



Apresentação de Resultados do 2T18

09 • agosto • 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 2,5% no trimestre, e 3,0% no semestre, superior à média do Brasil (1,3%);
- ▶ Perdas totais (12 meses) consolidadas somaram 11,86% da energia requerida em jun/18, 0,23 p.p. abaixo do nível regulatório
- ▶ ETO e EMS atingem menores níveis históricos de DEC e FEC

FINANCEIROS

- ▶ EBITDA Ajustado alcança R\$ 652,9 milhões no 2T18, e R\$ 1.436,2 milhões no 1S18, aumentos de 38,6% e 37,0%, respectivamente;
- ▶ Lucro Líquido de R\$ 103,4 milhões no trimestre, e de R\$ 245,7 milhões no semestre, crescimentos de 37,9% e 19,3%;
- ▶ Dívida líquida totaliza R\$ 8.362,7 milhões e indicador dívida líquida/EBITDA Ajustado fecha em 3,0x;
- ▶ Investimentos totais encerram o semestre em R\$ 825,2 milhões, redução de 23,5%.

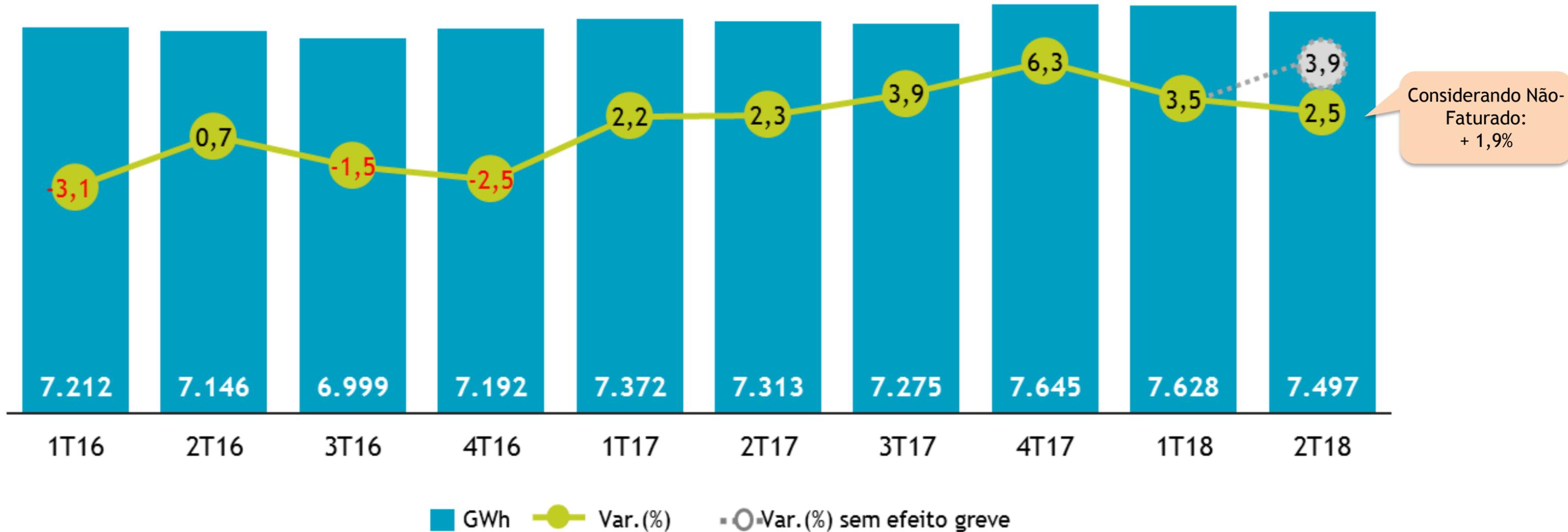
TRANSMISSÃO

- ▶ Energisa arremata o lote 19 no leilão de transmissão realizado em 28 de junho e passa a deter três projetos de transmissão, com 571 km de extensão

Mercado de Energia

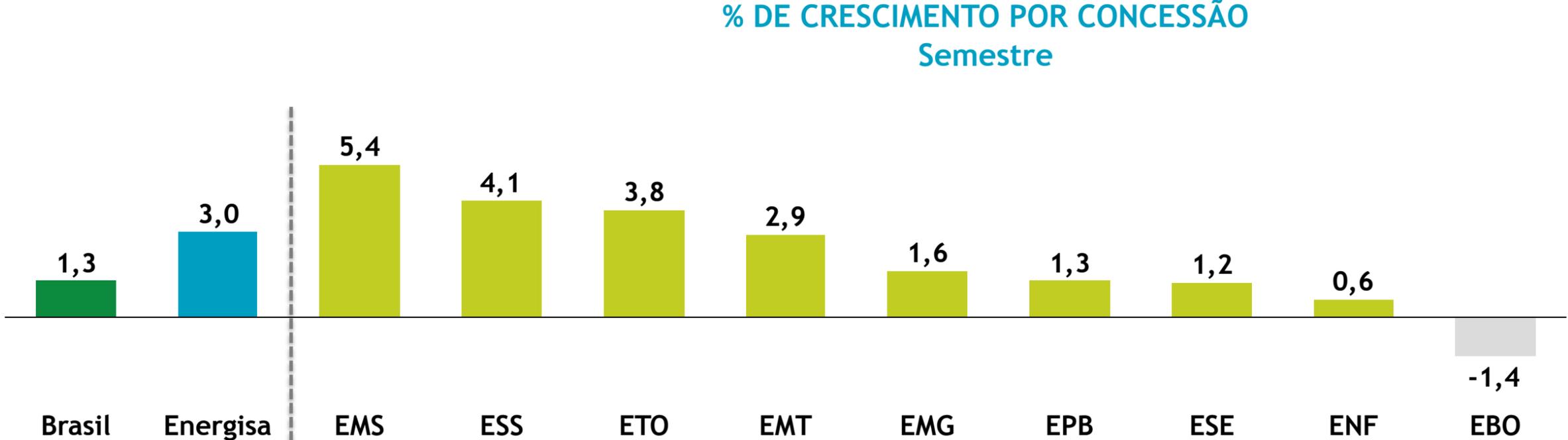
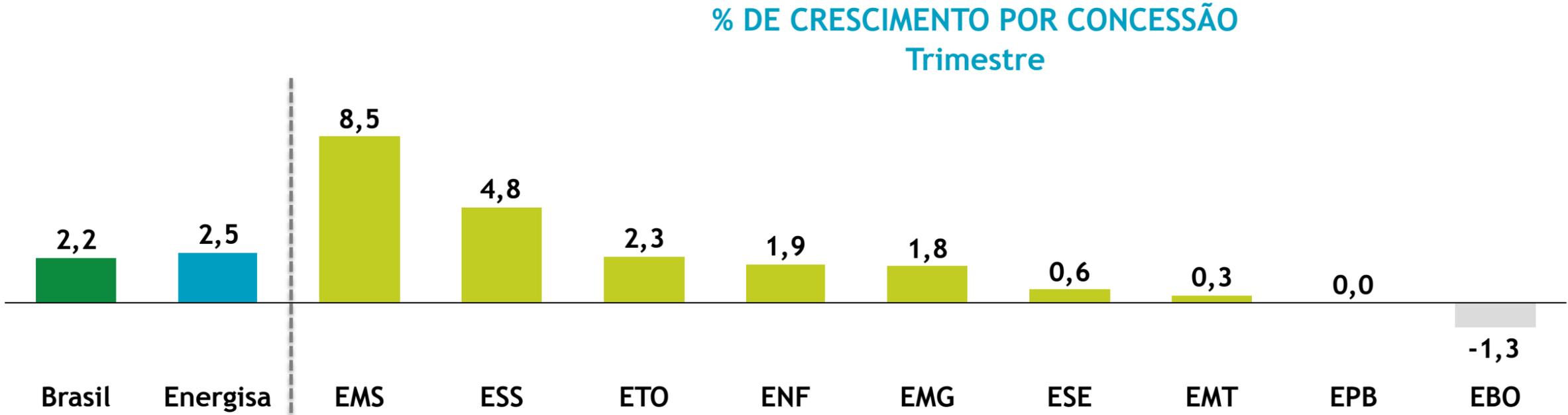
Crescimento de 2,5% no trimestre, apesar do efeito da paralisação dos caminhoneiros

Evolução do Consumo (Cativo + Livre)



Mercado de Energia

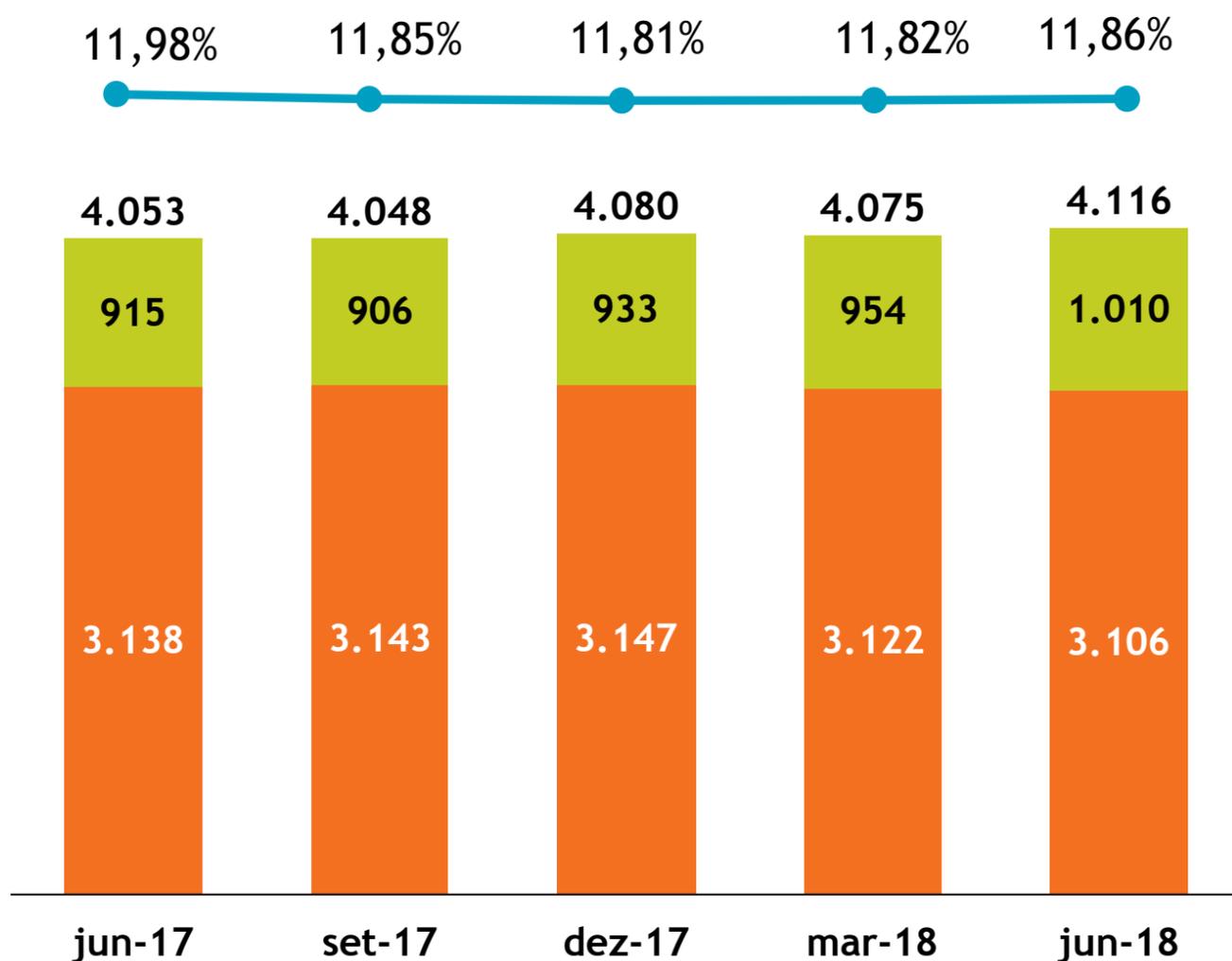
Energisa mantém crescimento de 1,7 p.p. acima do Brasil



Perdas Totais

EMS atinge 13,05% da energia requerida, 1,32 p.p. abaixo do limite regulatório

PERDAS TOTAIS (GWH)
12 Meses



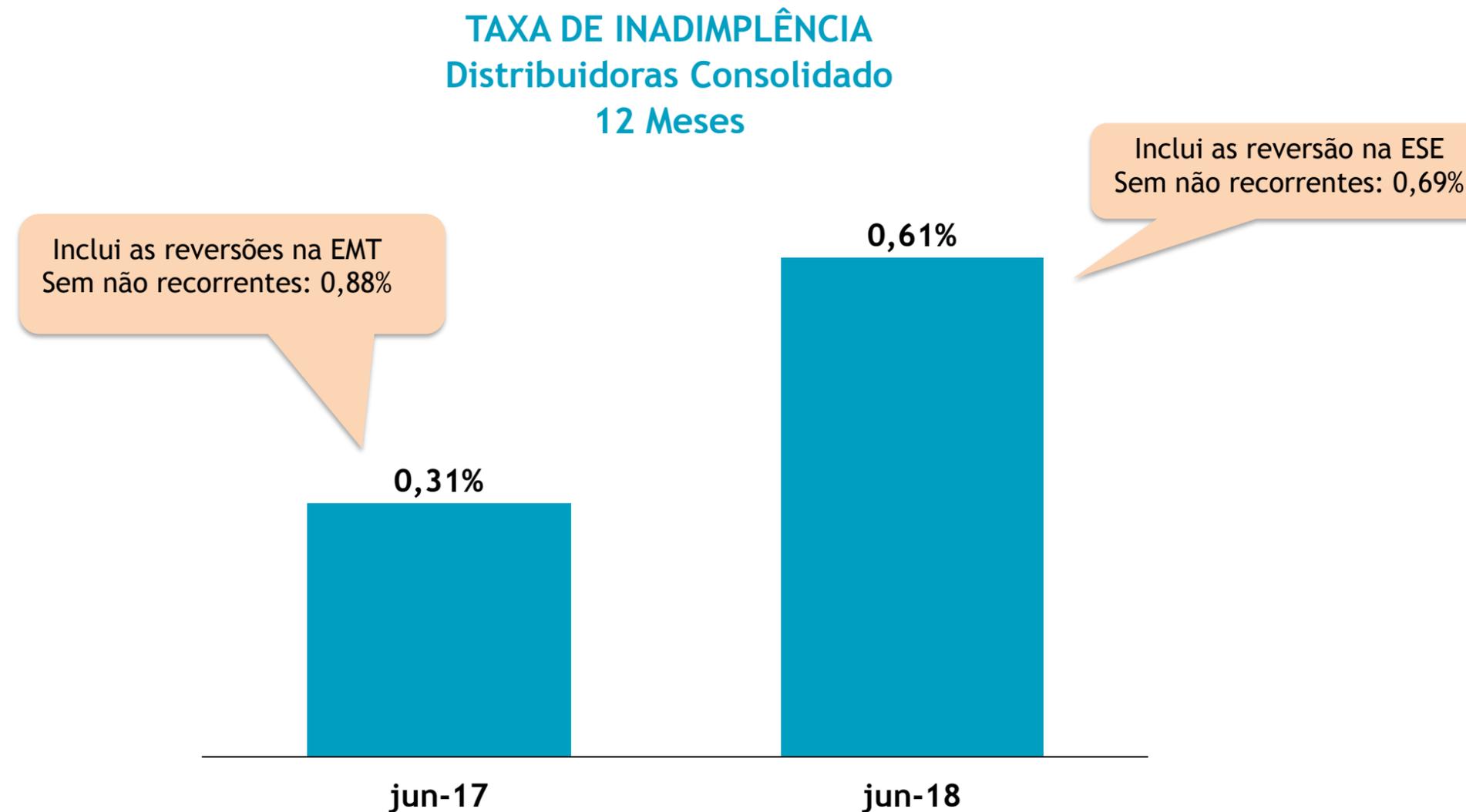
Perdas Não-Técnicas (GWh) Perdas Técnicas (GWh)

% Perdas Totais sobre Energia Injetada

Distribuidora	mar/18	jun/18		Aneel	
	GWh	GWh	%	%	
EMG	182	187	10,72	9,63	●
ENF	16	15	4,11	5,84	●
ESE	328	333	9,62	10,75	●
EBO	49	50	7,00	7,42	●
EPB	631	628	12,53	12,90	●
EMT	1.442	1.478	14,68	13,70	●
EMS	801	797	13,05	14,37	●
ETO	333	340	12,91	13,96	●
ESS	293	288	6,29	6,73	●
Energisa Consolidada	4.075	4.116	11,86	12,09	●

Inadimplência

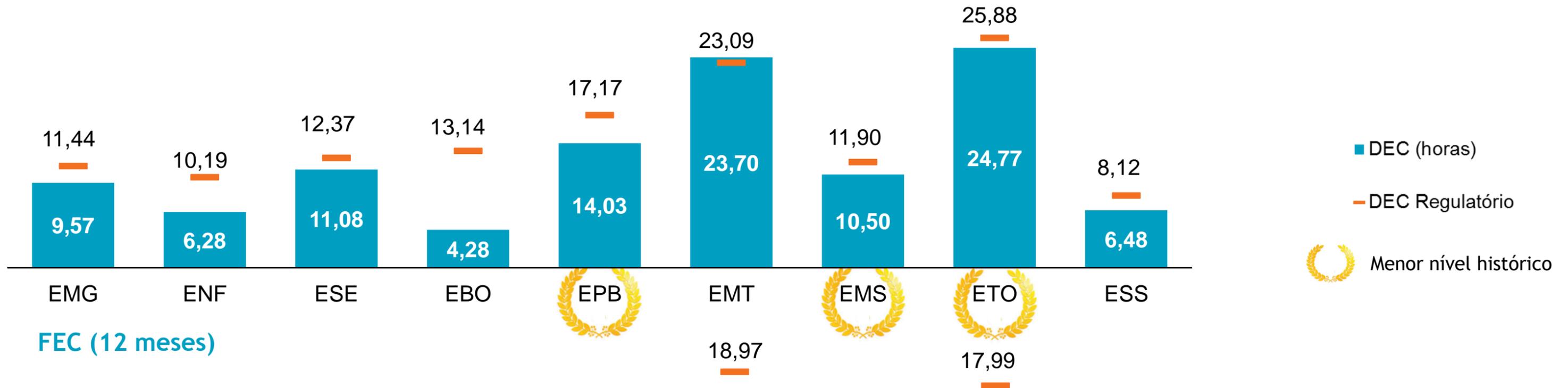
Indicador abaixo de 1,0% pelo sexto trimestre consecutivo



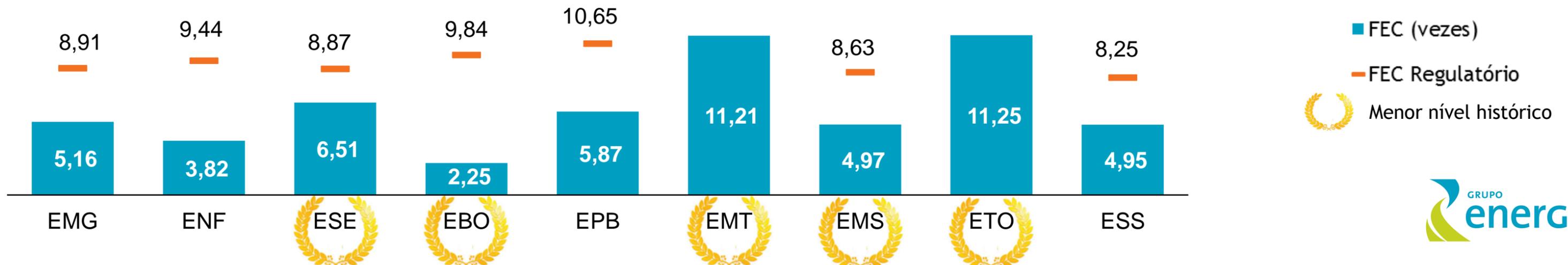
Indicadores de Qualidade

EMS e ETO apresentam menores níveis de DEC e FEC históricos

DEC (12 meses)



FEC (12 meses)



Prêmio Abradee 2018

Grupo Energisa recebe nove premiações, sendo quatro de empresas eleitas as melhores do país

Categorias Premiadas

Entre as distribuidoras com mais de 500 mil consumidores



Energisa Sul Sudeste



Energisa Paraíba



Energisa Mato Grosso

Entre as distribuidoras com menos de 500 mil consumidores



Energisa Minas Gerais



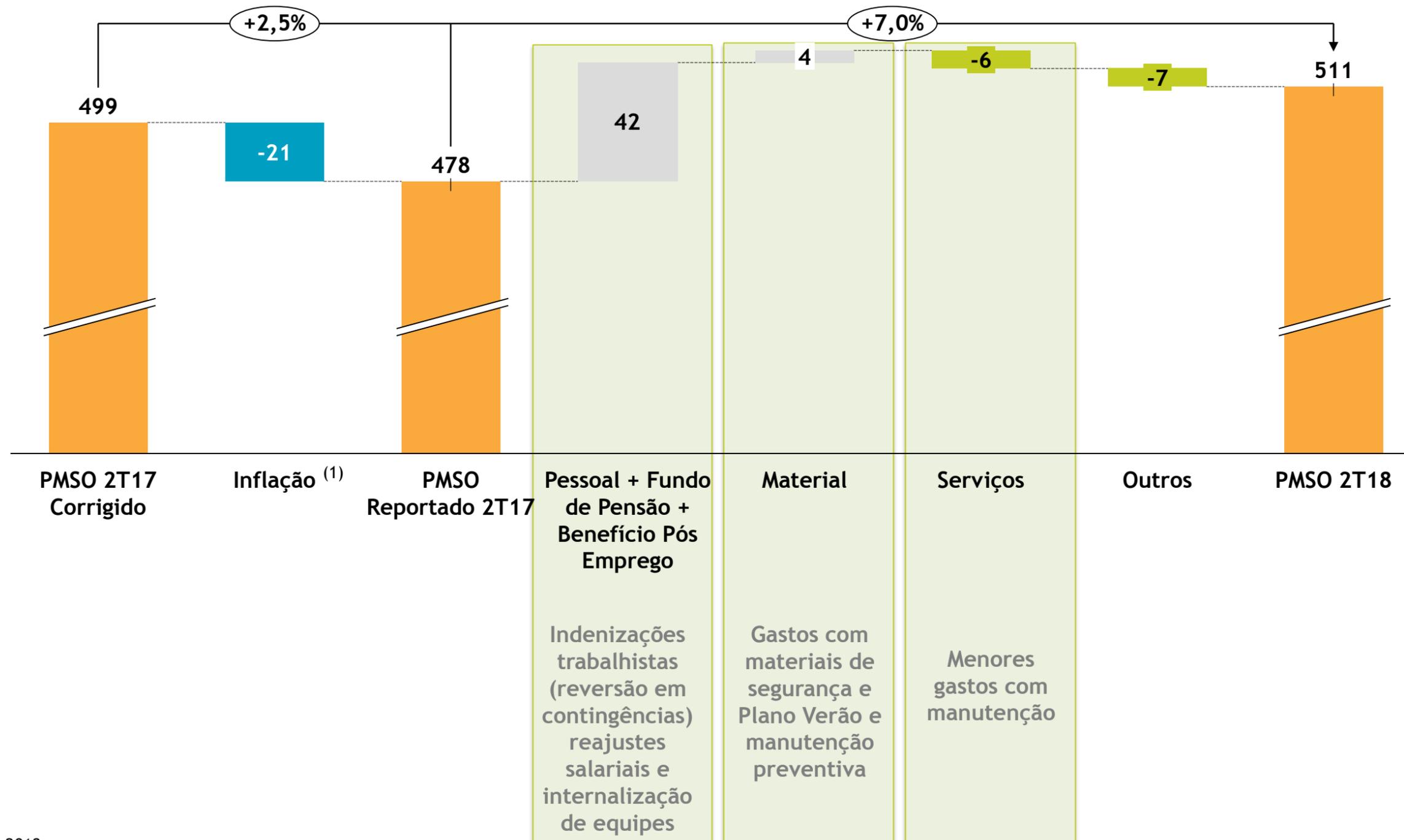
Energisa Nova Friburgo



Energisa Borborema

- Melhor empresa do Brasil
- Gestão Operacional
- Melhor empresa do Nordeste
- Gestão Econômico-Financeira
- Melhor empresa do N/CO
- Melhor empresa do Brasil
- Melhor empresa do Brasil
- Melhor empresa do Brasil
- Gestão Operacional

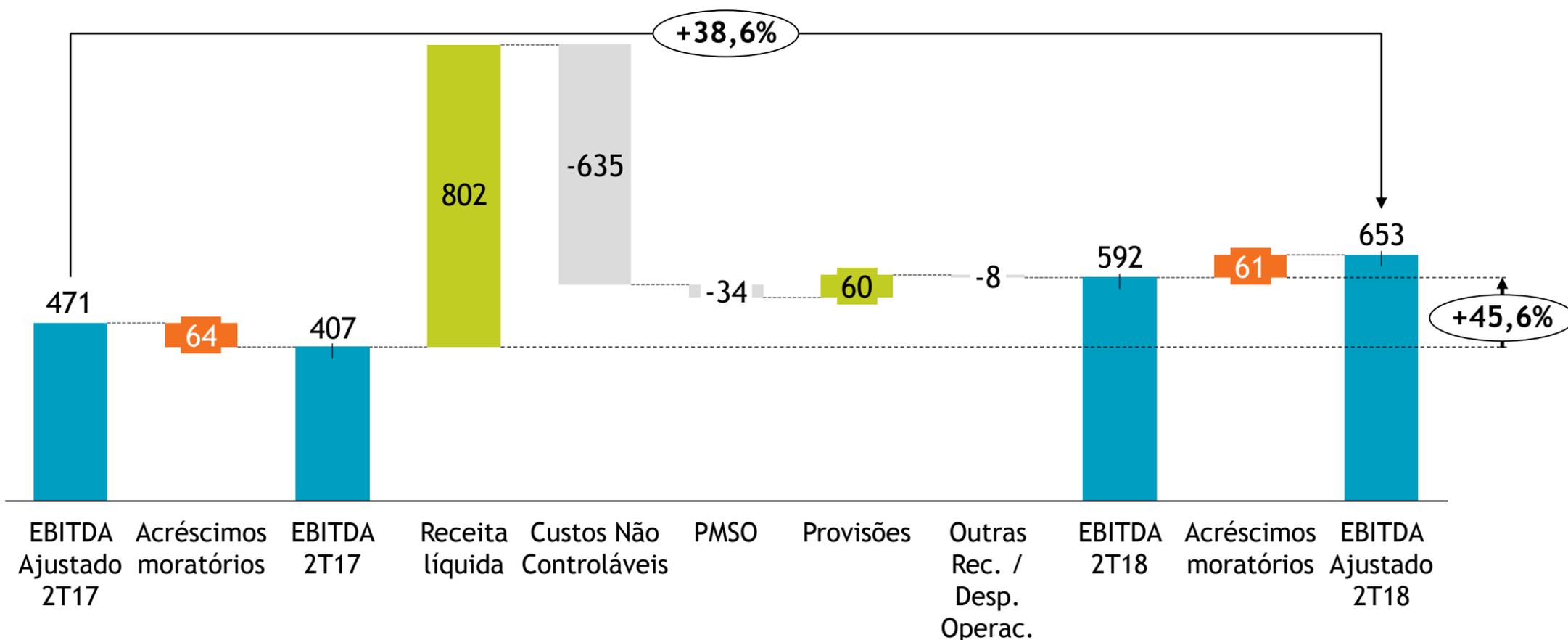
PMSO CONSOLIDADO (R\$ MM) - 2T18



(1) IPCA 12 meses findos em junho de 2018

EBITDA Consolidado

EBITDA e EBITDA AJUSTADO (R\$ MM) - 2T18



EBITDA SEM NÃO-RECORRENTES (R\$ MM)

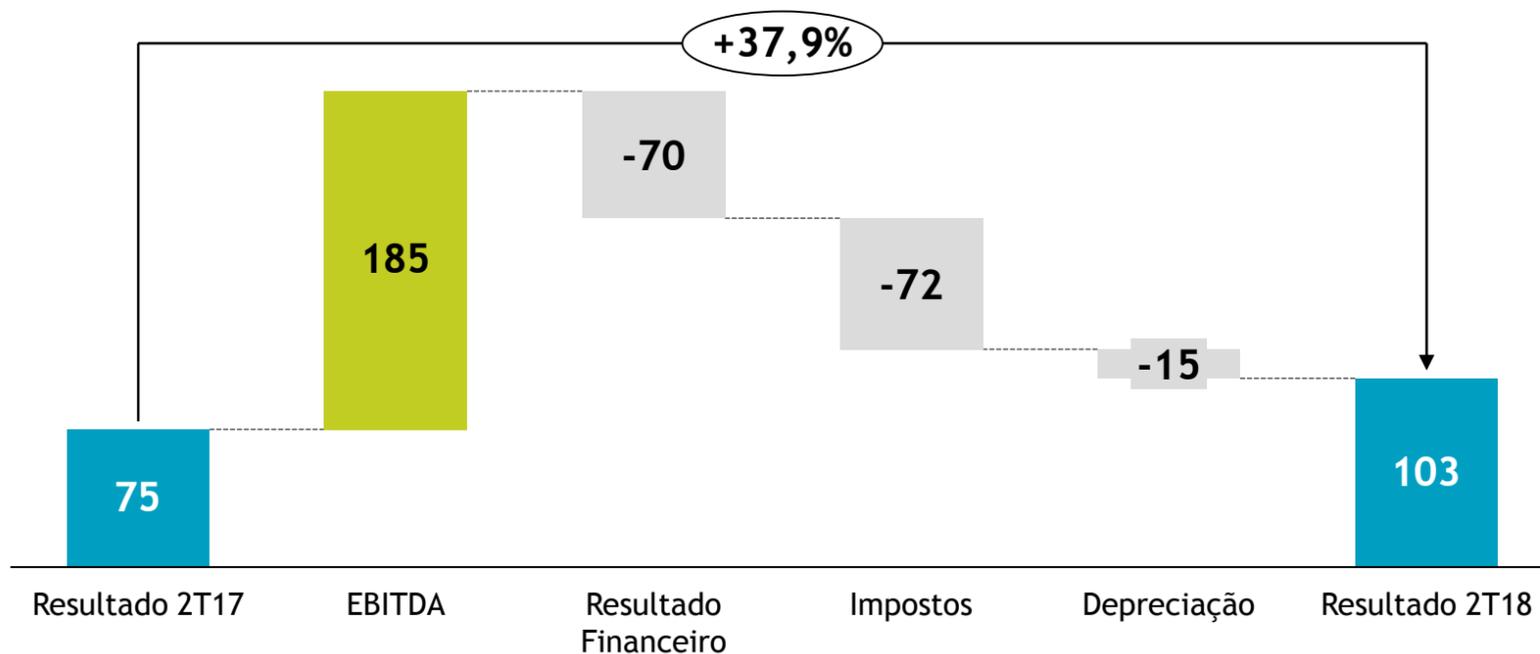
Descrição (R\$ mil)	2T18	2T17	Var. %
(=) EBITDA	592,2	406,8	+ 45,6
(+) Custos indenizatórios	7,1	6,6	+ 7,6
(+) Sobrecontratação de energisa (2016 e 2017)	-	(4,3)	-
(-) Ativo financeiro da concessão (VNR)	106,1	3,0	+ 3.436,7
(=) EBITDA (sem não recorrentes)	493,2	406,2	+ 21,4

EBITDA SEM NÃO-RECORRENTES (R\$ MM)

Descrição (R\$ mil)	1S18	1S17	Var. %
(=) EBITDA	1.314,6	937,8	+ 40,2
(+) Custos indenizatórios	12,4	14,6	- 15,1
(+) Sobrecontratação de energisa (2016 e 2017)	-	(4,3)	-
(-) Recontabilização CVA (EMT, EMS e ESE)	44,8	-	-
(-) Ativo financeiro indenizável da concessão (VNR)	238,8	21,5	+ 1.010,7
(-) Alienação aeronave (EMT)	-	21,9	-
(=) EBITDA (sem não recorrentes)	1.043,4	604,7	+ 15,3

Resultado Consolidado

RESULTADO LÍQUIDO (R\$ MM) - 2T18



RESULTADO SEM NÃO-RECORRENTES (R\$ MM)

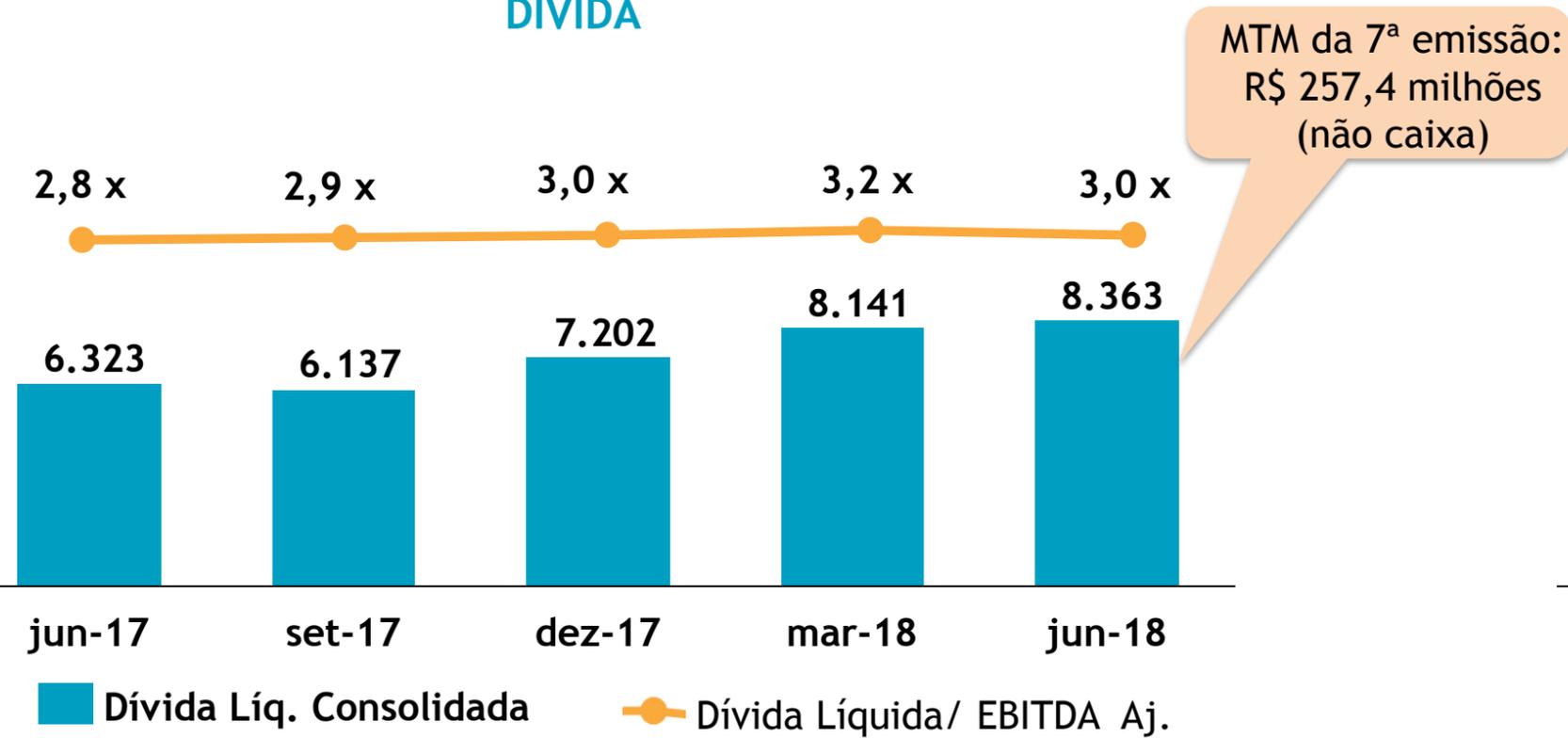
Descrição (R\$ mil)	2T18	2T17	Var. %
(=) Lucro Líquido	103,4	75,0	+ 37,9
(+) Custos indenizatórios	5,1	5,0	+ 1,9
(+) Sobrecontratação de energia (2016 e 2017)	-	-3,3	-
(-) Reversão provisão Ativo financeiro indenizável da concessão (EMT, EMS e ESE)	7,7	-	-
(=) Lucro Líquido (s/ não recorrentes)	100,8	76,7	+ 31,4

RESULTADO SEM NÃO-RECORRENTES (R\$ MM)

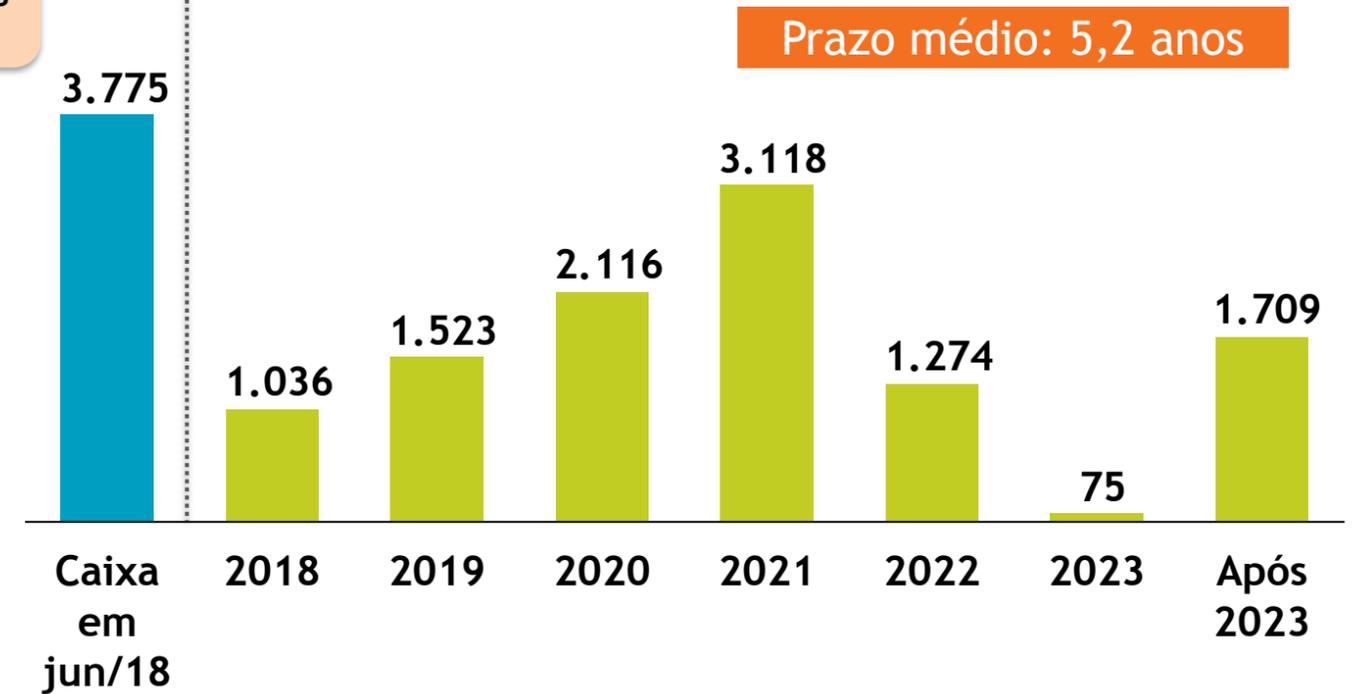
Descrição (R\$ mil)	1S18	1S17	Var. %
(=) Lucro Líquido	245,7	205,9	+ 19,3
(+) Custos indenizatórios	9,1	11,0	- 17,3
(+) Sobrecontratação de energia (2016 e 2017)	-	-3,3	-
(+) Marcação a mercado das debêntures da 7ª emissão	107,4	-	-
(-) Recontabilização CVA (EMT e EMS)	40,0	-	-
(-) Reversão provisão Ativo financeiro indenizável da concessão (EMT, EMS e ESE)	92,5	-	-
(-) Alienação aeronave (EMT)	-	18,3	-
(=) Lucro Líquido (s/ não recorrentes)	229,7	195,3	+ 17,6

Endividamento

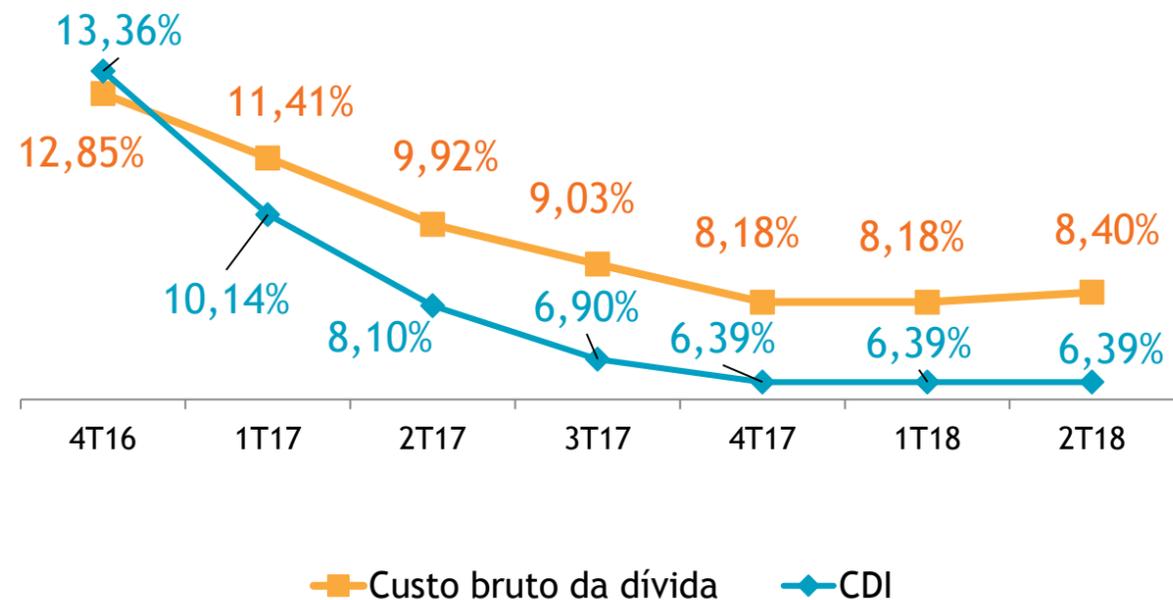
DÍVIDA



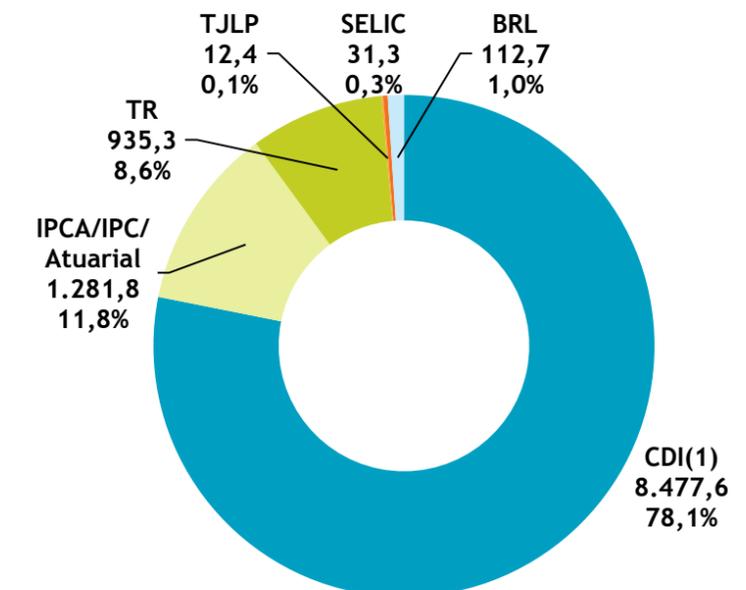
CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ MM)



EVOLUÇÃO DO CUSTO DA DÍVIDA BRUTA



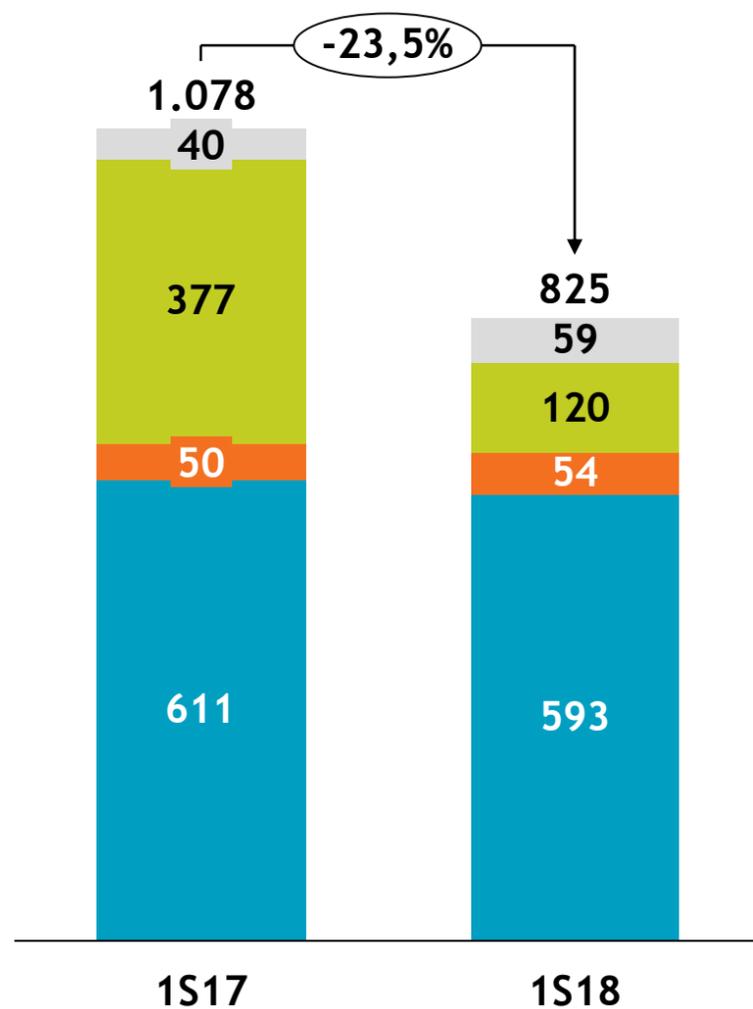
DÍVIDA BRUTA POR INDEXADOR (R\$ MM / %)



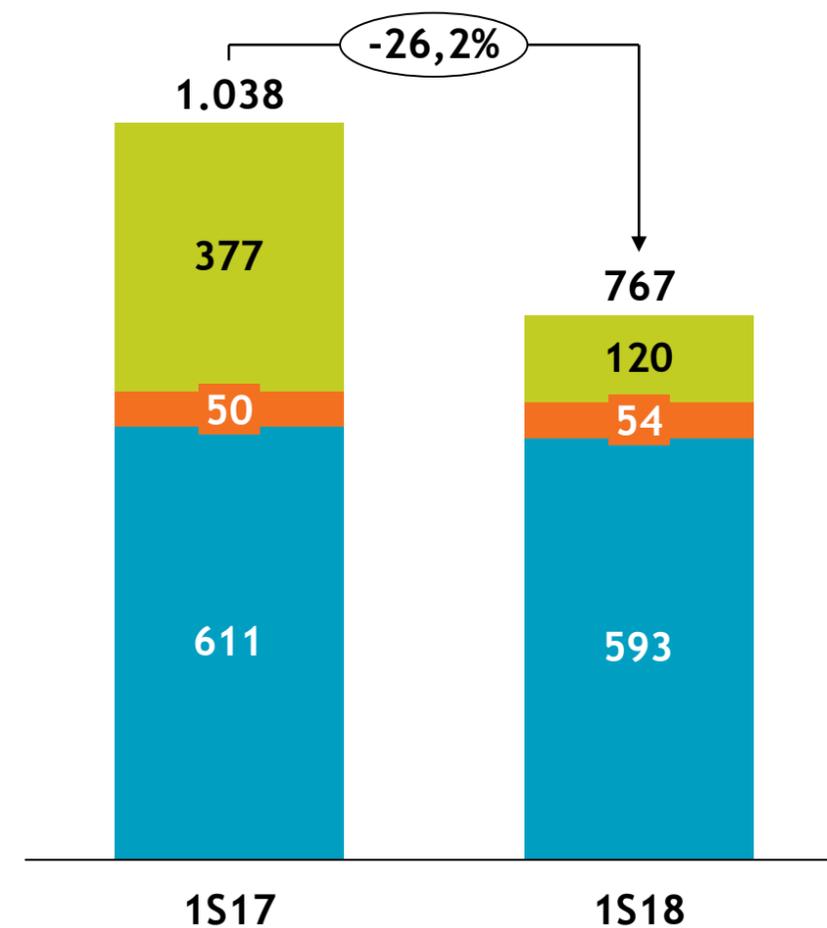
Investimentos

Investimentos nas distribuidoras reduziram 26,2%, após término do ciclo de revisões.

CONSOLIDADO (R\$ MM)



DISTRIBUIDORAS (R\$ MM)



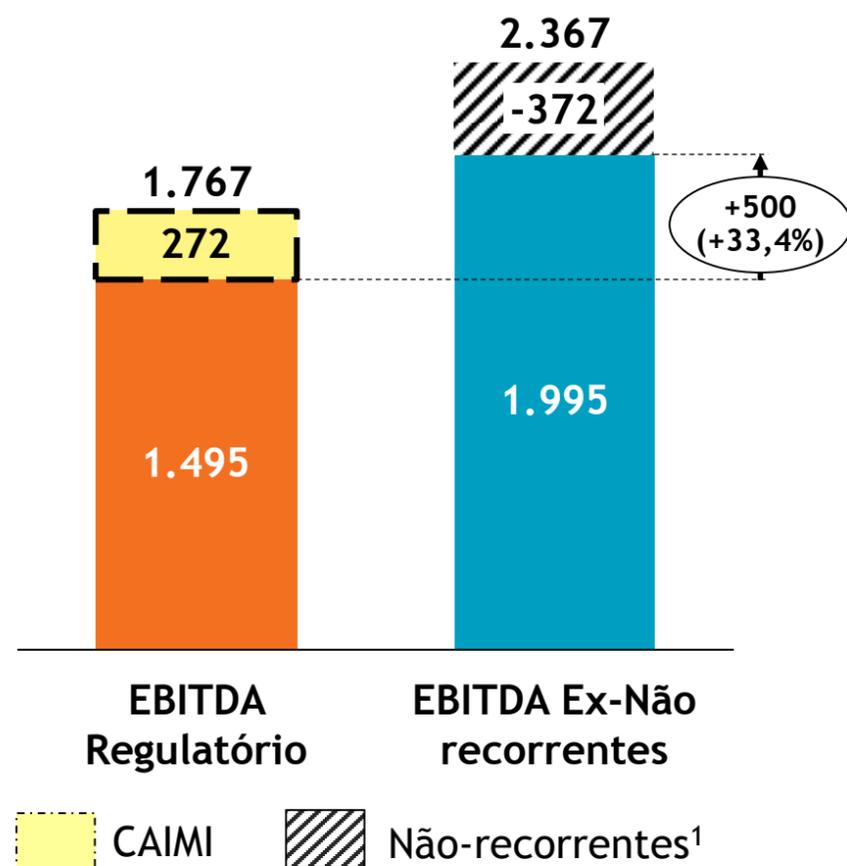
Outros
Obrigações Especiais
Ativos não-elétricos
Ativos elétricos

Regulatório

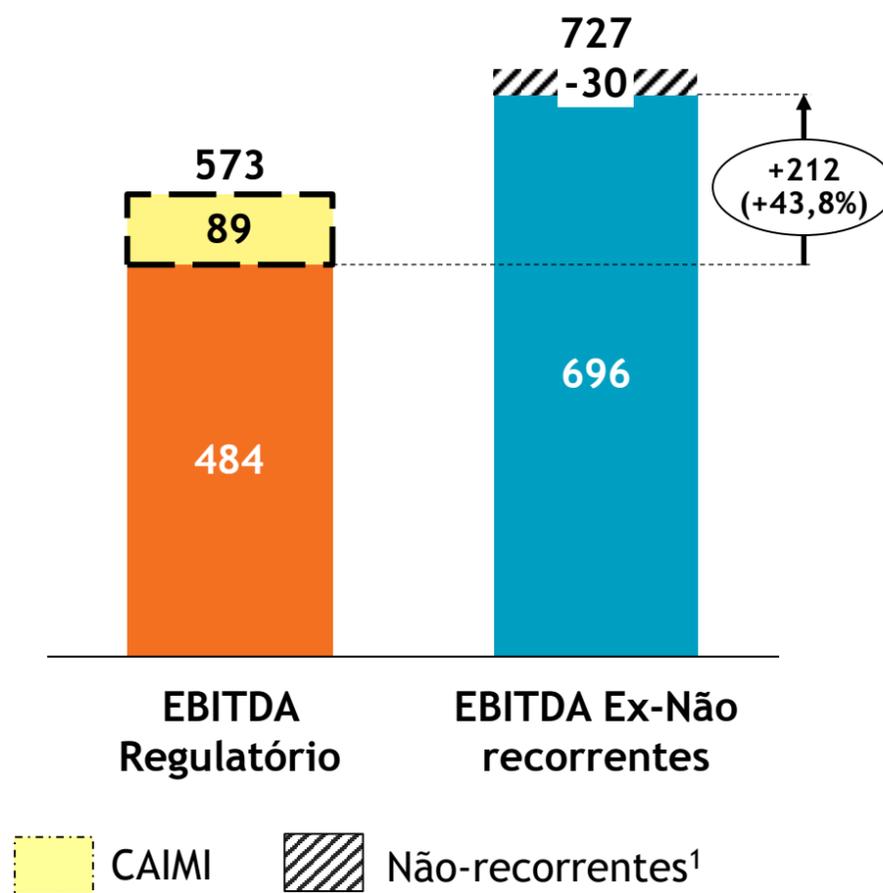
EBITDA Regulatório vs. EBITDA Reportado (sem não-recorrentes)

(R\$ milhões)

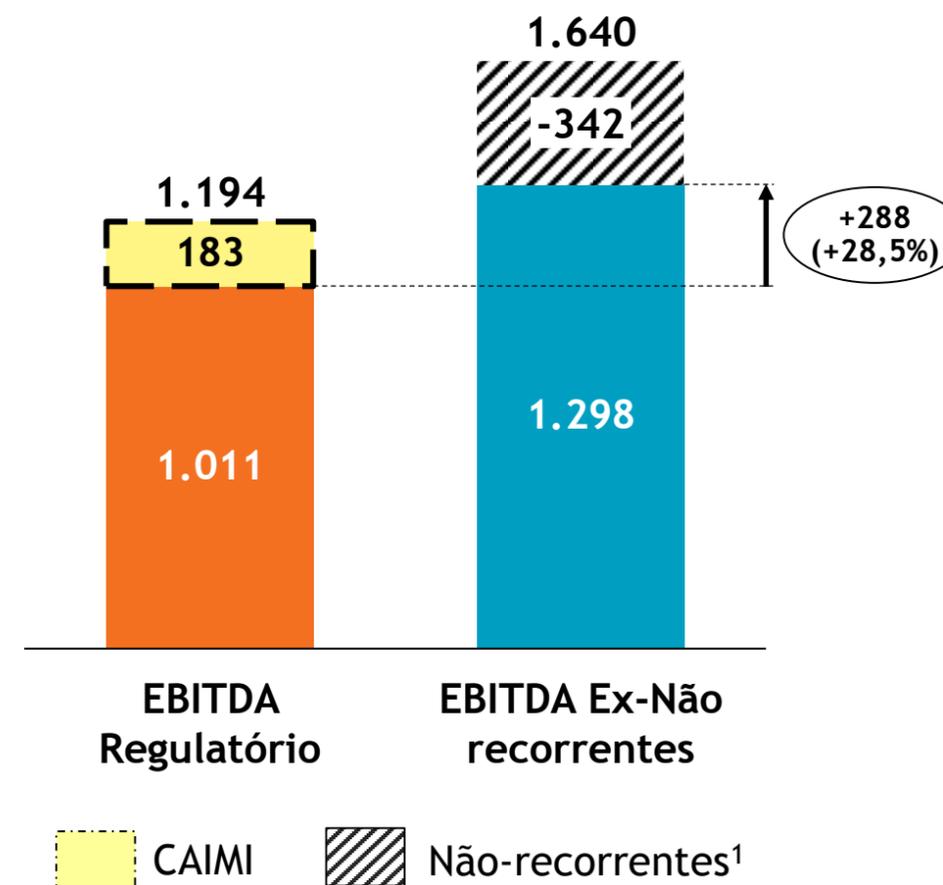
DISTRIBUIDORAS 12 meses



PIONEIRAS 12 meses



ADQUIRIDAS 12 meses



Não-recorrentes nos 12 meses findos em jun/18: R\$ 25,0 milhões (custos indenizatórios), R\$ 353,7 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

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