



APRESENTAÇÃO INVESTIDORES **RENDA FIXA**

RESULTADOS | 1T20

isa

CTEEP





 A ISA
CTEEP

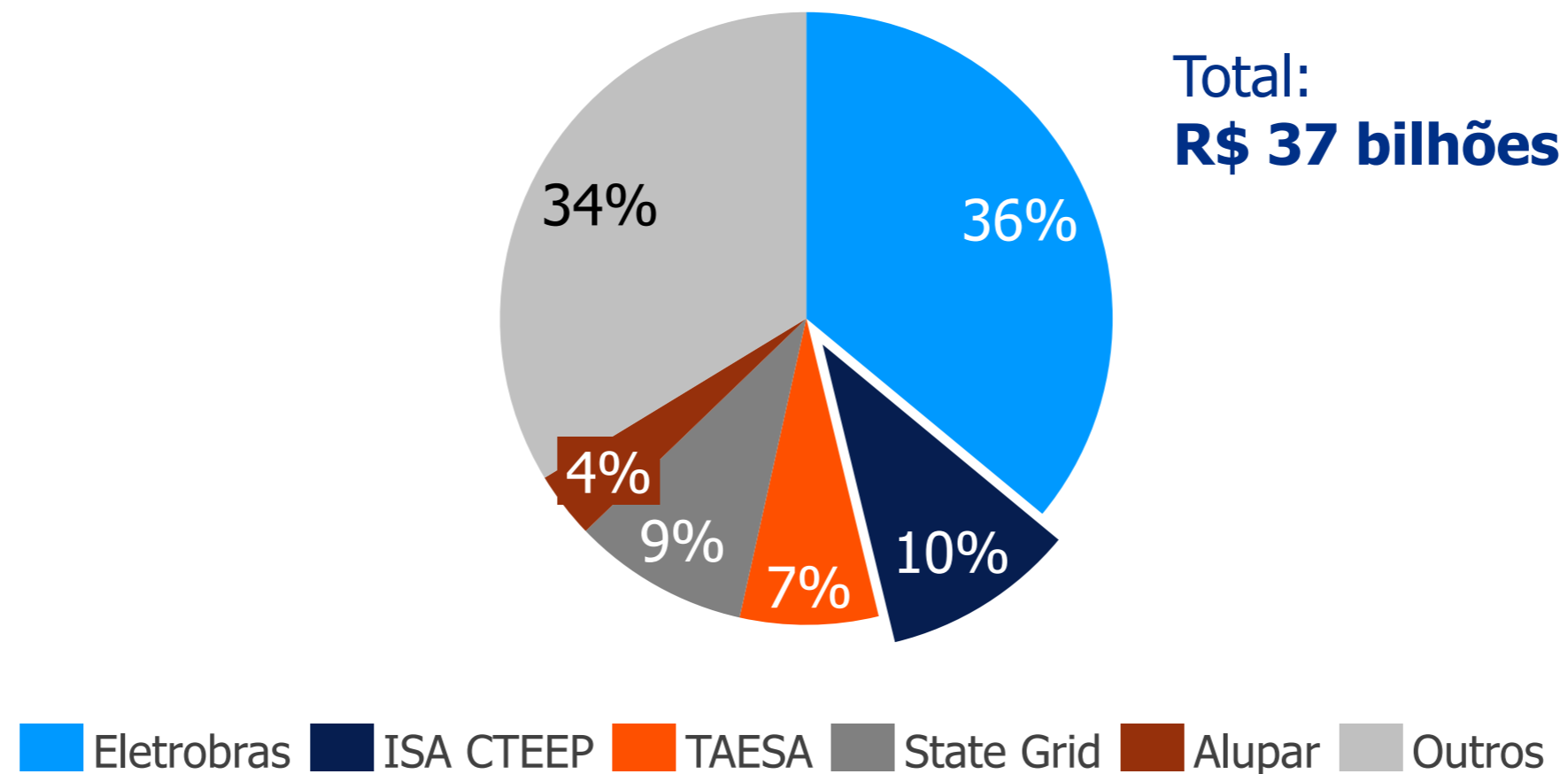
 Estratégia e
Gestão

 Destaques
Financeiros

isa
CTEEP

A **ISA CTEEP** É A **MAIOR** EMPRESA NO SETOR DE TRANSMISSÃO NO BRASIL

Receita de Transmissão¹
(ciclo 2019/2020)



Fonte: ANEEL



O SIN² conta com **142 mil** km de linhas de transmissão e atende **98%** do mercado



O setor de transmissão é regulado e fiscalizado **pela ANEEL³** e coordenado e controlado pelo **ONS⁴**



As transmissoras são remuneradas pela disponibilidade dos ativos. Não há risco de demanda ou risco de *default*

ISA CTEEP

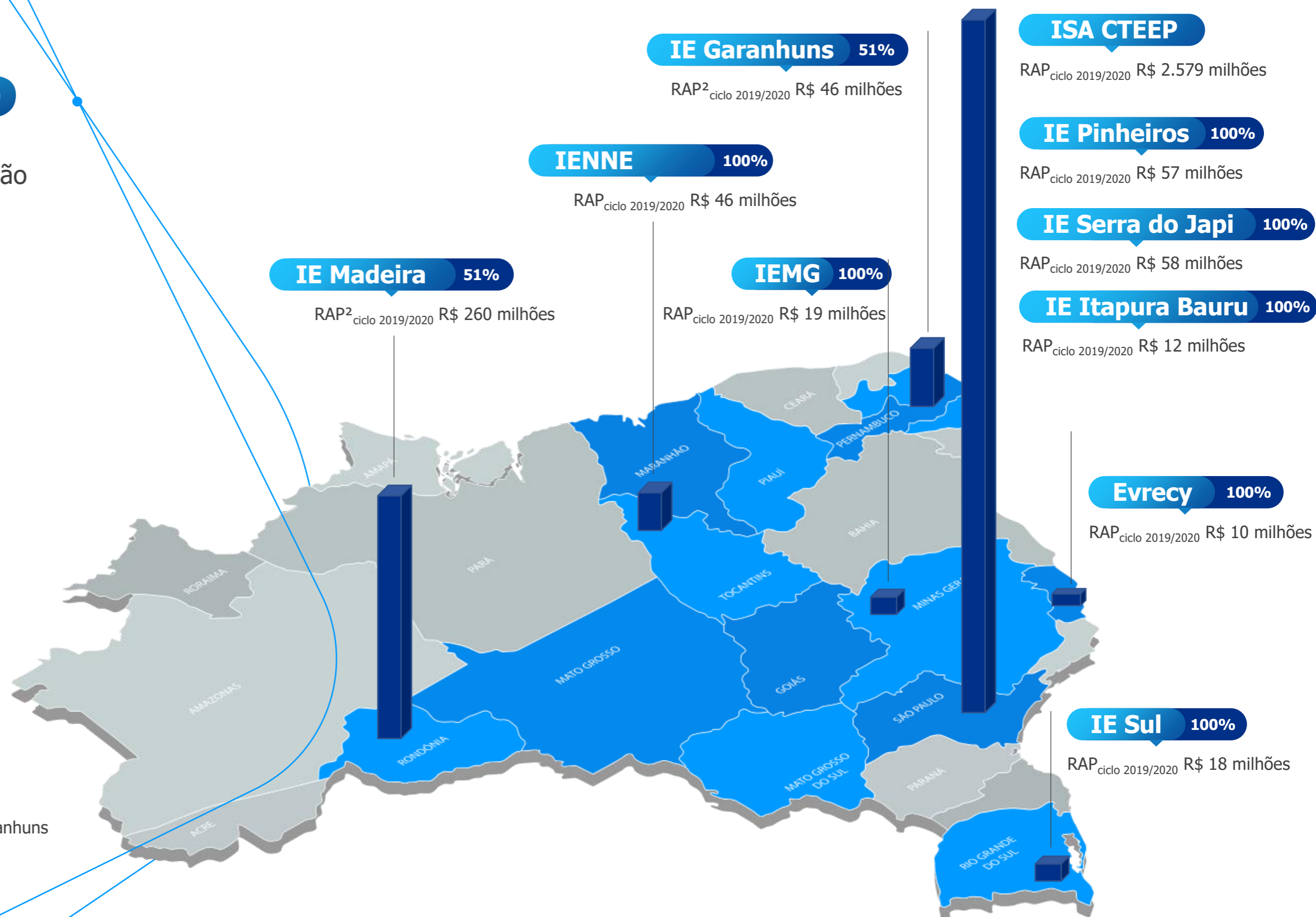
Maior companhia aberta de transmissão pura no Brasil

- Transmissão de **33%** da energia gerada no Brasil e de **94%** da energia do Estado de São Paulo
- *Player* de referência em **custos e qualidade**
- **Capacidade** em operação¹
 - **18,6 mil km** de linhas de transmissão
 - **65,9 mil MVA** de capacidade de transformação
 - **126** subestações
- **RAP** dos ativos operacionais da **ISA CTEEP** ciclo 2019/2020: R\$ 3,1 bilhões²

Nota:

¹ Considera capacidade total da IE Madeira e IE Garanhuns

² RAP Ciclo 2019/2020 proporcional à participação da ISA CTEEP



ISA CTEEP

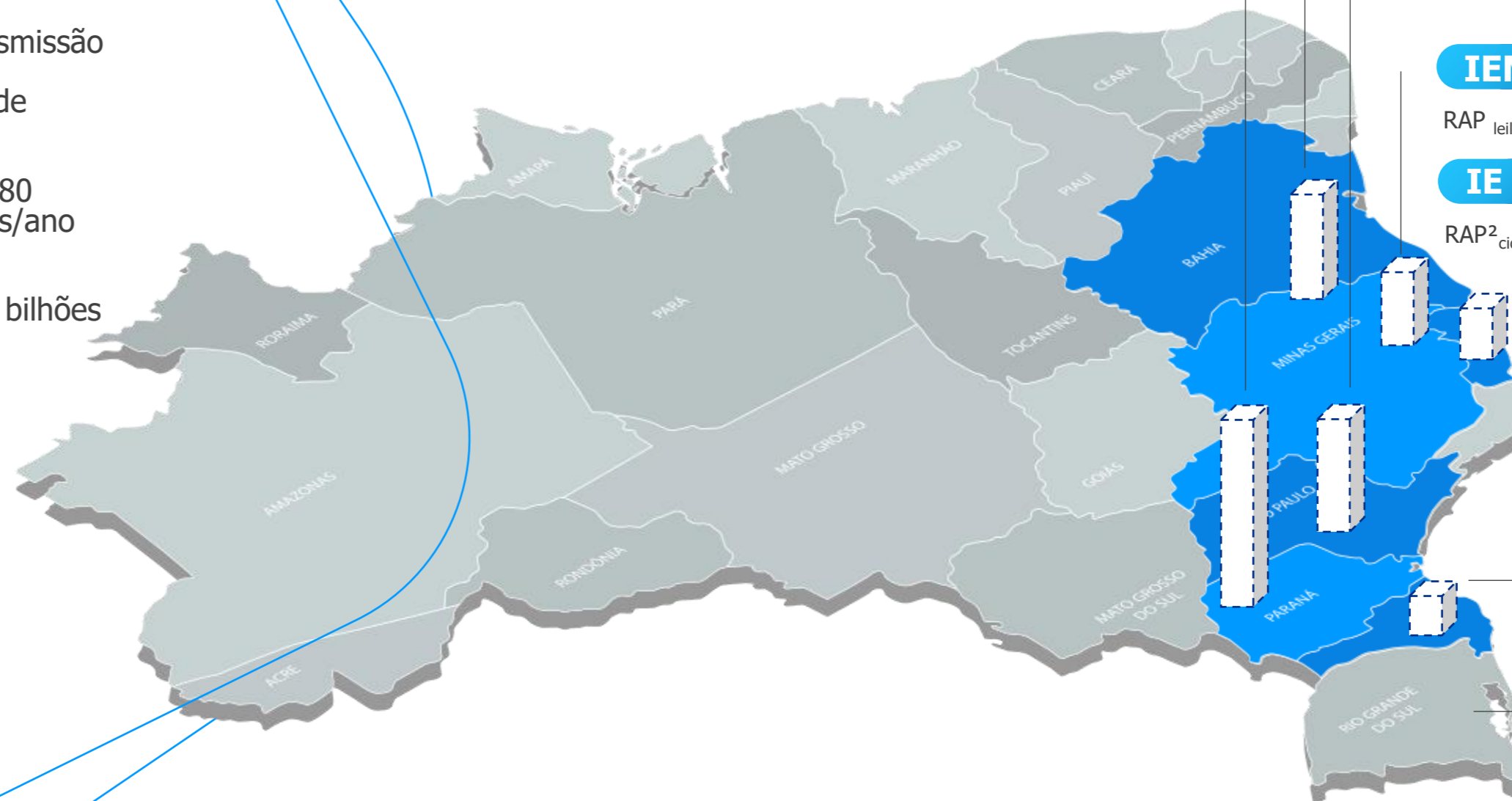
Maior companhia aberta de transmissão pura no Brasil

- Crescimento com geração de valor sustentável
- **Capacidade** em construção
 - **7,6 mil km** de linhas de transmissão
 - **1,7 mil MVA** de capacidade de transformação
- Crescimento orgânico¹: CapEx de R\$ 180 milhões/ano com RAP de R\$ 50 milhões/ano
- Projetos *greenfield*: capex ANEEL R\$ 5 bilhões com RAP_{ciclo 2019/2020} de R\$ 567 milhões

Nota:

¹ Média dos últimos 5 anos

² RAP Ciclo 2019/2020 proporcional à participação da ISA CTEEP



IE Paraguaçu 50%

RAP_{ciclo 2019/2020} R\$ 59 milhões

IE Ivaí 50%

RAP_{ciclo 2019/2020} R\$ 147 milhões

IE Tibagi 100%

RAP_{ciclo 2019/2020} R\$ 25 milhões

IE Itaquerê 100%

RAP_{ciclo 2019/2020} R\$ 51 milhões

IE Itapura Lorena 100%

RAP_{ciclo 2019/2020} R\$ 11 milhões

IE Aguapeí 100%

RAP_{ciclo 2019/2020} R\$ 59 milhões

IEMG 100%

RAP_{leilão} R\$ 33 milhões

IE Aimorés 50%

RAP_{ciclo 2019/2020} R\$ 40 milhões

IE Itaúnas 100%

RAP_{ciclo 2019/2020} R\$ 52 milhões

IE Biguaçu 100%

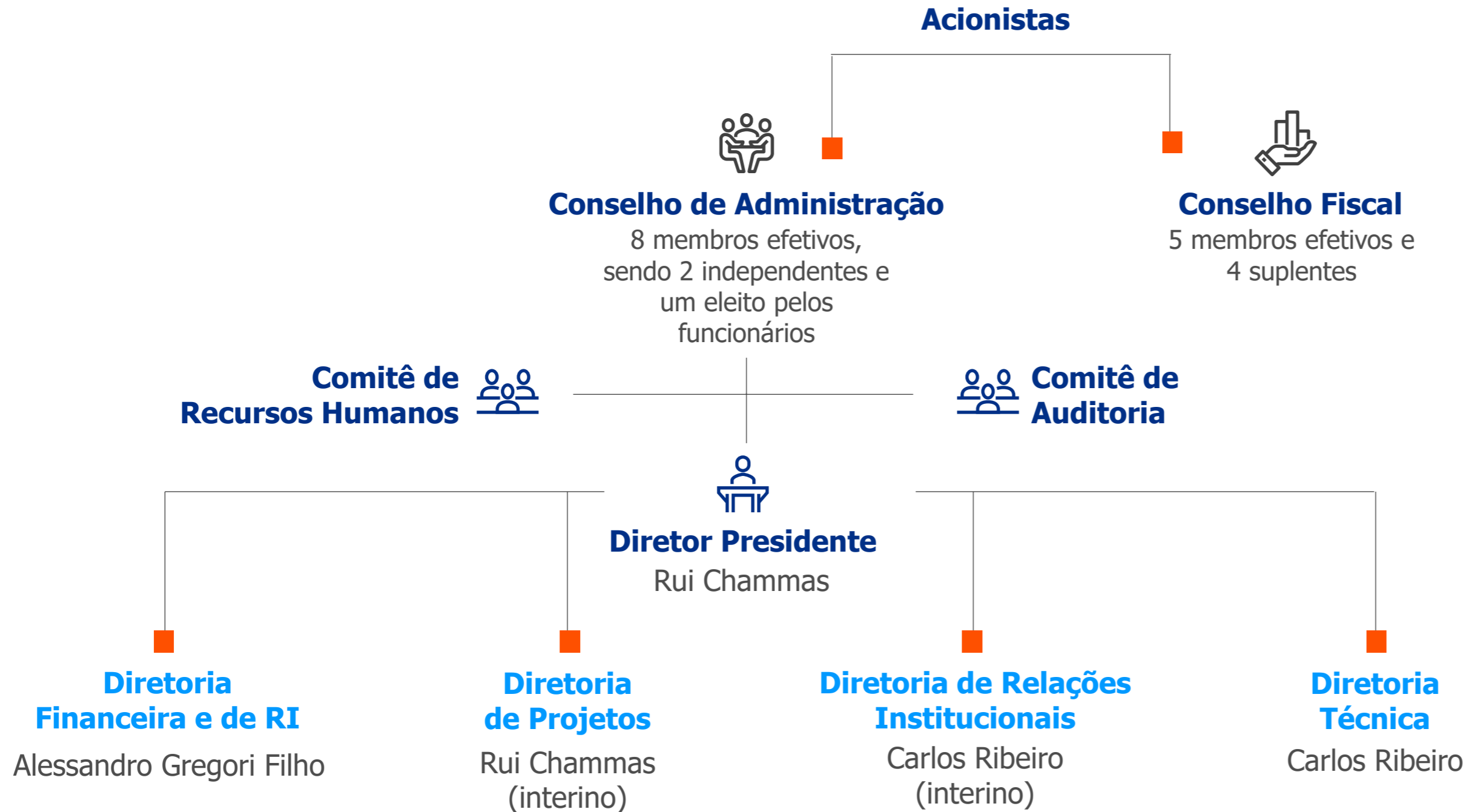
RAP_{ciclo 2019/2020} R\$ 40 milhões

Evrecy 100%

RAP_{leilão} R\$ 38 milhões

MELHORES PRÁTICAS DE GOVERNANÇA CORPORATIVA

Estrutura de Governança Corporativa



■ **Ética e Transparência** reconhecida na ISA e no nível da ISA CTEEP

■ **Equipe de Gestão** experiente focada em criação de valor

■ **Troféu Transparência** 2019 pela ANEFAC



Nota: ¹ Em 31/12/2019

- **Maior rede de transmissão elétrica de alta tensão na América Latina**

Operacional:

- **46.374 km** de linhas de transmissão
- **92.600 MVA** de capacidade de transformação

Em construção:

- **7.431 km** de linhas de transmissão
- **15.482 MVA** de capacidade de transformação

- **Negócios em:**

- **Transmissão de Energia**
- **Concessão de Rodovia**
- **Tecnologia da Informação/Telecomunicações**
- **Controlada pelo Governo da Colômbia (51% das ações)**
- **Valor de Mercado: USD 6 bilhões¹**



 A ISA
CTEEP

 Estratégia
e Gestão

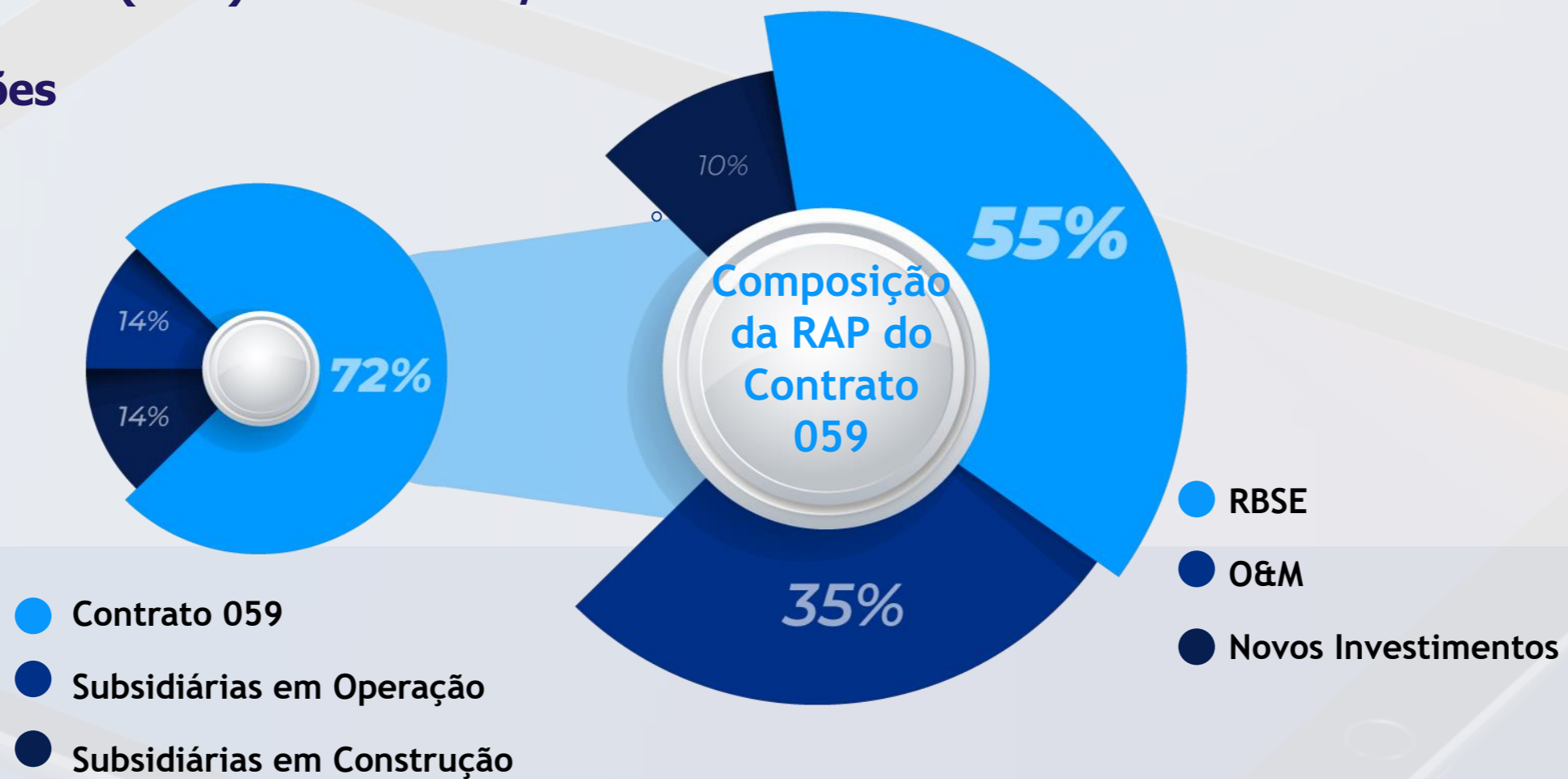
 Destaques
Financeiros

isa
CTEEP

REMUNERAÇÃO PELA DISPONIBILIDADE DOS ATIVOS

Receita Anual Permitida (RAP) - Ciclo 2019/2020¹

R\$ 3.585 milhões



Note:

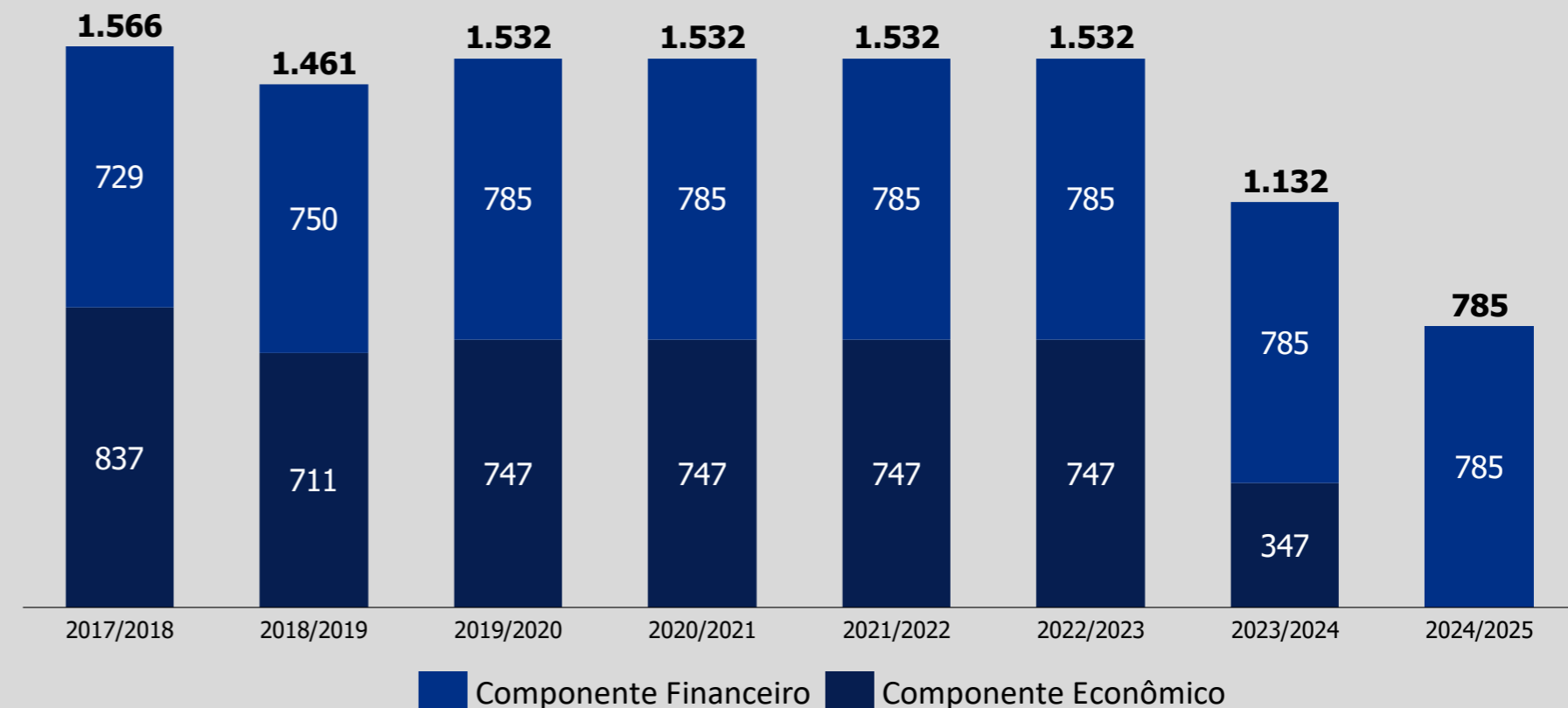
¹ Considera receita proporcional à participação da ISA CTÉEP nos ativos em parceria.

FLUXO DE RECEBIMENTO DA RBSE (REDE BÁSICA DO SERVIÇO EXISTENTE) IMPULSIONA A GERAÇÃO DE CAIXA NOS PRÓXIMOS ANOS



- Recebimento do valor não depreciado/amortizado referente aos ativos energizados antes de maio de 2000 (RBSE)
- Liminar de abril de 2017 determinou a exclusão do Ke em caráter provisório
- A partir de novembro/19 o judiciário passou a julgar improcedente alguns processos, que motivaram a exclusão do Ke do componente financeiro, consequentemente ficaram sem efeito as respectivas liminares
- Em outubro de 2019 foi aprovado, no Comissão de Minas e Energia da Câmara, o PL 4.636/19 que propõe a troca do Ke pelo WACC. Este PL está em discussão na Comissão de Finanças e Tributação (CFT) e posteriormente seguirá para CCJC e então para o Senado

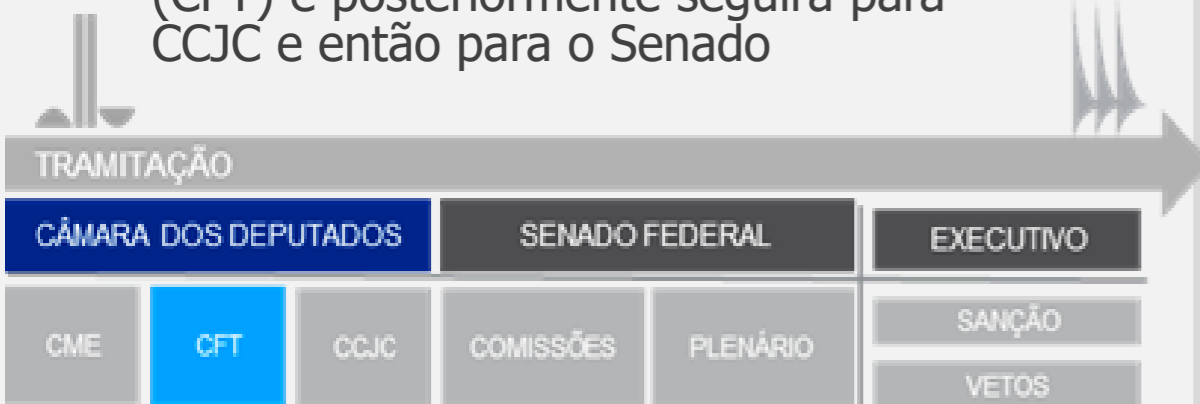
Cronograma de pagamento do RBSE¹ (R\$ milhões)



WACC	151	156	163	163	163	163	163	163
Ke	246	253	264	264	264	264	264	264

Nota:

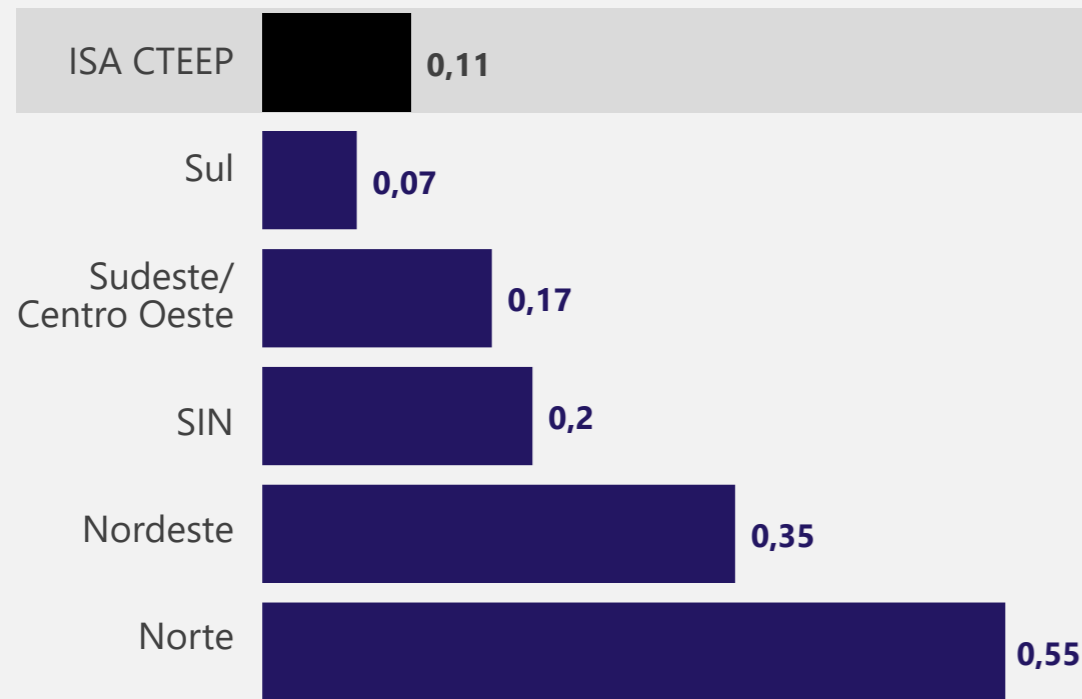
¹ Valores Líquidos de PIS/COFINS. Valores do gráfico representam montantes definidos para os ciclos 2017/2018 (REH ANEEL nº 2.258), 2018/2019 (REH ANEEL nº 2.408) e 2019/2020 (REH ANEEL nº 2.565). Premissas para ciclo futuro conforme REN ANEEL nº 762/2017 e com base na REH ANEEL nº 2.565. WACC regulatório de 6,64% que será atualizado na revisão tarifária. Base de ativos está sujeita à baixas no processo de revisão tarifária.





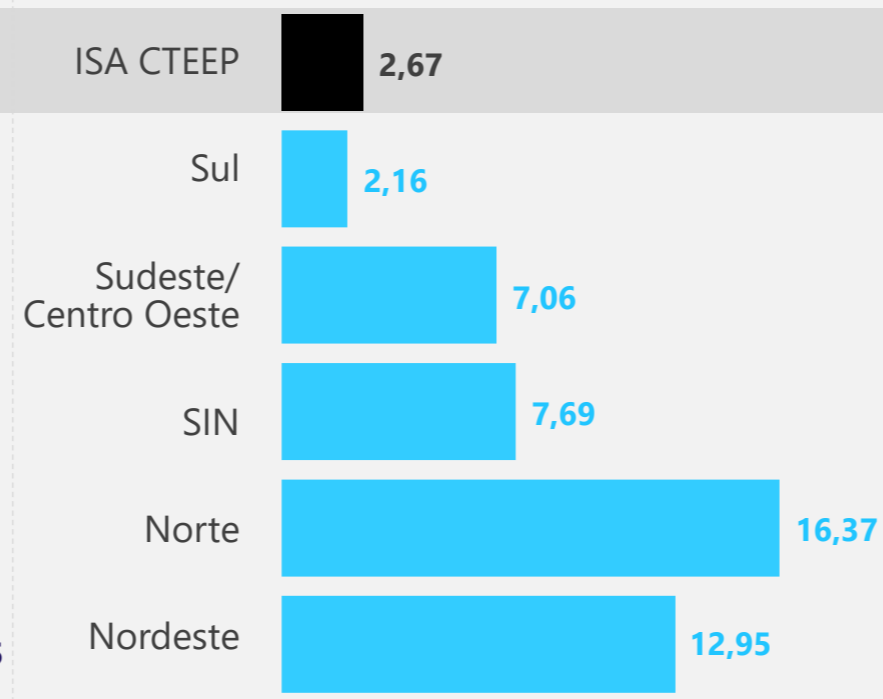
FREQ (vezes)

Frequência Equivalente de Interrupção



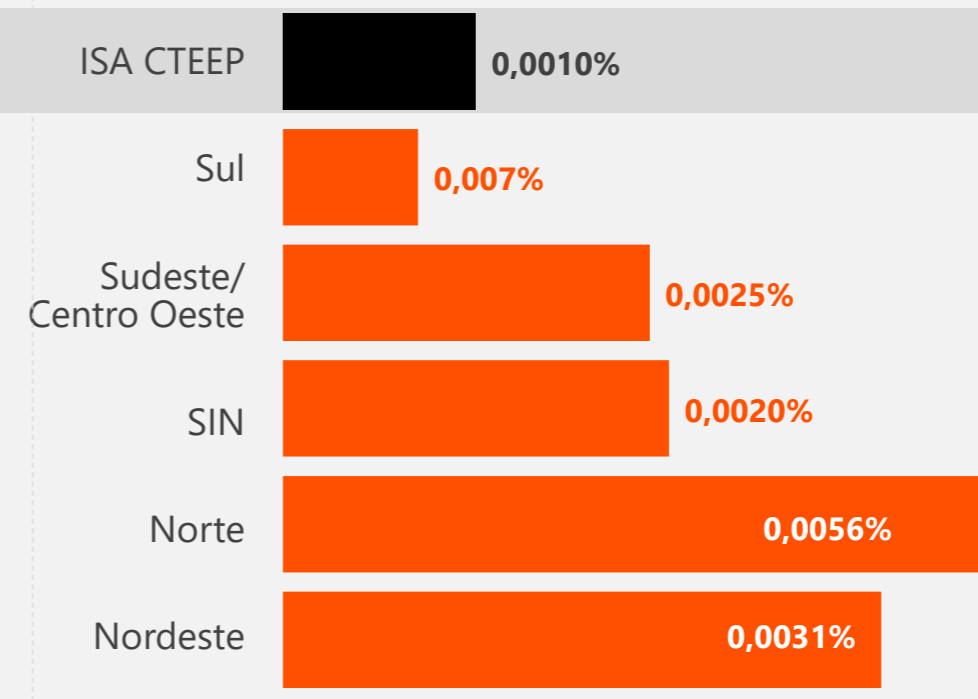
DREQ (minutos)

Duração Equivalente de Interrupção



IENS (%)

Índice de Energia Não Suprida



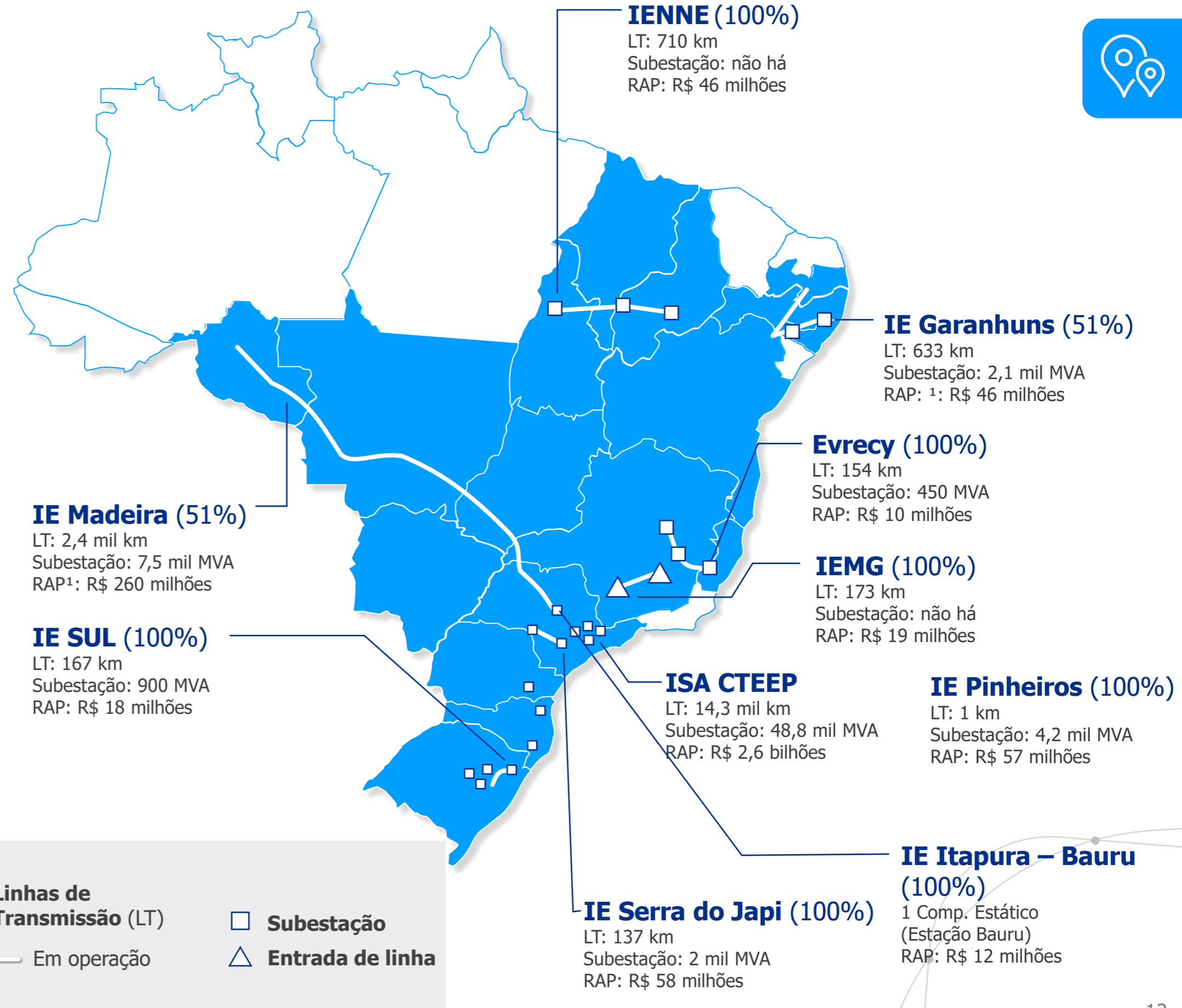
Valores de Dezembro de 2019

Foco em **eficiência, qualidade e segurança**
para maximização de **resultados**



ATIVOS EM OPERAÇÃO

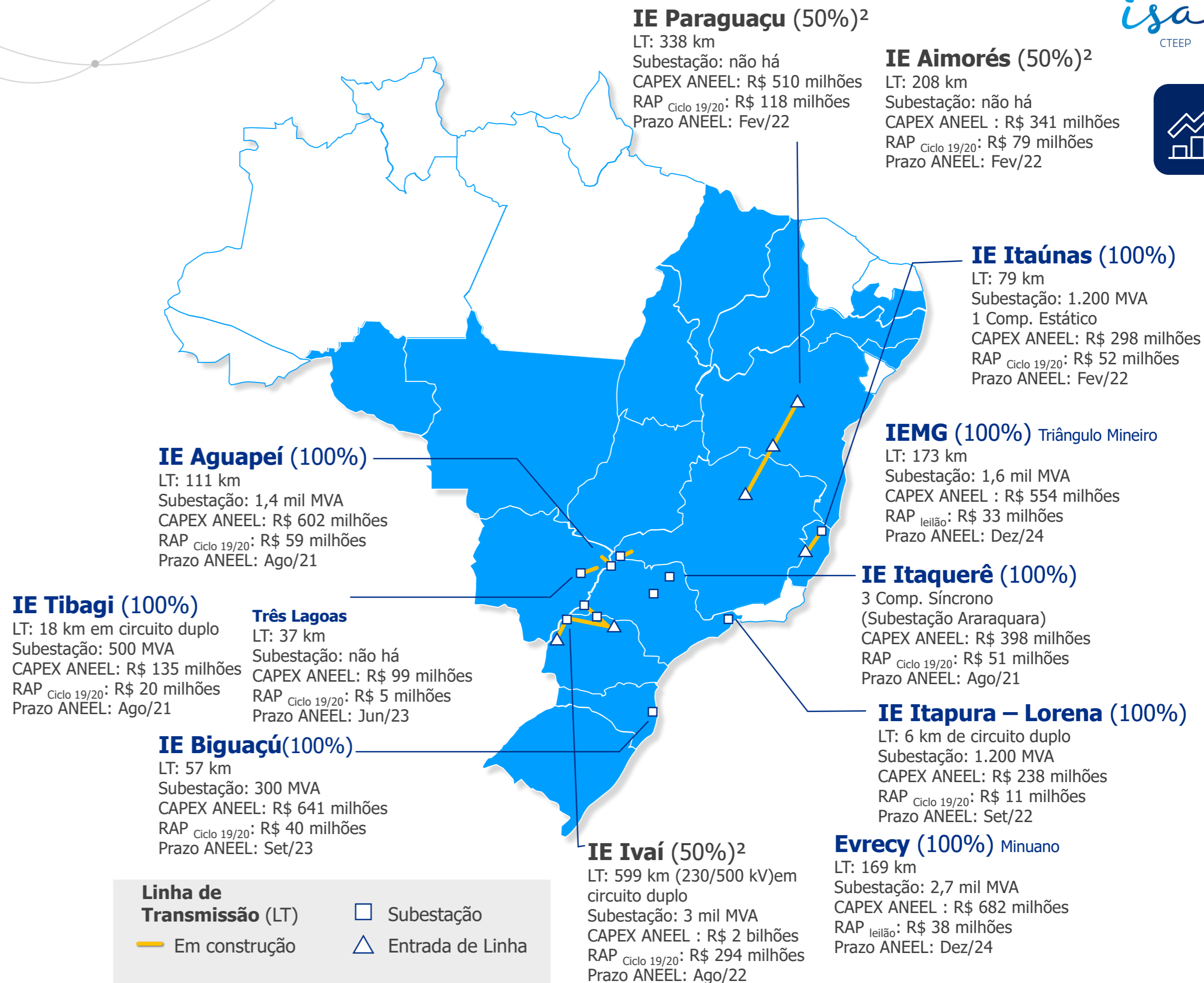
- **18,6 mil km** de linhas de transmissão
- **65,9 mil MVA** em capacidade de transformação
- RAP de **R\$ 3,1 milhões**¹



Nota:
¹ RAP ciclo 2019/2020 ponderada pela participação ISA CTEEP

ATIVOS EM CONSTRUÇÃO

- **2 mil km** de linhas de transmissão¹
- **12 mil MVA** em capacidade de transformação¹
- RAP de **R\$ 556 milhões**²



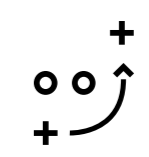
Nota:

¹ Considera informações do projeto (100%)

² RAP Ciclo 2019/2020 proporcional à participação da ISA CTEEP



A ISA
CTEEP



Estratégia e
Gestão



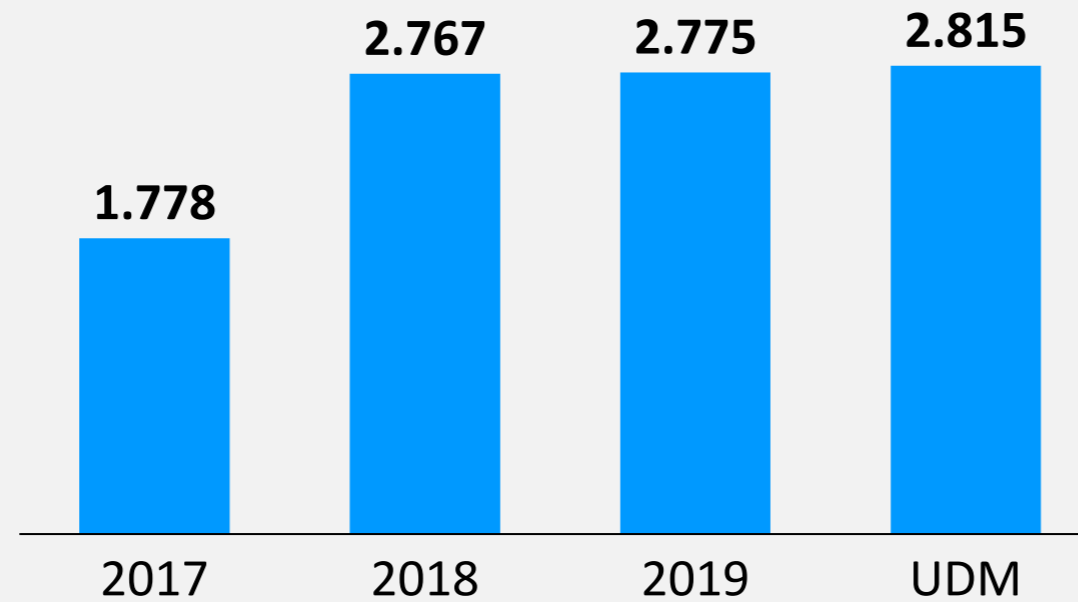
Destaques
Financeiros

FORTE GERAÇÃO DE CAIXA IMPULSIONADA PELA RBSE

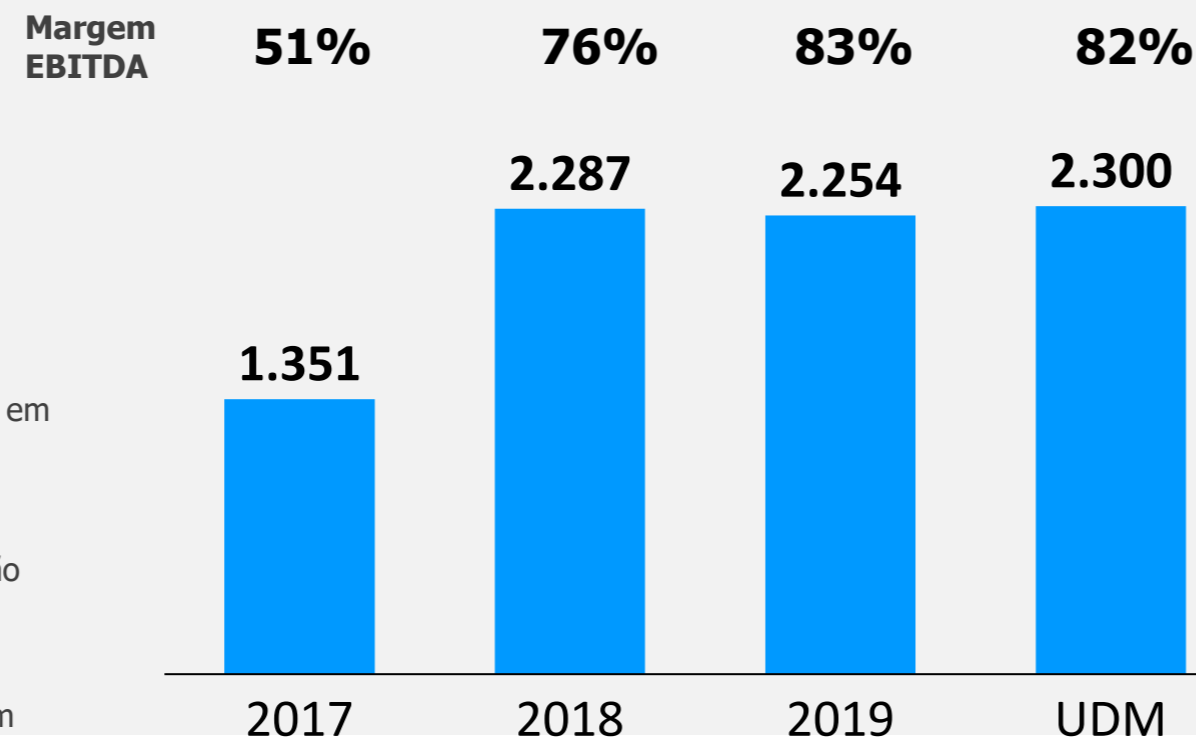
DESTAQUES RESULTADO REGULATÓRIO

538

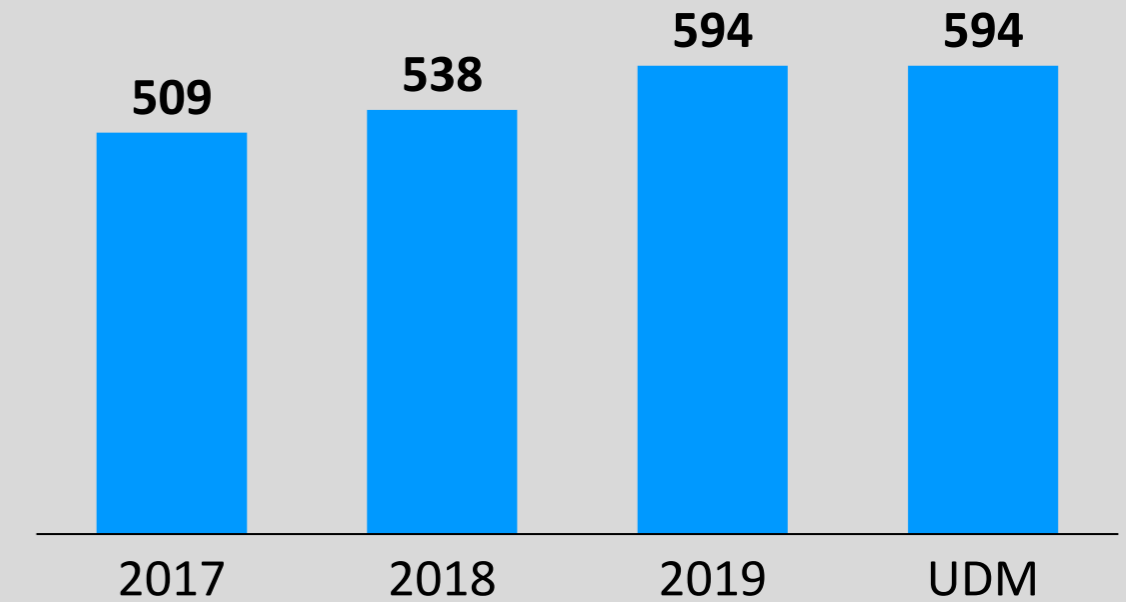
RECEITA LÍQUIDA (R\$ MILHÕES)



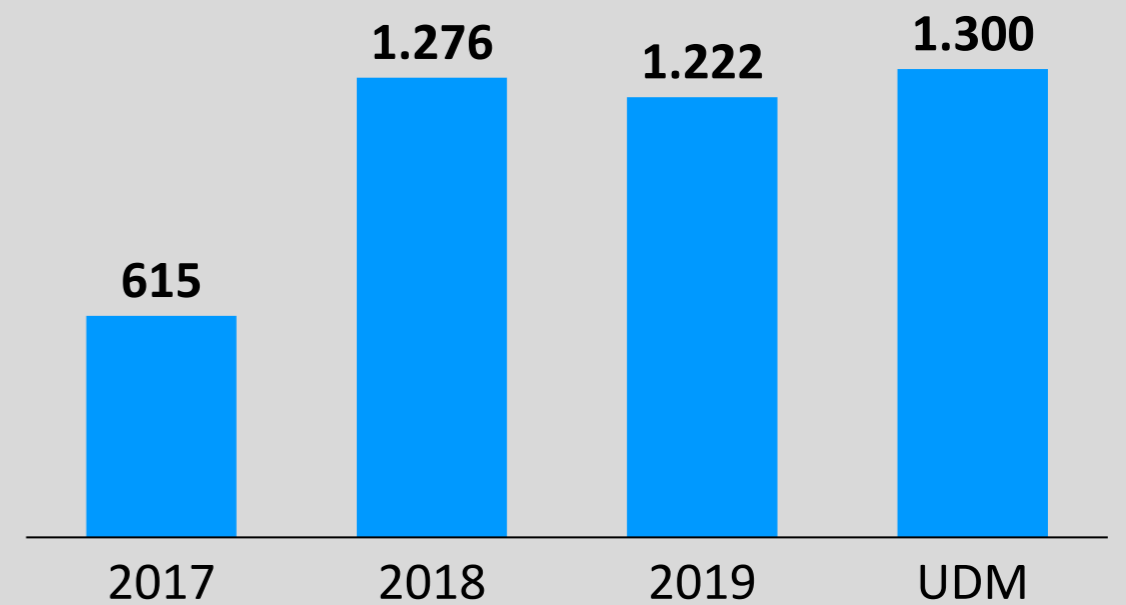
EBITDA ICVM 527 (R\$ MILHÕES)



CUSTOS O&M¹ (R\$ MILHÕES)



LUCRO LÍQUIDO² (R\$ MILHÕES)



Notas:

UDM considera o resultado dos últimos 12 meses findos em 31/03/2020

¹ Não considera depreciação e contingências

² Lucro líquido ajustado pela participação de acionista não controlador

Os números de Receita Líquida e EBITDA não consideram resultados das coligadas, que são contabilizados como equivalência patrimonial

Balço robusto permite financiar o ciclo de investimento

■ Perfil do Endividamento em 31/03/2020

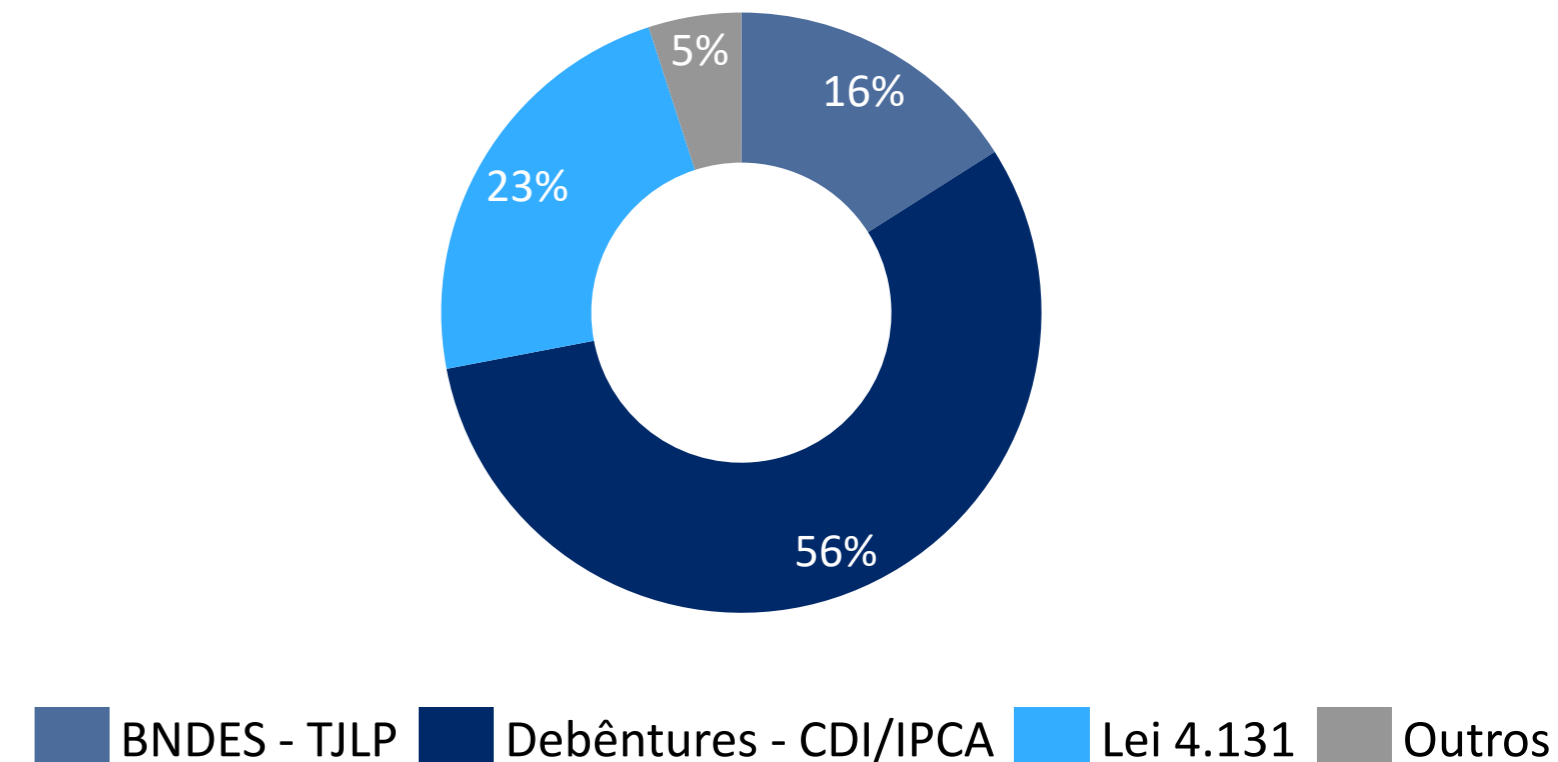
	1T20	2019	2018	2017
Endividamento Consolidado				
Dívida Bruta (R\$ bilhões)	3,4	3,2	3,0	1,9
Dívida Líquida (R\$ bilhões) ¹	2,7	2,5	2,5	1,5
Indicadores				
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado (x)	1,1	1,0	1,0	1,0
Custo Médio (%)	6,4%	7,5%	7,9%	8,3%
Prazo Médio (anos)	3,8	4,0	3,2	3,3
Cobertura de Juros (x) ²	12,4	11,8	15,8	20,4
Endividamento Consolidado + Coligadas³				
Dívida Bruta (R\$ bilhões)	5,2	5,1	4,2	4,4
Dívida Líquida (R\$ bilhões)	3,0	3,4	3,6	3,8

¹ Dívida líquida considera disponibilidades ISA CTEEP e Controladas

² Considera a cobertura de juros para fins de cálculo de covenants das debentures de infraestrutura e Lei 4.131 (EBITDA covenants/Resultado Financeiro)

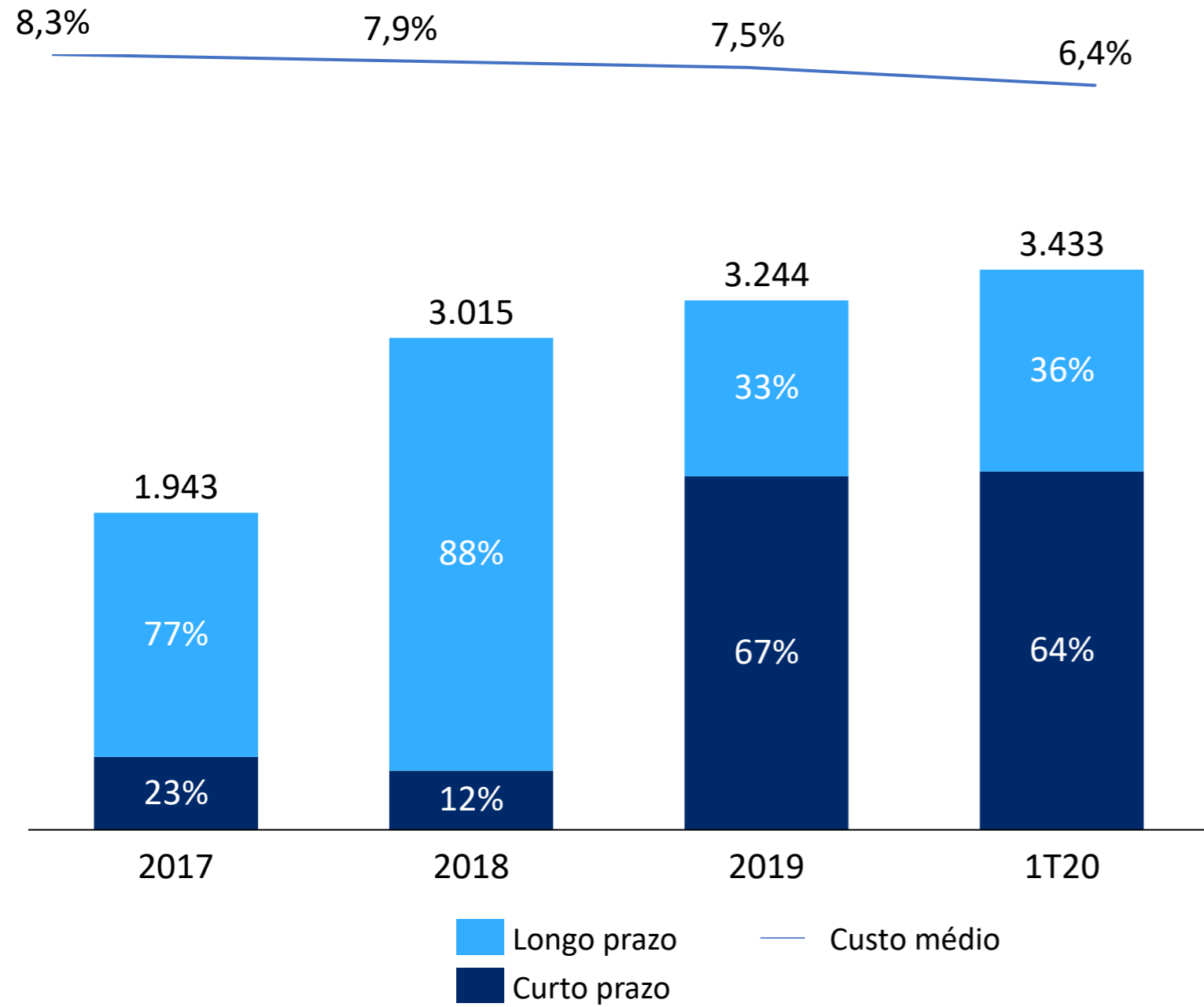
³ Considera o endividamento e o caixa pro-forma da ISA CTEEP controladora, controladas e coligadas (IE Madeira, IE Garanhuns e IE Ivaí)

■ Composição Consolidada em 31/03/2020

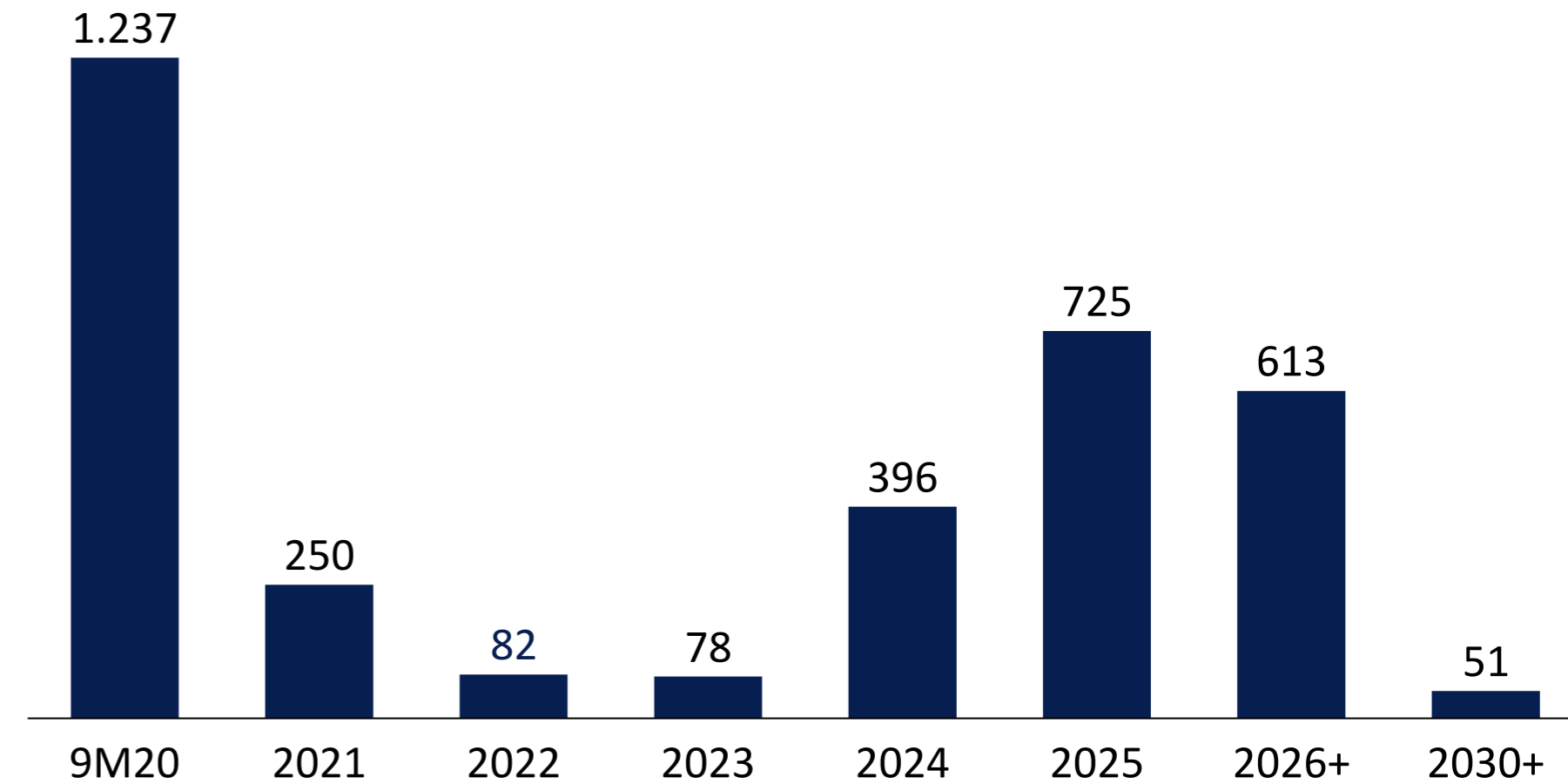


PERFIL ADEQUADO DO ENDIVIDAMENTO COM *CUSTO COMPETITIVO*

Endividamento (R\$ milhões) e Custo Médio da Dívida (%)



Cronograma de Amortização da Dívida Consolidada (R\$ milhões)



Os *covenants* e exigências estabelecidas em todas as emissões estão sendo devidamente cumpridos

INVESTMENT GRADE

Rating AAA pela Fitch

BNDES (apuração anual)		I) Debêntures de Infraestrutura (4 ^a , 5 ^a e 6 ^a emissão) II) Crédito Internacional - Lei 4.131 (apuração trimestral)	
Indicadores Financeiros	Mar/20	Indicadores Financeiros	Mar/20
Dívida Líquida/EBITDA \leq 3x	1,34	Dívida Líquida/EBITDA \leq 3,5x	1,00
Dívida Líquida/ Dívida Líquida/+ PL \leq 0,6x	0,21	EBITDA Debentures/Resultado Financeiro $>$ 2,0x	12,37

Nota:
EBITDA BNDES considera a dívida da subsidiárias controladas em conjunto (IE Madeira e IE Garanhuns)

FREQUENTE ACESSO AO MERCADO DE CAPITAIS

Mais de R\$ 4,7 bilhões captados nos últimos anos





RELAÇÕES COM INVESTIDORES.

e-mail: ri@isacteep.com.br

telefone: +55 11 3138-7407

www.isacteep.com.br/ri