

Demonstrações das Origens e Aplicações de Recursos  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2006 e 2005  
(Em milhares de reais)

|                                                                         | 2006           | 2005           |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Origens de Recursos</b>                                              |                |                |
| Dos acionistas                                                          |                |                |
| Recursos destinados a aumento de capital                                | -              | 96.100         |
| Remuneração de bens e direitos constituídos com capital próprio         | 84             | 2.053          |
|                                                                         | <u>84</u>      | <u>98.153</u>  |
| De terceiros                                                            |                |                |
| Baixas de imobilizados e outros                                         | 2.550          | 4.099          |
| Subvenção Eletrobras Programa Luz para Todos                            | 89.797         | 16.626         |
| FACEPI (reavaliação atuarial e juros)                                   | -              | (2.106)        |
| Empréstimos e financiamentos obtidos ou refinanciados                   | 131.033        | 84.296         |
| Outras adições ao exigível a longo prazo                                | 1.307          | 1.546          |
| Recomposição tarifária extraordinária                                   | -              | 11.033         |
|                                                                         | <u>224.687</u> | <u>115.494</u> |
|                                                                         | <u>224.771</u> | <u>213.647</u> |
| <b>Total das origens</b>                                                |                |                |
| <b>Aplicações de Recursos</b>                                           |                |                |
| Nas operações sociais                                                   |                |                |
| Prejuízo do exercício                                                   | 69.121         | 100.368        |
| Ajustes de exercícios anteriores                                        | 8.641          | 4.898          |
| Créditos (débitos) ao resultado que não afetam o capital circ.líquido   |                |                |
| Depreciação                                                             | (20.143)       | (19.954)       |
| Outras variações monet.e juros de passivos e ativos de longo p.líquidos | (54.888)       | (35.321)       |
|                                                                         | <u>2.731</u>   | <u>49.991</u>  |
| No imobilizado                                                          | 119.209        | 48.579         |
| Ativo Regulatório PIS/COFINS                                            | -              | 4.586          |
| Aumento dos depósitos judiciais                                         | 5.765          | 4.831          |
| Outras adições ao realizável a longo prazo                              | -              | 4.412          |
| Transferência do longo prazo para o circulante                          | 99.999         | 82.998         |
|                                                                         | <u>224.973</u> | <u>145.406</u> |
| <b>Total das aplicações</b>                                             | <u>227.704</u> | <u>195.397</u> |
| <b>Aumento (redução) do capital circulante líquido</b>                  | <u>(2.933)</u> | <u>18.250</u>  |
| <b>Representado por:</b>                                                |                |                |
| Ativo circulante                                                        | 298.807        | 215.130        |
| Passivo circulante                                                      | 269.105        | 182.495        |
| Menos - capital circulante líquido inicial                              | 32.635         | 14.385         |
|                                                                         |                |                |
| <b>Aumento (redução) do capital circulante líquido</b>                  | <u>(2.933)</u> | <u>18.250</u>  |

As notas explicativas integram as demonstrações contábeis

Demonstração do Fluxo de Caixa dos Exercícios Findos  
em 31 de dezembro de 2006 e 2005  
(Valores expressos em milhares de reais)

|                                                  | 2006            | 2005             |
|--------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Atividades Operacionais</b>                   |                 |                  |
| <b>Prejuízo líquido do exercício</b>             | <b>(69.121)</b> | <b>(100.368)</b> |
| Despesas (receitas) que não afetam o caixa:      |                 |                  |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa    | 48.959          | 47.788           |
| Depreciação e amortização                        | 20.143          | 19.954           |
| Ajustes de exercícios anteriores                 | (8.641)         | (4.898)          |
| Variações monetárias de longo prazo - liquidas   | 54.888          | 44.717           |
| Outras (receitas) despesas                       | -               | (5.781)          |
| <b>Subtotal</b>                                  | <b>46.228</b>   | <b>1.412</b>     |
| <b>Variações no ativo circulante</b>             |                 |                  |
| . Consumidores e revendedores                    | (80.939)        | (75.683)         |
| . Recomposição tarifária                         | 1.075           | 2.302            |
| . Tributos e contribuições sociais               | (9.225)         | (3.456)          |
| . Títulos a receber                              | (1.092)         | 5.926            |
| . Cons. baixa renda Res. 246 e 485/02            | (5.462)         | 2.415            |
| . Almojarifado                                   | (2.745)         | (320)            |
| . Valores tarifados não gerenciáveis a compensar | 441             | 8.151            |
| . Outros                                         | (1.145)         | (820)            |
|                                                  | <u>(99.093)</u> | <u>(61.485)</u>  |
| <b>Variações no passivo circulante</b>           |                 |                  |
| Fornecedores                                     | 6.020           | 17.133           |
| Folha de pagamento                               | 2.833           | 219              |
| Encargos da dívida                               | 786             | 550              |
| Impostos, taxas e contribuições correntes        | 1.862           | 5.892            |
| Programa de Recuperação Fiscal -                 | (3.170)         | 2.022            |
| Empréstimos e Financiamentos                     | 73.225          | (49.496)         |
| Obrigações estimadas                             | 1.585           | 1.105            |
| Provisão para Contingências                      | (10.084)        | 16.121           |
| Encargos do consumidor a recolher                | 9.137           | 4.133            |
| Fundação Cepisa - FACEPI                         | 1.487           | 834              |
| Outros - Transferência para aumento de           | 2.929           | (1.296)          |
|                                                  | <u>86.610</u>   | <u>(2.783)</u>   |
| <b>Total das atividades operacionais</b>         | <b>33.745</b>   | <b>(62.856)</b>  |
| <b>Atividades de Investimentos</b>               |                 |                  |
| Aquisição de ativo imobilizado em curso          | (119.209)       | (48.579)         |
| No realizável a longo prazo                      | (5.765)         | (13.829)         |
| No exigível a longo prazo                        | 31.162          | 11.033           |
|                                                  |                 |                  |
| <b>Total das atividades de investimentos</b>     | <b>(93.812)</b> | <b>(51.375)</b>  |

Atividades de Financiamento

|                                                             |               |                |
|-------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Recursos destinados a aumento de capital                    | -             | 96.100         |
| Remuneração de bens e direitos constituídos com capital prc | 84            | 2.053          |
| Realizáveis a longo prazo transferidos para o circulante    | (131.161)     | (88.719)       |
| Recursos obtidos de longo prazo                             | 222.137       | 102.468        |
| Baixas do ativo permanente                                  | 2.550         | 4.099          |
| <b>Total das atividades de financiamento</b>                | <b>93.610</b> | <b>116.001</b> |
| <b>Total dos efeitos de caixa</b>                           | <b>33.543</b> | <b>1.770</b>   |
| <b>Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa</b>       | <b>15.333</b> | <b>13.563</b>  |
| <b>Saldo final de caixa e equivalentes de caixa</b>         | <b>48.876</b> | <b>15.333</b>  |
| <b>Variação de caixa</b>                                    | <b>33.543</b> | <b>1.770</b>   |

Demonstrações do Valor Adicionado  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2006 e 2005  
(Em milhares de reais)

|                                               | 2006             | 2005             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Geração do valor adicionado</b>            | <b>575.169</b>   | <b>476.403</b>   |
| Receitas de vendas de energia e serviços      | 621.245          | 524.530          |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (48.959)         | (47.788)         |
| Receitas (Despesas) não operacionais          | 2.883            | (339)            |
| <b>(-) Insumos adquiridos de terceiros</b>    | <b>(281.352)</b> | <b>(279.733)</b> |
| Custos da energia comprada                    | (187.775)        | (173.680)        |
| Serviços de terceiros                         | (46.735)         | (47.800)         |
| Materiais                                     | (6.140)          | (6.730)          |
| Outros custos operacionais                    | (40.702)         | (51.523)         |
| <b>Valor adicionado bruto</b>                 | <b>293.817</b>   | <b>196.670</b>   |
| Quota de depreciação                          | (20.105)         | (19.954)         |
| <b>Valor adicionado líquido gerado</b>        | <b>273.712</b>   | <b>176.716</b>   |
| Receitas financeiras                          | 17.005           | 16.483           |
| <b>Valor adicionado a distribuir</b>          | <b>290.717</b>   | <b>193.199</b>   |
| <b>Distribuição do valor adicionado</b>       | <b>359.838</b>   | <b>293.567</b>   |
| Pessoal                                       | 76.157           | 66.961           |
| - Salário e outras remunerações               | 41.998           | 34.933           |
| - Encargos Sociais                            | 21.397           | 19.896           |
| - Outros                                      | 12.762           | 12.132           |
| Governos                                      | 202.548          | 147.834          |
| - Impostos, taxas e contribuições             | 202.548          | 147.834          |
| Juros e demais despesas financeiras           | 73.263           | 70.650           |
| Aluguéis                                      | 7.870            | 8.122            |
| <b>Prejuízo do exercício</b>                  | <b>(69.121)</b>  | <b>(100.368)</b> |
| <b>Total</b>                                  | <b>290.717</b>   | <b>193.199</b>   |

As notas explicativas integram as demonstrações contábeis

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis  
Em 31 de dezembro de 2006 e 2005  
(Em milhares de reais)

1. Contexto Operacional

A Companhia Energética do Piauí – CEPISA, concessionária de serviço público de energia elétrica no Estado do Piauí, tem suas atividades regulamentadas e fiscalizadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL. O controle acionário da Companhia, que está incluída no Plano Nacional de Desestatização, é exercido pelas Centrais Elétricas Brasileiras S/A - ELETROBRÁS, que detém 99,98% do capital votante.

Conforme o Contrato de Concessão nº 04/2001-ANEEL, de 12/02/2001, a CEPISA mantém a concessão para distribuição de energia elétrica em todo o território do Estado do Piauí, com vigência até 07/07/2015, podendo ser prorrogado pelo período de até 20 anos, de acordo com o que dispõe a Lei nº 9.074/95.

O objeto social da CEPISA consiste na, realização de estudos, projetos, construção e operação de usinas produtoras, subestações, linhas de transmissão e redes de distribuição de energia elétrica, e na prática dos atos de comércio necessários ao desempenho dessas atividades.

Em 31 de dezembro de 2006, a CEPISA atendia a aproximadamente 772 mil consumidores e 729 mil em 31 de dezembro de 2005, atendendo 223 municípios no Estado do Piauí, contando para esse fim com um quadro de 1.112 empregados 31 de dezembro de 2006 e, 1.140 em 31 dezembro de 2005.

A Companhia vem apresentando prejuízos operacionais e insuficiência de capital de giro. Está em curso um processo de reestruturação econômica e financeira, que inclui, entre outras medidas, a conversão de empréstimos e financiamentos da ELETROBRÁS em recursos para aumento de capital, conforme descrito na nota explicativa nº 19.2 e a captação de recursos financeiros adicionais, com o objetivo de permitir a recomposição do seu patrimônio líquido, o pagamento de suas obrigações de curto prazo e o restabelecimento de seu equilíbrio econômico e financeiro, com a conseqüente redução de custos, encargos e despesas e a geração de resultados positivos futuros.

2. Apresentação das Demonstrações Contábeis

As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas de acordo com as disposições da Lei das Sociedades por Ações, conjugadas com a legislação específica emanada pela Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL e instruções da Comissão de Valores Mobiliários – CVM, quando aplicáveis.

Informações adicionais estão sendo apresentadas em notas explicativas e quadros suplementares em atendimento às instruções contidas no Ofício Circular nº 2.396-SFF/ANEEL, de 28 de dezembro de 2006.