



**CESP**

*Companhia  
Energética de  
São Paulo*

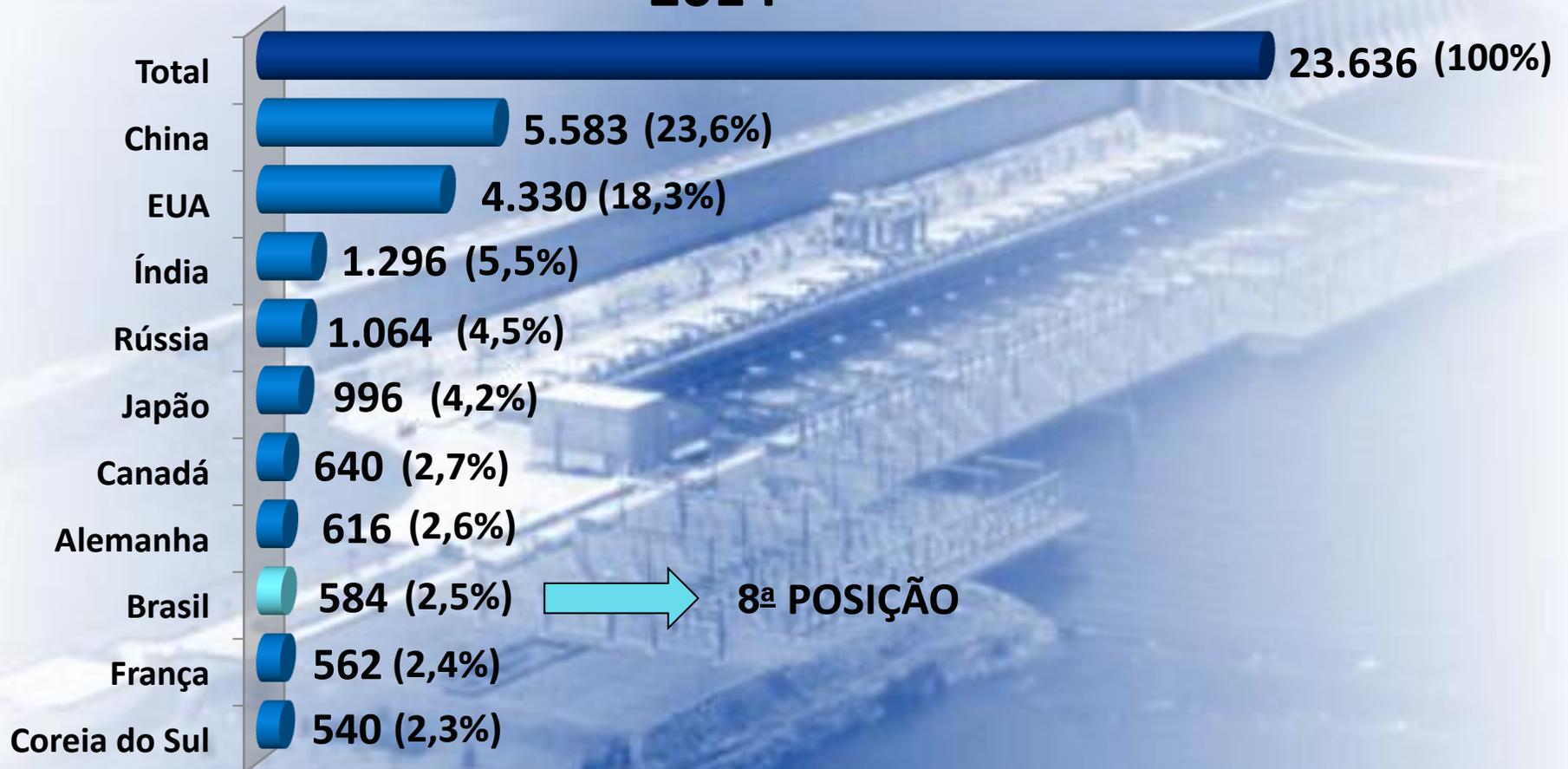
# ***APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL***

**2T16**

# GERAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA

## Maiores geradores mundiais de energia elétrica (TWh)

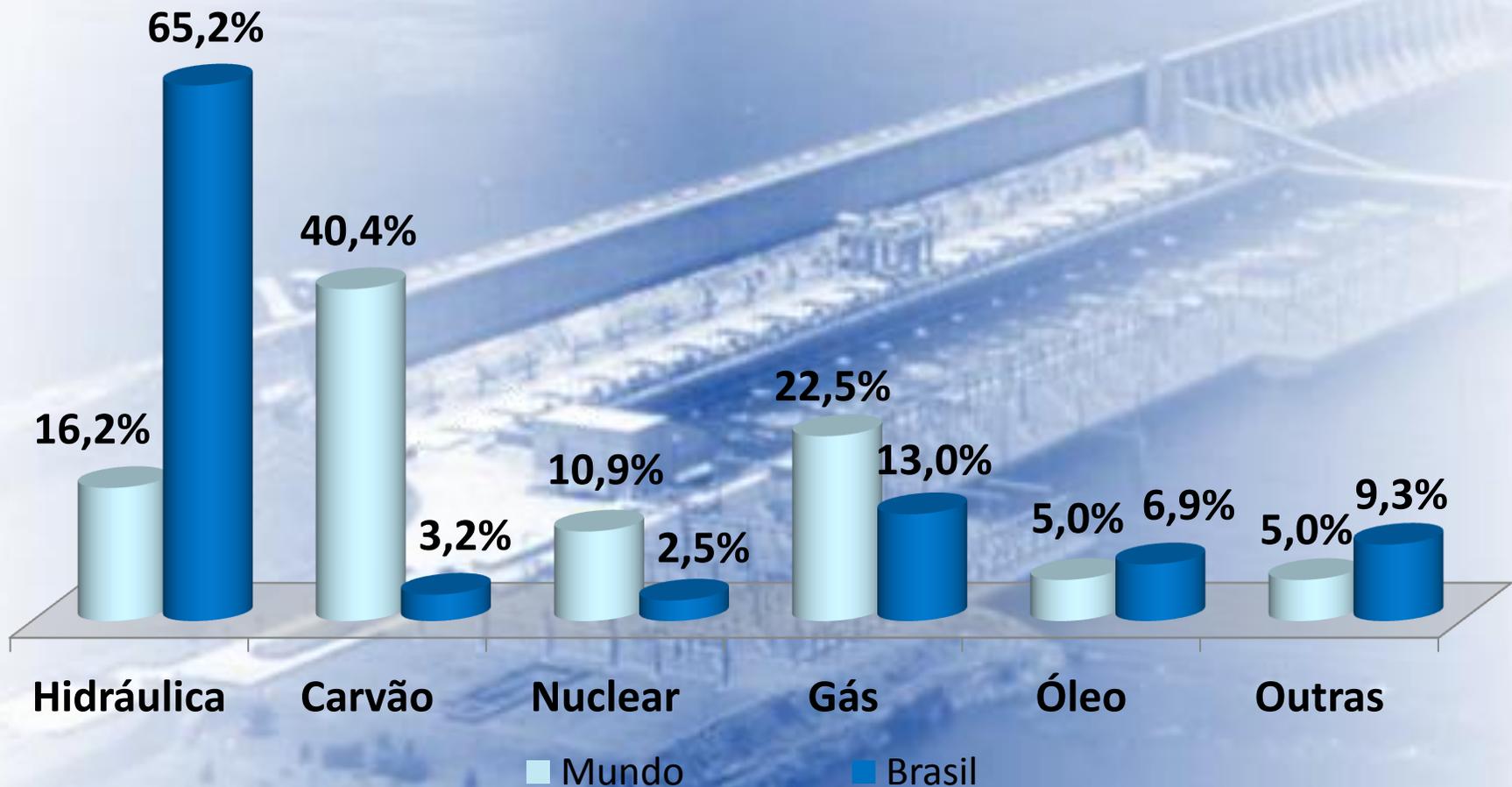
2014



Fonte: Global Energy Statistical Yearbook 2015

# GERAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA

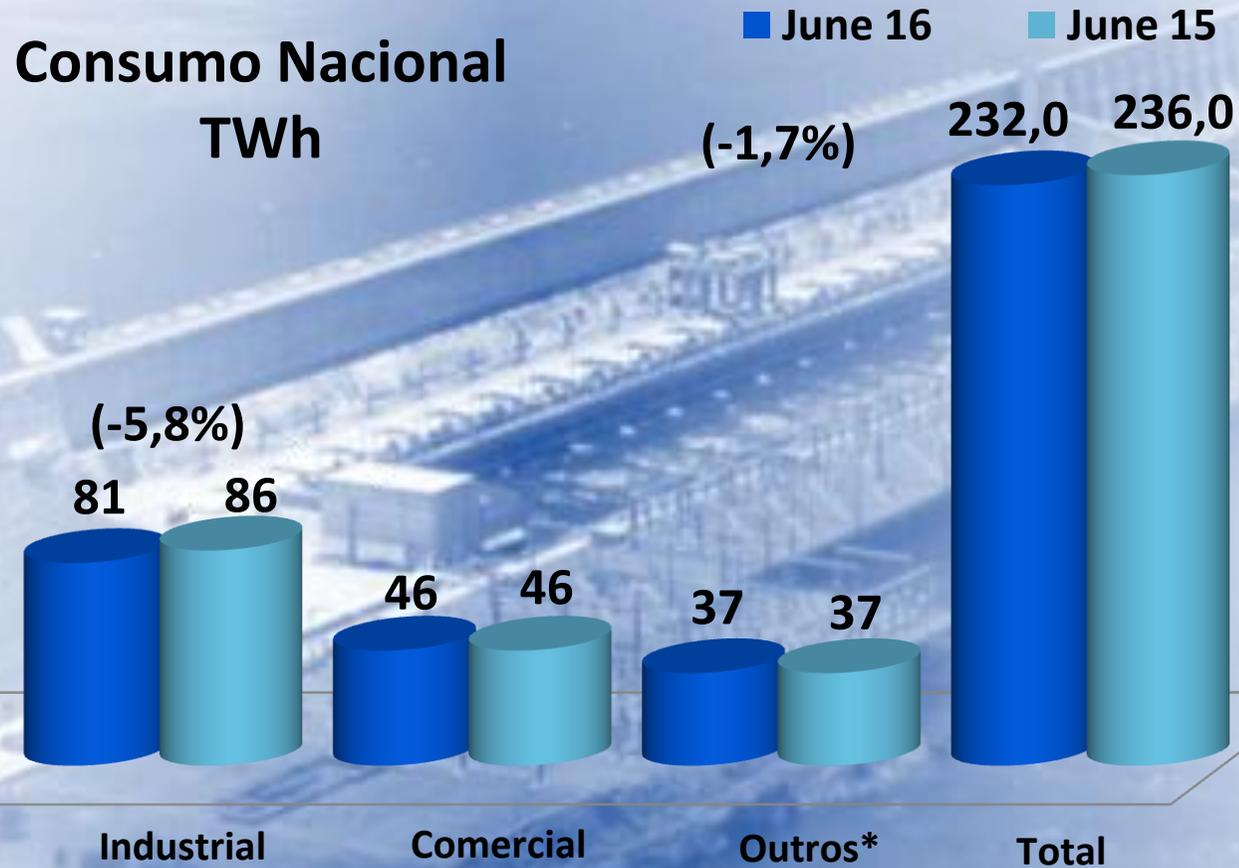
Geração de Energia (%) – Mundo (2012) X Brasil (2014)



Fonte: EPE - Balanço Energético 2015 e IEA - Key World Energy Statistics 2014

# MERCADO

## Dados de Consumo por Classe (acumulado do ano)

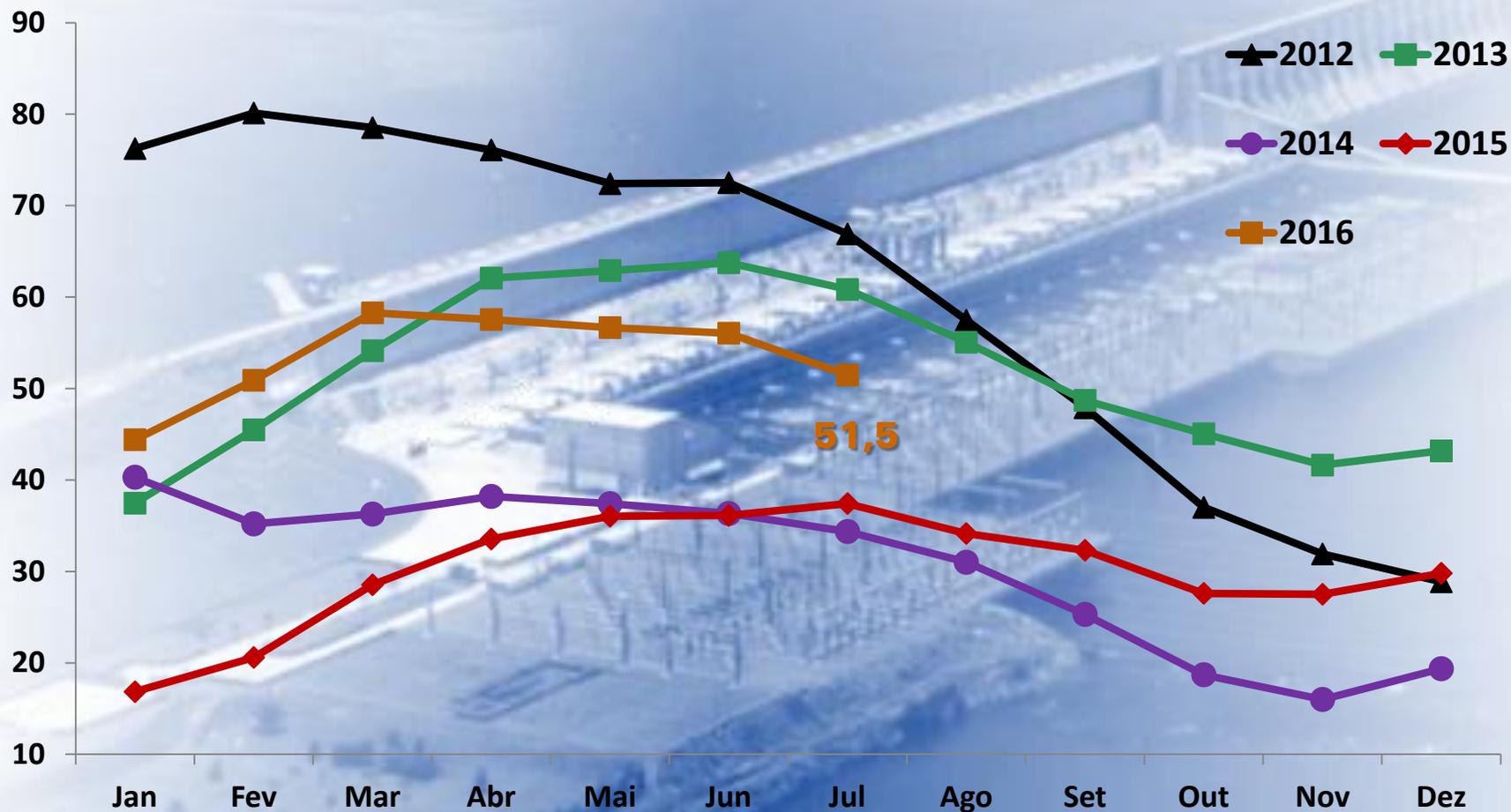


Fonte: EPE - Empresa de Pesquisa Energética

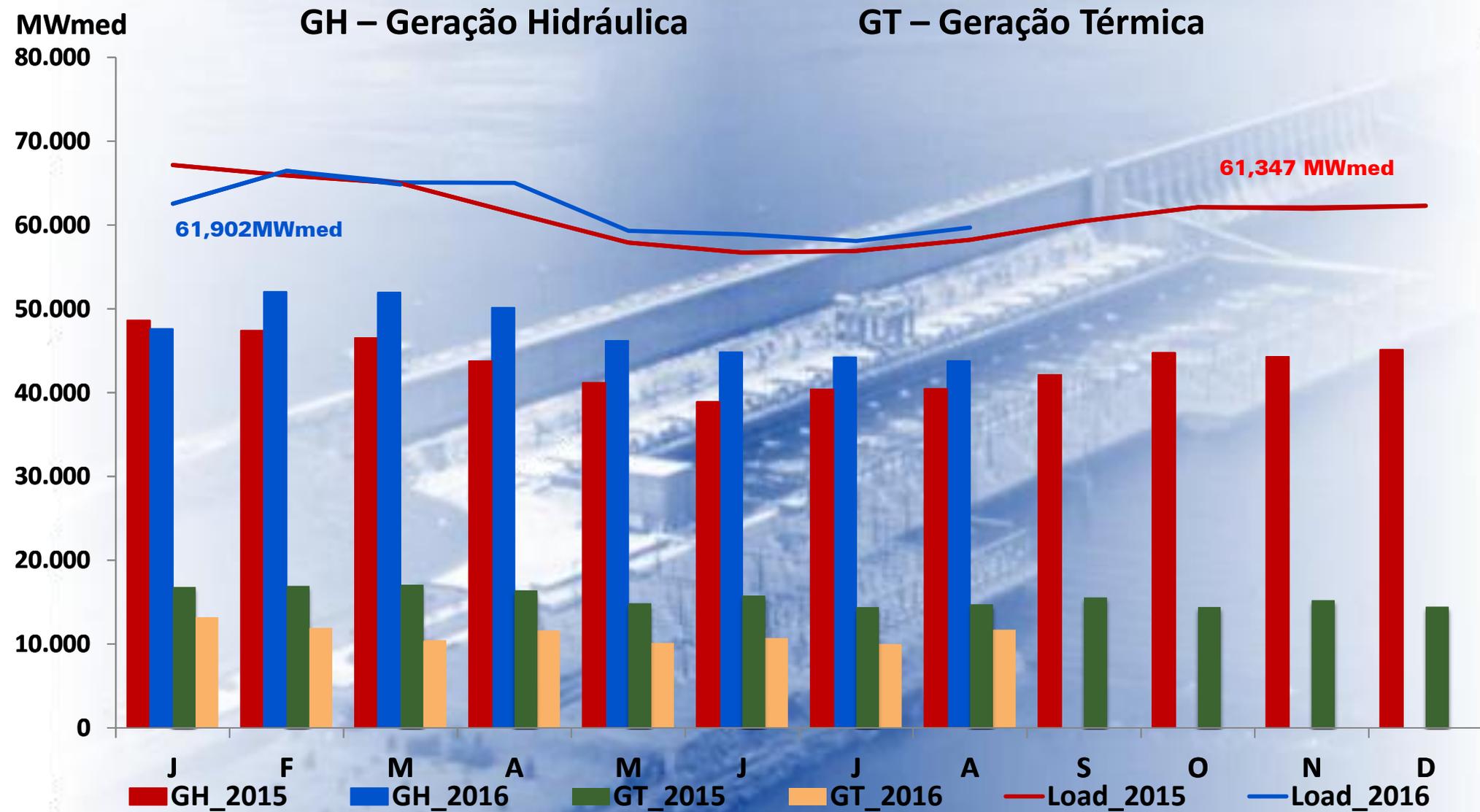
Outros\* = Consumo Rural; Serviço Público; Iluminação Pública

# NÍVEL DOS RESERVATÓRIOS

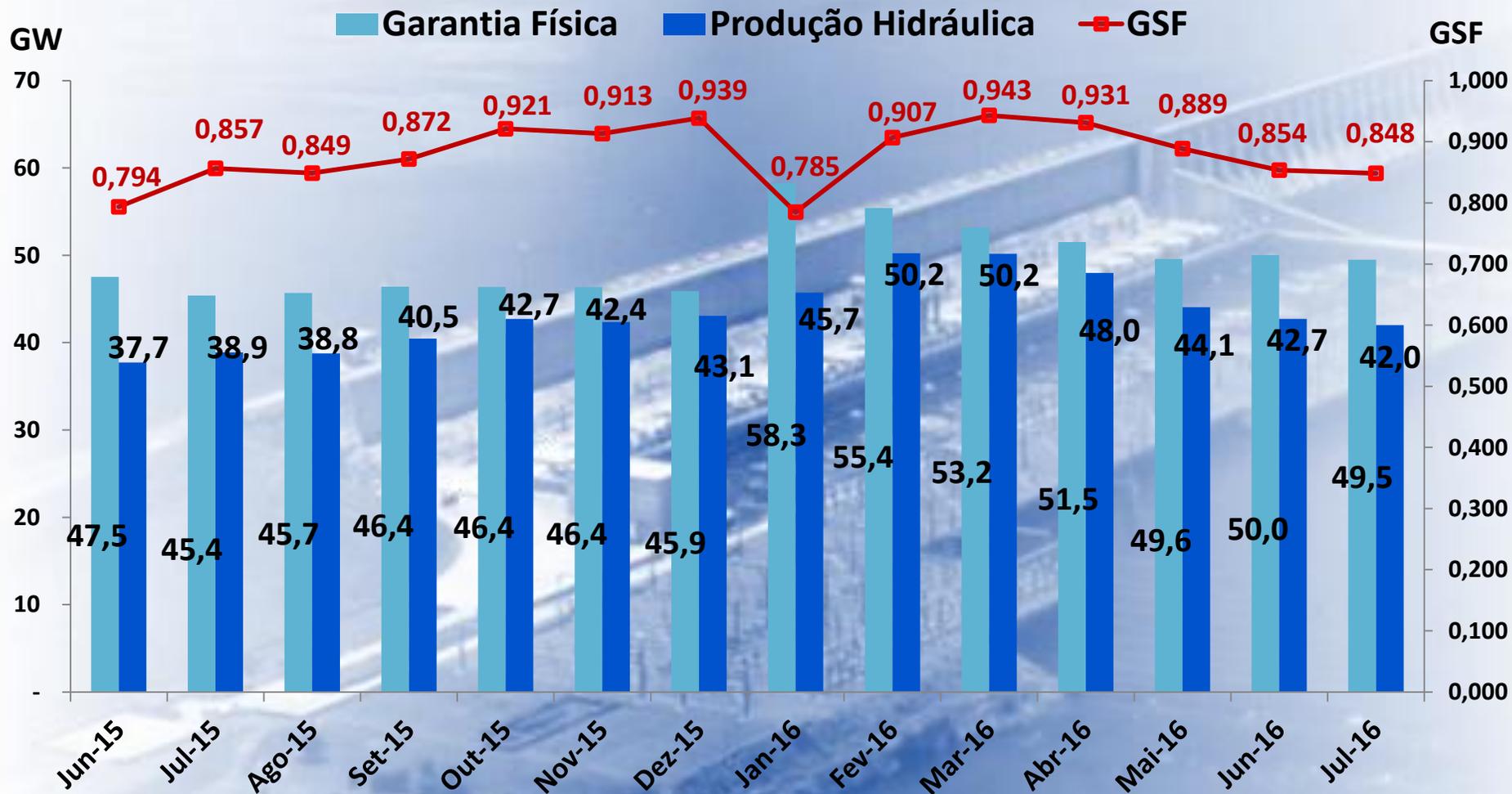
## Subsistema Sudeste / Centro Oeste (70% do armazenamento do país)



# ENERGY GENERATION 2015 X 2016 - Brazil



# PHYSICAL GUARANTEE X HYDRAULIC GENERATION



GSF – Generation Scaling Factor

# PREÇO MÉDIO PLD - R\$/MWh

## Subsistema Sudeste / Centro Oeste

■ Média Anual

■ Média mensal/semestral



Fonte: CCEE

# CESP ATUAL

GERADORA PURA  
100% de Origem Hidráulica

1996

30/06/2016

**CESP**



*Geração  
Transmissão  
Distribuição*

**CESP**



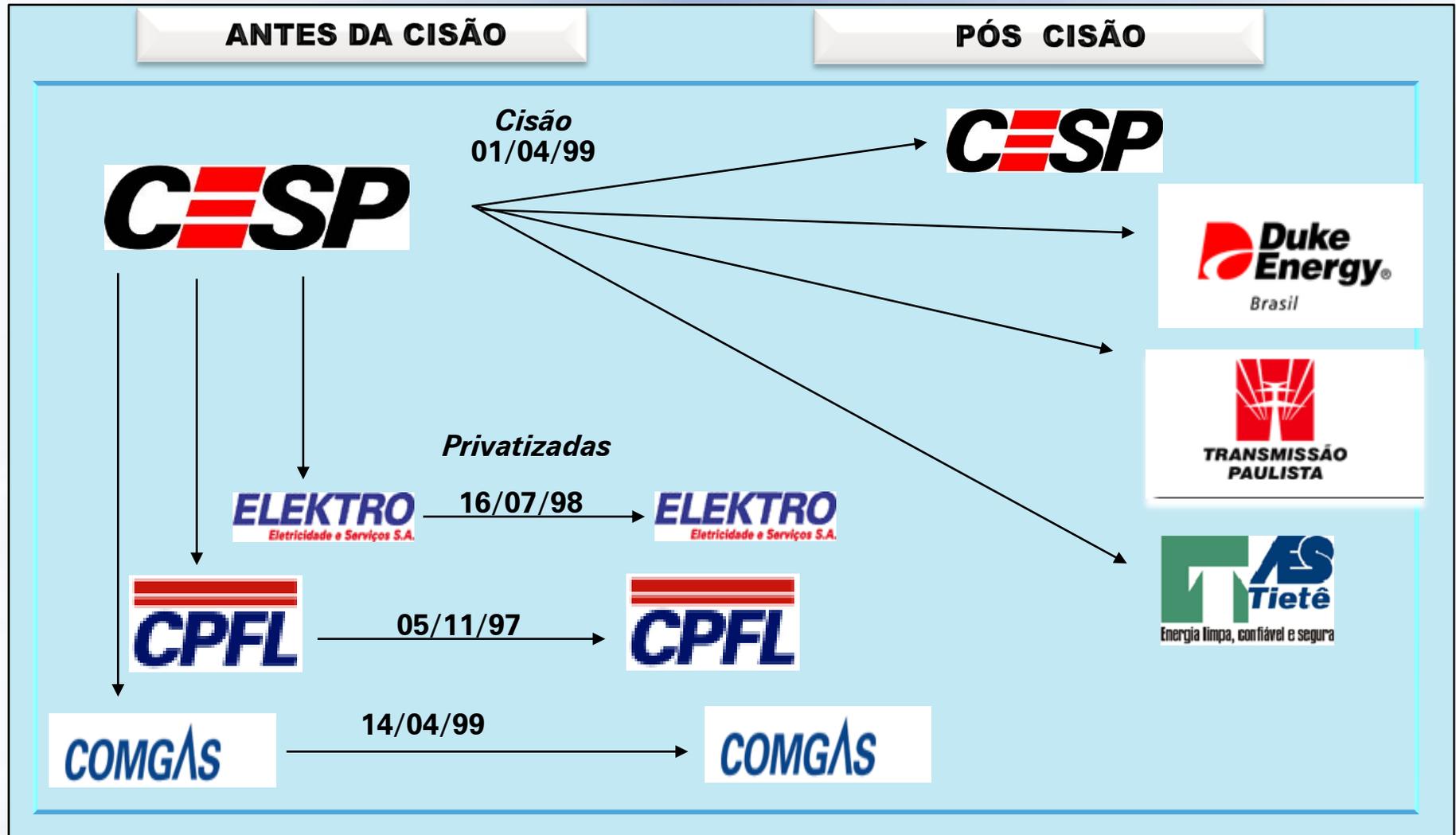
*Geração*

- ≡ 1,2 milhão de clientes
- ≡ 14.105 empregados
- ≡ 22 Usinas
- ≡ 11.000 MW capacidade instalada
- ≡ US\$ 9,8 bilhões de passivo
- ≡ US\$ 21,6 bilhões de ativo
- ≡ EBITDA anual: US\$ 518 milhões
- ≡ Endividamento Líquido/EBITDA: 19 anos

- ≡ 61 clientes
- ≡ 802 empregados
- ≡ 3 Usinas \*
- ≡ 1.654 MW capacidade instalada\*
- ≡ US\$ 1,4 bilhões de passivo
- ≡ US\$ 3,7 bilhões de ativo
- ≡ EBITDA (UDM): US\$ 0,4 bilhão
- ≡ Dívida/EBITDA: 1,1 x

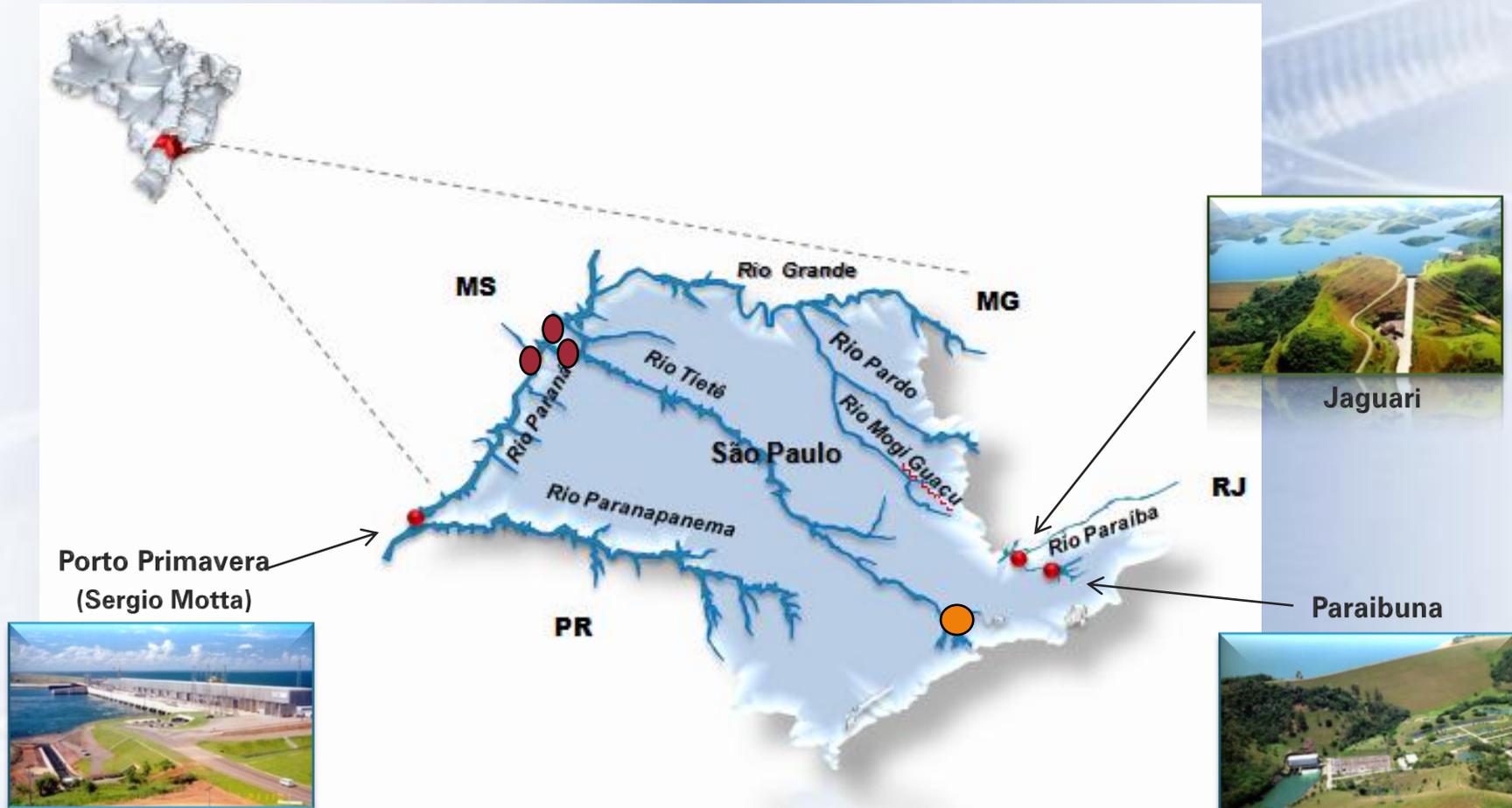
\* As Usinas de Ilha Solteira e Jupuí tiveram seus contratos de concessão encerrados em 07 de julho de 2015. A CESP operou ambas as usinas como Operação Assistida até 30/06/2016.

# HISTÓRICO DA CESP



# USINAS

A CESP tem a concessão de 3 Usinas Hidrelétricas que operam no regime de preço.  
A capacidade instalada total é de 1.654 MW.



# PARQUE GERADOR

BACIAS/USINAS	Nº DE UNIDADES	CAPACIDADE INSTALADA	GARANTIA FÍSICA MW/MÉDIOS	INÍCIO DA OPERAÇÃO	VENCIMENTO DA CONCESSÃO
ILHA SOLTEIRA	20	3.444,0	1.731,5	18/Jul/73	07/Jul/15
JUPIÁ	14	1.551,2	886,0	14/Abr/69	07/Jul/15
<b>ILHA + JUPIÁ*</b>	<b>34</b>	<b>4.995,2</b>	<b>2.617,5</b>	-	-
PORTO PRIMAVERA	14	1.540,0	1.017,0	23/Jan/99	11/Jul/28
PARAIBUNA	2	87,0	50,0	20/Abr/78	09/Mar/21
JAGUARI	2	27,6	14,0	05/Mai/72	20/Mai/20
<b>PP+PAR+JAG</b>	<b>18</b>	<b>1.654,6</b>	<b>1.081,0</b>	-	-

\* CESP operou as Usinas de Ilha Solteira e Jupiá como Operação Assistida até 30/06/2016.

# USINA TRÊS IRMÃOS

Nov 2011

Set 2012

Dez 2012

Mar 2014

Jul 2014

27 Nov 2014

19 Out 2015

Vencimento  
da  
Concessão

Edição da  
MP 579  
  
Incluiu Três  
Irmãos

CESP recusa  
a renovação  
da  
concessão  
nos termos  
da MP 579

Leilão da  
Usina  
  
CESP não  
participa

CESP  
ingressa com  
Ação Judicial  
R\$ 6,7 bi e  
recebimento  
à vista do  
valor  
incontroverso  
de R\$ 1,7 bi.  
Justiça nega.  
CESP recorre  
e pleiteia  
receber em 7  
anos.

Decisão  
favorável à  
CESP.  
União  
recorre.

União obtém  
decisão  
favorável ao  
agravo.  
  
CESP recorre.  
  
Pagamentos  
não foram  
iniciados

# USINAS ILHA SOLTEIRA E JUPIÁ

Set 2012

Dez 2012

Dez 2013

31 Dez 2014

7 jul 2015

Out 2015

Nov 2015

Edição da  
MP 579

Incluiu Ilha  
Solteira e  
Jupiá  
Indenização  
de R\$ 20  
milhões

CESP recusa  
a renovação  
das  
concessões  
nos termos  
da MP 579

Vencimento  
de contratos  
ACR

CESP vende  
500 MW  
para 2014 e  
100 MW  
para 1º  
semestre de  
2015

Impactos  
Contábeis

Provisões dos  
valores do  
IFRS

Vencimento  
das  
concessões

Ministério  
definiu R\$2  
milhões como  
indenização de  
Ilha Solteira

CESP ajuizou  
ação  
pleiteando  
indenização de  
R\$1,5 bilhão  
(Ilha e Jupiá)

CTG foi  
vencedora da  
licitação.

Bonificação  
pela outorga  
de 13,8 bi.  
CESP operou as  
usinas como  
“operação  
assistida” até  
30 de Junho  
2016.

# ATIVO DISPONÍVEL PARA REVERSÃO

30 / junho / 2016

(R\$ milhões)

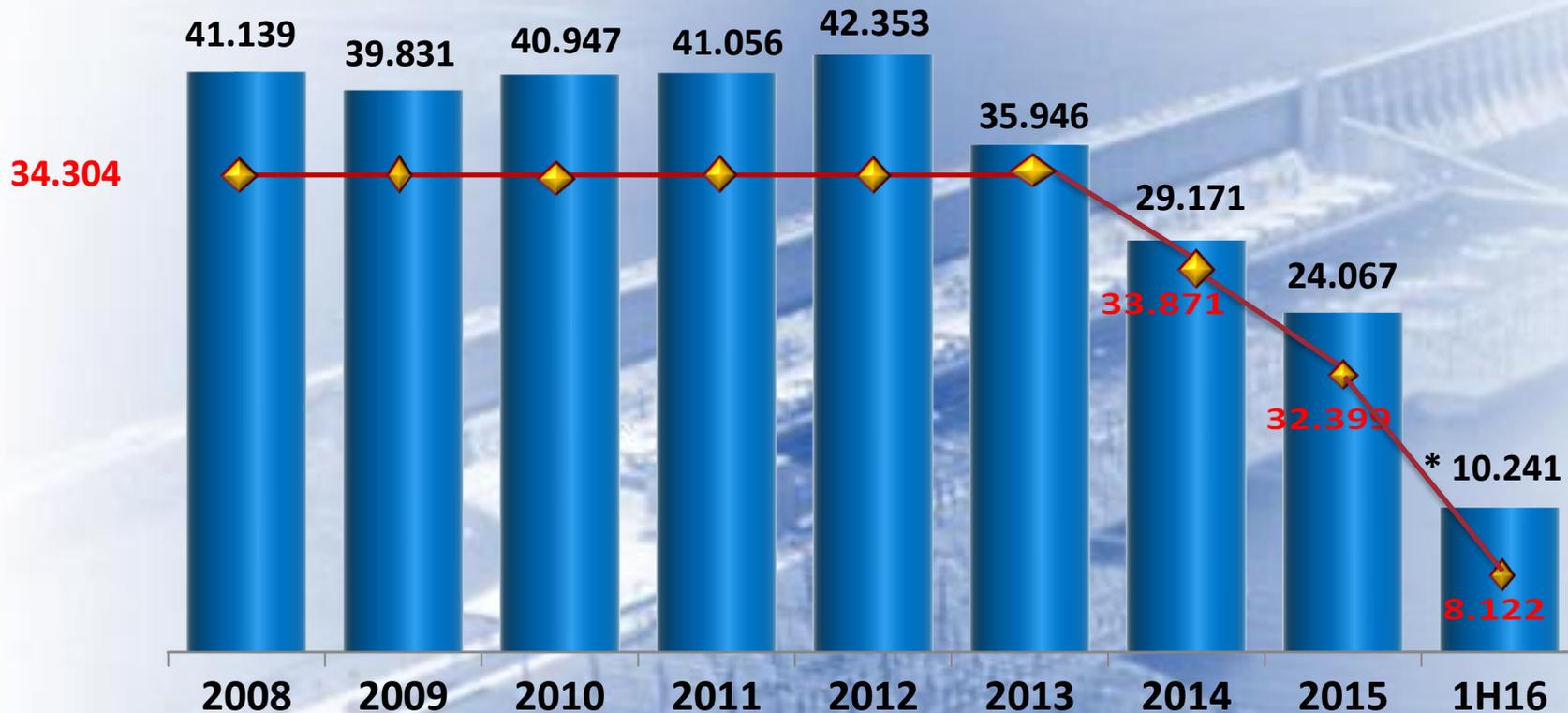
	Três Irmãos	Ilha Solteira	Jupiá	Total
Valor das Usinas	3.529,1	2.165,9	642,3	6.337,3
Provisão - Ativo Contingente / Impairment	-1.811,7	-1.657,5	-337,8	-3.807,0
<b>Sub Total</b>	<b>1.717,4</b>	<b>508,4</b>	<b>304,5</b>	<b>2.530,3</b>
Provisão 4T15	0,0	-379,5	-201,3	-580,8
<b>Saldo dos Ativos Disponíveis p/ Reversão</b>	<b>1.717,4</b>	<b>128,9</b>	<b>103,2</b>	<b>1.949,5</b>
Portaria MME nº 458/2015	0,0	2,0	0,0	2,0
Modernização Res. ANEEL 596/13	0,0	126,9	103,2	232,1

# PERFORMANCE OPERACIONAL



# PERFORMANCE OPERACIONAL

## Produção de Energia (GWh) até Junho



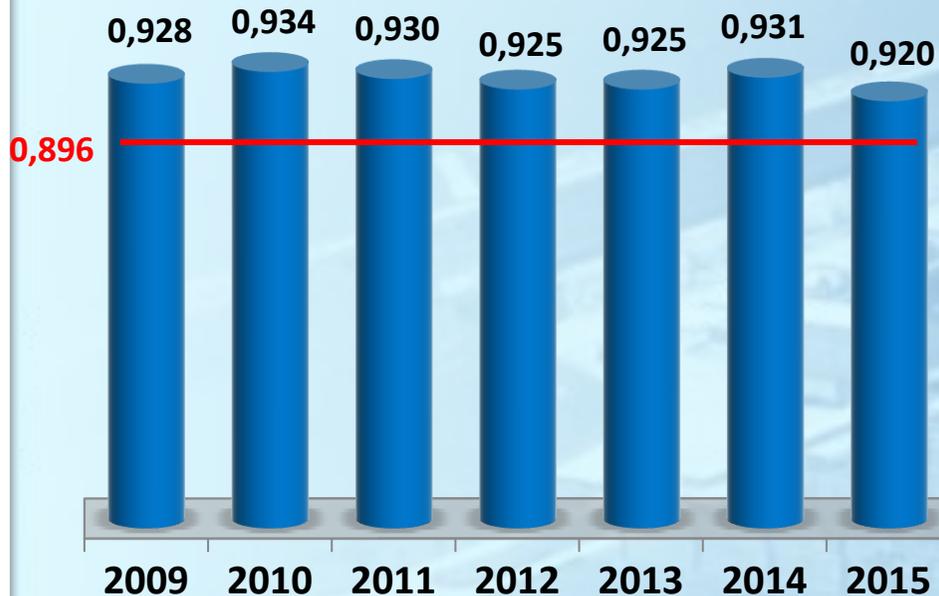
Garantia Física: 1,081 MW = 4,722 GWh (1H16)

\* Considerando Ilha Solteira and Jupuíá (quotas)

# SITUAÇÃO OPERACIONAL

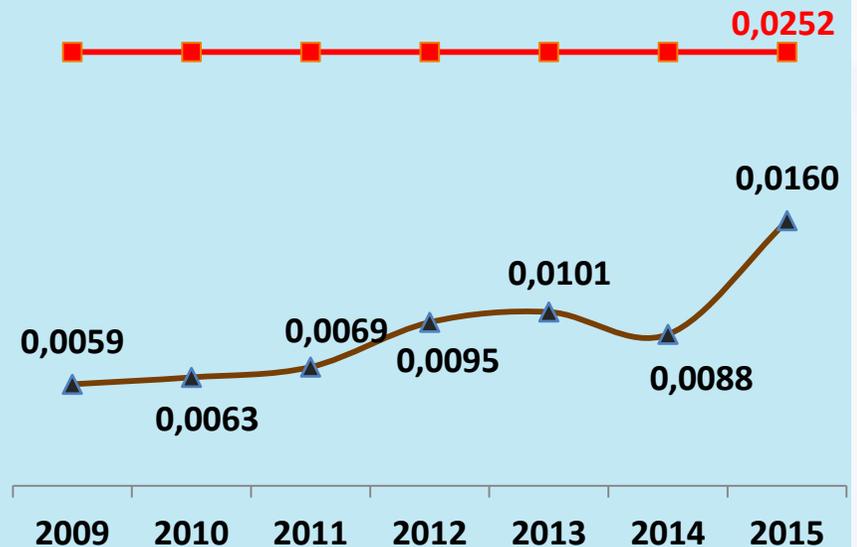
Dados Apurados até Junho/2016

## Índice de Disponibilidade



■ CESP — Padrão ANEEL: **0,896**

## Taxa Equivalente de Indisponibilidade Forçada - TEIFa



■ CESP — Padrão ANEEL: **0,0252**

# ASPECTOS FINANCEIROS



# REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

Para adequar sua geração de caixa ao serviço da sua dívida, a CESP lançou um programa amplo de reestruturação de capital que contou com os seguintes instrumentos:

## Recursos para Reestruturação - R\$ 6,3 bilhões

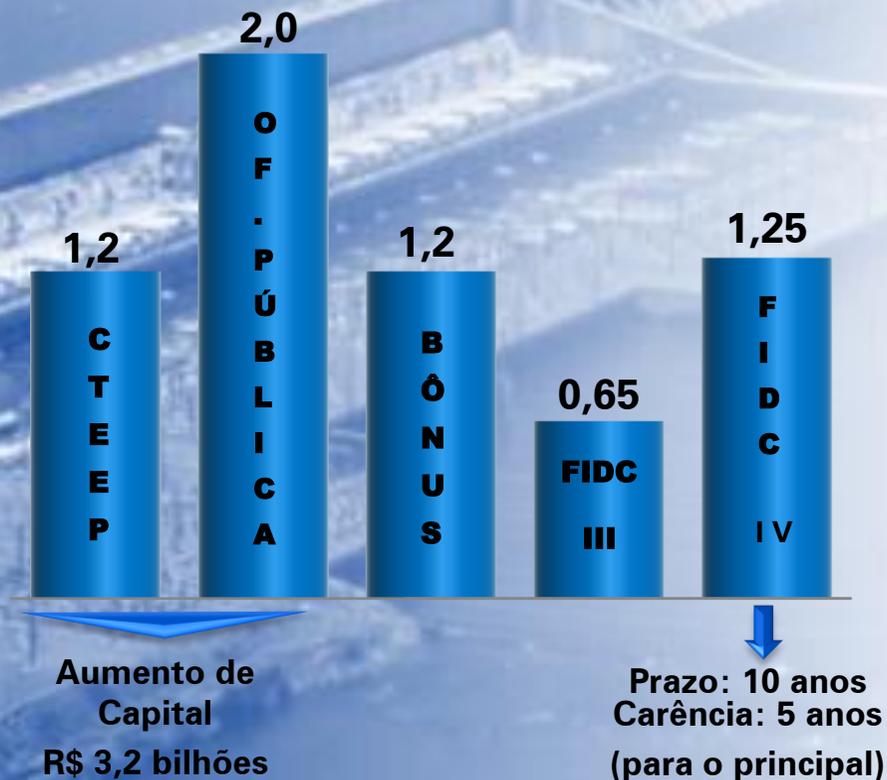
Privatização CTEEP – R\$ 1,2 bilhão  
Jul/2006

Oferta Pública das Ações Preferenciais  
Classe B (PNB) – R\$ 2,0 bilhões  
Jul/2006

Operações de Bônus  
(Call + Tender Offer)  
US\$ 220mm = R\$ 488mm - Ago/2006  
US\$ 350mm = R\$ 750 mm - Jan/2007

FIDC III – R\$ 650 milhões  
Ago/2006

FIDC IV – R\$ 1,25 bilhão  
Jun/2007



# RECEITA BRUTA E PREÇOS

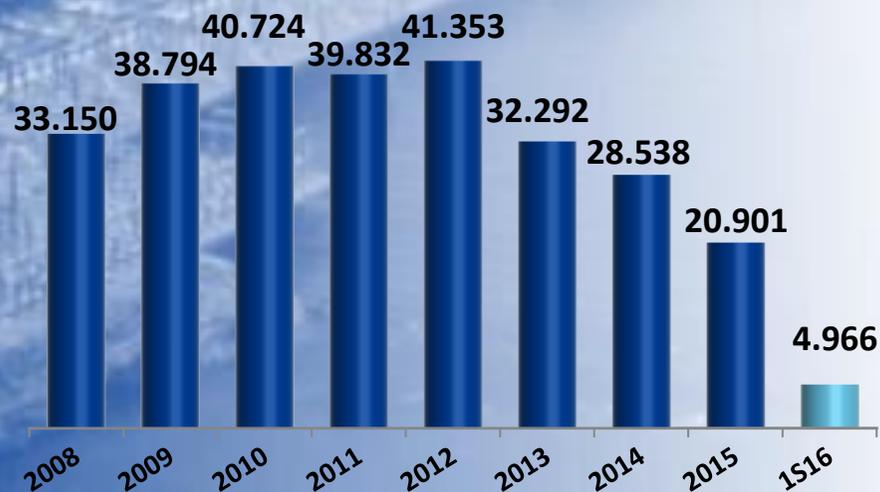
## Receita Bruta R\$ milhões



## Preços médios R\$/MWh



## Quantidades faturadas GWh

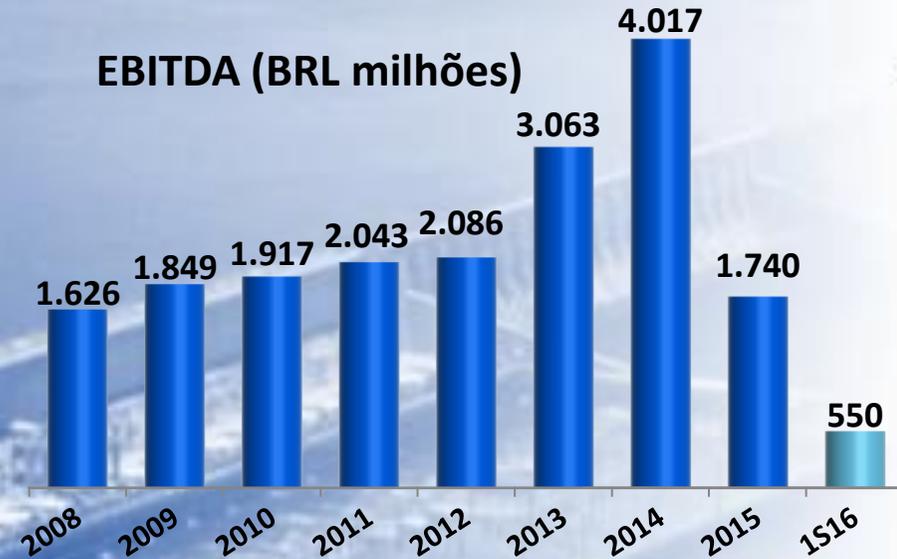


# RECEITA LÍQUIDA e EBITDA

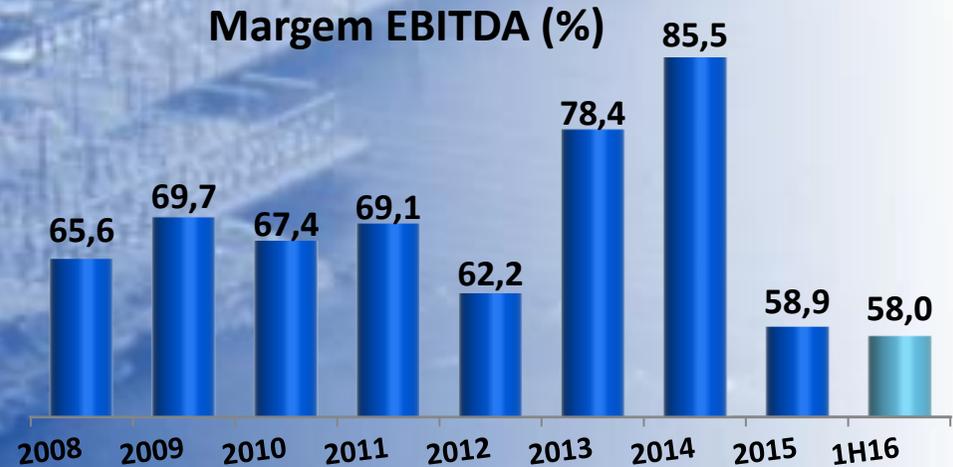
## Evolução da Receita Líquida R\$ milhões



## EBITDA (BRL milhões)

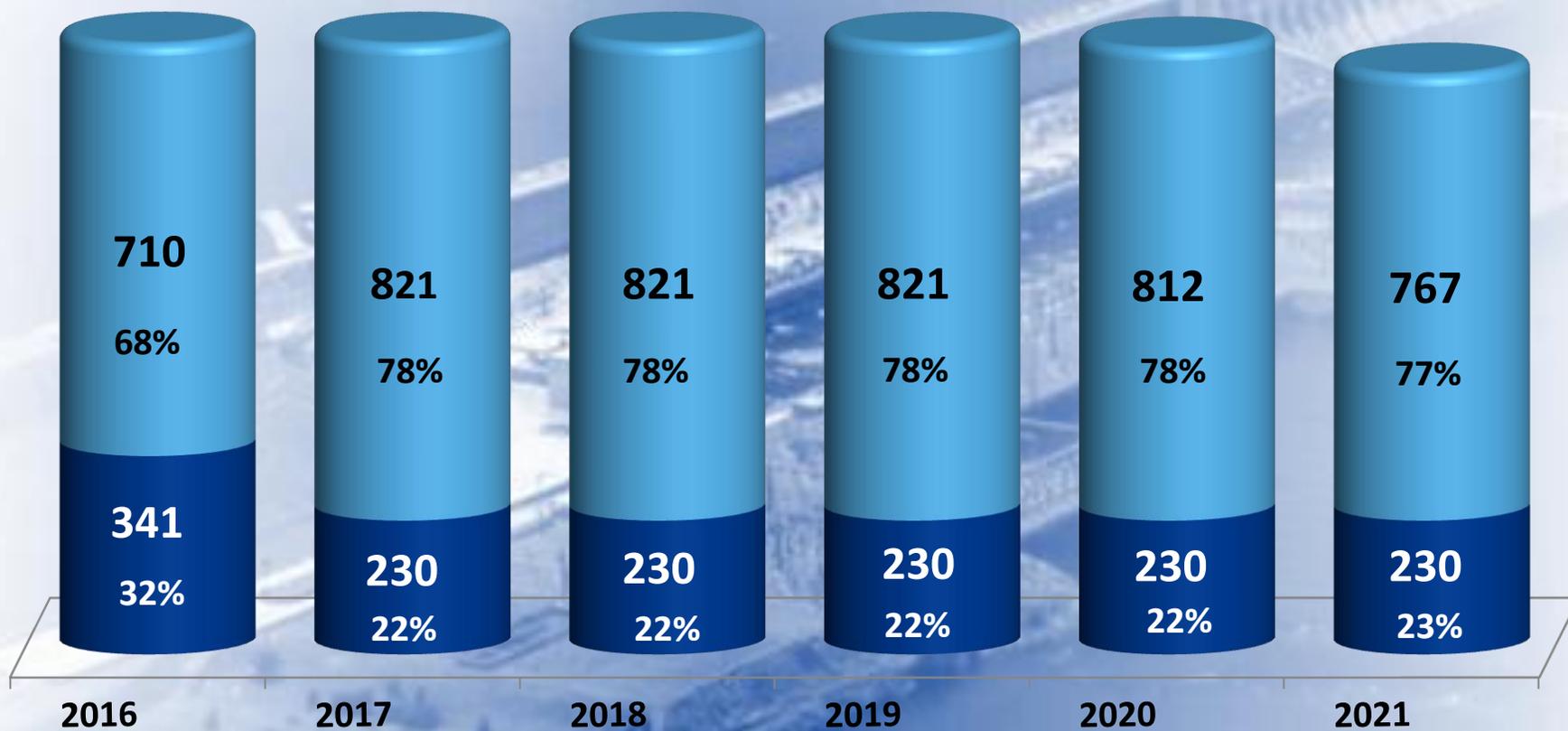


## Margem EBITDA (%)



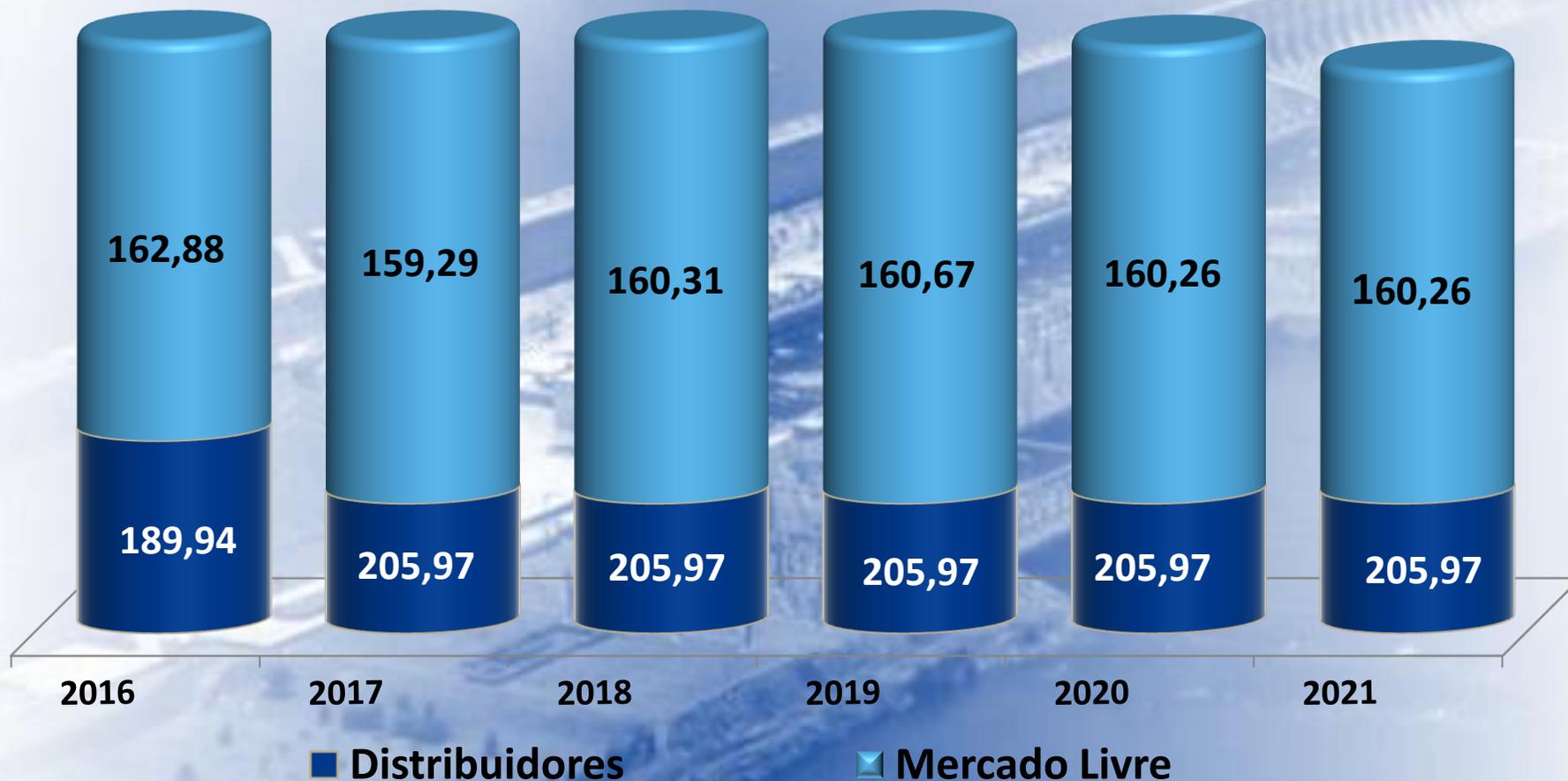
# ENERGIA CONTRATADA

## Portfólio de Clientes (MW médios)



# PREÇOS DE CONTRATO

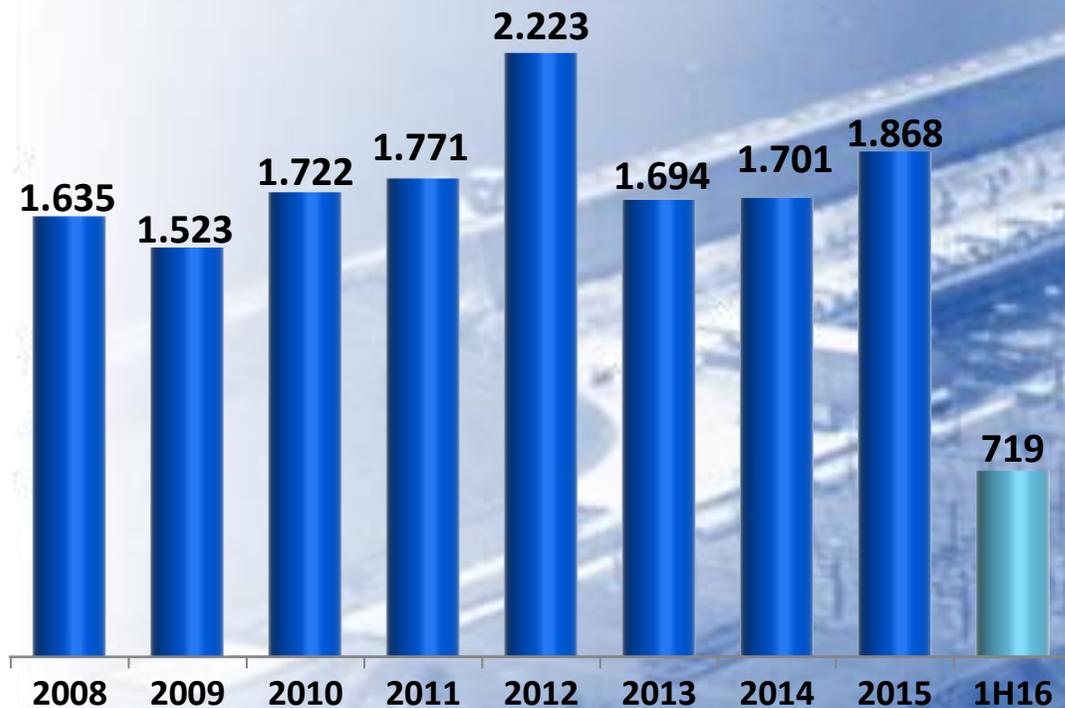
Preços R\$/MWh (Base: Novembro/2015)



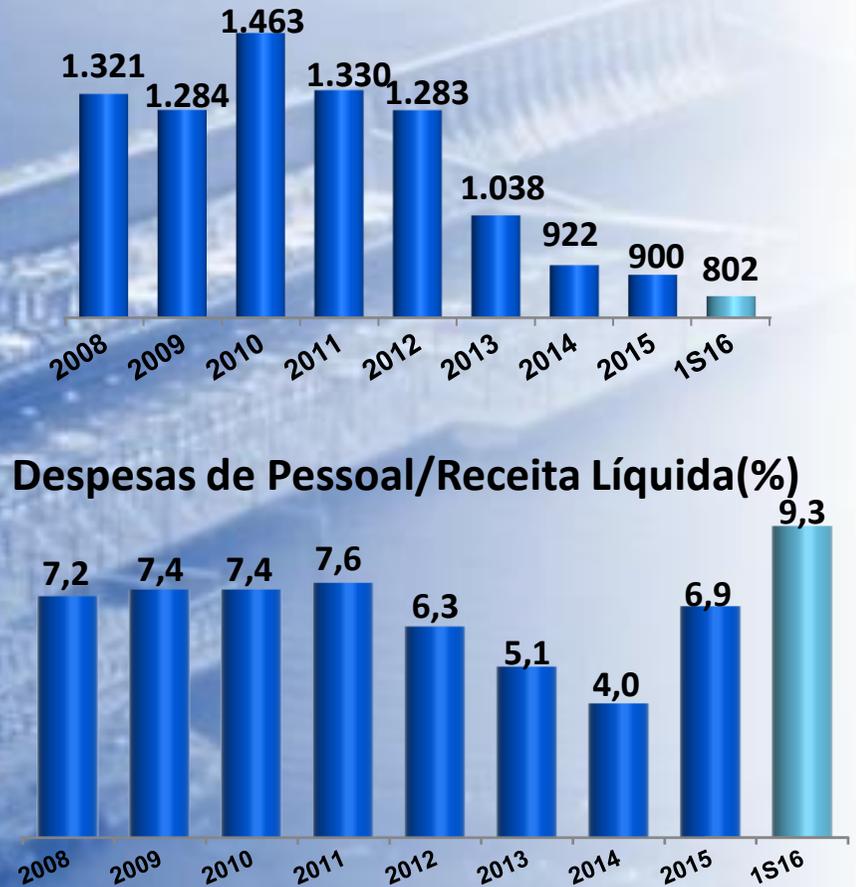
# DESPESAS OPERACIONAIS

## Despesas Operacionais

R\$ milhões



## Empregados



# DESPESAS FINANCEIRAS

## Encargos de Dívidas + Variações Monetárias

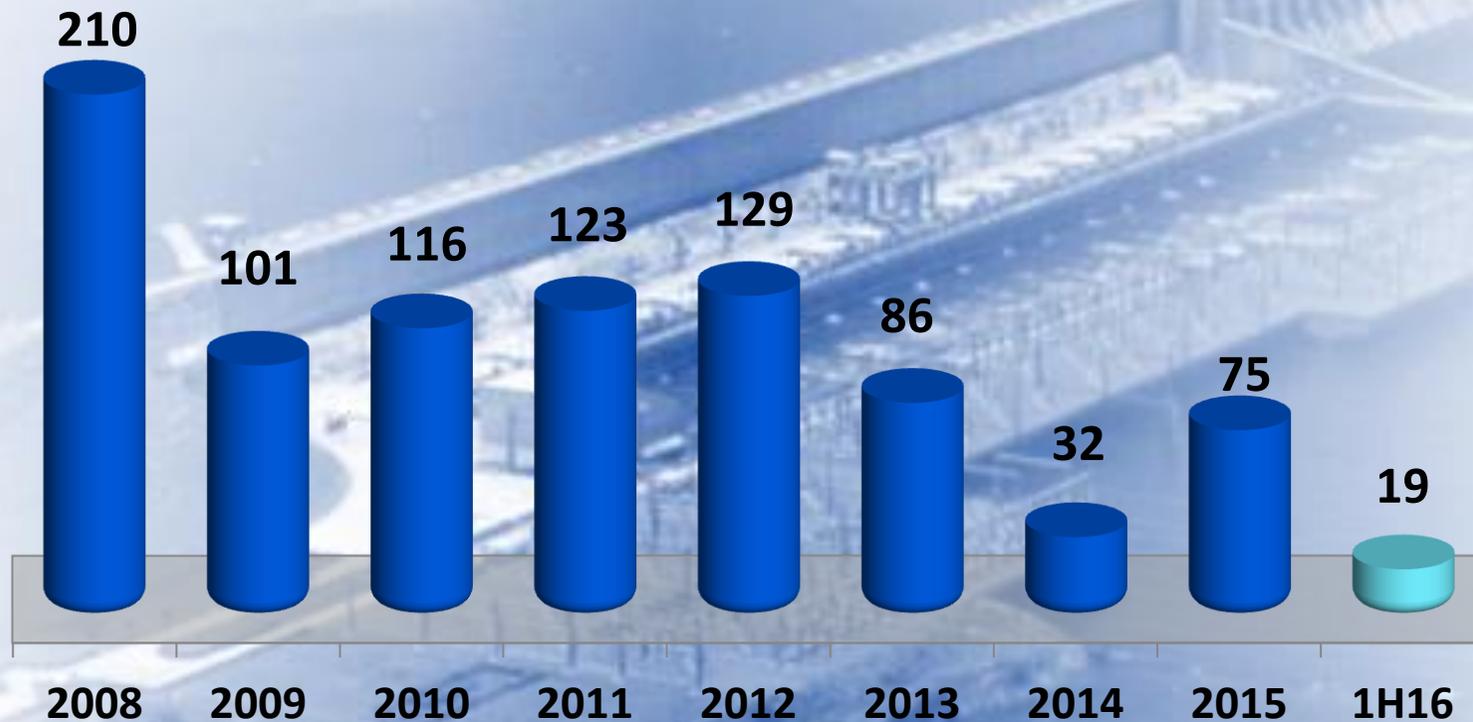
(sem variação cambial)

R\$ milhões



# INVESTIMENTOS

## Investimentos de Capital R\$ milhões



# DESTAQUES FINANCEIROS

R\$ milhões

DESTAQUES	1S16	1S15	Var.
Receita Operacional	1.192	1.831	-35%
Receita Operacional Líquida	948	1.528	-38%
Resultado Financeiro	144	(155)	-
EBITDA Ajustado	550	1.141	-52%
Margem EBITDA	58%	75%	-17 pp
Lucro Líquido	199	369	- 46%

# PROVISÕES E DÍVIDA



# PROVISÕES PARA RISCOS LEGAIS

(R\$ milhões)

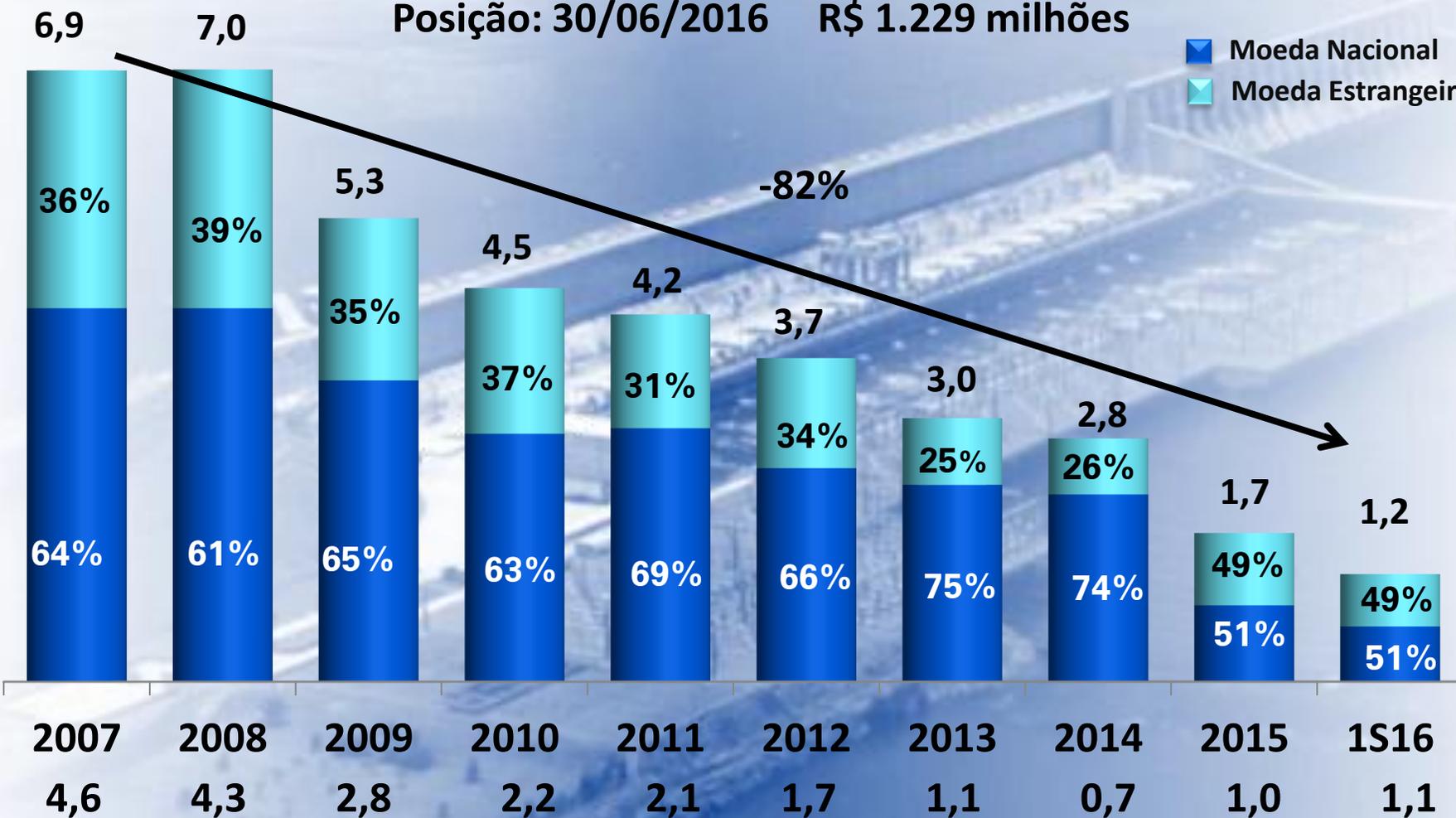
<b>Saldo 2015</b>	<b>2.790</b>
Atualização Monetária e Juros	259
Provisões e Reversões	(53)
Pagamentos	(45)
<b>Saldo 2015</b>	<b>2.951*</b>

\* Há um saldo de depósitos judiciais de R\$ 682 milhões

# DÍVIDA FINANCEIRA

## Evolução da Dívida por Moeda

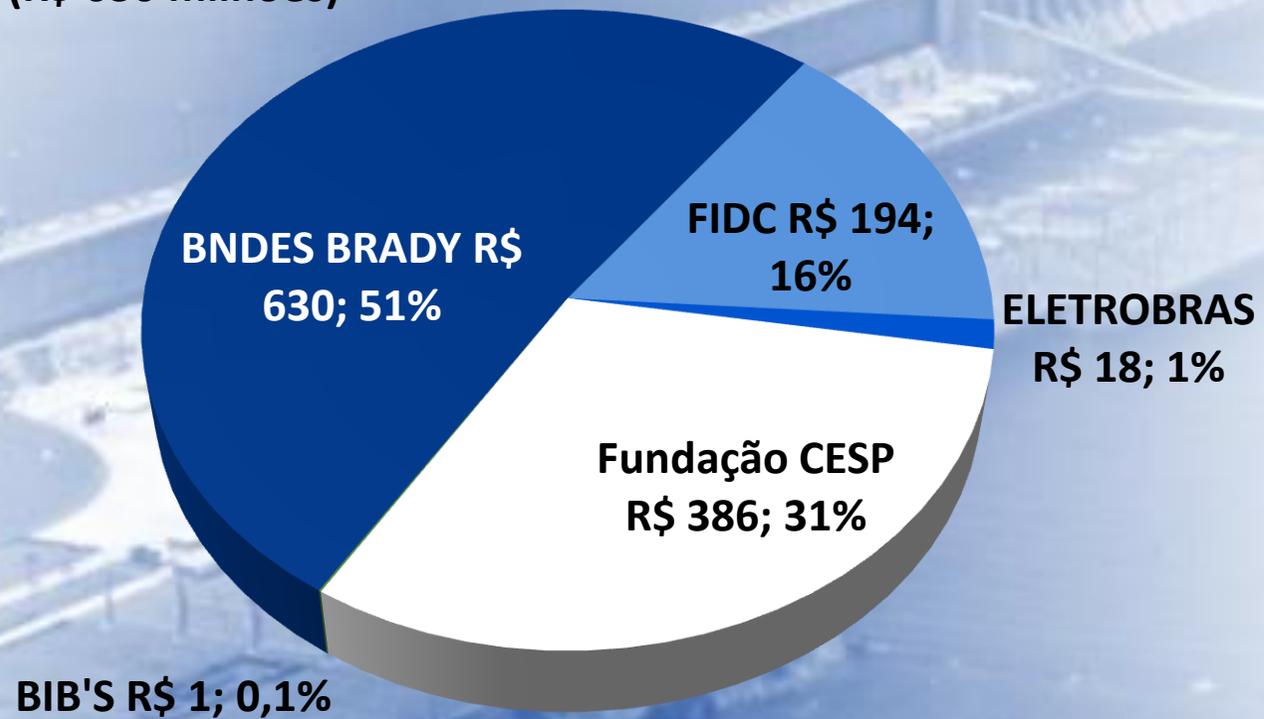
Posição: 30/06/2016 R\$ 1.229 milhões



# DÍVIDA TOTAL

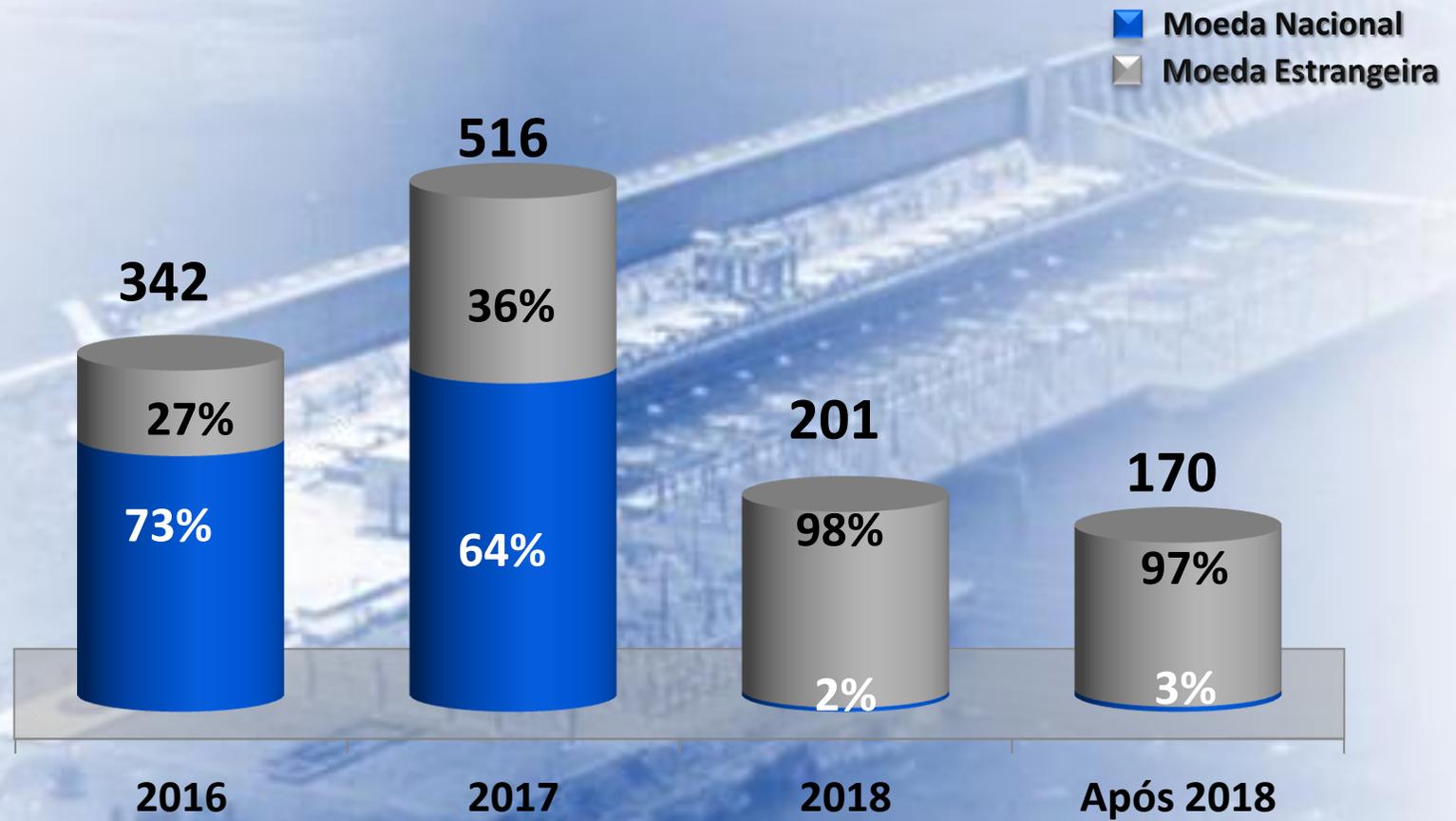
Posição: 30/06/2016 R\$ 1.229milhões

■ Dívida em Moeda Estrangeira  
US\$ 197 milhões (R\$ 630 milhões)



# PERFIL DA DÍVIDA FINANCEIRA

Posição: 30/06/2016 R\$ 1.229 milhões\*



# GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

Uma série de fatores fazem com que a CESP apresente forte capacidade de geração de caixa.

1 -

**Baixos Custos Operacionais**

2 -

**Baixa Necessidade de Investimentos de Capital**

3 -

**Baixa necessidade de Capital de Giro  
(inferior a 5% das receitas líquidas)**

4 -

**Créditos Fiscais que reduzem o Pagamento de Impostos Futuros (R\$ 2,4 bilhões)**



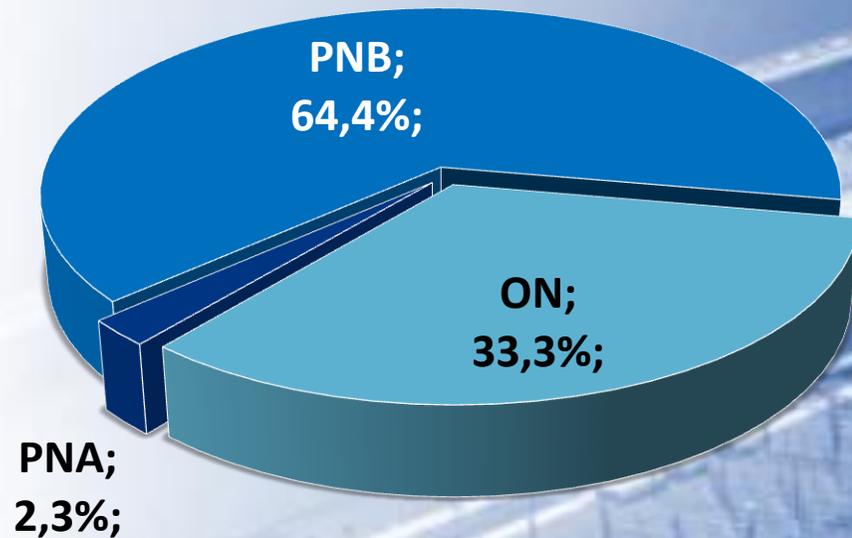
**FORTE  
GERAÇÃO  
DE CAIXA  
OPERACIONAL**

# ESTRUTURA DE CAPITAL

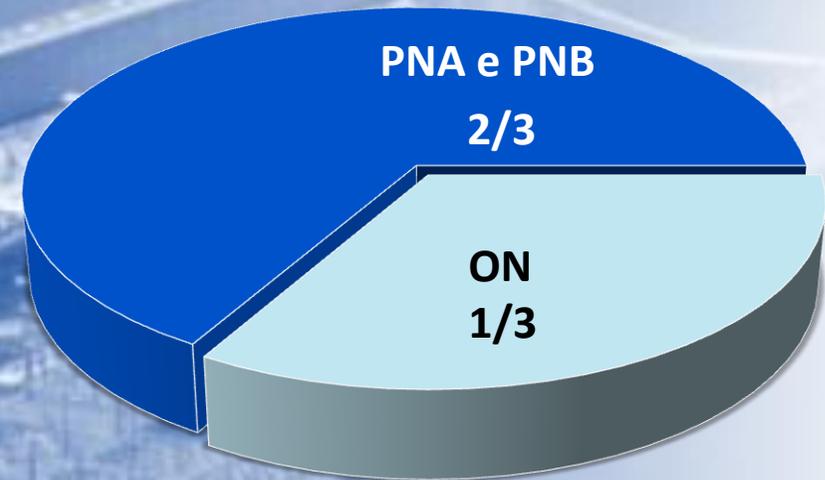


# DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL

## CAPITAL TOTAL



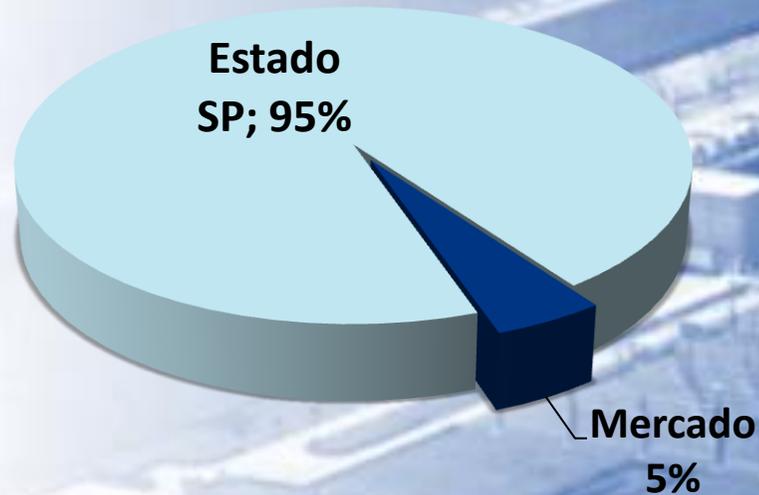
## ORDINÁRIAS x PREFERENCIAIS



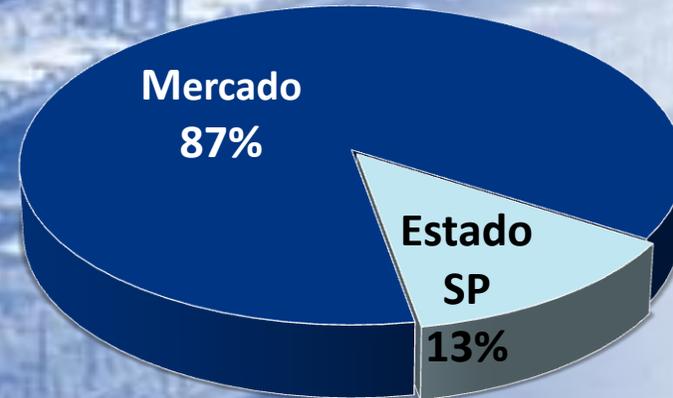
# AÇÕES EM CIRCULAÇÃO

## Ordinárias e Preferenciais (PNA + PNB)

ON



PNA + PNB



# PRINCIPAIS ACIONISTAS

Agosto 2016 (%)

<b>GRUPO CONTROLE</b>				
<b>ACIONISTAS</b>	<b>ON</b>	<b>PNA</b>	<b>PNB</b>	<b>TOTAL</b>
<b>FAZENDA DO ESTADO DE SÃO PAULO</b>	<b>94,08</b>	<b>-</b>	<b>7,18</b>	<b>35,98</b>
<b>COMPANHIA PAULISTA DE PARCERIAS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,54</b>	<b>4,22</b>
<b>OUTROS</b>	<b>1,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,36</b>
<b>SUBTOTAL</b>	<b>95,17</b>	<b>-</b>	<b>13,72</b>	<b>40,56</b>
<b>FREE FLOAT</b>				
<b>ELETROBRÁS</b>	<b>0,03</b>	<b>90,07</b>	<b>-</b>	<b>2,05</b>
<b>HSBC BANK PLC LONDON</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,64</b>	<b>7,49</b>
<b>BLACKROCK INC.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,03</b>	<b>3,24</b>
<b>MORGAN STANLEY</b>			<b>3,65</b>	<b>2,35</b>
<b>UBS AG LONDON</b>			<b>7,58</b>	<b>4,88</b>
<b>OUTROS</b>	<b>4,80</b>	<b>9,93</b>	<b>58,38</b>	<b>39,43</b>
<b>SUBTOTAL</b>	<b>4,83</b>	<b>100,0</b>	<b>86,28</b>	<b>59,44</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

# AÇÕES EM CIRCULAÇÃO

Posição: 30/06/ 2016

R\$ milhões

CLASSE DE AÇÕES	AÇÕES EM CIRCULAÇÃO			GERAL		
	(%)	QTDE. DE AÇÕES (milhões)	VALOR DE MERCADO (R\$ milhões)	(%)	QTDE. DE AÇÕES (milhões)	VALOR DE MERCADO (R\$ milhões)
ON	2,7	5,2	64,6	33,3	109,2	1.337,3
PNA	3,8	7,4	99,8	3,2	7,4	99,8
PNB	93,5	182,0	2.455,2	64,4	210,9	2.845,5
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>194,6</b>	<b>2.619,6</b>	<b>100,00</b>	<b>327,5</b>	<b>4.282,6</b>

# GOVERNANÇA CORPORATIVA

**NÍVEL 1 : SEGMENTO DAS PRÁTICAS DIFERENCIADAS DE GOVERNANÇA CORPORATIVA.**

**ADICIONALMENTE FORAM INCORPORADOS AO ESTATUTO SOCIAL:**

- Tag-Along de 100% para PNB;
- 20% de Conselheiros Independentes;
- Adesão à Câmara de Arbitragem da Bovespa.

**A CESP INTEGRA OS SEGUINTE ÍNDICES DE MERCADO:**



Índice de Energia Elétrica **IEE**

Índice de Sustentabilidade Empresarial **ISE** 2018

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado **ITAG**

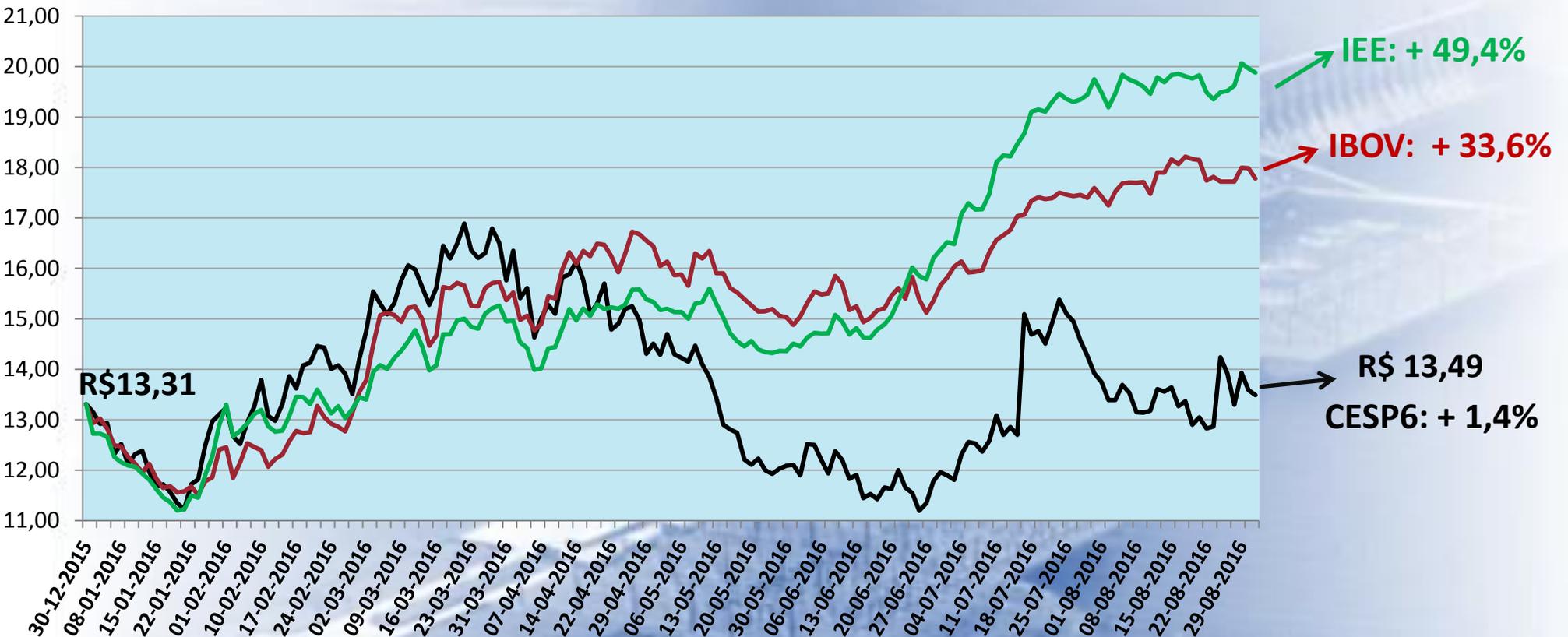
Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice Brasil **IBRX**

Índice de Governança Corporativa Trade **IGCT**

# EVOLUÇÃO DA COTAÇÃO

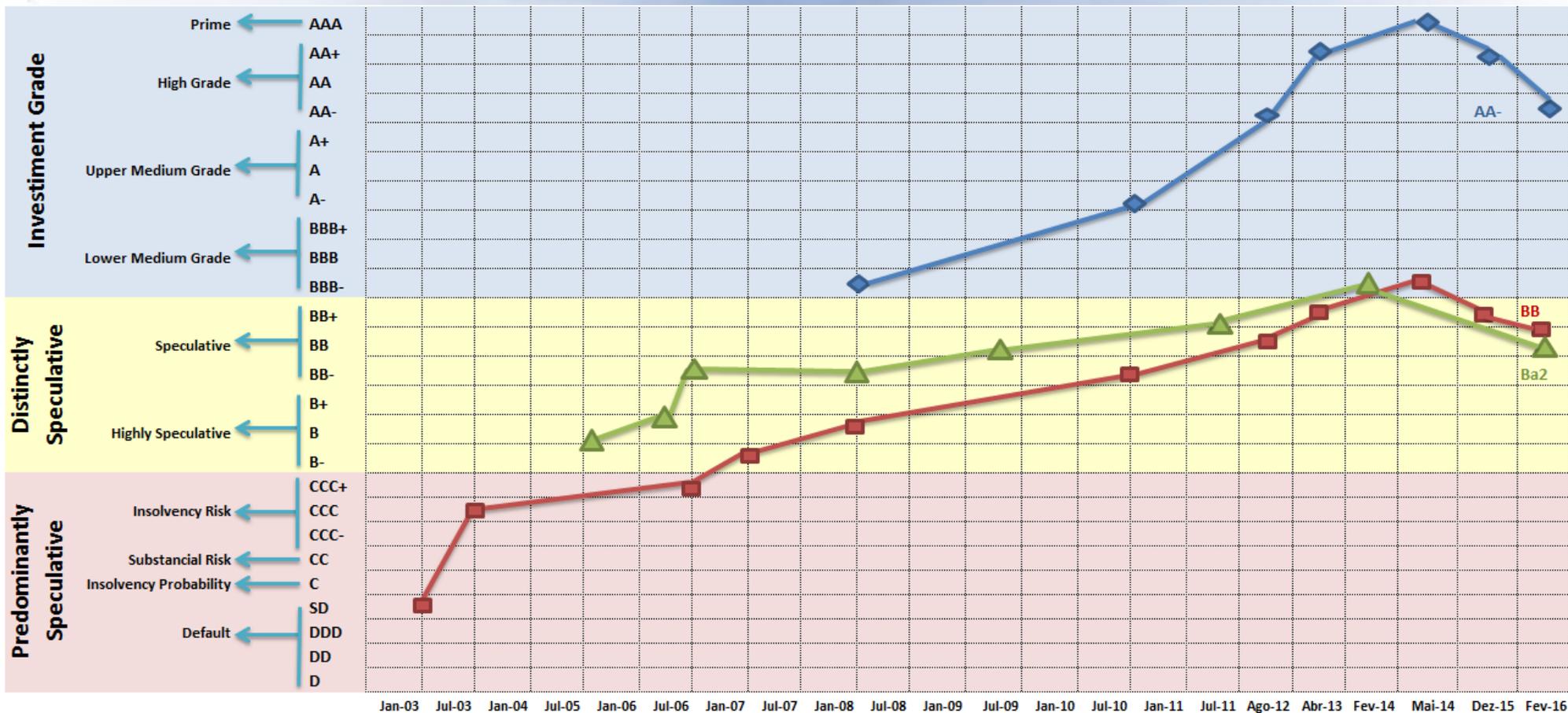
Período de 31/12/2015 a 31/08/2016



IEE – Índice de Energia Elétrica | IBOV – Índice Bovespa

# RATING CORPORATIVO CESP

Evolução de 2003 a 2016



◆ S&P Local

■ S&P Global

▲ Moody's Global

# RELAÇÕES COM INVESTIDORES

[ricesp@cesp.com.br](mailto:ricesp@cesp.com.br)

<http://ri.cesp.com.br>

+ 55 (11) 5613-3626



Índice de  
Energia  
Elétrica **IEE**

Índice de  
Sustentabilidade  
Empresarial **ISE**  
2018

Índice de  
Ações com Tag Along  
Diferenciado **ITAG**

Índice de  
Ações com Governança  
Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice  
Brasil **IBRX**

Índice de  
Governança  
Corporativa Trade **IGCT**