

c. Definição de novas regras para a comercialização de energia elétrica entre os agentes participantes do mercado, destacando-se:

- a expansão da oferta de energia elétrica por meio de competição (licitação de novos projetos de geração);
- a coexistência de dois ambientes de contratação: livre (ACL) e regulado (ACR);
- a orientação da atividade de distribuição somente para o serviço de rede e venda de energia para consumidores cativos;
- a proibição de contratos com partes relacionadas;
- novas regras para a migração e a retratação de consumidores livres.

**Relatório de Desempenho  
Em 31 de dezembro de 2005  
(Em milhares de reais)**

Os dados técnicos ou quantidades apresentadas nas notas 2,4,5 e 6 desta seção, não são objeto de revisão por parte dos Auditores Independentes.

**1. Análise do Resultado**

No exercício de 2005 a CEPISA deu continuidade ao processo de saneamento iniciada desde a federalização, objetivando alcançar o equilíbrio econômico-financeiro, entretanto, apresentou um resultado negativo de R\$ 100.368 mil no exercício de 2005, maior em R\$ 48.127 mil do resultado obtido no exercício de 2004 (R\$ 52.241 mil). Os principais valores do resultado se resumem na seguinte tabela:

**ANÁLISE DO RESULTADO**

Discriminação	dez/05	dez/04	Variação	%
Receita Operacional Bruta	524.530	422.266	102.264	24
Receita Operacional Líquida	376.708	305.155	71.553	23
Custos e Despesas Operacional	422.570	347.943	74.627	21
Resultado do Serviço	(45.862)	(42.788)	(3.074)	7
EBITDA	(25.950)	(23.413)	(2.537)	11
Razão Operacional	1,12	1,14	(0)	(2)
Razão Operacional S/Depreciação	1,07	1,08	(0,01)	(1)
Resultado Financeiro	(54.167)	(8.629)	(45.538)	528
Prejuízo do Período	(100.368)	(52.241)	(48.127)	92

**Receita Operacional Bruta**

A Cepisa registrou receita bruta de R\$ 524.530 mil no ano de 2005, 24% superior a 2004.

**Custos e Despesas Operacionais**

Em 2005, os custos e despesas operacionais totalizam o montante de R\$ 422.570 mil, apresentando um crescimento em relação ao mesmo período de 2004 de 21%.

**Resultado do Serviço**

O resultado do serviço foi negativo de R\$ 45.862 mil, superior ao ano de 2004 em R\$ 3.074 mil.

**Geração Operacional de Caixa (EBITDA)**

A geração operacional de caixa medida pelo lucro antes dos juros, impostos (sobre o lucro), depreciação e amortizações, no conceito internacional EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization), foi negativa em R\$ 25.950 mil, superior ao exercício de 2004 em R\$ 2.537 mil.

**Resultado Financeiro**

A Cepisa registrou no exercício de 2005, um resultado financeiro líquido (diferença entre as receitas e despesas financeiras), negativo de R\$ 54.167 mil (2004 – R\$ 8.629 mil), impactado pelos encargos da dívida que absorveu 20.558 mil de juros e atualização monetária do período de janeiro de 2004 a julho de 2005, referente ao valor dos recebíveis da Recomposição Tarifária Extraordinária de R\$ 29.738 mil que seriam repassados integralmente à CHESF e não estava sendo corrigido pela Cepisa. Note-se que deste montante, R\$ 13.000 mil deveria ter sido registrado no exercício de 2004.

**Prejuízo do Período**

A Companhia apresentou no exercício de 2005 prejuízo de R\$ 100.368 mil (2004 – R\$ 52.241 mil), motivado sobretudo pelo aumento das despesas financeiras acima justificado. Outro aspecto relevante diz respeito ao incremento da Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa R\$ 47.788 mil (2004 – R\$ 27.884 mil), constituição de R\$ 16.122 mil de Provisões para Contingências Cíveis e Trabalhistas e, por fim, o ajuste decorrente da mudanças das despesas incorridas com Pesquisa & Desenvolvimento (Programa de Eficiência Energética – PEE e Pesquisa & Desenvolvimento – P&D).

**Outros fatores:**

**Energia**

A variação pode ser explicada por dois fatores: o reajuste tarifário de 16,47% concedido em 28/08/2005 e a retomada do consumo por parte do mercado em aproximadamente 4,00%.

**Outras Receitas**

Houve um incremento em 2005 de R\$ 3.402 mil, referente uso da rede elétrica, com relação ao mesmo período de 2004.

**Despesas Operacionais**

As despesas operacionais, incluindo o custo de energia elétrica, apresentaram um acréscimo de 21% em 2005, comparando com o mesmo período de 2004, passando de R\$ 347.943 mil no exercício de 2004, para R\$ 422.570 mil, no exercício de 2005. Podemos relacionar alguns fatores importantes que ocorreram no período em análise:

**Pessoal**

O aumento de 14% verificado na despesa de pessoal é devido principalmente em função da vigência a partir de 01.05.05, do Acordo Coletivo de Trabalho, cujo reajuste na folha foi de 8,07% e implantação da primeira etapa do Plano de Cargos e Salários aprovado pela DEST.

**Contingências Cíveis e Trabalhistas**

Houve um incremento de R\$ 16.122 mil, comparando o exercício de 2005, com o exercício anterior, principalmente, pelo ingresso do valor de R\$ 9.415 mil de Contingências Trabalhistas e R\$ 6.707 mil de Contingências Cíveis.

**2. Variáveis Operacionais**

Discriminação	Dezembro/2005	Dezembro/2004	Diferença	(%)
Vendas Energia Merc. Cativo (MWh)	1.583.162	1.492.468	90.694	6,08
Compras de Energia (MWh)	2.698.179	2.522.328	175.851	6,90
Número de Empregados	1.140	1.178	-38	-3,33
Número de Consumidores (no mês)	728.840	695.564	32.275	4,80
Relação Consumidor /Empregado	639	590	49	-8,30

A energia comprada atingiu em 2005 o montante de 2.698.179 MWh, sendo que deste montante 18,8% foram provenientes de Contratos Iniciais, 20,1% de Contrato de Leilão e 61,1% corresponde à contratação através do Contratos de Energia no Ambiente Regulado - CCEAR, adquiridos no 1º Leilão de Energia de Empreendimento Existentes, realizado pela Câmara de Comercialização de Energia – CCEE, em 7 de dezembro de 2004. Neste ano, a energia contratada superou em 6,9% a contratação de 2004.

**Perdas**

Em 2005 as perdas foram 908.651 MWh, resultando num índice de 35,0% em relação a energia injetada no sistema de distribuição da CEPISA.

O comportamento das perdas globais da Companhia, no período de 2004 a 2005, está demonstrado abaixo.

PERDAS GLOBAIS (MWh)	2005	2004	Diferença	(%)
MERCADO PRÓPRIO	2.491.813	2.317.500	174.313	7,5
PERDAS	908.651	825.032	83.619	10,1
% PERDAS	35,0	34,4	0,6	1,7

A diferença encontrada considerando a energia contratada (2.698.179 MWh) e a energia efetivamente injetada no mercado cativo (1.583.162 MWh), está demonstrada abaixo:

Energia de Curto Prazo (MWh)	Perda Rede Básica (MWh)	Suprimento Contratado (MWh)	Perda Registrada (MWh)	Total (MWh)
134.231	56.813	15.322	908.651	1.115.017

**3. Programa de Investimento**

O Plano Anual de Investimento para o exercício de 2005, considera um montante de R\$ 150.612 mil, distribuído da seguinte forma:

Transmissão R\$ 22.151 mil;  
Distribuição R\$ 13.963 mil;  
Programa "LUZ PARA TODOS" R\$ 109.812 mil, e  
Infraestrutura da Administração R\$ 4.686 mil.

Foram realizados até dezembro de 2005 investimentos diretos através de Ordens de Imobilizações – ODI, o total de R\$ 45.892 mil, (R\$ 27.495, no exercício de 2004). Dentro deste montante não está registrado o saldo do almoxarifado de investimento existente em 31/12/05, informado na DOAR como aplicações de recursos.

**4. Mercado**

Em 2005, as vendas de energia elétrica do mercado cativo da CEPISA, atingiram 1.583.162 MWh, representando uma expansão de 6,1% em relação às vendas de 2004. Adicionando-se o volume de 18.152 MWh para atendimento ao mercado livre a energia distribuída através do sistema de distribuição da CEPISA alcançou o montante de 1.601.314 MWh, valor este 7,0% maior do que a energia distribuída em 2004.

A seguir demonstração da evolução das vendas por classe, em MWh.

Classe	Dez/2005 (MWh)	Dez/2004 (MWh)	variação %
Residencial	662.654	625.331	6,0
Industrial	187.577	177.800	5,5
Comercial	311.852	286.839	8,7
Rural	80.773	74.175	8,9
Poderes Públicos	119.534	110.311	8,4
Iluminação Pública	112.029	113.437	(1,2)
Serviços Públicos	105.298	101.049	4,2
Consumo Próprio	3.445	3.526	(2,3)
<b>Subtotal Mercado</b>	<b>1.583.162</b>	<b>1.492.468</b>	<b>6,1</b>
Suprimento	15.322	30.638	-
Energia de Curto Prazo	134.231	110.046	-
<b>Total</b>	<b>1.732.715</b>	<b>1.633.152</b>	<b>7,5</b>