

# Resultados 2T13 e 6M13

Teleconferência de Resultados  
6 de agosto de 2013

**coelce**  
uma empresa **endesa brasil**



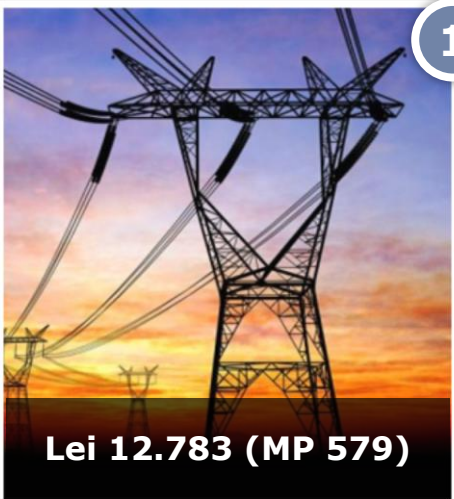
Este material pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros, e estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Coelce, de acordo com a sua experiência, com o ambiente econômico, pautadas nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos 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.

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



1

- Lei que define regras para renovação das concessões vencidas em 2015 e 2017 e para a redução estrutural das tarifas de energia no país.

▼ Redução das tarifas ao consumidor, a partir de 24 de janeiro, em **20%**

▲ Redução do custo de compra de energia e encargo de uso do sistema

▲ Extinção dos encargos CCC, RGR e redução de 75% da CDE

□ **Impacto neutro no EBITDA**

▼ Exposição involuntária pela não realocação integral de cotas

**Repasse CDE**

▼ Repasse do risco hidrológico para os consumidores das concessões renovadas

**Repasse CDE**

▲ Recebimento de subsídios via CDE em função da extinção das compensações de subsídios existentes na tarifa

▲ Atualização do ativo indenizável (pelo metodologia do VNR)



2

- Em função dos baixos níveis dos reservatórios nacionais e com o objetivo de preservar a seguridade do sistema, o Governo despachou a quase totalidade de usinas térmicas do país.

▼ Elevação do preço spot, alcançando o valor de **R\$ 414/MWh** em janeiro

▼ Aumento dos custos de compra de energia, em função do CVU das usinas térmicas

▼ Aumento do custo com ESS, em função do despacho de usinas térmicas fora da ordem de mérito

**Repasse CDE**



3

- Medida de auxílio do Governo Federal, que prevê repasse de recursos da CDE às distribuidoras de energia para financiar custos extraordinários com despacho de térmicas fora da ordem de mérito, risco hidrológico em função da alocação das cotas e exposição involuntária ao mercado de curto prazo.

▲ Valor contabilizado em Compra de Energia no 6M13: **R\$ 159 milhões**

▲ Valor contabilizado em ESS nos 6M13: **R\$ 91 milhões**

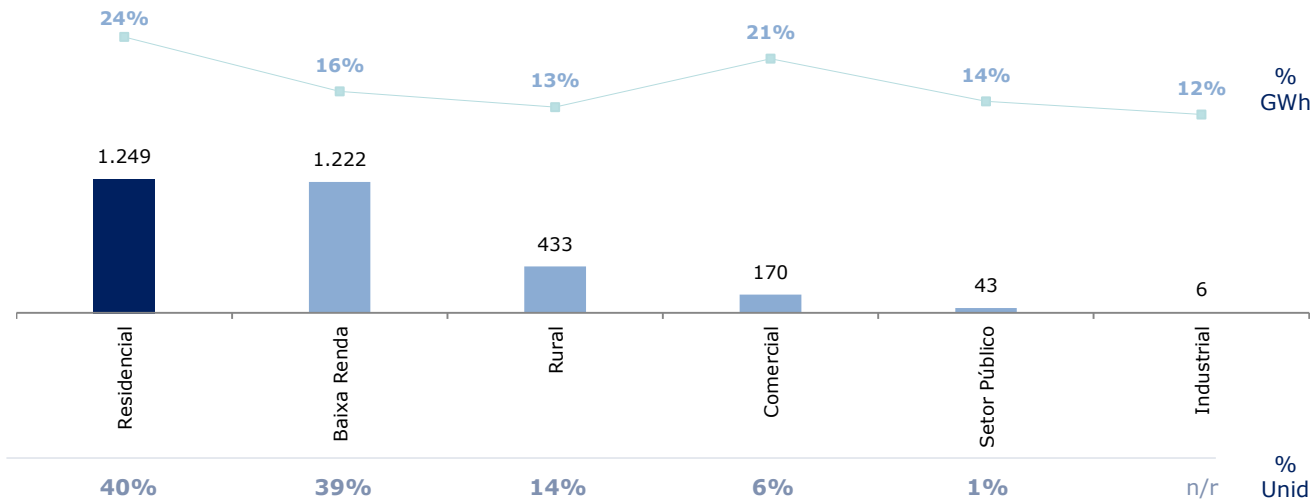
▲ Valor contabilizado nos 6M13 em função da recuperação de CVAs passadas: **R\$ 113 milhões**

Repasses CDE 6M13: **R\$ 363 milhões**  
CVA Energia 6M13: **R\$ 43 milhões**

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

### Perfil dos Consumidores - Mercado Cativo

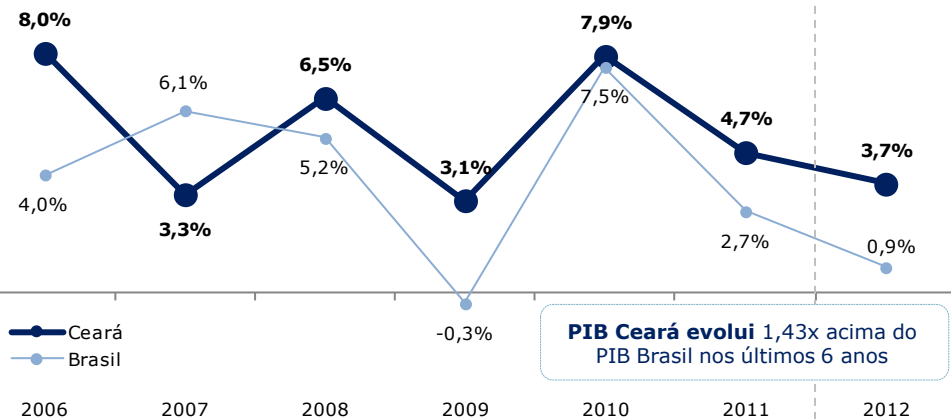
Dados de 2T13 - Mil Consumidores



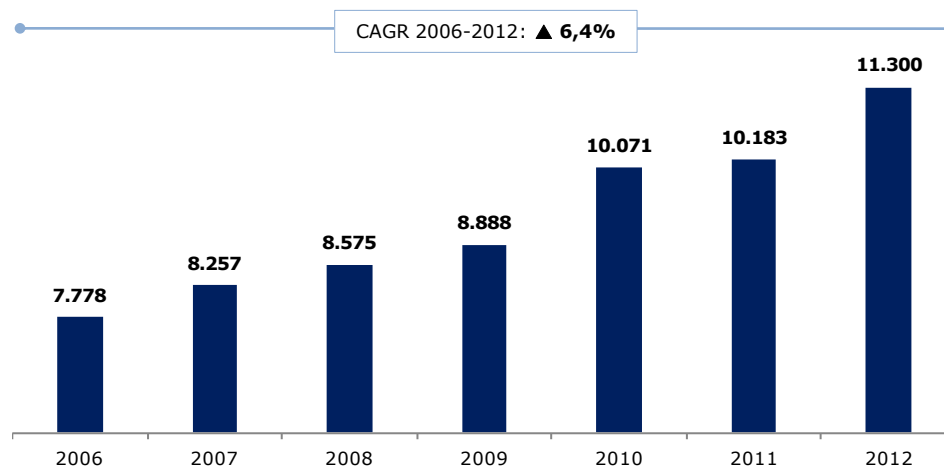
Área de Concessão: **149 mil km<sup>2</sup>**  
 Municípios: **184**  
 Clientes: **3,4 milhões**  
 GWh 2T13 TAM: **10,3 mil**  
 Km de Rede: **136 mil**  
 Colaboradores: **6.857**

Ranking GWh Nordeste: **3º**  
 Marketshare BR Clientes: **4,7%**  
 Marketshare BR GWh: **2,3%**

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



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





## Pelo 8º ano consecutivo, a Coelce foi eleita a Melhor Distribuidora da Região Nordeste



- **3º Lugar Nacional** no Prêmio ABRADEE
- **2º Lugar Nacional** em Gestão Operacional
- **3º Lugar Nacional** em Gestão Econômico-Financeira
- **Avaliação Máxima** em Qualidade de Gestão

Quantidade de vezes em que foi premiada



### Colaboradores

5

100 Melhores  
**Great Place  
to Work**

7

150 Melhores  
**Revista Exame**



### Clientes

2

ANEEL  
**Top 2  
Ranking  
Continuidade**

4

Prêmio ABRADDEE  
**1º lugar  
Categ. Cliente**

4

Prêmio ABRADDEE  
**Top 3  
Gestão Operacional**

2

Prêmio CIER  
**Melhor Satisfação  
América Latina**



### Sociedade

4

Prêmio ABRADDEE  
**Top 4  
Categ. Sociedade**

7

BM&FBovespa  
**Carteira ISE  
2012/2013**



### Acionistas

4

Prêmio ABRADDEE  
**1º lugar  
Nacional**

8

Prêmio ABRADDEE  
**1º lugar  
Nordeste**

1

Prêmio ABRADDEE  
**3º lugar  
Gestão Econômico-  
Financeira**

1

PNQ  
**Premiada**  
Iberoamericano  
**Nível Ouro**

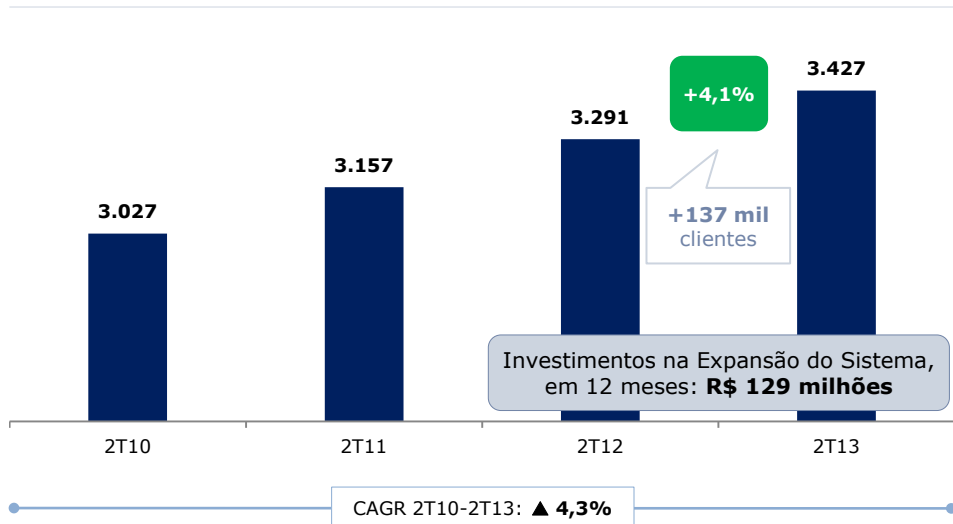
2

*Rating S&P*  
**brAA+ / positiva**  
*upgrade*

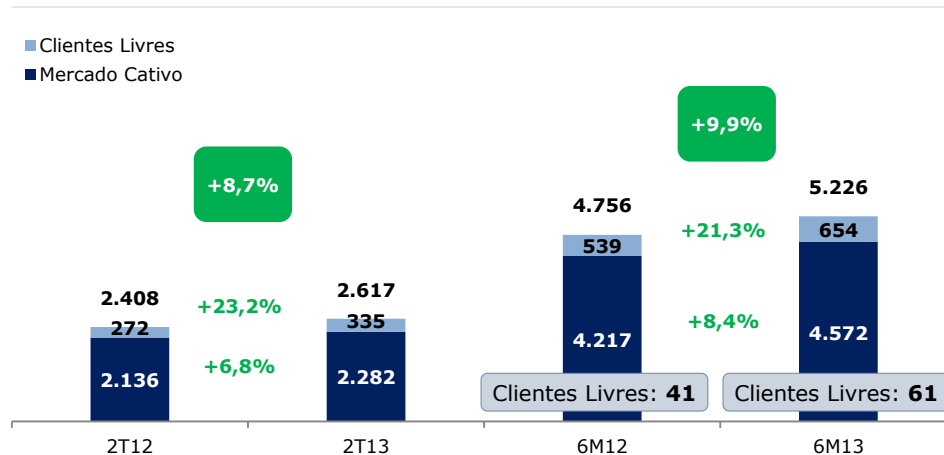


|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Contexto Setorial                | 1        |
| Perfil Coelce e Conquistas       | 2        |
| <b>Mercado de Energia</b>        | <b>3</b> |
| Resultados Operacionais          | 4        |
| Resultados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

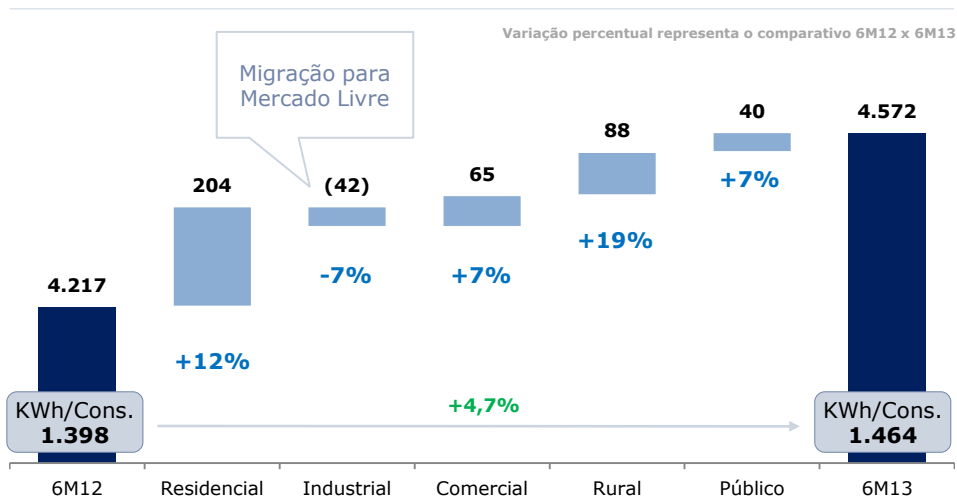
### Cientes – Evolução (Milhares)



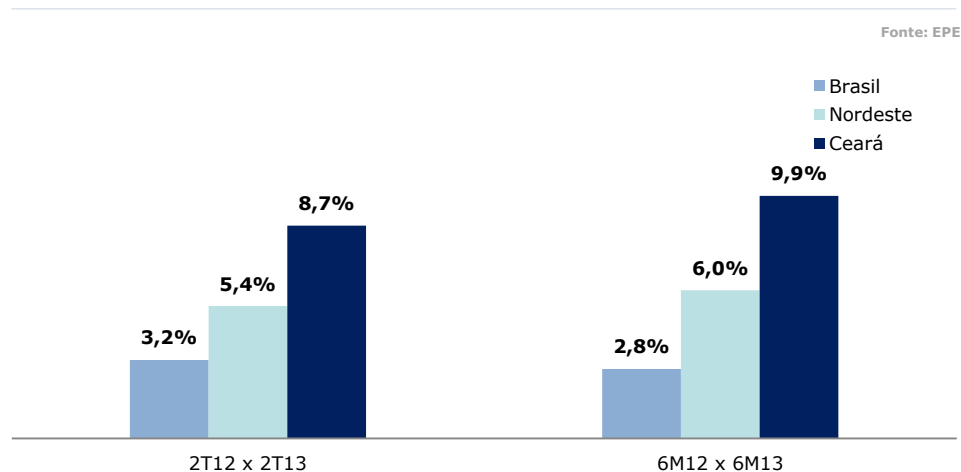
### Venda e Transporte de Energia – Evolução (GWh)



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



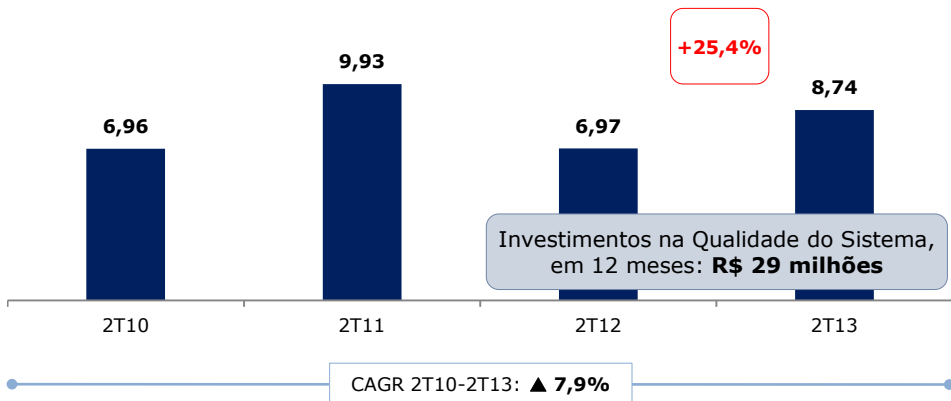
### Evolução do Consumo – Brasil x Nordeste x Ceará (%)



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

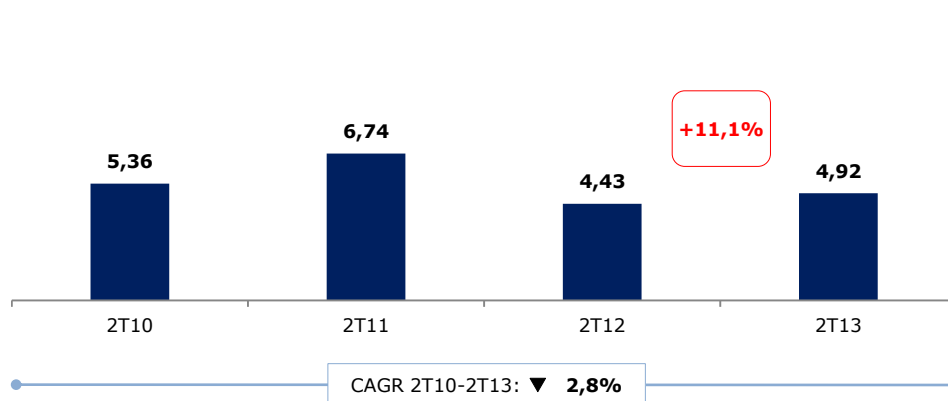
### DEC 12 Meses – Evolução (Horas)

Meta de Qualidade ANEEL < 14,98

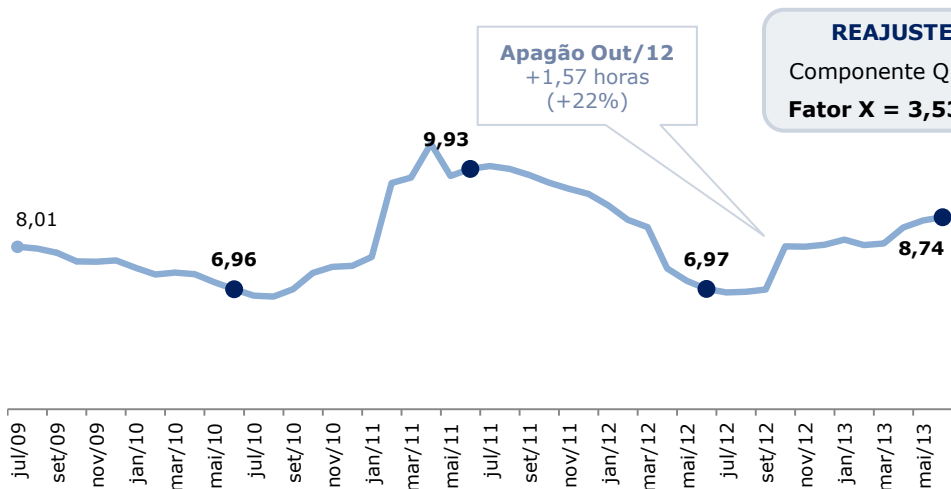


### FEC 12 Meses - Evolução (Vezez)

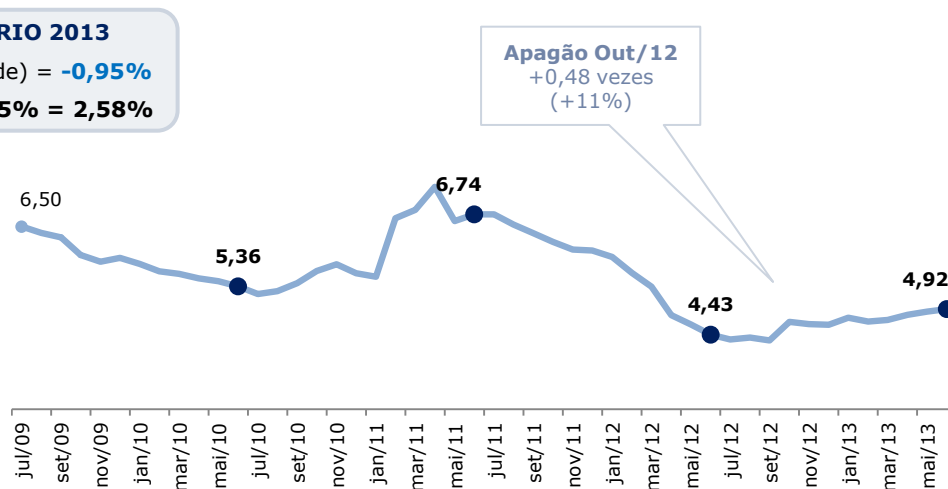
Meta de Qualidade ANEEL < 12,64



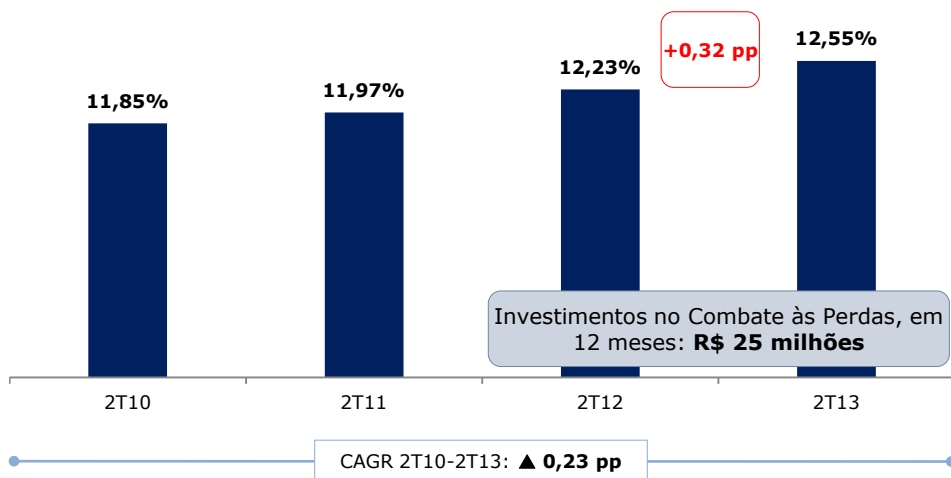
### DEC 12 Meses – Evolução Mensal (Horas)



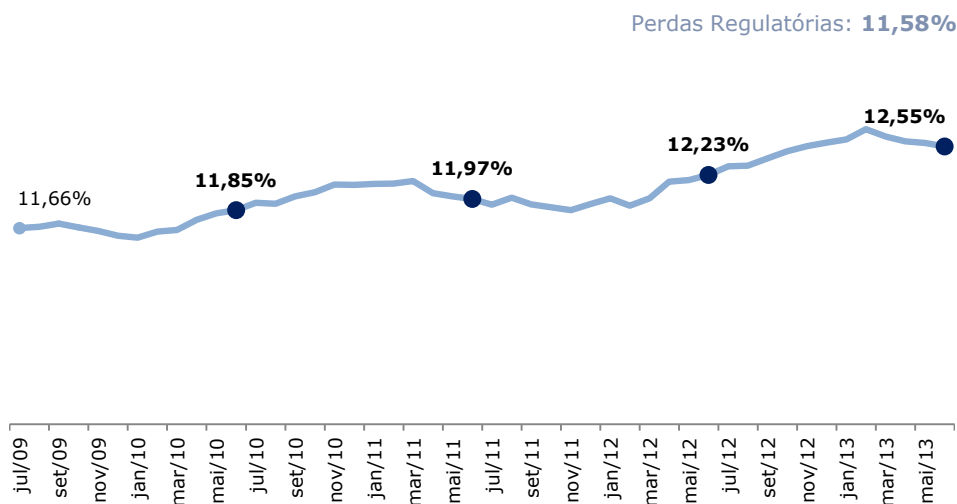
### FEC 12 Meses – Evolução Mensal (Vezez)



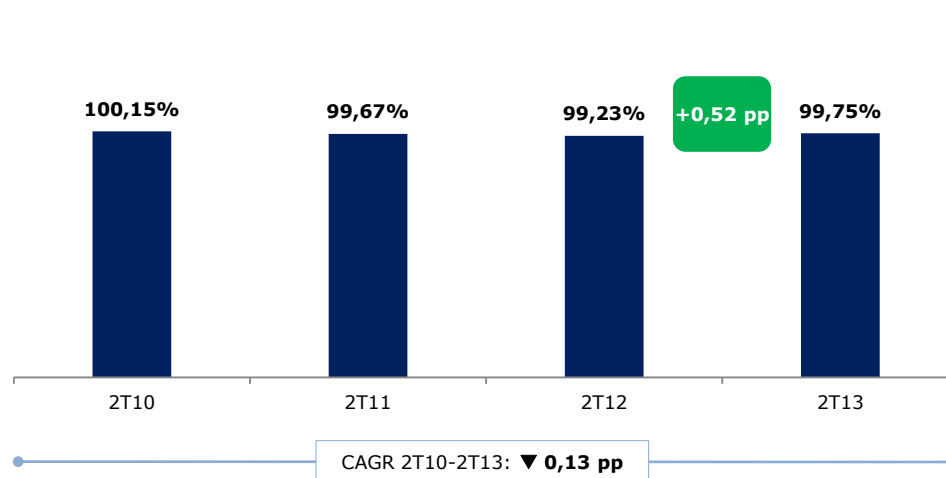
### Perdas 12 Meses - Evolução (%)



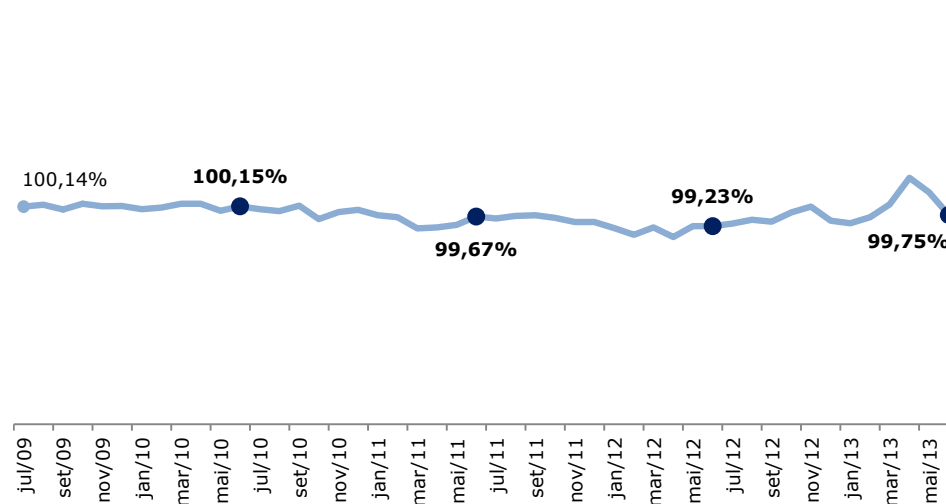
### Perdas 12 Meses - Evolução Mensal (%)



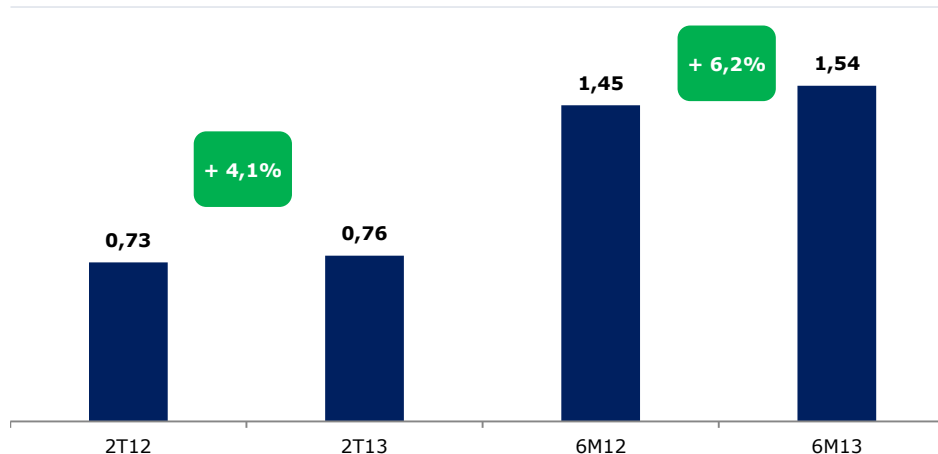
### Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução (%)



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



### Evolução MWh/Cliente



**CAGR**  
2T09 - 2T13

**Custo p/ Cliente** -0,1% a.a

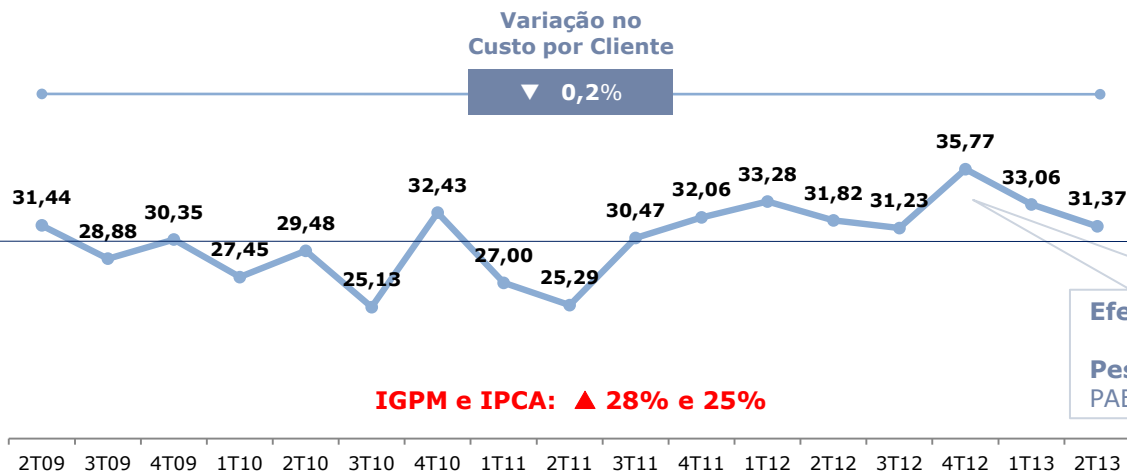
**Clientes** +4,3% a.a

**IGPM** +6,3% a.a

**Custo Médio**  
R\$ 30,38

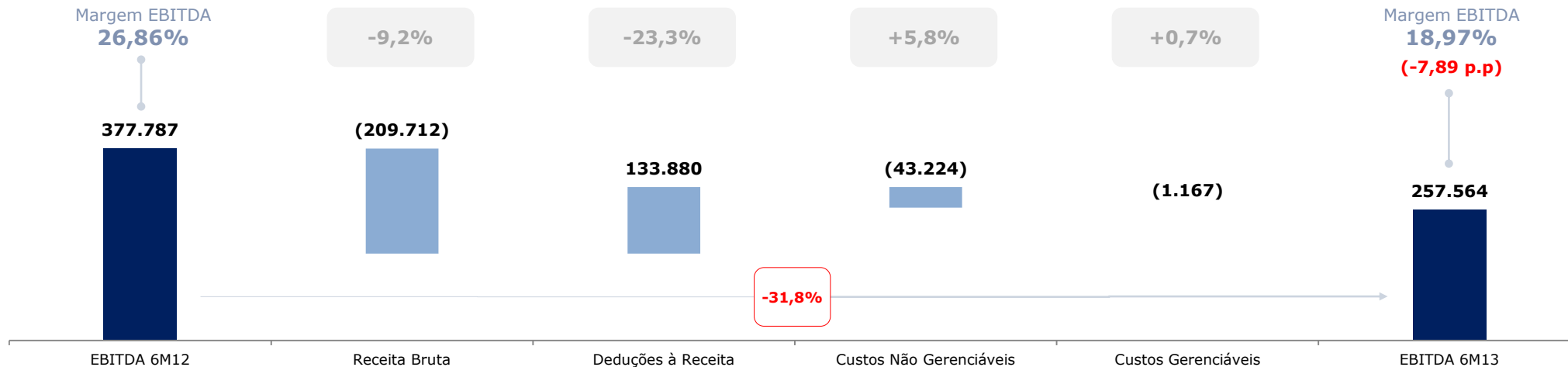
### Custos Operacionais (PMSO) por Cliente – Evolução Trimestral (R\$/Cliente)

PMSO: Pessoal, Material, Serviços de Terceiros e Outros



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

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



### Receita Bruta

- ▼ **Redução** das tarifas ao consumidor, a partir de 24 de janeiro de 2013, em **20%**
- ▼ **Redução** média nas tarifas de **6,76%** após implementação da revisão e do reajuste tarifários
- ▲ **Aumento no volume** de energia vendida e transportada em **9,9%**
- ▲ **Reajuste Tarifário Anual de 2013**, com efeito de **+3,92%** nas tarifas

**Bolha Financeira**  
Componente financeiro  
**-5,6%**

### Deduções à Receita

- ▲ Redução das despesas com tributos (**ICMS/PIS/COFINS**) por redução da base de cálculo (+R\$ 55 milhões)
- ▲ Extinção dos encargos CCC, RGR e redução de 75% da CDE (+R\$ 78 milhões)

### Custos Não Gerenciáveis

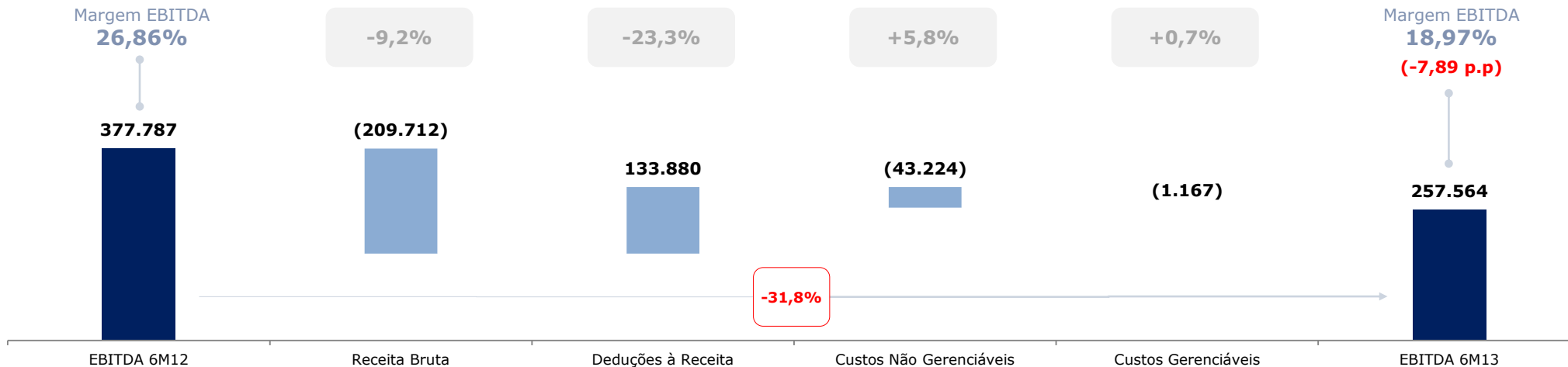
- ▼ Aumento nas despesas com **energia comprada para revenda** (-R\$ 105 milhões)
- ▲ Redução nas despesas com **encargo de uso/encargo de serviço do sistema (ESS)** (+R\$ 63 milhões)

### Custos Gerenciáveis

- ▲ Redução nas despesas de PDD e Provisão para Contingências (+R\$ 6 milhões)
- ▼ Aumento nas despesas com **material e serviços de terceiros**, (-R\$ 8 milhões)



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



1

Os **6M12** refletem o **final do 2º Ciclo Tarifário (maior WACC)** e contém parte da **Receita Extraordinária** obtida pela Coelce em 2011/2012.

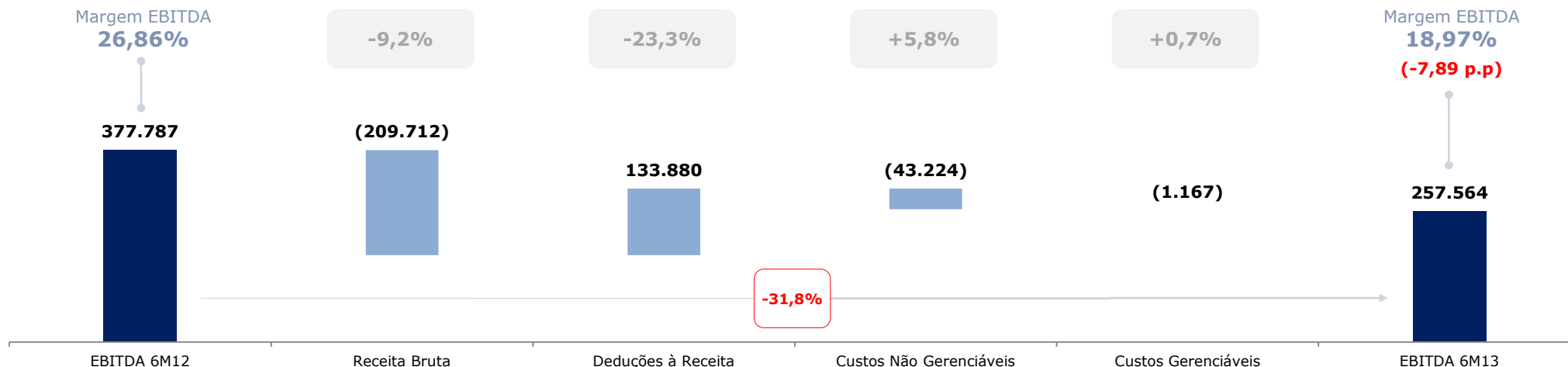
2

Os **6M13** estão impactados pela Revisão Tarifária + Reajuste Tarifário, cujo efeito médio foi uma **redução de 6,76%** (abril de 2012) e pela **devolução** de parte da **Receita Extraordinária**.

3

Aumento nos **Custos de Compra de Energia**, ainda não **repassados** integralmente para a tarifa.

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

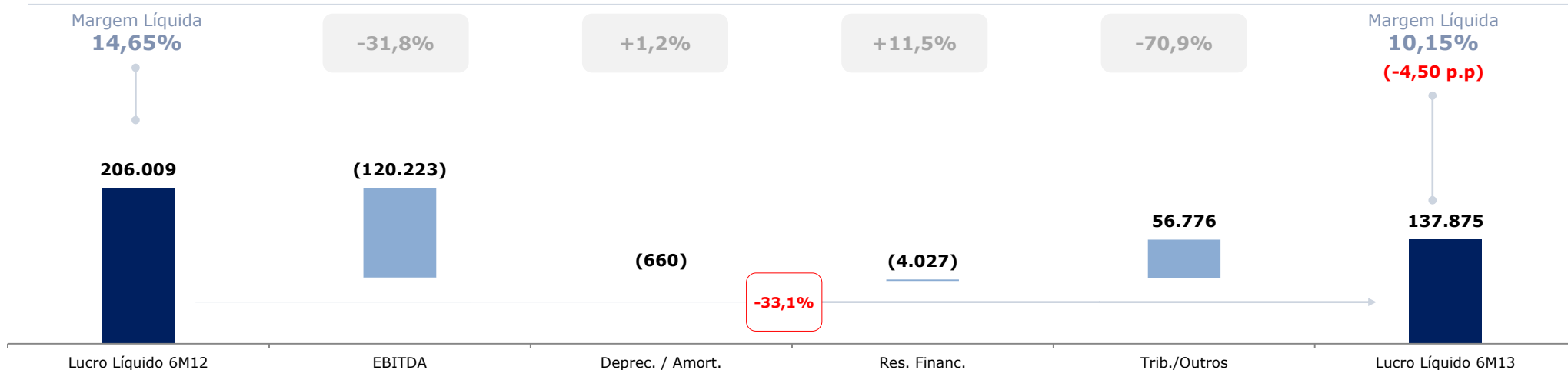


### Detalhamento dos Custos Operacionais (R\$ Mil)

|  | 6M13               | 6M12               | Var. \$         | Var. %      |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|-------------|
| <b>Custos e despesas não gerenciáveis</b>              |                    |                    |                 |             |
| Energia Elétrica Comprada para Revenda                 | (778.013)          | (672.292)          | (105.721)       | 15,7%       |
| Taxa de Fiscalização da ANEEL                          | (2.350)            | (2.281)            | (69)            | 3,0%        |
| Encargo do Uso / ESS                                   | (6.709)            | (69.275)           | 62.566          | -90,3%      |
| <b>Total - Não gerenciáveis</b>                        | <b>(787.072)</b>   | <b>(743.848)</b>   | <b>(43.224)</b> | <b>5,8%</b> |
| <b>Custos e despesas gerenciáveis</b>                  |                    |                    |                 |             |
| Pessoal  | (68.005)           | (68.432)           | 427             | -0,6%       |
| Material e Serviços de Terceiros                       | (117.486)          | (109.340)          | (8.146)         | 7,5%        |
| Depreciação e Amortização                              | (57.324)           | (56.664)           | (660)           | 1,2%        |
| Custo de Desativação de Bens                           | 1.456              | (2.886)            | 4.342           | -150,5%     |
| Prov. para Créditos de Liquidação Duvidosa             | (9.799)            | (13.847)           | 4.048           | -29,2%      |
| Provisões para Contingências                           | (4.536)            | (6.370)            | 1.834           | -28,8%      |
| Outras Despesas Operacionais                           | (18.804)           | (15.132)           | (3.672)         | 24,3%       |
| <b>Total - Gerenciáveis</b>                            | <b>(274.498)</b>   | <b>(272.671)</b>   | <b>(1.827)</b>  | <b>0,7%</b> |
| <b>Total - Custos do Serviço e Despesa Operacional</b> | <b>(1.061.570)</b> | <b>(1.016.519)</b> | <b>(45.051)</b> | <b>4,4%</b> |

**IPCA 12 meses  
+6,7%**

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



#### EBITDA

▼ Redução no **EBITDA** pelos efeitos anteriormente expostos (-R\$ 120 milhões)

#### Depreciação e Amortização

▲ Resolução Aneel nº 474/2009 que aumentou a vida útil dos ativos de distribuição

▼ Aumento da Base de Ativos

#### Resultado Financeiro

▼ Redução das **receitas de aplicações financeiras** (-R\$ 11 milhões)

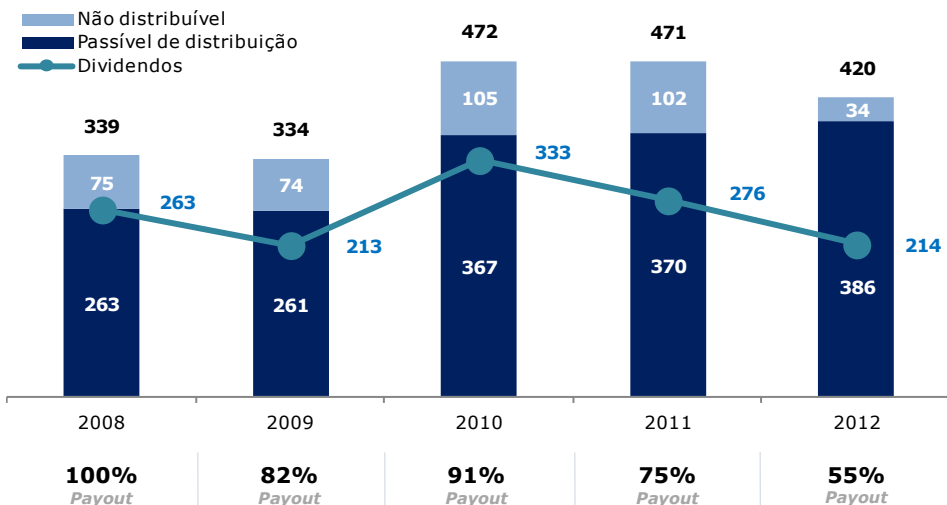
▲ Aumento na **receita de atualização do ativo indenizável** (+R\$ 20 milhões)

▼ Recebimento/Atualização de Multas ARCE/ANEEL

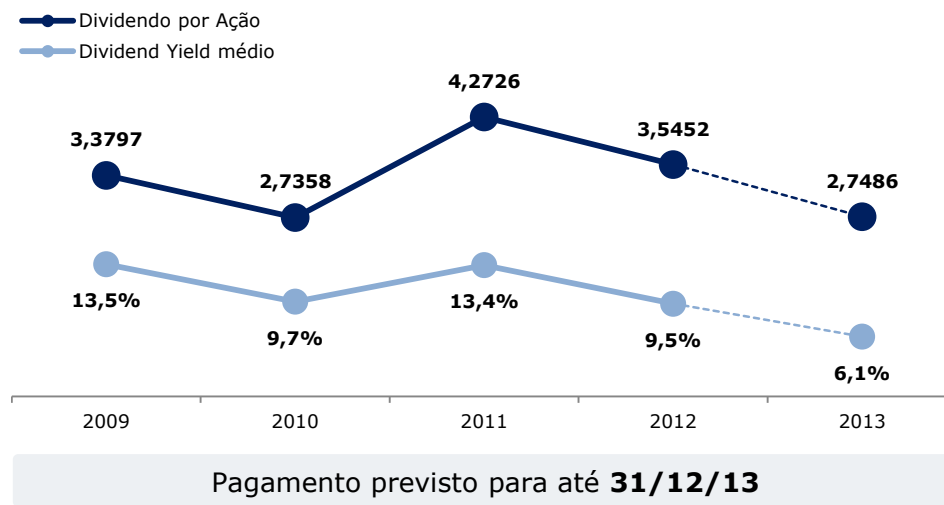
#### Tributos e Outros

▲ Redução da despesa de **IR/CSLL** e do **benefício fiscal**, em função da redução da base de cálculo (+R\$ 47 milhões)

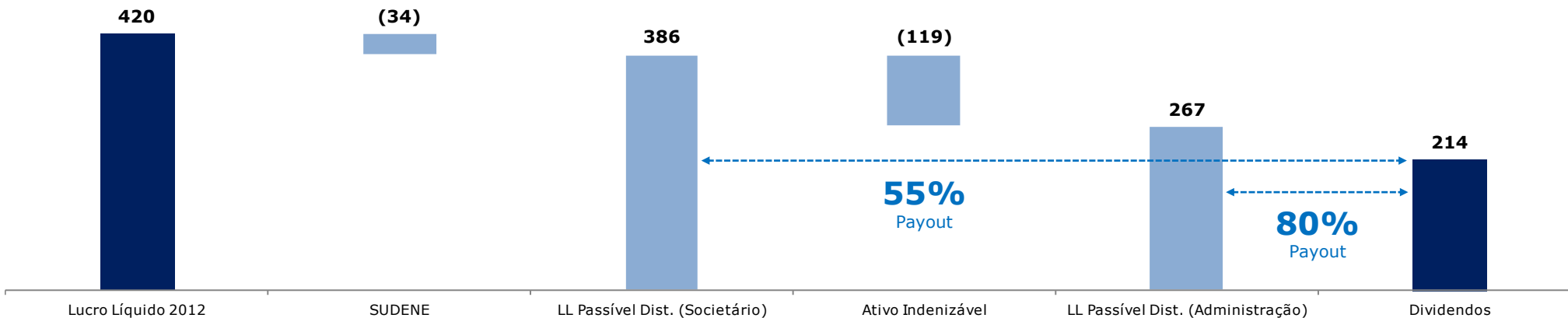
### Lucro Líquido – Destinação Anual (R\$ Milhões)



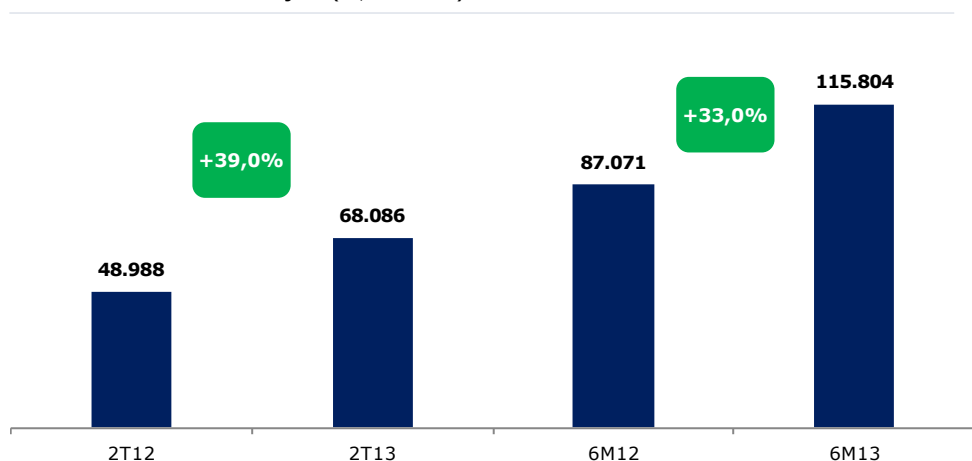
### Dividendos por ação e *Dividend Yield* médio - Evolução (R\$/ação e %)



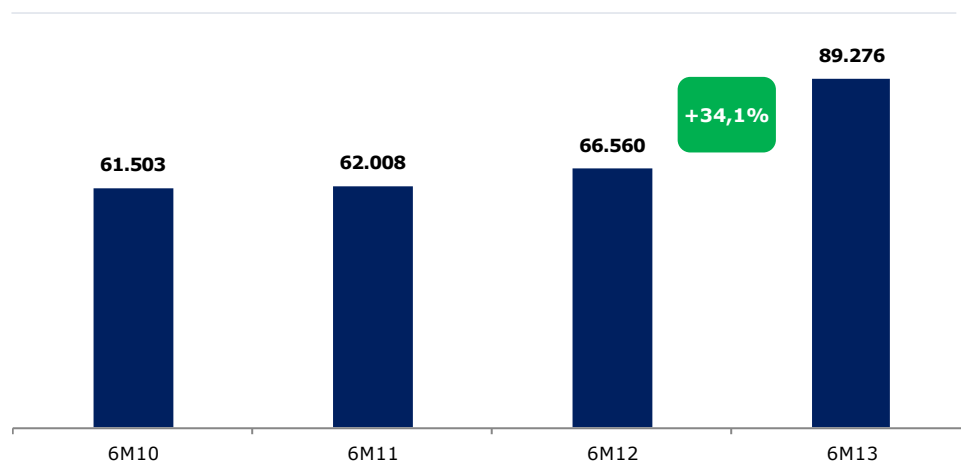
### Distribuição de dividendos aprovada (RS milhões)



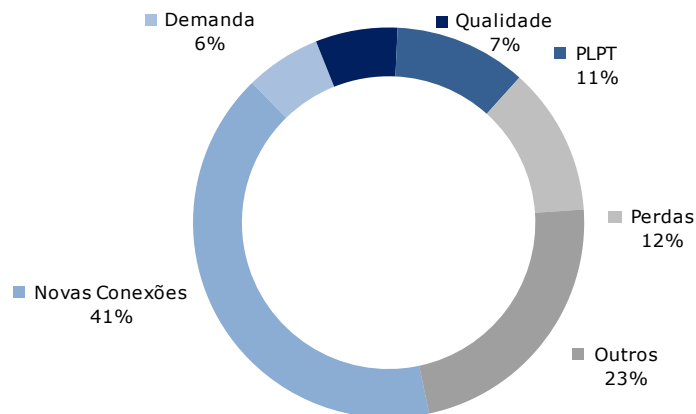
**Investimentos – Evolução** (R\$ Milhões)



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

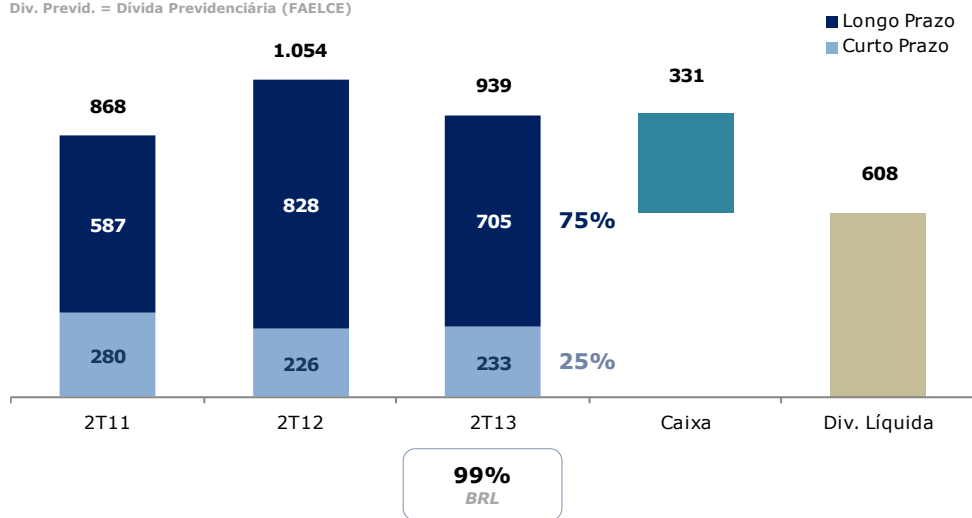


**Investimentos 2T13 – Abertura por Classe** (R\$ Milhões e %)

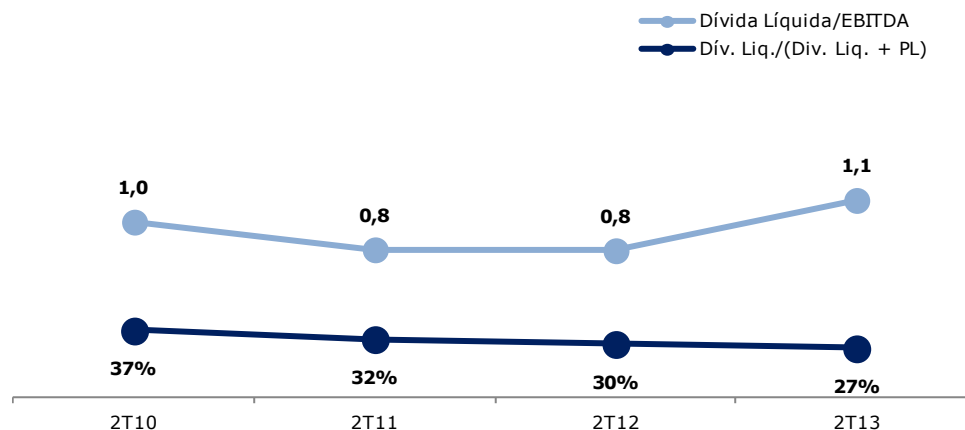


### Endividamento com Abertura de CP x LP - Evolução (R\$ Milhões)

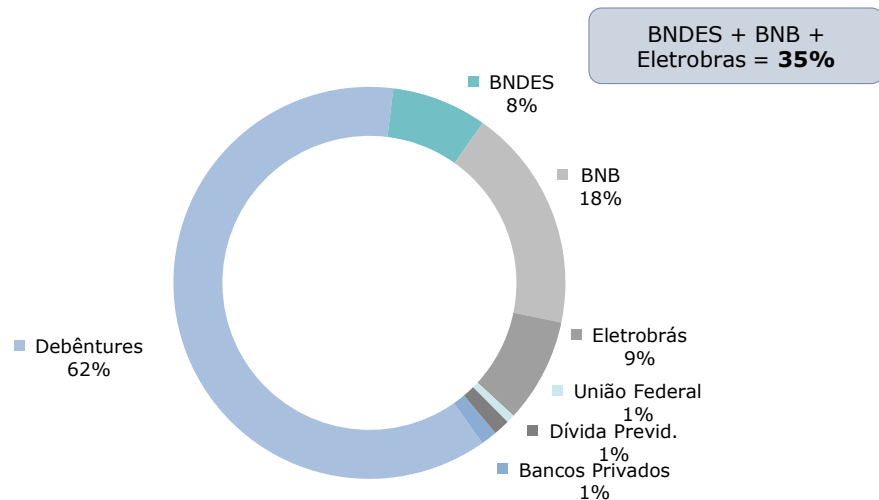
Div. Previd. = Dívida Previdenciária (FAELCE)



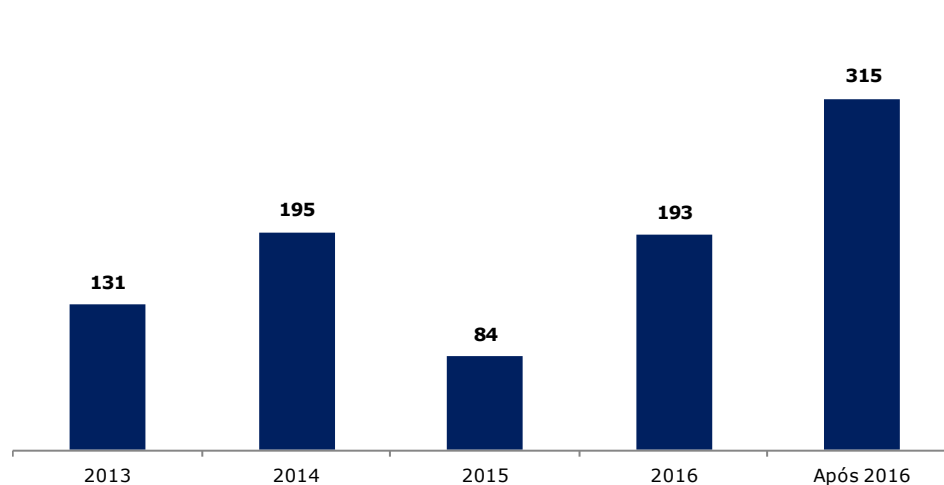
### Indicadores de Endividamento (Vezez e %)



### Tipologia da Dívida – Credores (%)



### Curva de Amortização (R\$ Milhões)



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

## **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*