



Apresentação de Resultados do 3T19

8 • novembro • 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 4,4% no trimestre, superior à média do Brasil (-0,2%);
- ▶ Perdas totais (12 meses) consolidadas somaram 11,60% da energia requerida em set/19, 0,15 p.p. abaixo do nível regulatório (desconsiderando ERO e EAC);
- ▶ EMT entra na meta regulatória de perdas pela primeira vez desde sua aquisição;
- ▶ Todas as distribuidoras dentro do limite de DEC e FEC, exceto pela ERO.

FINANCEIROS

- ▶ EBITDA Ajustado (contábil) alcança R\$ 979,9 milhões no 3T19, e R\$ 2.783,8 milhões no 9M19, aumentos de 28,2% e 26,5%. EBITDA Ajustado (pro forma) alcança R\$ 1.017,2 milhões no 3T19 e R\$ 2.890,6 milhões no 9M19, aumentos de 33,1% e 31,4%;
- ▶ Lucro Líquido (contábil) de R\$ 53,9 milhões no trimestre e de R\$ 173,8 milhões no 9M19, reduções de 79,2% e de 65,6%, respectivamente. Lucro Líquido (pro forma) de R\$ 245,6 milhões no trimestre e R\$ 710,3 milhões no 9M19, decréscimo de 5,3% e acréscimo de 40,6%;
- ▶ Dívida líquida totaliza R\$ 12.867,1 milhões e indicador dívida líquida/EBITDA Ajustado em 2,8x;
- ▶ Investimentos totais encerram 9M19 em R\$ 2.169,3 milhões, crescimento de 70,0%.

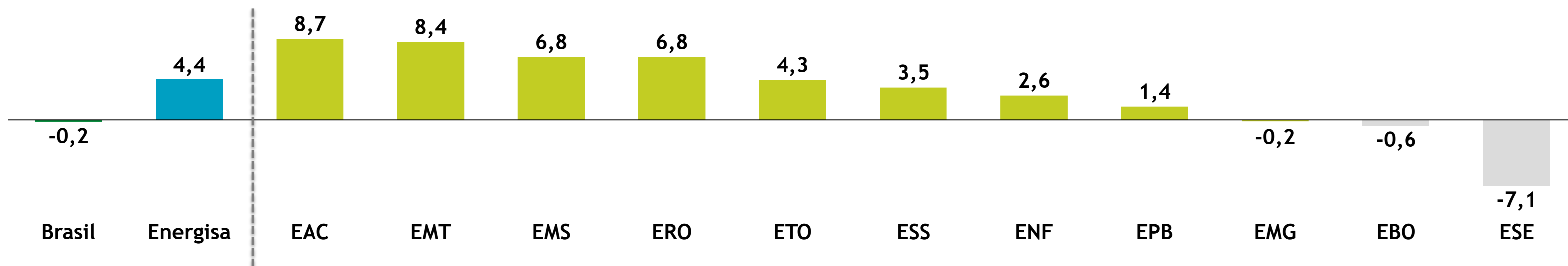
OUTROS EVENTOS

- ▶ Emissão de debêntures da controlada Alsol, no montante de R\$ 100,0 milhões a CDI + 1,20% e vencimento em out/24;
- ▶ Prorrogação da concessão da ETO;
- ▶ Recurso Administrativo na Aneel relacionado à Revisão Tarifária Extraordinária da ERO e EAC.

Mercado de Energia do 3T19

Acréscimo de 4,4% puxado pelas concessões do Norte e Centro Oeste

% DE CRESCIMENTO POR CONCESSÃO
Trimestre

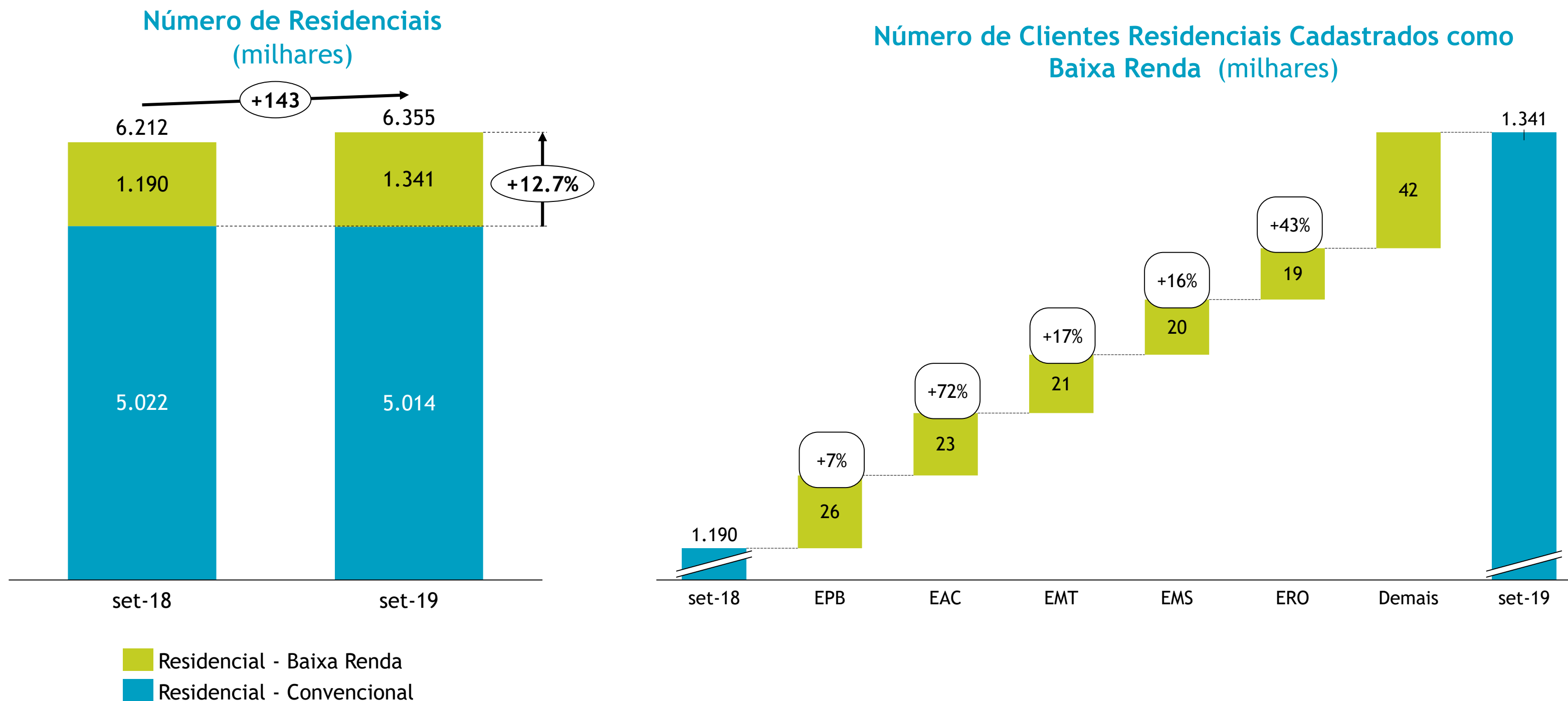


% DE CRESCIMENTO POR CONCESSÃO
Acumulado



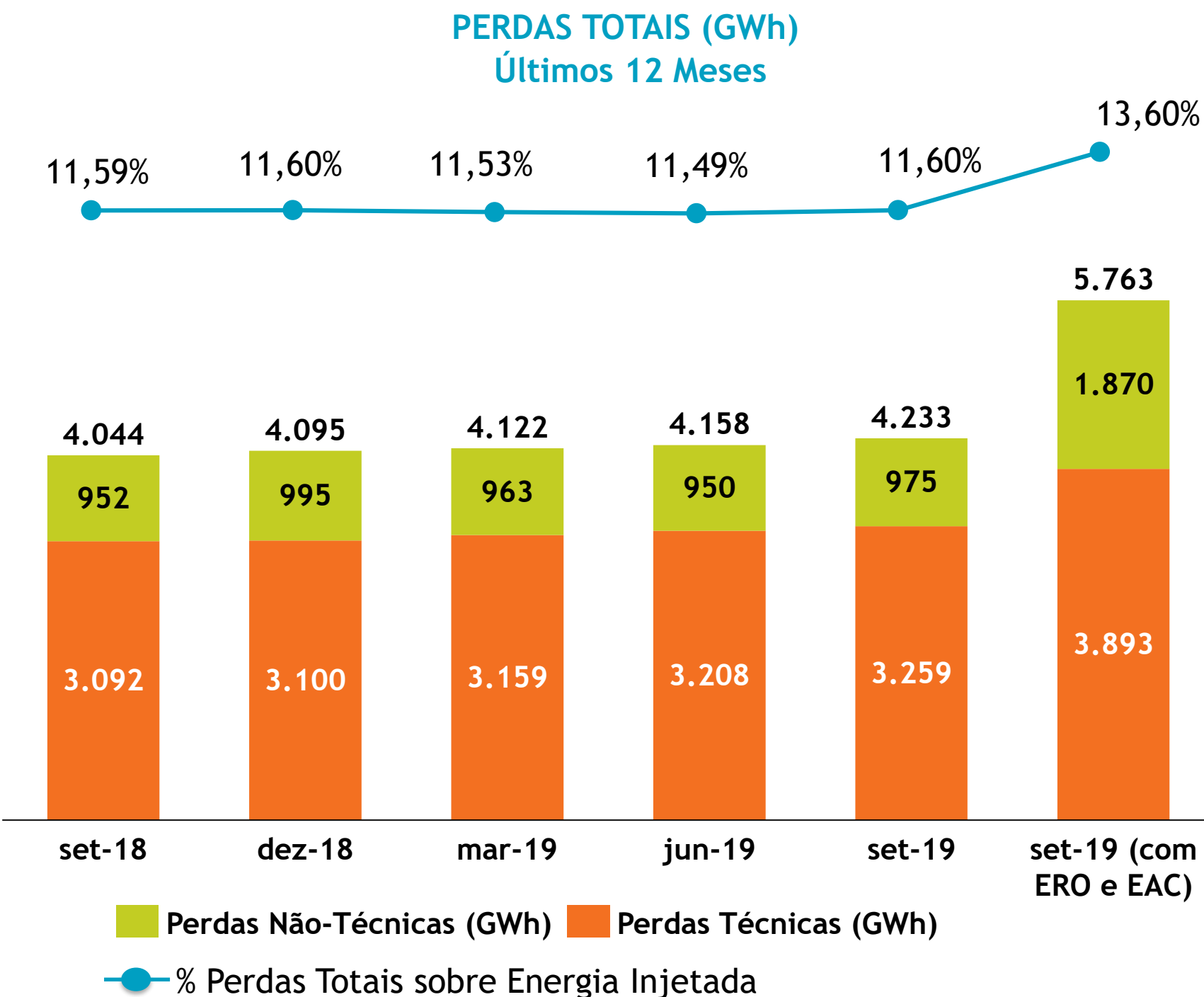
Número de clientes - Residencial

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

EMT apresenta indicador abaixo de sua meta regulatória pela primeira vez desde sua aquisição

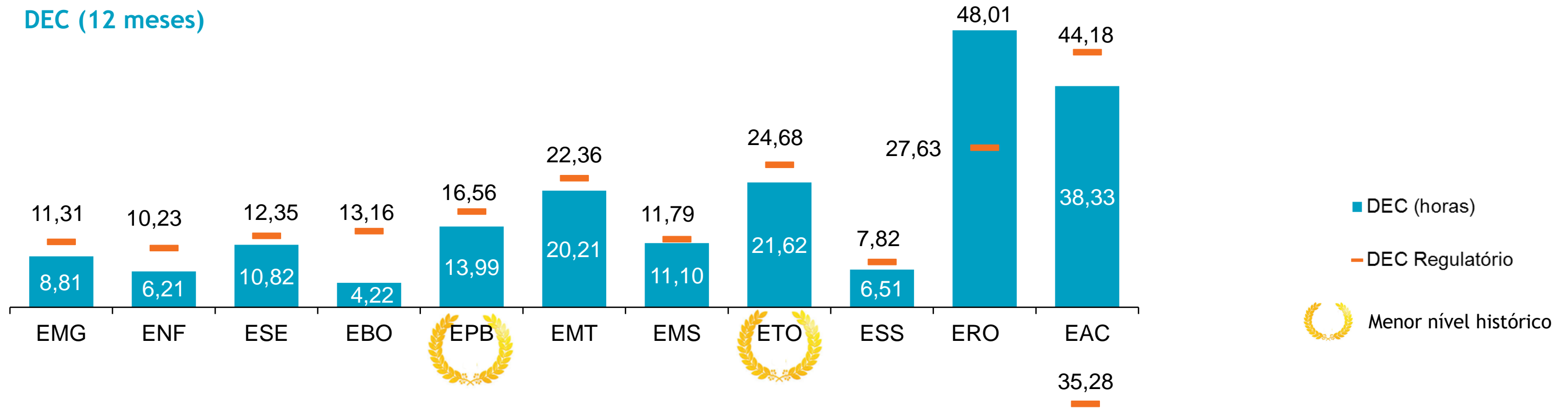


Distribuidoras	Perdas Totais (%)			ANEEL		
	% Energia Injetada (12 meses)	set/18	jun/19			set/19
EMG		10,35	9,85	10,35	9,64	●
ENF		3,93	3,73	3,87	5,84	●
ESE		9,61	9,77	9,89	10,03	●
EBO		5,95	6,16	6,44	7,41	●
EPB		12,74	12,92	13,13	12,69	●
EMT		14,39	13,88	13,63	13,72	●
EMS		12,37	12,32	12,67	13,00	●
ETO		12,61	12,82	13,08	13,95	●
ESS		6,08	6,08	6,17	6,72	●
ERO		27,18	28,29	28,21	22,01	●
EAC		20,26	19,62	18,74	19,88	●
Energisa Consolidada		13,53	13,54	13,60	13,04	●
Energisa Consolidada (sem ERO e EAC)		11,59	11,49	11,60	11,75	●

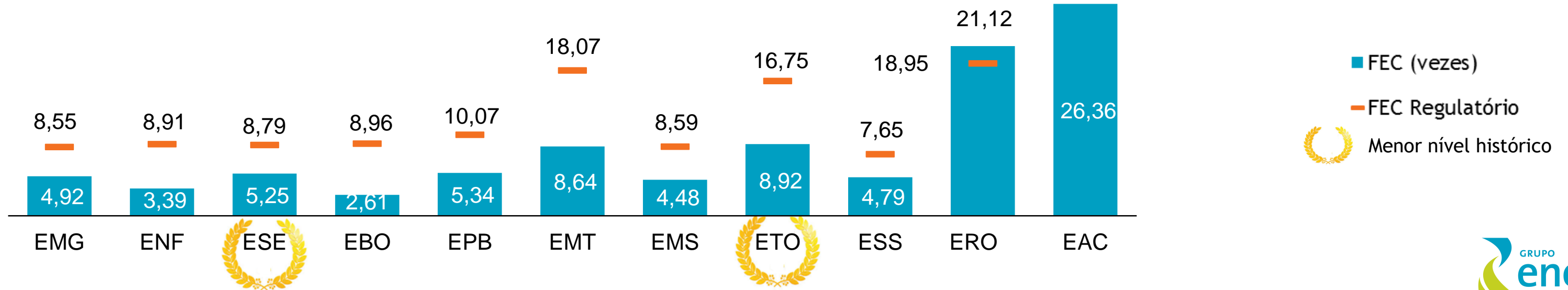
Indicadores de Qualidade

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

DEC (12 meses)



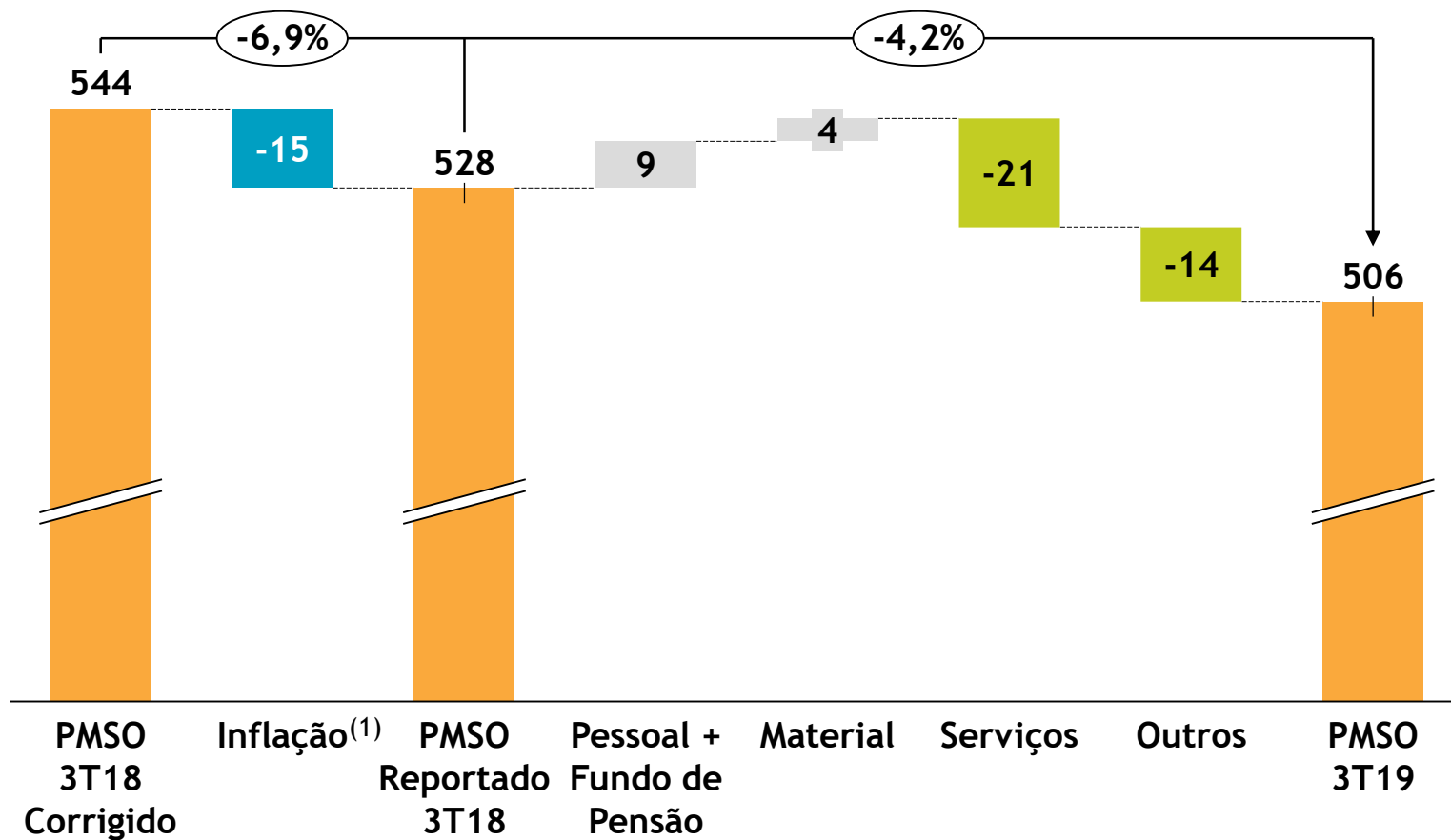
FEC (12 meses)



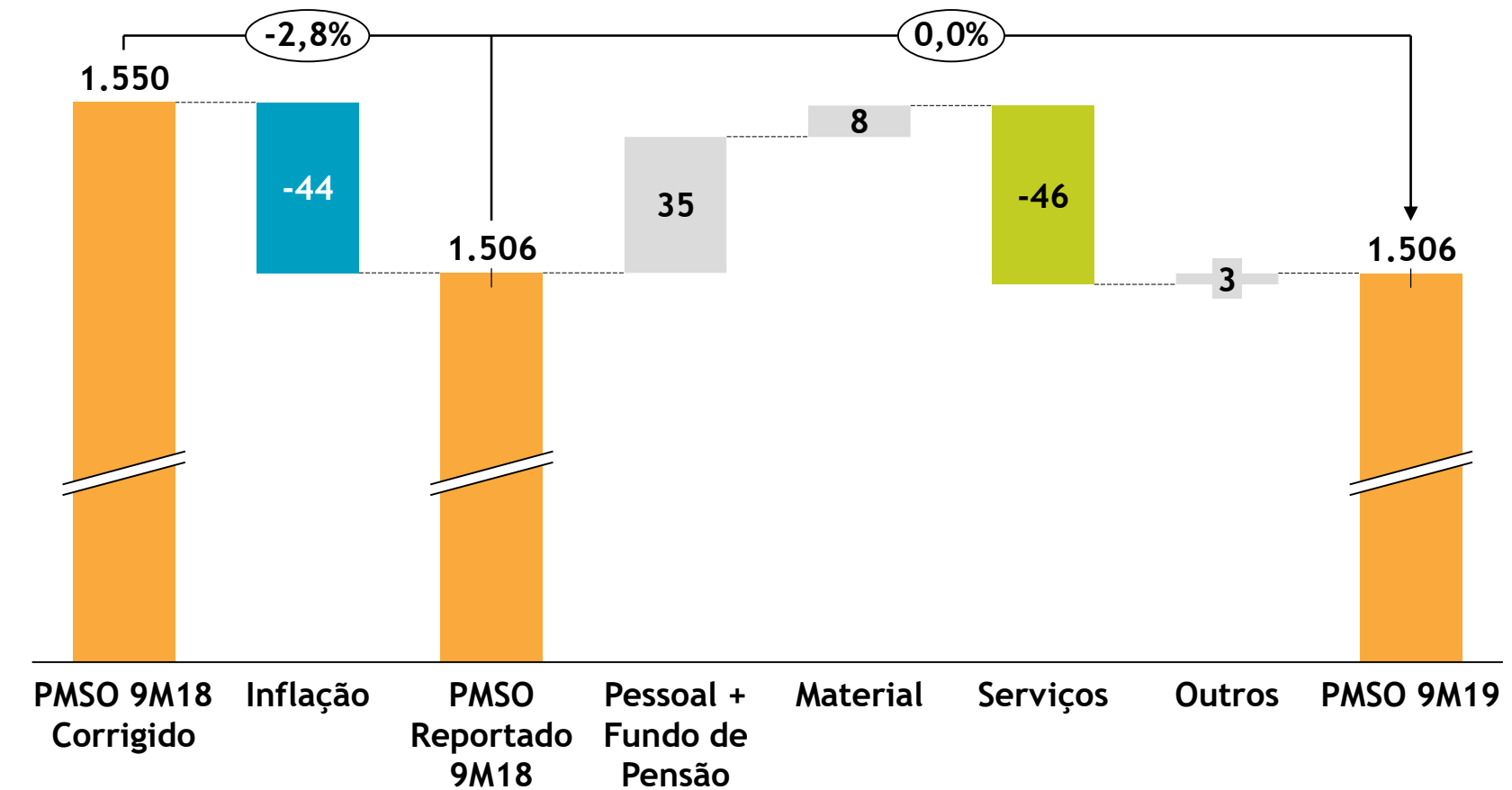
PMSO Pro forma (sem ERO e EAC)

Decréscimo de 4,2% em relação ao 3T18

PMSO CONSOLIDADO Pro Forma (R\$ MM) - 3T19



PMSO CONSOLIDADO Pro Forma (R\$ MM) - 9M19



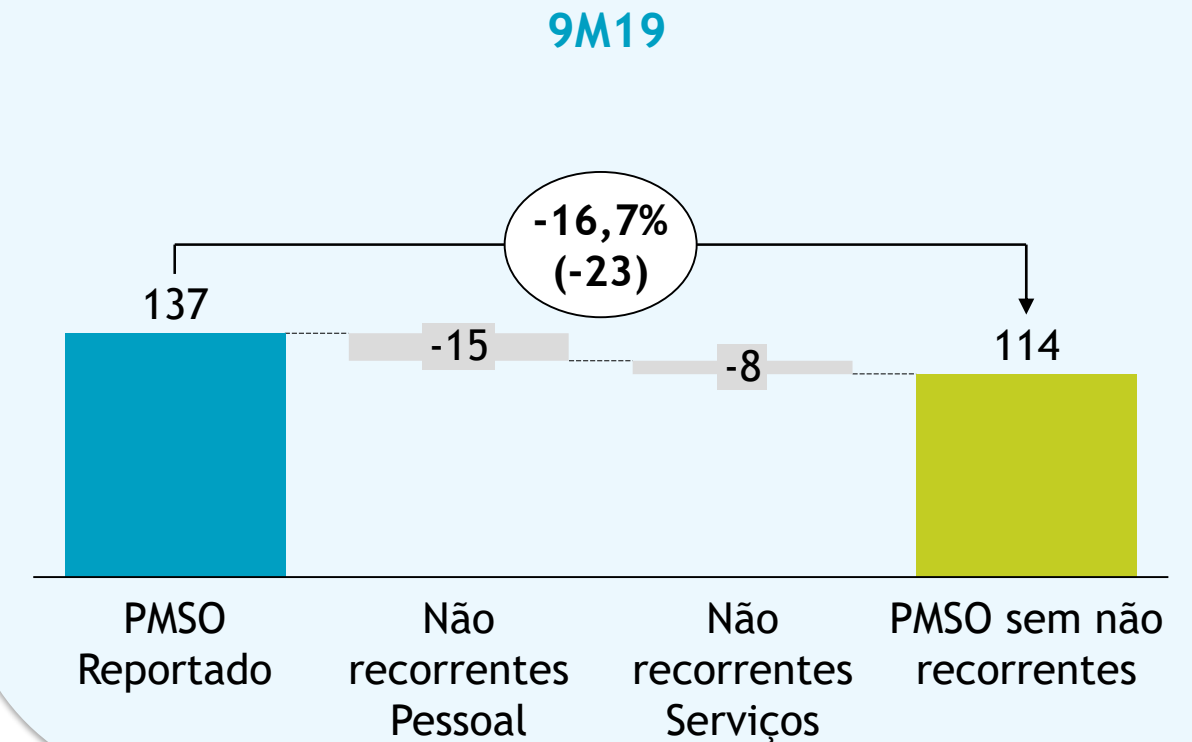
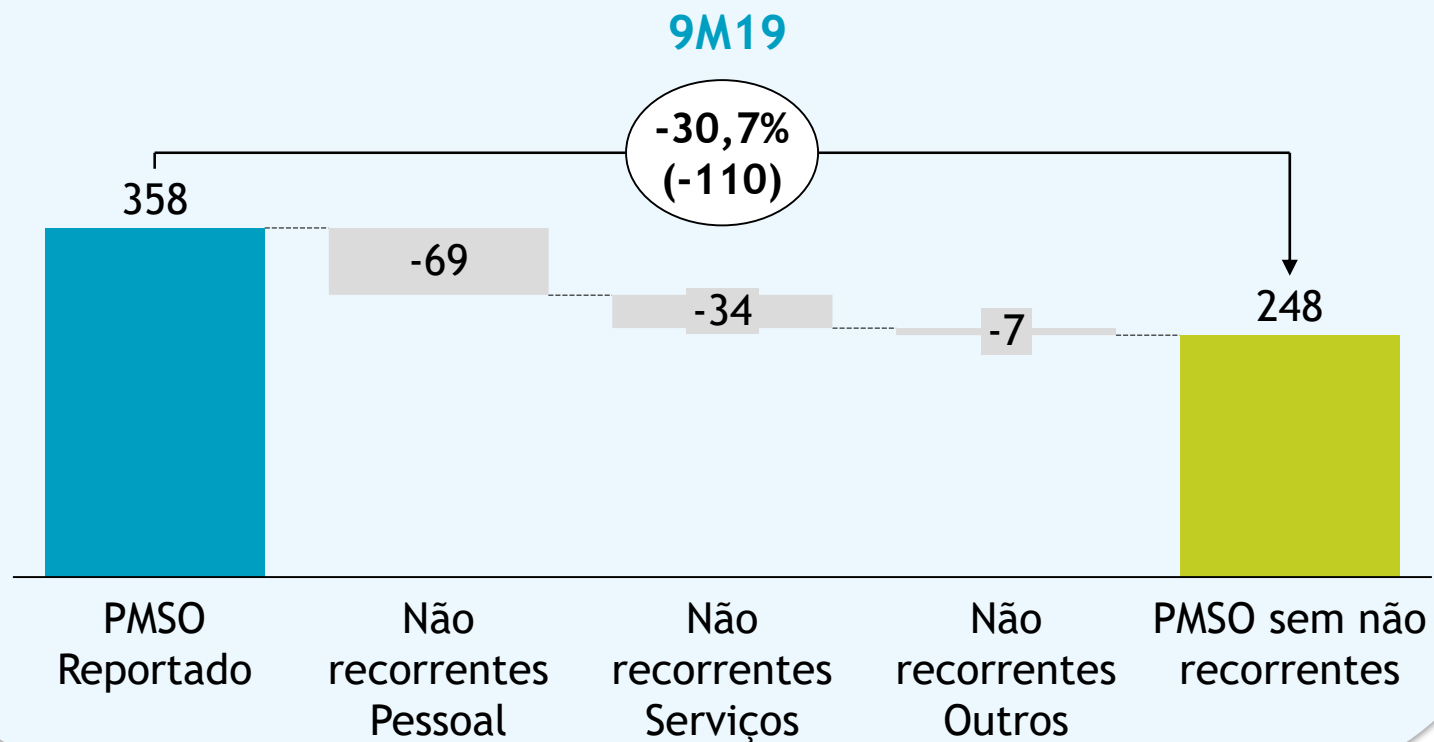
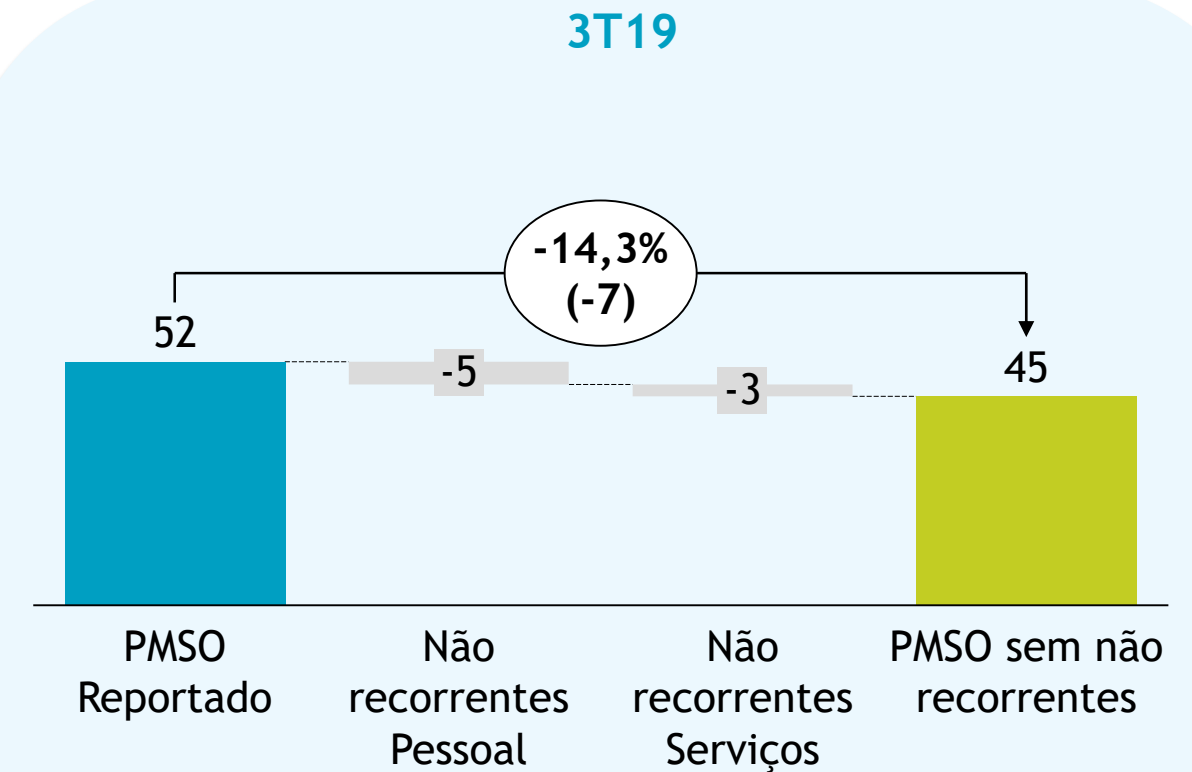
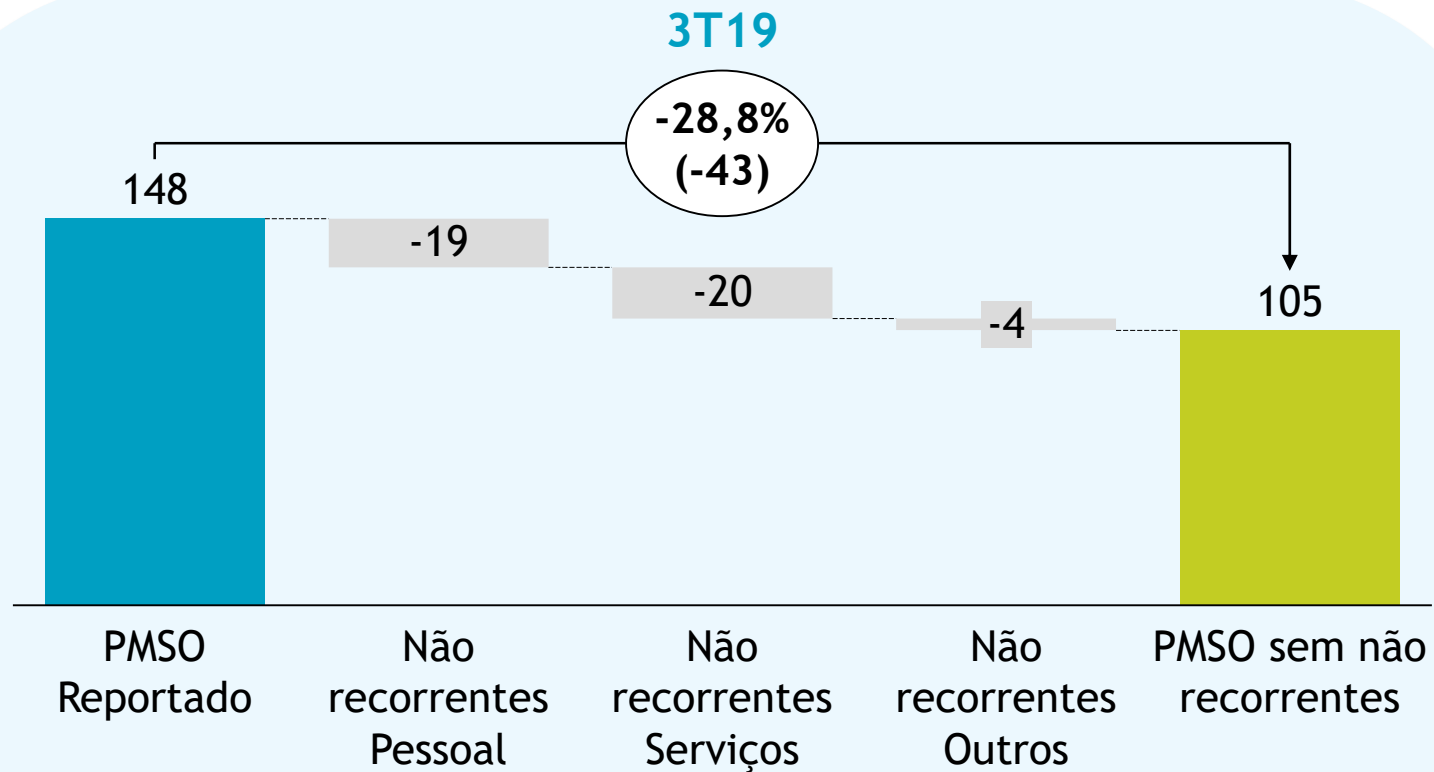
- ▶ **Pessoal:** reajustes salariais, principalmente na ESA, e redução de indenizações trabalhistas, com destaque para a EMS e ESE;
- ▶ **Materiais e Serviços:** menores gastos com consultorias na ESA, e redução na EMT (provisão para honorários de êxito no 3T18);

(1) IPCA 12 meses findos em setembro de 2019

PMSO ERO e EAC - sem não recorrentes

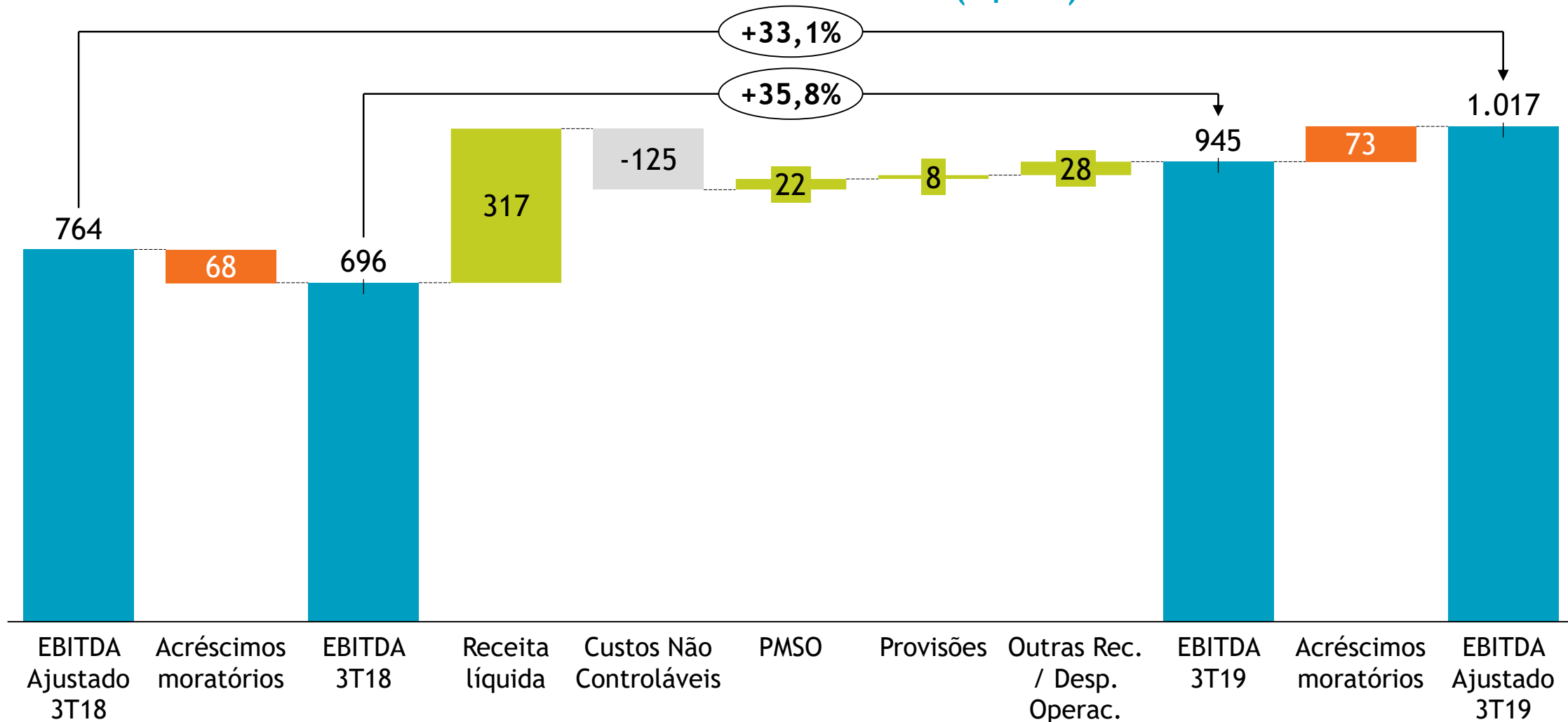
ERO (R\$ MM)

EAC (R\$ MM)

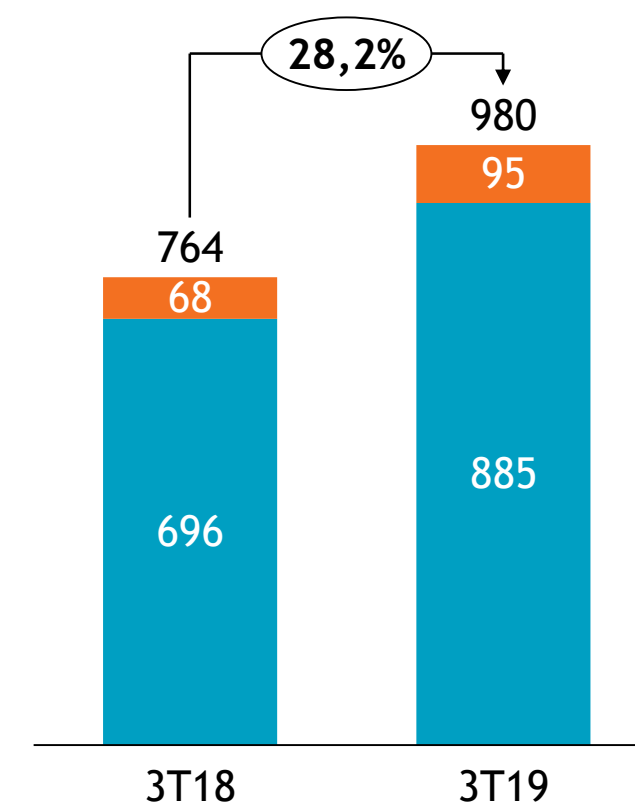


EBITDA Consolidado - 3T19

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 (R\$ milhões)	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
(=) EBITDA pro forma (sem ERO e EAC)	944,7	695,8	+ 35,8	2.690,0	2.010,4	+ 33,8
(+) Efeitos não recorrentes	(98,8)	(15,0)	+ 559,6	(336,3)	(286,2)	+ 17,5
(=) EBITDA com ajustes não caixa / não recorrentes (sem ERO e EAC)	845,9	680,8	+ 24,2	2.353,7	1.724,2	+ 36,5

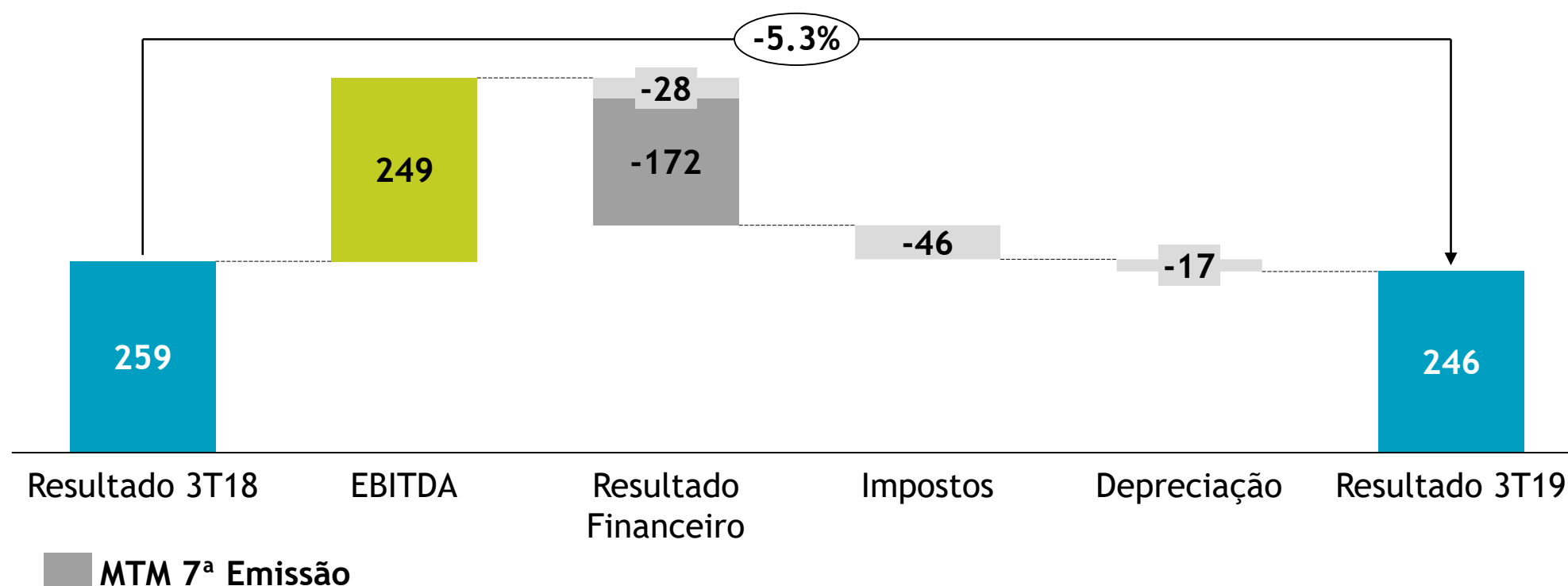
*Ver anexo, para descrição dos efeitos não recorrentes

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

Resultado Consolidado - 3T19

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)



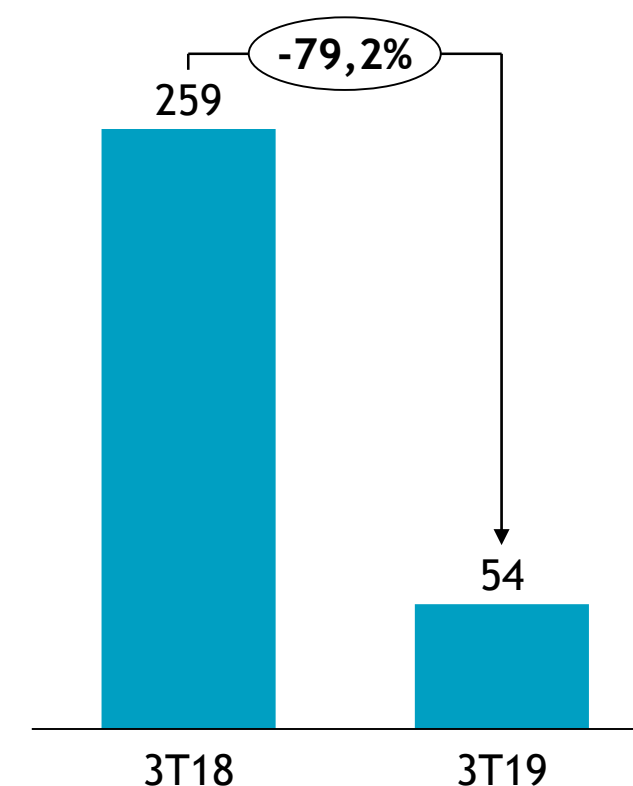
RESULTADO LÍQUIDO SEM NÃO-RECORRENTES Pro Forma (R\$ MM)

Description (R\$ million)	3Q19	3Q18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
(=) Pro forma Net Income (without ERO and EAC)	245,6	259,4	- 5,3	710,3	505,1	+ 40,6
(+) Non-recurring effects	123,6	18,3	+ 574,6	329,6	2,3	+ 14.016,3
(=) Net Income with non-cash adjustments / non-recurring (without ERO and EAC)	369,2	277,7	+ 33,0	1.039,9	507,4	+ 104,9

*Ver anexo, para descrição dos efeitos não recorrentes

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

RESULTADO LÍQUIDO Contábil (R\$ MM)

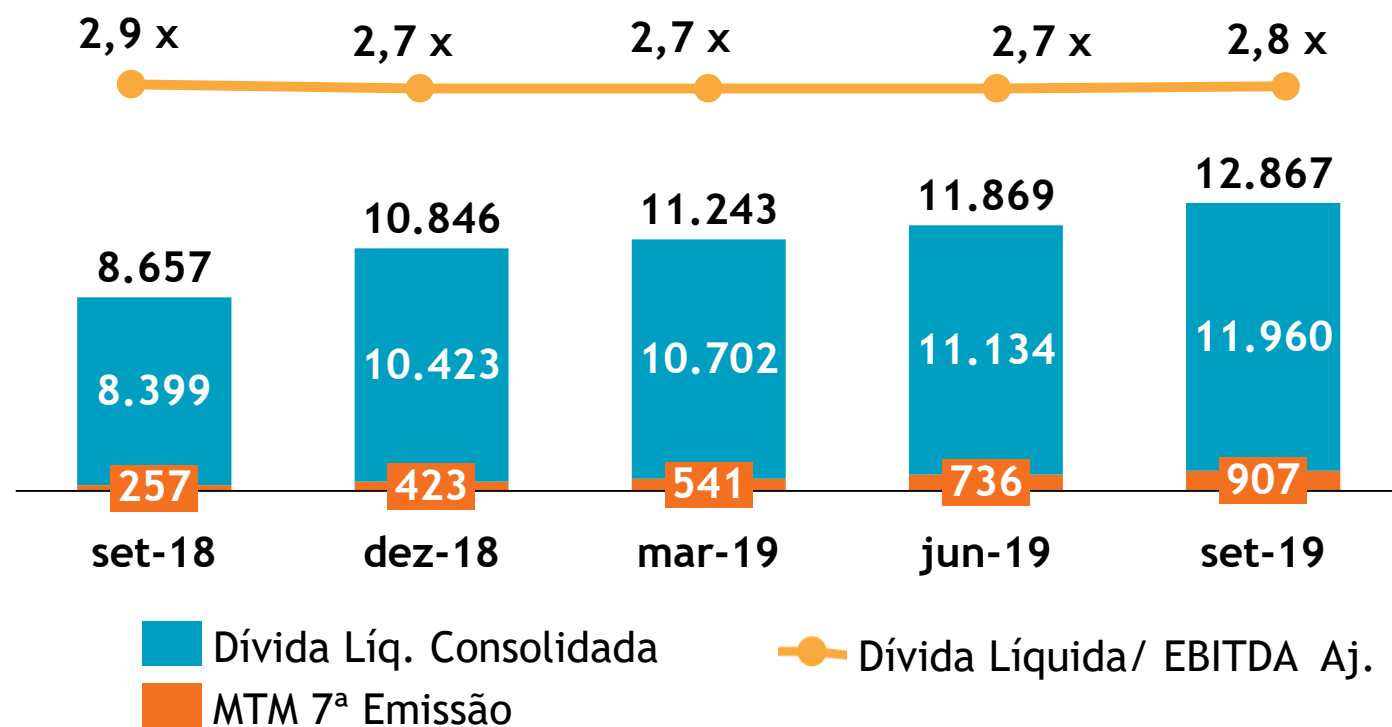


- ▶ Prejuízo ERO: R\$ 132,8 milhões
- ▶ Prejuízo EAC: R\$ 27,3 milhões

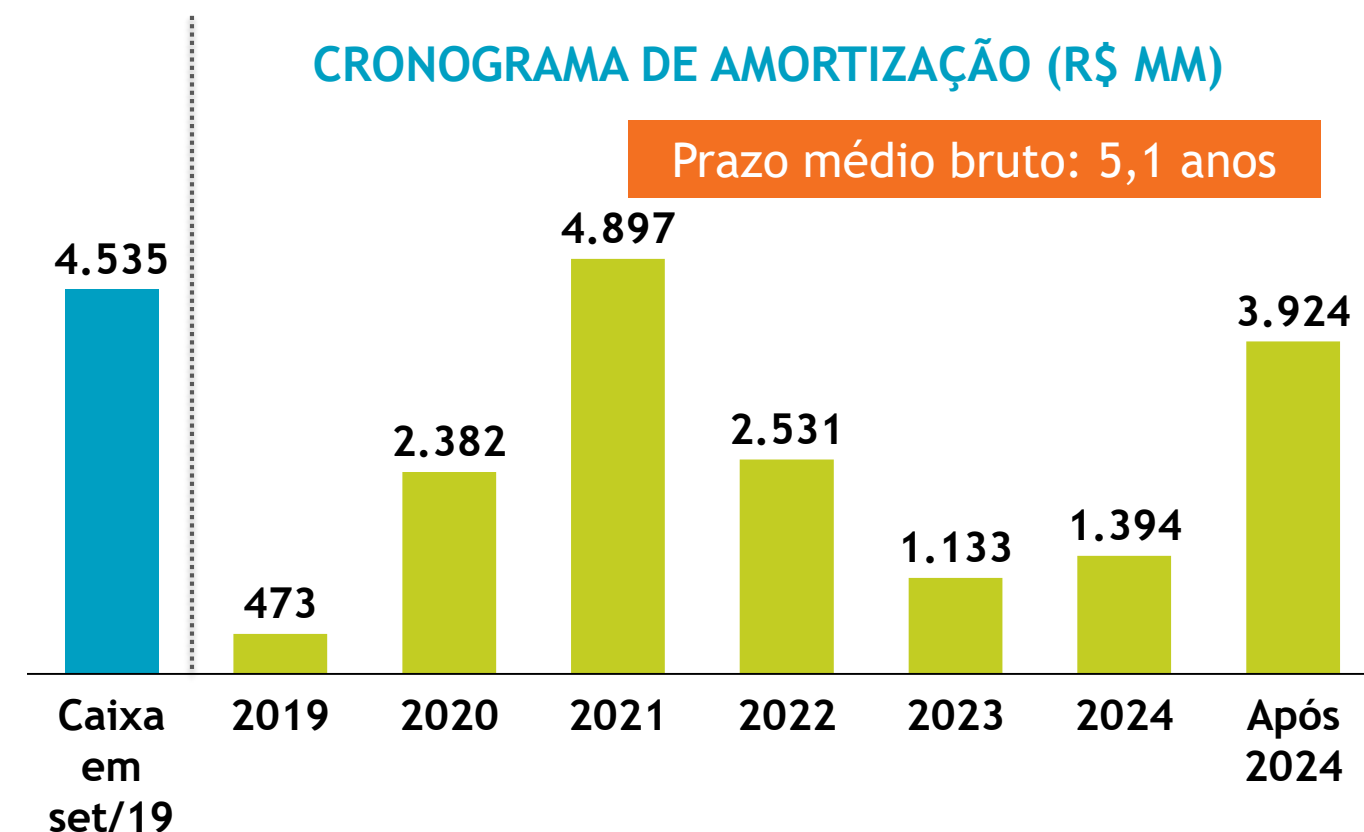
Endividamento

Queda no custo médio da dívida

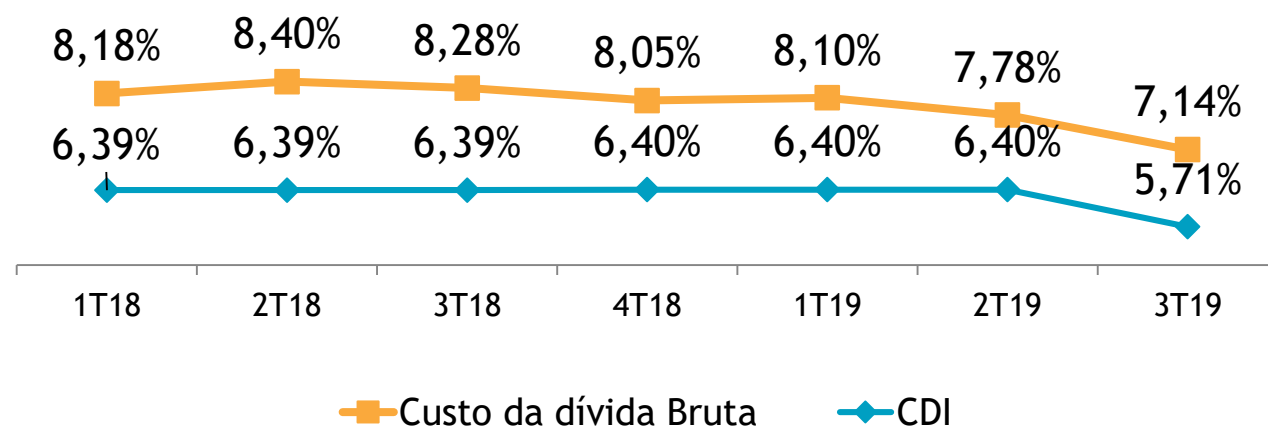
DÍVIDA LÍQUIDA



CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ MM)



EVOLUÇÃO DO CUSTO DA DÍVIDA BRUTA



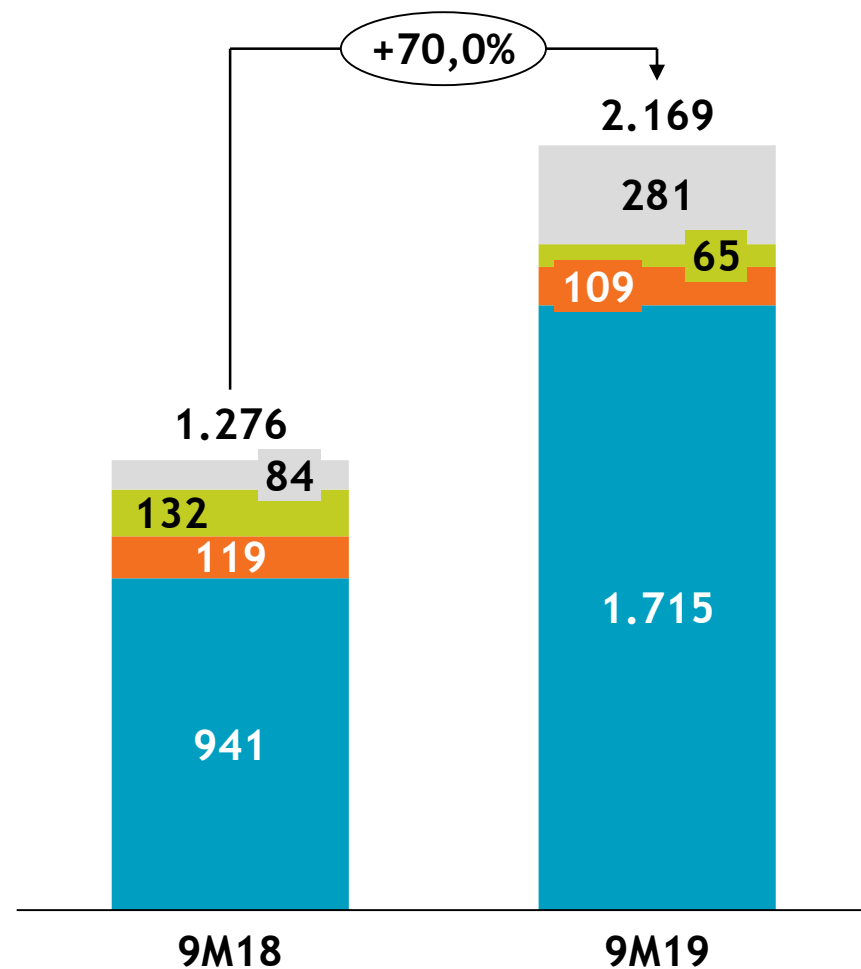
RATINGS

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)

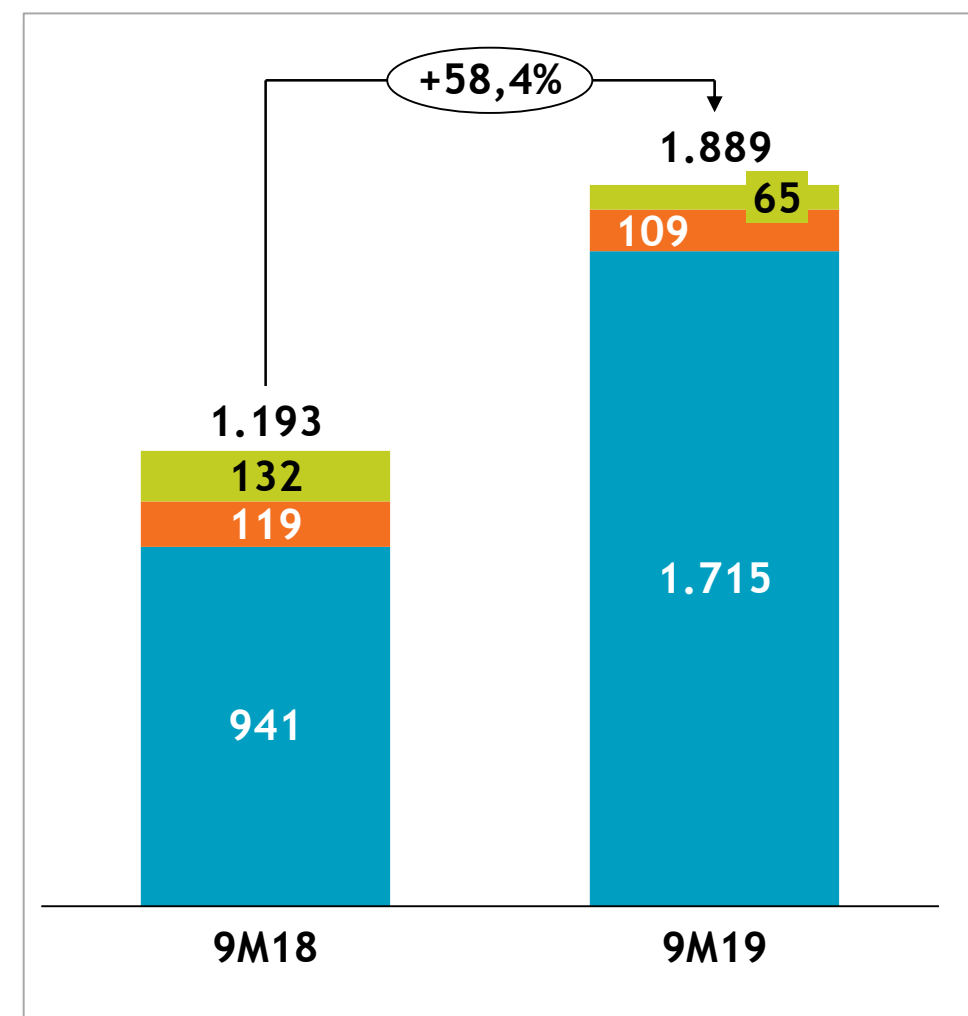
Investimentos

Investimentos totais de R\$ 2,2 bi, sendo R\$ 1,9 bi nas distribuidoras

CONSOLIDADO (R\$ MM)



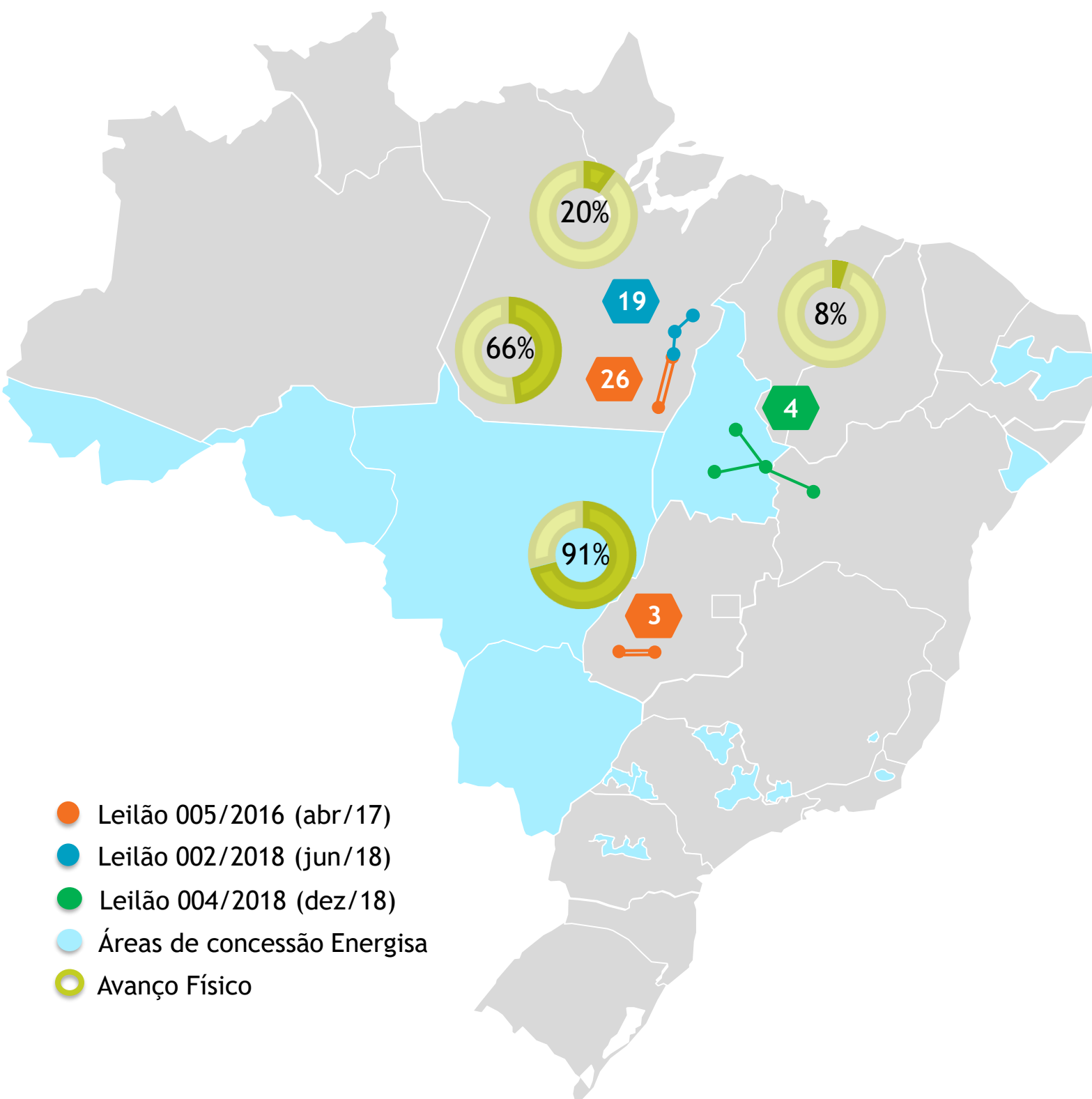
DISTRIBUIDORAS (R\$ MM)



Outros
Obrigações Especiais
Ativos não-elétricos
Ativos elétricos

Transmissão

Licenças e protocolos de acordo com o cronograma



	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 (Energisa)	R\$ 272 milhões	R\$ 304 milhões	R\$ 373 milhões	R\$ 608 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	✓	✓	✓	◐
Negociação Fundiária	100%	100%	70%	5%

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

Deborah Coutinho Gil Nunes

Gerente de Relações com Investidores

Tel.: +55 21 2122-9521

E-mail: deborah.nunes@energisa.com.br

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

Anexo

Consolidado

Descrição (R\$ milhões)	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
(=) EBITDA pro forma (sem ERO e EAC)	944,7	695,8	+35,8	2.690,0	2.010,4	+33,8
(+) Custos rescisórios	7,9	5,2	+51,2	19,9	17,6	+13,1
(+) Marcação a mercado Comercializadora (CPC 48)	(9,3)	-	-	7,7	-	-
(+) Provisão para honorários de êxito (EMT)	-	17,1	-	-	17,1	-
(-) Ativo financeiro indenizável da concessão (VNR)	25,3	37,3	-32,2	137,5	276,1	-50,2
(-) Recontabilização CVA (EMT e EMS)	-	-	-	-	44,8	-
(-) Sobrecontratação de energia	-	-	-	9,0	-	-
(-) Adoção contábil IFRS 15 para transmissão	72,1	-	-	133,2	-	-
(-) Adoção retrospectiva do IFRS 15 para transmissão	-	-	-	74,8	-	-
(-) Reversão de Contingência Fiscal (ETO)	-	-	-	9,4	-	-
EBITDA sem não recorrentes (sem ERO e EAC)	845,9	680,8	+24,2	2.353,7	1.724,2	+36,5

Por Empresa

3T19 (R\$ milhões)	EMG	ENF	ESE	EBO	EPB	EMT	EMS	ETO	ESS	ESA	Demais Empresas	Consolidado
(=) EBITDA	25,8	8,2	66,9	14,6	108,7	310,7	141,4	93,8	69,7	15,4	89,5	944,7
(+) Custos rescisórios	0,2	-	0,6	0,1	0,3	1,2	3,6	0,3	0,3	0,5	0,9	7,9
(+) Marcação a mercado Comercializadora (CPC 48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,3)	(9,3)
(-) Ativo financeiro indenizável da concessão (VNR)	0,1	-	1,8	0,3	2,4	9,5	4,0	7,1	0,2	-	-	25,3
(-) Adoção contábil IFRS 15 para transmissão	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,1	72,1
(=) EBITDA sem não recorrentes	25,9	8,2	65,7	14,4	106,6	302,4	141,0	87,0	69,8	15,8	9,0	845,9

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 ERO e da EAC (dados não auditados)

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

Anexo

Consolidado

Descrição (R\$ milhões)	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
(=) Lucro Líquido pro forma (sem ERO e EAC)	245,6	259,4	-5,3	710,3	505,1	+40,6
(+) Custos rescisórios	5,7	3,9	+46,7	14,9	13,0	+15
(+) Marcação a mercado debêntures 7ª emissão	171,7	-	-	483,7	107,4	+350,3
(+) Marcação a mercado comercializadora (CPC 48)	(6,1)	-	-	5,1	-	-
(+) Provisão para honorários de êxito (EMT)	-	14,5	-	-	14,5	-
(-) Recontabilização CVA (EMT e EMS)	-	-	-	-	40,0	-
(-) Reversão de provisão de ativo financeiro indenizável (EMT, E/	-	-	-	-	92,5	-
(-) Reversão de provisão para ajuste de valor presente de crédito	-	-	-	26,4	-	-
(-) Sobrecontratação de energia	-	-	-	5,9	-	-
(-) Adoção contábil do IFRS 15 para transmissão	47,6	-	-	88,1	-	-
(-) Adoção retrospectiva do IFRS 15 para transmissão	-	-	-	49,4	-	-
(-) Reversão de Contingência Fiscal (ETO)	-	-	-	4,3	-	-
(=) Lucro Líquido sem não recorrentes (sem ERO e EAC)	369,2	277,7	+33	1.039,9	507,4	+104,9

Por Empresa

3T19 (R\$ milhões)	EMG	ENF	ESE	EBO	EPB	EMT	EMS	ETO	ESS	ESA	Demais Empresas	Consolidado
(=) Lucro Líquido	5,5	3,1	31,8	10,7	72,5	176,6	67,3	42,6	29,7	(195,7)	1,5	245,6
(+) Custos indenizatórios	0,1	-	0,5	0,1	0,2	1,0	2,3	0,3	0,2	0,3	0,6	5,7
(+) Marcação a mercado debêntures 7ª emissão	-	-	-	-	-	-	-	-	-	171,7	-	171,7
(+) Marcação a mercado Comercializadora (CPC 48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,1)	(6,1)
(-) Adoção contábil IFRS 15 para transmissão	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47,6	47,6
(=) Lucro Líquido sem não recorrentes	5,6	3,1	32,3	10,8	72,7	177,6	69,6	42,9	29,9	(23,7)	(51,6)	369,2