

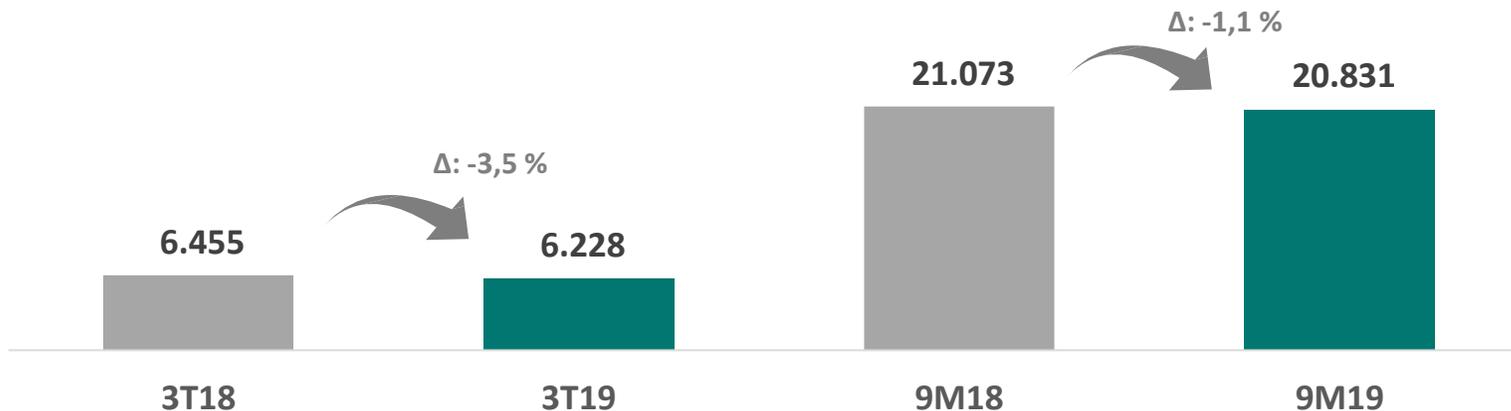


# Apresentação de Resultados 3T19

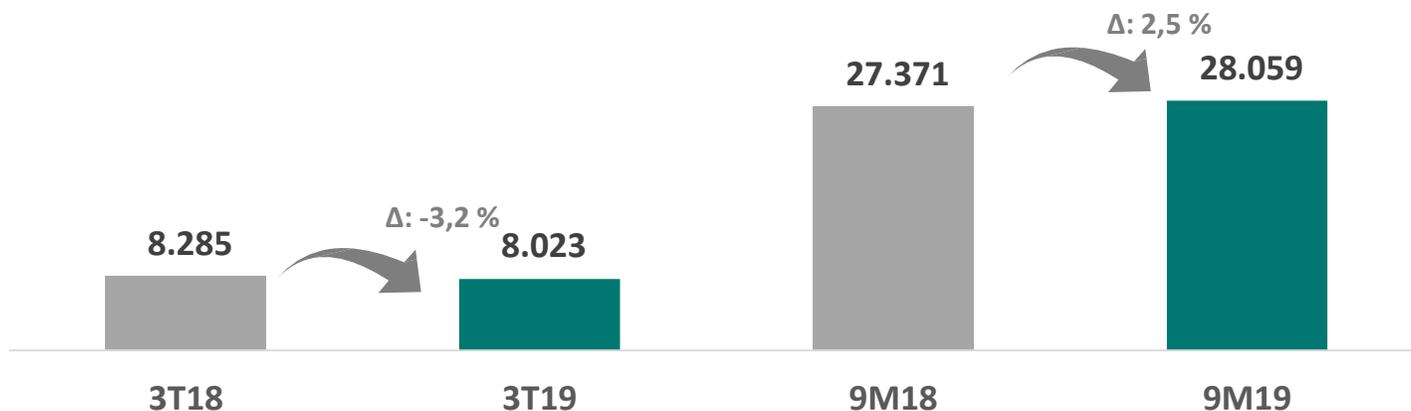
Rio de Janeiro  
14 de novembro de 2019

# Redução do mercado faturado em linha com a menor carga fio no 3T19

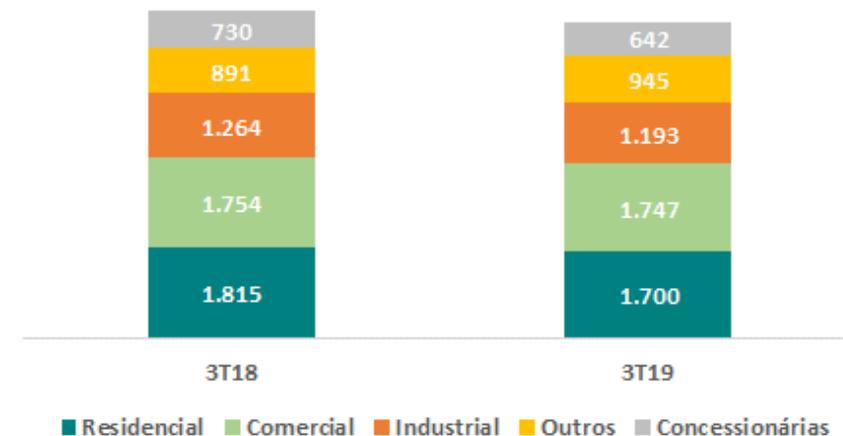
## Mercado Faturado (GWh)



## Carga fio (GWh)



## Mercado faturado por segmento



**Residencial:** redução devido ao menor volume de REN e pela menor quantidade de dias faturados neste trimestre

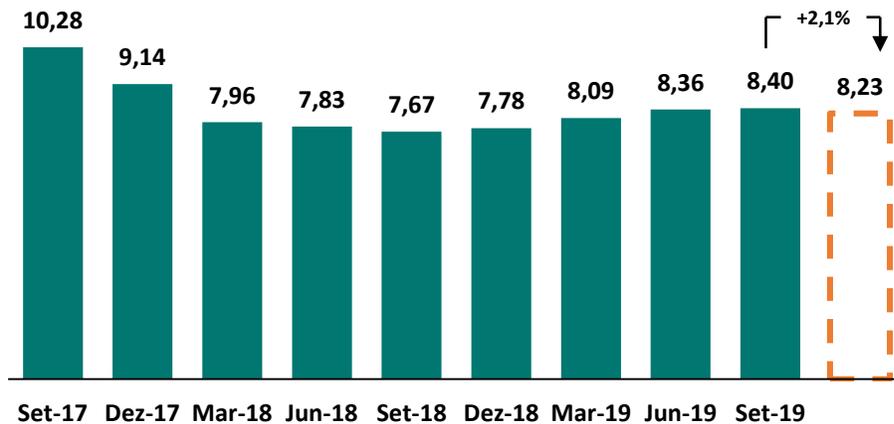
**Industrial:** retração no consumo de 2 grandes clientes do setor de siderurgia

**Comercial:** desempenho positivo dos setores bancário, varejista e condomínios

**Outros:** aumento do consumo das classes Poder Público, iluminação pública e água/esgoto

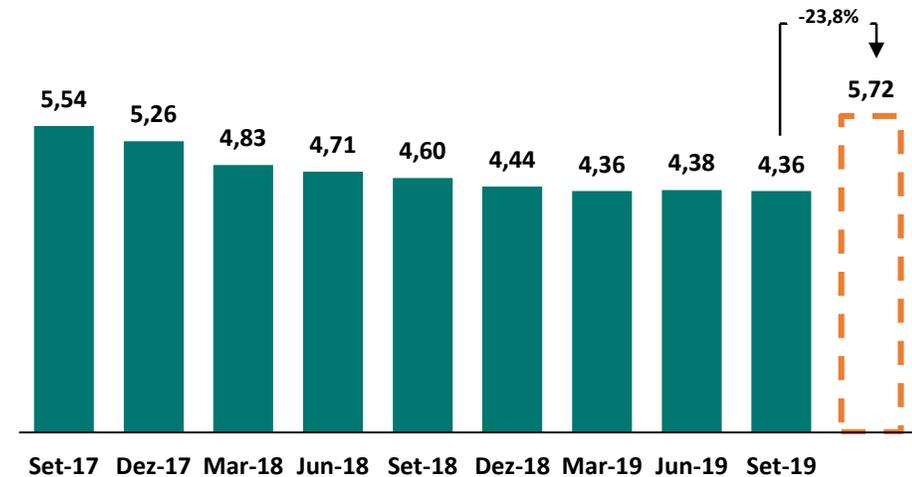
# FEC dentro da meta regulatória e DEC impactado por intempéries mais severas ao longo de 2019. Medição ocorrerá no fim do ano

## DEC 12 meses (horas)



--- Meta Regulatória (dez/19)

## FEC 12 meses (vezes)



--- Meta Regulatória (dez/19)

# Reconhecimento no 3T19 do trânsito em julgado do processo judicial de exclusão do ICMS da base do PIS/COFINS impactou positivamente os resultados

## Considerações

- ✓ Como consequência da decisão judicial pela exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS em ago/19, a Light SESA constituiu créditos de PIS/COFINS a recuperar
- ✓ Com base em teses jurídicas/regulatórias sólidas e na legislação vigente, entendemos que parte dos créditos devem permanecer com a Light e outra parte ser restituída aos consumidores
- ✓ A parcela da Light referente a jan/02 a ago/09, foi reconhecida parte no resultado operacional e no resultado financeiro
- ✓ Os mecanismos e critérios de ressarcimento estão atualmente em discussão com a ANEEL
- ✓ O aproveitamento dos créditos da Light e a restituição aos consumidores terão início com a conclusão das discussões com a ANEEL e a habilitação dos créditos pela Receita Federal

## Efeitos no Balanço Patrimonial (R\$ mm)

Tributos a recuperar- crédito de PIS/COFINS	6.169
Valores a serem resituídos aos consumidores	(3.573)
IR/CS diferidos	(843)
PIS/COFINS diferidos	(116)
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>1.637</b>

## Efeitos nas Demonstrações Financeiras (R\$ mm)

### ROL

Recuperação de créditos de PIS/COFINS	3.670
Créditos de PIS/COFINS - a serem restituídos aos consumidores	(2.584)

<b>EBITDA</b>	<b>1.086</b>
---------------	--------------

### Resultado Financeiro

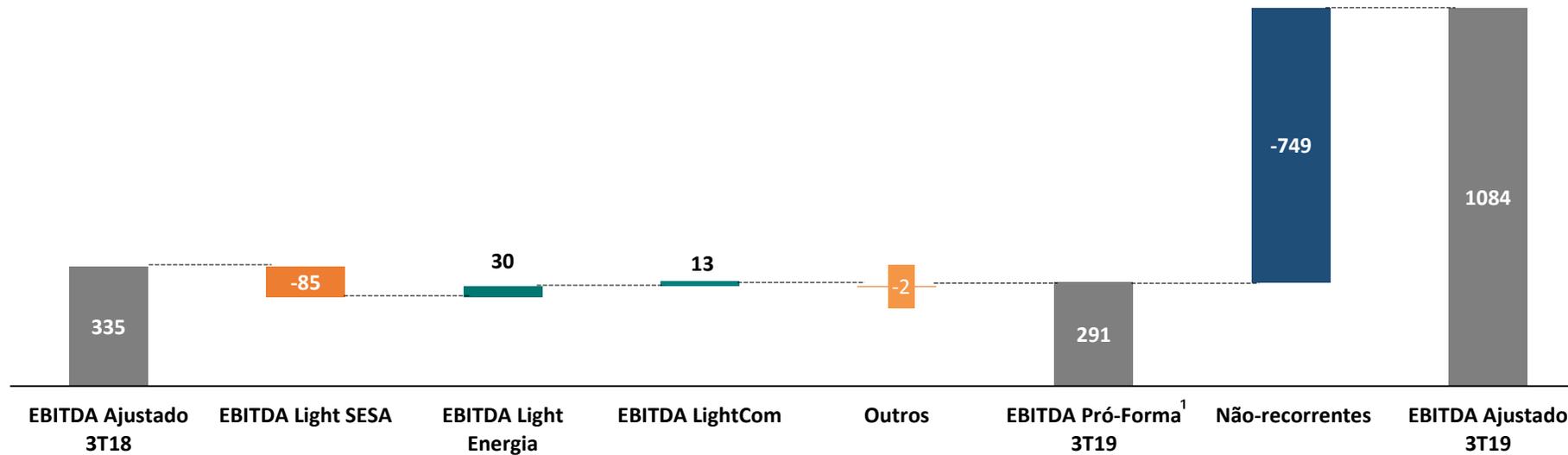
Receita Financeira	2.499	} Efeito Líquido: R\$1.461 MM
Receita Financeira - valor a ser restituído	(1.037)	
PIS/COFINS sobre Receita Financeira	(68)	

IR/CS	(843)
-------	-------

<b>Lucro Líquido</b>	<b>1.637</b>
----------------------	--------------

# Variação no EBITDA impactada pela atividade de distribuição compensada pela geração e comercialização

Valores em R\$ mm

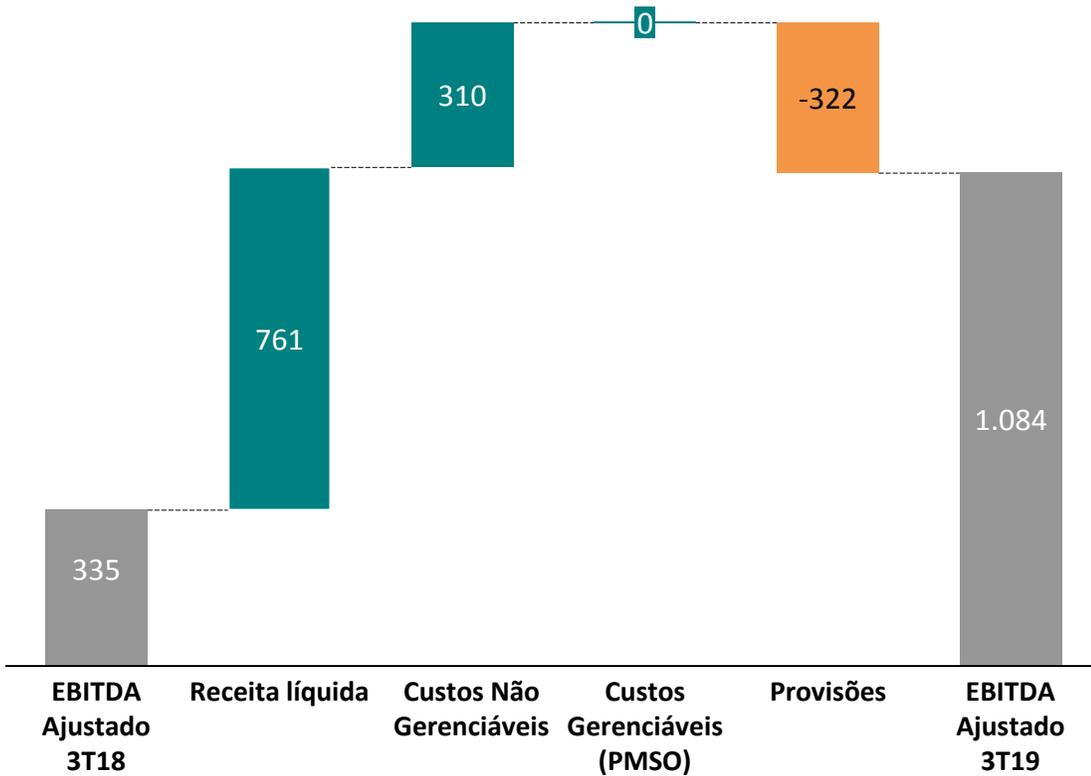


**Aumento de contingências impactou o resultado da Light SESA no período, sendo compensado pelo menor custo de compra de energia (redução do PLD de 57%) que ajudou o EBITDA da Light Energia e LightCom**

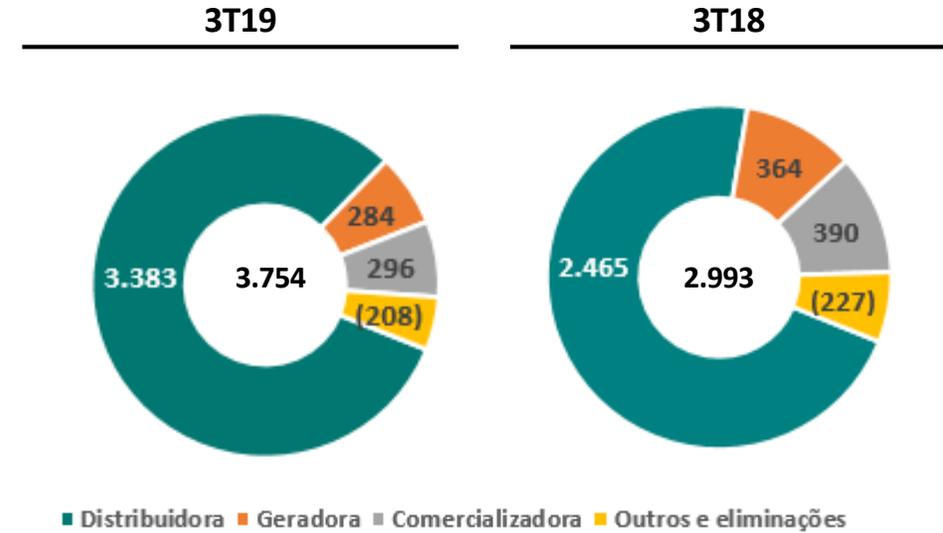
<sup>1</sup>O EBITDA Pró-Forma desconsidera os efeitos não-recorrentes e extraordinários da decisão favorável em processo judicial da exclusão do ICMS da base do PIS/COFINS e daqueles ligados à venda da Renova

# EBITDA Consolidado registra R\$1,1 bi com efeitos não-recorrentes da ordem de R\$749 mm que impactaram receita e provisões

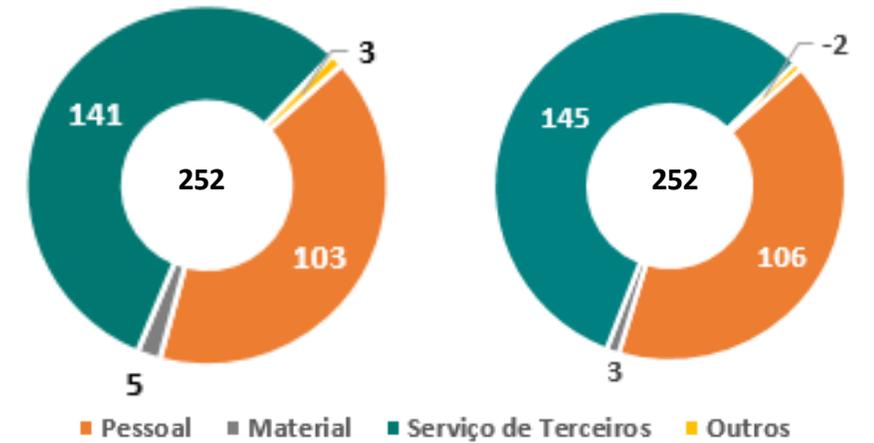
Valores em R\$ mm



Receita Líquida (R\$ mm)

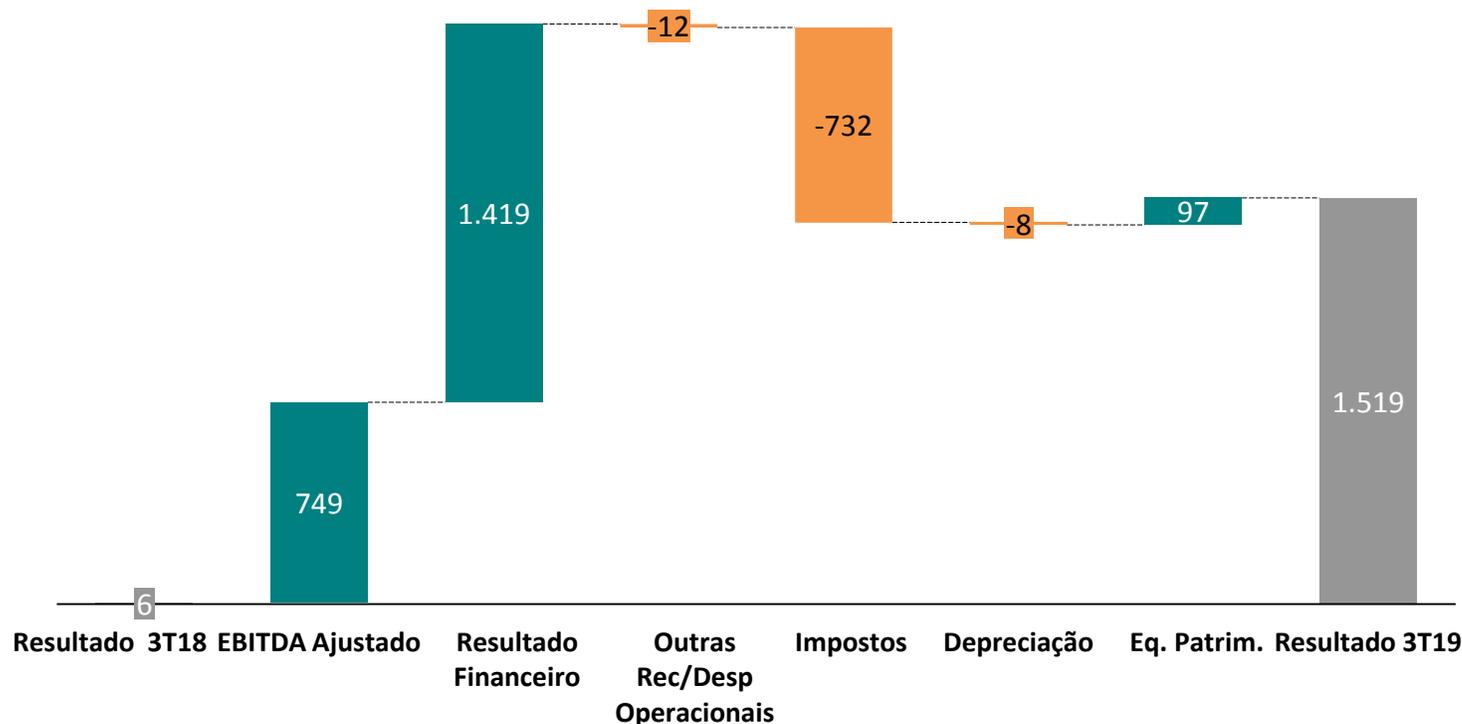


PMSO (R\$ mm)



# O Lucro Líquido atinge R\$1,5 bi sobretudo pelo reconhecimento da causa do ICMS sobre PIS/COFINS

Valores em R\$ mm



## Destaques

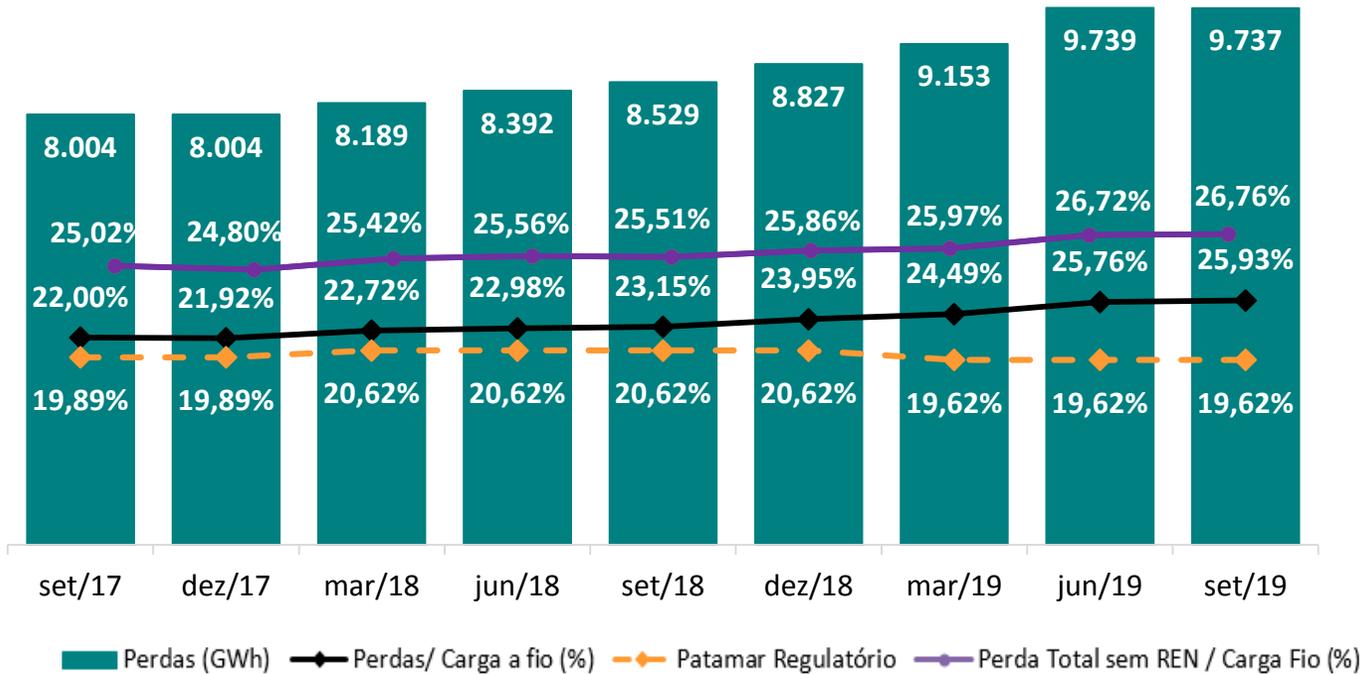
**Distribuidora:** impacto da causa do ICMS sobre PIS/COFINS no lucro no valor de R\$1,6 bi, líquido de impostos

**Geradora:** reversão da provisão da Renova valor de R\$92 mm que havia sido contabilizada no 2T19 como equivalência patrimonial. Efeito neutro no acumulado

**Comercializadora:** IRPJ/CSSL diferidos no valor de R\$94 mm em virtude da provisão de créditos contra a Renova (R\$278 mm), vendidos em out/19

# Reestruturação da gestão já se reflete na estabilização das perdas totais

## Evolução de Perdas Totais (12 Meses)

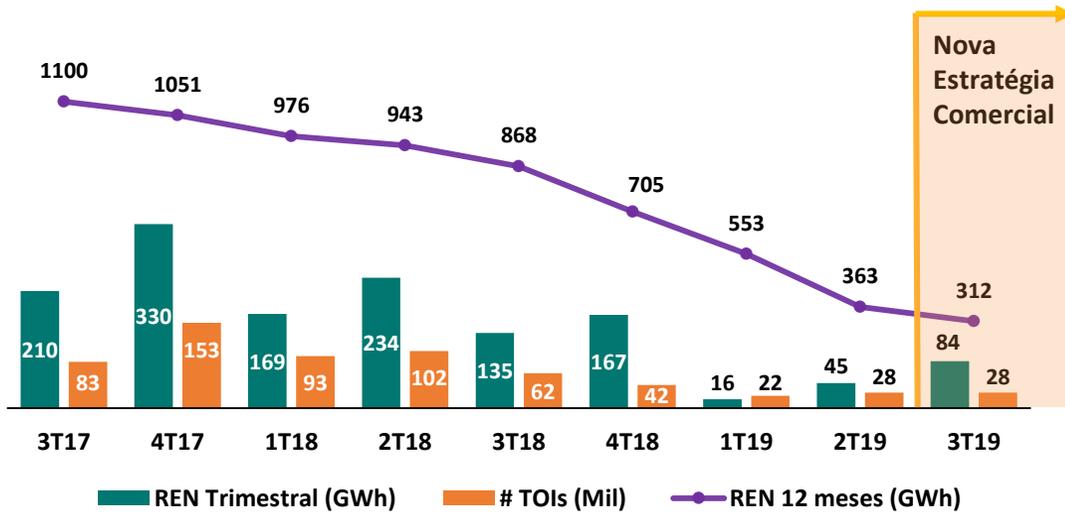


## Iniciativas recentes

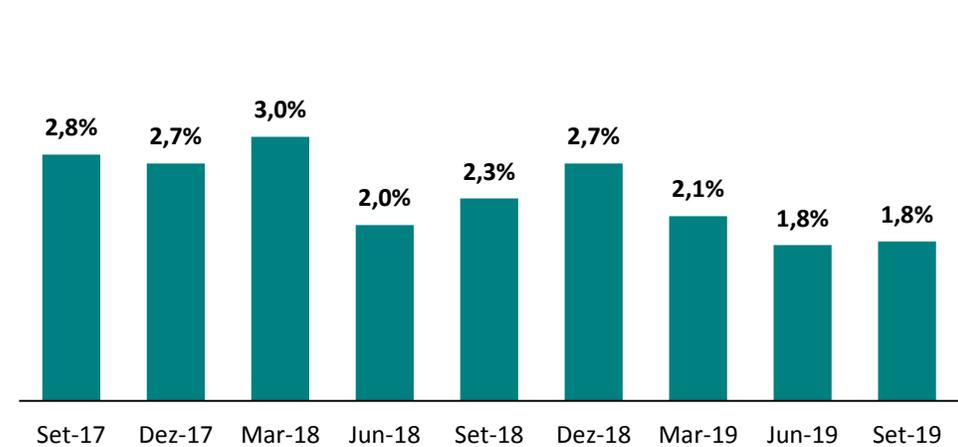
- 1 Mudança de 78% dos líderes da área comercial
- 2 Descentralização das equipes para regionais a fim de aumentar a agilidade e facilitar a priorização
- 3 Projeto piloto de blindagem de rede
- 4 Revisão dos clientes BT Indireto
- 5 Substituição de medidores eletromecânicos
- 6 Novo direcionamento de inspeções de REN

# Reposicionamento da estratégia priorizando a qualidade da REN com objetivo de evitar cancelamentos futuros e incrementar a incorporação de energia

Evolução da REN (GWh)



PECLD/ROB (12 Meses)

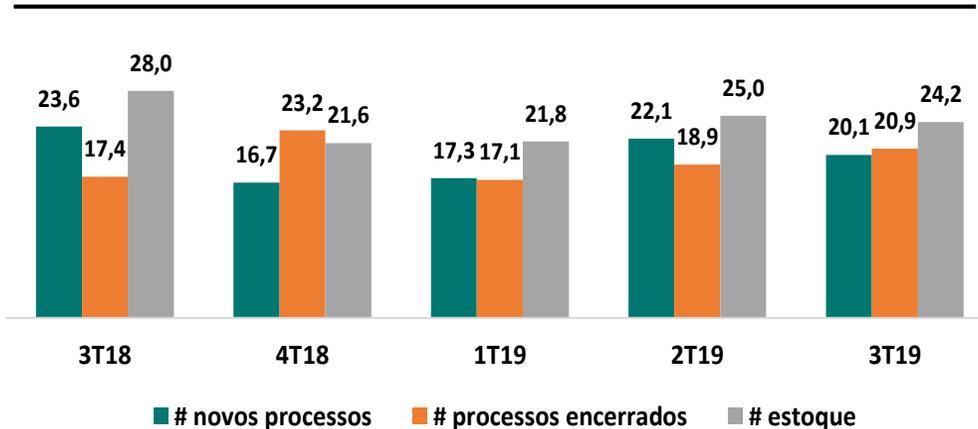


Os contratos com as prestadoras de serviço de combate a perdas foram renegociados em jul/19 e as atividades de campo foram reorientadas e gradualmente retomadas em ago/19

# Melhorias nos processos internos já mostram resultados com redução da entrada de novos processos de JEC

Provisões (R\$ MM)	3T19	2T19	Variação 3T19/ 2T19	3T18	Variação 3T19/ 3T18	9M19	9M18	Variação 9M19/ 9M18
JEC	(51)	(54)	-5,7%	(48)	6,3%	(147)	(116)	26,7%
Cível	(30)	(32)	-5,4%	5	-	(89)	(27)	229,6%
Outras	(26)	(2)	1200,0%	(23)	13,0%	(34)	(31)	10,6%
<b>Total</b>	<b>(106)</b>	<b>(88)</b>	<b>21,2%</b>	<b>(66)</b>	<b>61,2%</b>	<b>(270)</b>	<b>(174)</b>	<b>55,3%</b>

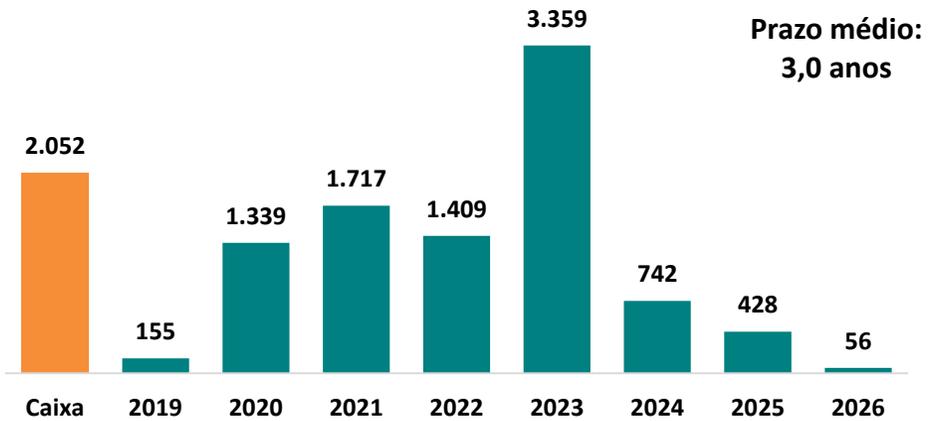
## Quantidade de processos JEC (mil)



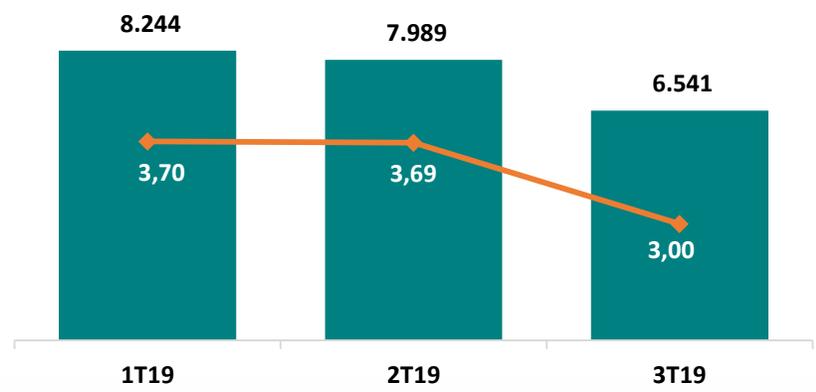
- ✓ Redução de 9% na entrada de novos processos no 3T19 em relação ao 2T19
- ✓ Redução de 15% em comparação ao 3T18
- ✓ 21 mil processos encerrados, 10% maior que o registrado no 2T19, decorrente do aumento do número de acordos
- ✓ Tempo médio de encerramento dos processos de JEC é de 4 meses

# Fortalecimento do Caixa com recursos do *follow-on* e reperfilamento da dívida com iniciativas de pré-pagamento e novas captações

## Amortização da Dívida Consolidada 3T19 (R\$ mm)



## Dívida Líquida (R\$ mm) e Dívida Líquida/EBITDA (x)



## Ações de *liability management* do período

- 1 Resgate antecipado da 14ª debênture da Light Sesa (montante total de R\$328 mm, CDI + 3,5%, vencimento em março 2021)
- 2 Término da operação de swap com pré-pagamento de R\$101 mm (9ª debênture, 1ª Serie). O instrumento alterava CDI + 1,15% para IPCA + 7,82%.
- 3 Renegociação com Citibank
  - Light Sesa
    - Pré-pagamento de USD90 mm (do total de USD180 mm)
    - Custo reduzido para CDI + 1,5% (anteriormente CDI + 2,2%)
    - Amortização parcial (USD10 mm) em 6 meses. Resgate no vencimento
  - Light Energia
    - Captação de USD80 mm
    - CDI + 1,30%
    - Vencimento: 2 anos bullet
- 4 Resgate antecipado de 35% dos bonds emitidos pela Light Sesa e Light Energia, no montante total de USD210 mm
- 5 Autorização do Conselho de Administração para emissão da 17ª debêntures da Light SESA, no montante total de até R\$1 bi, por meio de 4 séries

## Aviso Importante

Esta apresentação pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira e internacional. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela Companhia de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico e nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Companhia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos da indústria de serviços públicos, condições hidrológicas, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções, entre outros. Em razão desses fatores, os resultados reais da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.

As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas ou seus representantes terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo desta apresentação.

Este material inclui declarações sobre eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da Companhia. Essas declarações incluem projeções de crescimento econômico e demanda e fornecimento de energia, além de informações sobre posição competitiva, ambiente regulatório, potenciais oportunidades de crescimento e outros assuntos. Inúmeros fatores podem afetar adversamente as estimativas e suposições nas quais essas declarações se baseiam.



**OBRIGADO**