

Demonstrações Financeiras

em

31 de dezembro 2017

REUNIÃO DE DIRETORIA

INDICADORES ECONÔMICO-FINANCEIROS

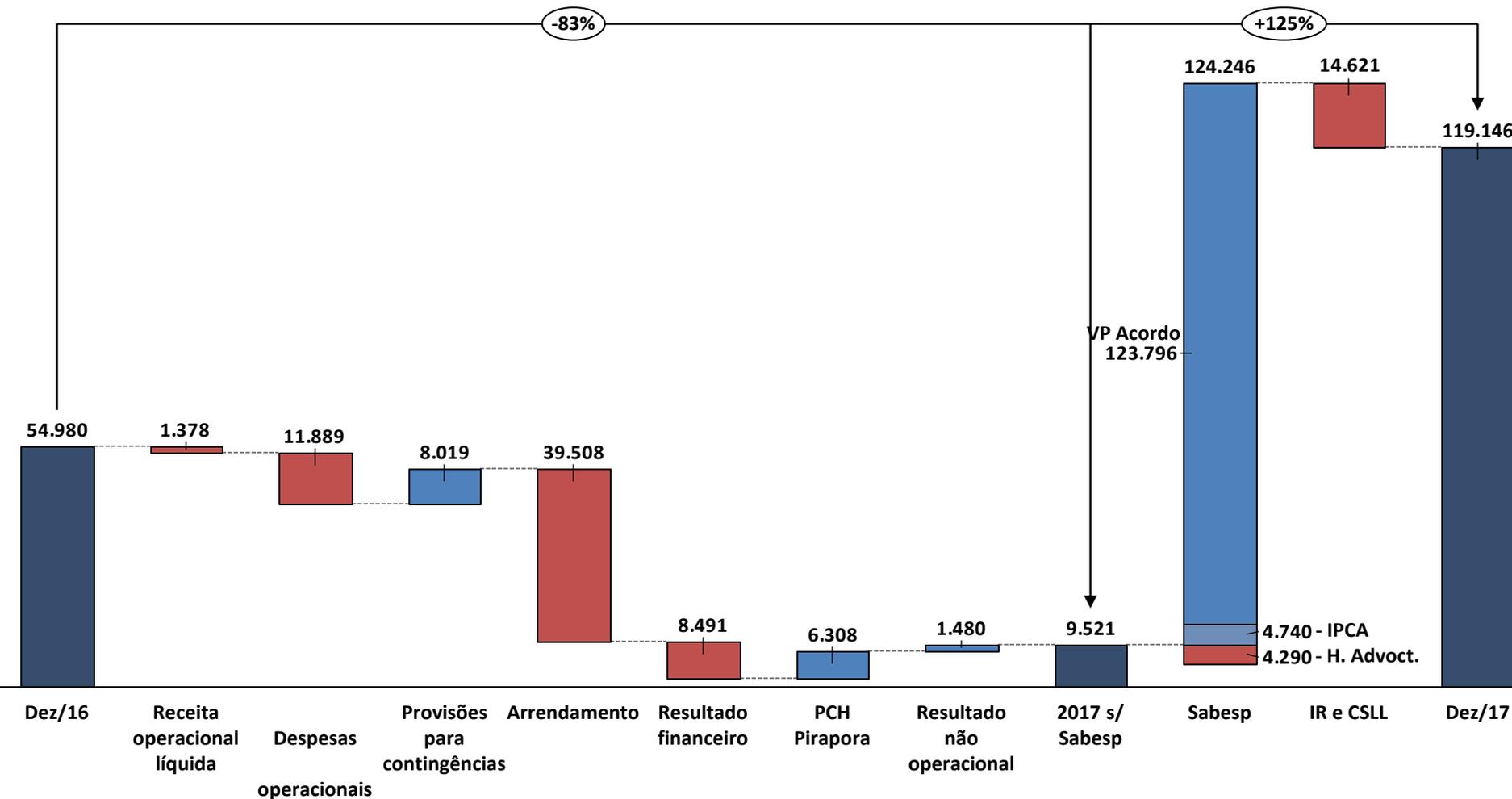
INDICADOR	APLICAÇÃO	Acumulado %	
		2017	2016
IGP-DI FGV	DÍVIDA FUNCESP	- 0,42	7,15
IGP-M FGV	ARRENDAMENTO	- 0,53	7,19
IPCA - IBGE	CONTRATOS	2,95	6,29
IPC - FIPE *	SALÁRIOS	2,28	6,55
SELIC BACEN**	JUROS	9,93	14,02
IBOVESPA **	APLICAÇÕES FUNCESP	76.402	60.227

(*) Últimos 12 meses

(**) Último dia útil do mês

EVOLUÇÃO DO LUCRO DO PERÍODO

R\$ mil



DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS

	R\$ MIL		
	2017	2016	
RECEITA OPERACIONAL.....	202.543	200.460	←
DEDUÇÕES À RECEITA.....	(31.954)	(28.493)	
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA.....	170.589	171.967	
DESPESAS OPERACIONAIS.....	(184.799)	(172.910)	←
Gerenciáveis.....	(155.423)	(143.015)	
Não gerenciáveis.....	(29.376)	(29.895)	
RESULTADO DO SERVIÇO I.....	(14.210)	(943)	
Provisão operacionais e p/ contingências.....	(8.581)	(16.600)	←
RESULTADO DO SERVIÇO II.....	(22.791)	(17.543)	
ARRENDAMENTO - JUROS E VAR. MONET.....	39.005	78.513	
RESULTADO FINANCEIRO.....	(5.548)	2.943	←
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL - PCH PIRAPORA.....	15.438	9.130	←
SABESP.....	124.246	-	
RESULTADO NÃO OPERACIONAL.....	4.365	2.885	←
LUCRO ANTES DO IR CSLL.....	154.715	75.928	
IR E CSLL	(35.569)	(20.948)	←
LUCRO DO EXERCÍCIO.....	119.146	54.980	

BALANÇO PATRIMONIAL

	R\$ MIL		Δ%
	31.12.17	31.12.16	
ATIVO.....	1.158.557	1.033.330	12,1%
Circulante.....	256.462	214.583	19,5% ↵
Não circulante.....	902.095	818.747	10,2% ↵
 PASSIVO.....	 1.158.557	 1.033.330	 12,1%
Circulante.....	107.963	87.035	24,0% ↵
Não circulante.....	230.719	223.356	3,3% ↵
Patrimônio Líquido.....	819.875	722.939	13,4% ↵

	R\$ MIL	
	31.12.17	31.12.16
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA.....	119.879	75.162
DEPÓSITOS VINCULADOS.....	10.161	10.372
Alienação de bens.....	-	908
Óleo combustível.....	10.161	9.464
VALORES A RECEBER.....	113.471	116.298
Clientes - Energia elétrica.....	14.776	29.383
Serv. Adequação da calha Pinheiros.....	3.463	1.774
Arrendamento UTP.....	79.364	85.141
Ativo financeiro - Sabesp.....	15.545	-
Ativo financeiro indenizável.....	323	-
ALIENAÇÃO DE BENS E DIREITOS.....	148	263
TRIBUTOS E CONTRIB. COMPENSÁVEIS.....	1.111	1.537
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL A RECUPERAR.....	1.330	-
ESTOQUE.....	1.789	1.965
DESPESAS ANTECIPADAS.....	109	214
OUTROS.....	8.464	8.772
TOTAL DO ATIVO CIRCULANTE.....	256.462	214.583



BALANÇO PATRIMONIAL – ATIVO NÃO CIRCULANTE

	R\$ MIL	
	31.12.17	31.12.16
VALORES A RECEBER.....	775.831	712.916
Arrendamento UTP.....	352.015	391.257
Ativo financeiro indenizável.....	53.683	46.386
Ativo reversível da concessão.....	273.218	275.273
Ativo financeiro - Sabesp.....	96.915	-
DEPÓSITOS VINCULADOS.....	11.927	12.326
INVESTIMENTOS.....	92.718	80.947
IMOBILIZADO.....	19.052	10.794
INTANGÍVEL.....	2.567	1.764
TOTAL ATIVO NÃO CIRCULANTE.....	902.095	818.747



BALANÇO PATRIMONIAL – PASSIVO CIRCULANTE

	R\$ MIL	
	31.12.17	31.12.16
FORNECEDORES.....	6.644	4.880
FOLHA DE PAGAMENTO.....	6.204	5.382
OBRIGAÇÕES - FOLHA DE PAGAMENTO.....	5.990	6.220
TRIBUTOS E CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS.....	4.171	4.724
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIB.SOCIAL A RECOLHER..	-	143
DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO.....	34.473	16.010
CONTRATO FUNDAÇÃO CESP.....	11.348	32.784
TAXAS REGULAMENTARES.....	5.500	5.801
ENCARGOS DE USO DA REDE ELÉTRICA.....	184	174
CAUÇÕES E DEPÓSITOS VINCULADOS.....	6.633	6.633
OBRIGAÇÕES ESPECIAIS - RGR.....	1.801	-
OUTROS PASSIVOS.....	5.658	4.284
TOTAL PASSIVO CIRCULANTE.....	88.606	87.035



BALANÇO PATRIMONIAL – PASSIVO NÃO CIRCULANTE

	R\$ MIL	
	31.12.17	31.12.16
CONTRATO FUNDAÇÃO CESP.....	61.251	76.914
IR E CSLL - DIFERIDOS.....	99.029	77.832
PROVISÕES - TRABALHISTAS.....	30.745	26.363
PROVISÕES - CÍVEIS	24.508	25.102
PROVISÕES - TRIBUTÁRIAS.....	16	15
PROVISÕES - ADMINISTRATIVAS.....	-	159
TAXAS REGULAMENTARES.....	769	769
OBRIGAÇÕES ESPECIAIS - RGR.....	14.401	16.202
TOTAL PASSIVO NÃO CIRCULANTE.....	230.719	223.356



BALANÇO PATRIMONIAL – PATRIMÔNIO LÍQUIDO

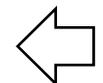
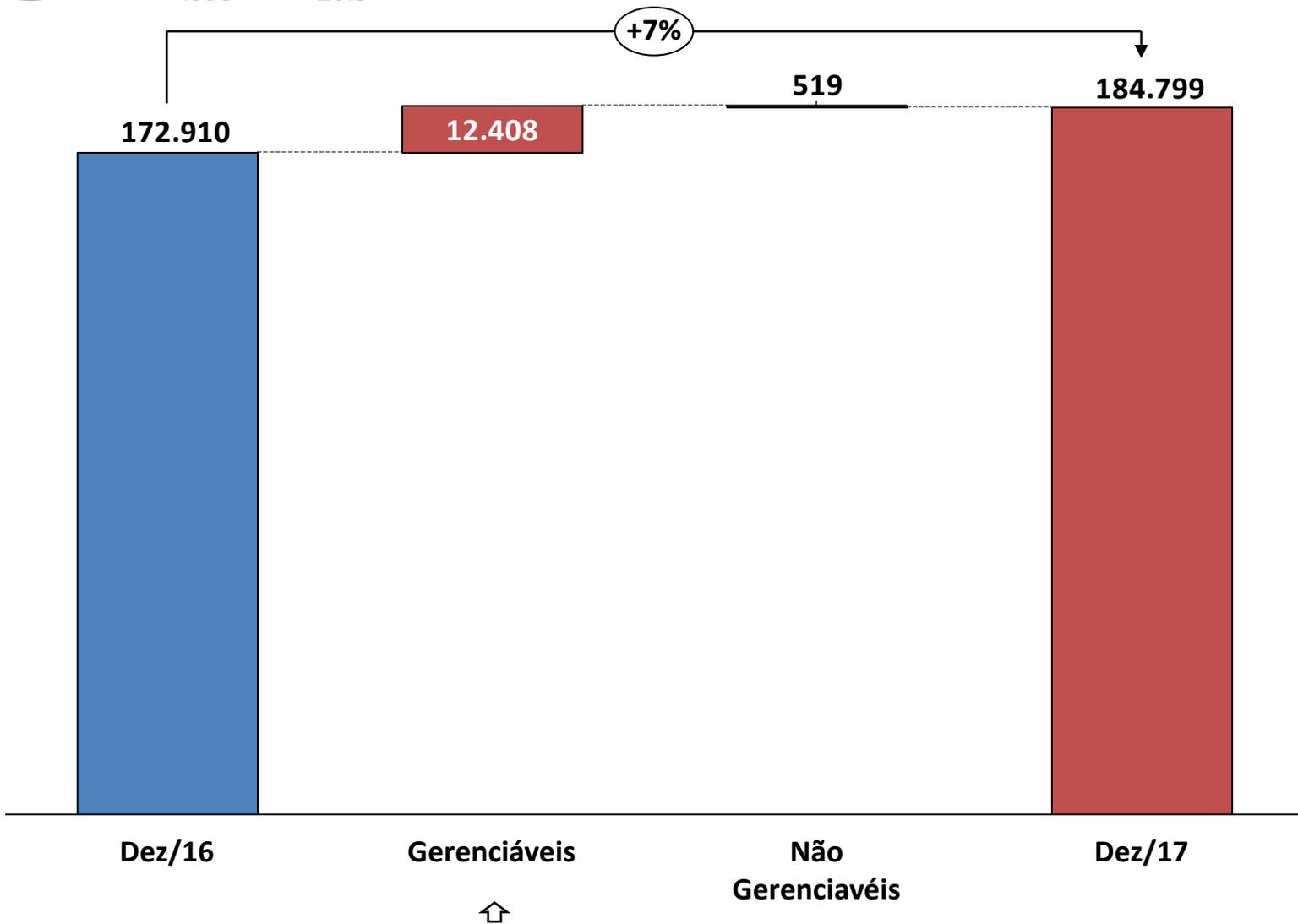
	R\$ MIL	
	<u>31.12.17</u>	<u>31.12.16</u>
CAPITAL SOCIAL.....	285.411	285.411
RESERVAS DE CAPITAL.....	387.130	387.130
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES.....	(24.877)	(35.947)
RESERVA DE LUCROS.....	172.211	86.345
TOTAL PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	<u>819.875</u>	<u>722.939</u>





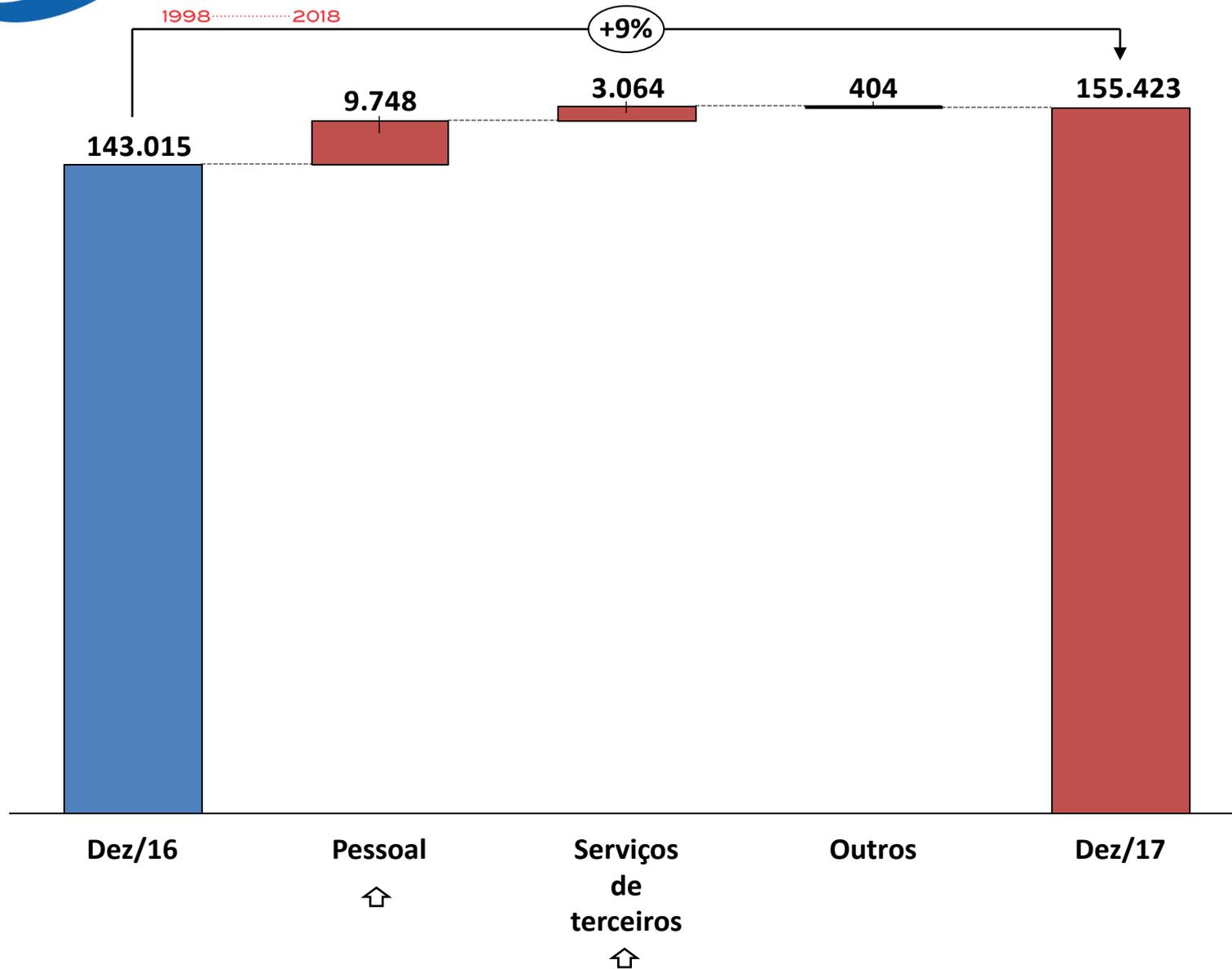
DESPESAS OPERACIONAIS

R\$ mil

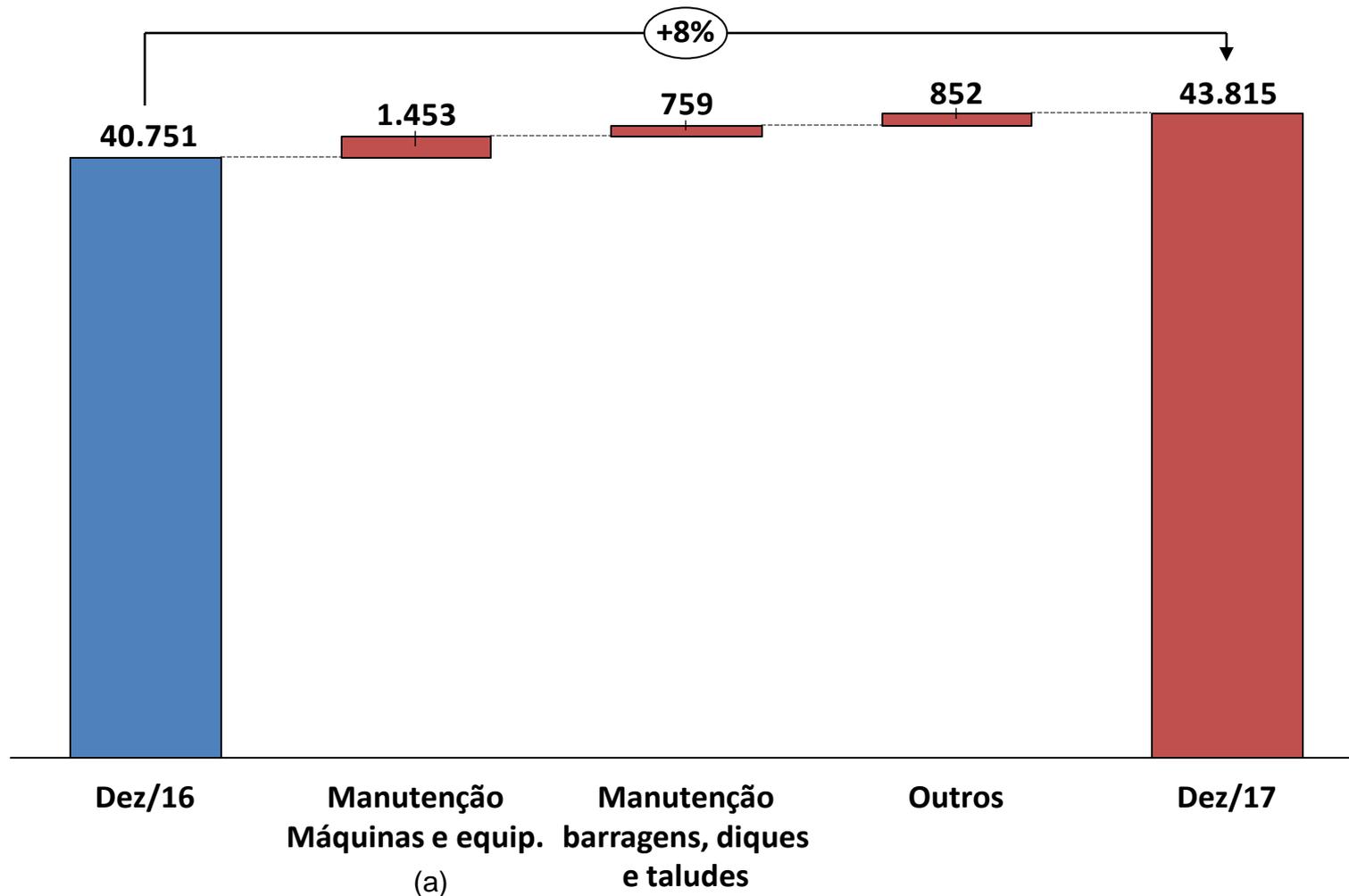


DESPESAS OPERACIONAIS - GERENCIÁVEIS

R\$ mil



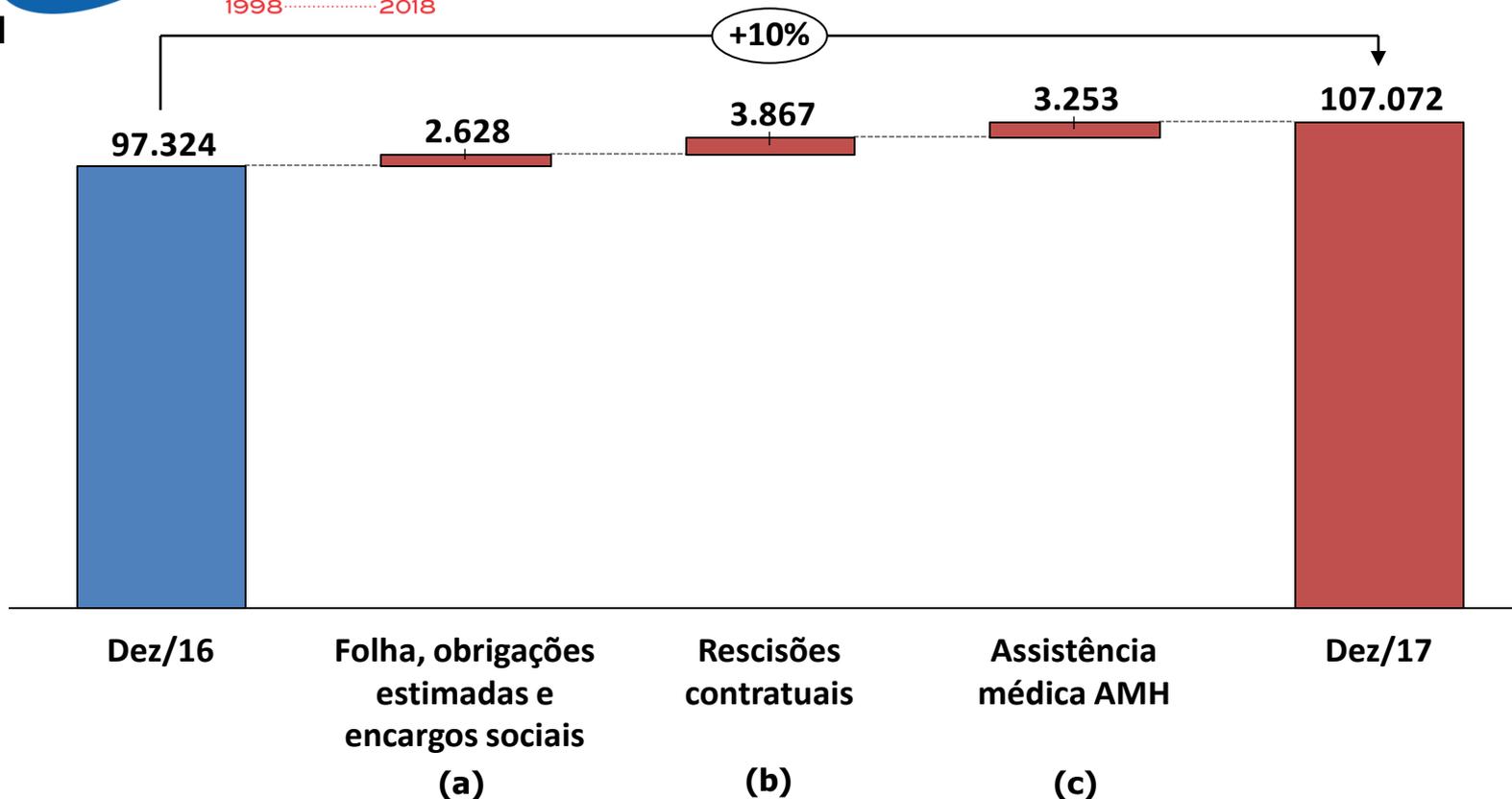
GERENCIÁVEIS- SERVIÇOS DE TERCEIROS



(a) - Prestação dos serviços de operação, manutenção, limpeza, conservação e apoio às Balsas no Reservatórios Billings.



GERENCIÁVEIS – PESSOAL



(a) Reajuste salarial de 3,08%

(b) Saída de quarenta e seis empregados em 2017 – trinta e um por acordo mútuo sem carência do fundo de pensão; nove por acordo mútuo com carência do fundo de pensão; quatro com cargos de livre provimento e dois por concessão de aposentadoria especial.

(c) Durante ano de 2017, ocorreram quarenta e cinco casos de alto custeio.



RESULTADO FINANCEIRO

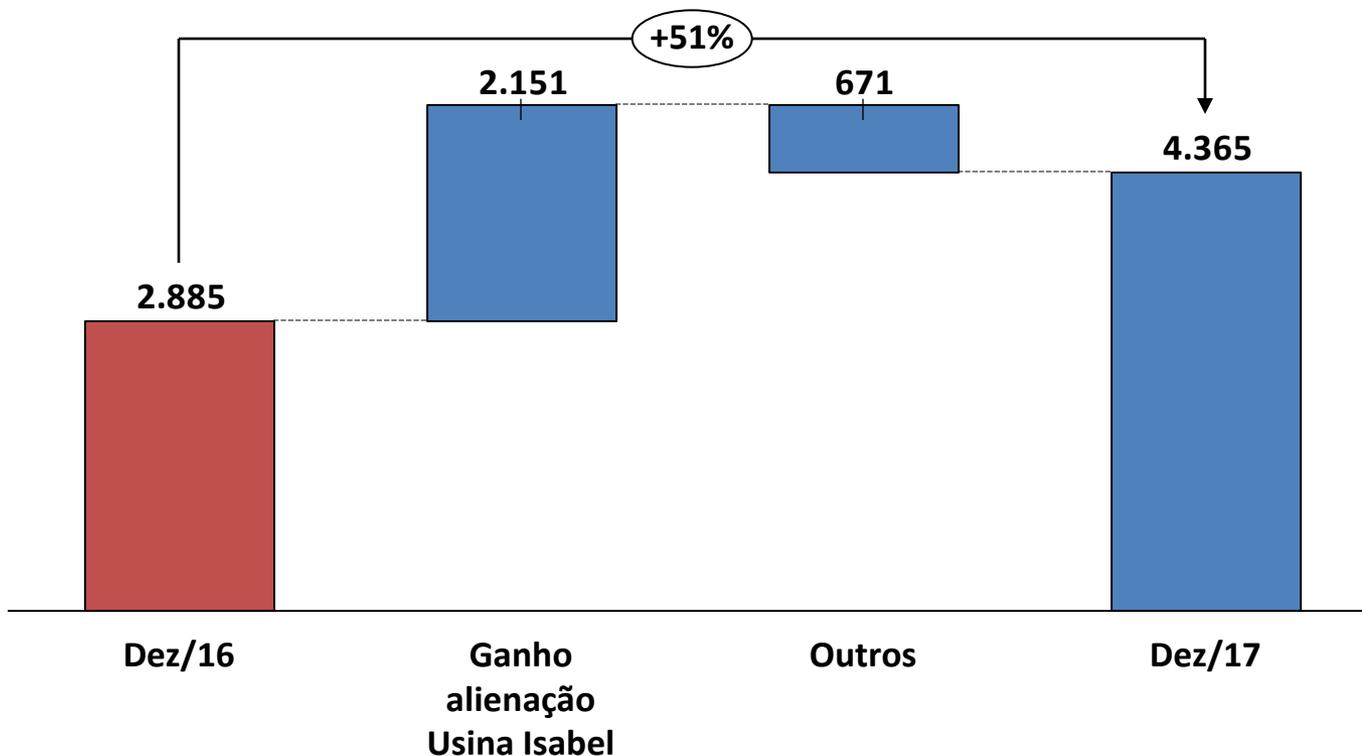
	R\$ MIL	
	2017	2016
RECEITAS.....	9.340	7.995
Rendimentos de aplicações financeiras.....	8.151	5.458
Contrato mútuo controlada.....	-	1.001
Remuneração cotas - RAG.....	603	979
Outros.....	586	557
DESPESAS.....	(1.094)	(1.098)
Juros RGR.....	(810)	(810)
Atualização Projetos P&D.....	(198)	(203)
Encargos sobre tributos e contrib.....	(82)	(85)
Outras.....	(4)	-
VARIAÇÕES MONETÁRIAS	(13.794)	(3.954)
Plano de Pensão (a).....	(13.991)	(4.301)
Outros.....	197	347
RESULTADO FINANCEIRO.....	(5.548)	2.943

(a) Reavaliação atuarial do plano de pensão

Saldo	Saldo Médio	Taxa de desconto
31.12.17	100.827	5,74%
31.12.16	12.500	7,31%



RESULTADO NÃO OPERACIONAL



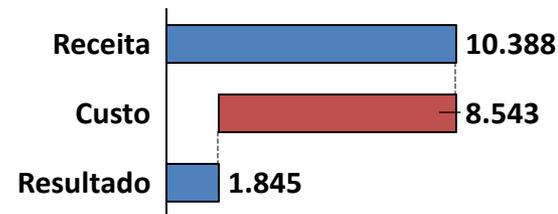
Apuração do resultado da Venda da Usina Isabel Forma de recebimento: a vista



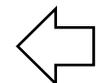
RECEITAS OPERACIONAIS

	R\$ MIL	
	2017	2016
ENERGIA ELÉTRICA.....	181.157	187.459
Fornecimento (Consumidor Final).....	5.492	8.937
Curto prazo (CCEE).....	1.168	513
Comercializadores.....	4.896	2.026
Cotas - RAG - Henry Borden.....	157.404	162.634
Cotas - RAG - Porto Góes.....	6.502	7.120
Cotas - RAG - Rasgão.....	5.695	6.229
PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS.....	19.232	11.141
Petrobrás - Piratininga (a).....	14.065	6.878
Estação Eduardo Yassuda.....	2.791	2.666
Pirapora.....	1.971	1.597
Outros.....	405	-
RECEITAS DIVERSAS.....	2.154	1.860
Aluguéis	2.154	1.860
TOTAL.....	202.543	200.460

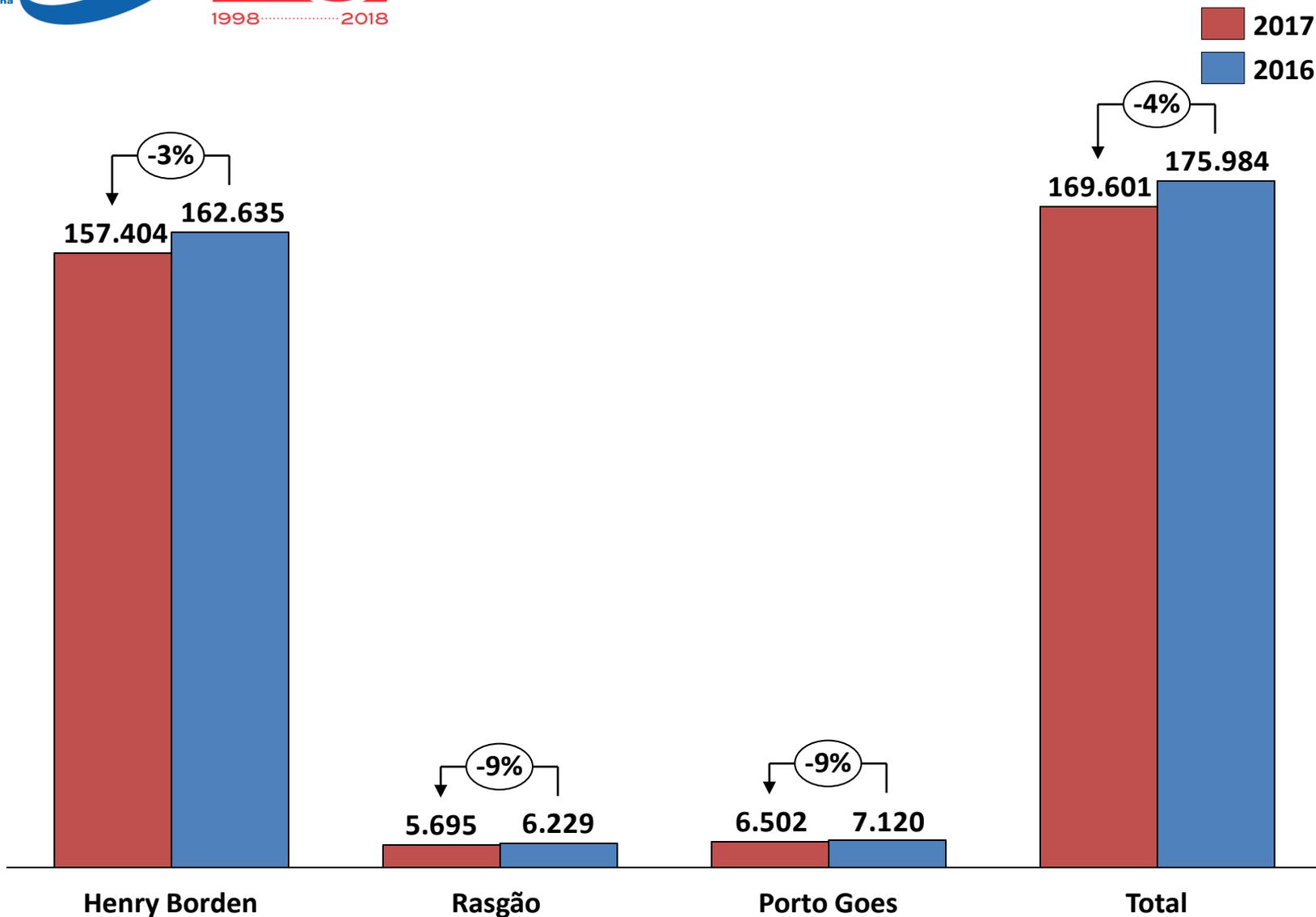
2017- Fornecimento e Comercializadores



(a) Contrato finalizado em fev/17 e retomado em ago/17.



COTAS DE ENERGIA ELÉTRICA



DESPESAS OPERACIONAIS – NÃO GERENCIÁVEIS

PROVISÃO OPERACIONAIS E PARA CONTINGÊNCIAS.....	R\$ MIL	
	2017	2016
Reversão (Provisão) administrativa.....	159	(41)
Provisão trabalhista (a).....	(8.398)	(8.803)
Provisão tributária.....	(1)	(2)
Reversão (Provisão) cível (b).....	594	(4.975)
Provisão p/ devedores duvidosos	(935)	(2.779)
	<u>(8.581)</u>	<u>(16.600)</u>

a) Movimentação em linha com 2016, principais racionais relacionados a equiparação salarial;

b) Menor correção monetária do saldo – R\$ 2,6M e mudança de probabilidade de ação de ato ilícito da Vanguarda, Segurança e Vigilância Ltda – R\$ 2,3 M

PDD - Recuperação de inadimplência no MCSD - R\$ 0,7M, Recuperação de créditos com a Petrobras – R\$ 1,0 M



	<u>R\$ MIL</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
LUCRO ANTES DO IR e CSLL.....	154.715	75.927
Alíquota nominal IR e CSLL	34%	34%
Expectativa de despesa com alíquota nominal.....	(52.603)	(25.815)
Compensação de Prej. Fiscal e Base Negativa 30%.....	15.781	7.745
Expectativa de despesa após compensação.....	(36.822)	(18.071)
Efeito de IR e CSLL sobre diferenças permanentes.....	1.253	(2.877)
IR E CSLL CONTABILIZADOS.....	(35.569)	(20.948)
ALÍQUOTA EFETIVA.....	23%	28%



REAJUSTE DA GAG (R\$) DE 01/07/2017 À 30/06/2018

	GAG	Adicionais de investimentos	Bens não reversíveis (5%)	Desempenho	Encargos	Ajustes	RAG
Henry Borden.....	123.819	4.561	6.191	- 425	5.786	107	140.039
Porto Góes.....	4.324	354	216	259	577	5	5.735
Rasgão.....	3.555	443	178	-	533	6	4.715
	131.698	5.358	6.585	- 166	6.896	118	150.489

Fonte: REH 2.265/2017 Nota técnica nº 202/2017

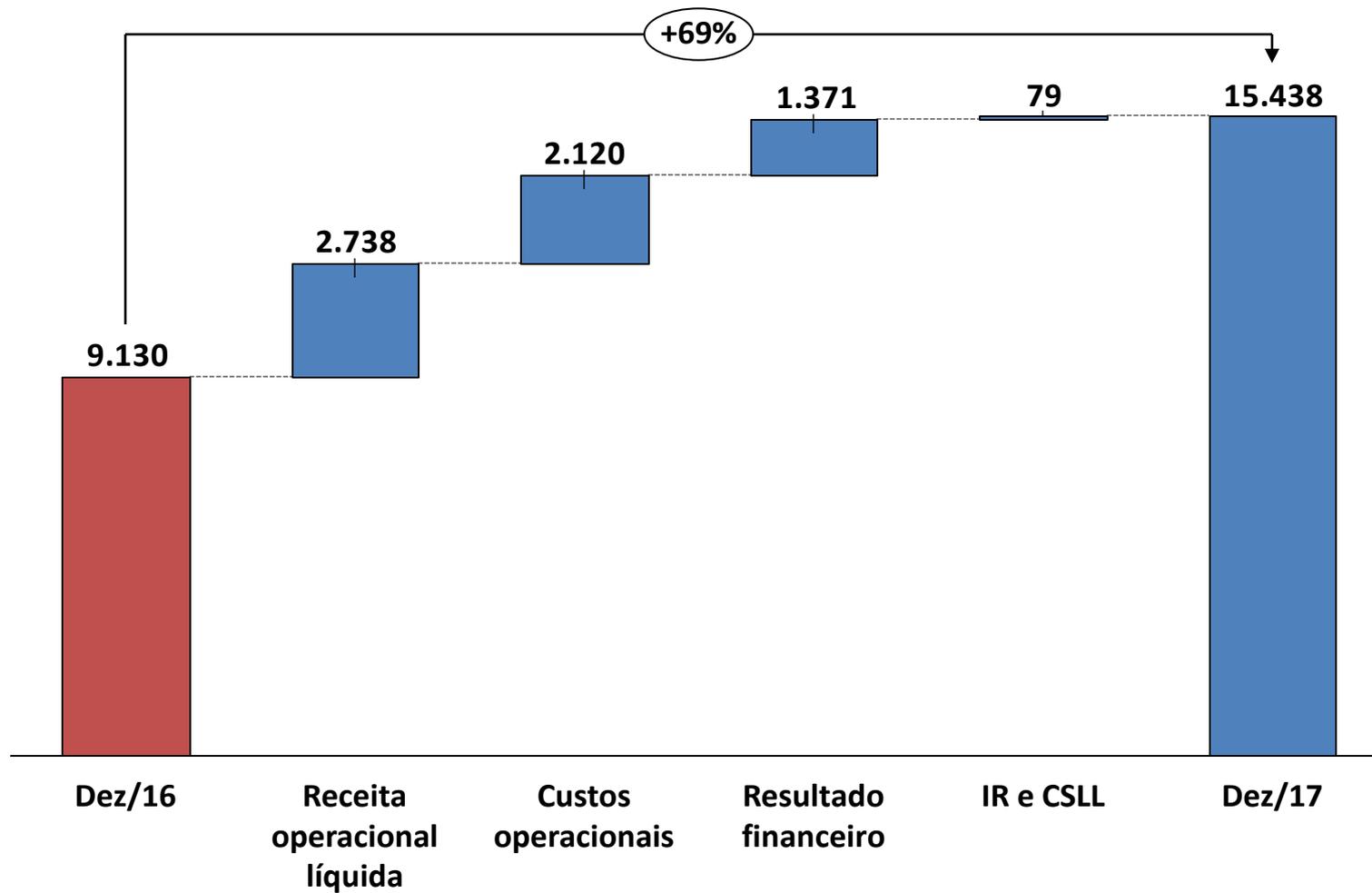
Aumento de 3,25% em relação a GAG anterior.

Redução total de 48,38% referente a somatória dos itens: Adicionais de investimento, Bens não reversíveis, Desempenho, Encargos e ajustes.

Redução de 8,57 em relação a RAG anterior.



EVOLUÇÃO DO LUCRO DO EXERCÍCIO-PIRAPORA

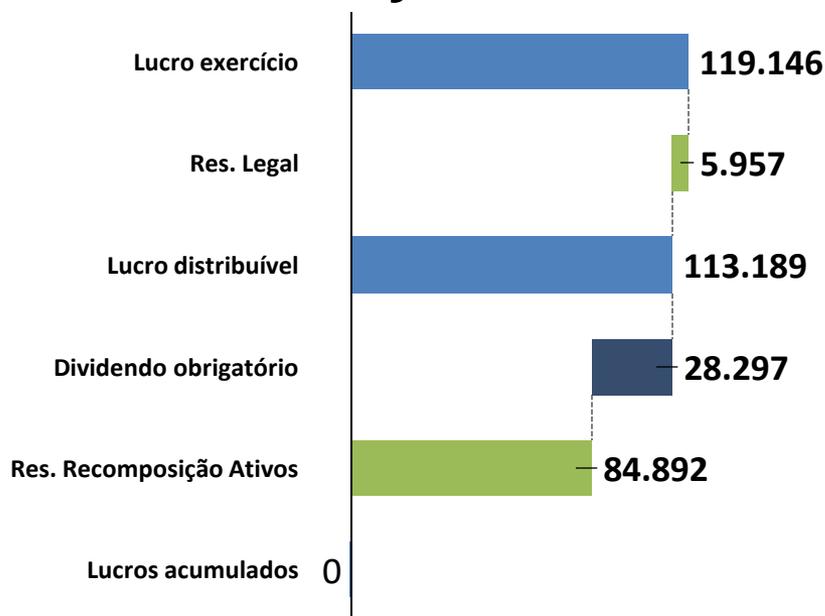


DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS - PIRAPORA

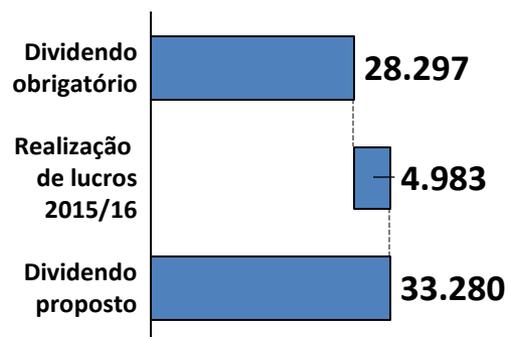
	<u>R\$ MIL</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	32.936	30.198
DESPESAS OPERACIONAIS		
Serviço de terceiros.....	(4.199)	(3.660)
Materiais.....	(67)	(23)
Depreciação.....	(3.941)	(3.939)
GSF (Garantia física).....	(928)	(802)
Energia elétrica comprada para revenda.....	-	(2.440)
Encargos de uso da rede elétrica.....	(286)	(95)
Outras despesas.....	(88)	(679)
	<u>(9.509)</u>	<u>(11.638)</u>
OUTRAS RECEITAS.....	-	9
RESULTADO DO SERVIÇO.....	23.427	18.569
RECEITAS (DESPESAS) FINANCEIRAS		
Receitas.....	1.324	1.804
Despesas.....	(7.834)	(9.685)
	<u>(6.510)</u>	<u>(7.881)</u>
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIB. SOCIAL	16.917	10.688
Imposto de renda.....	(991)	(1.056)
Contribuição social.....	(488)	(502)
	<u>(1.479)</u>	<u>(1.558)</u>
LUCRO DO EXERCÍCIO.....	15.438	9.130



Destinação do resultado

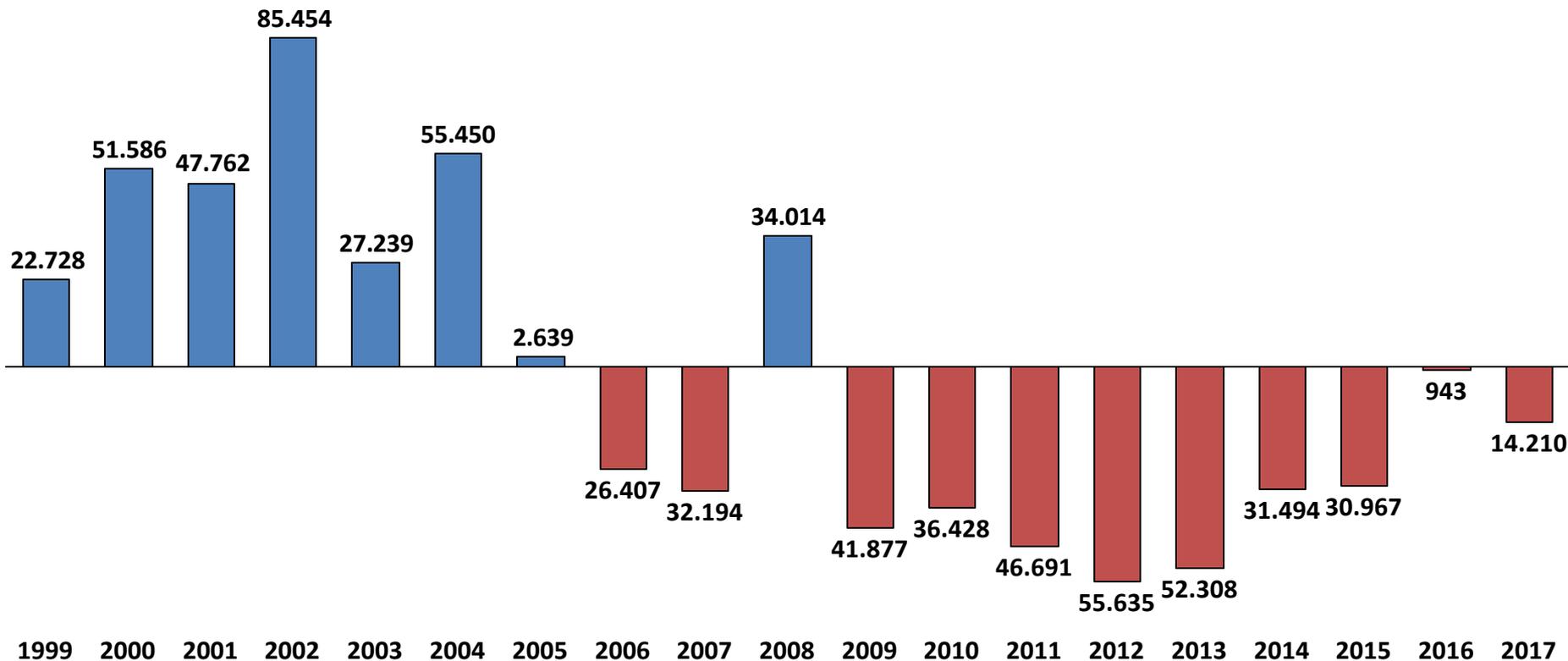


Dividendo a pagar



Conforme demonstrado no slide seguinte, a EMAE apresenta longo período de Lucro Operacional negativo. Desta forma, a Administração propõe o pagamento do dividendo estatutário mínimo de 25%, constituindo o restante como reserva estatutária para recomposição de ativos, como forma de preservar seu caixa e garantir investimentos orgânicos futuros.

EVOLUÇÃO DO LAJIR (EBIT) (-) PROVISÕES



$$ON = \frac{\text{Dividendo a distribuir R\$}}{\text{Total de ações ON} + ((\text{Total ações PN}) \times 1,10)}$$

$$PN = ON + (0,10 \times ON)$$

	<i>Quantidade de Ações</i>	<i>Participação no Capital Total</i>	<i>Dividendo total</i>	<i>Dividendo por ação</i>	<i>Razão dividendo por ação</i>
Ações ON	14.705.370	39,8%	12.493.604	0,84959	
Ações PN	22.241.714	60,2%	20.786.086	0,93455	10%
		100,0%	33.279.690		

DIVIDENDOS EM R\$ MIL POR ACIONISTA

<i>ACIONISTAS</i>	<i>ON QUANT.</i>	<i>PN QUANT.</i>	<i>TOTAL</i>	<i>ON R\$ MIL</i>	<i>PN R\$ MIL</i>	<i>TOTAL R\$ MIL</i>
FAZENDA DO EST. DE SÃO PAULO.....	14.354.538	52.068	14.406.606	12.196	49	12.244
CIA METROPOLITANO DE SP - METRO	350.832	-	350.832	298	-	298
S U B T O T A L.....	14.705.370	52.068	14.757.438	12.494	49	12.542
CENTRAIS EL. BRAS. S.A. - ELETROBRÁS.....	-	14.416.333	14.416.333	-	13.473	13.473
ÁLVARO LUIZ A. DE LIMA DE ALVARES OTERO	-	2.200.633	2.200.633	-	2.057	2.057
LEONARDO IZECKSOHN.....	-	1.045.573	1.045.573	-	977	977
FANNY BERTA IZECKSOHN.....	-	642.734	642.734	-	601	601
ELETROPAR - ELETROBRAS PART. S.A.....	-	523.911	523.911	-	490	490
EDUARDO AUGUSTO RIBEIRO MAGALHÃES.....	-	547.200	547.200	-	511	511
OUTRAS.....	-	2.813.262	2.813.262	-	2.629	2.629
T O T A L G E R A L.....	14.705.370	22.241.714	36.947.084	12.494	20.786	33.280

EVOLUÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO

