



Teleconferência de Resultados

2º Trimestre de 2015

Destques

OPERACIONAIS

- ▶ Consumo de energia na distribuidora reduziu 0,8% entre 2T14 e 2T15;
- ▶ Perdas não-técnicas (12 meses): 39,63%, redução de 0,25 p.p. comparado com mar/15 e queda de 2,3 p.p. comparado com jun/14;
- ▶ Taxa de arrecadação de 97,8% no 2T15;
- ▶ PCLD (12 meses) de 1,0% do faturamento no 2T15, comparada a 1,5% em 2T14;
- ▶ DEC e FEC (12 meses) melhoram 3,5% e 6,6% em comparação com jun/14;

FINANCEIROS

- ▶ Receita líquida no trimestre, desconsiderando a receita de construção, cresceu 39,4% em relação a 2T14, totalizando R\$ 2.232,7 milhões;
- ▶ EBITDA consolidado do 2T15 foi de R\$ 132,1 milhões, 44,8% e 63,3% abaixo do EBITDA e do EBITDA ajustado pela CVA no 2T14, respectivamente;
- ▶ Prejuízo de R\$ 57,3 milhões no 2T15, comparado com um lucro líquido e lucro líquido ajustado pela CVA de R\$ 15,3 milhões e de R\$ 94,7 milhões, respectivamente, no 2T14;
- ▶ Dívida Líquida consolidada de R\$ 6.879,3 milhões, 9,2% acima ao trimestre anterior;

REGULATÓRIO

- ▶ Faturamento de R\$ 277,3 milhões provenientes da bandeira tarifária, vermelha em todo o período;
- ▶ Recebimento de R\$ 241,6 milhões da Conta Centralizadora dos Recursos de Bandeira Tarifária (março a maio/15):

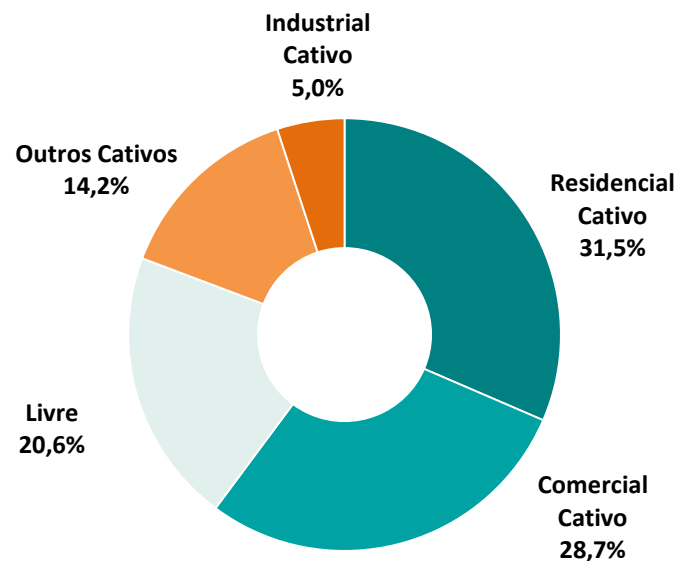
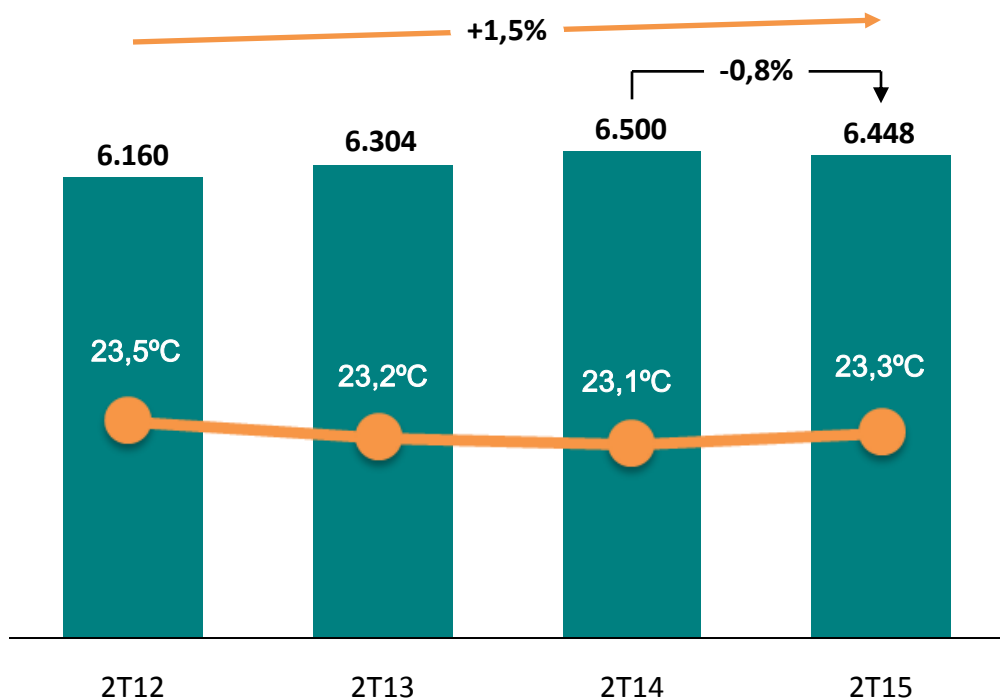
PARTICIPAÇÕES

- ▶ Celebração do contrato de Compra e Venda de Ações da Renova entre a Light Energia e a SunEdison

Consumo de Energia

Distribuição – 2T15

MERCADO TOTAL (GWh) ¹

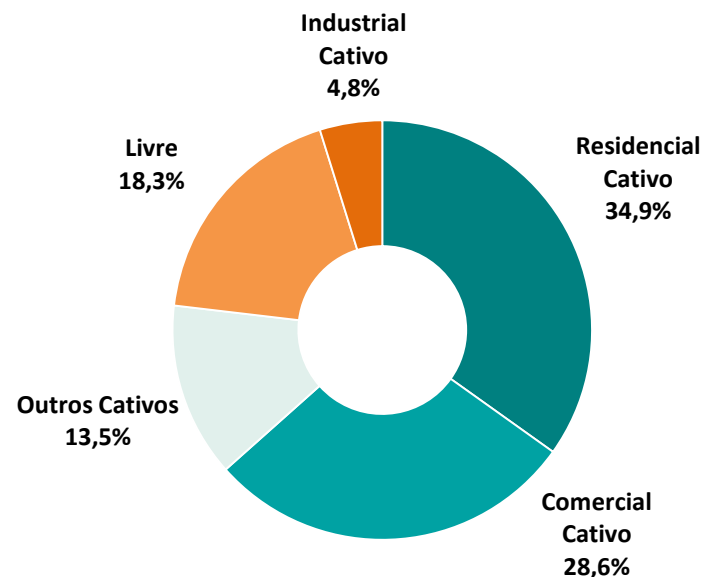
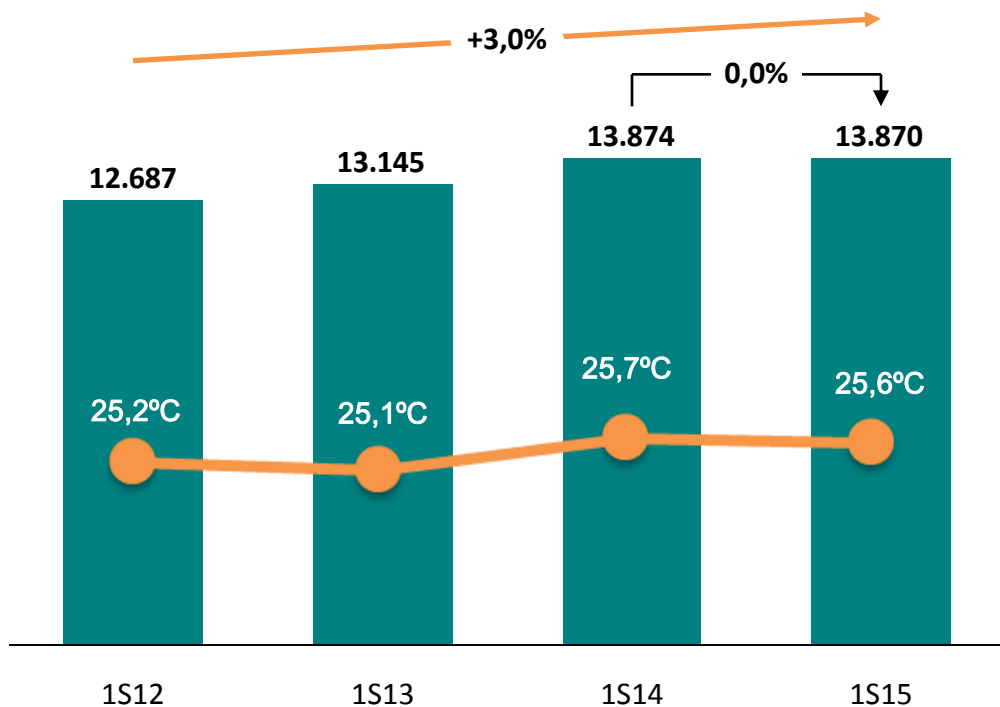


¹Nota: Em razão de preservar a comparabilidade com o mercado homologado pela Aneel no processo de Revisão Tarifária, a energia consumida pela CSN voltou a ser considerada.

Consumo de Energia

Distribuição – 1S15

MERCADO TOTAL (GWh) ¹

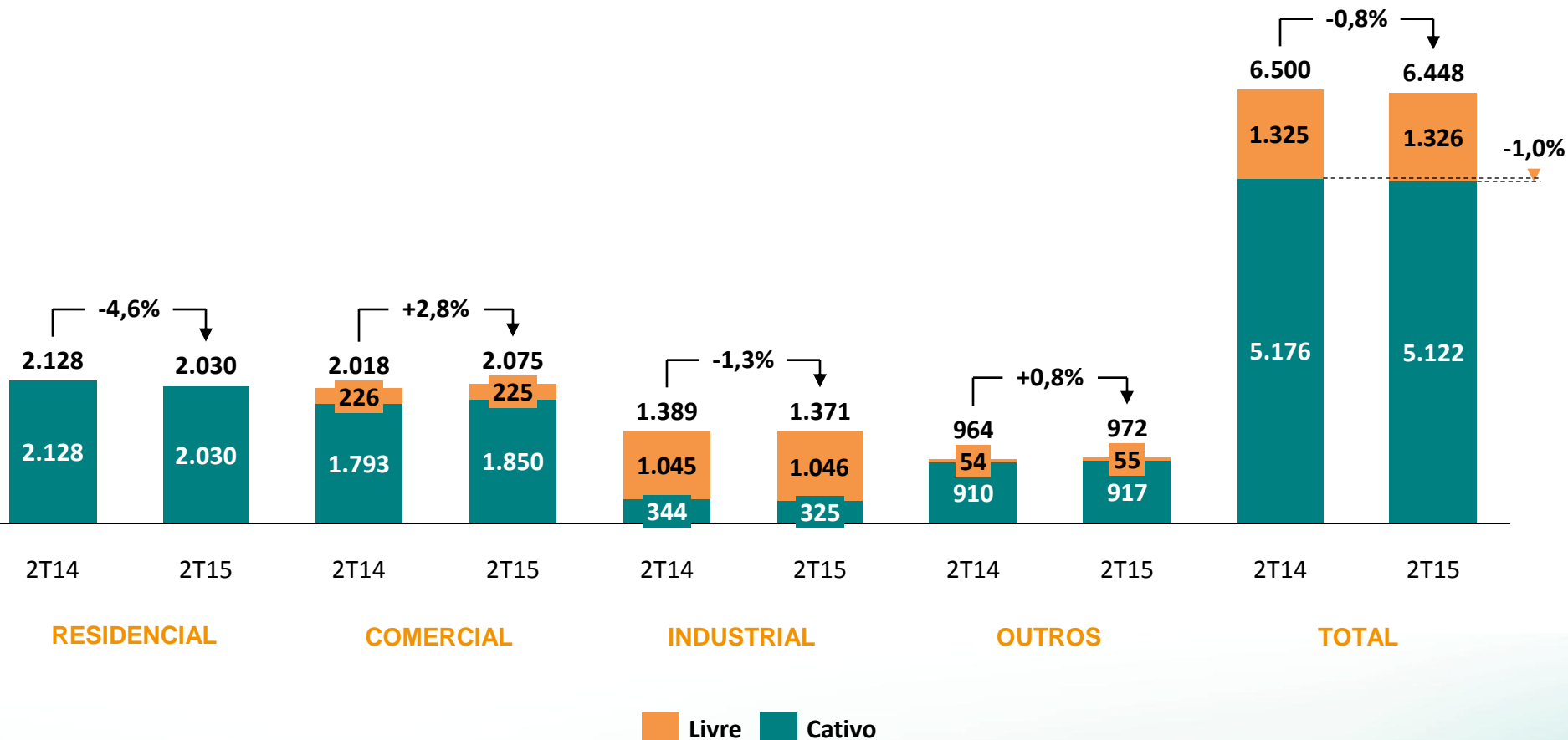


¹Nota: Em razão de preservar a comparabilidade com o mercado homologado pela Aneel no processo de Revisão Tarifária, a energia consumida pela CSN voltou a ser considerada.

MERCADO TOTAL

Consumo de Energia Elétrica (GWh)

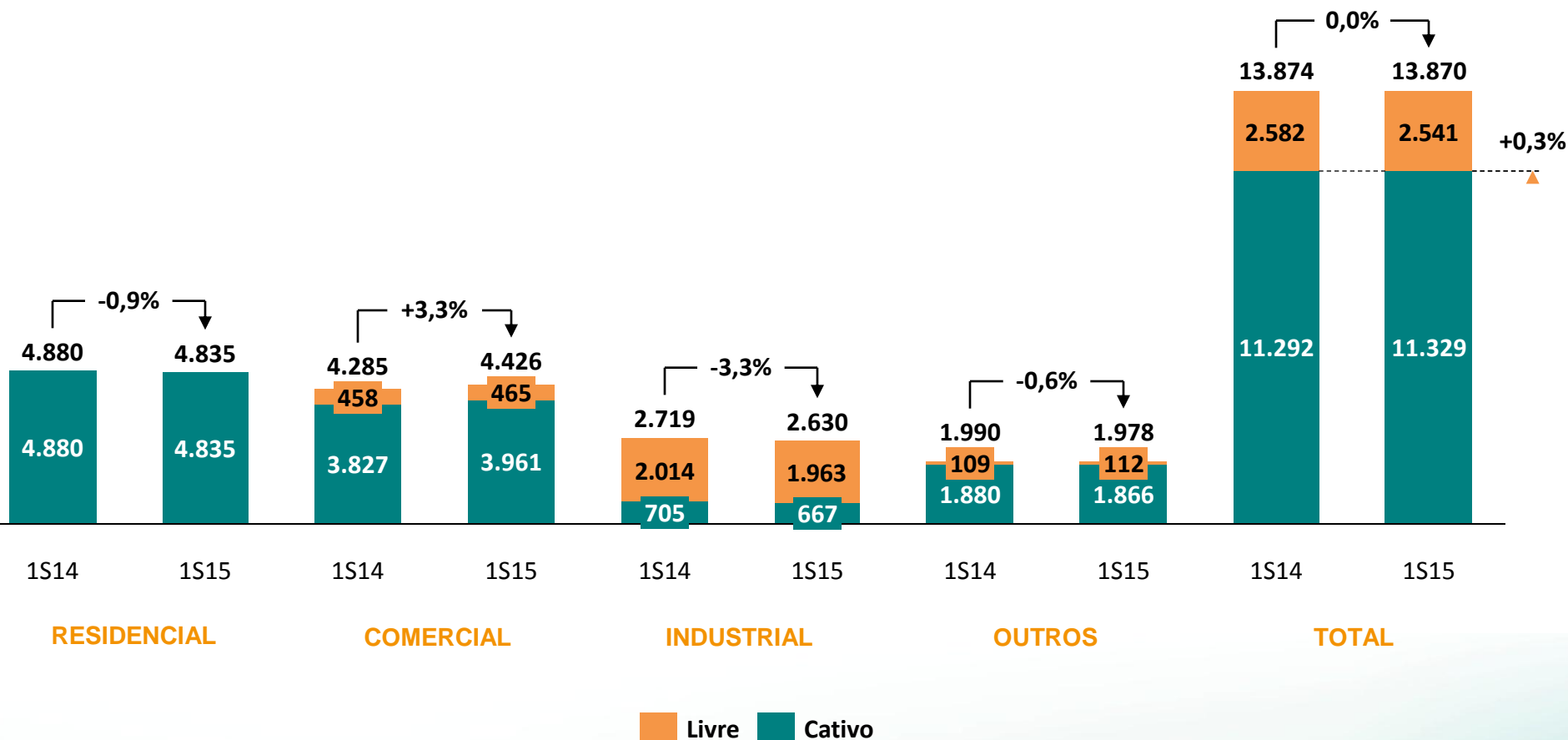
Mercado Total - 2T15



MERCADO TOTAL

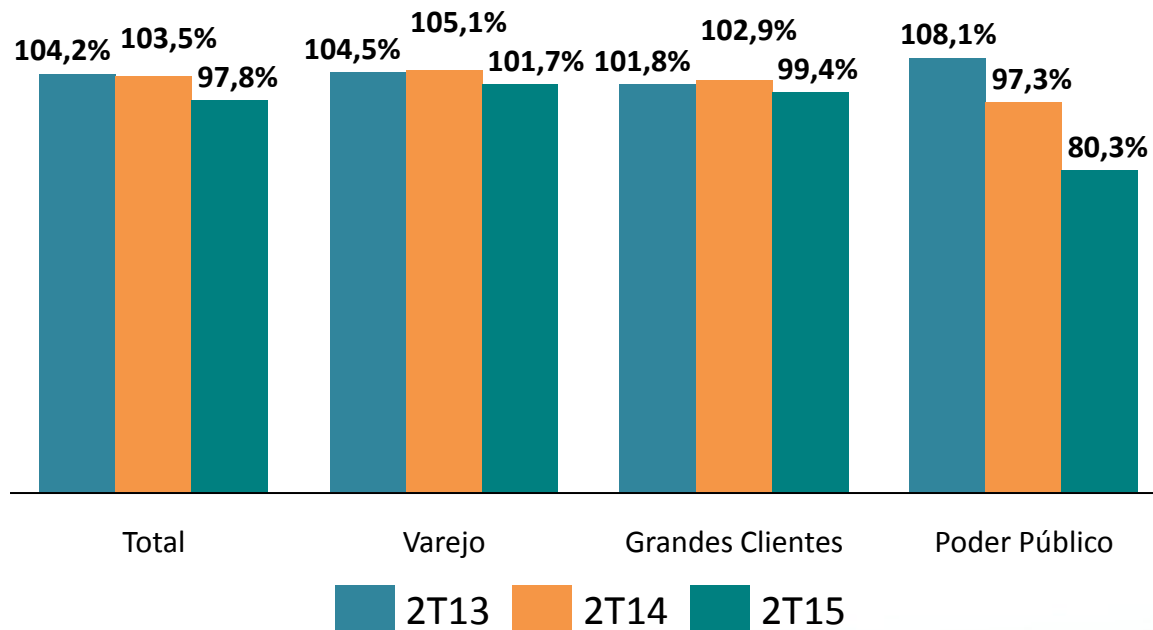
Consumo de Energia Elétrica (GWh)

Mercado Total - 1S15



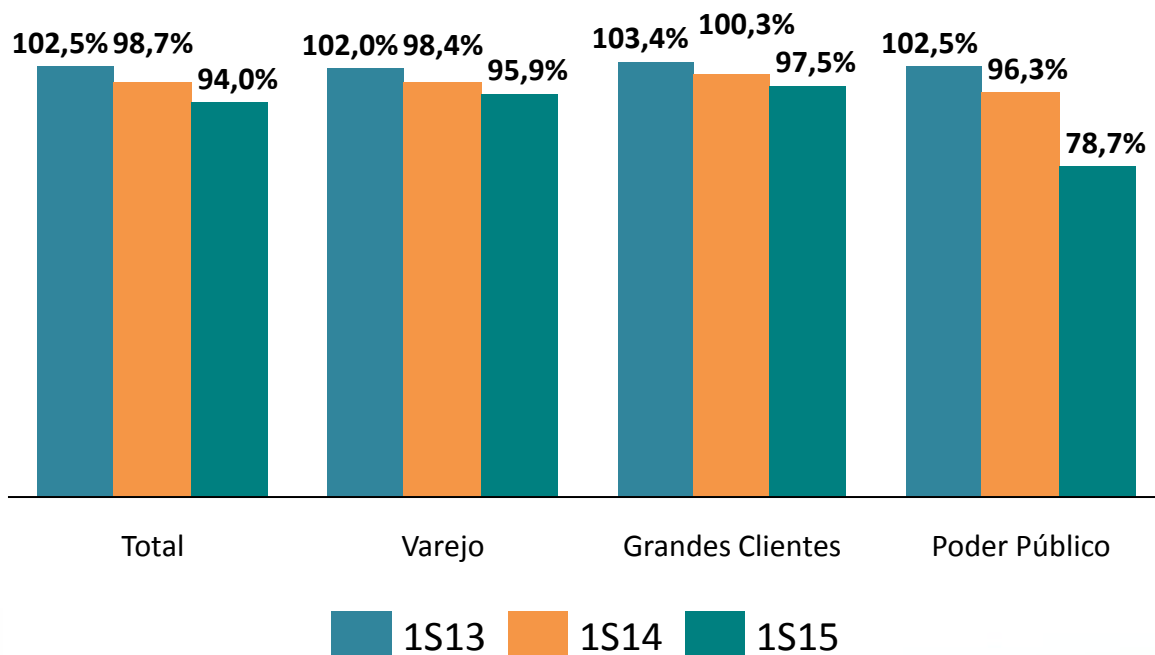
Arrecadação

TAXA DE ARRECADAÇÃO POR SEGMENTO
Trimestre

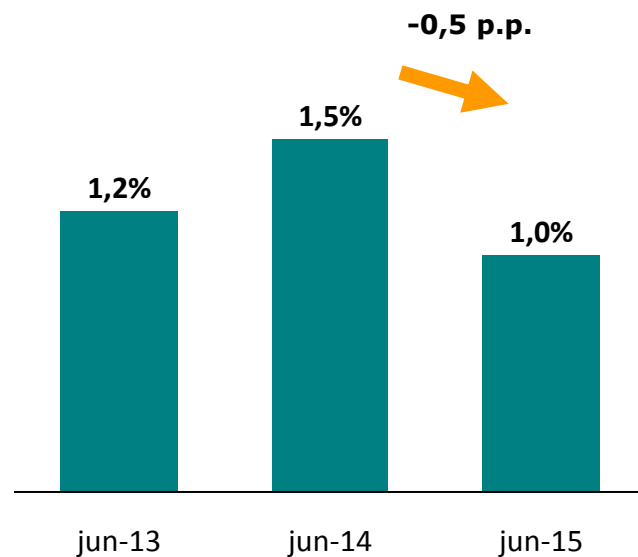


Arrecadação

TAXA DE ARRECADAÇÃO POR SEGMENTO
Semestre



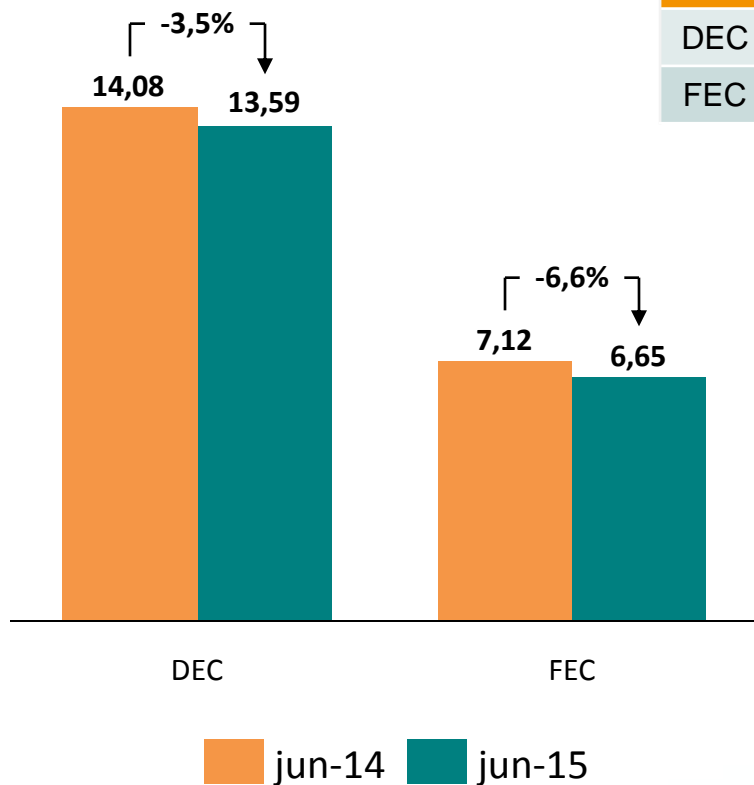
PCLD/ROB
FORNECIMENTO FATURADO – 12 meses



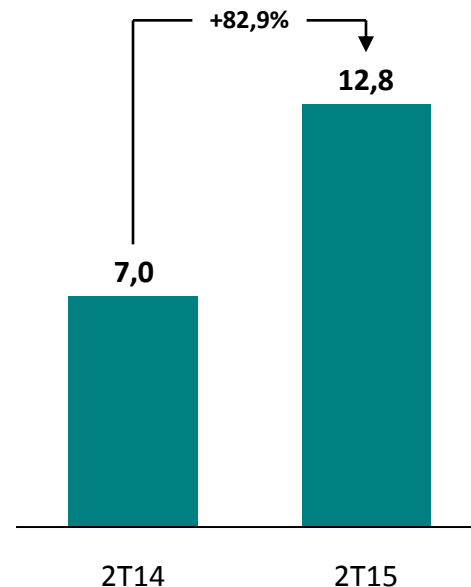
Indicadores de Qualidade

DEC e FEC - 12 Meses

INDICADOR	META Regulatória
DEC Global	8,96
FEC Global	6,84

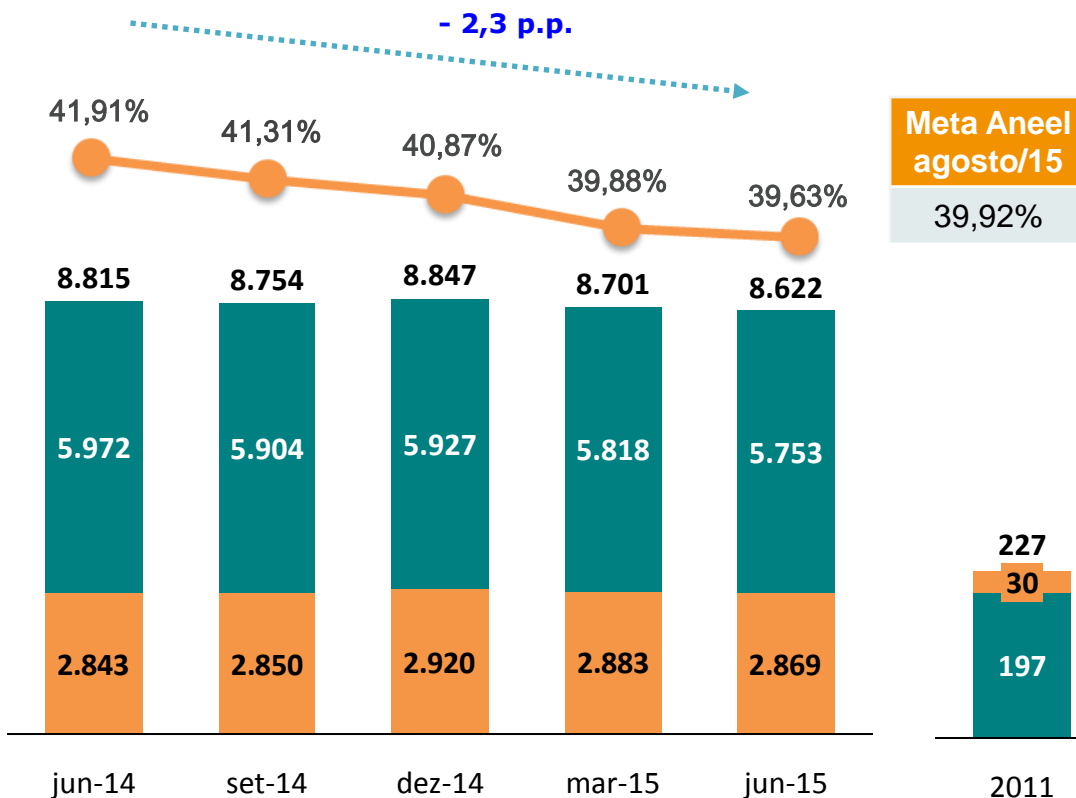


Compensação DIC/FIC (R\$MM)

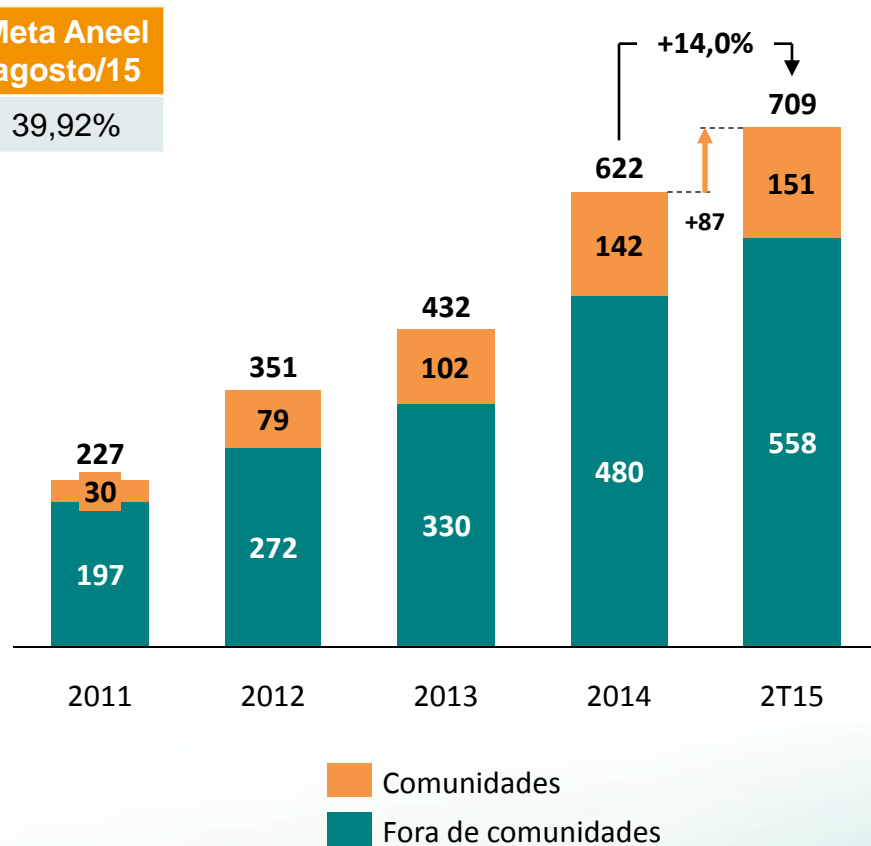


Combate às Perdas

EVOLUÇÃO DAS PERDAS (12 Meses)



MEDIDORES ELETRÔNICOS INSTALADOS (Unidades Mil)



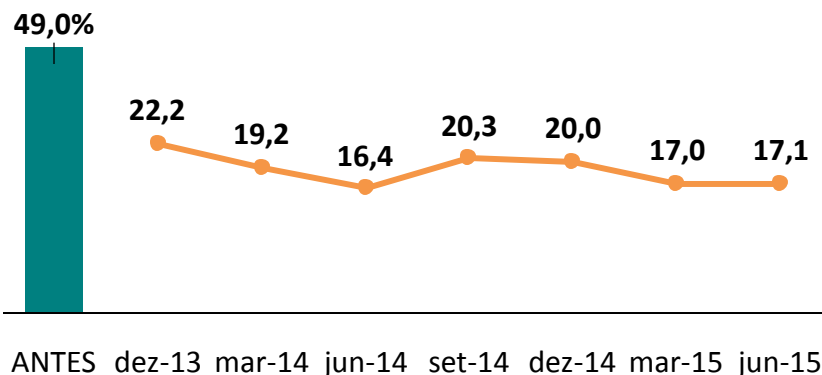
Perda Não Técnica GWh
 Perda Técnica GWh
 % Perda Não Técnica/Mercado BT faturado

Comunidades
 Fora de comunidades

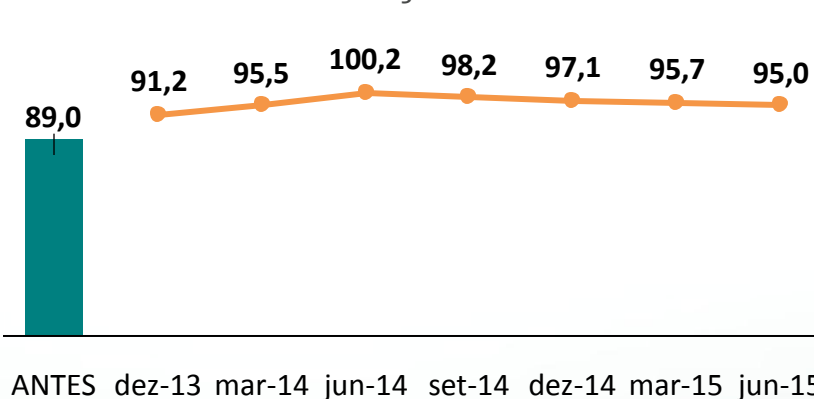
Combate às Perdas nas APZs

Até junho, o programa cobria 680 mil clientes em 37 APZs, das quais 27 possuem resultados apurados:

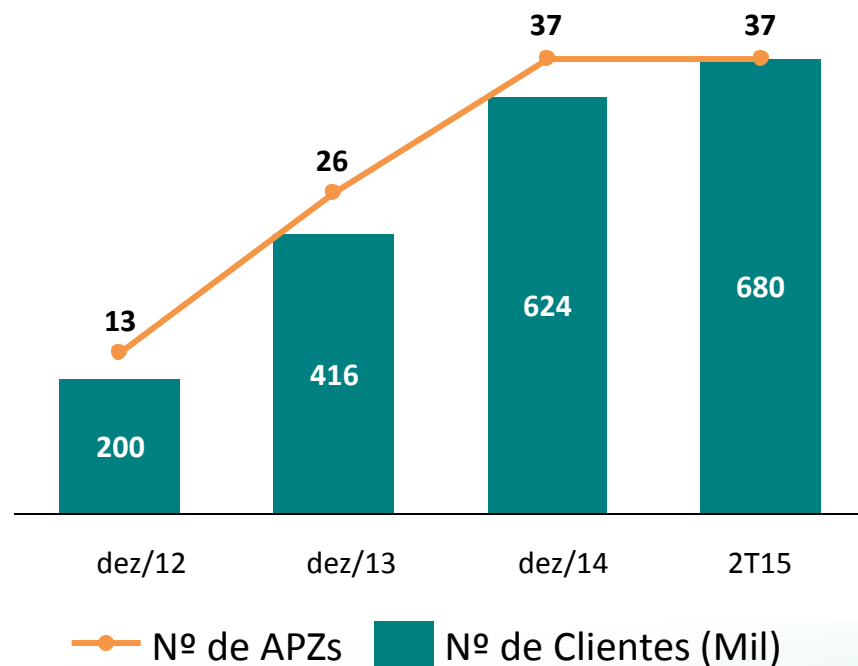
Perdas nas APZs



Taxa de Arrecadação das APZs



EVOLUÇÃO DAS APZs



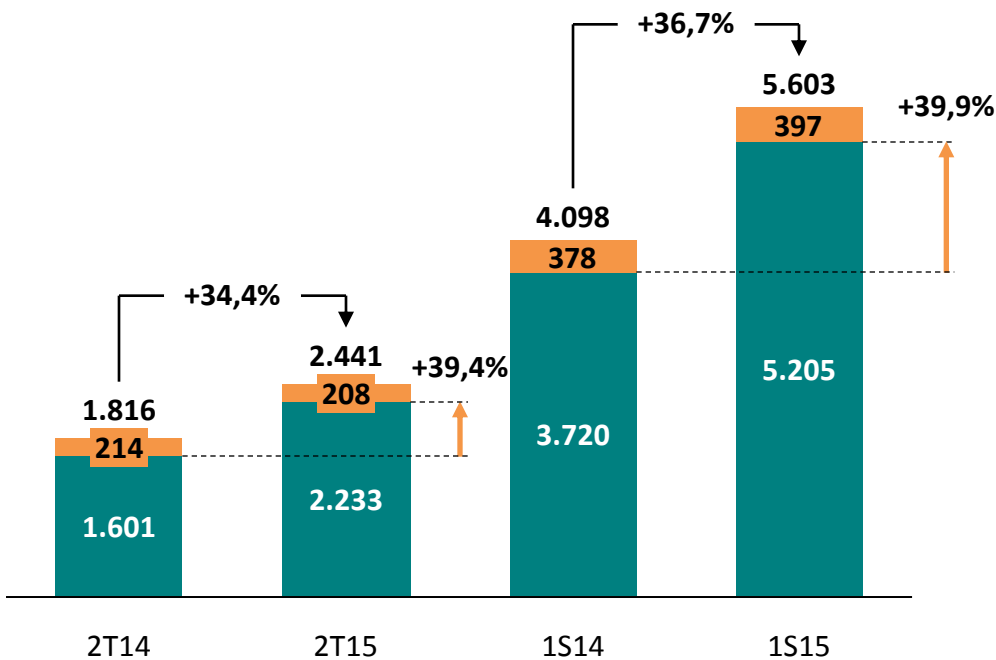
Combate às Perdas nas APZ



Localidade	Ano de Implementação	Número de clientes	Perdas Não Técnicas/Carga Fio *		Arrecadação		Área de UPP
			1T15	2T15	1T15	2T15	
Curicica	2010	13.643	9%	9%	96%	96%	N
Realengo/Batan	2010/2013	28.113	10%	11%	97%	96%	N/S
Cosmos 1	2012	22.483	9%	9%	96%	94%	N
Cosmos 2	2012	20.526	9%	8%	101%	98%	N
Sepetiba	2012	21.458	31%	31%	95%	94%	N
Caxias 1 e 2	2012	15.116	37%	35%	93%	92%	N
Belford Roxo 1 e 2	2013	21.961	24%	26%	96%	94%	N
Vigário Geral	2012	18.320	9%	10%	95%	95%	N
Caxias 3	2013	17.805	13%	13%	95%	94%	N
Nova Iguaçu 1	2013	20.616	24%	23%	97%	96%	N
Nova Iguaçu 2	2013	22.748	15%	14%	96%	95%	N
Nilópolis	2013	11.432	20%	19%	95%	93%	N
Mesquita + Nilópolis Convencional	2010	20.166	15%	16%	97%	95%	N
Ricardo de Albuquerque	2013	26.427	7%	7%	95%	95%	N
Cabritos/Tabajaras/Chapéu	2012	16.496	31%	30%	96%	96%	S
Mangueira/Babilônia/Santa Marta/São Carlos	2012	16.496	31%	30%	96%	96%	S
Coelho da Rocha	2013	20.017	11%	12%	97%	96%	N
Caxias 4	2013	20.335	13%	13%	97%	96%	N
Cidade de Deus	2011	20.696	29%	29%	91%	92%	S
Tomazinho	2013	12.595	11%	12%	97%	95%	N
Formiga/Borel/Macaco/Salgueiro/Andaraí	2012	18.576	17%	16%	92%	93%	S
Monte Líbano	2014	19.521	8%	9%	97%	96%	N
Caxias 5	2014	22.867	18%	17%	94%	96%	N
Cordovil	2014	13.026	12%	11%	94%	93%	N
Éden	2014	18.081	12%	11%	95%	95%	N
Alemão	2014	13.298	25%	23%	92%	92%	S
Rio das Pedras	2014	17.535	54%	41%	89%	92%	N
Total		493.857	17%	17%	96%	95%	

- 10 APZ's em fase de implementação e ainda sem resultados contabilizados, totalizando 164 mil clientes
- APZ Nova Iguaçu com resultados apurados, porém menos de 12 meses, totaliza 22 mil clientes

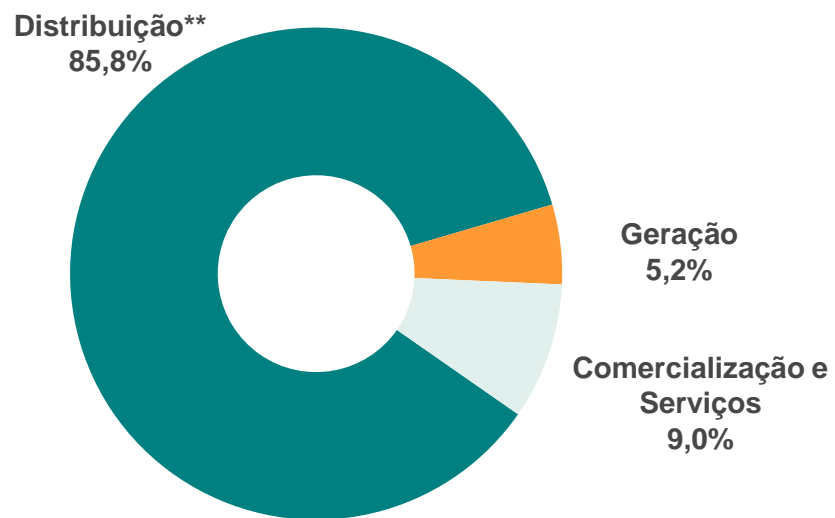
Receita Líquida

RECEITA LÍQUIDA (R\$MM)



 Receita de Construção
 Receita s/ construção

RECEITA LÍQUIDA POR SEGMENTO (2T15)*
R\$ MM



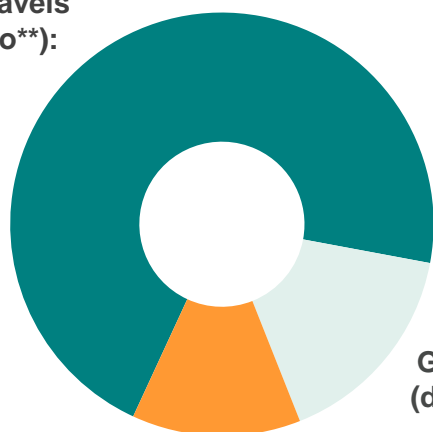
* Não considera eliminações

** Não considera Receita de Construção

Custos e Despesas Operacionais

CUSTOS E DESPESAS*
2T15

Não gerenciáveis
(distribuição**):
(71,0%)



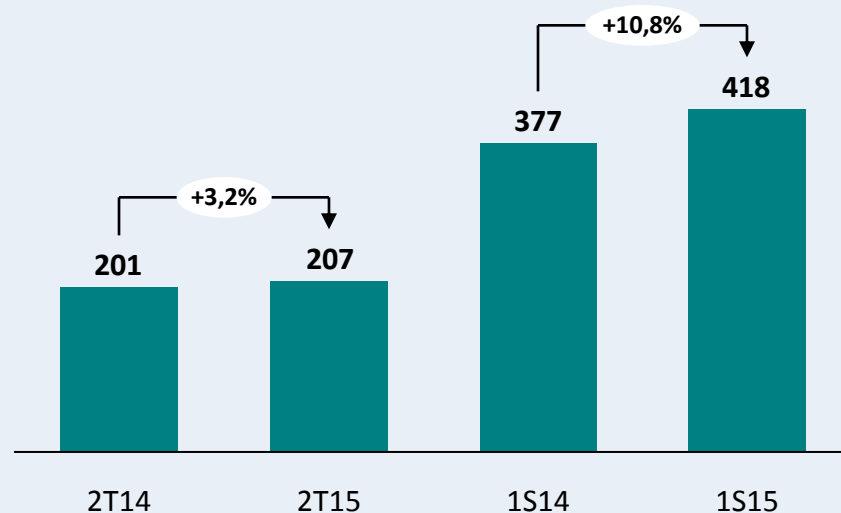
Geração e
Comercialização:
(12,9%)

Gerenciáveis
(distribuição):
(16,1%)

*Não considera eliminações

** Não considera custo de construção

DISTRIBUIÇÃO - PMSO (R\$MM)

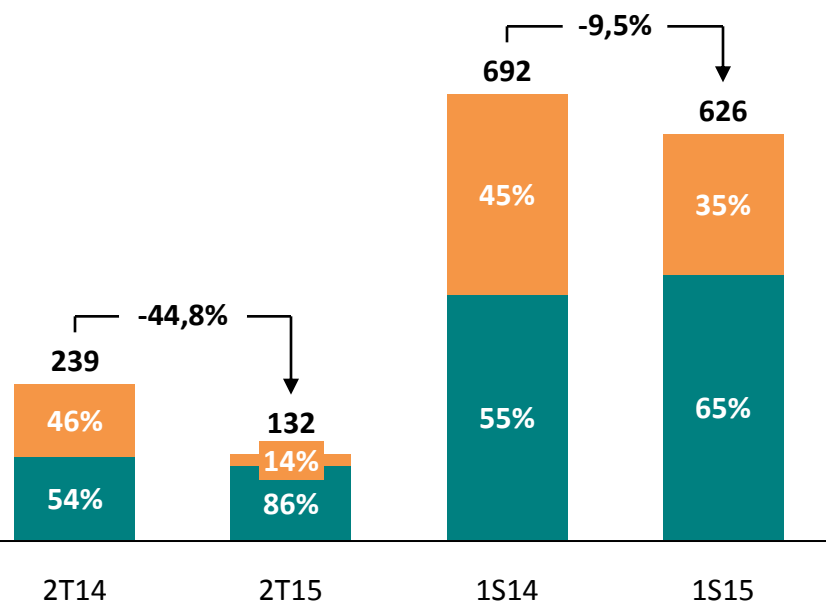


R\$ MM	2T15	2T14	Var.	1S15	1S14	Var.
PMSO	(207,3)	(200,8)	3,2%	(418,2)	(377,3)	10,8%
Provisões	(63,0)	(14,2)	346,1%	(73,2)	(79,4)	-7,7%
PCLD	(30,1)	(36,1)	-16,6%	(54,2)	(61,4)	-11,7%
Contingências	(32,9)	21,9	-	(19,0)	(18,0)	5,6%
Dep. e Amortização	(97,9)	(86,2)	13,6%	(195,2)	(171,6)	13,8%
Outras Rec./Desp. Operacionais	(2,5)	(1,2)	108,3%	(14,2)	(13,3)	6,8%
Total	(370,7)	(302,2)	22,7%	(700,8)	(641,5)	9,2%

EBITDA

EBITDA POR SEGMENTO (R\$MM)

EBITDA - POR SEGMENTO



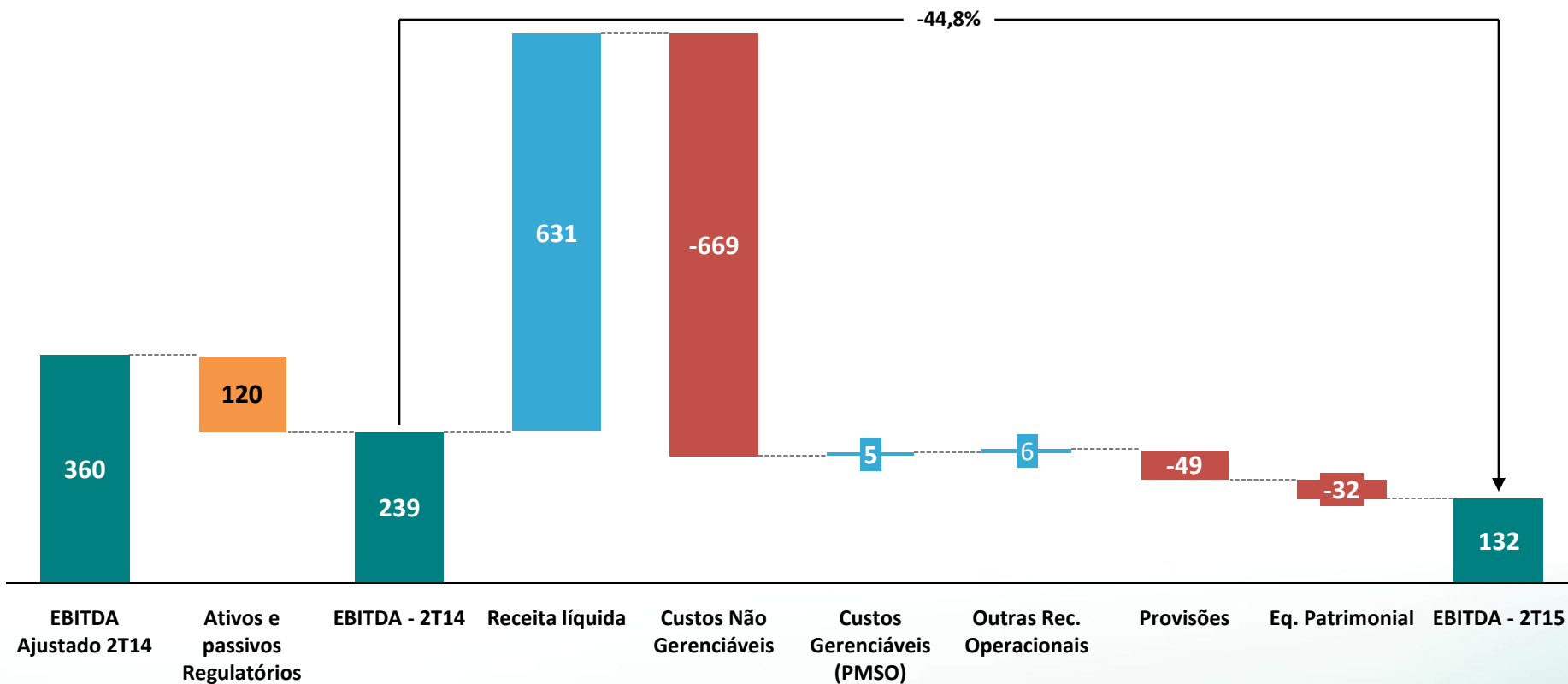
■ Geração e Comercialização¹
■ Distribuição

EBITDA Consolidado (R\$ MM)	2T15	2T14	1S15	1S14
Distribuição	116,3	132,3	416,6	387,1
<i>Margem EBITDA (%)</i>	5,7%	9,2%	8,8%	12,2%
Geração	(0,8)	88,0	161,4	270,8
<i>Margem EBITDA (%)</i>	-0,6%	66,0%	51,9%	78,6%
Comerc. e Serviços	19,5	23,9	59,7	41,4
<i>Margem EBITDA (%)</i>	9,2%	11,1%	13,5%	9,2%
Outros e eliminações	(3,0)	(4,9)	(11,2)	(7,1)
Total Reportado	132,1	239,3	626,4	692,3
Margem EBITDA (%)	5,9%	14,9%	12,0%	18,6%

¹ Percentuais não considera as eliminações.

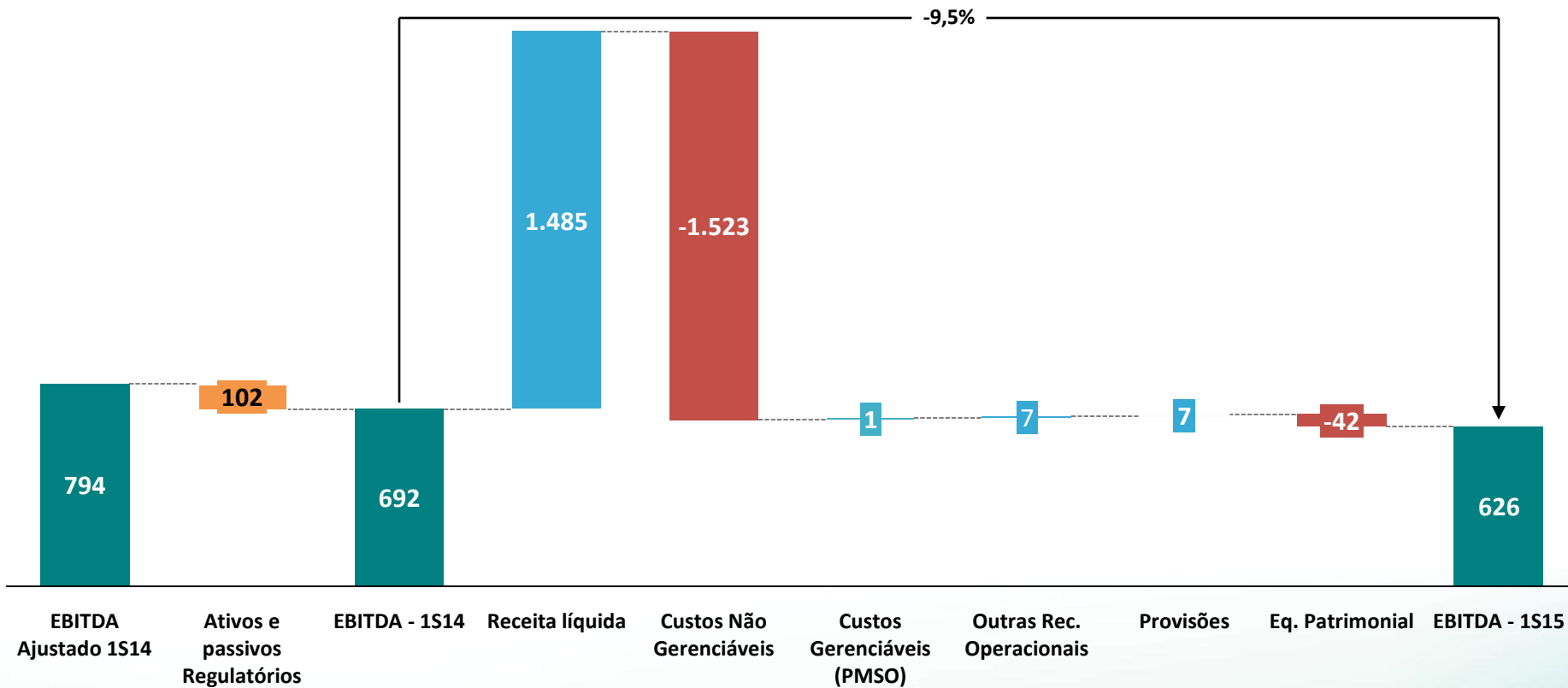
EBITDA

EBITDA e EBITDA Ajustado
2T14 / 2T15 - R\$ Milhões



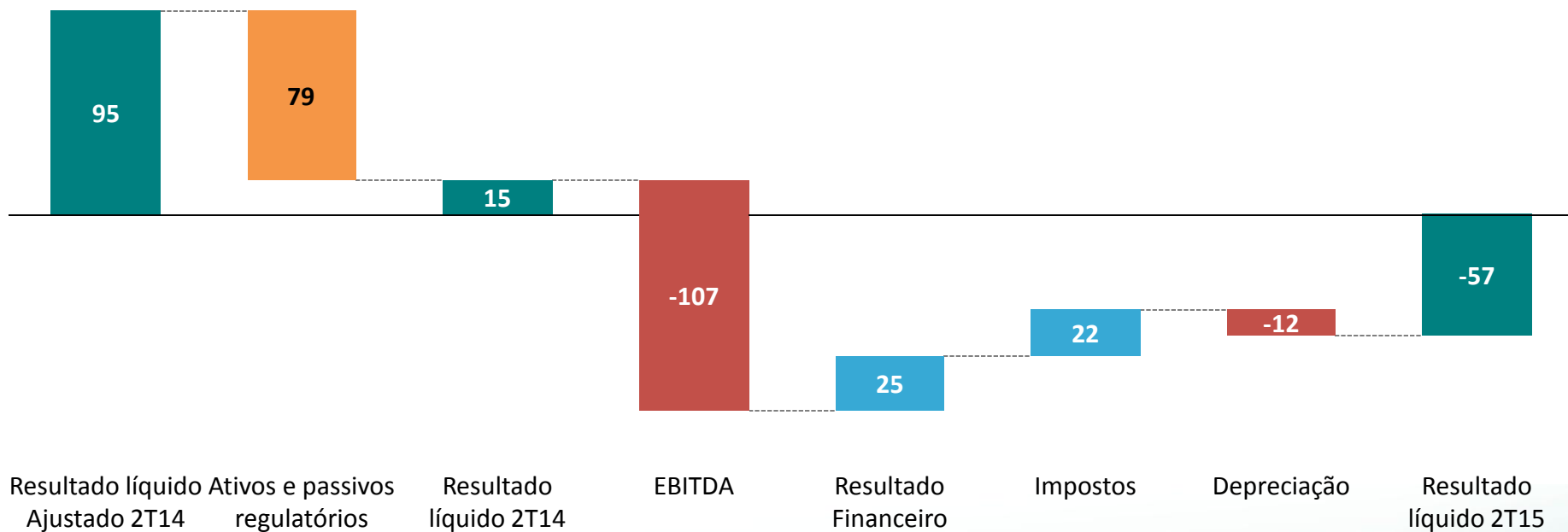
EBITDA

EBITDA e EBITDA Ajustado
1S14 / 1S15 - R\$ Milhões



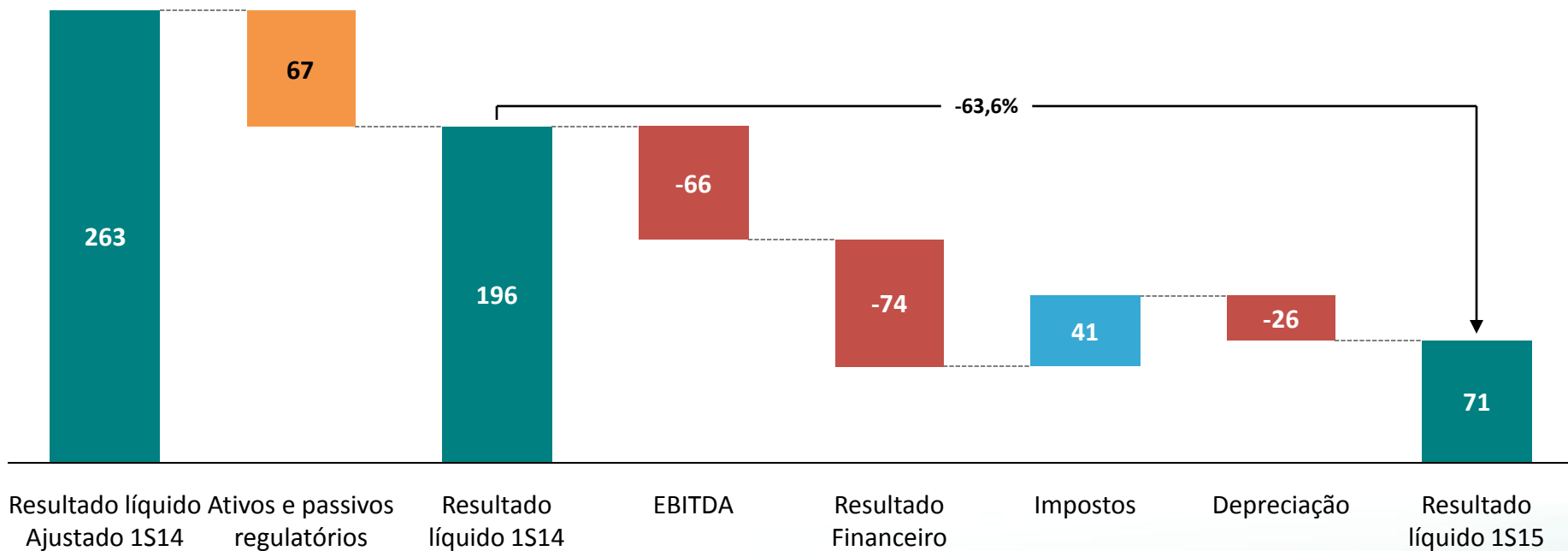
Resultado Líquido 2T15

RESULTADO LÍQUIDO AJUSTADO
2T14 / 2T15 (R\$ MM)

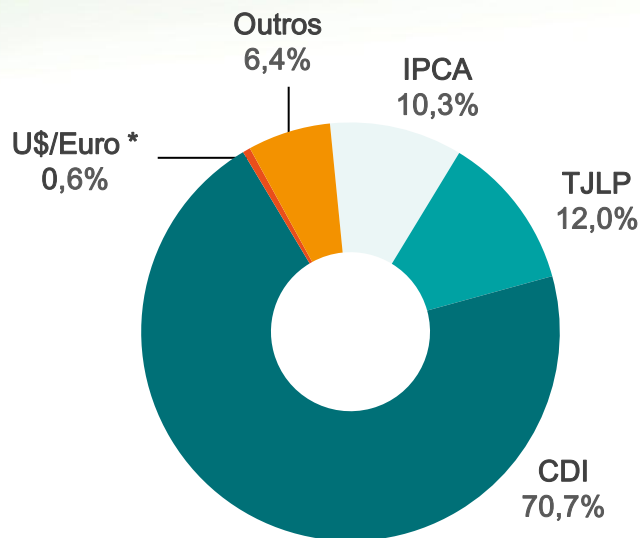


Resultado Líquido 1S15

RESULTADO LÍQUIDO AJUSTADO
1S14 / 1S15 (R\$ MM)



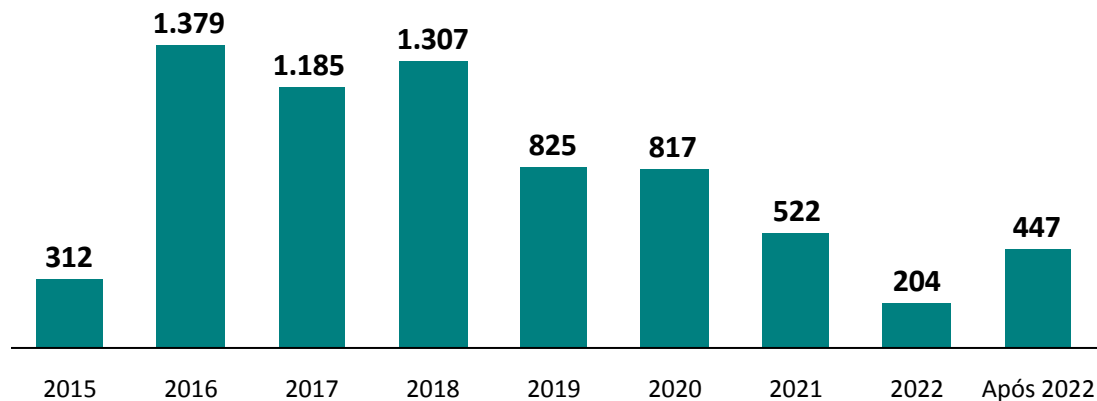
Endividamento



* Montante sem Hedge

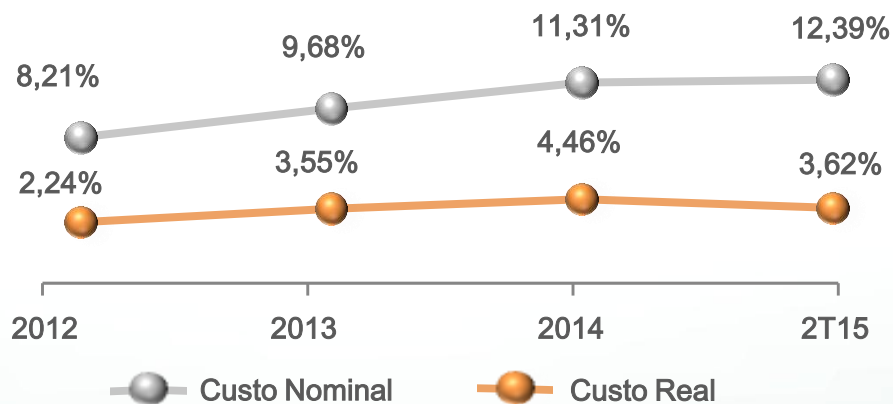
AMORTIZAÇÃO* (R\$ MM)

Prazo médio: 3,9 anos

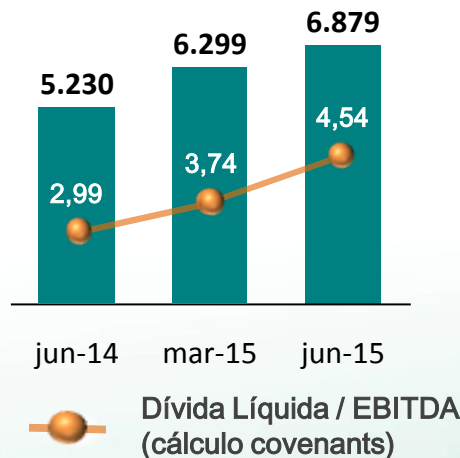


* Somente principal

EVOLUÇÃO DO CUSTO DA DÍVIDA



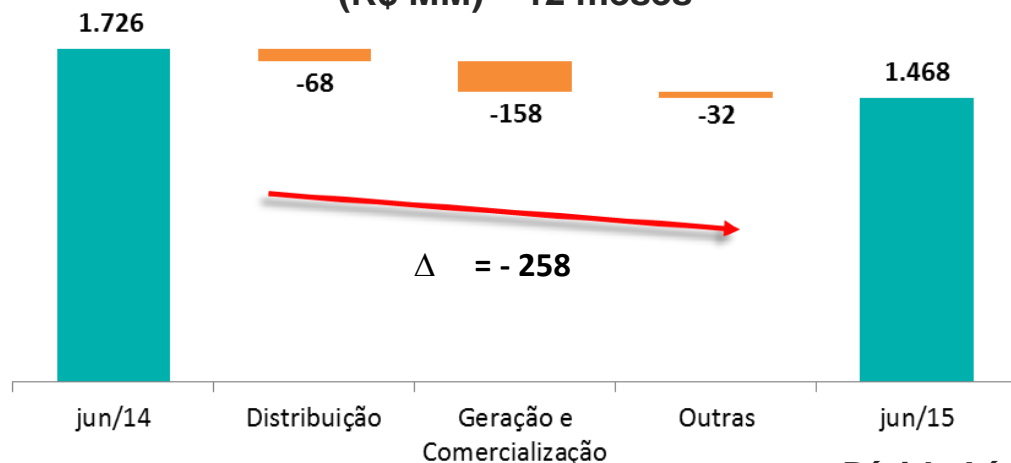
DÍVIDA LÍQUIDA



Dívida Líquida / EBITDA (cálculo covenants)

Impacto nos covenants

EBITDA Consolidado Ajustado para Covenants (R\$ MM) – 12 meses



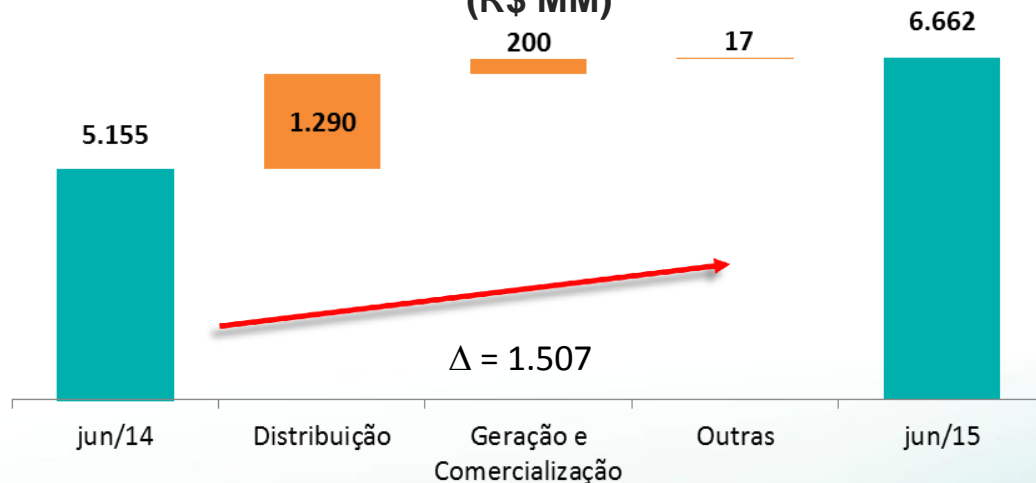
Principais causas:

- Distribuidora: Retração do mercado residencial
+ 0,17 no *covenant*
- Geradora: déficit hidrológico (GSF)
+ 0,40 no *covenant*

Principais causas:

- Distribuidora: custo de compra de energia não repassado na tarifa (CVA)
+ 0,26 no *covenant*
- Geradora: déficit hidrológico (GSF)
+ 0,11 no *covenant*

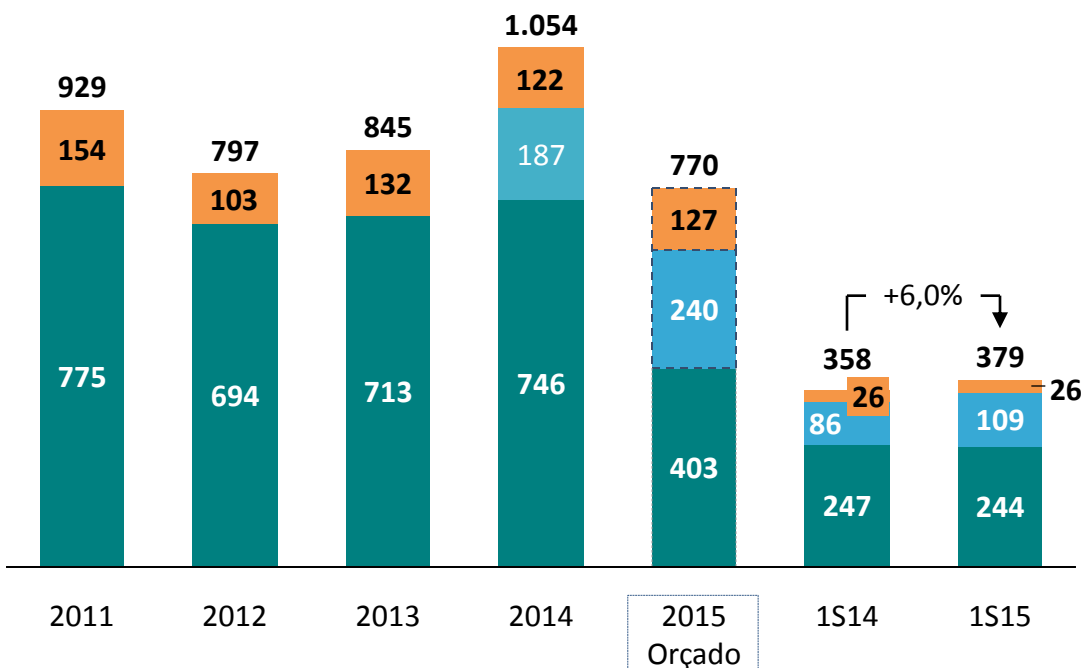
Dívida Líquida Consolidada Ajustada para Covenants (R\$ MM)



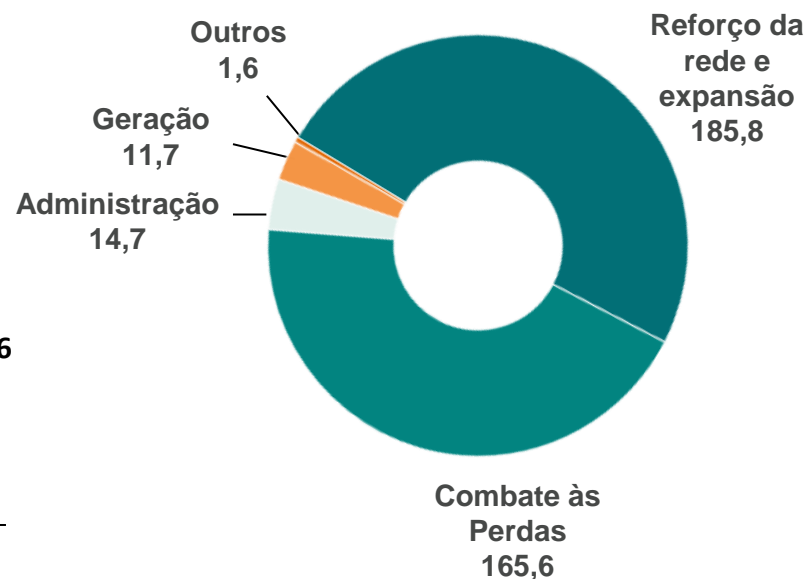
Saldo CVA em jun/15: R\$ 820 milhões (impacto de 0,56 no *covenant*)

Investimentos

INVESTIMENTOS (R\$ MM)



INVESTIMENTOS (R\$ MM)
2T15



- Demais Investimentos
- Obrigações Especiais - Perdas
- Investimentos em Ativos Elétricos (Distribuição)

Venda da Renova

- ✓ Aquisição da participação de 26% na Renova Energia por R\$ 360 milhões, em 2011
- ✓ Celebração do Contrato de Compra e Venda de Ações entre Light Energia e SunEdison para alienação da participação de 15,87% no capital total da Renova Energia, em julho de 2015;
- ✓ Valor da alienação: US\$ 250 milhões (rentabilidade de 12% a.a. real, em relação a 2011)
- ✓ Pagamento mediante a entrega de novas ações a serem emitidas pela SunEdison, negociadas na Bolsa de Valores de Nova Iorque;
- ✓ Quantidade de ações será definida com base no preço médio das ações nos dez pregões anteriores a data do fechamento (Período de Precificação);
- ✓ Contratação de uma instituição financeira para monetizar as ações da SunEdison e proteger contra volatilidade do preço das ações do início do Período de Precificação até a data de liquidação, que ocorrerá em até três dias após data do fechamento.

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.

Contatos

João Batista Zolini Carneiro

Diretor de Desenvolvimento de Negócios e Relações com
Investidores

Mariana da Silva Rocha

Gerente de Relações com Investidores
+ 55 21 2211 2814
mariana.rocha@light.com.br