CESP

APRESENTAÇÃO DE

RESULTADOS 3T21

Aviso **Geral**

- Este material contém informações resumidas e que comportam um certo grau **de risco e incerteza** com relação às 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 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 aos 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

DESTAQUES 3T21

CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO

MERCADO DE ENERGIA & ESTRATÉGIA COMERCIAL

VIVEST

DESEMPENHO FINANCEIRO

PROPOSTA DE REOGRANIZAÇÃO

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Destaques **3T21**

HIDROLOGIA

- Piora do GSF: 66% no 3T20 vs. 51% no 3T21
- Sinais de melhora na afluência no início do 4T21
- Extensão da concessão de Porto Primavera (7 anos) e Paraibuna (15 meses)

ESTRATÉGIA COMERCIAL

- Exposição do balanço energético de 2021 equacionada com o preço médio dos contratos em R$243/MWh e exposição atual de 2022 zerada
- Avanço na venda de contratos no ACL entre 2024 e 2026 com preço médio de R$172/MWh, aliado à diversificação da carteira de clientes

DESEMPENHO FINANCEIRO

- EBITDA Ajustado(1) de R$143 milhões no 3T21
- Geração de R$152 milhões de fluxo de caixa operacional após serviço da dívida, com o índice de conversão de caixa(2) de 106% no 3T21
- Redução das contingências passivas em R$1,5 bilhão(3) comparado ao trimestre anterior, com destaque para acordos de Oleiros de Panorama

VIVEST

- Aprovação da proposta de migração pela Previc em agosto de 2022
- Início do *roadshow* com beneficiários
- Expectativa de conclusão da migração em fevereiro de 2022

Notas: (1) EBITDA Ajustado exclui provisão para litígios, baixa de depósitos judiciais, repactuação do GSF e *impairment;* (2) Índice de conversão de caixa = FCO pós serviço da dívida / EBITDA Ajustado; (3) Após correção monetária.

Agenda

DESTAQUES 3T21

CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO

MERCADO DE ENERGIA & ESTRATÉGIA COMERCIAL

VIVEST

DESEMPENHO FINANCEIRO

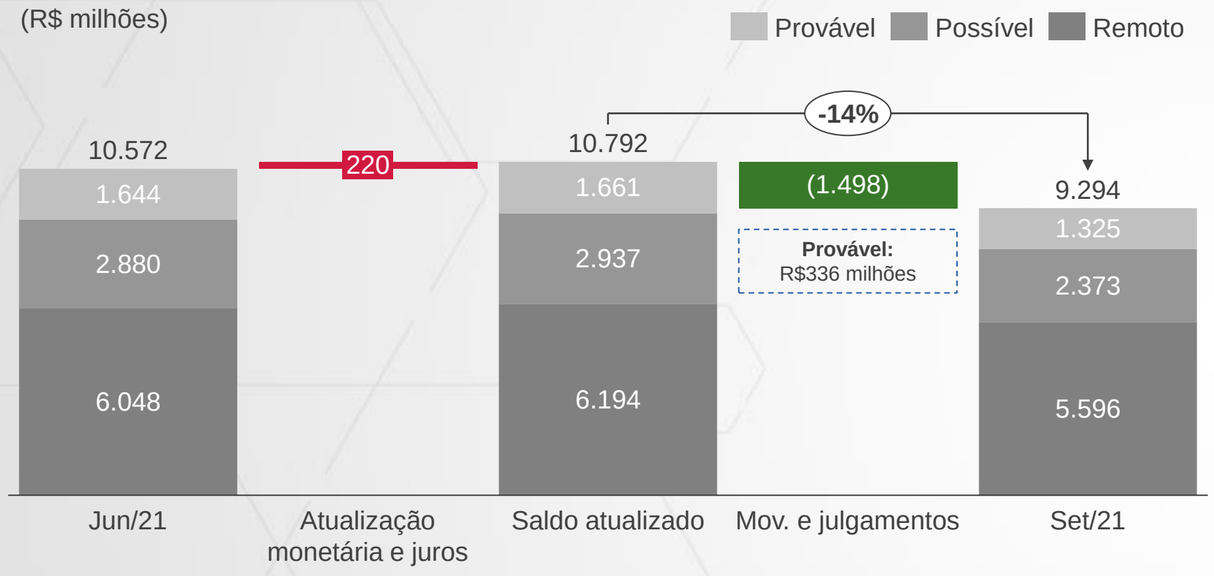
PROPOSTA DE REOGRANIZAÇÃO

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Contencioso **Passivo**

Redução de R$1,5 bilhão(1) do contencioso passivo total e R$ 336 milhões no provável no 3T21

Contencioso Passivo: Variação das Ações Judiciais



Redução de R$1,5 bilhão no contencioso total devido a acordos judiciais, revisão de estimativas e decisões favoráveis, com destaque para **redução de R$336 milhões no provável**

Acordo Oleiros de Panorama

Lançamento de plataforma digital² em junho/21 com objetivo de encerrar processo relevante

25% do total de autores assinaram o acordo

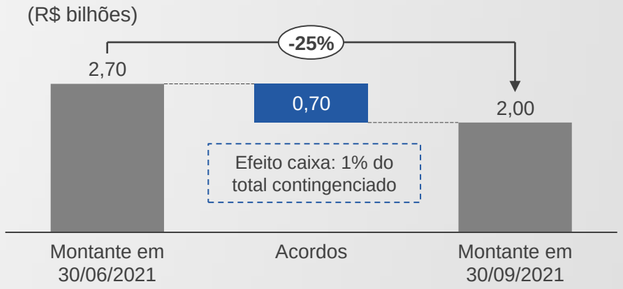
Termos

- Data limite para adesão: 30/09/2021
- Comprovação de legitimidade da contraparte
- Proposta de R$10.000/autor
- Pagamento somente após homologação do acordo pelo juiz

Em parceria com: FGV

Instauração do processo	14/12/2005
Total passivo³	R$2,7 bilhões
Número de autores	+ 2.100
Instância e juízo	1ª instância (vara cível de Panorama)

Variação Contencioso Passivo Total - Oleiros



Notas: (1) Após correção monetária. | (2) Plataforma desenvolvida pela FGV, com dados auditáveis; | (3) valor total requisitado na ação em 31/03/2021, considerando todas as classificações de perda. Detalhes do processo estão no item 4.3 do Formulário de Referência.

Contencioso Ativo de **Três Irmãos**

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

R$4,7 bi

data base Junho 2012

Usina: R$1,9 bi

Eclusas e Canal: R$1,0 bi

Terreno: R$1,8 bi

R$1,7 bi

valor incontroverso com data base Junho 2012

Agenda

DESTAQUES 3T21

CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO

MERCADO DE ENERGIA & ESTRATÉGIA COMERCIAL

VIVEST

DESEMPENHO FINANCEIRO

PROPOSTA DE REOGRANIZAÇÃO

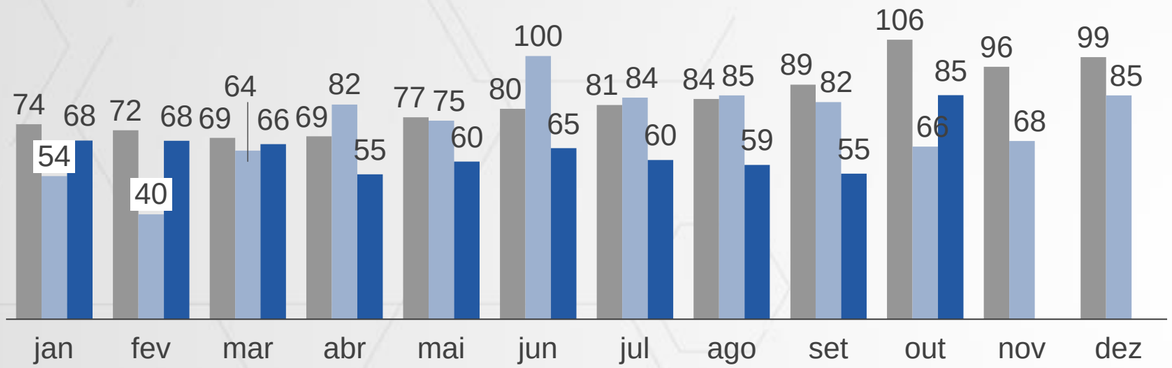
CONSIDERAÇÕES FINAIS

Mercado de **Energia**

Situação hidro energética ainda é sensível mas início do período úmido aponta sinais de recuperação

Afluência em comparação com a média histórica

(ENA mensal SE/CO - %MLT)

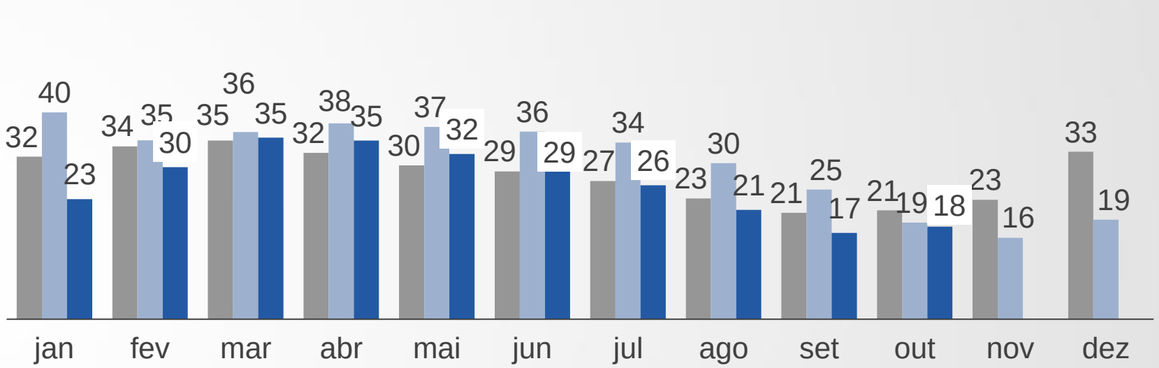


O **período seco de 2021** (abril a setembro) teve o **menor nível de afluência** dos últimos 91 anos

Início do período úmido em outubro, **dentro do tempo regular** e acima das expectativas, mas ainda há incerteza para os próximos meses

Energia armazenada

(EAR mensal SE/CO - % total)



Reservatórios em 18% em outubro de 2021, **apontando sinais de recuperação**

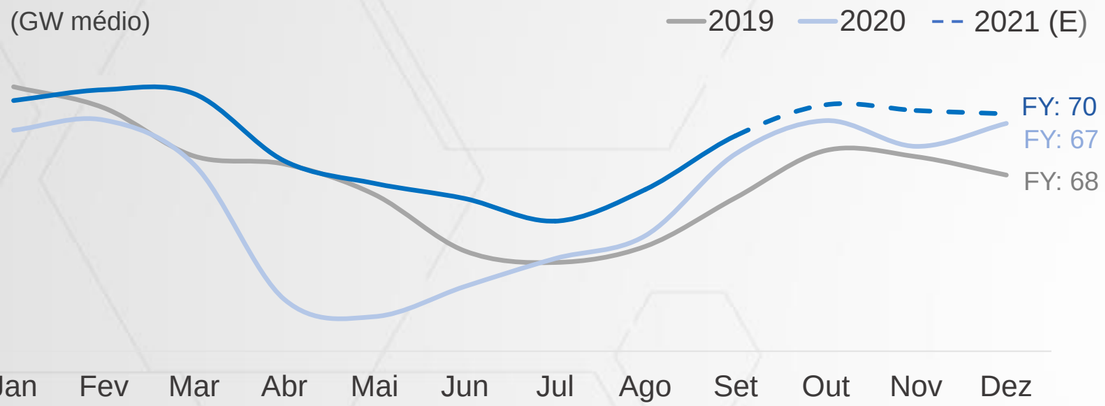
Além das medidas para gestão do nível dos reservatórios, o ONS tem **maximizado a oferta de geração das demais fontes**

Notas: **ENA**: Energia Natural Afluente Fonte: ONS / **MLT**: Média de Longo Termo (desde 1931); atualização em 25 de outubro de 2021 / **EAR:** Energia Bruta Armazenada, Fonte: ONS. Atualização em 25 de outubro de 2021.

Mercado de **Energia**

Projeção de carga dentro das expectativas considerando retomada econômica e temperaturas mais amenas

Carga – SIN (1)



Evolução da carga - 2021 (E)

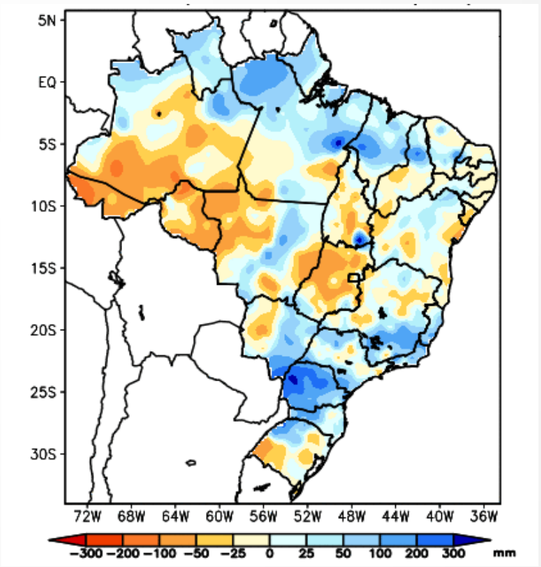
vs. 2019: +2,7%

vs. 2020: +4,2%

Como forma de **mitigação de riscos**, o regulador instituiu **programas de redução voluntária da demanda** de energia tanto no mercado livre quanto no mercado regulado.

Análise e Previsão Climatológica

Anomalia de Precipitação Observada - Out/21 (2)



Anomalia de precipitação (mm) (4)

Precipitação observada acima da média em outubro, com destaque para a região da **bacia do Paraná**, que vinha apresentando valores abaixo da média desde fevereiro de 2021.

De acordo com institutos de meteorologia(3), existe **87% de probabilidade de ocorrência de "La Niña" moderada** para dez/21. Ainda assim, os modelos de previsão de clima mantém expectativa de precipitação dentro ou acima da média no subsistema Sudeste/Centro Oeste até janeiro de 2022.

Notas: (1) **Carga** – Fonte: ONS ; Dado referente a 2021 considera estimativa do ONS em 04 de outubro de 2021 / (2) Fonte: CPTEC/INPE em 25 de outubro de 2021 / (3) Fonte: Climate Prediction Center/NCEP/NWS em 14 de outubro de 2021 / (4) Anomalia comparando a precipitação observada até o dia 25 do mês de outubro de 2021 com a média para o mesmo período observada entre 1961 e 1990.

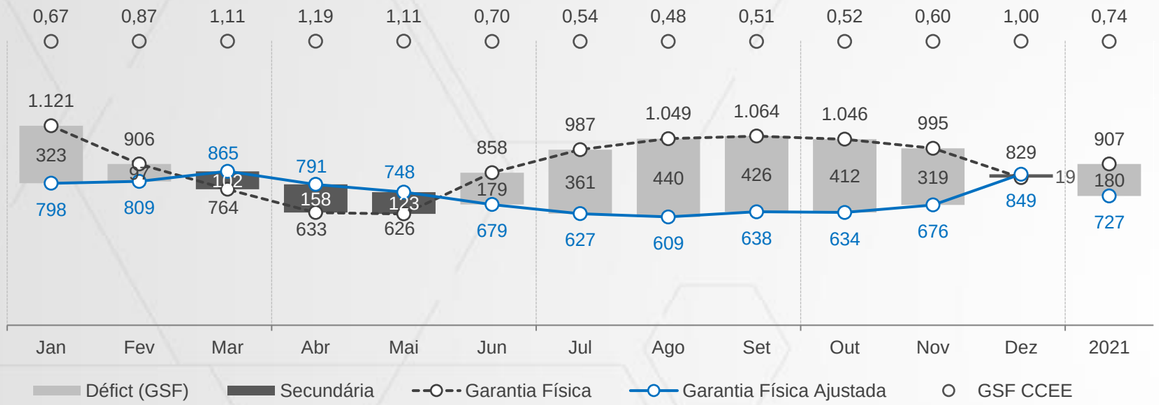
Balanço Energético **2021**

Balanço energético de 2021 e 2022 **equacionados**

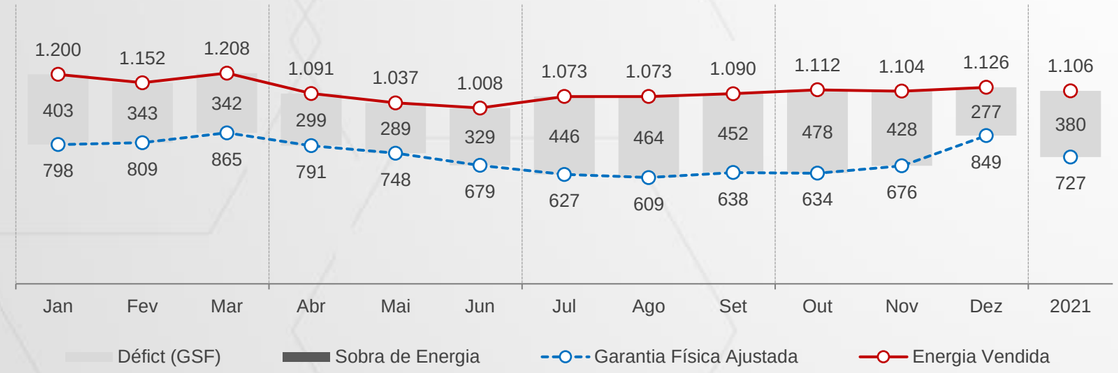
Posição *long* em dez/21 baseada em premissas da CCEE (GSF em 73,5% para 2021) que diferem da empresa

Considerando efeitos do **GFOM(1)**, **venda de excedente** e **prêmio de repactuação** até set/21, o **preço de compra de energia ajustado** para 2021 é **R$206/MWh**

1 Garantia Física Bruta e Garantia Física Ajustada (MWm)

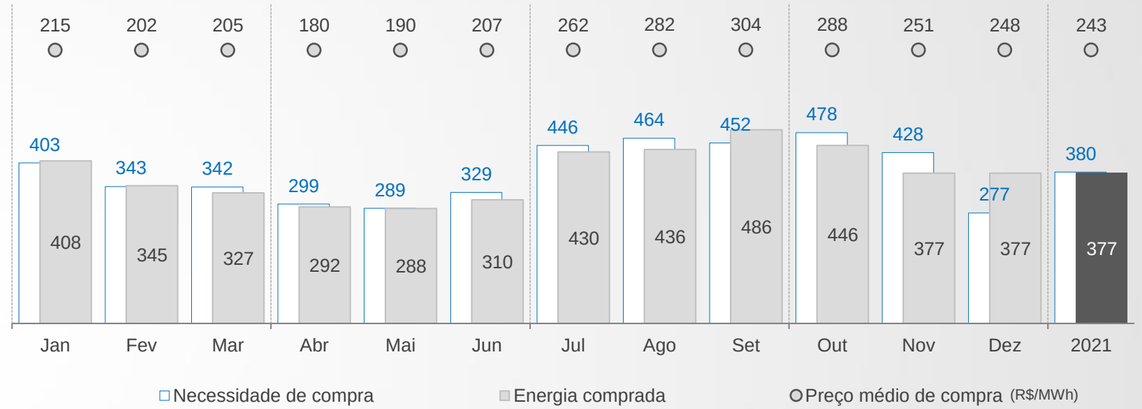


2 Balanço Energético - Pré Compra de Energia (MWm)

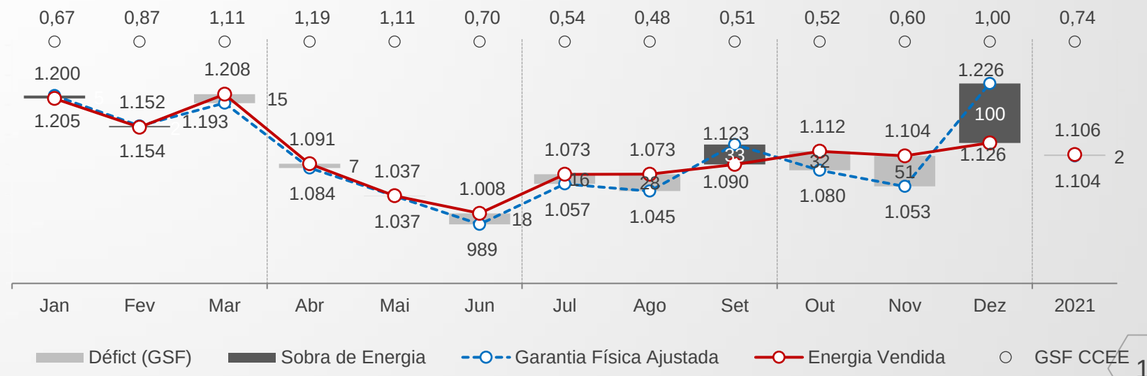


3 Compra de Energia (MWm)

Preço desconsiderando GFOM, venda de excedente e prêmio de repactuação



4 Balanço Energético - Pós Compra de Energia (MWm)

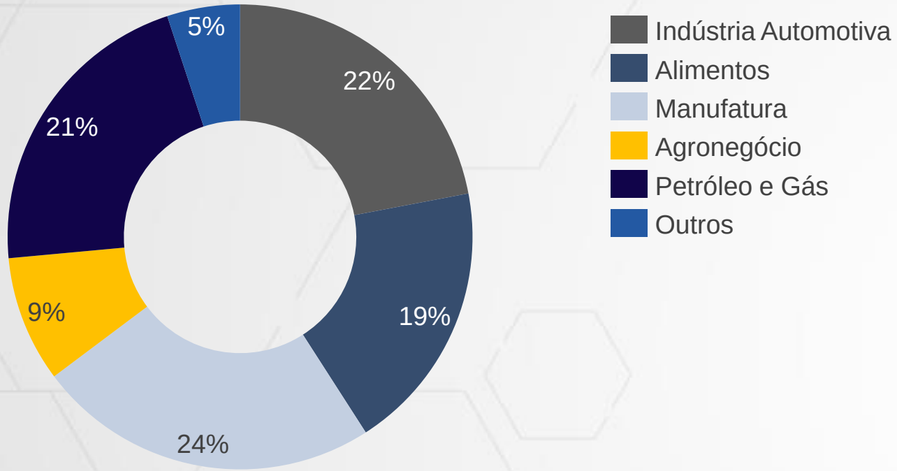


(1) Geração Fora da Ordem de Mérito

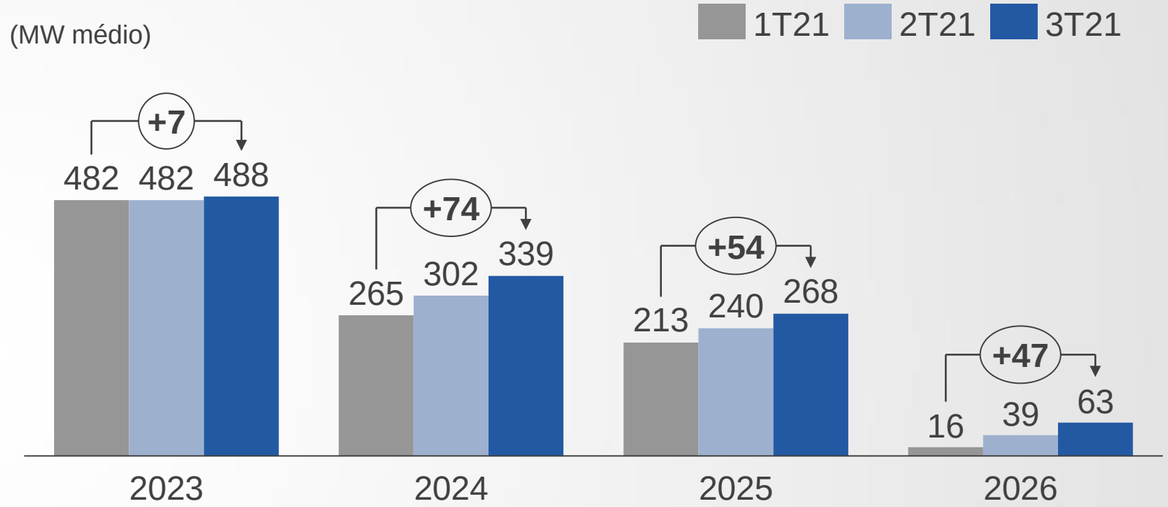
Estratégia **Comercial**

Avanço no nível de contratação do portfólio de forma estratégica para aproveitamento das melhores janelas de preço

Perfil da Carteira de Novos Clientes Consumidores 2021



Evolução da Energia Vendida – Mercado Livre



Go-to-Market: desenvolvimento de novos mercados e oportunidades para **ampliação e diversificação** da base de clientes visando redução de riscos e maximização de resultados.

Preço médio novos contratos no mercado livre fechados no 3T21 para os anos de 2024-26:

R$172/MWh

CERTIFICADO DE ENERGIA RENOVÁVEL REC INSTITUTO TOTUM

1,4 milhão de I-RECs (certificados de energia renovável) comercializados para o período entre 2019 e 2027

Agenda

DESTAQUES 3T21

CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO

MERCADO DE ENERGIA & ESTRATÉGIA COMERCIAL

VIVEST

DESEMPENHO FINANCEIRO

PROPOSTA DE REOGRANIZAÇÃO

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Plano de Migração **VIVEST**

Aprovação do plano pela Previc em agosto dá início ao processo de comunicação com beneficiários

R$888 MM
DÉFICIT PREVIC (Dez/20)

+6 k
BENEFICIÁRIOS

69 anos
IDADE MÉDIA

R$+7 k
BENEFÍCIO MÉDIO (mês)

AGO/21
Aprovação PREVIC e saldamento dos planos

SET/21
Início do *roadshow* e reforço da comunicação

NOV/21
Cálculo da reserva matemática individual (RMI) e início da migração

NOV/21
Go-live do simulador para os beneficiários

FEV/22
Fim do processo de migração

10 CIDADES

19 EVENTOS

50% BENEFICIÁRIOS

65% RMI (reserva matemática individual)

Agenda

DESTAQUES 3T21

CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO

MERCADO DE ENERGIA & ESTRATÉGIA COMERCIAL

VIVEST

DESEMPENHO FINANCEIRO

PROPOSTA DE REOGRANIZAÇÃO

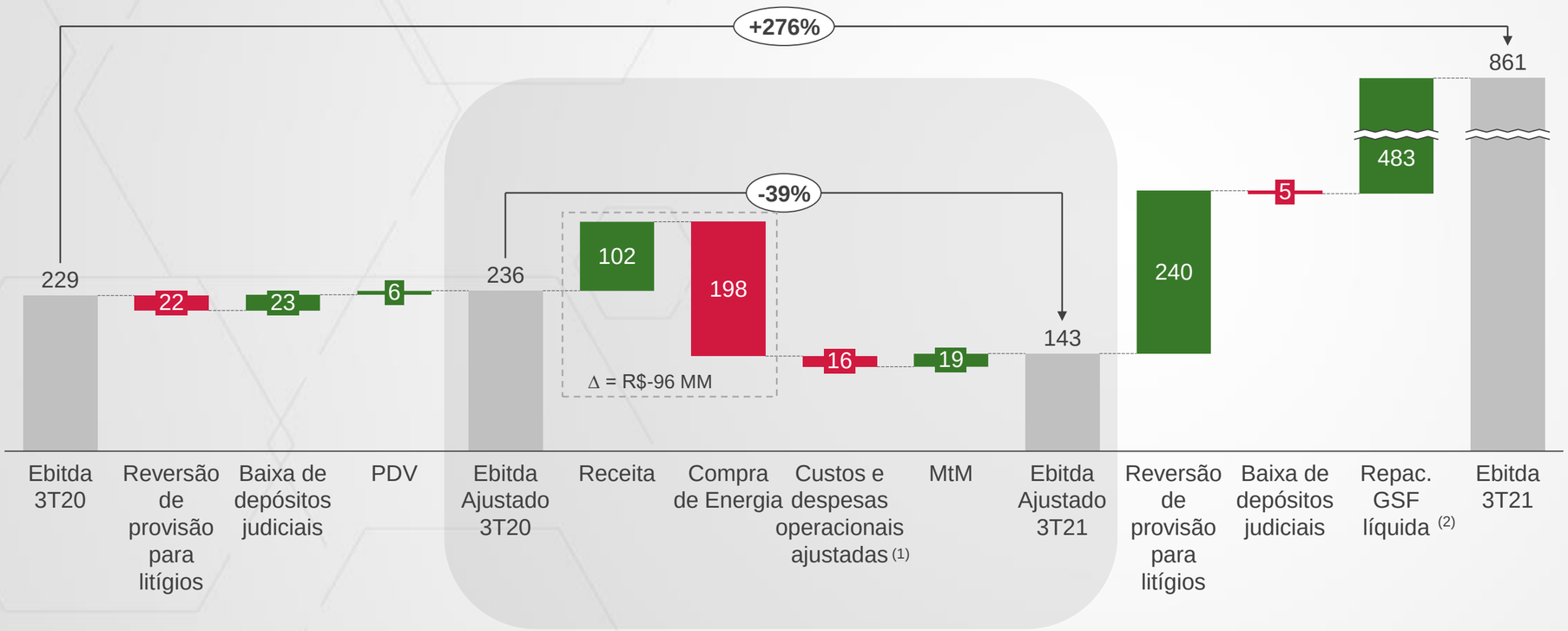
CONSIDERAÇÕES FINAIS

Desempenho **Financeiro**

EBITDA Ajustado do 3T21 reflete queda da margem em função do período hídrico ainda desfavorável no período

EBITDA AJUSTADO

(R$ milhões)



Redução da **margem de energia por maior volume e preço de compra**

Incremento de R$16 milhões dos custos e **despesas operacionais** explicado principalmente pelo incremento de **gastos com consultorias estratégicas em 2021 e postergação de gastos em 2020**

Reconhecimento de **R$782 milhões referente à repactuação do GSF** das usinas da Companhia, impacto líquido de R$483 milhões no EBITDA, considerando *impairment*

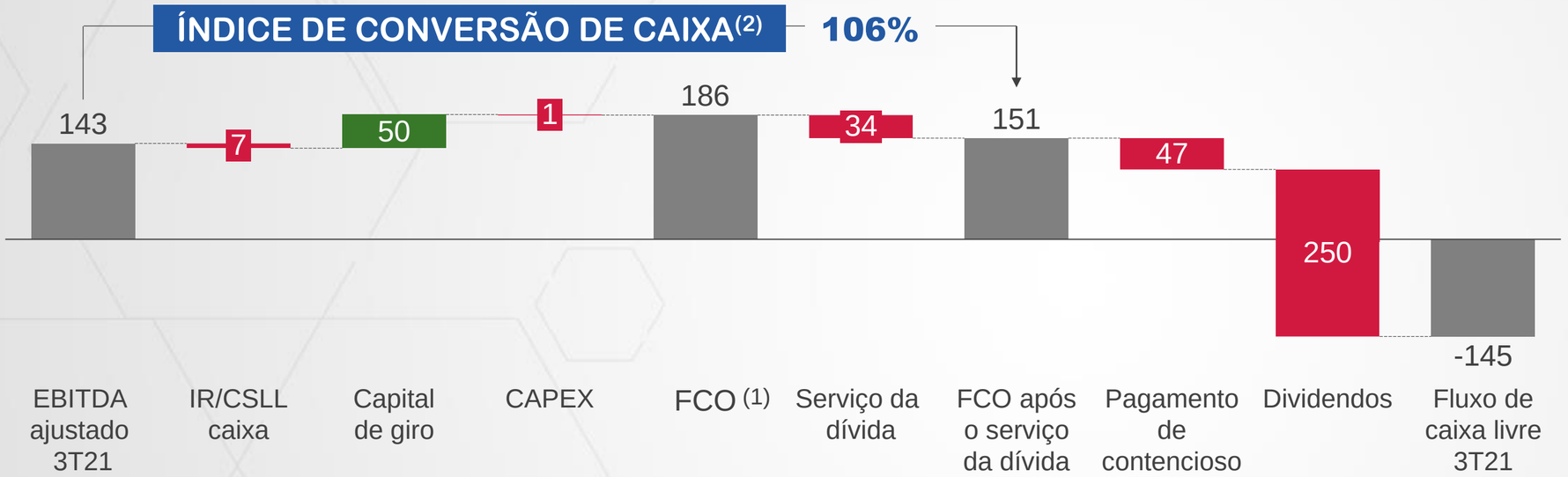
Notas: (1) Despesas Operacionais Ajustadas considera custos e despesas operacionais totais menos provisão para litígios, baixa de depósitos judiciais, depreciação e amortização, custo de compra de energia, PDV, repactuação do GSF, *impairment* e marcação a mercado de contratos futuros de energia (“MtM”); (2) Repactuação GSF líquida considera *impairment*.

Desempenho **Financeiro**

Alavancagem impactada pelo cenário hídrico e distribuição de dividendos

FLUXO DE CAIXA

(R$ milhões)



Capital de giro positivo em R$50 milhões considera principalmente a **regularização do saldo de créditos junto à CCEE**

Pagamento da segunda parcela de dividendos em setembro de 2021 explica o impacto no fluxo de caixa livre do período

ALAVANCAGEM FINANCEIRA(3)

3T20	3T21
1,0x	2,0x

Alavancagem reflete efeito do cenário hídrico adverso no EBITDA e concentração parcial de dividendos de 2020 e de 2021 nos últimos 12 meses.

PRAZO MÉDIO DA DÍVIDA (anos)

3T20	3T21
8,0	7,1

RATING DE CRÉDITO

Fitch: *upgrade* de perspectiva em out/21

FitchRatings	BB | AAA(br)
STANDARD &POOR'S	BB- | br.AAA

Notas: (1) FCO = Fluxo de Caixa Operacional; (2) Índice de Conversão de Caixa = FCO após o serviço da dívida/EBITDA Ajustado; (3) Dívida Líquida / EBITDA Ajustado.

Agenda

DESTAQUES 3T21

CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO

MERCADO DE ENERGIA & ESTRATÉGIA COMERCIAL

VIVEST

DESEMPENHO FINANCEIRO

PROPOSTA DE REOGRANIZAÇÃO

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Proposta de **Reorganização**

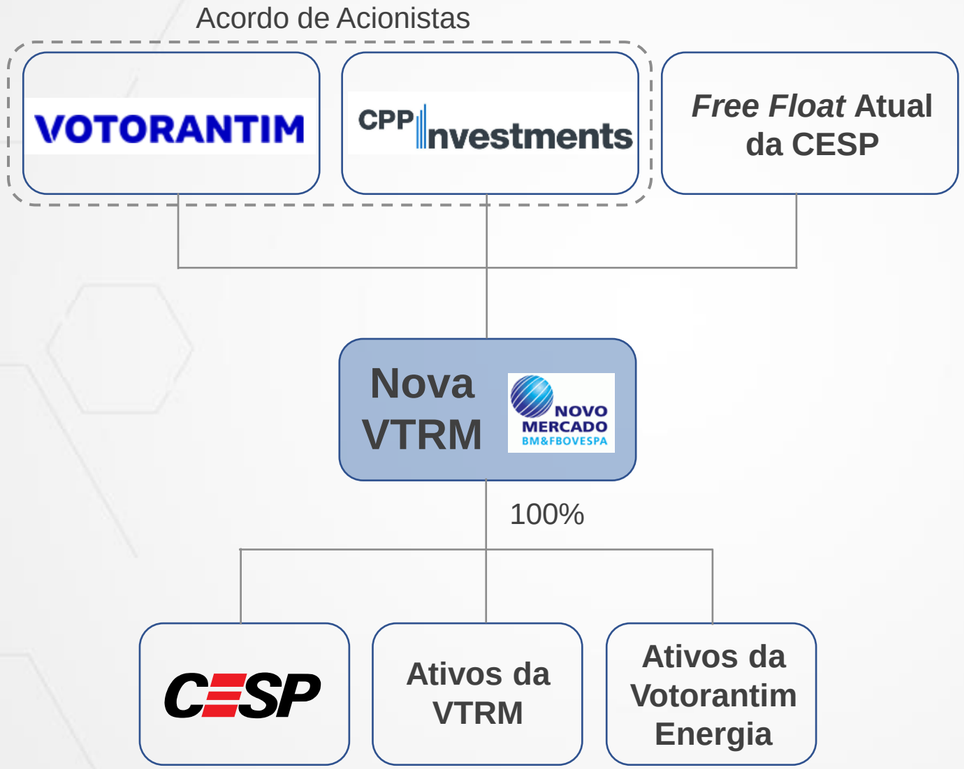
A transação proposta visa consolidar os três níveis de ativos operacionais dos controladores da CESP sob uma única companhia e migrar a base acionária da CESP para a VTRM, que será listada no Novo Mercado da B3

A transação será realizada de acordo com Parecer de Orientação 35 da CVM: **Formação de Comitê Independente**

O **Comitê Independente avaliará os méritos e considerações da transação** proposta vs. CESP *stand-alone*

O **Comitê Independente terá acesso a todas as informações pertinentes** e um pacote completo de documentos sobre a transação proposta

Estrutura Acionária Pós Transação



Cronograma e Próximos Passos

18/Out
Fato Relevante: Proposta de Reorganização

21/Out
RCA constituição do Comitê Independente: Glaisy Domingues, Felipe Dutra e Fernando Iunes

Até D+90
Divulgação da recomendação do Comitê Independente

Até D+120
Convocação da AGE (30 dias de antecedência)

Até D+150
Resolução da AGE

Início do período de troca para os acionistas CESP

Listagem da Nova VTRM no Novo Mercado da B3

Agenda

DESTAQUES 3T21

CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO

MERCADO DE ENERGIA & ESTRATÉGIA COMERCIAL

VIVEST

DESEMPENHO FINANCEIRO

PROPOSTA DE REOGRANIZAÇÃO

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Considerações **Finais**

CESP 3T21

GESTÃO ATIVA DO PORTFÓLIO

- Resultados positivos da estratégia de *hedge* do portfólio para absorção do impacto da crise hídrica
- Crescimento na contratação entre 2024-2026, com preços bastante competitivos

DESMONTE CONTENCIOSO PASSIVO

- Avanço relevante no desmonte do contencioso passivo em decorrência de acordos judiciais e revisão de estimativas conforme evolução processual dos casos

PROPOSTA DE REORGANIZAÇÃO

- Criação de plataforma no setor com base diversificada de ativos de geração renovável e importantes avenidas de crescimento
- Proposta será analisada pelo Comitê Independente e submetida à aprovação dos acionistas no mais alto nível de governança

CONTATOS

CESP

Great Place To Work.
Certificado
21/08/2020 - 21/08/2021
BRASIL

CEO e DRI

Mario Bertoncini

mario.bertoncini@cesp.com.br

CFO

Marcelo de Jesus

marcelo.jesus@cesp.com.br

EQUIPE DE RI

+55 11 3092-2956

http://ri.cesp.com.br

Isabela Cerbasi

isabela.cerbasi@cesp.com.br

Lais Lobão

lais.lobao@cesp.com.br

Institutional Investor

#1 BEST IR PROGRAM

2021 LATIN AMERICA EXECUTIVE TEAM - ELECTRIC & OTHER UTILITIES