

Adquisición de Activos de Transmisión

Rio de Janeiro, 17 de diciembre de 2018



Visión General de la Transacción

Adquisición de 4 activos operativos de transmisión con un importe total de R\$ 942,5 millones

Aumento de R\$ 130,1 Mi en el RAP¹ de la Compañía

Importe de adquisición²:
R\$ 942.537.000,00

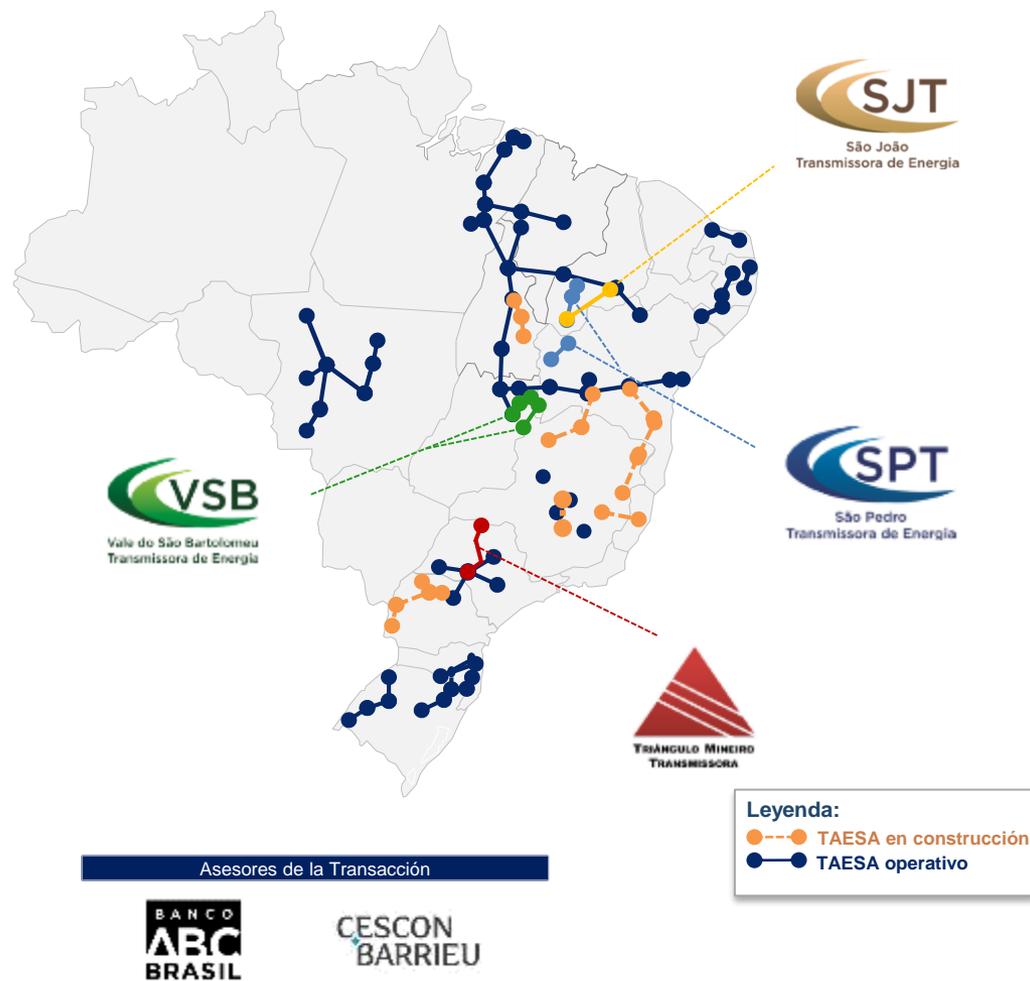
Compra apalancada con el importe de R\$ 850 Mi, 107% a 111,5% del CDI, con vencimientos de 5 a 7 años.

Activos estratégicos con gran complementariedad geográfica y sinergias con el catálogo de TAESA

Activos con elevada calidad operativa y márgenes elevados

Concesiones recientes con ingresos asegurados hasta 2043 en la categoría 3

Extensión total de 1.227 Km

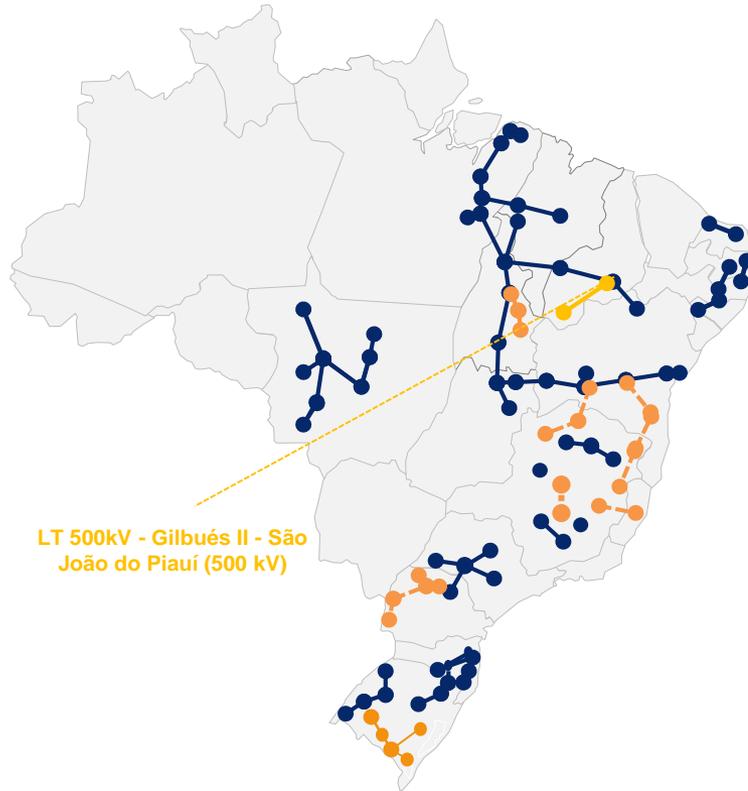


(1) Valor de la RAP (Remuneración Anual Permitida) para el ciclo de 2018-2019, incluyendo la red básica y RBNI, considera solamente la participación adquirida por TAESA.

(2) Fecha base: 31 de diciembre de 2018

Resumen de los Activos

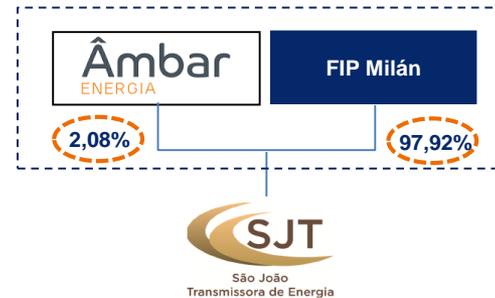
São João Transmissora de Energia S.A.



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

Leyenda:

- TAESA en construcción
- TAESA operativo
- SJT - São João



Importe de adquisición¹:
R\$ 350.919.000,00

Participación adquirida por
TAESA: 100%

R\$ 47,1 Mi en RAP²

417 Km de extensión

Deuda neta³: R\$ 144,1 Mi

Tasa: 3,5% a.a. fijo (deuda bruta: R\$ 160 Mi, venc.: dic/23)

Localización: PI

Margen EBITDA⁴: 90,0%
EBITDA⁴: R\$ 42,3 Mi

Lote A de la Subasta 001/2013

Fin de la Concesión: ago/43

Categoría 3 - IPCA

(1) Fecha base: 31 de diciembre de 2018

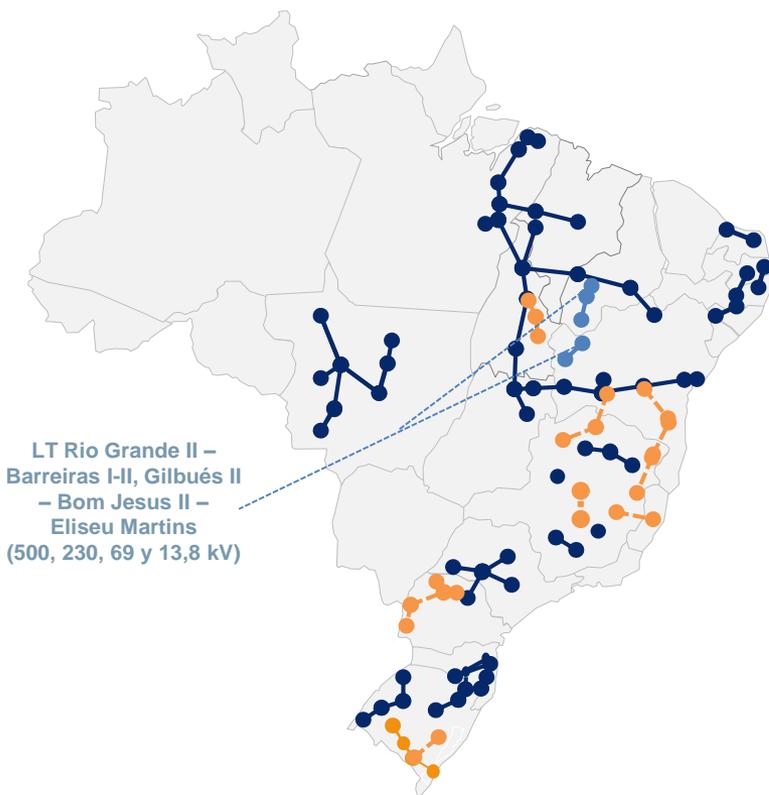
(2) Valor de la RAP (Remuneración Anual Permitida) referente al ciclo 2018-2019, incluyendo red básica y RBNI.

(3) Valor de la deuda neta, estimado el 31/12/2018, considera el saldo de la cuenta de reserva.

(4) EBITDA Reglamentario estimado para 2019.

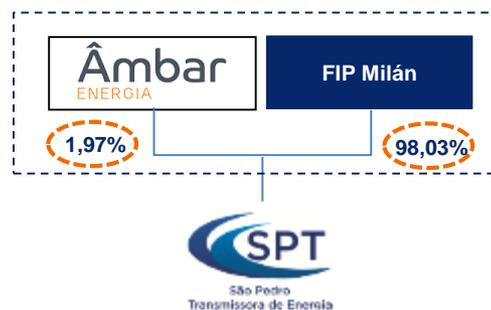
Resumen de los Activos

São Pedro Transmissora de Energia S.A.



Leyenda:

- TAESA en construcción
- TAESA operativo
- SPT - São Pedro



Importe de adquisición¹:
R\$ 314.520.000,00

Participación adquirida por TAESA: 100%

R\$ 43,7 Mi en RAP²

418 Km de extensión

Deuda neta³: R\$ 107,0 Mi
Tasas: 3,5% a.a. fijo (deuda bruta: R\$ 124 Mi, venc.: dic/23)
136% CDI (deuda bruta: R\$ 8 Mi, venc.: nov/25)

Localización: BA/PI

Margen EBITDA⁴: 82,6%
EBITDA⁴: R\$ 36,5 Mi

Lote C de la Subasta 002/2013

Fin de la Concesión: oct/43

Categoría 3 - IPCA

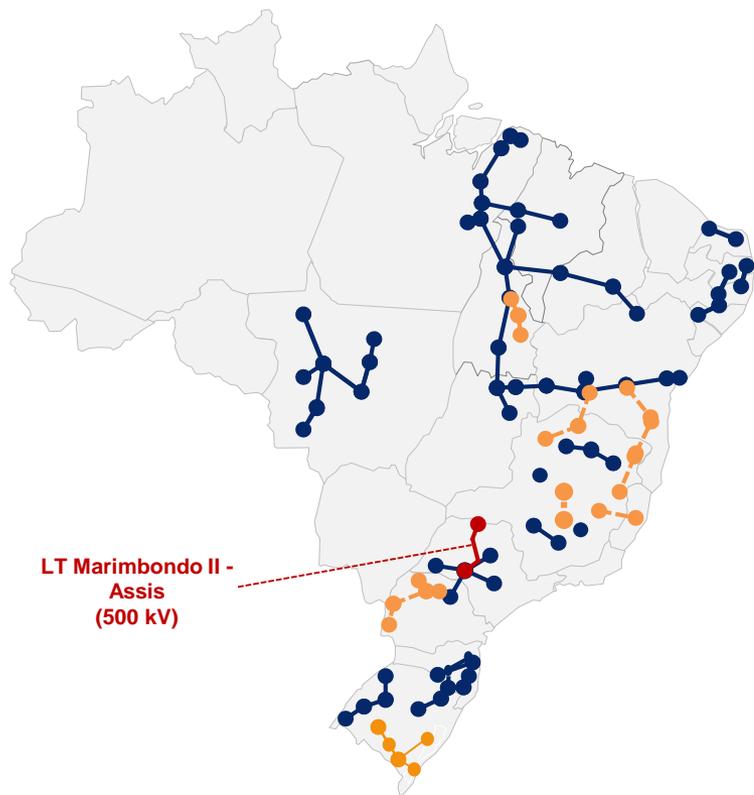
(1) Fecha base: 31 de diciembre de 2018
 (2) Valor de la RAP (Remuneración Anual Permitida) referente al ciclo 2018-2019, incluyendo red básica y RBNI.
 (3) Valor de la deuda neta, estimado el 31/12/2018, considera el saldo de la cuenta de reserva.
 (4) EBITDA Reglamentario estimado para 2019.



Resumen de los Activos



Triângulo Mineiro Transmissora de Energia S.A.



LT Marimbondo II -
Assis
(500 kV)

Leyenda:

- - - TAESA en construcción
- TAESA operativo
- TMT - Triângulo Mineiro



Importe de adquisición¹:
R\$ 150.903.000,00

Participación adquirida por
TAESA: 51%

R\$ 20,6 Mi en RAP²

297 Km de extensión

Deuda neta³: R\$ 54,7 Mi

Tasas: 3,5% a.a. fijo (deuda bruta: R\$ 53 Mi, venc.: dic/23)
136% CDI (deuda bruta: R\$ 9 Mi, venc.: nov/25)

Localización: MG/SP

Margen EBITDA⁴: 86,0%
EBITDA⁴: R\$ 17,6 Mi

Lote D de la Subasta 007/2012

Fin de la Concesión: ago/43

Categoría 3 - IPCA

(1) Fecha base: 31 de diciembre de 2018

(2) Valor de la RAP (Remuneración Anual Permitida) para el ciclo de 2018-2019, incluyendo la red básica y RBNI, considera solamente la participación adquirida por TAESA.

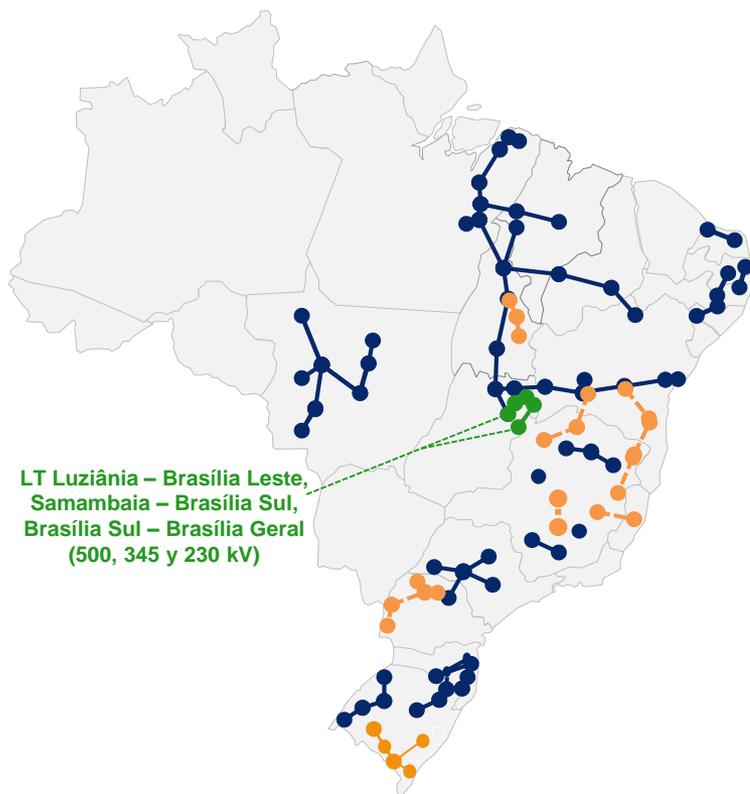
(3) Valor de la deuda neta, estimado el 31/12/2018, considera el saldo de la cuenta de reserva y solamente la participación adquirida por TAESA.

(4) EBITDA Reglamentario estimado para 2019. El importe considera solamente la participación adquirida por TAESA.



Resumen de los Activos

Vale do São Bartolomeu Transmissora de Energia S.A.



Leyenda:

- - - TAESA en construcción
- TAESA operativo
- VSB - Vale do São Bartolomeu



Importe de adquisición¹:
R\$ 126.195.000,00

Participación adquirida por
TAESA: 51%

R\$ 18,7 Mi en RAP²

95 Km de extensión

Deuda neta³: R\$ 57,0 Mi

Tasa: 3,5% a.a. fijo (deuda bruta: R\$ 60 Mi, venc.: dic./23)

Localización: DF/GO

Margen EBITDA⁴: 81,4%
EBITDA⁴: R\$ 15,4 Mi

Lote B de la Subasta 002/2013

Fin de la Concesión: oct/43

Categoría 3 - IPCA

(1) Fecha base: 31 de diciembre de 2018

(2) Valor de la RAP (Remuneración Anual Permitida) para el ciclo de 2018-2019, incluyendo la red básica y RBNI, considera solamente la participación adquirida por TAESA.

(3) Valor de la deuda neta, estimado el 31/12/2018, considera el saldo de la cuenta de reserva y solamente la participación adquirida por TAESA.

(4) EBITDA Reglamentario estimado para 2019. El importe considera solamente la participación adquirida por TAESA.

Precio de Adquisición y Condiciones Precedentes

Precio de Adquisición /Ajuste de Precio

Precio de Adquisición Base	R\$ 942.537.000,00 para el conjunto de las 4 SPE, con base en el balance estimado del 31 de diciembre de 2018
Indexación del Precio de Adquisición Básica	100% del CDI entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de cierre
Ajuste de Precios	Previsión de ajuste de precio positivo o negativo al cierre, resultante de la variación entre el Endeudamiento Neto y el Capital de Giro entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de cierre. Después del cierre, todavía hay previsión de nuevo ajuste para soportar posibles diferencias entre el balance utilizado y el verificado por TAESA.

El cierre y la consumación de la Adquisición están sujetos a condiciones precedentes, entre otras:

Cierre¹ / Condiciones Precedentes

Autorizaciones Reglamentarias	<ul style="list-style-type: none"> • ANEEL y CADE
Derecho de Preferencia	<ul style="list-style-type: none"> • Renuncia del derecho de preferencia por Furnas en TMT. • Renuncia del derecho de preferencia por Furnas y CELG en VSB.
Cumplimiento de las obligaciones previstas en el Acuerdo de Clemencia	<ul style="list-style-type: none"> • Confirmación del cumplimiento de las obligaciones previstas en el Acuerdo de Clemencia firmado por J&F Invetimentos S.A. y por los Vendedores, incluyendo el compromiso de no ser propuestas medidas indemnizadoras o sancionadoras contra la adquirente.
Aprobación de la Transacción en Asamblea General de TAESA	<ul style="list-style-type: none"> • Aprobación en la Asamblea General de la Compañía de acuerdo con el artículo 256 de la Ley de Sociedades por Acciones.
Inexistencia de Efecto Material Adverso	<p>Inexistencia de evento que:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) genere alteración material adversa en los activos o en la condición financiera de las Sociedades; y/o (ii) acarree la incapacidad de los Vendedores o de la Garante de cumplir con sus obligaciones del Contrato; y/o (iii) implique una modificación re. hechos ilícitos sobre vendedores o sociedades o rescisión del Acuerdo de Clemencia; y/o (iv) implica la no observancia del MPF re. Compromiso de no proponer medidas indemnizadoras contra el Comprador.

(1) Las condiciones precedentes deben ser analizadas por separado para cada activo y hay una disposición de cierres diferentes, a medida que las condiciones son cumplidas.

Beneficios Relevantes para TAESA

1 Activos operativos de calidad con proximidad a las líneas de TAESA

2 Sinergias operativas principalmente en G&A y gestión de O&M

3 Compra Apalancada (R\$ 850 Mi, 107% - 111,5% CDI, 5 a 7 años) aumenta el retorno esperado por la adquisición

4 Reposición del RAP con activos de categoría 3

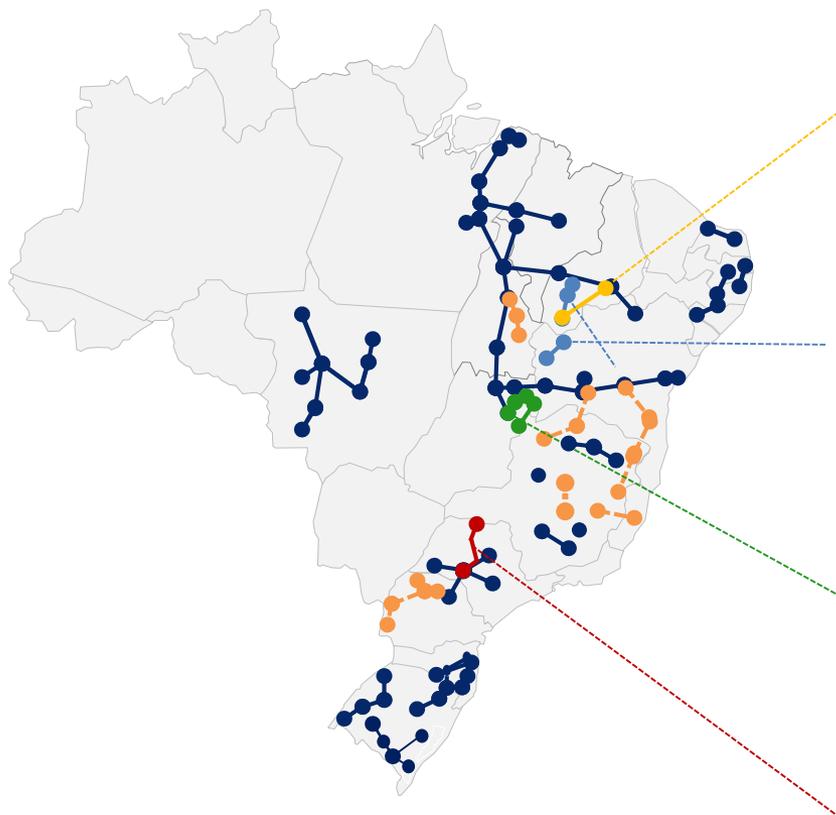
5 Prolongación del plazo medio de las concesiones. Las concesiones adquiridas terminan solamente en 2043.

6 Aumento de la capacidad de pago de dividendos por TAESA

7 Posibilidad de compra de la participación de minoritarios con captura de sinergías adicionales

Sinergia de O&M

Los 4 activos están próximos de activos de TAESA, posibilitando la sinergia de gestión operativa



Leyenda:

- - - ○ TAESA en construcción
- - - ● TAESA operativo



Proximidad al activo ATE II. Gestión por la Gerencia Araguaína.



Proximidad a los activos ATE II y TSN. Gestión por las Gerencias Araguaína y Brasília.



Proximidad al activo NVT (Gestión Brasília)¹



Proximidad a los activos ATE y ETEO (Gestión de Assis)¹

(1) Con la posibilidad de compra de la participación de minoritarios, serán captadas sinergias adicionales.



Relaciones con inversores

e-mail: investor.relations@taesa.com.br

teléfono: +55 21 2212-6060

www.taesa.com.br/ri