



Assembléia Geral Extraordinária

9 de Novembro de 2005

Rio de Janeiro

Confidencial

- Reunião Conselho Fiscal (Fev/05)
 - Absorção dos Prejuízos Acumulados
 - Resultado Dezembro 2004 e Janeiro 2005
- Implementação da Operação

Apresentação ao Conselho Fiscal

Balanço Patrimonial (em R\$ mil)



CEMAR - CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO BALANÇO PATRIMONIAL

Em milhares de Reais

	jan/05	dez/04	set/04		jan/05	dez/04	set/04
ATIVO				PASSIVO			
CIRCULANTE				CIRCULANTE			
Disponibilidades	128.451	143.723	102.156	Fornecedores	66.968	71.648	54.251
Consumidores e Revendedores	195.190	199.941	211.370	Empréstimos e Financiamentos	31.798	31.320	30.739
(-) PDD	(53.530)	(58.122)	(72.520)	Encargos da Dívida	573	567	542
Almoxarifado	2.960	2.806	2.735	Debêntures (Principal e Encargo	6.785	6.785	6.399
Impostos a Recuperar	16.642	16.204	11.274	Empréstimo c/ Controladora - PP	0	0	0
Serviços Prestados e em Curso	4.834	5.214	6.803	Salários, Encargos e Obrig. Trab	10.394	10.294	10.463
Despesas Antecipadas	13.778	14.619	16.048	Impostos, Taxas e Contribuições	39.915	40.653	36.905
Outras Contas a Receber	26.864	24.792	25.939	Provisões para Contingências	4.207	4.300	4.376
							0
				Outras Contas a Pagar	24.624	24.146	26.025
	335.189	349.177	303.805		185.264	189.713	169.700
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO				EXIGÍVEL A LONGO PRAZO			
Parcelamento de Débitos com Energ	11.625	9.734	14.786	Energia Livre	0	0	5.926
Ressarcimento Gerador de Energia L	0	0	0	Impostos, Taxas e Contribuições	5.174	5.427	5.580
Parcelamento de Débitos - MAE	9.616	9.616	9.616	Empréstimos e Financiamentos	419.467	420.568	419.983
ICMS a Recuperar	7.162	5.853	5.416	Encargos da Dívida	31.428	30.037	24.002
Depósito Judicial	2.184	2.040	1.732	Debêntures	22.658	23.165	25.574
Despesas Antecipadas	8.167	8.570	8.105	Provisão para Contingências	61.739	61.362	60.717
Ativo Regulatório	7.763	6.673	0	Passivo Atuarial	10.167	10.167	9.957
	46.517	42.486	39.655		550.633	550.726	551.739
PERMANENTE				PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Investimento	59	34	0	Capital social	667.118	667.118	667.118
Imobilizado	653.620	645.775	613.797	Reservas de Capital	184.896	184.896	184.896
(-) Obrig. Vinculadas Concessão Sen	(141.972)	(141.972)	(102.597)	Prejuízos Acumulados	(694.498)	(696.953)	(718.793)
	511.707	503.837	511.200		157.516	155.060	133.221
	893.413	895.500	854.660		893.413	895.500	854.660

Restrições Existentes na Situação Atual



- Dificuldade nas negociações referentes a captação de novos empréstimos para financiar os investimentos necessários à operação da CEMAR
- Dedução fiscal de despesas com juros sobre capital próprio
- Pagamento de dividendos

As contas do patrimônio líquido não refletem a nova realidade da Companhia

Proposta de Absorção de Prejuízos



- A Destinação das Reservas de Capital (Manual de Contabilidade das Sociedades por Ações – Item 20.3.3)
 - “As reservas de capital somente podem ser utilizadas para:
 - a) Absorver prejuízos, quando estes ultrapassarem os lucros acumulados e as reservas de lucro...”
- A redução do capital social até o montante dos prejuízos acumulados tem previsão legal (art. 173, Lei S/A)
- “A assembléia geral poderá deliberar a redução do capital social se houver perda, até o montante dos prejuízos acumulados, ou se julgá-lo excessivo...”
- Reunião do conselho fiscal visando a emissão de parecer fundamentando as decisões dos Acionistas da empresa. (art. 173 §1º, Lei S/A)

Balanço Patrimonial (em R\$ mil)



CEMAR - CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

BALANÇO PATRIMONIAL

Em milhares de Reais

	jan/05	dez/04		jan/05	dez/04
ATIVO			PASSIVO		
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
Disponibilidades	128.451	143.723	Fornecedores	66.968	71.648
Consumidores e Revendedores	195.190	199.941	Empréstimos e Financiamentos	31.798	31.320
(-) PDD	(53.530)	(58.122)	Encargos da Dívida	573	567
Almoarifado	2.960	2.806	Debêntures (Principal e Encargo	6.785	6.785
Impostos a Recuperar	16.642	16.204	Empréstimo c/ Controladora - PP	0	0
Serviços Prestados e em Curso	4.834	5.214	Salários, Encargos e Obrig. Trab	10.394	10.294
Despesas Antecipadas	13.778	14.619	Impostos, Taxas e Contribuições	39.915	40.653
Outras Contas a Receber	26.864	24.792	Provisões para Contingências	4.207	4.300
			Outras Contas a Pagar	24.624	24.146
	<u>335.189</u>	<u>349.177</u>		<u>185.264</u>	<u>189.713</u>
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO			EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		
Parcelamento de Débitos com Energ	11.625	9.734	Energia Livre	0	0
Ressarcimento Gerador de Energia L	0	0	Impostos, Taxas e Contribuições	5.174	5.427
Parcelamento de Débitos - MAE	9.616	9.616	Empréstimos e Financiamentos	419.467	420.568
ICMS a Recuperar	7.162	5.853	Encargos da Dívida	31.428	30.037
Depósito Judicial	2.184	2.040	Debêntures	22.658	23.165
Despesas Antecipadas	8.167	8.570	Provisão para Contingências	61.739	61.362
Ativo Regulatório	7.763	6.673	Passivo Atuarial	10.167	10.167
	<u>46.517</u>	<u>42.486</u>		<u>550.633</u>	<u>550.726</u>
PERMANENTE			PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Investimento	59	34	Capital social	667.118	667.118
Imobilizado	653.620	645.775	Reservas de Capital	184.896	184.896
(-) Obrig. Vinculadas Concessão Sen	(141.972)	(141.972)	Prejuízos Acumulados	(694.498)	(696.953)
	<u>511.707</u>	<u>503.837</u>		<u>157.516</u>	<u>155.060</u>
	<u>893.413</u>	<u>895.500</u>		<u>893.413</u>	<u>895.500</u>

- (1) Redução do Capital Social (R\$667.118 mil) em R\$512.118 mil para absorção dos Prejuízos Acumulados (R\$694.498 mil) = Novo Capital Social – R\$155.000 mil;
- (2) Na data da AGE, será absorvido o saldo dos prejuízos acumulados com base em 31MAR05; contra as Reservas de Capital (R\$186.896 mil) de forma a zerar o Prejuízo Acumulado;

Em função dos lucros mensais auferidos no período, mudando o saldo dos Prejuízos Acumulados, ainda restará um saldo na conta de Reservas de Capital.

- Esta proposta de redução de capital não resultará em uma redução no número de ações da companhia.

Resultado da CEMAR 2004



CEMAR - CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - PERÍODOS FINDO EM 31 DE DEZEMBRO

(em R\$ Mil)	2004				2003			
	ACUMULADO		4º TRIMESTRE		ACUMULADO		4º TRIMESTRE	
	R\$	%VL	R\$	%R.L.	R\$	%VL	R\$	%R.L.
RECEITA BRUTA OPERACIONAL	706.178	134,2%	212.279	132,2%	547.843	129,6%	176.124	133,9%
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(180.053)	-34,2%	(51.709)	-32,2%	(125.257)	-29,6%	(44.592)	-33,9%
RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL	526.125	100,0%	160.571	100,0%	422.586	100,0%	131.532	100,0%
CUSTO DO SERVIÇO DE ENERGIA	(361.013)	-68,6%	(101.222)	-63,0%	(316.129)	-74,8%	(81.061)	-61,6%
Custo da energia elétrica	(227.541)	-43,2%	(63.334)	-39,4%	(190.559)	-45,1%	(52.471)	-39,9%
Custo da Operação	(94.484)	-18,0%	(27.590)	-17,2%	(84.552)	-20,0%	(18.300)	-13,9%
Depreciação e amortização	(38.988)	-7,4%	(10.299)	-6,4%	(41.018)	-9,7%	(10.290)	-7,8%
RESULTADO BRUTO	165.112	31,4%	59.348	37,0%	106.457	25,2%	50.471	38,4%
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(194.517)	-37,0%	(40.467)	-25,2%	(154.207)	-36,5%	(45.182)	-34,4%
Com vendas	(24.866)	-4,7%	(6.060)	-3,8%	(25.417)	-6,0%	(5.395)	-4,1%
Gerais e administrativas	(36.172)	-6,9%	(12.643)	-7,9%	(18.754)	-4,4%	(6.361)	-4,8%
Receitas Financeiras	55.611	10,6%	14.817	9,2%	41.672	9,9%	7.692	5,8%
Despesas Financeiras	(129.870)	-24,7%	(24.736)	-15,4%	(140.338)	-33,2%	(35.413)	-26,9%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(30.139)	-5,7%	(24.356)	-15,2%	(12.459)	-2,9%	(1.675)	-1,3%
Provisões - PDD e Contigência	(27.685)	-5,3%	12.934	8,1%	2.316	0,5%	(3.711)	-2,8%
Depreciação e amortização	(1.395)	-0,3%	(423)	-0,3%	(1.226)	-0,3%	(318)	-0,2%
RESULTADO OPERACIONAL	(29.405)	-5,6%	18.882	11,8%	(47.749)	-11,3%	5.289	4,0%
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(1.669)	-0,3%	2.959	1,8%	(5.250)	-1,2%	(3.243)	-2,5%
RESULTADO ANTES TRIBUTAÇÃO - LAIR	(31.074)	-5,9%	21.841	13,6%	(52.999)	-12,5%	2.046	1,6%
I.R. e C.S.	0	0,0%	-	0,0%	0	0,0%	-	0,0%
PREJUÍZO DO PERÍODO	(31.074)	-5,9%	21.841	13,6%	(52.999)	-12,5%	2.046	1,6%

Resultado Janeiro 2004 x 2005



CEMAR - CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - PERÍODOS FINDO EM 31 DE JANEIRO

(em R\$ Mil)

	2005		2004	
	JANEIRO		JANEIRO	
	R\$	%R.L.	R\$	%R.L.
RECEITA BRUTA OPERACIONAL	65.576	134,5%	52.893	129,8%
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(16.809)	-34,5%	(12.135)	-29,8%
RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL	48.767	100,0%	40.758	100,0%
CUSTO DO SERVIÇO DE ENERGIA	(33.483)	-68,7%	(30.335)	-74,4%
Custo da energia elétrica	(20.259)	-41,5%	(19.485)	-47,8%
Custo da Operação	(9.788)	-20,1%	(7.418)	-18,2%
Depreciação e amortização	(3.436)	-7,0%	(3.432)	-8,4%
RESULTADO BRUTO	15.284	31,3%	10.423	25,6%
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(12.382)	-25,4%	(17.468)	-42,9%
Com vendas	(1.746)	-3,6%	(1.696)	-4,2%
Gerais e administrativas	(3.057)	-6,3%	(1.973)	-4,8%
Receitas Financeiras	4.020	8,2%	3.876	9,5%
Despesas Financeiras	(7.164)	-14,7%	(15.408)	-37,8%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(2.355)	-4,8%	(632)	-1,6%
Provisões de Contigência	(1.910)	-3,9%	(1.529)	-3,8%
Depreciação e amortização	(170)	-0,3%	(106)	-0,3%
RESULTADO OPERACIONAL	2.902	6,0%	(7.045)	-17,3%
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(447)	-0,9%	(277)	-0,7%
RESULTADO ANTES TRIBUTAÇÃO - LAIR	2.455	5,0%	(7.322)	-18,0%
I.R. e C.S.	0	0,0%	0	0,0%
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	2.455	5,0%	(7.322)	-18,0%

Próximos passos

- Realização da Reunião do Conselho de Administração
 - Realizada em 21MAR05
- Pedido de Anuência Prévia à ANEEL
 - Com Despacho Nº 1.656 de 21OUT05 publicado no DOU em 24OUT05 (página 46 – seção 1)
- Realização da Assembléia Geral Extraordinária
 - Convocada para 09NOV05

Implementação da Operação

Posição do Resultado CEMAR em 2005 e PROFORMA para 30SET05



CEMAR - CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - PERÍODO FINDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2005

(em R\$ Mil)	3T05		2T05		1T05		2004	
	PROFORMA		AUDITADO		AUDITADO		AUDITADO	
	ACUMULADO		ACUMULADO		ACUMULADO		ACUMULADO	
	R\$	%VL	R\$	%VL	R\$	%R.L.	R\$	%VL
RECEITA BRUTA OPERACIONAL	616.124	132,6%	391.217	133,1%	190.088	134,1%	706.178	134,2%
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(151.514)	-32,6%	(97.203)	-33,1%	(48.367)	-34,1%	(180.053)	-34,2%
RECEITA LÍQUIDA OPERACIONAL	464.610	100,0%	294.014	100,0%	141.721	100,0%	526.125	100,0%
CUSTO DO SERVIÇO DE ENERGIA	(300.847)	-64,8%	(198.001)	-67,3%	(99.359)	-70,1%	(355.022)	-67,5%
Custo da energia elétrica	(192.093)	-41,3%	(123.320)	-41,9%	(59.989)	-42,3%	(227.541)	-43,2%
Custo da Operação	(77.625)	-16,7%	(54.019)	-18,4%	(29.059)	-20,5%	(86.443)	-16,4%
Depreciação e amortização	(31.129)	-6,7%	(20.661)	-7,0%	(10.312)	-7,3%	(41.038)	-7,8%
RESULTADO BRUTO	163.764	35,2%	96.013	32,7%	42.362	29,9%	171.103	32,5%
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(87.795)	-18,9%	(61.597)	-21,0%	(34.710)	-24,5%	(200.507)	-38,1%
Com vendas	(16.800)	-3,6%	(11.518)	-3,9%	(5.367)	-3,8%	(24.866)	-4,7%
Gerais e administrativas	(20.058)	-4,3%	(11.392)	-3,9%	(9.014)	-6,4%	(32.694)	-6,2%
Receitas Financeiras	45.864	9,9%	25.832	8,8%	10.812	7,6%	55.611	10,6%
Despesas Financeiras	(56.650)	-12,2%	(41.518)	-14,1%	(21.562)	-15,2%	(135.861)	-25,8%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(22.640)	-4,9%	(12.937)	-4,4%	(8.618)	-6,1%	(30.140)	-5,7%
Provisões - PDD e Contigência	(11.764)	-2,5%	(6.026)	-2,0%	(465)	-0,3%	(27.684)	-5,3%
Despesa com Reestruturação	(4.313)	-0,9%	(3.061)	-1,0%	(1.932)	-1,4%	(3.478)	-0,7%
Depreciação e amortização	(1.434)	-0,3%	(977)	-0,3%	(495)	-0,3%	(1.394)	-0,3%
RESULTADO OPERACIONAL	75.968	16,4%	34.416	11,7%	7.652	5,4%	(29.404)	-5,6%
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	597	0,1%	985	0,3%	1.550	1,1%	(1.669)	-0,3%
RESULTADO ANTES TRIBUTAÇÃO - LAIR	76.565	16,5%	35.400	12,0%	9.203	6,5%	(31.073)	-5,9%
I.R. e C.S.	-	0,0%	-	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
PREJUÍZO DO PERÍODO	76.565	16,5%	35.400	12,0%	9.203	6,5%	(31.073)	-5,9%

Posição do Balanço Patrimonial (PROFORMA) em 30SET05



CEMAR - CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO BALANÇO PATRIMONIAL

Em milhares de Reais

	<u>PROFORMA</u>	<u>AUDITADO</u>	<u>AUDITADO</u>		<u>PROFORMA</u>	<u>AUDITADO</u>	<u>AUDITADO</u>
	<u>30/09/05</u>	<u>31/03/05</u>	<u>31/12/04</u>		<u>30/09/05</u>	<u>31/03/05</u>	<u>31/12/04</u>
ATIVO				PASSIVO			
CIRCULANTE				CIRCULANTE			
Disponibilidades	109.560	111.444	143.723	Fornecedores	74.604	69.982	71.648
Consumidores e Revendedores	162.216	176.173	199.941	Empréstimos e Financiamentos	25.484	29.423	31.320
(-) PDD	(22.865)	(44.847)	(58.122)	Encargos da Dívida	732	806	567
Almoxarifado	3.883	4.634	2.806	Salários e Encargos Trabalhistas	685	750	767
Impostos a Recuperar	16.492	19.824	16.204	Impostos, Taxas e Contribuições	28.167	39.354	40.653
Serviços Prestados e em Curso	5.428	4.814	5.214	Debêntures (Principal e Encargos)	6.263	6.785	6.785
Despesas Antecipadas	25.524	12.211	14.619	Obrigações Estimadas	8.181	7.187	8.960
Outras Contas a Receber	22.539	28.664	24.792	Provisões para Contingências	5.227	4.215	4.300
				Iluminação Pública	5.951	5.010	4.113
				Encargos Consumidores a Recolh	5.989	8.640	8.899
				Outras Contas a Pagar	12.421	11.529	11.700
	322.777	312.918	349.177		173.704	183.680	189.713
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO				EXIGÍVEL A LONGO PRAZO			
Parcelamento de Débitos com Energi	8.527	8.975	9.734	Energia Livre	0	0	0
Ressarcimento Gerador de Energia L	8.010	0	0	Impostos, Taxas e Contribuições	3.104	4.690	5.427
Parcelamento de Débitos - MAE	13.014	9.616	9.616	Empréstimos e Financiamentos	405.173	418.606	420.568
ICMS a Recuperar	3.039	7.999	5.853	Encargos da Dívida	44.990	34.728	30.037
Depósito Judicial	48	2.411	2.040	Debêntures	18.938	21.666	23.165
Despesas Antecipadas	2.620	5.899	8.570	Provisão para Contingências	62.828	61.742	61.362
Ativo Regulatório		10.011	6.673	Passivo Atuarial	11.349	10.561	10.167
	35.258	44.911	42.486		546.383	551.993	550.726
PERMANENTE				PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Investimento	763.703	689.568	34	Capital social	667.118	667.118	667.118
Imobilizado	(170.228)	(141.973)	645.775	Reservas de Capital	184.896	184.896	184.896
(-) Obrig. Vinculadas Concessão Serv	201	67	(141.972)	Prejuízos Acumulados	(620.388)	(682.197)	(696.953)
	593.677	547.662	503.837		231.626	169.817	155.060
	951.712	905.490	895.500		951.712	905.490	895.500

Posição do Balanço Patrimonial após a operação...



	DEPOIS		ANTES	
	PROFORMA	30/09/05	PROFORMA	AUDITADO
			30/09/05	31/03/05
Capital Social	155.000		667.118	667.118
Reserva Legal	60		184.896	184.896
Resultado Acumulado	76.566		(620.388)	(682.197)
Resultado Acumulado (Exerc. Anterior)	0		(696.954)	(696.954)
Resultado do Exercício	76.566		76.566	14.757

- 521.118

+184.896