

**FLUXO DE CAIXA  
E  
DEMONSTRATIVO  
DE RESULTADOS  
AGO/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\$ 158 milhões/ano (R\$ 13 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	Ago/2018			2018		
	Acumulado			Orçado	Previsto	Var
	Orçado	Real	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>
RAG - Energia Elétrica.....	118.039	131.539	13.500	185.360	251.432	66.072
Serviços Prestados.....	24.941	17.124	(7.817)	25.822	31.001	5.180
<b>TOTAL DE ENTRADAS.....</b>	<b>142.980</b>	<b>148.663</b>	<b>5.683</b>	<b>211.182</b>	<b>282.434</b>	<b>71.252</b>
Encargos setoriais.....	(7.154)	(6.445)	709	(10.958)	(11.654)	(696)
Conexão e Uso de Rede.....	(3.237)	(7.274)	(4.037)	(5.058)	(17.630)	(12.572)
Energia comprada para revenda.....	(799)	(725)	74	(799)	(725)	74
Tributos.....	(31.641)	(27.333)	4.308	(48.123)	(51.779)	(3.657)
Folha de pagamento.....	(49.769)	(47.243)	2.526	(76.848)	(73.783)	3.066
Reclamações Trabalhistas.....	(3.333)	(3.157)	177	(5.000)	(5.000)	-
Fund. Cesp - Contribuição da Empresa.....	(7.480)	(7.106)	374	(11.858)	(11.485)	374
Fund. Cesp - Assist. Médica / Odont.....	(8.671)	(8.421)	250	(12.438)	(12.699)	(261)
Custeio / Consumo.....	(55.370)	(40.942)	14.428	(77.041)	(77.041)	-
<b>TOTAL DE SAÍDAS.....</b>	<b>(167.455)</b>	<b>(148.647)</b>	<b>18.808</b>	<b>(248.124)</b>	<b>(261.796)</b>	<b>(13.672)</b>
<b>GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL.....</b>	<b>(24.475)</b>	<b>16</b>	<b>24.491</b>	<b>(36.942)</b>	<b>20.638</b>	<b>57.580</b>
Rendimento Aplicações financeiras.....	5.027	4.686	(341)	7.957	8.326	369
Aluguel de imóveis/outros.....	5.743	7.232	1.488	8.615	10.104	1.488
Acordo Sabesp.....	9.397	9.052	(346)	16.462	16.116	(346)
Arrendamento UTP.....	43.902	44.249	347	87.805	88.664	859
Investimentos.....	(15.517)	(8.436)	7.081	(28.000)	(28.000)	(0)
Dividendos a receber.....	-	-	-	14.000	14.000	-
Dividendos a pagar.....	-	-	-	(31.410)	(33.280)	(1.870)
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	(9.387)	(13.987)	(4.600)	(20.981)	(37.474)	(16.493)
Venda de Ativos.....	5.000	398	(4.602)	5.000	398	(4.602)
Convênio Secr. Energia e Mineração.....	-	(568)	(568)	-	(0)	(0)
Reserva Matemática (F. Cesp).....	(1.593)	(336)	1.257	(2.868)	(759)	2.109
<b>GERAÇÃO DE CAIXA NÃO OPERACIONAL.....</b>	<b>42.573</b>	<b>42.289</b>	<b>(285)</b>	<b>56.580</b>	<b>38.094</b>	<b>(18.485)</b>
<b>CAIXA FINAL.....</b>	<b>150.711</b>	<b>172.186</b>	<b>21.475</b>	<b>152.251</b>	<b>188.613</b>	<b>36.363</b>

2017	Comentários - Orçado x Previsto
<b>85.361</b>	<b>RAG Considerada</b> RAG revisada para o ciclo Julho/2018 a Junho/2023
194.134	<b>Serviços Prestados:</b> Recebimento a menor O&M Piratininga, até acumulado no mês de Agosto/2018. Devido previsão considerar o regime hidrológico favorável até o mês de abril/2018.
15.472	Recupera no 2º semestre, considerado Aditivo Contratual para mais 1 ano.
<b>209.606</b>	<b>Conexão e Uso da Rede</b> A partir de julho/18 considera novos Contratos das Usinas Elevatórias de Pedreira e Traição atendendo determinação da ANEEL, repassado via tarifa.
(8.093)	<b>Encargos Setoriais:</b> Início em janeiro/2018 a amortização do principal do RGR, não previsto no orçamento.
(4.553)	<b>Tributos:</b> No 1º Semestre pagamento a menor devido a redução da receita prevista. No 2º semestre inverte.
(8.491)	<b>Custeio / Investimentos:</b> Realização abaixo do previsto até o mês acumulado, com previsão de realização total até o final do ano.
(38.382)	<b>Alugueis de Imóveis/Outros</b> Recebimento acordo referente Convênio com Banco do Brasil. Não considerado no Orçado.
(90.861)	<b>Venda de Ativos</b> Expectativa inicial não deve ser realizada.
(4.872)	<b>Reserva Matemática</b> Realização após renegociação do contrato da dívida, ficou aquém do previsto no orçamento.
(3.982)	
(15.735)	
(53.309)	
<b>(228.277)</b>	
<b>(18.671)</b>	
6.461	
15.175	
16.076	
84.594	
(14.101)	
2.168	
(14.815)	
(19.714)	
4.351	
(2.046)	
(14.960)	
<b>63.191</b>	
<b>129.881</b>	



# Demonstração do Resultado

R\$ MIL

Resultado	Ago/2018			2018			2017
	Acumulado			Orçado	Previsto	Var	
	Orçado	Real	Var				
<b>RECEITA OPERACIONAL</b> .....	<b>143.310</b>	<b>169.300</b>	<b>25.991</b>	<b>211.650</b>	<b>302.737</b>	<b>91.087</b>	<b>200.885</b>
RAG - Energia Elétrica.....	118.039	148.230	30.191	185.360	* 268.123	82.763	181.157
Renda da Prestação de Serviços.....	24.941	21.184	(3.757)	25.822	35.062	9.240	18.827
Outras Receitas.....	330	(114)	(443)	468	(448)	(916)	900
<b>DEDUÇÕES A RECEITA OPERACIONAL</b> .....	<b>(18.668)</b>	<b>(22.153)</b>	<b>(3.485)</b>	<b>(35.057)</b>	<b>(42.887)</b>	<b>(7.830)</b>	<b>(30.296)</b>
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b> .....	<b>124.641</b>	<b>147.147</b>	<b>22.506</b>	<b>176.593</b>	<b>259.850</b>	<b>83.257</b>	<b>170.589</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b> .....	<b>(135.739)</b>	<b>(117.793)</b>	<b>17.946</b>	<b>(205.679)</b>	<b>(206.598)</b>	<b>(919)</b>	<b>(191.464)</b>
<b>Despesas Gerenciáveis</b> .....	<b>(119.036)</b>	<b>(101.505)</b>	<b>17.530</b>	<b>(181.734)</b>	<b>(174.939)</b>	<b>6.794</b>	<b>(164.241)</b>
Pessoal.....	(67.909)	(62.770)	5.139	(103.929)	(99.618)	4.311	(108.798)
Serviços de Terceiros.....	(44.222)	(33.265)	10.957	(67.448)	(64.488)	2.960	(48.105)
Materiais.....	(3.247)	(2.843)	403	(4.870)	(4.502)	368	(3.555)
Outros.....	(3.658)	(2.627)	1.031	(5.487)	(6.332)	(845)	(3.784)
<b>Despesas Não Gerenciáveis</b> .....	<b>(16.703)</b>	<b>(16.287)</b>	<b>416</b>	<b>(23.945)</b>	<b>(31.659)</b>	<b>(7.713)</b>	<b>(27.223)</b>
Encargos Sobre a Energia Elétrica.....	(7.766)	(9.547)	(1.782)	(11.523)	(21.433)	(9.911)	(18.823)
Tributos - IPTU/Taxas.....	(9.391)	(9.652)	(261)	(13.103)	(13.364)	(261)	(9.679)
Outras / Recuperação de Despesas.....	453	2.912	2.459	680	3.138	2.459	1.279
<b>RESULTADO DO SERVIÇO / EBTIDA</b> .....	<b>(11.097)</b>	<b>29.354</b>	<b>40.452</b>	<b>(29.086)</b>	<b>53.252</b>	<b>82.338</b>	<b>(20.875)</b>
<b>DEPRECIÇÃO</b> .....	(559)	(921)	(362)	(838)	(1.201)	(362)	(931)
<b>RECEITAS E DESPESAS EXTRAORDINÁRIAS</b> .....	(1.251)	(5.722)	(4.471)	(1.876)	(8.232)	(6.356)	125.176
<b>JUROS E VARIAÇÕES MONETÁRIAS</b> .....	37.747	62.530	24.782	56.239	83.417	27.178	43.745
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b> .....	3.086	516	(2.570)	4.838	3.125	(1.713)	6.152
<b>FUNDAÇÃO CESP</b> .....	(2.007)	(4.588)	(2.582)	(3.012)	(5.593)	(2.582)	(13.991)
<b>EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL - PESA</b> .....	10.509	10.582	73	15.512	13.036	(2.476)	15.438
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IR E DA CSLL</b> .....	<b>36.429</b>	<b>91.751</b>	<b>55.322</b>	<b>41.777</b>	<b>137.804</b>	<b>96.027</b>	<b>154.714</b>
Imposto de Renda.....	(13.549)	(15.536)	(1.987)	(18.716)	(24.027)	(5.311)	(26.011)
Contribuição Social.....	(2.863)	(5.721)	(2.859)	(2.994)	(8.902)	(5.907)	(9.558)
<b>LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO</b> .....	<b>20.017</b>	<b>70.494</b>	<b>50.477</b>	<b>20.066</b>	<b>104.875</b>	<b>84.809</b>	<b>119.146</b>

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

**FLUXO DE CAIXA  
E  
DEMONSTRATIVO  
DE RESULTADOS  
AGO/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	Ago/2018			2018			2017
	Acumulado			Orçado	Previsto	Var	
	Orçado	Real	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>	<b>8.560</b>
Suprimento de Energia Elétrica	23.112	22.535	(577)	34.668	34.091	(577)	34.075
<b>Total Entradas</b>	<b>23.112</b>	<b>22.535</b>	<b>(577)</b>	<b>34.668</b>	<b>34.091</b>	<b>(577)</b>	<b>34.075</b>
Encargos setoriais	(56)	(57)	(1)	(83)	(84)	(1)	(80)
Conexão e Uso de Rede	(368)	(197)	171	(551)	(381)	171	(286)
Tributos	(1.696)	(1.543)	153	(2.545)	(2.799)	(255)	(2.225)
Custeio / Consumo	(5.333)	(3.176)	2.157	(8.000)	(8.000)	-	(4.581)
<b>Total de saídas</b>	<b>(7.453)</b>	<b>(4.973)</b>	<b>2.480</b>	<b>(11.179)</b>	<b>(11.264)</b>	<b>(85)</b>	<b>(7.173)</b>
<b>Geração de caixa Operacional</b>	<b>15.659</b>	<b>17.562</b>	<b>1.903</b>	<b>23.489</b>	<b>22.827</b>	<b>(662)</b>	<b>26.902</b>
Rendimento Aplic. Financeiras	1.524	800	(724)	2.301	1.494	(808)	1.030
Dividendos	-	-	-	(14.000)	(14.000)	-	(2.168)
Investimentos	(3.467)	(550)	2.916	(5.200)	(5.200)	-	(1.074)
BNDES	(9.208)	(8.810)	398	(13.812)	(13.414)	398	(13.580)
<b>Geração de caixa não operacional</b>	<b>(11.151)</b>	<b>(8.560)</b>	<b>2.590</b>	<b>(30.711)</b>	<b>(31.121)</b>	<b>(409)</b>	<b>(15.793)</b>
<b>Caixa Final</b>	<b>23.685</b>	<b>28.670</b>	<b>4.986</b>	<b>11.953</b>	<b>11.375</b>	<b>(579)</b>	<b>19.669</b>
BNDES-Garantia Financeira	(3.453)	(3.369)	84	(3.453)	(3.453)	-	(3.410)
<b>Caixa Restrito</b>	<b>(3.453)</b>	<b>(3.369)</b>	<b>84</b>	<b>(3.453)</b>	<b>(3.453)</b>	<b>-</b>	<b>(3.410)</b>
<b>Caixa não Restrito</b>	<b>20.232</b>	<b>25.301</b>	<b>5.070</b>	<b>8.500</b>	<b>7.921</b>	<b>(579)</b>	<b>16.259</b>

# Demonstração do Resultado

R\$ MIL

Demonstrativo de Resultado	Ago/2018			2018			2017
	Acumulado			Orçado	Previsto	Var	
	Orçado	Real	Var				
Receita Regulada	23.112	22.324	(788)	34.668	33.880	(788)	33.142
Receita Energia de Curto Prazo	-	389	389	-	389	389	1.041
Outros	-	(0)	(0)	-	(0)	(0)	0
Impostos faturados	(844)	(829)	15	(1.265)	(1.251)	15	(1.248)
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>22.268</b>	<b>21.884</b>	<b>(384)</b>	<b>33.403</b>	<b>33.019</b>	<b>(384)</b>	<b>32.935</b>
Encargos setoriais	(55)	(56)	(1)	(83)	(84)	(1)	(79)
Conexão e Uso de Rede	(201)	(182)	19	(301)	(276)	25	(286)
Pactuação do risco hidrológico	-	(619)	(619)	-	(619)	(619)	(928)
<b>Margem Bruta</b>	<b>22.013</b>	<b>21.028</b>	<b>(985)</b>	<b>33.019</b>	<b>32.040</b>	<b>(978)</b>	<b>31.642</b>
(-) Materiais	(117)	(38)	78	(175)	(58)	117	(67)
(-) Serviços de terceiros	(4.907)	(3.058)	1.849	(7.360)	(7.801)	(442)	(4.199)
(-) Outros	(290)	(239)	51	(435)	(291)	144	(8)
<b>Ebitda</b>	<b>16.700</b>	<b>17.693</b>	<b>993</b>	<b>25.049</b>	<b>23.889</b>	<b>(1.160)</b>	<b>27.368</b>
Receitas Financeiras	1.524	942	(582)	2.301	1.635	(666)	1.324
Despesa Financeira	(4.555)	(4.652)	(97)	(6.833)	(6.930)	(97)	(7.834)
(+/-) Resultado Financeiro	<b>(3.031)</b>	<b>(3.710)</b>	<b>(679)</b>	<b>(4.532)</b>	<b>(5.294)</b>	<b>(763)</b>	<b>(6.510)</b>
(-) Depreciação	(2.625)	(2.659)	(34)	(3.938)	(3.984)	(46)	(3.941)
(+/-) Resultado Não Operacional	-	-	-	-	-	-	-
<b>Lucro Bruto</b>	<b>11.043</b>	<b>11.323</b>	<b>280</b>	<b>16.579</b>	<b>14.611</b>	<b>(1.968)</b>	<b>16.917</b>
Imposto de Renda	(347)	(497)	(150)	(693)	(1.058)	(365)	(991)
Contribuição Social	(187)	(245)	(57)	(374)	(517)	(143)	(488)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>10.509</b>	<b>10.582</b>	<b>73</b>	<b>15.512</b>	<b>13.036</b>	<b>(2.476)</b>	<b>15.438</b>