



Apresentação de Resultados do 1T18

11 • maio • 2018

# 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 (0,4%);
- ▶ Perdas totais (12 meses) consolidadas somaram 11,87% da energia requerida em mar/18, 0,37 p.p. abaixo do nível regulatório. EMT reduziu 0,72 p.p. desde mar/17;
- ▶ Todas concessões estão abaixo do limite regulatório do FEC. ETO entra no limite regulatório do DEC.

## FINANCEIROS

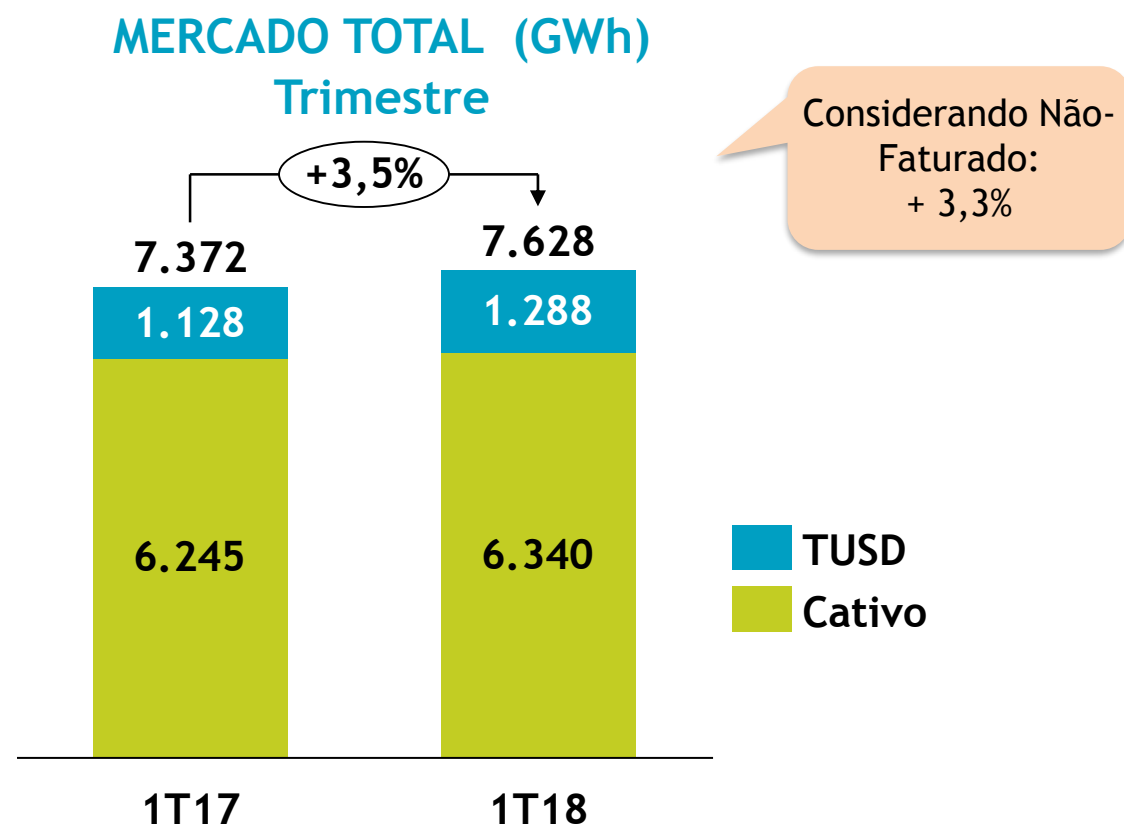
- ▶ EBITDA Ajustado alcança R\$ 783,3 milhões no 1T18, aumento de 35,7%;
- ▶ Lucro Líquido de R\$ 142,3 milhões no trimestre, crescimento de 8,7%;
- ▶ Dívida líquida totaliza R\$ 8.141,1 milhões e indicador dívida líquida/EBITDA Ajustado fecha em 3,2x;
- ▶ Investimentos totais encerram o trimestre em R\$ 351,5 milhões, redução de 18,8%;

## EVENTOS SUBSEQUENTES

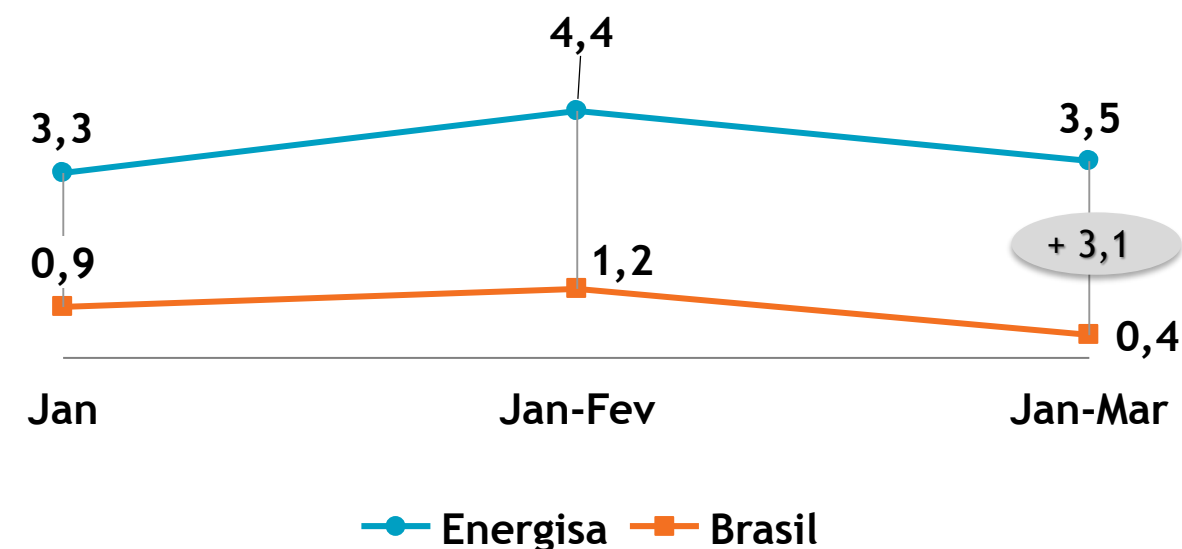
- ▶ Conclusão da oferta pública de aquisição de ações da EMT, com aumento de participação, em conjunto com a Rede Energia, de 66,61% para 97,48%;
- ▶ Homologação das revisões tarifárias da EMT, EMS e ESE em abril de 2018.

# Mercado de Energia do 1T18

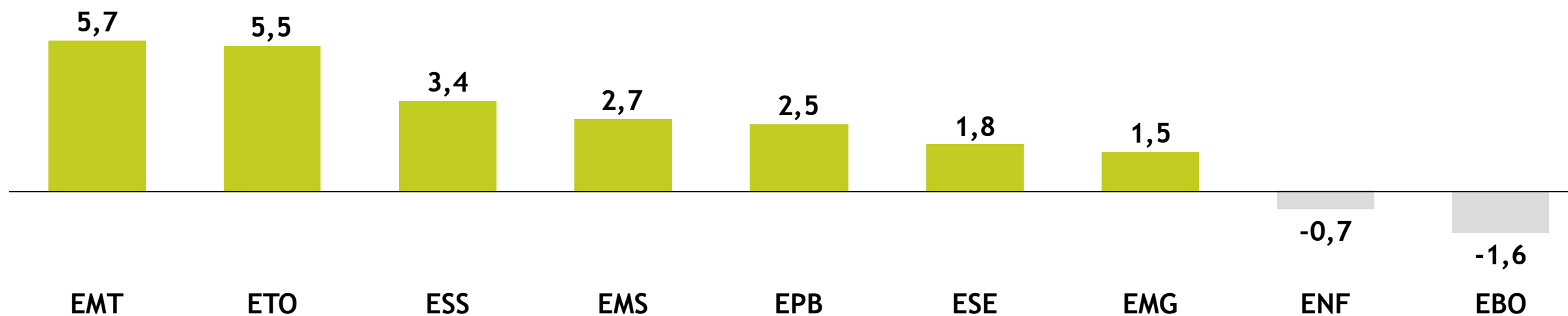
Crescimento de 3,5% puxado pelas concessões do Norte e Centro-Oeste



**% DE CRESCIMENTO DO MERCADO ACUMULADO TOTAL (2018 X 2017)**



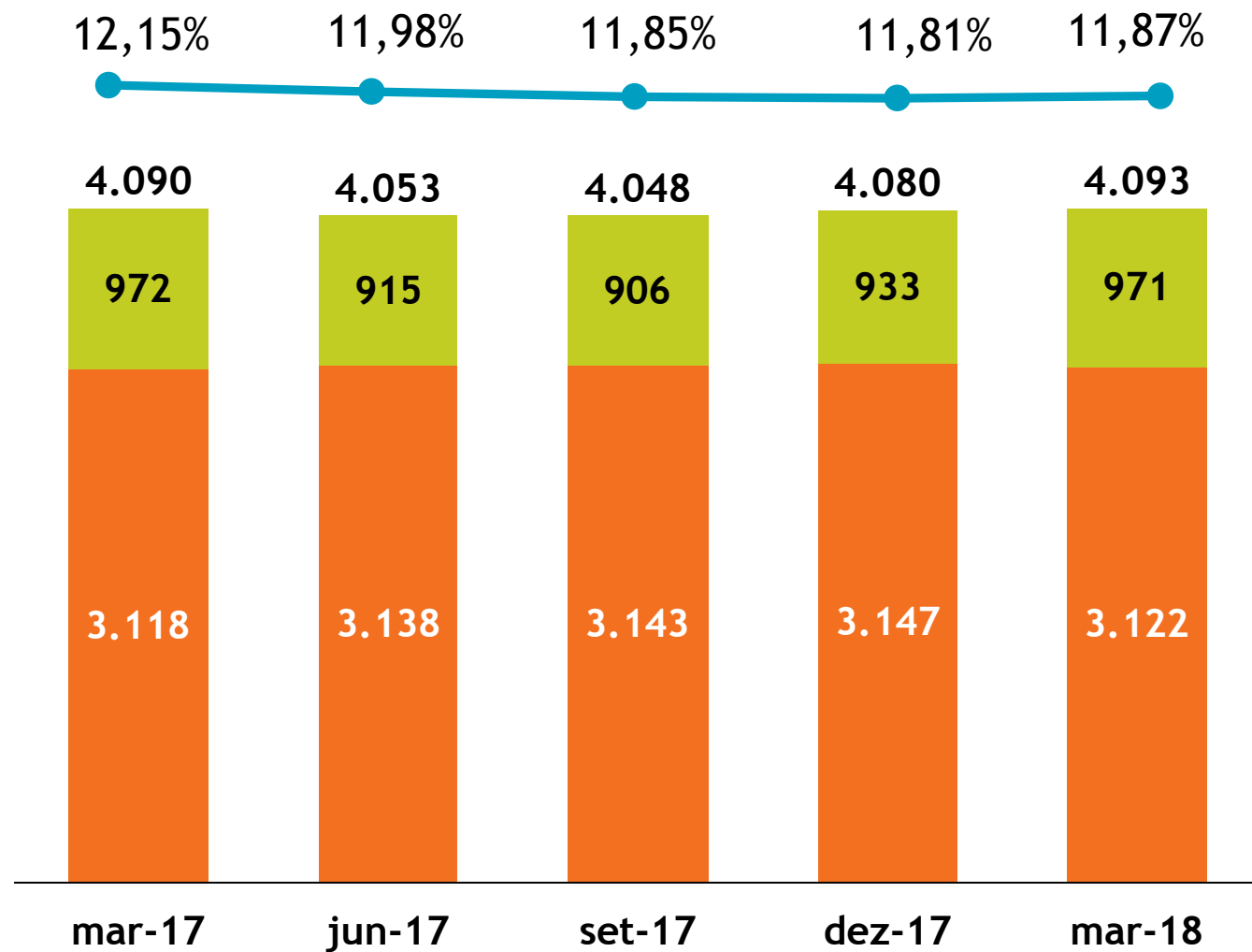
**% DE CRESCIMENTO POR CONCESSÃO Trimestre**



# Perdas Totais

Perdas totais 0,37 p.p. abaixo do regulatório.  
Sexto trimestre consecutivo de queda na EMT.

PERDAS TOTAIS (GWH)  
12 Meses



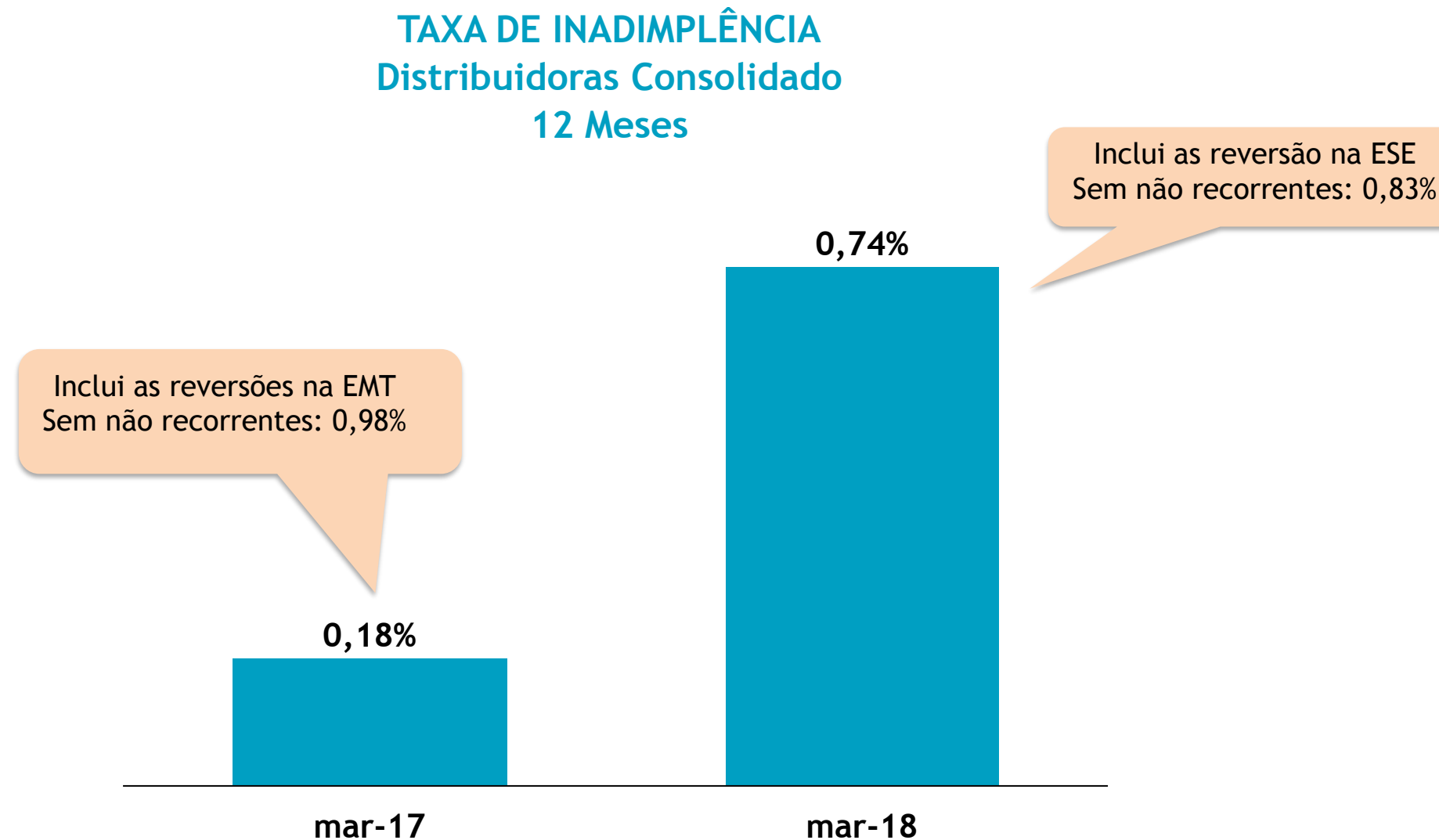
Perdas Não-Técnicas (GWh) Perdas Técnicas (GWh)

% Perdas Totais sobre Energia Injetada

Distribuidora	dez/17	mar/18		Aneel
	GWh	GWh	%	%
EMG	175	184	10,66	9,63
ENF	16	16	4,26	5,84
ESE	334	329	9,55	11,02
EBO	42	49	6,87	7,42
EPB	641	632	12,59	13,21
EMT	1.448	1.457	14,49	13,69
EMS	805	799	13,28	14,82
ETO	336	333	12,75	13,97
ESS	283	294	6,51	6,73
<b>Energisa Consolidada</b>	<b>4.080</b>	<b>4.093</b>	<b>11,87</b>	<b>12,24</b>

# Arrecadação e Inadimplência

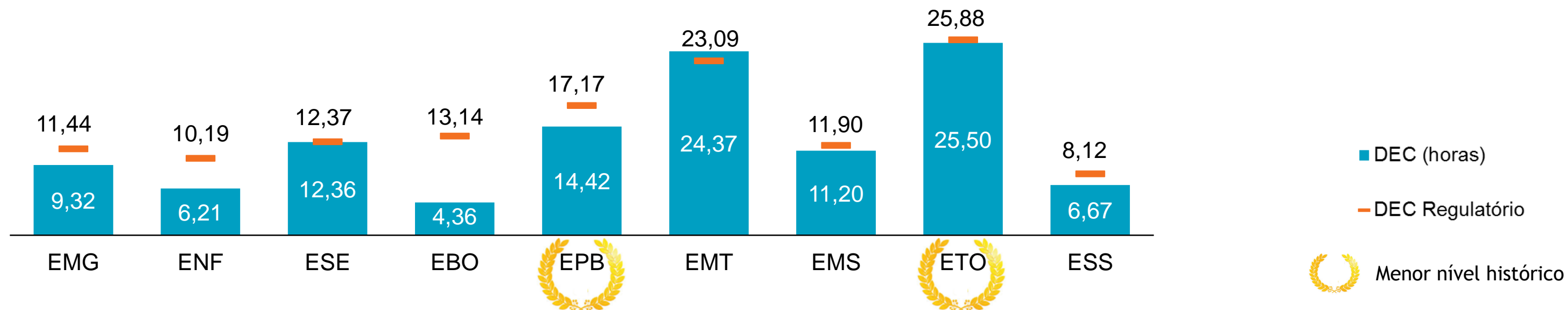
Inadimplência melhora 0,15 p.p. desconsiderando efeitos não recorrentes de 2016 e 2017



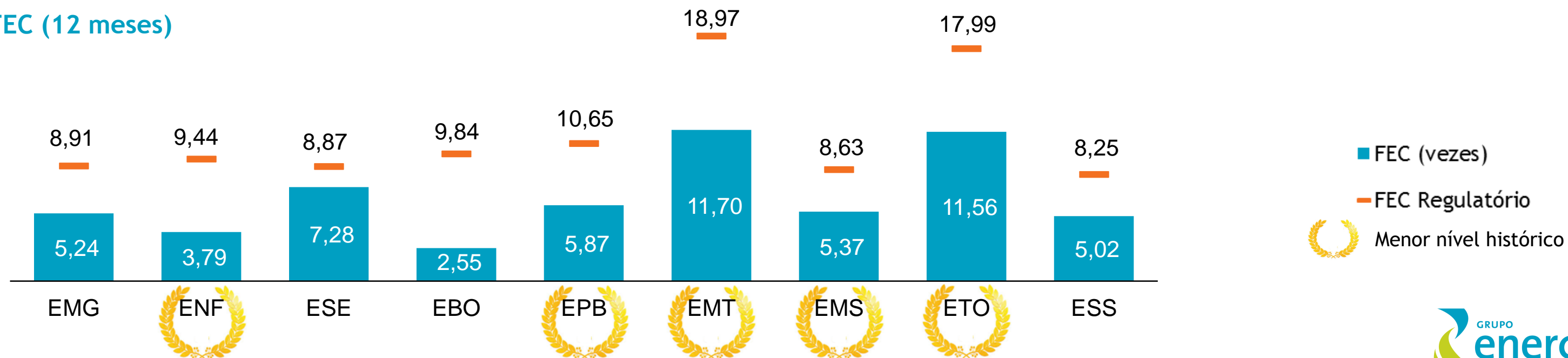
# Indicadores de Qualidade

Destaque para o DEC da ETO abaixo do regulatório, redução de +10h nos últimos 12 meses.  
EMS apresenta menor nível de DEC desde a assunção da concessão em abr/17.

## DEC (12 meses)

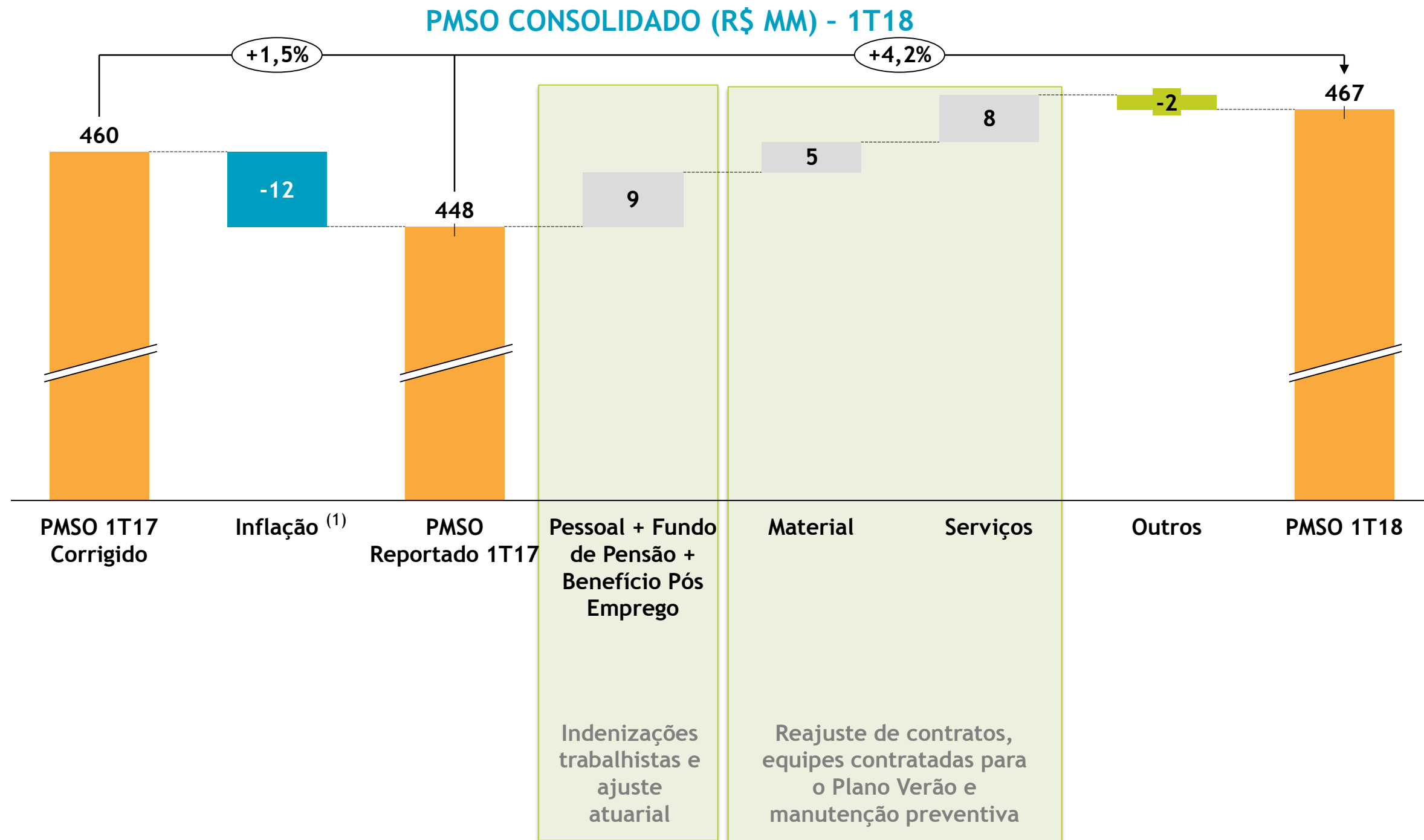


## FEC (12 meses)



# PMSO

Aumento de 4,2% em relação ao 1T17, em linha com inflação do período.

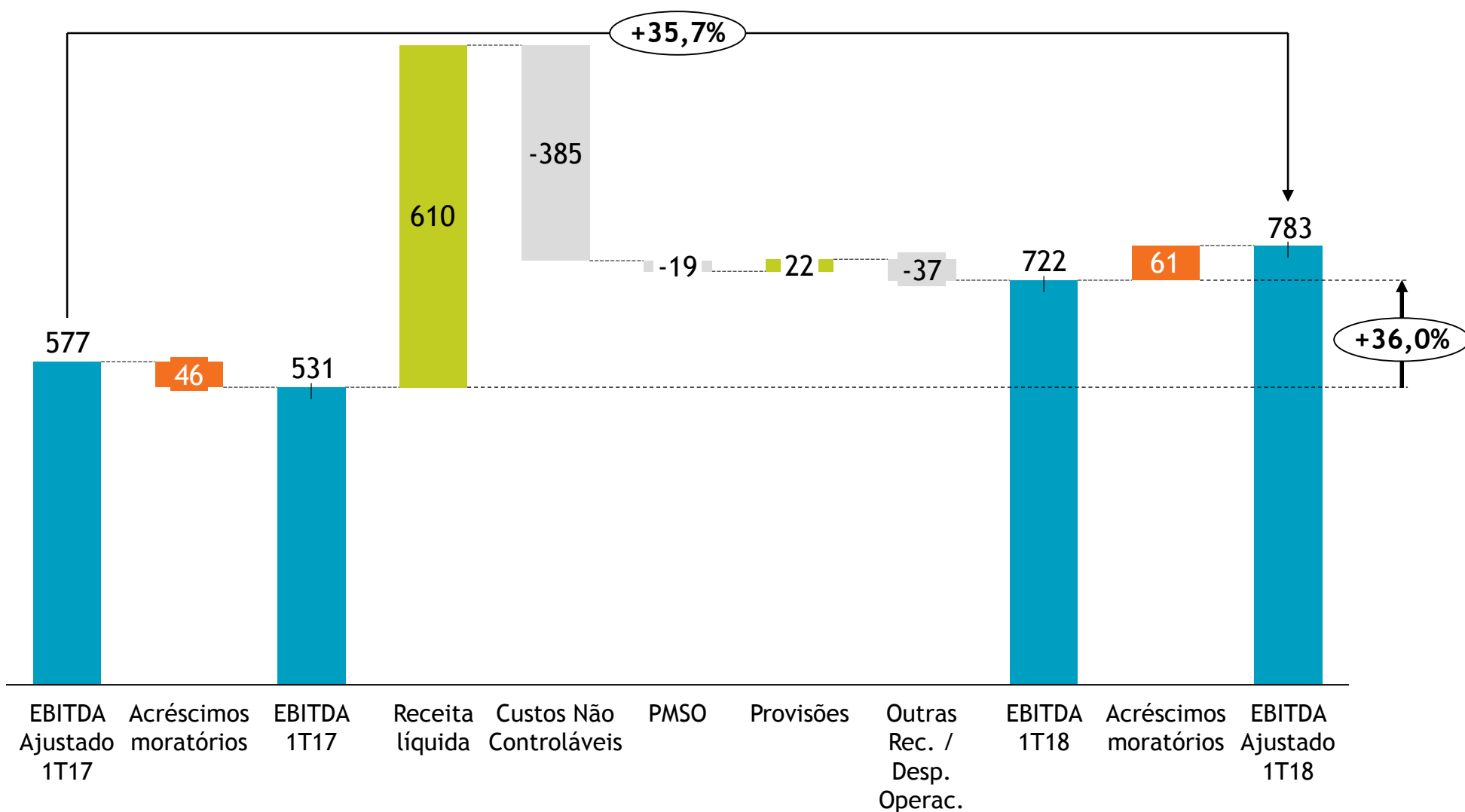


(1) IPCA 12 meses findos em março de 2018



# EBITDA Consolidado - 1T18

## EBITDA e EBITDA AJUSTADO (R\$ MM)



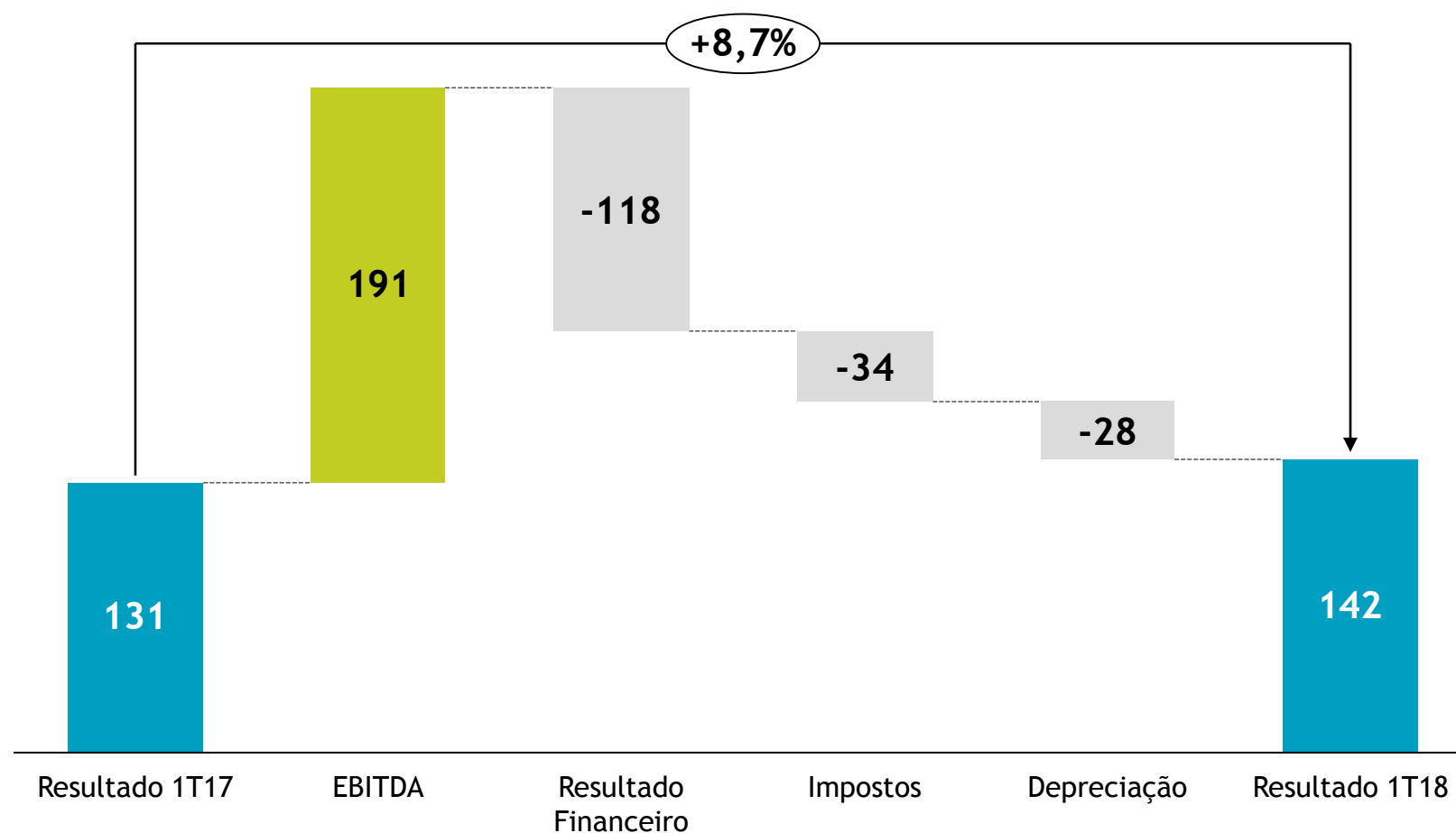
## EBITDA SEM NÃO-RECORRENTES (R\$ MM)

Descrição (R\$ mil)	1T18	1T17	Var. %
(=) EBITDA	722,4	531,0	+ 36,0
(+) Custos indenizatórios	5,3	8,0	-33,8
(-) Recontabilização CVA (EMT e EMS)	44,8	-	-
(-) Ativo financeiro indenizável da concessão (VNR)	132,7	18,4	+ 621,2
(-) Alienação aeronave (EMT)	-	21,9	-
<b>(=) EBITDA (sem não recorrentes)</b>	<b>550,2</b>	<b>498,7</b>	<b>+ 10,3</b>

# Resultado Consolidado - 1T18

Marcação a mercado das debêntures da 7ª emissão impactou o lucro em R\$ 107,4 milhões.

## RESULTADO LÍQUIDO (R\$ MM)

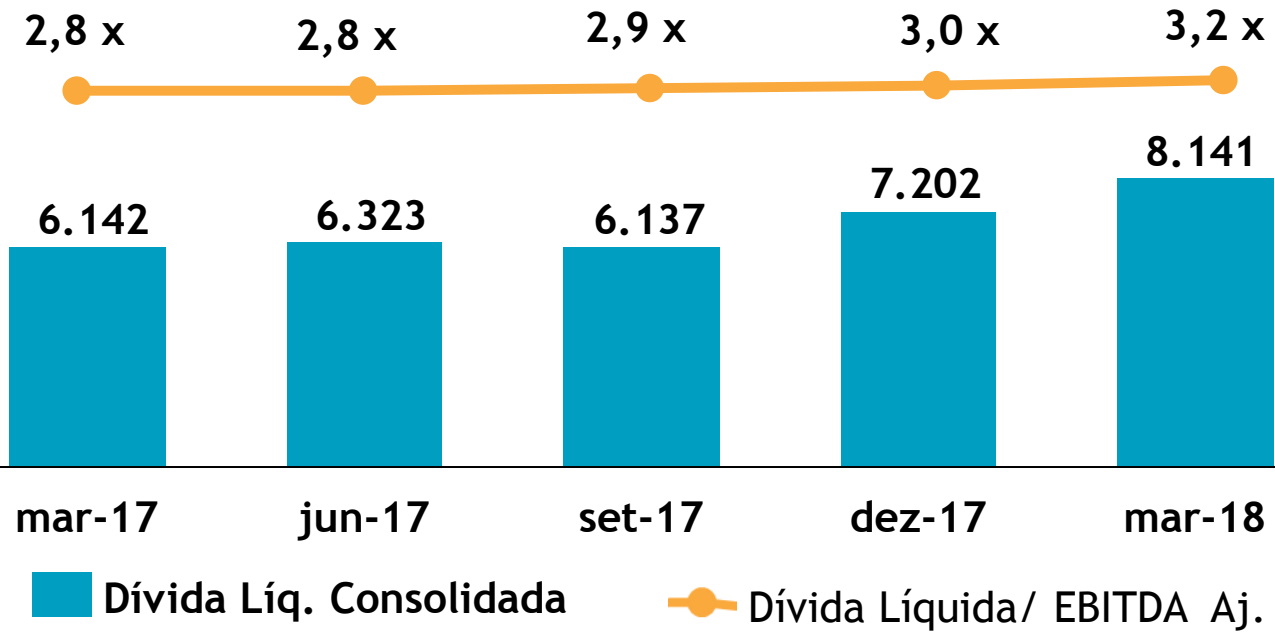


## RESULTADO SEM NÃO-RECORRENTES (R\$ MM)

Descrição (R\$ mil)	1T18	1T17	Var. %
(=) Lucro Líquido	142,3	130,9	+ 8,7
(+) Custos indenizatórios	4,0	6,0	-33,3
(+) Marcação a mercado das debêntures da 7ª emissão	107,4	-	-
(-) Recontabilização CVA (EMT e EMS)	40,0	-	-
(-) Reversão provisão Ativo financeiro indenizável da concessão (EMT, EMS e ESE)	84,8	-	-
(-) Alienação aeronave (EMT)	-	18,3	-
(=) Lucro Líquido (s/ não recorrentes)	128,9	118,6	+ 8,7

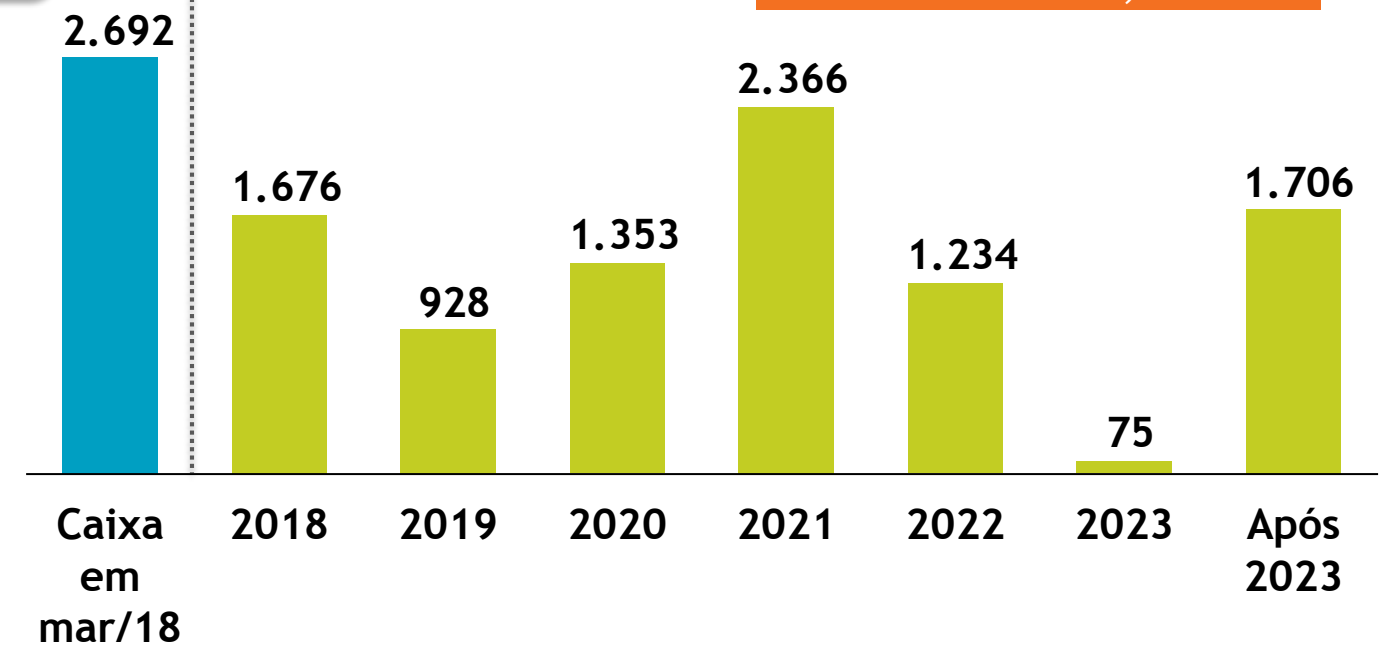
# Endividamento

## DÍVIDA

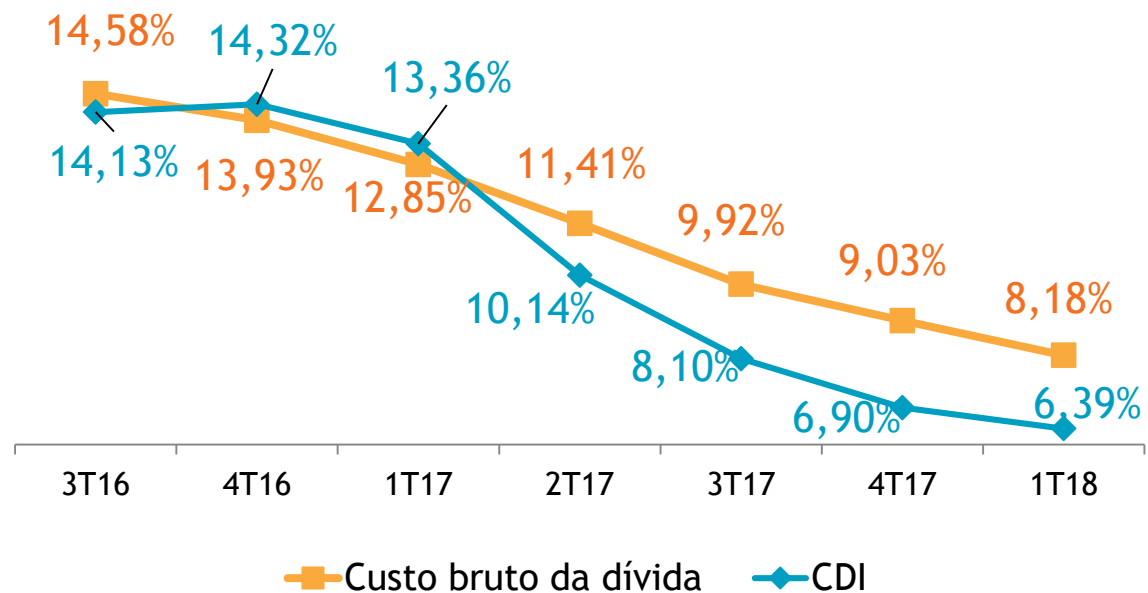


## CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ MM)

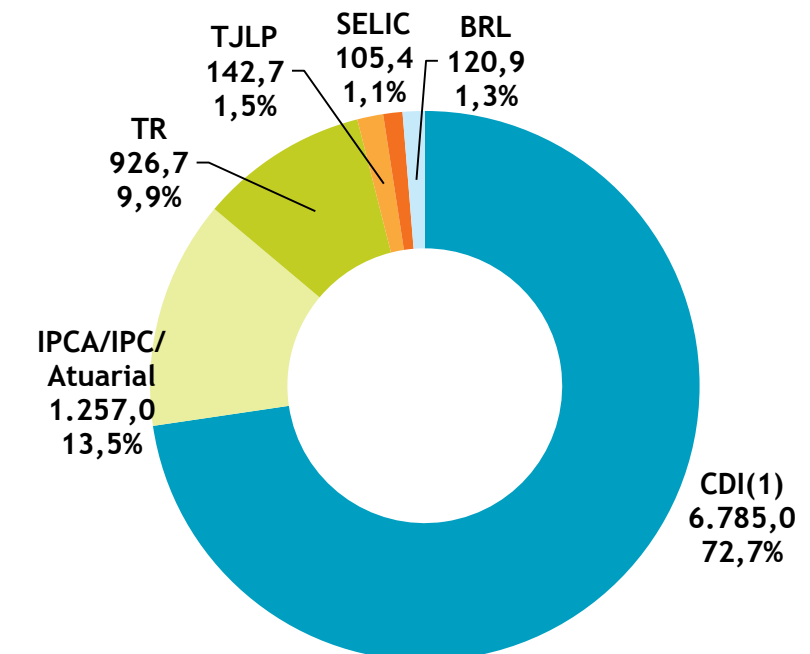
Prazo médio: 6,7 anos



## EVOLUÇÃO DO CUSTO DA DÍVIDA BRUTA

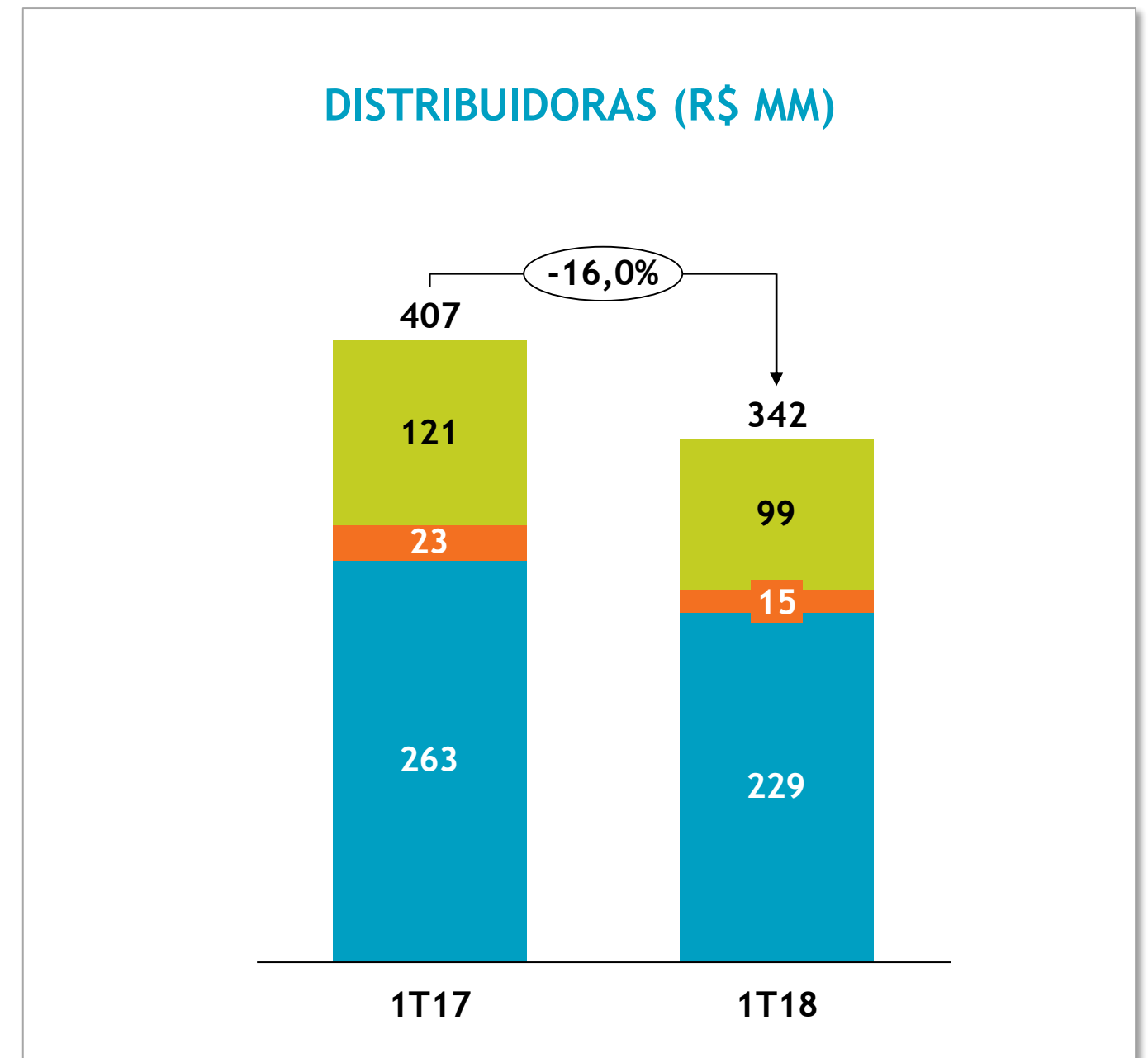
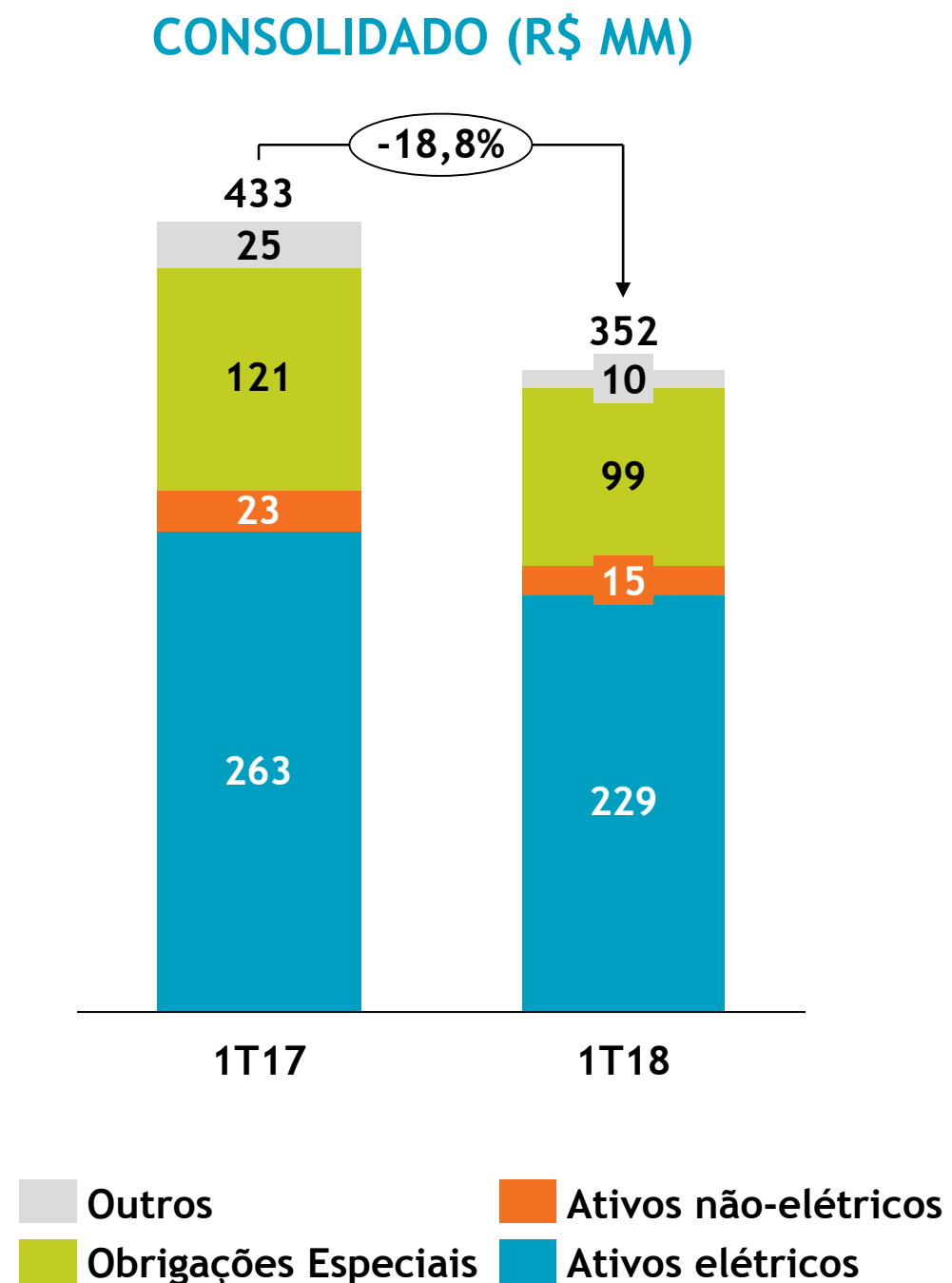


## DÍVIDA BRUTA POR INDEXADOR (R\$ MM / %)



# Investimentos

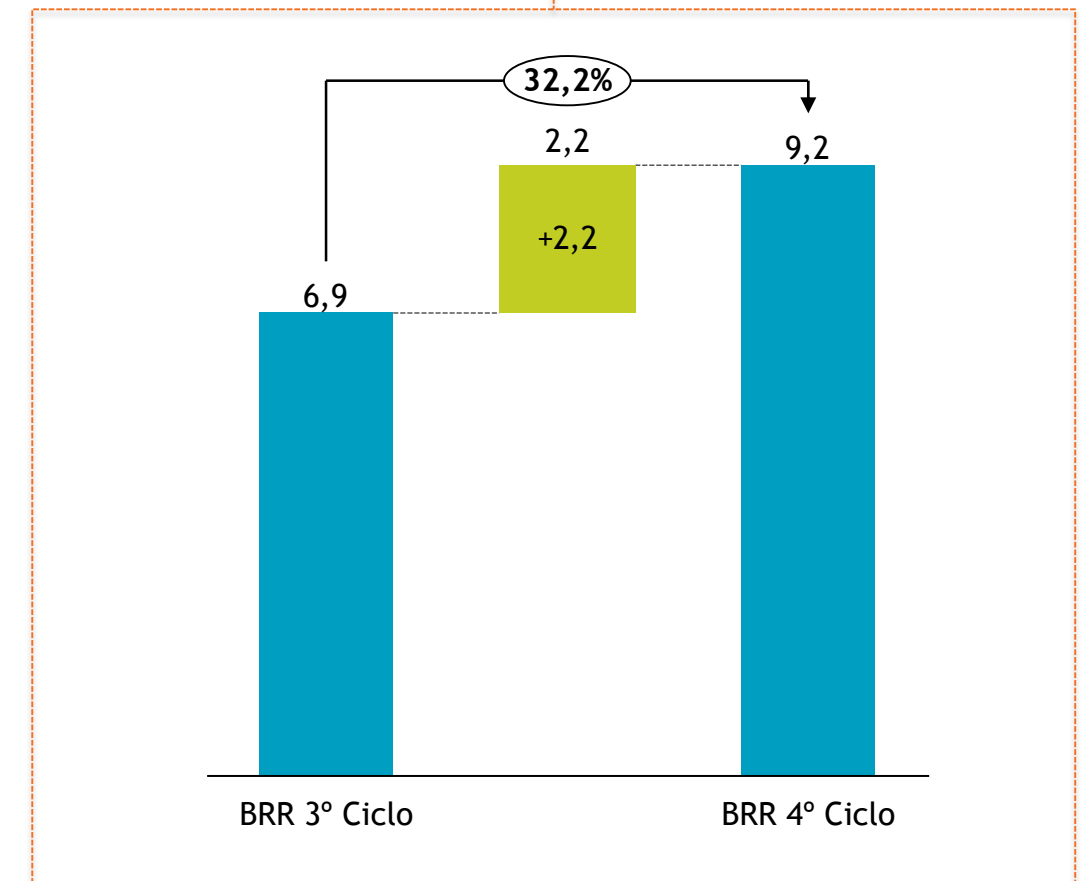
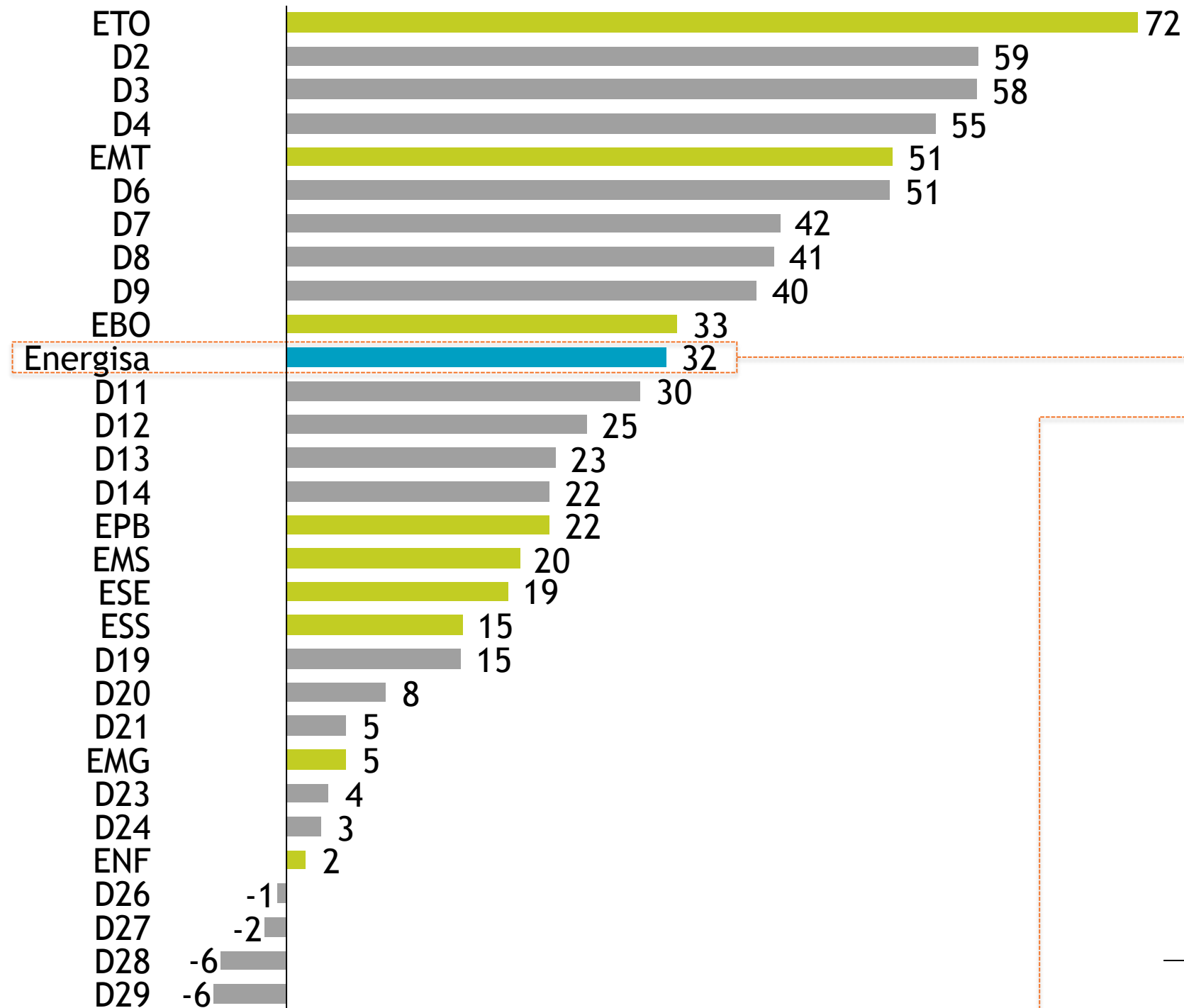
Investimentos nas distribuidoras reduziram 16,0%, após término do ciclo de revisões.



# Evolução da BRR

BRR consolidada de R\$ 9,2 bilhões após 4º CRTP

Variação da BRR\* (termos reais) entre o 3º e o 4º Ciclo

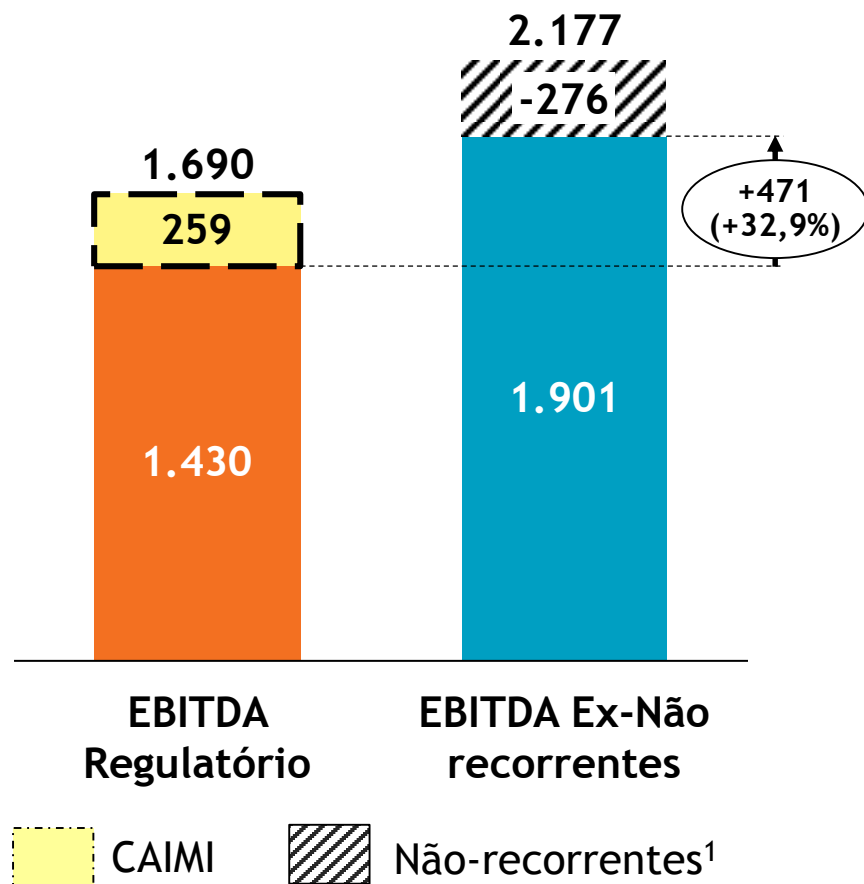


# Regulatório

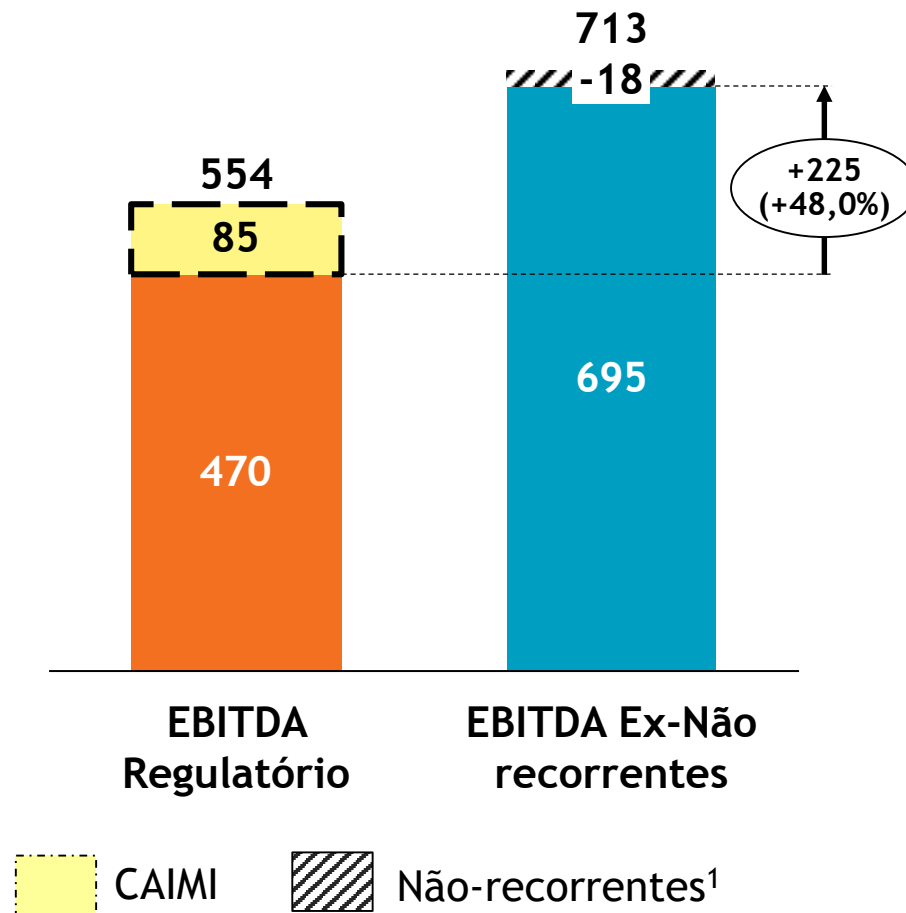
## EBITDA Regulatório vs. EBITDA Reportado (sem não-recorrentes)

(R\$ milhões)

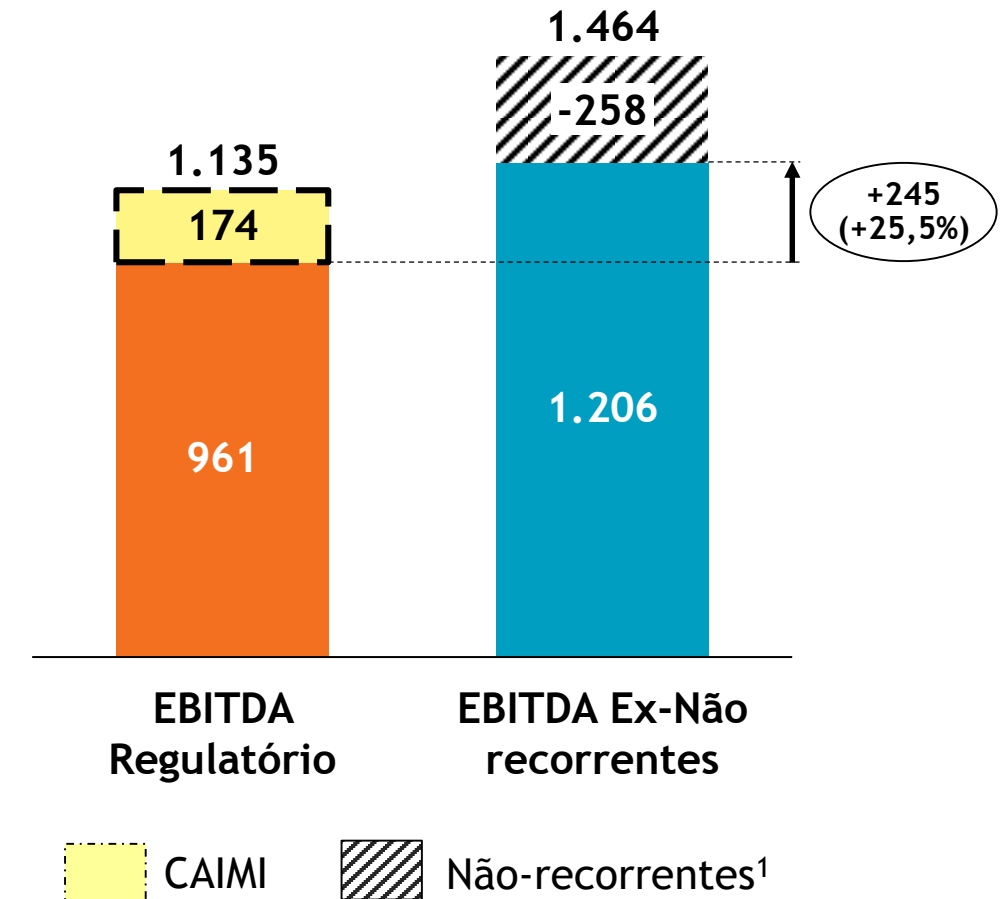
### DISTRIBUIDORAS 12 meses



### PIONEIRAS 12 meses



### ADQUIRIDAS 12 meses



Não-recorrentes nos 12 meses findos em mar/18: R\$ 25,1 milhões (custos indenizatórios), R\$ 252,9 milhões (reclassificação do VNR), R\$ 13,4 milhões (reversão de PDD extraordinária na ESE), R\$ 46,2 milhões (plano de saúde/benefício pós emprego), R\$ 5,1 milhões (adesão ao PERT), R\$ 44,8 milhões (recontabilização de CVA de períodos anteriores na EMT e EMS); e R\$ 41,2 milhões de sobrecontratação de energia.

# OBRIGADO

Ricardo Perez Botelho

Diretor Presidente

Tel.: +55 21 2122-6904

E-mail: [rbotelho@energisa.com.br](mailto: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](mailto:mbotelho@energisa.com.br)

Mariana Rocha

Gerente Corporativa de Relações com Investidores

Tel.: +55 21 2122-9521

E-mail: [mariana.rocha@energisa.com.br](mailto:mariana.rocha@energisa.com.br)