



**UBS V Utilities Day**  
23 de Janeiro de 2018

01

OPA EMT

# Oferta Pública para a Aquisição das ações da EMT

Energisa passa a deter, direta e indiretamente, 88,6% da subsidiária

Antes da OPA

Total do Capital Social		
Acionistas	Número de ações	
	Total	%
REDE ENERGIA	122.780.264	57,67
ENERGISA S/A	19.025.936	8,94
ELETROBRAS	46.868.429	22,01
BNDES	19.117.470	8,98
OUTROS ACIONISTAS	5.118.547	2,40
<b>Capital Total</b>	<b>212.910.646</b>	<b>100,00</b>

Após a OPA

Total do Capital Social		
Acionistas	Número de ações	
	Total	%
REDE ENERGIA	122.780.264	57,67
ENERGISA S/A	70.528.240	33,13
ELETROBRAS	14.754.310	6,93
OUTROS ACIONISTAS	4.847.832	2,28
<b>Capital Total</b>	<b>212.910.646</b>	<b>100,00</b>

➤ Prazo para exercício do direito de venda superveniente: 16 de abril de 2018

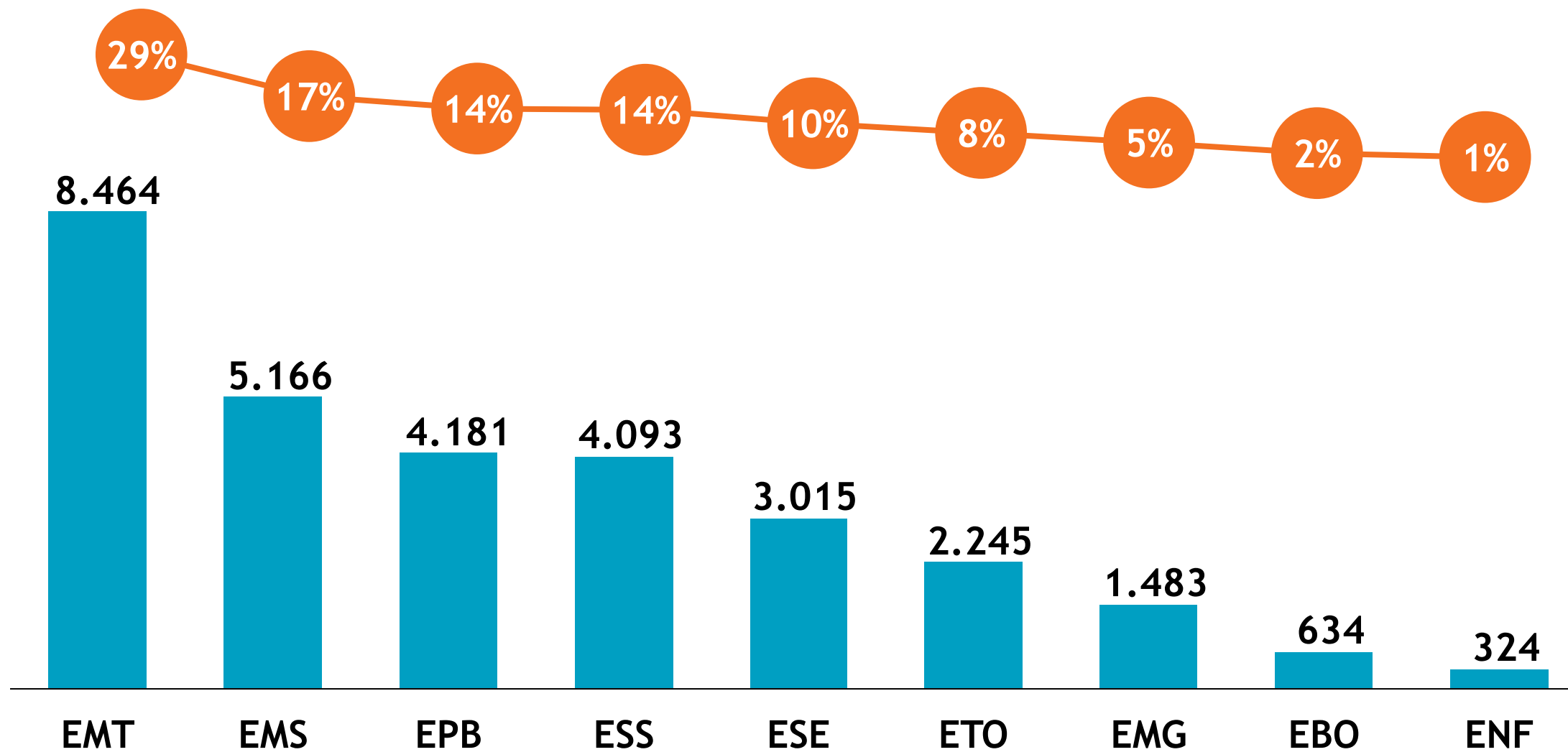
# 02

Consumo em 2017

# Mercado de Energia

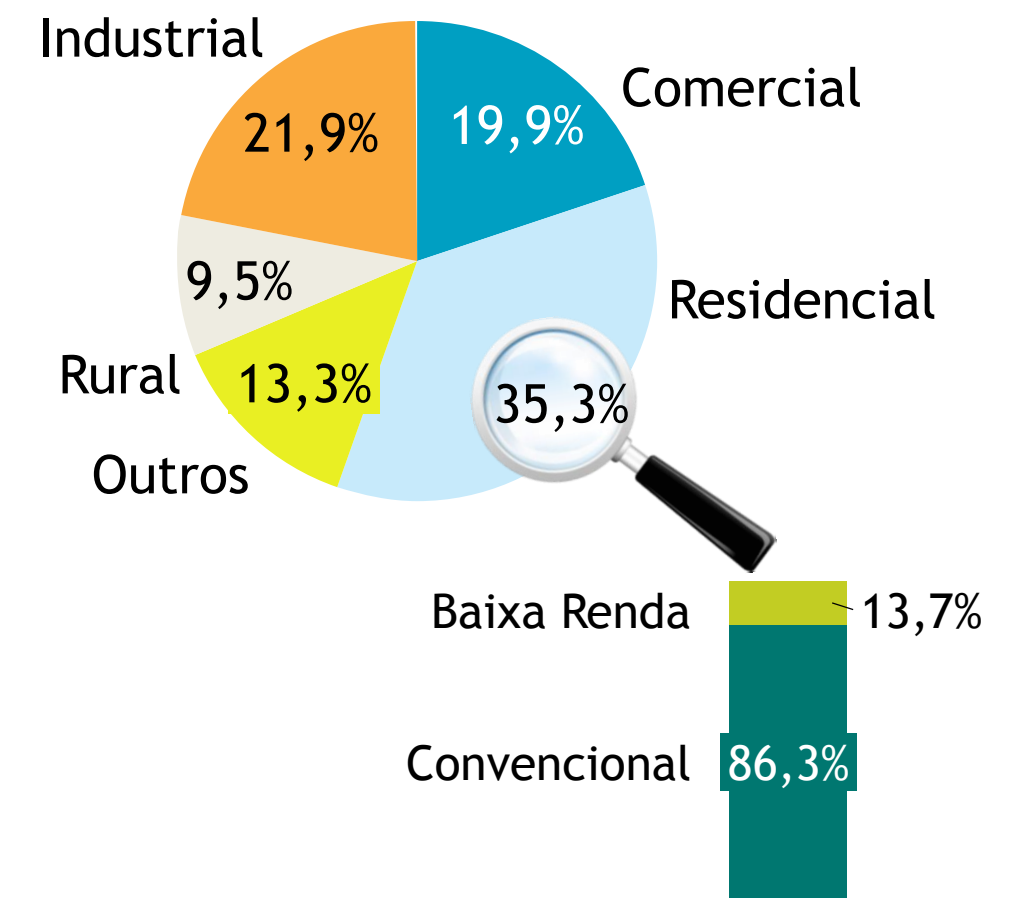
## Estrutura Mercado Total - 2017

### Representatividade por empresa Mercado Total



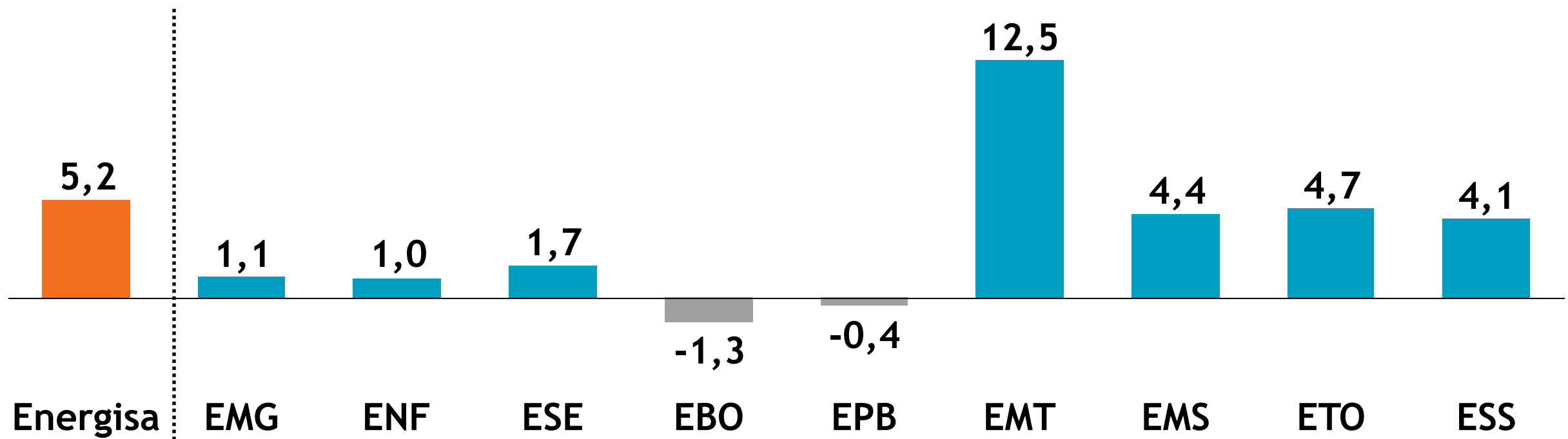
■ Mercado Total (GWh) ● % Participação

### Representatividade por Classe Mercado Total

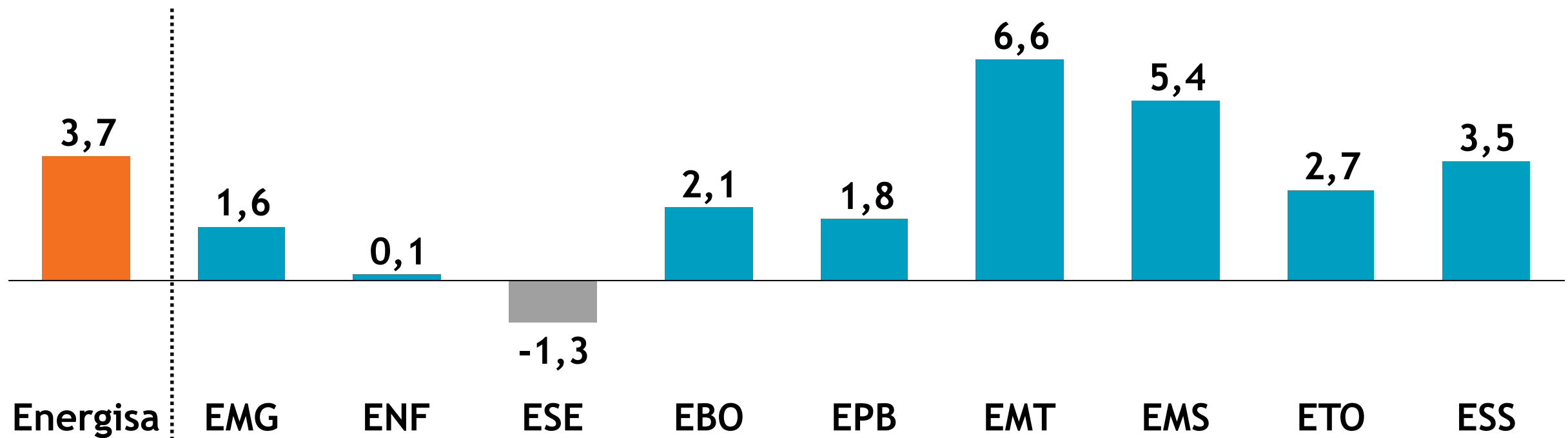


# Crecimiento de Mercado por Distribuidora

% dez/17  
vs. dez/16



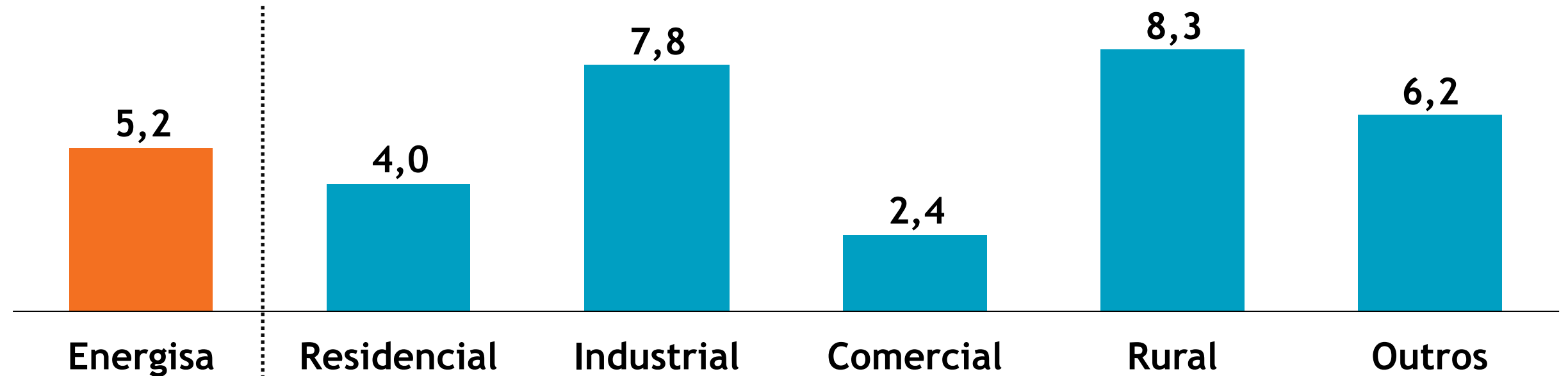
% 2017  
vs. 2016



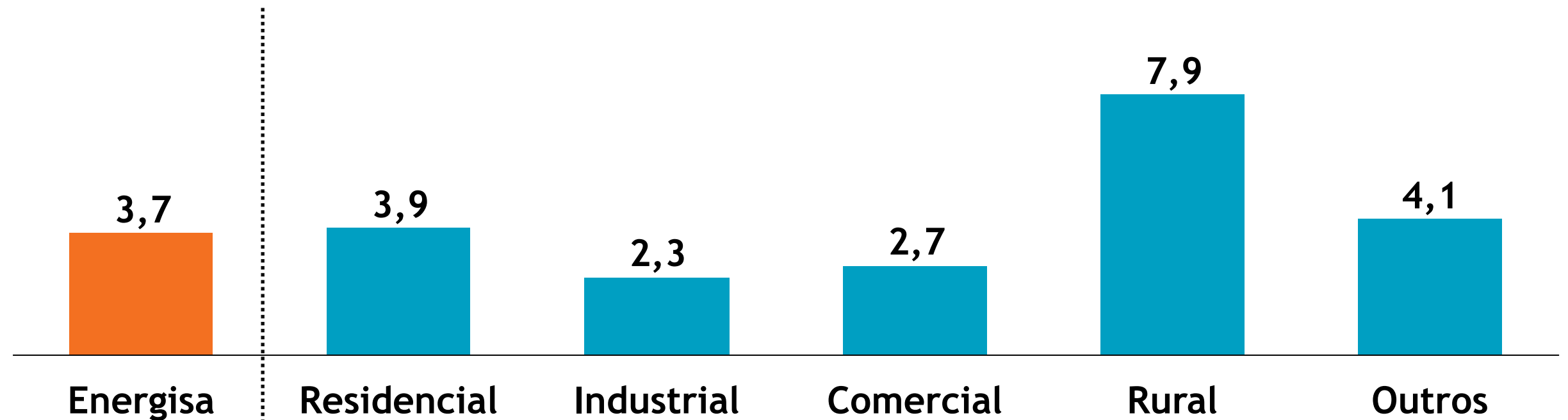
# Crescimento de Mercado por Classe

Dezembro: Variação positiva em todas as classes de consumo pelo sétimo mês consecutivo

% dez/17  
vs. dez/16

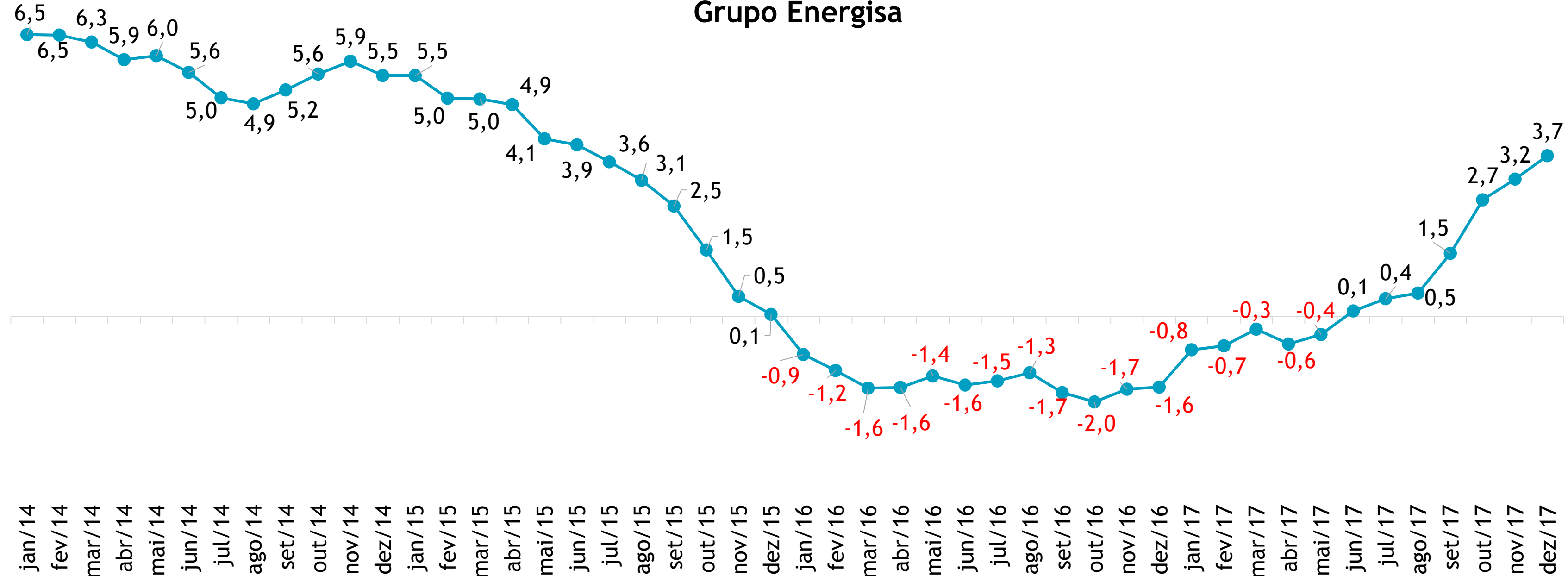


% 2017  
vs. 2016



# Crecimiento de Mercado Total (12 Meses)

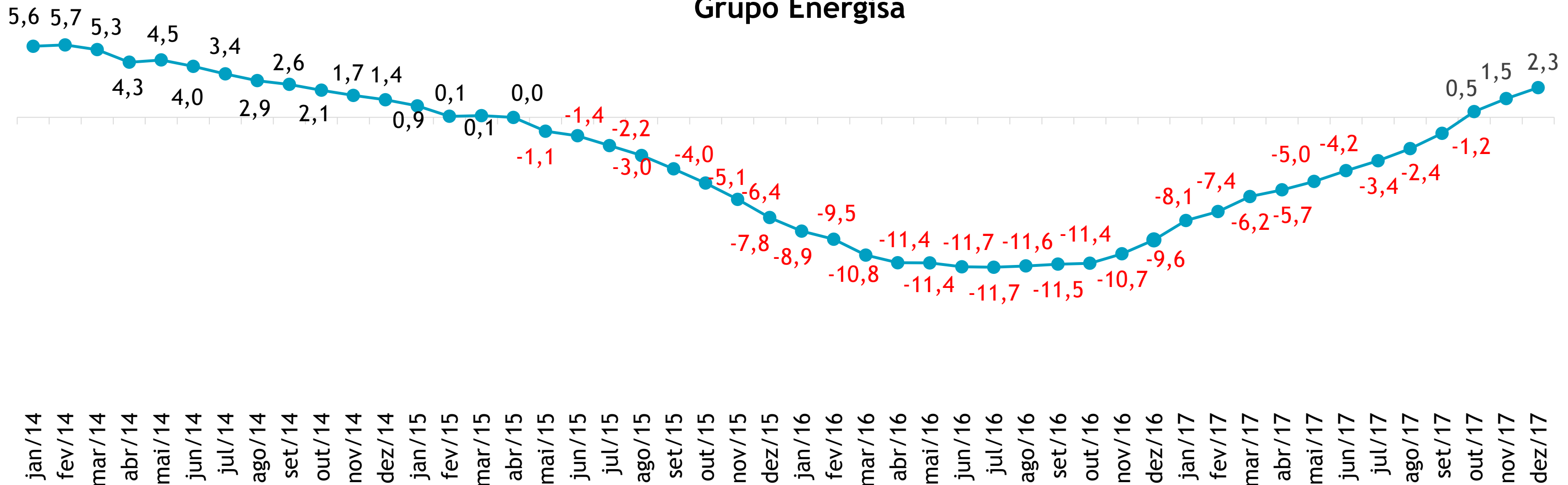
## Grupo Energisa





# INDUSTRIAL (12 Meses)

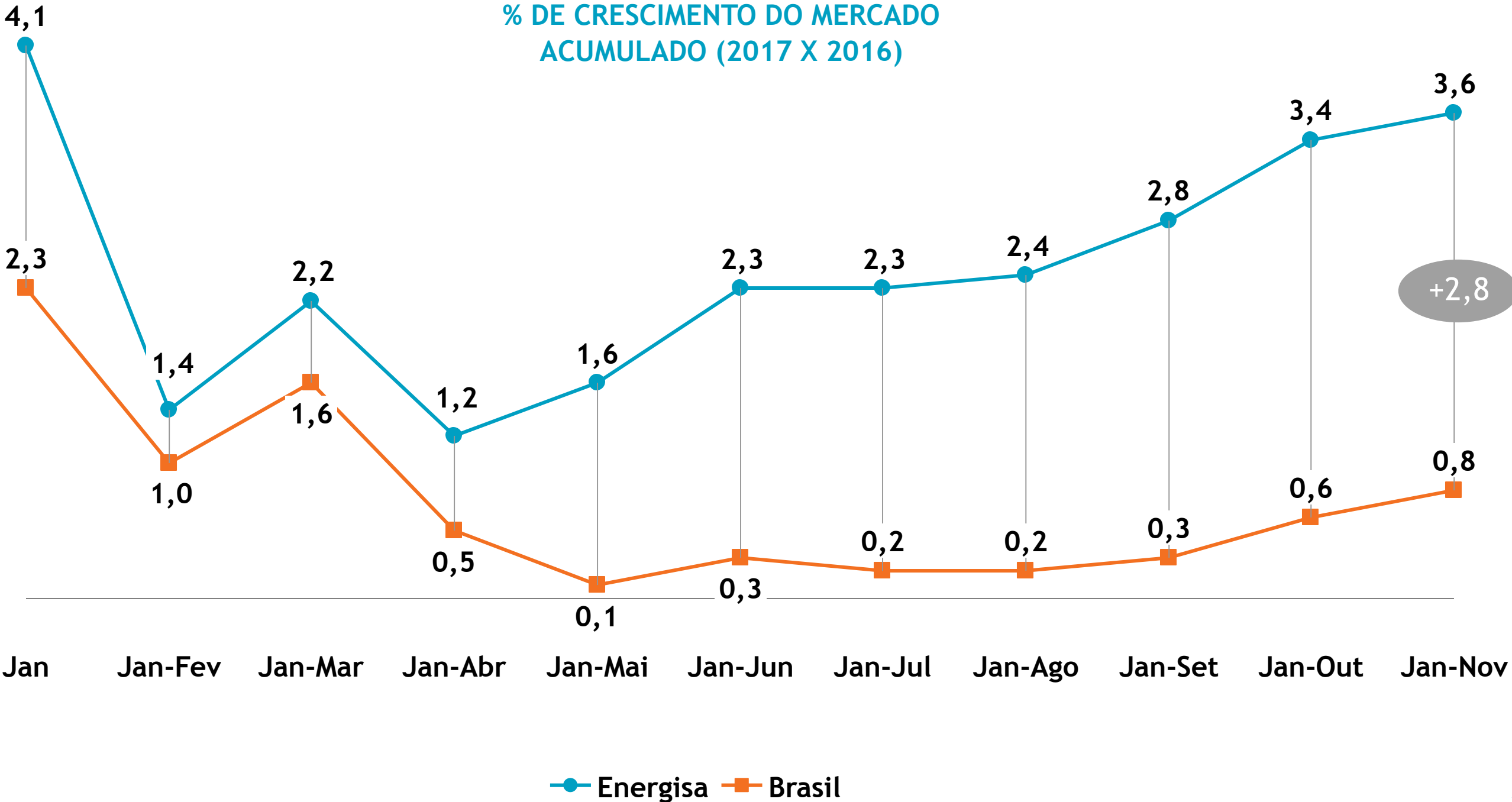
## Industrial - Grupo Energisa



# Mercado de Energia

Diversificação geográfica permitiu desempenho acima da média nacional em 2017

1999-2016  
CAGR Brasil: 2,8% a.a.  
CAGR Energisa: 4,3% a.a.  
CAGR Pioneiras: 3,4% a.a.  
CAGR Adquiridas: 4,8% a.a.



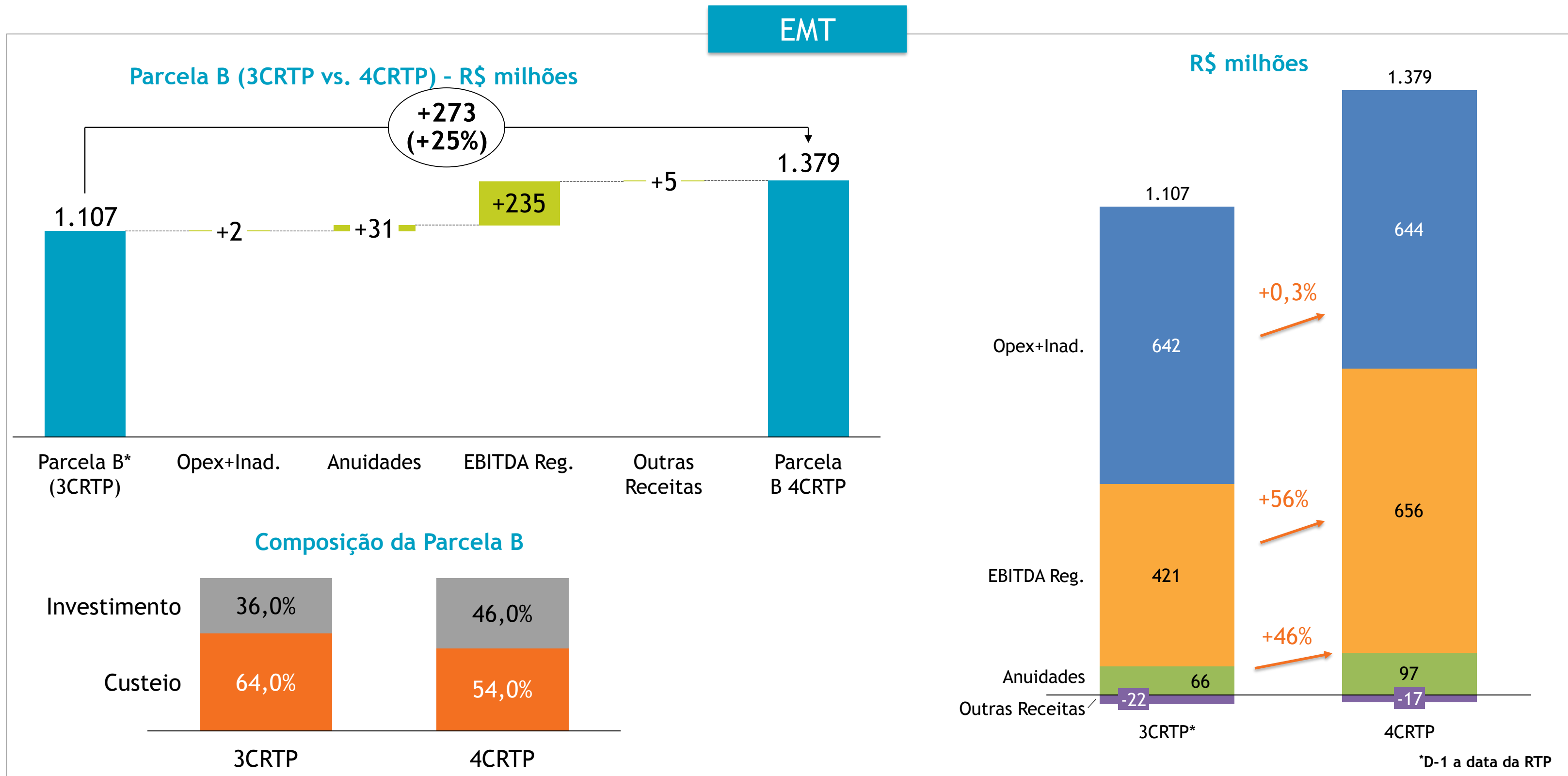
+2,8

04

Regulatório

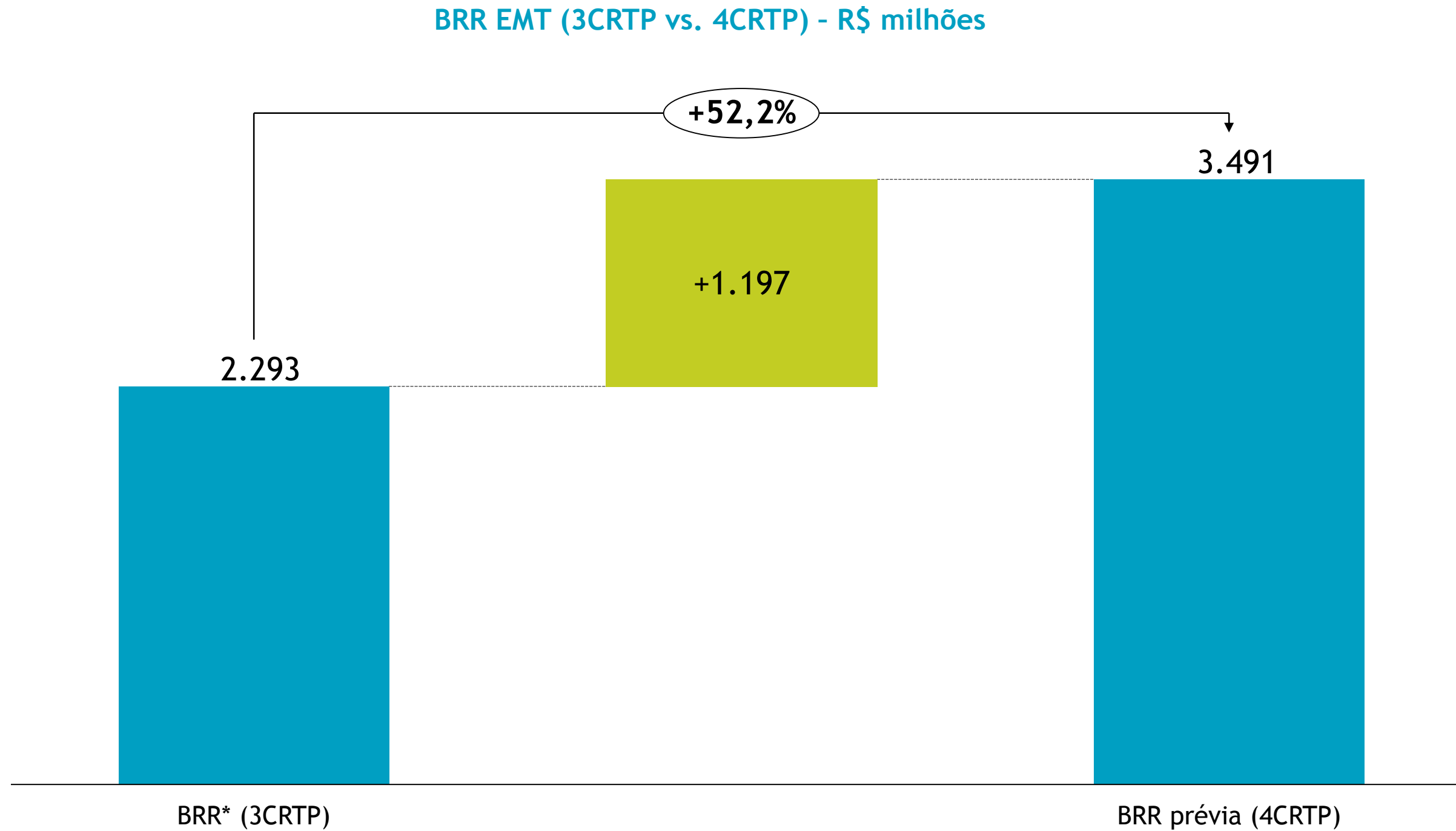
# Revisão Tarifária da EMT (prévia)

EBITDA Regulatório cresce R\$ 235 milhões (+56%)



# Revisão Tarifária da EMT (prévia)

Crescimento real de 52% da BRR da EMT

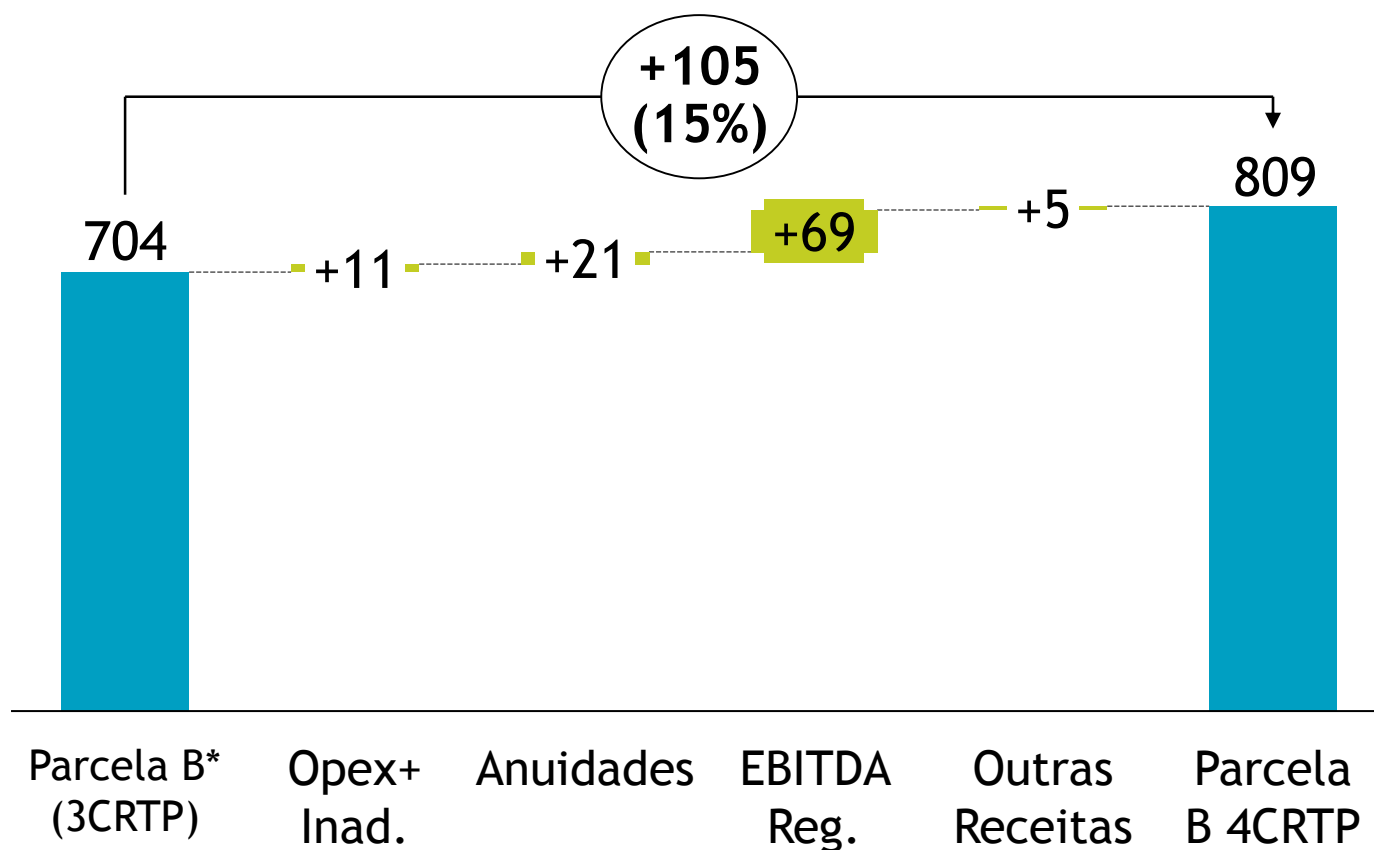


# Revisão Tarifária da EMS (prévia)

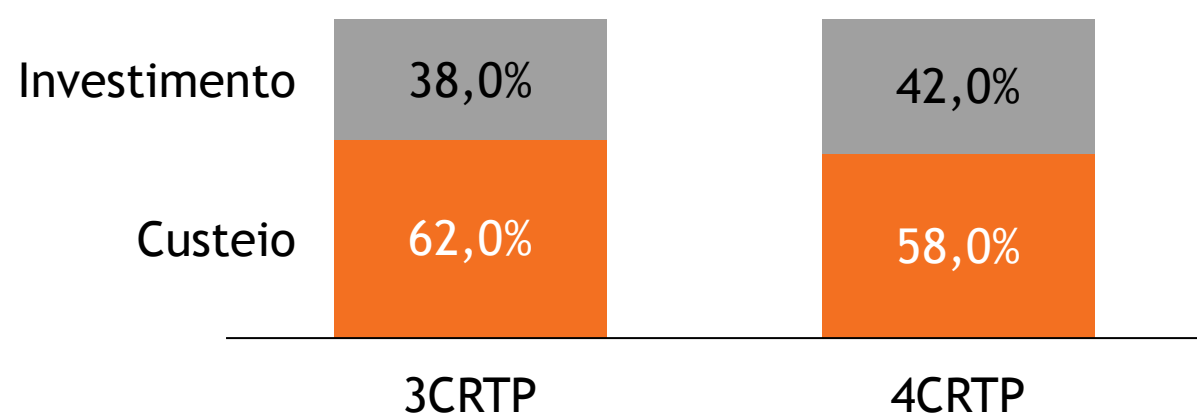
EBITDA Regulatório cresce R\$ 69 milhões (+25%)

EMS

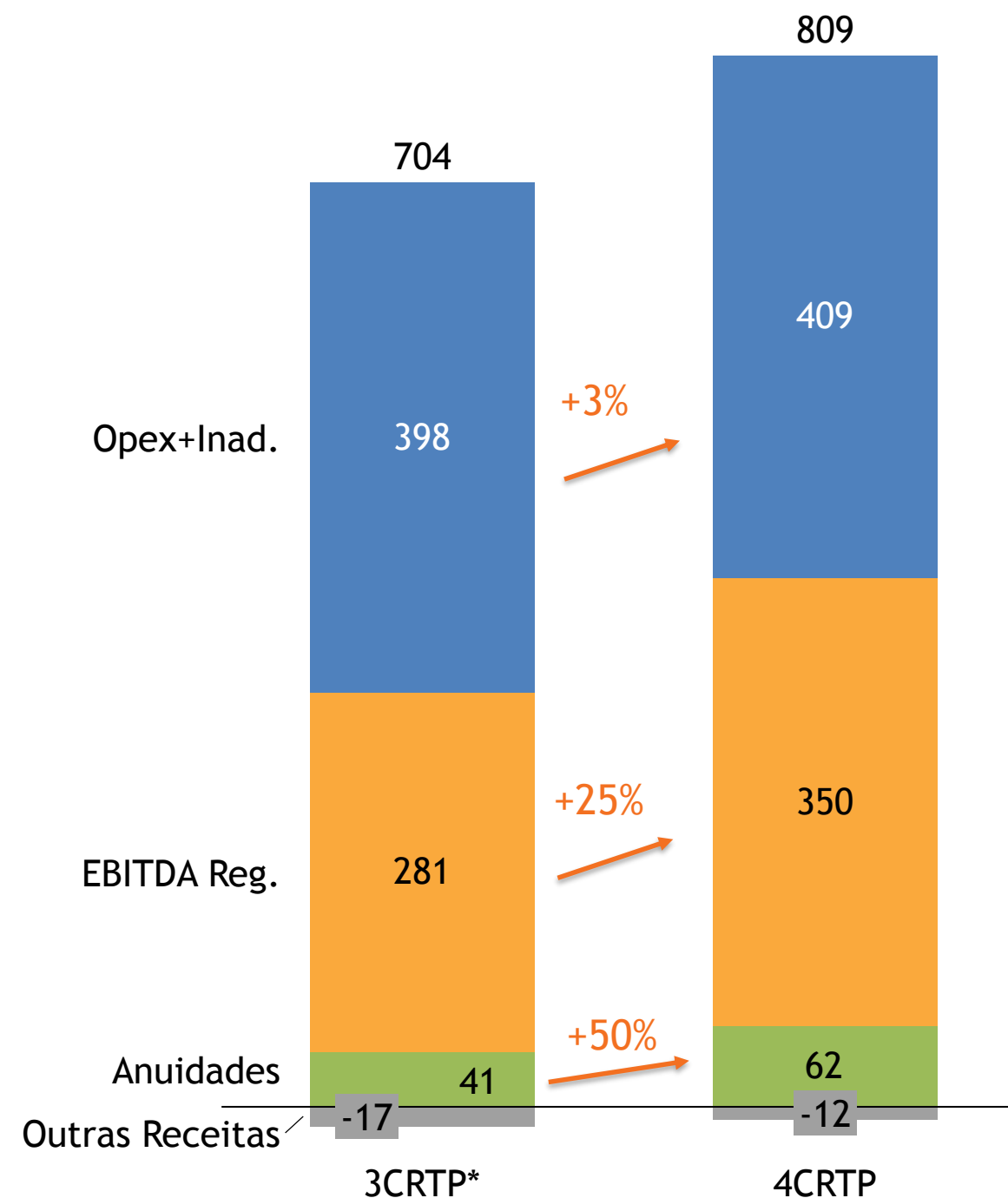
Parcela B (3CRTP vs. 4CRTP) - R\$ milhões



Composição da Parcela B



R\$ milhões

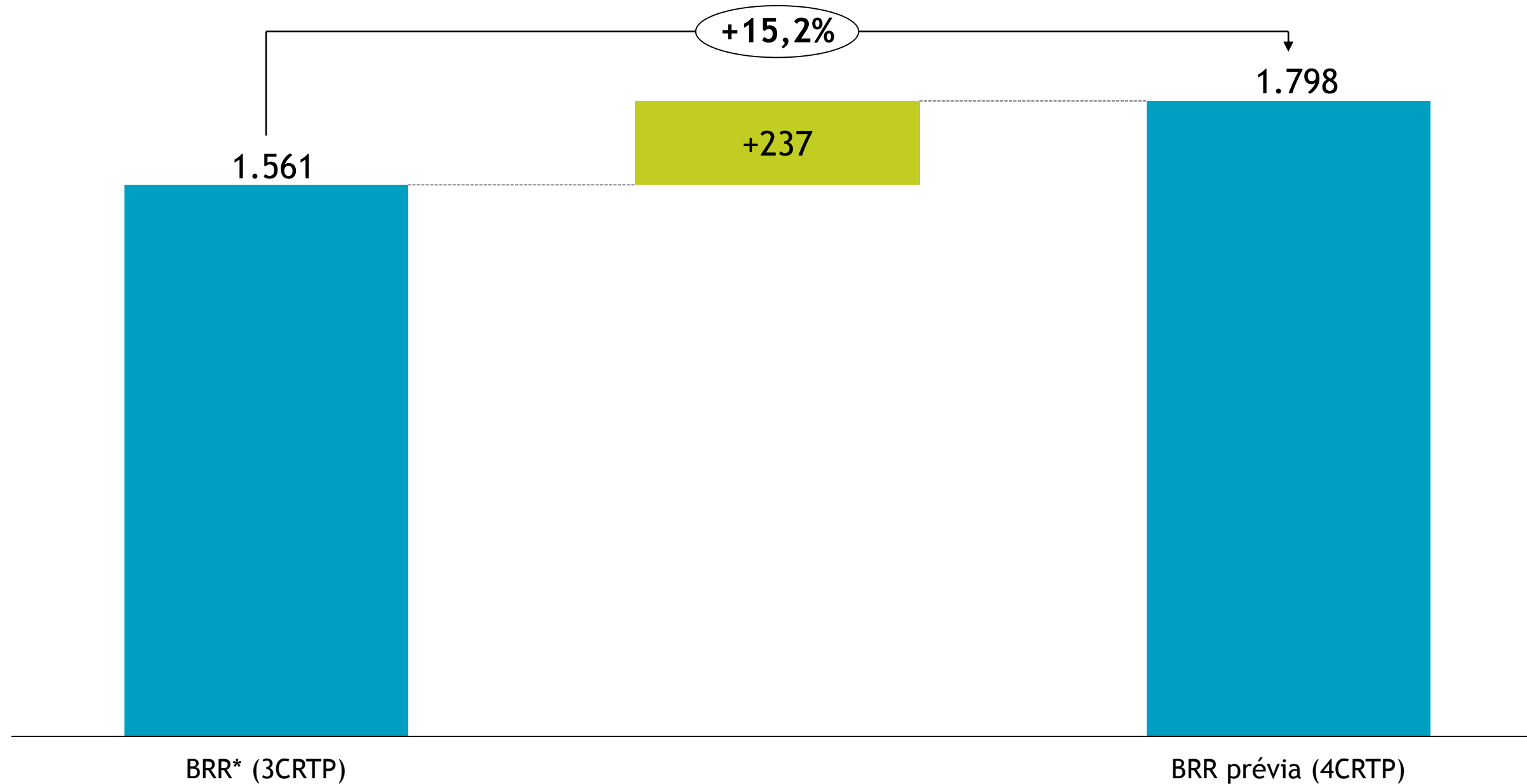


\*D-1 a data da RTP

# Revisão Tarifária da EMS (prévia)

Crescimento real de 15% da BRR da EMS

BRR EMS (3CRTP vs. 4CRTP) - R\$ milhões

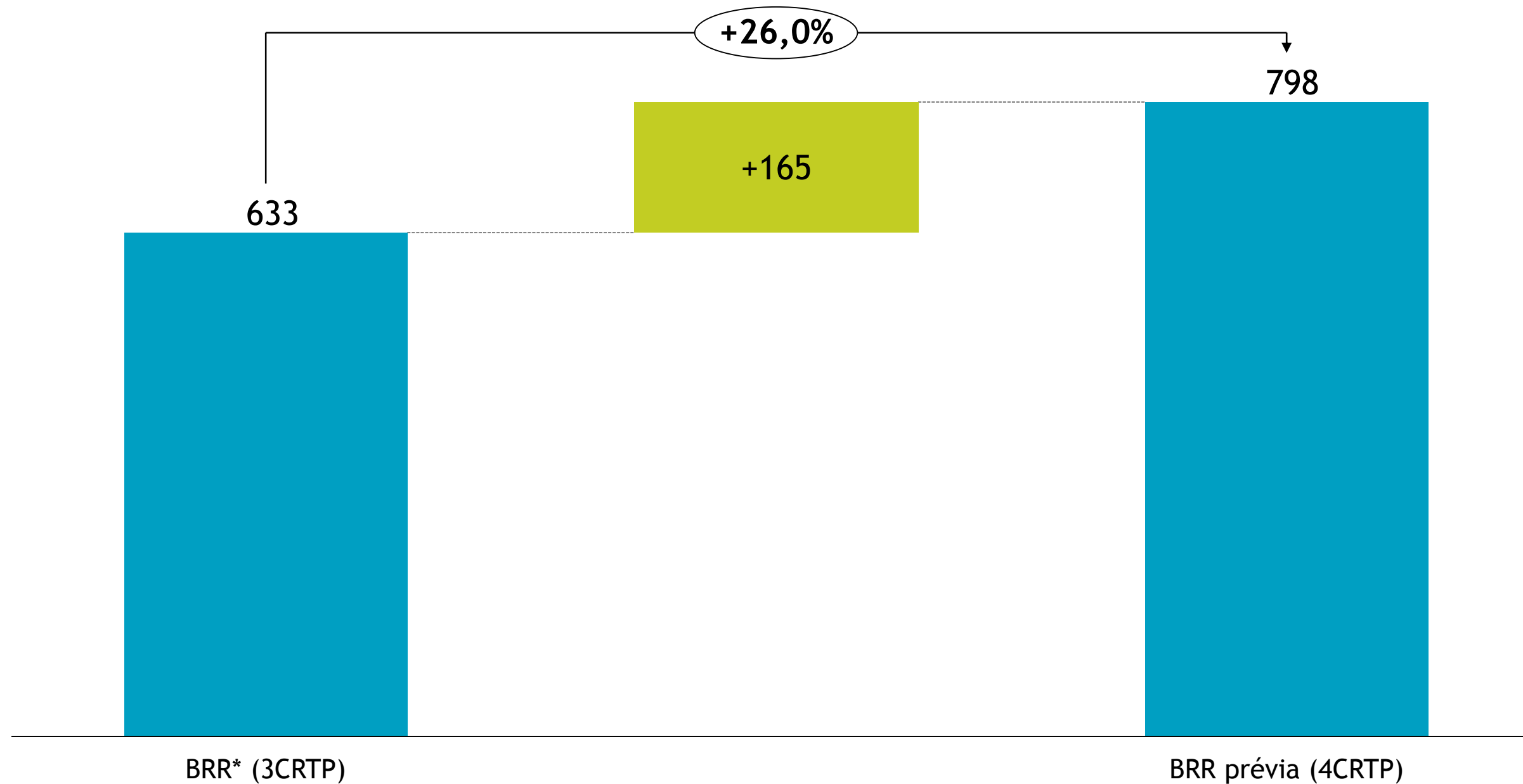


\*a preços de mar/18

# Revisão Tarifária da ESE (prévia)

Dados prévios da BRR mostram crescimento real de 26%

BRR ESE (3CRTP vs. 4CRTP) - R\$ milhões



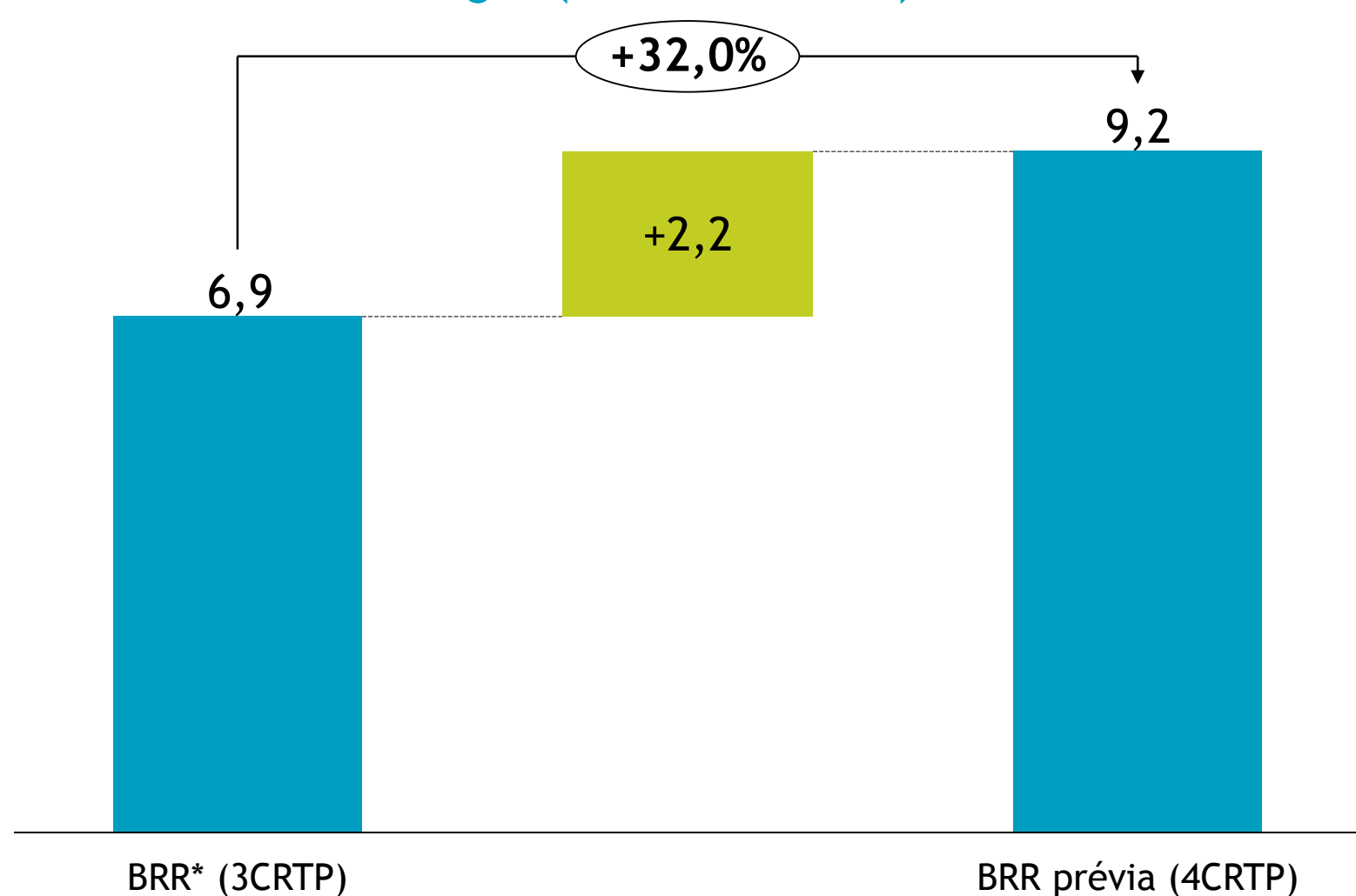
\*a preços de mar/18



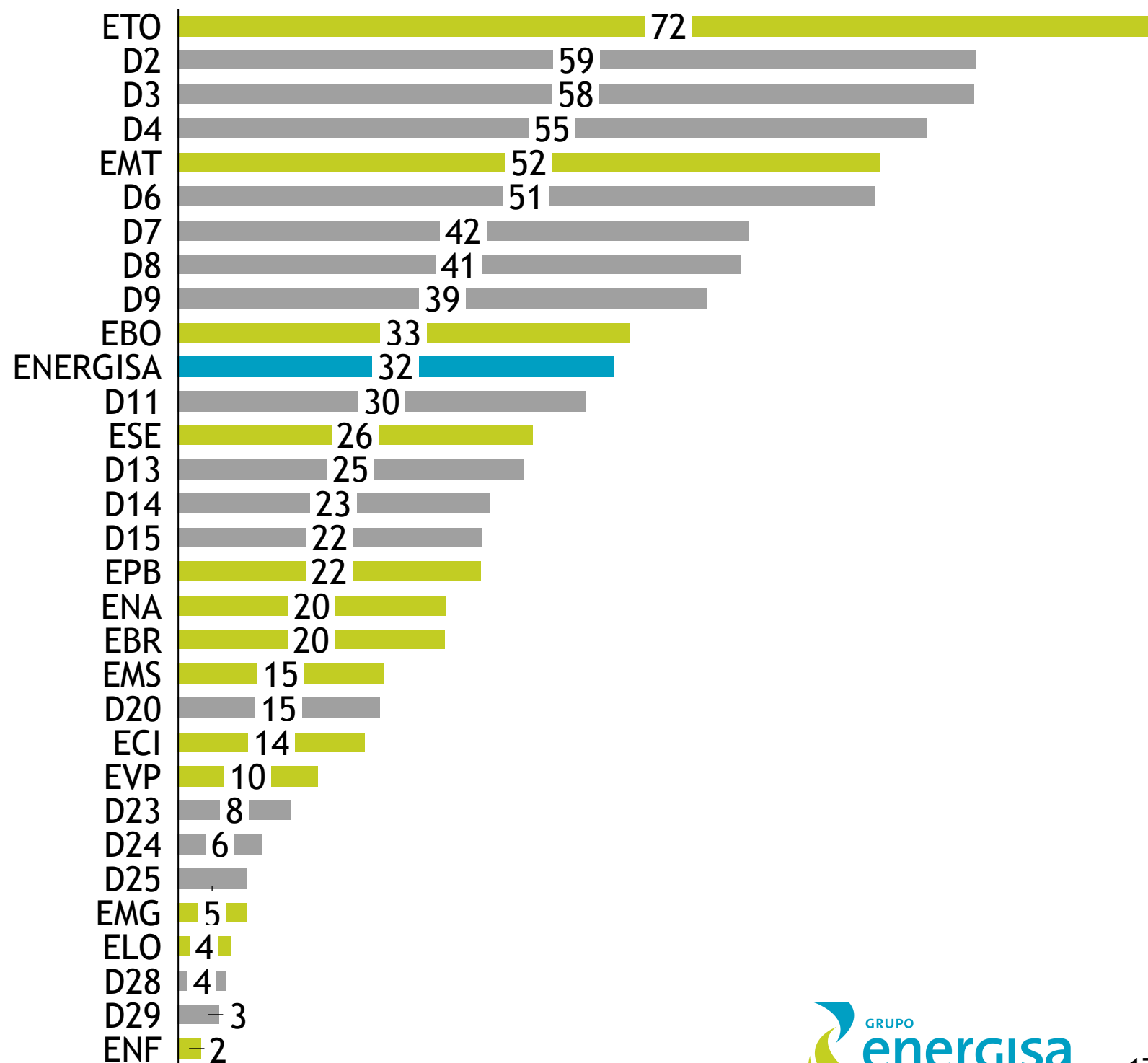
# Evolução da Base de Remuneração Regulatória

BRR do Grupo Energisa cresceu 32%, em termos reais, entre o 3CRTP e o 4CRTP

BRR Energisa (3CRTP vs. 4CRTP) - R\$ Bilhões



Variação (real) da BRR entre o 3º e o 4º ciclo<sup>1</sup> (%)



\*a preços de mar/18

BRR prévia da EMT, EMS e ESE. Valor final será homologado em abril/18.

## Próximos Passos

---

23/01: abertura das Audiências Públicas da EMT e EMS (período de contribuição de 45 dias);

30/01: abertura da Audiência Pública ESE (período de contribuição de 45 dias);

08/02: Audiência Pública presencial em Campo Grande (diretor Thiago Correia);

22/02: Audiência Pública presencial em Cuiabá (diretor André Pepitone);

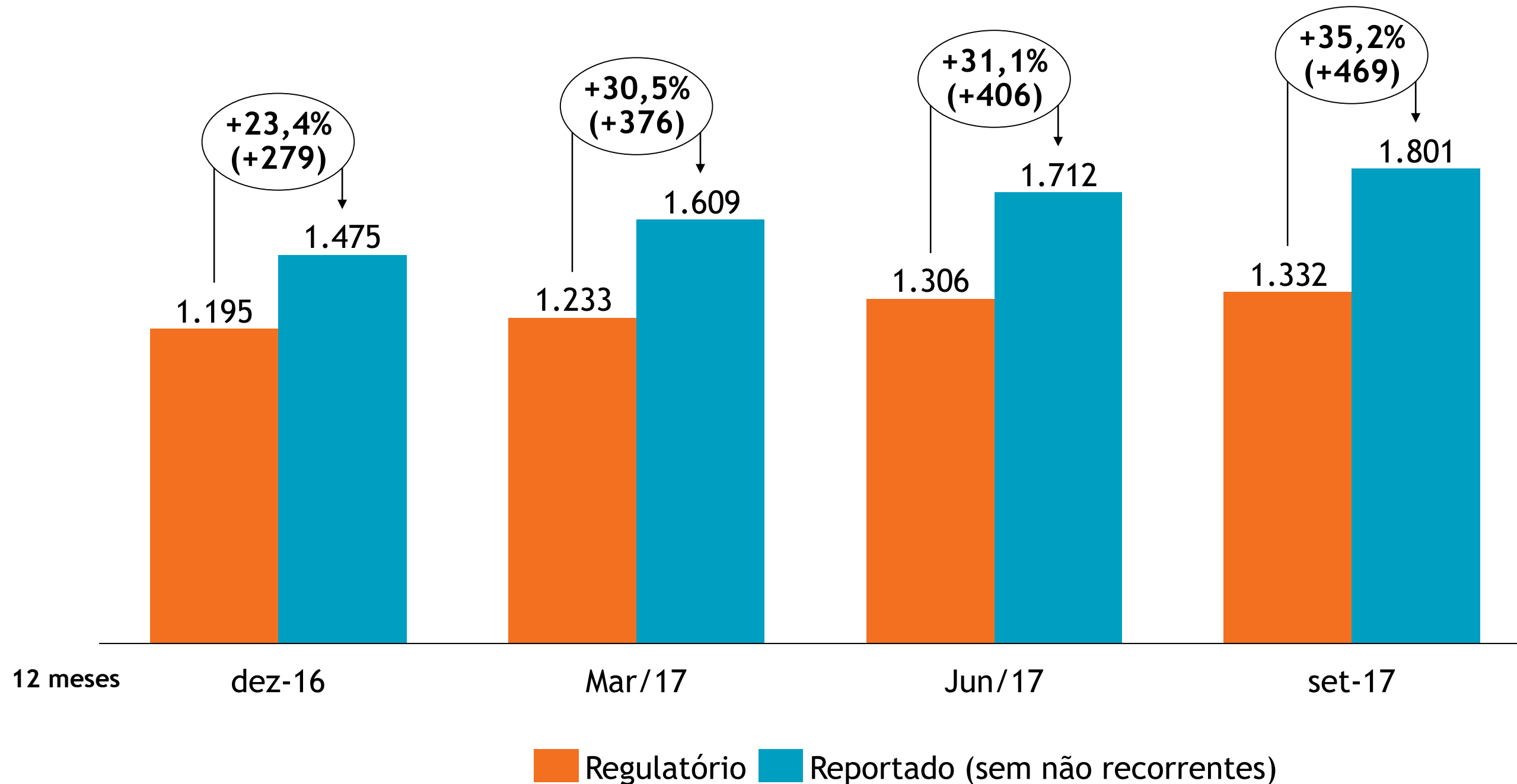
03/04: homologação das Revisões Tarifárias Periódicas da EMT e EMS;

17/04: homologação da Revisão Tarifária Periódica da ESE.

- Ainda não foram encerradas as Audiências Públicas para atualização do WACC Regulatório e para atualização dos parâmetros associados ao cálculo da eficiência dos custos operacionais.

# EBITDA Regulatório x Reportado

Gestão regulatória única, visando maximizar o EBITDA da Companhia, aumentar a RAB e realizar um controle eficiente de OPEX




# Obrigado

Maurício Perez Botelho  
CFO

Alexandre Nogueira  
Diretor de Assuntos Regulatórios e Estratégia

Mariana Rocha  
Gerente de RI

 +55 21 2122-9521 / 9524

 [ri@energisa.com.br](mailto:ri@energisa.com.br)

 [investidores.grupoenergisa.com.br](http://investidores.grupoenergisa.com.br)