

Rio de Janeiro, 10 de novembro de 2016.

LIGHT ENERGIA S.A. 3º TRIMESTRE DE 2016

1. Desempenho Operacional

| Destaques Operacionais | 3T16 | 3T15 | Var. % |
|---|-------|------|--------|
| Nº de Empregados | 192 | 215 | -10,7% |
| Capacidade Instalada de Geração (MW)* | 1.008 | 937 | 7,6% |
| Garantia Física (MWmédio)* | 728 | 673 | 8,3% |
| Perdas internas e Bombeamento (MWmédio) | 95 | 87 | 9,2% |
| Energia disponível (MWmédio)* | 633 | 586 | 8,2% |
| Geração Líquida (GWh) | 656 | 667 | -1,6% |

*Inclui participação proporcional nas coligadas

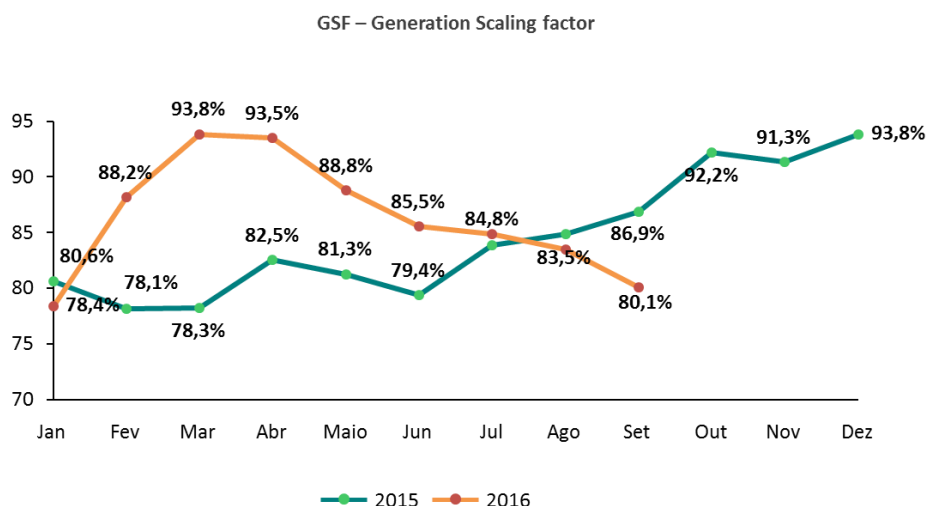
1.1 Venda de Energia

No terceiro trimestre de 2016, o volume de energia vendida cresceu 9,9%, concentrada no Ambiente de Contratação Livre. Vale ressaltar, que a estratégia de sazonalização em 2016 está distribuída igualmente ao longo dos meses, diferente da estratégia adotada em 2015, a qual se concentrou o montante no primeiro trimestre.

Neste trimestre houve a comercialização do montante de hedge hidrológico somente no mês de julho, de aproximadamente 50 MWmed/mês, possibilitada pela liminar concedida à Light Energia para limitar as perdas com a aplicação do déficit de geração hídrica.

| Venda de Energia (GWh) | 3T16 | 3T15 | % | 9M16 | 9M15 | % |
|--|----------------|--------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| Venda no Ambiente de Contratação Livre | 1.136,9 | 1.063,9 | 6,9% | 3.538,2 | 3.248,2 | 8,9% |
| Spot (CCEE) | (105,1) | (124,7) | -15,7% | (369,7) | (137,1) | 169,7% |
| Total | 1.031,8 | 939,2 | 9,9% | 3.168,6 | 3.111,2 | 1,8% |

A média do GSF do 3T16 foi 82,8%, 2,4 p.p. abaixo da média no mesmo período de 2015, de 85,2%.



2. Desempenho Financeiro

| INFORMAÇÕES FINANCEIRAS SELECIONADAS (R\$MM) | 3T16 | 3T15 | Var.% | 9M16 | 9M15 | Var.% |
|--|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Receita Operacional Líquida | 155,9 | 125,6 | 24,2% | 460,4 | 436,6 | 5,5% |
| Despesa Operacional | (55,7) | (76,4) | -27,1% | (166,7) | (210,1) | -20,7% |
| EBITDA Ajustado | 114,4 | 63,0 | 81,7% | 335,7 | 268,0 | 25,3% |
| Resultado Financeiro | (41,4) | (58,5) | -29,2% | (111,6) | (114,0) | -2,1% |
| Resultado Não Operacional | (0,5) | (0,0) | - | (0,5) | 0,2 | -297,2% |
| Resultado antes do IR e CS | 58,4 | (9,2) | -731,1% | 181,7 | 112,8 | 61,1% |
| IR/CSLL | (19,9) | 2,2 | -988,7% | (61,7) | (38,8) | 59,0% |
| Equivalência Patrimonial | (12,7) | 68,7 | -118,5% | (108,6) | 24,9 | -535,2% |
| Lucro/Prejuízo Líquido | 25,7 | 61,7 | -58,3% | 11,5 | 98,9 | -88,4% |
| Margem EBITDA | 73,4% | 50,2% | 23,2 p.p. | 72,9% | 61,4% | 11,5 p.p. |

2.1 Receita Líquida

| Receita Líquida (R\$ MM) | 3T16 | 3T15 | Var.% | 9M16 | 9M15 | Var.% |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Venda Geração (ACL) | 153,3 | 123,6 | 24,0% | 453,9 | 379,3 | 19,7% |
| Curto Prazo | - | - | - | - | 50,9 | - |
| Diversos | 2,6 | 1,9 | 36,8% | 6,5 | 6,4 | 1,6% |
| Total | 155,9 | 125,6 | 24,2% | 460,4 | 436,6 | 5,5% |

Neste trimestre houve um aumento de R\$ 30,3 milhões na Receita Líquida em comparação ao mesmo período no ano anterior. Este acréscimo na receita é principalmente devido ao maior volume de energia vendida referente a estratégia de sazonalização adotada para 2016.

O preço médio de venda praticado para a comercializadora do grupo (ACL), líquido de impostos, foi de R\$ 137,1/MWh no 3T16, 16,2% acima do preço de R\$ 118,0/MWh no 3T15.

2.2 Custos e Despesas

| Custos e Despesas Operacionais (R\$ MM) | 3T16 | 3T15 | Var. % | 9M16 | 9M15 | Var. % |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Pessoal | (6,2) | (5,4) | 15,7% | (20,0) | (19,1) | 4,5% |
| Material e Serviço de Terceiros | (5,6) | (4,7) | 19,3% | (14,8) | (13,3) | 10,9% |
| CUSD / CUST / Energia Comprada | (30,1) | (49,2) | -39,0% | (85,6) | (130,0) | -34,1% |
| Depreciação | (14,2) | (13,8) | 3,4% | (42,0) | (41,5) | 1,2% |
| Resultado Não Operacional | (0,5) | (0,0) | - | (0,5) | 0,2 | -297,2% |
| Outras (inclui provisões) | 0,4 | (3,3) | -112,7% | (4,3) | (6,2) | -30,7% |
| Total | (56,1) | (76,4) | -26,5% | (167,1) | (209,8) | -20,4% |

A redução nos custos e despesas ocorreu devido a queda de R\$ 19,1 milhões na linha de Compra de Energia, em função do menor volume de energia comprada no spot e da queda no preço do PLD.

2.3 EBITDA Ajustado

O EBITDA da Geradora foi de R\$ 114,4 milhões, aumento de 81,7% em relação ao 3T15, devido basicamente ao acréscimo na Receita de Venda no ACL e redução nos Custos de Energia Comprada, já explicados anteriormente.

2.4 Resultado Financeiro

| Resultado Financeiro (R\$ MM) | 3T16 | 3T15 | Var. % | 9M16 | 9M15 | Var. % |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Receitas Financeiras | 8,6 | 125,6 | -93,2% | 20,9 | 181,1 | -88,5% |
| Juros sobre Aplicações Financeiras | 2,8 | 3,7 | -24,1% | 14,2 | 11,3 | 25,5% |
| Resultado Swap Líquido | - | 117,9 | - | - | 164,8 | - |
| Acréscimo Moratório / Multas sobre débitos | 0,0 | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | - |
| Encargos Repasse Financiamento (moeda nacional) | 5,5 | 4,0 | 39,2% | 5,5 | 4,8 | 14,0% |
| Outras Receitas Financeiras | 0,3 | 0,0 | 493,2% | 1,1 | 0,1 | 812,1% |
| Despesas Financeiras | (50,0) | (184,1) | -72,9% | (132,4) | (295,1) | -55,1% |
| Encargos da dívida (Moeda Nacional) | (18,0) | (17,8) | 1,2% | (50,2) | (49,3) | 1,8% |
| Encargos da dívida (Moeda Estrangeira) | (5,2) | (4,6) | 12,0% | (15,4) | (13,0) | 19,1% |
| Variação Cambial | (2,4) | (160,9) | -98,5% | 114,5 | (230,8) | -149,6% |
| Resultado Swap Líquido | (2,3) | 0,0 | - | (155,2) | 0,0 | - |
| Atualização de provisões para contingências | (0,0) | (0,0) | -2,4% | (0,1) | (0,0) | 202,4% |
| Atualização pela Selic P&D/PEE/FNDCT | (0,2) | (0,2) | -0,4% | (0,7) | (0,6) | 20,2% |
| Juros sobre Tributos | (0,4) | 0,0 | - | (0,5) | (0,3) | 78,9% |
| Outras Despesas Financeiras (inclui IOF) | (21,3) | (0,5) | 4427,4% | (24,6) | (0,9) | 2528,0% |
| Braslight | (0,1) | 0,0 | - | (0,2) | (0,1) | 53,8% |
| Total | (41,4) | (58,5) | -29,2% | (111,6) | (114,0) | -2,1% |

O Resultado Financeiro da Light Energia melhorou 29,2% em comparação ao mesmo trimestre do ano anterior, consequência da variação cambial⁴ que impactou positivamente as dívidas em moeda estrangeira com swap.

2.5 Resultado Líquido

| LUCRO/PREJUÍZO LÍQUIDO (R\$MM) | 3T16 | 3T15 | Var. % | 9M16 | 9M15 | Var. % |
|---|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Resultado Light Energia (sem Participações) | 38,5 | -13,4 | -386,4% | -9,5 | 42,6 | -122,3% |
| Guanhães - Equivalência Patrimonial | (2,1) | (6,4) | -67,6% | (10,2) | (31,4) | -67,7% |
| Renova Energia - Equivalência Patrimonial | (10,6) | 75,2 | -114,2% | (98,4) | 56,4 | -274,5% |
| Lucro/Prejuízo Líquido | 25,7 | 61,7 | -58,3% | 11,5 | 98,9 | -88,4% |

A Light Energia apresentou lucro líquido de R\$ 25,7 milhões no 3T16, com queda de 58,3% em relação ao 3T15, pois apesar do aumento de 81,7% no EBITDA Ajustado, houve uma piora na equivalência patrimonial localizada na Renova em função do registro no 3T15 do ganho de R\$ 70,4 milhões com a venda dos parques do LER 2009 para a TerraForm Global (que posteriormente gerou perdas no 4T15 e 1T16).

⁴A variação cambial no trimestre foi de 1,1% (dólar de 3,25 em set/16 vs. 3,21 no jun/16), enquanto a variação cambial no 3T15 foi de 28,1% (dólar de 3,97 em set/15 vs. 3,10 no jun/15).

2.6 Endividamento

| R\$ MM | Circulante | % | Não Circulante | % | Total | % |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| Moeda Nacional | 213,3 | 19,6% | 266,0 | 24,5% | 479,3 | 44,1% |
| Debêntures 2a. Emissão | 111,6 | 10,3% | 212,5 | 19,5% | 324,1 | 29,8% |
| Debêntures 3a. Emissão | 3,7 | 0,3% | 22,5 | 2,1% | 26,2 | 2,4% |
| BNDES (CAPEX) | 9,1 | 0,8% | 5,0 | 0,5% | 14,1 | 1,3% |
| CCB Banco Original | 50,0 | 4,6% | 0,0 | 0,0% | 50,0 | 4,6% |
| CCB BBM | 36,8 | 3,4% | 0,0 | 0,0% | 36,8 | 3,4% |
| BNDES - Projeto Lajes - | 2,1 | 0,2% | 26,1 | 2,4% | 28,1 | 2,6% |
| Moeda Estrangeira | 435,4 | 40,0% | 173,1 | 15,9% | 608,5 | 55,9% |
| Citibank | 88,0 | 8,1% | 173,1 | 15,9% | 261,1 | 24,0% |
| BNP | 183,5 | 16,9% | 0,0 | 0,0% | 183,5 | 16,9% |
| Itaú | 163,9 | 15,1% | 0,0 | 0,0% | 163,9 | 15,1% |
| Dívida Bruta | 648,6 | 59,6% | 439,2 | 40,4% | 1.087,8 | 100,0% |
| Disponibilidades | | | | | 19,1 | |
| Dívida Líquida | | | | | 1.068,7 | |
| Operações de Swap | | | | | 87,8 | |
| Dívida Líquida + Operações de Swap | | | | | 1.156,5 | |

A Dívida Líquida terminou o 3T16 em R\$ 1.156,5 milhões, com aumento de 49,7% em relação à jun/16.

2.7 Investimento

Os investimentos em geração cresceram R\$ 15,9 milhões (+61,5% vs 9M15) em função das obras da PCH Lajes.

Com relação aos aportes, foram realizados R\$ 35,4 milhões no 3T16 (totalizando R\$ 140,1 milhões no ano), dos quais R\$ 19,3 milhões foram destinados à Guanhães, conforme orçamento de capital, e R\$ 15,8 milhões à Norte Energia (UHE Belo Monte).

Aviso

As informações operacionais e as referentes às expectativas da Administração quanto a desempenho futuro da Companhia não foram revisadas pelos auditores independentes.

As declarações sobre eventos futuros estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia. As ressalvas com relação às declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras “acredita”, “poderá”, “irá”, “continua”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “estima” ou expressões semelhantes. As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da LIGHT ENERGIA SA.

ANEXO I

Projetos de Geração

| Parque Gerador Atual | | | | | |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------|--|----------------------------|
| Usinas Hidrelétricas Existentes | Capacidade Instalada (MW)* | Energia Assegurada (MWm)* | Início Operacional | Ano de Vencimento da Concessão / Autorização | % de Participação da Light |
| Fontes Nova | 132 | 104 | 1942 | 2026 | 100% |
| Nilo Peçanha | 380 | 335 | 1953 | 2026 | 100% |
| Pereira Passos | 100 | 51 | 1962 | 2026 | 100% |
| Ilha dos Pombos | 187 | 115 | 1924 | 2026 | 100% |
| Santa Branca | 56 | 32 | 1999 | 2026 | 100% |
| Elevatórias | - | (95) | - | - | - |
| PCH Paracambi | 13 | 10 | 2012 | 2031 | 51% |
| Renova | 107 | 49 | 2008 | 2033 | 15,7% |
| Belo Monte | 33 | 32 | 2016 | 2045 | 2,49% |
| Total | 1008 | 633 | | | |
| Projetos de Expansão da Geração | | | | | |
| Novos Projetos | Capacidade Instalada (MW)* | Energia Assegurada (MWm)* | Início Operacional | Ano de Vencimento da Concessão / Autorização | % de Participação da Light |
| PCH Lajes | 17 | 15 | dez-16 | 2026 | 100% |
| Belo Monte | 247 | 82 | 2016 | 2045 | 2,49% |
| Itaocara | 77 | 48 | 2019 | 2050 | 51% |
| Guanhães | 22 | 12 | | | 51% |
| Dores de Guanhães ☒ | 7 | 4 | 2016 | 2047 | - |
| Senhora do Porto | 6 | 3 | 2016 | 2047 | - |
| Jacaré | 5 | 3 | 2016 | 2047 | - |
| Fortuna II | 5 | 2 | 2016 | 2047 | - |
| Renova | 208 | 100 | | | 15,7% |
| A-5 2012 | 3 | 2 | jan-17 | 2048 | - |
| LER 2013 | 25 | 12 | - | 2049 | - |
| A-5 2013 | 56 | 28 | mai-18 | 2049 | - |
| A-5 2014 | 17 | 8 | jan-19 | 2050 | - |
| PPA | 63 | 31 | - | 2051 | - |
| Mercado Livre I | 3 | 2 | - | 2051 | - |
| Mercado Livre II | 15 | 8 | - | 2052 | - |
| Mercado Livre III | 5 | 2 | set-15 | 2050 | - |
| LER 2014 (Eólica) | 7 | 3 | out-17 | 2050 | - |
| LER 2014 (Solar) | 8 | 3 | out-17 | 2050 | - |
| HÍBRIDO-SOLAR | 1 | 0 | jan-16 | 2050 | - |
| LER 2015 (Solar) | 5 | 1 | ago-17 | 2038 | - |
| Total | 571 | 256 | | | |

*Participação proporcional da Light

ANEXO II

Fluxo de Caixa Consolidado – R\$ milhões

| R\$ MM | 3T16 | 3T15 | 9M16 | 9M15 |
|--|----------------|--------------|----------------|----------------|
| Caixa no Início do Período (1) | 175,7 | 13,5 | 88,7 | 100,6 |
| Lucro Líquido | 25,7 | 61,7 | 11,5 | 98,9 |
| IR/CS | 19,9 | (2,2) | 61,7 | 38,8 |
| Lucro Líquido antes IR e CS | 45,6 | 59,5 | 73,2 | 137,7 |
| Depreciação e Amortização | 14,2 | 13,8 | 42,0 | 41,5 |
| Perda (ganho) na venda de intangível / Valor residual do ativo imobilizado baixado | 1,6 | 0,1 | 2,8 | 0,2 |
| Perdas (ganhos) cambiais de atividades financeiras | 2,4 | 160,9 | (114,5) | 230,8 |
| Juros e Variações monetárias líquidas | 25,1 | 22,7 | 68,4 | 63,0 |
| Receita de mútuo concedido a partes relacionadas | - | (4,8) | 0 | (4,8) |
| Complemento/ reversão de provisões | (0,1) | 1,3 | (0,6) | 1,3 |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | 12,7 | (68,7) | 108,6 | (24,9) |
| Outros | 1,6 | (117,9) | 154,7 | (164,7) |
| Subtotal | 103,2 | 66,7 | 334,4 | 280,0 |
| Capital de Giro | 124,7 | 14,0 | 110,0 | 23,6 |
| Tributos | (0,9) | (0,4) | 14,1 | (7,6) |
| Braslight | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Outros | (3,5) | (4,0) | (28,1) | 14,5 |
| IR/CS pagos | (10,6) | (8,9) | (15,0) | (65,7) |
| Juros pagos | (41,6) | (31,7) | (83,9) | (70,6) |
| Caixa Líquido Gerado pelas Operações (2) | 171,3 | 35,7 | 331,4 | 174,3 |
| Financiamentos Obtidos | 114,2 | (2,5) | 113,0 | (11,8) |
| Dividendos | (192,6) | - | (192,6) | - |
| Amortização de Empréstimos, Financiamento e Debêntures | (104,7) | - | (116,4) | - |
| Mútuo Realizado com Partes Relacionadas | (164,9) | 0,9 | (155,5) | (100,0) |
| Atividade de Financiamento (3) | (348,0) | (1,7) | (351,5) | (111,8) |
| Imobilizado/Intangível/Ativo Financeiro | (14,5) | (12,6) | (41,1) | (24,4) |
| Resgate de Aplicações Financeiras | 49,4 | 92,4 | 49,4 | 203,6 |
| Aplicações Financeiras | (16,4) | (47,3) | (59,4) | (262,3) |
| Atividade de Investimento (4) | 18,4 | 32,6 | (51,1) | (83,0) |
| Caixa no Final do Período (1+2+3+4) | 17,5 | 80,1 | 17,5 | 80,1 |
| Variação de Caixa (2+3+4) | (158,3) | 66,6 | (71,2) | (20,5) |

ANEXO III

Balanço Patrimonial Consolidado - R\$ milhões

| ATIVO | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Circulante | 174,7 | 393,9 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 17,5 | 88,7 |
| Títulos e valores mobiliários | 1,6 | 51,0 |
| Contas a receber | 54,1 | 115,9 |
| Estoques | 2,9 | 2,7 |
| Tributos a Recuperar | 3,6 | 24,1 |
| Despesas Pagas Antecipadamente | 0,1 | 0,3 |
| Outros Ativos Circulantes | 59,3 | 111,3 |
| Mútuos a Receber | 35,5 | 0,0 |
| Não Circulante | 1.918,8 | 1.912,7 |
| Tributos Diferidos | 1,91 | 1,37 |
| Mútuos a Receber | 450,04 | 492,30 |
| Outros Ativos Não Circulantes | 149,9 | 98,6 |
| Investimentos | 1.310,3 | 1.317,7 |
| Imobilizado | 6,7 | 2,8 |
| Intangível | 0,0 | 0,0 |
| Ativo Total | 2.093,5 | 2.306,7 |
| PASSIVO | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
| Circulante | 906,3 | 666,4 |
| Fornecedores | 143,3 | 96,2 |
| Obrigações Fiscais | 89,3 | 1,3 |
| Empréstimos e Financiamentos | 531,2 | 417,5 |
| Mútuos a Pagar | 0,0 | 0,0 |
| Debêntures | 114,1 | 131,1 |
| Outras Obrigações | 24,6 | 16,4 |
| Dividendos e JCP a pagar | 3,8 | 3,8 |
| Não Circulante | 671,3 | 949,3 |
| Empréstimos e Financiamentos | 203,0 | 323,9 |
| Debêntures | 232,2 | 341,4 |
| Outras Obrigações | 13,6 | 13,1 |
| Tributos Diferidos | 219,2 | 267,0 |
| Provisões | 3,3 | 4,0 |
| Patrimônio Líquido | 515,8 | 691,0 |
| Capital Social Realizado | 77,4 | 77,4 |
| Reservas de Lucros | 25,5 | 218,1 |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | 374,2 | 390,3 |
| Outros resultados abrangentes | 11,9 | 5,2 |
| Lucros/Prejuízos Acumulados | 26,8 | - |
| Passivo Total | 2.093,5 | 2.306,7 |