

APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS 2018



Disclaimer

Esta apresentação pode conter **estimativas e projeções** que **não são declarações de fatos ocorridos no passado** mas refletem **crenças e expectativas de nossa administração** e podem constituir estimativas e projeções sobre **eventos futuros** de acordo com Seção 27A do Securities Act de 1933, conforme alterado, e Seção 21E do Securities and Exchange Act de 1934, conforme alterado.

As palavras “acredita”, “poderá”, “pode”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera” e similares têm por objetivo identificar **estimativas que necessariamente envolvem riscos e incertezas, conhecidos ou não.**

Riscos e incertezas conhecidos incluem, mas não se limitam a: **condições econômicas, regulatórias, políticas e comerciais** gerais no Brasil e no exterior, **variações nas taxas de juros, inflação e valor do Real, mudanças nos volumes e padrão de uso de energia elétrica** pelo consumidor,

condições competitivas, nosso nível de **endividamento,** a possibilidade de recebermos **pagamentos relacionados a nossos recebíveis, mudanças nos níveis de chuvas e de água** nos reservatórios usados para operar nossas hidrelétricas, nossos **planos de financiamento e investimento de capital, regulamentações governamentais** existentes e futuras, e outros riscos descritos em nosso relatório anual e outros documentos registrados perante

Estimativas e projeções referem-se apenas à data em que foram expressas e não assumimos nenhuma obrigação de atualizar quaisquer dessas estimativas ou projeções em razão da ocorrência de nova informação ou eventos futuros. Os resultados futuros das operações e iniciativas das Companhias podem diferir das expectativas atuais e **o investidor não deve se basear exclusivamente nas informações aqui contidas.**

Este material contém **cálculos que podem não refletir resultados precisos devido a arredondamentos realizados.**



DESTAQUES GERAIS DE 2018

6 distribuidoras privatizadas, **5** já transferidas, com reversão do PL de **4** em **R\$ 2.967 milhões em 2018**

R\$ 7,2 bilhões de reversão de *impairment* e contratos onerosos com a redefinição do Preço de Referência da **Usina Nuclear de Angra 3** e prazo de implantação em **2026**

| Entrada em operação | Capacidade instalada total |
|----------------------------|-----------------------------------|
| UTE Mauá 3 | 590 MW |
| UHE São Manoel | 700 MW |

26 SPEs vendidas por **R\$ 1,3 bilhão**

R\$ 1 bilhão/ano com o reconhecimento de **GAG melhoria**

Acordo com **Eletropaulo** no valor de **R\$ 1,1 bilhão**

Melhoria de **158%** do **Ebitda** como resultado de programa de redução de custos e privatizações das distribuidoras



DESTAQUES GERAIS DE 2018

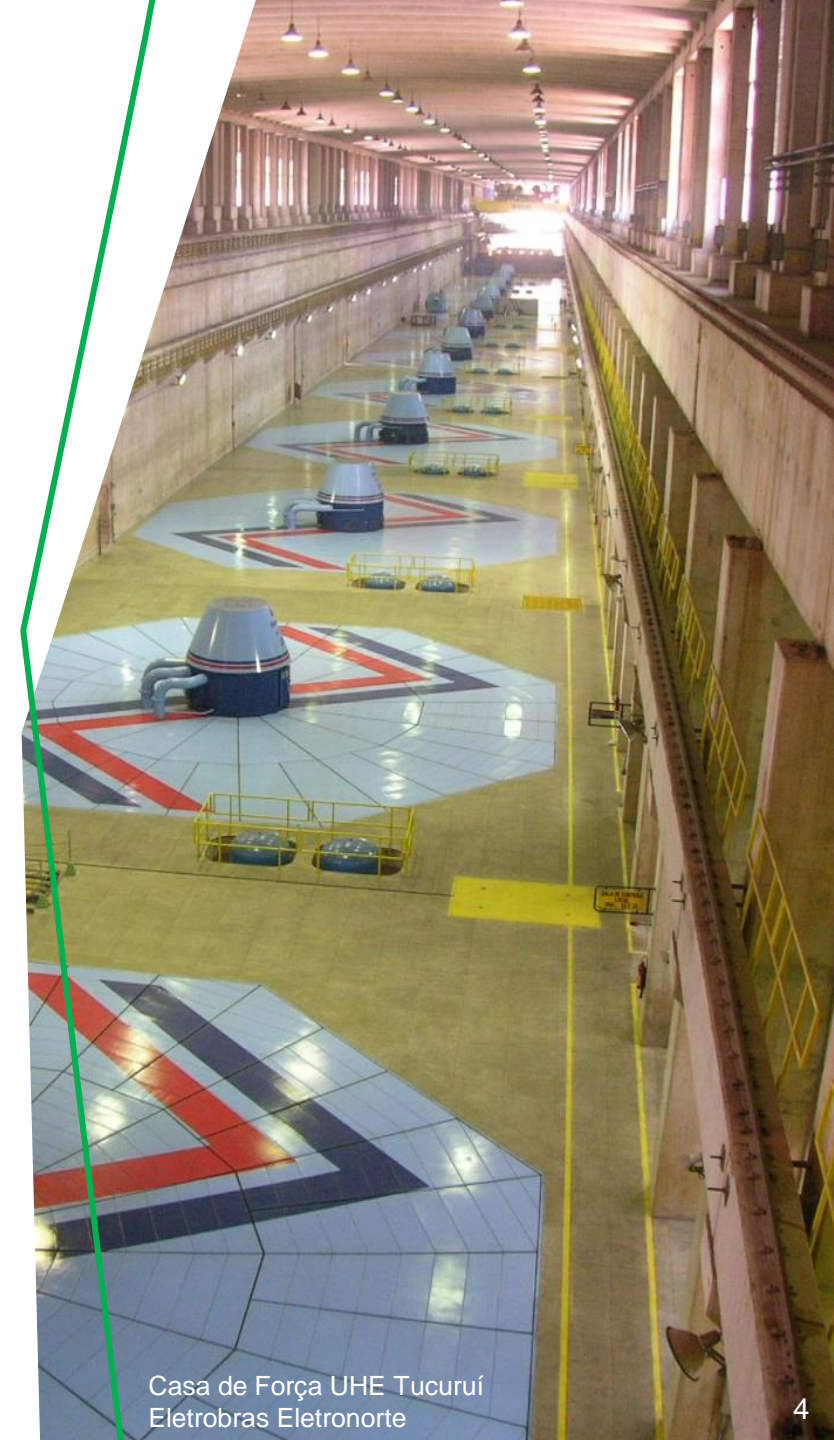
Fim da investigação pelo **DoJ** sem sanções

Acordo class actions **US\$ 14,75** milhões

Acordo de **US\$ 2,5 milhões** com a **SEC**

R\$ 161,8 milhões de ressarcimento após **acordo de leniência** com o Ministério da Transparência, CGU e Odebrecht (Operação Lava Jato)

ADOÇÃO IFRS 9 e 15 na infraestrutura de transmissão, com efeito positivo de **R\$ 2,8 bilhões no PL**



EVOLUÇÃO DE NOSSOS NEGÓCIOS



Em 2018,

+ 1.667 MW = 49.801 MW**30,5%** do país**8.990 MW****Eletronuclear +
Itaipu****5,5%** do país**Destaques
UTE Mauá
UHE Belo Monte
UHE São Manoel**
Eletrobras**163.441 MW**
total do país

| | ACR | | ACL | |
|------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | Receita | MWmed | Receita | MWmed |
| 2017 | 6,9 | 9.901 | 6,5 | 4.653 |
| 2018 | 7,3 | 9.381 | 6,9 | 4.715 |
| % | +6,3% | -5,3% | +6,40% | +1,30% |

Esta apresentação pode conter estimativas e projeções., vide *disclaimer*.

INTERLIGAÇÃO DO BRASIL

A maior transmissora da América Latina

2018



| | Existente | Futuro |
|--------------------------------------|-----------|--------|
| LTs Empresas Eletrobras | — | - - - |
| LTs Empresas Eletrobras com parceria | — | - - - |
| LTs Outras Empresas | — | - - - |

71.068 km
total de
linhas de transmissão

47,3%
≥ 230 kV

Em 2018,

- 616 km

+ 189 km
energização

- 340 km
transferência
SPE Intesa

- 504 km
vendidos da
Eletronorte
para CEA

R\$ 103 milhões/ano

Receita Anual Permitida - RAP total agregada nas empresas Eletrobras em 2018

LT 230 kV

Furnas: + 97 km

Chesf: + 22 km

SPES Furnas e Eletrosul: + 70 km

DESTAQUES FINANCEIROS

(R\$ MILHÕES)

RECEITA BRUTA

| 4T18 | 2018 |
|-----------|------------|
| R\$ 7.570 | R\$ 30.080 |

-18%

-11%

| 4T17 | 2017 |
|-----------|------------|
| R\$ 9.206 | R\$ 33.711 |

EBITDA

| 4T18 | 2018 |
|------------|------------|
| R\$ 13.392 | R\$ 19.990 |

+949%

+158%

| 4T17 | 2017 |
|-------------|-----------|
| - R\$ 1.554 | R\$ 7.743 |

LUCRO LÍQUIDO

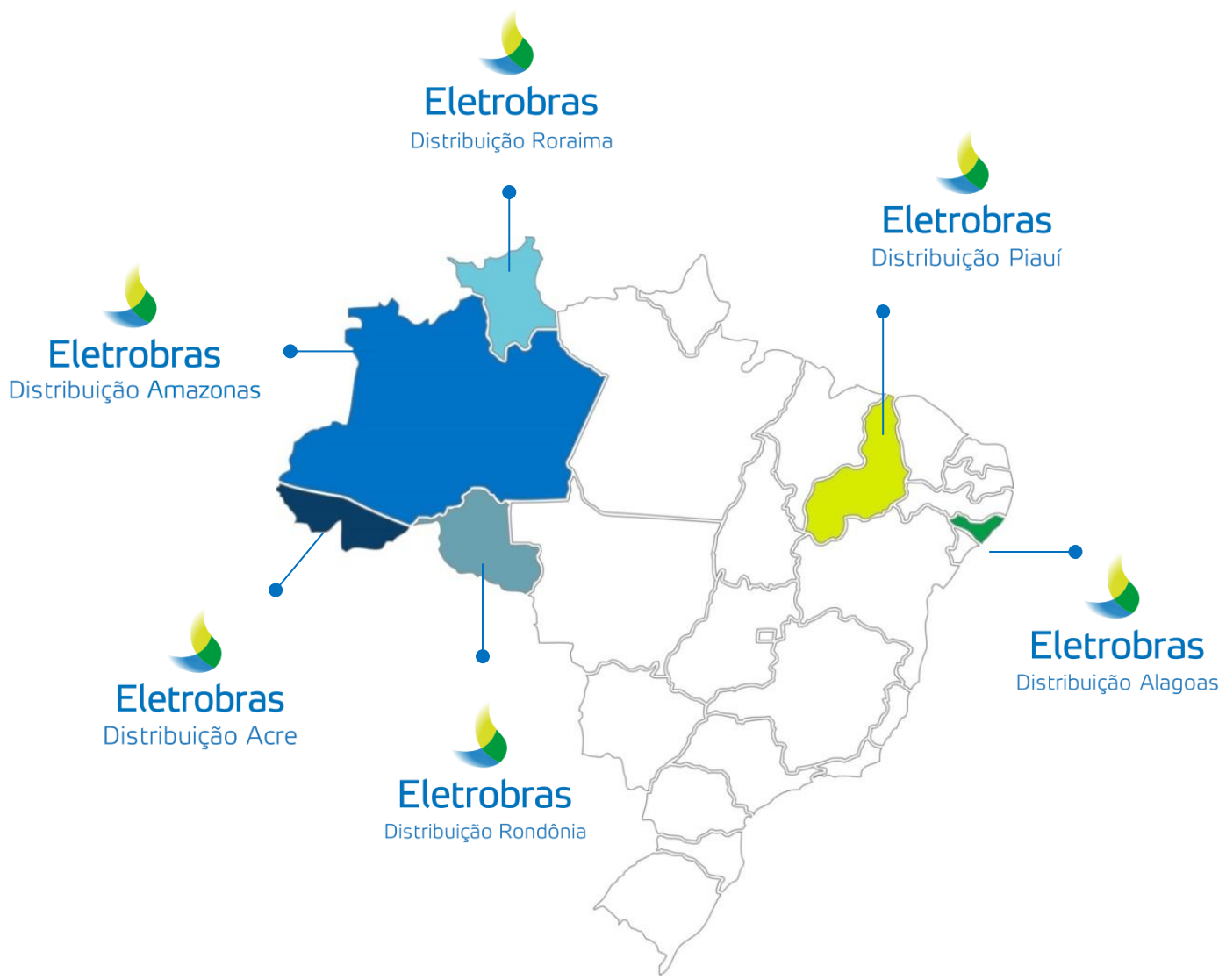
| 4T18 | 2018 |
|------------|------------|
| R\$ 12.073 | R\$ 13.348 |

+402%

+863%

| 4T17 | 2017 |
|-------------|-------------|
| - R\$ 3.398 | - R\$ 1.726 |

RESULTADOS DA PRIVATIZAÇÃO



DISTRIBUIDORAS

✓ Ceal
✓ Cepisa



Equatorial

✓ Ceron
✓ Eletroacre



Energisa

✓ Boa Vista
Amazonas D
transferência prevista
para 2T19



Consórcio
Oliveira
Energia

RESULTADOS DA **PRIVATIZAÇÃO**

Transferência de distribuidoras em 2019

| Distribuidora | Contrato de venda | Efeito contábil | Reversão de PL negativo |
|---------------|--------------------------|-----------------|-------------------------|
| Ceal | 18/03/2019 | 1T19 | R\$ 1 bilhão |
| Amazonas D | abril/2019 (previsão) | 2T19 | R\$ 4 bilhões |

após a capitalização a ser feita pela Eletrobras, antes da venda

Os negócios de **Distribuição da Eletrobras** foram tratados como **operações descontinuadas**.

* Considera apenas as distribuidoras Cepisa, Ceron, Eletroacre e Boa Vista transferidas até 31.12.2018. Os efeitos da assunção de dívida/crédito e reversão de PL de Amazonas e Ceal, para fins contábeis, somente ocorrerão em 2019.

EFEITOS DA VENDA

Leilão das 6 Distribuidoras da Eletrobras, que apresentaram **prejuízo de R\$ 4.179 milhões** em 2017 e **prejuízo de R\$ 1.879 milhões** em 2018.

Redução de empregados

Boa Vista, Cepisa, Ceron e Eletroacre
4 Distribuidoras já transferidas - 3.688

Amazonas D e Ceal
Distribuidoras transferidas em 2019
(em curso) - 2.958

R\$ 3,2 bilhões* Total - **6.636**
Créditos da CCC a receber empregados

R\$ 2,4 bilhões*
Créditos de financiamentos a receber

cerca de

R\$ 739 milhões*
Reversão de contingências trabalhistas

R\$ 14.205 milhões Assunção de Dívida de Petrobras/BR

DESTAQUES REGULATÓRIOS, OPERACIONAIS E DE GOVERNANÇA

REGULAÇÃO

R\$ 517 milhões
contabilização da
GAG Melhoria,
referente a 6 meses

R\$ 3 bilhões
homologação pela
Aneel de créditos
CCC/Ineficiência
da Amazonas D

ANGRA 3

R\$ 7,2 bilhões
reversão de
impairment e
contratos onerosos

GOVERNANÇA

Inclusão no **ISE 2019**

Nota Máxima **IG-SEST**

Comitê de Auditoria e
Riscos Estatutário
(CAE)

Membros independentes
nos CAs

EMPRÉSTIMO COMPULSÓRIO

Julgamento STJ
em andamento
aplicação de juros
remuneratórios

DESEMPENHO FINANCEIRO DE 2018

RESULTADO CONSOLIDADO – 2018 (R\$ MILHÕES)

| | 2017 | 2018 | Variação | |
|--|---------------|---------------|--------------|---|
| ROL recorrente | 21.802 | 21.748 | -0,2% | ➔ IFRS 9 e 15 sobre receita de transmissão |
| (-) PMSO recorrente | -9.362 | -8.684 | -7% | ➔ Implantação de Planos de Desligamento - PAE/PDC |
| (-) Custos e despesas operacionais recorrente | -6.288 | -5.438 | -14% | ➔ Energia comprada para revenda – Desverticalização Amazonas GT |
| (-) Provisões operacionais recorrente | -614 | -555 | -10% | |
| (+) Participações societárias recorrente | 1.167 | 1.385 | 19% | |
| Ebitda recorrente* | 6.705 | 8.456 | 26% | |
| (-) Impairment e Contrato oneroso | -130 | 7.900 | -6156% | ➔ Reversão de Impairment e contrato oneroso de Angra 3 |
| (-) Itens não recorrentes | 1.168 | 3.635 | 211% | ➔ Reversão do patrimônio líquido negativo das Distribuidoras de 2,9 bilhões |
| Ebitda CVM | 7.743 | 19.990 | 158% | |
| Depreciação e Amortização | -1.524 | -1.702 | 12% | |
| Resultado financeiro | -1.736 | -578 | -67% | ➔ Acordo com a Eletropaulo de R\$ 1 bilhão , e leniência de R\$ 162 milhões |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | -2.029 | -2.484 | 22% | |
| Resultado das operações descontinuadas | -4.179 | -1.879 | -55% | ➔ Resultado das 6 distribuidoras vendidas |
| Resultado Líquido CVM | -1.726 | 13.348 | 873% | |
| Resultado Líquido Recorrente (sem RBSE) | 3.905 | 5.132 | 31% | |

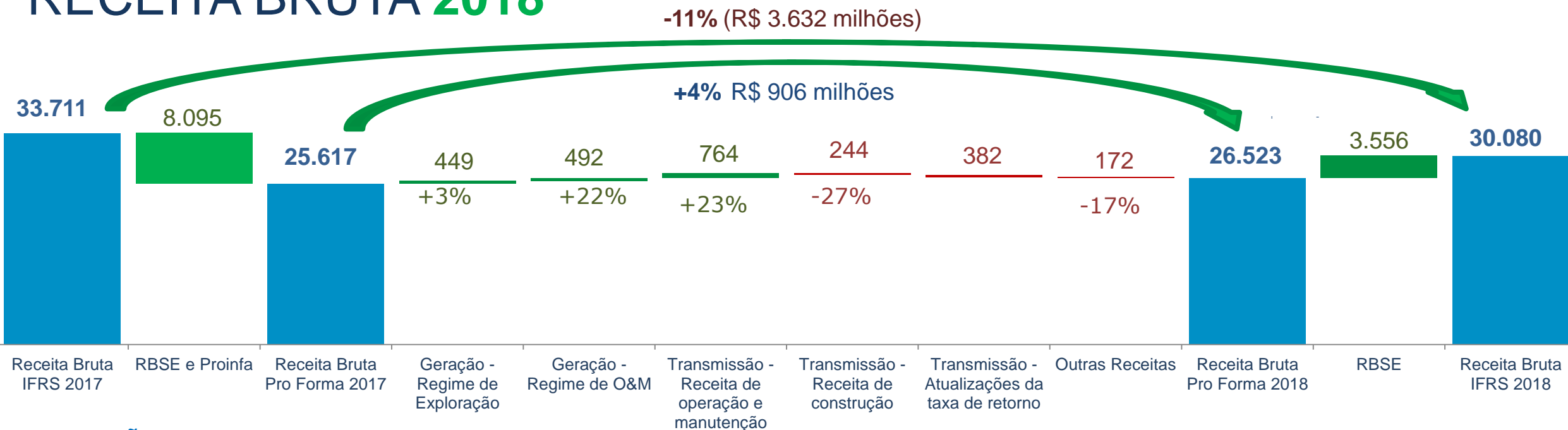
*Exclui RBSE; Proinfa; PAE, PDC, despesas e achados com investigação independente, pagamento retroativo a Enel por TUSD Eletronuclear, contingência, contratos onerosos, Impairment, Provisão para perdas em investimentos, Provisões de ajuste a valor de mercado, Taxa Pará (TFRH), Provisão ANEEL CCC.

RESULTADO CONSOLIDADO – 4T18 (R\$ MILHÕES)

| | 4T17 | 4T18 | Varição | |
|--|---------------|---------------|-------------|--|
| ROL recorrente | 5.741 | 6.107 | 6% | |
| (-) PMSO recorrente | -2.863 | -2.497 | -13% | |
| (-) Custos e despesas operacionais recorrente | -1.728 | -1.409 | -19% | |
| (-) Provisões operacionais recorrente | -414 | -273 | -34% | |
| (+) Participações societárias recorrente | 150 | 498 | 232% | |
| Ebitda recorrente* | 904 | 2.427 | 168% | |
| (-) Impairment e Contrato oneroso | -1.663 | 7.732 | 565% | ➔ Reversão de <i>impairment</i> e contrato oneroso de Angra 3 de R\$ 5,9 bilhões |
| (-) Itens não recorrentes | -795 | 3.233 | 507% | ➔ Reversão do patrimônio líquido negativo das Distribuidoras |
| Ebitda CVM | -1.554 | 13.392 | 962% | |
| Depreciação e Amortização | -389 | -433 | 11% | |
| Resultado financeiro | -605 | -537 | -11% | |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | 180 | -473 | -363% | |
| Resultado das operações descontinuadas | -1.630 | 123 | 108% | ➔ Resultado das 6 distribuidoras vendidas |
| Resultado Líquido CVM | -3.998 | 12.073 | 402% | |
| Resultado Líquido Recorrente (sem RBSE) | 586 | 1.432 | 144% | |

*Exclui RBSE; Proinfa; PAE, PDC, despesas e achados com investigação independente, pagamento retroativo a Enel por TUSD Eletronuclear, contingência, contratos onerosos, Impairment, Provisão para perdas em investimentos, Provisões de ajuste a valor de mercado, Taxa Pará (TFRH), Provisão ANEEL CCC.

RECEITA BRUTA 2018



GERAÇÃO

Regime de Exploração

Geração excedente da UTE Mauá 3 vendida a PLD; variações de mercado (PLD, GSF, Portfólio de contratos, etc), com destaque para a Chesf. Atualização da receita fixa de Angra I e II para 2018.

O&M Usinas Renovadas – GAG Melhoria de R\$ 517 milhões.

TRANSMISSÃO

Impacto do IFRS 9 (RBSE) e 15 (Demais Receitas)

OUTRAS RECEITAS

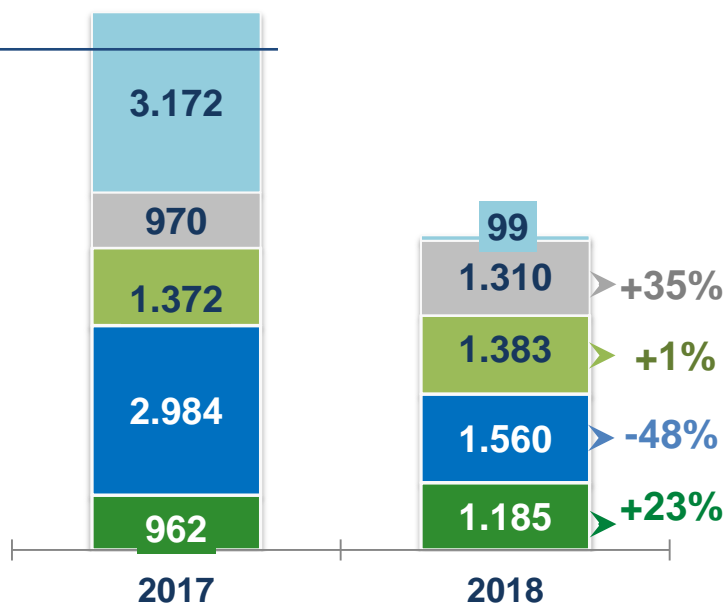
Redução com aluguel/serviços de utilização de LTs para comunicação.

CUSTOS OPERACIONAIS

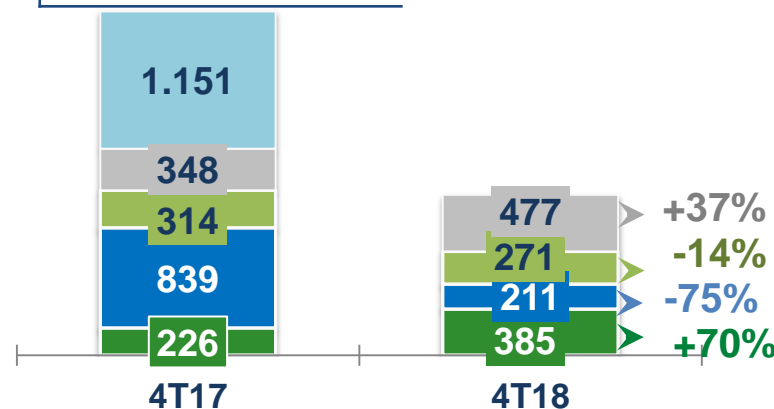
(R\$ MILHÕES)

| Consolidado | 2017 | 2018 | % | 4T17 | 4T18 | % |
|------------------|-------|-------|------|-------|-------|------|
| Custos IFRS | 9.460 | 5.537 | -41% | 2.880 | 1.345 | -53% |
| Custos Pro Forma | 6.288 | 5.338 | -14% | 1.728 | 1.345 | -22% |

R\$ 3.172
milhões
Proinfa



R\$ 1.151 milhões
Proinfa



- Itens Não Recorrentes
- Construção
- Encargos sobre uso da rede elétrica
- Energia comprada para revenda
- Combustível

VARIAÇÕES NO 4T18

Energia Comprada p/ Revenda

Redução:

- Contabilização leasing PIE da Amazonas GT, em razão de desverticalização em dez/18;
- Eletronorte: redução em R\$ 170 milhões devido à variação no PLD.

Combustíveis

- **Aumento:** entrada em operação da UTE Mauá 3 e maior consumo de gás– R\$ 80 milhões.

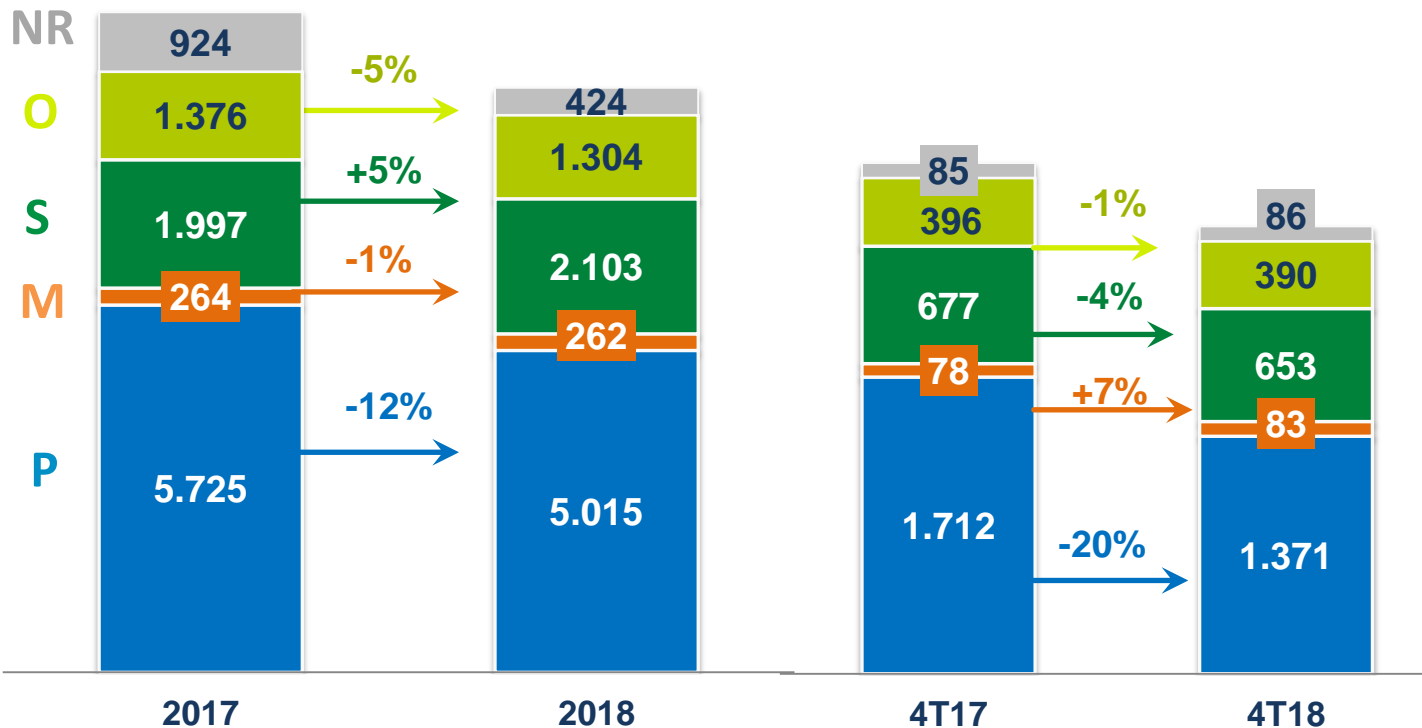
Custo de Construção

Maior nível de investimento realizado em 2018.

PESSOAL, MATERIAL, SERVIÇOS E OUTROS

(R\$ MILHÕES)

| Consolidado | 2017 | 2018 | % | 4T17 | 4T18 | % |
|----------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|
| PMSO IFRS | 10.285 | 9.108 | -11,4% | 2.948 | 2.582 | -12,8% |
| PMSO Pro Forma | 9.362 | 8.684 | -7,2% | 2.863 | 2.497 | -12,4% |



■ Pessoal sem PAE/PDC

Valores Proforma: desconsidera-se itens não recorrentes.

NR 2018 : PDC de R\$ 370 Milhões e Investigação indep R\$ 54 milhões
 2017: PAE de R\$ 853 milhões e Investigação Independente: R\$ 71 milhões

O (-) **Furnas e Chesf**: maior recuperação de despesas em R\$ 6 milhões
 (-) **Eletrosul**: alteração de participação em SPES (Livramento, Chuí e Sta Vitoria do Palmar)

S (-) **Eletronuclear** em R\$ 20 milhões
 (-) **Amazonas GT** em R\$ 9 milhões
 (-) **CGTEE** em R\$ 9 milhões (Overhaul).
 (+) **Furnas** em R\$ 7 milhões.

M (+) **Eletronuclear** em R\$ 9 milhões para troca de combustível nuclear
 (+) **Furnas** (R\$ 9 milhões)

P (+) Reajuste de 1,7% pelo Acordo Coeltivo
 (-) PDC, menos 905 empregados e economia de R\$ 66 milhões em 2018
 (-) redução de custos totais em R\$ 157 milhões em **Furnas , Eletronorte e Chesf**)

PROVISÕES OPERACIONAIS

| R\$ milhões | 2017 | 2018 | % |
|--|---------------|--------------|--------------|
| Garantias | -18 | -38 | 105% |
| Contingências | -1.381 | -500 | -64% |
| Contingências do Empréstimo Compulsório | -2.337 | -1.319 | -44% |
| PCLD - Consumidores e Revendedores | -155 | -160 | 3% |
| PCLD - Financiamentos e Empréstimos | -11 | 81 | -869% |
| Contratos Onerosos | 594 | 1.354 | 128% |
| Provisão (Reversão) para Perdas em Investimentos | 336 | 340 | 1% |
| Provisão para Perdas em Investimentos classificados como mantidos para venda | 0 | -554 | - |
| <i>Impairment</i> | -725 | 6.546 | -1003% |
| Provisão ANEEL – CCC | 0 | -1.187 | - |
| TFRH | -518 | 1.184 | -329% |
| Outras | -430 | -439 | 2% |
| Total | -4.646 | 5.308 | -214% |

Reversão de **R\$ 739 milhões** (distribuidoras vendidas)

Sendo **R\$ 1.319** de constituição líquida no ano

Reversão de **Angra 3** de **R\$1.389 milhões**

Reversão de **Angra 3** de **R\$ 5.854 milhões**

Provisão de Créditos de CCC cedidos pela **Ceron** devido à atual posição da Aneel

Reversão de Provisões Operacionais

CONTINGÊNCIA DE EMPRÉSTIMO COMPULSÓRIO (R\$ MILHÕES)

| Impacto Provisão Operacional (1) | 2017 | 2018 | % |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Constituição | 3.527 | 2.670 | -32% |
| (-) Reversão | 1.189 | 1.351 | 12% |
| Resultado Contingência | 2.337 | 1.319 | -77% |
| Impacto Resultado Financeiro (2) | 2017 | 2018 | % |
| Atualização Monetária Passiva | 949 | 884 | -7% |
| Impacto Resultado Consolidado(1+2) | 2017 | 2018 | % |
| Empréstimo Compulsório | 3.286 | 2.203 | -33% |
| Provisão | 2017 | 2018 | % |
| Saldo Total | 16.596 | 17.942 | 8,1% |

Reversão de R\$ 468 milhões

alteração da ordem de quitação dos componentes da provisão, abatendo em primeiro lugar, juros remuneratórios cobrados até assembleia de conversão. (“Imputação em Pagamento”)

R\$ 960 milhões

desembolso para pagamento de condenações de **Empréstimo Compulsório**

Julgamento STJ suspenso

Não é julgamento de recurso repetitivo, e, portanto, em princípio, eventual resultado desfavorável não deve ter efeito de repercussão geral e caberá recursos.

EBITDA 2018 (R\$ MILHÕES)

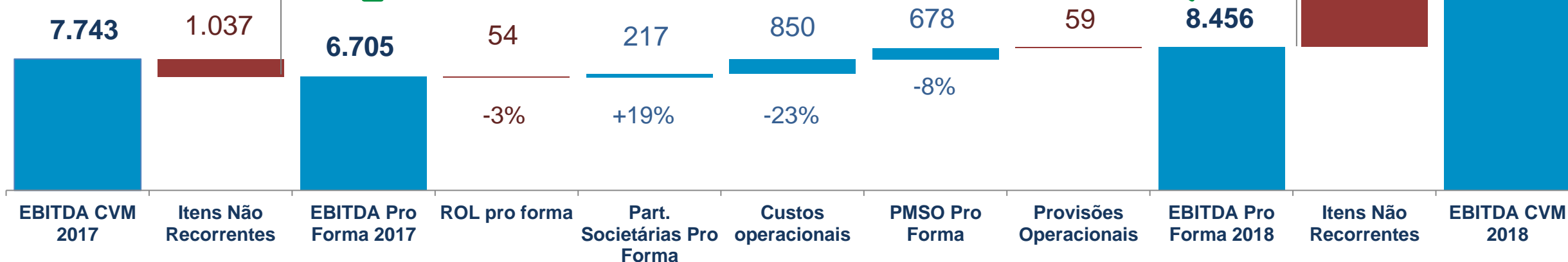
+156% R\$ 12.050 milhões

RBSE: R\$ -3.227 mi
 Contingências: R\$ 1.820 mi
 C. Onerosos: R\$ -1.354 mi
 Impairment: R\$ -6.546 mi
 Ganho Vendas Dist: R\$ -2.967 mi
 TFRH: R\$ -1.184 mi
 Provisão Aneel CCC: R\$ 1.187 mi
 PAE/PDC: R\$370 mi

Destaques:

- RBSE: R\$ -4.467 mi
- Contingências: R\$ 3.719 mi
- Alienação CELG D: R\$ 1.525 mi
- C. Onerosos: R\$ -594 mi
- Impairment: R\$ 725 mi
- TRFH R\$ -518 mi

+23% R\$ 1.545 milhões



ROL Pro Forma:

- Encargos com PIS, COFINS e ISS, CDE, P&D que incidem na contabilidade regulatória.

Participações Societárias Pro Forma:

- Resultados das SPE's equivalência patrimonial, com destaque para Norte Energia.

Custos operacionais Pro Forma:

- **Amazonas GT:** contabilização leasing dos PIE em razão de desverticalização em dez/18;
- **Eletronorte:** redução em R\$ 170 milhões devido à variação no PLD

PMSO Pro Forma:

- Política de redução dos custos com redução total em R\$ 157 milhões em Furnas, Eletronorte, Furnas e Chesf

Provisões Operacionais Pro Forma:

- Redução do valor da PCLD Financiamentos e empréstimos, com reversão de R\$81 milhões em 2018.

RESULTADO FINANCEIRO 2018 (R\$ MILHÕES)

| | 2017 | 2018 | % |
|--|---------------|---------------|------------|
| Receitas Financeiras | 5.397 | 9.127 | 69% |
| Receitas de juros e aplicações financeiras | 2.699 | 3.329 | 23% |
| → Variação cambial ativa | 931 | 4.151 | 346% |
| Outras receitas financeiras | 1.767 | 1.647 | -7% |
| Despesas Financeiras | -7.133 | -9.705 | 36% |
| Encargos de Dívidas | -3.450 | -2.681 | -22% |
| → Variação cambial passiva | -1.065 | -4.364 | 310% |
| Outras Despesas Financeiras | -2.619 | -2.660 | 2% |
| Resultado Financeiro | -1.736 | -578 | 67% |

Hedge
Natural

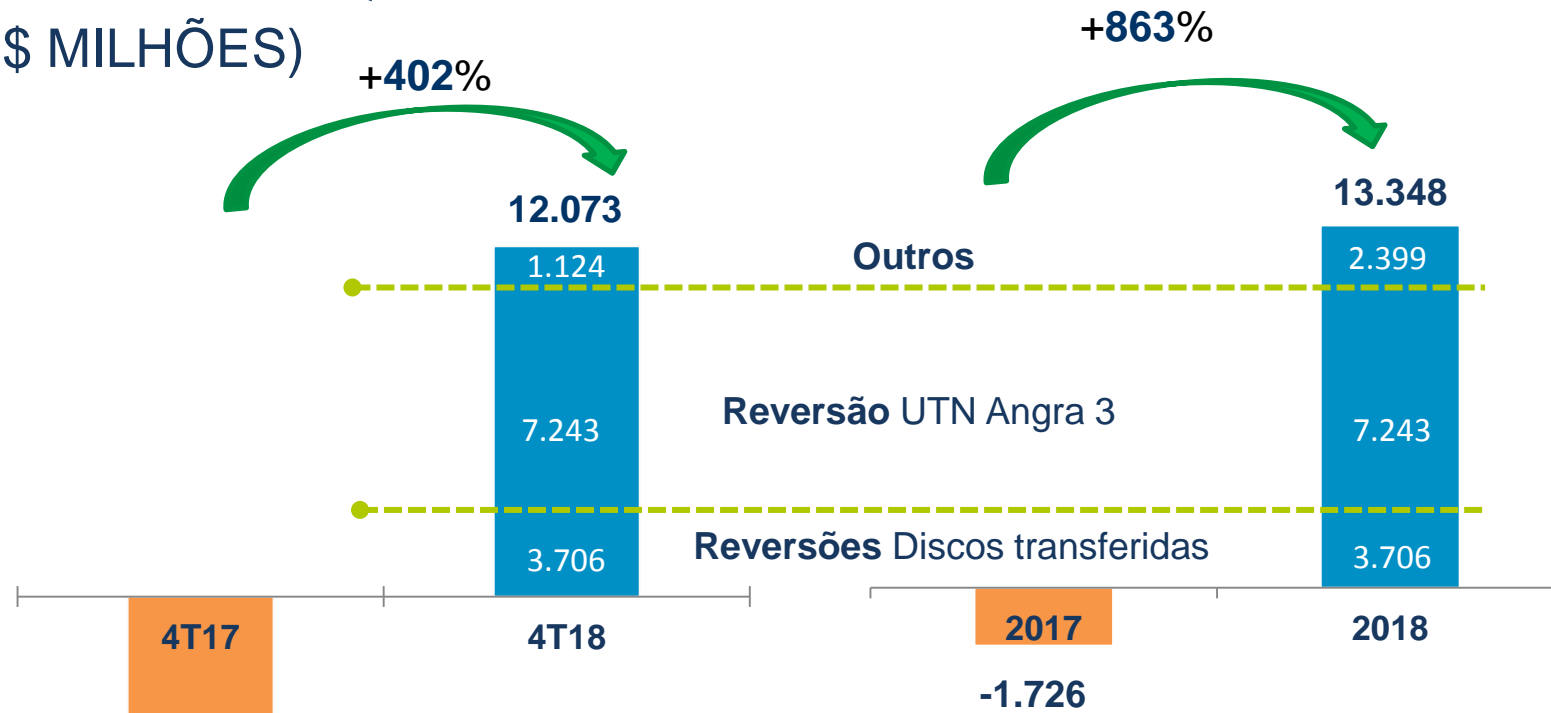
Receitas Financeiras

- **Receita de Juros e aplicações financeiras:** Eletropaulo R\$1.064 milhão

Despesas Financeiras

- **Encargos de dívida:** melhora do perfil da dívida redução das taxas dos indexadores em 2018 (SELIC acumulada no ano de 10% a.a. em 2017 para 6,5% a.a em 2018, IPCA de 2,95 para 3,75 e outros).

LUCRO LÍQUIDO (R\$ MILHÕES)

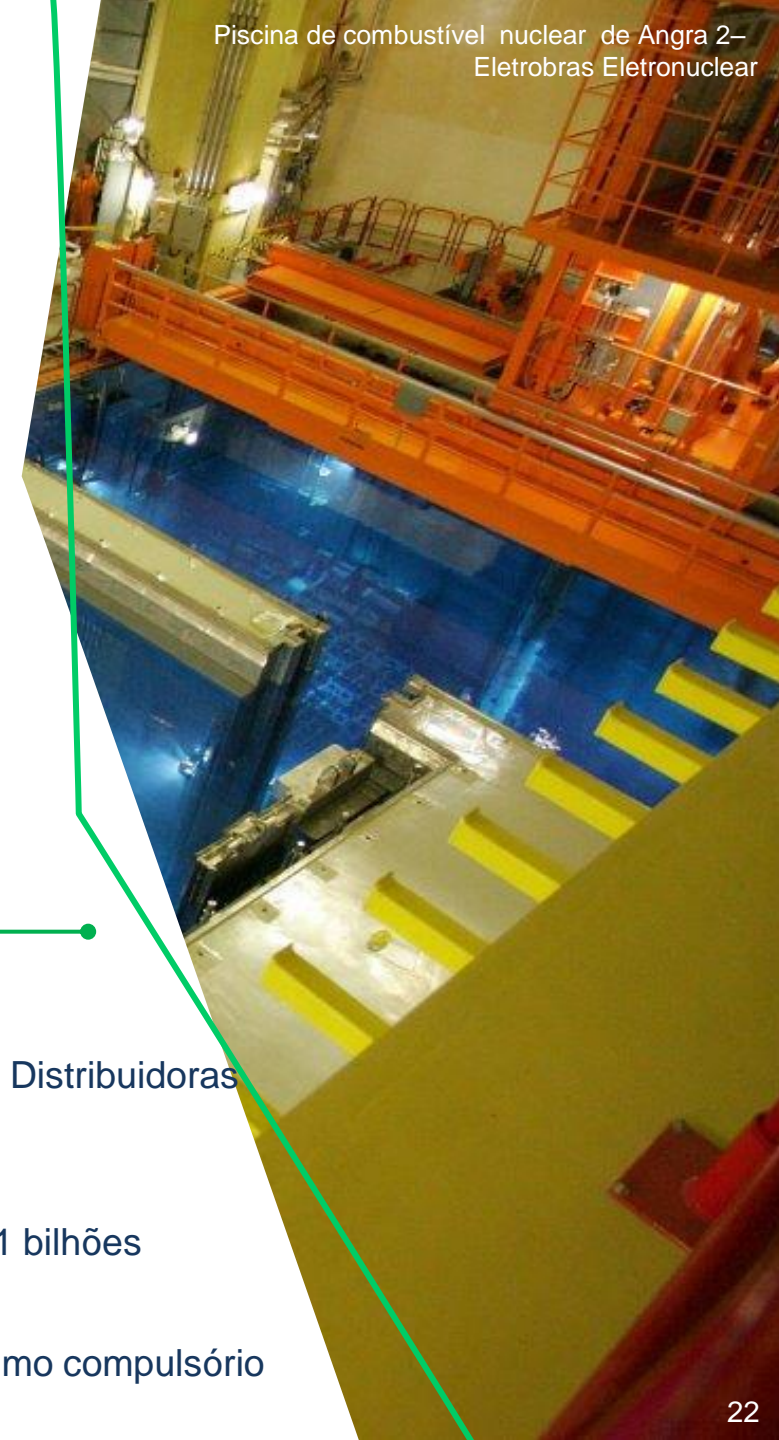


4T18

1. Reversão de Impairment e Contrato oneroso Angra III: R\$ 5,9 bilhões
2. Reversão do PL Negativo e contingências das Distribuidoras transferidas em R\$ 3.706 milhões
3. Reversão de contingências para o empréstimo compulsório de R\$ 563 milhões

2018

1. Reversão de *Impairment* e Contrato oneroso Angra III: R\$ 7.243 milhões
2. Reversão do PL Negativo e contingências das Distribuidoras transferidas em R\$ 3.706 milhões
3. Receita de RBSE - R\$ 3.370 milhões
4. Reversão de provisão para Taxa Pará – R\$ 1,1 bilhões
5. Prejuízo de R\$ 1,8 bilhão das distribuidoras;
6. Constituição de contingências para o empréstimo compulsório de R\$ 1,3 bi

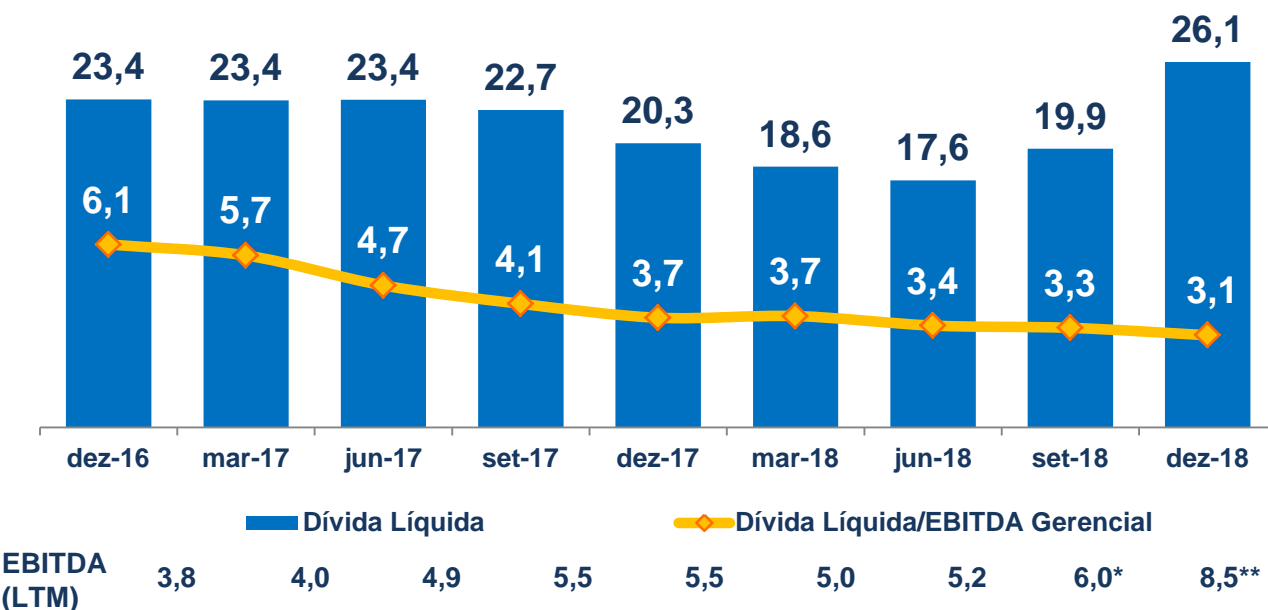


DISCIPLINA FINANCEIRA

R\$ milhões

| | |
|------|--|
| Meta | $\frac{\text{Dívida Líquida}}{\text{EBITDA Ajustado}} < 3,0$ |
|------|--|

Dívida Líquida/Ebitda



* Exclui só somente Ceron, Eletroacre, Boa Vista e Cepisa

** Exclui Ceron, Eletroacre, Boa Vista e Cepisa, já transferidas, bem como Ceal e Amazonas pro forma

| Dívida Líquida | 31/12/2018 |
|--|---------------|
| DÍVIDA BRUTA (1) | 54.841 |
| (-) RGR de Outras empresas ² | -1.950 |
| (-) RGR de Amazonas e Ceal pro forma ³ | -1.370 |
| (-) Compra de Ações com recursos da RGR ⁴ | -535 |
| = DÍVIDA BRUTA Pro forma | 50.986 |
| (-) (Caixa e Equivalente de caixa + Títulos e Valores Mobiliários) | -7.285 |
| (-) Financiamentos a Receber (descontado RGR de Outras) ² | -11.925 |
| (+) Financiamentos a Receber de RGR Amazonas e Ceal Pro forma ³ | +1.370 |
| (-) Financiamentos a Receber RGR Amazonas e Ceal Pro forma ³ | -1.370 |
| (+) Financ. Remanescente RO (ED Alagoas e AmD) pro forma ⁵ | +3.521 |
| (-) Saldo líquido do Ativo Financeiro de Itaipu | -2.157 |
| Dívida Líquida | 26.098 |

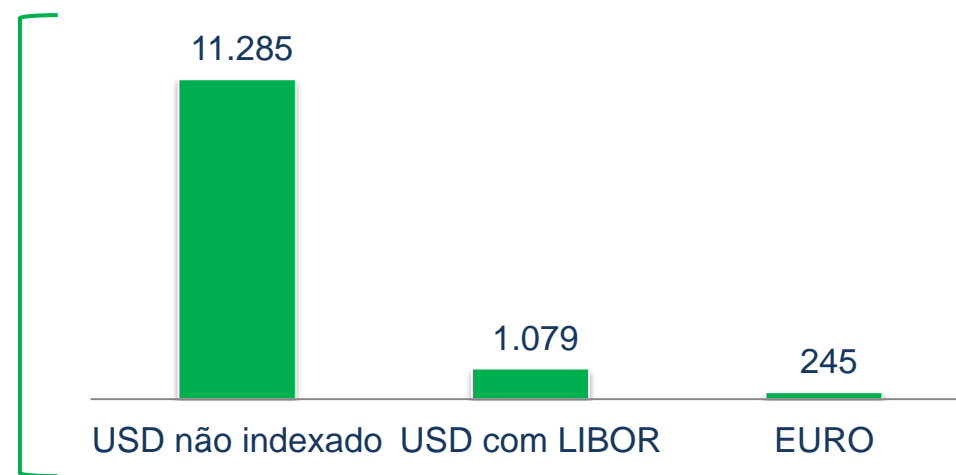
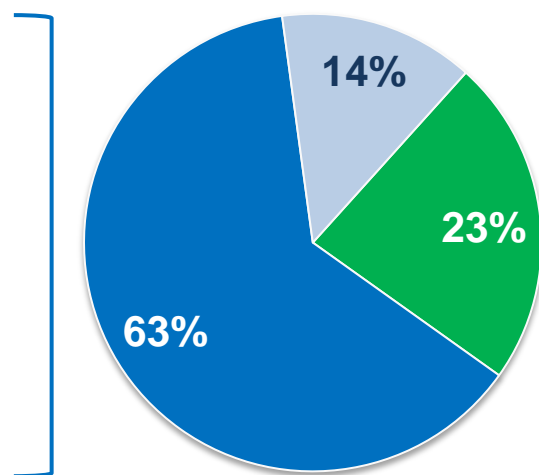
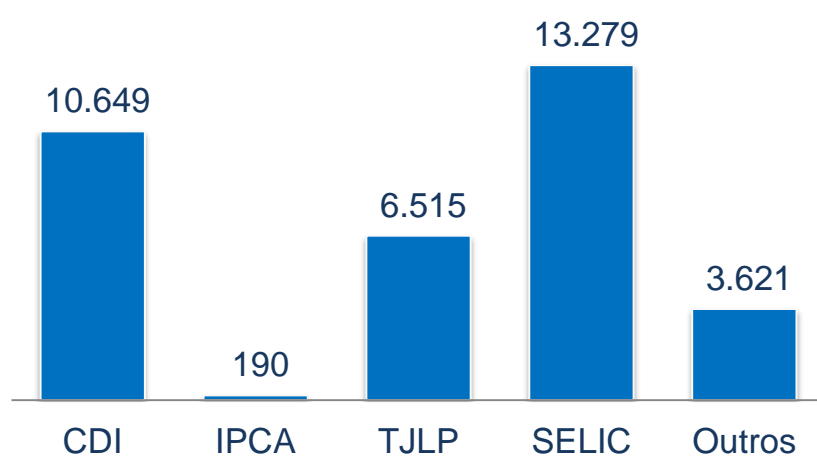
1. Em razão da reclassificação da Amazonas D para "Ativos disponíveis para venda", a dívida correspondendo à fornecedores repactuada, que será assumida pela Eletrobras, foi reclassificada para empréstimos e financiamentos consolidado, impactando a dívida bruta da Companhia. Conforme decisão da 170ª AGE, a Eletrobras somente passará a assumir as referidas dívidas, com a efetiva transferência de controle da Amazonas D;
2. Foram excluídos, pro forma, a dívida e recebível, referente a financiamentos concedidos com recursos da RGR, devidos por empresas fora do grupo Eletrobras, incluindo Ceron, Eletroacre, Boa Vista e Cepisa, já transferidas, uma vez que a Eletrobras, é somente gestora da dívida.
3. Foram excluídos, pro forma, os financiamentos, concedidos com recursos da RGR, devidos por Amazonas e Ceal, uma vez que a Eletrobras, após a transferência dessas empresas, não será responsável por essa dívida, nos termos do item 2. Os recebíveis de RGR devidos por Amazonas e Ceal não estão não consolidados nos créditos a receber e, portanto, o ingresso e exclusão dos referidos créditos estão sendo excluídos.
4. Passivo RGR referentes à federalização da Distribuidora CEAM, incorporada pela Amazonas D, e à compra de ações da Celpa, a ser pago conforme Artigo 21-A e 21-B da Lei 12.783/2013;
5. Contratos de Financiamento assinados, a serem pagos pela Amazonas (R\$ 1.958 milhões) e Ceal (R\$ 1.563 milhões) à Eletrobras quando as mesmas forem transferidas, incluídos Pro Forma. Desconsidera outros direitos.

DÍVIDA E PERFIL DO ENDIVIDAMENTO

(R\$ MILHÕES)

Taxa média de
6,40% a.a

Financiamentos e
Empréstimos:
R\$ 54.373*



- Moeda estrangeira
- Moeda nacional
- RGR

Com debênture



| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | Após 2024 | Total |
|-------------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-----------|--------|
| Consolidado | 12.109 | 7.237 | 12.761 | 5.131 | 4.238 | 2.862 | 10.503 | 54.841 |

*Não contempla R\$ 468 milhões em Debêntures.

Esta apresentação pode conter estimativas e projeções. Vide Disclaimer.

INVESTIMENTOS REALIZADOS EM 2018

| Natureza dos Investimentos (R\$ mil) | Orçado | Realizado | % |
|--------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Investimentos Corporativos | | | |
| Geração | 586.104 | 677.370 | 115,57% |
| Transmissão | 1.726.514 | 1.059.773 | 61,38% |
| Distribuição | 203.102 | 330.838 | 162,89% |
| Manutenção - Geração | 735.096 | 351.113 | 47,76% |
| Manutenção - Transmissão | 640.887 | 293.152 | 45,74% |
| Manutenção - Distribuição | 56.431 | 202.789 | 359,36% |
| Outros* | 433.690 | 421.670 | 97,23% |
| Subtotal | 4.381.824 | 3.336.705 | 76,15% |
| Inversões Financeiras em SPEs | | | |
| Geração | 1.489.884 | 1.185.514 | 79,57% |
| Transmissão | 335.943 | 77.546 | 23,08% |
| Subtotal | 1.825.827 | 1.263.060 | 69,18% |
| TOTAL GERAL | 6.207.651 | 4.599.765 | 74,10% |

Geração

Realização maior devido a Usina Angra 3: + R\$ 127 milhões

Distribuição

Realização maior que prevista devido a alteração nas datas de venda, que passaram para Dezembro/2018

Não Realização de Investimentos

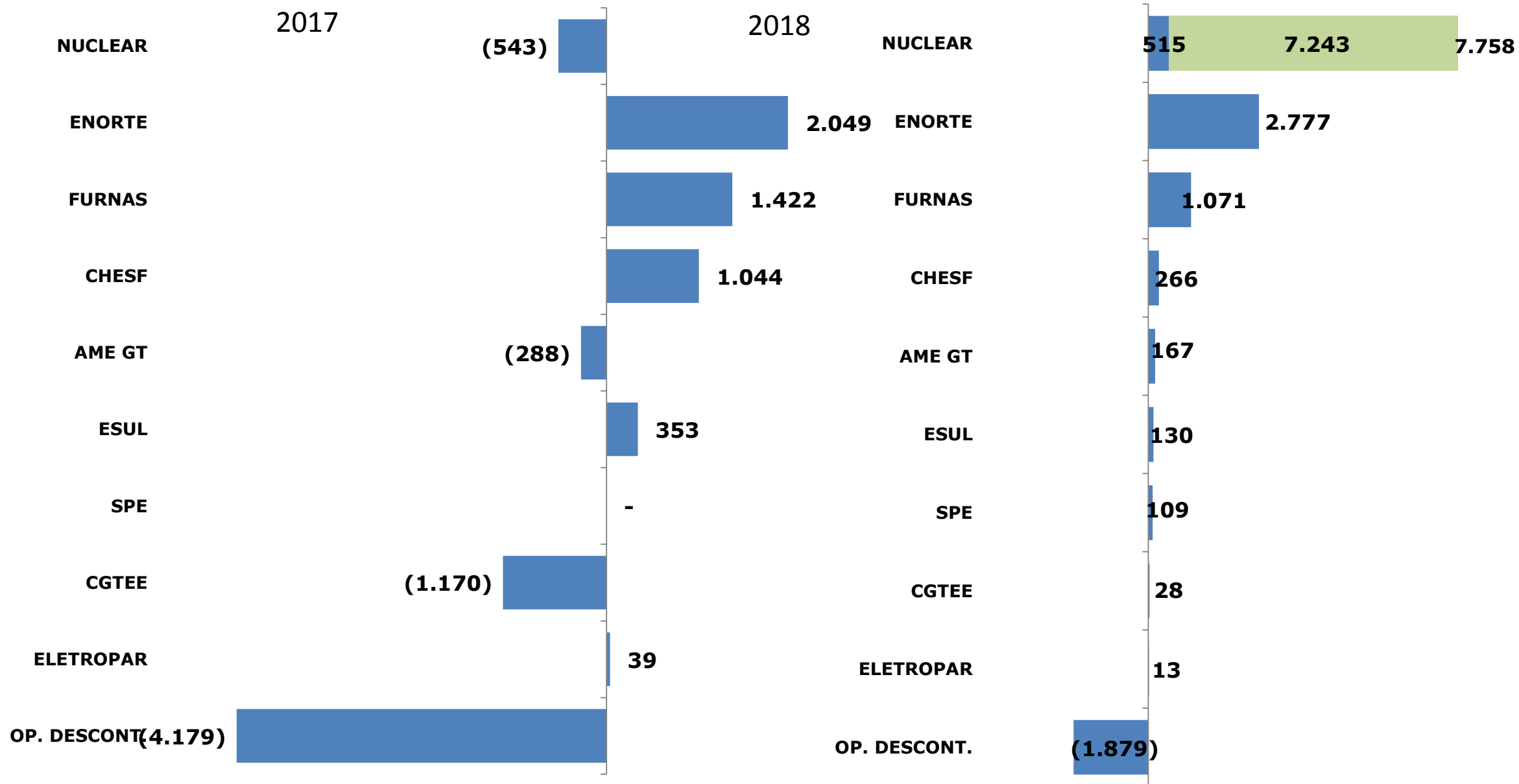
Eletrosul – Lote A:
(-) R\$ 103 milhões, devido à caducidade

Eletronorte: LT Cruzeiro do Sul:
(-) R\$ 158 milhões

(-) Esforços e Melhorias de Chesf em R\$ 476 milhões

O orçamento de 2018 está em conformidade com o Plano de Dispêndios Globais e Decreto 9.240/2018 e Lei 13.587/2017

RESULTADO EMPRESAS ELETROBRAS - R\$ MILHÕES



DESTINAÇÃO DO RESULTADO 2018 (R\$ MIL)

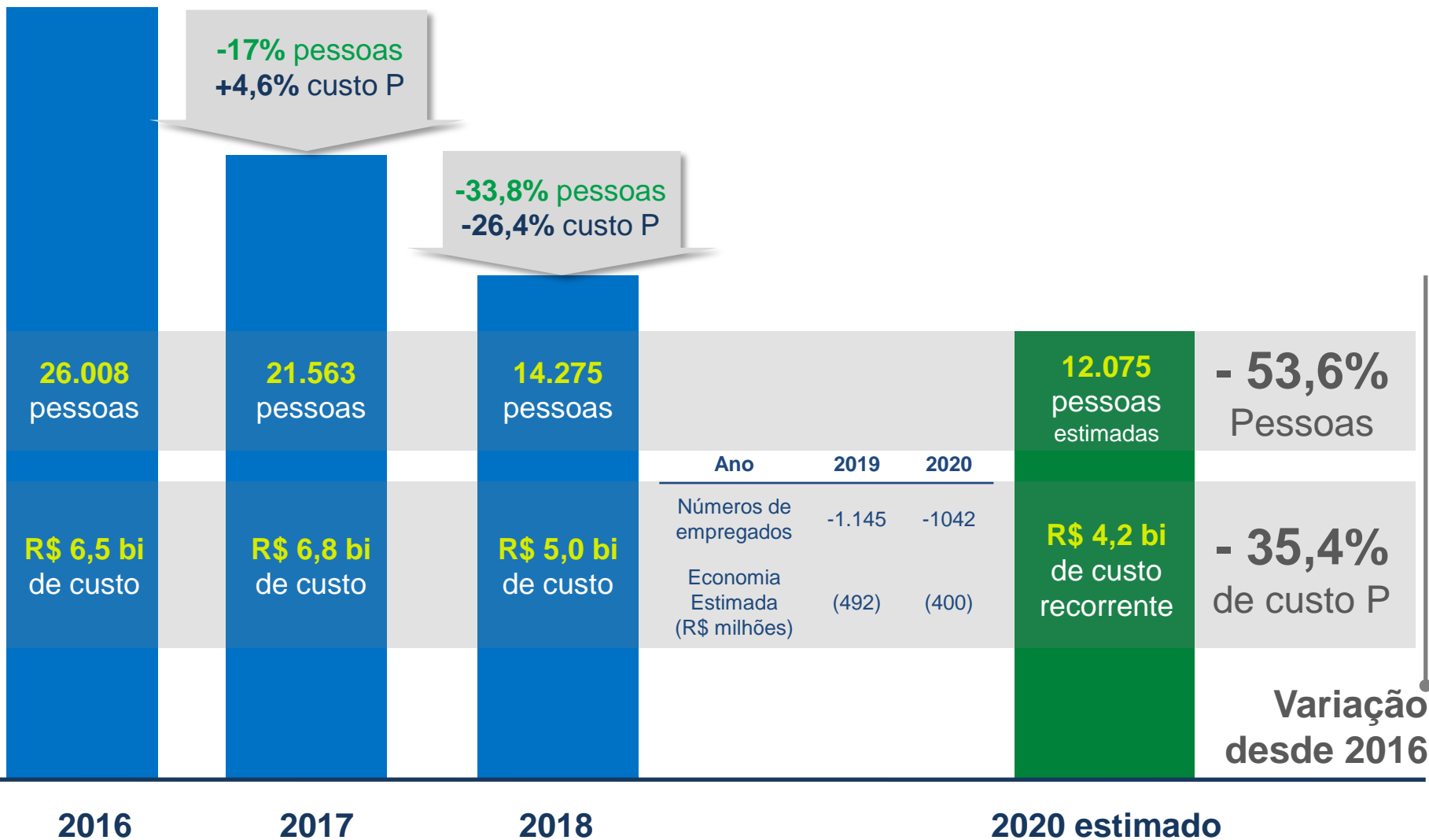
| | |
|--|--------------------|
| Lucro Líquido do exercício e Base Distribuível (Lucro da controladora) | 13.262.378 |
| (-) Reserva Legal (5% do Lucro Líquido) | (663.119) |
| (+) Realização da reserva de reavaliação | 22.434 |
| (+) Remuneração aos Acionistas não Reclamado - Prescrito | 362 |
| = Base de cálculo do exercício | 12.622.055 |
| Dividendo obrigatório 2018 (1) | 3.155.514 |
| Saldo a distribuir do exercício 2018 (2) | 9.466.541 |
| Dividendo Obrigatório de 2018 (25% do LL ajustado) (1) | 3.155.514 |
| (+) Dividendo Realizado da reserva de lucros a realizar | 386.375 |
| Dividendos Totais a Pagar em 2018 | 3.541.889 |
| (-) Dividendo Preferencial | (368.868) |
| (-) Dividendo Ordinaristas | (881.132) |
| (-) Reserva Especial de Dividendos Obrigatórios Retidos (artigo 202,§5) | (2.291.889) |
| (=) Saldo após distribuição | - |

O Saldo do lucro líquido ajustado do exercício (R\$ 9.467 milhões) e o saldo de lucros acumulados de exercícios anteriores decorrentes do IFRS 9 e 15 (R\$ 2.525 milhões) deverão ser destinados conforme Proposta de Administração para a 59 AGO.



PLANO DIRETOR DE NEGÓCIOS E GESTÃO PDNG 2019-2023

EXCELÊNCIA OPERACIONAL PESSOAL



PRINCIPAIS MEDIDAS

Plano de Aposentadoria Extraordinária – PAE
2.055 adesões

Plano de Demissão Consensual – PDC
905 adesões em 2018
436 adesões em 2019
 sendo, 94 pedidos de adesão em avaliação pela empresa

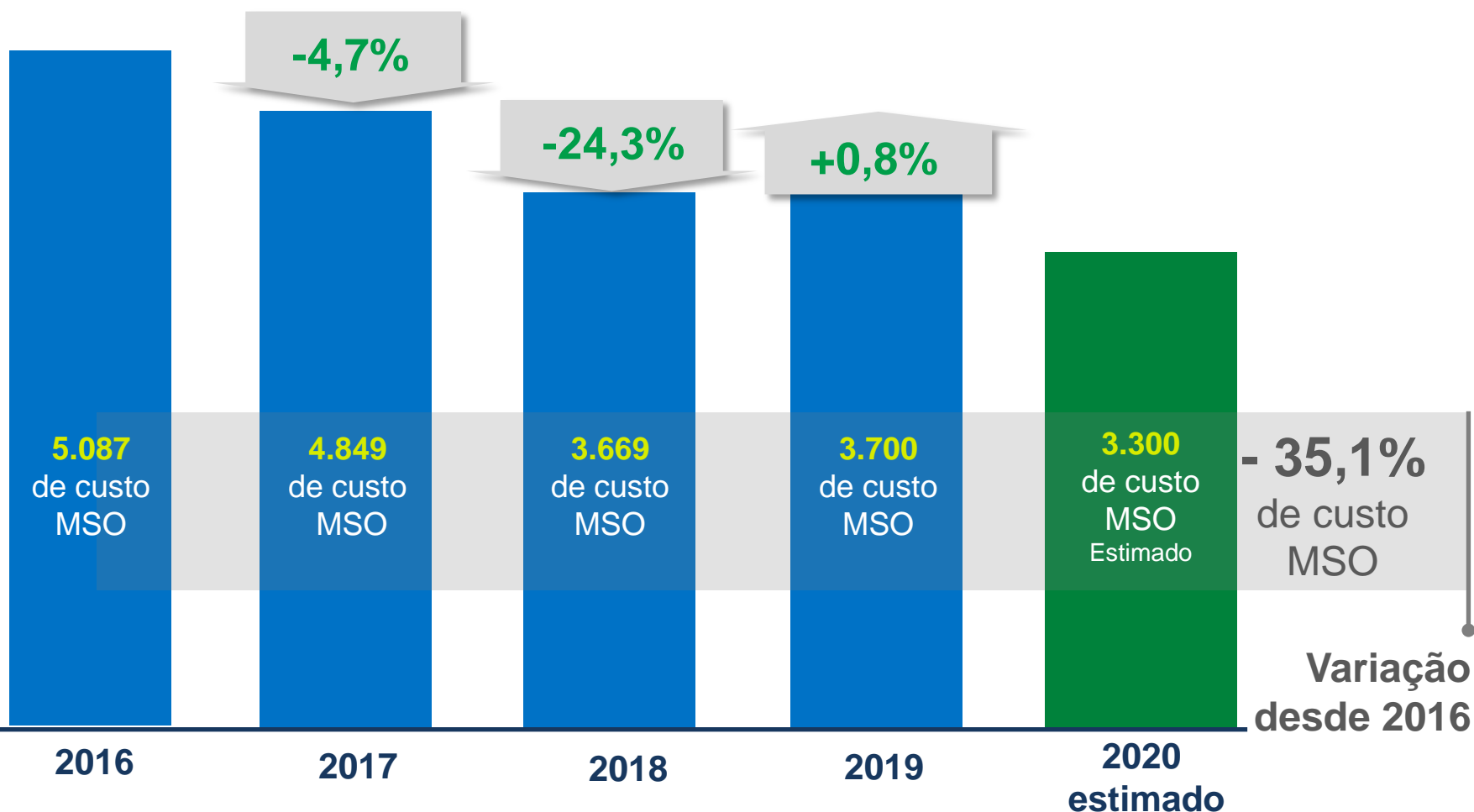
Privatização da Celg-D
 - **1.944** empregados

Privatização das 6 Distribuidoras
 - **6.636** empregados

Obs: O número de empregados e de custos de 2018 exclui as 6 Distribuidoras. Os efeitos da adesão ao PDC de 2018, 2019 e 2020 ocorrem proporcionalmente as datas de desligamentos dos empregados. Os valores estimados não consideram reajustes dos acordos coletivos a partir de 2019. Esta apresentação pode conter estimativas e projeções. Vide Disclaimer.

EXCELÊNCIA OPERACIONAL

MATERIAIS, SERVIÇOS E OUTROS



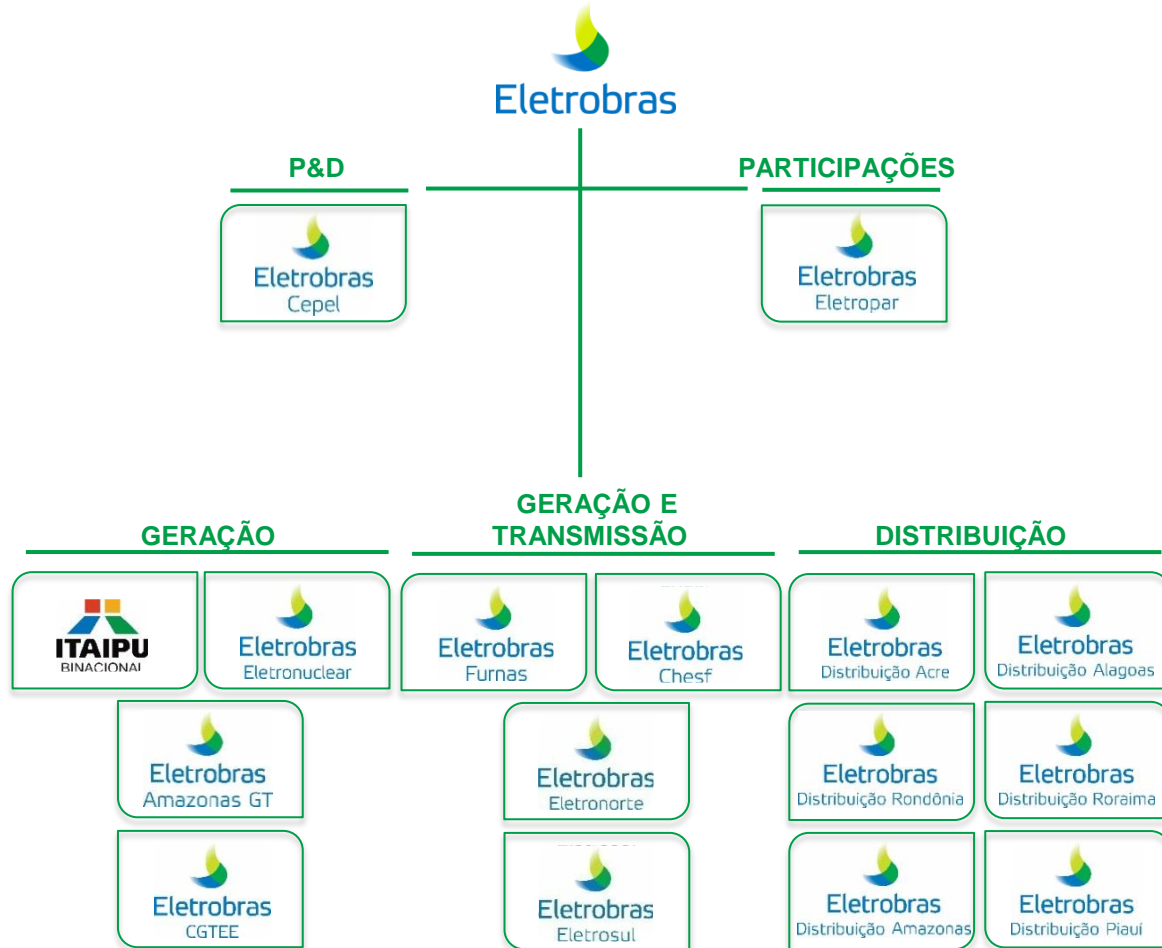
REDUÇÃO:

- Medidas Administrativas para redução de custos de terceiros e aluguéis;
- Privatização das Distribuidoras.

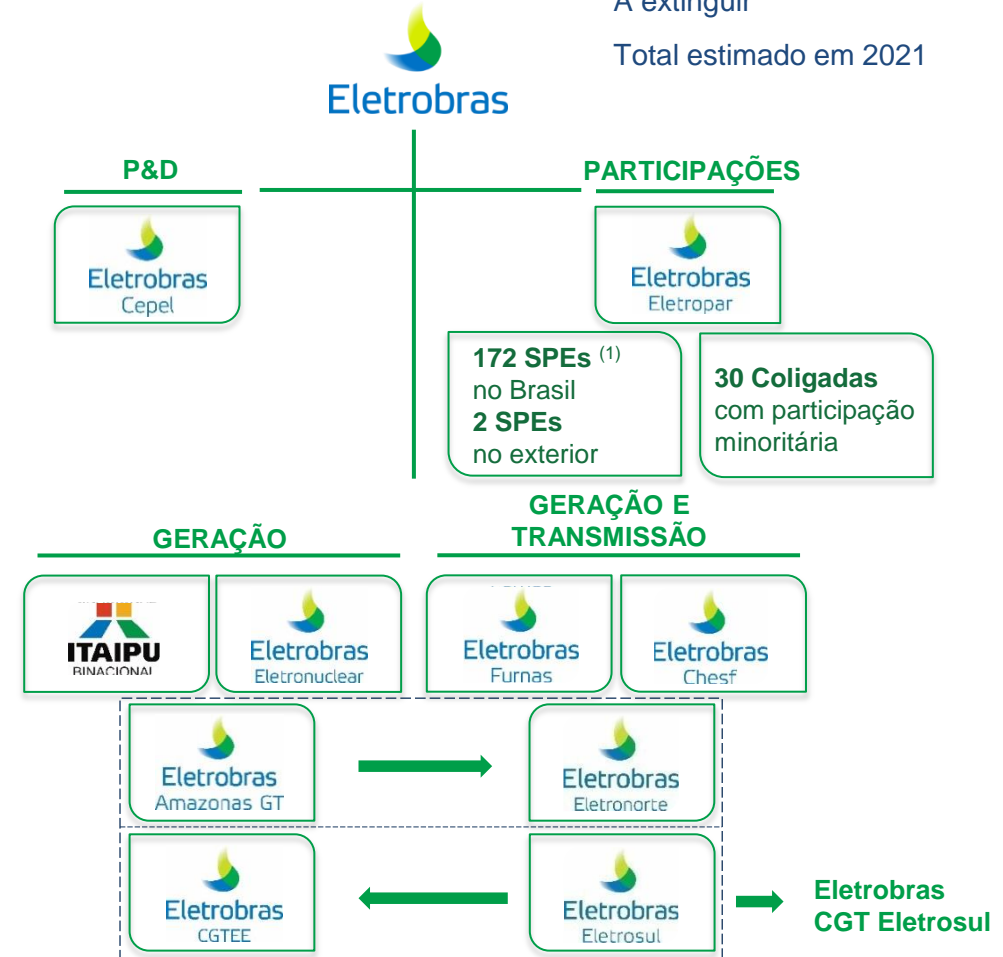
ORGANOGRAMA ELETROBRAS

| Nº de SPEs | |
|---|-----|
| Posição atual | 172 |
| Vendas no Leilão Eletrobras 01/2018 (em processo de transferência) | 25 |
| A vender | 47 |
| A incorporar | 14 |
| A extinguir | 35 |
| Total estimado em 2021 | 51 |

ANTES



DEPOIS



Em processo de incorporação

Esta apresentação pode conter estimativas e projeções. Vide Disclaimer.

PERSPECTIVAS FUTURAS

- Continuidade do programa de redução de custos através de diretrizes do **PDNG 2019-2023**;
- Retomada da **Usina de Angra 3**, que agregará 1,4 GW de capacidade instalada a matriz brasileira;
- **Reestruturação** da Amazonas GT com Eletronorte e da CGTEE com Eletrosul;
- Continuação da **Venda de SPEs** e outros ativos a partir da abril.
- Conclusão da Usina de Belo Monte, com total de **11.233 MW**
- 110 MW de Novas **eólicas** a entrar em operação – **Chesf**
- Enchimento de **reservatórios** da usina de **Sinop**

Relações com Investidores



Eletrobras

www.eletrobras.com.br/elb/ri
ombudsman-ri@eletrobras.com

+55 21 2514 6331

+55 21 2514 4637

