



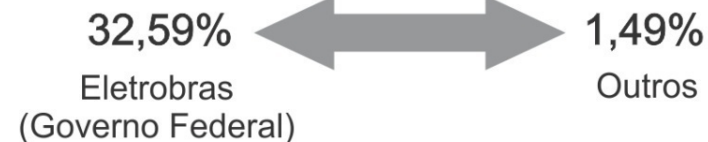
Resultado Econômico - 2015

DIRETORIA FINANCEIRA



O Grupo CEEE

Composição acionária



Consórcios:

- 99,9% - UEOL POVO NOVO
- 90,4% - TESB
- 49% - FOTE
- 49% - TSLE
- 30% - CERAN
- 20% - TP AE
- 10,5% - JAGUARI ENERGÉTICA
- 10% - EOL VENTOS DO SUL
- 10% - EOL VENTOS DO LITORAL
- 10% - EOL VENTOS DA LAGOA
- 10% - EOL PALMARES
- 10% - EOL VENTOS DOS ÍNDIOS
- 10% - ETAU
- 10% - UTPIR
- 9% - FOZ DO CHAPECÓ
- 6,5% - ENERCAN
- 5,5% - MAESA
- 5% - UHE DONA FRANCISCA

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EXERCÍCIO 2015

- Demonstração do Resultado
- Receita Operacional Líquida – ROL
- Custo da Energia Comprada
- EBITDA
- CCL



FLUXO DE CAIXA 2015 – INÍCIO DA GESTÃO

2015	
CEEE-GT	R\$ (170) milhões
CEEE-D	R\$ (600) milhões



AÇÕES FINANCEIRAS REALIZADAS

- Criação do Comitê de Racionalização do Gasto;
- Priorização de investimentos;
- Reprogramação orçamentária 2015 e Plurianual 2016-2019;
- Renegociação de R\$ 700 milhões de dívidas junto à Eletrobrás, Receita Federal e Procuradoria Fazenda Nacional;
- Liquidação do Financiamento com Goldman Sachs R\$ 120 milhões e com o Banco ABC S/A R\$ 74 milhões.
- Captação de R\$ 300 milhões junto ao Credit Suisse; (NÃO EFETIVADA);
- Captação de R\$ 500 milhões junto FI-FGTS CAIXA FEDERAL;
- Reforço ao trabalho de unitização na CEEE-D, R\$ 162,4 milhões;
- Retomada das obras da TESB e Povo Novo;
- Redução da parcela de Reserva a Amortizar;

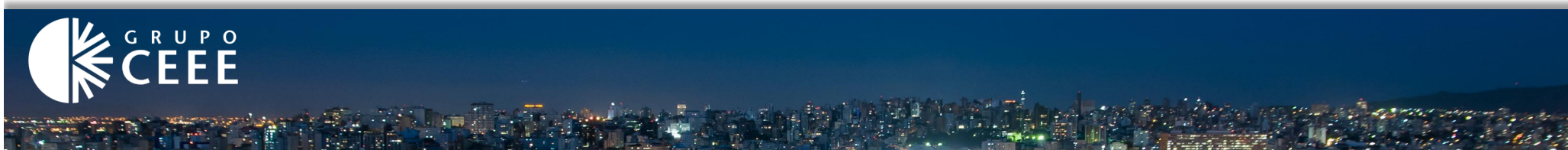


RESULTADO GRUPO CEEE

Resultado Grupo CEEE 2015

2015	2014	Variação
R\$ (429,2) milhões	R\$ (725,4) milhões	-40,83%

VERIFICA-SE UMA REDUÇÃO DO PREJUÍZO EM R\$ 296 MILHÓES



RESULTADO DO EXERCÍCIO 2015

Resultado Exercício 2015 D e GT			
	2015	2014	Variação
CEEE-D	R\$ (514,2) milhões	R\$ (445,2) milhões	15,50%
CEEE-GT	R\$ 84,9 milhões	R\$ (280,1) milhões	-130,32%

NA CEEE-GT NÃO ERA OBTIDO RESULTADO POSITIVO DESDE 2011.



EBTIDA = LUCRO ANTES DE JUROS, IMPOSTOS E DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO

EBTIDA 2015 D e GT			
	2015	2014	
CEEE-D	R\$ (424,2) milhões	R\$ (325,9) milhões	30,13%
CEEE-GT	R\$ (0,5) milhões	R\$ (473,9) milhões	-99,88%

VERIFICA-SE A RECUPERAÇÃO DO EBTIDA NA CEEE-GT, REVERTENDO OS ALTOS DÉFICITS REGISTRADOS EM 2013 E 2014.



INVESTIMENTOS - D E GT

INVESTIMENTOS 2015 D e GT			
	2015	2014	
CEEE-D	R\$ 215,4 milhões	R\$ 281,2 milhões	-23,40%
CEEE-GT	R\$ 115,8 milhões	R\$ 118,3 milhões	-2,11%
AFAC'S(Adiantamento para Futuro Aumento de Capital)- CEEE- GT 2015			
	2015		
CEEE-GT	R\$ 275,1 milhões		

Deslocamento de Mão de Obra aplicado na D – R\$ 22,4 milhões

Deslocamento de Mão de Obra aplicado na GT – R\$ 21,8 milhões



REDUÇÃO DE CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS – GRUPO CEEE

	Custos Operacionais			Despesas Operacionais		
	2015	2014	Varição	2015	2014	Varição
CEEE-D	R\$ 880,10	R\$ 943,80	(R\$ 63,70)	R\$ 302,80	R\$ 397,30	(R\$ 88,50)
CEEE-GT	R\$ 272,10	R\$ 300,10	(R\$ 28,00)	R\$ 187,70	R\$ 214,10	(R\$ 26,40)
Total	R\$ 1.152,20	R\$ 1.243,90	(R\$ 91,70)	R\$ 496,50	R\$ 611,40	(R\$ 114,90)
Economia Total Exercício 2015 R\$ 206,6 milhões						

*Valores expressos em milhares de reais.



CCL – CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

EVOLUÇÃO CCL

Classificações	CEEE-D			CEEE-GT		
	31/12/2015	31/12/2014	% Variação	31/12/2015	31/12/2014	% Variação
	CCL do Período Negativo R\$ 475.335			CCL do Período Positivo R\$164.253		
	Variação Negativa de 1%			Variação Positiva de 2%		
Ativo Circulante	875.873	816.901	7%	492.381	910.193	-24%
Passivo Circulante	1.351.208	1.171.999	15%	328.128	437.574	-5%
CCL- Capital Circulante Líquido	(475.335)	(355.098)	34%	164.253	472.619	-41%
Patrimônio Líquido	(483.596)	88.009	-649%	1.481.954	1.443.754	2%



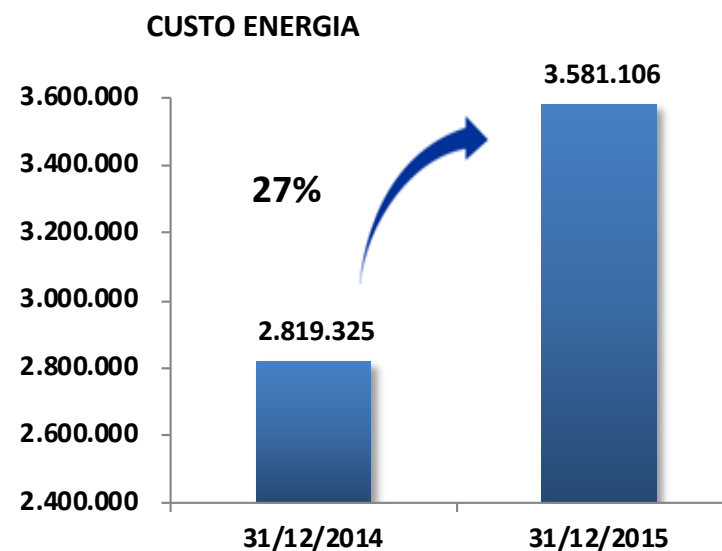
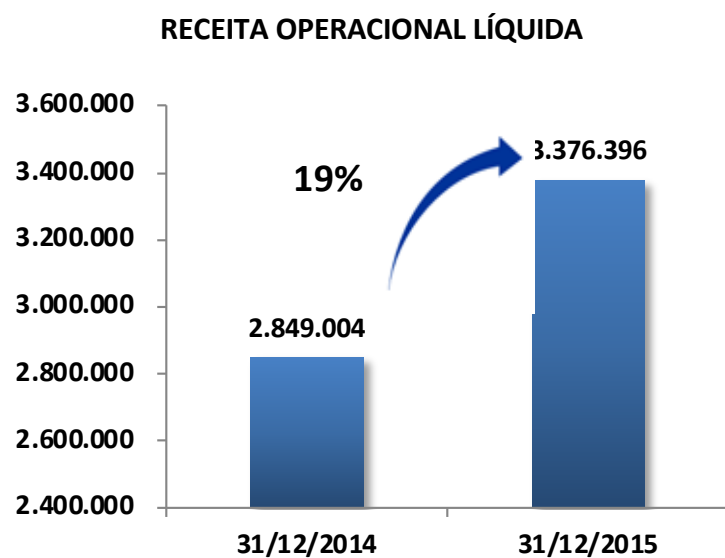
CEEE-DISTRIBUIÇÃO - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

	31/12/2015	31/12/2014	Variação
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3.376.936	2.849.004	18,53%
CUSTO DO SERVIÇO DE ENERGIA ELÉTRICA	(3.581.106)	(2.819.325)	27,02%
Custo com Energia Elétrica	(2.700.978)	(1.875.469)	44,02%
Energia Elétrica Comprada para Revenda	(2.464.635)	(1.728.500)	42,59%
Encargo de Uso do Sistema	(236.343)	(146.969)	60,81%
Custo de Operação	(880.128)	(943.856)	-6,75%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	(204.170)	29.679	-787,93%
Despesas Operacionais	(302.847)	(397.364)	-23,79%
Despesas com Vendas	(54.869)	(26.680)	105,66%
Despesas Gerais e Administrativas	(78.682)	(89.046)	-11,64%
Outras Despesas Operacionais	(169.296)	(281.638)	-39,89%
Outras Receitas	65.364	29.204	123,82%
Outras Despesas	(41.182)	(49.459)	-16,74%
RESULTADO DO SERVIÇO	(482.835)	(387.940)	24,46%
Resultado Financeiro, Líquido	(72.175)	(905)	7875,14%
RESULTADO ANTES DO IR E CS	(555.010)	(388.845)	42,73%
Imposto de Renda Diferido	29.975	(41.498)	-172,23%
Contribuição Social Diferida	10.791	(14.939)	-172,23%
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	(514.244)	(445.282)	15,49%



CEEE-DISTRIBUIÇÃO

RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA E CUSTO DO SERVIÇO DE ENERGIA



CEEE-DISTRIBUIÇÃO

RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

Receita Bruta	<u>5.593.102</u>	<u>3.700.400</u>	<u>51,15%</u>
Deduções da Receita			
ICMS	(1.054.911)	(691.536)	52,55%
PIS e COFINS	(206.498)	(104.814)	97,01%
Quota RGR	-	-	
Outros Encargos	(4.457)	(4.705)	-5,27%
Encargos do Consumidor - CCRBT	(321.801)	-	
Encargos do Consumidor - P&D / MME / FNDCT / PEE	(29.932)	(24.013)	24,65%
Subvenções CCC	-	(88)	-100,00%
Conta de Desenvolvimento Energético - CDE	(595.442)	(26.240)	2169,21%
Taxa de Fiscalização dos Serviços de Energia Elétrica - TFSE	(3.125)	-	-
Total Deduções	<u>(2.216.166)</u>	<u>(851.396)</u>	<u>160,30%</u>
Receita Operacional Líquida	<u>3.376.936</u>	<u>2.849.004</u>	<u>18,53%</u>



CEEE-DISTRIBUIÇÃO

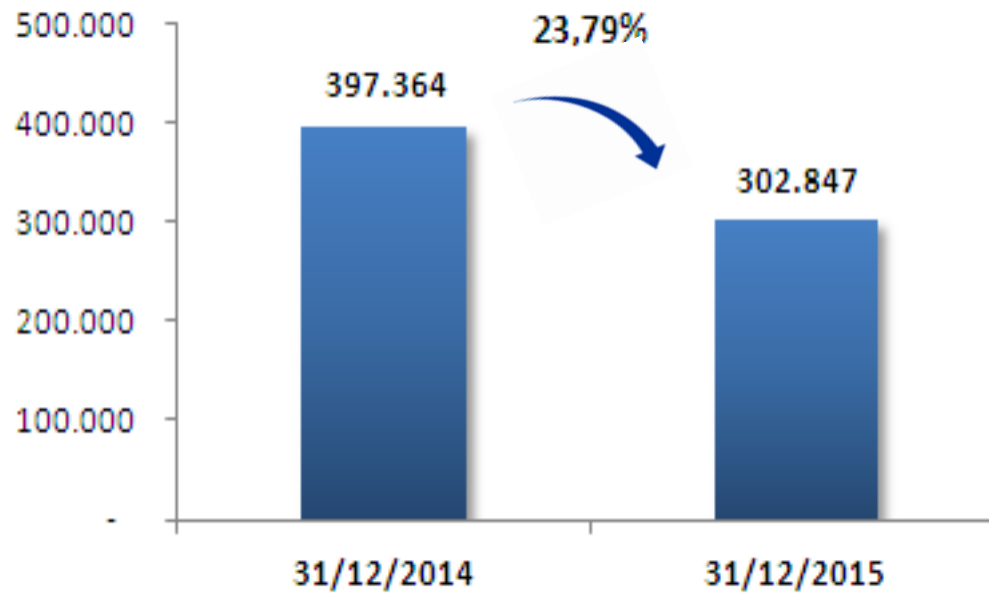
CUSTO ENERGIA ELÉTRICA

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variação</u>
Energia Elétrica Comprada para Revenda	2.464.635	2.226.447	10,70%
Repasse CDE/Conta ACR - Custo de Energia	-	(497.947)	-100,00%
Encargo de Uso do Sistema	236.343	146.969	60,81%
	<u>2.700.978</u>	<u>1.875.469</u>	<u>44,02%</u>



CEEE-DISTRIBUIÇÃO

DESPESAS OPERACIONAIS/CUSTOS GERENCIÁVEIS



CEEE-DISTRIBUIÇÃO

CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS

CUSTO DE OPERAÇÃO E DESPESAS OPERACIONAIS	CUSTO DE OPERAÇÃO		DESPESAS COM VENDAS		DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS		OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS		TOTAL		Variação 2015/2014
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	
Pessoal e Administradores	326.906	358.072	-	-	53.844	63.914	25.454	34.039	406.204	456.025	-10,93%
Material	20.687	18.175	-	-	536	846	172	217	21.395	19.238	11,21%
Serviço de Terceiros	95.393	94.363	13.316	12.371	20.802	20.718	6.542	5.171	136.053	132.623	2,59%
Provisões	-	-	41.554	14.309	-	-	11.625	88.336	53.179	102.645	-48,19%
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	-	-	41.554	14.309	-	-	-	45.973	41.554	60.282	-31,07%
Provisão para Contingências Trabalhistas	-	-	-	-	-	-	(13.371)	20.652	(13.371)	20.652	-164,75%
Provisão para Contingências Cíveis	-	-	-	-	-	-	24.997	21.710	24.997	21.710	15,14%
Outros	77.526	80.279	(1)	-	3.500	3.568	125.501	153.876	566.143	630.690	-10,23%
SUBTOTAL	520.512	550.889	54.869	26.680	78.682	89.046	169.294	281.639	823.357	948.254	-13,17%
Custo de Construção	359.616	392.967	-	-	-	-	-	-	359.616	392.967	-8,49%
TOTAL	880.128	943.856	54.869	26.680	78.682	89.046	169.294	281.639	1.182.973	1.341.221	-11,80%

* O Custo de Construção tem efeito nulo no resultado da empresa, pois é adicionado na Receita, na mesma proporção que é deduzido no custo, somente para fins de registro, conforme exigência da legislação societária.

CEEE-GERAÇÃO E TRANSMISSÃO - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

	31/12/2015	31/12/2014	Variação
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	542.746	589.207	-7,88%
CUSTO DO SERVIÇO DE ENERGIA ELÉTRICA	(387.347)	(751.872)	-48,48%
Custo com Energia Elétrica	(115.200)	(451.698)	-74,50%
Custo de Operação	(272.147)	(300.174)	-9,34%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	155.399	(162.665)	-195,53%
Despesas Operacionais	(187.783)	(363.181)	-48,29%
Despesas com Vendas	(2.614)	(412)	534,47%
Despesas Gerais e Administrativas	(56.835)	(53.218)	6,80%
Outras Despesas Operacionais.....	(128.334)	(309.551)	-58,54%
Outras Receitas.....	17.758	36.221	-50,97%
Outras Despesas.....	(12.386)	(16.128)	-23,20%
RESULTADO DO SERVIÇO	(27.012)	(505.753)	-94,66%
Resultado de Participações Societárias	40.931	29.400	39,22%
Receita(Despesa) Financeira	52.500	97.854	-46,35%
RESULTADO ANTES DO IR E CS	66.419	(378.499)	-117,55%
Imposto de Renda Corrente	(13.107)	-	
Imposto de Renda Diferido.....	26.873	76.627	-64,93%
Contribuição Social Corrente	(4.912)	-	
Contribuição Social Diferido.....	9.674	21.699	-55,42%
LUCRO LÍQUIDO/PREJUÍZO DO PERÍODO	84.947	(280.173)	-130,32%



CEEE-GERAÇÃO E TRANSMISSÃO

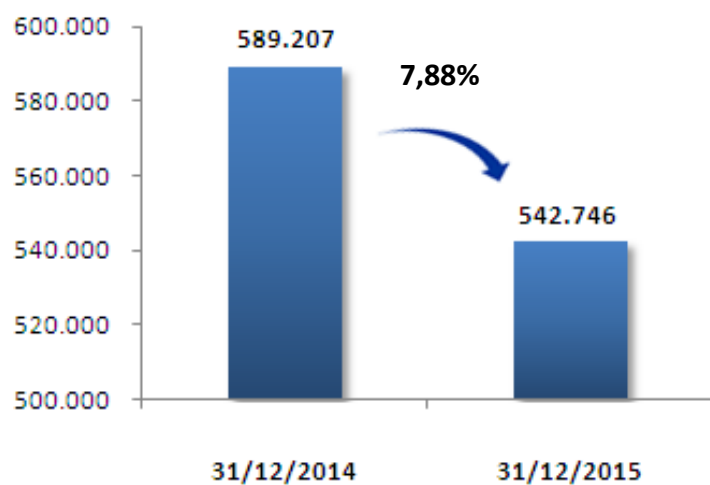
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA POR SEGMENTO

	GERAÇÃO			TRANSMISSÃO		
	31/12/2015	31/12/2014	Variação	31/12/2015	31/12/2014	Variação
RECEITA OPERACIONAL	320.148	346.341	-7,56%	353.289	285.057	23,94%
Suprimento de Energia Elétrica	309.071	335.658	-7,92%	-	-	-
Disponibilização do Sistema de Transmissão	-	-	-	353.592	279.607	26,46%
Receita de O&M	-	-	-	(18.427)	(14.859)	24,01%
Remuneração do Ativo Financeiro	-	-	-	18.016	16.496	9,21%
Energia Elétrica de Curto Prazo	11.035	10.004	10,31%	-	-	-
Outras Receitas Operacionais	42	679	-93,81%	108	3.813	-97,17%
DEDUÇÕES DA RECEITA OPERACIONAL	(58.549)	(6.257)	835,74%	(69.984)	(34.106)	105,20%
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	261.599	340.084	-23,08%	283.305	250.951	12,89%

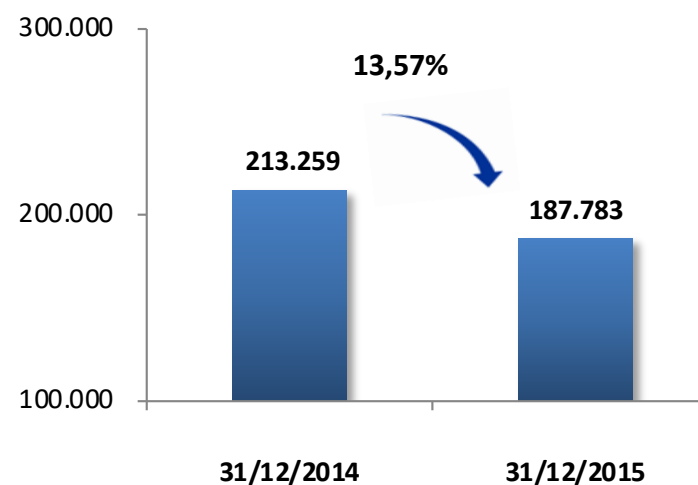
CEEE-GERAÇÃO E TRANSMISSÃO

RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA



CUSTO DO SERVIÇO DE ENERGIA ELÉTRICA



CEEE-GERAÇÃO E TRANSMISSÃO

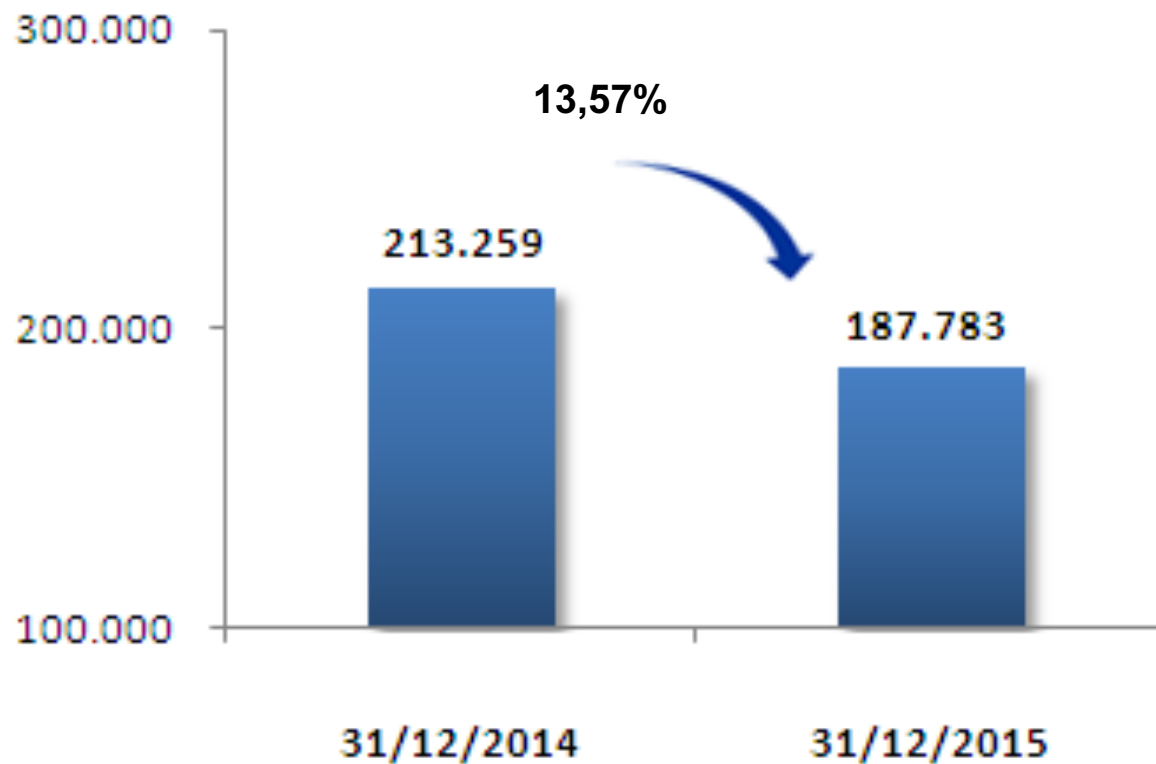
CUSTO COM ENERGIA ELÉTRICA GERAÇÃO

Descrição		2014	2015
Recursos	Garantia Física Centro de Gravidade (A)	261	261
	UHE Itaúba	184	184
	UHE Dona Francisca	76	76
	PCHs Toca e Ivaí	1	1
	Recebimento Machadinho (B)	26	26
	Contratos de Compra (C)	72	33
	Energia Disponível p/ Venda (1) = (A) + (B) + (C)	358	319
Requisitos	CCEARs (D)	32	8
	CCEALs (E)	257	222
	Repasse DFESA (F)	70	70
	Contratos de Venda (2) = (D) + (E) + (F)	359	300
Energia Descontratada (1) - (2)		-0	19



CEEE-GERAÇÃO E TRANSMISSÃO

DESPESAS OPERACIONAIS/CUSTOS GERENCIÁVEIS



CEEE-GERAÇÃO E TRANSMISSÃO

CUSTOS E DESPESAS OPERACIONAIS

CUSTO DE OPERAÇÃO E DESPESAS OPERACIONAIS	CUSTO DE OPERAÇÃO		DESPESAS COM VENDAS		DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS		OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS		TOTAL	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Pessoal e Administradores	197.611	225.506	-	-	44.689	40.674	24.654	42.072	266.954	308.252
Material	6.833	5.976	-	-	624	847	-	-	7.457	6.823
Serviço de Terceiros	29.727	25.103	-	-	8.178	9.061	467	2.341	38.372	36.505
Provisões	-	-	2.614	412	-	-	9.651	28.823	12.265	29.235
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	-	-	2.614	412	-	-	3.933	556	6.547	968
Provisão para Contingência Trabalhista	-	-	-	-	-	-	6.060	18.587	6.060	18.587
Provisão para Contingência Cível	-	-	-	-	-	-	(342)	9.680	(342)	9.680
Outros	37.976	43.589	-	-	3.344	2.636	93.562	87.093	134.881	133.318
TOTAL	272.147	300.174	2.614	412	56.835	53.218	128.334	160.329	459.929	514.133
Provisão MAE	-	-	-	-	-	-	-	149.222	-	149.222
TOTAL C/ PROVISÃO MAE	272.147	300.174	2.614	412	56.835	53.218	128.334	309.551	459.929	663.355



RENOVAÇÃO DA CONCESSÃO

- a. Nos **primeiros 5 anos** do contrato contados a partir de 1º de janeiro de 2016, o descumprimento das metas relacionadas aos indicadores de sustentabilidade econômico-financeiro por **2 anos consecutivos ou final do período de 5 anos** acarretará na **extinção da concessão**.
- b. A **partir do 6º ano** o descumprimento das metas relacionadas com a sustentabilidade econômico-financeira **por 2 anos consecutivos** acarretará na **extinção da concessão**.
- c. O descumprimento das metas relacionadas com a sustentabilidade econômico-financeira implicará: a) na limitação de distribuição de dividendos ou pagamento de juros sobre o capital próprio em 25% do LL; b) regime restritivo de contratos com parte relacionada; e c) aporte de capital pelos controladores 180 dias após o ano civil que apurou o descumprimento.



Roberto Calazans
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

