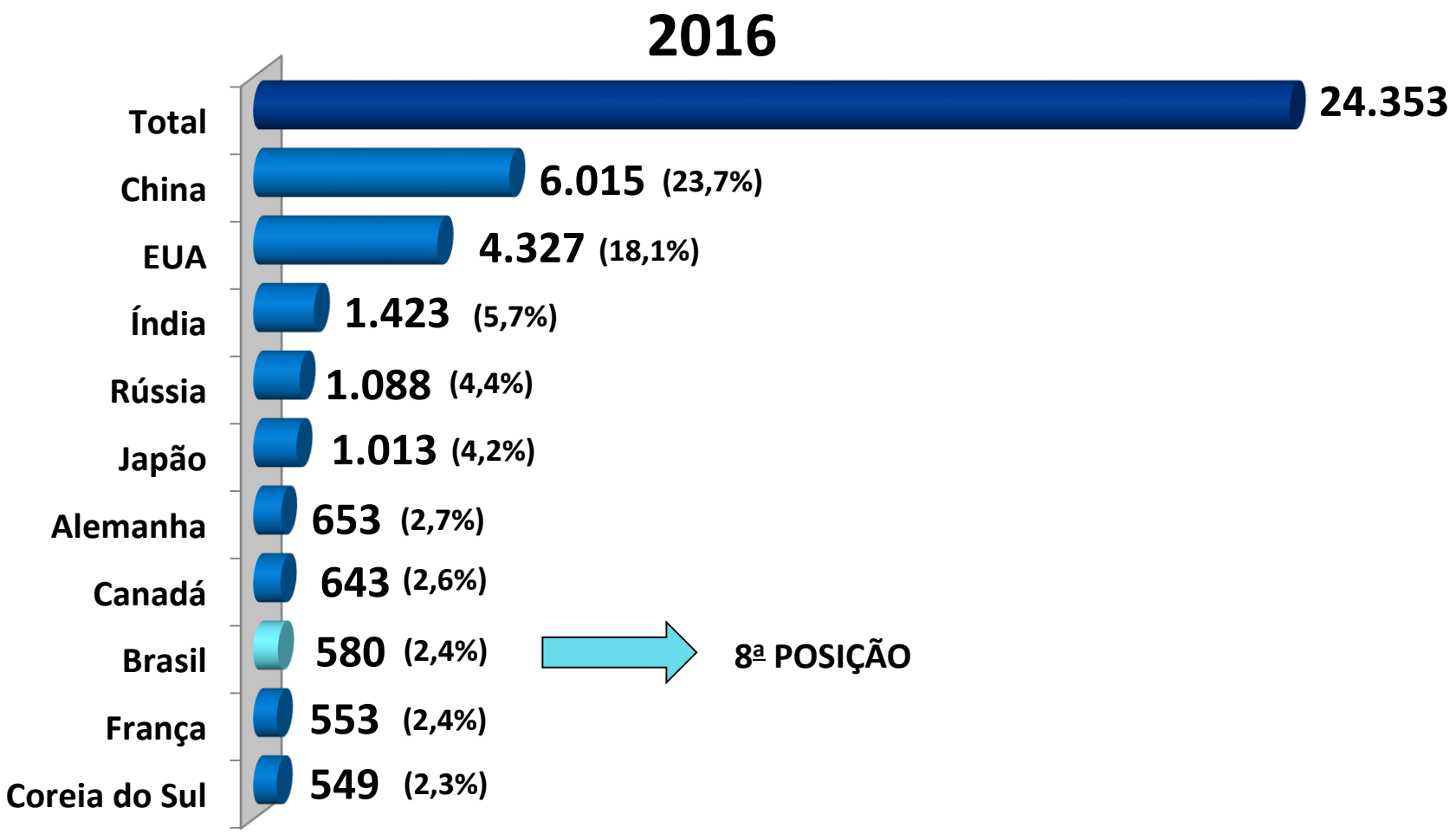
CESP
Companhia Energética de São Paulo

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL
3T17

GERAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA

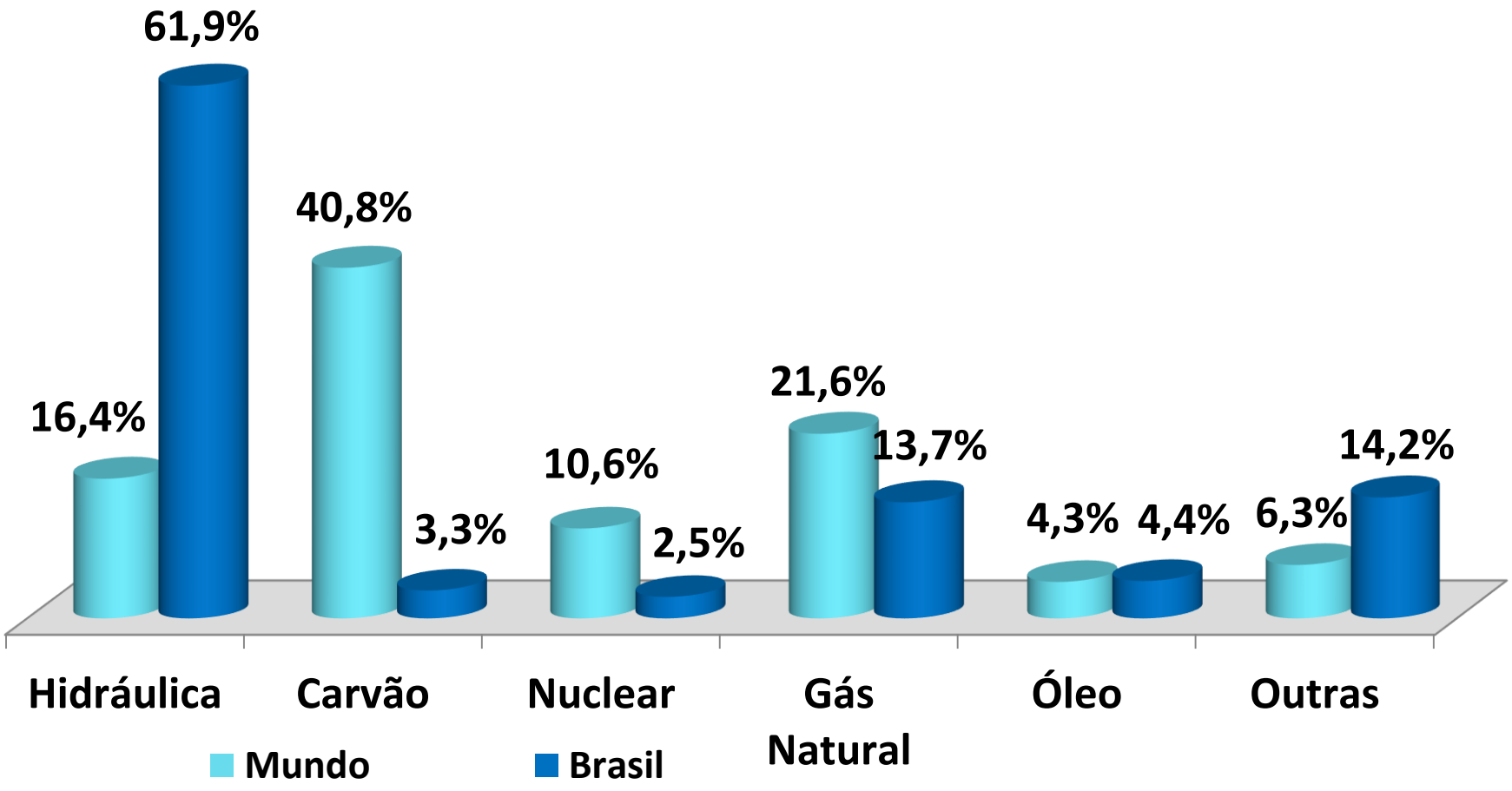
Maiores geradores mundiais de energia elétrica (TWh)



Fonte: Global Energy Statistical Yearbook 2017

GERAÇÃO DE ENERGIA ELÉTRICA

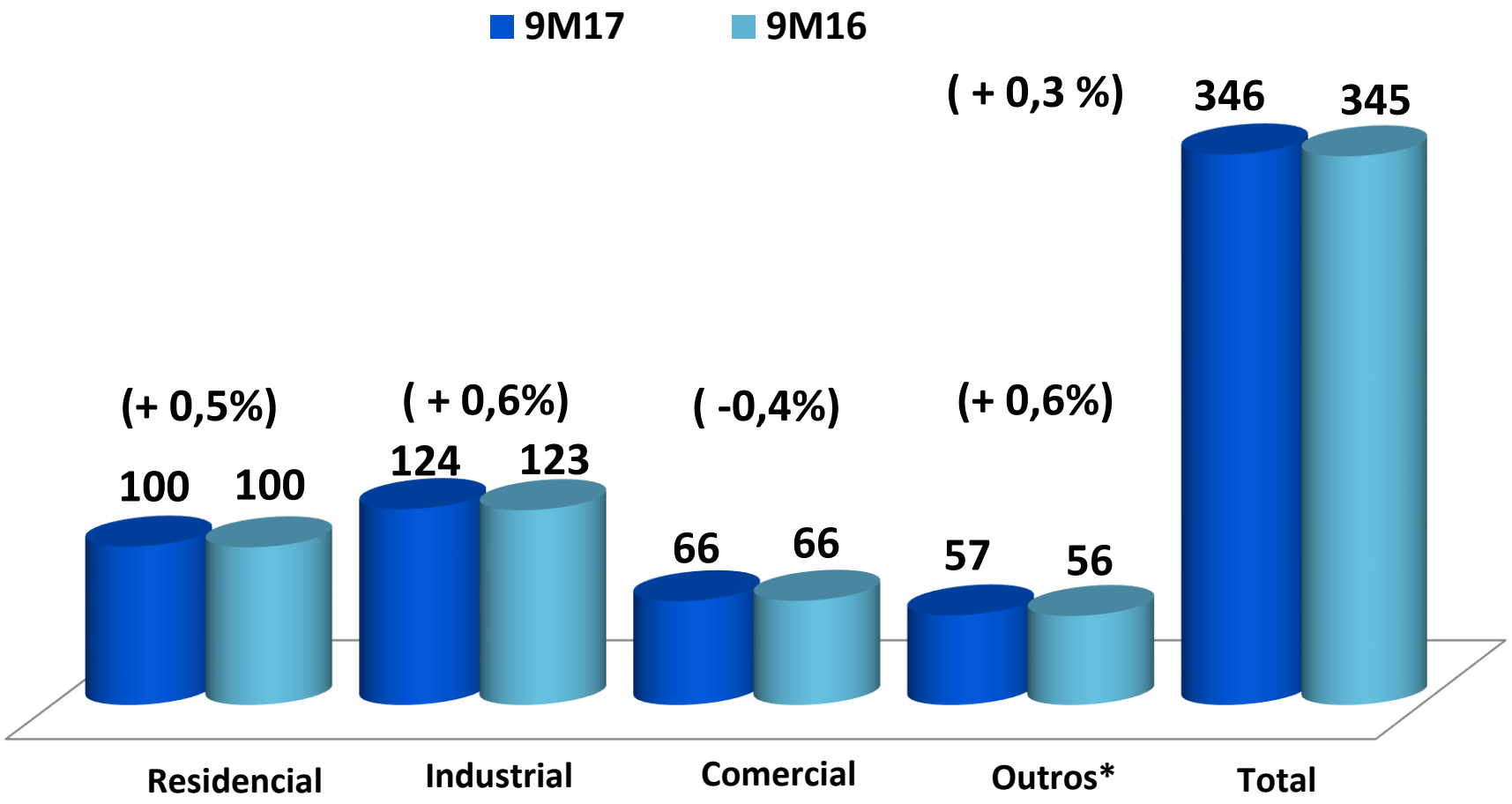
Geração de Energia (%) – Mundo (2014) X Brasil (2015)



Fonte: EPE - Balanço Energético 2016 e IEA - Key World Energy Statistics 2016

MERCADO

Dados de Consumo Nacional por Classe (TWh)



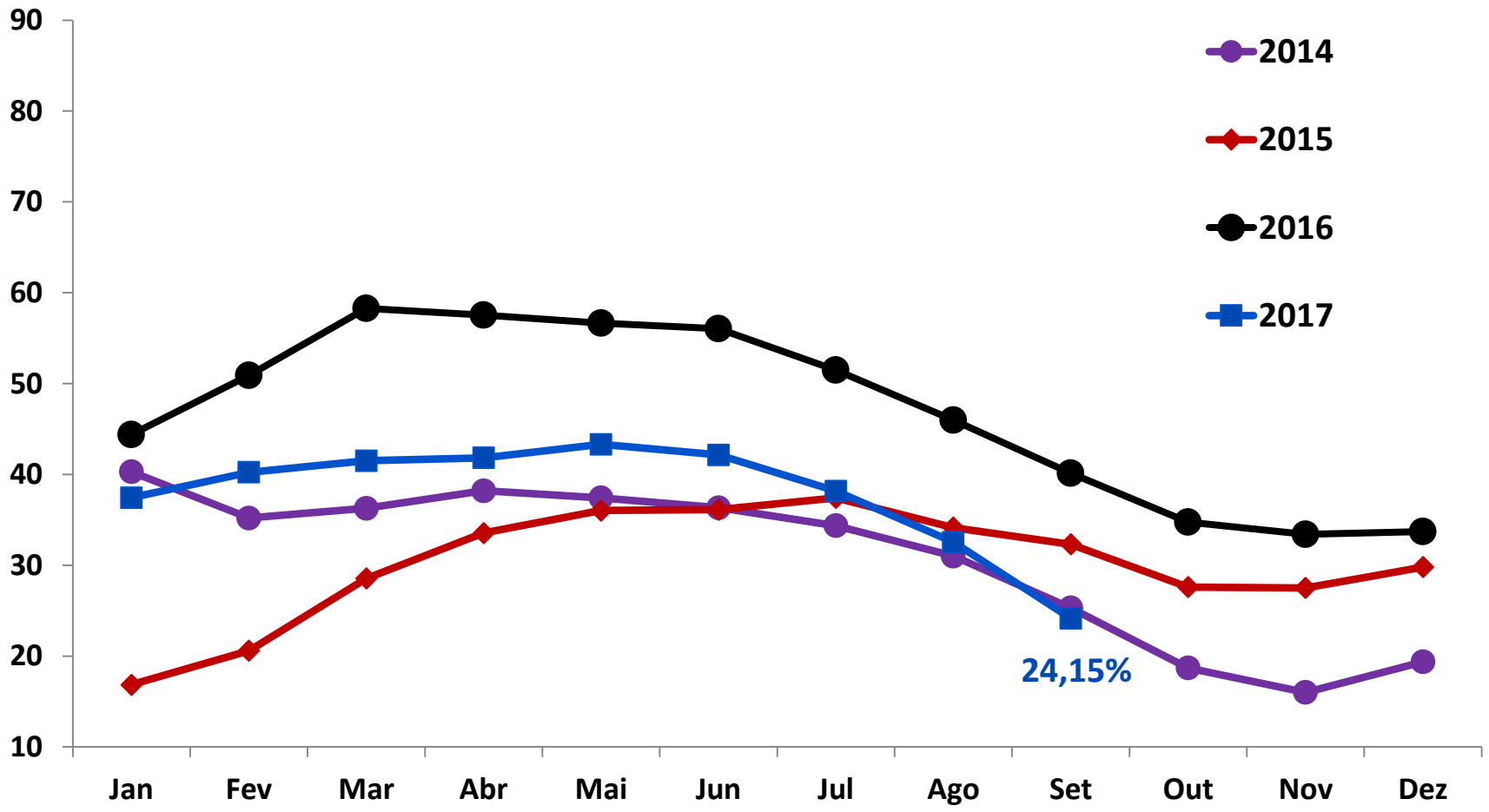
Fonte: EPE - Empresa de Pesquisa Energética

Outros*= Consumo Rural; Serviço Público; Iluminação Pública

NÍVEL DOS RESERVATÓRIOS

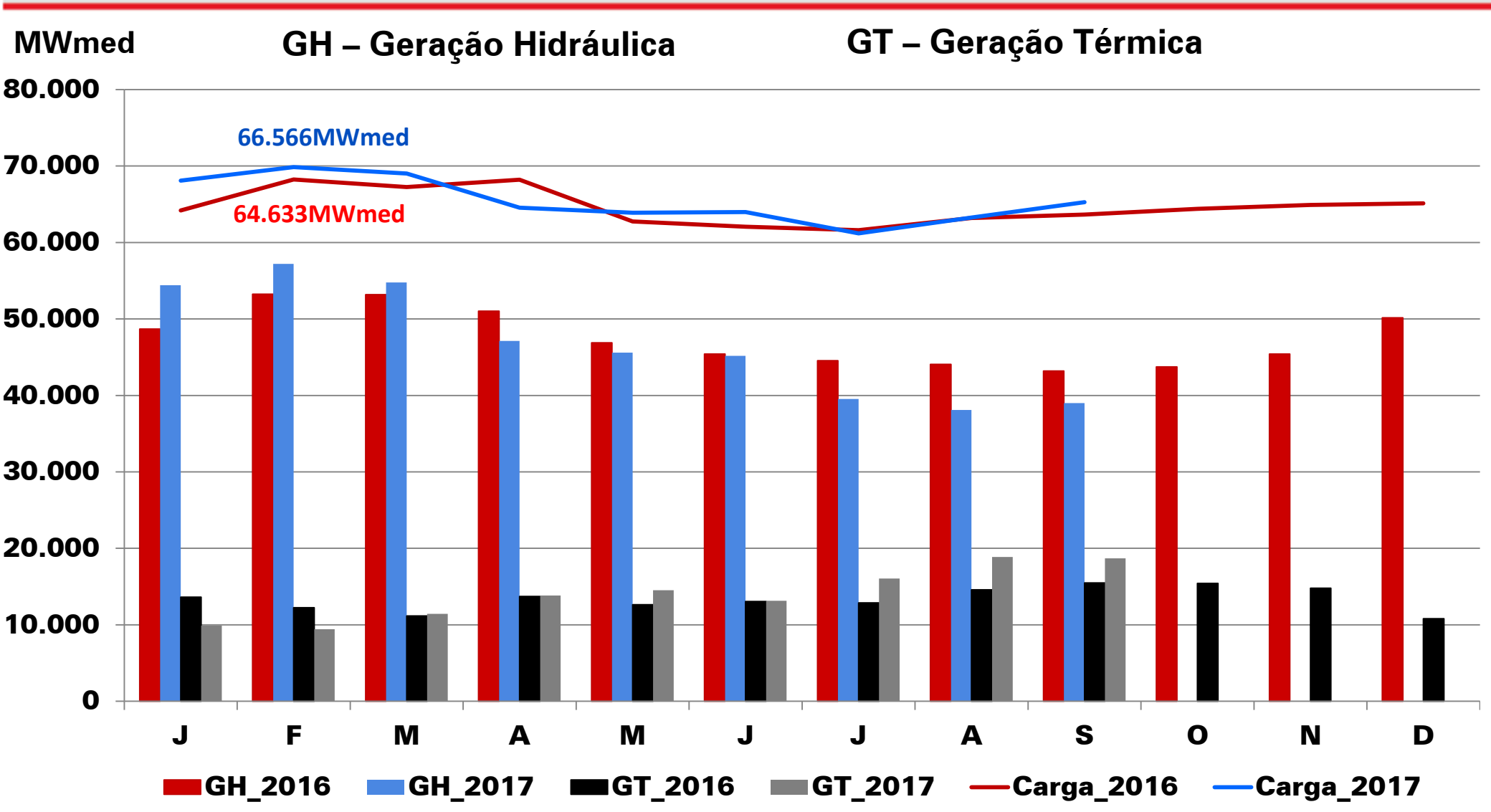
Subsistema Sudeste / Centro Oeste

(70% do armazenamento do país)



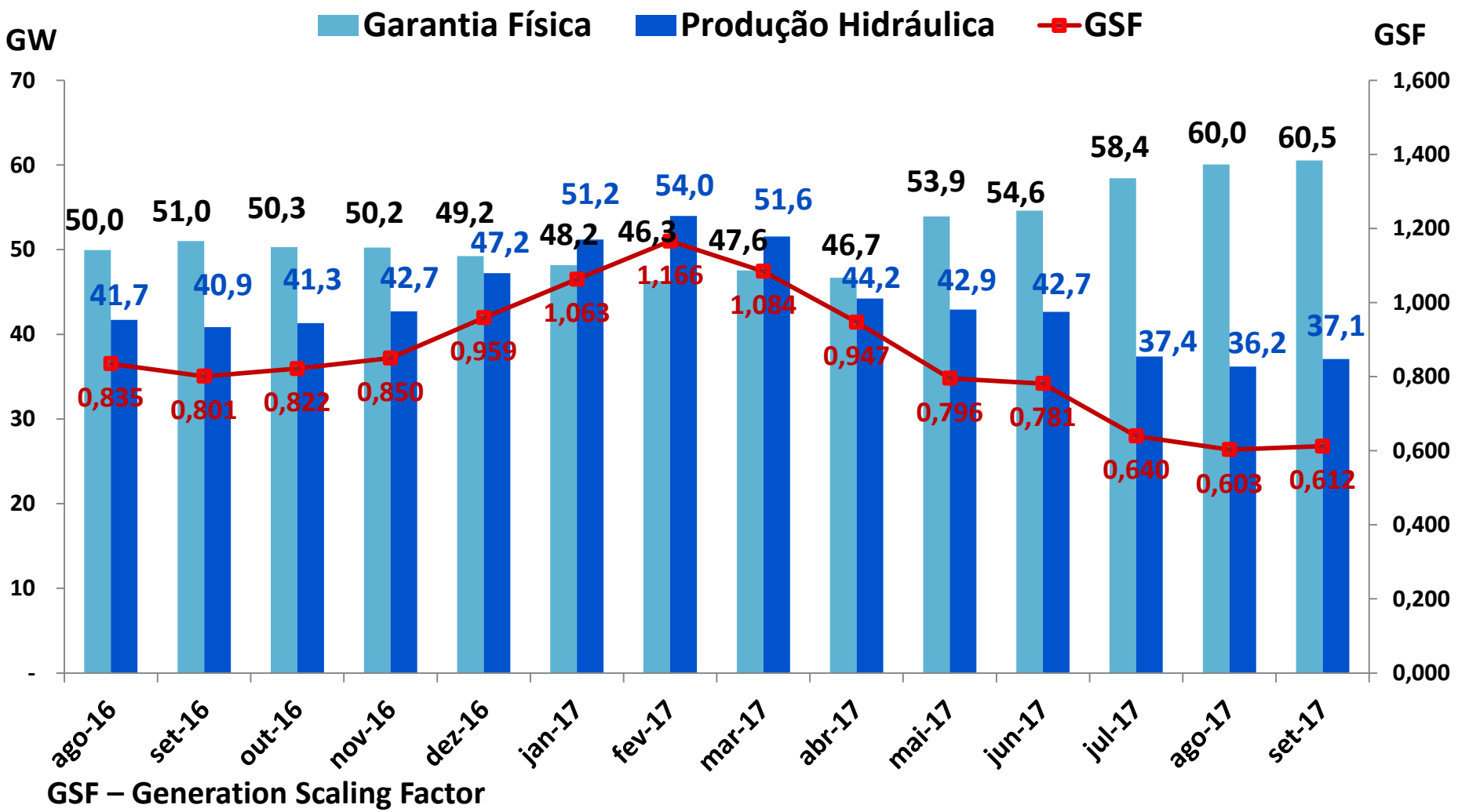
Fonte: ONS

GERAÇÃO DE ENERGIA 2016 X 2017



Fonte: ONS

GARANTIA FÍSICA X PRODUÇÃO HIDRÁULICA

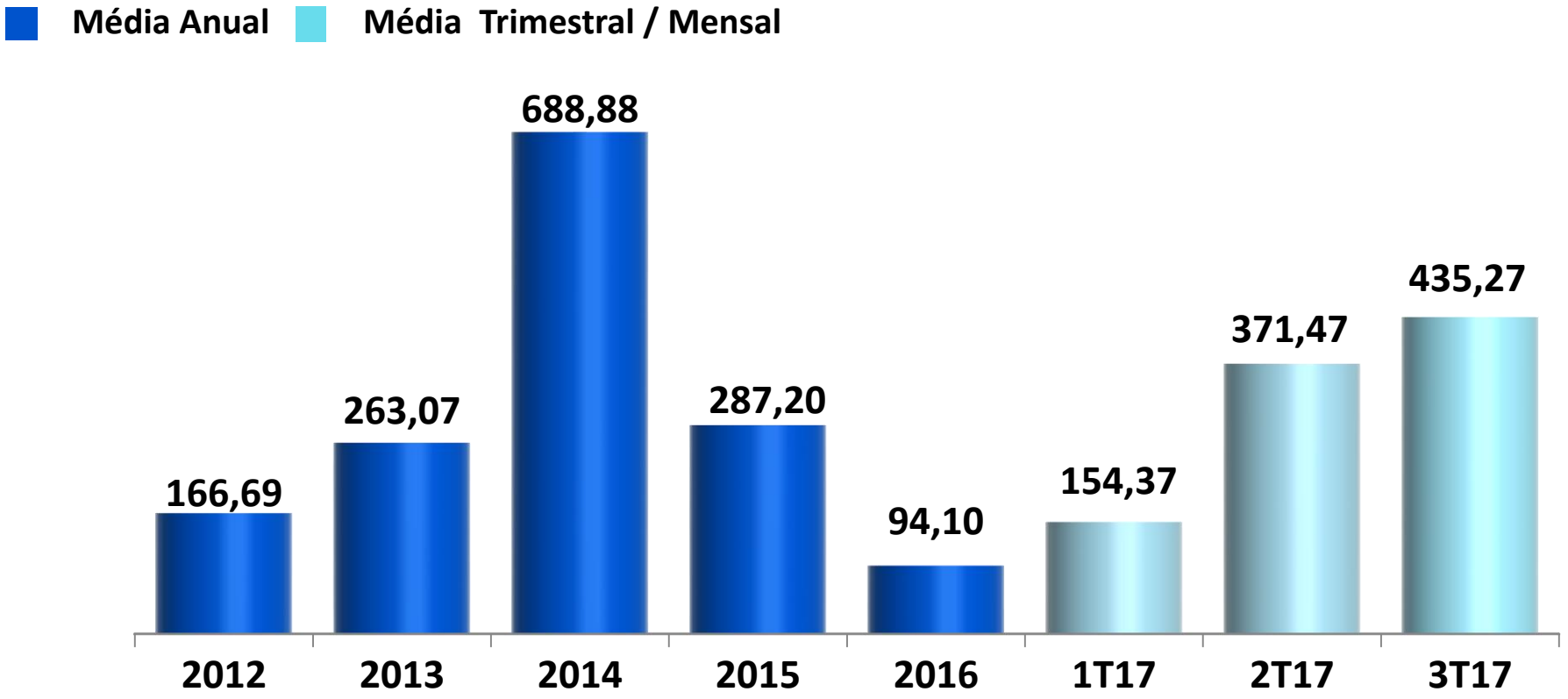


GSF – Generation Scaling Factor

Fonte: CCEE

PREÇO MÉDIO PLD - R$/MWh

Subsistema Sudeste / Centro Oeste



Fonte: CCEE

CESP ATUAL

GERADORA PURA

100% de Origem Hidráulica

1996

CESP → *Geração Transmissão Distribuição*

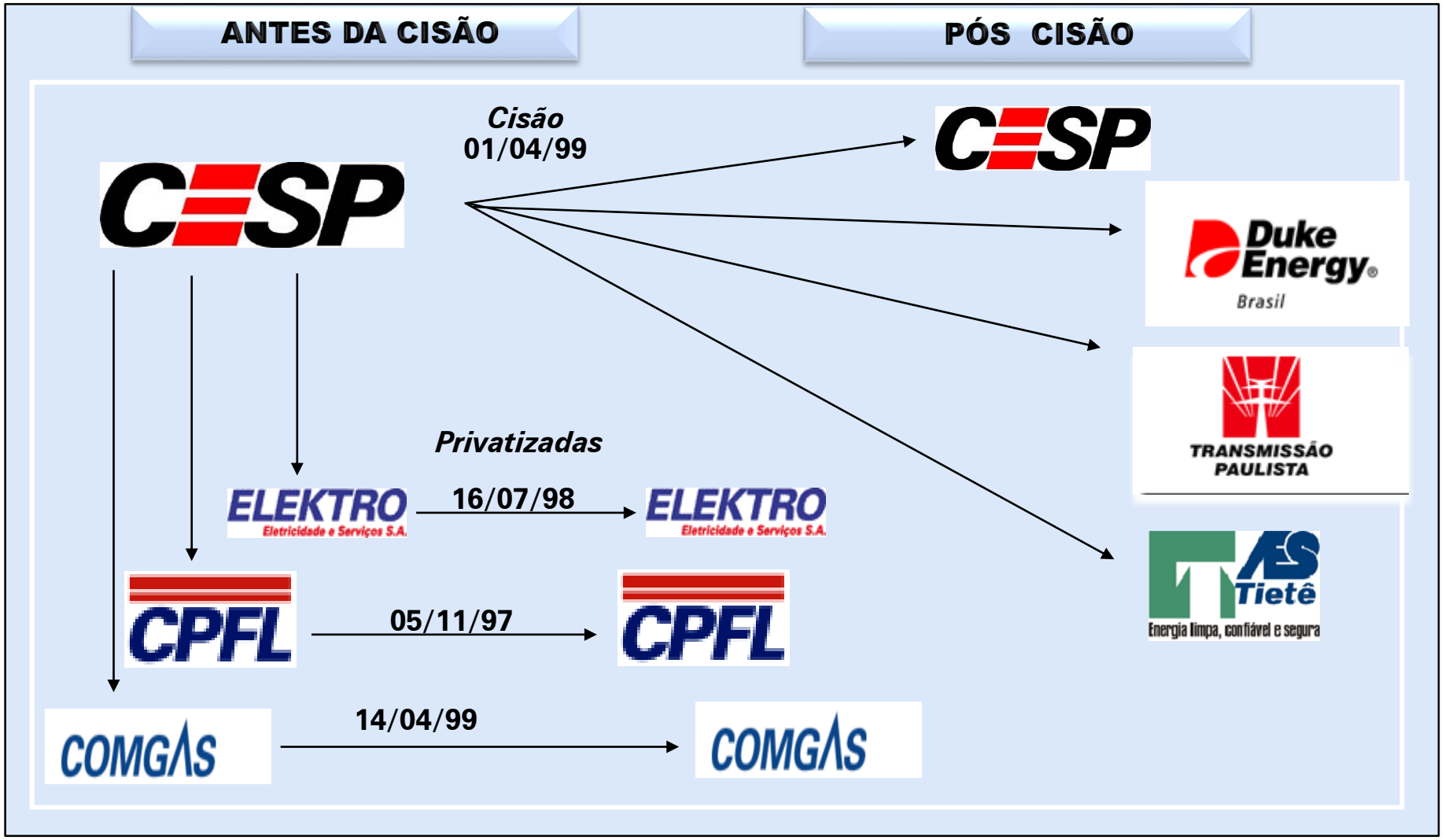
- 1,2 milhão de clientes
- 14.105 empregados
- 22 Usinas
- 11.000 MW capacidade instalada
- US$ 9,8 bilhões de passivo
- US$ 21,6 bilhões de ativo
- EBITDA anual: US$ 518 milhões
- Endividamento Líquido/EBITDA: 19 x

30/09/2017

CESP → *Geração*

- 45 clientes
- 466 empregados
- 3 Usinas
- 1.654,6 MW capacidade instalada*
- US$ 1,3 bilhões de passivo
- US$ 3,6 bilhões de ativo
- EBITDA (UDM): US$ 165 milhões
- Dívida/EBITDA: 1,1 x

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 1.654,6 MW.

PARQUE GERADOR

BACIAS/USINAS	Nº DE UNIDADES	CAPACIDADE INSTALADA	GARANTIA FÍSICA MW/MÉDIOS	INÍCIO DA OPERAÇÃO	VENCIMENTO DA CONCESSÃO
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
TOTAL	18	1.654,6	1.081,0	-	-

A partir de 22 de dezembro de 2016, data da publicação pelo MME – Ministério de Minas e Energia, da Portaria nº 258, a garantia física da UHE Porto Primavera foi reduzida de 1.017 para 992,6 MW médios que, somado às garantias físicas das usinas Paraibuna e Jaguari, totaliza 1.056,6 MW médios. Em 03 de maio de 2017, o MME publicou a Portaria nº 178, reduzindo a partir de 2018 a garantia física da UHE Porto Primavera de 992,6 para 941,8 MW médios, da UHE Paraibuna de 50,0 para 47,5 MW médios, e da UHE Jaguari de 14,0 para 13,3 MW médios. Com isso, a garantia física comercializável em 2018 passará dos atuais 1.056,6 para 1.002,6 MW médios. A Companhia já havia interposto ação judicial contra a União, para reverter os efeitos da Portaria 258/2016 e continua envidando esforços para reverter os efeitos destas alterações em seu contrato de concessão.

ATIVO DISPONÍVEL PARA REVERSÃO

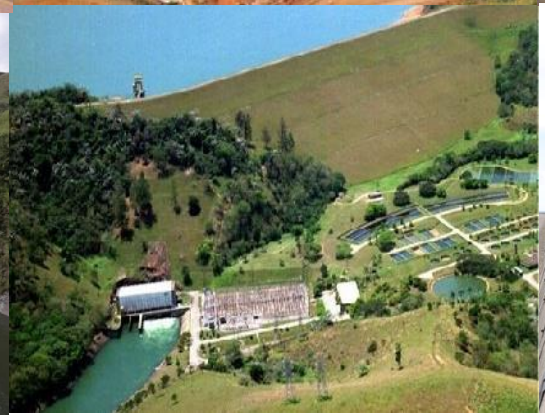
30/setembro/2017

(R$ milhões)

Usinas - Ocorrências	Três Irmãos	Ilha Solteira	Jupiá	Total
Valor das Usinas - IFRS	3.529	2.166	642	6.337
Provisão - Ativo Contingente/Impairment	-1.812	-1.658	-338	-3.807
Sub Total (31/12/2014)	**1.717**	**508**	**304**	**2.530**
Provisão 4T15	0	-379	-201	-580
Saldo dos Ativos Disponíveis p/ Reversão	**1.717**	**129**	**103**	**1.950**

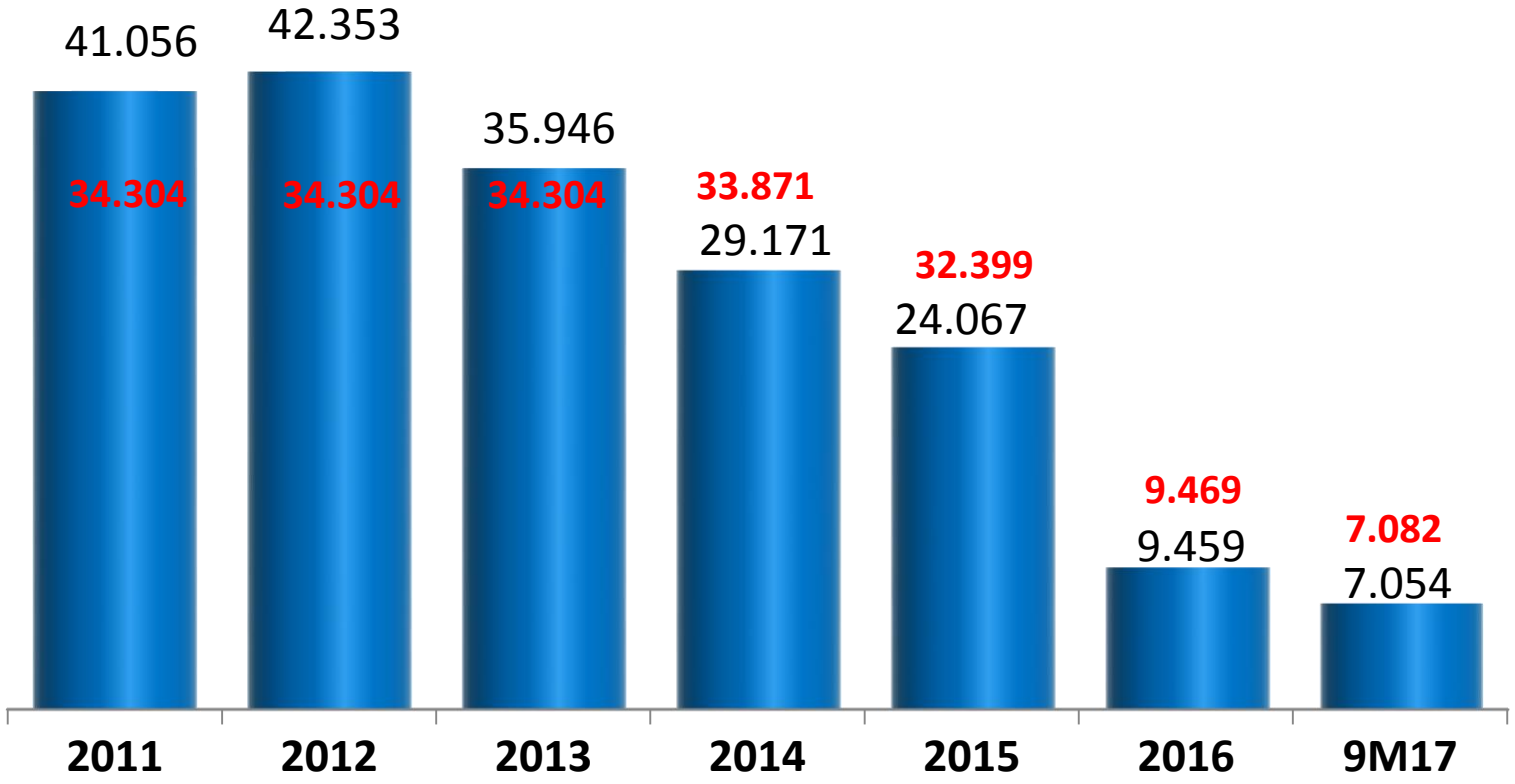
Valores em Disputa na Justiça	**6.690**	**915**	**647**	**8.252**
Data Base dos Valores em Disputa	**Abr-13**	**Jun-15**	**Jun-15**	

PERFORMANCE OPERACIONAL



PERFORMANCE OPERACIONAL

Produção de Energia (GWh)

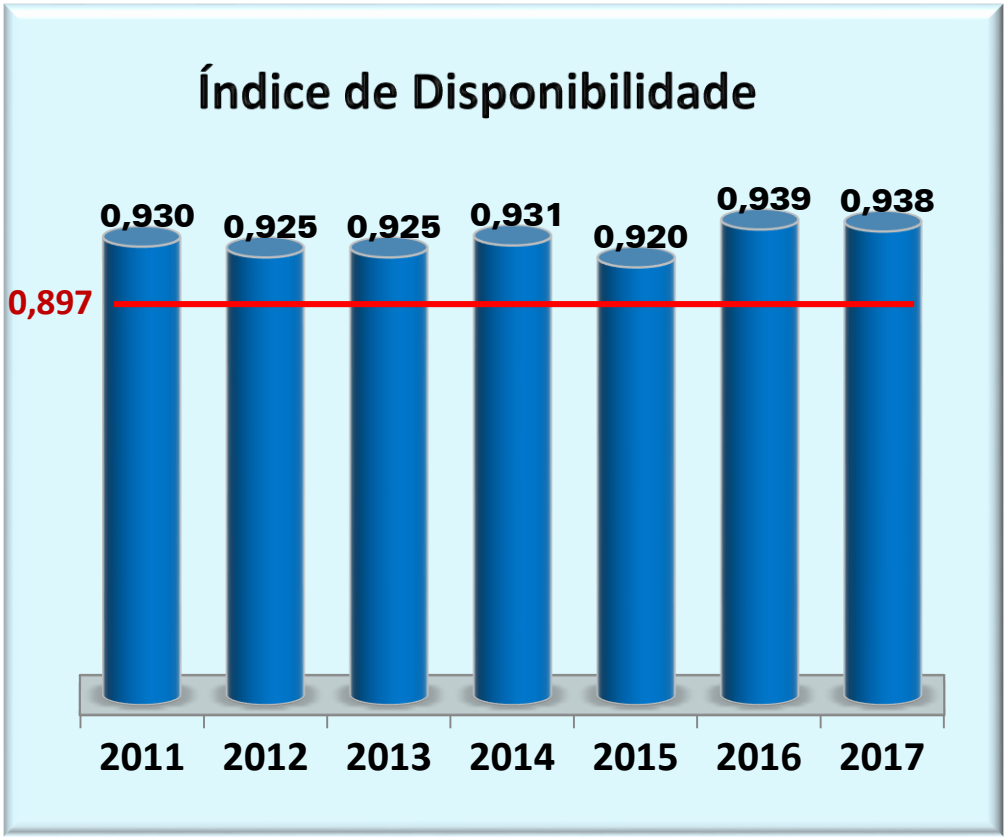


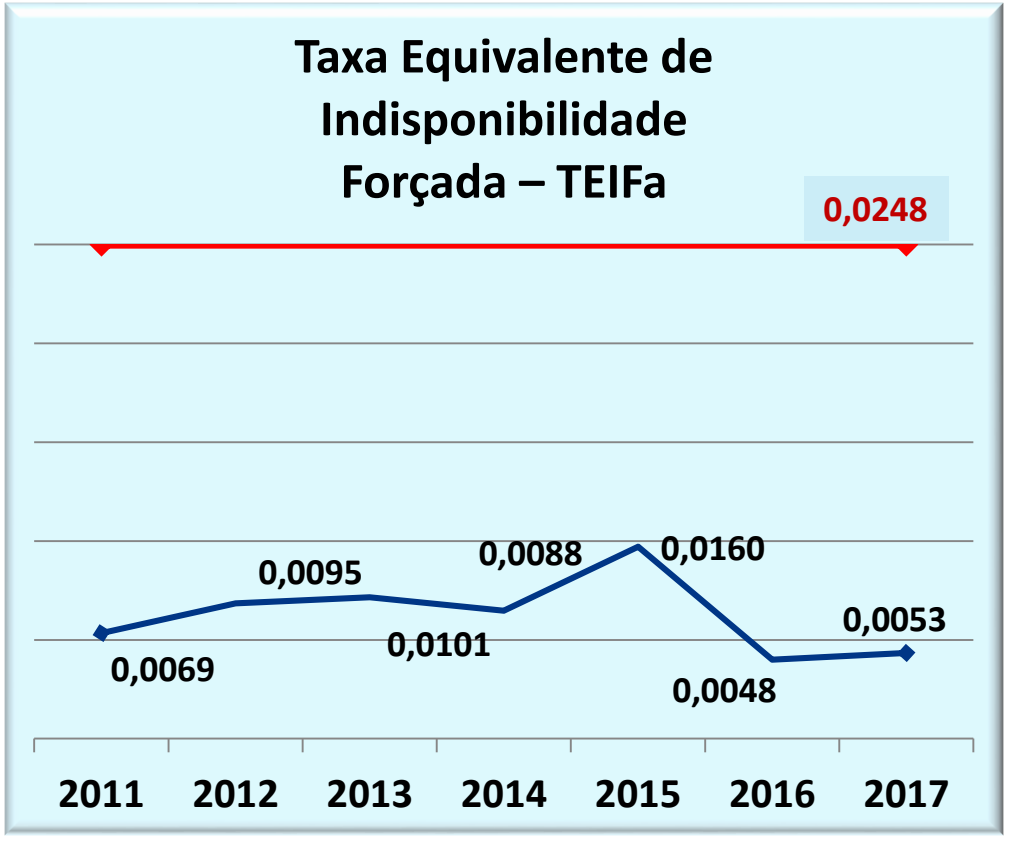
Garantia Física:

1.081 MW = 9.469 GWh Anual; 7.082 = 9M17

SITUAÇÃO OPERACIONAL

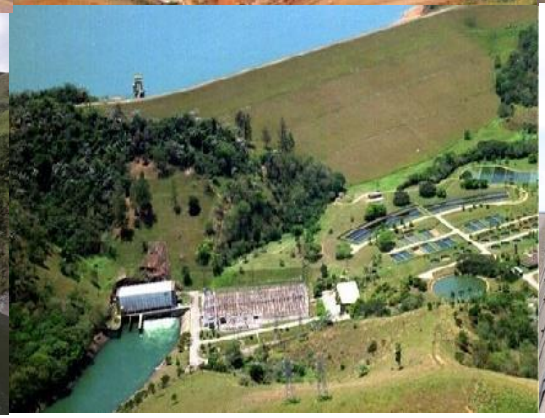
Dados até outubro/2017





Fonte: ONS

ASPECTOS FINANCEIROS



REESTRUTURAÇÃO FINANCEIRA

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

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

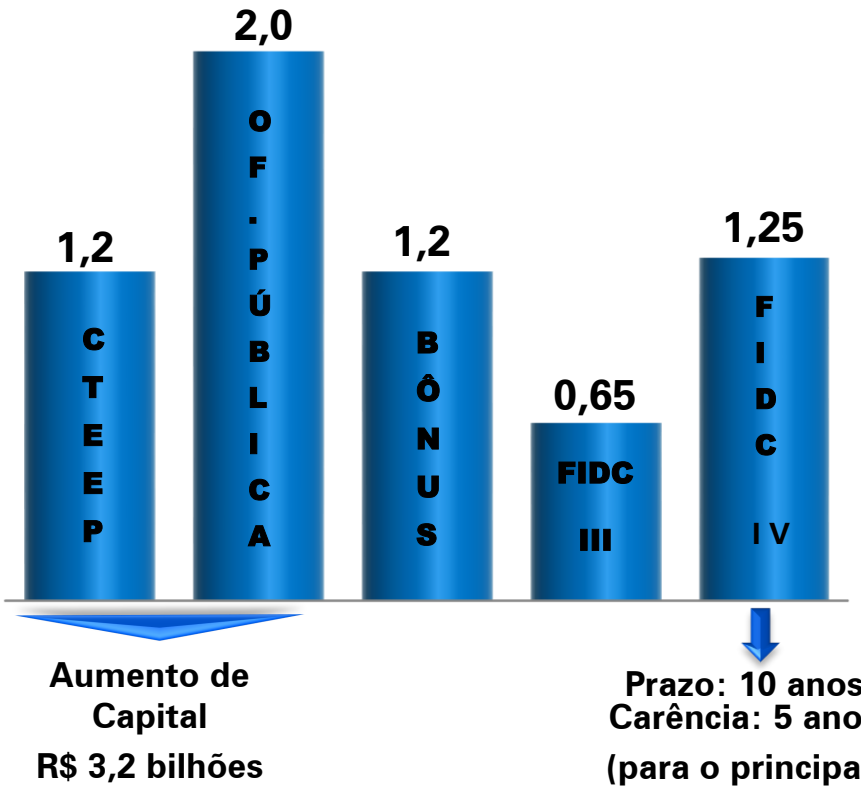
Operações de Bônus
(Call + Tender Offer)
US$ 220mm = R$ 488mm - Ago/2006
US$ 350mm = R$ 750 mm - Jan/2007

FIDC III – R$ 650 milhões
Ago/2006

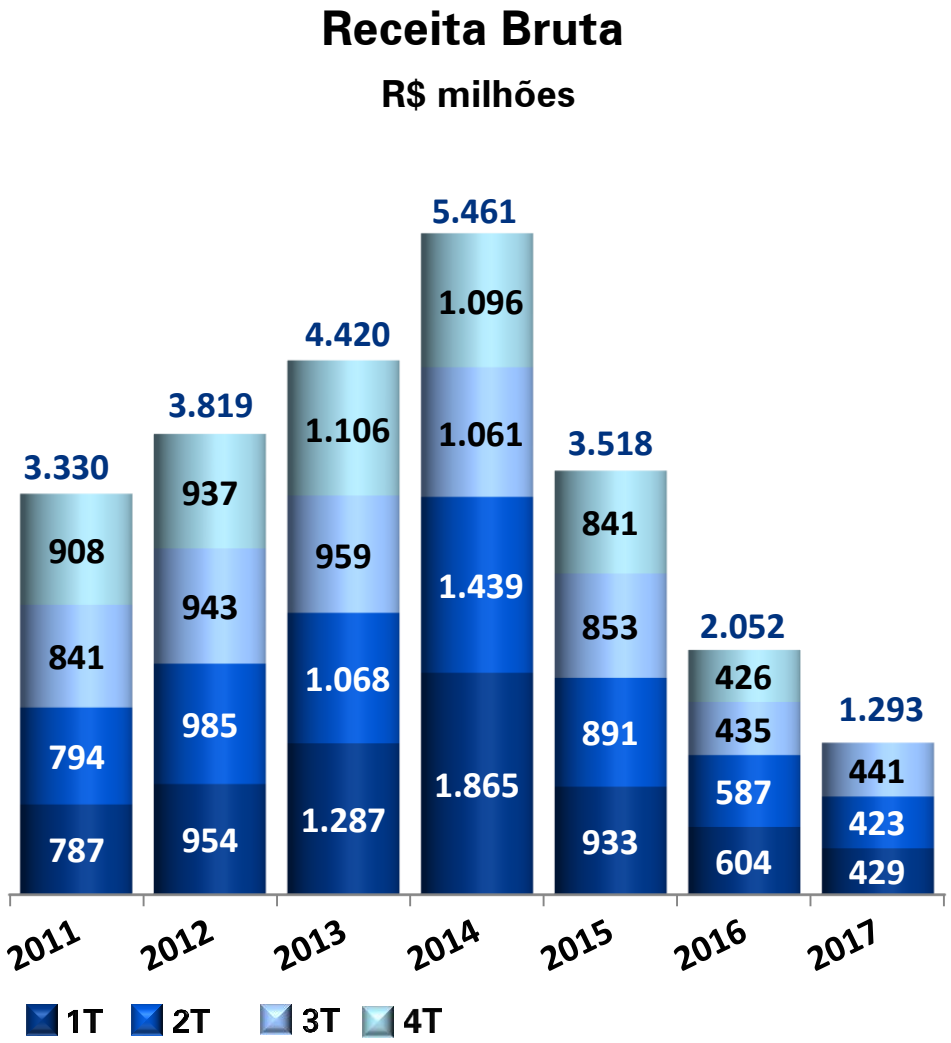
FIDC IV – R$ 1,25 bilhão
Jun/2007

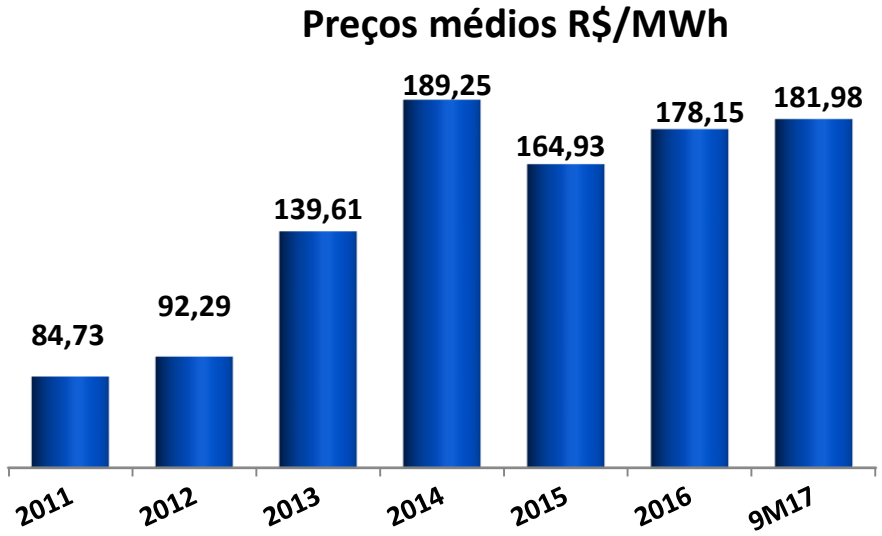
Para adequar sua geração de caixa ao serviço da sua dívida, a CESP lançou um programa amplo de reestruturação de capital que contou com os seguintes instrumentos:

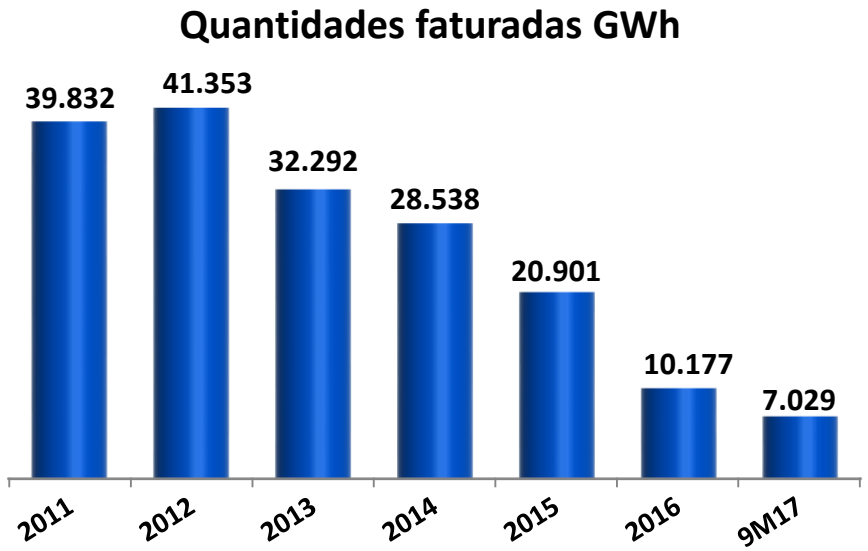
Recursos para Reestruturação - R$ 6,3 bilhões



RECEITA BRUTA e PREÇOS

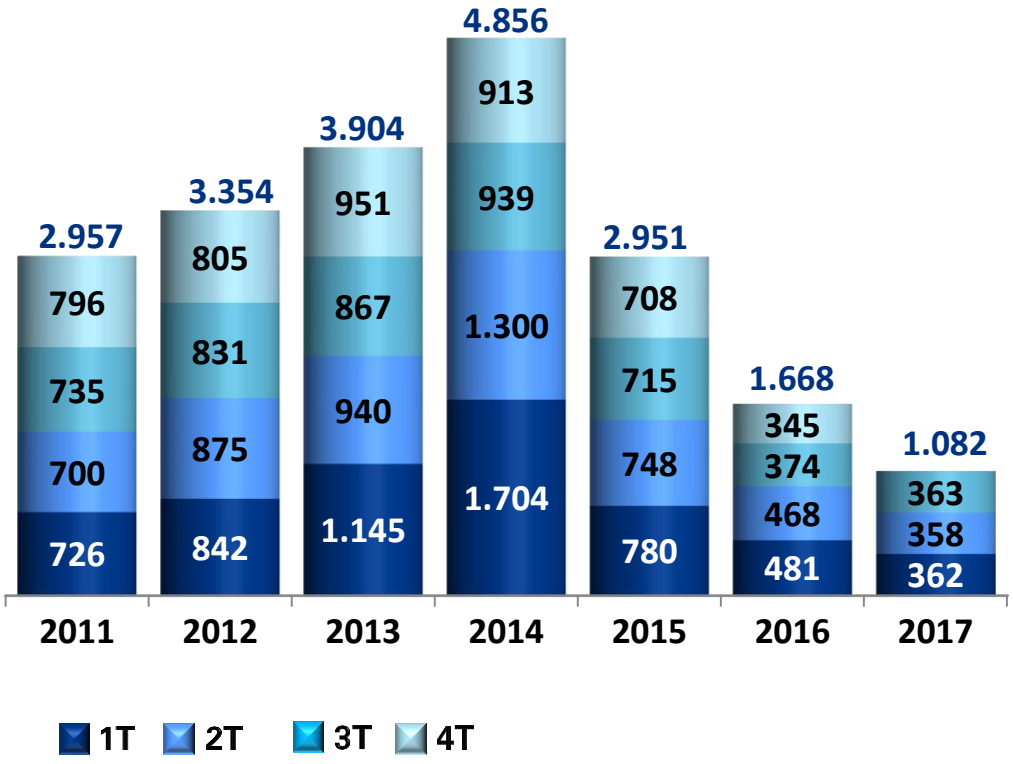




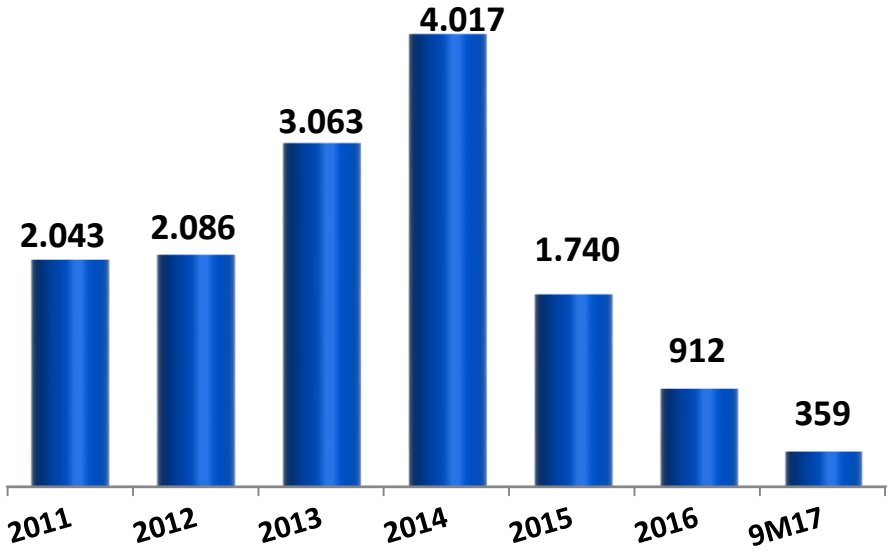


RECEITA LÍQUIDA e EBITDA

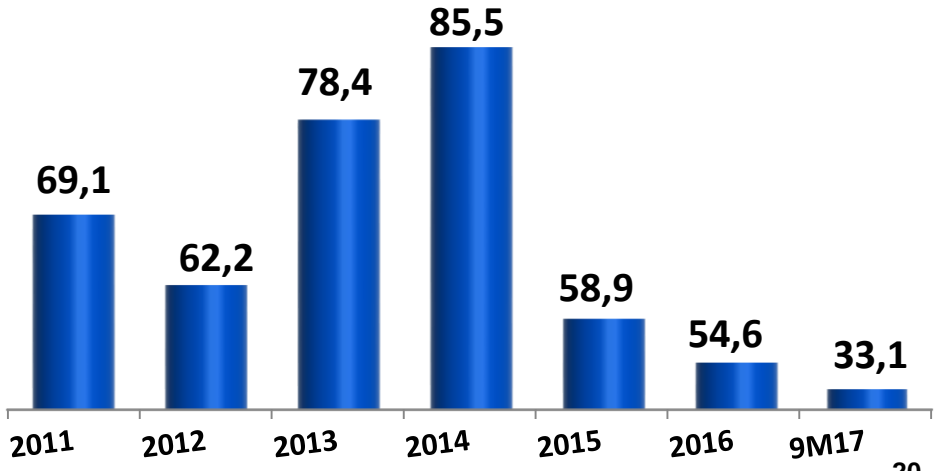
Evolução da Receita Líquida
R$ milhões



EBITDA (R$ milhões)



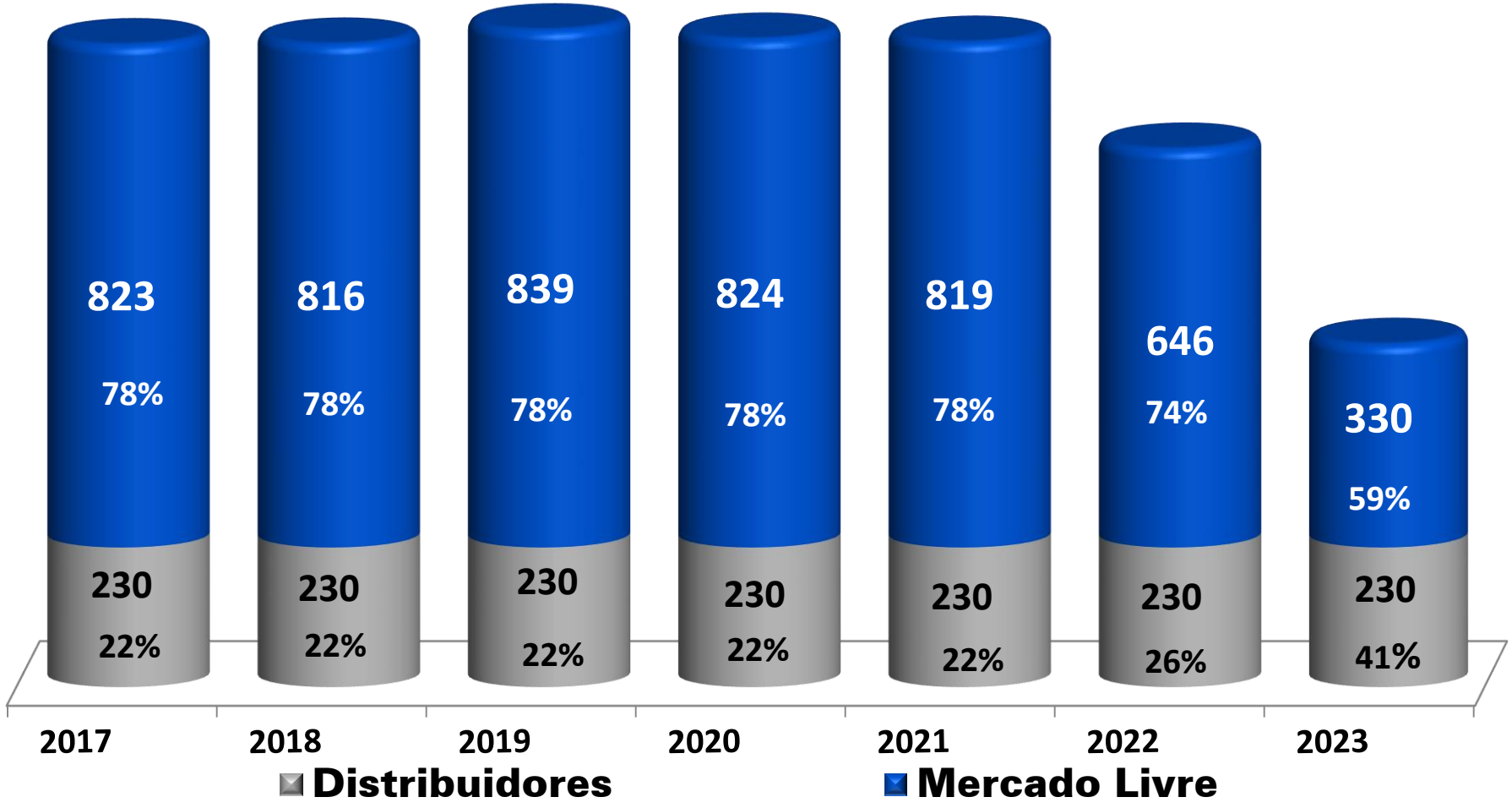
Margem EBITDA (%)



ENERGIA CONTRATADA

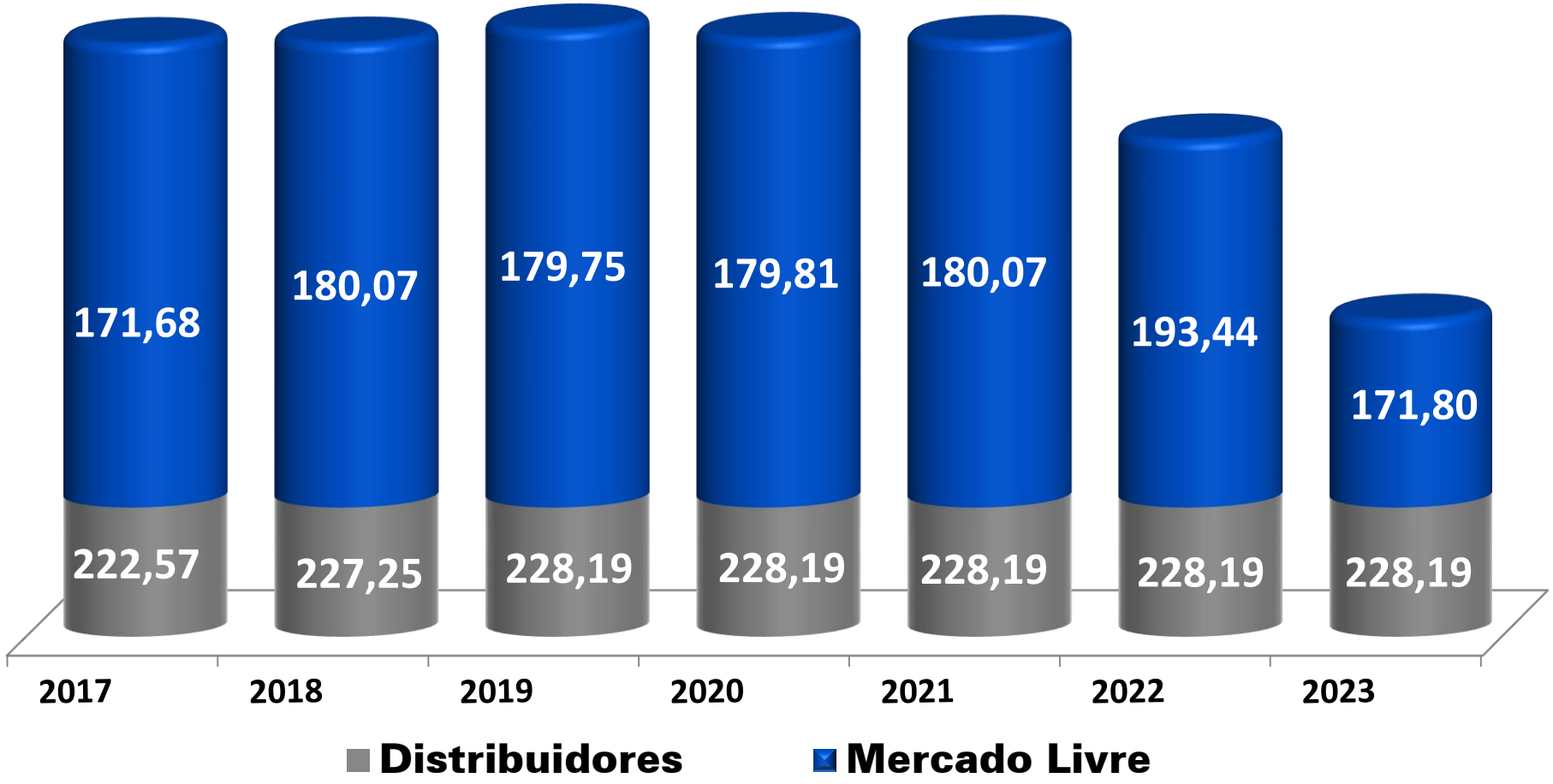
Portfólio de Clientes

(MWmédios)



PREÇOS DE CONTRATO

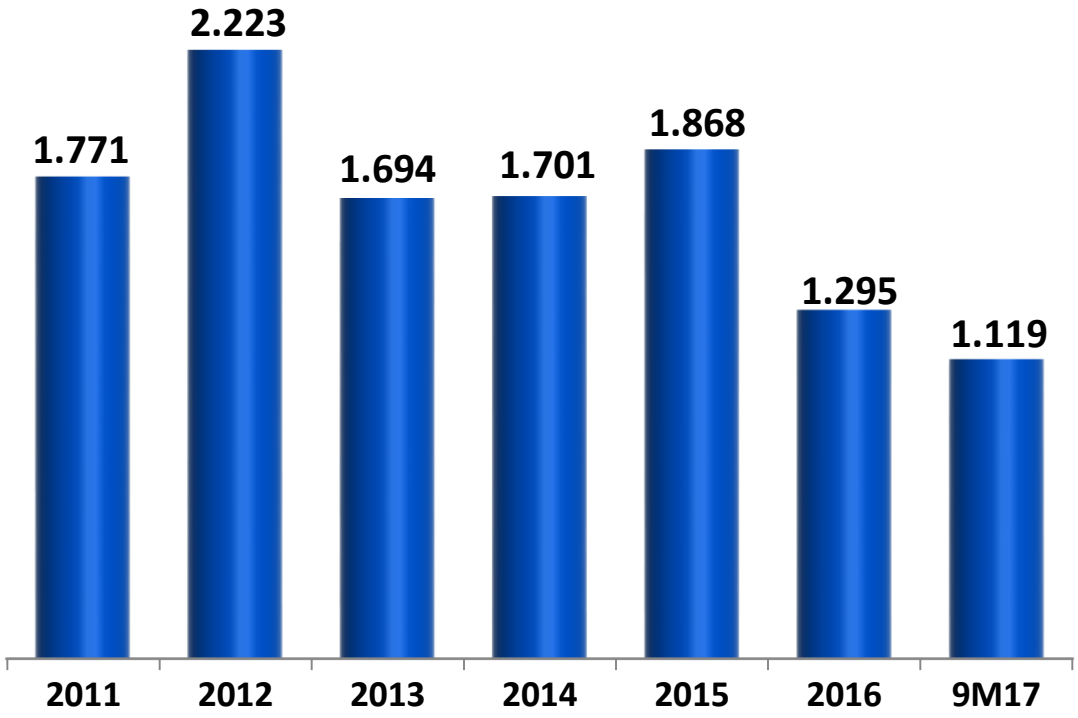
Preços R$/MWh (Base: Outubro 2017)



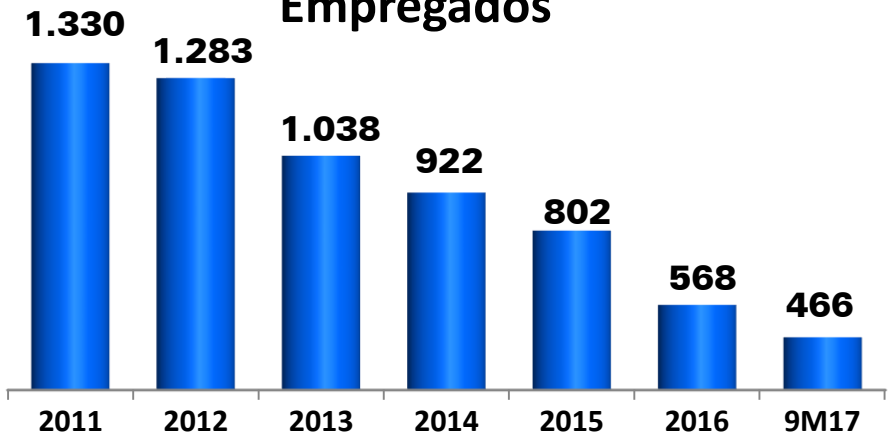
CUSTOS e DESPESAS OPERACIONAIS

Custos e Despesas Operacionais

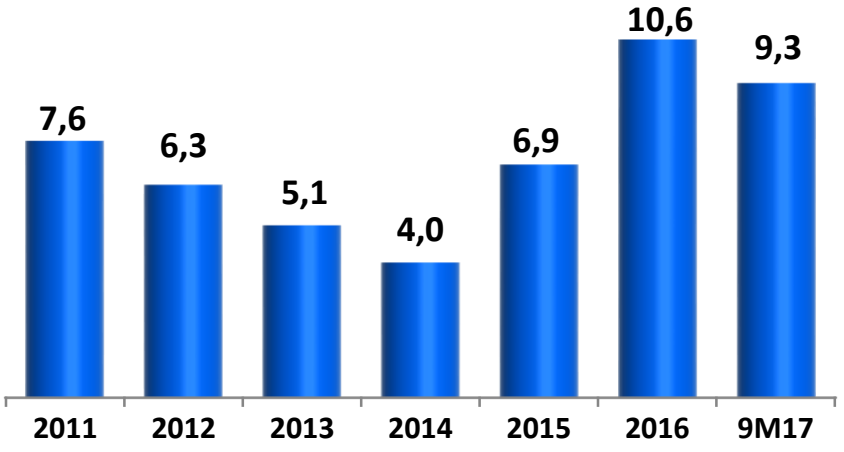
R$ milhões



Empregados



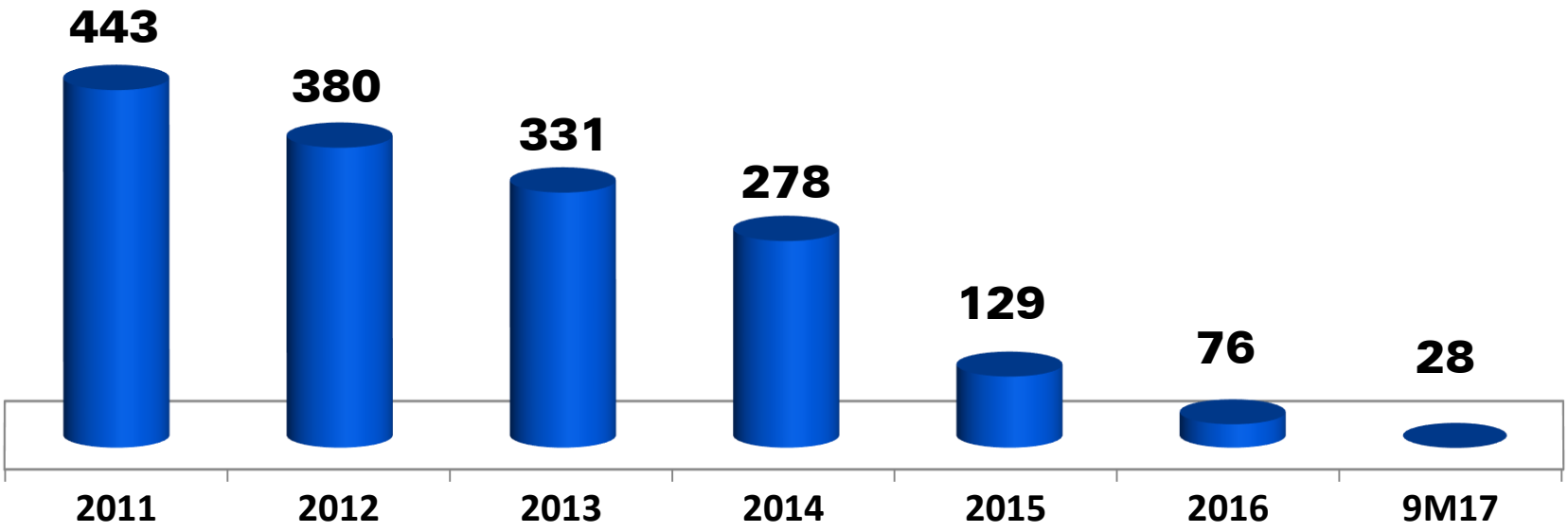
Despesas Pessoal/Receita Líquida(%)



DESPESAS FINANCEIRAS

Encargos de Dívidas + Variações Monetárias

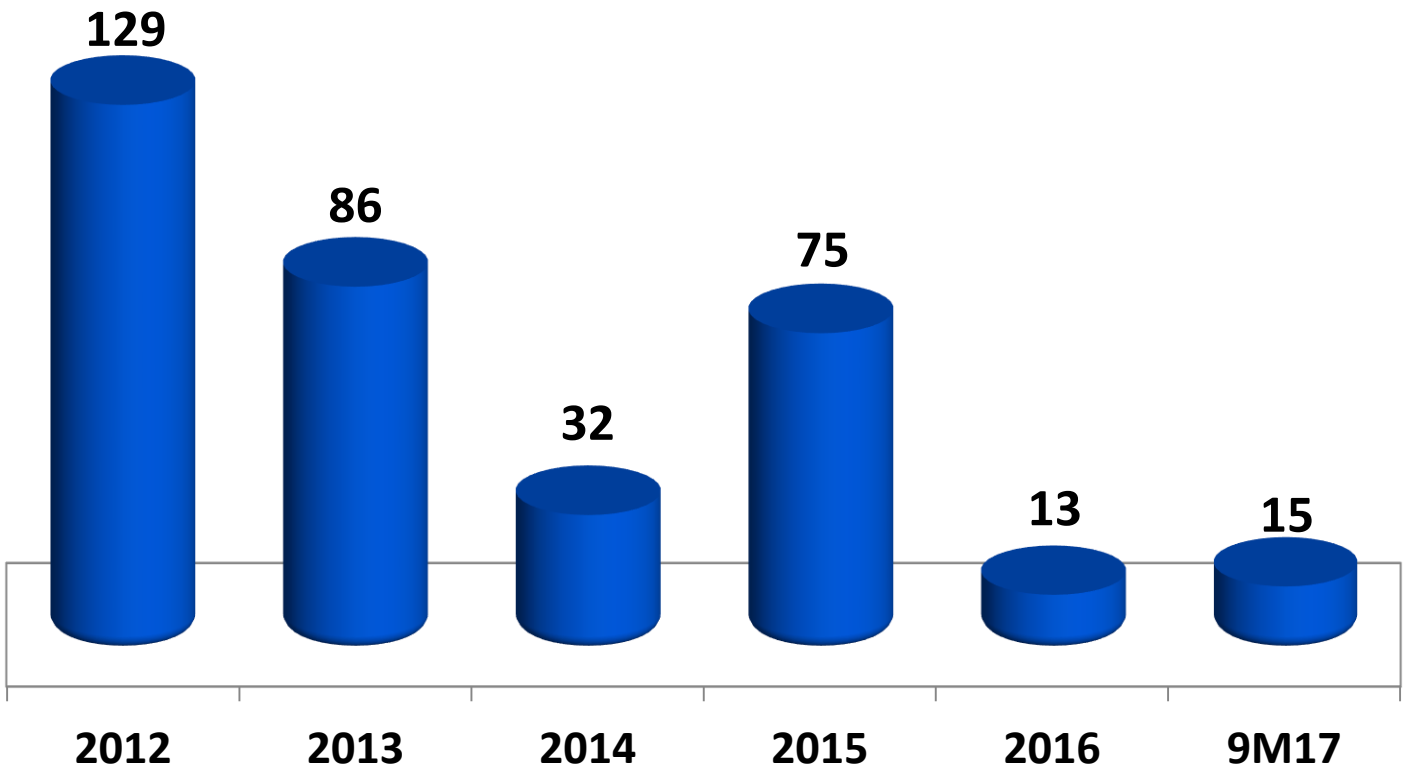
(sem variação cambial) R$ milhões



INVESTIMENTOS

Investimentos de Capital

R$ milhões



DESTAQUES FINANCEIROS

R$ milhões

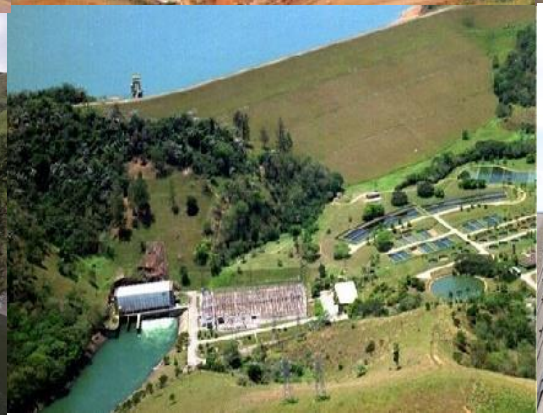
DESTAQUES	3T17	3T16	Variação
Receita Operacional	441	434	+ 2%
Receita Operacional Líquida	363	374	- 3%
Resultado Financeiro	8	1	-
EBITDA Ajustado	(65)	196	-
Margem EBITDA	- 18,1%	52,3%	- 70,4 pp
Lucro Líquido (Prejuízo)	(186)	80	-

DESTAQUES FINANCEIROS

R$ milhões

DESTAQUES	9M17	9M16	Variação
Receita Operacional	1.293	1.626	- 21%
Receita Operacional Líquida	1.082	1.323	- 18%
Resultado Financeiro	10	145	- 93%
EBITDA Ajustado	358	746	- 52%
Margem EBITDA	33,1%	56,4%	-23,3 pp
Lucro Líquido (Prejuízo)	(66)	280	-

PROVISÕES E DÍVIDA



PROVISÕES PARA RISCOS LEGAIS

R$ milhões

Saldo 31/12/2016	**2.874**
Atualização Monetária e Juros	216
Provisões e Reversões	(40)
Pagamentos	(130)
Saldo 30/09/2017	**2.920***

*** Há um saldo de depósitos judiciais de R$ 613 milhões**

PROCESSOS JUDICIAIS

Base: Setembro/2017

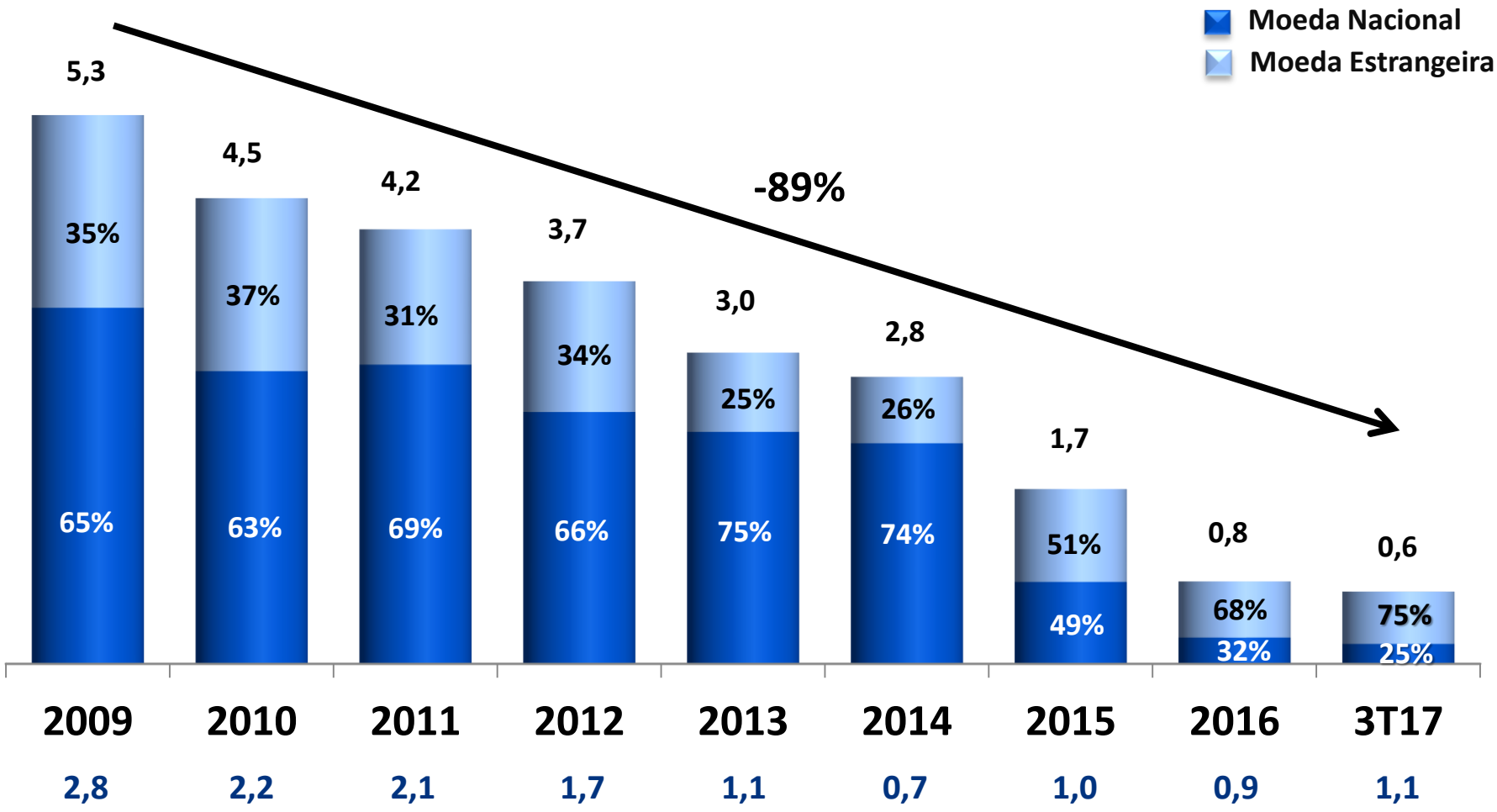
PROBABILIDADE	QTDE. PROCESSOS	VALOR EM 09/2017	QTDE. PROC. RELEVANTES	VALOR EM 09/2017
PROVÁVEL	1.088	R$ 2,9 BILHÕES	28	R$ 2,4 BILHÕES
POSSÍVEL	1.951	R$ 3,4 BILHÕES	29	R$ 2,7 BILHÕES
REMOTA	566	R$ 6,0 BILHÕES	14	R$ 5,9 BILHÕES
TOTAL	3.605	R$ 12,3 BILHÕES	71	R$ 11,0 BILHÕES

Do universo dos valores relacionados a ações judiciais movidas em face da CESP (passivo judicial), constata-se que 85% refere-se ao empreendimento UHE Porto Primavera e concentra-se em ações que em sua maioria tramitam em comarcas vinculadas ao Tribunal de Justiça do Mato Grosso do Sul.

DÍVIDA FINANCEIRA

Evolução da Dívida por Moeda

Posição: 30/09/2017 R$ 565 milhões

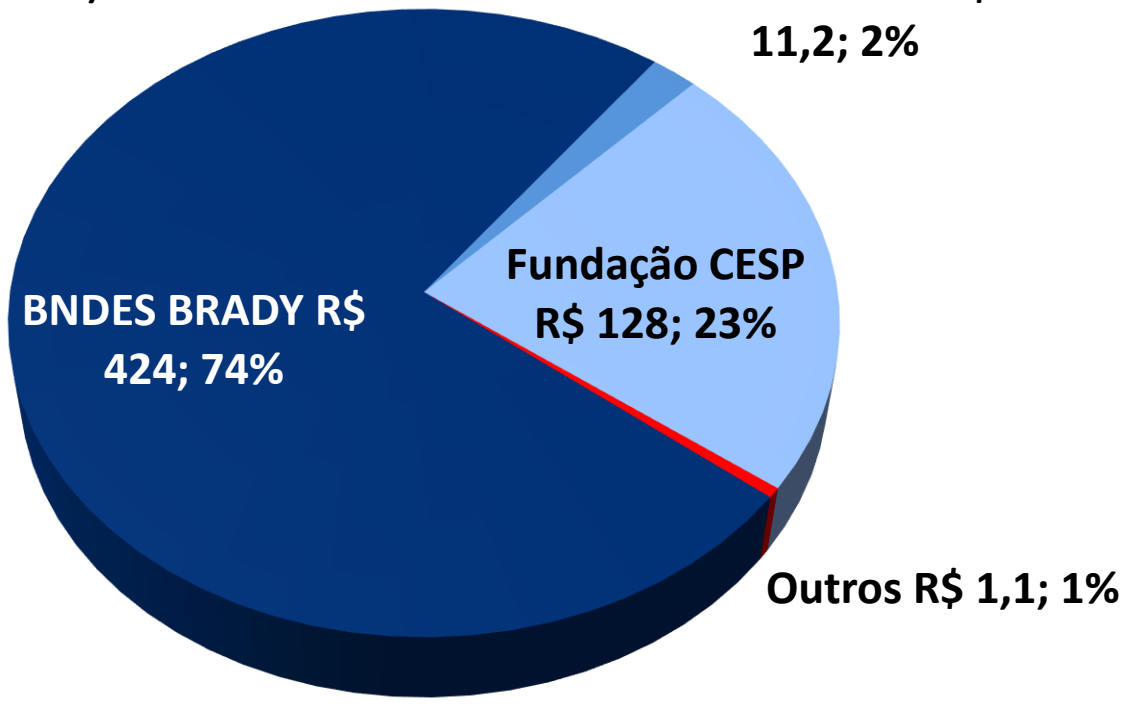


DÍVIDA TOTAL

Posição: 30/09/2017 R$ 565 milhões

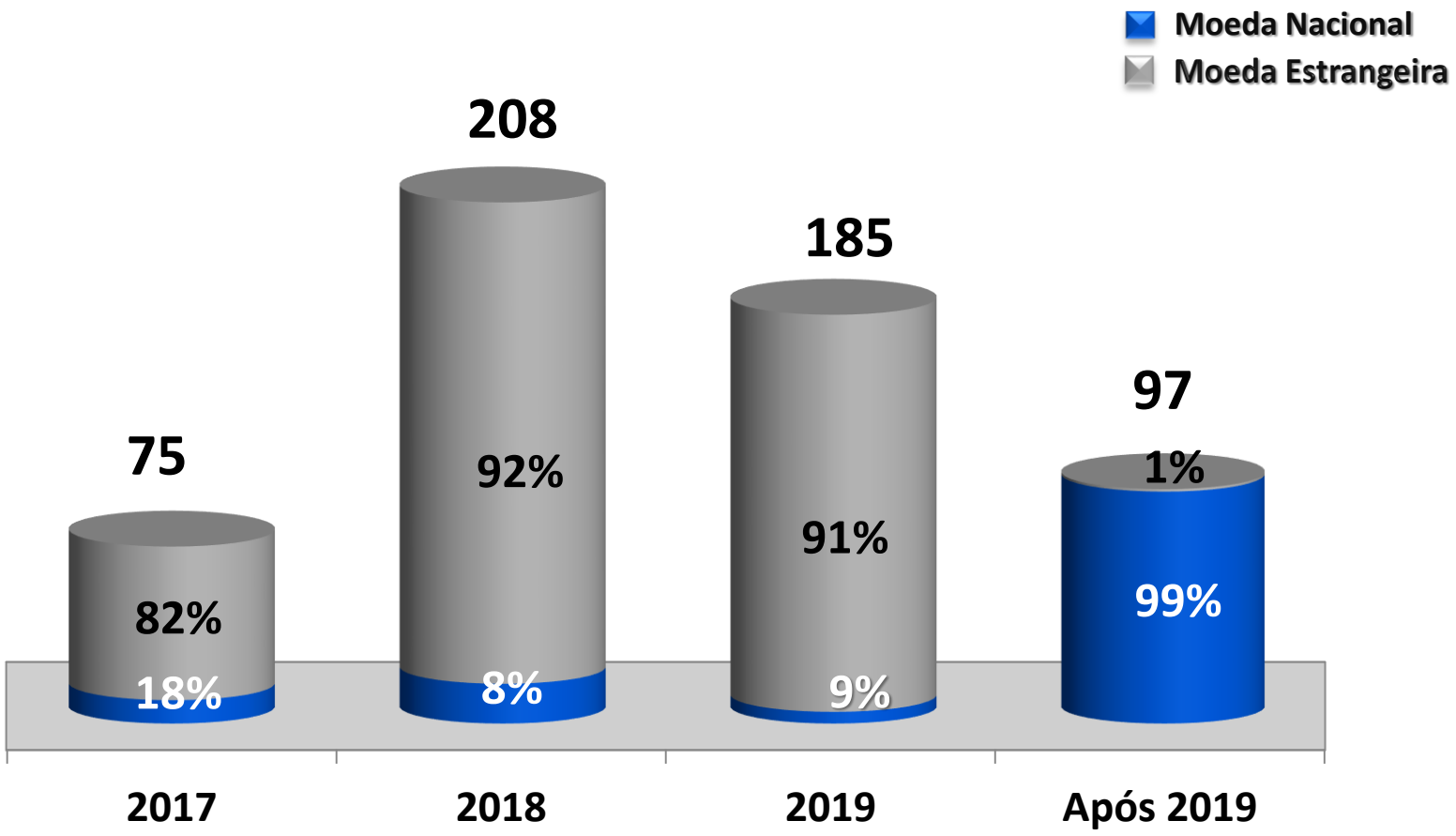
Dívida em Moeda Estrangeira

US$ 135 milhões (R$ 425 milhões)



PERFIL DA DÍVIDA FINANCEIRA

Posição: 30/09/2017 R$ 565 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**

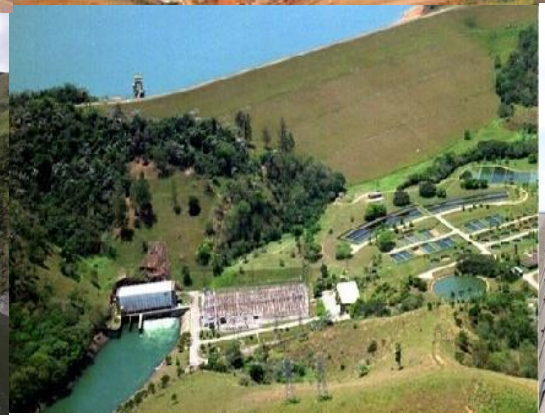
2 - **Baixa Necessidade de Investimentos de Capital**

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)**

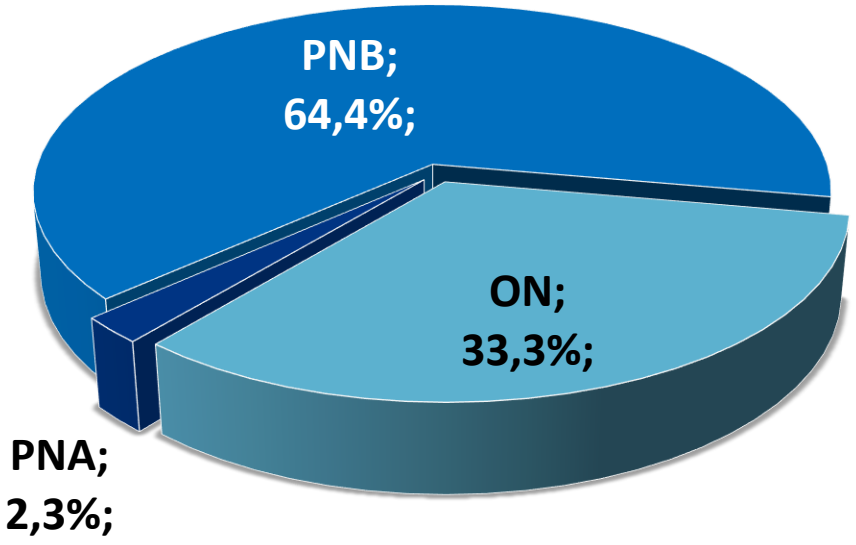
FORTE GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL

ESTRUTURA DE CAPITAL

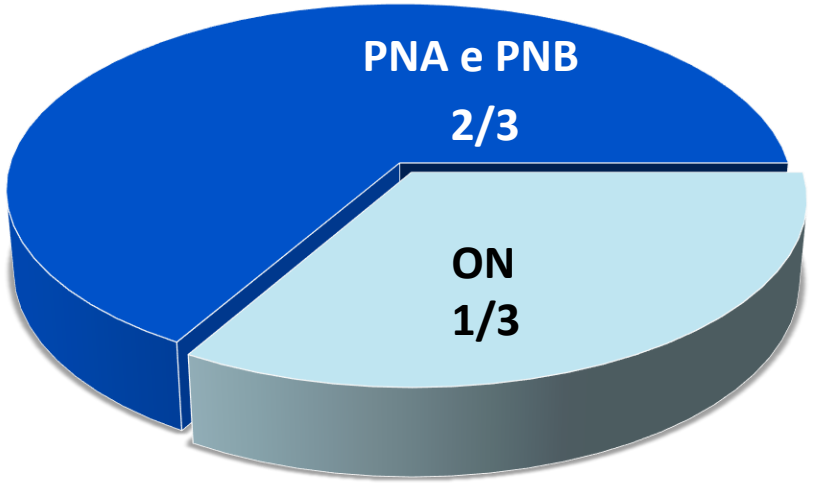


DISTRIBUIÇÃO DO CAPITAL

CAPITAL TOTAL



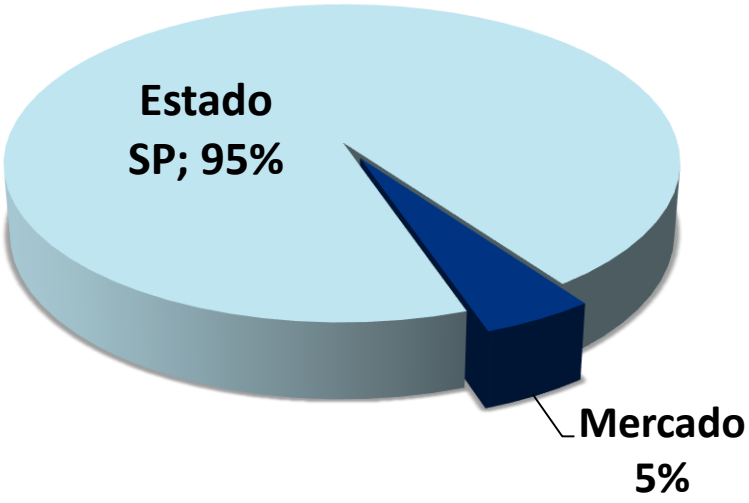
ORDINÁRIAS x PREFERENCIAIS



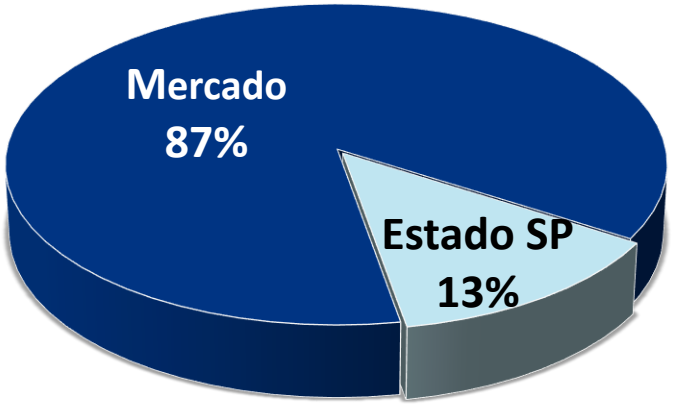
AÇÕES EM CIRCULAÇÃO

Ordinárias e Preferenciais (PNA + PNB)

ON



PNA + PNB



PRINCIPAIS ACIONISTAS

Setembro 2017 (%)

GRUPO CONTROLE				
ACIONISTAS	ON	PNA	PNB	TOTAL
FAZENDA DO ESTADO DE SÃO PAULO	94,1	-	7,2	36,0
COMPANHIA PAULISTA DE PARCERIAS	-	-	6,5	4,2
OUTROS	1,1	-	-	0,4
SUBTOTAL	95,2	-	13,7	40,6
FREE FLOAT				
ELETROBRÁS	-	90,1	-	2,0
HSBC BANK PLC LONDON	-	-	8,3	5,4
SQUADRA INVESTIMENTOS	-	-	5,0	3,2
UBS AG LONDON	-	-	7,6	4,9
WESTERN ASSET	-	-	5,3	3,4
MORGAN STANLEY	-	-	5,0	3,2
OUTROS	4,8	9,9	55,0	37,3
SUBTOTAL	4,8	100	86,3	59,4
TOTAL	100	100	100	100

Fonte : ITAU

AÇÕES EM CIRCULAÇÃO

Posição: 30/09/2017

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	4,8	5,3	68,5	33,3	109,2	1.412,0
PNA	100,0	7,4	146,5	2,3	7,4	146,5
PNB	86,3	182,0	2.626,0	64,4	210,9	3.043,3
TOTAL	59,4	194,7	2.841,0	100,0	327,5	4.601,8

GOVERNANÇA CORPORATIVA

NÍVEL 1 : SEGMENTO DAS PRÁTICAS DIFERENCIADAS DE GOVERNANÇA CORPORATIVA.

ADICIONALMENTE FORAM INCORPORADOS AO ESTATUTO SOCIAL:

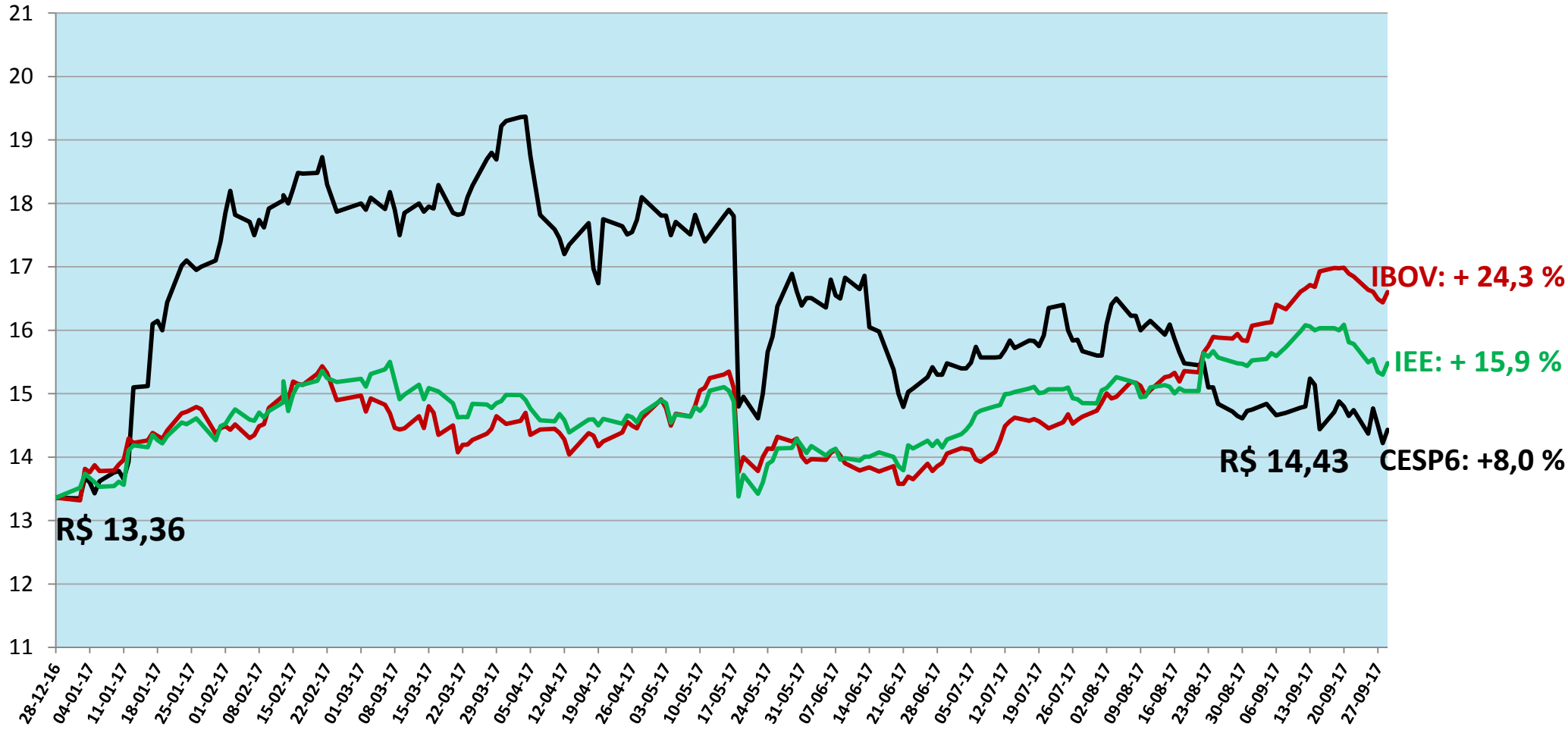
- **Tag-Along de 100% para PNB;**
- **20% de Conselheiros Independentes;**
- **Adesão à Câmara de Arbitragem da B3.**

A CESP INTEGRA OS SEGUINTES ÍNDICES DE MERCADO:

CESP NÍVEL 1 BM&FBOVESPA | IEE | ITAG | IGC | IBRX | IGCT

EVOLUÇÃO DA COTAÇÃO CESP6

Período: 31/12/2016 a 30/09/2017

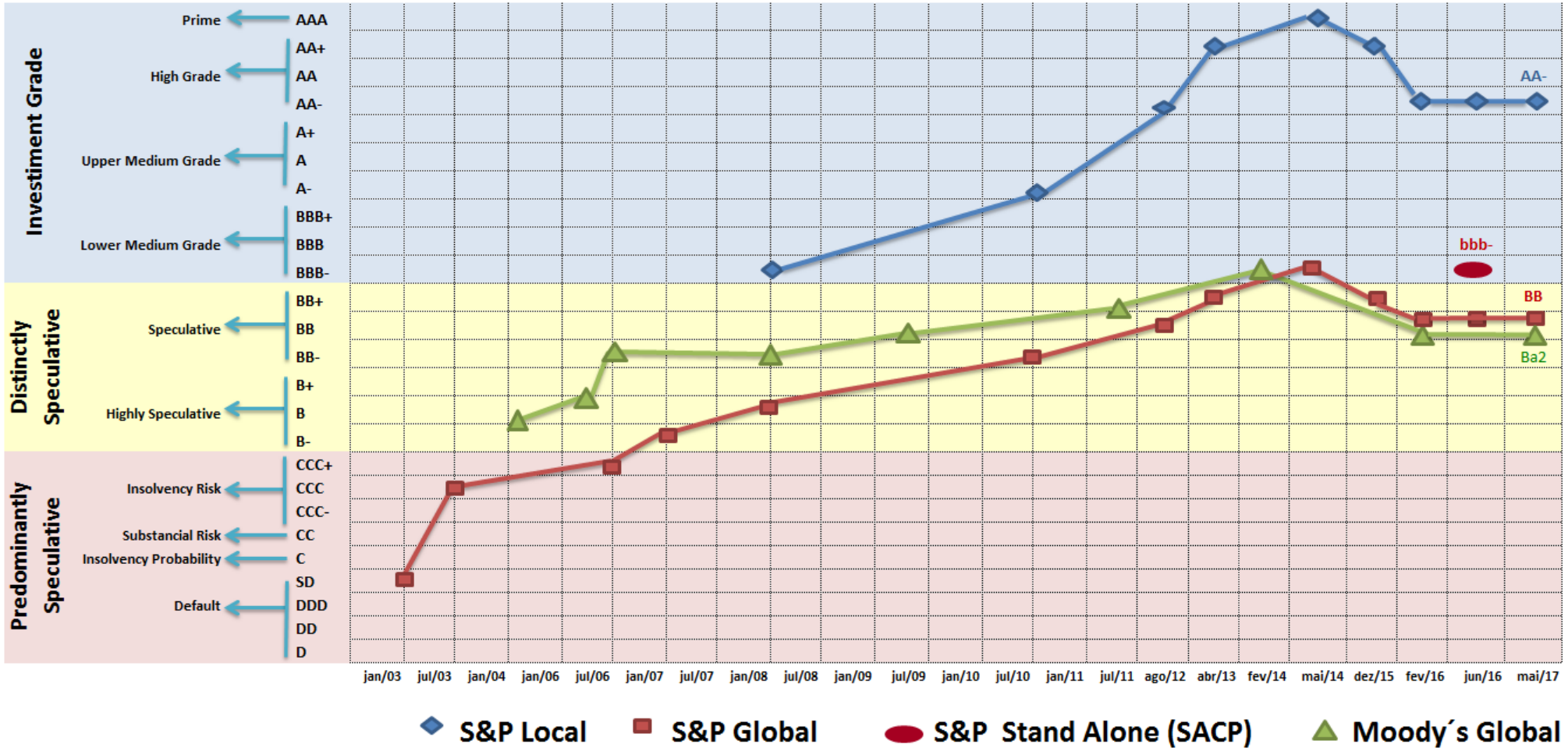


IEE – Índice de Energia Elétrica **IBOV – Índice Bovespa**

Fonte: AE Broadcast

RATING CORPORATIVO

Evolução 2003 - Mai 2017



Fonte: Standard & Poor's and Moody's

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ricesp@cesp.com.br

http://ri.cesp.com.br

+ 55 (11) 5613-3626