

■ COCE5
■ IBOVESPA
■ IEE

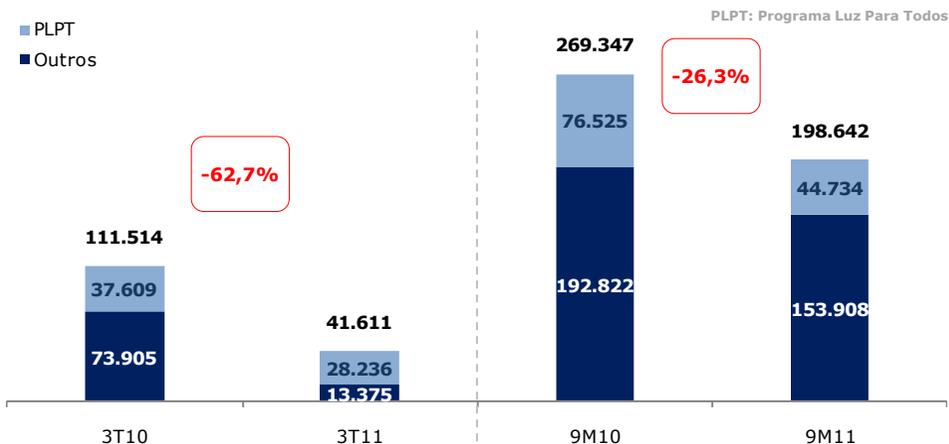


Volume Financeiro Médio e Média de Negociações Diárias (R\$ Mil e Qtd.)

■ Volume Financeiro
● Negócios



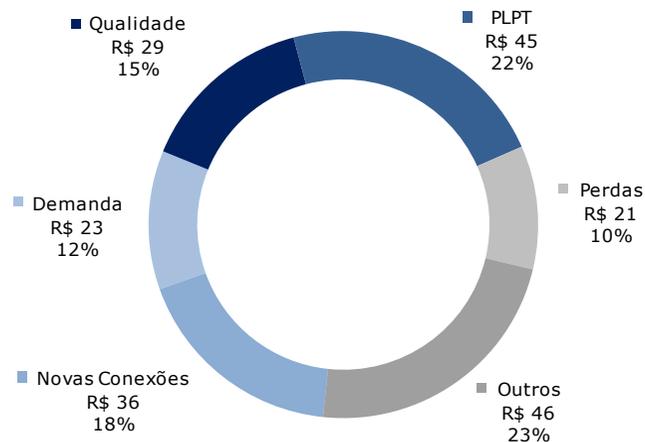
Investimentos com Abertura PLPT – Evolução (R\$ Milhões)



Clientes PLPT Conectados – Evolução (Unid.)

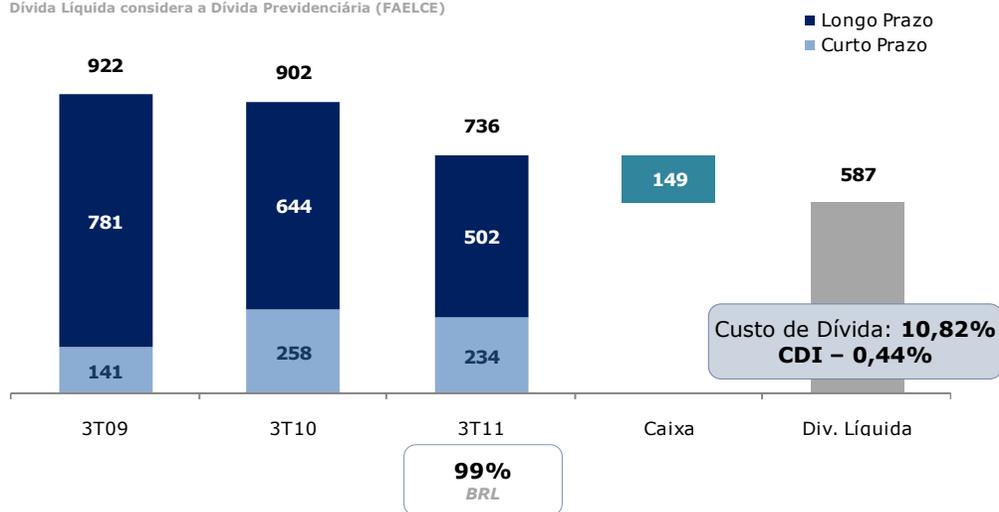


Investimentos nos 9M11 – Abertura por Classe (R\$ Milhões e %)

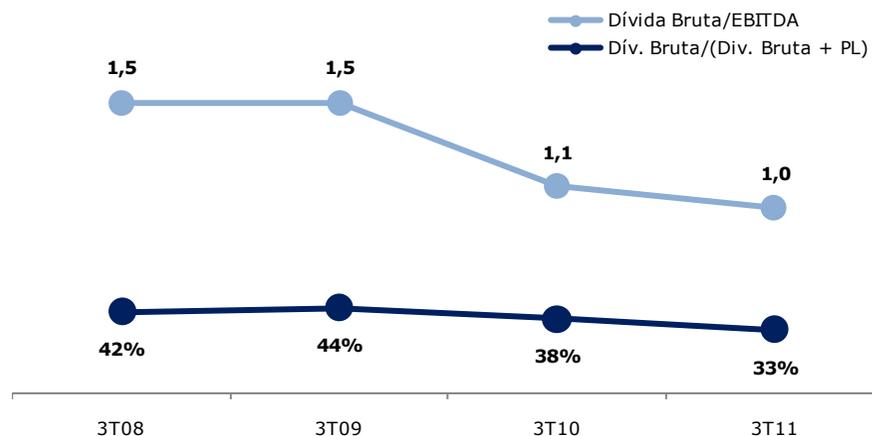


Endividamento com Abertura de CP x LP - Evolução (R\$ Milhões)

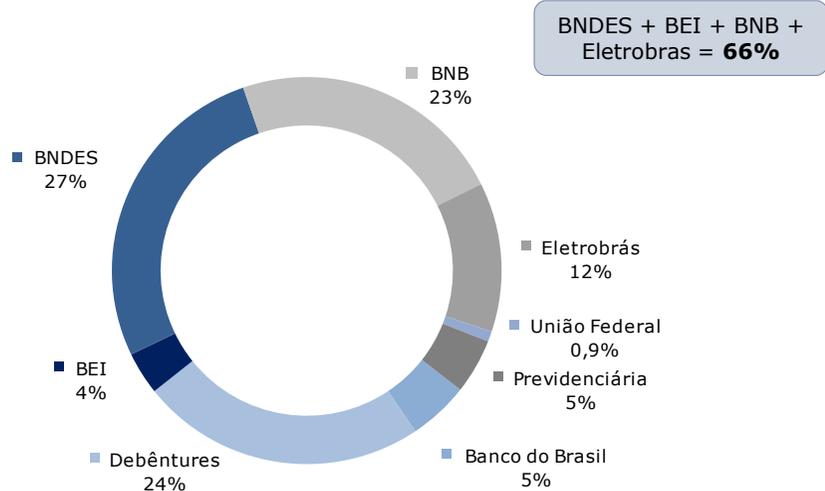
Dívida Líquida considera a Dívida Previdenciária (FAELCE)



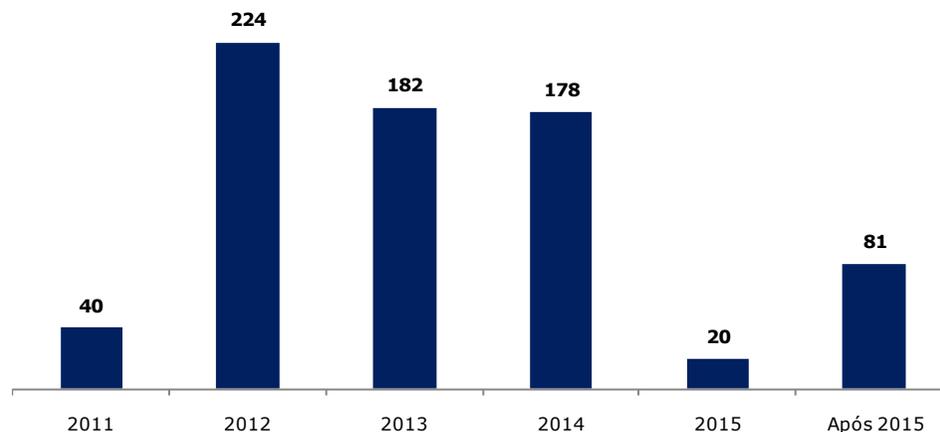
Indicadores de Endividamento (Vezez e %)



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 | hascimento@endesabr.com.br



luz . gás . pessoas