



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 3T20



## 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 3T20



atualizações GSF



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



principais iniciativas

# DESTAQUES 3T20



## COVID-19

- ✓ **82% dos colaboradores da CESP** trabalhando em **home-office**, considerando usinas e corporativo
- ✓ Adoção de protocolos de contingência de forma a garantir as **operações das 3 usinas**



## OPERAÇÃO

- ✓ **Geração de 1.040 MW/médios de energia**, ~**10% acima** da garantia física
- ✓ **Índice de Disponibilidade de 95%** no 3T20, consistentemente superior aos valores de referência da ANEEL, demonstrando a adequada gestão de manutenção das usinas e o bom desempenho operacional dos ativos de geração



## DESEMPENHO FINANCEIRO

- ✓ Crescimento de **14% na Receita Operacional Líquida** do 3T20, atingindo **R\$471 milhões**
- ✓ **EBITDA ajustado<sup>1</sup> de R\$236 milhões** no 3T20 com **margem EBITDA ajustado de 50%**
- ✓ **Redução** das contingências passivas totais em **R\$123 milhões<sup>2</sup>** no 3T20, sendo **R\$34 milhões no provável**
- ✓ **Geração de R\$150 milhões** de fluxo de caixa operacional após serviço da dívida, com o **índice de conversão de caixa<sup>3</sup> de 64% no 3T20.**
- ✓ **12ª Emissão de Debêntures de infraestrutura** no montante de R\$1,5 bilhão a uma taxa de IPCA+4,30% a.a. e prazo de 10 anos.
- ✓ **Pagamento**, em outubro/20, de **R\$196 milhões de dividendos** (R\$0,60/ação), deliberados em março/20



## COMERCIALIZAÇÃO

- ✓ **Balço energético de 2020 equalizado**
- ✓ **Aquisição de ~90% da energia** necessária para cobrir o déficit energético de 2021
- ✓ **Novos contratos de venda de energia** para o período de 2023 a 2025

(1) Exclui PDV e Provisão para Litígio / (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 pagamento de R\$14 milhões de PIS/COFINS postergado de acordo com as portarias do Ministério da Economia. Desconsiderando-se este efeito a conversão de caixa seria 70%.



# agenda

---



destaques 3T20



atualizações GSF



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



principais iniciativas

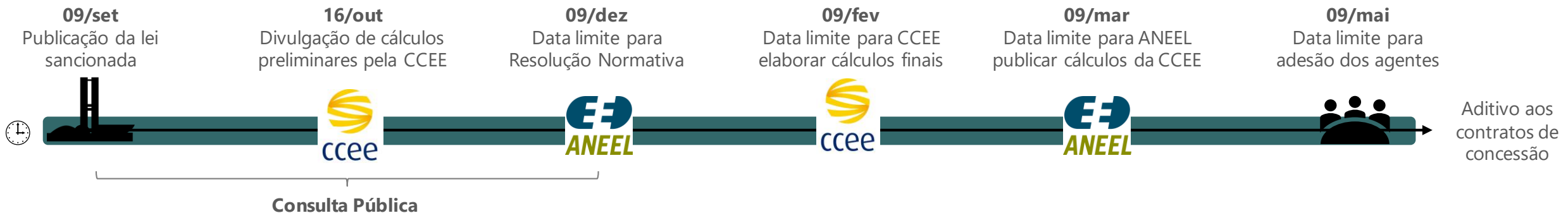
# ATUALIZAÇÕES GSF

- A Lei nº 14.052/2020, estabeleceu as **novas condições para repactuação do risco hidrológico**, através da **extensão dos prazos de outorga** para as usinas hidrelétricas participantes do MRE
- A ANEEL divulgou, no **âmbito da consulta pública** para regulamentação da referida lei, o **resultado dos cálculos preliminares** de extensão dos prazos de outorga, considerando as seguintes, **premissas principais**:
  - período total de 102 meses (de março/12 até agosto/20)
  - IPCA mais zero, para atualização do valor despendido

## Resultado preliminar para CESP:

- UHE Porto Primavera: extensão de 7 anos, limite permitido pela lei
- UHE Paraibuna: 269 dias (~9 meses)
- A **CESP não é parte de ação judicial** e não tem valores a pagar, com exigibilidade suspensa na liquidação financeira na CCEE, **não dependendo de desembolso de caixa** para a opção por repactuação.

## Cronograma divulgado pela CCEE:





# agenda

---



destaques 3T20



atualizações GSF



**contencioso**



mercado de energia



desempenho financeiro



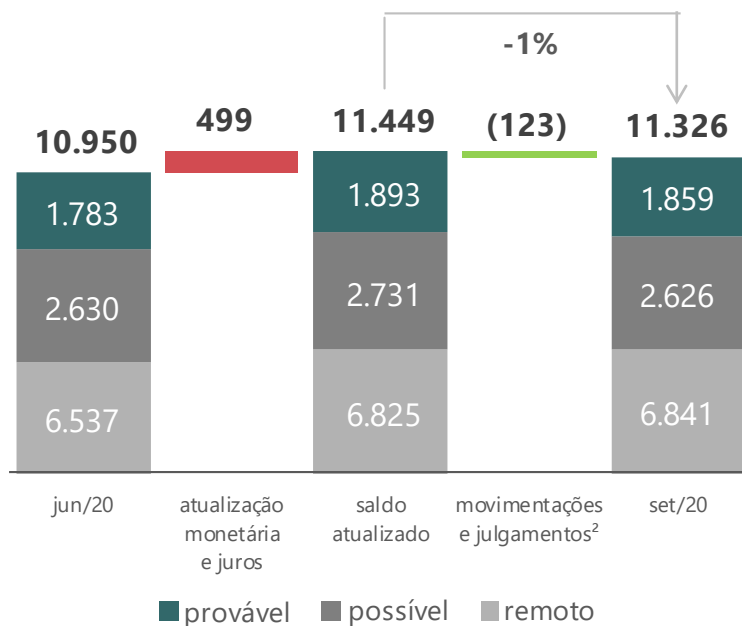
principais iniciativas

# CONTENCIOSO **passivo**

REDUÇÃO DE **R\$ 123 MILHÕES<sup>1</sup>** NO CONTENCIOSO PASSIVO TOTAL E DE **R\$34 MILHÕES<sup>1</sup>** NO PROVÁVEL NO 3T20

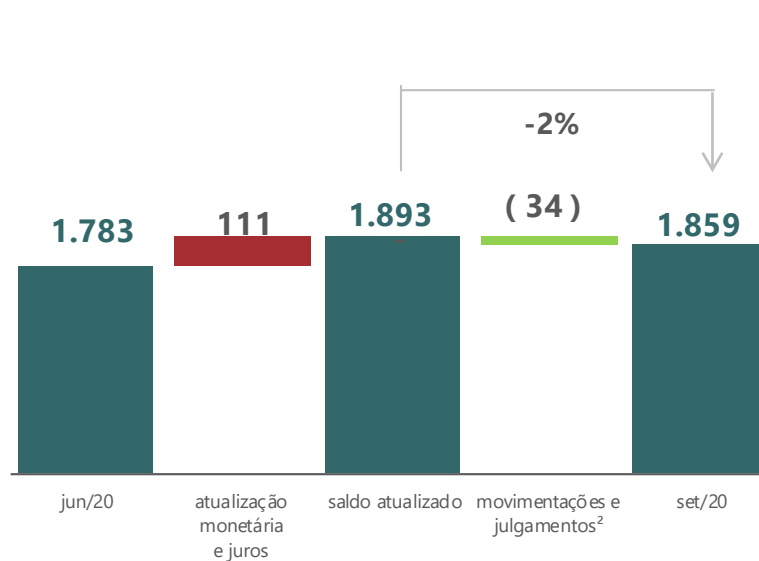
## Ações Judiciais Passivas – Variação no 3T20

(R\$ milhões)

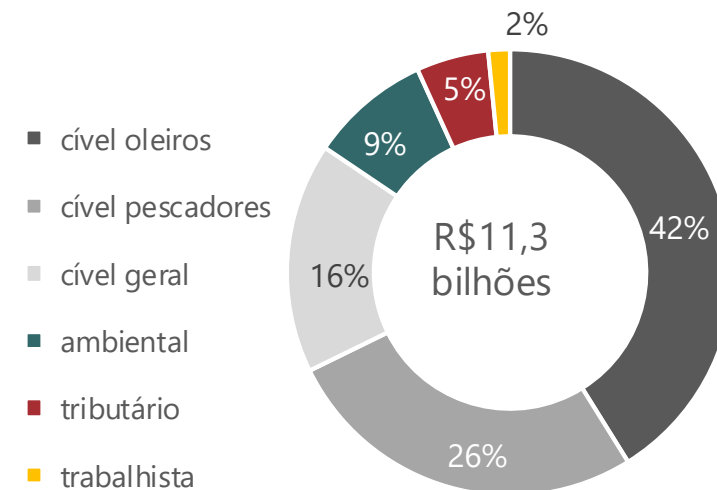


## Variação do Provável no 3T20

(R\$ milhões)



## Breakdown Contencioso Passivo Total



Gestão proativa do contencioso resultou em **decisões favoráveis definitivas à CESP** e **extinção de 216 processos judiciais**

A alta na **atualização** monetária do contencioso passivo é resultado do **aumento do IGPM** (~9,3%) no 3T20

**45 casos correspondem a ~73%** do valor total do contencioso passivo

(1) Antes da correção monetária | (2) Efeito caixa 12 milhões



# CONTENCIOSO ativo

## TRÊS IRMÃOS

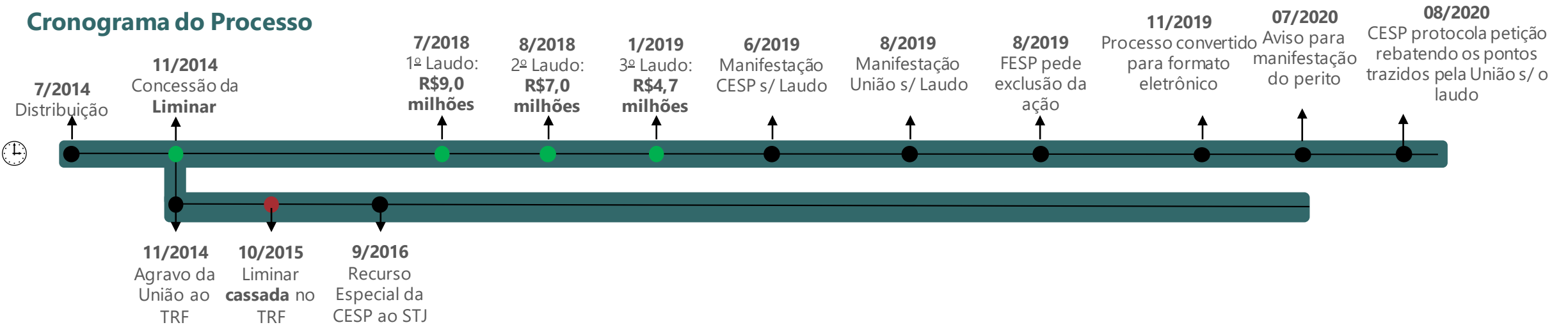
### AÇÃO SOBRE O RESSARCIMENTO DE ATIVOS INDENIZÁVEIS DA CONCESSÃO DA TRÊS IRMÃOS

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

Este valor é composto por<sup>(1)</sup>:

Usina:	Eclusas e Canal:	Terrenos:
<b>R\$1,9 bi</b>	<b>R\$1,0 bi</b>	<b>R\$1,8 bi</b>

#### Cronograma do Processo



#### ÚLTIMOS ANDAMENTOS: 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)
- CESP protocola petição rebatendo os pontos trazidos pela União s/ o laudo

#### 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

<sup>1</sup> Antes dos impactos da correção monetária



# agenda

---



destaques 3T20



atualizações GSF



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro

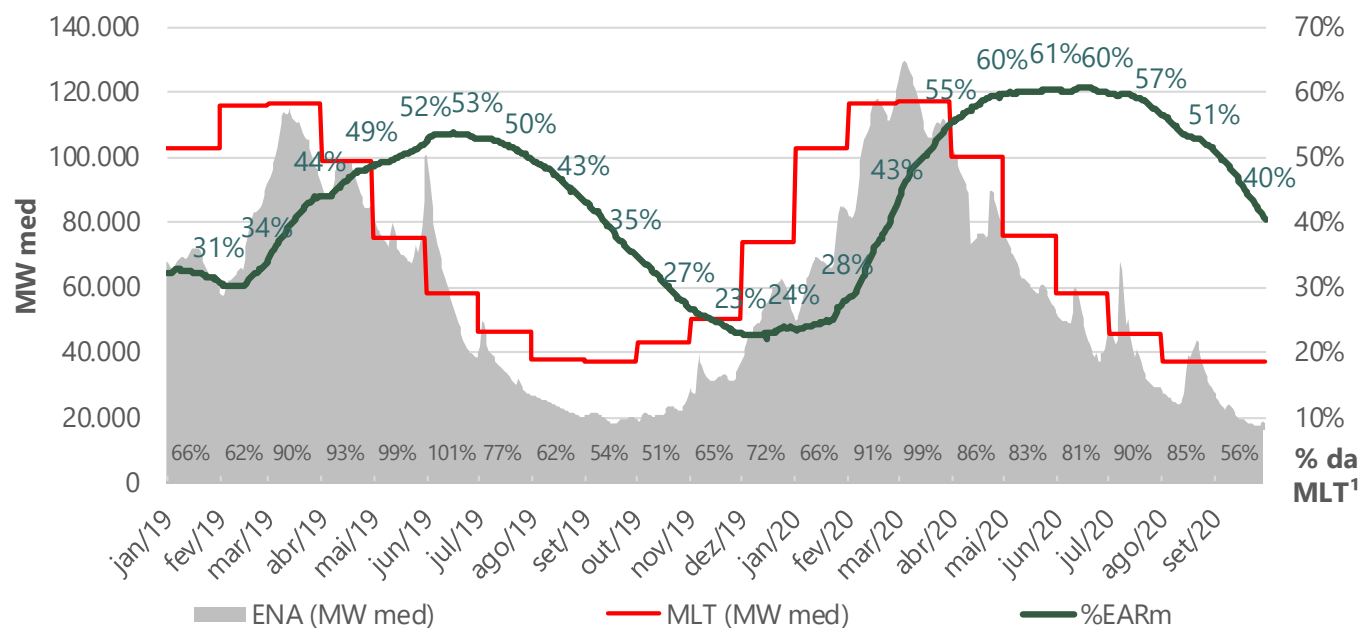


principais iniciativas

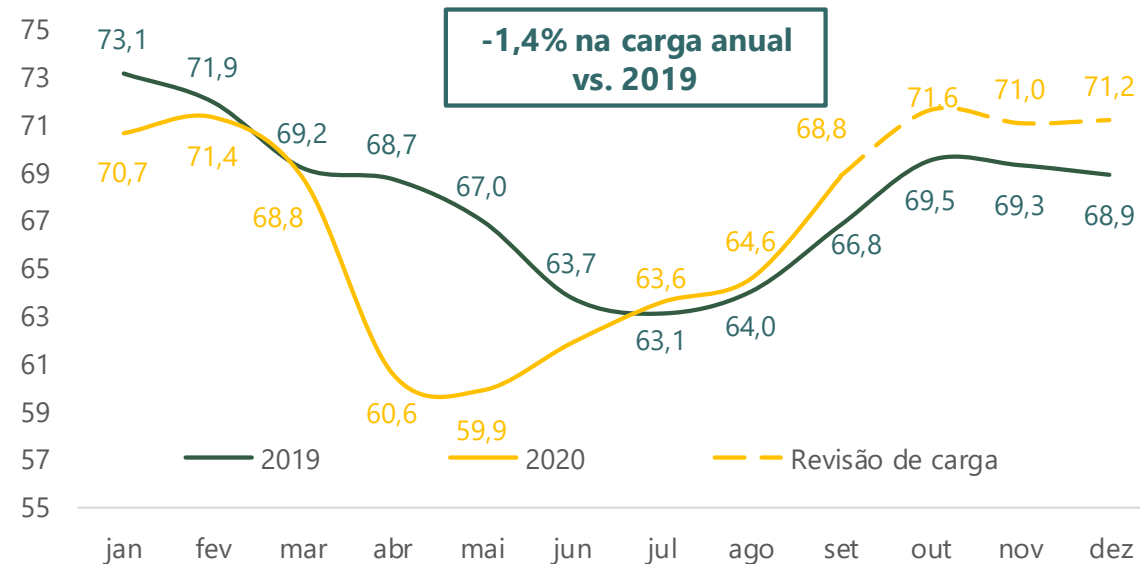
# MERCADO DE energia

A RETOMADA DA **ATIVIDADE ECONÔMICA** E AS **ALTAS TEMPERATURAS** NO 3T20 **ELEVARAM A CARGA EM 1,6%** COMPARADO AO 3T19

ENA diária SIN (MW médio) e Energia Armazenada SIN (%)<sup>1</sup>



Evolução da Carga e Projeções ONS/EPE<sup>1</sup> (GW médio)



O aumento da carga combinada com as afluições abaixo da média histórica, contribuíram para o deplecionamento dos reservatórios, que chegaram a 40% ao final de set/20 (35% em set/19)

**Aumento de 2,9%** na previsão da carga<sup>1</sup>, do 4T20, comparado ao 4T19

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

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

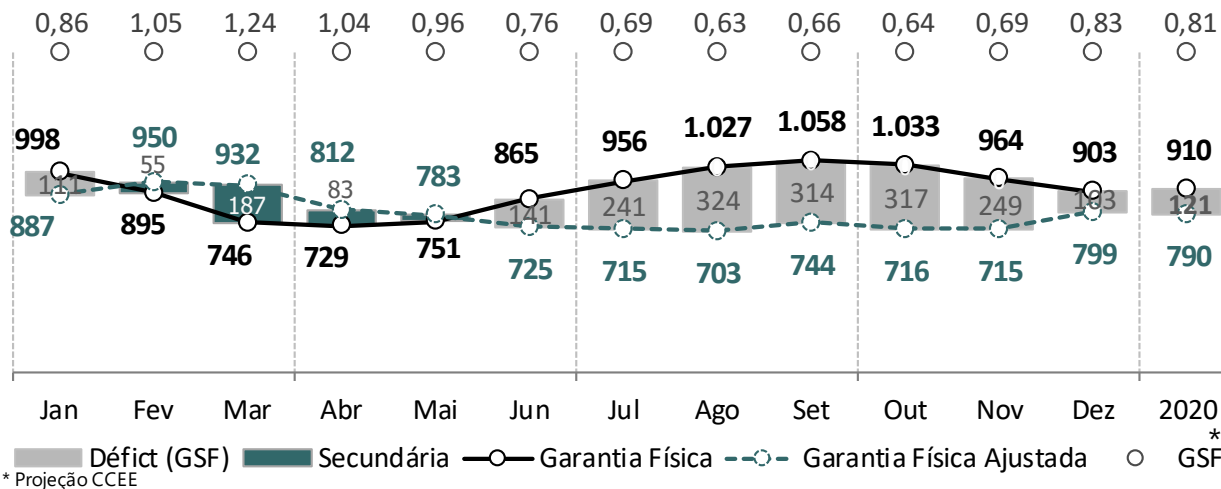
# BALANÇO energético 2020

**Elevação dos níveis de GSF em razão de aumento do consumo de energia a partir de julho de 2020**

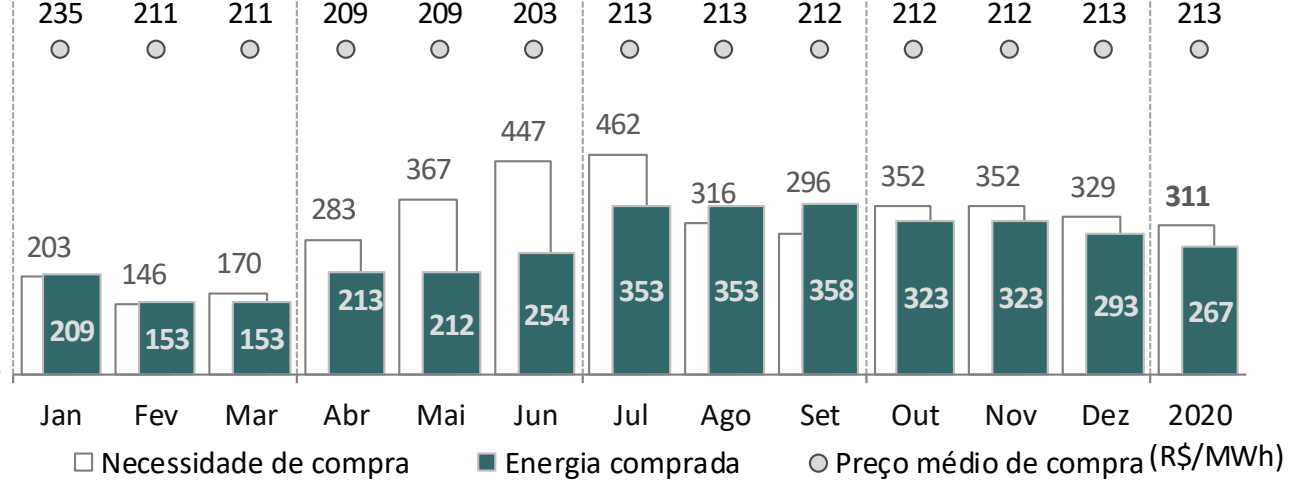
**Exposição anual negativa** em virtude da posição vendida entre abril e julho, realizada para **gestão do crédito na CCEE**

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

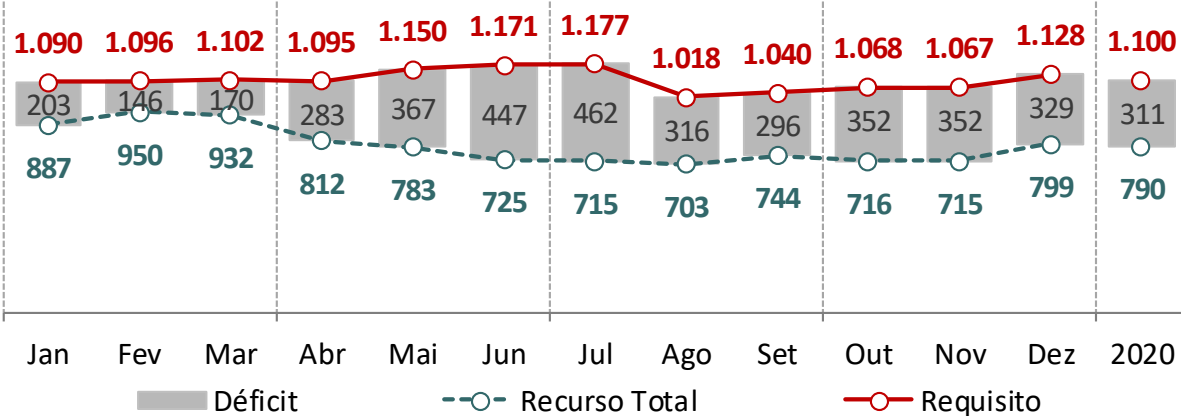
## 1. Garantia Física Bruta e Garantia Física Ajustada (MW médio)



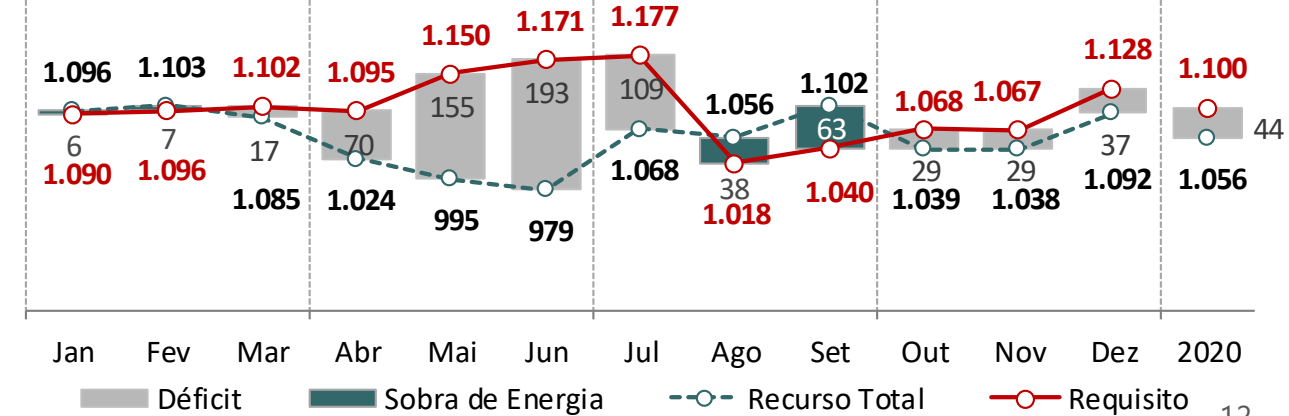
## 3. Déficit de energia<sup>1</sup> versus compra de energia<sup>2</sup> (MW médio)



## 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\$88/MWh no mês de julho



# agenda

---



destaques 3T20



atualizações GSF



contencioso



mercado de energia



**desempenho financeiro**

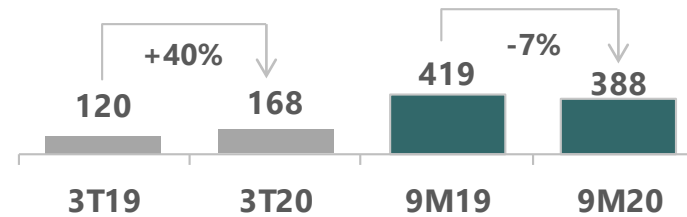


principais iniciativas

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



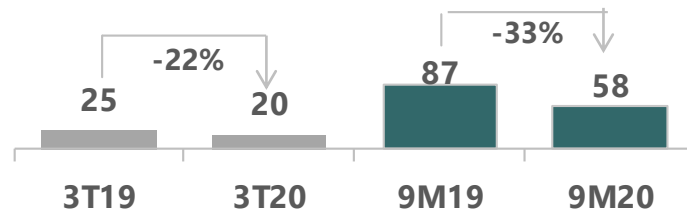
## Compra de energia



Em linha com a **estratégia de sazonalização** foram **adquiridos 355MW médios** no 3T20, 53% acima do volume do 3T19, a um preço médio de R\$213/MWh, **8% inferior ao preço do 3T19**



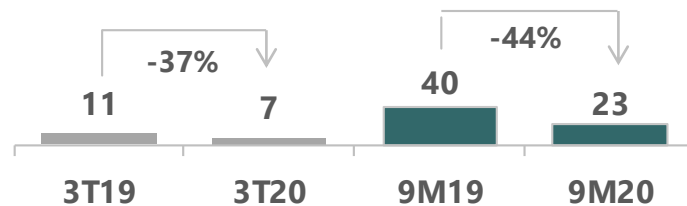
## Pessoal e Administração<sup>(1)</sup>



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



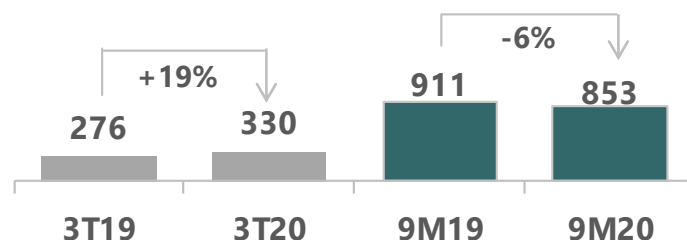
## Serviços de terceiros, materiais e aluguéis



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



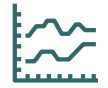
## Total Custos e Despesas<sup>(2)</sup>



Aumento do total de custos e despesas, na **comparação trimestral**, em decorrência, principalmente, do **aumento pontual do custo de energia**. No **acumulado de nove meses**, a **redução reflete** o foco da companhia na **disciplina em custos**

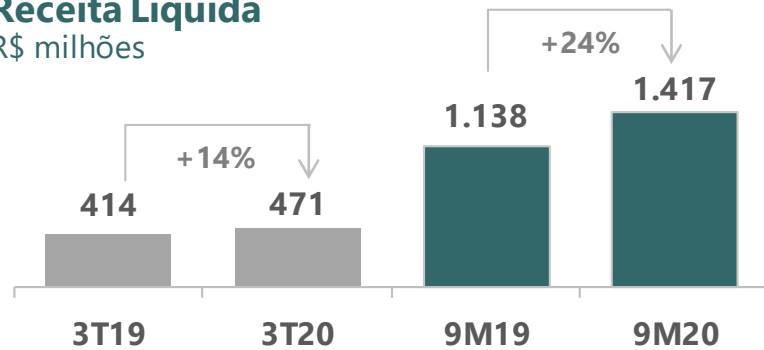
# DESEMPENHO financeiro

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



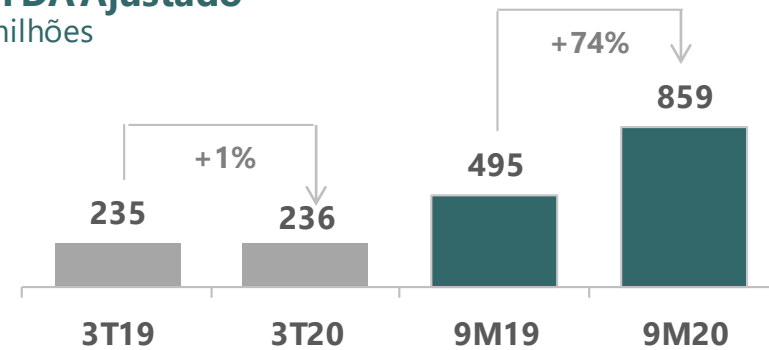
## Receita Líquida

R\$ milhões



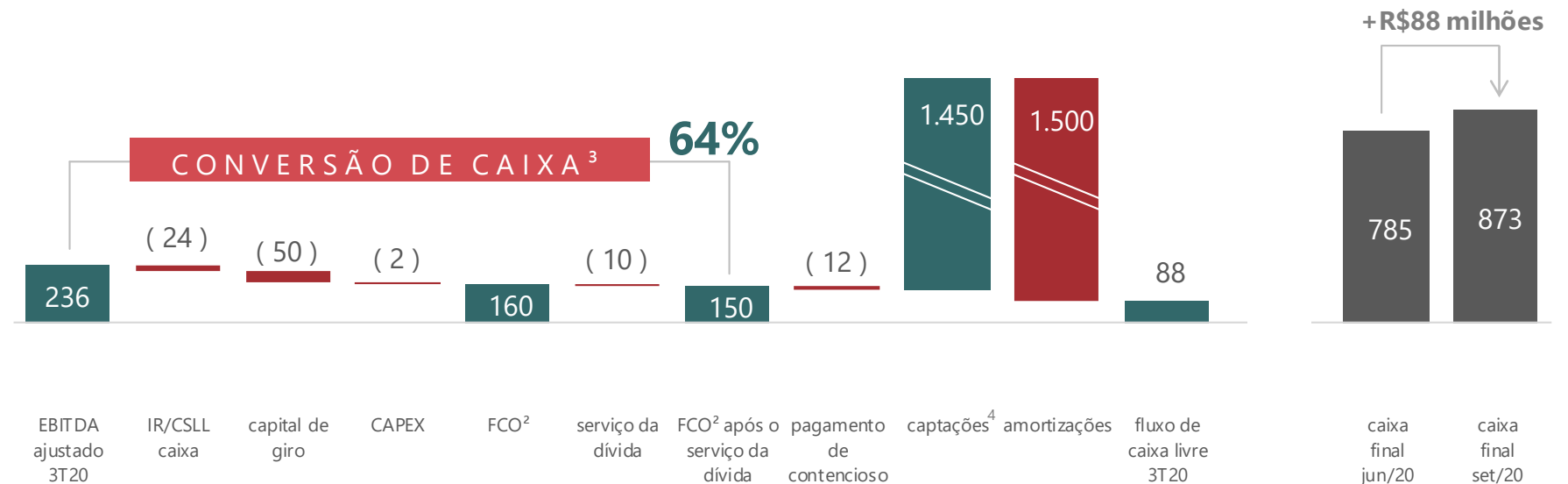
## EBITDA Ajustado<sup>1</sup>

R\$ milhões



## Fluxo de Caixa 3T20

R\$ milhões



### Capital de giro impactado, principalmente:

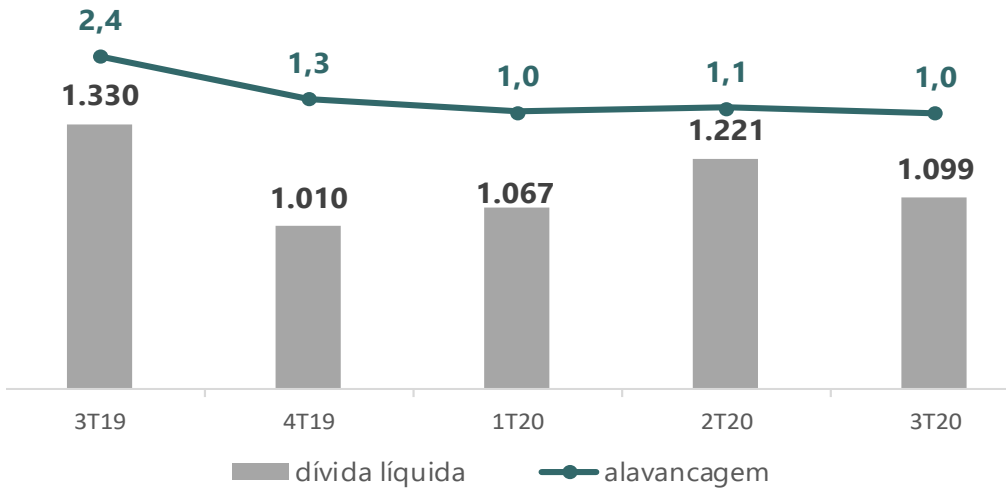
- Descasamento temporal de créditos extemporâneos de PIS/COFINS de R\$12 milhões (-)
- Aumento do saldo credor na CCEE em R\$21 milhões (-)
- Recolhimento de PIS e COFINS, postergado em virtude da pandemia de R\$14 milhões (-)

(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 pagamento de R\$14 milhões de PIS/COFINS postergado de acordo com as portarias do Ministério da Economia. Desconsiderando-se este efeito a conversão de caixa seria 70%. | (4) Inclui custo de captação de ~R\$50 milhões

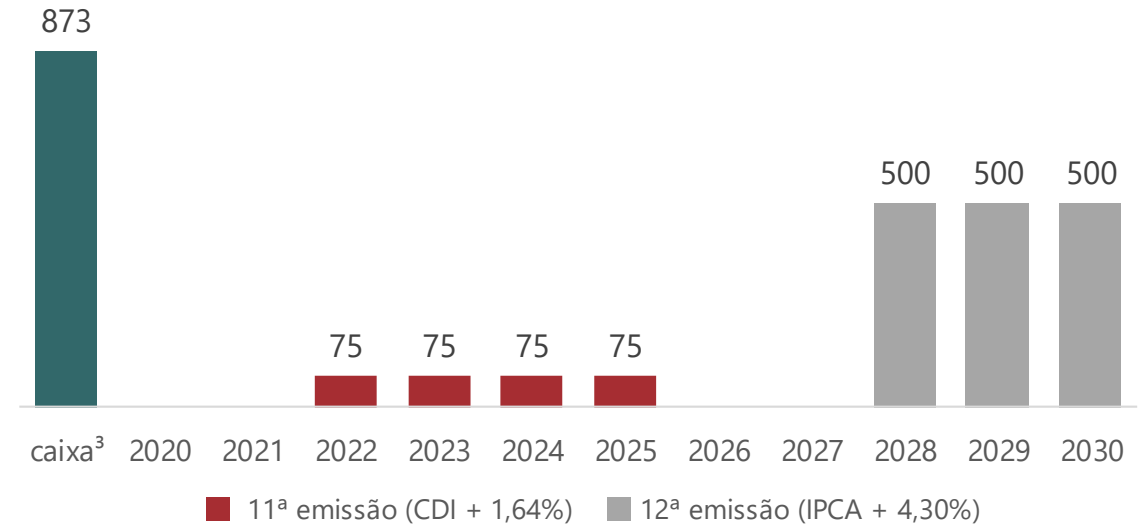
# ESTRUTURA DE capital

EMISSÃO DE **DEBÊNTURE DE INFRAESTRUTURA** NO MONTANTE DE **R\$1,5 BILHÃO** A UM CUSTO DE IPCA + 4,30% E PRAZO DE 10 ANOS

Dívida Líquida<sup>(2)</sup> (R\$ milhões) e Alavancagem<sup>(1)</sup>(x)



Cronograma de Amortização 3T20 (R\$ milhões)



**Rating**

FitchRatings

BB | AAA(br)

**Outlook**

Negativo

**Revisão**

jul/2020

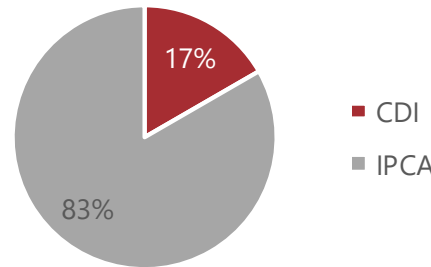
STANDARD & POOR'S

BB- | br.AAA

Estável

jul/2020

**Dívida Bruta por indexador**



Dívida Bruta: R\$1,8 bilhão

Prazo médio: 8,0 anos

(1) Alavancagem medida pelo *ratio* Dívida Líquida / EBTDA Ajustado UDM / (2) Considera o ajuste MTM de instrumentos derivativos / (3) Saldo de caixa em 30/09. Desconsidera o pagamento de R\$196 milhões de dividendos em outubro.





# agenda

---



destaques 3T20



atualizações GSF



contencioso



mercado de energia



desempenho financeiro



principais iniciativas

# CESP Principais iniciativas



## AGENDA DE SUSTENTABILIDADE

- ✓ **Saúde e Segurança do Trabalho (SST)**, com diversas iniciativas de **incentivo às melhores práticas** (CESP pela Vida)
- ✓ Definição dos **ODS's<sup>(1)</sup> prioritários** e **integração destes objetivos à estratégia** da CESP
- ✓ **Estratégia corporativa** desdobrada em planos de ação, posicionamentos e diretrizes socioambientais, utilizando metas e indicadores de **ESG** como referência
- ✓ Comercialização de energia certificada através dos **I-REC's**
- ✓ Relatório integrado 2020



## TRANSFORMAÇÃO DIGITAL

- ✓ **Modernização e simplificação** de **arquitetura tecnológica atual**, buscando, além da redução de riscos, mais 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*)



## CESP COMERCIALIZADORA

- ✓ Consolidação das operações da **CESP Comercializadora** com iniciativas que preparam a Companhia para a **expansão do mercado livre**
- ✓ **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 planejada e criteriosa da estratégia de comercialização
- ✓ Preparação das bases para a **diversificação do portfólio de clientes**

# contatos

## CESP



### CEO e DRI

**Mario Bertoncini**

[mario.bertoncini@cesp.com.br](mailto:mario.bertoncini@cesp.com.br)

### CFO

**Marcelo de Jesus**

[marcelo.jesus@cesp.com.br](mailto:marcelo.jesus@cesp.com.br)

### Equipe de RI

**Isabela Cerbasi**

[isabela.cerbasi@cesp.com.br](mailto:isabela.cerbasi@cesp.com.br)

+55 11 3092-2812

**Lúcia César**

[lucia.cesari@cesp.com.br](mailto:lucia.cesari@cesp.com.br)

+55 11 3092-2813

**Gregory Lima**

[gregory.lima@cesp.com.br](mailto:gregory.lima@cesp.com.br)

+55 11 3092-2820

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