

Resultados do 2T15

Agosto, 2015



Destaques 2T15

Operacional

- Redução de **0,61 p.p.** nas **perdas totais** no **2T15** vs. **2T14**, totalizando **9,3%**
- **FEC** de **3,50 vezes**, **14,6% menor** do que no **2T14**; **DEC** de **9,97 horas**, **22,2% maior** do que **2T14**
- **Investimentos** totalizaram **R\$ 140,4 milhões** no **2T15** vs **R\$ 166,4 milhões** no **2T14**

Financeiro

- **Receita Líquida** registrada no **2T15** de **R\$ 3.432 milhões**, **alta de 21,1%** em relação ao **2T14¹** quando ajustado por ativos e passivos regulatórios
- **Despesas operacionais** de **R\$ 490 milhões** no **2T15**, aumento de 21,9% em relação ao **2T14**
- **Ebitda ajustado²** de **R\$ 296 milhões** em **2T15** vs **R\$ 327 milhões** no **2T14**
- **Lucro líquido ajustado³** de **R\$ 48 milhões** no **2T15** vs **R\$ 72 milhões** no **2T14**

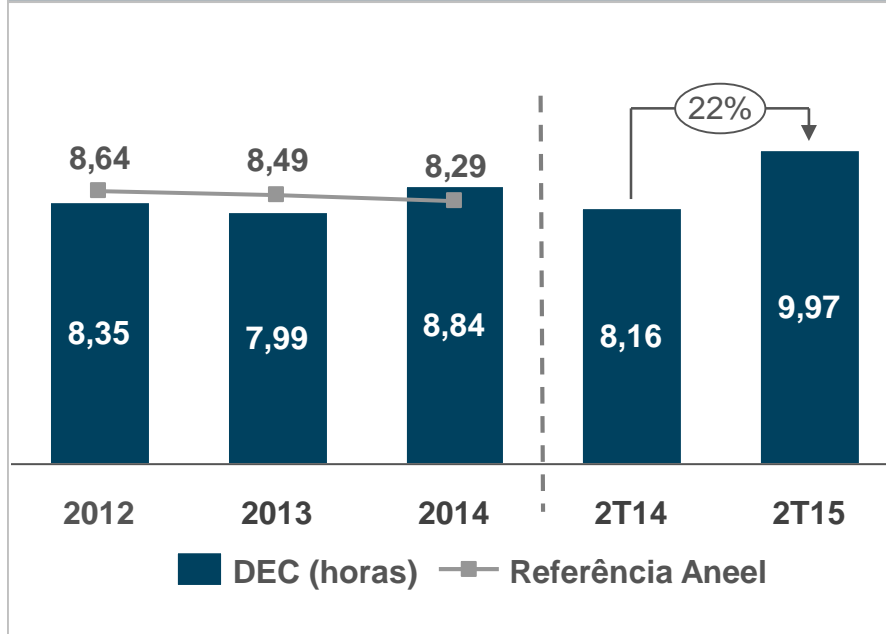
Reconhecimento

- **Primeira Distribuidora de Energia Elétrica** nas Américas a obter a certificação **ISO 55.001** do Programa de Gestão de Ativos
- **Ganhadora do Troféu Transparência 2015**, que reconhece as melhores demonstrações financeiras no Brasil

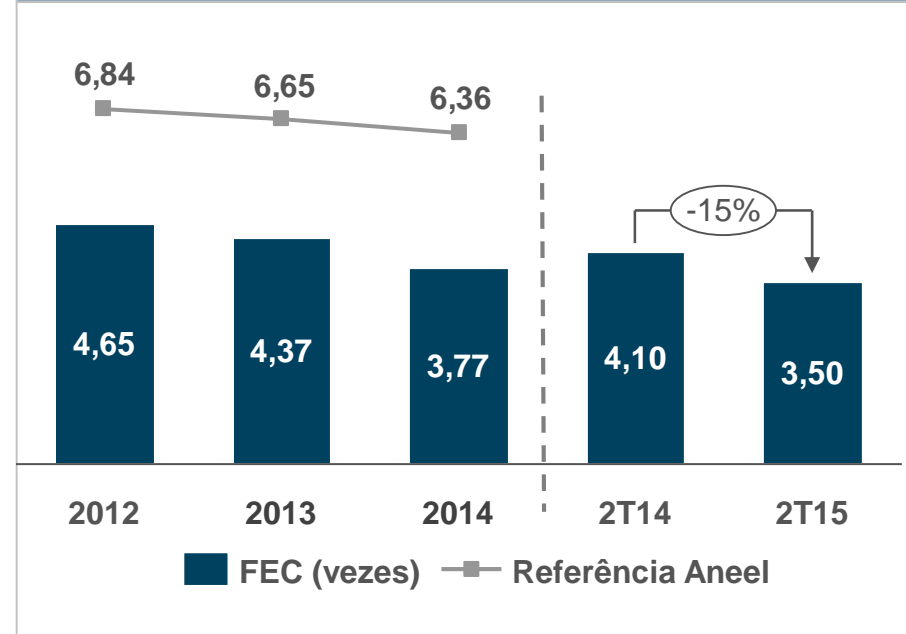
Eventos climáticos adversos em dez/14 e jan/15 refletem impacto do DEC; FEC mantém trajetória de redução

- Índice FEC dos últimos 12 meses foi de 3,50 vezes, e DEC de 9,97 horas
- Plano para recuperação dos indicadores de qualidade:
 - + 200 mil podas, 3.300 km de manutenção adicional de rede e instalação de 50 km de *spacer cables*

DEC (últimos 12 meses)



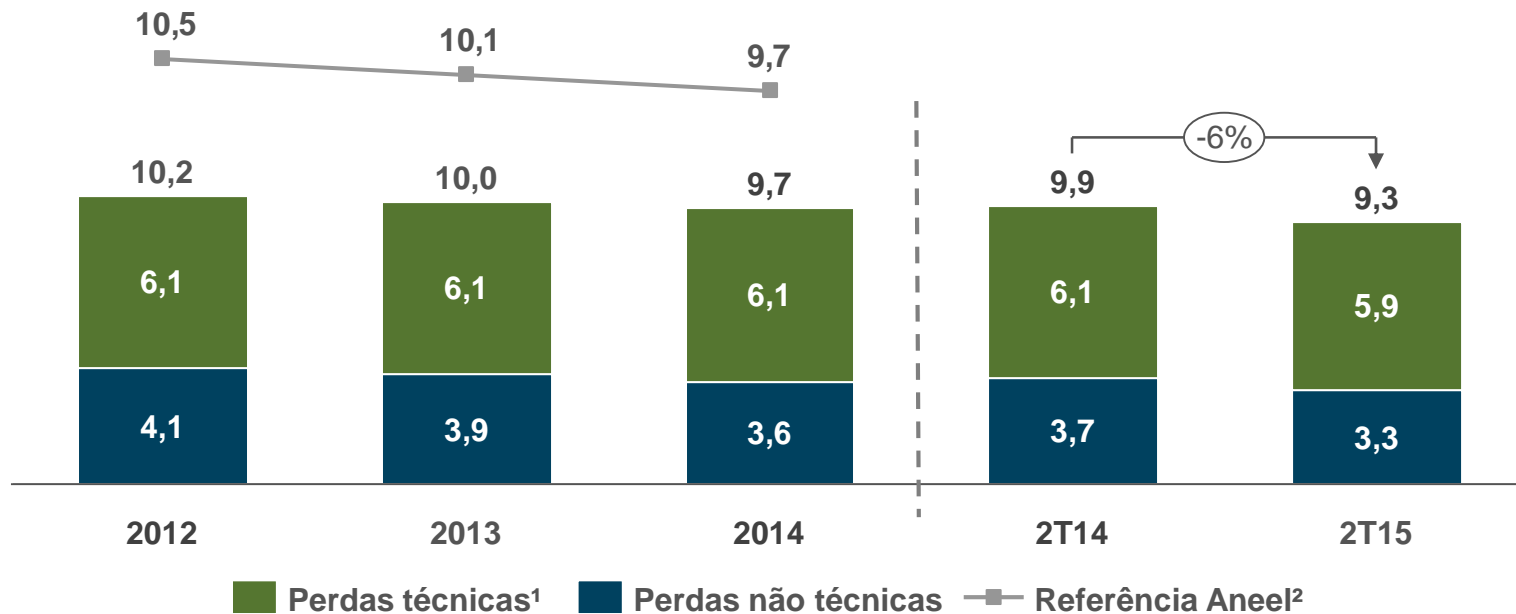
FEC (últimos 12 meses)



Ações de combate a perdas resultaram em redução de 0,61 p.p. nas perdas totais

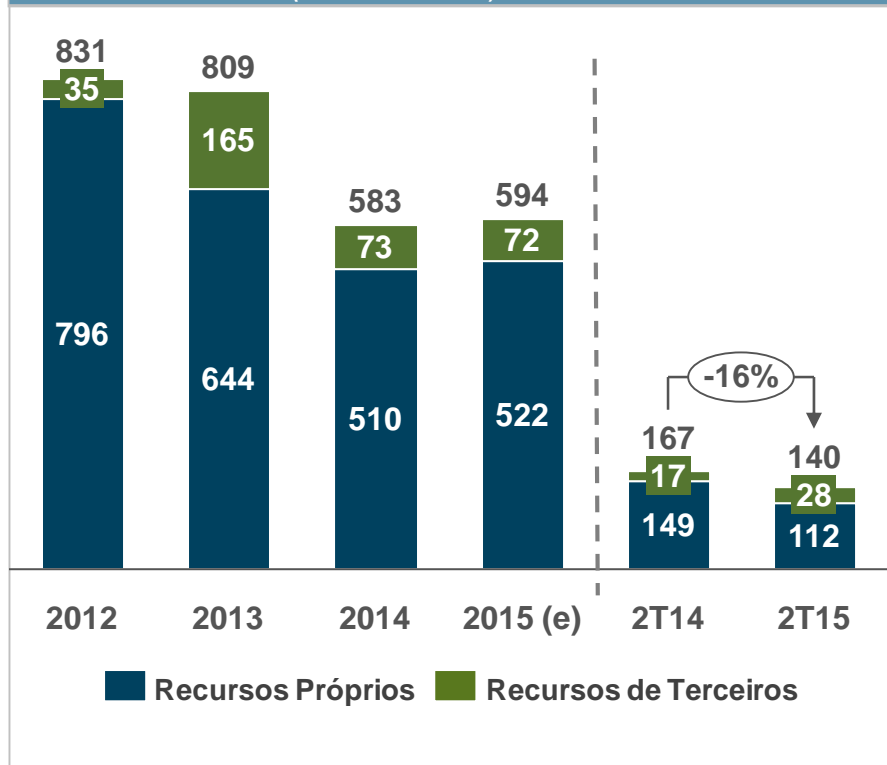
- 10,8% de redução nas perdas não técnicas quando comparamos o 2T15 ao 2T14
- Iniciativas de combate a perdas contribuíram com aproximadamente R\$ 59,1 milhões no resultado da Companhia no 2T15

Perdas Totais (% últimos 12 meses)

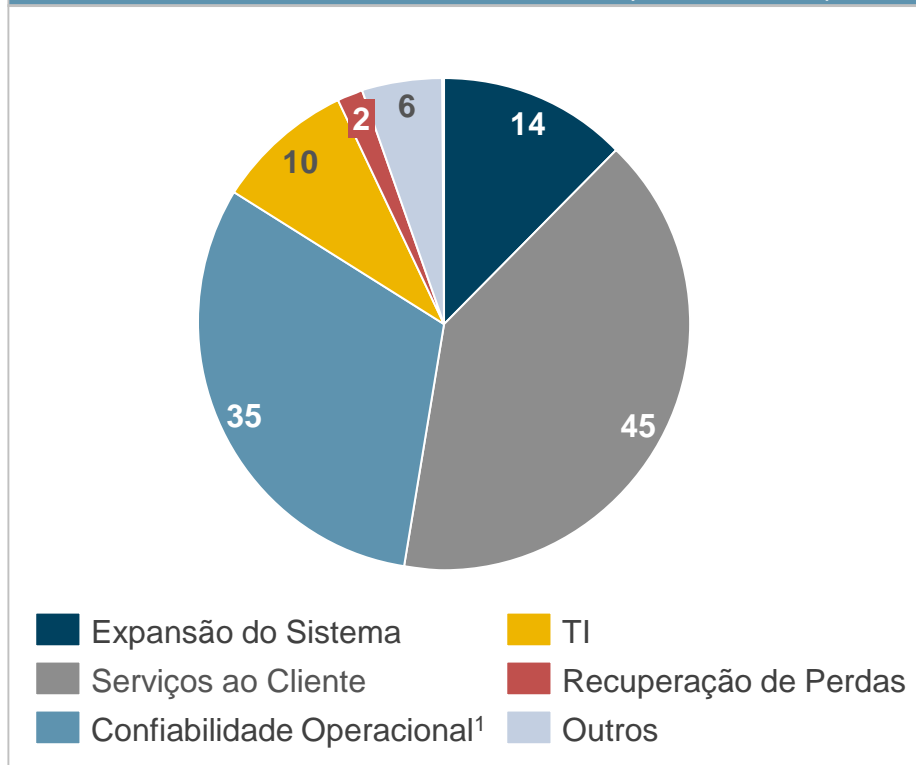


R\$ 140 milhões investidos no 2T15 dos quais R\$ 35 milhões foram em ações de manutenção e melhoria da rede

Investimentos (R\$ milhões)

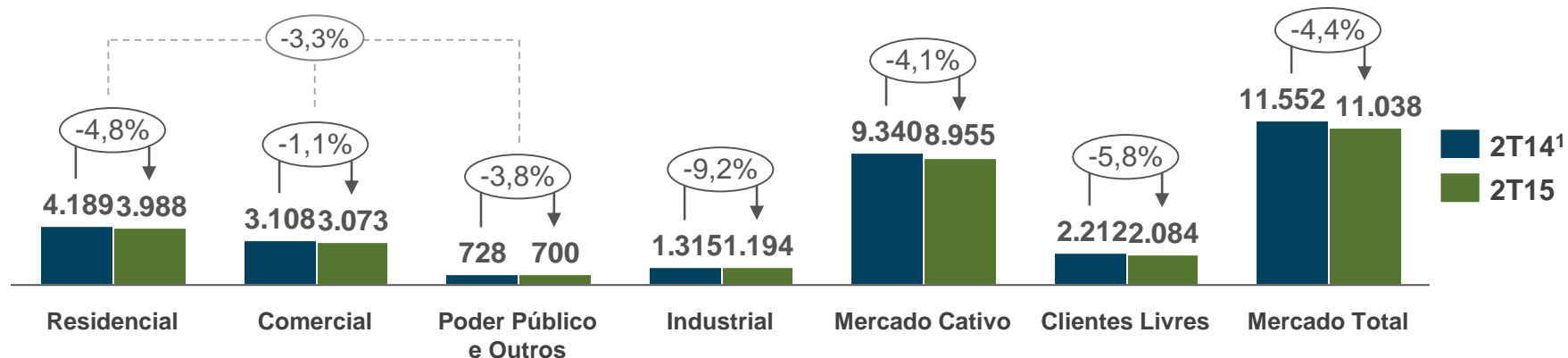


Abertura dos investimentos 2T15 (R\$ milhões)

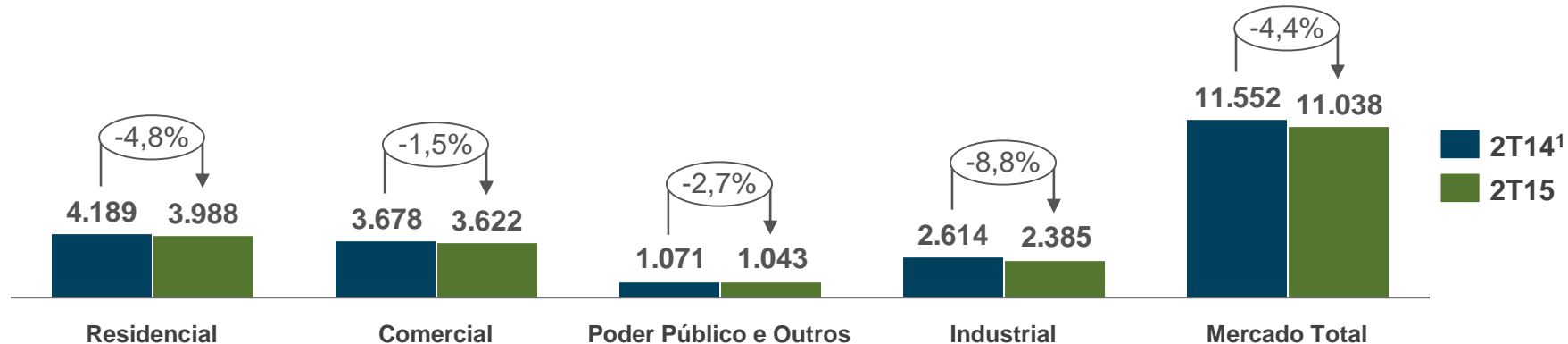


Queda no mercado cativo ex-industrial de 3,3%, refletindo redução da atividade comercial e taxa de desemprego

Evolução do consumo 2T15 vs 2T14 (GWh)

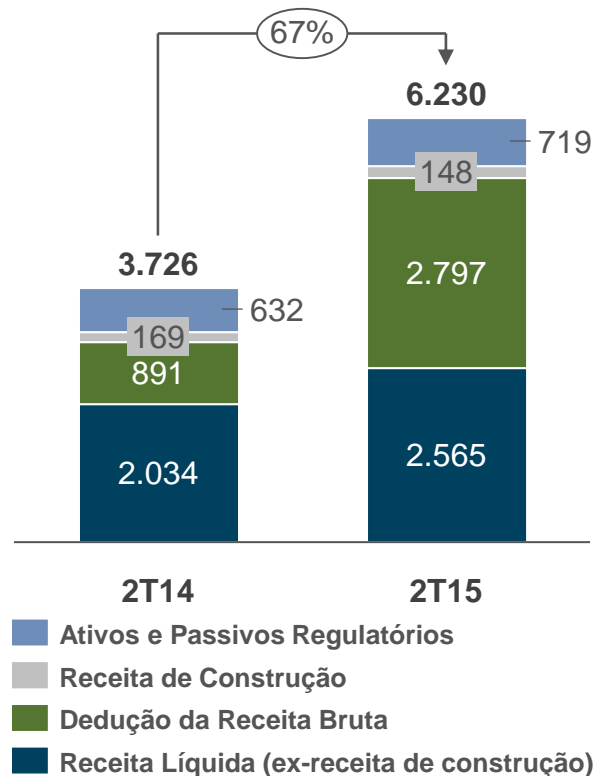


Evolução do consumo com alocação do mercado livre nas classes 2T15 vs 2T14 (GWh)

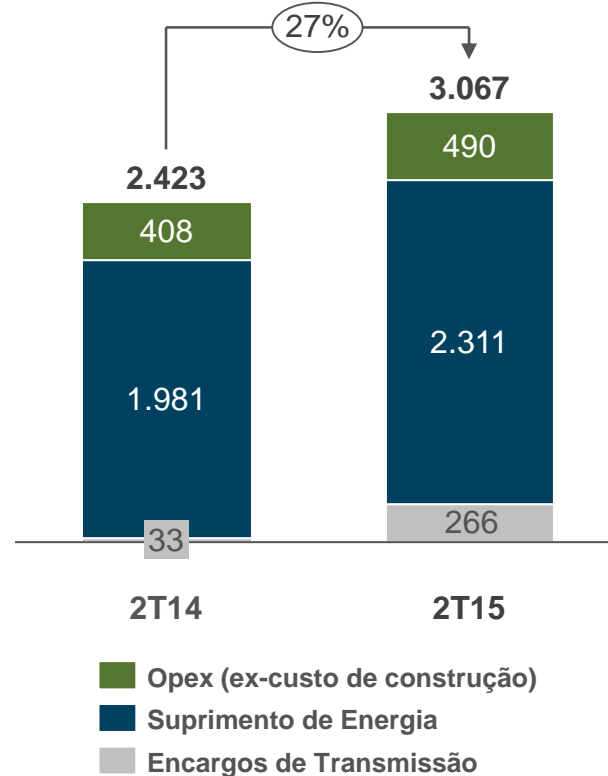


Receita bruta 67% superior, reflexo principalmente do reajuste tarifário em 2014 e das revisões extraordinárias em 2015

Receita¹ (R\$ milhões)



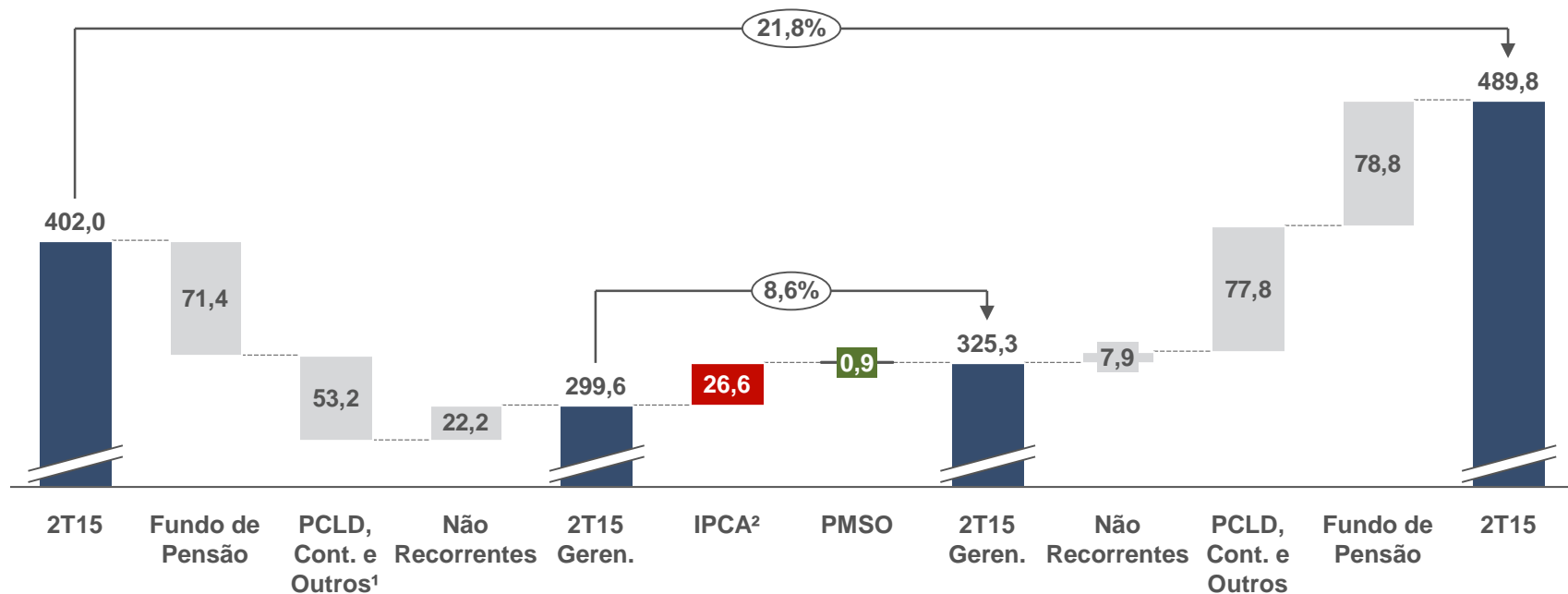
Custos e despesas² (R\$ milhões)



Aumento de R\$ 88 milhões do Opex em função de despesas não recorrentes e de reclassificação de multas regulatórias

- Aumento dos custos gerenciáveis (R\$ 25,7 milhões) no 2T15 vs. 2T14, abaixo da inflação
- Reclassificação de multas de DIC / FIC / DMIC de Despesas Financeiras para **Outras Despesas** não gerenciáveis neste 2T15 representaram aumento de R\$ 13,6 milhões no PMSO

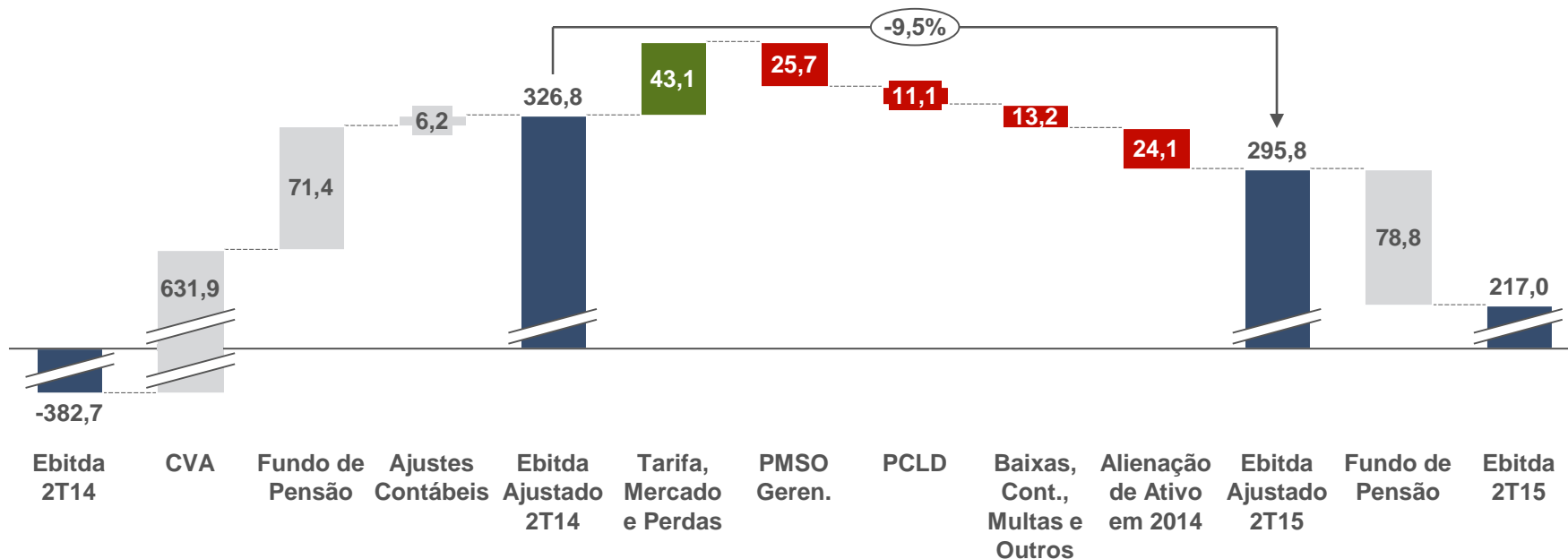
Opex 2T14 – 2T15 (R\$ milhões)



Queda de 9,5% do Ebitda ajustado em função principalmente das despesas não recorrentes no período

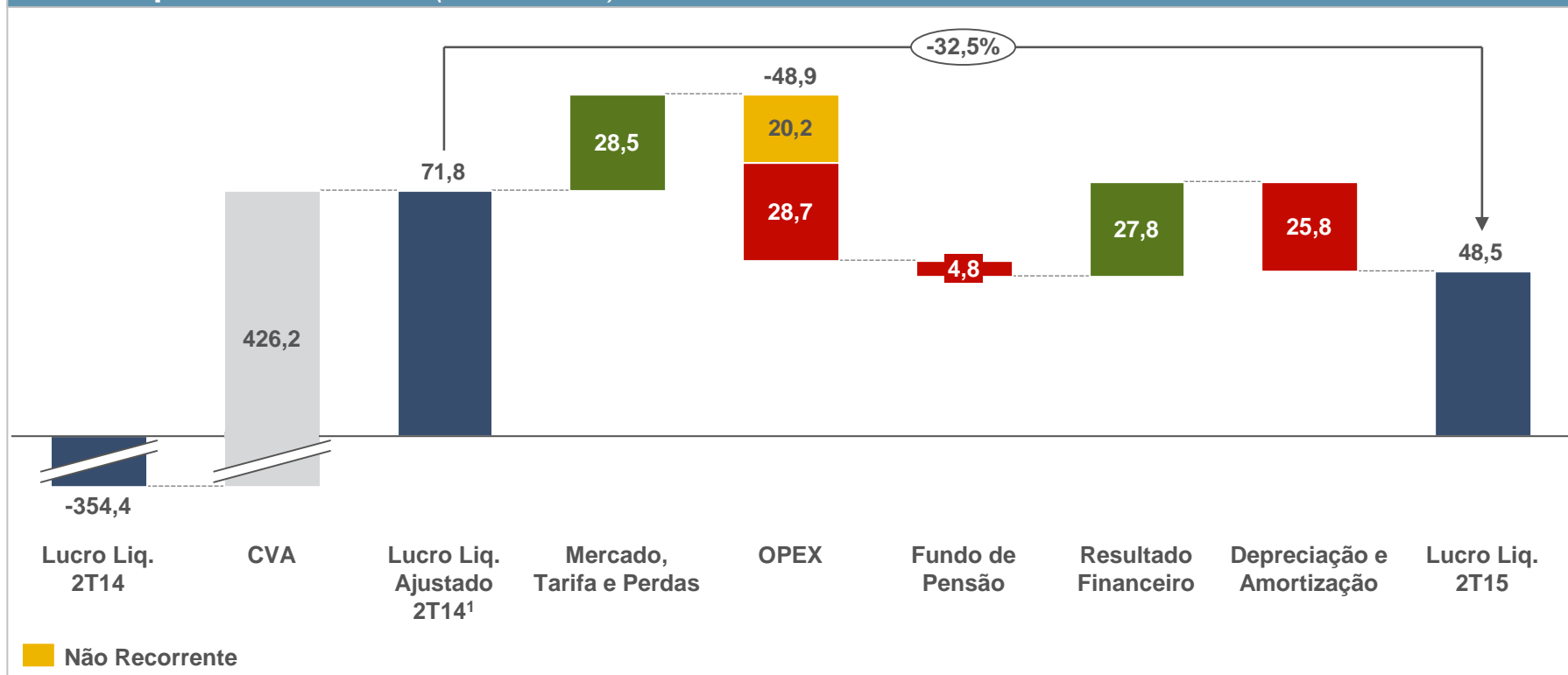
- Redução no Ebitda foi parcialmente compensada com R\$ 43,1 milhões de reajuste tarifário, ganho com redução de perdas e venda de energia sobrecontratada acima de 105% no mercado de curto prazo
- Impacto de R\$ 24 milhões no Ebitda em função da receita não recorrente à venda de um imóvel na Rua Tabatinguera no 2T14

Ebitda 2T14 - 2T15 (R\$ milhões)



Lucro Líquido reportado de R\$ 48,5 milhões no 2T15

Lucro líquido 2T14 – 2T15 (R\$ milhões)



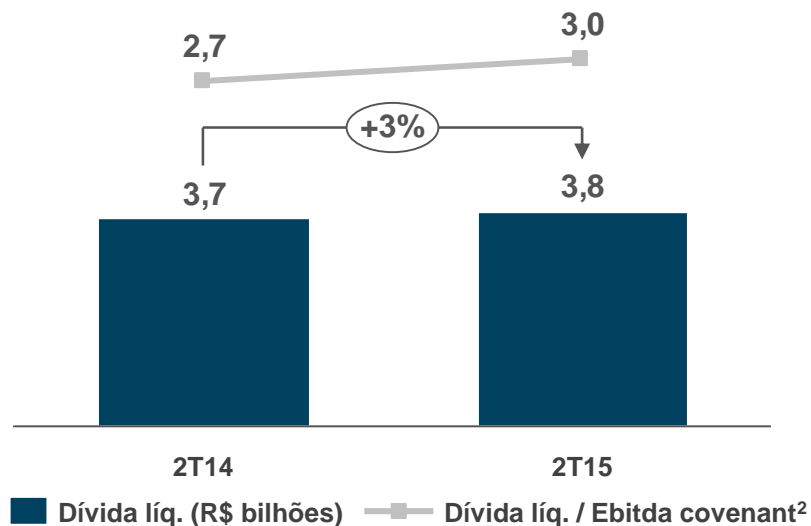
Geração de caixa operacional impulsionada pelo reajuste tarifário em 2014

- **Variação positiva na geração de caixa operacional em R\$ 33,2 milhões** devido a **reajuste tarifário de 2014** e menor devolução da bolha.
- Efeito **negativo de R\$ 54,4 milhões** provenientes do **aumento do CDI, amortização da 13ª emissão e serviço da dívida da 15ª emissão de debênture**

Fluxo de Caixa - R\$ milhões	2T14	2T15
Saldo inicial de caixa	669	1124
Geração de caixa operacional	(38)	(5)
Investimentos	(151)	(138)
Despesa Financeira Líquida / Amortizações Líquidas	(169)	(223)
Despesas com Fundo de Pensão	(49)	(46)
Imposto de Renda	(2)	(7)
Caixa restrito e/ou bloqueado	(6)	30
Caixa livre	(414)	(388)
Saldo final de caixa	255	737

Nível de endividamento reflete covenant de 3,0x

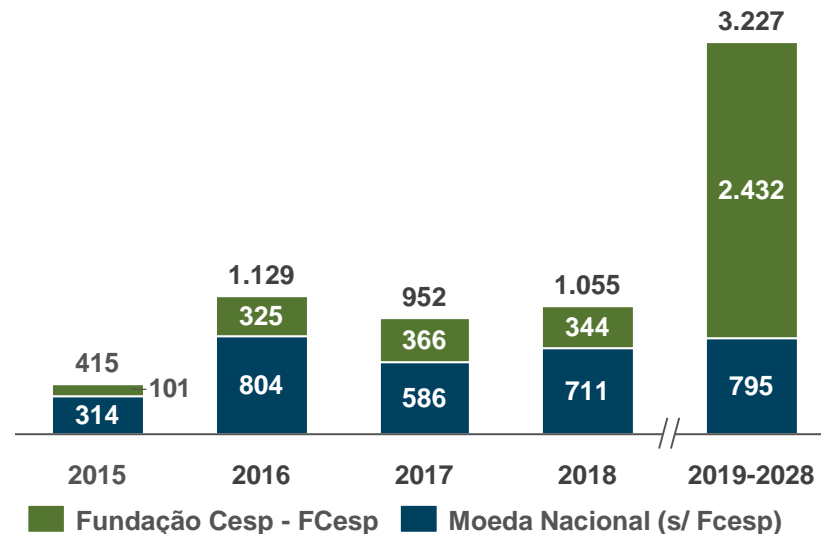
Dívida líquida¹ (R\$ milhões)



Covenants

- Dívida Líquida/Ebitda² ≤ 3,5x
- Ebitda Ajustado²/Despesas Financeiras ≥ 1,75x

Cronograma de amortização (R\$ milhões)



Custo da dívida

	2T14	2T15
■ Prazo médio (anos)	5,99	4,97
■ Taxa efetiva ³	12,54%	13,89%
■ Custo médio (CDI +)	1,41% a.a	1,49% a.a



Declarações contidas neste documento, relativas à perspectiva dos negócios, às projeções de resultados operacionais e financeiros e ao potencial de crescimento das Empresas, constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro das Empresas. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, do desempenho econômico do Brasil, do setor elétrico e do mercado internacional, estando, portanto, sujeitas a mudanças.