



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 1T20

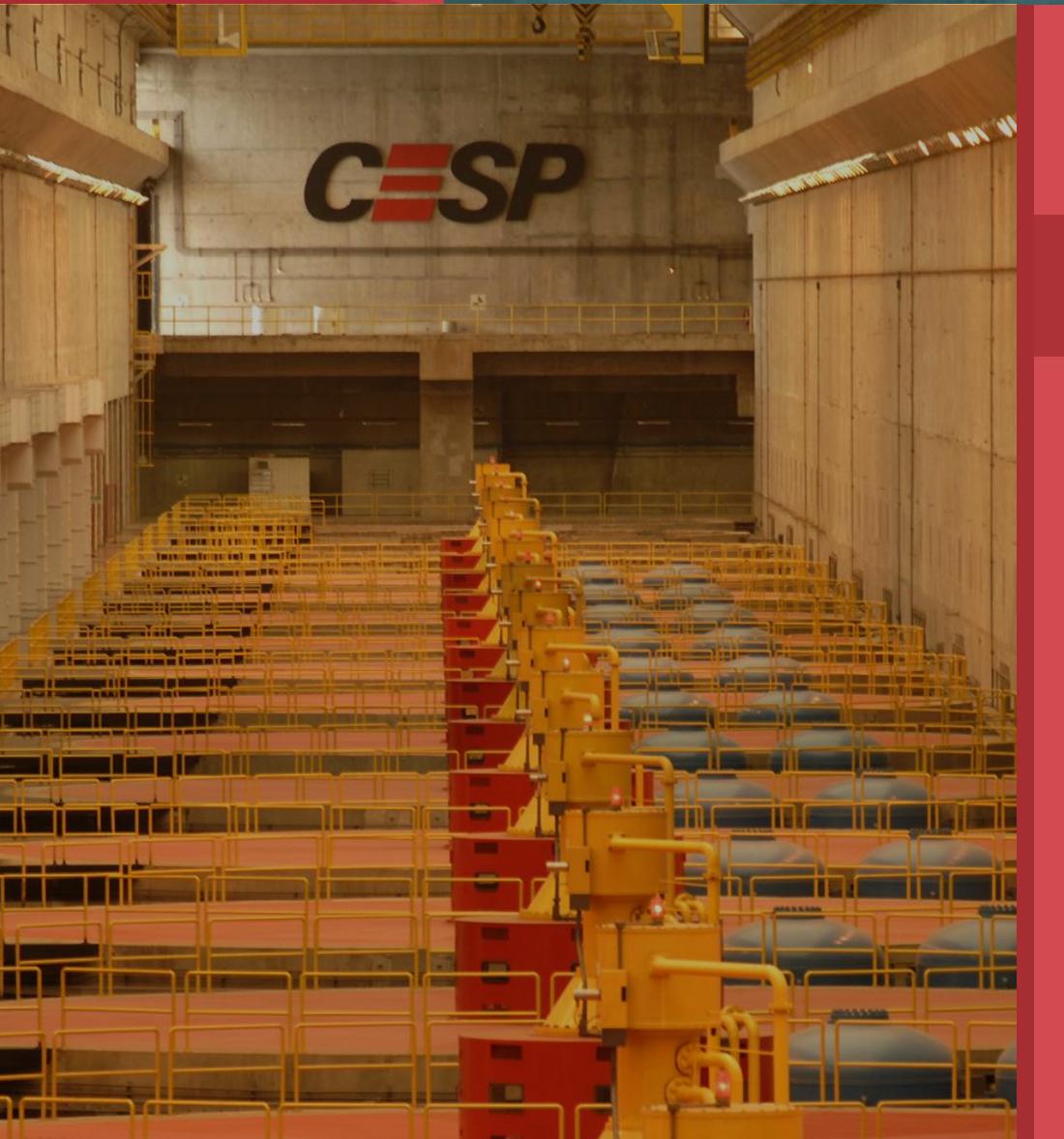


AVISO geral

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



pandemia COVID-19



destaques 1T20



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



principais iniciativas 2020

PLANO DE CONTIGÊNCIA DAS OPERAÇÕES

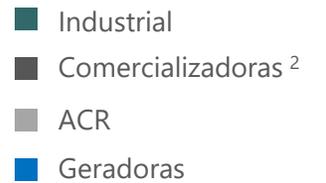
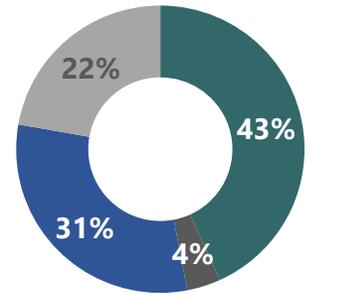
- ✓ **83% dos colaboradores** da CESP trabalhando em **home-office**, considerando usinas e sede
- ✓ **Medidas preventivas** adequadas a preservação de nossa saúde, segurança e continuidade de nossas operações
- ✓ Definição de **atividades mínimas de manutenção** para preservar a confiabilidade da instalação com quadro de pessoal restrito
- ✓ **Plano de retomada** das atividades, **sem data** definida

PRINCIPAIS RISCOS

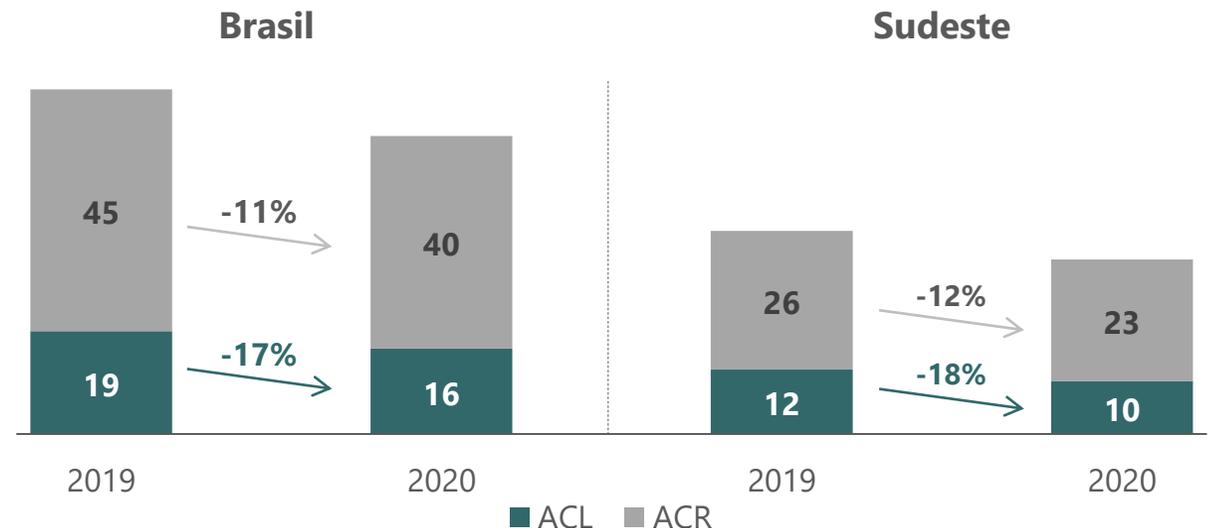
- ✓ Garantir a **saúde e segurança** de nossa equipe e a **continuidade integral** de nossas operações e atividades de suporte
- ✓ **Monitoramento do mercado e clientes** buscando minimizar riscos e impactos financeiros
- ✓ **Impactos no GSF** e demais medidas regulatórias em decorrência da redução da carga

PORTFÓLIO DE CLIENTES CESP GERADORA

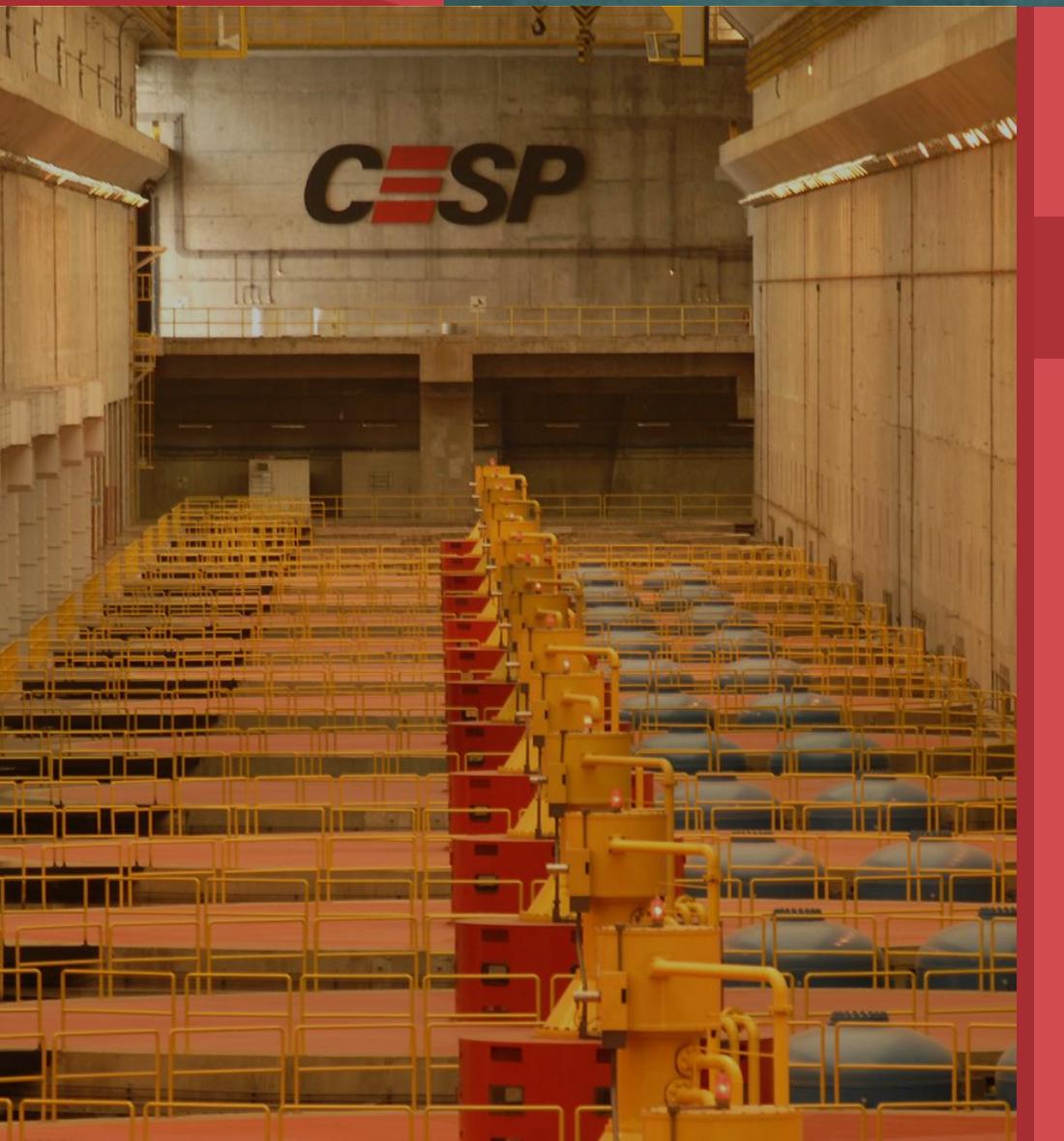
- ✓ Portfolio de clientes em 2020¹: **22% mercado regulado** e **78% mercado livre**
- ✓ **Perfil robusto de clientes** no mercado livre
- ✓ Até o momento **nenhum impacto na carteira de clientes**



CONSUMO POR PERFIL E SUBMERCADO - 1 A 15/ABR - CCEE (GW médios)



(1) Em MW médios | (2) Comercializadoras relacionadas à atividade de *trading* de energia



agenda



pandemia COVID-19



destaques 1T20



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



principais iniciativas 2020

DESTAQUES 1T20



EFICIÊNCIA OPERACIONAL

- ✓ Geração de **1.105 MW médios** de energia, 17% acima da garantia física da Companhia de 948 MW médios
- ✓ **Índice de Disponibilidade de 94,1%** no 1T20, (93,8% no 1T19), consistentemente acima dos níveis de referência da ANEEL
- ✓ Após a decretação da pandemia em função do COVID-19 a **Companhia mantém suas operações de acordo com o despacho do ONS**



DESEMPENHO FINANCEIRO

- ✓ Crescimento de **30% na Receita Operacional Líquida**, atingindo **R\$461 milhões**, sendo **R\$61 milhões** proveniente das operações da **CESP Comercializadora**
- ✓ **EBITDA ajustado¹ de R\$336 milhões** no 1T20, aumento de R\$294 milhões
- ✓ **Geração de R\$242 milhões** de fluxo de caixa operacional após serviço da dívida, com o índice de conversão de caixa² de 72%



COMERCIALIZAÇÃO

- ✓ Início de operações da **CESP Comercializadora** em janeiro de 2020 com resultado positivo marcado a mercado de R\$25 milhões no 1T20
- ✓ **Balanco energético de 2020 equalizado** considerando GSF de mercado
- ✓ **Redução de 63% ou R\$141 milhões** no custo da energia comprada no 1T20.

(1) Exclui PDV e Provisão para Litígio

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



agenda



pandemia COVID-19



destaques 1T20



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



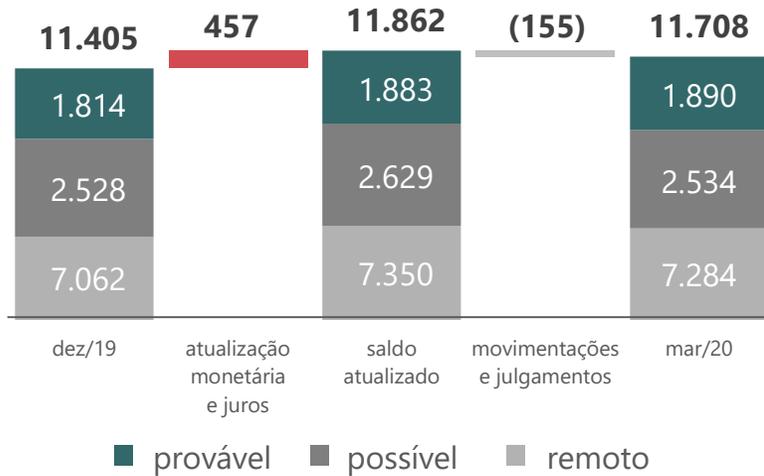
principais iniciativas 2020

CONTENCIOSO **passivo e ativo**

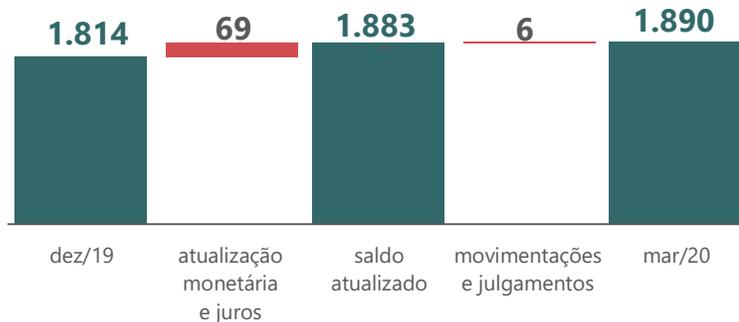
REDUÇÃO DE **R\$ 155 MILHÕES** NO CONTENCIOSO PASSIVO TOTAL ANTES DA ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA E ESTABILIDADE NO MONTANTE PROVISIONADO

Contencioso Passivo

Ações Judiciais Passivas – Variação no 1T20 (R\$ milhões)

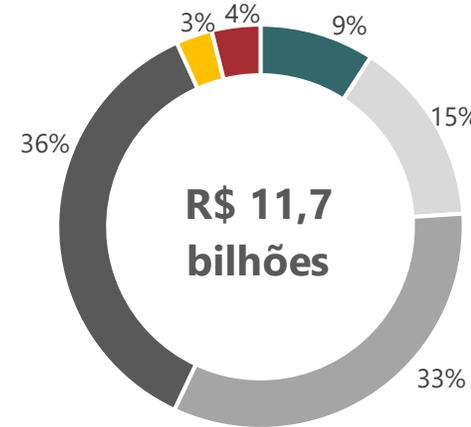


Variação do Provável no 1T20 (R\$ milhões)



Breakdown Contencioso Passivo Total

- ambiental
- cível geral
- cível pescadores
- cível oleiros
- trabalhista
- tributário



- 45 casos estratégicos representam 79% do contencioso passivo total
- Mesmo durante a pandemia, as **negociações** visando a redução do passivo contencioso estão **mantidas**, com critério e **disciplina financeira**

Contencioso Ativo Processo Três Irmãos

Ação sobre o ressarcimento de ativos indenizáveis da concessão da Três Irmãos

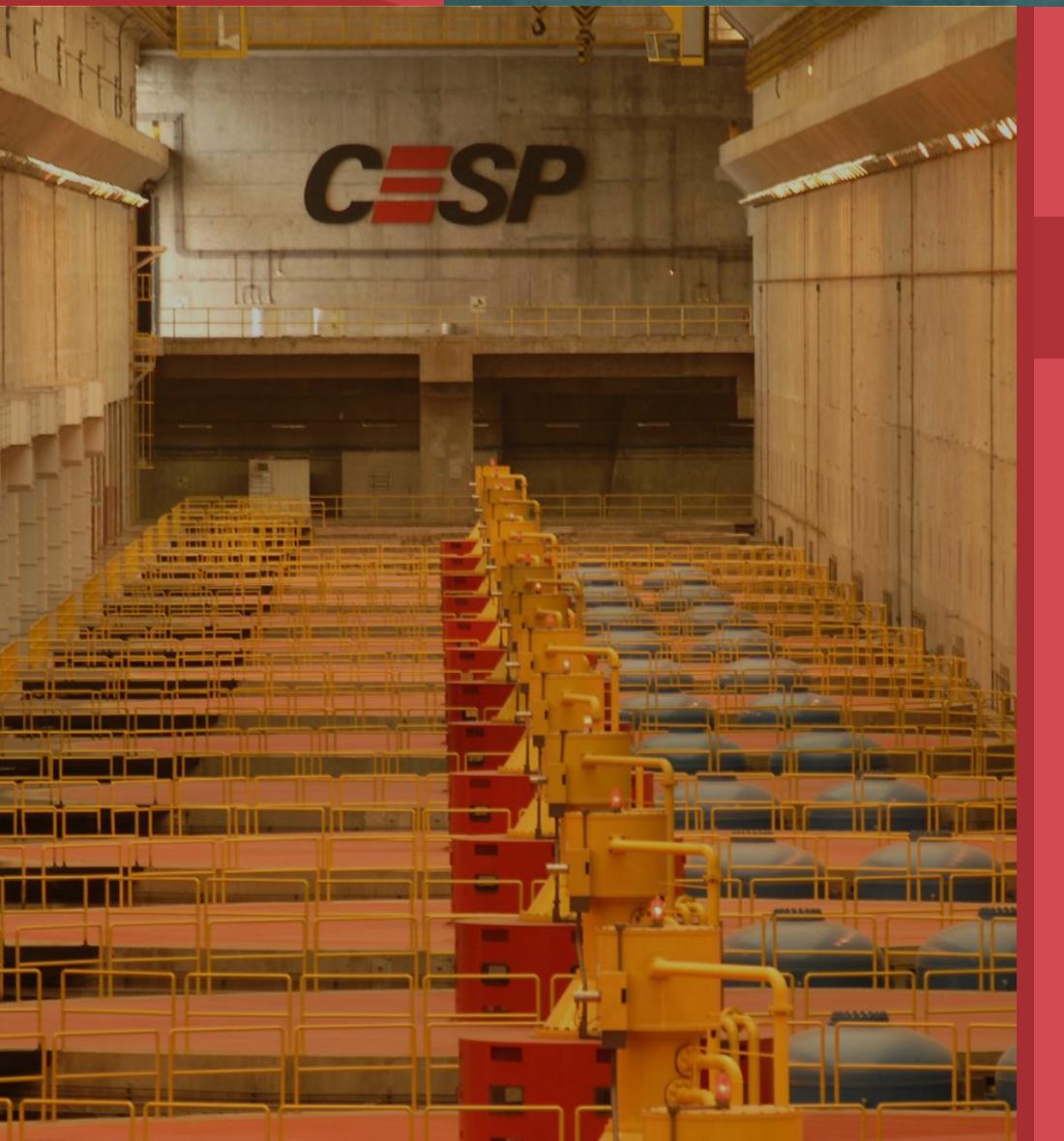
Avaliação de **R\$4,7 bi**
(base jun/2012)

Este valor é composto por

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

Últimas movimentações:

- Nov/19: Processo remetido ao juiz
- Dez/19: conversão para o formato eletrônico
- **Monitoramento** do julgamento em 1ª instância



agenda



pandemia COVID-19



destaques 1T20



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro

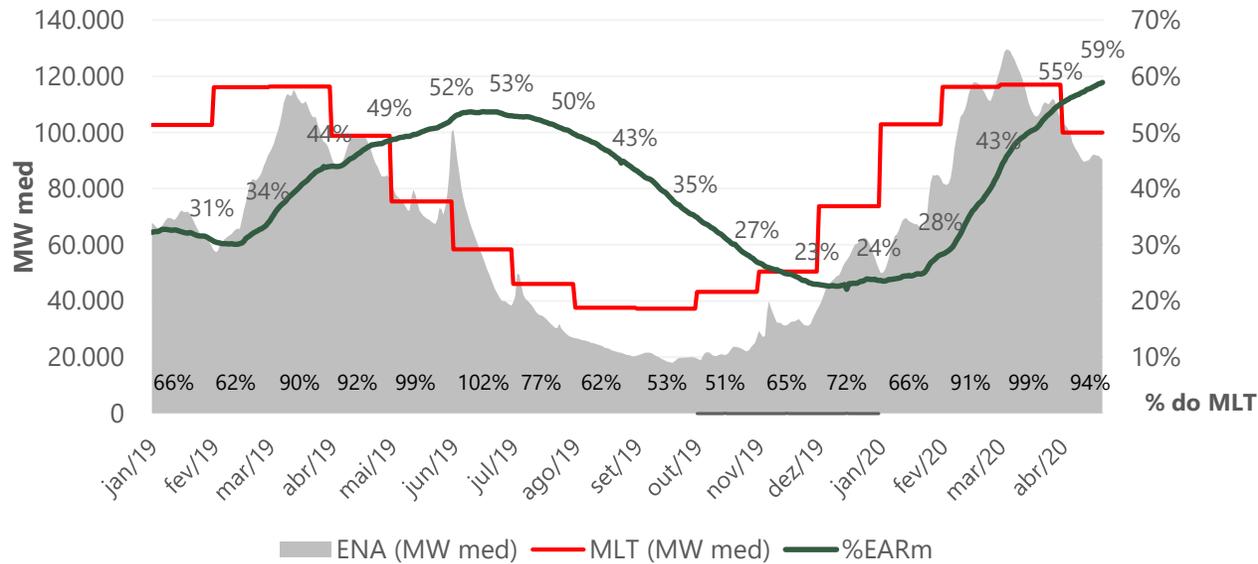


principais iniciativas 2020

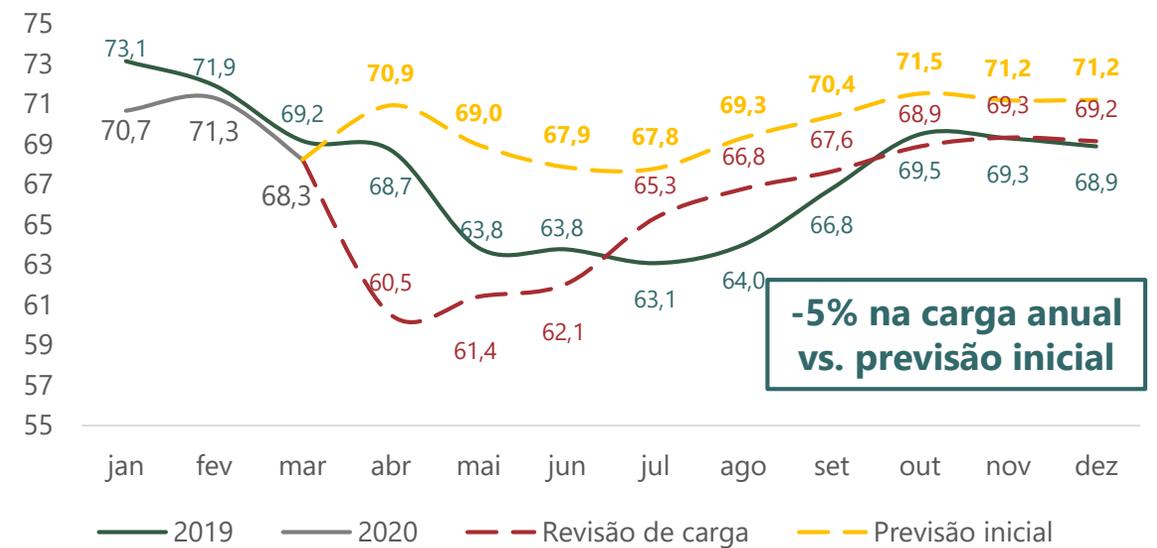
MERCADO DE energia

DESEMPENHO DA ENERGIA NATURAL AFLUENTE (ENA) EM LINHA COM A MÉDIA DE LONGO TERMO (MLT) E CARGA ABAIXO DA PREVISÃO INICIAL DO ONS¹ E DA EPE² A PARTIR DE MARÇO

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



Evolução da Carga e Projeções ONS/EPE (GW médio)³



-5% na carga anual vs. previsão inicial

Melhor afluência no 1T20 resultou em **nível de armazenamento de 55%** no final do período (vs. 34% no 1T19)

Previsão de **carga revista pelo ONS** apresenta **queda de 11% no 2T20 e 4% no 3T20**, em relação aos mesmos períodos de 2019

Revisão pela CCEE do GSF projetado para 2020 de 85%, no início de mar/20, para **81%**

(1) ONS: Operador Nacional do Sistema Elétrico
(2) EPE: Empresa de Pesquisa Energética

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

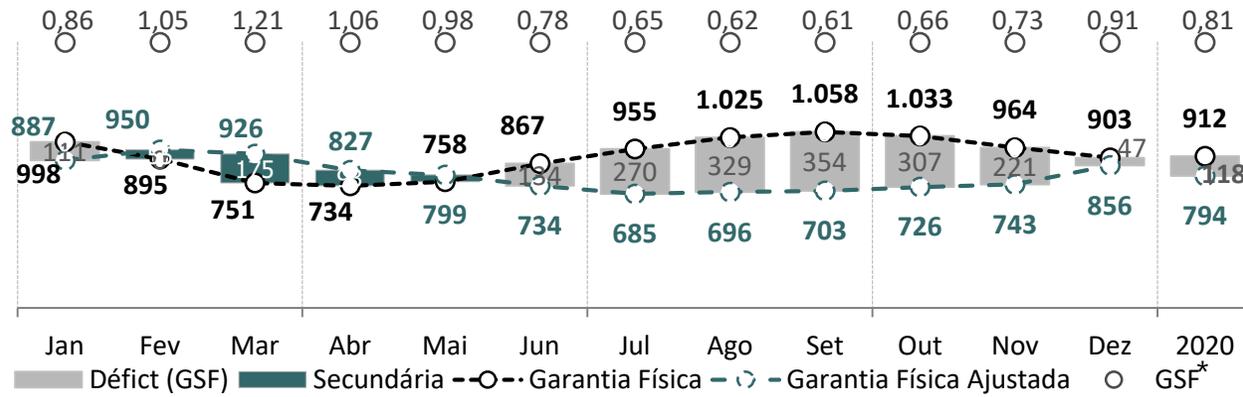
BALANÇO energético 2020

Balanco energético de 2020 equacionado em 31 de março de 2020, dentro das janelas de oportunidade

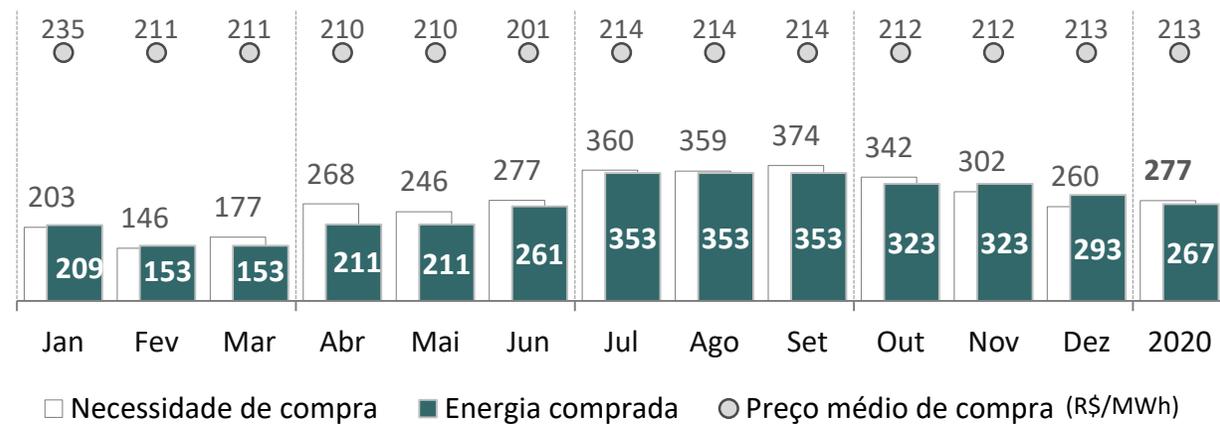
Redução de 63% ou R\$141 milhões no custo de energia comprada no 1T20 vs.1T19

Estratégia de comercialização mitigou os efeitos do GSF no 1T20

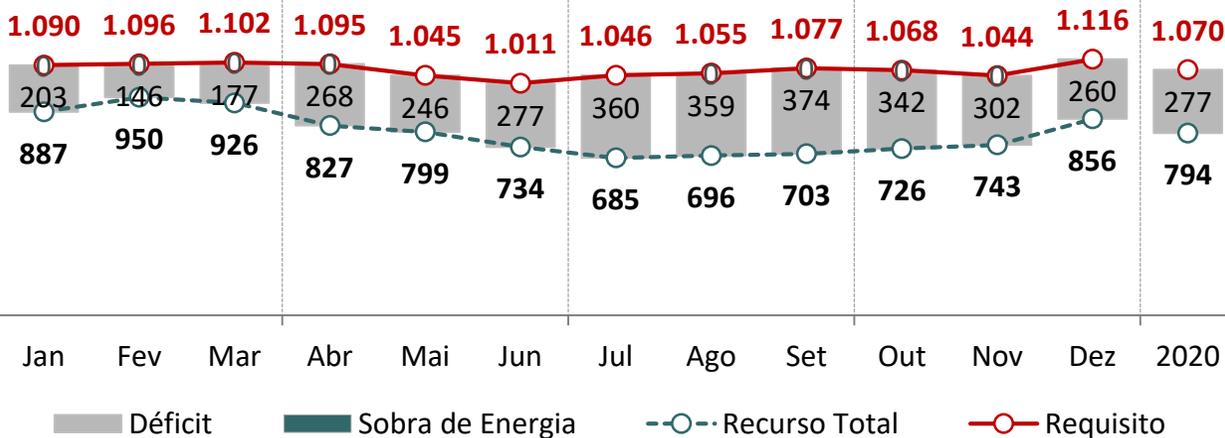
1. Garantia Física Bruta e Garantia Física Ajustada (MW médios)



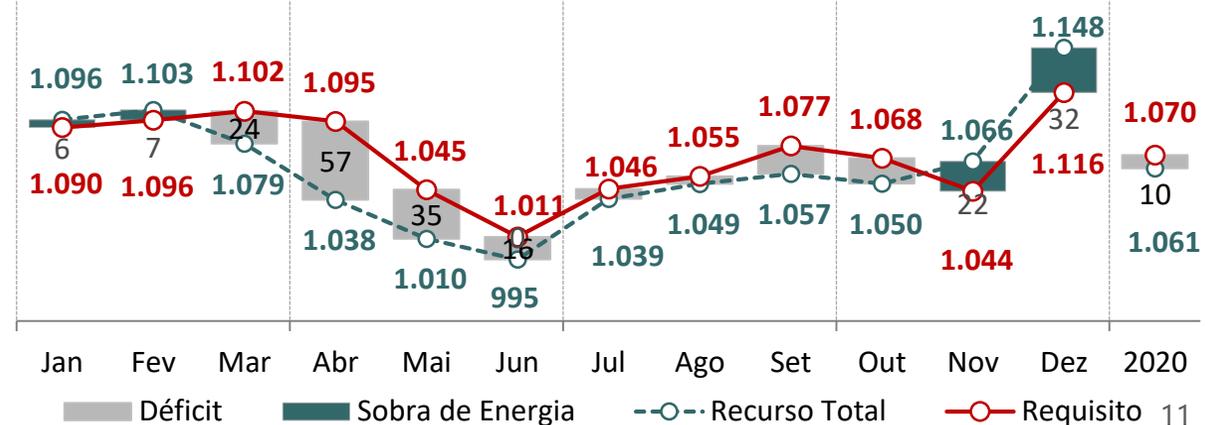
3. Déficit de energia versus compra de energia (MW médios)

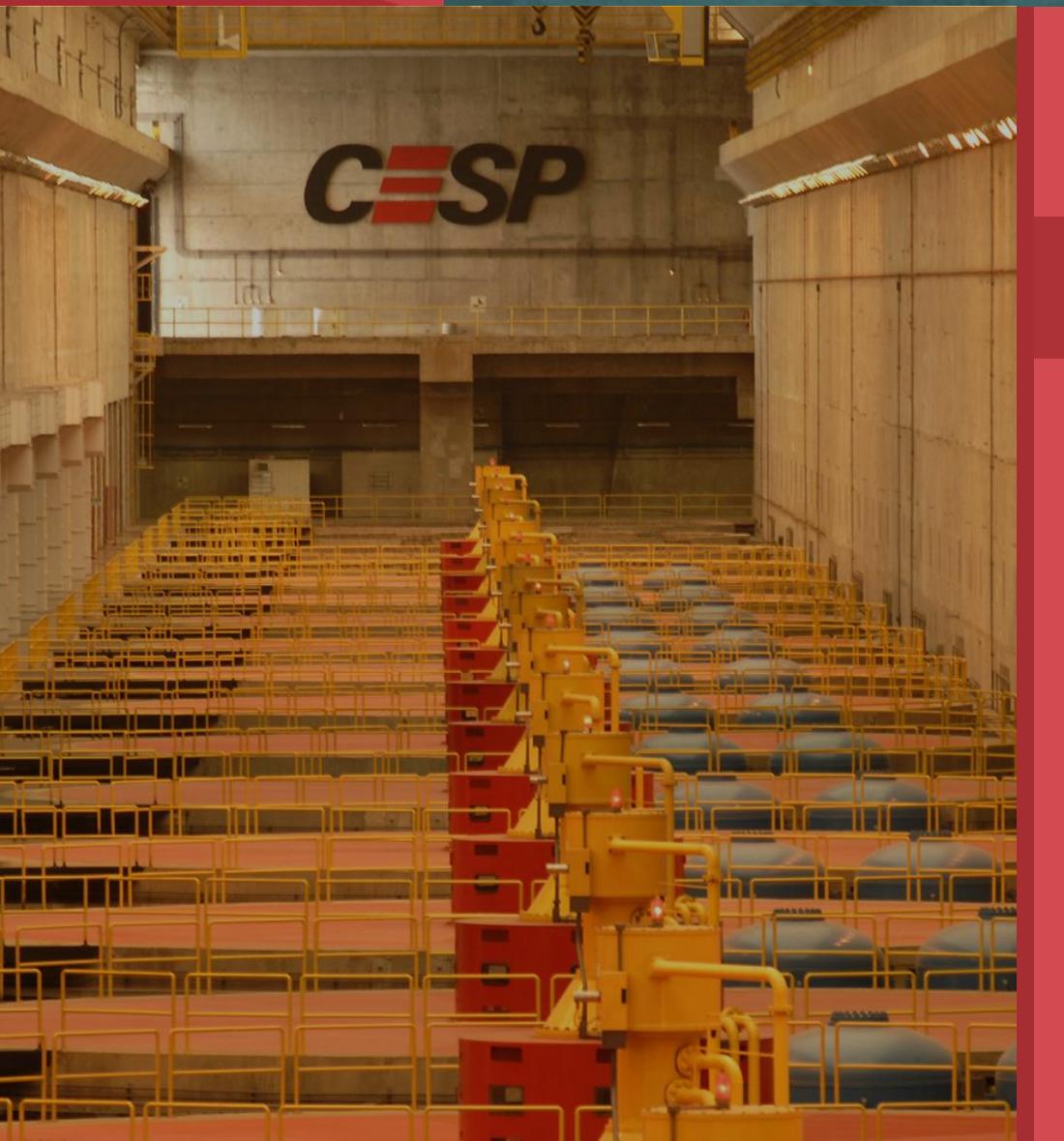


2. Balanço Energético - Pré Compra de Energia (MW médios)



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





agenda



pandemia COVID-19



destaques 1T20



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



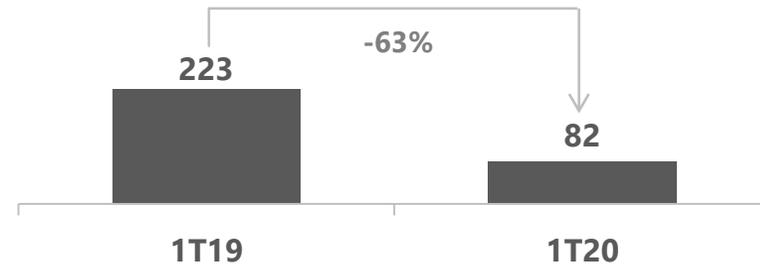
principais iniciativas 2020

FOCO na disciplina de custos

REDUÇÃO NOS **CUSTOS E DESPESAS** GERENCIÁVEIS REFLETE INICIATIVAS E ESTRATÉGIAS IMPLEMENTADAS DESDE 2019 E NOVO PATAMAR DE EFICIÊNCIA E DISCIPLINA EM CUSTOS



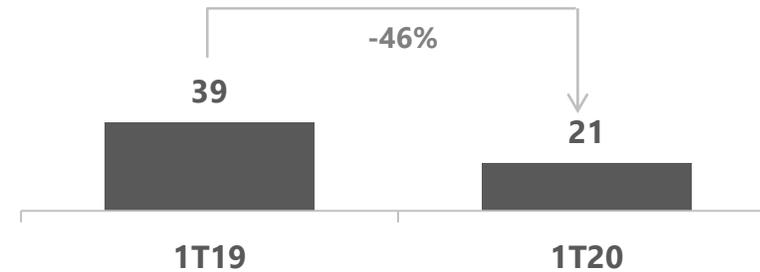
Compra de Energia



Nova estratégia de gestão do balanço energético



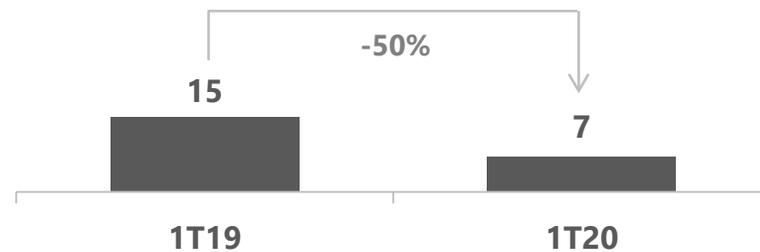
Pessoal e Administração⁽¹⁾



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



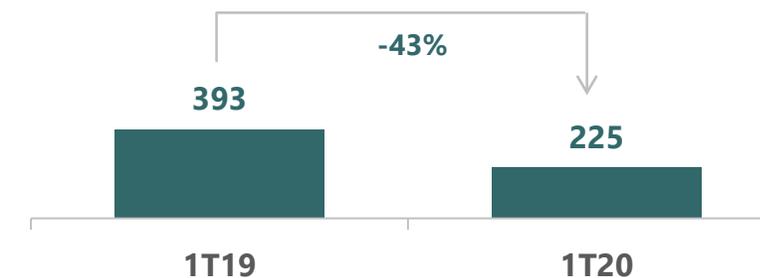
Serviços de terceiros, materiais e aluguéis



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



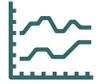
Total Custos e Despesas⁽²⁾



(1) Exclui PDV | (2) Exclui PDV e Provisão para Litígio

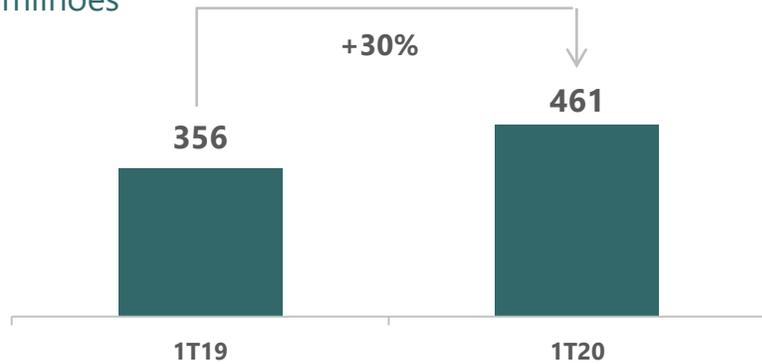
DESEMPENHO financeiro

DISCIPLINA DE CUSTOS E INÍCIO DAS OPERAÇÕES DA CESP COMERCIALIZADORA PERMITEM **CRESCIMENTO DO EBITDA AJUSTADO EM R\$294 MILHÕES E FORTE GERAÇÃO DE CAIXA**



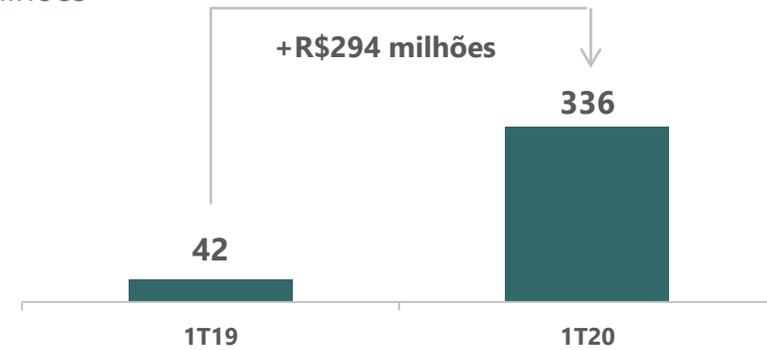
Receita Líquida

R\$ milhões



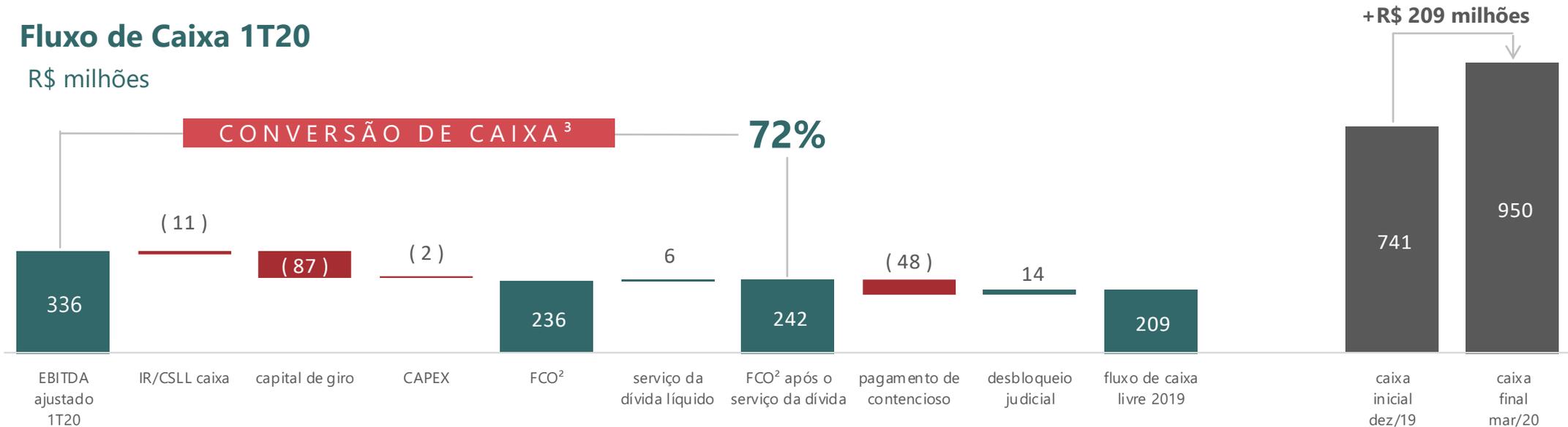
EBITDA Ajustado¹

R\$ milhões



Fluxo de Caixa 1T20

R\$ milhões

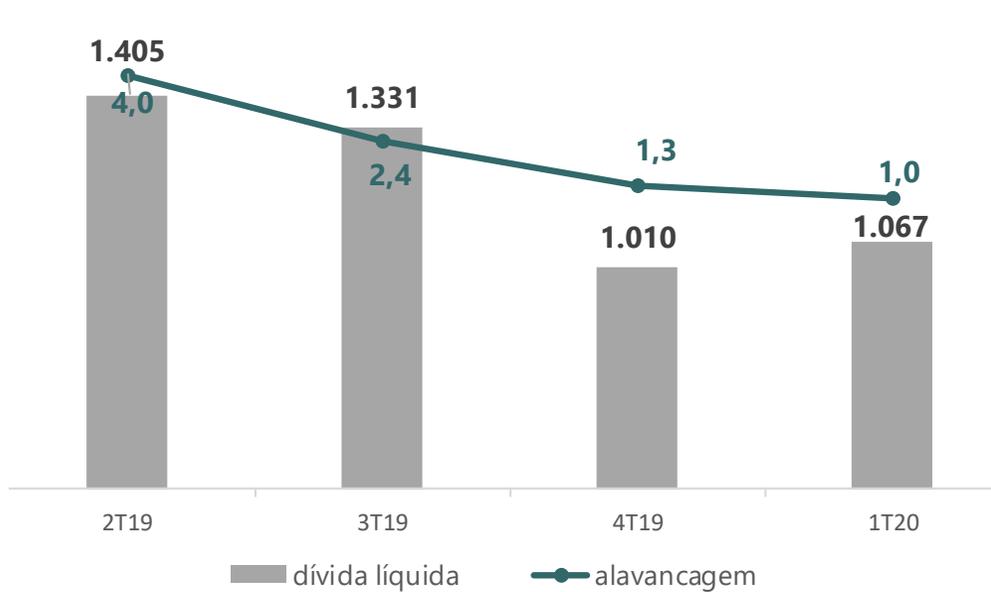


(1) Exclui provisão para litígio, PDV/ (2) FCO=Fluxo de Caixa Operacional | (3) Considera conversão de caixa= (FCO após o Serviço da Dívida/EBITDA Ajustado)

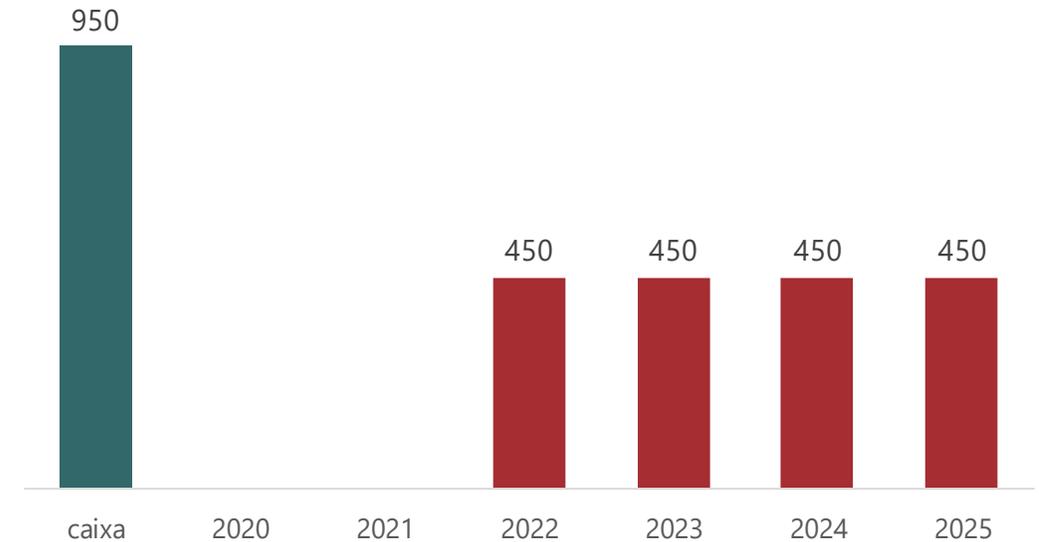
ESTRUTURA DE capital

ESTRUTURA DE CAPITAL ROBUSTA, COM FORTE POSIÇÃO DE CAIXA E BAIXA ALAVANCAGEM

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



Cronograma de Amortização 1T20 (R\$ milhões)



Rating
STANDARD & POOR'S

Rating
BB- | br.AAA

Outlook
Estável

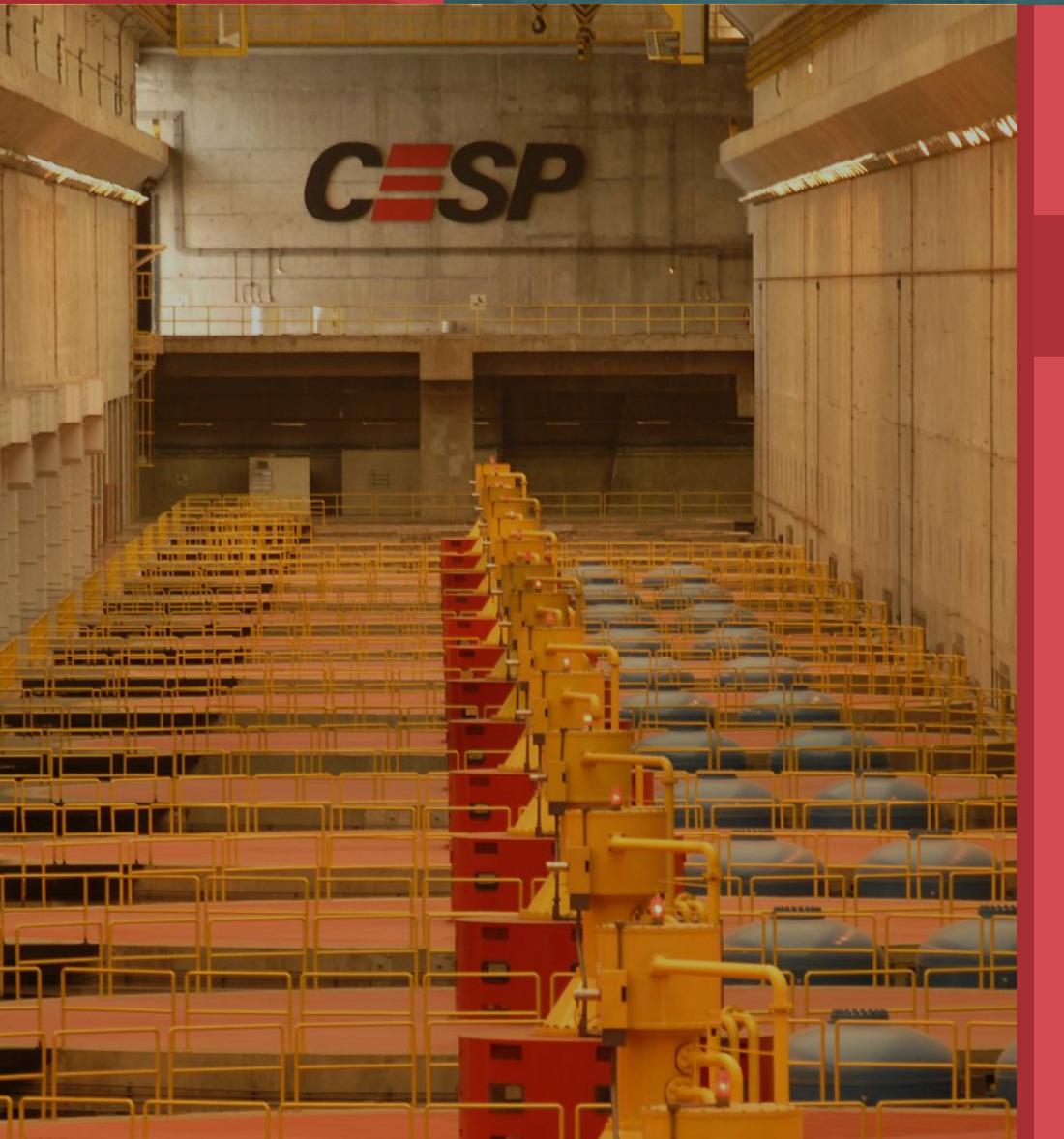
Revisão
abr/2019

Dívida Bruta: R\$1,8 bilhão

Prazo médio de dívida de 4,2 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 / EBTDA Ajustado UDM / (2) Considera o ajuste MTM de instrumentos derivativos



agenda



pandemia COVID-19



destaques 1T20



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



principais iniciativas 2020

CESP Principais Iniciativas 2020



Operação

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



Contingências

- Mesmo durante a pandemia as **negociações visando a redução do passivo contencioso estão mantidas**, com critério e disciplina financeira
- Avanço na liberação **de depósitos judiciais**
- **Monitoramento** do julgamento em 1ª instância da ação de **Três Irmãos**



Comercialização de Energia

- Consolidação das operações da **CESP Comercializadora**
- Gestão otimizada do **balanço energético**
- Foco nas **exposições** de energia **de médio e longo prazo**

contatos

C=SP



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