

Proposta Orçamentária

2016

09/12/2015



Premissas

Indicadores Econômicos Financeiros

INDICADOR	APLICAÇÃO	% ACUMULADO		
		2014	2015	2016
IGP-DI - FGV	DÍVIDA FUND. CESP	3,78	10,99	6,17
IGP-M - FGV	ARRENDAMENTO	3,69	10,77	9,00
IPCA - IBGE	CONTRATOS	6,41	10,40	9,0
IPC - FIPE	SALÁRIOS	5,2	7,6	6,35
TJLP	BNDES	5,0	7,0	7,0

Premissas

Receitas previstas

- Receita Anual de Geração (RAG) pela disponibilização das usinas Henry Borden, Rasgão e Porto Góes (lei nº 12.783, de 11/01/2013)
- U.T.E. Piratininga – Manutenção da situação atual do arrendamento
- Prestação de serviços PMSP / PIRAPORA
- Novas vendas de imóveis não consideradas
- Considerado recursos de novos negócios já fechados



Premissas

Aplicações previstas

- Prioridade à operação
- Investimentos conforme plano de investimentos enviado para a Aneel
- Proposta de Custeio ao nível orçado de 2015
- Otimização de pessoal com aposentadorias complementares
- Racionalização do espaço físico administrativo
- Manutenção de contas de consumo ao nível de 2015

Arrendamento Piratininga

Alternativas em negociação com Petrobras

+

P
R
O
B
A
B
I
L
I
D
A
D
E

- **Retomar operação e concessão e atuar como Produtor Independente**
 - Renovação da concessão
 - Contrato de compra de vapor com Petrobras
 - Resolver contratos ativos;
- **Prestação de serviço de geração de energia**
 - Renovação da concessão;
 - Ajuste de remuneração com a Petrobras
 - Resolver contratos ativos;
- **Retomar operação e concessão e entrar como agente no Leilão A-1**
 - Os preços do leilão muito baixos inviabilizam a participação da Companhia;

—

A solução do arrendamento de Piratininga será trabalhada e comunicada tempestivamente. Os custos e investimentos serão ajustados de acordo com o nível de receita obtida em cada caso e uma revisão de orçamento será novamente submetida ao conselho para aprovação.

R\$ MIL

	APROVADO 2015	TOTAL COMPROMISSOS 2015	EXPRESSÃO DE NECESSIDADES 2016	VAR %
CUSTEIO	56.000	47.542	56.130	18%
INVESTIMENTO	25.000	14.135	18.193	29%
CONTAS CONSUMO	4.581	2.902	3.300	14%
TOTAL	85.581	64.580	77.623	20%



Fluxo de Caixa - Recursos

R\$ MIL

DESCRIÇÃO	2015			2016	
	APROVADO	PREVISTO	Var %	PROPOSTA	Var %
FATURAMENTO DE ENERGIA ELÉTRICA	151.008	155.730	3,13	171.704	10,26
PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	17.544	10.019	(42,89)	10.641	6,20
ARRENDAMENTO	75.231	75.128	(0,14)	82.002	9,15
VENDA IMÓVEIS / ALUGUEIS	8.448	9.135	8,13	2.282	(75,02)
ADEQ CALHA DO RIO PINHEIROS	25.000	18.844	(24,62)	25.000	32,66
OUTROS RECURSOS	8.437	10.854	28,65	20.864	92,22
TOTAL RECURSOS	285.668	279.711	(2,09)	312.493	11,72

Fluxo de Caixa - Aplicações

R\$ MIL

DESCRIÇÃO	2015			2016	
	APROVADO	PREVISTO	Var %	PROPOSTA	Var %
INVESTIMENTOS	25.000	14.135	(43,46)	18.193	28,70
ORÇAMENTO DE CUSTEIO	56.000	47.542	(15,10)	56.130	18,06
CONTAS DE CONSUMO	4.581	2.902	(36,64)	3.300	13,70
CONVÊNIO ADEQ. CALHA RIO PINHEIROS	25.000	18.844	(24,62)	25.000	32,66
PESSOAL	112.453	113.399	0,84	88.592	(21,88)
ENCARGOS SETORIAIS	13.104	7.286	(44,40)	11.754	61,32
ENC. REDE (CONEXÃO / USO)	4.098	4.022	(1,87)	5.316	32,19
ENERGIA COMP. REVENDA	10.871	9.606	(11,64)	8.887	(7,49)
DESTINAÇÃO LODO FLOTAÇÃO	6.545	9.525	45,52	-	-
IMPOSTOS / TRIBUTOS	31.504	39.269	24,65	41.867	6,62
SERVIÇOS DA DÍVIDA	30.506	26.287	(13,83)	26.120	(0,63)
CONTRATO DE MUTUO EMAE - PIRAPORA	10.000	4.588	(54,12)	5.412	17,98
OUTROS	-	4.127	-	-	-
TOTAL DE APLICAÇÕES	329.662	301.532	(8,53)	290.571	(3,64)



Fluxo de Caixa - Saldos

R\$ MIL

DESCRIÇÃO	2015			2016	
	APROVADO	PREVISTO	Var %	PROPOSTA	Var %
RECURSOS	285.668	279.711	(2,09)	312.493	11,72
APLICAÇÕES	329.662	301.532	(8,53)	290.571	(3,64)
AUMENTO / DIMINUIÇÃO DE CAIXA	(43.993)	(21.821)	-	21.922	-
DISPONIVEL INICIAL DE CAIXA	78.602	78.783	0,23	56.961	(27,70)
SALDO FINAL DE CAIXA	34.609	56.961	64,59	78.883	38,49

Proposta Orçamentária 2016
09/12/2015

PIRAPORA ENERGIA S. A.

- Receita regulada conforme contrato CCEAR
- Investimentos de capital primordialmente para cumprimento de contrapartidas do licenciamento ambiental
- Geração suficiente para atendimento aos contratos
- Não prevista compra de energia para cobertura de lastro;
- Considerados os efeitos da MP 688;
- Custos de operação relativos a contrato de prestação de serviços com Emae e remoção de lixo

Objetivo

Avaliar adesão a MP 688 que regula a repactuação do risco hidrológico (GSF) no âmbito do MRE – Mecanismo de Realocação de Energia

Definição e características

Classe dos Produtos	Nível proteção	Premio (R\$/MWh)
P – Secundária do Gerador	89% - 100%	4,13 a 12,76
SP – Secundária do consumidor	89% - 100%	0,68 a 9,31
SPR – Proteção integral para GSF e Redução de Garantia Física		10% CCEAR (PESA 20,90)

Riscos Jurídicos

- Necessidade de adesão maciça dos participantes do MRE
- Necessidade de desistência e renúncia das liminares correntes
- Insegurança do valor a ser atribuído a cada participante

Conclusões

(Mitigados os riscos jurídicos)

- Baixa probabilidade de energia secundária no médio prazo
- Continuar no MRE
- Contratação do produto **SP95** com reavaliação em cinco anos

R\$ MIL

DESCRIÇÃO	2015			2016	
	APROVADO	PREVISTO	Var %	PROPOSTA	Var %
FATURAMENTO DE ENERGIA ELÉTRICA	28.032	26.182	(6,60)	31.177	19,08
CONTRATO DE MUTUO	10.000	4.588	(54,12)	5.412	17,97
OUTROS RECURSOS	480	531	10,65	413	(22,18)
TOTAL RECURSOS	38.512	31.301	(18,72)	37.002	18,21

DESCRIÇÃO	2015			2016	
	APROVADO	PREVISTO	Var %	PROPOSTA	Var %
INVESTIMENTOS	8.297	5.052	(39,11)	4.006	(20,70)
DESPESAS OPERACIONAIS	3.609	685	(81,01)	5.024	633,15
ENCARGOS SETORIAIS E DE REDE	576	487	(15,41)	638	30,95
ENERGIA COMPRADA	2.380	5.178	117,57	504	(90,28)
IMPOSTOS E TAXAS	2.106	1.692	(19,66)	2.083	23,09
SERVIÇOS DA DÍVIDA	16.382	13.860	(15,40)	13.792	(0,49)
CONTRATO DE MUTUO	-	-	-	10.000	-
TOTAL DE APLICAÇÕES	33.350	26.955	(19,18)	36.047	33,73

Fluxo de Caixa - Saldo*R\$ MIL*

DESCRIÇÃO	2015			2016	
	APROVADO	PREVISTO	Var %	PROPOSTA	Var %
RECURSOS	38.512	31.301	(18,72)	37.002	18,21
APLICAÇÕES	33.350	26.955	(19,18)	36.047	33,73
AUMENTO / DIMINUIÇÃO DE CAIXA	5.162	4.346	(15,80)	955	(78,03)
DISPONIVEL INICIAL DE CAIXA	5.168	4.913	(4,94)	9.259	88,46
SALDO FINAL DE CAIXA	10.330	9.259	(10,37)	10.214	10,31