



CESP - COMPANHIA ENERGÉTICA DE SÃO PAULO

Companhia Aberta

CNPJ n.º 60.933.603/0001-78

NIRE 35300011996 | CVM 2577

FATO RELEVANTE

A CESP - COMPANHIA ENERGÉTICA DE SÃO PAULO (“CESP” ou “Companhia”), vem, nos termos do § 4º do art. 157 da Lei nº 6.404/76 (“Lei das S.A.”) e da Resolução CVM nº 44/21, em continuidade aos fatos relevantes divulgados em 18.10.21, 21.10.21, 24.11.21 e 10.12.21, comunicar o quanto segue.

Acordo Definitivo entre Votorantim e CPP

Em 30 de dezembro de 2021, foi celebrado “Acordo de Reorganização Societária e Investimentos” (“**Acordo de Investimentos**”) entre os acionistas controladores indiretos da Companhia, Votorantim S.A. (CNPJ: 03.407.049/0001-51), SF Fifty Six Participações Societárias Ltda. (CNPJ: 28.725.029/0001-68), Votorantim Geração de Energia S.A. (CNPJ: 23.056.547/0001-04) (em conjunto referidos como “**VSA**”), Canada Pension Plan Investment Board (CNPJ: 17.962.858/0001-30) (“**CPP Investments**” e, com conjunto com VSA, os “**Acionistas Controladores**”) e, como interveniente anuente, VTRM Energia Participações S.A. (CNPJ: 28.594.234/0001-23) (“**VTRM**”), regulando, de forma definitiva, dentre outros assuntos, os termos e condições da reorganização societária divulgada por meio do Fato Relevante de 18.10.21 (“**Reorganização Societária**”).

A Reorganização Societária visa à consolidação de determinados investimentos no setor de energia dos Acionistas Controladores, incluindo (i) a realização de contribuições pelos Acionistas Controladores de ativos e de caixa para a VTRM, sociedade controladora direta da Companhia (“**Operação VTRM**”); e (ii) a incorporação da totalidade das ações de emissão da Companhia pela VTRM, excluídas as ações que sejam de sua titularidade ou que estejam na tesouraria da Companhia, de forma que, com a efetivação da operação, a Companhia passará a ser subsidiária integral da VTRM e ocorrerá o resgate das ações preferenciais e a listagem da VTRM no segmento especial de listagem do Novo Mercado da B3 S.A. –Brasil, Bolsa, Balcão (“**Incorporação de Ações - CESP**”).

Operação VTRM

Os Acionistas Controladores informaram que, em 30 de dezembro de 2021, foi obtida a aprovação para a Reorganização Societária das autoridades antitruste da Turquia, de



forma que, conforme divulgado em Fatos Relevantes de 24.11.21 e de 10.12.21, todas as aprovações antitruste necessárias já foram obtidas (Superintendência Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE e pelas autoridades antitrustes da União Europeia).

Dessa forma, assumindo que o BNDES se manifeste favoravelmente à Operação VTRM até meados de janeiro, a expectativa dos Acionistas Controladores é concluir a Operação VTRM até o início de fevereiro.

Adicionalmente, segue, como Anexo I, informações relativas a todos os ativos que serão de titularidade da VTRM após a implementação da Operação VTRM, incluindo ativos atualmente detidos pela VTRM e aqueles que serão a ela transferidos no âmbito da Operação VTRM.

Incorporação de Ações - CESP

Como informado por meio de Fato Relevante de 21.10.21, a Companhia constituiu Comitê Especial Independente, em observância ao Parecer de Orientação da CVM nº 35, para a análise da Incorporação de Ações - CESP e sua negociação junto à administração da VTRM, cujo trabalho está em andamento.

Uma vez concluídas as negociações, o Comitê Especial Independente submeterá suas recomendações ao Conselho de Administração da Companhia. Mediante as aprovações, por parte da administração da Companhia, dos termos e condições da Incorporação de Ações - CESP, esta será submetida à deliberação da assembleia geral de acionistas da CESP.

A Companhia manterá o mercado informado sobre o andamento da Reorganização Societária.

São Paulo, 03 de janeiro de 2022.

Mario Bertoncini

Diretor Presidente e de Relações com Investidores



**Criação de uma Plataforma Líder em
Energia Renovável no Brasil**

Janeiro 2022

Aviso Legal

Esta apresentação destina-se apenas a fins informativos e não deve constituir ou ser interpretada por ninguém como uma oferta de venda ou compra de quaisquer títulos, ações ou outros, nem solicitar qualquer indicação de direitos de voto ou de aprovação em relação a qualquer venda ou compra de quaisquer títulos, ações ou outros, ou em conexão com as transações propostas aqui contempladas ou em outro lugar.

As declarações resumidas contidas neste documento têm um certo grau de risco e incerteza relacionadas às perspectivas comerciais, projeções financeiras, estratégicas e econômicas, entre outras, e tais informações são baseadas em suposições, dados e expectativas que, embora consideradas pela VTRM Energia Participações (a “Companhia”), podem não ser precisas, materializar-se ou estar sob o controle da Companhia. Devido a estes fatores, os resultados reais podem diferir materialmente daqueles indicados ou implícitos por este material.

A Companhia não garante, de forma alguma ou em qualquer extensão, que as tendências aqui divulgadas sejam confirmadas. As informações e opiniões contidas nesta apresentação não devem ser consideradas como uma recomendação de investimento, que não deve ser baseada apenas na veracidade, atualidade ou completude de tais informações ou opiniões. Nenhum dos representantes, consultores ou partes relacionadas da Companhia será responsável por quaisquer perdas que possam surgir do uso, ou das informações contidas neste material.

Considerações Iniciais

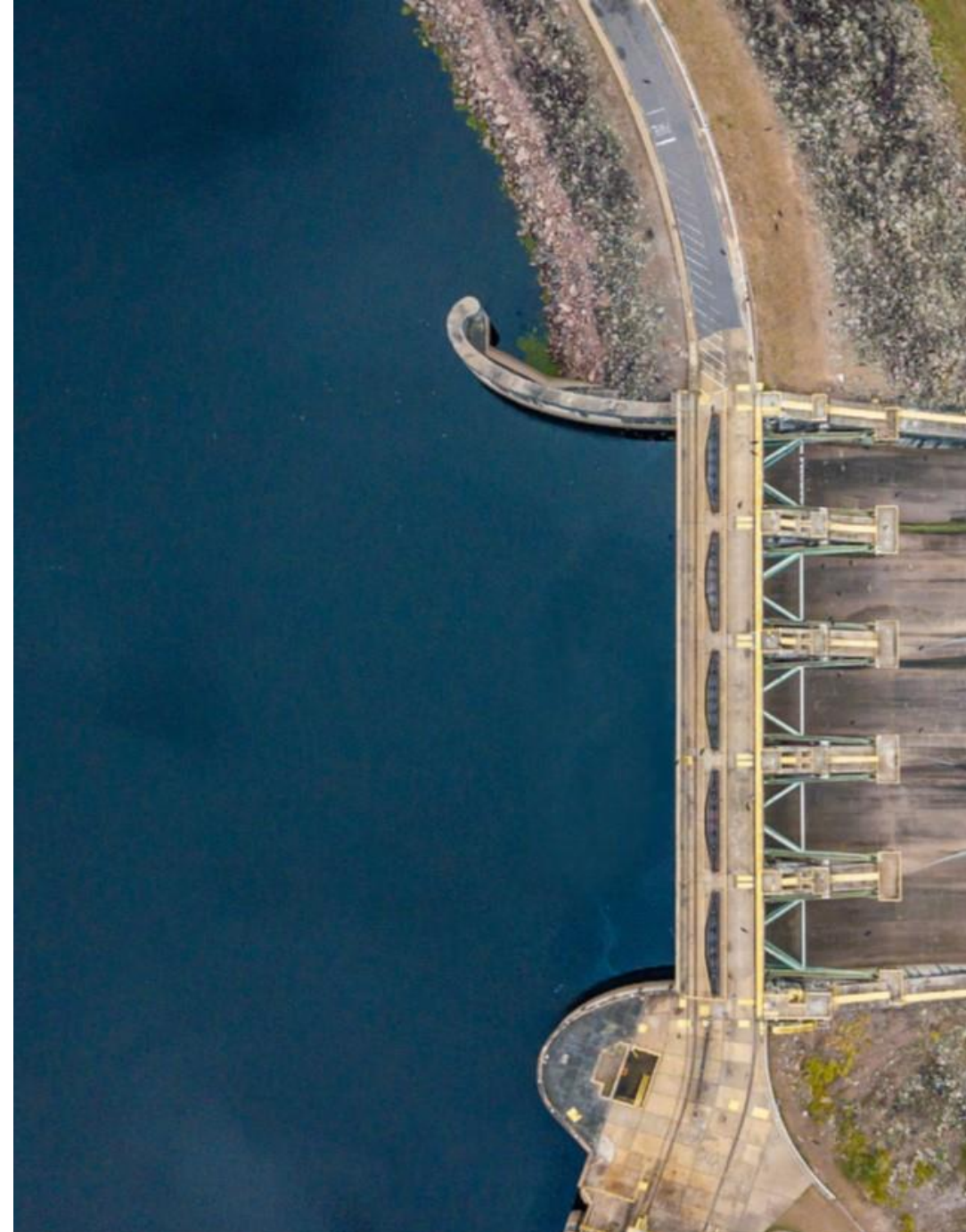
A CESP divulgou no dia 18 de outubro de 2021 um Fato Relevante comunicando que recebeu de seus acionistas controladores uma proposta de reorganização societária que dará origem a uma nova companhia, com estrutura robusta de governança e competências fundamentais e necessárias para iniciar um novo ciclo de crescimento e geração de valor. A transação proposta visa consolidar os três níveis de ativos operacionais sob uma única companhia e migrar a base acionária da CESP para a VTRM, que será listada no Novo Mercado da B3.

Com objetivo de proporcionar maior entendimento sobre a operação e desempenho financeiro dos ativos da VTRM e VE a serem aportados na VTRM, o documento apresenta um resumo das principais informações operacionais e financeiras:

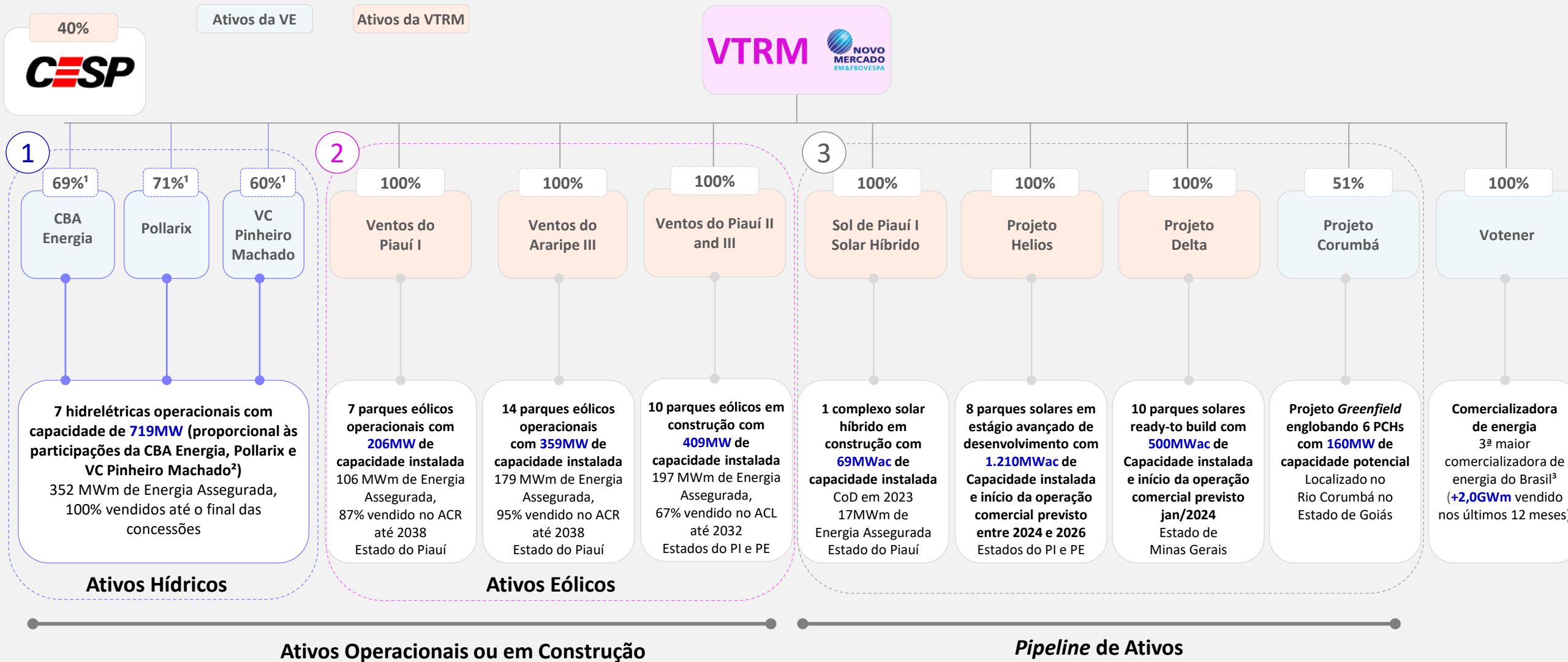
- 1 **Ativos Hídricos da VE**
- 2 **Ativos Eólicos da VTRM**
- 3 **Pipeline da VTRM**

Disclaimer

Todas as informações financeiras aqui apresentadas são aproximadas com base em dados públicos e não necessariamente refletem exatamente o dado disponibilizado na apresentação pública realizada pelo acionista Controlador no dia 19 de outubro de 2021.









Estrutura Corporativa da VTRM Pós-Transação



Nota:
 [1] Participação econômica das ações preferenciais detidas pela VTRM
 [2] Pollarix tem participação nas usinas hidrelétricas Igarapava, Amador Aguiar I e II, Picada e Enercan; CBA Energia tem participação nas usinas hidrelétricas Baesa e Enercan; VC Pinheiro Machado tem participação na usina hidrelétrica Machado
 [3] Considerando apenas vendas da comercializadora da VE em 2020

1 Visão Geral dos Ativos Hídricos | Estrutura Corporativa e Características Operacionais

Participação em ativos hídricos de grande porte, alta qualidade e com longo prazo de concessão

Estrutura	 		 				 		Total
	66,6% Total 100,0% PNs 68,75% dividendos	33,3% Total 100,0% ONs 31,25% dividendos	66,6% Total 100,0% PNs 71,43% dividendos	33,3% Total 100,0% ONs 28,57% dividendos	50,0% Total 100% PNs 60,00% dividendos	50,0% Total 100,0% ONs 40,00% dividendos	CBA Energia		
Ativos de Geração Localização (Estado)	Barra Grande (BAESA) Santa Catarina	Campos Novos (Enercan) Santa Catarina	Campos Novos (Enercan) Santa Catarina	Amador Aguiar I e II Minas Gerais	Igarapava Minas Gerais	Picada Minas Gerais	Machadinho Santa Catarina		
Cap. Instalada Total	690 MW	880 MW	880 MW	240 MW e 210 MW	210 MW	50 MW	1.140 MW	3.210 MW	
Cap. Instalada na Part. das Holdings ¹	104 MW	209 MW	185 MW	57 MW	50 MW	50 MW	64 MW	719 MW	
Energia Assegurada ¹	57 MWm	90 MWm	80 MWm	36 MWm	32 MWm	31 MWm	27 MWm	352 MWm	
Término da Concessão	Março 2040	Agosto 2037	Agosto 2037	Novembro 2042 e Abril 2041	Setembro 2031	Março 2041	Julho 2032		
Operador	BAESA (CPFL)	ENERCAN (CPFL)	ENERCAN (CPFL)	Aliança (CEMIG + Vale)		VE	Engie		
Índice de Disponibilidade	98,9%	99,5%	99,5%	98,5% / 96,5%	99,3%	97,4%	97,5%		
% Dividendos	Cada ação PN recebe dividendos 10% superiores a cada ação ON		Cada ação PN recebe dividendos 25% superiores a cada ação ON				Cada ação PN recebe dividendos 50% superiores a cada ação ON		
Consórcios	Alcoa (42,2%), CPFL (25,0%), CBA Energia (15,0%), InterCement (9,0%) e DME (8,8%)		CPFL (48,7%), CBA (23,8%), Pollarix (21,0%) e CEEE (6,5%)	Aliança (CEMIG+Vale) (87,4%) e Pollarix (12,6%)	Aliança (CEMIG+Vale) (52,6%), Pollarix (23,9%), CSN (17,9%) and AngloGold (5,5%)	n.a.	CBA (27,5%), Alcoa (25,7%), Engie (19,2%), Vale (8,2%), VC Pinheiro Machado (5,6%), CEEE-GT (5,5%), InterCement (5,3%) e DME (2,7%)		

Fonte: VTRM

Notas:

[1] Capacidade instalada e energia assegurada proporcionais à participação das holdings nos ativos

1 Visão Geral dos Ativos Hídricos | Informações Gerais e PPA

Ativos desalavancados (R\$ 76 mm de caixa líquido na participação VTRM) com elevado potencial de geração de caixa. Os resultados financeiros dos ativos hídricos não são consolidados na VGE / VTRM, sendo reconhecidos por equivalência patrimonial

Usina	BAESA (UHE Barra Grande)	ENERCAN (UHE Campos Novos)	UHE Amador Aguiar I e II	UHE Igarapava	UHE Picada	Machadinho	
Participação VTRM (indireta) ¹	10,3%	31,3%	9,0%	17,1%	71,4%	3,4%	
PPA	(i) Energia assegurada ² vendida pela BAESA para CBA Energia até o final da concessão com preço próximo ao de custo da operação (ii) CBA Energia vende energia para CBA a preço definido corrigido até 2027, posteriormente ajustado usando referência de mercado para preço de energia (DCIDE)	Energia assegurada ² vendida para CBA e Nexa até o final da concessão. Preço atual corrigido até 2027, posteriormente ajustado usando referência de mercado para preço de energia (DCIDE)	Energia assegurada ² vendida para a Nexa até o final da concessão. Preço atual corrigido até 2027-2031 ³ , posteriormente ajustado usando referência de mercado para preço de energia (DCIDE)			Energia assegurada ² vendida para Votorantim Cimentos até o final da concessão. Preço atual corrigido até 2027, posteriormente ajustado usando referência de mercado para preço de energia (DCIDE)	
Indexador do PPA	100% IPCA	59% IGP-M 41% USD	34% IPCA 66% USD + CPI	34% IPCA 66% USD + CPI	59% IPCA 41% USD + CPI	100% IPCA	
Mês de Atualização do PPA	Julho	Julho	Julho	Julho	Julho	Julho	
Regime Tributário	Lucro Real	Lucro Real	Lucro Presumido	Lucro Presumido	Lucro Presumido	Lucro Presumido	Total VTRM
Dívida Bruta 3T2021 na Part. VTRM	-	40	-	-	-	-	40
Dívida (Caixa) Líquida 3T2021 na Part. VTRM ⁴	(37)	7	(19)	(10)	(17)	-	(76)
PPA Médio (base Dez/21)				R\$261 / MWh			
Custo Fixo Operacional (base Dez/21) ⁵				R\$ 38 / MWh			
UBP na Part. VTRM ⁶	R\$ 4 mm / ano	R\$ 1 mm / ano	-	-	-	-	

Nota:

[1] Participação econômica, considerando os dividendos adicionais para as ações preferenciais nas respectivas *holdings* que detêm participação nos ativos

[2] Energia assegurada proporcional à participação das *holdings* nos ativos

[3] Junho/2027 para Picada, Jun/2028 para Igarapava e Junho/31 para Amador Aguiar I e II

[4] Inclui posição de Caixa das Holdings (CBA Energia somada ao da BAESA, e Caixa da Pollarix somado ao das consórcios Amador Aguiar I e II, Igarapava e usina Picada)

[5] Inclui O&M, transmissão e outros encargos setoriais (com exceção do UBP). Não inclui custos com compra de energia para suprir déficit de geração hídrica (GSF)

[6] Uso do Bem Público

2 Visão Geral dos Ativos Eólicos | Informações Gerais

Geração histórica de Ventos do Piauí 1 e Ventos do Araripe 3 em linha com a recertificação P50 dos parques

Ventos do Piauí 1	
	
Status	Operacional
Total Investimento	R\$1,2 bilhão
Capacidade Instalada	206 MW
Energia Assegurada	106 MWm
Geração Certificada 2017 (P50)	111 MWm
Geração Recertificada 2019 (P50)	100 MWm
Geração Histórica 2018-2021 ¹	98,4 MWm
Nível de Contratação	97% (ACR 87% ACL 10%)
COD	Jul-Nov/2017
Final da Autorização	Mar/2051
Fornecedor / # WTGs	Siemens Gamesa / 98
Endividamento Bruto	R\$801 milhões
Endividamento Líquido (09/2021)	R\$709 milhões

Ventos do Araripe 3	
	
Status	Operacional
Total Investimento	R\$1,8 bilhão
Capacidade Instalada	359 MW
Energia Assegurada	179 MWm
Geração Certificada 2017 (P50)	183 MWm
Geração Recertificada 2019 (P50)	172 MWm
Geração Histórica 2018-2021 ¹	165,6 MWm
Nível de Contratação	95% (ACR)
COD	Jun/2017
Final da Autorização	Jul/2049
Fornecedor / # WTGs	GE / 156
Endividamento Bruto	R\$1.073 milhões
Endividamento Líquido (09/2021)	R\$815 milhões

Ventos do Piauí 2 e 3	
	
Status	Em Construção
Total Investimento ²	R\$2,2 bilhões (R\$1,6 bi via BNDES)
Investimento Realizado (set/21)	R\$601 mm
Equity total	R\$640 mm (80% realizado até set/21)
Capacidade Instalada	409 MW
Energia Assegurada	197 MWm (est.)
Geração Certificada (P50, 2020)	207 MWm
Nível de Contratação	80% até 2025, 67% até 2032
COD	Mai-Nov/2022
Final da Autorização	Nov/2055
Fornecedor / # WTGs	Vestas / 93
Endividamento Bruto ³	R\$525 milhões
Endividamento Líquido (09/2021)	R\$91 milhões

Fonte: VTRM

[1] Geração histórica de Jan/2018 a Ago/2021. Para Ventos do Araripe 3, considera geração esperada excluindo o impacto do dano dos 2 transformadores. Parque possui apólice para indenização de lucros cessantes, portanto perda decorrente da menor geração de energia será ressarcida. Com relação ao primeiro transformador, a seguradora realizou o pagamento de R\$53 milhões em dez/21, sendo R\$5 milhões para os danos materiais e R\$48 milhões para os lucros cessantes. O valor de ressarcimento do segundo transformador está em discussão com a seguradora e seguirá a mesma metodologia acordada para o primeiro incidente

[2] Inclui aquisição do projeto

[3] Financiamento total do projeto de R\$1,6 bi (BNDES), sendo que R\$ 525 milhões foram desembolsados até set/21

2 Visão Geral dos Ativos Eólicos | Estrutura de PPAs

Ativos eólicos possuem PPAs regulados de longo prazo, indexados por IPCA

Usina	Ventos do Piauí I		Ventos do Araripe 3	
Participação VTRM	100,0%		100,0%	
PPA	LEN A-3 2015	LEN A-5 2013	LEN A-5 2014	LER 2014
Indexador do PPA	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA
Periodicidade de Atualização	Anual	Anual	Anual	Anual
Mês de Atualização	Janeiro	Janeiro	Janeiro	Outubro
Data do Leilão	Ago/2015	Dez/2013	Nov/2014	Out/2014
GF (MWm)	106,3	119,8	16,7	52,2
Energia vendida (MWm)	93,0	102,5	15,4	52,2
Data de Início / Término	Início: 01/Jan/2018 Fim: 31/Dez/2037	Início: 01/Jan/2018 Fim: 31/Dez/2037	Início: 01/Jan/2019 Fim: 31/Dez/2038	Início: 01/Out/2017 Fim: 30/Set/2037
Preço do PPA (base 01/Dez/21) ¹	243,07	184,73	200,06	212,07

Fonte: VTRM

Nota: [1] PPAs LEN A-3 2015, LEN A-5 2013 e LEN A-5 2014 serão atualizados em Jan/22, enquanto LER 2014 foi atualizado em Out/2021

3 Visão Geral dos Ativos no Pipeline | Informações Gerais

A VTRM possui um pipeline de mais de 1,9GW de energia renovável em projetos em diferentes estágios de desenvolvimento, possibilitando um crescimento orgânico relevante e contribuindo com a diversificação das fontes de geração de energia da Companhia

Usina	Sol de Piauí I (Híbrido)	Jaíba V	Helios	PCH Corumbá	Total
Fonte	Solar	Solar	Solar	Hídrica (PCH)	92% Solar 8% Hídrica
Localização (Estado e <i>Município</i>)	Piauí <i>Curral Novo do Piauí</i>	Minas Gerais <i>Jaíba</i>	Piauí e Pernambuco <i>Curral Novo do Piauí, Betânia, Simões e Araripina</i>	Goiás <i>Pires do Rio, Orizona, Urutaí e Ipameri</i>	-
Capacidade instalada	84,4MWp / 68,7MWac	626MWp / 500 MWac	1.421MWp / 1.210MWac	160MW	1.938,7MW
Fator de capacidade	30,8% / 26,0% Curtailment por ser Híbrido	30,8%	29,4%	62,5%	-
Energia Assegurada	17,9	154,2	355,3	100,0	627,3
Numero de Parques	1	10	8	6	25
Desenvolvedor	VE/VTRM	CEI/Canadian Solar	VE/VTRM	VE/Optigera	-
Tipo Energia	Incentivada	Incentivada	Incentivada	Incentivada	Incentivada
Submercado	NE	SE	NE	SE	66% NE 34% SE
Status	<i>Ready-to-build com outorga, conexão e linha de financiamento aprovada</i>	<i>Ready-to-build com outorga e conexão assinada</i>	Em Desenvolvimento <i>100% certificado, com pedido de outorga</i>	Em licenciamento	-
Início de Construção	2022 (Previsto)	2022 (Previsto)	2023+	2023+	-
COD	2023 (Previsto)	Jan/2024 (Previsto)	2024 - 2026	2026+	-
PPA	100% para Votener pelos próximos 10 anos	37% em PPAs de 12-20 anos	n.a.	n.a. <i>(foco no mercado regulado)</i>	-