



Apresentação de Resultados do 3T18

09 • novembro • 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 2,8% no acumulado, superior à média do Brasil (0,8% e 1,1% respectivamente);
- ▶ Perdas totais (12 meses) consolidadas somaram 11,60% da energia requerida em set/18, 0,33 p.p. abaixo do nível regulatório;
- ▶ EMT atinge nível regulatório do DEC.

FINANCEIROS

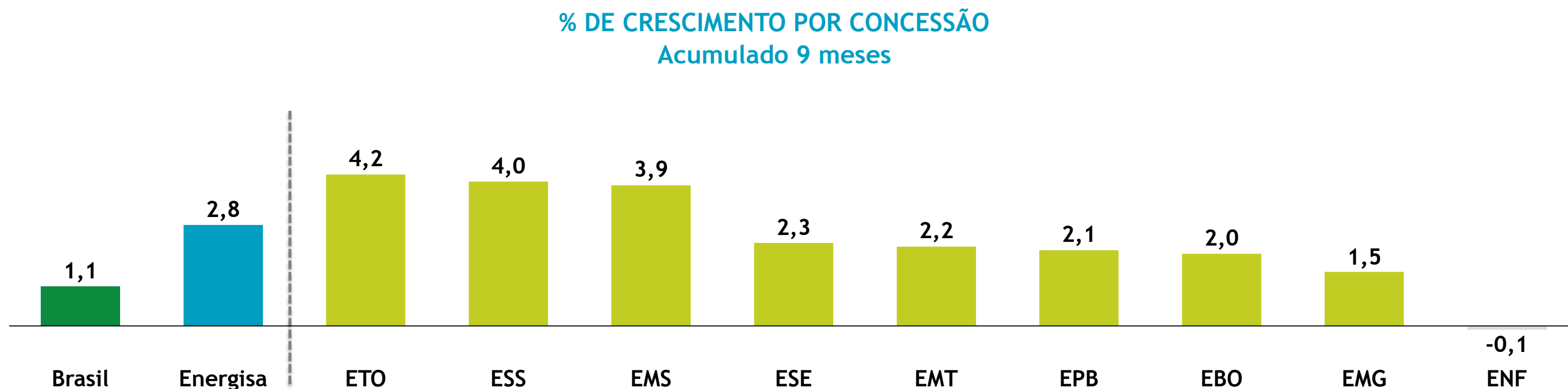
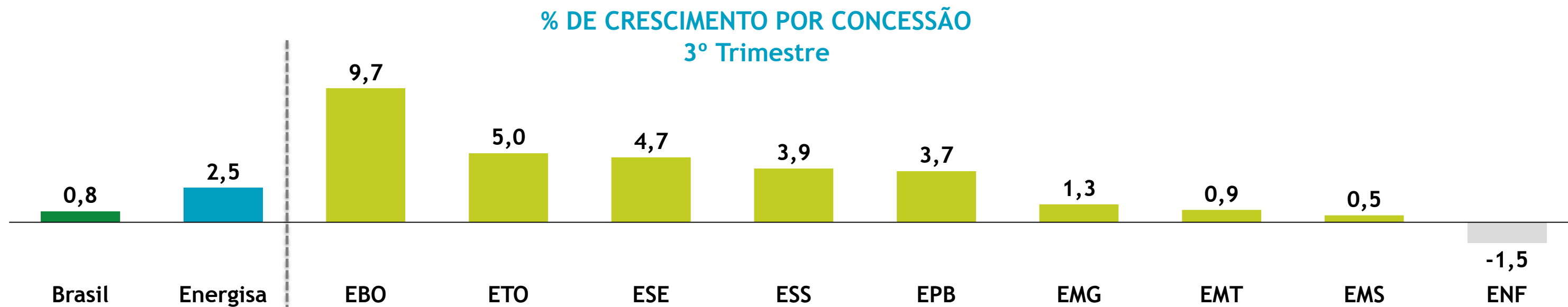
- ▶ EBITDA Ajustado alcança R\$ 764,1 milhões no 3T18, e R\$ 2.200,3 milhões no 9M18, aumentos de 47,5% e 40,5%, respectivamente;
- ▶ Lucro Líquido de R\$ 259,4 milhões no trimestre, e de R\$ 505,1 milhões no acumulado, crescimentos de 93,4% e 48,6%;
- ▶ Dívida líquida totaliza R\$ 8.656,8 milhões e indicador dívida líquida/EBITDA Ajustado fecha em 2,9x;
- ▶ Investimentos totais até setembro em R\$ 1.276,4 milhões, redução de 17,4%.

EVENTOS SUBSEQUENTES

- ▶ Captação de R\$ 1,1 bilhão em debêntures pelas distribuidoras com custo de 103,7% do CDI.
- ▶ Finalização do processo de aquisição da Ceron em 30 de outubro, e estimativa para que a assunção da Eletroacre ocorra ainda no mês de dezembro;
- ▶ Aumento de capital privado de R\$ 579 milhões;
- ▶ Revisão dos *covenants* em andamento.

Mercado de Energia

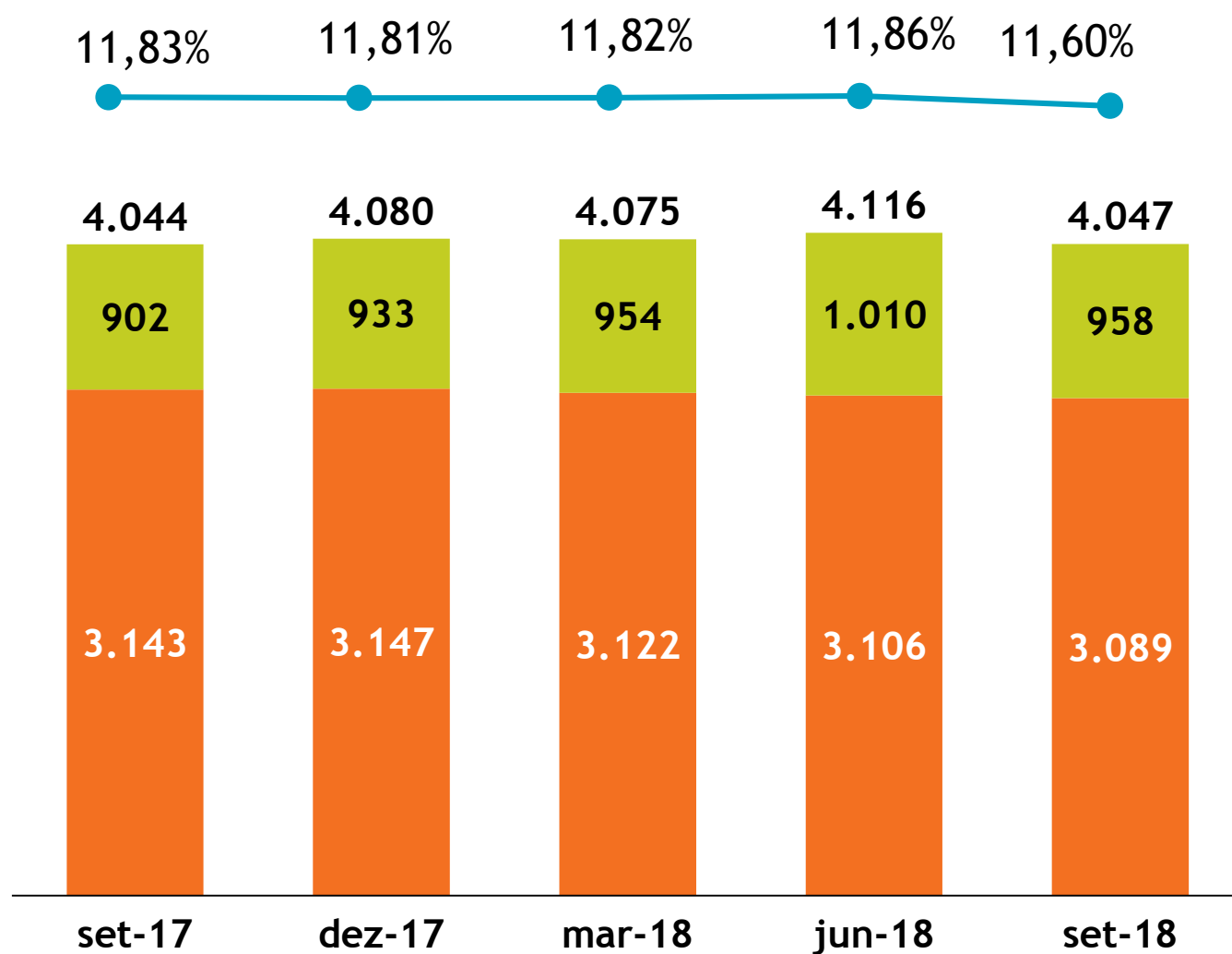
Energisa mantém crescimento de 1,7 p.p. acima do Brasil



Perdas Totais

EMS e ETO atingem 12,35% e 12,62% da energia requerida, melhor performance desde suas aquisições

PERDAS TOTAIS (GWH)
12 Meses



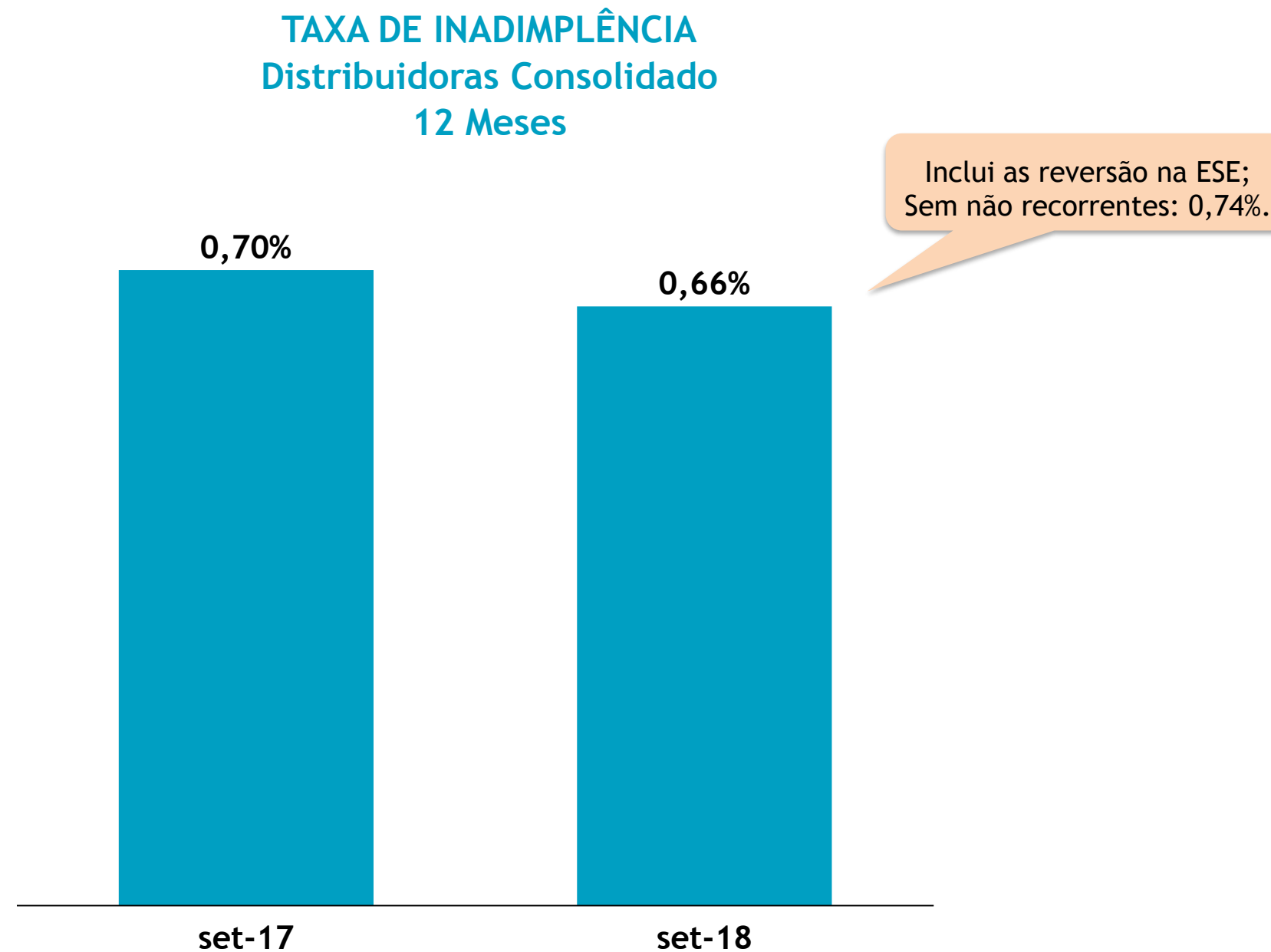
Perdas Não-Técnicas (GWh) Perdas Técnicas (GWh)

% Perdas Totais sobre Energia Injetada

Distribuidora	jun/18	set/18		Aneel	
	GWh	GWh	%	%	
EMG	185	182	10,35	9,63	●
ENF	15	15	3,93	5,84	●
ESE	333	339	9,62	10,42	●
EBO	50	43	5,95	7,41	●
EPB	629	653	12,79	12,71	●
EMT	1.477	1.451	14,39	13,70	●
EMS	798	748	12,35	13,90	●
ETO	339	336	12,62	13,94	●
ESS	289	280	6,08	6,72	●
Energisa Consolidada	4.116	4.047	11,60	11,93	●

Inadimplência

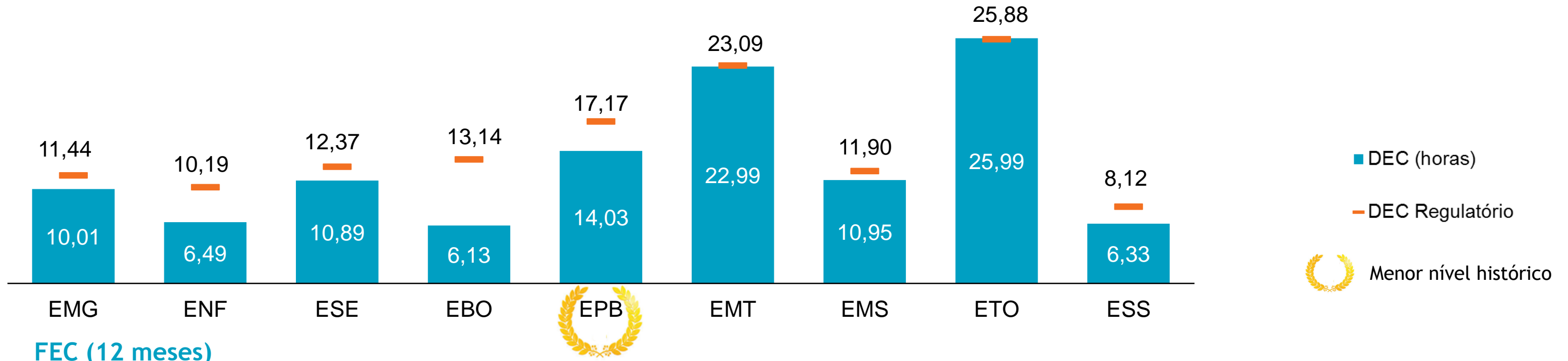
Indicador abaixo de 1,0% pelo sétimo trimestre consecutivo



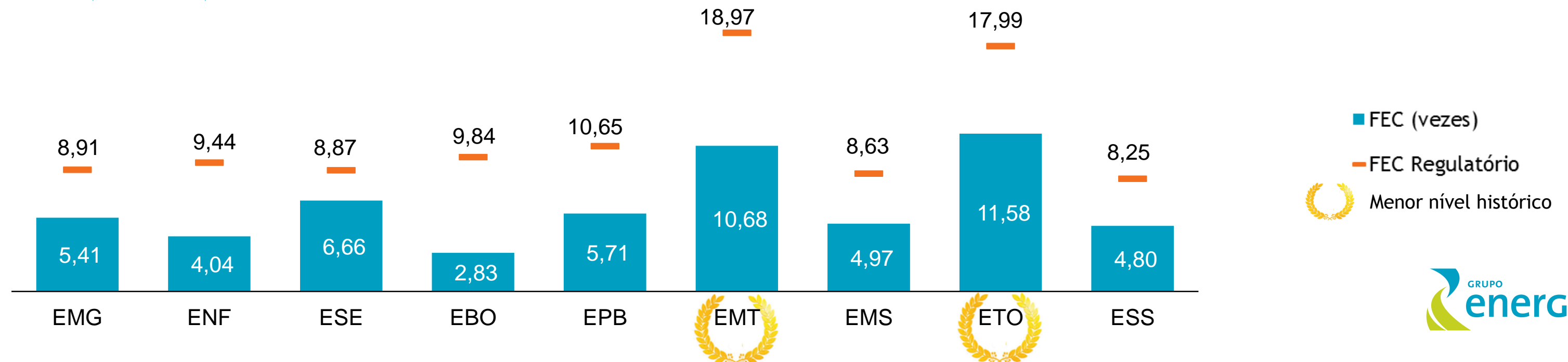
Indicadores de Qualidade

EMT entra na meta regulatória.

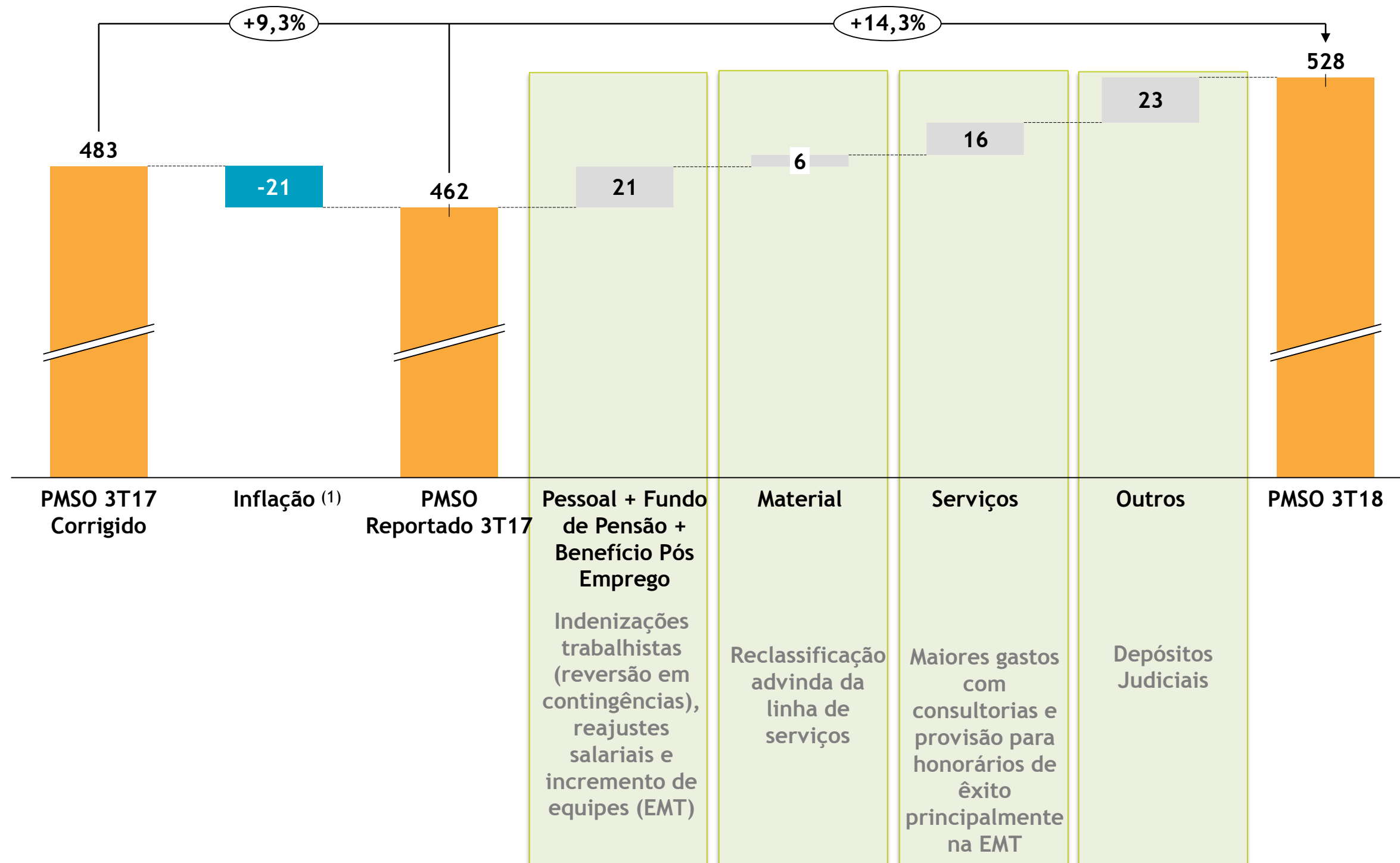
DEC (12 meses)



FEC (12 meses)

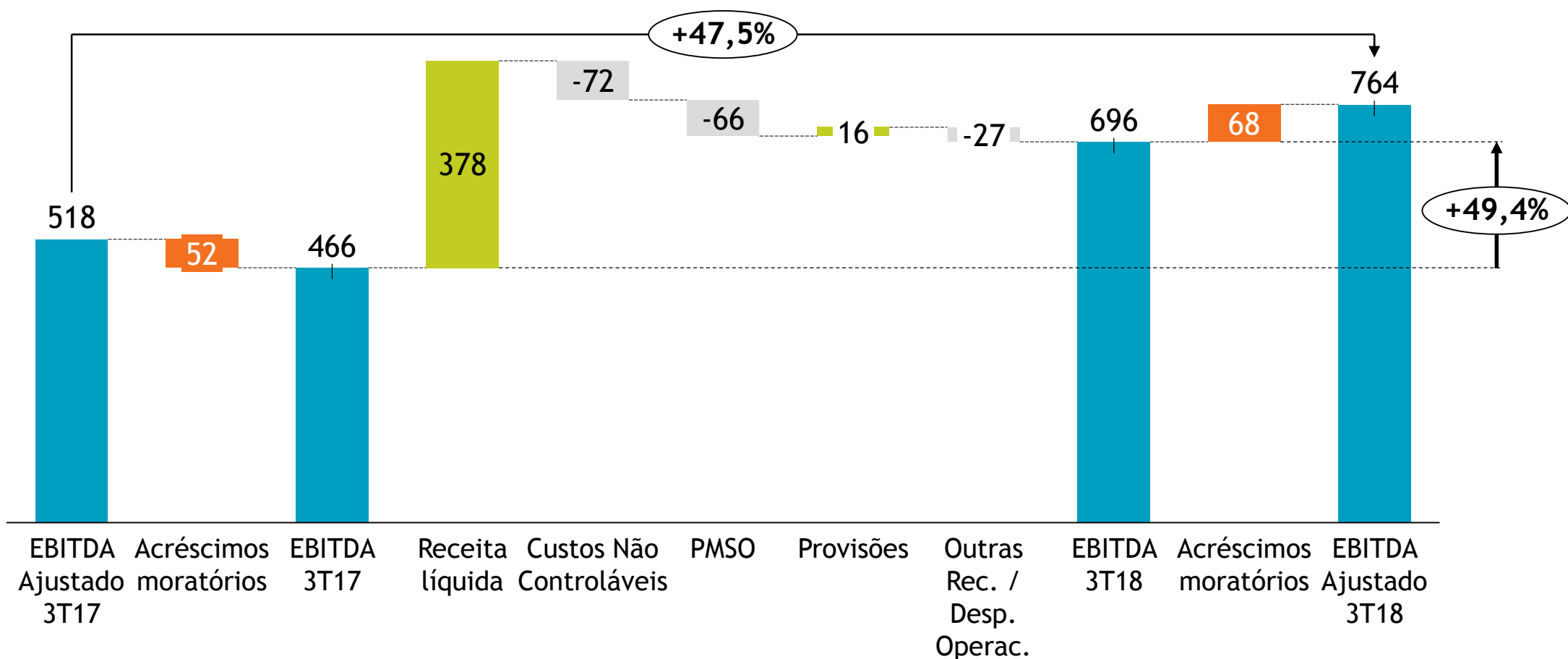


PMSO CONSOLIDADO (R\$ MM) - 3T18



EBITDA Consolidado

EBITDA e EBITDA AJUSTADO (R\$ MM) - 3T18



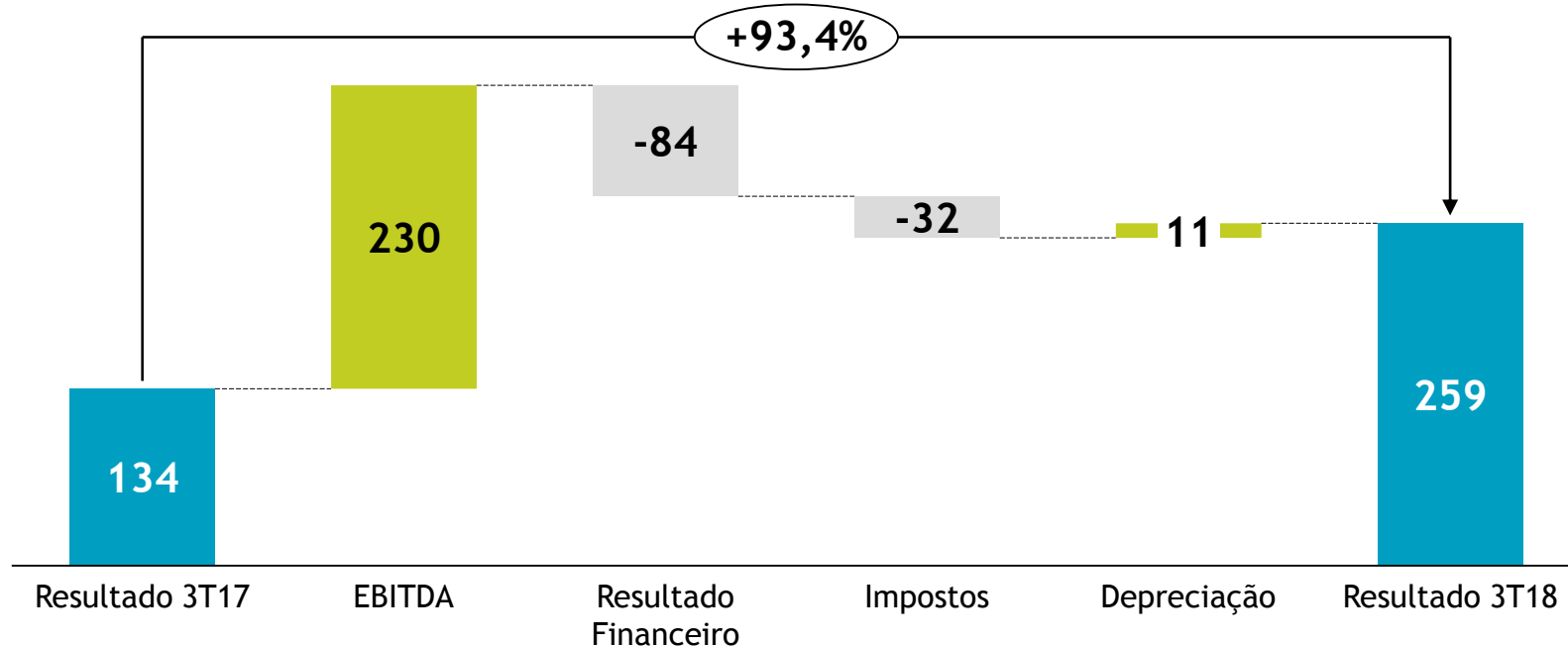
EBITDA SEM NÃO-RECORRENTES (R\$ MM)

Descrição (R\$ mil)	3T18	3T17	Var. %
(=) EBITDA	695,8	465,8	+ 49,4
(+) Custos rescisórios	5,2	8,1	- 35,8
(-) Atualização financeira do VNR	37,3	10,7	+ 248,6
(+) Provisão para honorários de êxito (EMT)	17,1	-	-
(=) EBITDA (sem não recorrentes)	680,8	463,2	+ 47,0

Descrição (R\$ mil)	9M18	9M17	Var. %
(=) EBITDA	2.010,4	1.403,6	+ 43,2
(+) Custos rescisórios	17,6	22,7	- 22,5
(+) Sobrecontratação de energia (2016 e 2017)	-	-4,3	-
(-) Recontabilização CVA (EMT, EMS e ESE)	44,8	-	-
(-) Atualização financeira do VNR	276,1	32,1	+ 760,1
(-) Alienação aeronave (EMT)	-	21,9	-
(+) Provisão para honorários de êxito (EMT)	17,1	-	-
(=) EBITDA (sem não recorrentes)	1.724,2	1.368,0	+ 26,0

Resultado Consolidado

RESULTADO LÍQUIDO (R\$ MM) - 3T18



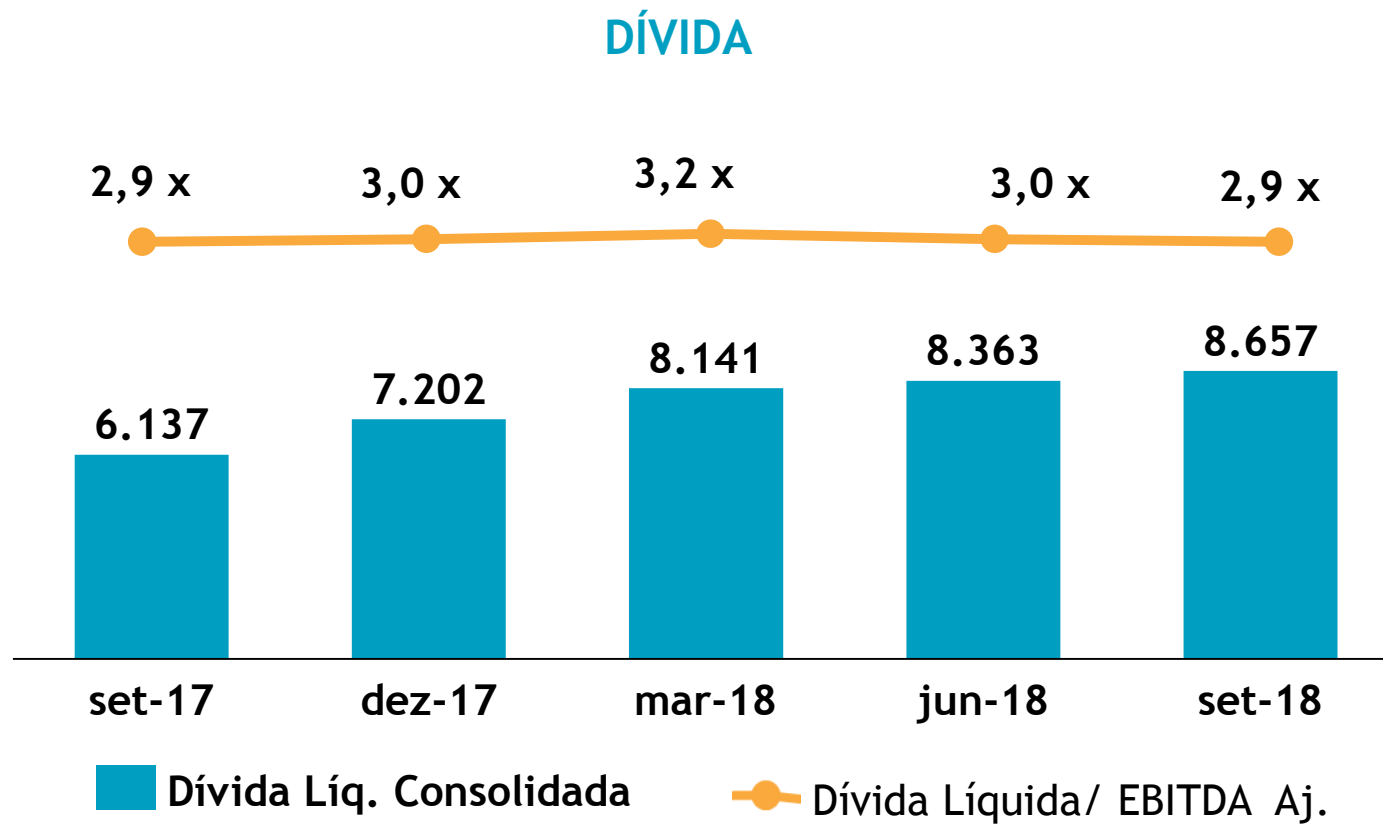
RESULTADO SEM NÃO-RECORRENTES (R\$ MM)

Descrição (R\$ mil)	3T18	3T17	Var. %
(=) Lucro Líquido	259,4	134,1	+ 93,4
(+) Custos rescisórios	3,9	6,2	- 37,7
(+) Provisão para honorários de êxito (EMT)	14,5	-	-
(=) Lucro Líquido (s/ não recorrentes)	277,7	140,3	+ 98,8

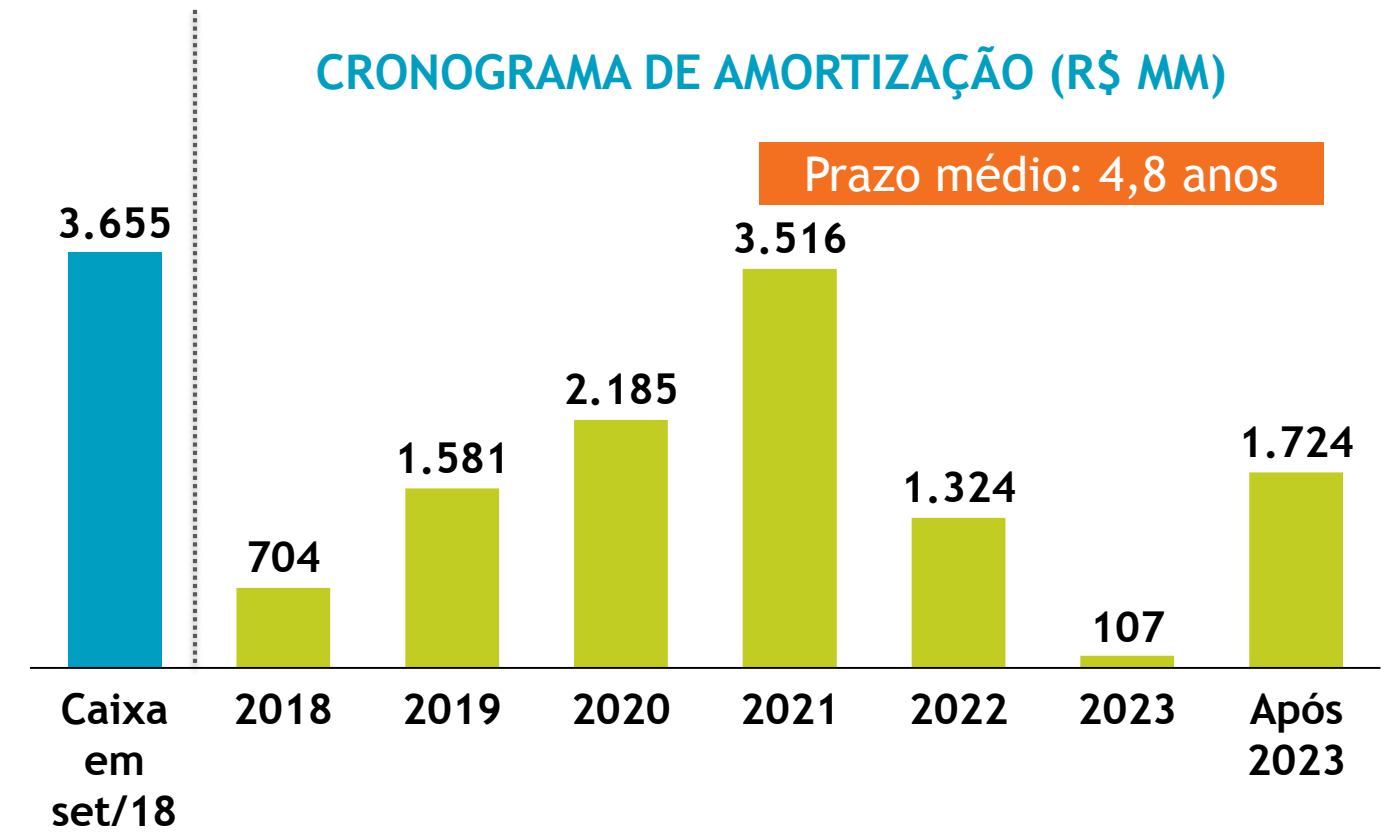
Descrição (R\$ mil)	9M18	9M17	Var. %
(=) Lucro Líquido	505,1	340,0	+ 48,6
(+) Custos rescisórios	13,0	17,2	- 24,6
(+) Sobrecontratação de energia (2016 e 2017)	-	-3,3	-
(+) Marcação a mercado das debêntures da 7ª emissão	107,4	-	-
(-) Recontabilização CVA (EMT e EMS)	40,0	-	-
(-) Reversão de provisão de ativo financeiro indenizável da concessão (EMT, EMS e ESE)	92,5	-	-
(-) Alienação aeronave (EMT)	-	18,3	-
(+) Provisão para honorários de êxito (EMT)	14,5	-	-
(=) Lucro Líquido (s/ não recorrentes)	507,4	335,6	+ 51,2

Endividamento

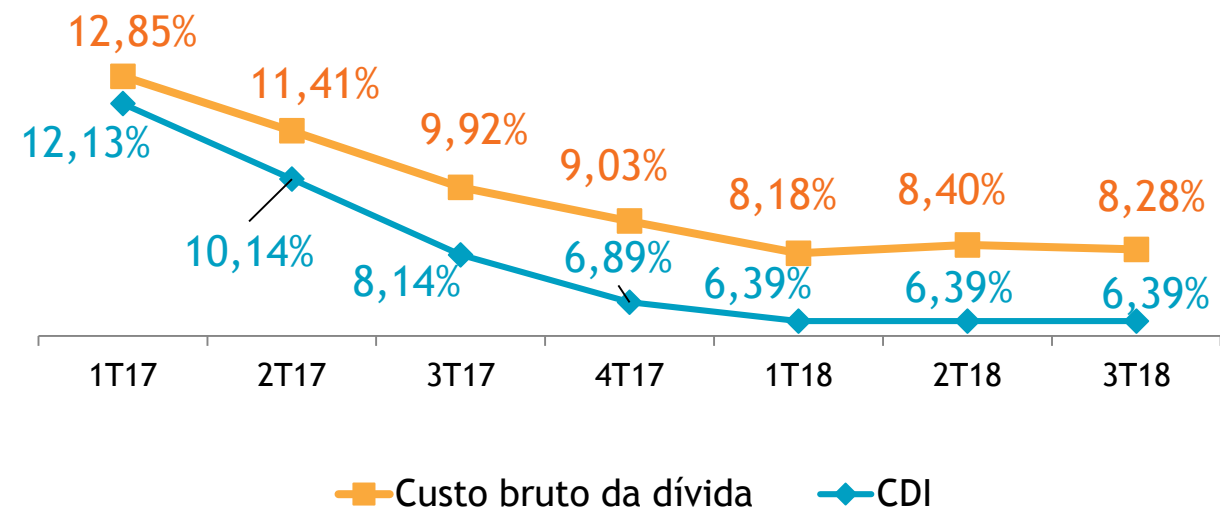
DÍVIDA



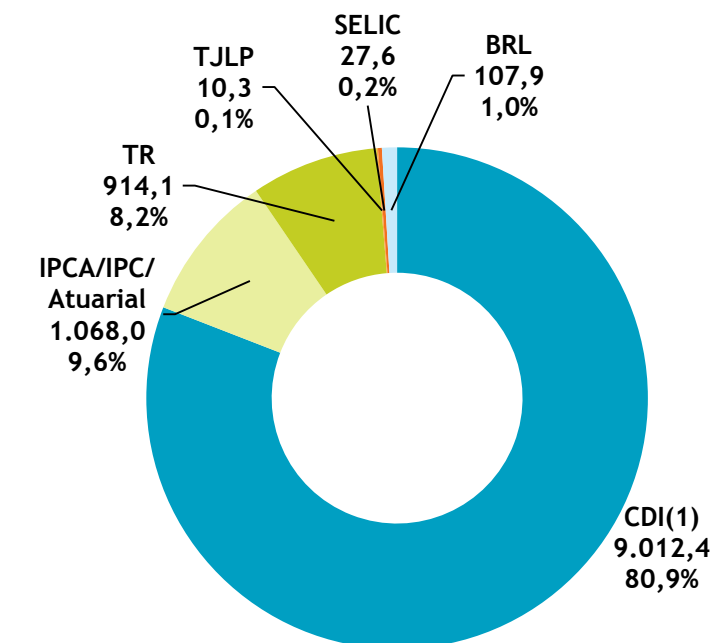
CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ MM)



EVOLUÇÃO DO CUSTO DA DÍVIDA BRUTA



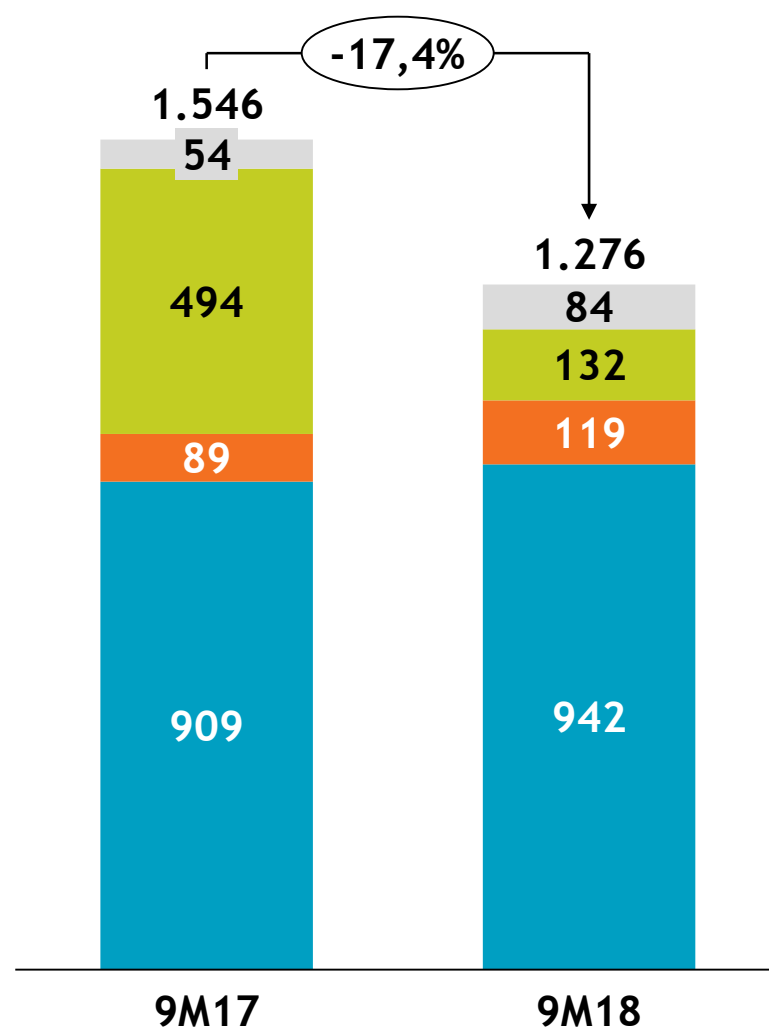
DÍVIDA BRUTA POR INDEXADOR (R\$ MM / %)



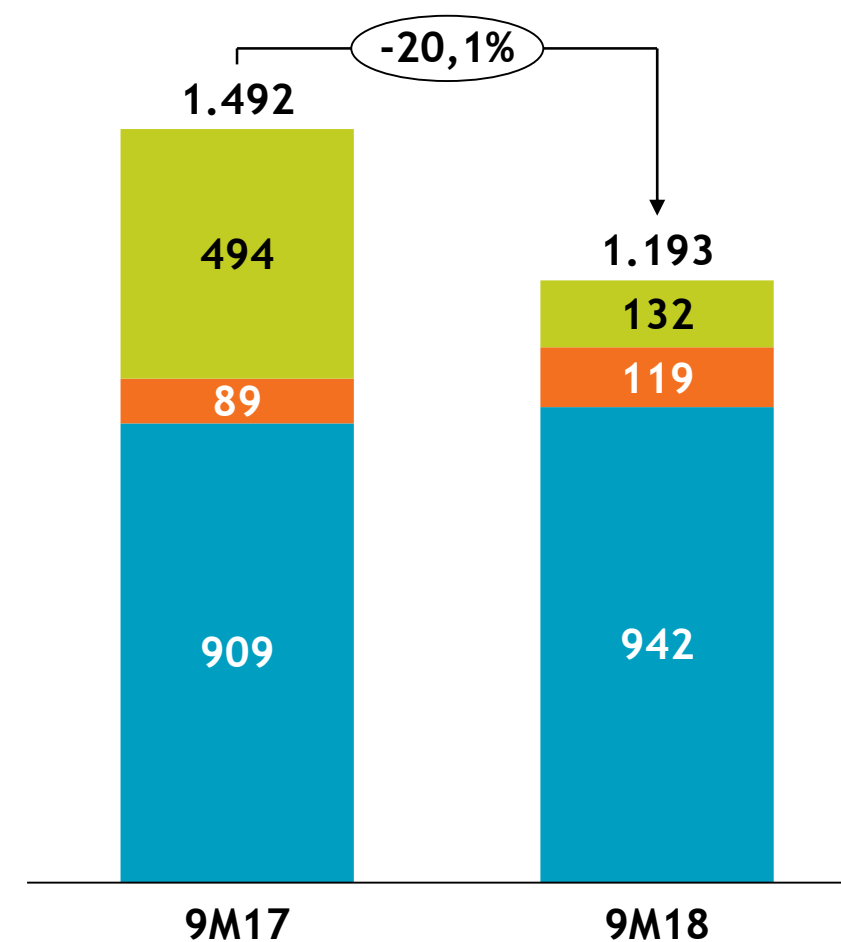
Investimentos

Investimentos nas distribuidoras reduziram 20,1%, após término do ciclo de revisões.

CONSOLIDADO (R\$ MM)



DISTRIBUIDORAS (R\$ MM)

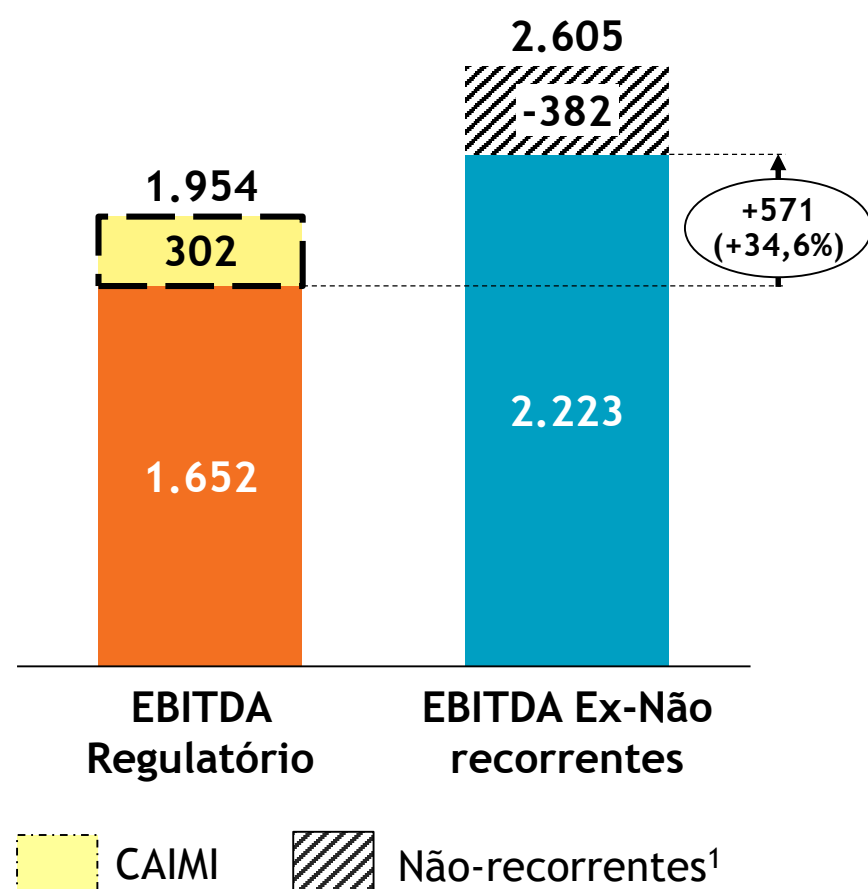


Regulatório

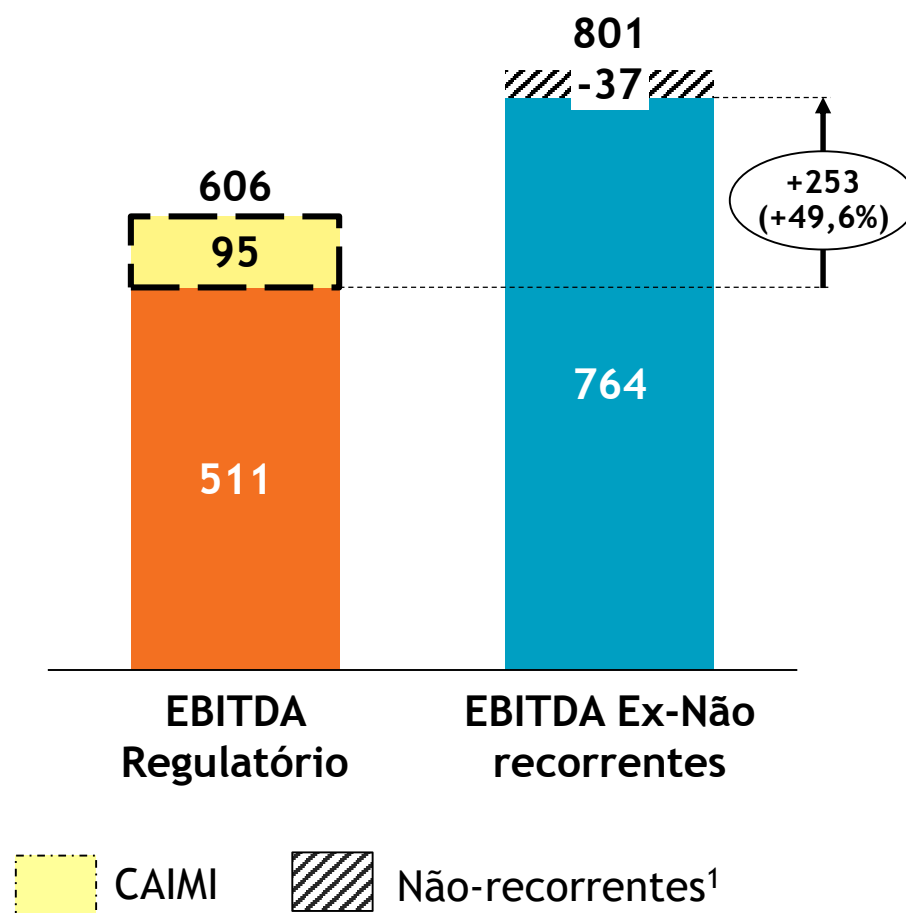
EBITDA Regulatório vs. EBITDA Reportado (sem não-recorrentes)

(R\$ milhões)

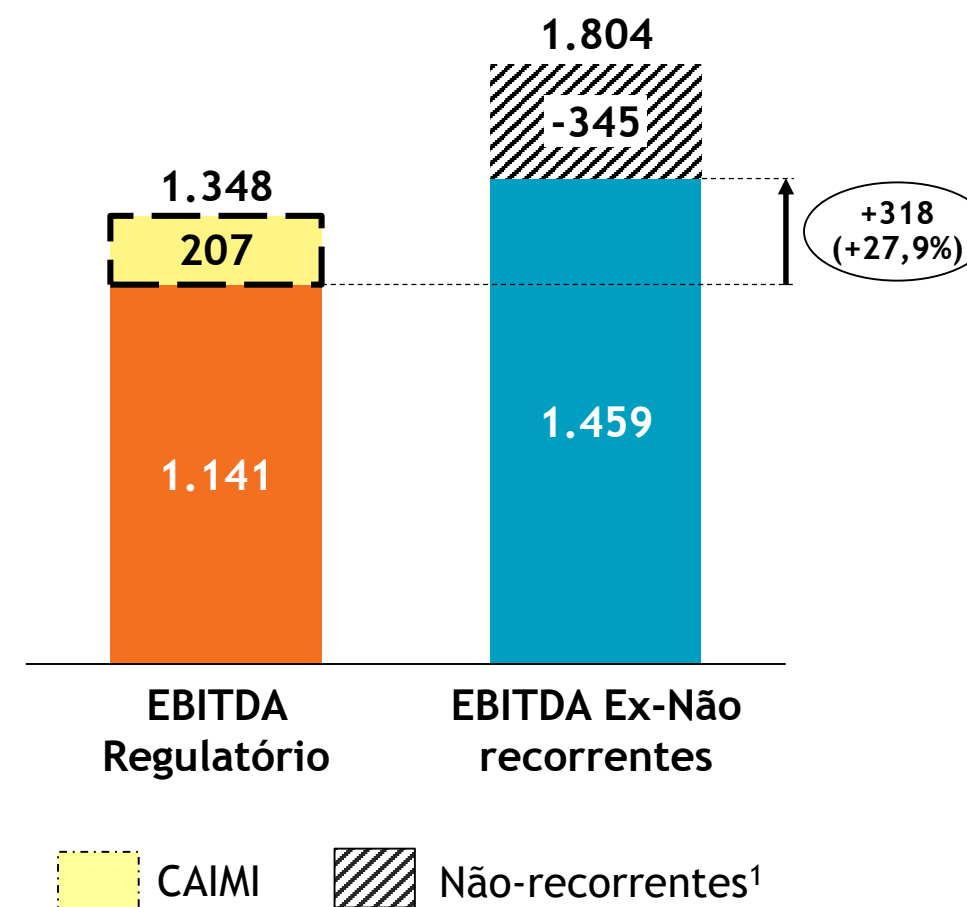
DISTRIBUIDORAS 12 meses



PIONEIRAS 12 meses



ADQUIRIDAS 12 meses



Não-recorrentes nos 12 meses findos em set/18: R\$ 21,6 milhões (custos rescisórios), R\$ 377,0 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); R\$ 36,9 milhões de sobrecontratação de energia; e R\$ 17,1 milhões (honorários de êxito EMT).

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 de Relações com Investidores

Tel.: +55 21 2122-9521

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