



Companhia de Energia Elétrica do Estado do Tocantins - Celtins Resultados do 1º semestre de 2014

Palmas, 14 de agosto de 2014 - A Administração da Companhia de Energia Elétrica do Estado do Tocantins - Celtins (“Celtins” ou “Companhia”) apresenta os resultados do segundo trimestre (2T14) e dos primeiros seis meses de 2014 (6M14). 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).

Em 11 de abril de 2014, o Grupo Energisa assumiu o controle acionário indireto da Celtins e que estava, desde 2012, sob intervenção da Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel). Com foco na retomada da sustentabilidade da concessão e normalidade dos serviços, o Grupo Energisa deu início a uma reestruturação econômico-financeira e organizacional, visando melhorar a eficiência de todos os processos operacionais, a produtividade e o perfil das dívidas da Celtins. Esses pilares estão presentes na implementação do plano de recuperação da distribuidora, aprovado pela Aneel.

1 - Perfil do negócio e destaques econômico-financeiros

A Celtins é uma distribuidora de energia elétrica que atende a mais de 536 mil clientes e uma população de aproximadamente 1,5 milhão de habitantes em 139 municípios do Estado do Tocantins, em uma área de 277.621 km².

Resume-se a seguir o desempenho econômico-financeiro da Companhia no primeiro semestre:

Descrição	6M14	6M13	Varição %
Resultados - R\$ milhões			
Receita Operacional Bruta	485,2	434,8	+ 11,6
Receita Operacional Líquida	355,4	326,1	+ 9,0
Receita Operacional Líquida, sem receita de construção	324,5	279,0	+ 16,3
Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras (EBIT)	(25,5)	2,1	-
EBITDA	(4,8)	23,0	-
EBITDA Ajustado	1,9	28,2	- 93,3
Resultado Financeiro	(10,9)	(30,6)	- 64,4
Prejuízo Líquido	(39,7)	(18,6)	+ 113,4
Indicador Relativo			
EBITDA Ajustado / Receita Líquida (%)	0,5	8,7	- 8,2 p.p
Indicadores Operacionais			
Número de Consumidores Cativos (mil)	536,2	512,5	4,5
Vendas de energia a consumidores cativos (GWh)	884,2	830,0	6,5
Energia Elétrica Total Distribuída (GWh)	925,8	864,5	7,1
Perdas de Energia (% últimos 12 meses)	14,77	14,79	- 0,02 p.p
Indicadores Financeiros - R\$ milhões			
	30/06/14	31/12/13	
Ativo Total	1.218,3	1.158,4	+ 5,2
Caixa / Equivalentes de Caixa / Aplicações Financeiras	158,4	19,5	+ 712,3
Patrimônio Líquido	466,3	357,5	+ 30,4
Endividamento Líquido	190,2	419,7	- 54,7

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

2 - Desempenho financeiro

2.1 - Receita operacional bruta e líquida

Em 6M14, a Celtins apresentou receita operacional bruta, sem a receita de construção que é atribuída margem zero, de R\$ 454,3 milhões, ante R\$ 387,7 milhões registrados em 6M13, aumento de 17,2% (R\$ 66,6 milhões). Já a receita operacional líquida, também deduzida da receita de construção, cresceu 16,3% (R\$ 45,5 milhões) no período, para R\$ 324,5 milhões.

A composição da receita líquida é a seguinte:

Receita por Classe de Consumo Valores em R\$ milhões	Trimestre			Semestre		
	2T14	2T13	Var %	6M14	6M13	Var. %
(+) Receita de energia elétrica (mercado cativo)	207,1	173,5	+ 19,4	391,2	340,2	+ 15,0
✓ Residencial	90,6	76,7	+ 18,1	170,4	150,1	+ 13,5
✓ Industrial	23,9	17,5	+ 36,6	44,3	33,5	+ 32,2
✓ Comercial	49,5	42,2	+ 17,3	93,5	82,6	+ 13,2
✓ Rural	14,8	11,6	+ 27,6	29,3	24,1	+ 21,6
✓ Outras classes	28,3	25,5	+ 11,0	53,7	49,9	+ 7,6
(+) Suprimento de energia elétrica	1,9	7,5	- 74,7	11,1	15,4	- 27,9
(+) Fornecimento não faturado líquido	3,6	0,5	+ 620,0	3,3	(2,4)	-
(+) Disponibilidade do sistema elétrico	2,7	5,9	- 54,2	5,6	8,9	- 37,1
(+) Receitas de construção	16,9	9,6	+ 76,0	30,9	47,1	- 34,4
(+) Outras receitas	24,5	14,2	+ 72,5	43,1	25,6	+ 68,4
(=) Subtotal 1 - Receita bruta	256,7	211,2	+ 21,5	485,2	434,8	+ 11,6
(-) Impostos sobre vendas	66,9	53,8	+ 24,4	125,7	104,7	+ 20,1
(-) Encargos setoriais	1,8	2,0	- 10,0	4,1	4,0	+ 2,6
(=) Subtotal 2 - Receita líquida	188,0	155,4	+ 21,0	355,4	326,1	+ 9,0
(-) Receitas de construção	16,9	9,6	+ 76,0	30,9	47,1	- 34,4
(=) Total - Receita líquida, sem receitas de construção	171,1	145,8	17,4	324,5	279,0	+ 16,3

Dentre os fatores que impactaram as receitas se destacam:

- Acréscimo de 23.686 novos consumidores e crescimento de 6,5% (aumento de 7,9% no 2T14) das vendas de energia elétrica no mercado cativo (vide item 3.1 deste comentário de desempenho);
- Entrada de um grande cliente do setor químico a partir de junho de 2013;
- Reconhecimento de receitas referentes aos descontos incidentes sobre as tarifas no montante de R\$ 22,2 milhões em 6M14, contra R\$ 9,2 milhões em 6M13.

2.2 - Reajuste tarifário

Em 4 de julho de 2014, foi concedido à Celtins reajuste nas suas tarifas de energia elétrica, com efeito médio de 11,79% percebido pelos consumidores.

Em função do Decreto nº 7.945/2013, a Aneel publica, mensalmente, os valores dos recursos da CDE a serem repassados pela Eletrobras à Câmara de Comercialização de Energia Elétrica para cobertura dos custos com aquisição de Energia Comprada e Encargos de Serviços do Sistema - ESS por motivo de segurança energética e com o risco hidrológico e exposição involuntária no mercado de curto prazo. Nos primeiros seis meses de 2014 foi repassado o montante de R\$ 10,9 milhões para a Celtins. O valor

Resultados do 1º semestre de 2014

foi registrado pela Companhia como redução dos custos de energia comprada e de encargos de serviços do sistema.

A Aneel também homologou em cumprimento ao disposto no Decreto nº 7.891/2013, recursos da Conta de Desenvolvimento Energético (CDE) a serem repassados a Celtins pelas Centrais Elétricas Brasileiras S/A - Eletrobras referente aos descontos incidentes sobre as tarifas aplicáveis aos usuários do serviço público de distribuição de energia elétrica no montante de R\$ 22,2 milhões. O valor foi registrado pelas controladas como receita de venda de energia.

2.3 - Despesas operacionais

Em 6M14, as despesas operacionais, deduzidas dos custos de construção, totalizaram R\$ 350,0 milhões, aumento de 26,4% (R\$ 73,0 milhões) em relação aos 6M13. Desse total, o crescimento das despesas controláveis foi 10,4% (R\$ 9,2 milhões). Já as despesas não controláveis de compra de energia elétrica e transporte apresentaram evolução de R\$ 13,9 milhões no semestre, um incremento de 7,7%.

A composição das despesas operacionais pode ser assim demonstrada:

Composição das despesas operacionais (R\$ milhões)	Trimestre			Semestre		
	2T14	2T13	Var. em R\$ milhões	6M14	6M13	Var. em R\$ milhões
1 - Despesas controláveis	54,8	49,2	+ 5,6	97,4	88,2	+ 9,2
1.1 Pessoal (inclui fundo de pensão)	25,2	19,3	+ 5,9	41,5	32,7	+ 8,8
1.2 Material	2,6	2,5	+ 0,1	5,1	5,1	-
1.3 Serviços de terceiros	27,0	27,4	- 0,4	50,8	50,4	+ 0,4
2 - Despesas não controláveis (compra de energia e transporte)	98,3	87,7	+ 10,6	193,5	179,6	+ 13,9
3 - Depreciação e amortização	10,4	10,4	-	20,7	20,9	- 0,2
4 - Provisões contingências e devedores duvidosos	12,8	6,3	+ 6,5	18,4	8,0	+ 10,4
5 - Outras despesas/receitas	9,9	(20,3)	+ 30,2	20,0	(19,7)	+ 39,7
Subtotal	186,2	133,3	+ 52,9	350,0	277,0	+ 73,0
6 - Custos de construção (*)	16,9	9,6	+ 7,3	30,9	47,1	- 16,2
Total	203,1	142,9	+ 60,2	380,9	324,1	+ 56,8

(*) 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 a receita de construção.

Dentre os fatores, não recorrentes, que impactaram as despesas se destacam:

- Aumento de R\$ 8,8 milhões nas despesas com pessoal, devido, principalmente, às indenizações em processos trabalhistas;
- Aumento de R\$ 10,4 milhões das provisões para contingências e devedores duvidosos.

2.4 - Prejuízo e geração de caixa

No primeiro semestre de 2014, a Celtins alcançou prejuízo de R\$ 39,7 milhões, ante os R\$ 18,6 milhões negativos registrados em igual período do ano passado. Já a geração operacional de caixa (EBITDA ajustado) atingiu R\$ 1,9 milhão em 6M14, contra os R\$ 28,2 milhões apurados em 6M13.

Apresenta-se a seguir os resultados e a geração de caixa da Companhia:

Composição da geração de caixa (EBITDA)	Trimestre			Semestre		
	2T14	2T13	Var %	6M14	6M13	Var. %
Valores em R\$ milhões						
(=) Prejuízo Líquido	(27,6)	(12,8)	+ 115,6	(39,7)	(18,6)	+ 113,4
(-) Contribuição social e imposto de renda	1,1	(3,5)	- 68,6	(3,3)	9,9	-
(-) Resultado financeiro	(13,4)	(21,7)	- 38,2	(10,9)	(30,6)	- 64,4
(-) Depreciação e amortização	(10,4)	(10,4)	- 0,5	(20,7)	(20,9)	- 1,0
(=) Geração de caixa (EBITDA)	(4,9)	22,8	-	(4,8)	23,0	-
(+) Receita de acréscimos moratórios	3,6	2,4	+ 50,0	6,7	5,2	28,9
(=) Geração ajustada de caixa (EBITDA Ajustado)	(1,3)	25,2	-	1,9	28,2	- 93,3
Margem do EBITDA Ajustado (%)	- 0,7	16,2	- 16,9 p.p	0,5	8,7	- 8,2 p.p

3 - Mercado de energia

3.1 - Energia total distribuída

No primeiro semestre de 2014 (6M14), as vendas de energia elétrica a consumidores finais (mercado cativo), localizados na área de concessão da Celtins, somadas à energia associada aos consumidores livres (TUSD), totalizaram 909,8 GWh (483,7 GWh no 2T14), incremento de 6,5% (aumento de 7,7% no 2T14) em relação a igual período do ano anterior. O consumo foi impulsionado pelas classes industrial e residencial, que cresceram 15,0% e 7,5%, respectivamente.

A energia total distribuída em 6M14 foi de 925,8 GWh, ante os 864,5 GWh registrados em igual período do ano passado, conforme composição seguinte:

Energia Total Distribuída por Classe de Consumo (Em GWh)

Descrição	Trimestre			Semestre		
	2T14	2T13	Var %	6M14	6M13	Var. %
1) Vendas de energia no mercado cativo	470,8	436,5	+ 7,9	884,2	830,0	+ 6,5
✓ Residencial	187,7	172,7	+ 8,7	352,3	327,8	+ 7,5
✓ Industrial	72,0	60,8	+ 18,4	130,7	113,7	+ 15,0
✓ Comercial	93,3	86,8	+ 7,5	174,7	164,2	+ 6,4
✓ Rural	41,6	40,8	+ 2,0	82,1	81,5	+ 0,7
✓ Outras Classes	76,2	75,4	+ 1,1	144,5	142,7	+ 1,3
2) Energia associada aos consumidores livres (TUSD)	12,9	12,6	+ 2,4	25,6	24,5	+ 4,5
3) Mercado cativo + TUSD (1+2)	483,7	449,1	+ 7,7	909,8	854,5	+ 6,5
4) Suprimento de energia e não faturado	15,0	3,0	+ 400,0	16,0	10,0	+ 60,0
5) Energia Total Distribuída (3+4)	498,7	452,1	+ 10,3	925,8	864,5	+ 7,1

A Celtins encerrou o primeiro semestre de 2014 com 536.201 unidades consumidoras cativas, quantidade 4,6% superior à registrada no fim de junho de 2013. Já o número de consumidores livres totalizou 6 em junho de 2014.

3.2 - Perdas de energia

A Celtins deu início, após a aquisição do controle acionário pelo Grupo Energisa, às ações gerenciais de aperfeiçoamento das fiscalizações das unidades consumidoras das suas distribuidoras, visando o combate ao furto e à fraude no consumo de energia elétrica. Em junho de 2014, as perdas de energia da Celtins se situaram em 14,77%, contra 14,79 % nos últimos doze meses encerrados em junho de 2013.

4 - Estrutura de capital

4.1 - Alteração do perfil da dívida

A Celtins iniciou no segundo trimestre de 2014 um processo de melhoria da sua estrutura de capital e perfil de dívida, por intermédio de emissão de ações, debêntures e CCBs.

A emissão de ações, concluída em junho, teve por objetivo o aporte de recursos, conforme previsto no Plano Aneel, para recuperação e correção das falhas e transgressões que levaram à intervenção da distribuidora pelo Órgão Regulador, em 2012.

As operações da Celtins envolveram:

- i) a 1ª emissão de debêntures simples, no montante de R\$ 50 milhões, que fazem jus a uma remuneração com base no CDI, acrescido de 2,28% ao ano. As debêntures têm data de emissão em 30/05/2014 e vencimento em 30/05/2021, sendo 24 meses de carência;
- ii) o reperfilamento de uma CCB no montante de aproximadamente R\$ 80 milhões, com vencimento ao final de 5 anos, carência de 24 meses e custo de CDI mais 2,28% ao ano; e
- iii) o aumento de capital privado de R\$ 148,6 milhões em 10 de junho de 2014. Foram emitidas pela Celtins 153.197.877 ações, sendo 111.314.319 ordinárias e 41.883.558 preferenciais, ao preço de R\$ 0,97 por ação. Conseqüentemente, o número de ações do capital social da Companhia, de R\$ 343,0 milhões, passou a ser de 531.931.834 ações, sendo 386.504.251 ações ordinárias e 145.427.583 ações preferenciais, sem valor nominal.

Os recursos das emissões de debêntures foram captados em 30 de maio e a reestruturação dos CCBs ocorreram em 6 e 11 de junho.

4.2 - Melhoria do caixa e do perfil da dívida

Em 30 de junho de 2014, o saldo consolidado de caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras da Celtins apresentou aumento de R\$ 138,9 milhões em relação ao valor registrado em 31 de dezembro de 2013. Essa evolução decorre, basicamente, das operações acima mencionadas.

A dívida líquida consolidada da Celtins, que incluem empréstimos, financiamentos, debêntures, arrendamentos, encargos financeiros, parcelamento de impostos e fundo de pensão, passou de R\$ 419,7 milhões em 31 de dezembro de 2013 para R\$ 190,2 milhões em 30 de junho de 2014.

O alongamento do perfil das dívidas já se faz sentir pelo quadro a seguir, que apresenta as dívidas consolidadas de curto e longo prazo da Celtins em 30 de junho de 2014 e em 31 de dezembro de 2013:

Descrição		
Valor em R\$ milhões	30/06/2014	31/12/2013
Curto Prazo	123,0	224,9
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos	63,7	170,4
Encargos de dívidas	28,1	26,1
Parcelamento de impostos	30,7	28,2
Fundo de pensão	0,5	0,2
Longo Prazo	225,6	214,3
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos	129,8	156,1
Debêntures	50,0	-
Parcelamento de impostos	42,1	54,5
Fundo de pensão	3,7	3,7
Total das dívidas	348,6	439,2
(-) Disponibilidades financeiras	158,4	19,5
Total das dívidas líquidas	190,2	419,7

5 - Investimentos

No primeiro semestre de 2014, os investimentos da Celtins totalizaram R\$ 33,9 milhões, ante os R\$ 32,0 milhões registrados em 6M13, assim distribuídos:

Adições no Imobilizado em Curso	Período		
	6M14	6M13	Var. %
Valores em R\$ milhões			
Distribuição	33,3	30,6	+ 8,8
Intangível	-	0,8	-
Administração	0,6	0,6	-
Total	33,9	32,0	+ 5,9

6 - Mudança e serviços prestados pelo auditor independente

Em 29 de maio de 2014, o Conselho de Administração da Celtins aprovou a alteração do auditor independente da Companhia, que passou a ser a Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes.

A remuneração do auditor anterior BDO RCS Auditores Independentes pelos serviços prestados para a Celtins no primeiro semestre de 2014 foi de R\$ 165,6 mil pela revisão contábil das demonstrações contábeis.

A política de contratação adotada pela Companhia atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que determinam 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

Companhia de Energia Elétrica do Estado do Tocantins - CELTINS
BALANÇO PATRIMONIAL
EM 30 DE JUNHO DE 2014 E 31 DE DEZEMBRO DE 2013
(Em milhares de reais)

	30/06/2014	31/12/2013
Ativo		
Circulante		
Caixa e equivalente de caixa	8.969	9.531
Aplicações no mercado aberto e recursos vinculados	149.442	9.993
Consumidores e concessionárias	99.880	117.469
Títulos de créditos a receber	3.133	3.137
Estoques	5.856	3.799
Impostos a recuperar	11.112	17.413
Despesas pagas antecipadamente	1.238	1.502
Baixa renda	6.788	3.335
Outros créditos	51.956	30.745
Total do circulante	338.374	196.924
Não circulante		
Realizável a Longo Prazo		
Impostos a recuperar	21.311	22.403
Créditos tributários	57.123	57.123
Cauções e depósitos vinculados	4.998	23.172
Contas a receber da concessão	551.222	525.334
Outros	138.480	196.230
	773.134	824.262
Investimentos	-	-
Intangível	106.768	137.252
Total do não circulante	879.902	961.514
Total do Ativo	1.218.276	1.158.438

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

2. Balanço Patrimonial Passivo

Companhia de Energia Elétrica do Estado do Tocantins - CELTINS
BALANÇO PATRIMONIAL
 EM 30 DE JUNHO DE 2014 E 31 DE DEZEMBRO DE 2013
 (Em milhares de reais)

	30/06/2014	31/12/2013
Passivo		
Circulante		
Fornecedores	66.757	48.285
Encargos de dívidas	28.159	26.097
Empréstimos e financiamentos	63.749	170.389
Folha de pagamento	1.045	1.322
Tributos e contribuições sociais	21.065	24.426
Dividendos e JCP a pagar	18.879	18.879
Obrigações estimadas	8.064	7.687
Parcelamento de impostos	30.661	28.154
Encargos do consumidor a recolher (Taxas Regulamentares)	52.449	63.728
Taxa de iluminação pública arrecadada	2.474	2.483
Benefícios a empregados - plano de pensão	471	229
Outras contas a pagar	64.016	54.309
Total do circulante	357.789	445.988
Não circulante		
Exigível a Longo Prazo		
Fornecedores	684	1.107
Empréstimos e financiamentos	129.750	156.102
Debêntures	50.000	-
Tributos e contribuições sociais	51.267	47.948
Parcelamento de impostos	42.085	54.464
Encargos do consumidor a recolher (Taxas Regulamentares)	18.925	-
Provisões para riscos trabalhistas, civis e fiscais	62.268	58.279
Benefícios a empregados - plano de pensão	3.737	3.737
Outros	35.424	33.343
Total do não circulante	394.140	354.980
Patrimônio líquido		
Capital social	342.969	194.367
Reservas de capital	39.960	39.960
Reservas de lucros	88.595	88.595
Outros resultados abrangentes	30.999	34.548
Lucros/Prejuízos acumulados	(36.176)	-
	466.347	357.470
Total do Passivo	1.218.276	1.158.438

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

3. Demonstrações de Resultados

COMPANHIA DE ENERGIA ELÉTRICA DO ESTADO DO TOCANTINS - CELTINS
DEMONSTRÇÕES DOS RESULTADOS
SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2014 E 2013
 (Em milhares de reais)

	6M14	6M13
Receita operacional bruta		
Fornecimento de energia elétrica	394.523	337.737
Suprimento de energia elétrica	11.077	15.372
Disponibilidade do sistema elétrico	5.605	8.858
Receita de construção	30.896	47.053
Outras receitas	43.081	25.747
	485.182	434.767
Deduções à receita operacional		
ICMS faturado	(82.781)	(69.213)
PIS, Cofins e ISS	(42.905)	(35.520)
Outras (PEE, CDE, CCC e P&D)	(4.057)	(3.956)
	(129.743)	(108.690)
Receita operacional líquida	355.439	326.077
Despesas (receitas) operacionais		
Pessoal (inclui fundo de pensão)	(41.481)	(32.678)
Material	(5.131)	(5.060)
Serviços de terceiros	(50.767)	(50.413)
Energia elétrica comprada para revenda	(180.081)	(160.973)
Transporte de potência elétrica	(13.435)	(18.617)
Depreciação e amortização	(20.656)	(20.904)
Provisão para contingências / devedores duvidosos	(18.443)	(8.045)
Custo de construção	(30.896)	(47.053)
Outras despesas / receitas	(20.006)	19.722
	(380.897)	(324.022)
Resultado antes das receitas e despesas financeiras	(25.458)	2.055
Receita (Despesa) financeira		
Receitas de aplicações financeiras	1.973	30
Variação monetária e acréscimo moratório de energia vendida	6.675	5.243
Atualização contas a receber da concessão (VNR)	15.136	-
Outras receitas financeiras	26.752	5.163
Encargos de dívidas - juros	(20.210)	(15.881)
Encargos de dívidas - variação monetária e cambial	(8.753)	(15.173)
(-) Transferência para ordens em curso	67	971
Instrumentos financeiros derivativos	-	(1.020)
Ajuste valor presente de ativos	(14)	792
Outras despesas financeiras	(32.576)	(10.737)
	(10.948)	(30.612)
Resultado antes dos impostos	(36.406)	(28.557)
Contribuição social e imposto de renda	(3.318)	9.916
Prejuízo líquido do período	(39.724)	(18.641)
Prejuízo líquido por ação do capital social - R\$	(0,07)	(0,05)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

4. Demonstrações dos Fluxos de Caixa

COMPANHIA DE ENERGIA ELÉTRICA DO ESTADO DO TOCANTINS - CELTINS
 DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
 SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2014 E 2013
 (Em milhares de reais)

	6M14	6M13
Atividades operacionais		
Prejuízo antes dos impostos	(39.724)	(18.641)
Despesas (receitas) que não afetam o caixa:		
Despesas com juros, variações monetárias - líquidas	1.574	30.348
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	14.455	(398)
Depreciação e amortização	23.074	23.096
Valor residual de ativos permanentes baixados	1.079	5.362
Provisão para riscos	3.989	8.444
Atualização financeira contas a receber da concessão - VNR	(6.606)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	3.318	(9.915)
Outras	14	(792)
Subtotal	1.173	37.504
Variações nas contas do ativo circulante e não circulante		
Consumidores e concessionárias	10.330	24.794
Títulos de créditos a receber	4	(1)
Estoques	(3.031)	194
Impostos a recuperar	7.392	1.201
Cauções e depósitos vinculados	18.175	(192)
Despesas pagas antecipadamente	264	162
Outros créditos	(12.377)	(20.616)
	20.757	5.542
Variações nas contas do passivo circulante e não circulante		
Fornecedores	19.424	1.345
Folha de pagamento	(277)	(25)
Tributos e contribuições sociais	(16.555)	(14.022)
Obrigações estimadas	377	1.122
Encargos do consumidor a recolher	4.151	6.234
Outras	(4.734)	(2.548)
	2.386	(7.894)
Caixa Líquido gerado nas atividades operacionais	24.316	35.152
Atividades de investimentos		
Aplicações no intangível	(25.615)	(25.211)
Alienação de bens do intangível	519	-
Caixa Líquido consumido nas atividades de investimentos	(25.096)	(25.211)
Atividades de financiamento		
Novos empréstimos e financiamentos	57.867	-
Pagamentos de empréstimos - principal	(133.276)	(4.859)
Liquidação de Instrumentos Financeiros Derivativos	-	1.020
Integralização de capital	148.602	-
Operações de mútuos com partes relacionadas - líquido	66.474	(14)
Caixa Líquido consumido nas atividades de financiamento	139.667	(3.853)
Varição líquida do caixa	138.887	6.088
Caixa mais equivalentes de caixa iniciais	19.524	10.552
Caixa mais equivalentes de caixa finais	158.411	16.640
Varição líquida do caixa	138.887	6.088

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Para esclarecimentos e informações adicionais, não hesite em nos contatar:

- ✓ **Maurício Perez Botelho**
Diretor de Relações com Investidores
E-mail: mbotelho@energisa.com.br
- ✓ **Cláudio Brandão Silveira**
Diretor de Finanças Corporativas
E-mail: claudiobrandao@energisa.com.br
- ✓ **Carlos Aurélio Martins Pimentel**
Gerente de Relações com Investidores
E-mail: caurelio@energisa.com.br
- ✓ **No Rio de Janeiro (RJ): Av. Pasteur, 110 / 5º e 6º andares**
Tel.: (21) 2122-6900 / 6902
Fax: (21) 2122-6980 / 6931
- ✓ **Em Cataguases (MG): Praça Rui Barbosa, 80**
Tel.: (32) 3429-6226 / 6000
Fax: (32) 3429-6317 / 6480
- ✓ **Internet: www.energisa.com.br**
E-mail: stockinfo@energisa.com.br