



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 2T20

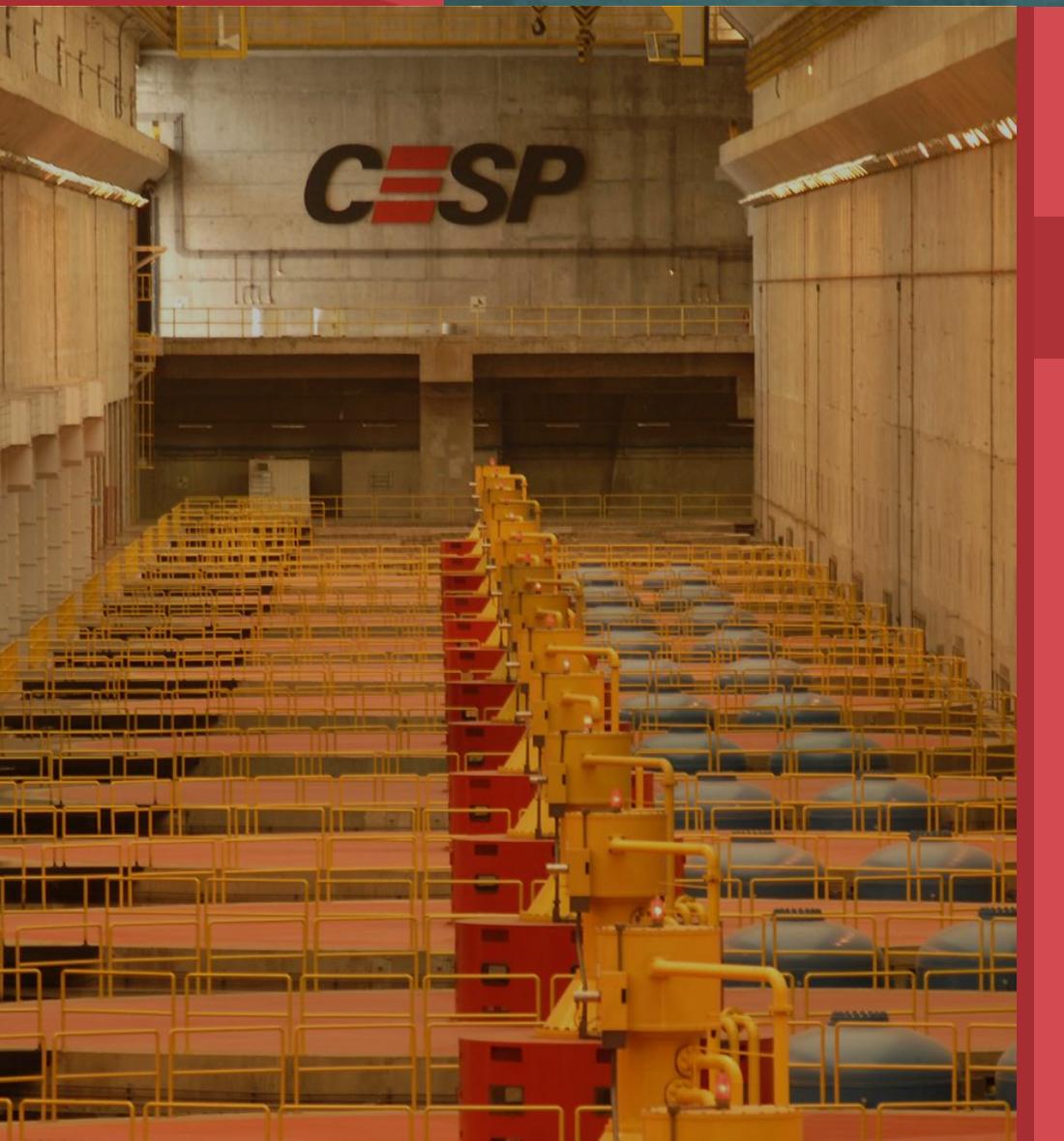


AVISO geral

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 2T20



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



principais iniciativas 2020

PANDEMIA COVID-19

Plano de contingência das operações

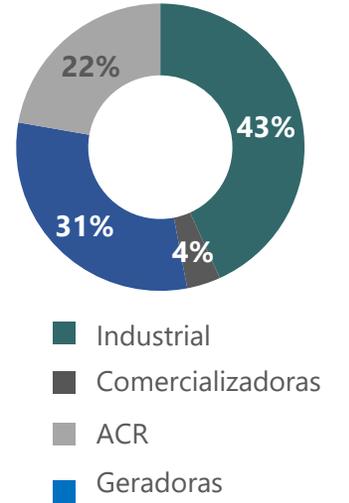
- ✓ **82% dos colaboradores** da CESP trabalhando em *home-office*, considerando usinas e corporativo
- ✓ **Medidas preventivas** adequadas à preservação de nossa saúde, segurança e continuidade de nossas operações
- ✓ Momento de **plano de retomada** das atividades no escritório em definição

Principais riscos

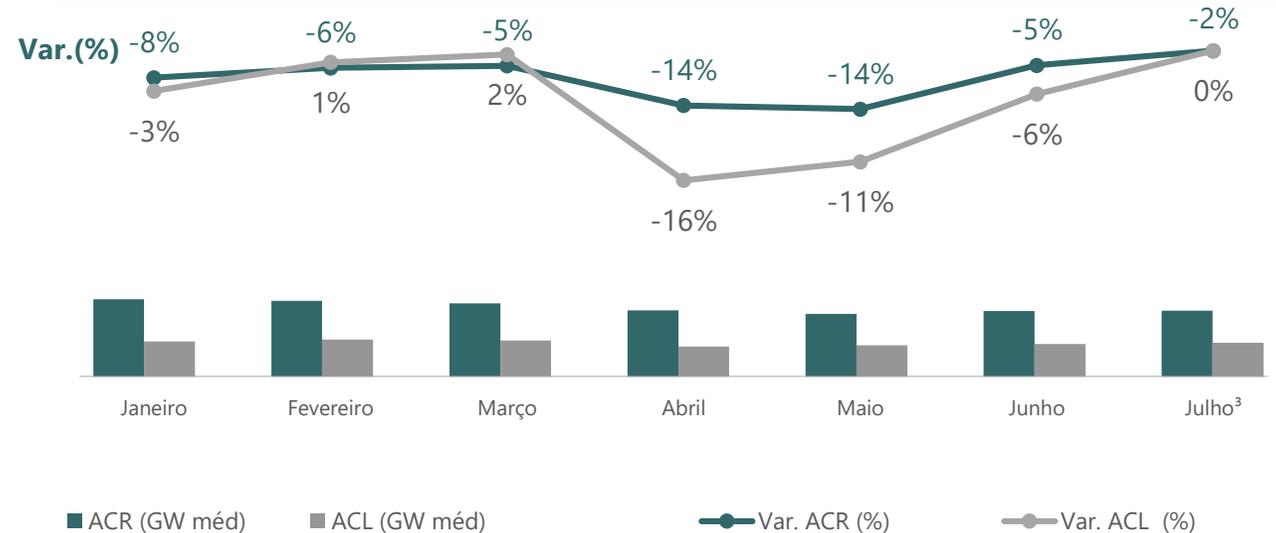
- ✓ Garantir a **saúde e segurança** de nossa equipe e a **continuidade integral** de nossas operações e atividades de suporte
- ✓ **Monitoramento do mercado e clientes** buscando minimizar riscos e impactos financeiros
- ✓ **Impactos no GSF, preços de energia** e demais medidas regulatórias em decorrência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

Portfólio de clientes CESP Geradora

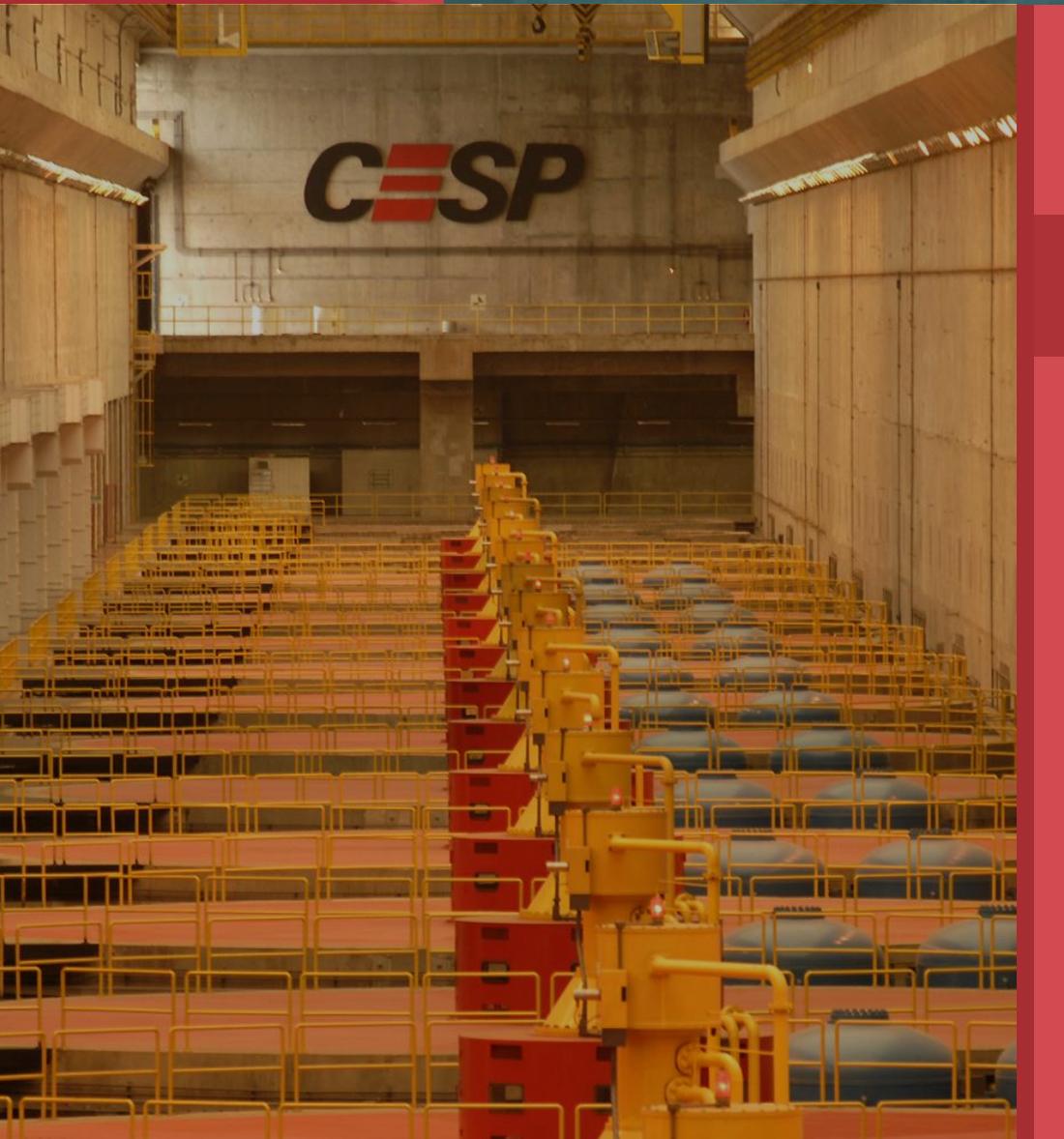
- ✓ Portfólio de clientes em 2020¹: **22% mercado regulado** e **78% mercado livre**
- ✓ **Perfil robusto de clientes** no mercado livre
- ✓ Não houve inadimplência por parte de qualquer cliente
- ✓ Renegociações contratuais não apresentam impactos materiais nos resultados e preservam o valor presente dos contratos



Submercado Sudeste - Consumo de energia em 2020 e variação vs. 2019²



(1) Participação em volume (MW médios) / (2) Fonte: CCEE / (3) Considera até o dia 15/jul



agenda



pandemia COVID-19



destaques 2T20



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



principais iniciativas 2020

DESTAQUES 2T20



EFICIÊNCIA OPERACIONAL

- ✓ Geração de **966 MW médios** de energia, 2% acima da garantia física da Companhia de 948 MW médios
- ✓ **Índice de Disponibilidade de 94,5%** no 2T20, (93,9% no 2T19), 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 **32% na Receita Operacional Líquida**, atingindo **R\$485 milhões**
- ✓ **EBITDA ajustado¹ de R\$287 milhões** no 2T20 com **margem EBITDA ajustado de 59%**, crescimento de R\$68 milhões ou 31% em comparação ao 2T19
- ✓ **Redução** das contingências passivas totais em **R\$1 bilhão²** no 2T20, sendo **R\$154 milhões no provável**
- ✓ **Geração de R\$263 milhões** de fluxo de caixa operacional após serviço da dívida, com o **índice de conversão de caixa³ de 92% no 2T20**.



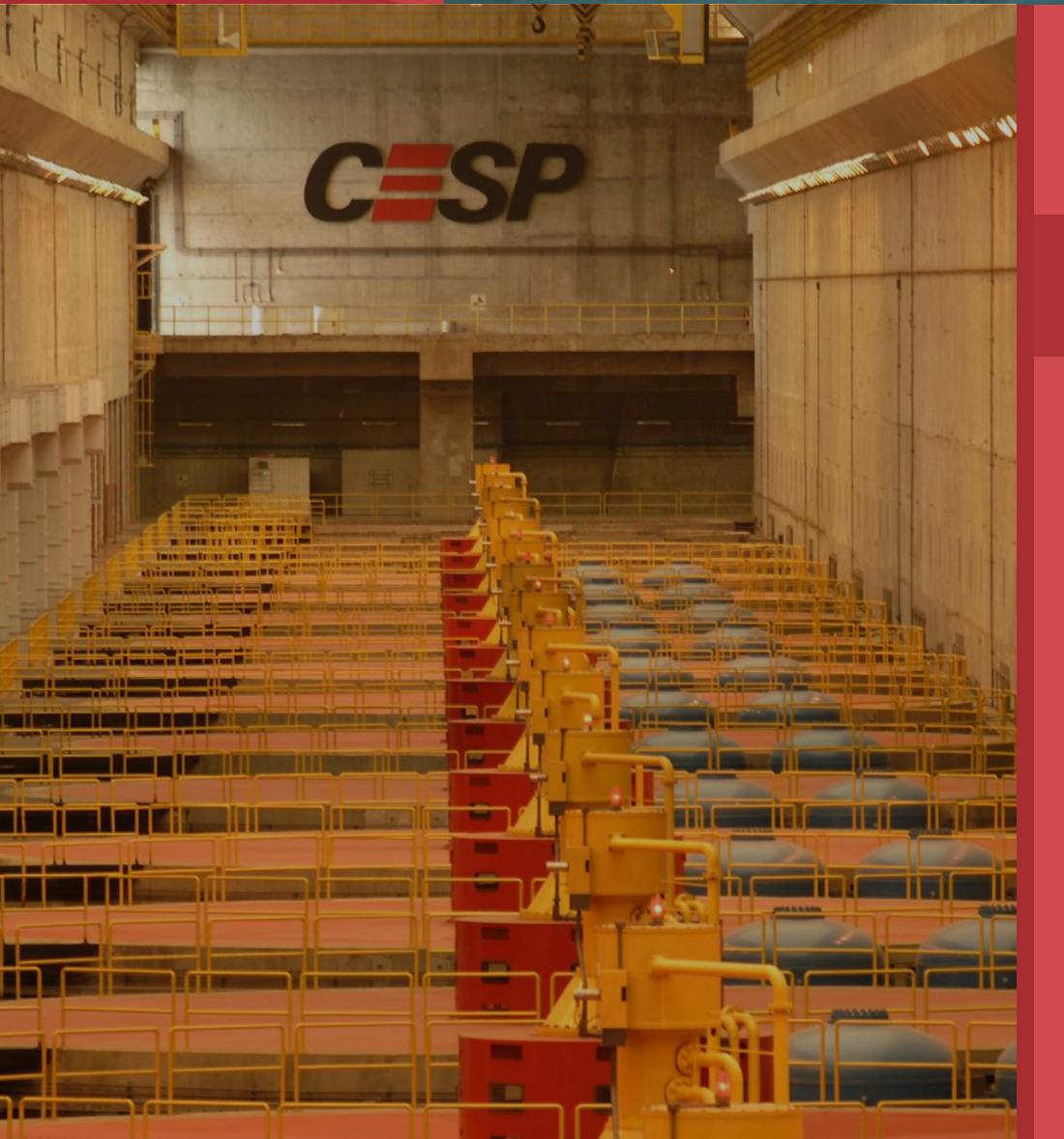
COMERCIALIZAÇÃO

- ✓ **Balanco energético de 2020 equalizado**
- ✓ **Aquisição de ~83% da energia** necessária para cobrir o déficit energético de 2021
- ✓ **Novos contratos de venda de energia** para o período de 2023 a 2025
- ✓ Operações da CESP Comercializadora com **resultado positivo marcado a mercado de R\$22 milhões** desde o início das operações em janeiro de 2020

(1) Exclui PDV, Provisão para Litígio e Baixa de depósitos judiciais

(2) Antes da correção monetária

(3) Índice de Conversão de Caixa = Fluxo de Caixa Operacional Pós Serviços da Dívida/EBITDA Ajustado. Considera conversão de caixa = (FCO após o Serviço da Dívida/EBITDA Ajustado). Inclui o valor postergado de R\$39 milhões de PIS/COFINS para o 2S20 de acordo com as portarias do Ministério da Economia. Desconsiderando-se este efeito a conversão de caixa seria 78%.



agenda



pandemia COVID-19



destaques 2T20



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



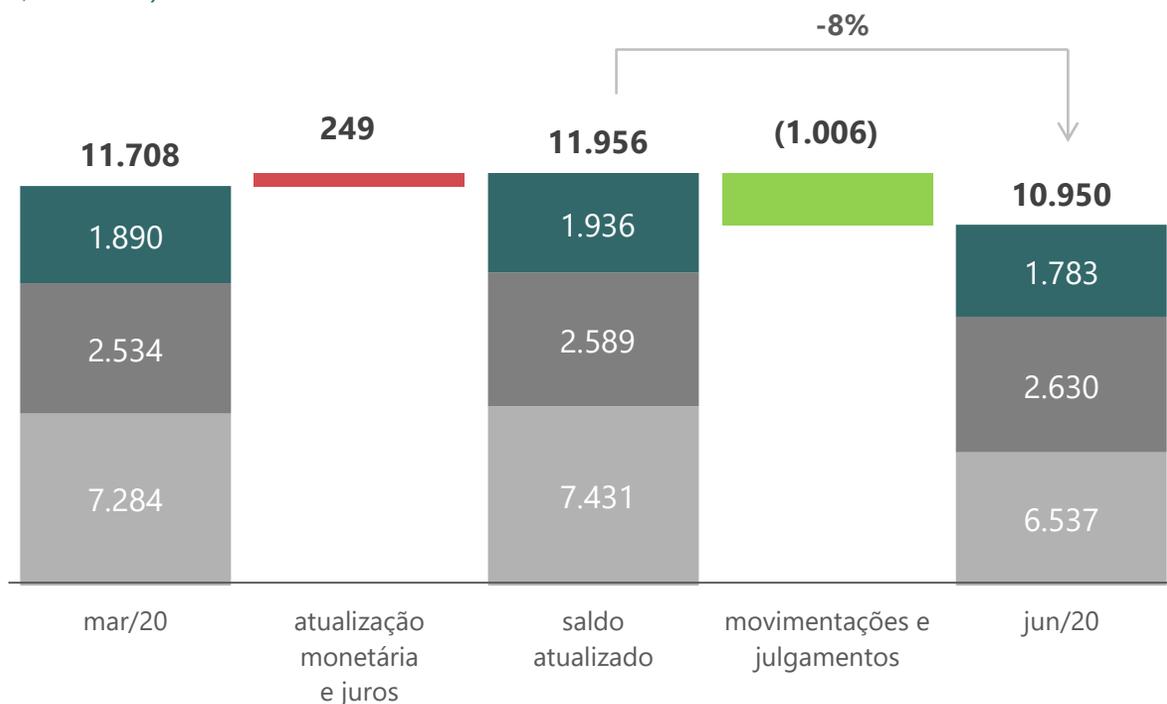
principais iniciativas 2020

CONTENCIOSO **passivo**

REDUÇÃO DE **R\$ 1,0 BILHÃO¹** NO CONTENCIOSO PASSIVO TOTAL E DE **R\$154 MILHÕES¹** NO PROVÁVEL NO 2T20

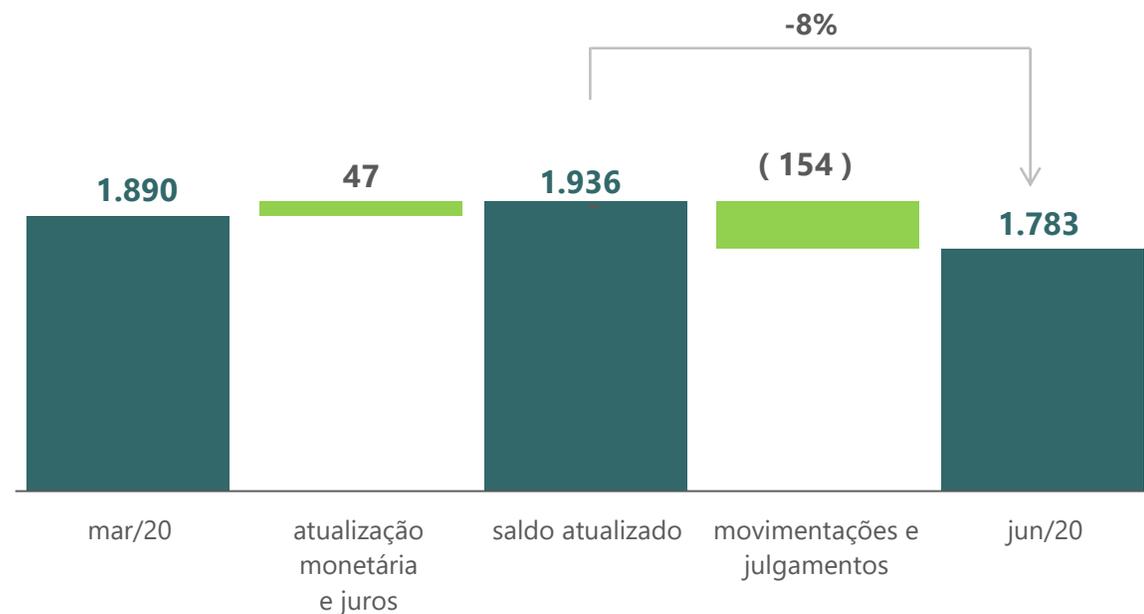
Ações Judiciais Passivas – Variação no 2T20

(R\$ milhões)



■ provável ■ possível ■ remoto

Variação do Provável no 2T20 (R\$ milhões)



Gestão proativa do contencioso resultou em **decisões favoráveis definitivas e revisão de valores atribuídos** a casos estratégicos.

Esforços durante a pandemia auxiliam o desmonte do contencioso passivo com critério e **disciplina financeira**

45 casos correspondem à ~74% do contencioso passivo total

¹ Antes dos impactos da correção monetária

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)

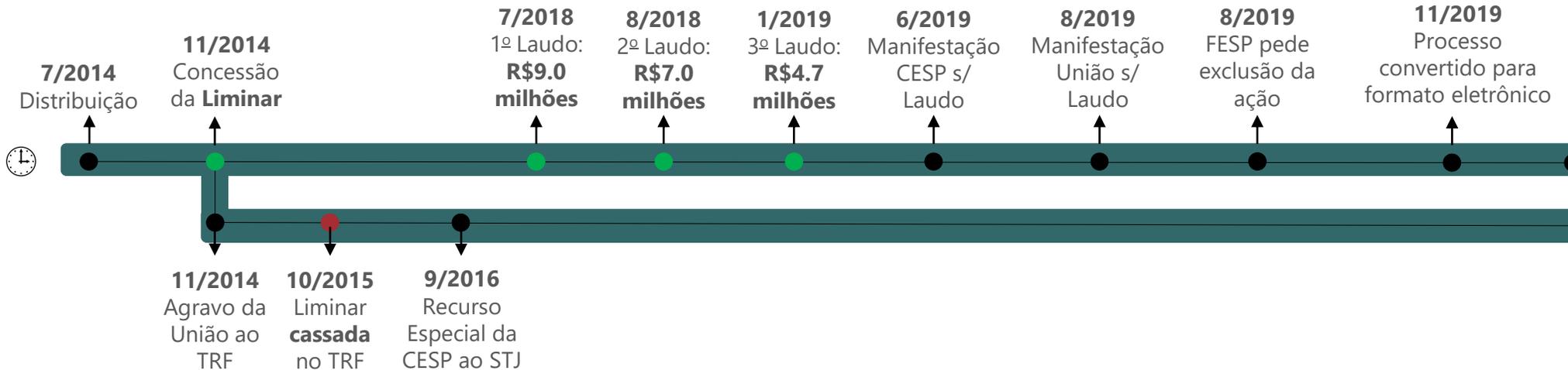
Este valor é composto por⁽¹⁾:

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

ÚLTIMO ANDAMENTO

10/07/2020
Intimação para manifestação
do perito

Cronograma do Processo



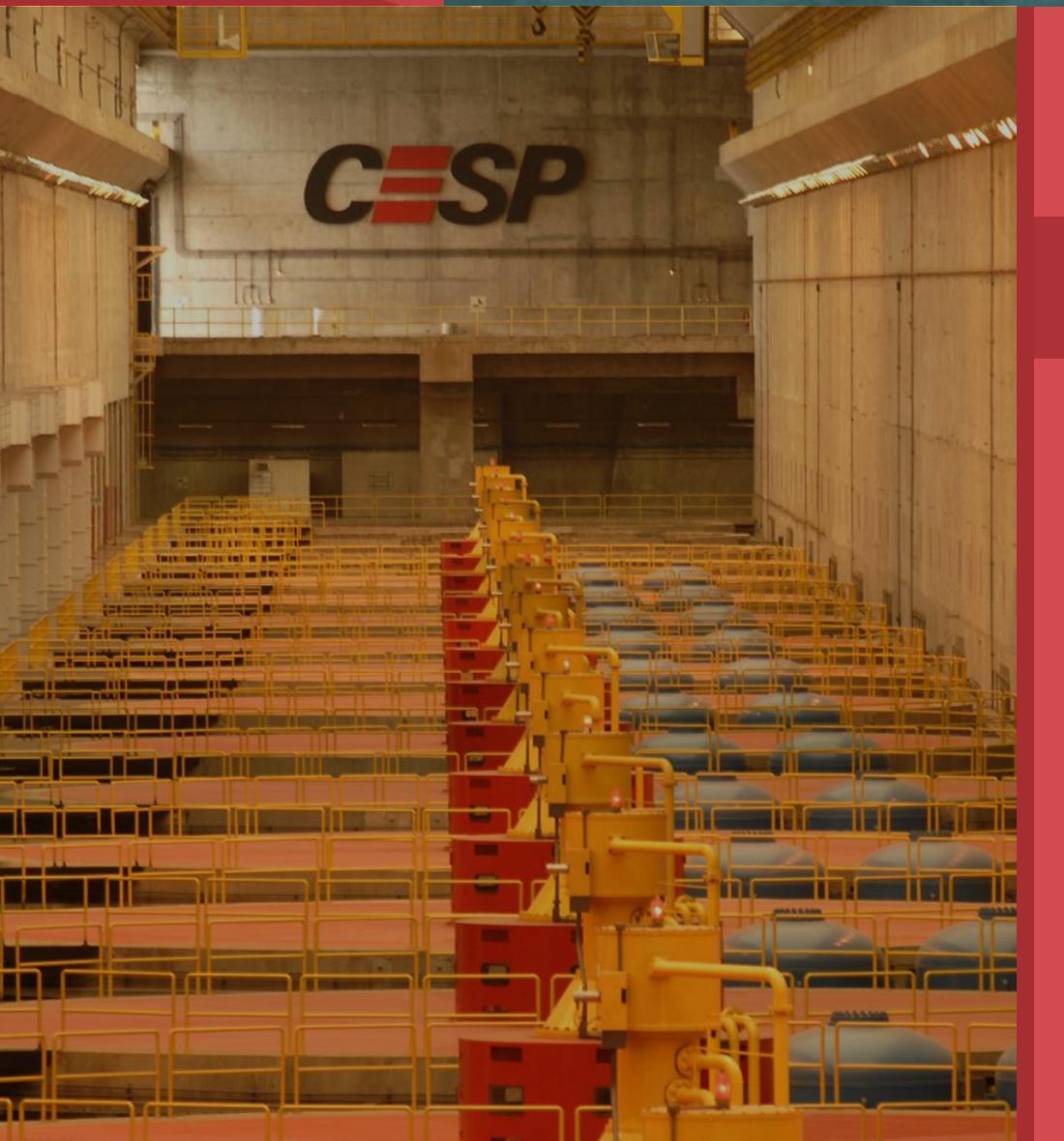
ÚLTIMO ANDAMENTO: Processo em 1ª Instância

- Correções na digitalização do processo
- Juiz determina a **manifestação do perito** a respeito dos **questionamentos da União sobre o laudo** (prazo para manifestação **15 dias úteis** após correção da digitalização 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 Antes dos impactos da correção monetária



agenda



pandemia COVID-19



destaques 2T20



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro

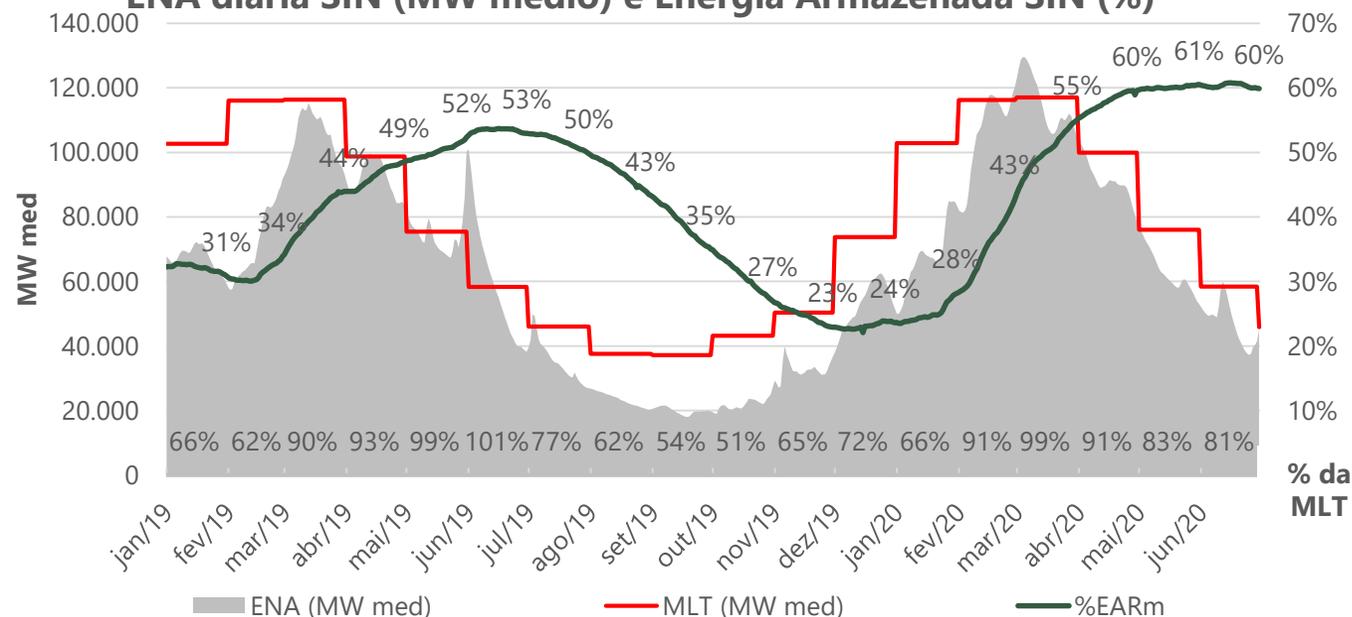


principais iniciativas 2020

MERCADO DE energia

MEDIDAS PARA CONTENÇÃO DO **COVID-19 IMPACTARAM A CARGA DO SISTEMA COM REDUÇÃO DE 9% EM RELAÇÃO AO 2T19**

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



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



Armazenamento ao final de **jun/20 em 60%**, em comparação com 53% em jun/19, em decorrência de melhores afluências e redução de carga em 2020

Previsão da carga¹, com **quedas de 1% e 3% no 3T20 e 4T20**, respectivamente, comparado ao mesmo período de 2019

Revisão do **GSF** projetado pela CCEE para 2020 de 81%, no fim de abr/20, para os **atuais 80%**

(1) Fonte: Operador Nacional do Sistema (ONS)/ Empresa de Pesquisa Energética (EPE) | MLT: Média de Longo Termo ; EAR: Energia Armazenada; SIN: Sistema Interligado Nacional;

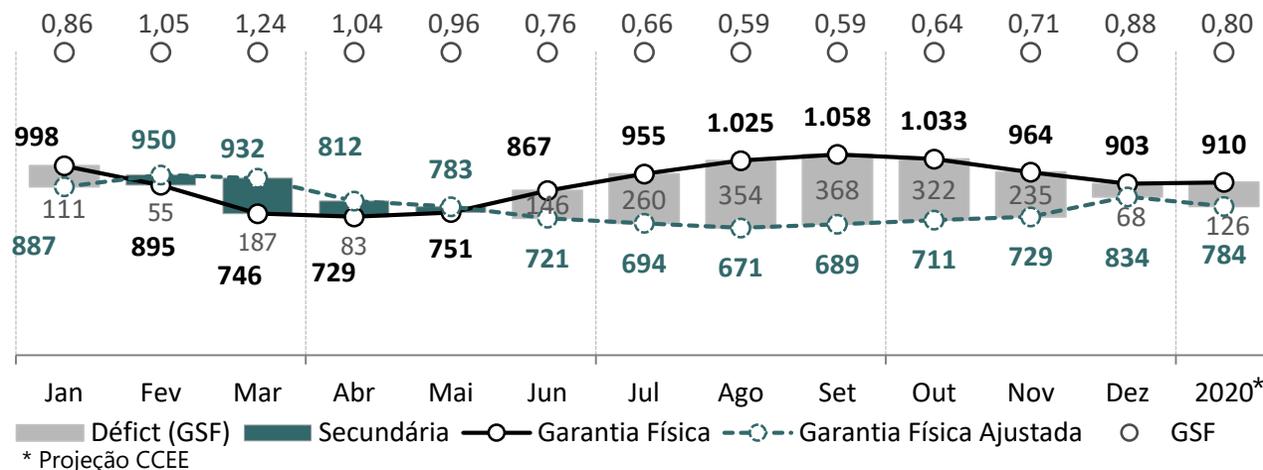
BALANÇO energético 2020

Déficit de 75 MW médios no 2T20 possibilitou a liquidação de saldo a receber de R\$15 milhões na CCEE

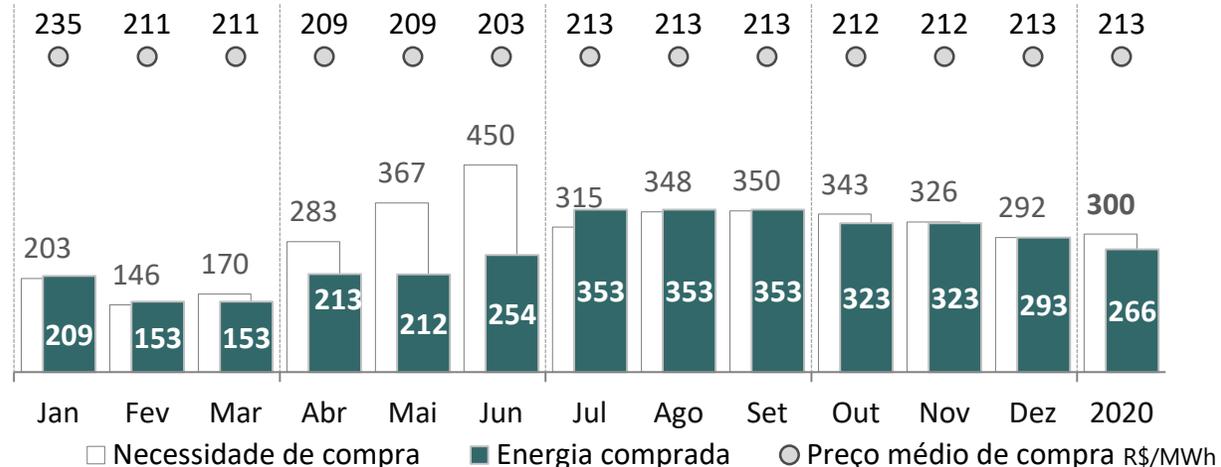
Estratégia de comercialização mitigou os efeitos do GSF

Balanzo energético de 2020 equalizado

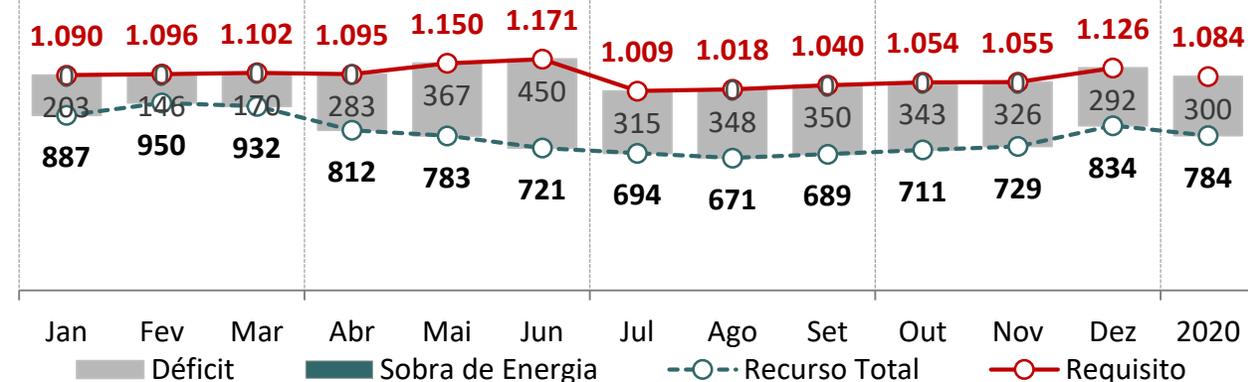
1. Garantia Física Bruta e Garantia Física Ajustada (MW médio)



3. Déficit de energia¹ versus compra de energia² (MW médio)



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

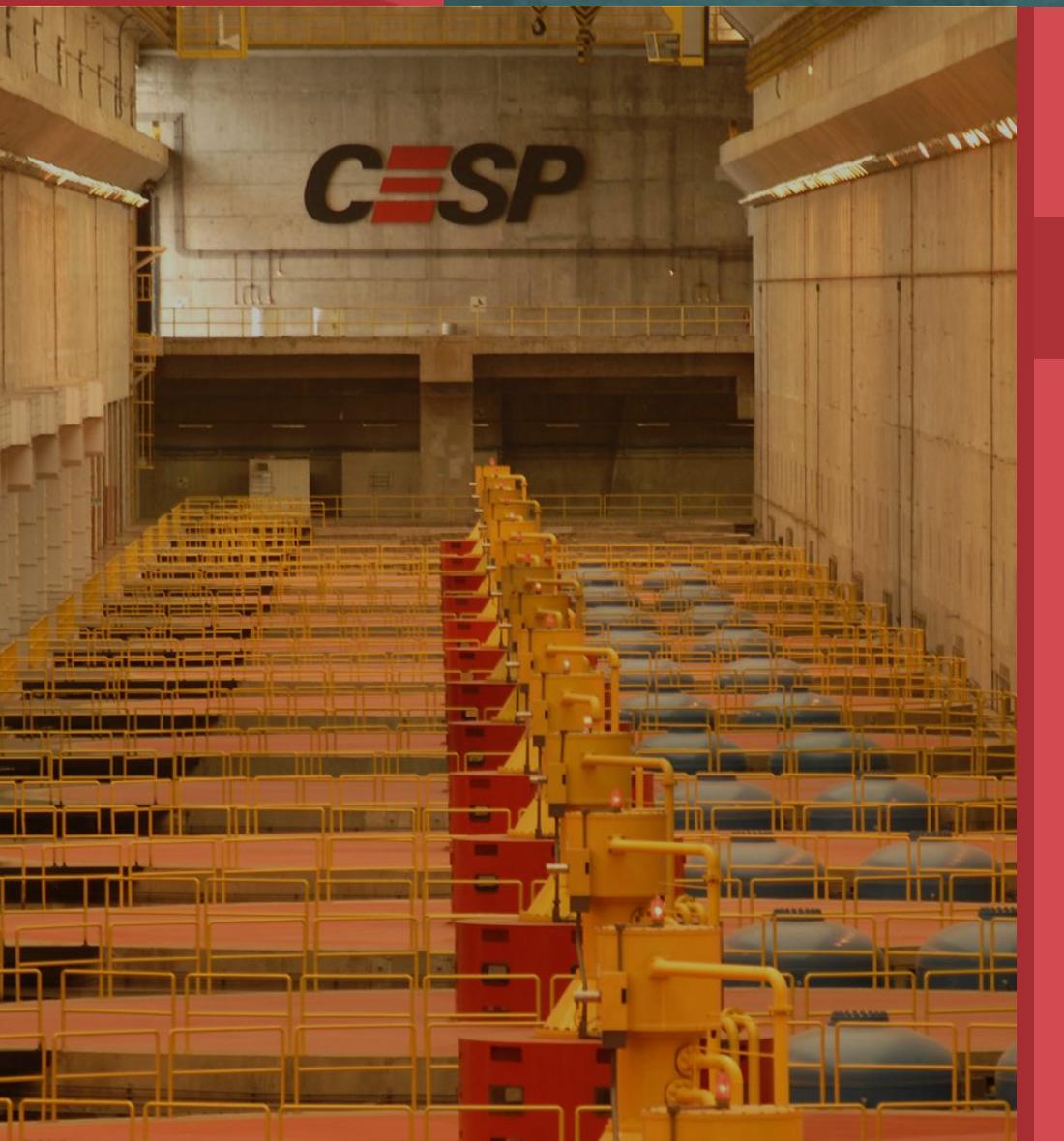


4. Balanço Energético - Pós Compra de Energia (MW médio)



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

² Diferença entre necessidade de compra e energia comprada liquidada a um PLD de R\$93/MWh no 2T20



agenda



pandemia COVID-19



destaques 2T20



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



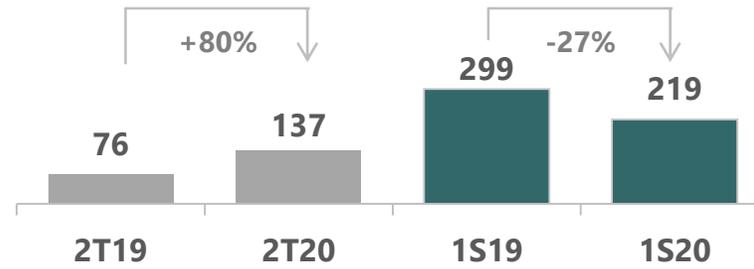
principais iniciativas 2020

FOCO na disciplina de custos

REDUÇÃO NOS **CUSTOS E DESPESAS** COM PESSOAL, SERVIÇOS, MATERIAIS E ALUGUEL, REFLETE NOVO PATAMAR FOCADO EM EFICIÊNCIA E DICIPLINA FINANCEIRA



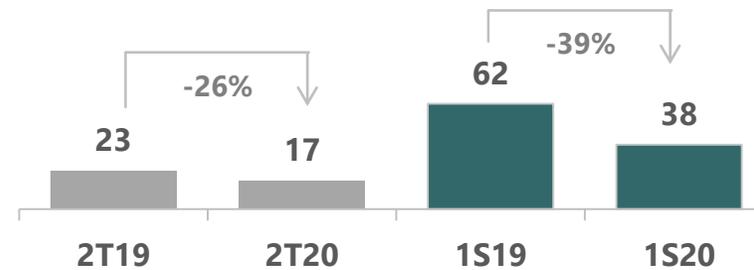
Compra de energia



Em linha com a **estratégia de sazonalização** foram **adquiridos 225MW médios** no 2T20, 44% acima do volume do 2T19, a um preço médio de R\$207/MWh, **8% inferior ao preço do 2T19**



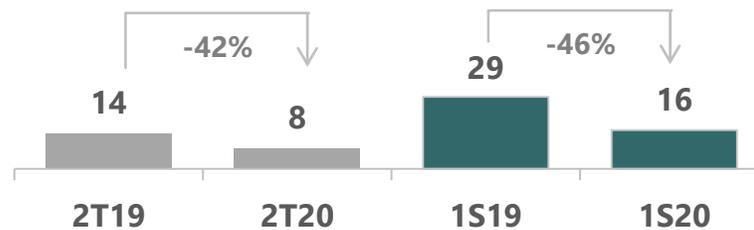
Pessoal e Administração⁽¹⁾



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



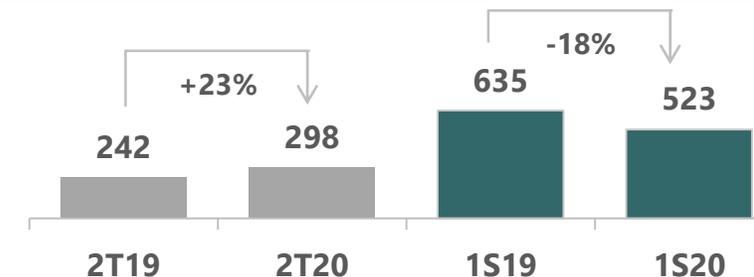
Serviços de terceiros, materiais e aluguéis



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



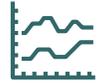
Total Custos e Despesas⁽²⁾



(1) Exclui PDV | (2) Exclui PDV, Provisão para Litígio e Baixa de depósitos judiciais

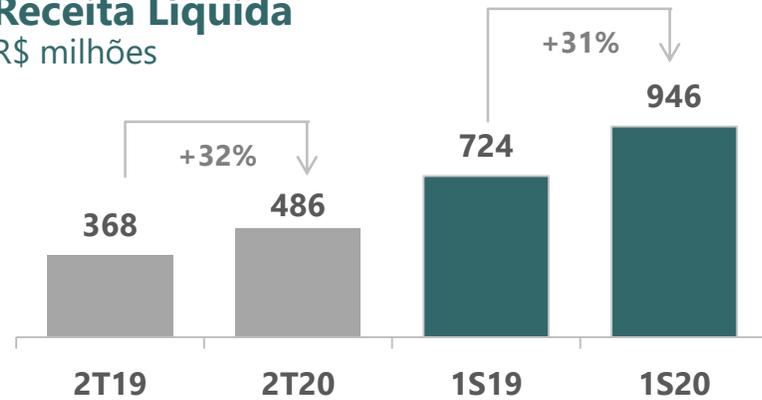
DESEMPENHO financeiro

CRESCIMENTO DA RECEITA, GESTÃO DO BALANÇO ENERGÉTICO E DISCIPLINA DE CUSTO PERMITEM **CRESCIMENTO DO EBITDA AJUSTADO COM FORTE GERAÇÃO DE CAIXA**



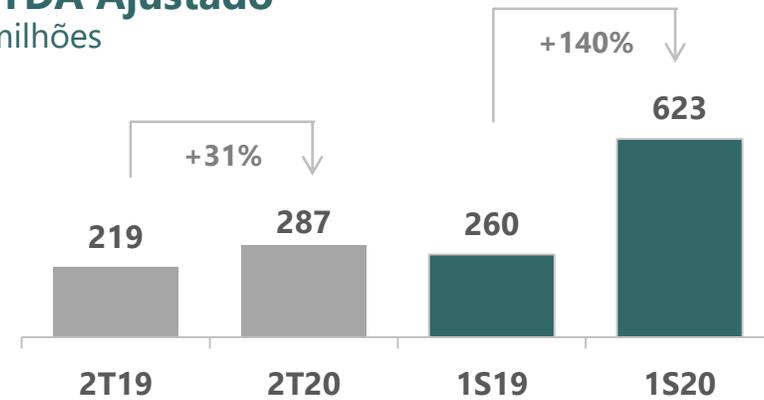
Receita Líquida

R\$ milhões



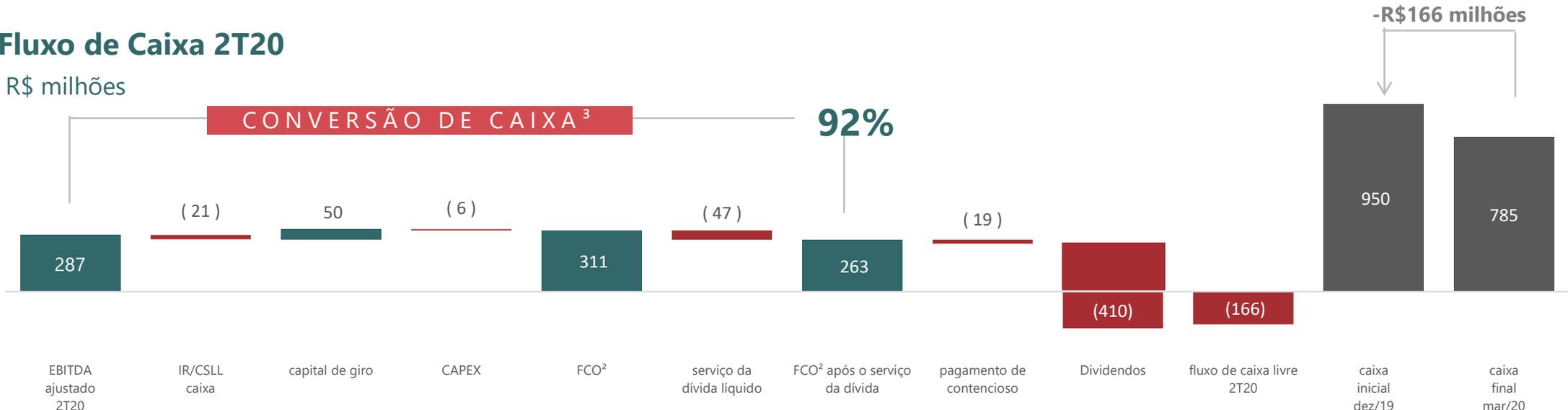
EBITDA Ajustado¹

R\$ milhões



Fluxo de Caixa 2T20

R\$ milhões

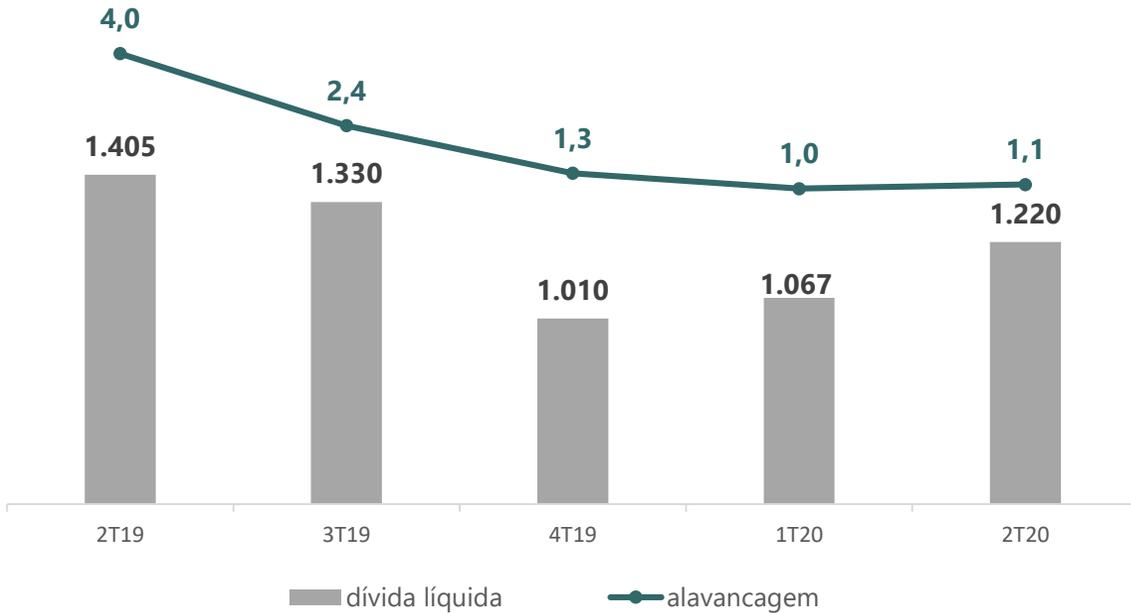


(1) Exclui provisão para litígio, despesas com depósitos judiciais e PDV/ (2) FCO=Fluxo de Caixa Operacional | (3) Considera conversão de caixa= (FCO após o Serviço da Dívida/EBITDA Ajustado). Inclui o valor postergado de R\$ 39 milhões de PIS/COFINS para o 2S20 de acordo com as portarias do Ministério da Economia. Desconsiderando-se este efeito a conversão de caixa seria 78%.

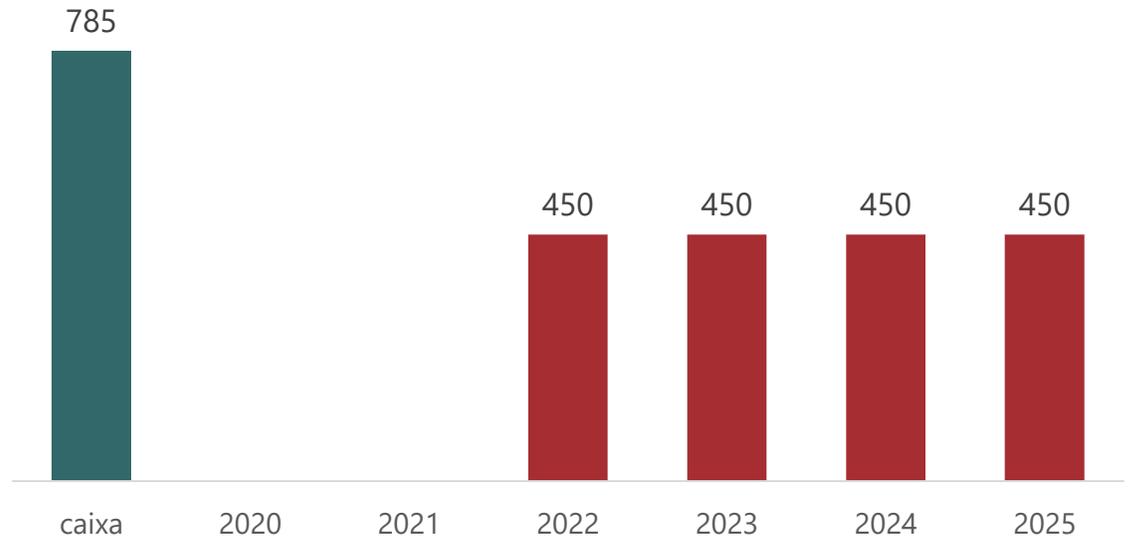
ESTRUTURA DE capital

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

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



Cronograma de Amortização 2T20 (R\$ milhões)



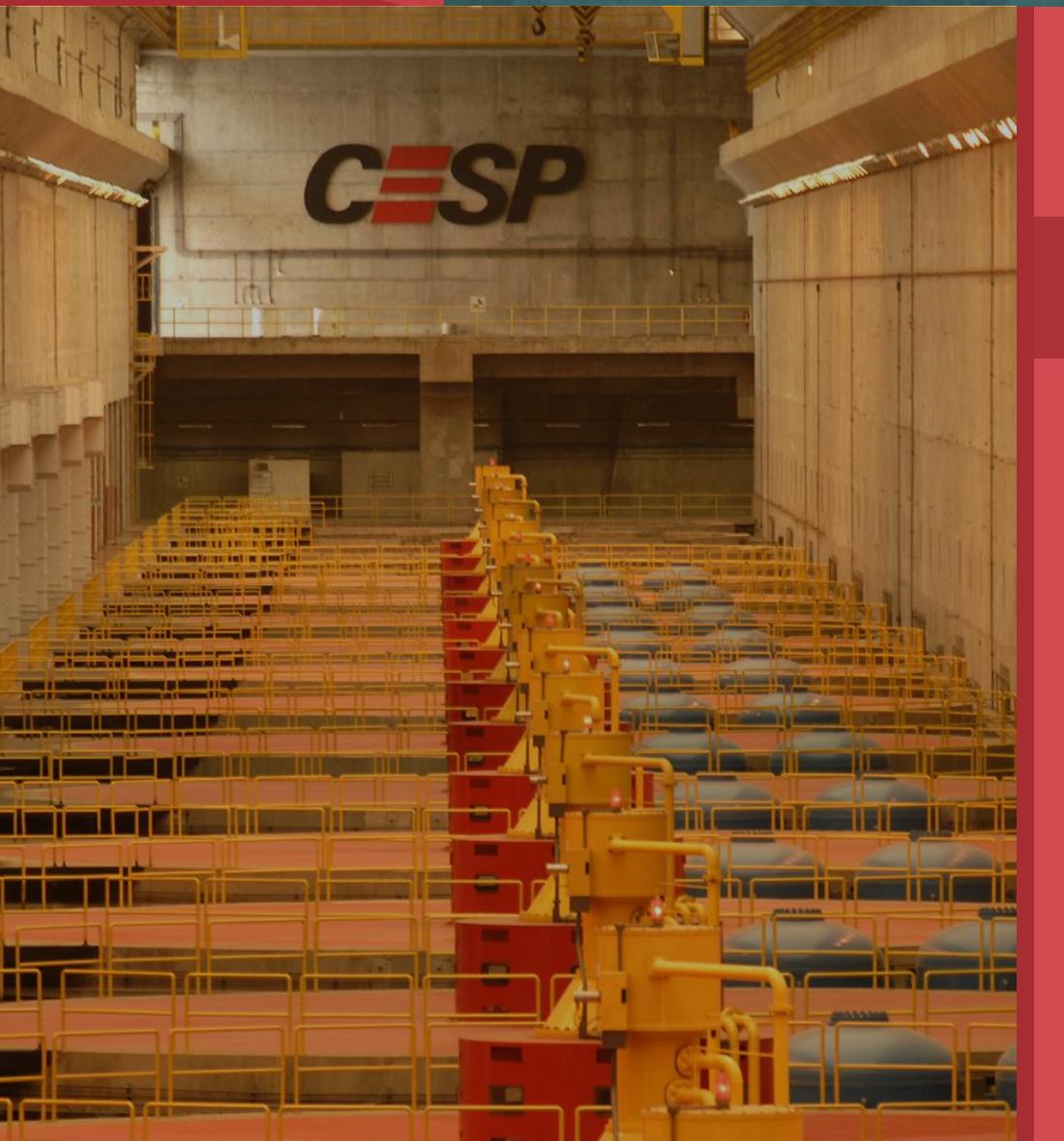
| | Rating | Outlook | Revisão |
|------------------------------|--------------|----------|----------|
| FitchRatings | BB AAA(br) | Negativo | jul/2020 |
| STANDARD & POOR'S | BB- br.AAA | Estável | jul/2020 |

Dívida Bruta: R\$1,8 bilhão

Prazo médio de dívida de 4 anos

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

(1) Alavancagem medida pelo *ratio* Dívida Líquida / EBTDA Ajustado UDM / (2) Considera o ajuste MTM de instrumentos derivativos



agenda



pandemia COVID-19



destaques 2T20



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



principais iniciativas 2020

CEESP Principais Iniciativas 2020



Operação

- Avanço na agenda de **Saúde e Segurança do Trabalho** objetivando posição de destaque no setor
- Gestão contínua e disciplinada de **custos e despesas** operacionais
- Avanços em sistemas de **automação e digitalização** de processos
- Avanço na estratégia de **ESG¹** com o apoio de **consultorias especializadas** para elaboração de **diagnóstico** e **avanço em melhores práticas**
- Obtenção de **certificação** para emissão de **I-REC (International Renewable Energy Certificates)**



Contingências

- Avanço na estratégia de resolução do **passivo contencioso**, com critério e disciplina financeira
- Avanço na liberação de **depósitos judiciais**
- Gestão estratégica do contencioso ativo de **Três Irmãos** e monitoramento do julgamento do caso em 1ª instância



Comercialização de Energia

- Consolidação das operações da **CEESP Comercializadora**
- **Equacionamento** da exposição energética de **2020** e **avanço** na mitigação da exposição em **2021 e 2022**
- Foco nas **exposições** de energia de **longo prazo**, com execução gradual e criteriosa da estratégia de comercialização

(1) Environmental, social and corporate governance

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