

Release de Resultados 3T20/9M20

Mercado de Capitais	Valor de Mercado em 30/09/20	Outros indicadores em 30/09/20
Cotação Ação PN 30/09/2020	BRL 2.071,00 MM	Dívida Líq/EBITDA Aj. 12M (Grupo): 0,8x
CLSC4: R$ 52,81/Ação	USD 368,0 MM	LPA 3T20 (R$ /ação): 2,08
Variação no 3T20	Free Float: 75,5%	VPA (R$ /ação): 43,87
CLSC4: -1,28%		Cot./VPA: 1,2x
Ibovespa: -0,47%		

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado ITAG

Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada IGC

CLSC3 CLSC4 NÍVEL 2 BM&FBOVESPA

Para maiores informações, acessar o website www.celesc.com.br/ri ou entrar em contato com a equipe de Relações com Investidores:
Tel: (55-48) 3231- 5100 | ri@celesc.com.br



Destaques Financeiros

- **O EBITDA do 3T20** atingiu **R$ 180,2 milhões (R$ 613,8 milhões 9M20)**, apresentando uma queda de 16,0% no período, enquanto o Lucro Líquido apresentou **R$ 80,3 milhões (R$ 285,0 milhões 9M20)**, decréscimo de 19,0% na comparação com o 3T19;
- A Receita Operacional Líquida totalizou **R$ 2,0 bilhões (R$ 6,1 bilhões 9M20)**, refletindo o desempenho das subsidiárias Celesc D, G e demais Participações;
- **O PMSO** totalizou **R$ 224,4 milhões** no 3T20 **(R$ 730,4 milhões 9M20)**, decréscimo de 15,7% no trimestre, quando comparado ao 3T19, destacando rubrica Pessoal (queda de 18,9%) em decorrência das ações da companhia visando reduzir custos;
- **As Despesas não Gerenciáveis** somaram R$ 1,4 bilhão no trimestre (R$ 4,3 bilhões 9M20);
- **Investimento Consolidado** de R$ 456,7 milhões no ano, sendo R$ 425,4 milhões na subsidiária Celesc D e R$ 31,2 milhões na subsidiária Celesc G;
- **Dívida Liquida Consolidada** de R$ 686,4 milhões, equivalendo a 0,8x o EBITDA Ajustado 12M e 0,4x o Patrimônio Líquido;
- **As ações da Companhia (CLSC4)** apresentaram variação negativa de **1,28% no trimestre** e variação positiva de **19,72% em doze meses.**

Destaques Operacionais

- **O DEC no acumulado de 9M20 foi de 6,3 horas,** enquanto que o **FEC foi de 4,7 interrupções,** ficando dentro dos limites estabelecidos pela ANEEL, evidenciando o comprometimento da Companhia com os indicadores de sua Concessão.
- **O consumo total de energia elétrica** na área de concessão da Celesc atingiu **5. 984 GWh** no **3T20**, uma **redução de 0,2%** em relação ao mesmo período de 2019. No ano, a **redução foi de 3,2%,** atingindo **18.532 GWh** em **9M20;**
- **As perdas totais** sobre a carga **no 3T20** totalizaram **8,15%,** reduzindo 6,2% quando comparado ao **3T19.**



Principais Resultados	3º Trimestre			Acumulado 9 Meses		
	2019	2020	Δ	2019	2020	Δ
Indicadores Operacionais						
Celesc Distribuição - Energia Faturada Total (GWh)	5.999	5.984	-0,2%	19.143	18.532	-3,2%
Celesc Geração - Energia Faturada (GWh)	84	94	11,8%	354	228	-35,5%
Indicadores Financeiros - Consolidado (R$ Milhões)	-					
Receita Operacional Bruta	3.273,5	3.156,0	-3,6%	9.724,9	9.546,9	-1,8%
Receita Operacional Líquida (excluindo Receita de Construção)	1.897,0	1.871,8	-1,3%	5.563,3	5.730,8	3,0%
Custos e Despesas Operacionais	(1.878,8)	(1.943,4)	3,4%	(5.570,6)	(5.730,5)	2,9%
EBITDA (IFRS)	**214,5**	**180,2**	**16,0%**	**573,8**	**613,8**	**7,0%**
Margem EBITDA (IFRS)	**11,3%**	**9,6%**		**10,3%**	**10,7%**	
EBITDA Ajustado (IFRS - Não-Recorrentes)	245,1	183,9	25,0%	615,2	702,1	14,1%
Margem EBITDA Ajustado	12,9%	9,8%		11,1%	12,3%	
Lucro Líquido (IFRS)	**99,1**	**80,3**	**19,0%**	**218,3**	**285,0**	**30,6%**
Margem Líquida	**5,2%**	**4,3%**		**3,9%**	**5,0%**	
Lucro Líquido Ajustado (IFRS - Não-Recorrentes)	119,3	82,8	30,6%	245,6	343,3	39,8%
Margem Líquida Ajustada	6,3%	4,4%		4,4%	6,0%	
Investimentos Realizados em Geração e Distribuição de Energia Elétrica	156,4	190,2	21,6%	415,4	456,7	9,9%



DISCLAIMER/AVISO LEGAL

Este documento foi elaborado pela Centrais Elétricas de Santa Catarina - Celesc S.A, visando indicar a situação geral e o andamento dos negócios da Empresa. O documento é propriedade da CELESC e não deverá ser utilizado para qualquer outro propósito sem a prévia autorização escrita da CELESC.

As informações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquele relacionados a perspectivas de crescimento da CELESC são meramente projeções e, com tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas as mudanças.



Índice

1. EVENTOS RELEVANTES DO PERÍODO 5

1.1. Ciclone bomba: um evento adverso e a rápida resposta da Companhia 5

1.2. Celesc Rural vai trazer benefícios para mais de 135 mil propriedades rurais em Santa Catarina 5

1.3. Celesc inaugura subestação de energia elétrica da Celesc em Araquari 5

1.4. ANELL autoriza o Reajuste Tarifário da Celesc 5

2. GRUPO CELESC 6

2.1 Perfil Corporativo 6

3. DESEMPENHO POR SEGMENTO 7

3.1. CELESC DISTRIBUIÇÃO S.A 7

3.1.1. Perfil da Empresa 7

3.1.2. Ambiente Regulatório 7

3.1.3. Desempenho Operacional 8

3.1.4. Desempenho Econômico-Financeiro 13

3.2. CELESC GERAÇÃO 23

3.2.1. Perfil da Empresa 23

3.2.2. Desempenho Operacional 24

3.2.3. Desempenho Econômico Financeiro. 26

3.3. CONSOLIDADO 31

3.3.1. Desempenho Econômico Financeiro 31

4. DESEMPENHO MERCADO DE CAPITAIS 36

5. *RATING* CORPORATIVO 37

6. PASSAGEM DO CICLONE BOMBA 37

7. CAPTAÇÃO DE RECURSOS JUNTO AO BID - CELESC DISTRIBUIÇÃO S.A 38

8. ANEXOS 40



1. EVENTOS RELEVANTES DO PERÍODO

1.1. Ciclone bomba: um evento adverso e a rápida resposta da Companhia

No dia 01 de julho, mais de 1,5 milhão de unidades consumidoras ficaram sem energia elétrica devido à passagem de um ciclone com enorme poder de destruição, o qual atingiu praticamente todas as regiões do Estado de Santa Catarina com ventos que ultrapassaram os 100 hm/h. Mais de 300 equipes espalhadas pela área de concessão da Celesc, com cerca de 1300 empregados, estiveram engajados na recuperação do sistema e conseguiram restabelecer 93,5% do Sistema Elétrico em apenas 48 horas.

1.2. Celesc Rural vai trazer benefícios para mais de 135 mil propriedades rurais em Santa Catarina

No dia 20 julho, Mesmo diante da pandemia, as obras do Programa Celesc Rural ganham reforço e auxiliam produtores rurais do estado. Serão cerca de 1.000 obras que vão substituir redes monofásicas nuas por redes monofásicas ou trifásicas com cabos protegidos, até meados de 2021, em cerca de 2.500 quilômetros em Santa Catarina.

1.3. Celesc inaugura subestação de energia elétrica da Celesc em Araquari

No dia 27 julho, a Celesc inaugurou a Subestação (SE) Araquari – Corveta, no quilômetro 65, às margens da BR-101, no Norte de Santa Catarina. Com investimento de R$ 9,3 milhões, a nova estrutura tem potência instalada inicial de 30,00 MVA e aumenta em 70% a capacidade de atendimento na demanda no município de Araquari e o polo regional.

1.4. ANELL autoriza o Reajuste Tarifário da Celesc

Em 18 de agosto de 2020, a ANEEL autorizou o valor do reajuste das tarifas a serem praticadas pela sua subsidiária integral Celesc Distribuição S.A. no período de 22 de agosto de 2020 a 21 de agosto de 2021. O efeito tarifário médio a ser percebido pelos consumidores é da ordem de 8,14%, sendo Grupo A: Efeito de 7,67% e o Grupo B: Efeito de 8,42%.

Em 04 de setembro de 2020, o MM. Juiz da 2ª Vara Federal de Florianópolis entendeu, em apreciação do pedido liminar, que o reajuste traria onerosidade excessiva para as tarifas de energia elétrica, incidindo nas disposições do art. 6º, V, do Código de Defesa do Consumidor, razão pela qual suspendeu a sua aplicação durante o período de calamidade pública previsto no Decreto Legislativo Federal nº 06/2020, com efeitos até 31 de dezembro de 2020.

Contra a decisão liminar a Celesc D e ANEEL apresentaram recursos no Tribunal Regional Federal - TRF da 4ª Região, requerendo a suspensão da tutela de urgência concedida pelo Juízo singular.

Em 30 de outubro, o Desembargador Federal do TRF da 4ª Região, deferiu o pedido de antecipação da tutela recursal nos autos do agravo de instrumento interposto contra decisão liminar proferida, retornando à situação ao seu status anterior.

A Celesc D já manifestou seu conhecimento da decisão nos autos e iniciou os procedimentos de refaturamento das faturas emitidas anteriormente aos consumidores, aplicando o reajuste devidamente homologado inicialmente pela ANEEL.

2. GRUPO CELESC

2.1 Perfil Corporativo

A Centrais Elétricas de Santa Catarina S.A. – CELESC está entre as maiores empresas do setor elétrico brasileiro, com destaque nas áreas de distribuição e geração de energia. **Estruturada como Holding em 2006**, a Empresa possui **duas subsidiárias integrais** – a Celesc Distribuição S.A. e a Celesc Geração S.A. Além disso, detém o controle acionário da Companhia de Gás de Santa Catarina (SCGÁS) e é sócia das empresas Dona Francisca Energética S.A. (DFESA), Empresa Catarinense de Transmissão de Energia S.A. (ECTE), Companhia Catarinense de Água e Saneamento (CASAN) e do projeto da Usina Hidrelétrica Cubatão S.A.

Seu acionista controlador é o Estado de Santa Catarina, detentor de 50,18% das ações ordinárias da Companhia, correspondentes a 20,2% do Capital Total.

Figura 01 – Estrutura Societária em 30/09/2020

ESTADO SC		EDP ENERGIAS		ELETROBRAS		CELOS		GF LPAR FIA		ALASKA POLAND FIA		OUTROS	
50,18%	O	33,11%	O	0,03%	O	8,63%	O	2,97%	O	0,00%	O	5,09%	O
0,00%	P	27,73%	P	17,98%	P	1,00%	P	15,19%	P	14,42%	P	23,68%	P
20,20%	T	29,90%	T	10,75%	T	4,07%	T	10,27%	T	8,61%	T	16,20%	T

FREE FLOAT
75%

Celesc

O = ORDINÁRIAS
P = PREFERENCIAIS
T = TOTAL

				51,00%	O							14,74%	O
				0,00%	P							14,74%	P
100,00%	T	100,00%	T	17,00%	T	30,90%	T	23,00%	T	40,00%	T	14,74%	T
CELESC DISTRIBUIÇÃO		**CELESC GERAÇÃO**		**SCGÁS**		**ECTE**		**DFESA**		**CUBATÃO***		**CASAN**	

26,00%	CIA ENERGÉTICA RIO DAS FLORES
32,50%	RONDINHA ENERGÉTICA
40,00%	XAVANTINA ENERGÉTICA
49,00%	GARÇA BRANCA
10,00%	EDP TRANSMISSÃO ALIANÇA SC*

100,00%	ETSE

***Não operacional / Projeto em desenvolvimento**

3. DESEMPENHO POR SEGMENTO

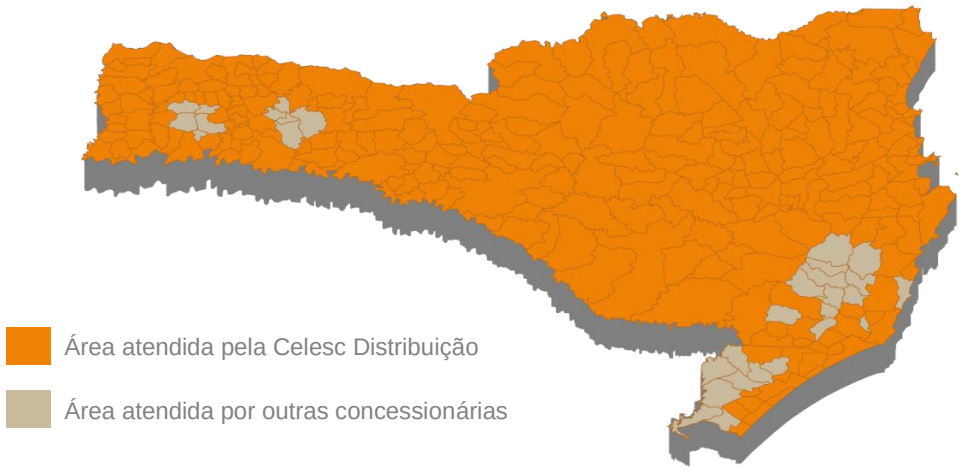
3.1. CELESC DISTRIBUIÇÃO S.A

3.1.1. Perfil da Empresa

Área de Atuação

A Celesc Distribuição S.A. atua com destaque no segmento de Distribuição de energia elétrica. Possui sua sede no município de Florianópolis sendo uma concessionária de serviço público de distribuição de energia elétrica que atende 286 municípios catarinenses (92% do território catarinense) e em Rio Negro, no Paraná.

A Celesc Distribuição é a 6ª maior distribuidora de energia elétrica brasileira em receita de fornecimento, a 7ª em volume de energia distribuída e a 10ª em número de unidades consumidoras. Mensalmente, a empresa distribui cerca de 2,1 milhões de GWh e seu faturamento bruto anual alcançou R$ 12,7 bilhões em 2019. O mapa mostra a abrangência da área de atuação da CELESC.



3.1.2. Ambiente Regulatório

3.1.2.1. Nível Contratual da Distribuidora

De acordo com a regulação do sistema elétrico, as distribuidoras devem ter o seu nível de contratação em observância ao previsto no limite regulatório (atualmente entre 100% e 105% de sobrecontratação), adicionando-se as sobras involuntárias, no qual a contratação dentro dessa faixa possui repasse tarifário integral, com a contrapartida contabilizada como ativo financeiro setorial. O montante que ultrapassar a faixa regulatória, e que seja considerado voluntário pelo regulador, é risco da distribuidora.

A Celesc encerrou os nove primeiros meses de 2020 com uma posição contratual de 107,68%, portanto acima da faixa regulatória. Destaca-se, contudo, que a sobrecontratação é decorrente de redução de mercado ocorrida especialmente no segundo trimestre, no qual os efeitos da pandemia foram mais intensos. Nesse sentido, a Companhia tem participado de todos os mecanismos de ajustes regulados, notadamente o MCSD - Mecanismo de Compensação de Sobras e Déficits e MVE - Mecanismo de Venda de Excedentes, com o objetivo de declarar suas sobras contratuais para o ano, mesmo que involuntárias, caracterizando-se, assim, o esforço da distribuidora para adequação do seu nível de contratação.

Sendo as sobras de energia acima do limite regulatório classificadas como involuntárias e a distribuidora atendendo ao princípio do máximo esforço definido na Resolução Normativa ANEEL 453/2011, haverá o repasse tarifário integral de todo o custo com a aquisição dessa energia excedente.

3.1.3. Desempenho Operacional

3.1.3.1. Número de Consumidores

Os Gráficos 01 e 02, abaixo, mostram a evolução do número de Consumidores da Celesc e a participação por tipo de classe Consumidora, respectivamente.

Em setembro de 2020, a Celesc alcançou o número de 3.105.207 consumidores cativos, registrando crescimento de 2,4%, incremento de **74.004 novos clientes**, em relação a setembro de 2019.

Gráfico 01 - Número Consumidores

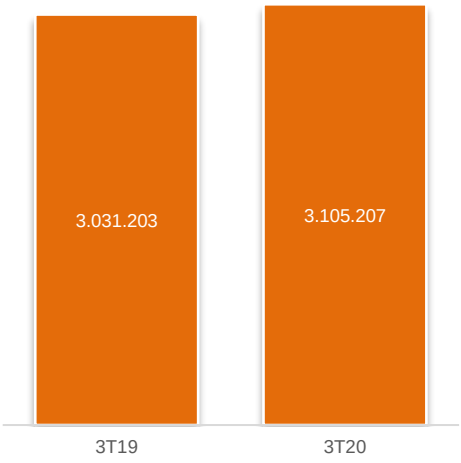
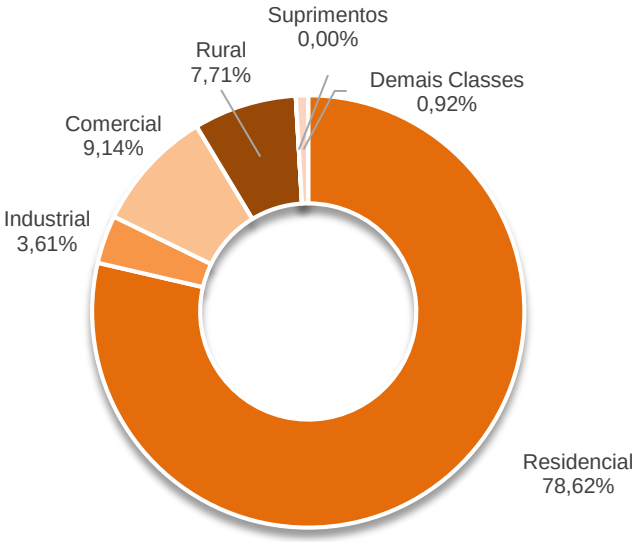


Gráfico 02 - Participação da Classe de Consumo 3T20 (consumidores cativos)



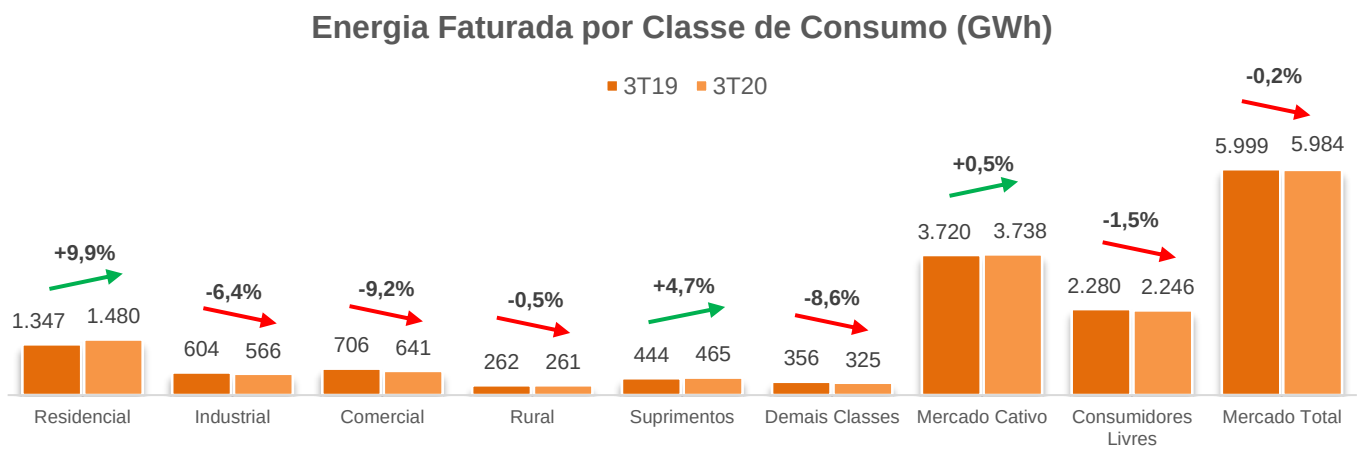
A Tabela abaixo, mostra a participação percentual da Classe de Consumo em relação ao total no período do 3T19 e 3T20.

Número de Consumidores			Variação			
Descrição	set/19	set/20	Participação no Total %		2020/2019	
			9M19	9M20	△	△%
Residencial	2.382.161	2.445.628	78,62%	78,79%	63.467	2,66%
Industrial	109.374	113.642	3,61%	3,66%	4.268	3,90%
Comercial	276.912	283.468	9,14%	9,13%	6.556	2,37%
Rural	233.720	232.532	7,71%	7,49%	- 1.188	-0,51%
Suprimentos	30	19	0,00%	0,00%	- 11	-36,67%
Demais Classes	27.913	28.615	0,92%	0,92%	702	2,51%
Poder Público	23.193	23.631	0,77%	0,76%	438	1,89%
Iluminação	840	875	0,03%	0,03%	35	4,17%
Serviço Público	3.485	3.676	0,12%	0,12%	191	5,48%
Consumo Próprio	395	433	0,01%	0,01%	38	9,62%
Total	**3.030.110**	**3.103.904**	**100,00%**	**100,00%**	**73.794**	**2,44%**

3.1.3.2. Mercado

Os Gráficos 03, 04 e 05, a seguir, demonstram a evolução do Mercado de energia por Classe de Consumidores no **3T20/9M20** e a participação de Classe de Consumo no Mercado Cativo, Consumidores Livres e no Mercado Total (Cativo + Livre).

Gráficos 03 e 04: Mercado faturado (GWh)



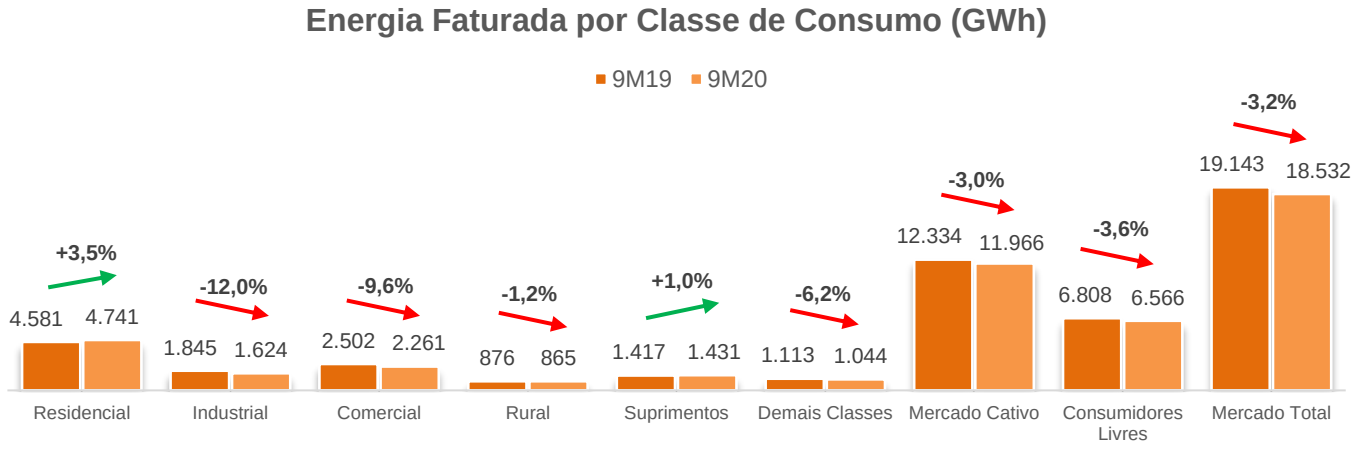
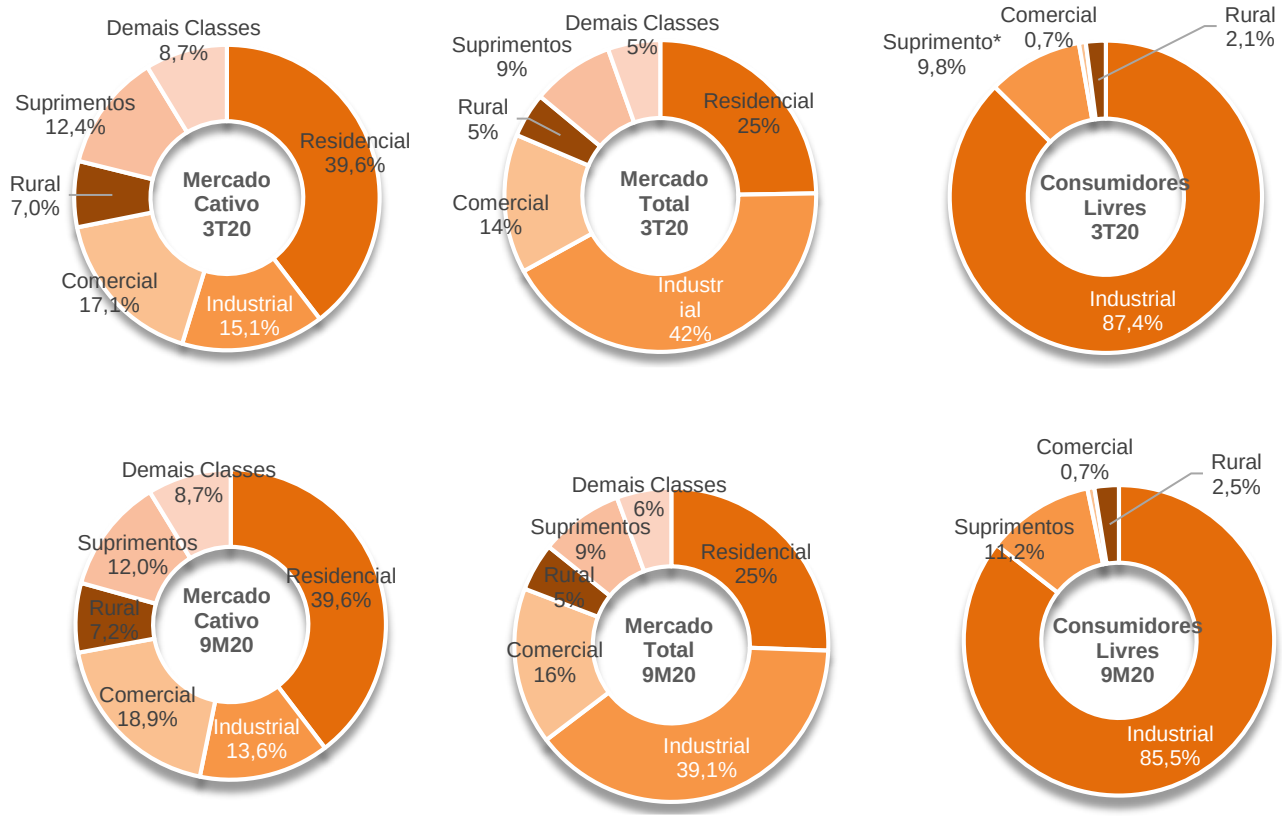


Gráfico 05: Participação de Classe de Consumo no Mercado Cativo, entre os Consumidores Livres e no Mercado Total (Cativo + Livre)



Análise dos Resultados

O Mercado total de Energia no 3T20 foi de 5.984 GWh (18.532 GWh no **9M20),** registrando uma **redução** de **0,2%** no trimestre quando comparado ao **3T19 (redução** de **3,2%** na comparação do **9M19).** Verifica-se também que o Mercado Cativo no **3T20** registrou o valor de **3.738 GWh (11.966 GWh no 9M20)**, um aumento de **0,5%** (19 GWh), comparado ao **3T19** (redução de 3,0% comparativamente ao 9M19).

A Classe **Residencial** apresentou o volume de **1.480 GWh** no **3T20 (4.741 GWh** no **9M20)**, registrando **incremento de 9,9%** em relação ao **3T19 (3,5%** em relação ao **9M19).**

O Mercado da Classe **Industrial** registrou uma **queda de 6,4**% no **3T20 (12,0%** no **9M20)**, registrando o valor de **566 GWh (1.624 GWh** no **9M20)** comparado ao valor de **604 GWh** no **3T19** (**1.845 GWh** no **9M19**).

A Classe **Comercia**l encerrou o **3T20** com o volume de **641 GWh (2.261 GWh** no **9M20)**, uma queda de **9,2%** em relação ao **3T19 (9,6%** comparativamente **9M19)**. Já as demais classes, no mesmo período, registraram uma performance similar, com **redução média de 8,6% no trimestre e 6,2% no ano.**

O Mercado livre apresentou variação negativa de **1,5% no trimestre e 3,6% no ano.**

As Variações negativas nas diversas classes deveram-se, fundamentalmente, como consequência, das ações que visaram à prevenção de contágio da COVID-19, principalmente no primeiro e segundo trimestre de 2020, e que geraram, por consequência, a contração da atividade econômica na área de concessão da Celesc D. Essa diminuição impactou no trimestre, principalmente, as classes **Industrial** e **Comercial** com decréscimo de 6,4% e 9,2% no 3T20, respectivamente. Contudo essas classes apresentaram evolução expressiva na comparação com segundo trimestre de 2020, ocasião em que apresentou **decréscimo significativo de 23,1%** e **18%** respectivamente.

A Classe **Residencial** registrou elevação 9,9% no trimestre e 3,5% no ano, devido ao aumento no número de unidades consumidoras (63.467 unidades) e da recuperação da atividade econômica, profundamente abalada

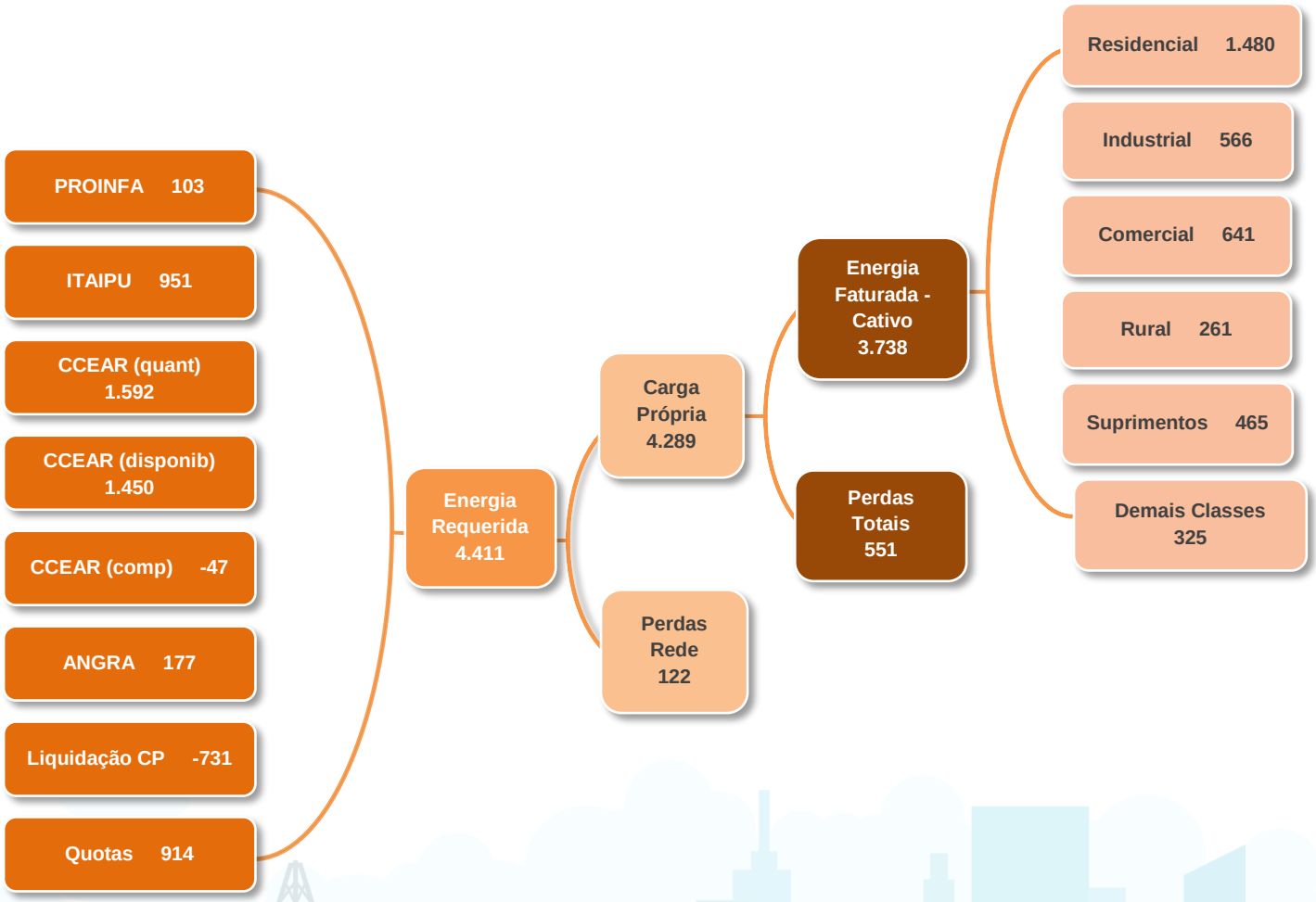
pela pandemia no primeiro semestre do ano. Ressalta-se que a Atividade Econômica em Santa Catarina apresentou aumento de 13,3% nos últimos quatro meses (maio, junho, julho e agosto), indicador superior ao período pré-pandemia.

O Mercado Cativo finalizou o **3T20** representando **62,0%**, enquanto que o Mercado Livre representado o percentual de **38,0% do mercado total**. A migração de clientes cativos para o mercado é uma liberalidade do consumidor e é considerada neutra para a Celesc, uma vez que a energia continua sendo transportada pela concessionária, que é remunerada pela TUSD – Tarifa de Uso do Sistema de Distribuição, que permanece inalterada, pois o consumidor continua remunerando a concessionária pela prestação do serviço.

A Celesc acompanha com a atenção necessária o movimento de suas classes de consumo em meio à crise que estamos enfrentando, reforçando o seu compromisso com seus clientes e em busca da geração de valor de seu negócio para todos os nossos públicos de relacionamento.

3.1.3.3. Balanço Energético

Figura 02 – Balanço Energético de Distribuição (GWh) – 3T20



Análise dos Resultados

No 3T20, a energia requerida na área de Concessão da Celesc D **atingiu 4.411 GWh**, representando uma redução de 1,6% (70,7 GWh) em relação ao 3T19. Foram contabilizados no 3T20 pela Câmara de

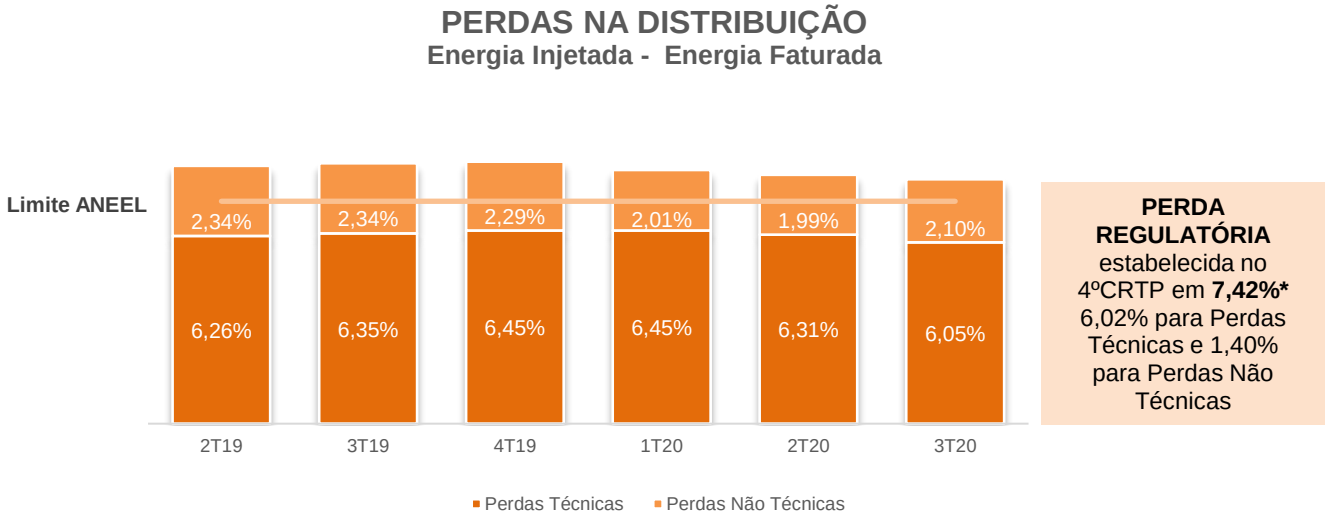
Comercialização de Energia Elétrica – CCEE, 67,9% dos contratos CCEARs (2.997 GWh) de contratos CCEARs (modalidades quantidade e disponibilidade, 21,6% (951 GWh) de Itaipu e 20,7% (914 GWh) Quotas.

3.1.3.4. Perdas de Energia

As perdas de energia correspondem às **perdas totais** englobando **as perdas técnicas**, que é o montante de energia elétrica dissipada no processo de transporte de energia entre o suprimento e o ponto de entrega, **e as perdas não técnicas**, que correspondem à diferença entre as perdas globais e as perdas técnicas. Nesta parcela de **perdas não técnicas são considerado**s, portanto, os furtos de energia, defeitos em equipamentos de medição, erros no processo de faturamento, unidades consumidoras sem equipamento de medição, dentre outros.

De acordo com a última Revisão Tarifária Periódica da Celesc D (4CRT), **a perda regulatória da distribuição foi estimada em 7,42%** sobre a energia injetada no sistema de distribuição da concessionária. Desse total**, 6,02% referem-se ao volume de perdas técnicas e 1,40%, de perdas não técnicas**. **O Gráfico 06**, mostra as Perdas da Celesc D.

Gráfico 06: Perdas na Distribuição



Análise dos Resultados

No 3T20 verificou-se perdas **globais de 8,15% de energia injetada**, sendo 6,05% e 2,10% referentes as perdas técnicas e não técnicas respetivamente definidas pelo PRODIST - Módulo 7, revisado no início de cada ano, ajustando assim a média de 12 meses.

Desta forma, **as perdas totais registraram um percentual acima do limite regulatório de 0,73%, perfazendo** um valor estimado sem cobertura tarifária acumulada de janeiro a setembro de 2020 no montante de R$ **36,8 milhões, sendo R$ 1,5 milhões de perdas técnicas, R$ 24,6 milhões de perdas não técnicas e R$ 10,7 milhões de perdas na rede básica.**

A Empresa vem atuando fortemente no Plano de Redução e Recuperação de Perdas, as principais ações são:

i) Identificação de casos suspeitos de irregularidade por meio de algoritmo (verificação online);

ii) Procedimentos de identificação de casos de fraude e/ou deficiência técnica;

iii) Revisão de processos trabalhistas das empreiteiras (metas e fiscalização);

iv) Integração de sistemas corporativos;

v) Implantação de sistemas antifurto e regularização das ligações clandestinas; e

vi) Revisão de processo de trabalho (metas de fiscalização).

3.1.3.5. Qualidade Operacional (DEC e FEC).

A qualidade do fornecimento de energia é verificada principalmente pelos indicadores **DEC** - Duração Equivalente de Interrupção por Consumidor e **FEC** – Frequência Equivalente de Interrupção por Consumidor), que aferem respectivamente a duração média das interrupções e a quantidade média de interrupções por consumidor.

Os Gráficos 07 e 08 abaixo, mostram o desempenho da qualidade do fornecimento da Energia elétrica, representados pelo DEC e FEC, bem como a performance do desempenho nos primeiros 09 (nove) meses de 2020.

Gráfico 07: DEC

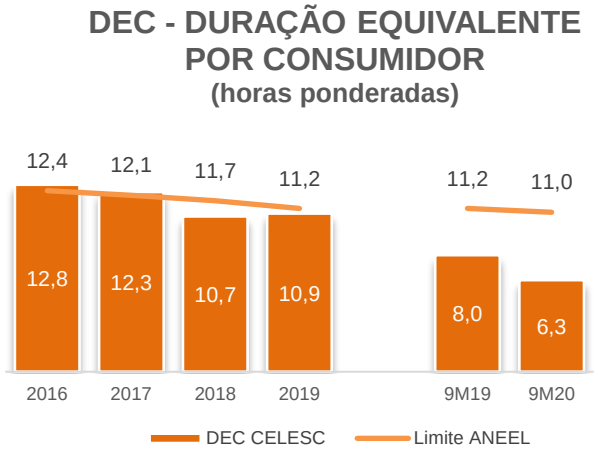
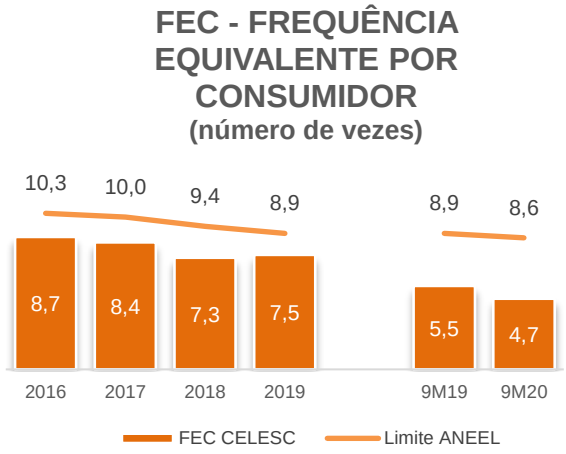


Gráfico 08: FEC



Análise dos Resultados

Nos primeiros 09 (nove) meses de 2020, a CELESC registrou para o **indicador DEC** o valor de 6,3 horas, uma redução de 21,3% em relação aos 09 (nove) meses de 2019, quando apurado um DEC de 8,0 horas.

O indicador FEC, no mesmo período, atingiu o valor de 4,7 interrupções, registrando uma redução de 15,3% em relação ao 9M19, quando foi registrado um FEC com 5,5 interrupções.

Nos nove primeiros meses de 2020 a violação dos indicadores de qualidade em sua forma individual gerou créditos ao consumidor no valor de **R$ 9,1 milhões** para a Celesc Distribuição, valor bem abaixo do registrado no mesmo período de 2019, quando assinalou **R$ 14,9 milhões**.

A Celesc reforça o seu compromisso com os resultados eficazes de melhoria contínua com sua atividade operacional, investimentos, principalmente com ações que são refletidas em reduções de DEC e FEC, conforme visto acima.

3.1.4. Desempenho Econômico-Financeiro

3.1.4.1. Receita Operacional Bruta, Liquida e Lucro Líquido

Os Gráficos 09 e 10, demonstram a performance da **Receita Operacional Bruta, Receita Operacional Líquida e Lucro Líquido.**

Gráfico 9 - Receita Bruta, Líquida, Ebitda e Lucro Líquido
(Milhões)

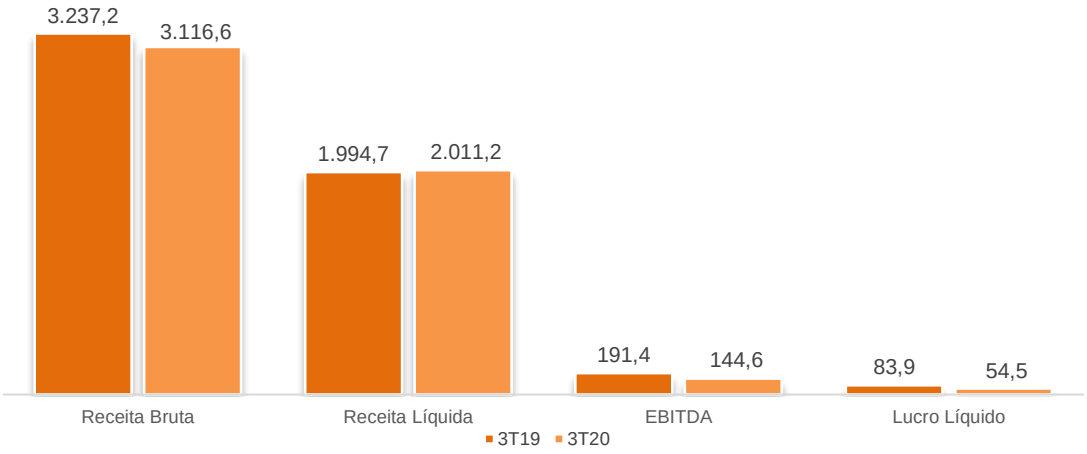
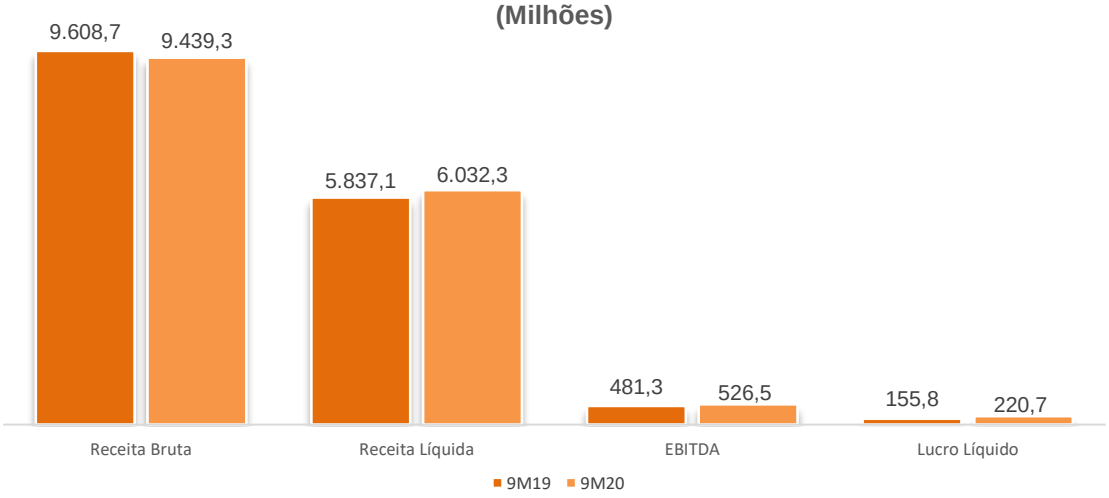


Gráfico 10 - Receita Bruta, Líquida, Ebitda e Lucro Líquido
(Milhões)



Análise dos Resultados

- **No 3T20**, a receita operacional bruta atingiu **R$ 3.116,6 Milhões (R$ 9.439,3 Milhões** no **9M20)**, representando uma diminuição de 3,7% (R$ 120,6 Milhões) em relação ao 3T19 e 1,8% (R$ 169,3 Milhões) comparativamente ao mesmo período de 2019;
- **As deduções da receita operacional bruta no 3T20** foi de **R$ 1.105,5 Milhões (R$ 3.407,1 Milhões** no **9M20),** representando uma redução de 11,0% (R$ 137,1 Milhões) no trimestre e 9,7% no acumulado de 2019 (R$ 364,5 Milhões);
- **A receita operacional líquida no 3T20** atingiu **R$ 2.011,2 Milhões**, registrando aumento de 0,8% (R$ 16,5 Milhões), comparado ao 3T19 e 3,3% (R$ 195,2 Milhões) relativamente ao 9M19;
- **No 3T20**, **EBITDA** registrou o valor de **R$ 144,6 Milhões (R$ 526,5 Milhões** no **9M20)**, representando uma redução de 24,5% no trimestre na comparação com 3T19 e acréscimo de 9,4% (R$ 45,2 Milhões) relativamente a 9M20;
- O lucro líquido registrou decréscimo de **35,1%** no 3T20 comparativamente ao **3T19** quando registrou valor de **R$ 83,9 milhões.** No acumulado de 2020 assinala crescimento de **41,7% (+R$ 64,9 milhões**).

Os principais fatores que influenciaram o desempenho da receita operacional bruta foram:

- Redução no **Fornecimento de Energia** de **13,4% no 3T20 (16,8%** no **9M20)** em comparação ao **3T19 (9M19)** decorrente da redução do faturamento das diversas classes, reflexo da contração econômica oriunda das medidas adotadas para combater o COVID-19. Destacam-se a **Classe Industrial**, que apresentou **diminuição de 18,4%** (**R$ 78,2 Milhões**) no **3T20** e **19,4% (R$ 244,1 Milhões**) no ano, já **Classe Comercial** assinalou redução de **19%** (-R$ 100 Milhões) no trimestre e **17,4% (R$ 312,9 Milhões**) no ano;
- As Receitas de bandeiras tarifárias assinalaram **R$ 29,5 milhões** nos nove primeiros meses de 2020, contrastando com **R$ 89,9 milhões** registrado no mesmo período de 2019;
- Ativo Regulatório de **R$ 264,8 milhões no trimestre (R$ 480,2 milhões no ano)** decorrente do resultado líquido da **CVA (amortização)**;
- **Redução de R$ 52,1 milhões** no trimestre (**R$ 124,4 Milhões ano**) na liquidação de Energia de Curto Prazo, devido à redução do Preço de Liquidação das Diferenças (“PLD”);
- **Aumento de 7,7% (R$ 75,2 milhões)** no trimestre e **7,2% (R$ 220,4 milhões)** no ano na receita de Disponibilidade Rede elétrico (TUSD) comparado ao 3T19 e 9M19 respectivamente.

3.1.4.2. Composição da Receita Operacional Bruta (excluída a Receita de Construção)

No Gráficos 11 e 12 a seguir, verifica-se o impacto percentual de cada rubrica da composição da Receita Operacional. Analisando em ordem decrescente, observa-se que a conta de maior representação é a **Conta Fornecimento de Energia**, representando 44,69% no 3T20 e 46,50% no 9M20, seguida da **Disponibilidade da Rede Elétrica** (TUSD) com 35,66% no 3T20 e 36,40% no 9M20, conforme os Gráficos 11 e 12 abaixo.

Gráfico 11 - Composição da Receita Operacional Bruta 3T20
(exclui receita de construção)

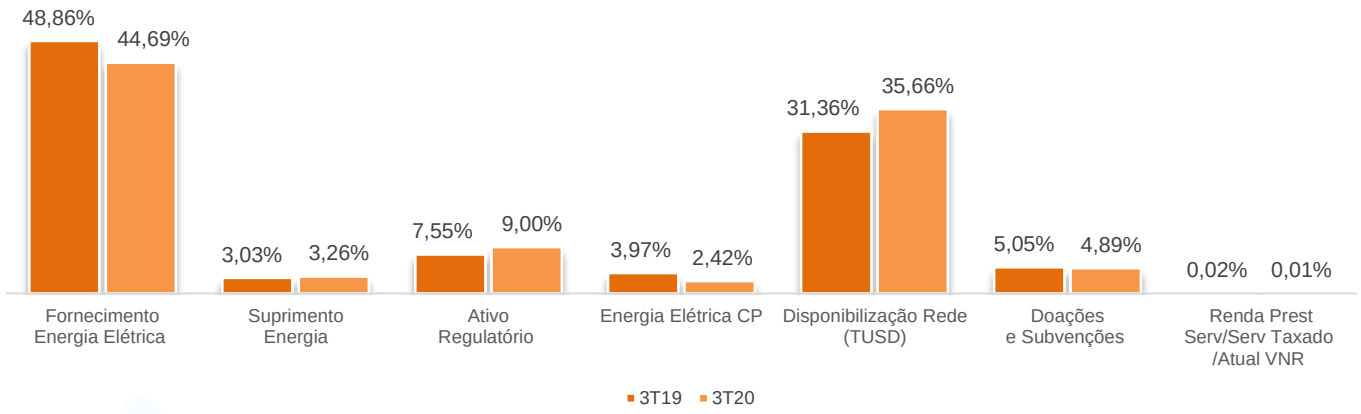
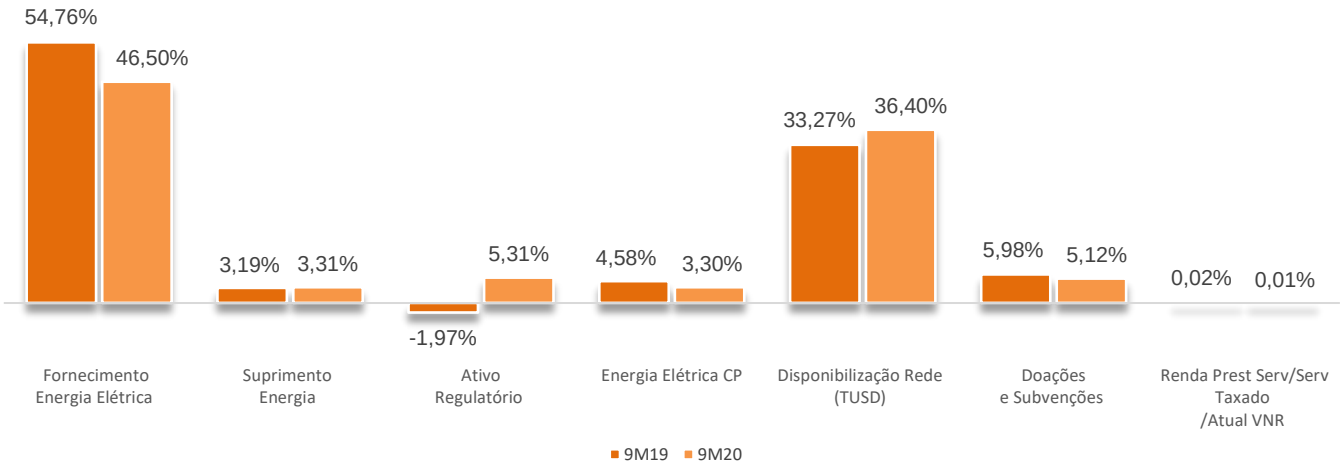


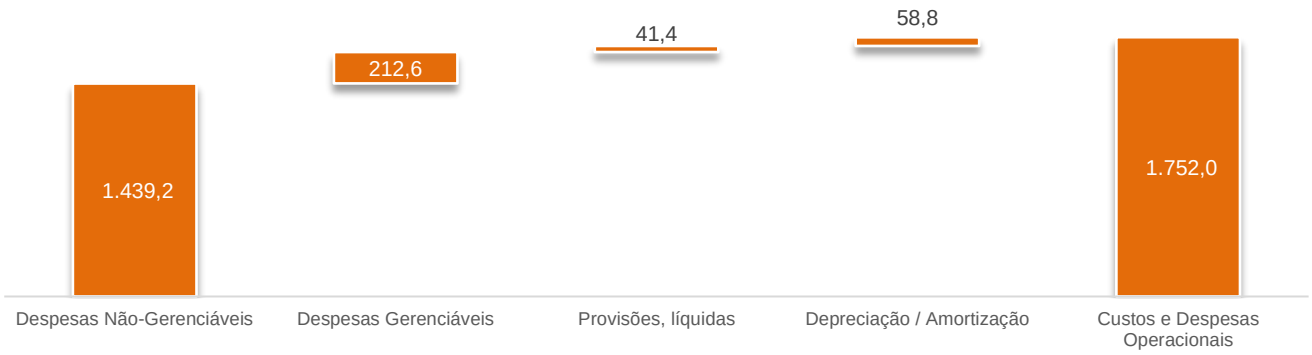
Gráfico 12 - Composição da Receita Operacional Bruta 9M20
(exclui receita de construção)



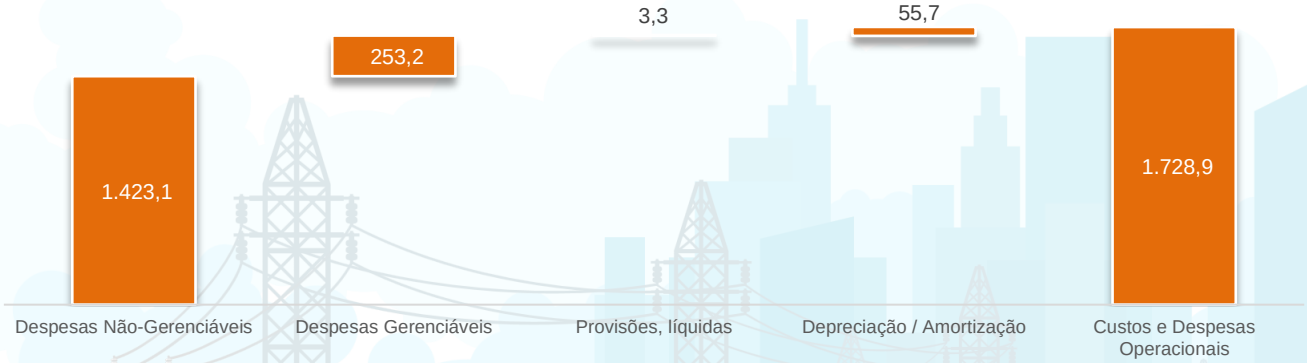
3.1.4.3. Custos e Despesas Operacionais.

O gráfico abaixo, demonstra a composição e a evolução dos Custos e Despesas Operacionais da Companhia.

Gráfico 13 - Custos e Despesas Operacionais (Milhões)
3T20



Custos e Despesas Operacionais (Milhões)
3T19



Análise dos Resultados

Os custos e despesas operacionais no acumulado do 3T20 alcançaram **R$ 1.752,0 milhões** (desconsiderando o Custo de Construção), demonstrando um aumento de 1,3% (R$ 23,1 milhões) em relação ao **3T19**, quando a Celesc **registrou o valor de R$ 1.728,9 milhões.** Já no acumulado do ano **perfaz R$ 5.283,7 milhões**, valor 2,8% (R$ 142,1 Milhões) superior ao registrado em 2019.

Os custos não gerenciáveis sofreram um **aumento de 1,1% (R$ 16,1 milhões) e 2,4% (R$ 101,4 milhões)** comparativamente ao **3T19 e 9M19 respectivamente.**

O aumento nos gastos com energia deveu-se fundamentalmente: (1) **Incremento de 46,5% e 40,2%**, respectivamente, nos **Contratos Bilaterais** e **Outros Contratos**; e (2) **Acréscimo de 61,4%** na energia advinda de **ITAIPU**;

Destaca-se **redução 4,6% e 29%** respectivamente na energia de **origem hidro e térmica.**

Dentre os Custos gerenciáveis, o **PMSO (Pessoal (P), Material (M), Serviços de Terceiros (S) e outras despesas (O),** apresentou redução **de 16,1% (R$ 40,7 milhões) no 3T20,** correspondente a **R$ 212,6 milhões no 3T20 ante R$ 253,2 milhões do 3T19**.

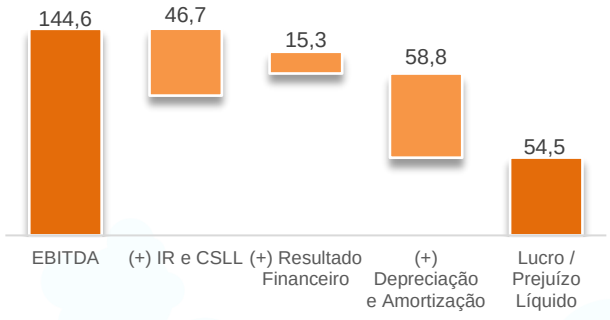
Observa-se, no trimestre, uma redução significativa de 20% nos gastos com Pessoal em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Esse resultado é explicado em boa parte pelo Plano de Demissão Incentivada, que vem surtindo efeito nas despesas de pessoal, além disso, no 3T19, ocorreu a provisão de R$ 26,7 milhões para gastos com PDI no 3T19, o que influou consideravelmente o gasto com P naquele período, se comparado ao atual.

Ressalta-se que a redução dos Custos Gerenciáveis no trimestre reflete as ações da empresa objetivando reduzir custo**.**

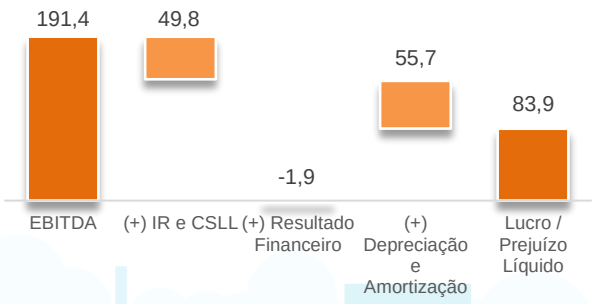
3.1.4.4. EBITDA (LAJIDA).

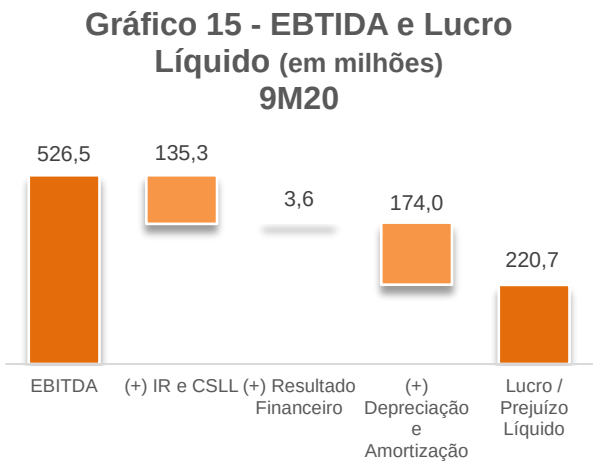
Demonstra-se a seguir, nos Gráficos nº 14 e 15, a composição do EBITDA no trimestre e no acumulado de 9 (nove) meses:

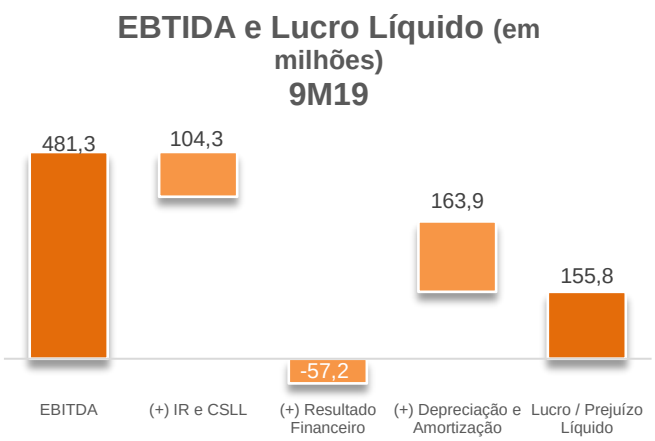
Gráfico 14 - EBTIDA e Lucro Líquido (em milhões) 3T20



EBTIDA e Lucro Líquido (em milhões) 3T19







Análise dos Resultados

No 3T20, o **EBITDA IFRS** atingiu o total de **R$ 144,6 milhões**, comparado com o **3T19 (**R$ **191,4** milhões), verifica-se um **decréscimo de 24,5% (R$ 46,8 milhões)**, devido às medidas de combate à pandemia refletida no desempenho das Receitas e Despesas no período. No ano, o **EBITDA apresenta R$ 526,5 milhões, elevação de 9,4%,** resultado principalmente do bom desempenho do primeiro trimestre.

O EBITDA ajustado (desconsidera os efeitos não recorrentes) **apresenta queda de 33,2% no trimestre e elevação de 17,6% no ano**, sendo que os efeitos não recorrentes **somaram R$ 3,7 milhões no trimestre e R$ 88,3 milhões no ano.**

No 3T20, A Receita Financeira foi de **R$ 57,3 milhões (R$ 145,0 milhões ano)**, uma redução de 6,3% (3,9 milhões) em comparação à Receita Financeira de **R$ 61,2 milhões (R$ 189,4 milhões ano)**, registrada no **3T19 (9M19).**

A Despesa Financeira apresentou redução de 33,5% no **3T20 (42,7% no ano),** registrando o valor de **R$ 42,0 milhões (R$ 141,4 milhões ano),** comparada a **R$ 63,2 milhões** no **3T19 (R$ 246,6 milhões do 9M19)**. A redução no 3T20 deveu-se, fundamentalmente, **da redução dos encargos com dividas (8,7%) e juros e custos com debênture (59,7%). Este resultado é o reflexo do endividamento da Companhia estar majoritariamente atrelado ao CDI, que demonstrou queda entre os períodos analisados de 2019 e 2020, como será demonstrado adiante.** As despesas financeiras com Passivo Regulatório reduziram 37,8% e a Atualização Financeira de P&D e Eficiência Energética reduziram-se 62%, também, influenciada pela redução das taxas de juros.

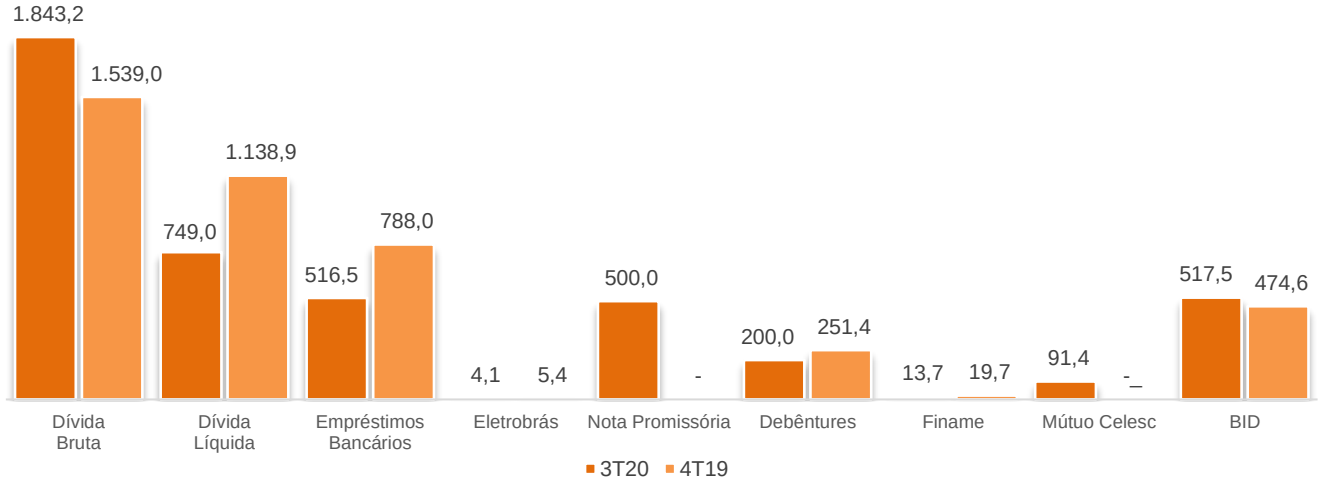
O Lucro Líquido IFRS, ajustado pelos efeitos citados no EBITDA, **foi de R$ 54,5 milhões no 3T20 e R$ 220,7 milhões no acumulado do ano**, diminuição de 35,1% (R$ 29,4 milhões) e aumento de 41,7% (R$ 64,9 milhões), respectivamente, no ano anterior. Os fatores que determinaram elevação do lucro no trimestre foram os mesmos na análise do EBITDA: aumento da ROL (Receita Operacional Liquida) e a menor base de comparação do 3T19.

O Lucro Ajustado dos efeitos não recorrentes (R$ 2,4 milhões) **totalizou R$ 56,9 milhões no trimestre (queda de 45,3%) e R$ 279,0 milhões ano (elevação de 52,4%)**.

3.1.4.5. Endividamento.

O Gráfico 16 abaixo permite visualizar a **Dívida Bruta e Dívida Líquida** da Companhia, bem como a composição dessa Dívida no período de Dez/19 a Set/20.

Gráfico 16 - Dívida Bruta, Dívida Líquida e Posição dos Empréstimos



Análise dos Resultados

Em setembro de 2020, **a Dívida Financeira Bruta totalizou R$ 1.843,2** milhões, **acréscimo de 19,8% (R$ 304,2 milhões)** em relação à dez/19. Essa variação é explicada principalmente pela contratação da **1ª Emissão de Notas Promissórias pela Celesc Distribuição**, em Maio de 2020, no valor de R$ 489,0 Milhões.

A Dívida Financeira Líquida registrou em setembro de 2020 o valor de **R$ 749,0**, redução **de 34,2%** (R$ 389,9 milhões) comparada a dez/19, essa variação deveu-se, fundamentalmente, ao efeito caixa positivo.

Celesc Distribuição S.A. | Endividamento

Dívida Financeira 3T20			
R$ Milhões	**em 31 de Dezembro de 2019**	**em 30 de Setembro de 2020**	**Δ**
Dívida de Curto Prazo	453,3	1.040,0	129,4%
Dívida Longo Prazo	1.085,8	803,2	-26,0%
Dívida Financeira Total	**1.539,0**	**1.843,2**	**19,8%**
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	**400,1**	**1.094,2**	173,5%
Dívida Financeira Líquida	**1.138,9**	**749,0**	**-34,2%**
EBITDA (últimos 12 meses)	596,1	641,3	7,6%
Dívida Fin. Líquida / EBITDA 12M	**1,9x**	**1,2x**	
EBITDA AJUSTADO (últimos 12 meses)	673,3	765,4	13,7%
Dívida Fin. Líquida / EBITDA Ajust. 12M	**1,7x**	**1,0x**	
Patrimônio Líquido	513,7	725,0	41,1%
Dívida Fin. Total / Patrimônio Líquido	**3,0x**	**2,5x**	
Dívida Fin. Líquida / Patrimônio Líquido	**2,2x**	**1,0x**	

Em setembro de 2020, **a Dívida Financeira Bruta Ajustada (inclui Passivo Atuarial) era de R$ 3.777,3** milhões, **incremento de 7,9%** em relação à Dez/19.

A Dívida Financeira Líquida Ajustada (inclui Passivo Atuarial), registrou em setembro de 2020 o valor de **R$ 2.683,1 milhões**, uma redução de 13,5% se comparado à dezembro/2019. Ressalta-se a influência do efeito caixa na dívida financeira liquida ajustada.

Celesc Distribuição S.A. | Endividamento + Passivo Atuarial

Endividamento + Passivo Atuarial			
R$ Milhões	**em 31 de Dezembro de 2019**	**em 30 de Setembro de 2020**	**Δ**
Dívida de Curto Prazo	453,3	1.040,0	129,4%
Dívida Longo Prazo	1.085,8	803,2	-26,0%
Dívida Financeira Total	**1.539,0**	**1.843,2**	**19,8%**
(+) Passivo Atuarial Líquido	**1.963,3**	**1.934,1**	**-1,5%**
Obrigações com Pensão	1.467,6	1.454,0	-0,9%
Outros benefícios a empregados	1.370,9	1.350,6	-1,5%
(-) IR/CSLL diferidos[1]	875,2	870,6	-0,5%
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	**400,1**	**1.094,2**	173,5%
Dívida Líquida Ajustada	**3.102,2**	**2.683,1**	**-13,5%**
EBITDA (últimos 12 meses)	596,1	641,3	7,6%
Dívida Líquida Ajust. / EBITDA 12M	**5,2x**	**4,2x**	
EBITDA AJUSTADO (últimos 12 meses)	673,3	765,4	13,7%
Dívida Líquida Ajust. / EBITDA Ajust. 12M	**4,6x**	**3,5x**	
Patrimônio Líquido	513,7	725,0	41,1%
Dívida Total Ajust./ Patrimônio Líquido	**6,8x**	**5,2x**	
Dívida Líquida Ajust. / Patrimônio Líquido	**6,0x**	**3,7x**	

A Companhia está atenta ao seu cronograma de amortização no curto prazo e monitora o mercado financeiro e de capitais com vistas a realizar captações com prazos mais alongados, reforçando compromisso de sua gestão com uma dívida bem estruturada.

Nesse sentido, é salutar informar que, em virtude do cenário macroeconômico adverso visto no 3T20, que refletiu basicamente em:

(i) taxas de juros praticadas em patamar maior àquele verificado no final do ano passado e
(ii) prazos mais curtos das operações liquidadas no mercado neste trimestre, a Celesc opta por manter o acompanhamento de mercado e que realizará operações de alongamento de seu perfil de dívida quando as condições de taxa e prazo estiverem aderentes à sua estratégia de endividamento.

No tocante ao perfil e custo da dívida, informa-se que o **prazo médio da Dívida Financeira** da Companhia em 30 de setembro de 2020 está em **6,90 Anos** e o **custo médio** de aproximadamente **4,86% ao Ano.**

Celesc Distribuição S.A. | Posição Empréstimos e Financiamentos

R$ Milhões	Tx. Anual de Juros	em 31 de Dezembro de 2019	em 30 de Setembro de 2020	Δ
Moeda Nacional				
Empréstimos Bancários	CDI + 0,8% a.a.	336,2	335,6	-0,2%
Empréstimos Bancários	7,40% a 7,67% a.a.	150,4	0,0	
Empréstimos Bancários	1,25% a 1,30% a.a + CDI	301,4	180,9	-40,0%
Eletrobrás	5,00%	5,4	4,1	-13,0%
Nota Promissória	CDI + 4,50%		500,0	
Debêntures	CDI +1,90%	251,4	200,0	-20,5%
Finame	2,50% a 9,50%	19,7	13,7	-30,2%
Mútuo Celesc D/G	96,75% do CDI	0,0	91,4	
Moeda Estrangeira				
BID	CDI + 0,89% a.a.	474,6	517,5	9,0%
Total		**1.539,1**	**1.843,2**	**19,8%**
Curto Prazo - Circulante		*451,7*	*1.040,0*	
Longo Prazo - Um a Cinco Anos		*642,1*	*333,5*	
Longo Prazo - Acima de Cinco Anos		*445,3*	*469,7*	

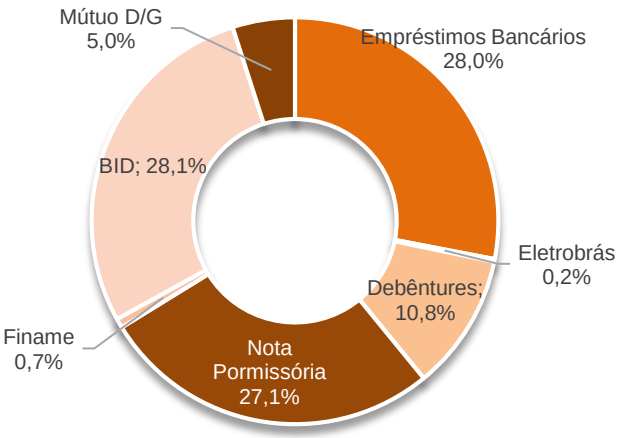
O Gráfico abaixo representa a composição da dívida, sendo que 71,9% representa a Dívida com Entidades Nacionais e 28,1% é composta da Dívida de origem Internacional.

Gráfico 17 - Composição da Dívida Setembro/2020



O Gráfico a seguir apresenta o **perfil da dívida**, que é a representação percentual dos empréstimos e Financiamentos da Companhia em diferentes modalidades de crédito junto ao mercado financeiro e de capitais, o que demonstra a capacidade que a Companhia possui de acessar diferentes linhas de crédito no mercado nacional e internacional.

Perfil da Dívida (%)



O Grupo Celesc avalia constantemente formas de mitigar possível exposição ao risco de flutuações do mercado, pulverizando as dívidas em várias operações. Ainda no tocante à mitigação de riscos, a linha de financiamento junto ao BID possui liberações de tranches de recursos em dólar que somente são internalizados pela Companhia após realizarem operação de Conversão de Moeda ("hedge"), pelo prazo total da operação – aproximadamente 25 anos – junto ao próprio BID. Isso reforça a atenção que a Companhia mantém junto ao mercado financeiro, ao evitar se expor às variações cambiais.

3.1.4.6. Investimentos

Os gráficos 19 e 20 a seguir, ilustram os investimentos realizados em bens de capital (*CAPEX*) pela Celesc Distribuição, **no período de 2015 a 2019,** bem com os ativos realizados nos **9MT19 e 9M20.**

No 9M20, os investimentos foram realizados na expansão e na melhoria do sistema, na eficiência operacional e na modernização da Gestão da empresa, totalizando em **R$ 425,4 milhões**, expansão de **5,6%** (R$ 22,6 milhões), comparada aos primeiros 09 (nove) meses de 2019/9M20, que registrou o valor de R$ 402,8 milhões. Esse aumento é reflexo do comprometimento da Companhia com o contingenciamento orçamentário adotado como uma das ações de proteção à higidez do seu caixa em tempos de reflexos adversos oriundos da crise econômica da COVID-19.

Destaca-se também os investimentos realizados no segmento de Distribuição:

- **Redes de Distribuição e Telecomunicação no valor de R$ 292,7 milhões – 73,9% do Capex RAB;**
- **Linhas de Distribuição e Subestações no valor de R$ 60,2 milhões – 9,5% do Capex RAB; e**
- **Comercialização e Medição no valor de R$ 43,2 milhões – 10,9% do Capex RAB.**

Gráfico 19 - CAPEX Celesc Distribuição (R$ MM)

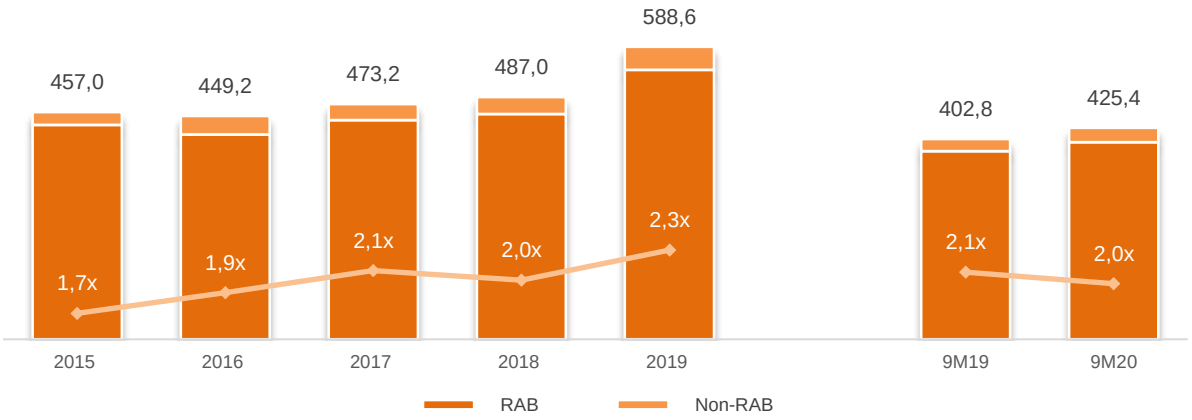
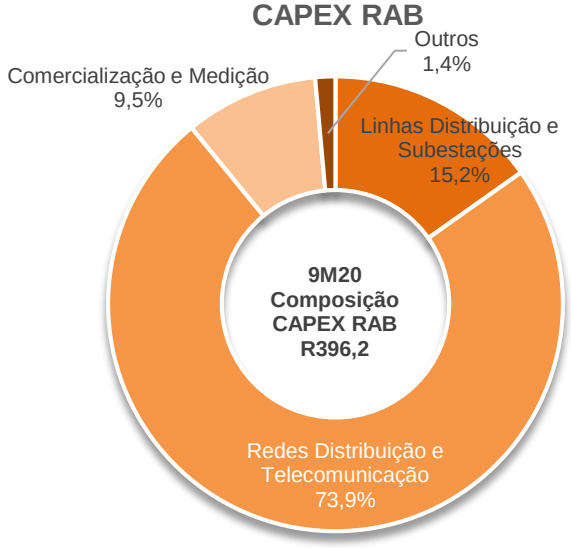


Gráfico 20 - Composição dos Investimentos CAPEX RAB



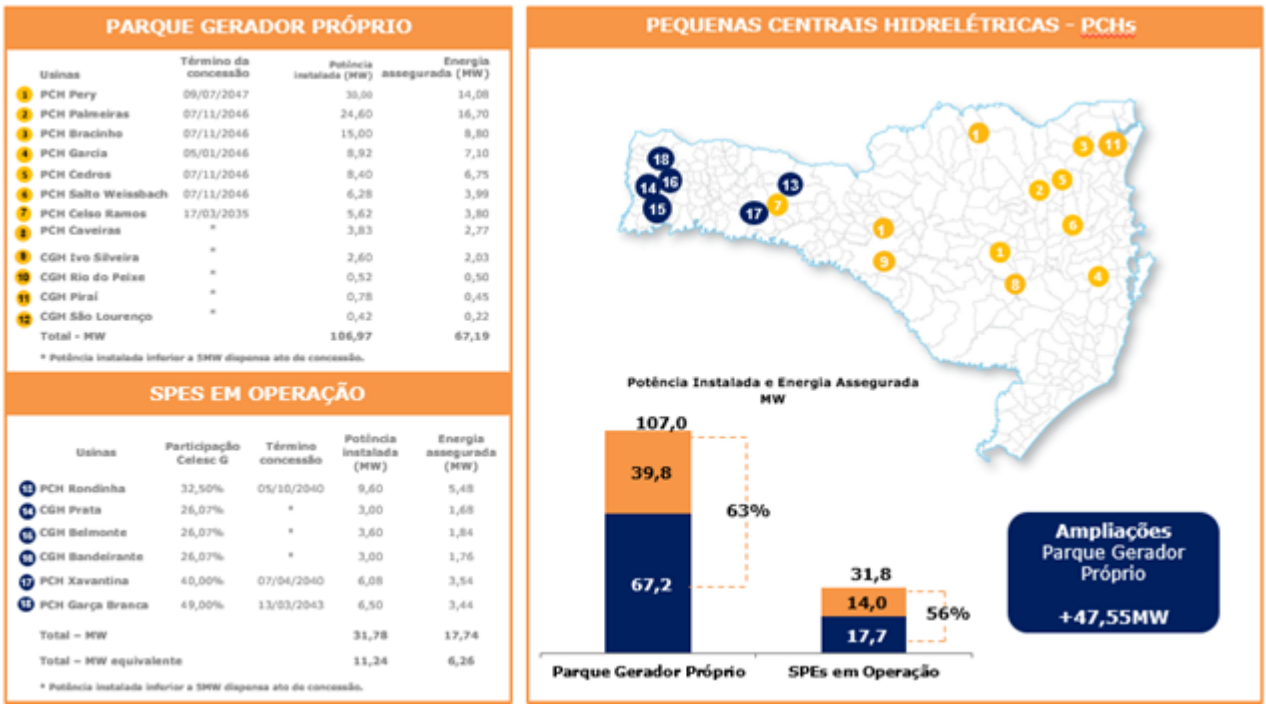
3.2. CELESC GERAÇÃO

3.2.1. Perfil da Empresa

Área de Atuação

A Celesc Geração é uma subsidiária do Grupo Celesc que atua na geração de eletricidade através da operação, manutenção, comercialização e expansão de seus próprios parques de geração e participação em projetos de energia em parceria com investidores privados.

A Empresa possui um parque gerador próprio formado por 12 usinas, sendo 01 Pequena Central Hidrelétrica – PCH, 05 Centrais Geradoras Hidrelétricas – CGHs e 06 Usinas Hidrelétricas - UHEs. Ainda no segmento de geração, a empresa detém participação minoritária em mais 06 empreendimentos de geração desenvolvida em parceria com investidores privados, no formato de Sociedade de Propósito Específico - SPE, todos já em operação comercial. No segmento de transmissão, a empresa detém participação minoritária, também em uma SPE.

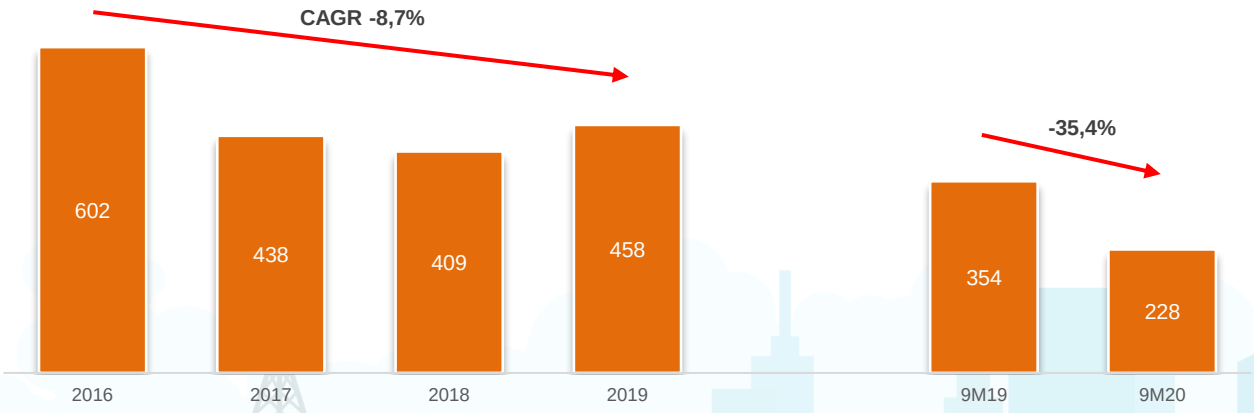


3.2.2. Desempenho Operacional

3.2.2.1. Produção de Energia

No 3T20, a capacidade de Geração das usinas da Celesc foi de **94 GWh (228,4 GWh no ano),** acréscimo de **11,8%** comparado ao 3T19 **(9,9 GWh**). No ano apresenta decréscimo de 35,5% (**228,4 GWh no 9M20**). O **Gráfico 21,** abaixo, mostra o desempenho da produção de energia gerada do parque próprio nos períodos de 2016 a 2019 e acumulado 2020.

Gráfico 21 - Produção Parque Gerador Próprio (GWh)



Os principais fatores que afetaram essa variação no trimestre (ano) foram:

- Baixos índices pluviométricos nas bacias de captação;
- A usina Pery apresentou diferença de produção a maior no 3T20 (17,3 GWh) relativamente ao 3T19, impactando positivamente na produção do trimestre;
- Desligamento pontuais para a manutenção e realização de investimento.

O parque gerador da Celesc, de 12 Usinas é demonstrado, abaixo, pelo **Gráfico 22**, a composição do referido parque da empresa com suas respectivas capacidades de geração.

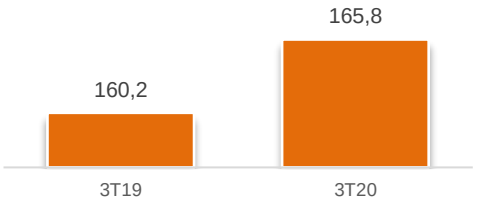
Gráfico 22 - Potência Instalada e Energia Assegurada Usinas Próprias



3.2.2.2. Energia Faturada.

O **Gráfico 23,** abaixo, mostra o desempenho da Energia Faturada na Celesc Geração**.**

Gráfico 23 - Energia Faturada (GWh)



Análise dos dados

No 3T20, a energia faturada registrou o valor de **165,8 GWh (504,2 GWh ano)**, aumento de 3,5% comparada a **160,2 GWh** no 3T19.

Conforme destacado acima, a Energia Faturada cresceu 3,5%, principalmente por conta do GSF, que foi superior no 3T20, em relação ao 3T19.

Considerando os valores acumulados, o GSF médio até o terceiro trimestre caiu em 2020, em relação a 2019, o que explica a variação na quantidade faturada acumulada.

No segmento industrial, o crescimento foi devido ao aumento da participação dessa classe no portfólio da Celesc Geração, além de os impactos da pandemia terem sido praticamente inexistentes para nossos clientes, consequentemente para nosso faturamento. Já para o caso da classe comercial, a redução está na margem das flexibilidades dos contratos celebrados, cujas contrapartes foram mais impactadas pela pandemia. Já a energia destinada a suprimento, apresentou redução na sua quantidade faturada, em parte devido à maior alocação de energia para consumidores industriais.

A energia de curto prazo, ao analisarmos os dados acumulados, teve uma redução do seu montante. Isso se deve a estratégia de se deixar menos energia na liquidação da CCEE, onde ainda existem problemas de inadimplência. Para os dados do 3º trimestre, o elevado aumento percentual ocorreu devido ao recorde negativo que o fator GSF apresentou em 2019, levando a Celesc Geração a ficar ligeiramente exposta na liquidação de curto prazo, o que não ocorreu em 2020.

3.2.3. Desempenho Econômico Financeiro.

3.2.3.1. Receita Operacional Bruta, Líquida e Lucro Líquido

Os Gráficos 24 e 25 a seguir, demostram comparativo da **Receita Operacional Bruta e Líquido, o EBITDA e o Lucro Líquido.**

Gráfico 24 - Receita Bruta, Líquida, Ebitda e Lucro Líquido (Milhões) - 3T20

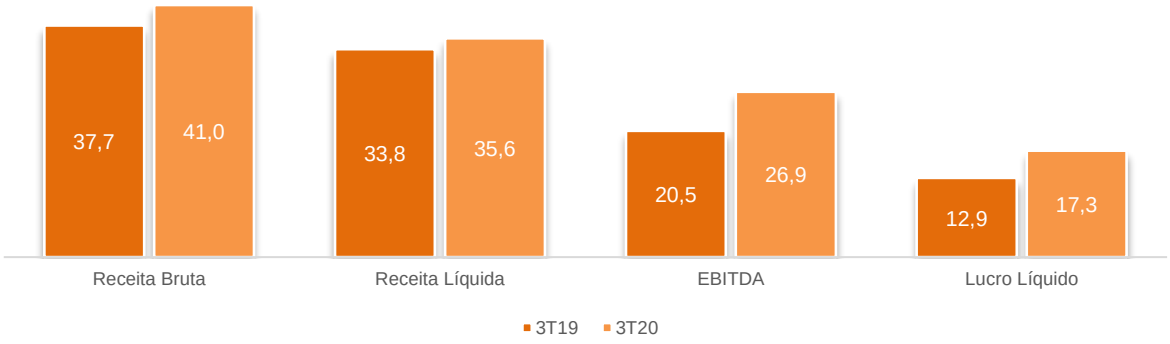
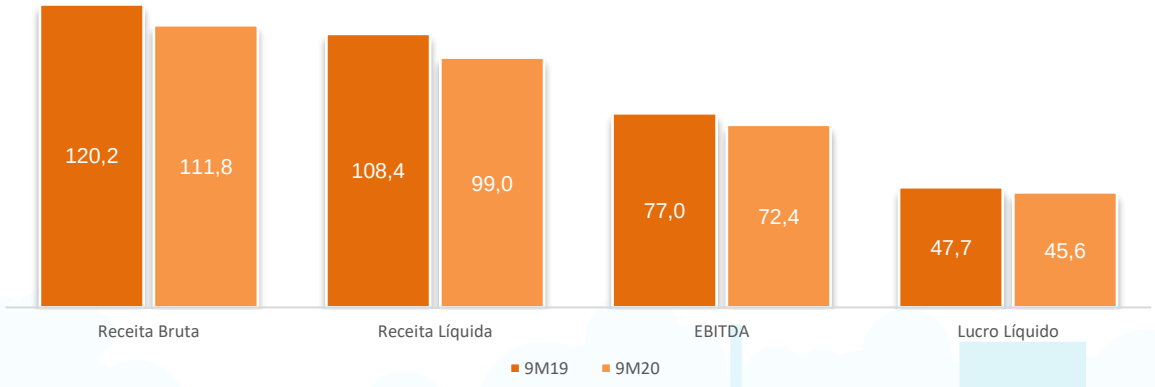


Gráfico 25 - Receita Bruta, Líquida, Ebitda e Lucro Líquido (Milhões) - 9M20



Análise dos Resultados

No 3T20, a Receita Operacional Bruta da Celesc Geração atingiu o valor de **R$ 41,0 milhões**, alta de **9,0% (R$ 3,4 milhões)** comparada a **R$ 37,7 milhões** registrado no 3T19. No acumulado do ano registrou **R$ 111,8 milhões**, queda de 6,9% em relação ao mesmo período do ano anterior.

No 3T20, a Receita Operacional Líquida registrou o valor de **R$ 35,6 milhões (R$ 99,0 milhões** no **9M20),** alta de **5,2%** comparada ao registrado no 3T19**.** No ano registra **queda de 8,7%** influenciado pelo desempenho negativo do primeiro e segundo trimestre.

O Lucro Líquido no **3T20** foi de **R$ 17,3 milhões**, aumento de 34,1% (R$ 4,4 milhões), comparada a **R$ 12,9 milhões** registrado no 3T19. No acumulado do ano assinala **lucro de R$ 45,6 milhões,** valor 4,5% abaixo do realizado no mesmo período de 2019.

Os principais fatores que afetaram positivamente a Receita Operacional Bruta foram:

- Aumento de 11,8% na produção de energia no Parque Gerador da Celesc Geração;
- Elevação do PLD no trimestre;
- Acréscimo de 3,5% no trimestre na Energia Faturada;
- Incremento de R$ 3,4 milhões no 3T20 comparativamente ao 3T19 na Receita Financeira da Bonificação de Outorga.

3.2.3.2. Receita Operacional Bruta – Composição da Receita

Os Gráficos 26 e 27 a seguir mostram a composição da Receita Operacional Bruta.

Gráfico 26 - Composição da Receita Operacional Bruta (exclui receita de construção)
3T19 - 3T20

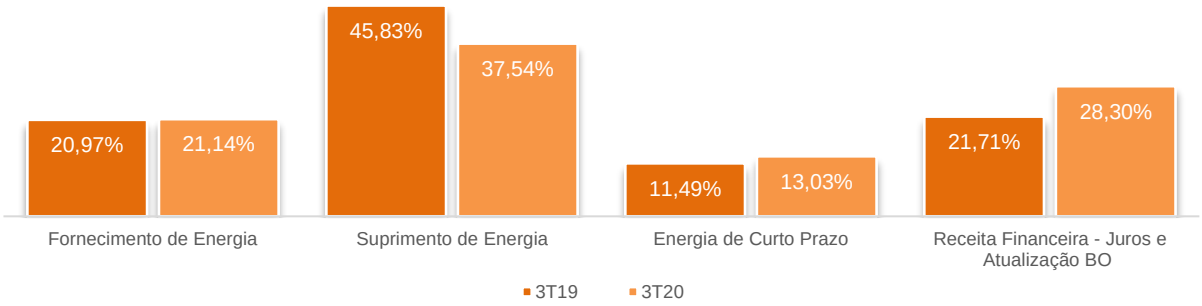
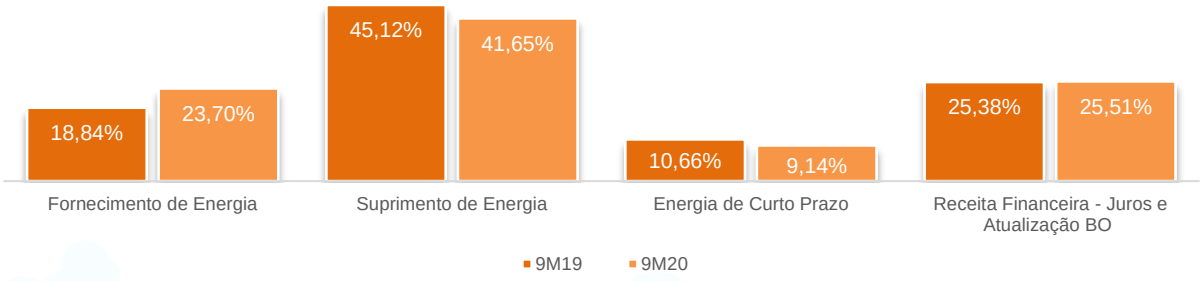


Gráfico 27 - Composição da Receita Operacional Bruta (exclui receita de construção)
9M19 - 9M20



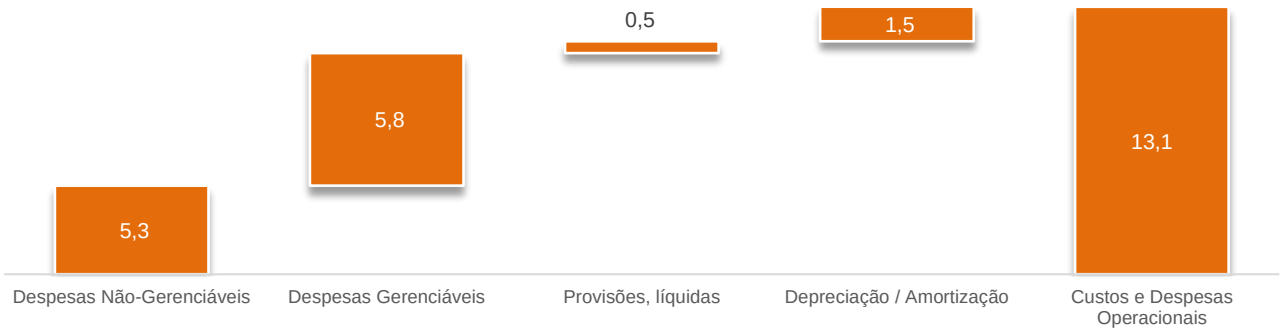
Análise dos Resultados

No 3T120 a Receita bruta apresentou variação positiva de **9% no trimestre**, essa elevação deveu-se conforme já destacado acima, a uma junção de fatores da qual se pode destacar: (i) A alta do PLD médio, que influenciou positivamente o mercado de energia da Celesc geração; (ii) Elevação da produção de energia, principalmente, a UEH Pery; (iii) Fator GSF causando impacto positivo na energia faturada.

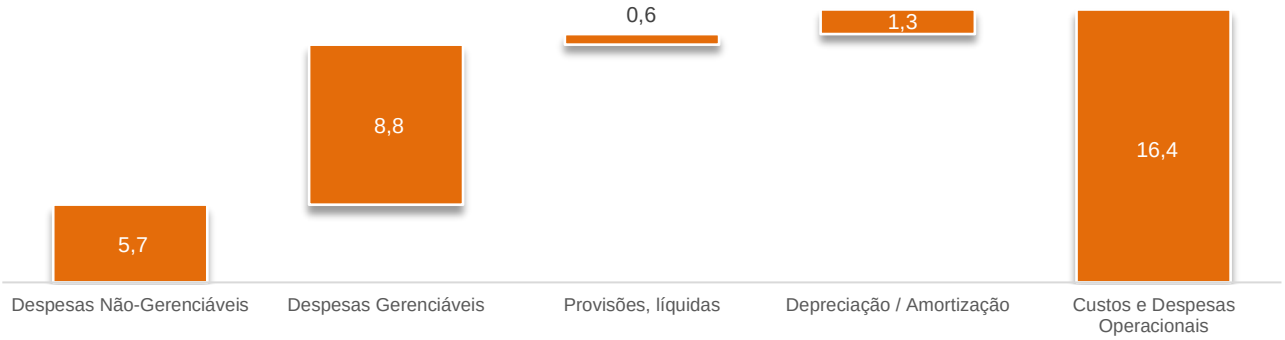
3.2.3.3. Custos e Despesas Operacionais.

O Gráfico 28, apresenta a Performance da evolução dos Custos e Despesas Operacionais.

Gráfico 28 - Custos e Despesas Operacionais (Milhões)
3T20



Custos e Despesas Operacionais (Milhões)
3T19



Análise dos Resultados

No 3T20, o houve redução de **R$ 3,3 milhões** (19,9%) nos Custos e Despesas Operacionais da Celesc Geração, em comparação ao mesmo período do ano anterior, **assinalando R$ 13,1 milhões**. No acumulado do ano de 2020 os custos e despesas registraram o valor de **R$ 38,2 milhões**, 1% acima do realizado no mesmo período de 2019.

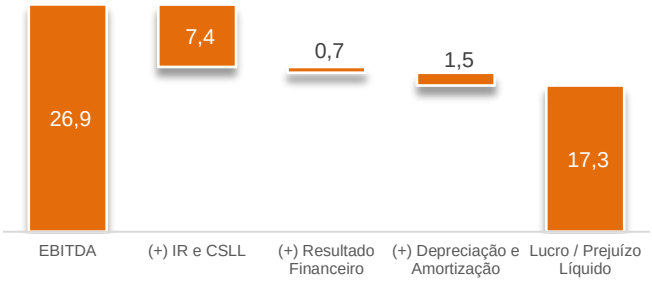
No 3T20, o **PMSO** da Celesc Geração atingiu **R$ 6,3 milhões (R$ 17,5 milhões ano)**, ante **R$ 9,4 milhões** no **3T19 (R$ 17,6 milhões no 9M19)**, redução de 33% (**R$ 3,1 milhões**) no trimestre foi reflexo da diminuição das rubricas Pessoal (9,3%) e Serviços de Terceiros (28,9%).

Os Custos Não Gerenciáveis no **3T20** atingiram o valor de **R$ 5,3 milhões (R$ 16,1 milhões ano)**, comparado aos **R$ 5,7 milhões** no 3T19 **(R$ 16,2 milhões 9M19**), representando uma diminuição de 6,0% (0,1% ano).

3.2.3.4. EBITDA (LAJIDA)

Os Gráficos 29 e 30 a seguir, mostram a composição do EBITDA:

Gráfico 29 - EBTIDA e Lucro Líquido (em milhões) 3T20



EBTIDA e Lucro Líquido (em milhões) 3T19

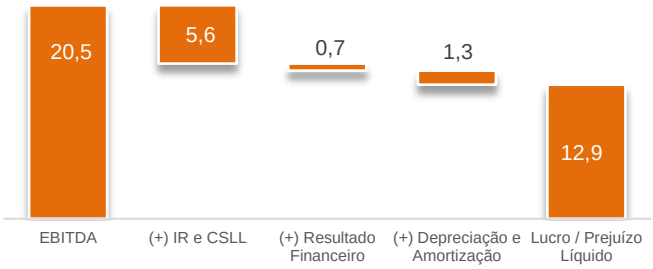
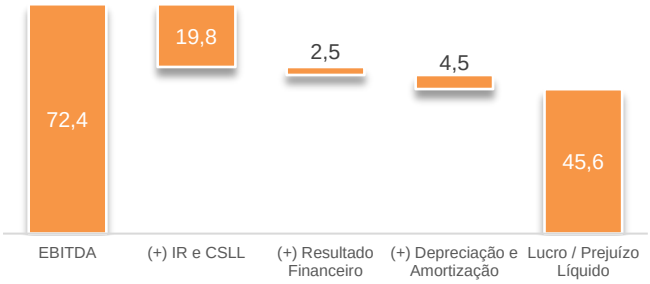


Gráfico 30 - EBTIDA e Lucro Líquido (em milhões) 9M20



EBTIDA e Lucro Líquido (em milhões) 9M19



Análise dos Dados

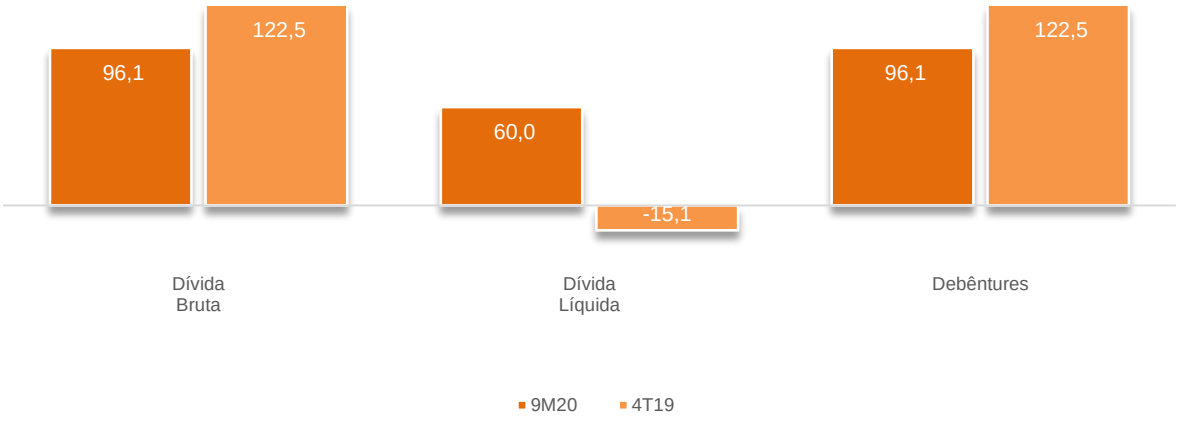
No 3T20, o EBITDA registrou o valor de **R$ 26,9 milhões**, alta de 31,0% (6,4 milhões), comparada a **R$ 20,5 milhões** registrado no **3T19,** devido aos impactos já listados anteriormente. No ano soma **R$ 72,4 milhões**, **6,0%** inferior ao ocorrido no mesmo período de 2019.

Já o Lucro Líquido expandiu 34,1% no trimestre (**R$ 17,3 milhões**) e contraiu 4,5% no acumulado do ano (**R$ 45,6 milhões**). Os fatores que influenciam lucro são os mesmos já analisados no desempenho do EBIDA.

3.2.3.5. Endividamento

O Gráfico 31, permite visualizar a Dívida Bruta e Dívida Líquida da Companhia, bem com a composição dessa Dívida no período de 31/12/19 e 30/09/20.

Gráfico 31 - Dívida Bruta, Dívida Líquida e Posição dos Empréstimos



Análise dos Resultados

Em setembro de 2020**, a Dívida Financeira Bruta da Celesc Geração era de R$ 96,1 milhões, redução de 21,6%** em relação à dez/19 (R$ 122,5 milhões). A Dívida Financeira Líquida assinalou em setembro de 2020 o valor de **R$ 60,0 milhões.**

Celesc Geração S.A. | Endividamento

Dívida Financeira 3T20			
R$ Milhões	**em 31 de Dezembro 2019**	**em 30 de Setembro 2020**	**Δ**
Dívida de Curto Prazo	35,5	35,1	-0,1%
Dívida Longo Prazo	87,1	60,9	-30,00%
Dívida Financeira Total	**122,5**	**96,1**	-21,6%
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	**137,6**	**36,1**	-73,8%
Dívida Financeira Líquida	**(15,1)**	**60,0**	**-497,62%**
EBITDA (últimos 12 meses)	111,0	106,4	-4,10%
Dívida Fin. Líquida / EBITDA 12M	**-0,1x**	**0,6x**	
EBITDA AJUSTADO (últimos 12 meses)	99,2	94,7	-4,59%
Dívida Fin. Líquida / EBITDA Ajust. 12M	**-0,2x**	**0,6x**	
Patrimônio Líquido	514,8	556,8	8,17%
Dívida Fin. Total / Patrimônio Líquido	**0,2x**	**0,2x**	
Dívida Fin. Líquida / Patrimônio Líquido	**0,0x**	**0,1x**	

3.2.3.6. Investimentos

A tabela a seguir, mostra os Investimentos realizados na Celesc Geração nos 3T19 e 9M20.

Celesc Geração S.A. | CAPEX

R$ Milhões	3º Trimestre			Acumulado 9 meses		
	2019	2020	Δ	2019	2020	Δ
Investimentos Celesc Geração	**11,7**	**10,4**	**-11,7%**	**12,6**	**31,2**	**148%**
Investimentos em SPEs	10,9	0,0	-100%	11,1	10,3	-7%
Usinas Parque Gerador Próprio	0,9	10,4	1090%	1,5	21,0	1262%

Análise dos Resultados

No 3T20, os investimentos em geração de energia somaram **R$ 10,4** milhões em comparação aos **R$ 11,7 milhões** em igual período de 2019. Já no acumulado do **ano totaliza R$ 31,2 milhões**, sendo **R$ 21,0 milhões no parque Gerador Próprio** e **R$ 10,3 milhões em SPEs** (Sociedade de Propósito Específico). Tais investimentos têm possibilitado dar continuidade às obras de automação das usinas próprias, proporcionando a manutenção de eficiência do processo de operação, e mantendo a participação da empresa nas Sociedades de Propósito Específico – SPEs, que visam ampliar o parque de geração e transmissão em Santa Catarina.

Destaque para a continuidade das obras de Ampliação da US Celso Ramos, localizada no município de Faxinal dos Guedes, que ampliará em 8,3MW de capacidade instalada o parque gerador da Empresa, tendo sido desembolsado R$ 19,1 milhões no ano de 2020. Outros investimentos no parque próprio, no ano totalizaram R$ 1,9 milhões, ressalta-se a US Salto com R$ 0,7 milhões e US Rio dos Cedros com R$ 0,4 milhões.
Já os investimentos no parque gerador formado em parceria com sócios privados somaram R$ 10,3 milhão no ano, sendo R$ 10 milhões na SPE EDP Transmissão Aliança e R$ 0,3 milhões na SPE Garça Branca para suprimento de caixa.

3.3. CONSOLIDADO

3.3.1. Desempenho Econômico Financeiro.

3.3.1.1. Receita Operacional, Bruta, Líquida e Lucro Consolidado

Os Gráficos 32 e 33, abaixo, demostram o comparativo da **Receita Operacional Bruta e Líquida**, **o EBITDA e o Lucro Consolidado da Companhia**, para o trimestre e para o acumulado do ano.

Gráfico 32 - Receita Bruta, Líquida, Ebitda e Lucro Líquido (Milhões)

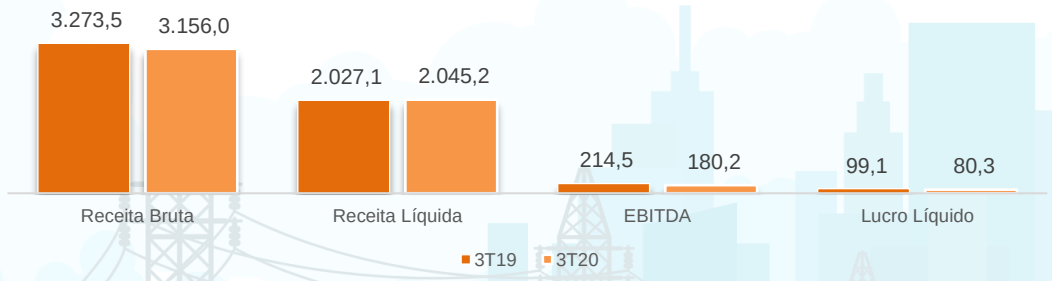
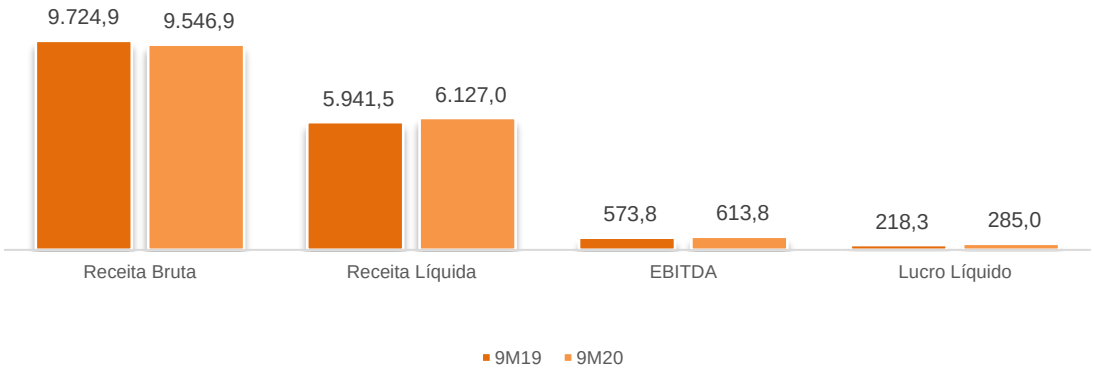


Gráfico 33 - Receita Bruta, Líquida, Ebitda e Lucro Líquido
(Milhões)



Análise dos Resultados

No 3T20, a Receita Operacional Bruta atingiu **R$ 3.156,0 milhões** (**R$ 9.546,9 milhões no ano)**, comparada a **R$ 3.273,5 do 3T19 (R$ 9.724,9 milhões no 9M19)**, registrando diminuição de 3,6% no trimestre e 1,8% no acumulado do ano.

No 3T20, a Receita Operacional Líquida Consolidada, registou o valor de **R$ 2.045,2 milhões (R$ 6.127,0 milhões no ano)**, comparada a **R$ 2.027,1 milhões** no **3T19 (R$ 5.941,5 milhões ano),** ampliação de 0,9% no trimestre (+R$ 18,0 milhões) e 3,1% no acumulado do ano (+R$ 185,5 milhões).

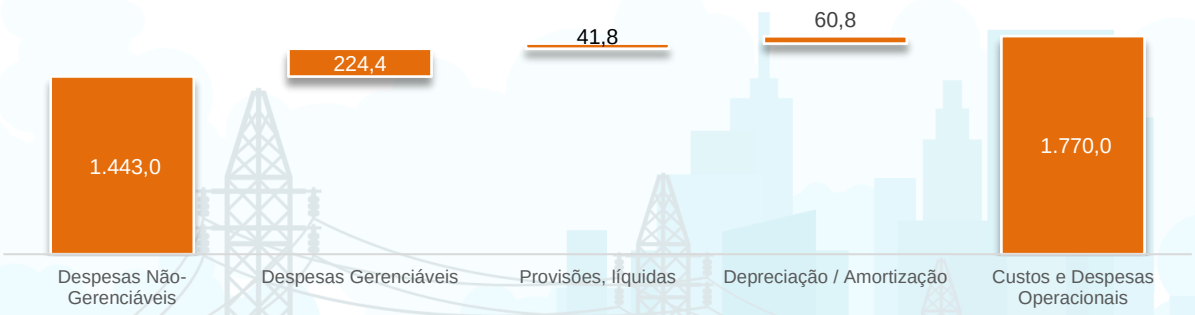
O **EBITDA** assinalou **R$ 180,2 milhões** no trimestre **(R$ 613,8 milhões ano)** ante **R$ 214,5 milhões** registrado no **3T19 (R$ 573,8 milhões)** redução de 16,0% no trimestre, mas alta de 7,0% no acumulado de 2020.

No 3T20 o Lucro Líquido Consolidado foi de **R$ 80,3 milhões**, comparado a um Lucro Líquido de **R$ 99,1** milhões no **3T19**, redução de 19% no (R$ 18,8 milhões). No ano, apresentou **acréscimo de 30,6%** assinalando **R$ 285,0 milhões** contra **R$ 218,3 milhões do 9M19.**

3.3.1.3. Custos e Despesas Operacional Consolidados.

O Gráfico 34 apresenta o desempenho dos Custos e Despesas Operacionais, da Holding, contemplando os Custos e Despesas Gerenciáveis e Não-Gerenciáveis, além de demonstrar as Despesas de Amortização/Depreciação.

Gráfico 34 - Custos e Despesas Operacionais Consolidada
(Milhões)
3T20





Análise dos dados

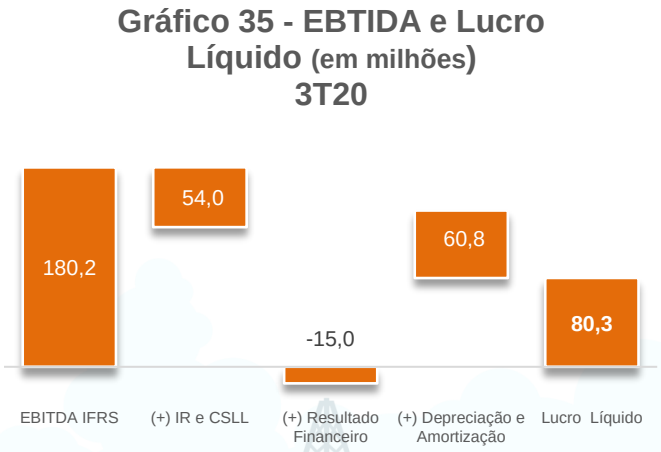
No 3T20, os Custos e Despesas Operacionais (excluindo o custo de construção) atingiram o valor de R$ **1.770,0 milhões (R$ 5.334,3 milhões ano)**, comparado a **R$ 1.748,7** no **3T19 (R$ 5.192,4 ano)**, registrando um crescimento de 1,2% (R$ 21,3 milhões) no trimestre e de 2,7% ano (R$ 141,9 milhões)**.**

Os Custos Não-Gerenciáveis no mesmo período (custos com Energia Elétrica), aumentaram **1,1**% (R$ 15,5 milhões) no trimestre e **2,4%** ano (R$ 101,0 milhões).

No 3T20, os Custos Gerenciáveis, o **PMSO** atingiu o valor de R$ **224,4 milhões (R$ 730,4 milhões ano)**, comparado a **R$ 266,3 milhões** no **3T19 (R$ 735,5 milhões ano)**, decréscimo de 15,7% (R$ 41,9 milhões) na comparação entre trimestres. Destaca-se a redução de 18,9% (R$ 38,1 milhões) no trimestre na rubrica Pessoal devido às medidas de redução de custos adotadas pela subsidiária Celesc D.

3.3.1.4. EBITDA (LAJIDA) Consolidado.

Os Gráficos 35 e 36, abaixo, demostram a transformação do EBITDA no Lucro Líquido Consolidado



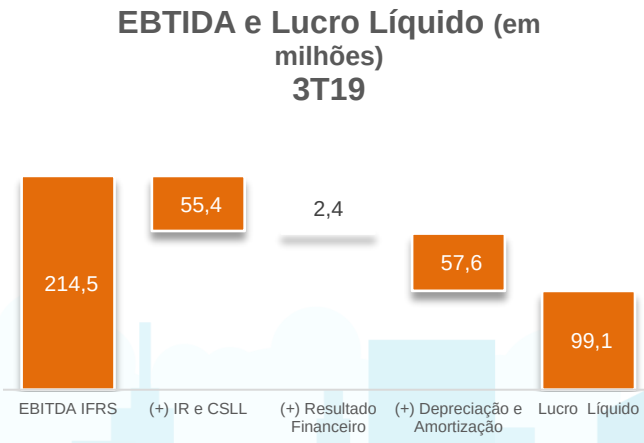
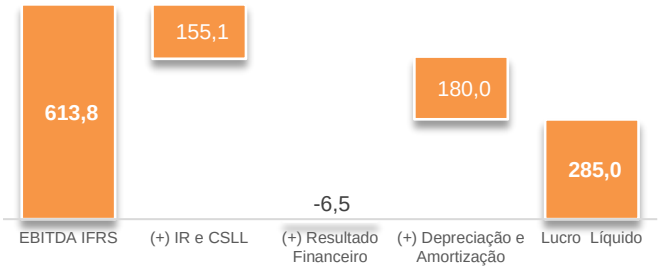
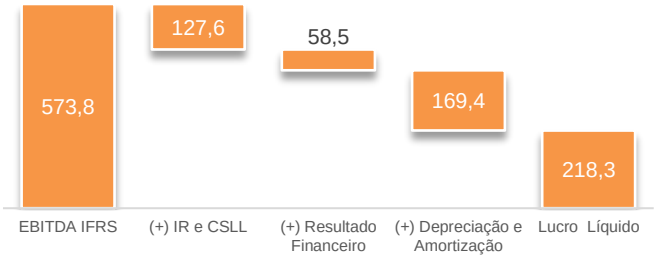


Gráfico 36 - EBTIDA e Lucro Líquido (em milhões) 9M20



EBTIDA e Lucro Líquido (em milhões) 9M19



Análise dos dados

No 3T20, o EBITDA Consolidado registrou o valor de **R$ 180,2 milhões** comparado a **R$ 214,5 milhões** no **3T19**, uma redução de 16,0% (-**R$ 34,3 milhões**). No ano, apresentou uma elevação de 7,0% (R$ 39,9 milhões) somando **R$ 613,8 milhões** no acumulado do ano ante **R$ 573,8 milhões** do mesmo período do ano anterior.

3.3.1.5. Endividamento

A Tabela a seguir permite visualizar as Dívidas Bruta e Líquida da Companhia, bem como a composição dessa Dívida no período entre 31/12/19 e 30/09/20.

Consolidado | Endividamento

Dívida Financeira 3T19			
R$ Milhões	**em 31 de Dezembro de 2019**	**em 30 de Setembro de 2020**	**Δ**
Dívida de Curto Prazo	488,8	983,7	101,3%
Dívida Longo Prazo	1.172,8	864,2	-26,3%
Dívida Financeira Total	**1.661,6**	**1.847,9**	**11,2%**
(-) Caixa e Equivalentes de Caixa	566,2	1.161,5	105,1%
Dívida Financeira Líquida	**1.095,4**	**686,4**	**-37,3%**
EBITDA (últimos 12 meses)	731,5	712,4	-2,6%
Dívida Fin. Líquida / EBITDA 12M	**1,5x**	**1,0x**	
EBITDA AJUSTADO (últimos 12 meses)	797,0	886,0	11,2%
Dívida Fin. Líquida / EBITDA Ajust. 12M	**1,4x**	**0,8x**	
Patrimônio Líquido	1.407,1	1.692,2	20,3%
Dívida Fin. Total / Patrimônio Líquido	**1,2x**	**1,1x**	
Dívida Fin. Líquida / Patrimônio Líquido	**0,8x**	**0,4x**	

Análise dos Resultados

Em 30 de setembro de 2020**, a Dívida Financeira total do Grupo Celesc** atingiu **R$ 1.847,9** milhões, comparado a **R$ 1.661,6** milhões em **31 de dezembro de 2019**, registrando um aumento de 11,2% **(R$ 186,3**

milhões). A Dívida de **Curto Prazo**, que representa **53% da Dívida total,** registrou um aumento de **101,0%.** A de **Longo Prazo** representa 47% da **Dívida total**, uma redução de 26%.

A Dívida líquida consolidada do Grupo no final setembro de 2020 era de **R$ 686,4 milhões**, representando redução de 37,3% decorrente do "Efeito Caixa", comparado a R$ 1.095,4 milhões em 31 de dezembro de 2019, representando **0,8x o EBITDA Ajustado.**

É possível identificar que a dívida mais concentrada no curto prazo da Companhia se refere ao comportamento da 1ª Emissão de Notas Promissórias da Companhia, que possui, como prazo total, 12 meses. A Companhia está atenta às oportunidades junto ao mercado de crédito para estruturar sua estratégia de endividamento com prazos mais alongados.

3.3.1.6. Investimentos

Grupo Celesc | Investimentos Realizados no Período

R$ Milhões	3º Trimestre			Acumulado 9 Meses		
	2019	2020	Δ	2019	2020	Δ
Geração de Energia Elétrica	11,7	10,4	-11,7%	12,6	31,2	147,6%
Distribuição de Energia Elétrica	144,7	179,9	24,3%	402,8	425,4	5,6%
Total	**156,4**	**190,2**	**21,6%**	**415,4**	**456,7**	**9,9%**

Análise dos Resultados

No **3T20,** os investimentos do Grupo foram de **R$ 190,2 milhões**, expansão de 21,6% comparado aos **R$ 156,4 milhões,** registrado **no 3T19.** Esses valores foram distribuídos em **R$ 10,4 milhões** na Geração de Energia e **R$ 179,9 milhões** destinados à Distribuição de Energia. Já o acumulado apresenta **R$ 456,7 milhões**, valor 9,9% superior ao realizado no mesmo período do ano anterior.

O orçamento de investimento consolidado para **o ano de 2020** foi definido em **R$ 833,8 milhões**, tendo a seguinte composição: i) **R$ 753 milhões** destinados a Distribuição de energia elétrica, ii) R$ 65,8 milhões destinados a Geração de energia elétrica e iii) **R$ 15 milhões** destinados a Novos Negócios.

A Companhia vem acompanhando o seu nível de investimento de forma condizente com os efeitos econômicos oriundos da crise da Covid-19. Na comparação trimestral da rubrica de investimentos, é possível verificar o resultado do contingenciamento orçamentário da Companhia, fruto das medidas adotadas para o enfrentamento dos efeitos econômicos adversos da crise da COVID-19.

4. DESEMPENHO MERCADO DE CAPITAIS

As ações da Celesc são negociadas na BM&FBOVESPA sob os códigos CLSC3 (15.527.137 ações ordinárias – ON, 40,26%) e CLSC4 (23.044.454 ações preferenciais – PN, 59,74%). Desde que adentrou ao Nível 2 de Governança Corporativa em 2002, a Companhia passou a integrar o **IGC** e o **ITAG**, índices compostos por empresas que oferecem transparência e proteção aos acionistas minoritários.

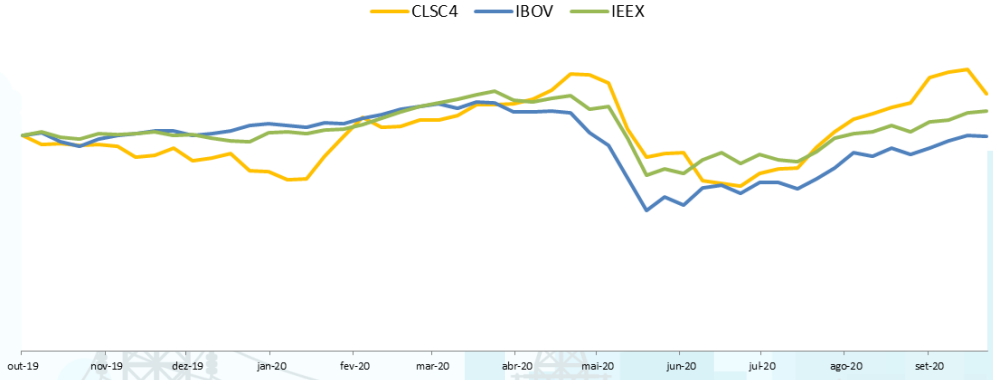
Análise dos Resultados

As ações Preferenciais da Companhia (CLSC4) apresentaram desempenho negativo de 1,28% no trimestre e variação positiva de 19,72% no acumulado dos últimos 12 meses. No mesmo período, o principal índice da Bolsa de Valores brasileira, o Ibovespa, apresentou retorno negativo de 0,47% (-9,68% em 12 meses) e o Índice de Energia Elétrica (IEE), que mede o comportamento das principais ações do Setor Elétrico, apresentou evolução negativa no trimestre de 2,27% (+ 0,80% em 12 meses).

Acompanhamento CLSC4	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Cotação de fechamento ajustado a proventos (R$/ação)	43,10	50,10	46,30	53,50	52,81
Preço / Lucro	8,0x	6,6x	4,9x	5,6x	5,8x
Preço / Valor Patrimonial	0,9x	1,0x	1,3x	1,3x	1,3x
Volume médio negociado (Mil ações)	5	18	16	17	38
Volume médio negociado (R$ Mil)	238	757	885	773	2080
Valor de Mercado (R$ Milhões)	1.602	1.932	1.936	2.038	2071
Valor de Mercado (US$ Milhões)	399	478	399	379	368
Rentabilidade (%)	-12,92	19,48	-7,58	15,5	-1,28
Rentabilidade nos últimos 12 meses (%)	55,15	5,65	-8,87	12,68	19,72
Rentabilidade Ibovespa (%)	3,74	10,39	-36,86	30,17	-0,47
Rentabilidade Ibovespa últimos 12 meses (%)	32,02	31,58	-23,47	-5,85	-9,68
Rentabilidade IEE (%)	6,72	12,48	-24,76	21,1	-2,27
Rentabilidade IEE últimos 12 meses (%)	73,11	55,54	0,85	9,91	0,80

O Gráfico 37 apresenta o desempenho da CLSC4 comparativamente ao Ibovespa e IEE nos últimos 12 meses.

Gráfico 37 - CLSC4 - IBOVESPA - IEE - Evolução Outubro 2019 - Setembro 2020





5. *RATING* CORPORATIVO

As agências de *Rating* ou agências de avaliação de risco, são empresas independentes e especializadas que monitoram as atividades financeiras de diversas instituições públicas e privadas, avaliando o nível do risco de crédito de cada uma.

Em 20/12/2019, a *Fitch Ratings* manteve Ratings Nacionais de Longo Prazo **'AA(bra)**' da CELESC e de sua subsidiária integral Celesc Geração S.A. A Perspectiva dos ratings corporativos é Estável.

Por sua vez, a Moody´s, em 31 de Agosto de 2020, atribuiu Ba2, em escala global e Aa3.br, em escala nacional à Celesc Distribuição e à Celesc Holding, com perspectiva estável para ambas.

6. PASSAGEM DO CICLONE BOMBA

De acordo com o Centro de Informações de Recursos Ambientais e de Hidrometeorologia de Santa Catarina – CIRAM, entre os dias 30 de junho e 1 de julho de 2020, ventos com velocidade superior a 100 km/h foram registrados em diversas regiões do Estado. O fenômeno climático teve destaque pela ampla área atingida, pela duração prolongada em algumas regiões e pela quebra de recorde de intensidade dos ventos, que no município de Siderópolis teve registro de 168,8 km/h.

Por meio do Decreto Estadual no 700, de 2 de julho de 2020, foi decretado estado de calamidade pública nas áreas dos municípios afetados pelo evento classificado como Ciclone Bomba.

O fenômeno acometeu Santa Catarina e foi considerado o pior desastre com ventos da história do Estado, superando os estragos deixados pelo Furacão Catarina, em 2004, e pelo Tornado Xanxerê, em 2015, segundo Nota Meteorológica da Defesa Civil, causando os maiores danos já registrados no sistema elétrico de distribuição, afetando, inclusive, os estados do Paraná e do Rio Grande do Sul.

Com o trabalho de 300 equipes e aproximadamente 1.300 profissionais, em 24 horas mais de 1 milhão de unidades consumidoras tiveram a situação restabelecida. A continuidade ininterrupta dos trabalhos permitiu a recomposição da situação de 93,54% do sistema elétrico após 48 horas da passagem do fenômeno, sendo que, após 120 horas, esse índice já alcançava 99% das unidades consumidoras.

A total recomposição do sistema elétrico ocorreu após 20 dias de trabalho, pois os locais que restavam sem atendimento, após os primeiros 5 dias do evento, apresentavam extrema dificuldade de acesso.

A Celesc está finalizando a contabilização e a devida apropriação dos custos envolvidos na recuperação do Sistema Elétrico. Os valores chegam a R$ 12 milhões com serviços de terceiros, R$ 7,9 milhões com materiais e R$ 0,8 milhões com mão de obra própria, totalizando R$ 20,7 milhões. Permanece a estimativa de 70% desse montante ser apontado como Capex (investimento) e 30 % como Opex (despesa). A contabilização deve ser finalizada dentro desse ciclo tarifário, ou seja, até o final de janeiro de 2021.



7. CAPTAÇÃO DE RECURSOS JUNTO AO BID - CELESC DISTRIBUIÇÃO S.A

Foi assinado no dia 31 de outubro de 2018, entre Celesc Distribuição S.A. e o Banco Interamericana de Desenvolvimento – BID, operação de crédito externo (Empréstimo 4404/OC – BR (BR-L1491), Programa com as seguintes características: Credor: Banco Interamericano de Desenvolvimento; Valor da Operação: US$ 276.051.000,00; Prazo de carência: até 66 meses Prazo de amortização: 234 meses; Prazo Total: 300 meses; Periocidade da Amortização: semestral; Sistema de Amortização: constante; Taxa de Juros: LIBOR trimestral (USD-LIBOR-ICE); Atualização monetária: variação cambial; Comissão de Compromisso: até 0,75% ao ano sobre o saldo não desembolsado; Comissão de Supervisão: até 1% do montante do empréstimo, dividido pelo número de semestres compreendidos no Prazo Original de Desembolsos (5anos).

O referido empréstimo tem a garantia da República Federativa do Brasil e do Estado de Santa Catarina e destina-se ao financiamento parcial do Programa de Investimentos em Infraestrutura Energética na área de jurisdição da subsidiária Celesc Distribuição S.A.

Programa Celesc + Energia:

Projetado para ocorrer em cinco anos, o Programa teve início em 31/10/2018 e está sendo executado com previsão de realização de investimentos totais da ordem de US$ 377.280.500,00, sendo US$ 276.051.000,00 financiados pelo BID e US$ 101.229.500,00 de contrapartida da Celesc.

O terceiro trimestre de 2020 reflete importantes avanços na execução do Programa. Até o presente momento, a Celesc já contabiliza investimentos de USD 161.273.401,33, que representam 42,75% do total a ser investido.

Estes investimentos já realizados com recursos do programa possibilitaram a ampliação e a modernização da rede de distribuição da companhia, bem como a melhoria da qualidade do serviço de distribuição ofertado, atendendo indicadores de gestão de redução de DEC, FEC e perdas totais.

Especialmente neste ano de 2020, marcado como um ano de superação de novos desafios impostos pela Pandemia do Corona-vírus, o Programa garantiu segurança financeira para o caixa da Celesc, bem como contribuiu para o sucesso da implementação do sistema de trabalho remoto requerido pelas contingências impostas.

Sem os recursos financeiros assegurados no Programa, o fluxo de caixa da empresa seria muito mais seriamente afetado pela queda de arrecadação decorrente da Pandemia, em virtude do volume de investimentos previstos para o corrente ano.

O sucesso na realização dos investimentos previstos e os resultados obtidos neste momento - especialmente delicado pelo qual passamos – comprovam que a Companhia tem consolidado práticas de gestão que irão contribuir para que um processo de fortalecimento contínuo de seu plano de crescimento e solidez em seus investimentos de ampliação.

Destaque do Programa:

Um dos diferenciais do Programa Celesc + Energia é a destinação de recursos para investimentos em fortalecimento institucional. Os investimentos deste componente do Programa estão destinados à tecnologia da informação e também ao desenvolvimento de ações de incentivo a inclusão e a diversidade no ambiente corporativo. Neste sentido, a Celesc concluiu a primeira etapa da implementação de estratégia de inclusão e igualdade de gênero na empresa, que contou com a realização das seguintes atividades a partir de janeiro de 2020:

- Diagnóstico institucional;
- Definição de estratégia de gênero e diversidade;
- Estruturação de Comitê de Gênero e Diversidade;
- Plano de ação para a implementação da estratégia;

- Treinamento, dinâmica e capacitação relacionados a viés inconsciente e seus impactos na diversidade, inteligência emocional, diversidade e inclusão, cultura e liderança inclusiva.

A decisão por contemplar a implementação de estratégia de inclusão e igualdade de gênero se deu com vistas a aumentar a representatividade de mulheres no quadro de funcionários, bem como a predominância de sua atuação em funções administrativa e não técnicas. Incentivar a inclusão e igualdade de gênero, mais do que simples ação social, representa ganho para a Celesc.

Obras Estruturantes Executadas pelo Programa Celesc + Energia:

- Construção do Data Center;
- Ampliação de Subestações existentes AMP – Joinville – Vila Nova;
- Implantação de Linhas de Distribuição Tubarão – Sangão; Videira - Fraiburgo
- Implantação de Novas Subestações Chapecó III;
- Ampliação de Subestações existentes Porto União.



8. ANEXOS

CELESC - CENTRAIS ELÉTRICAS DE SANTA CATARINA S.A.

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Em R$ Mil

Ativo	31/12/2019	30/09/2020
Circulante		
Caixa e Equivalentes de Caixa	566.181	1.161.514
Contas a Receber	1.421.771	1.552.640
Estoques	14.696	12.015
Tributos a Recuperar	68.579	774.949
Dividendos	7.114	7.825
Ativo Financeiro - "Parcela A" - CVA	32.597	33.065
Outros Créditos	247.134	193.553
	2.358.072	**3.735.561**
Não Circulante		
Aplicações Financeiras	137.478	137.478
Contas a Receber	44.683	33.861
Partes Relacionadas	488	
Tributos Diferidos	1.004.094	991.865
Tributos a Recuperar	1.092.845	291.022
Depósitos Judiciais	171.054	232.483
Ativo Indenizatório - Concessão	525.964	534.563
Ativo Financeiro - "Parcela A" - CVA	270.791	420.446
Outros Créditos	4.544	4.068
Investimentos	256.572	262.056
Imobilizado	174.796	191.420
Intangível	3.456.876	3.585.232
	7.140.185	**6.684.494**
Total do Ativo	**9.498.257**	**10.420.055**

Passivo e patrimônio líquido	31/12/2019	30/09/2020
Circulante		
Fornecedores	996.725	844.553
Empréstimos	383.623	880.841
Debêntures	105.133	102.901
Salários e Encargos Sociais	212.148	244.557
Tributos e Contribuições Sociais	209.296	425.480
Dividendos Propostos	67.683	67.682
Taxas Regulamentares	166.014	157.783
Partes Relacionadas	18.831	
Passivo Atuarial	176.581	169.542
Passivo Financeiro - "Parcela A" - CVA	25.142	404.774
Outros Passivos	66.514	103.106
	2.427.690	**3.401.219**
Não Circulante		
Empréstimos	904.008	670.998
Debêntures	268.812	193.173
Salários e Encargos Sociais	48.186	59.612
Tributos Diferidos	19.596	22.225
Taxas Regulamentares	189.425	166.360
Provisão para Contingências	506.230	494.528
Passivo Atuarial	2.661.948	2.635.108
Passivo Financeiro - "Parcela A" - CVA	-	
PIS/COFINS a Restituir a Consumidores	1.065.238	1.084.665
Outros Passivos	-	-
	5.663.443	**5.326.669**
	8.091.133	**8.727.888**
Patrimônio Líquido		
Capital Social	1.340.000	1.340.000
Reservas de Capital	316	316
Reservas de Lucro	1.521.681	1.521.681
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(1.454.873)	(1.455.296)
Lucros/Prejuízos Acumulados	-	285.466
	1.407.124	**1.692.167**
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	**9.498.257**	**10.420.055**



CELESC - CENTRAIS ELÉTRICAS DE SANTA CATARINA S.A.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS - CONSOLIDADO

Em R$ Mil

	3T19	3T20	Var %	9M19	9M20	Var %
Receita Operacional Bruta	**3.273.515**	**3.156.035**	**-3,6%**	**9.724.854**	**9.546.857**	**-1,8%**
Fornecimento de Energia Elétrica	1.525.955	1.323.976	-13,2%	5.077.177	4.231.465	-16,7%
Suprimento de Energia Elétrica	114.964	115.792	0,7%	359.271	353.876	-1,5%
Ativo Regulatório	234.502	264.806	12,9%	(182.171)	480.226	363,6%
Energia de Curto Prazo	123.394	71.312	-42,2%	422.574	298.171	-29,4%
Disponibilização de Rede Elétrica	973.639	1.048.763	7,7%	3.069.090	3.289.537	7,2%
Doações e Subvenções	157.033	143.892	-8,4%	551.859	462.975	-16,1%
Renda de Prestação de Serviços	639	205	-67,9%	2.074	614	-70,4%
Serviço Taxado	4.743	732	-84,6%	13.375	3.321	-75,2%
Receita Financeira	8.173	11.611	42,1%	30.504	28.532	-6,5%
Outras Receitas	312	1.558	399,4%	2.915	1.969	-32,5%
Receita de Construção	130.161	173.388	**33,2%**	378.186	**396.171**	**4,8%**
Deduções da Receita Operacional	**(1.246.380)**	**(1.110.878)**	**-10,9%**	**(3.783.377)**	**(3.419.894)**	**-9,6%**
ICMS	(557.280)	(512.649)	-8,0%	(1.768.888)	(1.643.427)	-7,1%
PIS/COFINS	(290.260)	(274.920)	-5,3%	(862.570)	(844.478)	-2,1%
CDE	(333.587)	(300.816)	-9,8%	(1.046.521)	(902.356)	-13,8%
P&D	(9.545)	(9.404)	-1,5%	(28.027)	(28.886)	3,1%
PEE	(9.331)	(9.184)	-1,6%	(27.355)	(28.216)	3,1%
Taxa de Fiscalização Regulatória ANEEL	(1.914)	(2.278)	19,0%	(5.535)	(6.206)	12,1%
Outros Encargos	(44.463)	(1.627)	-96,3%	(44.481)	33.675	175,7%
Receita Operacional Líquida	**2.027.135**	**2.045.157**	**0,9%**	**5.941.477**	**6.126.963**	**3,1%**
Custos e Despesas Operacionais	**(1.878.820)**	**(1.943.369)**	**3,4%**	**(5.570.603)**	**(5.730.478)**	**2,9%**
Energia Comprada para Revenda e Encargos	(1.427.439)	(1.442.981)	1,1%	(4.254.905)	(4.355.953)	2,4%
Pessoal e Administradores	(185.449)	(147.862)	-20,3%	(512.991)	(533.254)	3,9%
Despesa Atuarial	(15.783)	(15.272)	-3,2%	(39.664)	(46.052)	16,1%
Material	(4.501)	(5.136)	14,1%	(12.501)	(11.871)	-5,0%
Serviço de Terceiros	(61.863)	(62.086)	0,4%	(179.642)	(172.316)	-4,1%
Depreciação e Amortização	(57.583)	(60.824)	5,6%	(169.442)	(180.015)	6,2%
Provisão Liquida	(40.689)	(61.949)	52,2%	(120.201)	(139.744)	16,3%
Reversão de Provisão	43.302	20.132	-53,5%	87.605	71.772	-18,1%
Outras Receitas/Despesas	1.346	5.997	345,5%	9.324	33.126	255,3%
Custo de Construção	**(130.161)**	**(173.388)**	**33,2%**	**(378.186)**	**(396.171)**	**4,8%**
Resultado Equivalência Patrimonial	**8.643**	**17.604**	**103,7%**	**33.487**	**37.252**	**11,2%**
Resultado das Atividades - EBIT	**156.958**	**119.392**	**-23,9%**	**404.361**	**433.737**	**7,3%**
Margem das Atividades (%)	7,7%	5,8%		6,8%	7,1%	
EBITDA (R$ mil)	**214.541**	**180.216**	**-16,0%**	**573.803**	**613.752**	**7,0%**
Margem EBITDA (%)	10,6%	8,8%		9,7%	10,0%	
Resultado Financeiro	**(2.396)**	**14.974**	**725,0%**	**(58.506)**	**6.455**	**111,0%**
Receita Financeira	62.400	57.886	-7,2%	192.451	151.759	-21,1%
Despesa Financeira	(64.796)	(42.912)	-33,8%	(250.957)	(145.304)	-42,1%
LAIR	**154.562**	**134.366**	**-13,1%**	**345.855**	**440.192**	**27,3%**
IR e CSLL	(33.067)	(26.014)	-21,3%	(103.293)	(140.291)	35,8%
IR e CSLL Diferidos	(22.354)	(28.029)	25,4%	(24.297)	(14.858)	-38,8%
Lucro Líquido	**99.141**	**80.323**	**-19,0%**	**218.265**	**285.043**	**30,6%**
Margem Líquida (%)	**4,9%**	**3,9%**		**3,7%**	**4,7%**	



CELESC - CENTRAIS ELÉTRICAS DE SANTA CATARINA S.A.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (DFC) - CONSOLIDADO Em R$ Mil

	12M19	9M20
Lucro/Prejuízo antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	**420.980**	**440.192**
Ajustes	**326.340**	**329.106**
Depreciação e Amortização	227.696	180.015
Baixa de Ativo Indenizatório	239	93
Baixa de Ativo Imobilizado e Intangível	51.644	34.110
Resultado da Equivalência Patrimonial	(43.600)	(37.252)
Atualização Ativo Financeiro - VNR	(4.567)	(1.969)
Constituição (Reversão) de Reconhecimento de Impairment	(11.711)	-
Ganhos ou Perdas com Participações Societárias (Ativos)	-	-
Juros e Variações Monetárias	198.298	131.666
Atualização Monetária Bonificação Outorga	(30.504)	(28.532)
Outros Ajustes de Investimentos	-	-
Provisão para Passivo Atuarial	54.585	46.052
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	17.603	16.625
Realização de Provisão para Perdas	-	-
Contingências	(133.343)	(11.702)
Variações nos Ativos e Passivos	**(412.766)**	**194.156**
Estoques	(6.060)	2.681
Tributos a recuperar	(1.077.068)	95.453
Outros Ativos	(6.741)	47.853
Subsídio Decreto Nº 7.891/2013	244	6.204
Ativos Financeiro	361.699	(378.351)
Depósitos Judiciais	(704)	(61.429)
Adiantamento Futuro Aumento Capital	10.000	10.000
Fornecedores	(10.129)	(152.172)
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	4.843	43.835
Tributos a Pagar	(27.075)	205.142
Taxas Regulamentares	(2.050.985)	(37.205)
Passivos Financeiro	(75.164)	636.392
PIS/COFINS a Restituir a Consumidores	1.065.238	-
Outros Passivos	7.249	17.708
Passivo Atuarial	(184.792)	(105.283)
Caixa Proveniente das Operações	**342.854**	**963.454**
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(95.897)	(129.249)
Juros Pagos	(114.331)	(66.631)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	**132.626**	**767.574**
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos	**(453.017)**	**(344.283)**
Aquisições de Bens do Ativo Imobilizado e Intangível	(476.474)	(364.727)
Aumento de Capital	(1.476)	(9.801)
Dividendos Recebidos	24.933	30.245
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento	**188.512**	**172.042**
Partes Relacionadas	-	
Amortização de Empréstimos	(167.383)	(325.699)
Ingressos de Empréstimos	518.897	574.213
Ingressos de Debêntures		
Dividendos Pagos	(36.512)	(1)
Total dos Efeitos de Caixa e Equivalentes de Caixa	**(131.879)**	**595.333**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	**698.060**	**566.181**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	**566.181**	**1.161.514**



CELESC DISTRIBUIÇÃO S.A.

BALANÇO PATRIMONIAL

Em R$ Mil

Ativo	31/12/2019	30/09/2020
Circulante		
Caixa e Equivalentes de Caixa	400.090	1.094.244
Contas a Receber de Clientes	1.403.888	1.530.666
Estoques	14.594	11.922
Tributos a Recuperar	65.740	758.966
Subsídio Decreto nº 7.891/13	53.236	47.032
Ativo Financeiro - "Parcela A" - CVA		685.527
Outros Créditos	195.462	146.299
	2.133.010	**4.274.656**
Não Circulante		
Contas a Receber de Clientes	44.683	33.861
Tributos Diferidos	1.004.094	1.109.021
Tributos a recuperar ou compensar	1.090.907	288.852
Depósitos Judiciais	147.344	210.666
Ativo Indenizatório - Concessão	523.543	532.142
Ativo Financeiro - "Parcela A" - CVA	12.678	284.549
Outros Créditos	4.544	4.068
Intangível	3.448.815	3.577.715
	6.276.608	**6.040.874**
Total do Ativo	**8.409.618**	**10.315.530**

Passivo e Patrimônio Líquido	31/12/2019	30/09/2020
Circulante		
Fornecedores	989.272	838.316
Empréstimos e Financiamentos	383.623	880.841
Debêntures	69.644	67.761
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	211.516	243.320
Tributos e Contribuições Sociais	194.446	404.995
Dividendos Propostos	47.066	56.479
Mútuo - Coligada e Controlada	-	91.415
Taxas Regulamentares	165.049	156.597
Passivo Atuarial	176.528	169.542
Passivo financeiro - "Parcela A" - CVA	25.142	1.090.301
Partes Relacionadas		
Outros Passivos	84.994	113.969
	2.347.280	**4.113.536**
Não Circulante		
Empréstimos e Financiamentos	904.008	670.998
Debêntures	181.760	132.225
Tributos Diferidos		117.156
Taxas Regulamentares	187.073	163.769
Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias	48.186	59.612
Passivo Atuarial	2.661.948	2.635.108
Provisão para Contingências	500.474	489.140
Passivo Financeiro - "Parcela A" - CVA		124.352
PIS/COFINS a Restituir a Consumidores	1.065.238	1.084.665
Outros Passivos	-	
	5.548.687	**5.477.025**
	7.895.967	**9.590.561**
Patrimônio Líquido		
Capital Social Realizado	1.053.590	1.053.590
Reservas de Lucro	930.087	920.674
Ajuste de Avaliação Patrimonial	(1.470.026)	(1.470.026)
Lucros/Prejuízos Acumulados	-	220.731
	513.651	**724.969**
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	**8.409.618**	**10.315.530**



CELESC DISTRIBUIÇÃO S.A.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Em R$ Mil

	3T19	3T20	Var %	9M19	9M20	Var %
Receita Operacional Bruta	**3.237.248**	**3.116.572**	**-3,7%**	**9.608.676**	**9.439.346**	**-1,8%**
Fornecimento de Energia Elétrica	1.518.059	1.315.301	-13,4%	5.054.537	4.204.957	-16,8%
Suprimento de Energia Elétrica	94.141	95.963	1,9%	294.450	299.617	1,8%
Ativo Regulatório	234.502	264.806	12,9%	(182.171)	480.226	363,6%
Energia de Curto Prazo	123.394	71.312	-42,2%	422.574	298.171	-29,4%
Disponibilização de Rede Elétrica	974.264	1.049.415	7,7%	3.070.877	3.291.325	7,2%
Doações e Subvenções	157.033	143.892	-8,4%	551.859	462.975	-16,1%
Renda de Prestação de Serviços	639	205	-67,9%	2.074	614	-70,4%
Serviço Taxado	4.743	732	-84,6%	13.375	3.321	-75,2%
Outras Receitas	312	1.558	399,4%	2.915	1.969	-32,5%
Receita de Construção	**130.161**	**173.388**	**33,2%**	**378.186**	**396.171**	**4,8%**
Deduções da Receita Operacional	**(1.242.548)**	**(1.105.417)**	**-11,0%**	**(3.771.593)**	**(3.407.069)**	**-9,7%**
ICMS	(557.280)	(512.649)	-8,0%	(1.768.888)	(1.643.427)	-7,1%
PIS/COFINS	(286.893)	(271.594)	-5,3%	(852.435)	(834.760)	-2,1%
CDE	(333.587)	(300.816)	-9,8%	(1.046.521)	(902.356)	-13,8%
P&D	(9.331)	(9.184)	-1,6%	(27.355)	(28.216)	3,1%
PEE	(9.331)	(9.184)	-1,6%	(27.355)	(28.216)	3,1%
Taxa de Fiscalização Regulatória ANEEL	(1.843)	(1.953)	6,0%	(5.328)	(5.740)	7,7%
Outros Encargos	(44.283)	(37)	-99,9%	(43.711)	35.646	181,5%
Receita Operacional Líquida	**1.994.700**	**2.011.155**	**0,8%**	**5.837.083**	**6.032.277**	**3,3%**
Custos com Energia Elétrica	**(1.423.148)**	**(1.439.217)**	**1,1%**	**(4.242.751)**	**(4.344.142)**	**2,4%**
Energia Elétrica Comprada para Revenda	(1.162.603)	(1.045.609)	-10,1%	(3.472.903)	(3.445.084)	-0,8%
Encargo do Uso do Sistema de Transmissão	(213.997)	(354.894)	65,8%	(630.204)	(782.916)	24,2%
PROINFA	(46.548)	(38.714)	-16,8%	(139.644)	(116.142)	-16,8%
Recuperação de Despesas	-			-		
Custos e Despesas Operacionais	**(435.869)**	**(486.132)**	**11,5%**	**(1.276.994)**	**(1.335.696)**	**4,6%**
Pessoal e Administradores	(178.173)	(139.822)	-21,5%	(488.810)	(512.334)	4,8%
Despesa Atuarial	(15.783)	(15.272)	-3,2%	(39.664)	(46.052)	16,1%
Material	(4.436)	(4.950)	11,6%	(12.217)	(11.498)	-5,9%
Serviço de Terceiros	(58.343)	(58.716)	0,6%	(169.943)	(161.735)	-4,8%
Depreciação e Amortização	(55.743)	(58.809)	5,5%	(163.944)	(174.037)	6,2%
Provisão Liquida	(36.814)	(60.753)	65,0%	(115.921)	(137.782)	18,9%
Reversão de Provisão	40.066	19.375	-51,6%	77.539	69.835	-9,9%
Outras Receitas/Despesas	3.518	6.203	76,3%	14.152	34.078	140,8%
Custo de Construção	**(130.161)**	**(173.388)**	**33,2%**	**(378.186)**	**(396.171)**	**4,8%**
Resultado das Atividades - EBIT	**135.683**	**85.806**	**-36,8%**	**317.338**	**352.439**	**11,1%**
Margem das Atividades (%)	6,8%	4,3%		5,4%	5,8%	
EBITDA	**191.426**	**144.615**	**-24,5%**	**481.282**	**526.476**	**9,4%**
Margem EBITDA (%)	9,6%	7,2%		8,2%	8,7%	
Resultado Financeiro	**(1.946)**	**15.338**	**888,2%**	**(57.201)**	**3.606**	**106,3%**
Receita Financeira	61.230	57.346	-6,3%	189.412	145.019	-23,4%
Despesa Financeira	(63.176)	(42.008)	-33,5%	(246.613)	(141.413)	-42,7%
LAIR	**133.737**	**101.144**	**-24,4%**	**260.137**	**356.045**	**36,9%**
IR e CSLL	(27.785)	(19.968)		(84.947)	(123.085)	
IR e CSLL Diferidos	(22.027)	(26.686)		(19.377)	(12.229)	
Lucro Líquido	**83.925**	**54.490**	**-35,1%**	**155.813**	**220.731**	**41,7%**
Margem Líquida (%)	**4,2%**	**2,7%**		**2,7%**	**3,7%**	
	4,5%	3,0%		2,9%	3,9%	



CELESC DISTRIBUIÇÃO S.A.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (DFC)

Em R$ Mil

	12M19	9M20
Lucro/Prejuízo antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	**307.207**	**356.045**
Itens que não afetam o caixa:	**415.317**	**386.953**
Amortização	220.358	174.037
Atualização Ativo Financeiro - VNR	(4.567)	(1.969)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	26.548	16.231
Contingências	(131.485)	(11.334)
Ativos e Passivos Financeiros	-	-
Juros e Variações Monetárias - Líquidas	199.929	129.733
Custo de Debêntures		-
Provisão para Plano de Benefícios Pós-Emprego	54.585	46.052
Baixa de Ativos	49.949	34.203
Variações no Ativo Circulante e Não Circulante	**897.234**	**(432.444)**
Contas a Receber de Clientes	152.121	(132.187)
Estoques	(6.106)	2.672
Tributos a Recuperar	(1.076.168)	108.829
Depósitos Judiciais	2.974	(63.322)
Subsídio Decreto Nº 7.891/2013	1.457.767	6.204
Ativos Financeiros	340.887	(404.279)
Outros Créditos	25.759	49.639
Variações no Passivo Circulante e Não Circulante	**(1.265.561)**	**617.594**
Fornecedores	(14.185)	(150.956)
Salários e Encargos Sociais	4.822	43.230
Tributos e Contribuições Sociais	(8.986)	202.901
Taxas Regulamentares	(2.051.519)	(37.665)
Previdência Privada	3.068	-
Passivo Atuarial	(184.707)	(105.283)
Passivos Financeiros	(75.164)	636.392
PIS/COFINS a serem restituídos a consumidores	1.056.928	-
Outros Passivos	4.182	28.975
Caixa Proveniente das Operações	**354.197**	**928.148**
Juros Pagos	(102.174)	(63.301)
Juros e Encargos Pagos a Partes Relacionadas		-
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(95.897)	(115.437)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	**156.126**	**749.410**
Atividades de Investimento	**(511.897)**	**(343.770)**
Aquisição de Bens da Concessão	(511.897)	(343.770)
Atividades de Financiamento	**132.635**	**288.514**
Ingressos de Recursos	518.897	574.213
Ingressos de Partes Relacionadas	-	90.000
Amortização de Empréstimos e Financiamentos	(267.403)	(375.699)
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio - JCP	(28.859)	-
Amortização com Partes Relacionadas	(90.000)	-
Total dos Efeitos de Caixa e Equivalentes de Caixa	**(231.172)**	**694.154**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período	**631.262**	**400.090**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Fim do Período	**400.090**	**1.094.244**



CELESC GERAÇÃO S.A.

BALANÇO PATRIMONIAL

Em R$ Mil

Ativo	31/12/2019	30/09/2020
Circulante		
Caixa e Equivalentes de Caixa	137.640	36.052
Contas a Receber	18.116	21.974
Ativo Financeiro	32.597	33.065
Tributos a Recuperar	635	4.964
Adiantamento a fornecedores	-	4.376
Estoques	102	93
Despesas Antecipadas	134	176
Outros Créditos	1	1
	189.225	**100.701**
Não circulante		
Partes Relacionadas		91.415
Tributos a Recuperar	1.938	2.170
Depósitos Judiciais	369	353
Ativo Financeiro	258.113	260.249
Adiantamento Aumento de Capital	10.000	-
Investimentos	61.297	76.097
Imobilizado	174.778	191.405
Intangível	2.615	2.448
Indenização Concessão	2.421	2.421
Tributos Diferidos		17.209
Outros	488	-
	512.019	**643.767**
Total do ativo	**701.244**	**744.468**

Passivo e patrimônio líquido	31/12/2019	30/09/2020
Circulante		
Fornecedores	7.109	6.004
Tributos e Contribuições Sociais	13.696	20.254
Dividendos Propostos	17.637	21.165
Taxas Regulamentares	965	1.186
Debêntures	35.489	35.140
Partes Relacionadas		
Outros Passivos	1.353	79
	76.249	**83.828**
Não circulante		
Tributos Diferidos	19.596	39.434
Taxas Regulamentares	2.352	2.591
Provisão para Contingências	1.218	840
Debêntures	87.052	60.948
	110.218	**103.813**
Total Passivo	**186.467**	**187.641**
Patrimônio líquido		
Capital Social	250.000	250.000
Reservas de Lucro	249.624	246.097
Ajuste de Avaliação Patrimonial	15.153	14.730
Lucros/Prejuízos Acumulados	-	46.000
	514.777	**556.827**
Total do passivo e patrimônio líquido	**701.244**	**744.468**



CELESC GERAÇÃO S.A.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Em R$ Mil

	3T19	3T20	Var %	9M19	9M20	Var %
Receita Operacional Bruta (R$ mil)	**37.653**	**41.034**	**9,0%**	**120.191**	**111.845**	**-6,9%**
Fornecimento de Energia Elétrica	7.896	8.675	9,9%	22.640	26.508	17,1%
Suprimento de Energia Elétrica	17.257	15.403	-10,7%	54.236	46.579	-14,1%
Energia de Curto Prazo	4.327	5.345	23,5%	12.811	10.226	-20,2%
Receita Financeira - Juros e Atualização BO	8.173	11.611	42,1%	30.504	28.532	-6,5%
Deduções da Receita Operacional (R$ mil)	**(3.832)**	**(5.461)**	**42,5%**	**(11.784)**	**(12.825)**	**8,8%**
PIS/COFINS	(3.367)	(3.326)	-1,2%	(10.135)	(9.718)	-4,1%
Comp. Financ. p/ Utiliz. De Recursos Hídricos	(180)	(1.590)	783,3%	(770)	(1.971)	156,0%
RGR e P&D	(214)	(220)	2,8%	(672)	(670)	-0,3%
Taxa de Fiscalização Regulatória ANEEL	(71)	(325)	357,7%	(207)	(466)	125,1%
Receita Operacional Líquida (R$ mil)	**33.821**	**35.573**	**5,2%**	**108.407**	**99.020**	**-8,7%**
Custos com Energia Elétrica (R$ mil)	**(5.677)**	**(5.335)**	**-6,0%**	**(16.167)**	**(16.145)**	**-0,1%**
Energia Elétrica Comprada para Revenda	(5.052)	(4.683)	-7%	(14.380)	(14.357)	0%
Encargos do Uso do Sistema	(625)	(652)	4,3%	(1.787)	(1.788)	0,1%
Custos e Despesas Operacionais (R$ mil)	**(10.723)**	**(7.807)**	**-27,2%**	**(21.597)**	**(22.008)**	**1,9%**
Pessoal, Administradores	(3.934)	(3.570)	-9,3%	(10.161)	(10.465)	3,0%
Material	(65)	(186)	186,2%	(284)	(373)	31,3%
Serviço de Terceiros	(2.828)	(2.010)	-28,9%	(6.868)	(6.394)	-6,9%
Depreciação / Amortização	(1.346)	(1.521)	13,0%	(4.002)	(4.497)	12,4%
Provisões, líquidas	(2.344)	(456)	-80,5%	276	(15)	-105,4%
Reversão de provisão para Perdas de Investimentos	1.750	-		3.421	-	
Perdas Alientação Bens e Direitos	(1.750)		-100,0%	(3.421)		-100,0%
Outras Receitas / Despesas	(206)	(64)	-68,9%	(558)	(264)	-52,7%
Provisão / Reversão Teste Impairment, líquidas	-			-		
Resultado Equivalência Patrimonial (R$ mil)	**1.772**	**2.947**	**66,3%**	**2.344**	**7.022**	**199,6%**
Resultado das Atividades - EBIT (R$ mil)	**19.193**	**25.378**	**32,2%**	**72.987**	**67.889**	**-7,0%**
Margem das Atividades (%)	56,7%	71,3%		67,3%	68,6%	
EBITDA (R$ mil)	**20.539**	**26.899**	**31,0%**	**76.989**	**72.386**	**-6,0%**
Margem EBITDA (%)	60,7%	75,6%		71,0%	73,1%	
Resultado Financeiro (R$ mil)	**(683)**	**(681)**	**0,3%**	**(2.011)**	**(2.477)**	**23,2%**
Receita Financeira	2.545	653	-74,3%	7.931	2.773	-65,0%
Despesa Financeira	(3.228)	(1.334)	-58,7%	(9.942)	(5.250)	-47,2%
LAIR (R$ mil)	**18.510**	**24.697**	**33,4%**	**70.976**	**65.412**	**-7,8%**
IR e CSLL	(5.282)	(6.046)	14,5%	(18.346)	(17.206)	-6,2%
IR e CSLL Diferidos	(326)	(1.343)	312,0%	(4.920)	(2.629)	-46,6%
Lucro Líquido (R$ mil)	**12.902**	**17.308**	**34,1%**	**47.710**	**45.577**	**-4,5%**
Margem Líquida (%)	38,1%	48,7%		**44,0%**	**46,0%**	



CELESC GERAÇÃO S.A.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (DFC)

Em R$ Mil

	12M19	9M20
Lucro/Prejuízo antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	**102.633**	**65.412**
Ajustes	**(41.543)**	**(27.419)**
Depreciação e Amortização	5.348	4.497
Ganho ou perda na alienação de ativo imobilizado		
Baixa de ativo imobilizado/intangível	1.934	
Equivalência Patrimonial	(4.448)	(7.022)
Ganhos/perdas com Participações Societárias	3.421	
Provisões/Reversões para Contingências	229	(378)
Reversão/Provisão para Perdas Ativo Imobilizado	(11.711)	
Reversão/Provisão para Perdas de Investimentos	(3.421)	
Variações Monetárias	12.349	5.037
Receita Financeira Mútuo	(5.652)	(1.415)
Perdas Estimadas em Crédito de Liquidação Duvidosa	3.869	394
Ativo Financeiro Atualização	(43.461)	(28.532)
Variações no Ativo Circulante e Não Circulante	**16.720**	**26.791**
Contas a Receber de Clientes	(4.684)	(4.252)
Tributos a Compensar ou Recuperar	(2.419)	(492)
Estoques	46	9
Adiantamento a Fornecedores	-	(4.376)
Depósitos Judiciais	(15)	16
Ativo Financeiro	33.769	25.928
Adiantamento Futuro Aumento Capital	(10.000)	10.000
Outros Ativos	23	(42)
Variações no Passivo Circulante e Não Circulante	**4.955**	**(2.823)**
Fornecedores	3.565	(1.105)
Taxas Regulamentares	534	460
Tributos e Contribuições Sociais	460	(904)
Outros Passivos	396	(1.274)
Caixa Proveniente das Operações	**82.765**	**61.961**
Juros pagos e recebidos	(12.157)	(5.019)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(22.342)	(13.812)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	**48.266**	**43.130**
Atividades de Financiamento	**(48.051)**	**(26.471)**
Ingressos de Debêntures	-	-
Dividendos pagos e Juros sobre capital próprio - JCP	(21.581)	-
Amortização de Empréstimos/Debêntures	(26.470)	(26.471)
Atividades de Investimento	**87.390**	**(118.247)**
Redução de Capital Investidas		488
Aquisição de Investimentos	(1.476)	(10.289)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(9.564)	(20.528)
Aquisição de Intangível	(356)	(429)
Partes Relacionadas - Contrato Mútuo	-	(90.000)
Partes Relacionadas - Contrato Mútuo	90.000	
Dividendos recebidos	8.037	
Juros Recebidos Mútuo	749	2.511
Total dos Efeitos de Caixa e Equivalentes de Caixa	**87.605**	**(101.588)**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	**50.035**	**137.640**
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	**137.640**	**36.052**