



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 4T20



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



destaques 2020



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



plataforma ESG



principais iniciativas

DESTAQUES 2020



COVID-19

- ✓ **Não houve impacto material da COVID-19** na CESP
- ✓ **82% dos colaboradores da CESP** continuam trabalhando **em home-office**, considerando usinas e corporativo
- ✓ Adoção de protocolos de contingência de forma a garantir as **operações nas usinas**



OPERAÇÃO

- ✓ **Geração de 1.032 MW/médios de energia**, ~9% acima da garantia física
- ✓ **Índice de Disponibilidade de 95,7%** ao final de 2020, consistentemente superior aos valores de referencia da ANEEL, demonstrando a adequada gestão de manutenção das usinas e o bom desempenho operacional dos ativos de geração



DESEMPENHO FINANCEIRO

- ✓ **EBITDA ajustado¹ de R\$1 bilhão** em 2020 (margem de 53%), R\$262 milhões acima do EBITDA ajustado de 2019
- ✓ **Redução** das contingências passivas totais em **R\$2,9 bilhões²** em 2020, sendo **R\$384 milhões no provável**
- ✓ **Geração de R\$743 milhões** de fluxo de caixa operacional após serviço da dívida, com o **índice de conversão de caixa³ de 73% em 2020**
- ✓ **Lucro líquido de R\$1,7 bilhão** em 2020, crescimento de 49% em relação a 2019
- ✓ Proposta de **pagamento de R\$850 milhões em proventos** aos acionistas (**R\$2,59/ação**), sendo **R\$150 milhões via JCP**, já declarados, e **R\$700 milhões em dividendos**, com um **dividend yield de 9%**



COMERCIALIZAÇÃO

- ✓ **Balanço energético de 2020 equalizado** com o **preço de compra 17% inferior** ao de 2019
- ✓ **Aquisição de ~90% da energia** necessária para cobrir o déficit energético de 2021
- ✓ **Novos contratos de venda de energia** para o período **a partir de 2023**

(1) Exclui PDV, provisão para litígio, baixa de depósito judicial, reversão de *imparment* e ajuste de Ilha Solteira e Jupia / (2) Após correção monetária / (3) Considera conversão de caixa= (FCO após o Serviço da Dívida/EBITDA Ajustado)



agenda



destaques 2020



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



plataforma ESG



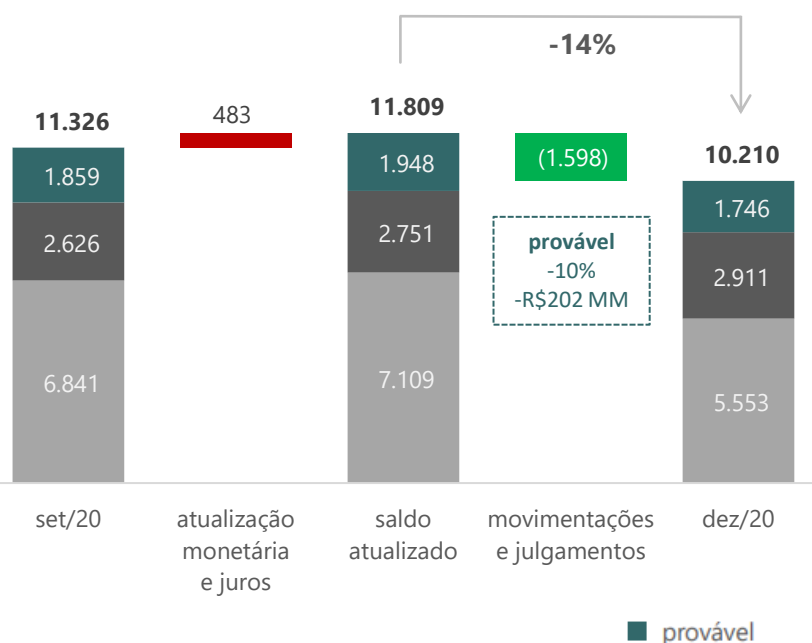
principais iniciativas

CONTENCIOSO **passivo**

REDUÇÃO DE **R\$ 2,9 BILHÕES**¹ NO CONTENCIOSO PASSIVO TOTAL SENDO **R\$384 MILHÕES**¹ NO PROVÁVEL EM 2020

Variação contencioso passivo 4T20

(R\$ milhões)

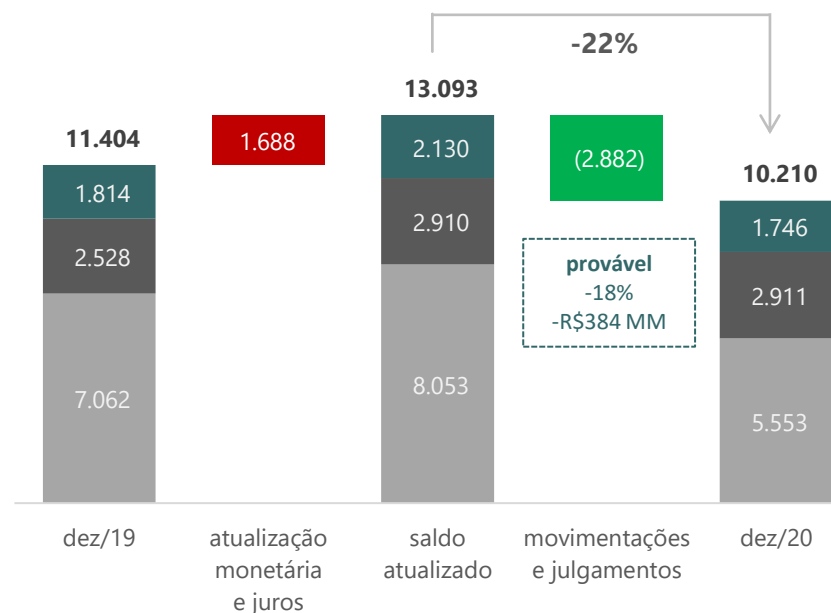


Redução de R\$1,6 bilhão¹, no 4T20, e R\$2,9 bilhões¹ em 2020 em decorrência de acordos judiciais, decisões favoráveis e revisão de estimativas conforme evolução processual dos casos

(1) Após correção monetária

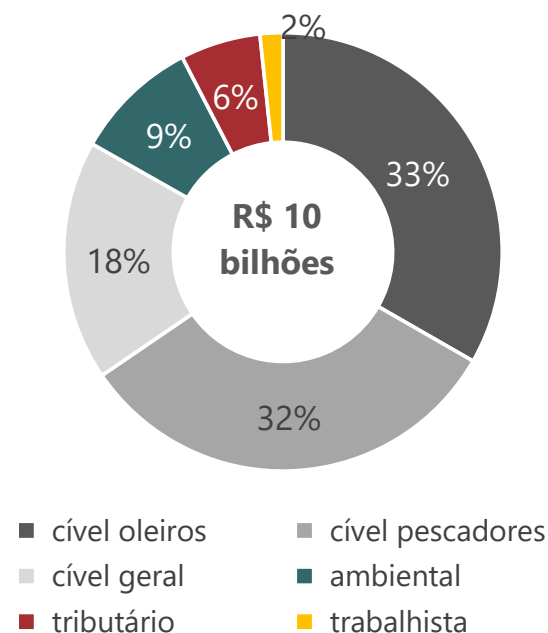
Variação contencioso passivo 2020

(R\$ milhões)



Gestão proativa do contencioso passivo resultou em um **desembolso caixa de R\$63 milhões no 4T20 e R\$115 milhões em 2020**

Breakdown Contencioso Passivo Total



A alta na **atualização** monetária do contencioso passivo é resultado do **aumento do IGP-M** durante todo o ano de 2020

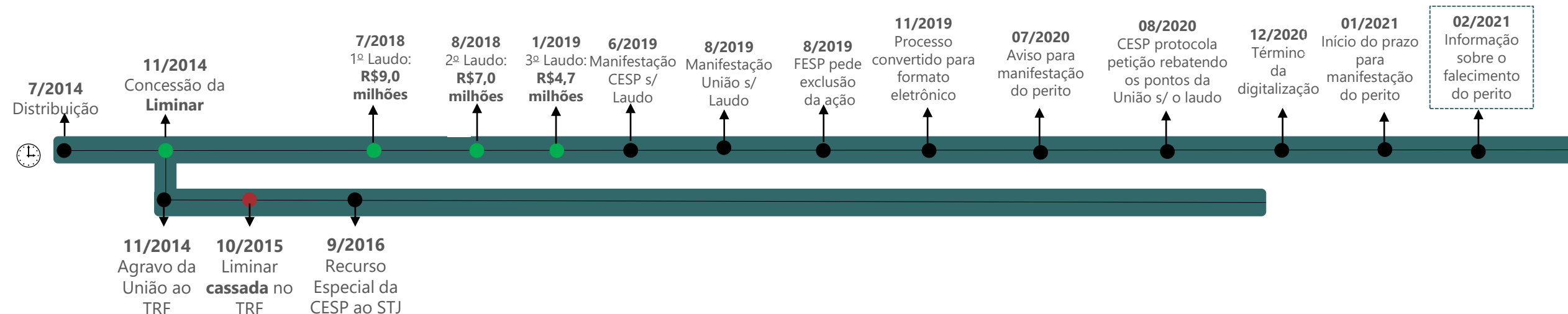
CONTENCIOSO **ativo****TRÊS IRMÃOS**

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⁽¹⁾:

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

**ÚLTIMOS ANDAMENTOS: Processo em 1ª Instância**

- Certificada a **conclusão da digitalização** do processo
- **Início do prazo** para o **perito** prestar os **esclarecimentos acerca do laudo** (prazo para manifestação de 15 dias úteis de 28/01/21 até 19/02/21)
- Em **10/02/21** foi juntada aos autos a informação sobre o **falecimento do perito** em questão

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 Antes dos impactos da correção monetária



agenda



destaques 2020



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



plataforma ESG

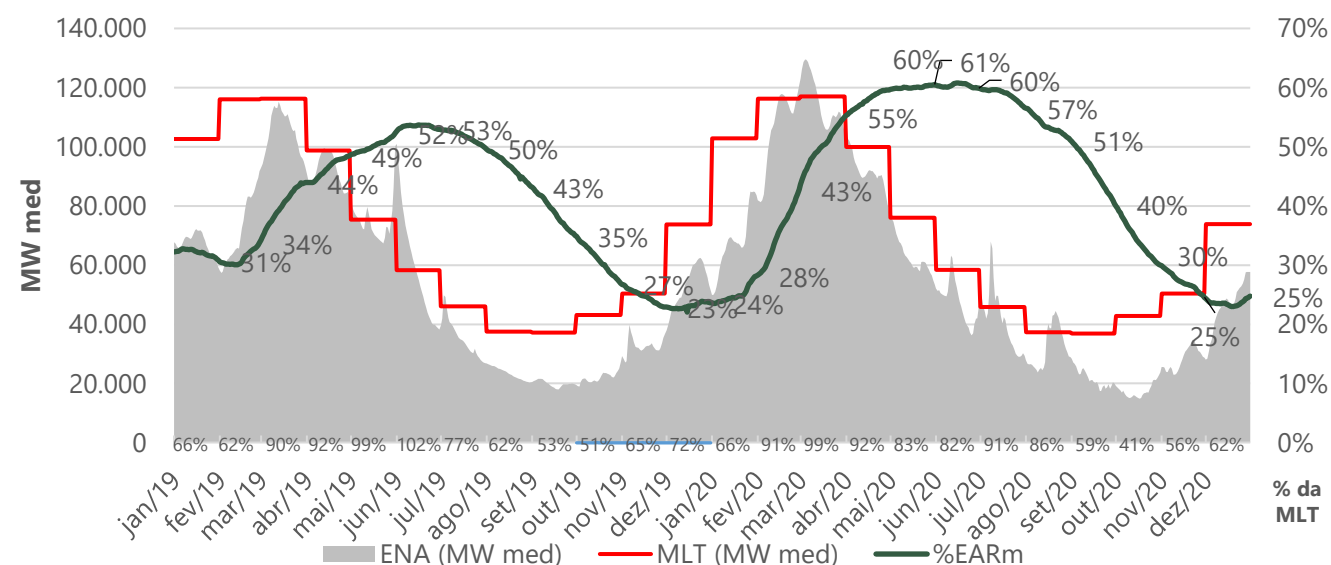


principais iniciativas

MERCADO DE energia

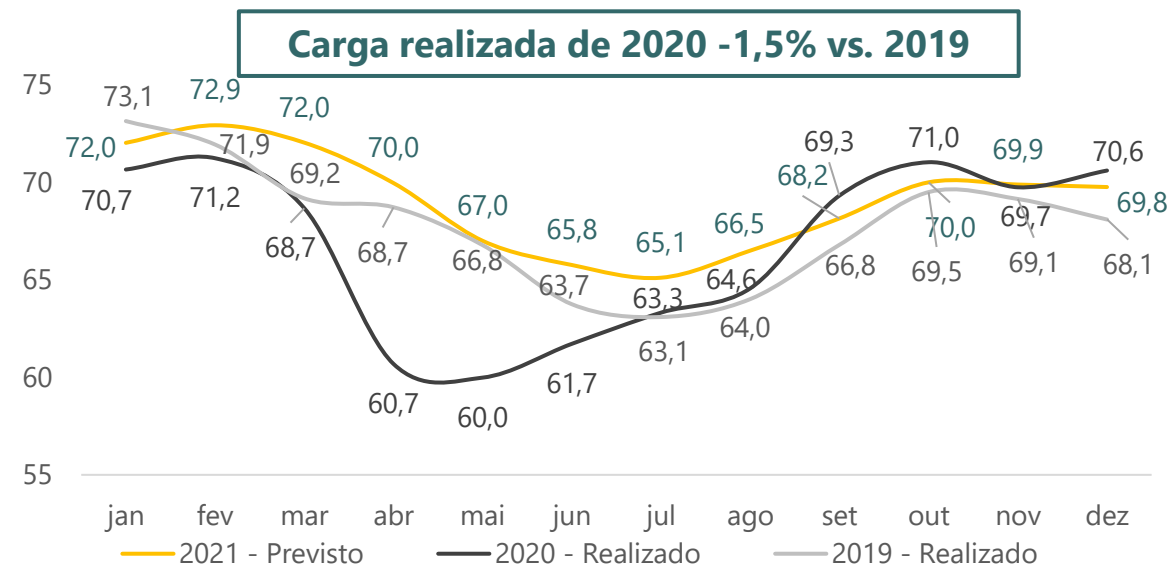
RETOMADA DA **ATIVIDADE ECONÔMICA**, **ALTAS TEMPERATURAS** E **BAIXAS AFLUÊNCIAS** ELEVARAM OS PREÇOS DE ENERGIA NO 4T20

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



O aumento da carga combinada com as afluições abaixo da média histórica contribuíram para o **redução dos reservatórios no 4T20**

Evolução da Carga e Projeções ONS/EPE¹ (GW médio)



A **previsão de carga de 2021**, para o SIN, é de **69 GW médios**, de acordo com o ONS, 3,4% superior a carga de 2020

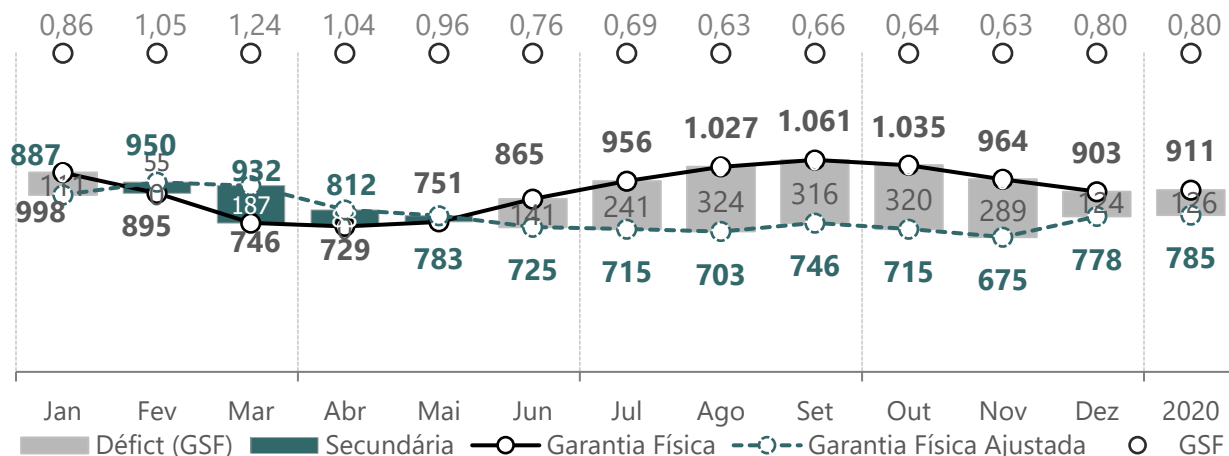
BALANÇO energético 2020

GSF de 2020 realizado em **80%** e a projeção da CCEE para 2021 é de **83%**

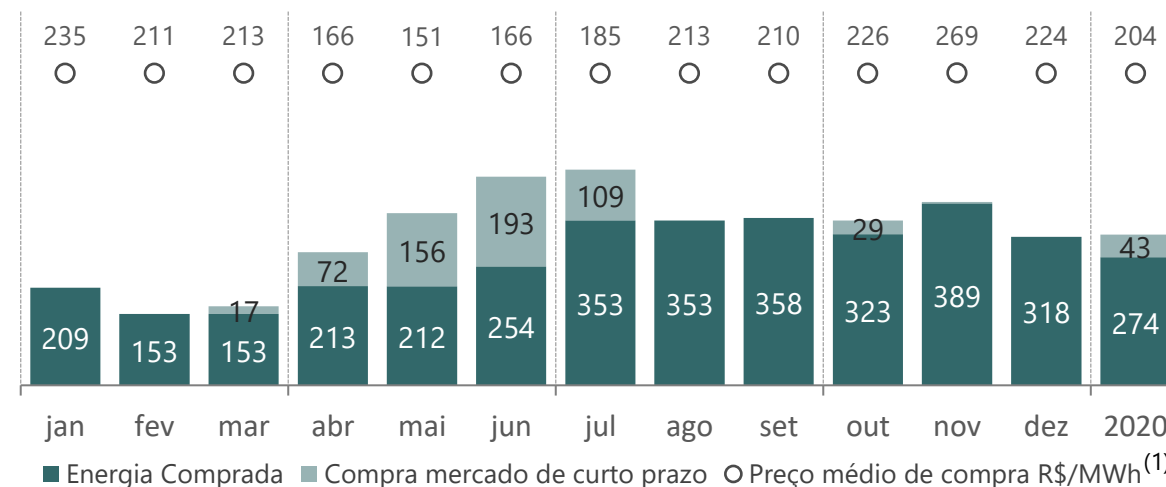
Exposição de 2020 mitigada com preço médio **17% inferior** ao preço médio de 2019

Aquisição de ~**90%** da **exposição energética de 2021**

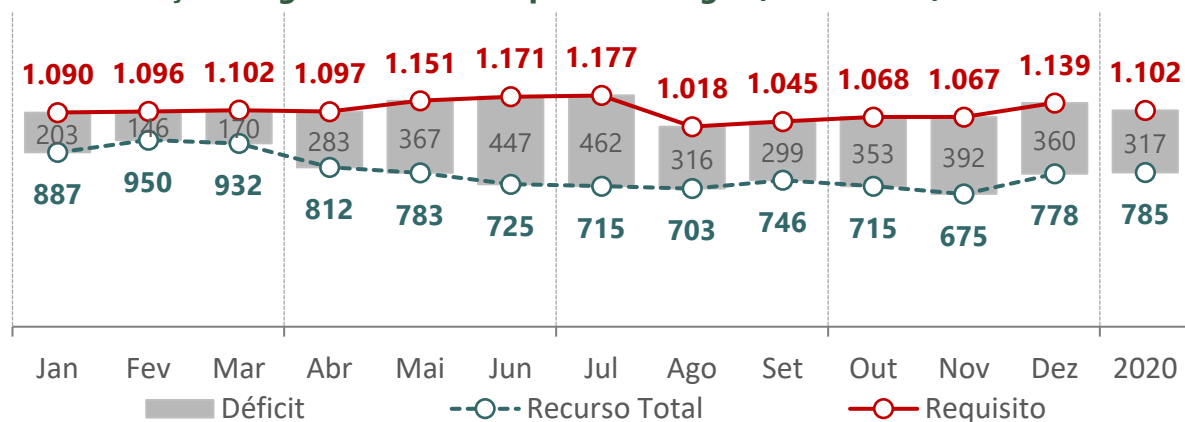
1. Garantia Física Bruta e Garantia Física Ajustada (MW médio)



3. Compra de energia (MW médio)



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



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



1 Inclui venda de energia para liquidação de saldo na CCEE em operações de PLD + deságio



agenda



destaques 2020



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



plataforma ESG

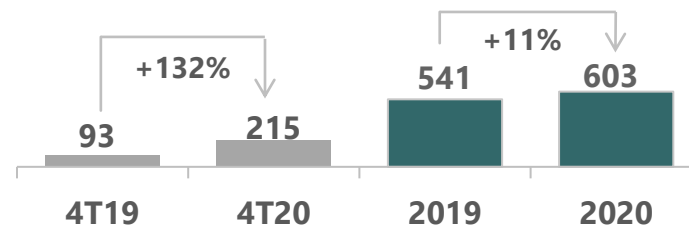


principais iniciativas

FOCO EM EFICIÊNCIA E DICIPLINA FINANCEIRA PERMITE REDUÇÃO NOS **CUSTOS E DESPESAS** COM PESSOAL, SERVIÇOS, MATERIAIS E ALUGUEL



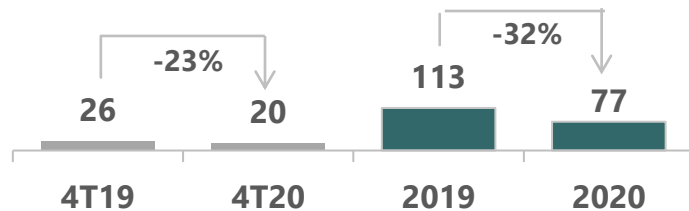
Compra de energia



A variação do **4T20** reflete: (i) as compras oriundas das **operações de trading** e (ii) a **estratégia de sazonalização** com menor alocação de garantia física no 4T20 vs. 4T19 e, consequente, **aquisição de 343MW médios, volume 40% acima do 4T19**, a um preço médio 2% acima de 4T19



Pessoal e Administração¹

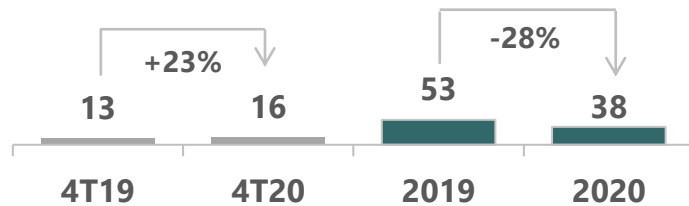


A variação de **2020**, deve-se, principalmente, **pelas compras** para as operações de *trading*. Excluindo essas compras, o custo reduziu 4%, demonstrando a **gestão assertiva na equalização do balanço energético**, com o volume 29% acima de 2019 e o **preço médio 17% inferior**

Revisão da estrutura organizacional e reformulação do modelo de gestão com redução do quadro de funcionários



Serviços de terceiros, materiais e aluguéis

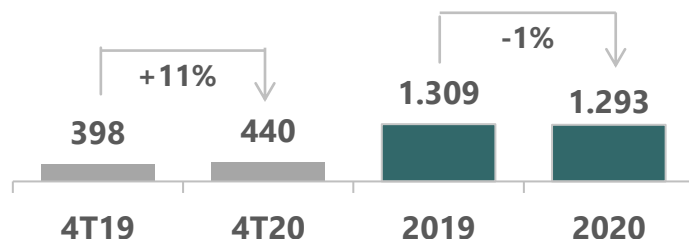


Aumento no 4T20, principalmente, em serviços de terceiros, pela contratação de consultorias especializadas para o avanço nas agendas de **transformação digital e ESG**

Em 2020 a **redução** reflete, principalmente, a **renegociação de contratos e revisão de processos**



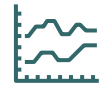
Total Custos e Despesas²



A **redução** nos custos no ano de **2020**, reflete o **foco** da Companhia na **disciplina e gestão nos custos e despesas**

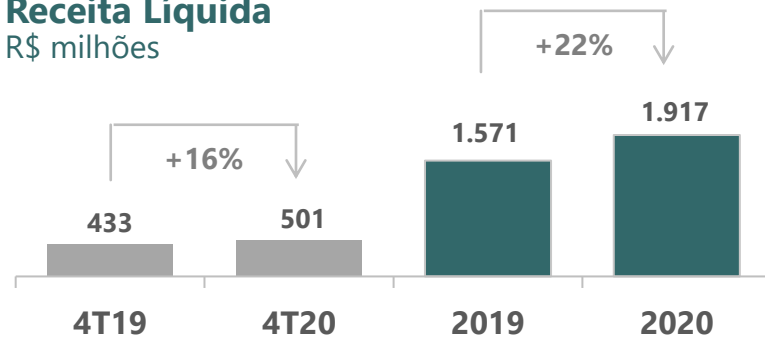
DESEMPENHO financeiro

GESTÃO DO BALANÇO ENERGÉTICO E DISCIPLINA DE CUSTOS PERMITEM **FORTE GERAÇÃO DE CAIXA**



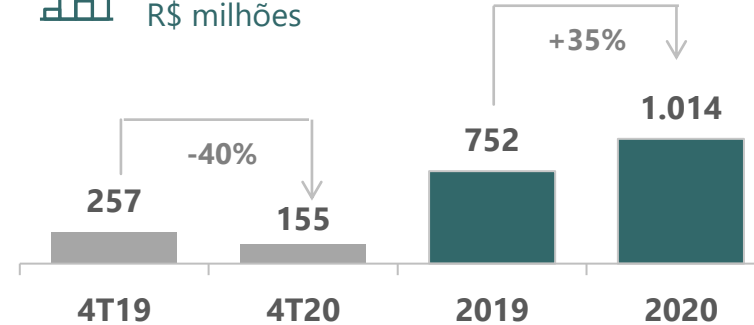
Receita Líquida

R\$ milhões



EBITDA Ajustado¹

R\$ milhões



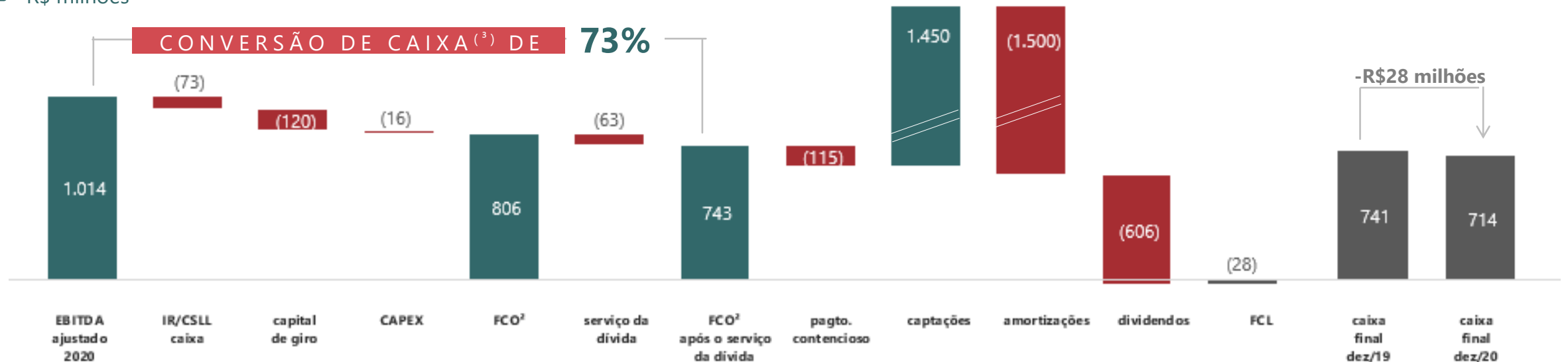
A **redução no EBITDA ajustado** na comparação trimestral decorre, principalmente, da **maior compra de energia** pela estratégia de sazonalização do balanço energético com a menor alocação de garantia física no 4T20

O **aumento do EBITDA ajustado anual**, reflete a gestão adequada do balanço energético e a disciplina em custos e despesas



Fluxo de Caixa 2020

R\$ milhões



(1) Exclui provisão para litígio, despesas com depósitos judiciais, PDV, reversão *imparment*, ajuste Ilha Solteira e Jupia | (2) FCO=Fluxo de Caixa Operacional | (3) Considera conversão de caixa= (FCO após o Serviço da Dívida/EBITDA Ajustado)

RESULTADO líquido

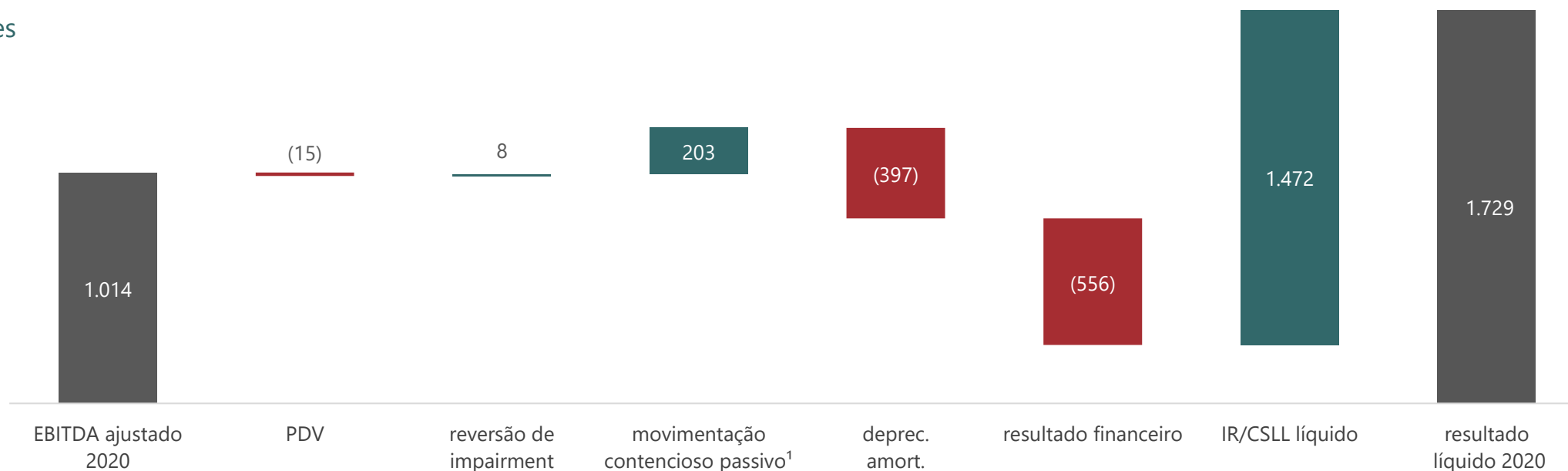
LUCRO LÍQUIDO DE R\$1,7 BILHÃO EM 2020, RESULTANDO NA PROPOSTA DE DISTRIBUIÇÃO DE **R\$850 MILHÕES** EM PROVENTOS, ~R\$2,59 POR AÇÃO E **DIVIDEND YIELD DE ~9%**

Constituição de 100% IR/CSLL diferidos decorrente da expectativa de realização de lucro tributável durante o prazo da concessão de Porto Primavera

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

Proposta de pagamento de proventos de R\$850 milhões, inclui R\$150 milhões via JCP, otimizando o recolhimento de IR/CSLL

R\$ milhões

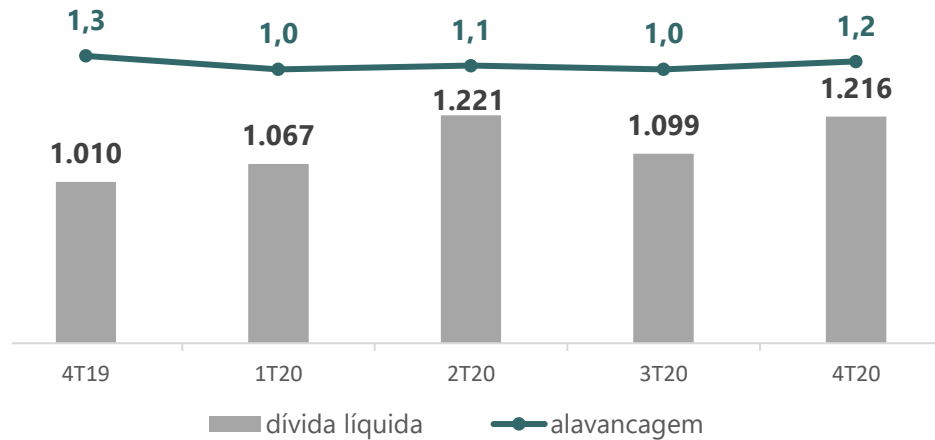


(1) Inclui reversão de provisão e baixa de depósitos judiciais

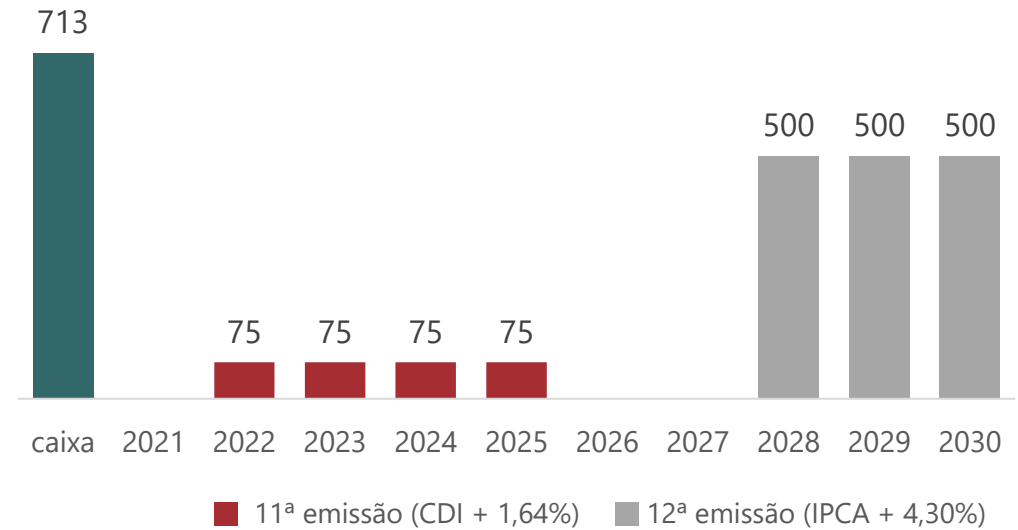
ESTRUTURA DE capital

ESTRUTURA DE CAPITAL ROBUSTA, COM FORTE GERAÇÃO DE CAIXA E BAIXO NÍVEL DE ALAVANCAGEM

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

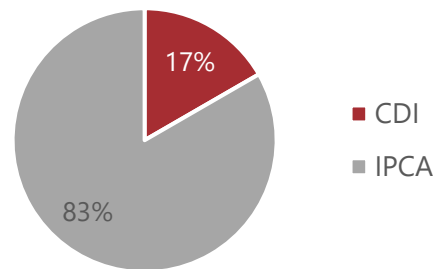


Cronograma de Amortização 4T20
(R\$ milhões)



	Rating	Outlook	Revisão
FitchRatings	BB AAA(br)	Negativo	jul/2020
STANDARD & POOR'S	BB- br.AAA	Estável	jul/2020

Dívida Bruta por indexador



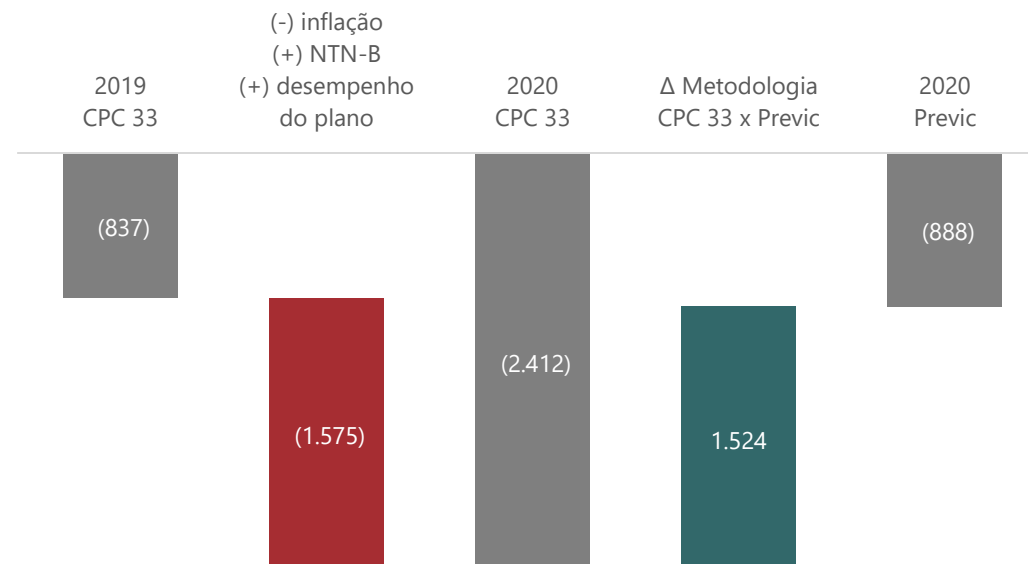
Dívida Bruta: R\$1,8 bilhão
Prazo médio: 7,8 anos

EFEITOS DA INFLAÇÃO NO PASSIVO E META AUTUARIAL IMPACTARAM NO VALOR JUSTO CONTÁBIL

- **Projeções do passivo já ajustadas pelos efeitos de inflação** (descolamento IGP-DI), **parcialmente compensadas** pelo **efeito positivo** em decorrência do aumento da taxa de desconto do passivo (NTN-B)
- O **déficit não representa**, neste momento, **dívida ou impacto caixa** tanto pela **metodologia contábil** (CPC 33) quanto pela **metodologia Previc**
- Execução de **plano de medidas mitigatórias de riscos em andamento** buscando adequação dos planos VIVEST às práticas de mercado atuais
- Após a potencial implementação das medidas mitigatórias, o valor de **eventual déficit será recalculado pela metodologia Previc**, o que definiria a necessidade de eventuais aportes de capital ao longo do tempo

- **Expectativa de aprovação das medidas mitigatórias, pela Previc**, em meados de 2021

R\$ milhões





agenda



destaques 2020



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



plataforma ESG



principais iniciativas

PLATAFORMA ESG

CRIAÇÃO DA **PLATAFORMA ESG** PARA ACELERAR OS RESULTADOS, **GERANDO VALOR** PARA A COMPANHIA E SEUS STAKEHOLDERS

Por meio da realização de um exercício de materialidade e da identificação dos Objetivos do Desenvolvimento Sustentável prioritários para nosso negócio, definimos três linhas temáticas:



PROATIVIDADE AMBIENTAL E CLIMÁTICA

- **100% da energia gerada de fontes hídricas e renováveis**
- Certificação da energia por meio dos **I-REC's**.
- **Monitoramento contínuo dos principais riscos ambientais** (qualidade da água dos reservatórios e segurança das barragens)
- **Atuação ativa para a conservação da biodiversidade**, através da preservação de áreas naturais e produção e doação de mudas de espécies nativas



DESENVOLVIMENTO LOCAL E HUMANO

- **Aderência a boas práticas de transparência e governança corporativa**
- **Tag Along de 100%** aos acionistas de CESP6 (PNB)
- **Conselho de Administração com 25% de membros independentes** e Comitê de **Auditoria Estatutário com 100% de membros independentes**
- Engajamento das comunidades e **investimentos em desenvolvimento humano**
- **Saúde e Segurança do Trabalho (SST)**, com diversas iniciativas de incentivo às melhores práticas.



CRESCIMENTO INCLUSIVO

- **Investimento social, fomentando projetos de inclusão e desenvolvimento**
- **Investimento social, com 85% destinado ao combate à COVID-19**
- Foco em **eficiência financeira e resultados**





agenda



destaques 2020



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



plataforma ESG



principais iniciativas

CESP Principais Iniciativas



PLATAFORMA ESG

- ✓ **Divulgação**, pela primeira vez, de Relatório Anual com estrutura e conteúdo inspirados nos princípios de **Relato Integrado** do IIRC⁽¹⁾
- ✓ Evolução em **Governança Corporativa** através da **constituição da Comissão de Sustentabilidade** e adesão a novas práticas recomendadas pelo Informe de Governança IBGC
- ✓ Reporte do **desempenho** da CESP em relação a **mudanças climáticas e hídricas** através do **CDP**
- ✓ Adesão ao compromisso do **Pacto Global** junto à **ONU**
- ✓ Definição de **diretrizes de diversidade**
- ✓ **Saúde e Segurança do Trabalho** em melhoria constante do nível de maturidade



ESTRATÉGIA COMERCIAL

- ✓ Execução da estratégia da **CESP Comercializadora** com iniciativas visando a **expansão do mercado livre**
- ✓ Evolução no plano de **venda** de energia de **longo prazo**, com execução planejada e criteriosa da estratégia de comercialização
- ✓ **Avanço** na mitigação de riscos e **equacionamento da exposição energética** em 2021 e 2022
- ✓ Avanço na **diversificação do portfólio de clientes**



TRANSFORMAÇÃO DIGITAL

- ✓ **Modernização e simplificação** de **arquitetura tecnológica atual**, buscando redução de riscos, maior flexibilidade e agilidade na adoção de novas tecnologias
- ✓ **Automatização de processos** com sistemas especializados e robotização, buscando **maior eficiência operacional**
- ✓ Início da **jornada de dados/analytics**, gerando uma **cultura de confiança da informação** orientada a dados (*data-driven*)
- ✓ **Implementação de Business Agility**, utilizando práticas ágeis para projetos prioritários

(1) IIRC: International Integrated Reporting Council



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

<http://ri.cesp.com.br>