



APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL 2019



AVISO geral

Este material contém informações resumidas e que comportam um certo grau **de risco e incerteza** com relação a tendências de negócios, financeiras, estratégicas, econômicas entre 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



A CESP



destaques 2019



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



principais iniciativas 2020

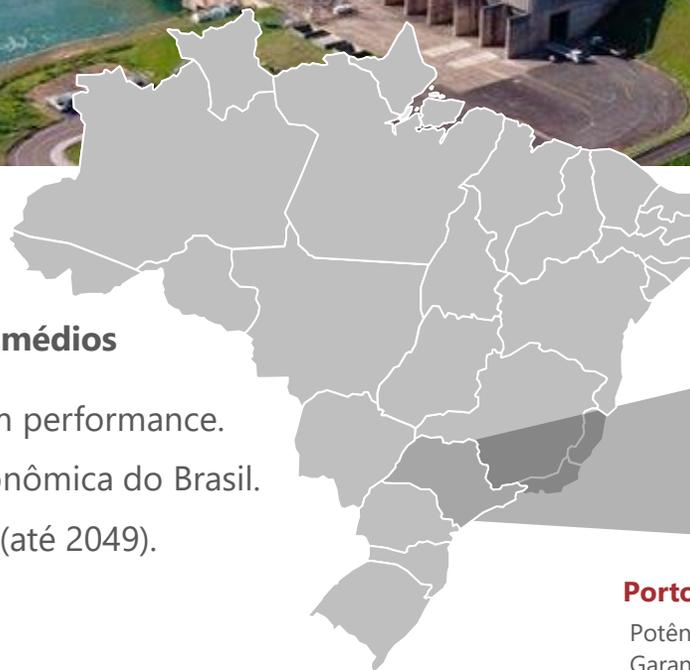


PORTFOLIO DE **ativos**

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.



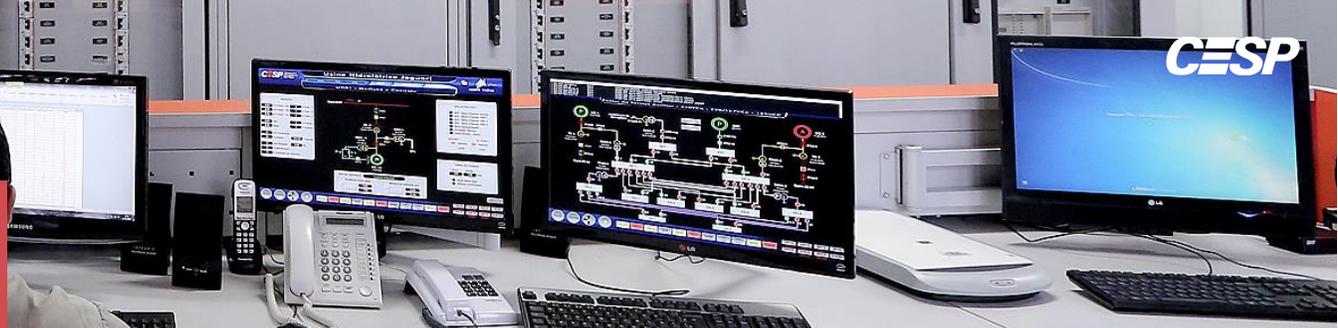
Porto Primavera
 Potência: 1.540MW
 Garantia Física: 887MWm
 Concessão até 2049

Jaguari⁽¹⁾
 Potência: 28MW
 Garantia Física: 13MWm
 Concessão até 2020

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

(1) Em junho de 2019, o Conselho de Administração deliberou pela não renovação da concessão da Usina

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA E governança corporativa



CPP
INVESTMENT
BOARD

50%

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.



Rating Global BB- e local br.AAA pela S&P atualizado em dezembro/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: 13 instituições.

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**

VANTAGENS competitivas



Forte Geração de Caixa

- conversão de caixa⁽¹⁾ de 65% em 2019
 - potencial para re-alavancagem

Alto Desempenho Operacional

- índice de disponibilidade superior aos valores de referência ANEEL

Desempenho Financeiro

- EBITDA ajustado²: R\$752 milhões em 2019, aumento de 50% vs. 2018

Foco na disciplina de custos

- revisão de processos possibilitando capturar eficiências em custos e operações

Alto padrão de Governança Corporativa

- forte grupo de controle e administração
 - equipe diversificada e capacitada



Um processo intenso de transformação e eficiência

Dividendos

- 52% *payout* em 2019
- *dividend yield* de 6% em 2019

Estratégia Comercial Robusta

- equalização do balanço energético com significativa redução de custos
- estratégia de contratação de longo prazo

Evolução do *de-risking*

- redução do contencioso passivo total decorrente de julgamentos, acordos judiciais, revisões e movimentações

(1) Índice de Conversão de Caixa= Fluxo de Caixa Operacional Pós Serviços da Dívida/EBITDA Ajustado

(2) Exclui provisão para litígio, PDV, Impairment e Ajuste Ilha Solteira e Jupia



agenda



A CESP



destaques 2019



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



principais iniciativas 2020

DESTAQUES 2019



EFICIÊNCIA OPERACIONAL

- ✓ Geração de **1.029 MW médios** e Índice de Disponibilidade de **93,9%**, superior a 2018
- ✓ **Implementação do SAP** ao longo de 2019
- ✓ **Programa de Demissão Voluntária** com adesão de 67% das pessoas elegíveis e redução de ~50% na folha de pagamento



DESEMPENHO FINANCEIRO

- ✓ **EBITDA ajustado** de R\$752 milhões e margem de 48%
- ✓ **Lucro líquido de R\$1,2 bilhão**
- ✓ **Redução em custos e despesas** ⁽¹⁾ de **17% em 2019 e 32% no 4T19**
- ✓ **Índice de conversão de caixa** ⁽²⁾ de **65%**
- ✓ **Dividendos de R\$606 milhões**, correspondente a R\$1,85/ação **pagos em abril** (R\$1,25/ação) e **outubro** (R\$0,60/ação)



COMERCIALIZAÇÃO

- ✓ Equalização do balanço energético de 2019 com **redução de 28% ou R\$210 milhões no custo da energia comprada**
- ✓ Início de operações da **CESP Comercializadora** em janeiro de 2020



CONTENCIOSO

- ✓ **Redução das contingências passivas totais em R\$1,5 bilhão** ⁽³⁾, sendo R\$614 milhões no provável
- ✓ Liberação líquida de **R\$192 milhões em depósitos judiciais**

(1) Exclui Impairment, PDV, Provisão para Litígio e Ajuste Ativo Contingente

(2) Índice de Conversão de Caixa= Fluxo de Caixa Operacional Pós Serviços da Dívida/EBITDA Ajustado

(3) Desconsiderando atualização monetária e juros realizados em cada trimestre



agenda



A CESP



destaques 2019



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



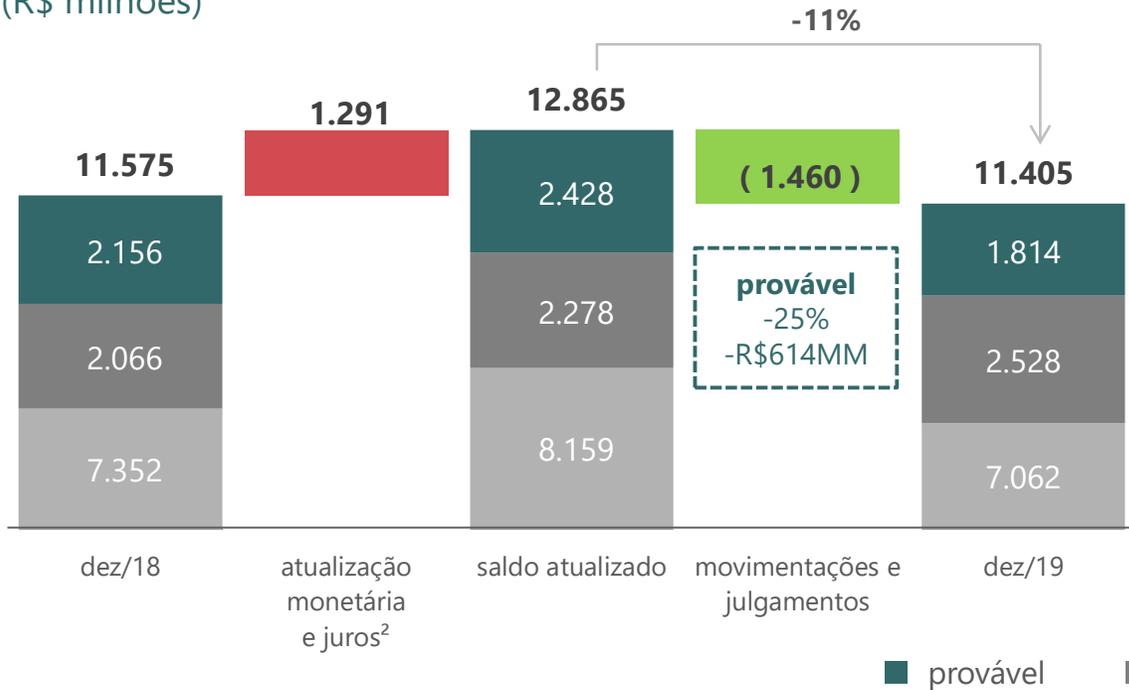
principais iniciativas 2020

CONTENCIOSO **passivo**

REDUÇÃO DE **R\$1,5 BILHÃO¹** DO CONTENCIOSO PASSIVO TOTAL E DE **R\$614 MILHÕES DO PROVÁVEL** EM 2019

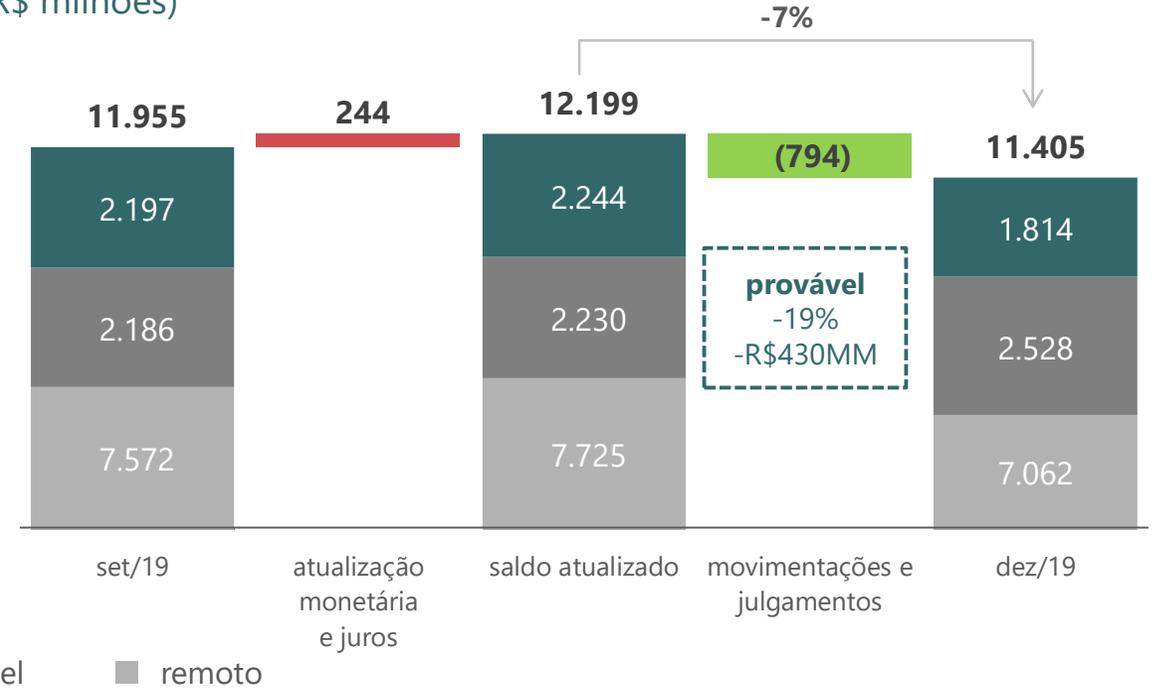
Ações Judiciais Passivas – Variação em 2019

(R\$ milhões)



Ações Judiciais Passivas – Variação no 4T19

(R\$ milhões)



Reestruturação da área jurídica e contratação de escritórios especializados para auxiliar no desmonte do contencioso

Redução do contencioso passivo total decorrente de julgamentos, acordos judiciais, revisões e movimentações

45 ações estratégicas representam 78% do contencioso total

(1) Antes dos impactos da correção monetária | (2) Considera os somatórios dos valores de atualização monetária e juros realizados em cada trimestre

CONTENCIOSO ativo

TRÊS IRMÃOS

- AÇÃO SOBRE A INDENIZAÇÃO À CESP EM RAZÃO DA NÃO RENOVAÇÃO DA CONCESSÃO DA UHE TRÊS IRMÃOS
- PROCESSO ENCONTRA-SE EM FASE FINAL DE PRODUÇÃO DE PROVA (LAUDO PERICIAL)

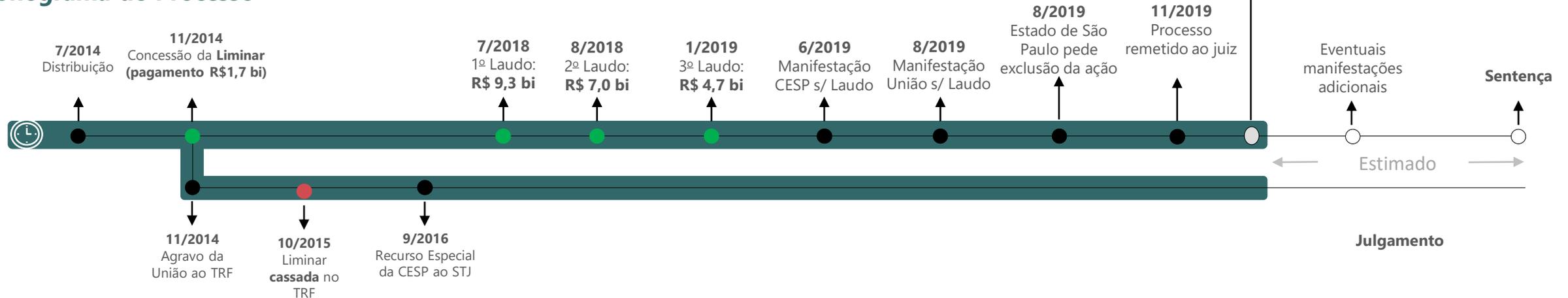
Avaliação de **R\$4,7 bi**
(base jun/2012)

Este valor é composto por⁽¹⁾:

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

ÚLTIMO ANDAMENTO
Dezembro/2019
Determinada a conversão do processo para o formato eletrônico

Cronograma do Processo



Recurso Especial para Liberação do Valor Incontroverso

- CESP requereu liminarmente o pagamento imediato pela União de **R\$1,7 bi** (base jun/12)
- CESP obteve decisão favorável em 1ª instancia, posteriormente cassada pelo TRF
- Companhia recorreu ao STJ estando o recurso pendente de julgamento

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



agenda



A CESP



destaques 2019



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



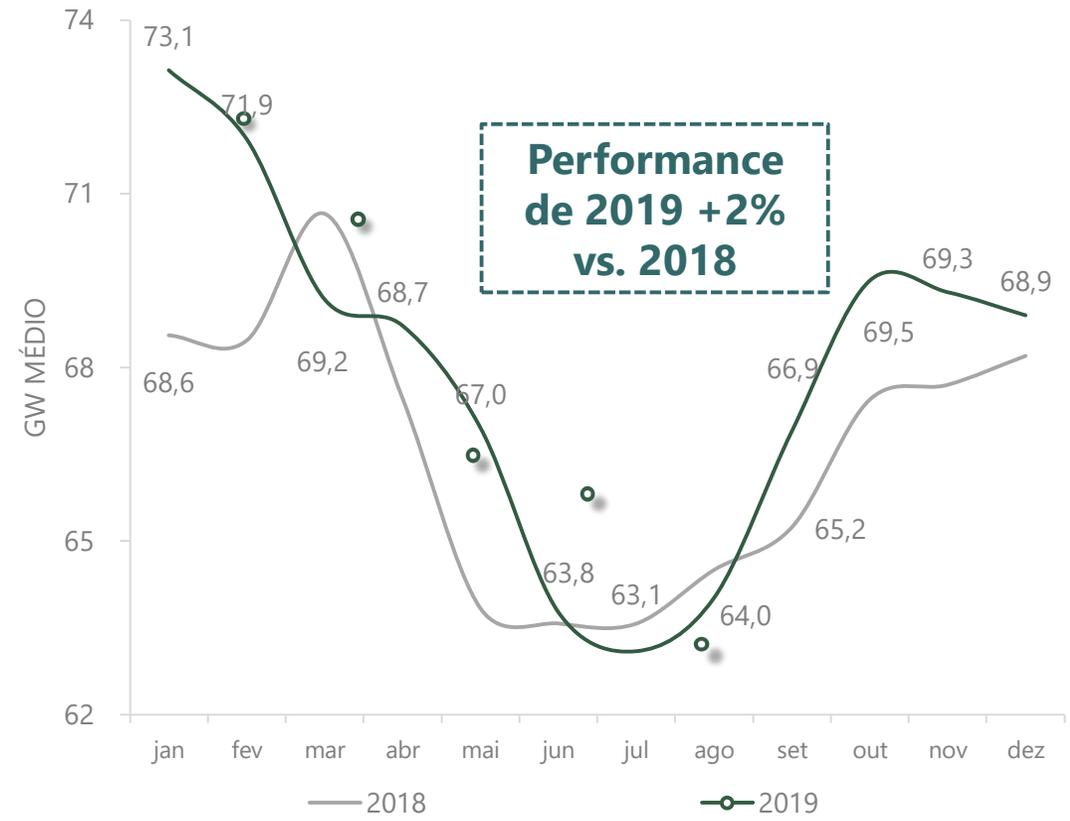
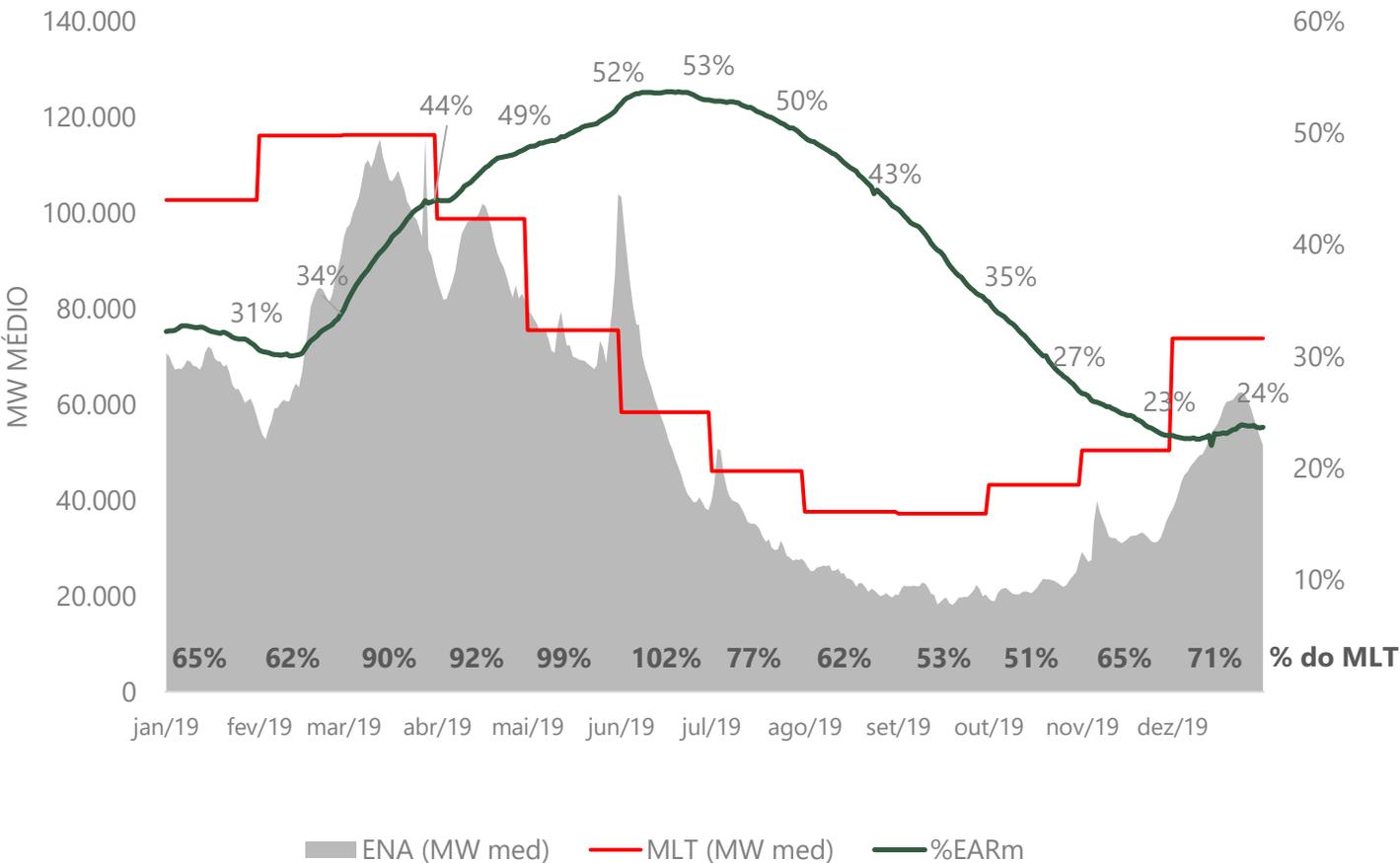
principais iniciativas 2020

MERCADO DE energia

DESEMPENHO DA ENERGIA NATURAL AFLUENTE (ENA) ABAIXO DA MÉDIA DE LONGO TERMO (MLT) **IMPACTOU OS NÍVEIS DO GSF EM 2019**

ENA diária SIN (MW médio) e Energia Armazenada SIN (%)¹

Evolução da Carga – SIN (GW médio)¹



(1) Fonte: ONS | MLT: Média de Longo Termo ; EAR: Energia Armazenada; SIN: Sistema Interligado Nacional;

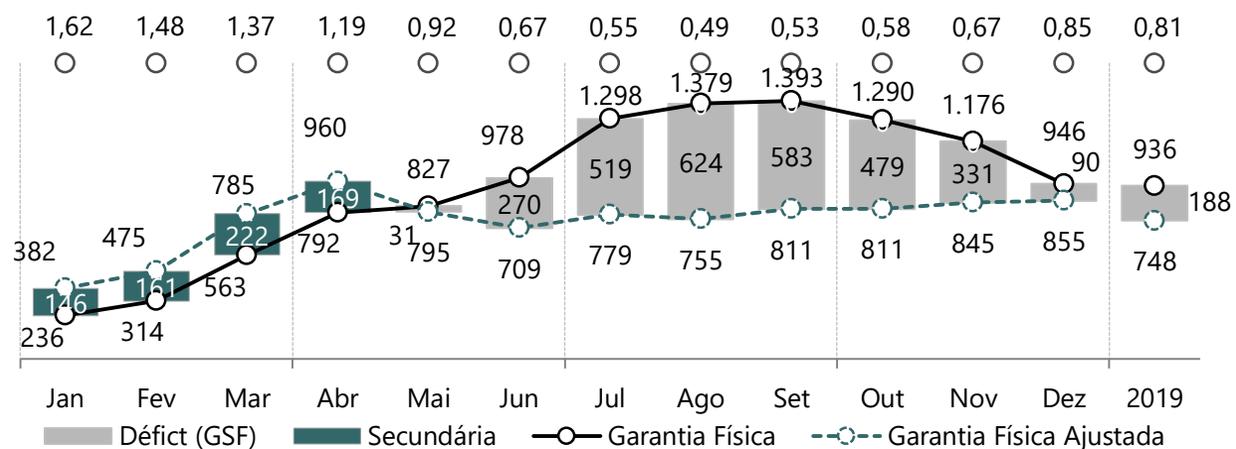
BALANÇO energético 2019

Estratégia de comercialização **mitigou** os efeitos do **GSF** em 2019

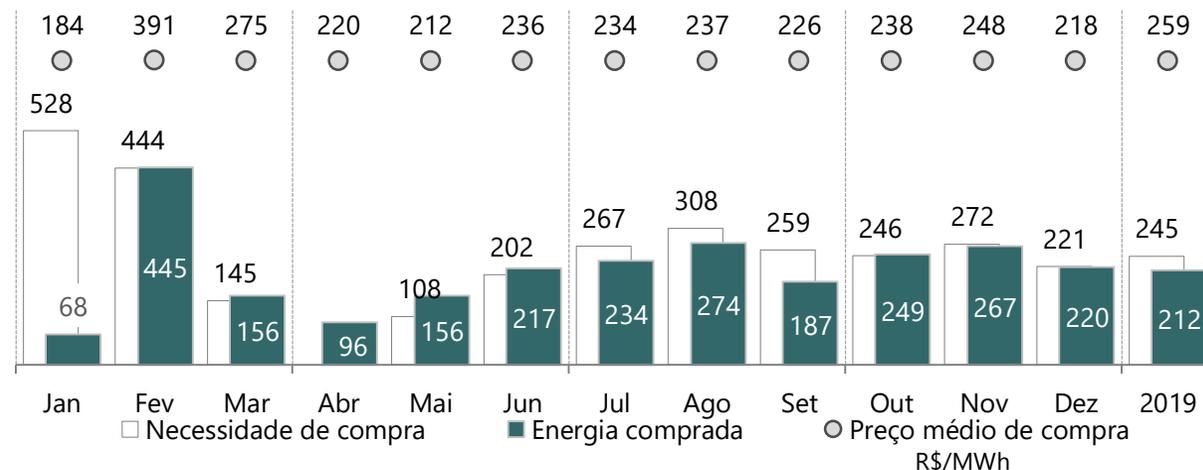
Redução de 28% ou R\$210 milhões no custo de energia comprada em 2019 vs. 2018 e de 52% no 4T19 vs. 4T18

Mais de 80% da exposição energética de **2020** já foi **equacionada** dentro das janelas de oportunidade que se apresentaram

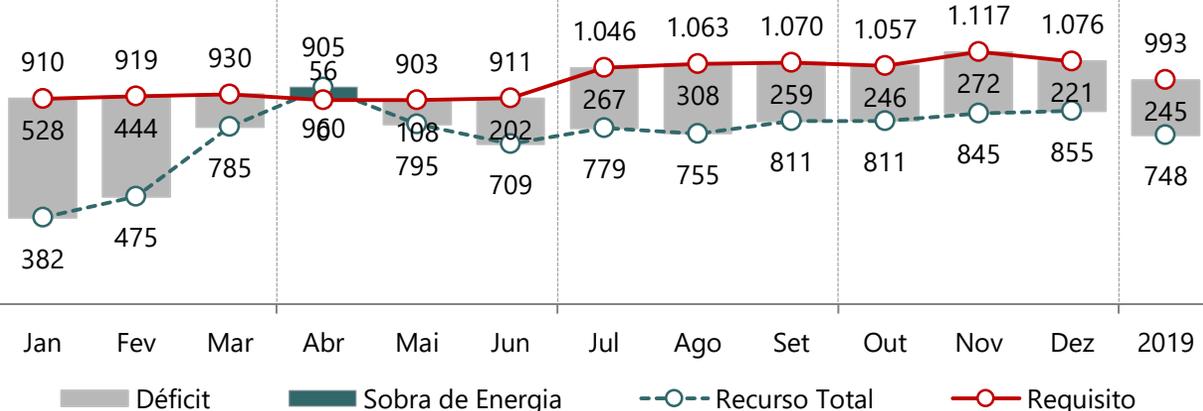
1. Garantia Física Bruta e Garantia Física Ajustada (MW médio)



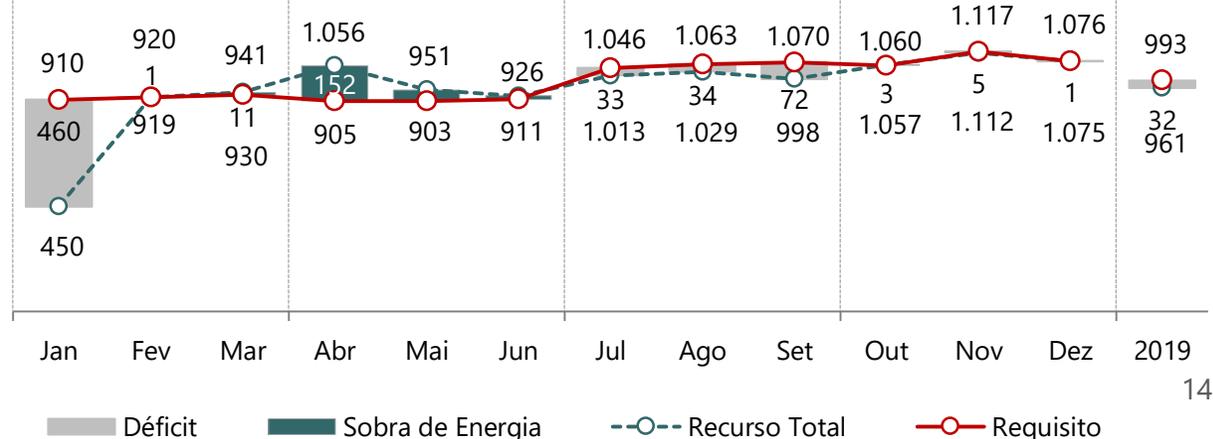
3. Déficit de energia versus compra de energia (MW médio)



2. Balanço Energético - Pré Compra de Energia (MW médio)



4. Balanço Energético - Pós Compra de Energia (MW médio)





agenda



A CESP



destaques 2019



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



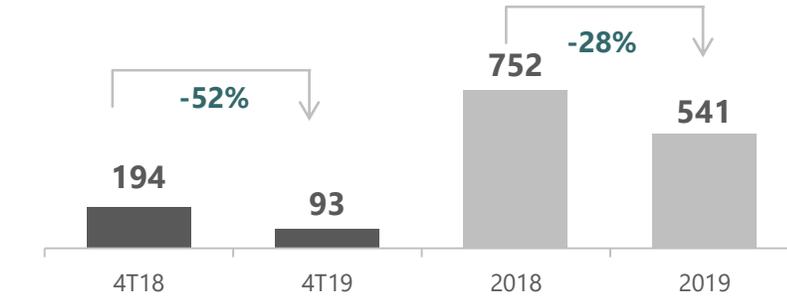
principais iniciativas 2020

FOCO na disciplina de custos

REDUÇÃO NOS **CUSTOS E DESPESAS** GERENCIÁVEIS REFLETE NOVO PATAMAR FOCADO EM EFICIÊNCIA E DISCIPLINA



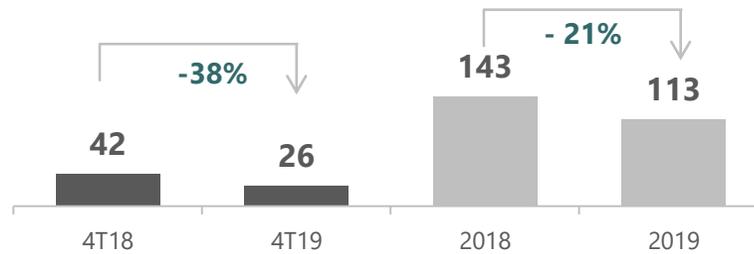
Compra de Energia



Nova estratégia de gestão do balanço energético



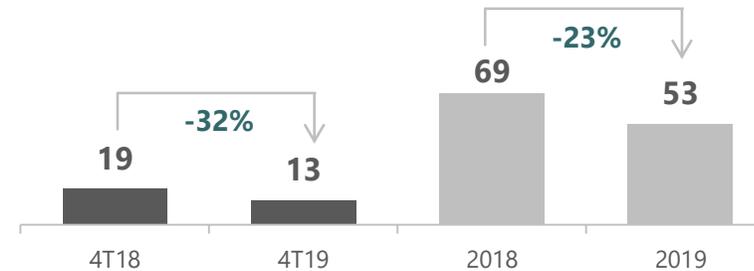
Pessoal e Administração⁽¹⁾



Redução de ~50% de funcionários com reformulação do modelo de gestão



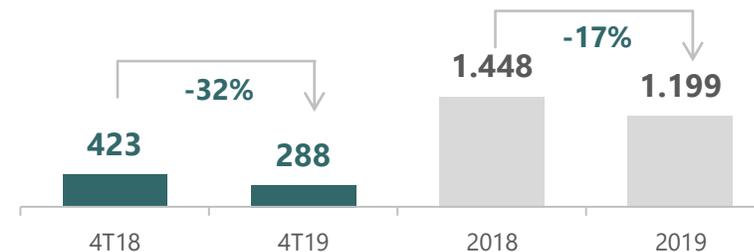
Serviços de terceiros, materiais e aluguéis



Renegociação de contratos e revisão de processos possibilitando capturar eficiências em custos e operações



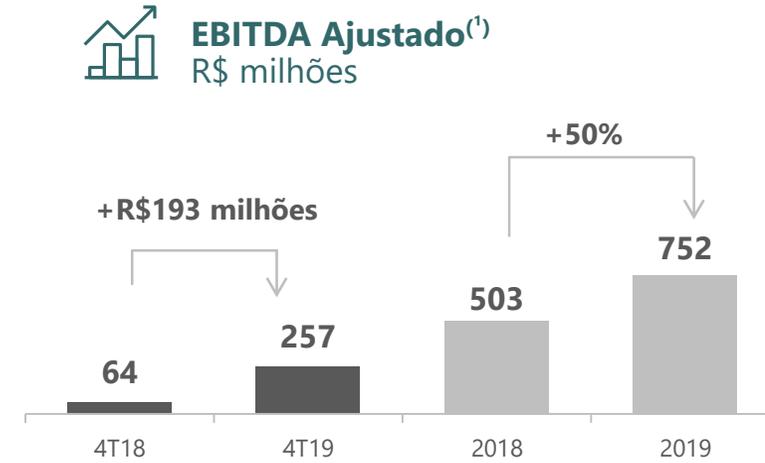
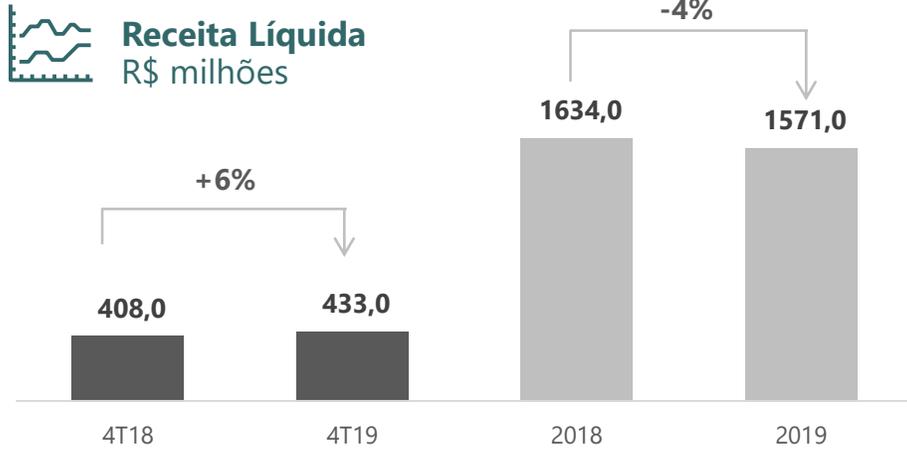
Total Custos e Despesas⁽²⁾



(1) Exclui PDV | (2) Exclui Impairment, PDV, Provisão para Litígio e Ajuste Ativo Contingente

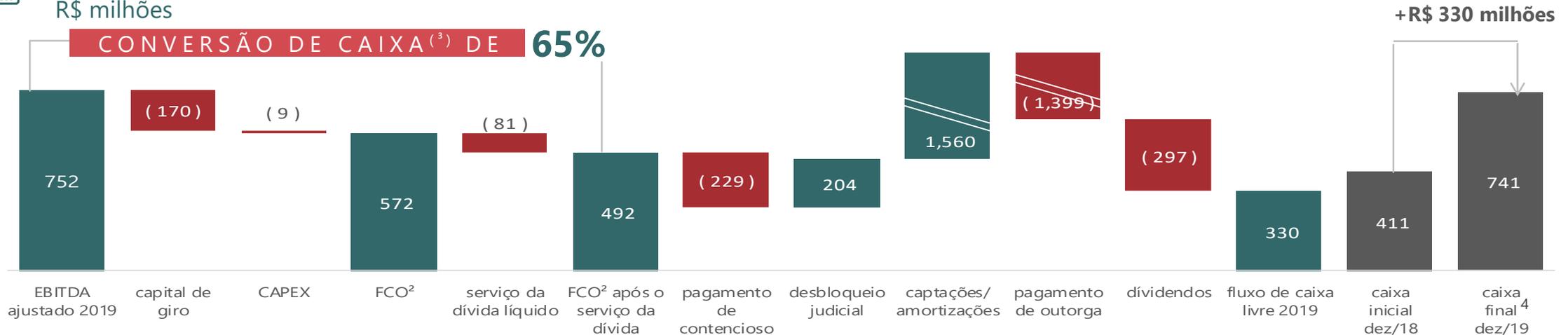
DESEMPENHO financeiro

DISCIPLINA DE CUSTOS E EQUALIZAÇÃO DO BALANÇO ENERGÉTICO PERMITEM **CRESCIMENTO DO EBITDA AJUSTADO EM R\$249 MILHÕES NO ANO E FORTE GERAÇÃO DE CAIXA**



Fluxo de Caixa 2019

R\$ milhões



(1) Exclui provisão para litígio, PDV, Impairment e Ajuste Ilha Solteira e Jupia / (2) FCO=Fluxo de Caixa Operacional | (3) Considera conversão de caixa= (FCO após o Serviço da Dívida/EBITDA Ajustado)

(4) Considera o valor do aporte na CESP Comercializadora

RESULTADO líquido

LUCRO LÍQUIDO DE R\$1,2 BILHÃO EM 2019, RESULTANDO EM DIVIDENDO DE **R\$606 MILHÕES** E **DIVIDEND YIELD DE ~6%**

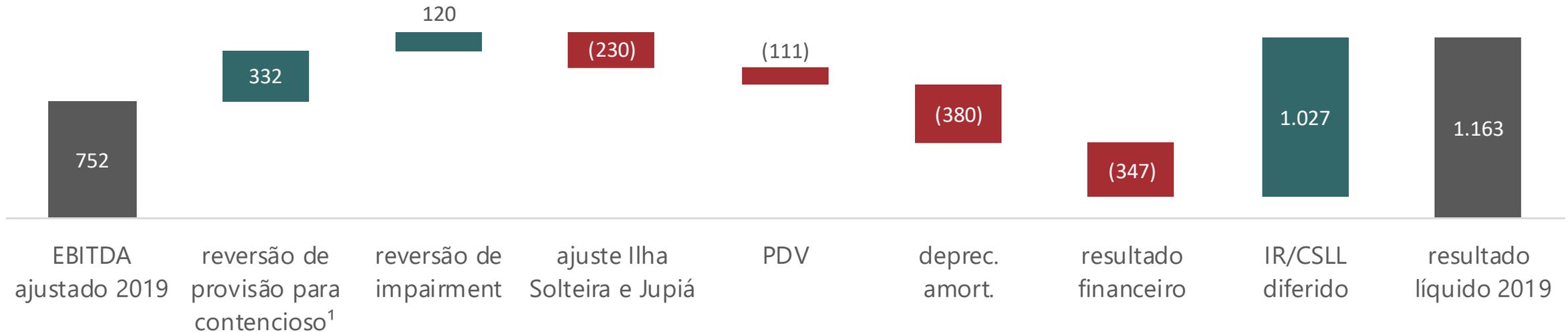
Constituição de IR/CSLL diferidos decorrente da expectativa de realização de lucro tributável nos próximos anos

Redução da provisão do contencioso passivo em linha com a estratégia de *de-risking* da CESP

Recuperação de valor do ativo de Porto Primavera (*impairment*)

Ajuste ativo contingente Ilha Solteira e Jupia, conforme portaria MME

R\$ milhões

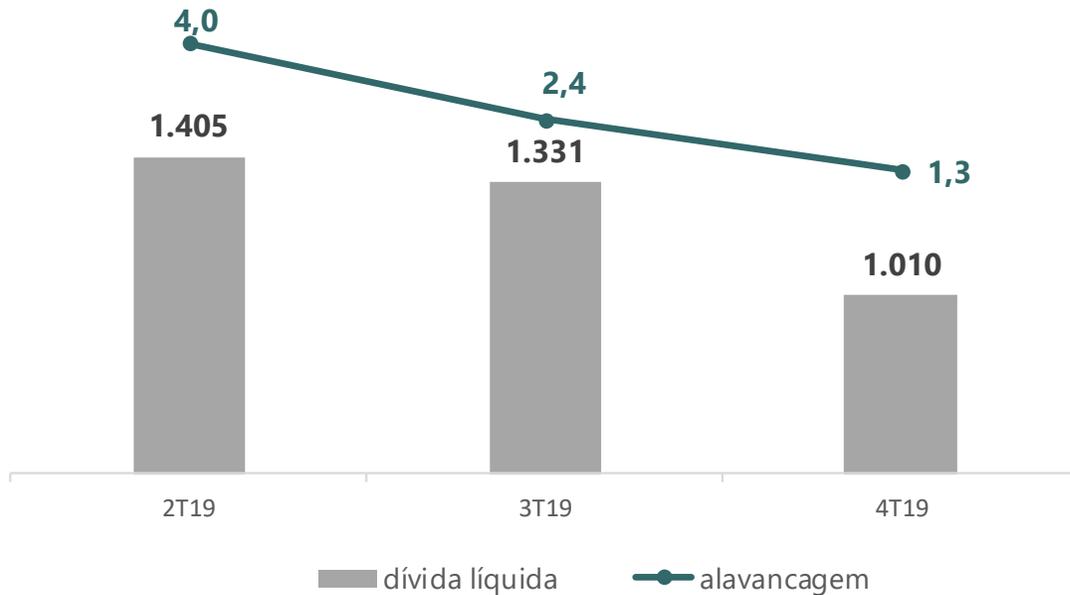


(1) Saldo entre provisões e reversões. Não considera pagamentos e acordos

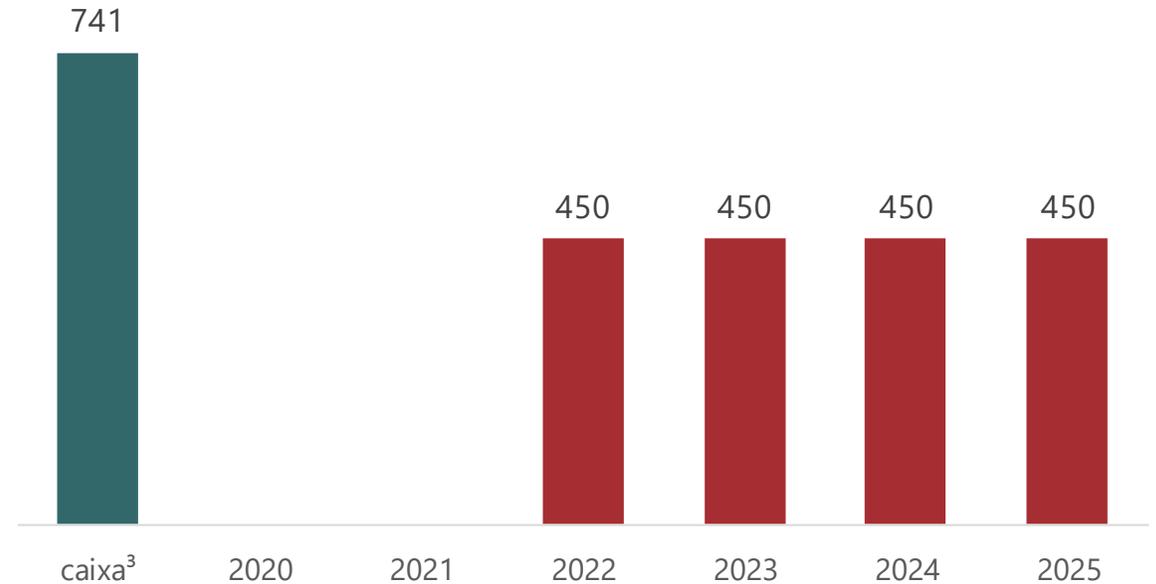
ESTRUTURA DE capital

ESTRUTURA DE CAPITAL ROBUSTA, FOMENTADA PELA FORTE GERAÇÃO DE CAIXA PERMITINDO O PAGAMENTO DE R\$606 MILHÕES DE **DIVIDENDOS** E REDUÇÃO DA ALAVANCAGEM

Dívida Líquida⁽²⁾ (R\$ milhões) e Alavancagem^{(1)(x)}



Cronograma de Amortização 4T19 (R\$ milhões)



Rating

STANDARD & POOR'S

Rating

BB- | br.AAA

Outlook

Positivo

Revisão

dez/2019

Dívida Bruta: R\$1,8 bilhão

Prazo médio de dívida de 4,4 anos

Debenture à CDI + 1,64% a.a., com vencto. em 4 parcelas anuais de 2022 à 2025

(1) Alavancagem medida pelo *ratio* Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM / (2) Considera o ajuste MTM de instrumentos derivativos / (3) Considera o valor do aporte na CESP Comercializadora



agenda



A CESP



destaques 2019



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



principais iniciativas 2020

CEESP Principais Iniciativas 2020



Operação

- Gestão contínua e disciplinada de **custos e despesas** operacionais
- **Plano de saneamento e monetização** de imóveis não operacionais
- Avanços em sistemas de **automação e digitalização** de processos críticos
- Avanço na agenda de **Saúde e Segurança do Trabalho** objetivando posição **benchmark**



Contingências

- Avanço na estratégia de **desmonte do contencioso passivo**
- Gestão estratégica do contencioso **ativo de Três Irmãos**
- Liberação de **depósitos judiciais**



Comercialização de Energia

- Início das operações da **CESP Comercializadora**
- **Equacionamento de mais de 80%** da exposição energética de 2020



Mercado

- Evolução do plano proativo, transparente e ágil de **comunicação com o mercado**
- Gestão do endividamento

contatos

CESP



CEO e DRI

Mario Bertoncini

mario.bertoncini@cesp.com.br

CFO

Marcelo de Jesus

marcelo.jesus@cesp.com.br

Equipe de RI

Isabela Cerbasi

isabela.cerbasi@cesp.com.br

+55 11 3092-2812

Lúcia César

lucia.cesari@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