

Resultados 3T14

Novembro, 2014



Destaques do 3T14

Operacional

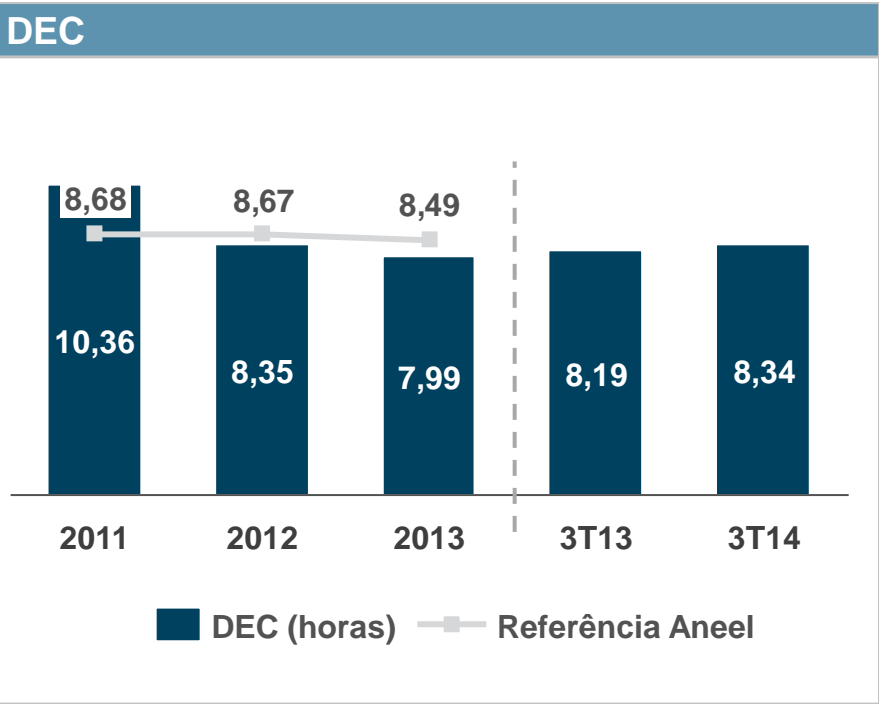
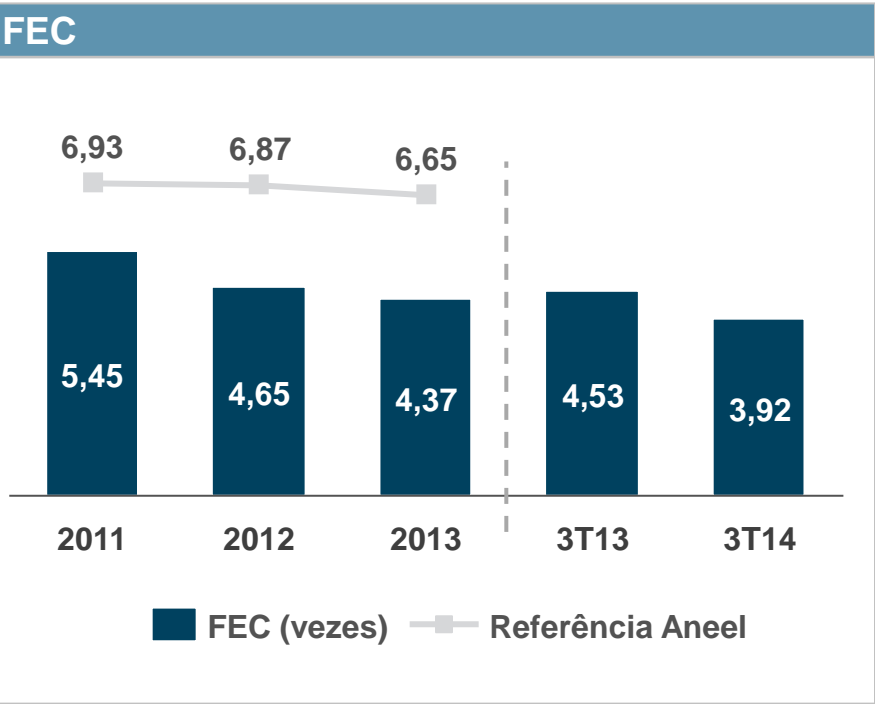
- Redução de **0,2 p.p.** nas **perdas não técnicas**; **perdas totais** de **9,8%**
- **FEC reduziu-se** em **13,5%**, para **3,92 vezes**
- **DEC** de **8,34 horas**, aumento de **1,9%** em relação ao 3T13
- **Investimentos** totalizaram **R\$ 151 milhões** no trimestre

Financeiro

- **Receita bruta** de **R\$ 3.962 milhões**, **alta** de **27%** em relação ao 3T13
 - **R\$ 405 milhões** com **venda** no **mercado spot** dada **sobrecontratação** de **5,2%** no **3T14**
- **PMSO gerenciável** de **R\$ 307 milhões**, **aumento** de **9,6%** em relação ao 3T13 decorrente de **acordo coletivo** e **aprimoramento** na **capitalização** de **mão de obra**
- **Ebitda reportado** de **R\$ 422 milhões** versus R\$ 142 milhões no 3T13
 - **Ebitda ajustado** de **R\$ 334 milhões** no trimestre vs. R\$ 374 milhões no 3T13
- **Lucro reportado** de **R\$ 131 milhões** no **3T14**, vs. R\$ 27 milhões no 3T13
 - **Lucro ajustado** de **42 milhões** no trimestre vs. R\$ 122 milhões no 3T13

Consistência na evolução da qualidade do serviço

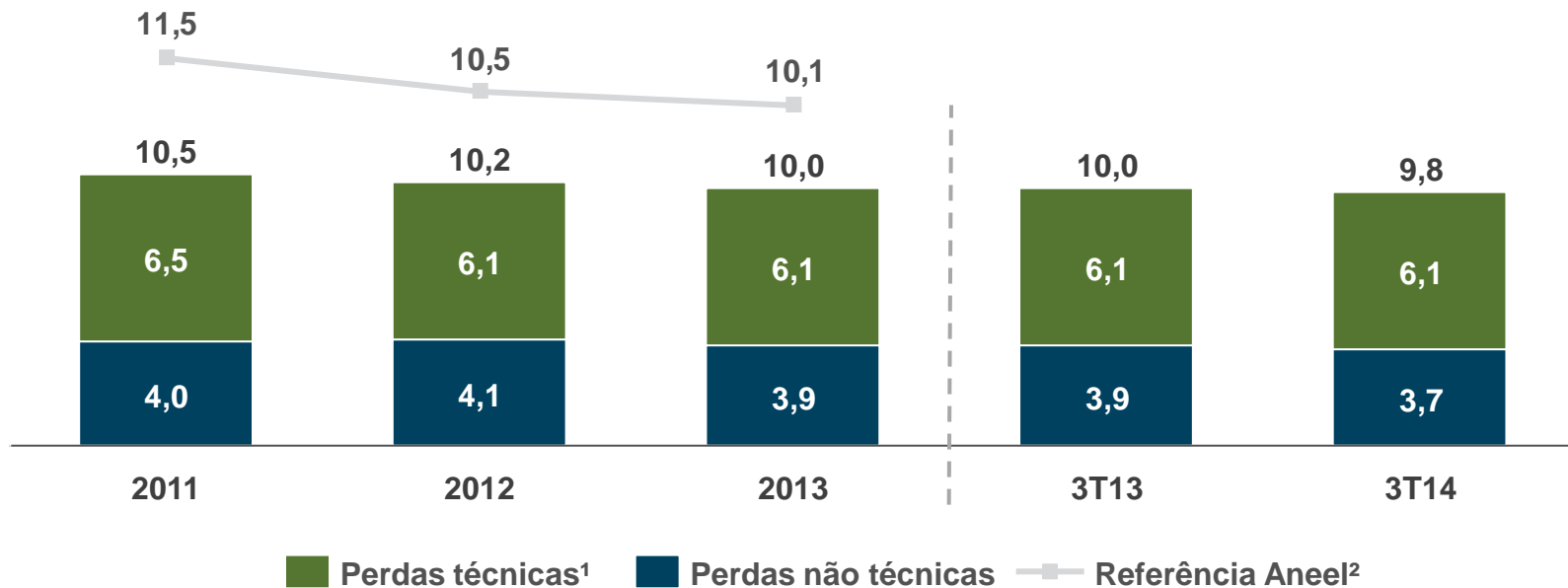
- DEC de 8,34 horas no 3T14; redução de 30% entre dezembro de 2009 e setembro de 2014
- Redução de 13,5% no índice FEC no 3T14 para 3,92 vezes



Eficiência no combate às perdas não técnicas contribuíram com redução de 0,2 p.p. no 3T14 em relação ao 3T13

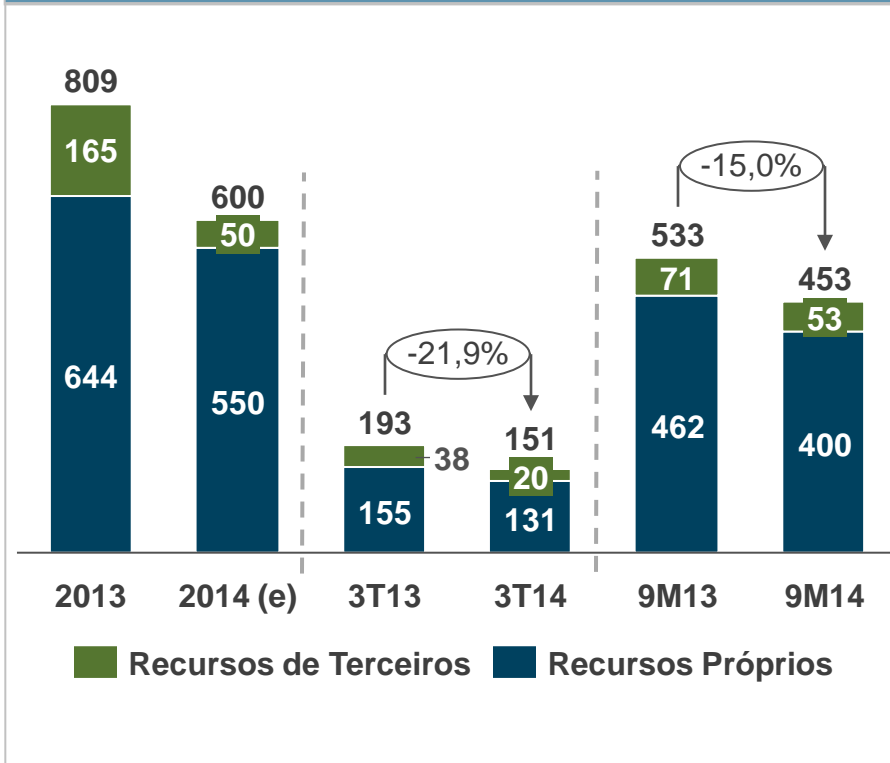
- Perdas totais de 9,8% no 3T14
- Combate as perdas acrescentou 154 GWh de energia ao mercado faturado

Perdas Totais (% últimos 12 meses)

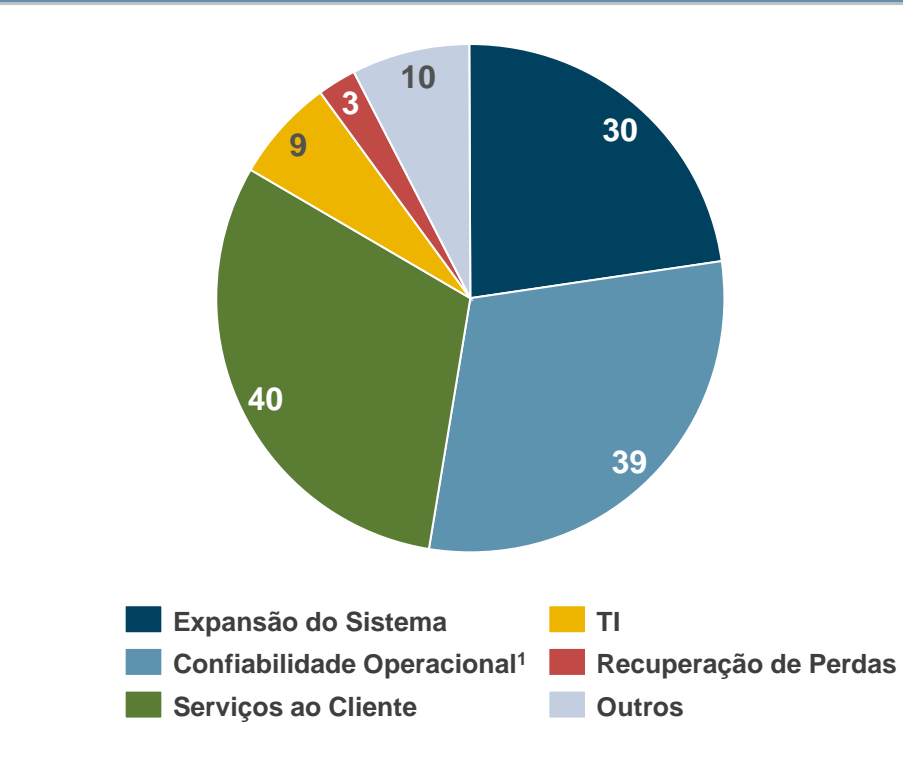


Investimentos na evolução da qualidade dos serviços e na expansão do sistema

Histórico dos investimentos (R\$ milhões)

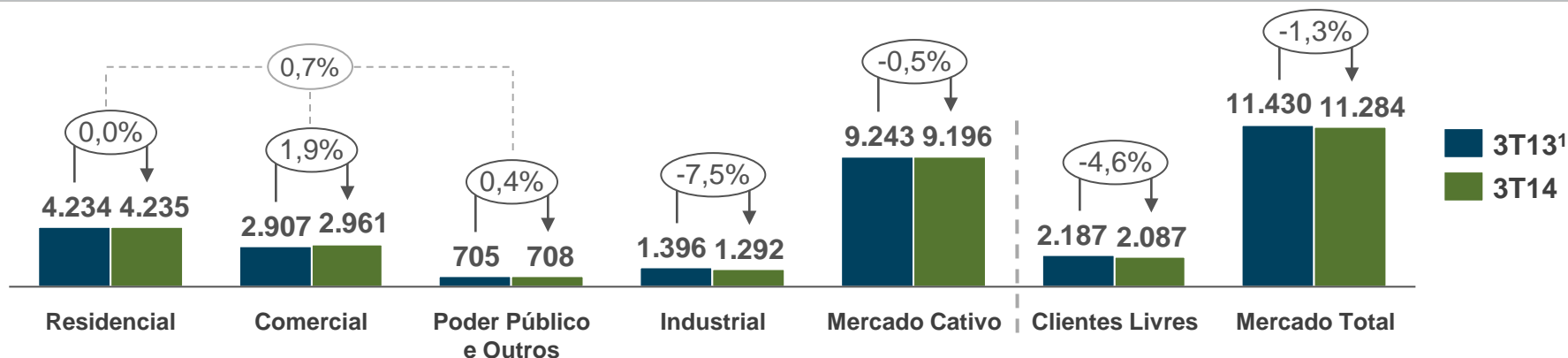


Breakdown dos investimentos 3T14 (R\$ milhões)

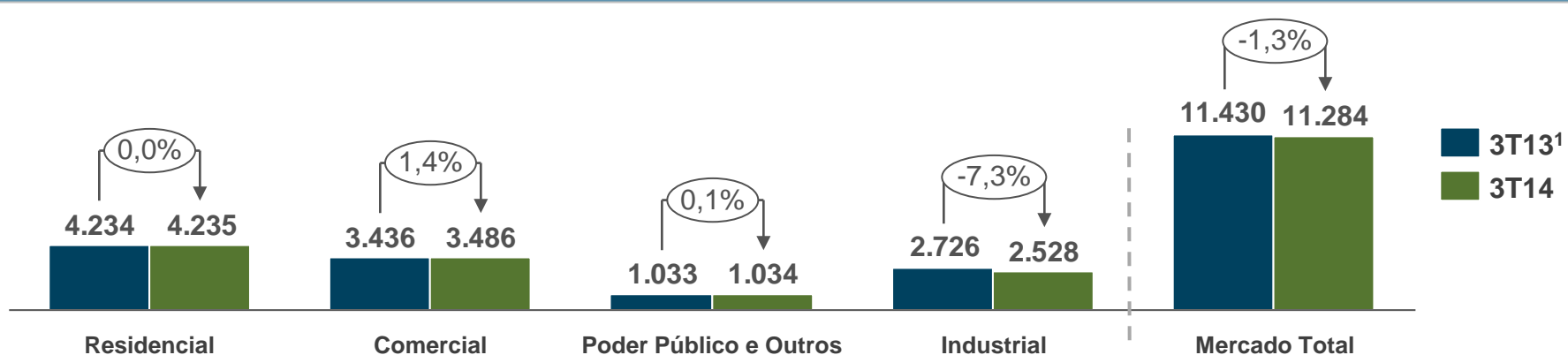


Crescimento no mercado cativo ex-industrial de 0,7% no 3T14, sustentado pela classe comercial

Evolução do consumo (GWh)

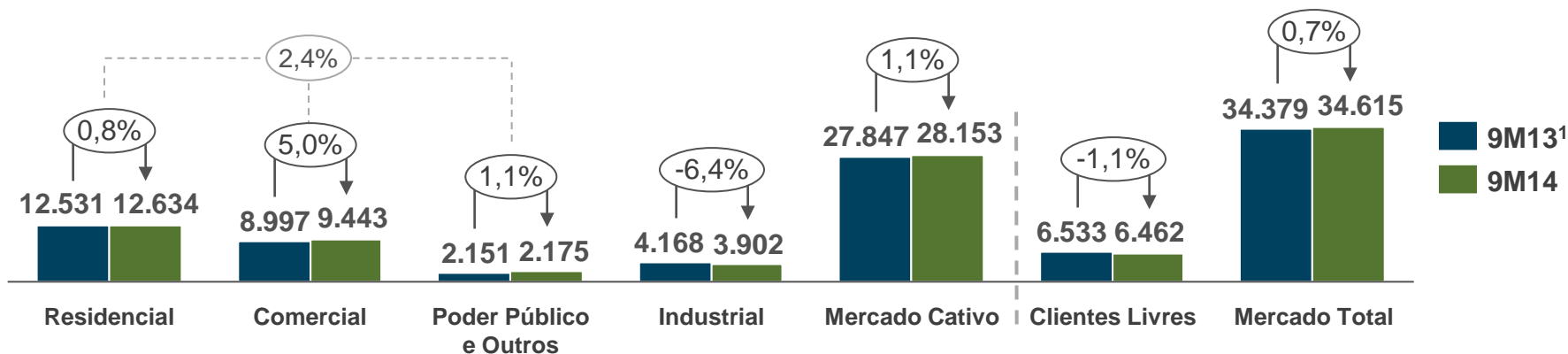


Evolução do consumo com alocação do mercado livre nas classes (GWh)

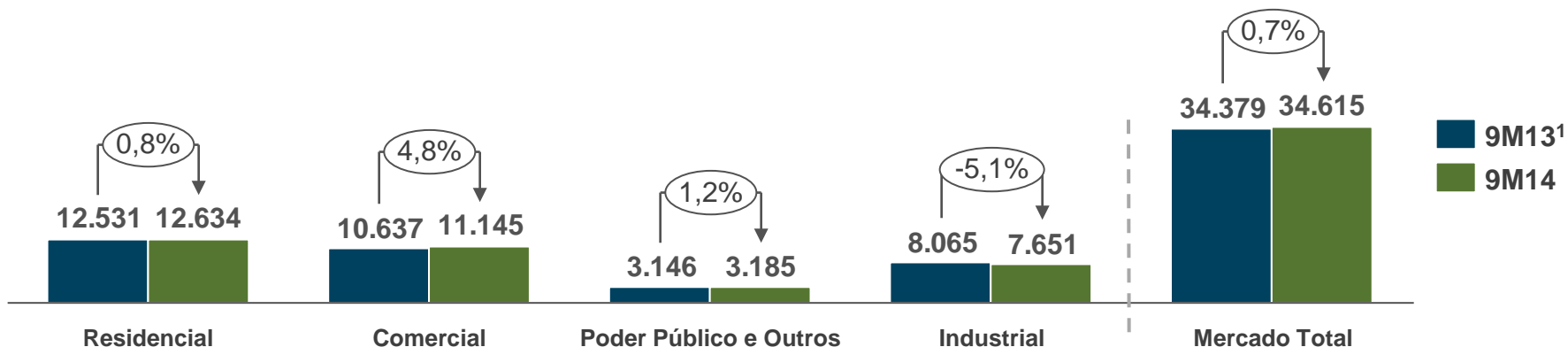


Crescimento no mercado cativo ex-industrial de 2,4% nos 9M14 , impulsionado pela classe comercial

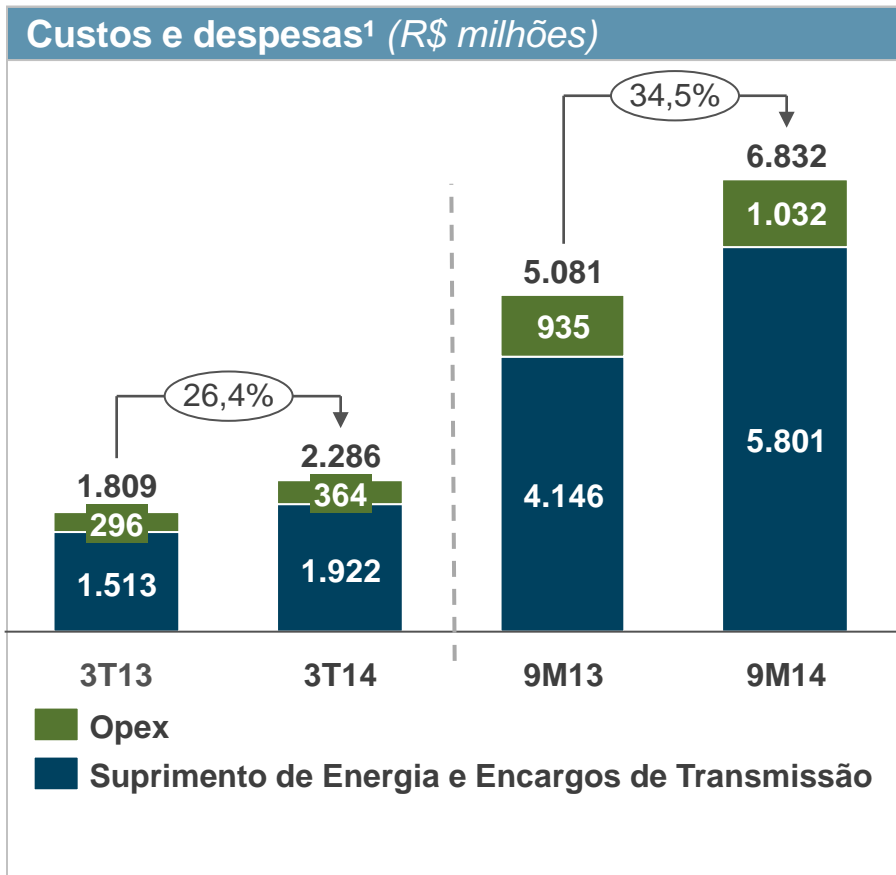
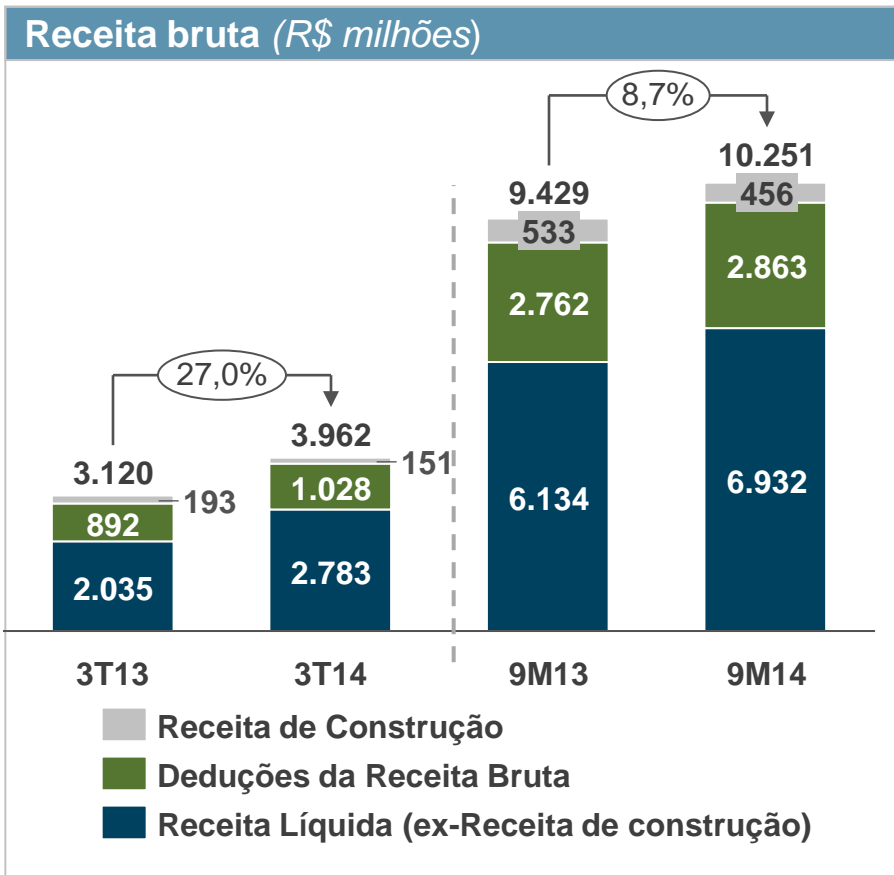
Evolução do consumo (GWh)



Evolução do consumo com alocação do mercado livre nas classes (GWh)



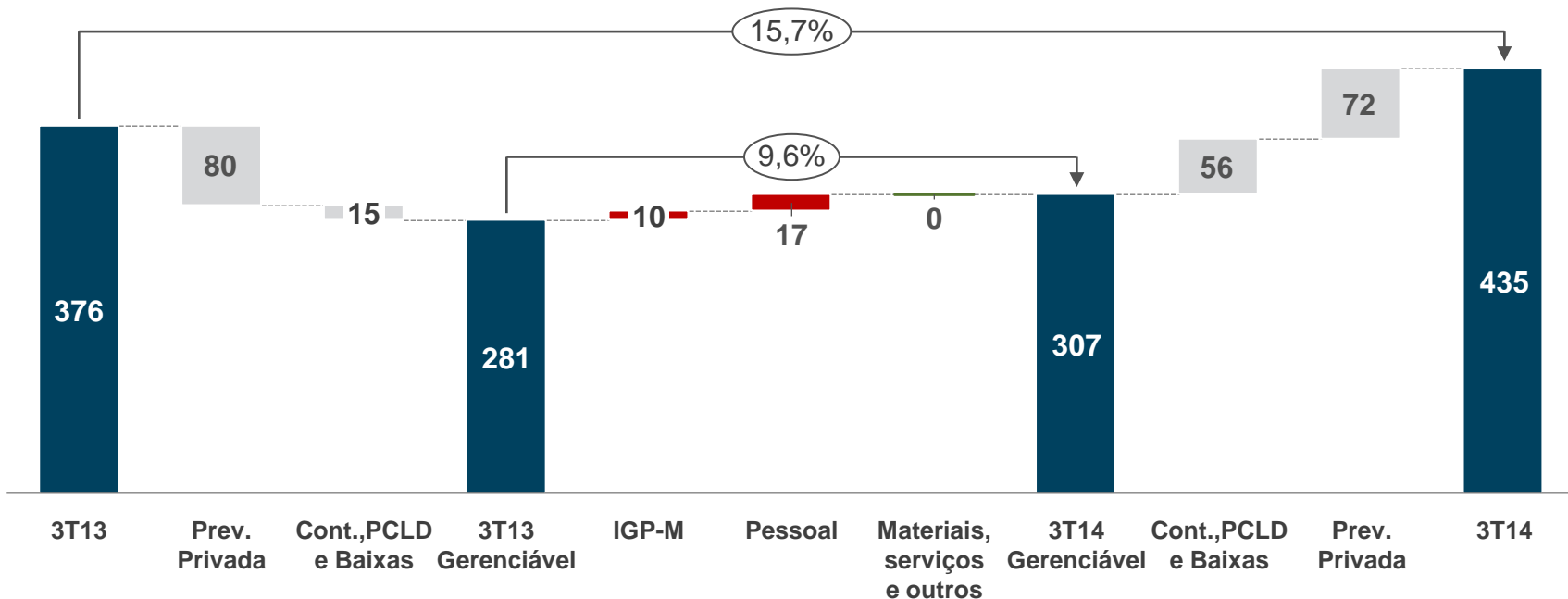
Receita do 3T14 positivamente influenciada por reajuste tarifário e sobrecontratação de energia



Variação no PMSO influenciada por acordo coletivo e aprimoramento na capitalização de mão de obra

- R\$ 8,7 milhões referente ao **aprimoramento na capitalização de mão de obra** no 3T14; excluindo este efeito, crescimento do PMSO gerenciável em linha com a inflação
- Aumento de R\$ 6,1 milhões de **acordo coletivo** no 3T14

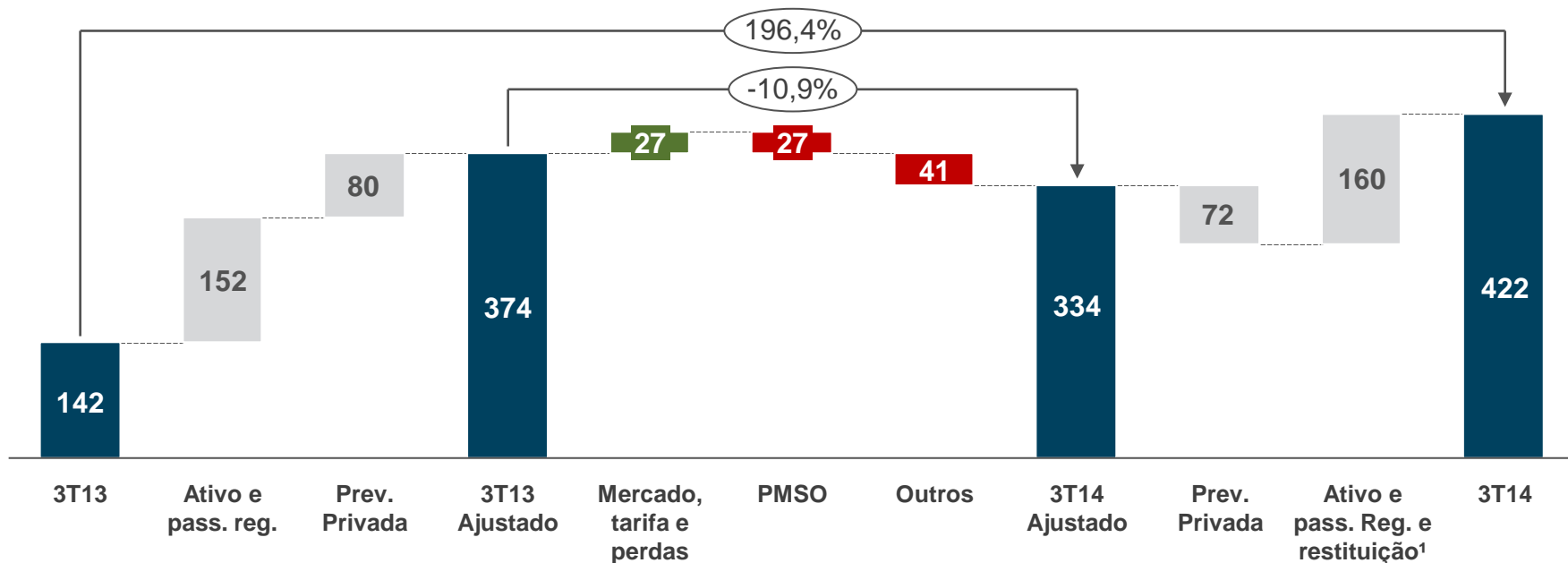
PMSO¹ 3T13 – 3T14 (R\$ milhões)



R\$ 405,3 milhões de venda de energia no mercado spot influenciou positivamente o Ebitda reportado do trimestre

- Variação do **Ebitda ajustado** em **-10,9%** em função de **efeitos não recorrentes** no 3T13 e maior **PMSO**
 - Reversão da **PCLD** em função do TCD² gerou **efeito positivo** de **R\$ 15,5 milhões** no 3T13

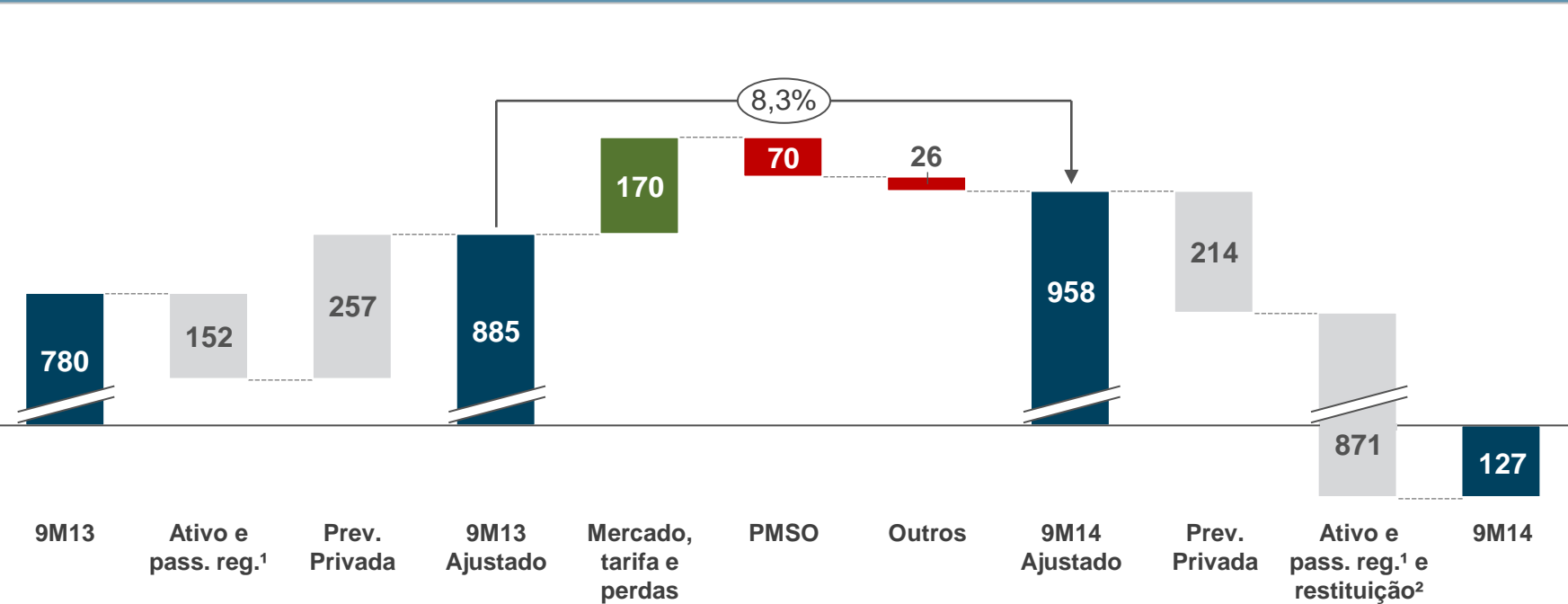
Ebitda 3T13 - 3T14 (R\$ milhões)



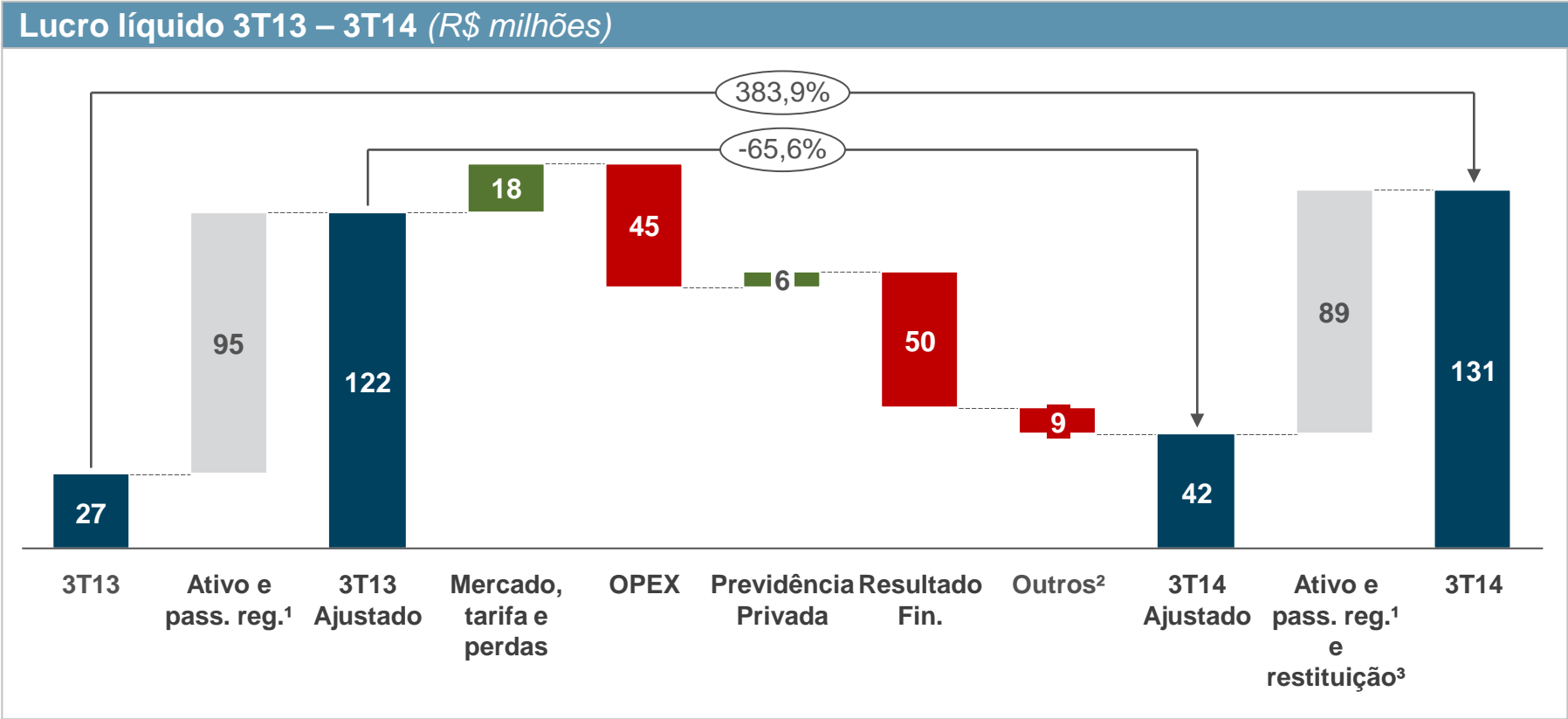
Mercado e reajuste tarifário impulsionam Ebitda ajustado no 9M14

- Crescimento de 8% no Ebitda ajustado no 9M14
- Custo com compra de energia e a devolução do passivo regulatório impactaram Ebitda reportado

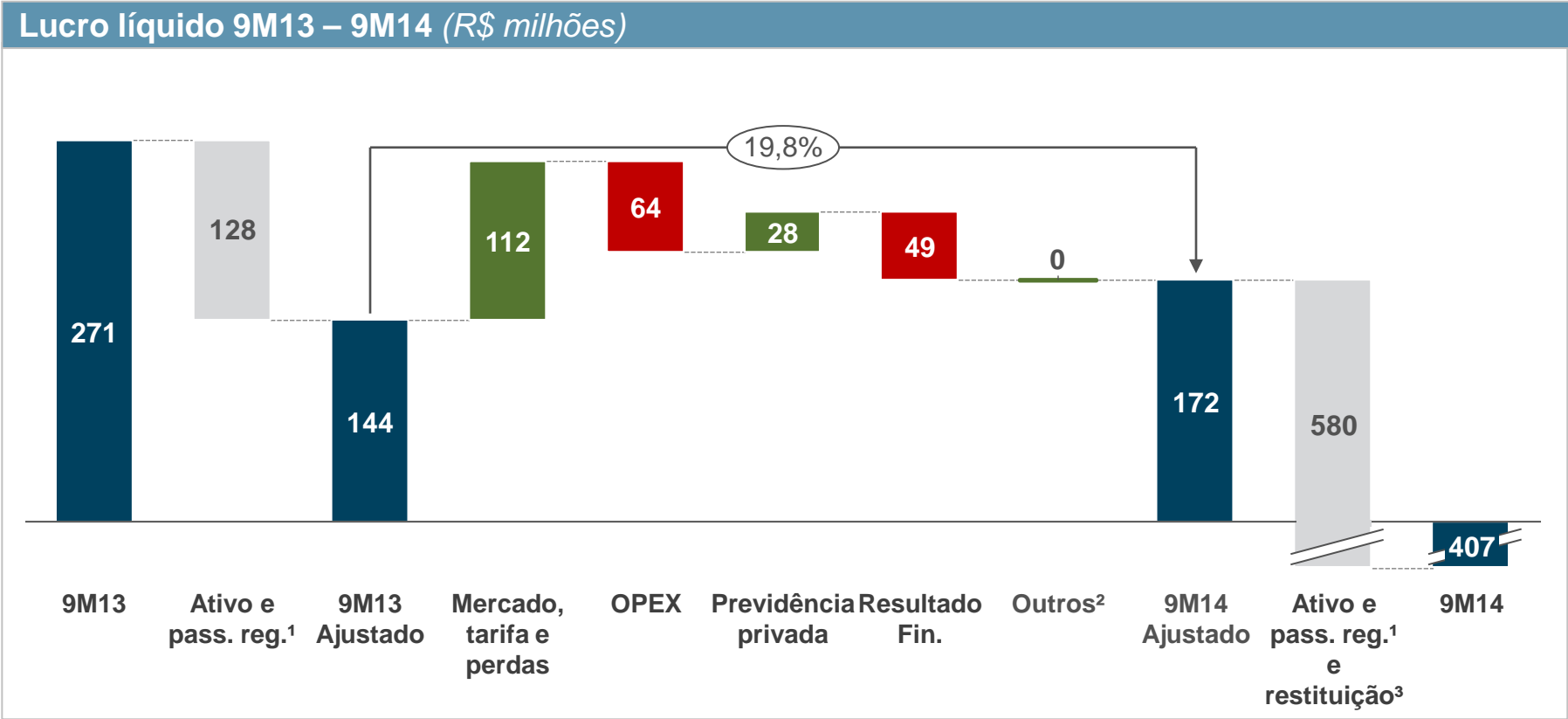
Ebitda 9M13 – 9M14 (R\$ milhões)



Lucro líquido ajustado influenciado por mercado, custos não recorrentes e despesas financeiras



Lucro líquido ajustado impulsionado por maior mercado e tarifa no 9M14



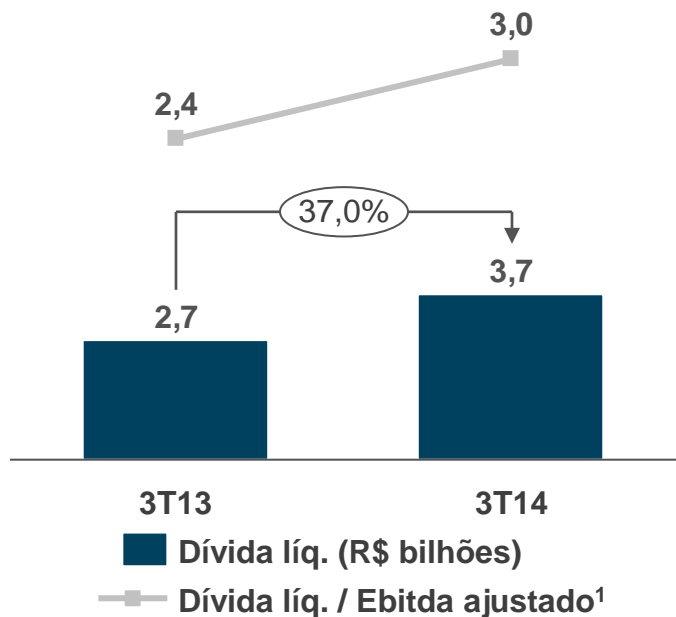
Geração de caixa operacional influenciada por maiores custos com Parcela A

- Aporte de **R\$ 218,2 milhões** no **3T14** dos recursos da **Conta ACR** referente aos meses de **Maio e Junho de 2014**
- **Efeito líquido positivo de R\$ 80,3 milhões** relativo a **Parcela A** no **3T14**
- **Crescimento de mercado e de taxa de arrecadação** resultou em um **aumento de R\$ 64,4 milhões** no **3T14**

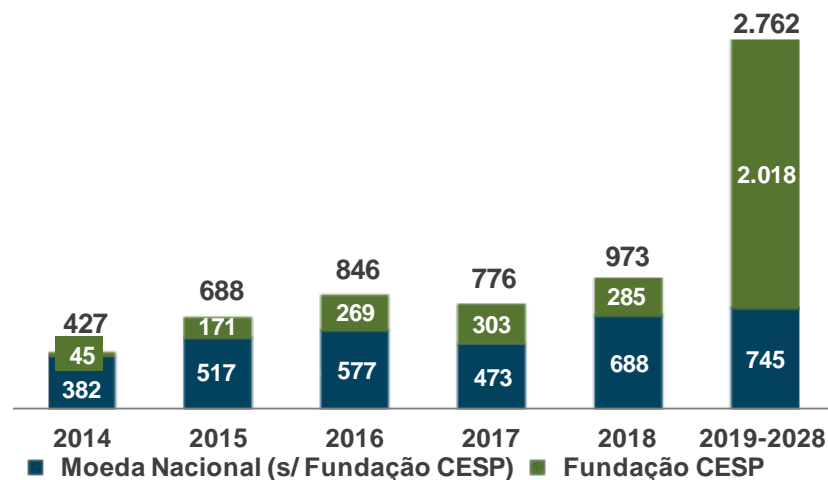
| FLUXO DE CAIXA - R\$ milhões | 3T13 | 9M13 | 3T14 | 9M14 |
|--|-------|-------|-------|-------|
| Saldo inicial de caixa | 986 | 814 | 255 | 974 |
| Geração de caixa operacional | 587 | 1.419 | 341 | 292 |
| Investimentos | (184) | (565) | (181) | (434) |
| Despesa Financeira Líquida/Amortizações Líquidas | (11) | (206) | 550 | 360 |
| Despesas com Fundo de Pensão | (55) | (165) | (43) | (166) |
| Imposto de Renda | (15) | (22) | (0) | (47) |
| Alienação de Ativos | 13 | 40 | 24 | 24 |
| Caixa restrito e/ou bloqueado | (32) | (28) | (3) | (61) |
| Caixa livre | 301 | 474 | 687 | (33) |
| Saldo final de caixa | 1.288 | 1.288 | 942 | 942 |

Evolução da dívida líquida influenciada pelo crescimento do custo de energia nos 9M14

Dívida líquida²



Cronograma de amortização (R\$ milhões)



| | | |
|----------------------|-------|-------|
| Custo da dívida | 3T13 | 3T14 |
| ■ Prazo médio (anos) | 6,3 | 5,3 |
| ■ Taxa efetiva | 12,1% | 12,9% |

Resultados do 3T14



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.