



# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 2T21

# 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 2T21**

CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO

MERCADO DE ENERGIA & ESTRATÉGIA COMERCIAL

DESEMPENHO FINANCEIRO

AGENDA ESG

CONSIDERAÇÕES FINAIS

# Destques 2T21

## OPERAÇÕES

- Geração de 768 MW médios de energia
- Redução da vazão da UHE Porto Primavera, em conformidade com determinação legal
- Índice de Disponibilidade de 95,9%, consistentemente acima dos valores de referência da ANEEL

## DESEMPENHO FINANCEIRO

- EBITDA Ajustado<sup>(1)</sup> de R\$222 milhões no 2T21
- Geração de R\$274 milhões de fluxo de caixa operacional após serviço da dívida, com o índice de conversão de caixa<sup>(2)</sup> de 123% no 2T21
- Redução bruta das contingências passivas totais proforma de R\$636 milhões<sup>(3)</sup> comparado ao trimestre anterior

## ESTRATÉGIA COMERCIAL

- Exposição do balanço energético de 2021 equacionada com o preço médio de R\$239/MWh
- Avanço na venda de contratos de médio e longo prazo aliado à diversificação da carteira de clientes com foco na redução de riscos



Notas: (1) EBITDA Ajustado exclui provisão para litígios; (2) Índice de conversão de caixa = FCO pós serviço da dívida / EBITDA Ajustado; (3) Proforma após correção monetária – considera acordos realizados até 29 de julho de 2021.



# Agenda



DESTAQUES 2T21

**CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO**

MERCADO DE ENERGIA &  
ESTRATÉGIA COMERCIAL

DESEMPENHO FINANCEIRO

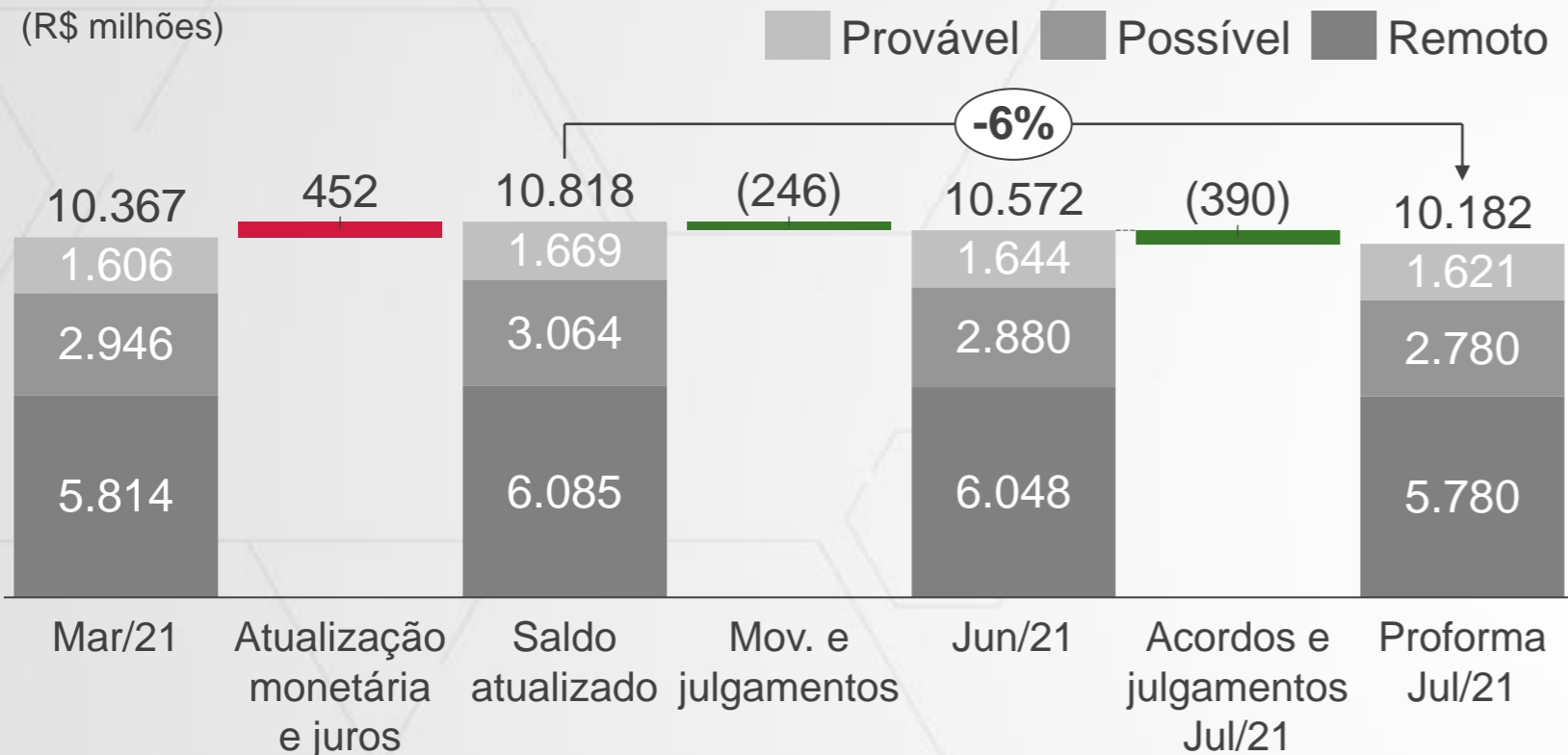
AGENDA ESG

CONSIDERAÇÕES FINAIS

# Contencioso Passivo e Ativo

Redução bruta do contencioso passivo total de R\$636 milhões<sup>(1)</sup> no 2T21

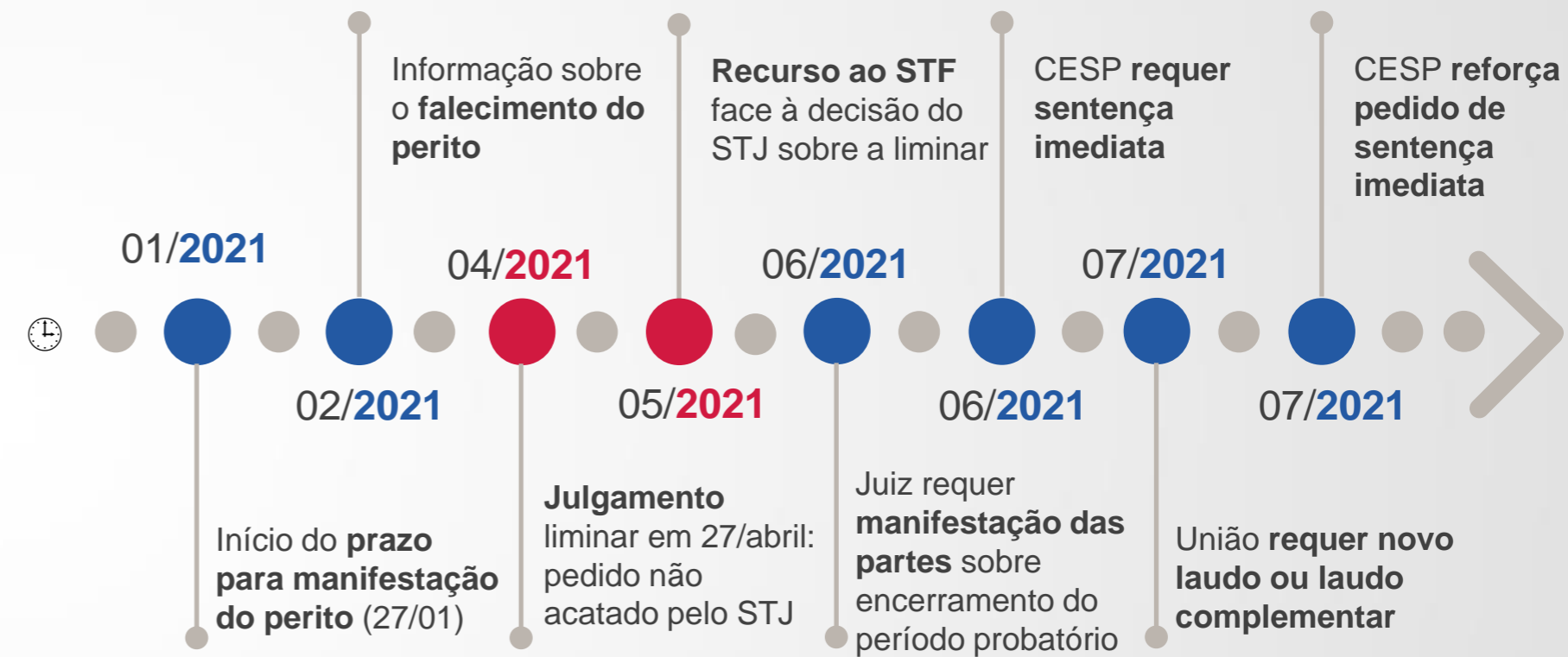
## Contencioso Passivo: Variação das Ações Judiciais



**Redução de R\$636 milhões<sup>(1)</sup>** no contencioso total proforma devido a acordos judiciais, revisão de estimativas e decisões favoráveis

A **atualização monetária** do contencioso passivo é resultado do **aumento do IGP-M** (~6%) no 2T21

## Contencioso Ativo: Eventos Recentes Três Irmãos



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

**Valor incontroverso: R\$1,7 bilhão** com base em junho de 2012 e valor pericial: R\$4,7 bilhões com base em junho de 2012

Nota: (1) Proforma desconsidera atualização monetária e juros e considera acordos, movimentações e julgamentos realizados até 29 de julho de 2021.





DESTAQUES 2T21

CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO

**MERCADO DE ENERGIA &  
ESTRATÉGIA COMERCIAL**

DESEMPENHO FINANCEIRO

AGENDA ESG

CONSIDERAÇÕES FINAIS

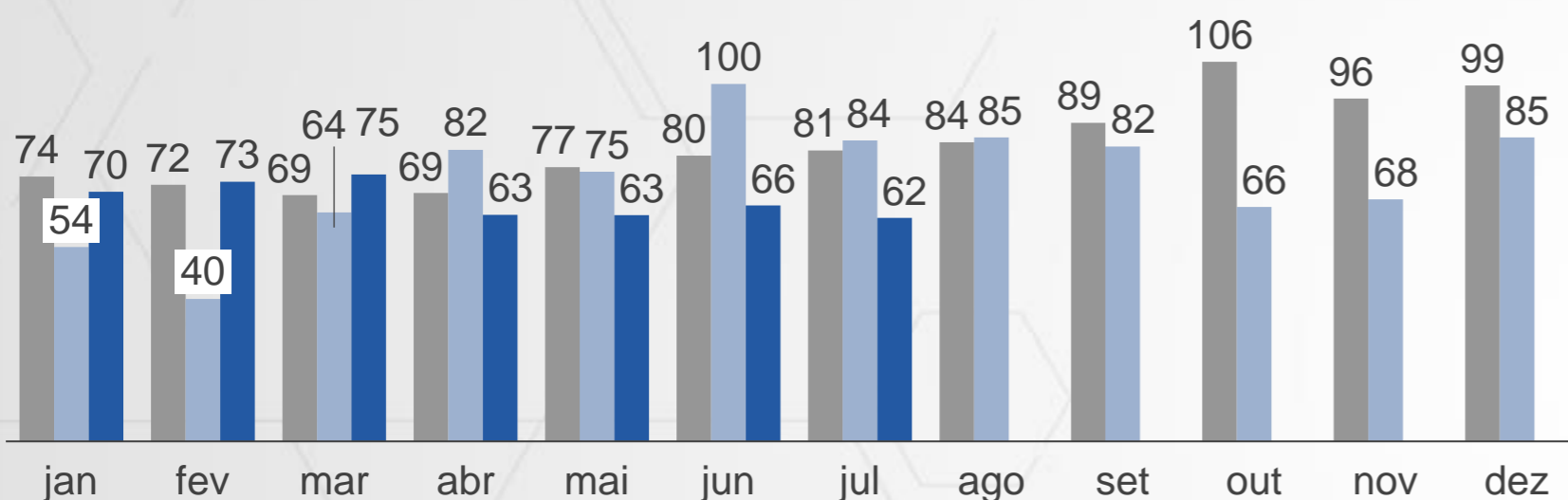
# Mercado de Energia

Menor nível de afluência dos últimos 91 anos e baixos níveis de reservatórios marcaram o cenário hidrológico do 2T21

## Afluência em comparação com a média histórica

(ENA mensal SE/CO - %MLT)

2001 2014 2021



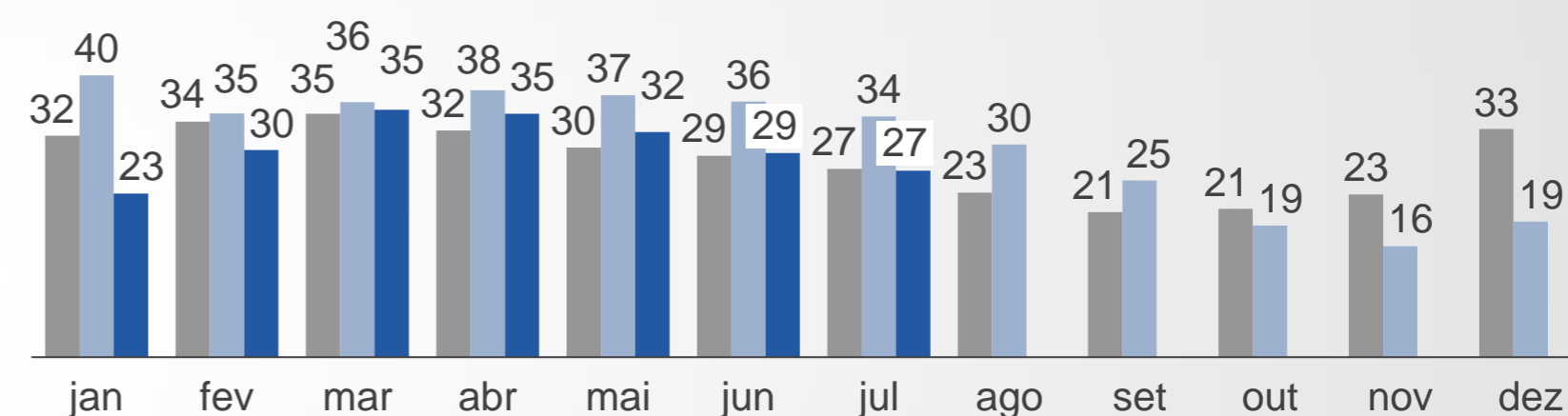
**Performance em 2021 abaixo do realizado em anos com condições hídricas adversas**, tais como 2001 e 2014

Situação de **afluência adversa**, agravada a partir de abril de 2021, **concentrada nas bacias dos rios Paranaíba, Grande e Paraná**, principal região de armazenamento do Sudeste

## Energia armazenada

(EAR mensal SE/CO - % total)

2001 2014 2021



**Reservatórios em 27%** em julho de 2021, **valor mais baixo para o período desde 2001**

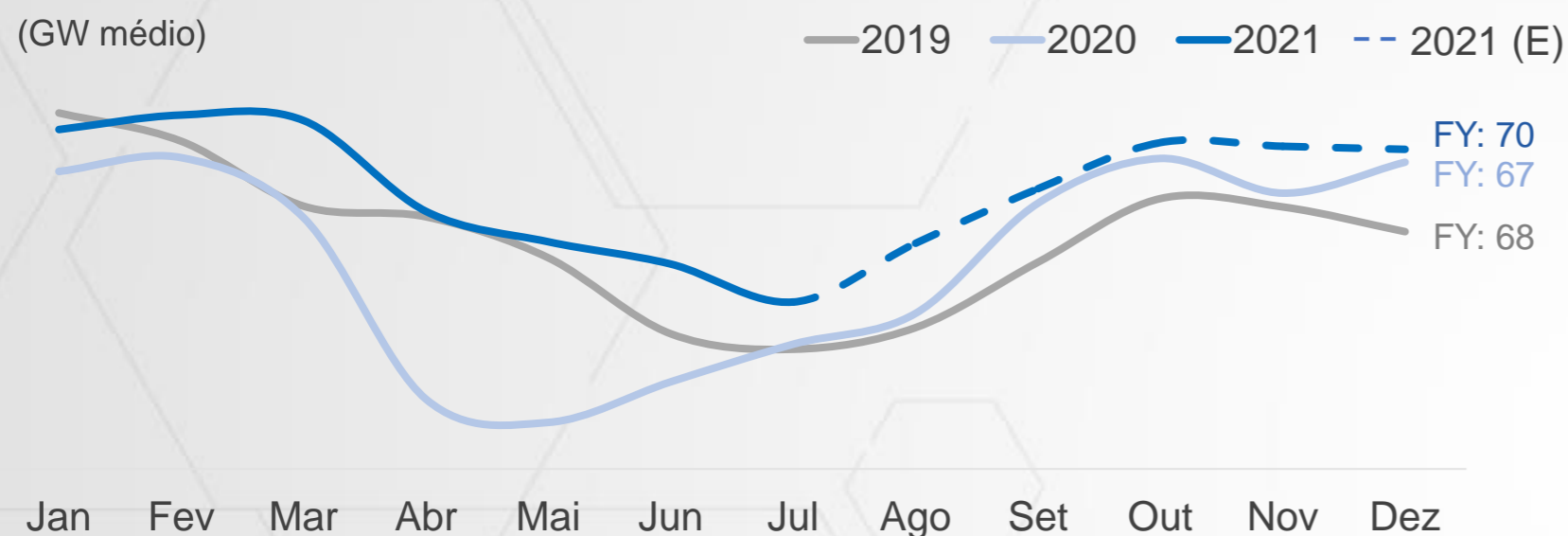
Diante do cenário desafiador, **medidas estão sendo tomadas pelos reguladores** para evitar redução excessiva do nível dos reservatórios



# Mercado de Energia

Sinais de retomada da atividade econômica, traduzida em aumento de demanda, tem impacto importante no mercado

## Carga - SIN



## Evolução da carga - 2021 (E)

vs. 2019

+3,1%

vs. 2020

+4,6%

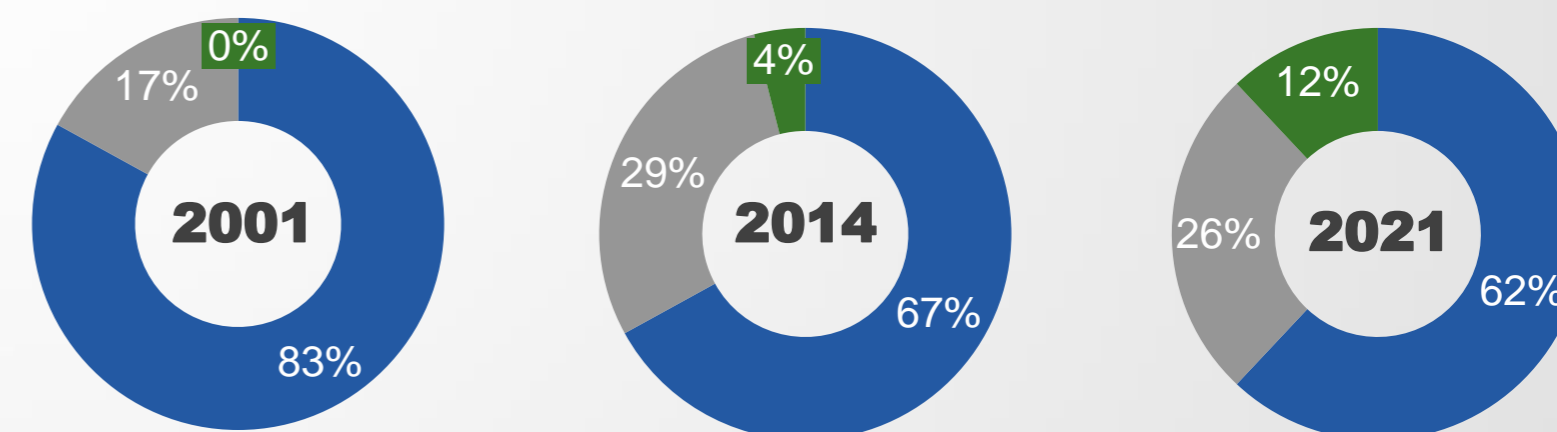
Carga reflete forte **aumento das atividades de comércio e serviços** associados à manutenção do **ritmo elevado da indústria**, bem como a **retomada da confiança do consumidor**

## Evolução da Matriz Elétrica Brasileira

Desde 2001, quando passamos por um período de racionamento, a **matriz energética** brasileira **se diversificou** muito

Entre 2001 e 2014, a expansão da matriz foi suportada por térmicas e, mais recentemente, **por meio de fontes renováveis, como eólica e solar**

(% Capacidade Instalada em Operação) ■ Hídrica ■ Térmica ■ Eólica + Solar



# Balanço Energético 2021

Apesar do cenário hidrológico desfavorável, exposição de 2021 foi equacionada

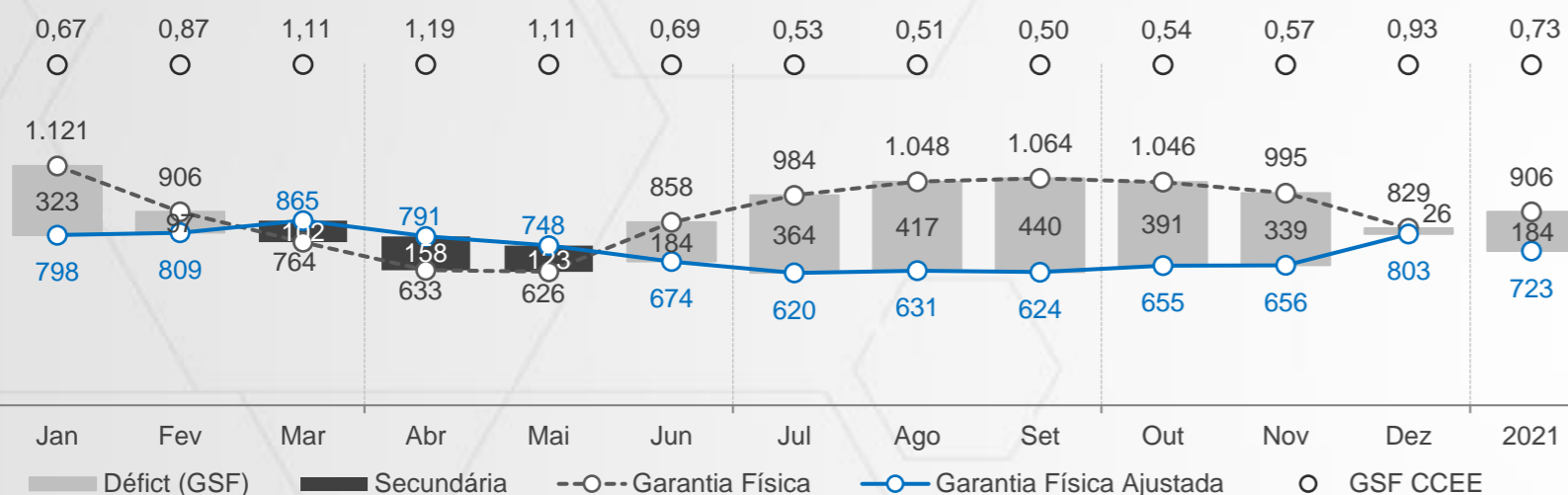
Exposição de 2021 equacionada com **preço médio de R\$239/MWh**

**Balanço equacionado** com premissa de **GSF** da CCEE em **73%** para 2021

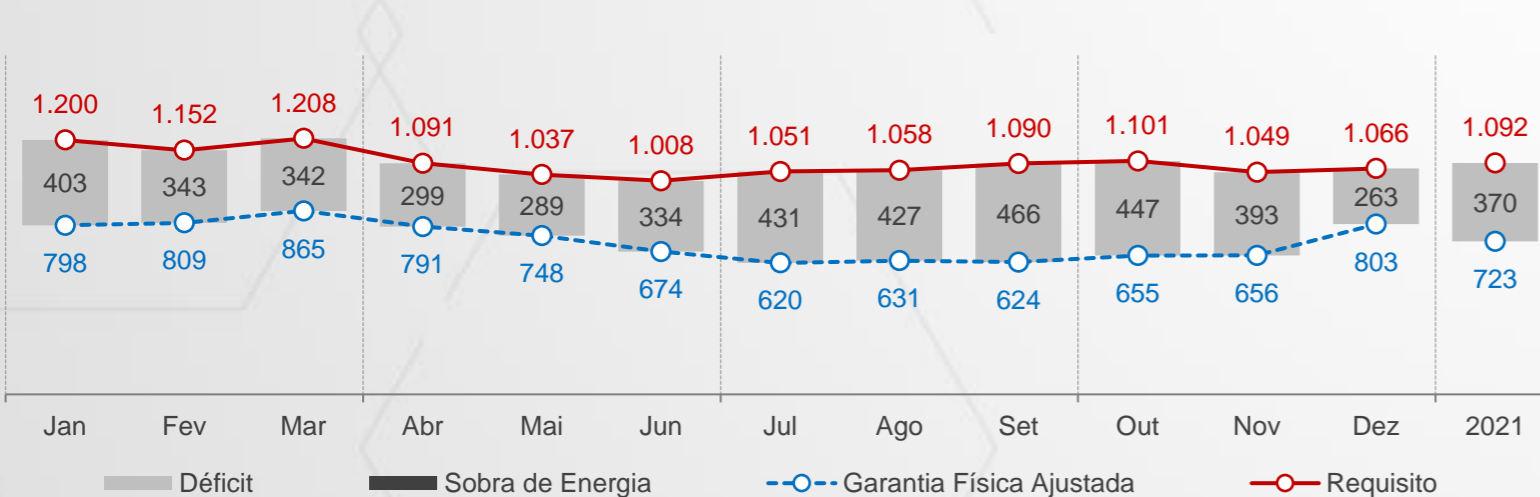
Cada **1 p.p.** de variação no **GSF** reflete **~7 MWm** de exposição no **balanço energético**

Aquisição de **97%** da **exposição energética de 2022**

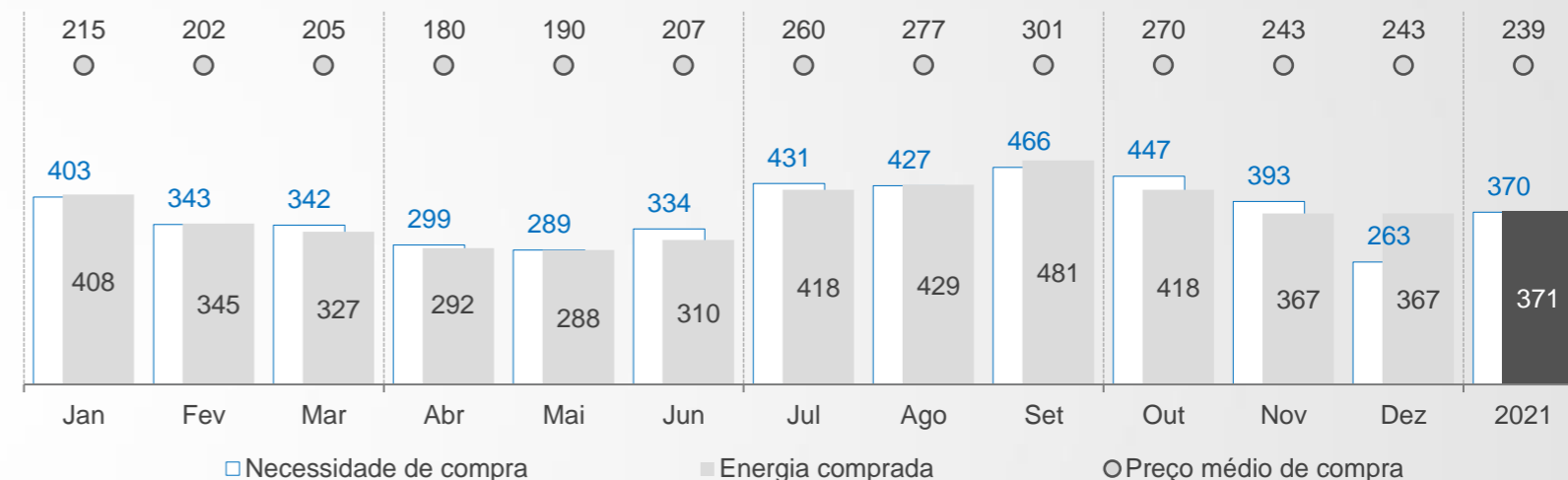
## 1 Garantia Física Bruta e Garantia Física Ajustada (MWm)



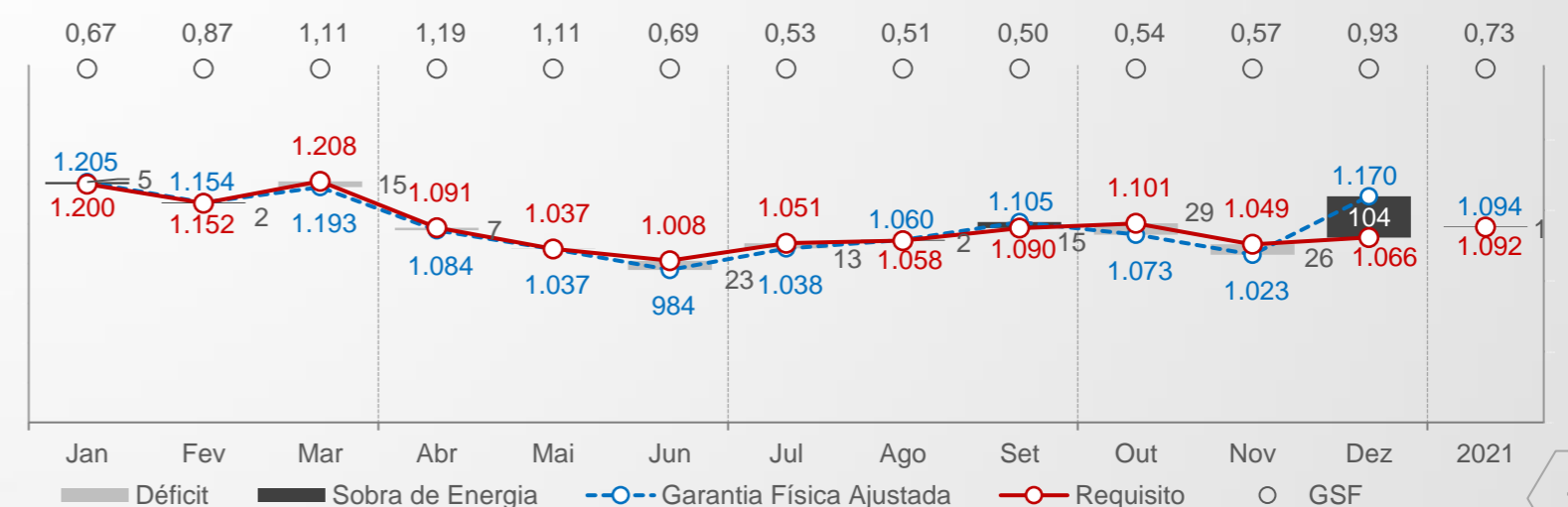
## 2 Balanço Energético - Pré Compra de Energia (MWm)



## 3 Compra de Energia (MWm)



## 4 Balanço Energético - Pós Compra de Energia (MWm)





# Estratégia Comercial

Janelas de mercado trazem oportunidades de avanço no nível de contratação, com preços competitivos

**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.

**Captura de oportunidades** em vendas futuras de energia, principalmente **a partir de 2024**.

Inteligência de mercado

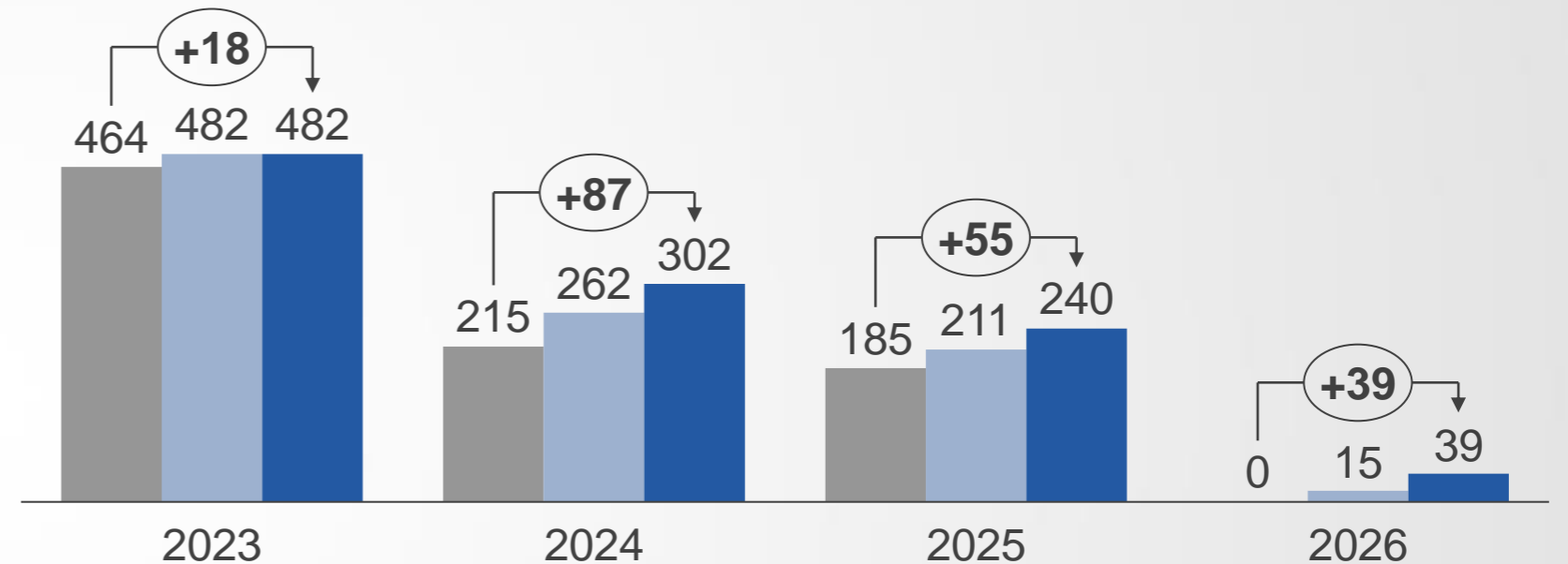
Crédito e Riscos de Mercado



## Evolução da Energia Vendida – Mercado Livre

(MW médio)

■ 4T20 ■ 1T21 ■ 2T21



## Perfil dos Clientes



Mineração



Gases Industriais



Implementos Rodoviários



Consumo Cíclico



Petróleo



Bancos



Manufatura



Utilidades



Alimentos

# Agenda



DESTAQUES 2T21

CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO

MERCADO DE ENERGIA &  
ESTRATÉGIA COMERCIAL

**DESEMPENHO FINANCEIRO**

AGENDA ESG

CONSIDERAÇÕES FINAIS

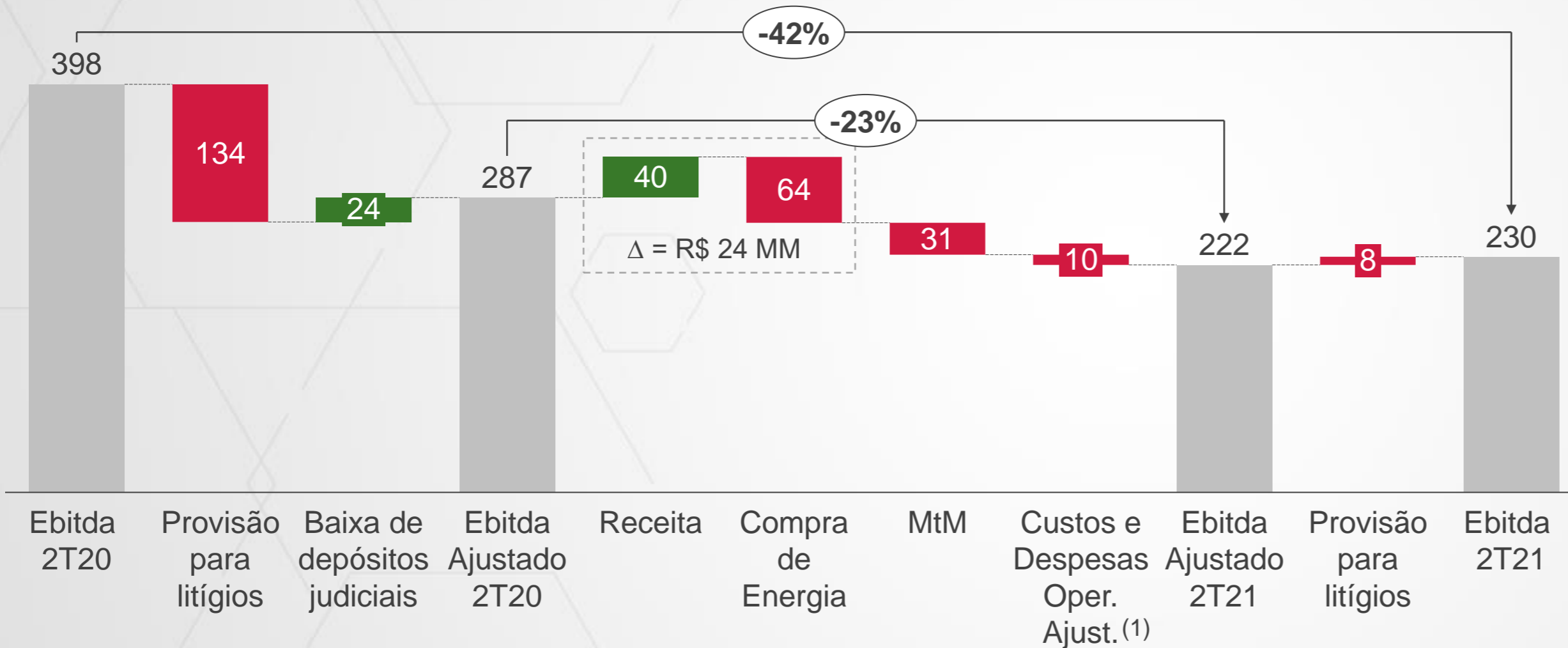


# Desempenho Financeiro

EBITDA Ajustado do 2T21 reflete impacto da crise hídrica no preço e volume de energia comprada

## EBITDA AJUSTADO

(R\$ milhões)



Redução da **margem de energia** reflete crise hídrica e efeitos não recorrentes no 2T20

**Marcação a mercado** das operações da mesa comercializadora trouxe resultado negativo e **não caixa de R\$31 milhões**

Incremento de R\$10 milhões dos custos e **despesas operacionais** explicado principalmente pela **postergação de gastos e efeitos não recorrentes em 2020**

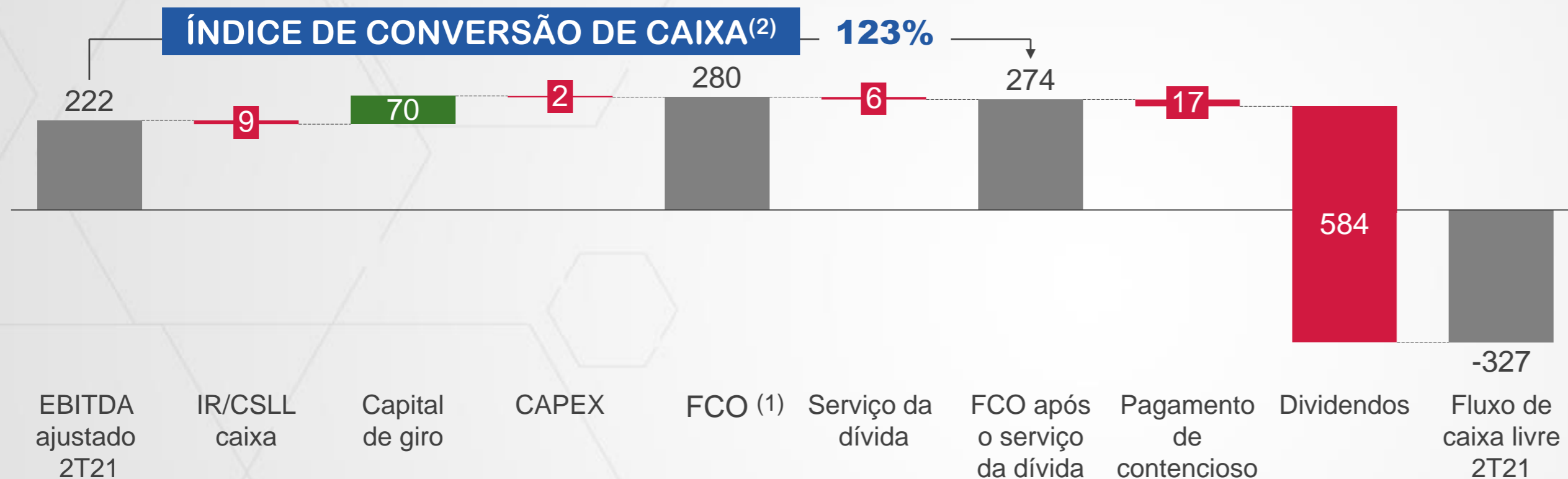
Notas: (1) Custos e Despesas Operacionais Ajustadas considera custos e despesas operacionais totais menos provisão para litígios, baixa de depósitos judiciais, depreciação, amortização e marcação a mercado de contratos futuros de energia ("MtM").

# Desempenho Financeiro

Capital de giro impacta positivamente o fluxo de caixa operacional no 2T21

## FLUXO DE CAIXA

(R\$ milhões)



**Capital de giro de R\$70 milhões** considera R\$31 milhões de ganho proveniente da **gestão do capital de giro** no período e R\$34 milhões de **MtM de trading**

**Pagamento de dividendos em abril de 2021** explica o impacto no fluxo de caixa livre do período

### ALAVANCAGEM FINANCEIRA<sup>(3)</sup>

2T20 2T21

1,0x

1,6x

### PRAZO MÉDIO DA DÍVIDA (anos)

2T20 2T21

4,0

7,3

### RATING DE CRÉDITO

S&P e Fitch reafirmam rating da CESP em 2021

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 2T21**

**CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO**

**MERCADO DE ENERGIA & ESTRATÉGIA COMERCIAL**

**DESEMPENHO FINANCEIRO**

**AGENDA ESG**

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**

# Agenda **ESG**

Trimestre marcado pelo avanço em frentes importantes da estratégia e reconhecimento do mercado

**MSCI**  
ESG RATINGS



CCC B BB BBB **A** AA AAA

**Upgrade no rating ESG da MSCI de 'BBB' para 'A'**

Reconhecimento de uma das principais agências internacionais de classificação de riscos



**Signatários do Pacto Global**

Compromisso de seguir dez princípios de sustentabilidade, baseados em Direitos Humanos e do Trabalho, Meio Ambiente e Anticorrupção



**Divulgação de métricas de Mudanças Climáticas e Segurança Hídrica**

Um importante passo na transparência de informações sobre a gestão de dois temas essenciais para o negócio da CESP



**Estabelecimento do Programa de D&I**

Conclusão do diagnóstico e construção de um plano de ação para nos tornarmos cada vez mais uma empresa diversa e inclusiva



# Agenda



DESTAQUES 2T21

CONTENCIOSO PASSIVO E ATIVO

MERCADO DE ENERGIA &  
ESTRATÉGIA COMERCIAL

DESEMPENHO FINANCEIRO

AGENDA ESG

**CONSIDERAÇÕES FINAIS**



# Considerações **Finais**

## **CESP 2T21**

### **GESTÃO ATIVA DO PORTFÓLIO**

- Mitigação do impacto no preço médio de compra de energia para equacionamento do balanço energético de 2021 e 2022
- Crescimento na contratação de 2024 em diante, com preços competitivos

### **DESMONTE CONTENCIOSO PASSIVO**

- Redução das contingências passivas em decorrência de acordos judiciais e revisão de estimativas conforme evolução processual dos casos

### **AGENDA ESG**

- Upgrade MSCI ESG Rating: “A”
- Avanços nas melhores práticas de Governança Corporativa





# CONTATOS

## C=SP

### 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

