

Energisa Tocantins - Distribuidora de Energia S/A | Resultados do 1º trimestre de 2016

Palmas, 13 de maio de 2016 - A Administração da Energisa Tocantins - Distribuidora de Energia S/A (“Energisa Tocantins” ou “Companhia”) apresenta os resultados do primeiro trimestre (1T16).

As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas de acordo com os Padrões Internacionais de Demonstrações Financeiras (International Financial Reporting Standards - IFRS).

1 Perfil do negócio e destaques econômico-financeiros

A Energisa Tocantins é uma distribuidora de energia elétrica que atende a mais de 572 mil clientes e uma população de aproximadamente 1,5 milhão de habitantes em 139 municípios do Estado de Tocantins, em uma área de 277.621 Km².

Resume-se a seguir o desempenho econômico-financeiro da Companhia no primeiro trimestre de 2016 e 2015:

Descrição	1T16	1T15	Variação %
Resultados - R\$ milhões			
Receita Operacional Bruta	385,1	279,1	+ 38,0
Receita Operacional Bruta, sem receita de construção	335,4	244,3	+ 37,3
Receita Operacional Líquida	271,1	202,8	+ 33,7
Receita Operacional Líquida, sem receita de construção	221,4	168,0	+ 31,8
Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras (EBIT)	10,5	29,9	- 64,9
EBITDA	22,6	40,1	- 43,6
EBITDA Ajustado	28,4	44,1	- 35,6
Resultado financeiro	0,5	(12,8)	-
Lucro Líquido	15,3	11,9	+ 28,6
Indicadores Financeiros - R\$ milhões			
Ativo Total	1.586,7	1.231,4	+ 28,9
Caixa/Equivalentes de Caixa/Aplicações Financeiras	136,5	71,7	+ 90,4
Patrimônio Líquido	625,5	569,5	+ 9,8
Endividamento Líquido	456,2	166,5	+ 174,0
Indicadores Operacionais			
Número de Consumidores Cativos (mil)	572,2	552,3	+ 3,6
Vendas de energia a consumidores cativos (GWh)	499,8	454,5	+ 10,0
Energia Elétrica Total Distribuída (GWh)	621,4	472,8	+ 31,4
Perdas de Energia (% últimos 12 meses)	14,71	14,24	+ 0,47 p.p.
Indicador Relativo			
EBITDA Ajustado/Receita Líquida (%)	10,5	21,7	- 11,2 p.p.
Endividamento líquido/EBITDA Ajustado 12 meses (vezes)	3,4	1,2	+ 183,3

Obs.: EBITDA Ajustado: EBITDA mais acréscimos moratórios de contas de energia.

2 Desempenho financeiro

2.1 Receita operacional bruta e líquida

No primeiro trimestre de 2016 (1T16), a Energisa Tocantins apresentou receita operacional bruta, sem a receita de construção que é atribuída margem zero, de R\$ 335,4 milhões, ante R\$ 244,3 milhões registrados em 2015, um aumento de 37,3% (R\$ 91,1 milhões). A receita operacional líquida, também deduzida da receita de construção, cresceu 31,8% (R\$ 53,4 milhões) no período, para R\$ 221,4 milhões.

Dentre os fatores que impactaram as receitas no 1T16 se destacam:

- O crescimento de 3,6% do número de consumidores cativos, aliado ao aumento de 10,0% das vendas de energia elétrica no mercado cativo (vide item 3 deste comentário de desempenho);
- Constituição de ativos e passivos financeiros setoriais (CVAs) no montante de R\$ 12,7 milhões, contra uma reversão de R\$ 22,5 milhões no 1T15;
- Aumento das subvenções vinculadas aos serviços públicos, que no 1T16 foi de R\$ 16,0 milhões, contra R\$ 14,6 milhões no 1T15;
- Aumento do valor da quota CDE, cujo registro no 1T16 foi de R\$ 19,2 milhões, contra R\$ 2,8 milhões em 2015.

A composição da receita líquida é a seguinte:

Receita por Classe de Consumo (R\$ milhões)	Trimestre		Variação	
	1T16	1T15	%	R\$ milhões
(+) Receita de energia elétrica (mercado cativo)	296,7	237,8	+ 24,8	+ 58,9
✓ Residencial	139,8	106,3	+ 31,5	+ 33,5
✓ Industrial	29,2	26,1	+ 11,9	+ 3,1
✓ Comercial	68,6	56,1	+ 22,3	+ 12,5
✓ Rural	21,3	18,5	+ 15,1	+ 2,8
✓ Outras classes	37,8	30,8	+ 22,7	+ 7,0
(+) Suprimento de energia elétrica	7,8	-	-	+ 7,8
(+) Fornecimento não faturado líquido	(1,9)	8,0	-	- 9,9
(+) Disponibilidade do sistema elétrico	3,2	3,6	- 11,1	- 0,4
(+) Receitas de construção	49,7	34,8	+ 42,8	+ 14,9
(+) Faturamento Bandeiras Tarifárias	-	1,8	-	- 1,8
(+) Constituição e amortização - CVA Ativa e Passiva	12,7	(22,5)	-	+ 35,2
(+) Subvenções vinculadas aos serviços concedidos	16,0	14,6	+ 9,6	+ 1,4
(+) Outras receitas	0,9	1,0	- 10,0	- 0,1
(=) Subtotal 1 - Receita bruta	385,1	279,1	+ 38,0	+ 106,0
(-) Impostos sobre vendas	91,9	71,8	+ 28,0	+ 20,1
(-) Deduções Bandeiras tarifárias	0,3	-	-	+ 0,3
(-) Encargos setoriais	21,8	4,5	+ 384,4	+ 17,3
(=) Subtotal 2 - Receita líquida	271,1	202,8	+ 33,7	+ 68,3
(-) Receitas de construção	49,7	34,8	+ 42,8	+ 14,9
(=) Total - Receita líquida, sem receitas de construção	221,4	168,0	+ 31,8	+ 53,4

2.2 Ambiente regulatório - revisão tarifária

2.2.1 Bandeiras tarifárias

Em janeiro de 2015 entrou em prática nas contas de energia elétrica o “Sistema de Bandeiras Tarifárias”. As receitas auferidas pela Companhia provenientes das bandeiras tarifárias em 2016 foram de R\$ 16,1 milhões, ante os R\$ 12,8 milhões registrados no mesmo período de 2015.

Em fevereiro de 2016, a Aneel reduziu, em 40%, o valor da tarifa adicional da bandeira amarela: de R\$ 2,50 para R\$ 1,50. A bandeira vermelha também foi dividida em dois patamares: o patamar 1, já chamado de “bandeira rosa”, com cobrança extra de R\$ 3,00 para cada 100 kWh consumidos e o patamar 2, de cor vermelha, que mantém o valor de R\$ 4,50 por 100 kWh.

2.2.2 Subvenções tarifárias

A Aneel (Agência Nacional de Energia Elétrica) homologou recursos da Conta de Desenvolvimento Energético (CDE), repassados a Energisa Tocantins pelas Centrais Elétricas Brasileiras S/A - Eletrobras, referentes a subsídios tarifários concedidos aos consumidores de baixa renda e usuários do serviço público de distribuição de energia elétrica no montante de R\$ 16,0 milhões. O valor foi registrado pela Companhia como receita operacional.

2.3 Despesas operacionais

As despesas operacionais, excluindo os custos de construção, totalizaram R\$ 211,0 milhões em 2016, contra R\$ 138,2 milhões em 2015, crescimento de 52,7% (R\$ 72,8 milhões). Desse total, as despesas controláveis cresceram 5,5% (R\$ 2,3 milhões), totalizando R\$ 44,0 milhões. As despesas não controláveis também apresentaram aumento de 71,1%, totalizando R\$ 58,2 milhões, decorrente da elevação dos custos da energia elétrica comprada. A composição das despesas operacionais pode ser assim demonstrada:

Composição das despesas operacionais Valores em R\$ milhões	Trimestre		Variação	
	1T16	1T15	%	R\$ milhões
1 Despesas controláveis	44,0	41,7	+ 5,5	+ 2,3
1.1 Pessoal (inclui fundo de pensão)	20,0	13,4	+ 49,3	+ 6,6
1.2 Material	4,2	2,3	+ 82,6	+ 1,9
1.3 Serviços de terceiros	19,8	26,0	- 23,8	- 6,2
2 Despesas não controláveis (compra de energia e transporte)	140,0	81,8	+ 71,1	+ 58,2
3 Depreciação e amortização	12,1	10,2	+ 18,6	+ 1,9
4 Provisões contingências e devedores duvidosos	1,8	(3,5)	-	+ 5,3
5 Outras despesas/receitas	13,1	8,0	+ 63,8	+ 5,1
Subtotal	211,0	138,2	+ 52,7	+ 72,8
6 Custo de construção (*)	49,7	34,8	+ 42,8	+ 14,9
Total	260,7	173,0	+ 50,7	+ 87,7

(*) Os custos de construção estão representados pelo mesmo montante em receita de construção. Tais valores são de reconhecimento obrigatório pela ICPC 01 - Contratos de Concessão e correspondem aos custos de construção de obras de ativos da concessão de distribuição de energia elétrica, sendo o custo de construção igual à receita de construção.

2.4 Lucro líquido e geração de caixa

No primeiro trimestre de 2016 (1T16), a Energisa Tocantins registrou lucro líquido de R\$ 15,3 milhões, ante os R\$ 11,9 milhões registrados no mesmo período de 2015, crescimento de 28,6%. Por sua vez, a geração operacional de caixa (EBITDA ajustado) atingiu R\$ 28,4 milhões no 1T16, contra os R\$ 44,1 milhões apurados no 1T15. Essa redução decorre, fundamentalmente, da elevação dos custos com energia comprada. A evolução do lucro líquido e da geração de caixa da Companhia é a seguinte:

Composição da Geração de Caixa Valores em R\$ milhões	Trimestre		Variação	
	1T16	1T15	%	R\$ milhões
(=) Lucro Líquido	15,3	11,9	+ 28,6	+ 3,4
(-) Contribuição social e imposto de renda	4,3	(5,2)	-	+ 9,5
(-) Resultado financeiro	0,5	(12,8)	-	+ 13,3
(-) Depreciação e amortização	(12,1)	(10,2)	+ 18,6	- 1,9
(=) Geração de caixa (EBITDA)	22,6	40,1	- 43,6	- 17,5
(+) Receita de acréscimos moratórios	5,8	4,0	+ 45,0	+ 1,8
(=) Geração ajustada de caixa (EBITDA Ajustado)	28,4	44,1	- 35,6	- 15,7
Margem do EBITDA Ajustado (%)	10,5	21,7		- 11,2 p.p.

2.5 Resultado financeiro e endividamento

O resultado financeiro líquido (receitas financeiras menos despesas financeiras) no 1T16 representou uma receita financeira líquida de R\$ 0,5 milhão, ante a despesa de R\$ 12,8 milhões registrados no 1T15.

Em 31 de março de 2016, o saldo consolidado de caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras da Energisa Tocantins totalizou R\$ 136,5 milhões, que não incluem os créditos referentes à subvenção tarifária e

baixa renda (CDE) e Conta de Compensação dos Valores da Parcela A (CVA). Por sua vez, a dívida líquida da Energisa Tocantins, que incluem empréstimos, financiamentos, arrendamentos, encargos financeiros, parcelamento de impostos, fundo de pensão e instrumentos financeiros derivativos líquidos, passou de R\$ 406,7 milhões em 31 de dezembro de 2015 para R\$ 456,2 milhões em 31 de março de 2016.

A seguir, as dívidas de curto e longo prazo da Energisa Tocantins em 31 de março de 2016 e em 31 de dezembro de 2015:

Descrição Valores em R\$ milhões	31/03/2016	31/12/2015
Curto Prazo	125,4	117,9
Empréstimos e financiamentos	87,6	79,2
Debêntures	-	10,3
Encargos de dívidas	6,9	3,3
Parcelamento de impostos e déficit atuarial	0,3	0,3
Parcelamento de encargos setoriais	4,4	2,6
Instrumentos financeiros derivativos líquidos	26,2	22,2
Longo Prazo	490,8	544,2
Empréstimos e financiamentos	509,2	544,0
Debêntures	-	40,1
Parcelamento de impostos e déficit atuarial	0,5	0,4
Parcelamento de encargos setoriais	17,4	19,2
Instrumentos financeiros derivativos líquidos	(36,3)	(59,5)
Total das dívidas	616,2	662,1
(-) Disponibilidades financeiras	136,5	228,8
(-) Créditos CDE (subvenção tarifária e baixa renda)	11,8	27,1
(-) Créditos CVA	11,7	(0,5)
Total das dívidas líquidas	456,2	406,7

3 Mercado de energia

No primeiro trimestre de 2016, as vendas de energia elétrica a consumidores finais (mercado cativo), localizados na área de concessão da Energisa Tocantins, somadas à energia associada aos consumidores livres (TUSD), totalizaram 513,4 GWh, incremento de 9,8% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. O consumo foi impulsionado pela classe residencial, que cresceu 15,8% no período. O consumo industrial, considerando os mercados cativo e livre, expandiu 3,5% no trimestre.

A energia total distribuída no 1T16 foi de 621,4 GWh, ante os 472,8 GWh registrados em igual período do ano passado, conforme composição seguinte:

Descrição	Trimestres		
	1T16	1T15	Var. %
1 Vendas de energia no mercado cativo	499,8	454,5	+ 10,0
✓ Residencial	214,8	185,5	+ 15,8
✓ Industrial	63,8	61,6	+ 3,6
✓ Comercial	97,6	89,4	+ 9,2
✓ Rural	45,2	45,8	- 1,3
✓ Outras Classes	78,4	72,2	+ 8,6
2 Energia associada aos consumidores livres (TUSD)	13,6	13,2	+ 3,0
3 Mercado cativo + TUSD (1+2)	513,4	467,7	+ 9,8
4 Suprimento de energia e não faturado	108,0	5,1	+ 2.017,6
5 Energia Total Distribuída (3+4)	621,4	472,8	+ 31,4

A Energisa Tocantins encerrou o 1T16 com 572.222 unidades consumidoras cativas, quantidade 3,6% superior à registrada no 1T15. Já o número de consumidores livres totalizou 7 no fim de 31 de março de 2016.

Perdas de energia

O combate ao furto e à fraude tem sido foco constante das ações gerenciais da Energisa Tocantins, que busca trabalhar para aperfeiçoar ainda mais a fiscalização das ligações em suas unidades consumidoras. As perdas de energia elétrica da Energisa Tocantins situaram em 14,71%, no 1T16, contra 14,24% registrado em igual período do ano passado.

4 Investimentos

No 1T16, os investimentos da Energisa Tocantins totalizaram R\$ 50,3 milhões, contra R\$ 44,1 milhões registrados no 1T15, crescimento de 14,1% no período.

5 Serviços prestados pelo auditor independente

A remuneração total da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes pelos serviços prestados para a Energisa Tocantins nos primeiros três meses de 2016 foi de R\$ 104 mil pela revisão contábil das demonstrações financeiras.

A política de contratação adotada pela Companhia atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que determinam, principalmente, que o auditor não deve auditar seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais para seu cliente ou promover os seus interesses.

A Administração.

Demonstrações financeiras

1. Balanço Patrimonial Ativo

ENERGISA TOCANTINS - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A
BALANÇO PATRIMONIAL
EM 31 DE MARÇO DE 2016 E 31 DE DEZEMBRO DE 2015
(Em milhares de reais)

	31/03/2016	31/12/2015
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalente de caixa	20.275	81.732
Aplicações financeiras no mercado aberto e recursos vinculados	116.221	147.018
Consumidores e concessionárias	151.288	152.608
Títulos de créditos a receber	178	169
Estoques	5.760	6.818
Tributos a recuperar	39.123	41.408
Ativos financeiros setoriais	46.385	51.121
Instrumento Financeiro - swap	-	256
Outros créditos	39.504	56.116
Total do circulante	418.734	537.246
Não circulante		
Realizável a longo prazo		
Consumidores e concessionárias	4.262	4.660
Tributos a recuperar	40.824	38.703
Créditos tributários	39.839	28.138
Contas a receber da concessão	668.221	635.021
Ativos financeiros setoriais	12.128	10.297
Partes relacionadas	103.185	98.781
Depósitos Judiciais	8.596	7.846
Instrumento Financeiro - swap	36.266	59.453
Outros créditos	4.970	4.838
	918.291	887.737
Intangível	249.669	246.382
Total do não circulante	1.167.960	1.134.119
Total do ativo	1.586.694	1.671.365

2. Balanço Patrimonial Passivo

ENERGISA TOCANTINS - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A
BALANÇO PATRIMONIAL
EM 31 DE MARÇO DE 2016 E 31 DE DEZEMBRO DE 2015
(Em milhares de reais)

	31/03/2016	31/12/2015
Passivo		
Circulante		
Fornecedores	72.890	94.297
Encargos de Dívida	6.883	3.348
Empréstimos e financiamentos	87.586	79.151
Debêntures	-	10.284
Folha de pagamento	1.361	1.391
Tributos e contribuições sociais	31.589	33.803
Dividendos e Juros sobre capital próprio	8.138	8.138
Obrigações estimadas	15.851	7.298
Taxa de iluminação pública arrecadada	3.000	3.312
Benefícios a empregados - plano de pensão	338	338
Obrigações intrasetoriais	19.711	19.613
Passivos financeiros setoriais	38.973	49.063
Incorporação de redes	12.629	13.894
Instrumento Financeiro - swap	26.241	22.475
Outros Passivos	6.993	7.464
Total do circulante	332.183	353.869
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	509.185	543.963
Debêntures	-	40.140
Tributos e contribuições sociais	1.713	1.180
Provisões para riscos trabalhistas, cíveis e fiscais	53.747	52.376
Benefícios a empregados - plano de pensão	476	392
Obrigações intrasetoriais	49.786	49.280
Passivos financeiros setoriais	7.876	12.861
Outros Passivos	6.215	7.058
Total do não circulante	628.998	707.250
Patrimônio líquido		
Capital social	342.969	342.969
Reservas de capital	39.960	39.960
Reservas de lucros	204.244	204.244
Ajuste de Avaliação Patrimonial	22.168	23.699
Outros resultados abrangentes	(626)	(626)
Lucros acumulados	16.798	-
Total do patrimônio líquido	625.513	610.246
Total do passivo e patrimônio líquido	1.586.694	1.671.365

3. Demonstrações de Resultados

ENERGISA TOCANTINS - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
TRÊS MESES FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2016 E 2015
 (Em milhares de reais)

	1T16	1T15
Receita operacional bruta		
Fornecimento de energia elétrica	294.806	245.888
Suprimento de energia elétrica	7.805	-
Disponibilização do sistema	3.196	3.603
Receita de construção	49.700	34.844
Constituição e amortização - CVA Ativa e Passiva	12.734	(22.527)
Subvenções vinculadas aos serviços concedidos	15.969	14.560
Outras receitas operacionais	879	2.704
	385.089	279.072
Deduções à receita operacional		
ICMS faturado	61.135	49.157
PIS, Cofins e ISS	30.779	22.642
Outras (CCC, CDE, P&D e PEE)	22.033	4.436
	113.947	76.235
Receita operacional líquida	271.142	202.837
Despesas operacionais		
Energia elétrica comprada	130.574	69.228
Encargos de uso do sistema	9.428	12.603
Pessoal	19.493	13.047
Entidade de previdência privada	540	342
Material	4.167	2.338
Serviços de terceiros	19.787	25.975
Depreciação e amortização	12.091	10.184
Provisão para crédito de liquidação duvidosa / contingência	1.752	(3.474)
Custo de construção	49.700	34.844
Outras despesas	6.226	5.328
Outras receitas operacionais	(180)	(1)
Outras despesas operacionais	7.082	2.544
	260.660	172.958
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	10.482	29.879
Resultado financeiro		
Receita de aplicações financeiras	6.083	2.400
Acréscimo moratório energia vendida	5.824	4.030
Encargos de dívidas - Juros	(13.609)	(7.264)
Encargos de dívidas - variação monetária e cambial	(14.392)	(3.237)
Ajuste a valor presente	17	6
(-) Transferências para obras em curso	373	305
Marcação a mercado derivativos	10.853	-
Instrumentos financeiros derivativos	(34.372)	-
Outras receitas (despesas) financeiras	39.679	(9.028)
	456	(12.788)
Resultado antes dos tributos	10.938	17.091
Imposto de renda e contribuição social	4.329	(5.147)
Lucro líquido do período	15.267	11.944

4. Demonstração dos Fluxos de Caixa

ENERGISA TOCANTINS - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A
 DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
 PARA O PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2016
 (Em milhares de reais)

	1T16	1T15
Atividades operacionais		
Lucro antes dos impostos	10.938	17.091
Despesas com juros, variações monetárias e cambiais - líquidas	(30.643)	(2.621)
Amortização	12.091	10.184
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	2.097	639
Provisões para riscos	(345)	(4.113)
Perda na alienação de bens do intangível	6.902	2.543
Marcação a Mercado da Dívida	4.979	-
Marcação a Mercado de derivativos	(15.832)	-
Instrumento Financeiros Derivativos	34.372	-
Variações nas contas do ativo circulante e não circulante		
Diminuição (aumento) de consumidores e concessionárias	5.445	(9.819)
Diminuição de títulos de créditos a receber	8	13
Diminuição (aumento) de estoques	1.058	(1.284)
(Aumento) de cauções e depósitos vinculados a litígios	(750)	(1.384)
Diminuição (aumento) de impostos a recuperar	164	(5.153)
Diminuição de ativos regulatórios	3.276	12.317
Diminuição (aumento) de outros créditos	9.578	(8.618)
Variações nas contas do passivo circulante e não circulante		
(Diminuição) de fornecedores	(21.407)	(8.250)
(Diminuição) aumento de folha de pagamento	(30)	241
Aumento (diminuição) de obrigações Intra-setoriais	604	(8.660)
(Diminuição) de tributos e contribuições sociais	(7.497)	(9.400)
(Diminuição) aumento de passivos regulatórios	(15.092)	8.355
Aumento de outras contas a pagar	4.988	709
Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades operacionais	4.904	(7.210)
Atividades de investimentos		
Partes relacionadas	-	(20.557)
Aplicações financeiras no mercado aberto e recursos vinculados	36.880	52.534
Aplicações no intangível	(48.142)	(40.251)
Alienação de bens do imobilizado e intangível	5.875	3.842
Caixa líquido (consumido) nas atividades de investimentos	(5.387)	(4.432)
Atividades de financiamento		
Mútuos com partes relacionadas	(4.404)	17.018
Pagamentos de empréstimos, financiamentos e debêntures - principal	(54.871)	(8.292)
Pagamentos de empréstimos, financiamentos e debêntures - juros	(10.368)	(5.141)
Liquidação de Instrumentos Financeiros Derivativos	8.669	-
Caixa líquido (consumido) gerado nas atividades de financiamento	(60.974)	3.585
Variação líquida do caixa	(61.457)	(8.057)
Caixa mais equivalentes de caixa iniciais	81.732	23.459
Caixa mais equivalentes de caixa finais	20.275	15.402
Variação líquida do caixa	(61.457)	(8.057)