



# Divulgação de Resultados do 3T21

11 de novembro de 2021

taesa 

# Aviso Legal

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis e as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), conjugadas com a legislação específica emanada pela Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL. A ANEEL, enquanto órgão regulador, tem poderes para regular as concessões. Os resultados serão apresentados em ambos os formatos, o formato IFRS e o formato Regulatório, para permitir a comparação com outros exercícios. Vale ressaltar que os resultados Regulatório não são auditados. A declaração de dividendos da Taesa é feita com base nos resultados revisados (IFRS).

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da Taesa são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, de mudanças nas condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudanças sem aviso prévio.

O EBITDA é o lucro líquido antes dos impostos, das despesas financeiras líquidas e das despesas de depreciação, amortização e receitas. O EBITDA não é reconhecido pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e nem pelo IFRS, não representa um fluxo de caixa para os períodos apresentados, não deve ser considerado como um lucro líquido alternativo. O EBITDA apresentado é utilizado pela Taesa para medir o seu próprio desempenho. A Taesa entende que alguns investidores e analistas financeiros usam o EBITDA como um indicador de seu desempenho operacional.

A “Dívida líquida” não é reconhecida pelas práticas contábeis adotadas no Brasil e nem pelo IFRS, não representa um fluxo de caixa para os períodos apresentados. A Dívida líquida apresentada é utilizada pela Taesa para medir o seu próprio desempenho. A Taesa entende que alguns investidores e analistas financeiros usam a Dívida líquida como um indicador de seu desempenho financeiro.

Os resultados gerenciais apresentados consistem da soma do resultado consolidado da Taesa com os resultados de suas subsidiárias não integrais e coligadas. O objetivo dessas informações é meramente possibilitar um entendimento melhor do negócio da Taesa.

# Agenda Sustentabilidade - Ambiental

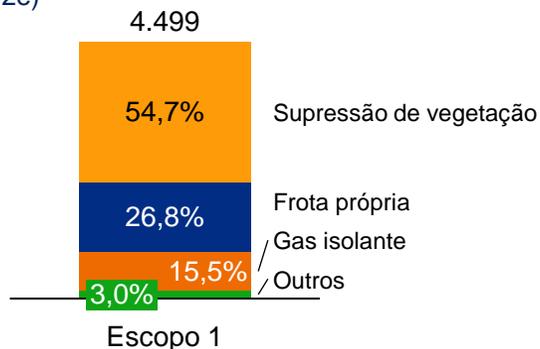
## Combate às mudanças climáticas: ações em execução

### Inventário Gases de Efeito Estufa Taesa 2020



- **Escopo 1:** Emissões diretas de fontes que pertencem ou são controladas pela organização.
- **Escopo 2:** Emissões resultantes da geração de energia elétrica que é perdida durante a transmissão.

(em tCO<sub>2</sub>e)



### Ações de Mitigação (Escopo 1)

- ✂ **Revisão** de processos e procedimentos operacionais buscando **maior ecoeficiência**
- ✂ **Eficiência** na manutenção dos ativos que contenham **gases isolantes SF6**
- ✂ **Revisão** de procedimentos operacionais de limpeza e manutenção de faixa
- ✂ **Prioridade** para o consumo de **biocombustível**
- ✂ **Aprimoramento da frota** com veículos híbridos

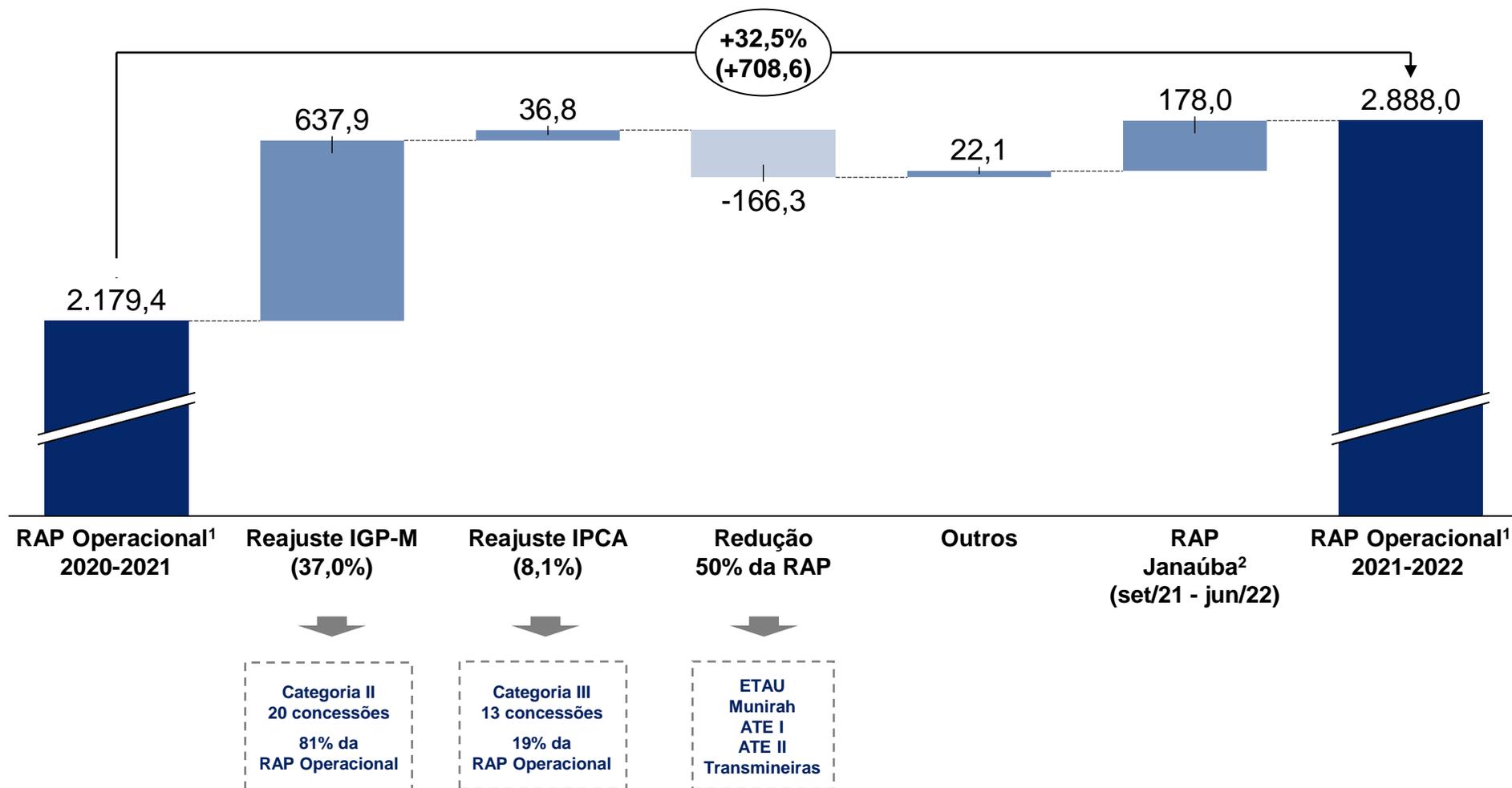
### Outras Ações

- ✂ **Campanhas** socioambientais e educativas
- ✂ **Reposição** florestal
- ✂ **Combate e redução de queimadas**
- ✂ **Cultivo de viveiros** e distribuição de **mudas**



# Ciclo RAP 2021-2022

Reajuste da Receita Anual Permitida da Taesa em 37,0% IGP-M e 8,06% IPCA



**+R\$ 675 MM**  
Reajuste pela inflação para o ciclo 2021-2022



**+R\$ 214 MM**  
RAP adicional com entrada em operação de Janaúba em 1º setembro de 2021

(1) Valor total da RAP das concessões operacionais proporcionalmente ao *stake* da Taesa em cada concessão.  
(2) Janaúba entrou em operação em 01/09/2021, portanto seu valor de RAP no ciclo 2021-2022 é pro-rata de 10 meses.

# Janaúba: Um Importante Empreendimento

Energização em 1º de setembro de 2021, antecedência de quase 6 meses do prazo da ANEEL

Receita Anual Permitida  
(RAP)  
**R\$ 213,6 MM**

Investimento de  
**~R\$ 1 bilhão**

Economia  
**18%**  
vs. Capex ANEEL



# Janaúba: Um Importante Empreendimento



**3**  
subestações

**26**  
travessias

Empregando  
**881**  
pessoas/mês

Utilizadas  
**12 mil**  
toneladas de  
estrutura

Mais de  
**12,5 mil**  
toneladas de  
cabos condutores



# Janaúba: Um Importante Empreendimento

**Integração** dos sistemas de transmissão de energia elétrica dos Estados da Bahia e Minas Gerais

Escoamento da energia de **usinas de fontes renováveis** do Nordeste para o Sudeste e Centro Oeste

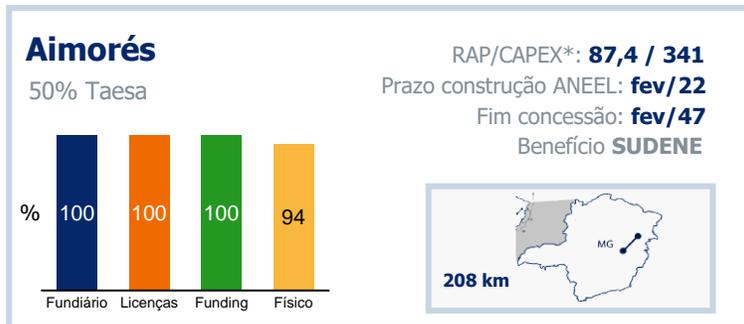
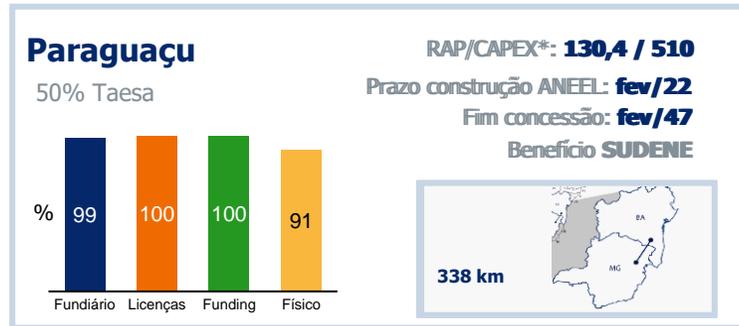
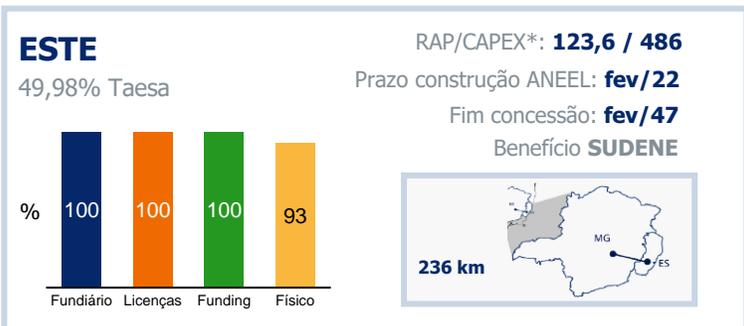
Capacidade  
**1.600 MW**

Para atender mais de  
**5 milhões de pessoas**



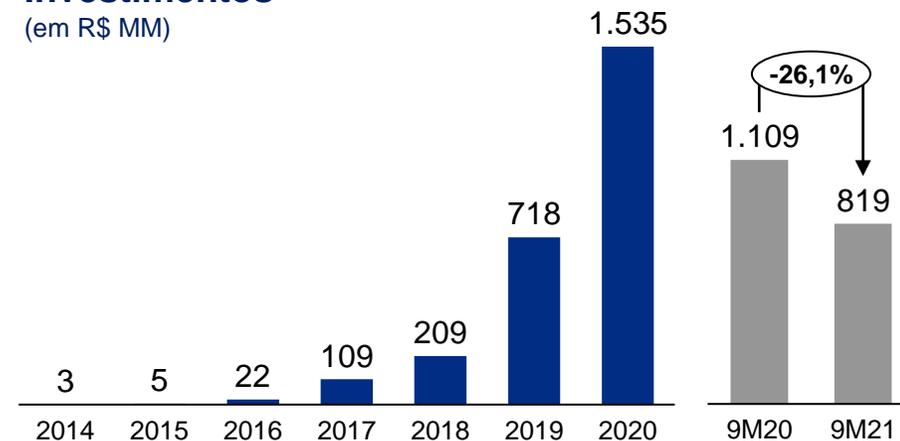
# Projetos em Construção

## Andamento dos projetos



## Investimentos

(em R\$ MM)



**R\$ 3,4 bilhões**  
Investimentos realizados pela TAESA nos empreendimentos (2014 a 2021)

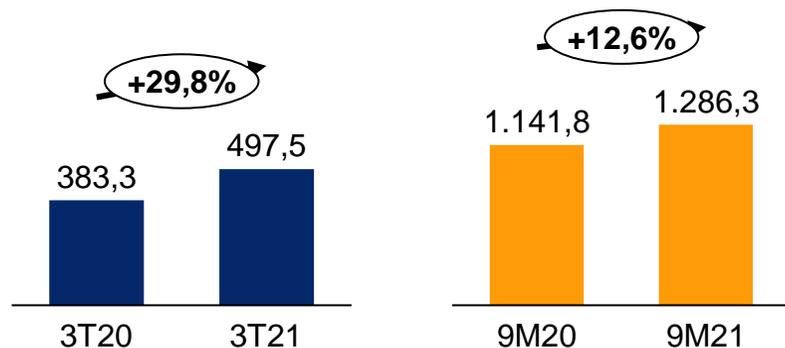
\* R\$ milhões (ciclo RAP 2021-2022 / CAPEX ANEEL). Valor do CAPEX ANEEL definido à época do leilão, portanto não inflacionado

\*\* *Funding* não considera captações dos parceiros em cada projeto

# Resultado Regulatório

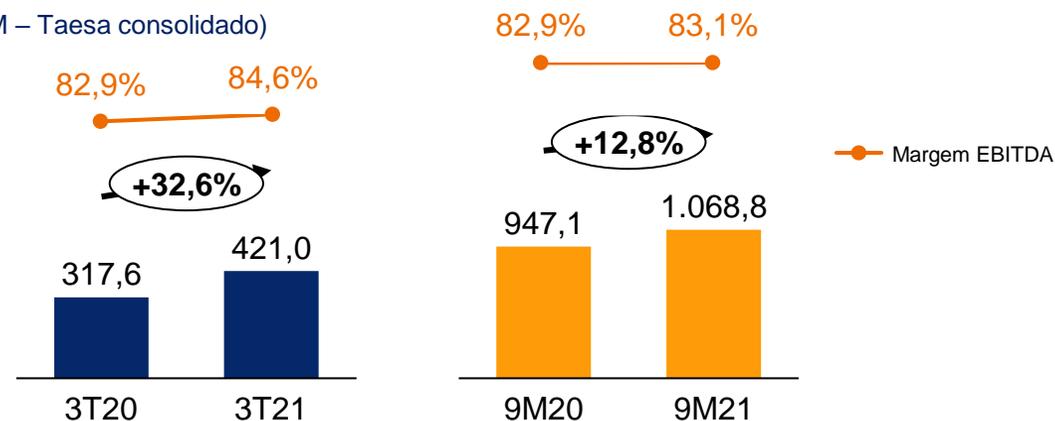
## Receita Líquida

(em R\$ MM – Taesa consolidado)



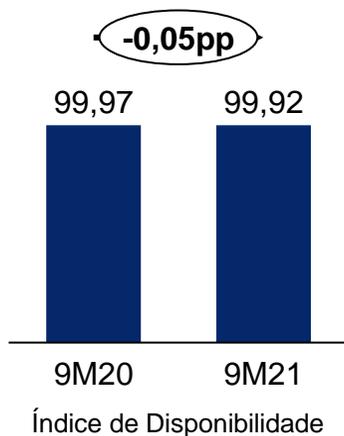
## EBITDA

(em R\$ MM – Taesa consolidado)



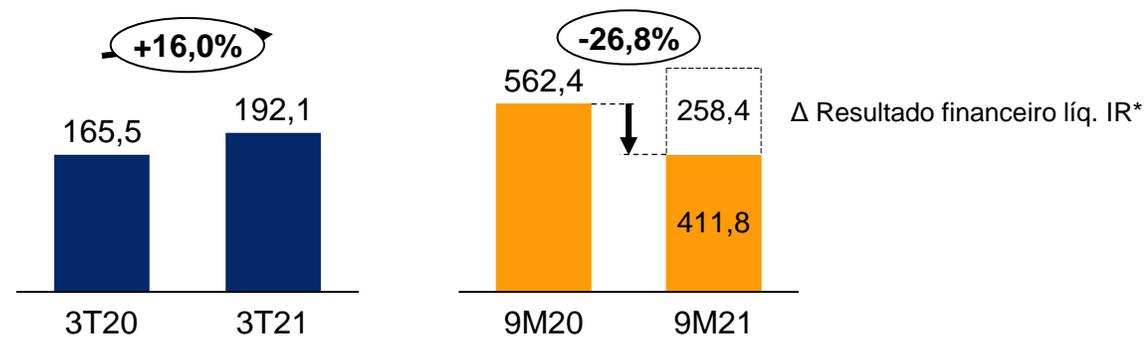
## Desempenho Operacional

(em %)



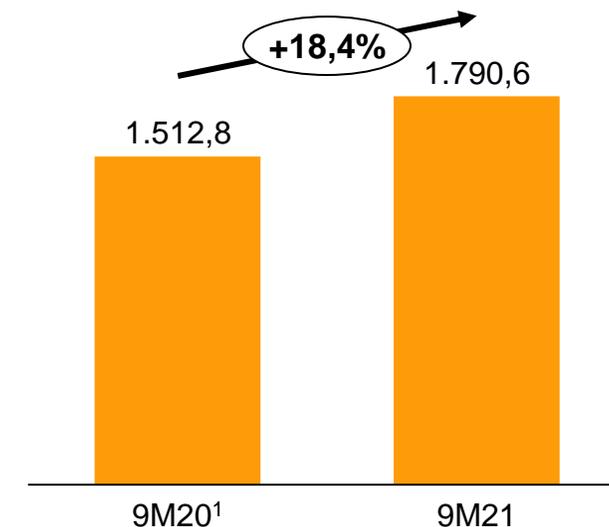
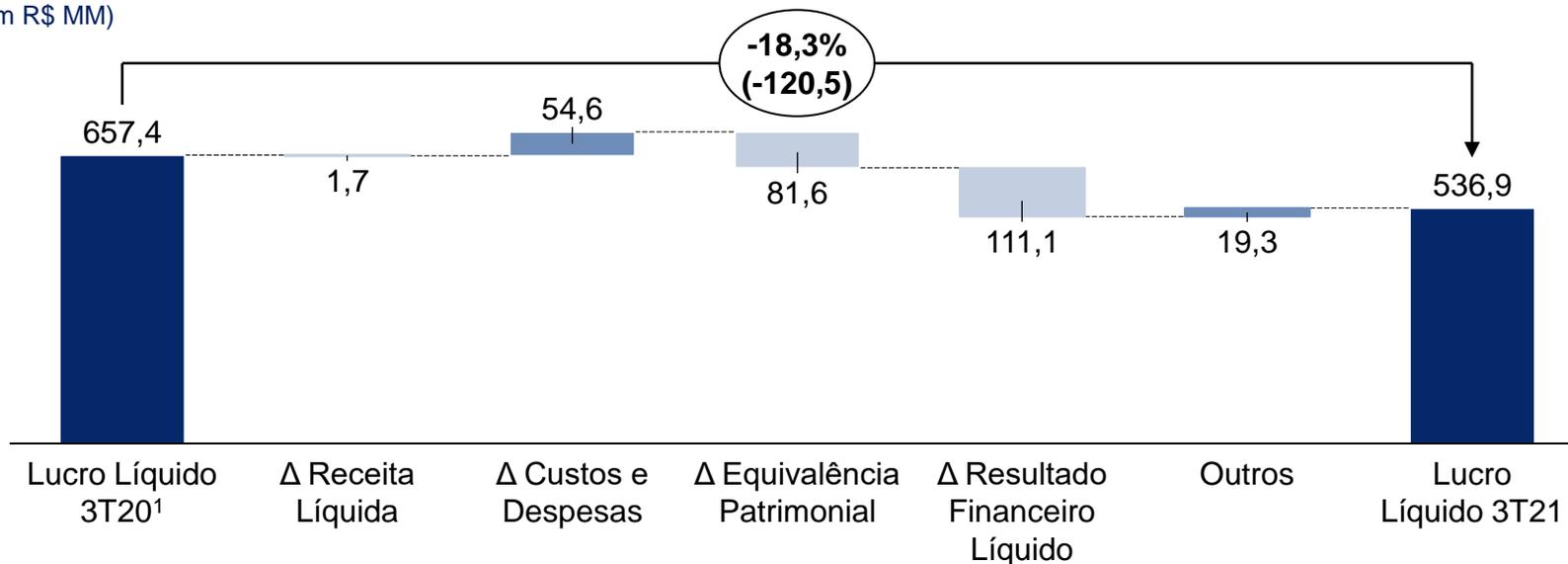
## Lucro Líquido

(em R\$ MM – Taesa consolidado)



# Lucro Líquido IFRS

(em R\$ MM)

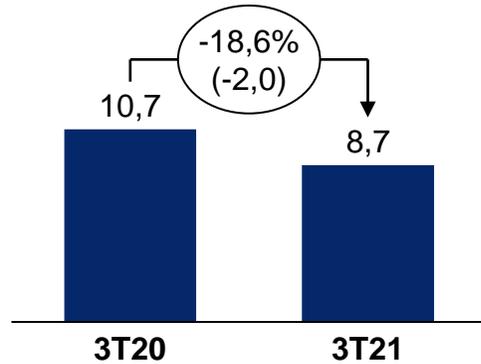


- A **receita de correção monetária** e **equivalência patrimonial** impactadas negativamente pelos menores índices do IGP-M entre os períodos comparados (2,05% no acumulado do 3T21 versus 6,67% no 3T20).
- **Receita de Operação e Manutenção (O&M)** reajustada pelos mesmos índices de reajuste do ciclo da RAP 2021-2022 (37,04% IGP-M e 8,06% IPCA).
- Aumento da **margem de implementação de infraestrutura** e da **receita de remuneração do ativo contratual** devido à inflação, acima do esperado no trimestre, que aumentou o saldo do ativo desses contratos.
- Queda dos **custos operacionais** em função dos menores investimentos nos projetos em construção.
- Aumento das **despesas financeiras líquidas (resultado financeiro)** devido ao aumento do IPCA e CDI e da redução do volume médio do caixa.

# Resultado Financeiro

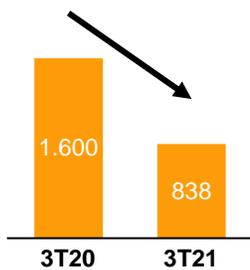
## Receitas Financeiras

(em R\$ MM)



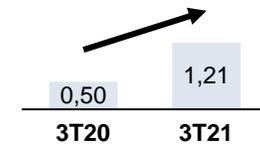
## Caixa médio

(em R\$ MM)



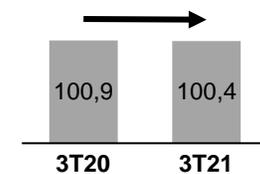
## CDI

(%)



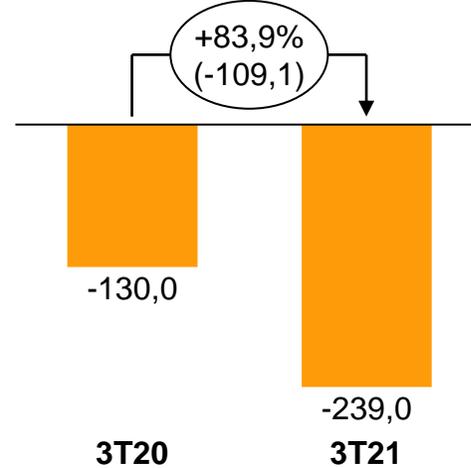
## Rentabilidade

(% do CDI)



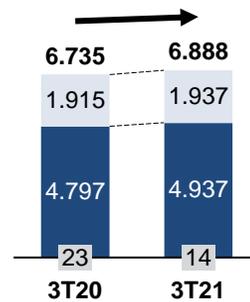
## Despesas Financeiras

(em R\$ MM)



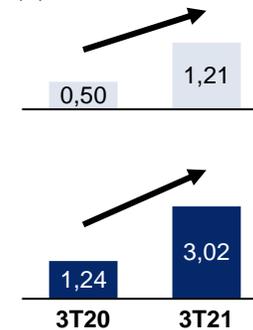
## Dívida bruta média

(em R\$ MM)



## Índices

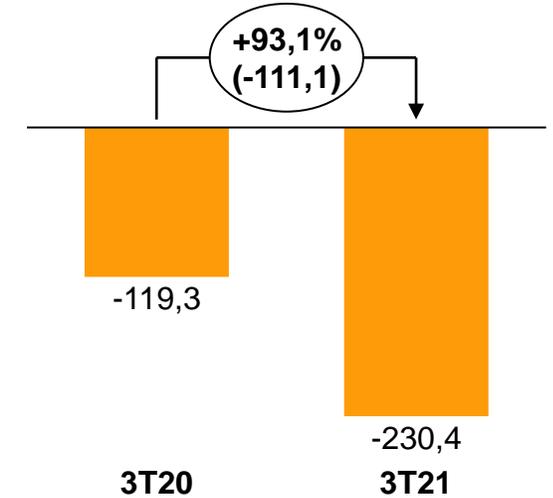
(%)



CDI (acum) IPCA (acum) Outros

## Resultado Financeiro

(em R\$ MM)



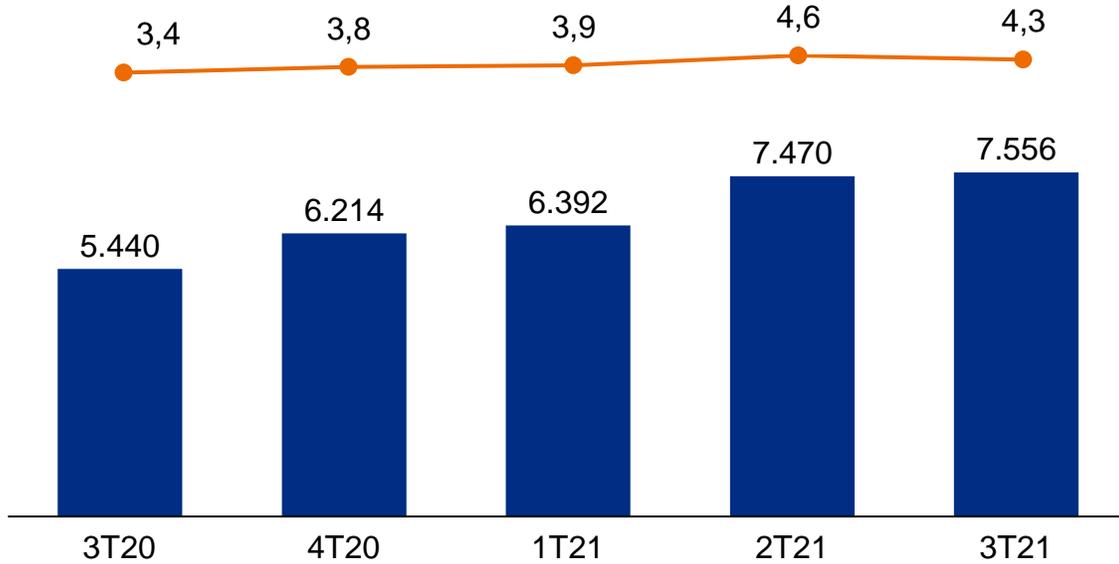
1) A **redução do caixa médio** impactou a receita financeira em **R\$ 2,0 MM**.

2) O **aumento dos índices macroeconômicos** (IPCA e CDI) motivaram o aumento as despesas financeiras em **R\$ 109,1 MM**.

# Endividamento

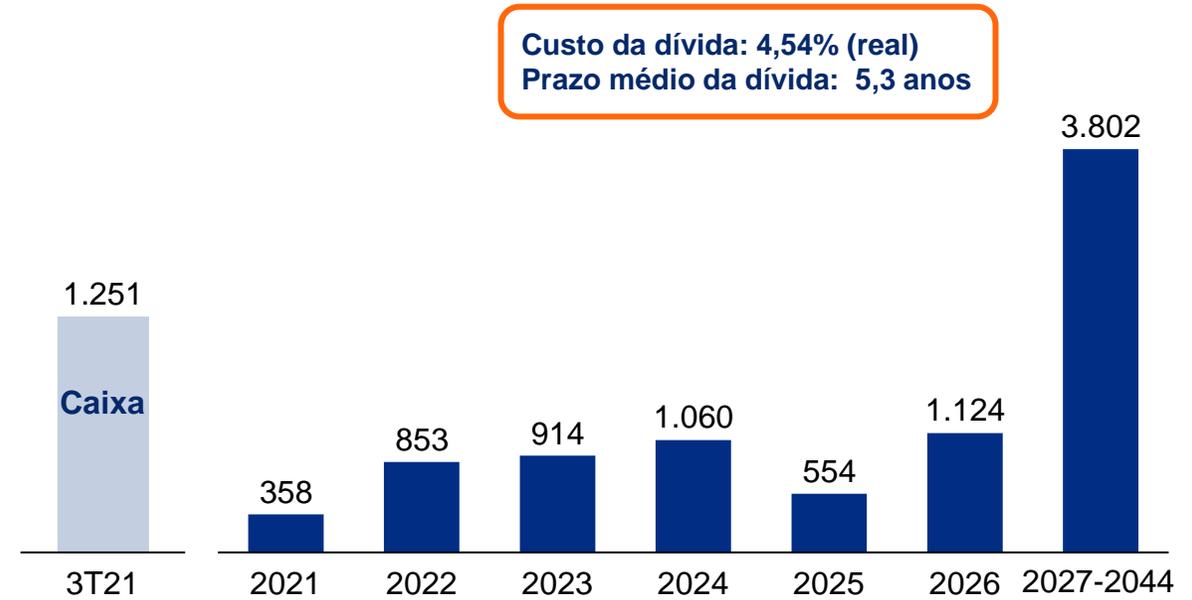
(em R\$ MM – Taesa com consolidação proporcional)

## Dívida Líquida

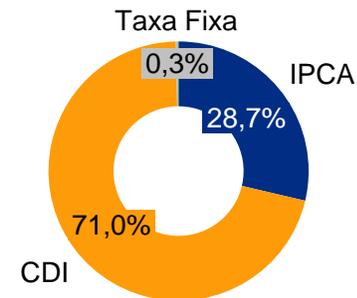


— Dív.Líq./EBITDA Regulatório  
■ Dívida Líquida

## Perfil de Amortização da Dívida e Caixa



Custo da dívida: 4,54% (real)  
Prazo médio da dívida: 5,3 anos



Rating Corporativo  
(escala nacional)

Moody's: Aaa.br  
Fitch: AAA(bra)

**3 DE DEZEMBRO**

10:00-12:30 (BRT)

8:00-10:30 AM (EST)

**EVENTO VIRTUAL**

# INVESTOR DAY

**AGUARDAMOS  
VOCÊS LÁ!**

Acesse o QR Code para  
realizar o seu cadastro:



SUSTENTABILIDADE, DIVERSIDADE E ESTRATÉGIA. CONSTRUIR O HOJE E GARANTIR O AMANHÃ.

taesa\*