APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 4T20

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

Destaques

Mesmo em um ano tão atípico e com tantos desafios, alcançamos resultados recordes, pautados na excelência operacional e na solidez da gestão financeira

isa CTEEP

Financeiro

- Resultado Regulatório 4T20: Receita Líquida de R$ 839 milhões, EBITDA Ajustado de R$ 723 milhões, com margem de 79% e Lucro Líquido de R$ 374 milhões
- Resultado Regulatório 2020: Receita Líquida de R$ 3,9 bilhões, EBITDA Ajustado de R$ 2,7 bilhões, com margem de 86% e Lucro Líquido de R$ 2 bilhões

Crescimento

- Realização de reforços e melhorias com RAP associada: investimento de R$ 231 milhões em 2020 (+74% *vs* 2019)
- Investimento nos projetos *greenfield*: R$ 1,1 bilhão em 2020 (+69% *vs* 2019)
- Aquisição da Linha Piratininga Bandeirantes por R$ 1,6 bilhão, com RAP adicional de R$ 172 milhões

Projetos *Greenfield*

- Energização de 2 projetos em 2020 (Itaquerê e Tibagi)
- Conquista do lote 7 (IE Riacho Grande) no leilão de dezembro de 2020
- Aguapeí energizada em Janeiro de 2021

Proventos

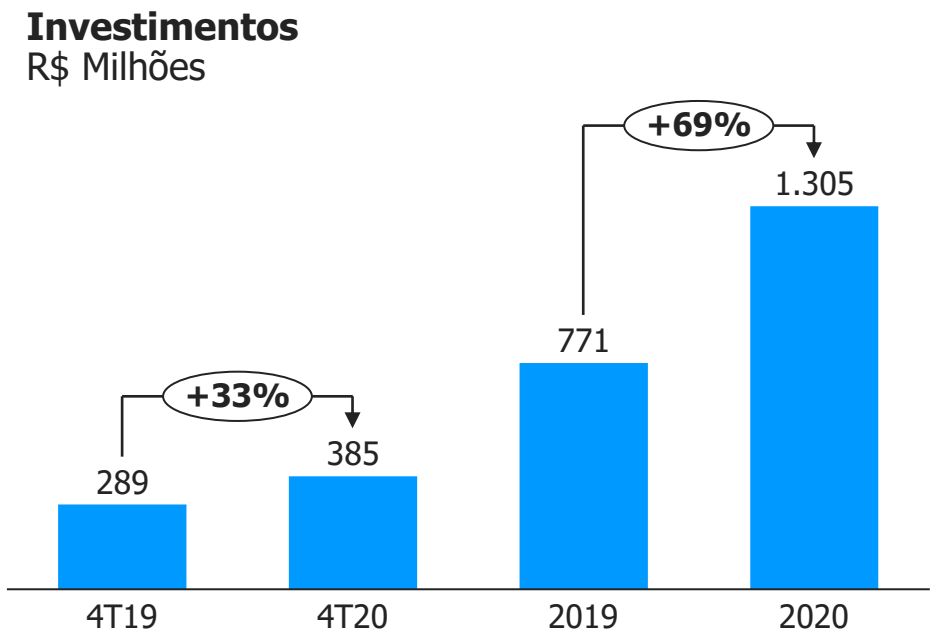
- Distribuição de R$ 1,67 bilhão referente ao resultado de 2020: *payout* de 83% sobre o lucro líquido regulatório e *dividend yield* de 9%
- Dividendos de R$ 531 milhões anunciados em 2021

ESG

- CONEXÃO JAGUAR: apoio à conservação de mais de 76 mil hectares de áreas preservadas da Serra do Amolar - Pantanal
- COVID: ~R$ 5 milhões doados ao combate à pandemia
- Investimento social de ~R$ 14 milhões

Estratégia de crescimento com geração de valor sustentável

Forte geração de caixa permite avançar na estratégia crescimento



Reforços e Melhorias

Greenfield

Fusões e Aquisições

Estratégia de Crescimento

Investimento com geração de valor sustentável

REFORÇOS E MELHORIAS

- Mais de R$ 1,5 bilhão de capex ANEEL já autorizados pelo regulador para execução de 277 projetos nos próximos anos
- R$ 231 milhões de investimentos realizados em 2020 (+74% *vs* 2019)
- Expectativa de investir ~R$ 300 milhões em 2021
- Plano setorial de longo prazo indica necessidade de investimentos de ~R$ 60 bilhões até 2030

GREENFIELDS

- R$ 1,1 bilhão investidos em 2020 (+69% *vs* 2019)
- Leilão Dez/2020: conquista do segundo maior lote (IE Riacho Grande)
  - 63 km de linhas de transmissão e 800 MVA de potência
  - Investimento ANEEL de R$ 1.141 milhões, 60 meses de prazo para construção e RAP de R$ 68 milhões.
- Expectativa de energizar de 4 a 5 projetos em 2021
- Mais de R$ 1 bilhão a serem investidos em 2021
- Plano setorial de longo prazo indica necessidade de investimentos de ~R$ 30 bilhões até 2030

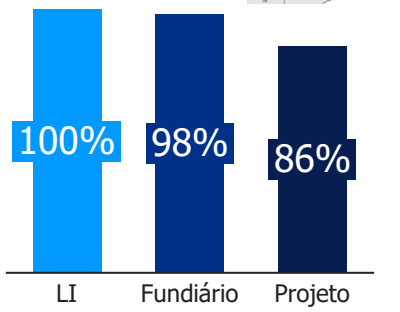
Investimentos que contribuem para a expansão e segurança do sistema de transmissão de energia elétrica do Brasil

[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.

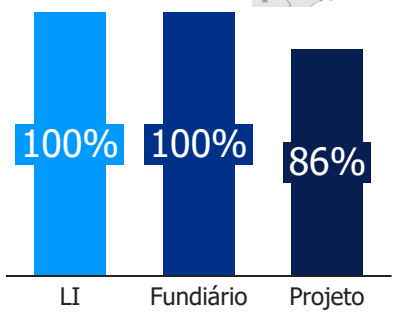
Crescimento *Greenfield*

Projetos dentro do prazo e do orçamento

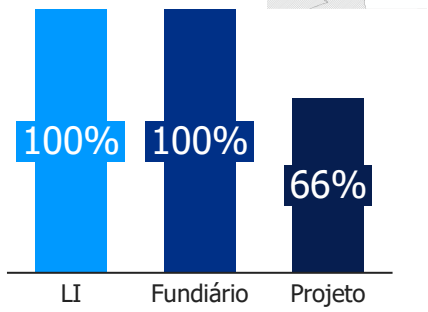
IE Paraguaçu
Prazo ANEEL: fev/22
Lucro Real[1]



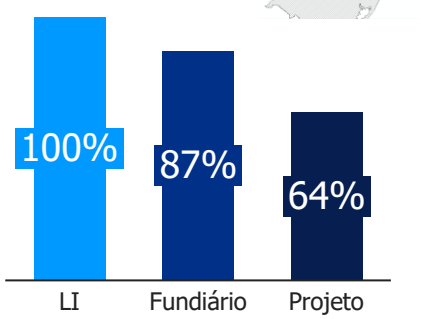
IE Aimorés
Prazo ANEEL: fev/22
Lucro Real[1]



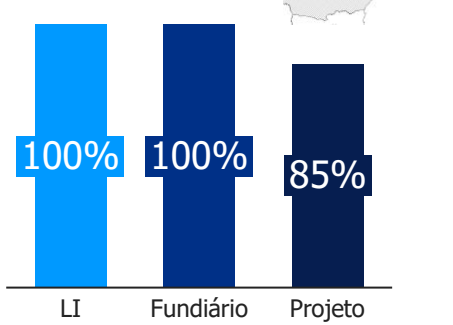
IE Itaúnas
Prazo ANEEL: fev/22
Lucro Presumido



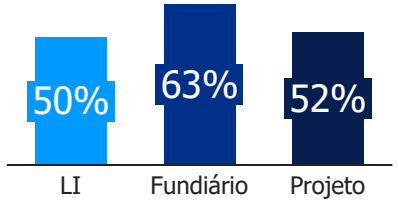
IE Ivaí
Prazo ANEEL: ago/22
Lucro Real



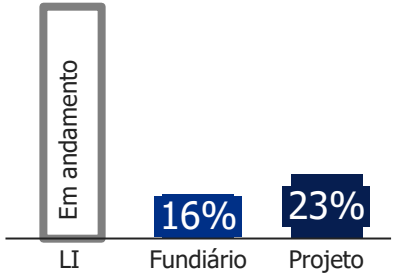
IE Itapura Lorena
Prazo ANEEL: set/22
Lucro Presumido



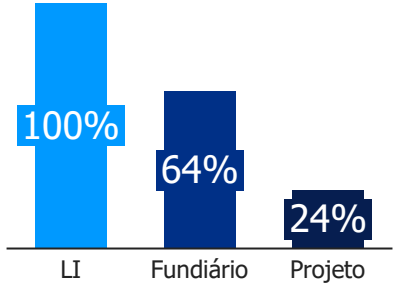
IE Biguaçu
Prazo ANEEL: set/23
Lucro Presumido



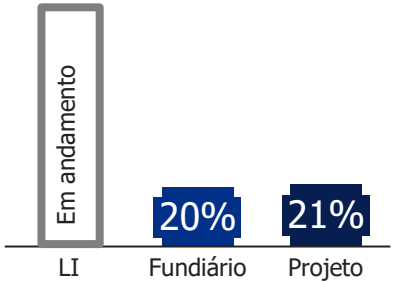
Minuano
Prazo ANEEL: dez/24
Lucro Presumido



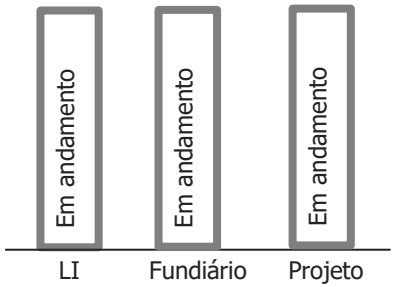
Três Lagoas
Prazo ANEEL: jun/23
Lucro Presumido



Triângulo Mineiro
Prazo ANEEL: dez/24
Lucro Presumido



Riacho Grande
Prazo ANEEL: dez/25
Lucro Presumido



Oportunidade de geração de valor sustentável com excelência na execução dos projetos

[1] Benefício fiscal Sudene
LI: Licença de instalação | Fundiário: Propriedades liberada | Projeto: Evolução de todas as atividades relativas ao empreendimento até sua energização

Crescimento *Greenfield*

Projetos energizados com eficiência média de capex de 36% e antecipação de 11 meses

Projetos	Investimento Realizado (R$ milhões)	Investimento ANEEL[1] (R$ milhões)	Eficiência (%)	Antecipação (meses)	RAP[2] (R$ milhões)	Energização
Itapura Bauru	63	126	-50%	-18	12	**3T19**
Itaquerê	250	398	-40%	-11	52	**3T20**
Tibagi	118	135	-12%	-8	21	**4T20**
Aguapeí	360	602	-43%	-6	60	**1T21**
Média			**-36%**	**-11**		

Investimento com geração de valor sustentável

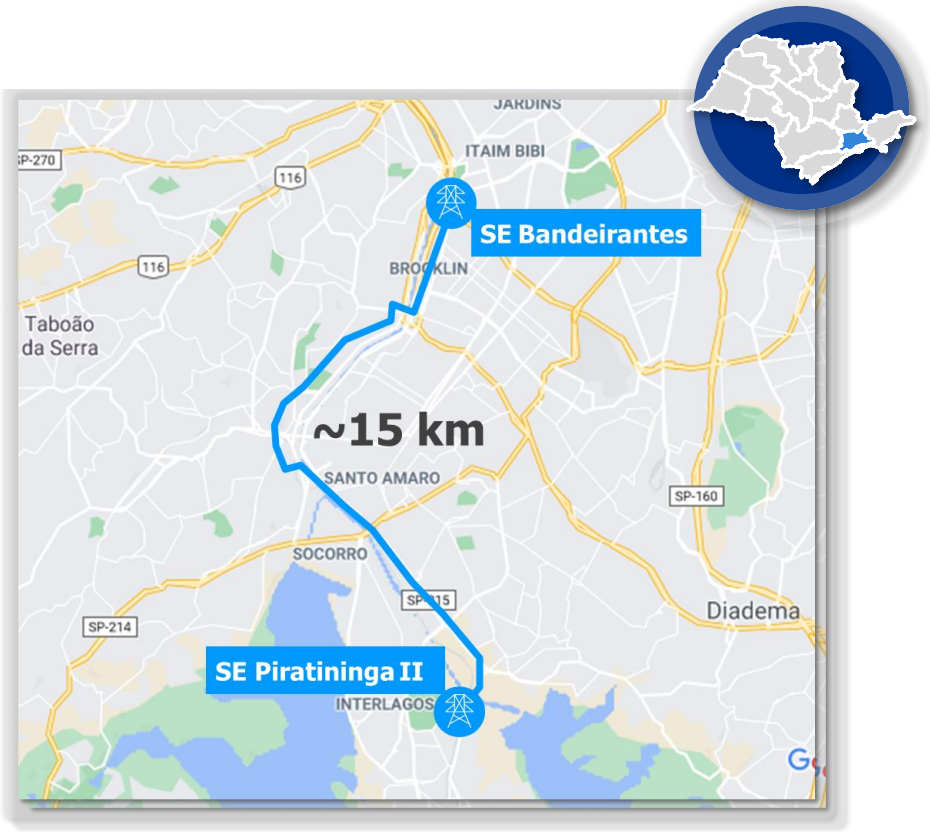
[1] Capex ANEEL na data do leilão
[2] RAP ciclo 20/21

Crescimento por meio de aquisição de ativos

A expectativa é de concluir a aquisição de PBTE no 1T21

PBTE

- Ativo estrategicamente localizado com baixo risco e alta rentabilidade
- Linha subterrânea com ~30km (15km circuito duplo)
- 30 anos de concessão (até Nov/46)
- RAP de R$ 172 milhões (ciclo 2020/21)
- Margem EBITDA esperada acima de 97%
- Estrutura de Capital: ~20% com recursos próprios e ~80% via captação no mercado de capitais
- *Equity Value*: R$1,6 bilhão
- Dívida líquida: R$ 292 milhões
- Todas as anuências já foram obtidas (ANEEL, CADE e credores)

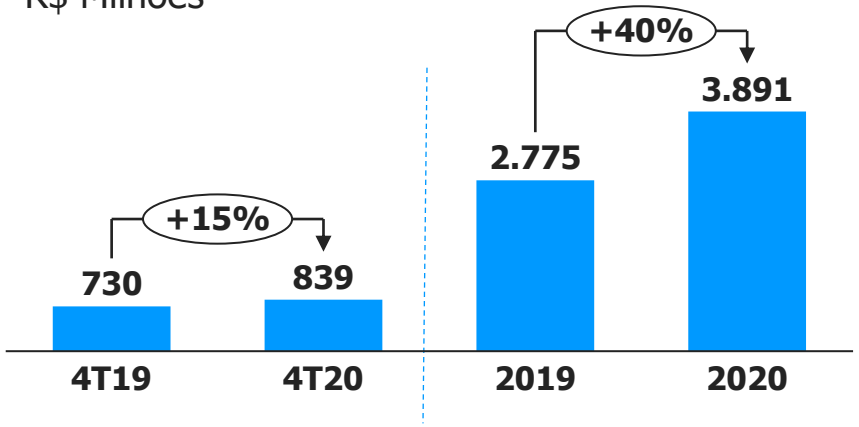


Investimento com geração de valor sustentável

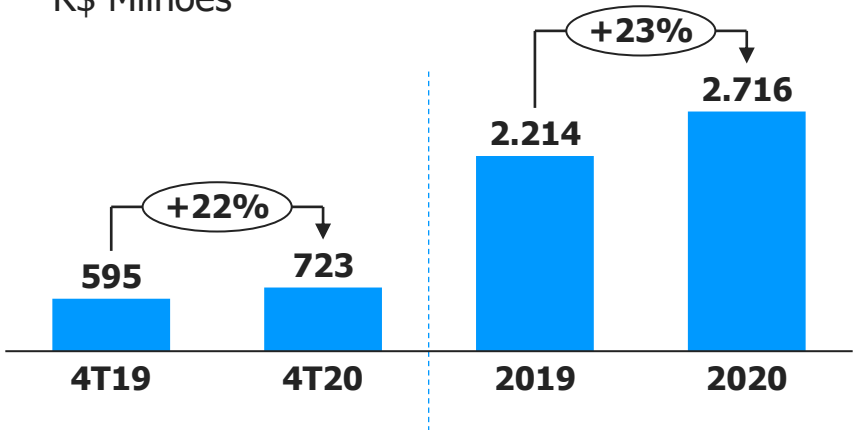
Resultados

Resultado impulsionado pela aplicação da RTP e disciplina de custos e despesas

Receita Líquida
R$ Milhões



EBITDA Ajustado
R$ Milhões



	4T19	4T20	2019	2020
PMSO/RAP	20%	22%	21%	15%
Margem Ajustada	82%	79%	80%	86%

- Desconsiderando o impacto do retroativo na PA (RTP e RBSE), a receita líquida teria crescido 8,8% no ano
- Eficiência Operacional: evolução no indicadores operacionais
  - IENS de 5,4 x 10^{-6} em 2020 (*vs* 8,0 x 10^{-6} em 2019)
  - PV aplicada foi de 1,26% da RAP de rede básica e fronteira em 2020 (*vs* 1,70% em 2019)
- Disciplina de custos e despesas: PMSO/RAP ficou em 15% em 2020
- Resultado IFRS: revisão das práticas contábeis para atendimento ao Ofício CVM 04/2020
  - +R$ 674 milhões no resultado de 2020 em decorrência, principalmente, da aplicação de margem de construção (sem efeito caixa)

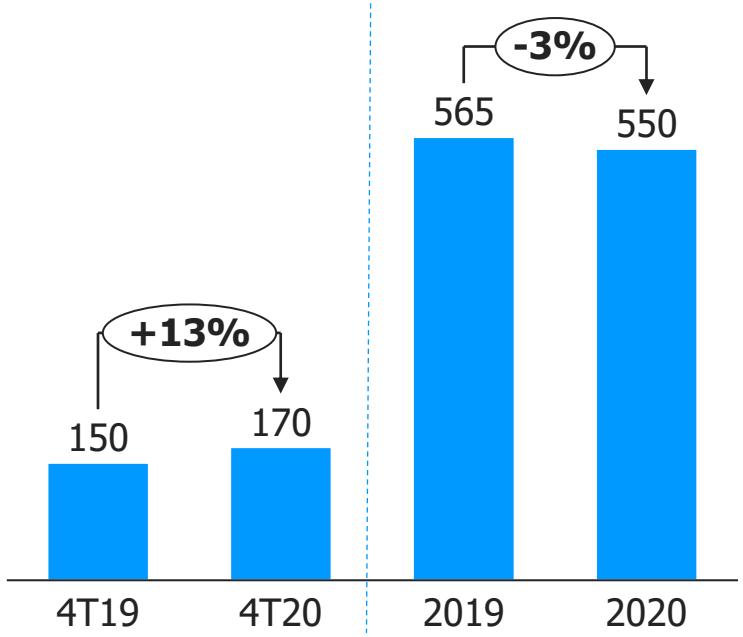
Resultados fortes impulsionam o avanço da estratégia de crescimento com geração de valor sustentável para ser compartilhado

Nota: Resultado em contabilidade regulatória

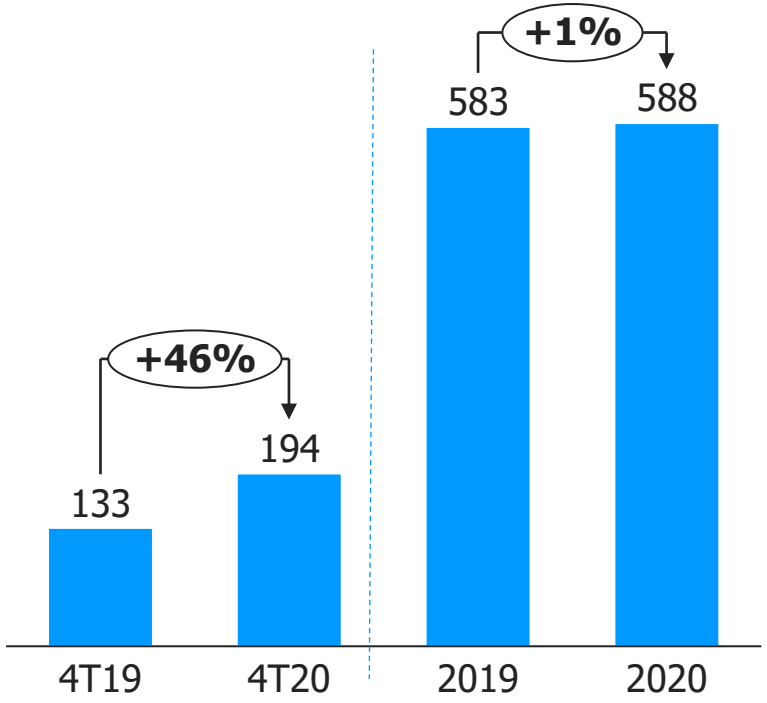
Resultados

Disciplina financeira busca neutralizar o impacto da inflação da estrutura de custos e despesas

PMSO (ex-não recorrentes)
R$ Milhões



Custos e Despesas de O&M[1]
R$ Milhões



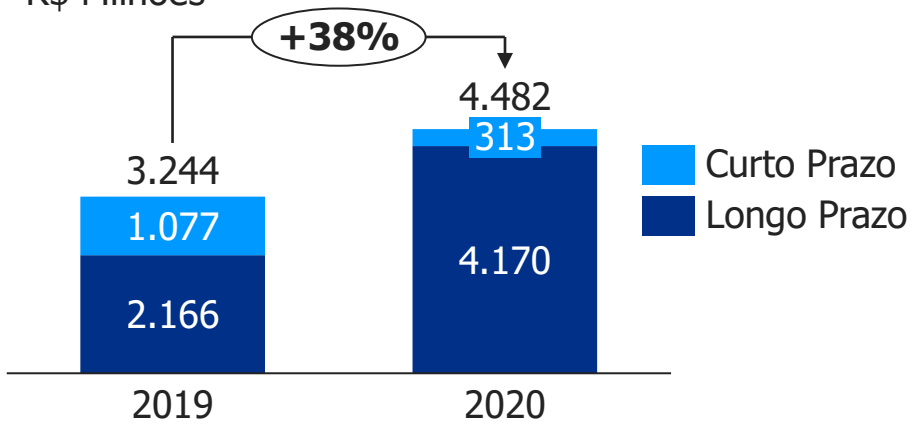
Evolução dos custos abaixo da inflação do ano

Nota: Resultado em contabilidade regulatória
[1] Considera PMSO + contingências, sem depreciação

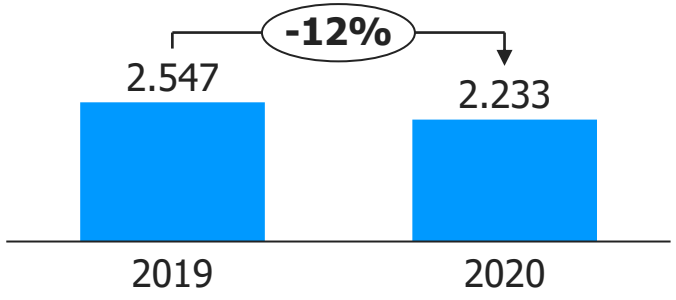
Endividamento Consolidado

Sólida posição da dívida com custo competitivo

Dívida Bruta
R$ Milhões



Dívida Líquida[1]
R$ Milhões



- Captação de R$ 1,6 bilhão com a 9ª emissão de debêntures no 4T20
- Alongamento da dívida: 93% no longo prazo em 2020 vs 67% em 2019
- Prazo médio de 6,9 anos em dez/20 *vs* 4 anos em 2019
- Custo médio da dívida: 7,6% a.a. em 31/12/2020
- Dívida Líquida/EBITDA Ajustado de 0,9x
- Disponibilidades ISA CTEEP em dez/20: R$ 2,1 bilhão
- Captação de R$ 672,5 milhões com a 10ª emissão de debêntures no 1T21
- Debêntures Verdes

Investment Grade pela Fitch: AAA (bra)

Nota: Resultado em contabilidade regulatória
[1] Dívida líquida considera disponibilidades ISA CTEEP e subsidiárias 100%

Retorno para Acionistas

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

Proventos 2020

- R$ 1,67 bilhão em proventos relativos ao exercício de 2020
- *Payout* de 83% sobre o resultado regulatório
- *Dividend yield* de 9%

Proventos 2021

- R$ 531 milhões deliberados com liquidação financeira em maio

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*

Excelência e eficiência operacional

Gestão dos ativos existentes
Reforços e Melhorias

Crescimento
***Greenfield* e M&A**

Novos negócios

Sustentabilidade

Geração de caixa robusta permite **crescimento** com **distribuição de proventos**

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