



CEB LAJEADO S/A – CEBLajeado
SIA Área de Serviços Públicos – Lote “C”
Brasília/DF – CEP: 71.215-902
Fone (61) 3465 9300

**RELATÓRIO DE ATENDIMENTO
DE
METAS E RESULTADOS
PLANO DE NEGÓCIOS
CEB LAJEADO S/A – CEBLajeado
PERÍODO: 2017 A 2021**

JULHO DE 2018

RELATÓRIO DO ATENDIMENTO DE METAS E RESULTADOS DO PLANO DE NEGÓCIOS DA CEB LAJEADO S/A

PERÍODO: 2017 A 2021

1. INTRODUÇÃO

O presente Relatório tem como objetivo oferecer ao Conselho de Administração da CEB Lajeado S/A as informações que permitam ao Colegiado analisar o atendimento de metas e resultados do Plano de Negócios do Período de 2017 a 2021, aprovado pelo mencionado Conselho na 131ª Reunião Ordinária, ocorrida em 12 de dezembro de 2016.

Tal procedimento está alinhado com o § 2º do Art. 23, da Lei nº 13.303, nos seguintes termos: *“Compete ao Conselho de Administração, sob pena de seus integrantes responderem por omissão, promover anualmente análise de atendimento das metas e resultados na execução do plano de negócios e da estratégia de longo prazo, devendo publicar suas conclusões e informá-las ao Congresso Nacional, às Assembleias Legislativas, à Câmara Legislativa do Distrito Federal ou às Câmaras Municipais e aos respectivos tribunais de contas, quando houver.”*

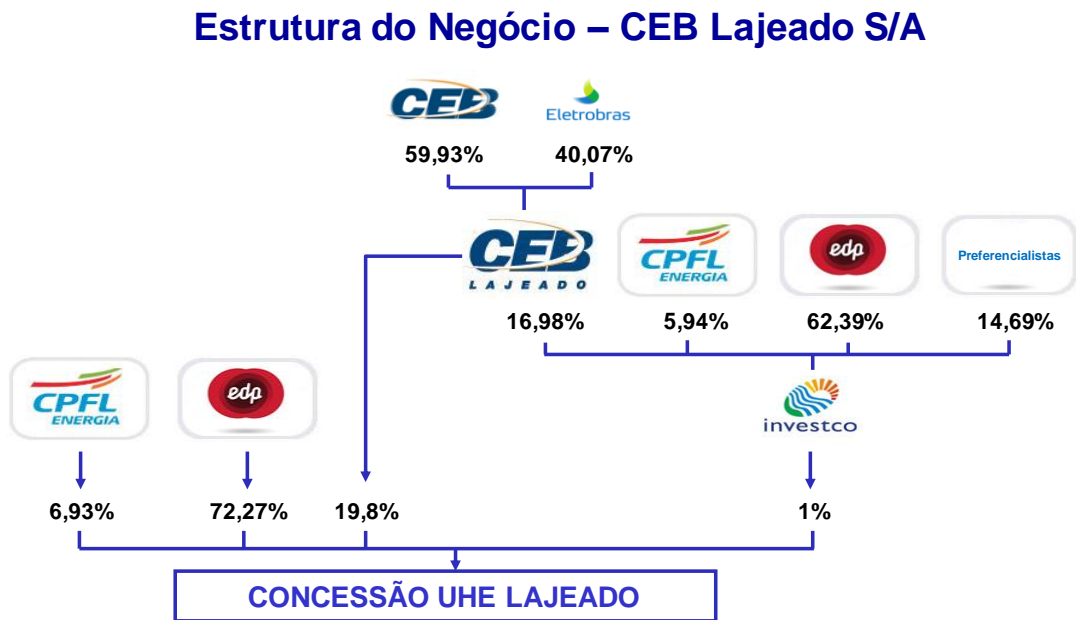
2. CARACTERIZAÇÃO DO NEGÓCIO

A CEBLajeado é uma sociedade por ações de capital fechado, autorizada pela Lei Distrital nº 2.515, de 31 de dezembro de 1999, controlada pela Companhia Energética de Brasília – CEB, com 59,93% do total das ações, representada por ações ordinárias. As Centrais Elétricas Brasileiras S/A – Eletrobras detém 40,07% do total das ações, representada por ações preferenciais.

A CEBLajeado em conjunto com a EDP Lajeado Energia S/A e a Paulista Lajeado Energia S/A são titulares de ações representativas de 100% do capital votante da Investco S/A. Sobre este capital, a CEBLajeado detém 20% de participação.

As referidas sociedades, juntamente com a Investco S/A, são partes do consórcio denominado “Consórcio Lajeado”, cujo objeto é a exploração compartilhada da concessão de uso de bem público para a exploração da UHE Luís Eduardo Magalhães e Sistema de Transmissão Associado, nos termos do Contrato de Concessão nº 05/1997 e respectivos aditivos. O prazo de duração do contrato de concessão é de 35 anos contados a partir de 16 de dezembro de 1997.

A figura seguinte ilustra as relações societárias que envolvem a CEBLajeado:



3. PREMISSAS

Em geral, as premissas que embasaram a feitura do Plano de Negócios para o Período de 2017 a 2021 foram realizadas com algumas variações que, no conjunto, se compensaram, decorrendo, assim, apurações de resultados e de indicadores de desempenho compatíveis com os projetados.

Destaque-se, entretanto, um evento não planejado: por solicitação dos acionistas, foi realizada redução de capital (havia excesso de recursos financeiros em caixa). Esse procedimento impactou, sobretudo, as contas Capital Social (diminuição) e Obrigações com Acionistas (aumento). Não houve repercussões nos resultados e, tampouco, nos indicadores de desempenho.

4. INFORMAÇÕES ECONÔMICO-FINANCEIRAS PROJETADAS E REALIZADAS

O § 3º do Art. 23 da Lei nº 13.303 estabelece que “*Excluem-se da obrigação de publicação ao que se refere o § 2º as informações de natureza estratégica cuja divulgação possa ser comprovadamente prejudicial ao interesse da empresa pública ou da sociedade de economia mista.*”.

Assim, as informações econômico-financeiras projetadas constantes do Plano de Negócios do Período de 2017 a 2021, neste Relatório, ficarão restritas ao exercício de 2017.

As avaliações das metas e estratégias do Plano serão possíveis por meio das comparações das informações projetadas com as realizadas no ano de 2017, contemplando o “Balanço Patrimonial”, a “Demonstração de Resultados” e os “Indicadores de Desempenho”.

4.1 BALANÇO PATRIMONIAL PROJETADO X REALIZADO

No exercício de 2017 ocorreram variações significativas no **Ativo**, quando comparados o projetado com o realizado, especificamente nas seguintes rubricas:

CEB LAJEADO S/A (R\$ Mil)	PROJETADO	REALIZADO
ATIVO	2017	2017
Ativo Circulante		
Caixa e Equivalente de Caixa	31.954	6.936
Clientes	15.182	21.615
Ativos Regulatórios	5.368	1.214
Outros Créditos	48	6.077
Total do Ativo Circulante	52.553	35.842
Ativo Não Circulante		
Tributos Diferidos	385	172
Ativos Regulatórios	12.751	12.444
Outros Créditos Longo Prazo	2.187	2.282
Subtotal	15.323	14.898
Investimentos	232.429	177.932
Imobilizado	114	98
Intangível	88.307	88.304
Subtotal	320.850	266.334
Total do Ativo Não Circulante	336.173	281.232
Total do Ativo	388.726	317.074

- a) Caixa e Equivalente de Caixa: variação decorrente da redução do Capital Social da ordem de R\$ 33.372 mil, assim, o valor do Capital Social passou de R\$ 145.645 mil para R\$ 112.284 mil.
- b) Clientes: aumento em função da ação de cobrança da Administração relativa a faturas em atraso do cliente CEB Distribuição S/A, que resultou em parcelamento

do débito. A quitação completa do passivo da Distribuidora ocorrerá em dezembro de 2018.

- c) Ativos Regulatórios: redução oriunda do tratamento dos projetos de Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) que a Empresa, por razões regulatórias, deve destinar mensalmente (1% da Receita Operacional Líquida). Existiam projetos desde 2010 que ainda não haviam sido baixados na contabilidade, em razão da necessidade da anuência do Órgão Regulador, que somente ocorreu em meados de abril de 2017.
- d) Outros Créditos: refere-se a Juros Sobre Capital Próprio recebidos da investida Investco S/A acima do esperado e às reclassificações de contas para atendimento ao Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC 26).
- e) Investimentos: a queda significativa verificada é consequência de Imposto de Renda e Contribuição Social referente aos exercícios de 2012 a 2016, apurados na investida Investco S/A, que em 2017 foram ajustados no valor de R\$ 83.523 mil; por equivalência patrimonial, registrou-se na CEBLajeado, uma queda na rubrica Investimentos de R\$ 16.704 mil.

Quanto ao **Passivo**, também ocorreram algumas variações quando comparados o projetado com o realizado, especificamente nas seguintes contas:

CEB LAJEADO S/A (R\$ Mil)	PROJETADO	REALIZADO
PASSIVO	2017	2017
Passivo Circulante		
Fornecedores	6.548	6.161
Obrigações Tributárias	13.295	17.902
Obrigações com Acionistas	4.817	16.155
Passivo Regulatório / P&D	5.551	2.134
Outras Obrigações	613	830
Total do Passivo Circulante	30.824	43.182
Capital de Terceiros	30.824	43.182
Patrimônio Líquido		
Capital Social	145.656	112.284
Reserva de Capital	151.225	151.225
Reservas de Lucro	19.740	5.164
Dividendos Obrigatórios e Adicionais	41.189	5.145
Outros Resultados Abrangentes	92	74
Capital Próprio	357.902	273.892

CEB LAJEADO S/A (R\$ Mil)	PROJETADO	REALIZADO
PASSIVO	2017	2017
Passivo Total	388.726	317.074

- a) Obrigações Tributárias: a variação foi motivada pelo aumento da receita operacional bruta causada pelo incremento da comercialização de energia no Mercado de Energia de Curto Prazo.
- b) Obrigações com Acionistas: a diferença verificada decorreu da reclassificação contábil composta por Juros Sobre Capital Próprio e Partes Beneficiárias que não foram consideradas no planejado.
- c) Passivo Regulatório: a variação apresentada deve-se ao mesmo fato descrito no ativo: baixas dos projetos de Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) do período de 2010 a 2016, a partir do reconhecimento do Órgão Regulador em 2017.
- d) Capital Social: a queda no valor é fruto da redução do Capital Social para atender à determinação dos acionistas, uma vez que foi caracterizado um montante de caixa excessivo em relação aos negócios da Companhia.
- e) Reservas de Lucros: a variação apresentada se deu em razão da absorção do prejuízo fiscal na investida Investco S/A, conforme já detalhado na alínea (e) do Ativo.
- f) Dividendos Obrigatórios e Adicionais: o valor planejado considerou o montante da distribuição de dividendos intercalares já ocorrida em 2016.

4.2 DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS PROJETADA X REALIZADA

CEB LAJEADO S/A (R\$ Mil)	PROJETADO	REALIZADO
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	2017
RECEITA BRUTA	151.368	195.487
Tributos	(14.004)	(18.804)
Encargos	(1.392)	(4.792)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	135.972	171.891
Custo de Energia e Transmissão	(34.200)	(55.919)
Arrendamento	(49.008)	(34.020)
Risco Hidrológico	(1.212)	(1.293)
Taxas Regulatórias	(6.924)	(79)
Créditos Tributários	7.704	10.554
Lucro Operacional Bruto	52.332	66.026

CEB LAJEADO S/A (R\$ Mil)	PROJETADO	REALIZADO
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	2017
Pessoal	(1.620)	(1.486)
Material	(12)	-
Serviços de Terceiros	(1.008)	(1.195)
Depreciações / Amortizações	(5.904)	(5.904)
Demais Despesas Operacionais	(864)	(64)
Resultado Operacional	42.924	57.377
LAJIDA	71.028	72.845
Margem LAJIDA	41,30%	42,40%
Receita Financeira	2.141	4.139
Equivalência Patrimonial	18.516	9.562
JCP	(15.000)	(15.000)
Despesas Financeiras	(300)	(599)
Resultado Financeiro	5.357	(1.898)
Lucro Antes dos Impostos e Deduções	48.281	55.479
IR e CSLL	(15.108)	(19.729)
Estorno de JCP	15.000	15.000
Partes Beneficiárias	(4.812)	(5.074)
Lucro Líquido	43.361	45.676
Margem Líquida	31,90%	26,57%
(=) Lucro / Prejuízo do período	43.361	45.676
(-) Reserva Legal	(2.168)	(2.283)
(=) Dividendos a Distribuir	41.193	43.393
CEB	24.687	24.268
Eletrobras	16.506	19.125

- a) Receita Bruta: a variação foi motivada pelo aumento da receita operacional bruta em razão da comercialização de energia no Mercado de Energia de Curto Prazo (valores do Preço de Liquidação das Diferenças – PLD acima do esperado pelo mercado).
- b) Custo de Energia e Transmissão: a diferença verificada decorreu da compra de energia no Mercado de Curto Prazo e encargos imputados aos agentes pela Câmara de Comercialização de Energia Elétrica – CCEE que tiveram como origem o cenário hidrológico desfavorável (baixo nível dos reservatórios das hidrelétricas ocasionando déficit na geração de energia).

- c) Arrendamento: a redução no valor dessa conta foi resultado da queda da inflação mais acentuada que o esperado e, conseqüentemente, do IPCA, índice responsável pela correção do Contrato de Arrendamento com a Investco S/A.
- d) Taxas Regulatórias: a diminuição ocorreu em cumprimento ao novo Plano de Contas da ANEEL. A partir de 2016, algumas rubricas que eram classificadas como Despesas Operacionais passaram a ser redutoras da Receita Operacional Bruta em 2017.

4.3 INDICADORES DE DESEMPENHO PROJETADOS X REALIZADOS

CEB LAJEADO S/A	(R\$ Mil)	PROJETADO	REALIZADO
		2017	2017
LAJIDA		71.028	72.845
Margem LAJIDA		41,3%	42,4%
Lucro Líquido		43.361	45.676
Margem Líquida		31,90%	26,57%

Em linhas gerais, define-se o LAJIDA como sendo “a geração operacional de caixa” da Companhia, ou seja, quanto o negócio gera de lucro (ou prejuízo) considerando suas atividades operacionais, sem contemplar os efeitos financeiros e de pagamentos de tributos relativos a resultados. Nota-se que houve apenas leve variação positiva desse indicador em relação ao projetado, confirmando o bom desempenho da Companhia.

Quanto à Margem LAJIDA, por se tratar de uma métrica de rentabilidade operacional calculada por meio da divisão do lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização pela receita líquida, reflete o bom desempenho já apontado.

O Lucro Líquido e a correspondente Margem Líquida também seguiram mesma linha, mostrando-se compatíveis com o que foi projetado em 2017.

5. DISTRIBUIÇÕES DE DIVIDENDOS E DE JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO PROJETADOS E REALIZADOS

CEB LAJEADO S/A	(R\$ Mil)	PROJETADO	REALIZADO
		2017	2017
Dividendos e Juros Sobre Capital Próprio		41.193	43.393

O quadro mostra a distribuição de resultados, observando-se as participações acionárias da CEB e da Eletrobras na CEBLajeado no exercício de 2017.

Foram destinados à CEB R\$ 15.878 mil de dividendos e R\$ 8.389 mil de Juros Sobre Capital Próprio. Já ao acionista Eletrobras, foram distribuídos R\$ 12.514 mil de dividendos e R\$ 6.612 mil de Juros Sobre Capital Próprio, totalizando um montante de R\$ 43.393 mil.

Verifica-se, portanto, que a distribuição de resultados praticada foi compatível com a projetada.

6. CONCLUSÕES

- a) A análise do desempenho da CEBLajeado mostra que a Companhia apresentou bons resultados sintetizados pelos indicadores LAJIDA, Lucro Líquido, “Margem LAJIDA” e “Margem Líquida”. Pode-se afirmar que as metas estabelecidas foram cumpridas.
- b) A redução de custos operacionais (Pessoal, Materiais, Serviços de Terceiros e Outros), contribuiu para melhoria do desempenho do negócio;
- c) O “Arrendamento” é importante componente de custos da Companhia, capaz de influenciar os resultados da CEBLajeado. O comportamento do indicador IPCA decrescente impactou, positivamente, os registros dos resultados.
- d) Com a desconstrução de parte do suprimento de energia para a CEB Distribuição S/A, ocorrida a partir de 2015, emergiu importante componente de receita cuja influência foi favorável no exercício de 2017, com a prática da liquidação no âmbito do Mercado de Curto Prazo.
- e) Parte das premissas não gerenciáveis não se realizou. Entretanto, houve compensações no conjunto dos eventos que não impactaram negativamente nas apurações dos resultados e nos atendimentos das metas.
- f) A política de máxima distribuição de resultados da Companhia tem sido adequada e está contribuindo para a atuação da Controladora Companhia Energética de Brasília na gestão dos interesses empresariais do “Grupo CEB”, bem como para o atendimento às expectativas dos demais acionistas (Eletrobras e outros).



CEB LAJEADO S/A – CEBLajeado
SIA Área de Serviços Públicos – Lote “C”
Brasília/DF – CEP: 71.215-902
Fone (61) 3465 9300