APRESENTAÇÃO INVESTIDORES **RENDA FIXA**

RESULTADOS | 1T21

CTEEP

isa CTEEP

A ISA CTEEP

Estratégia e Gestão

Destaques Financeiros

ISA CTEEP

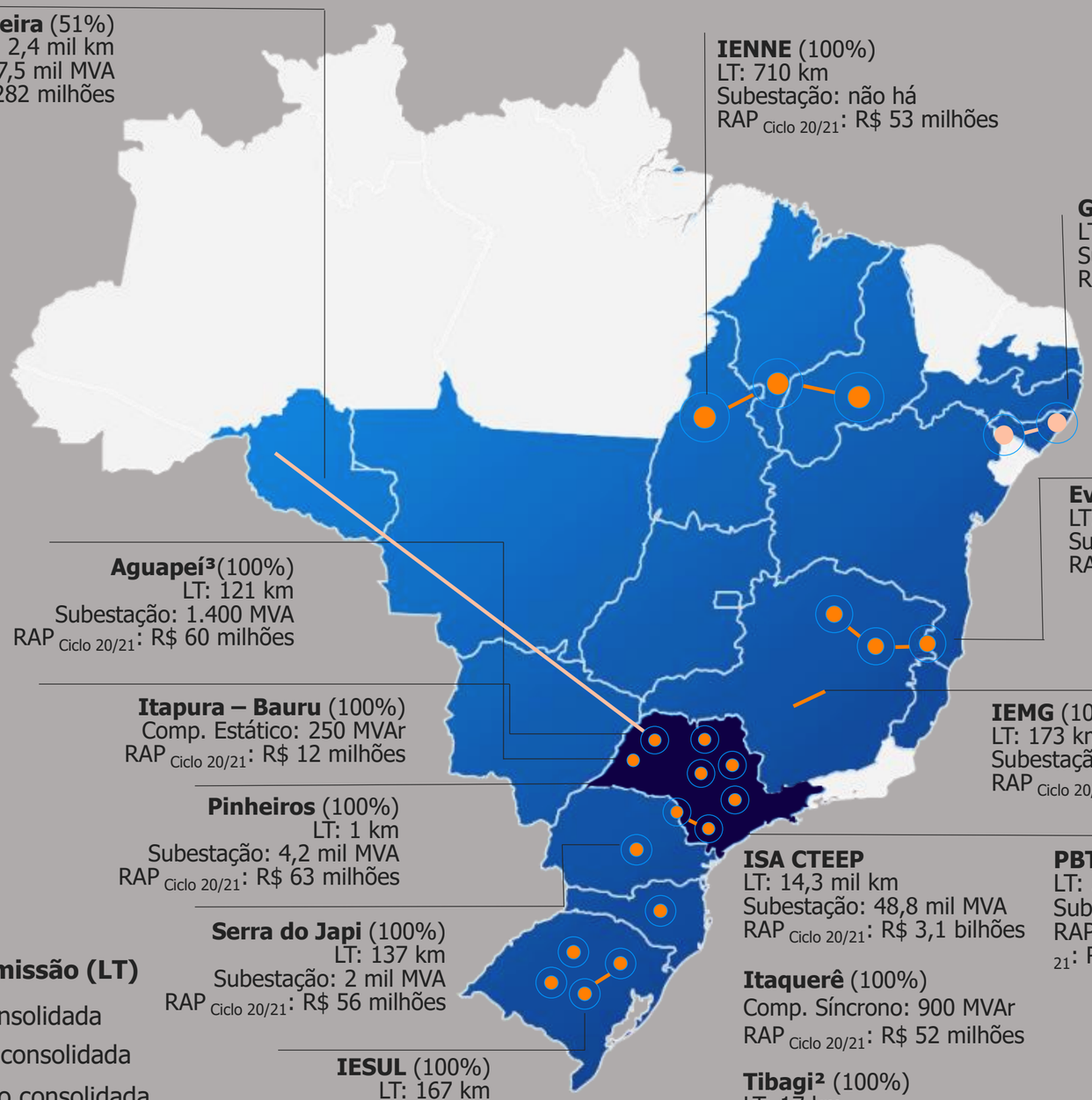
Maior companhia aberta de transmissão pura no Brasil

- 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**

ATIVOS

EM OPERAÇÃO

- **18,8 mil** km de linhas de transmissão
- **69 mil** MVA em capacidade de transformação
- **129** subestações
- RAP de **R$ 4 bilhões[1]**

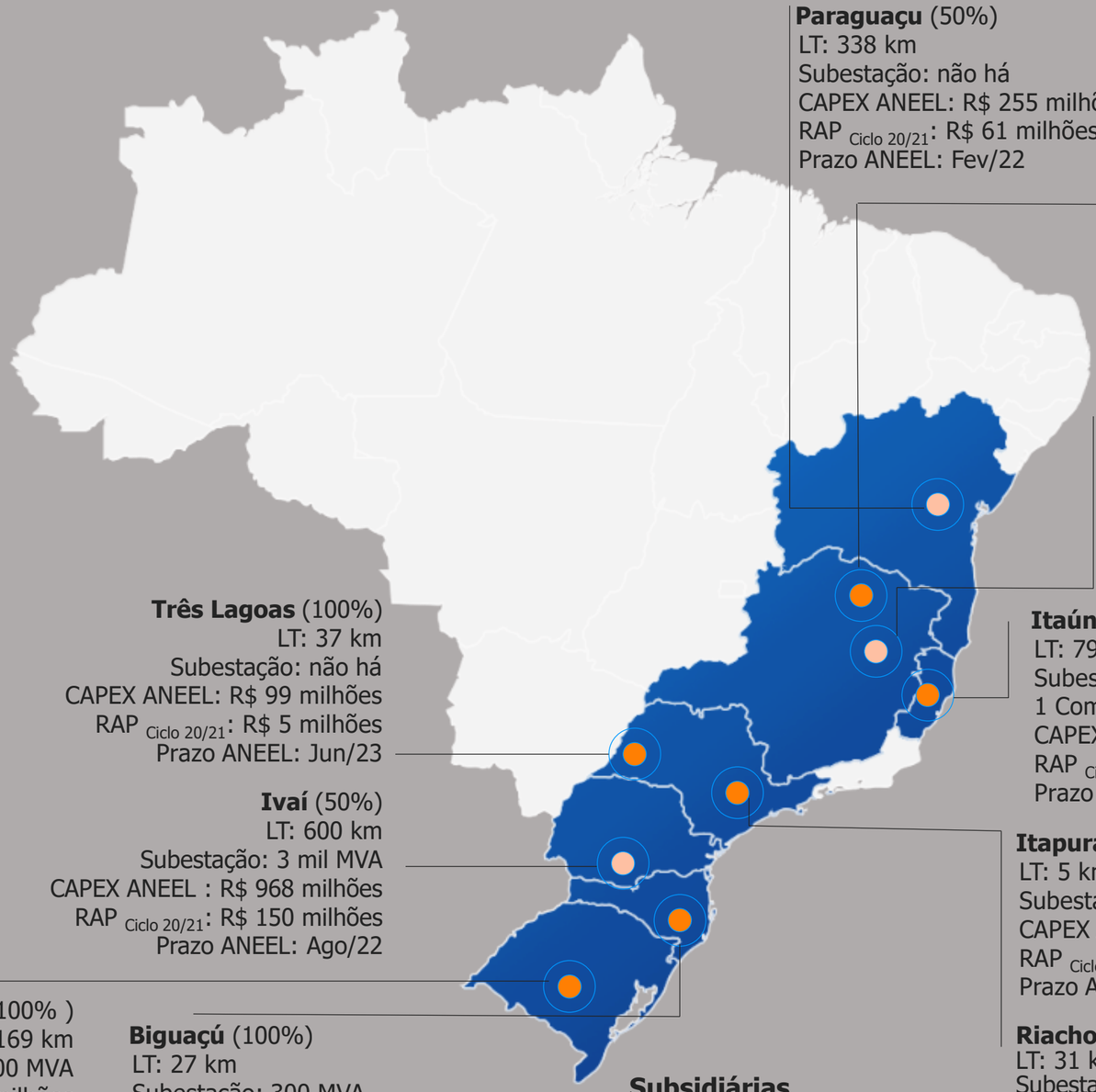


Nota:
[1] RAP ciclo 2020/2021 proporcional à participação da ISA CTEEP
[2] RAP da IE Tibagi não considera ajuste decorrente do aditivo contratual (-13,5%), aprovado pela Diretoria da ANEEL em 26/10/20

PROJETOS

EM CONSTRUÇÃO

- **Crescimento orgânico:** CAPEX médio de **R$ 220 milhões/ano** com RAP média de **R$ 45 milhões/ano**
- **1,7 mil km** de linhas de transmissão[1]
- **9 mil MVA e**m capacidade de transformação[1]
- CAPEX ANEEL de **R$ 6,3 bilhões**
- RAP de **R$ 501 milhões[2]**



Paraguaçu (50%)
LT: 338 km
Subestação: não há
CAPEX ANEEL: R$ 255 milhões
RAP Ciclo 20/21: R$ 61 milhões
Prazo ANEEL: Fev/22

Triângulo Mineiro (100%)
LT: 172 km
Subestação: 1,6 mil MVA
CAPEX ANEEL : R$ 554 milhões
RAP Ciclo 20/21: R$ 33 milhões
Prazo ANEEL: Dez/24

Aimorés (50%)
LT: 208 km
Subestação: não há
CAPEX ANEEL : R$ 171 milhões
RAP Ciclo 20/21: R$ 41 milhões
Prazo ANEEL: Fev/22

Itaúnas (100%)
LT: 79 km
Subestação: 1,3 mil MVA
1 Comp. Estático
CAPEX ANEEL: R$ 298 milhões
RAP Ciclo 20/21: R$ 53 milhões
Prazo ANEEL: Fev/22

Itapura - Lorena (100%)
LT: 5 km
Subestação: 1,2 mil MVA
CAPEX ANEEL: R$ 238 milhões
RAP Ciclo 20/21: R$ 11 milhões
Prazo ANEEL: Set/22

Riacho Grande (100%)
LT: 31 km
Subestação: 800 MVA
CAPEX ANEEL: R$ 1 bilhão
RAP Ciclo 20/21: R$ 68 milhões
Prazo Aneel: Dez/25

Três Lagoas (100%)
LT: 37 km
Subestação: não há
CAPEX ANEEL: R$ 99 milhões
RAP Ciclo 20/21: R$ 5 milhões
Prazo ANEEL: Jun/23

Ivaí (50%)
LT: 600 km
Subestação: 3 mil MVA
CAPEX ANEEL : R$ 968 milhões
RAP Ciclo 20/21: R$ 150 milhões
Prazo ANEEL: Ago/22

Minuano (100%)
LT: 169 km
Subestação: 800 MVA
CAPEX ANEEL : R$ 682 milhões
RAP Ciclo 20/21: R$ 38 milhões
Prazo ANEEL: Dez/24

Biguaçú (100%)
LT: 27 km
Subestação: 300 MVA
CAPEX ANEEL: R$ 641 milhões
RAP Ciclo 20/21: R$ 41 milhões
Prazo ANEEL: Set/23

Subsidiárias
Subsidiária consolidada
Subsidiária não consolidada

Nota:
[1] Considera informações do projeto (100%)
[2] RAP ciclo 2020/2021 proporcional à participação da ISA CTEEP

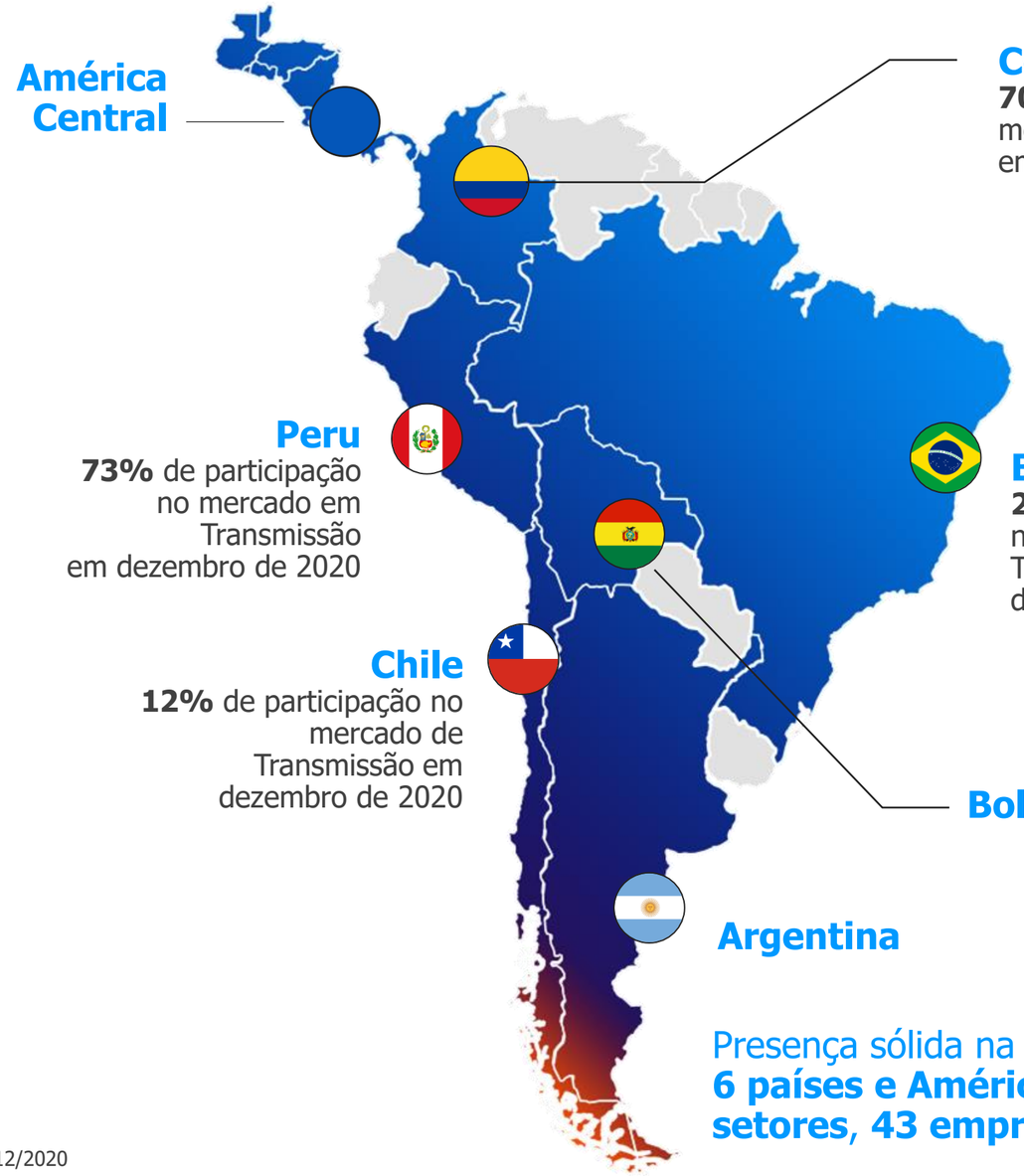
MELHORES PRÁTICAS DE GOVERNANÇA CORPORATIVA

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** 2020 pela ANEFAC

ISA INTERCONEXIÓN ELÉCTRICA, S.A.E.S.P.

Companhia multilatina reconhecida pela excelência das suas operações



Presença sólida na América Latina:
6 países e América Central, 3 setores, 43 empresas e subsidiárias

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

Operacional:

- **47.358 km** de linhas de transmissão
- **95.720 MVA** de capacidade de transformação

Em construção:

- **6.529 km** de linhas de transmissão
- **15.603 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 8.2 milhões[1]**

Nota
[1] Em 31/12/2020

isa CTEEP

A ISA CTEEP

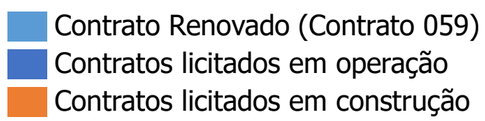
Estratégia e Gestão

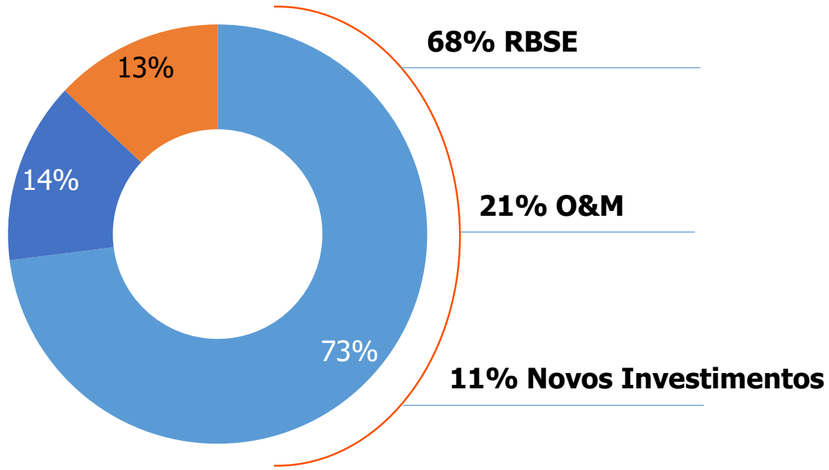
Destaques Financeiros

REMUNERAÇÃO PELA DISPONIBILIDADE DOS ATIVOS

Receita Anual Permitida (RAP) - Ciclo 2020/2021[1]

R$ 4.434 milhões

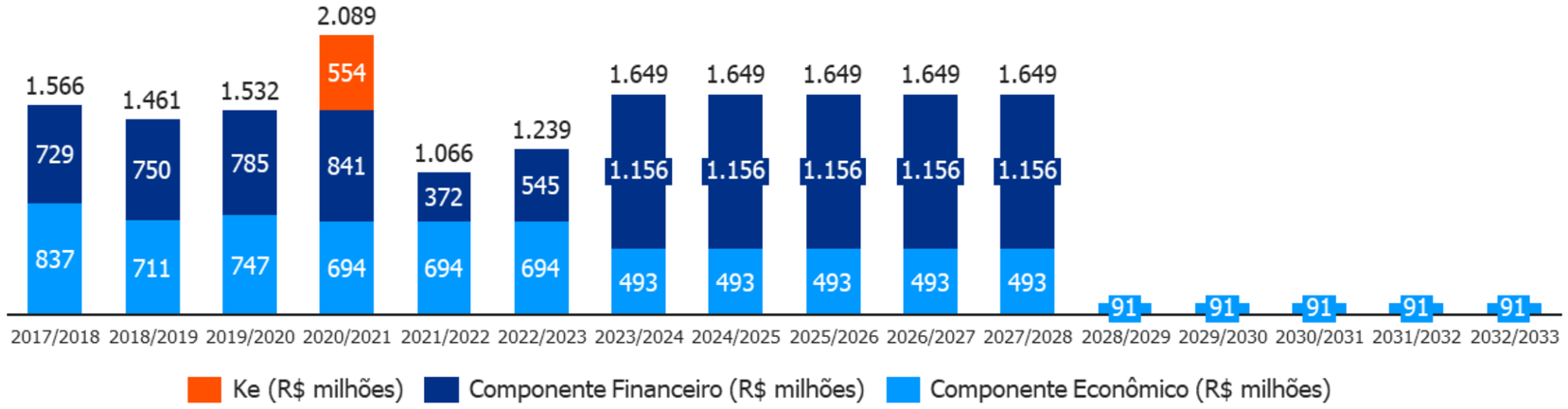




Nota:
[1] Considera receita proporcional à participação da ISA CTEEP nos ativos em parceria.
* RAP ciclo 2020/2021 com PA

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

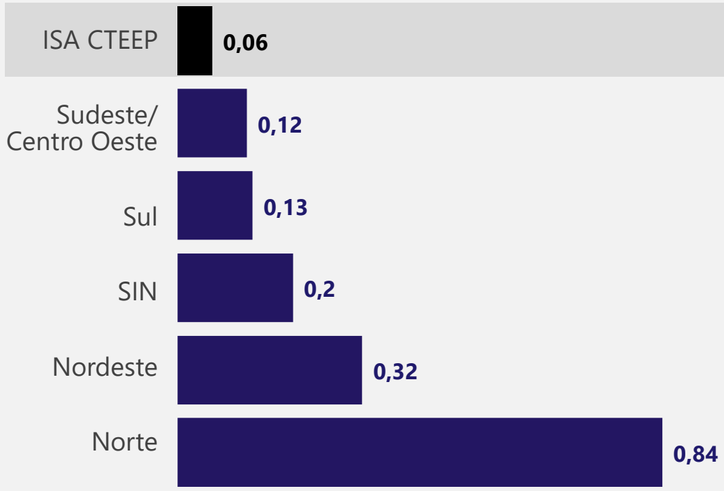
Cronograma de pagamento do RBSE[1]
(R$ milhões)



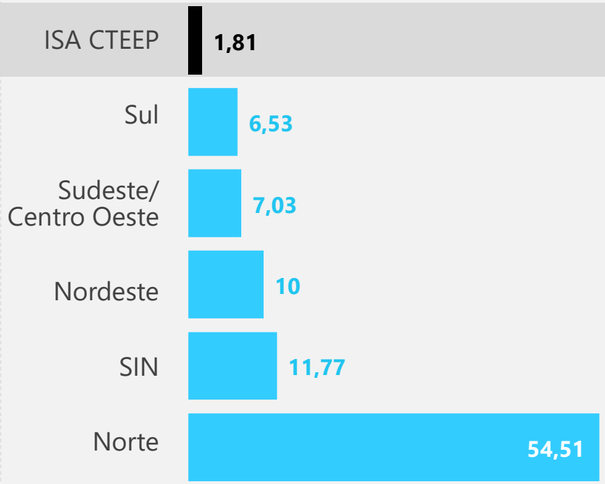
- A ANEEL incluiu a remuneração do componente financeiro pelo "Ke" na RAP a partir do ciclo 2020-2021. O valor não recebido nos três primeiros ciclos do RBSE será incorporado, por meio de parcela de ajuste, nos ciclos de 2020 a 2023.
- Foram atualizados o WACC regulatório e a Base de Remuneração Regulatória no processo de revisão tarifária.
- O fluxo de recebimento do componente econômico da RBSE também foi ajustado de acordo com a vida útil dos ativos e considera o reperfilamento definido pela ANEEL Resolução Homologatória nº 2.851/21

Nota:
[1] Valores do gráfico representam montantes definidos para os ciclos 2017/2018 (REH ANEEL nº 2.258), 2018/2019 (REH ANEEL nº 2.408),2019/2020 (REH ANEEL nº 2.565) e 2020/2021 (REH ANEEL nº 2.725). Premissas para ciclo futuro conforme REN ANEEL nº 762/2017 e com base nas planilhas publicadas no encerramento da CP nº 22/2020. Valores nominais - data base: Junho de 2020

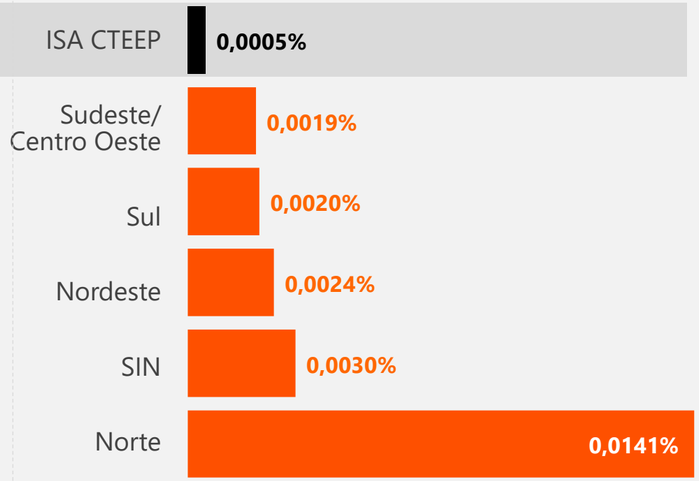
FREQ (vezes)
Frequência Equivalente de Interrupção



DREQ (minutos)
Duração Equivalente de Interrupção



IENS (%)
Índice de Energia Não Suprida



Valores de Dezembro de 2020

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

A ISA CTEEP

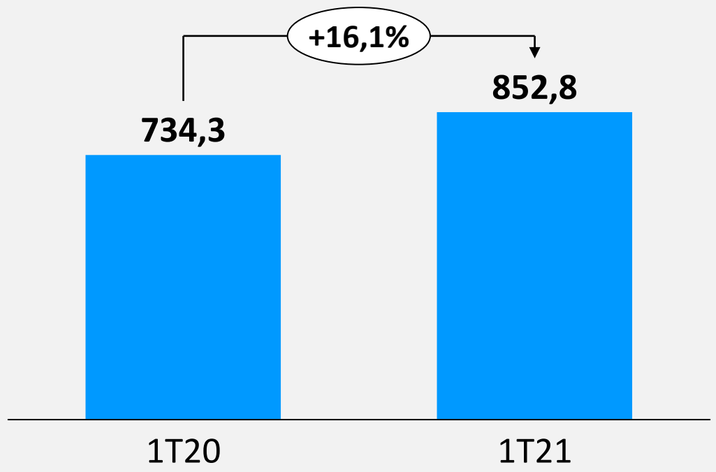
Estratégia e Gestão

Destaques Financeiros

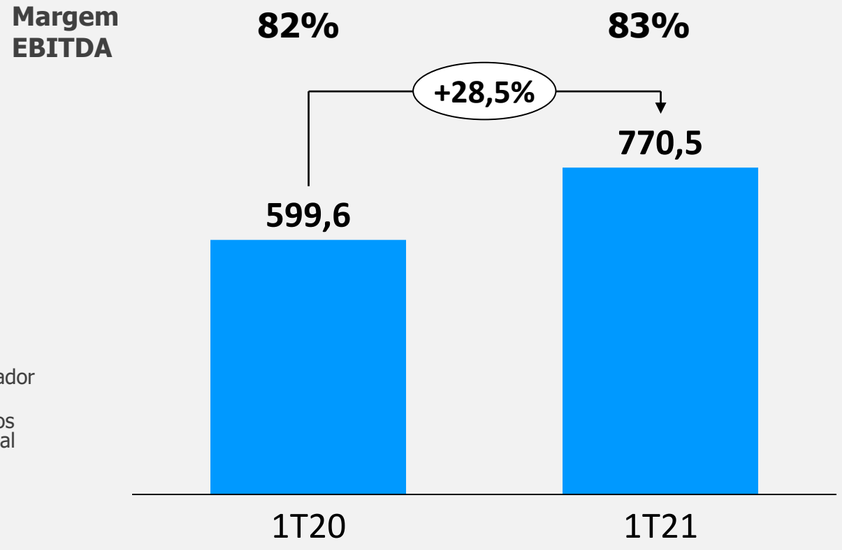
Avanço na estratégia de crescimento com geração de valor sustentável

DESTAQUES
RESULTADO
REGULATÓRIO

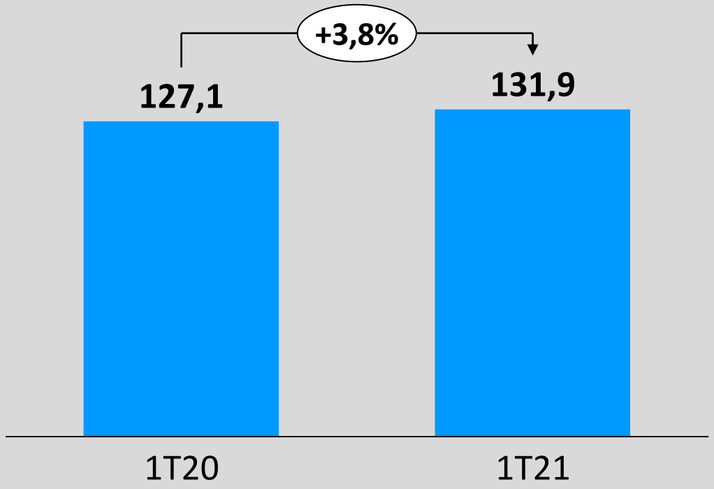
RECEITA LÍQUIDA (R$ MILHÕES)



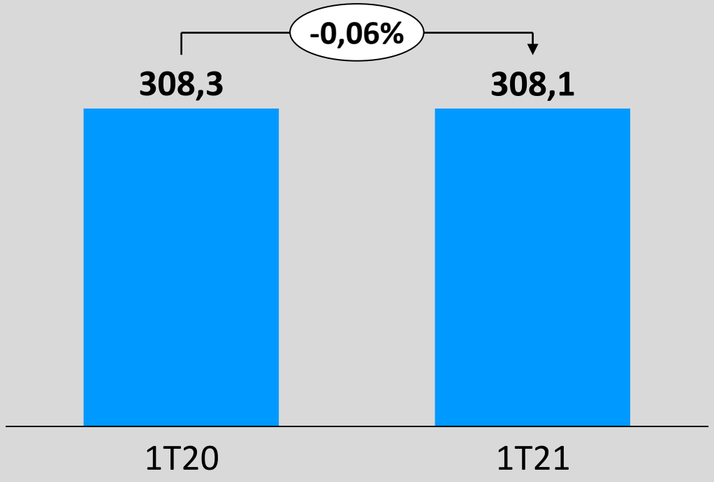
EBITDA AJUSTADO (R$ MILHÕES)



CUSTOS O&M[1] (R$ MILHÕES)



LUCRO LÍQUIDO[2] (R$ MILHÕES)



Notas:

[1] Não considera depreciação e contingências
[2] Lucro líquido ajustado pela participação de acionista não controlador

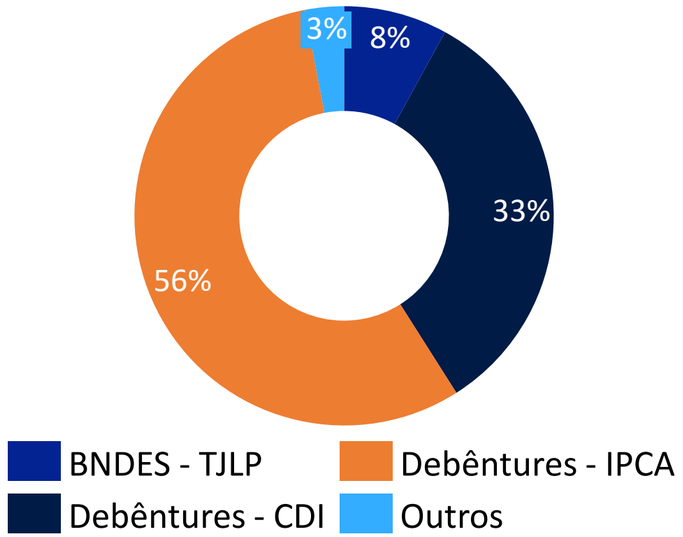
Os números de Receita líquida e EBITDA não consideram resultados das coligadas, que são contabilizados como equivalência patrimonial

Balanço robusto permite financiar o ciclo de investimento

Perfil do Endividamento em 31/03/2021

	2021	2020	2019
Endividamento Consolidado			
Dívida Bruta (R$ bilhões)	5,5	4,4	3,2
Dívida Líquida (R$ bilhões)[1]	4,2	2,3	2,5
Indicadores			
Dívida Líquida/EBITDA Ajustado (x)	1,5	0,9	1,0
Custo Médio (%)	8,8%	7,5%	7,5%
Prazo Médio (anos)	7,1	6,9	4,0
Cobertura de Juros (x)[2]	9,78	12,0	11,8
Endividamento Consolidado + Subsidiárias[3]			
Dívida Bruta (R$ bilhões)	7,4	6,2	5,1
Dívida Líquida (R$ bilhões)	1,3	3,3	3,4

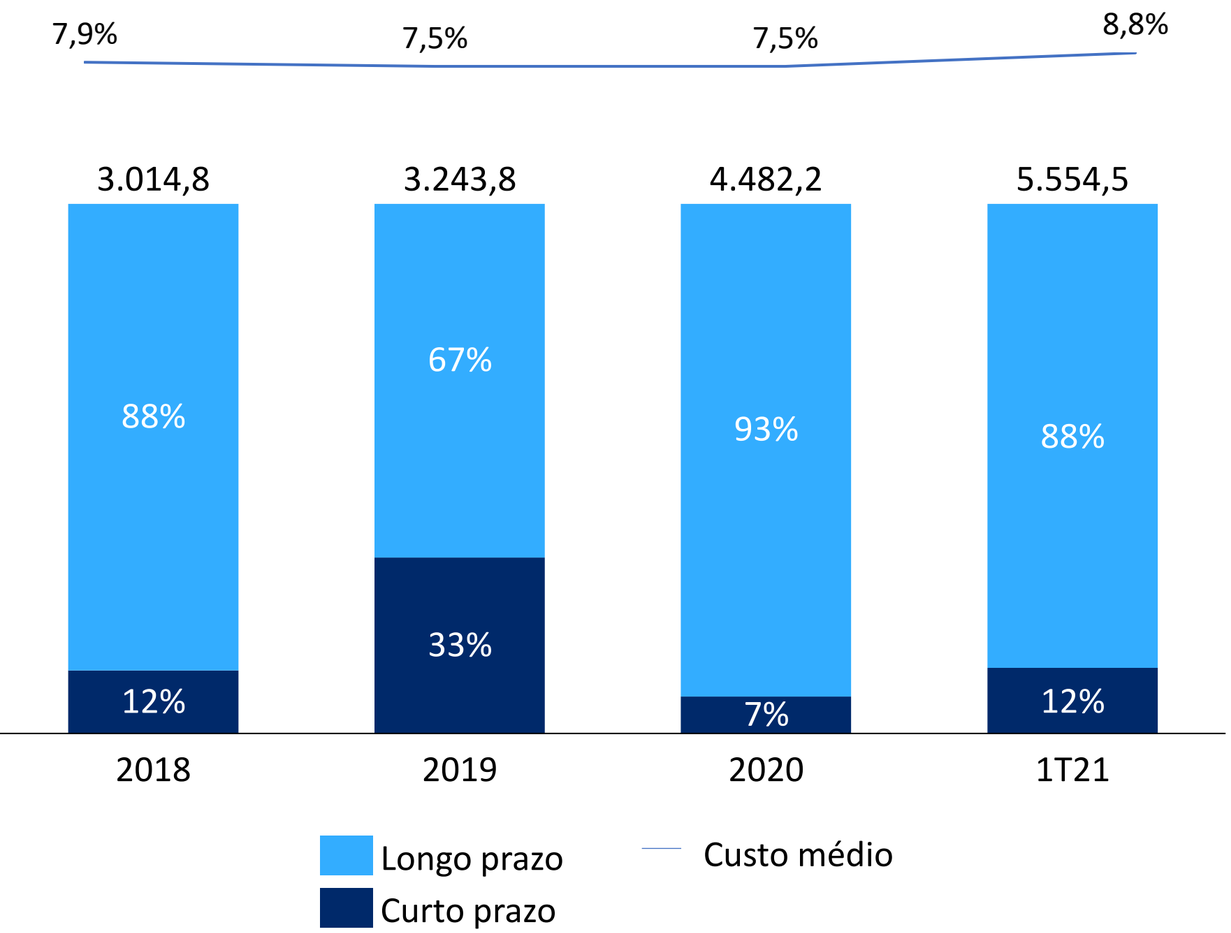
Composição Consolidada em 31/03/2021



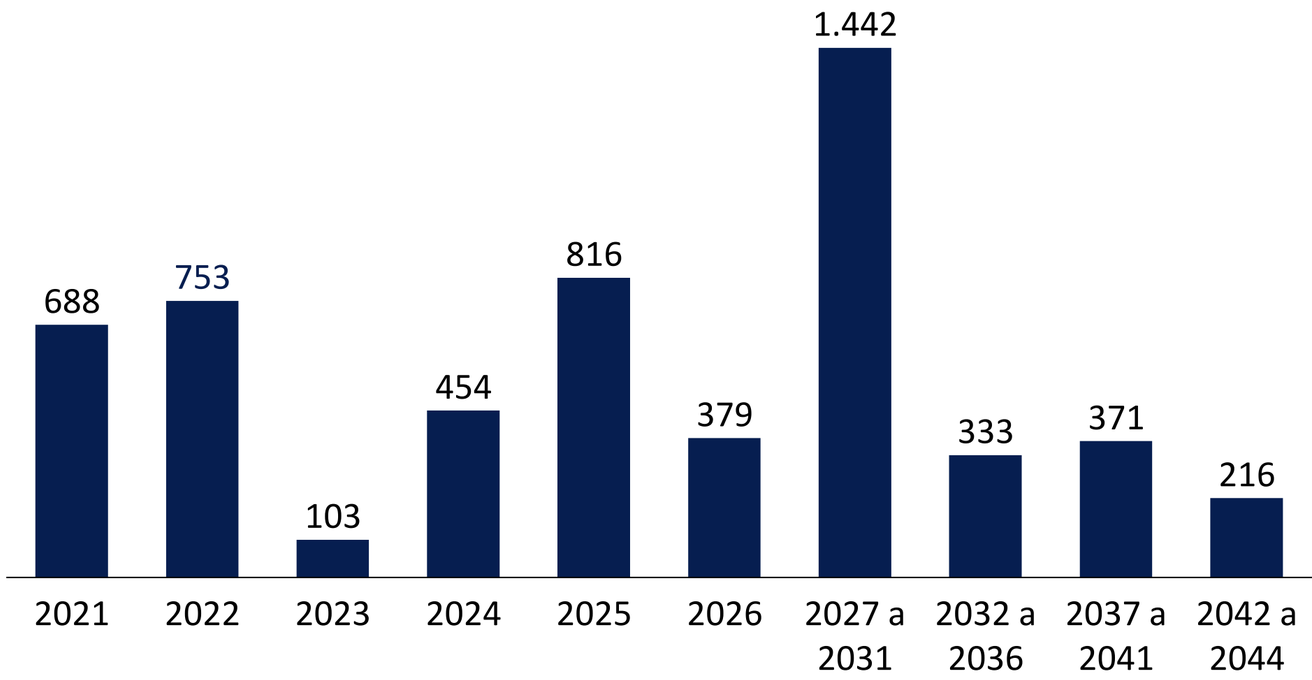
Nota:
[1] Dívida líquida considera disponibilidades ISA CTEEP e Subsidiárias 100%
[2] Considera a cobertura de juros para fins de cálculo de covenants das debentures de infraestrutura e Lei 4.131 (EBITDA *covenants*/Resultado Financeiro)
[3] Considera o endividamento e o caixa pró-forma da ISA CTEEP controladora, subsidiárias 100% e subsidiárias não consolidadas (IE Madeira, IE Garanhuns e IE Ivaí)

PERFIL ADEQUADO DO ENDIVIDAMENTO COM *CUSTO COMPETITIVO*

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



Cronograma de Amortização da Dívida Consolidada (R$ milhões)



INVESTMENT GRADE

Rating AAA (bra) pela Fitch

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

BNDES (apuração anual)	
Indicadores Financeiros	**Mar/21**
Dívida Líquida/EBITDA ≤ 3x	2,05
Dívida Líquida/Dívida Líquida/+ PL ≤ 0,6x	0,30

Debêntures de Infraestrutura (4ª e 5ª emissão) (apuração trimestral)	
Indicadores Financeiros	**Mar/21**
Dívida Líquida/EBITDA ≤ 3,5x	1,59
EBITDA/Resultado Financeiro> 2,0x	9,78

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$ 7,4 bilhões captados nos últimos anos

As Debêntures serão atualizadas pela variação acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE. Sobre as Debêntures incidirão juros remuneratórios correspondentes a 5,07% (cinco inteiros e sete centésimos por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis.

2008

1ª Emissão de Debêntures

Volume: R$ 548,6 MM
Custo: CDI + 1,30% a.a.
IPCA + 8,10% a.a.
Prazo: 5 anos e 8 anos

1ª Emissão Notas Promissórias

Volume: R$ 200 MM
Custo: 120% do CDI
Prazo: 6 meses

2009

2ª Emissão Notas Promissórias

Volume: R$ 200 MM
Custo: 119,5% do CDI
Prazo: 1 ano

3ª Emissão Notas Promissórias

Volume: R$ 200 MM
Custo: 106,5% do CDI
Prazo: 6 meses

2011

4ª Emissão Notas Promissórias

Volume: R$ 200 MM
Custo: CDI + 0,4% a.a.
Prazo: 1 ano

5ª Emissão Notas Promissórias

Volume: R$ 300 MM
Custo: CDI + 0,48% a.a.
Prazo: 1 ano

2012

2ª Emissão de Debêntures

Volume: R$ 700 MM
Custo: 105,5% do CDI
Prazo: 2 anos

6ª Emissão Notas Promissórias

Volume: R$ 400 MM
Custo: 104,9 do CDI
Prazo: 1 ano

2013

3ª Emissão de Debêntures

Volume: R$ 500 MM
Custo: 116,0% do CDI
Prazo: 5 anos

2016

4ª Emissão de Debêntures

Volume: R$ 148,6 MM
Custo: IPCA + 6,04% a.a.
Prazo: 5 anos

2017

5ª Emissão de Debêntures

Volume: R$ 300 MM
Custo: IPCA + 5,04% a.a.
Prazo: 7 anos

6ª Emissão de Debêntures

Volume: R$ 350 MM
Custo: 105,65% do CDI
Prazo: 3 anos

2018

7ª Emissão de Debêntures

Volume: R$ 621,0 MM
Custo: IPCA + 4,70% a.a.
Prazo: 7 anos

Green Bond
Primeira Debênture Verde do Setor de Transmissão

2019

8ª Emissão de Debêntures

Volume: R$ 409 MM
Custo: IPCA + 3,50% a.a.
Prazo: 10 anos

Green Bond
Uma das emissões com menores custos do mercado para a *duration* em 2019

2020

9ª Emissão de Debêntures

Volume: R$ 1,6 bi
Custo: CDI + 2,83% (1ª série)
IPCA + 5,30% a.a. (2ª série)
Prazo: 8 anos (1ª série), e 24 anos (2 ª série)

2021

10ª Emissão de Debêntures

Volume: R$ 672,5 MM
Custo: IPCA + 5,07% a.a.
Prazo: 23 anos

Green Bond

RELAÇÕES COM INVESTIDORES.

e-mail: ri@isacteep.com.br
telefone: +55 11 3138-7407
www.isacteep.com.br/ri