



Apresentação de Resultados do 3T17

16 • novembro • 2017

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 3,9% no trimestre, desempenho 2,5 p.p. superior ao Brasil;
- ▶ Perdas totais (12 meses) somaram 11,85% da energia requerida em set/17, 0,57 p.p. abaixo do nível regulatório;
- ▶ Apenas EMT, ETO e ESE acima do limite do DEC. Todas concessões estão abaixo do limite regulatório do FEC;

FINANCEIROS

- ▶ Saldo CVA: “a receber” (CVA ativa) de R\$ 54,2 milhões em set/17, contra CVA passiva de R\$ 57,3 milhões em set/16.
- ▶ PMSO consolidado cresce 3,3% no trimestre, e apresenta queda de 0,6% em 9M17;
- ▶ EBITDA Ajustado alcança R\$ 517,9 milhões no 3T17, e R\$ 1.566,2 milhões em 9M17, queda de 12,9% e aumento de 6,1%, respectivamente. Se ajustado pelos não recorrentes, crescimento de 12,3% no trimestre;
- ▶ Lucro Líquido de R\$ 134,1 milhões no trimestre, e de R\$ 340,0 milhões no acumulado, crescimento de 111,8% e de 111,7%, respectivamente.
- ▶ Dívida líquida totaliza R\$ 6.137,4 milhões e indicador dívida líquida/EBITDA Ajustado fecha em 2,9x;
- ▶ Investimentos totais sobem 24,3% no ano, em movimento prévio ao 4º ciclo de Revisão Tarifaria na EMS, EMT e ESE.

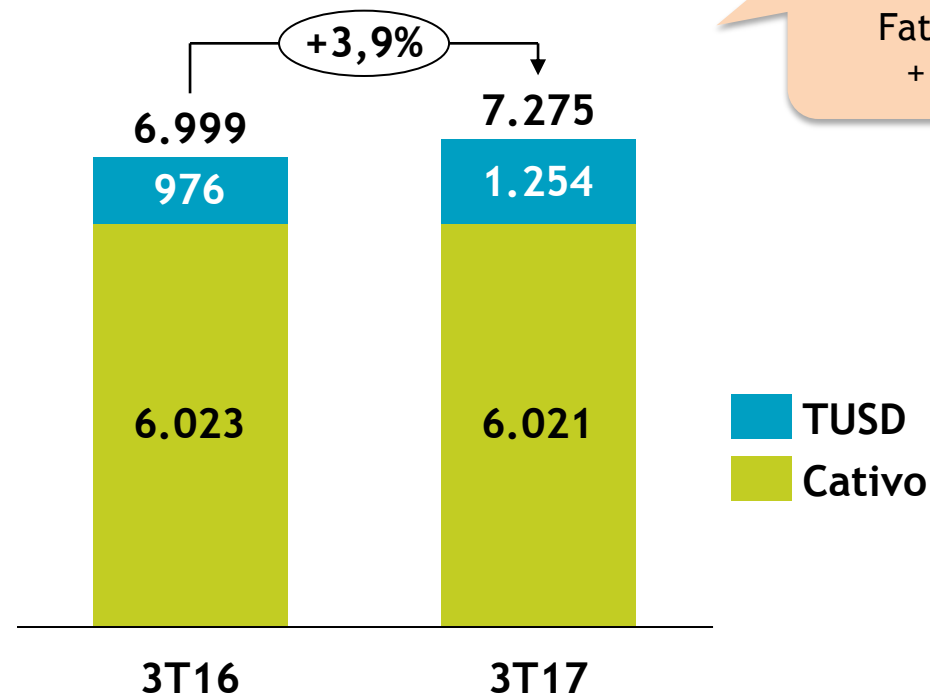
EMISSÕES

- ▶ Emissão de R\$ 2,3 bilhões entre junho e outubro, ao custo médio de 108% do CDI.

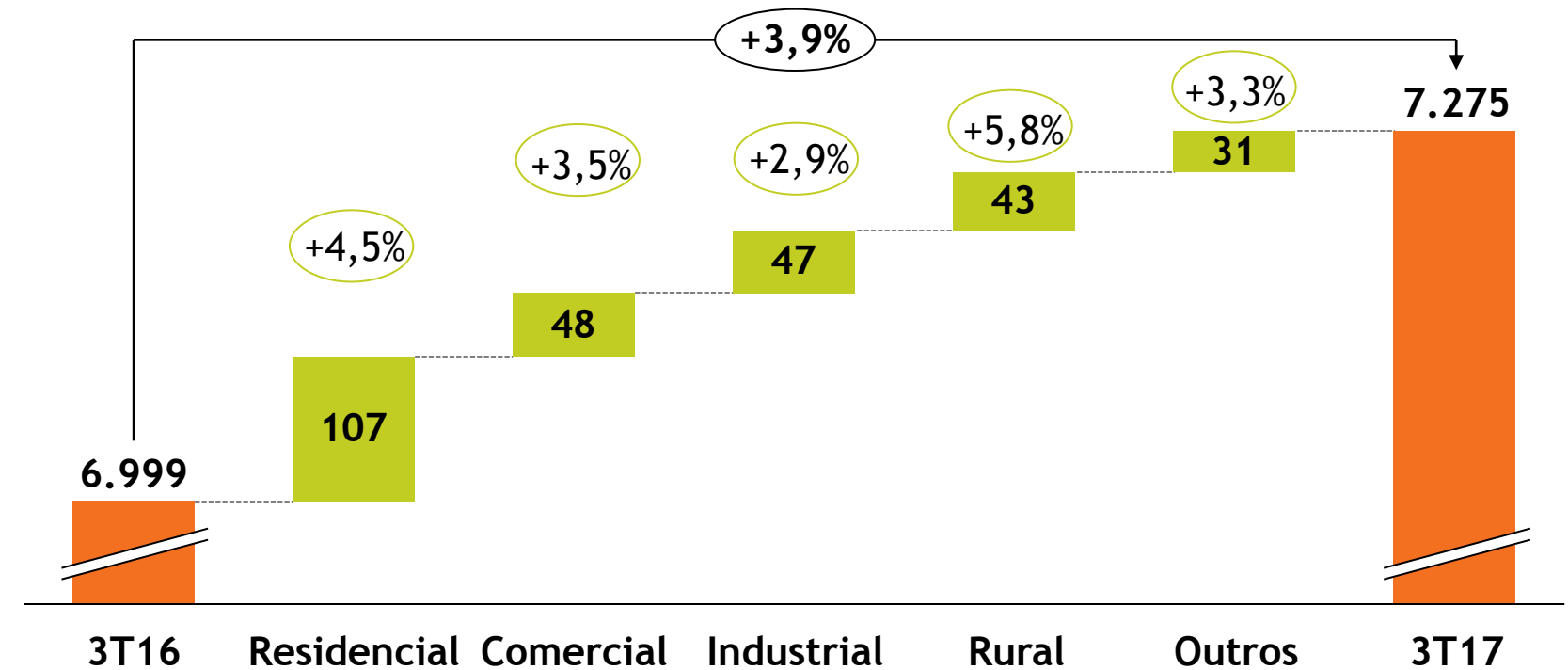
Mercado de Energia do 3T17

Crescimento de 3,9% puxado pela Região Centro Oeste, impactada por temperaturas elevadas e retomada consumo industrial neste trimestre

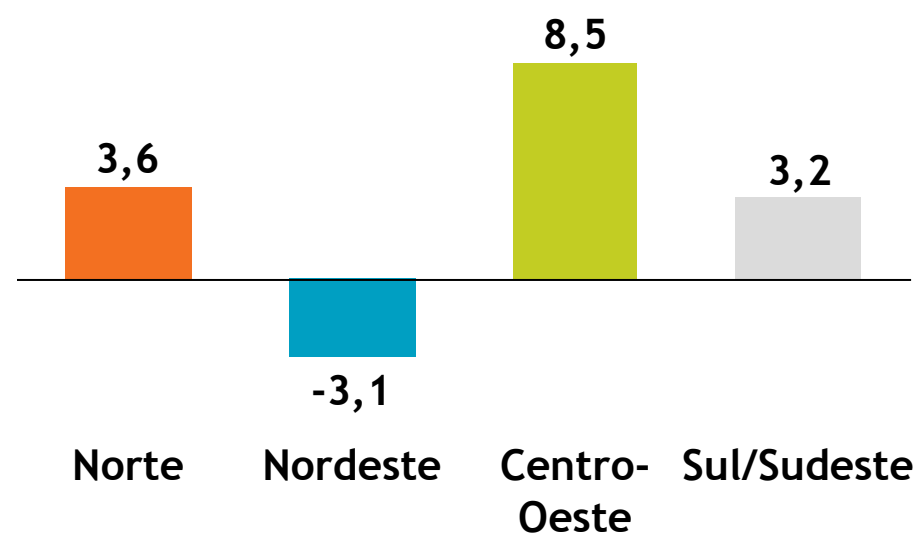
MERCADO TOTAL (GWh)
Trimestre



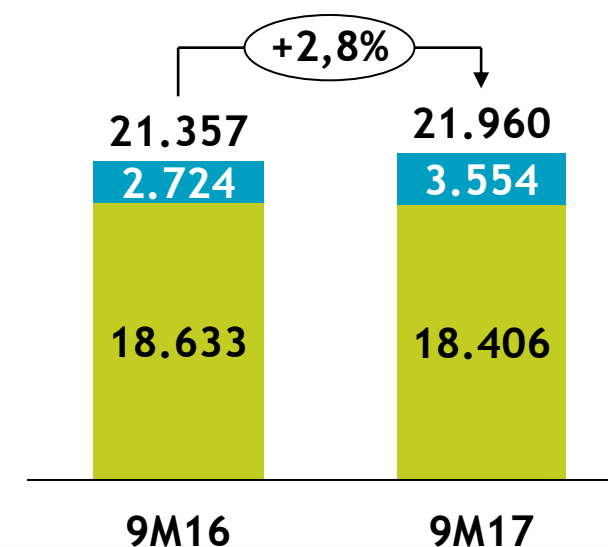
VARIAÇÃO DAS VENDAS POR CLASSE DE CONSUMO (GWh)



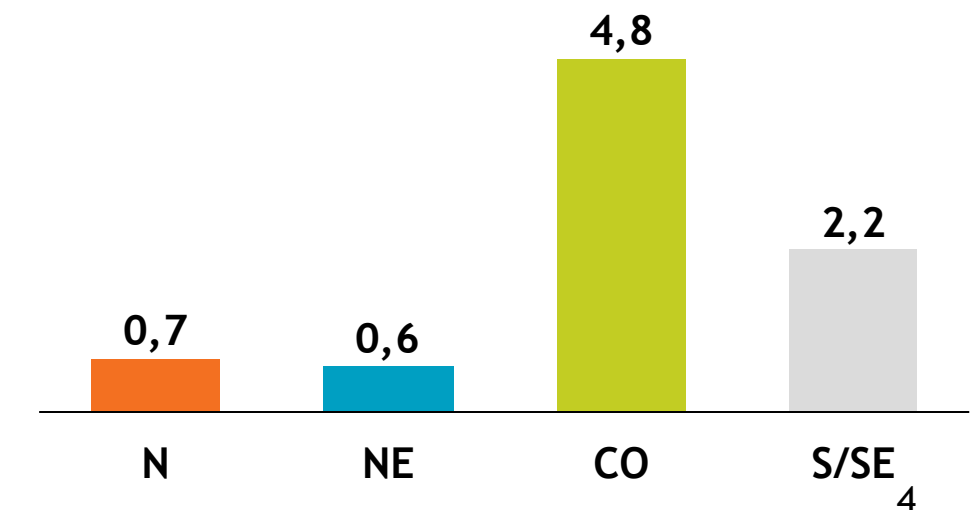
% DE CRESCIMENTO POR REGIÃO
Trimestre



MERCADO TOTAL (GWh)
Acumulado

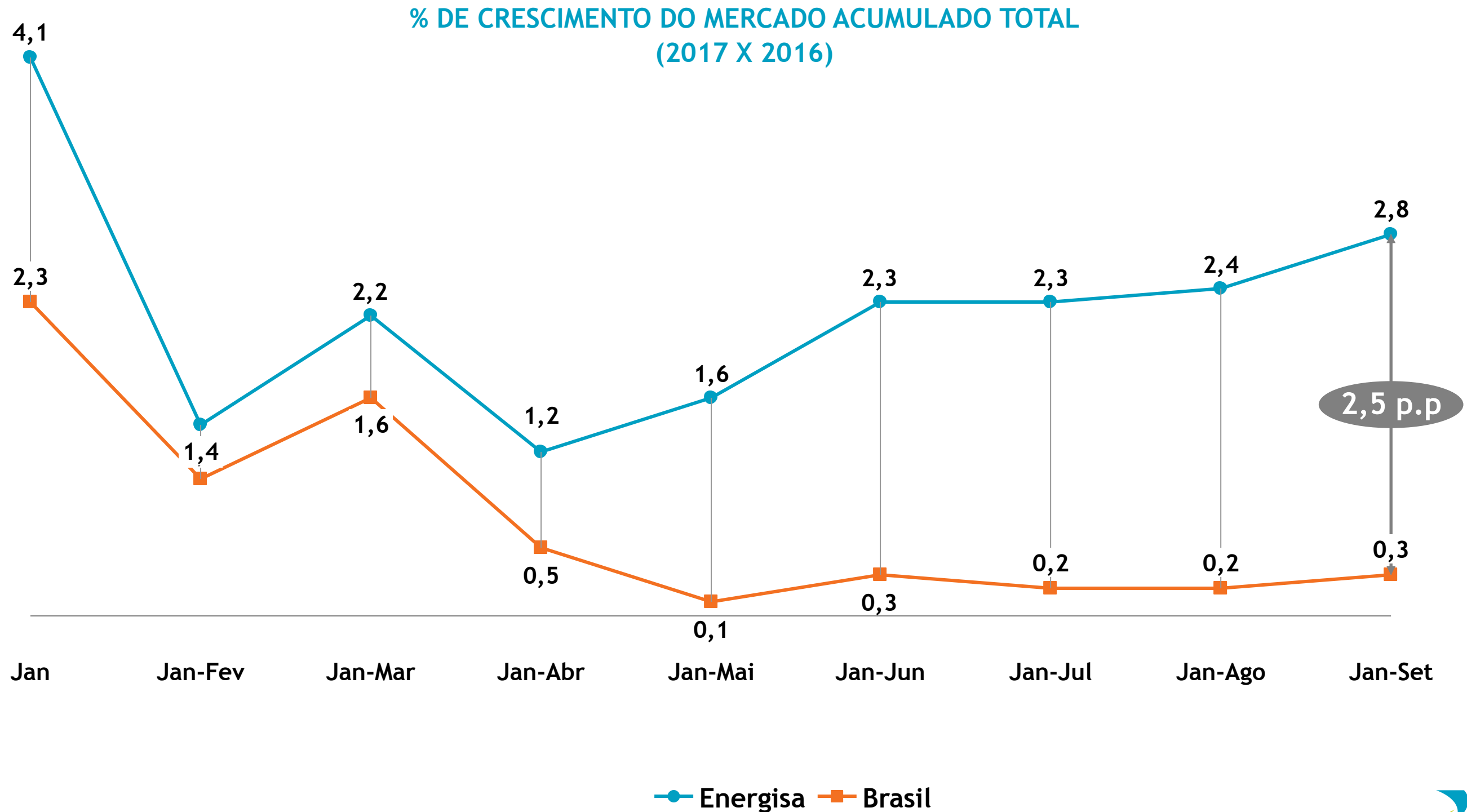


% DE CRESCIMENTO POR REGIÃO
Acumulado



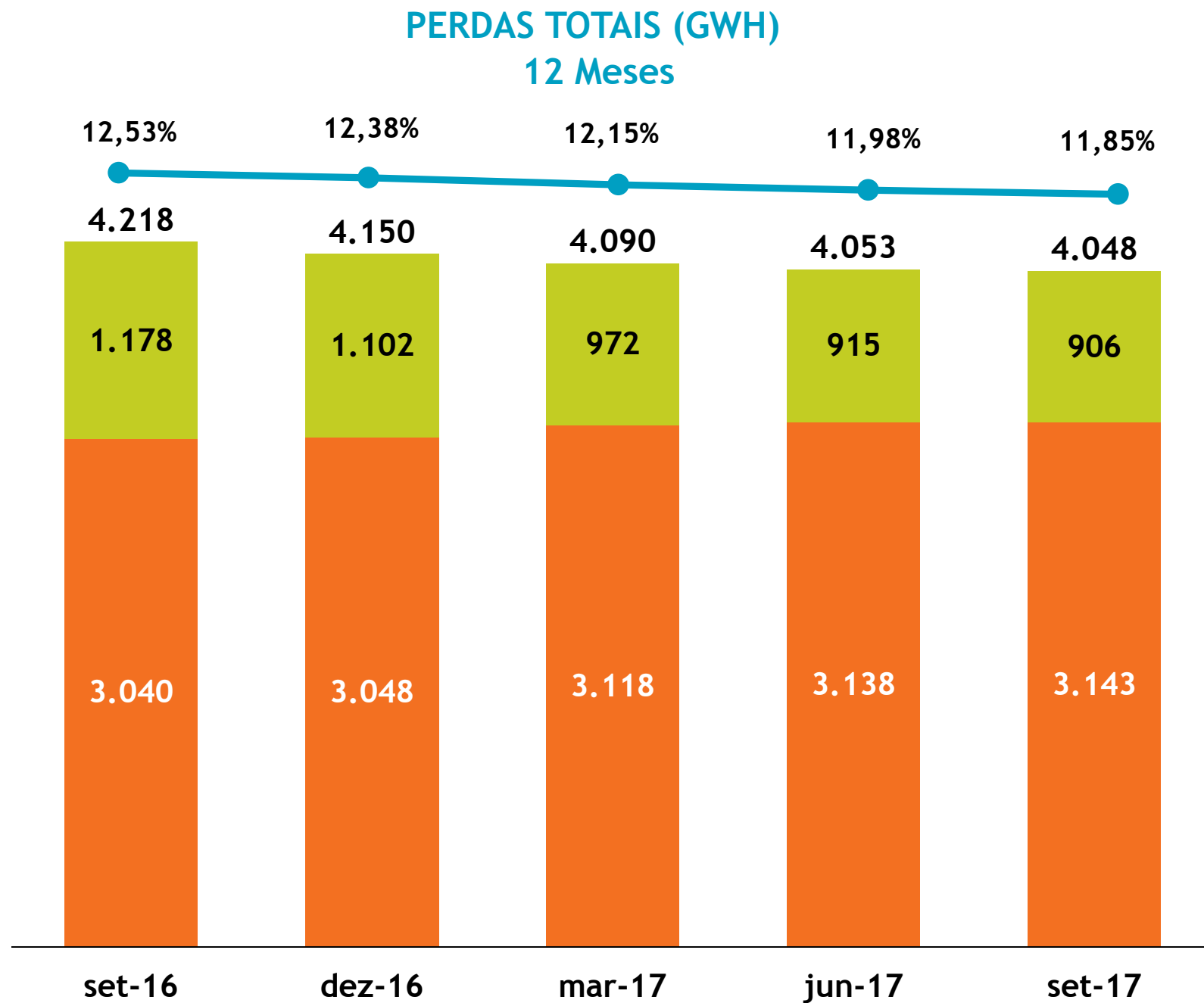
Mercado de Energia em 2017

Diversificação geográfica permitiu desempenho acima da média nacional em 2017



Perdas Totais

Trajetória de declínio pelo quarto trimestre consecutivo



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

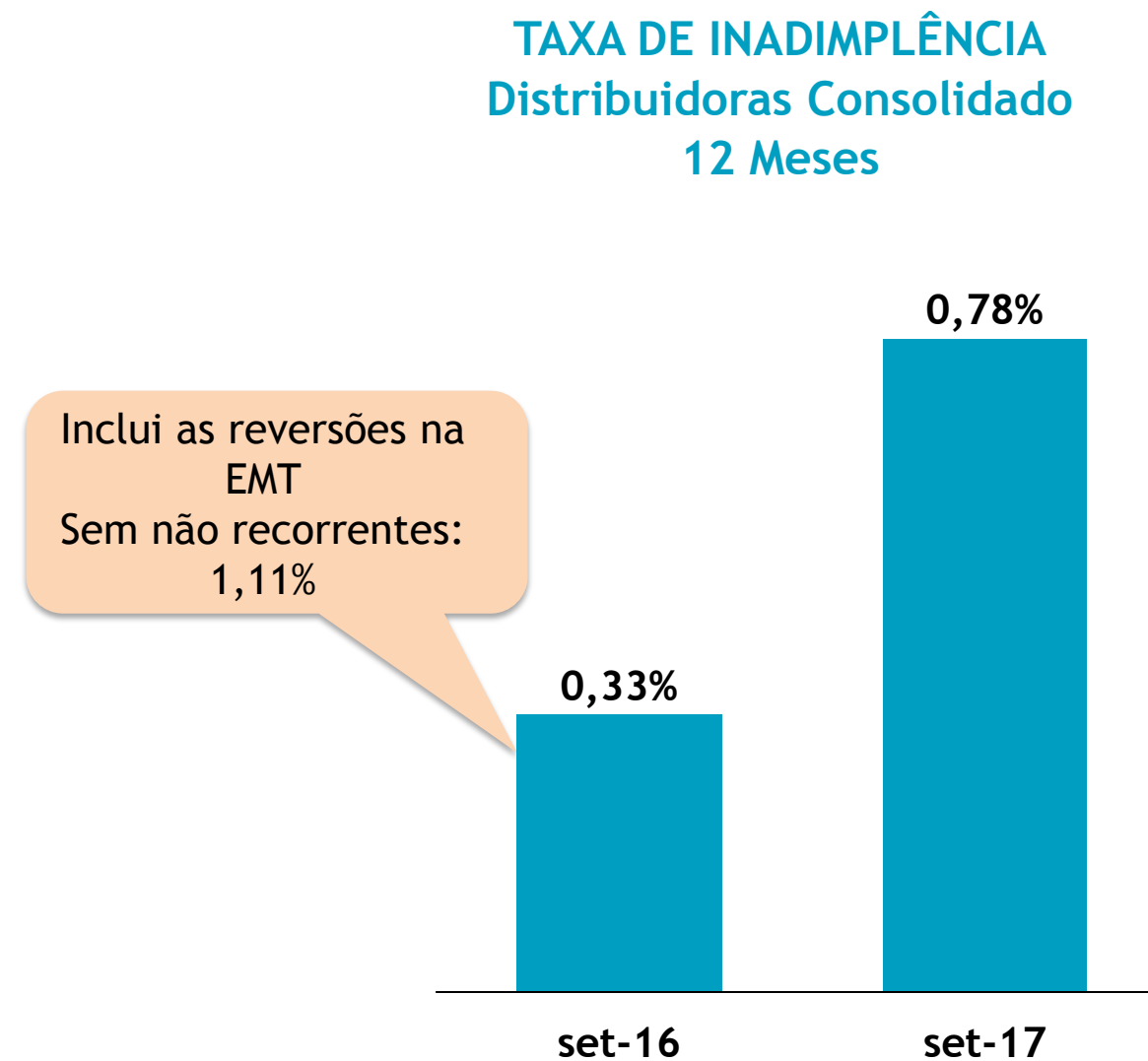
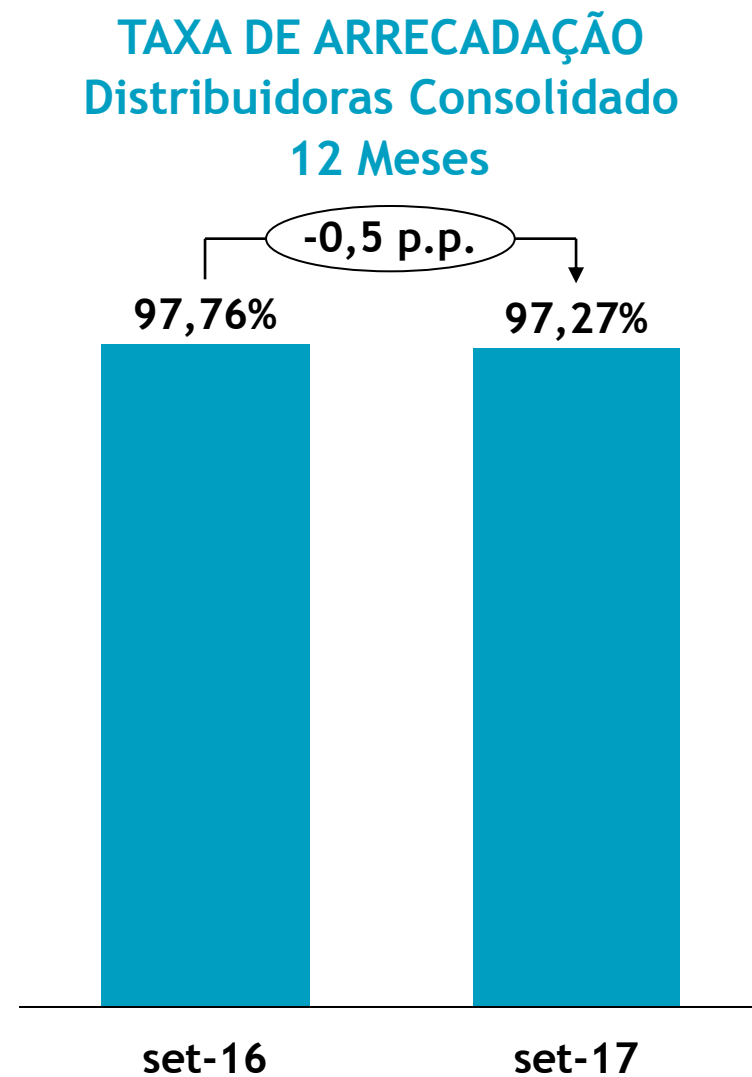
% Perdas Totais sobre Energia Injetada

Distribuidora	jun/17	set/17		Aneel
	GWh	GWh	%	%
EMG	174	171	10,18	9,63
ENF	17	17	4,45	5,84
ESE	343	332	8,71	11,51
EBO	34	38	5,45	7,73
EPB	658	630	12,64	13,84
EMT	1.423	1.421	14,63	13,69
EMS	771	792	13,40	14,99
ETO	346	348	13,66	14,00
ESS	288	300	6,73	6,73
Energisa Consolidada	4.053	4.048	11,85	12,42

Arrecadação e Inadimplência

Arrecadação se mantém em patamares elevados

Inadimplência melhora 0,33 p.p. desconsiderando efeitos não recorrentes de 2016

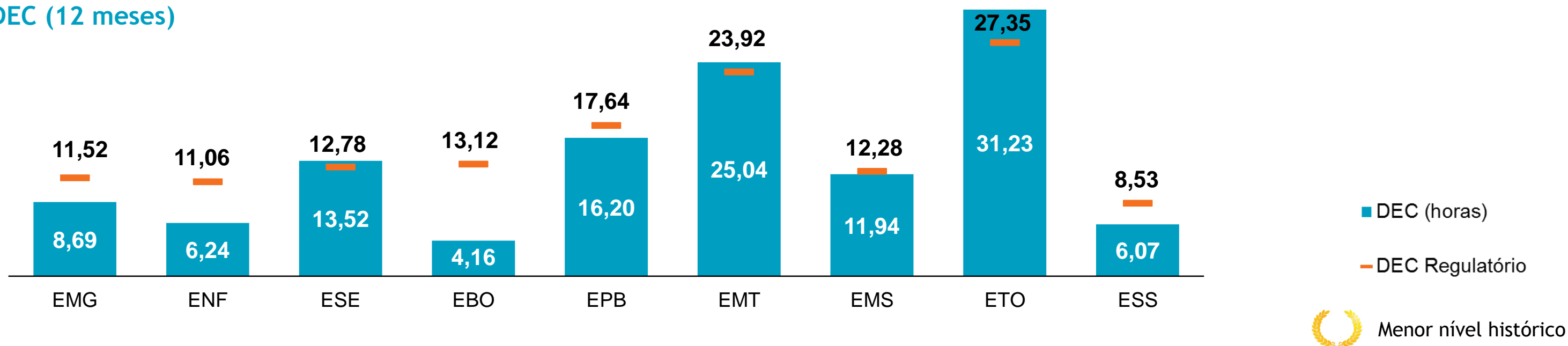


Indicadores de Qualidade

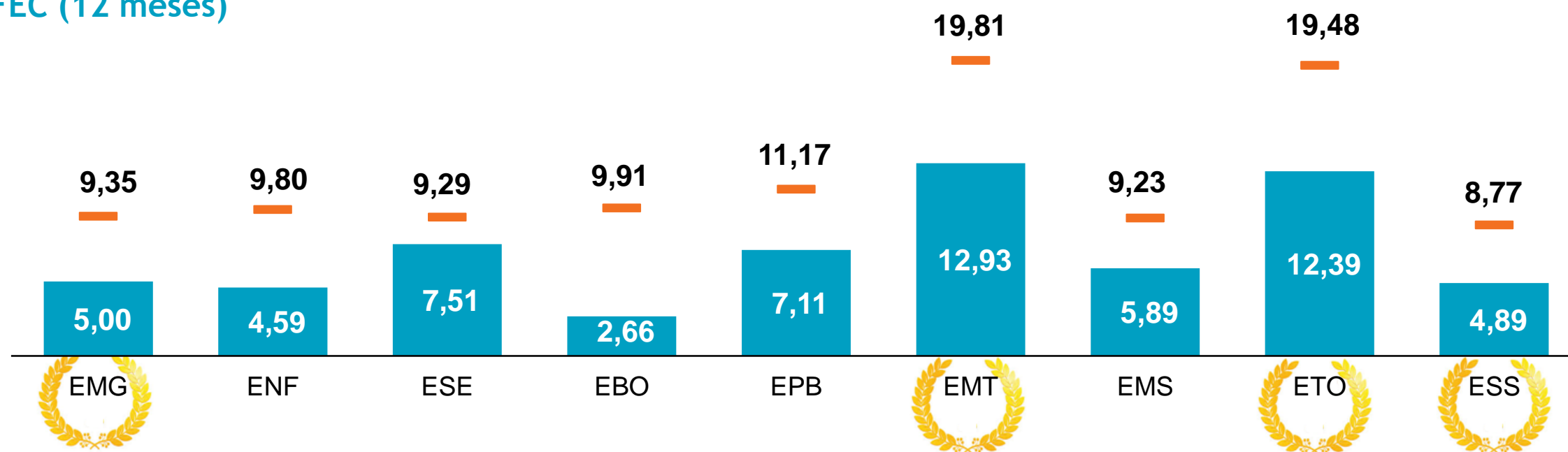
Destaque para ESS após plano de recuperação da qualidade

ESE temporariamente impactada pelas volume de chuvas 91% superior a média histórica

DEC (12 meses)

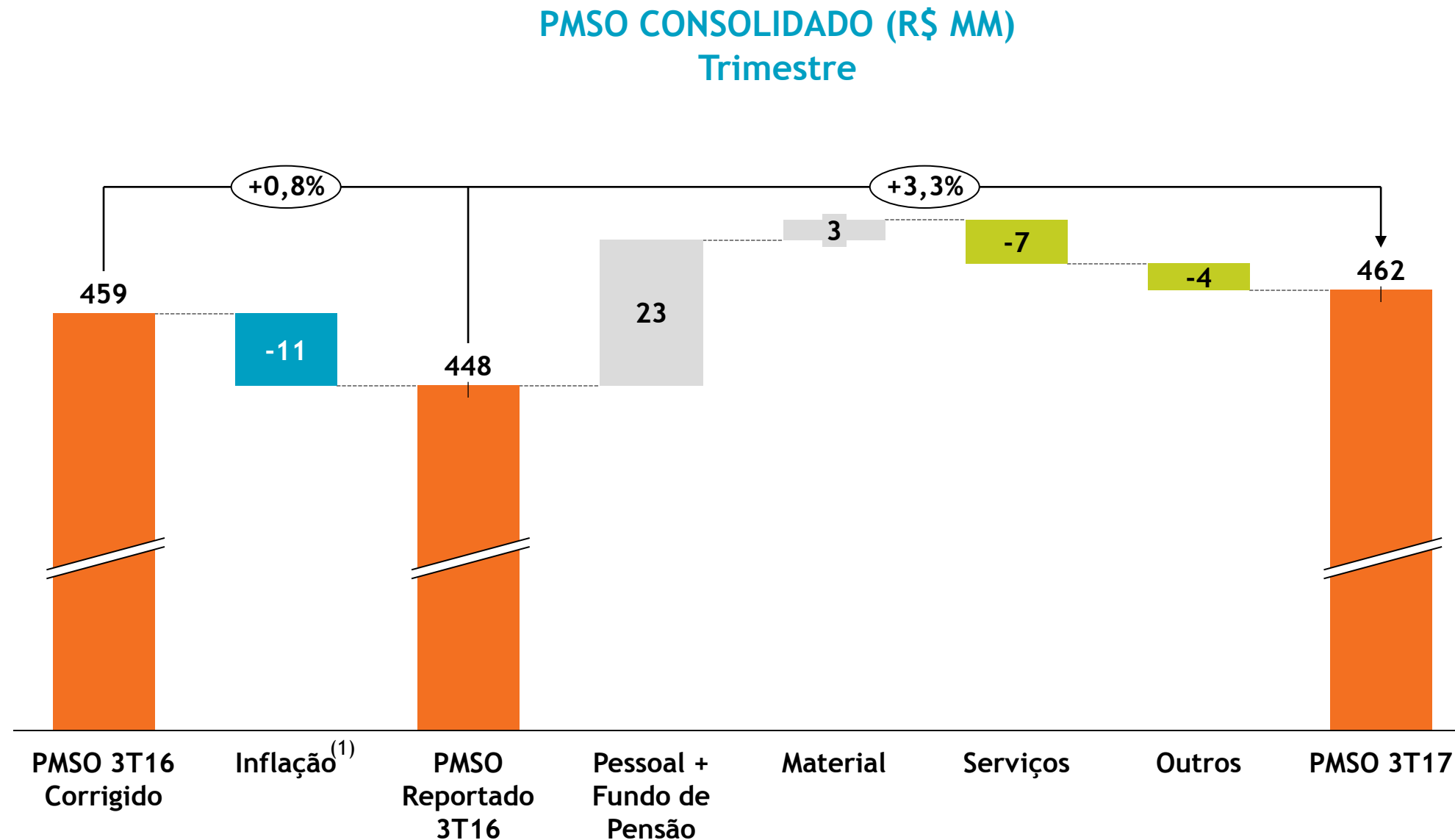


FEC (12 meses)



PMSO

Aumento de 3,3% em linha com inflação do período (2,5%)



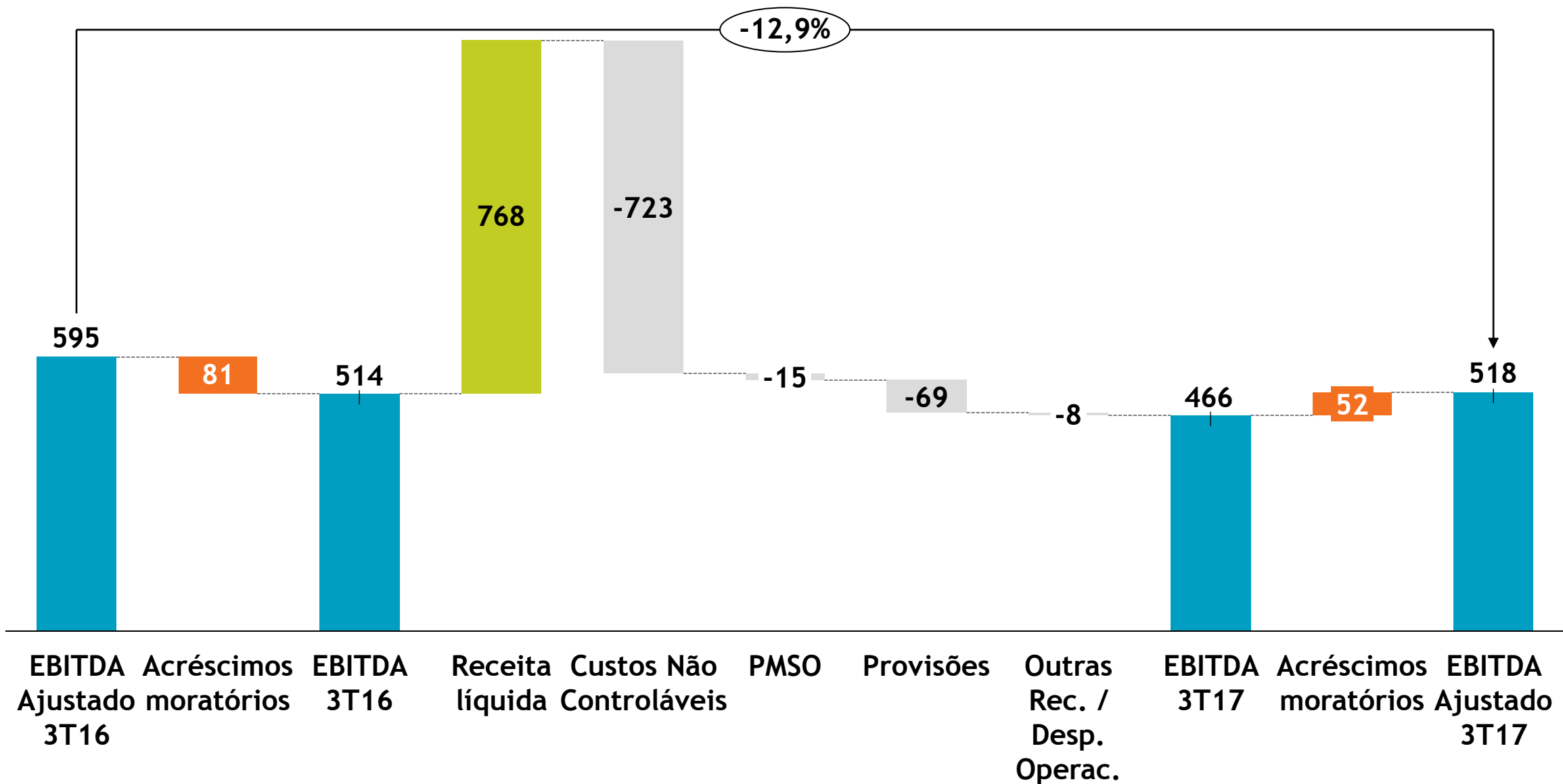
- ▶ **Pessoal:** + R\$ 17,7 milhões (reajustes salariais e incremento de equipes para combate às perdas);
- ▶ **Fundo de Pensão:** + R\$ 5,0 milhões (revisão do valor de provisão para compensação de déficit atuarial);
- ▶ **Serviços:** - R\$ 6,8 milhões (redução de gastos associados ao plano de recuperação de indicadores da ESS);
- ▶ **Outros:** queda na linha de multas e compensações .

Nos 9M17, o PMSO apresentou queda de 0,6%

EBITDA Consolidado Trimestre

Desconsiderando efeitos não-recorrentes, EBITDA crescerá 12,3%

EBITDA e EBITDA AJUSTADO (R\$ MM)



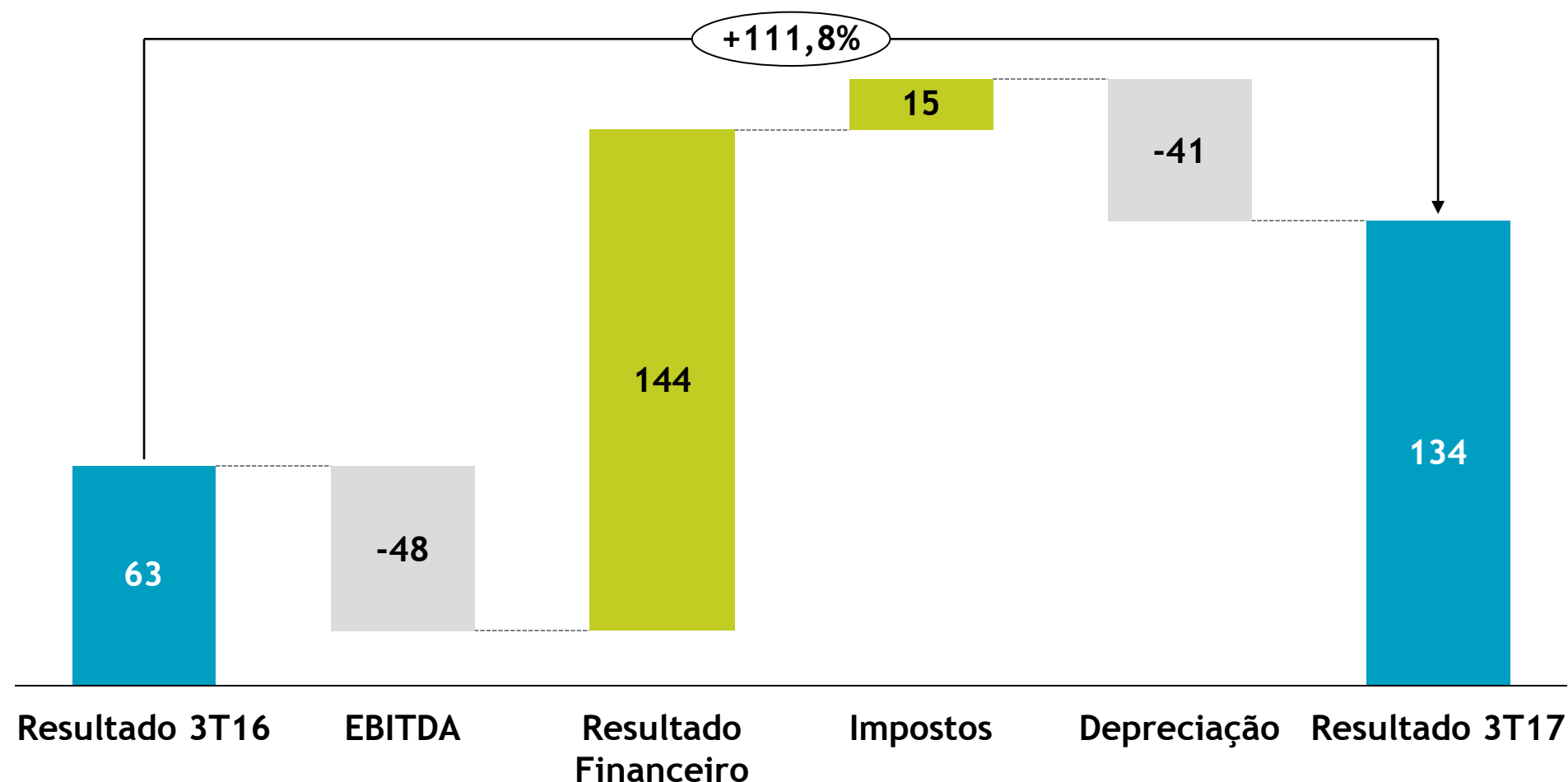
EBITDA AJUSTADO SEM NÃO-RECORRENTES (R\$ MM)

Descrição	3T17	3T16	Var. %
(=) EBITDA Ajustado	517,9	594,8	- 12,9
(+) Custos indenizatórios	8,1	11,1	- 27,0
(-) VNR	10,7	20,5	- 48,0
(-) Reversão de provisão EMT	-	86,6	-
(-) Acréscimo moratório (EMS)	-	40,0	-
(=) EBITDA (s/ não recorrentes)	515,3	458,8	+12,3

Resultado Consolidado Trimestre

Crescimento de 111,8% impulsionado pelo melhor resultado financeiro

RESULTADO LÍQUIDO (R\$ MM)



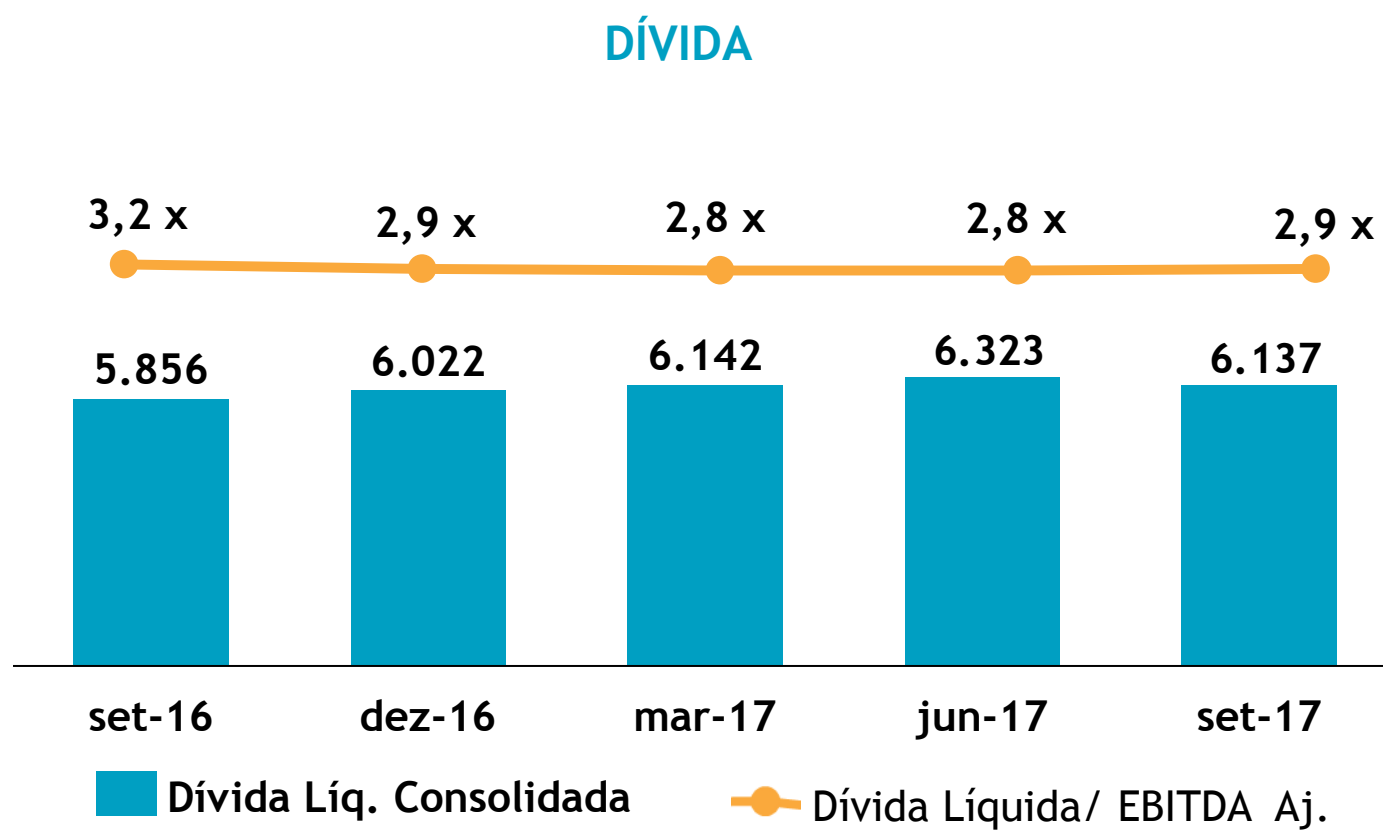
RESULTADO SEM NÃO-RECORRENTES (R\$ MM)

	3T17	3T16	Var%
(=) Resultado reportado	134,1	63,3	111,8%
(+) Custos Indenizatórios	5,3	7,3	-27,4%
(-) Reversões Provisão EMT	-	57,2	-
(-) Acréscimo moratório EMS	-	26,4	-
(+) Provisão ETO	13	-	-
(=) Resultado sem não recorrentes	152,4	-12,9	

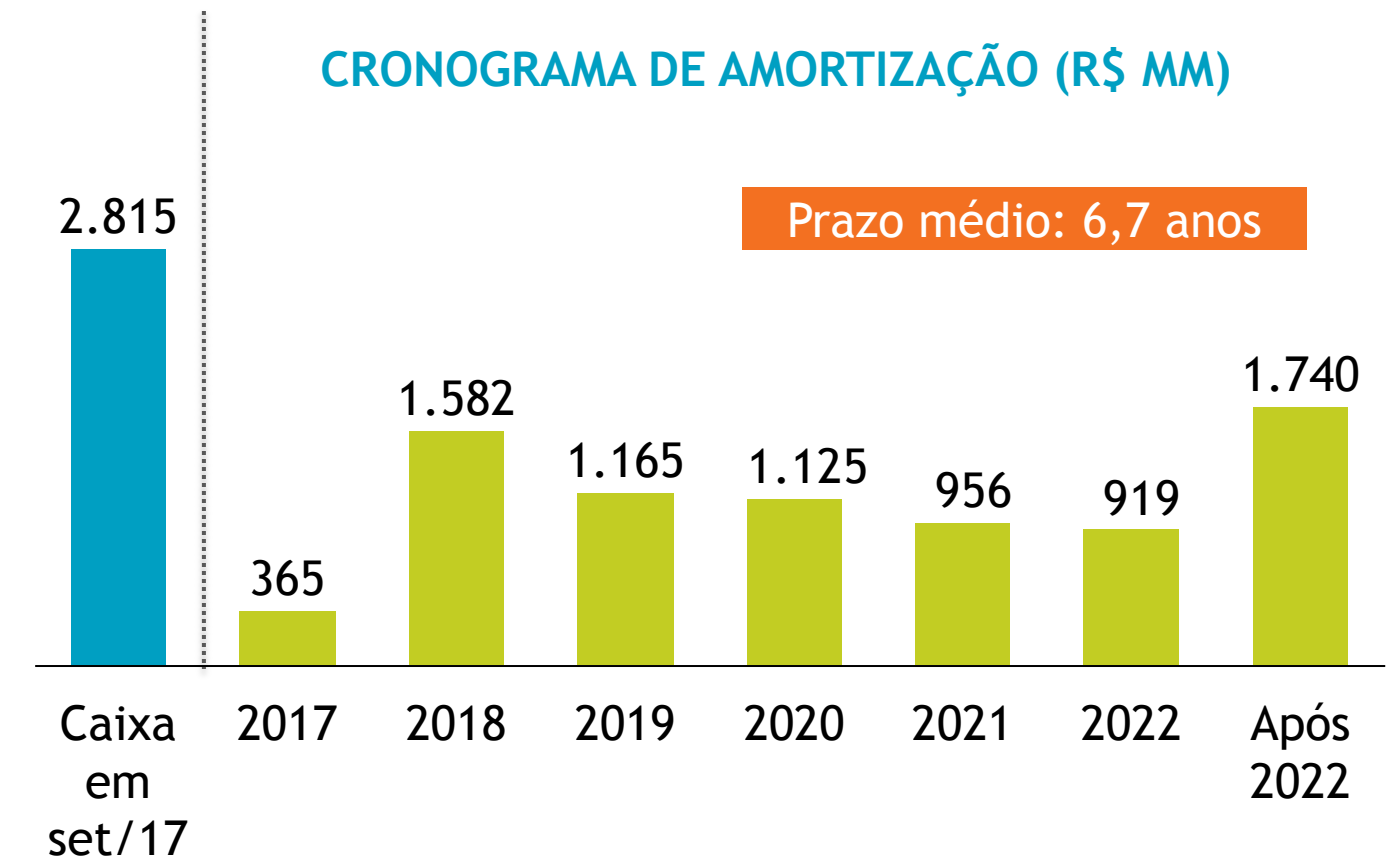
Endividamento

Cobertura do caixa: 1,5x as amortizações de curto prazo (12 meses)

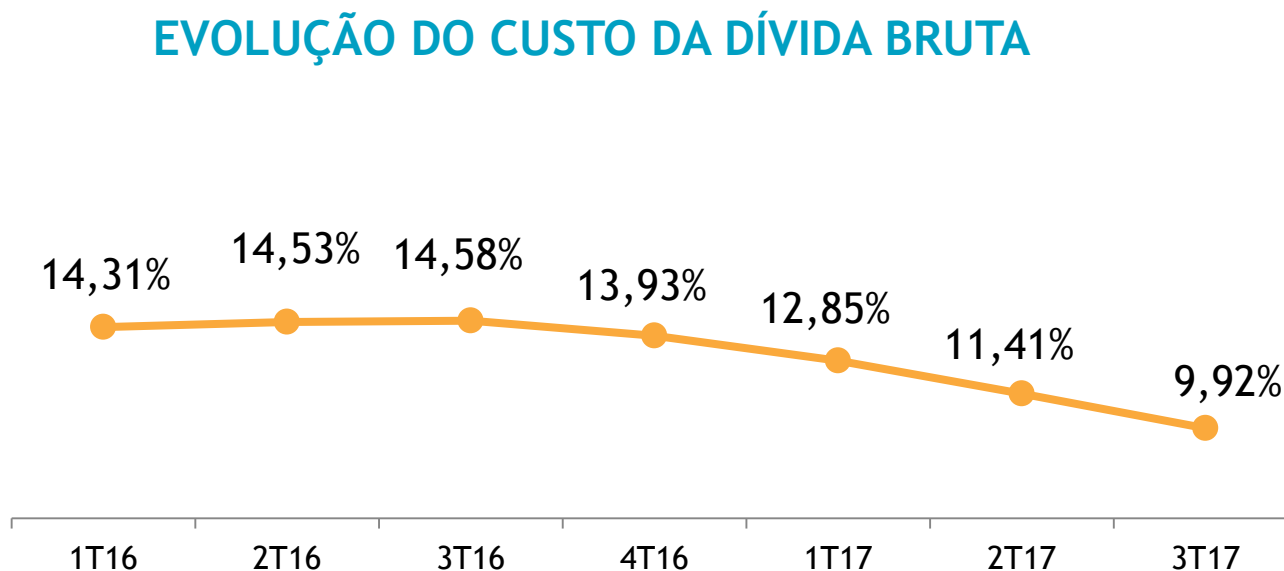
DÍVIDA



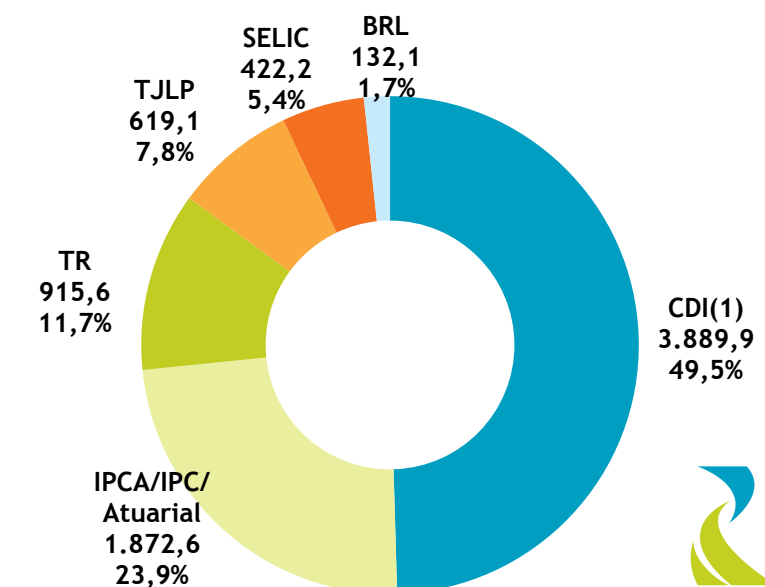
CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ MM)



EVOLUÇÃO DO CUSTO DA DÍVIDA BRUTA



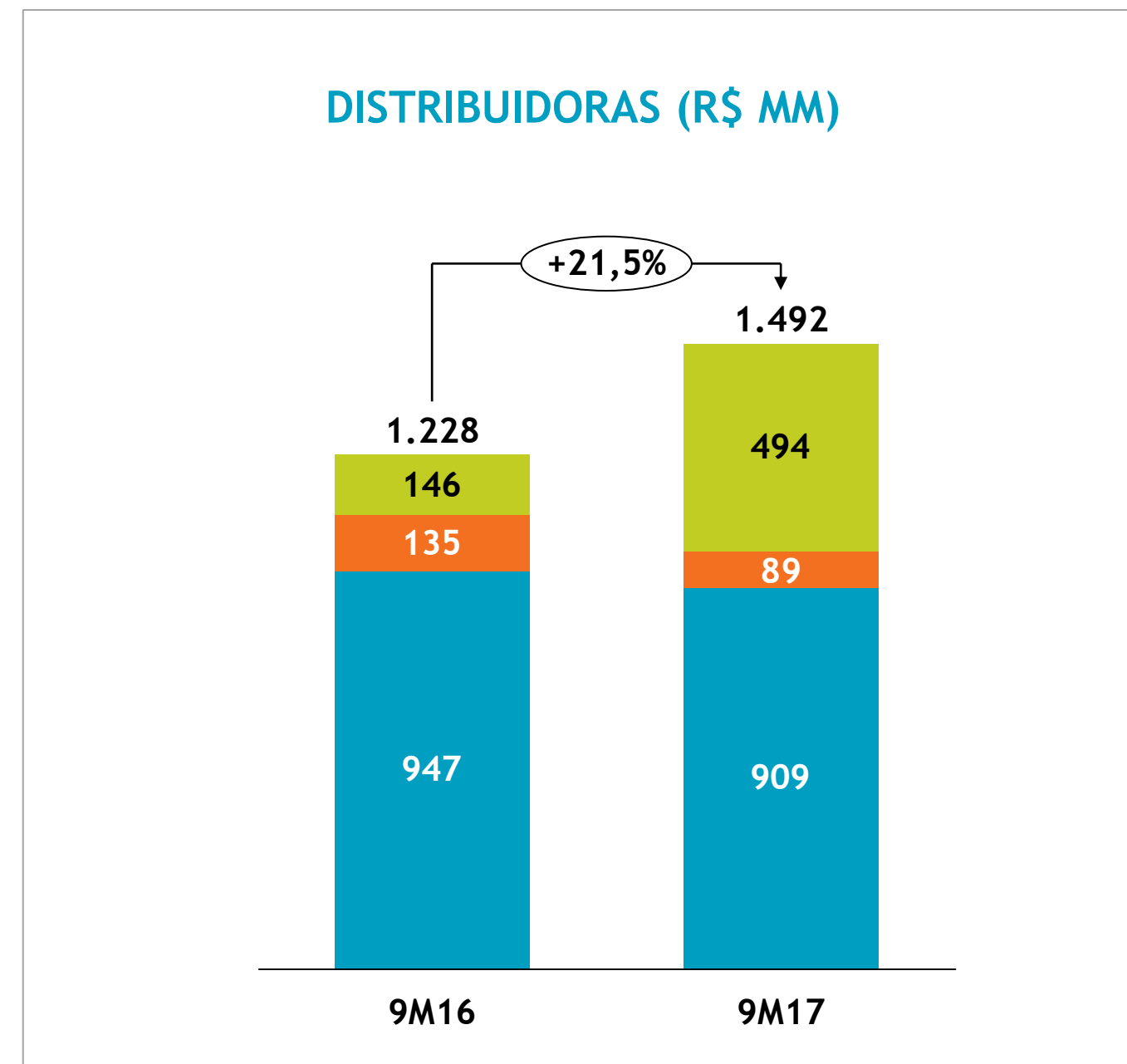
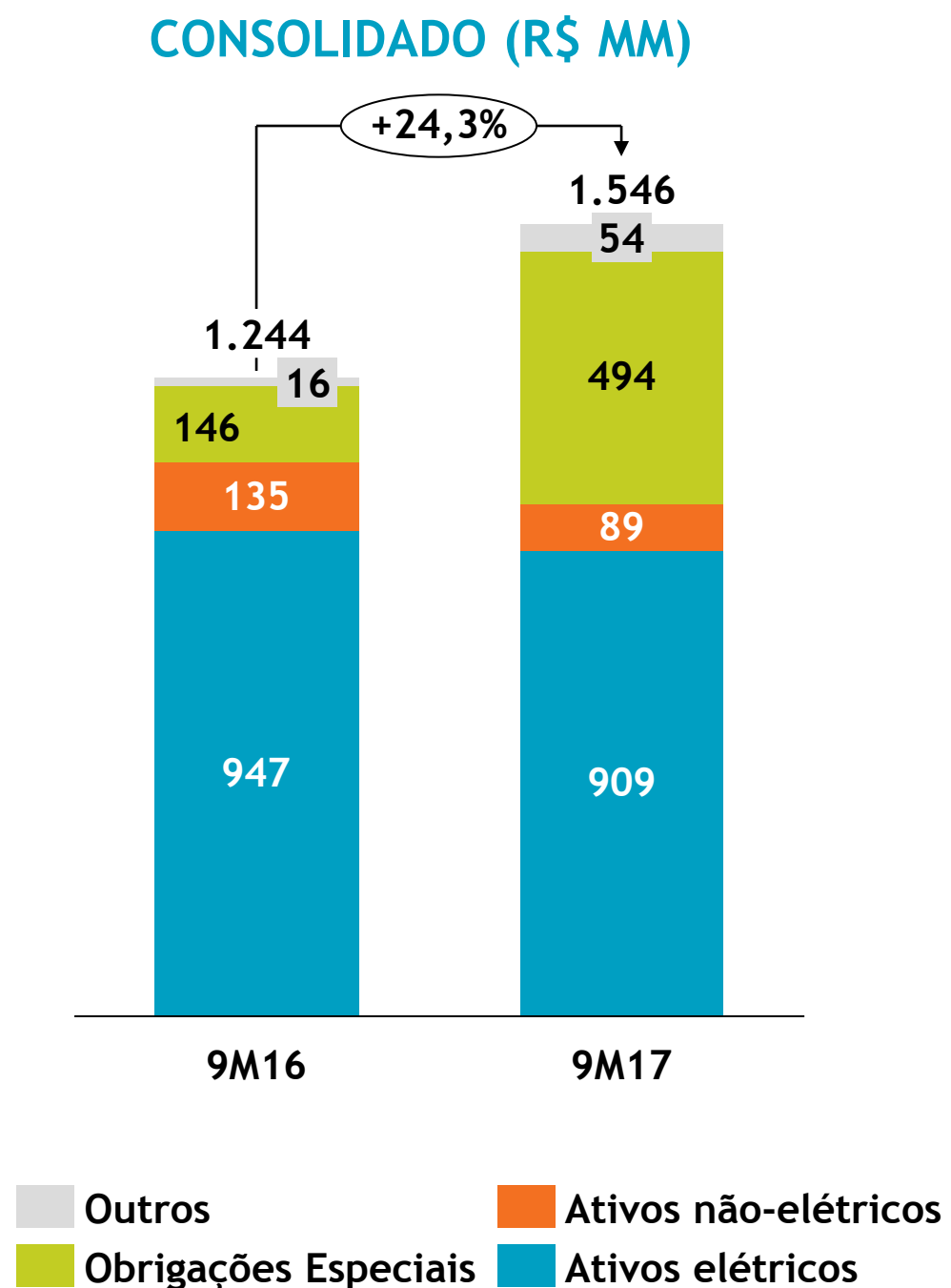
DÍVIDA BRUTA POR INDEXADOR (R\$ MM / %)



(1) Dívida em dólar convertida para CDI, sem limitador de proteção.

Investimentos

Investimentos nas distribuidoras cresceram 21,5%, sendo que R\$ 1.041,4 milhões foram nas distribuidoras que passarão pelo 4CRTP em 2018

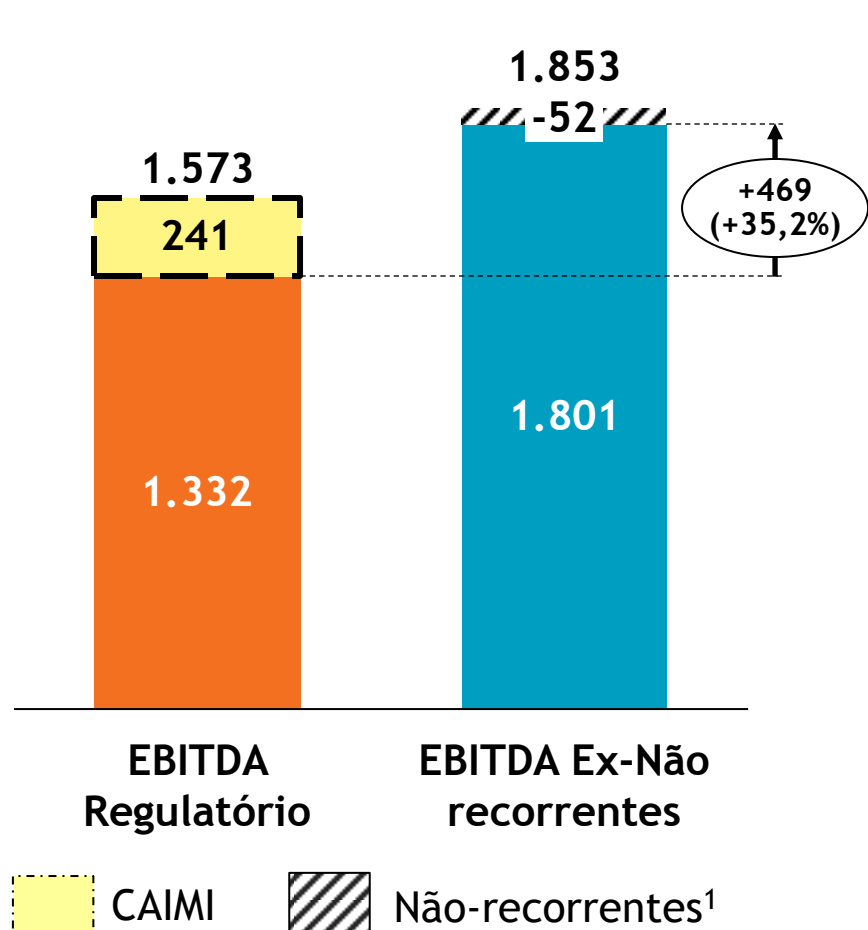


Regulatório

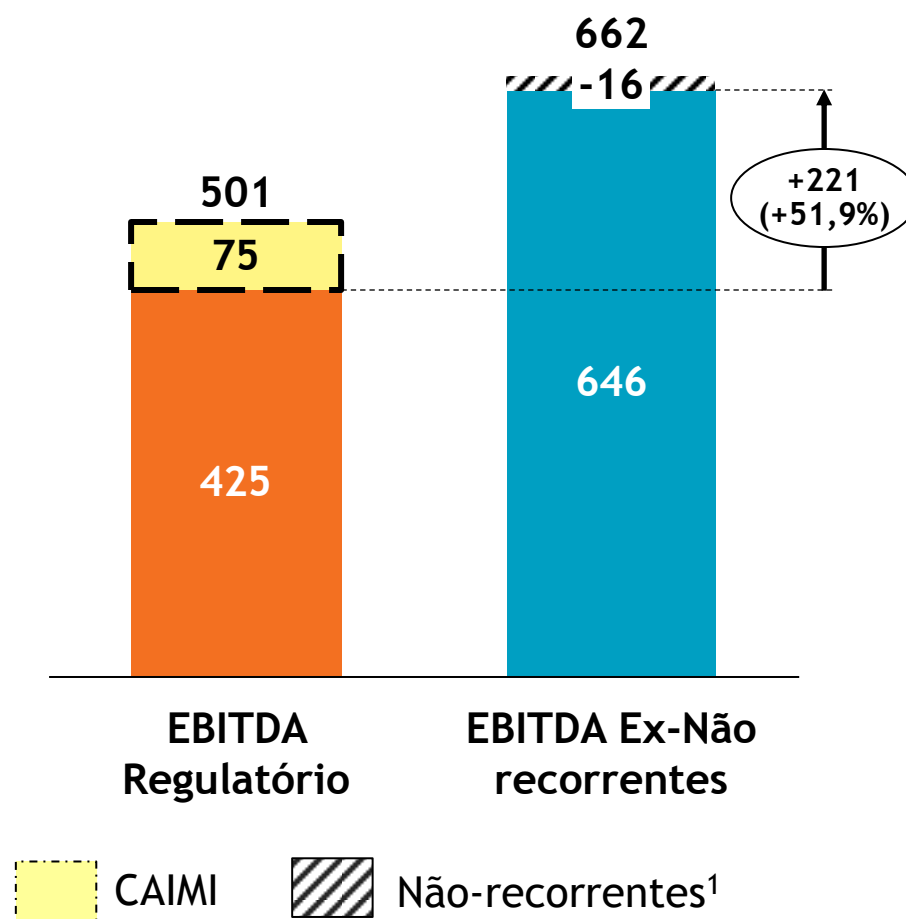
EBITDA Regulatório vs. EBITDA Reportado (sem não-recorrentes)

(R\$ milhões)

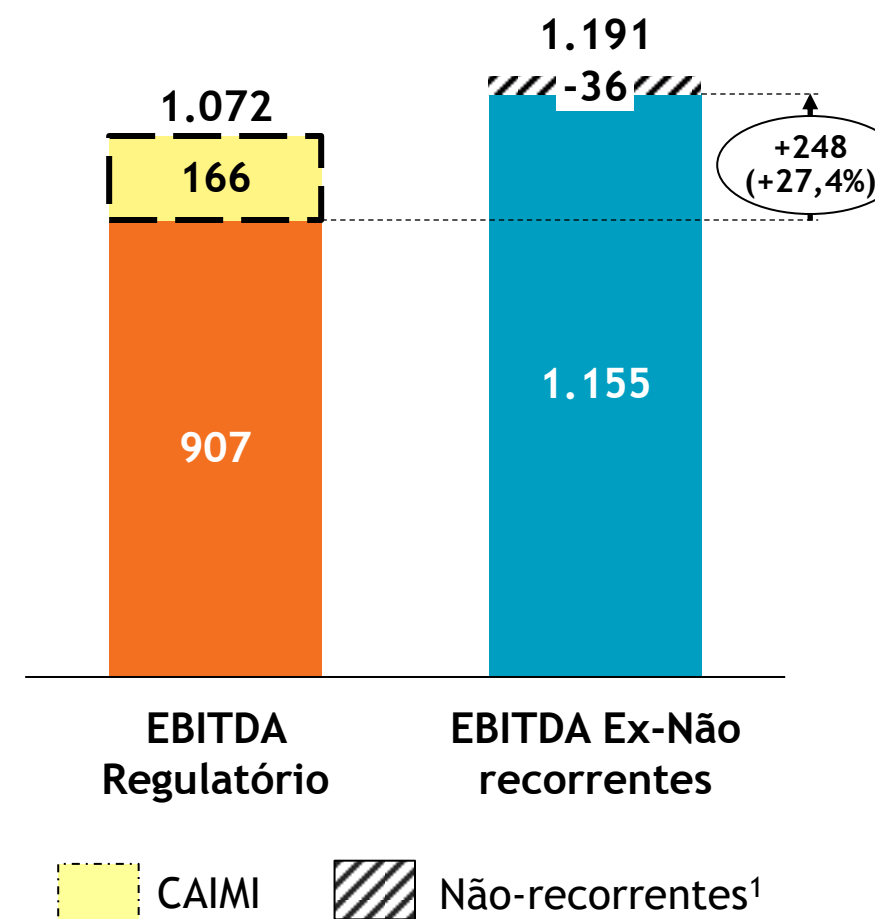
DISTRIBUIDORAS 12 meses



PIONEIRAS 12 meses



ADQUIRIDAS 12 meses



Não-recorrentes nos 12 meses findos em set/17: R\$ 21,9 milhões (venda de aeronave), R\$ 45,0 milhões (sobrecontratação), R\$ 26,1 milhões (custos indenizatórios) e R\$ 57,3 milhões (reclassificação do VNR).

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 Corporativa de Relações com Investidores

Tel.: +55 21 2122-9521

E-mail: mariana.rocha@energisa.com.br