



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 4T17

28/03/2018

DESTAQUES DO TRIMESTRE

FINANCEIROS

- ▶ **EBITDA Ajustado:** R\$ 771 milhões no 4T17 (+56%).
- ▶ **Resultado Líquido:** Lucro de R\$ 91 milhões (Prejuízo de R\$ 194 milhões no 4T16) .
- ▶ **Constituição da PCLD:** R\$ 12 milhões no 4T17 (R\$ 16 milhões no 4T16), 2,7% da Receita Bruta (12 meses).
- ▶ **Indicador de covenants Dívida Líquida/EBITDA:** 3,14x no 4T17 (3,72x no 4T16), abaixo do limite superior de 3,75x estabelecido contratualmente.

OPERACIONAIS

- ▶ **Perdas totais (12 meses) sobre a carga fio:** 21,92% em dez/17, queda acumulada de 2,01 p.p comparada a mar/16.
- ▶ **DEC (12 meses):** 9,15 horas (-21,4% em relação ao 4T16); Abaixo do nível pactuado com a ANEEL para 2017 (11,39 horas).
- ▶ **FEC (12 meses):** 5,26 vezes (-18,5% em relação ao 4T16); Abaixo do nível pactuado com a ANEEL (5,99 vezes).

GERAÇÃO

- ▶ **Hedge:** aquisição de 60MW médios (set/17 – dez/18) , propiciando hedge médio anual para 2018 de 14% para GSF

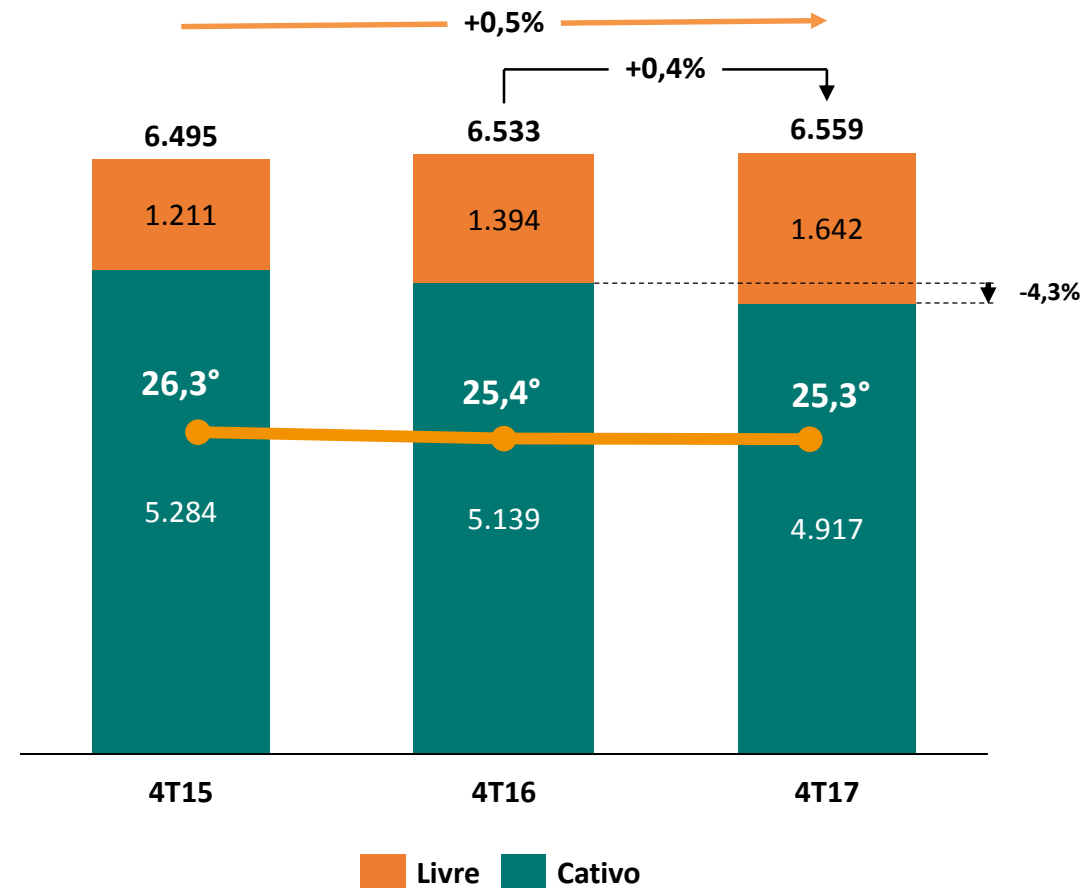
EVENTOS SUBSEQUENTES

- ▶ Light Esco: Alienação da totalidade das ações

MERCADO TOTAL FATURADO

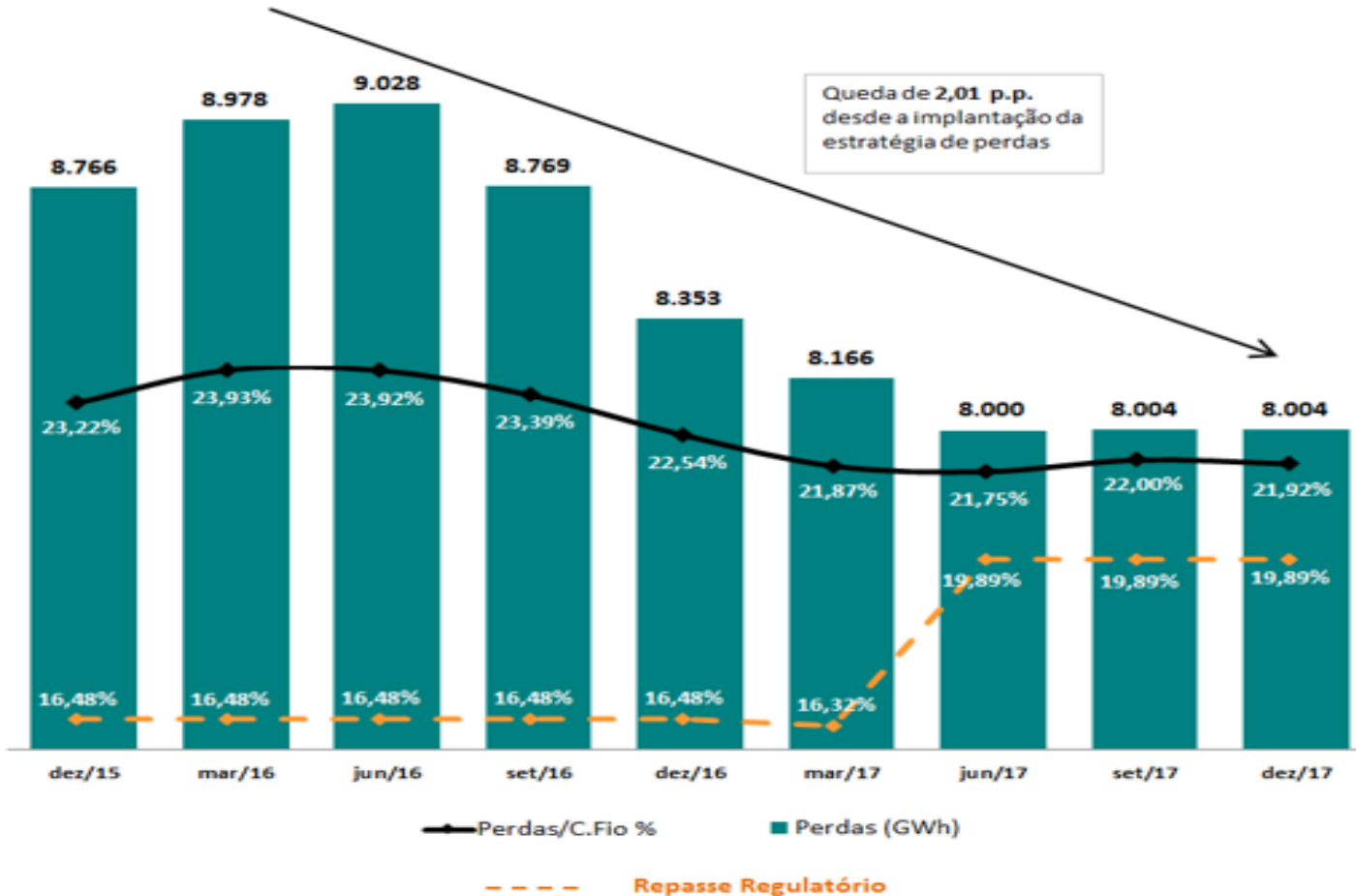
DISTRIBUIÇÃO

TRIMESTRE - GWh

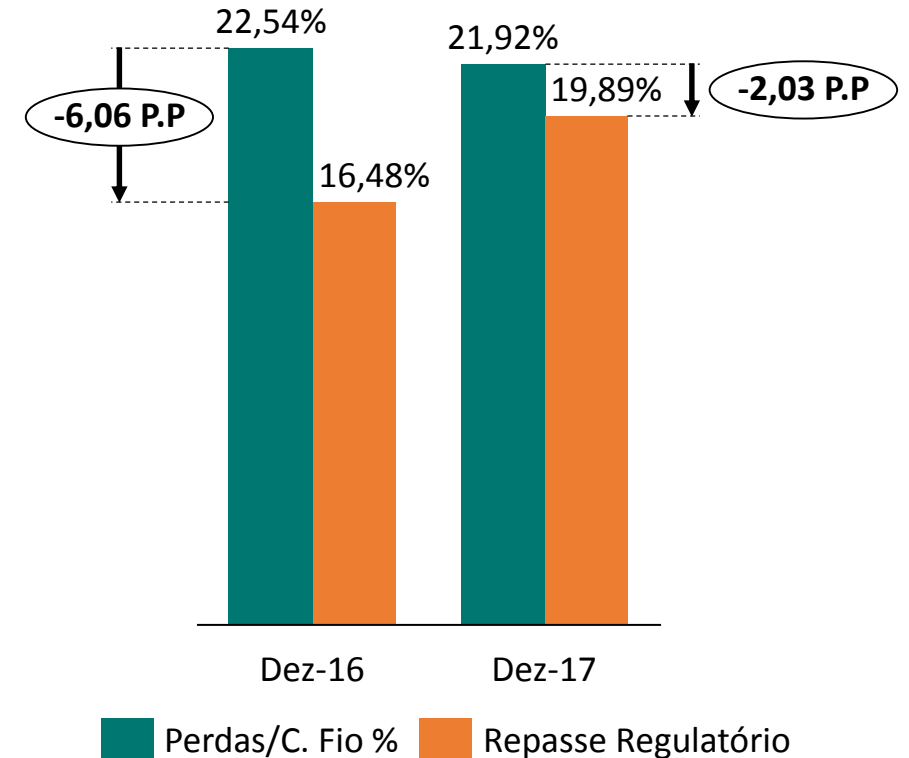


COMBATE AS PERDAS

Evolução das Perdas Totais
12 Meses



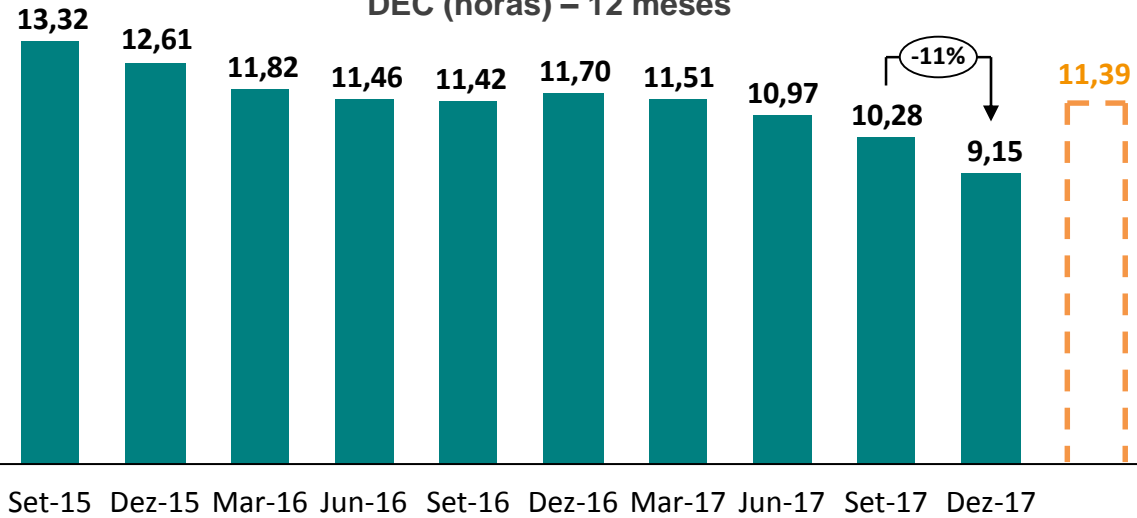
Redução da diferença entre perdas reais vs repasse regulatório:



Acréscimo de R\$ 228 milhões no Ebitda da Light SESA (12 meses)

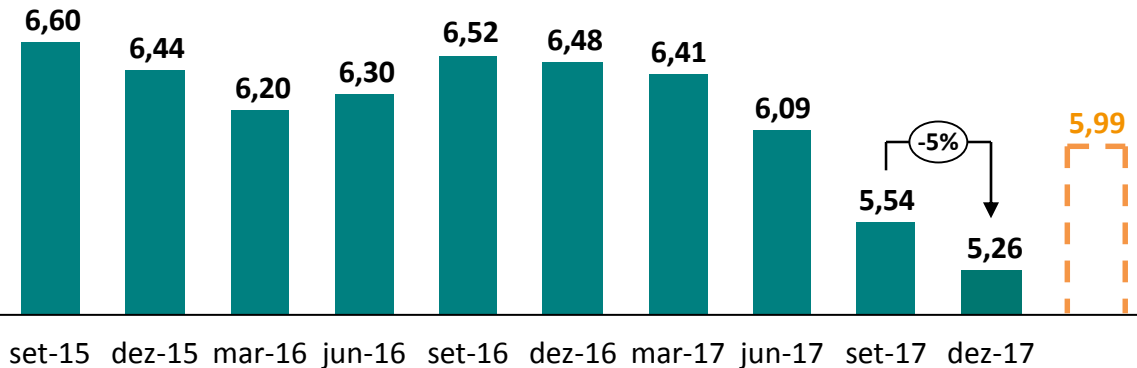
QUALIDADE

DEC (horas) – 12 meses



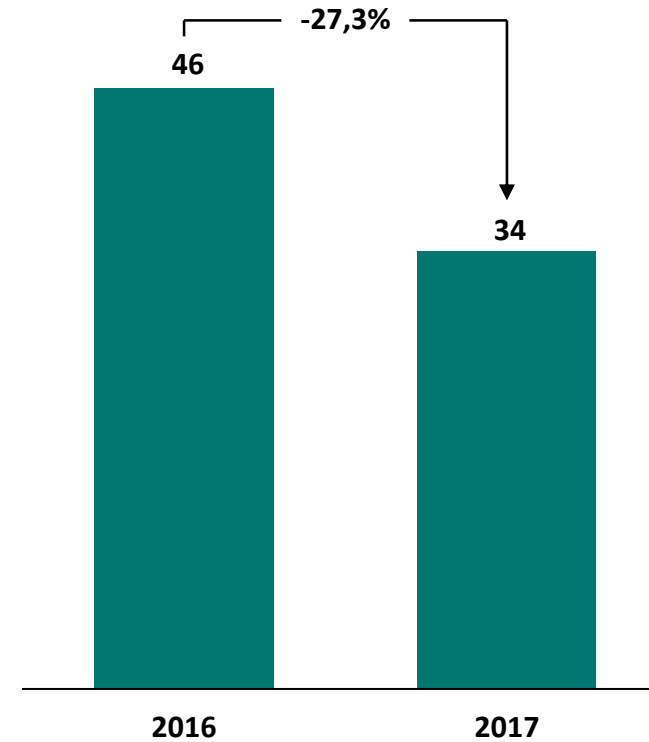
--- Plano de Resultados ANEEL (Dez/17)

FEC (vezes) – 12 meses



--- Plano de Resultados ANEEL (Dez/17)

Compensações Financeiras - R\$ Milhões
(DIC / FIC / DMIC / DICRI)



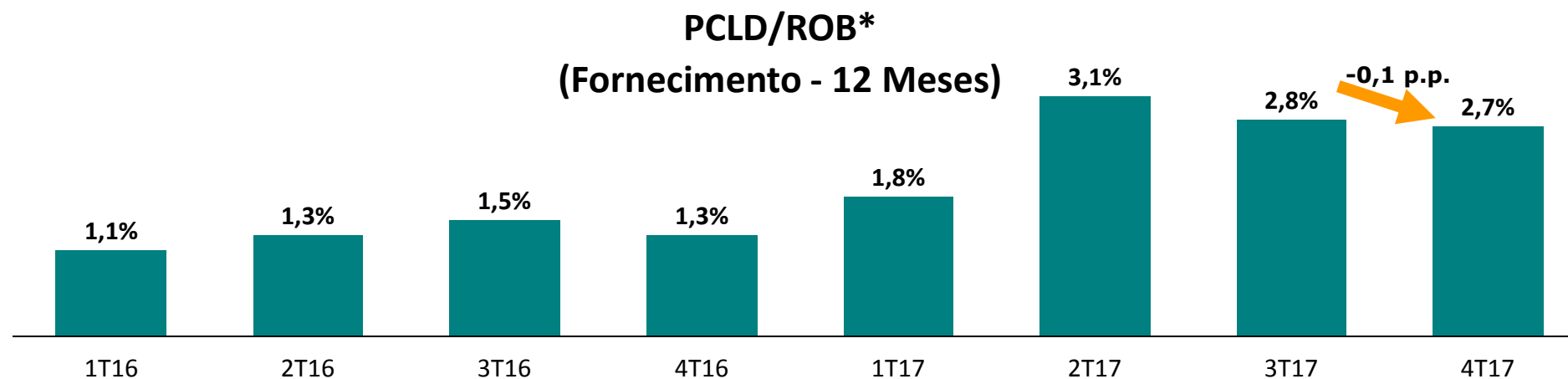
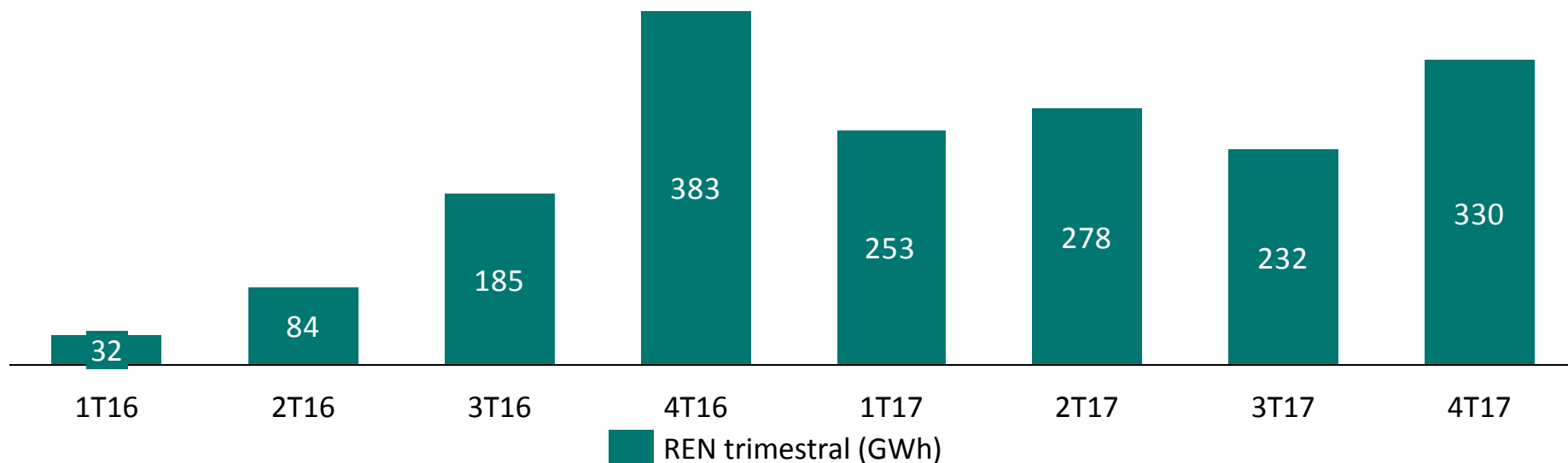
■ Compensações Financeiras (DIC/FIC/DMIC/DICRI)

Redução em 27,3% do pagamento de compensação aos consumidores por descumprimento de indicadores de qualidade (DIC / FIC / DMIC / DICRI)*.

*Para efeito de cálculo das compensações financeiras de DIC e FIC em 2016, a ANEEL utilizou como referência um DEC de 8,50 horas e um FEC de 6,36 vezes.

ARRECADAÇÃO

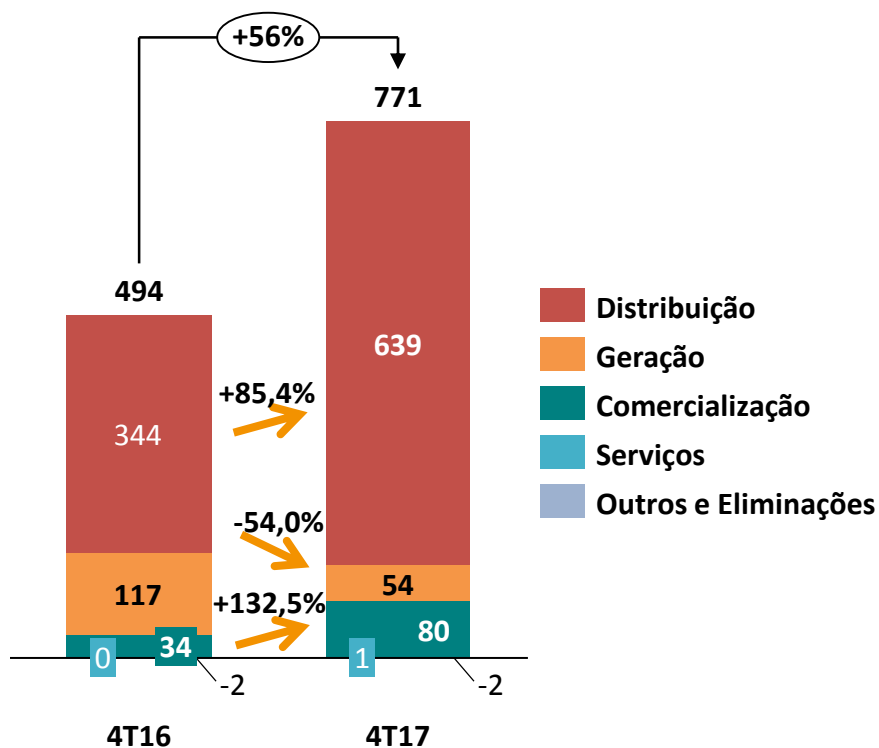
Evolução da REN Trimestral e Últimos 12 Meses



*Receita Bruta do Mercado Cativo + TUSD

EBITDA

EBITDA¹ POR SEGMENTO R\$ (MM)



Desconsiderando o ajuste no VNR e o ajuste de provisões-contingências, o EBITDA do 4T17 da distribuidora apresentaria crescimento de 21,5%.

Distribuição

- ▶ **Positivos:** Redução de perdas
Gestão de OPEX
Revisão Tarifária

Geração

- ▶ **Negativo:** Queda do GSF e aumento no PLD

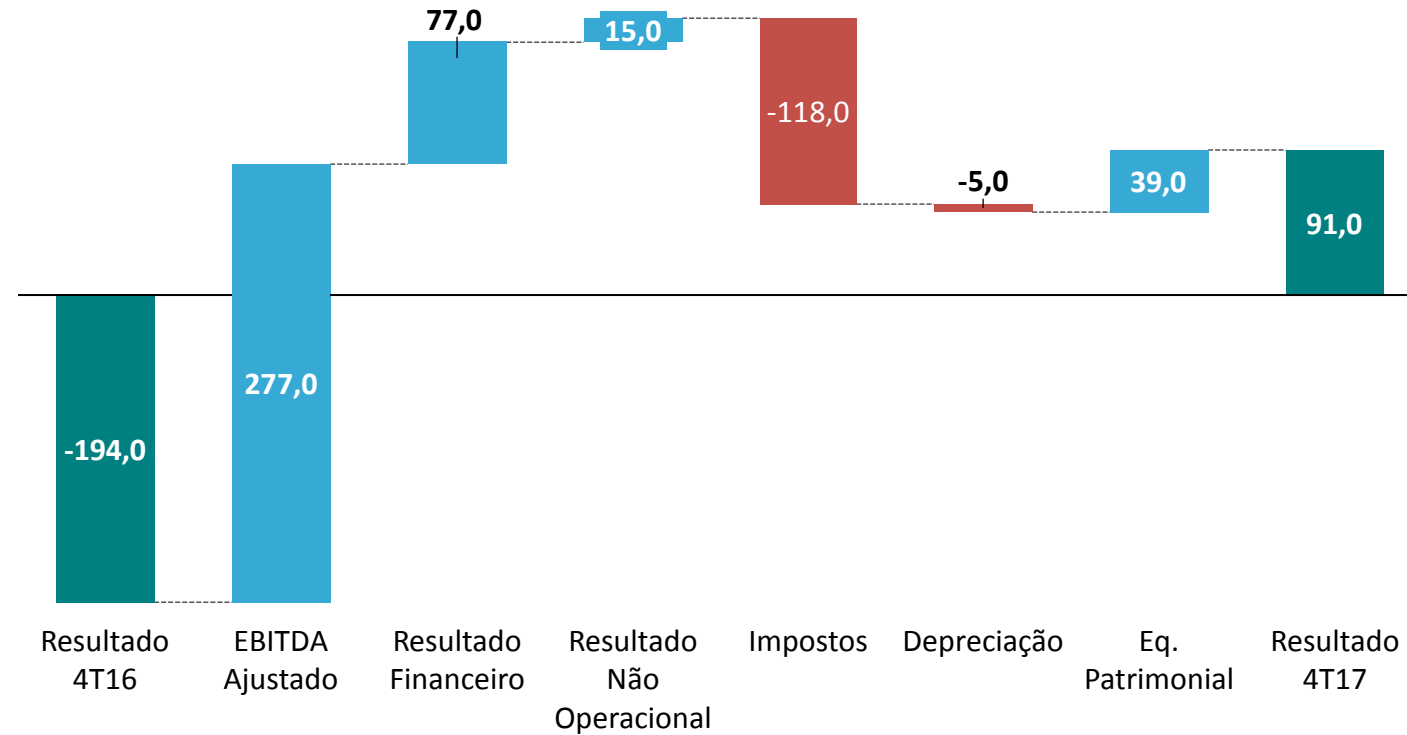
O efeito líquido (receita – despesa) isolado do GSF no EBITDA da Light Energia no 4T17 foi negativo em R\$ 162,4 milhões.

Conciliação do EBITDA Ajustado excluindo itens não-recorrentes (R\$ MM)	4T17	4T16	Varição 4T17/4T16
EBITDA Ajustado	639	344	85,4%
Ajuste no valor justo do ativo indenizável da concessão (VNR)	(207)	156	-
Ajuste de Provisões - Contingências	-	(145)	-
EBITDA Ajustado excluindo itens não-recorrentes	431	355	21,5%

¹EBITDA Ajustado representa: receita operacional líquida menos custos e despesas operacionais, desconsiderando o resultado não operacional.

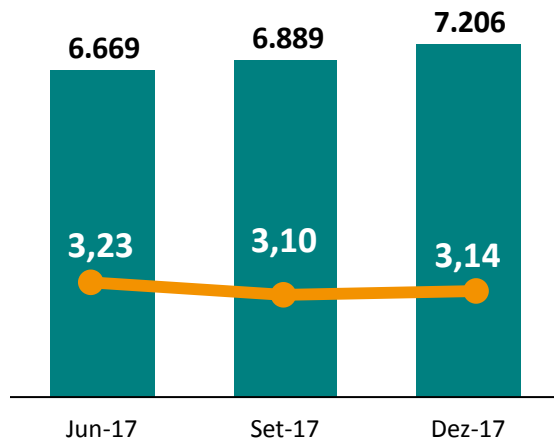
RESULTADO LÍQUIDO R\$ (MM)

4T16/4T17



ENDIVIDAMENTO

DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ MM)

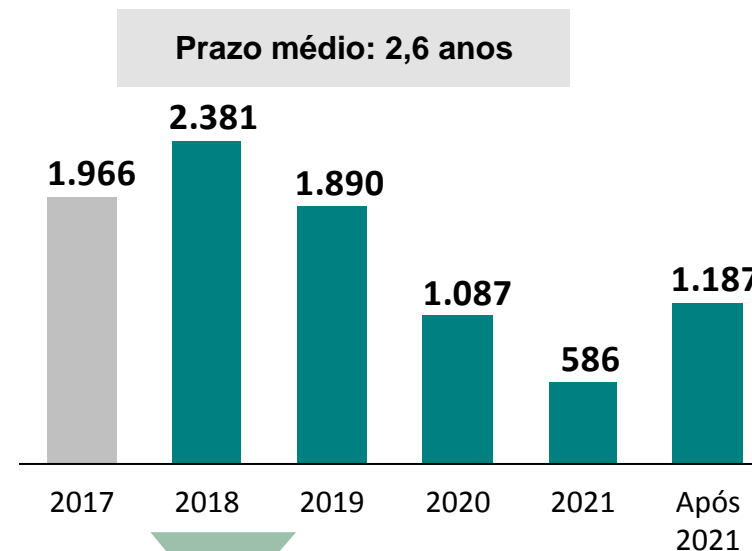


- Dívida Líquida / EBITDA (cálculo covenants)

Operações já realizadas em 2018:

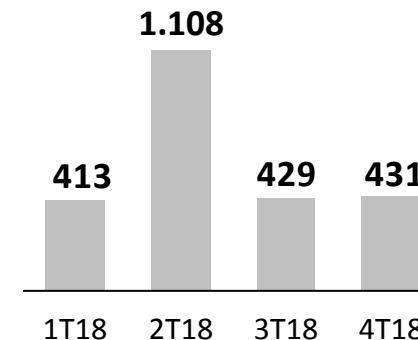
- Citibank: Rolagem da dívida de R\$ 727 milhões (USD 230 milhões) para 2019 à 2021
- FIDC: Emissão de até R\$ 1,4 bilhão (garantia firme de R\$ 1 bilhão) com amortização para a partir de 2019

AMORTIZAÇÃO* (R\$ MM)

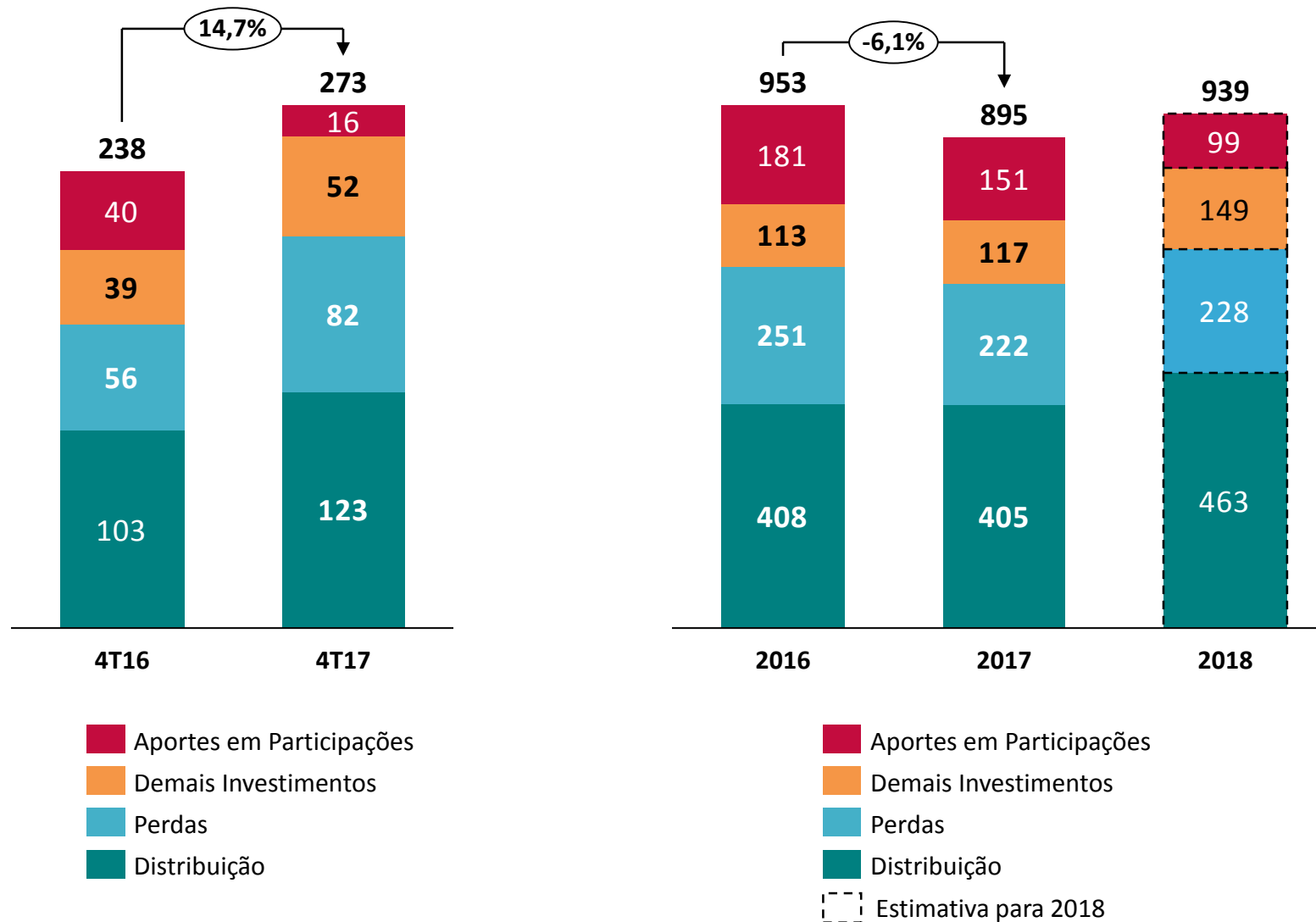


* Somente principal

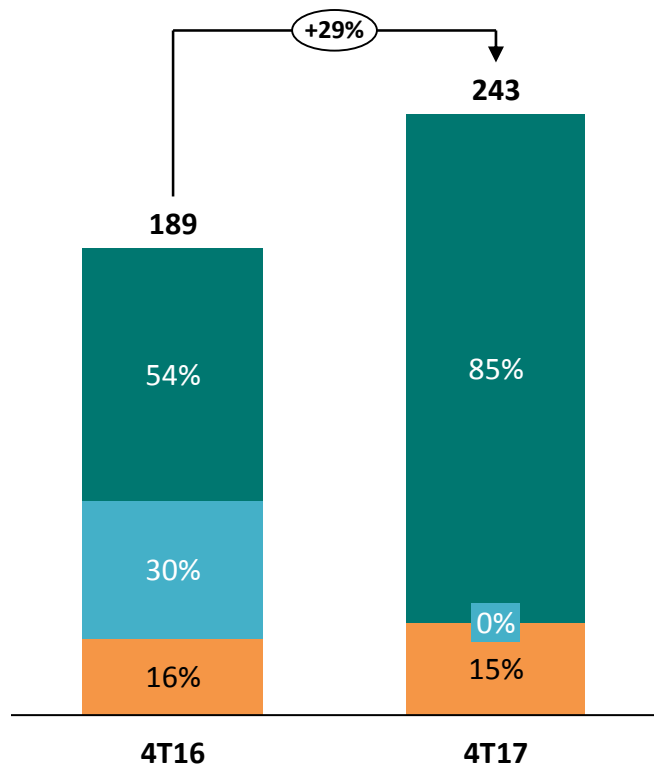
AMORTIZAÇÃO 2018 (R\$ MM)



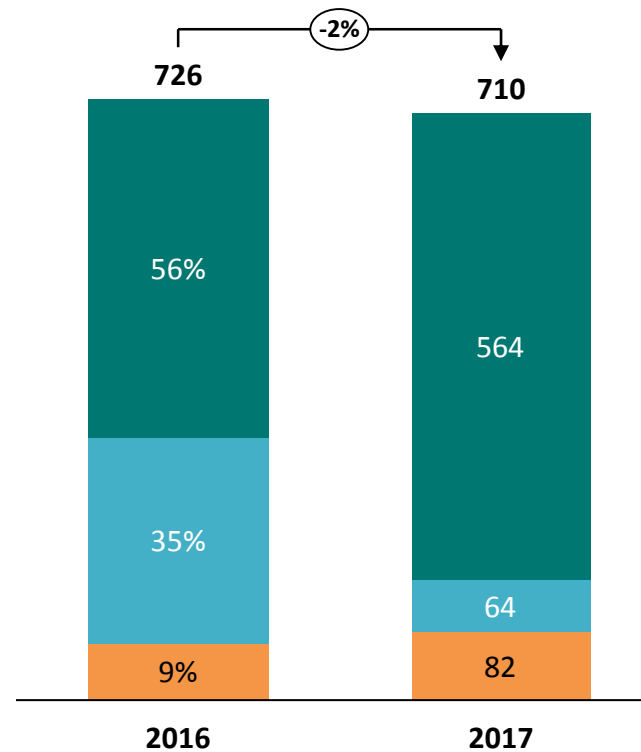
INVESTIMENTOS R\$ (MM)



INVESTIMENTOS LIGHT SESA R\$ (MM)



- Ativos Elétricos
- Obrigações Especiais
- Ativos Não Elétricos



- Ativos Elétricos
- Obrigações Especiais
- Ativos Não Elétricos

CONTATOS

Luis Fernando Paroli Santos

Diretor de Desenvolvimento de Negócios e Relações com Investidores

Felipe Sá

Superintendente de Participações e Relações com Investidores
+ 55 21 2211 7032
felipe.sa@light.com.br

Fabio de Lucena

Gerente de Relações com Investidores
+ 55 21 2211 2814
fabio.lucena@light.com.br



AVISO IMPORTANTE

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.