

# Resultados 3T12 e 9M12

Teleconferência de Resultados  
27 de Novembro de 2012

**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.

**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



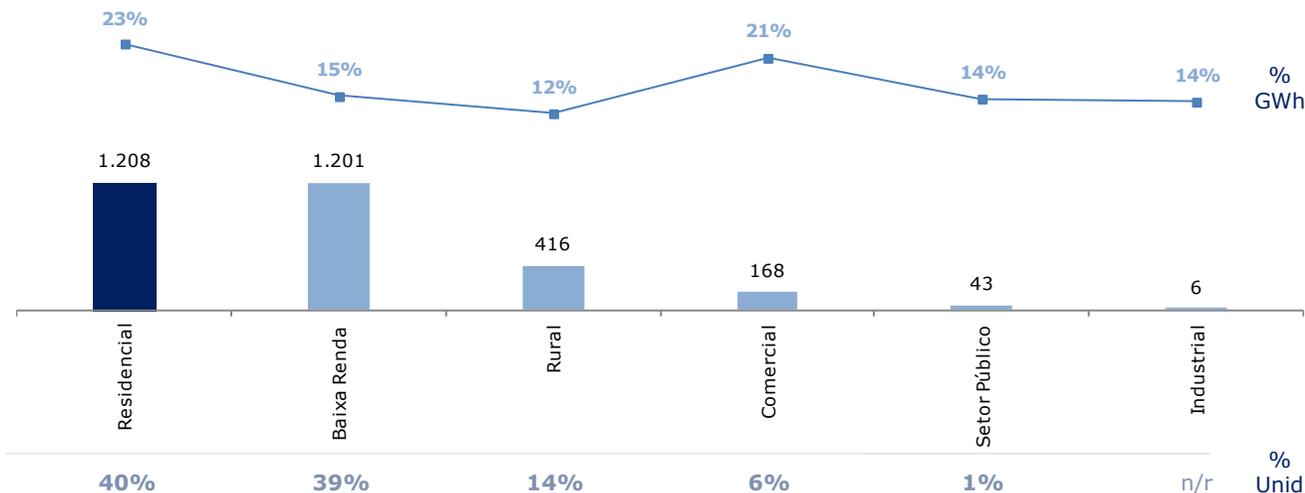


## Coelce ganha Reconhecimento Ouro no Prêmio Iberoamericano de Qualidade 2012

- O Prêmio Iberoamericano é **o principal reconhecimento internacional** em qualidade da gestão para as organizações de todos os países da América Latina e de Portugal e Espanha.
- O Prêmio foi concebido para reconhecer a **excelência nas práticas de gestão**, promover o desenvolvimento das companhias, estimular a satisfação dos consumidores e disseminar as melhores práticas entre as empresas vencedoras.

### Perfil dos Consumidores - Mercado Cativo

Dados de 3T12 - Mil Consumidores

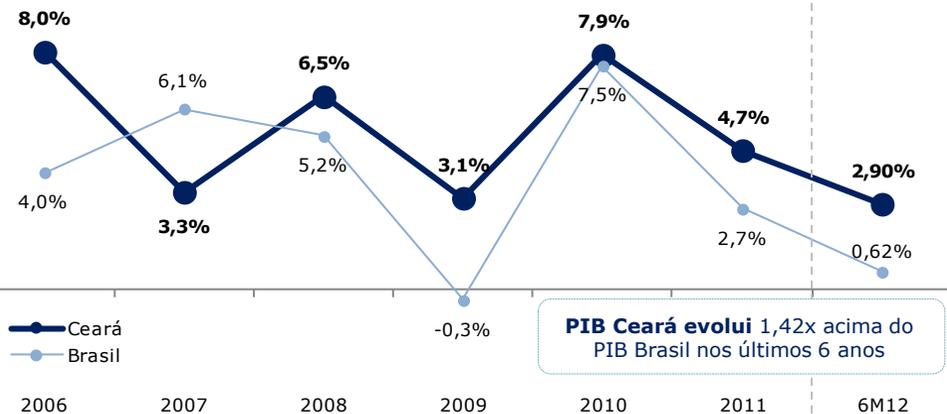


Área de Concessão: **149 mil km<sup>2</sup>**  
 Municípios: **184**  
 Clientes: **3,3 milhões**  
 GWh 3T12 12 TAM: **9,6 mil**  
 Km de Rede: **133 mil**  
 Colaboradores: **7.116**

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

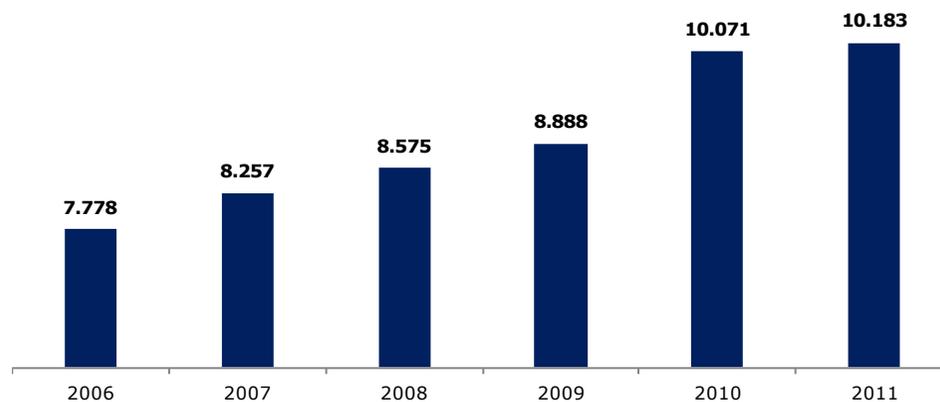
### Evolução do PIB Ceará x Brasil (%)

Fonte: BCB, IBGE e IPECE



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

CAGR 2006-2011: **▲ 5,5%**



### Outros Destaques do 3T12



- Número de consumidores apresentou crescimento de **3,8%**.
- Indicadores de qualidade (DEC e FEC) apresentam evoluções de **28,9% e 32,3%**.
- A Coelce efetuará o pagamentos dos dividendos de **R\$3,5452/ação**, deliberados na AGO de abril de 2012, no dia 27 de dezembro de 2012.

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

	3T12	3T11	Var. %	9M12	9M11	Var. %
Volume de Energia - Venda e Transporte (GWh)	2.481	2.335	6,3%	7.238	6.550	10,5%
Receita Líquida (R\$ mil)	720.652	652.745	10,4%	2.127.230	1.931.826	10,1%
EBITDA (R\$ mil)	162.480	183.037	-11,2%	540.267	549.621	-1,7%
<i>Margem EBITDA (%)</i>	22,55%	28,04%	-5,49 p.p	25,40%	28,45%	-3,05 p.p
Lucro Líquido (R\$ mil)	75.907	100.684	-24,6%	281.916	336.469	-16,2%
<i>Margem Líquida (%)</i>	10,53%	15,42%	-4,89 p.p	13,25%	17,42%	-4,17 p.p

EBITDA: Resultado do Serviço + Depreciação e Amortização

### Colaboradores

- Entres as melhores empresas para se trabalhar - Revista Exame (2012, 7º ano) e Great Place to Work (2012, 5º ano)



### Acionistas

- Melhor distribuidora do Brasil (Prêmio ABRADÉE) – 4º ano
- Destaque do Setor em *Dividend Yield* (9,5%)
- *Rating S&P* brAA+ (escala nacional)
- Prêmio Nacional de Qualidade da Gestão – PNQ 2011 / Ibero Americano 2012



**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 ABRADÉE) – 2º ano



### Clientes

- Melhor do Brasil em Satisfação do Cliente (Prêmio ABRADÉE) e da America Latina (Premio CIER) – 4º ano
- 1º lugar no ranking ANEEL em qualidade do Fornecimento



Perfil Coelce e Conquistas 1

**Mercado de Energia 2**

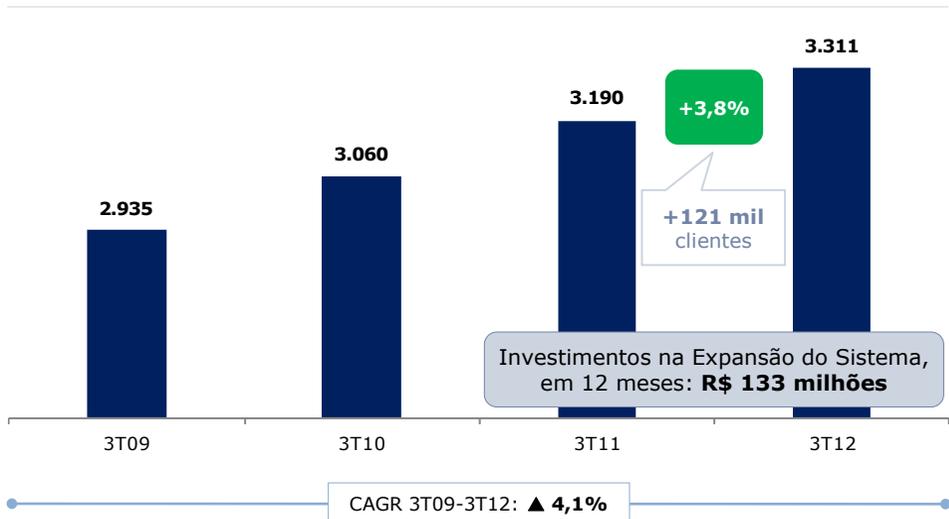
Resultados Operacionais 3

Resultados Econômico-Financeiros 4

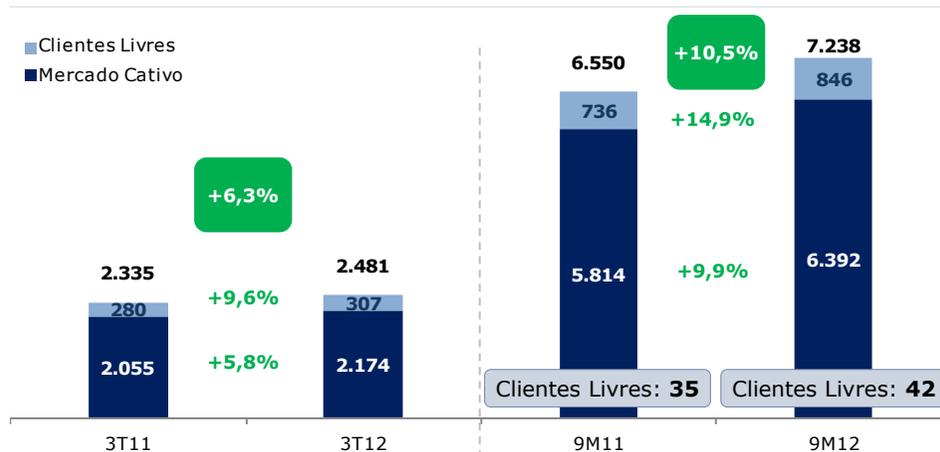
Perguntas e Respostas 5



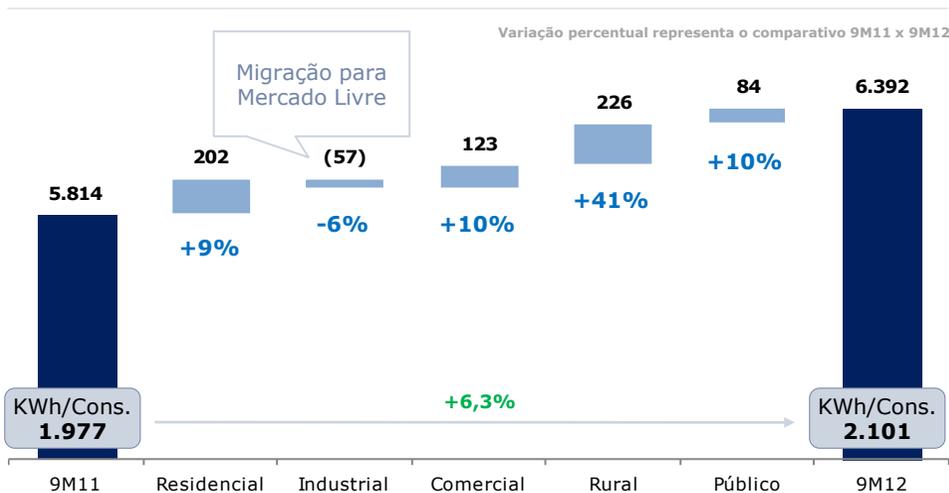
### Cientes – Evolução (Milhares)



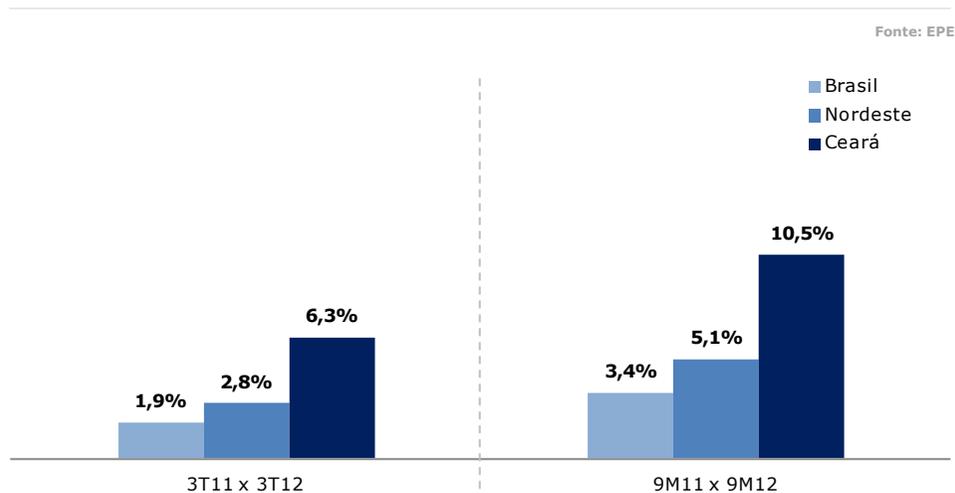
### Venda e Transporte de Energia – Evolução (GWh)



### Mercado Cativo - Análise das Principais Variações (GWh)



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





Perfil Coelce e Conquistas 1

Mercado de Energia 2

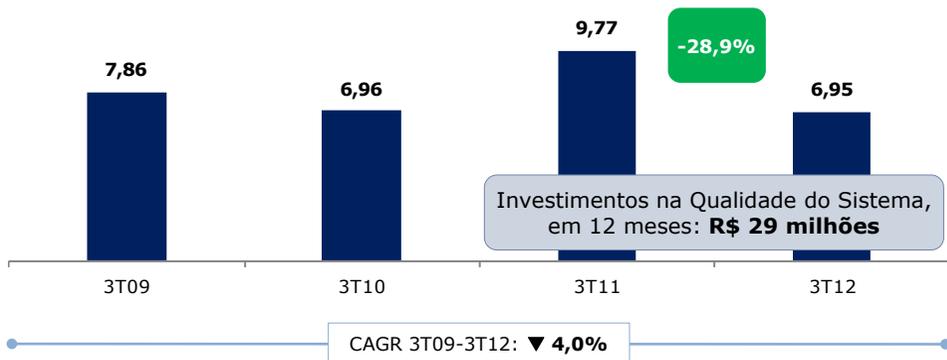
**Resultados Operacionais 3**

Resultados Econômico-Financeiros 4

Perguntas e Respostas 5

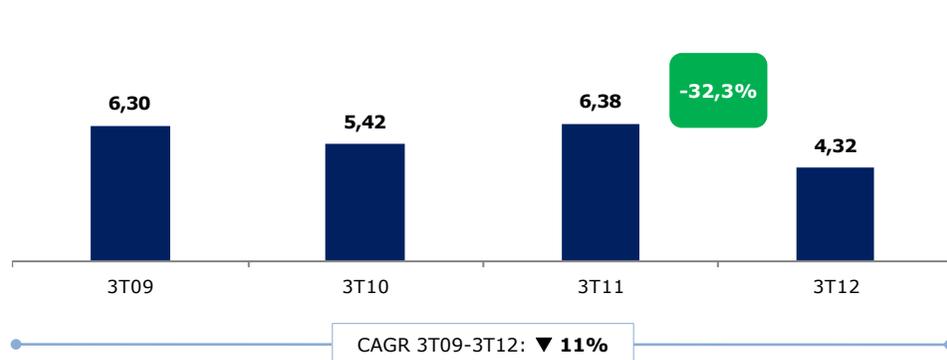
### DEC 12 Meses – Evolução (Horas)

Meta de Qualidade ANEEL < 14,98

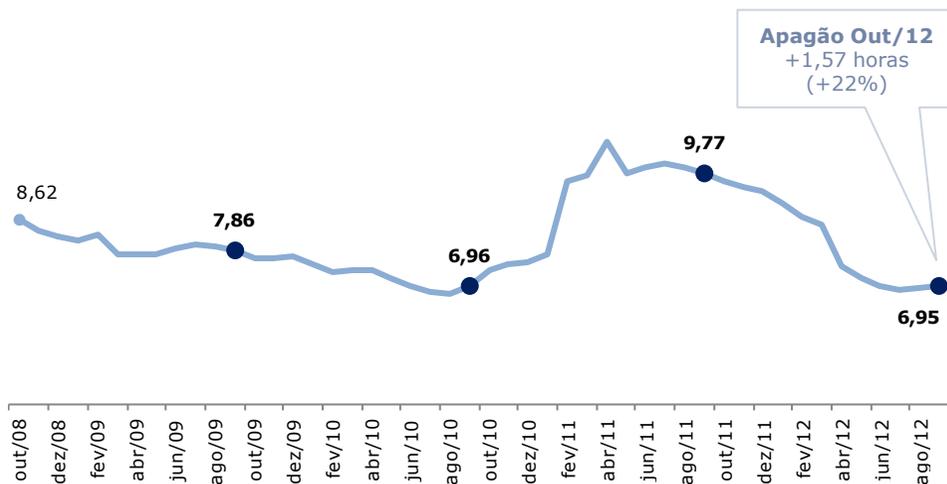


### FEC 12 Meses - Evolução (Veze)

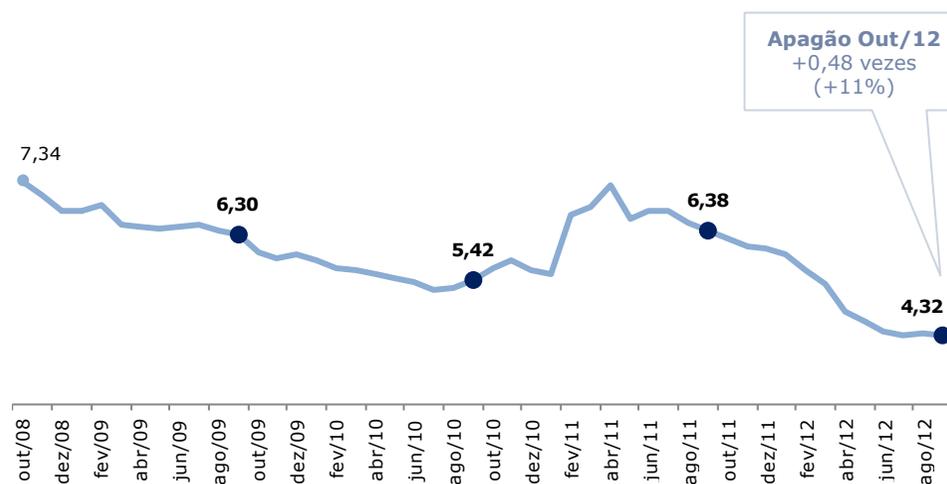
Meta de Qualidade ANEEL < 12,64



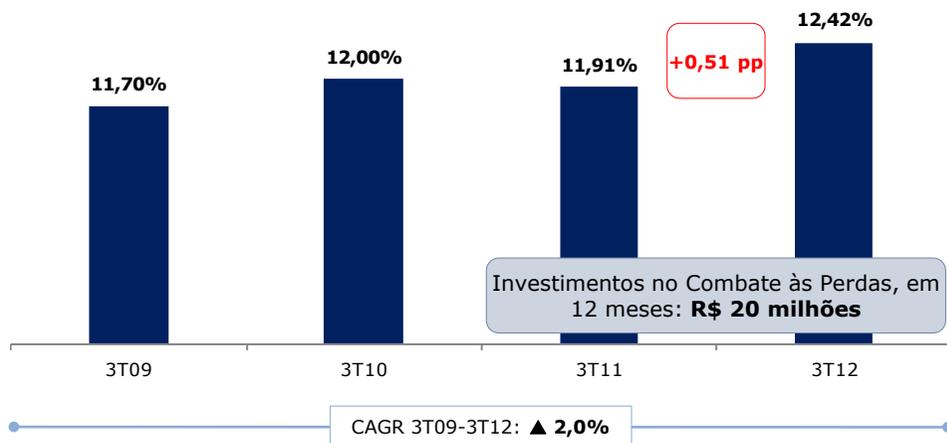
### DEC 12 Meses – Evolução Mensal (Horas)



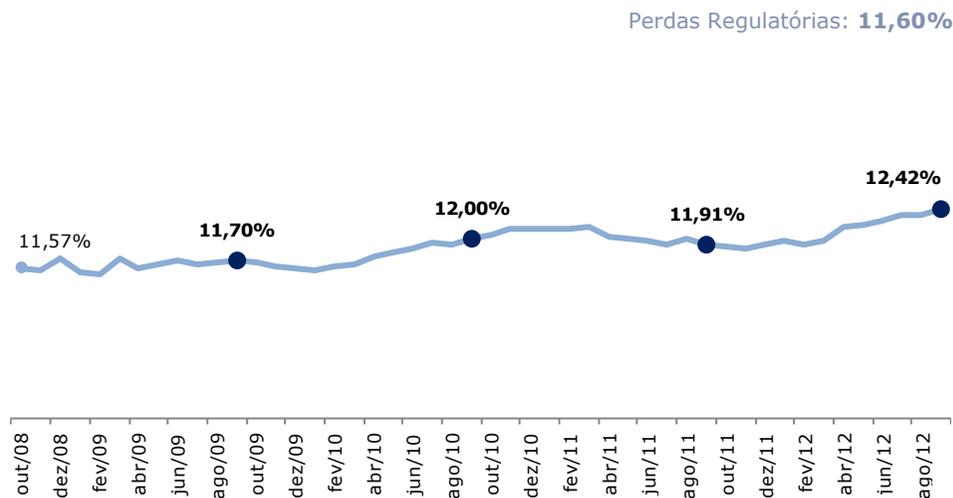
### FEC 12 Meses – Evolução Mensal (Veze)



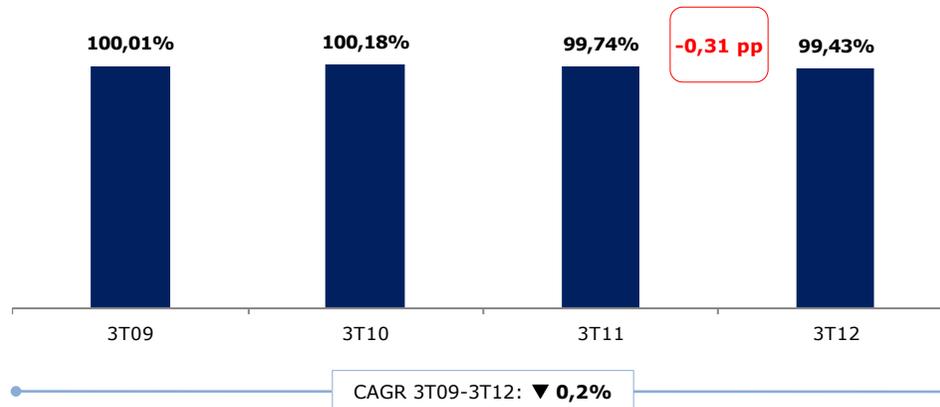
### Perdas 12 Meses - Evolução (%)



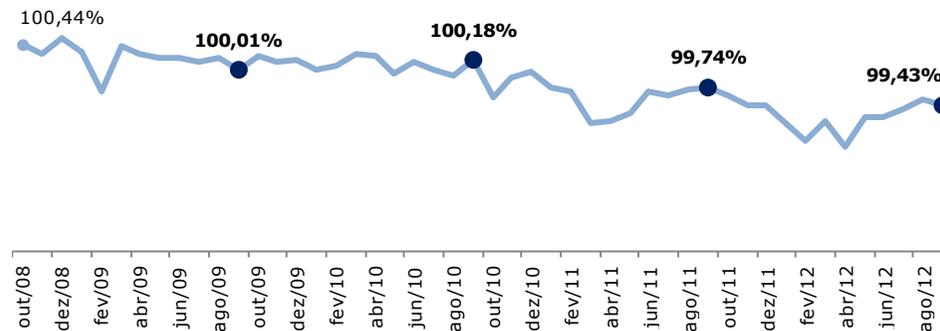
### Perdas 12 Meses - Evolução Mensal (%)



### Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução (%)



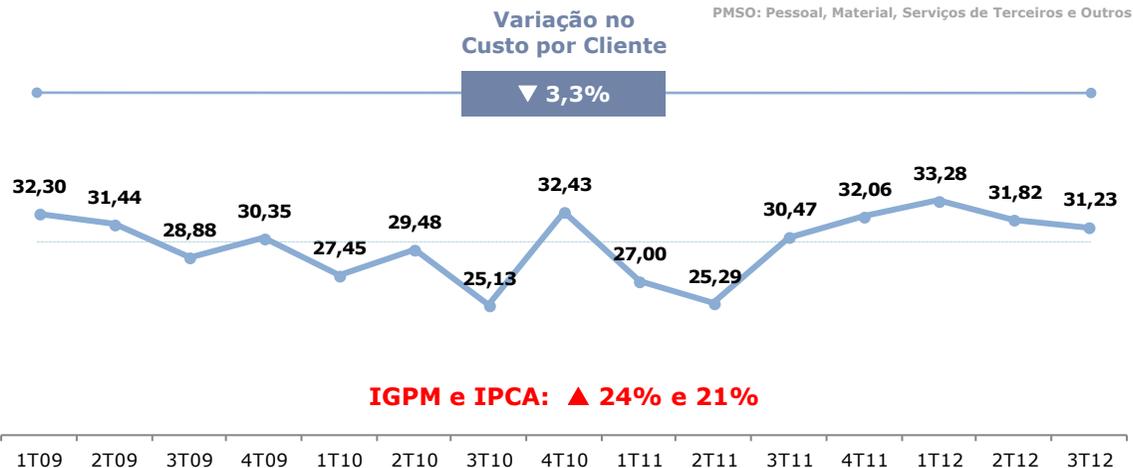
### Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução Mensal (%)



**Produtividade MWh/Cliente – Evolução (MWh/Cliente)**



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



Perfil Coelce e Conquistas 1

Mercado de Energia 2

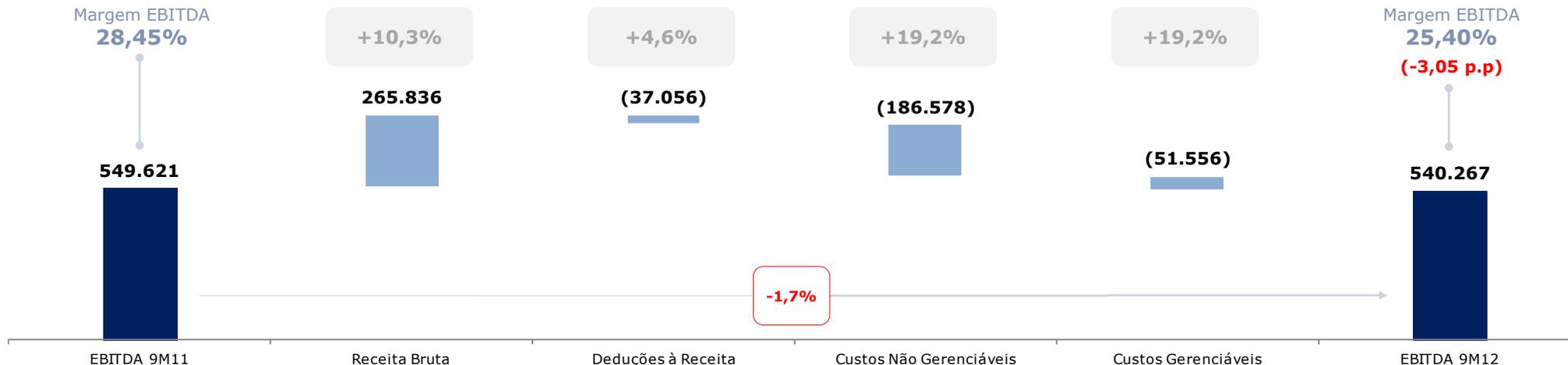
Resultados Operacionais 3

**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 **10,5%**
- ▼ 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\$ 52 milhões)
- ▲ Redução nas despesas com **CCC** (+R\$ 17 milhões)

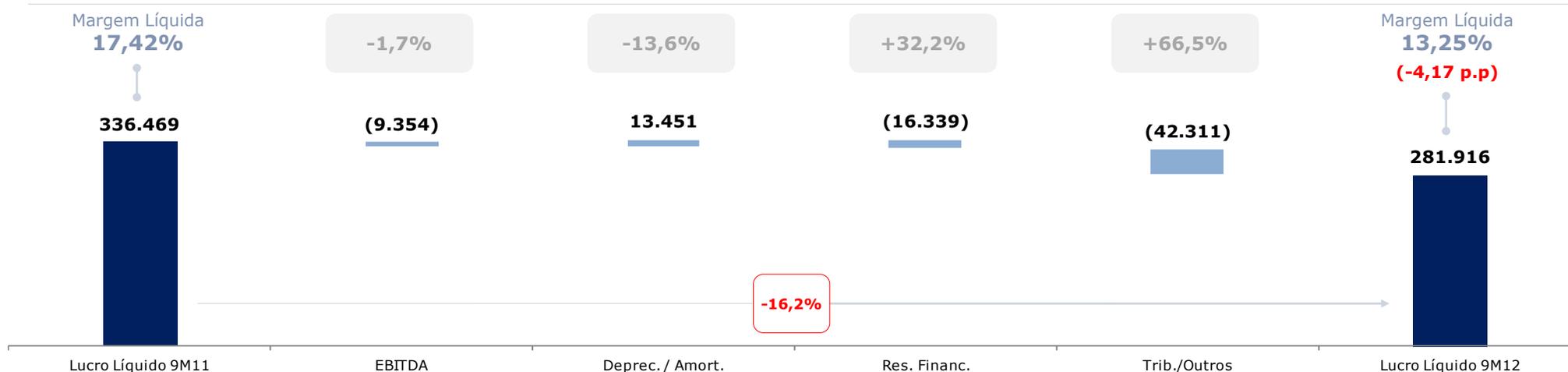
### Custos Não Gerenciáveis

- ▼ Aumento nas despesas com **energia comprada para revenda** (-R\$ 170 milhões)
- ▼ Aumento nas despesas com **encargo de uso/encargo de serviço do sistema (ESS)** (-R\$ 17 milhões)

### Custos Gerenciáveis

- ▼ Aumento nas despesas de **pessoal** (-R\$ 15 milhões) e com **material/serviços de terceiros** (-R\$ 29 milhões)
- ▼ Aumento nas **provisões para crédito de liquidação duvidosa** (-R\$ 6 milhões)

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



#### EBITDA

▼ Redução no **EBITDA** pelos efeitos anteriormente expostos (-R\$ 9 milhões)

#### Depreciação e Amortização

▲ Redução da Depreciação: Resolução Aneel nº 474/2009 que aumentou a vida útil dos ativos de distribuição (+R\$ 13 milhões)

#### Resultado Financeiro

▲ Aumento na renda de **aplicações financeiras** (+R\$ 14 milhões)

▼ Aumento nos **encargos de dívida**, pro maior saldo médio de dívida (-R\$ 9 milhões)

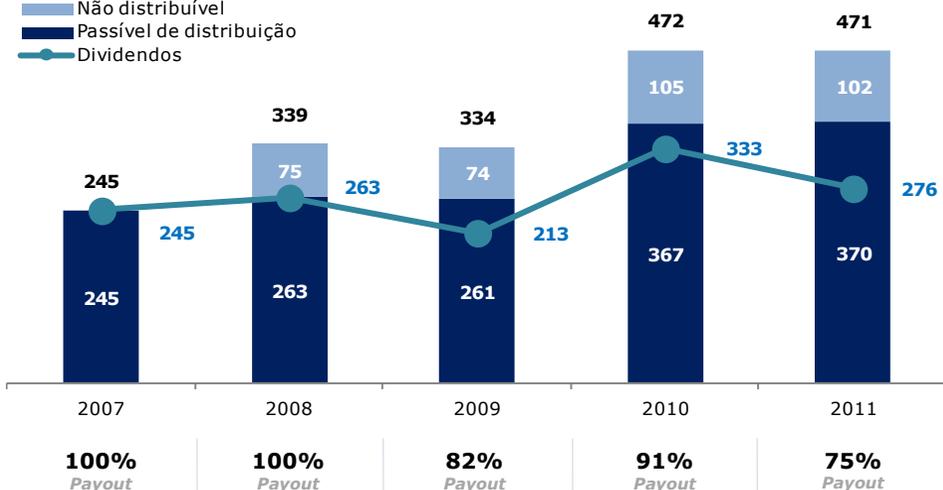
▼ Aumento de **outras despesas financeiras** – multas e autos de infração (-R\$ 31 milhões)

#### Tributos e Outros

▼ Aumento da despesa de **IR/CSLL** e redução do **benefício fiscal**, calculados com base no lucro regulatório (-R\$ 42 milhões)

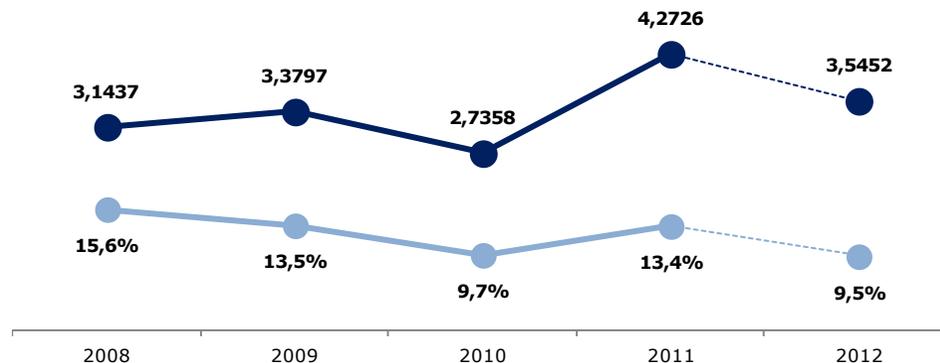
### Lucro Líquido – Destinação Anual (R\$ Milhões)

■ Não distribuível  
■ Passível de distribuição  
● Dividendos



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

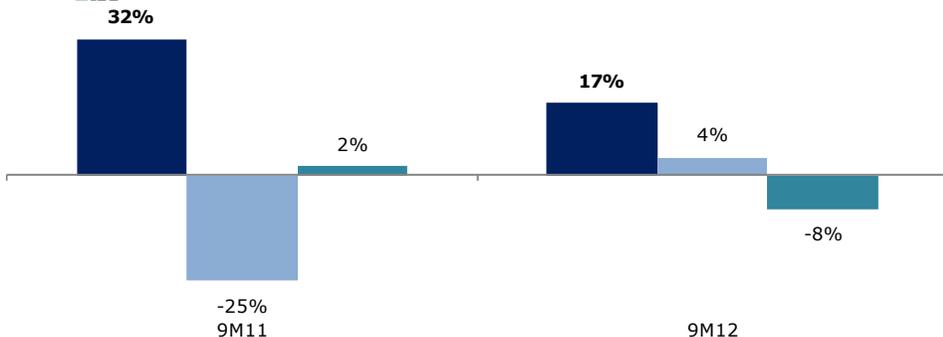
● Dividendo por Ação  
● *Dividend Yield* médio



### Comparativo COCE5 x IEE x Ibovespa - Evolução (%)

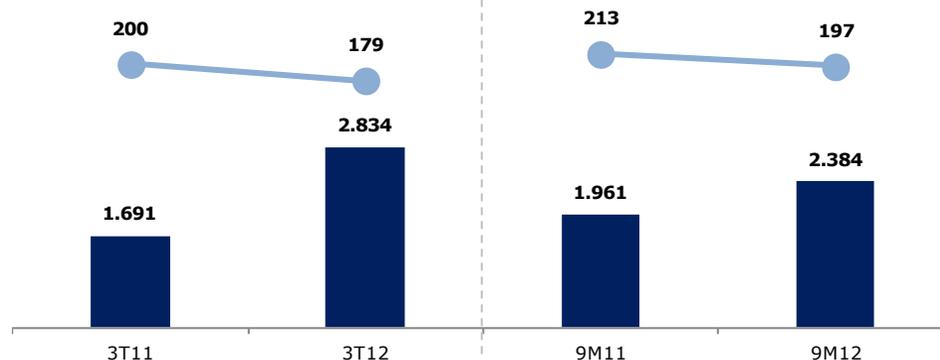
Valores ajustados por proventos

■ COCE5  
■ IBOVESPA  
■ IEE

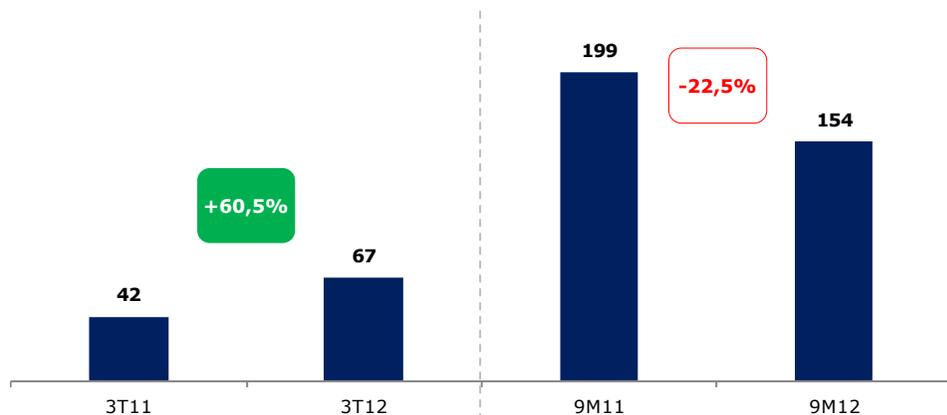


### Volume Financeiro Médio e Média de Negociações Diárias (R\$ Mil e Qtd.)

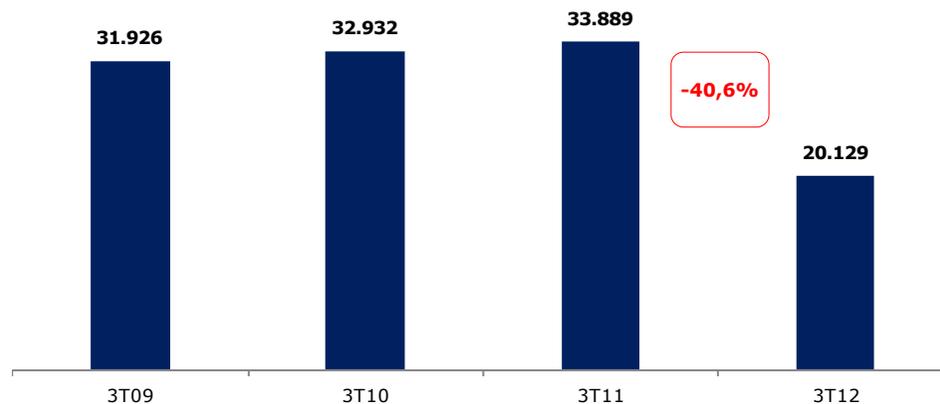
■ Volume Financeiro  
● Negociações



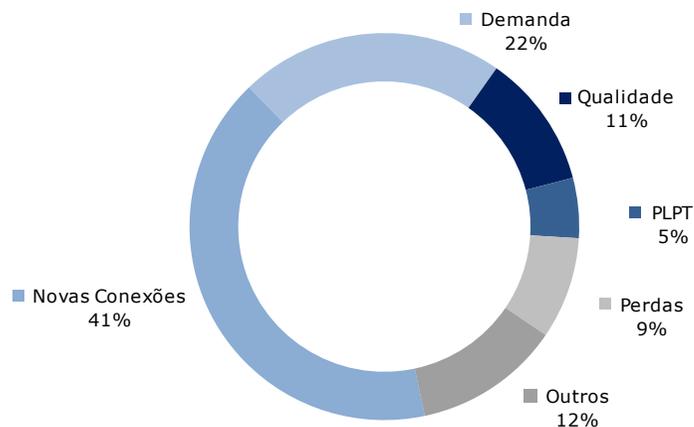
**Investimentos – Evolução** (R\$ Milhões)



**Clientes Conectados - Evolução** (Unid.)

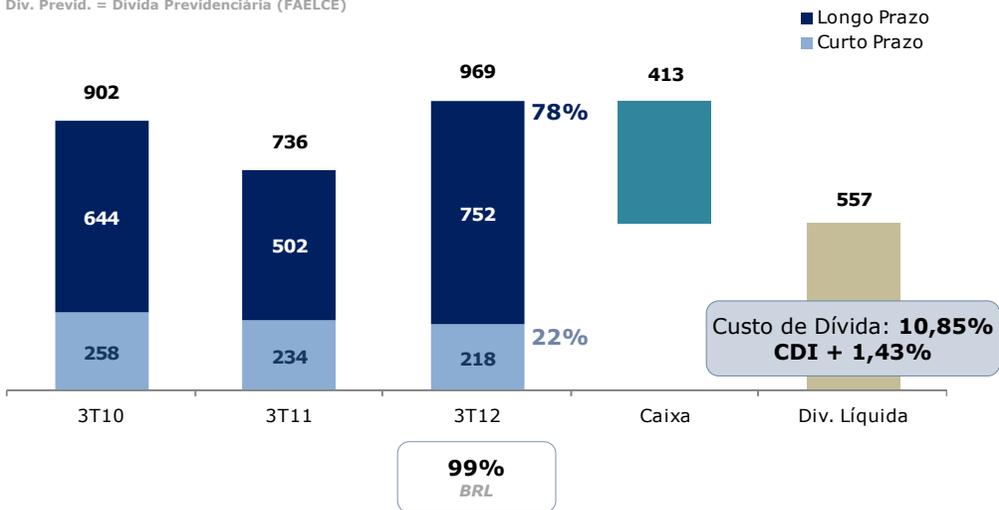


**Investimentos 9M12 – Abertura por Classe** (R\$ Milhões e %)

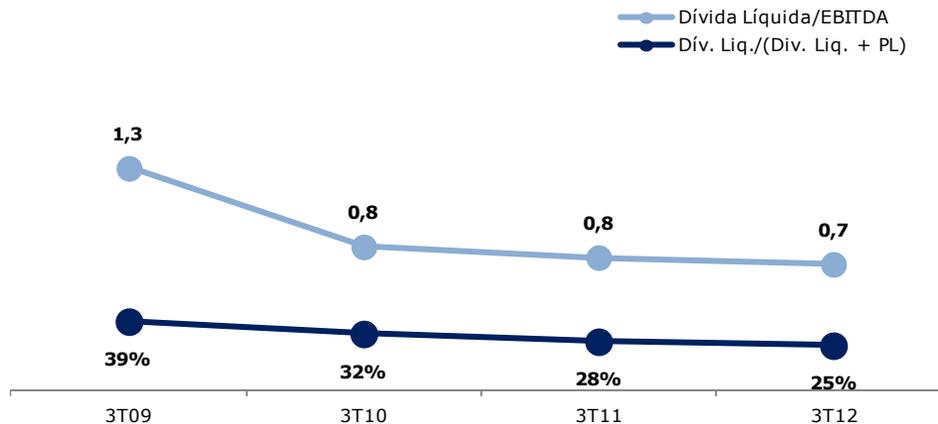


### Endividamento com Abertura de CP x LP - Evolução (R\$ Milhões)

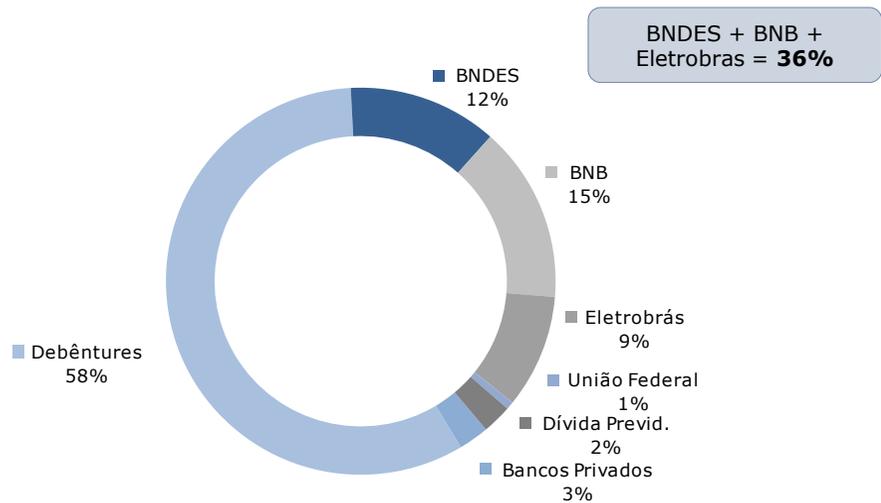
Div. Previd. = Dívida Previdenciária (FAELCE)



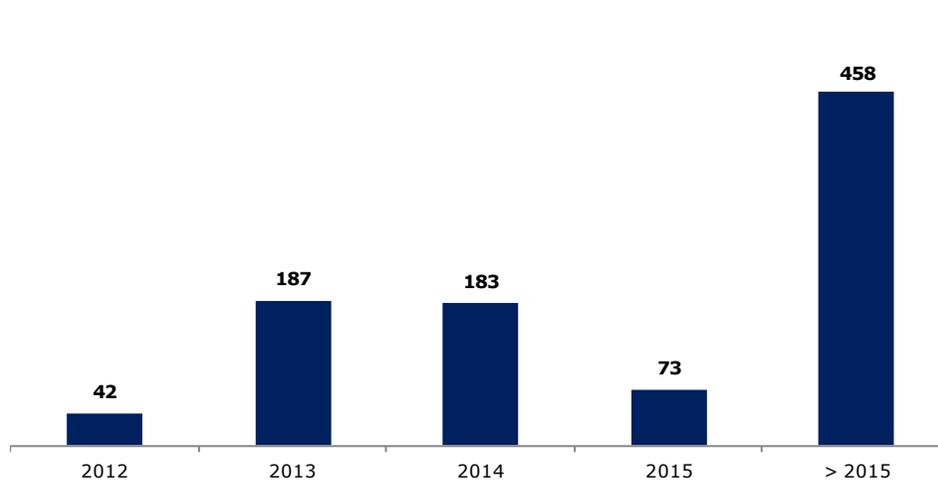
### Indicadores de Endividamento (Vezez e %)



### 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](mailto:hascimento@endesabr.com.br)

**Guilherme Duarte de Oliveira**

55 85 3453-4028 | [guilherm@endesabr.com.br](mailto:guilherm@endesabr.com.br)



*luz . gás . pessoas*