

FLUXO DE CAIXA E DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS JUN/2018



- Receita Anual de Geração (RAG) pela disponibilização das usinas Henry Borden, Rasgão e Porto Góes, revisada a partir de Julho/2018, incluindo GAG Melhorias no valor de R\$ 151 milhões/ano (R\$ 12,5 milhões/mês).
- Prestação de serviços PMSP / Pirapora / Petrobras
- UTE Piratininga
Quatro meses de despacho em 2018 no 2º Semestre de 2018.
Contrato atual termina em agosto/2018. Previsão de Aditivo para mais 12 meses.
- Arrendamento UTP considerado até final do contrato
- Acordo Sabesp
- Convênio Manutenção da Calha do Rio Pinheiros

- Prioridade à operação e manutenção das usinas
- Custeio e contas de consumo ao nível de 2017 – Realização do Valor Orçado
- Investimentos – Realização do Valor Orçado
- Dividendos limitado ao mínimo estatutário
- Convênio Manutenção da Calha do Rio Pinheiros



Fluxo de Caixa – Orçado x Realizado

R\$ MIL

Fluxo de caixa	Jun/2018			2018			2017
	Acumulado			Orçado	Previsto	Var	
	Orçado	Real	Var				
SALDO INICIAL.....	132.613	129.881	(2.732)	132.613	129.881	(2.732)	85.361
RAG - Energia Elétrica.....	87.146	85.841	(1.305)	185.360	250.032	64.672	194.134
Serviços Prestados.....	22.802	10.739	(12.064)	25.822	30.346	4.524	15.47
TOTAL DE ENTRADAS.....	109.948	96.580	(13.368)	211.182	280.378	69.196	209.606
Encargos setoriais.....	(5.532)	(5.018)	514	(10.958)	(11.744)	(786)	(8.093)
Conexão e Uso de Rede.....	(2.414)	(2.548)	(134)	(5.058)	(15.895)	(10.837)	(4.553)
Energia comprada para revenda.....	(799)	(725)	74	(799)	(725)	74	(8.491)
Tributos indiretos.....	(25.807)	(20.414)	5.393	(48.123)	(52.778)	(4.655)	(38.382)
Folha de pagamento.....	(37.851)	(36.759)	1.092	(76.848)	(75.899)	949	(90.861)
Reclamações Trabalhistas.....	(2.500)	(1.891)	609	(5.000)	(4.391)	609	(4.872)
Fund. Cesp - Contribuição da Empresa.....	(5.617)	(5.284)	333	(11.858)	(11.525)	333	(3.982)
Fund. Cesp - Assist. Médica / Odont.....	(6.625)	(6.115)	511	(12.438)	(12.438)	-	(15.735)
Custeio / Consumo.....	(44.003)	(30.272)	13.730	(77.041)	(76.646)	394	(53.309)
TOTAL DE SAÍDAS.....	(131.148)	(109.027)	22.121	(248.124)	(262.042)	(13.918)	(228.277)
GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL.....	(21.200)	(12.447)	8.753	(36.942)	18.335	55.278	(18.671)
Rendimento Aplicações financeiras.....	3.636	3.054	(582)	7.957	8.143	186	6.461
Aluguel de imóveis/outros.....	4.307	5.415	1.108	8.615	9.724	1.108	15.175
Acordo Sabesp.....	9.397	9.052	(346)	16.462	16.116	(346)	16.076
Arrendamento UTP.....	43.902	44.249	347	87.805	88.664	859	84.594
Investimentos.....	(12.146)	(5.762)	6.385	(28.000)	(28.000)	(0)	(14.101)
Dividendos a receber.....	-	-	-	14.000	14.000	-	2.168
Dividendos a pagar.....	-	-	-	(31.410)	(33.280)	(1.870)	(14.815)
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	(9.387)	(11.827)	(2.440)	(20.981)	(36.752)	(15.771)	(19.714)
Venda de Ativos.....	-	398	398	5.000	398	(4.602)	4.351
Convênio Secr. Energia e Mineração.....	-	(539)	(539)	-	(0)	(0)	(2.046)
Reserva Matemática (F. Cesp).....	(956)	(120)	836	(2.868)	(754)	2.114	(14.960)
GERAÇÃO DE CAIXA NÃO OPERACIONAL.....	38.754	43.920	5.166	56.580	38.258	(18.322)	63.191
CAIXA FINAL.....	150.167	161.354	11.187	152.251	186.475	34.224	129.881
CAIXA RESTRITO.....	20.506	10.408	(10.098)	20.506	10.455	(10.051)	19.472
CAIXA NÃO RESTRITO.....	129.661	150.946	21.284	131.745	176.020	44.275	110.409

Comentários - Orçado x Previsto

RAG Considera

RAG revisada para o ciclo Julho/2018 a Junho/2023

Serviços Prestados:

Recebimento a menor O&M Piratininga, até acumulado no mês de Junho/2018. Devido previsão considerar o regime hidrológico favorável até o mês de abril/2018. Recupera no 2º semestre, considerado Aditivo Contratual para mais 1 ano.

Conexão e Uso da Rede

A partir de julho/18 considera novos Contratos das Usinas Elevatórias de Pedreira e Traição atendendo determinação da ANEEL, repassado via tarifa.

Encargos Setoriais:

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

Tributos Indiretos:

No 1º Semestre pagamento a menor devido a redução da receita prevista. No 2º semestre inverte.

Custeio / Investimentos:

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

Aluguéis de Imóveis/Outros

Recebimento acordo referente Convênio com Banco do Brasil. Não considerado no Orçado.

Venda de Ativos

Expectativa inicial não deve ser realizada.

Reserva Matemática

Realização após renegociação do contrato da dívida, ficou aquém do previsto no orçado.



Demonstração do Resultado

R\$ MIL

Resultado	Jun/2018			2018			2017
	Acumulado			Orçado	Previsto	Var	
	Orçado	Real	Var				
RECEITA OPERACIONAL.....	110.223	98.136	(12.087)	211.650	281.541	69.891	200.885
RAG - Energia Elétrica.....	87.146	84.841	(2.304)	185.360	* 249.032	63.672	181.157
Renda da Prestação de Serviços.....	22.802	13.148	(9.654)	25.822	32.755	6.933	18.827
Outras Receitas.....	274	146	(128)	468	(246)	(714)	900
DEDUÇÕES A RECEITA OPERACIONAL.....	(15.145)	(15.016)	129	(35.057)	(41.358)	(6.300)	(30.296)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA.....	95.078	83.119	(11.958)	176.593	240.184	63.591	170.589
DESPESAS OPERACIONAIS.....	(102.953)	(84.571)	18.382	(205.679)	(205.684)	(5)	(191.464)
Despesas Gerenciáveis.....	(90.023)	(75.705)	14.318	(181.734)	(175.427)	6.306	(164.241)
Pessoal.....	(51.629)	(47.267)	4.362	(103.929)	(100.220)	3.709	(108.798)
Serviços de Terceiros.....	(33.216)	(24.522)	8.694	(67.448)	(66.422)	1.026	(48.105)
Materiais.....	(2.435)	(1.806)	628	(4.870)	(4.993)	(123)	(3.555)
Outros.....	(2.743)	(2.110)	633	(5.487)	(3.793)	1.694	(3.784)
Despesas Não Gerenciáveis.....	(12.930)	(8.866)	4.064	(23.945)	(30.257)	(6.312)	(27.223)
Encargos Sobre a Energia Elétrica.....	(6.190)	(4.316)	1.874	(11.523)	(20.024)	(8.502)	(18.823)
Tributos - IPTU/Taxas.....	(7.080)	(7.369)	(289)	(13.103)	(13.391)	(289)	(9.679)
Outras / Recuperação de Despesas.....	340	2.819	2.479	680	3.159	2.479	1.279
RESULTADO DO SERVIÇO / EBTIDA.....	(7.876)	(1.452)	6.424	(29.086)	34.499	63.586	(20.875)
DEPRECIAÇÃO.....	(419)	(692)	(273)	(838)	(1.111)	(273)	(931)
RECEITAS E DESPESAS EXTRAORDINÁRIAS.....	(938)	(6.700)	(5.762)	(1.876)	(10.200)	(8.324)	125.176
JUROS E VARIAÇÕES MONETÁRIAS.....	28.704	49.159	20.455	56.239	80.307	24.068	43.745
RESULTADO FINANCEIRO.....	2.227	(656)	(2.883)	4.838	2.955	(1.883)	6.152
FUNDAÇÃO CESP.....	(1.504)	(4.587)	(3.083)	(3.012)	(6.095)	(3.083)	(13.991)
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL - PESA.....	7.719	7.743	24	15.512	13.658	(1.853)	15.438
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IR E DA CSLL.....	27.913	42.814	14.902	41.777	114.013	72.237	154.714
Imposto de Renda.....	(5.953)	(7.669)	(1.716)	(15.344)	(19.788)	(4.444)	(26.011)
Contribuição Social.....	(2.233)	(2.840)	(607)	(2.994)	(1.689)	1.305	(9.558)
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO.....	19.727	32.306	12.579	23.438	92.536	69.098	119.146

(*) Inclui a GAG Melhoria cujo critério de contabilização está em discussão

**FLUXO DE CAIXA
E
DEMONSTRATIVO
DE RESULTADOS
JUN /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	Jun/2018			2018			2017
	Acumulado						
	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var	
Saldo Inicial	19.176	19.669	493	19.176	19.669	493	8.560
Suprimento de Energia Elétrica	17.334	16.969	(365)	34.668	34.303	(365)	34.075
Total Entradas	17.334	16.969	(365)	34.668	34.303	(365)	34.075
Encargos setoriais	(42)	(43)	(1)	(83)	(85)	(1)	(80)
Conexão e Uso de Rede	(276)	(150)	126	(551)	(426)	126	(286)
Tributos indiretos	(1.272)	(1.116)	156	(2.545)	(2.762)	(217)	(2.225)
Custeio / Consumo	(4.000)	(2.365)	1.635	(8.000)	(8.000)	-	(4.581)
Total de saídas	(5.590)	(3.674)	1.915	(11.179)	(11.272)	(93)	(7.173)
Geração de caixa Operacional	11.744	13.294	1.550	23.489	23.031	(458)	26.902
Rendimento Aplic. Financeiras	1.113	528	(586)	2.301	2.007	(294)	1.030
Dividendos	-	-	-	(14.000)	(14.000)	-	(2.168)
Investimentos	(2.600)	(323)	2.277	(5.200)	(5.200)	-	(1.074)
BNDES	(6.906)	(6.622)	285	(13.812)	(13.528)	285	(13.580)
Geração de caixa não operacional	(8.393)	(6.417)	1.976	(30.711)	(30.721)	(10)	(15.793)
Caixa Final	22.528	26.546	4.019	11.953	11.978	25	19.669
BNDES-Garantia Financeira	(3.453)	(3.453)	-	(3.453)	(3.453)	-	(3.410)
Caixa Restrito	(3.453)	(3.453)	-	(3.453)	(3.453)	-	(3.410)
Caixa não Restrito	19.074	23.093	4.019	8.500	8.525	25	16.259

Demonstração do Resultado

R\$ MIL

Demonstrativo de Resultado	Jun/2018			2018			2017
	Acumulado						
	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var	
Receita Regulada	17.334	16.714	(620)	34.668	34.048	(620)	33.142
Receita Energia de Curto Prazo	-	389	389	-	389	389	1.041
Outros	-	(0)	(0)	-	(0)	(0)	0
Impostos faturados	(633)	(624)	8	(1.265)	(1.257)	8	(1.248)
Receita Operacional Líquida	16.701	16.479	(223)	33.403	33.180	(223)	32.935
Encargos setoriais	(41)	(43)	(2)	(83)	(84)	(2)	(79)
Conexão e Uso de Rede	(151)	(134)	16	(301)	(285)	16	(286)
Energia comprada para revenda	-	(464)	(464)	-	(464)	(464)	(928)
Margem Bruta	16.509	15.838	(672)	33.019	32.347	(672)	31.642
(-) Materiais	(88)	(34)	53	(175)	(179)	(4)	(67)
(-) Serviços de terceiros	(3.680)	(2.317)	1.363	(7.360)	(7.453)	(93)	(4.199)
(-) Outros	(217)	(177)	40	(435)	(553)	(119)	(8)
Ebitda	12.525	13.309	785	25.049	24.162	(887)	27.368
Receitas Financeiras	1.113	666	(447)	2.301	2.146	(156)	1.324
Despesa Financeira	(3.416)	(3.498)	(82)	(6.833)	(6.915)	(82)	(7.834)
(+/-) Resultado Financeiro	(2.303)	(2.832)	(529)	(4.532)	(4.770)	(238)	(6.510)
(-) Depreciação	(1.969)	(1.993)	(24)	(3.938)	(3.980)	(42)	(3.941)
(+/-) Resultado Não Operacional	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	8.253	8.484	231	16.579	15.412	(1.167)	16.917
Imposto de Renda	(347)	(497)	(150)	(693)	(1.189)	(496)	(991)
Contribuição Social	(187)	(245)	(57)	(374)	(565)	(191)	(488)
Lucro Líquido	7.719	7.743	24	15.512	13.658	(1.854)	15.438