

Resultados 2T12 e 6M12

Teleconferência de Resultados
9 de Agosto de 2012

coelce
uma empresa endesa brasil

E
endesa

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.

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



P R Ê M I O



ABRADDEE
2 0 1 2

5 0 1 5

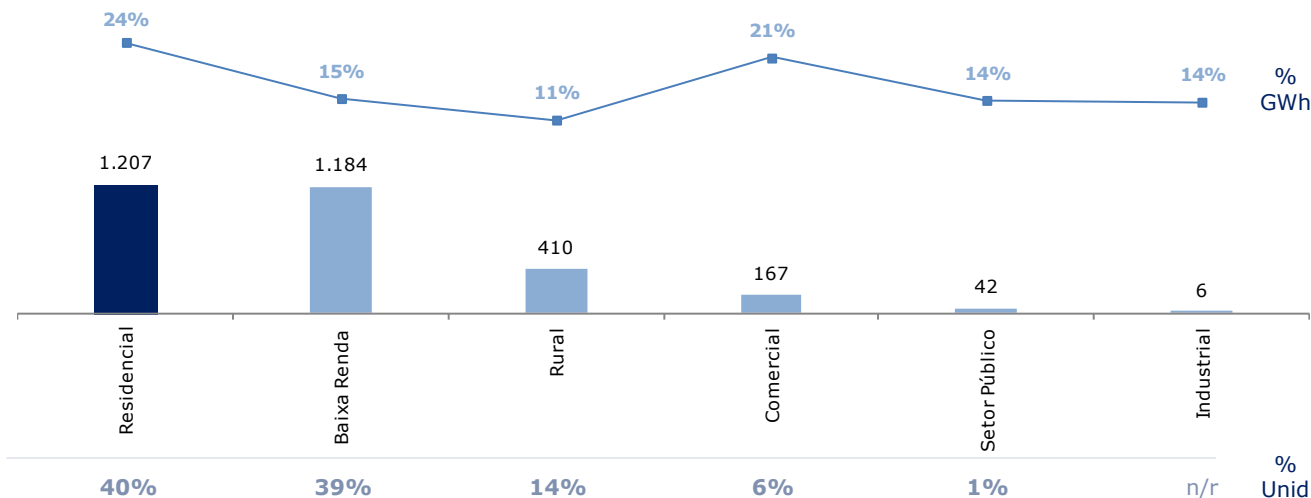


Pelo 4º ano consecutivo, a Coelce foi eleita a Melhor Distribuidora do Brasil

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Nacional	7º	5º				
Avaliação Cliente						
Respons. Social						
Gestão Operacional					3º	2º
Qualidade Gestão						
Região Nordeste						

Perfil dos Consumidores - Mercado Cativo

Dados de 2T12 - Mil Consumidores

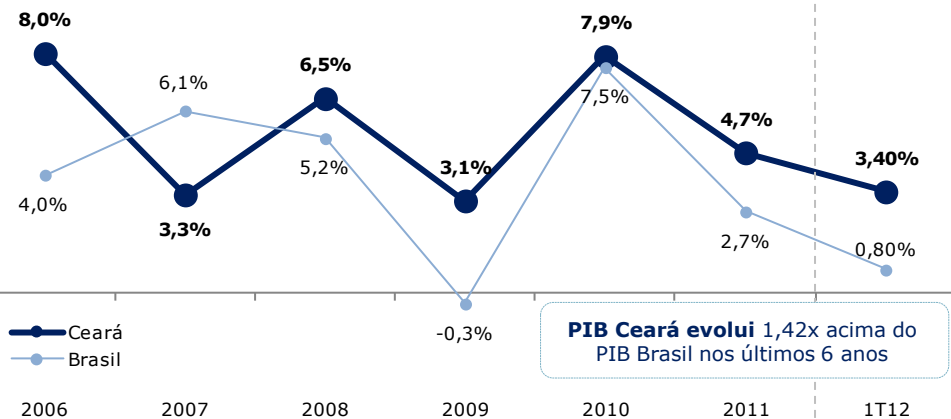


Área de Concessão: **149 mil km²**
 Municípios: **184**
 Clientes: **3,3 milhões**
 GWh 2T12 12 TAM: **9,5 mil**
 Km de Rede: **132 mil**
 Colaboradores: **7.324**

Ranking GWh Nordeste: **3º**
 Marketshare BR Clientes: **4,6%**
 Marketshare BR GWh: **2,2%**

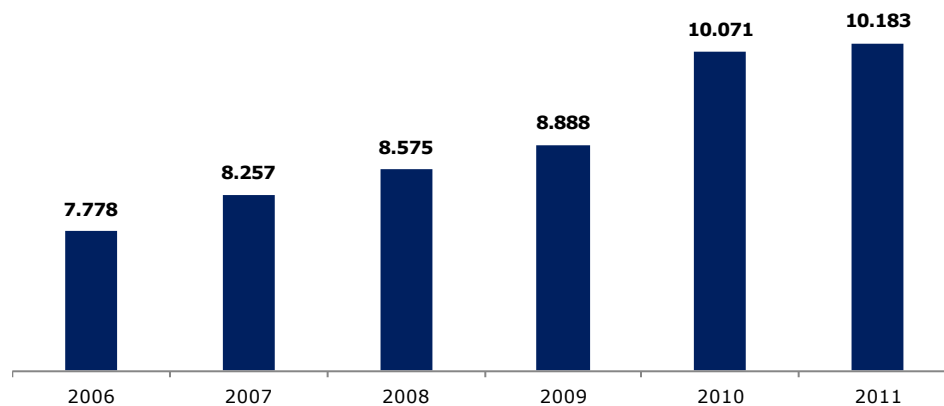
Evolução do PIB Ceará x Brasil (%)

Fonte: BCB, IBGE e IPECE



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

CAGR 2006-2011: **▲ 5,5%**



Outros Destaques do 2T12



- Número de consumidores apresentou crescimento de **4,3%**.
- Indicadores de qualidade (DEC e FEC) apresentam evoluções de **29,8% e 34,3%**.
- 3º ciclo de revisão tarifa: liminar do incentivo fiscal volta a prevalecer. A redução da tarifa passa de **-7,67%** para **-6,76%** (efeito médio do reajuste + revisão tarifária).

Principais Indicadores do Período (GWh e R\$ Mil)

	2T12	2T11	Var. %	6M12	6M11	Var. %
Volume de Energia - Venda e Transporte (GWh)	2.403	2.102	14,3%	4.752	4.215	12,7%
Receita Líquida (R\$ mil)	722.977	644.638	12,2%	1.406.578	1.279.081	10,0%
EBITDA (R\$ mil)	163.301	193.779	-15,7%	377.787	366.006	3,2%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	22,59%	30,06%	-7,47 p.p	26,86%	28,61%	-1,75 p.p
Lucro Líquido (R\$ mil)	85.890	131.268	-34,6%	206.009	235.785	-12,6%
<i>Margem Líquida (%)</i>	11,88%	20,36%	-8,48 p.p	14,65%	18,43%	-3,78 p.p

EBITDA: Resultado do Serviço + Depreciação e Amortização

Colaboradores

- Entres as melhores empresas para se trabalhar - Revista Exame (2011, 6º ano) e Great Place to Work (2011, 4º ano)
- Melhor empresa do Nordeste - Revista Exame (2011)



Acionistas

- Melhor distribuidora do Brasil (Prêmio ABRADDEE) - 4º ano
- Destaque do Setor em *Dividend Yield* (9,8%)
- *Rating S&P* brAA+ (escala nacional)
- Prêmio Nacional de Qualidade da Gestão - PNQ 2011



coelce

uma empresa endesa brasil

Sociedade

- Ações PNA no ISE - Índice de Sustentabilidade Empresarial da BM&FBovespa - 5º ano
- Melhor do Brasil em Responsabilidade Social (Prêmio ABRADDEE) - 2º ano



Clientes

- Melhor do Brasil em Satisfação do Cliente (Prêmio ABRADDEE) - 4º ano
- 1º lugar no ranking ANEEL em qualidade do Fornecimento



Perfil Coelce e Conquistas 1

Mercado de Energia 2

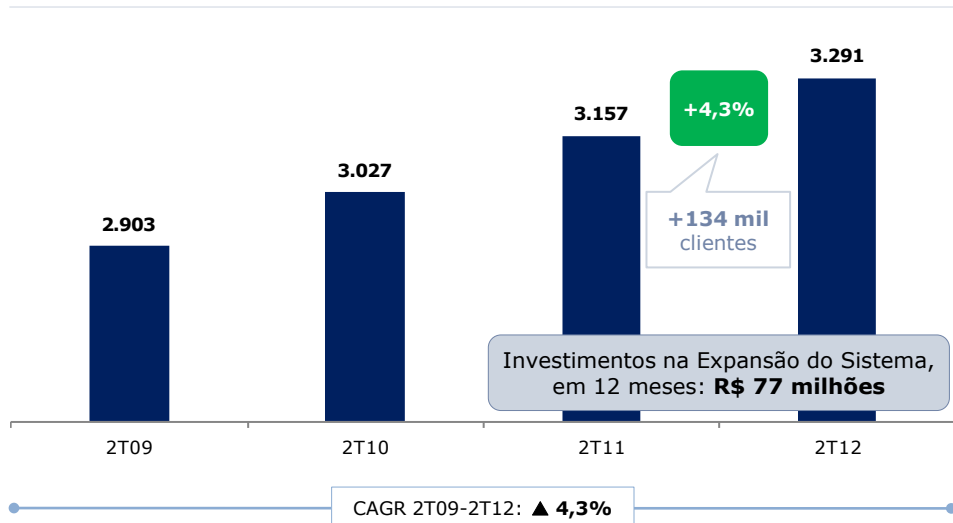
Resultados Operacionais 3

Resultados Econômico-Financeiros 4

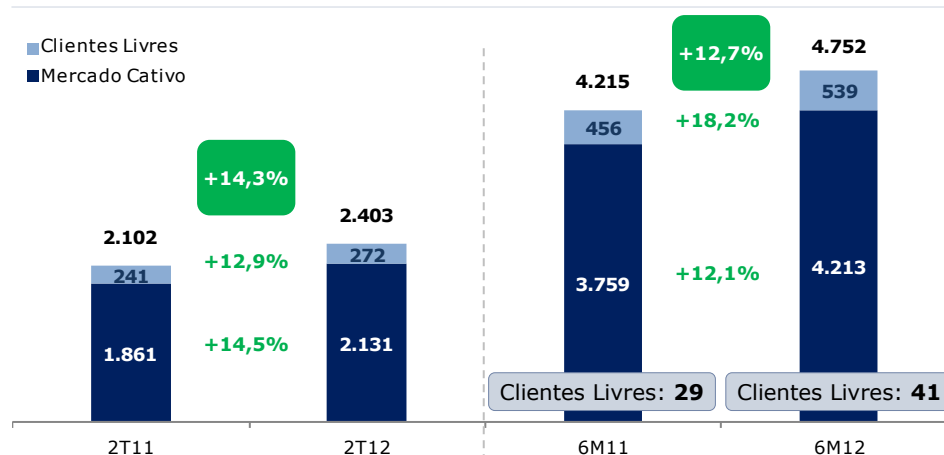
Perguntas e Respostas 5



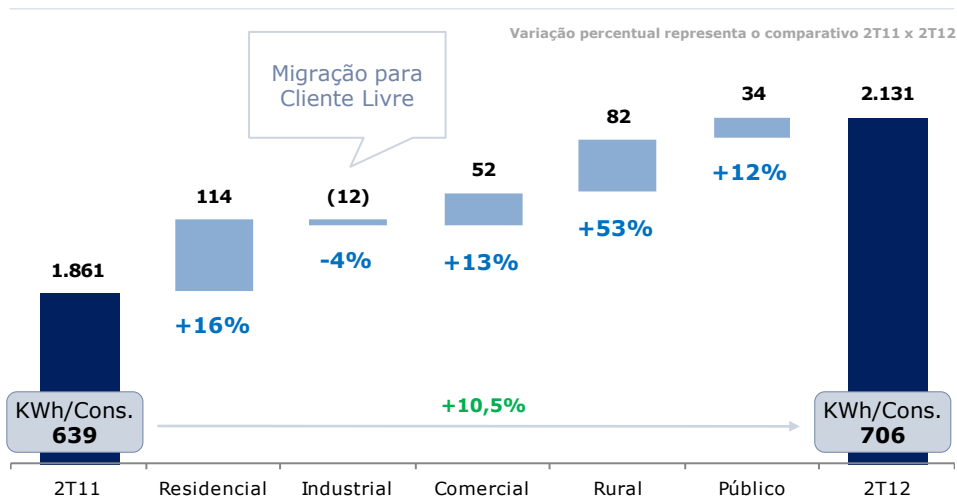
Cientes – Evolução (Milhares)



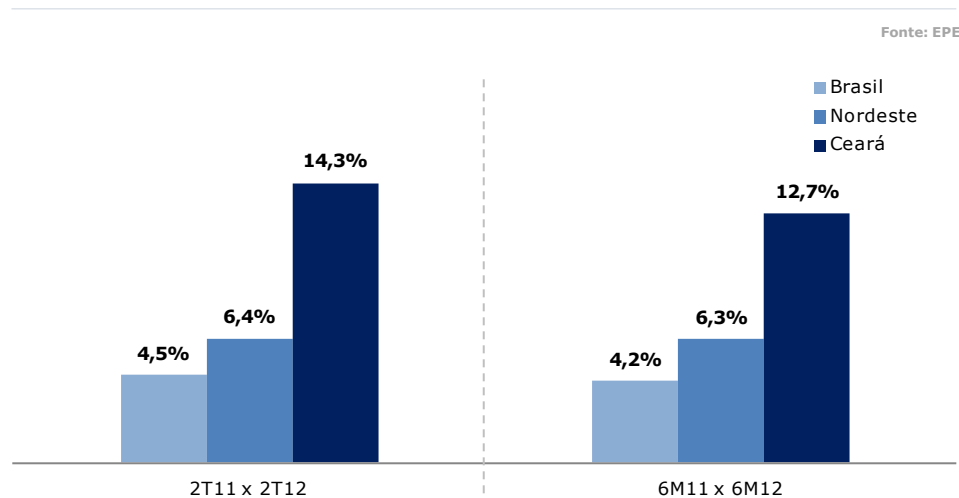
Venda e Transporte de Energia – Evolução (GWh)



Mercado Cativo - Análise das Principais Variações (GWh)



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



Fonte: EPE



Perfil Coelce e Conquistas 1

Mercado de Energia 2

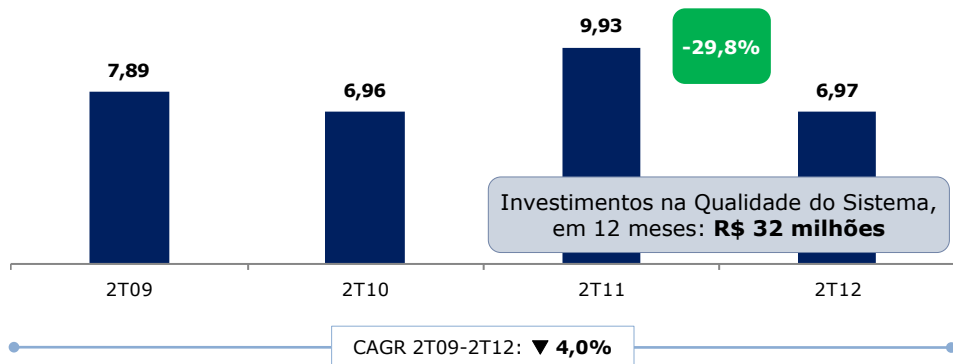
Resultados Operacionais 3

Resultados Econômico-Financeiros 4

Perguntas e Respostas 5

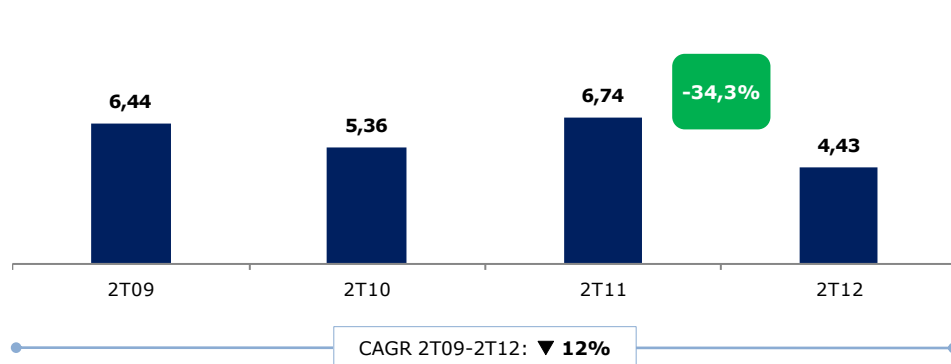
DEC 12 Meses – Evolução (Horas)

Meta de Qualidade ANEEL < 16,89

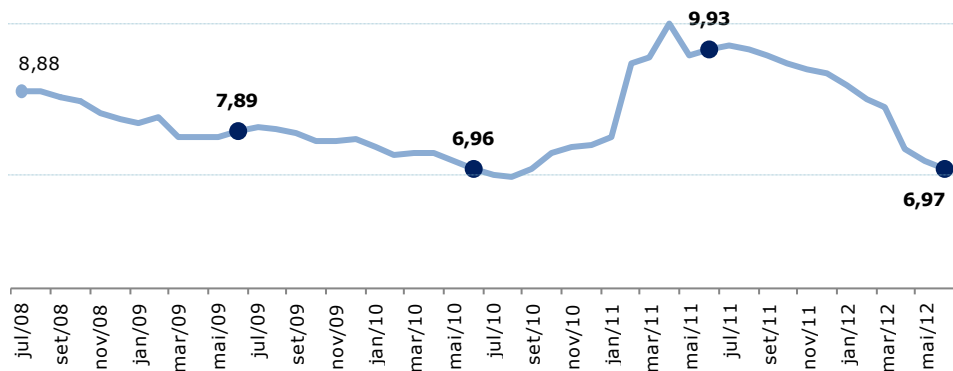


FEC 12 Meses - Evolução (Veze)

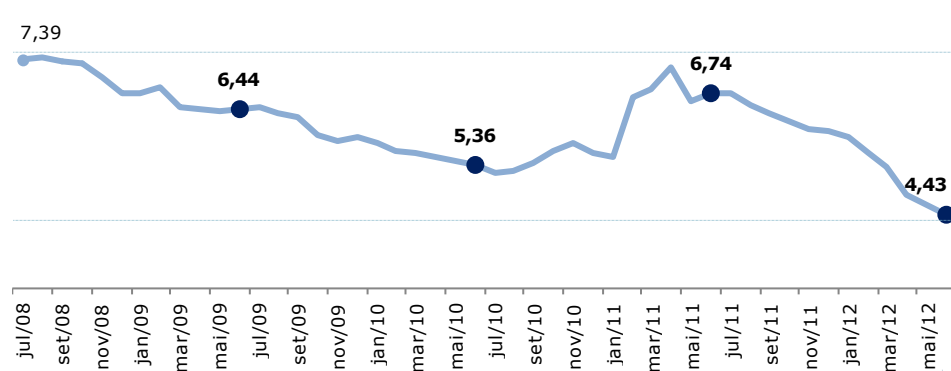
Meta de Qualidade ANEEL < 14,82



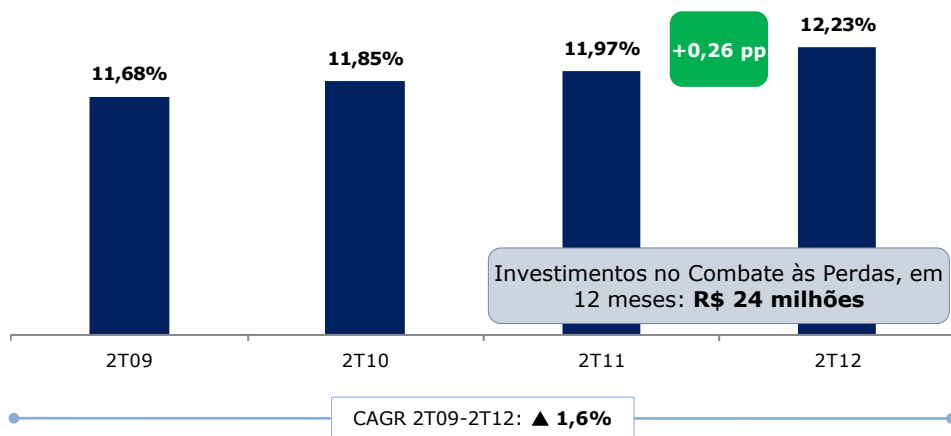
DEC 12 Meses – Evolução Mensal (Horas)



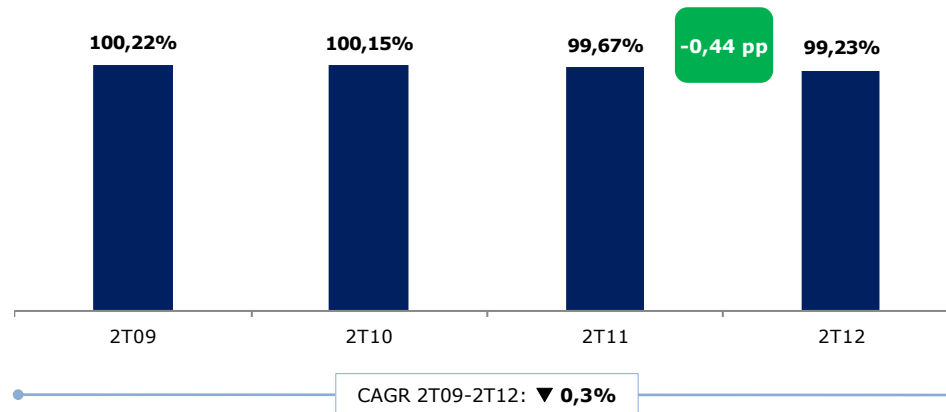
FEC 12 Meses – Evolução Mensal (Veze)



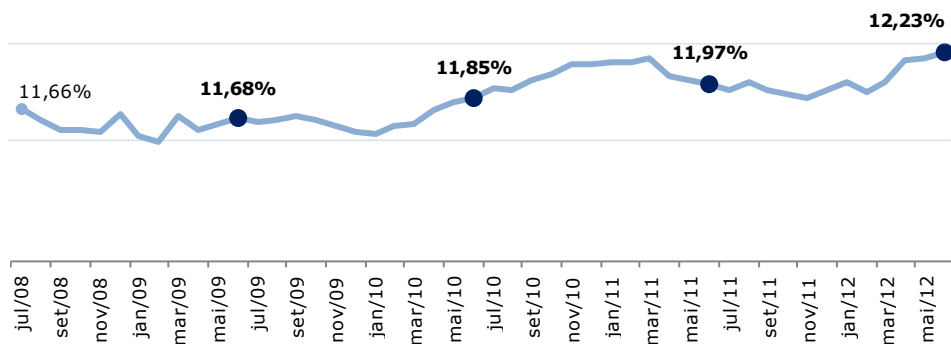
Perdas 12 Meses - Evolução (%)



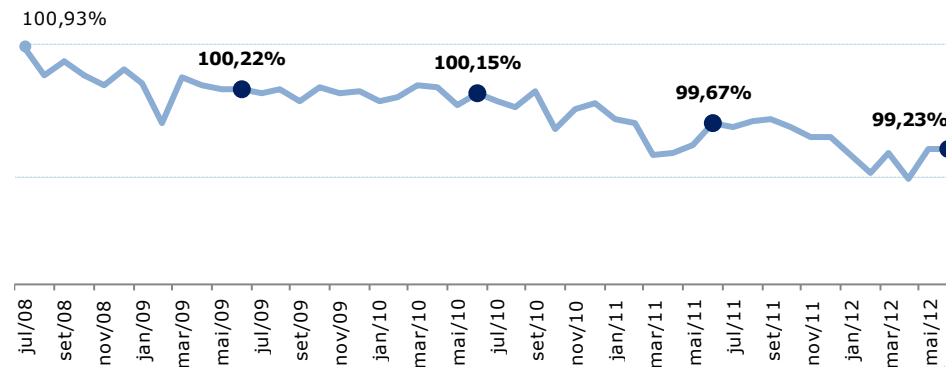
Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução (%)



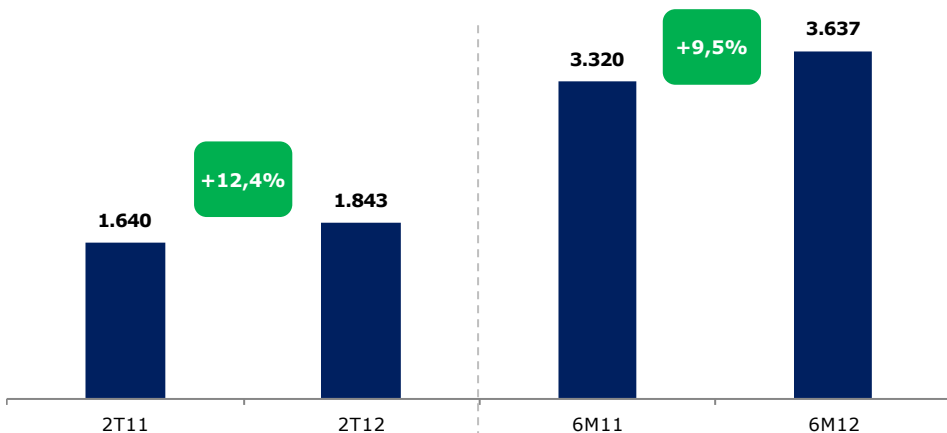
Perdas 12 Meses - Evolução Mensal (%)



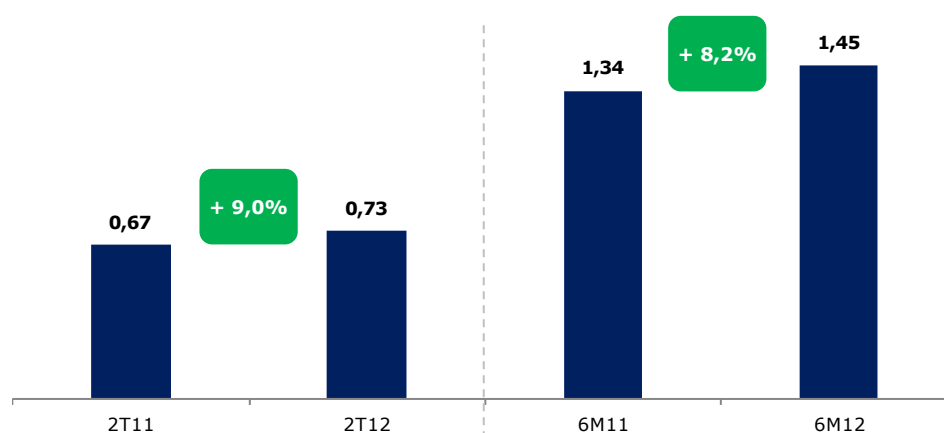
Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução Mensal (%)



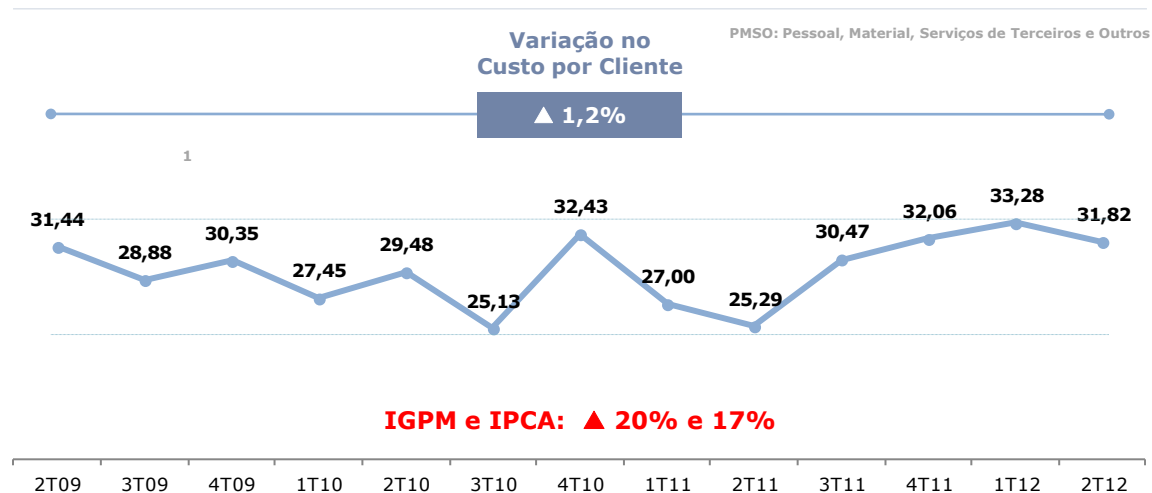
Produtividade MWh/Colaborador – Evolução (MWh/Colaborador)



Produtividade MWh/Cliente – Evolução (MWh/Cliente)



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



Perfil Coelce e Conquistas 1

Mercado de Energia 2

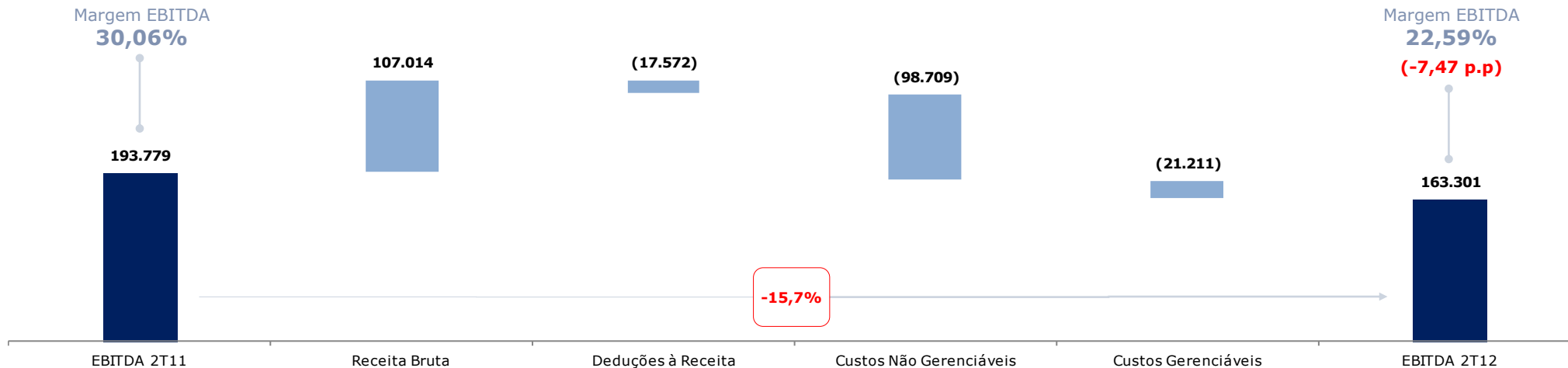
Resultados Operacionais 3

Resultados Econômico-Financeiros 4

Perguntas e Respostas 5



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



Receita Bruta

- ▲ Aumento no volume de energia vendida e transportada em **14,3%**
- ▼ Efeito médio nas tarifas de **-6,76%** após implementação da revisão e do reajuste tarifários

Deduções à Receita

- ▼ Aumento das despesas com **ICMS** por crescimento da base de cálculo (-R\$ 26 milhões)
- ▲ Redução nas despesas com **CCC** (+R\$ 7 milhões)

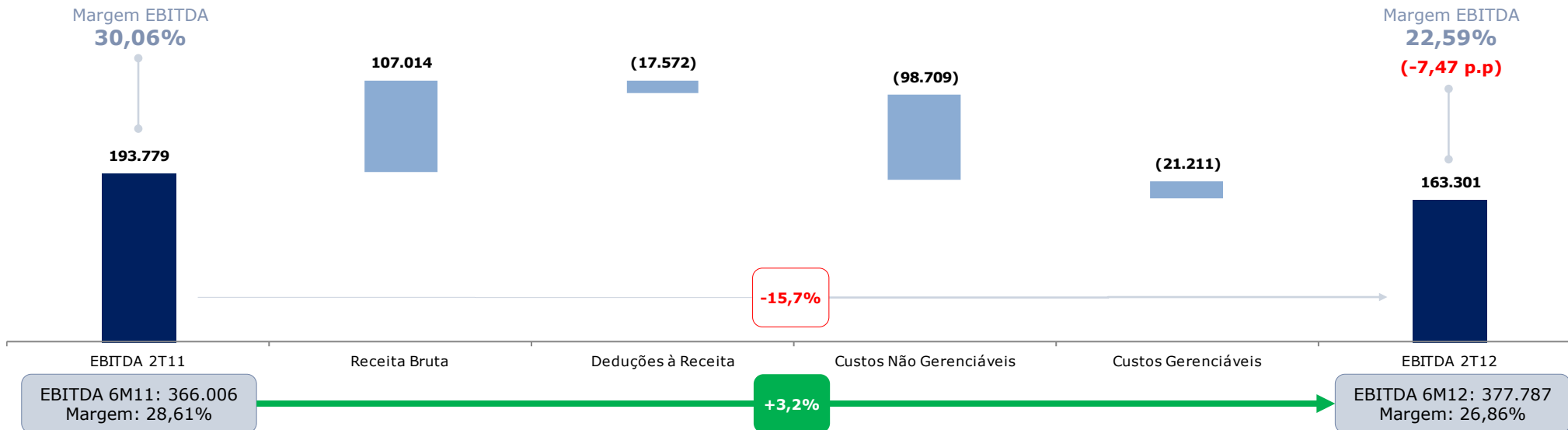
Custos Não Gerenciáveis

- ▼ Aumento nas despesas com **energia comprada para revenda** (-R\$ 94 milhões)
- ▼ Aumento nas despesas com **encargo de uso/encargo de serviço do sistema (ESS)** (-R\$ 5 milhões)

Custos Gerenciáveis

- ▼ Aumento nas despesas de **peçoal** (-R\$ 2 milhões) e com **material/serviços de terceiros** (-R\$ 12 milhões)
- ▼ Aumento nas **provisões para crédito de liquidação duvidosa** (-R\$ 4 milhões)

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 **14,3%**
- ▼ Efeito médio nas tarifas de **-6,76%** após implementação da revisão e do reajuste tarifários

Deduções à Receita

- ▼ Aumento das despesas com **ICMS** por crescimento da base de cálculo (-R\$ 26 milhões)
- ▲ Redução nas despesas com **CCC** (+R\$ 7 milhões)

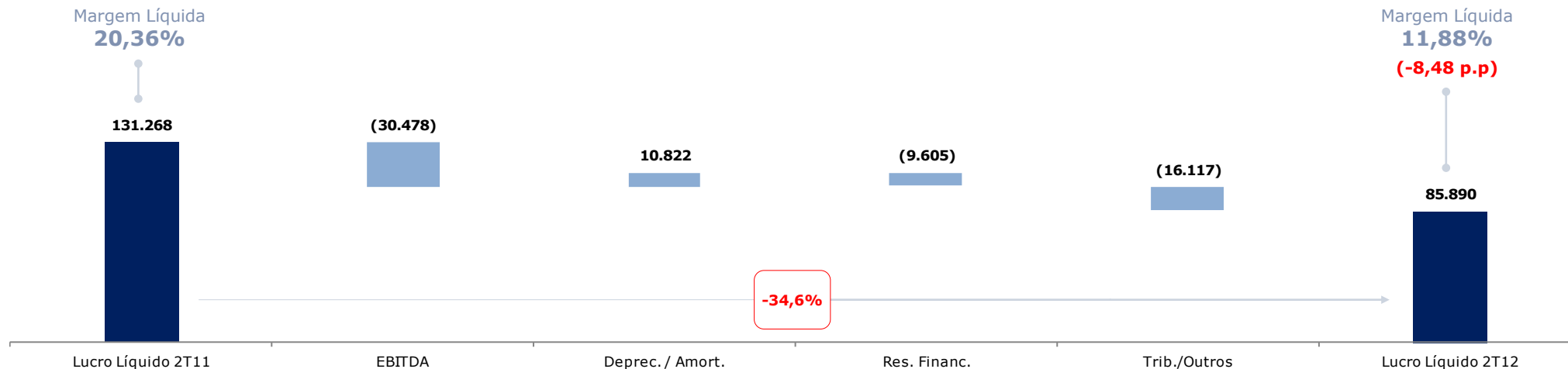
Custos Não Gerenciáveis

- ▼ Aumento nas despesas com **energia comprada para revenda** (-R\$ 94 milhões)
- ▼ Aumento nas despesas com **encargo de uso/encargo de serviço do sistema (ESS)** (-R\$ 5 milhões)

Custos Gerenciáveis

- ▼ Aumento nas despesas de **pessoal** (-R\$ 2 milhões) e com **material/serviços de terceiros** (-R\$ 12 milhões)
- ▼ Aumento nas **provisões para crédito de liquidação duvidosa** (-R\$ 4 milhões)

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



EBITDA

▼ Redução no **EBITDA** pelos efeitos anteriormente expostos (-R\$ 30 milhões)

Depreciação e Amortização

▲ Redução da Depreciação: Resolução Aneel nº 474/2009, que aumentou a vida útil dos ativos de distribuição (+R\$ 11 milhões)

Resultado Financeiro

▲ Aumento na renda de **aplicações financeiras** (+R\$ 5 milhões)

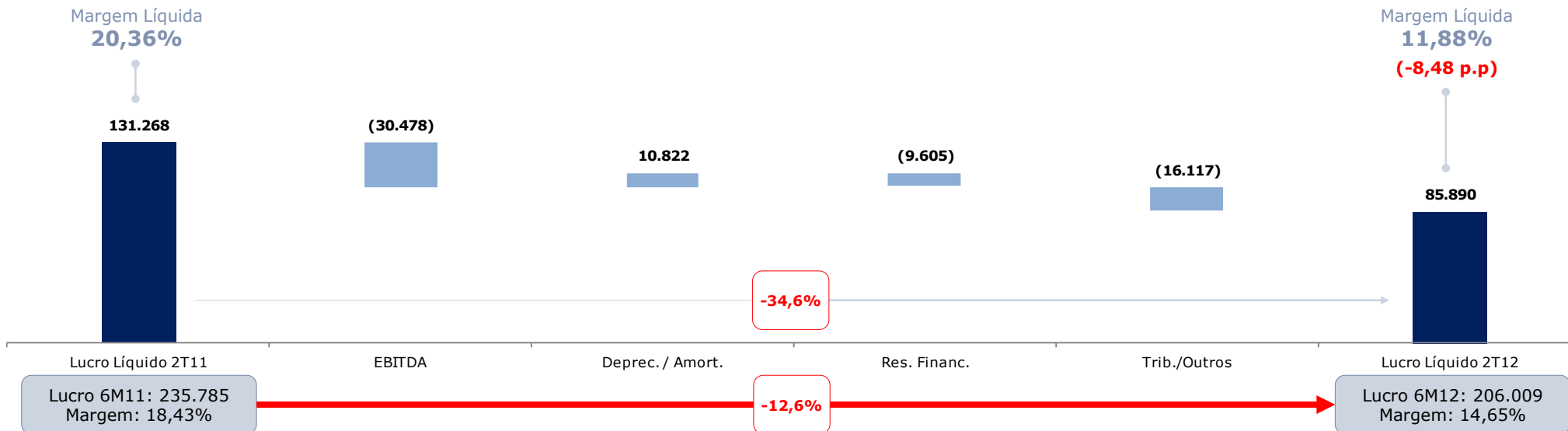
▼ Aumento nos **encargos de dívida**, pela 3ª emissão de debêntures em novembro de 2011 (-R\$ 4 milhões)

▼ Montante a maior registrado no 2T11 referente à atualização do **ativo indenizável** (-R\$ 12 milhões)

Tributos e Outros

▼ Redução do **incentivo fiscal SUDENE**, já que o mesmo é calculado com base na receita regulatória (-R\$ 19 milhões)

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



EBITDA

▼ Redução no **EBITDA** pelos efeitos anteriormente expostos (-R\$ 30 milhões)

Depreciação e Amortização

▲ Redução da Depreciação: Resolução Aneel nº 474/2009, que aumentou a vida útil dos ativos de distribuição (+R\$ 11 milhões)

Resultado Financeiro

▲ Aumento na renda de **aplicações financeiras** (+R\$ 5 milhões)

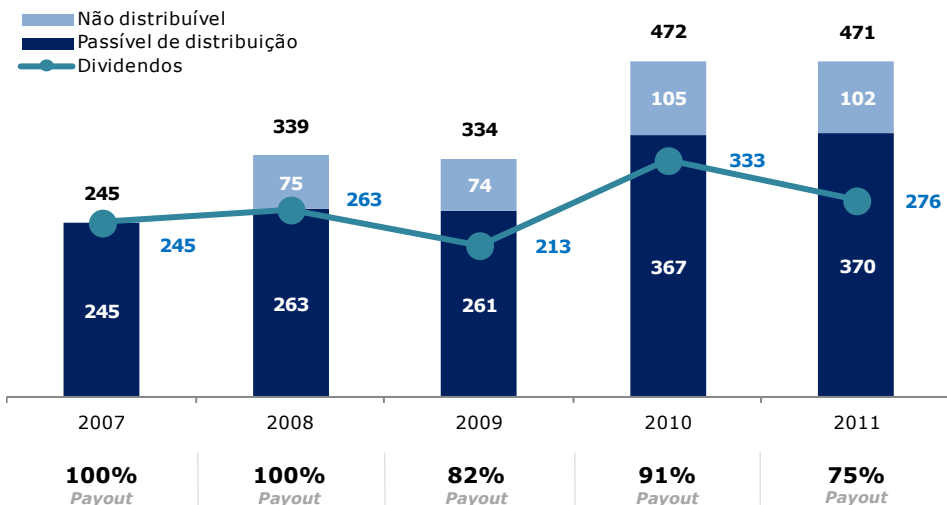
▼ Aumento nos **encargos de dívida**, pela 3ª emissão de debêntures em novembro de 2011 (-R\$ 4 milhões)

▼ Montante a maior registrado no 2T11 referente à atualização do **ativo indenizável** (-R\$ 12 milhões)

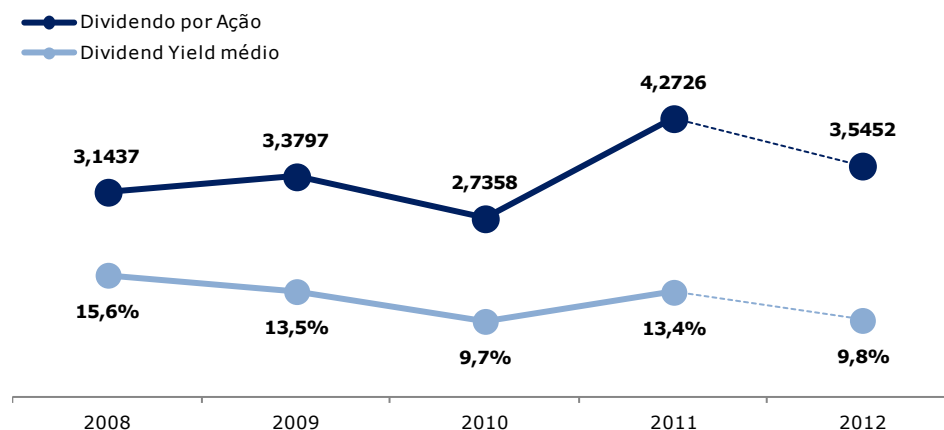
Tributos e Outros

▼ Redução do **incentivo fiscal SUDENE**, já que o mesmo é calculado com base na receita regulatória (-R\$ 19 milhões)

Lucro Líquido – Destinação Anual (R\$ Milhões)

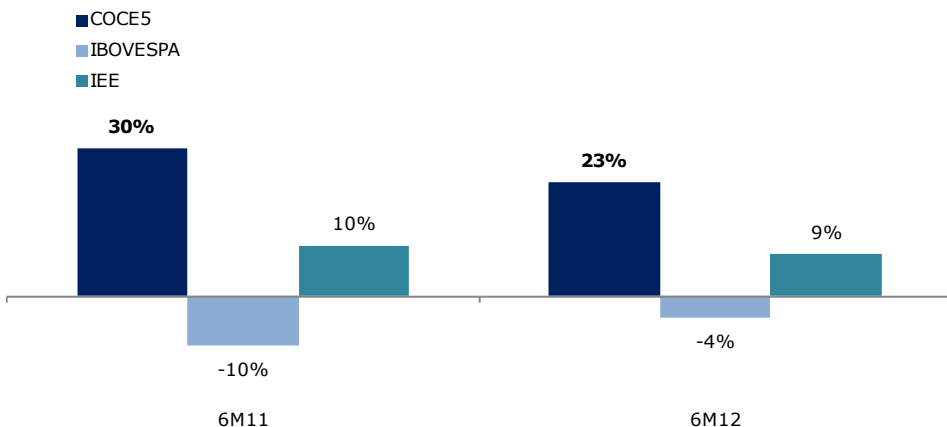


Dividendos por ação e *Dividend Yield* médio - Evolução (R\$/ação e %)

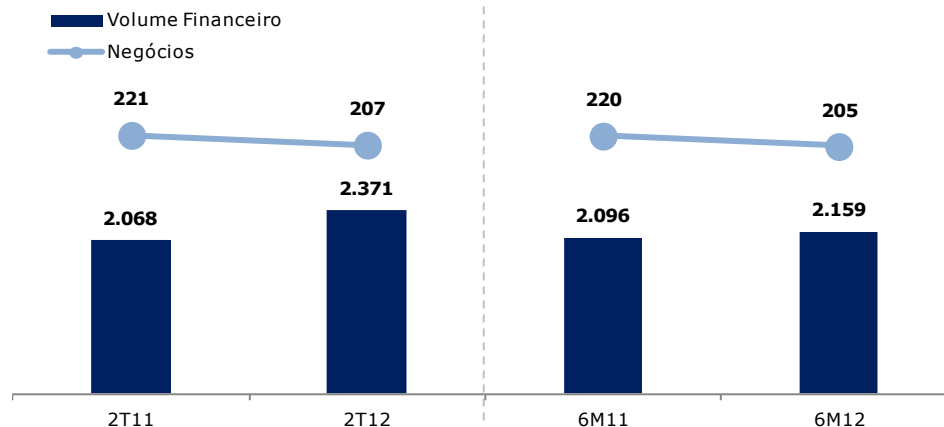


Comparativo COCE5 x IEE x Ibovespa - Evolução (%)

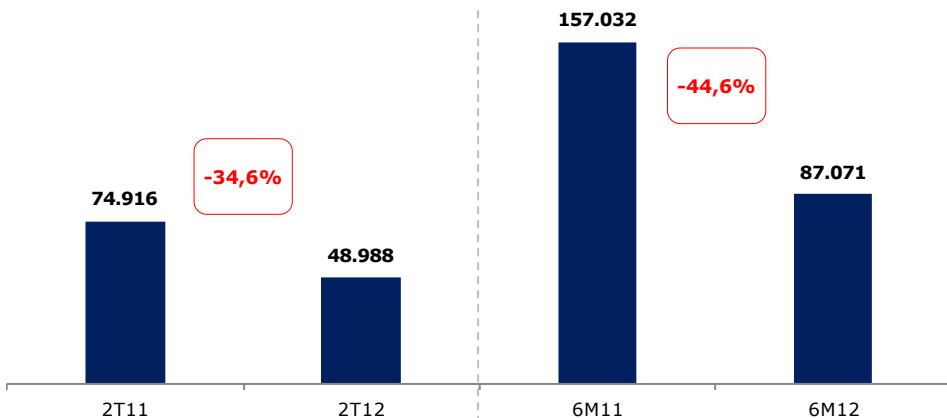
Valores ajustados por proventos



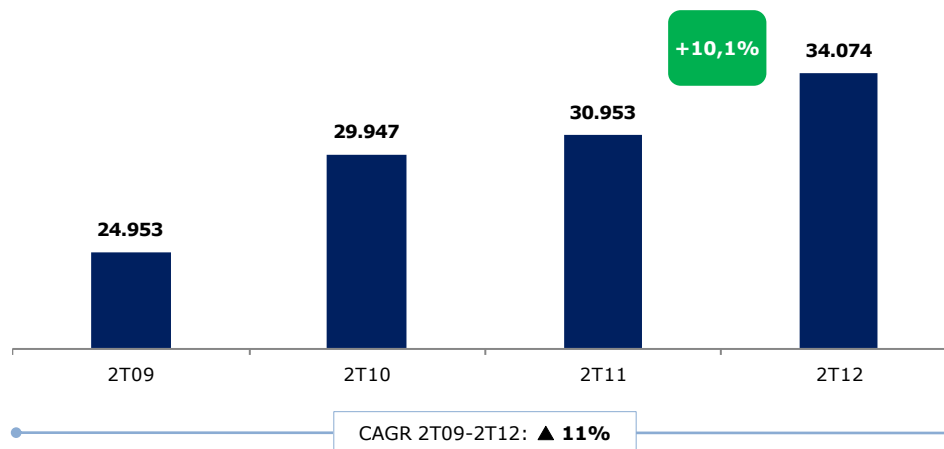
Volume Financeiro Médio e Média de Negociações Diárias (R\$ Mil e Qtd.)



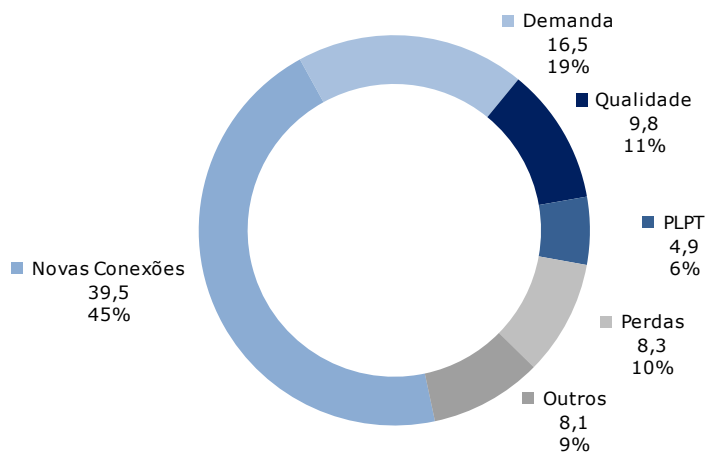
Investimentos – Evolução (R\$ Milhões)



Clientes Conectados - Evolução (Unid.)

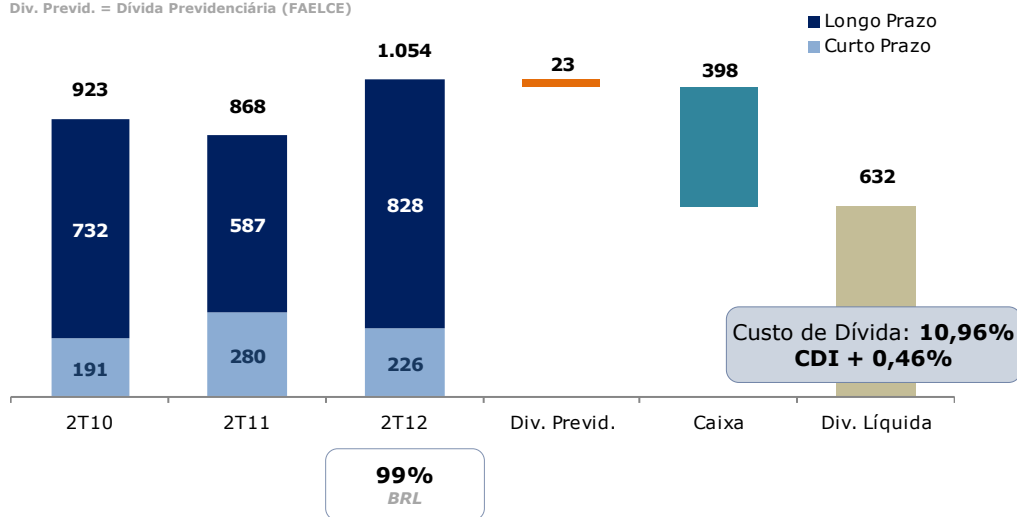


Investimentos 6M12 – Abertura por Classe (R\$ Milhões e %)

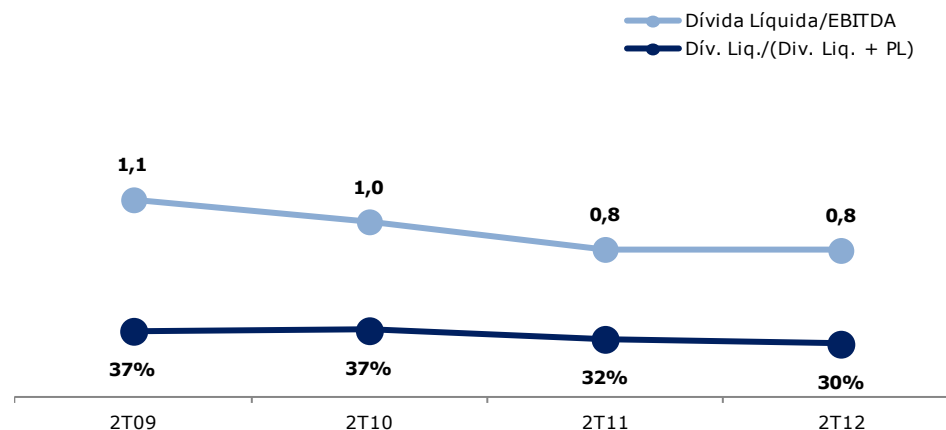


Endividamento com Abertura de CP x LP - Evolução (R\$ Milhões)

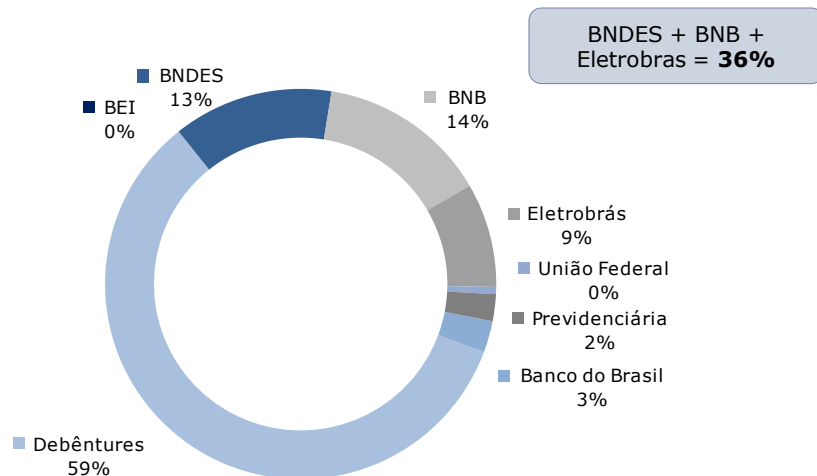
Div. Previd. = Dívida Previdenciária (FAELCE)



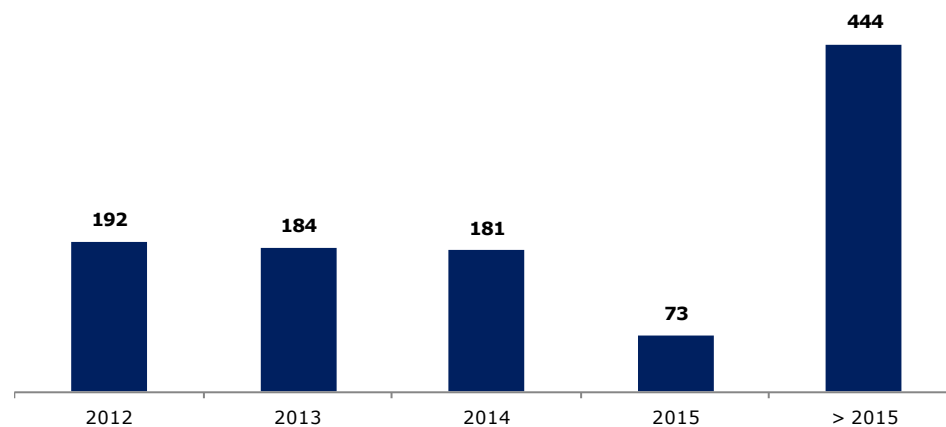
Indicadores de Endividamento (Vezez e %)



Tipologia da Dívida – Credores (%)



Curva de Amortização (R\$ Milhões)



Perfil Coelce e Conquistas 1

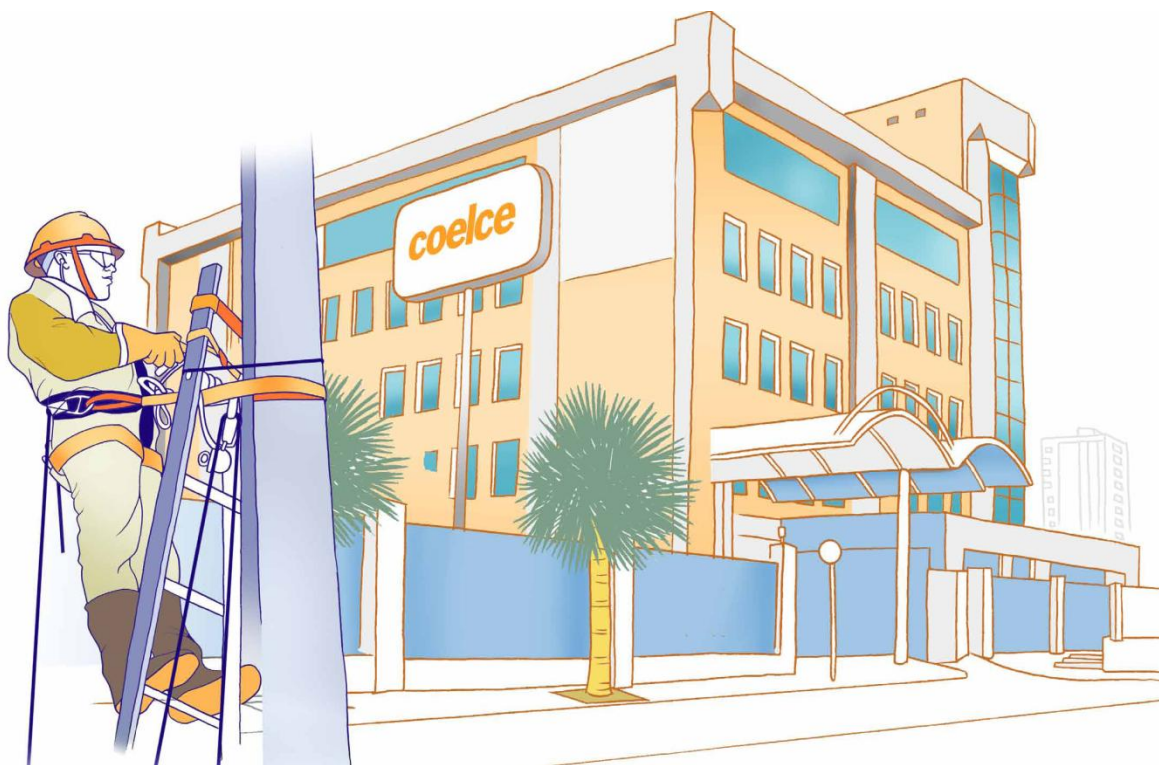
Mercado de Energia 2

Resultados Operacionais 3

Resultados Econômico-Financeiros 4

Perguntas e Respostas 5





Relações com Investidores

Teobaldo Cavalcante Leal

Diretor de Relações com Investidores

Isabel Alcântara

Responsável por Relações com Investidores

Hugo de Barros Nascimento

55 21 2613-7773 | hascimento@endesabr.com.br

Guilherme Duarte de Oliveira

55 85 3453-4028 | guilherm@endesabr.com.br



luz . gás . pessoas