APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 3T20

isa

CTEEP

Disclaimer

As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da ISA CTEEP ("ISA CTEEP", "CTEEP", "Companhia"), às projeções e ao seu potencial de crescimento constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Companhia. Estas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, no desempenho econômico geral do País, do setor e dos mercados internacionais, estando sujeitas a mudanças.

As informações financeiras foram preparadas de acordo com as normas da CVM e os CPCs, e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standard Board* (IASB). É apresentado o Resultado Regulatório, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil. O objetivo na divulgação do Resultado Regulatório é meramente de colaborar para o entendimento do negócio da ISA CTEEP. Os somatórios podem divergir devido a arredondamentos. O resultado Regulatório é auditado somente ao final de cada exercício social pelos auditores independentes

Destaques 3T20

Forte geração de caixa decorrente dos impactos da RTP e do novo ciclo da RAP, além da disciplina de custos e despesas

Financeiro

- Resultado Regulatório 3T20: Receita Líquida de R$ 821 milhões, EBITDA Ajustado de R$ 679 milhões, com margem de 82%, e Lucro Líquido de R$ 401 milhões
- Disciplina de custos e despesas: PMSO –7% no 3T20 e -13% nos 9M20 *vs* mesmo período de 2019

Crescimento

- Realização de reforços e melhorias com RAP associada: investimento de R$ 126 milhões nos 9M20 (+75% vs 9M19)
- Investimento nos projetos *greenfield*: R$ 794 milhões nos 9M20 (+94% vs 9M19)

Projetos *Greenfield*

- Itaquerê: entrada em operação no 3T20 com eficiência de CAPEX de 40% e antecipação de 11 meses
- Tibagi: início do comissionamento e expectativa de energização no 4T20

Proventos

- Aprovação da distribuição de dividendos aos acionistas no montante de R$ 344 milhões, com liquidação financeira em 13 de novembro/2020

ESG

- CONEXÃO JAGUAR: *Best Corporate Offsetting Programme* pela *Environmental Finance*
- Apoio às ações do Instituto Homem Pantaneiro no combate ao incêndio na região
- COVID: ~R$ 5 milhões doados ao combate à pandemia
- Diretoria Estatutária completa com a eleição de três novos executivos

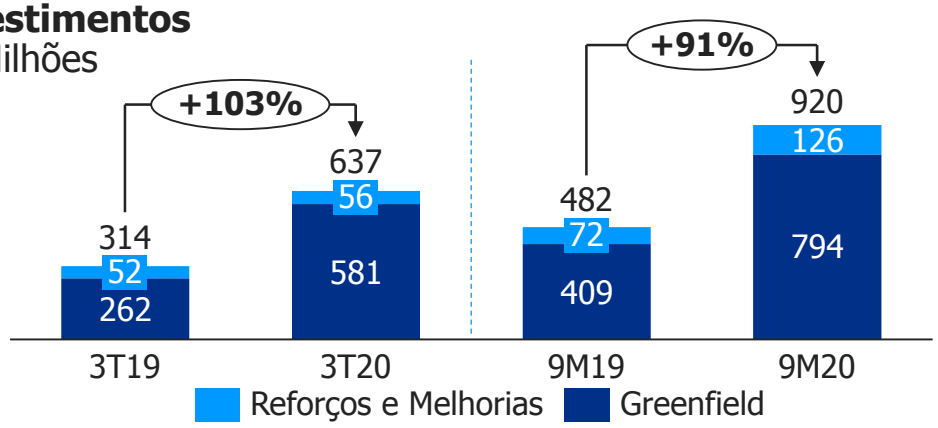
Estratégia de Crescimento

Investimento com geração de valor sustentável por meio de projetos de reforços e melhorias[1] e *greenfields*

REFORÇOS E MELHORIAS

- Mais de R$ 1 bilhão já autorizados pela ANEEL para execução da ISA CTEEP nos próximos anos
- R$ 126 milhões de investimentos realizados nos 9M20, mesmo com o atraso nos projetos em decorrência da pandemia
- PDE: ~R$ 74 bilhões em reforços e melhorias até 2029

Investimentos
R$ Milhões



GREENFIELDS

- R$ 794 milhões investidos nos 9M20
- Dois projetos já energizados com eficiência média de CAPEX de 45% e antecipação média de 15 meses
- Tibagi em comissionamento com expectativa de energização no 4T20
- Expectativa de energizar até 3 projetos em 2020
- PDE: ~R$ 30 bi em projetos greenfield até 2029
- Leilão previsto para dezembro de 2020 com investimentos de R$ 7,4 bilhões
  - 11 lotes em 9 estados
  - ~2 mil km de linhas de transmissão
  - ~6 mil MVA de capacidade
- O edital em análise pelo TCU, até o momento, tem características diferentes dos anteriores:
  - vedada a transferência do controle societário da concessionária antes da entrada em operação comercial das instalações concedidas

Investimentos que contribuem para a expansão e segurança do sistema de transmissão de energia elétrica do Brasil

[1] Reforços e melhorias consistem na prestação de serviço adicional de transmissão por meio de novas instalações e investimentos para garantir a prestação adequada de serviço.

Itaquerê

Entrada em operação no 3T20 com otimização de CAPEX de 40% e antecipação de 11 meses

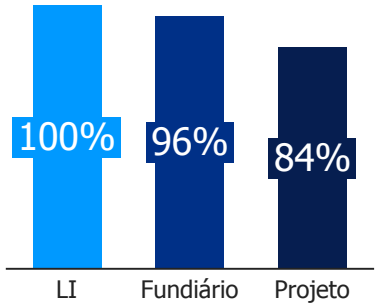
- Localização: São Paulo/SP
- $RAP_{ciclo\ 2020/2021}$: R$ 52 milhões
- CAPEX realizado: R$ 237 milhões[1] (-40% vs ANEEL)
- Antecipação de 11 meses
- Margem EBITDA[2]: 95%
- Financiamento: alavancagem já realizada na ISA CTEEP de R$ 175 milhões (74%) e oportunidade de enquadramento em futuras emissões
  - R$ 65 milhões: IPCA+4,70% a.a. (7ª emissão de debêntures)
  - R$ 110 milhões: IPCA+3,50 a.a. (8ª emissão de debêntures)
- Lucro presumido
- Prazo de concessão: Agosto de 2047

Nota:
[1] Custo de construção IFRS
[2] EBITDA Regulatório

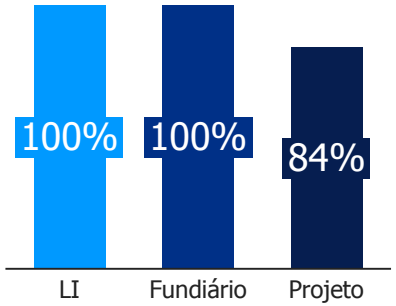
Crescimento *Greenfield*

Projetos dentro do prazo e do orçamento

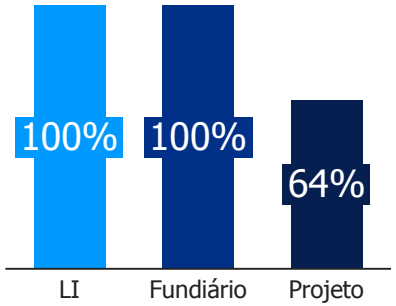
IE Paraguaçú
Prazo ANEEL: fev/22
Lucro Real[1]



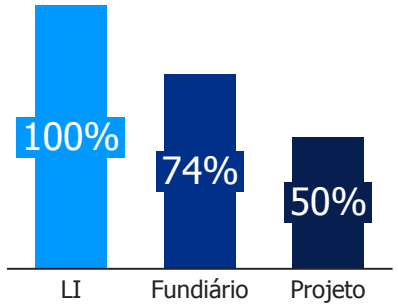
IE Aimorés
Prazo ANEEL: fev/22
Lucro Real[1]



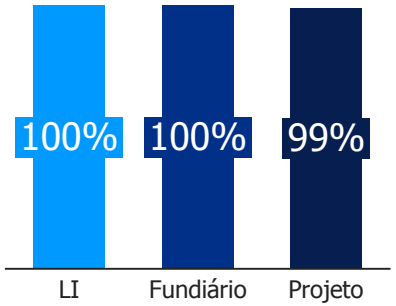
IE Itaúnas
Prazo ANEEL: fev/22
Lucro Presumido



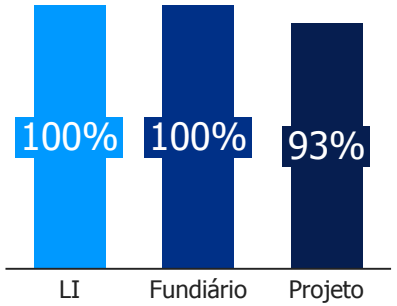
IE Ivaí
Prazo ANEEL: ago/22
Lucro Real



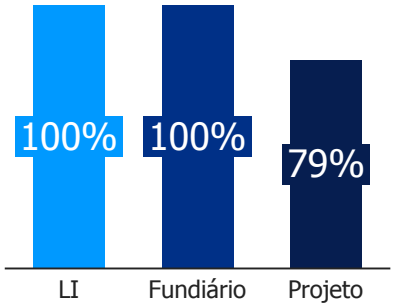
IE Tibagi
Prazo ANEEL: ago/21
Lucro Presumido



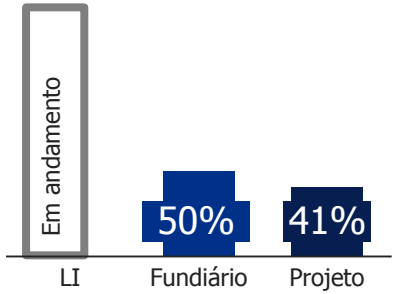
IE Aguapeí
Prazo ANEEL: ago/21
Lucro Presumido



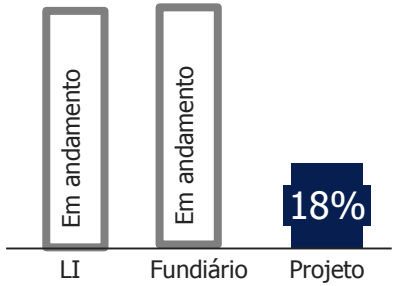
IE Itapura Lorena
Prazo ANEEL: set/22
Lucro Presumido



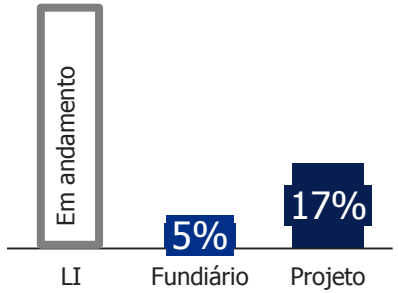
IE Biguaçu
Prazo ANEEL: set/23
Lucro Presumido



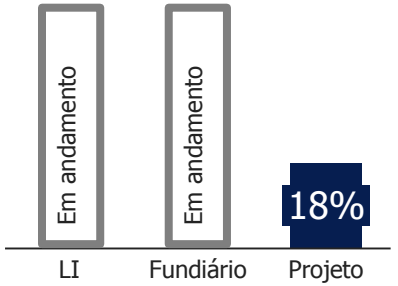
Minuano
Prazo ANEEL: dez/24
Lucro Presumido



Três Lagoas
Prazo ANEEL: jun/23
Lucro Presumido



Triângulo Mineiro
Prazo ANEEL: dez/24
Lucro Presumido



Oportunidade de geração de valor sustentável com projetos que contribuem para a expansão e segurança do sistema de transmissão de energia elétrica do Brasil

[1] Benefício fiscal Sudene
LI: Licença de instalação | Fundiário: Propriedades liberada | Projeto: Evolução de todas as atividades relativas ao empreendimento até sua energização

RTP Contrato Renovado (059) e atualização da RBSE

Impacto no resultado : +R$ 969 milhões no Regulatório e +R$ 1,2 bilhão em IFRS

	Regulatório[1]	IFRS	
PA do ke na RBSE	2T20: +R$ 931 milhões 3T20: +R$ 12 milhões **+R$ 943 milhões**	2T20: +R$ 72 milhões 3T20: +R$ 12 milhões **+R$ 84 milhões**	PA do ke no componente financeiro da RBSE referente ao período de 2017 a 2020 atualizada pela inflação (Regulatório) Correção pelo IPCA de 2017 a 2020 (IFRS)
WACC, Base de Remuneração Regulatória, Outros[2]	2T20: +R$ 43 milhões 3T20: +R$ 63 milhões **+R$ 106 milhões**	2T20: +R$ 1.071 milhão 3T20: +R$ 150 milhões **+R$ 1.221 milhão**	Definição do WACC regulatório em 7,71% vs 6,64% Definição da Base de Remuneração Regulatória com novo banco de preços Alongamento do fluxo de recebimento do componente econômico da RBSE de acordo com a vida útil dos ativos
Custo Operacional Eficiente	2T20: **-R$ 80 milhões**	2T20: **-R$ 80 milhões**	Receita de O&M: -17% escalonada no ciclo 2018-2023

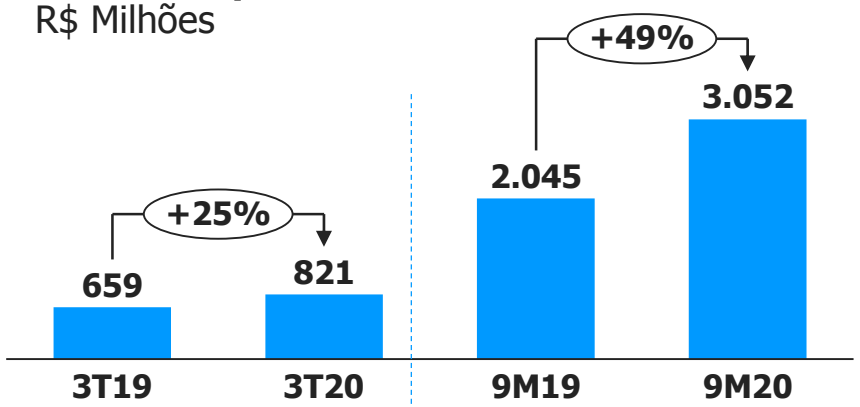
Alocação de capital no crescimento com geração de valor sustentável

[1] Impacto no caixa diferido em 3 ciclos (2020-2023) | [2] Outros inclui PA do CAIMI e ajuste de remuneração dos investimentos em melhorias

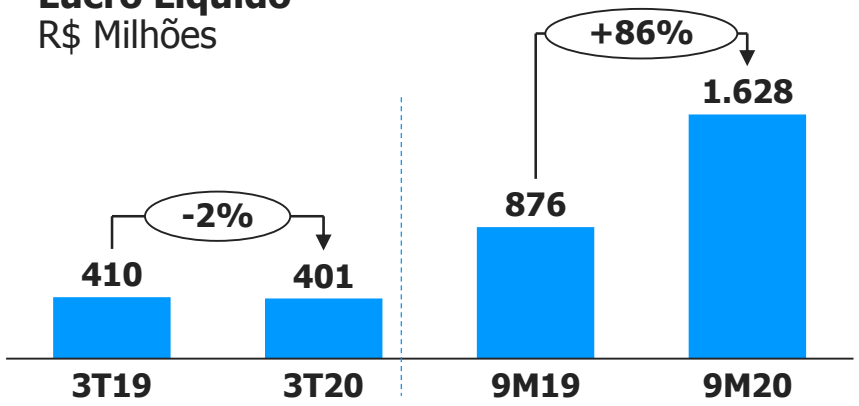
Resultados 3T20

Resultado impulsionado pela aplicação da RTP e disciplina de custos e despesas

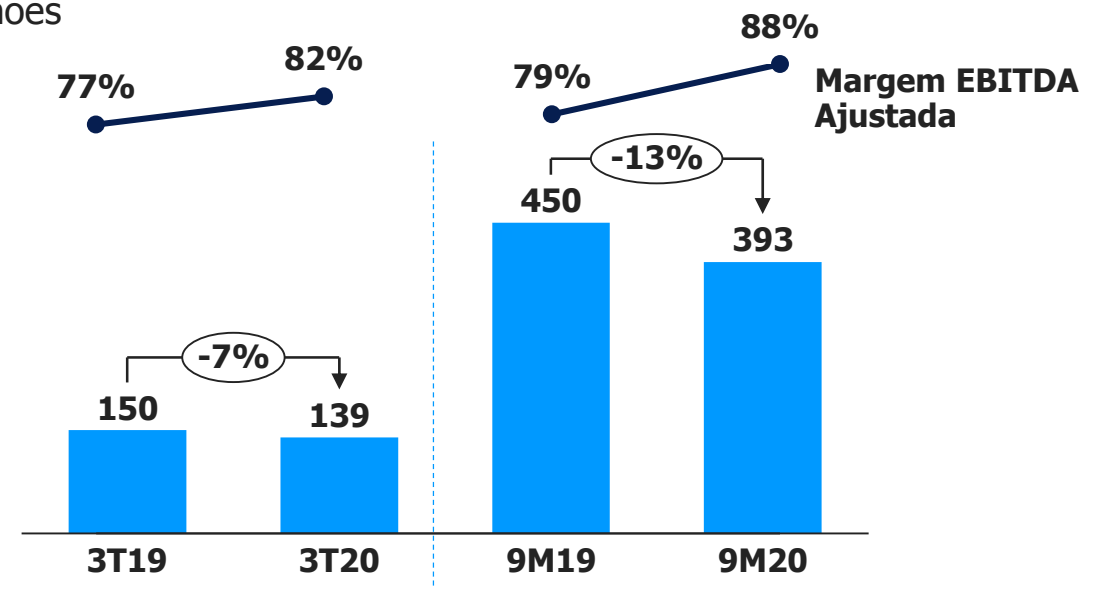
Receita Líquida
R$ Milhões



Lucro Líquido[1]
R$ Milhões



PMSO
R$ Milhões



- Eficiência Operacional: IENS foi de 4,9 x 10^{-6} nos 9M20 (vs 9,7 x 10^{-6} nos 9M19)
- PV aplicada foi de 1,29% da RAP de rede básica e fronteira nos 9M20
- Disciplina de custos e despesas
- Balanço robusto: dívida bruta de R$ 3,3 bilhões, com caixa de R$ 1 bi[2] e alavancagem de 0,9x dívida líquida/EBITDA ajustado

Resultados fortes impulsionam o avanço da estratégia de crescimento com geração de valor sustentável para ser compartilhado

Nota: Resultado em contabilidade regulatória
[1] Ajustado pela participação de acionista não controlador | [2] Disponibilidades ISA CTEEP e subsidiárias 100%

Retorno para Acionistas

Prática de *payout* mínimo de 75% do lucro líquido regulatório (*proxy* de geração de caixa), limitado à alavancagem de 3x Dívida Líquida/EBITDA

Anúncios 2020

R$ 594 milhões em proventos deliberados em 2020 (*payout* de 37% do lucro líquido regulatório nos 9M20) que serão imputados aos dividendos obrigatórios relativos ao exercício de 2020:

- Abril: R$ 150 milhões em JCP, pagos em 29/Abril
- Julho: R$ 100 milhões em dividendos, pagos em 16/Julho
- Outubro: R$ 344 milhões em dividendos, a serem pagos em 13/Novembro

CALENDÁRIO 2020

Próximo anúncio de proventos em 2020:

- Dezembro (com pagamento em 2021)

Geração de caixa permite crescimento sustentável e distribuição de proventos

Por que investir na ISA CTEEP

Estratégia de crescimento com geração de valor sustentável para ser compartilhado com os *stakeholders*

Excelência e eficiência operacional

Gestão dos ativos existentes
Reforços e Melhorias

Crescimento
***Greenfield* e M&A**

Novos negócios

Geração de caixa robusta permite **crescimento** com **distribuição de proventos**

Sustentabilidade

Maximizar geração de valor para compartilhar com os *stakeholders*

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

e-mail: ri@isacteep.com.br

telefone: +55 11 3138-7407

www.isacteep.com.br/ri

isa CTEEP