

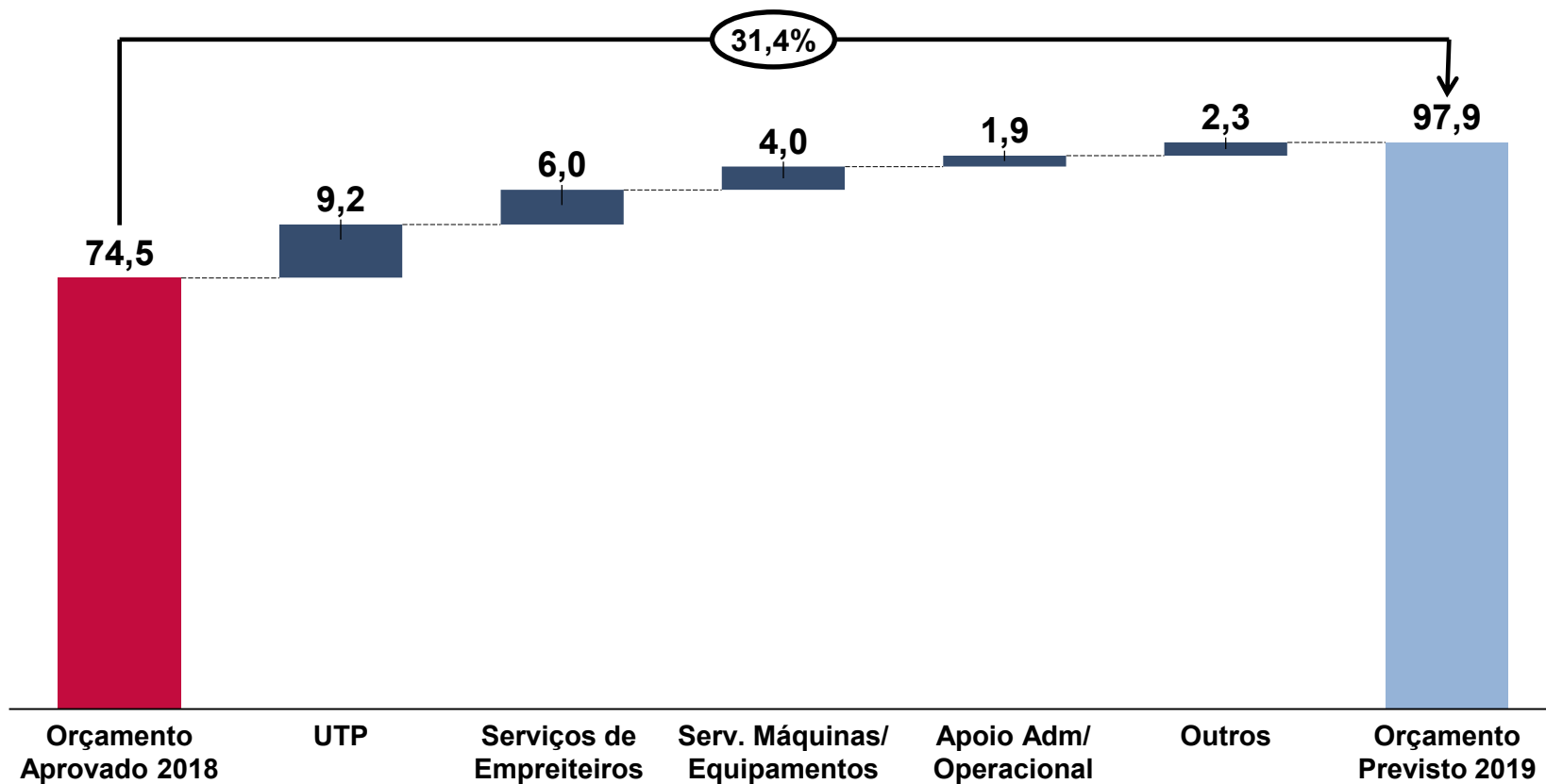
A decorative graphic of a water splash in shades of green and blue, flowing from the left side of the page towards the right, positioned behind the title text.

Orçamento Plurianual 2019-2023

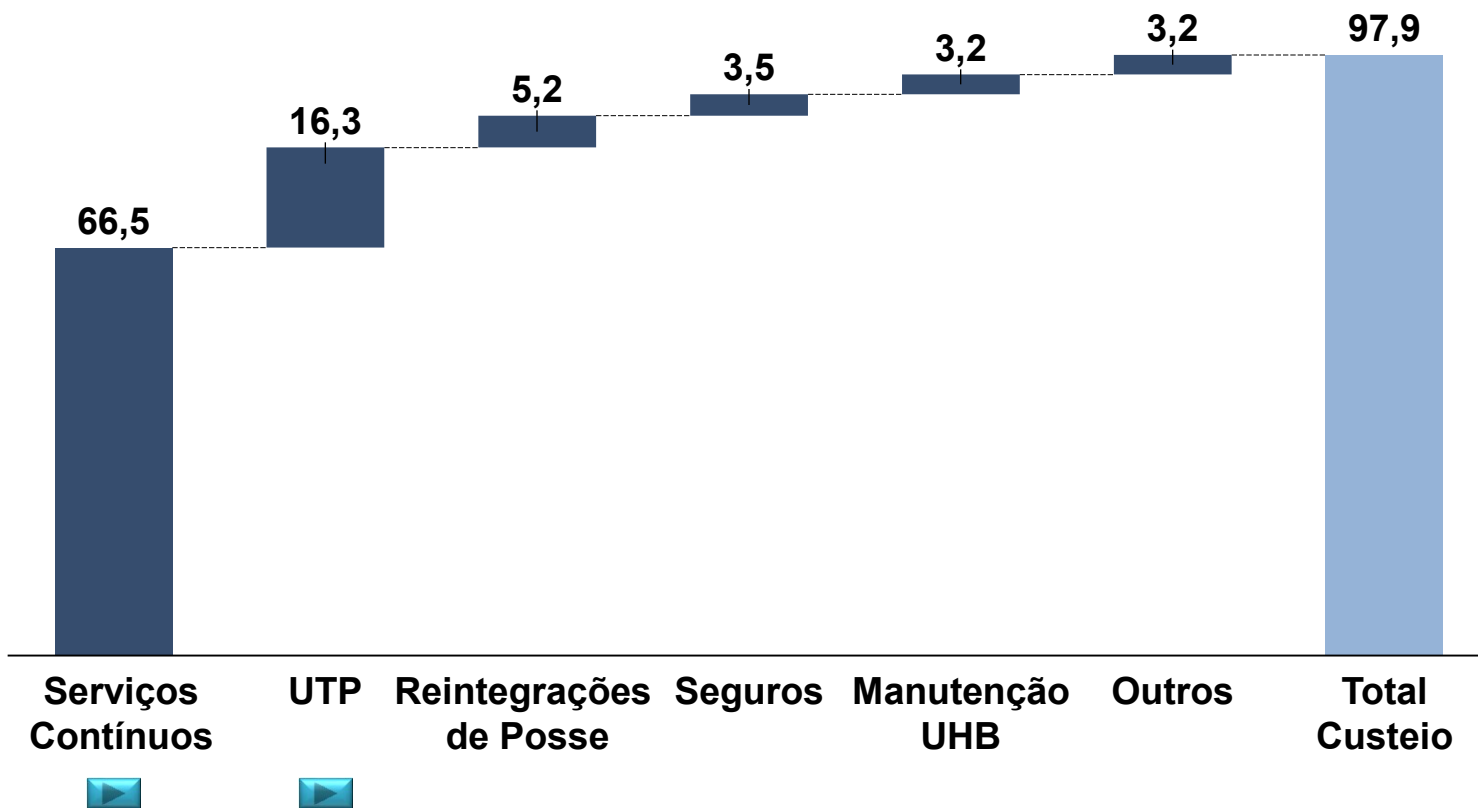
- Receita Anual de Geração (RAG) pela disponibilização das usinas Henry Borden, Rasgão e Porto Góes (lei nº 12.783, de 11/01/2013)
- Primeira Revisão Tarifária - GAG Melhorias a partir de julho/2018
- Arrendamento da UTE Piratininga para a BSE / Petrobras
- Prestação de serviços PMSP / Pirapora / Petrobras
- Acordo com a Sabesp
- Recebimento de Dividendos da Pirapora Energia
- Recebimento de Aluguel / Condomínio da CESP até abril/2019

- Custeio - Prioridade à Operação e Manutenção
- Investimentos - GAG Melhorias / CAIMI (Custo Anual de Instalações Móveis e Imóveis)
- Dividendos / Juros Sobre o Capital Próprio
- Custo de Pessoal
 - ✓ Concurso Público em andamento – 70 empregados
Admissão em janeiro/2019
 - ✓ Concurso Público previsto – 220 pessoas
Admissões: 79 – julho/2019 (cadastro de reserva do concurso atual)
 40 – janeiro/2020
 40 – março/2020
 40 – maio/2020
 21 – julho/2020
 - ✓ Desligamentos – 129 empregados
 76 – 2019
 23 – 2020
 30 – 2021

R\$ Milhões



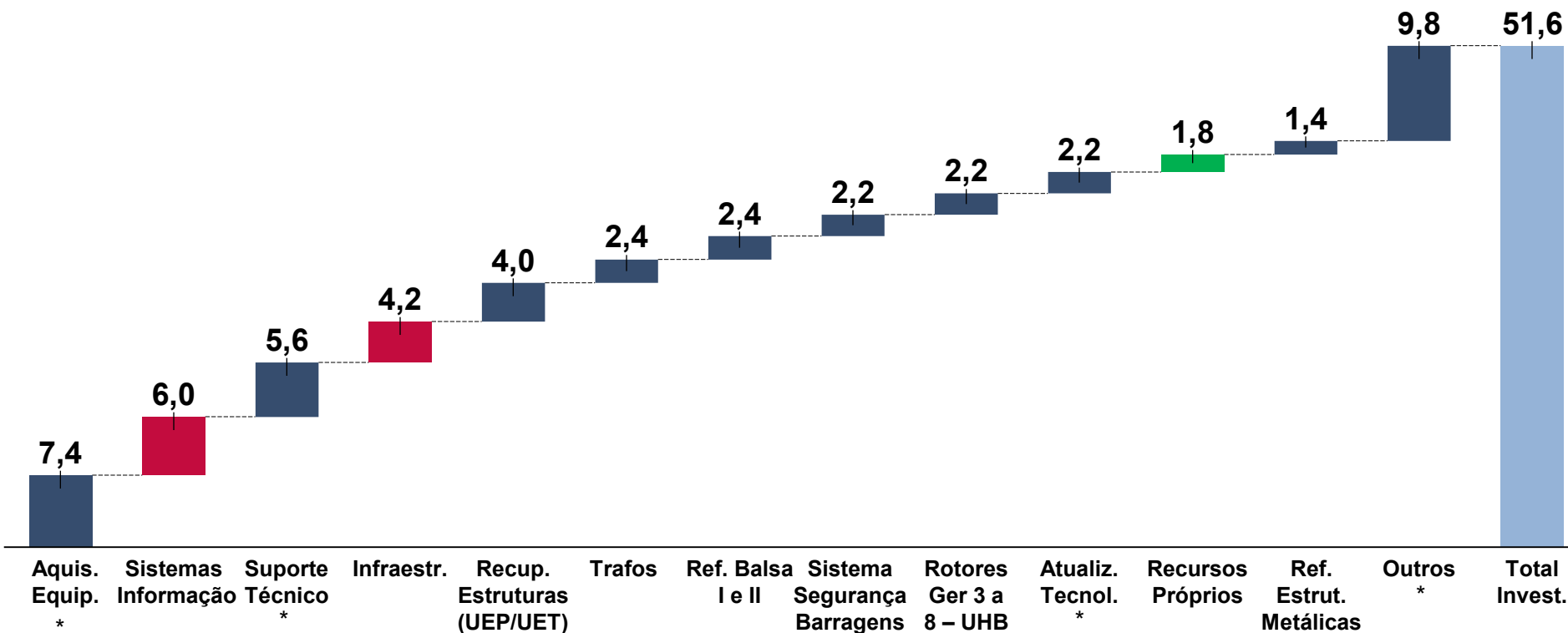
R\$ Milhões



Investimentos 2019

GAG Melhorias / CAIMI / Recursos Próprios

R\$ Milhões



 GAG Melhorias

 CAIMI – Custo Anual das Instalações Móveis e Imóveis

 Recursos Próprios

Fluxo de caixa

R\$ mil

FLUXO DE CAIXA	2018	2019	2020	2021	2022	2023
SALDO INICIAL.....	129.881	224.149	307.263	336.483	378.347	354.143
RAG - Energia Elétrica.....	179.242	207.784	207.784	207.784	207.784	207.784
GAG Melhorias / CAIMI.....	81.510	189.923	189.923	189.923	189.923	189.923
Prestação de Serviços.....	29.347	32.496	32.136	32.833	31.683	31.683
TOTAL DE ENTRADAS.....	290.098	430.202	429.843	430.540	429.390	429.390
Encargos Setoriais.....	(29.784)	(52.293)	(50.104)	(49.673)	(49.633)	(49.647)
Tributos.....	(49.389)	(57.148)	(56.746)	(57.839)	(57.994)	(57.994)
Pessoal.....	(74.138)	(100.424)	(94.531)	(91.209)	(86.930)	(86.930)
Reclamações Trabalhistas.....	(5.059)	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)
Fundação Cesp.....	(11.507)	(11.285)	(9.249)	(8.633)	(8.633)	(8.633)
Fund. Cesp Assist. Médica / Odont.....	(13.279)	(15.258)	(12.359)	(11.482)	(11.482)	(11.482)
Custeio.....	(66.062)	(97.922)	(98.770)	(79.521)	(79.042)	(79.751)
Contas de Consumo.....	(2.852)	(2.822)	(2.822)	(2.822)	(2.822)	(2.822)
TOTAL DE SAÍDAS.....	(252.071)	(342.152)	(329.581)	(306.179)	(301.536)	(302.259)
GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL.....	38.028	88.051	100.262	124.362	127.854	127.131
Rendimento Aplicações financeiras.....	8.185	16.670	15.363	16.824	18.917	17.707
Aluguel de Imóveis/Outros.....	10.284	6.088	4.344	4.344	4.344	4.344
Acordo Sabesp.....	15.791	17.294	16.588	16.588	6.912	6.912
Arrendamento UTP.....	88.664	93.891	93.891	93.891	93.891	93.891
Investimentos (CAIMI).....	(617)	(10.154)	(9.589)	(7.648)	(7.647)	(7.648)
Investimentos (GAG MELHORIAS).....	(15.935)	(41.432)	(116.149)	(130.460)	(195.899)	(226.465)
Dividendos a Receber.....	14.000	12.000	10.000	13.000	18.000	18.000
Dividendos / JSCP a Pagar.....	(34.293)	(29.212)	(13.081)	(12.165)	(16.671)	(17.811)
Imposto de Renda e Contribuição Social.....	(29.453)	(55.367)	(57.694)	(62.121)	(59.121)	(55.945)
Venda de Ativos.....	398	59	70	34	-	-
Reserva Matemática (F. Cesp).....	(784)	(14.773)	(14.784)	(14.784)	(14.784)	(14.784)
GERAÇÃO DE CAIXA NÃO OPERACIONAL.....	56.241	(4.937)	(71.042)	(82.497)	(152.058)	(181.799)
CAIXA FINAL.....	224.149	307.263	336.483	378.347	354.143	299.474
CAIXA GAG MELHORIA.....	59.150	177.898	221.929	251.649	215.931	149.646
SALDO DE CAIXA APÓS GAG MELHORIA.....	165.000	129.365	114.553	126.698	138.212	149.829

Demonstração do Resultado

R\$ mil

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO	2018	2019	2020	2021	2022	2023
RECEITA OPERACIONAL.....	229.744	260.597	267.545	274.501	282.112	293.878
RAG - Energia Elétrica.....	278.928	397.707	397.707	397.707	397.707	397.707
GAG Melhorias.....	(85.130)	(166.405)	(162.148)	(155.778)	(146.849)	(134.868)
Outras Receitas.....	35.947	29.295	31.986	32.572	31.255	31.038
DEDUÇÕES A RECEITA OPERACIONAL.....	(37.951)	(27.398)	(27.329)	(28.295)	(28.525)	(29.633)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA.....	191.793	233.199	240.216	246.206	253.588	264.244
DESPESAS OPERACIONAIS.....	(217.527)	(273.230)	(257.069)	(233.845)	(229.839)	(230.548)
Despesas Gerenciáveis.....	(164.379)	(216.785)	(199.563)	(175.622)	(170.865)	(171.574)
Pessoal.....	(99.830)	(116.041)	(97.971)	(93.279)	(89.000)	(89.000)
Contas de Consumo.....	(2.403)	(2.822)	(2.822)	(2.822)	(2.822)	(2.822)
Serviços de Terceiros.....	(53.683)	(83.284)	(89.622)	(70.374)	(69.895)	(70.604)
Materiais.....	(5.056)	(9.424)	(6.195)	(6.195)	(6.195)	(6.195)
Outros.....	(3.407)	(5.213)	(2.952)	(2.952)	(2.952)	(2.952)
Despesas Não Gerenciáveis.....	(53.149)	(56.445)	(57.506)	(58.222)	(58.974)	(58.974)
Encargos Sobre a Energia Elétrica.....	(23.456)	(43.768)	(43.768)	(43.768)	(43.768)	(43.768)
Tributos - IPTU/Taxas.....	(12.837)	(13.357)	(14.418)	(15.134)	(15.886)	(15.886)
Outras / Recuperação de Despesas.....	(16.855)	680	680	680	680	680
RESULTADO DO SERVIÇO / EBTIDA.....	(25.734)	(40.032)	(16.853)	12.361	23.748	33.697
DEPRECIAÇÃO.....	(1.289)	(838)	(838)	(838)	(838)	(838)
AMORTIZAÇÃO INVESTIMENTO GAG MELHORIAS.....	(1.309)	(4.010)	(7.792)	(13.450)	(21.382)	(32.026)
PROVISÕES PARA CONTINGÊNCIAS.....	(6.860)	(3.776)	(5.000)	(5.000)	(5.000)	(5.000)
JUROS E VARIAÇÕES MONETÁRIAS.....	92.856	67.501	41.615	35.621	29.503	23.037
RESULTADO FINANCEIRO.....	(16.795)	13.821	13.451	15.031	17.115	15.894
FUNDAÇÃO CESP.....	(7.350)	(8.426)	(8.426)	(8.426)	(8.426)	(8.426)
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL.....	14.428	15.190	14.421	16.196	18.722	18.457
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO IR E DA CSLL.....	47.946	39.430	30.578	51.494	53.441	44.794
Imposto de Renda.....	(7.950)	(6.658)	(4.691)	(7.976)	(7.945)	(6.553)
Contribuição Social.....	(3.087)	(2.764)	(2.071)	(3.282)	(3.251)	(2.730)
LUCRO (PREJUÍZO) DO PERÍODO.....	36.909	30.009	23.817	40.236	42.245	35.511

Esta apresentação tem por objetivo demonstrar aos senhores Conselheiros as premissas e propostas para o Orçamento Empresarial da EMAE – Empresa Metropolitana de Águas e Energia S.A. Entretanto, é importante destacar que este material contém certas estimativas. Tais estimativas não são declarações de que fatos ocorridos no passado se repetirão no futuro, tampouco que as estimativas levantadas ou as premissas adotadas realmente se concretizarão, mas refletem crenças e expectativas de nossa administração, adotadas para estabelecer estimativas e projeções sobre eventos futuros, o que envolve riscos e incertezas que incluem, mas não se limitam a: condições econômicas, regulatórias, políticas e comerciais gerais no Brasil e no exterior, variações nas taxas de juros, inflação e valor do Real, nosso nível de endividamento, a possibilidade de recebermos pagamentos relacionados a nossos recebíveis, mudanças nos níveis de chuvas e de água nos reservatórios, nossos planos de financiamento e investimento de capital, regulamentações governamentais existentes e futuras, e outros riscos.

Assim, consignamos aqui nossa intenção de atualizar quaisquer dessas estimativas, métricas financeiras ou projeções em razão da ocorrência de novas informações ou eventos futuros.