

8^o ENCONTRO ANUAL COM INVESTIDORES

Guidance

24 de agosto de 2015



Mercado

PREMISSAS

- Projeção de PIB para o período de 1,07% a.a. (média 2015-2018);
- Incorporação de energia considerando redução de perdas conforme curva regulatória;
- Temperatura: uso da média histórica;
- Manutenção do dinamismo econômico na área de concessão.

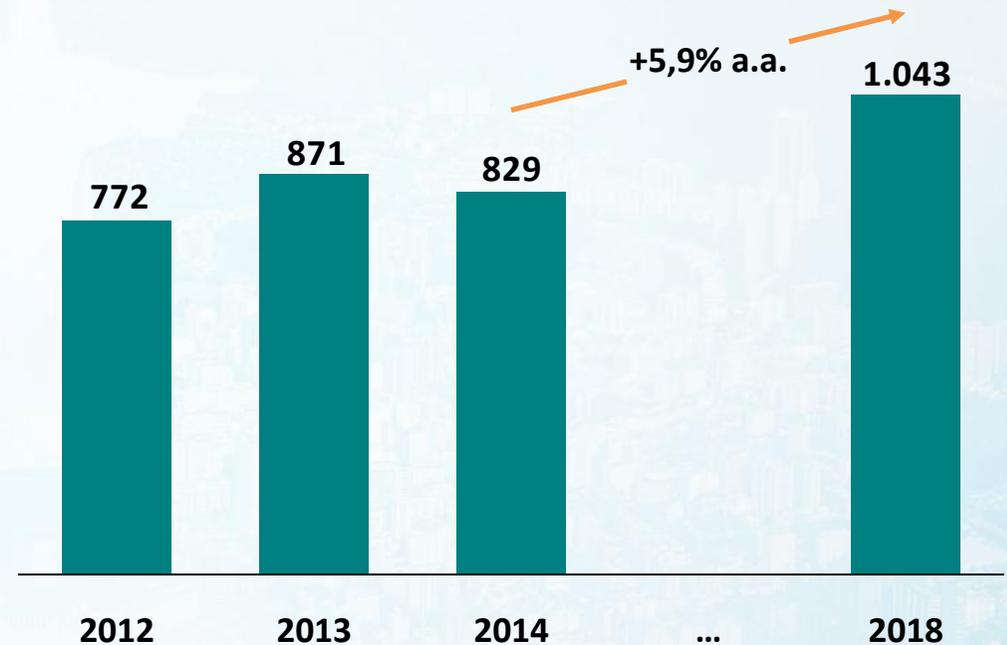


OPEX

PREMISSAS

- Crescimento médio anual abaixo da inflação prevista para o período;
- Aproximadamente 1,3 milhão de clientes em APZ ao final de 2018;
- Realização remota de corte, religação e leitura de consumidores (medidores eletrônicos inteligentes);
- Negociações contínuas de contratos;
- Revisão de processos operacionais na distribuição e redução das despesas gerais e administrativas;
- Expectativa de inflação para o período: 6,2% (média 2015-2018).

CUSTOS E DESPESAS GERENCIÁVEIS (R\$ MM)*



PCLD

Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa

PREMISSAS

- Ampliação do programa de APZs, trazendo maior eficácia no combate a inadimplência;
- Aumento do número de medidores eletrônicos instalados possibilitando maior eficiência na realização de cortes remotos;
- Intensificação das ações de cobrança: rajada telefônica, SMS, negativação;
- Atuação com escritórios de cobrança remunerados por performance.

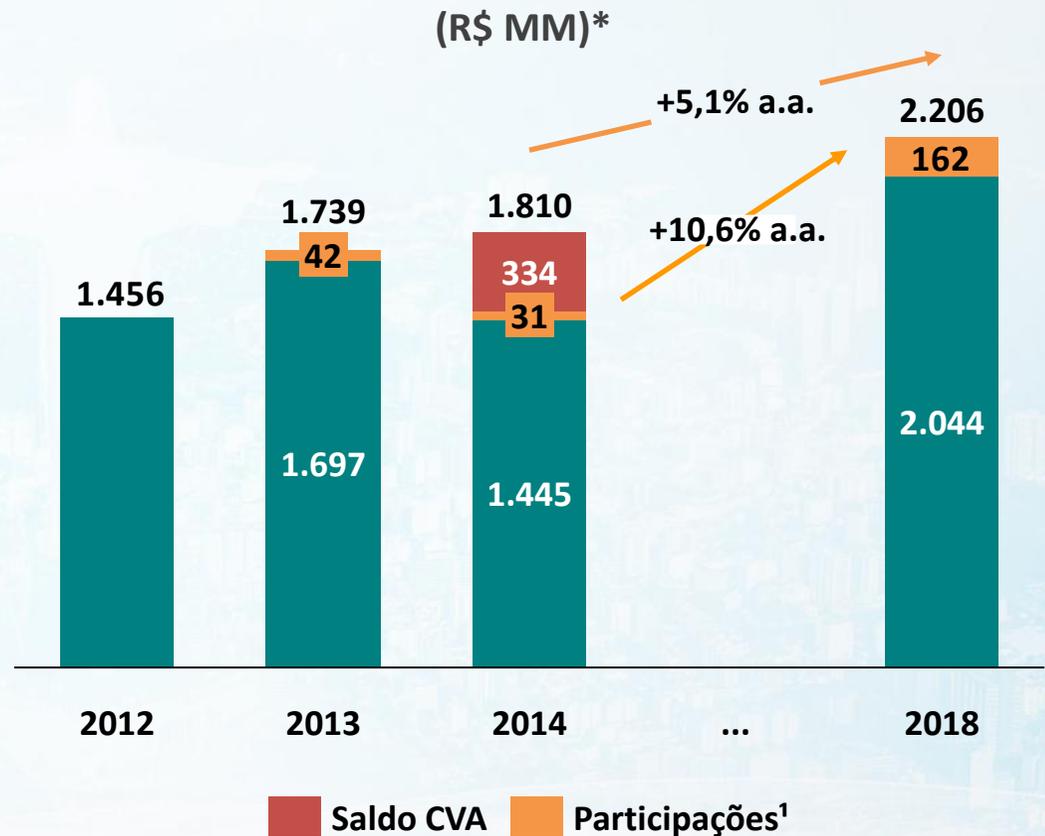
PCLD / FORNECIMENTO FATURADO



EBITDA

PREMISSAS

- Crescimento de mercado;
- Redução de perdas não-técnicas conforme curva regulatória;
- Ganhos de eficiência operacional;
- Redução da PCLD.



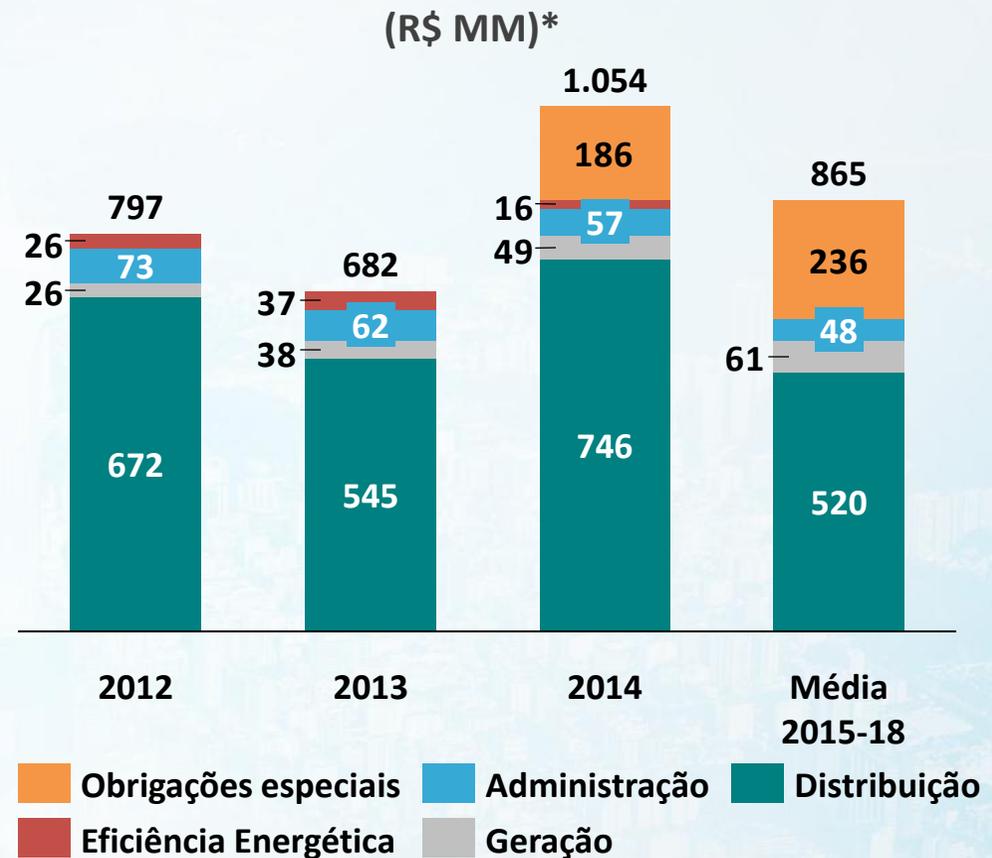
¹ EBITDA proporcional às seguintes participações: Renova (até 2015), Guanhões, Amazônia Energia, Lightger, Axxiom e Itaocara

* Valores Nominais

Investimentos

PREMISSAS

- Investimento Total (2015-18): R\$ 3,5 bilhões;
- Investimento no combate às perdas, incluindo obrigações especiais;
- Investimentos necessários para Olimpíadas;
- Financiamentos BNDES: 50% do CAPEX da distribuição e 60% nos novos projetos de geração.



APORTES (R\$ MM)	Média 2015-18
UHE BELO MONTE	11
UHE ITAOCARA	35
TOTAL	46

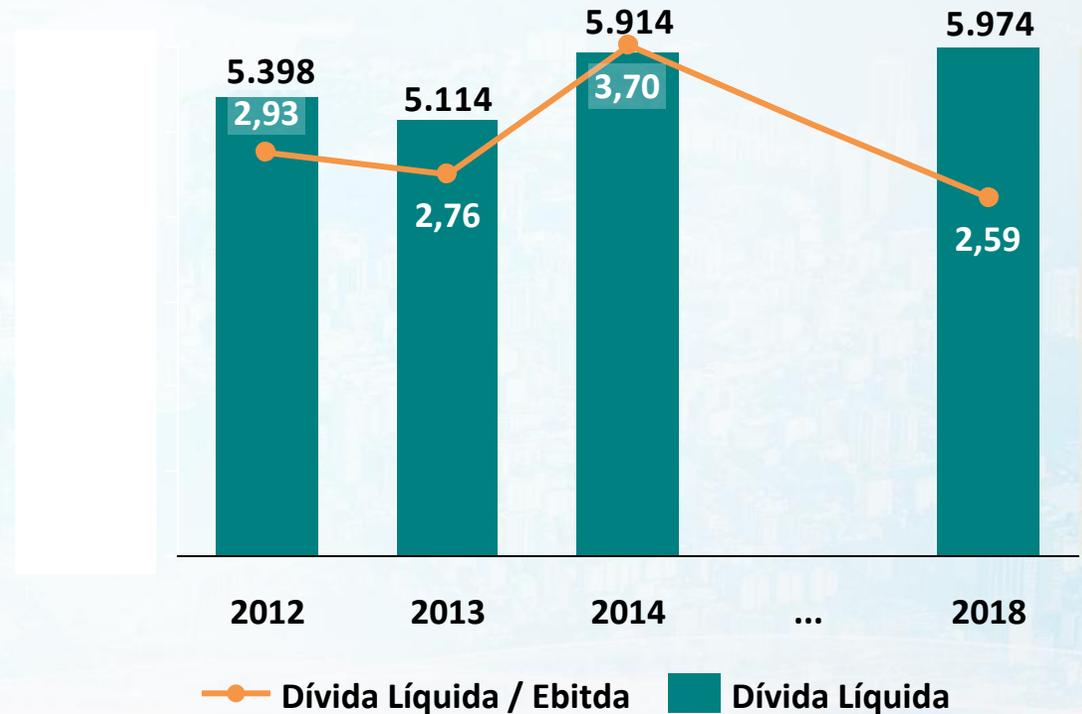
* Valores Nominais

Endividamento

PREMISSAS

- Alienação da participação na Renova;
- Recebimento do saldo de CVA na distribuidora;
- Desalavancagem em linha com a redução no volume de investimentos.

DÍVIDA LÍQUIDA¹ E
DÍVIDA LÍQUIDA¹ / EBITDA AJUSTADO
(R\$ MM)*



* Valores Nominais

¹ Dívida Líquida Consolidada Ajustada para *Covenants*

Aviso Importante

Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira e internacional. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico e 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 Companhia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos da indústria de serviços públicos, condições hidrológicas, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções, entre outros. Em razão desses fatores, os resultados reais da Companhia 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 assessores da Companhia 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 Companhia. 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.