

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



- 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 UTP considerado até final do contrato
- Acordo Sabesp
- Convênio Manutenção da Calha do Rio Pinheiros
- UTE Piratininga  
Quatro meses de despacho em 2018 e três meses em 2019  
Encerramento do contrato em agosto/2018

- Prioridade à operação e manutenção das usinas
- Manutenção de contas de consumo ao nível de 2017
- Início dos investimentos da Usina Edgard Souza
- Dividendo limitado ao mínimo estatutário
- Convênio Manutenção da Calha do Rio Pinheiros



# Fluxo de Caixa – Orçado x Realizado

R\$ MIL

Fluxo de caixa	Mai/2018			2018		
	Acumulado até o mês			Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
<b>SALDO INICIAL</b> .....	<b>132.613</b>	<b>129.881</b>	<b>(2.732)</b>	<b>132.613</b>	<b>129.881</b>	<b>(2.732)</b>
Suprimento de Energia Elétrica.....	72.915	71.586	(1.329)	185.360	184.031	(1.329)
Serviços Prestados.....	20.953	8.841	(12.111)	25.822	30.298	4.476
<b>TOTAL DE ENTRADAS</b> .....	<b>93.868</b>	<b>80.427</b>	<b>(13.440)</b>	<b>211.182</b>	<b>214.329</b>	<b>3.147</b>
Encargos setoriais.....	(4.736)	(4.189)	547	(10.958)	(10.124)	834
Conexão e Uso de Rede.....	(2.012)	(2.119)	(107)	(5.058)	(5.165)	(107)
Energia comprada para revenda.....	(799)	(725)	74	(799)	(725)	74
Tributos indiretos.....	(22.819)	(14.051)	8.768	(48.123)	(43.253)	4.870
Folha de pagamento.....	(31.716)	(31.109)	607	(76.848)	(76.242)	607
Reclamações Trabalhistas.....	(2.083)	(1.683)	401	(5.000)	(4.599)	401
Fundação Cesp.....	(4.550)	(4.409)	141	(11.858)	(11.717)	141
Fund. Cesp Assist. Médica / Odont.....	(4.828)	(5.089)	(261)	(12.438)	(12.699)	(261)
Custeio / Consumo.....	(37.074)	(24.738)	12.336	(77.041)	(76.678)	362
<b>TOTAL DE SAÍDAS</b> .....	<b>(110.617)</b>	<b>(88.111)</b>	<b>22.506</b>	<b>(248.124)</b>	<b>(241.203)</b>	<b>6.921</b>
<b>GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL</b> .....	<b>(16.749)</b>	<b>(7.684)</b>	<b>9.066</b>	<b>(36.942)</b>	<b>(26.874)</b>	<b>10.068</b>
Rendimento Aplicações financeiras.....	2.988	2.398	(590)	7.957	7.367	(590)
Aluguel de imóveis/outros.....	3.589	4.103	514	8.615	9.129	514
Acordo Sabesp.....	9.397	9.052	(346)	16.462	16.116	(346)
Arrendamento UTP.....	-	-	-	87.805	87.805	-
Investimentos.....	(10.100)	(3.303)	6.797	(28.000)	(28.000)	-
Dividendos a receber.....	-	-	-	14.000	14.000	-
Dividendos a pagar.....	-	-	-	(31.410)	(33.280)	(1.870)
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	(9.387)	(4.260)	5.127	(20.981)	(18.738)	2.243
Venda de Ativos.....	-	398	398	5.000	5.398	398
Convênio Secr. Energia e Mineração.....	-	-	-	-	-	-
Reserva Matemática (F. Cesp).....	(637)	(58)	579	(2.868)	(2.289)	579
<b>GERAÇÃO DE CAIXA NÃO OPERACIONAL</b> .....	<b>(4.150)</b>	<b>8.329</b>	<b>12.479</b>	<b>56.580</b>	<b>57.509</b>	<b>929</b>
<b>CAIXA FINAL</b> .....	<b>111.714</b>	<b>130.527</b>	<b>18.813</b>	<b>152.251</b>	<b>160.516</b>	<b>8.266</b>
<b>CAIXA RESTRITO</b> .....	<b>20.506</b>	<b>10.426</b>	<b>(10.080)</b>	<b>20.506</b>	<b>10.458</b>	<b>(10.048)</b>
<b>CAIXA NÃO RESTRITO</b> .....	<b>91.208</b>	<b>120.101</b>	<b>28.893</b>	<b>131.745</b>	<b>150.058</b>	<b>18.313</b>

## 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 / Investimentos:

Realização abaixo do previsto até o mês acumulado, com previsão de realização total até o final do ano.

## Tributos Indiretos:

Pagamento a menor devido a redução da receita prevista

## Aluguéis de Imóveis/Outros

Recebimento acordo Banco do Brasil.

## Venda de Ativos

Venda de Barcaças em Janeiro/2018.

## Reserva Matemática

Pagamento somente do Equacionamento do Plano CV.



# Demonstração do Resultado

R\$ MIL

Resultado	Mai/2018			2018		
	Acumulado até o mês			Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
<b>RECEITA OPERACIONAL.....</b>	<b>94.102</b>	<b>81.549</b>	<b>(12.552)</b>	<b>211.650</b>	<b>215.697</b>	<b>4.047</b>
Receita Fornecimento Energia Elétrica.....	72.915	70.650	(2.265)	185.360	183.095	(2.265)
Renda da Prestação de Serviços.....	20.953	10.771	(10.182)	25.822	32.227	6.405
Outras Receitas.....	234	129	(105)	468	375	(93)
<b>DEDUÇÕES A RECEITA OPERACIONAL.....</b>	<b>(13.312)</b>	<b>(13.299)</b>	<b>14</b>	<b>(35.057)</b>	<b>(35.322)</b>	<b>(265)</b>
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA.....</b>	<b>80.789</b>	<b>68.251</b>	<b>(12.539)</b>	<b>176.593</b>	<b>180.375</b>	<b>3.782</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS.....</b>	<b>(85.539)</b>	<b>(68.655)</b>	<b>16.884</b>	<b>(205.679)</b>	<b>(195.499)</b>	<b>10.180</b>
<b>Despesas Gerenciáveis.....</b>	<b>(74.479)</b>	<b>(61.517)</b>	<b>12.962</b>	<b>(181.734)</b>	<b>(175.476)</b>	<b>6.258</b>
Pessoal.....	(42.381)	(37.427)	4.955	(103.929)	(98.974)	4.955
Serviços de Terceiros.....	(27.782)	(20.973)	6.809	(67.448)	(66.437)	1.011
Materiais.....	(2.029)	(1.361)	668	(4.870)	(4.463)	407
Outros.....	(2.286)	(1.756)	530	(5.487)	(5.602)	(115)
<b>Despesas Não Gerenciáveis.....</b>	<b>(11.060)</b>	<b>(7.138)</b>	<b>3.922</b>	<b>(23.945)</b>	<b>(20.023)</b>	<b>3.922</b>
Encargos Sobre a Energia Elétrica.....	(5.419)	(3.663)	1.756	(11.523)	(9.767)	1.756
Tributos - IPTU/Taxas.....	(5.924)	(6.511)	(587)	(13.103)	(13.690)	(587)
Outras / Recuperação de Despesas.....	283	3.037	2.753	680	3.433	2.753
<b>RESULTADO DO SERVIÇO / EBTIDA.....</b>	<b>(4.750)</b>	<b>(404)</b>	<b>4.345</b>	<b>(29.086)</b>	<b>(15.124)</b>	<b>13.962</b>
<b>DEPRECIÇÃO.....</b>	<b>(349)</b>	<b>(578)</b>	<b>(228)</b>	<b>(838)</b>	<b>(1.067)</b>	<b>(228)</b>
<b>RECEITAS E DESPESAS EXTRAORDINÁRIAS.....</b>	<b>(782)</b>	<b>(6.262)</b>	<b>(5.480)</b>	<b>(1.876)</b>	<b>(10.345)</b>	<b>(8.469)</b>
<b>JUROS E VARIAÇÕES MONETÁRIAS.....</b>	<b>23.846</b>	<b>36.276</b>	<b>12.430</b>	<b>56.239</b>	<b>72.208</b>	<b>15.969</b>
<b>RESULTADO FINANCEIRO.....</b>	<b>1.822</b>	<b>2.537</b>	<b>715</b>	<b>4.838</b>	<b>5.859</b>	<b>1.021</b>
<b>FUNDAÇÃO CESP.....</b>	<b>(1.253)</b>	<b>-</b>	<b>1.253</b>	<b>(3.012)</b>	<b>(1.759)</b>	<b>1.253</b>
<b>EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL - PESA.....</b>	<b>6.661</b>	<b>6.766</b>	<b>105</b>	<b>15.512</b>	<b>14.958</b>	<b>(554)</b>
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IR E DA CSLL.....</b>	<b>25.195</b>	<b>38.336</b>	<b>13.140</b>	<b>41.777</b>	<b>64.730</b>	<b>22.954</b>
Imposto de Renda.....	(5.019)	(13.676)	(8.656)	(9.409)	(11.515)	(2.107)
Contribuição Social.....	(1.897)	(5.009)	(3.112)	(2.994)	(1.465)	1.530
<b>LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO.....</b>	<b>18.279</b>	<b>19.651</b>	<b>1.372</b>	<b>29.374</b>	<b>51.750</b>	<b>22.376</b>

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

**PIRAPORA ENERGIA S.A**

- Receitas provenientes de CCEAR's
- Continuidade do contrato de O&M com EMAE;
- Investimento anual R\$ 5,2 milhões;
- Custeio anual R\$ 8 milhões;
- Política de dividendos - manutenção de saldo de caixa em torno de R\$ 10 milhões.

# Fluxo de Caixa – Orçado x Realizado

R\$ MIL

Fluxo de caixa	Mai/2018			2018		
	Acumulado			Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
<b>Saldo Inicial</b>	<b>19.176</b>	<b>19.669</b>	<b>493</b>	<b>19.176</b>	<b>19.669</b>	<b>493</b>
Suprimento de Energia Elétrica	14.445	14.124	(321)	34.668	34.347	(321)
<b>Total Entradas</b>	<b>14.445</b>	<b>14.124</b>	<b>(321)</b>	<b>34.668</b>	<b>34.347</b>	<b>(321)</b>
Encargos setoriais	(35)	(37)	(2)	(83)	(85)	(2)
Conexão e Uso de Rede	(230)	(141)	89	(551)	(463)	89
Tributos indiretos	(1.060)	(1.034)	27	(2.545)	(2.386)	159
Custeio / Consumo	(3.333)	(2.200)	1.133	(8.000)	(8.000)	-
<b>Total de saídas</b>	<b>(4.658)</b>	<b>(3.412)</b>	<b>1.246</b>	<b>(11.179)</b>	<b>(10.934)</b>	<b>245</b>
<b>Geração de caixa Operacional</b>	<b>9.787</b>	<b>10.712</b>	<b>925</b>	<b>23.489</b>	<b>23.413</b>	<b>(76)</b>
Rendimento Aplic. Financeiras	916	609	(307)	2.301	2.238	(63)
Dividendos	-	-	-	(14.000)	(14.000)	-
Investimentos	(2.167)	(746)	1.421	(5.200)	(5.200)	-
BNDES	(5.755)	(5.590)	166	(13.812)	(13.647)	166
<b>Geração de caixa não operacional</b>	<b>(7.006)</b>	<b>(5.726)</b>	<b>1.280</b>	<b>(30.711)</b>	<b>(30.609)</b>	<b>102</b>
<b>Caixa Final</b>	<b>21.957</b>	<b>24.654</b>	<b>2.697</b>	<b>11.953</b>	<b>12.472</b>	<b>519</b>
BNDES-Garantia Financeira	(3.453)	(3.453)	-	(3.453)	(3.453)	-
<b>Caixa Restrito</b>	<b>(3.453)</b>	<b>(3.453)</b>	<b>-</b>	<b>(3.453)</b>	<b>(3.453)</b>	<b>-</b>
<b>Caixa não Restrito</b>	<b>18.504</b>	<b>21.201</b>	<b>2.697</b>	<b>8.500</b>	<b>9.019</b>	<b>519</b>

# Demonstração do Resultado

R\$ MIL

Demonstrativo de Resultado	Mai/2018			2018		
	Acumulado			Acumulado no ano		
	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
Receita Regulada	14.445	14.031	(414)	34.668	34.254	(414)
Receita Energia de Curto Prazo	-	315	315	-	315	315
Outros	-	(0)	(0)	-	(0)	(0)
Impostos faturados	(527)	(524)	4	(1.265)	(1.262)	4
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>13.918</b>	<b>13.822</b>	<b>(96)</b>	<b>33.403</b>	<b>33.307</b>	<b>(96)</b>
Encargos setoriais	(34)	(36)	(2)	(83)	(85)	(2)
Conexão e Uso de Rede	(126)	(119)	7	(301)	(294)	7
Energia comprada para revenda	-	(387)	(387)	-	(387)	(387)
<b>Margem Bruta</b>	<b>13.758</b>	<b>13.280</b>	<b>(477)</b>	<b>33.019</b>	<b>32.541</b>	<b>(477)</b>
(-) Materiais	(73)	(25)	47	(175)	(173)	2
(-) Serviços de terceiros	(3.067)	(1.929)	1.138	(7.360)	(7.181)	179
(-) Outros	(181)	(150)	31	(435)	(529)	(95)
<b>Ebitda</b>	<b>10.437</b>	<b>11.177</b>	<b>739</b>	<b>25.049</b>	<b>24.658</b>	<b>(391)</b>
Receitas Financeiras	916	542	(374)	2.301	2.171	(131)
Despesa Financeira	(2.847)	(2.933)	(86)	(6.833)	(6.919)	(86)
(+/-) Resultado Financeiro	<b>(1.931)</b>	<b>(2.391)</b>	<b>(460)</b>	<b>(4.532)</b>	<b>(4.748)</b>	<b>(216)</b>
(-) Depreciação	(1.641)	(1.657)	(16)	(3.938)	(3.975)	(37)
(+/-) Resultado Não Operacional	-	-	-	-	-	-
<b>Lucro Bruto</b>	<b>6.865</b>	<b>7.129</b>	<b>263</b>	<b>16.579</b>	<b>15.935</b>	<b>(645)</b>
Imposto de Renda	(173)	(242)	(69)	(693)	(763)	(70)
Contribuição Social	(94)	(120)	(27)	(374)	(214)	161
<b>Lucro Líquido</b>	<b>6.598</b>	<b>6.766</b>	<b>168</b>	<b>15.512</b>	<b>14.958</b>	<b>(554)</b>