



Plano estratégico EMAE 2018-2022

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO – 06/12/2017

1. Objetivo



Plano estratégico EMAE 2018-2022

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO – 08/11/2017

2. Relembrando o Plano de 2017



3. O que foi feito



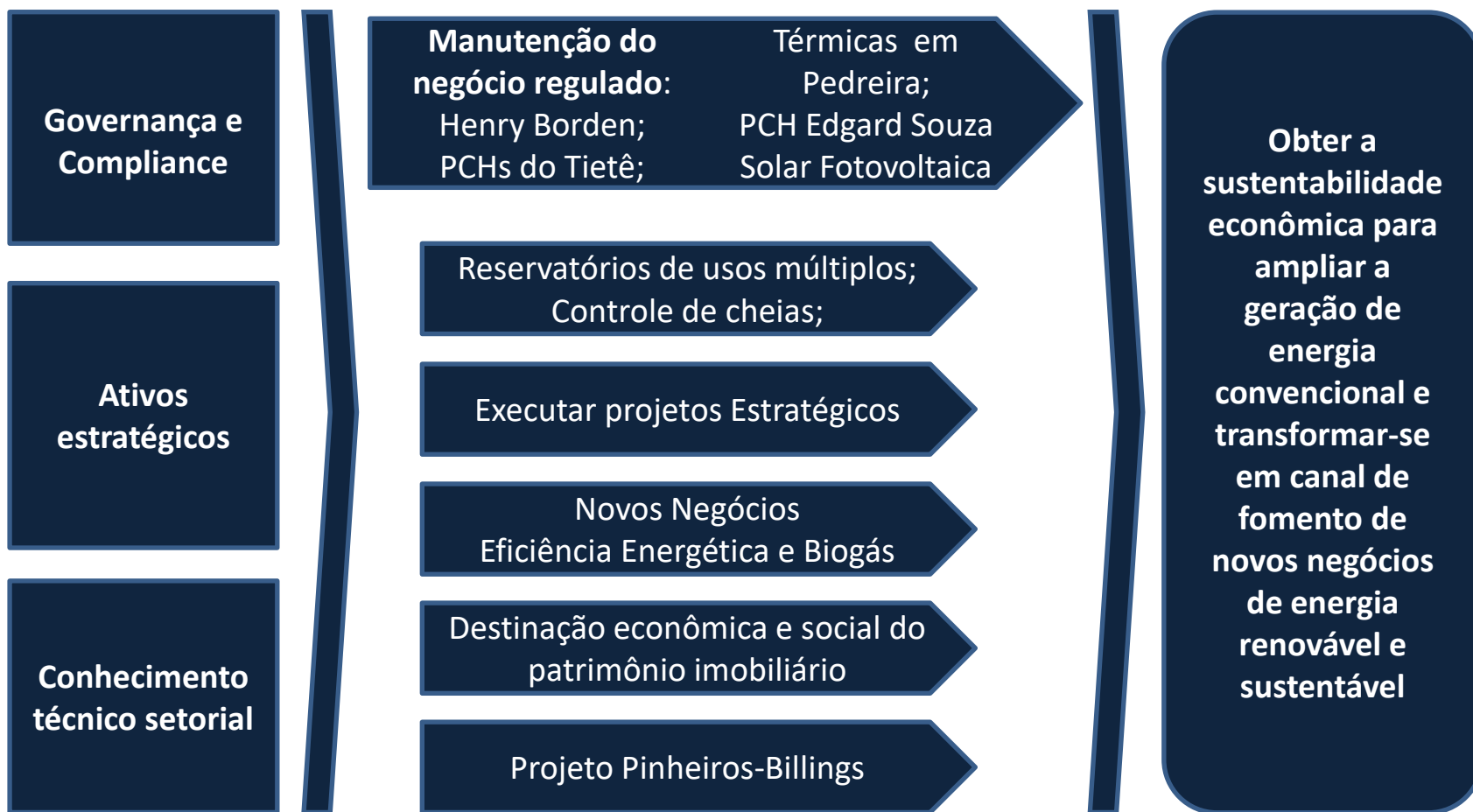
4. Orçamento 2018



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
DEPRECIAÇÃO.....	(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

Orçamento 2017

R\$ MIL

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

- Efetivação do acordo com a Sabesp, valor nominal R\$ 218 MM em 5 parcelas anuais de R\$ 9,2 M e 26 parcelas anuais de R\$ 6,6 M
- 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 108,6 MWm até 24/Nov/17;
- Atendimentos dos parâmetros regulatórios pelas usinas de quotas.com exceção de Rasgão;

Usina	Reg.	Real	Var
Piratininga (ger. MWm)		108,6	
Rasgão (En. Asseg.)	11,84	10,99	-0,85

Usina	Reg.	Real	Var
Porto Goes (En. Asseg.)	11,63	11,80	0,17
Henry Borden (IP %)	7,86	6,79	-1,08
Henry Borden (TEIF %)	2,46	1,94	-0,52

- 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) – Desocupação e venda, depende de definição de saída da CESP
 - Henry Borden** (377.868m² / R\$ 23,5 milhões – abr/2013) – Contestação 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.
- Celebração de contrato de investimentos com Gasen, em fase de due dilligence; Negociação de MOU com AES pendente de assinatura;
 - 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/EMAE
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 mantenedores 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

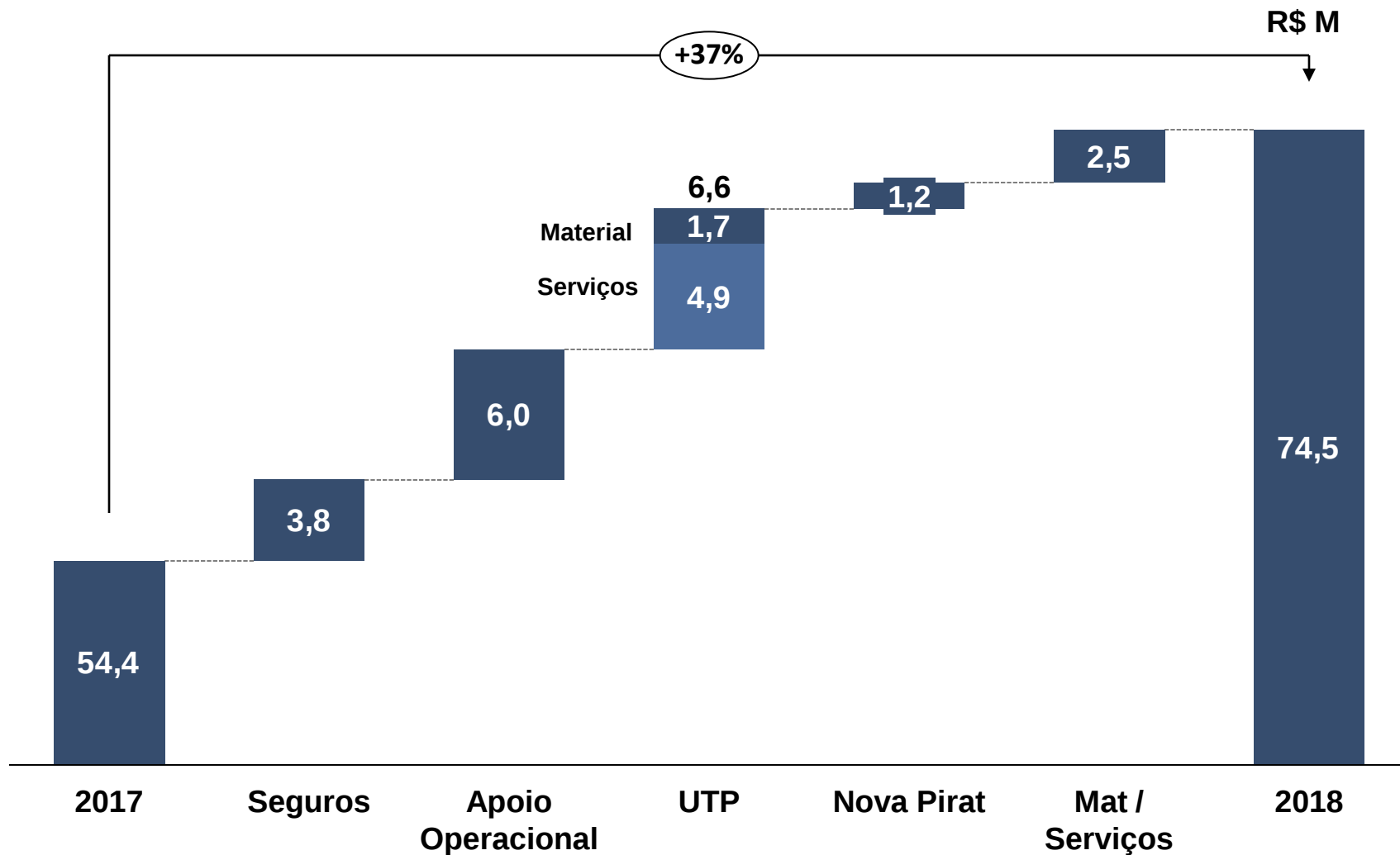
- Receita Anual de Geração (RAG) pela disponibilização das usinas Henry Borden, Rasgão e Porto Góes (lei nº 12.783, de 11/01/2013)
- Prestação de serviços PMSP / Pirapora / Petrobras
- Acordo Sabesp
- Receita do arrendamento considerada até final do contrato
- UTE Piratininga
 - Quatro meses de despacho 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
- Dividendo limitado ao mínimo estatutário no período

- 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. Utilização do orçamento condicionado a liberação regulatória para o investimento;
- Receitas do parque térmico da Pedreira não compreendidas nos cinco anos apresentados;



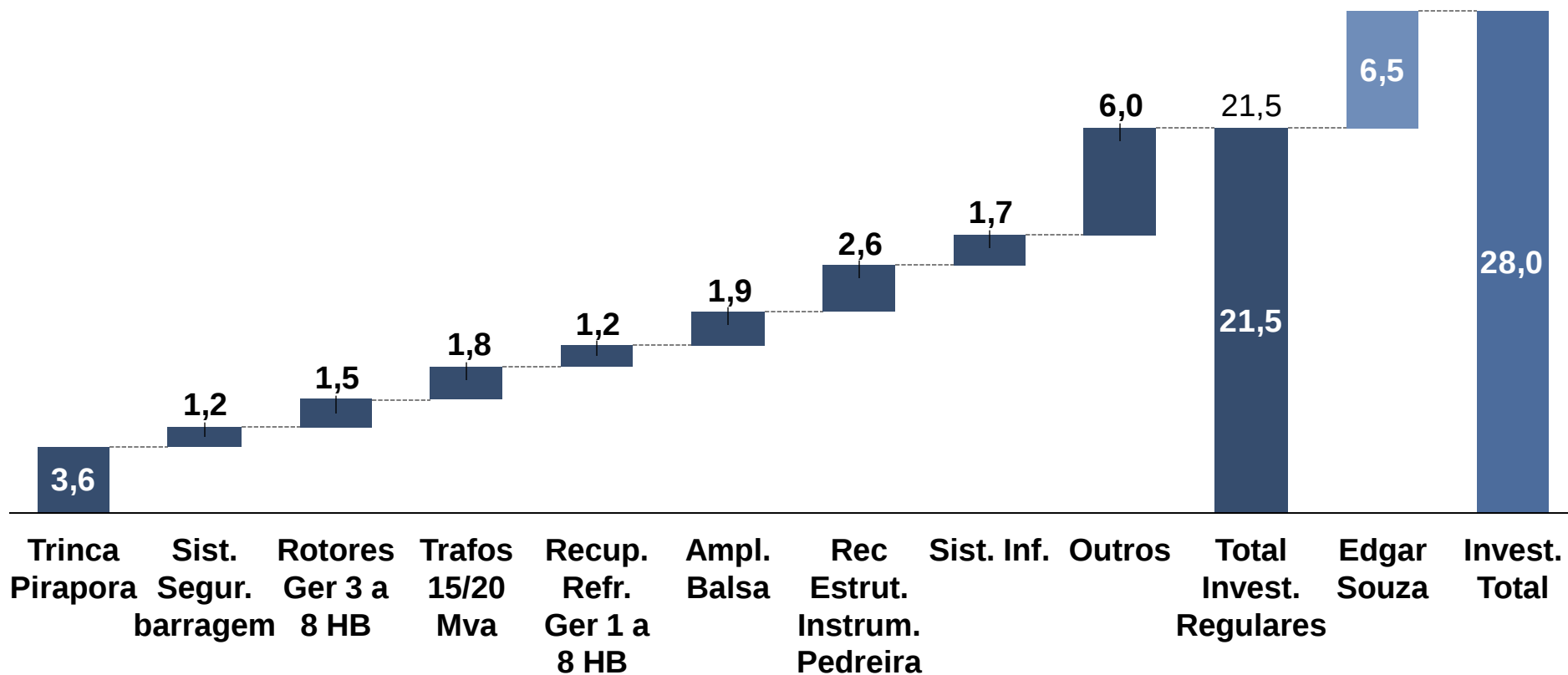
Reconciliação das despesas operacionais



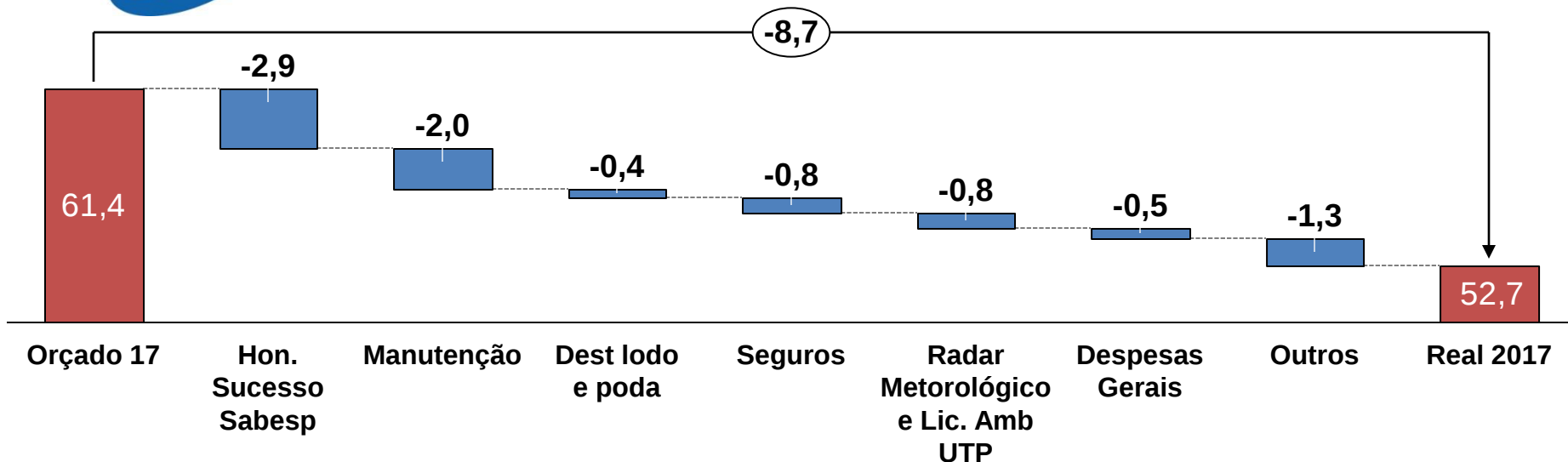


Investimentos 2018

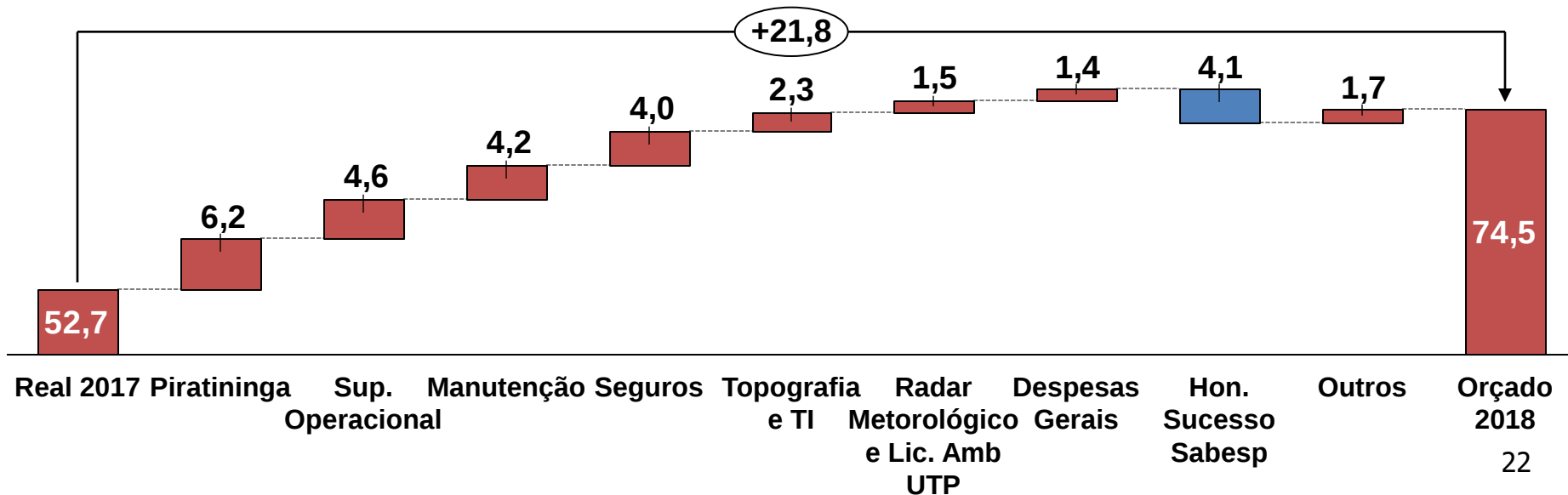
R\$ M



2017 orçado x realizado



2017 realizado x 2018 orçado



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO	2017	2018	2019	2020	2021	2022
RECEITA OPERACIONAL.....	204.016	211.650	216.155	218.528	220.900	220.891
Receita Fornecimento Energia.....	182.492	185.360	199.638	199.638	199.638	199.638
Outras Receitas.....	21.524	26.290	16.516	18.890	21.262	21.253
DEDUÇÕES A RECEITA OPERACIONAL.....	(31.626)	(35.057)	(33.260)	(33.977)	(34.601)	(33.722)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA.....	172.390	176.593	182.894	184.551	186.299	187.170
DESPESAS OPERACIONAIS.....	(191.272)	(205.679)	(195.631)	(184.215)	(181.218)	(177.216)
Despesas Gerenciáveis.....	(165.144)	(181.734)	(171.814)	(159.716)	(156.003)	(151.249)
Pessoal.....	(107.735)	(103.389)	(107.427)	(95.770)	(92.099)	(87.380)
PSAP Fundação CESP - Empresa.....	(861)	(540)	(408)	(368)	(325)	(291)
Contas de Consumo.....	(1.613)	(2.541)	(2.559)	(2.559)	(2.559)	(2.559)
Serviços de Terceiros.....	(48.027)	(64.907)	(52.352)	(48.997)	(48.997)	(48.997)
Materiais.....	(3.691)	(8.170)	(6.826)	(9.781)	(9.781)	(9.781)
Outros.....	(3.218)	(2.187)	(2.241)	(2.241)	(2.241)	(2.241)
Despesas Não Gerenciáveis.....	(26.128)	(23.945)	(23.817)	(24.499)	(25.215)	(25.967)
Energia Elétrica Comprada Para Revenda.....	(8.687)	(799)	-	-	-	-
Encargos Sobre a Energia Elétrica.....	(9.889)	(10.723)	(10.723)	(10.723)	(10.723)	(10.723)
Tributos - IPTU/Taxas.....	(9.661)	(13.103)	(13.774)	(14.456)	(15.172)	(15.924)
Outras / Recuperação de Despesas.....	2.109	680	680	680	680	680
RESULTADO DO SERVIÇO / EBTIDA.....	(18.882)	(29.086)	(12.736)	336	5.081	9.954
DEPRECIAÇÃO.....	(873)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)
RECEITAS E DESPESAS EXTRAORDINÁRIAS.....	116.964	(1.876)	(1.876)	(1.876)	(1.876)	(1.876)
JUROS E VARIAÇÕES MONETÁRIAS.....	35.943	56.239	41.420	36.003	30.095	24.070
RESULTADO FINANCEIRO.....	(18.706)	4.838	5.898	7.474	10.210	14.160
FUNDAÇÃO CESP.....	(12.532)	(3.012)	(3.072)	(3.072)	(3.072)	(3.072)
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL.....	15.566	15.512	14.551	19.215	18.023	18.403
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IR E DA CSLL.....	117.480	41.777	43.346	57.241	57.621	60.800
Imposto de Renda.....	(18.181)	(7.916)	(8.196)	(10.480)	(10.460)	(11.019)
Contribuição Social.....	(13.021)	(2.994)	(3.117)	(3.968)	(3.970)	(4.171)
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO.....	86.278	30.866	32.034	42.792	43.192	45.611

Fluxo de caixa 2018 - 2022

R\$ mil

FLUXO DE CAIXA	2017	2018	2019	2020	2021	2022
SALDO INICIAL.....	85.361	132.613	152.251	194.988	258.533	325.190
Suprimento de Energia Elétrica.....	195.695	185.360	199.638	199.638	199.638	199.638
Serviços Prestados.....	17.529	25.822	12.953	15.319	17.685	17.685
TOTAL DE ENTRADAS.....	213.224	211.182	212.591	214.957	217.323	217.323
Encargos setoriais.....	(9.222)	(10.958)	(8.999)	(8.992)	(8.986)	(8.995)
Conexão e Uso de Rede.....	(4.507)	(5.058)	(5.058)	(5.058)	(5.058)	(5.058)
Energia comprada para revenda.....	(8.636)	(799)	-	-	-	-
Tributos indiretos.....	(39.594)	(48.123)	(46.996)	(48.395)	(49.735)	(49.608)
Folha de pagamento.....	(79.773)	(76.848)	(85.729)	(76.405)	(74.403)	(71.028)
Reclamações Trabalhistas.....	(5.640)	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)
Fundação Cesp.....	(12.405)	(11.858)	(9.060)	(8.045)	(7.111)	(6.357)
Fund. Cesp Assist. Médica / Odont.....	(14.927)	(12.438)	(9.825)	(8.165)	(7.217)	(6.452)
Custeio.....	(52.742)	(74.500)	(60.656)	(60.256)	(60.256)	(60.256)
Contas de Consumo.....	(2.026)	(2.541)	(2.559)	(2.559)	(2.559)	(2.559)
TOTAL DE SAÍDAS.....	(229.472)	(248.124)	(233.883)	(222.875)	(220.324)	(215.313)
GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL.....	(16.248)	(36.942)	(21.292)	(7.917)	(3.001)	2.010
Rendimento Aplicações financeiras.....	7.295	7.957	7.957	9.230	11.794	15.607
Aluguel de imóveis/outros.....	13.499	8.615	11.904	11.904	11.904	11.904
Acordo Sabesp.....	16.076	16.462	16.462	16.462	16.462	6.956
Arrendamento UTP.....	85.123	87.805	85.754	85.754	85.754	85.754
Investimentos.....	(10.436)	(21.482)	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)
Investimentos Edgard Souza.....	-	(6.518)	(9.126)	-	-	-
Dividendos a receber.....	2.168	14.000	7.663	9.400	8.974	9.178
Dividendos / JCP a pagar.....	(15.923)	(31.410)	(11.240)	(11.518)	(14.073)	(14.168)
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	(22.032)	(20.981)	(24.422)	(28.847)	(30.234)	(30.165)
Venda de Ativos.....	4.483	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Convênio Secr. Energia e Mineração.....	(1.923)	-	-	-	-	-
Financiamento Edgard Souza - BNDES.....	-	-	-	-	-	-
Reserva Matemática (F. Cesp).....	(14.831)	(2.868)	(5.922)	(5.922)	(5.922)	(5.922)
Mútuo Pirapóra.....	-	-	-	-	-	-
GERAÇÃO DE CAIXA NÃO OPERACIONAL.....	63.500	56.580	64.029	71.462	69.658	64.143
CAIXA FINAL.....	132.613	152.251	194.988	258.533	325.190	391.344
CAIXA RESTRITO.....	20.302	20.507	20.713	20.922	21.133	21.346
CAIXA NÃO RESTRITO.....	112.311	131.744	174.275	237.611	304.057	369.998

- 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 e oportunidades

Riscos

- Fim da concessão da UTE Piratininga com consequente 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 este 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.

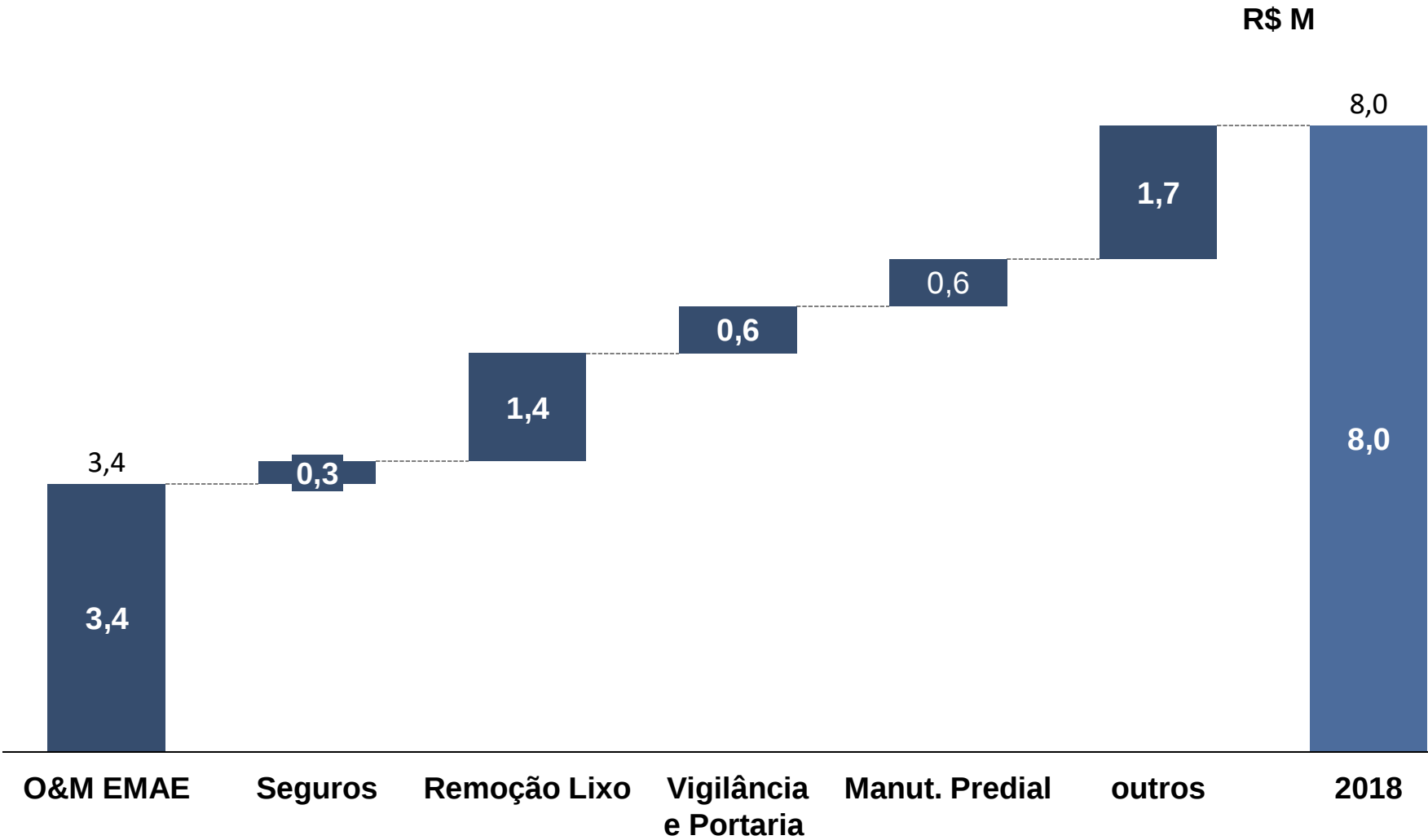
PIRAPORA ENERGIA S. A.

Plano estratégico Pirapora 2018-2022

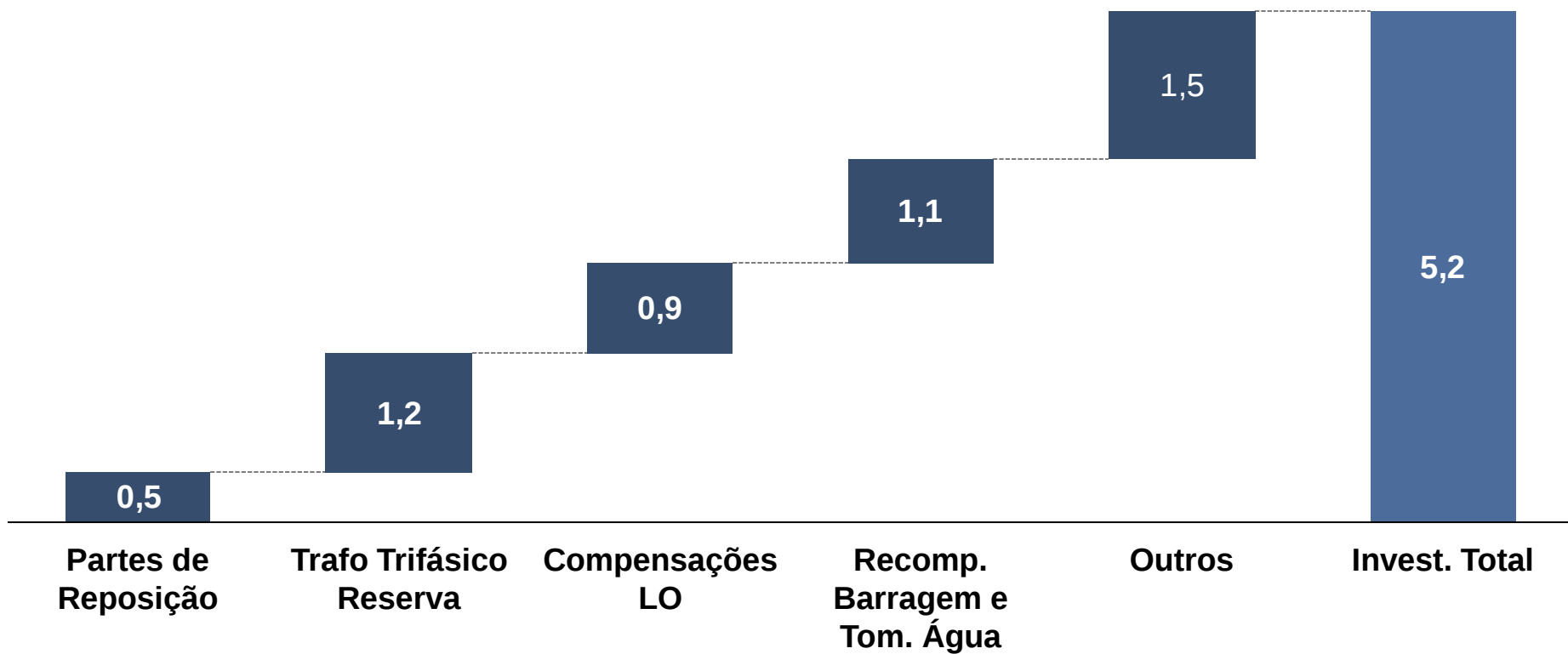
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO – 08/11/2017

- 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



R\$ M



R\$ mil

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Receita Regulada	33.283	34.668	34.668	34.668	34.668	34.668
Receita Energia de Curto Prazo	936	-	-	-	-	-
Outros	0	-	-	-	-	-
Impostos faturados	(1.249)	(1.265)	(1.265)	(1.265)	(1.265)	(1.265)
Receita Operacional Líquida	32.970	33.403	33.403	33.403	33.403	33.403
Encargos setoriais	(81)	(83)	(83)	(83)	(83)	(83)
Conexão e Uso de Rede	(287)	(301)	(301)	(301)	(301)	(301)
Energia Comprada	(928)	-	-	-	-	-
Premio MP 688 - GSF	-	-	-	-	-	-
Margem Bruta	31.674	33.019	33.019	33.019	33.019	33.019
(-) Materiais	(61)	(175)	(175)	(175)	(175)	(175)
(-) Serviços de terceiros	(4.264)	(7.360)	(7.360)	(7.360)	(7.360)	(7.360)
(-) Outros	(217)	(435)	(435)	(435)	(435)	(435)
Ebitda	27.132	25.049	25.049	25.049	25.049	25.049
Receitas Financeiras	1.353	2.301	1.434	1.291	1.007	800
Despesa Financeira	(7.705)	(6.833)	(6.926)	(7.022)	(7.049)	(7.146)
(+/-) Resultado Financeiro	(6.352)	(4.532)	(5.492)	(5.731)	(6.042)	(6.346)
(-) Depreciação	(3.935)	(3.938)	(3.938)	(3.938)	(3.938)	(3.938)
(+/-) Resultado Não Operacional	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	16.845	16.579	15.619	15.380	15.069	14.766
Imposto de Renda	(854)	(693)	(693)	(693)	(693)	(693)
Contribuição Social	(426)	(374)	(374)	(374)	(374)	(374)
Lucro Líquido	15.566	15.512	14.551	14.312	14.001	13.698

R\$ mil

FLUXO DE CAIXA	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Saldo Inicial	8.560	19.176	11.953	10.755	8.390	6.669
Suprimento de Energia Elétrica	34.071	34.668	34.668	34.668	34.668	34.668
Outras Receitas	-	-	-	-	-	-
Total Entradas	34.071	34.668	34.668	34.668	34.668	34.668
Encargos setoriais	(80)	(83)	(83)	(83)	(83)	(83)
Conexão e Uso de Rede	(288)	(551)	(300)	(300)	(300)	(300)
Energia comprada para revenda	-	-	-	-	-	-
Tributos indiretos	(2.423)	(2.545)	(2.333)	(2.333)	(2.333)	(2.333)
Fornecedores	(4.628)	(8.000)	(8.000)	(8.000)	(8.000)	(8.000)
Total de saídas	(7.419)	(11.179)	(10.717)	(10.717)	(10.717)	(10.717)
Geração de caixa Operacional	26.652	23.489	23.951	23.951	23.951	23.951
Rendimento Aplic. Financeiras	1.160	2.301	1.434	1.291	1.007	800
Dividendos	(2.168)	(14.000)	(7.663)	(9.400)	(8.974)	(9.178)
Investimentos	(1.440)	(5.200)	(5.475)	(5.120)	(5.150)	(5.150)
BNDES	(13.587)	(13.812)	(13.447)	(13.086)	(12.555)	(12.155)
Mútuo Pirapóra	-	-	-	-	-	-
Geração de caixa não operacional	(16.036)	(30.711)	(25.150)	(26.316)	(25.672)	(25.682)
Caixa Final	19.176	11.953	10.755	8.390	6.669	4.938
Caixa Restrito	(3.335)	(3.453)	(3.362)	(3.272)	(3.139)	(3.039)
Caixa não Restrito	15.841	8.500	7.393	5.118	3.530	1.899

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.