# Resultados do 4T20

*19 de março de 2021*

# *Management* com larga experiência e reconhecido *track record* comprometido em entregar resultados para a Light

Light

Diretor Presidente

**Nonato Castro**

equatorial ENERGIA
CEMAR
celpa
cepisa

Finanças, Relações com Investidores e Novos Negócios

**Roberto Barroso**

KPMG

Gente e Gestão

**Carla Medrado**

equatorial ENERGIA
TIM
The Coca-Cola Company

Distribuição

**Daniel Negreiros**

equatorial ENERGIA
enel

Comercial

**Thiago Guth**

CPFL ENERGIA
energisa

Jurídico e Relações Institucionais

**Déborah Brasil**

enel
oi
NET

Regulação, Energia e Comercialização

**Alessandra Amaral**

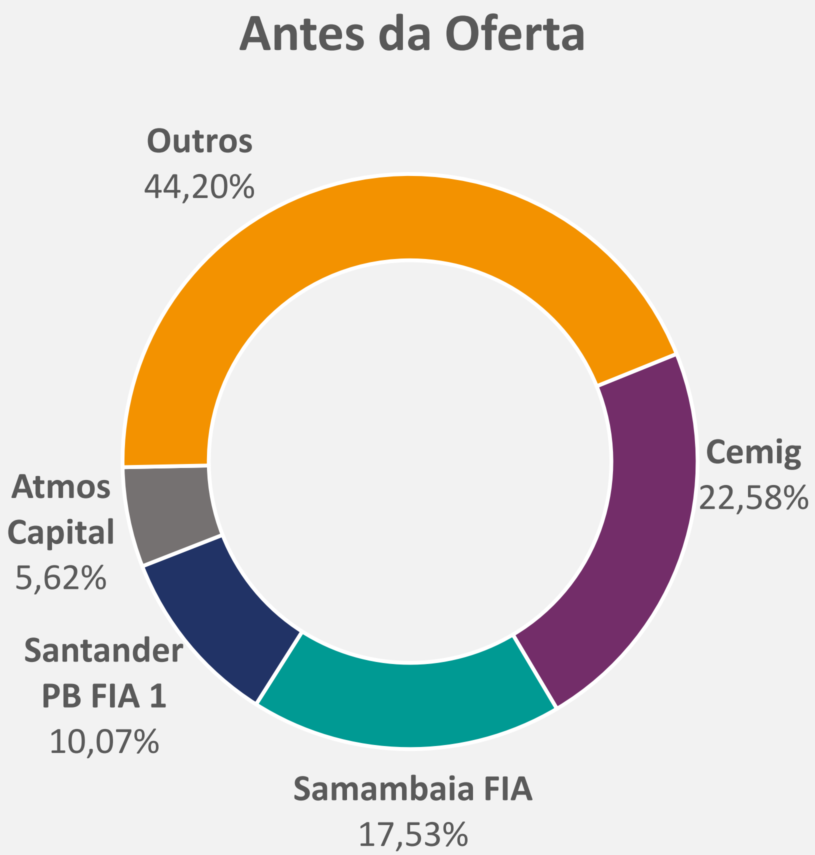
energisa
VALE
The Coca-Cola Company

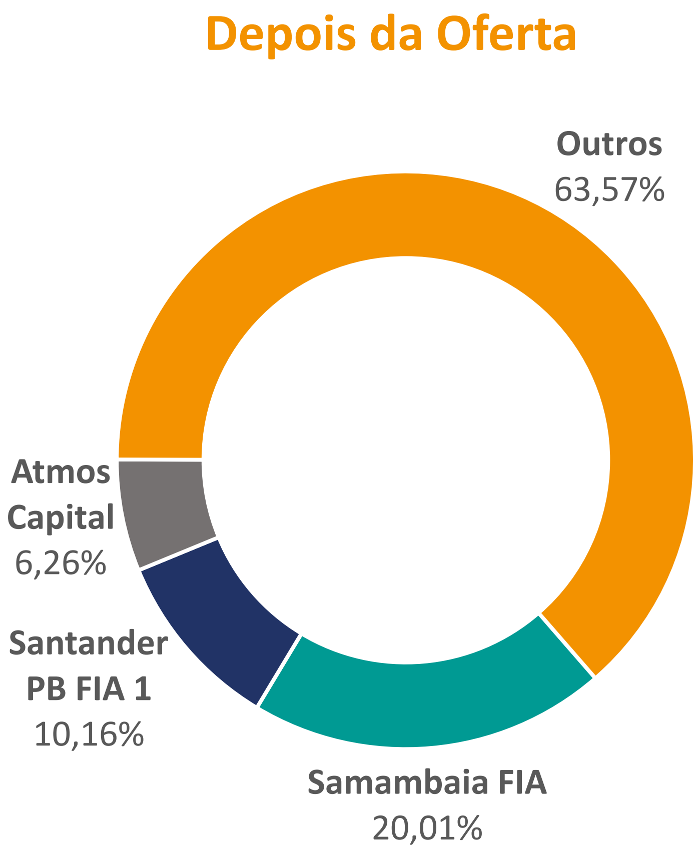
Administrativo e Controladoria

**Gisomar Marinho**

equatorial ENERGIA
login.
unidas

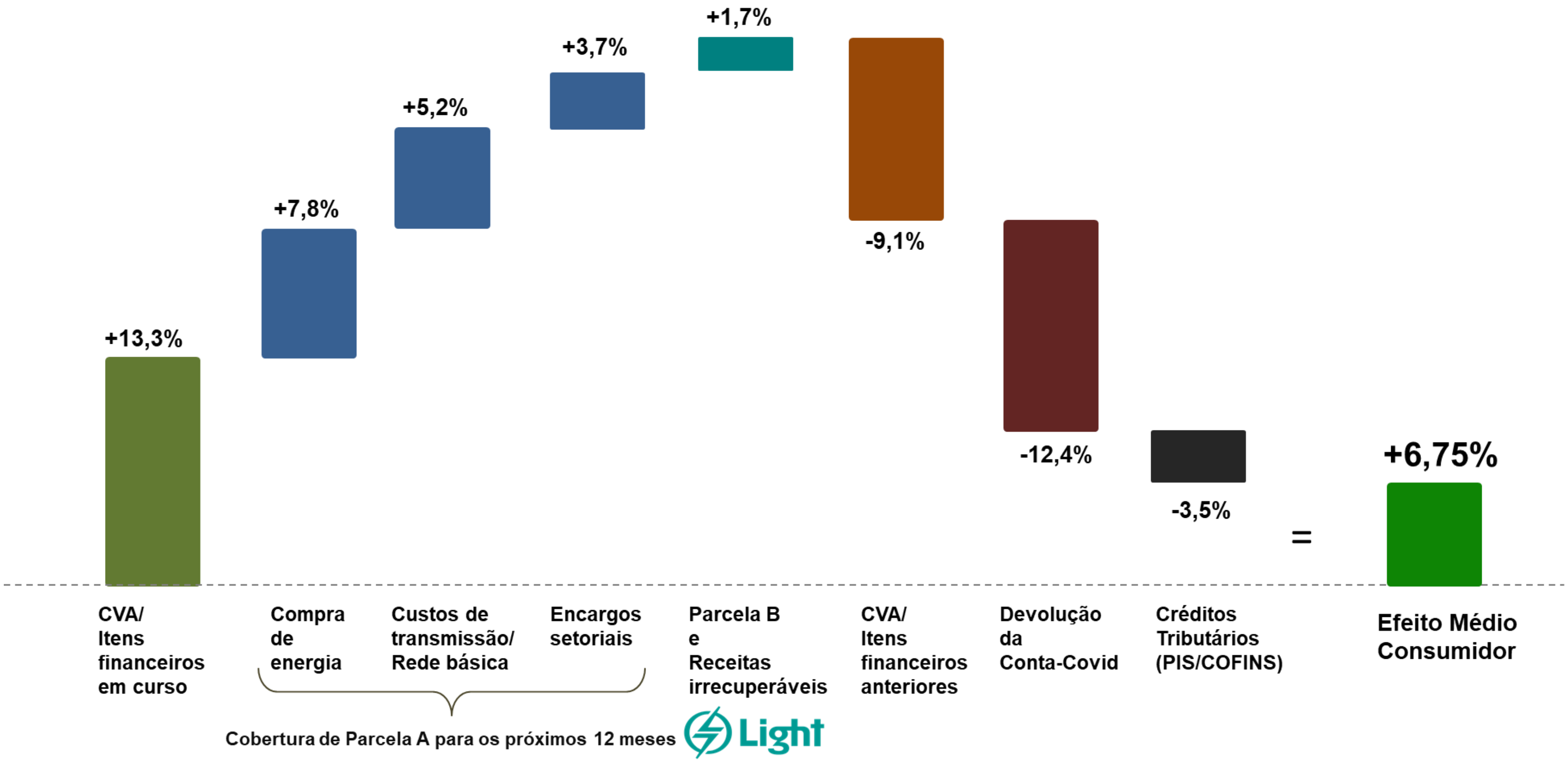
# Nova estrutura acionária com o desinvestimento da Cemig e a participação de diversos investidores no *follow-on* de jan/21




**A Light se consolida como uma *true corporation***

# Reajuste tarifário aprovado em 09/03



# Destaques selecionados

## Mesmo com cenário desafiador no trimestre e no ano, conseguimos avançar no plano de melhoria operacional da Distribuidora e assegurar bons resultados na Geradora e Comercializadora

**Perdas totais 95 GWh menor** no 4T20 vs. 3T20. Em 2020, a **redução atingiu 744 GWh**, sendo **1.260 GWh** na **Área de Tratamento Convencional**

**R$41 mm de redução** das **contingências judiciais** no 4T20**.** Ano contra ano, a **melhora totaliza R$194 mm**

**Redução de R$12 mm** no **PMS consolidado recorrente** no trimestre. Em 12 meses, acumula importante **queda de R$62 mm**

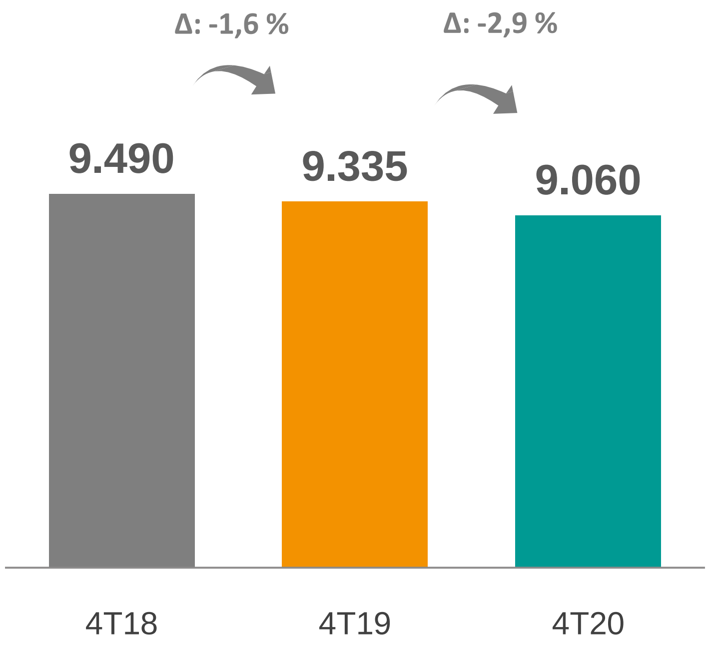
**EBITDA consolidado recorrente de R$974 mm**, aumento de 110% em relação ao 4T19 recorrente. Destaque para o **reconhecimento do GSF** pela Geradora e pelo **bom desempenho** da **Distribuidora**

**Dívida líq./EBITDA em 1,73x**, bem abaixo dos *covenants* de dívida (3,75x). **Posição de caixa robusta em** dez/20 (R$3 bi), **fortalecida em jan/21 pelos recursos do *follow-on*** (R$1,34 bi)

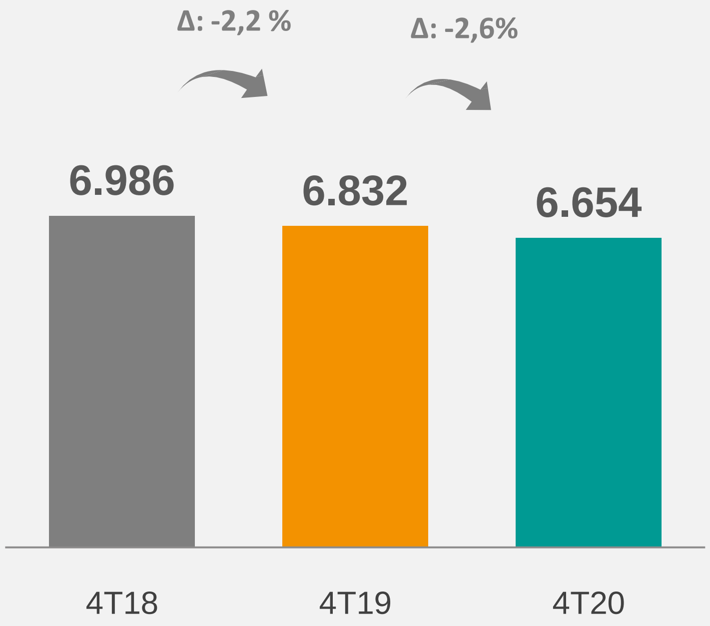
**Lucro líquido consolidado recorrente de R$235 MM** *vs*. R$48 mm de prejuízo no 4T19 recorrente

# Carga fio e Mercado faturado

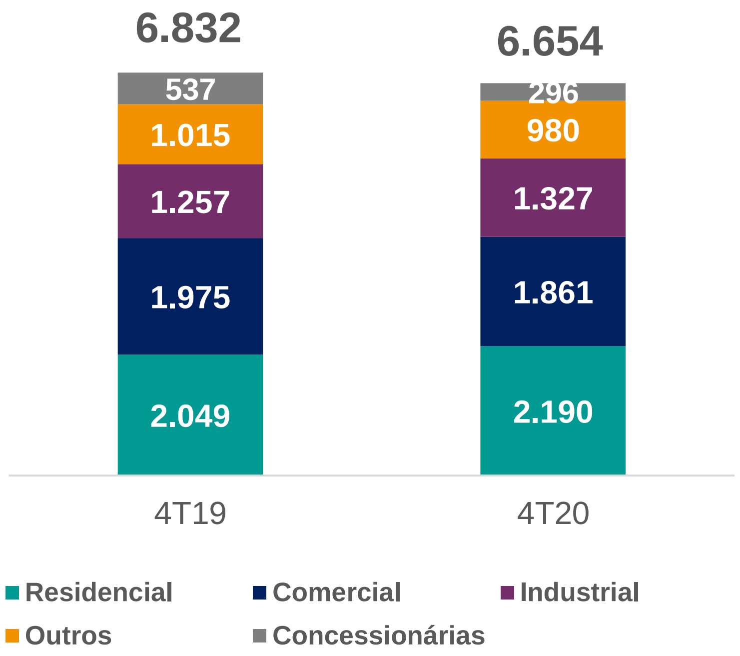
## Carga fio
*GWh*




## Mercado faturado
*GWh*



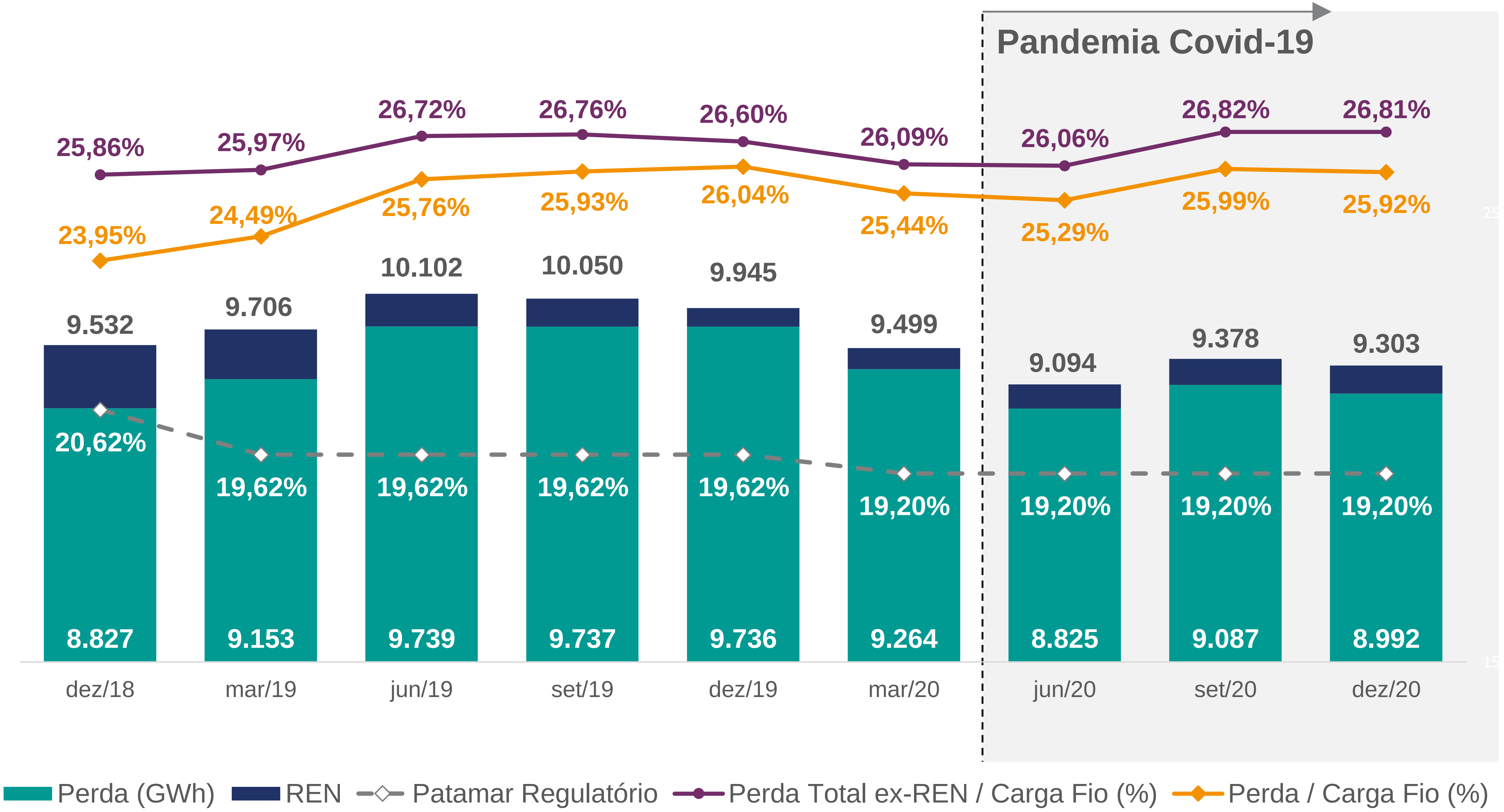

## Mercado faturado por segmento
*GWh*



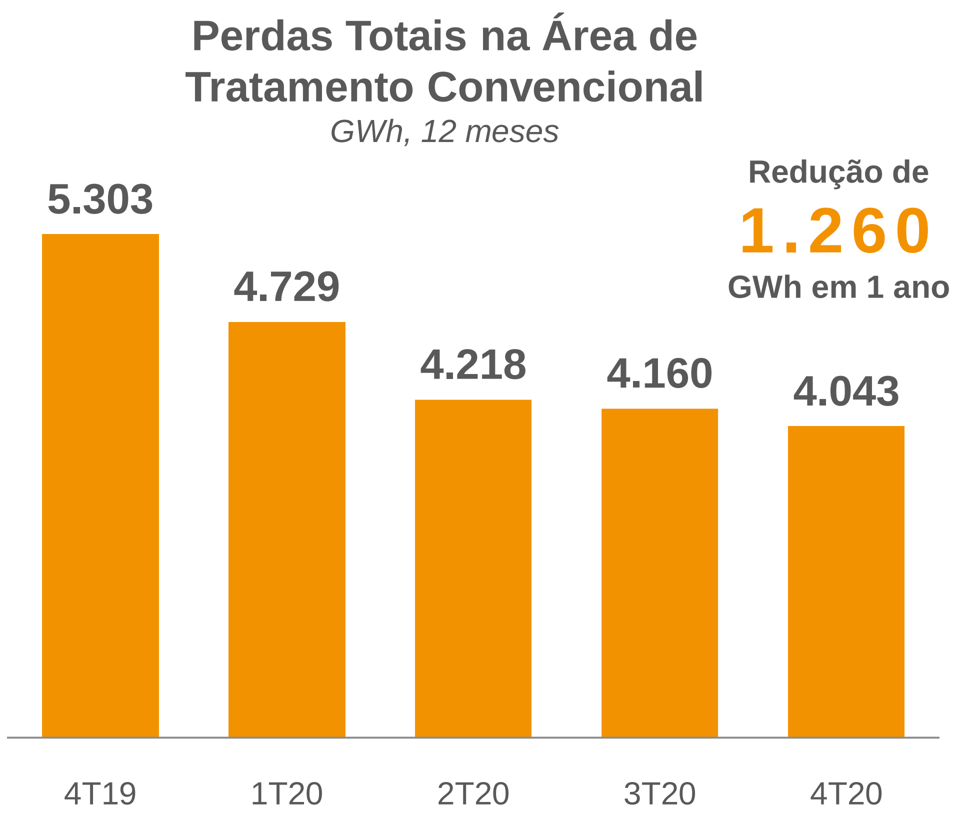

**Carga e Mercado faturado impactados pelo menor consumo das Concessionárias**

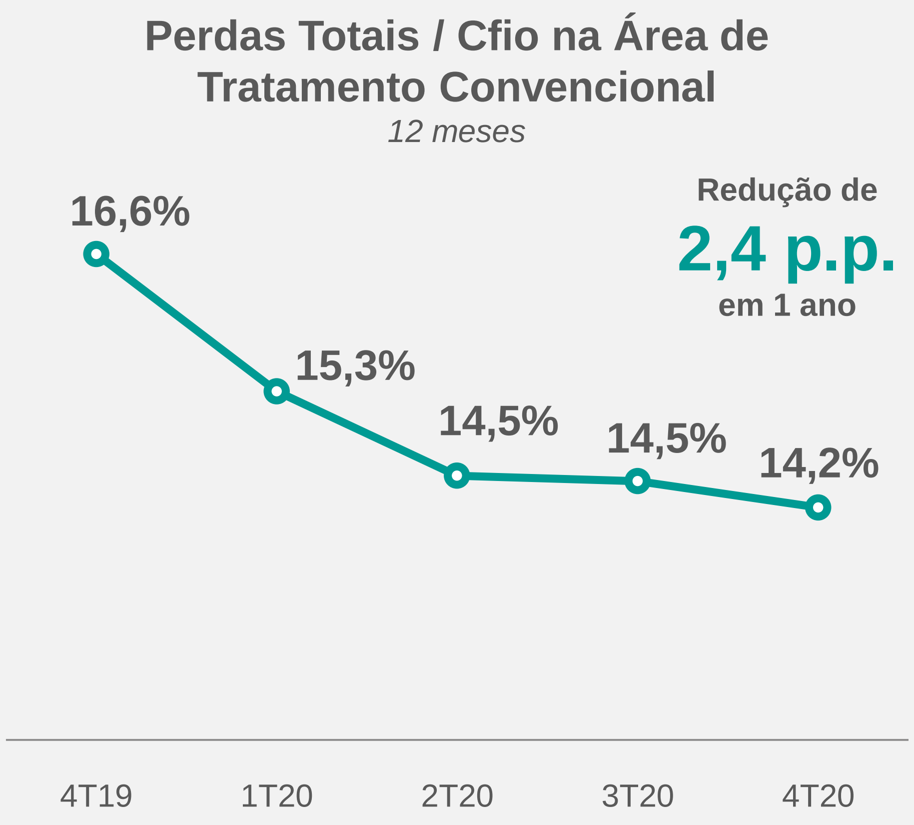
**Mercado Comercial segue impactado pelos efeitos da pandemia, embora o Industrial e o Residencial tenham crescido, respectivamente, pela maior demanda do setor siderúrgico e de uma combinação de temperaturas mais elevadas e da permanência prolongada de clientes em suas residências em função do isolamento social**

# Combate às perdas | Perdas Totais (12 meses)



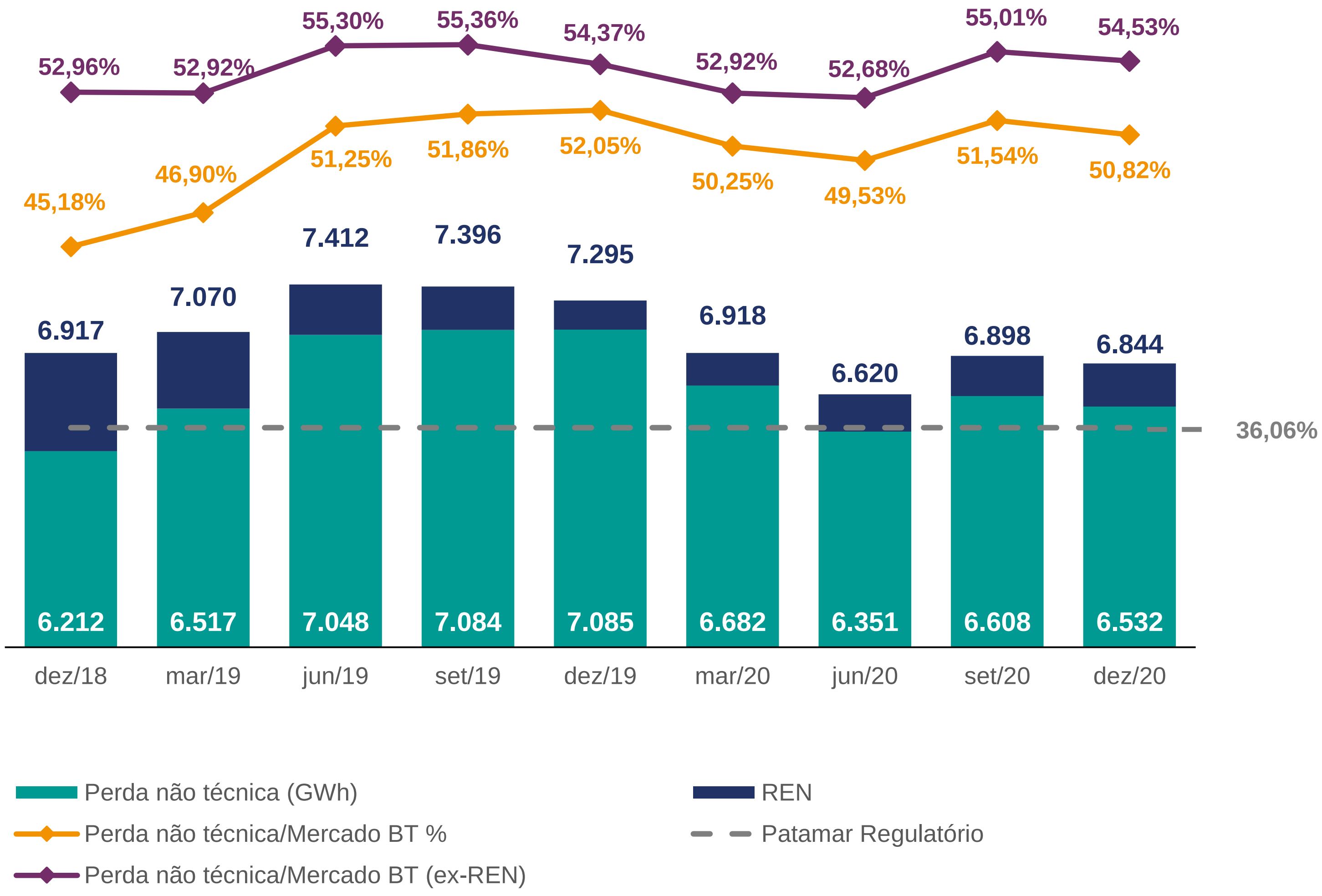
# Combate às perdas | Área de Tratamento Convencional

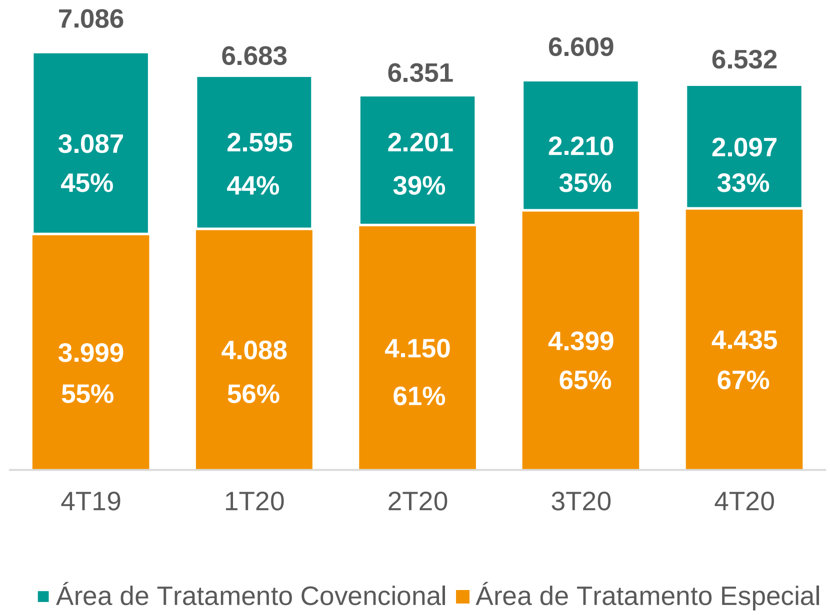



**Assertividade do plano de combate às perdas na Área de Tratamento Convencional gerou bons resultados no ano**

# Combate às perdas | Perdas Não-Técnicas (GWh, 12 meses)



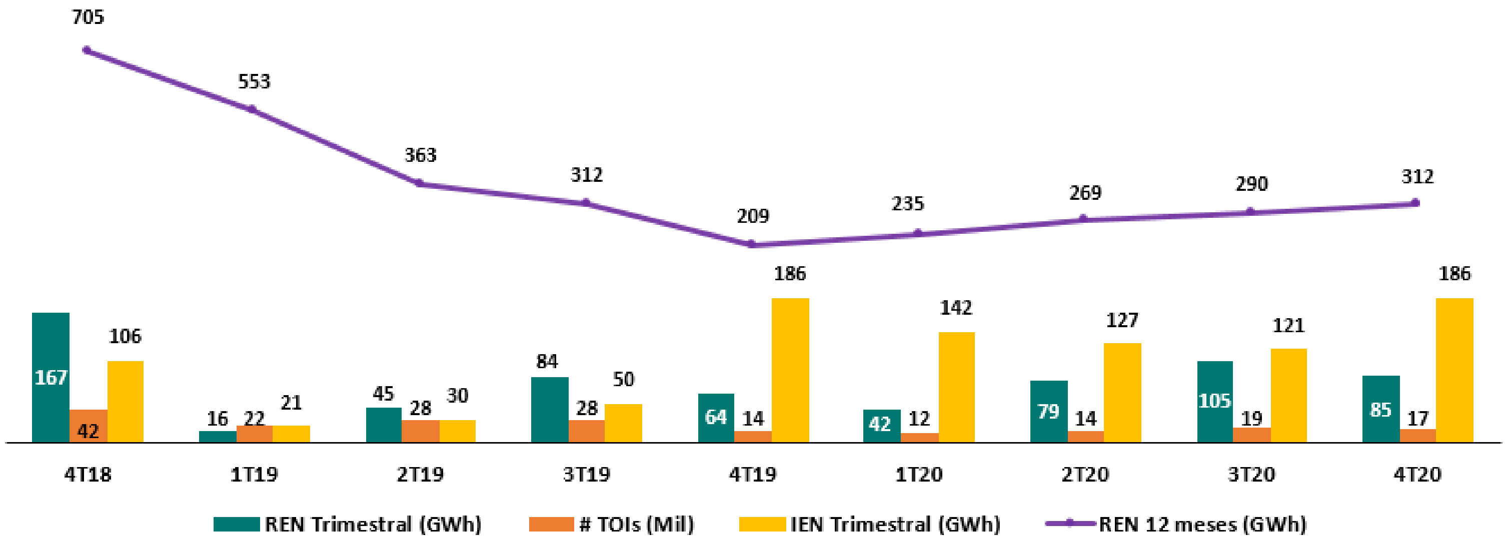




Continuidade de **melhora na ATC** em **detrimento da ATE**

Definição de **atuação complementar** ao atual plano de combate às perdas cujo **foco territorial será a ATE**

# Evolução consistente da IEN ao longo do ano

## IEN e REN trimestral

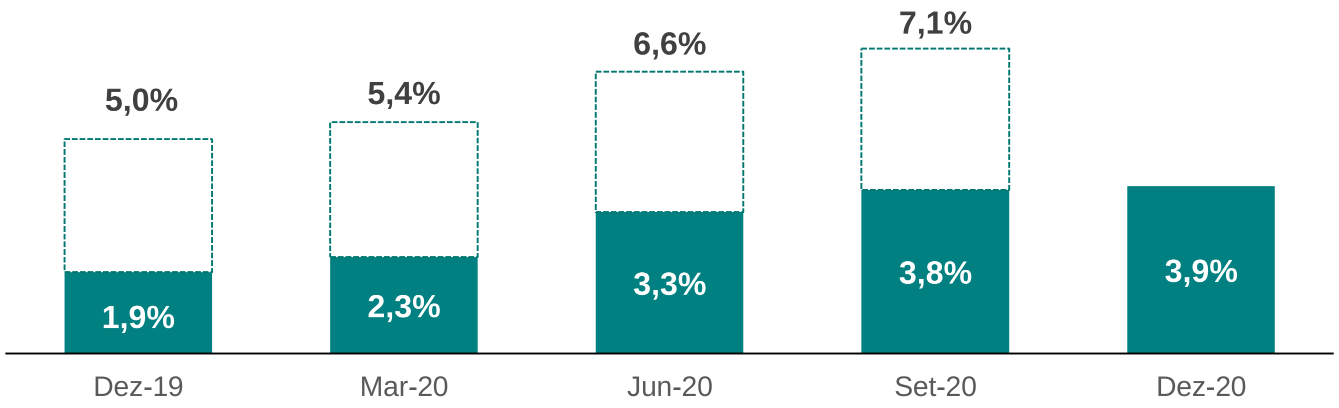



Aumento **sustentável** da REN (12 meses). **Alta de 7,6%** no 4T20 em relação ao 3T20, atingindo 312 GWh

Evolução consistente da IEN ao longo de 2020 demonstra bom encaminhamento do plano de perdas

## PECLD/ROB (12 Meses)

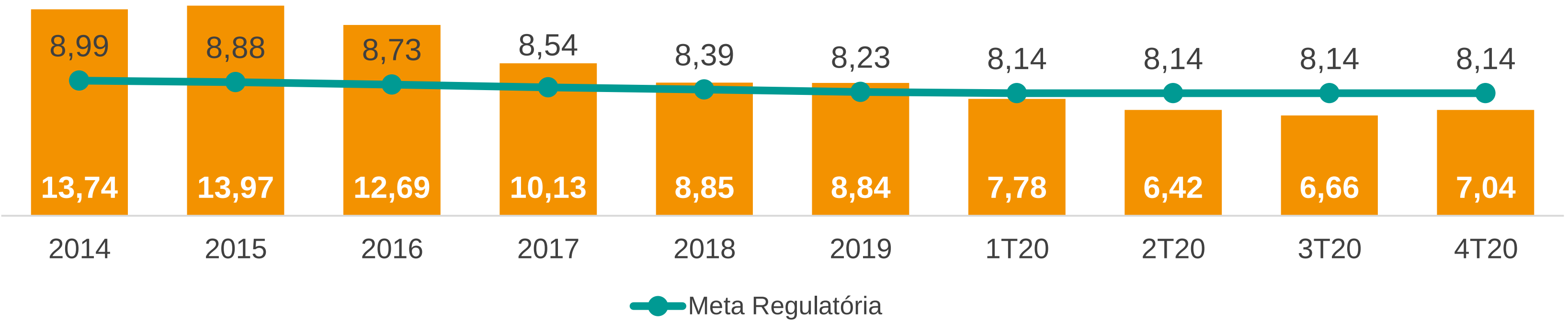
Índice **em linha** com 3T20, refletindo ainda **impactos da pandemia** na performance da arrecadação



# Qualidade operacional segue com bons resultados

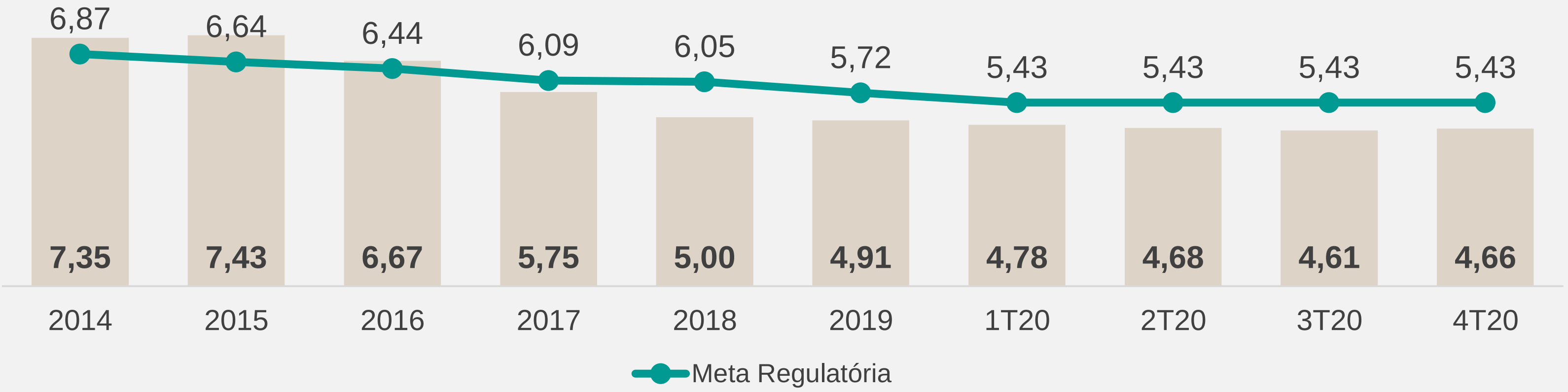
## DEC 12 meses (horas)

**Redução de 20%** em relação a 2019, demostrando a **assertividade** nos investimentos e a **boa performance dos times de campo**



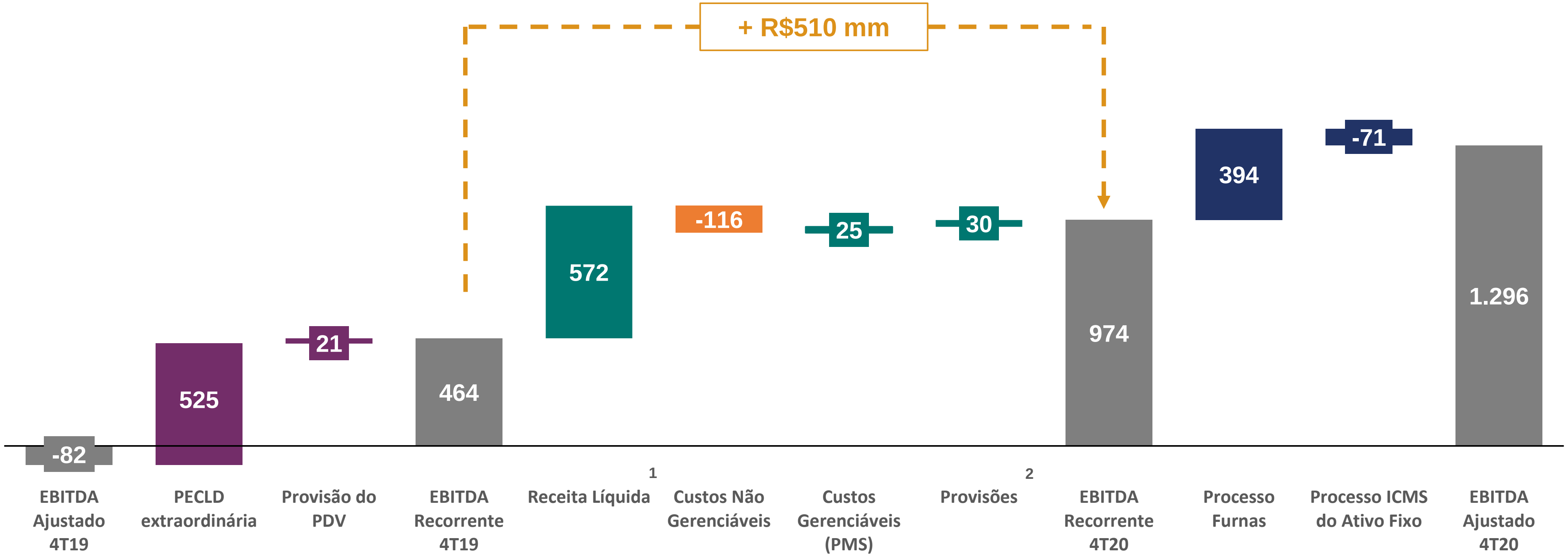

## FEC 12 meses (vezes)

**14,2% abaixo do limite** estabelecido pela ANEEL no contrato de concessão de 5,4x



# EBITDA consolidado de R$974 mm em função dos melhores resultados da Geradora (GSF) e da Distribuidora

*Valores em R$ mm*



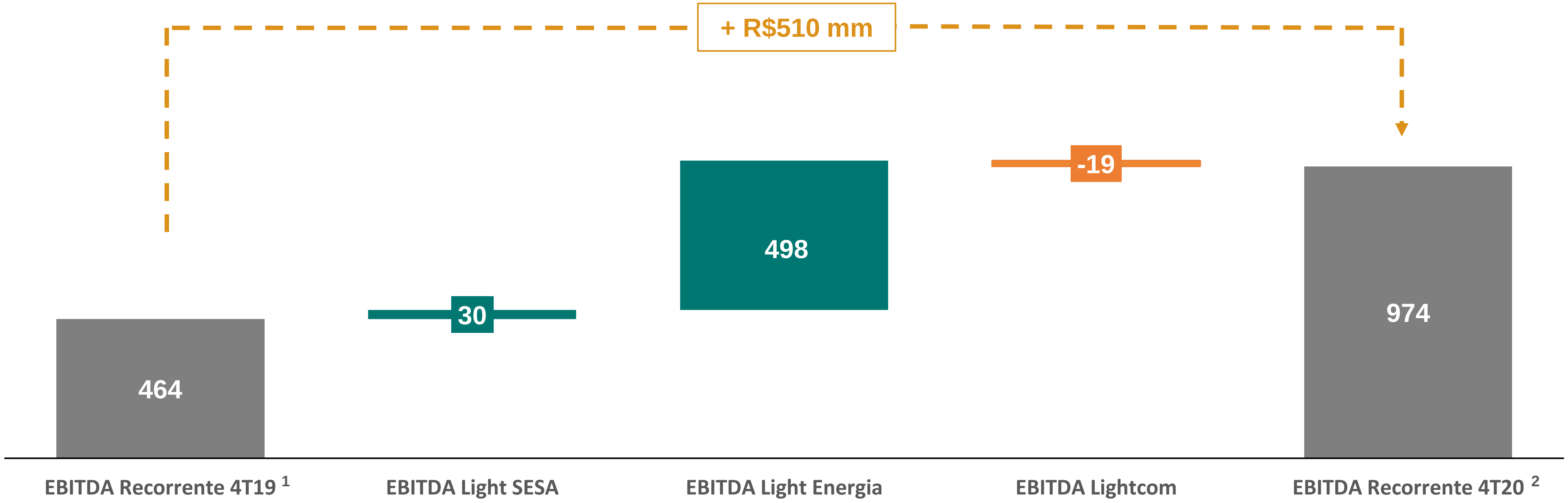

## Impacto econômico estimado, exclusivo da pandemia, no EBITDA da Distribuidora

| Impacto no EBITDA (R$ MM) | 4T20 | 2020 |
|---|---|---|
| Parcela B + Perdas não-técnicas | (15) | (163) |
| PECLD | (48) | (168) |
| **Total** | **(63)** | **(331)** |

**NOTAS: 1)** Desconsidera os impactos do acordo com Furnas (R$417 mm) **2)** Desconsidera os impactos do acordo com Furnas (R$23 mm) e da decisão judicial referente à limitação de ICMS sobre o Ativo Fixo (R$71 mm).

# Crescimento do EBITDA 4T20 puxado pelos resultados da Distribuidora e da Geradora

*Valores em R$ mm*




**Melhora do EBITDA da Distribuidora em razão da redução da provisão de processos judiciais e menor PMS**

**Aumento do EBITDA da Geradora decorrente do reconhecimento do GSF**

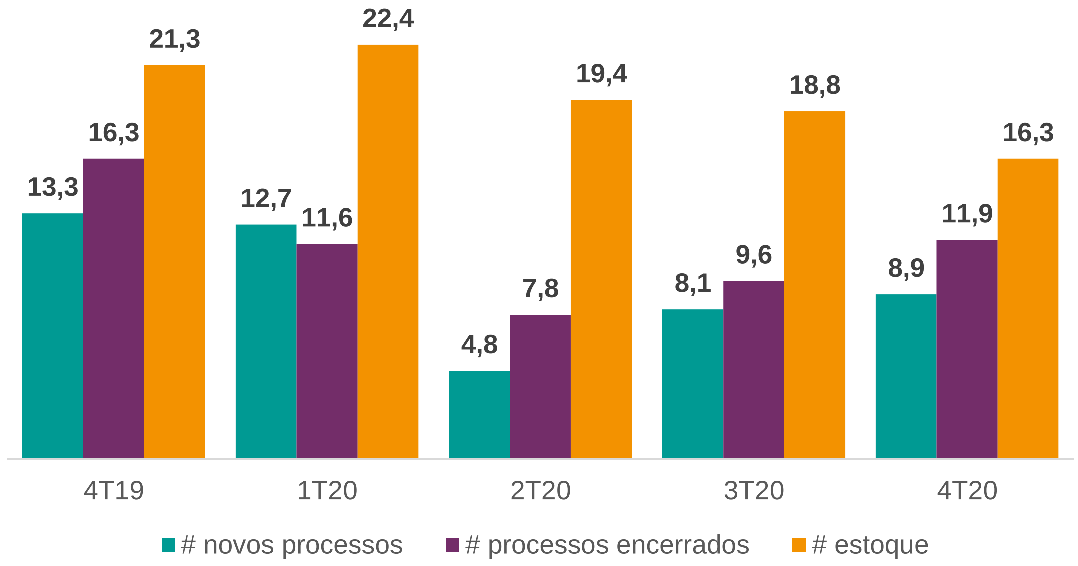
**NOTAS:** **1)** Desconsidera os impactos da PECLD extraordinária (R$525 mm) e a provisão do PDV (R$21 mm). **2)** Desconsidera os impactos do acordo com Furnas (R$394 mm) e da decisão judicial referente à limitação do ICMS sobre o Ativo Fixo (R$71 mm)

# Evolução positiva das contingências judiciais

## Provisões – Contingências (R$ mm)

| | 4T20 | 4T19 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|
| **JEC** | (21) | (44) | (100) | (191) |
| **Cível** | (54) | (53) | (118) | (143) |
| **Outros** | (96) | (43) | (75) | (78) |
| **Ajustes** [1] | 94 | 21 | 94 | 21 |
| **Total** | (77) | (119) ⇩ | (199) | (392) ⇩ |

## Quantidade de processos JEC (mil)

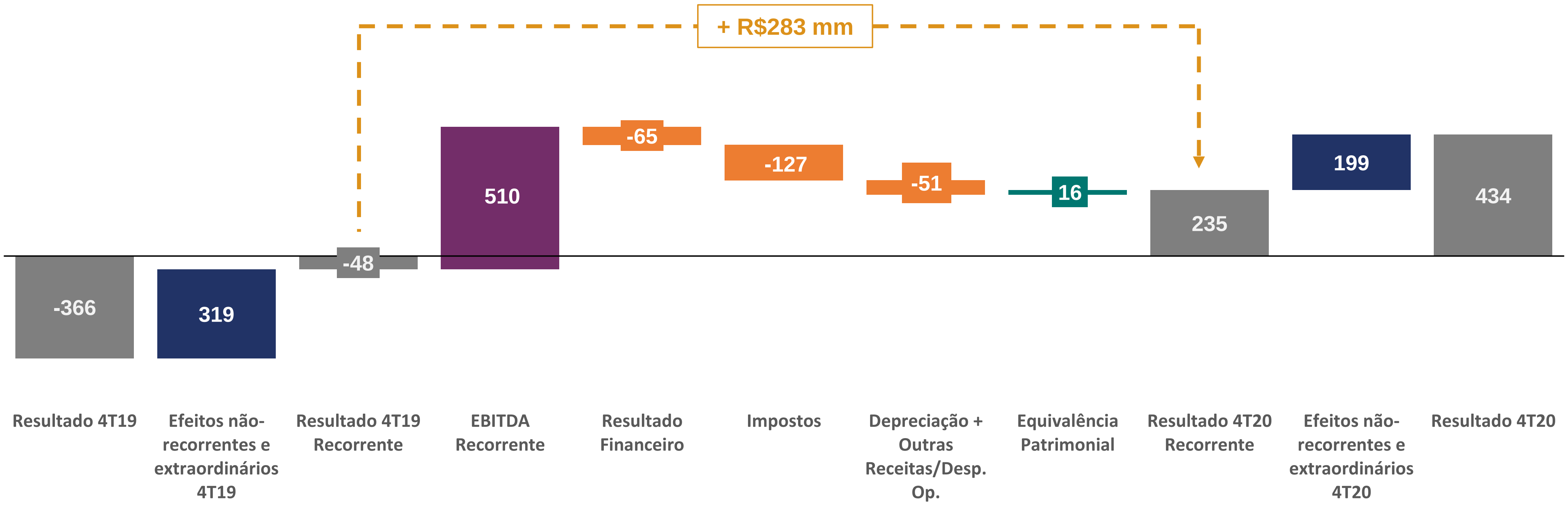



**Redução do estoque de processos JEC como consequência de novas práticas do relacionamento com escritórios e também da regularização da atividade da Justiça, afetada pela pandemia**

**NOTA: 1)** Ajustes realizados: 4T20/2020: Decisão judicial referente à limitação de ICMS sobre o Ativo Fixo (R$71 mm) e honorários advocatícios do acordo com Furnas (R$23 mm). 4T19/2019: Provisão para PDV (R$21 mm).

# Aumento do lucro líquido refletindo melhores resultados operacionais, mesmo com menor resultado financeiro

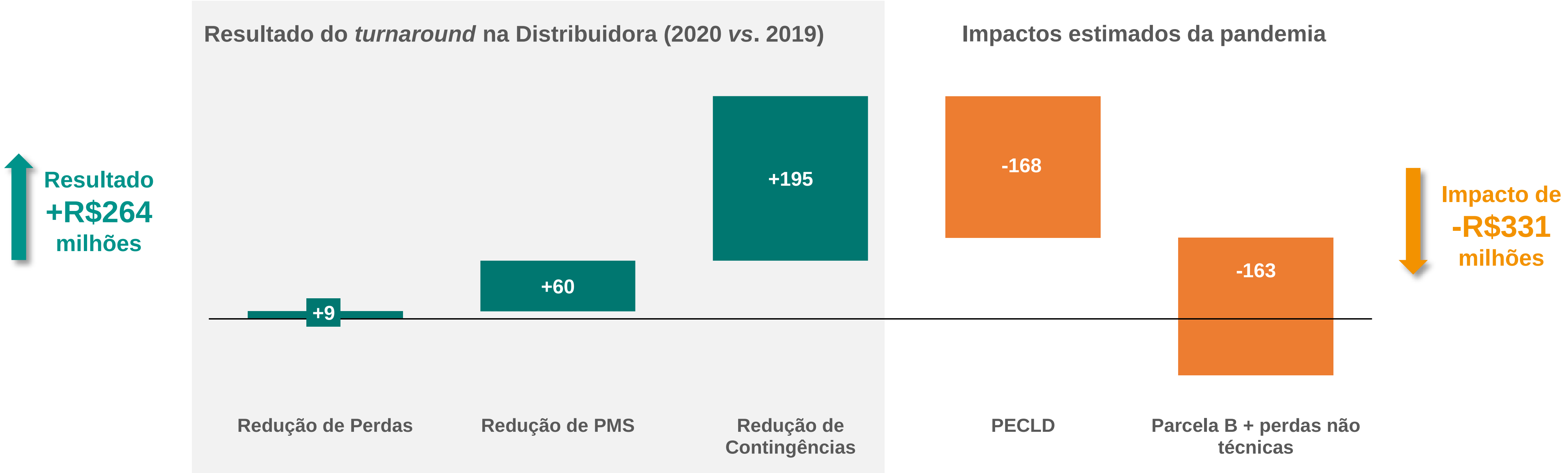
*Valores em R$ mm*




**Resultado financeiro impactado pela correção do saldo passivo do GSF pelo IGP-M, apesar do avanço da agenda de *liability management***

# Apesar dos bons resultados do *turnaround*, os efeitos da pandemia continuam impactando negativamente a Distribuidora

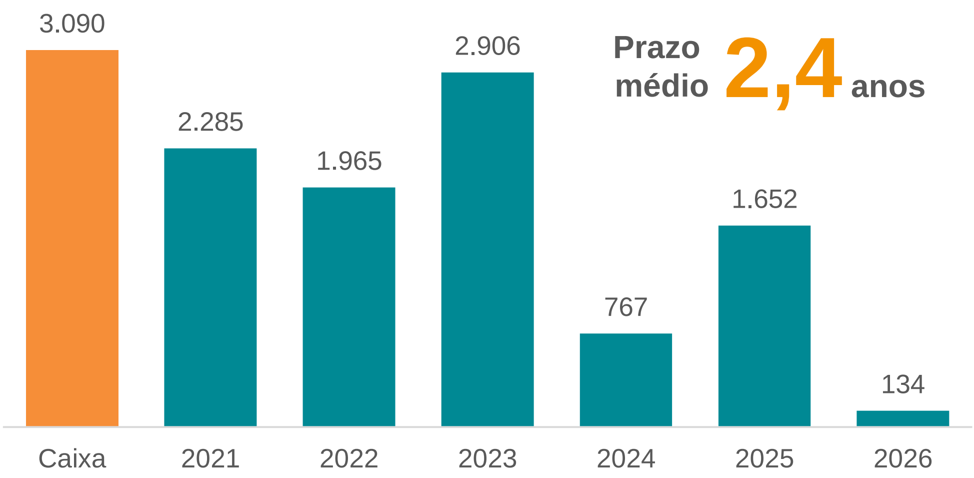
*Valores em R$ mm*



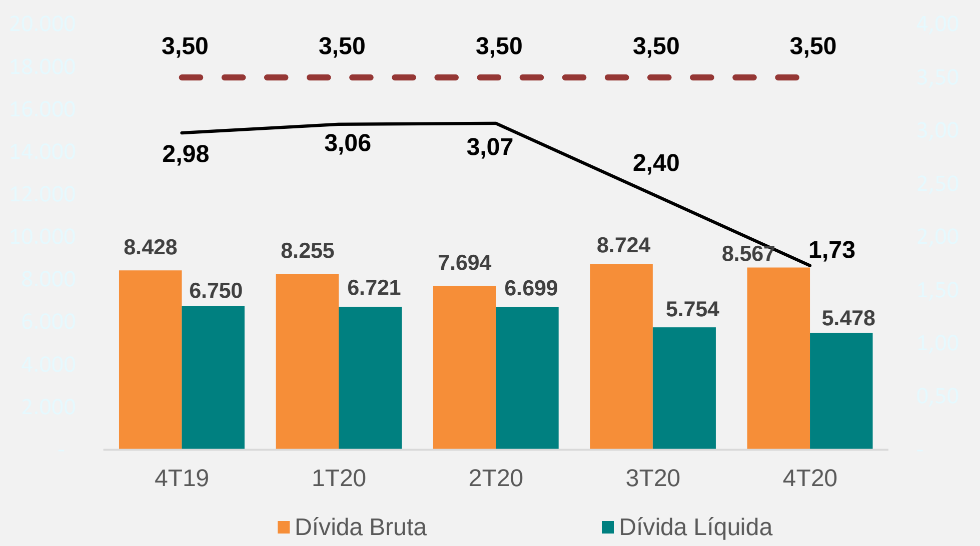

**Os efeitos positivos da melhoria operacinal permanecerão, enquanto os impactos da pandemia são transitórios e estão sendo discutidos no âmbito regulatório**

# Posição de Caixa robusta para fazer frente aos vencimentos de dívida

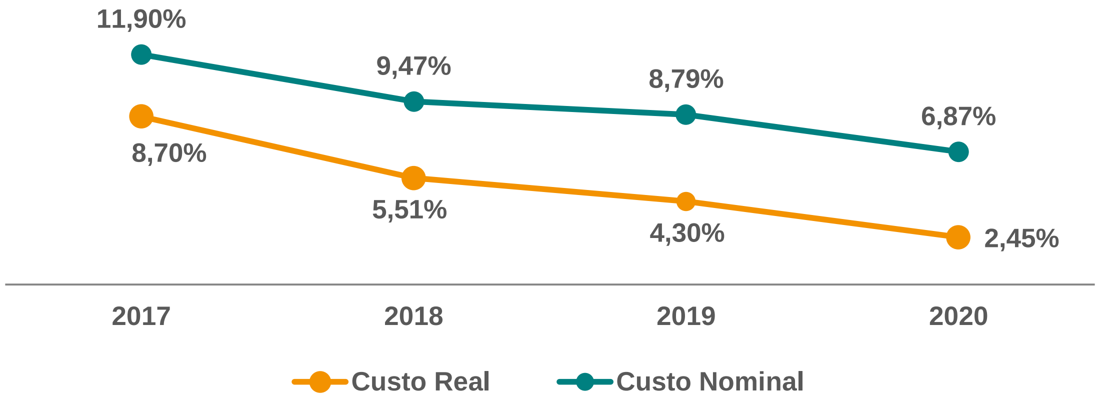
## Amortização da Dívida Consolidada (R$ mm)



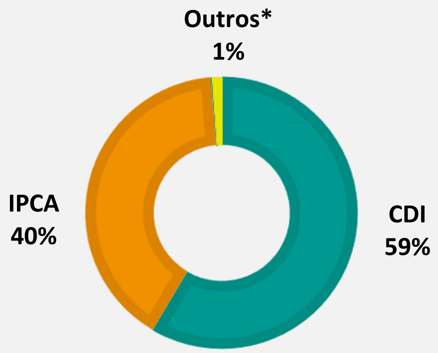

## Dívida (R$ mm) e Dívida Líquida/EBITDA (x)




## Custo da dívida




## Indexadores da dívida




*Equivalente ao somatório do custo fixo e variação do dólar

# Mensagem final

*Management* comprometido com a geração de resultados para a Light

Revisão de processos para alavancar melhoria operacional

Foco no cliente em todas as linhas de negócio

**Construção da Light do futuro**

# 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.


#umasó LIGHT
JEITO DE SER LIGHT
Light


# Earnings Results Presentation - 4Q20

*March 19, 2021*

# Management with extensive experience and proven track record committed to delivering results to Light

CEO

**Nonato Castro**

Equatorial Energia | CEMAR | celpa | cepisa

CFO & IRO

**Roberto Barroso**

KPMG

People & Corporate Management

**Carla Medrado**

Equatorial Energia | TIM | The Coca-Cola Company

Distribution

**Daniel Negreiros**

Equatorial Energia | enel

Commercial

**Thiago Guth**

CPFL Energia | energisa

Legal

**Déborah Brasil**

enel | oi | Globo | NET

Regulation, Energy and Trading

**Alessandra Amaral**

energisa | VALE | The Coca-Cola Company

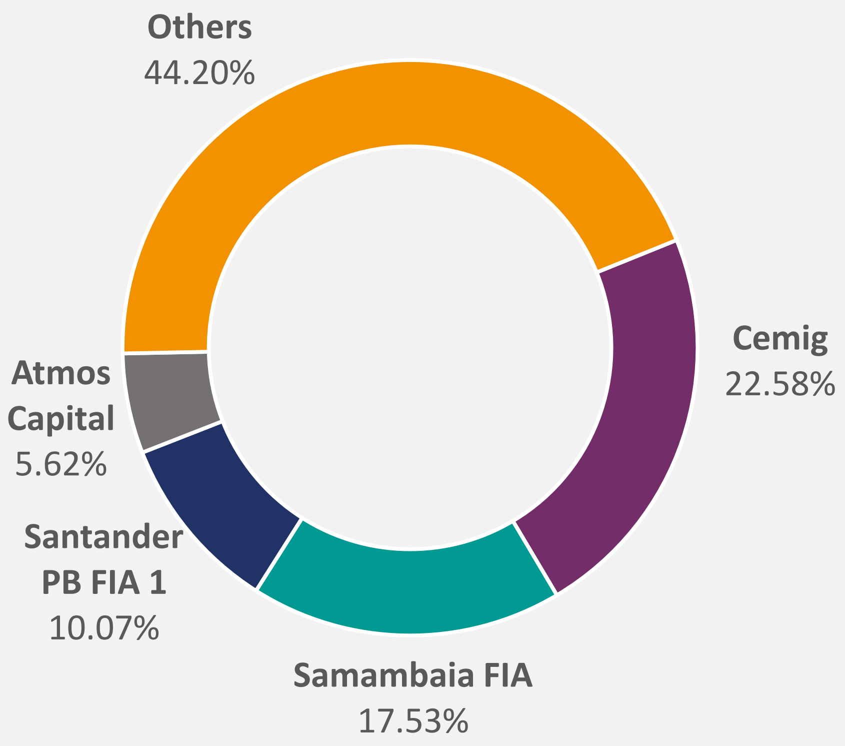
Administrative and Controlling

**Gisomar Marinho**

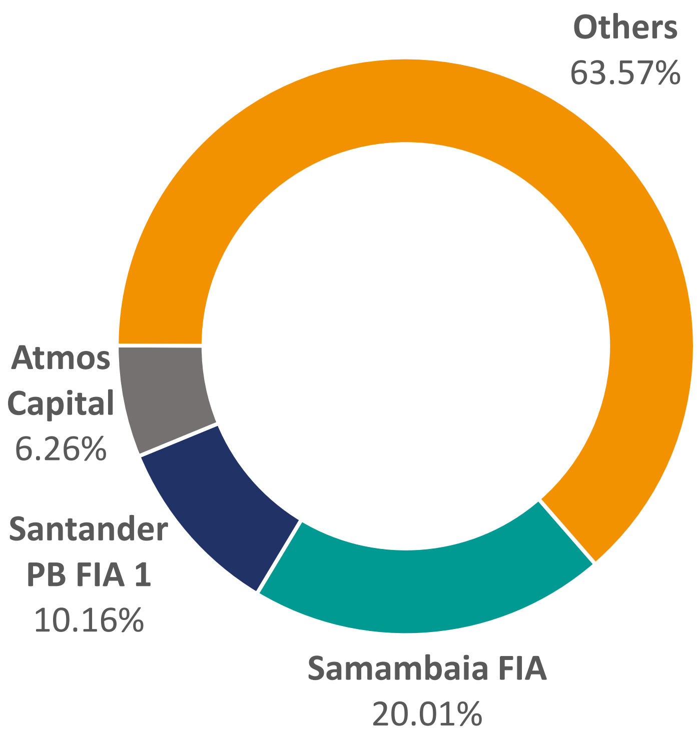
Equatorial Energia | login. | unidas

# New shareholding structure after Cemig divestment and several investors engagement in Jan '21 follow-on

## Before the Offering

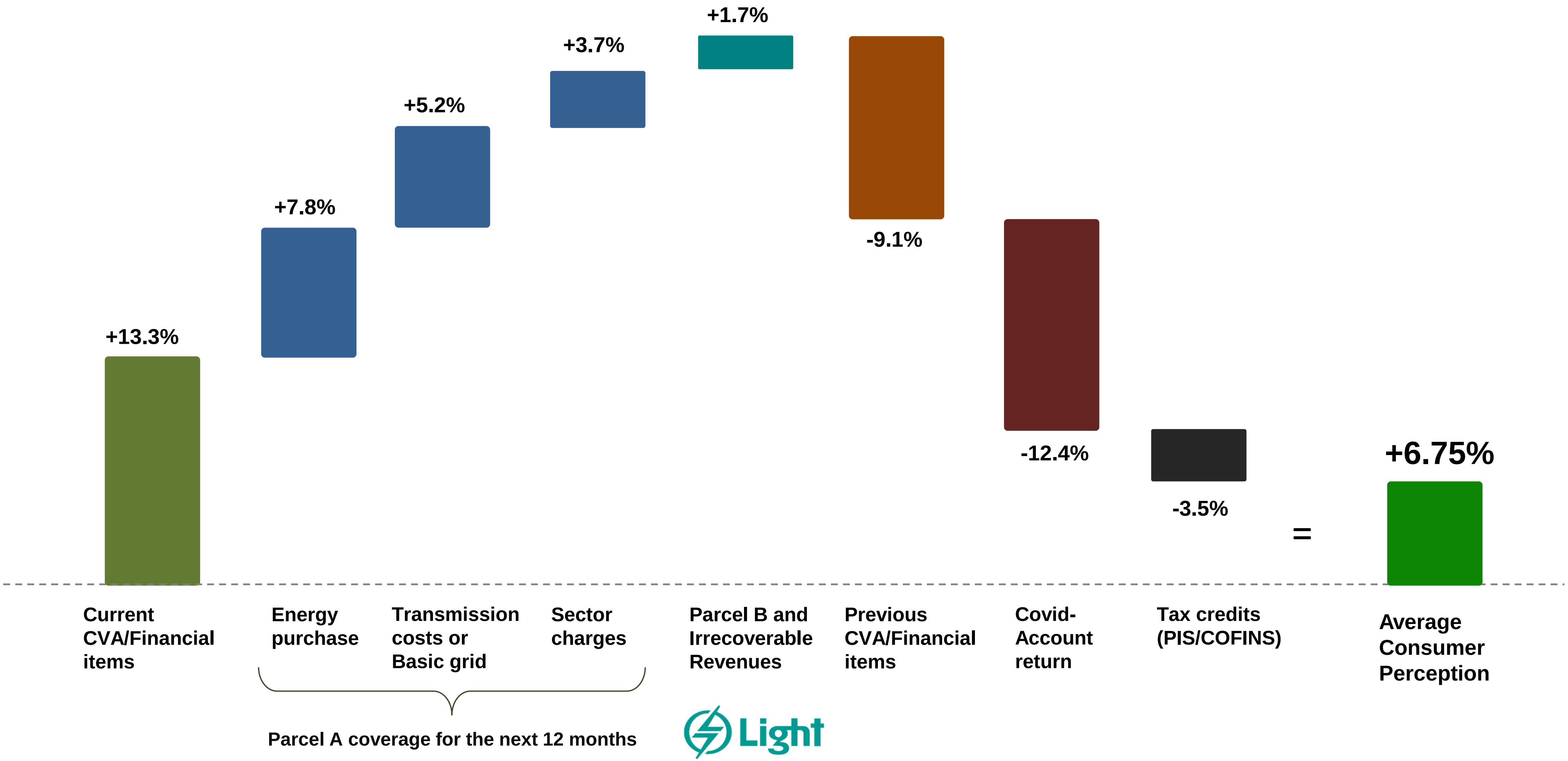



## After the Offering




**Light beefed up as a true corporation**

# Tariff readjustment approved on March 9th



# Selected highlights

## Even with a challenging scenario in the quarter and in the year, we managed to advance in the DisCo's operating improvement plan and ensure good results in the GenCo and Trading

**Total losses 95 GWh lower** in 4Q20 QoQ. In 2020, the **reduction reached 744 GWh**, of which **1,260 GWh** in the **Conventional Treatment Area**

**Recurring consolidated EBITDA of R$974 mln**, an increase of 110% over recurring 4Q19. Highlighting the GenCo's **GSF recognition** and the **DisCo's good performance**

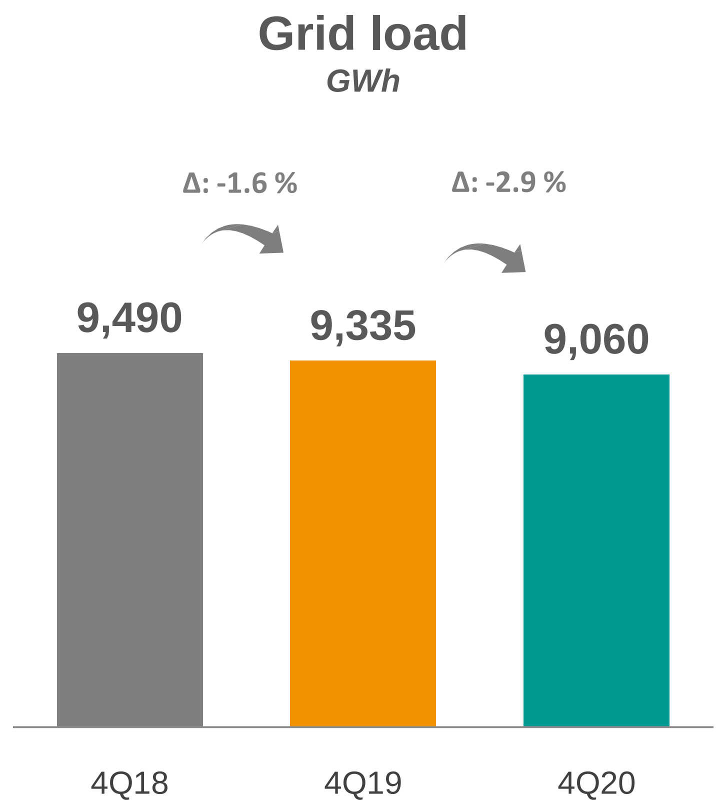
**R$41 mln reduction** in **legal contingencies** in 4Q20. YoY the **improvement totaled R$194 mln**

**Net debt/EBITDA at 1.73x**, well below debt covenants (3.75x). **Robust cash position** in Dec '20 (R$3 billion), **strengthened by the Jan '21 follow-on** proceeds (R$1.34 billion)

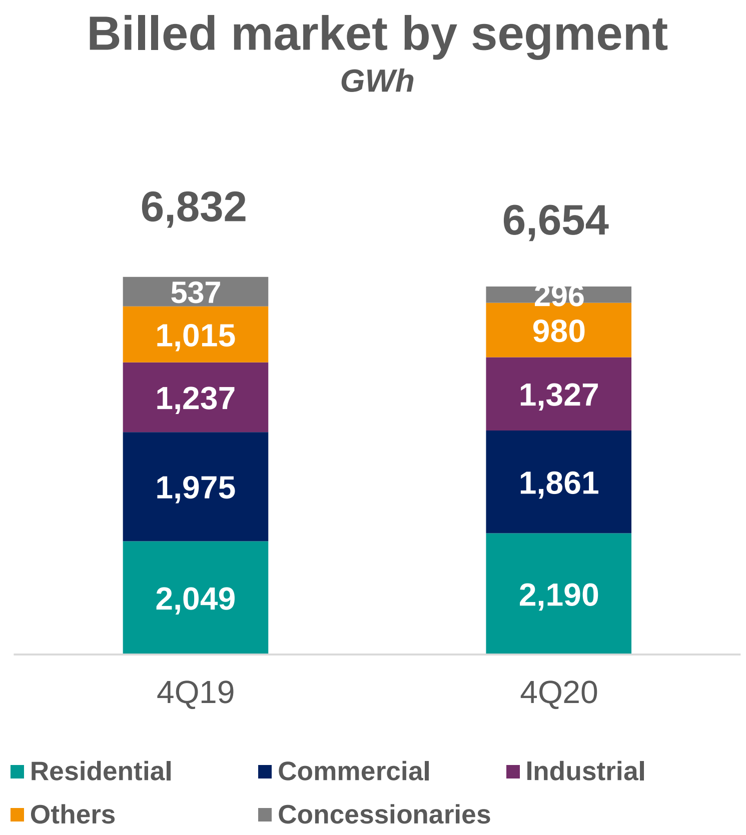
**Reduction of R$12 mln** in **recurring consolidated PMS** in the quarter. In 12 months, it amassed a significant **decrease of R$62 mln**

**Recurring consolidated net income of R$235 mln** vs. R$48 mln loss in recurring 4Q19

# Grid load and Billed market



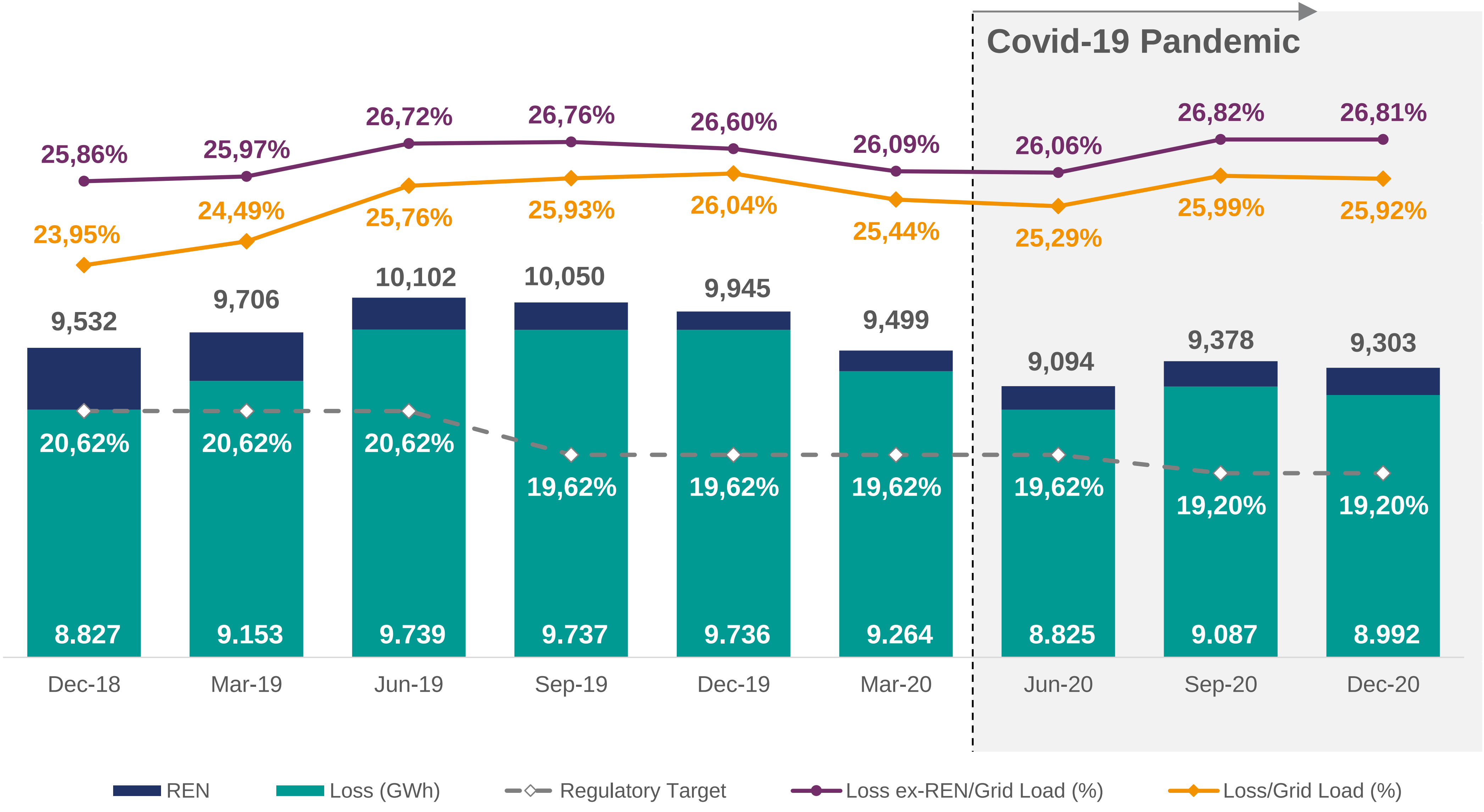





**Grid load and Billed market hit by concessionaires' lower consumption**

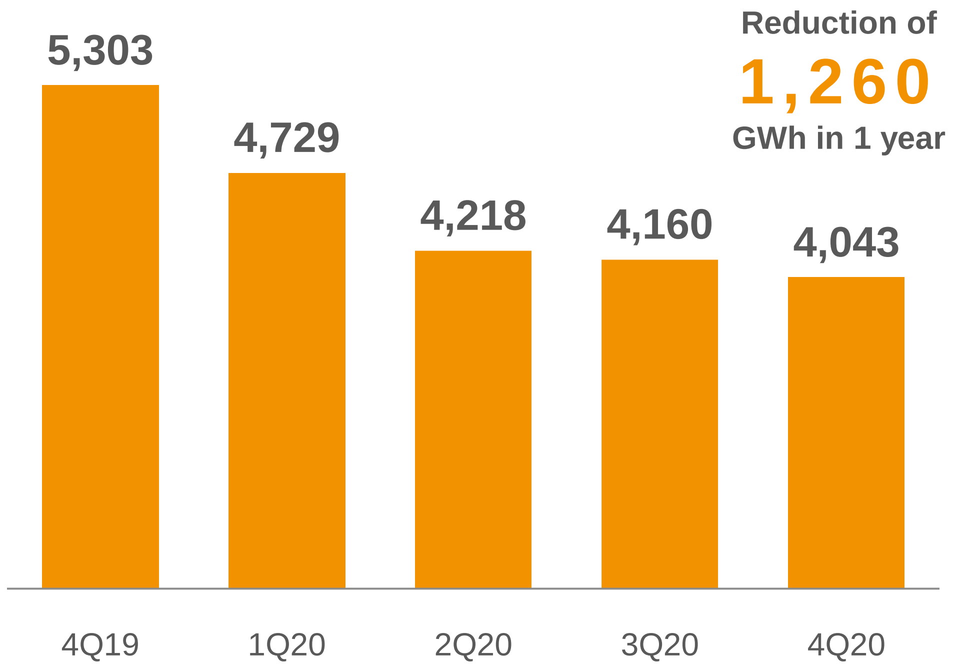
**Commercial market still impacted by the effects of the pandemic, although Industrial and Residential have grown, respectively, due to higher demand from the steel sector and a combination of higher temperatures and the lengthier stay of customers in their homes due to social distancing**

# Losses combating | Total Losses (12 months)

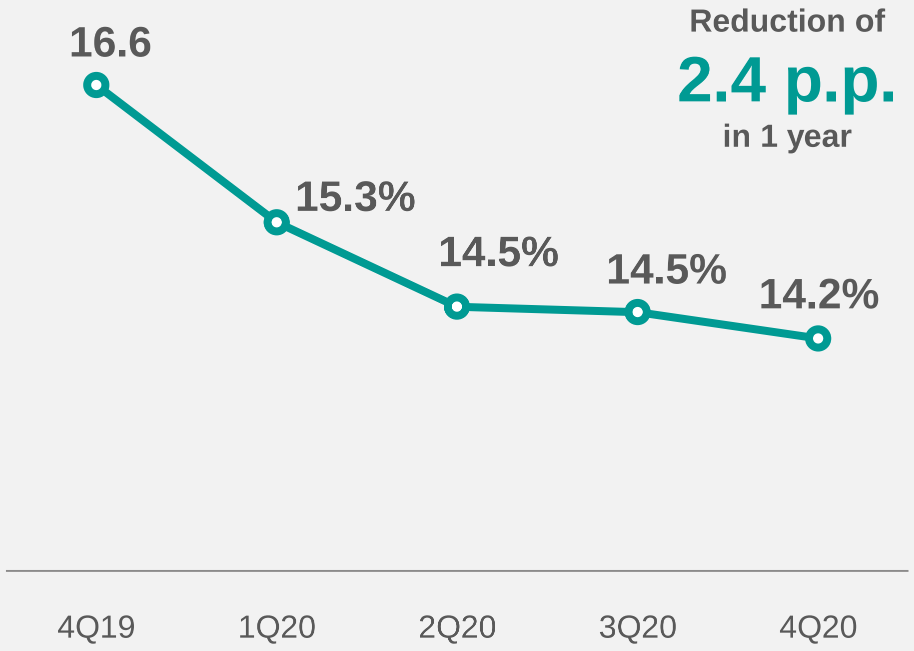


# Losses combating | Conventional Treatment Area

## Total Losses in the CTA
*GWh, 12 months*

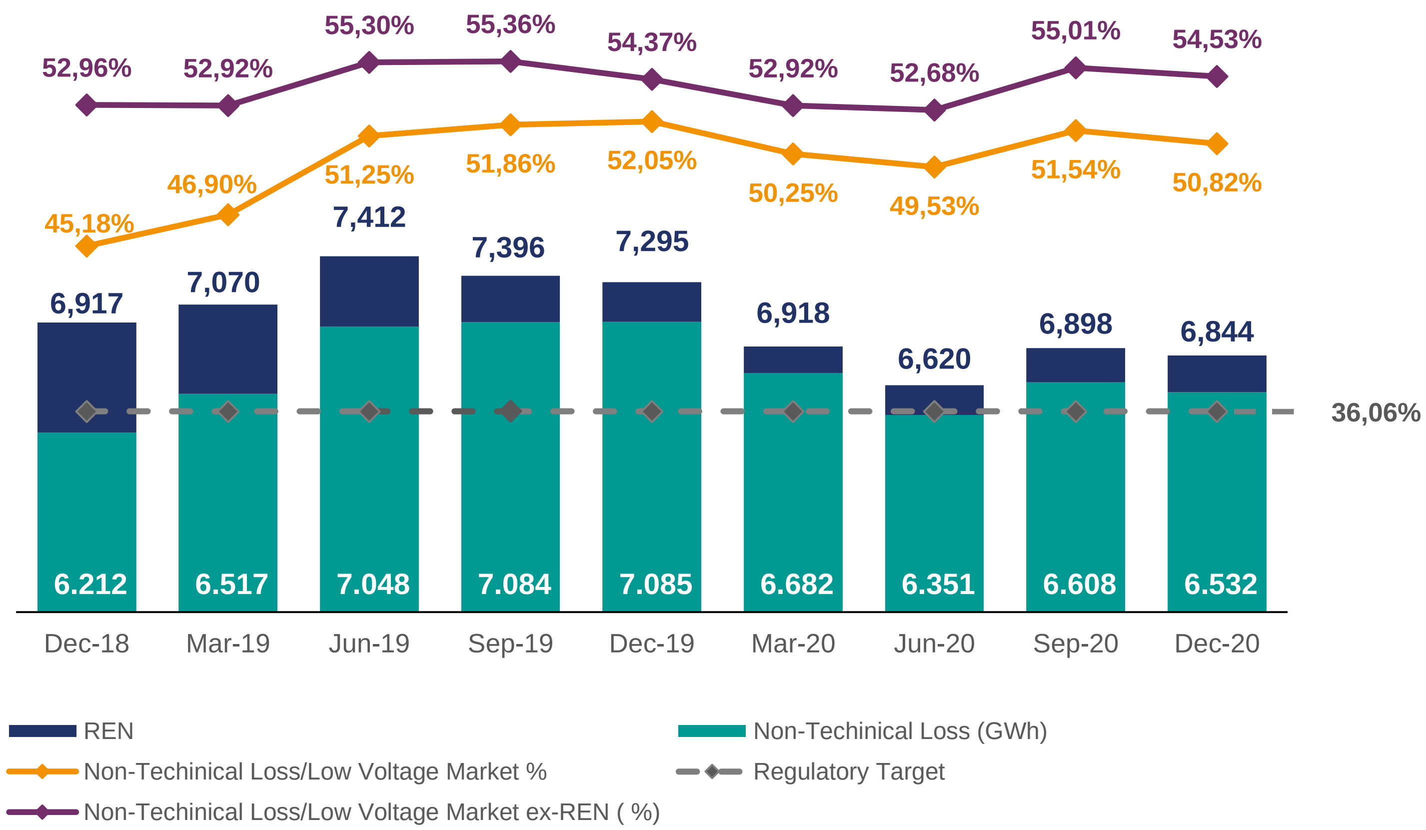


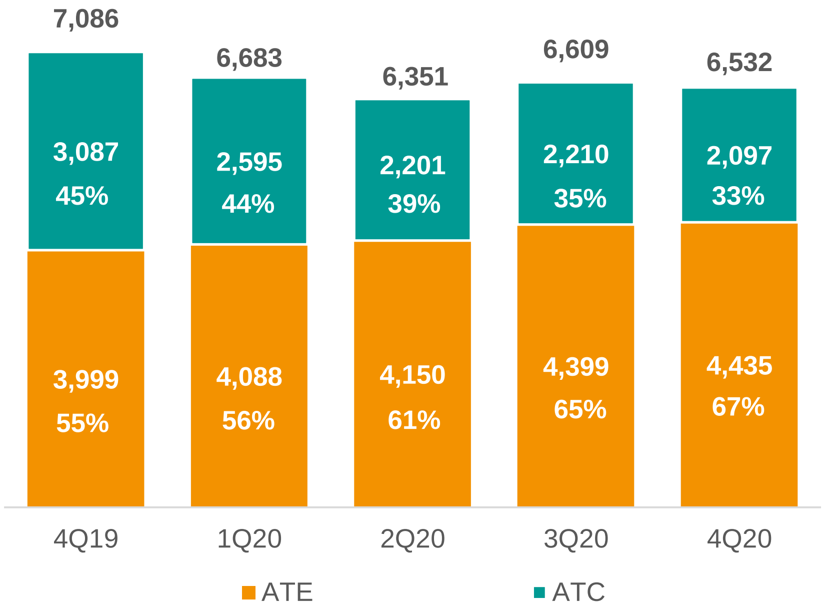

## Total Losses/Grid load in CTA
*12 months*




**Assertiveness of the losses combat plan in the Conventional Treatment Area led to good results in the year**

# Losses combating | Non-technical losses (GWh, 12 months)



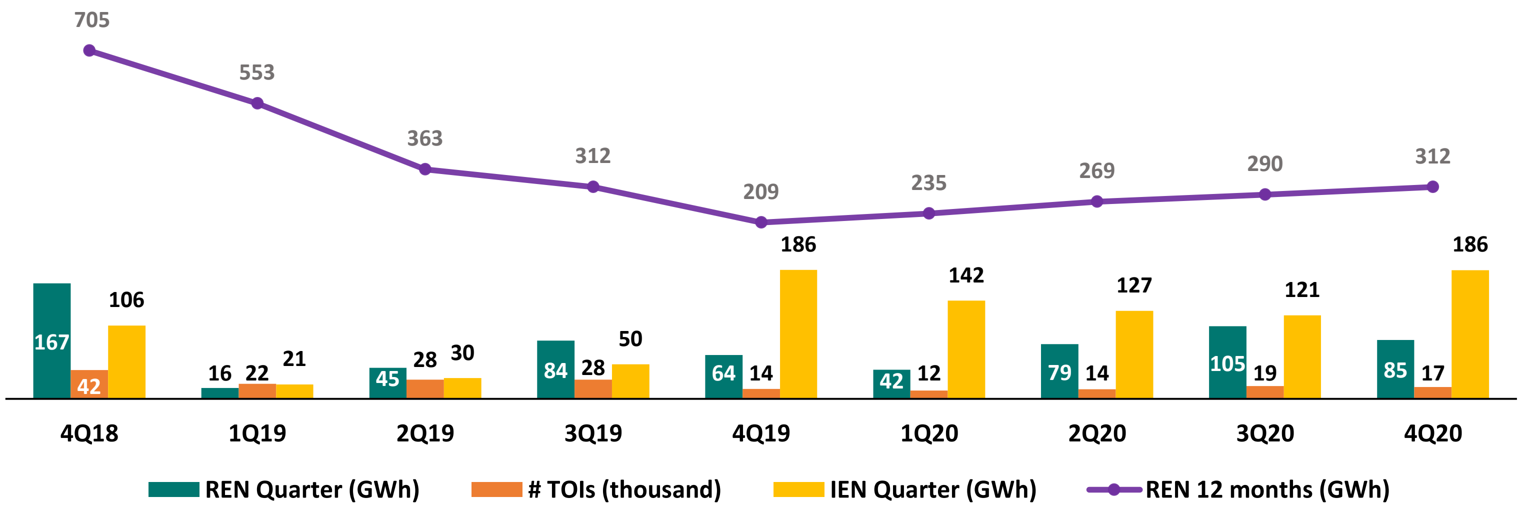




**Improvement continuity in the CTA over the STA**

Definition of **complementary action** to the current losses combat plan whose territorial **focus will be the STA**

# Consistent evolution of the IEN throughout the year

## IEN and REN quarterly

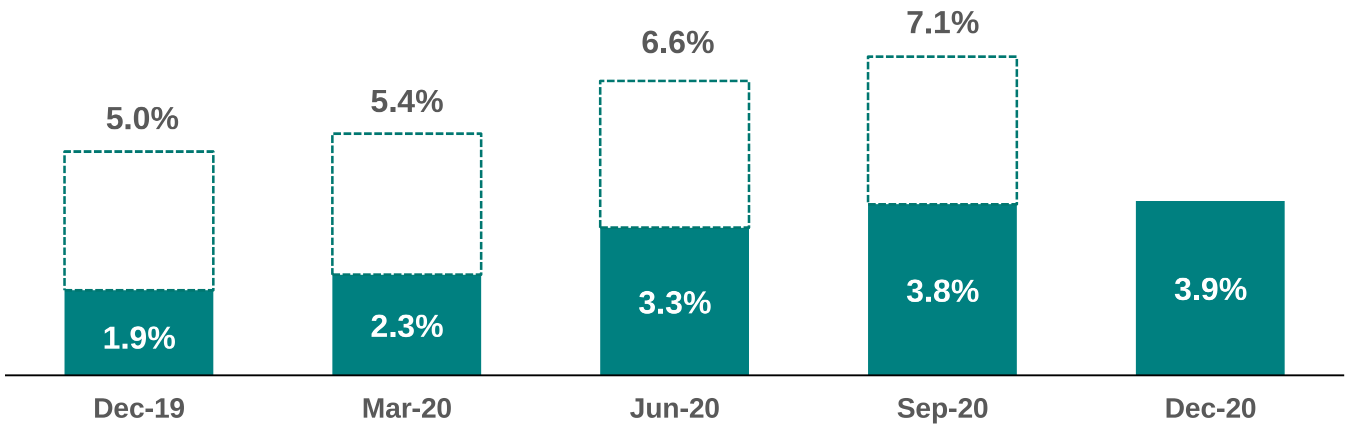



**Sustainable** increase in REN (12 months). **7.6% increase** in 4Q20 compared to 3Q20, reaching 312 GWh

Consistent development of IEN throughout 2020 indicates good progress in the loss combat plan

## Bad debt/Gross revenue (12 Months)

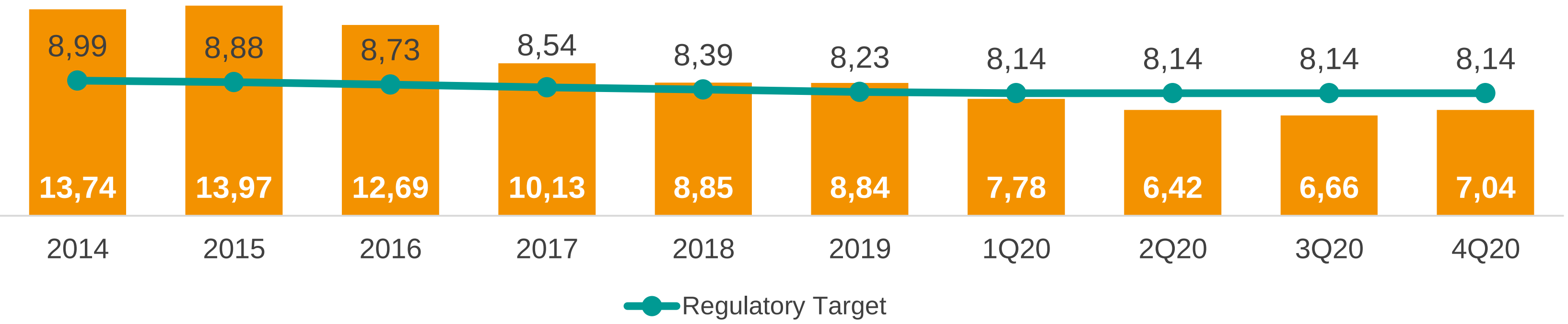
Index **in line** with 3Q20, still reflecting **impacts of the pandemic** on the collection performance



# Operational quality continues with good results

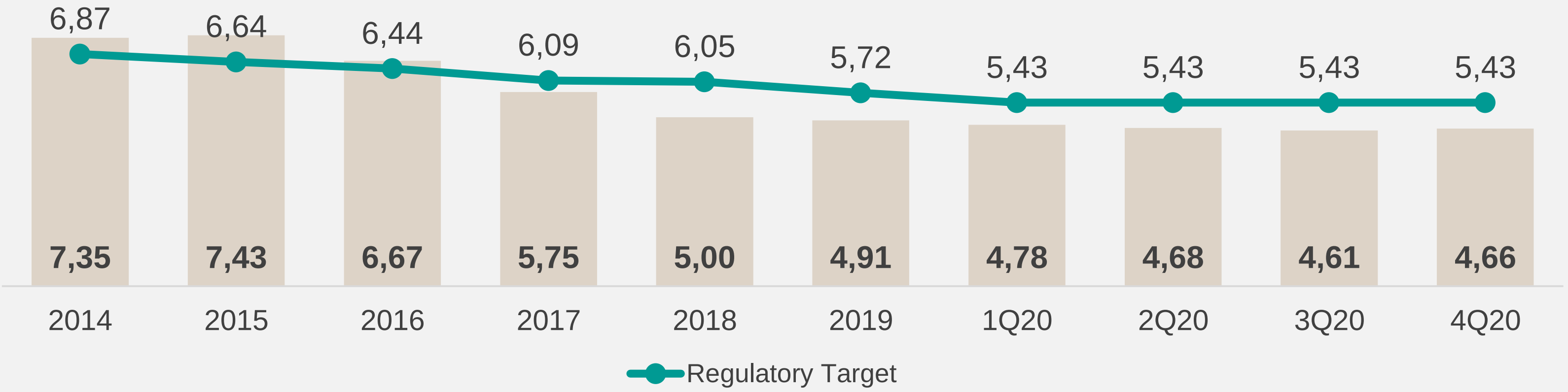
## DEC 12 months (hours)

**20% reduction** compared to 2019, demonstrating the **assertiveness** of investments and the **field teams' good performance**



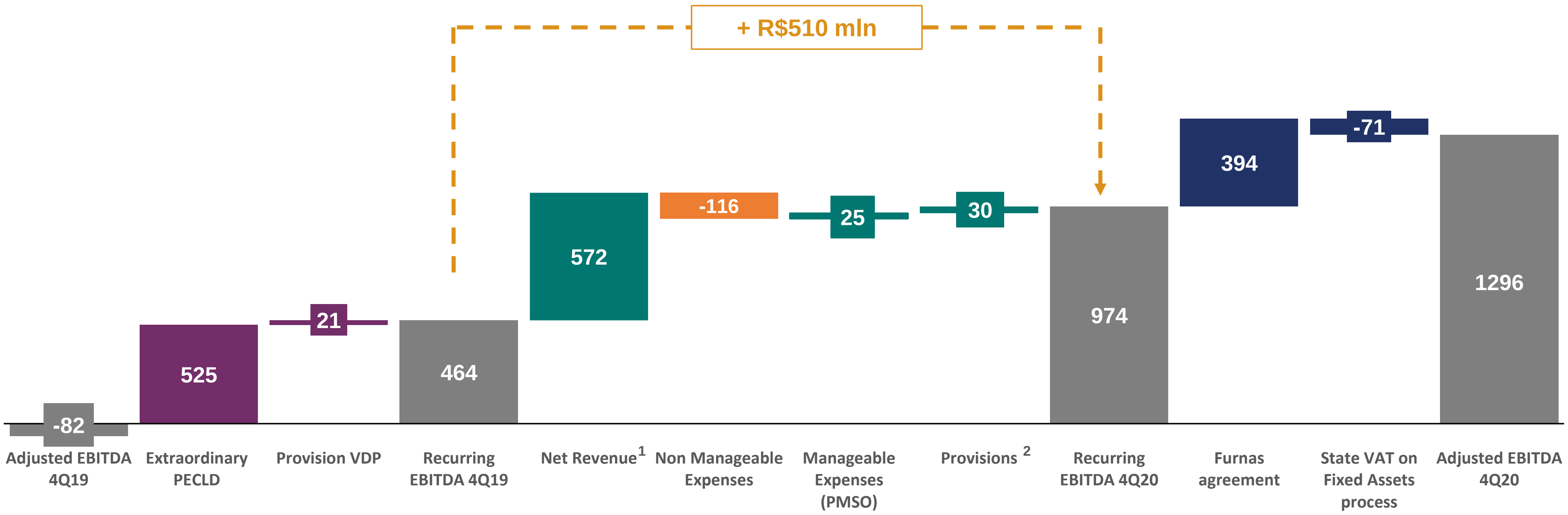

## FEC 12 months (times)

**14.2% below the limit** established by ANEEL in the 5.4x concession contract



# Consolidated EBITDA of R$974 mln due to the better results of GenCo (GSF) and DisCo

*Amounts in R$ mln*



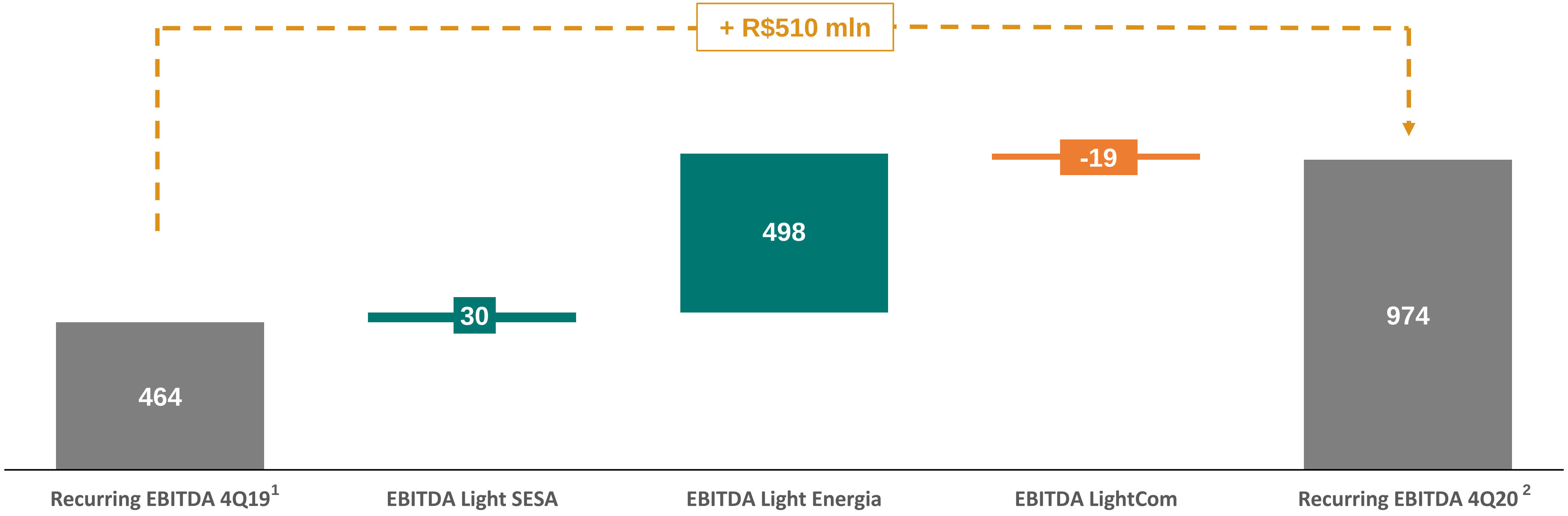

## Estimated economic impact on DisCo's EBITDA due to the pandemic

| Impact on EBITDA (R$ MN) | 4Q20 | 2020 |
|---|---|---|
| Parcel B + Non-technical losses | (15) | (163) |
| PECLD | (48) | (168) |
| **Total** | **(63)** | **(331)** |

**NOTES: 1)** Excludes the impacts of the agreement with Furnas (R$417 mm); **2)** Excludes the impacts of the agreement with Furnas (R$23 mm) and the court decision limiting the State VAT on Fixed Assets (R$71 mm).

# 4Q20 EBITDA growth driven by DisCo's and GenCo's results

*Amounts in R$ mln*




**Improvement of DisCo's EBITDA due to lower legal contingencies provision and PMS**

**Increase in GenCo's EBITDA due to GSF recognition**

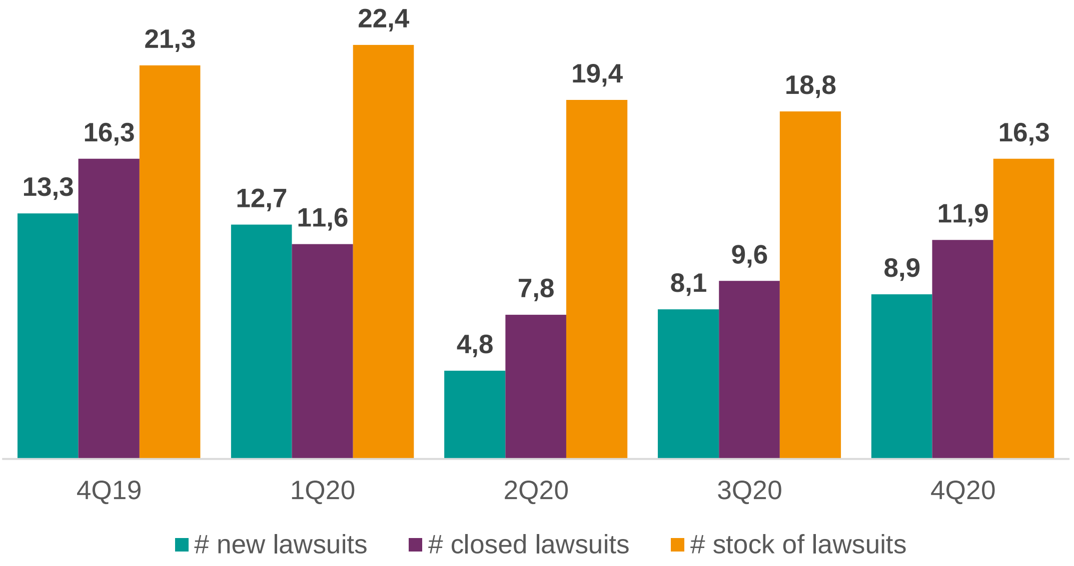
**NOTES: 1)** Excludes the impacts of the provisions for extraordinary bad debt (R$525 mln) and redundancy program (R$21 mln). **2)** Excludes impacts of the settlement with Furnas (R$394 mln) and the court decision limiting the State VAT on Fixed Assets (R$71 mln).

# Positive development of judicial contingencies

## Provisions – Legal contingencies (R$ mln)

| | 4Q20 | 4Q19 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|
| JEC | (21) | (44) | (100) | (191) |
| Civil | (54) | (53) | (118) | (143) |
| Others | (96) | (43) | (75) | (78) |
| Adjustments[1] | 94 | 21 | 94 | 21 |
| **Total** | (77) | (119) ⇩ | (199) | (392) ⇩ |

## Number of JEC processes (thousand)

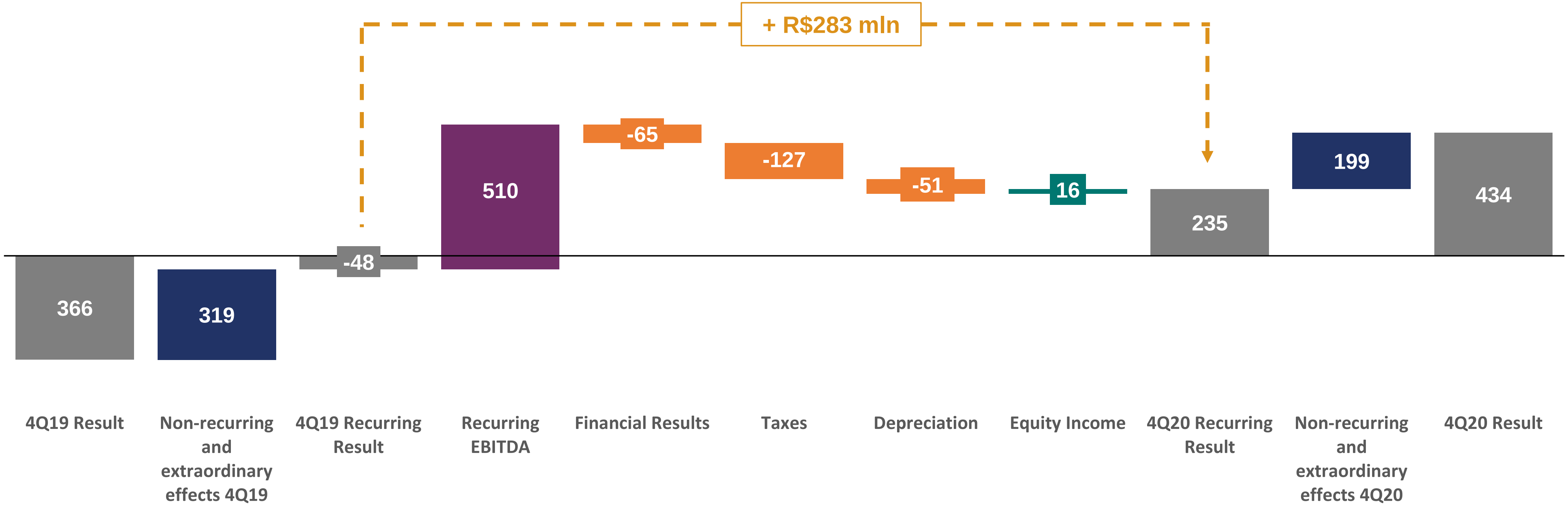



**Reduction of the stock of JEC cases as a result of new relationship practices with law firms and the resumption of Justice activity, which was affected by the pandemic**

**NOTE: 1)** Adjustments: 4Q20/2020: Court decision limiting the State VAT on Fixed Assets (R$71 mln) and legal fees related to the settlement with Furnas (R$23 mln). 4Q19/2019: Provision for redundancy program (R$21 mln).

# Increase in net income reflecting better operating results, even with lower financial results

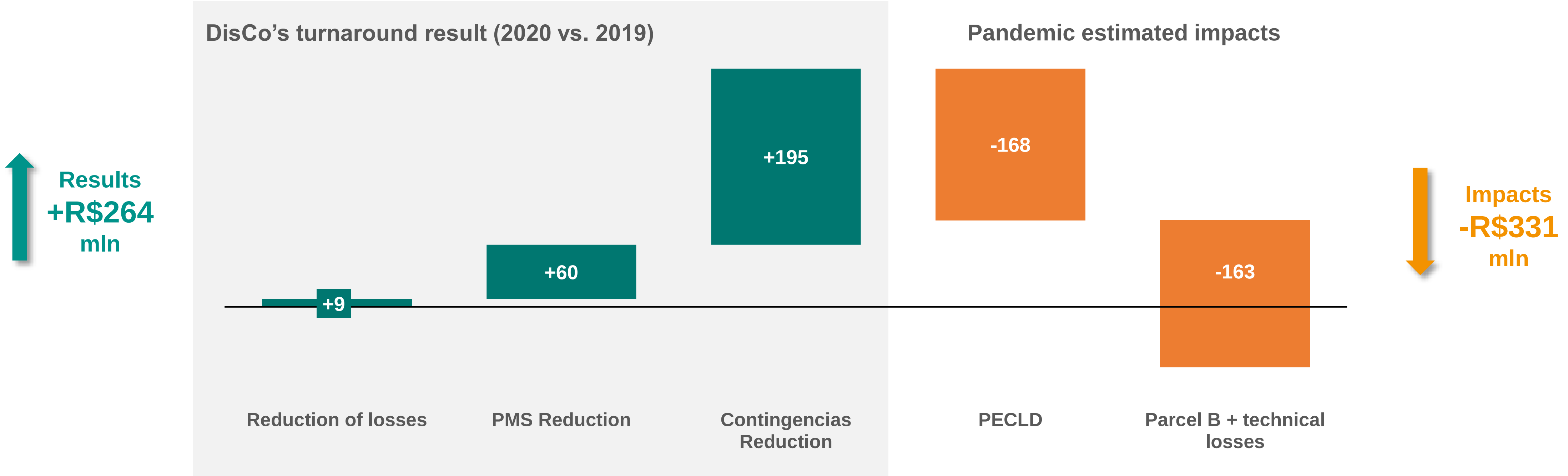
*Amounts in R$ mln*




**Financial result impacted by the GSF liability IGP-M adjustment, despite the liability management agenda advancement**

# Despite the turnaround positive effects, the effects of the pandemic continue to hurt DisCo's results

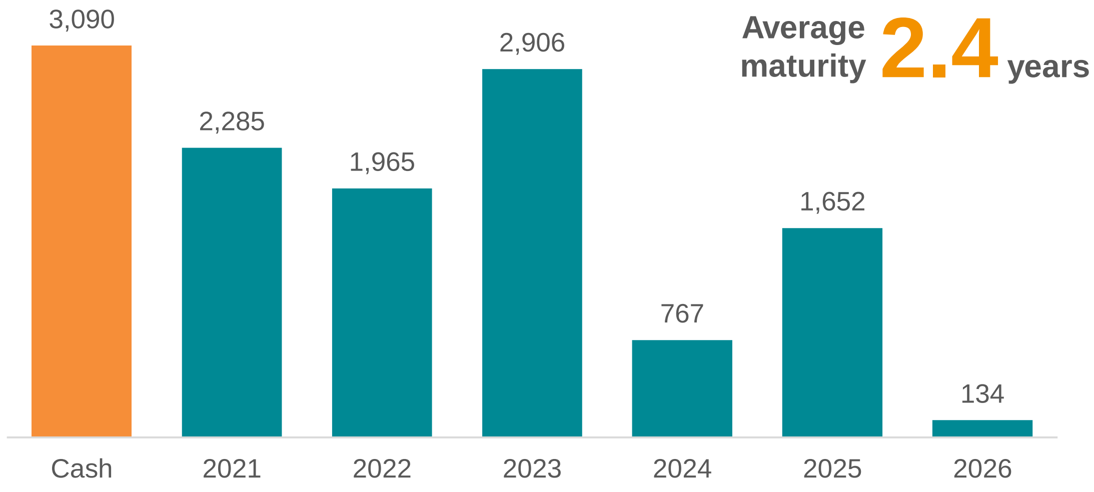
*Amounts in R$ mln*



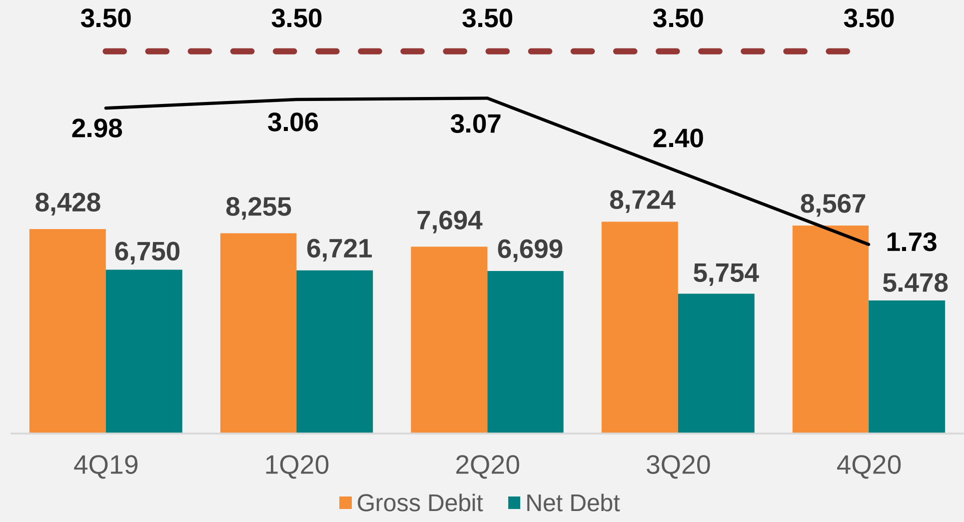

**The operating improvement effects will remain, while the pandemic impacts are transient and are being discussed at the regulatory level**

# Robust cash position to meet debt maturities

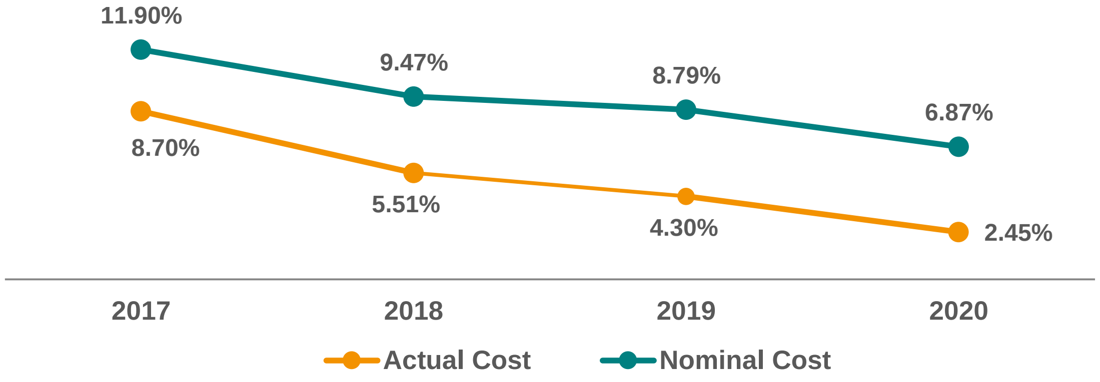
## Amortization of Consolidated Debt (R$ mln)



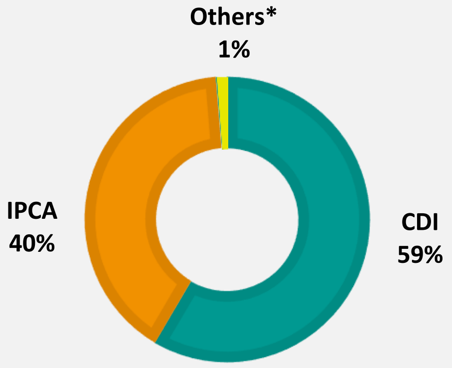

## Debt (R$ mln) and Net Debt/EBITDA (x)




## Cost of debt




## Debt indexes




*Equivalent to the sum of fixed cost and dollar variation

# Final takeaways

Management committed to generating results for Light

Processes review to leverage operating improvement

Consumer centric in all business lines

**Building the Light of the Future**

# Legal disclaimer

This presentation may include declarations that represent forward-looking statements according to Brazilian regulations and international movable values. These declarations are based on certain assumptions and analyses made by the Company in accordance with its experience. the economic environment. market conditions and future events expected. many of which are out of the Company's control. Important factors that can lead to significant differences between the real results and the future declarations of expectations on events or business-oriented results include the Company's strategy. the Brazilian and international economic conditions. technology. financial strategy. developments of the public service industry. hydrological conditions. conditions of the financial market. uncertainty regarding the results of its future operations. plain. goals. expectations and intentions. among others. Because of these factors. the Company's actual results may significantly differ from those indicated or implicit in the declarations of expectations on events or future results.

The information and opinions herein do not have to be understood as recommendation to potential investors. and no investment decision must be based on the veracity. the updated or completeness of this information or opinions. None of the Company's assessors or parts related to them or its representatives will have any responsibility for any losses that can elapse from the use or the contents of this presentation.

This material includes declarations on future events submitted to risks and uncertainties. which are based on current expectations and projections on future events and trends that can affect the Company's businesses. These declarations include projections of economic growth and demand and supply of energy. in addition to information on competitive position. regulatory environment. potential growth opportunities and other subjects. Various factors can adversely affect the estimates and assumptions on which these declarations are based on.


#umasó LIGHT
JEITO DE SER LIGHT
Light