



Apresentação Corporativa 4T19

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.

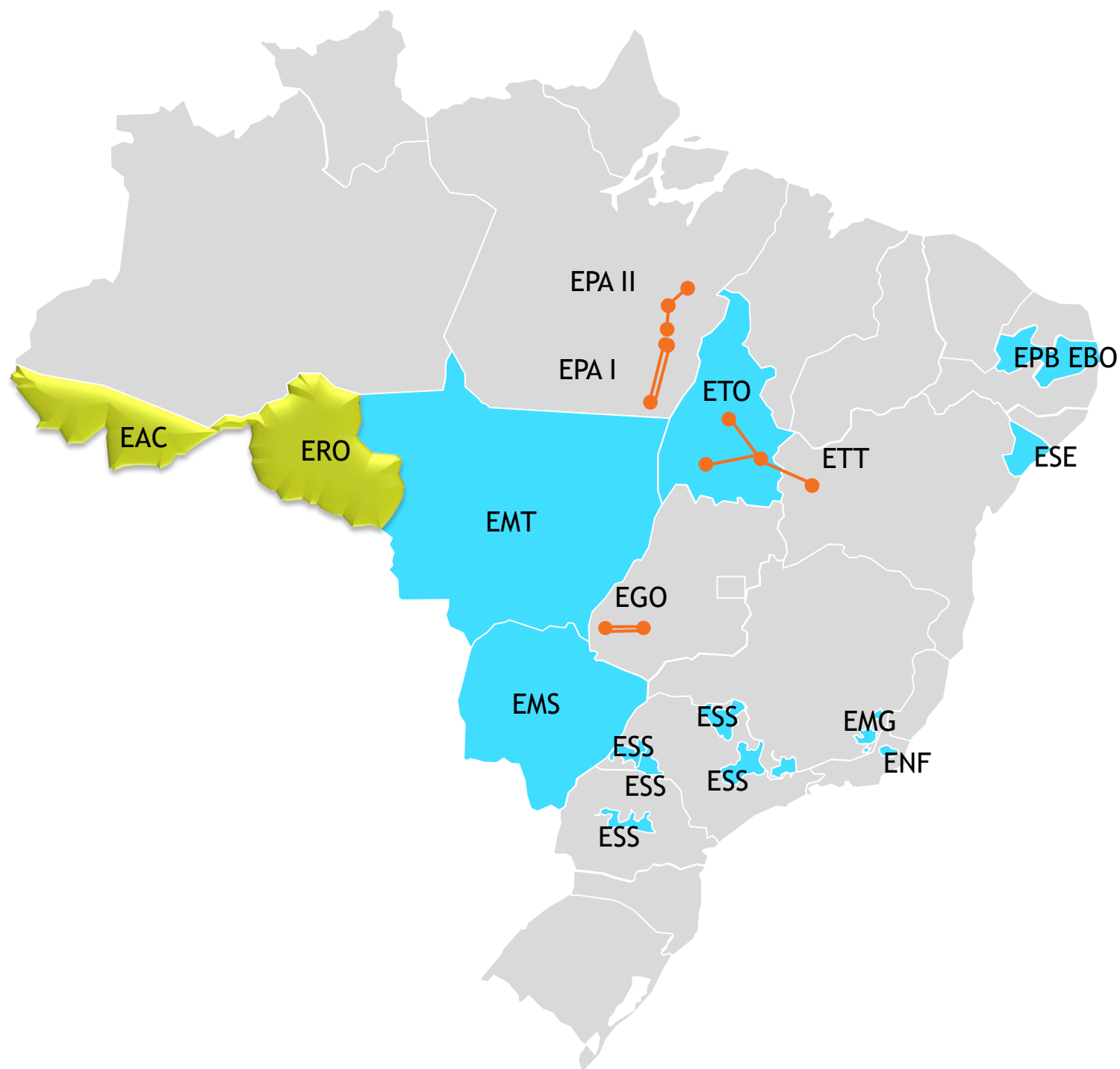
As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas ou seus 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.

01

Visão Geral

GRUPO ENERGISA



- Concessões de distribuição privatizadas em 2018
- Demais concessões de distribuição
- Projetos de transmissão em construção

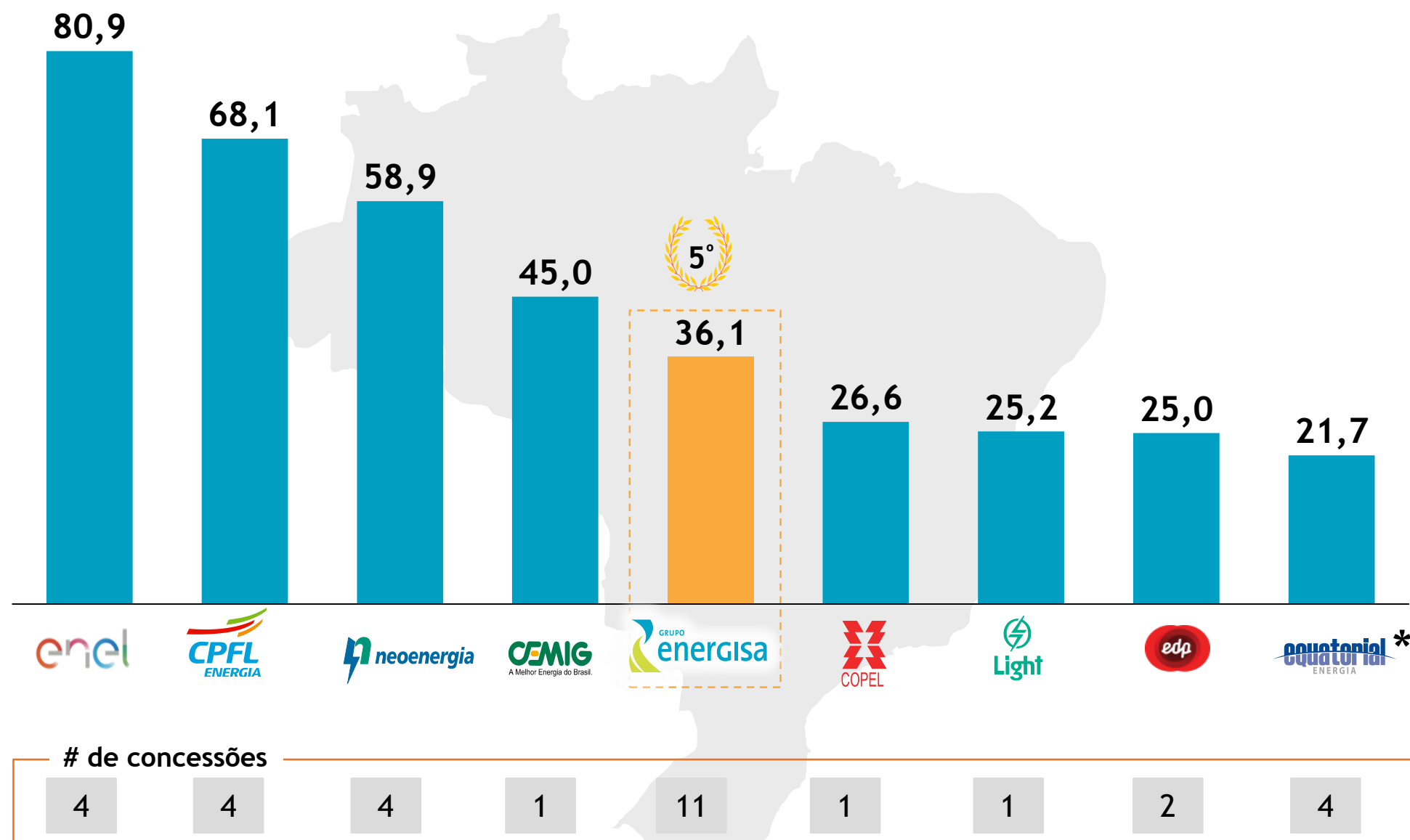
- 11 concessões de distribuição
- 1 linha de transmissão em operação
- 3 projetos de transmissão em construção
- 1 companhia de geração solar
- Atuação em operação e manutenção de usinas

Destques	
Receita Líquida	R\$ 20 bilhões
Extensão da área de concessão	2.034 mil km ²
Número de Consumidores	7,8 milhões
População Atendida	~20 milhões
Colaboradores (próprios e terceiros)	~20 mil
Venda de Energisa (Cativo + Livre)	36 TWh

GRUPO ENERGISA

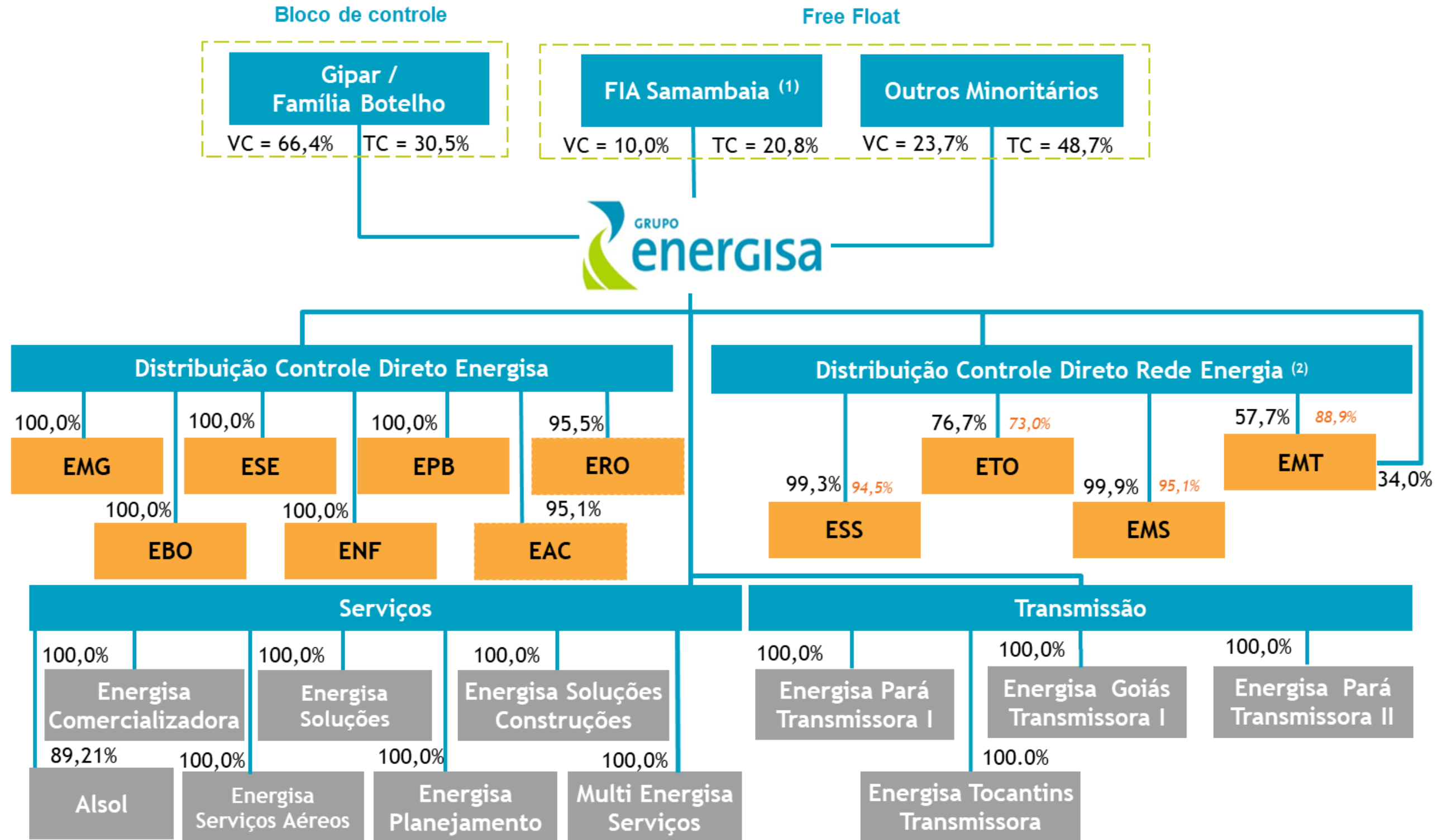
Quinta maior distribuidora do Brasil, quarta entre as privadas

Mercado Cativo + Livre (TWh) - 2019



Fonte: relatórios das companhias
* Valores de set/19 UDM

Estrutura Acionária



Legenda: CV = Capital Votante | CT = Capital Total

(1) Posição direta e indireta através de veículos de investimentos

(2) A Energisa possui participação de 95,2% na Rede Energia. Os percentuais em laranja representam a participação direta e indireta da Energisa S/A, ajustada pelo percentual detido na Rede Energia.

02

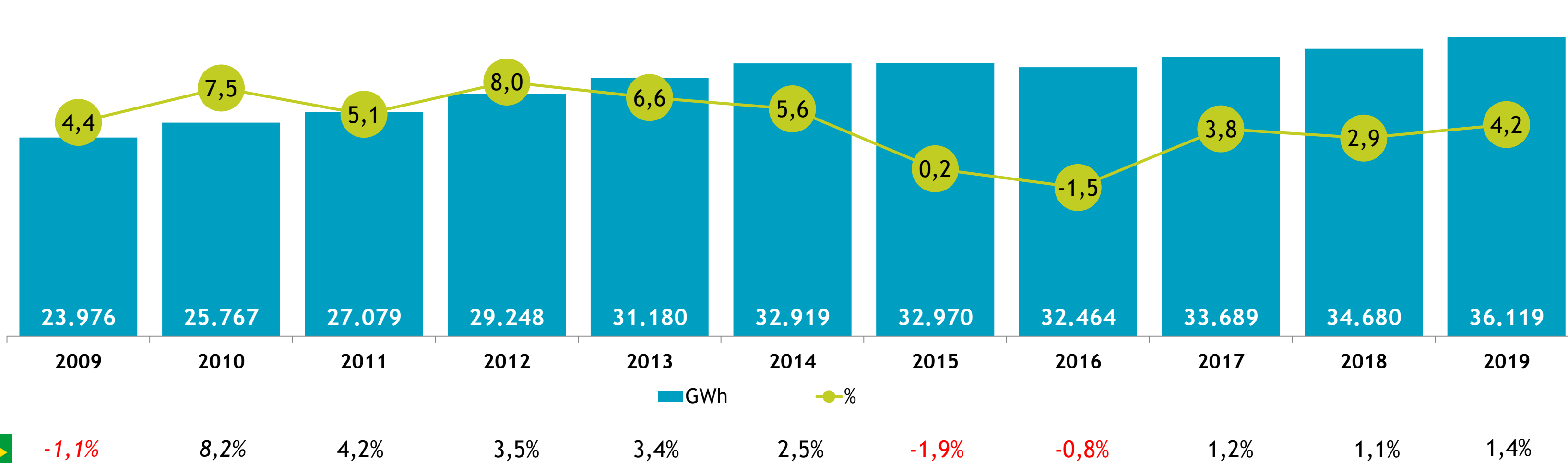
Venda de Energia

Mercado de Energia

Nos últimos 10 anos, a Energisa cresceu a uma taxa 220 bps acima do país

CAGR Brasil: 2,3% a.a.
 CAGR Energisa: 4,2% a.a.
 CAGR Ceron+Acre: 5,7% a.a.

Consumo Total (Cativo + Livre)
 Grupo Energisa

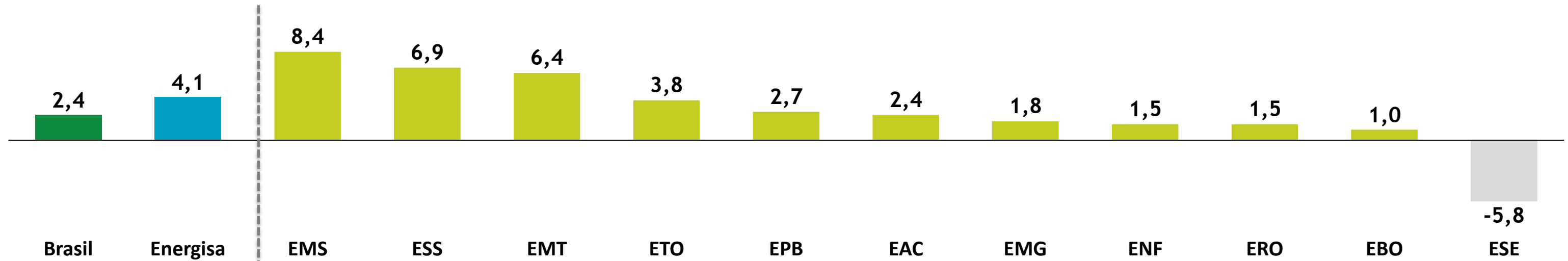


Considera CERON e ELETROACRE 2009 - 2018

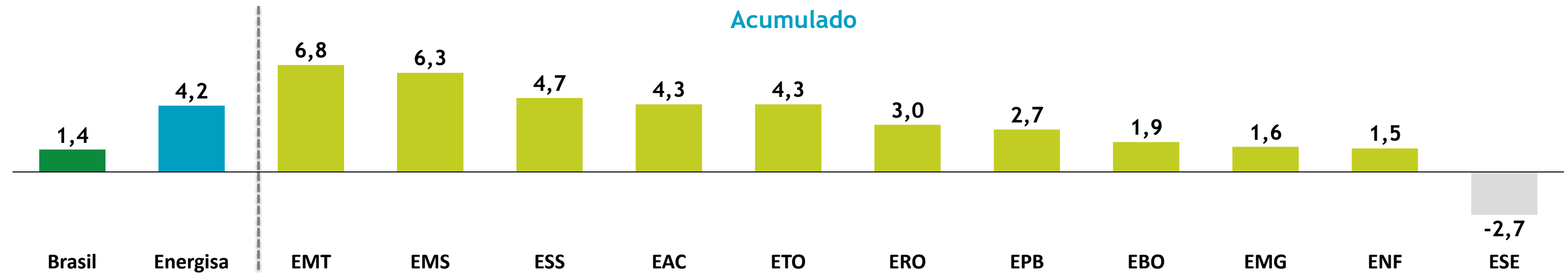
Mercado de Energia do 4T19

Acréscimo de 4,2% no ano puxado pelas concessões do Centro Oeste e pela ESS

% DE CRESCIMENTO POR CONCESSÃO
Trimestre



% DE CRESCIMENTO POR CONCESSÃO
Acumulado



03

Resultados do 4T19

Destques Financeiros Consolidados- pro forma* (sem EAC e ERO)

R\$ milhões	2018	2019	Varição
Receita Líquida**	14.055	15.189	8,1%
PMSO	2.188	2.234	2,1%
EBITDA Ajustado	2.884	3.968	37,6%
Resultado Financeiro	-944	-1.152	22,1%
Lucro Líquido	568	1.177	107,1%
Market Cap	13.054	19.314	48,0%
Dívida Líquida	10.846	13.678	26,1%
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	3,8 x	3,4 x	-0,3 x
Enterprise Value	23.899	32.991	38,0%
EV/EBITDA	8,3 x	8,3 x	0,0 x

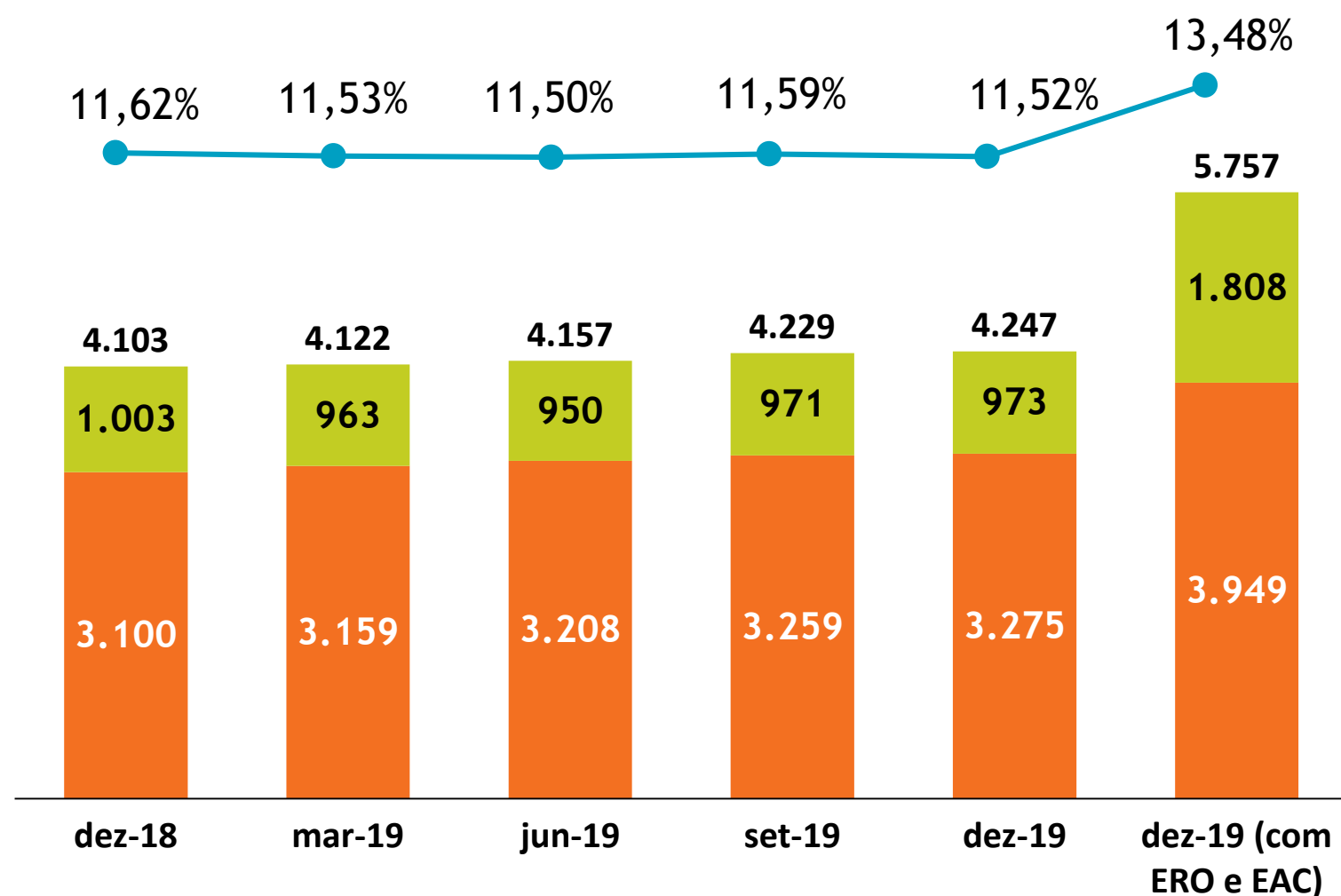
*Pro forma = sem ERO e EAC, exceto pela Dívida, que inclui ERO e EAC

**sem receita de construção

Perdas Totais

EMT fecha mais um trimestre dentro da meta regulatória

PERDAS TOTAIS (GWh)
Últimos 12 Meses



● % Perdas Totais sobre Energia Injetada

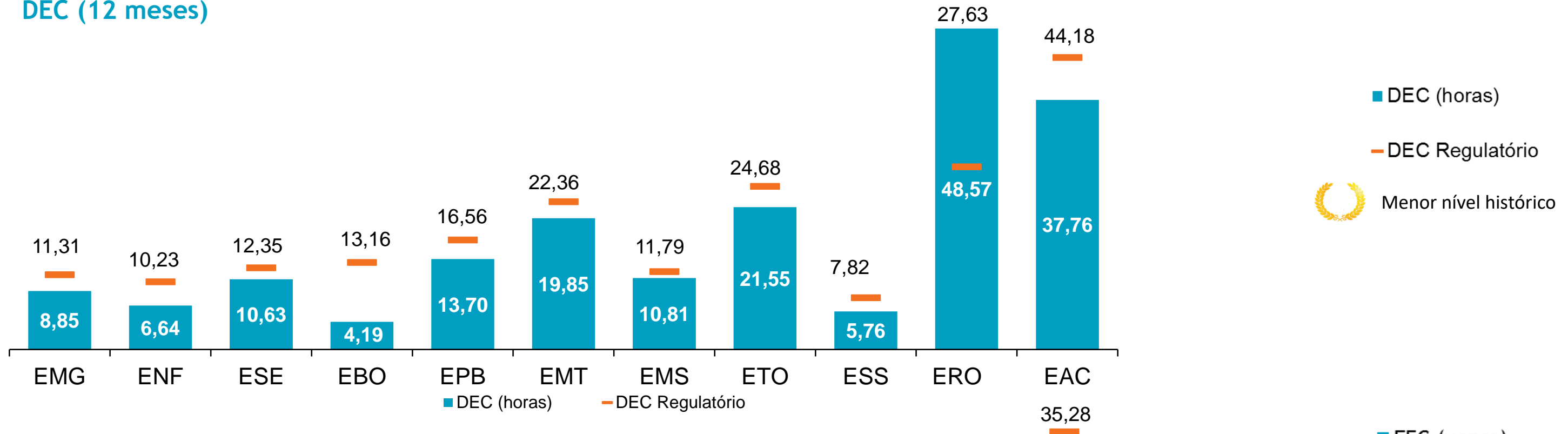
■ Perdas Não-Técnicas (GWh) ■ Perdas Técnicas (GWh)

Distribuidoras	Perdas Totais (%)			ANEEL		
	% Energia Injetada (12 meses)	dez/18	set/19			dez/19
EMG		10,12	10,35	10,35	9,64	●
ENF		3,94	3,87	3,90	5,84	●
ESE		9,63	9,89	10,17	10,22	●
EBO		5,85	6,44	6,37	7,41	●
EPB		12,64	13,07	13,19	12,69	●
EMT		14,07	13,63	13,58	13,70	●
EMS		12,68	12,67	12,29	13,01	●
ETO		13,26	13,07	12,61	13,98	●
ESS		6,39	6,17	6,19	6,72	●
ERO		27,63	28,21	27,87	19,62	●
EAC		19,60	18,74	18,70	21,73	●
Energisa Consolidada		13,57	13,60	13,48	13,02	●
Energisa Consolidada (sem ERO e EAC)		11,62	11,59	11,52	11,79	●

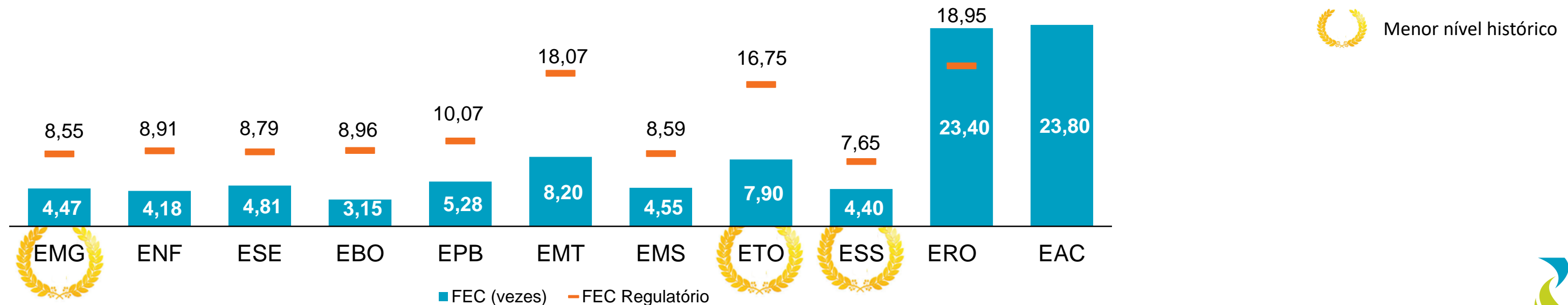
Indicadores de Qualidade

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

DEC (12 meses)



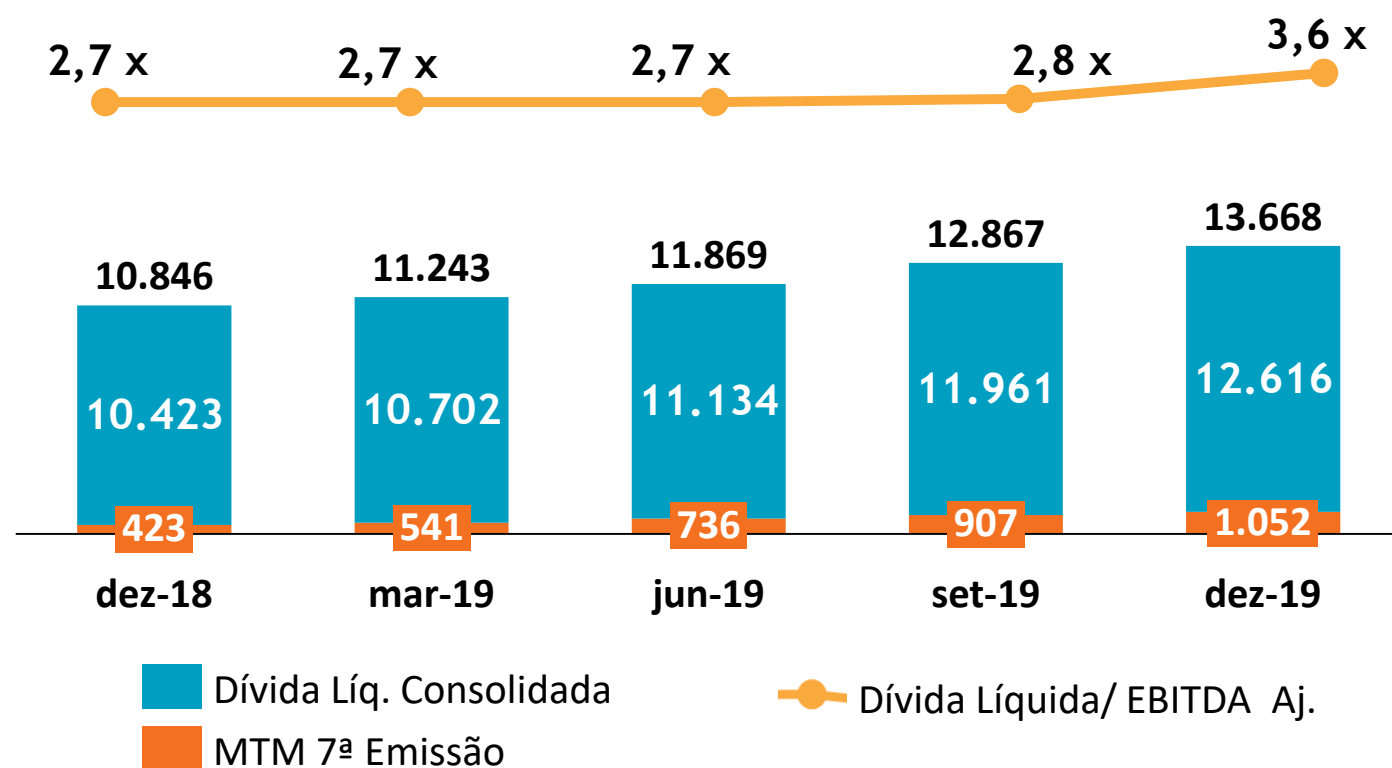
FEC (12 meses)



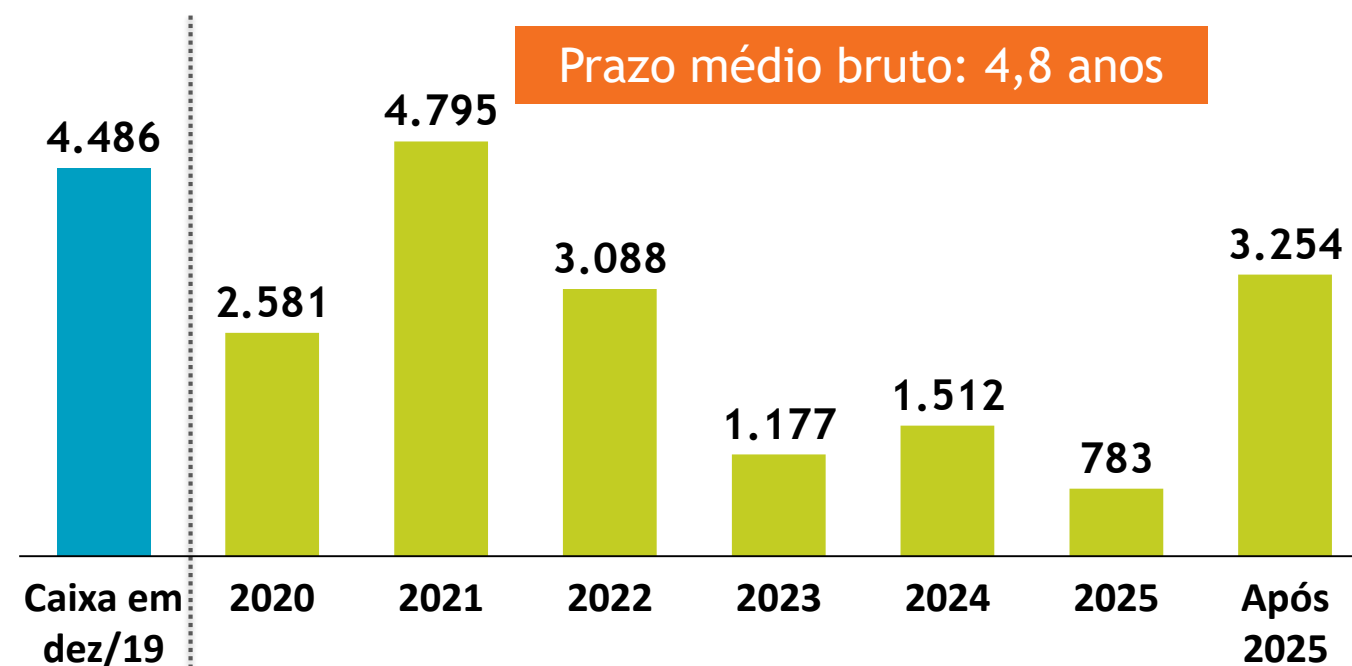
Endividamento

Queda no custo médio da dívida

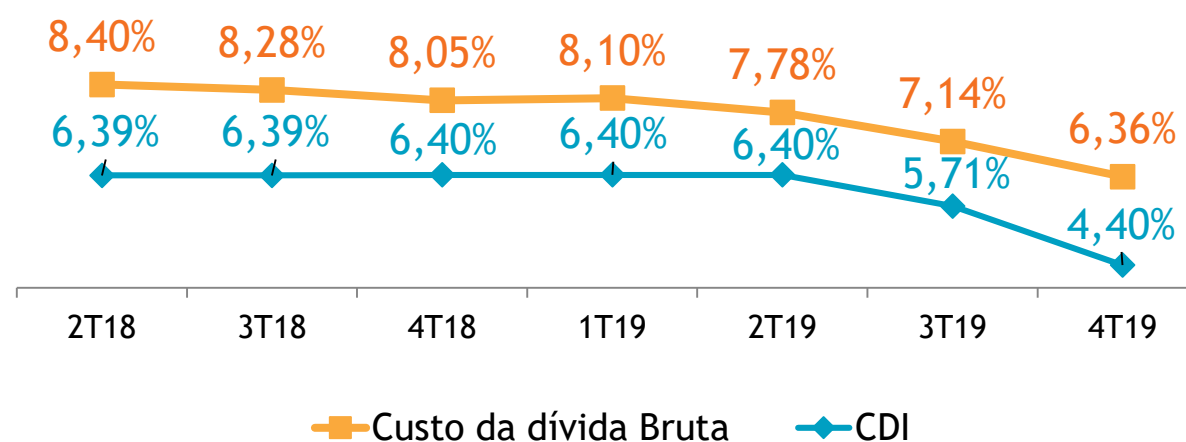
DÍVIDA LÍQUIDA



CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ MM)



EVOLUÇÃO DO CUSTO DA DÍVIDA BRUTA

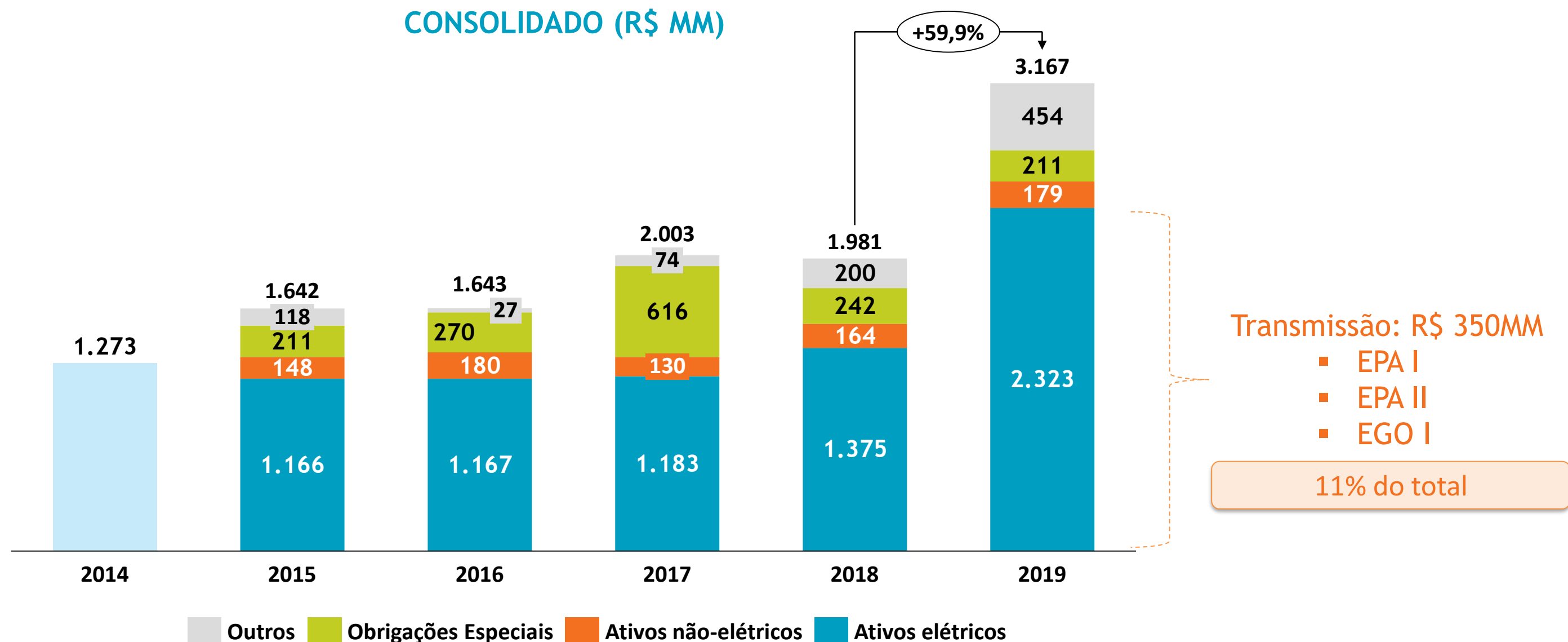


RATINGS

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

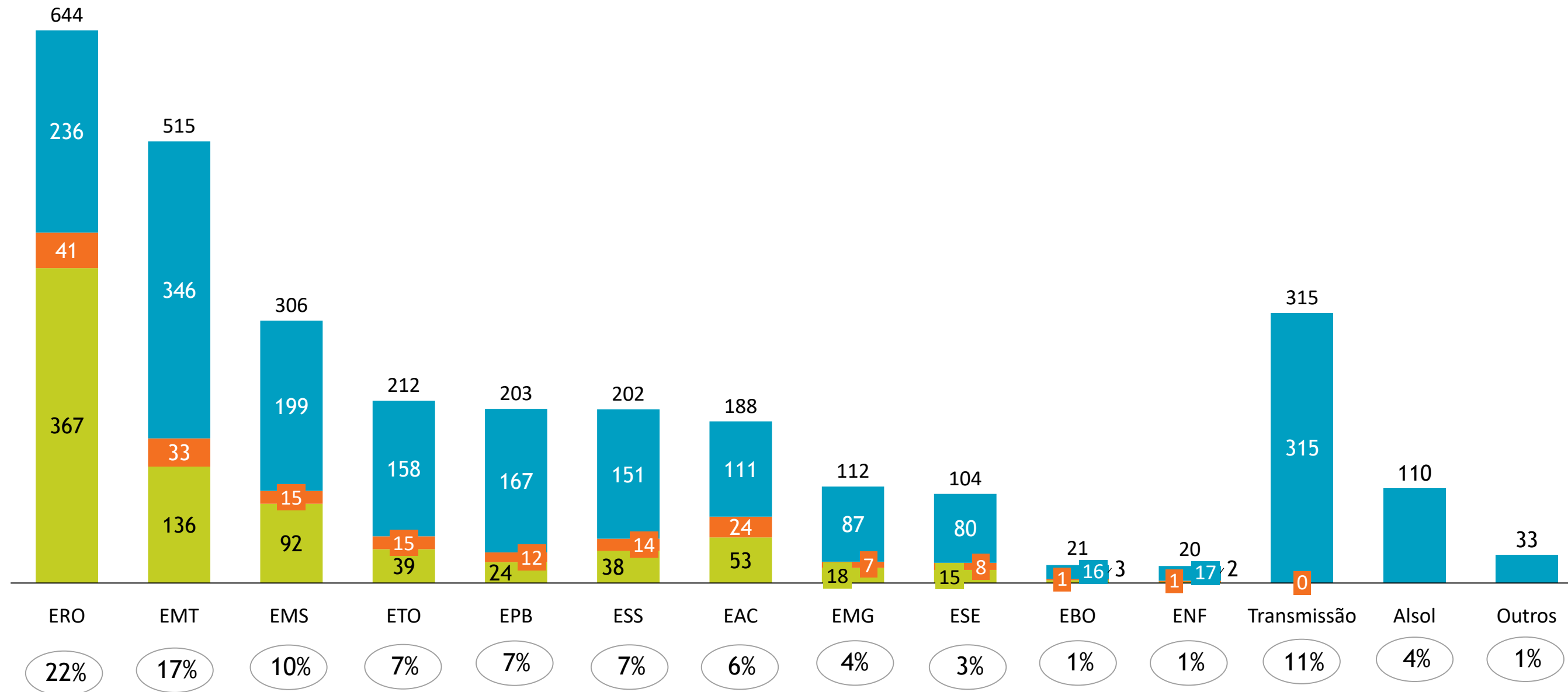
Investimentos

Investimentos totais de R\$ 3.167 milhões em 2019 foi 74,3% maior que a média de 1.817 milhões dos investimentos totais nos últimos quatro anos.



Investimentos 2020 (previstos)

ERO e EMT recebendo 39% do total de investimentos previstos para 2020 de R\$ 3,0 bi

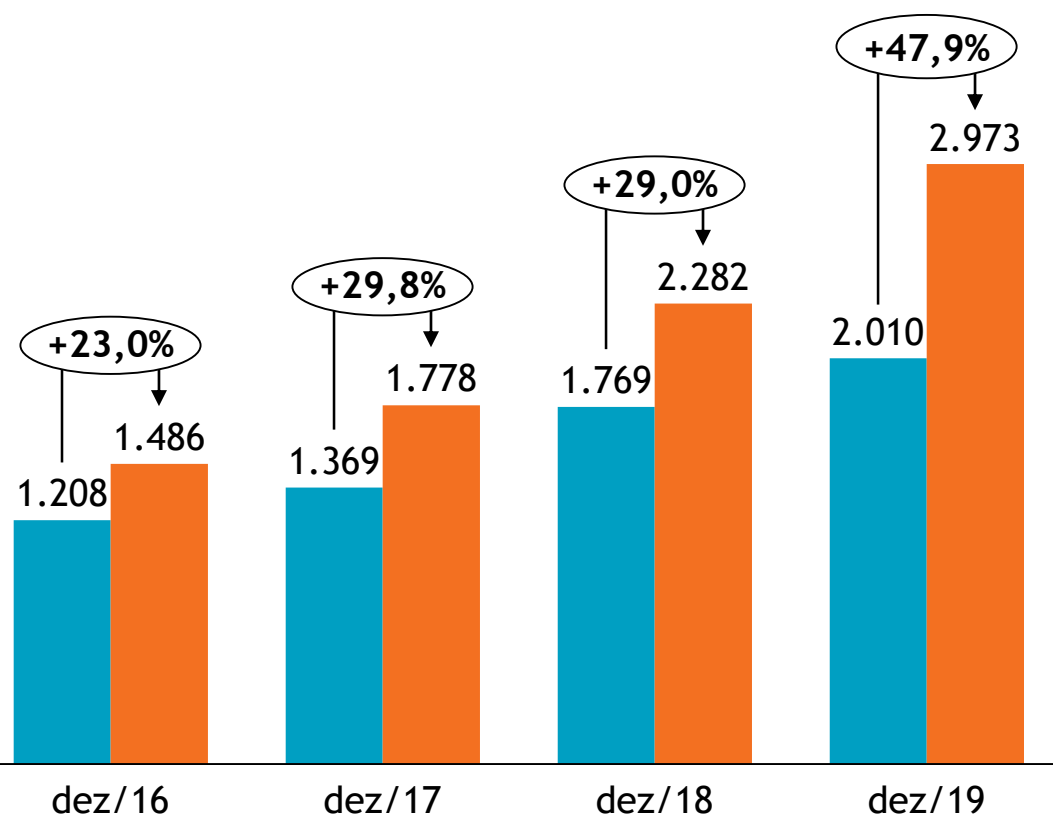


Ativos Elétricos Ativos Não Elétricos Obrigações Especiais

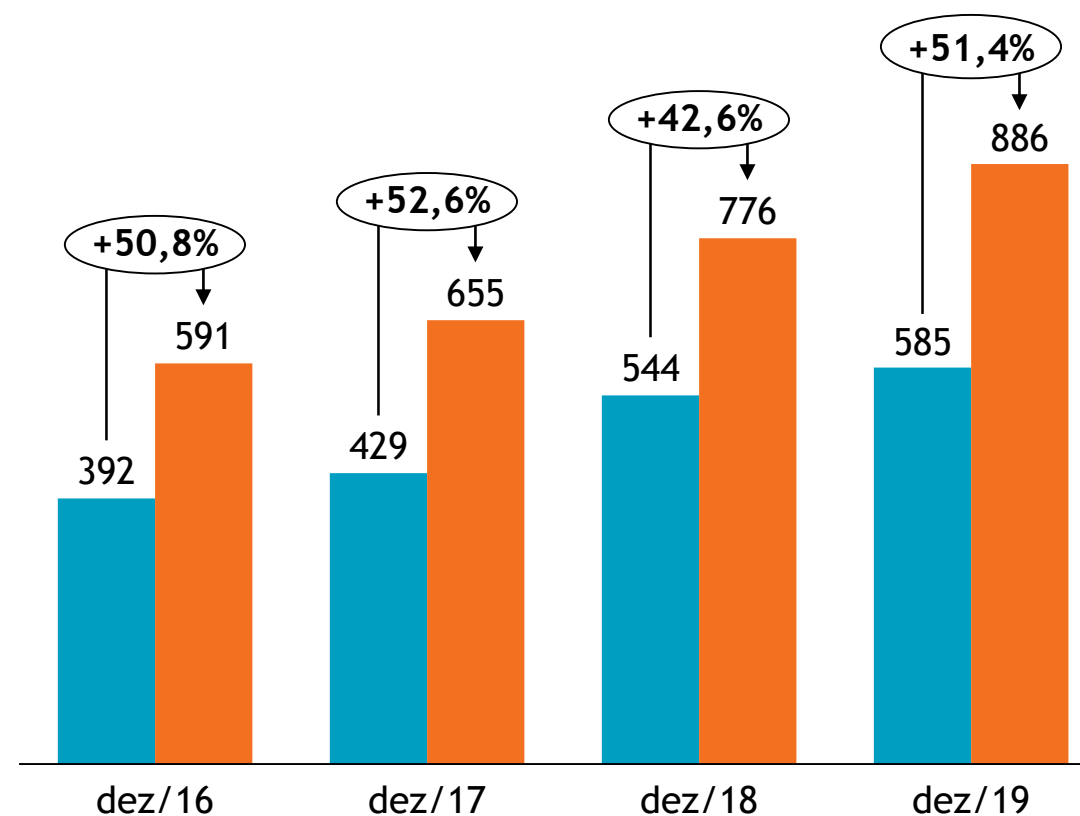
EBITDA Regulatório (sem Ceron e Eletroacre)

Empresas do Rede com melhoria considerável desde o re-IPO (jul/16)

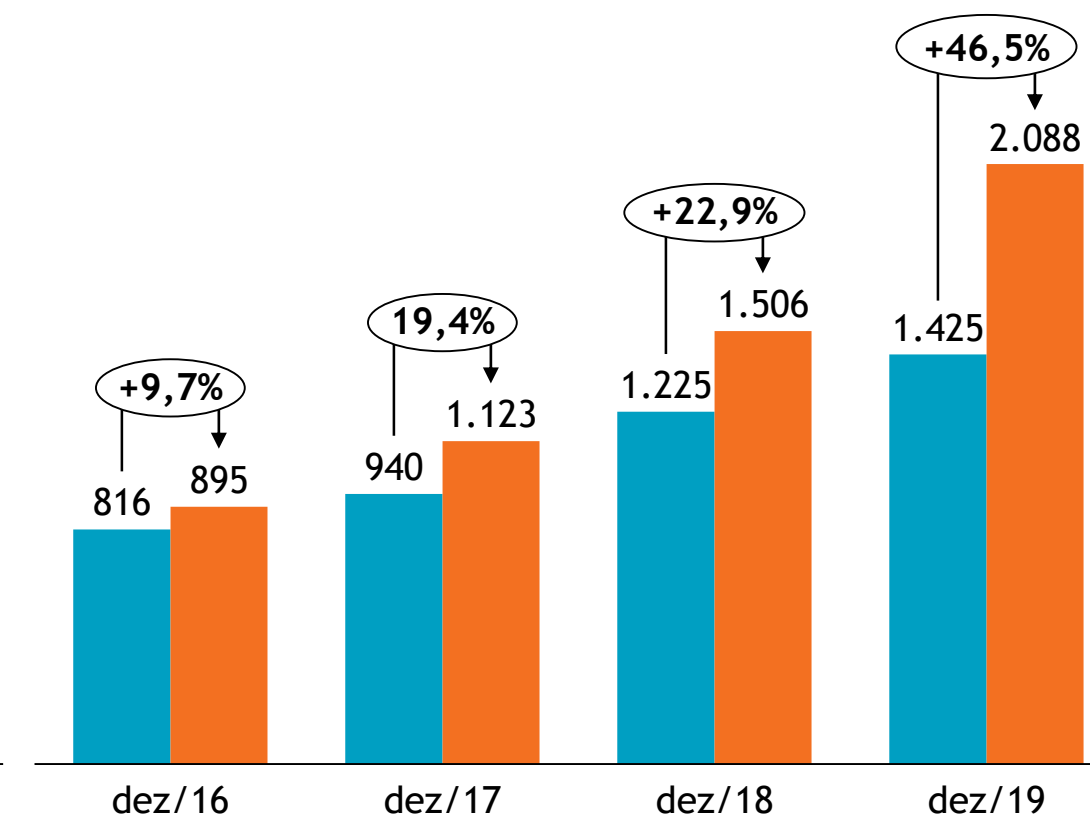
Distribuidoras (sem Ceron and Eletroacre)
12 meses (R\$ milhões)



Pioneiras
12 meses (R\$ milhões)



Grupo REDE
12 meses (R\$ milhões)



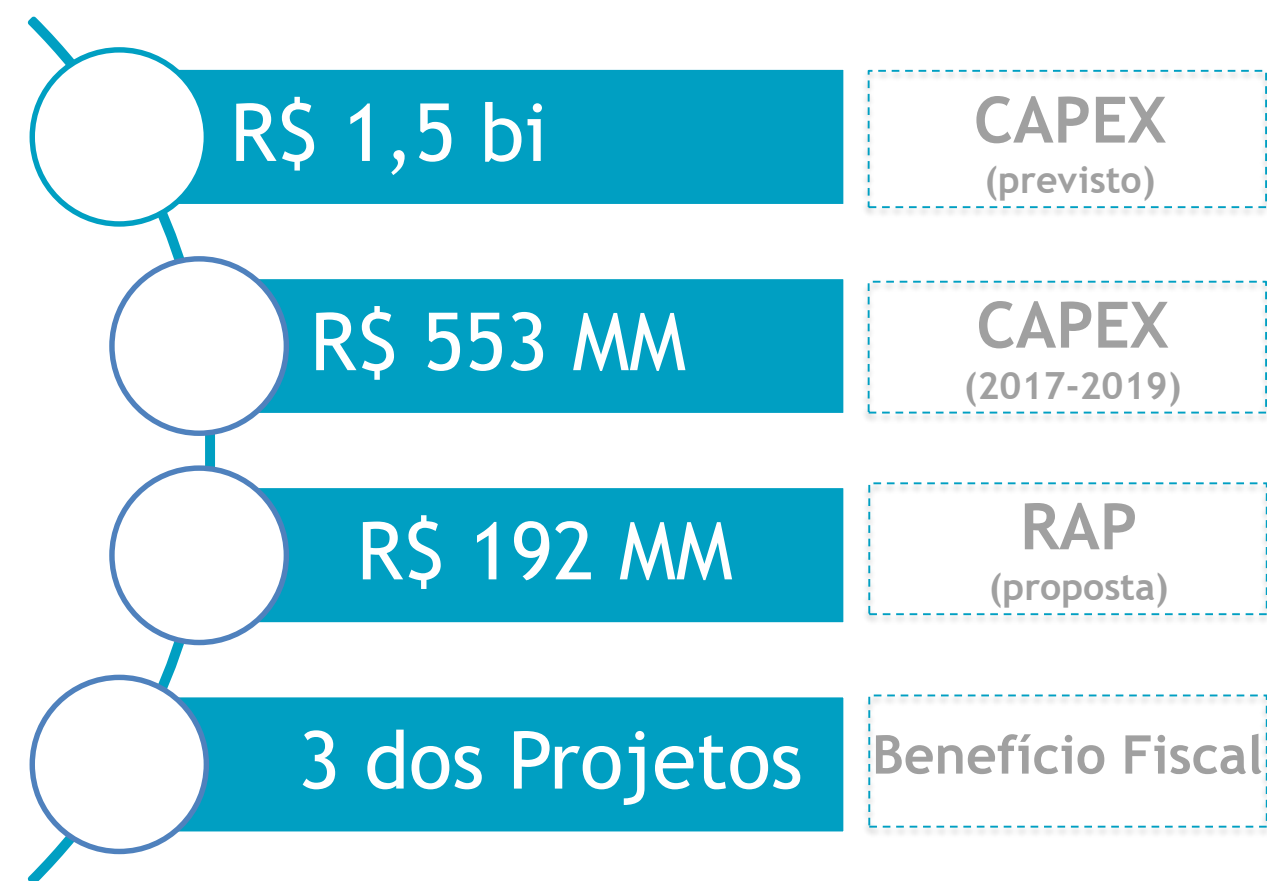
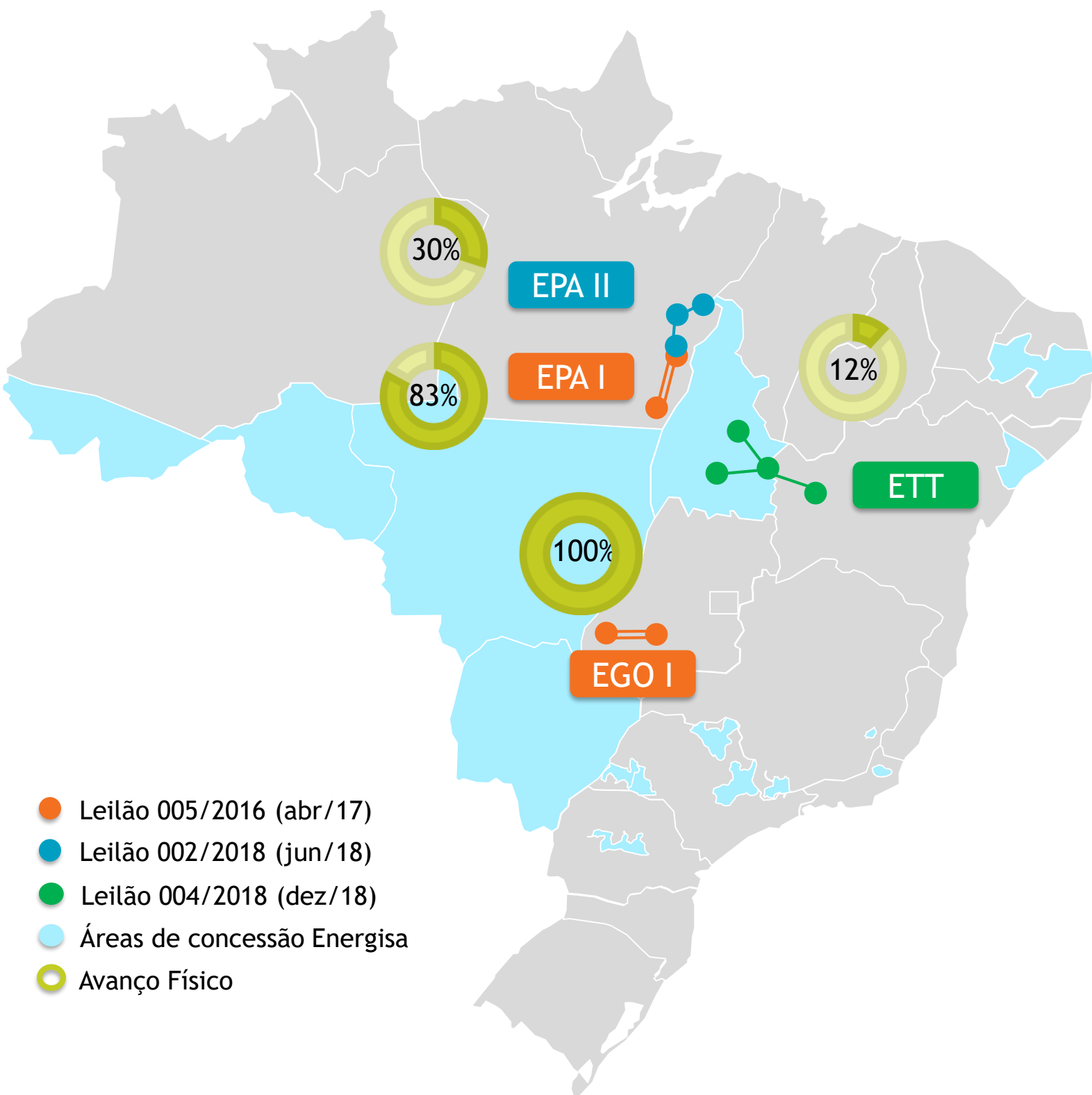
Regulatory
Reported (without non recurring)

04

Oportunidades em Transmissão

Transmissão

1 Projeto em operação e 3 Projetos em construção totalizando 1.343 km de linha de transmissão



Transmissão

Licenças e protocolos de acordo com o cronograma

Em operação

	E. Goiás Transmissora I	E. Pará Transmissora I	E. Pará Transmissora II	E. Tocantins Transmissora	Total
Data do leilão	abr/17	abr/17	jun/18	dez/18	-
Extensão	136 km (CD)	296 km (CD)	139 km	772 km	1.343 km
Capex esperad (R\$ MM)	R\$ 231*	R\$ 309	R\$ 380	R\$ 619	R\$ 1.538
RAP Proposta (R\$ MM)	R\$ 40	R\$ 51	R\$ 35	R\$ 65	R\$ 192
Prazo início da operação (Aneel)	Até ago/2021	Até fev/2022	Até mar/2023	Até mar/2024	-
Antec. esperada	16 meses**	12 meses	12 meses	14 meses	-
Benefício Fiscal	Não Elegível	SUDAM	SUDAM	SUDAM / SUDENE	-
Entrada em operação	abr/2020	-	-	-	-

Status

Estudos Ambientais	✓	✓	✓	◐
LI	✓	✓	✓	◐
Liberação Fundiária	100%	100%	98%	15%

Notas: Dados de investimento e receita anual permitida (RAP) atualizados para dez/2019.

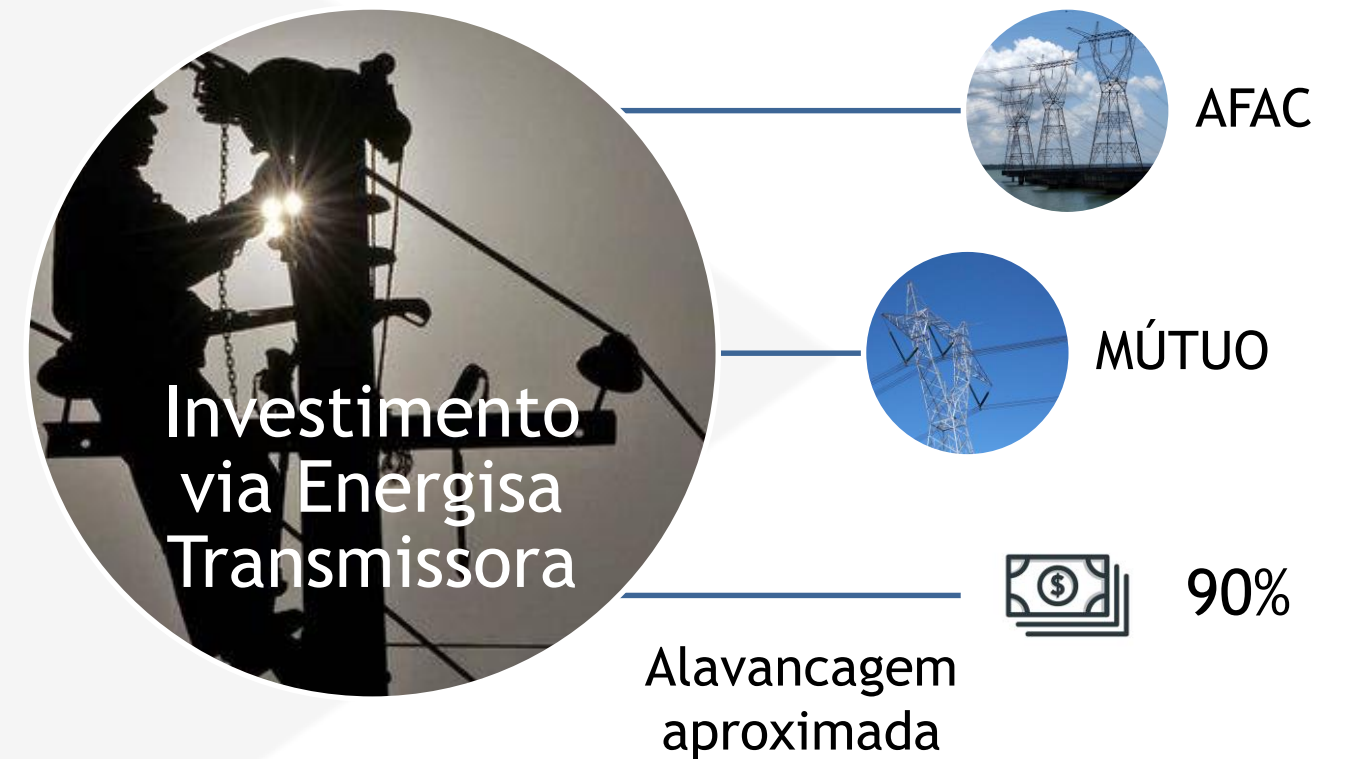
* Valor considera investimentos realizados até 2019, mais a projeção divulgada para 2020

**Antecipação realizada

Transmissão

Financiamento

Operação Contratada	Debênture de Infra	Fundo Constitucional de Finan.do Norte (B.da Amazônia)
Empresa	Energisa Transmissora	EPA I
Montante (R\$ milhões)	250,0	201,3
Custo da dívida	104,6% do CDI	IPCA + 1,88%
Prazo	1ª série: 15/12/2025 2ª série: 15/12/2028 3ª série: 15/12/2025	Julho de 2039



05

Privatização da ERO e EAC

Destques Financeiros - ERO e EAC

ERO

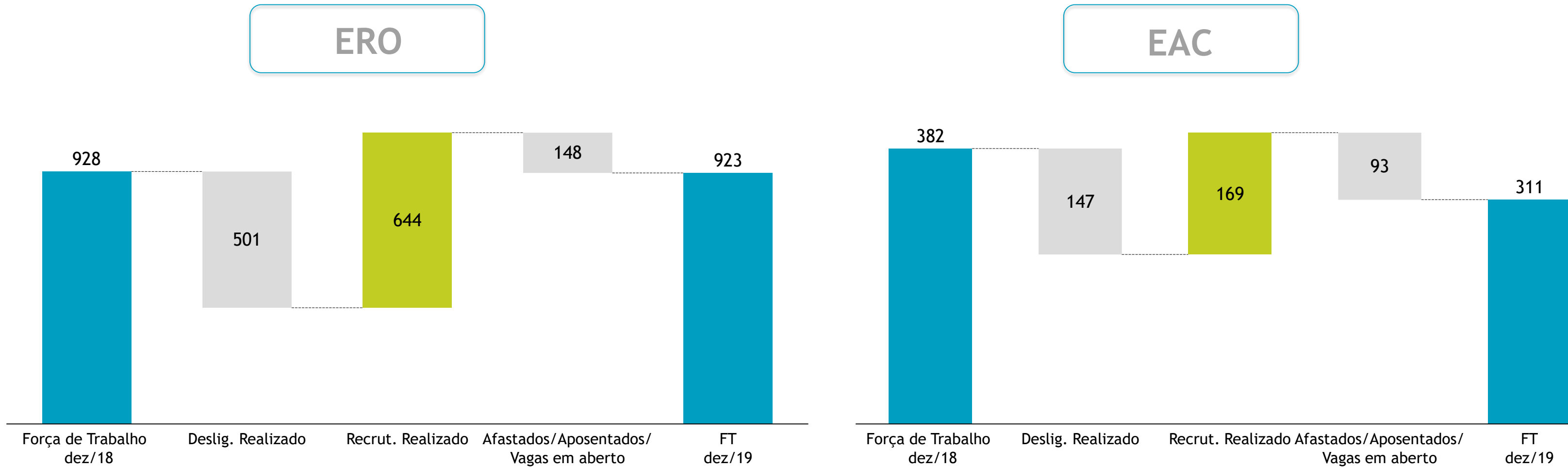
R\$ milhões	2018	2019	Variação
Receita Líquida*	1.810	1.264	-30,2%
PMSO	427	515	20,5%
EBITDA Ajustado	-484	-185	-61,7%
Resultado Financeiro	-366	-173	-52,7%
Lucro Líquido	-1.059	-516	-51,3%
Dívida Líquida	1.509	1.707	13,1%

EAC

R\$ milhões	2018	2019	Variação
Receita Líquida*	586	520	-11,1%
PMSO	164	198	20,9%
EBITDA Ajustado	128	14	-88,8%
Resultado Financeiro	-11	-35	222,0%
Lucro Líquido	55	-50	-
Dívida Líquida	491	506	3,0%

*sem receita de construção

Movimentação de Pessoal

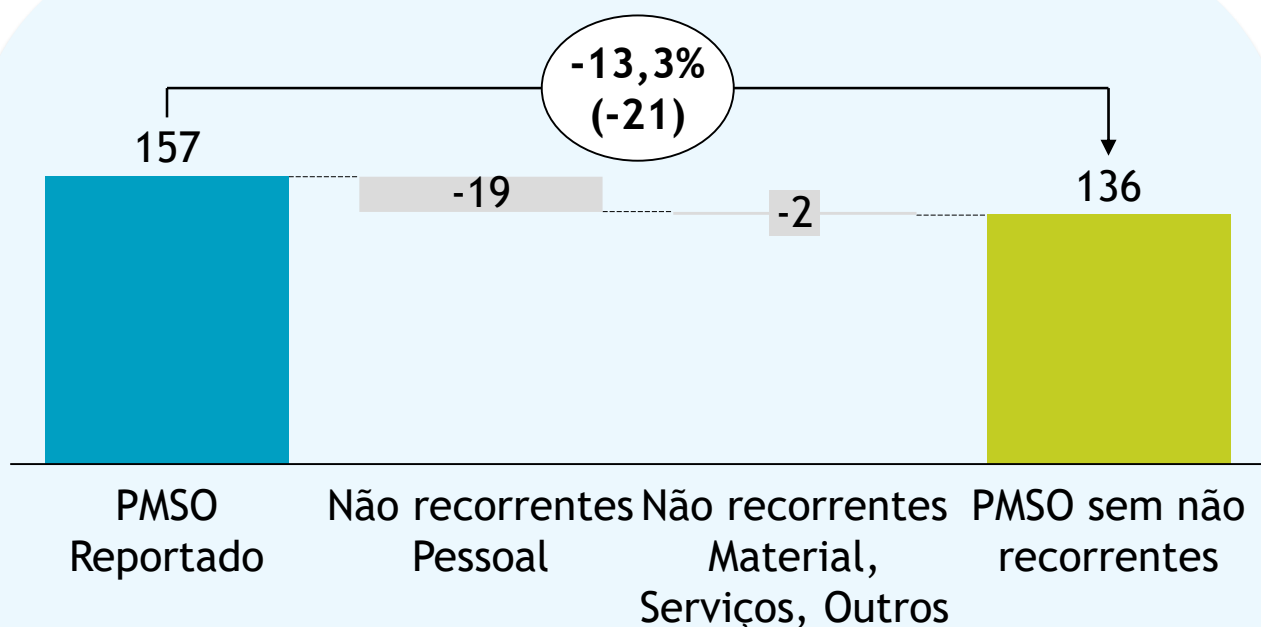


- **Recrutamento interno em todas as empresas do Grupo Energisa**
- **Treinamento: Parceria com a Unesco, SESI e SENAI**
- **510 colaboradores próprios já treinados**
- **860 profissionais terceiros a serem treinados até dezembro /2020**

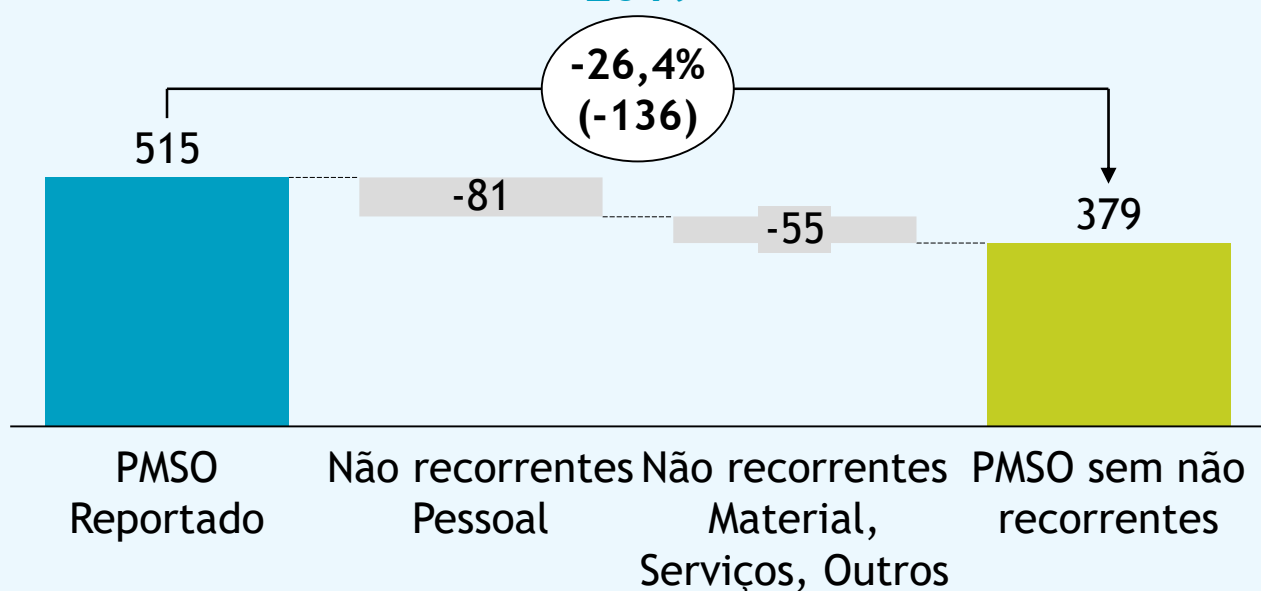
PMSO ERO / EAC - Impactos Não Recorrentes

ERO (R\$ MM)

4T19

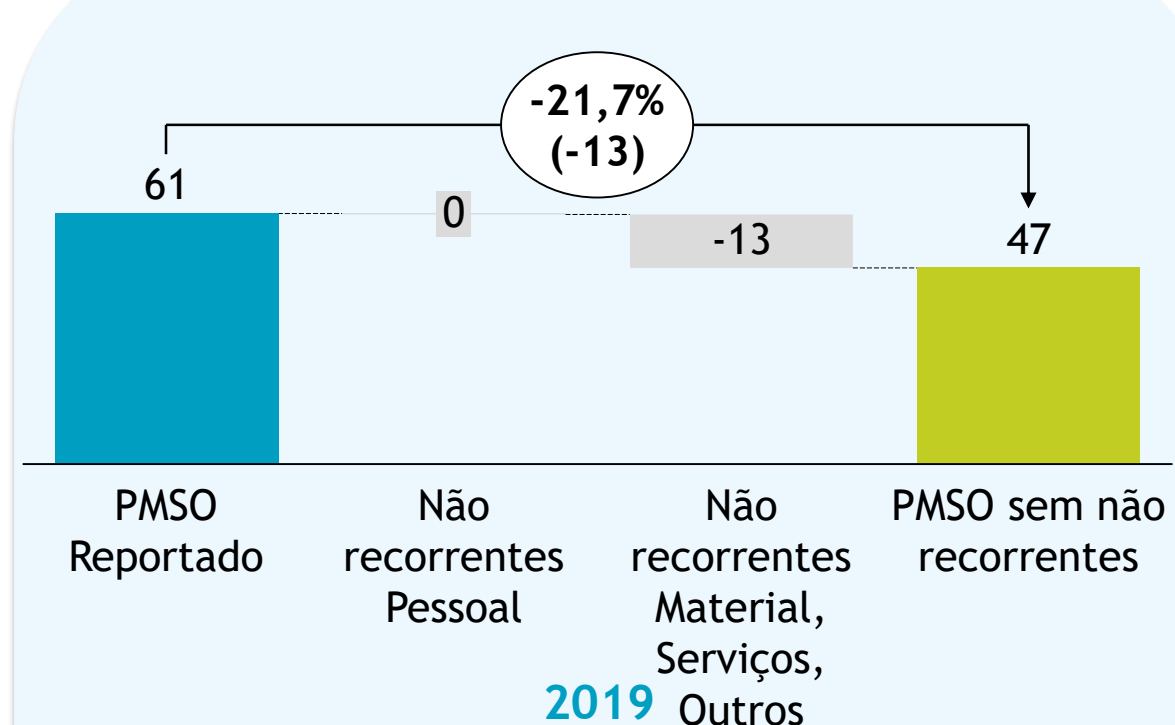


2019

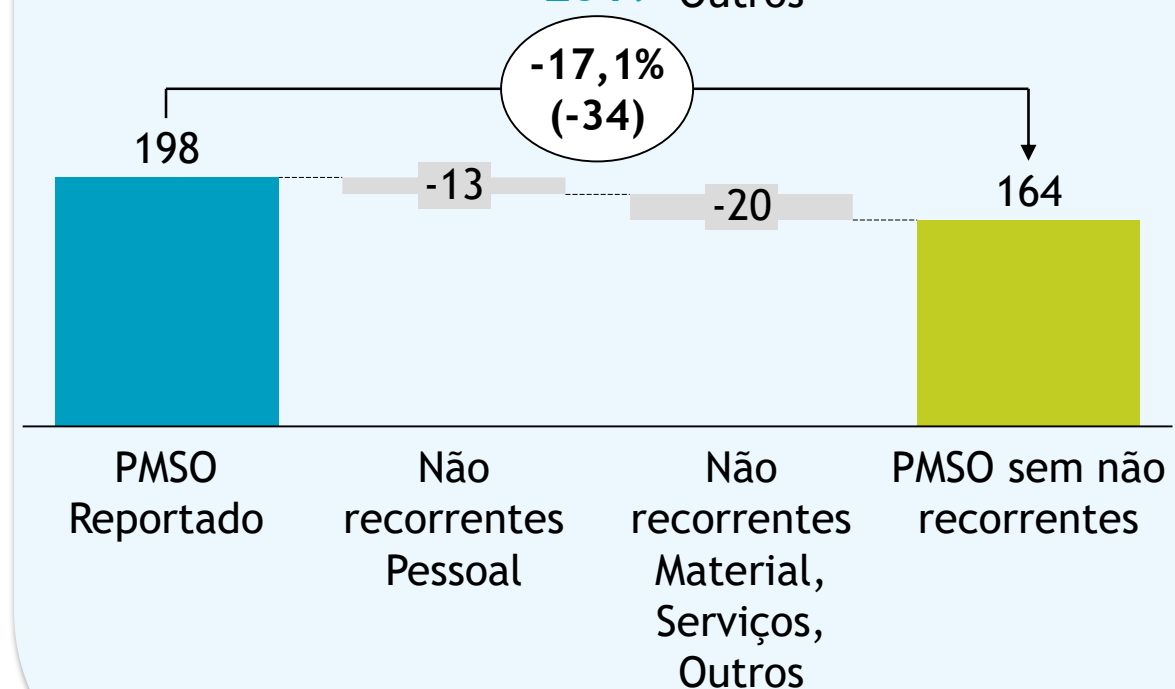


EAC (R\$ MM)

4T19



2019



Principais efeitos não recorrentes

Pessoal:

- Desligamentos e ajuda de custo
- PAI/PDV
- Indenizações trabalhistas

Serviços:

- Consultorias regulatórias
- Consultorias jurídicas e tributárias
- Treinamento e equipamento

Outros:

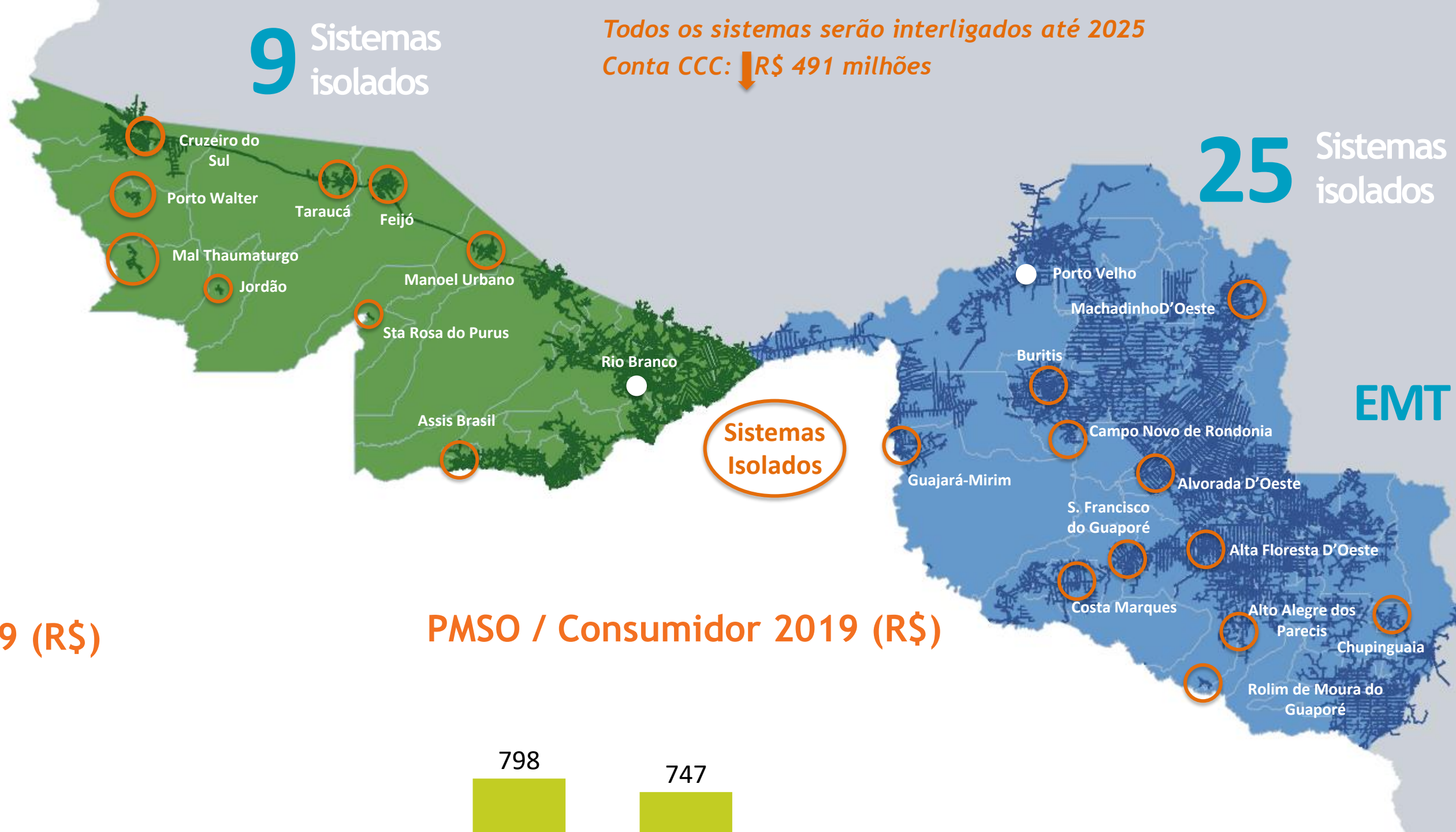
- Indenizações cíveis (incorporação de redes)

Sinergias entre as duas concessões e proximidade com EMT

9 Sistemas isolados

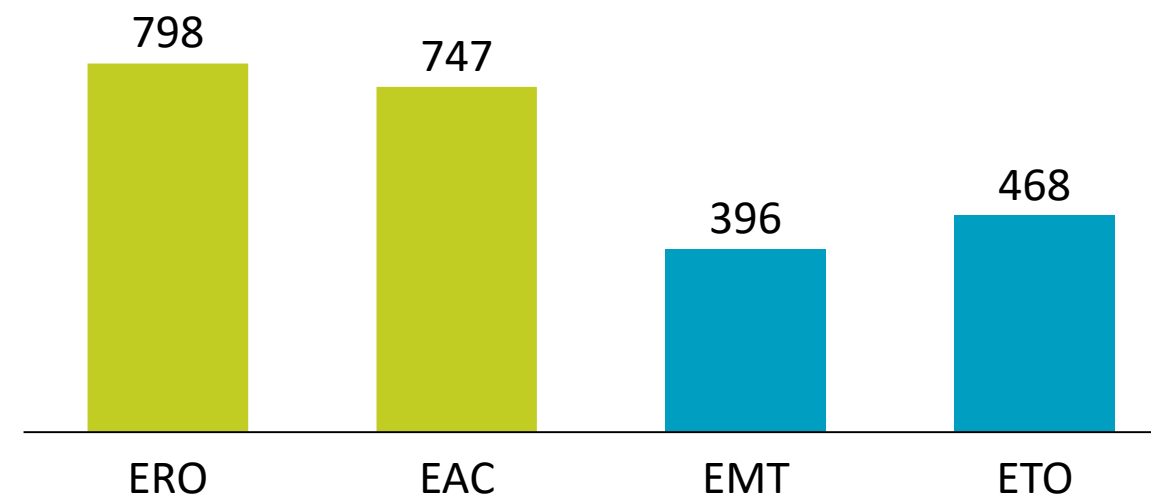
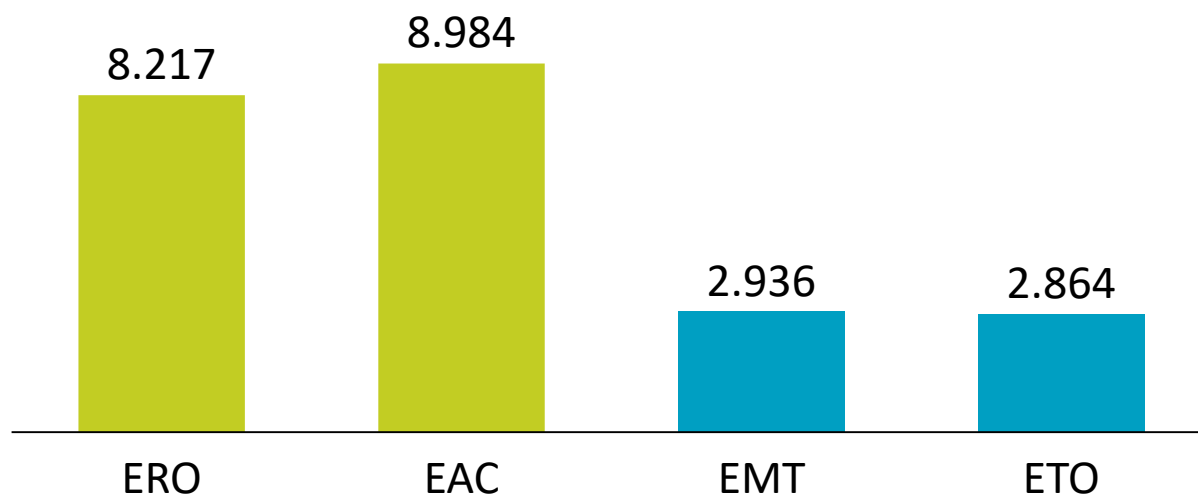
Todos os sistemas serão interligados até 2025
Conta CCC: ↓ R\$ 491 milhões

25 Sistemas isolados



PMSO / Km rede 2019 (R\$)

PMSO / Consumidor 2019 (R\$)



OBRIGADO

Maurício Perez Botelho

CFO

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

Bruna Alvarenga

Especialista de Relações com Investidores

Tel: (21) 2122-9524

E-mail: bruna.alvarenga@energisa.com.br