

**COMPANHIA ENERGÉTICA DO MARANHÃO - CEMAR**  
**COMPANHIA ABERTA Nº 01660-8**  
**CNPJ/MF nº 06.272.793/0001-84**  
**NIRE nº 21300006869**

**ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**  
**REALIZADA EM 15 DE FEVEREIRO DE 2012**

**1. DATA, LOCAL e HORA:** Aos 15 dias do mês de fevereiro de 2012, na filial da Equatorial Energia S.A. localizada a Avenida Borges de Medeiros, nº 633 – Gr. 708 – Leblon, Offices Shopping Leblon, CEP 22.430-041, na cidade de Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, às 14:00 horas.

**2. QUORUM DE PRESENÇA:** Presentes os seguintes membros deste conselho: Carlos Augusto Leone Piani; Firmino Ferreira Sampaio Neto; José Carlos Muniz de Brito Filho; Gilberto Sayão da Silva; Alessandro Monteiro Morgado Horta; Ana Marta Horta Veloso; Eduardo Haiama; Francisco Carlos Campos; e Lidce Almeida Silva. Presente o membro do conselho fiscal da Companhia, Sr. Sérgio Passos Ribeiro. Presente também o Diretor Administrativo-Financeiro da Companhia, Sr. Leonardo da Silva Lucas Tavares de Lima.

**3. MESA:** Presidente: Carlos Augusto Leone Piani; Secretário: David Abdalla Pires Leal.

**4. DELIBERAÇÕES:** Foi aberta a sessão, tendo assumido a Presidência da Mesa o Sr. Carlos Augusto Leone Piani, que convidou o Sr. David Abdalla Pires Leal para secretariar os trabalhos, tendo sido aprovadas, à unanimidade, as seguintes deliberações:

(i) a lavratura da presente ata na forma de sumário dos fatos ocorridos, nos termos do artigo 130, § 1º da Lei nº 6.404, de 15.12.1976 e posteriores alterações (“Lei das S.A.”);

(ii) Os membros deste Conselho examinaram o Relatório Anual da Administração, o parecer dos Auditores Independentes e as Demonstrações Financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2011, compreendendo o Balanço Patrimonial, Demonstração do Resultado, Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, Demonstração das Origens e Aplicações dos Recursos, complementadas pelas Notas Explicativas e manifestaram-se favoráveis a aprovação das Demonstrações Financeiras da Companhia, a serem submetidas à Assembleia Geral de Acionistas;

(iii) Aprovar a proposta, a ser submetida à assembleia geral, de destinação do lucro líquido do exercício social findo em 31 de dezembro de 2011, no valor de R\$247.501.674,34 (duzentos e quarenta e sete milhões, quinhentos e um mil, seiscentos e setenta e quatro reais e trinta e quatro centavos), que será distribuído da seguinte forma: a) R\$12.375.083,72 (doze milhões, trezentos e setenta e cinco mil e oitenta e três reais e setenta e dois centavos) para reserva legal; b) R\$47.977.841,49 (quarenta e sete milhões, novecentos e setenta e sete mil, oitocentos e quarenta e um reais e quarenta e nove centavos) para reserva de incentivos

fiscais; c) R\$93.574.374,56 (noventa e três milhões, quinhentos e setenta e quatro mil, trezentos e setenta e quatro reais e cinquenta e seis centavos), equivalente a 50% do lucro líquido ajustado na forma do art. 202 da Lei nº 6404/76, para pagamento de dividendos aos acionistas da Companhia, proporcionalmente às respectivas participações societárias, nos termos do Artigo 25, e parágrafos, do Estatuto Social da Companhia; e d) o valor remanescente, qual seja R\$93.574.374,57 (noventa e três milhões, quinhentos e setenta e quatro mil, trezentos e setenta e quatro reais e cinquenta e sete centavos), para a Reserva Estatutária de Reforço de Capital de Giro, nos termos o art. 25, parágrafo quarto, do Estatuto Social da Companhia;

(iv) aprovar, *ad referendum* da assembleia de acionistas, a proposta de aumento do capital social da Companhia, sem a emissão de novas ações, mediante capitalização de parte do saldo da reserva de incentivos fiscais referente ao exercício social de 2011, no valor de R\$47.977.841,49 (quarenta e sete milhões, novecentos e setenta e sete mil, oitocentos e quarenta e um reais e quarenta e nove centavos);

(v) diante da deliberação anterior, aprovar, *ad referendum* da assembleia de acionistas, a proposta de alteração do art. 5º, do Estatuto Social da Companhia, que passará a ter a seguinte redação:

**“Artigo 5º** - O capital autorizado da Companhia é de R\$ 669.634.350,00 (seiscentos e sessenta e nove milhões, seiscentos e trinta e quatro mil, trezentos e cinquenta reais), e o capital subscrito integralizado é de R\$465.530.903,86 (quatrocentos e sessenta e cinco milhões, quinhentos e trinta mil, novecentos e três reais e oitenta e seis centavos), representado por 161.318.939 (cento e sessenta e um milhões, trezentos e dezoito mil, novecentas e trinta e nove) ações ordinárias, 1.239.231 (um milhão, duzentas e trinta e nove mil, duzentas e trinta e uma) ações preferenciais da Classe A, sem direito a voto, e 1.625.729 (um milhão, seiscentas e vinte e cinco mil, setecentas e vinte e nove) ações preferenciais da Classe B, sem direito a voto, todas nominativas e sem valor nominal.  
(...)”

(vi) Aprovar proposta, a ser apresentada à Assembleia Geral de Acionistas, de fixação da remuneração anual global dos administradores da Companhia para o exercício de 2012 em até R\$10.500.000,00 (dez milhões e quinhentos mil reais), a ser distribuída por este Conselho entre os administradores da Companhia, na forma do Estatuto Social e com base nos critérios fixados no caput do art. 152, da Lei nº 6.404/76, observado o limite global ora fixado.

(vii) nos termos do Artigo 4º da Instrução CVM nº 371, de 27.06.2002, e tendo em vista as deliberações tomadas na reunião do Conselho Fiscal da Companhia realizada em 10 de fevereiro de 2012, os membros do Conselho de Administração examinaram e ratificaram a aprovação do estudo técnico preparado pela Administração da Companhia para fim de reconhecimento de ativo fiscal diferido para o período de 2012 a 2021, que integra a presente ata sob a forma de Anexo I;

(viii) convocação de Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária; e

(ix) nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata, a qual lida e aprovada, foi assinada por todos os presentes.

**5. ASSINATURA DOS PRESENTES:** **Mesa:** Presidente: Carlos Augusto Leone Piani; Secretário: David Abdalla Pires Leal; **Conselheiros de Administração Presentes:** Carlos Augusto Leone Piani; Firmino Ferreira Sampaio Neto; José Carlos Muniz de Brito Filho; Gilberto Sayão da Silva; Alessandro Monteiro Morgado Horta; Ana Marta Horta Veloso; Eduardo Haiama; Francisco Carlos Campos; e Lidce Almeida Silva; **Conselheiro Fiscal Presente:** Sérgio Passos Ribeiro. **Diretor Administrativo-Financeiro da Companhia:** Leonardo da Silva Lucas Tavares de Lima.

---

Presidente

---

Secretário

**Assinatura dos Conselheiros Presentes:**

---

Firmino Ferreira Sampaio Neto

---

Carlos Augusto Leone Piani

---

Alessandro Monteiro Morgado Horta

---

Gilberto Sayão da Silva

---

Ana Marta Horta Veloso

---

José Carlos Muniz de Brito Filho

---

Francisco Carlos Campos

---

Lidce Almeida Silva

---

Eduardo Haiama

**Representante do Conselho Fiscal:**

---

Sérgio Passos Ribeiro

**Representante da Diretoria da Companhia:**

---

Leonardo da Silva Lucas Tavares de Lima