

Rio de Janeiro, 03 de agosto de 2016.

LIGHT ENERGIA S.A. 2º TRIMESTRE DE 2016

1. Desempenho Operacional

Destaques Operacionais	2T16	2T15	Var. %
Nº de Empregados	195	214	-8,9%
Capacidade Instalada de Geração (MW)*	973	990	-1,7%
Garantia Física (MWmédio)*	696	703	-1,0%
Perdas internas e Bombeamento (MWmédio)	87	87	-
Energia disponível (MWmédio)*	609	616	-1,1%
Geração Líquida (GWh)	763	737	3,6%

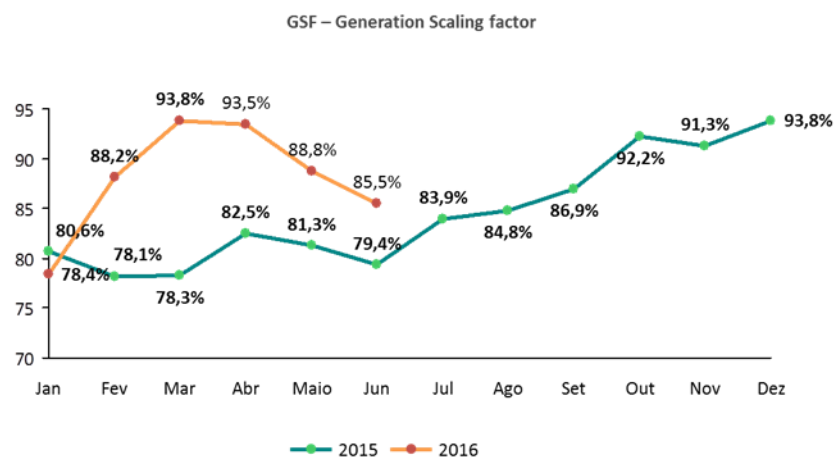
*Inclui participação proporcional nas coligadas

1.1 Venda de Energia

No segundo trimestre de 2016, o volume de energia vendida foi 26,4% maior que no 2T15 devido à estratégia de sazonalização que, em 2016, está distribuída igualmente ao longo dos meses, enquanto em 2015 esteve concentrada no primeiro trimestre. Adicionalmente, neste semestre, houve a comercialização do montante do hedge hidrológico, 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)	2T16	2T15	%	1S16	1S15	%
Venda no Ambiente de Contratação Livre	1.225,8	1.041,8	17,7%	2.294,8	2.184,3	5,1%
Spot (CCEE)	(126,0)	(171,6)	-26,6%	(263,7)	(12,4)	2026,6%
Total	1.099,8	870,1	26,4%	2.031,1	2.172,0	-6,5%

A média do GSF do 2T16 foi 89,3%, 8,3 p.p. acima da média no mesmo período de 2015, de 81,0%.



2. Desempenho Financeiro

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS SELECIONADAS (R\$MM)	2T16	2T15	Var.%	1S16	1S15	Var.%
Receita Operacional Líquida	157,8	123,8	27,4%	304,5	311,0	-2,1%
Despesa Operacional	(69,7)	(103,5)	-32,7%	(111,0)	(133,7)	-17,0%
EBITDA Ajustado	102,0	34,1	199,1%	221,3	205,0	7,9%
Resultado Financeiro	(38,4)	(19,2)	100,5%	(70,1)	(55,5)	26,4%
Resultado Não Operacional	-	0,2	-	-	0,2	-
Resultado antes do IR e CS	49,7	1,3	3619,7%	123,4	122,0	1,1%
IR/CSLL	(17,1)	(0,1)	16631,4%	(41,8)	(41,0)	1,9%
Equivalência Patrimonial	(9,8)	(35,1)	-72,0%	(95,8)	(43,8)	118,9%
Lucro/Prejuízo Líquido	22,8	(33,9)	-167,2%	(14,3)	37,2	-138,4%
Margem EBITDA	64,6%	27,6%	37,0 p.p.	72,7%	65,9%	6,8 p.p.

2.1 Receita Líquida

Receita Líquida (R\$ MM)	2T16	2T15	Var.%	1S16	1S15	Var.%
Venda Geração (ACL)	155,9	120,9	28,9%	300,6	255,7	17,6%
Curto Prazo	-	0,9	-	-	50,9	-
Diversos	1,9	2,0	-5,0%	3,9	4,5	-13,3%
Total	157,8	123,8	27,5%	304,5	311,0	-2,1%

O aumento de 27,5% na receita líquida deve-se ao crescimento do volume de energia vendida, em função da estratégia de sazonalização, conforme explicado anteriormente.

O preço médio de venda praticado para a comercializadora do grupo (ACL), líquido de impostos, foi de R\$ 128,7/MWh no 2T16, 8,3% acima do preço de R\$ 118,9/MWh no 2T15, devido ao reajuste contratual.

2.2 Custos e Despesas

Custos e Despesas Operacionais (R\$ MM)	2T16	2T15	Var.%	1S16	1S15	Var.%
Pessoal	(7,2)	(7,3)	-1,4%	(13,8)	(13,7)	0,7%
Material e Serviço de Terceiros	(4,5)	(4,5)	0,0%	(9,1)	(8,6)	5,8%
CUSD / CUST / Energia Comprada	(40,5)	(76,0)	-46,7%	(55,6)	(80,7)	-31,1%
Depreciação	(13,9)	(13,8)	0,7%	(27,8)	(27,7)	0,4%
Resultado Não Operacional	-	0,2	-	-	0,2	-
Outras (inclui provisões)	(3,6)	(1,9)	89,5%	(4,7)	(3,0)	56,7%
Total	(69,7)	(103,3)	-32,5%	(111,0)	(133,5)	-16,9%

A redução nos custos e despesas ocorreu devido a queda de R\$ 35,5 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\$ 102,0 milhões, aumento de 199,1%, explicado pelo crescimento de 27,5% na receita e uma redução de 32,5% nos Custos e Despesas Operacionais.

2.4 Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ MM)	2T16	2T15	Var.%	1S16	1S15	Var.%
Receitas Financeiras	6,9	5,7	21,8%	12,3	55,5	-77,8%
Juros sobre Aplicações Financeiras	6,7	4,8	39,6%	11,4	7,7	48,1%
Resultado Swap Líquido	-	0,0	-	-	46,9	-
Outras Receitas Financeiras	0,3	0,9	-66,7%	0,9	1,0	-10,0%
Despesas Financeiras	(45,4)	(24,9)	82,3%	(82,4)	(111,0)	-25,8%
Encargos da dívida (Moeda Nacional)	(17,7)	(15,9)	11,3%	(34,9)	(31,6)	10,4%
Encargos da dívida (Moeda Estrangeira)	(5,6)	(3,9)	43,6%	(10,3)	(8,4)	22,6%
Variação Cambial	66,6	13,7	386,1%	117,0	(69,9)	-267,4%
Resultado Swap Líquido	(87,3)	(17,8)	390,4%	(152,9)	0,0	-
Atualização de provisões para contingências	(0,0)	-	-	(0,1)	-	-
Atualização pela Selic P&D/PEE/FNDCT	(0,2)	(0,2)	0,0%	(0,4)	(0,3)	33,3%
Juros sobre Tributos	0,0	(0,3)	-	(0,2)	(0,3)	-33,3%
Outras Despesas Financeiras (inclui IOF)	(0,9)	(0,3)	200,0%	(0,5)	(0,5)	0,0%
Braslight	(0,3)	(0,2)	50,0%	(0,2)	(0,2)	0,0%
Total	(38,4)	(19,2)	100,5%	(70,1)	(55,5)	26,3%

O Resultado Financeiro da Light Energia piorou 100,5% em comparação ao mesmo trimestre do ano anterior, consequência da valorização cambial que afetou negativamente em 390,4% a linha do Resultado Swap Líquido e positivamente em 386,1% a Variação Cambial⁴, que juntas geraram um resultado negativo de R\$ 20,7 milhões no 2T16.

2.5 Resultado Líquido

LUCRO/PREJUÍZO LÍQUIDO (R\$MM)	2T16	2T15	Var.%	1S16	1S15	Var.%
Resultado Light Energia (sem Participações)	32,6	-23,8	-237,1%	81,6	56,0	45,7%
Guanhães - Equivalência Patrimonial	(4,4)	(25,0)	-82,6%	(8,1)	(25,0)	-67,7%
Renova Energia - Equivalência Patrimonial	(5,5)	(10,1)	-46,0%	(87,8)	(18,8)	367,3%
Lucro/Prejuízo Líquido	22,8	(33,9)	-167,2%	(14,3)	37,2	-138,4%

A Light Energia apresentou lucro líquido de R\$ 22,8 milhões no 2T16, explicado (i) pelo aumento na Receita; (ii) pelo decréscimo nos Custos e Despesas Operacionais, e (iii) pela melhora de 72,0% na Equivalência Patrimonial, dado que no 2T15 foi registrada provisão para impairment na participação Guanhães Energia (R\$ 22,1 milhões). Estes efeitos que foram parcialmente compensados pela piora no resultado financeiro.

R\$ MM	Circulante	%	Não Circulante	%	Total	%
Moeda Nacional	141,4	12,9%	348,1	31,8%	489,6	44,8%
Debêntures 2a. Emissão	128,9	11,8%	318,8	29,2%	447,7	40,9%
Debêntures 3a. Emissão	2,8	0,3%	22,5	2,1%	25,3	2,3%
BNDES (CAPEX)	9,8	0,9%	6,9	0,6%	16,7	1,5%
Moeda Estrangeira	432,7	39,6%	171,2	15,7%	603,9	55,2%
Citibank	87,0	8,0%	171,2	15,7%	258,2	23,6%
BNP	184,9	16,9%	0,0	0,0%	184,9	16,9%
Itaú	160,9	14,7%	0,0	0,0%	160,9	14,7%
Dívida Bruta	574,1	52,5%	519,3	47,5%	1.093,5	100,0%
Disponibilidades					236,8	
Dívida Líquida					856,6	
Operações de Swap					(84,1)	
Dívida líquida + Operações de Swap					772,5	

2.6 Endividamento

A Dívida Líquida terminou o 2T16 em R\$ 772,5 milhões, com redução de 2,7% em relação à mar/16.

⁴ O A variação cambial no trimestre foi de -9,8% (dólar de 3,21 em jun/16 vs. 3,56 no mar/16), enquanto a variação cambial no 2T15 foi de -3,3% (dólar de 3,10 em jun/15 vs. 3,21 no mar/15). O CDI médio do 2T16 foi 14,1% e do 2T15 foi 12,7% (variação de 1,4 p.p.).

2.7 Investimento

Os investimentos em geração totalizaram R\$ 25,6 milhões, aumento de R\$ 13,9 milhões em função das obras da PCH Lajes, que iniciará a operação em nov/16.

No semestre, a Companhia realizou aportes de R\$ 104,7 milhões, dos quais (i) R\$ 64,7 milhões referem-se à participação na Norte Energia (UHE Belo Monte), que já teve quatro turbinas autorizadas a operar comercialmente, sendo duas no Sítio Belo Monte e duas no Sítio Pimental, totalizando 1.300 MW, e (ii) R\$ 40 milhões referem-se ao aporte na Renova Energia.

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	-	(87)	-	-	-
PCH Paracambi	13	10	2012	2031	51%
Renova	105	49	2008	2033	15,7%
Belo Monte	17	17	2016	2045	2,49%
Total	973	609			
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	263	97	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	587	272			

*Participação proporcional da Light

ANEXO II

Fluxo de Caixa Consolidado – R\$ milhões

R\$ MM	2T16	2T15	1S16	1S15
Caixa no Início do Período (1)	150,3	165,2	88,7	100,6
Lucro Líquido	22,8	(33,9)	(14,3)	37,2
IR/CS	17,1	0,1	41,8	41,0
Lucro Líquido antes IR e CS	39,8	(33,8)	27,5	78,2
Depreciação e Amortização	13,9	13,8	27,8	27,7
Perda (ganho) na venda de intangível / Valor residual do ativo imobilizado baixado	0,0	0,0	1,2	0,1
Perdas (ganhos) cambiais de atividades financeiras	(66,6)	(13,7)	(117,0)	69,9
Juros e Variações monetárias líquidas	21,7	20,1	43,3	40,4
Complemento/ reversão de provisões	(0,8)	0,1	(0,5)	0,0
Resultado de Equivalência Patrimonial	9,8	35,1	95,8	43,8
Outros	127,4	18,0	153,1	(46,7)
Subtotal	145,5	39,6	231,2	213,3
Capital de Giro	6,6	81,7	(14,7)	9,6
Tributos	7,8	(10,1)	15,0	(7,1)
Braslight	0,0	0,0	0,0	0,0
Outros	(61,8)	(19,6)	(24,6)	18,4
IR/CS pagos	(4,5)	(18,0)	(4,5)	(56,7)
Juros pagos	(8,3)	(8,7)	(42,3)	(38,9)
Caixa Líquido Gerado pelas Operações (2)	85,3	64,9	160,2	138,6
Financiamentos Obtidos	(1,1)	(9,3)	(1,1)	(9,3)
Amortização de Empréstimos, Financiamento e Debêntures	(9,4)	4,2	(11,7)	-
Mútuo Realizado com Partes Relacionadas	6,3	(100,9)	9,3	(100,9)
Atividade de Financiamento (3)	(4,3)	(106,0)	(3,5)	(110,1)
Imobilizado/Intangível/Ativo Financeiro	(14,2)	104,4	(26,6)	(11,8)
Aplicações Financeiras	(41,3)	(215,0)	(42,9)	(103,8)
Atividade de Investimento (4)	(55,5)	(110,6)	(69,5)	(115,6)
Caixa no Final do Período (1+2+3+4)	175,7	13,5	175,7	13,5
Variação de Caixa (2+3+4)	25,5	(151,6)	87,1	(87,1)

ANEXO III

Balanço Patrimonial Consolidado - R\$ milhões

ATIVO	30/06/2016	31/12/2014
Circulante	441,4	393,9
Caixa e equivalentes de caixa	175,7	88,7
Títulos e valores mobiliários	61,1	51,0
Contas a receber	139,3	115,9
Estoques	2,9	2,7
Tributos a Recuperar	3,1	24,1
Despesas Pagas Antecipadamente	0,2	0,3
Outros Ativos Circulantes	58,1	110,8
Mútuos a Receber	1,0	0,4
Não Circulante	1.780,0	1.912,7
Outros Ativos Não Circulantes	27,5	99,9
Investimentos	434,2	492,3
Imobilizado	1.311,5	1.317,7
Intangível	6,8	2,8
Ativo Total	2.221,4	2.306,7
PASSIVO	30/06/2016	31/12/2014
Circulante	796,0	666,4
Fornecedores	112,3	96,2
Obrigações Fiscais	80,6	1,3
Empréstimos e Financiamentos	439,5	417,5
Mútuos a Pagar	9,3	0,0
Debêntures	130,5	131,1
Outras Obrigações	20,1	16,4
Dividendos e JCP a pagar	3,8	3,8
Não Circulante	751,1	949,3
Empréstimos e Financiamentos	176,7	323,9
Debêntures	338,5	341,4
Outras Obrigações	13,5	13,1
Tributos Diferidos	218,9	267,0
Provisões	3,4	4,0
Patrimônio Líquido	674,3	691,0
Capital Social Realizado	77,4	77,4
Reservas de Lucros	218,1	218,1
Ajustes de Avaliação Patrimonial	380,6	390,3
Outros resultados abrangentes	2,8	5,2
Lucros/Prejuízos Acumulados	(4,6)	-
Passivo Total	2.221,4	2.306,7