



**APRESENTAÇÃO DE
RESULTADOS 4T19**

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.

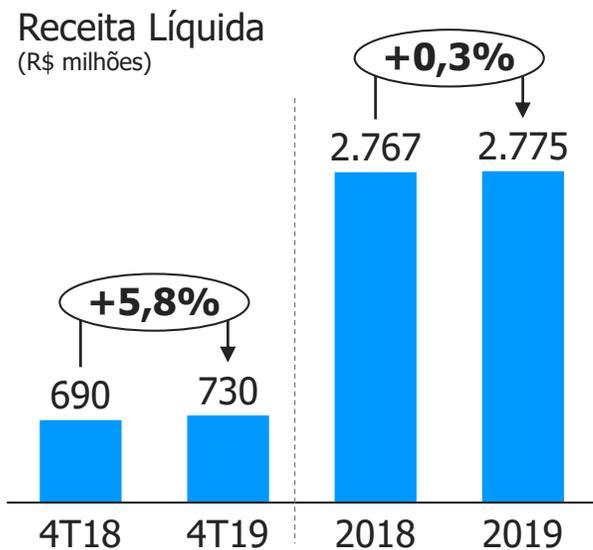
As informações financeiras foram preparadas de acordo com as normas da CVM e os CPCs, e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standard Board (IASB). É apresentado o Resultado Regulatório, de acordo com as práticas contábeis adotadas 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

Resultados 2019

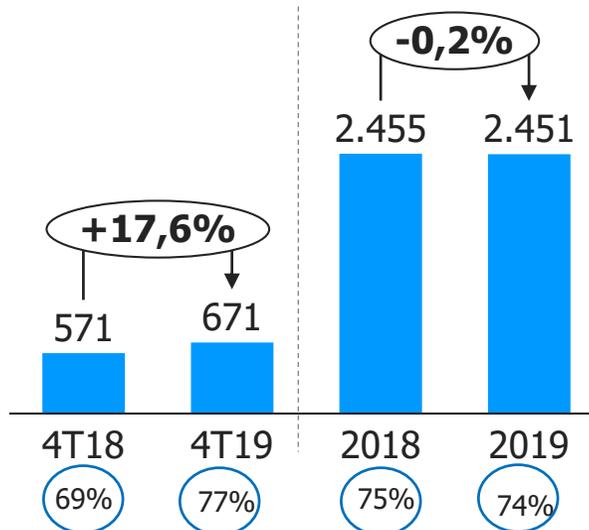
Forte geração de caixa operacional de R\$ 1,8 bilhão em 2019



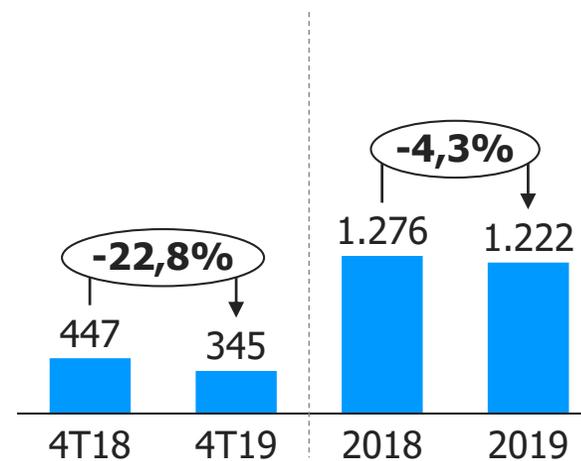
Receita Líquida
(R\$ milhões)



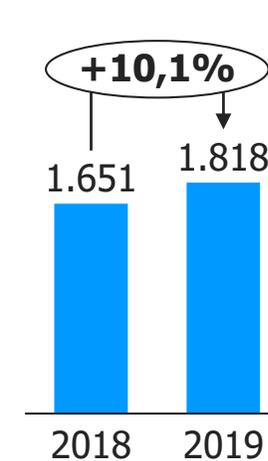
EBITDA Ajustado¹
(R\$ milhões)



Lucro Líquido Ajustado²
(R\$ milhões)



Geração de Caixa Operacional
(R\$ milhões)



Nota: Resultados em contabilidade regulatória

Margem ○



Destaques Operacionais

Foco em eficiência, qualidade e segurança

Disponibilidade: 99,9943% em 2019

Índice de energia não suprida: 0,001% ISA CTEEP vs 0,002% SIN³ em 2019

IE Madeira passa a ter direito de receber RAP integral em Setembro/2019 (+R\$ 6 milhões/ trimestre)

Resultados robustos permitem o avanço na estratégia de crescimento com geração de valor sustentável

¹ Exclui a equivalência patrimonial e outros efeitos não recorrentes, e inclui o Ebitda proporcional à participação nas coligadas ² Exclui a participação de acionista não controlador

³ Sistema Interligado Nacional

Crescimento *Greenfield*

Sucesso no leilão de 2019 com a conquista de 3 lotes e avanço nos projetos *greenfield* arrematados



Leilões: 12 projetos em construção e 1 projeto energizado

IE Itapura (Bauru) energizado com 18 meses de antecedência com ganho de eficiência de R\$ 15 milhões (IFRS)
Capex Aneel de R\$ 5 bilhões com RAP de R\$ 567 milhões¹
Capex realizado de ~R\$ 890 milhões, sendo R\$ 638 milhões em 2019
Capex estimado para 2020 acima de R\$ 1 bilhão



Projetos em execução de acordo com o cronograma previsto e dentro do orçamento estimado

90% dos projetos com as Licenças de Instalação (LI) emitidas
97% de contratações efetuadas
62% das obras realizadas nos projetos em construção
Previsão para assinar os contratos de concessão dos projetos arrematados no leilão de 2019 em março de 2020. Processo de licenciamento já em andamento
Expectativa de energizar de 4 a 6 projetos em 2020



Próximos leilões

Oportunidade de ~R\$ 30 bilhões de investimento em novos projetos de transmissão previstos até 2029²
R\$ 11 bilhões de capex previstos para os leilões de 2020
Foco nas oportunidades de investimento com sinergia



IE Tibagi



IE Itaquere

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

¹ Ciclo 2019/2020 proporcional a participação da ISA CTEEP

² Plano Decenal de Energia (PDE) 2029

Crescimento Orgânico

Crescimento por meio de investimentos em reforços e melhorias¹



Reforços e Melhorias: Crescimento sem competição

R\$ 133 milhões de investimentos realizados em 2019

Investimento médio de ~R\$ 180 milhões/ano com RAP média de ~R\$50 milhões/ano (últimos 5 anos)

~R\$ 500 milhões já autorizados pela ANEEL para execução da ISA CTEEP nos próximos anos

Oportunidade de renovação de ativos



Plano Decenal de Energia (PDE) 2029

Oportunidade de ~R\$ 70 bilhões de investimento em reforços e melhorias previstos até 2029



Oportunidade de geração de valor sustentável com projetos que irão contribuir 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.

Solidez financeira

Permite captação com custo competitivo



Perfil da Dívida Regulatória em 31/12/2019

- Dívida Bruta: R\$ 3,2 bilhões
- Dívida Líquida: R\$ 2,5 bilhões
- Custo médio da dívida: 7,4% a.a
- Prazo médio: 4,0 anos
- Dívida Líquida/ Ebitda Ajustado: 1,0x

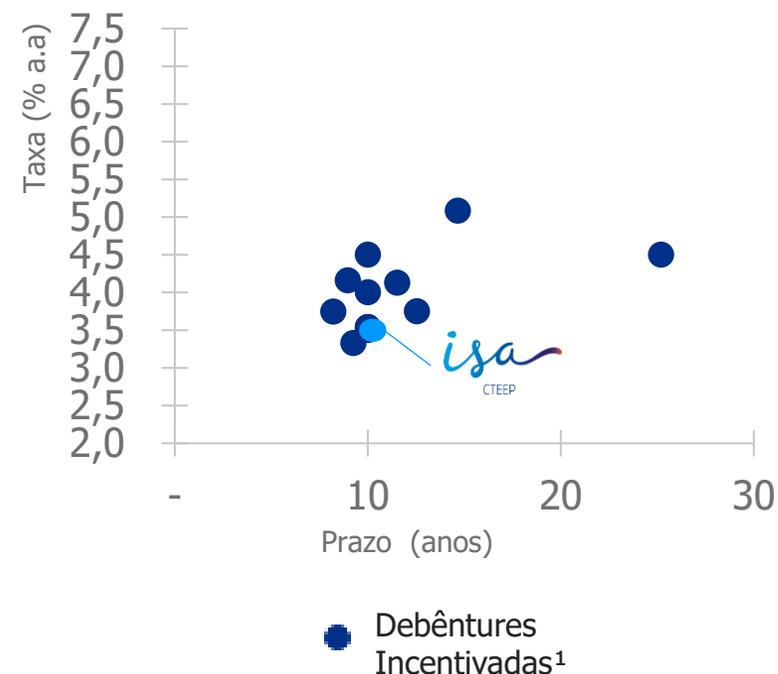
Mercado de Capitais – 8ª emissão de debêntures

- R\$ 409 milhões captados com prazo de 10 anos (IPCA + 3,5% a.a.)
- A emissão com menor custo do setor de transmissão de energia e uma das emissões com menores custos do mercado em 2019
- 2ª emissão de debênture verde da ISA CTEEP

Fitch Ratings

Investment Grade: AAA (bra)

Mercado de emissões de debêntures incentivadas em 2019 com volume de R\$ 31 bilhões¹



Estrutura de capital competitiva permite alavancar o retorno dos investimentos

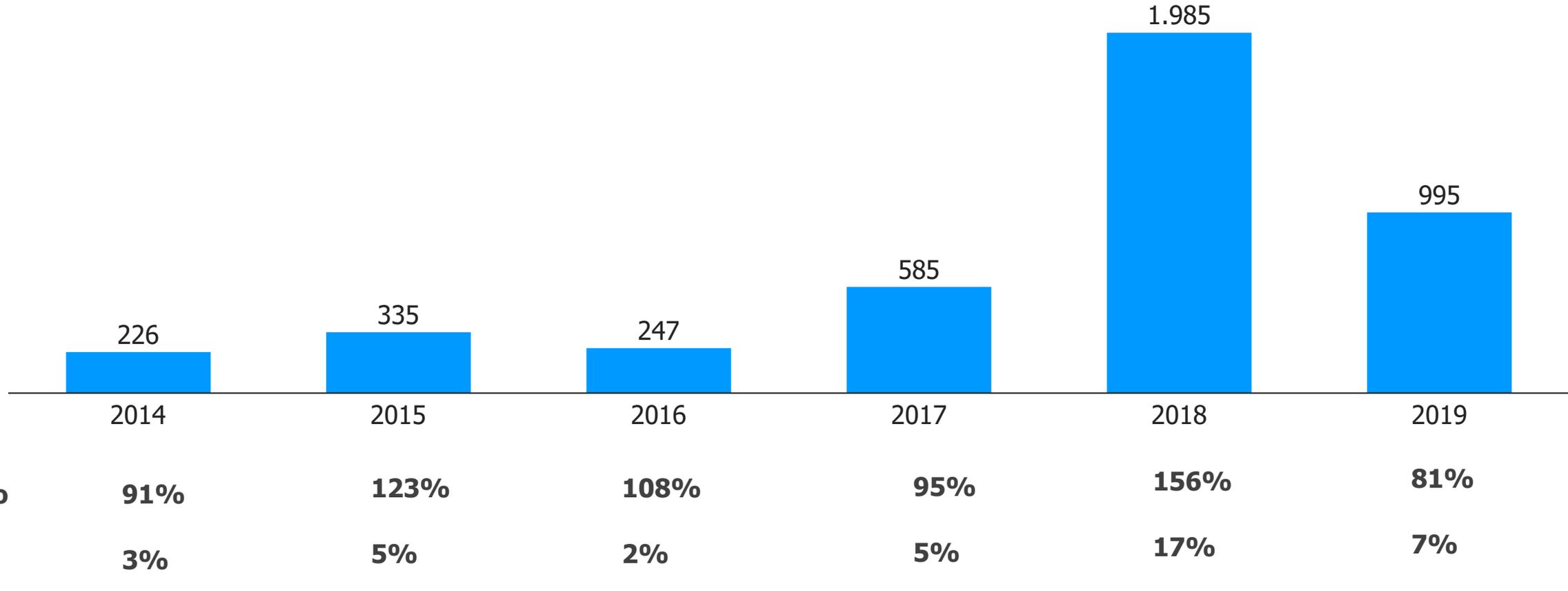
¹ Considera as emissões acima de R\$ 100 milhões

Retorno para Acionistas

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



Proventos
(R\$ milhões)



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*



Crescimento com geração de valor sustentável

- Leilões / M&A
- Reforços e Melhorias

Novos negócios de energia

- Acesso à rede básica - Conexão Plus
- Real Estate

Gestão dos ativos existentes

- Revisão Tarifária Periódica
- RBSE (remuneração do componente financeiro)
- Lei 4819 / SEFAZ

Excelência e eficiência operacional

- Digitalização / Teleassistimento
- Renovação de Ativos

Impacto social e ambiental

- Programa de conservação da biodiversidade e mitigação de mudanças climáticas - 1º Projeto Conexão Jaguar no Brasil

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