

Resultados 4T14 e 2014

Teleconferência de Resultados

Fortaleza, 09 de Fevereiro 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

Contexto Setorial

1

Perfil Coelce e Conquistas

2

Mercado de Energia

3

Resultados Operacionais

4

Resultados Econômico-Financeiros

5

Perguntas e Respostas

6



Agenda

coelce

Contexto Setorial

1

Perfil Coelce e Conquistas

2

Mercado de Energia

3

Resultados Operacionais

4

Resultados Econômico-Financeiros

5

Perguntas e Respostas

6



Overview Regulatório e seus impactos no resultado da Coelce

1. Contexto Setorial

coelce

1T14

- Em **Março de 2014**, foi estendida, através do Decreto 8.203/14, a cobertura do repasse dos recursos da CDE – Conta de Desenvolvimento Energético para a competência de **Janeiro de 2014**.



2T14



- Em **Abril de 2014**, é realizada a leilão emergencial A-0, que teve como objetivo reduzir a exposição das Distribuidoras ao mercado de custo prazo. **Coelce contratou 78 MWMédios**
- Em **Abril de 2014**, é negociada a primeira tranche da Contra-ACR, empréstimo organizado pelo Governo Federal junto a Bancos Públicos e Privados para auxílio à situação financeira das Distribuidoras, no total de **R\$ 11,2 bilhões**

3T14



- Em **Agosto de 2014**, é negociada a segunda tranche da Contra-ACR, empréstimo organizado pelo Governo Federal junto a Bancos Públicos e Privados para auxílio à situação financeira das Distribuidoras, no total de **R\$ 6,6 bilhões**

4T14



- Em **Dezembro de 2014**, o aditivo ao Contrato de Concessão é assinado, permitindo a contabilização dos ativos e passivos setoriais no balanço das Distribuidoras. **Impacto no resultado da Coelce +R\$ 306 milhões**

Total de aportes recebidos pela Coelce pelos pacotes de auxílio em 2014:
R\$ 412 milhões



Agenda

coelce

Contexto Setorial

1

Perfil Coelce e Conquistas

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 e Conquistas

Área de Concessão: **149 mil km²**

Municípios: **184**

Clientes: **3,6 milhões**

GWh 4T14 TAM: **12,8 mil**

Km de Rede: **138 mil**

Colaboradores: **6.345**

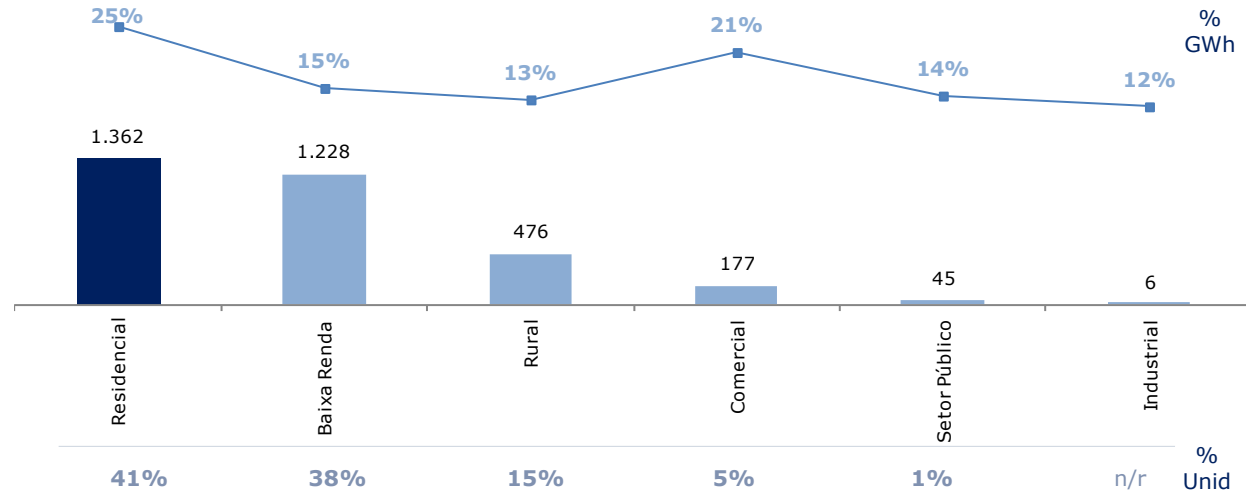
Ranking GWh Nordeste: **3º**

Marketshare BR Clientes: **4,8%**

Marketshare BR GWh: **2,5%**

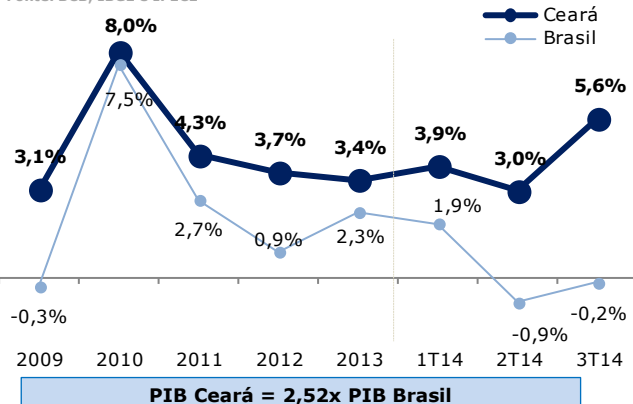
Perfil dos Consumidores - Mercado Cativo

Dados de 2014 - Mil Consumidores

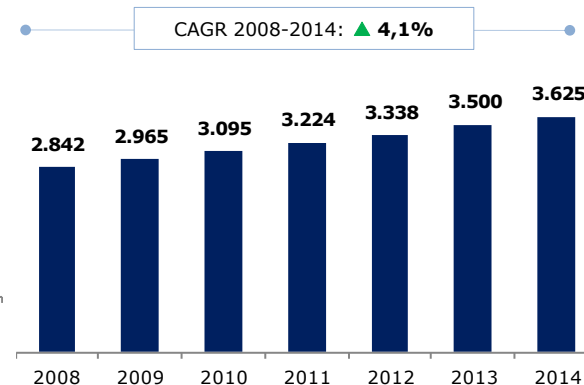


Evolução do PIB Ceará x Brasil (%)

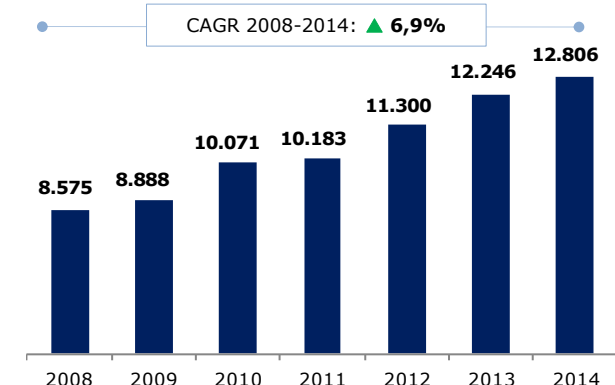
Fonte: BCB, IBGE e IPECE



Crescimento anual do total dos consumidores



Crescimento anual da demanda de energia (GWh)





Prêmios e Reconhecimentos da Coelce em 2014

coelce

2. Perfil de Coelce e Conquistas



Quantidade de vezes em que foi premiada



Colaboradores

7

100 Melhores
**Great Place
to Work**

9

150 Melhores
Revista Exame



Clientes

3

ANEEL
**Top 2
Ranking
Continuidade**

7

Prêmio ABRADDEE
**Top 5
Gestão Operacional**

3

Prêmio CIER
**TOP 3 Satisfação
América Latina**

2

ISQP ABRADDEE
**Índice de satisfação
dos clientes da Coelce
acima de 85%**



Sociedade

3

Prêmio ABRADDEE
**1º Lugar
Categ. Resp.
Socioambiental**

9

BM&FBovespa
**Carteira ISE
2014/2015**

4

Destaque no Guia
Exame de
Sustentabilidade
Setor de Energia



Acionistas

6

Prêmio ABRADDEE
**Top 3
Nacional**

2

PNQ
**Premiada
Nível Ouro**

2

Rating S&P
**brAAA/estável
upgrade**



Agenda

coelce

Contexto Setorial

1

Perfil Coelce e Conquistas

2

Mercado de Energia

3

Resultados Operacionais

4

Resultados Econômico-Financeiros

5

Perguntas e Respostas

6

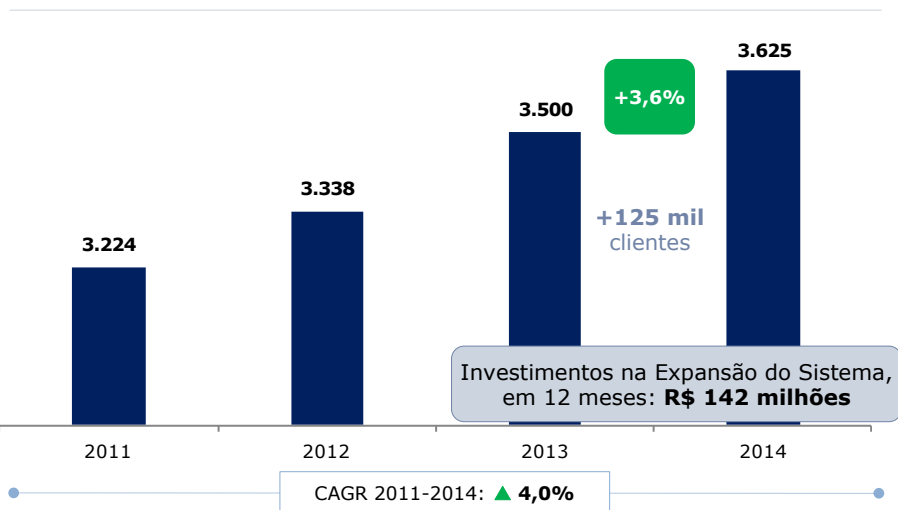


Mercado da Coelce: Crescimento de 4,6% em 2014

coelce

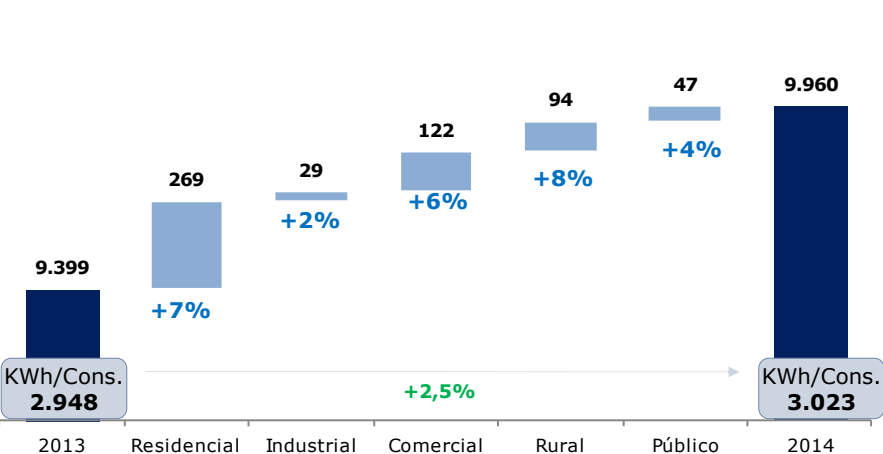
3. Mercado de Energia

Clientes – Evolução (Milhares)

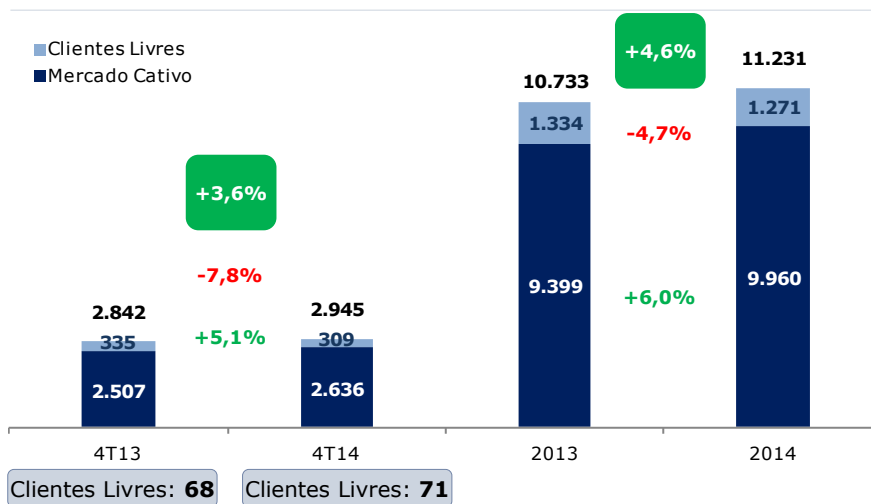


Mercado Cativo – Análise das Principais Variações (GWh)

Variação percentual representa o comparativo 2013 x 2014



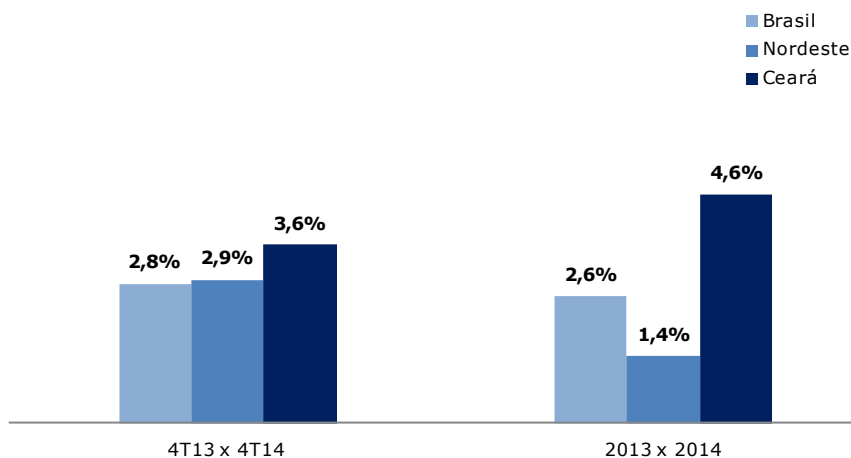
Venda e Transporte de Energia – Evolução (GWh)



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

OBS: Os números do Brasil e do Nordeste, só estão validados até novembro/14

Fonte: EPE





Agenda

coelce

Contexto Setorial

1

Perfil Coelce e Conquistas

2

Mercado de Energia

3

Resultados Operacionais

4

Resultados Econômico-Financeiros

5

Perguntas e Respostas

6



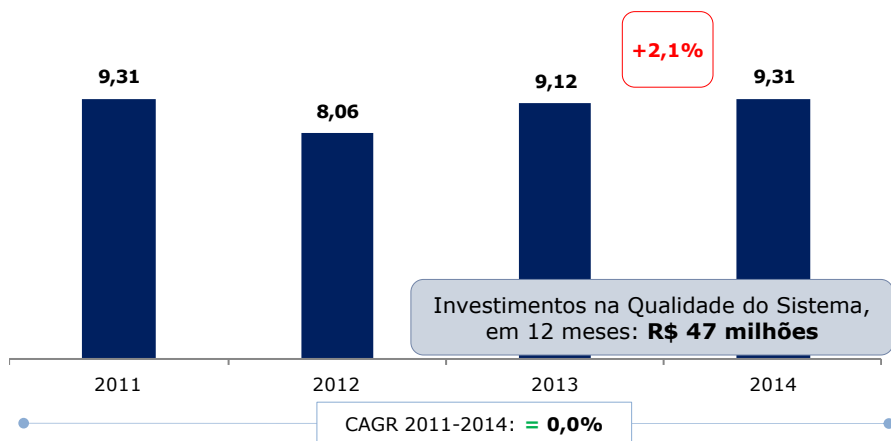
Indicador de FEC apresentou redução, e o indicador DEC apresentou incremento

coelce

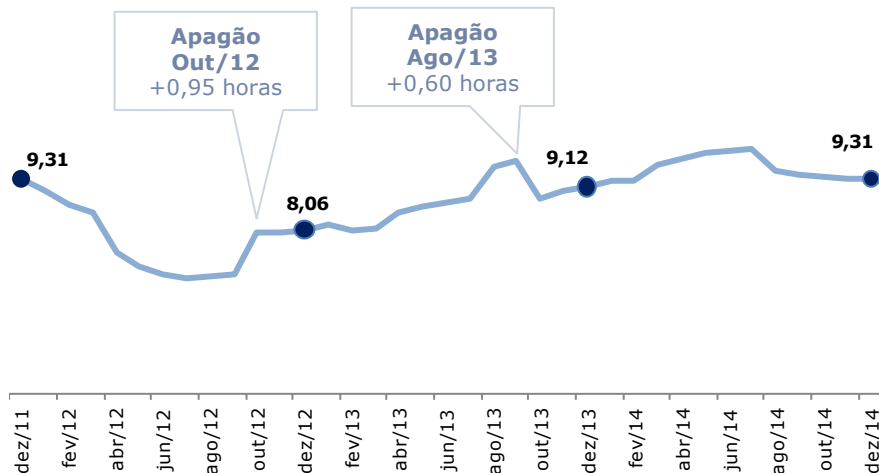
4. Resultados Operacionais

DEC 12 Meses – Evolução (Horas)

DEC Limite (2014): **13,08**

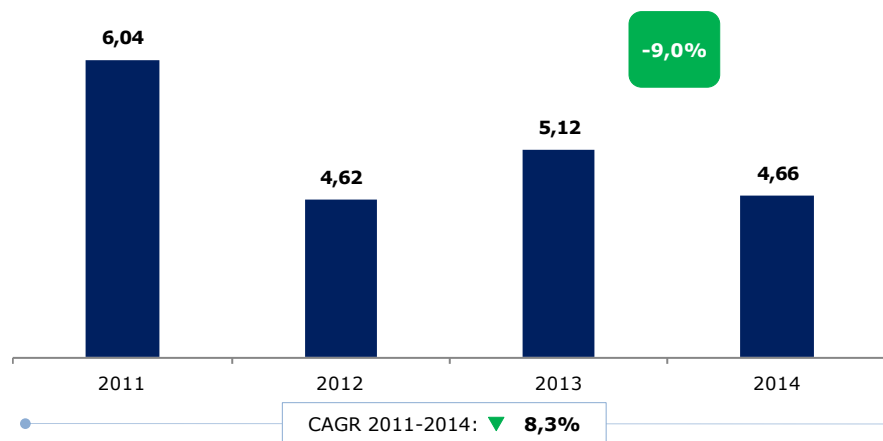


DEC 12 Meses – Evolução Mensal (Horas)

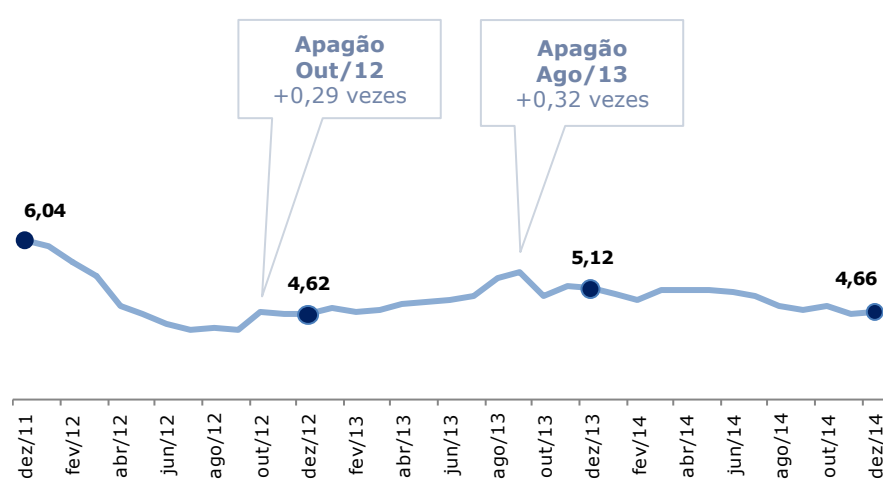


FEC 12 Meses – Evolução (Veze)

FEC Limite (2014): **10,22**



FEC 12 Meses – Evolução Mensal (Veze)



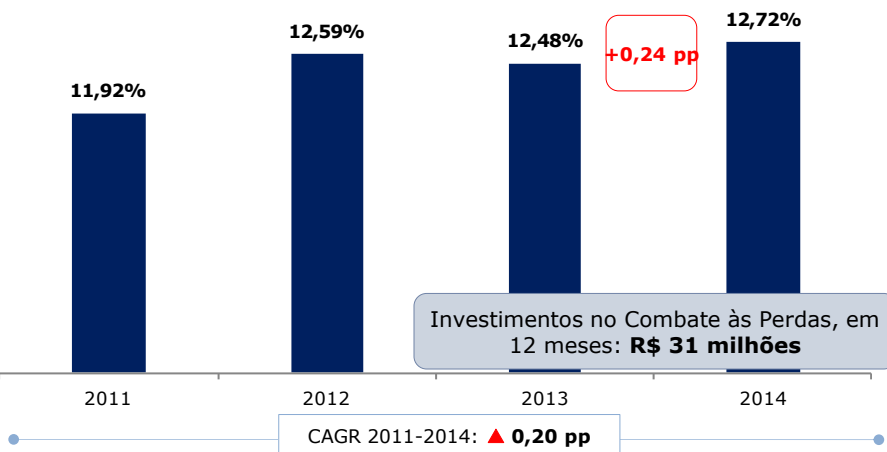


Indicadores de Perdas permaneceu praticamente estável

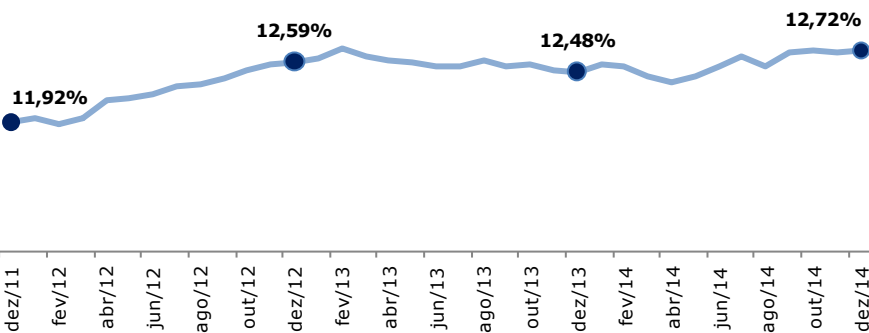
coelce

4. Resultados Operacionais

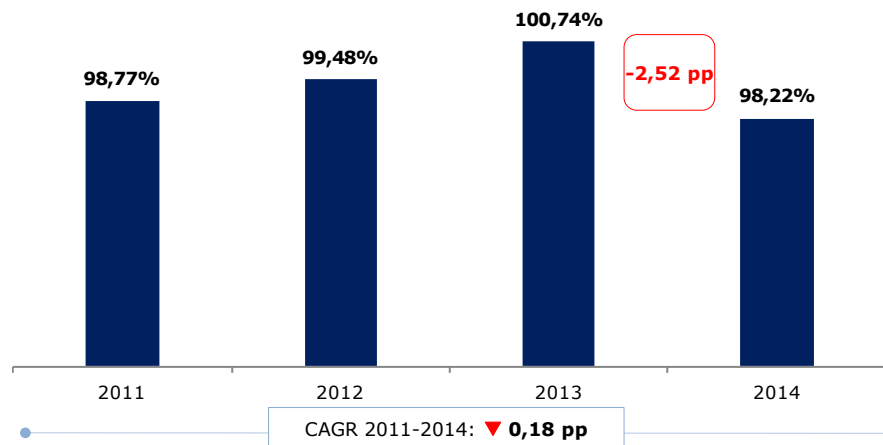
Perdas 12 Meses - Evolução (%)



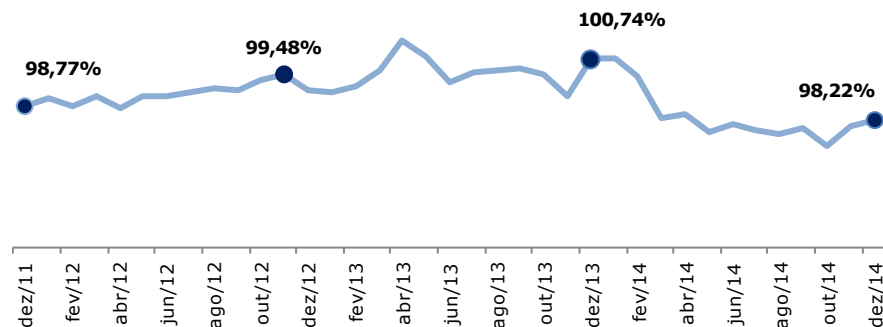
Perdas 12 Meses - Evolução Mensal (%)



Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução (%)



Índice de Arrecadação 12 Meses - Evolução Mensal (%)

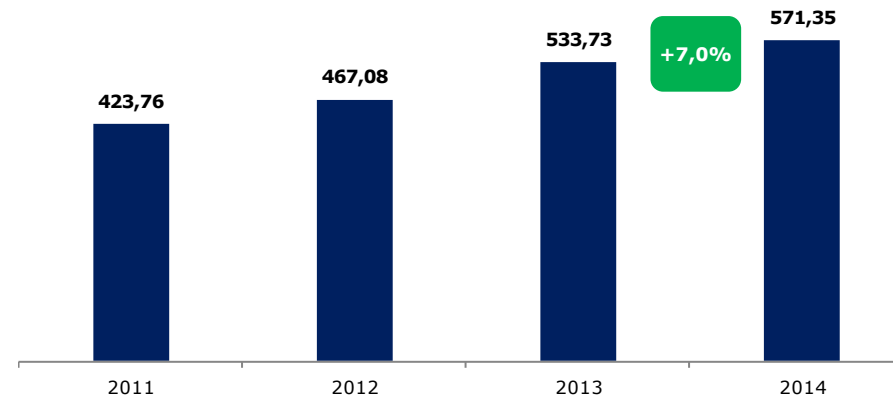


Custo por cliente apresentou crescimento abaixo da inflação

coelce

4. Resultados Operacionais

Evolução Clientes/Colaboradores



CAGR
4T12 – 4T14

Custo p/
Cliente -2,0%
a.a

Clientes +4,2%
a.a

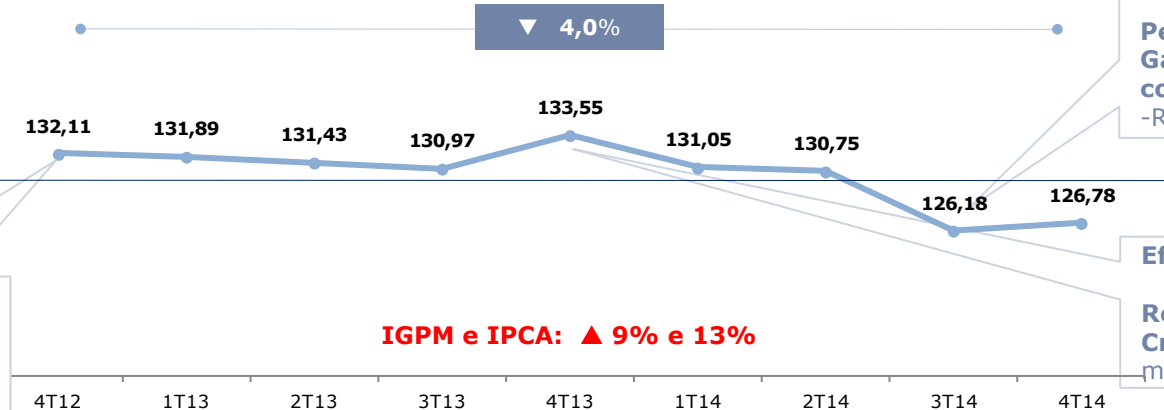
IGPM +4,6%
a.a

Custo Médio
R\$ 130,52

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
▼ 4,0%



Efeitos não recorrentes

Pessoal:
Ganhos INSS sobre
cooperativas de saúde:
-R\$ 9 milhões

Efeitos não recorrentes

Reversão Provisão
Créditos CCEE: +R\$ 15
milhões

IGPM e IPCA: ▲ 9% e 13%

Efeitos não
recorrentes

Pessoal:
PAE: +R\$ 8 milhões



Agenda

coelce

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

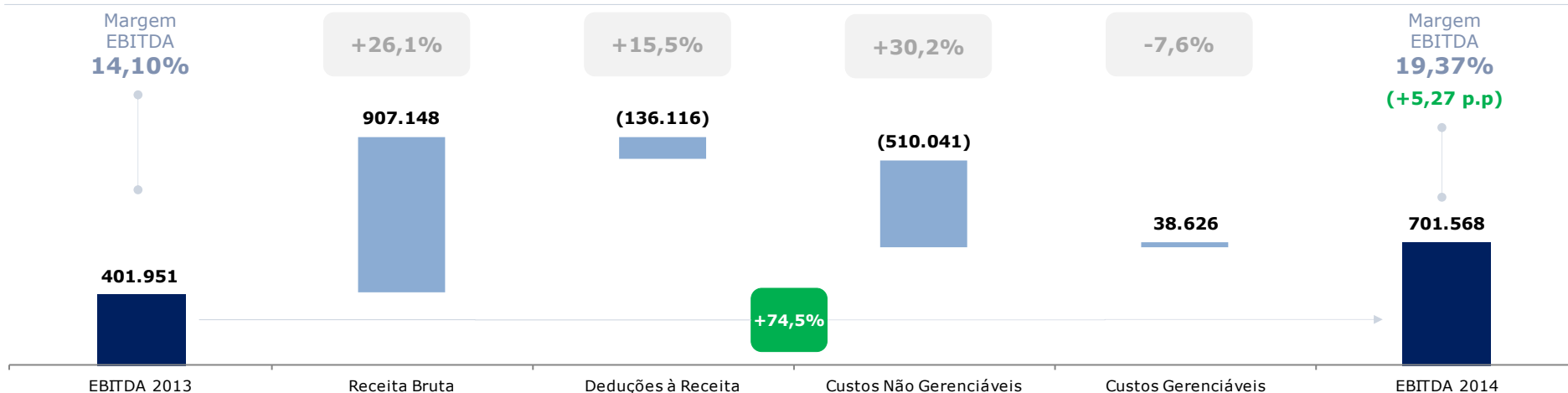


Em 2014, o EBITDA alcançou R\$ 702 milhões e Margem EBITDA atingiu 19,37%

coelce

5. Resultados Econômico-Financeiros

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



Resumo dos principais impactos

Contabilização dos ativos e passivos regulatórios, associada a assinatura do aditivo de concessão. A alteração do Contrato se deu conforme o Despacho ANEEL 4.621, de 25 de novembro de 2014.

Maiores Custos com Compra de Energia, em função da situação hidrológica desfavorável do país, acionamento de usinas térmicas e maior preço spot.

Devolução da 2ª parcela da receita extraordinária obtida pela Coelce entre abril de 2011 e abril de 2012 (2ª parcela de **R\$ 138 milhões**, devolvidos entre abril de 2014 e abril de 2015);

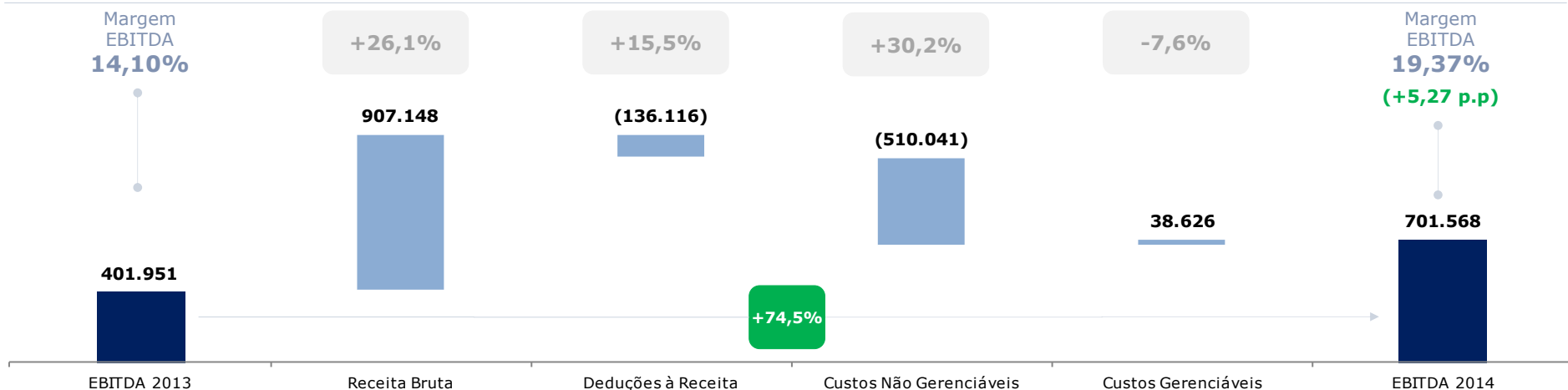


Em 2014, o EBITDA alcançou R\$ 702 milhões e Margem EBITDA atingiu 19,37%

coelce

5. Resultados Econômico-Financeiros

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 **4,6%**
- ▲ **Incremento** das tarifas do consumidor, a partir de 22 de abril de 2014, em **16,77%**
- ▲ Contabilização dos ativos e passivos regulatórios, associada a assinatura do aditivo de concessão. (+R\$ 306 milhões)

Deduções à Receita

- ▼ Incremento da despesa com os tributos de **ICMS, PIS e COFINS** devido ao aumento da base de cálculo (-R\$ 128 milhões)

Custos Não Gerenciáveis

- ▼ Aumento nas despesas com **energia comprada para revenda** (-R\$ 483 milhões)
- ▼ Aumento nas despesas com **encargo de uso/encargo de serviço do sistema (ESS)** (-R\$ 34 milhões)

Custos Gerenciáveis

- ▲ Redução nas despesas de **custo de desativações de bens** (+R\$ 33 milhões).
- ▲ Redução nos custos com **Pessoal** (+R\$ 2 milhões), reflexo de um resultado favorável à Coelce em ação judicial em disputa desde 2000, que considerava o pagamento indevido de INSS sobre os valores pagos às cooperativas de saúde.

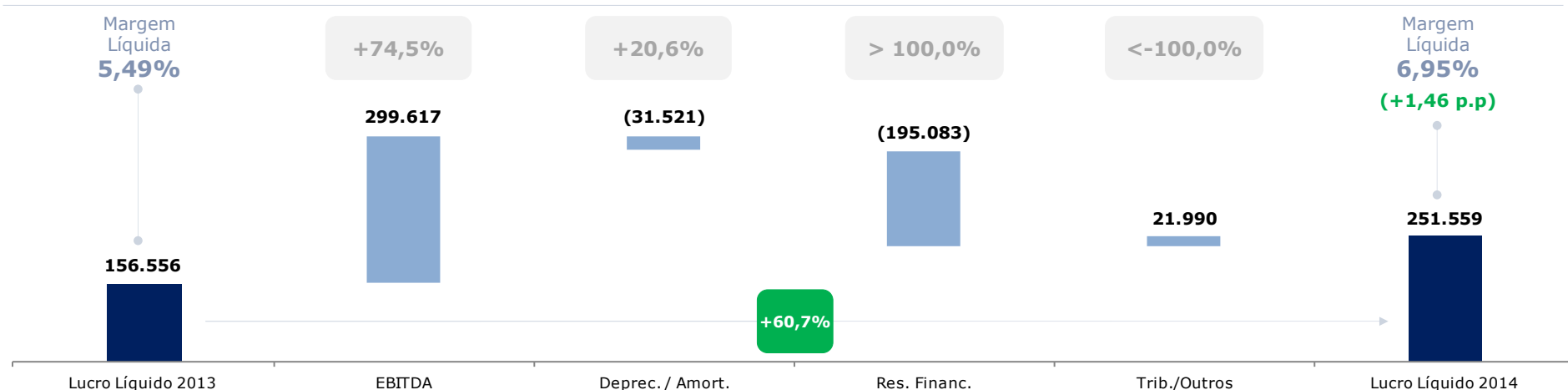


Em 2014, o Lucro Líquido alcançou R\$ 252 milhões e Margem EBITDA atingiu 6,95%

coelce

5. Resultados Econômico-Financeiros

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



EBITDA

▲ Incremento no **EBITDA** pelos efeitos anteriormente expostos (+R\$ 300 milhões)

Depreciação e Amortização

▼ Incremento da **Depreciação**, se deve basicamente, as transferências de ativo em curso para em serviço (-R\$ 31 milhões)

Resultado Financeiro

▼ Recálculo da **receita/despesas do ativo indenizável**, se deve, basicamente, ao refinamento metodológico pelo qual a valoração pelo VNR passou ao longo do terceiro ciclo de revisões tarifárias. (-R\$ 127 milhões)

▼ Incremento do custo na linha de **encargos de dívida**, em função, principalmente, pelo aumento de captações entre os períodos comparados. (-R\$ 16 milhões)

▼ Incremento das **Multas**, devido a não conformidades operacionais (-R\$ 29 milhões)

Tributos e Outros

▲ Redução da despesa com **Tributos**, é o reflexo, basicamente, de um maior diferimento de impostos no período.

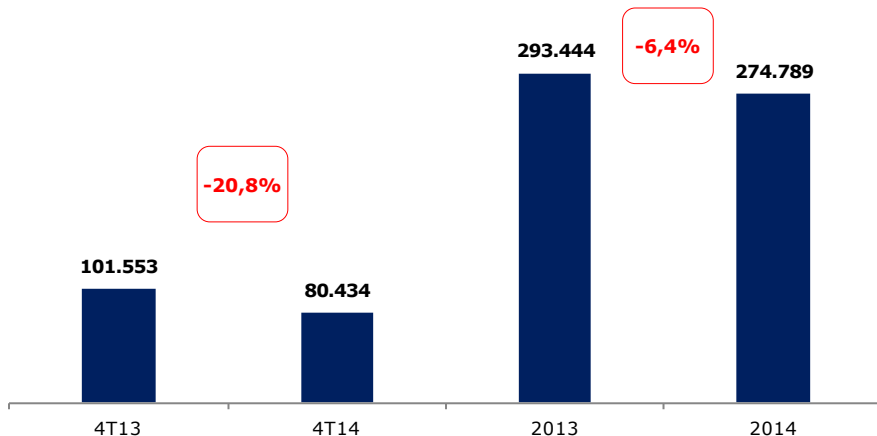


Os investimentos apresentaram uma redução de 6,4% em 2014

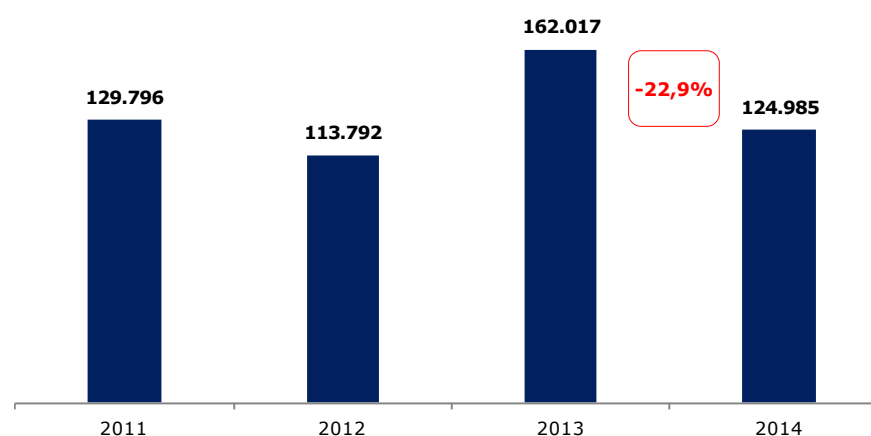
coelce

5. Resultados Econômico-Financeiros

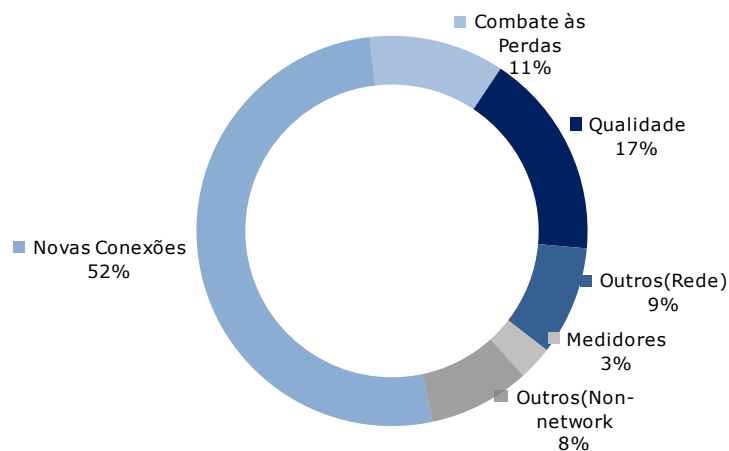
Investimentos – Evolução (R\$ Milhões)



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



Investimentos 2014 – Abertura por Classe (R\$ Milhões e %)





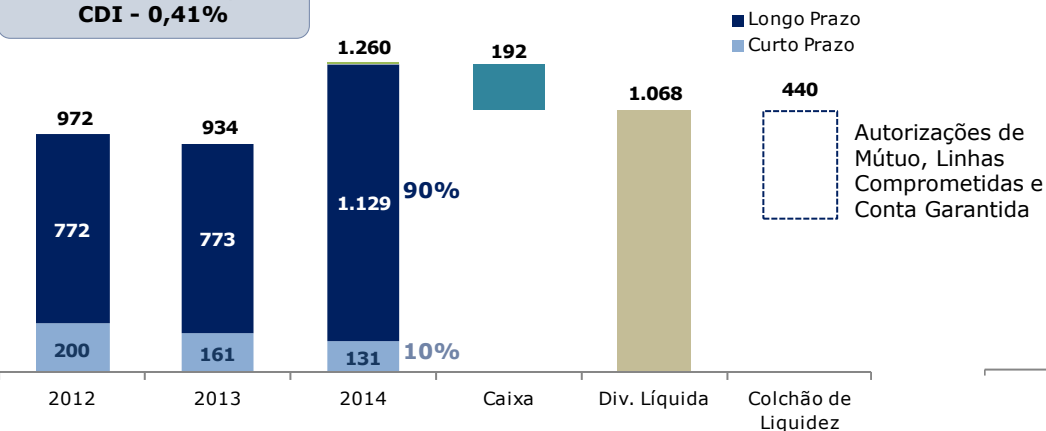
Perfil de Dívida

coelce

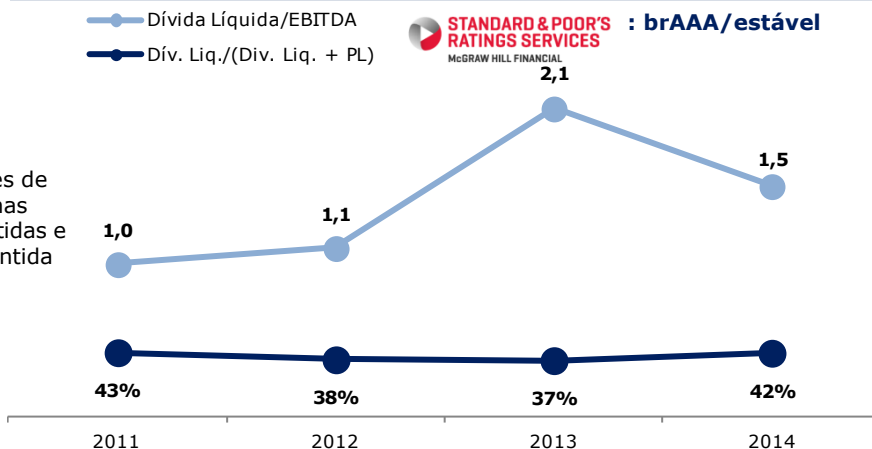
5. Resultados Econômico-Financeiros

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

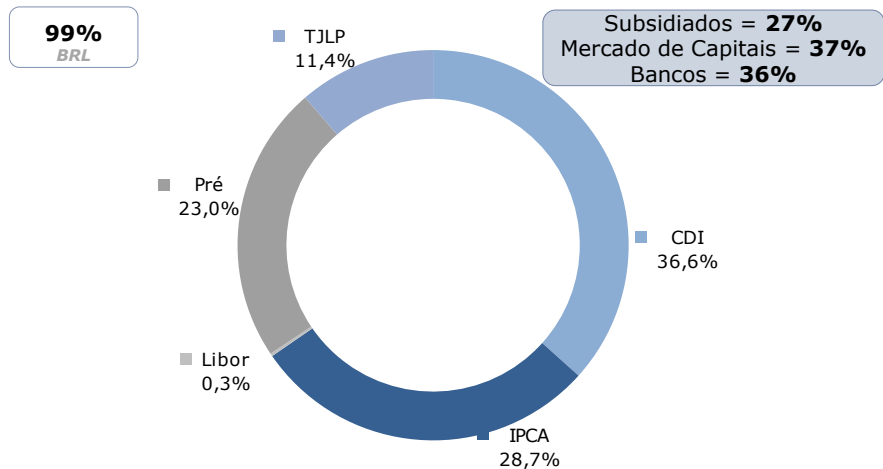
Custo de Dívida: **10,20%**
CDI - **0,41%**



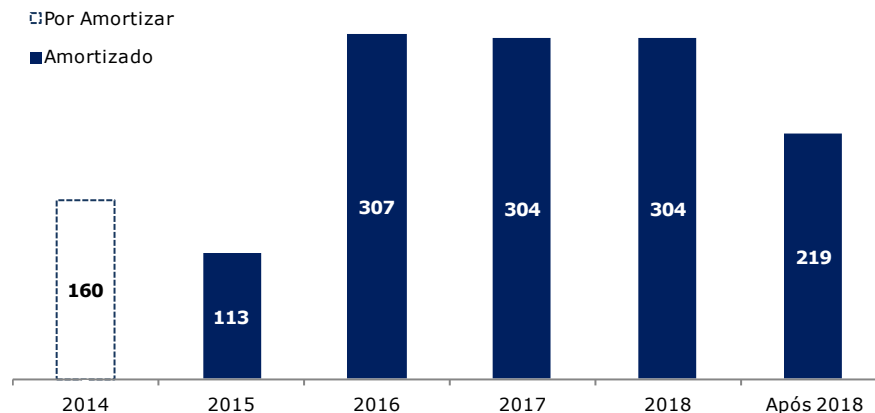
Indicadores de Endividamento (Vezes e %)



Tipologia da Dívida – Indicadores (%)



Curva de Amortização (R\$ Milhões)





Agenda

coelce

Contexto Setorial	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 | hnascimento@endesabr.com.br

João Sturm Viégas

55 21 2613-7065 | jsturm@endesabr.com.br

Ana Cristina da Conceição

55 21 2613-7192 | aconceicao@endesabr.com.br