



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 2T19



AVISO geral

O material que se segue contém informações resumidas e que comportam um certo grau **de risco e incerteza** com relação a tendências de negócios, financeiras, estratégicas, econômicas e outras, e são baseadas em premissas, dados ou métodos que, embora considerados pela Companhia, poderão ser incorretos ou imprecisos, **poderão não se materializar**, ou que estão fora do controle da Companhia. Em razão desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos neste material.

A Companhia não garante, sob qualquer forma ou em qualquer extensão, que as tendências divulgadas neste material se confirmarão. As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de **investimento deve se basear na veracidade**, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos representantes, assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas terá qualquer responsabilidade por quaisquer **perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo deste material**.





agenda



visão geral



desempenho



principais iniciativas 2019

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA E governança corporativa



50%



CPP
INVESTMENT
BOARD

50%

VTRM Energia

Free Float

ON: 93,5%
PNB: 13,7%
Total: 40,0%

ON: 6,5%
PNB: 86,3%
PNA: 100%
Total: 60,0%



Listada no
nível 1 da B3.

**STANDARD
& POOR'S**

Rating Global BB- e
local br.AAA pela
S&P atualizado em
julho/19.



Tag along de
100% para CESP6
(PNB).



Conselho de
Administração com
40% de membros
independentes.



Funções separadas
de presidente
do conselho de
administração e CEO.



Comitê de Auditoria
Estatutário com
100% de membros
independentes.



Cobertura de
analistas: 12
instituições.



ADR nível I - NYSE
(mercado de balcão)

Índice de
Energia
Elétrica **IEE**

Índice
Brasil Amplo
BM&FBOVESPA **IBRA**

Índice
Brasil **IBRX**

Índice de
Governança
Corporativa Trade **IGCT**

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

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

Índice
Utilidade Pública
BM&FBOVESPA **UTIL**

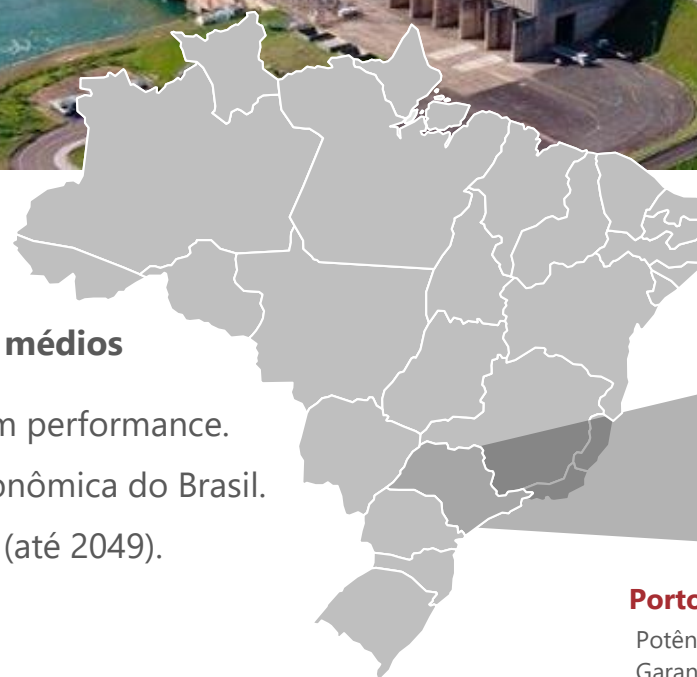
PORTFOLIO DE ativos



Porto Primavera

Potência de 1.655 MW | Garantia Física de 948 MW médios

- Usina de Porto Primavera moderna e com excelência em performance.
- Presença concentrada na região de maior atividade econômica do Brasil.
- Um dos maiores prazos de concessão do setor elétrico (até 2049).
- Produção consistentemente acima da garantia física.



Porto Primavera

Potência: 1.540MW
Garantia Física: 887MWm
Concessão até 2049

Jaguari

Potência: 28MW
Garantia Física: 13MWm
Concessão até 2020

Paraibuna

Potência: 87MW
Garantia Física: 48MWm
Concessão até 2021

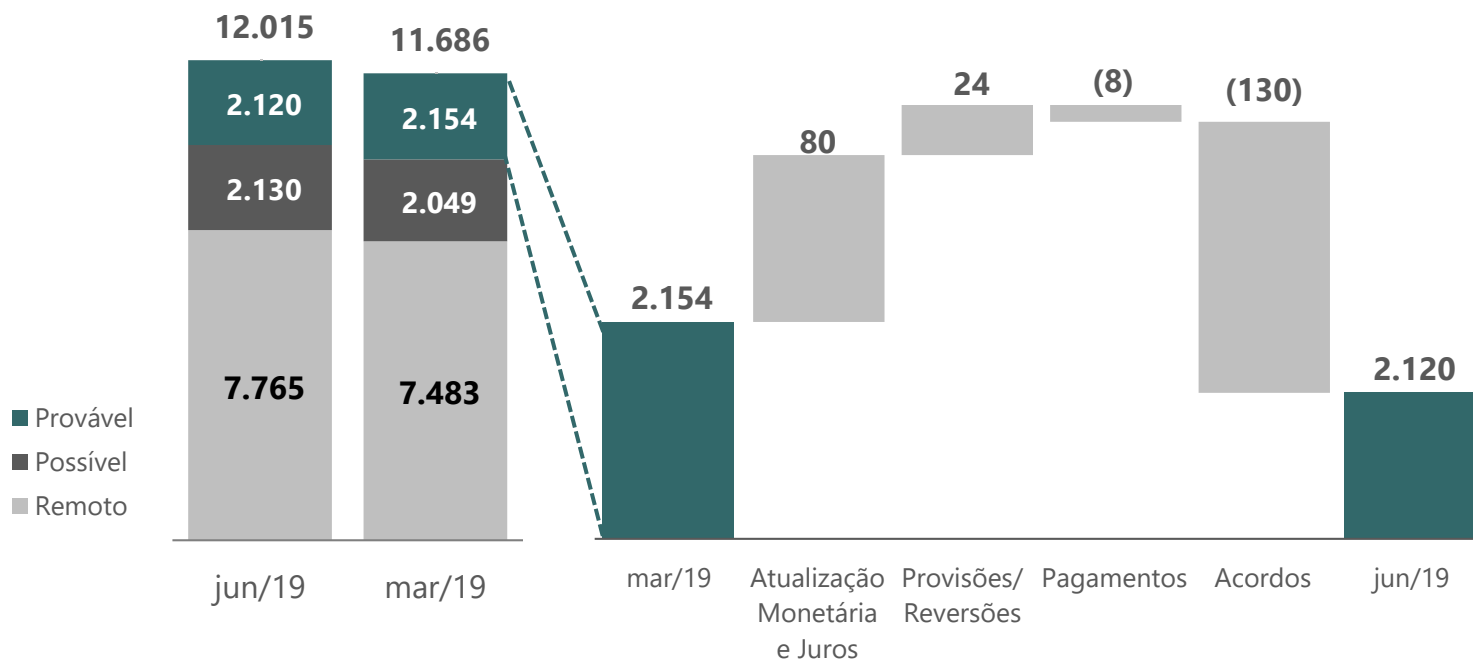
GESTÃO DE CONTINGÊNCIAS

passivas

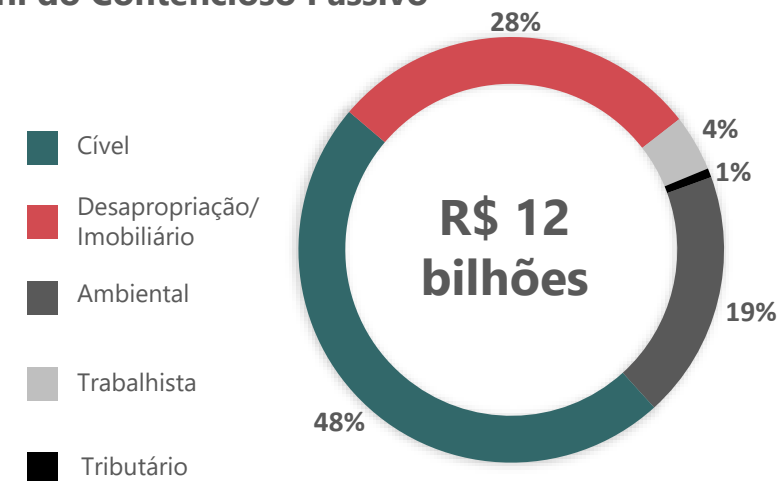
Ações Judiciais Passivas (R\$ milhões)

Depósitos Judiciais	556	544

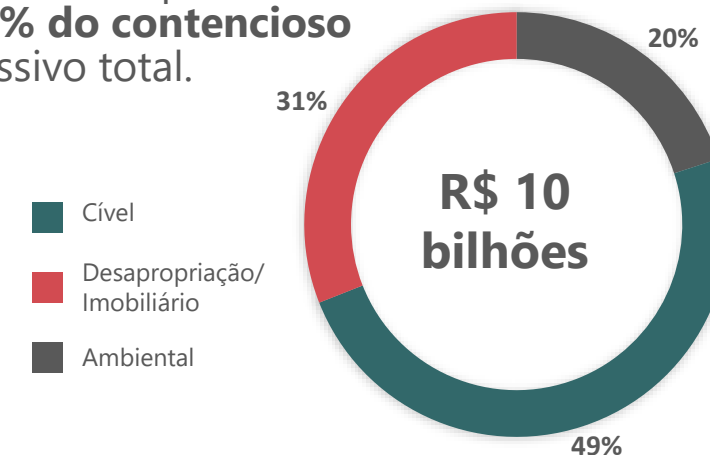
Variação do Provável (R\$ milhões)



Perfil do Contencioso Passivo



45 casos representam 87% do contencioso passivo total.



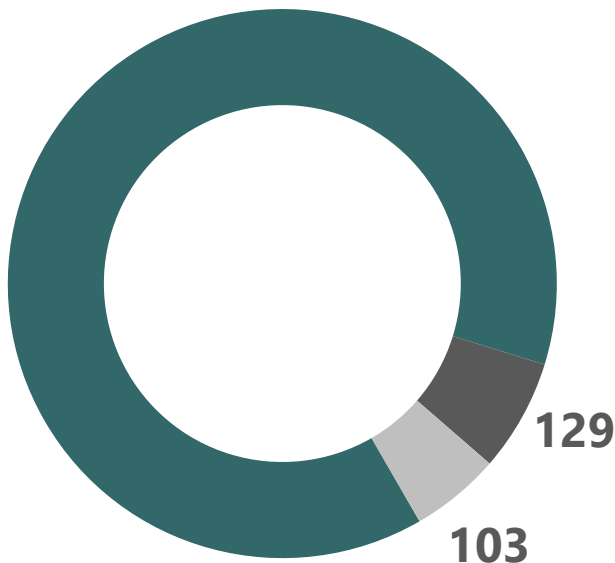
Gestão

DE CONTINGÊNCIAS ATIVAS

Ações Judiciais Ativas Liquidas Disponíveis para Reversão
(R\$ milhões)

1.717

■ Três Irmãos
■ Ilha Solteira
■ Jupia



Processo Três Irmãos

- Ação que discute a indenização devida em razão da não renovação da concessão da UHE Três Irmãos.
- Foram apresentados laudos periciais de modo que o **processo encontra-se em fase final de produção de prova.**

- Avaliação de **R\$4,7 bi** a valores históricos de Jun/2012

- Este valor é composto por⁽¹⁾:

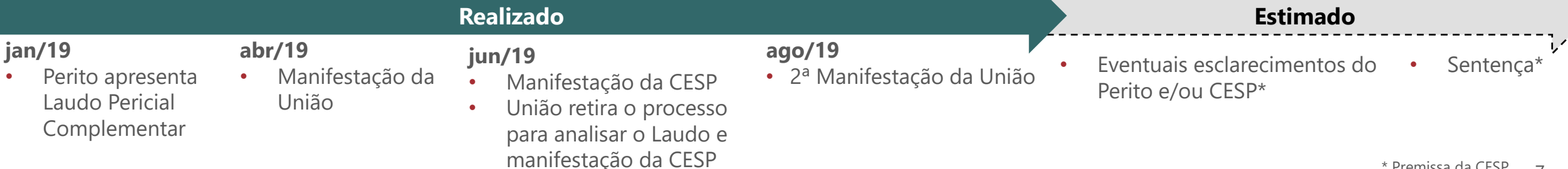
Usina: R\$1,9 bi	Eclusas e Canal: R\$1,0 bi	Terrenos: R\$1,8 bi.
----------------------------	--------------------------------------	--------------------------------

- As partes foram intimadas pelo Juiz para manifestação sobre o **Laudo Complementar.**
- Referidas análises e manifestações devem ocorrer ao longo do 2S19. Então, **finalizado o prazo de alegações finais**, abre-se o período para sentença judicial.

Recurso Especial para Liberação do Valor Incontroverso

- A CESP requereu liminarmente a determinação do pagamento imediato pela União do valor de **R\$1,7 bi** à valores históricos jun/12.
- Em 1ª instância foi negado o pedido. Por tal motivo, a CESP recorreu ao STJ em Dez/16.
- Processo aguardando **inclusão na pauta** de julgamentos do STJ.

Cronograma Processo Três Irmãos



* Premissa da CESP

(1) Números reconstituídos pela CESP a partir do laudo pericial em jan/19 que totaliza os R\$4,7 bilhões mencionados

Força DE TRABALHO

Número de Funcionários

CESP Estatal dez/18



519



CESP Atual jul/19 ⁽¹⁾

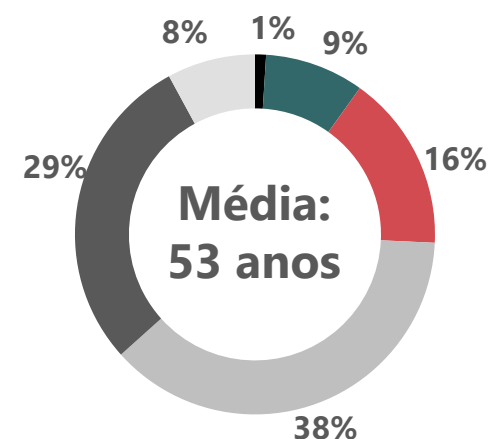


254

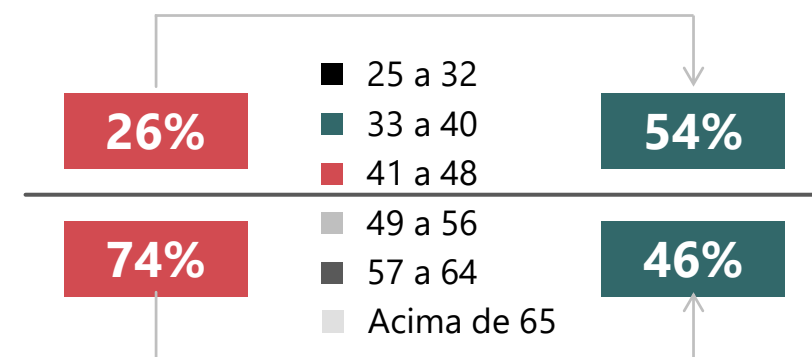
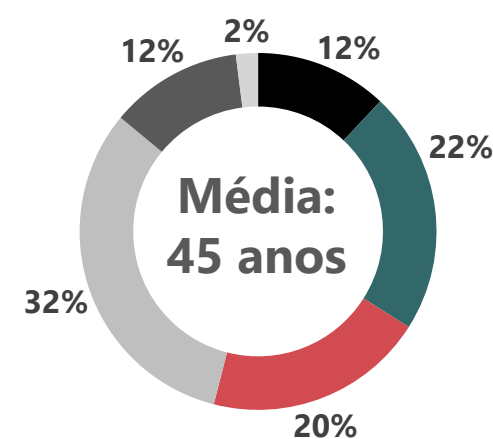
- PDV de fev/19 com adesão de 327 funcionários, e custo de R\$118 milhões (1T19: R\$103 milhões, 2T19: R\$2 milhões).
- PDV de jul/19 com adesão de 20 funcionários, e custo de R\$6 milhões no 3T19.
- Reformulação dos sistemas de atribuições de metas, avaliação de desempenho, sistema de desenvolvimento profissional e capacitação.
- Redução do custo da folha de pagamentos em aprox. 50%.

Faixa Etária

Estatal
dez/2018



Atual
jul/2019



(1) Já considerando a recomposição de várias posições com profissionais de mercado.



agenda



visão geral



desempenho

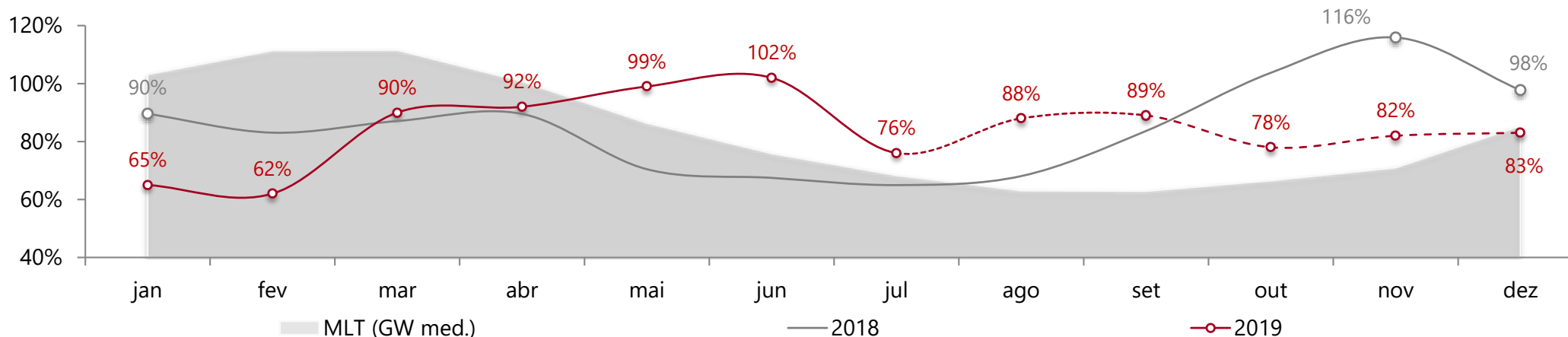


principais iniciativas 2019

MERCADO DE energia

Energia Natural Afluente – SIN (%MLT)¹

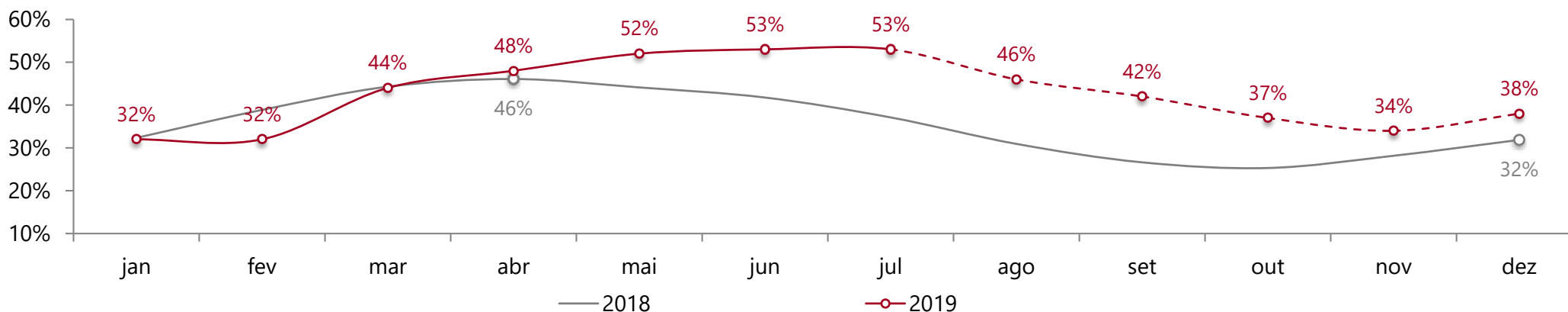
2018 = 86% 2019 = 84%



Energia Natural Afluente

apresentou uma boa recuperação no 2T19 com níveis superiores ao ocorrido no 1T19 e no 1T18

Nível de Armazenamento – SIN (% EAR máx)¹



Energia Armazenada

nos reservatórios apresentou um crescimento até o final do 2T19 (53%), acima do nível alcançado ao final do 2T18 (42%).

Balanço

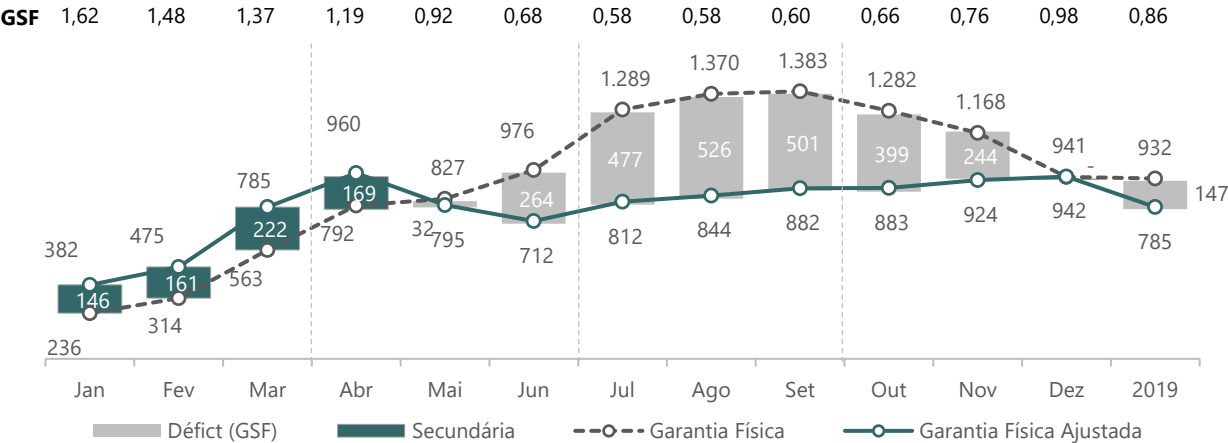
ENERGÉTICO EM 2019

Balanço Energético de 2019 já equacionado

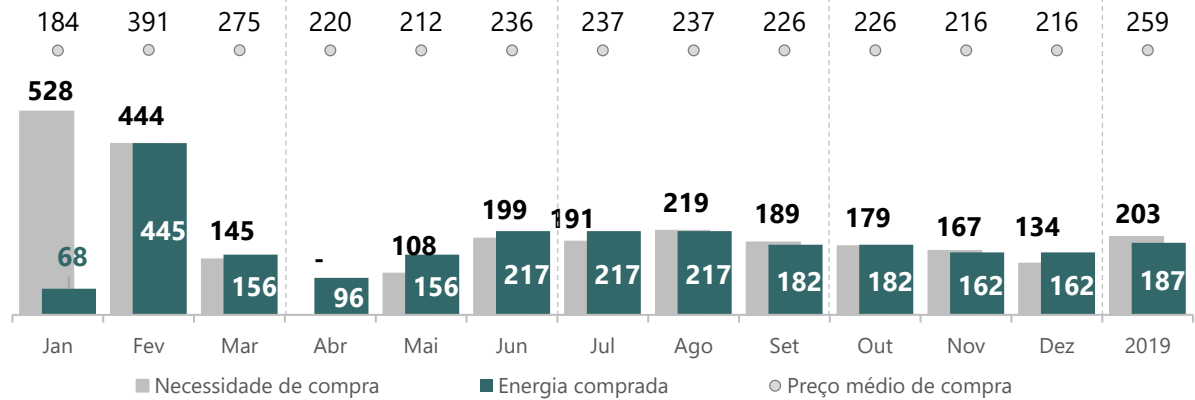
Aproximadamente 16% e 62% da estimativa de custo de compra de energia para 2019 no 2T19 e 6M19, respectivamente.

Avanço na equalização do déficit existente nos anos de 2020 a 2022 dentro das janelas de oportunidade que se apresentam.

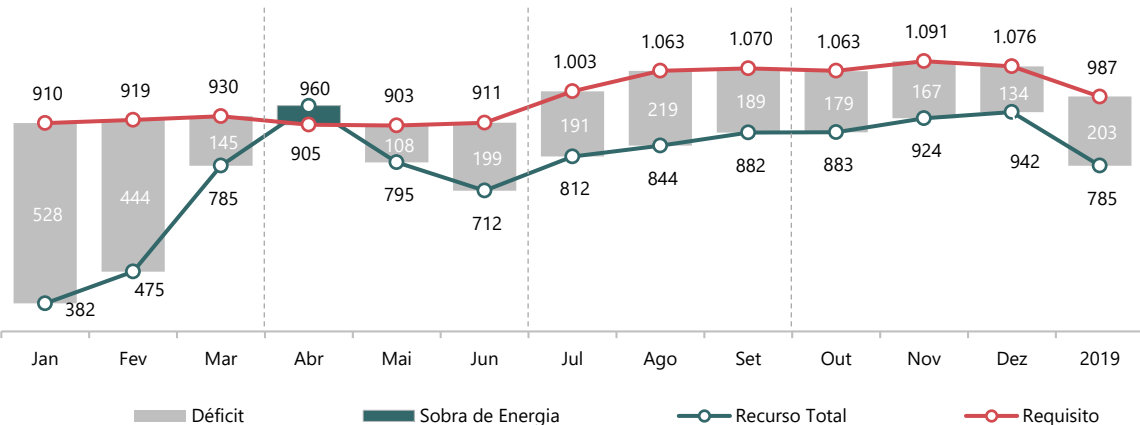
1 Garantia Física Bruta e Garantia Física Ajustada ⁽¹⁾ (MW med.)



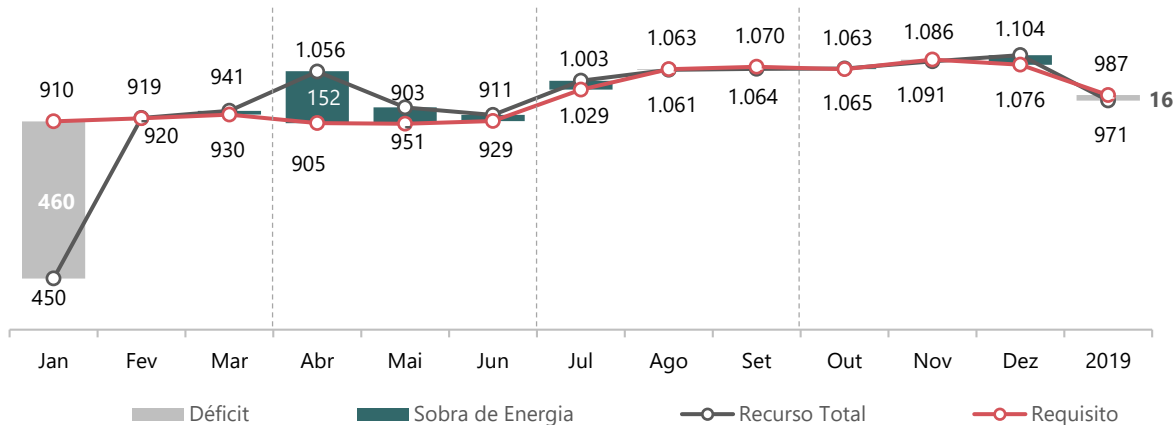
3 Déficit de energia versus compra de energia (MW med.)



2 Balanço Energético 2019 – Pré Compra de Energia (MW med)

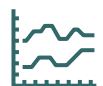


4 Balanço Energético 2019 – Pós Compra de Energia (MW med)

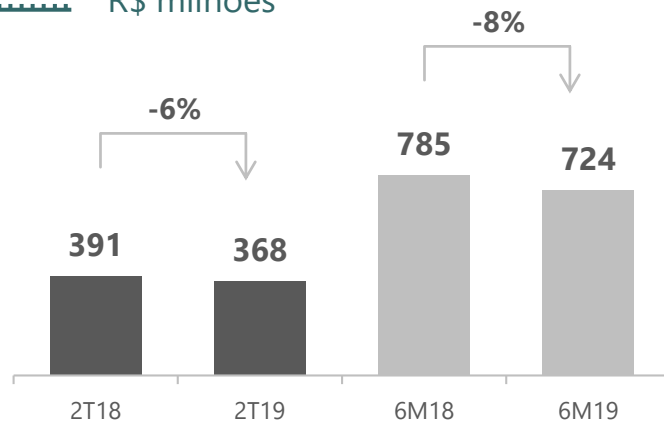


(1) Premissa de GSF conforme projeção da CCEE.

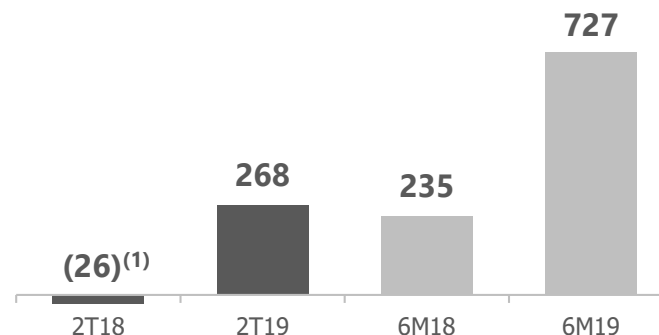
DESEMPENHO financeiro



Receita Líquida
R\$ milhões



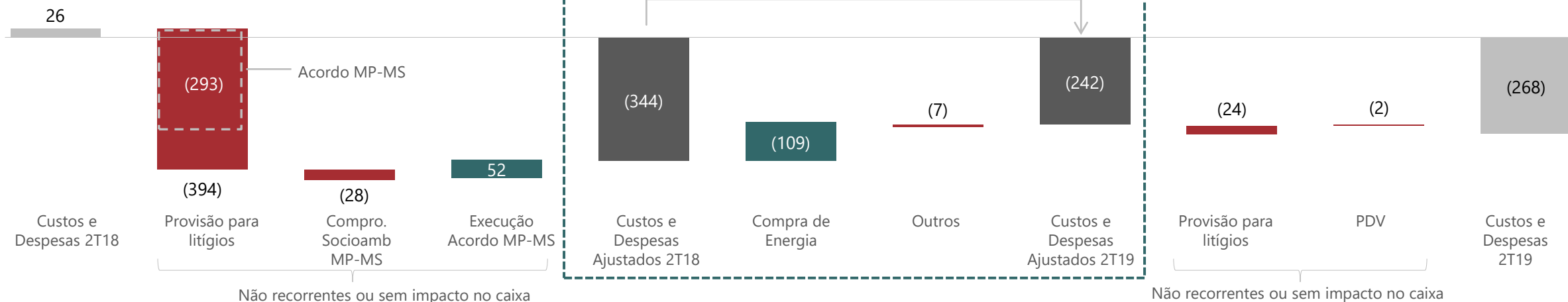
Custos e Despesas Operacionais
R\$ milhões



- Redução de 6% na receita decorrente principalmente de redução de volume de vendas, alinhado com a **estratégia de equacionamento dos déficits no balanço energético**.
- Redução de 29% nos custos e despesas ajustado**, excluindo itens não recorrentes ou não caixa, devido a um menor custo com energia comprada no 2T19.



Custos e Despesas Operacionais
R\$ milhões

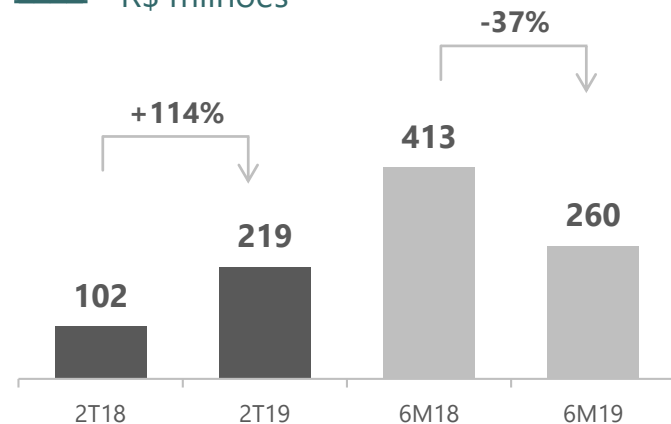


(1) R\$26 milhões como reversão de custos de despesas operacionais

DESEMPENHO financeiro

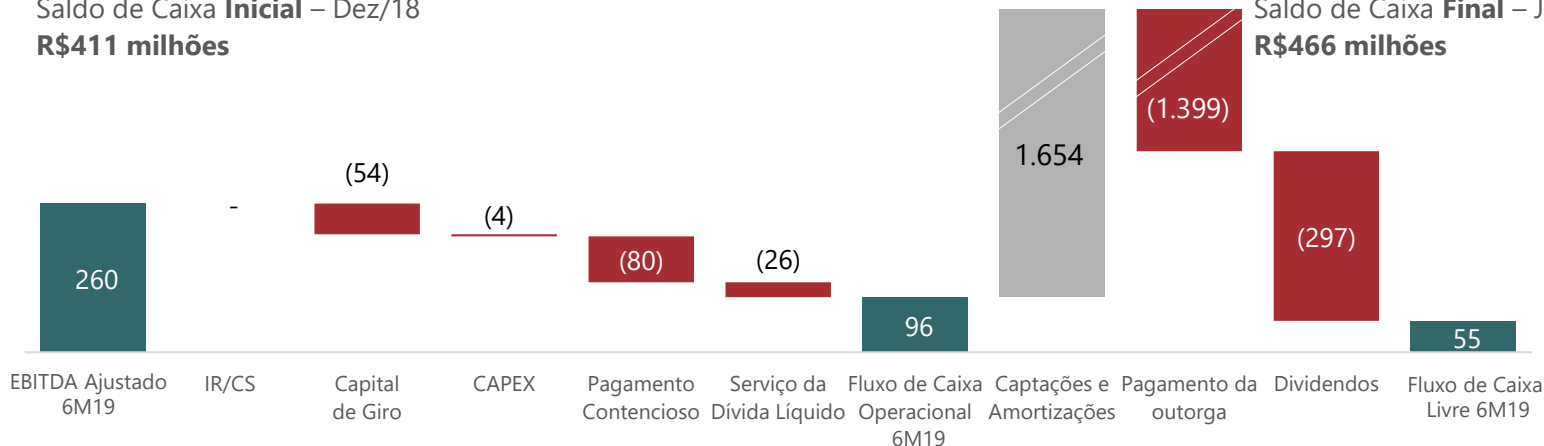


EBITDA Ajustado R\$ milhões



Fluxo de Caixa R\$ milhões

Saldo de Caixa **Inicial** – Dez/18
R\$411 milhões

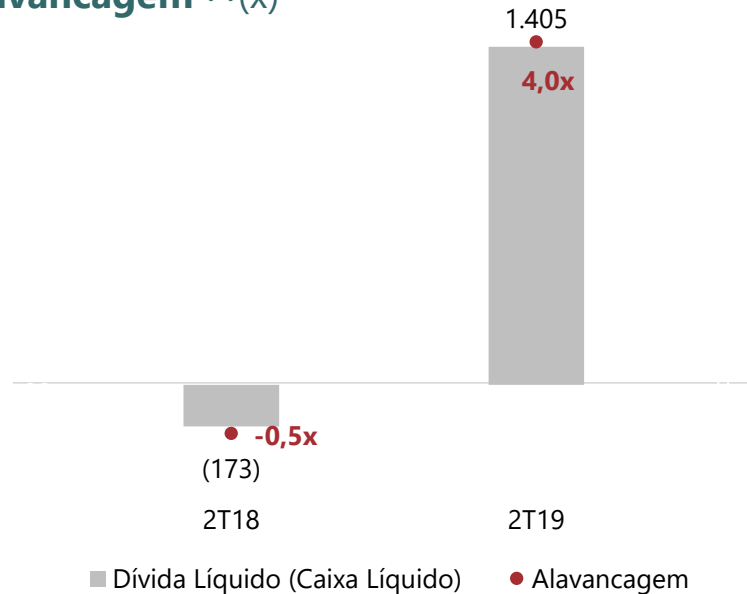


Saldo de Caixa **Final** – Jun/19
R\$466 milhões

- **Aumento de 114% no EBITDA ajustado**, excluindo os itens não recorrentes ou não caixa.
- **Fluxo de Caixa Livre** de R\$55 milhões nos 6M19, impactado principalmente pelo pagamento da outorga de Porto Primavera, dividendos e acordos judiciais firmados no 2T19.

estrutura de capital

Dívida Líquida (R\$ milhões)
e **Alavancagem** ⁽¹⁾(x)



Rating

**STANDARD
& POOR'S**

Rating

BB- | br.AAA

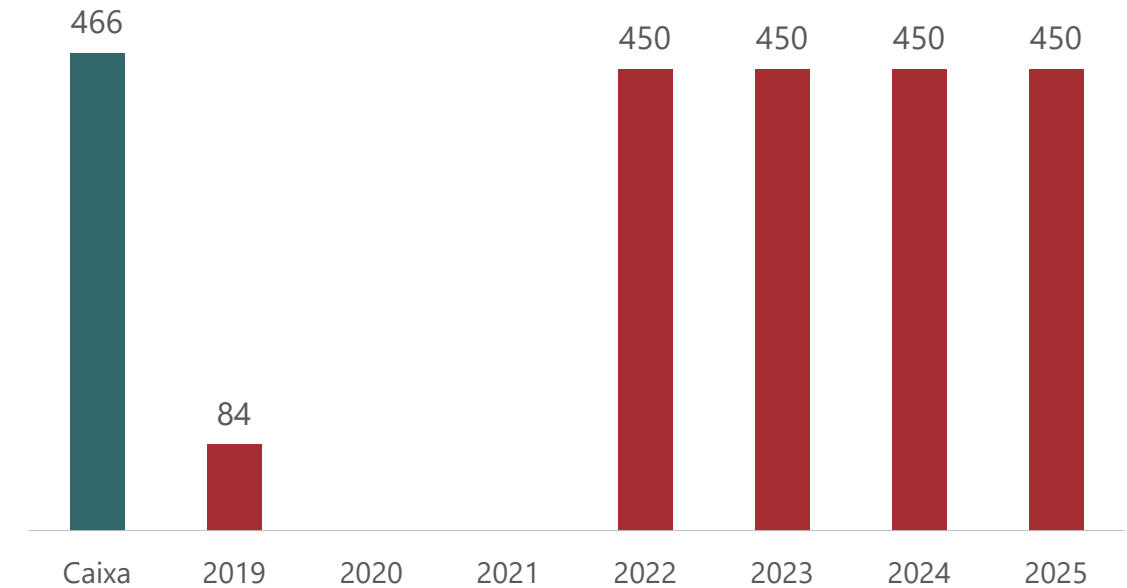
Outlook

Estável

Revisão

jul/2019

Cronograma de Amortização 2T19 (R\$ milhões)



Dívida Bruta: R\$1,8 bilhão

Prazo médio de
dívida de 4,7 anos

Debenture à CDI + 1,64% aa, com vencimento
em 4 parcelas anuais de 2022 à 2025

(1) Alavancagem medida pelo ratio Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM



agenda



visão geral



desempenho



principais iniciativas 2019

CEESP

Principais Iniciativas

EM 2019



Usinas

- Manifestação do **não interesse na renovação da Usina Jaguari**, concentrando os esforços da Companhia em ativos que gerem maior valor aos acionistas.
- Avanço nas **análises e revisão de custos e despesas** de operação e manutenção



Eficiência Operacional

- Avanço na implementação do **sistema SAP**.
- **Plano de saneamento e monetização** de imóveis não operacionais



Pessoas

- Aprovação de **Política de Incentivo de Longo Prazo - ILP** alinhando a remuneração da alta gestão a critérios de desempenho, resultado e geração de valor.
- Conclusão do **segundo programa de demissão voluntária - PDV** ocorrido em julho/19 com adesão de 20 funcionários e despesa não recorrente de R\$6 milhões impactando o 3T19.



Comercialização de Energia

- Aprovação de **Política de Comercialização de Energia e Gestão de Riscos** com implementação da **Governança de Gestão**.
- Avanços nos estudos para **criação de comercializadora**, promovendo uma participação mais ativa no mercado de energia.
- **Mitigação do risco hidrológico** de 2019 endereçada e foco na estratégia de médio e longo prazo.



CFO e RI

Mario Bertoncini

mario.bertoncini@cesp.com.br

Equipe de RI

Isabela Cerbasi

Isabela.cerbasi@cesp.com.br

+55 11 3092-2813

Gregory Lima

gregory.lima@cesp.com.br

+55 11 3092-2820

ri.cesp.com.br

cesp.com.br