

O REGISTRO NA CVM NÃO IMPLICA QUALQUER APRECIÇÃO SOBRE A COMPANHIA, SENDO OS SEUS ADMINISTRADORES RESPONSÁVEIS PELA VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS.

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

|                                  |  |                                       |
|----------------------------------|--|---------------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br><b>01660-8</b> | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br><b>CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO</b> | 3 - CNPJ<br><b>06.272.793/0001-84</b> |
| 4 - NIRE<br><b>21300006869</b>   |  |                                       |

**01.02 - SEDE**

|   |                           |                          |                   |   |              |
|---|---------------------------|--------------------------|-------------------|---|--------------|
| 1 - ENDEREÇO COMPLETO<br>AV COLARES MOREIRA,477 |                           |                          |                   | 2 - BAIRRO OU DISTRITO<br>RENASCENÇA II |              |
| 3 - CEP<br>65075-441                            | 4 - MUNICÍPIO<br>SÃO LUIS |                          |                   |   | 5 - UF<br>MA |
| 6 - DDD<br>098                                  | 7 - TELEFONE<br>217-2216  | 8 - TELEFONE<br>217-2119 | 9 - TELEFONE<br>- | 10 - TELEX<br>982115                    |              |
| 11 - DDD<br>098                                 | 12 - FAX<br>2353-0424     | 13 - FAX<br>217-2219     | 14 - FAX<br>-     |   |              |
| 15 - E-MAIL<br>cemarsfc@cemar-ma.com..br        |                           |                          |                   |   |              |

**01.03 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia)**

|   |                           |                          |                    |   |              |
|---|---------------------------|--------------------------|--------------------|---|--------------|
| 1 - NOME<br>EDUARDO FELDMANN COSTA                |                           |                          |                    |   |              |
| 2 - ENDEREÇO COMPLETO<br>AV COLARES MOREIRA , 477 |                           |                          |                    | 3 - BAIRRO OU DISTRITO<br>RENASCENÇA II |              |
| 4 - CEP<br>65075-441                              | 5 - MUNICÍPIO<br>SÃO LUIS |                          |                    |   | 6 - UF<br>MA |
| 7 - DDD<br>098                                    | 8 - TELEFONE<br>217-2119  | 9 - TELEFONE<br>217-2120 | 10 - TELEFONE<br>- | 11 - TELEX<br>982115                    |              |
| 12 - DDD<br>098                                   | 13 - FAX<br>235-3024      | 14 - FAX<br>217-2219     | 15 - FAX<br>-      |   |              |
| 16 - E-MAIL<br>e.feldmann@cemar-ma.com.br         |                           |                          |                    |   |              |

**01.04 - REFERÊNCIA / AUDITOR**

| EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO  |             | TRIMESTRE ATUAL |            |             | TRIMESTRE ANTERIOR                          |            |             |
|--|-------------|-----------------|------------|-------------|---|------------|-------------|
| 1 - INÍCIO   | 2 - TÉRMINO | 3 - NÚMERO      | 4 - INÍCIO | 5 - TÉRMINO | 6 - NÚMERO                                  | 7 - INÍCIO | 8 - TÉRMINO |
| 01/01/2002   | 31/12/2002  | 2               | 01/04/2002 | 30/06/2002  | 1   | 01/01/2002 | 31/03/2002  |
| 9 - NOME/RAZÃO SOCIAL DO AUDITOR<br>PRICEWATERHOUSECOOPERS - AUDITORES INDEPENDENTES |             |                 |            |             | 10 - CÓDIGO CVM<br>00287-9                  |            |             |
| 11 - NOME DO RESPONSÁVEL TÉCNICO<br>VALDIR RENATO COSCODAI                           |             |                 |            |             | 12 - CPF DO RESP. TÉCNICO<br>031.065.768-71 |            |             |

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

|                           |   |                                |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01660-8 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO | 3 - CNPJ<br>06.272.793/0001-84 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

**01.05 - COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL**

| Número de Ações<br>(Mil)        | 1 - TRIMESTRE ATUAL<br>30/06/2002 | 2 - TRIMESTRE ANTERIOR<br>31/03/2002 | 3 - IGUAL TRIMESTRE EX. ANTERIOR<br>30/06/2001 |
|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--|
| <b>Do Capital Integralizado</b> |                                   |                                      |  |
| 1 - Ordinárias                  | 514.364.398                       | 514.364.398                          | 514.364.398                                    |
| 2 - Preferenciais               | 9.359.924                         | 9.359.924                            | 9.359.924                                      |
| 3 - Total                       | 523.724.322                       | 523.724.322                          | 523.724.322                                    |
| <b>Em Tesouraria</b>            |                                   |                                      |  |
| 4 - Ordinárias                  | 0                                 | 0                                    | 0  |
| 5 - Preferenciais               | 0                                 | 0                                    | 0  |
| 6 - Total                       | 0                                 | 0                                    | 0  |

**01.06 - CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA**

|   |
|---|
| 1 - TIPO DE EMPRESA<br>Empresa Comercial, Industrial e Outras |
| 2 - TIPO DE SITUAÇÃO<br>Operacional                           |
| 3 - NATUREZA DO CONTROLE ACIONÁRIO<br>Privada Nacional        |
| 4 - CÓDIGO ATIVIDADE<br>1990200 - Serviços de Eletricidade    |
| 5 - ATIVIDADE PRINCIPAL<br>DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA   |
| 6 - TIPO DE CONSOLIDADO<br>Não Apresentado                    |
| 7 - TIPO DO RELATÓRIO DOS AUDITORES<br>Com Ressalva           |

**01.07 - SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS**

|          |          |                        |
|----------|----------|------------------------|
| 1 - ITEM | 2 - CNPJ | 3 - DENOMINAÇÃO SOCIAL |
|----------|----------|------------------------|

**01.08 - PROVENTOS EM DINHEIRO DELIBERADOS E/OU PAGOS DURANTE E APÓS O TRIMESTRE**

|          |            |               |              |                  |                              |                               |
|----------|------------|---------------|--------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|
| 1 - ITEM | 2 - EVENTO | 3 - APROVAÇÃO | 4 - PROVENTO | 5 - INÍCIO PGTO. | 6 - ESPÉCIE E CLASSE DE AÇÃO | 7 - VALOR DO PROVENTO P/ AÇÃO |
|----------|------------|---------------|--------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

|                     |                        |                     |
|---------------------|------------------------|---------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>- | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL | 3 - CNPJ<br>. . / - |
|---------------------|------------------------|---------------------|

**01.09 - CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO**

| 1- ITEM | 2 - DATA DA ALTERAÇÃO | 3 - VALOR DO CAPITAL SOCIAL<br>(Reais Mil) | 4 - VALOR DA ALTERAÇÃO<br>(Reais Mil) | 5 - ORIGEM DA ALTERAÇÃO | 7 - QUANTIDADE DE AÇÕES EMITIDAS<br>(Mil) | 8 - PREÇO DA AÇÃO NA EMISSÃO<br>(Reais) |
|---------|-----------------------|--|---------------------------------------|-------------------------|---|---|
|---------|-----------------------|--|---------------------------------------|-------------------------|---|---|

**01.10 - DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES**

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| 1 - DATA<br>21/08/2002 | 2 - ASSINATURA |
|------------------------|----------------|

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                           |   |                                |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01660-8 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO | 3 - CNPJ<br>06.272.793/0001-84 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 - 30/06/2002 | 4 - 31/03/2002 |
|------------|--|----------------|----------------|
| 1          | Ativo Total                              | 828.208        | 817.529        |
| 1.01       | Ativo Circulante                         | 192.434        | 186.876        |
| 1.01.01    | Disponibilidades                         | 8.915          | 3.833          |
| 1.01.01.01 | Caixa                                    | 288            | 197            |
| 1.01.01.02 | Contas Bancárias a Vista                 | 8.201          | 2.746          |
| 1.01.01.03 | Ordens de Pagamento Emitidas             | 0              | 0              |
| 1.01.01.04 | Fundos de Caixa Sao Luis                 | 426            | 600            |
| 1.01.01.05 | Aplicações em Aberto                     | 0              | 0              |
| 1.01.01.06 | Numerários em Trânsito                   | 0              | 290            |
| 1.01.02    | Créditos                                 | 162.474        | 156.446        |
| 1.01.02.01 | Consumidores Revendedores                | 216.919        | 210.716        |
| 1.01.02.02 | Empregados                               | 2.354          | 1.868          |
| 1.01.02.03 | Serviço Pedido                           | 1.980          | 1.792          |
| 1.01.02.04 | Alienação de Bens e Direitos             | 97             | 128            |
| 1.01.02.05 | Provisões Ativas                         | 0              | 0              |
| 1.01.02.06 | Provisão p/ Creditos Liquidação Duvidosa | (58.876)       | (58.058)       |
| 1.01.03    | Estoques                                 | 5.503          | 8.620          |
| 1.01.03.01 | Almoxarifado                             | 4.841          | 6.005          |
| 1.01.03.02 | Compras em Curso                         | 9              | 56             |
| 1.01.03.03 | Adiantamento a Fornecedores Materias     | 1.150          | 3.056          |
| 1.01.03.04 | Prov. p/ Realização Valor de Mercado     | (497)          | (497)          |
| 1.01.04    | Outros                                   | 15.542         | 17.977         |
| 1.01.04.01 | Impostos a Recuperar                     | 3.374          | 11.896         |
| 1.01.04.02 | Despesas Pagas Antecipadamente           | 7.529          | 166            |
| 1.01.04.03 | Outros                                   | 4.639          | 5.915          |
| 1.02       | Ativo Realizável a Longo Prazo           | 61.226         | 54.661         |
| 1.02.01    | Créditos Diversos                        | 53.087         | 54.661         |
| 1.02.01.01 | Consumidores e Revendedores              | 53.087         | 0              |
| 1.02.02    | Créditos com Pessoas Ligadas             | 0              | 0              |
| 1.02.02.01 | Com Coligadas                            | 0              | 0              |
| 1.02.02.02 | Com Controladas                          | 0              | 0              |
| 1.02.02.03 | Com Outras Pessoas Ligadas               | 0              | 0              |
| 1.02.03    | Outros                                   | 8.139          | 0              |
| 1.02.03.01 | Créditos Tributários                     | 0              | 0              |
| 1.03       | Ativo Permanente                         | 574.548        | 575.992        |
| 1.03.01    | Investimentos                            | 135            | 135            |
| 1.03.01.01 | Participações em Coligadas               | 0              | 0              |
| 1.03.01.02 | Participações em Controladas             | 0              | 0              |
| 1.03.01.03 | Outros Investimentos                     | 0              | 0              |
| 1.03.02    | Imobilizado                              | 572.314        | 573.624        |
| 1.03.02.01 | Produção                                 | 974            | 882            |

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

|                           |   |                                |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01660-8 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO | 3 - CNPJ<br>06.272.793/0001-84 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

**02.01 - BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO (Reais Mil)**

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 -30/06/2002 | 4 -31/03/2002 |
|------------|--|---------------|---------------|
| 1.03.02.02 | Distribuição                             | 641.674       | 639.039       |
| 1.03.02.03 | Administração                            | 12.238        | 16.254        |
| 1.03.02.04 | Obrigações Vinculadas a Concessão Serviç | (82.572)      | (82.551)      |
| 1.03.03    | Diferido                                 | 2.099         | 2.233         |

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

|                           |   |                                |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01660-8 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO | 3 - CNPJ<br>06.272.793/0001-84 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

**02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)**

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                           | 3 - 30/06/2002 | 4 - 31/03/2002 |
|------------|---|----------------|----------------|
| 2          | Passivo Total                           | 828.208        | 817.529        |
| 2.01       | Passivo Circulante                      | 358.552        | 302.670        |
| 2.01.01    | Empréstimos e Financiamentos            | 142.549        | 118.216        |
| 2.01.02    | Debêntures                              | 2.147          | 8.990          |
| 2.01.03    | Fornecedores                            | 98.651         | 75.954         |
| 2.01.04    | Impostos, Taxas e Contribuições         | 14.686         | 14.581         |
| 2.01.04.01 | Encargos Sociais                        | 3.239          | 3.228          |
| 2.01.04.02 | ICMS                                    | 5.258          | 5.164          |
| 2.01.04.03 | Parcelamento de Impostos e Enc. Sociais | 6.189          | 6.189          |
| 2.01.04.04 | IPTU                                    | 0              | 0              |
| 2.01.05    | Dividendos a Pagar                      | 0              | 0              |
| 2.01.06    | Provisões                               | 12.521         | 13.107         |
| 2.01.06.01 | Folha de Pagamento                      | 7.884          | 7.394          |
| 2.01.06.02 | Contingências Judiciais                 | 4.637          | 5.713          |
| 2.01.07    | Dívidas com Pessoas Ligadas             | 51.702         | 41.842         |
| 2.01.08    | Outros                                  | 36.296         | 29.980         |
| 2.01.08.01 | Encargos do Consumidor a Receber        | 15.656         | 9.246          |
| 2.01.08.02 | Cauções em Garantia                     | 610            | 567            |
| 2.01.08.03 | Folha de Pagamento                      | 0              | 0              |
| 2.01.08.04 | Taxa de Iluminação Pública              | 9.807          | 11.178         |
| 2.01.08.05 | Programa de Demissão Voluntária         | 386            | 481            |
| 2.01.08.06 | Outros                                  | 9.837          | 8.508          |
| 2.02       | Passivo Exigível a Longo Prazo          | 477.039        | 482.466        |
| 2.02.01    | Empréstimos e Financiamentos            | 199.900        | 205.919        |
| 2.02.02    | Debêntures                              | 150.000        | 150.000        |
| 2.02.03    | Provisões                               | 61.268         | 61.519         |
| 2.02.04    | Dívidas com Pessoas Ligadas             | 0              | 0              |
| 2.02.05    | Outros                                  | 65.871         | 65.028         |
| 2.02.05.01 | Obrig. Vinc. a Concessão do Serviço     | 0              | 0              |
| 2.02.05.02 | Parcelamento de Impostos e Enc.Sociais  | 10.332         | 11.982         |
| 2.02.05.03 | Dívida e Compromisso Atuarial           | 23.616         | 22.654         |
| 2.02.05.04 | Ressarcimento aos Geradores             | 29.207         | 27.181         |
| 2.02.05.05 | Outros                                  | 2.716          | 3.211          |
| 2.03       | Resultados de Exercícios Futuros        | 0              | 0              |
| 2.05       | Patrimônio Líquido                      | (7.383)        | 32.393         |
| 2.05.01    | Capital Social Realizado                | 512.049        | 512.049        |
| 2.05.02    | Reservas de Capital                     | 7.304          | 7.304          |
| 2.05.03    | Reservas de Reavaliação                 | 0              | 0              |
| 2.05.03.01 | Ativos Próprios                         | 0              | 0              |
| 2.05.03.02 | Controladas/Coligadas                   | 0              | 0              |
| 2.05.04    | Reservas de Lucro                       | 0              | 0              |

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

|                           |   |                                |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01660-8 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO | 3 - CNPJ<br>06.272.793/0001-84 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

**02.02 - BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO (Reais Mil)**

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                           | 3 -30/06/2002 | 4 -31/03/2002 |
|------------|---|---------------|---------------|
| 2.05.04.01 | Legal                                   | 0             | 0             |
| 2.05.04.02 | Estatutária                             | 0             | 0             |
| 2.05.04.03 | Para Contingências                      | 0             | 0             |
| 2.05.04.04 | De Lucros a Realizar                    | 0             | 0             |
| 2.05.04.05 | Retenção de Lucros                      | 0             | 0             |
| 2.05.04.06 | Especial p/ Dividendos Não Distribuídos | 0             | 0             |
| 2.05.04.07 | Outras Reservas de Lucro                | 0             | 0             |
| 2.05.05    | Lucros/Prejuízos Acumulados             | (526.736)     | (486.960)     |

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                |                             |                    |
|----------------|-----------------------------|--------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL      | 3 - CNPJ           |
| 01660-8        | CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO | 06.272.793/0001-84 |

03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                            | 3 - 01/04/2002 a 30/06/2002 | 4 - 01/01/2002 a 30/06/2002 | 5 - 01/04/2001 a 30/06/2001 | 6 - 01/01/2001 a 30/06/2001 |
|------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 3.01       | Receita Bruta de Vendas e/ou Serviços    | 107.376                     | 210.828                     | 117.055                     | 208.544                     |
| 3.02       | Deduções da Receita Bruta                | (25.454)                    | (46.836)                    | (23.009)                    | (41.702)                    |
| 3.03       | Receita Líquida de Vendas e/ou Serviços  | 81.922                      | 163.992                     | 94.046                      | 166.842                     |
| 3.04       | Custo de Bens e/ou Serviços Vendidos     | (58.490)                    | (115.618)                   | (59.245)                    | (110.110)                   |
| 3.05       | Resultado Bruto                          | 23.432                      | 48.374                      | 34.801                      | 56.732                      |
| 3.06       | Despesas/Receitas Operacionais           | (62.608)                    | (82.044)                    | (66.073)                    | (101.990)                   |
| 3.06.01    | Com Vendas                               | (11.056)                    | (20.297)                    | (10.485)                    | (18.273)                    |
| 3.06.02    | Gerais e Administrativas                 | (7.444)                     | (13.822)                    | (9.608)                     | (18.971)                    |
| 3.06.03    | Financeiras                              | (36.894)                    | (53.161)                    | (14.322)                    | (30.625)                    |
| 3.06.03.01 | Receitas Financeiras                     | 6.615                       | 10.556                      | 2.617                       | 3.851                       |
| 3.06.03.02 | Despesas Financeiras                     | (43.509)                    | (63.717)                    | (16.939)                    | (34.476)                    |
| 3.06.04    | Outras Receitas Operacionais             | 823                         | 17.812                      | 0                           | 0                           |
| 3.06.05    | Outras Despesas Operacionais             | (8.037)                     | (12.576)                    | (31.658)                    | (34.121)                    |
| 3.06.06    | Resultado da Equivalência Patrimonial    | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.07       | Resultado Operacional                    | (39.176)                    | (33.670)                    | (31.272)                    | (45.258)                    |
| 3.08       | Resultado Não Operacional                | (600)                       | (1.007)                     | (938)                       | (926)                       |
| 3.08.01    | Receitas                                 | 0                           | 2                           | 16                          | 432                         |
| 3.08.02    | Despesas                                 | (600)                       | (1.009)                     | (954)                       | (1.358)                     |
| 3.09       | Resultado Antes Tributação/Participações | (39.776)                    | (34.677)                    | (32.210)                    | (46.184)                    |
| 3.10       | Provisão para IR e Contribuição Social   | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.11       | IR Diferido                              | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12       | Participações/Contribuições Estatutárias | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12.01    | Participações                            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.12.02    | Contribuições                            | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.13       | Reversão dos Juros sobre Capital Próprio | 0                           | 0                           | 0                           | 0                           |
| 3.15       | Lucro/Prejuízo do Período                | (39.776)                    | (34.677)                    | (32.210)                    | (46.184)                    |



**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

|                           |   |                                |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01660-8 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO | 3 - CNPJ<br>06.272.793/0001-84 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

**03.01 - DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Reais Mil)**

| 1 - CÓDIGO | 2 - DESCRIÇÃO                     | 3 - 01/04/2002 a 30/06/2002 | 4 - 01/01/2002 a 30/06/2002 | 5 - 01/04/2001 a 30/06/2001 | 6 - 01/01/2001 a 30/06/2001 |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|            | NÚMERO AÇÕES, EX-TESOURARIA (Mil) | 523.724.322                 | 523.724.322                 | 523.724.322                 | 523.724.322                 |
|            | LUCRO POR AÇÃO (Reais)            |                             |                             |                             |                             |
|            | PREJUÍZO POR AÇÃO (Reais)         | (0,00008)                   | (0,00007)                   | (0,00006)                   | (0,00009)                   |

01660-8

CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

## 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia Energética do Maranhão – CEMAR é uma empresa de economia privada de capital aberto, que tem como atividades principais a distribuição e comercialização de energia elétrica, além da construção e operação de sistemas de geração, em pequena escala. Sua área de concessão é o Estado do Maranhão, atendendo aproximadamente 1.042.258 consumidores e cobrindo uma área superior a 333 mil quilômetros quadrados.

A energia, comprada substancialmente da Eletronorte, com a qual possui contrato para compra de energia até o ano de 2005, é comercializada com consumidores residenciais, comerciais, rurais e industriais, além dos órgãos dos poderes públicos, ligados diretamente ao sistema de distribuição da Companhia.

A companhia apurou, em 30 de Junho de 2002, prejuízo no Semestre de cerca de R\$ 35 milhões, capital circulante negativo de cerca de R\$ 166 milhões e patrimônio líquido negativo (passivo a descoberto) de R\$ 7 milhões. Na composição da estrutura de capital constata-se um domínio do capital de terceiros devido em parte à postergação de pagamentos a fornecedores e instituições financeiras, fruto de negociações realizadas pela administração juntamente com as partes envolvidas. A fim de compatibilizar os recursos necessários para capital de giro e seu programa de investimentos, a administração vem trabalhando em renegociações de empréstimos e contas a pagar com parcelas de curto prazo. Nesse sentido, destaca-se o êxito referente a postergação da dívida com Eletronorte, Eletrobrás e Instituições Financeiras. Outras ações em curso para reverter a atual situação da companhia incluem as gestões de cobrança de contas em atraso e o programa de contenção de perdas e de religações e instalação de novos medidores.

A Companhia ingressou com um pedido de revisão tarifaria extraordinária, em março de 2002, junto à Agência Nacional de Energia Elétrica ANEEL. No mesmo mês, a ANEEL realizou uma fiscalização econômica financeira na CEMAR, que se estendeu de 18 março a 05 de abril de 2002. O relatório produzido a partir deste trabalho fundamentou a análise e a decisão de negar a revisão extraordinária solicitada, conforme Despacho 327 de 04 de Junho de 2002. Segundo a ANEEL os problemas de fluxo de caixa da empresa devem ser equacionados mediante aporte de recursos próprios e melhoria na gestão financeira.

Em 23 de julho de 2002, a administração da Companhia publicou Fato Relevante informando que sua controladora a PPL Global LLC, bem como a sociedade americana Franklin Park Energy LLC, estão considerando a possibilidade de transferência no exterior de ações representativas do controle acionário indireto da CEMAR, este detido diretamente pela sociedade brasileira Brisk Participações Ltda., tudo de acordo com as normas aplicáveis e sujeitas as devidas aprovações no Brasil, notadamente a da Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL.

A administração da Companhia vem avaliando todas as alternativas disponíveis de modo a lidar com tais questões e suas prováveis conseqüências para a Cemar, juntamente com as autoridades competentes e demais terceiros envolvidos, visando a continuidade da Companhia em prestar serviços de distribuição de energia elétrica de maneira adequada, segura e confiável.

01660-8

CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

## 2 - CONTRATO DE CONCESSÃO DOS SERVIÇOS DE ENERGIA ELÉTRICA

O contrato de concessão dos serviços de energia elétrica celebrado entre a ANEEL, a CEMAR e o acionista controlador foi firmado em 11 de agosto de 2000. Os principais aspectos deste Contrato podem ser resumidos como descrito a seguir.

O objeto do contrato é a concessão para exploração do serviço público de distribuição de energia elétrica no Estado do Maranhão, destinado ao uso da população em geral, prestado em regime público.

O prazo da presente concessão terá seu termo final em 10 de agosto de 2030, podendo ser prorrogado por, no máximo, igual período, de acordo com as cláusulas constantes nos referidos contratos, mediante requerimento da concessionária.

A concessão pressupõe a adequada qualidade do serviço prestado pela concessionária, considerando-se como tal o serviço que satisfizer às condições de regularidade, eficiência, segurança, atualidade, generalidade, cortesia e modicidade das tarifas, observando os parâmetros e indicadores de qualidade dos serviços de energia elétrica, estabelecidos pela ANEEL.

O acervo da concessão, sendo a ela vinculados, é composto por todos os bens pertencentes ao patrimônio da concessionária, descritos no contrato de concessão do serviço de energia elétrica. No caso da extinção da concessão, todos os bens vinculados a ela reverterão automaticamente à ANEEL.

Observadas as regras da legislação econômica vigente, por iniciativa da ANEEL ou da concessionária, as tarifas poderão ser reajustadas mediante aplicação de fórmulas constantes nos contratos de concessão a cada intervalo não inferior a 12 (doze) meses, podendo haver revisão de tarifas de acordo com as situações elencadas nos contratos de concessão.

Durante o período de concessão compete à concessionária manter as seguintes apólices de seguros, conforme os prazos previstos de seguro do tipo "todos os riscos": seguro de preservação de condições econômicas para continuidade da exploração do serviço e seguro garantia do cumprimento das obrigações relativas à qualidade.

Estão previstas hipóteses de extinção do contrato de concessão, quais sejam: término do prazo da concessão, encampação, caducidade, rescisão amigável ou judicial e anulação e falência ou extinção da Concessionária, bem como previsão de indenização e intervenção em situações descritas nos contratos.

01660-8

CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

### 3 - SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

Na elaboração das demonstrações financeiras, foram adotadas estimativas para a contabilização das transações. As demonstrações financeiras contêm, portanto, estimativas referentes às taxas de depreciação dos bens do imobilizado, contas a receber (Nota 4), relativas às provisões para contingências, reconhecimento e reversão da provisão para faturamento estimado e outras similares, cujos resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas feitas.

As demonstrações financeiras estão apresentadas em conformidade com a legislação societária, normas da Comissão de Valores Mobiliários – CVM e as normas da Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL, consoante as principais práticas contábeis descritas a seguir. As cifras do balanço encerrado em 31/12/2001 foram reclassificadas para efeito de apresentação e comparabilidade, especificamente para as Obrigações Vinculadas à Concessão, conforme descrito no item c desta Nota:

#### a) Efeitos inflacionários

Em conformidade com as disposições da Lei n.º 9.249/1995, estão refletidos somente os efeitos das variações monetárias sobre ativos e passivos indexados em função de disposições contratuais. As parcelas componentes do ativo permanente, patrimônio líquido e obrigações vinculadas à concessão estão atualizadas até 31 de dezembro de 1995, pela sistemática oficial de correção monetária até então vigente.

#### b) Ativos circulante e realizável a longo prazo

O saldo de consumidores e concessionários inclui os valores faturados a consumidores finais e concessionários revendedores, bem como a receita referente à energia consumida e não faturada e recomposição tarifária.

A provisão para devedores duvidosos foi constituída para perdas prováveis com créditos de todos os consumidores, sem garantias, incluindo consumidores residenciais, industriais, comerciais e do governo. A provisão é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas na realização das contas a receber.

Os materiais em estoque no almoxarifado estão registrados ao custo médio de aquisição, que não excede ao valor de mercado.

Os ativos indexados estão atualizados até a data do balanço e os demais demonstrados ao custo.

#### c) Permanente

O imobilizado e os investimentos estão registrados ao custo de aquisição corrigido monetariamente até 31 de dezembro de 1995. A depreciação é calculada pelo método linear. A partir do exercício de 1999, a Companhia passou a adotar as taxas de depreciação estabelecidas pela Resolução n.º 44, de 17/03/1999, da Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, que se situam entre 2% a.a. e

01660-8

CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

06.272.793/0001-84

---

**06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS**

---

20% a.a.. O valor apurado é debitado parte ao resultado e parte ao custo das obras em andamento, em função da utilização dos bens.

De acordo com a Instrução Contábil 6.3.23, do Manual de Contabilidade do Serviço Público de Energia Elétrica, o valor correspondente às Obrigações Vinculadas à Concessão está sendo apresentado como redução do Ativo Imobilizado.

Em função do disposto na Instrução Contábil n.º 6.3.10 do Manual de Contabilidade do Serviço Público de Energia Elétrica, os juros e demais encargos financeiros e efeitos inflacionários relativamente aos financiamentos obtidos de terceiros, efetivamente aplicados no imobilizado em curso, estão registrados nesse subgrupo como custo.

Os Custos Indiretos de Obras em Curso são mensalmente apropriados às imobilizações em curso, mediante rateio, 10% de gastos administrativos com pessoal e mão-de-obra de terceiros, como determinado pela ANEEL.

**d) Passivos circulante e exigível a longo prazo**

Estão demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos até a data do balanço.

**e) Resultado**

É apurado pelo regime de competência dos exercícios.

**f) Novo Manual de Contabilidade do Serviço Público de Energia Elétrica**

Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL promoveu a revisão das normas e procedimentos contidos no Plano de Contas do Serviço Público de Energia Elétrica, instituindo um documento denominado de Manual de Contabilidade do Serviço Público de Energia Elétrica, contendo o Plano de Contas, Instruções Contábeis e roteiro para divulgação de informações econômicas e financeiras, resultando em alterações nas práticas contábeis e de divulgação, antes aplicáveis às empresas do Setor. As normas contidas no referido Manual, de aplicação compulsória a partir do início deste exercício, não trouxeram significativas alterações nas práticas contábeis adotadas pela Companhia.

01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

#### 4. CONSUMIDORES E CONCESSIONÁRIAS

Os créditos a receber, de curto e longo prazos, decorrentes da venda de energia e prestação de serviços de transmissão, apresentam o seguinte perfil:

|                                     | Em R\$ mil |            |
|-------------------------------------|------------|------------|
|                                     | 30/06/2002 | 31/03/2002 |
| Consumidores                        |            |            |
| Renda faturada                      |            |            |
| Classes residencial e rural         | 39.004     | 40.628     |
| Classe industrial                   | 6.247      | 6.301      |
| Classe comercial                    | 15.572     | 15.472     |
| Poder, serviço e iluminação pública | 27.936     | 27.357     |
| Renda não Faturada                  | 61.675     | 63.812     |
| Suprimento e Transmissão (Nota 4b)  | 51.595     | 44.256     |
| Parcelamento de débitos             | 37.920     | 39.796     |
| Outros                              | 30.057     | 27.755     |
| TOTAL                               | 270.006    | 265.377    |
| Circulante                          | 216.919    | 210.716    |
| Realizável a Longo Prazo            | 53.087     | 54.661     |

##### a) ACORDO GERAL DO SETOR ELÉTRICO

Na interpretação da administração da Companhia, a forma de compensação pelas perdas de racionamento, objeto do Acordo Geral do Setor, não traduz em seu escopo as condições atuais de compensação para as perdas da CEMAR. Dessa forma, a intenção da administração é de não concordar com os termos do Acordo Geral do Setor Elétrico e, assim, não assinar, neste momento, os documentos ou solicitar a referida homologação, por entender que os valores resultantes são inferiores aos que a Companhia tem direito. A administração da Companhia entende, ainda, que pelo fato de não ter aderido ao acordo, deverá ter o direito a receitas com aplicação do Anexo V, que são superiores a esse critério de contabilização adotado.

Para contabilização da receita de energia de curto prazo do período de Julho a Dezembro, a Companhia utilizou a metodologia do acordo geral do setor que utiliza as perdas energéticas históricas, por entender que são valores conservadores e atendem aos princípios fundamentais de contabilidade. O montante referente à energia livre foi contabilizado conforme os números divulgados pela ASMAE - Administradora de Serviços do Mercado Atacadista de Energia.

O total de Renda não Faturada, demonstrada no quadro anterior, contempla os valores da Recomposição Tarifária, no montante de R\$ 48.556 mil, relativamente à Perda de Margem e à Energia Livre, calculados e registrados conforme previsto no Acordo Geral do Setor Elétrico. Esses

01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

valores estão sendo amortizados mensalmente pela parcela do faturamento correspondente à utilização da nova tarifa cobrada a partir de janeiro de 2002.

O resumo dos efeitos do Acordo Geral do Setor Elétrico, que serviram de base para o registro na Companhia, atualizado para 30 de junho de 2002, está a seguir demonstrado:

|  | R\$ mil             |
|--|---------------------|
| <b>Ativo</b>   |                     |
| Recomposição Tarifária – perda de margem             | 26.907              |
| Energia livre – repasse tarifário aos consumidores   | 27.911              |
| Em 31 de dezembro de 2001                            | 54.818              |
| Atualização  | 4.217               |
| Saldo atualizado em 30 de junho de 2002              | 59.035              |
| Amortização da perda de margem                       | ( 10.479 )          |
| Saldo em 30 de junho de 2002 – Renda não Faturada    | 48.556              |
| <b>Passivo</b>                                       |                     |
| PIS e COFINS – circulante                            | ( 982 )             |
| Parcela A – circulante                               | ( 1.145 )           |
| Ressarcimento aos geradores – exigível a longo prazo | ( 26.893 )          |
| ICMS, PIS e COFINS – exigível a longo prazo          | ( 2.286 )           |
| Atualização  | ( 2.536 )           |
| Saldo atualizado em 30 de junho de 2002              | ( 33.842 )          |
| <b>Efeito líquido total</b>                          | <b>25.193 ( * )</b> |

( \* ) Considera os valores de ativo, antes da amortização, menos os tributos incidentes, parcela A e ressarcimento aos geradores.

**b) MERCADO ATACADISTA DE ENERGIA - MAE**

O Mercado Atacadista de Energia – MAE , criado pela Lei 9.648, de 27 de maio de 1998 e regulamentado pelo Decreto 2.655, de 02 de julho de 1998, é o ambiente onde são transacionadas as sobras energéticas (energias no curto prazo) verificadas entre os valores de geração e de carga realizados e contratados/previstos.

01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

A apuração da venda de energia de curto prazo a revendedores é realizada pela ASMAE, de acordo com os critérios estabelecidos por Resoluções da ANEEL .

Do saldo existente em 30 de Junho de 2002 (R\$ 51.595 mil), o montante de R\$ 29.678 mil refere-se à contabilização das operações efetuadas no MAE no período de setembro de 2000 até junho de 2001, e estão de acordo com os Relatórios de Contabilização disponibilizados pela ASMAE. Os relatórios de contabilização, desse período, estão sendo revisados a partir de pedidos formulados por agentes do setor e poderão sofrer alterações.

Para o primeiro Semestre 2002, com as dificuldades apresentadas pelo MAE no que diz respeito à contabilização das transações ocorridas e com ausência de algumas definições de grande impacto na apuração dos números , a companhia adotou o procedimento de contabilizar as receitas do MAE para o trimestre atual com base nos dados dos controles internos existentes e o preço da tarifa média fixada no acordo geral do setor em R\$ 73,39, resultando um montante de receitas de R\$ 21.916 mil. Assim, os valores apurados têm caráter preliminar podendo sofrer alteração quando de sua apuração final.

**c) PARCELAMENTO DE DÉBITOS**

Do total de parcelamento de débitos, R\$ 5.405 mil registrado no Circulante como Consumidores e Revendedores, e R\$ 2.991 mil no Realizável a Longo Prazo (31.03.02 - R\$ 5.398 mil e R\$ 3.914 mil, respectivamente), corresponde ao parcelamento da dívida da Companhia de Águas e Esgotos do Maranhão – CAEMA. Refere-se a dívida de energia elétrica fornecida pela CEMAR, conforme Termo de Confissão de Dívida, Cessão de Crédito e Promessa de Pagamento celebrado entre as partes interessadas, com a interveniência do Governo do Estado do Maranhão.

**5. ATIVO IMOBILIZADO**

|                                   | R\$ mil               |                       |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                   | 30/06/2002            | 31/03/2002            |
| <b>Imobilizado em Serviço</b>     |                       |                       |
| • Produção                        | 2.314                 | 2.314                 |
| • Distribuição                    | 889.599               | 876.163               |
| • Comercialização                 | 7.286                 | 7.287                 |
| • Administração                   | 8.887                 | 8.207                 |
|                                   | <u>908.086</u>        | <u>893.971</u>        |
| • Depreciação Acumulada           | ( 340.999 )           | ( 331.776 )           |
|                                   | 567.087               | 562.195               |
| <b>Imobilizado em Curso</b>       | 87.799                | 93.980                |
| Obrigações Vinculadas à Concessão | ( 82.572 )            | ( 82.551 )            |
| <b>Total</b>                      | <b><u>572.314</u></b> | <b><u>573.625</u></b> |



01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

Em 30 de Junho de 2002, o imobilizado em curso está representado por obras em andamento e materiais em depósito, nos montantes de R\$ 49.244 mil e R\$ 38.555 mil, respectivamente. Os valores de materiais em depósito referem-se principalmente a postes, transformadores, cabos, medidores, conversores de potência, dentre outros, para a utilização nas obras em andamento ou para a manutenção da rede atual.

**6. FORNECEDORES**

| DESCRIÇÃO                      | R\$ mil       |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|
|                                | 30/06/2002    | 31/03/2002    |
| Suprimento de Energia Elétrica |               |               |
| • ELETRONORTE                  | 78.611        | 54.444        |
| • CEPISA                       | 259           | 221           |
| Uso do Sistema de Transmissão  | 2.937         | 2.937         |
| Materiais e Serviços           | 16.845        | 18.352        |
|                                | <u>98.652</u> | <u>75.954</u> |

O saldo a pagar a Eletronorte inclui o montante de R\$ 11.207 mil, referente ao complemento de energia elétrica faturada em dezembro de 2001, de acordo com as regras estabelecidas no Acordo Geral do Setor Elétrico e o saldo total em aberto está composto da seguinte forma:

| Saldo em 30/06/2002 |         |
|---------------------|---------|
| A vencer            | Vencido |
| 15.106              | 63.505  |

Conforme mencionado na Nota 1, a Companhia vem envidando esforços no sentido de compatibilizar o fluxo dos recursos necessários para o seu capital de giro e programa de investimentos.

**7. PROGRAMA DE RECUPERAÇÃO FISCAL – REFIS**

Com o ingresso no REFIS, datado de 29 de Novembro de 2000, a companhia assumiu determinadas obrigações, conforme legislação correspondente, dentre as quais destacam-se: a autorização de acesso irrestrito, pela SRF, às informações relativas à sua movimentação financeira; o acompanhamento fiscal específico, com fornecimento periódico, em meio magnético de dados, inclusive os indiciários de receitas; o cumprimento regular das obrigações para com o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço – FGTS e o Imposto sobre a Propriedade Territorial Rural – ITR; e pagamento regular das parcelas do débito consolidado, nos termos detalhados pela norma, bem como dos tributos e das contribuições vencidos a partir de 29 de fevereiro de 2000, em relação aos quais fica excluída qualquer outra forma de parcelamento. A exclusão da pessoa jurídica do REFIS

01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

implicará na exigibilidade imediata da totalidade do débito confessado e ainda não pago e automática execução de garantia prestada.

O prazo remanescente para a liquidação da dívida é de aproximadamente 3 anos. Como garantia, foram fornecidos créditos oriundos das vendas de energia elétrica. Dos valores incluídos no REFIS, a movimentação para 30 de Junho de 2002, pode ser assim demonstrada:

|                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
|                               | <u>R\$ mil</u>       |
| <b>Saldo em 31/12/2001</b>    | <b>19.225</b>        |
| (-) Pagamentos em 2002.       | 3.587                |
| (+) Atualizações em 2002.     | <u>882</u>           |
| <b>Saldo em 30/06/2002</b>    | <b><u>16.520</u></b> |
| <b>Circulante</b>             | <b><u>6.189</u></b>  |
| <b>Exigível a longo prazo</b> | <b><u>10.331</u></b> |

O valor presente desse passivo, atualizado pela TJLP, monta em de R\$ 14.558 mil.

## 8. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E DÍVIDAS

### a) Composição

|                                     | R\$ mil                                |                |  |                |
|-------------------------------------|--|----------------|--|----------------|
|                                     | 30/06/2002                             |                | 31/03/2002                             |                |
|                                     | PRINCIPAL E ENCARGOS<br>CURTO<br>PRAZO | LONGO<br>PRAZO | PRINCIPAL E ENCARGOS<br>CURTO<br>PRAZO | LONGO<br>PRAZO |
| <b>MOEDA ESTRANGEIRA</b>            |  |                |  |                |
| Tesouro Nacional                    | 853                                    | 24.871         | 1.049                                  | 20.561         |
| Instituição financeira              | 17.046                                 |                | 13.796                                 |                |
|                                     | <u>17.899</u>                          | <u>24.871</u>  | <u>14.845</u>                          | <u>20.561</u>  |
| <b>MOEDA NACIONAL</b>               |  |                |  |                |
| ELETOBRÁS                           | 65.129                                 | 134.337        | 49.663                                 | 140.519        |
| ELETRONORTE                         | 8.269                                  | 32.458         | 5.976                                  | 33.619         |
| Instituições Financeiras            | 40.676                                 | 8.234          | 47.732                                 | 11.220         |
|                                     | <u>124.649</u>                         | <u>175.029</u> | <u>103.371</u>                         | <u>185.358</u> |
| <b>Empréstimos e financiamentos</b> | <b>142.548</b>                         | <b>199.900</b> | <b>118.216</b>                         | <b>205.919</b> |
| Dívida com empresa ligada           | 51.702                                 |                | 41.842                                 |                |
| FASCEMAR (Nota 12 b)                | 1.429                                  | 17.303         | 1.195                                  | 17.128         |
| Debêntures                          | 2.147                                  | 150.000        | 8.990                                  | 150.000        |

01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

**Total da dívida** 197.826 367.203 170.243 373.047

**b) Sumário das principais operações**

- (i) Os contratos com a Eletrobrás referem-se, basicamente, a recursos para construção de linhas de transmissão e de subestações e para o Programa de Supervisão, Automação e Controle – SAC e Programa de Conservação de Energia. Os financiamentos estão garantidos por vinculação da receita da CEMAR e, em alguns casos, por notas promissórias.
- (ii) A CEMAR transferiu para a Eletronorte, através de contrato de “Transferência de bens e direitos e instalação por dação em pagamento parcial e repactuação da forma de quitação de débitos remanescentes”, os ativos correspondentes às instalações integrantes de seu sistema de 230 KV, composto pela linha de transmissão Tap Caxias/Coelho Neto e o pátio de 230 KV da subestação Coelho Neto II. A obrigação decorre da diferença entre o valor dos bens transferidos e o saldo devedor da CEMAR com a Eletronorte. A CEMAR ofereceu à Eletronorte, como garantia da fiel execução deste Termo, procuração na qual vincula até 25% de suas receitas próprias.
- (iii) As operações com instituições financeiras são compostas por empréstimos para capital de giro, garantidos por nota promissória e em alguns casos por recebíveis.
- (iv) O saldo com ao Tesouro Nacional refere-se a financiamentos de contratos de médio e longo prazo e juros devidos a bancos comerciais e outros credores estrangeiros, não depositados no Banco Central do Brasil, nos termos das Resoluções n ° 1.541/88 e n ° 1.564/89, do Conselho Monetário Nacional – CMN, objeto de permuta por bônus emitidos pela União. Estão garantidos por receitas da CEMAR, provenientes do fornecimento de energia.
- (v) O saldo com empresa ligada é composto por valores referentes a financiamentos mantidos pela CEMAR junto aos bancos Dresdner Bank e Bank Boston, que foram liquidados pela PPL Corp., avalista da operação.

**c) Escalonamento dos empréstimos, financiamentos e debêntures**

Os empréstimos e financiamentos a longo prazo, no montante de R\$ 199.900 mil mais os valores da FASCEMAR e das debêntures, que totalizam R\$ 367.203 mil, tem seus vencimentos assim programados:

| <u>Vencimento</u> | <u>R\$ mil</u> |
|-------------------|----------------|
| 2003              | 58.710         |
| 2004              | 53.954         |
| 2005              | 37.043         |
| 2006              | 172.808        |
| 2007              | 17.770         |
| 2008              | 4.198          |
| Após 2008         | <u>22.720</u>  |

01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

367.203

d) Composição por índice e moeda

- Em moeda estrangeira

| Moeda                 | Em US\$ mil | Varição 2º. Trim | Taxa de juros                            |
|-----------------------|-------------|------------------|--|
| Dólar norte-americano | 9.047       | 22,41%           | Entre LIBOR + 0,81% a.a. e 8% a.a. fixa. |
| Dólar norte-americano | 5.997       | 22,41%           | 5% a.a.                                  |
| Dólar norte-americano | 18.176      | 22,41%           |  |

- Em moeda Nacional

| Indexador  | Em R\$ mil | Varição 2º. Trim. | Taxa de juros        |
|------------|------------|-------------------|----------------------|
| IGPM       | 184.494    | 2,96%             | 9,4% a 12% a.a.      |
| FINEL      | 52.410     | 0,59%             | 6,1% a 6,5% a.a.     |
| RGR        | 3.290      | -                 | 5,00% a.a.           |
| CDI        | 213.307    | 4,25%             | 1,3% a 4,30% a.a.    |
| Pré Fixado | 17.038     |                   | 23,20% a 27,20% a.a. |

9. DEBÊNTURES

As debêntures, emitidas no montante de R\$ 150.000 mil em junho de 2001, foram aplicadas na otimização da estrutura de capital da companhia, através do alongamento do perfil do passivo oneroso, mediante amortização de notas promissórias emitidas pela emissora para distribuição pública, no fornecimento do capital de giro e no programa de investimentos para a melhoria e expansão dos serviços prestados pela companhia como concessionária de distribuição de energia elétrica em sua área de concessão. As características da emissão pública das debêntures estão descritas abaixo:

**Valor Nominal Unitário:** R\$ 10.000,00

**Quantidade:** 15.000 debêntures.

**Espécie:** Com garantia flutuante.

**Conversibilidade e Forma:** Não conversível, nominativa escritural.

**Prazo e data de Vencimento:** 60 meses, vencendo em 1 de junho de 2006.

**Juros remuneratórios e repactuação:** Definidos conforme segue:

Primeiro período de incidência : Terá início na emissão das debêntures (01/06/01) e término (01/02/03). Para este período, a taxa de remuneração das debêntures será 100% da "Taxa DI

01660-8

CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

06.272.793/0001-84

---

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

over extra grupo”, expressa na forma percentual ao ano, base 252 dias úteis, acrescida de sobretaxa correspondente ao percentual efetivo ao ano, base 252 dias, de 1% ao ano.

**Bônus:** Em decorrência da deliberação aprovada pelos debenturistas na assembléia geral de debenturistas de 04 de junho de 2002, a CEMAR está temporariamente dispensada da obrigação de observar os limites e índices econômicos financeiros indicados na escritura de emissão de debêntures. Esta dispensa vigorará até o trimestre a encerrar-se em 30 de setembro de 2002 (inclusive). A partir do trimestre a encerrar-se em 31.12.2002 estas obrigações voltam a serem exigidas. Em virtude desta decisão será pago aos debenturistas um bônus de 0,125% do valor nominal das debêntures acrescido da remuneração devida e não paga. Este desembolso será efetuada ao longo de oito meses (julho de 2002 a fevereiro de 2003) perfazendo um total de 1%.

**Obrigações da Emissora: Haverá a antecipação do vencimento das debêntures nos casos de** saída dos atuais controladores, protesto de títulos cujo valor agregado ultrapasse R\$ 5 milhões e vencimento antecipado de obrigações decorrentes de inadimplemento com valor igual ou superior a R\$ 10 milhões, entre outros.

Como resultado de negociações os debenturistas aprovaram em Assembléia Geral, por maioria dos votos, realizada em 21.05.2002, a proposta da CEMAR de postergação da data de repactuação das debêntures (“Período de Prorrogação”) para 1º de fevereiro de 2003 e, em 4 de junho de 2001, a não exigência de vencimento antecipado das mesmas.

01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

## 10. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

### a) Considerações Gerais

Destinada à cobertura de eventuais perdas, avaliadas como prováveis pelos consultores jurídicos e de valor estimável em 30 de Junho de 2002, em processos trabalhistas, tributários e cíveis, nas instâncias administrativa e judicial. Para determinadas ações a Companhia já efetuou depósitos judiciais em montantes equivalentes ou inferiores. A administração acredita que a provisão para contingências, inclusive juros, é suficiente para cobrir perdas prováveis no caso de julgamentos desfavoráveis.

As perdas prováveis provisionadas, estão resumidas abaixo:

| NATUREZA DA AÇÃO              | R\$ mil       |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|
|                               | 30/06/2002    | 31/03/2002    |
| <b>CIRCULANTE</b>             |               |               |
| Cíveis                        | 1.972         | 3.180         |
| Trabalhistas                  | 1.047         | 916           |
| Tributárias                   | 1.617         | 1.617         |
|                               | <u>4.636</u>  | <u>5.713</u>  |
| <b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b> |               |               |
| Cíveis                        | 53.433        | 53.684        |
| Trabalhistas                  | 7.835         | 7.835         |
|                               | <u>61.268</u> | <u>61.519</u> |

### b) Natureza das contingências

- Ação indenizatória movida pelo Delta National Bank & Trust CO. of New York, na qual o Banco pleiteia uma indenização em razão do não cumprimento do Contrato de Compra e Venda de Títulos Securitizados do Tesouro Nacional (ELETS) e perdas decorrentes.
- Ação de Prestação de Contas, onde o Município de São Luís postula a prestação de contas da CEMAR, em relação à execução de um Convênio assinado em 1972, concernente à iluminação pública da cidade de São Luís, julgado procedente em primeira e segunda instância. A administração da companhia constituiu provisão para fazer face a valores que entende como devidos.
- Diversas ações relativas a demandas indenizatórias por perdas e danos, acidentes na rede, corte e falha no fornecimento de energia, faixa de servidão e de majoração de tarifa de energia elétrica, principalmente. O valor registrado considera a experiência histórica da companhia

01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

com os valores estipulados pelo Poder Judiciário e as circunstâncias específicas de cada causa. A administração não espera perdas relevantes, adicionais àquelas contabilizadas, relacionadas a essas ações.

**c) Contingências não provisionadas**

Além das perdas provisionadas, como acima, existem outras contingências monitoradas pela administração em conjunto com seus consultores jurídicos, cuja possibilidade de perda é avaliada como possível ou remota e, assim, não são contabilizadas. Nem sempre a avaliação dessas causas permitem estimativas de valores. As causas de perdas possíveis montam, em 30.06.02, a cerca de R\$ 14.670 mil (31.03.2002-R\$ 13.367 mil).

A CEMAR está sujeita a leis e regulamentos nas esferas Federal, Estadual e Municipal relacionados à preservação ambiental. A CEMAR tem avaliado a exposição aos riscos ambientais baseada na avaliação de dados disponíveis e acredita que o atendimento às leis e regulamentos aplicáveis não terão impacto relevante nas demonstrações financeiras ou resultado das operações.

**11. CAPITAL SOCIAL**

O capital social está representado por 523.724.322 mil ações, sem valor nominal, sendo 514.364.398 mil ações ordinárias nominativas, 4.048.612 mil ações preferenciais nominativas classe "A" e 5.311.312 mil ações preferenciais nominativas classe "B".

As ações preferenciais, sem direito a voto, têm prioridade no recebimento de dividendos mínimos, não cumulativos, de 6% para as de classe "A" e 10% para as de classe "B", calculados sobre o valor patrimonial delas.

O valor patrimonial, por lote de mil ações, do capital social em 30.06.02 é de R\$ -0,0142 (31.03.02 é de R\$ 0,062).

De acordo com os termos do leilão, a Brisk adquiriu, em setembro de 2001, as ações de propriedade dos funcionários, passando a deter 89,59% do capital votante da Cemar.

A composição acionária está abaixo demonstrada:

| ACIONISTAS   | QUANTIDADE - MIL |             |
|--|------------------|-------------|
|  | 30/06/2002       | 31/03/2002  |
| • Brisk Participações Ltda                             | 469.182.919      | 469.182.919 |
| • ELETROBRÁS   | 8.550.462        | 8.550.462   |
| • Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - CBLC | 36.205.307       | 36.205.307  |
| • Outros   | 9.785.634        | 9.785.634   |

01660-8

CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

523.724.322

523.724.322

## 12. PLANO DE APOSENTADORIAS

### a) Características do Plano

A Companhia é patrocinadora da Fundação de Assistência e Seguridade dos Servidores da CEMAR - FASCEMAR, pessoa jurídica de direito privado, sem fins lucrativos, que tem por finalidade principal assegurar a prestação de benefícios complementares aos concedidos pela Previdência Oficial.

O plano previdenciário adotado pela FASCEMAR é de Benefício Definido, e na qualidade de patrocinadora, a Companhia contribui com uma parcela mensal proporcional à dos participantes da FASCEMAR. No trimestre findo em 30 de Junho de 2002, esse valor importou em R\$ 384 mil (no trimestre anterior R\$ 369 mil). O regime atuarial de determinação do custeio é o de capitalização e a contribuição devida pela CEMAR é de 6% da folha total da remuneração dos empregados da Companhia, participantes da FASCEMAR (4,54% contribuição normal e 1,65% contribuição amortizante). A contribuição dos Participantes Ativos é de 4,98% da remuneração total apurada em folha e a contribuição exclusiva para os Participantes Assistidos é da ordem de 3,14% incidentes sobre os benefícios pagos.

### b) Dívida

Em 20 de Março de 2001, foi refinanciado o contrato de confissão de dívida entre a Companhia Energética do Maranhão – CEMAR e a FASCEMAR – Fundação de Assistência e Seguridade dos Servidores da CEMAR, cujo fato gerador foi a dívida que a CEMAR detinha junto a FASCEMAR, proveniente de retenções e atrasos nos repasses de suas contribuições como patrocinadora da Fundação. Esse débito consolidado em 30 de Junho de 2002, corresponde ao montante de R\$ 18.732 mil, sendo R\$ 1.429 mil a parcela de curto prazo nesta data e está garantido por recebíveis da Companhia. Os juros desse contrato são de 102% do DI over extra grupo. A dívida resultante deste contrato vem sendo paga em 168 prestações mensais e consecutivas, desde abril de 2001.

### c) Obrigações da Patrocinadora

Nos termos dos artigos 12, item 1 do Estatuto e 40 e 41 do Regulamento Interno da FASCEMAR, é de responsabilidade da Patrocinadora, a CEMAR, o aporte dos recursos necessários à prestação de benefícios que correspondam ao tempo de serviço vinculado à Previdência Oficial e que seja anterior à data de inscrição de seus empregados na Fundação.

Até 31 de dezembro de 2001, a Companhia contabilizava em suas demonstrações contábeis os seus compromissos relacionados aos déficit atuariais oriundos dos planos de aposentadoria e pensão de seus funcionários de acordo com as regras estabelecidas pela Secretaria de Previdência Complementar - SPC. Os estudos atuariais contratados para 31 de dezembro de 2001 e atualizados pela variação do Índice Geral de Preços e Mercado - IGP-M, para 30 de Junho de 2002, indicam que esse compromisso monta a R\$ 5.580 mil.



01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

**d) Deliberação CVM nº 371 - Contabilização dos Planos de Pensão**

De acordo com a Deliberação CVM nº 371 de 13 de dezembro de 2000, a partir de 31 de dezembro de 2001 as empresas de capital aberto necessitam incluir em suas demonstrações financeiras os passivos oriundos dos benefícios a que os empregados têm direito, com base nas regras estabelecidas no pronunciamento NPC 26 do IBRACON.

Conforme alternativa prevista pelo citado normativo, a Companhia optou pelo reconhecimento do passivo no resultado do exercício dos próximos 5 anos ou pelo tempo médio de serviço ou vida remanescente dos empregados se estes forem menores. De acordo com a avaliação atuarial dos benefícios oferecidos a seus empregados ao se aposentar, efetuada com base na Unidade de Crédito Projetada – UCP, a despesa prevista para 2002 está apresentada conforme abaixo:

|   | <u>R\$ mil</u> |
|---|----------------|
| Custo do serviço corrente               | 3.229          |
| Custo dos juros                         | 9.907          |
| Rendimento esperado do ativo do plano   | ( 6.745 )      |
| Amortização do custo do serviço passado | 2.369          |
| Contribuição do empregado               | ( 1.421 )      |
| Total                                   | <u>7.339</u>   |

As seguintes premissas atuariais foram consideradas para a avaliação:

***Hipóteses Econômicas***

|   |              |
|---|--------------|
| Taxa de desconto e de retorno esperado dos ativos           | 10,24 % a.a. |
| Crescimentos salariais futuros                              | 7,12 % a.a.  |
| Inflação e crescimento dos benefícios da previdência social | 4,0 % a.a.   |
| Fator de capacidade de salários e benefícios                | 98 %         |

***Hipóteses Demográficas***

|   |  |
|---|--|
| Tábua de Mortalidade  | GAM 1971 modificada                                  |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos                             | RRB 1944   |
| Tábua de Entrada em Invalidez                                 | RRB 1944   |
| Tábua de Rotatividade   | Experiência da Towers                                |
| Idade de Aposentadoria  | Primeira idade com direito<br>ao benefícios integral |
| % de participantes ativos casados<br>na data da aposentadoria | 95%  |
| Diferença de idade entre participante e cônjuge               | Esposas são 4 anos mais<br>jovens que maridos        |

01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

### 13. SEGUROS

A Companhia mantém a cobertura de seguros contra incêndio, determinada por orientação de especialistas, levando em conta o grau de risco, por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais perdas sobre seus ativos e/ou responsabilidades, conforme demonstrado abaixo:

| RISCO      | Vigência            | Em milhares de R\$ ou US\$ |        |         |
|------------|---------------------|----------------------------|--------|---------|
|            |                     | Importância Segurada       | Prêmio | Moeda   |
| - Incêndio | 30.04.02 a 30.04.03 | 485.184                    | 607    | Dólares |
| - Veículos | 19.06.02 a 19.06.03 | 120.500                    | 213    | Reais   |

### 14. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Comissão de Valores Mobiliários - CVM, através da Instrução n.º 235, de 23 de março de 1995, estabeleceu mecanismos para divulgação, em nota explicativa, das considerações dos fatores de risco da companhia e do valor de mercado dos instrumentos financeiros reconhecidos ou não nas demonstrações contábeis.

#### Considerações sobre Riscos

A CEMAR tem como atividade o fornecimento de energia elétrica a todos os municípios do estado do Maranhão. Seus principais fatores de riscos são:

**Risco de Crédito:** Os altos valores, bem como a idade dos recebíveis dos órgãos públicos e do MAE constituem um risco para a liquidez e para a estrutura de capital da empresa.

**Risco de Taxa de Câmbio:** A exposição de passivos em dólar que em Junho de 2002 apresentava um saldo de R\$ 94,5 milhões representa um risco ao resultado da Cia.

**Risco da Flutuação da Taxa de Juros:** Devido ao alto grau de endividamento, a alteração da taxa básica de juros (longo ou curto prazo) pelo governo federal constitui um risco para a CEMAR a medida que onera seus custos de endividamento afetando o resultado.

**Risco de Mercado:** A quantidade de energia adquirida pela empresa está estabelecida no contrato inicial que a distribuidora tem com a ELETRONORTE e não necessariamente corresponde à quantidade requerida pelos clientes regulados. Uma vez que as sobras de energia devem ser

01660-8

CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

06.272.793/0001-84

---

06.01 - NOTAS EXPLICATIVAS

---

comercializadas no MAE (onde os preços podem sofrer grandes variações, quando não são simplesmente arbitrados) e ainda corre-se o risco do não recebimento, a configuração do mercado de energia representa um risco para a CEMAR.

A valorização, na Companhia, dos principais instrumentos financeiros são os seguintes:

**ATIVO**

Disponibilidade e  
Contas a receber

Os valores de tais instrumentos se aproximam do valor de mercado devido aos seus vencimentos de curtíssimo prazo.

**PASSIVO**

Empréstimos e  
Financiamentos

Estas operações de crédito no País e no exterior estão atualizadas pelas suas moedas de origem até a data do balanço; seus encargos estão provisionados com base em taxas fixas ou variáveis vigentes em 30.06.02, nos mercados interno e externo.

**15. AJUSTES DETERMINADOS PELO ÓRGÃO REGULADOR**

Em 24 de abril de 2002, a Companhia recebeu da Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL Relatório de Fiscalização – RF nº 001/2002, que contempla determinações relativas a necessidade de ajustes contábeis com conseqüências nas Demonstrações Financeiras da companhia os quais se relacionam principalmente a créditos fiscais, provisões para perdas e contingências, dentre outros.

A administração está avaliando as referidas determinações em conjunto com a ANEEL, cujo o prazo para a manifestação da companhia se esgotará em 30 de agosto de 2002.

01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

Assim como o trimestre anterior, a CEMAR encontra-se em processo de revisão de suas estratégias e objetivos. Devido ao desequilíbrio econômico-financeiro em que se encontra, a empresa tenta juntamente com o governo, órgão regulador, instituições financeiras e fornecedores conseguir encontrar uma saída para seu problema de liquidez e sustentabilidade.

O resultado apurado no período findo em 30 de junho de 2002 apresentou um prejuízo em torno de R\$ 34,6 milhões, formados principalmente pelas despesas financeiras liquidas que montam de cerca de R\$53 milhões.

### Resultado Operacional

#### Receita Operacional de Vendas

No período de janeiro a junho de 2002, apresenta uma receita de R\$ 210 milhões, um pouco superior se comparado ao mesmo período anterior, influenciado pelos seguintes fatores básicos: aumento da tarifa de energia elétrica para recomposição das perdas com racionamento e Reajuste tarifário anual em agosto de 2001. Estes fatores foram compensados parcialmente pelo menor volume de energia vendida aos clientes regulados, que desenvolveram um novo padrão de consumo após o racionamento. O quadro abaixo demonstra o faturamento por tipo e classe de consumidores:

|                                | 30/06/2002               |                  |                | 30/06/2001               |                  |                |
|--------------------------------|--------------------------|------------------|----------------|--------------------------|------------------|----------------|
|                                | Nº DE<br>CLIENTES<br>(*) | MWh (*)          | R\$ mil        | Nº DE<br>CLIENTES<br>(*) | MWh (*)          | R\$ mil        |
| Residenciais                   | 915.714                  | 469.841          | 87.417         | 922.884                  | 485.223          | 82.192         |
| Industriais                    | 8.526                    | 190.589          | 24.851         | 8.302                    | 192.861          | 20.287         |
| Comerciais                     | 76.251                   | 213.772          | 41.381         | 72.288                   | 219.008          | 34.843         |
| Outras classes                 | 41.767                   | 267.141          | 35.941         | 24.243                   | 283.964          | 33.093         |
| <b>Total Fornecimento</b>      | <b>1.042.258</b>         | <b>1.141.343</b> | <b>189.590</b> | <b>1.027.717</b>         | <b>1.181.056</b> | <b>170.415</b> |
| MAE E CEPISA                   |                          |                  | 21.916         |                          |                  | 33.250         |
| Amortização da perda de margem |                          |                  | (10.479)       |                          |                  |                |
| Encargo Cap.Emergenc.          |                          |                  | 3.335          |                          |                  |                |
| Transmissão                    |                          |                  | 191            |                          |                  | 155            |
| Outras receitas                |                          |                  | 6.275          |                          |                  | 4.724          |
| Consumo próprio                | 245                      | 1.923            | 0              | 228                      | 1905             |                |
|                                | <b>1.042.503</b>         | <b>1.143.266</b> | <b>210.828</b> | <b>1.027.945</b>         | <b>1.182.961</b> | <b>208.544</b> |

(\*) Não revisado

#### Energia Comprada Medida (GWh)

1.433

1.563

A tarifa média de venda por classe de consumo, líquida de ICMS, está abaixo demonstrada, em R\$/MWh:

01660-8 CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO 06.272.793/0001-84

07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

|                      | R\$                  |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|
|                      | 2º TRIMESTRE<br>2002 | 2º TRIMESTRE<br>2001 |
| • Residencial        | 163,3                | 152,1                |
| • Industrial         | 114,2                | 95,0                 |
| • Comercial          | 163,7                | 136,2                |
| • Rural              | 112,9                | 95,8                 |
| • Poderes Públicos   | 168,3                | 139,7                |
| • Iluminação Pública | 92,9                 | 86,7                 |
| • Serviço Público    | 106,1                | 94,2                 |

Custos dos Serviços Prestados e Despesas Operacionais

As Despesas com Pessoal e com Materiais reduziram respectivamente em 30% e 13% quando comparado com o trimestre do ano anterior. Os Custos de Compra de Energia, Encargos de Transmissão/Conexão aumentaram em relação a 2001 devido a reajuste de preço. O Serviço de Terceiros, apesar do crescimento da base de clientes e da intensificação das atividades da companhia (medição, leitura e entrega de contas, combate à fraude, manutenção da rede de distribuição, etc.) mantiveram-se estáveis comparados a 2001. O quadro abaixo demonstra a variação dos Custos dos Serviços Prestados e das Despesas Operacionais em relação ao mesmo primeiro trimestre de 2001:

|  | R\$ mil        |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 30/06/2002     | 30/06/2001     |
| Energia Elétrica Comprada para Revenda | 66.752         | 56.324         |
| Encargos de Uso da Rede e Conexão      | 13.319         | 11.848         |
| Pessoal                                | 20.614         | 29.502         |
| Material                               | 3.696          | 4.233          |
| Serviços de Terceiros                  | 20.665         | 20.943         |
| Depreciação                            | 19.596         | 17.973         |
| Total                                  | <b>144.642</b> | <b>140.823</b> |

Outras Receitas/Despesas Operacionais

As Outras Receitas Operacionais referem-se basicamente à reversão de provisões para contingências judiciais em março de 2002, no montante de R\$ 15,9 Milhões. As Outras Despesas Operacionais apresentam uma significativa redução, se comparadas com o mesmo período de 2001, em virtude do registro de diversas contingências decorrente de levantamento detalhado efetuado pelos consultores jurídico realizado em 2001.

01660-8

CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

06.272.793/0001-84

07.01 - COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE

### Despesas Financeiras (Líquidas)

As despesas financeiras líquidas foram maiores quando comparamos o primeiro semestre de 2002 em relação a 2001 principalmente em função do aumento da variação monetária e cambial fruto da elevação da inflação e da relação R\$/US\$ . A CEMAR possui financiamentos indexados ao dólar e ao IGPM. Ainda houve o reconhecimento de juros e multas por postergação de pagamentos a Eletronorte e Eletrobrás o que elevou os custos financeiros em R\$ 8,3 milhões.

### **Resultado do Período**

O resultado da empresa vem sendo fortemente precisonado pela despesas financeiras que estão sendo parcialmente compensadas pela redução de custos operacionais.

### **PRINCIPAIS INDICADORES**

Destacamos a nossa eficiência demonstrada através dos indicadores abaixo :

|                               | <u>1º Semestre 2002</u> | <u>1º Semestre 2001</u> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| • EBITDA                      | 39.085                  | 3.340                   |
| • EBITDA(P)                   | 33.848                  | 37.463                  |
| • EBITDA/Receita Líquidas - % | 23,8                    | 2,0                     |
| • Consumidor / Empregado      | 719                     | 661,2                   |
| • Perdas de energia - %       | 21,1                    | 23,5                    |

OBS: O EBITDA(P) acima demonstrado é um índice específico que envolve o resultado operacional adicionado a depreciação, PDD, contingências e o resultado financeiro.

**01.01 - IDENTIFICAÇÃO**

|                           |   |                                |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01660-8 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO | 3 - CNPJ<br>06.272.793/0001-84 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

**14.01 - CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO PÚBLICA OU PARTICULAR DE DEBÊNTURES**

|                                      |                           |
|--------------------------------------|---------------------------|
| 1 - ITEM                             | 01                        |
| 2 - Nº ORDEM                         | 000001                    |
| 3 - Nº REGISTRO NA CVM               | 016608                    |
| 4 - DATA DO REGISTRO CVM             | 13/11/1997                |
| 5 - SÉRIE EMITIDA                    | UN                        |
| 6 - TIPO DE EMISSÃO                  | SIMPLES                   |
| 7 - NATUREZA EMISSÃO                 | PÚBLICA                   |
| 8 - DATA DA EMISSÃO                  | 01/06/2001                |
| 9 - DATA DE VENCIMENTO               | 01/06/2006                |
| 10 - ESPÉCIE DA DEBÊNTURE            | SEM PREFERENCIA           |
| 11 - CONDIÇÃO DE REMUNERAÇÃO VIGENTE | 100% TX DI OVER EXT GRUPO |
| 12 - PRÊMIO/DESÁGIO                  |                           |
| 13 - VALOR NOMINAL (Reais)           | 10.000,00                 |
| 14 - MONTANTE EMITIDO (Reais Mil)    | 150.000                   |
| 15 - Q. TÍTULOS EMITIDOS (UNIDADE)   | 15.000                    |
| 16 - TÍTULO CIRCULAÇÃO (UNIDADE)     | 0                         |
| 17 - TÍTULO TESOURARIA (UNIDADE)     | 0                         |
| 18 - TÍTULO RESGATADO (UNIDADE)      | 0                         |
| 19 - TÍTULO CONVERTIDO (UNIDADE)     | 0                         |
| 20 - TÍTULO A COLOCAR (UNIDADE)      | 15.000                    |
| 21 - DATA DA ÚLTIMA REPACTUAÇÃO      |                           |
| 22 - DATA DO PRÓXIMO EVENTO          |                           |

---

|         |                             |                    |
|---------|-----------------------------|--------------------|
| 01660-8 | CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO | 06.272.793/0001-84 |
|---------|-----------------------------|--------------------|

---

---

20.01 - OUTRAS INFORMAÇÕES QUE A COMPANHIA ENTENDA RELEVANTES

---



## Relatório dos auditores independentes sobre a revisão limitada

9 de agosto de 2002

Aos Administradores  
Companhia Energética do Maranhão - CEMAR  
São Luís - MA

- 1 Efetuamos revisões limitadas das informações contábeis contidas nas Informações Trimestrais - ITR da Companhia Energética do Maranhão - CEMAR, referentes aos períodos e trimestres findos em 30 de junho e 31 de março de 2002 e 30 de junho de 2001, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia.
- 2 Nossas revisões foram efetuadas de acordo com as normas específicas estabelecidas pelo IBRACON - Instituto dos Auditores Independentes do Brasil, em conjunto com o Conselho Federal de Contabilidade, e consistiram, principalmente, em: (a) indagação e discussão com os administradores responsáveis pelas áreas contábil, financeira e operacional da Companhia quanto aos principais critérios adotados na elaboração das informações trimestrais e (b) revisão das informações relevantes e dos eventos subsequentes que tenham, ou possam vir a ter, efeitos relevantes sobre a posição financeira e as operações da Companhia.
- 3 Conforme descrito na Nota 4(a), a Companhia mantém registrado em seu ativo cerca de R\$ 25 milhões relacionados substancialmente a recomposição tarifária da perda de margem no período de racionamento, conforme previsto no Acordo Geral do Setor Elétrico. Esses valores foram substancialmente contabilizados em 31 de dezembro de 2001 com base nos parâmetros técnicos e financeiros definidos no acordo e nas normas para cálculo expedidas pelos órgãos reguladores, segundo a melhor estimativa e interpretação da administração da Companhia. A realização desses valores está sujeita, principalmente, à adesão ao referido acordo firmado entre os agentes do setor, o que no momento não é intenção da administração, uma vez que a mesma discorda de seus termos pelos motivos detalhados na Nota 4(a). Pelo fato de não aderir ao acordo do setor e, eventualmente, necessitar discutir judicialmente a aplicação do Anexo V, a realização do contas a receber não está assegurada, com o que o mesmo não deveria ter sido reconhecido nas demonstrações financeiras. Conseqüentemente, o ativo e o patrimônio líquido estão apresentados a maior em cerca de R\$ 25 milhões.

01660-8

CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO

06.272.793/0001-84

---

21.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - COM RESSALVA

---

- 4 Baseados em nossas revisões limitadas, exceto pelos efeitos da contabilização do contas a receber mencionados no parágrafo anterior, não temos conhecimento de qualquer modificação relevante que deva ser feita nas informações trimestrais referidas no primeiro parágrafo, para que as mesmas estejam de acordo com os princípios contábeis previstos na legislação societária brasileira aplicáveis à preparação das informações trimestrais, de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.
- 5 As Informações Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2002 incluem valores a receber da energia elétrica comercializada no âmbito do Mercado Atacadista de Energia – MAE, no montante de cerca de R\$ 52 milhões, conforme mencionado na Nota 4(b), e valores de Energia Livre decorrentes do Acordo Geral do Setor Elétrico, consignados na Lei nº 10.438/2002, conforme mencionado na Nota 4 (a). Esses valores foram obtidos a partir de dados preliminares disponibilizados pela Administradora de Serviços do MAE – ASMAE e normas do órgão regulador. A definição desses valores, e sua conseqüente realização, aguarda a liberação final dos números pela ASMAE.
- 6 As Informações Trimestrais – ITR do trimestre findo em 30 de junho de 2002 foram elaboradas de acordo com princípios contábeis aplicáveis a empresas em regime normal de operação. Como descrito na Nota 1, a Companhia tem apurado constantes prejuízos em suas operações e apresentou patrimônio líquido negativo e excesso de passivos sobre ativos circulantes no encerramento do período. O acionista controlador divulgou que não deverá fazer investimentos adicionais na Companhia no Brasil, a qual vem discutindo com representantes do governo alternativas para a adequada continuidade dos serviços prestados aos consumidores, por meio de recursos financeiros de geração própria e de terceiros que venham a ser obtidos. Esses aspectos suscitam dúvidas sobre a normal continuidade operacional da Companhia. Os planos da administração relacionados, estão também descritos na Nota 1. As demonstrações financeiras não incluem quaisquer ajustes em virtude dessas incertezas.
- 7 Conforme descrito na Nota 16, a Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL emitiu Relatório de Fiscalização - RF determinando a realização de ajustes contábeis, até 30 de agosto de 2002, os quais poderão trazer conseqüências para as demonstrações financeiras da Companhia em 31 de dezembro de 2001 e em 30 de junho de 2002. A administração vem avaliando o assunto.

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5 "S" MA

Valdir Renato Coscodai  
Sócio  
Contador CRC 1SP165875/S-2 "T" PE "S" MA

SERVIÇO PÚBLICO FEDERAL  
CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS  
ITR - Informações Trimestrais  
EMPRESA COMERCIAL, INDUSTRIAL E OUTRAS

Divulgação Externa  
Legislação Societária  
DATA-BASE - 30/06/2002

---

|         |                             |                    |
|---------|-----------------------------|--------------------|
| 01660-8 | CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO | 06.272.793/0001-84 |
|---------|-----------------------------|--------------------|

---

---

21.01 - RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL - COM RESSALVA

---

---

01.01 - IDENTIFICAÇÃO

|                           |   |                                |
|---------------------------|---|--------------------------------|
| 1 - CÓDIGO CVM<br>01660-8 | 2 - DENOMINAÇÃO SOCIAL<br>CIA. ENERGÉTICA DO MARANHÃO | 3 - CNPJ<br>06.272.793/0001-84 |
|---------------------------|---|--------------------------------|

ÍNDICE

| GRUPO | QUADRO | DESCRIÇÃO  | PÁGINA |
|-------|--------|--|--------|
| 01    | 01     | IDENTIFICAÇÃO  | 1      |
| 01    | 02     | SEDE   | 1      |
| 01    | 03     | DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES (Endereço para Correspondência com a Companhia) | 1      |
| 01    | 04     | REFERÊNCIA DO ITR  | 1      |
| 01    | 05     | COMPOSIÇÃO DO CAPITAL SOCIAL   | 2      |
| 01    | 06     | CARACTERÍSTICAS DA EMPRESA   | 2      |
| 01    | 07     | SOCIEDADES NÃO INCLUÍDAS NAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS                  | 2      |
| 01    | 08     | PROVENTOS EM DINHEIRO  | 2      |
| 01    | 09     | CAPITAL SOCIAL SUBSCRITO E ALTERAÇÕES NO EXERCÍCIO SOCIAL EM CURSO                   | 3      |
| 01    | 10     | DIRETOR DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES   | 3      |
| 02    | 01     | BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO  | 4      |
| 02    | 02     | BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO  | 6      |
| 03    | 01     | DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO  | 8      |
| 06    | 01     | NOTAS EXPLICATIVAS   | 10     |
| 07    | 01     | COMENTÁRIO DO DESEMPENHO DA COMPANHIA NO TRIMESTRE                                   | 28     |
| 14    | 01     | CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO PÚBLICA OU PARTICULAR DE DEBÊNTURES                       | 31     |
| 20    | 01     | OUTRAS INFORMAÇÕES QUE A COMPANHIA ENTENDA RELEVANTES                                | 32     |
| 21    | 01     | RELATÓRIO DA REVISÃO ESPECIAL  | 33/35  |