

FLUXO DE CAIXA E DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS ABR/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	Abr/2018							2018		
	Mês			Acumulado até o mês				Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	abr/17	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
SALDO INICIAL.....	86.465	129.726	43.261	85.361	132.613	129.881	(2.732)	132.613	129.881	(2.732)
Suprimento de Energia Elétrica.....	14.186	14.015	(170)	66.785	58.693	57.637	(1.056)	185.360	184.304	(1.056)
Serviços Prestados.....	4.439	1.260	(3.178)	2.446	16.597	7.171	(9.426)	25.822	16.395	(9.426)
TOTAL DE ENTRADAS.....	18.624	15.275	(3.349)	69.231	75.291	64.808	(10.483)	211.182	200.699	(10.483)
Encargos setoriais.....	(756)	(712)	44	(3.655)	(3.922)	(3.473)	449	(10.958)	(9.907)	1.051
Conexão e Uso de Rede.....	(402)	(427)	(25)	(1.424)	(1.609)	(1.689)	(80)	(5.058)	(5.138)	(80)
Energia comprada para revenda.....	-	-	-	(2.783)	(799)	(725)	74	(799)	(725)	74
Tributos indiretos.....	(4.462)	(1.397)	3.065	(9.860)	(15.182)	(10.584)	4.598	(48.123)	(43.525)	4.598
Folha de pagamento.....	(5.181)	(5.634)	(453)	(29.781)	(22.323)	(23.097)	(774)	(76.848)	(77.622)	(774)
Reclamações Trabalhistas.....	(417)	(743)	(326)	(1.291)	(1.667)	(1.434)	233	(5.000)	(4.767)	233
Fundação Cesp.....	(914)	(61)	853	(1.455)	(3.681)	(2.727)	955	(11.858)	(10.904)	955
Fund. Cesp Assist. Médica / Odont.....	(1.060)	(1.301)	(241)	(4.616)	(4.377)	(4.099)	278	(12.438)	(12.160)	278
Custeio / Consumo.....	(8.300)	(4.864)	3.436	(16.806)	(29.194)	(18.342)	10.852	(77.041)	(76.747)	293
TOTAL DE SAÍDAS.....	(21.492)	(15.139)	6.353	(71.672)	(82.754)	(66.169)	16.585	(248.124)	(241.496)	6.628
GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL.....	(2.868)	136	3.004	(2.441)	(7.464)	(1.361)	6.102	(36.942)	(40.797)	(3.854)
Rendimento Aplicações financeiras.....	627	536	(92)	2.436	2.369	2.281	(88)	7.957	7.869	(88)
Aluguel de imóveis/outras.....	718	814	96	7.261	2.871	3.399	528	8.615	9.143	528
Acordo Sabesp.....	9.397	9.052	(346)	-	9.397	9.052	(346)	16.462	16.116	(346)
Arrendamento UTP.....	-	-	-	-	-	-	-	87.805	87.805	-
Investimentos.....	(1.812)	(640)	1.172	(555)	(8.057)	(2.091)	5.966	(28.000)	(22.034)	5.966
Dividendos a receber.....	-	-	-	-	-	-	-	14.000	14.000	-
Dividendos a pagar.....	-	-	-	-	-	-	-	(31.410)	(33.280)	(1.870)
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	(765)	-	765	(3.714)	(765)	(1.883)	(1.119)	(20.981)	(22.100)	(1.119)
Venda de Ativos.....	-	-	-	30	-	393	393	5.000	5.393	393
Convênio Secr. Energia e Mineração.....	-	(1)	(1)	(2.046)	-	(1)	(1)	-	-	-
Reserva Matemática (F. Cesp).....	(319)	(11)	307	(8.796)	(319)	(58)	260	(2.868)	(2.607)	260
GERAÇÃO DE CAIXA NÃO OPERACIONAL.....	7.847	9.749	1.902	(5.384)	5.498	11.091	5.594	56.580	60.305	3.725
CAIXA FINAL.....	91.444	139.611	48.167	77.537	130.647	139.611	8.964	152.251	149.389	(2.861)
CAIXA RESTRITO.....	20.506	10.366	(10.120)	19.072	20.506	10.366	(10.120)	20.506	20.508	-
Óleo Combustível.....	10.445	10.359	(85)	9.812	10.445	10.359	(85)	10.445	10.445	-
Venda de Ativos.....	10.035	-	(10.035)	9.250	10.035	-	(10.035)	10.035	10.035	-
Termo Senai.....	25	6	(19)	9	25	6	(19)	25	27	2
Convênio Secr. Energia e Mineração.....	1	1	(0)	2	1	1	(0)	1	1	(0)
CAIXA NÃO RESTRITO.....	70.938	129.244	58.306	58.465	110.141	129.244	19.104	131.745	128.882	(2.863)

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.

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.

Convênio Adequação da Calha

O repasse de janeiro somente ocorreu no início de fevereiro.

Reserva Matemática

Pagamento somente do Equacionamento do Plano CV.



Demonstração do Resultado

R\$ MIL

Resultado	Abr/2018							2018		
	Mês			Acumulado até o mês				Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	abr/17	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
RECEITA OPERACIONAL.....	18.680	16.272	(2.408)	63.767	75.465	66.024	(9.441)	211.650	202.209	(9.441)
Receita Fornecimento Energia.....	-	-	-	3.126	921	454	(466)	921	454	(466)
Receita Energia de Curto Prazo.....	5	33	28	327	20	159	139	60	199	139
Receita com Energia - Cotas.....	14.181	14.179	(1)	57.128	57.752	56.393	(1.360)	184.379	183.020	(1.360)
Renda da Prestação de Serviços.....	4.439	2.058	(2.381)	2.809	16.597	8.945	(7.653)	25.822	18.169	(7.653)
Outras Receitas.....	56	2	(54)	377	174	73	(102)	468	367	(102)
DEDUÇÕES A RECEITA OPERACIONAL.....	(3.306)	(2.567)	739	(6.805)	(10.451)	(7.704)	2.746	(35.057)	(32.311)	2.746
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA.....	15.374	13.706	(1.668)	56.962	65.014	58.319	(6.695)	176.593	169.898	(6.695)
DESPESAS OPERACIONAIS.....	(17.611)	(13.970)	3.641	(63.408)	(70.033)	(57.345)	12.688	(216.238)	(203.550)	12.688
Despesas Gerenciáveis.....	(15.782)	(12.644)	3.138	(53.788)	(60.846)	(49.965)	10.881	(192.303)	(181.422)	10.881
Pessoal.....	(7.370)	(8.332)	(962)	(36.021)	(31.235)	(30.513)	723	(103.389)	(102.666)	723
PSAP Fundação CESP - Empresa.....	(45)	(48)	(3)	(447)	(180)	(174)	6	(540)	(534)	6
Serviços de Terceiros.....	(7.699)	(3.832)	3.866	(15.338)	(25.983)	(16.699)	9.284	(76.693)	(67.409)	9.284
Materiais.....	(482)	(231)	251	(1.262)	(2.329)	(1.066)	1.263	(5.702)	(4.439)	1.263
Outros.....	(186)	(201)	(15)	(719)	(1.118)	(1.514)	(395)	(5.979)	(6.374)	(395)
Despesas Não Gerenciáveis.....	(1.829)	(1.326)	503	(9.621)	(9.187)	(7.380)	1.807	(23.935)	(22.128)	1.807
Encargos Sobre a Energia Elétrica.....	(730)	(702)	28	(6.521)	(4.656)	(2.959)	1.696	(11.523)	(9.826)	1.696
Tributos - IPTU/Taxas.....	(1.156)	(1.215)	(60)	(3.441)	(4.758)	(5.347)	(588)	(13.092)	(13.681)	(588)
Outras / Recuperação de Despesas.....	57	592	535	342	227	925	699	680	1.379	699
RESULTADO DO SERVIÇO / EBTIDA.....	(2.237)	(264)	1.973	(6.447)	(5.019)	974	5.993	(39.645)	(33.652)	5.993
DEPRECIACÃO.....	(70)	(114)	(45)	(219)	(279)	(458)	(179)	(838)	(1.017)	(179)
RECEITAS E DESPESAS EXTRAORDINÁRIAS.....	(156)	(2.103)	(1.947)	690	(625)	(5.856)	(5.231)	(1.876)	(7.107)	(5.231)
JUROS E VARIAÇÕES MONETÁRIAS.....	4.822	6.830	2.008	12.501	19.031	25.810	6.779	56.239	63.019	6.779
RESULTADO FINANCEIRO.....	306	854	549	1.991	1.350	2.073	723	4.750	5.474	723
Receita Financeira.....	541	1.113	573	3.104	2.301	3.142	841	7.929	8.770	841
Despesa Financeira.....	(235)	(259)	(24)	(1.113)	(952)	(1.069)	(118)	(3.179)	(3.296)	(118)
FUNDAÇÃO CESP.....	(251)	-	251	(2.930)	(1.001)	-	1.001	(3.012)	(2.010)	1.001
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL - PESA.....	1.377	1.411	34	4.663	5.278	5.227	(51)	15.512	15.946	434
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IRE E DA CSLL.....	3.790	6.614	2.824	10.249	18.734	27.769	9.036	31.130	40.651	9.521
Imposto de Renda.....	(1.267)	(1.347)	(79)	(1.583)	(4.350)	(5.174)	(825)	(8.090)	(10.515)	(2.425)
Contribuição Social.....	(475)	(501)	(26)	(570)	(1.589)	(1.890)	(300)	(3.058)	(3.949)	(890)
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO.....	2.048	4.767	2.719	8.097	12.795	20.706	7.911	19.982	26.187	6.205

**FLUXO DE CAIXA
E
DEMONSTRATIVO
DE RESULTADOS
ABR /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	Abr/2018						2018		
	Mês			Acumulado			Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
Saldo Inicial	20.831	23.036	2.204	19.176	19.669	493	19.176	19.669	493
Suprimento de Energia Elétrica	2.889	2.822	(67)	11.556	11.235	(321)	34.668	34.347	(321)
Total Entradas	2.889	2.822	(67)	11.556	11.235	(321)	34.668	34.347	(321)
Encargos setoriais	(7)	(10)	(3)	(28)	(30)	(2)	(83)	(85)	(2)
Conexão e Uso de Rede	(46)	(24)	22	(184)	(95)	89	(551)	(463)	89
Tributos indiretos	(212)	(426)	(214)	(848)	(928)	(80)	(2.545)	(2.384)	160
Custeio / Consumo	(667)	(401)	266	(2.667)	(1.534)	1.133	(8.000)	(6.867)	1.133
Total de saídas	(932)	(861)	71	(3.726)	(2.587)	1.140	(11.179)	(9.800)	1.380
Geração de caixa Operacional	1.957	1.961	4	7.830	8.648	818	23.489	24.547	1.059
Rendimento Aplic. Financeiras	187	105	(82)	723	402	(322)	2.301	2.238	(63)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(14.000)	(14.000)	-
Investimentos	(433)	(3)	430	(1.733)	(312)	1.421	(5.200)	(3.779)	1.421
BNDES	(1.151)	(1.132)	19	(4.604)	(4.439)	166	(13.812)	(13.647)	166
Geração de caixa não operacional	(1.397)	(1.030)	367	(5.614)	(4.349)	1.265	(30.711)	(29.188)	1.523
Caixa Final	21.392	23.967	2.575	21.392	23.967	2.575	11.953	15.028	3.074
BNDES-Garantia Financeira	(3.453)	(3.466)	(13)	(3.453)	(3.466)	(13)	(3.453)	(3.453)	-
Caixa Restrito	(3.453)	(3.466)	(13)	(3.453)	(3.466)	(13)	(3.453)	(3.453)	-
Caixa não Restrito	17.938	20.501	2.563	17.938	20.501	2.563	8.500	11.575	3.074

Demonstração do Resultado

R\$ MIL

Demonstrativo de Resultado	Abr/2018						2018		
	Mês			Acumulado			Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
Receita Regulada	2.889	2.785	(104)	11.556	11.245	(311)	34.668	34.357	(311)
Receita Energia de Curto Prazo	-	56	56	-	132	132	-	132	132
Outros	-	(0)	(0)	-	(0)	(0)	-	(0)	(0)
Impostos faturados	(105)	(104)	2	(422)	(415)	7	(1.265)	(1.259)	7
Receita Operacional Líquida	2.784	2.737	(46)	11.134	10.961	(173)	33.403	33.230	(173)
Encargos setoriais	(7)	(7)	0	(28)	(30)	(2)	(83)	(85)	(2)
Conexão e Uso de Rede	(25)	(24)	2	(100)	(95)	5	(301)	(296)	5
Energia comprada para revenda	-	(77)	(77)	-	(309)	(309)	-	(309)	(309)
Margem Bruta	2.752	2.630	(122)	11.006	10.527	(479)	33.019	32.540	(479)
(-) Materiais	(15)	(2)	13	(58)	(14)	45	(175)	(130)	45
(-) Serviços de terceiros	(613)	(396)	217	(2.453)	(1.565)	888	(7.360)	(6.472)	888
(-) Outros	(36)	(28)	8	(145)	(112)	33	(435)	(402)	33
Ebitda	2.087	2.203	116	8.350	8.836	487	25.049	25.536	487
Receitas Financeiras	187	112	(75)	723	423	(300)	2.301	2.259	(42)
Despesa Financeira	(569)	(574)	(4)	(2.278)	(2.344)	(67)	(6.833)	(6.900)	(67)
(+/-) Resultado Financeiro	(382)	(461)	(79)	(1.554)	(1.921)	(367)	(4.532)	(4.640)	(108)
(-) Depreciação	(328)	(331)	(3)	(1.313)	(1.326)	(13)	(3.938)	(3.975)	(37)
(+/-) Resultado Não Operacional	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	1.377	1.411	34	5.483	5.589	107	16.579	16.921	341
Imposto de Renda	-	-	-	(173)	(242)	(69)	(693)	(761)	(68)
Contribuição Social	-	-	-	(31)	(120)	(89)	(125)	(214)	(89)
Lucro Líquido	1.377	1.411	34	5.278	5.227	(51)	15.761	15.946	184