

FLUXO DE CAIXA E DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS NOV/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 no 2º Semestre de 2018
- 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	Nov/2018				2018			2017
	Mês	Acumulado			Orçado	Previsto	Var	
	Real	Orçado	Real	Var				
SALDO INICIAL.....	201.954	132.613	129.881	(2.732)	132.613	129.881	(2.732)	85.361
RAG - Energia Elétrica.....	15.886	168.619	160.488	(8.131)	185.360	177.803	(7.557)	194.134
GAG Melhorias / CAIMI.....	16.619	-	66.474	66.474	-	82.301	82.301	-
Serviços Prestados.....	198	25.602	23.899	(1.703)	25.822	25.435	(386)	15.472
TOTAL DE ENTRADAS.....	32.703	194.221	250.861	56.640	211.182	285.540	74.358	209.606
Encargos setoriais.....	(887)	(9.757)	(9.064)	693	(10.958)	(10.149)	809	(8.093)
Conexão e Uso de Rede.....	(2.828)	(4.581)	(15.765)	(11.184)	(5.058)	(18.592)	(13.533)	(4.553)
Energia comprada para revenda.....	-	(799)	(725)	74	(799)	(725)	74	(8.491)
Tributos.....	(4.760)	(46.195)	(40.006)	6.190	(48.123)	(43.763)	4.360	(38.382)
Folha de pagamento.....	(5.499)	(67.338)	(64.028)	3.310	(76.848)	(73.680)	3.168	(90.861)
Reclamações Trabalhistas.....	(518)	(4.583)	(4.666)	(83)	(5.000)	(5.160)	(160)	(4.872)
Fund. Cesp - Contribuição da Empresa.....	(959)	(10.384)	(9.988)	395	(11.858)	(11.463)	395	(3.982)
Fund. Cesp - Assist. Médica / Odont.....	(1.358)	(11.484)	(12.157)	(674)	(12.438)	(13.623)	(1.185)	(15.735)
Custeio / Consumo.....	(4.180)	(69.710)	(56.066)	13.644	(77.041)	(62.676)	14.365	(53.309)
TOTAL DE SAÍDAS.....	(20.989)	(224.831)	(212.466)	12.365	(248.124)	(239.831)	8.293	(228.277)
GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL.....	11.714	(30.610)	38.395	69.006	(36.942)	45.709	82.651	(18.671)
Rendimento Aplicações financeiras.....	214	7.438	6.458	(980)	7.957	7.417	(539)	6.461
Aluguel de imóveis/outros.....	799	7.897	9.363	1.466	8.615	10.364	1.749	15.175
Acordo Sabesp.....	-	16.462	15.791	(670)	16.462	15.791	(670)	16.076
Arrendamento UTP.....	-	43.902	44.249	347	87.805	88.664	859	84.594
Investimentos (CAIMI).....	(49)	(2.092)	(621)	1.470	(2.282)	(1.781)	500	-
Investimentos (GAG MELHORIAS).....	(950)	(16.607)	(11.261)	5.347	(25.718)	(12.903)	12.815	(14.101)
Dividendos a receber.....	14.666	14.000	14.666	666	14.000	14.666	666	2.168
Dividendos a pagar.....	(33.280)	(31.410)	(34.293)	(2.883)	(31.410)	(34.293)	(2.883)	(14.815)
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	(3.060)	(20.161)	(20.447)	(287)	(20.981)	(32.377)	(11.396)	(19.714)
Venda de Ativos.....	0	5.000	398	(4.602)	5.000	510	(4.490)	4.351
Convênio SEEM - Manut Calha - Receitas....	790	22.917	8.359	(14.558)	25.000	8.999	(16.001)	-
Convênio SEEM - Manut Calha - Despesas...	(790)	(22.917)	(8.359)	14.558	(25.000)	(8.999)	16.001	(2.046)
Reserva Matemática (F. Cesp).....	(117)	(2.549)	(690)	1.859	(2.868)	(795)	2.072	(14.960)
GERAÇÃO DE CAIXA NÃO OPERACIONAL.....	(21.777)	21.880	23.614	1.734	56.580	55.263	(1.317)	63.191
CAIXA FINAL.....	191.890	123.883	191.890	68.008	152.251	230.854	78.603	129.881

Comentários - Orçado x Previsto

RAG Considera

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

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.

Custeio / Investimentos:

Realização abaixo do previsto

Venda de Ativos

Expectativa inicial não deve ser realizada.

Reserva Matemática

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

CAIXA RESTRITO.....	10.606	20.506	10.606	(9.900)	20.506	11.136	(9.370)	19.472
CAIXA NÃO RESTRITO.....	181.284	103.377	181.284	77.907	131.745	219.718	87.973	110.409



Fluxo de Caixa SIEDESC– Orçado x Realizado

R\$ MIL

Fluxo de caixa - SIEDESC	Nov/2018				2018			2017
	Mês	Acumulado			Orçado	Previsto	Var	
	Real	Orçado	Real	Var				
RECEBIMENTOS.....	49.172	311.837	350.146	38.309	376.021	431.952	55.931	350.401
Receitas Próprias.....	32.505	168.619	226.962	58.343	185.360	260.104	74.744	194.134
Outros Recebimentos.....	16.667	143.218	123.184	(20.034)	190.661	171.848	(18.813)	156.268
Alugueis / Condomínio.....	588	4.355	3.989	(366)	4.751	4.386	(366)	5.081
Arrendamento Usina Term Piratininga.....	-	43.902	44.249	347	87.805	88.664	859	84.594
Convênio.....	790	22.917	8.359	(14.558)	25.000	8.999	(16.001)	11.969
Dividendos.....	14.666	14.000	14.666	666	14.000	14.666	666	2.168
Prestação de Serviços.....	198	25.602	23.899	(1.703)	25.822	25.435	(386)	15.472
Receitas Financeiras.....	214	7.438	6.458	(980)	7.957	7.417	(539)	6.461
Venda de Bens (Imóveis / Outros).....	0	5.000	398	(4.602)	5.000	510	(4.490)	4.351
Outros.....	211	3.542	5.375	1.833	3.864	5.979	2.115	10.095
Sabesp.....	-	16.462	15.791	(670)	16.462	15.791	(670)	16.076
(-) DESEMBOLSOS.....	59.236	320.567	288.136	(32.430)	356.383	330.979	(25.403)	305.882
Despesas com Pessoal.....	7.817	89.205	86.173	(3.032)	101.145	98.766	(2.379)	110.578
Folha Líquida.....	2.523	30.777	29.430	(1.348)	35.812	34.465	(1.348)	34.016
Encargos Sociais.....	2.345	27.612	26.850	(761)	31.413	30.793	(619)	31.975
Benefícios.....	2.810	27.862	27.875	13	30.967	31.490	523	34.795
Programa de Participação nos Resultados....	-	2.953	1.514	(1.440)	2.953	1.514	(1.440)	1.907
Rescisões.....	139	-	504	504	-	504	504	7.886
Despesas (Custeio Normal).....	16.505	174.120	150.432	(23.688)	187.960	177.280	(10.680)	146.556
Consumo	360	2.329	2.494	165	2.541	2.853	312	1.942
Convênios	790	22.917	8.359	(14.558)	25.000	8.999	(16.001)	14.015
Encargos De Transmissão	2.828	4.581	15.765	11.184	5.058	18.592	13.533	4.553
Encargos Setoriais	887	9.757	9.064	(693)	10.958	10.149	(809)	8.093
Energia Comprada	-	799	725	(74)	799	725	(74)	8.491
Impostos/Taxas	7.820	66.356	60.453	(5.903)	69.104	76.140	7.036	58.096
Material Comprado Na Praça	543	3.762	3.990	229	4.312	5.080	769	3.357
Material De Estoque	-	107	107	(0)	107	107	(0)	-
Serviços de Terceiros.....	2.536	58.728	44.588	(14.140)	64.830	49.641	(15.189)	45.292
Outros.....	741	4.783	4.886	102	5.251	4.994	(257)	2.717
Ações Indenizatórias.....	518	4.583	4.666	83	5.000	5.160	160	4.872
Outros Desembolsos.....	33.280	31.410	34.293	2.883	31.410	34.293	2.883	14.815
Dividendos.....	33.280	31.410	34.293	2.883	31.410	34.293	2.883	14.815
Investimentos.....	999	18.699	11.882	(6.817)	28.000	14.685	(13.315)	14.101
Serviços da Dívida.....	117	2.549	690	(1.859)	2.868	795	(2.072)	14.960
(=) SUPERAVIT (DEFICIT) TOTAL.....	(10.064)	(8.730)	62.009	70.739	19.638	100.973	81.335	44.520
() DISPONIVEL INICIAL.....	201.954	132.613	129.881	(2.732)	132.613	129.881	(2.732)	85.361
(=) DISPONIVEL FINAL.....	191.890	123.883	191.890	68.008	152.251	230.854	78.603	129.881



Demonstração do Resultado

R\$ MIL

Resultado	Nov/2018				2018			2017
	Mês	Acumulado						
	Real	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var	
RECEITA OPERACIONAL.....	17.428	194.629	204.249	9.620	211.650	224.504	12.853	200.885
RAG - Energia Elétrica.....	32.491	168.619	245.125	76.505	185.360	278.267	92.907	181.157
GAG Melhorias.....	(15.340)	-	(71.364)	(71.364)	-	(85.915)	(85.915)	-
Renda da Prestação de Serviços.....	240	25.602	30.315	4.713	25.822	31.851	6.029	18.827
Outras Receitas.....	37	408	174	(234)	468	301	(168)	900
DEDUÇÕES A RECEITA OPERACIONAL.....	(5.743)	(27.808)	(30.642)	(2.834)	(35.057)	(32.885)	2.172	(30.296)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA.....	11.685	166.822	173.607	6.785	176.593	191.619	15.026	170.589
DESPESAS OPERACIONAIS.....	(15.054)	(184.038)	(186.902)	(2.865)	(205.679)	(209.763)	(4.084)	(191.464)
Despesas Gerenciáveis.....	(11.828)	(161.508)	(139.053)	22.455	(181.734)	(158.512)	23.222	(164.241)
Pessoal.....	(8.506)	(91.932)	(87.400)	4.532	(103.929)	(100.127)	3.802	(108.798)
Serviços de Terceiros.....	(2.894)	(60.083)	(43.876)	16.206	(67.448)	(49.288)	18.160	(48.105)
Materiais.....	(128)	(4.464)	(3.935)	529	(4.870)	(5.025)	(155)	(3.555)
Outros.....	(300)	(5.030)	(3.842)	1.188	(5.487)	(4.072)	1.415	(3.784)
Despesas Não Gerenciáveis.....	(3.227)	(22.530)	(47.850)	(25.320)	(23.945)	(51.252)	(27.306)	(27.223)
Encargos Sobre a Energia Elétrica.....	(3.194)	(10.296)	(19.067)	(8.771)	(11.523)	(22.303)	(10.781)	(18.823)
Tributos - IPTU/Taxas.....	(1.117)	(12.857)	(12.898)	(41)	(13.103)	(13.120)	(18)	(9.679)
Outras / Recuperação de Despesas.....	1.084	623	(15.884)	(16.508)	680	(15.828)	(16.508)	1.279
RESULTADO DO SERVIÇO / EBTIDA.....	(3.369)	(17.216)	(13.296)	3.920	(29.086)	(18.145)	10.941	(20.875)
DEPRECIAÇÃO.....	(114)	(769)	(1.264)	(495)	(838)	(1.334)	(495)	(931)
AMORTIZAÇÃO INVESTIMENTO GAG MELHORIAS.....	(225)	-	(1.068)	(1.068)	-	(1.303)	(1.303)	-
PROVISÕES PARA CONTINGÊNCIAS.....	1.005	(1.720)	(4.612)	(2.892)	(1.876)	(5.272)	(3.396)	125.176
JUROS E VARIAÇÕES MONETÁRIAS.....	1.669	51.576	84.080	32.504	56.239	89.325	33.086	43.745
RESULTADO FINANCEIRO.....	666	4.756	2.400	(2.356)	4.838	3.032	(1.806)	6.152
FUNDAÇÃO CESP.....	(0)	(2.760)	(6.848)	(4.088)	(3.012)	(7.099)	(4.088)	(13.991)
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL - PESA.....	1.818	14.469	15.155	687	15.512	16.312	800	15.438
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IR E DA CSLL.....	1.449	48.336	74.549	26.212	41.777	75.517	33.740	154.714
Imposto de Renda.....	(9.546)	(18.684)	(30.500)	(11.816)	(18.716)	(11.901)	6.815	(26.011)
Contribuição Social.....	(3.508)	(2.989)	(11.208)	(8.218)	(2.994)	(4.538)	(1.544)	(9.558)
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO.....	(11.605)	26.663	32.841	6.178	20.066	59.077	39.011	119.146

**FLUXO DE CAIXA
E
DEMONSTRATIVO
DE RESULTADOS
NOV/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	Nov/2018				2018		
	Mês	Acumulado			Acumulado no ano		
	Real	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
Saldo Inicial	30.880	19.176	19.669	493	19.176	19.669	493
Suprimento de Energia Elétrica	2.845	31.779	30.994	(785)	34.668	33.883	(785)
Total Entradas	2.845	31.779	30.994	(785)	34.668	33.883	(785)
Encargos setoriais	(6)	(77)	(75)	2	(83)	(82)	2
Conexão e Uso de Rede	(25)	(505)	(271)	235	(551)	(294)	257
Tributos indiretos	(102)	(2.333)	(2.204)	128	(2.545)	(2.310)	235
Custeio / Consumo	(436)	(7.333)	(4.479)	2.855	(8.000)	(4.918)	3.082
Total de saídas	(569)	(10.248)	(7.029)	3.219	(11.179)	(7.603)	3.576
Geração de caixa Operacional	2.276	21.531	23.965	2.434	23.489	26.279	2.791
Rendimento Aplic. Financeiras	15	2.181	1.074	(1.107)	2.301	1.259	(1.042)
Dividendos	(14.666)	-	(14.666)	(14.666)	(14.000)	(14.666)	(666)
Investimentos	(103)	(4.767)	(653)	4.114	(5.200)	(721)	4.479
BNDES	(1.109)	(12.661)	(12.096)	565	(13.812)	(13.185)	627
Geração de caixa não operacional	(15.863)	(15.247)	(26.341)	(11.094)	(30.711)	(27.314)	3.398
Caixa Final	17.293	25.460	17.293	(8.168)	11.953	18.634	6.681
BNDES-Garantia Financeira	(3.150)	(3.453)	(3.150)	303	(3.453)	(3.465)	(12)
Caixa Restrito	(3.150)	(3.453)	(3.150)	303	(3.453)	(3.465)	(12)
Caixa não Restrito	14.143	22.007	14.143	(7.864)	8.500	15.170	6.669

Demonstração do Resultado

R\$ MIL

Demonstrativo de Resultado	Nov/2018				2018		
	Mês	Acumulado			Acumulado no ano		
	Real	Orçado	Real	Var	Orçado	Previsto	Var
Receita Regulada	2.963	31.779	31.187	(593)	34.668	34.076	(593)
Receita Energia de Curto Prazo	129	-	519	519	-	519	519
Outros	0	-	0	0	-	0	0
Impostos faturados	(113)	(1.160)	(1.157)	3	(1.265)	(1.263)	3
Receita Operacional Líquida	2.979	30.619	30.548	(71)	33.403	33.332	(71)
Encargos setoriais	(6)	(76)	(75)	1	(83)	(82)	1
Conexão e Uso de Rede	(25)	(276)	(256)	20	(301)	(279)	22
Energia comprada para revenda	(77)	-	(851)	(851)	-	(851)	(851)
Margem Bruta	2.871	30.267	29.367	(900)	33.019	32.120	(899)
(-) Materiais	(3)	(160)	(55)	105	(175)	(60)	115
(-) Serviços de terceiros	(279)	(6.747)	(4.081)	2.666	(7.360)	(4.458)	2.902
(-) Outros	(18)	(399)	(308)	91	(435)	(363)	72
Ebitda	2.570	22.962	24.923	1.961	25.049	27.239	2.190
Receitas Financeiras	153	2.181	1.393	(788)	2.301	1.579	(722)
Despesa Financeira	(572)	(6.263)	(6.371)	(107)	(6.833)	(6.945)	(112)
(+/-) Resultado Financeiro	(419)	(4.082)	(4.977)	(895)	(4.532)	(5.367)	(835)
(-) Depreciação	(333)	(3.610)	(3.658)	(48)	(3.938)	(3.990)	(51)
(+/-) Resultado Não Operacional	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	1.818	15.269	16.287	1.018	16.579	17.883	1.303
Imposto de Renda	-	(520)	(760)	(240)	(693)	(1.057)	(363)
Contribuição Social	-	(281)	(372)	(91)	(374)	(514)	(140)
Lucro Líquido	1.818	14.469	15.155	687	15.512	16.312	800