

FLUXO DE CAIXA E DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS MAR/2018



- 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
- Arrendamento considerado 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
- 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



Fluxo de Caixa – Orçado x Realizado

R\$ MIL

Fluxo de caixa	Mar/2018							2018		
	Mês			Acumulado até o mês				Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Mar/17	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
SALDO INICIAL.....	89.274	130.770	41.496	85.361	132.613	129.881	(2.732)	132.613	129.881	(2.732)
Suprimento de Energia Elétrica.....	14.449	13.331	(1.118)	49.805	44.508	43.622	(886)	185.360	184.474	(886)
Serviços Prestados.....	4.352	1.797	(2.554)	1.880	12.159	5.910	(6.248)	25.822	19.574	(6.248)
TOTAL DE ENTRADAS.....	18.801	15.129	(3.672)	51.685	56.666	49.533	(7.134)	211.182	204.048	(7.134)
Encargos setoriais.....	(987)	(874)	113	(3.011)	(3.166)	(2.761)	405	(10.958)	(10.553)	405
Conexão e Uso de Rede.....	(402)	(427)	(25)	(1.069)	(1.207)	(1.262)	(55)	(5.058)	(5.113)	(55)
Energia comprada para revenda.....	-	-	-	(2.058)	(799)	(725)	74	(799)	(725)	74
Tributos indiretos.....	(3.781)	(2.993)	788	(7.570)	(10.720)	(9.187)	1.533	(48.123)	(46.590)	1.533
Folha de pagamento.....	(5.520)	(5.425)	94	(23.122)	(17.142)	(17.462)	(320)	(76.848)	(77.169)	(320)
Reclamações Trabalhistas.....	(417)	(21)	396	(931)	(1.250)	(691)	559	(5.000)	(4.441)	559
Fundação Cesp.....	(928)	(915)	13	(1.075)	(2.767)	(2.665)	102	(11.858)	(11.756)	102
Fund. Cesp Assist. Médica / Odont.....	(1.212)	(1.798)	(586)	(3.506)	(3.317)	(2.797)	519	(12.438)	(11.919)	519
Custeio / Consumo.....	(5.908)	(4.223)	1.684	(12.270)	(20.893)	(13.478)	7.416	(77.041)	(69.625)	7.416
TOTAL DE SAÍDAS.....	(19.154)	(16.677)	2.478	(54.612)	(61.262)	(51.030)	10.232	(248.124)	(237.892)	10.232
GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL.....	(354)	(1.548)	(1.194)	(2.927)	(4.596)	(1.497)	3.098	(36.942)	(33.844)	3.098
Rendimento Aplicações financeiras.....	570	573	4	1.969	1.742	1.746	4	7.957	7.960	4
Aluguel de imóveis/outras.....	718	1.125	407	2.381	2.153	2.585	432	8.615	9.047	432
Acordo Sabesp.....	-	-	-	-	-	-	-	16.462	16.462	-
Arrendamento UTP.....	-	-	-	-	-	-	-	87.805	87.805	-
Investimentos.....	(3.725)	(532)	3.193	(437)	(6.245)	(1.451)	4.794	(28.000)	(23.206)	4.794
Dividendos a receber.....	-	-	-	-	-	-	-	14.000	14.000	-
Dividendos a pagar.....	-	-	-	-	-	-	-	(31.410)	(33.280)	(1.870)
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	-	(650)	(650)	(3.714)	-	(1.883)	(1.883)	(20.981)	(23.990)	(3.009)
Venda de Ativos.....	-	-	-	30	-	393	393	5.000	5.393	393
Convênio Secr. Energia e Mineração.....	-	-	-	(2.046)	-	-	-	-	-	-
Reserva Matemática (F. Cesp).....	-	(11)	(11)	(7.646)	-	(47)	(47)	(2.868)	(2.915)	(47)
GERAÇÃO DE CAIXA NÃO OPERACIONAL.....	(2.438)	504	2.942	(9.463)	(2.350)	1.342	3.692	56.580	57.276	696
CAIXA FINAL.....	86.483	129.726	43.243	72.971	125.667	129.726	4.059	152.251	153.314	1.063
CAIXA RESTRITO.....	20.506	19.770	(715)	19.023	20.506	19.770	(715)	20.506	20.508	-
Óleo Combustível.....	10.445	10.310	(134)	9.739	10.445	10.310	(134)	10.445	10.445	-
Venda de Ativos.....	10.035	9.454	(581)	9.276	10.035	9.454	(581)	10.035	10.035	-
Termo Senai.....	25	5	(20)	7	25	5	(20)	25	27	2
Convênio Secr. Energia e Mineração.....	1	1	(0)	2	1	1	(0)	1	1	0
CAIXA NÃO RESTRITO.....	65.977	109.956	43.979	53.947	105.161	109.956	4.794	131.745	132.806	1.061

Serviços Prestados:

Recebimento a menor O&M Piratininga. Devido previsão considerar o regime hidrológico favorável até o mês de abril/2018

Encargos Setoriais:

Início em janeiro/2018 a amortização do principal do RGR, não previsto no orçamento.

Tributos Indiretos:

IPU de alguns imóveis da EMAE, com correção muito elevada.

Custeio:

Realização abaixo do previsto.

Investimentos:

Realização abaixo do previsto.

Aluguéis de Imóveis/Outros

Recebimento acordo Banco do Brasil.

Dividendos:

Pagamento dos dividendos em nov/18.

Imposto de Renda e CSLL

Contingências judiciais não previstas

Venda de Ativos

Venda de Barcaças em Janeiro/2018.

Reserva Matemática

Pagamento somente do Equacionamento do Plano CV.



Demonstração do Resultado

R\$ MIL

Resultado	Mar/2018							2018		
	Mês			Acumulado até o mês				Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Mar/17	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
RECEITA OPERACIONAL.....	18.845	14.751	(4.094)	47.784	56.785	49.751	(7.034)	211.650	204.617	(7.034)
Receita Fornecimento Energia.....	-	-	-	2.220	921	454	(466)	921	454	(466)
Receita Energia de Curto Prazo.....	5	45	40	202	15	125	110	60	170	110
Receita com Energia - Cotas.....	14.444	12.671	(1.772)	42.881	43.572	42.213	(1.358)	184.379	183.021	(1.358)
Renda da Prestação de Serviços.....	4.352	1.754	(2.598)	2.446	12.159	6.887	(5.272)	25.822	20.550	(5.272)
Outras Receitas.....	44	280	236	35	119	71	(47)	468	421	(47)
DEDUÇÕES A RECEITA OPERACIONAL.....	(2.441)	(1.530)	911	(5.096)	(7.145)	(5.138)	2.007	(35.057)	(33.051)	2.007
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA.....	16.404	13.221	(3.184)	42.688	49.640	44.613	(5.027)	176.593	171.566	(5.027)
DESPESAS OPERACIONAIS.....	(16.149)	(16.471)	(322)	(48.948)	(52.422)	(43.376)	9.046	(205.679)	(196.633)	9.046
Despesas Gerenciáveis.....	(13.895)	(14.309)	(414)	(41.474)	(45.064)	(37.321)	7.743	(181.744)	(174.001)	7.743
Pessoal.....	(7.877)	(9.357)	(1.481)	(26.345)	(23.865)	(22.181)	1.684	(103.389)	(101.705)	1.684
PSAP Fundação CESP - Empresa.....	(45)	(122)	(77)	(346)	(135)	(126)	9	(540)	(531)	9
Serviços de Terceiros.....	(5.202)	(4.133)	1.069	(13.085)	(18.284)	(12.867)	5.418	(67.371)	(61.953)	5.418
Materiais.....	(541)	(229)	312	(859)	(1.848)	(835)	1.012	(4.419)	(3.407)	1.012
Outros.....	(231)	(467)	(237)	(840)	(932)	(1.313)	(380)	(6.025)	(6.405)	(380)
Despesas Não Gerenciáveis.....	(2.253)	(2.162)	91	(7.474)	(7.358)	(6.055)	1.304	(23.935)	(22.631)	1.304
Encargos Sobre a Energia Elétrica.....	(969)	(708)	261	(5.221)	(3.925)	(2.257)	1.668	(11.523)	(9.854)	1.668
Tributos - IPTU/Taxas.....	(1.341)	(1.207)	133	(2.544)	(3.603)	(4.131)	(528)	(13.092)	(13.621)	(528)
Outras / Recuperação de Despesas.....	57	(247)	(303)	291	170	334	164	680	844	164
RESULTADO DO SERVIÇO / EBTIDA.....	256	(3.250)	(3.506)	(6.260)	(2.782)	1.237	4.020	(29.086)	(25.067)	4.020
DEPRECIACÃO.....	(70)	(114)	(45)	(106)	(210)	(344)	(134)	(838)	(973)	(134)
RECEITAS E DESPESAS EXTRAORDINÁRIAS.....	(156)	(2.476)	(2.320)	559	(469)	(4.140)	(3.671)	(1.876)	(5.547)	(3.671)
JUROS E VARIAÇÕES MONETÁRIAS.....	4.779	6.963	2.184	14.284	14.209	18.980	4.771	56.239	61.010	4.771
RESULTADO FINANCEIRO.....	344	428	84	1.666	1.044	1.219	175	4.842	5.016	175
Receita Financeira.....	578	682	104	2.504	1.761	2.029	268	8.020	8.289	268
Despesa Financeira.....	(234)	(254)	(20)	(839)	(717)	(810)	(94)	(3.179)	(3.272)	(94)
FUNDAÇÃO CESP.....	(250)	-	250	(2.925)	(750)	-	750	(3.012)	(2.262)	750
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL - PESA.....	1.167	1.200	33	3.052	3.901	3.816	(85)	15.512	15.902	391
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IR E DA CSLL.....	6.070	2.750	(3.320)	10.270	14.943	20.768	5.825	41.780	48.081	6.301
Imposto de Renda.....	(920)	(1.408)	(488)	(2.046)	(3.083)	(3.828)	(745)	(7.485)	(9.831)	(2.346)
Contribuição Social.....	(331)	(508)	(177)	(737)	(1.114)	(1.389)	(274)	(2.835)	(3.700)	(865)
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO.....	4.819	835	(3.984)	7.487	10.746	15.552	4.805	31.459	34.549	3.090

**FLUXO DE CAIXA
E
DEMONSTRATIVO
DE RESULTADOS
MAR /2018**

PIRAPORA ENERGIA S.A

- 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\$ 8 milhões;
- Atendimento completo do contrato de financiamento com BNDES;
- Política de dividendos - manutenção de saldo de caixa em torno de R\$ 10 milhões.

Fluxo de Caixa – Orçado x Realizado

Fluxo de caixa	Mar/2018						2018		
	Mês			Acumulado			Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
Saldo Inicial	20.276	21.984	1.708	19.176	19.669	493	19.176	19.669	493
Suprimento de Energia Elétrica	2.889	2.786	(103)	8.667	8.413	(254)	34.668	34.414	(254)
Total Entradas	2.889	2.786	(103)	8.667	8.413	(254)	34.668	34.414	(254)
Encargos setoriais	(7)	(8)	(1)	(21)	(20)	1	(83)	(83)	1
Conexão e Uso de Rede	(46)	(24)	22	(138)	(71)	66	(551)	(485)	66
Tributos indiretos	(212)	(88)	124	(636)	(502)	134	(2.545)	(2.065)	480
Custeio / Consumo	(667)	(367)	300	(2.000)	(1.133)	867	(8.000)	(7.133)	867
Total de saídas	(932)	(486)	445	(2.795)	(1.726)	1.069	(11.179)	(9.765)	1.415
Geração de caixa Operacional	1.957	2.299	342	5.872	6.687	814	23.489	24.649	1.160
Rendimento Aplic. Financeiras	182	104	(78)	536	296	(240)	2.301	2.314	13
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(14.000)	(14.000)	-
Investimentos	(433)	(288)	145	(1.300)	(309)	991	(5.200)	(4.209)	991
BNDES	(1.151)	(1.063)	88	(3.453)	(3.306)	147	(13.812)	(13.666)	147
Geração de caixa não operacional	(1.402)	(1.248)	154	(4.217)	(3.320)	897	(30.711)	(29.561)	1.150
Caixa Final	20.831	23.036	2.204	20.831	23.036	2.204	11.953	14.757	2.803
BNDES-Garantia Financeira	(3.453)	(3.463)	(9)	(3.453)	(3.463)	(9)	(3.453)	(3.453)	-
Caixa Restrito	(3.453)	(3.463)	(9)	(3.453)	(3.463)	(9)	(3.453)	(3.453)	-
Caixa não Restrito	17.378	19.573	2.195	17.378	19.573	2.195	8.500	11.304	2.803

Demonstração do Resultado

R\$ MIL

Demonstrativo de Resultado	Mar/2018						2018		
	Mês			Acumulado			Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
Receita Regulada	2.889	2.931	42	8.667	8.460	(207)	34.668	34.461	(207)
Receita Energia de Curto Prazo	-	45	45	-	76	76	-	76	76
Outros	-	0	0	-	0	0	-	0	0
Impostos faturados	(105)	(109)	(3)	(316)	(312)	5	(1.265)	(1.261)	5
Receita Operacional Líquida	2.784	2.868	84	8.351	8.224	(127)	33.403	33.276	(127)
Encargos setoriais	(7)	(10)	(3)	(21)	(23)	(3)	(83)	(85)	(3)
Conexão e Uso de Rede	(25)	(24)	1	(75)	(71)	4	(301)	(297)	4
Energia comprada para revenda	-	(77)	(77)	-	(232)	(232)	-	(232)	(232)
Margem Bruta	2.752	2.757	5	8.255	7.897	(357)	33.019	32.661	(357)
(-) Materiais	(15)	(5)	10	(44)	(12)	32	(175)	(143)	32
(-) Serviços de terceiros	(613)	(332)	282	(1.840)	(1.169)	671	(7.360)	(6.689)	671
(-) Outros	(36)	(30)	6	(109)	(84)	25	(435)	(410)	25
Ebitda	2.087	2.390	303	6.262	6.633	371	25.049	25.420	371
Receitas Financeiras	182	110	(72)	536	311	(226)	2.301	2.328	27
Despesa Financeira	(569)	(606)	(36)	(1.708)	(1.771)	(63)	(6.833)	(6.895)	(63)
(+/-) Resultado Financeiro	(387)	(496)	(109)	(1.172)	(1.460)	(288)	(4.532)	(4.567)	(35)
(-) Depreciação	(328)	(332)	(4)	(985)	(994)	(10)	(3.938)	(3.975)	(37)
(+/-) Resultado Não Operacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	1.372	1.563	191	4.106	4.179	73	16.579	16.878	299
Imposto de Renda	(173)	(242)	(69)	(173)	(242)	(69)	(693)	(762)	(69)
Contribuição Social	(31)	(120)	(89)	(31)	(120)	(89)	(125)	(214)	(89)
Lucro Líquido	1.167	1.200	33	3.901	3.816	(85)	15.761	15.902	141