

# Apresentação Institucional

Maio 2020



IBOVESPA



Índice  
Brasil

IBRX

Índice  
Brasil

IEE

Índice  
Brasil

IGC

Índice  
Brasil

IDIV

Índice  
Brasil

ITAG

Índice  
Brasil

IBRA

Índice  
Brasil

IVBX 2

Índice  
Brasil

SMML

*As informações contidas neste documento são públicas e estão disponíveis no site da Companhia ([www.taesa.com.br/ri](http://www.taesa.com.br/ri)). Informações adicionais sobre a Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A. (“TAESA” ou “Companhia”) podem ser obtidas também neste mesmo site.*

*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 em expectativas 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.*



# Setor de Transmissão de Energia

# O setor elétrico brasileiro é dividido em Geração, Transmissão e Mercado

(Distribuidores + Consumidores Livres + Comercializadoras).

## Princípios Fundamentais

- Segurança no fornecimento de energia elétrica
- Equilíbrio econômico-financeiro entre os agentes
- Inclusão social - universalização

### Geração



- 164 GW de capacidade instalada
  - 10 grupos controlam 59% da capacidade instalada
  - 46% Estatais
- Plantas de geração
  - 65% Hidrelétricas
  - 21% Termoeletricas
  - 14% Outras fontes

### Transmissão



- 156,8 mil km de extensão de alta voltagem (>230 kV)
- 26% Estatais
- Tarifas reguladas (ajustes anuais)

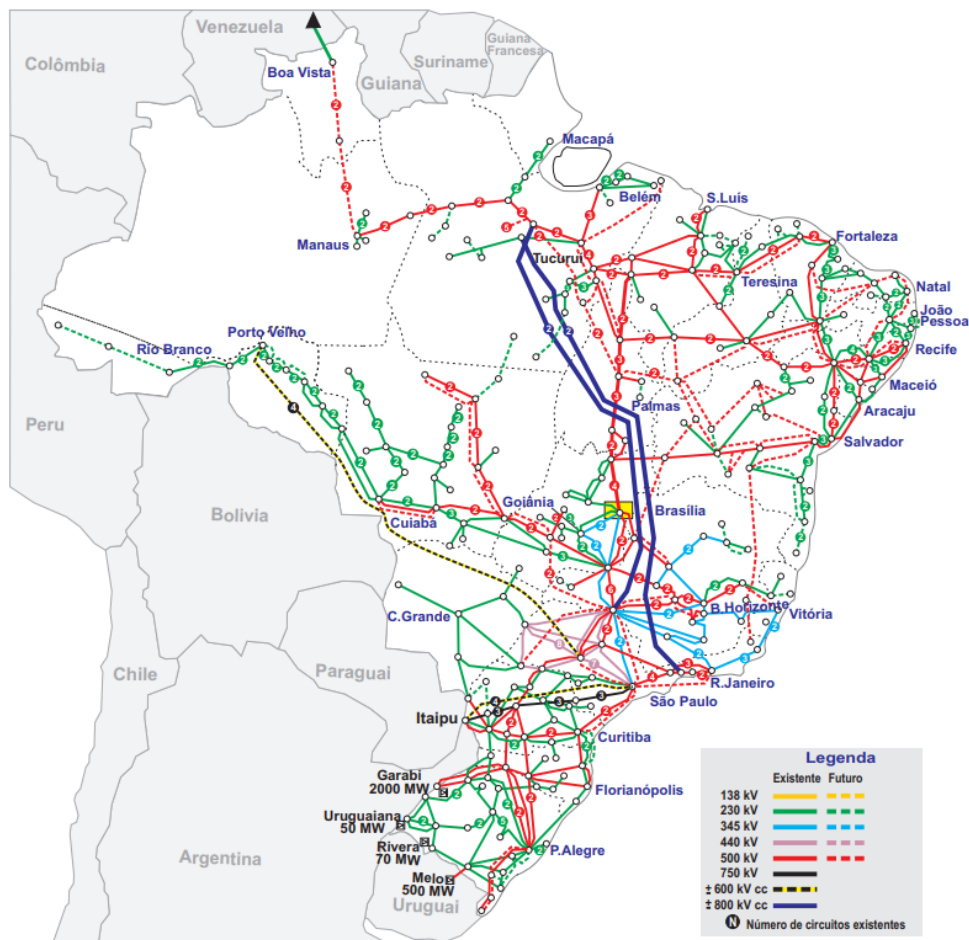
### Mercado



- Distribuição
  - 84 MM Clientes
  - 30% Estatais
- Consumidores
  - Cativos 316 TWh
  - Livres 159 TWh

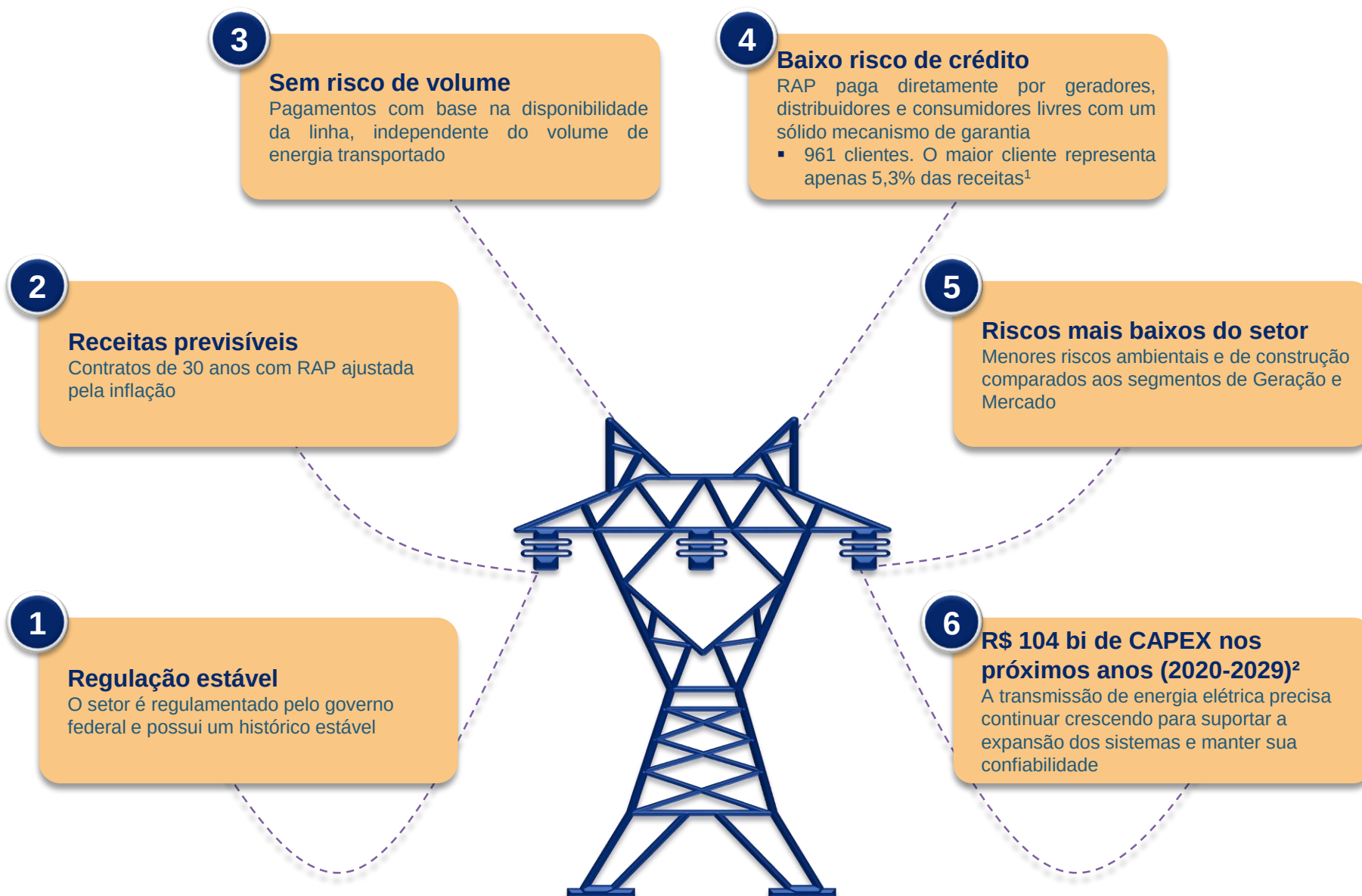
# Rede de transmissão de 156,8 mil km de extensão

SIN transporta 98% do volume de energia nacional



- Regulado e fiscalizado pela **ANEEL** e operado pelo **ONS**
- Contratos de 30 anos tem receita fixa ajustada pela inflação: **não** dependem do volume de energia transportado
- Diretamente remunerado por **Geradoras, Distribuidoras e Consumidores Livres**

# Estrutura regulatória estável e positiva



(1) Sistema AMSE/ONS - AVC. Ref. maio de 2020.

(2) PDE 2029



# Setor de transmissão dividido em 3 categorias

## Categoria 1

- Ativos outorgados **antes de 1999**
- **Concessões renovadas** por mais 30 anos em 2012 (MP579)
- A partir de 2013, RAP corrigida pelo **IPCA**
- Revisão tarifária a cada 5 anos

## Categoria 2

- Ativos leiloados **entre 1999 e novembro de 2006**
- RAP corrigida anualmente pelo **IGP-M**
- **RAP reduzida** pela metade no 16º ano de operação
- **Sem revisão tarifária**
- 30 anos de prazo de concessão



**86%**  
RAP  
operacional

**68%**  
RAP  
total

## Categoria 3

- Ativos leiloados **a partir de novembro de 2006**
- RAP corrigida anualmente pelo **IPCA**
- **Revisões tarifárias** no 5º, 10º e 15º ano
- 30 anos de prazo de concessão



**14%**  
RAP  
operacional

**32%**  
RAP  
total



# TAESA

## Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A.





# TAESA: Visão geral

## Um dos maiores *players* de ativos de transmissão no Brasil (Categorias II e III)

1

**39 concessões** com **13.576 km** em linhas de transmissão

2

**R\$ 2,75 bi** anuais de **Receita Anual Permitida** ("RAP") para o ciclo de 2019-2020

3

**R\$ 312,7 MM de EBITDA<sup>1</sup>** com **83,9%** de margem no **1T20** e **R\$ 1.153,7 MM de EBITDA<sup>1</sup>** com **82,7%** de margem em **2019**

4

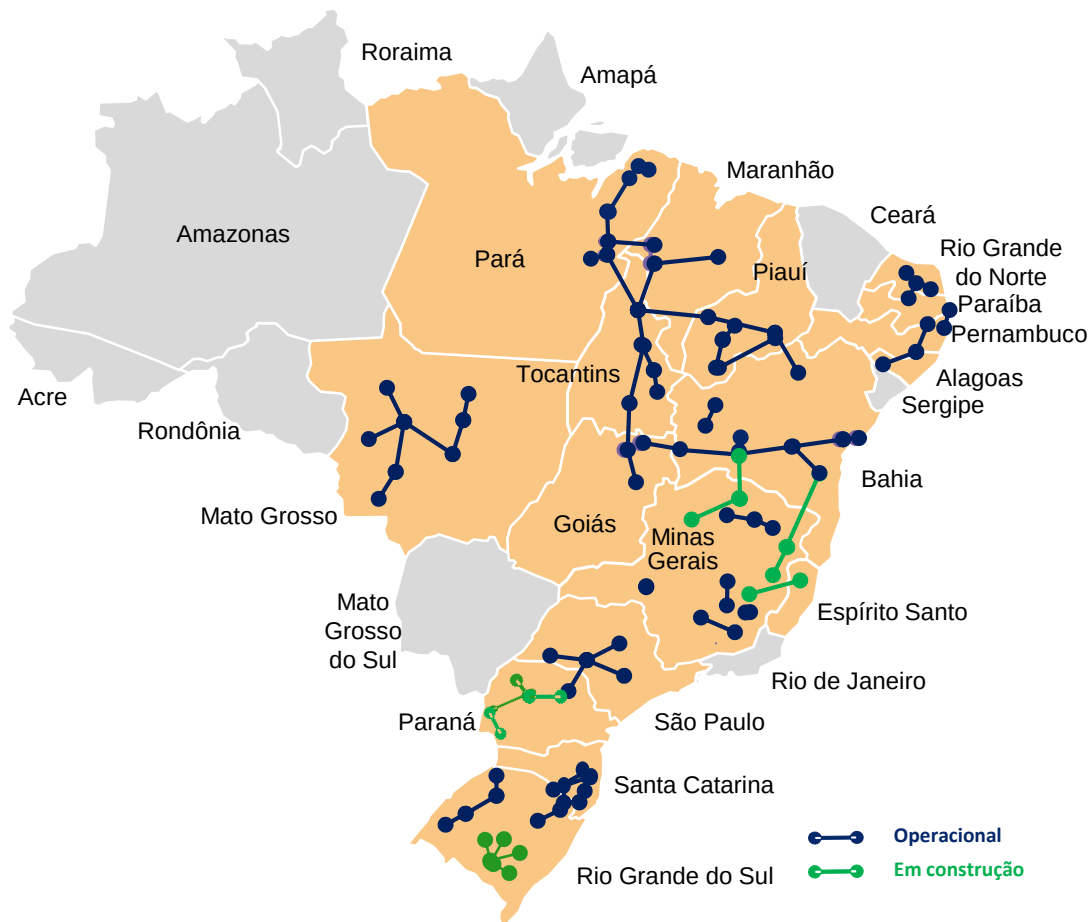
**R\$ 364,2 MM de Lucro Líquido IFRS** no **1T20** e **R\$ 1.002,3 MM** em **2019**

5

**R\$ 9,8 bi** de capitalização de mercado<sup>2</sup>



### Traçado Geográfico

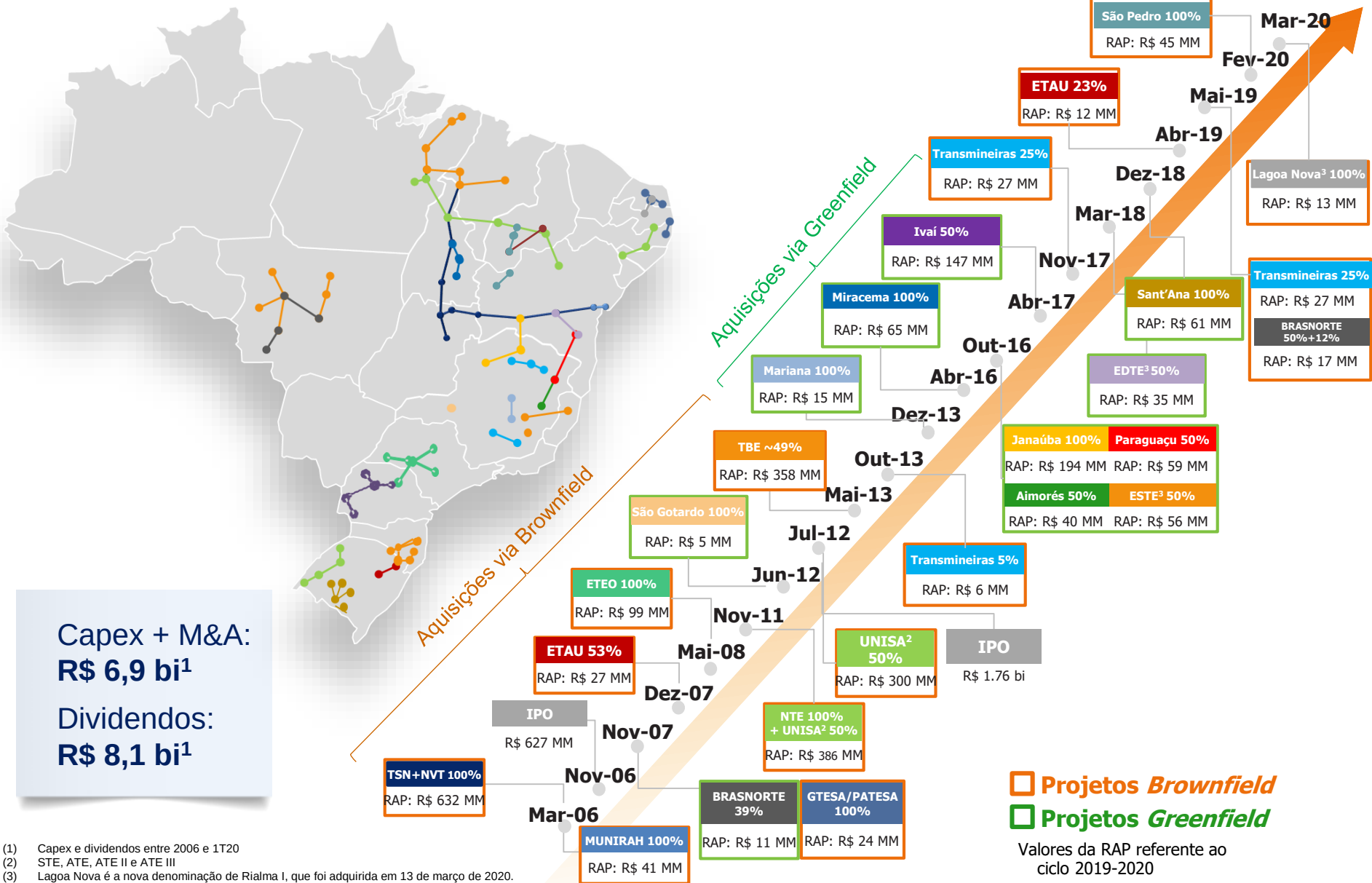


(1) EBITDA Regulatório Consolidado

(2) 29 de maio de 2020

## Histórico comprovado de crescimento

## Posição geográfica atual da TAESA



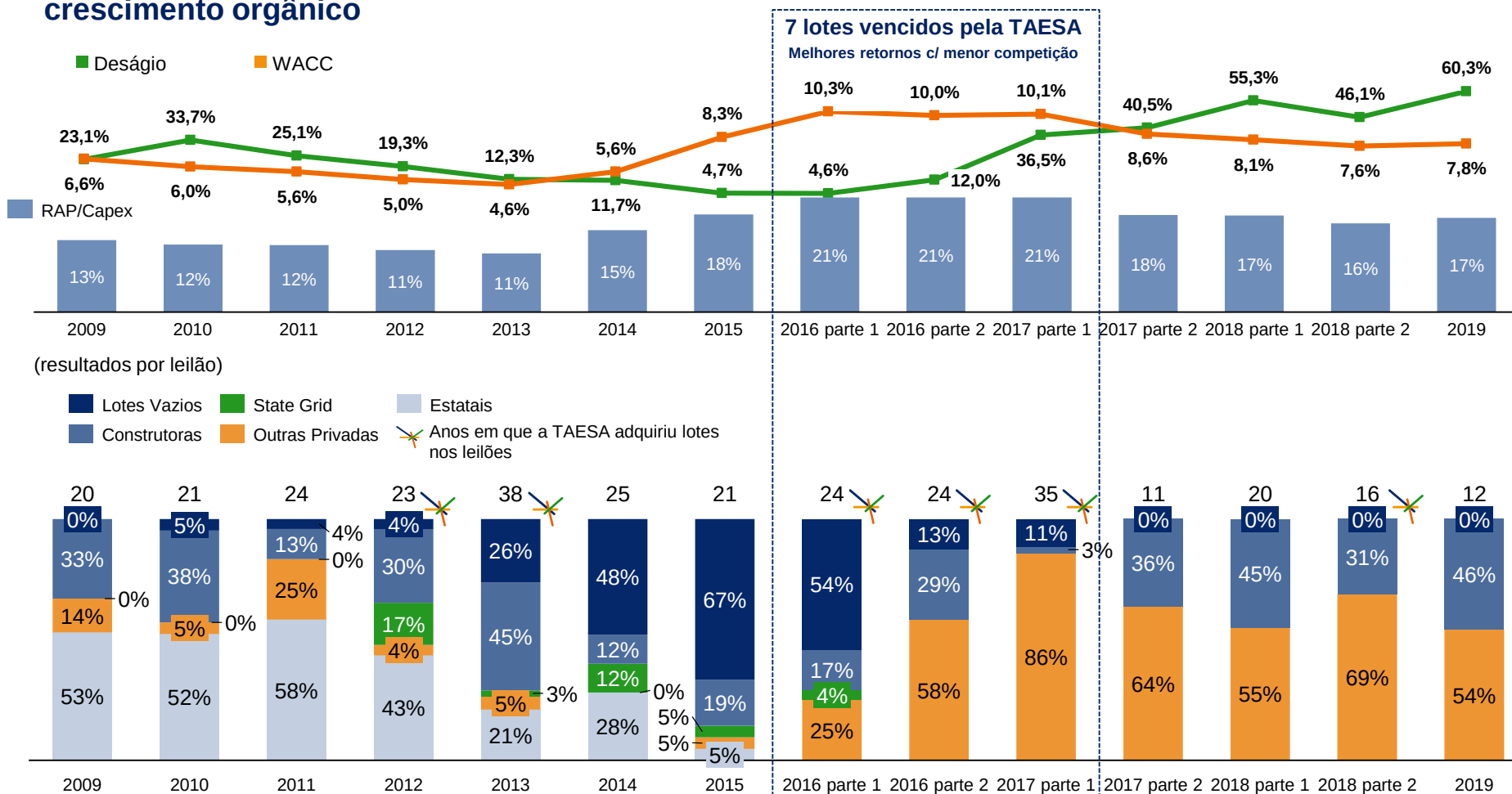
(1) Capex e dividendos entre 2006 e 1T20

(2) STE, ATE, ATE II e ATE III

(3) Lagoa Nova é a nova denominação de Rialma I, que foi adquirida em 13 de março de 2020.

# Histórico das condições dos leilões

Tendência de retornos atrativos, diminuição da presença de empresas estatais e retorno de participantes do setor privado aos leilões fornecem evidências de oportunidades renovadas para o crescimento orgânico



As mudanças regulatórias resultaram em uma melhor equação risco / retorno para projetos de transmissão elétrica greenfield no Brasil

Fonte: Aneel e divulgações da Companhia  
WACC mostra como taxa de retorno real.



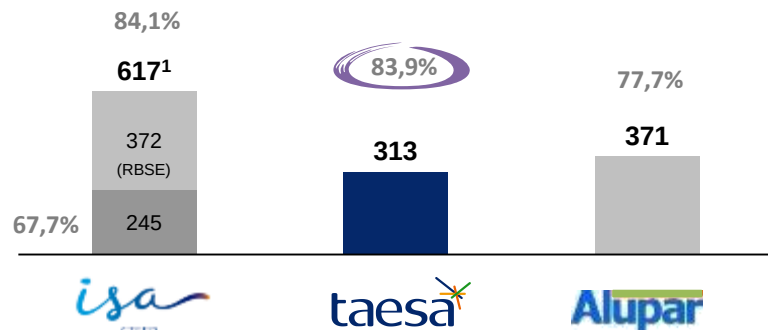
# Escala e rentabilidade

Resultados operacionais e financeiros destacam a TAESA entre seus pares de transmissão



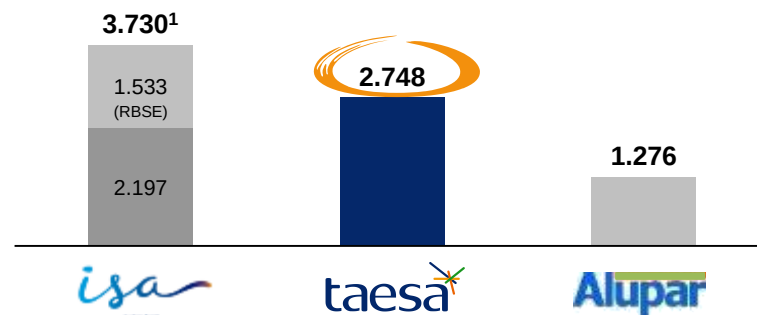
Margem EBITDA - 2019

(R\$ mm)



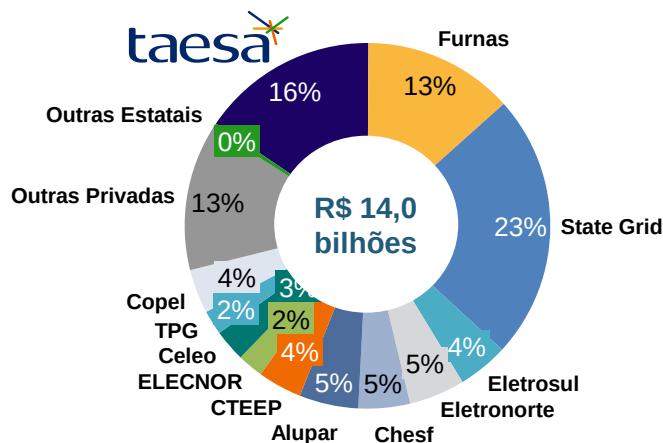
Ciclo RAP 2019/2020

(R\$ mm)



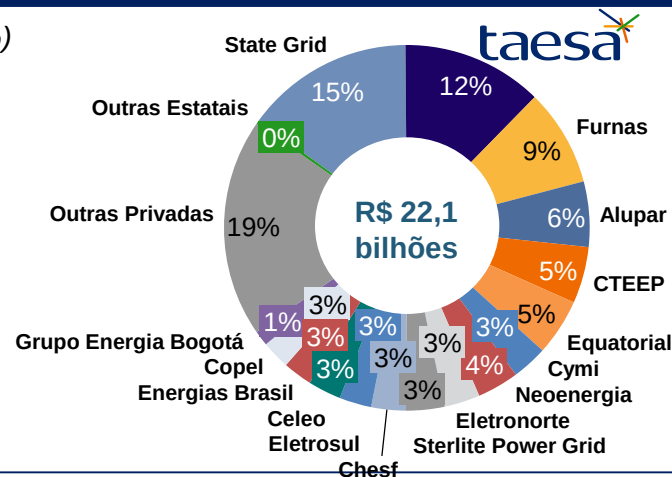
RAP Operacional<sup>2</sup> - Market Share

(%)



RAP total<sup>2</sup> - Market Share

(%)



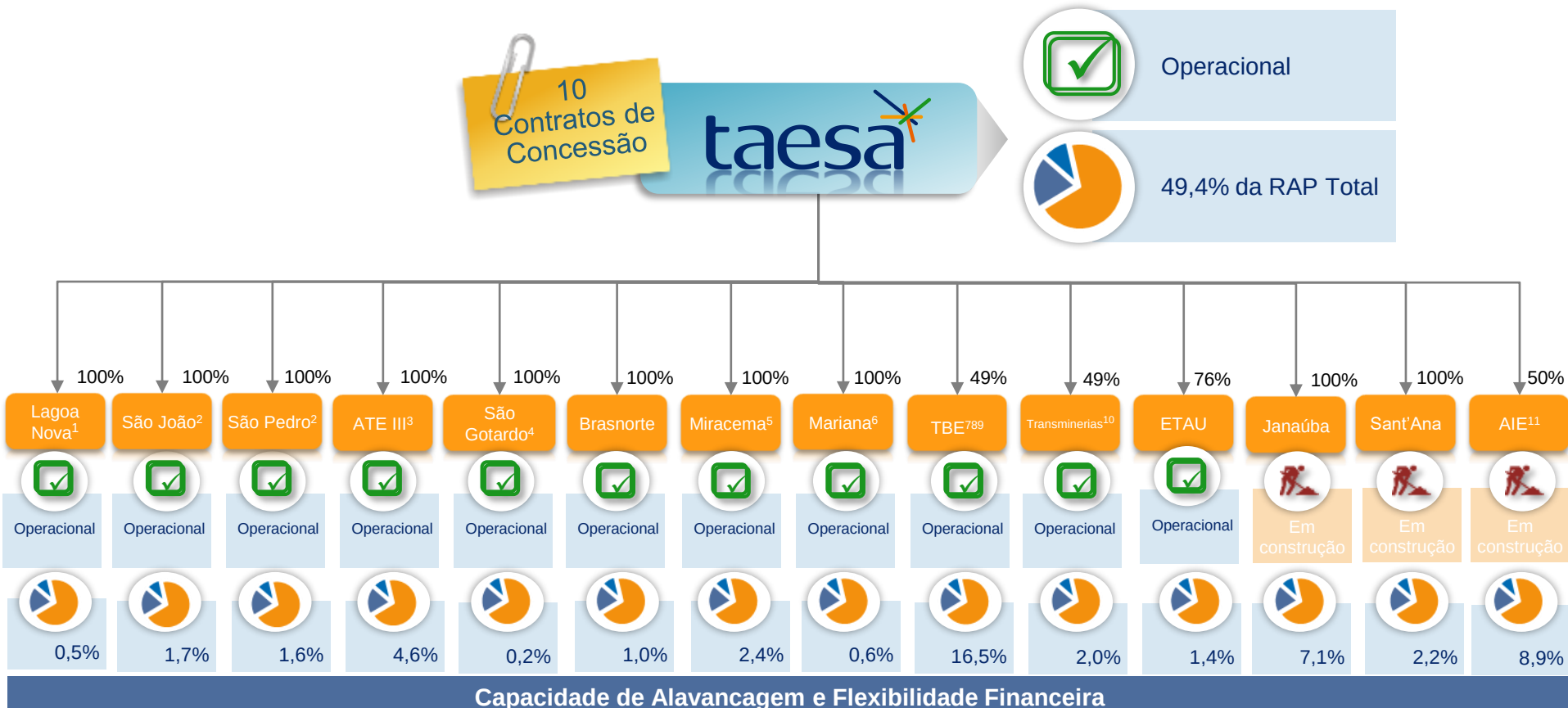
Fonte: Companhia e ANEEL

(1) Inclui o efeito da remuneração do ativo de concessão do RBSE/Considera RAP líquido de PIS/Cofins.

(2) RAP do ciclo 2019/2020, categorias II e III

# Estrutura corporativa otimizada

As 39 concessões da TAESA estão agrupadas em 10 concessões na Holding. Além disso, a TAESA possui 10 concessões em que detém uma participação de 100% e 19 outras concessões.



## Capacidade de Alavancagem e Flexibilidade Financeira

(1) Lagoa Nova é a nova denominação de Rialma I, que foi adquirida em 13 de março de 2020.

(2) Em 2018, a Companhia anunciou a compra de 4 ativos operacionais da Ambar Energia Ltda. A aquisição da São João Transmissora de Energia S.A. e São Pedro Transmissora de Energia S.A. foi concluída em 14 de fevereiro de 2020.

(3) TAESA não incorporou a ATE III devido a benefícios fiscais.

(4) TAESA não incorporou a São Gotardo devido ao regime de tributação de Lucro Presumido.

(5) A energização das instalações de Miracema foi concluída em 29 de novembro de 2019.

(6) A energização das instalações de Mariana foi concluída em 25 de maio de 2020

(7) TBE é um grupo econômico da parceria entre TAESA e Alupar.

(8) ESTE é a única concessão do grupo TBE que está em construção e representa 2,1% da RAP total.

(9) A energização da EDTE, também do grupo TBE, foi concluída em 20 de janeiro de 2020 e representa 1,3% da RAP total.

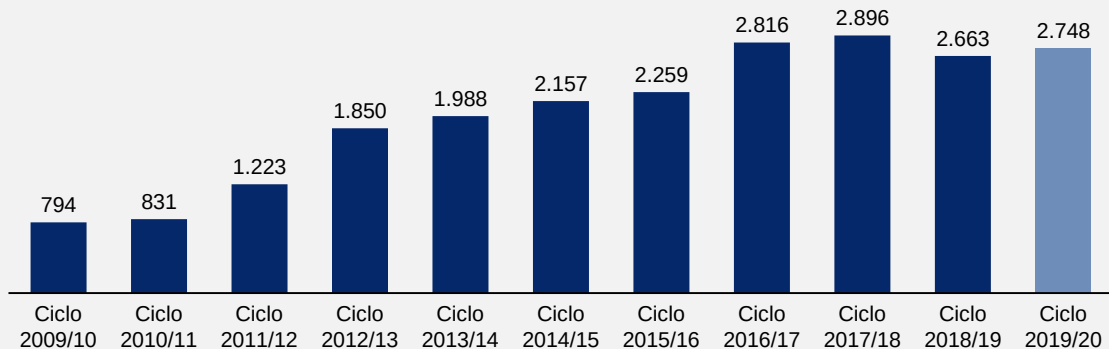
(10) TAESA detém ainda participação indireta de 5% das Transmineiras através da EATE (TBE).

(11) AIE – Aliança Integração Elétrica é um grupo econômico da parceria entre TAESA e ISA Cteep, atualmente responsável por implantar 3 novos empreendimentos (Ivaí, Aimorés e Paraguaçu).

# Modelo de negócios focado no crescimento e sólida geração de caixa ...

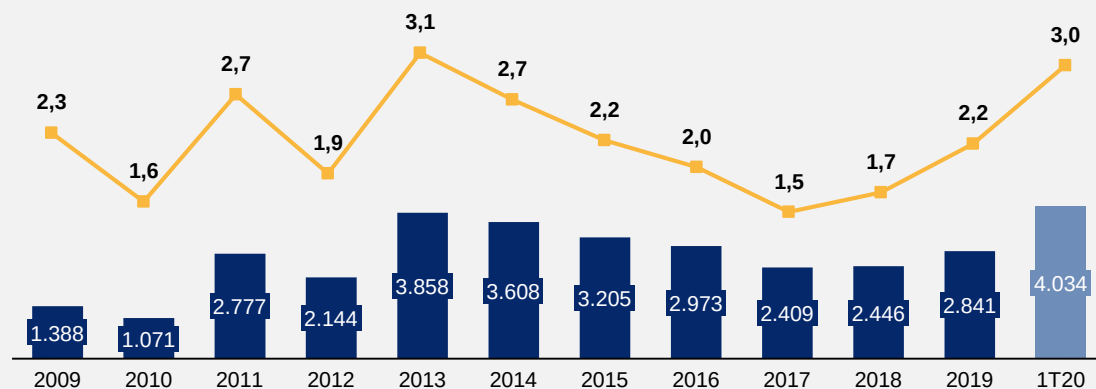
## Combinação de crescimento, geração de caixa e desalavancagem

### RAP total (R\$ milhão)



*Crescimento consistente, reflexo da disciplina financeira*

### Dívida líquida e DL / EBITDA<sup>1</sup> (R\$ milhão)



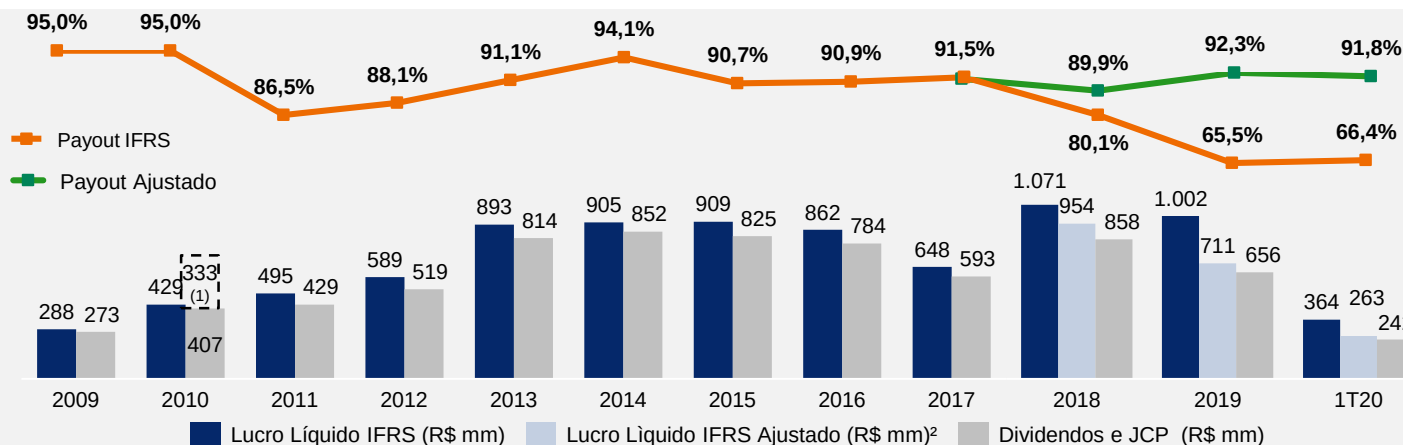
*Forte geração de caixa com histórico de rápida desalavancagem*

(1) A relação Dívida líquida / EBITDA inclui a participação proporcional da TAESA nas concessões TBE, ETAU, Transmineiras e AIE. Considera o EBITDA Regulatório.

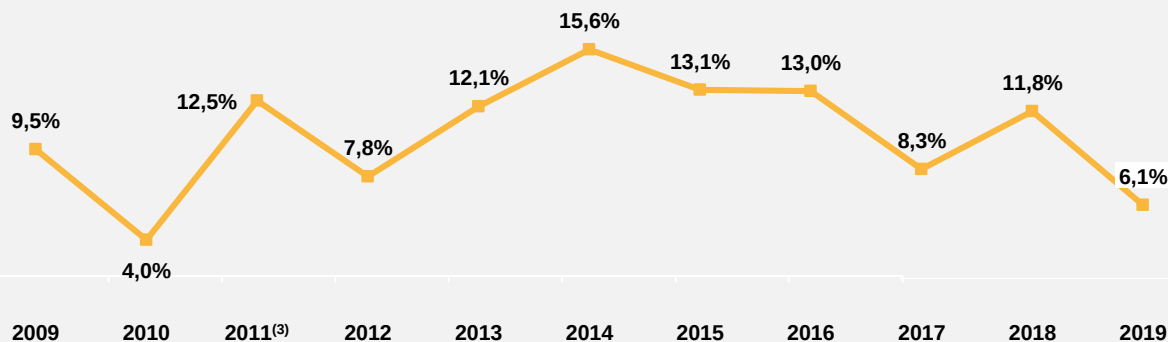
# ... gerando valor para o acionista.

## Elevado pagamento de dividendos com *yield* atrativo

### Dividendos + JCP e Payout



### Dividend Yield<sup>(4)</sup>



(1) A reserva IFRS foi distribuída a título de dividendos. A reserva foi registrada após a adoção do método contábil IFRS em 2010.

(2) Lucro líquido ajustado considerando a exclusão do efeito não caixa do CPC 47 (IFRS 15).

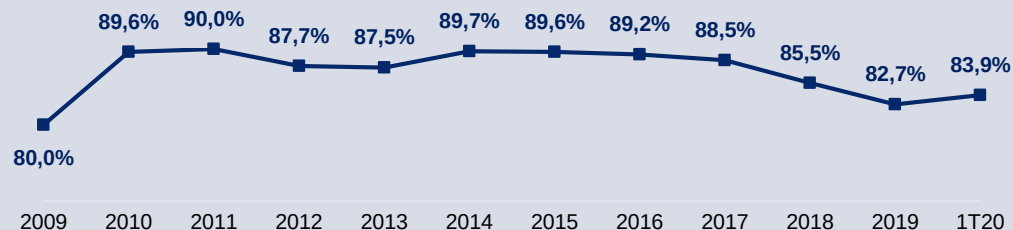
(3) Considerando os dividendos extras pagos em 2011, o dividend yield foi de 22,7%.

(4) O *yield* é calculado pelo volume total de dividendo e JCP pago no ano dividido pelo Market Cap do último dia de pregão do respectivo ano.



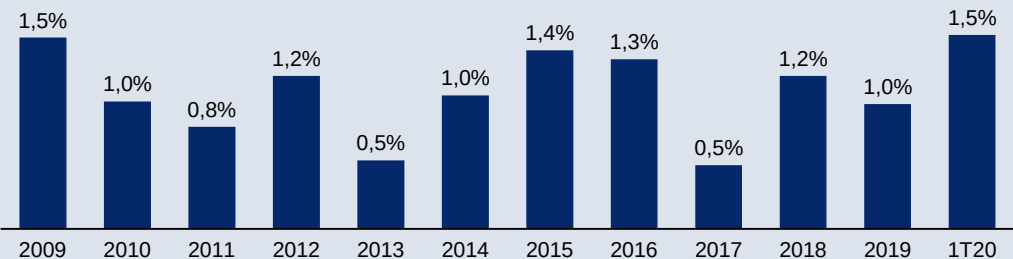
# Eficiência operacional consistente e forte gestão empresarial resultando em margens elevadas

## Margem EBITDA<sup>1</sup>



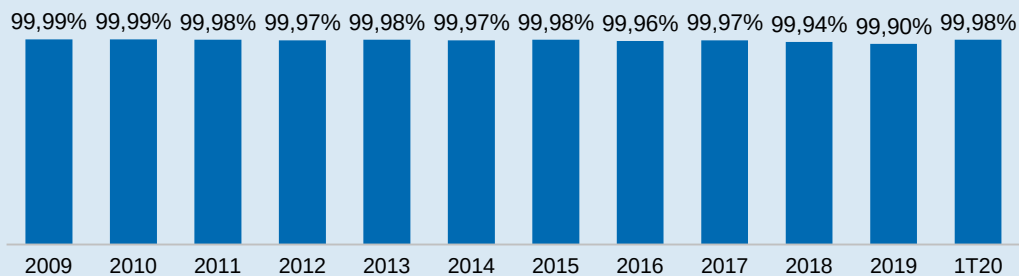
Controle de custos e margens altas

## Parcela Variável (% RAP)



Baixos níveis de Parcela Variável

## Disponibilidade das Linhas



Desempenho operacional consistente

Fonte: Companhia  
(1) EBITDA Regulatório Consolidado.

# Perfil de endividamento

No 1T20:

- Dívida líquida de R\$ 4.034,0 MM, aumento de 42,0% vs. 4T19
- 3,0x Dívida líquida / EBITDA \*
- Custo e prazo médio da dívida: 7,2% (nominal) e 6,1 anos

Rating Corporativo  
(escala nacional)

- **Moody's: Aaa.br**
- **Fitch: AAA(bra)**
- **S&P: brAAA**

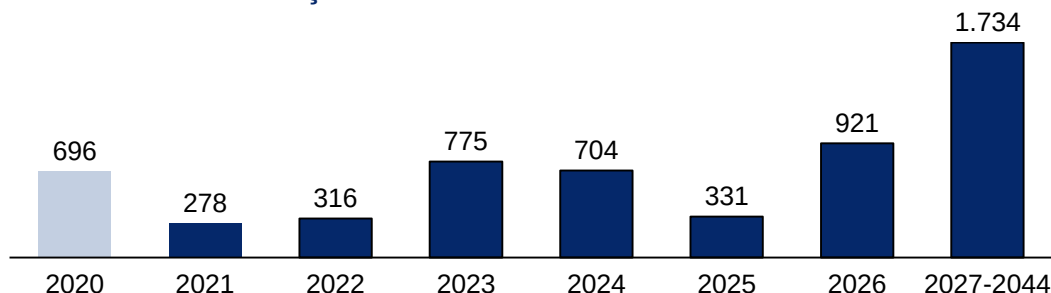
R\$ MM

1.677

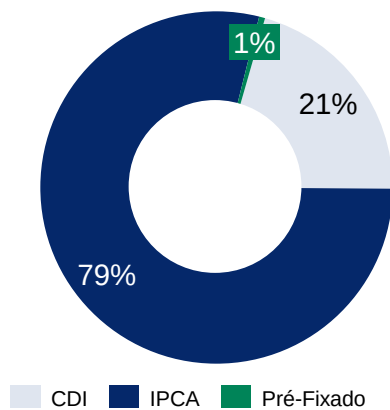
Caixa

1T20

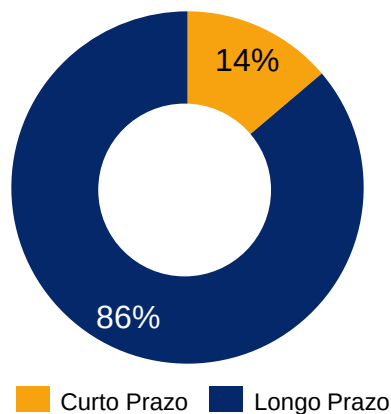
## Perfil de Amortização da Dívida



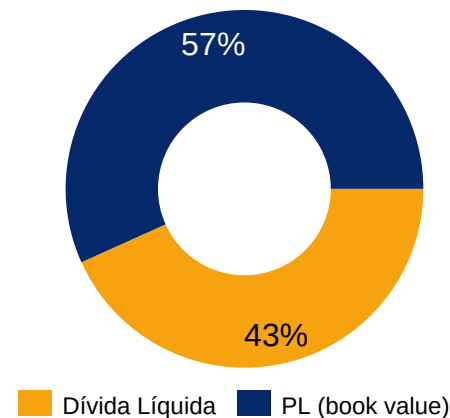
## Perfil da Dívida



## Prazo da Dívida



## Estrutura de Capital (BV)



\* Índice de alavancagem calculado com base no Consolidado TAESA + Participações (TBE, ETAU, Transmineiras e AIE)

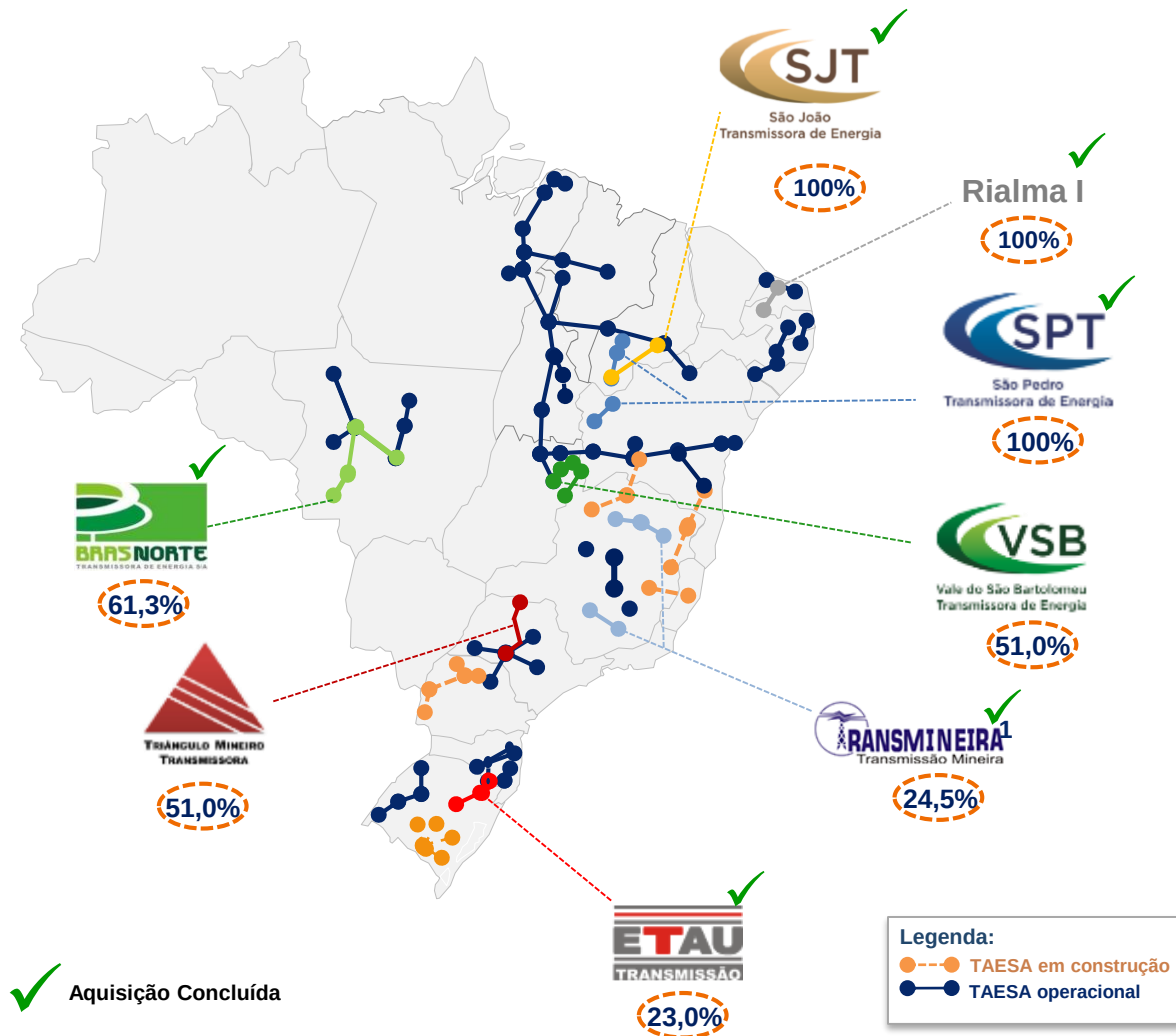
# Aquisições & Empreendimentos

# Aquisição de ativos operacionais de transmissão totalizando R\$ 201,4 MM de RAP

Ativos estratégicos com grande complementariedade geográfica e sinergias com o portfólio da TAESA

Ativos com alta qualidade operacional e margens elevadas

Concessões com receitas asseguradas até 2047 nas categorias 2 e 3



(1) Considera a participação adquirida pela Taesa nas concessões das Transmineiras: 24,00% da Transleste, de 25,00% da Transudeste e de 24,50% da Transirapé

# Resumo das participações adquiridas recentemente

|                           |                        | VALOR DE AQUISIÇÃO <sup>1</sup><br>(em R\$ mil) | RAP <sup>2</sup><br>(em R\$ mil) | PARTICIPAÇÃO ADQUIRIDA | PARTICIPAÇÃO FINAL DA TAESA | CONTABILIZAÇÃO RESULTADO | STATUS       |
|---------------------------|------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------|
| Leilão Eletrobrás 01/2018 | SPE                    |                                                 |                                  |                        |                             |                          |              |
|                           | Brasnorte <sup>3</sup> | 93.646                                          | 16.904                           | 61,34%                 | 100,0%                      | Consolidação             | Concluído    |
|                           | Transmineiras          | 77.508                                          | 27.194                           | 24,50% <sup>4</sup>    | 54,00%                      | Equivalência Patrimonial | Concluído    |
|                           | ETAU                   | 32.880                                          | 11.728                           | 23,04%                 | 75,62%                      | Equivalência Patrimonial | Concluído    |
|                           |                        | 204.034                                         | 55.826                           |                        |                             |                          |              |
| Aquisição Âmbar           | SJT                    | 399.029                                         | 47.573                           | 100,0%                 | 100,0%                      | Consolidação             | Concluído    |
|                           | SPT                    | 354.139                                         | 44.927                           | 100,0%                 | 100,0%                      | Consolidação             | Concluído    |
|                           | TMT                    | 150.903                                         | 20.885                           | 51,00%                 | 51,00%                      | Equivalência Patrimonial | Em Andamento |
|                           | VSB                    | 126.195                                         | 19.582                           | 51,00%                 | 51,00%                      | Equivalência Patrimonial | Em Andamento |
|                           |                        | 1.030.266                                       | 132.967                          |                        |                             |                          |              |
| Aquisição Rialma          | Lagoa Nova             | 60.482                                          | 12.617                           | 100,0%                 | 100,0%                      | Consolidação             | Concluído    |

(1) Valores do Investimento (Equity) consideram a data base para as operações em andamento (31/12/2018 –TMT e VSB) e a data de fechamento para as operações já concluídas (29/04/2019 para ETAU, 31/05/2019 para Brasnorte e Transmineiras, 14/02/2020 para SJT, SPT e 13/03/2020 para Rialma I).

(2) Valor da RAP (Receita Anual Permitida) referente ao ciclo 2019-2020, considerando a participação adquirida pela TAESA.

(3) Considera a aquisição da Taesa de 11,624% da Brasnorte detidas pela Bipar, no valor de R\$ 18.023.923,47.

(4) Considera a participação adquirida pela Taesa nas concessões das Transmineiras: 24,00% da Transleste, de 25,00% da Transudeste e de 24,50% da Transirapé.



# Aquisições Greenfield

# Projetos em construção

|                                              |                     | EXTENSÃO /<br>LOCALIZAÇÃO                  | INÍCIO<br>CONCESSÃO | RAP <sup>1</sup><br>(em R\$ milhões) | CAPEX ANEEL<br>(em R\$ milhões) | PARCERIA                                                                   | PRAZO<br>ANEEL            |             |
|----------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------|
| Leilão<br>013/13<br>Dezembro 2013            | Mariana<br>Lote A   | 82 km<br>Minas Gerais                      | Maio<br>2014        | 15,4                                 | 107                             | 100% TAESA                                                                 | Maio<br>2020 <sup>2</sup> | ✓ Concluído |
|                                              | Miracema<br>Lote P  | 90 km<br>Tocantins                         | Junho<br>2016       | 65,0                                 | 276                             | 100% TAESA                                                                 | Dezembro<br>2019          | ✓ Concluído |
| Leilão<br>013/15<br>Abril 2016               | EDTE<br>Lote M      | 167 km<br>Bahia                            | Dezembro<br>2016    | 69,1                                 | 368                             | 25% TAESA<br>25% Apollo 12<br>50% ENTE                                     | Dezembro<br>2019          | ✓ Concluído |
|                                              | ESTE<br>Lote 22     | 236 km<br>Minas Gerais e<br>Espírito Santo | Fevereiro<br>2017   | 112,2                                | 486                             | 50% TAESA<br>50% Alupar<br>(100% EATE-TBE)                                 | Fevereiro<br>2022         |             |
| Leilão<br>013/15<br>2º Parte<br>Outubro 2016 | Janaúba<br>Lote 17  | 542 km<br>Bahia e Minas<br>Gerais          | Fevereiro<br>2017   | 194,1                                | 960                             | 100% TAESA                                                                 | Fevereiro<br>2022         |             |
|                                              | Aimorés<br>Lote 4   | 208 km<br>Minas Gerais                     | Fevereiro<br>2017   | 79,4                                 | 341                             | 50% TAESA<br>50% ISA Cteep                                                 | Fevereiro<br>2022         |             |
|                                              | Paraguaçu<br>Lote 3 | 338 km<br>Bahia e Minas<br>Gerais          | Fevereiro<br>2017   | 118,5                                | 510                             | 50% TAESA<br>50% ISA Cteep                                                 | Fevereiro<br>2022         |             |
| Leilão<br>005/16<br>Abril 2017               | Ivaí<br>Lote 1      | 600 km<br>Paraná                           | Agosto<br>2017      | 294,0                                | 1.937                           | 50% TAESA<br>50% ISA Cteep                                                 | Agosto<br>2022            |             |
| Leilão<br>004/18<br>Dezembro 2018            | Sant'Ana<br>Lote 12 | 591 km<br>Rio Grande do<br>Sul             | Março<br>2019       | 60,7                                 | 610                             | 100% TAESA                                                                 | Março<br>2023             |             |
|                                              |                     |                                            |                     | <b>1.008</b>                         | <b>5.595</b>                    | <b>RAP TAESA<sup>3</sup>: 672</b><br><b>Capex TAESA<sup>3</sup>: 3.774</b> |                           |             |

(1) RAP do ciclo 2019/2020

(2) Data real da entrega; prazo ANEEL: Maio de 2017

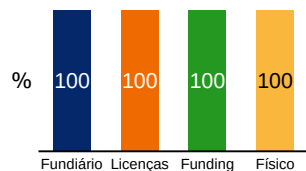
(3) RAP e Capex proporcionais ao stake da TAESA

# Projetos em Construção

## Miracema

100% Taesa

RAP/CAPEX\*: 65,0 / 276

Prazo construção ANEEL: **dez/19**Fim concessão: **jun/46**Benefício **SUDAM**

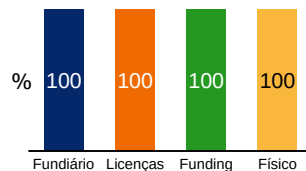
90 km



## EDTE

49,99% Taesa

RAP/CAPEX\*: 69,1 / 368

Prazo construção ANEEL: **dez/19**Fim concessão: **dez/46**Benefício **SUDENE**

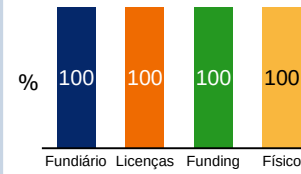
167 km



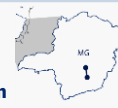
## Mariana

100% Taesa

RAP/CAPEX\*: 15,4 / 107

Prazo conclusão estimado: **mai/20**Fim concessão: **mai/44**

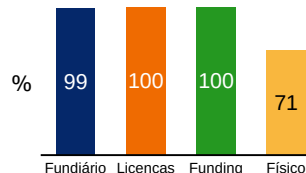
82 km



## Aimorés

50% Taesa

RAP/CAPEX\*: 79,4 / 341

Prazo construção ANEEL: **fev/22**Fim concessão: **fev/47**Benefício **SUDENE**

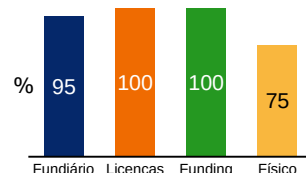
208 km



## Paraguaçu

50% Taesa

RAP/CAPEX\*: 118,5 / 510

Prazo construção ANEEL: **fev/22**Fim concessão: **fev/47**Benefício **SUDENE**

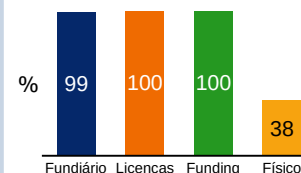
338 km



## Janaúba

100% Taesa

RAP/CAPEX\*: 194,1 / 960

Prazo construção ANEEL: **fev/22**Fim concessão: **fev/47**Benefício **SUDENE**

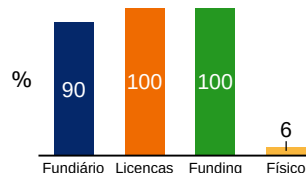
542 km



## ESTE

49,98% Taesa

RAP/CAPEX\*: 112,2 / 486

Prazo construção ANEEL: **fev/22**Fim concessão: **fev/47**Benefício **SUDENE**

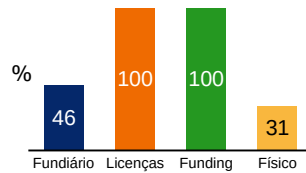
236 km



## Ivaí

50% Taesa

RAP/CAPEX\*: 294,0 / 1.937

Prazo construção ANEEL: **ago/22**Fim concessão: **ago/47**

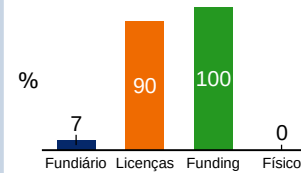
600 km (CD)



## Sant'Ana

100% Taesa

RAP/CAPEX\*: 60,9 / 610

Prazo construção ANEEL: **mar/23**Fim concessão: **mar/49**

591 km



\* R\$ milhões (ciclo RAP 2019-2020 / CAPEX ANEEL)

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



Empreendimento Concluído

# Oportunidades de Crescimento



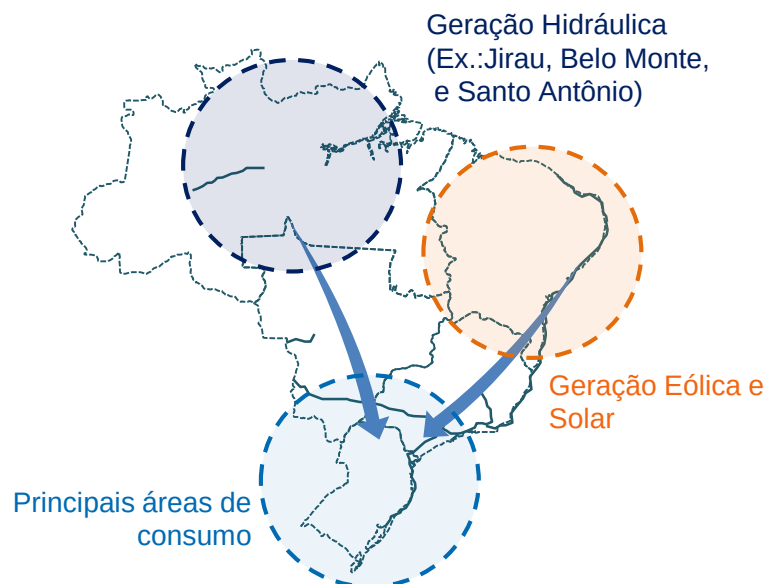


# Setor com espaço significativo para crescimento

O sistema de transmissão é atualmente o “gargalo” do setor

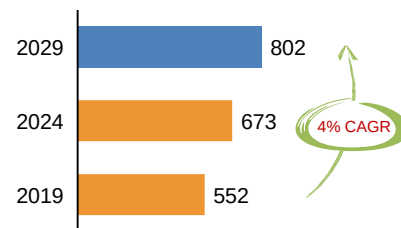
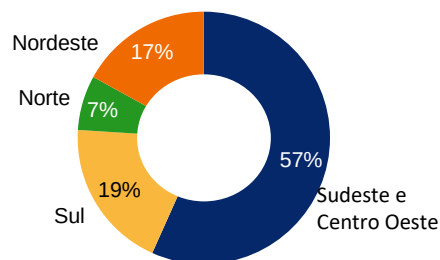
**Necessidade significativa de investir em novas linhas de transmissão**

**O grid de transmissão continuará crescendo**



**Consumo Regional (fev/2020)**

**Consumo Elétrico (TWh)**



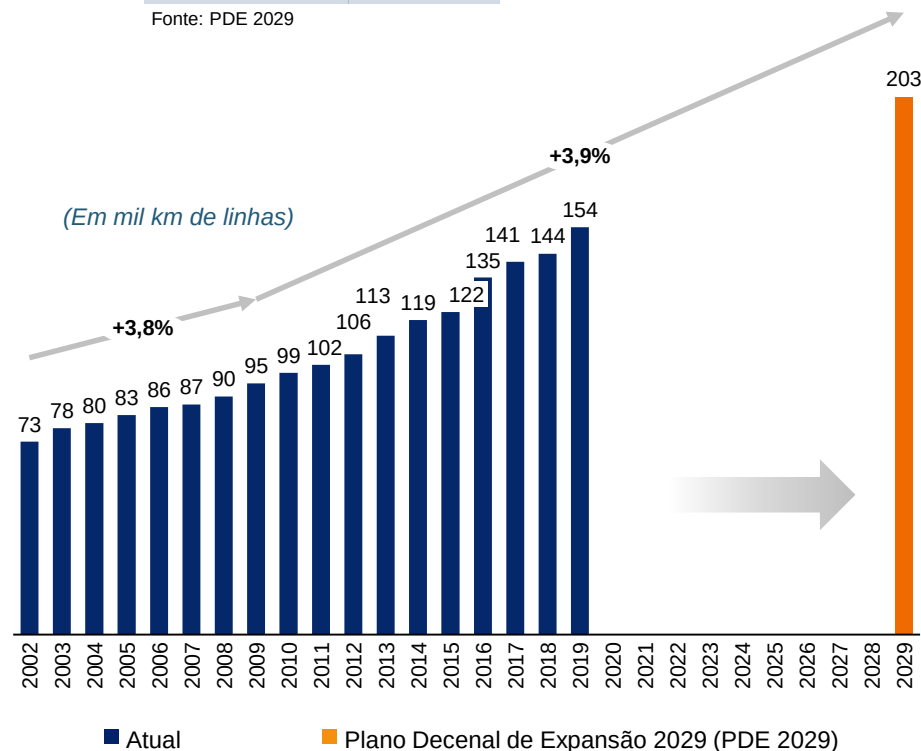
**Estimativa de Investimentos**

R\$ bilhões

**2020 a 2029**

**104**

Fonte: PDE 2029





# Expectativa de novos Leilões

O governo brasileiro espera entre 2020-2029 aproximadamente R\$ 104 bilhões em investimentos<sup>1</sup> para transmissão no Brasil

Mantendo sua **disciplina financeira** e foco em **ativos com retornos que gerem valor ao negócio**, a TAESA está estrategicamente posicionada para **capturar sinergias** em futuros leilões e **consolidar suas linhas** de transmissão em todo o Brasil

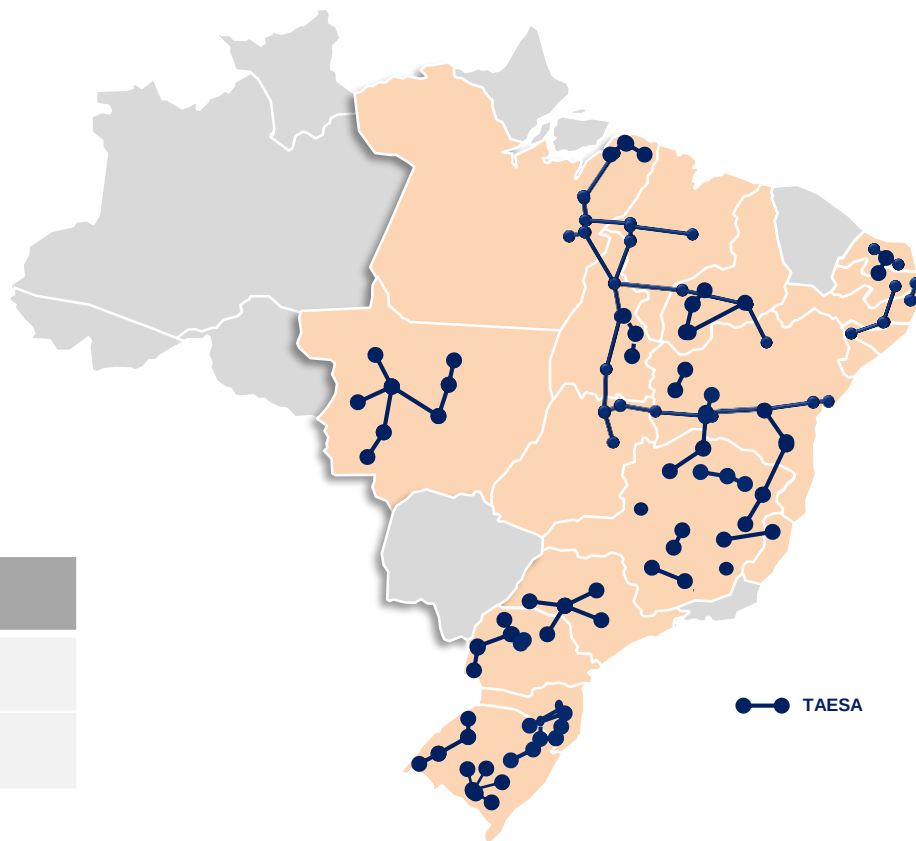
 Leilões  
2020-2029

 Leilão  
2020

Investimentos (R\$)

35 bilhões<sup>1</sup>

10,2 bilhões<sup>2</sup>



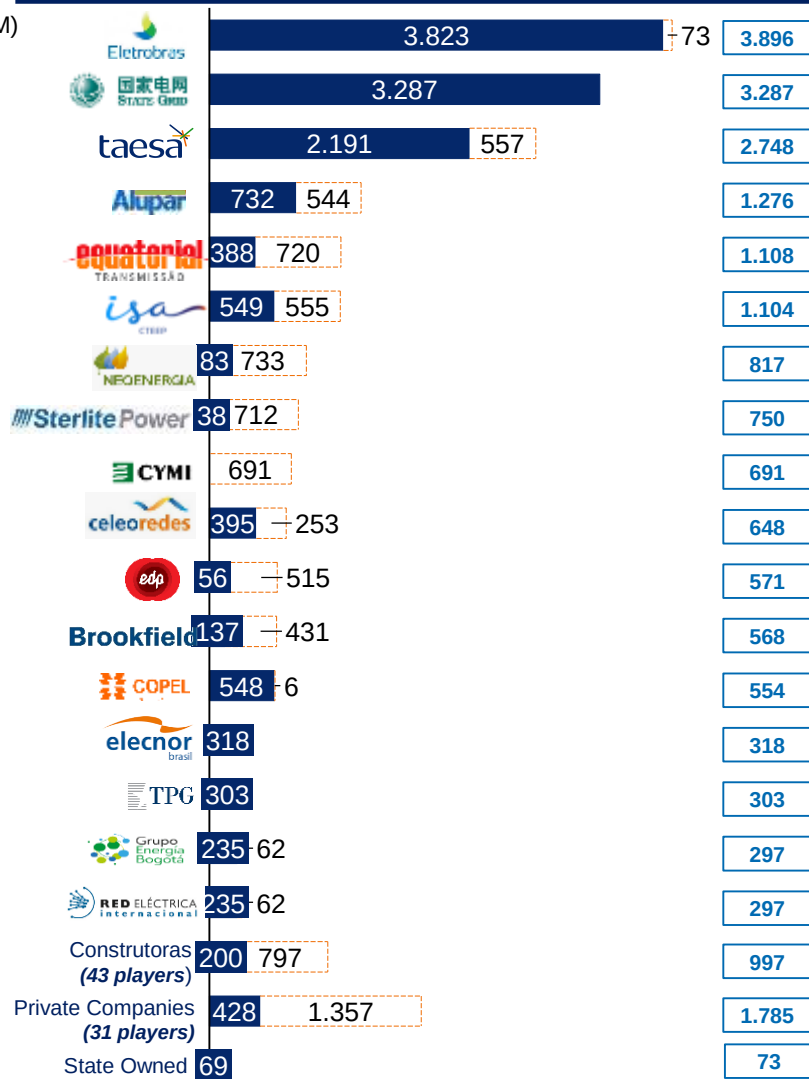
(1) PDE 2029

(2) Consulta Pública Aneel N°. 046/2019. Processo: 48500.005211/2019-42

# Posicionamento geográfico único para capturar oportunidades de M&A com retornos atrativos

RAP total<sup>1</sup> (Concessões das categorias II e III)

(R\$ MM)



**Um dos maiores players do setor e com ampla capacidade de M&A, a TAESA está estrategicamente posicionada para capturar oportunidades com retornos atrativos:**

- i) presença nacional
- ii) escalabilidade
- iii) baixa alavancagem

Fonte: Aneel, Companhia

(1) RAP do ciclo 2019/2020, categorias II e III.

RAP operacional

RAP não operacional

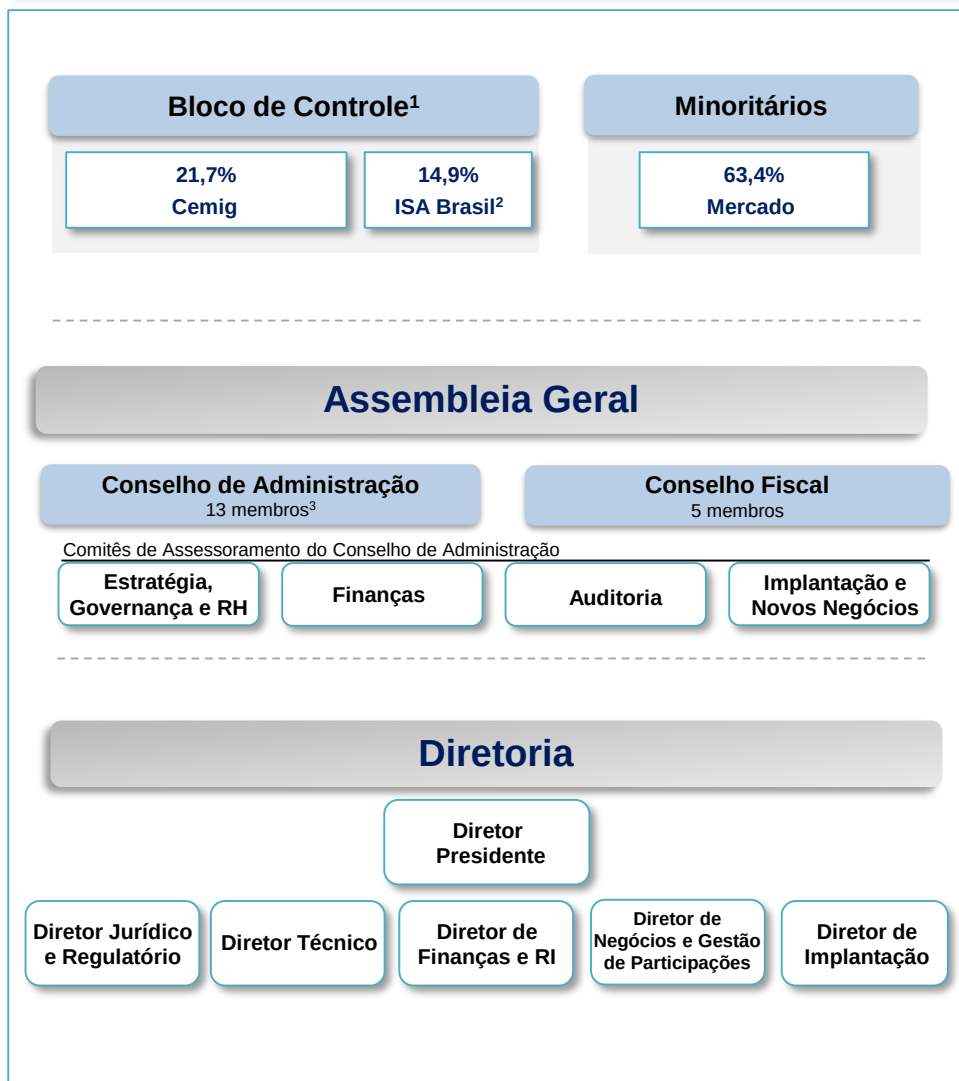
RAP total

# Governança Corporativa



# Governança Corporativa da TAESA

## Estrutura de tomada de decisão equilibrada entre os acionistas controladores



## Práticas de Governança

### Acordo de Acionistas

- Deliberações relevantes na reunião do CA necessitam de 9 votos para aprovação
- Diretor-Presidente, Diretor de Finanças e RI e Diretor de Implantação deverão ser profissionais que possuem notória experiência no setor de elétrico e/ou setor financeiro e/ou de investimentos e deverão ser contratados no mercado, via *headhunter*.
- Direito de *tag along* (100%) para todos os acionistas
- Direito de preferência
- Quatro Conselheiros independentes e seis Diretores eleitos pelo Conselho de Administração

### Cia Listada



### Prêmios



Prêmio Valor 1000



Prêmio Valor Carreira



Prêmio Transparência



Melhores Empresas em SST<sup>4</sup>



Prêmio Broadcast Empresas



Certificado Great Place To Work

(1) O bloco de controle possui 63% das ações ordinárias da TAESA.

(2) ISA Investimentos e Participações do Brasil S.A.

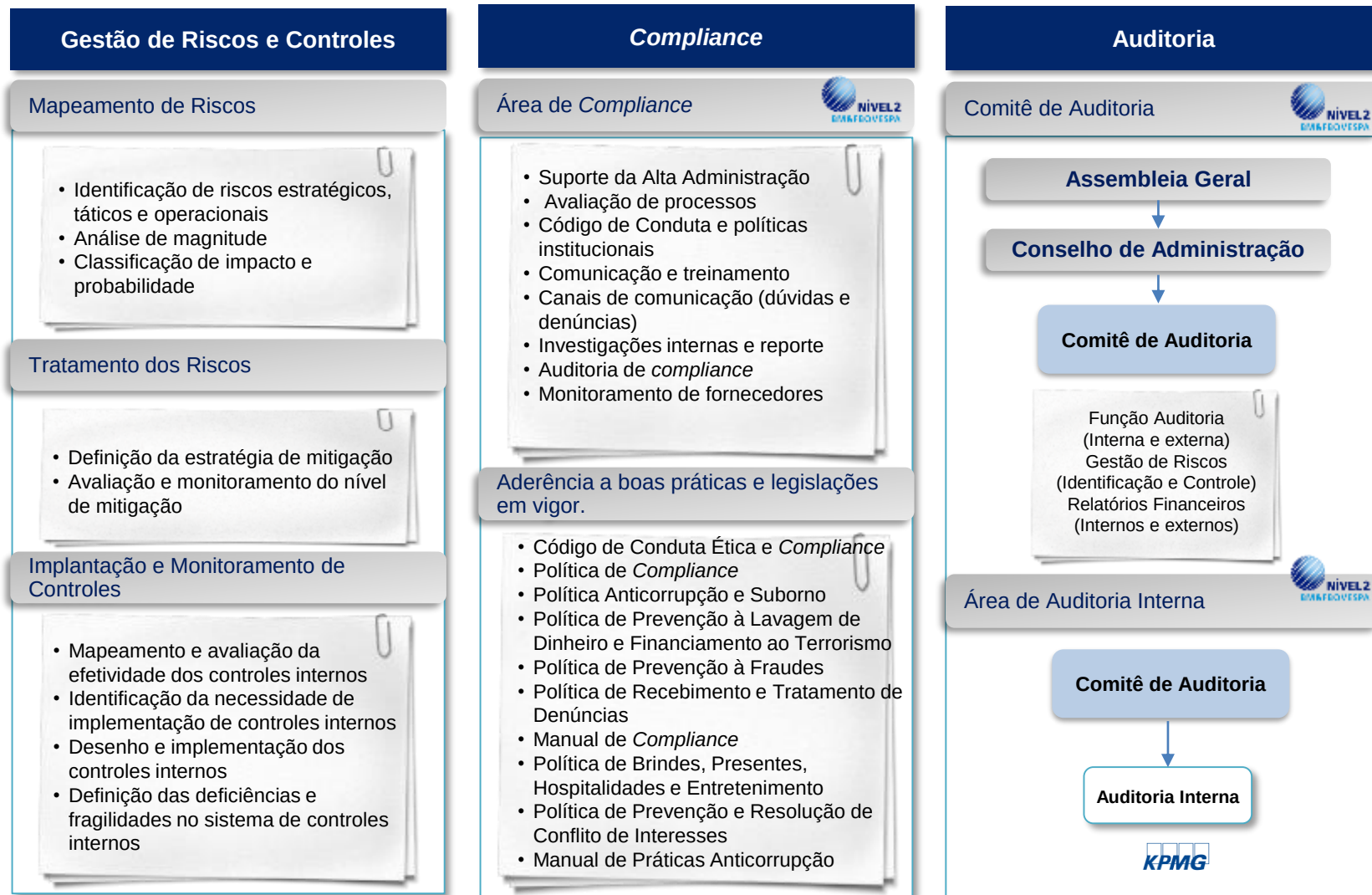
(3) Em AGO/E de 29/04/2019 foi aprovado

(4) SST - Segurança e Saúde no Trabalho



# Compliance, Gestão de Riscos e Auditoria

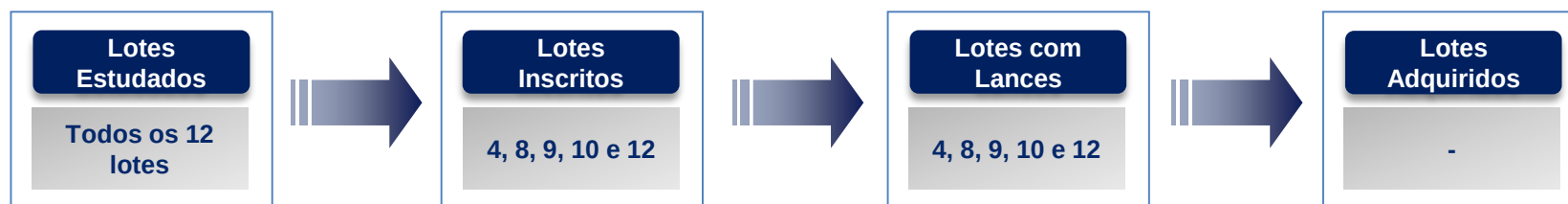
Em linha com as melhores práticas do mercado, a TAESA se dedica ao atendimento de critérios superiores aos exigidos pelo Nível 2 de Governança da B3. Sempre preocupada com a perenidade e manutenção do seu negócio, a Companhia instituiu os seguintes mecanismos de defesa:





# Anexos

# Participação da TAESA no leilão 02/2019



## Resumo do Leilão 002/2019 realizado em 19 de dezembro de 2019

| Lote         | Capex Aneel<br>(R\$ million) | Prazo de<br>Construção<br>(months) | Localização | RAP<br>Máxima<br>(R\$ million) | RAP Vencedora<br>(R\$ million) | Deságio<br>Vencedor | Deságio<br>TAESA |
|--------------|------------------------------|------------------------------------|-------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|
| 1            | 682                          | 60                                 | RS          | 113,9                          | 37,7                           | 66,9%               | -                |
| 2            | 76                           | 36                                 | BA          | 12,5                           | 5,4                            | 56,7%               | -                |
| 3            | 376                          | 60                                 | MG/RJ       | 64,7                           | 30,2                           | 53,5%               | -                |
| 4            | 30                           | 42                                 | AL          | 5,9                            | 2,9                            | 50,9%               | 0%               |
| 5            | 591                          | 60                                 | PA/MT       | 101,4                          | 38,0                           | 62,5%               | -                |
| 6            | 99                           | 42                                 | MS/SP       | 16,7                           | 5,3                            | 68,1%               | -                |
| 7            | 554                          | 60                                 | MG          | 95,0                           | 32,9                           | 65,4%               | -                |
| 8            | 102                          | 42                                 | CE          | 17,0                           | 8,0                            | 53,3%               | 42,5%            |
| 9            | 303                          | 48                                 | BA/GO       | 50,1                           | 18,0                           | 64,0%               | 59,2%            |
| 10           | 518                          | 60                                 | BA          | 89,0                           | 37,1                           | 58,4%               | 51,6%            |
| 11           | 720                          | 60                                 | AC          | 123,2                          | 58,1                           | 52,9%               | -                |
| 12           | 171                          | 60                                 | BA          | 30,2                           | 12,2                           | 59,6%               | 39,2%            |
| <b>Total</b> | <b>4,2</b>                   |                                    |             | <b>719,7</b>                   | <b>285,7</b>                   | <b>60,3%</b>        | <b>49,2%</b>     |

# Participação da TAESA no leilão 004/2018

## Performance da TAESA

### Lotes Estudados

Todos os 16 lotes

Reconhecimento de campo com avaliação criteriosa e estudo detalhado para avaliar a complexidade e os custos de construção de cada lote.

### Lotes Inscritos

2, 3, 4, 6 e 12

Lotes atrativos para a Companhia na ótica da complexidade e custos de construção assim como de potenciais sinergias.

### Lotes com Lances

2, 3, 4, 6 e 12

Lances em 5 lotes inscritos, seguindo nossa trajetória pautada pela disciplina financeira e geração de valor.

### Lotes Adquiridos

12

Bom retornos alcançados considerando capex menor, antecipação, regime de lucro presumido, Margem Ebitda acima dos níveis atuais da TAESA e melhores condições financeiras do que as garantidas pelo BNDES

## Resumo do Leilão 004/2018 realizado em 20 de dezembro de 2018

| Lote         | Capex Aneel (R\$ million) | Prazo de Construção (months) | Localização  | RAP Máxima (R\$ million) | RAP Vencedora (R\$ million) | Deságio Vencedor | Deságio TAESA |
|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------|--------------------------|-----------------------------|------------------|---------------|
| 1            | 2,792                     | 60                           | SC           | 452,4                    | 194,2                       | 57,1%            | -             |
| 2            | 1,331                     | 60                           | RJ           | 220,7                    | 117                         | 47,0%            | 35,7%         |
| 3            | 754                       | 60                           | RJ / ES / MG | 125,4                    | 69,1                        | 44,9%            | 44,5%         |
| 4            | 699                       | 60                           | BA / TO      | 116,1                    | 62,8                        | 45,8%            | 43,0%         |
| 5            | 366                       | 60                           | SC           | 61,6                     | 26,4                        | 57,1%            | -             |
| 6            | 134                       | 54                           | SC           | 22,6                     | 11,5                        | 49,0%            | 28,0%         |
| 7            | 278                       | 48                           | AP / PA      | 44,5                     | 20,7                        | 53,5%            | -             |
| 8            | 89                        | 48                           | SP           | 15,2                     | 8,2                         | 20,3%            | -             |
| 9            | 161                       | 60                           | AM           | 28,0                     | 11,5                        | 59,0%            | -             |
| 10           | 2.432                     | 48                           | RS           | 381,0                    | 219,5                       | 42,4%            | -             |
| 11           | 349                       | 48                           | RS           | 55,1                     | 33,9                        | 38,5%            | -             |
| 12           | 610                       | 48                           | RS           | 96,3                     | 59,0                        | 38,8%            | 38,8%         |
| 13           | 777                       | 48                           | RS           | 122,3                    | 74,7                        | 38,9%            | -             |
| 14           | 1.215                     | 60                           | RS           | 201,5                    | 120,1                       | 34,0%            | -             |
| 15           | 61                        | 48                           | RO           | 10,4                     | 4,3                         | 58,0%            | -             |
| 16           | 1.127                     | 60                           | AM / PA      | 186,9                    | 120,1                       | 35,7%            | -             |
| <b>Total</b> | <b>13,2</b>               |                              |              | <b>208,5</b>             | <b>1.154</b>                | <b>46,1%</b>     | <b>39,3%</b>  |

# Participação da TAESA no leilão 002/2018

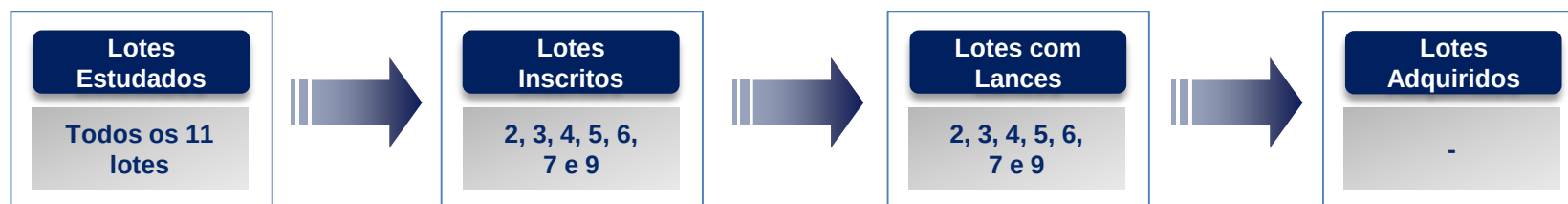
## Resumo do Leilão 002/2018 realizado em 28 de junho de 2018

### Performance da TAESA



| Lote         | Capex Aneel<br>(R\$ million) | Prazo de<br>Construção<br>(months) | Localização | RAP Máxima<br>(R\$ million) | RAP Vencedora<br>(R\$ million) | Deságio<br>Vencedor | Deságio<br>TAESA |
|--------------|------------------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|
| 1            | 641                          | 60                                 | SC          | 114,7                       | 38,2                           | 66,7%               | -                |
| 2            | 199                          | 42                                 | RJ          | 31,1                        | 14,9                           | 51,9%               | -                |
| 3            | 1.217                        | 60                                 | CE / RN     | 205,1                       | 85,1                           | 58,5%               | 33,3%            |
| 4            | 367                          | 54                                 | PB          | 60,0                        | 25,7                           | 48,8%               | -                |
| 5            | 60                           | 54                                 | BA          | 10,5                        | 5,4                            | 53,9%               | -                |
| 6            | 112                          | 42                                 | BA          | 17,4                        | 10,9                           | 37,5%               | -                |
| 7            | 773                          | 60                                 | BA / SE     | 133,3                       | 52,5                           | 60,6%               | 15,4%            |
| 8            | 77                           | 42                                 | AL          | 12,3                        | 8,0                            | 35,0%               | -                |
| 9            | 102                          | 42                                 | CE          | 16,7                        | 7,9                            | 52,8%               | -                |
| 10           | 238                          | 48                                 | SP          | 38,8                        | 10,1                           | 73,9%               | -                |
| 11           | 124                          | 36                                 | TO          | 19,7                        | 7,2                            | 62,4%               | 54,3%            |
| 12           | 322                          | 48/54                              | GO          | 52,3                        | 25,3                           | 51,6%               | 26,2%            |
| 13           | 64                           | 48                                 | GO          | 11,1                        | 4,9                            | 54,9%               | -                |
| 14           | 59                           | 42                                 | RS          | 9,8                         | 5,2                            | 47,0%               | -                |
| 15           | 560                          | 54                                 | PA          | 91,2                        | 61,6                           | 32,4%               | -                |
| 16           | 60                           | 48                                 | PI / MA     | 10,6                        | 5,8                            | 45,3%               | -                |
| 17           | 96                           | 42                                 | PI          | 19,2                        | 9,4                            | 51,4%               | -                |
| 18           | 57                           | 48                                 | MA          | 10,2                        | 7,8                            | 23,6%               | -                |
| 19           | 480                          | 54                                 | PA          | 78,3                        | 33,5                           | 57,2%               | 38,4%            |
| 20           | 403                          | 64                                 | MG          | 65,6                        | 31,4                           | 52,1%               | 35,0%            |
| <b>Total</b> | <b>6.010</b>                 | <b>-</b>                           | <b>-</b>    | <b>1.008</b>                | <b>451</b>                     | <b>55,3%</b>        | <b>30,0%</b>     |

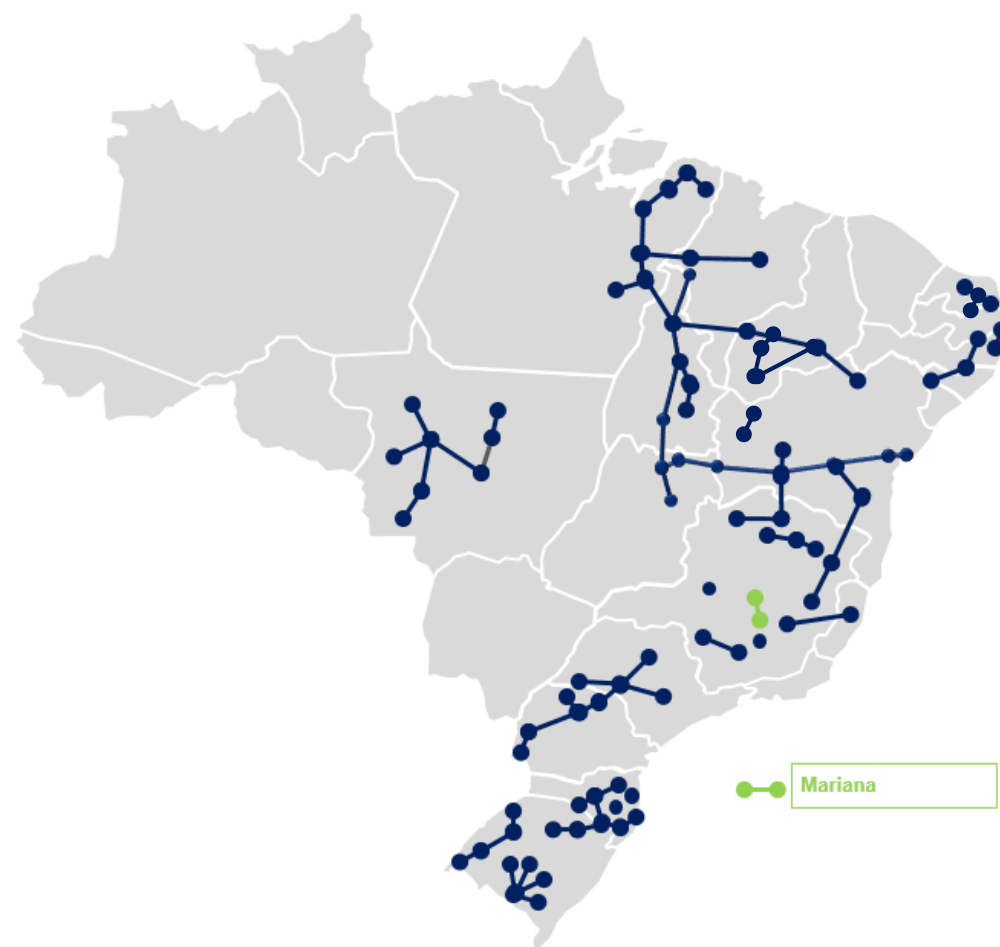
# Participação da TAESA no leilão 002/2017



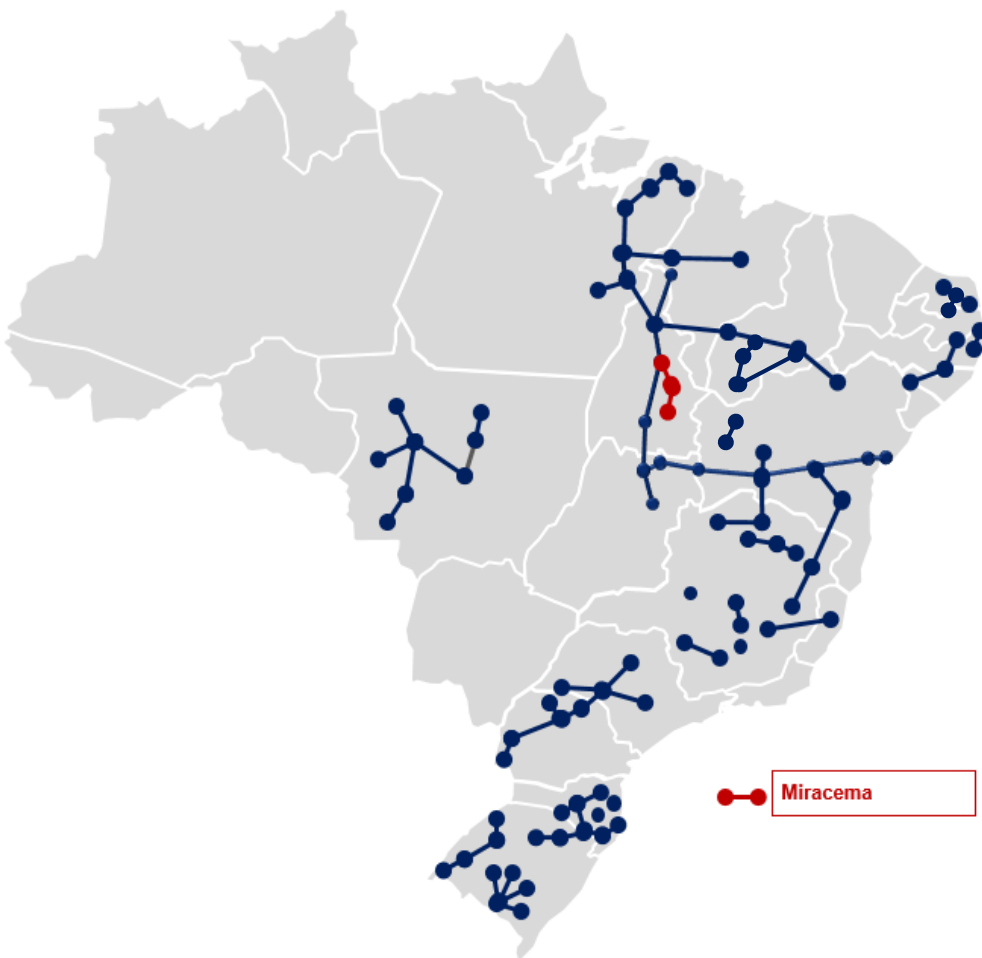
## Resumo do Leilão 002/2017 realizado em 15 de dezembro de 2017

| Lote         | Capex Aneel<br>(R\$ milhões) | Prazo onstrução<br>(meses) | Localização | RAP Máxima<br>(R\$ milhões) | RAP Vencedora<br>(R\$ milhões) | Deságio<br>Vencedor | Deságio<br>TAESA |
|--------------|------------------------------|----------------------------|-------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|
| 1            | 2.017                        | 60                         | PR          | 355,4                       | 231,7                          | 34,8%               | -                |
| 2            | 1.043                        | 60                         | PI / CE     | 182,3                       | 85,3                           | 53,2%               | 22,3%            |
| 3            | 2.780                        | 60                         | PA / TO     | 487,1                       | 313,1                          | 35,7%               | 0,0%             |
| 4            | 1.346                        | 60                         | TO / BA     | 236,1                       | 126,0                          | 46,6%               | 19,0%            |
| 5            | 194                          | 42                         | RN          | 31,3                        | 14,4                           | 53,9%               | 24,4%            |
| 6            | 584                          | 60                         | PB / CE     | 103,4                       | 57,3                           | 44,6%               | 21,1%            |
| 7            | 277                          | 60                         | MG          | 49,9                        | 32,6                           | 34,7%               | 7,6%             |
| 8            | 284                          | 60                         | MG          | 51,1                        | 33,0                           | 35,5%               | -                |
| 9            | 107                          | 42                         | BA          | 17,4                        | 9,1                            | 47,9%               | 5,0%             |
| 10           | 72                           | 42                         | PE          | 12,1                        | 7,3                            | 40,0%               | -                |
| 11           | 45                           | 42                         | PE          | 8,6                         | 4,0                            | 52,9%               | -                |
| <b>Total</b> | <b>8.747</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b>    | <b>1.535</b>                | <b>914</b>                     | <b>40,5%</b>        | <b>10,8%</b>     |





- **Prazo de conclusão:** Maio/20 - Concluído em 25/05/2020
- **Status do projeto:**
  - Licença Prévia (LP) emitida em maio/16;
  - Aprovação pelo órgão ambiental das Licenças de Instalação (LI) e Operação (LO) em dezembro/2018;
  - Emissão do Termo de Liberação Definitivo (TLD) em 20/12/2019 para o reforço de Mariana.
  - Energização concluída em 25 de maio de 2020
  - Concessão em operação.
- **Capex realizado até mar/2020:** R\$ 161,9 milhões.
- **Avanço físico:** 100% de realização.
- **Financiamento:**
  - (i) IPCA + 4,41% a.a (via Equity: 4ª Emissão de Debêntures da TAESA) – Vencimento: Setembro /2024; e
  - (ii) IPCA + 5,5% a.a (via Equity: 6ª Emissão de Debêntures da TAESA) – Vencimento: Maio /2044.

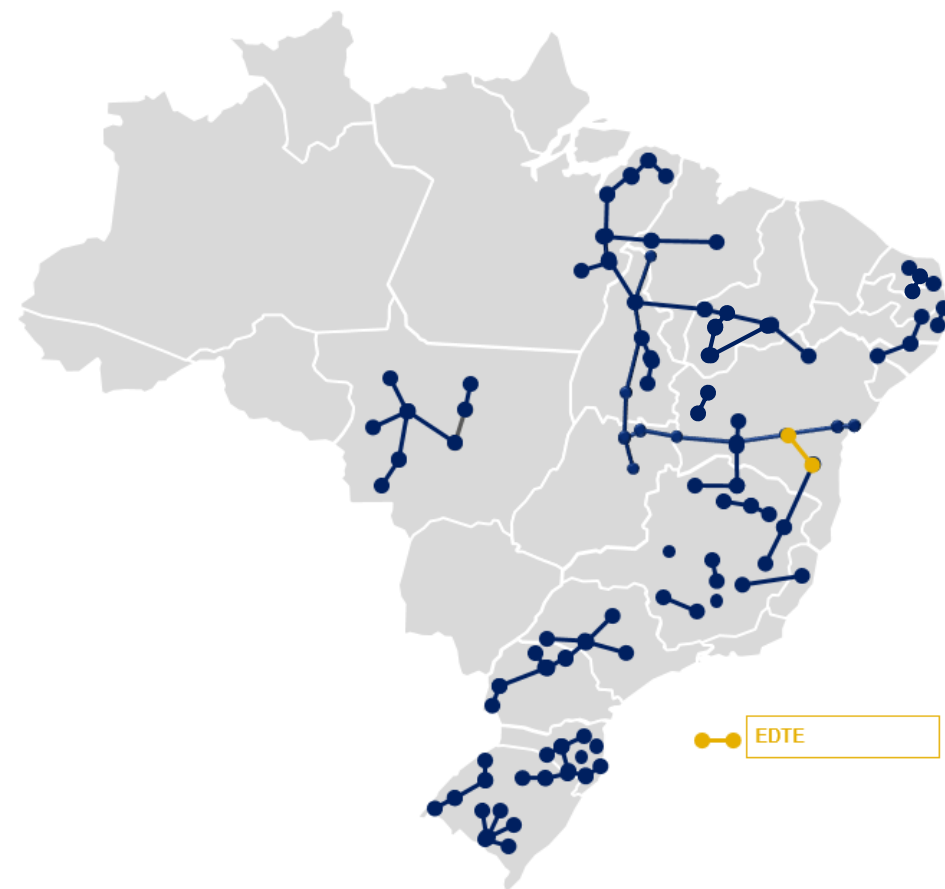


- **Prazo ANEEL:** Dezembro 2019 – Concluído em 29/11/2019
- **Status do projeto:** Todas as licenças ambientais foram adquiridas: LI's e LP's das LT 500kV, LT 230kV, SE Palmas, SE Lajeado e SE Miracema; Reconhecido o direito ao benefício fiscal da SUDAM em setembro de 2018. O benefício terá a duração de 10 anos, a contar da entrada em operação do empreendimento; O trecho LT Miracema – Lajeado (circuito 2), tensão de 500kV e 30 km de extensão, foi energizado em setembro de 2019; Energização dos demais trechos concluída em 29 de novembro de 2019; Emissão do Termo de Liberação Definivo (TLD) em 1 de outubro de 2019 para o reforço, em 27 de dezembro de 2019 para as instalações de 500kV e em 18 de fevereiro de 2020 para as instalações de 230 kV e 138 kV, sendo que neste último trecho, foi emitido um Termo de Liberação de Receita (TLR) para período compreendido entre 27 de dezembro de 2019 e 07 de fevereiro de 2020; Concessão em operação
- **Capex realizado total:** R\$ 268,6 milhões.
- **Avanço físico:** 100% de realização.
- **Financiamento:**
  - (i) IPCA + 4,41% a.a (via Equity: 4ª Emissão de Debêntures da TAESA) – Vencimento: Setembro /2024; e (ii) IPCA + 5,5% a.a (via Equity: 6ª Emissão de Debêntures da TAESA) – Vencimento: Maio /2044.

# Projeto - EDTE

Leilão 013/15 - Abril 2016 - Lote M, adquirido pela TAESA e ENTE em 26 de março de 2018

Empreendimento  
Concluído

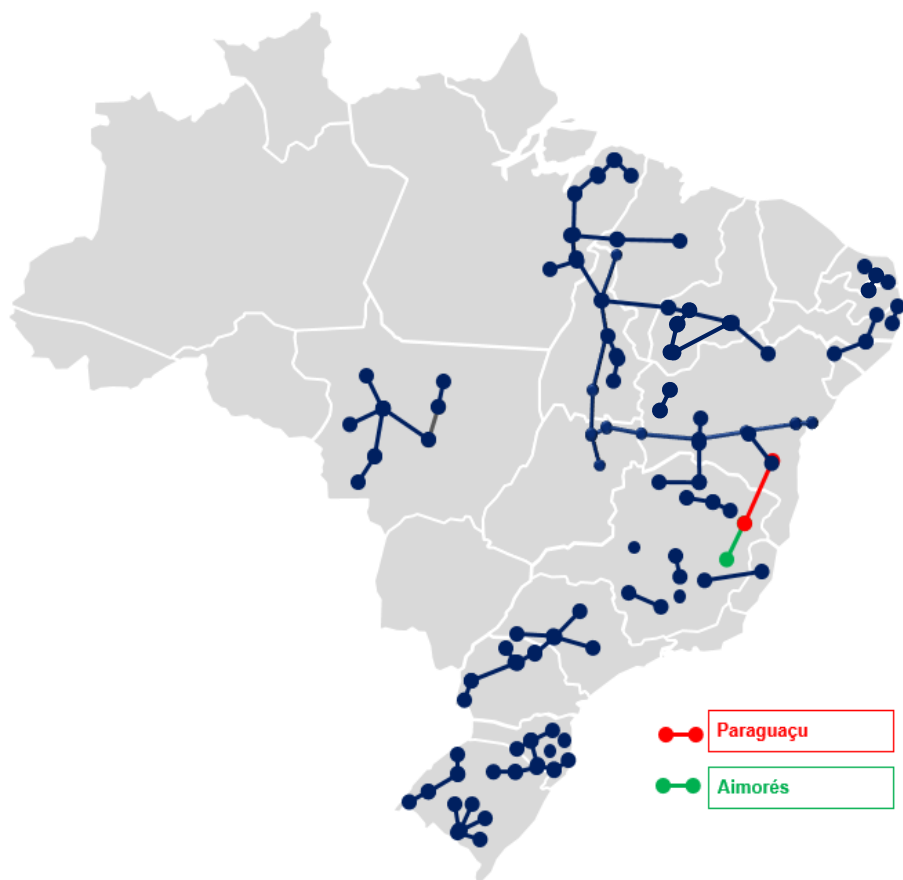


- **Prazo ANEEL:** Dezembro 2019 - Concluído em 20/01/2020
- **Status do projeto:**
  - Licença Prévia (LP) emitida em junho de 2018;
  - 2ª emissão de Debêntures da EDTE em dezembro de 2018.
  - Licença de Instalação (LI) concedida pela Órgão Ambiental em janeiro de 2019;
  - Os trechos LT 500 kV Ibicoara – Poções III e da SE 500/230 kV Poções foram energizados em 22 de dezembro de 2019.
  - Energização do ultimo trecho (LT 230kV Poções III - Poções II) foi concluído em 20 de janeiro de 2020.
  - Emissão do Termo de Liberação Provisória em 20 de janeiro de 2020
  - Emissão do Termo de Liberação Definitiva em 7 de fevereiro de 2020.
  - Concessão em operação.
- **Capex realizado total:** R\$ 191,6 milhões.
- **Avanço físico:** 100% de realização.
- **Financiamento:**
  - (i) IPCA + 5,29% (juros semestrais (NTN-B)) – 10 anos – 2ª Emissão de Debêntures - dez/18. Vencimento: Dezembro/2028.

(1) EDTE (Empresa Diamantina de Transmissão de Energia) é a nova razão social da IB Transmissora de Energia Elétrica S.A., concessão adquirida em 26 de março de 2018.

# Projetos – Paraguaçu e Aimorés

Leilão 013/15 2º Parte - Outubro 2016



## Paraguaçu:

- **Prazo ANEEL:** Fevereiro 2022
- **Status do projeto:** Projeto básico aprovado pela ANEEL; Licenças Emitidas: LP em Out/18 e LI em Maio/19; Reconhecido o direito ao benefício fiscal da SUDENE em janeiro de 2019. O benefício terá a duração de 10 anos, a contar da entrada em operação do empreendimento; Obras iniciadas.
- **Capex realizado até mar/2020:** R\$ 183,2 milhões.
- **Avanço físico:** 75% de realização.
- **Financiamento:**
  - (i) IPCA + 5,95% a.a (via Equity: 5ª Emissão de Debêntures da TAESA). Vencimento: julho/2025; e (ii) IPCA + 4,5% a.a (via Equity: 7ª Emissão de Debêntures da TAESA). Vencimento: setembro/2044;

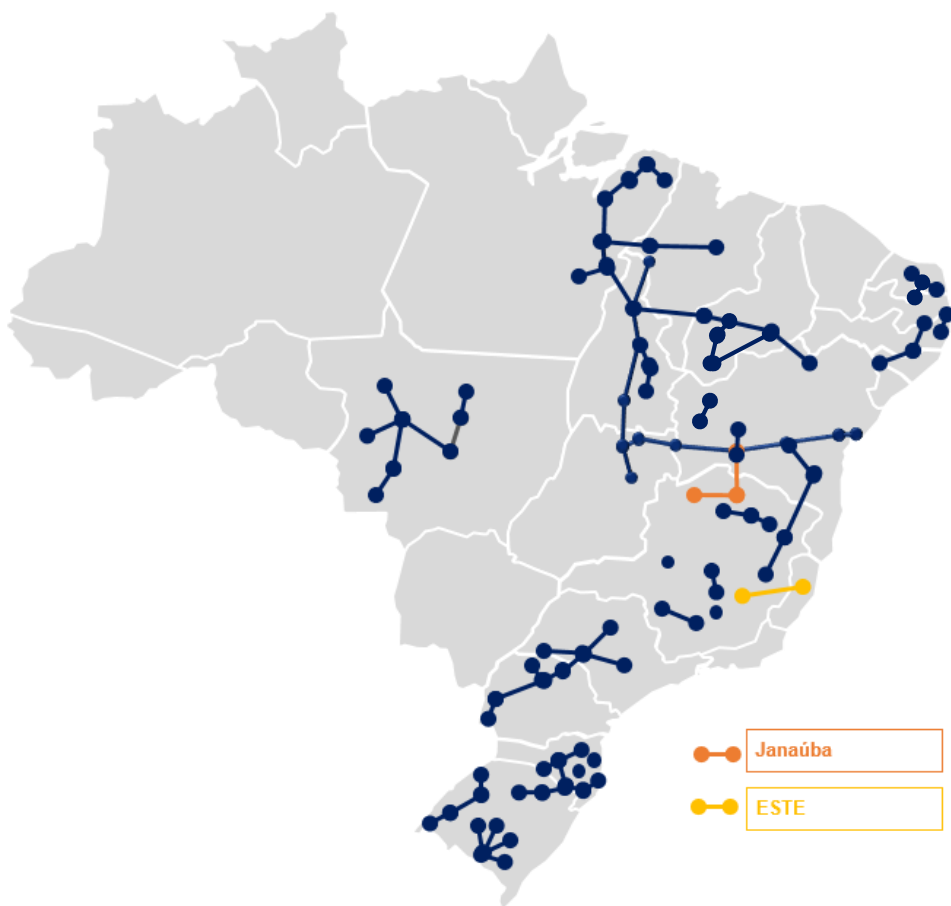
## Aimorés:

- **Prazo ANEEL:** Fevereiro 2022
- **Status do projeto:** Projeto básico aprovado pela ANEEL; Licenças emitidas: LP Out/18 e LI em Abril/19; Reconhecido o direito ao benefício fiscal da SUDENE em janeiro de 2019. O benefício terá a duração de 10 anos, a contar da entrada em operação do empreendimento; Obras iniciadas.
- **Capex realizado até mar/2020:** R\$ 113,6 milhões.
- **Avanço físico:** 71% de realização.
- **Financiamento:**
  - (i) IPCA + 5,95% a.a (via Equity: 5ª Emissão de Debêntures da TAESA). Vencimento: julho/2025; e (ii) IPCA + 4,5% a.a (via Equity: 7ª Emissão de Debêntures da TAESA). Vencimento: setembro/2044;



# Projetos – Janaúba e ESTE

Leilão 013/15 2º Parte - Outubro 2016



## Janaúba:

- **Prazo ANEEL:** Fevereiro 2022
- **Status do projeto:** Projeto básico aprovado pela ANEEL/ONS para subestações e em processo de revisão para as linhas de transmissão; Finalizadas as atividades de implantação de traçado / topografia; Licença Prévia (LP) emitida em setembro de 2018; Licença de Instalação (LI) emitida em julho de 2019; Reconhecido o direito ao benefício fiscal da SUDENE em novembro de 2018. O benefício terá a duração de 10 anos, a contar da entrada em operação do empreendimento. Obras iniciadas.
- **Capex realizado até mar/2020:** R\$ 311.4 milhões.
- **Avanço físico:** 38% de realização.
- **Financiamento:**
  - (i) IPCA + 5,95% a.a. (via Equity: 5ª Emissão de Debêntures da TAESA) – Venc.: julho /2025; (ii) IPCA + 4,50% a.a. (1ª Emissão de Debêntures de Janaúba) – Venc.: julho / 2033 e (iii) IPCA + 4,8295% a.a. (2ª Emissão de Debêntures de Janaúba) – Venc.: dezembro / 2044.

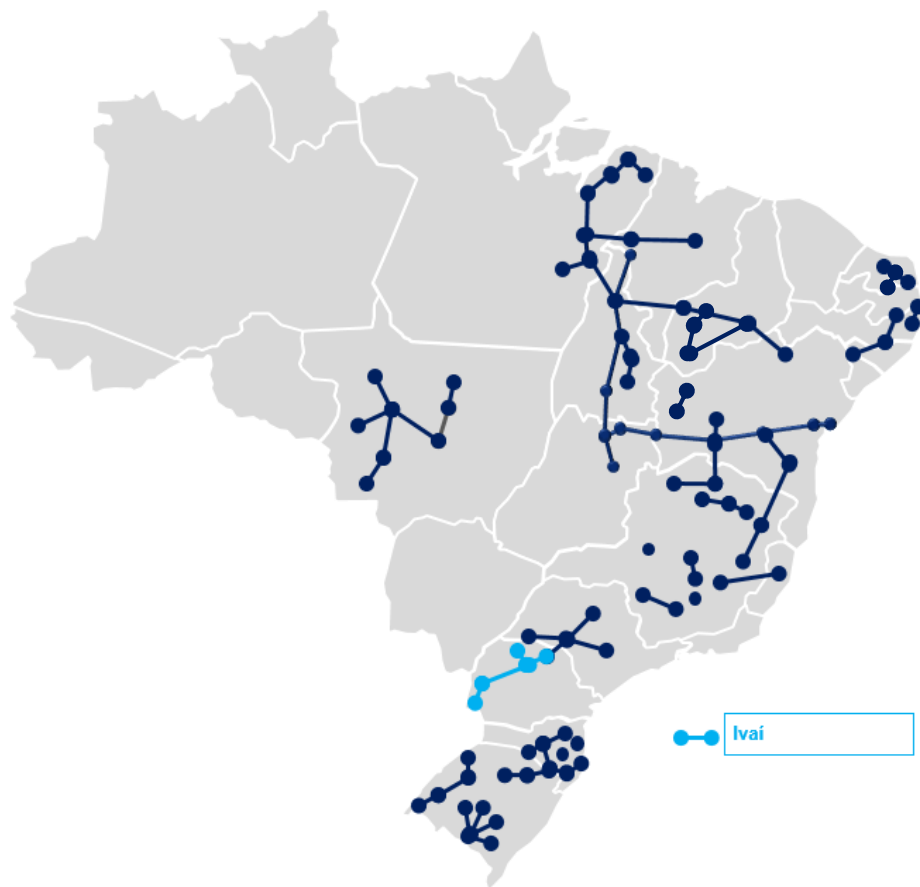
## ESTE:

- **Prazo ANEEL:** Fevereiro 2022
- **Status do projeto:** Projeto básico protocolado na ANEEL e já aprovado no ONS. Licença Prévia (LP) emitida em Janeiro de 2019 e Licença de Instalação (LI) emitida em outubro de 2019. Emitida a Ordem de Serviço de Campo (OSC) para início dos trabalhos de campo
- **Capex realizado até mar/2020:** R\$ 19,3 milhões.
- **Avanço físico:** 6% de realização.
- **Financiamento:**
  - (i) IPCA + 4,50% a.a. (1ª Emissão de Debêntures da ESTE) – Venc.: dezembro /2044.



# Projeto – Ivaí

Leilão 005/16 - Abril 2017

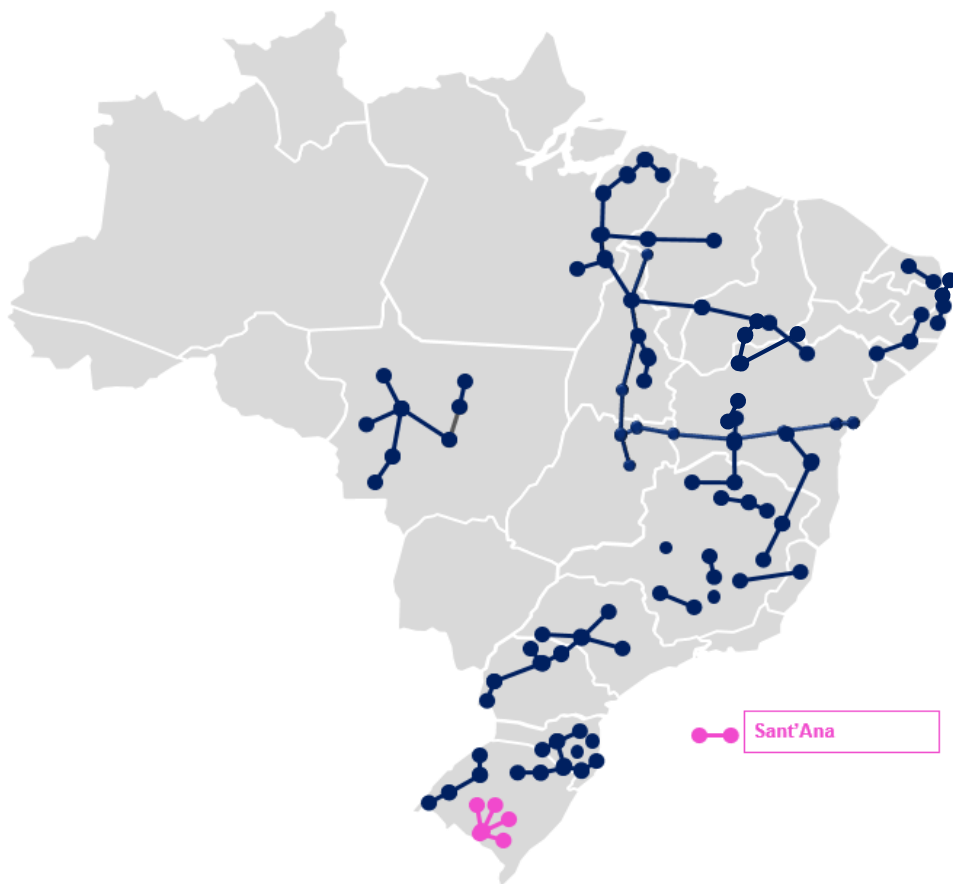


- **Prazo ANEEL:** Agosto 2022
- **Status do projeto:**
  - Projeto básico em protocolado na ANEEL;
  - Protocolado EIA/RIMA junto ao IAP ;
  - Alteração da denominação social de Elétricas Reunidas do Brasil S.A. (ERB1) para Interligação Elétrica Ivaí S.A.
  - Todas as licenças ambientais foram adquiridas: Licenças Prévias (LP) e de Instalação (LI) emitidas para as linhas de transmissão de 525 kV e 230 kV e SE Guaíra 525/230 kV, SE Sarandi - 525/230 kV, SE Paranaíba Norte - 230/138 kV, SE Londrina - 525 kV e SE Foz do Iguaçu - 525 kV.
- **Capex realizado até mar/2020:** R\$ 101,9 milhões.
- **Avanço físico:** 31% de realização.
- **Financiamento:**
  - (i) IPCA + 4,9982% a.a. (1ª Emissão de Debêntures de Ivaí) – Venc.: dezembro /2043.

(1) Interligação Elétrica Ivaí S.A. é a nova razão social da Elétricas Reunidas do Brasil S.A. - ERB1

# Projeto – Sant'Ana

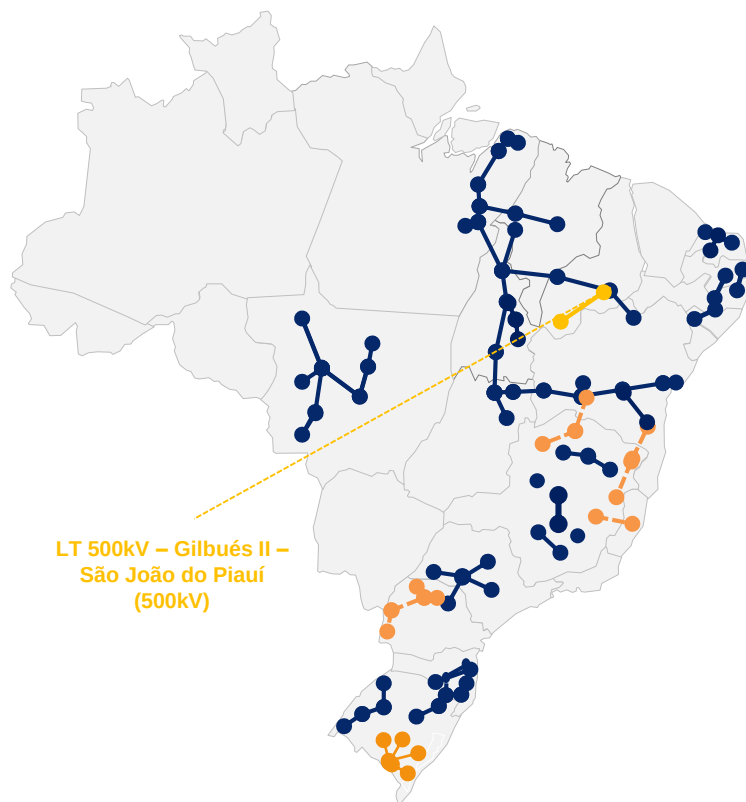
Leilão 004/18 - Dezembro 2018



- **Prazo ANEEL:** Março 2023
- **Status do projeto:**
  - Constituição da Companhia Sant'Ana Transmissora de Energia S.A. em janeiro de 2019.
  - Assinatura do contrato de concessão em 22 de março de 2019.
  - Licenças Prévia e de Instalação (LPI) emitidas para SEs Livramento 3 e Maçambará 3, ambas de 230kV, em outubro de 2019.
  - Licenças Prévias (LP) para todas as linhas de transmissão e 3 subestações existentes ((SE Alegrete 2, SE Cerro Chato e SE Santa Maria 3)
  - Licença de Instalação (LI) linhas de transmissão LT Livramento 3/Alegrete 2 (C1), LT Livramento 3/Maçambará 3 (C1), LT Livramento 3/Cerro Chato (C1), e seccionamentos LT Maçambará/Santo Ângelo (C1/C2) e as ampliações nas subestações existentes de SE 230kV Alegrete 2 e SE 230kV Cerro Chato em 9 de abril de 2020.
  - O cronograma final está em fase de consolidação
- **Capex realizado até mar/2020:** R\$ 45,9 milhões.
- **Financiamento:**
  - (i) IPCA + 5,50% - Títulos Verdes 6ª Emissão de Debêntures – Taesa - Vencimento: Maio/2044 e (ii) IPCA + 4,50% - 7ª Emissão de Debêntures – Taesa – Vencimento: Setembro/2044.
  - (ii) IPCA + 4,7742% - Títulos Verdes 8ª Emissão de Debêntures – Taesa - Vencimento: Dezembro/2044

# Resumo dos Ativos

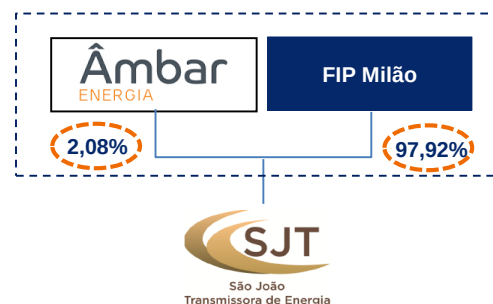
## São João Transmissora de Energia S.A.



LT 500kV – Gilbués II –  
São João do Piauí  
(500kV)

### Legenda:

- TAESA em construção
- TAESA operacional
- SJT - São João



Valor de aquisição<sup>1</sup>:  
R\$ 399.028.830,00

Participação adquirida pela  
TAESA: 100%

R\$ 47,6 MM em RAP<sup>2</sup>

417 Km de extensão

Dívida líquida<sup>3</sup>: R\$ 144,1 MM  
Taxa: 3,5% a.a. fixo (div bruta: R\$ 160 MM, venc: dez/23)

Localização: PI

Margem EBITDA<sup>4</sup>: 90,0%  
EBITDA<sup>4</sup>: R\$ 42,3 MM

Lote A do Leilão 001/2013

Fim da Concessão: ago/43

Categoria 3 – IPCA

Conclusão: 14/02/2020 ✓

(1) Data base: 31 de dezembro de 2018

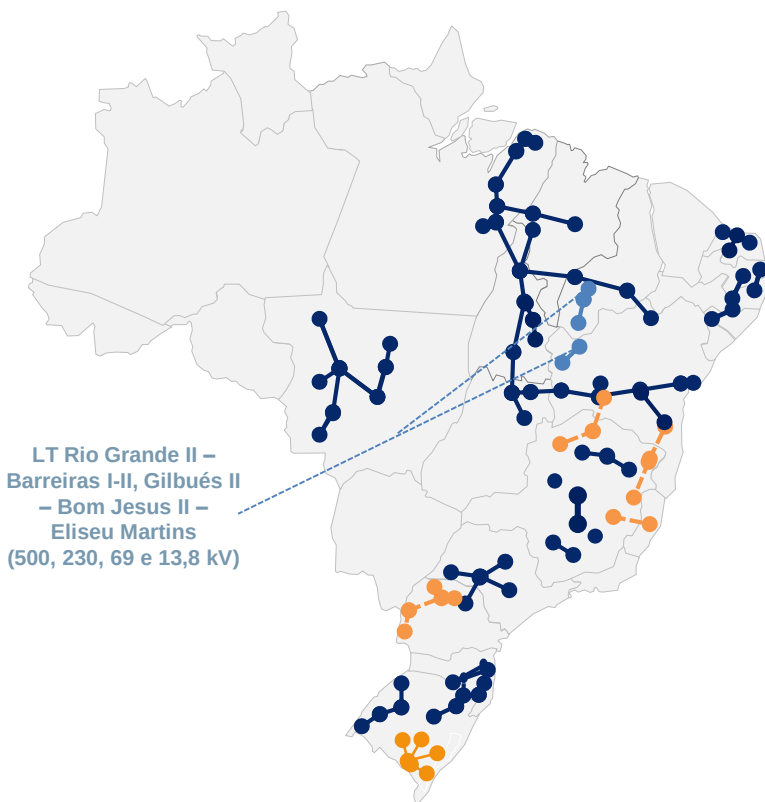
(2) Valor da RAP (Receita Anual Permitida) referente ao ciclo 2019-2020, incluindo rede básica e RBNI.

(3) Valor da dívida líquida, estimado em 31/12/2018, considera o saldo da conta reserva.

(4) EBITDA Regulatório estimado para 2019.

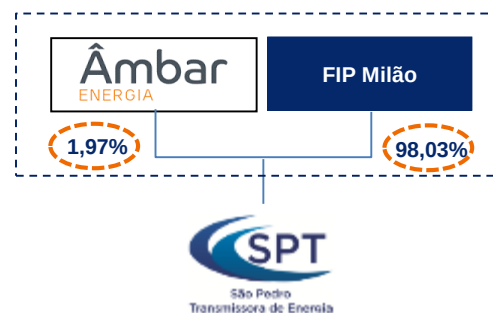
# Resumo dos Ativos

## São Pedro Transmissora de Energia S.A.



### Legenda:

- TAESA em construção
- TAESA operacional
- SPT - São Pedro



Valor de aquisição<sup>1</sup>:  
R\$ 354.139.232,00

Participação adquirida pela  
TAESA: 100%

R\$ 44,9 MM em RAP<sup>2</sup>

418 Km de extensão

Dívida líquida<sup>3</sup>: R\$ 107,0 MM

Taxas: 3,5% a.a. fixo (div bruta: R\$ 124 MM, venc: dez/23)  
136% CDI (div bruta: R\$ 8 MM, venc: nov/25)

Localização: BA/PI

Margem EBITDA<sup>4</sup>: 82,6%  
EBITDA<sup>4</sup>: R\$ 36,5 MM

Lote C do Leilão 002/2013

Fim da Concessão: out/43

Categoria 3 – IPCA

Conclusão: 14/02/2020 ✓

(1) Data base: 31 de dezembro de 2018

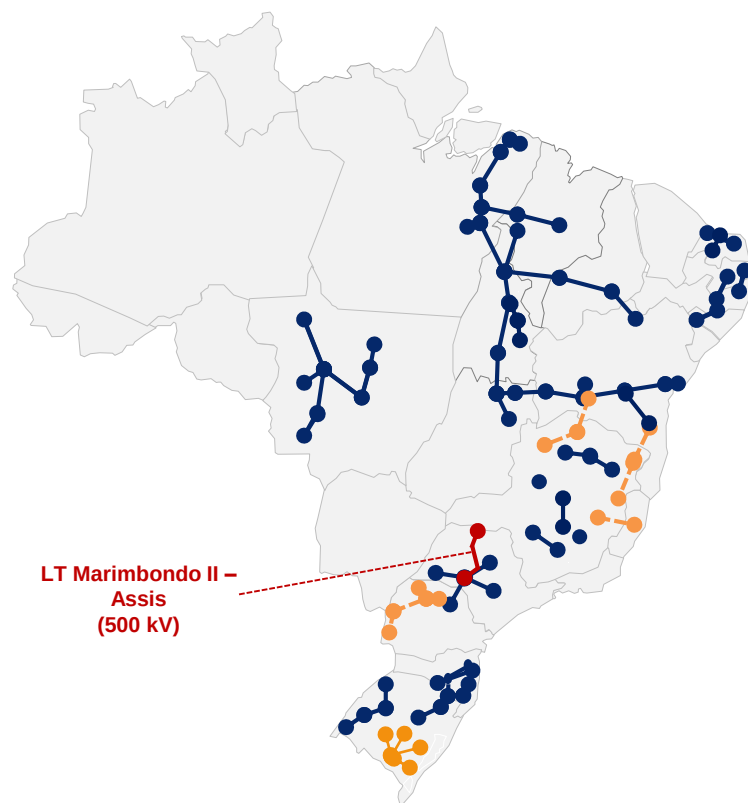
(2) Valor da RAP (Receita Anual Permitida) referente ao ciclo 2019-2020, incluindo rede básica e RBNI.

(3) Valor da dívida líquida, estimado em 31/12/2018, considera o saldo da conta reserva.

(4) EBITDA Regulatório estimado para 2019.

# Resumo dos Ativos

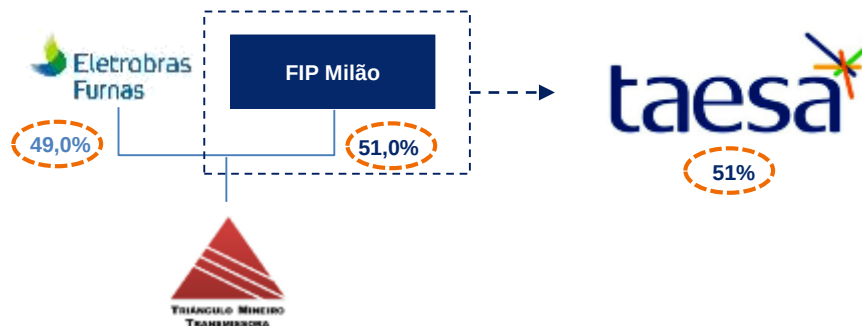
## Triângulo Mineiro Transmissora de Energia S.A.



LT Marimbondo II –  
Assis  
(500 kV)

### Legenda:

- TAESA em construção
- TAESA operacional
- TMT - Triângulo Mineiro



Valor de aquisição<sup>1</sup>:  
R\$ 150.903.000,00

Participação adquirida pela  
TAESA: 51%

R\$ 20,9 MM em RAP<sup>2</sup>

297 Km de extensão

Dívida líquida<sup>3</sup>: R\$ 54,7 MM

Taxas: 3,5% a.a. fixo (div bruta: R\$ 53 MM, venc: dez/23)  
136% CDI (div bruta: R\$ 9 MM, venc: nov/25)

Localização: MG/SP

Margem EBITDA<sup>4</sup>: 86,0%  
EBITDA<sup>4</sup>: R\$ 17,6 MM

Lote D do Leilão 007/2012

Fim da Concessão: ago/43

Categoria 3 – IPCA

(1) Data base: 31 de dezembro de 2018

(2) Valor da RAP (Receita Anual Permitida) referente ao ciclo 2019-2020, incluindo rede básica e RBNI, considera apenas a participação adquirida pela TAESA.

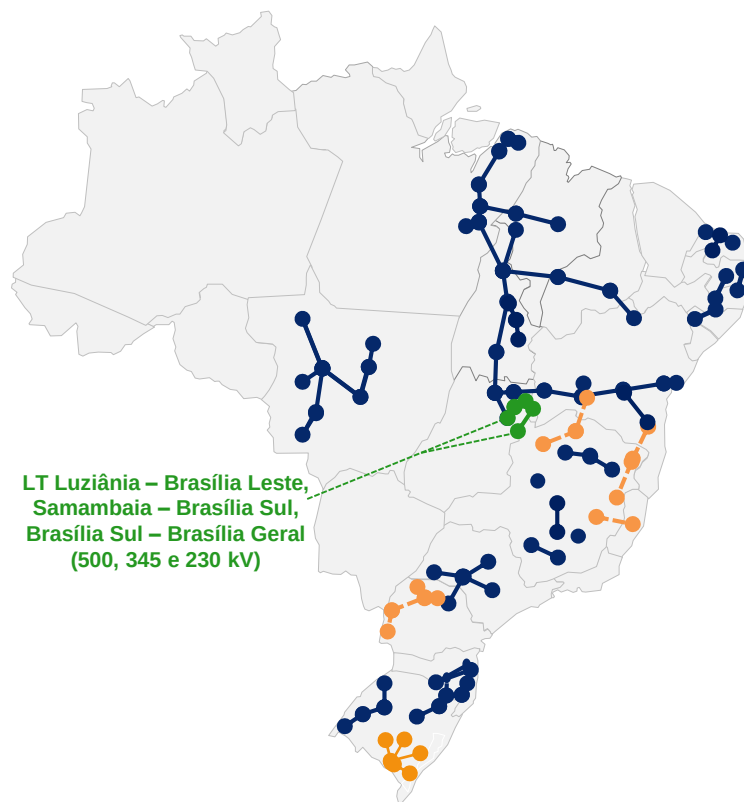
(3) Valor da dívida líquida, estimado em 31/12/2018, considera o saldo da conta reserva e apenas a participação adquirida pela TAESA.

(4) EBITDA Regulatório estimado para 2019. Valor considera apenas a participação adquirida pela TAESA.



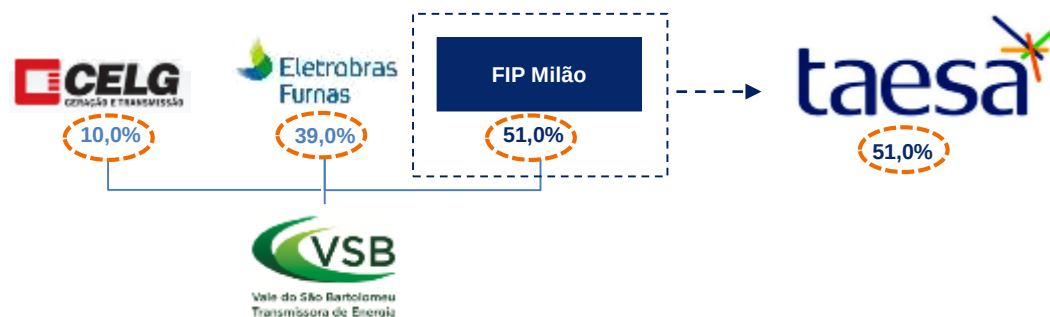
# Resumo dos Ativos

## Vale do São Bartolomeu Transmissora de Energia S.A.



**Legenda:**

- TAESA em construção
- TAESA operacional
- VSB - Vale do São Bartolomeu



Valor de aquisição<sup>1</sup>:  
R\$ 126.195.000,00

Participação adquirida pela  
TAESA: 51%

R\$ 19,6 MM em RAP<sup>2</sup>

95 Km de extensão

Dívida líquida<sup>3</sup>: R\$ 57,0 MM

Taxa: 3,5% a.a. fixo (div bruta: R\$ 60 MM, venc: dez/23)

Localização: DF/GO

Margem EBITDA<sup>4</sup>: 81,4%  
EBITDA<sup>4</sup>: R\$ 15,4 MM

Lote B do Leilão 002/2013

Fim da Concessão: out/43

Categoria 3 – IPCA

(1) Data base: 31 de dezembro de 2018

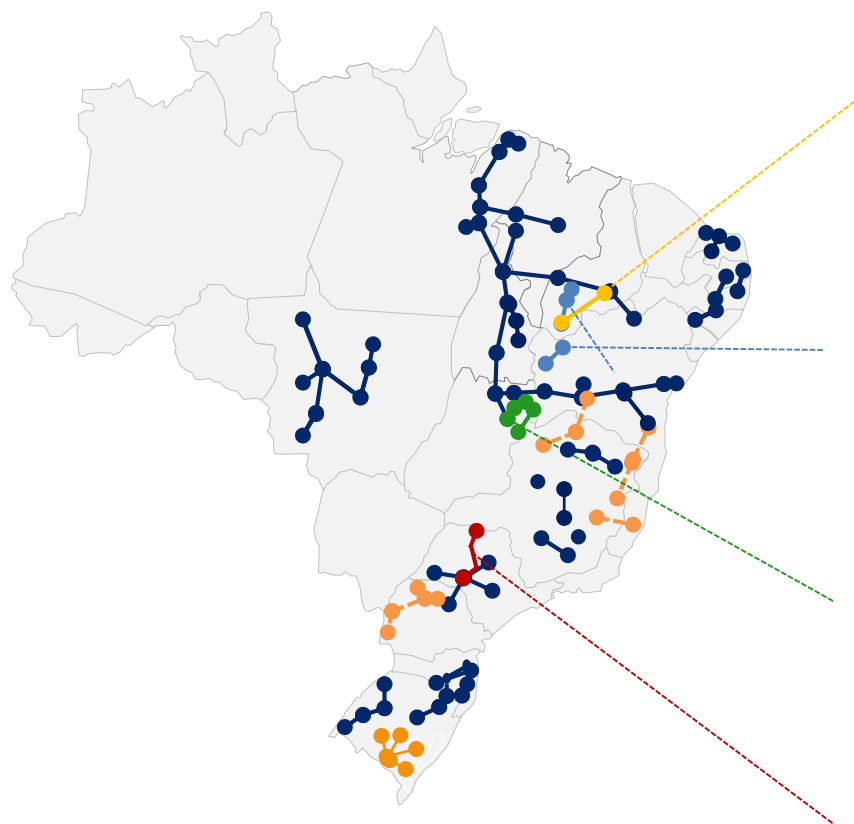
(2) Valor da RAP (Receita Anual Permitida) referente ao ciclo 2019-2020, incluindo rede básica e RBNI, considera apenas a participação adquirida pela TAESA.

(3) Valor da dívida líquida, estimado em 31/12/2018, considera o saldo da conta reserva e apenas a participação adquirida pela TAESA.

(4) EBITDA Regulatório estimado para 2019. Valor considera apenas a participação adquirida pela TAESA.

# Sinergia de O&M

Os 4 ativos encontram-se próximos a ativos da TAESA, possibilitando a sinergia de gestão operacional



Proximidade ao ativo ATE II. Gestão pela Gerência Araguaína.



Proximidade aos ativos ATE II e TSN. Gestão pelas Gerências Araguaína e Brasília.



Proximidade ao ativo Novatrans (Gerência Brasília)<sup>1</sup>



Proximidade aos ativos ATE e ETEO (Gerência Assis)<sup>1</sup>

Legenda:

- TAESA em construção
- TAESA operacional

(1) Com a possibilidade de compra da participação de minoritários, sinergias adicionais serão capturadas.

# Benefícios Relevantes para a TAESA

**1** Ativos operacionais de qualidade com proximidade às linhas da TAESA

**2** Sinergias operacionais principalmente em G&A e gestão de O&M

**3** Reposição da RAP com ativos de categoria 3

**4** Alongamento do prazo médio das concessões. Concessões adquiridas encerram somente em 2043.

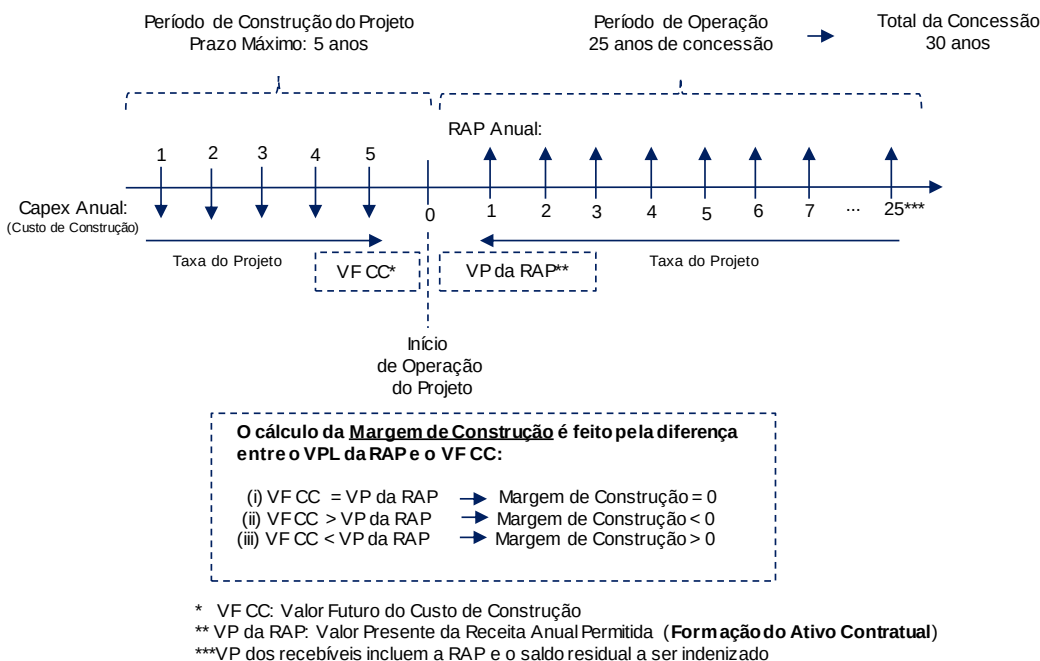
**5** Aumento da capacidade de pagamento de dividendos pela TAESA

**6** Possibilidade de compra da participação de minoritários com captura de sinergias adicionais

# Adoção do IFRS 15 (CPC 47)

## Conceito baseado na Margem de Construção

### FLUXO DE CAIXA DO PROJETO



### Impactos da Adoção do CPC 47:

- **Saldo inicial (de partida) Ativo Contratual a partir de 1º de janeiro de 2018:** Ajuste contabilizado na conta de **Reserva Especial** (Patrimônio Líquido) do Exercício Social de 2018 no montante de **R\$ 113,4 MM (sem efeito caixa)**, referentes a exercícios anteriores.
- **Ativo Contratual no Exercício Social de 2018:** O ajuste transitou nas **Demonstrações de Resultados** de 2018 no montante de **R\$ 116,9 MM (sem efeito caixa)**, sendo 5% contabilizado na conta de **Reserva Legal** e o remanescente na conta de **Reserva Especial**
- **Ativo Contratual no Exercício Social de 2019:** O ajuste transitou nas **Demonstrações de Resultados** de 2018 no montante de **R\$ 291,3 MM (sem efeito caixa)**, sendo 5% contabilizado na conta de **Reserva Legal** e o remanescente na conta de **Reserva Especial**
- **Em 31 de março de 2020,** os ajustes gerados pela adoção do CPC 47 no resultado líquido somam **R\$ 100.9 MM<sup>1</sup>**.
- **Os valores lançados na conta Reserva Especial deverão ser futuramente distribuídos na forma de dividendos.**

(1) Os efeitos relativos à adoção do CPC 47 de 2020 são excluídos do lucro líquido distribuível e durante o exercício são contabilizados na conta de Lucros Acumulados, sendo destinados para as contas de Reserva Especial e Reserva Legal ao final do exercício social.



Relações com Investidores

e-mail: [investor.relations@taesa.com.br](mailto:investor.relations@taesa.com.br)

telefone: +55 21 2212-6060

[www.taesa.com.br/ri](http://www.taesa.com.br/ri)