

Índice

Introdução

A Empresa

Indicadores Financeiros

A Oferta



Introdução

A Empresa

Indicadores Financeiros

A Oferta



Área de Concessão



- ❑ Área de Atuação : 333.366 km²
- ❑ População: 5.638.381
- ❑ PIB (MA) : R\$ 13,2 bilhões
- ❑ PIB per Capita (MA) : R\$ 2.458,80
- ❑ Taxa de crescimento 1997/99: NE 1,15% / MA 2,20% a.a.

Fonte: IBGE/SUDENE

Dezembro de 2000

Estado do Maranhão

- ❑ Boa Matriz Energética

- ❑ Excelente estrutura portuária
 - ❑ 5º maior complexo portuário do país

- ❑ Impulsionadores do Crescimento Econômico
 - ❑ Cultivo da Soja e Algodão
 - ❑ Turismo - investimentos de R\$ 570 milhões previstos para 2001 - 2004
 - ❑ Siderurgia
 - ❑ Localização geográfica privilegiada

Estado do Maranhão - Matriz Energética



USINAS EM OPERAÇÃO

- UHE DE TUCURUÍ - 4.245 MW
- UHE DE BOA ESPERANÇA - 220 MW

USINAS PROGRAMADAS

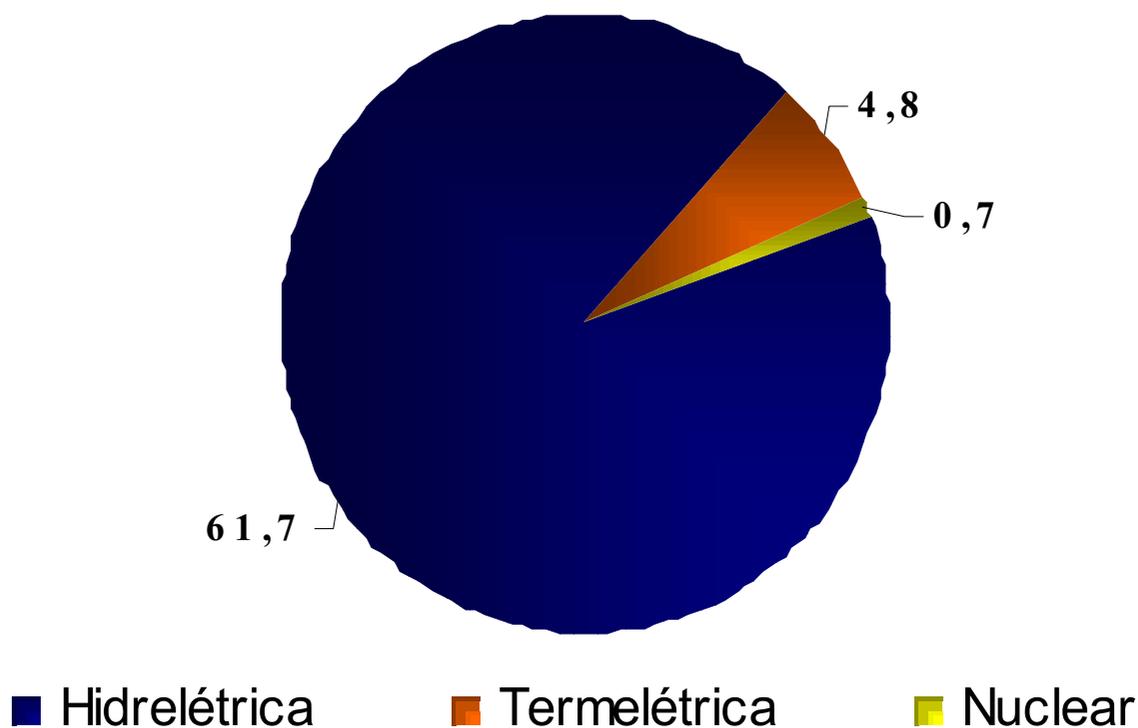
- UHE DE TUCURUÍ (2ª ETAPA - INÍCIO EM 2003) - 4.125 MW
- UHE DE SERRA QUEBRADA (MA/TO - INÍCIO EM 2006) - 1.328 MW
- UHE DE ESTREITO (MA/TO - INÍCIO EM 2007) - 1.200 MW
- UHE DE LAJEADO (TO - INÍCIO EM 2001) - 850 MW
- UHE ARAÇÁ (MA/PI - INÍCIO EM 2007) - 120 MW

O Setor de Energia Elétrica no Brasil

- Base geradora de energia eminentemente hidráulica
- Ausência de sistema único de transmissão
- Iniciativa privada participa com 62% no segmento de distribuição e 18% em geração de eletricidade
- Sistema composto por dois grandes sistemas interligados (S/SE/CO e N/NE)
- Separação das atividades de geração, transmissão e distribuição
- Adoção de um programa de privatização (PND)
- Criação da Aneel, ONS e MAE
- Redefinição do papel da Eletrobrás
- Livre acesso à rede básica de transmissão e à distribuição

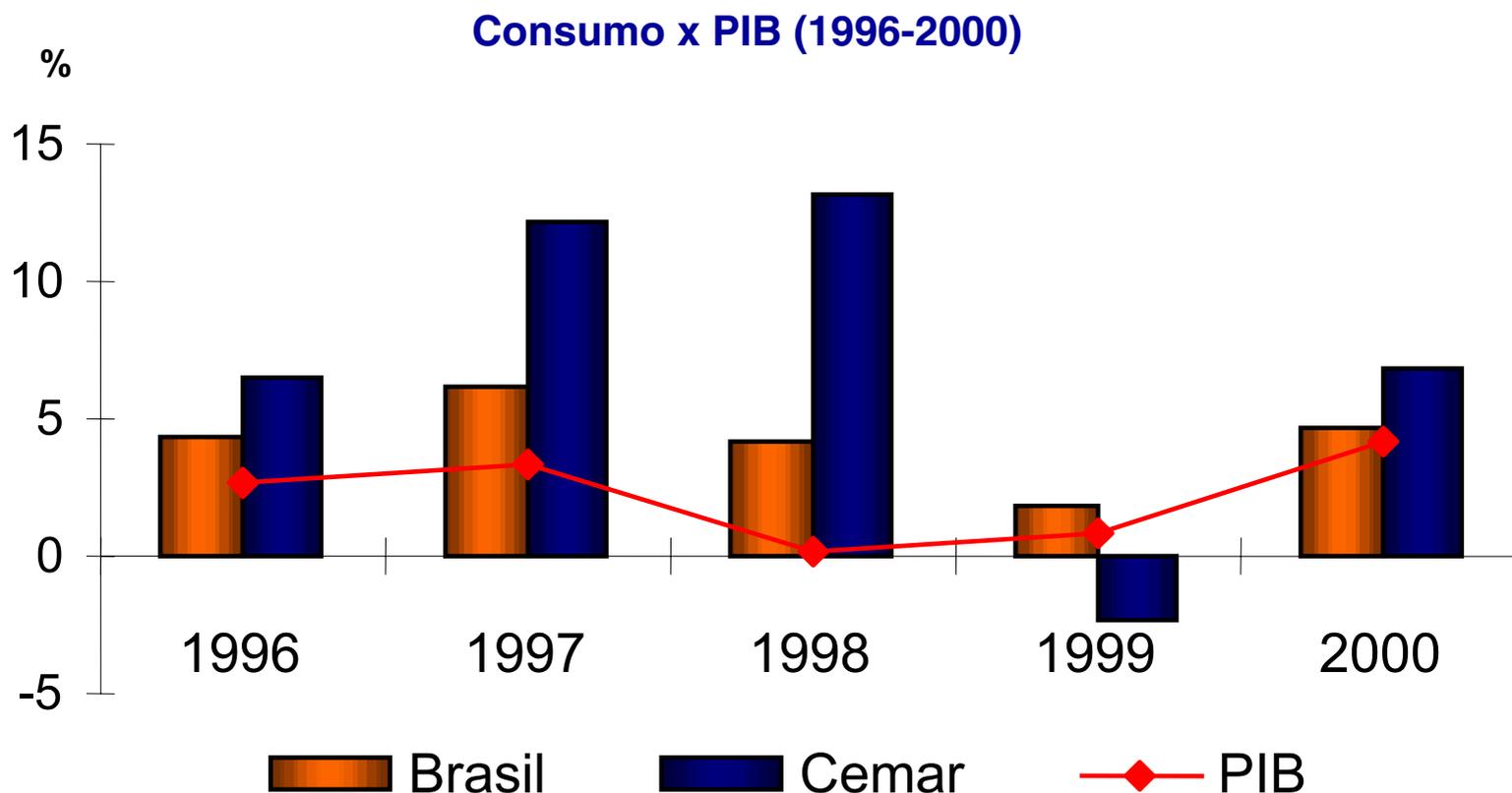
O Setor de Energia Elétrica no Brasil

Capacidade geradora instalada - 2000 (GWh)



Fonte: ANEEL

Evolução do Consumo de Energia Elétrica



Fonte: Eletrobrás e CEMAR

Introdução

A Empresa

Indicadores Financeiros

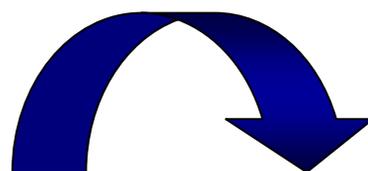
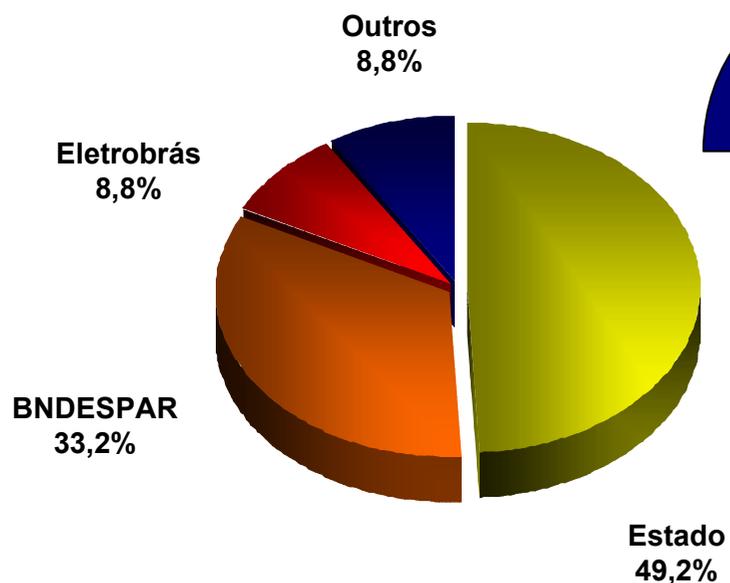
A Oferta

A Empresa

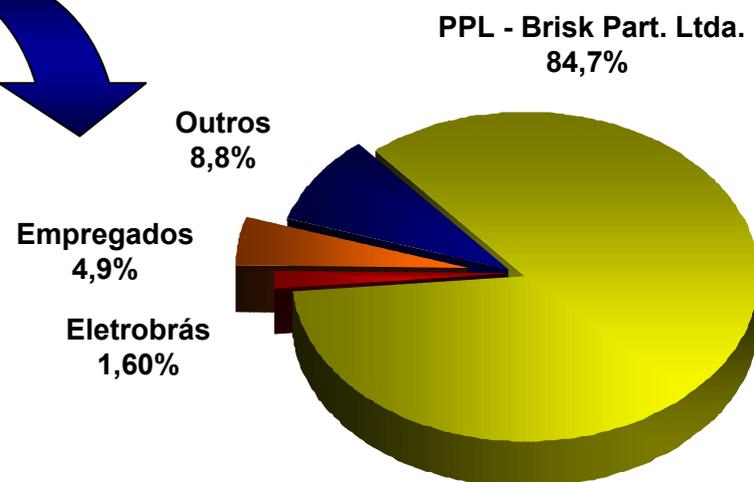
- ❑ Privatizada em 15 de junho de 2000 - R\$ 522,8 milhões à vista
- ❑ Atende 217 municípios
- ❑ 1.018 mil consumidores
- ❑ Concentração em consumidores residenciais
- ❑ Grande potencial de crescimento através de diminuição das perdas
- ❑ Experiência do acionista controlador
- ❑ Risco de racionamento reduzido

Composição do Capital Social

Pré-Privatização



Pós-Privatização



PPL Corporation

- ❑ Distribui energia para cerca de 4,6 milhões de clientes
- ❑ Número de empregados: 9.200
- ❑ Investimentos nos Estados Unidos, América Latina e Europa da ordem de US\$ 3,5 bilhões
- ❑ Capacidade de geração instalada: 10.000 MW (usinas em construção: 2.400 MW, meta: 20.000 MW em 5 anos)
- ❑ Com a aquisição da CEMAR o mercado da PPL na América Latina dobrou, atingindo 1,84 milhão de consumidores
- ❑ Rating corporativo: S&P BBB+, Moody's Baa2 e Fitch BBB+

PPL Corp. - Informações Financeiras Selecionadas

(US\$ milhões)	2000	1999
Vendas	5.683	4.590
EBITDA	1.463	1.129
Ativos Totais	12.360	11.174
Dívida Total	5.821	5.139
EBITDA/Total de Despesas Financeiras	3,89	4,08
EBITDA – Capex/Total Despesas Financeiras	2,73	2,98
Dívida Total/EBITDA	3,98	4,55
Preço da ação	6,55	3,29

Fonte: PPL

PPL Corporation - Estrutura Corporativa



PPL EnergyPlus

É um dos líderes no mercado de eletricidade e serviços em energia na região centro Atlântica. Negocia no atacado e varejo de eletricidade em 43 estados nos USA e no Canadá.

Matriz
Allentown, PA
Estrutura:
PPL EnergyPlus
Energy Marketing Center
PPL Spectrum
Burns Mechanical
H.T. Lyons
McCarl's
McClure
Western Mass. Holdings
Fred Williams, Inc.

PPL Generation

Opera as plantas de geração na Pennsylvania, Maine e Montana. Irá operar as plantas em construção e desenvolvimento no Arizona, Connecticut, New York e Pennsylvania.

Matriz
Allentown, PA
Estrutura
Pennsylvania power plants
Susquehanna nuclear plant
PPL Montana
PPL Maine

PPL Global

Possui e opera negócios de distribuição na Grã-Bretanha e América Latina, distribui eletricidade para mais de 4 milhões de clientes. Também desenvolve geração nos Estados Unidos.

Matriz
Fairfax, VA
Estrutura:
Western Power Distribution (U.K.)
Infralec (U.K.)
Griffith Energy (Arizona)
Wallingford Energy (Connecticut)
Lower Mount Bethel (Pennsylvania)
CEMAR, Brazil (998.000 cons.)
Emel, Chile (497.000 cons.)
Delsur, El Salvador (216.000 cons.)
ELFE Cochabamba, Bolívia (216.000 cons.)

PPL Utilities

Distribui energia para 1.3 milhão de clientes na Pennsylvania. A distribuição de gás natural atende 70.000 clientes na Pennsylvania e Maryland.

Matriz
Electric delivery: Allentown, PA
Gas delivery: Oxford, PA
Estrutura
PPL Electric Utilities
PPL Gas Utilities

PPL Services

A empresa de serviços inclui Finanças, Sistemas de Informação, Advogados, Assuntos Externos e Recursos Humanos e Desenvolvimento.

Matriz
Allentown, PA
Estrutura
Financial
Office of General Counsel
Information Services
External Affairs
H.R. and Development

PPL Corporation - Países de atuação



- Participar das privatizações de empresas de distribuição (gás, eletricidade, água e telecomunicações)
- Foco: Chile, Brasil, Argentina, Venezuela, Peru e América Central
- Crescimento de aquisições através da integração horizontal de distribuição
- Procurar fonte de oferta competitiva de geração elétrica para suprir a distribuição.

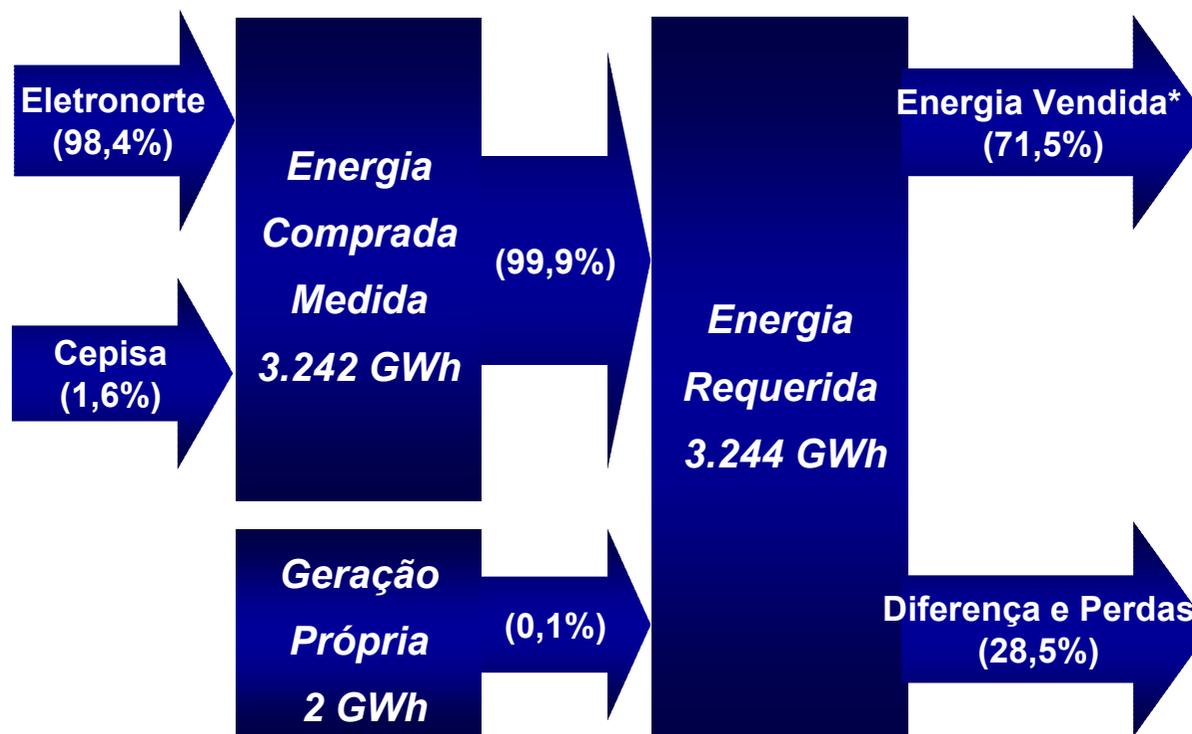
Estratégia de Negócios

- ❑ Redução do nível de perdas
 - ❑ “Programa de Ataque às Perdas”
 - ❑ “Projeto Medição Transparente”
- ❑ Estratégia organizacional
- ❑ Melhora da eficiência operacional
 - ❑ Redução da frequência e duração dos cortes de energia (FEC e DEC)
- ❑ Otimização da estrutura organizacional
 - ❑ Unidades de Negócios → proximidade com o consumidor
- ❑ Novos negócios
 - ❑ Utilização da infra-estrutura disponível para investimentos em projetos que maximizem os resultados

Redução das Perdas

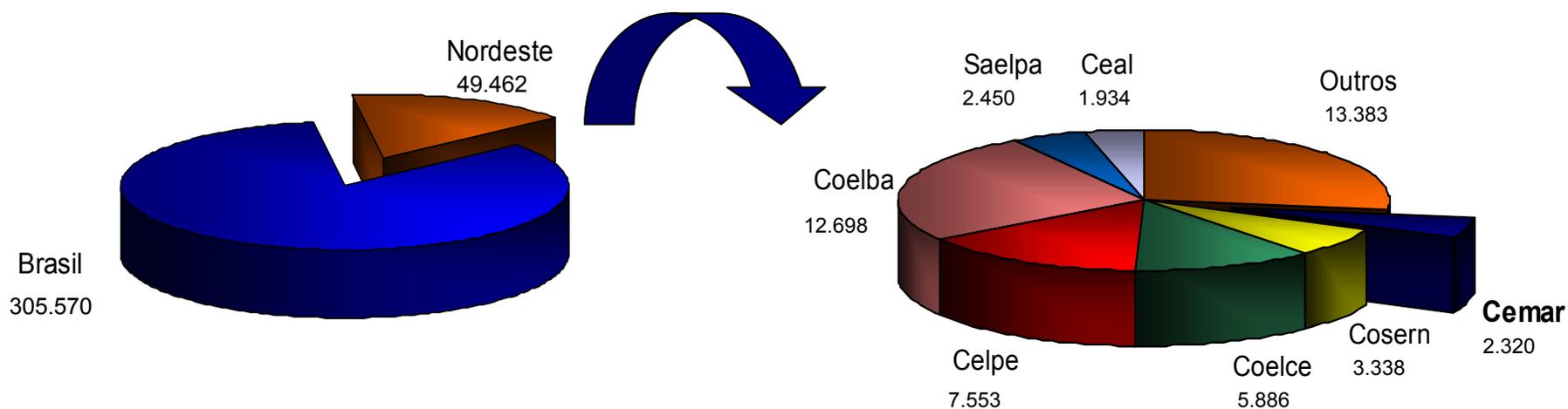
- Instalação de 540 mil medidores
 - Eliminação de 60% das ligações clandestinas, agregando 40 mil novos clientes
 - Troca de medidores eletromecânicos por eletrônicos nos grandes consumidores
 - Manutenção e reaferição de 55 mil medidores
 - Recadastramento de 678 mil clientes
-
- Investimento (2001) : R\$ 62.000.000,00
 - Recuperação no primeiro ano (2001): 248.000 MWh
 - Incremento correspondente esperado: R\$ 26.000.000,00

Fluxo energético



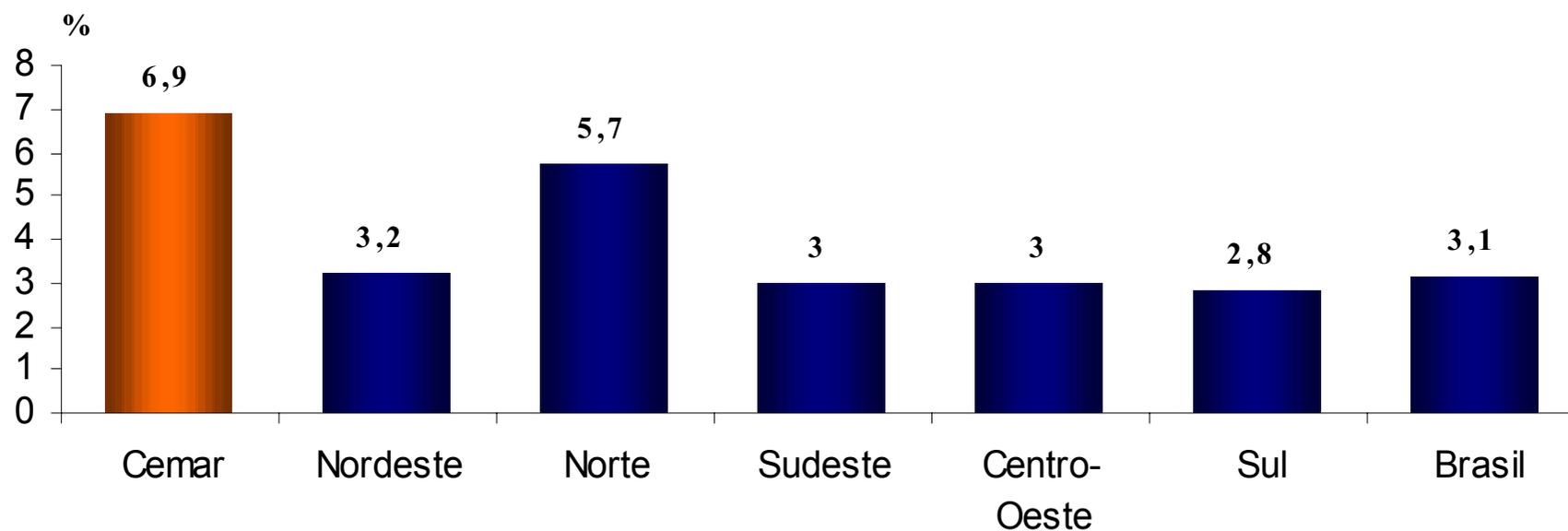
* Inclui o suprimento em grosso para as concessionárias Cepisa e Celtins.

Consumo Faturado (GWh) - 2000



Fonte: ANEEL

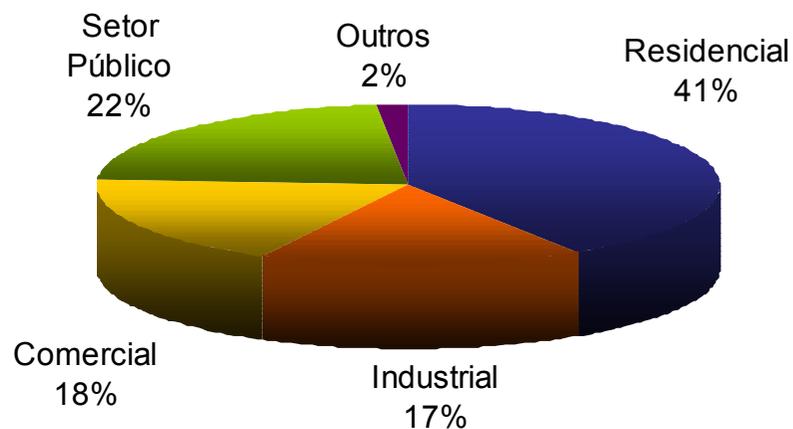
Crescimento do consumo - 2000



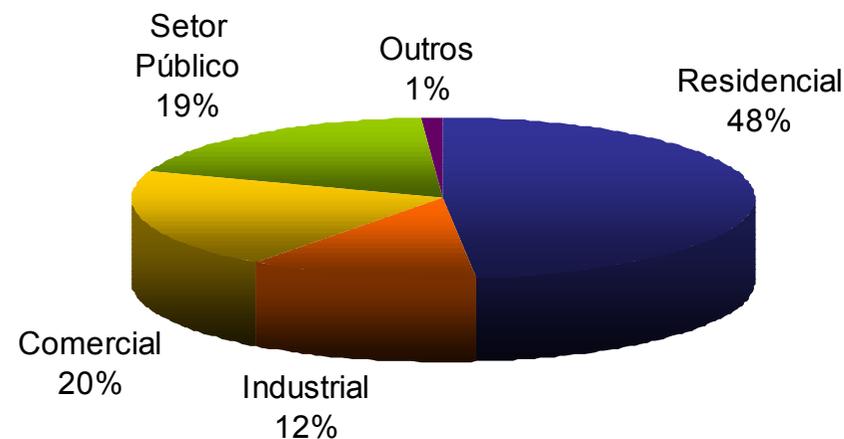
Fonte: CEMAR/Eletróbrás

Consumidores

Consumo por Classe

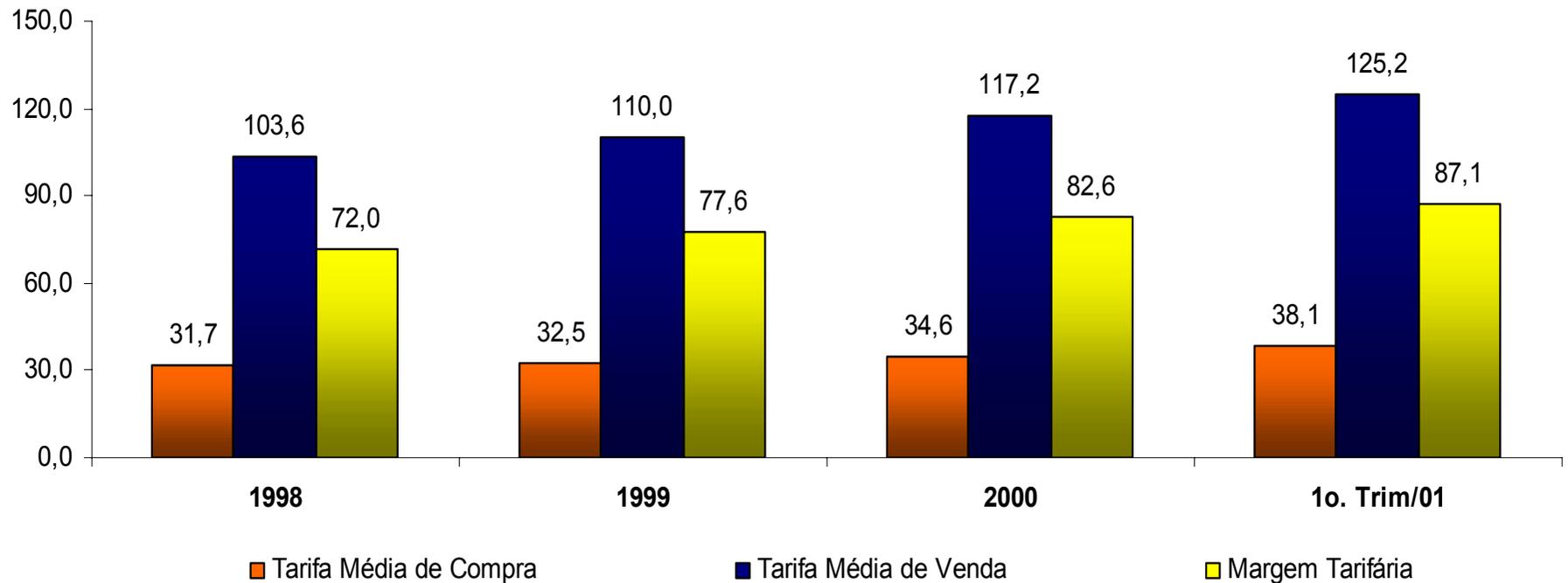


Faturamento por classe



Fonte: CEMAR

Margem tarifária - R\$ / MWh



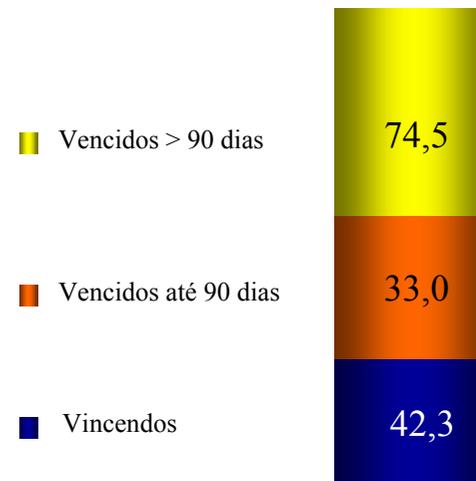
Fonte: CEMAR

Contas a Receber

Plano de Ação

- Contratação de duas empresas de cobrança
- Criação da carteira de cobrança dos maiores devedores
- Negociação de taxa com o Poder Público Municipal
- Ampliação dos agentes arrecadadores
- Contrato de corte por produtividade
- Descentralização de reaviso e lista de corte
- Fiscalização dos clientes cortados que não solicitaram religação

R\$ milhões (Março /2001)



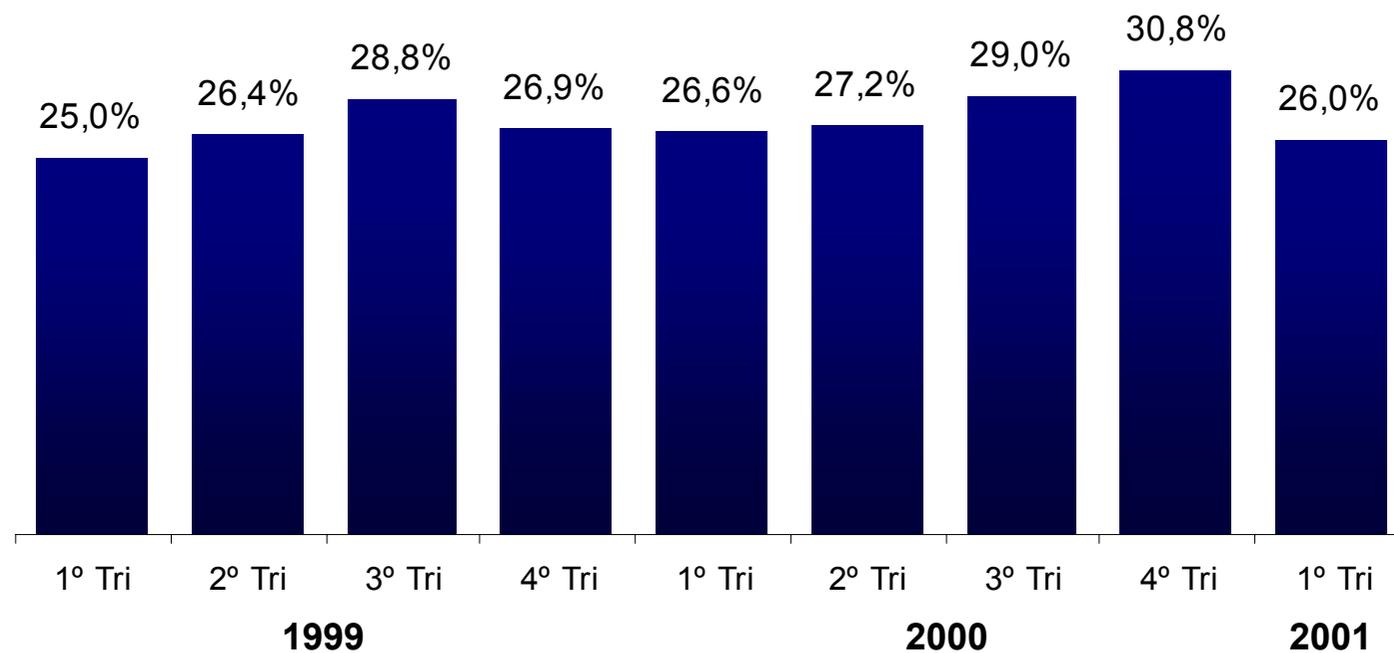
Resultados

R\$ mil	Dez/00	1T/01
Contas Faturadas	31.654	94.478
Arrecadação	33.693	87.543

Vencidos

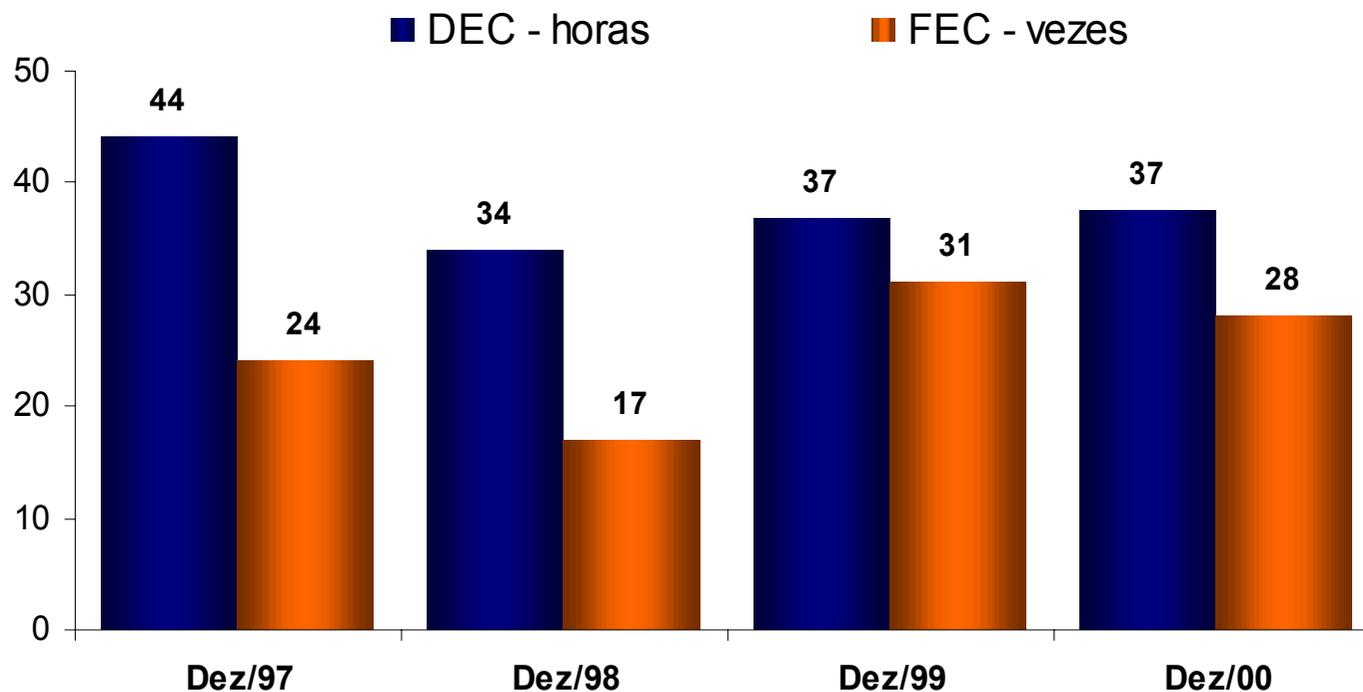
- 30,5% residencial
- 10,4% comercial
- 13,5% poder público
- 16,1% débitos parcelados
- 29,5% outros

Perdas



Fonte: CEMAR

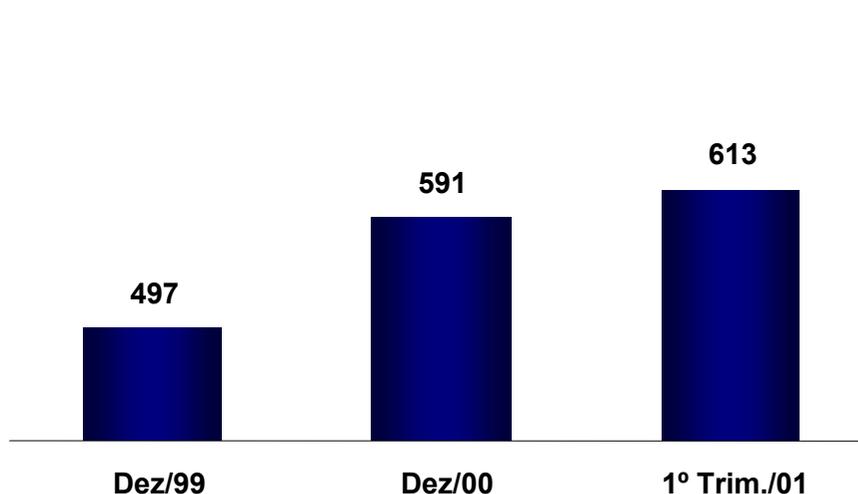
Evolução da Eficiência Operacional



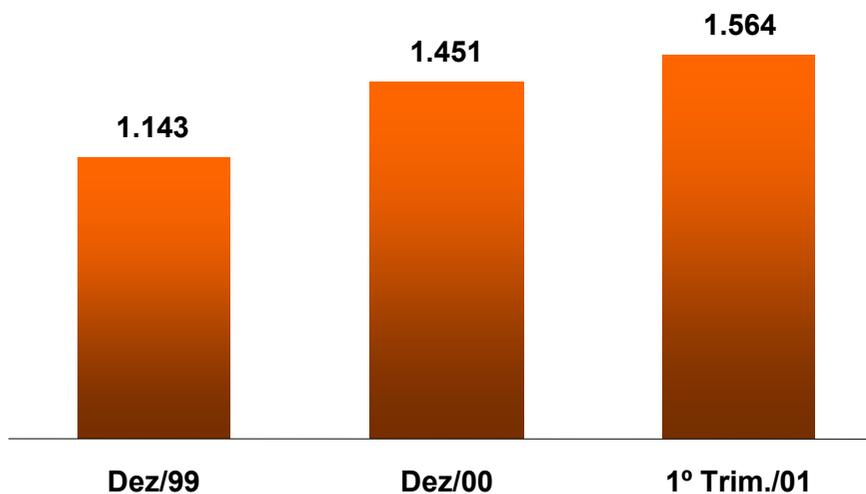
Fonte: CEMAR

Índices de Produtividade

Consumidores / Empregado



MWh / Empregado



Fonte: CEMAR

Introdução

A Empresa

Indicadores Financeiros

A Oferta

Balço Patrimonial

R\$ milhões

	2001 (1ºTrim.)	2000	1999	1998
ATIVO				
Circulante	114,5	103,6	150,3	187,1
Realizável a Longo Prazo	138,5	139,2	117,3	65,5
Permanente	581,3	570,8	586,8	614,9
Total	834,4	813,6	854,4	867,5
PASSIVO				
Circulante	203,6	152,4	168,7	259,1
Exigível de Longo Prazo	403,3	419,9	284,7	183,1
Patrimônio Líquido	227,4	241,3	401	425,3
Total	834,4	813,6	854,4	867,5

Fonte: CEMAR

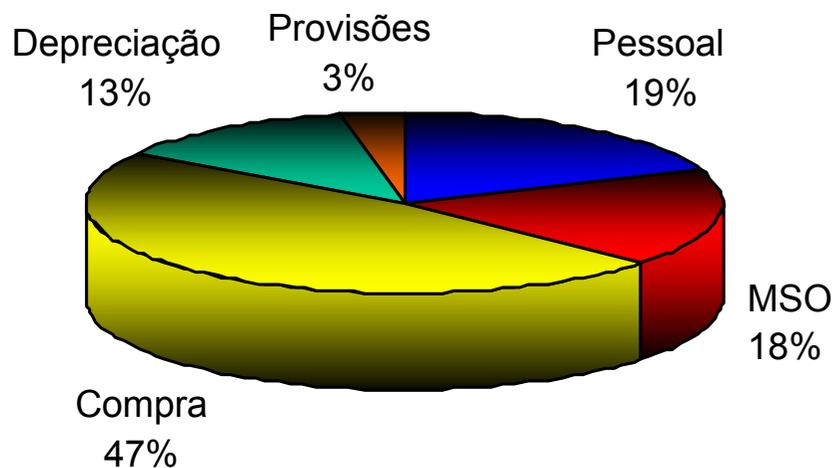
Demonstrações de Resultado

<i>R\$ milhões</i>	2001 (1ºTrim.)	2000	1999	1998
Receita Operacional Líquida	72,8	269,6	237,9	254,8
Despesa Operacional	70,5	377,0	235,7	201,7
Resultado do Serviço	2,3	(107,4)	2,2	53,1
Resultado Financeiro	(16,3)	(70,6)	(108,5)	(109,6)
Resultado não Operacional	0,1	(21,6)	(11,8)	2,4
Outros		39,9	45,9	59,4
Resultado do Exercício	(13,9)	(159,7)	(72,2)	5,3
EBITDA	11,2	1,4	40,2	76,4

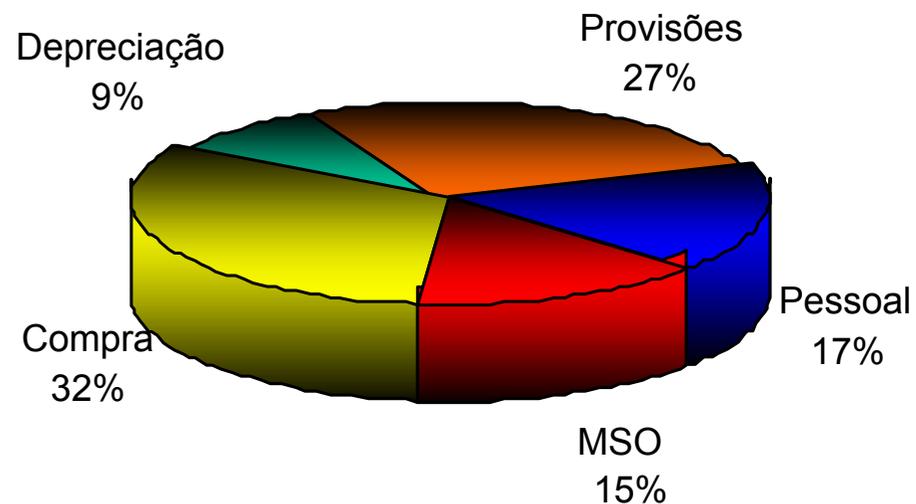
Fonte: CEMAR

Estrutura Despesa Operacional

Março 2001



Dezembro 2000



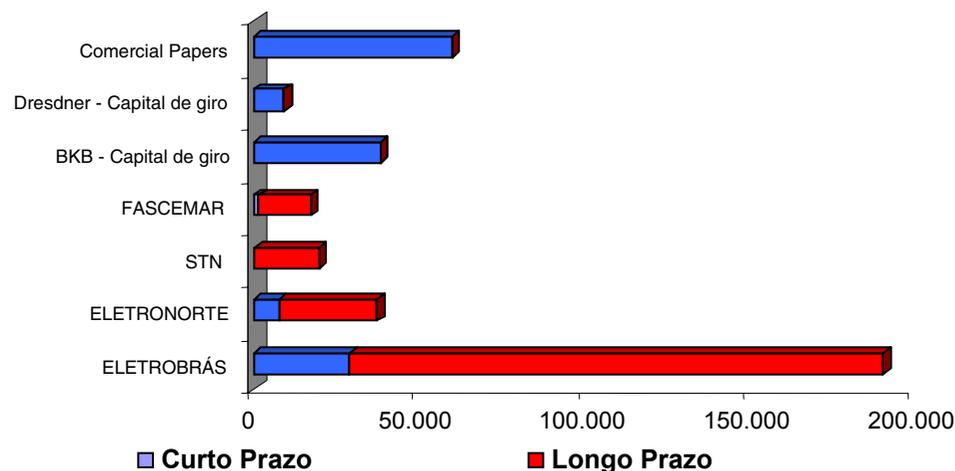
Fonte: CEMAR

Perfil do Endividamento

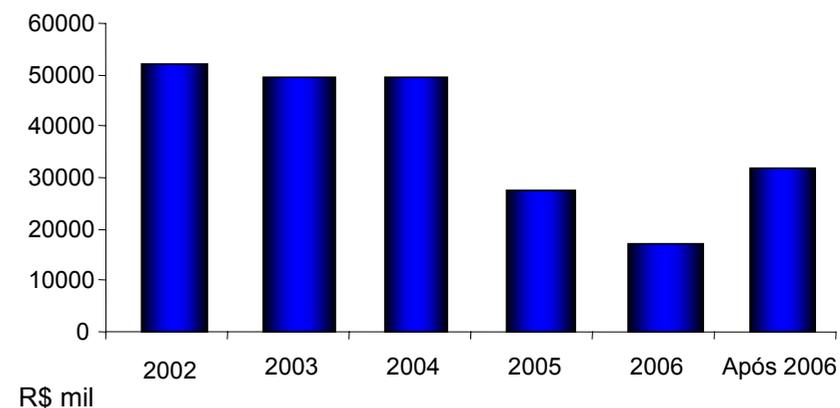
Março de 2001

CONTRATOS	Venc. Final	Curto Prazo	Longo Prazo	Indexador	Saldo
ELETOBRÁS	Jul-12	29.209	161.308	IGPM+RGR+Finel	190.517
ELETRONORTE	Mai-05	7.803	29.650	IGPM	37.453
STN	Abr-24	454	19.567	DOLAR	20.021
FASCEMAR	Fev-15	1.646	15.838	CDI	17.484
CAPITAL DE GIRO		47.826	0	CDI	47.826
NOTAS PROMISSÓRIAS		60.000	0	CDI	60.000
TOTAL		146.938	226.363		373.301

Perfil da Dívida

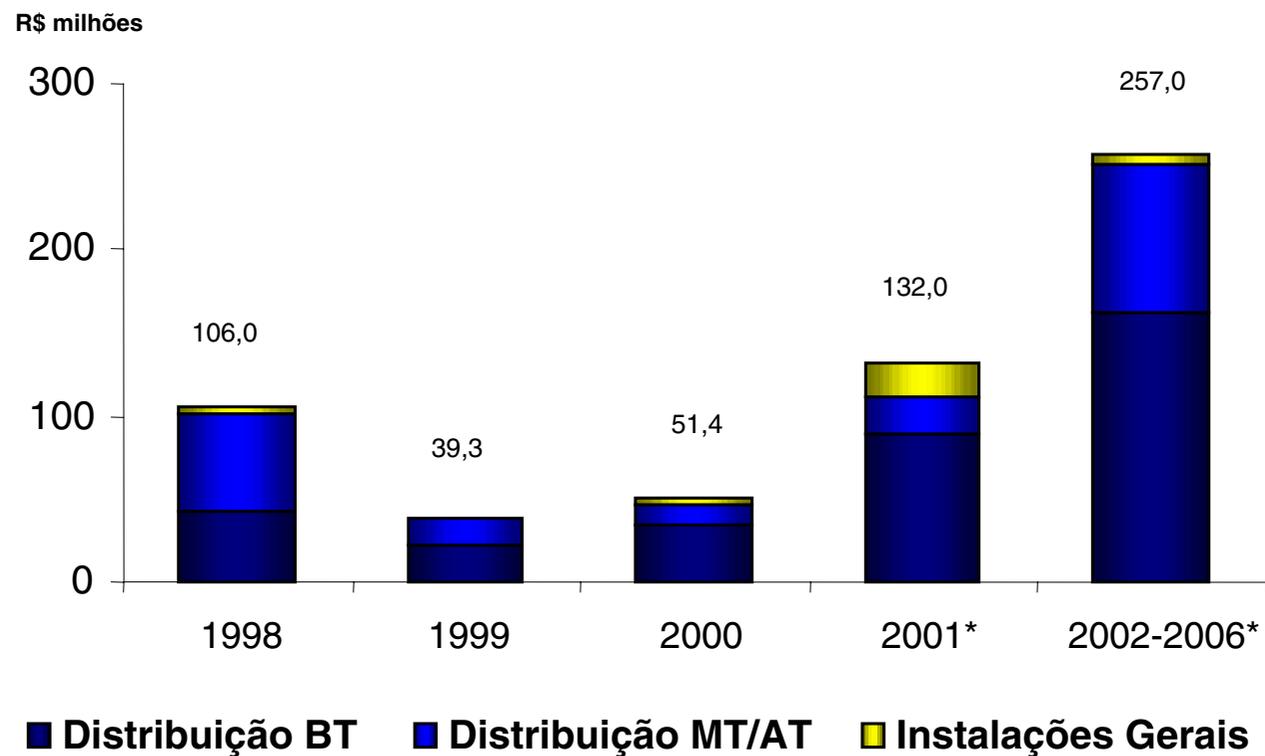


Amortização



Fonte: CEMAR

Investimento



*previsão

Fonte: CEMAR

Introdução

A Empresa

Indicadores Financeiros

A Oferta

A Oferta

- Emissora:** Companhia Energética do Maranhão - CEMAR
- Tipo:** Debêntures simples
- Espécie:** Flutuante, limitada ao produto de eventual indenização dos bens reversíveis, *na hipótese da extinção da Concessão, até o valor dos débitos não liquidados com os financiadores.*
- Montante:** R\$ 150.000.000,00
- Série:** Única
- Prazo e vencimento:** 5 anos, vencendo em 1º junho de 2006
- Repactuação:** 1º junho de 2002
- Remuneração:** CDI + 1,0% a.a.
- Juros:** semestral
- Negociação:** SND - CETIP

A Oferta

Vencimento Antecipado: Concordata ou falência da Emissora, da PPL e/ou da Brisk
Não manutenção pela PPL do controle da Emissora
Extinção ou perda da concessão
Falta de cumprimento, pela Emissora, de toda e qualquer outra obrigação prevista na Escritura de Emissão
Cross Default

Covenants Financeiros: Net Debt / Ebitda
Ebitda / Interest Expenses
Equity / Equity + Debt

Rating:



brBBB-



BBB+

Destinação dos Recursos

1) Otimização da estrutura de capital da Emissora, mediante:

1) Amortização de NP's (R\$ 60 milhões)

2) Amortização de Capital de Giro (R\$ 38 milhões)

2) Fonte adicional de recursos direcionada para melhoria e expansão dos serviços prestados pela Emissora como concessionária de distribuição de energia elétrica (R\$ 52 milhões)

- ❑ Esta apresentação foi preparada com base em informações prestadas pela CEMAR e não implica, por parte dos bancos coordenadores, garantia de veracidade das mesmas ou julgamentos sobre a qualidade da companhia emissora e dos títulos objeto desta distribuição.

- ❑ Muitos fatores podem distorcer os resultados reais dos alvos da empresa que estão sendo apresentados, incluindo fatores políticos e econômicos brasileiros, o desenvolvimento de tecnologias competitivas, o acesso ao capital necessário para o alcance dos objetivos e o surgimento da forte competição no mercado alvo da CEMAR.

- ❑ A decisão de investimentos deve levar em conta as informações contidas no prospecto da emissão das debêntures.

- ❑ A emissão aqui tratada encontra-se em análise junto à CVM para registro de distribuição pública.