



## Teleconferência dos Resultados de 2015

**Mauro Arce** | Presidente

**Almir Martins** | Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

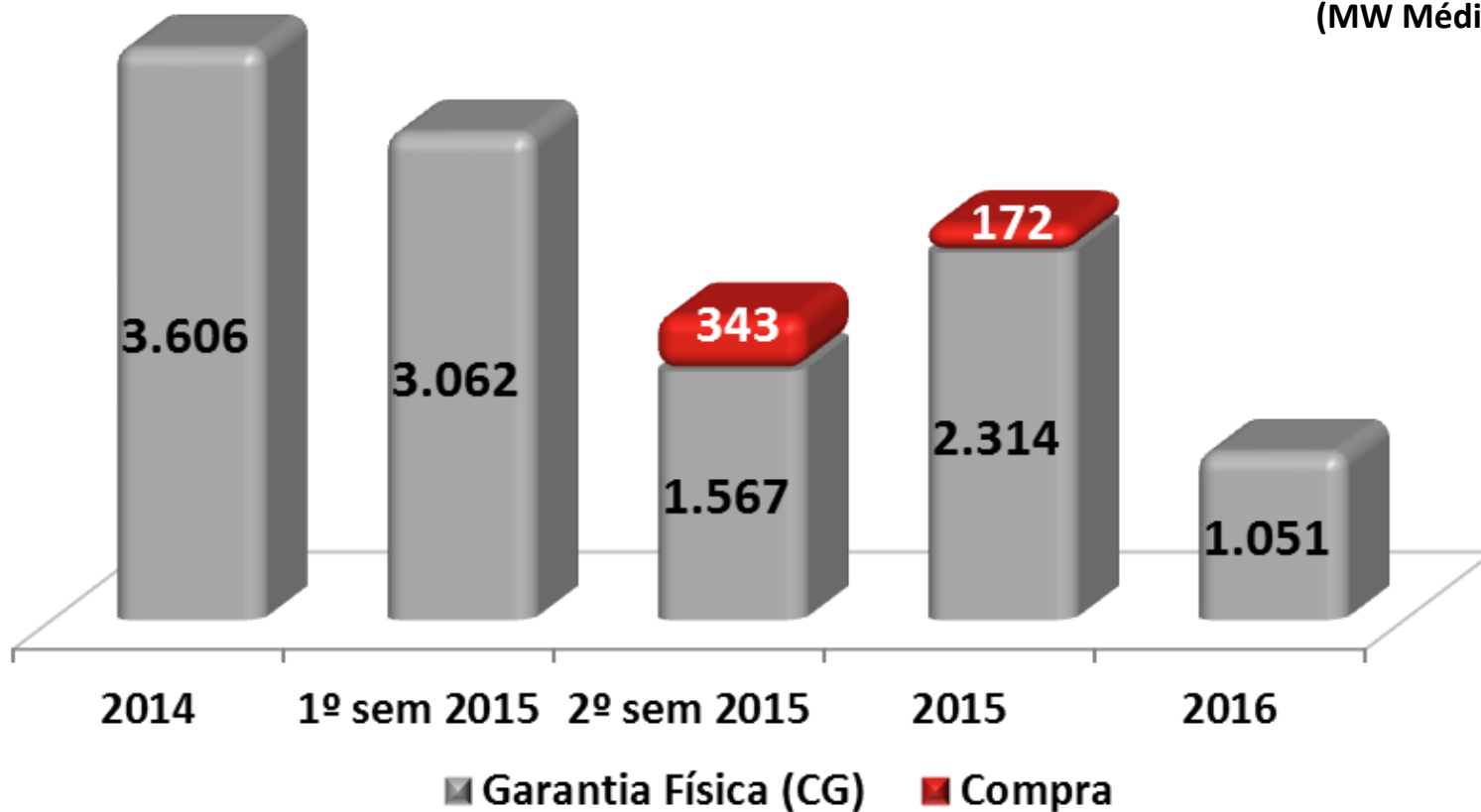
**Mituo Hirota** | Diretor de Geração

**Marcio Rea** | Diretor Administrativo



## GARANTIA FÍSICA

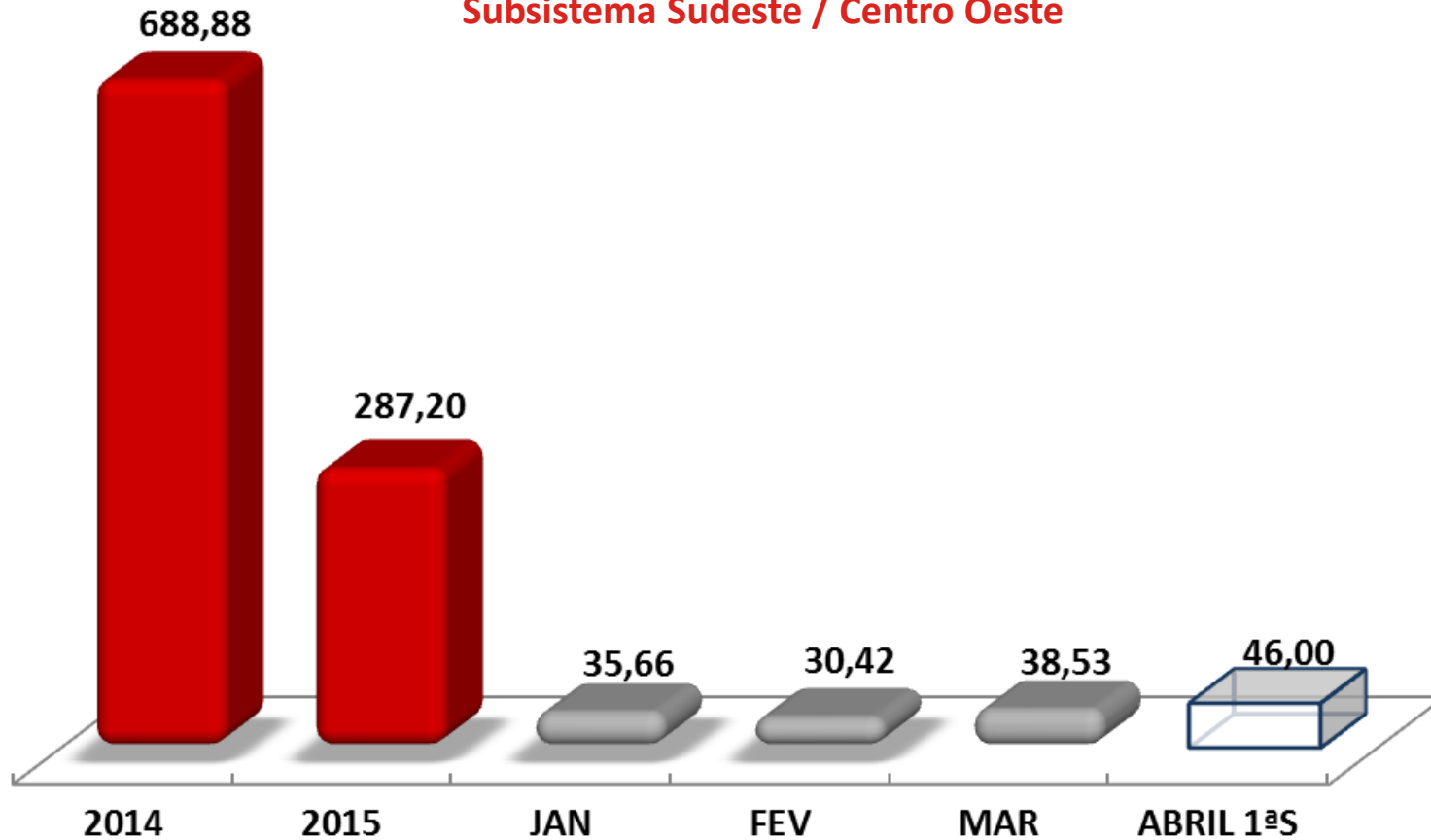
(MW Médios)





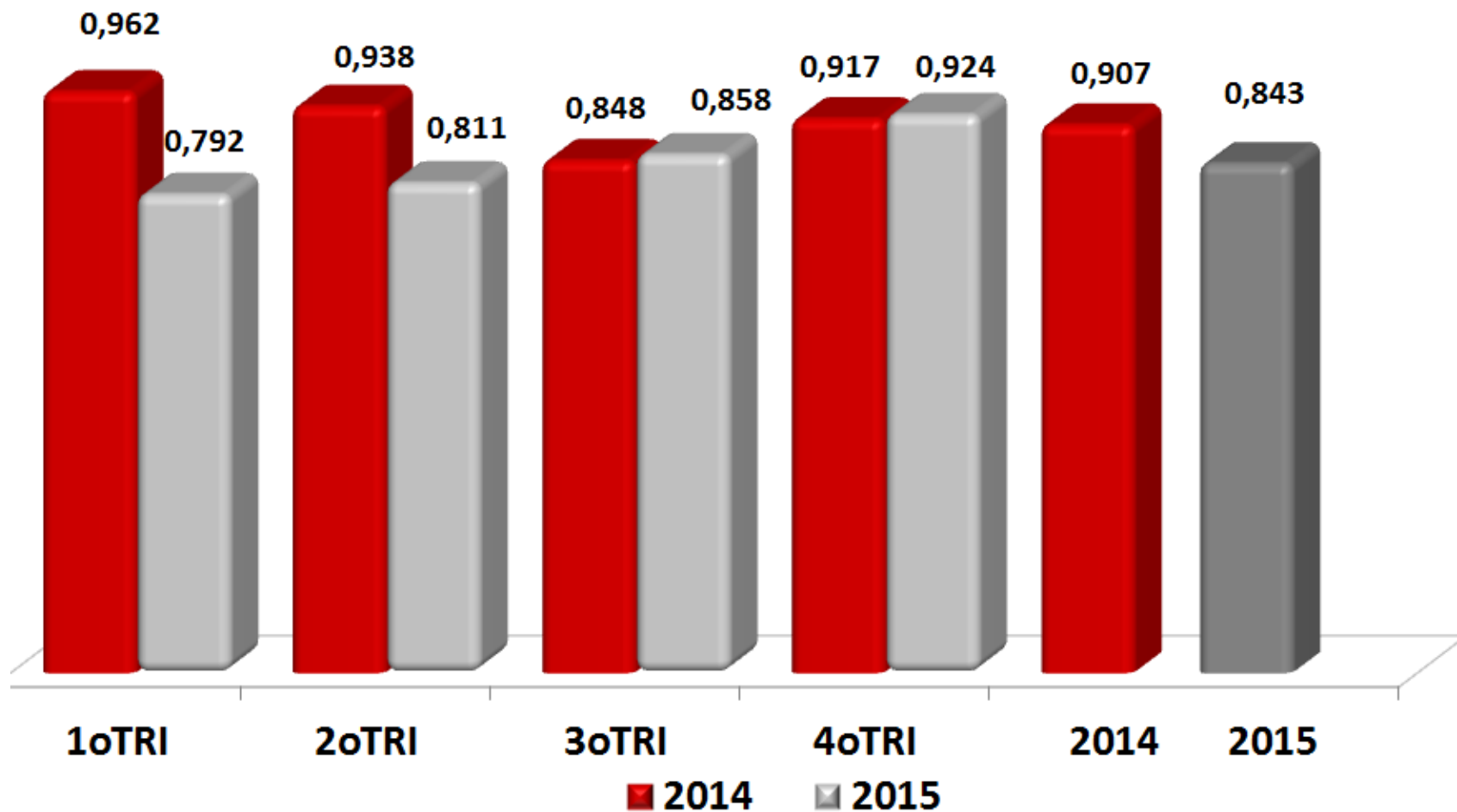
## PREÇO MÉDIO PLD – R\$ / MWh

Subsistema Sudeste / Centro Oeste





## GSF – Média do Período





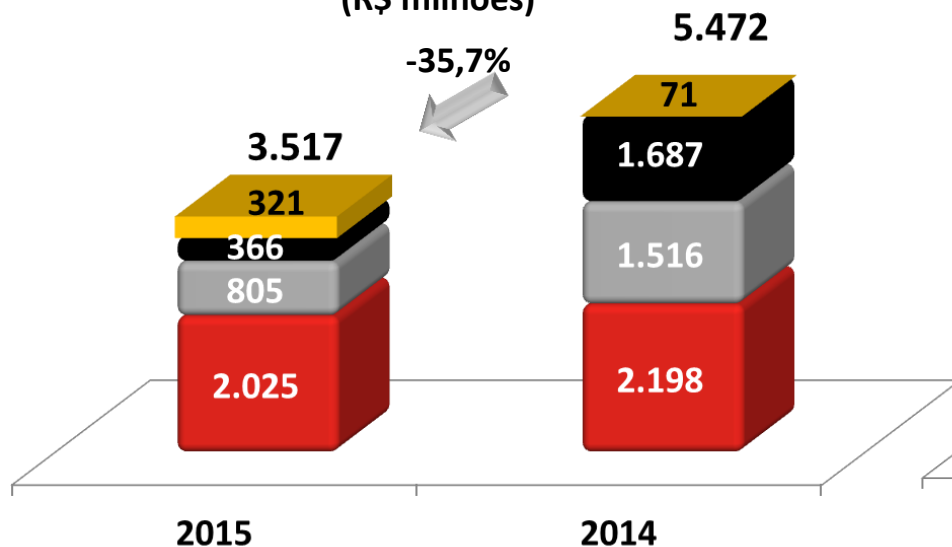
## ENERGIA CCEE

	2015		2014	
	GWh	R\$ Milhões	GWh	R\$ Milhões
SPOT	843,2	281	2.472,0	1.687,0
MRE E OUTROS	2.036,8	22	-1.249,0	-17,0
LIQUIDAÇÃO DE PERÍODOS ANTERIORES	-	64	-	-
<b>CCEE</b>	<b>2.880,0</b>	<b>366</b>	<b>1.223,0</b>	<b>1.670,0</b>



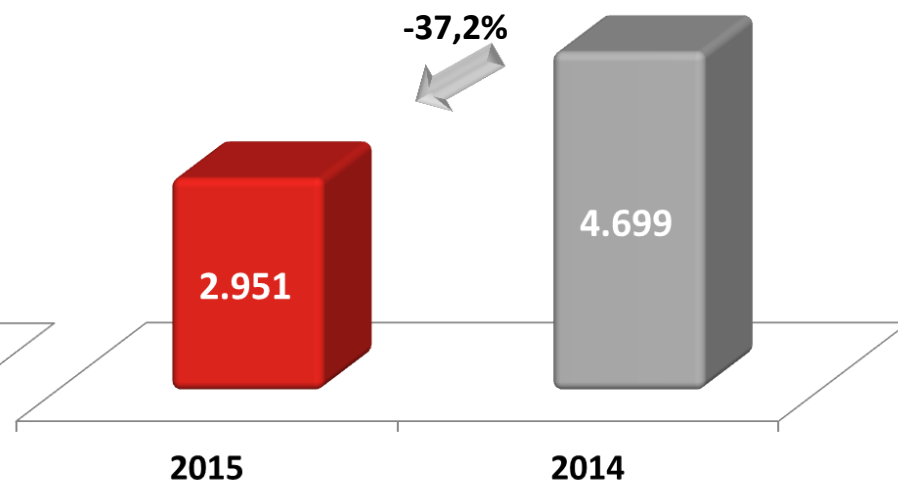
## COMPOSIÇÃO DA RECEITA

**Receitas de Energia**  
(R\$ milhões)



■ ACL ■ ACR ■ CCEE ■ Regime de Cotas

**Receita Líquida\***  
(R\$ milhões)



\*Inclui o valor de Outras Receitas

### Deduções à Receita Bruta

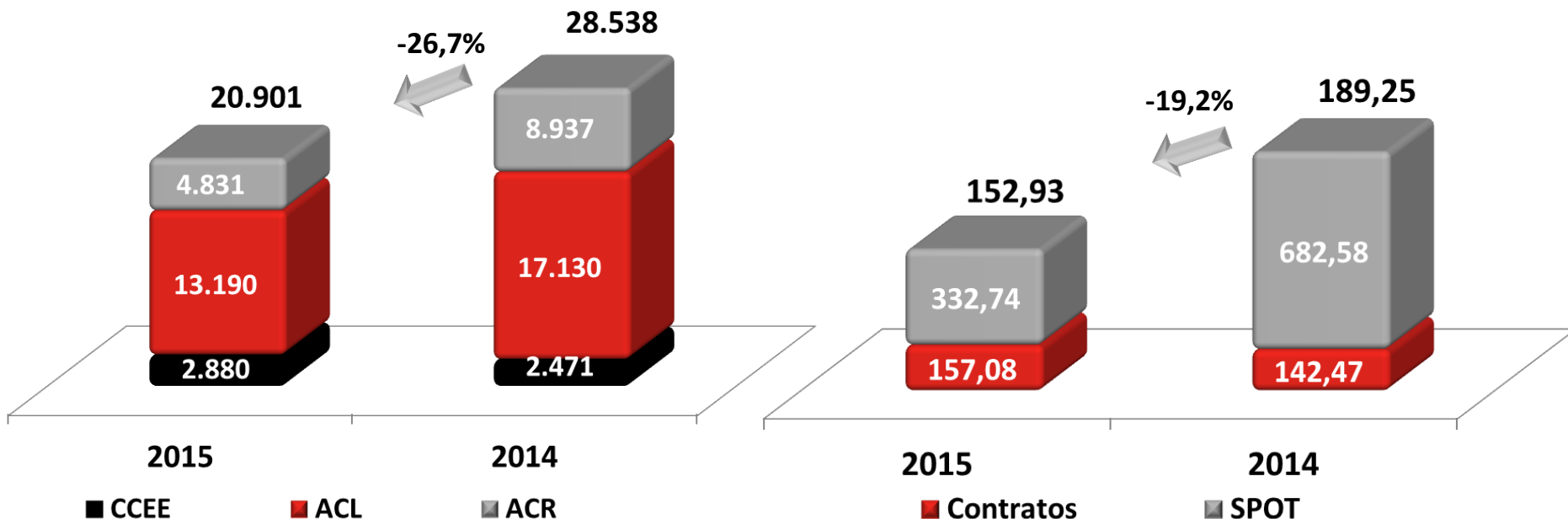
2015: 575 milhões  
2014: 781 milhões



## VENDA DE ENERGIA

Quantidade Comercializada  
GWh

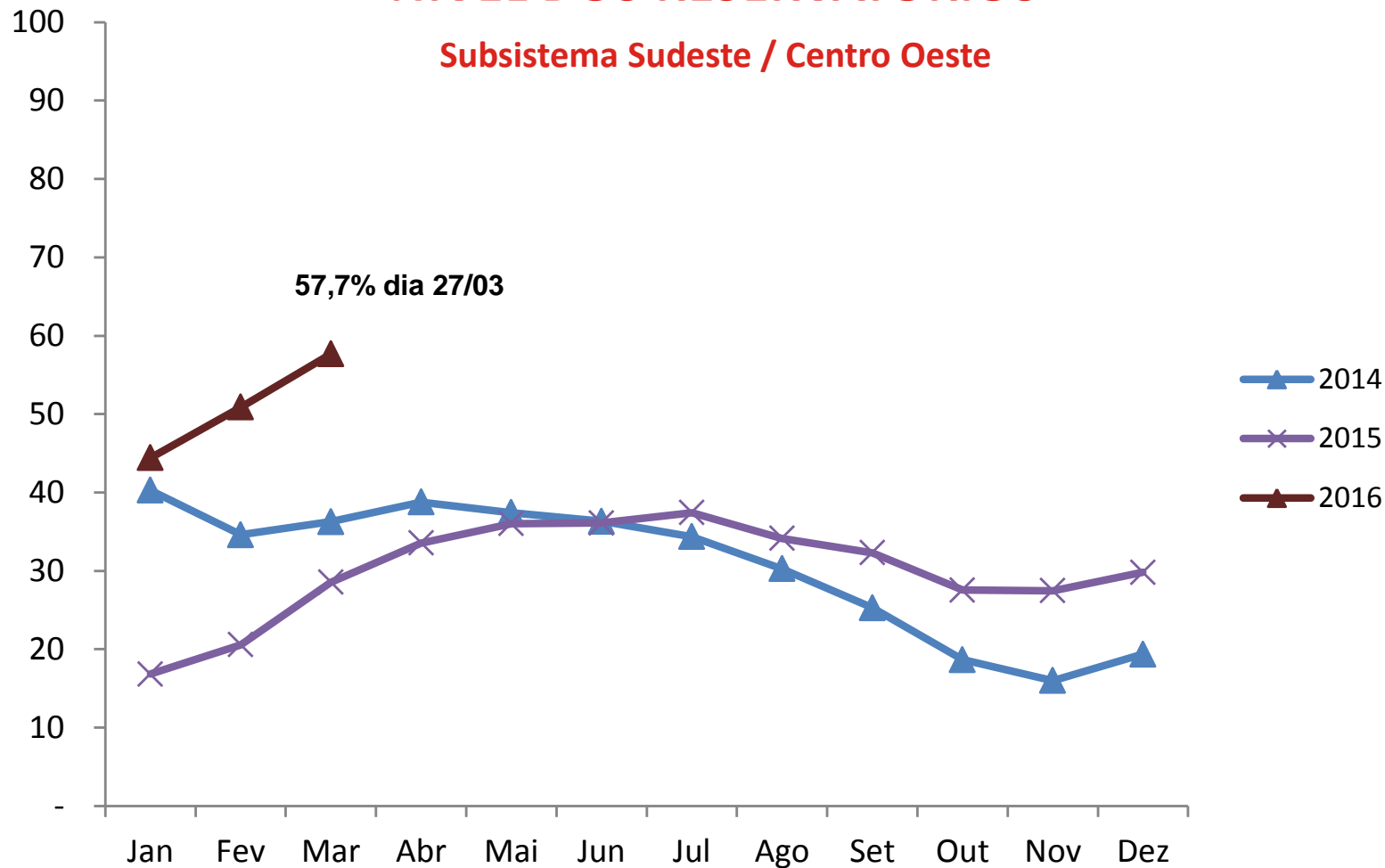
Preço Médio  
R\$ / MWh





# NÍVEL DOS RESERVATÓRIOS

Subsistema Sudeste / Centro Oeste

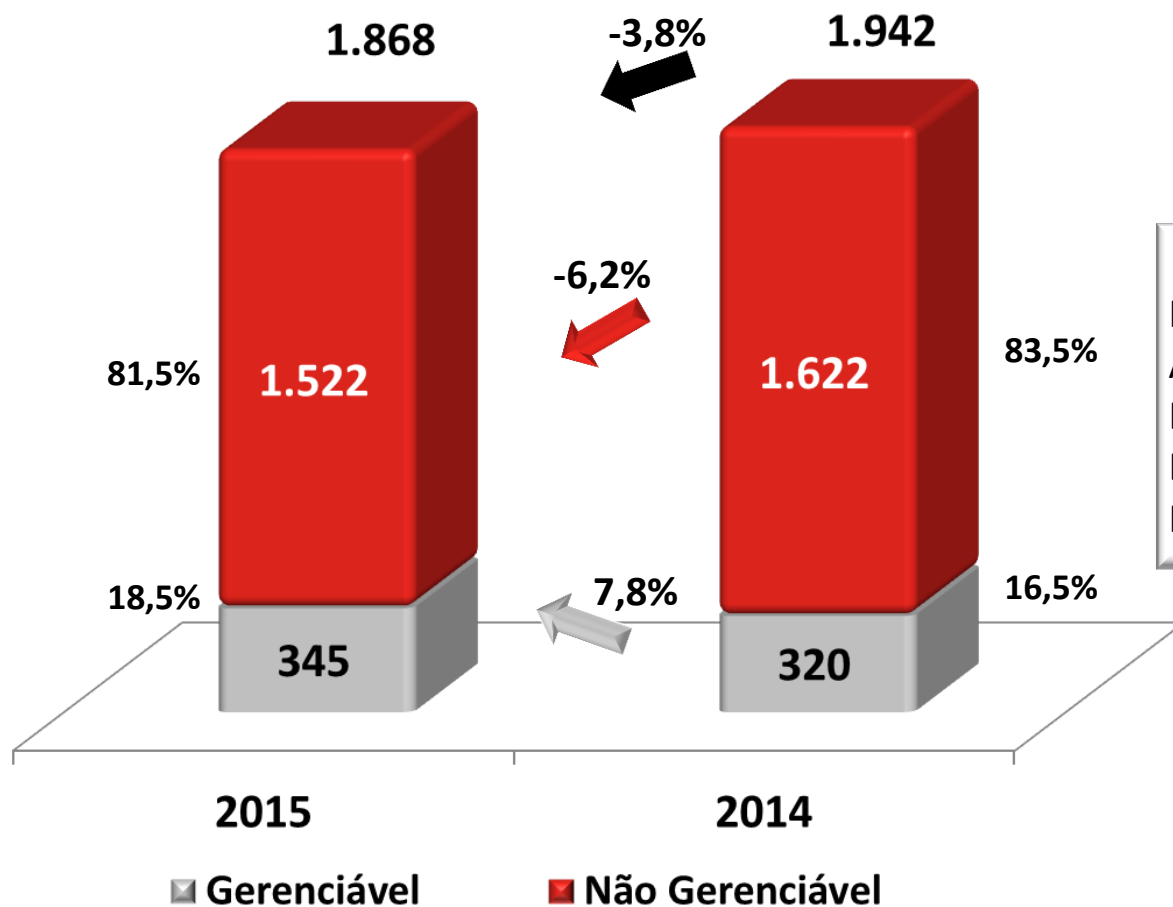






## DESPESAS OPERACIONAIS

(R\$ milhões)



Despesas	
Programa de Incentivo a Aposentadoria	R\$ 11,0
Energia Comprada	R\$ 485,4
Depreciação	- 28,4%
Provisões Operacionais	-63,9%



## ENERGIA COMPRADA

	2015	2014
Energia Comprada CCEE	154,8	-
Repactuação Risco Hidrológico	(102,9)	-
Líquido CCEE	52,0	-
Energia Proveniente do MRE	31,3	17,1
Compra de Energia - Potência	0,1	-
Energia Comprada para Revenda	402,0	-
<b>Total</b>	<b>485,4</b>	<b>17,1</b>

### 2015

Repactuação Risco Hidrológico	Despesas Pagas Antecipadamente	Intangível	Redução Compra Energia CCEE
<b>Circulante</b>			
Contrato 230MWm	15,1	-	(15,1)
Contrato 120MWm	9,1	26,1	(35,2)
	24,2	26,1	(50,3)
<b>Não Circulante</b>			
Contrato 230 MWm	52,6	-	(52,6)
<b>Total</b>	<b>76,8</b>	<b>26,1</b>	<b>(102,9)</b>



## OUTRAS DESPESAS / RECEITAS LÍQUIDAS

(R\$ milhões)

	Empreendimento		Total
	Ilha Solteira	Jupia	
Usina	2.165,9	642,3	2.808,2
Provisão para Impairment (2014)	(1.657,5)	(337,8)	(1.995,3)
Subtotal	508,4	304,5	812,9
Portaria MME nº 458 (01/10/2015)	(2,0)	-	(2,0)
Modernização e Melhorias Res. ANEEL nº 596/13	(126,9)	(103,2)	(230,0)
Subtotal	(128,9)	(103,2)	(232,1)
<b>Total</b>	<b>379,5</b>	<b>201,3</b>	<b>580,8</b>



## ATIVO DISPONÍVEL PARA REVERSÃO

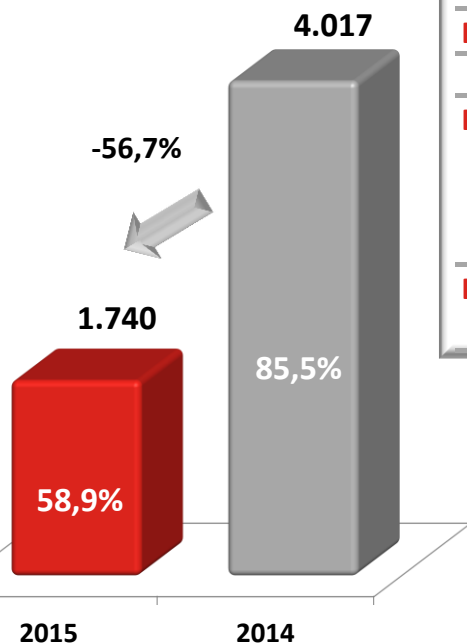
(R\$ milhões)

	Três Irmãos	Ilha Solteira	Jupiá	Total
Ativo Disponível para Reversão	3,529.1	2,165,9	642,3	6.337,3
Provisão - Ativo Contingente	(1.811,7)	(379,5)	(201,3)	(2.392,5)
Provisão - Impairment	-	(1.657,5)	(337,8)	(1.995,3)
<b>ATIVO LÍQUIDO</b>	<b>1.717,4</b>	<b>128,9</b>	<b>103,2</b>	<b>1.949,4</b>



## EBITDA AJUSTADO E MARGEM

(R\$ milhões)



EBIT / EBITDA - R\$ mil	4T15	4T14	Var.	2015	2014	Var.
Lucro Líquido	(364)	(1.148)	(1)	(61,36)	560,14	-
IR e Contr. Social Líquidos	(23)	(431)	(1)	152,17	322,39	-53%
Resultado Financeiro	(1)	36,48	-	358,69	132,28	171%
<b>EBIT</b>	<b>(387)</b>	<b>(1.542)</b>	<b>-74,9%</b>	<b>450</b>	<b>1.015</b>	<b>-55,7%</b>
Depreciação	74	158	-53,6%	460	642	-28,3%
<b>EBITDA</b>	<b>(314)</b>	<b>(1.384)</b>	<b>-77,3%</b>	<b>910</b>	<b>1.657</b>	<b>-45,1%</b>
Provisões ativo contingente	581	-	-	581	-	-
Provisões ao valor recuperado	-	1.997	-	-	1.997	-
Provisões para Riscos Legais	81	115,94	-30%	248,89	362,68	-31%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>348</b>	<b>729</b>	<b>-52,3%</b>	<b>1.740</b>	<b>4.017</b>	<b>-56,7%</b>
Margem EBITDA Ajustado	49,1%	82,6%	-33,5 p.p.	58,9%	85,5%	-26,5 p.p.



## RESULTADO FINANCEIRO

(R\$ milhões)

R\$ milhões	2015	2014	Var
RECEITAS FINANCEIRAS	165,0	259,1	-36,3%
ENCARGOS DE DÍVIDAS E OUTRAS DESPEAS	(68,4)	(151,6)	-54,9%
VARIAÇÕES MONETÁRIAS	(60,1)	(125,9)	-52,3%
<b>RESULTADO FINAN. ANTES DA VAR. CAMBIAL</b>	11,9	76,4	-84,4%
VARIAÇÕES CAMBIAIS	(310,5)	(82,6)	275,7%
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(358,7)</b>	<b>(132,3)</b>	<b>171,2%</b>

Período	Cotação US\$ (final de período)	Receita/ (Despesas)
2014	2,6562	
1T15	3,2080	(151,3)
2T15	3,1026	35,0
3T15	3,9729	(213,7)
4T15	3,9048	19,5
<b>Acumulado 2015</b>		<b>(310,5)</b>



## PROPOSTA DESTINAÇÃO DE RESULTADOS

(R\$ milhões)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Lucro Líquido / (Prejuízo do Exercício)	(61,4)	560,1
Reserva Legal	-	(28,0)
Realização Reserva de Lucros a Realizar	28,0	33,4
Realização Depreciação Excedente (IFRS)	74,7	183,4
Realização de Ajuste de Avaliação Patrimonial	-	1.318,2
Reserva Estatutária	-	(293,9)
Juros sobre Capital Próprio já Distribuídos	-	(193,0)
Dividendos a Distribuir	41,3	1.580,2



## PROPOSTA DE DIVIDENDOS

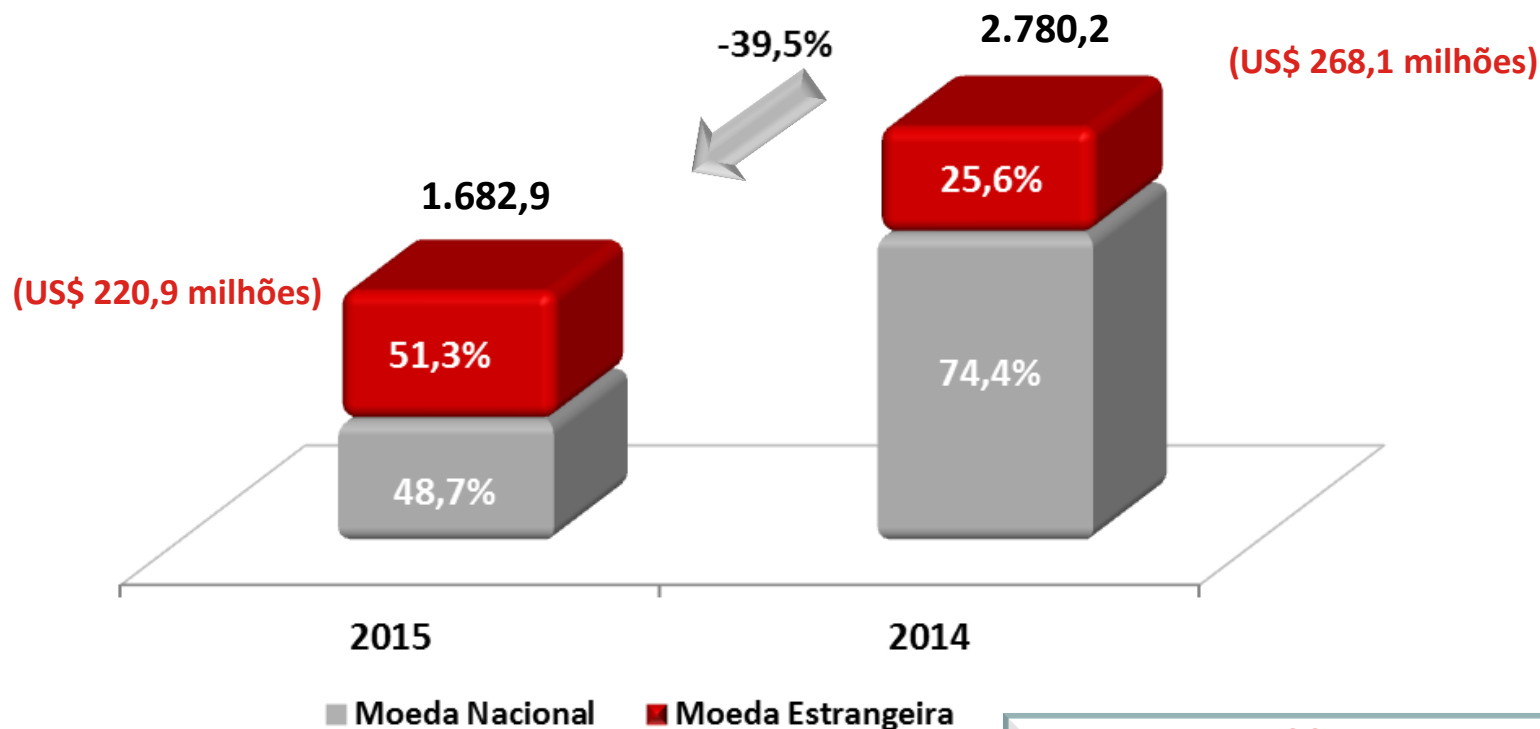
	<b>R\$ Milhões</b>	<b>R\$ por ação</b>
Ordinárias ON	9,5	0,08670
Preferenciais PNA	13,6	1,82454
Preferenciais PNB	18,3	0,08670
<b>Total</b>	<b>41,3</b>	





## DÍVIDA FINANCEIRA

(R\$ milhões)

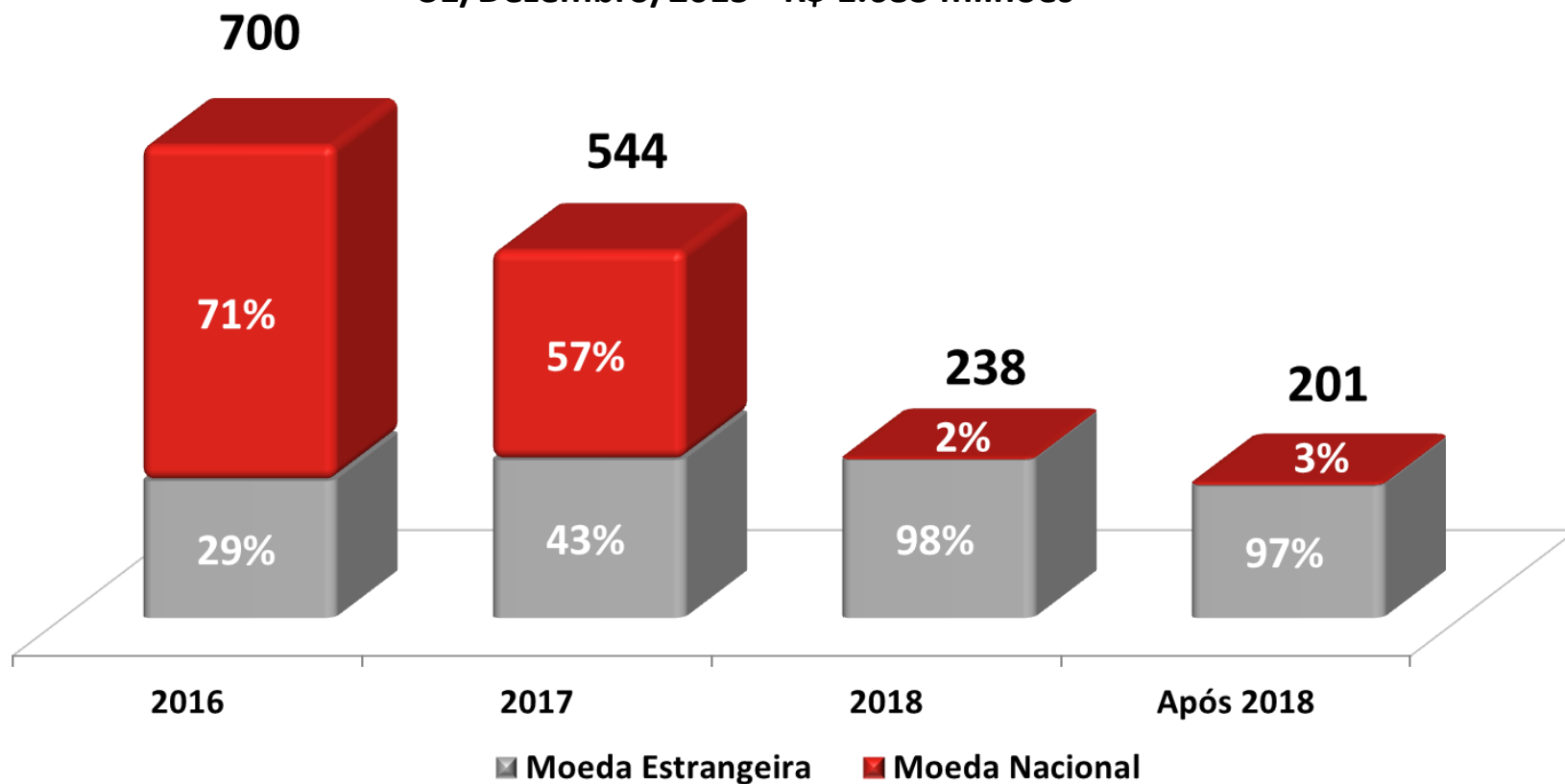


<b>2015</b>	
Disponibilidades:	R\$ 549 milhões
Cotas Subordinadas	R\$ 92 milhões
Dívida Líquida:	R\$ 1.042 milhões



## PERFIL DA DÍVIDA – VENCIMENTOS

31/Dezembro/2015 - R\$ 1.683 milhões\*



\* Inclui a dívida com a Fundação CESP



## PROVISÕES PARA RISCOS LEGAIS

(R\$ milhões)

<b>Saldo 2014</b>	<b>2.660,9</b>
Atualização Monetária e Juros	491,9
Provisões e Reversões	(273,3)
Pagamentos	(89,4)
<b>Saldo 2015</b>	<b>2.790,1*</b>

\* Há um saldo de depósitos judiciais de R\$ 696,4 milhões



# TELECONFERÊNCIA DOS RESULTADOS DE 2015

## PERGUNTAS E RESPOSTAS

### RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Contato RI: 11 5613-3626 e 5613-3644

[ricesp@cesp.com.br](mailto:ricesp@cesp.com.br)

<http://ri.cesp.com.br>