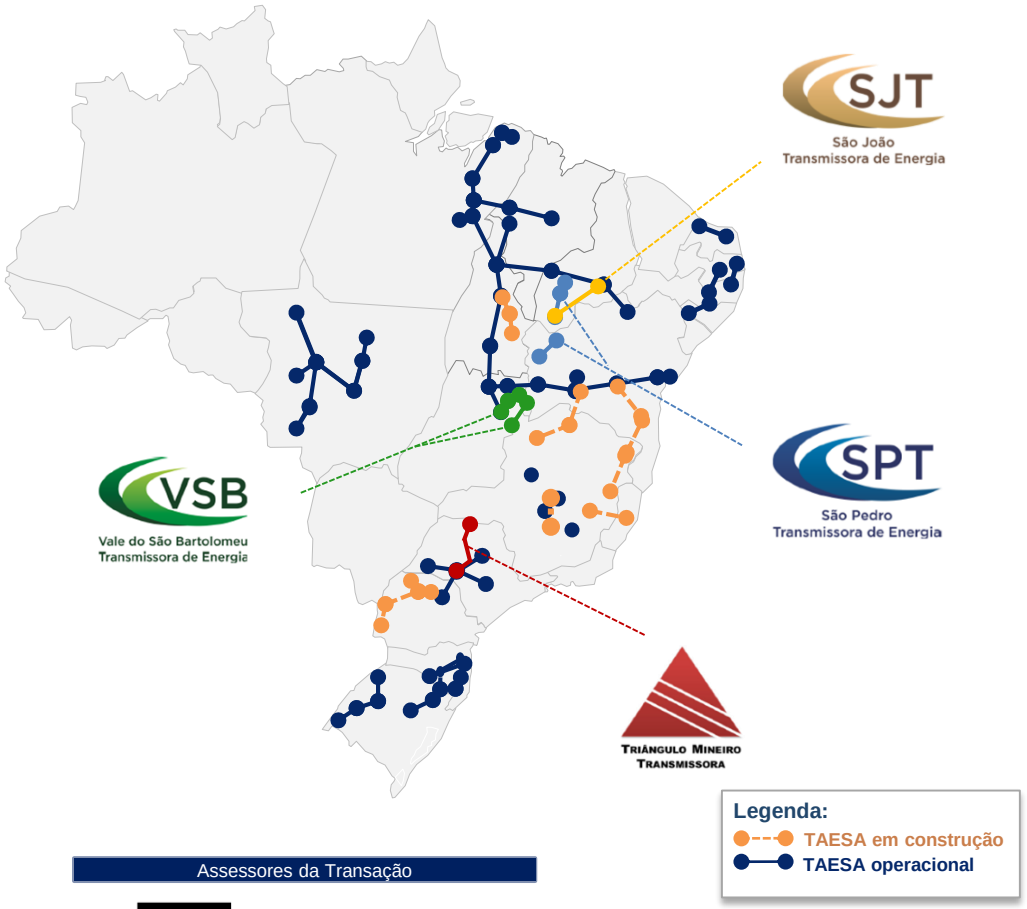
Aquisição de Ativos de Transmissão

Rio de Janeiro, 17 de dezembro de 2018

Visão Geral da Transação

Aquisição de 4 ativos operacionais de transmissão no valor total de R$ 942,5 milhões

- Adição de **R$ 130,1 MM na RAP**[1] da Companhia
- Valor de **aquisição**[2]**: R$ 942.537.000,00**
- **Compra alavancada** no montante de **R$ 850 MM**, **107% a 111,5% do CDI**, com prazos de **5 a 7 anos bullet**
- **Ativos estratégicos** com grande **complementariedade geográfica e sinergias** com o portfólio da TAESA
- Ativos com **alta qualidade operacional** e **margens elevadas**
- Concessões recentes **com receitas asseguradas até 2043** na **categoria 3**
- Extensão total de **1.227 Km**



Assessores da Transação

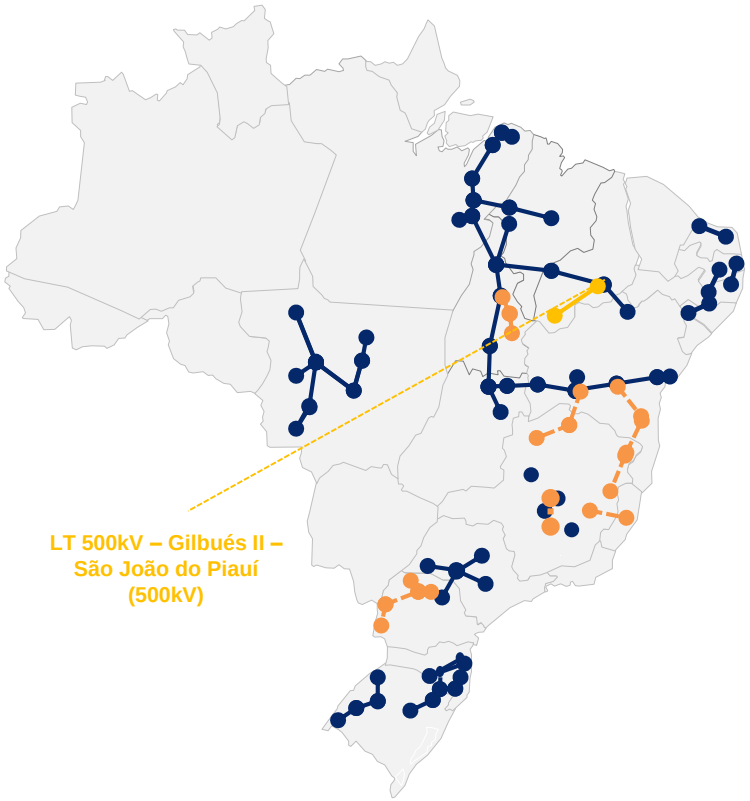
BANCO ABC BRASIL

CESCON BARRIEU

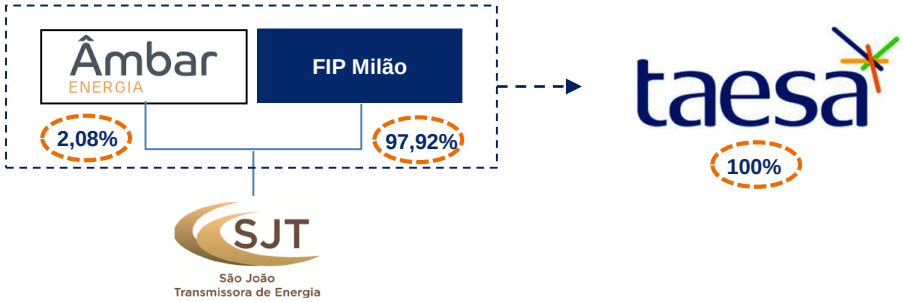
(1) Valor da RAP (Receita Anual Permitida) referente ao ciclo 2018-2019, incluindo rede básica e RBNI, considera apenas a participação adquirida pela Taesa.
(2) Data base: 31 de dezembro de 2018

Resumo dos Ativos

São João Transmissora de Energia S.A.



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

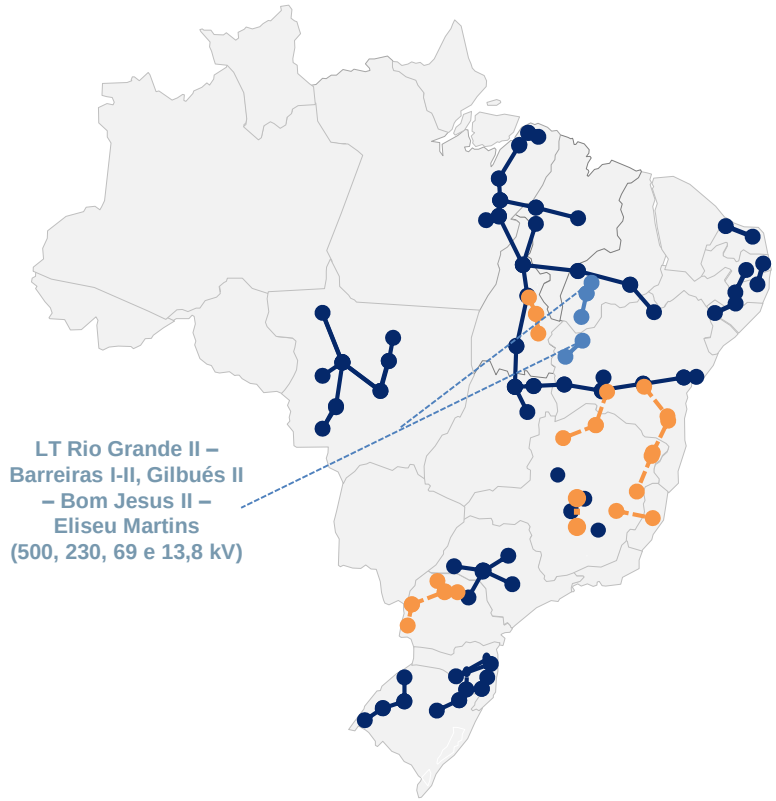


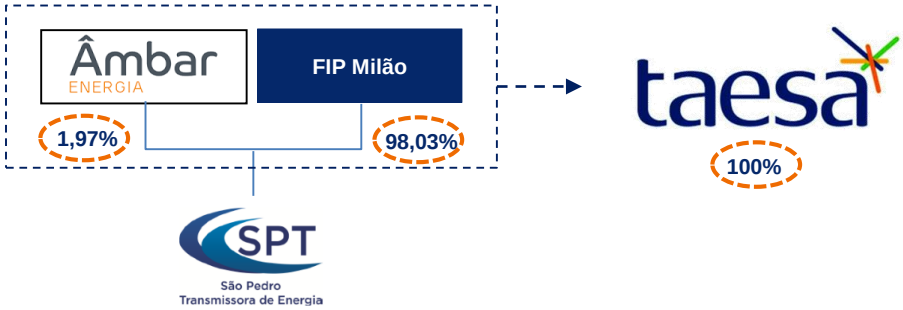
Valor de aquisição[1]: R$ 350.919.000,00	**Participação adquirida pela Taesa: 100%**
R$ 47,1 MM em RAP[2]	**417 Km de extensão**
Dívida líquida[3]: R$ 144,1 MM Taxa: 3,5% a.a. fixo (div bruta: R$ 160 MM, venc: dez/23)	**Localização: PI**
Margem EBITDA[4]: 90,0% EBITDA[4]: R$ 42,3 MM	**Lote A do Leilão 001/2013**
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 2018-2019, 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.



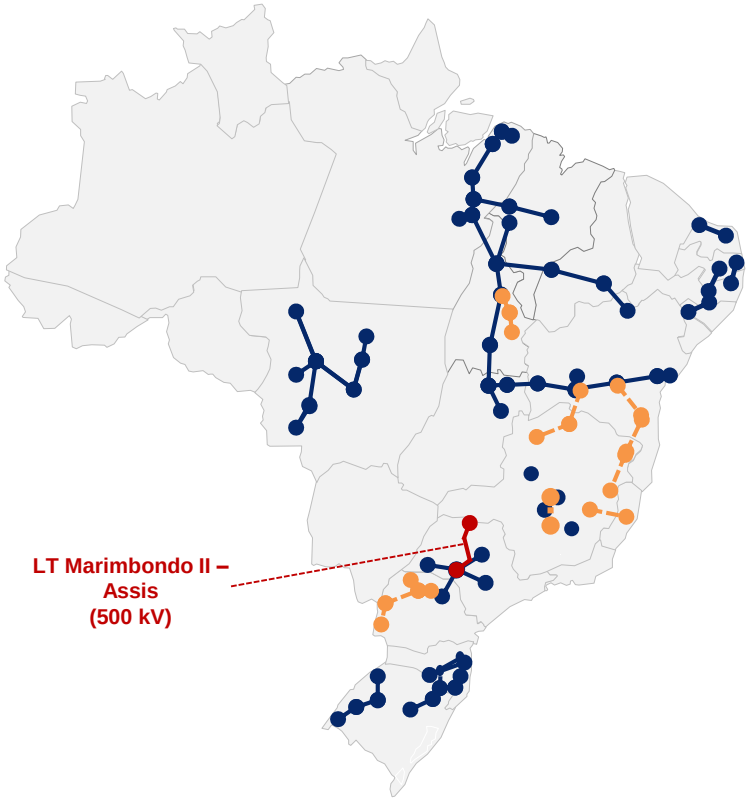


Valor de aquisição[1]: R$ 314.520.000,00	**Participação adquirida pela Taesa: 100%**
R$ 43,7 MM em RAP[2]	**418 Km de extensão**
Dívida líquida[3]: R$ 107,0 MM Taxas: 3,5% a.a. fixo (div bruta: R$ 124 MM, venc: dez/23) 136% CDI (div bruta: R$ 8 MM, venc: nov/25)	**Localização: BA/PI**
Margem EBITDA[4]: 82,6% EBITDA[4]: R$ 36,5 MM	**Lote C do Leilão 002/2013**
Fim da Concessão: out/43	**Categoria 3 – IPCA**

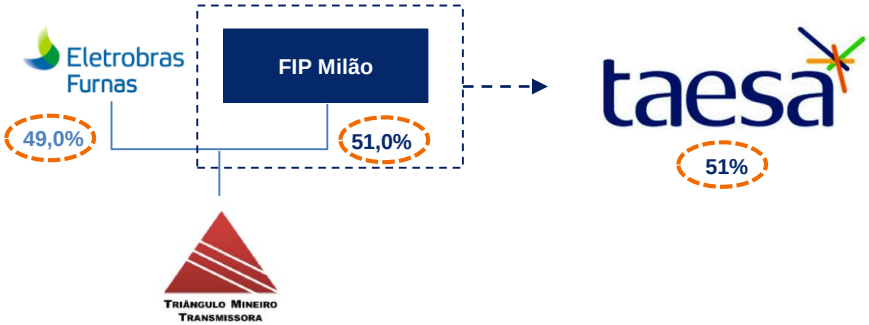
(1) Data base: 31 de dezembro de 2018
(2) Valor da RAP (Receita Anual Permitida) referente ao ciclo 2018-2019, incluindo rede básica e RBNI.
(3) Valor da dívida líquida, estimado em 31/12/2018, considera o saldo da conta reserva.
(4) EBITDA Regulatório estimado para 2019.

Resumo dos Ativos

Triângulo Mineiro Transmissora de Energia S.A.



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

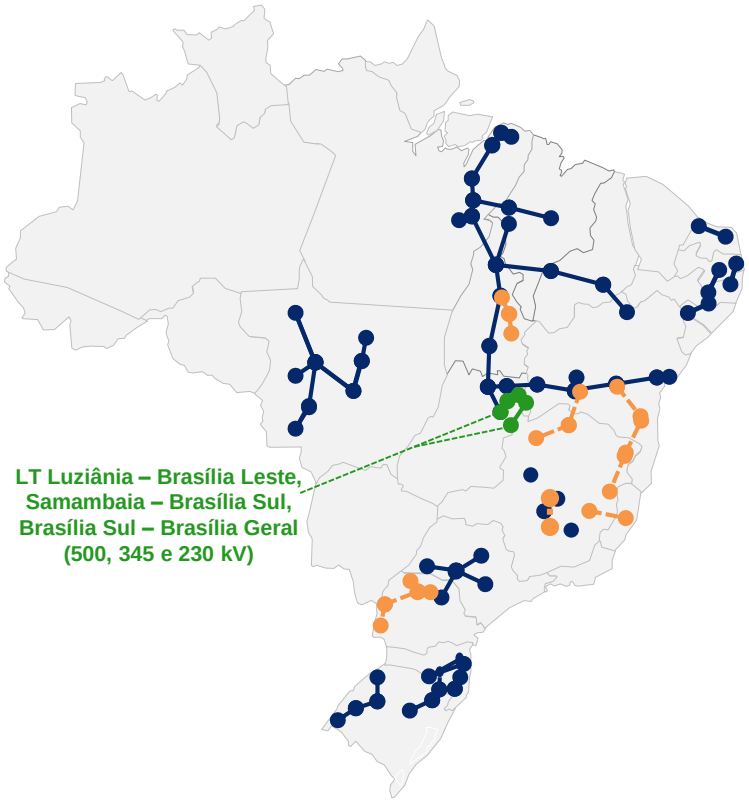


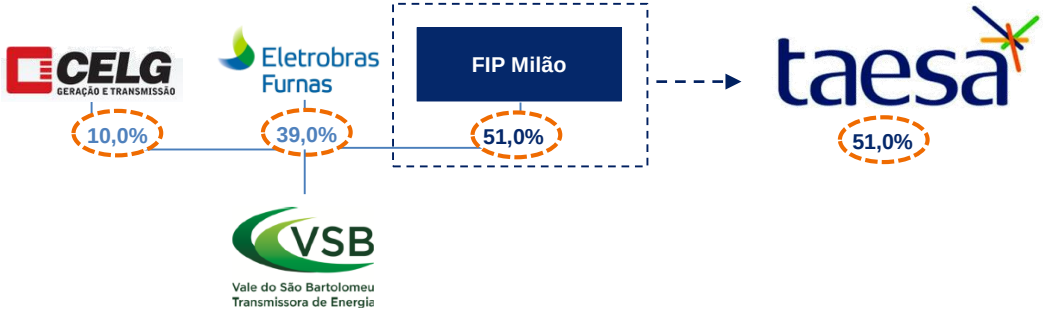
Valor de aquisição[1]: R$ 150.903.000,00	**Participação adquirida pela Taesa: 51%**
R$ 20,6 MM em RAP[2]	**297 Km de extensão**
Dívida líquida[3]: R$ 54,7 MM Taxas: 3,5% a.a. fixo (div bruta: R$ 53 MM, venc: dez/23) 136% CDI (div bruta: R$ 9 MM, venc: nov/25)	**Localização: MG/SP**
Margem EBITDA[4]: 86,0% EBITDA[4]: 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 2018-2019, 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.





Valor de aquisição[1]: R$ 126.195.000,00

Participação adquirida pela Taesa: 51%

R$ 18,7 MM em RAP[2]

95 Km de extensão

Dívida líquida[3]: R$ 57,0 MM
Taxa: 3,5% a.a. fixo (div bruta: R$ 60 MM, venc: dez/23)

Localização: DF/GO

Margem EBITDA[4]: 81,4%
EBITDA[4]: R$ 15,4 MM

Lote B do Leilão 002/2013

Fim da Concessão: out/43

Categoria 3 – IPCA

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

(1) Data base: 31 de dezembro de 2018
(2) Valor da RAP (Receita Anual Permitida) referente ao ciclo 2018-2019, 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.

Preço de Aquisição e Condições Precedentes

Preço de Aquisição / Ajuste de Preço	Preço de Aquisição Base	R$ 942.537.000,00 para o conjunto das 4 SPEs, baseando-se no balanço estimado de 31 de dezembro de 2018
	Indexação do Preço de Aquisição Base	100% do CDI entre 31 de dezembro de 2018 e a data de fechamento
	Ajuste de Preço	Previsão de ajuste de preço positivo ou negativo no fechamento, decorrente da variação entre o Endividamento Líquido e Capital de Giro entre 31 de dezembro de 2018 e a data de fechamento. Após o fechamento, ainda há previsão de novo ajuste para suportar potenciais diferenças entre o balanço utilizado e o verificado pela TAESA.

O fechamento e a consumação da Aquisição estão sujeitos a condições precedentes, dentre outras:

Fechamento[1] / Condições Precedentes	Autorizações Regulatórias	• ANEEL e CADE
	Direito de Preferência	• Renúncia do direito de preferência por Furnas na TMT. • Renúncia do direito de preferência por Furnas e CELG na VSB.
	Cumprimento das obrigações previstas no Acordo de Leniência	• Confirmação do cumprimento das obrigações previstas no Acordo de Leniência firmado pela J&F Investimentos S.A. e pelos Vendedores, incluindo o compromisso de não serem propostas medidas indenizatórias ou sancionatórias contra a adquirente.
	Aprovação da Transação em Assembleia Geral da TAESA	• Aprovação em Assembleia Geral da Companhia nos termos do artigo 256 da Lei das Sociedades por Ações.
	Inexistência de Efeito Material Adverso	Inexistência de evento que: (i) gere alteração material adversa nos ativos ou na condição financeira das Sociedades; e/ou (ii) acarrete a incapacidade dos Vendedores ou da Garantidora de arcar com suas obrigações do Contrato; e/ou (iii) implique em alteração re. fatos ilícitos sobre vendedores ou sociedades ou rescisão do Acordo de Leniência; e/ou (iv) implique a não observância do MPF re. Compromisso de não propor medidas indenizatórias contra Compradora.

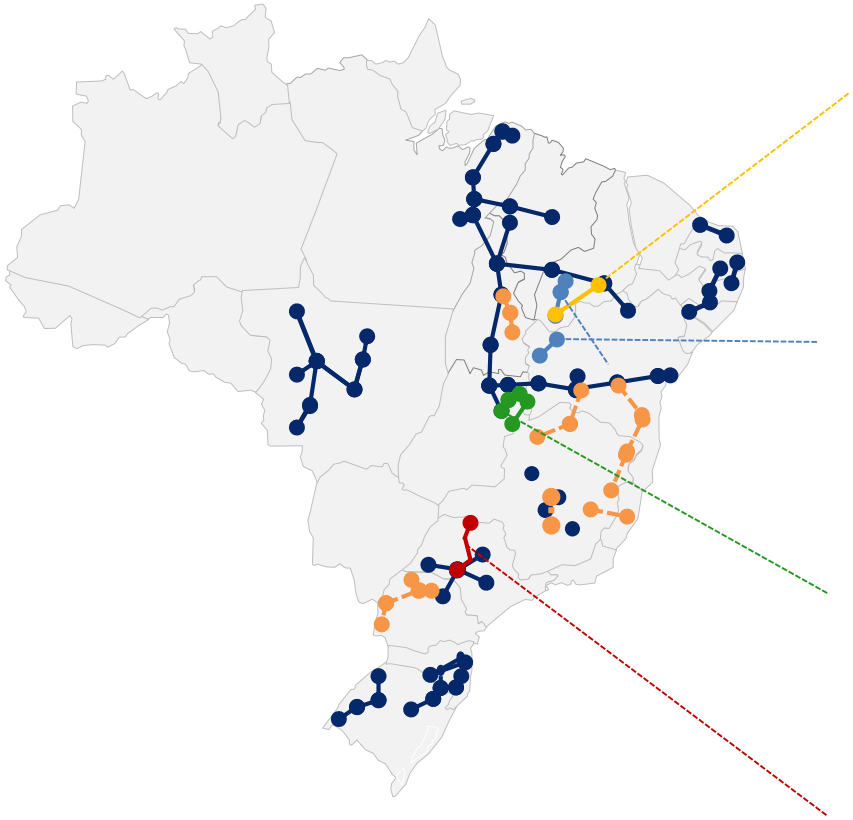
(1) As condições precedentes devem ser analisadas isoladamente para cada ativo e há a previsão de fechamentos distintos, à medida que as condições são cumpridas.

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. Compra Alavancada (R$ 850 MM, 107% - 111,5% CDI, 5 a 7 anos, bullet) aumenta o retorno esperado pela aquisição
4. Reposição da RAP com ativos de categoria 3
5. Alongamento do prazo médio das concessões. Concessões adquiridas encerram somente em 2043.
6. Aumento da capacidade de pagamento de dividendos pela TAESA
7. Possibilidade de compra da participação de minoritários com captura de sinergias adicionais

Sinergia de O&M

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



Legenda:
- TAESA em construção
- TAESA operacional

SJT São João Transmissora de Energia

Proximidade ao ativo ATE II. Gestão pela Gerência Araguaína.

SPT São Pedro Transmissora de Energia

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

VSB Vale do São Bartolomeu Transmissora de Energia

Proximidade ao ativo NVT (Gerência Brasília)[1]

Triângulo Mineiro Transmissora

Proximidade aos ativos ATE e ETEO (Gerência Assis)[1]

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