



Apresentação de Resultados do 1T19

10 • maio • 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.

Destques

OPERACIONAIS

- ▶ Consumo total de energia (cativo + livre) cresce 4,6% no trimestre, superior à média do Brasil (3,7%);
- ▶ Perdas totais (12 meses) consolidadas somaram 11,53% da energia requerida em mar/19, 0,21 p.p. abaixo do nível regulatório (desconsiderando Ceron e Acre);
- ▶ Taxa de inadimplência (PDD/fornecimento faturado) ficou em 1,23%;
- ▶ Todas as distribuidoras dentro do limite de DEC e FEC, exceto Ceron no DEC.

FINANCEIROS

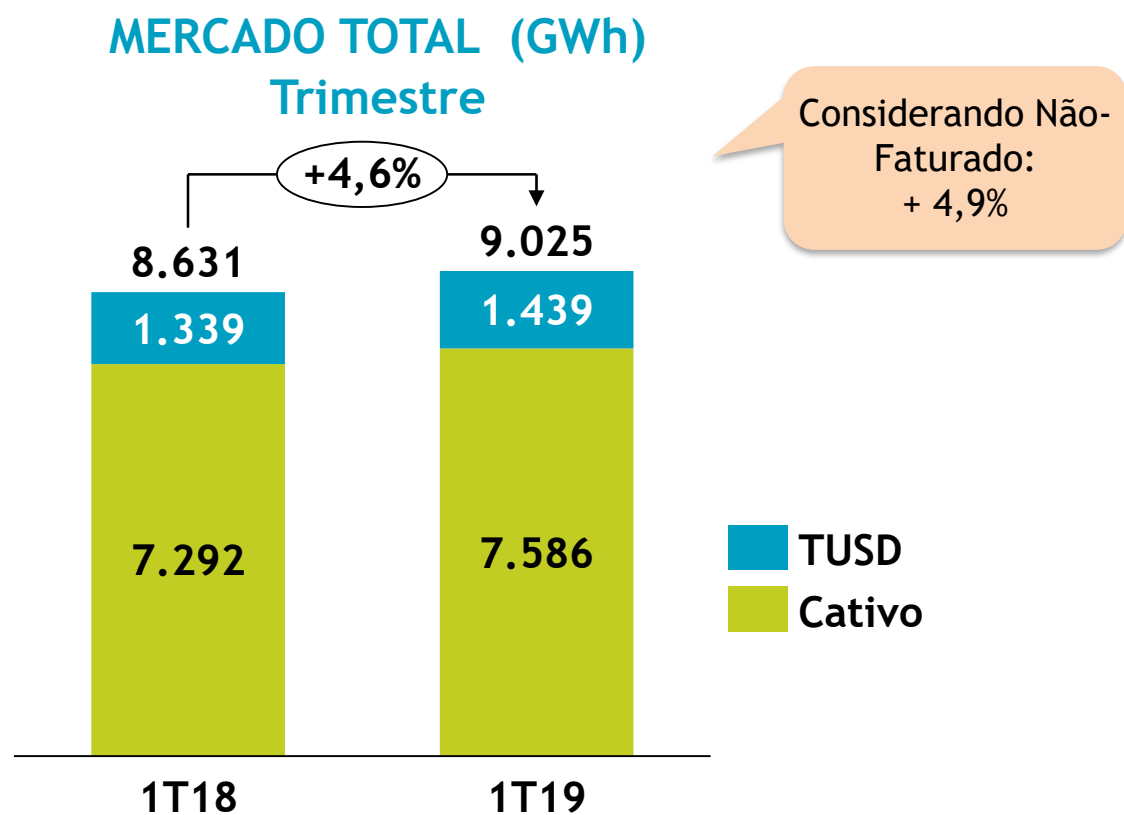
- ▶ EBITDA Ajustado (contábil) alcança R\$ 904,9 milhões no 1T19, aumento de 15,5%. EBITDA Ajustado (pro forma) alcança R\$ 958,4 milhões no 1T19, aumento de 22,4%;
- ▶ Lucro Líquido (contábil) de R\$ 128,8 milhões no trimestre, redução de 9,5%. Lucro Líquido (pro forma) de R\$ 313,2 milhões no trimestre, acréscimo de 120,1%;
- ▶ Dívida líquida totaliza R\$ 11.243,1 milhões e indicador dívida líquida/EBITDA Ajustado permanece estável em 2,7x;
- ▶ Investimentos totais encerram o trimestre em R\$ 545,2 milhões, crescimento de 55,1%.

EVENTOS SUBSEQUENTES

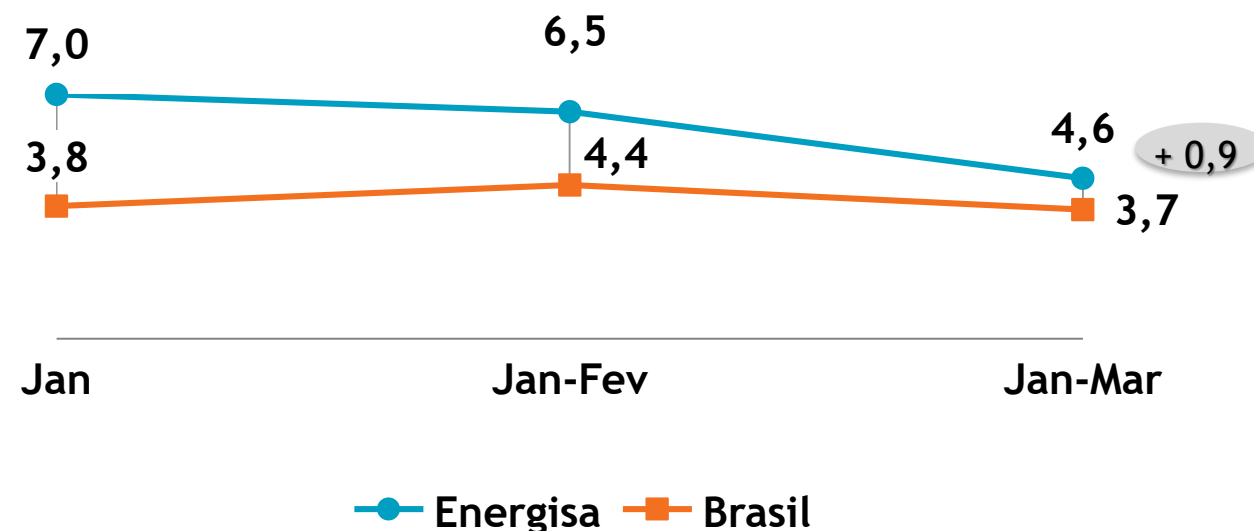
- ▶ Encerramento, em 30 de abril, do prazo para exercício da opção da Eletrobrás de aumentar em até 30% sua participação na Ceron, sem que a Eletrobrás tenha se manifestado nos termos do Acordo de Acionistas;
- ▶ Conclusão da oferta pública da 11ª emissão de debêntures da ESA, no montante de R\$ 500 milhões, a um custo de IPCA + 4,62%, com vencimento em abril de 2026;
- ▶ Assinatura de contrato para aquisição do controle acionário da Alsol Energias Renováveis;
- ▶ Emissão da Licença de Instalação da Energisa Pará II, lote 19 adquirido no leilão de junho de 2018.

Mercado de Energia do 1T19

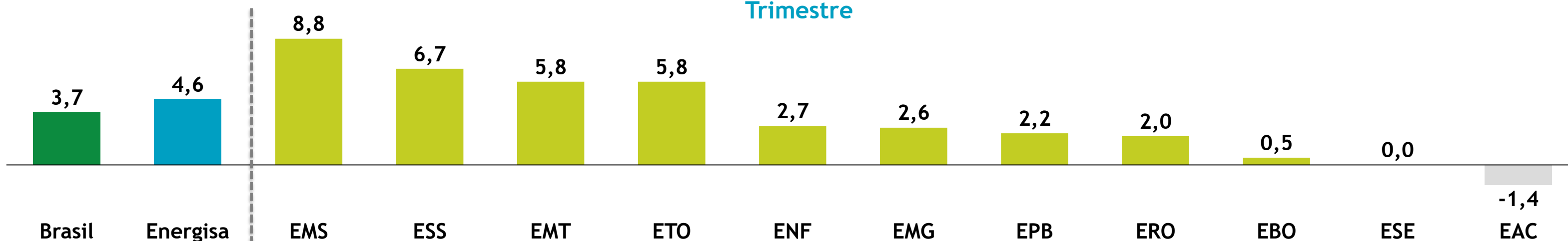
Crescimento de 4,6% puxado pelas concessões do Centro-Oeste



% DE CRESCIMENTO DO MERCADO ACUMULADO TOTAL (2019 X 2018)



% DE CRESCIMENTO POR CONCESSÃO Trimestre

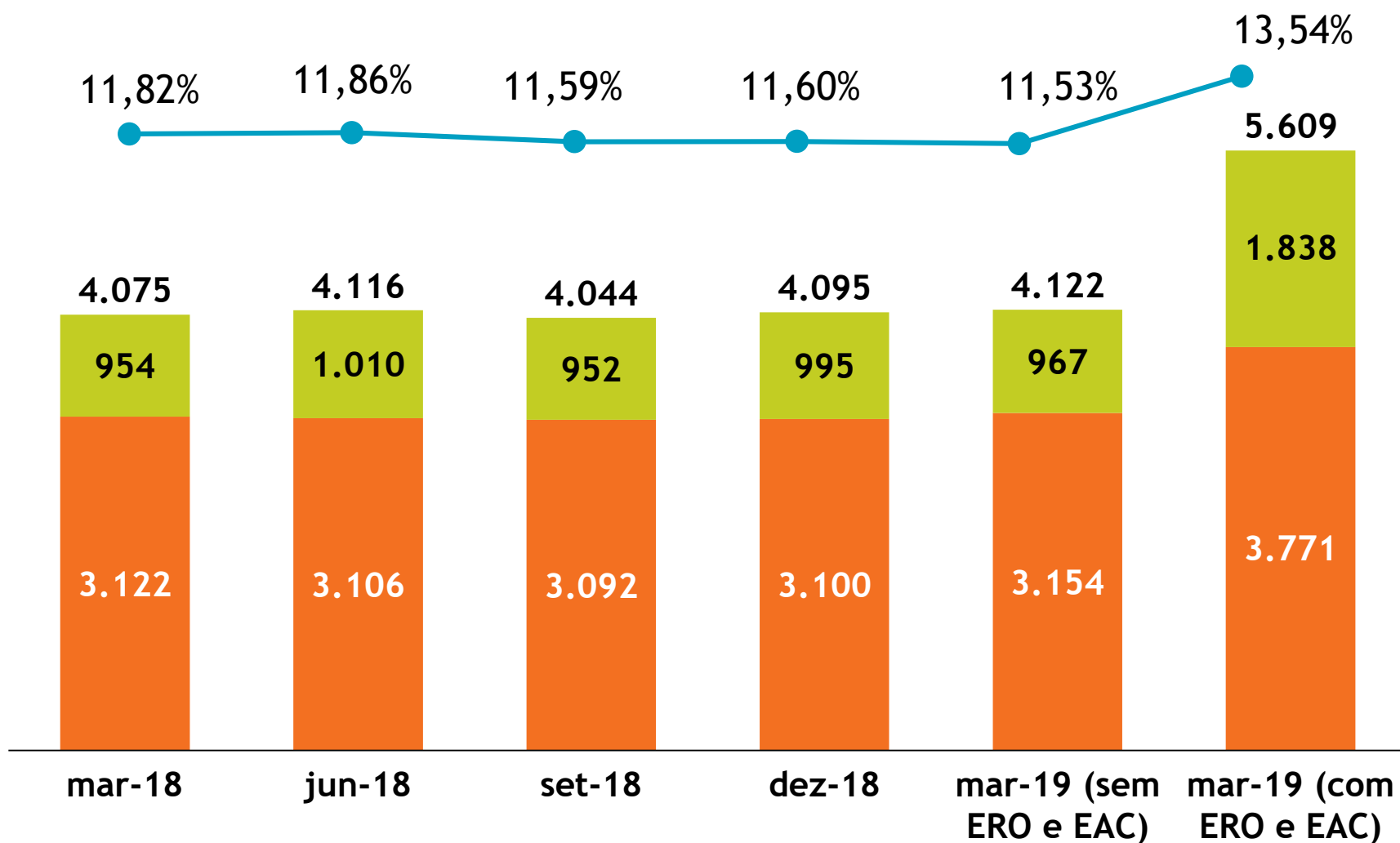


Perdas Totais

EMS no menor nível histórico de perdas

EMT fica a apenas 0,22 p.p. da meta regulatória

PERDAS TOTAIS (GWh)
Últimos 12 Meses



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

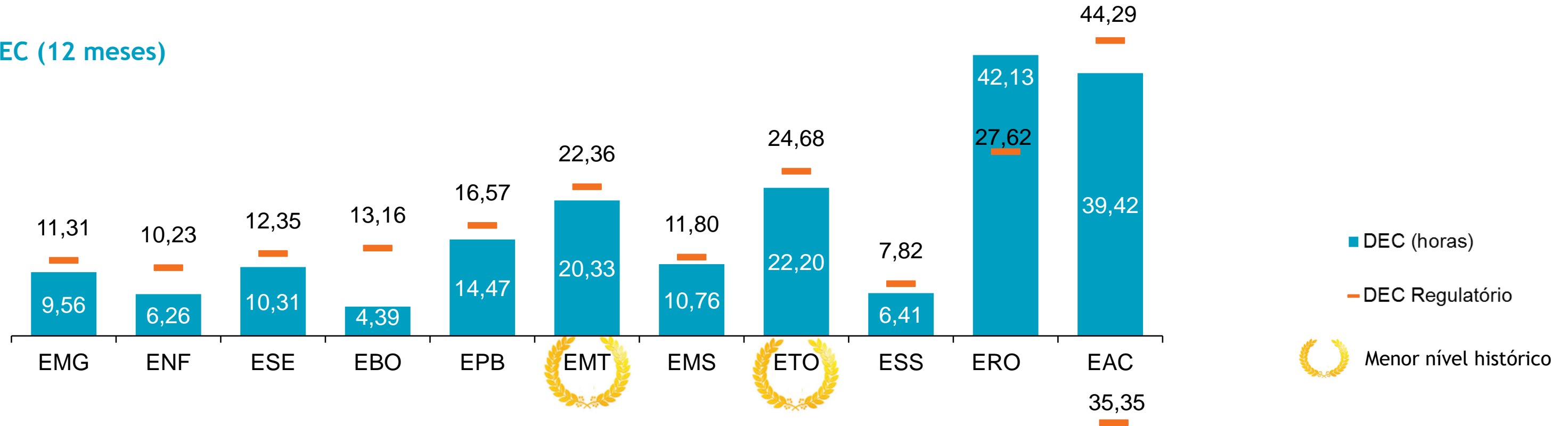
% Perdas Totais sobre Energia Injetada

Distribuidoras	Perdas Totais (%)			ANEEL
	mar/18	dez/18	mar/19	
% Energia Injetada (12 meses)				
EMG	10,50	10,12	10,09	9,63
ENF	4,25	3,94	3,76	5,84
ESE	9,52	9,63	9,88	9,83
EBO	6,85	5,85	6,36	7,41
EPB	12,56	12,64	12,93	12,69
EMT	14,34	14,01	13,95	13,73
EMS	13,33	12,66	12,23	13,06
ETO	12,74	13,24	13,00	13,93
ESS	6,50	6,39	6,15	6,72
ERO	27,88	27,70	28,07	22,62
EAC	21,44	19,88	19,55	20,38
Energisa Consolidada	13,86	13,57	13,54	13,10
Energisa Consolidada (sem ERO e EAC)	11,82	11,60	11,53	11,74

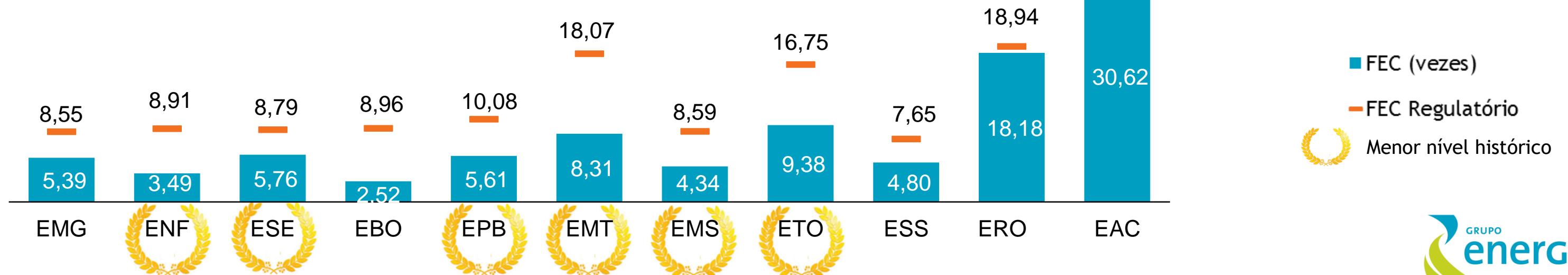
Indicadores de Qualidade

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

DEC (12 meses)

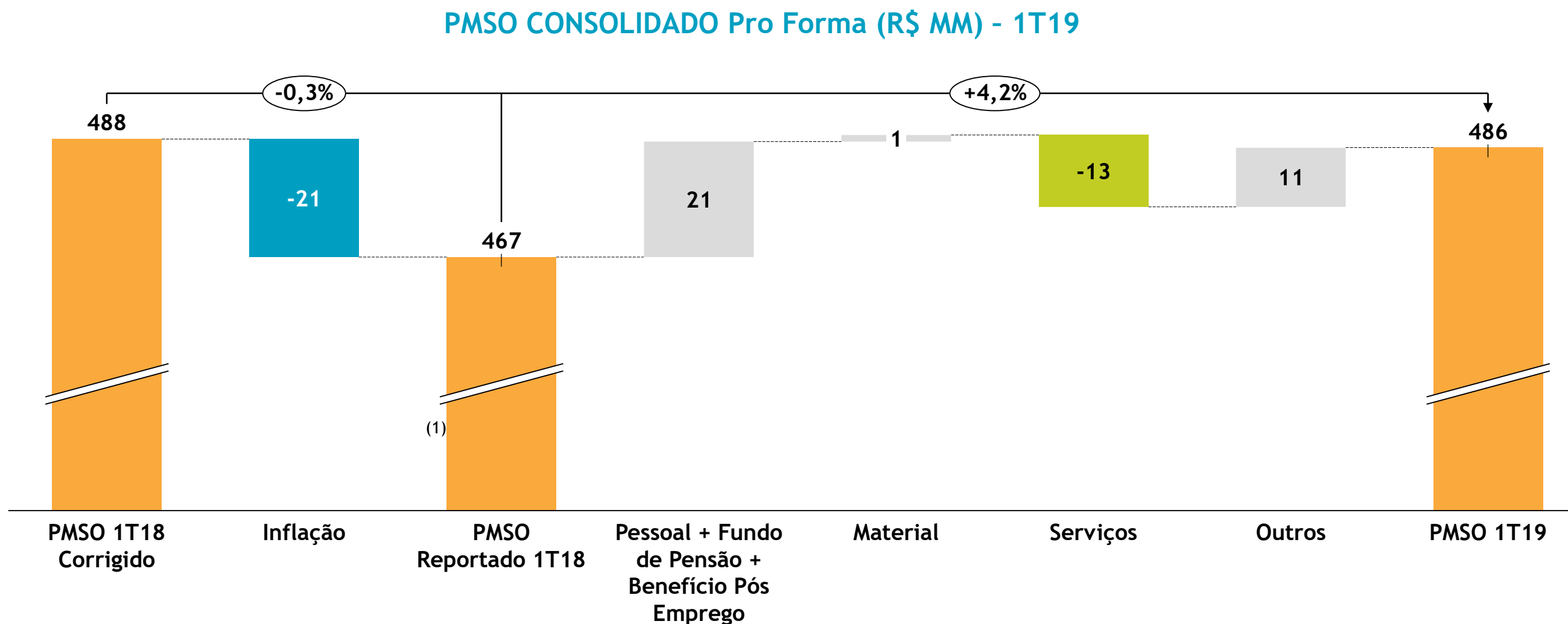


FEC (12 meses)



PMSO Pro forma (sem Ceron e Eletroacre)

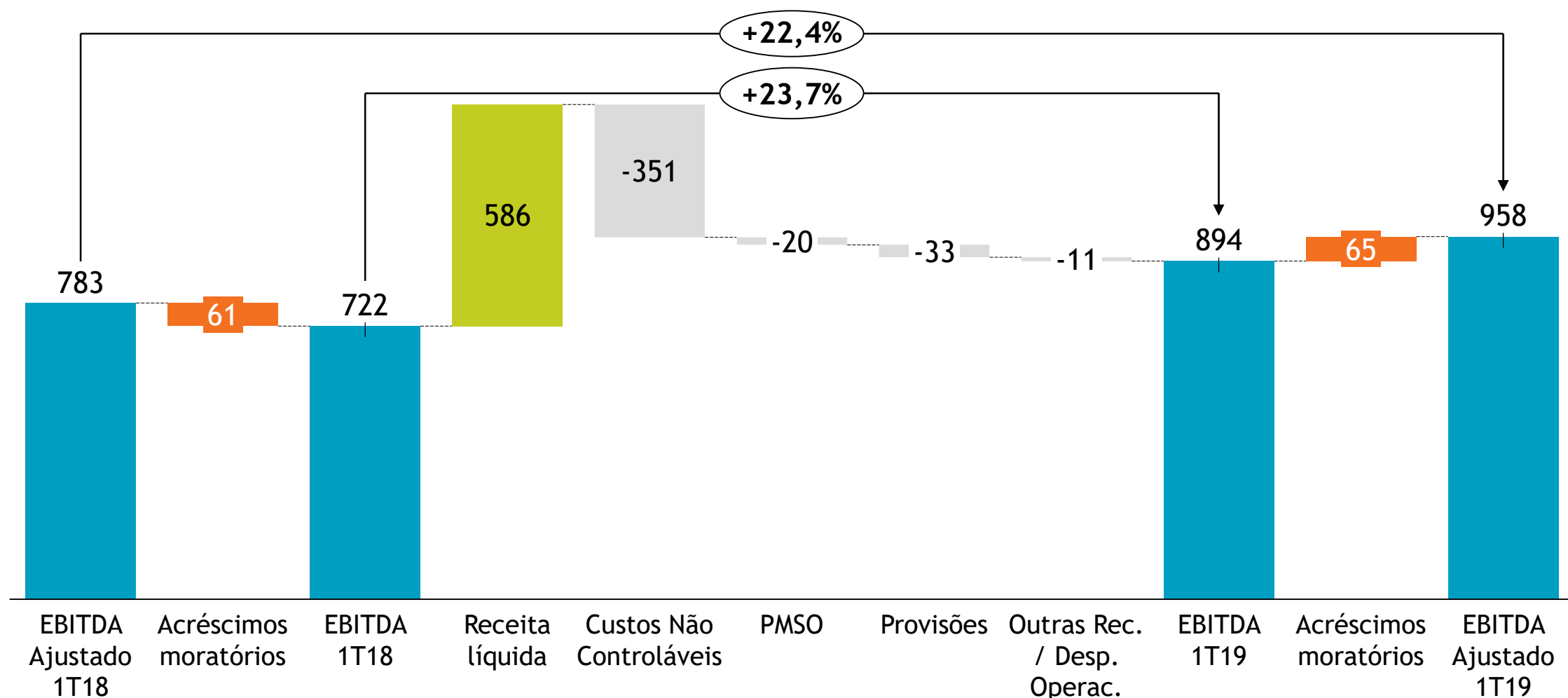
Acréscimo de 4,2% em relação ao 1T18, em linha com a inflação do período.



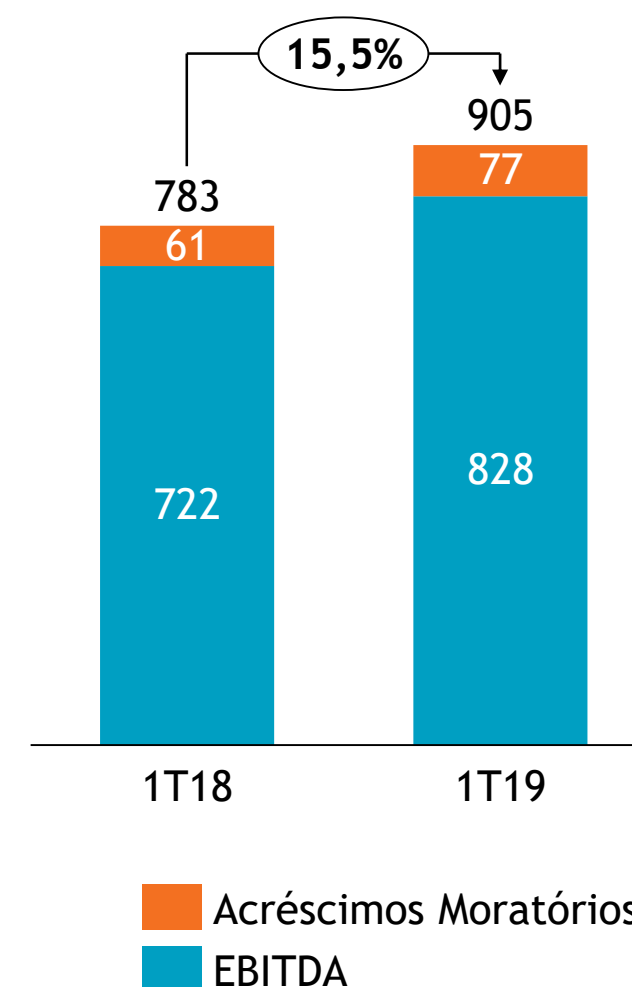
- ▶ **Pessoal:** aumento em função de reajustes salariais (+ R\$ 15,4 milhões); compensado pela redução em indenizações trabalhistas (R\$ 5,1 milhões) e capitalização de mão de obra (R\$ 11,8 milhões);
- ▶ **Materiais e Serviços:** menores gastos com consultorias, compensado pelo aumento de custos com manutenção corretiva e preventiva;
- ▶ **Outros:** redução em multas e compensações e acréscimo em liquidação de ações cíveis e em outros.

EBITDA Consolidado - 1T19

EBITDA e EBITDA AJUSTADO Pro Forma sem ERO e EAC (R\$ MM)



EBITDA e EBITDA AJUSTADO Contábil (R\$ MM)



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

Descrição	1T19	1T18	Var. %
(=) EBITDA Pro forma (sem ERO e EAC)	893,5	722,4	+ 23,7
(+) Efeitos não recorrentes*	(81,4)	(172,2)	-
(=) EBITDA sem não recorrentes	812,1	550,2	+ 47,6

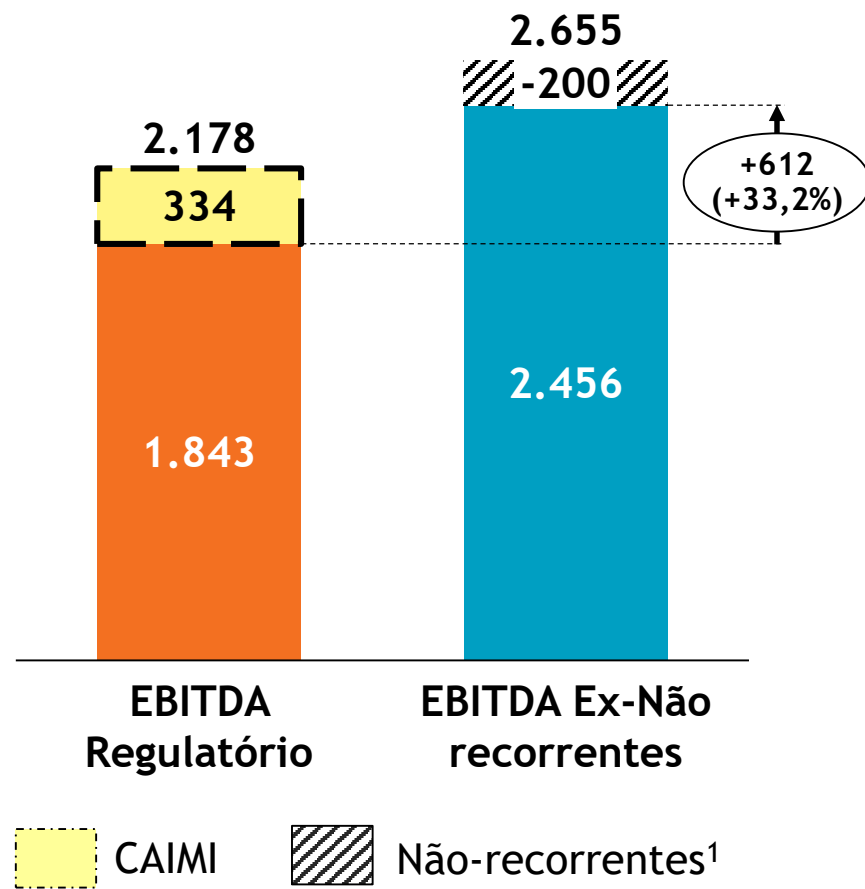
*Ver anexo, para descrição dos efeitos não recorrentes

Regulatório

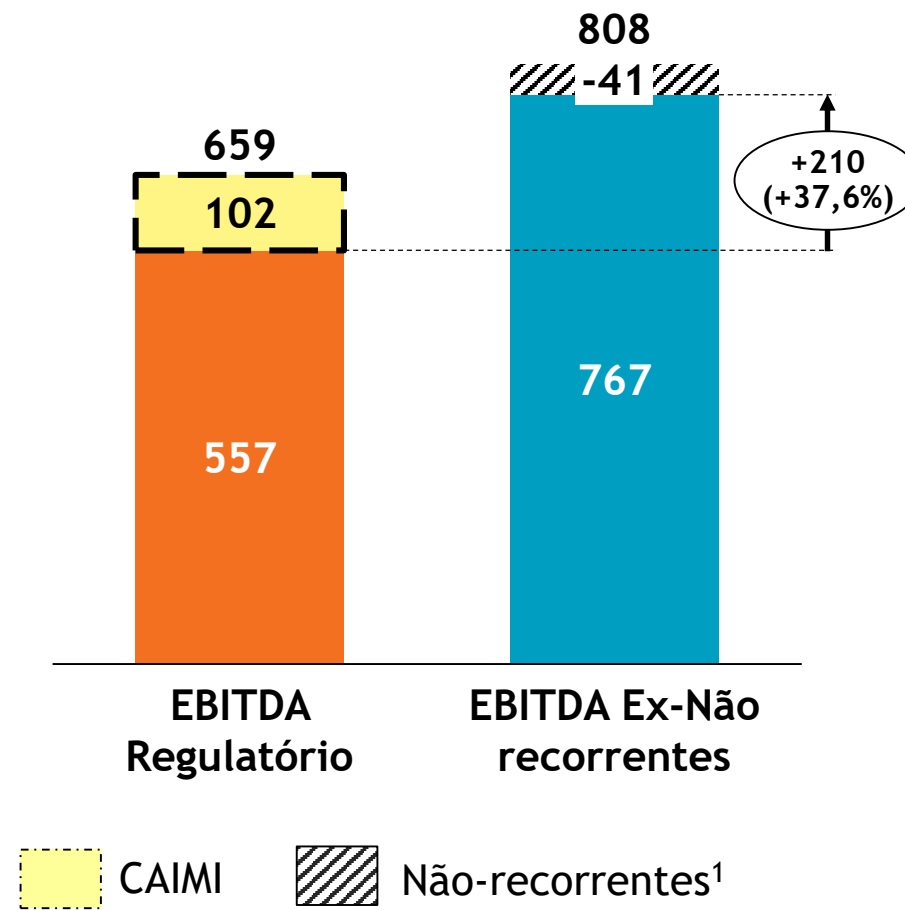
EBITDA Regulatório vs. EBITDA Reportado (sem não-recorrentes)

(R\$ milhões)

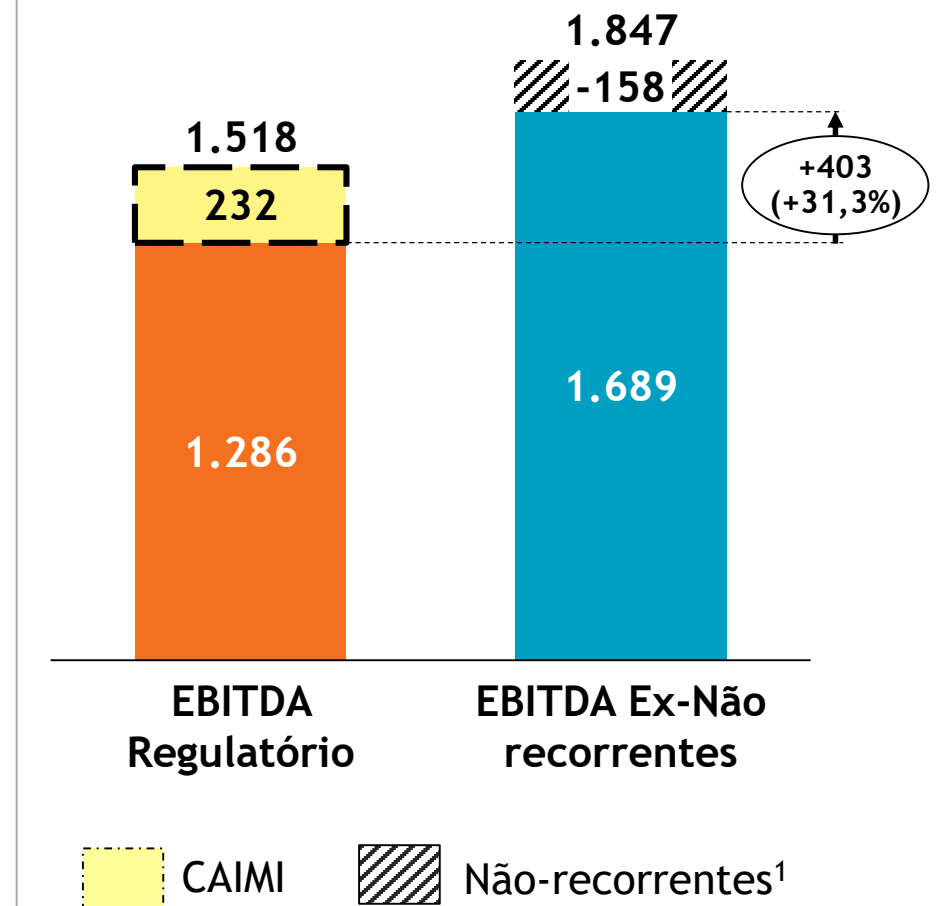
DISTRIBUIDORAS LEGADAS 12 meses



PIONEIRAS 12 meses



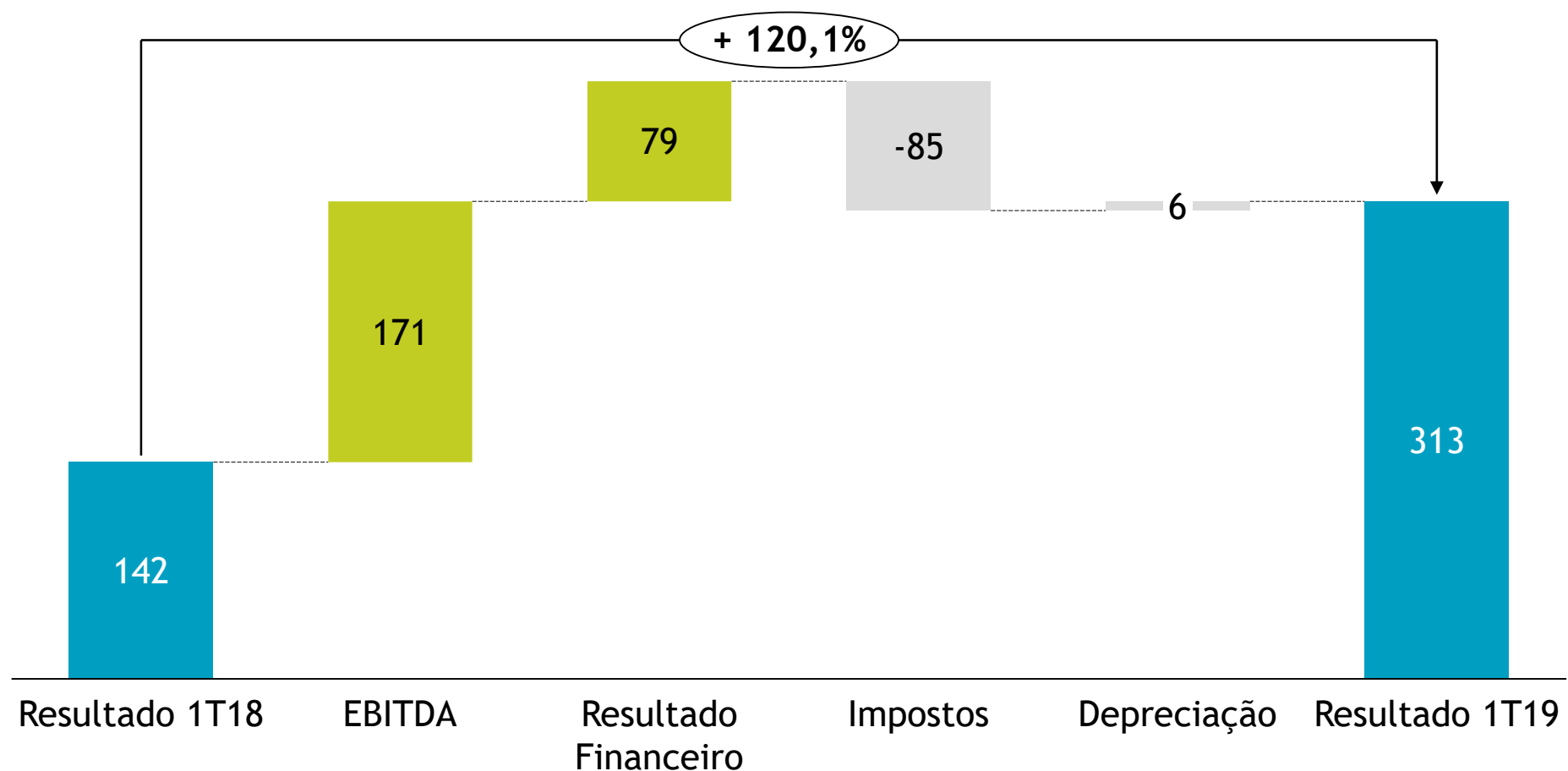
GRUPO REDE 12 meses



Não-recorrentes nos 12 meses findos em mar/19: R\$ 21,6 milhões (custos rescisórios), R\$ 224,9 milhões (reclassificação do VNR), R\$ 17,1 milhões (honorários de êxito EMT) e R\$ 13,5 milhões (sobrecontratação de energia).

Resultado Consolidado

RESULTADO LÍQUIDO Pro forma sem ERO e EAC (R\$ MM)

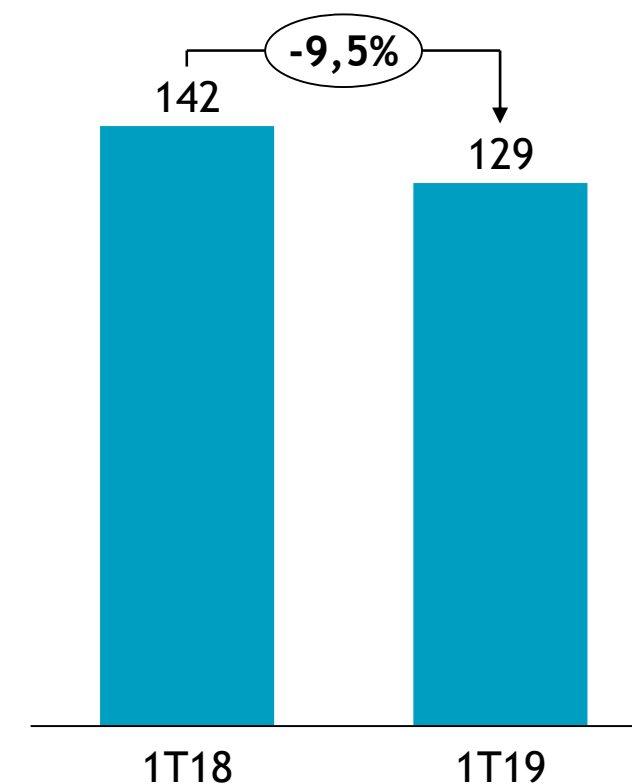


RESULTADO LÍQUIDO SEM NÃO-RECORRENTES Pro Forma (R\$ MM)

Descrição	1T19	1T18	Var. %
(=) Lucro Líquido Pro forma (sem ERO e EAC)	313,2	142,3	+ 120,1
(+) Efeitos não recorrentes*	86,6	(13,4)	-
(=) Lucro Líquido sem não recorrentes	399,8	128,9	+ 210,2

*Ver anexo, para descrição dos efeitos não recorrentes

RESULTADO LÍQUIDO Contábil (R\$ MM)



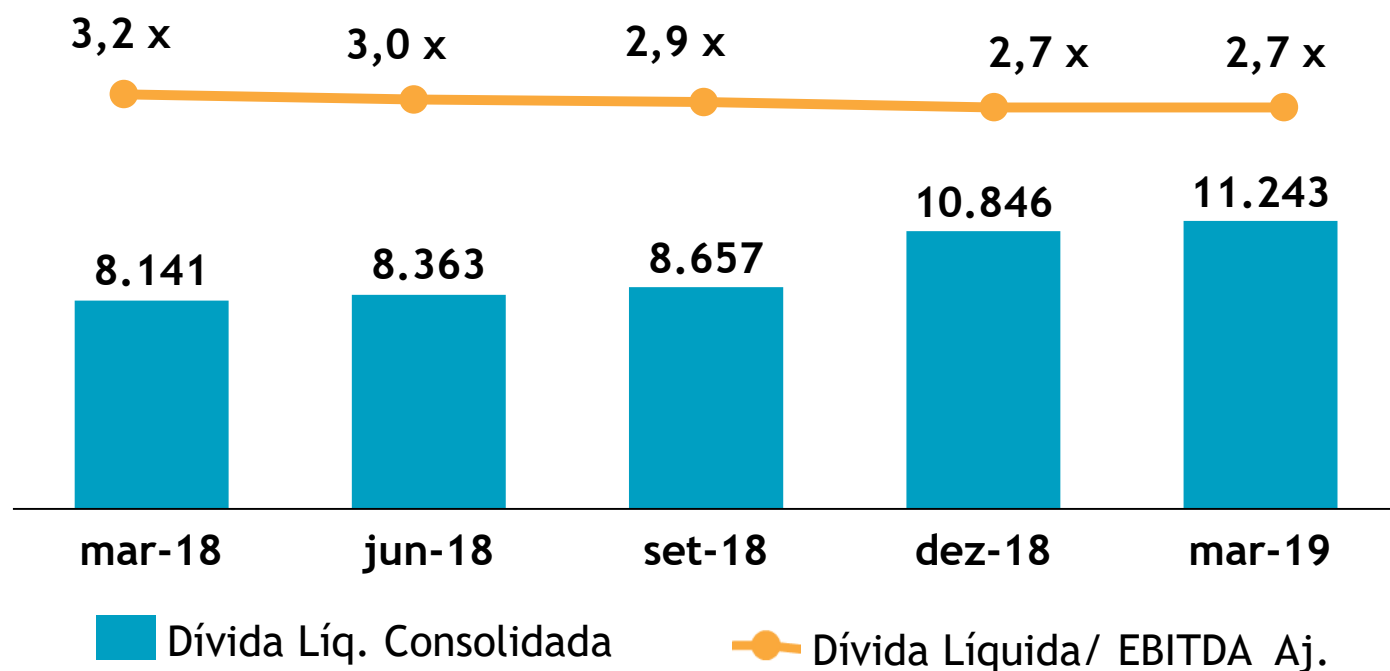
- ▶ Prejuízo ERO: R\$ 142,2 milhões
- ▶ Prejuízo EAC: R\$ 10,6 milhões

Endividamento

MTM 7ª emissão: R\$ 541 mm

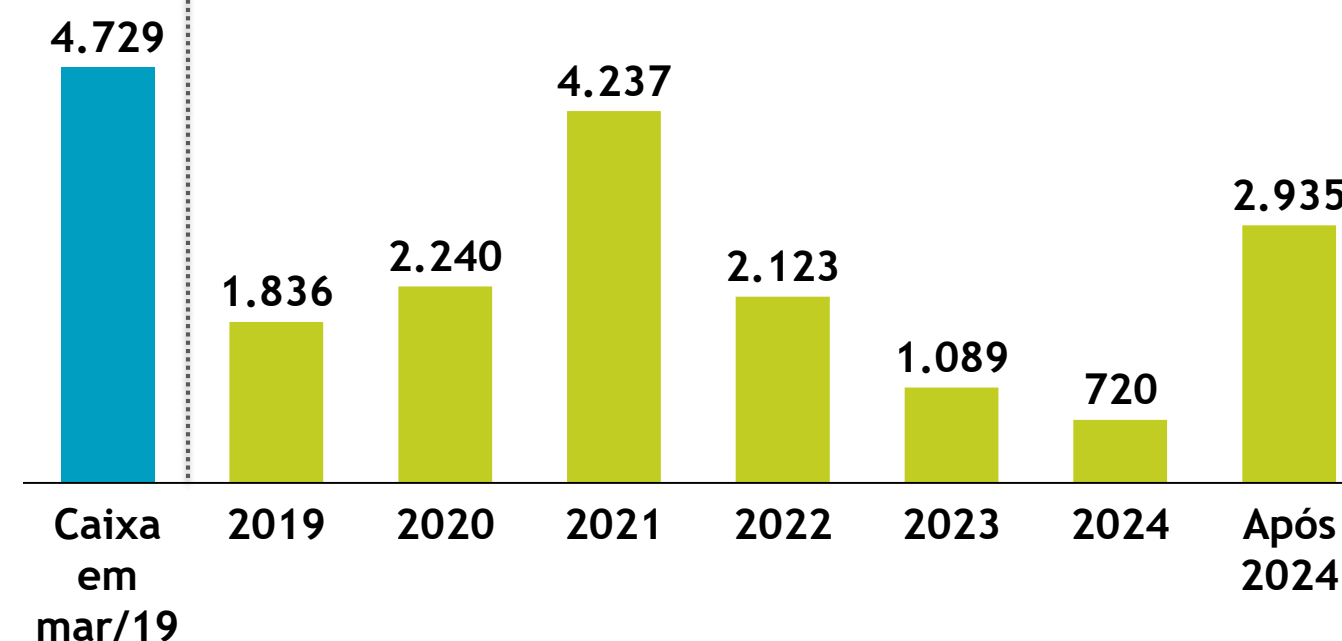
- 4T17: R\$ 150 mm
- 1T18: R\$ 107 mm
- 4T18: R\$ 165 mm
- 1T19: R\$ 118 mm

DÍVIDA LÍQUIDA

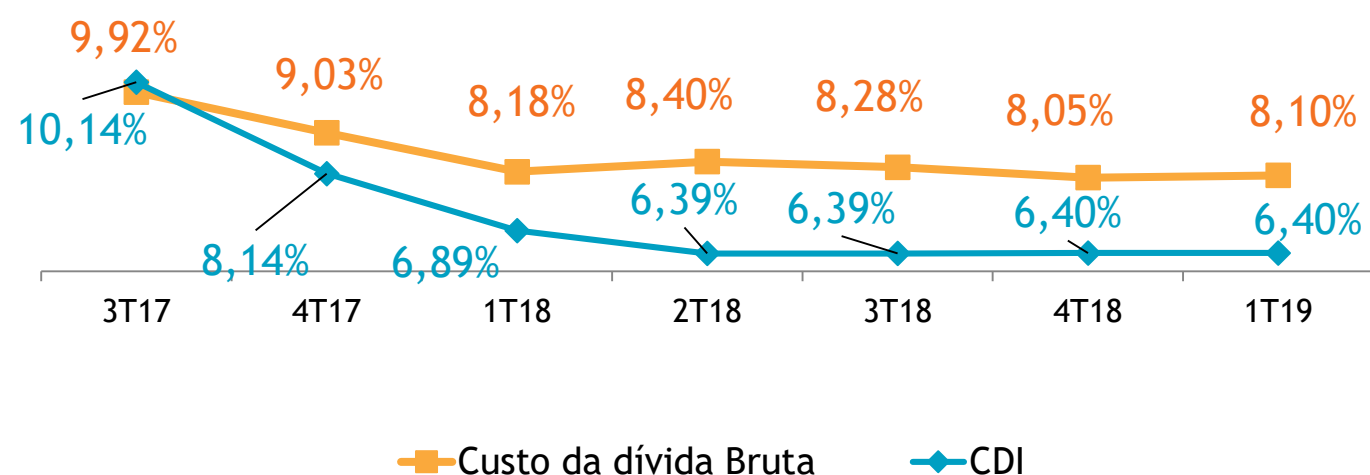


CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$ MM)

Prazo médio: 6,7 anos



EVOLUÇÃO DO CUSTO DA DÍVIDA BRUTA

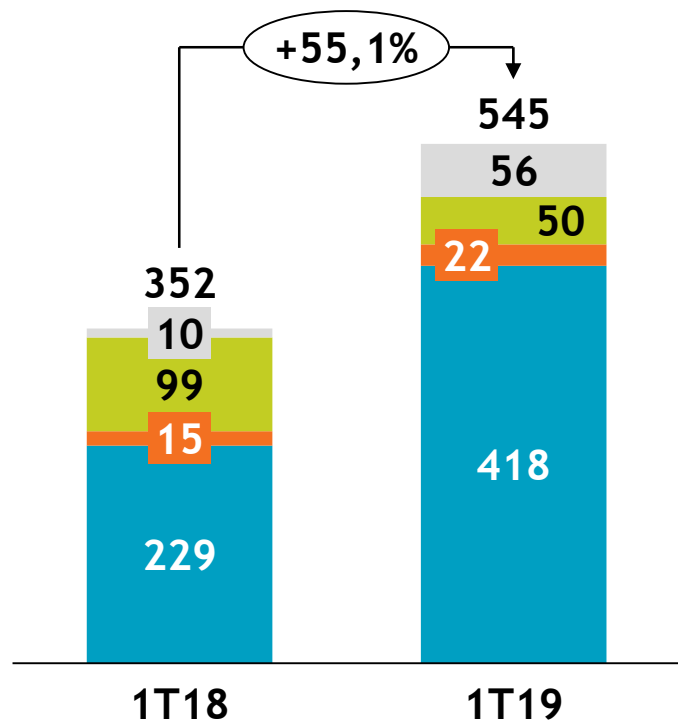


RATINGS

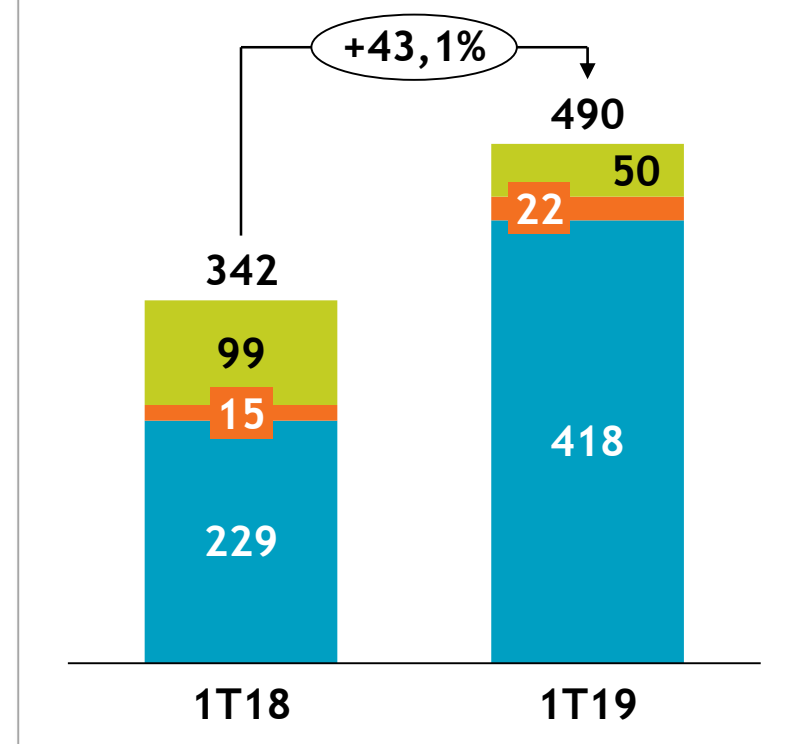
Agência	Classificação Nacional/Perspectiva	Classificação Global/Perspectiva
Standard & Poor's	brAAA (estável)	BB- (estável)
Moody's	Aa2.br (estável)	Ba2 (estável)
Fitch Ratings	AAA (bra) (estável)	BB+ (estável)

Investimentos

CONSOLIDADO (R\$ MM)

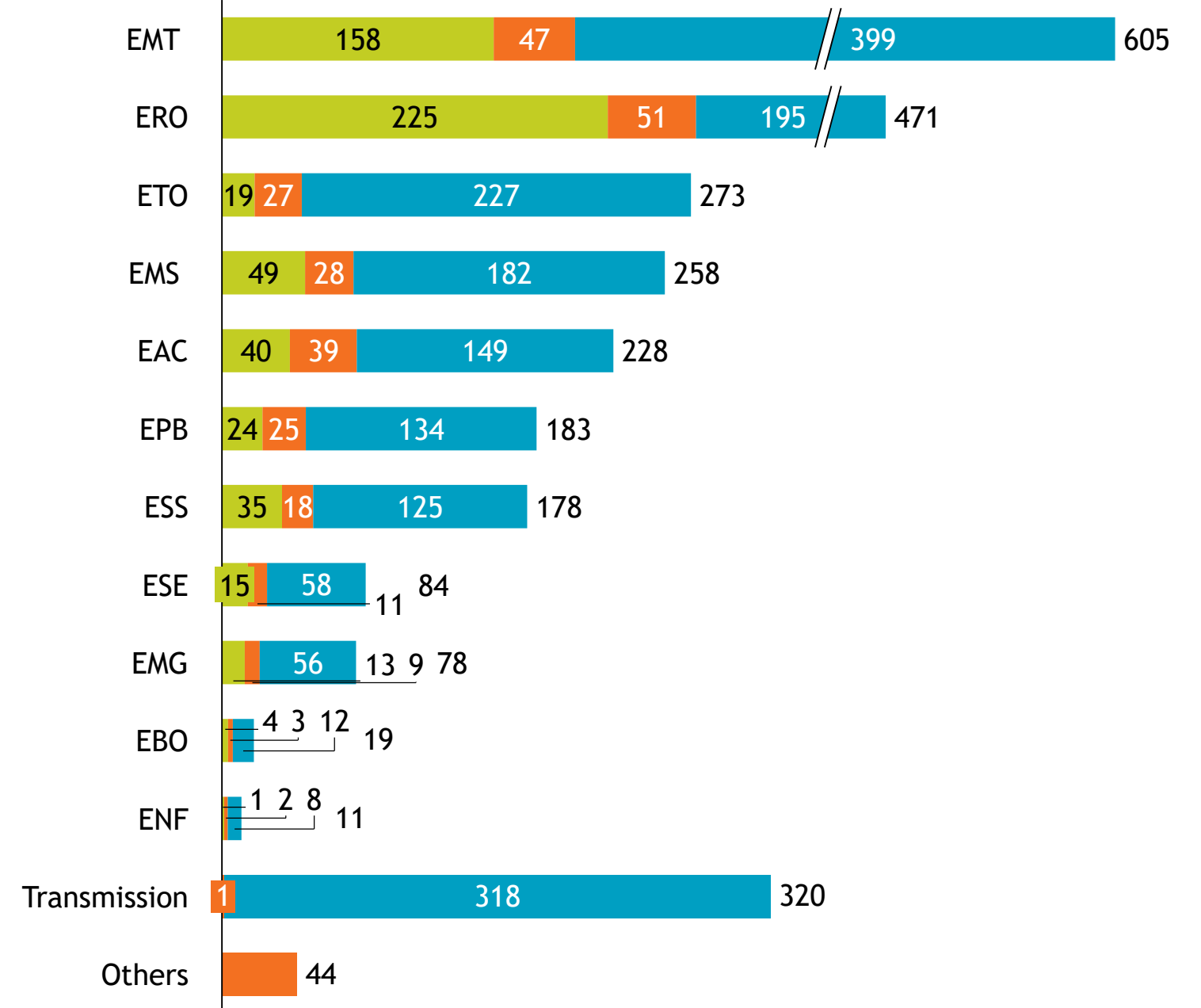


DISTRIBUIDORAS (R\$ MM)



- Outros
- Obrigações Especiais
- Ativos não-elétricos
- Ativos elétricos

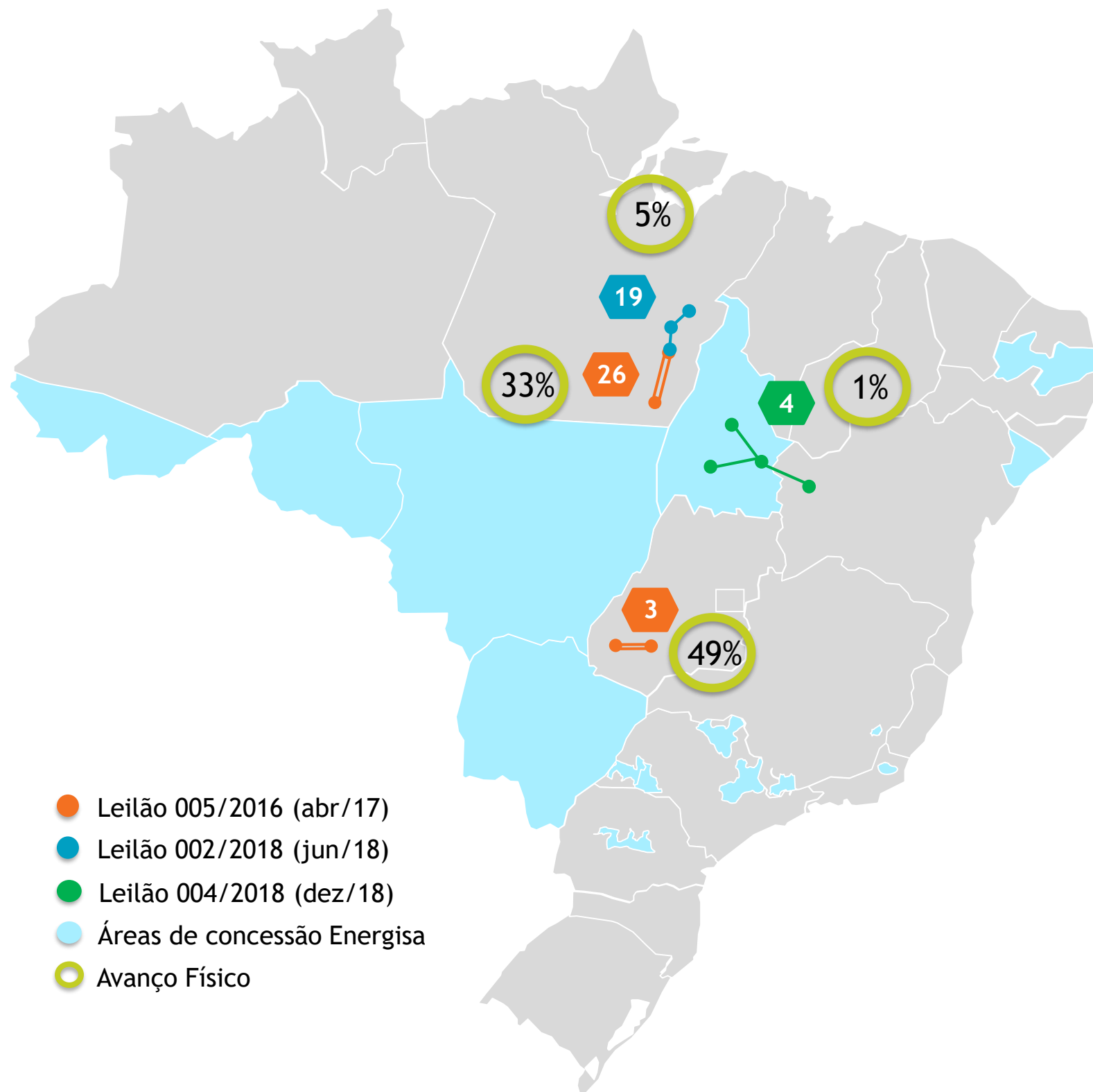
Investimentos previstos para 2019 (R\$ MM)



- 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

Transmissão

Licenças e protocolos de acordo com o cronograma



	Lote 03 Energisa Goiás Transmissora I	Lote 26 Energisa Pará Transmissora I	Lote 19 Energisa Pará Transmissora II	Lote 4 Energisa Tocantins Transmissora
Data do leilão	abr/17	abr/17	jun/18	dez/18
Estado	Goiás	Pará	Pará	Tocantins
Extensão	136 km (CD)	296 km (CD)	139 km	772 km
Capex esperado*	R\$ 269 milhões	R\$ 301 milhões	R\$ 369 milhões	R\$ 602 milhões
RAP Proposta*	R\$ 39 milhões	R\$ 50 milhões	R\$ 34 milhões	R\$ 64 milhões
Prazo para início da operação (Aneel)	Até ago/2021	Até fev/2022	Até mar/2023	Até mar/2024

Antecipação esperada: 12 meses (Lotes 03, 26, 19), 14 meses (Lote 4)

	STATUS			
Início da elaboração de estudos ambientais	✓	✓	🟡	🟡
Licença de Instalação	✓	✓	✓	🟡
Elaboração do Projeto Básico	✓	✓	✓	🟡
REIDI	✓	✓	✓	🟡
Início do Projeto Executivo	🟡	🟡	🟡	🟡
Início das negociações de liberação fundiária	✓	🟡	🟡	🟡

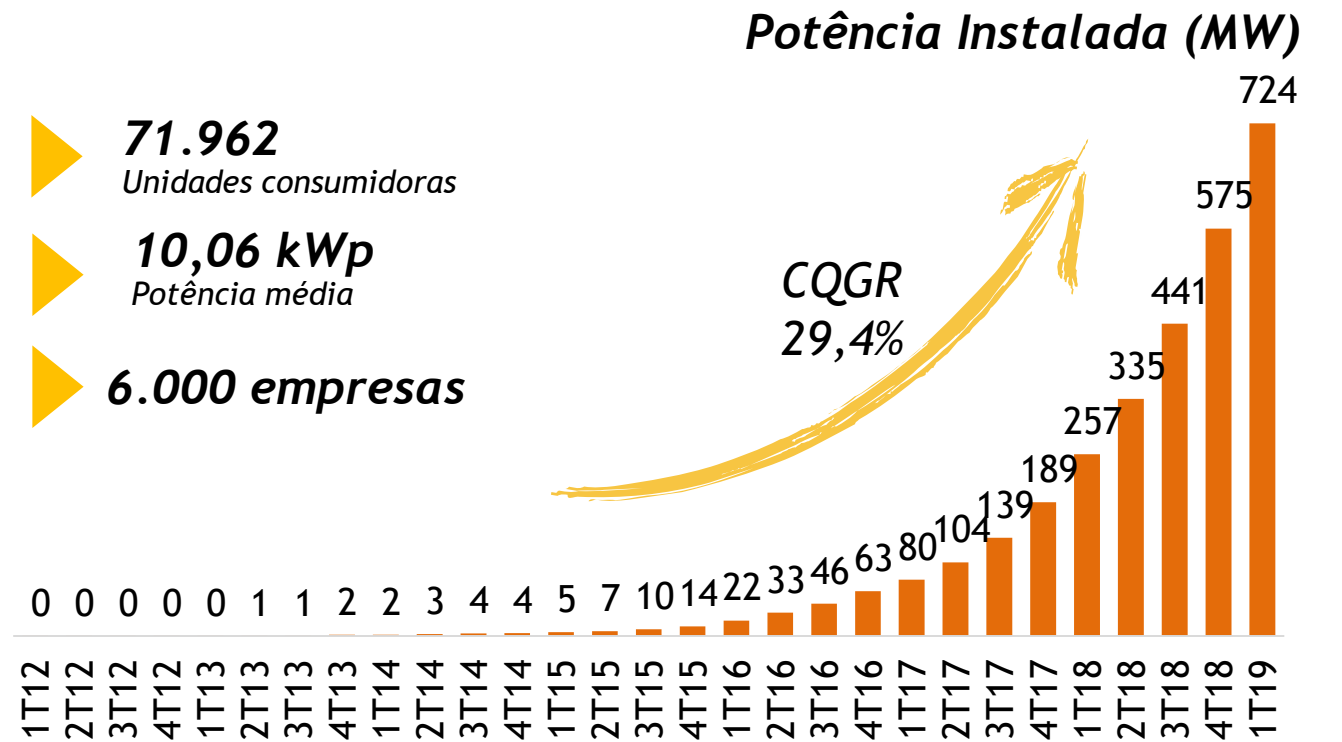
Assinatura de Contrato para aquisição da Alsol Energias Renováveis

- ✓ A Alsol é uma empresa sediada em Uberlândia-MG, focada em geração distribuída a partir de energias renováveis
- ✓ Em 06 de maio de 2019, a Energisa assinou contrato de compra e venda de ações, para adquirir o controle da Alsol, por R\$ 11,7 milhões, sujeitos a ajustes
- ✓ Operação possui condições precedentes, como aprovação no CADE, mas quando finalizada terá a seguinte estrutura societária:



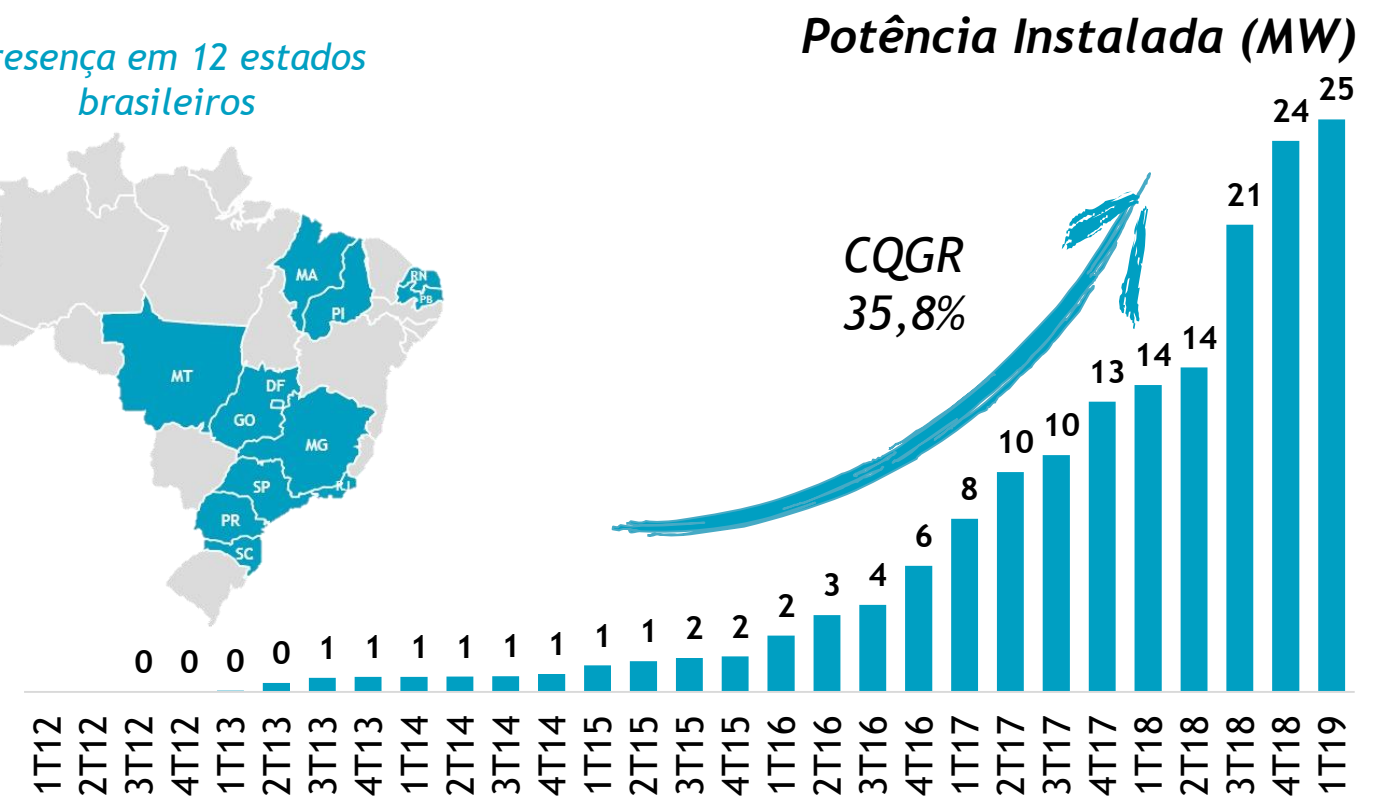


Geração Distribuída no Brasil



Geração Distribuída na Alsol

Presença em 12 estados brasileiros

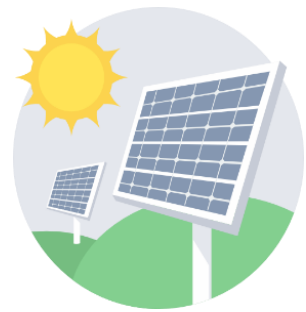


Alsol Energias Renováveis

Ativo de pequeno porte, mas com grande potencial, irá acelerar o processo de entrada da Energisa em um mercado que tende a crescer muito nos próximos anos

25 MWp

Geração Distribuída Solar



90 mil placas em operação

531

Unidades consumidoras



2,0 MW

Biogás



66

Funcionários próprios



300 kW

Biodiesel



R\$ **51** milhões
Receita Líquida



1,5 MW

Armazenamento

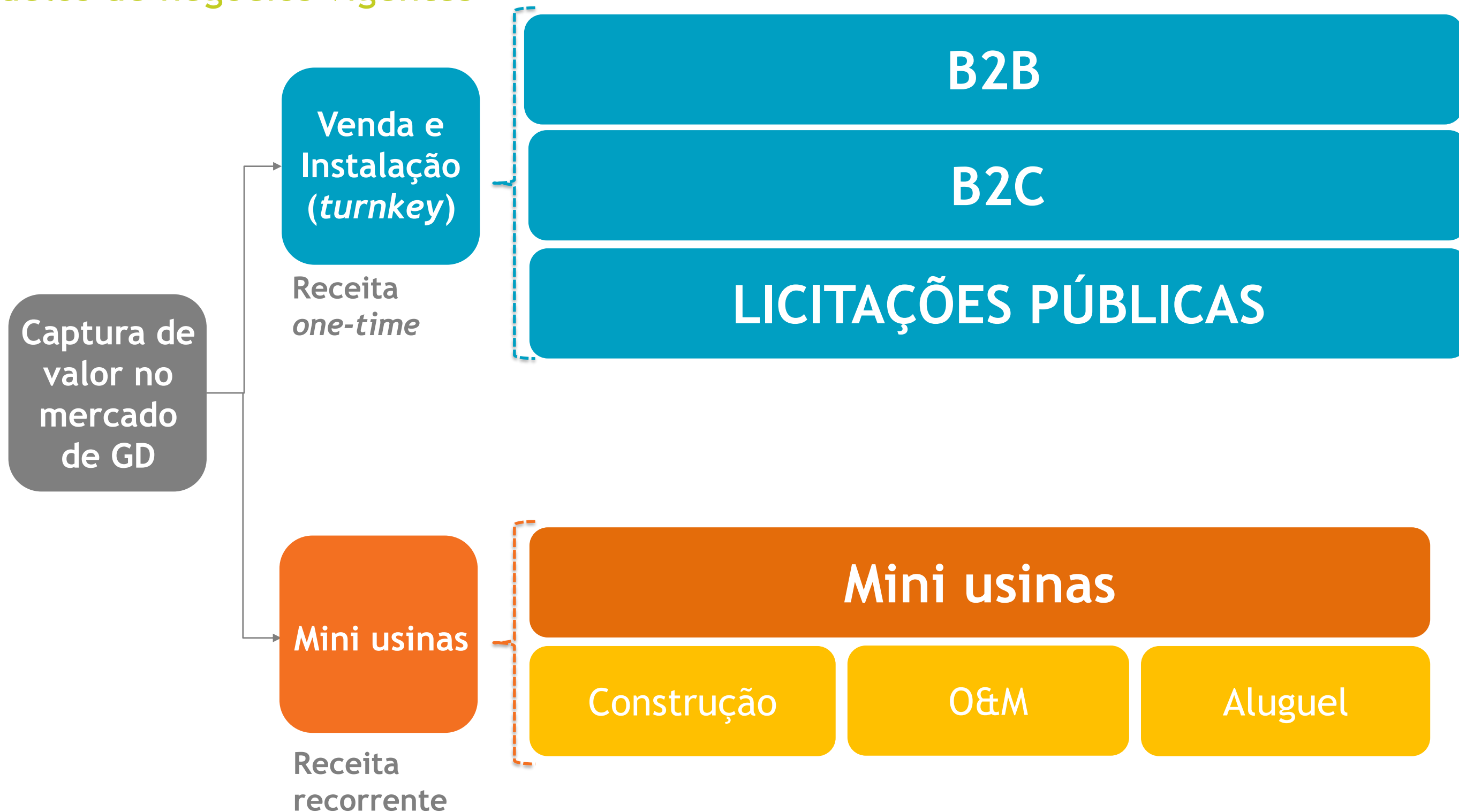


R\$ **1,5** milhão
Lucro Líquido



Alsol Energias Renováveis

Modelos de negócios vigentes



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)

Consolidado

Descrição Valores em R\$ milhões	Trimestre		
	1T19	1T18	Var. %
(=) EBITDA Pro forma (sem ERO e EAC)	893,5	722,4	+ 23,7
(+) Custos rescisórios	6,2	5,3	+ 17,0
(-) Ativo financeiro indenizável da concessão (VNR)	74,1	132,7	- 44,2
(-) Recontabilização CVA (EMT e EMS)	-	44,8	-
(-) Sobrecontratação de energia	13,5	-	-
(=) EBITDA sem não recorrentes (sem ERO e EAC)	812,1	550,2	+ 47,6

Por Empresa

1T19 (R\$ milhões)	EMG	ENF	ESE	EBO	EPB	EMT	EMS	ETO	ESS	ESA	Demais Empresas	Consolidado
(=) EBITDA	35,3	9,2	66,8	13,3	118,2	236,8	182,3	67,5	59,2	11,2	93,7	893,5
(+) Custos rescisórios	-	-	0,5	-	0,8	1,9	1,0	0,7	0,4	0,5	0,4	6,2
(-) Ativo financeiro indenizável da concessão (VNR)	0,3	-	5,2	0,8	6,9	26,6	11,5	13,7	0,6	-	8,5	74,1
(-) Sobrecontratação de energia	-	-	1,4	0,8	5,8	-	9,0	(3,1)	(0,4)	-	-	13,5
(=) EBITDA sem não recorrentes	35,0	9,2	60,6	11,7	106,3	212,1	162,8	57,6	59,4	11,7	85,6	812,1

Anexo

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

Consolidado

Descrição (R\$ mil)	Trimestre		
	1T19	1T18	Var. %
(=) Lucro Líquido Pro forma (sem ERO e EAC)	313,2	142,3	+ 120,1
(+) Custos rescisórios	4,8	4,0	+ 21,7
(+) Marcação a mercado debêntures 7ª emissão	118,0	107,4	+ 9,9
(-) Recontabilização CVA (EMT e EMS)	-	40,0	-
(-) Reversão de provisão de ativo financeiro indenizável (EMT, EMS e ESE)	-	84,8	-
(-) Reversão de provisão para ajuste de valor presente dos créditos a receber do estado do TO	26,4	-	-
(-) Sobrecontratação de energia	9,8	-	-
(=) Lucro Líquido sem não recorrentes (sem ERO e EAC)	399,8	128,9	+ 210,2

Por empresa

1T19 (R\$ milhões)	EMG	ENF	ESE	EBO	EPB	EMT	EMS	ETO	ESS	ESA	Demais Empresas	Consolidado
(=) Lucro Líquido	16,3	4,9	40,3	6,5	86,2	119,0	98,6	37,4	31,3	-167,0	39,7	313,2
(+) Custos rescisórios	-	-	0,4	-	0,7	1,6	0,6	0,6	0,3	0,4	0,2	4,8
(+) Marcação a mercado debêntures 7ª emissão	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,0	-	118,0
(-) Reversão de provisão para ajuste de valor presente dos créditos a receber do estado do TO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,4	-	26,4
(-) Sobrecontratação de energia	-	-	1,2	0,7	4,9	-	5,9	(2,6)	(0,3)	-	-	9,8
(=) Lucro Líquido sem não recorrentes	16,3	4,9	39,5	5,8	82,0	120,6	93,3	40,6	31,9	-75,0	39,9	399,8