



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%.

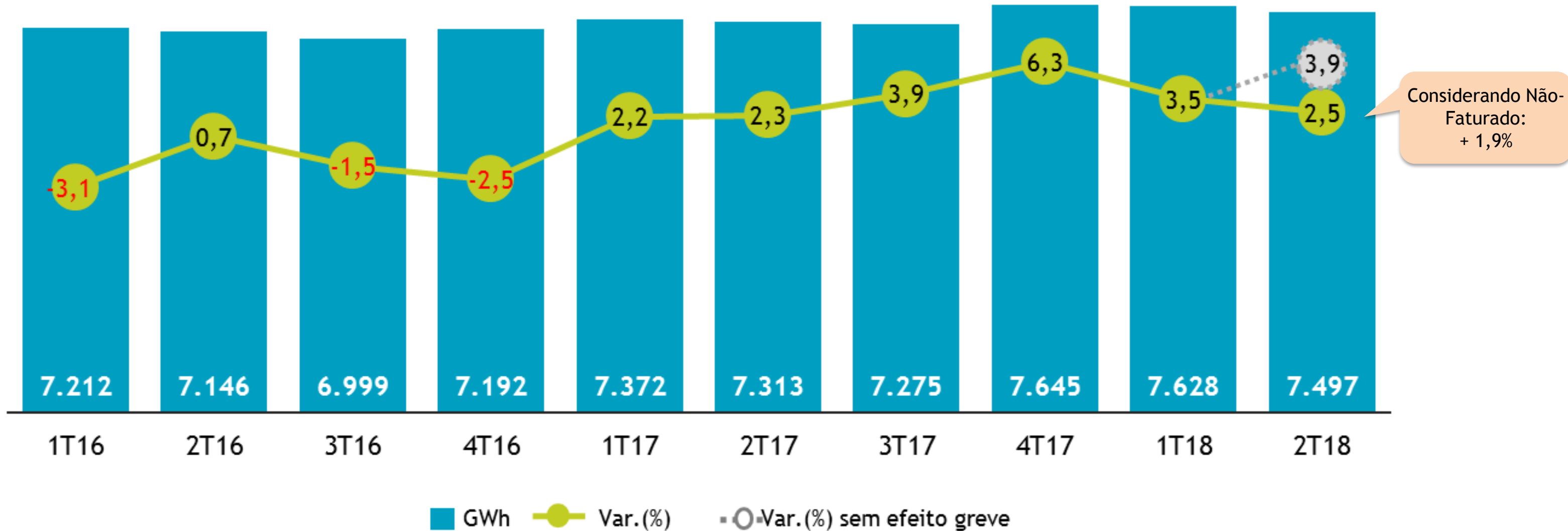
## TRANSMISSÃO

- ▶ 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

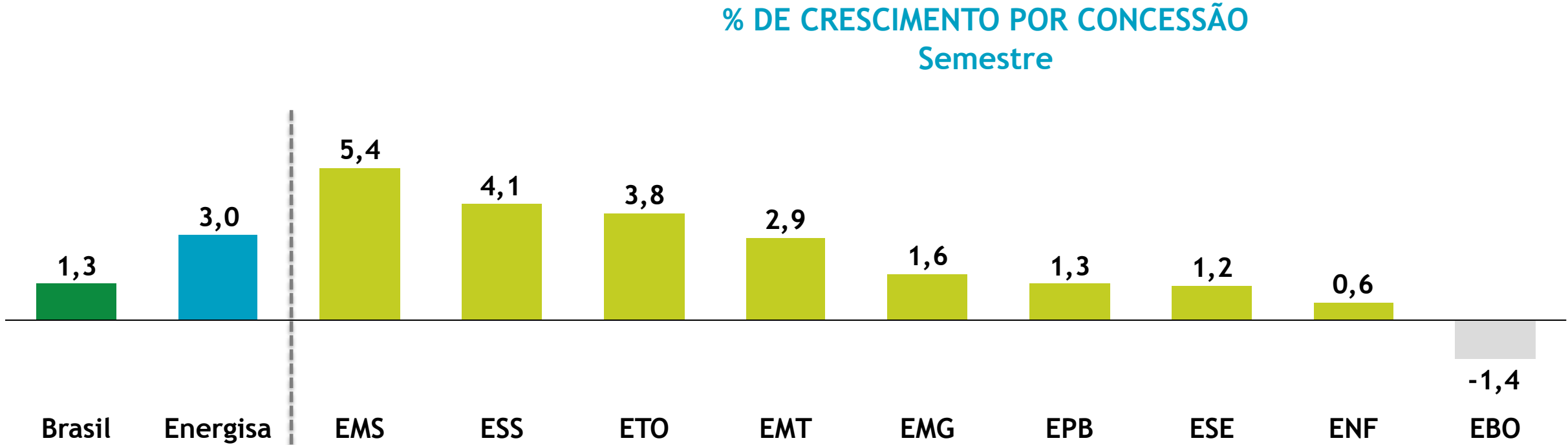
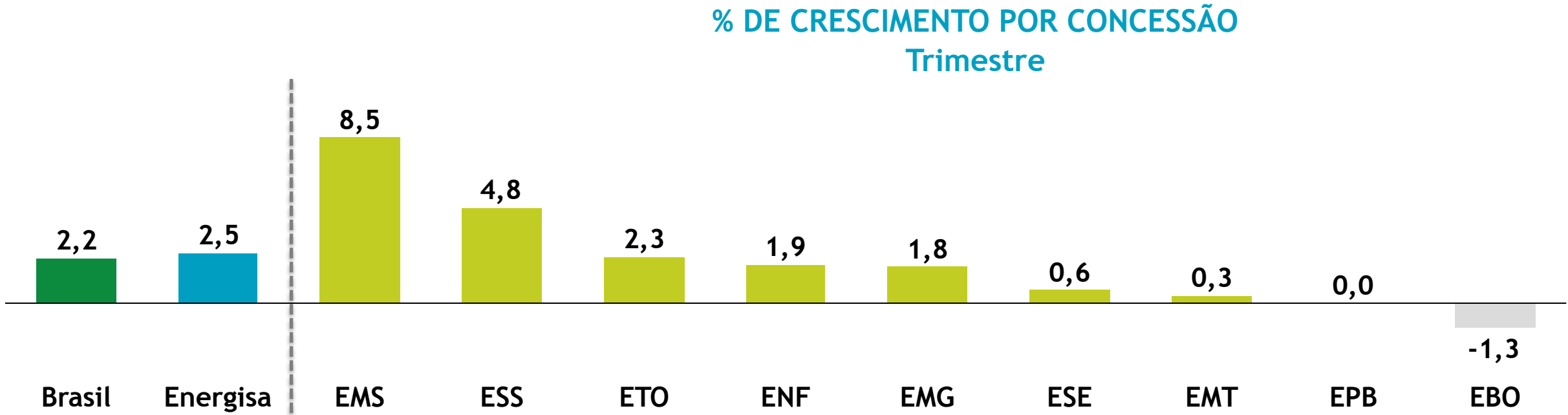
Crescimento de 2,5% no trimestre, apesar do efeito da paralisação dos caminhoneiros

## Evolução do Consumo (Cativo + Livre)



# Mercado de Energia

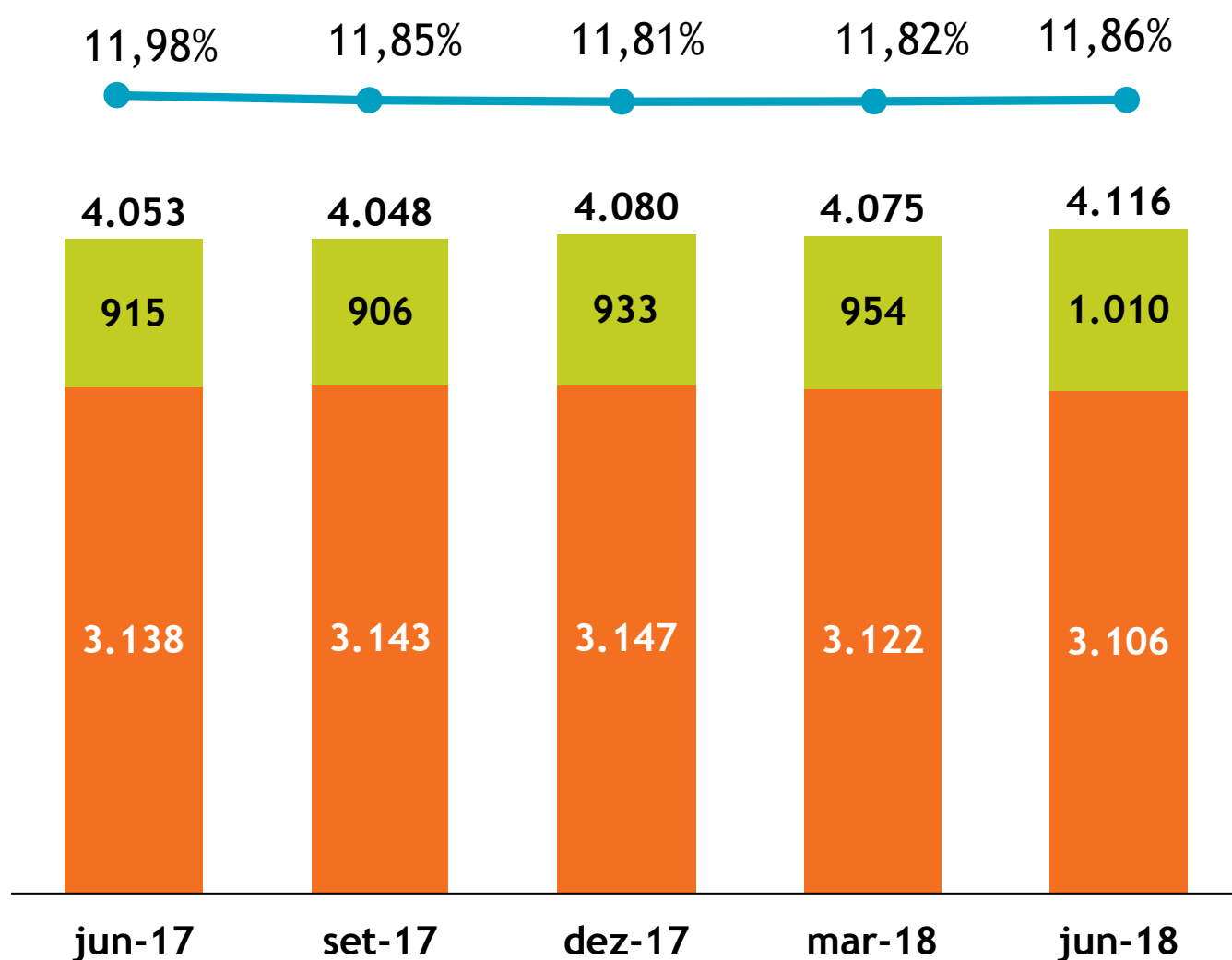
Energisa mantém crescimento de 1,7 p.p. acima do Brasil



# Perdas Totais

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

PERDAS TOTAIS (GWH)  
12 Meses



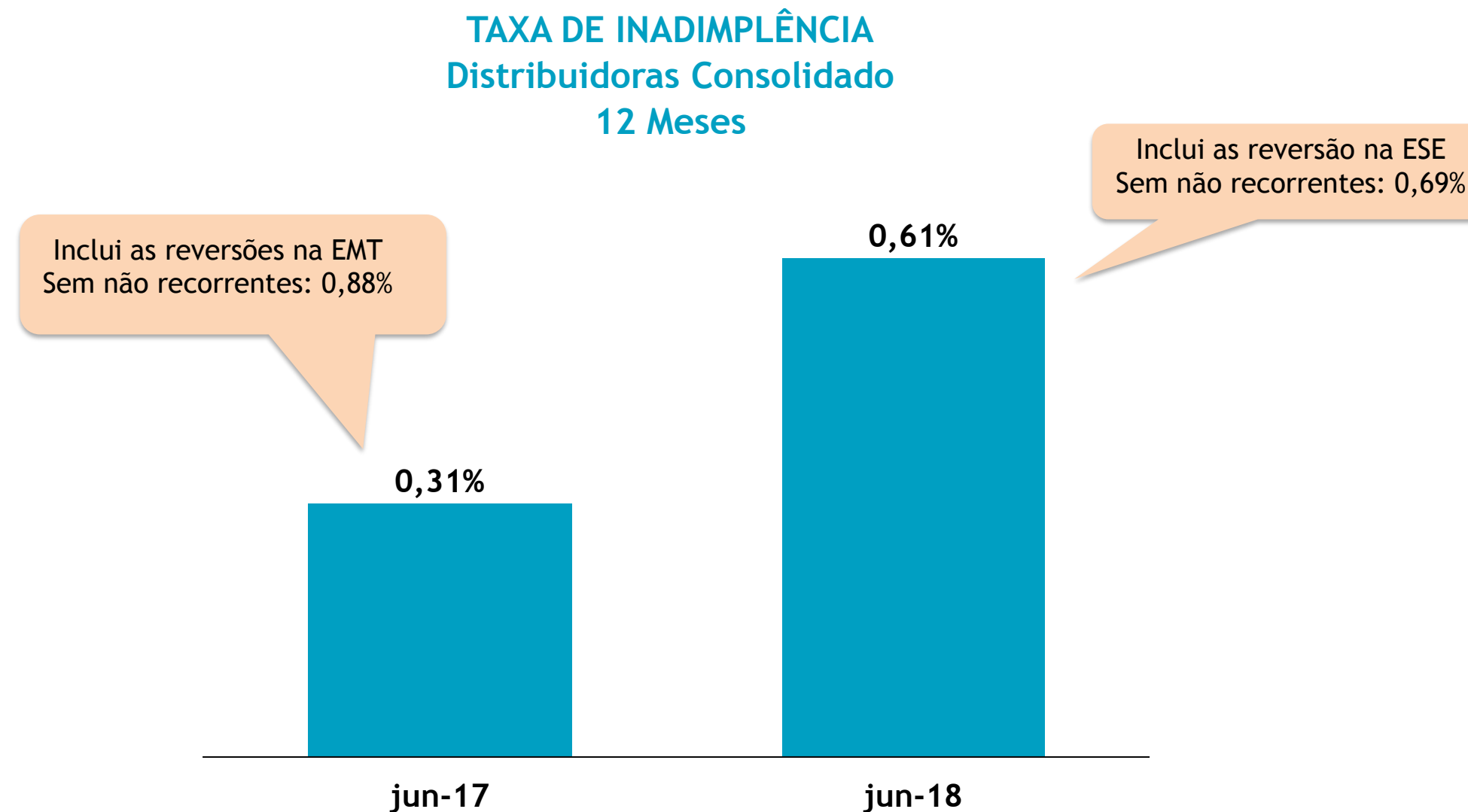
Perdas Não-Técnicas (GWh) Perdas Técnicas (GWh)

% 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	●
<b>Energisa Consolidada</b>	<b>4.075</b>	<b>4.116</b>	<b>11,86</b>	<b>12,09</b>	●

# Inadimplência

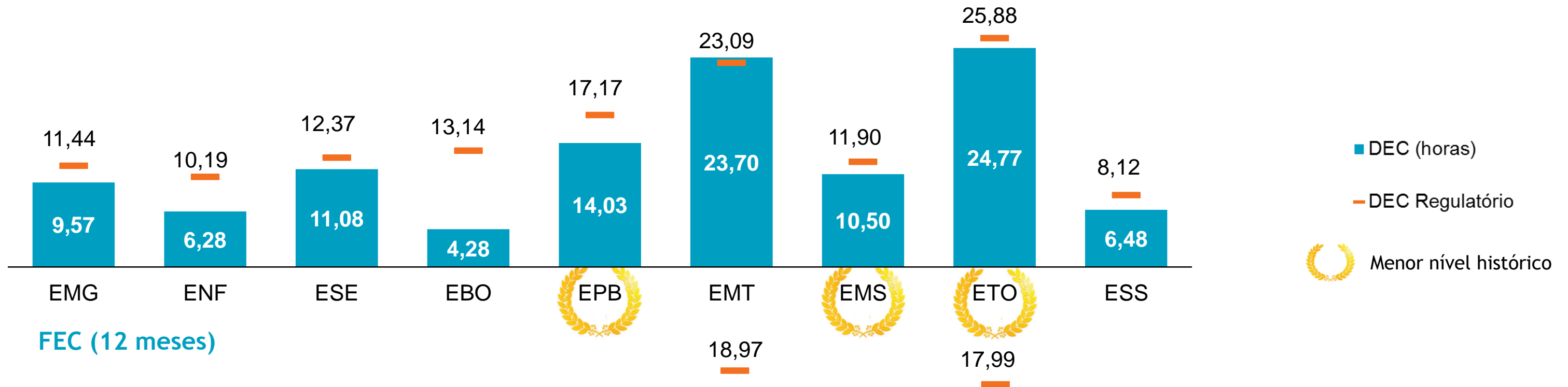
Indicador abaixo de 1,0% pelo sexto trimestre consecutivo



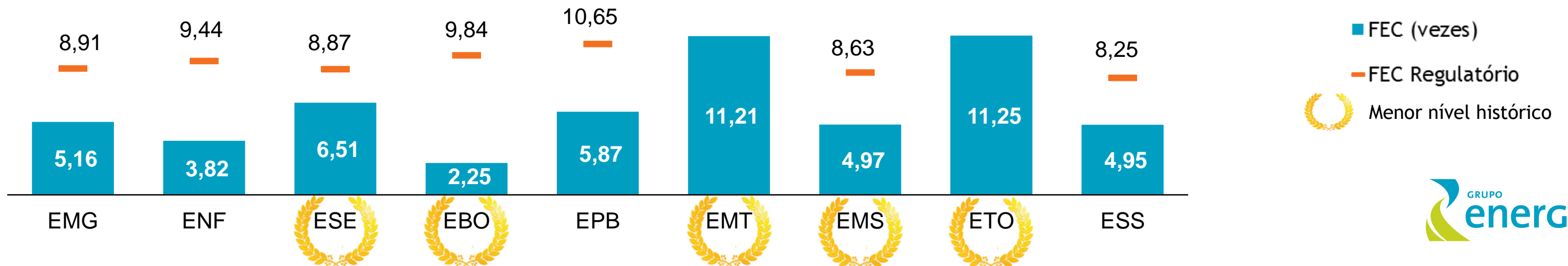
# Indicadores de Qualidade

## 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**



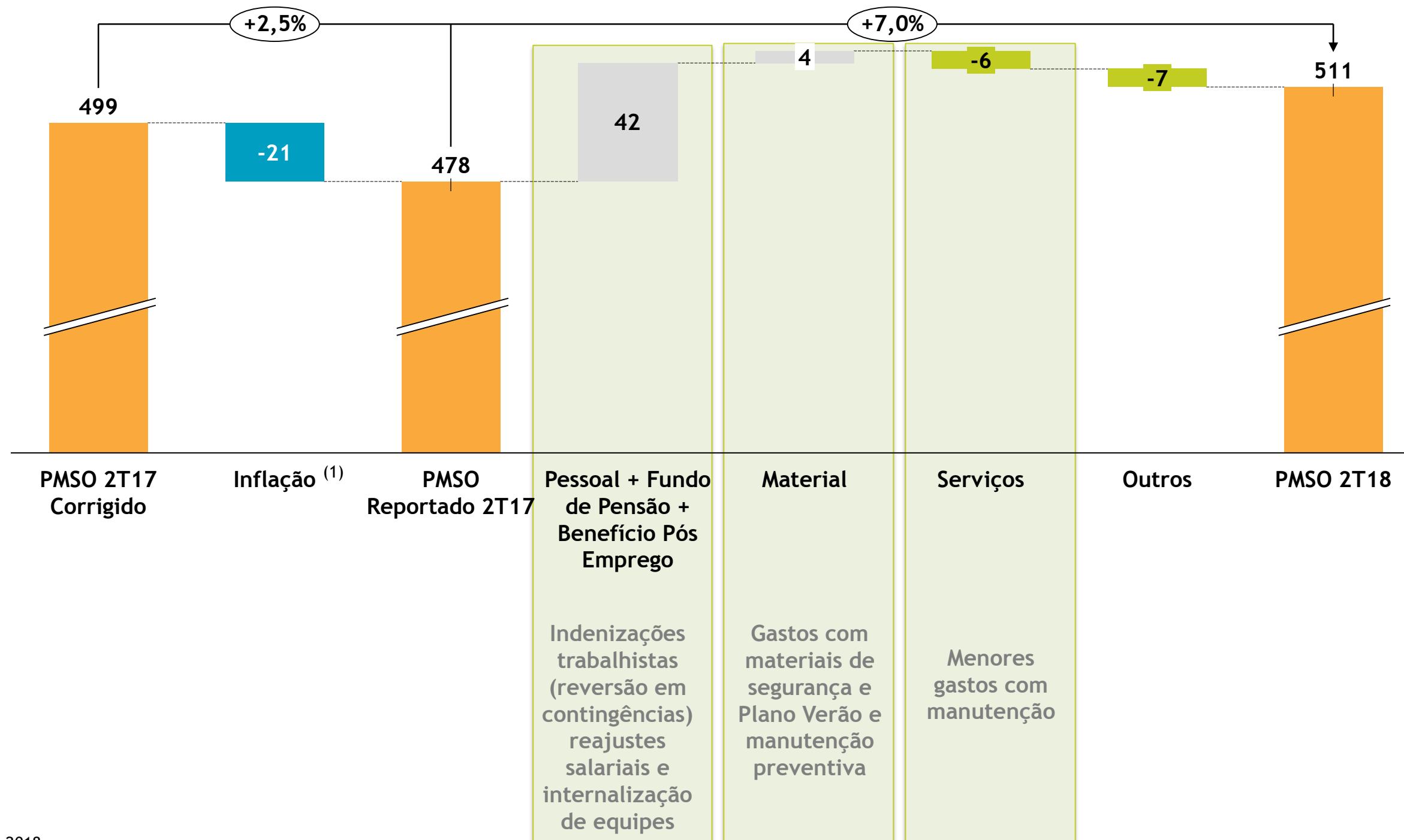
**Energisa Nova Friburgo**



**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

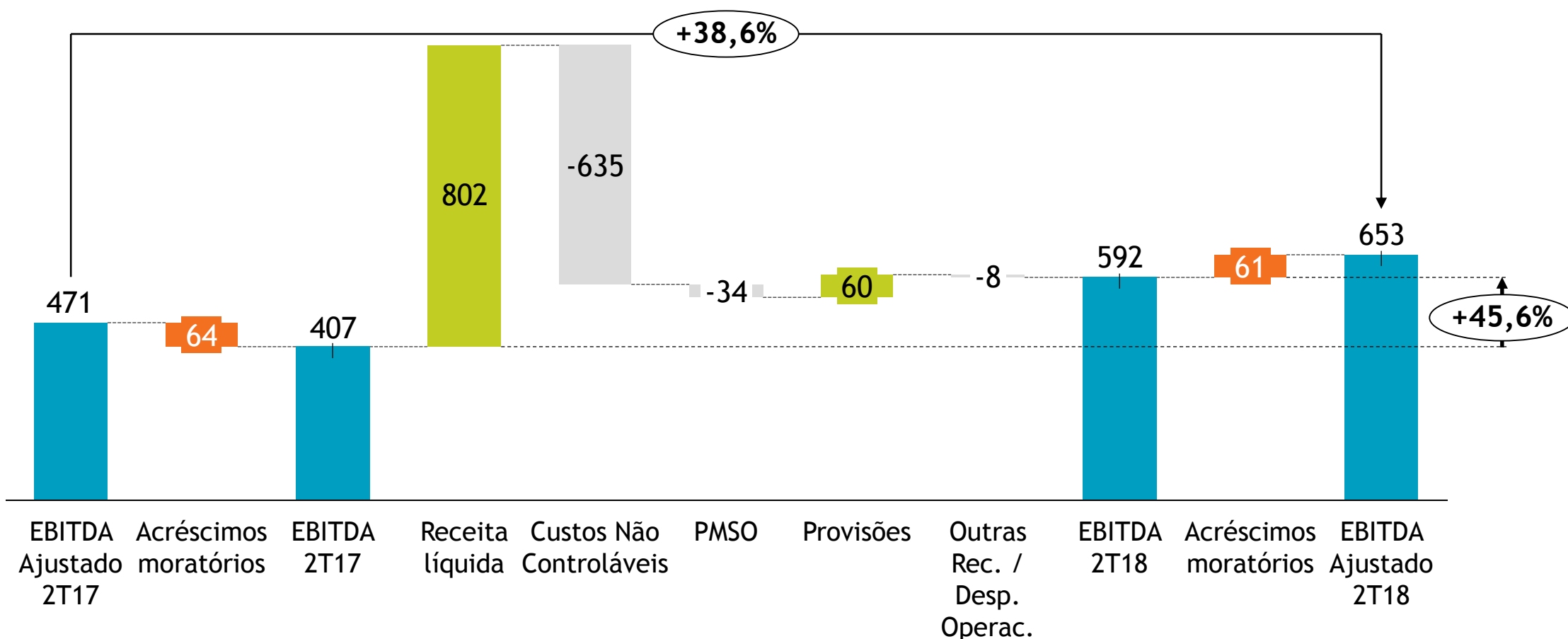
## PMSO CONSOLIDADO (R\$ MM) - 2T18



(1) IPCA 12 meses findos em junho de 2018

# EBITDA Consolidado

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



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

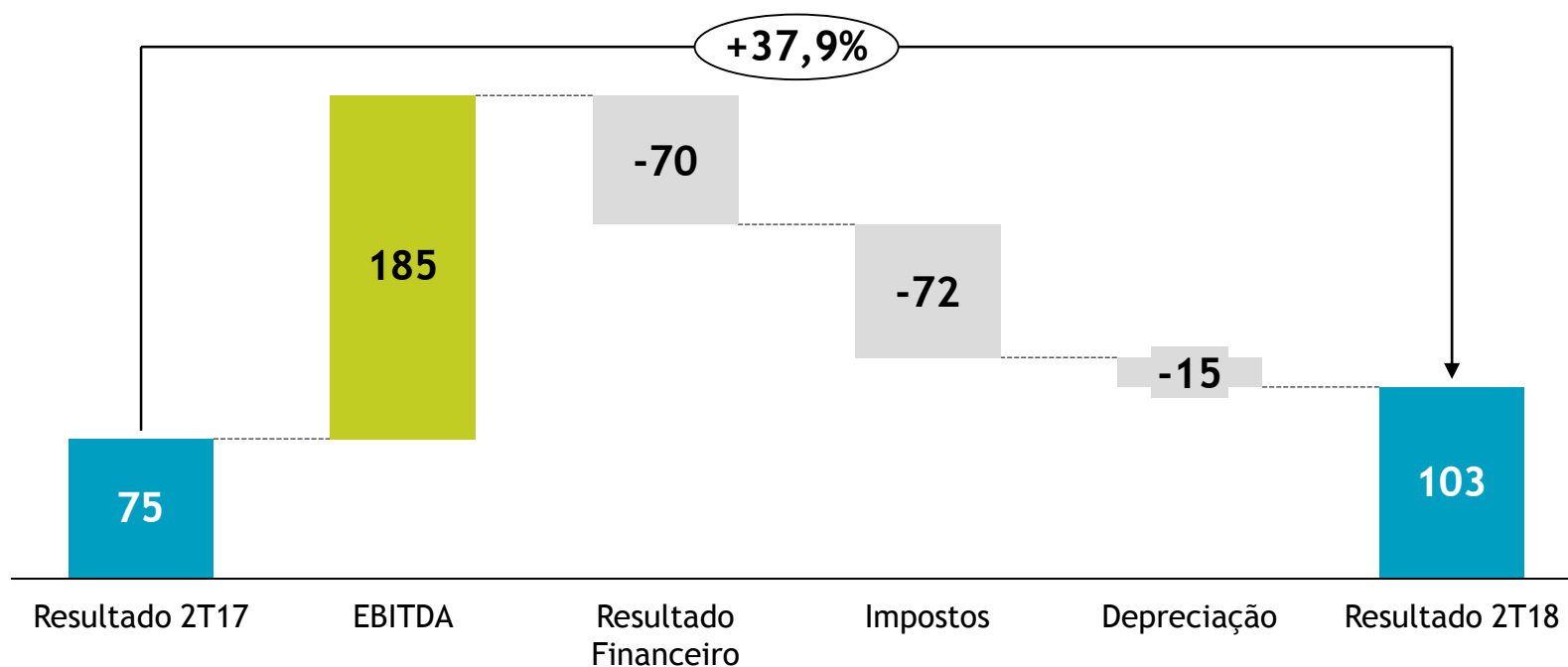
Descrição (R\$ mil)	2T18	2T17	Var. %
(=) EBITDA	592,2	406,8	+ 45,6
(+) Custos indenizatórios	7,1	6,6	+ 7,6
(+) Sobrecontratação de energisa (2016 e 2017)	-	(4,3)	-
(-) Ativo financeiro da concessão (VNR)	106,1	3,0	+ 3.436,7
(=) EBITDA (sem não recorrentes)	493,2	406,2	+ 21,4

## 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)

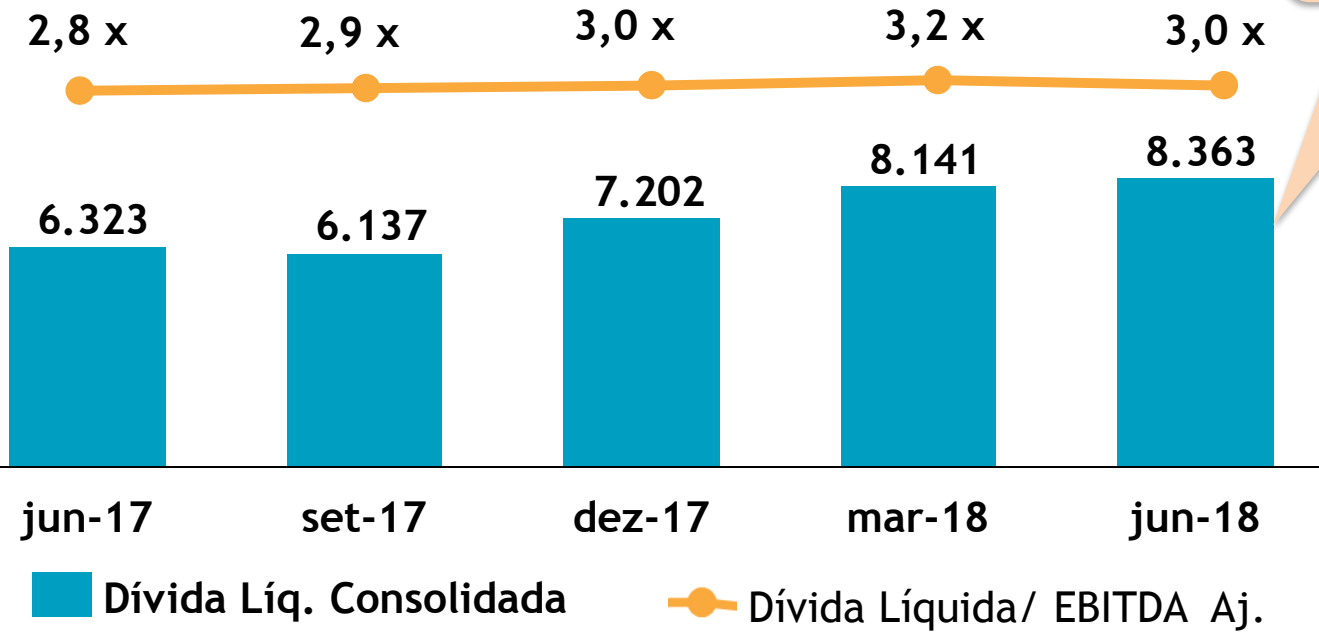
Descrição (R\$ mil)	2T18	2T17	Var. %
<b>(=) Lucro Líquido</b>	<b>103,4</b>	<b>75,0</b>	<b>+ 37,9</b>
(+) Custos indenizatórios	5,1	5,0	+ 1,9
(+) Sobrecontratação de energia (2016 e 2017)	-	-3,3	-
(-) Reversão provisão Ativo financeiro indenizável da concessão (EMT, EMS e ESE)	7,7	-	-
<b>(=) Lucro Líquido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

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

Descrição (R\$ mil)	1S18	1S17	Var. %
<b>(=) Lucro Líquido</b>	<b>245,7</b>	<b>205,9</b>	<b>+ 19,3</b>
(+) 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	-
<b>(=) Lucro Líquido (s/ não recorrentes)</b>	<b>229,7</b>	<b>195,3</b>	<b>+ 17,6</b>

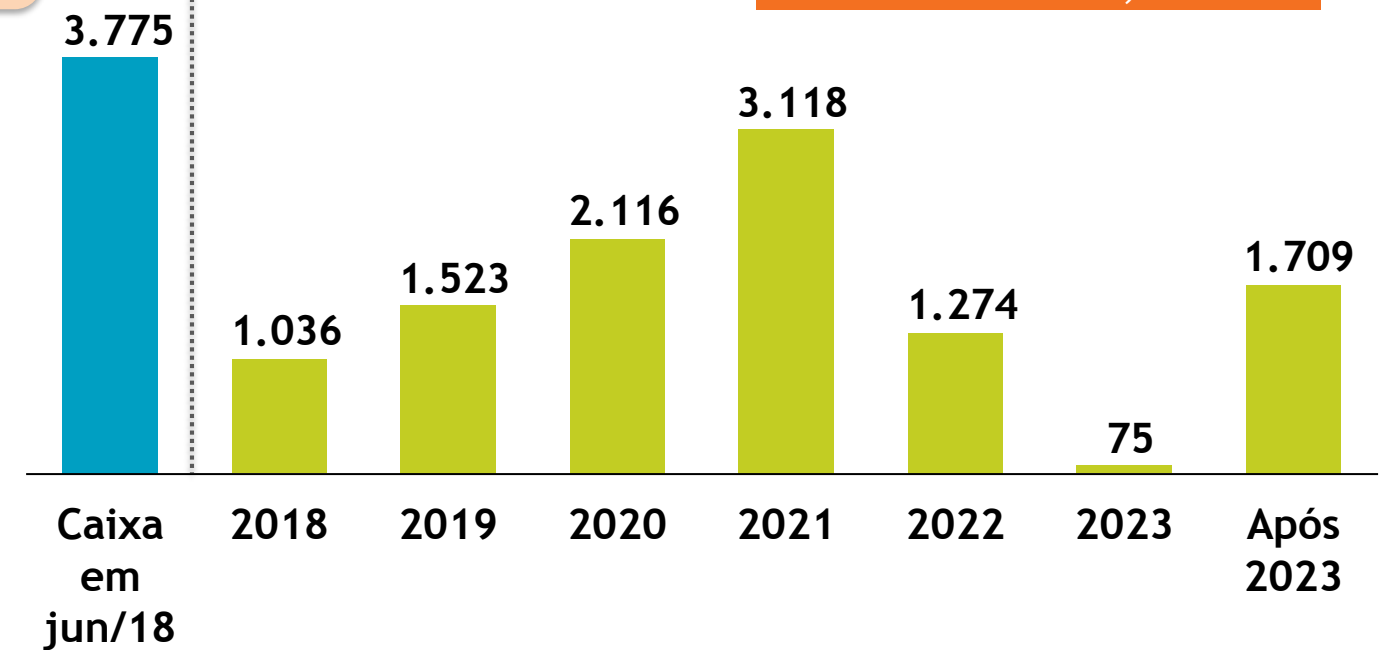
# Endividamento

## DÍVIDA

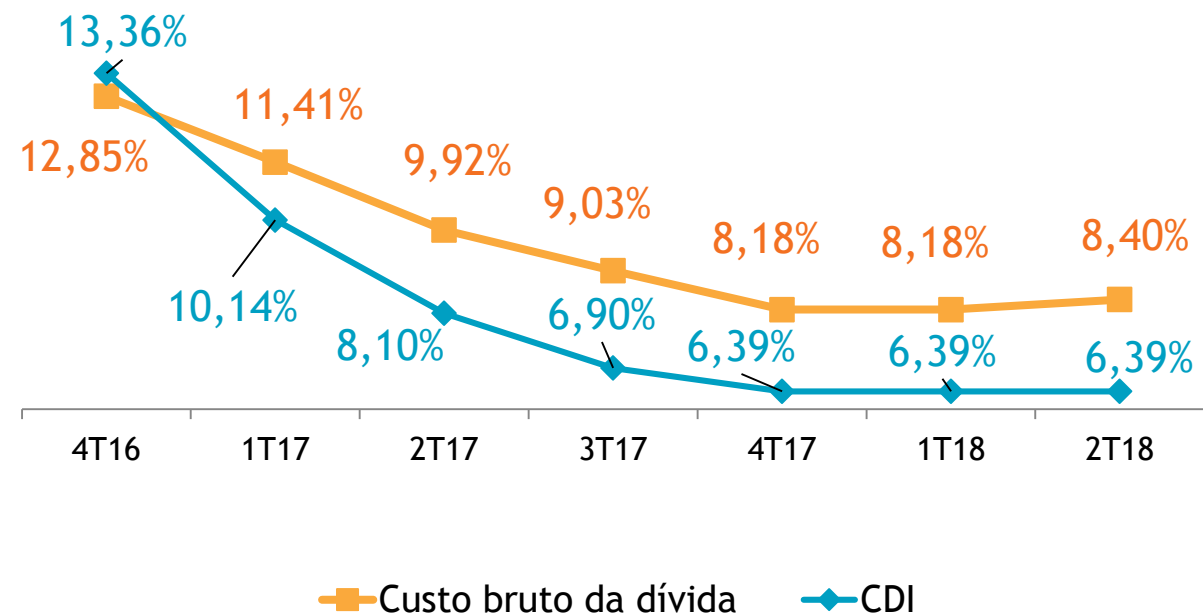


## CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ MM)

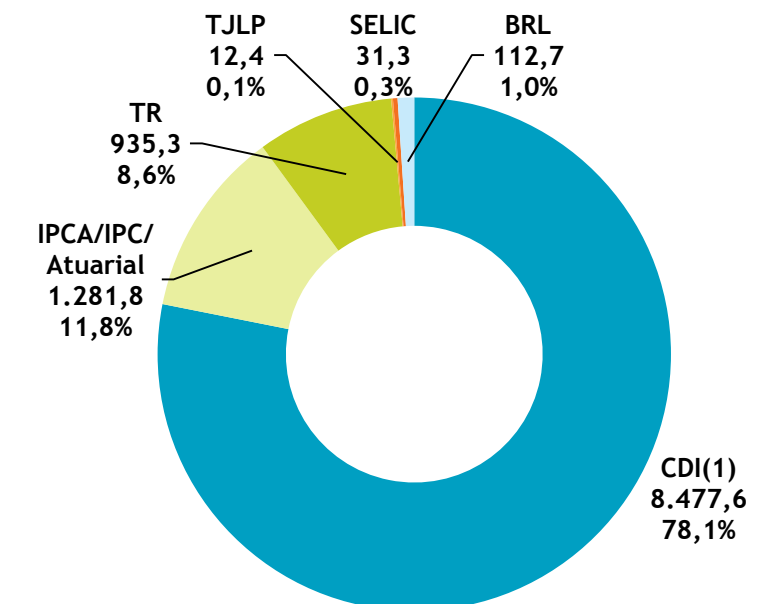
Prazo médio: 5,2 anos



## EVOLUÇÃO DO CUSTO DA DÍVIDA BRUTA



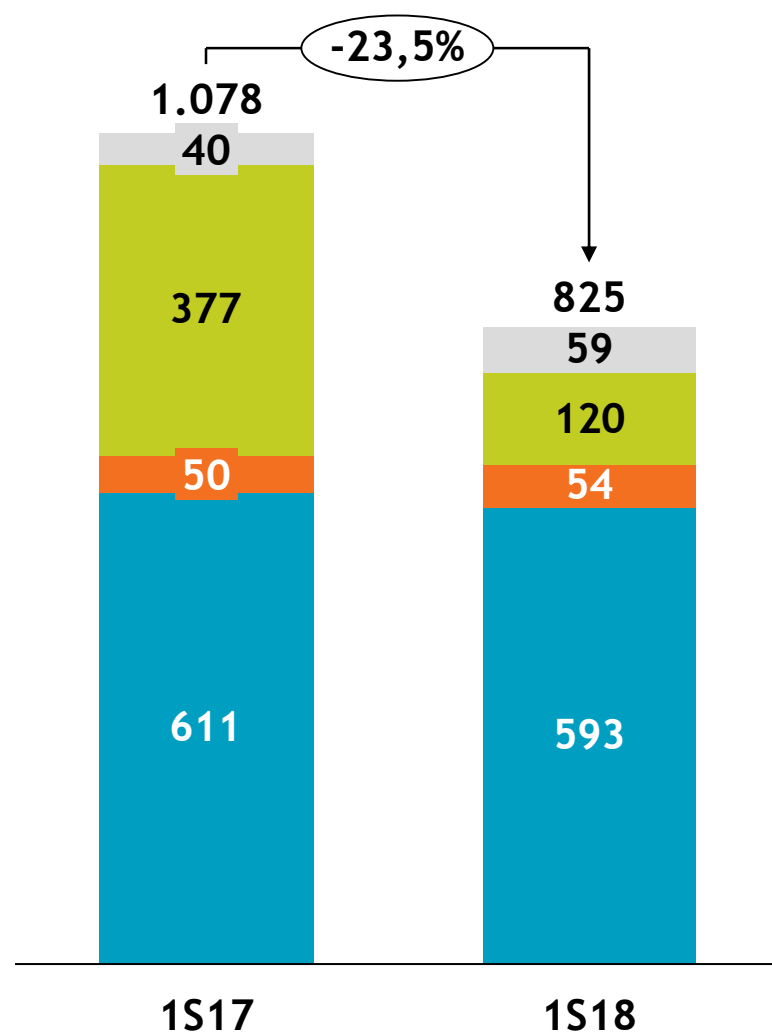
## DÍVIDA BRUTA POR INDEXADOR (R\$ MM / %)



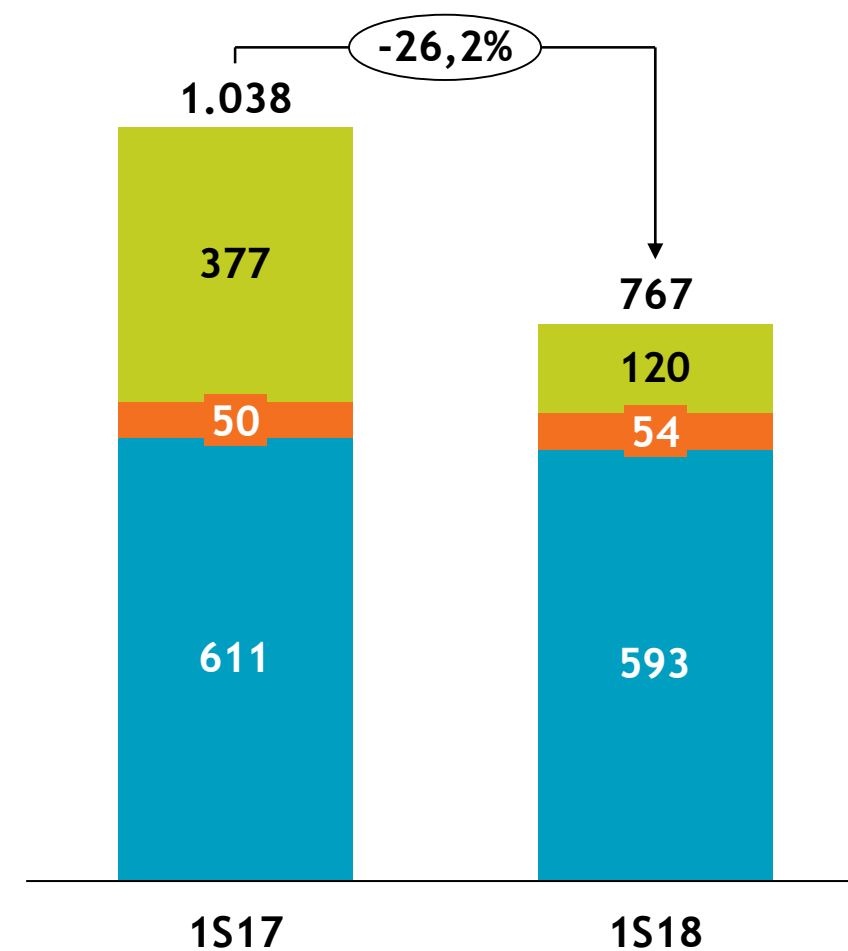
# Investimentos

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

CONSOLIDADO (R\$ MM)



DISTRIBUIDORAS (R\$ MM)



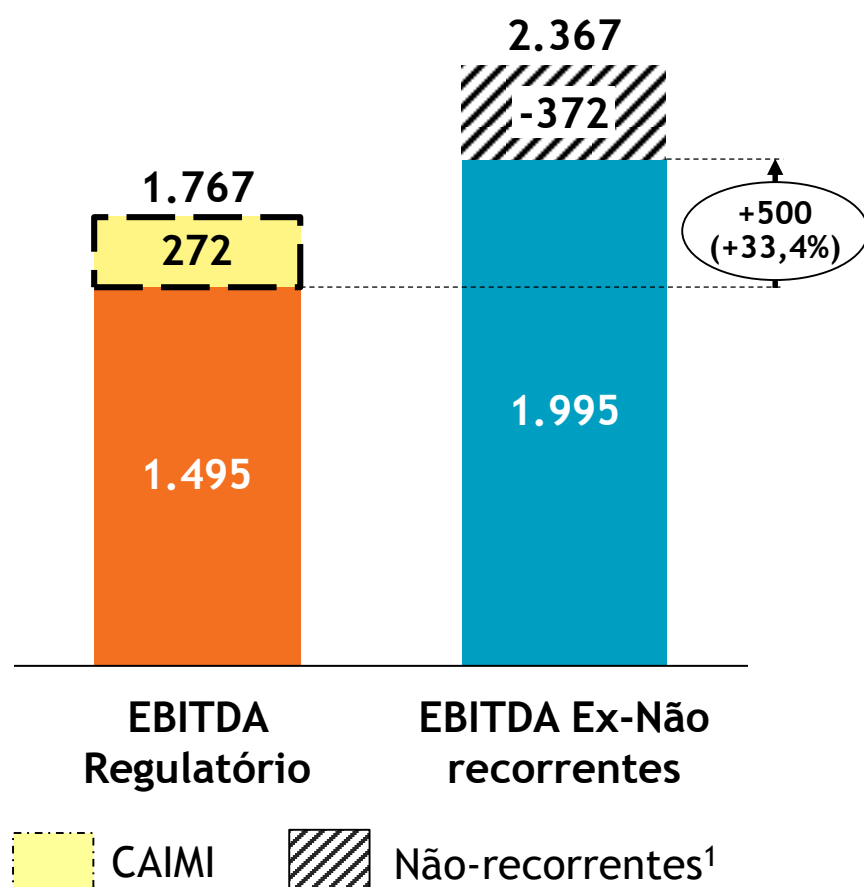
Outros  
Obrigações Especiais  
Ativos não-elétricos  
Ativos elétricos

# Regulatório

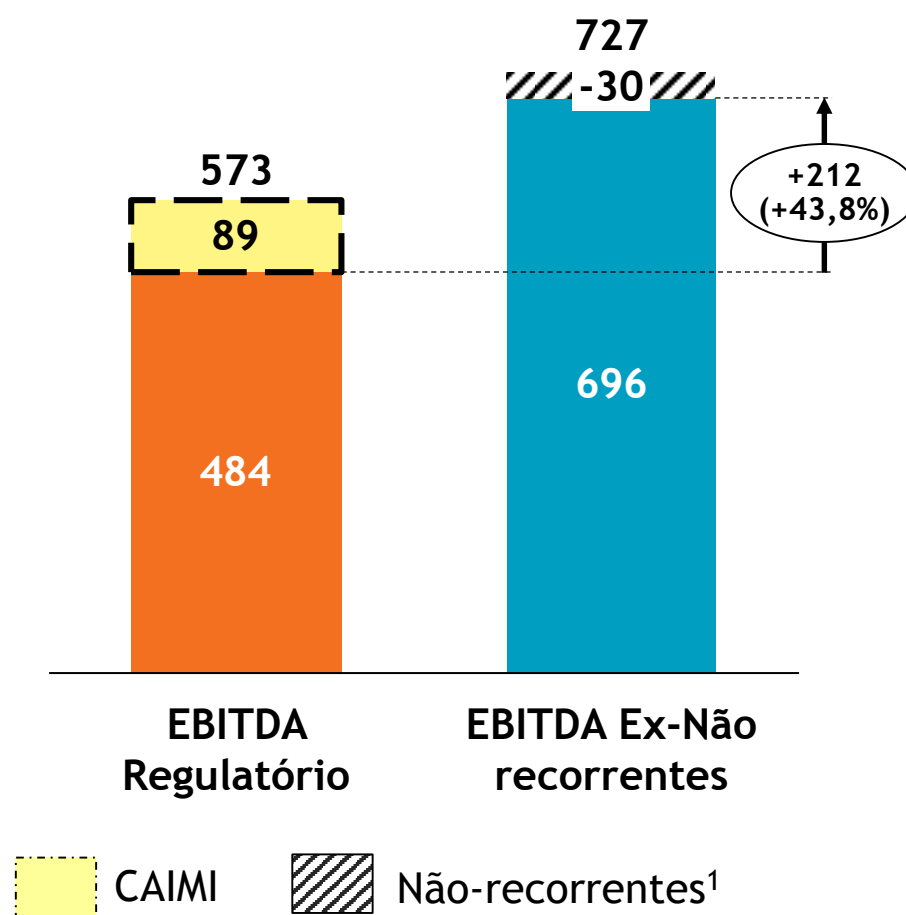
## EBITDA Regulatório vs. EBITDA Reportado (sem não-recorrentes)

(R\$ milhões)

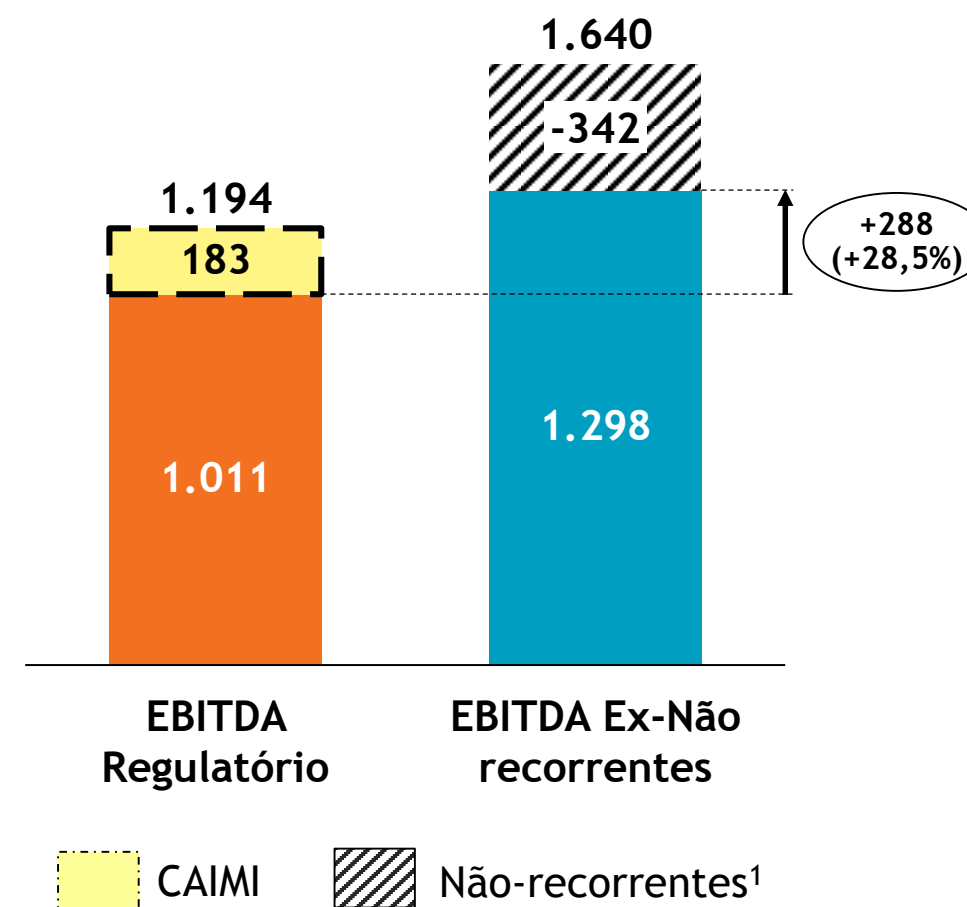
### DISTRIBUIDORAS 12 meses



### 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](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)