

isa
CTEEP

ISA CTEEP
Fevereiro/2021

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

Maior empresa de transmissão pura no Brasil



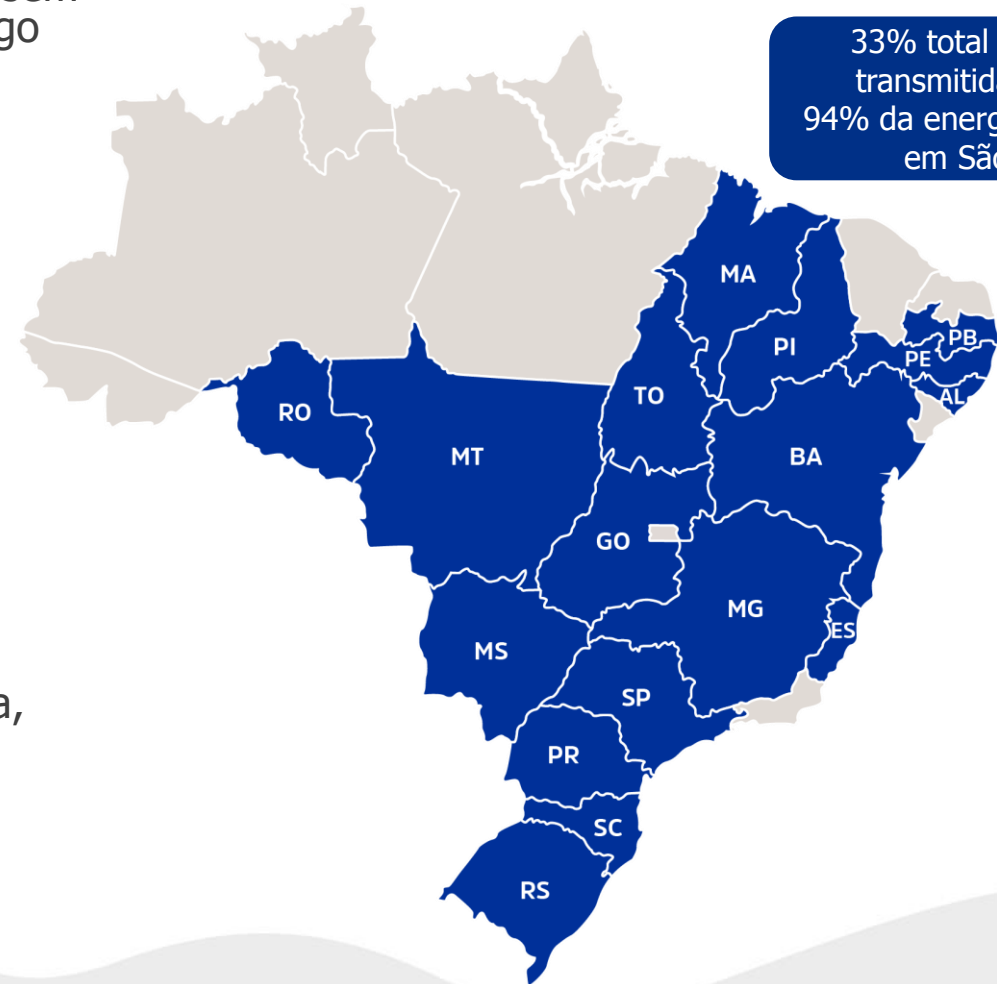
Remuneração pela disponibilidade reajustada pela inflação, sem risco de demanda, baixo risco de *default* e contratos de longo prazo

Market share de 10% no Brasil¹

Nível 1 de Governança Corporativa da B3

Conselho de Administração com 8 membros (2 membros independentes), assessorado pelo Comitê de Auditoria e Comitê de Recursos Humanos

Controlada pela ISA, um grupo de negócios multilatinos: 6 países e América Central, 3 setores (Transmissão de Energia, Concessão de Rodovias e Telecomunicações)
- ISA CTEEP representa ~40% do lucro líquido da ISA²



¹ Receita total do segmento de transmissão no Brasil (ciclo 20/21) de R\$ 40 bilhões.

² Considera o resultado de 2020 em IFRS

Mercado de transmissão de energia no Brasil: ~75% dos contratos são renovados e ~25% licitados



Renovados Competição Sintética

Revisão tarifária a cada 5 anos

- **O&M**
- **WACC**
- **Base de Remuneração Regulatória (BRR)**
- **Melhorias de pequeno porte**

Regime de captura de eficiência para modicidade tarifária

Próxima revisão tarifária em 2023

Menor previsibilidade tarifária

Licitados Competição Real



Receita definida no leilão

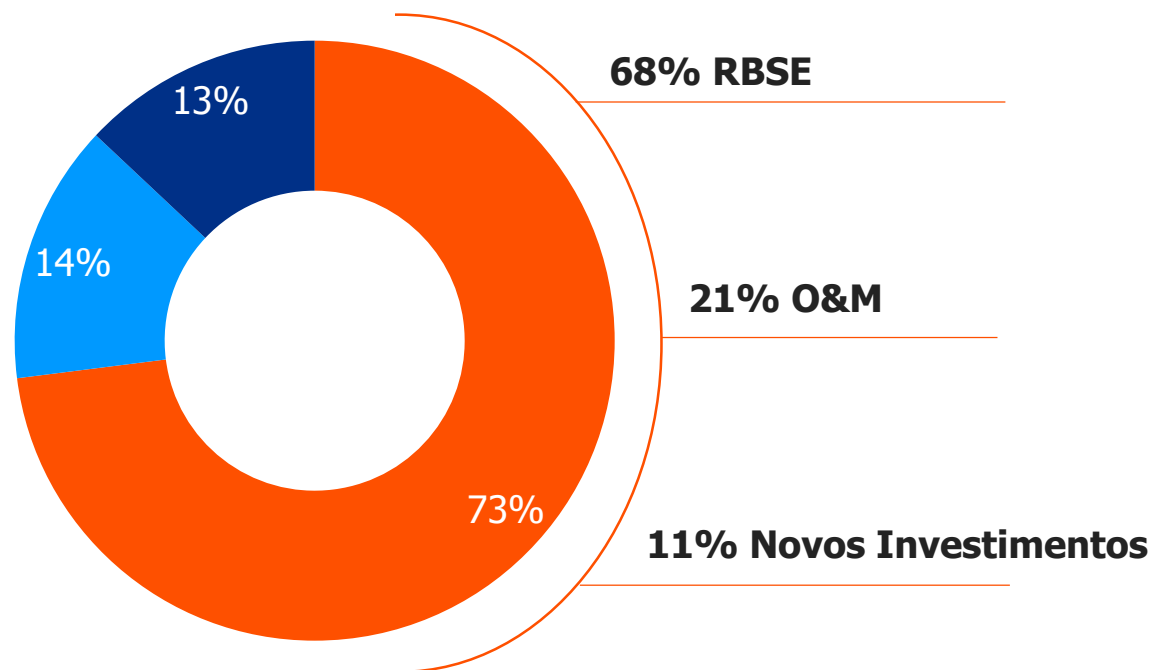
Maioria dos parâmetros da RAP são fixos

Investimentos em reforços sujeitos à revisão tarifária nos moldes das empresas renovadas

Maior previsibilidade tarifária

Única empresa privada com contratos de transmissão renovado e licitados

RAP Ciclo 2020/2021 R\$ 4,3 bilhões



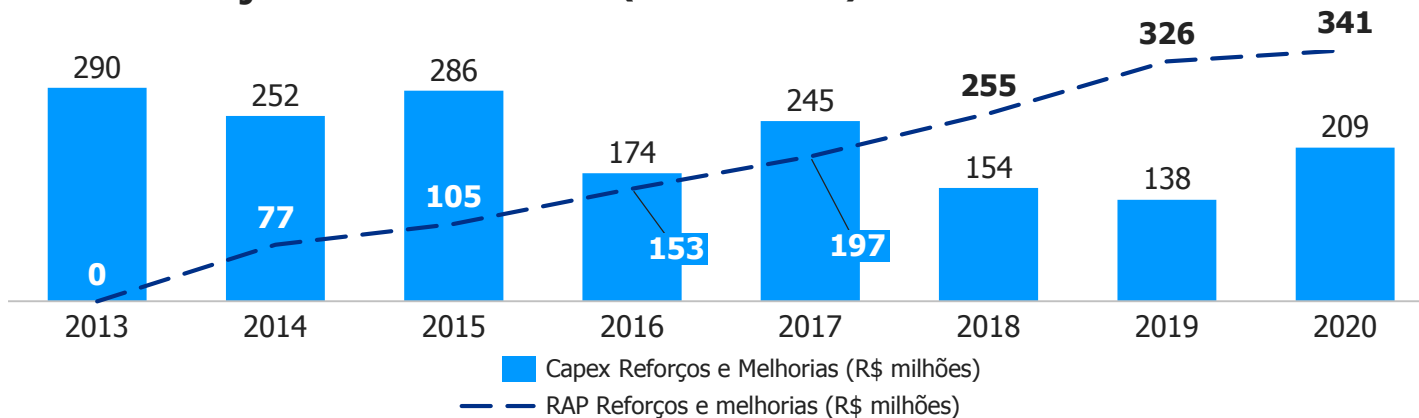
- Contrato Renovado (Contrato 059)
- Contratos licitados em operação
- Contratos licitados em construção

- **Contrato Renovado (Contrato 059)**
 - Prêmio de eficiência: 1ª no ranking da ANEEL
 - Investimentos de ~R\$ 220 milhões/ano em reforços e melhorias com receita adicional de ~R\$ 45 milhões/ano¹
- **Contratos Licitados**
 - Maior previsibilidade tarifária
 - Sinergia operacional

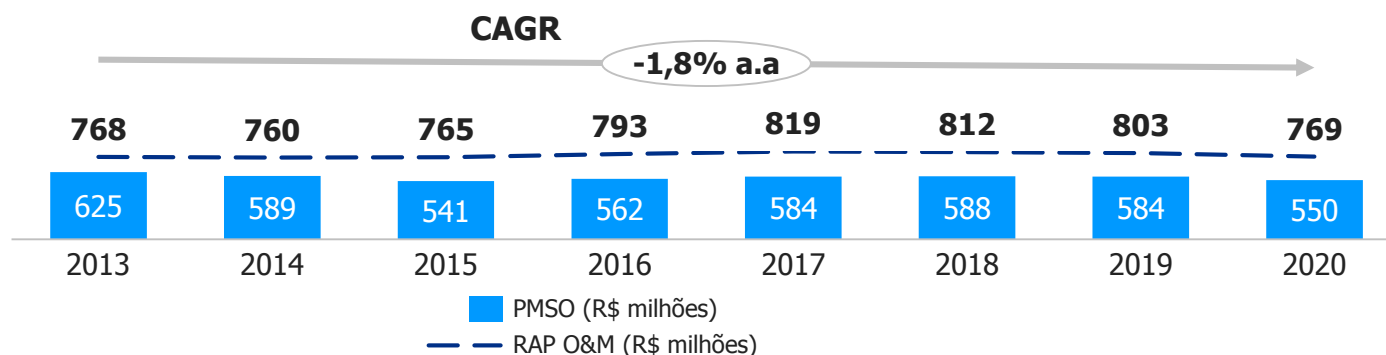
¹ Nos últimos 7 anos

Reforços e melhorias permitem crescimento com geração de valor sustentável e ganhos de eficiência

Reforços e melhorias (Contrato 059)



Eficiência Operacional (Contrato 059)



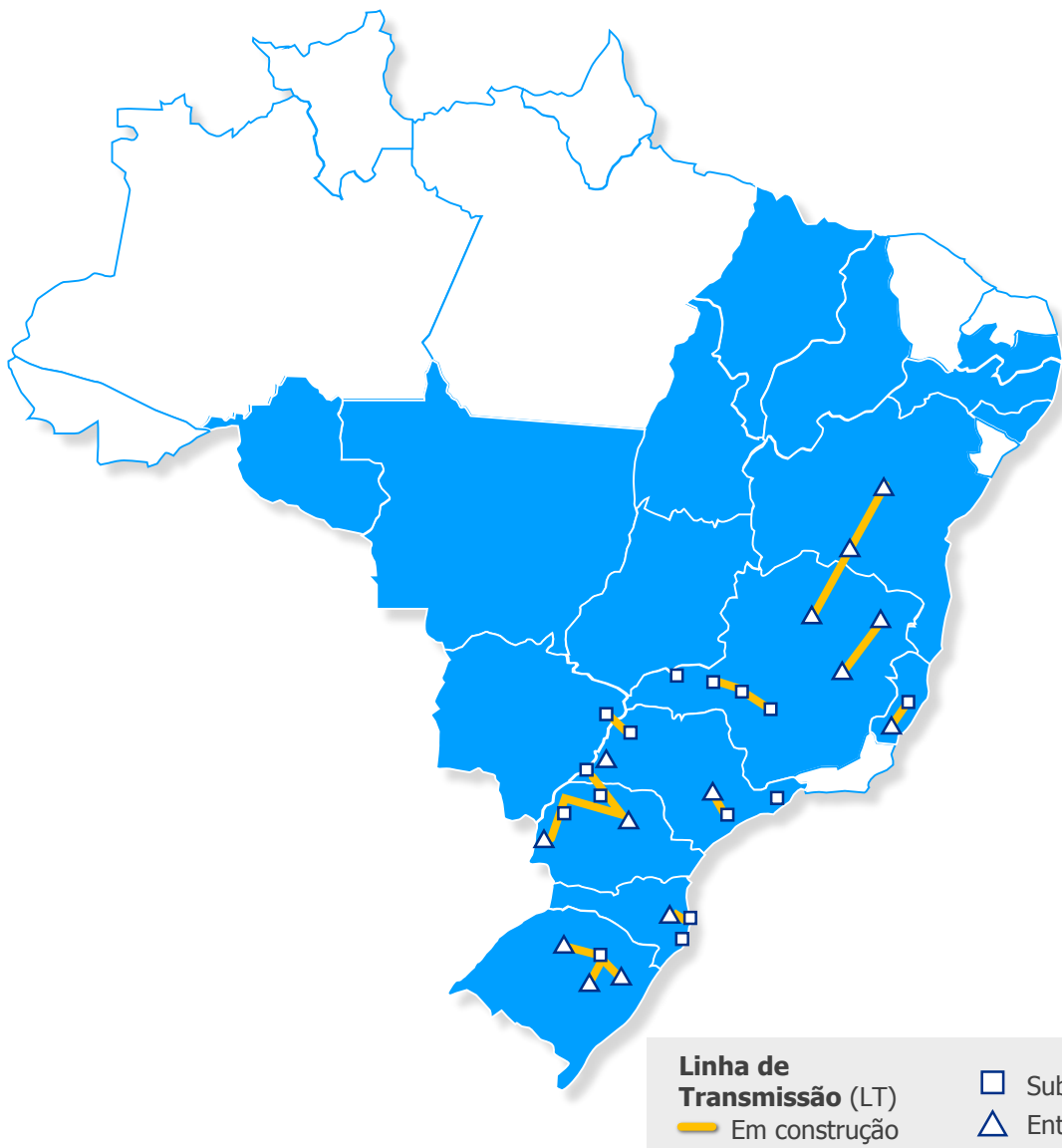
Investimentos em Reforços e Melhorias

- Dependem de autorização da ANEEL
- Crescimento orgânico sem competição
- Investimento médio de ~R\$ 220 milhões/ano com RAP média de ~R\$ 45 milhões/ano
- Mais de R\$ 1,5 bilhão já autorizados para execução da ISA CTEEP nos próximos anos
- Necessidade de renovação de ativos gera oportunidade de investimentos

Ganhos de eficiência

- Sinergias: crescimento de ~R\$ 341 milhões na receita nos últimos anos sem adição de custos
- Otimização de processos
- Variação do PMSO abaixo da inflação

Geração de valor sustentável com projetos *greenfields*







Leilões: 10 projetos em construção e 4 projetos energizados

- Projetos energizados:
 - Capex realizado de R\$ 791 milhões com eficiência média de 36%
 - Antecipação média de 11 meses
 - $RAP_{\text{ciclo } 20/21}$: R\$ 145 milhões
 - Margem EBITDA média de ~92%
- Projetos em construção com capex ANEEL de R\$ 5 bilhões e RAP de R\$ 500 milhões
- Engenharia com soluções técnicas competitivas
 - Relacionamento único com fornecedores de equipamentos (*pipeline* de projetos, potencial de crescimento e escala no grupo ISA)
- Capex realizado de ~R\$ 2 bilhões
- Benefício da estrutura de capital alavancada permitida pelo balanço robusto

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 Ciclo 20/21 (R\$ milhões)	Margem EBITDA (%)	Funding (R\$ milhões)	Alavancagem (%)	Energização
 Itapura Bauru	63	126	-50%	-18	12	90%	55	87%	3T19
 Itaquerê	250	398	-40%	-11	52	95%	246	98%	3T20
 Tibagi	118	135	-12%	-8	21 ²	90%	103	87%	4T20
 Aguapeí	360	602	-43%	-6	60	90%	227	63%	1T21
	791	1.261	-36%	-11	145	92%	631	80%	

Investimento com geração de valor sustentável

¹ Capex ANEEL na data do leilão

² Valor da RAP não considera ajuste decorrente do aditivo contratual (-13,5%), aprovado pela Diretoria da ANEEL em 26/10/20

História de crescimento com geração de valor sustentável



¹ ISA CTEEP 51%

² ISA CTEEP 50% / TAESA 50%

³ A consumação da operação está vinculada ao cumprimento de determinadas condições precedentes

Estratégia baseada em geração de valor sustentável para compartilhar com acionistas



Excelência e eficiência operacional



Gestão dos ativos existentes
Reforços e Melhorias



Crescimento
Greenfield e M&A



Novos negócios
Real Estate

Sustentabilidade

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

Por que investir na ISA CTEEP



- Empresa de referência na prestação do serviço de transmissão
- Forte geração de caixa com alta previsibilidade, sem risco de demanda e baixo risco de *default*
- Estratégia baseada na geração de valor sustentável
- *Dividend player*
- Balanço robusto (*Investment Grade* pela Fitch – escala nacional)
- *Valuation* atrativo

Oportunidades de geração de valor não capturadas

1

Crescimento *Greenfield*

2

Crescimento Orgânico

3

Novos negócios

4

Eficiência Operacional

5

Lei 4.819

Oportunidades

Upside nos retornos

Investimento sem competição

Retornos atraentes

Sinergias

Término do pagamento
& Reembolso

Riscos

Execução

Revisão do WACC

Regulação

Captura para modicidade tarifária

Decisão desfavorável



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

e-mail: ri@isactEEP.com.br
telefone: +55 11 3138-7407

www.isactEEP.com.br/ri