

Gestão das Dívidas

Conteúdo

Política de Gestão de Risco no Mercado Financeiro	2
Títulos Emitidos de Dívida	3
Perfil das Dívidas	8
Perfil das Dívidas (Discos)	10
Classificação de Risco das Dívidas	11
Indicadores Financeiros.....	11

Política de Gestão de Risco no Mercado Financeiro

Visando aprimorar suas práticas de governança corporativa, a Energisa S/A, aprovou, através de seu Conselho de Administração, uma Política de Gestão de Riscos decorrentes do Mercado Financeiro, que visa agregar segurança e sustentabilidade às empresas deste centenário Grupo.

Neste contexto, apresenta-se, [neste link](#), o documento que emerge como mais uma ferramenta focada em gerir as incertezas que possam afetar os resultados do nosso Grupo, reduzindo e evitando, dessa forma, os efeitos decorrentes de eventos extraordinários adversos.

Títulos Emitidos de Dívida

Título de Dívida	FIDC III	FIDC IV 1ª série	FIDC IV 2ª série
Emissora	ESE, EPB, EMG, ENF e EBO	EMT e EMS	EMT e EMS
Garantia	-	-	-
Data de emissão	dez/08	set/14	abr/16
Vencimento	dez/20	set/34	abr/31
Montante (R\$ MM)	100	641	699
Rendimento	CDI + 0,70% a.a.	TR + 7,00% a.a.	CDI + 0,70% a.a.
Pagamento de juros	Mensal	Mensal a partir de out/29	Mensal a partir de abr/21
Rating	S&P brAAA	AAA(bra)	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	12,0	644,9	701,4

Título de Dívida	Debêntures 7ª emissão - 1ª a 6ª séries	Debêntures 8ª emissão - 1ª série	Debêntures 8ª emissão - 2ª série
Emissora	ESA	ESA	ESA
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	ago/15	jun/17	jun/17
Vencimento	ago/22	jun/22	jun/24
Montante (R\$ MM)	1.000	197	177
Rendimento	1ª a 3ª séries: IPCA+8,75% a.a. 4ª a 6ª séries: IPCA+10,25% a.a.	IPCA+5,60% a.a.	IPCA+5,6601% a.a.
Pagamento de juros	Semestral	Anual	Anual
Rating	-	AAA(bra)	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	833,8	222,9	200,1

Título de Dívida	Debêntures 9ª emissão - 1ª série	Debêntures 9ª emissão - 2ª série	Debêntures 9ª emissão - 3ª série
Emissora	ESA	ESA	ESA
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	out/17	out/17	out/17
Vencimento	out/22	out/24	out/27
Montante (R\$ MM)	62	12	21
Rendimento	IPCA+4,4885% a.a.	IPCA+4,7110% a.a.	IPCA+5,1074% a.a.
Pagamento de juros	Anual	Anual	Anual
Rating	AAA(bra)	AAA(bra)	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	71,0	13,3	24,8

Título de Dívida	Debêntures 9ª emissão - 4ª série	Debêntures 10ª emissão	Debêntures 11ª emissão
Emissora	ESA	ESA	ESA
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	out/17	jun/18	abr/19
Vencimento	out/22	jun/21	abr/26
Montante (R\$ MM)	755	700	500
Rendimento	107,75% CDI	CDI+1,10% a.a.	IPCA+4,6249% a.a.
Pagamento de juros	Anual	Semestral	Anual
Rating	AAA(bra)	AAA(bra)	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	782,3	158,4	527,1

Título de Dívida	Debêntures 12ª emissão	Debêntures 13ª emissão	Debêntures 6ª emissão
Emissora	ESA	ESA	ESE
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	mai/20	ago/20	set/18
Vencimento	mai/21	ago/25	set/25
Montante (R\$ MM)	64	576	65
Rendimento	CDI+3,80% a.a	CDI+2,30% a.a	IPCA+5,0797% a.a
Pagamento de juros	Trimestralmente	Semestral	Semestral
Rating	-	AAA(bra)	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	64,1	576,8	68,7

Título de Dívida	Debêntures 7ª emissão	Debêntures 8ª emissão	Debêntures 4ª emissão
Emissora	ESE	ESE	EPB
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	jun/19	fev/20	fev/18
Vencimento	jun/24	fev/23	fev/21
Montante (R\$ MM)	50	275	180
Rendimento	CDI + 0,73% a.a	CDI + 0,95% a.a	CDI+1,00% a.a
Pagamento de juros	Semestral	Semestral	Semestral
Rating	AAA(bra)	-	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	50,4	276,0	33,6

Título de Dívida	Debêntures 5ª emissão	Debêntures 6ª emissão - 1ª série	Debêntures 6ª emissão - 2ª série
Emissora	EPB	EPB	EPB
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	set/18	jun/19	jun/19
Vencimento	set/25	jun/24	jun/26
Montante (R\$ MM)	135	72	48
Rendimento	IPCA+5,0797% a.a	CDI + 0,73% a.a	CDI + 0,83% a.a
Pagamento de juros	Semestral	Semestral	Semestral
Rating	AAA(bra)	AAA(bra)	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	142,7	72,6	48,4

Título de Dívida	Debêntures 7ª emissão	Debêntures 8ª emissão	Debêntures 4ª emissão
Emissora	EPB	EPB	Rede
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	fev/20	ago/20	dez/09
Vencimento	fev/23	ago/25	nov/35
Montante (R\$ MM)	60	147	370
Rendimento	CDI + 0,95% a.a	CDI + 2,30% a.a	IPCA + 1% a.a
Pagamento de juros	Semestral	Semestral	Anual
Rating	-	AAA(bra)	-
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	60,2	147,0	58,5

Título de Dívida	Debêntures 8ª emissão	Debêntures 10ª emissão	Debêntures 11ª emissão
Emissora	EMS	EMS	EMS
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	set/17	fev/18	set/18
Vencimento	set/22	fev/21	set/25
Montante (R\$ MM)	300	150	155
Rendimento	107,50% CDI	CDI +0,95%	IPCA+5,0797% a.a
Pagamento de juros	Semestral	Semestral	Semestral
Rating	-	AAA(bra)	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	200,2	11,0	163,9

Título de Dívida	Debêntures 12ª emissão	Debêntures 13ª emissão	Debêntures 14ª emissão
Emissora	EMS	EMS	EMS
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	jun/19	jan/20	ago/20
Vencimento	jun/24	jan/22	ago/25
Montante (R\$ MM)	110	75	139
Rendimento	CDI + 0,73% a.a	CDI + 0,70% a.a	CDI + 2,30% a.a
Pagamento de juros	Semestral	Semestral	Semestral
Rating	AAA(bra)	-	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	111,0	56,5	139,6

Título de Dívida	Debêntures 8ª emissão	Debêntures 9ª emissão	Debêntures 10ª emissão - 1ª série
Emissora	EMT	EMT	EMT
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	fev/18	set/18	jun/19
Vencimento	fev/21	set/25	jun/24
Montante (R\$ MM)	470	385	117
Rendimento	CDI+1,10% a.a	IPCA+5,0797% a.a	CDI + 0,73% a.a
Pagamento de juros	Semestral	Semestral	Semestral
Rating	AAA(bra)	AAA(bra)	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	86,9	407,0	118,5

Título de Dívida	Debêntures 10ª emissão - 2ª série	Debêntures 11ª emissão	Debêntures 12ª emissão
Emissora	EMT	EMT	EMT
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	jun/19	fev/20	ago/20
Vencimento	jun/29	fev/23	ago/25
Montante (R\$ MM)	33	130	381
Rendimento	CDI + 1,05% a.a	CDI + 0,95% a.a	CDI + 2,30% a.a
Pagamento de juros	Semestral	Semestral	Semestral
Rating	AAA(bra)	-	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	32,8	130,5	381,6

Título de Dívida	Debêntures 10ª emissão	Debêntures 11ª emissão - 1ª série	Debêntures 11ª emissão - 2ª série
Emissora	EMG	EMG	EMG
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	set/18	jun/19	jun/19
Vencimento	set/25	jun/24	jun/26
Montante (R\$ MM)	50	34	36
Rendimento	IPCA+5,0797% a.a	CDI + 0,73% a.a	CDI + 0,83% a.a
Pagamento de juros	Semestral	Semestral	Semestral
Rating	AAA(bra)	AAA(bra)	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	52,9	34,3	36,3

Título de Dívida	Debêntures 12ª emissão	Debêntures 4ª emissão	Debêntures 5ª emissão - 1ª série
Emissora	EMG	ETO	ETO
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	fev/20	set/18	jun/19
Vencimento	fev/23	set/25	jun/24
Montante (R\$ MM)	60	240	238
Rendimento	CDI + 0,95% a.a	IPCA+5,0797% a.a	CDI + 0,95% a.a
Pagamento de juros	Semestral	Semestral	Semestral
Rating	-	AAA(bra)	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	60,2	253,7	239,8

Título de Dívida	Debêntures 5ª emissão - 2ª série	Debêntures 4ª emissão	Debêntures 5ª emissão
Emissora	ETO	ESS	ESS
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	jun/19	set/18	fev/20
Vencimento	jun/26	set/25	fev/25
Montante (R\$ MM)	162	70	60
Rendimento	CDI + 1,15% a.a	IPCA+5,0797% a.a	CDI+1,15% a.a
Pagamento de juros	Semestral	Semestral	Semestral
Rating	AAA(bra)	AAA(bra)	-
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	164,0	74,0	60,2

Título de Dívida	Debêntures 1ª emissão - 1ª série	Debêntures 1ª emissão - 2ª série	Debêntures 1ª emissão - 3ª série
Emissora	ETE	ETE	ETE
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	dez/18	dez/18	dez/18
Vencimento	dez/25	dez/28	dez/25
Montante (R\$ MM)	76	51	123
Rendimento	IPCA+4,9238% a.a	IPCA+5,1410% a.a	IPCA+4,9761% a.a
Pagamento de juros	Semestral	Semestral	Semestral
Rating	AAA(bra)	AAA(bra)	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	86,5	59,2	141,1

Título de Dívida	Debêntures 1ª emissão - 1ª série	Debêntures 1ª emissão - 2ª série	Debêntures 1ª emissão
Emissora	ENF	ENF	EBO
Garantia	Quirografária	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	fev/20	fev/20	fev/20
Vencimento	fev/23	fev/25	fev/23
Montante (R\$ MM)	15	26	20
Rendimento	CDI + 0,95% a.a	CDI + 1,15% a.a	CDI + 0,95% a.a
Pagamento de juros	Semestral	Semestral	Semestral
Rating	-	-	-
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	15,1	26,4	20,1

Título de Dívida	Debêntures 1ª emissão - 1ª série	Debêntures 1ª emissão
Emissora	ERO	ALSOL
Garantia	Quirografária	Quirografária
Data de emissão	nov/18	out/19
Vencimento	nov/23	out/24
Montante (R\$ MM)	1.550	100
Rendimento	CDI+1,65% a.a	CDI+1,20% a.a
Pagamento de juros	Mensal a partir de dez/20	Semestral
Rating	-	AAA(bra)
Saldo em 30/09/2020 (R\$ MM)	1.570,9	101,8

Devido a sua natureza, as informações desta seção podem se tornar desatualizadas rapidamente, razão pela qual as informações aqui contidas podem não refletir as condições atuais das empresas do Grupo Energisa.

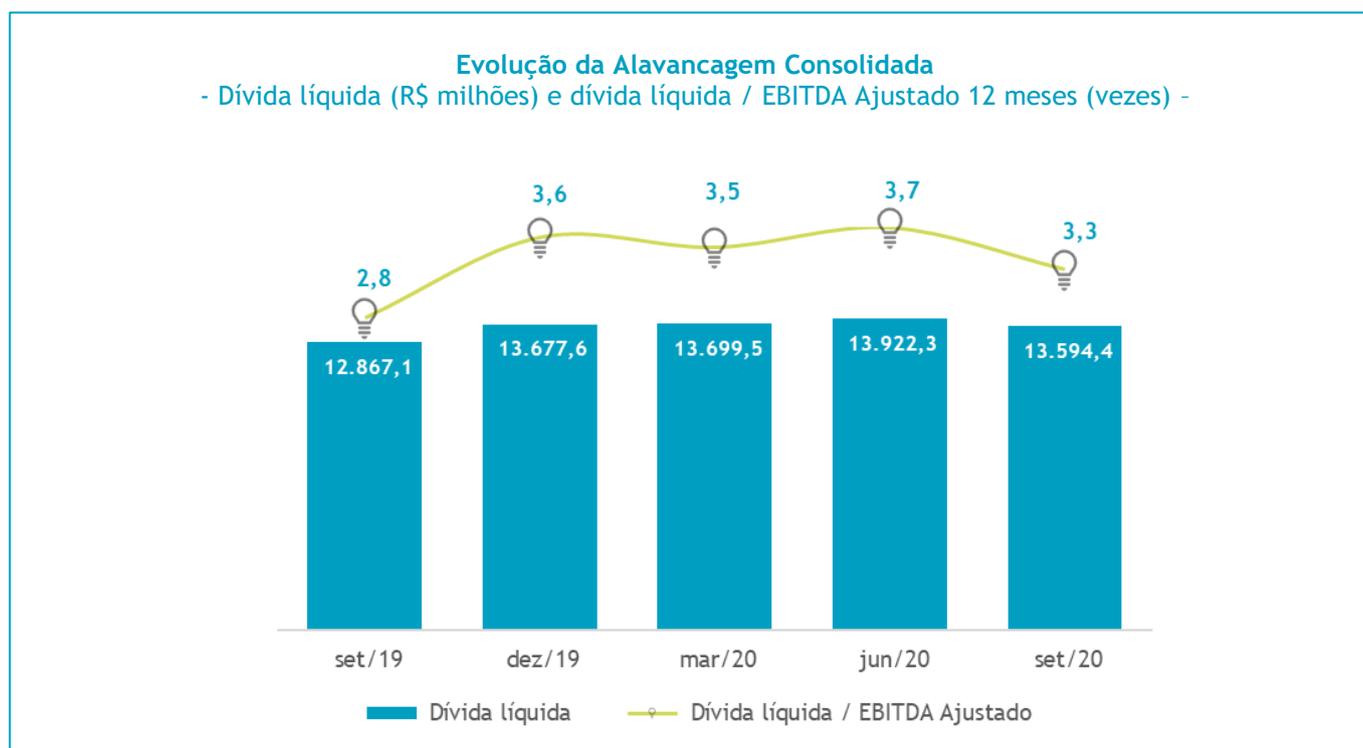
Perfil das Dívidas

A posição consolidada de caixa, equivalentes de caixa, aplicações financeiras e créditos setoriais totalizou R\$ 5.527,5 milhões em 30 de setembro, frente aos R\$ 5.422,2 milhões em 30 de junho. Ressalte-se que os referidos saldos incluem os créditos referentes à Conta de Desenvolvimento Energético (CDE), Conta de Consumo de Combustíveis Fósseis (CCC) e Conta de Compensação dos Valores da Parcela A (CVA), no montante de R\$ 52,6 milhões em 30 de setembro e de R\$ 1.200,3 milhões em 30 de junho.

Em 30 de setembro de 2020, a dívida líquida, deduzida dos créditos setoriais, foi de R\$ 13.594,4 milhões, contra R\$ 13.922,3 milhões em junho e R\$ 13.699,5 milhões em março de 2020. Consequentemente, a relação dívida líquida por EBITDA Ajustado consolidado passou de 3,7 vezes em junho para 3,3 vezes em setembro de 2020. Os limites dos covenants para o ano de 2020 estão em 4,25 vezes.

É importante mencionar que o indicador da tabela abaixo foi impactado positivamente pelo efeito da combinação de negócios, relacionada à aquisição da ERO e EAC, no valor de R\$ 1.169,6 milhões até o período acumulado de 12 meses encerrado em 31 de setembro de 2019.

Caixa/Aplicações Financeiras/Créditos Setoriais e Amortização de Dívidas Bancárias e de Emissão - (R\$ milhões)



A seguir, as dívidas de curto e longo prazo, líquidas de disponibilidades financeiras (caixa, equivalentes de caixa, aplicações financeiras e créditos setoriais):

Descrição Valores em R\$ milhões	Controladora			Consolidado		
	30/09/2020	30/06/2020	31/12/2019	30/09/2020	30/06/2020	31/12/2019
Circulante	2.013,8	2.046,8	1.481,2	5.182,2	5.573,6	2.950,7
Empréstimos e financiamentos	776,1	772,0	163,0	3.641,0	3.336,3	1.343,0
Debêntures	943,7	1.027,2	969,4	1.691,1	2.325,0	1.167,1
Encargos de dívidas	27,6	20,6	12,2	134,4	118,9	70,8
Parcelamento de impostos e benefícios pós-emprego	2,1	2,1	2,1	95,8	97,0	90,0
Instrumentos financeiros derivativos líquidos	264,3	224,9	334,5	(380,2)	(303,6)	279,8
▣Lei 4.131 (Swap e MTM)	(86,7)	(79,0)	(15,7)	(731,2)	(607,4)	(70,4)
▣MTM 7ª emissão debêntures	351,0	303,8	350,2	351,0	303,8	350,2
Não Circulante	3.038,8	3.111,2	3.869,5	13.939,7	13.770,9	15.221,3
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos	150,0	150,0	613,1	6.165,4	6.259,9	6.836,2
Debêntures	2.526,3	2.342,7	2.565,6	7.789,7	7.207,9	7.771,6
Parcelamento de impostos e benefícios pós-emprego	10,3	9,7	8,7	771,1	761,4	711,7
Instrumentos financeiros derivativos líquidos	352,2	608,8	682,1	(786,5)	(458,3)	(98,1)
▣Lei 4.131 (Swap e MTM)	1,2	1,1	(19,4)	(1.137,5)	(1.066,0)	(799,6)
▣MTM 7ª emissão debêntures	351,0	607,7	701,5	351,0	607,7	701,5
Total das dívidas	5.052,6	5.158,1	5.350,7	19.121,9	19.344,5	18.172,0
(-) Disponibilidades financeiras	2.261,6	2.523,6	2.554,8	5.474,9	4.221,9	3.036,3
Total das dívidas líquidas	2.790,9	2.634,5	2.795,9	13.647,0	15.122,6	15.135,7
(-) Créditos CDE	-	-	-	221,8	205,4	209,4
(-) Créditos CCC	-	-	-	98,1	136,8	179,1
(-) Créditos CVA	-	-	-	(267,3)	858,1	1.069,5
Total das dívidas líquidas deduzidas de créditos setoriais	2.790,9	2.634,5	2.795,9	13.594,4	13.922,3	13.677,6
Indicador Relativo						
Dívida líquida / EBITDA Ajustado 12 meses ⁽¹⁾	-	-	-	3,3	3,7	3,5

(1) EBITDA Ajustado = EBITDA + Receitas de acréscimos moratórios (últimos 12 meses).

O total de dívida líquida, deduzidas de créditos setoriais, reduziu R\$ 327,9 milhões em comparação a junho de 2020. A Companhia, de forma a enfrentar o período da pandemia do Covid-19, no 3T20, realizou captações e alongou dívidas no montante de R\$ 1,3 bilhões, um incremento em torno de R\$ 370 milhões frente a junho de 2020 (R\$ 927,9 milhões); e para reforço do capital de giro do Grupo, expandiu as disponibilidades de caixa em R\$ 1.253,0 milhões, alcançando o total de R\$ 5.474,9 milhões.

Importante destacar que, no 3T20, os instrumentos financeiros derivativos líquidos foram impactados positivamente em R\$ 209,5 milhões pela marcação a mercado dos bônus de subscrição da 7ª emissão de debêntures.

Perfil das Dívidas (Discos)

A composição das dívidas líquidas por distribuidora da Energisa em 30 de setembro de 2020 é a seguinte:

Dívidas líquidas em 30 de setembro de 2020 (R\$ milhões)	EMG	ENF	ESE	EBO	EPB	EMT
Circulante	238,8	33,7	201,3	56,1	261,4	956,7
Empréstimos e financiamentos	243,9	32,4	234,9	54,3	163,7	874,0
Debêntures	17,4	0,1	33,8	0,0	87,9	137,4
Encargos de dívidas	6,7	1,1	12,5	1,7	5,2	50,8
Parcelamento de impostos e benefícios pós emprego	2,1	0,1	11,8	0,0	9,6	14,8
Instrumentos financeiros derivativos líquidos	(31,3)	-	(91,6)	-	(4,9)	(120,2)
Não Circulante	280,6	69,0	951,2	49,0	747,4	3.254,6
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos	39,6	27,0	235,7	29,0	9,8	2.001,8
Debêntures	243,6	41,2	493,0	20,0	634,7	1.403,1
Parcelamento de impostos e benefícios pós emprego	9,6	0,8	238,4	0,0	133,2	156,8
Instrumentos financeiros derivativos líquidos	(12,3)	-	(15,9)	-	(30,3)	(307,1)
Total das dívidas	519,4	102,7	1.152,5	105,1	1.008,9	4.211,3
(-) Disponibilidades financeiras	214,2	57,2	304,9	84,3	380,5	1.718,5
Total das dívidas líquidas	305,2	45,5	847,6	20,8	628,4	2.492,8
(-) Créditos CDE	16,8	0,7	2,4	0,4	29,9	68,1
(-) Créditos CCC	-	-	-	-	-	17,3
(-) Créditos CVA	(18,4)	1,2	(60,3)	(16,1)	(87,0)	(281,4)
Total das dívidas líquidas deduzidas de créditos setoriais	306,8	43,7	905,4	36,5	685,5	2.688,8

Indicador Relativo

Dívidas líquidas / EBITDA Ajustado 12 meses ⁽¹⁾ 2,2 1,4 3,0 0,7 1,3 2,4

Dívidas líquidas em 30 de setembro de 2020 (R\$ milhões)	EMS	ETO	ESS	ERO	EAC
Circulante	402,5	395,3	206,2	476,6	168,6
Empréstimos e financiamentos	234,3	559,6	190,0	-	205,9
Debêntures	198,6	47,7	40,2	457,0	3,3
Encargos de dívidas	6,8	5,9	1,2	0,9	5,0
Parcelamento de impostos e benefícios pós emprego	3,0	4,1	24,4	22,6	-
Instrumentos financeiros derivativos líquidos	(40,1)	(222,0)	(49,5)	(3,9)	(45,7)
Não Circulante	1.322,0	883,9	696,1	2.462,7	675,6
Empréstimos, financiamentos e arrendamentos	727,8	65,1	448,2	1.034,8	651,8
Debêntures	655,7	865,9	327,2	1.477,7	193,7
Parcelamento de impostos e benefícios pós emprego	29,1	37,9	100,7	47,9	-
Instrumentos financeiros derivativos líquidos	(90,6)	(85,0)	(180,1)	(97,7)	(169,8)
Total das dívidas	1.724,6	1.279,2	902,3	2.939,3	844,2
(-) Disponibilidades financeiras	623,8	370,5	275,0	47,4	49,6
Total das dívidas líquidas	1.100,8	908,7	627,4	2.892,0	794,6
(-) Créditos CDE	22,1	22,1	21,0	24,7	13,0
(-) Créditos CCC	-	-	-	(4,4)	85,1
(-) Créditos CVA	(162,2)	(53,2)	3,7	290,0	116,5
Total das dívidas líquidas deduzidas de créditos setoriais	1.240,9	939,7	602,6	2.581,6	579,9

Indicador Relativo

Dívidas líquidas / EBITDA Ajustado 12 meses ⁽¹⁾ 1,8 2,6 2,3 - -

⁽¹⁾ EBITDA Ajustado = EBITDA + Receitas de acréscimos moratórios (últimos 12 meses).

Classificação de Risco das Dívidas

Os ratings atuais da Energisa S/A emitidos pelas agências Standard & Poor's, Moody's e Fitch Ratings são:

Agência	Classificação Nacional/Perspectiva	Classificação Global/Perspectiva	Último Relatório
Standard & Poor's	brAAA (estável)	BB- (estável)	jul/20
Moody's	Aa2.br (estável)	Ba2 (estável)	set/20
Fitch Ratings	AAA (bra) (negativa)	BB+ (negativa)	jul/20

Indicadores Financeiros

Os índices financeiros consolidados da Energisa S/A assim se apresentam em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

Indicadores Financeiros (R\$ milhões)	30/09/2019	31/12/2019	Var. %
Dívidas de curto prazo (a)	5.182,2	2.950,7	+ 75,6
Dívidas de longo prazo (b)	13.939,7	15.221,3	- 8,4
Dívidas totais (c) = (a) + (b)	19.121,9	18.172,0	+ 5,2
Disponibilidades financeiras (d)	5.474,9	3.036,3	+ 80,3
Créditos CDE (e)	221,8	209,4	+ 5,9
Créditos CCC (f)	98,1	179,1	- 45,2
Créditos CVA (g)	(267,3)	1.069,5	-
Dívidas líquidas (f) = (c) - (d+e+f+g) (*)	13.594,4	13.677,7	- 0,6
Liquidez corrente (vezes)	1,1	1,3	- 15,4
% das dívidas no curto prazo	27,1	16,2	+ 10,9 p.p.