



**APRESENTAÇÃO DE
RESULTADOS 1T20**

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

Foco da administração na pandemia

Prioridade no cuidado com as pessoas e sociedade, mantendo a continuidade da prestação de serviço essencial de transmissão de energia



-  Manutenção das operações com o mínimo de colaboradores e prestadores de serviço presencialmente, e orientação de home office
-  Reforço da higienização em todos ambientes de trabalho e transporte funcional
-  Análise de potenciais impactos da pandemia no orçamento com diferentes cenários para normalização das atividades
-  Ativação do Centro de Operação de *backup* e divisão das equipes com protocolos para trocas de turno na sala de operação
-  Criação do Canal da Saúde para atendimento dos colaboradores e contratação de um infectologista para validação dos protocolos
-  Avaliação de risco em todas as operações e instauração de Comitê de Crise
-  Orientação para que os colaboradores e prestadores de serviço mantenham o distanciamento adequado
-  Acompanhamento diário do estado de saúde de todos os colaboradores por meio de aplicativo
-  Doação de R\$ 1,5 milhão para a Fundação Oswaldo Cruz (Fiocruz) para a produção de kits de testes rápidos para a detecção da doença
-  Restrições de viagens (nacionais e internacionais), na participação de eventos, e para receber visita externa
-  Atividades de apoio social e emocional: Apoio PASS e aulas de Yoga e Relaxamento pelo Gympass
-  Programa de contribuições voluntárias dos colaboradores para participar ativamente da luta contra o COVID-19. Os recursos serão destinados para aquisição de equipamentos que reforcem as instalações hospitalares

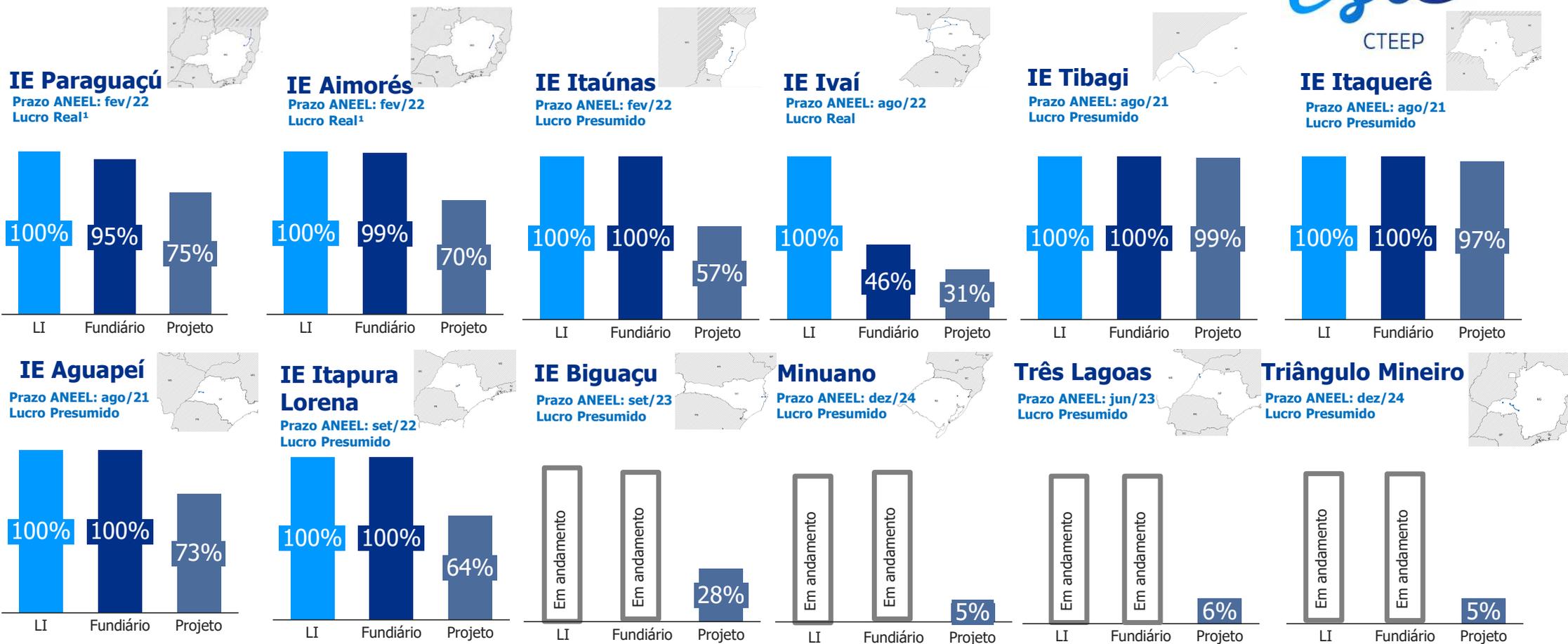
Risco na execução dos projetos de crescimento no cronograma desafiador da ISA CTEEP

Crescimento *Greenfield*

Projetos que somam investimento ANEEL de ~R\$ 5 bilhões e RAP de R\$ 567 milhões no ciclo 2019/2020



CTEEP



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 Benefício fiscal Sudene;
LI: Licença de instalação;
Fundiário: Propriedades liberadas
Projeto: Evolução de todas as atividades relativas ao empreendimento até sua energização.

Crescimento Orgânico

Crescimento por meio de investimentos em reforços e melhorias¹



Reforços e Melhorias: Crescimento sem competição

R\$ 7 milhões de investimentos realizados no 1T20

Risco de atraso na energização dos projetos em decorrência da pandemia

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 e ~R\$38 bilhões em projetos *greenfield*

Estavam previstos 2 leilões em 2020 com investimentos estimados em R\$ 11 bilhões

Leilão previsto para meados de 2020 foi postergado.



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.

Revisão Tarifária Periódica (RTP) do Contrato 059

Abertura de Consulta Pública para RTP com prazo de contribuição até 15 de maio de 2020. RTP será aplicada no ciclo 2020/2021 com efeito retroativo desde o ciclo 2018/2019



Redução de 0,2% da RAP do ciclo 2018/2019, de R\$ 2.453 milhões para R\$ 2.449 milhões (data base: junho de 2018), e parcela de ajuste com valor positivo de R\$ 110 milhões, a ser diluído nos próximos 3 ciclos de reajuste

O&M

- ISA CTEEP é a empresa referência (*benchmarking*)
- Redução escalonada em 5 anos de 17% na Receita de O&M da ISA CTEEP, passando de R\$ 750 milhões (ciclo 2017/2018) para R\$ 620 milhões (ciclo 2022/2023). Valor considera prêmio pela eficiência de 34%.
- Valor não considera a margem

WACC

- Na nova metodologia, o WACC definido para o setor de transmissão é 7,71% para 2018, 7,40% para 2019 e 6,96% para 2020. WACC de 2018 será utilizado na RTP do contrato 059
- Aumento do WACC de 6,64% para 7,71% tem impacto positivo na RAP do ciclo 2018/2019 na ordem de R\$ 80 milhões¹

BRR

- Novo Banco de Preços de Referência ANEEL foi aprovado em fevereiro de 2019
- Laudo da base de ativos com novo Banco de Preços está em fiscalização pela ANEEL desde 30/03/20

ANEEL indica redução de R\$ 4 milhões da RAP do ciclo 2018/2019 da ISA CTEEP em decorrência da RTP

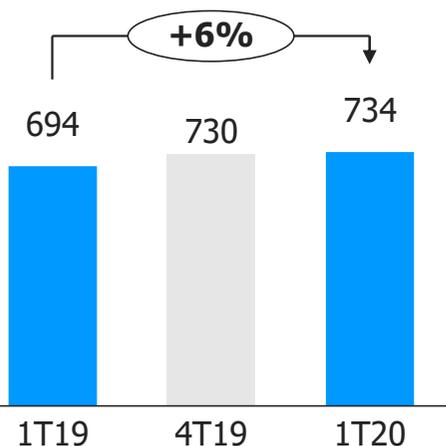
¹ Decorrente da maior remuneração da base de ativos da Companhia (RBNI e RBSE) conforme laudo apresentado no processo da RTP (protocolado em jul/19). Valor não considera possíveis efeitos do novo WACC no Componente Financeiro do RBSE. Data base de jan/20. RAP não linearizada.

Resultados 1T20

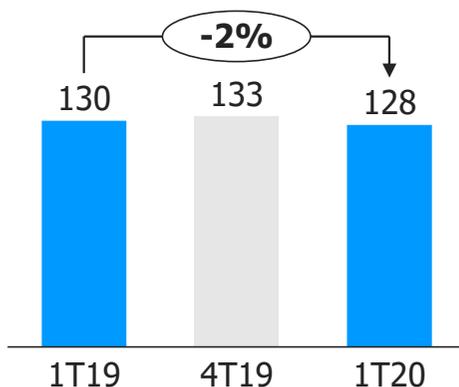
Principais indicadores financeiros refletem resultado robusto no trimestre



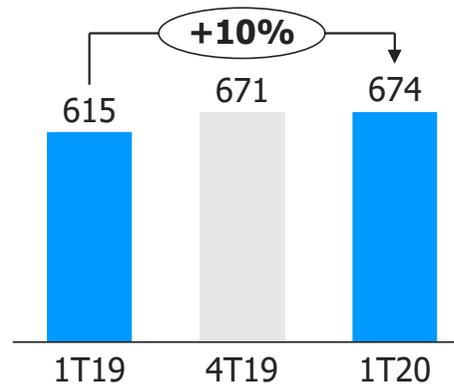
Receita Líquida
(R\$ milhões)



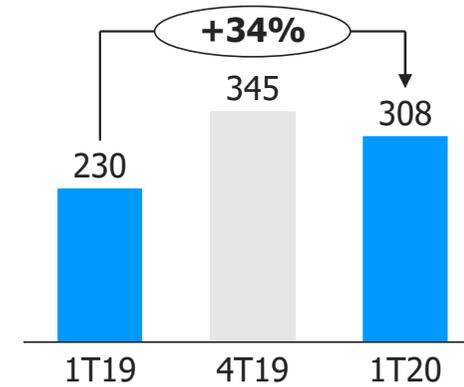
PMSO
(R\$ milhões)



EBITDA Ajustado¹
(R\$ milhões)



Lucro Líquido Ajustado²
(R\$ milhões)



Margem (81%) (83%) (88%)

Nota: Resultados em contabilidade regulatória



Destaques Operacionais

Foco em eficiência, qualidade e segurança

Disponibilidade: 99,99988% no 1T20

Índice de energia não suprida: 0,0001% ISA CTEEP vs 0,003%³ SIN

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 Ajustado pela participação de acionista não controlador

³ Informação do SIN disponível somente do mês de janeiro de 2020

Solidez financeira

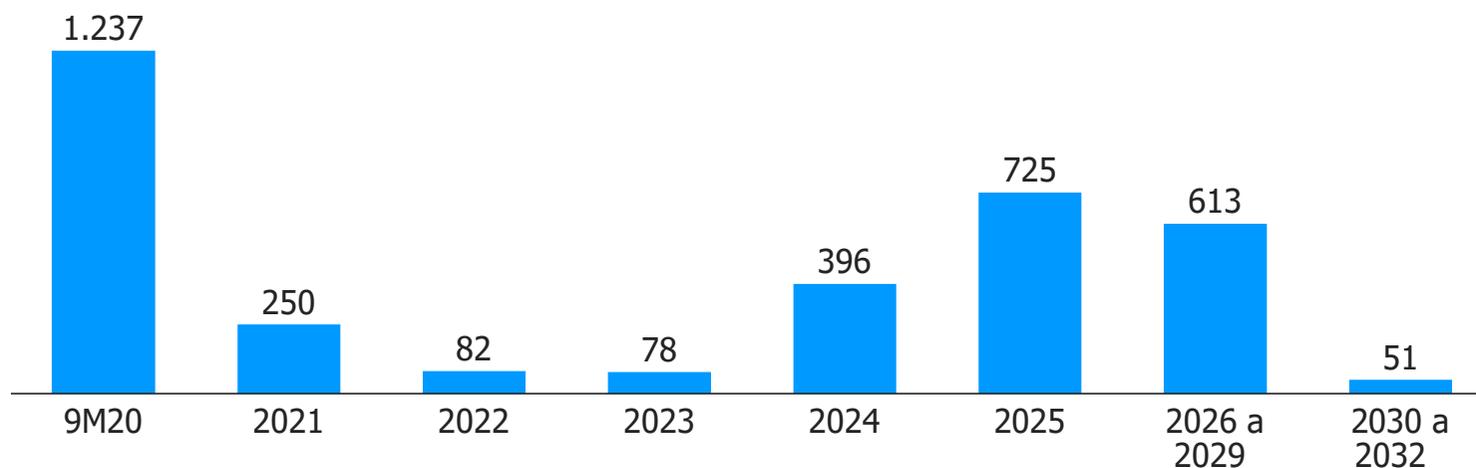
Posição financeira robusta



Perfil da Dívida Regulatória em 31/03/2020

- Dívida Bruta: R\$ 3.4 bilhões
- Caixa¹: R\$ 767 milhões
- Dívida Líquida: R\$ 2,7 bilhões
- Custo médio da dívida: 6,4% a.a
- Prazo médio: 3,8 anos
- Dívida Líquida/ Ebitda Ajustado: 1,1x

Cronograma de amortização da Dívida Bruta (R\$ Milhões)



FitchRatings
Investment Grade: AAA (bra)

Estrutura de capital competitiva permite captação com custo competitivo e alavanca o retorno dos investimentos

¹Considera controladora e controladas

Retorno para Acionistas

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



Pagamento de R\$ 150 milhões em JCP em abril

Serão imputados aos dividendos obrigatórios relativos ao exercício social de 2020



Calendário estimado de distribuição de proventos 2020:

- Abril
- Julho
- Outubro
- 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*



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