



Apresentação de Resultados do 2T19

09 • agosto • 2019

Aviso Importante

Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico e nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Companhia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos da indústria de serviços públicos, condições hidrológicas, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções, entre outros. Em razão desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.

As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas ou seus representantes terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo desta apresentação.

Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Companhia. Essas declarações incluem projeções de crescimento econômico e demanda e fornecimento de energia, além de informações sobre posição competitiva, ambiente regulatório, potenciais oportunidades de crescimento e outros assuntos. Inúmeros fatores podem afetar adversamente as estimativas e suposições nas quais essas declarações se baseiam.

Destques

OPERACIONAIS

- ▶ Consumo total de energia (cativo + livre) cresce 3,5% no trimestre, superior à média do Brasil (0,3%);
- ▶ Perdas totais (12 meses) consolidadas somaram 11,50% da energia requerida em jun/19, 0,24 p.p. abaixo do nível regulatório (desconsiderando Ceron e Acre);
- ▶ Todas as distribuidoras dentro do limite de DEC e FEC, exceto pela Ceron.

FINANCEIROS

- ▶ EBITDA Ajustado (contábil) alcança R\$ 898,9 milhões no 2T19, e R\$ 1.803,9 milhões no 6M19, aumentos de 37,7% e 25,6%. EBITDA Ajustado (pro forma) alcança R\$ 914,8 milhões no 2T19 e R\$ 1.873,4 milhões no 6M19, aumentos de 40,1% e 30,4%;
- ▶ Prejuízo Líquido (contábil) de R\$ 8,9 milhões no trimestre, e lucro de R\$ 119,9 milhões no semestre, redução de 51,2%. Lucro Líquido (pro forma) de R\$ 151,5 milhões no trimestre e R\$ 464,7 milhões no semestre, acréscimos de 46,5% e 89,1%;
- ▶ Dívida líquida totaliza R\$ 11.869,3 milhões e indicador dívida líquida/EBITDA Ajustado permanece estável em 2,7x;
- ▶ Investimentos totais encerram o semestre em R\$ 1.299,2 milhões, crescimento de 57,4%.

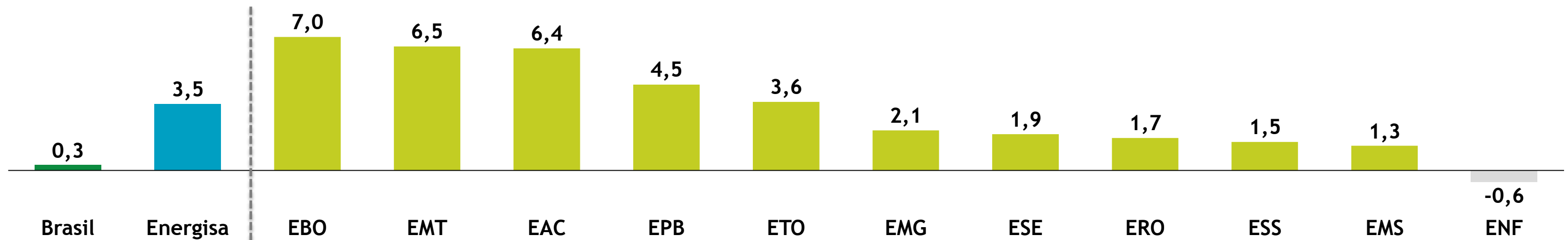
OUTROS EVENTOS

- ▶ Exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS - decisões favoráveis para EPB e EBO;
- ▶ Conclusão, em 17 de junho, da aquisição da Alsol, e realização de aumento de capital no montante de R\$ 40 milhões;
- ▶ Aprovação pelo Conselho de Administração, de distribuição de dividendos intercalares no montante de R\$ 102 milhões, equivalente a R\$ 0,28/unit.
- ▶ Energisa recebe 6 premiações no Prêmio Abradee, com a ENF sendo eleita a melhor distribuidora do país;

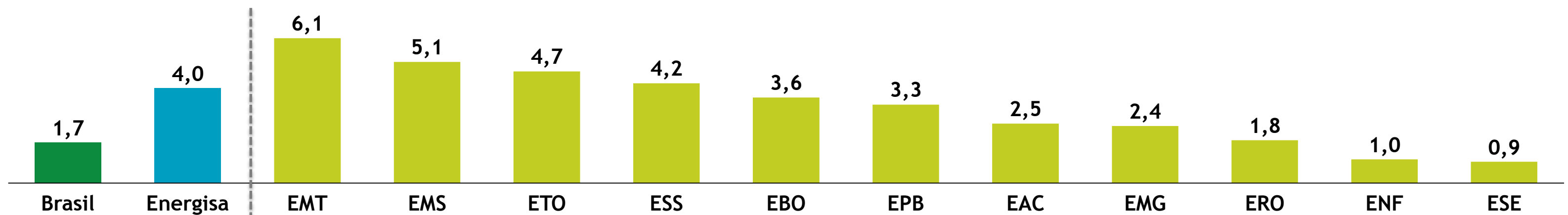
Mercado de Energia do 2T19

Acréscimo de 3,5%, com crescimento em todas as classes

% DE CRESCIMENTO POR CONCESSÃO
Trimestre

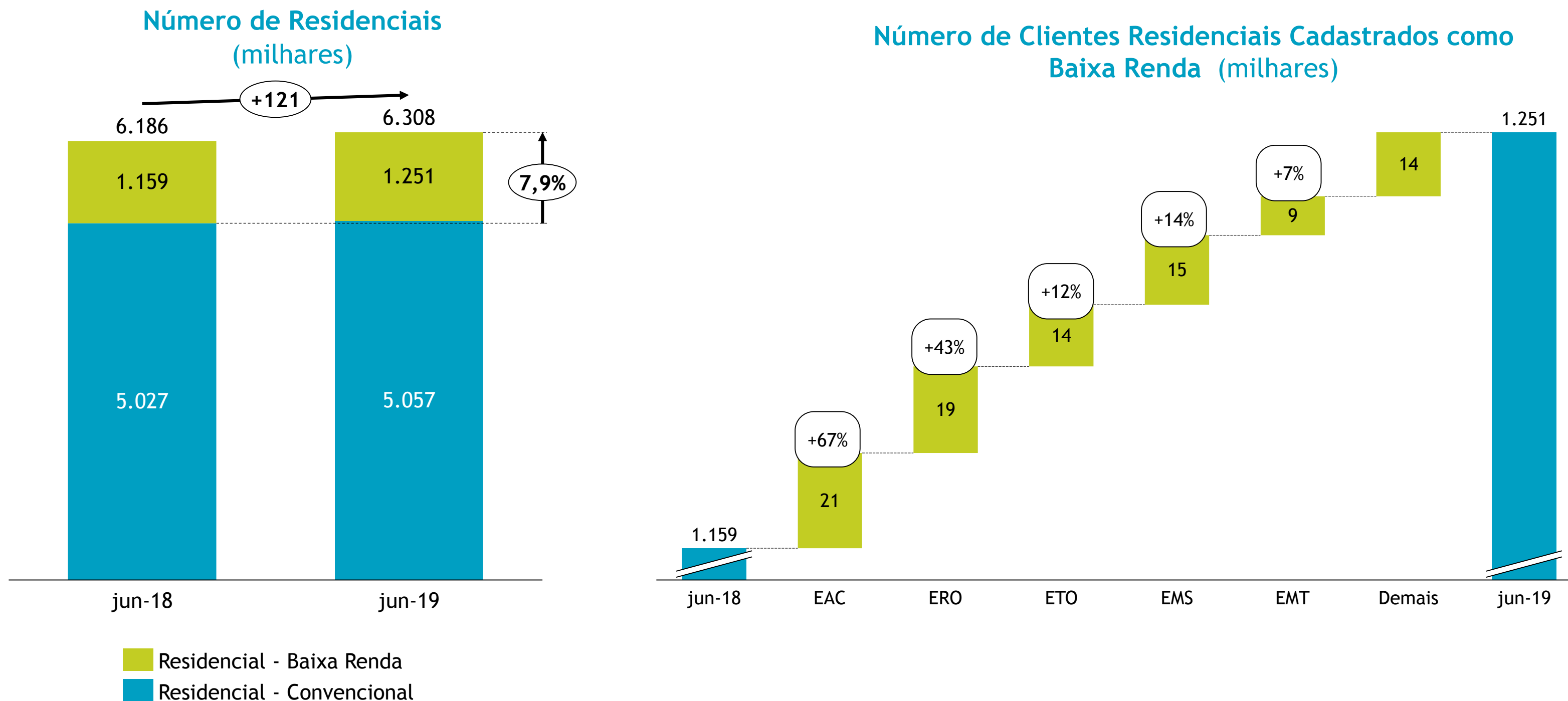


% DE CRESCIMENTO POR CONCESSÃO
Semestre



Número de clientes - Residencial

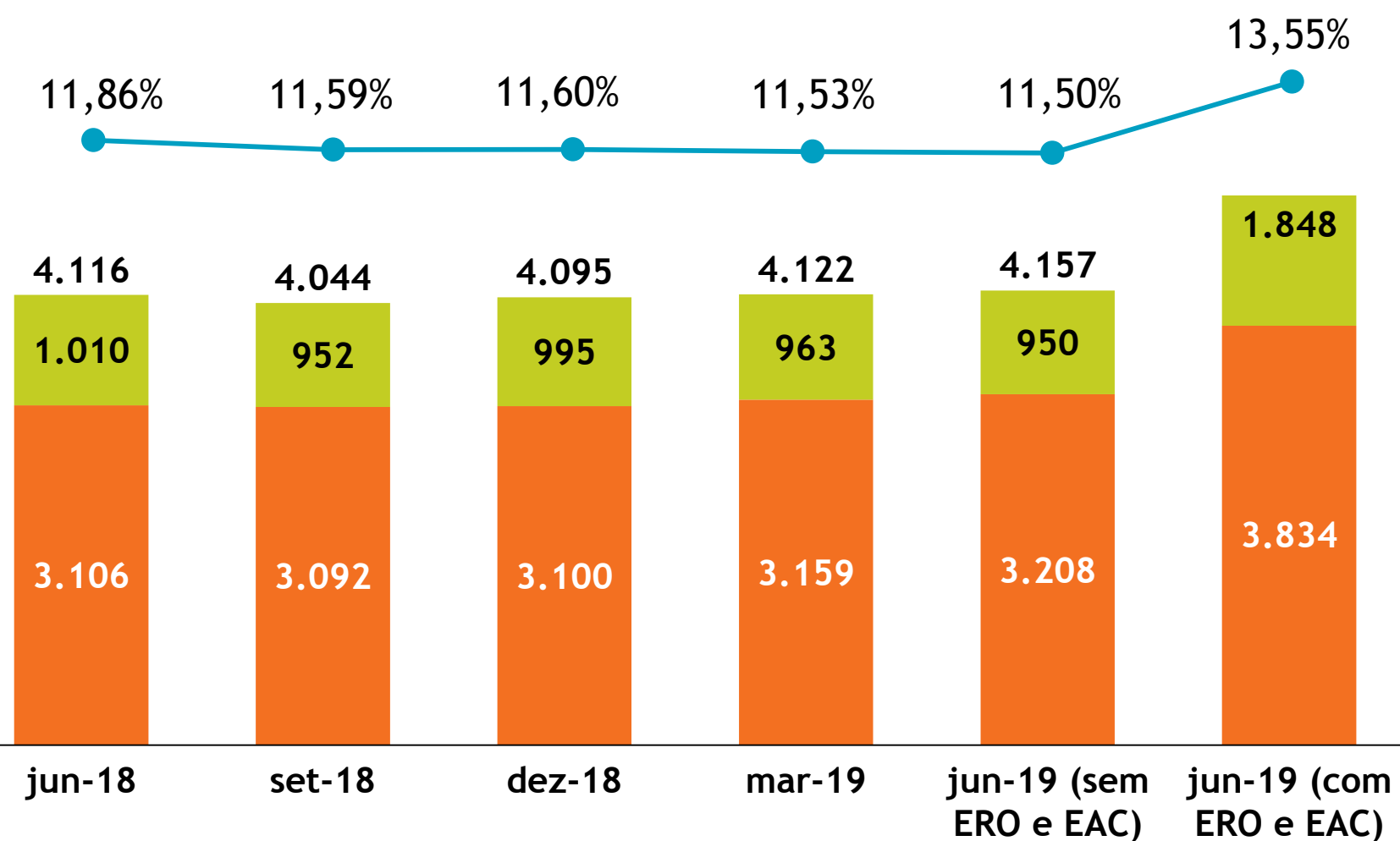
Baixa renda: uso de ferramentas analíticas que cruzam a base de clientes da Energisa com os dados do Ministério de Desenvolvimento Social auxiliam no cadastramento



Perdas Totais

Perdas Não-Técnicas (sem EAC e ERO) em declínio.
EMT fica a apenas 0,16 p.p. da meta regulatória.

PERDAS TOTAIS (GWh)
Últimos 12 Meses



Perdas Não-Técnicas (GWh) Perdas Técnicas (GWh)

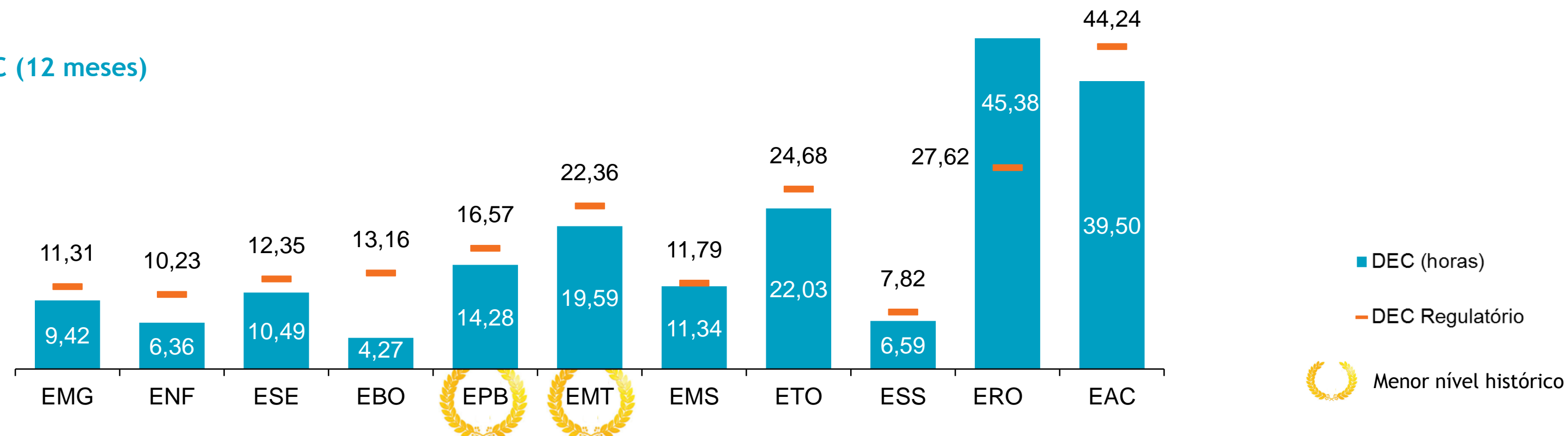
% Perdas Totais sobre Energia Injetada

Distribuidoras % Energia Injetada (12 meses)	Perdas Totais (%)			ANEEL
	jun/18	mar/19	jun/19	
EMG	10,60	10,09	9,85	9,64
ENF	4,11	3,76	3,73	5,84
ESE	9,60	9,88	9,77	9,84
EBO	7,00	6,36	6,16	7,41
EPB	12,50	12,93	12,92	12,69
EMT	14,69	13,95	13,88	13,72
EMS	13,06	12,23	12,32	13,00
ETO	12,90	13,00	12,82	13,93
ESS	6,31	6,16	6,16	6,72
ERO	27,47	28,06	28,29	22,32
EAC	20,17	19,51	19,64	20,21
Energisa Consolidada	13,80	13,54	13,55	13,10
Energisa Consolidada (sem ERO e EAC)	11,86	11,53	11,50	11,74

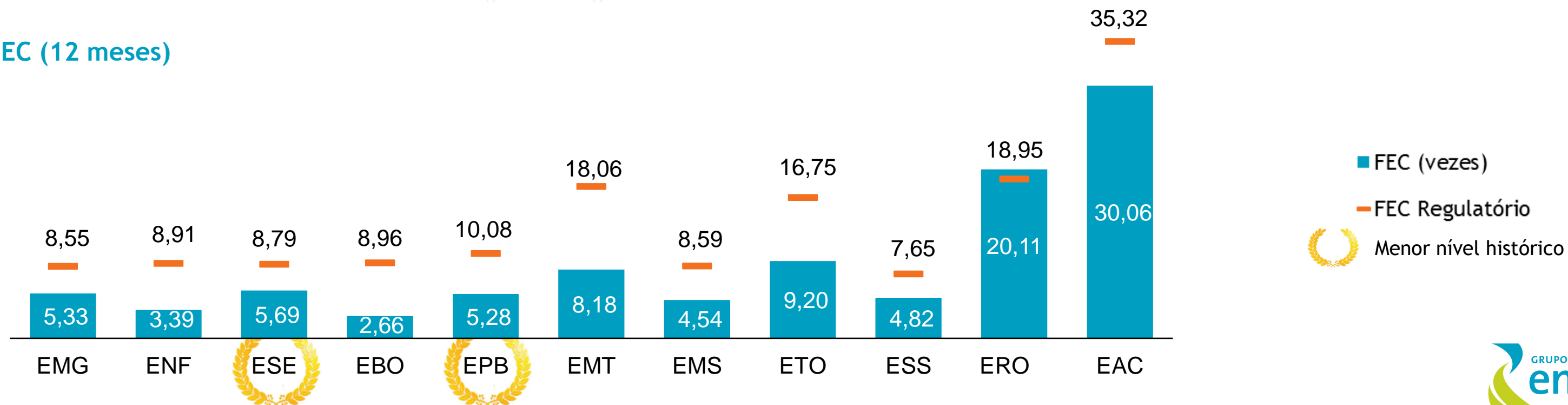
Indicadores de Qualidade

Todas as distribuidoras abaixo dos limites de DEC e FEC, com exceção da ERO

DEC (12 meses)



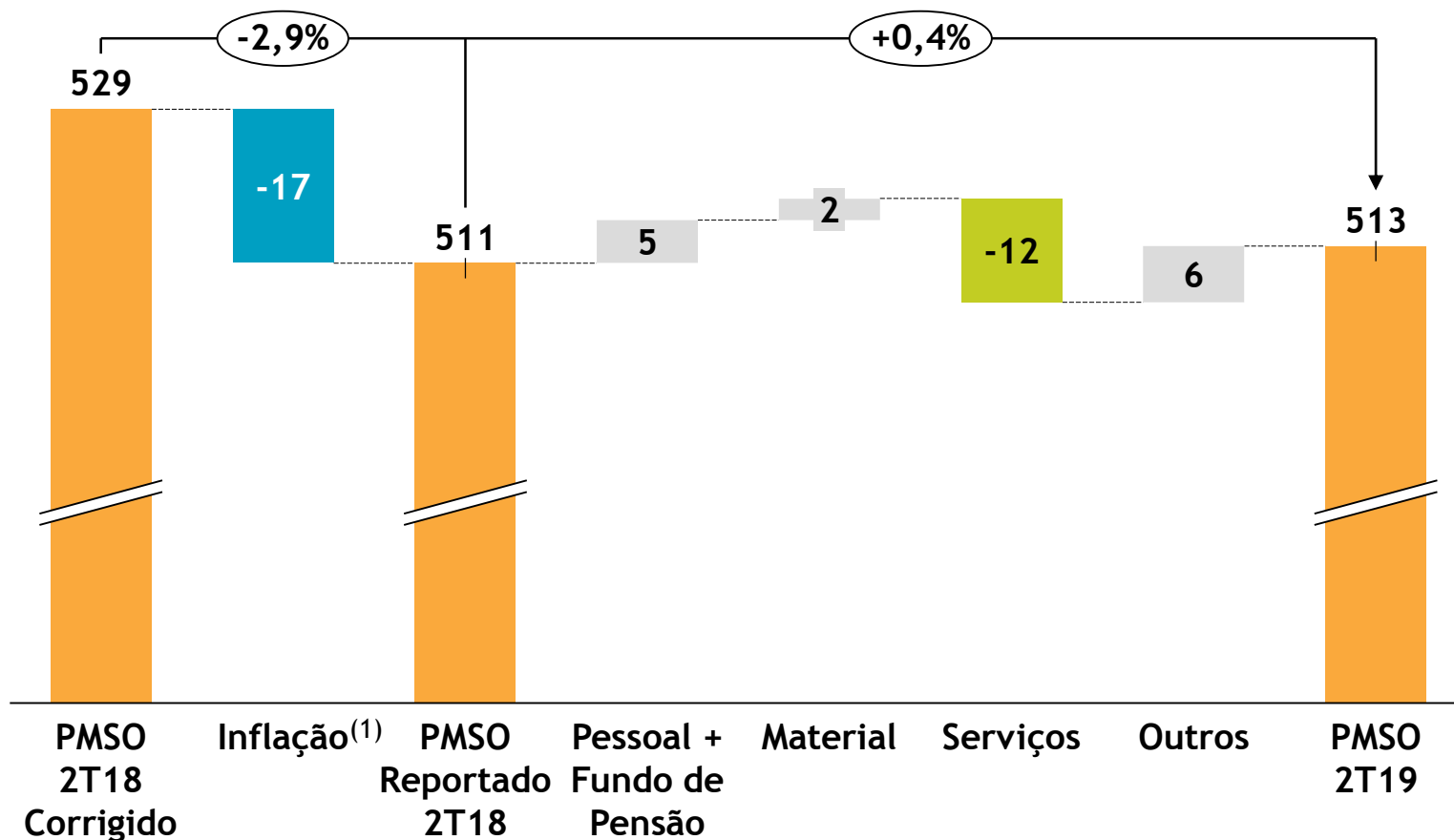
FEC (12 meses)



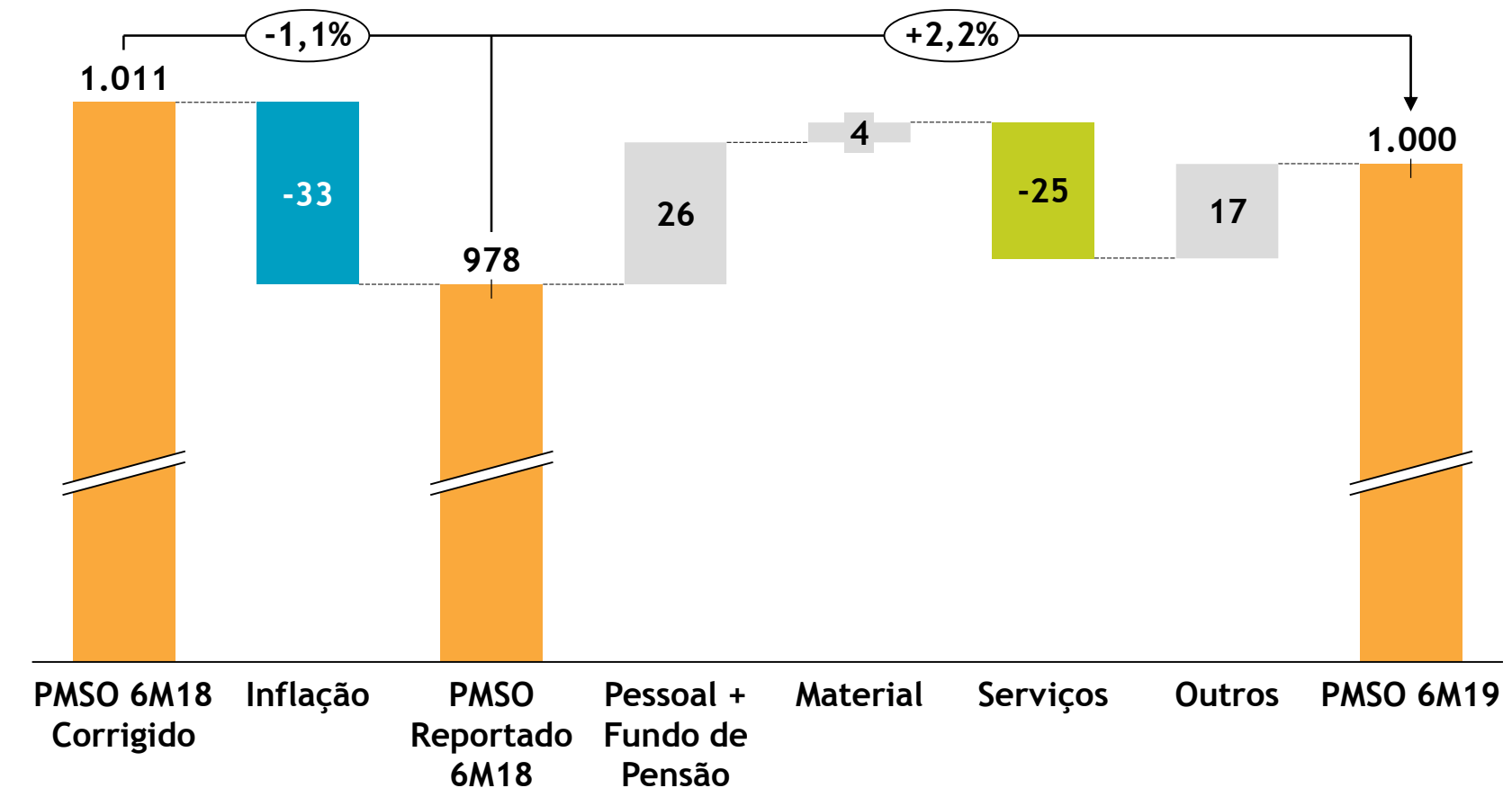
PMSO Pro forma (sem Ceron e Eletroacre)

Acréscimo de 0,4% em relação ao 2T18

PMSO CONSOLIDADO Pro Forma (R\$ MM) - 2T19



PMSO CONSOLIDADO Pro Forma (R\$ MM) - 6M19

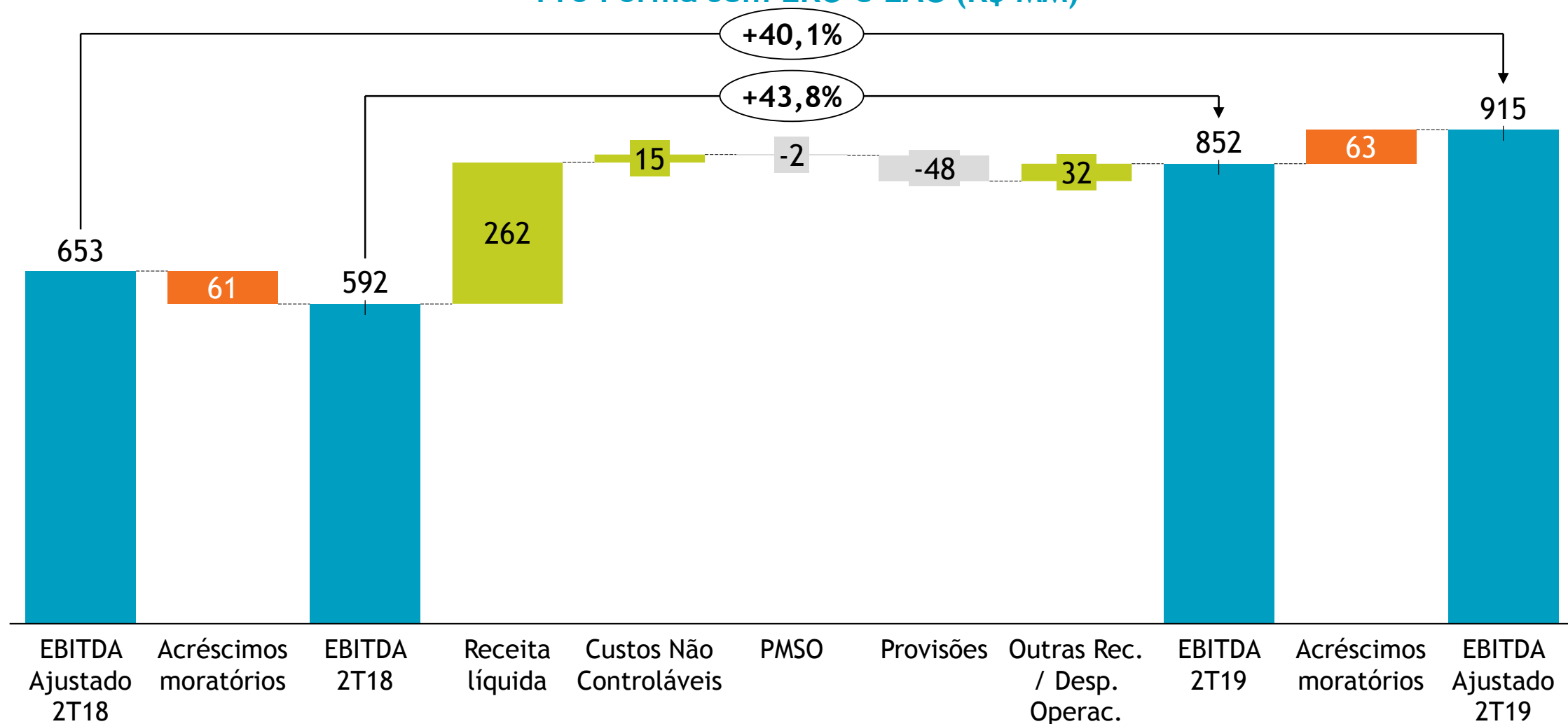


- ▶ **Pessoal:** aumento de quadro, principalmente na ESA, e redução de indenizações trabalhistas, com destaque para a EMS;
- ▶ **Materiais e Serviços:** menores gastos com consultorias na ESA, internalização de equipes na ETO, compensado pelo aumento de custos com manutenção corretiva e preventiva e equipamentos de proteção individual e coletiva;
- ▶ **Outros:** redução em multas e compensações e em liquidação de ações cíveis, e acréscimo em outros.

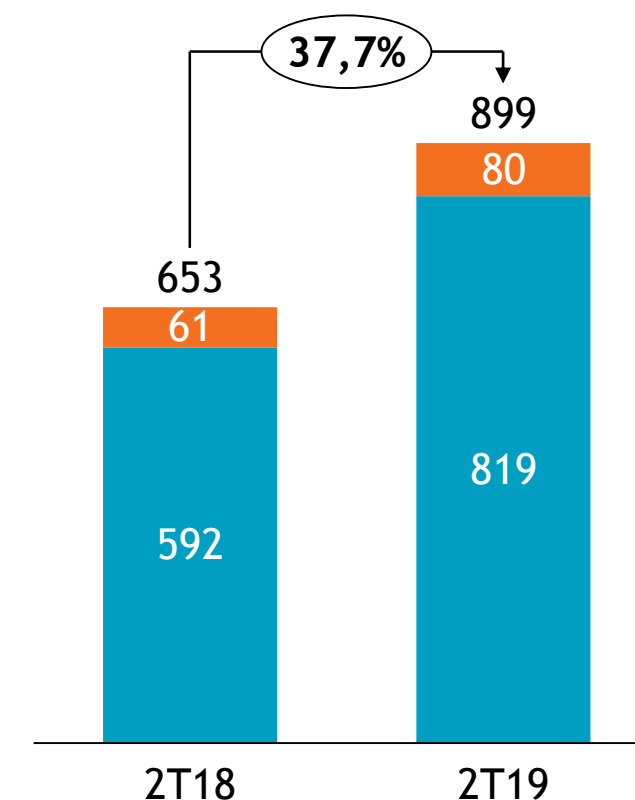
(1) IPCA 12 meses findos em junho de 2019

EBITDA Consolidado - 2T19

EBITDA e EBITDA AJUSTADO Pro Forma sem ERO e EAC (R\$ MM)



EBITDA e EBITDA AJUSTADO Contábil (R\$ MM)



■ Acréscimos Moratórios
■ EBITDA

EBITDA SEM NÃO-RECORRENTES Pro Forma (R\$ MM)

Descrição	2T19	2T18	Var. %	6M19	6M18	Var. %
(=) EBITDA Pro forma (sem ERO e EAC)	851,7	592,2	+ 43,8	1.745,3	1.314,6	32,8%
(+) Efeitos não recorrentes*	(94,2)	(99,0)	- 4,9	(237,4)	(271,2)	-12,5
(=) EBITDA sem não recorrentes	757,5	493,2	+ 53,6	1.507,9	1.043,4	44,5%

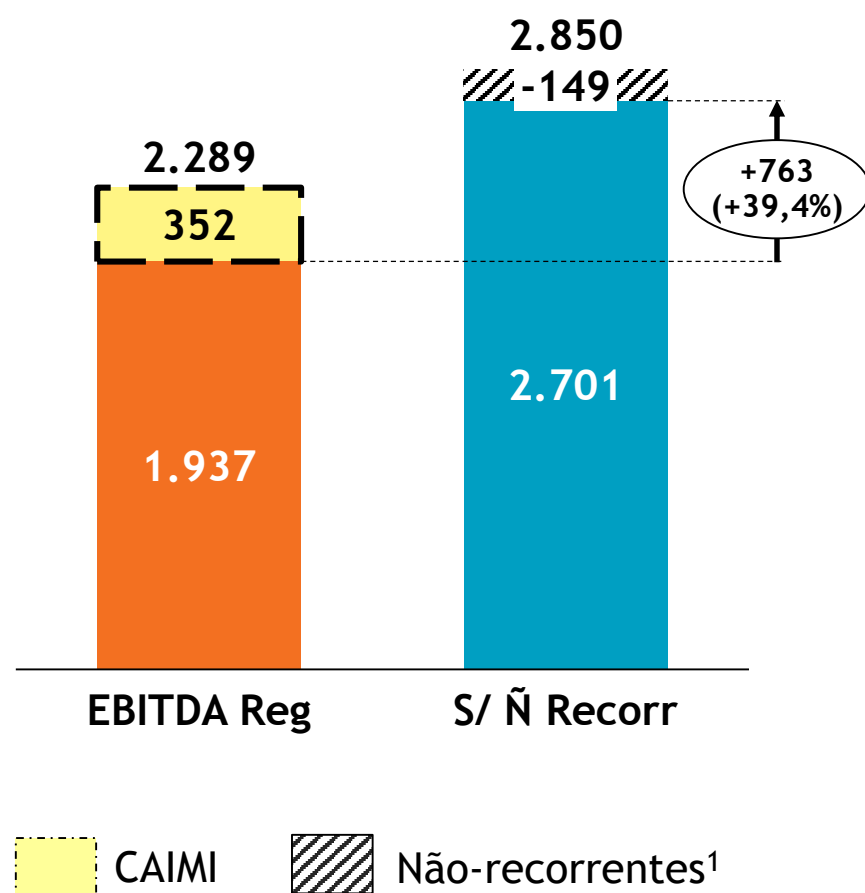
*Ver anexo, para descrição dos efeitos não recorrentes

Regulatório

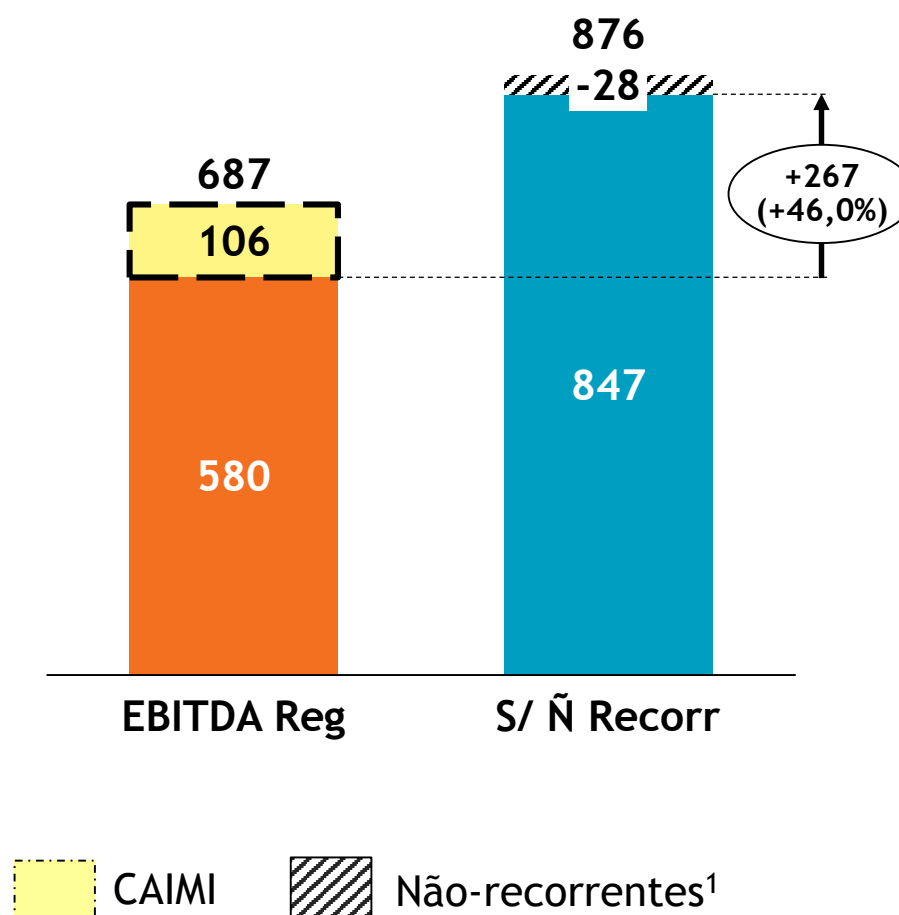
EBITDA Regulatório vs. EBITDA Reportado (sem não-recorrentes)

(R\$ milhões)

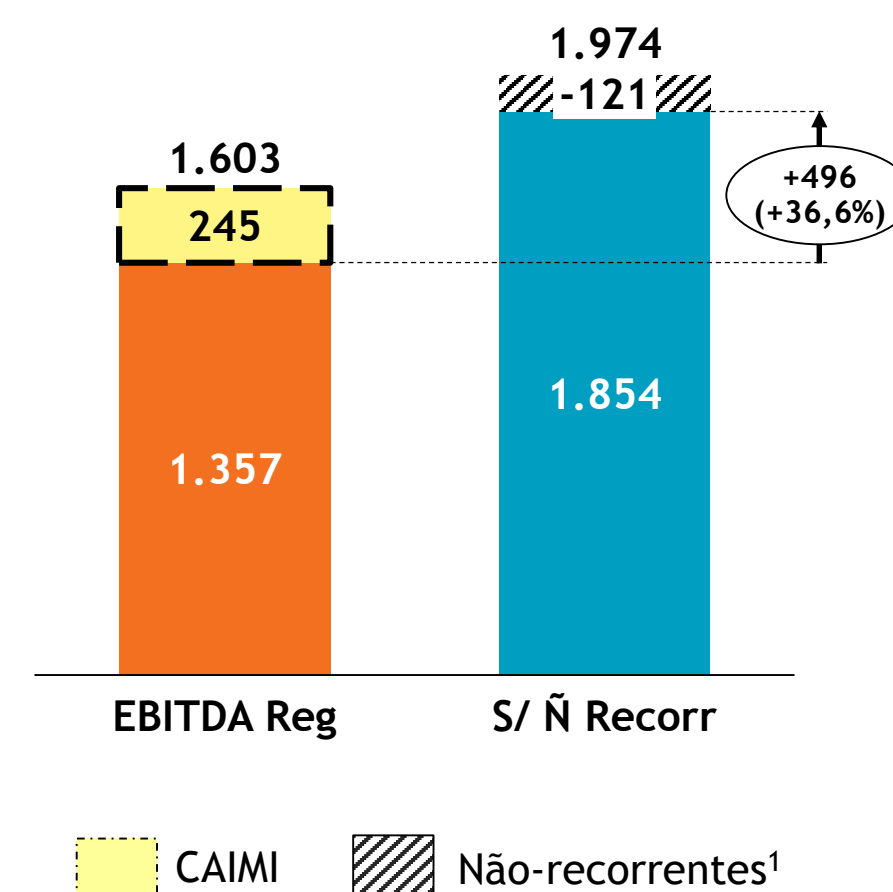
DISTRIBUIDORAS (Sem ERO e EAC) 12 meses



PIONEIRAS 12 meses



GRUPO REDE 12 meses

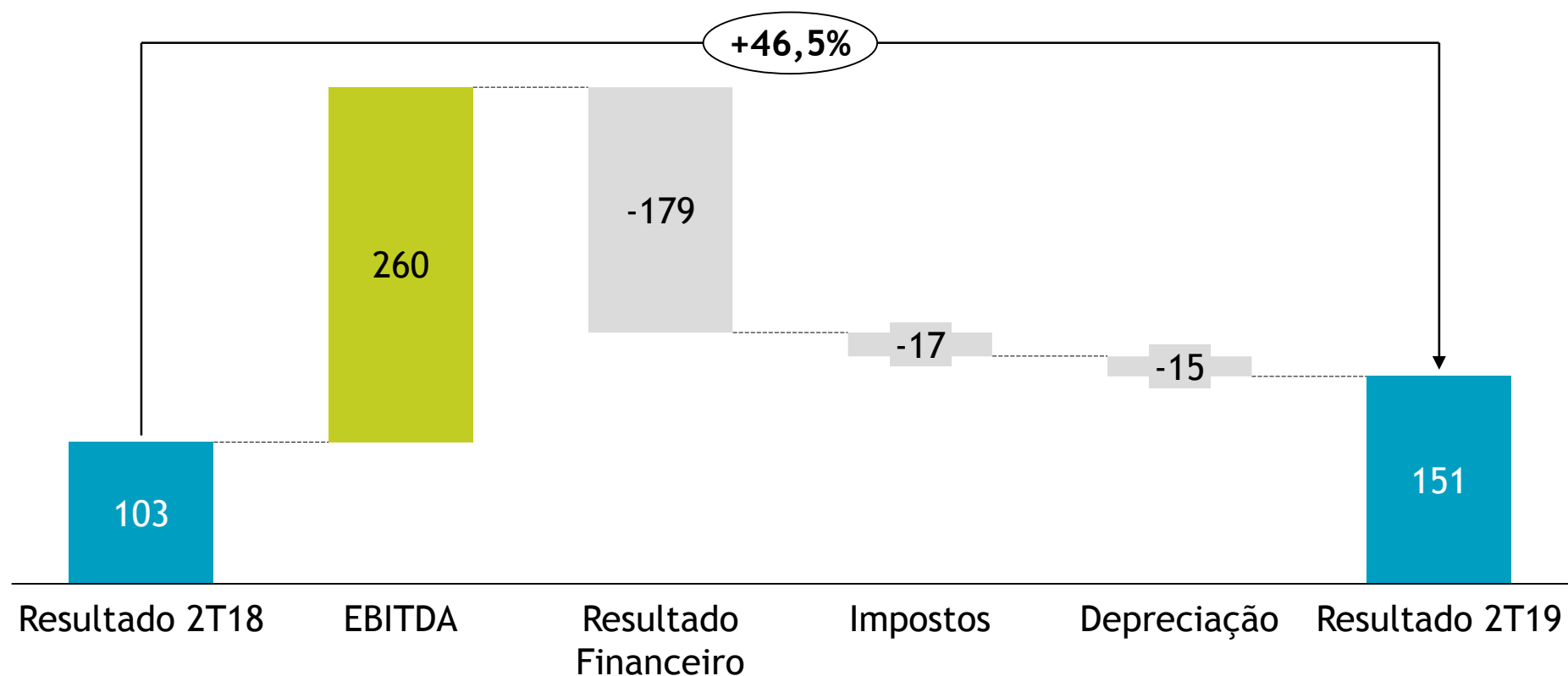


Não-recorrentes nos 12 meses findos em jun/19: R\$ 20,0 milhões (custos rescisórios), R\$ 167,6 milhões (reclassificação do VNR), R\$ 17,1 milhões (honorários de êxito EMT), R\$ 9,4 milhões (reversão de contingência fiscal ETO) e R\$ 9,0 milhões (sobrecontratação de energia EMS).

Resultado Consolidado - 2T19

Efeitos não recorrentes como a marcação a mercado de debentures (não caixa) explicam redução do Lucro Líquido Consolidado

RESULTADO LÍQUIDO Pro forma sem ERO e EAC (R\$ MM)

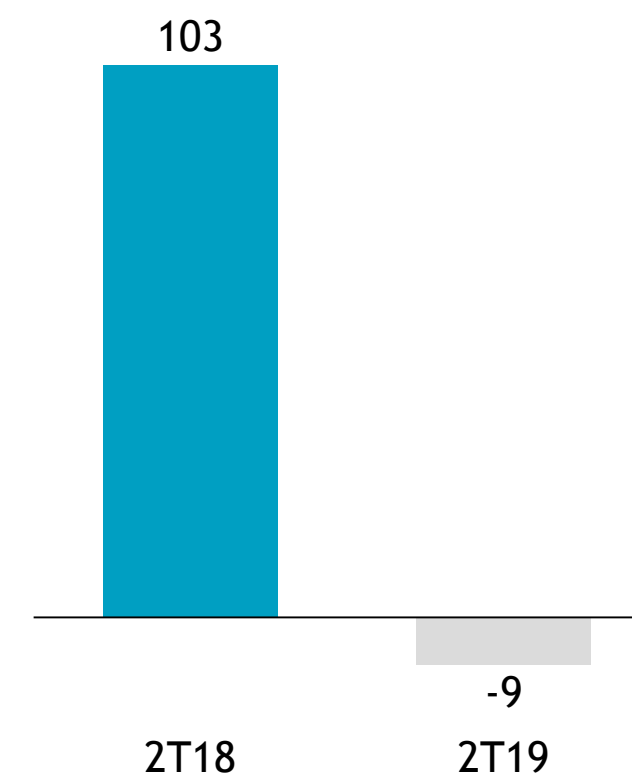


RESULTADO LÍQUIDO SEM NÃO-RECORRENTES Pro Forma (R\$ MM)

Descrição	2T19	2T18	Var. %	6M19	6M18	Var. %
(=) Lucro Líquido Pro forma (sem ERO e EAC)	151,5	103,4	+ 46,5	464,7	245,7	+ 89,1
(+) Efeitos não recorrentes*	164,9	(2,6)	-	206,0	(16,0)	-
(=) Lucro Líquido sem não recorrentes	316,4	100,8	+ 213,8	670,7	229,7	+ 192,0

*Ver anexo, para descrição dos efeitos não recorrentes

RESULTADO LÍQUIDO Contábil (R\$ MM)

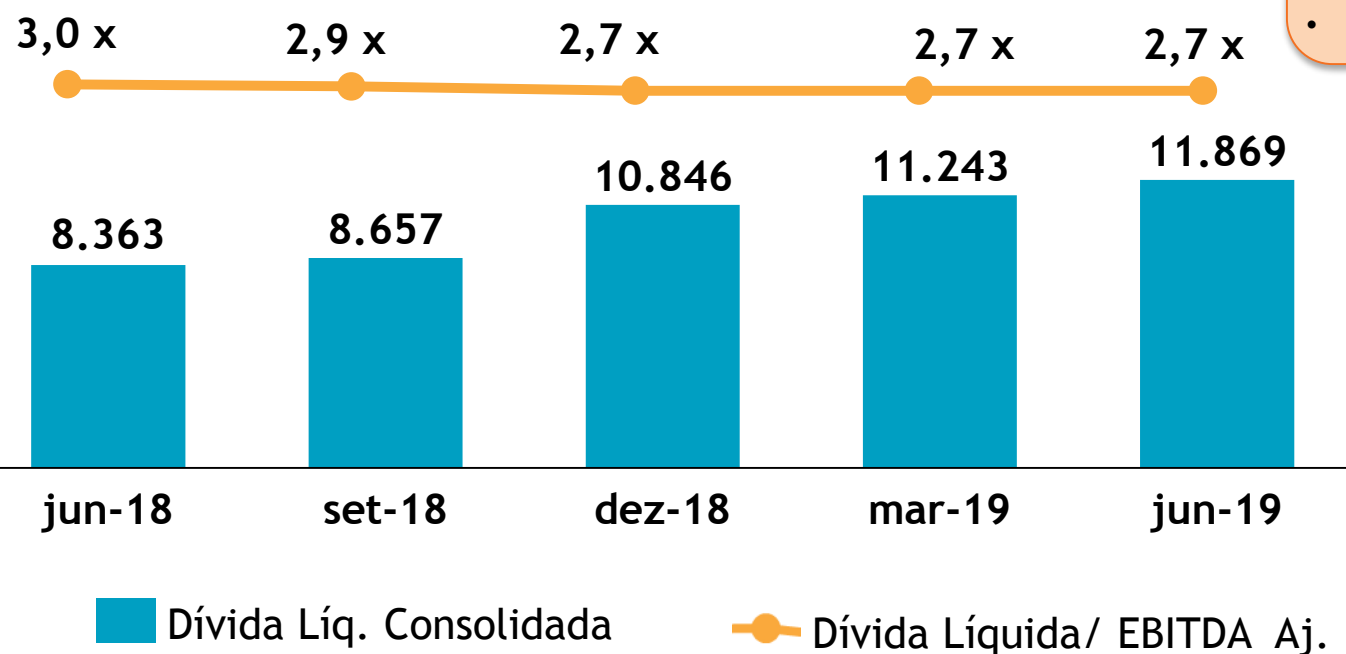


- ▶ Prejuízo ERO: R\$ 143,7 milhões
- ▶ Prejuízo EAC: R\$ 9,8 milhões

Endividamento

Queda no custo médio da dívida

DÍVIDA LÍQUIDA

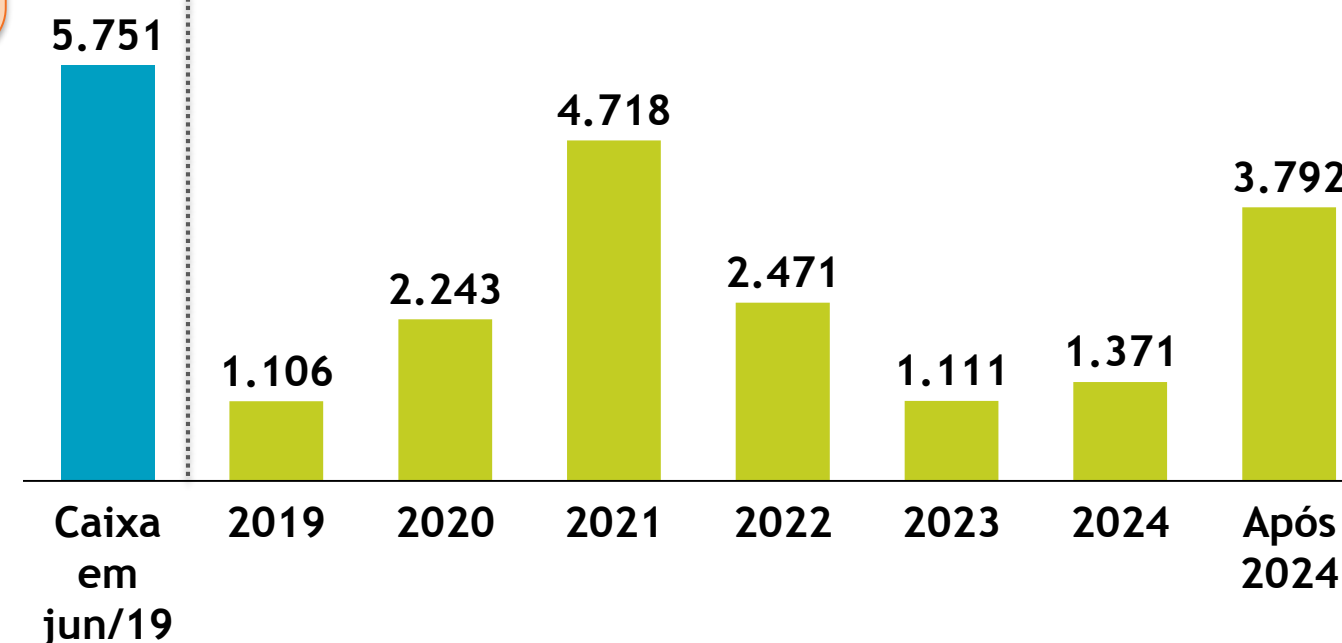


MTM 7ª emissão: R\$ 736 mm

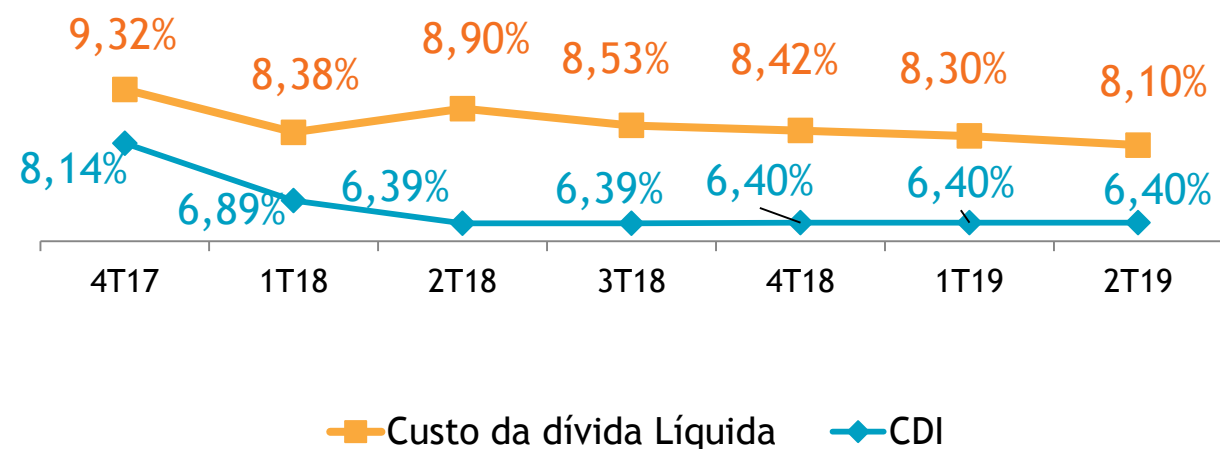
- 4T17: R\$ 150 mm
- 1T18: R\$ 107 mm
- 4T18: R\$ 165 mm
- 1T19: R\$ 118 mm
- 2T19: R\$ 194 mm

CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ MM)

Prazo médio: 7,1 anos



EVOLUÇÃO DO CUSTO DA DÍVIDA LÍQUIDA



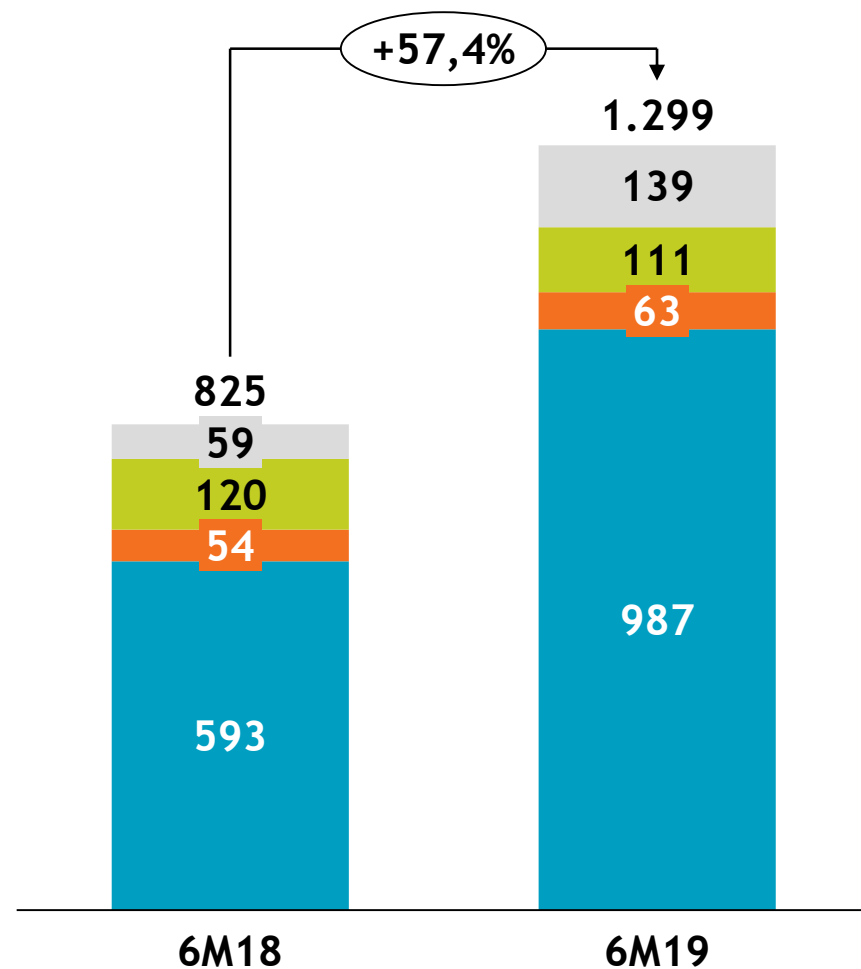
RATINGS

Agência	Classificação Nacional/Perspectiva	Classificação Global/Perspectiva
Standard & Poor's	brAAA (estável)	BB- (estável)
Moody's	Aa2.br (estável)	Ba2 (estável)
Fitch Ratings	AAA (bra) (estável)	BB+ (estável)

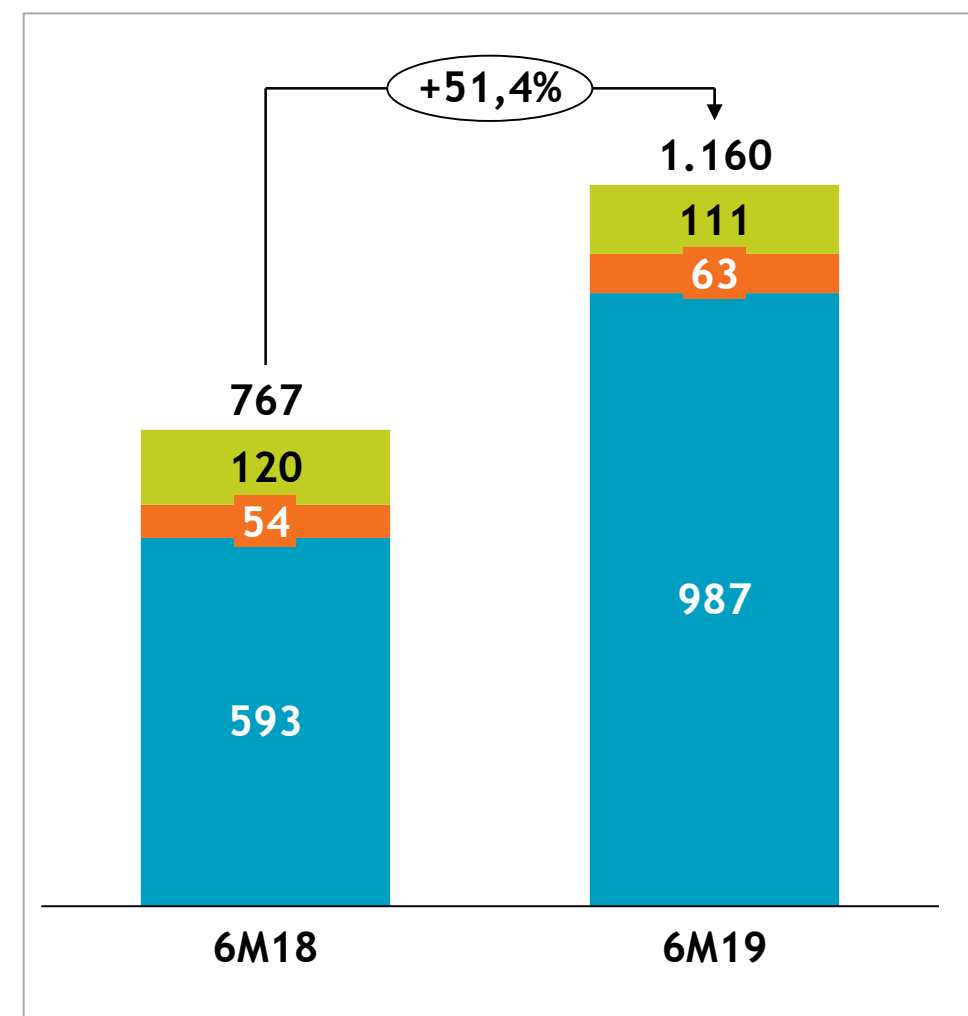
Investimentos

Ampliação nos investimentos, especialmente em função de EAC e ERO e das transmissoras

CONSOLIDADO (R\$ MM)



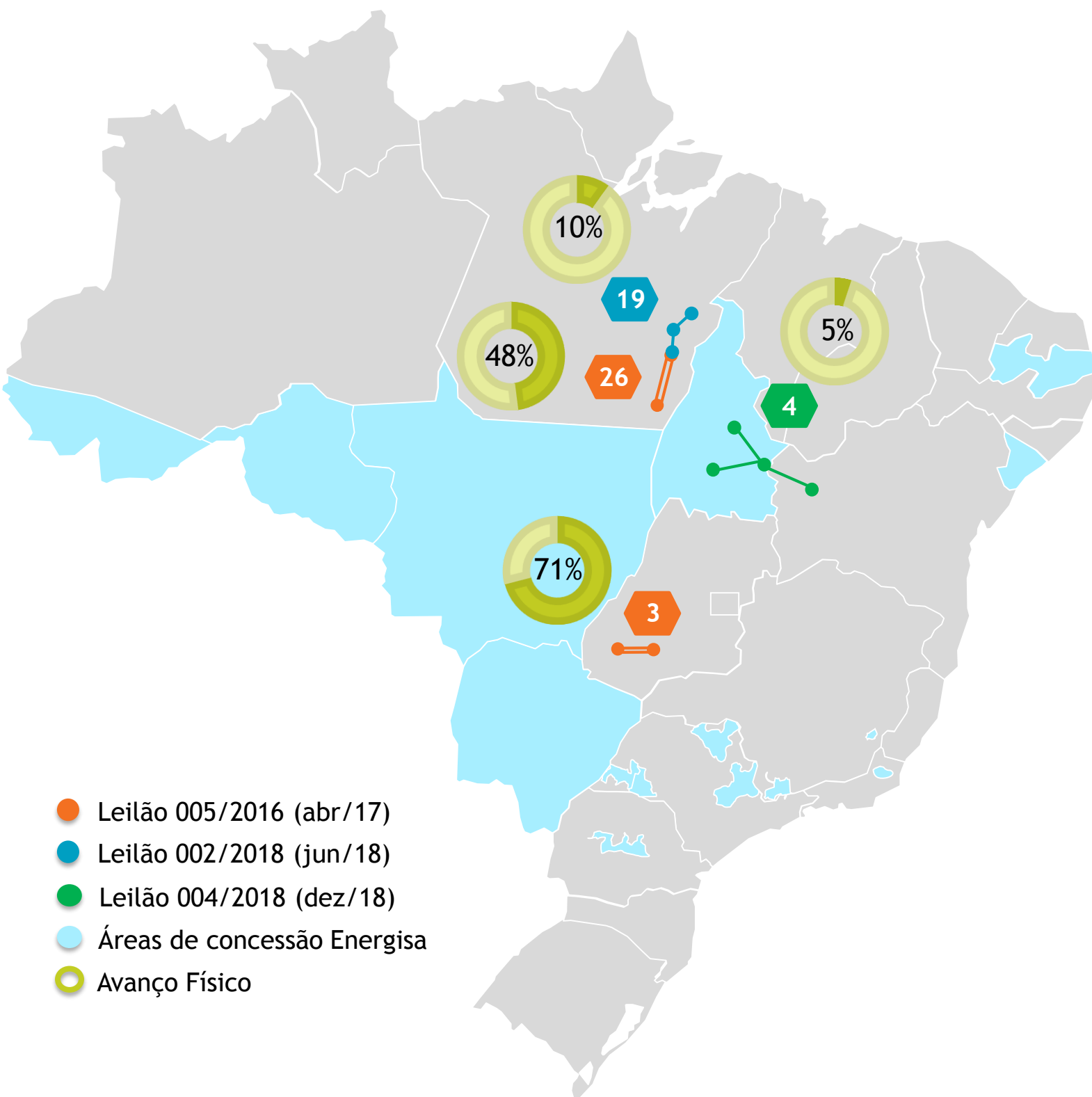
DISTRIBUIDORAS (R\$ MM)



Outros
Obrigações Especiais
Ativos não-elétricos
Ativos elétricos

Transmissão

Licenças e protocolos de acordo com o cronograma



- Leilão 005/2016 (abr/17)
- Leilão 002/2018 (jun/18)
- Leilão 004/2018 (dez/18)
- Áreas de concessão Energisa
- Avanço Físico

	Lote 03 Energisa Goiás Transmissora I	Lote 26 Energisa Pará Transmissora I	Lote 19 Energisa Pará Transmissora II	Lote 4 Energisa Tocantins Transmissora
Data do leilão	abr/17	abr/17	jun/18	dez/18
Estado	Goiás	Pará	Pará	Tocantins
Extensão	136 km (CD)	296 km (CD)	139 km	772 km
Capex esperado	R\$ 271 milhões	R\$ 303 milhões	R\$ 372 milhões	R\$ 607 milhões
RAP Proposta	R\$ 40 milhões	R\$ 50 milhões	R\$ 35 milhões	R\$ 64 milhões
Prazo para início da operação (Aneel)	Até ago/2021	Até fev/2022	Até mar/2023	Até mar/2024
Antecipação esperada	12 meses		12 meses	14 meses
	STATUS			
Início da elaboração de estudos ambientais	✓	✓	✓	●
Licença de Instalação	✓	✓	✓	●
Elaboração do Projeto Básico	✓	✓	✓	✓
REIDI	✓	✓	✓	●
Início do Projeto Executivo	●	●	●	●
Início das negociações de liberação fundiária	✓	●	●	●

OBRIGADO

Ricardo Perez Botelho
Diretor Presidente
Tel.: +55 21 2122-6904
E-mail: rbotelho@energisa.com.br

Maurício Perez Botelho
VP Financeiro e Diretor de Relações com Investidores
Tel.: +55 21 2122-6904
E-mail: mbotelho@energisa.com.br

Mariana Rocha
Gerente de Relações com Investidores
Tel.: +55 21 2122-9521
E-mail: mariana.rocha@energisa.com.br

Anexo

EBITDA Consolidado sem Não Recorrentes

Pro Forma (R\$ milhões)

Consolidado

Descrição Valores em R\$ milhões	Trimestre			Semestre		
	2T19	2T18	Var. %	6M19	6M18	Var. %
(=) EBITDA Pro forma (sem ERO e EAC)	851,7	592,2	+ 43,8	1.745,3	1.314,6	+ 32,8
(+) Custos rescisórios	5,4	7,1	- 23,9	12,0	12,4	- 3,2
(+) Marcação a mercado Comercializadora (CPC 48)	(9,7)	-	-	17,0	-	-
(-) Ativo financeiro indenizável da concessão (VNR)	46,5	106,1	- 45,9	112,1	238,8	- 53,1
(-) Recontabilização CVA (EMT e EMS)	-	-	-	-	44,8	-
(-) Sobrecontratação de energia	-	-	-	9,0	-	-
(-) Adoção contábil IFRS 15 para transmissão	34,0	-	-	61,1	-	-
(-) Adoção retrospectiva do IFRS 15 para transmissão	-	-	-	74,8	-	-
(-) Reversão de Contingência Fiscal (ETO)	9,4	-	-	9,4	-	-
(=) EBITDA sem não recorrentes (sem ERO e EAC)	757,5	493,2	+ 53,6	1.507,9	1.043,4	+ 44,5

Por Empresa

2T19 (R\$ milhões)	EMG	ENF	ESE	EBO	EPB	EMT	EMS	ETO	ESS	ESA	Demais Empresas	Consolidado
(=) EBITDA	29,9	7,3	74,8	10,5	112,7	248,0	136,0	116,5	51,6	13,6	50,8	851,7
(+) Custos rescisórios	0,3	-	0,3	0,1	0,4	1,4	0,6	0,7	0,7	0,4	0,5	5,4
(+) Marcação a mercado Comercializadora (CPC 48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,7)	(9,7)
(-) Ativo financeiro indenizável da concessão (VNR)	0,2	0,0	3,4	0,5	4,5	17,7	7,7	12,1	0,4	-	-	46,5
(-) Adoção contábil IFRS 15 para transmissão	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,0	34,0
(-) Reversão de Contingência Fiscal (ETO)	-	-	-	-	-	-	-	9,4	-	-	-	9,4
(=) EBITDA sem não recorrentes	30,0	7,3	71,7	10,1	108,7	231,7	128,9	95,6	51,9	14,0	7,6	757,5

Nota: A partir do 2T19, a companhia passou a incluir outros itens recorrentes, porém não-caixa nas análises do EBITDA, como por exemplo os efeitos do CPC 48 para a comercializadora e para as transmissoras.

Pro forma: apenas as empresas legadas, desconsiderando a aquisição da Ceron e da Eletroacre (dados não auditados)

Anexo

Lucro Consolidado sem Não Recorrentes Pro Forma (R\$ milhões)

Consolidado

Descrição (R\$ mil)	Trimestre			Semestre		
	2T19	2T18	Var. %	6M19	6M18	Var.%
(=) Lucro Líquido Pro forma (sem ERO e EAC)	151,5	103,4	+ 46,5	464,7	245,7	+ 89,1
(+) Custos rescisórios	4,1	5,1	- 20,2	9,3	9,1	+ 1,6
(+) Marcação a mercado debêntures 7ª emissão	194,0	-	-	312,0	107,4	+ 190,5
(+) Marcação a mercado comercializadora (CPC 48)	(6,4)	-	-	11,2	-	-
(-) Recontabilização CVA (EMT e EMS)	-	-	-	-	40,0	-
(-) Reversão de provisão de ativo financeiro indenizável (EMT, EMS e ESE)	-	7,7	-	-	92,5	-
(-) Reversão de provisão para ajuste de valor presente de créditos a receber do Estado do TO	-	-	-	26,4	-	-
(-) Sobrecontratação de energia	-	-	-	5,9	-	-
(-) Adoção contábil do IFRS 15 para transmissão	22,5	-	-	40,5	-	-
(-) Adoção retrospectiva do IFRS 15 para transmissão	-	-	-	49,4	-	-
(-) Reversão de Contingência Fiscal (ETO)	4,3	-	-	4,3	-	-
(=) Lucro Líquido sem não recorrentes (sem ERO e EAC)	316,4	100,8	+ 213,8	670,7	229,7	+ 192,0

Por empresa

2T19 (R\$ milhões)	EMG	ENF	ESE	EBO	EPB	EMT	EMS	ETO	ESS	ESA	Demais Empresas	Consolidado
(=) Lucro Líquido	8,7	2,1	35,4	10,5	70,1	127,5	65,9	65,9	21,2	(241,3)	(14,5)	151,5
(+) Custos rescisórios	0,2	-	0,2	0,1	0,4	1,2	0,4	0,6	0,5	0,2	0,3	4,1
(+) Marcação a mercado debêntures 7ª emissão	-	-	-	-	-	-	-	-	-	194,0	-	194,0
(+) Marcação a mercado Comercializadora (CPC 48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,4)	(6,4)
(-) Adoção retrospectiva do IFRS 15 para transmissão	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,5	22,5
(-) Reversão de Contingência Fiscal (ETO)	-	-	-	-	-	-	-	4,3	-	-	-	4,3
(=) Lucro Líquido sem não recorrentes	8,9	2,1	35,6	10,6	70,5	128,7	66,3	62,2	21,7	(47,1)	(43,1)	316,4

Pro forma: apenas as empresas legadas, desconsiderando a aquisição da Ceron e da Eletroacre (dados não auditados)