



EDP Energias do Brasil

Apresentação de Resultados 2T19



Distribuição

- Crescimento de **2,5% no volume total** de energia distribuída, sendo **0,8% na EDP SP e 5,3% na EDP ES**
- **Redução** nas Perdas Totais de **0,19 p.p. na EDP SP e 0,10 p.p. na EDP ES** YoY



Geração

- Cenário Hidrológico mais favorável e **alocação de garantia física** no 2º semestre
- **Aumento de volume de 7,9%** na geração hídrica¹
- Crescimento de **18,9% no EBITDA** recorrente² de **Pecém**



Transmissão

- Aquisição do lote Q com **retorno acima** dos últimos leilões
- Lote 07 (MA) – financiamento com BNB ao **custo de IPCA + 2,16%** e **LI emitida**
- Lote 18 (SP-MG) – **LP emitida**
- **29% do Capex** total já executado³

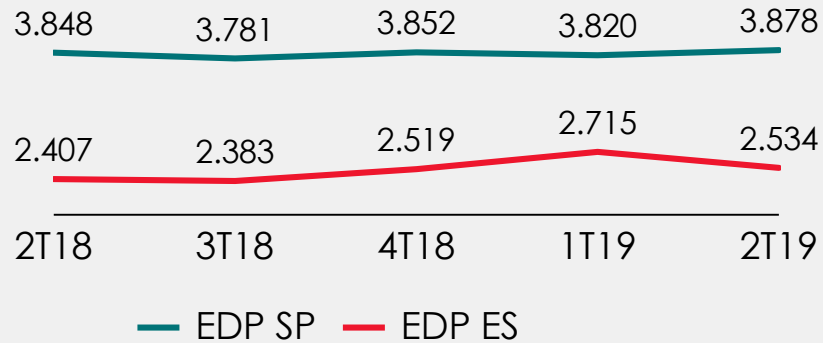


Financeiro

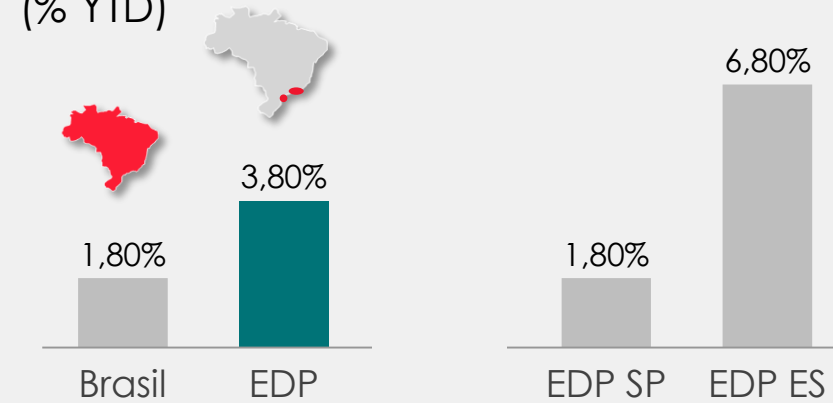
- Dívida Líquida/EBITDA Ajustado⁴ de **2,0 x**
- Controle de custo eficiente, com PMSO crescendo **abaixo de inflação**

Distribuição | Evolução do Mercado

Mercado (GWh)



Crescimento de Volume¹ (% YTD)

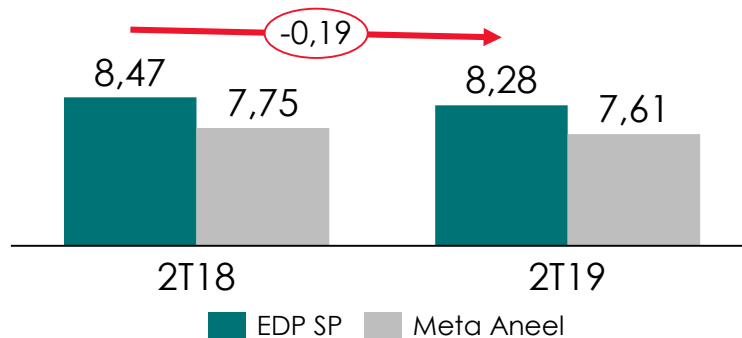


1) Dados até Mai/2019 para Brasil e até Jun/2019 para EDP

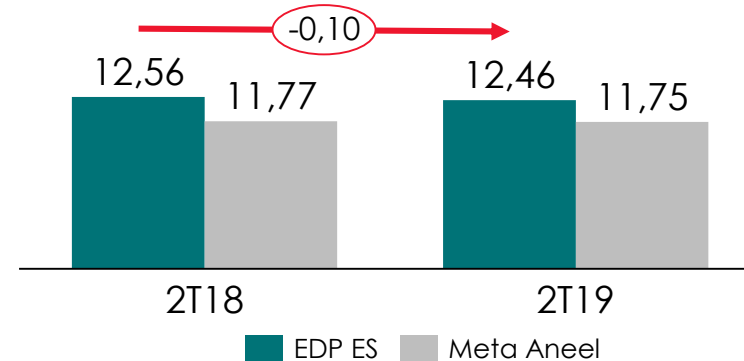


Trajatória de Perdas Totais (%)

EDP SP



EDP ES



Perdas Não Técnicas BT

EDP SP

7,88%
- 0,75 p.p. vs 2T18

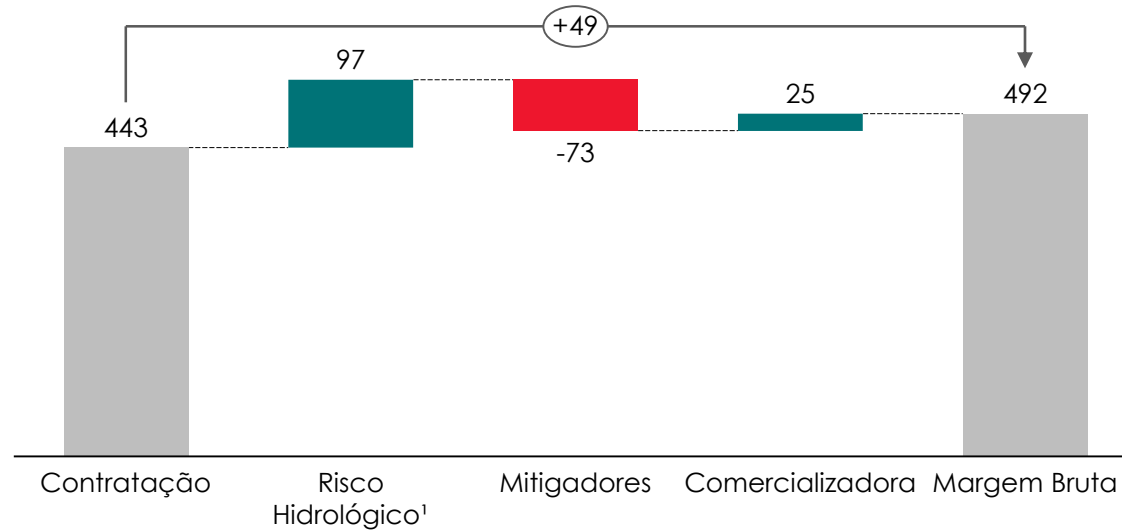
EDP ES

12,07%
+ 0,16 p.p. vs 2T18

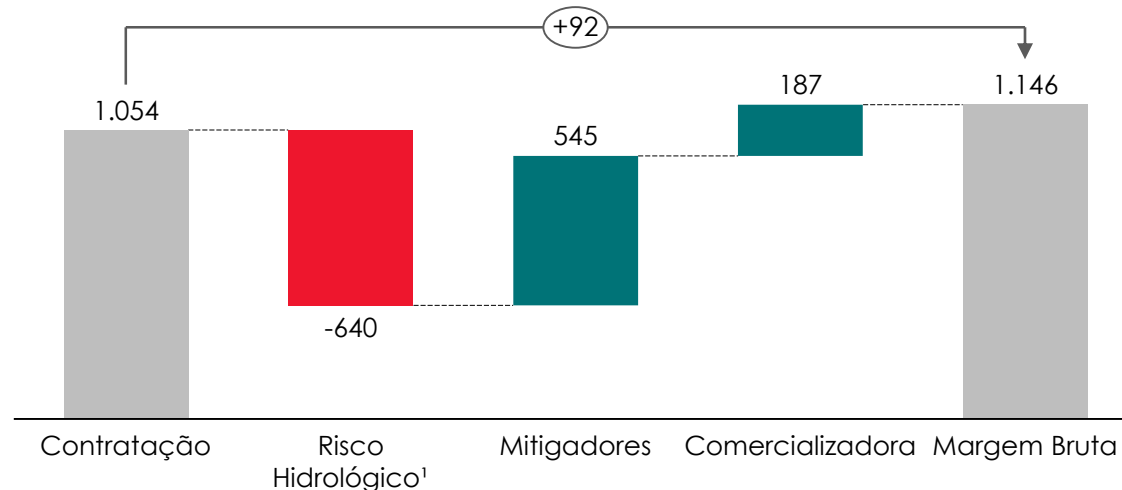
Gestão Integrada do Risco Hidrológico | Mitigação de Riscos

Impacto da Gestão Energética (R\$ milhões)

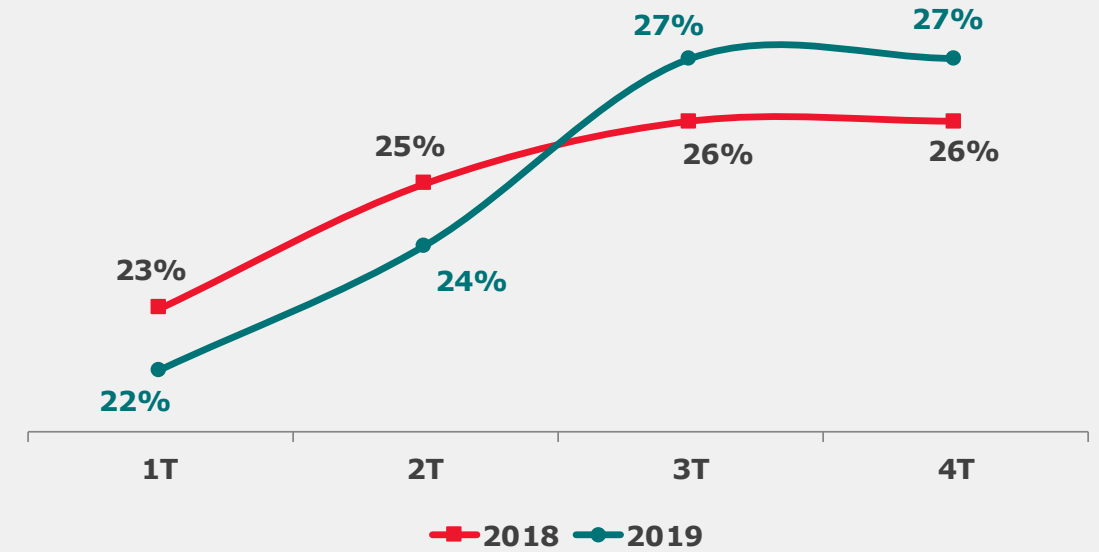
6M19



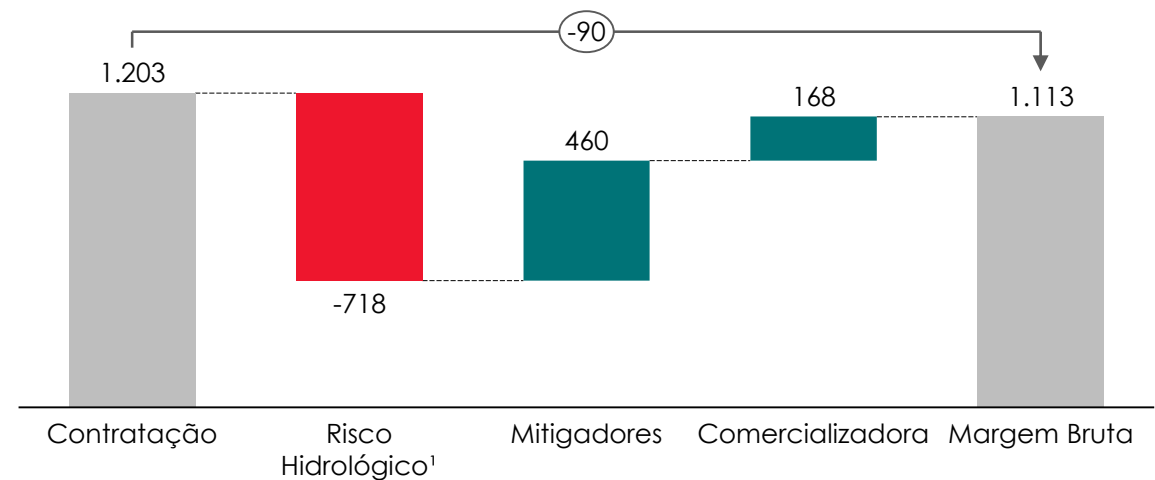
2018



Sazonalização (%)



2017

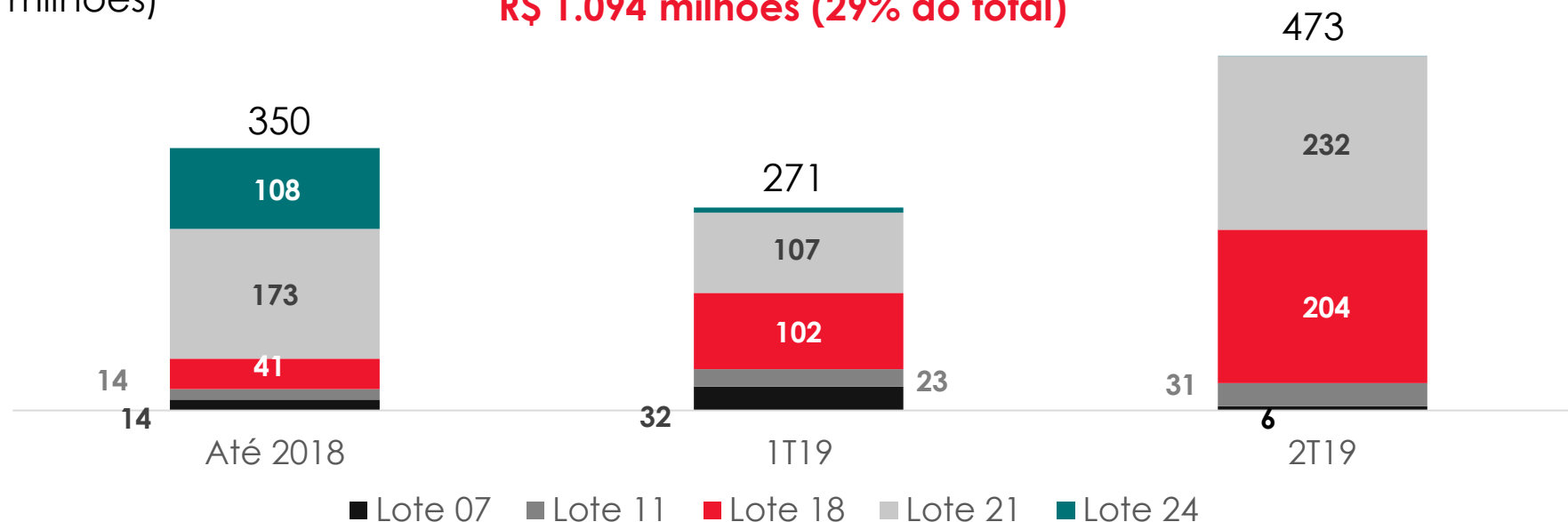


¹ Considerando impactos do MRE, PLD e GSF

Transmissão | Execução do CAPEX

Evolução do CAPEX (R\$ milhões)

Total do CAPEX realizado
R\$ 1.094 milhões (29% do total)



Aquisição do Lote Q (SC/RS) com retorno **superior a 12% real**

Lote 24

Entrada antecipada em 20 meses



Lote 7

- Financiamento: BNB IPCA+2,16%¹
- **LI emitida**
- Obras iniciadas 07 meses antes do cronograma
- **14% do capex executado**

Lote 11

- Financiamento: BNB IPCA+2,18%¹
- **LI emitida**
- Obras iniciadas 12 meses antes do cronograma
- **32% do capex executado**

Lote 18

- Financiamento em curso: liquidação prevista para agosto
- **LP emitida**
- **23% do capex executado**

Lote 21

- Debentures Emitidas: NTN-B + 0,85%
- **LI parcial emitida**
- **39% do capex executado**

Lote Q

- Aprovação do CADE concluída
- **Closing previsto para 3T19**

¹ Considera bônus de adimplência
Nota: Linha de crédito aprovada pelo BNB - Lote 7: R\$ 252 milhões e Lote 11: R\$ 125 milhões

EBITDA

2T19	6M19
R\$ 556 milhões	R\$ 1.261 milhões
- 6,8% vs 2T18	+ 1,6% vs 6M18

EBITDA Ajustado¹

2T19	6M19
R\$ 519 milhões	R\$ 1.166 milhões
+ 11,8% vs 2T18	+ 10,2% vs 6M18

Lucro Líquido

2T19	6M19
R\$ 189 milhões	R\$ 485 milhões
- 17,0% vs 2T18	+ 9,7% vs 6M18

Lucro Líquido Ajustado¹

2T19	6M19
R\$ 165 milhões	R\$ 421 milhões
+ 17,2% vs 2T18	+ 31,3% vs 6M18

EBITDA 2T19 | Principais variações vs 2T18

Geração Hídrica -R\$ 46 milhões

- ✓ Cenário Energético e Hedge +R\$ 30 milhões
- Recebimento do deslocamento hidráulico +R\$ 11 milhões

- ! PCHs: exclusão do EBITDA do 2T18 -R\$ 32 milhões
- Deslocamento de energia para o 2S19 -R\$ 53 milhões

Pecém -R\$ 30 milhões

- ✓ Serviços ancilares +R\$ 23 milhões
- Custos com logística de carvão +R\$ 4 milhões

- ! ADOMP - R\$ 62 milhões devido ao recálculo do FID ocorrido em 2018

Distribuição +R\$ 16 milhões

- ✓ Efeito Tarifa +R\$ 31 milhões
- Perdas + R\$ 2 milhões
- Mercado + R\$ 11 milhões

- ! VNR -R\$ 24 milhões
- Sobrecontratação -R\$ 8 milhões

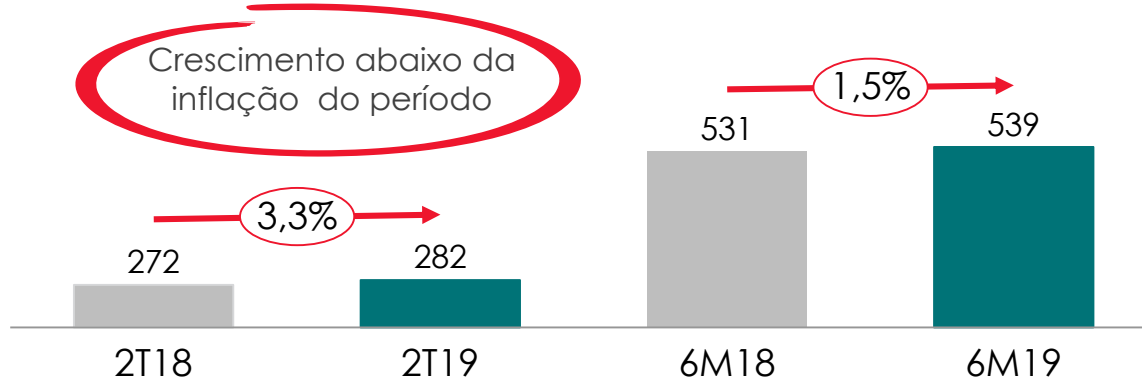
Comerc., Serviços, Transmissão e Outros +R\$ 19 milhões

- ✓ Execução de Capex e Entrada do Lote 24 +R\$ 29 milhões
- Serviços: Entrada de novos projetos +R\$ 3 milhões

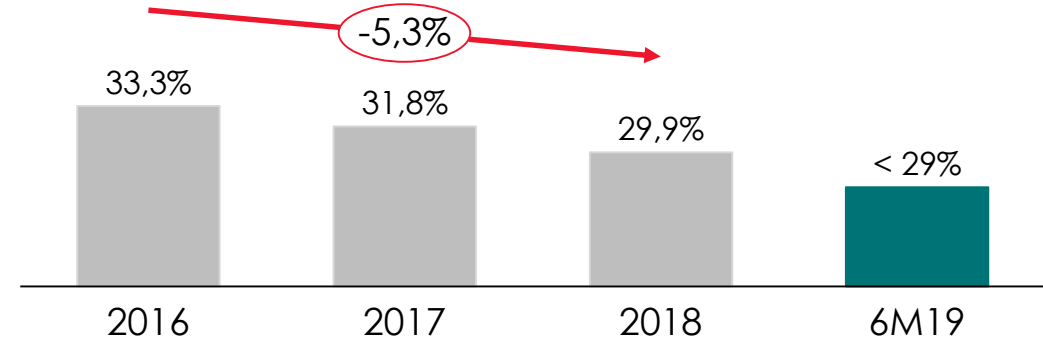
- ! Menor liquidez do mercado e PLD baixo -R\$ 46 milhões

Eficácia no Controle de Custos

PMSO(sem PECLD) Recorrente¹
(R\$ Milhões)

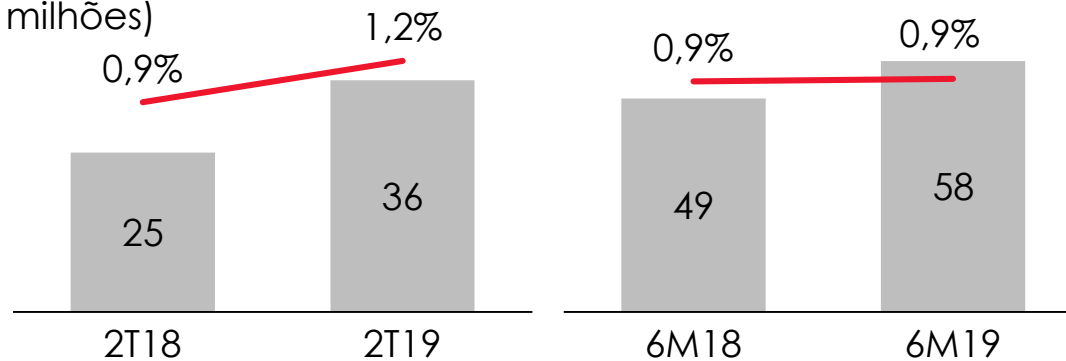


Opex/Margem Bruta²
(%)



PECLD

(R\$ milhões)



— PECLD/Receita ■ PECLD - R\$/Milhões

Aumento do consumo irregular na EDP SP e da nova metodologia de contabilização, distinta para consumo regular e irregular

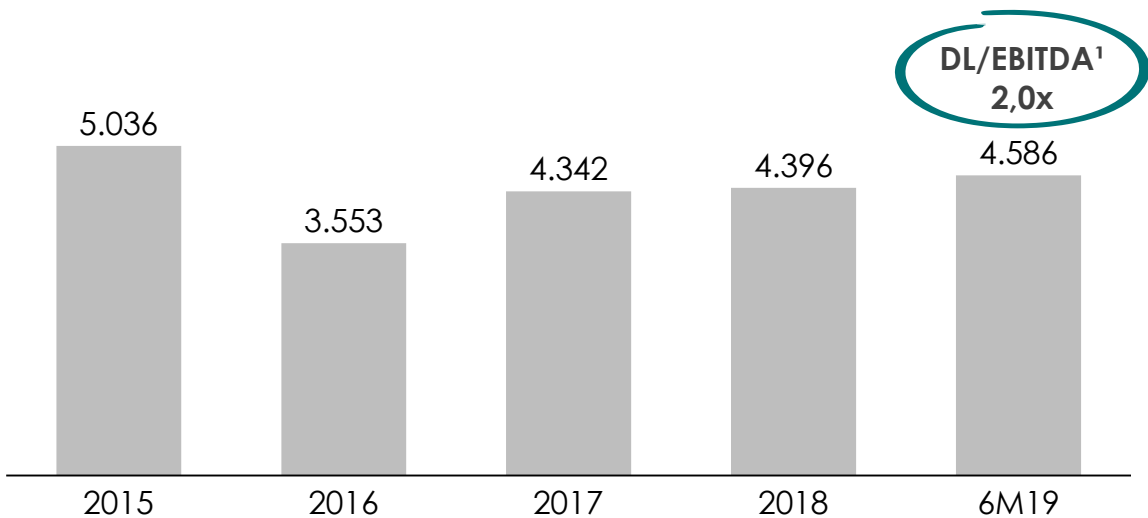
¹Exclui ajuste referente à contabilização do IFRS16 e Novos Negócios – B2C, Solar, Transmissão, EDP Varejista e EDP Ventures

² OPEX considera PMSO recorrente

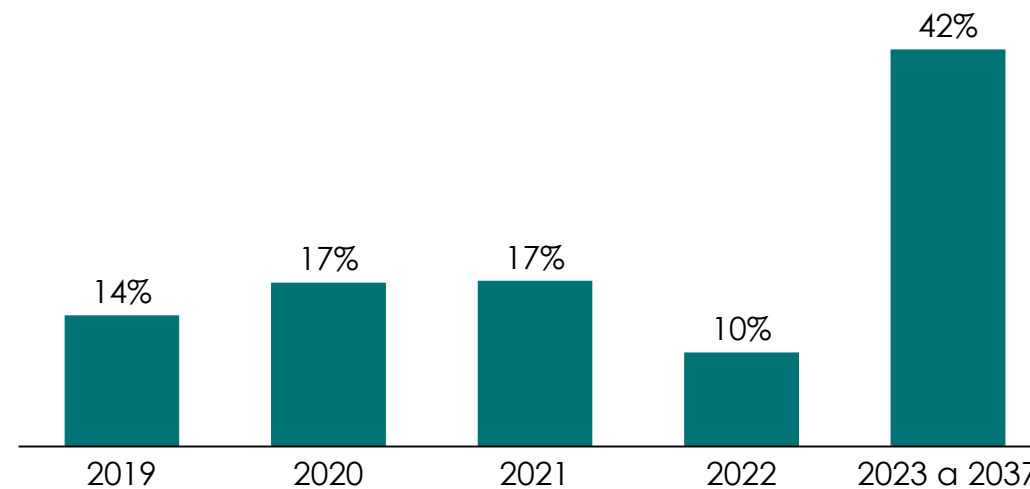
Endividamento



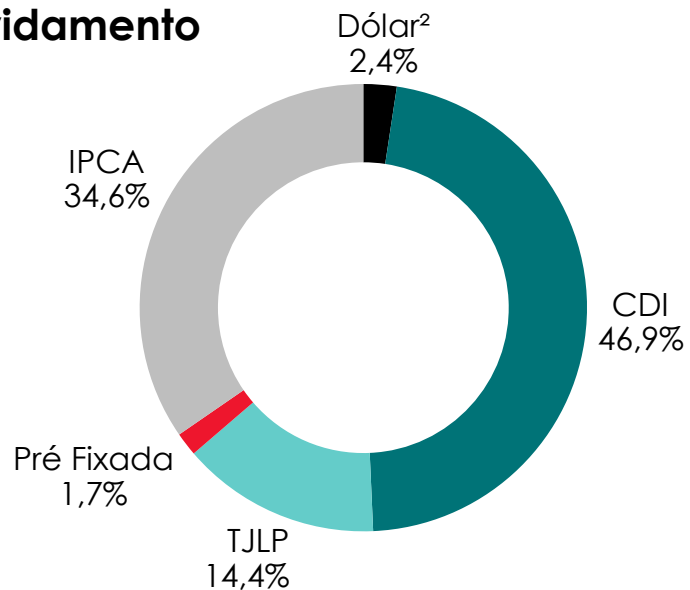
Evolução Dívida Líquida e Alavancagem



Cronograma de Vencimento



Perfil do Endividamento



Disciplina na alocação de capital, com desalavancagem da holding

¹ Desconsiderando efeitos não-recorrentes nos últimos 12 meses; ² Com hedge de 100%

Revisão Tarifária das Distribuidoras



EDP Espírito Santo
ago/2019

Audiência Pública 07/05

Perdas Técnicas	7,06%
BRR Líquida	R\$ 2.538 milhões
Glosa	0,4%
Parcela B	R\$ 993,5 milhões
Perdas Não-Técnicas BT	10,80%

Números Finais divulgados

Números Preliminares

Cronograma¹



EDP São Paulo
out/2019

Abertura da Audiência Pública 23/07

Perdas Técnicas	4,00%
Perdas Não-Técnicas BT	8,57%
BRR Líquida	R\$ 2.423 milhões
Glosa	< 1,0%
Parcela B	R\$ 1.011 milhões

➡ Aumento de 45% vs ciclo anterior

➡ Benchmark do setor

➡ Aumento de 5% vs ano anterior

Números previstos refletem o investimento realizado nos ciclos tarifários e a melhoria operacional das distribuidoras



Distribuição

- **Revisão Tarifária** refletindo o **investimento** nos ciclos tarifários e **melhorias operacionais**
- Continuidade dos investimentos para **combate a perdas** e melhoria **da eficiência**
- Investimentos **de R\$ 50 milhões** em Inovgrid



Geração

- Solução para o GSF com perspectivas de **extensão de concessão**
- Continuidade da **Reciclagem de Capital** em ativos maduros



Transmissão

- **Closing do lote Q** e início dos procedimentos para licenciamento e financiamento
- **30% do Capex total** para ser executado
- Análise de oportunidades no **mercado secundário e próximos leilões**



Financeiro e Corporativo

- **Conclusão do Financiamento** de todos os Lotes Transmissão¹
- Manutenção dos custos crescendo **abaixo de inflação**
- Transformação **digital**

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.



Relações com Investidores

E-mail: ri@edpbr.com.br

Telefone: +55 (11) 2185-5907

www.edp.com.br/ri