

# Resultados 9M19

## Enel Distribuição São Paulo









enel



# Destques 9M19

Enel Distribuição São Paulo



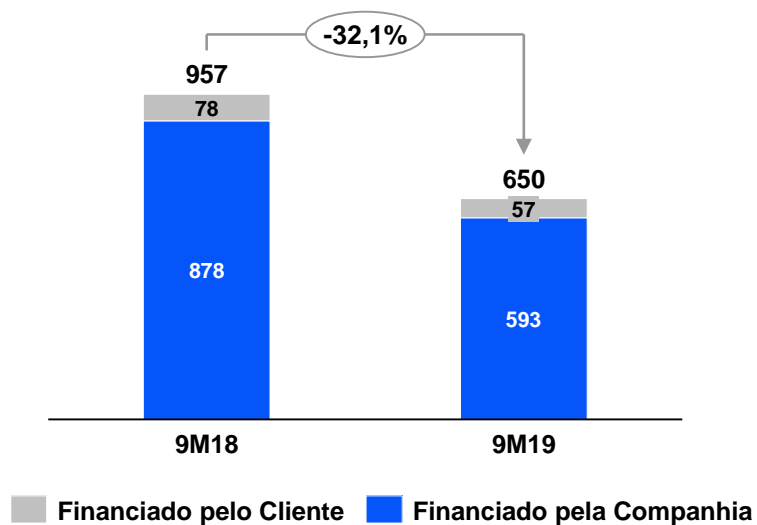
	<b>PLANO DE INVESTIMENTOS</b>  R\$ 650 milhões <sup>1</sup> R\$ 313 milhões em manutenção		<b>MERCADO</b>  TOTAL +0,4% CATIVO -0,2% vs. 9M18		<b>ENDIVIDAMENTO<sup>3</sup></b>  Custo (CDI+) 1,26% a.a Prazo Médio 4,2 anos
	<b>OPERAÇÃO<sup>2</sup></b>  DEC 7,04h   -5,9% FEC 4,08x   -10,7%  (Ambos dentro do limite regulatório global)		<b>LUCRO LÍQUIDO</b>  R\$ 546 milhões  R\$ +387 milhões vs 9M18		<b>OFERTA PÚBLICA E CONVERSÃO</b>  Leilão: 21 de novembro

# Resultados 9M19

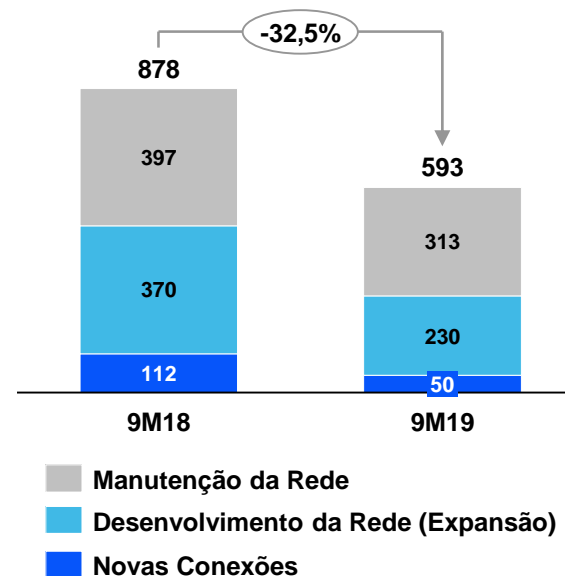
Investimentos (R\$ milhões)



## Investimentos Totais



## Investimentos por Atividade



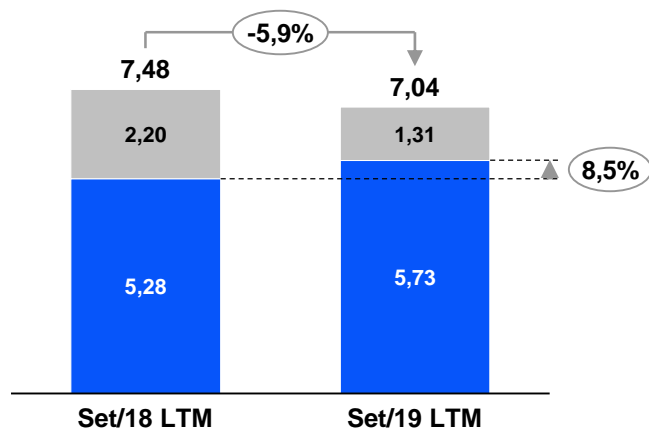
Investimento de **R\$ 650 milhões** nos 9M19,  
focado principalmente em atividades de manutenção e crescimento

# Resultados 9M19

## Destaques Operacionais



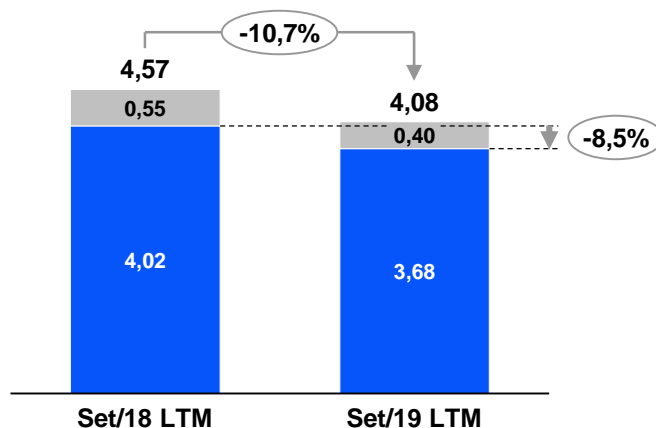
DEC<sup>1</sup> (horas)



Programado Não Programado

Referência Aneel – 2018: 7,56 horas / 2019: 7,41 horas

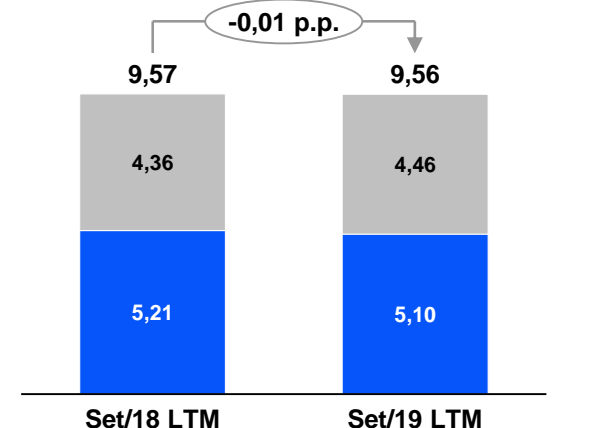
FEC<sup>1</sup> (vezes)



Programado Não Programado

Referência Aneel – 2018: 5,26 vezes / 2019: 5,14 vezes

Perdas<sup>2</sup> (%)



Perdas Não Técnicas Perdas Técnicas

Referência Aneel 2018 e 2019: 9,35%

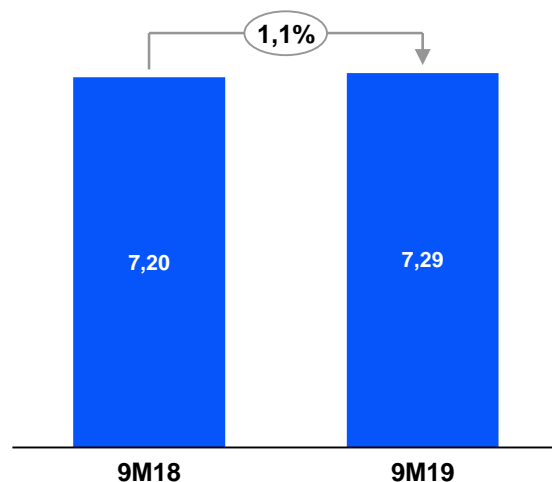
**Indicadores de Duração e Frequência de Interrupções, dentro do limite regulatório global.**  
Perdas em linha com ano anterior.

# Resultados 9M19

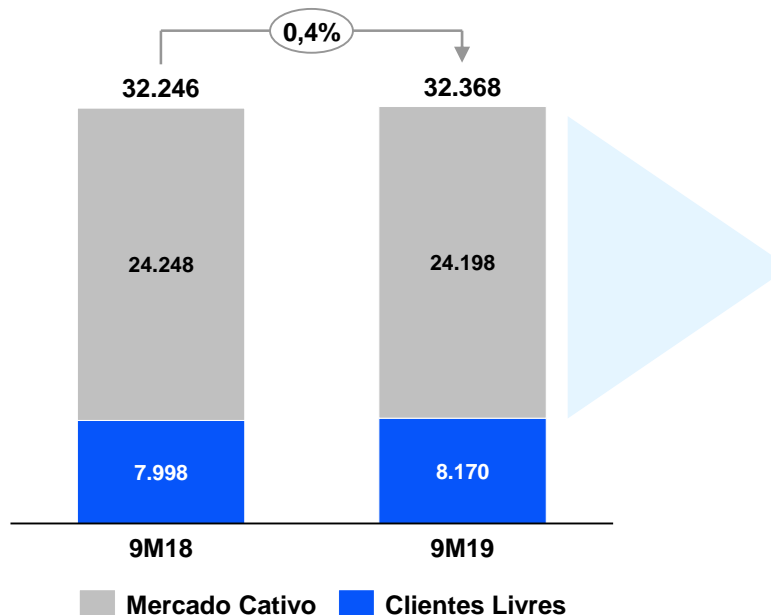
## Destaques Mercado



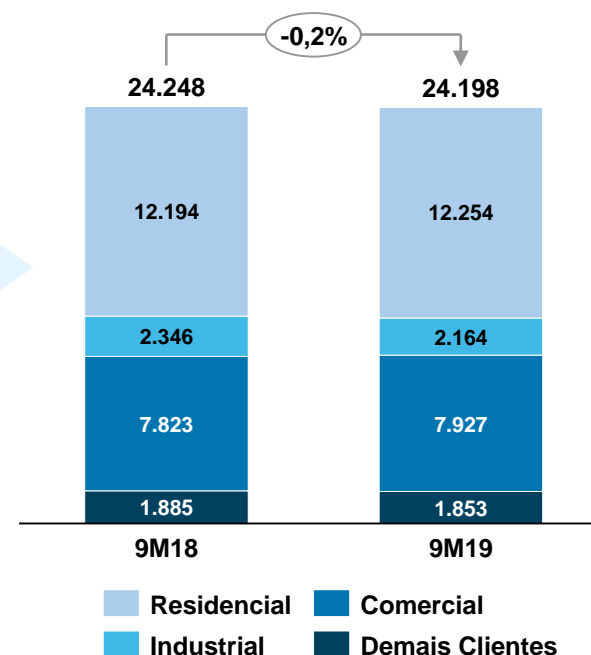
Unidades Consumidoras<sup>1</sup> (milhões)



Consumo Total<sup>2</sup> (GWh)



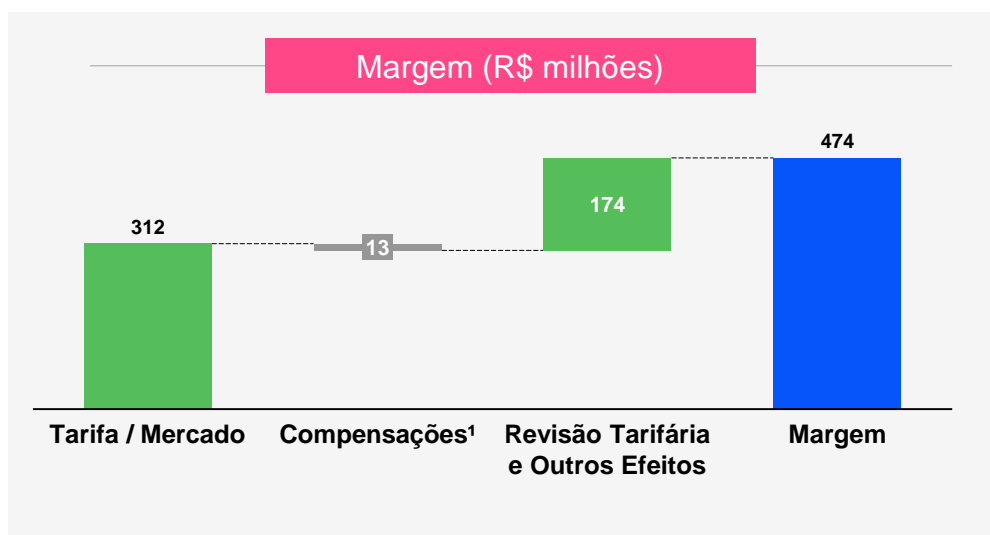
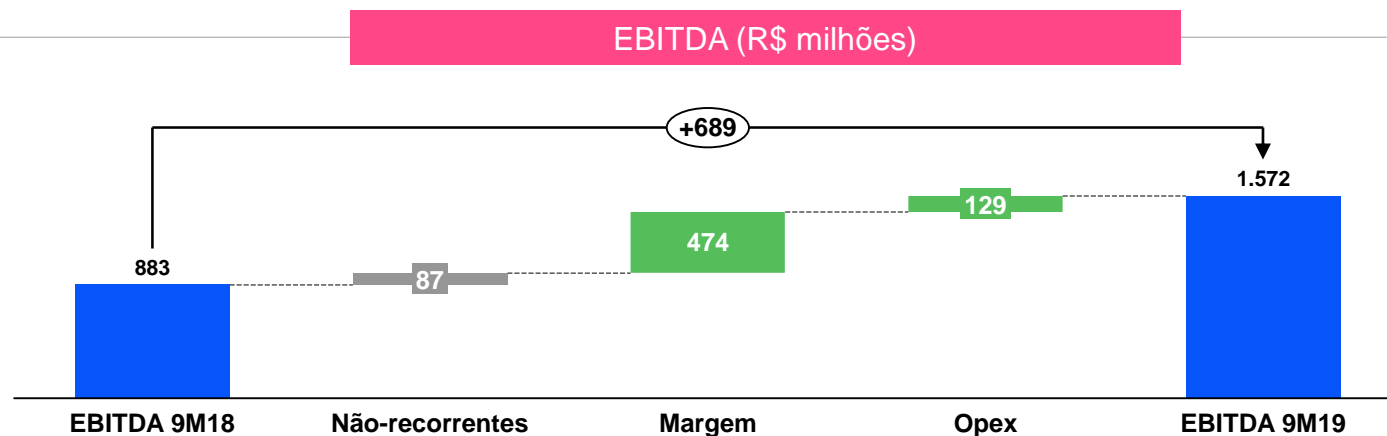
Consumo Cativo por Classe<sup>2</sup> (GWh)



**Maior Consumo Total no 9M19** reflete maiores temperaturas médias registradas no período. Variação no consumo cativo impactada por migração de cliente para o ACL.

# EBITDA

9M18 vs 9M19 (R\$ milhões)



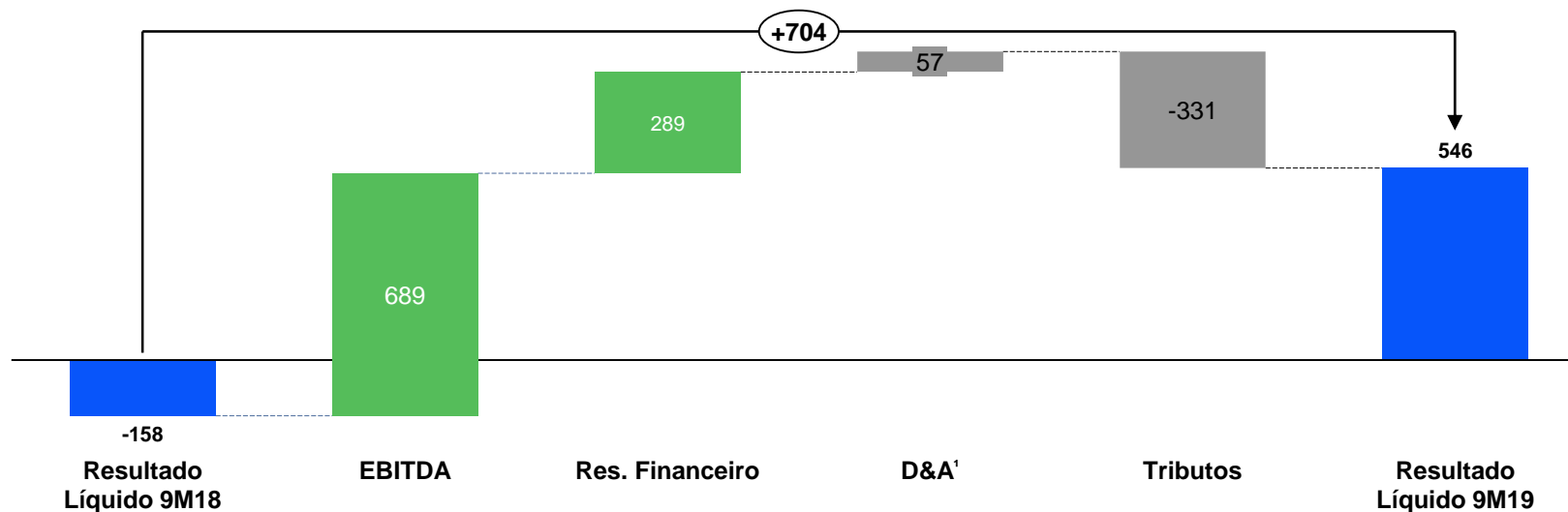


# Resultado Líquido

9M18 vs 9M19 (R\$ milhões)



Resultado Líquido (R\$ milhões)



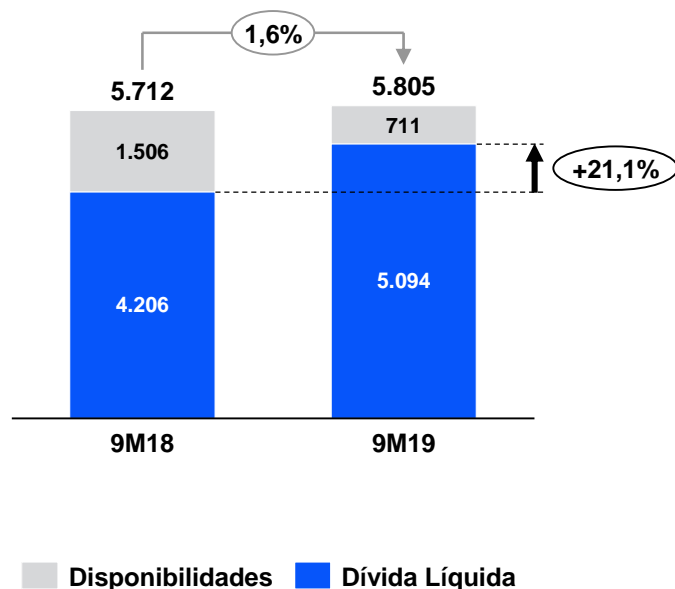
**Lucro Líquido, reflexo, do maior EBITDA e Resultado Financeiro,**  
suportada pela constante evolução dos nossos indicadores operacionais

# Endividamento

## Perfil da Dívida



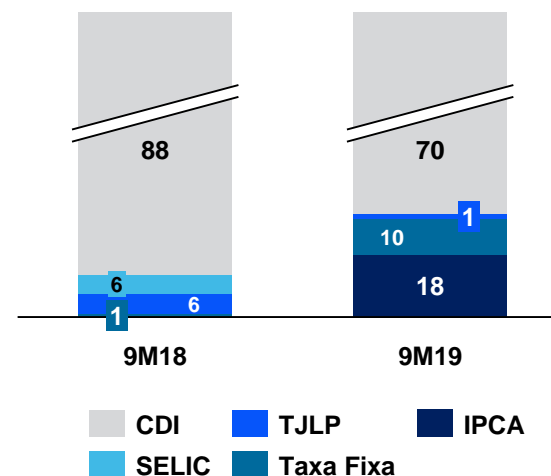
### Dívida Bruta<sup>1</sup> (R\$ milhões)



### Perfil da Dívida Bruta<sup>1</sup>

	Set 2018	Set 2019
Prazo Médio <sup>2</sup>	( 4,0 anos )	( 4,2 anos )
Taxa Efetiva <sup>3</sup> a.a.	( 10,3% )	( 7,7% )
Spread Médio a.a. (CDI+)	( 1,1% )	( 1,26% )
Spread Médio a.a. (CDI+) sem Funesp	( 1,55% )	( 0,53% )
Covenants (Limite 3.50x)	( 3,30x <sup>4</sup> )	( 2,21x <sup>5</sup> / 2,13x <sup>6</sup> )

### Dívida Bruta por Indexador<sup>7</sup> (%)



**Alongamento de prazo e redução de prazo médio são resultados da Estratégia Financeira. Dívida Bruta em linha com ano anterior.**

1 – Dívida Bruta corresponde ao somatório dos empréstimos, financiamentos e debêntures de curto e longo prazo, além do saldo devedor com fundo de pensão e saldo líquido do derivativo. O saldo com fundo de pensão não considera o efeito líquido de ganhos/perdas atuariais no montante de R\$ 2.537,0 milhões em 30 de setembro de 2019, de R\$ 2.537,0 milhões em 30 de junho de 2019 e de R\$ 2.458,9 milhões em 30 de setembro de 2018.; 2 - Prazo médio considera apenas principal; 3 - Valor médio do total do endividamento; 4 - No 3T18, a Companhia adotava critério de apuração da alavancagem distinto. Valor referente a 23ª Emissão; 5 – Covenant referente a 23ª Emissão, cujo critério é alinhado com o praticado pelo Grupo; 6 – Covenant referente a 6ª Nota Promissória e 24ª Debênture, que não considera “Perda na desativação de bens e ativos” para fins do cálculo do EBITDA Ajustado; 7 - Não inclui previdência.



# OPA e Conversão de Categoria

Principais Datas e Próximos Passos



**Valor da última Oferta**  
(R\$ 45,22 ocorrida em 07/06/2018)  
atualizado pela Taxa SELIC até a data  
de liquidação da Oferta atual



**Conversão para a Categoria B**  
e consequente saída do  
Novo Mercado



**A Ofertante informou a intenção de**  
fazer com que a Companhia  
promova, após liquidação da Oferta,  
o resgate das ações remanescentes

# Reestruturação societária

## Principais Características

### Entidades Envolvidas

Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A. (Enel São Paulo)

Enel Brasil Investimentos Sudeste S.A.

### Propósito da Operação

A operação objeto deste fato relevante consiste na incorporação, pela Enel São Paulo, da totalidade do patrimônio líquido da Enel Sudeste, a valor contábil.

A Incorporação não implicará aumento ou redução do capital social da Companhia, o qual permanecerá inalterado, de forma que não haverá diluição da participação atualmente detida pelos atuais acionistas da Enel São Paulo.

A participação na Eletropaulo (incluindo a mais valia originada pela aquisição do seu controle) constitui o elemento patrimonial mais relevante da Enel Sudeste, observado que os passivos da Enel Sudeste serão compensados por seus ativos, e valor dos ativos remanescentes não será relevante, não tendo qualquer efeito para os acionistas da Companhia no âmbito da Incorporação

### Benefícios

Simplificação da estrutura societária do grupo Enel no Brasil, do qual resultará maior eficiência administrativa a ser capturada pela Companhia.

A Companhia poderá amortizar fiscalmente grande parte da mais-valia dos ativos líquidos da Eletropaulo registrada na Enel Sudeste quando da aquisição do controle da Companhia, no valor total de R\$ 5.533.995.215,52, o que poderá resultar em benefício econômico no montante de R\$ 1.881.558.373,28, que a Administração da Companhia entende como benefício decorrente de redução futura de tributos após a Incorporação, a ser amortizado até 2058, considerando prazo de concessão vigente e expectativa de renovação.

Caso a Companhia efetivamente aufera benefício fiscal em decorrência da amortização da mais valia, a parcela da reserva especial de mais valia correspondente a tal benefício poderá ser objeto de capitalização em proveito da Enel Brasil (acionista controlador da Enel Sudeste)



### Estrutura Acionária Comparativa

(pós-Incorporação, OPA e Conversão de Categoria)

#### Antes do Processo

Enel Brasil

Enel Sudeste

Enel São Paulo

Enel (incl. Tesouraria): 95,94%  
Outros: 4,06%  
Ações negociadas na B3  
(Novo Mercado)

#### Após o Processo

Enel Brasil

Enel São Paulo

Enel: 100%  
Outros: 0,0%  
Sem ações no ambiente de bolsa



# Considerações Finais

## CONFIABILIDADE E EFICIÊNCIA

CONTÍNUA E ESTRUTURAL  
EVOLUÇÃO POSITIVA DOS  
INDICADORES OPERACIONAIS

## OFERTA PÚBLICA E CONVERSÃO

### LEILÃO: 21 DE NOVEMBRO

R\$ 45,22 por ação ordinária ajustado  
pela SELIC até a liquidação da oferta

## ATUALIZAÇÃO DO WACC

### AUDIÊNCIA PÚBLICA

17 de outubro – 2 de dezembro  
(7,17% proposta ANEEL)



# Resultados 9M19

## Enel Distribuição São Paulo

Declarações contidas neste documento, relativas à perspectiva dos negócios, às projeções de resultados operacionais e financeiros e ao potencial de crescimento das Empresas, constituem-se em meras previsões ao futuro das Empresas. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no Mercado, do desempenho econômico do Brasil, do setor elétrico e do Mercado internacional, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

### Relações com Investidores

- E-mail: [ri.eletropaulo@enel.com](mailto:ri.eletropaulo@enel.com)
- Telefone: +55 11 2195-7048
- [ri.eneldistribuicaosp.com.br](http://ri.eneldistribuicaosp.com.br)