

resultados

1T19



isa

CTEEP

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 1T19

Geração de Caixa de R\$ 407 milhões no trimestre

Financeiro

- Resultado Regulatório: Receita Líquida de R\$694 milhões, EBITDA Ajustado de R\$615 milhões, com margem de 81%, e Lucro Líquido de R\$ 234 milhões
- Forte geração de caixa: R\$ 407 milhões no 1T19

Projetos

- Crescimento orgânico pela realização de reforços e melhorias com RAP associada
- Crescimento sustentável

Crescimento

- CAPEX no 1T19 de R\$ 71 milhões. Estimativa para 2019 de R\$ 1 bilhão
- Obtenção de Licenças na subsidiárias IE Ivaí e IE Aimorés

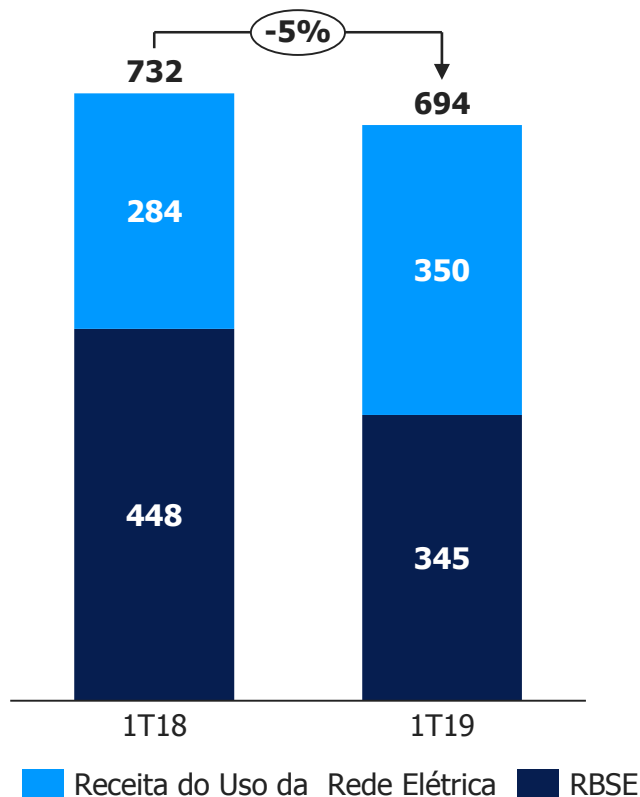
Regulação

- Revisão tarifária (RTP), sujeita a deliberação em reunião de diretoria da ANEEL
 - Redução de 17% nos custos de O&M, escalonado no ciclo
 - WACC de 7,32% para RTP e 7,11% para 2019
 - Despacho nº 1.140/2019, posterga para julho/2019 a data de entrega do laudo de avaliação (BRR)

Receita Líquida Consolidada Regulatória

Redução na Receita Líquida pela menor receita com a RBSE, parcialmente compensada com variação do IPCA na receita e O&M e entrada em operação de novos investimentos

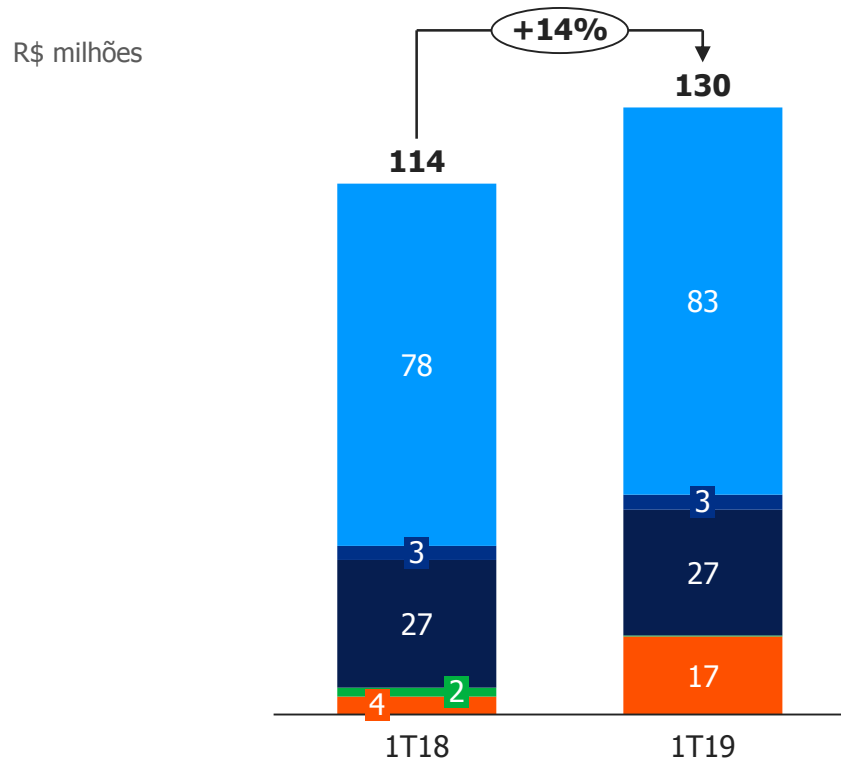
R\$ milhões



- **Receita da RBSE:** -23% vs. 1T18 em função da sazonalidade do pagamento no primeiro ciclo de recebimento (2017/2018) e pela linearização em 5 anos
- **Receita pela disponibilidade da rede elétrica:** +23% vs. 1T18, decorrente da variação positiva do IPCA na receita de O&M, pela entrada em operação de novos projetos de reforço e pelo maior recebimento de antecipação do sistema no 1T19

Custos e Despesas Consolidados ex-depreciação (Regulatório)

Aumento nos custos e despesas no 1T19 em função do menor gasto com IPTU em 2018 (não recorrente).
Excluindo esse efeito, a variação nos custos e despesas teria sido de 4,3%, em linha com a inflação¹ do período



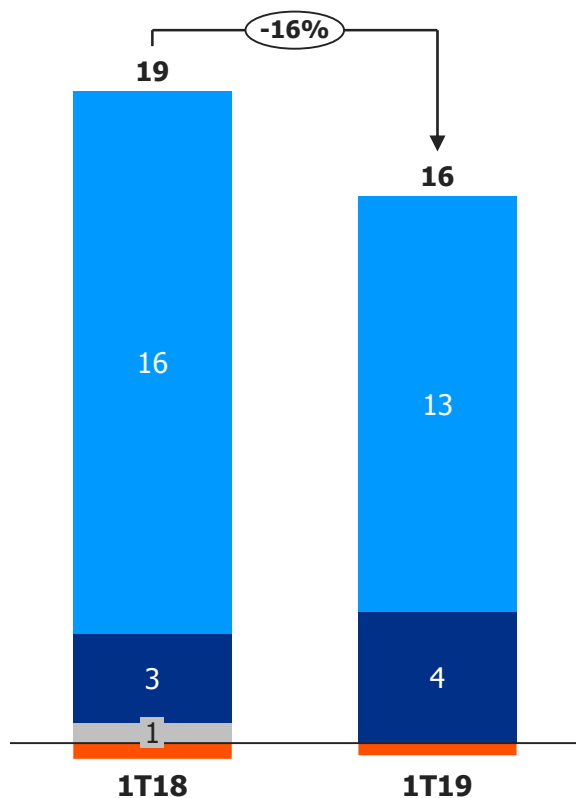
- Menor gasto em 2018 com IPTU (R\$ 11 milhões), não recorrente
- Acordo coletivo aplicado desde junho de 2018 (+4,16%)

¹ IPCA (12 meses) 4,58% - Fonte IBGE

Equivalência Patrimonial Regulatória

Menor resultado da subsidiária IE Madeira impacta a equivalência patrimonial do 1T19

R\$ milhões



- **IE Madeira:** -R\$ 3 milhões em função de Parcela Variável
- **IE Garanhuns:** +R\$ 1 milhão em função do impacto positivo do reajuste da RAP para o ciclo 2018/2019
- **IE Sul:** passou a ser consolidada nos resultados da Companhia a partir de setembro de 2018
- **Subsidiárias pré-operacionais:** despesas administrativas na fase atual dos projetos IE Aimorés, IE Paraguaçu e IE Ivaí.

■ IE Madeira ■ IE Garanhuns ■ IESUL ■ IEAimorés/IEParaguaçu/IE Ivaí

EBITDA Ajustado Consolidado Regulatório

Menor recebimento da RAP da RBSE impacta o EBITDA do período

EBITDA (R\$ milhões)	1T18	Consolidado 1T19	Var (%)
EBITDA ICVM nº 527/12	643,2	571,2	(11,2%)
EBITDA Coligadas (ponderado pela participação ISA CTEEP)	69,9	60,0	(14,2%)
Equivalência Patrimonial	(19,3)	(16,2)	(16,0%)
Custos e despesas não recorrentes ¹	(9,8)	(0,2)	(98,0%)
EBITDA Ajustado	683,9	614,8	(10,1%)
Margem EBITDA Ajustado	84,4%	80,7%	(3,7 p.p)
RBSE	(448,4)	(344,5)	(23,2%)
EBITDA Ajustado ex-RBSE	235,5	270,2	14,7%
Margem EBITDA Ajustado ex-RBSE	65,1%	64,8%	(0,3 p.p)

¹ Ressarcimento de IPTU, despesas com leilão e comissões de êxito em contingências

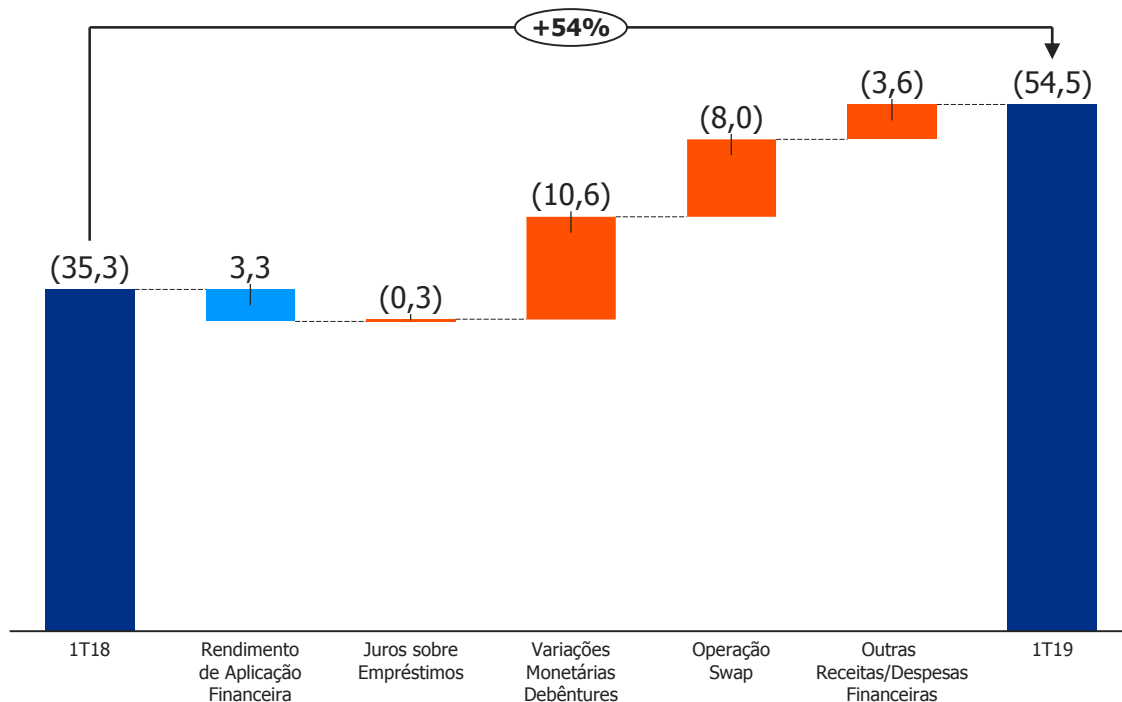


- **EBITDA ajustado** ex RBSE apresenta crescimento de 14,7% vs 1T18

Resultado Financeiro Consolidado

Aumento na despesa financeira pelo maior nível de endividamento (R\$ 1,9 bilhão em 31/03/18 vs. R\$ 3,1 bilhões em 31/03/19)

R\$ milhões

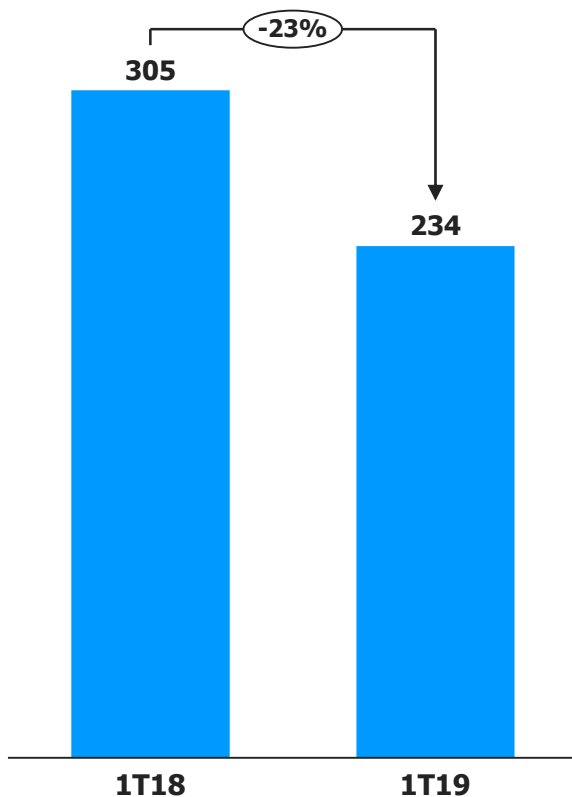


- **Variação Monetária:** incremento em função da 7ª emissão de debêntures (R\$ 621 milhões) no 2T18
- **Operação Swap:** incremento em função das novas captações nos termos da Lei 4.131 (com swap)
- **Outras Receitas/Despesas Financeiras:** aumento do IOF com desembolso do BNDES no período
- **Rendimento de Aplicação Financeira:** incremento pelo maior saldo de caixa

Lucro Líquido Regulatório

Lucro líquido do 1T19 impactado pelo menor recebimento da RBSE

R\$ milhões



- Menor recebimento da RBSE
- Aumento nos custos e despesas em linha com a inflação e efeito não recorrente no 1T18 com IPTU
- Aumento nas despesas financeiras

Fluxo de Caixa Gerencial

Geração de Caixa de R\$ 407 milhões

R\$ milhões

	Consolidado
Fluxo de Caixa	1T19
Caixa, equivalente e aplicações (Dez/18)	698
Atividades Operacionais	464
Recebimento de RAP	793
PMSO	(183)
Encargos	(45)
Impostos e taxas	(121)
Outras	19
Atividades de Investimentos	(120)
Dividendos recebidos	5
Investimentos/Aportes	(124)
Atividades de Financiamentos	63
Adições de empréstimos	80
Pagamentos de empréstimos (principal + juros)	(63)
Instrumentos financeiros derivativos	(6)
Transações com acionistas não controladores	52
Caixa, equivalente e aplicações (Mar/19)	1.105



Recebimento de RAP: considera O&M e RBSE

PMSO: gastos com pessoal, MSO, execuções e depósitos judiciais

Encargos: CDE, Proinfra, P&D e taxas de fiscalização

Impostos: IR/CSLL, PIS e COFINS e outros

Outras: prestação de serviços e compartilhamento de infraestrutura

Investimentos: reforços e melhorias e aportes nas subsidiárias pré-operacionais

Financiamentos: captação BNDES e pagamentos

Acionistas não controladores: controladas em conjunto que participam nos fundos de investimento

Endividamento Consolidado Regulatório

Perfil adequado de endividamento com custo competitivo



Manutenção *Investment* Grade pela Fitch: AAA (bra)

Empréstimos e Financiamentos			
R\$ (milhões)	31/12/2018	31/03/2019	Var (%)
Dívida Bruta	3.015	3.098	3%
Curto Prazo	358	367	2%
Longo Prazo	2.657	2.731	3%
Disponibilidades Consolidadas	698	1.105	58%
Disponibilidades ISA CTEEP e Controladas	467	823	76%
Disponibilidades Controladas em Conjunto*	231	283	22%
Dívida Líquida Consolidada	2.317	1.993	-14%

*Os recursos da Companhia estão concentrados em fundos de investimentos exclusivos, que também são utilizados de forma segregada pelas empresas controladas e coligadas, e referem-se a quotas de fundos de investimentos com alta liquidez, prontamente conversíveis em montante de caixa, independentemente do vencimento dos ativos neles alocados.

- Desembolso de R\$ 80 milhões de dívida do BNDES para investimentos em reforços e melhorias
- Custo médio da dívida em 8,2% a.a.
- Os *covenants* e exigências estabelecidas em todas as emissões estão sendo devidamente cumpridos

Projetos *Greenfield*

Projetos de crescimento estão dentro do orçamento e do cronograma desafiador

- ✓ **93%** de contratações nos 10 projetos em execução
- ✓ **50%** das obras realizadas nos projetos em construção
- ✓ **60%** dos projetos com as Licenças de Instalação (LI) emitidas
- ✓ **27%** da RAP em construção



IE Itaúnas (SE Viena)



IE Itapura



IE Tibagi



IE Itaquere

Desdobramento das Ações

Realizado com o objetivo de aumentar a liquidez e adequar o preço da ação ao patamar recomendado

	Antes do Desdobramento	Após o Desdobramento
Ações Ordinárias (TRPL3)	64.484.433	257.937.732
Ações Preferenciais (TRPL4)	100.236.393	400.945.572
Totalidade das ações	164.720.826	658.883.304
Capital Social (R\$)	3.590.020.427	3.590.020.427

- TRPL4 atinge cotação máxima histórica em 29 de abril de 2019 (R\$ 21,34)
- Volume médio negociado no 1T19 aumentou 70% vs. 1T18 (de R\$ 18,7 milhões para R\$ 31,7 milhões)
- Média diária de negociações no 1T19 aumentou 40% vs. 1T18 (de 1,8 mil para 2,6 mil negócios)

The background features a stylized representation of Earth, partially obscured by a complex network of white and blue lines and dots, suggesting a global communication or data network. The Earth's surface is shown in shades of blue and white, with some orange and yellow highlights. The network overlay consists of numerous small nodes connected by thin lines, with some nodes glowing in blue and yellow. The overall scene is set against a dark, starry space background.

isa

CTEEP

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

e-mail: ri@isactEEP.com.br
telefone: +55 11 3138-7557

www.isactEEP.com.br/ri