



Plano estratégico EMAE 2018-2022

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO – 08/11/2017

1. Objetivo



Plano estratégico EMAE 2018-2022

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO – 08/11/2017

2. Relembrando o Plano de 2017

Summary of 2017 plan components:

- Áreas Estratégicas: A set of strategic areas and their corresponding objectives.
- Indicadores Financeiros: A table of financial indicators such as Receita Operacional, Despesa Operacional, and Lucro Operacional.
- Indicadores Operacionais: A table of operational indicators like Produção, Consumo, and Eficiência.
- Resumo de Resultados: A summary of key performance indicators and trends.

3. O que foi feito

Summary of actions taken in 2017:

- Atividade Operacional: Details on production, consumption, and efficiency improvements.
- Atividade Financeira: Details on revenue, expenses, and profitability.
- Atividade de Gestão: Details on management activities and organizational structure.
- Atividade de Marketing: Details on marketing and sales activities.
- Atividade de Recursos Humanos: Details on HR and training activities.
- Atividade de Meio Ambiente: Details on environmental and safety activities.

4. Orçamento 2018

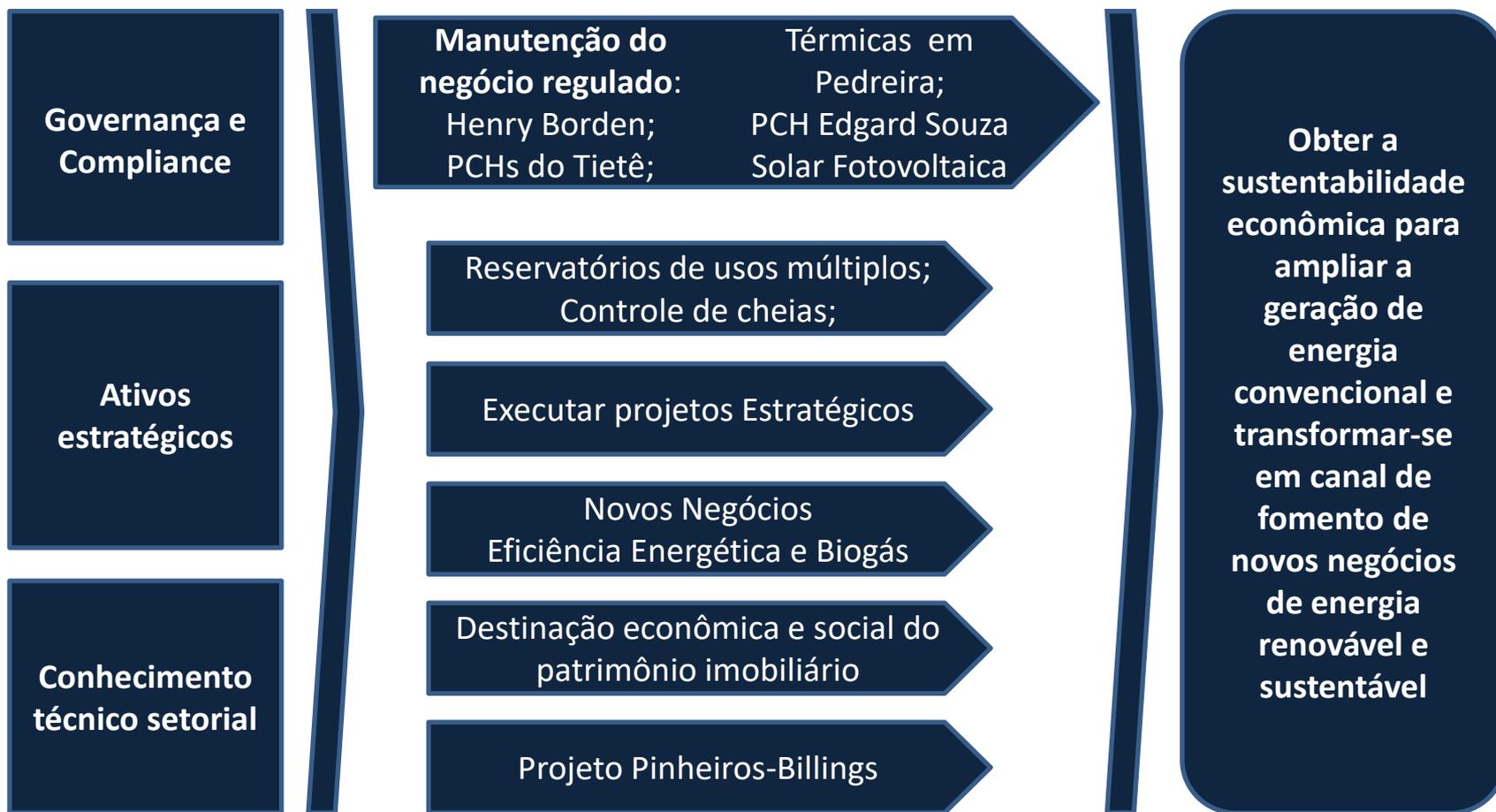
Summary of the 2018 budget:

- Receita Operacional: Budgeted revenue figures.
- Despesa Operacional: Budgeted operational expenses.
- Lucro Operacional: Budgeted operational profit.
- Riscos e oportunidades: Analysis of risks and opportunities for 2018.

Relembrando o plano de 2017

O que foi feito

Orçamento 2018



Vetores Estratégicos – Precisamos fazer

Manter o legado

- Eficiência Operacional (operação e manutenção);
- Redução de custos (pessoal e contratos);
- Cumprir regulação.

Gestão patrimonial

- Parceria e experiência SECOVI;
- Otimizar destinação para diversos tipos de áreas disponíveis;
- Parcerias com GESP e Municípios para correta destinação das APAs;
- Destinação das Vilas - HB e Sede.

Executar projetos estratégicos

- Térmicas Pedreira – 1500 MW em 5 anos;
- Motorização da PCH Edgard Souza;
- Solar Fotovoltaica em Edgard Souza;
- Intensificar parcerias e utilização de ativos e *know-how* em futuras SPEs e consórcios;
- Pinheiros-Billings.

Eficiência Energética

Agente indutor de nova política de renovação do setor energético em SP.
Modelo: Iniciativa REV – *Reforming Energy Vision* – Estado de New York - EUA

- Atuar em parcerias para desenvolver e implantar projetos de eficiência energética em agentes e instituições do GESP;
- Reproduzir metodologia para clientes privados.
 - Energia solar fotovoltaica;
 - Cogeração: energia, vapor e refrigeração;
 - Geração distribuída e compartilhada;
 - Gestão integrada (Microgrid);
 - Gestão dos contratos de energia do GESP.

Biogás

+ volume + energia + desenvolvimento da cadeia produtiva + incremento no uso de gás

- Ser o agente indutor de uma Política de Biogás em SP, em parceria com produtores, comercializadores e grandes consumidores de gás natural;
- Usar as térmicas de Pedreira e projetos térmicos menores (ex. CPTM) para viabilizar usinas de biometano a partir da vinhaça da cana;
- Possíveis usos múltiplos para o gás:
 - Térmicas com biogás – ambientalmente mais aceitáveis;
 - Geração Elétrica para regiões canavieiras;
 - Distribuidoras de gás;
 - Uso na frota dos produtores de cana.



Demonstrativo de resultado Orçamento 2017

R\$ MIL

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RECEITA OPERACIONAL.....	197.264	194.145	191.690	202.733	211.873	212.281
Receita Fornecimento Energia.....	186.527	186.556	182.259	191.076	199.892	199.892
Outras Receitas.....	10.736	7.589	9.431	11.657	11.981	12.388
DEDUÇÕES A RECEITA OPERACIONAL.....	(27.452)	(26.932)	(27.136)	(28.587)	(24.077)	(24.227)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA.....	169.812	167.212	164.554	174.146	187.796	188.054
DESPESAS OPERACIONAIS.....	(181.676)	(207.502)	(185.273)	(183.517)	(182.048)	(178.554)
Despesas Gerenciáveis.....	(153.978)	(175.851)	(163.034)	(161.130)	(159.511)	(156.018)
Pessoal.....	(103.923)	(110.012)	(107.138)	(100.516)	(98.254)	(94.760)
PSAP Fundação CESP - Empresa.....	(1.080)	(1.126)	(596)	(596)	(596)	(596)
Serviços de Terceiros.....	(40.758)	(59.679)	(48.266)	(50.911)	(48.556)	(48.556)
Materiais.....	(5.096)	(2.870)	(4.870)	(6.826)	(9.781)	(9.781)
Outros.....	(3.122)	(2.164)	(2.164)	(2.280)	(2.324)	(2.324)
Despesas Não Gerenciáveis.....	(27.699)	(31.651)	(22.238)	(22.388)	(22.537)	(22.537)
RESULTADO DO SERVIÇO / EBTIDA.....	(11.864)	(40.290)	(20.719)	(9.371)	5.748	9.499
DEPRECIÇÃO.....	(952)	(649)	(661)	(1.493)	(2.324)	(2.324)
RECEITAS E DESPESAS EXTRAORDINÁRIAS.....	111.009	6.568	6.568	6.568	6.568	6.568
ARRENDAMENTO UTP - Juros e Variações Monetárias..	(155.132)	-	-	-	-	-
RESULTADO FINANCEIRO.....	3.888	1.788	3.497	3.599	1.958	4.939
FUNDAÇÃO CESP.....	(8.065)	(11.112)	(11.112)	(11.112)	(11.112)	(11.112)
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL - PESA.....	10.340	11.316	16.563	17.543	18.397	19.291
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IR E DA CSLL.....	(50.776)	(32.379)	(5.865)	5.734	19.234	26.861
Imposto de Renda.....	(9.674)	(2.355)	(1.096)	(3.680)	(5.840)	(6.990)
Contribuição Social.....	(3.572)	(869)	(413)	(1.366)	(2.163)	(2.587)
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO.....	(64.022)	(35.603)	(7.373)	688	11.231	17.284

FLUXO DE CAIXA	2016	2017	2018	2019	2020	2021
SALDO INICIAL.....	53.570	79.257	95.869	125.257	169.302	162.905
Suprimento de Energia Elétrica.....	177.687	193.441	182.259	191.076	199.892	199.892
Serviços Prestados.....	9.785	3.943	5.755	7.967	8.336	8.742
TOTAL DE ENTRADAS.....	187.472	197.384	188.014	199.042	208.228	208.634
Encargos setoriais.....	(10.268)	(9.654)	(10.821)	(10.824)	(10.869)	(10.868)
Conexão e Uso de Rede.....	(4.508)	(4.917)	(4.754)	(4.903)	(5.052)	(5.052)
Energia comprada para revenda.....	(8.122)	(9.428)	-	-	-	-
Tributos indiretos.....	(34.014)	(37.310)	(37.641)	(39.091)	(34.582)	(34.731)
Folha de pagamento.....	(79.031)	(80.192)	(80.848)	(75.150)	(74.250)	(72.295)
Reclamações Trabalhistas.....	(6.701)	(8.000)	(8.000)	(8.000)	(8.000)	(8.000)
Fundação Cesp.....	(12.233)	(13.042)	(10.247)	(9.760)	(9.041)	(8.229)
Fund. Cesp Assist. Médica / Odont.....	(11.895)	(12.249)	(10.626)	(10.089)	(9.297)	(8.403)
Custeio.....	(49.679)	(61.415)	(52.000)	(56.700)	(57.344)	(57.344)
Contas de Consumo.....	(2.508)	(2.557)	(2.559)	(2.559)	(2.559)	(2.559)
TOTAL DE SAÍDAS.....	(218.958)	(238.764)	(217.496)	(217.076)	(210.995)	(207.482)
GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL.....	(31.486)	(41.380)	(29.482)	(18.034)	(2.767)	1.152
Rendimento Aplicações financeiras.....	4.482	4.406	5.752	5.752	7.515	10.158
Aluguel de imóveis/outros.....	8.591	11.528	11.848	11.848	11.848	11.848
Acordo Sabesp.....	-	16.462	16.462	16.462	16.462	16.462
Arrendamento UTP.....	83.586	60.000	60.000	60.000	-	-
Investimentos.....	(4.649)	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)
Investimentos Edgard Souza.....	-	(4.960)	(10.010)	-	-	-
Dividendos a receber.....	3.896	2.745	2.929	4.175	5.672	6.257
Dividendos a pagar.....	(3.629)	-	-	-	-	-
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	(12.547)	(3.224)	(1.509)	(5.046)	(8.002)	(9.577)
Venda de Ativos.....	2.087	5.215	4.510	-	-	-
Convênio Secr. Energia e Mineração.....	(986)	1.111	-	-	-	-
Financiamento Edgard Souza - BNDES.....	-	-	-	-	(6.013)	(5.728)
Reserva Matemática (F. Cesp).....	(29.294)	(15.290)	(11.112)	(11.112)	(11.112)	(11.112)
Mútuo Pirapóra.....	5.636	-	-	-	-	-
GERAÇÃO DE CAIXA NÃO OPERACIONAL.....	57.173	57.992	58.870	62.079	(3.630)	(1.692)
CAIXA FINAL.....	79.257	95.869	125.257	169.302	162.905	162.365

Relembrando o plano de 2017

O que foi feito

Orçamento 2018

Manter o legado

- Eficiência Operacional (operação e manutenção);
- Redução de custos (pessoal e contratos);
- Cumprir regulação.

Vetores Estratégicos – O que foi feito

- Renegociação da dívida atuarial, reduzindo o desembolso anual de R\$ 30,3 MM em 2016 para R\$ 10,8 MM em 2017;
- Contrato de O&M para Usina Piratininga com Petrobras, recuperação de custos de pessoal de R\$ 3,6 MM em 2017 e retomada da operação de Piratininga com geração de 113,5 MWm até Out/17;
- Atendimentos dos parâmetros regulatórios pelas usinas de quotas;
- Fechamento dos planos de previdência atuais e criação de novo plano CD puro para novos empregados;
- Redução de 28 empregados até Out/17
- Recuperação da PCH Pirapora conforme plano de ação com antecipação de 01 mês no retorno da operação
- Estudos relativos à solução das balsas e licitação da ampliação da balsa João Basso

Gestão patrimonial

- Parceria e experiência SECOVI;
- Otimizar destinação para diversos tipos de áreas disponíveis;
- Parcerias com GESP e Municípios para correta destinação das APAs;
- Destinação das Vilas - HB e Sede.

Vetores Estratégicos – O que foi feito

- Venda da Usina de Isabel (484.000m² / R\$ 4,2 milhões)
- Tentativa frustrada de venda dos seguintes imóveis (mercado ainda retraído):
 - Rua Alexandre Gusmão, 386 – Bairro Socorro – Capital - SP (4.471m² / R\$ 11,97 milhões)
 - Estrada Galvão Bueno, 10.530 – SBC (229.500m² / R\$ 8,48 milhões)
- Destinação de vilas residenciais
 - Sede** (170.357m² / R\$ 45 milhões – set/2014) – depende de definição de saída da CESP
 - Henry Borden** (377.868m² / R\$ 23,5 milhões – abr/2013) – conversações com PM Cubatão no sentido de evitar tombamento da área. Busca de vocação para uso do imóvel.

Executar projetos estratégicos

- Térmicas Pedreira – 1500 MW em 5 anos;
- Motorização da PCH Edgard Souza;
- Solar Fotovoltaica em Edgard Souza;
- Intensificar parcerias e utilização de ativos e *know-how* em futuras SPEs e consórcios;
- Pinheiros-Billings.

Vetores Estratégicos – O que foi feito

- Celebração de contrato de investimentos com Gasen e MOU com AES, ambas em fase de due dilligence;
- Edgard Souza – Várias rodadas de negociação com ANEEL e MME, atualmente solicitação da remotorização encontra-se em análise no CONJUR (jurídico) do MME;
- Conclusão da modelagem do Projeto Pinheiros-Billings com alternativa viável para despoluição.

O que fizemos

- Redução de pessoal:
 - jan/17 – 429 empregados/R\$ 8.5M – realizado
 - jan/18 – 396 empregados/R\$ 7.9M - projetado
- Consolidação da Universidade Corporativa – Jan-out/17
 - 15 eventos internos com 474 participações;
 - 11 eventos externos com 21 participações;
 - 7 treinamentos obrigatórios com 89 participações.
- Planos de previdência
 - Encerramento do PSAP/EMAIE
 - Criação de novo Plano EMAE/CD (puro);
- Reorganização do Depto de Desenvolvimento Organizacional e de Recursos Humanos
- Implantação de *software* de gestão da informação relativas a área de saúde e segurança

O que precisamos fazer

- **Aprovação do Concurso Emergencial**
 - Contratação de 70 pessoas - 40 operadores, 20 manutentores e 10 engenheiros
 - Status* - Apresentação de Estudos de automação e terceirização para a Secretaria da Fazenda
- **Aprovação do novo Plano de Carreiras, Empregos e Salários – PCES**
 - Redução no núm. de empregos de 58 p/32
 - Redução no número de vagas de 809 para próximo de 600
 - Reestruturação das carreiras e definições sobre as progressões funcionais
- Reestruturação do Plano de Saúde
- Treinamento Gerencial
- Implantação de sistema de gestão integrada de saúde e segurança

Relembrando o plano de 2017

O que foi feito

Orçamento 2018

- Recuperação gradual da economia no período
- Continuidade da indefinição política até eleição presidencial, retornando a normalidade gradualmente após a eleição
- Inflação baixa possibilitando juros historicamente baixos em 18/19
- Aumento de liquidez pela redução de remuneração da renda fixa
- Aumento de participação de investidores estrangeiros

	2017E	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E
Atividade Econômica						
Crescimento real do PIB	0,7%	2,5%	2,7%	2,7%	2,7%	2,7%
Inflação						
IPCA	3,1%	4,0%	4,2%	4,1%	4,0%	4,0%
IGP-M	-0,8%	4,5%	4,3%	4,2%	4,1%	4,1%
IPC-FIPE	2,3%	4,2%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Taxa de Juros						
Selic – final de período	7,02%	7,02%	8,13%	8,12%	7,95%	7,95%
TJLP – % Dez	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
USD	3,17	3,28	3,33	3,39	3,44	3,54

- Possível descotização afetando ativos a serem privatizados
- GAG melhorias próxima, mas ainda incerta
- Preparação para 1ª. Revisão tarifária das usinas de quotas
- Continuidade do cenário hidrológico para 2018/2019
- Autorização para remotorização de Edgard Souza como Produtor Independente de Energia - PIE

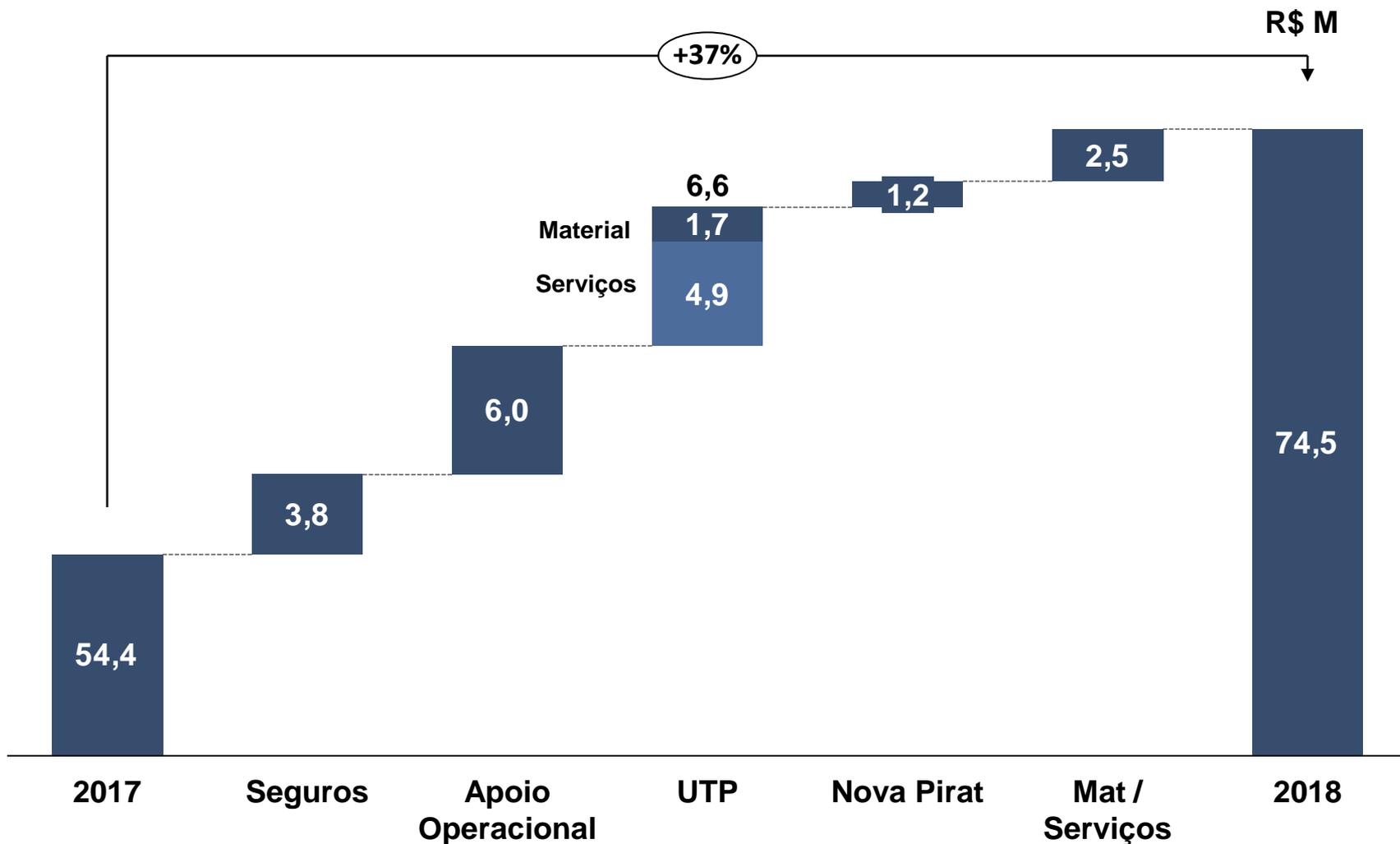
- Receita Anual de Geração (RAG) pela disponibilização das usinas Henry Borden, Rasgão e Porto Góes (lei nº 12.783, de 11/01/2013)
- Prestação de serviços PMSP / PIRAPORA
- Acordo Sabesp
- Receita do arrendamento considerada até final do contrato
- UTE Piratininga
 - Quatro meses de despacho em 2018 e três meses em 2019
 - Renovação do contrato em 2018 por mais 12 meses

- Prioridade à operação
- Investimentos conforme plano de investimentos enviado para a Aneel
- Adições ao custeio para contratação do Seguro Operacional, operação de Piratininga, cobertura de pessoal e projetos pontuais.
- Racionalização do espaço físico administrativo
- Manutenção de contas de consumo ao nível de 2017
- Início do desenvolvimento da Usina Edgard Souza – Valor total do projeto R\$ 52 milhões em dois anos com 30% de capital próprio e 70% financiados

- Restabelecimento do programa de seguros
 - Responsabilidade Civil
 - Riscos Operacionais
 - D&O
- Motorização de Edgard Souza em 2018 e 2019 e operação a partir de 2020;
- Receitas do parque térmico da Pedreira não compreendidas nos cinco anos apresentados;
- Orçamento de investimento para Edgard Souza a ser utilizado somente em caso de liberação regulatória para o investimento;



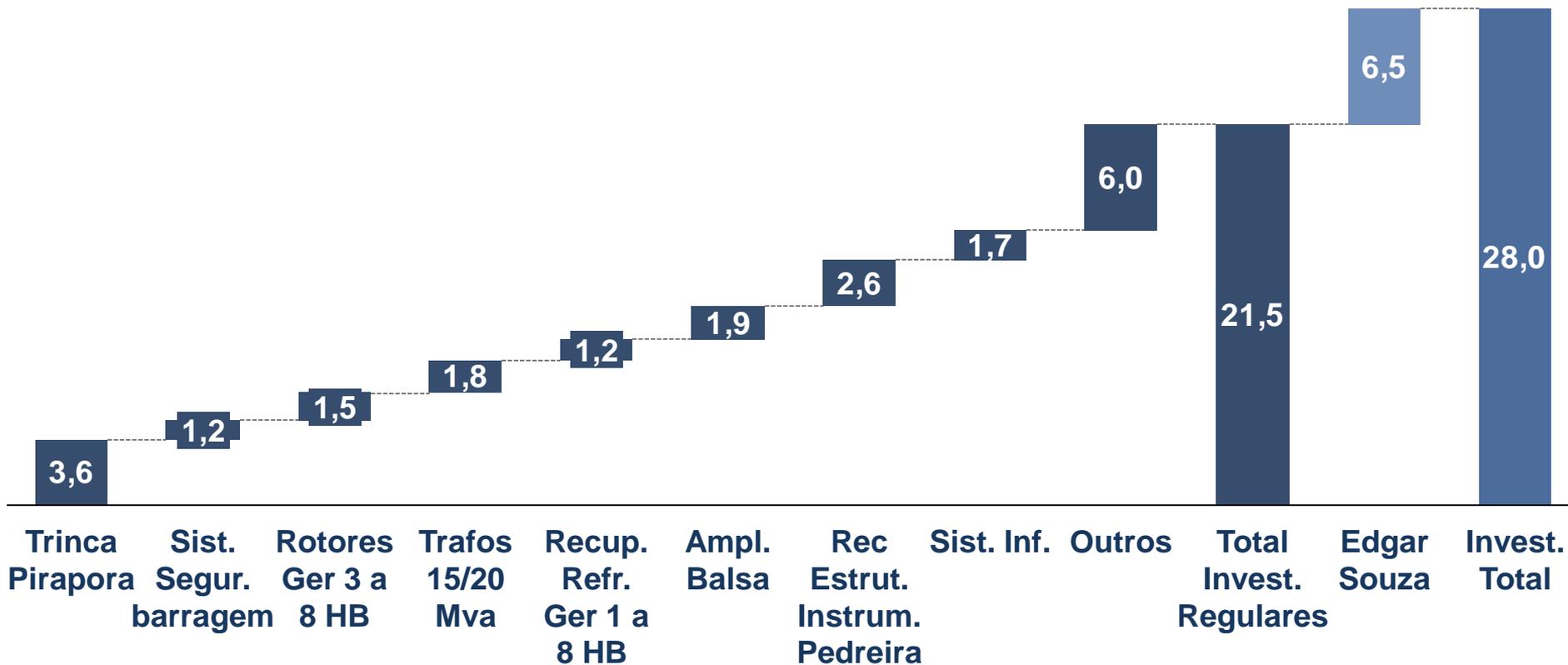
Reconciliação das despesas operacionais





Investimentos 2018

R\$ M





Resultado 2018 - 2022

R\$ mil

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO	2017	2018	2019	2020	2021	2022
RECEITA OPERACIONAL.....	204.786	211.650	216.155	218.528	220.901	220.892
Receita Fornecimento Energia.....	183.979	185.360	199.638	199.638	199.638	199.638
Outras Receitas.....	20.807	26.290	16.517	18.890	21.262	21.254
DEDUÇÕES A RECEITA OPERACIONAL.....	(30.433)	(35.057)	(33.289)	(34.027)	(34.660)	(33.794)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA.....	174.353	176.593	182.866	184.502	186.240	187.098
DESPESAS OPERACIONAIS.....	(192.505)	(205.679)	(195.631)	(184.215)	(181.218)	(177.216)
Despesas Gerenciáveis.....	(166.516)	(181.734)	(171.814)	(159.716)	(156.003)	(151.249)
Pessoal.....	(107.754)	(103.389)	(107.427)	(95.770)	(92.099)	(87.380)
PSAP Fundação CESP - Empresa.....	(798)	(540)	(408)	(368)	(325)	(291)
Serviços de Terceiros.....	(50.629)	(67.448)	(54.911)	(51.556)	(51.556)	(51.556)
Materiais.....	(4.211)	(8.170)	(6.826)	(9.781)	(9.781)	(9.781)
Outros.....	(3.124)	(2.187)	(2.241)	(2.241)	(2.241)	(2.241)
Despesas Não Gerenciáveis.....	(25.989)	(23.945)	(23.817)	(24.499)	(25.215)	(25.967)
RESULTADO DO SERVIÇO / EBTIDA.....	(18.151)	(29.086)	(12.765)	287	5.022	9.882
DEPRECIÇÃO.....	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)
RECEITAS E DESPESAS EXTRAORDINÁRIAS.....	119.454	(1.876)	(1.876)	(1.876)	(1.876)	(1.876)
ARRENDAMENTO UTP - Juros e Variações Monetárias..	35.723	48.637	34.400	29.606	24.365	18.636
RESULTADO FINANCEIRO.....	5.749	4.381	5.441	8.122	11.003	15.187
FUNDAÇÃO CESP.....	(11.730)	(3.012)	(3.072)	(3.072)	(3.072)	(3.072)
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL.....	15.300	16.147	15.378	20.231	19.222	19.797
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IR E DA CSLL.....	145.506	34.353	36.668	52.460	53.827	57.716
Imposto de Renda.....	(31.448)	(16.709)	(19.317)	(22.842)	(23.992)	(24.030)
Contribuição Social.....	(11.470)	(6.172)	(7.134)	(8.434)	(8.858)	(8.872)
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO.....	102.587	11.472	10.217	21.184	20.977	24.814



Fluxo de caixa 2018 - 2022

R\$ mil

FLUXO DE CAIXA	2017	2018	2019	2020	2021	2022
SALDO INICIAL.....	85.361	124.998	164.642	209.784	277.217	347.761
Suprimento de Energia Elétrica.....	194.888	185.360	199.638	199.638	199.638	199.638
Serviços Prestados.....	19.346	25.822	12.953	15.319	17.685	17.685
TOTAL DE ENTRADAS.....	214.234	211.182	212.591	214.957	217.323	217.323
Encargos setoriais.....	(9.372)	(10.958)	(8.999)	(8.992)	(8.985)	(8.994)
Conexão e Uso de Rede.....	(4.492)	(5.058)	(5.058)	(5.058)	(5.058)	(5.058)
Energia comprada para revenda.....	(8.708)	(799)	-	-	-	-
Tributos indiretos.....	(40.146)	(48.123)	(47.025)	(48.444)	(49.794)	(49.680)
Folha de pagamento.....	(80.119)	(76.848)	(85.729)	(76.405)	(74.403)	(71.028)
Reclamações Trabalhistas.....	(5.823)	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)
Fundação Cesp.....	(12.470)	(11.858)	(9.060)	(8.045)	(7.111)	(6.357)
Fund. Cesp Assist. Médica / Odont.....	(14.726)	(12.438)	(9.825)	(8.165)	(7.217)	(6.452)
Custeio.....	(54.659)	(74.500)	(60.656)	(60.256)	(60.256)	(60.256)
Contas de Consumo.....	(2.081)	(2.541)	(2.559)	(2.559)	(2.559)	(2.559)
TOTAL DE SAÍDAS.....	(232.595)	(248.124)	(233.912)	(222.924)	(220.382)	(215.385)
GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL.....	(18.361)	(36.942)	(21.320)	(7.966)	(3.059)	1.938
Rendimento Aplicações financeiras.....	7.266	7.500	7.500	9.879	12.587	16.633
Aluguel de imóveis/outros.....	13.470	8.615	11.904	11.904	11.904	11.904
Acordo Sabesp.....	16.125	16.462	16.462	16.462	16.462	6.956
Arrendamento UTP.....	84.989	87.805	85.754	85.754	85.754	85.754
Investimentos.....	(16.734)	(21.482)	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)
Investimentos Edgard Souza.....	-	(6.518)	(9.126)	-	-	-
Dividendos a receber.....	2.168	14.000	7.976	9.934	9.610	9.964
Dividendos a pagar.....	(15.923)	(9.047)	(6.634)	(6.336)	(8.941)	(8.892)
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	(23.927)	(22.881)	(26.451)	(31.276)	(32.850)	(32.902)
Venda de Ativos.....	4.483	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Convênio Secr. Energia e Mineração.....	910	-	-	-	-	-
Reserva Matemática (F. Cesp).....	(14.831)	(2.868)	(5.922)	(5.922)	(5.922)	(5.922)
GERAÇÃO DE CAIXA NÃO OPERACIONAL.....	57.997	76.586	66.463	75.398	73.604	68.495
CAIXA FINAL.....	124.998	164.642	209.784	277.217	347.761	418.195
CAIXA RESTRITO.....	21.728	21.947	22.169	22.392	22.618	22.845
CAIXA NÃO RESTRITO.....	103.269	142.695	187.616	254.825	325.144	395.349

- Realizar o concurso público e revisão PCES
- Rever plano de saúde corporativo
- Resolver nó regulatório para remotorização de Edgard Souza
- Concretizar iniciativas de redução de custos – vigilância eletrônica e telefonia IP
- Avançar com a avaliação das PCHs do rio Tietê
- Avaliar possibilidade de retrofit da UTE Piratininga
- Fomentar cadeias de Biogás
- Avançar com a política de alienação do imóveis não operacionais: contratar consultoria especializada para prospectar mercado
- Balsas

Riscos

- Fim da concessão da UTE Piratininga com conseqüente fim do Arrendamento;
- Não realização do concurso público e PCES
- Redução no despacho térmico;
- Alto custo com reintegrações de posse – 3 casos potenciais;
- Saída da CESP da sede da EMAE
- Mudanças no sistema de quotas (descotização)

Oportunidades

- GAG Melhorias;
- Alienação da PCHs do Rio Tietê;
- Alienação de imóveis com apelo comercial:
 - Guarapiranga e Barueri
 - Alexandre Gusmão
 - Estrada Galvão Bueno - SBC
 - Av. Roberto Zuccolo
- Retrofit da UTE Piratininga

Esta Apresentação tem por objetivo demonstrar aos senhores Conselheiros as premissas e propostas para o Orçamento Empresarial EMAE 2018. Entretanto, é importante destacar que esta material contém certas estimativas. Tais estimativas não são declarações de que fatos ocorridos no passado se repetirão no futuro, tampouco que as estimativas levantadas ou as premissas adotadas realmente se concretizarão, mas refletem crenças e expectativas de nossa administração adotadas para estabelecer estimativas e projeções sobre eventos futuros. Assim, como todas as estimativas e projeções, se caracterizam como incertas.

As estimativas e projeções necessariamente envolvem riscos e incertezas, conhecidos ou não. Riscos e incertezas conhecidos incluem, mas não se limitam a: condições econômicas, regulatórias, políticas e comerciais gerais no Brasil e no exterior, variações nas taxas de juros, inflação e valor do Real, nosso nível de endividamento, a possibilidade de recebermos pagamentos relacionados a nossos recebíveis, mudanças nos níveis de chuvas e de água nos reservatórios, nossos planos de financiamento e investimento de capital, regulamentações governamentais existentes e futuras, e outros riscos.

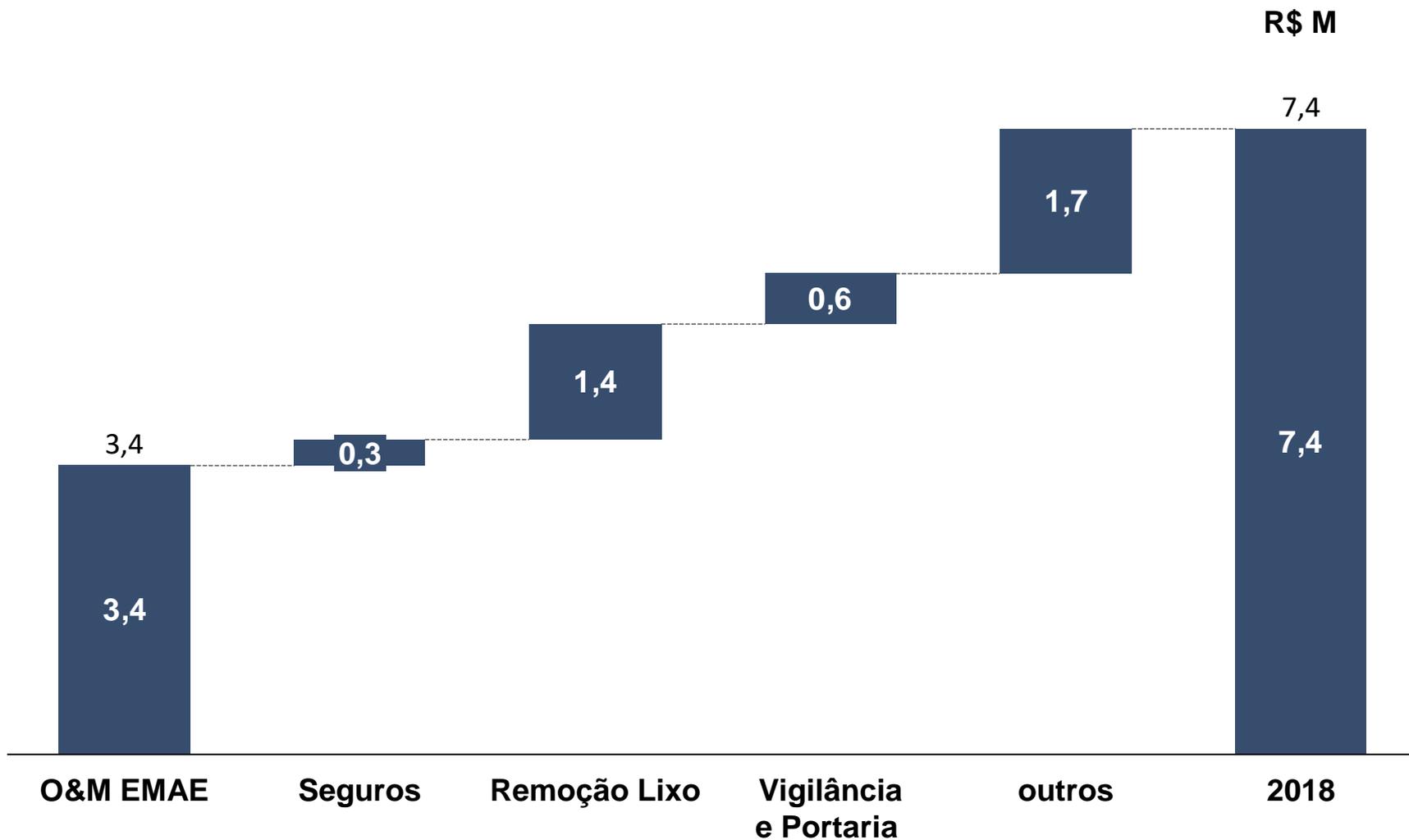
Assim, as estimativas e projeções porventura existentes neste documento referem-se apenas à data em que foram expressas e não assumimos nenhuma obrigação de realização das mesmas, mas consignamos aqui nossa intenção de atualizar quaisquer dessas estimativas, métricas financeiras ou projeções em razão da ocorrência de nova informação ou eventos futuros.

PIRAPORA ENERGIA S. A.

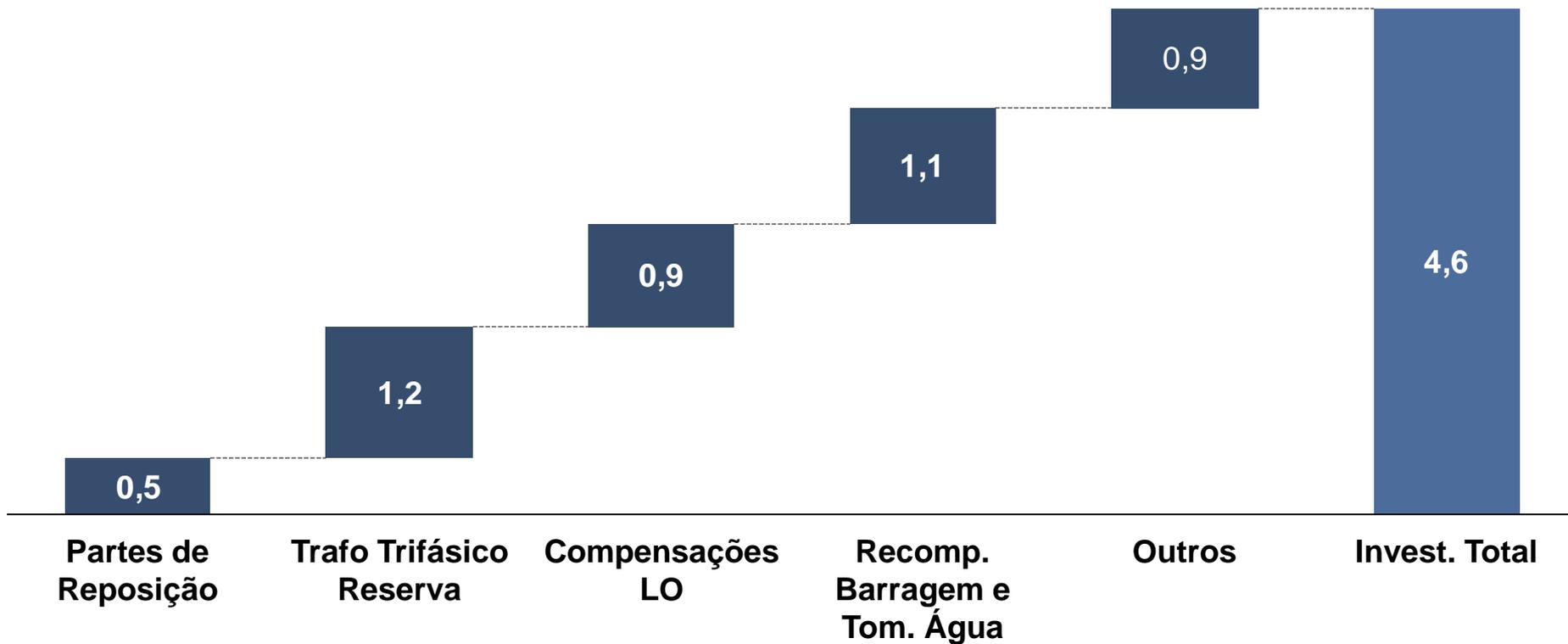
Plano estratégico Pirapora 2018-2022

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO – 08/11/2017

- Ativos em operação normal;
- Continuidade do contrato de O&M com EMAE;
- Atendimento da obrigação regulatória de geração;
- Investimento anual R\$ 5,2 milhões;
- Custeio anual R\$ 7,6 milhões;
- Atendimento completo do contrato de financiamento com BNDES;
- Revisão da política de dividendos com incremento na distribuição.



R\$ M



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Receita Regulada	33.085	34.668	34.668	34.668	34.668	34.668
Receita Energia de Curto Prazo	777	-	-	-	-	-
Outros	0	-	-	-	-	-
Impostos faturados	(1.236)	(1.265)	(1.265)	(1.265)	(1.265)	(1.265)
Receita Operacional Líquida	32.625	33.403	33.403	33.403	33.403	33.403
Encargos setoriais	(81)	(83)	(83)	(83)	(83)	(83)
Conexão e Uso de Rede	(288)	(301)	(301)	(301)	(301)	(301)
Energia Comprada	(696)	-	-	-	-	-
Premio MP 688 - GSF	-	-	-	-	-	-
Margem Bruta	31.561	33.019	33.019	33.019	33.019	33.019
(-) Materiais	(247)	(175)	(175)	(175)	(175)	(175)
(-) Serviços de terceiros	(4.207)	(6.760)	(6.760)	(6.760)	(6.760)	(6.760)
(-) Outros	(241)	(435)	(435)	(435)	(435)	(435)
Ebitda	26.865	25.649	25.649	25.649	25.649	25.649
Receitas Financeiras	1.359	2.336	1.662	1.706	1.607	1.594
Despesa Financeira	(7.623)	(6.833)	(6.926)	(7.022)	(7.049)	(7.146)
(+/-) Resultado Financeiro	(6.264)	(4.497)	(5.265)	(5.316)	(5.443)	(5.552)
(-) Depreciação	(3.936)	(3.938)	(3.938)	(3.938)	(3.938)	(3.938)
(+/-) Resultado Não Operacional	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	16.666	17.214	16.446	16.395	16.268	16.160
Imposto de Renda	(910)	(693)	(693)	(693)	(693)	(693)
Contribuição Social	(456)	(374)	(374)	(374)	(374)	(374)
Lucro Líquido	15.300	16.147	15.378	15.328	15.201	15.092

FLUXO DE CAIXA	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Saldo Inicial	8.560	19.466	13.847	14.216	13.388	13.286
Suprimento de Energia Elétrica	33.971	34.668	34.668	34.668	34.668	34.668
Outras Receitas	-	-	-	-	-	-
Total Entradas	33.971	34.668	34.668	34.668	34.668	34.668
Encargos setoriais	(81)	(83)	(83)	(83)	(83)	(83)
Conexão e Uso de Rede	(288)	(552)	(300)	(300)	(300)	(300)
Energia comprada para revenda	-	-	-	-	-	-
Tributos indiretos	(2.158)	(2.631)	(2.333)	(2.333)	(2.333)	(2.333)
Fornecedores	(5.087)	(6.345)	(6.345)	(6.345)	(6.345)	(6.345)
Total de saídas	(7.613)	(9.612)	(9.062)	(9.062)	(9.062)	(9.062)
Geração de caixa Operacional	26.357	25.057	25.607	25.607	25.607	25.607
Rendimento Aplic. Financeiras	1.172	2.336	1.662	1.706	1.607	1.594
Dividendos	(2.168)	(14.000)	(7.976)	(9.934)	(9.610)	(9.964)
Investimentos	(883)	(5.200)	(5.475)	(5.120)	(5.150)	(5.150)
BNDES	(13.571)	(13.812)	(13.447)	(13.086)	(12.555)	(12.155)
Mútuo Pirapóra	-	-	-	-	-	-
Geração de caixa não operacional	(15.451)	(30.676)	(25.237)	(26.435)	(25.709)	(25.675)
Caixa Final	19.466	13.847	14.216	13.388	13.286	13.217
Caixa Restrito	(3.335)	(3.453)	(3.362)	(3.272)	(3.139)	(3.039)
Caixa não Restrito	16.132	10.393	10.855	10.117	10.147	10.178

Esta Apresentação tem por objetivo demonstrar aos senhores Conselheiros as premissas e propostas para o Orçamento Empresarial da Pirapora Energia SA. Entretanto, é importante destacar que esta material contém certas estimativas. Tais estimativas não são declarações de que fatos ocorridos no passado se repetirão no futuro, tampouco que as estimativas levantadas ou as premissas adotadas realmente se concretizarão, mas refletem crenças e expectativas de nossa administração adotadas para estabelecer estimativas e projeções sobre eventos futuros. Assim, como todas as estimativas e projeções, se caracterizam como incertas.

As estimativas e projeções necessariamente envolvem riscos e incertezas, conhecidos ou não. Riscos e incertezas conhecidos incluem, mas não se limitam a: condições econômicas, regulatórias, políticas e comerciais gerais no Brasil e no exterior, variações nas taxas de juros, inflação e valor do Real, nosso nível de endividamento, a possibilidade de recebermos pagamentos relacionados a nossos recebíveis, mudanças nos níveis de chuvas e de água nos reservatórios, nossos planos de financiamento e investimento de capital, regulamentações governamentais existentes e futuras, e outros riscos.

Assim, as estimativas e projeções porventura existentes neste documento referem-se apenas à data em que foram expressas e não assumimos nenhuma obrigação de realização das mesmas, mas consignamos aqui nossa intenção de atualizar quaisquer dessas estimativas, métricas financeiras ou projeções em razão da ocorrência de nova informação ou eventos futuros.