



Apresentação de Resultados do 4T18

20 • março • 2019

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.

Nossas conquistas em 2018

9 Premiações no Prêmio Abradee

5 Categorias vencedoras no IASC

Aquisição da **Ceron e Eletroacre**

Início da Transformação **Digital**

78%

Índice de confiança GPTW

Transmissoras **EPA I e EGO**
Licenças de Instalação

7 concessões entre as melhores no Ranking de Continuidade Aneel

Aumento da participação no capital da **EMT**

3 Revisões tarifárias: **EMT, EMS e ESE**

2 Novos projetos de transmissão

40% de valorização (ENGI11)

R\$ 7,4 bilhões em emissões dívida

Aumento de capital privado **R\$ 568** milhões

Destques

OPERACIONAIS

- ▶ Consumo total de energia (cativo + livre) cresce 3,4% no trimestre, e 2,9% no acumulado, superior à média do Brasil (1,0% e 1,1% respectivamente);
- ▶ Perdas totais (12 meses) consolidadas somaram 11,60% da energia requerida em dez/18, 0,24 p.p. abaixo do nível regulatório (desconsiderando Ceron e Acre);
- ▶ Todas as distribuidoras dentro do limite de DEC e FEC, exceto a Ceron no DEC. No ranking de continuidade da Aneel, temos sete distribuidoras do Grupo Energisa entre as dez melhores posicionadas em duas categorias.

FINANCEIROS

- ▶ EBITDA Ajustado (contábil) alcança R\$ 1.892,1 milhões no 4T18, e R\$ 4.092,3 milhões em 2018, aumentos de 134,6% e 72,5%, respectivamente. EBITDA Ajustado (pro forma) alcança R\$ 683,4 milhões no 4T18, e R\$ 2.883,7 milhões em 2018, redução de 15,3% e incremento de 21,5%, respectivamente;
- ▶ Lucro Líquido (contábil) de R\$ 674,5 milhões no trimestre, e de R\$ 1.179,7 milhões no ano, crescimentos de 190,0% e 106,0%. Lucro Líquido (pro forma) de R\$ 63,1 milhões no trimestre, e de R\$ 568,2 milhões no ano, reduções de 72,9% e 0,8%, respectivamente;
- ▶ Dívida líquida totaliza R\$ 10.845,7 milhões e indicador dívida líquida/EBITDA Ajustado fecha em 2,7x;
- ▶ Investimentos totais fecham 2018 em R\$ 1.980,8 milhões, redução de 1,1%.

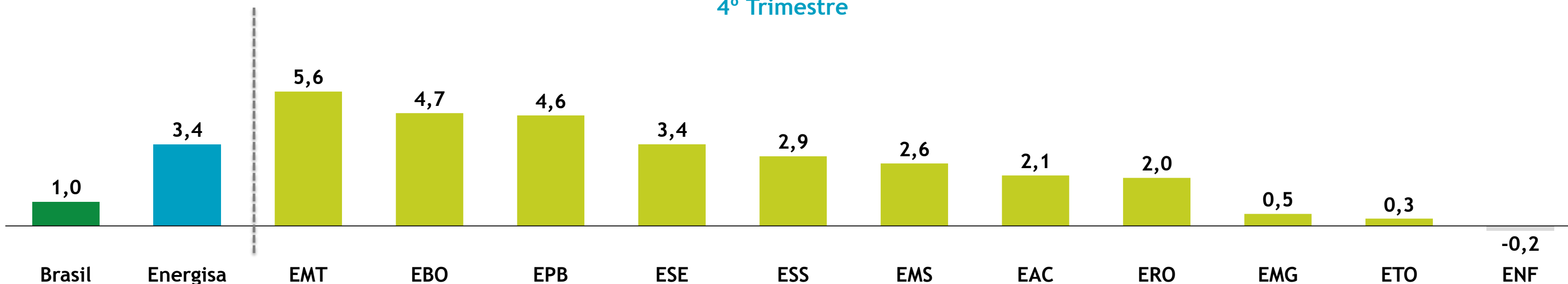
EVENTOS SUBSEQUENTES

- ▶ Encerramento da oferta dos empregados e aposentados da Ceron e do Acre (Energisa passa a deter 95,4% da Ceron e 93,6% do Acre);
- ▶ Exercício de opção de venda pelo BNDESpar de sua participação de 3,29% na Rede Energia, pelo valor de R\$ 614,3 milhões.
- ▶ Dividendos adicionais declarados de R\$ 54,4 milhões (R\$ 0,15/unit), totalizando R\$ 387,2 milhões referentes ao exercício.

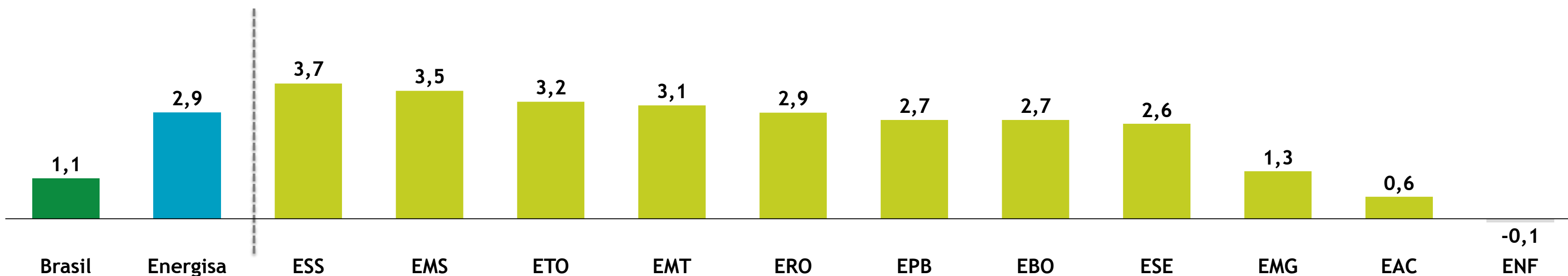
Mercado de Energia

Energisa apresenta crescimento de 1,8 p.p. acima do Brasil em 2018

% DE CRESCIMENTO POR CONCESSÃO
4º Trimestre



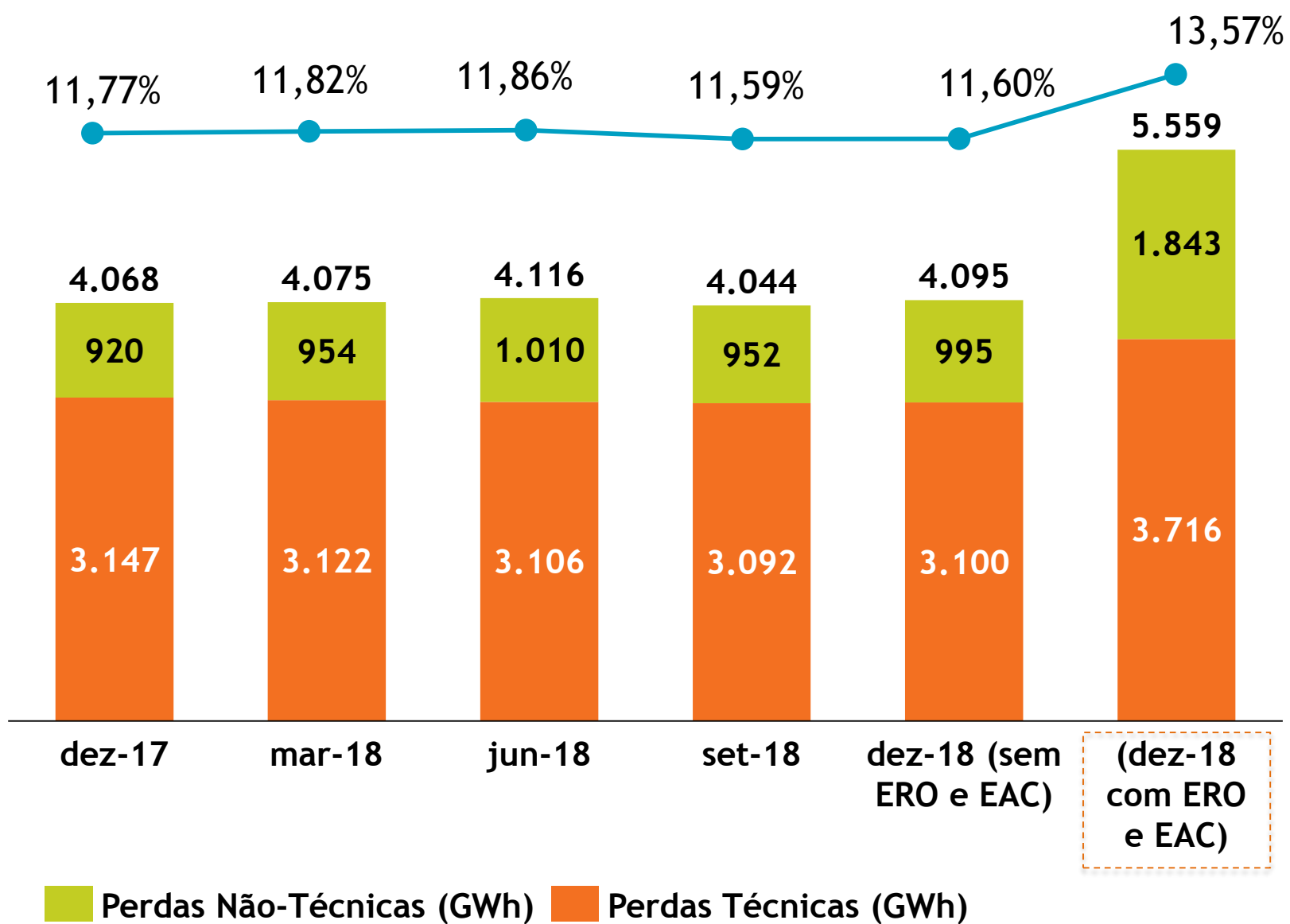
% DE CRESCIMENTO POR CONCESSÃO
Acumulado 12 meses



Perdas Totais

EMS reduz 0,78 p.p. entre dezembro de 2017 e 2018, melhor performance do Grupo
EMT fica a apenas 0,30 p.p. da meta regulatória

PERDAS TOTAIS (GWh)
12 Meses - sem Ceron e Eletroacre



Perdas em 12 meses % Energia Injetada (12 meses)	Perdas Totais (%)			ANEEL
	dez/17(*)	set/18	dez/18	
EMG	10,39	10,35	10,12	9,62
ENF	4,28	3,93	3,94	5,84
ESE	8,78	9,61	9,63	10,12
EBO	5,86	5,95	5,85	7,41
EPB	12,80	12,74	12,64	12,71
EMT	14,48	14,39	14,01	13,71
EMS	13,44	12,37	12,66	13,52
ETO	12,98	12,61	13,24	13,93
ESS	6,32	6,08	6,39	6,72
ERO	28,14	27,28	27,72	22,88
EAC	22,06	20,34	19,71	20,77
Energisa Consolidada	13,85	13,54	13,57	13,30
Energisa Consolidada (sem ERO e EAC)	11,77	11,59	11,60	11,84

*Valores reclassificados em função de recontabilização de energia da competência de setembro de 2017.

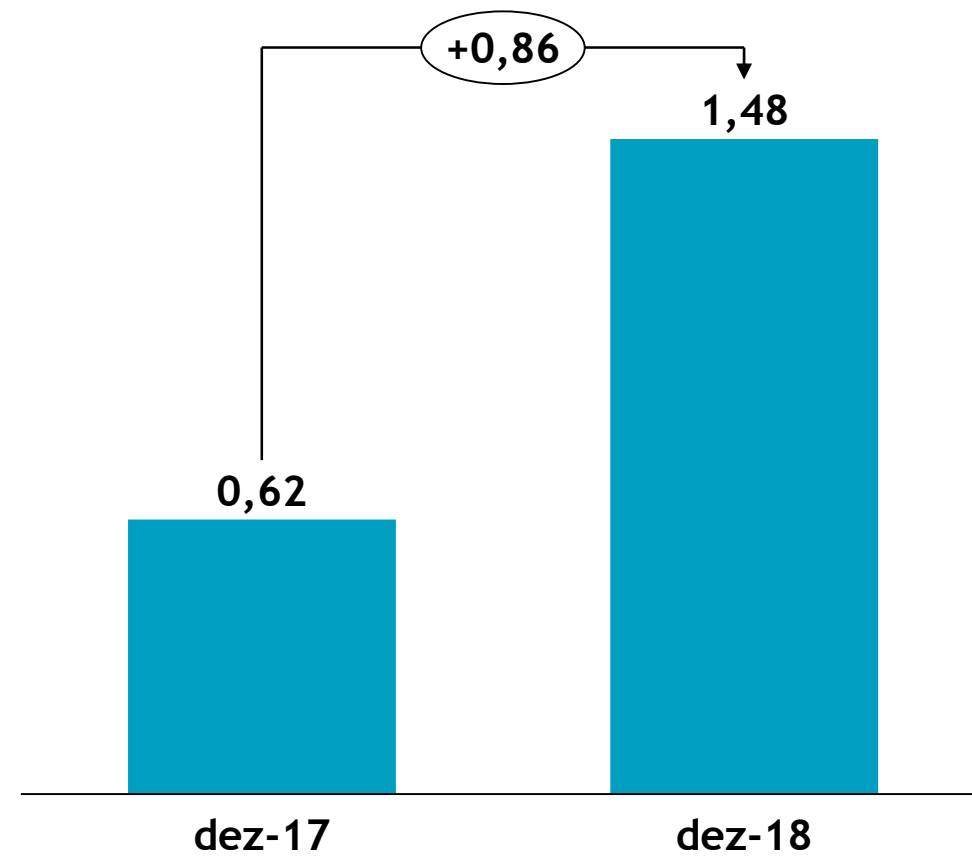
EAC: Abaixo do limite flexibilizado

● % Perdas Totais sobre Energia Injetada

Inadimplência

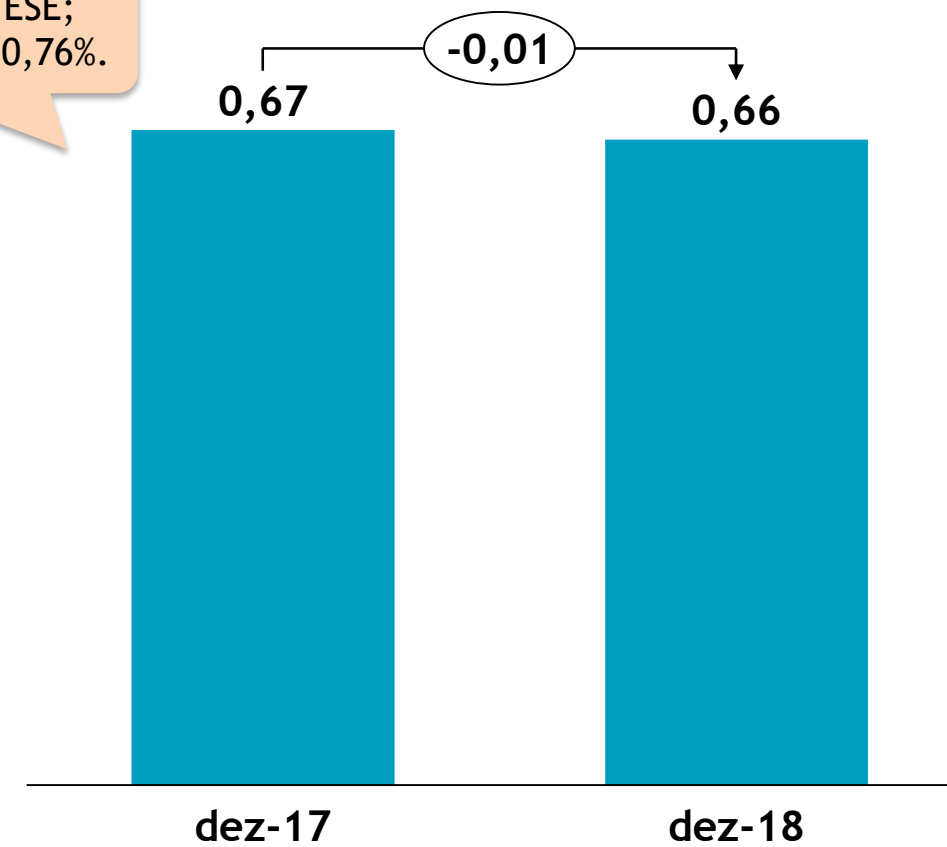
Indicador abaixo de 1,0% pelo oitavo trimestre consecutivo

TAXA DE INADIMPLÊNCIA
Distribuidoras Consolidado
12 Meses (com ERO e EAC)



TAXA DE INADIMPLÊNCIA
Distribuidoras Consolidado
12 Meses (sem ERO e EAC)

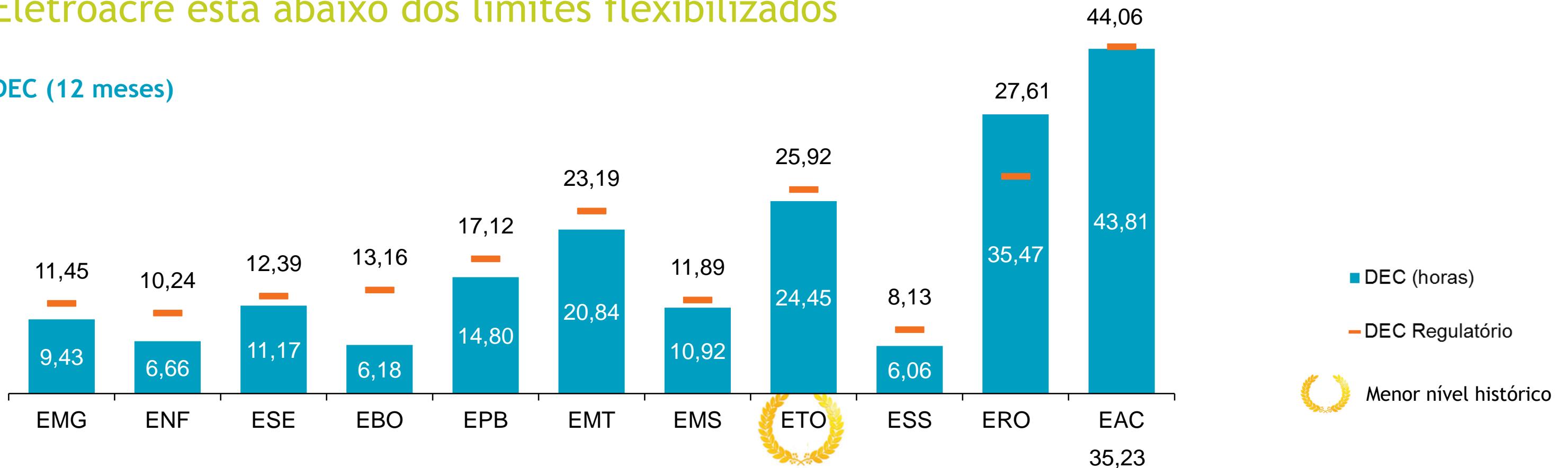
Inclui a reversão na ESE;
Sem não recorrentes: 0,76%.



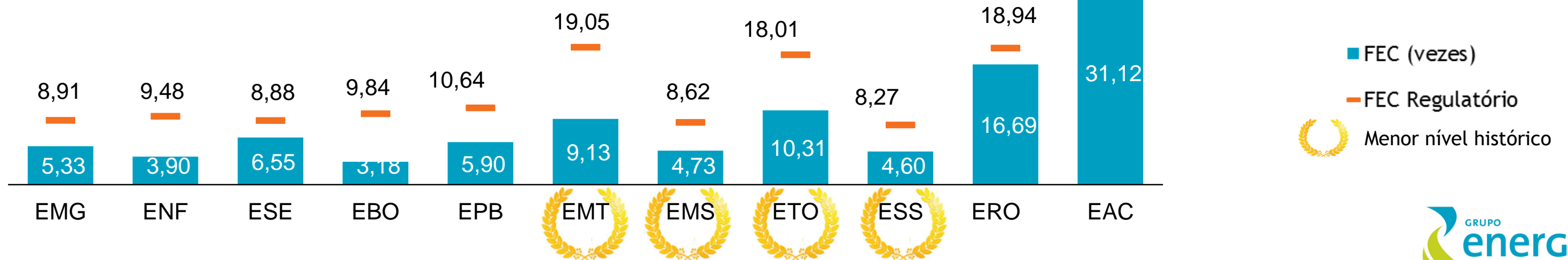
Indicadores de Qualidade

Todas as distribuidoras legadas abaixo dos limites de DEC e FEC
 Eletroacre está abaixo dos limites flexibilizados

DEC (12 meses)

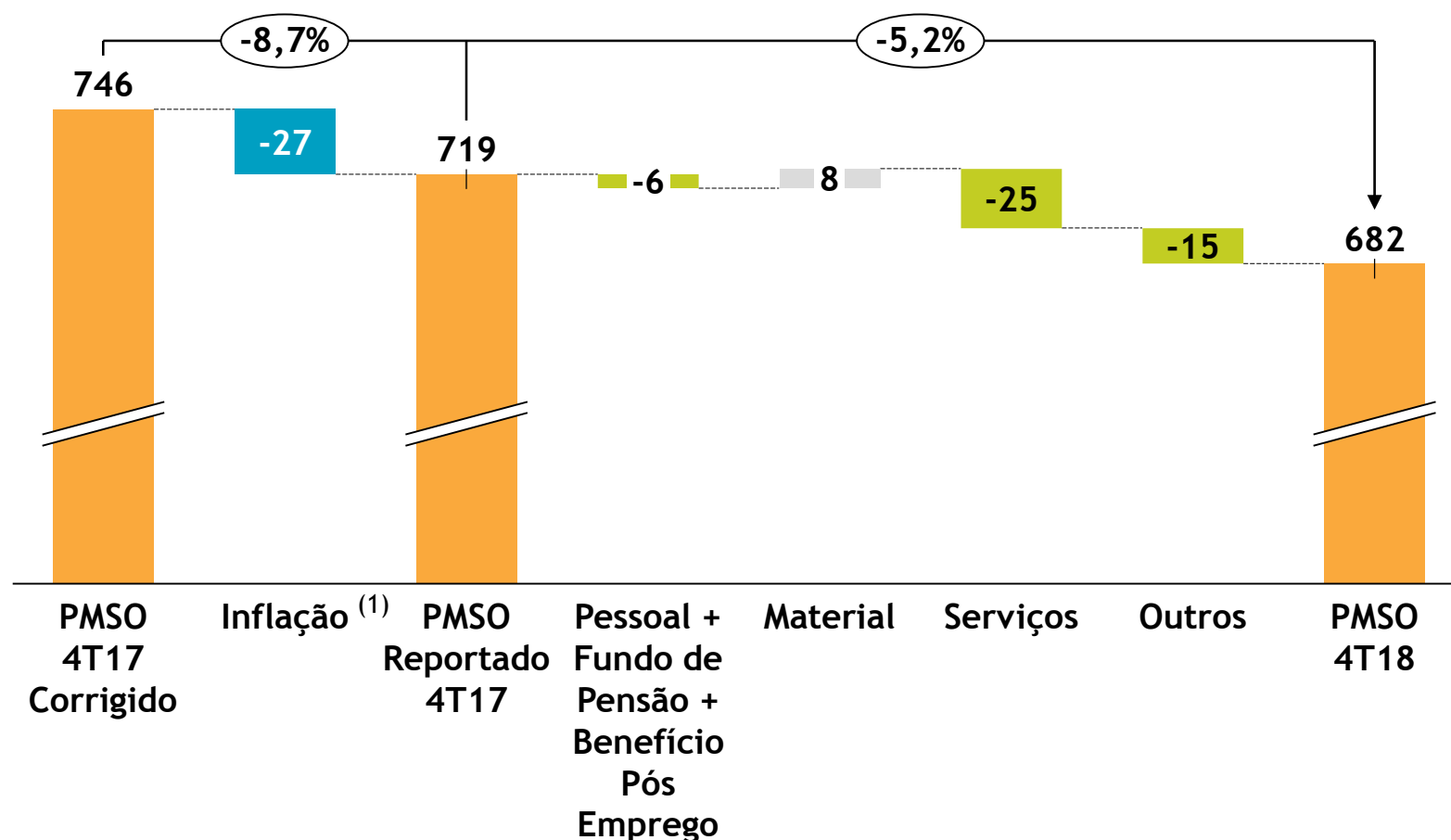


FEC (12 meses)

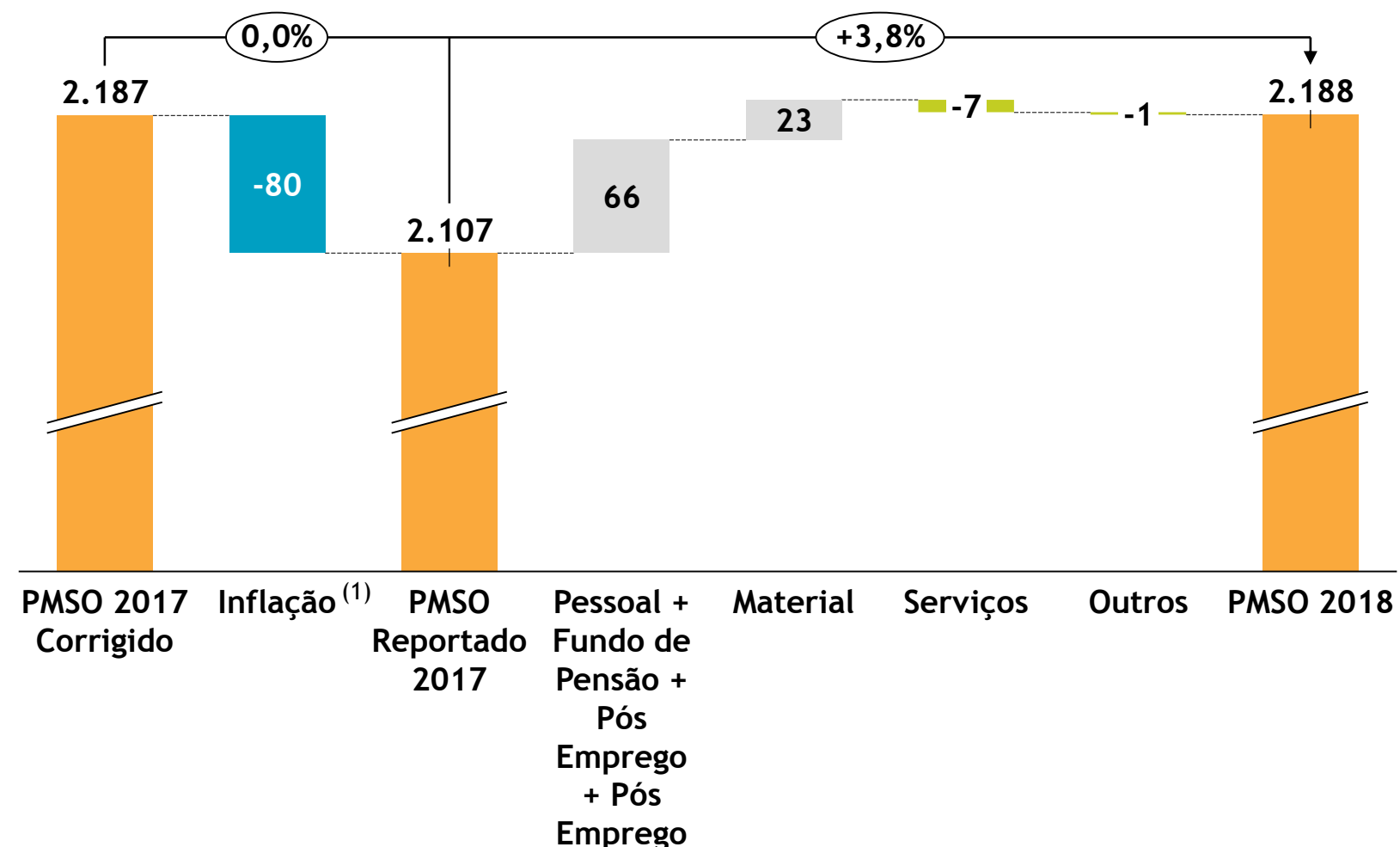


PMSO Pro forma (sem Ceron e Eletroacre)

PMSO CONSOLIDADO Pro forma (R\$ MM) - 4T18



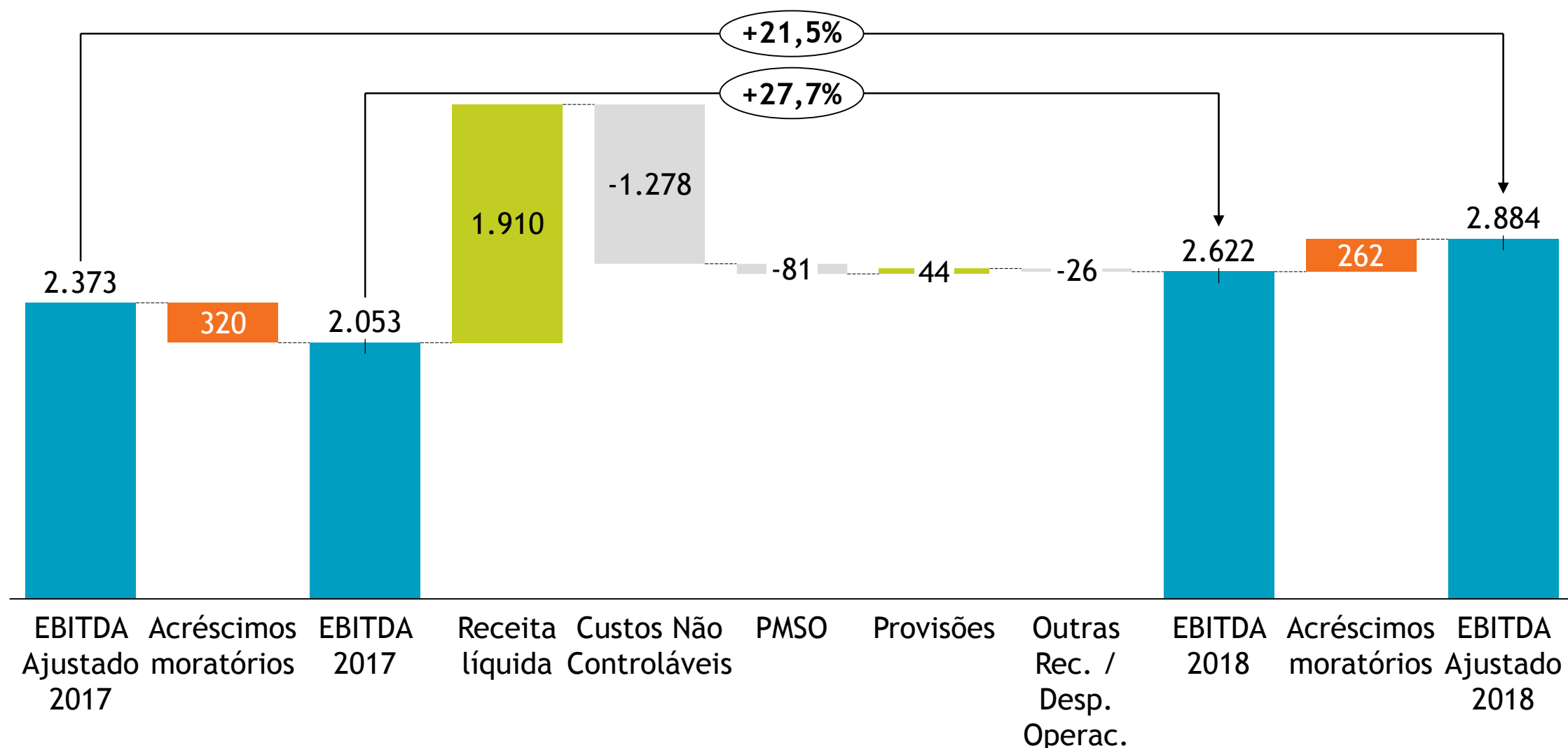
PMSO CONSOLIDADO Pro forma (R\$ MM) - ANO



- ▶ **Pessoal:** aumento em função de provisão para PLR (+ R\$ 24,1 milhões) e reajustes salariais (+ R\$ 27,6 milhões); compensado pela redução em indenizações trabalhistas (R\$ 27,6 milhões);
- ▶ **Materiais e Serviços:** antecipação de plano de manutenção na EMS e maiores projetos de manutenção na EMT;
- ▶ **Outros:** redução em multas e compensações devido à mudança nas regras de contabilização;

EBITDA Consolidado

EBITDA e EBITDA AJUSTADO Pro Forma (R\$ MM)

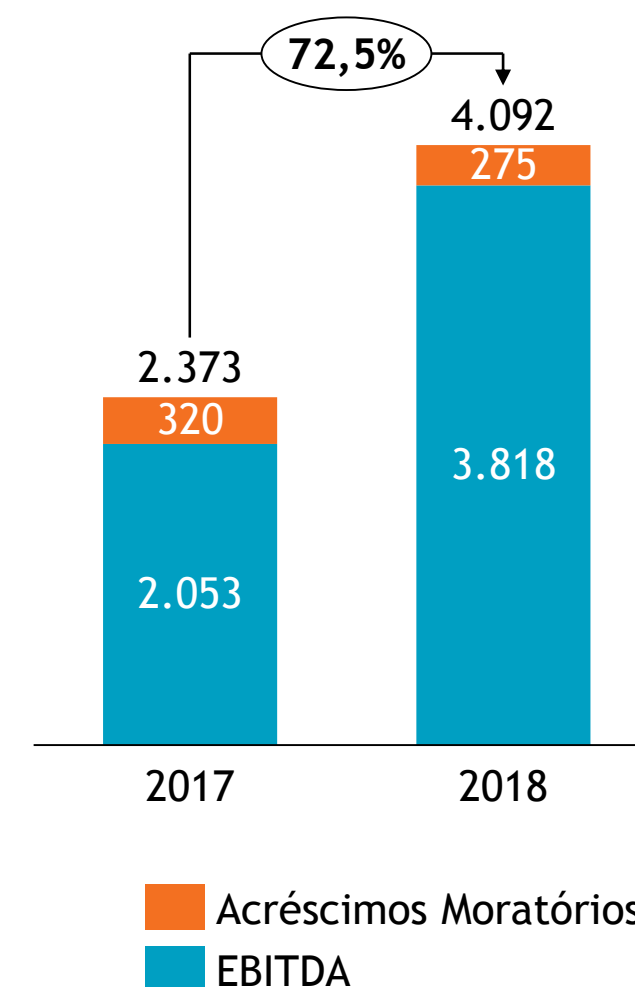


EBITDA SEM NÃO-RECORRENTES Pro Forma (R\$ MM)

Descrição	4T18	4T17	Var. %	2018	2017	Var. %
(=) EBITDA Pro forma (sem ERO e EAC)	611,5	649,0	- 5,8	2.621,8	2.052,6	+ 27,7
(+) Efeitos não recorrentes*	(16,4)	(170,7)	- 90,4	(302,6)	(206,3)	+ 46,7
(=) EBITDA sem não recorrentes	595,1	478,3	+ 24,4	2.319,2	1.846,3	+ 25,6

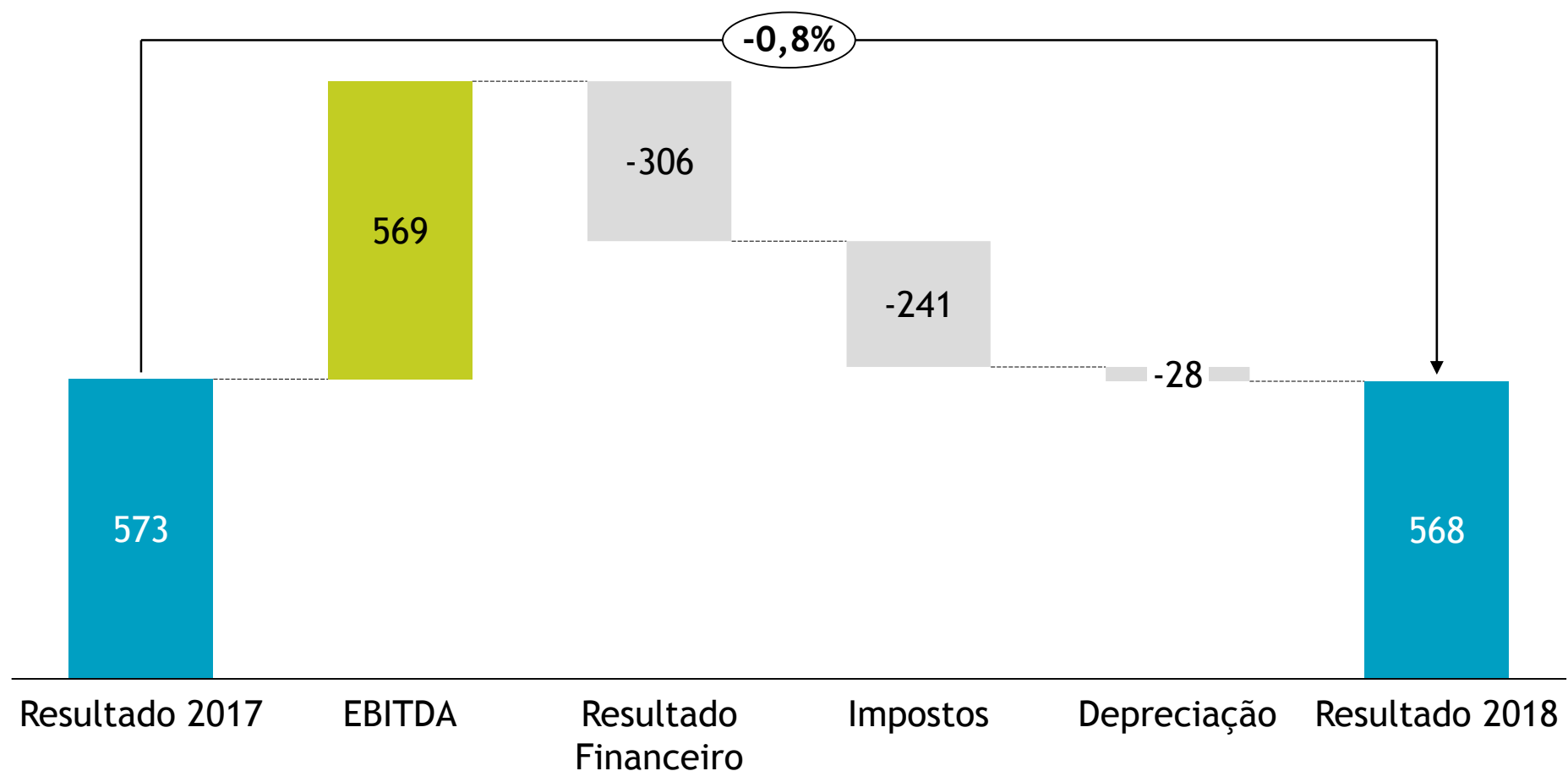
*Ver anexo, para descrição dos efeitos não recorrentes

EBITDA e EBITDA AJUSTADO Contábil (R\$ MM)

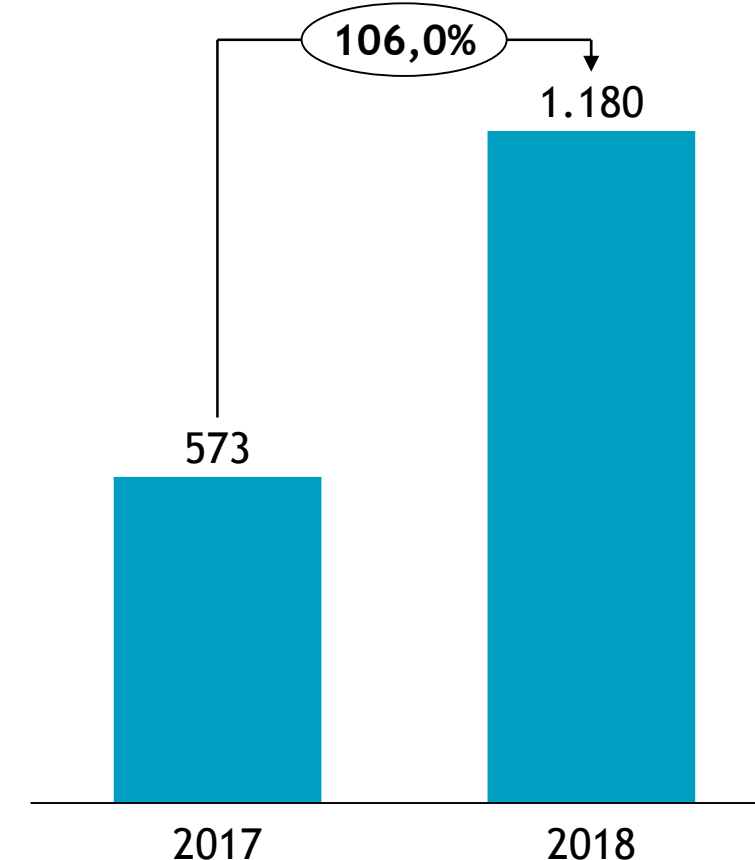


Resultado Consolidado

RESULTADO LÍQUIDO Pro forma (R\$ MM)



RESULTADO LÍQUIDO Contábil (R\$ MM)



RESULTADO LÍQUIDO SEM NÃO-RECORRENTES Pro Forma (R\$ MM)

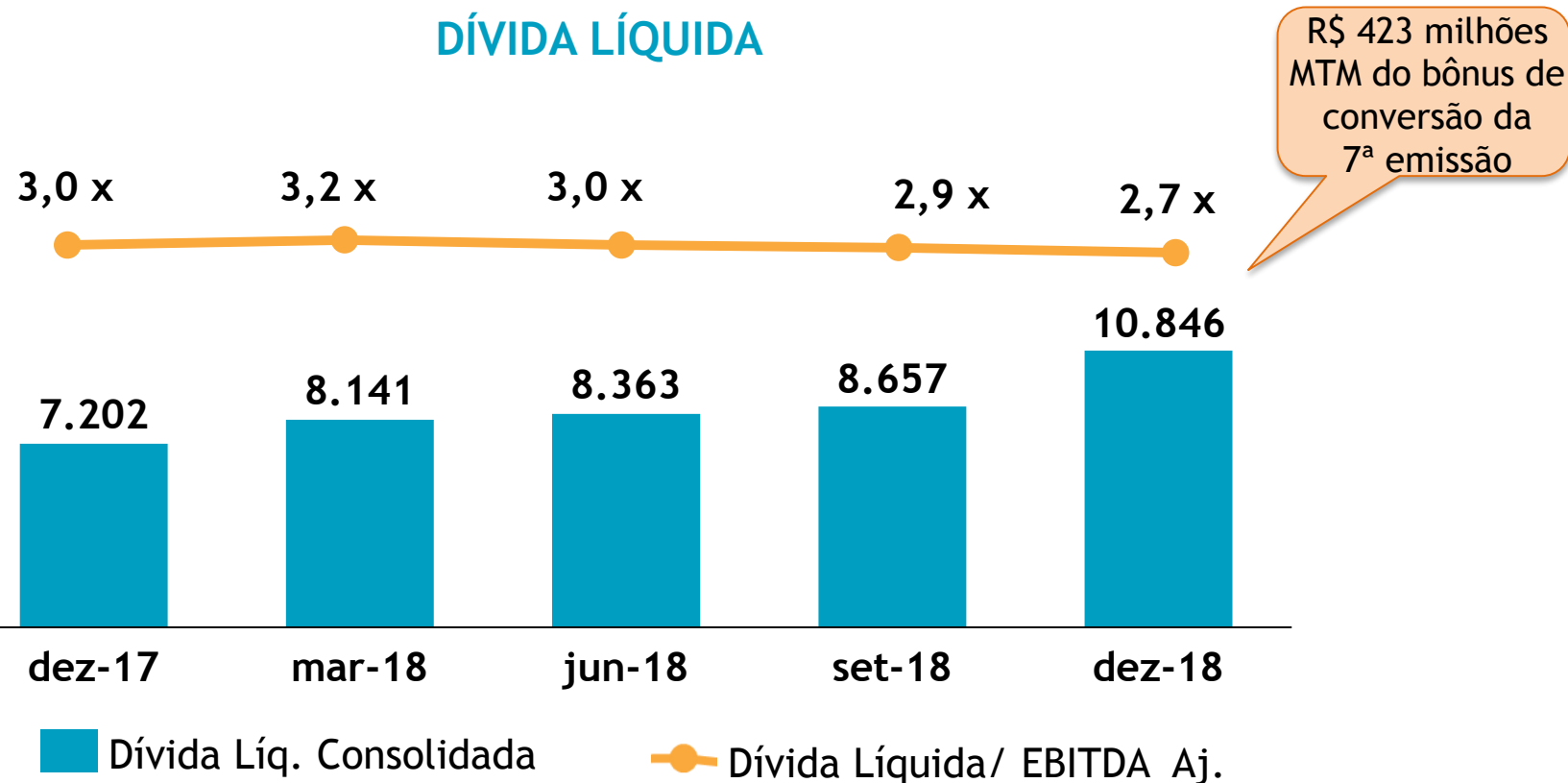
Descrição	4T18	4T17	Var. %	2018	2017	Var. %
(=) Lucro Líquido Pro forma (sem ERO e EAC)	63,1	232,6	- 72,9	568,2	572,6	- 0,8
(+) Efeitos não recorrentes*	159,0	(78,6)	-	161,3	(83,2)	-
(=) Lucro Líquido sem não recorrentes	222,1	154,0	+ 44,2	729,5	489,4	+ 49,1

*Ver anexo, para descrição dos efeitos não recorrentes

Endividamento

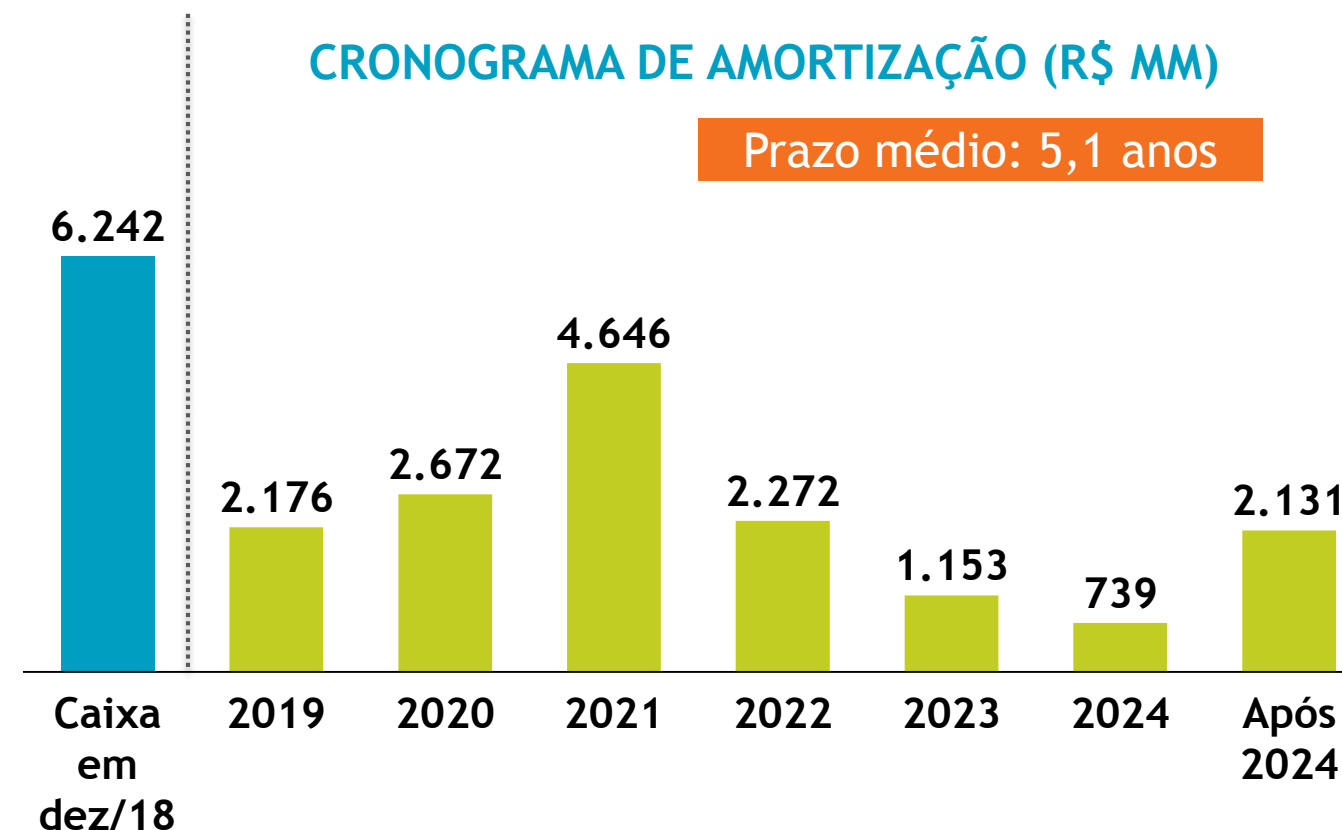
Assunção e reperfilamento das dívidas da Ceron e Eletroacre

DÍVIDA LÍQUIDA

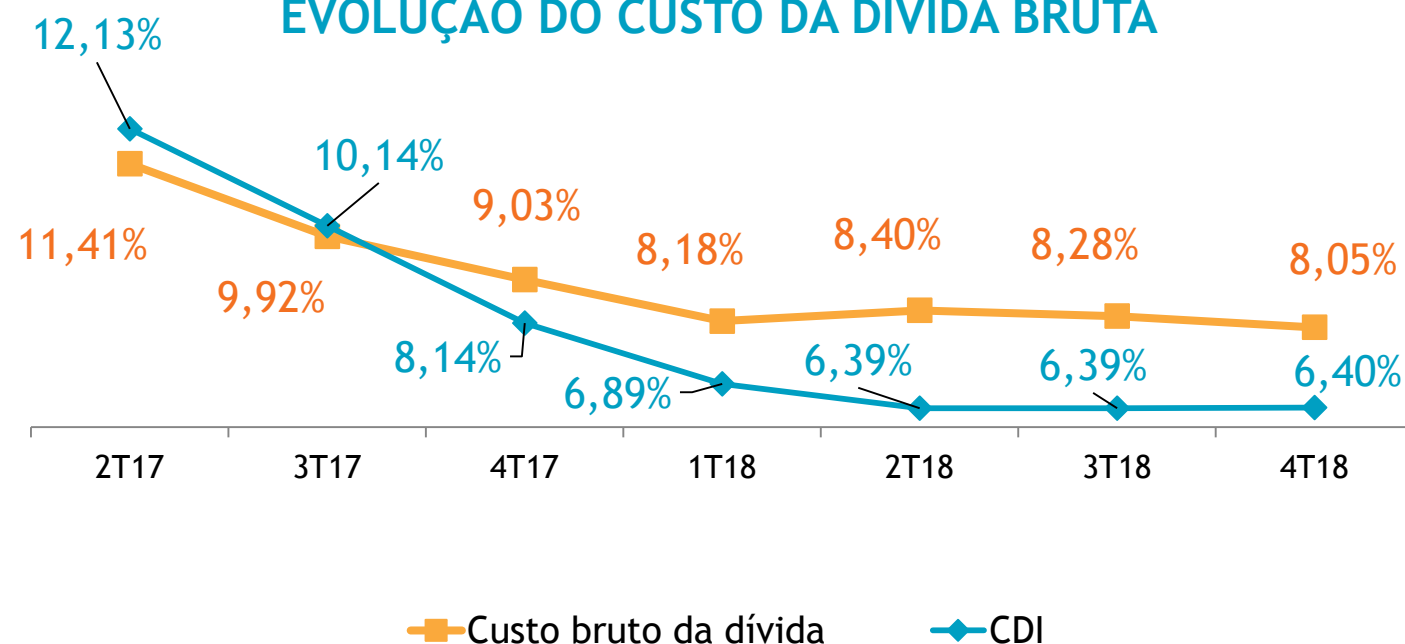


CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ MM)

Prazo médio: 5,1 anos



EVOLUÇÃO DO CUSTO DA DÍVIDA BRUTA



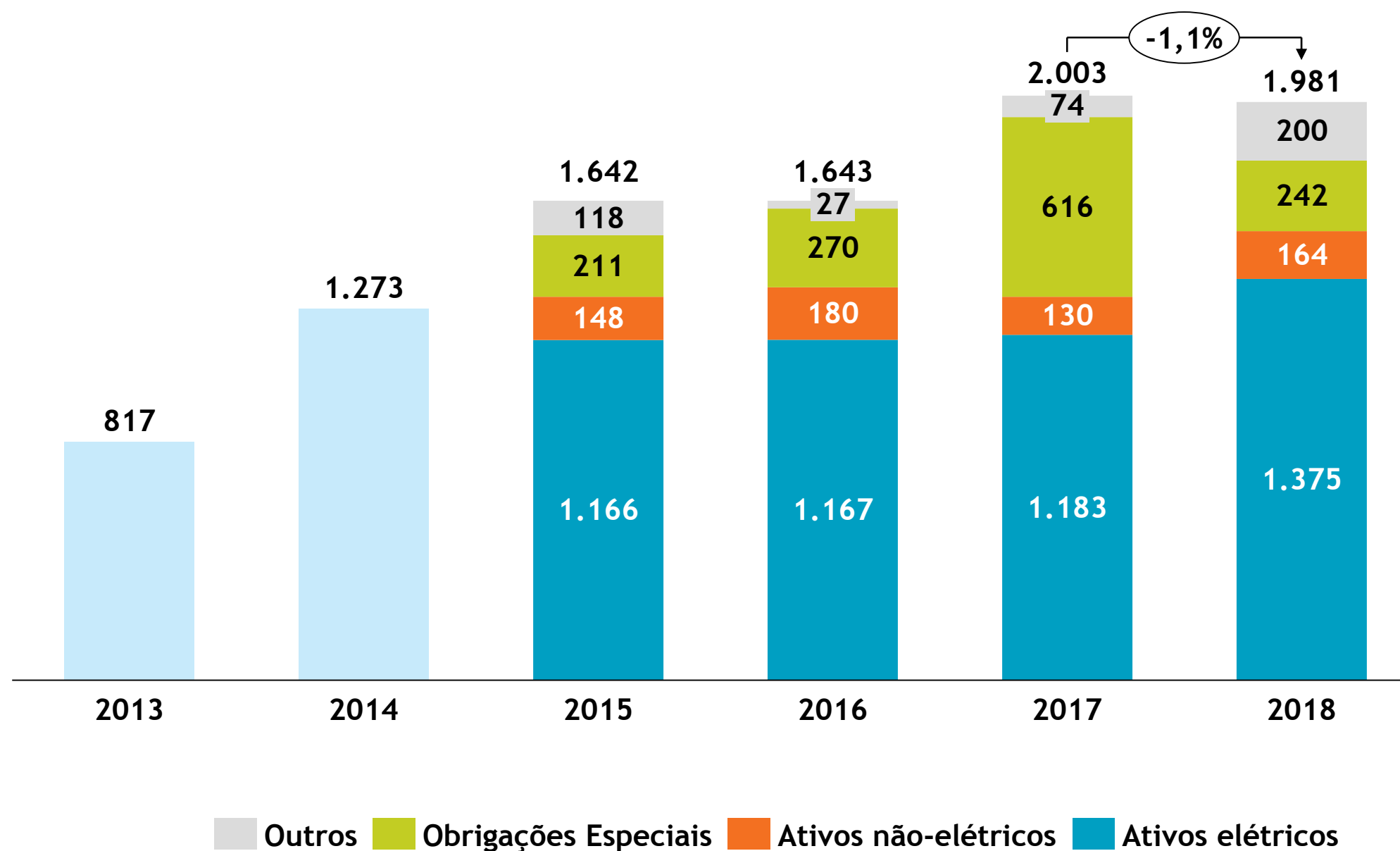
RATINGS

Agência	Classificação Nacional/Perspectiva	Classificação Global/Perspectiva
Standard & Poor's	brAAA (estável)	BB- (estável)
Moody's	Aa2.br (estável)	Ba2 (estável)
Fitch Ratings	AAA (bra) (estável)	BB+ (estável)

Investimentos

Investimentos em distribuição R\$ 1.781 milhões foi 7,7% menor que 2017
Media dos investimentos totais últimos quatro anos de R\$ 1.817 milhões

CONSOLIDADO (R\$ MM)

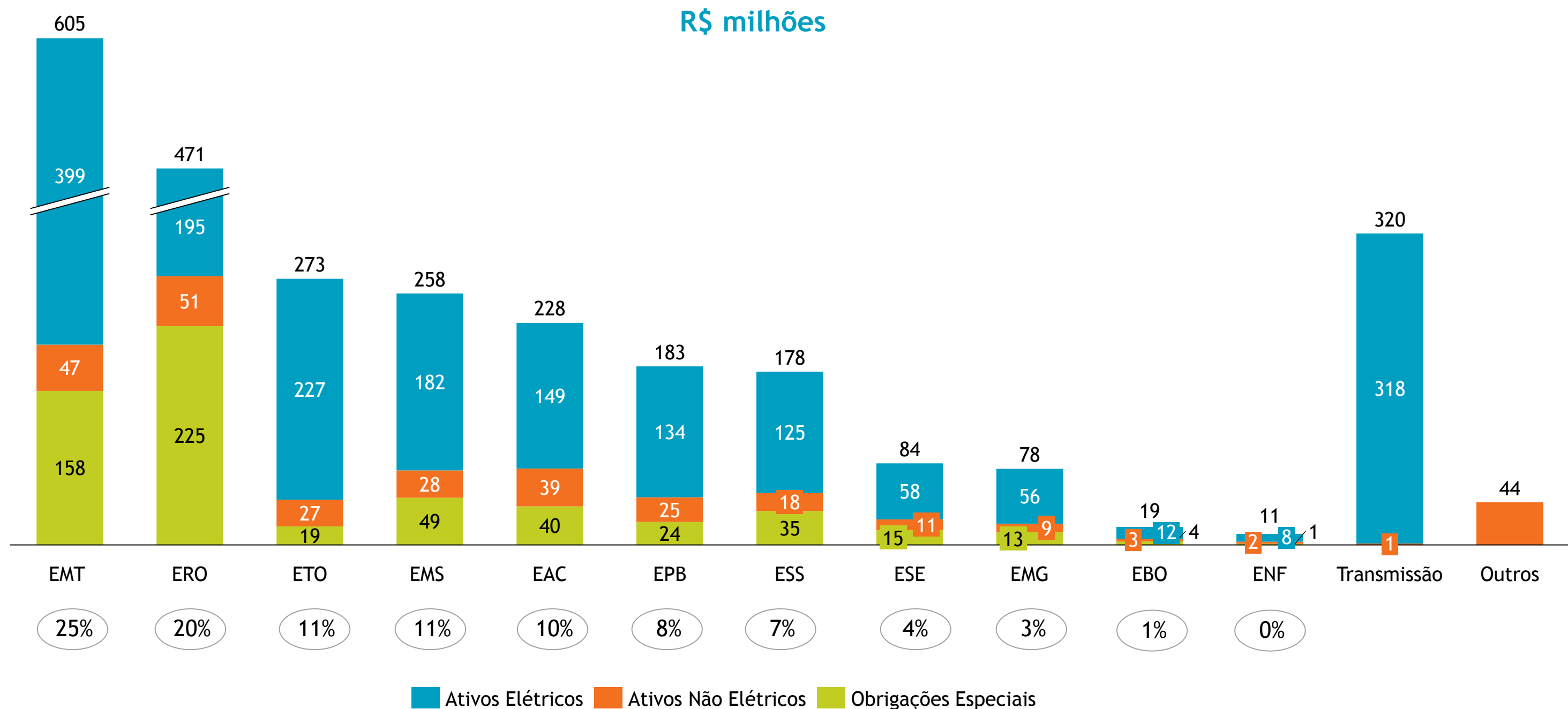


Investimentos 2019 (previstos)

Investimentos totais crescem 39% em 2019

Ceron será a 2ª distribuidora a receber mais investimentos

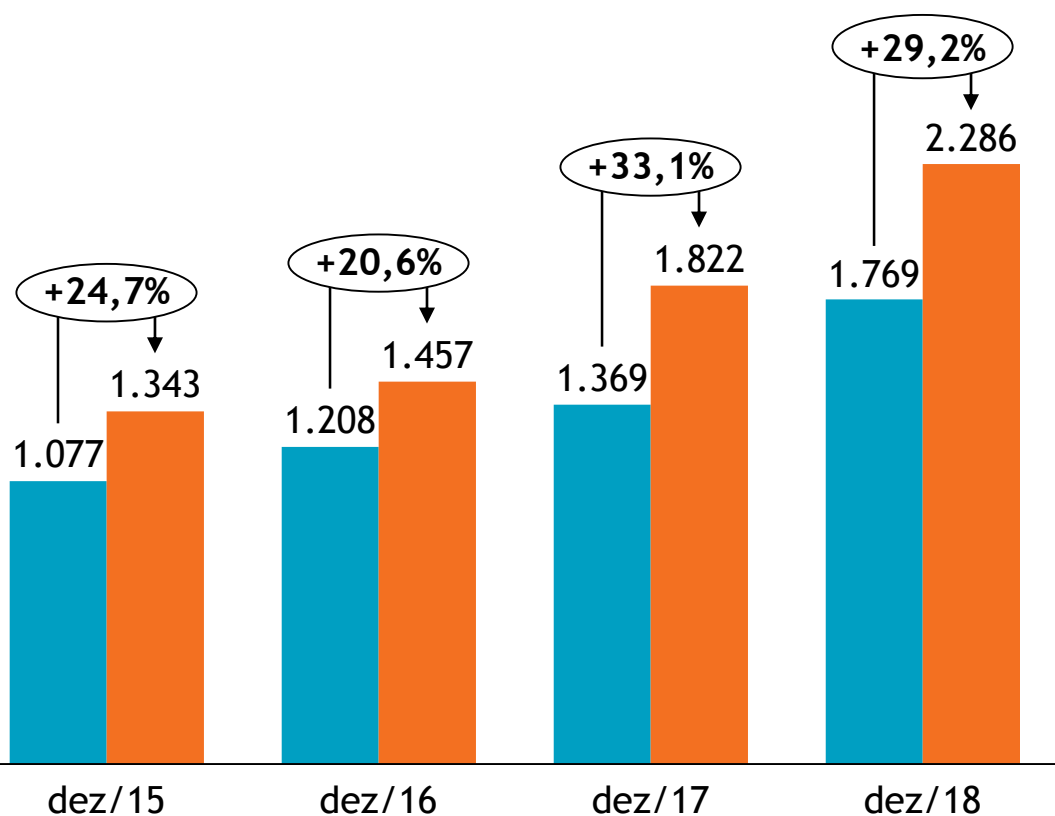
- Total: 2.752 milhões
- Distribuidoras: R\$ 2.389 milhões
 - ✓ Ativos elétricos: R\$ 1.545 milhão;
 - ✓ Ativos não elétricos: R\$ 262 milhões;
 - ✓ Obrigações especiais: R\$ 582 milhões



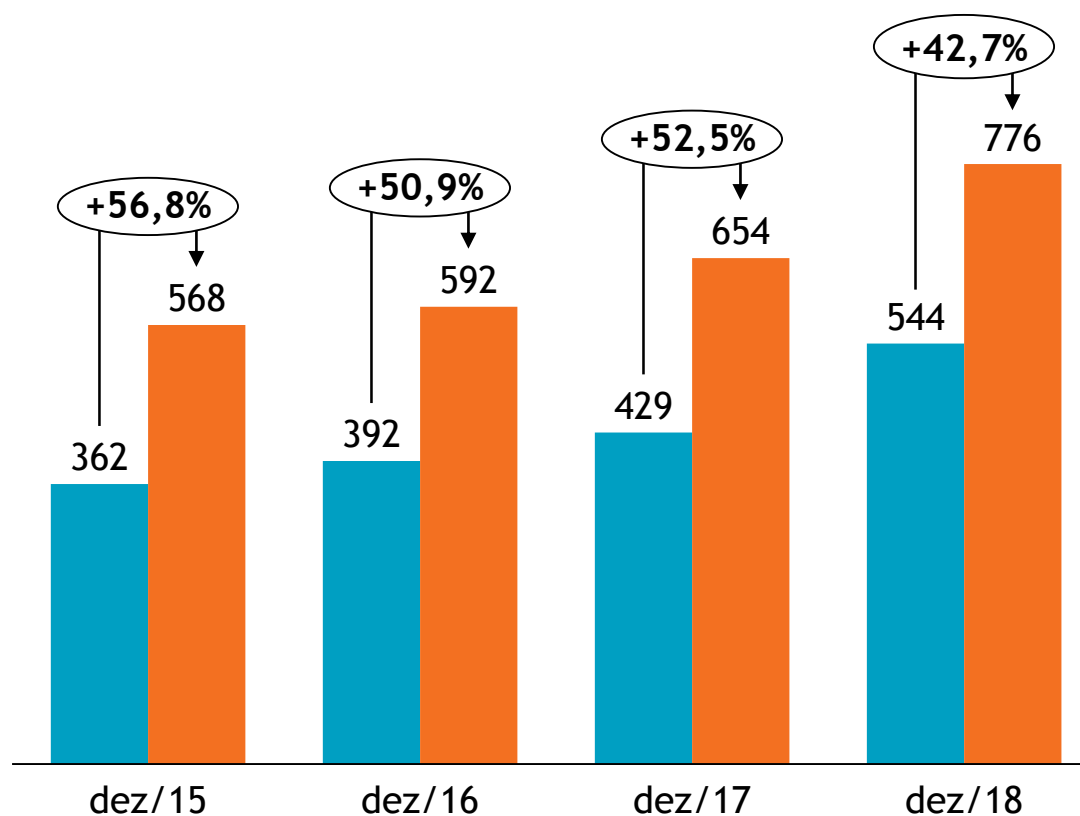
Regulatório (*pro forma*, sem Ceron e Eletroacre)

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

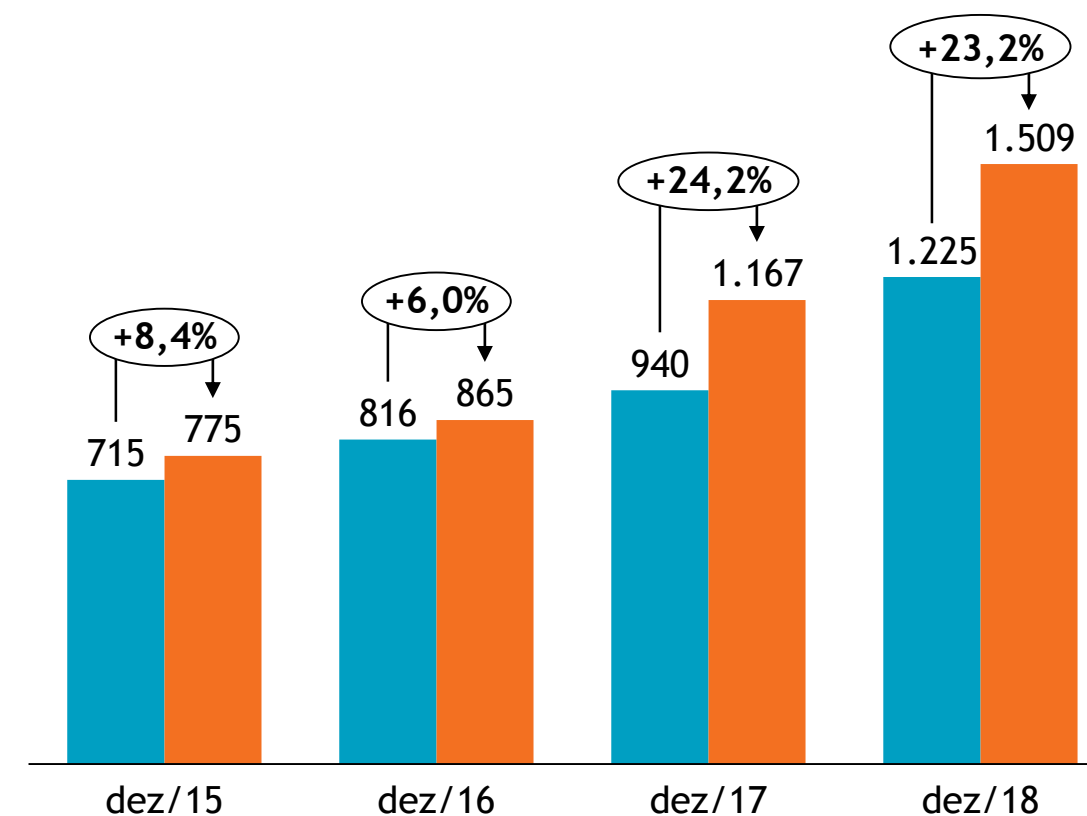
Distribuidoras
12 meses (R\$ milhões)



Pioneiras
12 meses (R\$ milhões)



Grupo REDE
12 meses (R\$ milhões)



Regulatório Reportado (sem não recorrentes)

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

Anexo

EBITDA Consolidado sem Não Recorrentes

Pro Forma (R\$ milhões)

Descrição Valores em R\$ milhões	Trimestre			Acumulado		
	4T18	4T17	Var. %	2018	2017	Var. %
(=) EBITDA Pro forma (sem Ceron e Eletroacre)	611,5	649,0	- 5,8	2.621,8	2.052,6	+ 27,7
(+) Custos rescisórios	7,6	7,2	+ 5,6	25,2	29,9	- 15,7
(+) Plano de saúde (benefício pós-emprego)	-	46,2	-	-	46,2	-
(+) Adesão ao PERT	-	5,5	-	-	5,5	-
(+) Sobrecontratação de energia (2016 e 2017)	-	(36,9)	-	-	-41,2	-
(-) Atualização VNR	24,0	179,3	- 86,6	300,1	211,4	+ 42,0
(-) Reversões de PDD extraordinárias (ESE)	-	13,4	-	-	13,4	-
(-) Recontabilização CVA (EMT, EMS e ESE)	-	-	-	44,8	-	-
(-) Alienação aeronave (EMT)	-	-	-	-	21,9	-
(+) Provisão para honorários de êxito (EMT)	-	-	-	17,1	-	-
(=) EBITDA sem não recorrentes (sem Ceron e Eletroacre)	595,1	478,3	+ 24,4	2.319,2	1.846,3	+ 25,6

Anexo

Lucro Consolidado sem Não Recorrentes Pro Forma (R\$ milhões)

Descrição (R\$ mil)	Trimestre			Exercício		
	4T18	4T17	Var. %	2018	2017	Var. %
(=) Lucro Líquido Pro forma (sem Ceron e Eletroacre)	63,1	232,6	- 72,9	568,2	572,6	- 0,8
(+) Custos indenizatórios	5,8	5,3	+ 8,9	18,8	22,3	- 15,8
(+) Plano de saúde (benefício pós-emprego)	-	42,0	-	-	42,0	-
(+) Sobrecontratação de energia (2016 e 2017)	-	-25,8	-	-	-29,1	-
(+) Refis estadual e provisão perdas com crédito de ICMS (EMT)	-	98,9	-	-	98,9	-
(+) Marcação a mercado debêntures 7ª emissão	165,0	150,0	+ 10,0	272,4	150,0	+ 81,6
(+) Provisão para honorários de êxito (EMT)	-	-	-	14,5	-	-
(-) Atualização VNR	-	120,9	-	-	120,9	-
(-) Reversões de PDD extraordinárias (ESE) - após AVP	-	68,3	-	-	68,3	-
(-) Alienação aeronave (EMT)	-	-	-	-	18,3	-
(-) Adesão ao PERT	-	20,9	-	-	20,9	-
(-) Constituição de ativo fiscal (ESA controladora)	-	138,9	-	-	138,9	-
(-) Recontabilização CVA (EMT, EMS e ESE)	-	-	-	40,0	-	-
(-) Reversão de provisão de ativo financeiro indenizável (EMT, EMS e ESE)	-	-	-	92,5	-	-
(-) Migração fundo de pensão (ESE)	11,8	-	-	11,8	-	-
(=) Lucro Líquido sem não recorrentes (sem Ceron e Eletroacre)	222,1	154,0	+ 44,2	729,5	489,4	+ 49,1