

Divulgação de Resultados

Earnings Release 4T19

Enel Distribuição Rio

Ampla Energia e Serviços S.A.

20 de fevereiro de 2020

Relações com Investidores

Raffaele Enrico Grandi

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Isabel Regina Alcantara

Responsável por Relações com Investidores

<https://www.enel.com.br/pr/investidores/enel-distribuicao-rio.html> | investorrelations.ampla@enel.com

Rio de Janeiro, 20 de fevereiro de 2020 – A Ampla Energia e Serviços S.A. (“Enel Distribuição Rio” ou “Companhia”) [B3: CBEE3], distribuidora de energia elétrica, concessionária de serviço público federal, cuja área de concessão abrange 73% do território do estado do Rio de Janeiro, cobre 66 municípios e possui 2,9 milhões de clientes, divulga o seu resultado do quarto trimestre e do ano de 2019 (4T19 e 2019). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas de acordo com a Legislação Societária.

DESTAQUES

DESTAQUES DO PERÍODO

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Volume de Energia - Venda e Transporte (GWh)*	2.831	2.835	-0,1%	2.641	7,2%	11.562	11.417	1,3%
Receita Bruta (R\$ mil)	2.403.010	2.339.668	2,7%	2.259.827	6,3%	9.610.955	8.943.974	7,5%
Receita Líquida (R\$ mil)	1.554.090	1.422.860	9,2%	1.393.692	11,5%	5.904.286	5.460.889	8,1%
EBITDA (3) (R\$ mil)*	301.430	309.478	-2,6%	277.695	8,5%	1.060.373	936.230	13,3%
Margem EBITDA (%)*	19,40%	21,75%	-2,35 p.p	19,93%	-0,53 p.p	17,96%	17,14%	0,82 p.p
Margem EBITDA ex-Receita de Construção*	22,99%	25,69%	-2,70 p.p	22,79%	0,20 p.p	20,45%	19,54%	0,91 p.p
EBIT (4) (R\$ mil)*	204.059	226.124	-9,8%	180.926	12,8%	643.300	621.513	3,5%
Margem EBIT (%)*	13,13%	15,89%	-2,76 p.p	12,98%	0,15 p.p	10,90%	11,38%	-0,48 p.p
Lucro (Prejuízo) Líquido (R\$ mil)	113.297	96.009	18,0%	115.888	-2,2%	279.258	171.246	63,1%
Margem Líquida	7,29%	6,75%	0,54 p.p	8,32%	-1,03 p.p	4,73%	3,14%	1,59 p.p
Margem Líquida ex-Receita de Construção	8,64%	7,97%	0,67 p.p	9,51%	-0,87 p.p	5,38%	3,57%	1,81 p.p
CAPEX (R\$ mil)*	248.386	190.486	30,4%	175.957	41,2%	713.076	674.285	5,8%
DEC (12 meses)*	13,17	14,10	-6,6%	14,35	-8,2%	13,17	14,10	-6,6%
FEC (12 meses)*	8,30	8,13	2,1%	8,97	-7,5%	8,30	8,13	2,1%
Índice de Arrecadação (12 meses)*	98,20%	97,01%	1,19 p.p	97,84%	0,36 p.p	98,20%	97,01%	1,19 p.p
Perdas de Energia (12 meses)*	22,38%	21,07%	1,31 p.p	22,00%	0,38 p.p	22,38%	21,07%	1,31 p.p
Nº de Consumidores Totais*	2.938.895	3.107.905	-5,4%	2.959.965	-0,7%	2.938.895	3.107.905	-5,4%
Nº de Colaboradores (Próprios)*	966	970	-0,4%	977	-1,1%	966	970	-0,4%
MWh/Colaboradores Próprios e Terceiros*	353	346	2,0%	344	2,6%	1.442	1.392	3,6%
PMO (5)/Consumidor*	64,59	49,28	31,1%	61,68	4,7%	293,49	264,62	10,6%
Consumidor/Colaboradores Próprios e Terceiros*	366	379	-3,4%	385	-4,9%	366	379	-3,4%
Número Total de Colaboradores - Próprios e Terceiros	8.020	8.201	-2,2%	7.682	4,4%	8.020	8.201	-2,2%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

(3) EBITDA: EBIT + Depreciações e Amortizações. (4) EBIT: Resultado do Serviço e (5) PMO: Pessoal, Material, Serviços e Outros

PERFIL CORPORATIVO

Área de Concessão

A Enel Distribuição Rio fornece energia elétrica a 66 municípios distribuídos em 32.615 km², o que corresponde, aproximadamente, a 73% do território do Estado do Rio de Janeiro. A base comercial da Companhia compreende a quase 3,0 milhões de unidades consumidoras e envolve uma população estimada de 8,0 milhões de habitantes.

DADOS GERAIS*

	4T19	4T18	Var. %
Área de Concessão (km ²)	32.615	32.615	-
Municípios (Qte.)	66	66	-
Habitantes (Qte.) (1)	8.096.993	8.059.395	0,5%
Consumidores (Unid.)	2.938.895	3.107.905	-5,4%
Linhas de Distribuição (Km)	56.342	56.162	0,3%
Linhas de Transmissão (Km)	3.868	3.868	0,0%
Subestações (Unid.)	126	126	0,0%
Volume de Energia 12 meses (GWh)	11.562	11.417	1,3%
Marketshare no Brasil - Nº de Clientes (2)	3,44%	3,77%	-0,33 p.p
Marketshare no Brasil - Volume de Energia (3)	2,40%	2,40%	-

(1) Fonte: Para ambos os trimestres, utilizamos o resultado do censo IBGE 2010

(2) Estimativa do número de consumidores Brasil de acordo com a ABRADÉE

(3) Volume de Energia Brasil de acordo com a EPE



Estrutura de Controle e Organograma Societário Simplificado

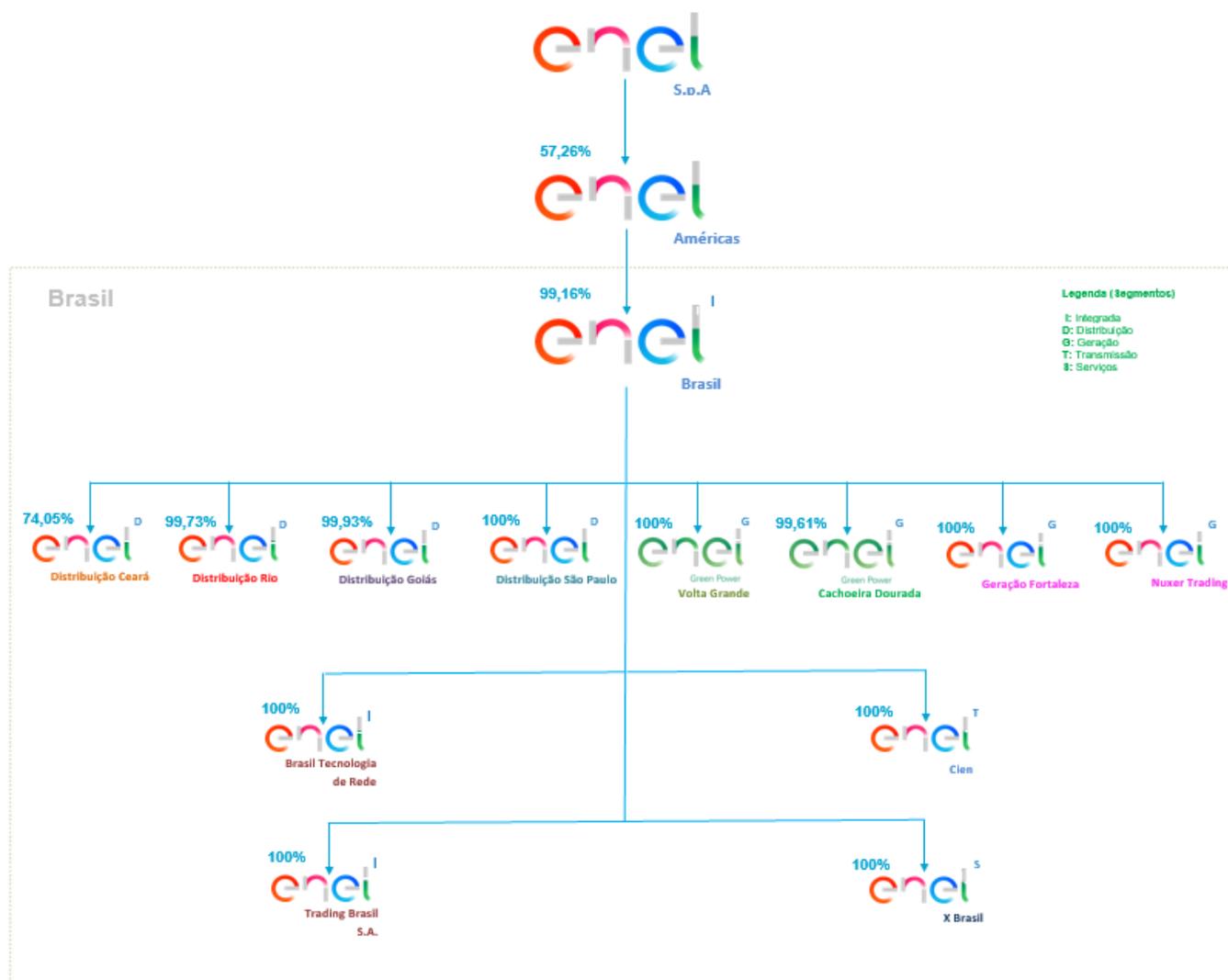
A Enel Distribuição Rio é uma sociedade anônima de capital aberto, que tem a seguinte estrutura de controle:

ESTRUTURA DE CONTROLE (EM 31/12/2019)

	ON (1)	%	TOTAL	%
Controladores	166.191.392	99,73%	166.191.392	99,73%
Enel Brasil	166.191.392	99,73%	166.191.392	99,73%
Não Controladores	442.934	0,27%	442.934	0,27%
Outros	442.934	0,27%	442.934	0,27%
Totais	166.634.326	100,00%	166.634.326	100,00%

(1) As ações ordinárias possuem *Tag Along* de 80%

Posição em 31 de dezembro de 2019



Mercado Bursátil

As ações da Companhia são negociadas na B3 – Brasil, Bolsa e Balcão. As cotações de fechamento do período são apresentadas a seguir.

COTAÇÃO DE FECHAMENTO (R\$/AÇÃO)*

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Ordinárias - ON (CBEE3)	19,80	25,90	-23,6%	19,70	0,5%	19,80	25,90	-23,6%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

3 Mercado de Energia

Crescimento de Mercado

NÚMERO DE CONSUMIDORES (UNIDADES)*

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Mercado Cativo	2.646.898	2.665.782	-0,7%	2.644.493	0,1%	2.646.898	2.665.782	-0,7%
Residencial - Convencional	2.314.444	2.297.932	0,7%	2.310.295	0,2%	2.314.444	2.297.932	0,7%
Residencial - Baixa Renda	109.179	130.586	-16,4%	107.833	1,2%	109.179	130.586	-16,4%
Industrial	3.455	3.784	-8,7%	3.540	-2,4%	3.455	3.784	-8,7%
Comercial	139.115	151.896	-8,4%	141.931	-2,0%	139.115	151.896	-8,4%
Rural	63.050	64.017	-1,5%	63.170	-0,2%	63.050	64.017	-1,5%
Setor Público	17.655	17.567	0,5%	17.724	-0,4%	17.655	17.567	0,5%
Cientes Livres	484	353	37,1%	451	7,3%	484	353	37,1%
Industrial	117	101	15,8%	111	5,4%	117	101	15,8%
Comercial	333	218	52,8%	306	8,8%	333	218	52,8%
Setor Público	33	33	-	33	-	33	33	-
Residencial	1	1	-	1	-	1	1	-
Revenda	24	24	-	24	-	24	24	-
Consumo Próprio	351	326	7,7%	324	8,3%	351	326	7,7%
Subtotal - Consumidores Efetivos Faturados	2.647.757	2.666.485	-0,7%	2.645.292	0,1%	2.647.757	2.666.485	-0,7%
Consumidores Ativos Não Faturados	291.138	441.420	-34,0%	314.673	-7,5%	291.138	441.420	-34,0%
Total - Número de Consumidores	2.938.895	3.107.905	-5,4%	2.959.965	-0,7%	2.938.895	3.107.905	-5,4%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

A Companhia encerrou o 4T19 com uma redução de 0,7% no número de consumidores faturados em relação ao registrado no 4T18. A redução observada entre os períodos analisados deve-se, principalmente, a exigência regulatória de atualização cadastral. Os clientes sem informação cadastral foram suspensos até regularizar sua situação junto à Companhia.

Em 2019 os investimentos voltados para conexão de novos clientes à rede da Companhia totalizaram o montante de R\$ 272 milhões.*

Venda de Energia na Área de Concessão

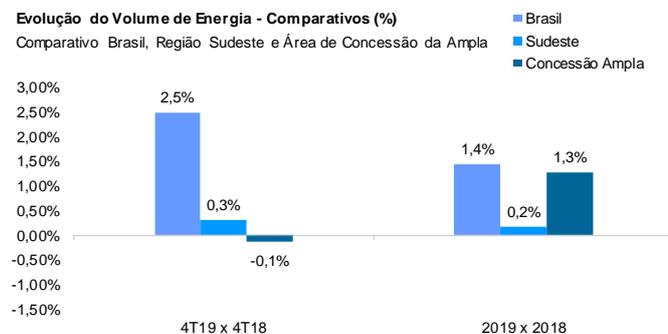
VENDA E TRANSPORTE DE ENERGIA (GWH)*

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Mercado Cativo	2.034	2.105	-3,4%	1.882	8,1%	8.521	8.547	-0,3%
Cientes Livres	670	606	10,6%	636	5,3%	2.538	2.430	4,4%
Revenda	127	124	2,4%	123	3,3%	503	440	14,3%
Total - Venda e Transporte de Energia	2.831	2.835	-0,1%	2.641	7,2%	11.562	11.417	1,3%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

Evolução do Volume de Energia - Comparativos (%)

Comparativo Brasil, Região Sudeste e Área de Concessão da Ampla



Mercado Cativo

VENDA DE ENERGIA NO MERCADO CATIVO (GWH)*

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Residencial - Convencional	1.094	1.103	-0,8%	1.007	8,6%	4.649	4.537	2,5%
Residencial - Baixa Renda	44	55	-20,0%	41	7,3%	190	218	-12,8%
Industrial	56	61	-8,2%	53	5,7%	226	274	-17,5%
Comercial	458	490	-6,5%	412	11,2%	1.914	1.930	-0,8%
Rural	42	47	-10,6%	42	-	174	232	-25,0%
Setor Público	340	348	-2,3%	327	4,0%	1.368	1.356	0,9%
Total - Venda de Energia no Mercado Cativo	2.034	2.105	-3,4%	1.882	8,1%	8.521	8.547	-0,3%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

A variação observada acima (4T19 x 4T18), é explicada principalmente, pela redução de consumo dos clientes industriais e comerciais devido a migração dos mesmos para o mercado livre.

* Valores não auditados pelos auditores independentes

VENDA DE ENERGIA PER CAPITA NO MERCADO CATIVO (KWH/CONS.)*

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Residencial - Convencional	473	480	-1,5%	436	8,5%	2.009	1.974	1,8%
Residencial - Baixa Renda	407	425	-4,2%	379	7,4%	1.742	1.671	4,2%
Industrial	16.108	16.064	0,3%	14.879	8,3%	65.292	72.288	-9,7%
Comercial	3.296	3.226	2,2%	2.903	13,5%	13.757	12.706	8,3%
Rural	668	740	-9,7%	666	0,3%	2.767	3.631	-23,8%
Setor Público	19.241	19.824	-2,9%	18.464	4,2%	77.483	77.188	0,4%
Total - Venda per Capita no Mercado Cativo	769	790	-2,7%	712	8,0%	3.219	3.206	0,4%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

Clientes Livres

TRANSPORTE DE ENERGIA PARA OS CLIENTES LIVRES (GWH)*

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Industrial	510	473	7,8%	499	2,2%	1.949	1.971	-1,1%
Comercial	133	103	29,1%	111	19,8%	473	371	27,5%
Setor Público	27	28	-3,6%	25	8,0%	111	84	32,1%
Residencial	1	1	-	1	-	4	4	-
Total - Transporte de Energia para os Clientes Livres*	670	606	10,6%	636	5,3%	2.538	2.430	4,4%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

TRANSPORTE DE ENERGIA PER CAPITA PARA OS CLIENTES LIVRES (KWH/CONS.)*

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Industrial	4.357	4.687	-7,0%	4.498	-3,1%	16.662	19.511	-14,6%
Comercial	398	472	-15,7%	363	9,6%	1.421	1.702	-16,5%
Setor Público	812	861	-5,7%	751	8,1%	3.362	2.535	32,6%
Residencial	1.159	1.000	15,9%	1.202	-3,6%	4.400	4.349	1,2%
Média - Transporte per capita p/ Clientes Livres*	1.385	1.716	-19,3%	1.411	-1,8%	5.244	6.883	-23,8%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

A redução no transporte de energia per capita para os clientes livres no trimestre foi resultado, principalmente, da migração de clientes cativos industrial e comercial com um padrão de consumo inferior aos que já se encontravam na base de clientes livres no mesmo trimestre do ano anterior.

Compra de Energia

COMPRA DE ENERGIA (GWH)*

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Itaipu	548	530	3,4%	549	-0,2%	2.170	2.101	3,3%
Centrais Elétricas - FURNAS	219	233	-6,0%	211	3,8%	885	906	-2,3%
Companhia Hidroelétrica do São Francisco - CHESF	306	331	-7,6%	294	4,1%	1.240	1.287	-3,7%
Companhia Energética de São Paulo - CESP	14	15	-6,7%	14	-	58	58	-
Eletronorte	24	25	-4,0%	23	4,3%	98	99	-1,0%
COPEL	18	27	-33,3%	17	5,9%	78	96	-18,8%
CEMIG	26	32	-18,8%	25	4,0%	105	224	-53,1%
PROINFA	59	62	-4,8%	57	3,5%	220	225	-2,2%
ELETRONUCLEAR	103	99	4,0%	103	-	408	393	3,8%
PETROBRAS	146	146	-	146	-	581	580	0,2%
Santo Antônio	133	125	6,4%	128	3,9%	540	485	11,3%
Jirau	188	198	-5,1%	180	4,4%	761	769	-1,0%
Outros	1.618	1.359	19,1%	1.454	11,3%	5.809	5.216	11,4%
Total - Compra de Energia s/ CCEE	3.401	3.182	6,9%	3.200	6,3%	12.953	12.439	4,1%
Liquidação na CCEE	(151)	(33)	>100,0%	(519)	-70,9%	(319)	(249)	28,1%
Total - Compra de Energia	3.250	3.149	3,2%	2.680	21,3%	12.634	12.190	3,6%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

* Valores não auditados pelos auditores independentes

Balanço de Energia

BALANÇO DE ENERGIA*

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Energia requerida (GWh)	3.787	3.719	1,8%	3.296	14,9%	14.921	14.490	3,0%
Energia distribuída (GWh)	2.837	2.840	-0,1%	2.645	7,3%	11.581	11.437	1,3%
Residencial - Convencional	1.094	1.103	-0,8%	1.007	8,6%	4.649	4.537	2,5%
Residencial - Baixa Renda	44	55	-20,0%	41	7,3%	190	218	-12,8%
Industrial	56	61	-8,2%	53	5,7%	226	274	-17,5%
Comercial	458	490	-6,5%	412	11,2%	1.914	1.930	-0,8%
Rural	42	47	-10,6%	42	-	174	232	-25,0%
Setor Público	340	348	-2,3%	327	4,0%	1.368	1.356	0,9%
Clientes Livres	670	606	10,6%	636	5,3%	2.538	2.430	4,4%
Revenda	127	124	2,4%	123	3,3%	503	440	14,3%
Consumo Próprio	5	5	-	5	-	20	20	-
Perdas na Distribuição - Sistema Ampla (GWh)	950	879	8,1%	651	45,9%	3.340	3.053	9,4%
Perdas na Distribuição - Sistema Ampla (%)	25,09%	23,63%	1,46 p.p	19,75%	5,34 p.p	22,38%	21,07%	1,31 p.p

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

Indicadores Operacionais

INDICADORES OPERACIONAIS E DE PRODUTIVIDADE*

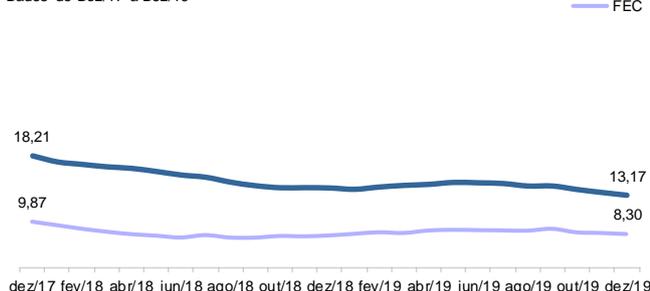
	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
DEC 12 meses (horas)	13,17	14,10	-6,6%	14,35	-8,2%	13,17	14,10	-6,6%
FEC 12 meses (vezes)	8,30	8,13	2,1%	8,97	-7,5%	8,30	8,13	2,1%
Perdas de Energia 12 meses (%)	22,38%	21,07%	1,31 p.p	22,00%	0,38 p.p	22,38%	21,07%	1,31 p.p
Índice de Arrecadação 12 meses (%)	98,20%	97,01%	1,19 p.p	97,84%	0,36 p.p	98,20%	97,01%	1,19 p.p
MWh/Colaboradores Próprios e Terceiros*	353	346	2,0%	344	2,6%	1.442	1.392	3,6%
Consumidor/Colaboradores Próprios e Terceiros*	366	379	-3,3%	385	-4,9%	366	379	-3,3%
PMSO (3)/Consumidor	64,59	49,28	31,1%	61,68	4,7%	293,49	264,62	10,9%
Número Total de Colaboradores - Próprios e Terceiros	8.020	8.201	-2,2%	7.682	4,4%	8.020	8.201	-2,2%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

(3) PMSO: Pessoal, Material, Serviços e Outros

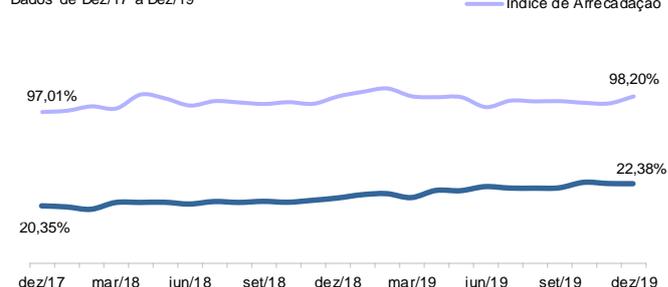
Evolução do DEC (Horas) e FEC (Vezes) TAM*

Dados de Dez/17 a Dez/19



Evolução das Perdas Totais (%) e Arrecadação (%) TAM*

Dados de Dez/17 a Dez/19



Qualidade do Fornecimento

Os indicadores DEC (Duração Equivalente de Interrupção por Unidade Consumidora) e FEC (Frequência Equivalente de Interrupção por Unidade Consumidora) medem a qualidade do fornecimento de energia do sistema de distribuição da Companhia. O indicador DEC apresentou uma evolução em 2019 em relação a 2018, explicado, principalmente, pela melhoria na qualidade do sistema, resultado dos investimentos em automação e telecomandos realizados nos últimos anos. Já o indicador FEC foi impactado pelos efeitos climatológicos do El Niño que atingiu toda a área de concessão da Companhia no primeiro semestre de 2019. Ambos os indicadores estão dentro dos limites exigidos pelo contrato de concessão da Companhia, sendo 17,9 horas para DEC e 10,2 vezes para FEC.

A Enel Distribuição Rio investiu R\$ 198 milhões* em adequação à carga e qualidade do sistema nos últimos 12 meses.

Disciplina de Mercado*

Nos últimos 12 meses, foi investido no combate às perdas o montante de R\$ 54 milhões*.

As perdas de energia TAM – Taxa Anual Móvel (medição acumulada em 12 meses) alcançaram 22,38%* em 2019, um acréscimo de 1,31 p.p. em relação às perdas registradas em 2018, de 21,07%*. Este aumento é explicado, principalmente, pelo aumento da criminalidade na área de concessão da Companhia em conjunto com a deterioração da economia do estado do Rio de Janeiro.

* Valores não auditados pelos auditores independentes

4 DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Resultado

Overview

PRINCIPAIS CONTAS DE RESULTADO (R\$ MIL) E MARGENS (%)

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Receita Operacional Bruta	2.403.010	2.339.668	2,7%	2.259.827	6,3%	9.610.955	8.943.974	7,5%
Deduções à Receita Operacional	(848.920)	(916.808)	-7,4%	(866.135)	-2,0%	(3.706.669)	(3.483.085)	6,4%
Receita Operacional Líquida	1.554.090	1.422.860	9,2%	1.393.692	11,5%	5.904.286	5.460.889	8,1%
Custos do Serviço e Despesas Operacionais	(1.350.031)	(1.196.736)	12,8%	(1.212.766)	11,3%	(5.260.986)	(4.839.376)	8,7%
EBITDA(3)*	301.430	309.478	-2,6%	277.695	8,5%	1.060.373	936.230	13,3%
Margem EBITDA*	19,40%	21,75%	-2,35 p.p	19,93%	-0,53 p.p	17,96%	17,14%	0,82 p.p
Margem EBITDA ex- Receita de Construção*	22,99%	25,69%	-2,70 p.p	22,79%	0,20 p.p	20,45%	19,54%	0,91 p.p
EBIT(4)*	204.059	226.124	-9,8%	180.926	12,8%	643.300	621.513	3,5%
Margem EBIT*	13,13%	15,89%	-2,76 p.p	12,98%	0,15 p.p	10,90%	11,38%	-0,48 p.p
Resultado Financeiro	(32.510)	(79.133)	-58,9%	(5.508)	>100,0%	(220.700)	(351.957)	-37,3%
Imposto de Renda, Contribuição Social e Outros	(58.252)	(50.982)	14,3%	(59.530)	-2,1%	(143.342)	(98.310)	45,8%
Lucro Líquido	113.297	96.009	18,0%	115.888	-2,2%	279.258	171.246	63,1%
Margem Líquida	7,29%	6,75%	0,54 p.p	8,32%	-1,03 p.p	4,73%	3,14%	1,59 p.p
Margem Líquida ex- Receita de Construção	8,64%	7,97%	0,67 p.p	9,51%	-0,87 p.p	5,38%	3,57%	1,81 p.p
Lucro (Prejuízo) por Ação (R\$/ação)	0,68	0,58	18,0%	0,70	-2,2%	1,68	1,03	63,1%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

(3) EBITDA: EBIT + Depreciações e Amortizações, (4) EBIT: Resultado do Serviço

Receita Operacional Bruta

RECEITA OPERACIONAL BRUTA (R\$ MIL)

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Fornecimento de Energia	1.895.010	1.847.980	2,5%	1.750.031	8,3%	7.726.308	7.029.747	9,9%
(-) DIC/FIC/DMIC/DICRI sobre TUSD Consumidores cativos e livres	(2.648)	(7.793)	-66,0%	(8.373)	-68,4%	(34.543)	(26.484)	30,4%
Subvenção baixa renda	7.841	8.102	-3,2%	8.463	-7,3%	35.238	41.461	-15,0%
Subvenção de recursos da CDE	53.122	51.969	2,2%	44.546	19,3%	207.139	185.084	11,9%
Fornecimento de Energia Elétrica - Mercado Cativo	1.953.325	1.900.258	2,8%	1.794.667	8,8%	7.934.142	7.229.808	9,7%
Ativos e passivos financeiros setoriais	(31.613)	(64.741)	-51,2%	68.418	<-100,0%	52.969	171.317	-69,1%
Receita de uso da rede elétrica- consumidores livres- revenda	208.059	132.658	56,8%	200.350	3,8%	787.317	595.346	32,2%
Receita de Construção	242.746	218.117	11,3%	174.967	38,7%	718.037	669.723	7,2%
Venda de Energia Excedente - MVE	-	-	-	0	-	18.443	-	-
Outras Receitas	30.493	153.376	-80,1%	21.424	42,3%	100.047	277.780	-64,0%
Total - Receita Operacional Bruta	2.403.010	2.339.668	2,7%	2.259.827	6,3%	9.610.955	8.943.974	7,5%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

A receita operacional bruta da Enel Distribuição Rio teve um incremento de 2,7% (R\$ 63 milhões) no 4T19 em relação ao 4T18. Excluindo-se o efeito da receita de construção, a receita operacional bruta da Companhia alcançou o montante de R\$ 2,16 bilhão no 4T19, o que representa um incremento de 1,8% (R\$ 39 milhões) em relação ao mesmo período do ano anterior, cujo montante foi de R\$ 2,12 bilhão. Este resultado é devido, principalmente, aos seguintes efeitos:

- Aumento de 2,8% no fornecimento de energia elétrica – mercado cativo (R\$ 53 milhões) como resultado, principalmente, do reajuste tarifário anual, aplicado a partir do 2º trimestre de 2019, com um incremento médio de 7,59% nas tarifas da Companhia, parcialmente compensado com menor volume de venda de energia para o mercado cativo comparado ao mesmo trimestre de 2018.
- Aumento de R\$ 75 milhões na rubrica de receita de uso da rede elétrica em razão, principalmente, do aumento no volume de transporte de energia para o mercado livre que cresceu 10,6% (670 Gwh no 4T19 vs.606 Gwh no 4T18).
- Redução de R\$ 33 milhões na rubrica de ativos e passivos financeiros setoriais líquido em função da reclassificação da receita de bandeiras tarifárias (R\$ 42 milhões), antes registrada em outras receitas. Este efeito foi parcialmente compensado com o aumento de amortização de CVA (R\$ 9 milhões).

Estes efeitos foram parcialmente compensados por:

- Redução de R\$ 123 milhões na rubrica de outras receitas decorrente da redução de receita proveniente de bandeiras tarifárias a qual foi reclassificada, em 2019, para a rubrica de ativos e passivos financeiros setoriais (R\$ 42 milhões no 4T19 vs.R\$ 131 milhões no 4T18). Este efeito foi parcialmente compensado pelo aumento das tarifas de uso mutuo devidas por empresas de telefonia e internet que utilizam os postes na prestação de seus serviços.

Deduções da Receita

DEDUÇÕES DA RECEITA (R\$ MIL)

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
ICMS	(521.227)	(488.884)	6,6%	(489.720)	6,4%	(2.176.670)	(1.946.365)	11,8%
PIS	(36.272)	(34.884)	4,0%	(34.935)	3,8%	(149.433)	(137.588)	8,6%
COFINS	(167.069)	(160.677)	4,0%	(160.915)	3,8%	(688.296)	(633.737)	8,6%
ISS	(842)	(954)	-11,7%	(1.066)	-21,0%	(4.189)	(3.681)	13,8%
Total - Tributos	(725.410)	(685.399)	5,8%	(686.636)	5,6%	(3.018.588)	(2.721.371)	10,9%
Conta de Desenvolvimento Energético - CDE	(108.720)	(218.195)	-50,2%	(165.294)	-34,2%	(628.684)	(747.874)	-15,9%
Eficiência energética, P&D, FNDCT e EPE	(12.764)	(11.879)	7,5%	(12.179)	4,8%	(51.309)	(47.039)	9,1%
Ressarcimento P&D	-	-	-	-	-	-	40.818	-100,0%
Taxa de Fiscalização dos Serviços de Energia Elétrica - TFSEE	(2.026)	(1.335)	51,8%	(2.026)	-	(8.088)	(7.619)	6,2%
Total - Encargos Setoriais	(123.510)	(231.409)	-46,6%	(179.499)	-31,2%	(688.081)	(761.714)	-9,7%
Total - Deduções da Receita	(848.920)	(916.808)	-7,4%	(866.135)	-2,0%	(3.706.669)	(3.483.085)	6,4%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

As deduções da receita no 4T19 apresentaram uma redução de 7,4% (R\$ 68 milhões) em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, como resultado, principalmente, dos seguintes fatores:

- Redução de 46,6% (R\$ 108 milhões) nos encargos setoriais, em razão, principalmente, do fim da vigência da obrigação de pagamento das quotas da CDE – Conta ACR (Ambiente de Contratação Regulada), conforme Resolução Homologatória N° 2.521/2019.

Este efeito foi parcialmente compensado por:

- Acréscimo de 5,8% (R\$ 40 milhões) nos tributos resultado, principalmente, do aumento da base de cálculo de ICMS, PIS e COFINS.

Custos e Despesas Operacionais

CUSTOS DO SERVIÇO E DESPESAS OPERACIONAIS (R\$ MIL)

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Custos e despesas não gerenciáveis								
Energia Elétrica Comprada para Revenda	(702.045)	(610.011)	15,1%	(629.666)	11,5%	(2.781.364)	(2.570.202)	8,2%
Encargos do Uso do Sistema de Transmissão	(132.515)	(119.436)	11,0%	(138.360)	-4,2%	(522.756)	(514.309)	1,6%
Encargos dos Serviços dos Sistemas	999	(9.412)	<-100,0%	(801)	<-100,0%	(16.499)	(12.693)	30,0%
Ressarcimento de encargos serviço do sistema	-	(3.096)	-100,0%	2.075	-100,0%	14.218	52.344	-72,8%
Total - Não gerenciáveis	(833.561)	(741.955)	12,3%	(766.752)	8,7%	(3.306.401)	(3.044.860)	8,6%
Custos e despesas gerenciáveis								
Pessoal	(25.443)	(39.164)	-35,0%	(37.596)	-32,3%	(139.746)	(144.486)	-3,3%
Material e Serviços de Terceiros	(104.623)	(109.036)	-4,0%	(112.844)	-7,3%	(461.855)	(446.893)	3,3%
Depreciação e Amortização	(97.371)	(83.354)	16,8%	(96.769)	0,6%	(417.073)	(314.717)	32,5%
Custo de Desativação de Bens	(4.367)	(13.879)	-68,5%	(5.817)	-24,9%	(21.641)	(41.468)	-47,8%
Provisões para créditos de liquidação duvidosa	(31.771)	(9.088)	>100,0%	20.139	<-100,0%	(47.865)	(98.634)	-51,5%
Custo de Construção	(242.746)	(218.117)	11,3%	(174.967)	38,7%	(718.037)	(669.723)	7,2%
Provisão para Riscos Fiscais, Cíveis e Trabalhistas	(2.927)	34.096	<-100,0%	(28.045)	-89,6%	(103.546)	(39.175)	>100,0%
Recuperação de Perdas	8.813	-	-	-	-	8.813	-	-
Perda de recebíveis de clientes	(30.556)	(12.173)	>100,0%	(14.086)	>100,0%	(87.339)	(37.810)	>100,0%
Receita de multa por impropriedade de clientes	17.837	13.733	29,9%	14.097	26,5%	64.711	53.791	20,3%
Outras receitas/despesas operacionais	(3.316)	(17.799)	-81,4%	(10.126)	-67,3%	(31.007)	(55.402)	-44,0%
Total - Gerenciáveis	(516.470)	(454.781)	13,6%	(446.014)	15,8%	(1.954.585)	(1.794.517)	8,9%
Total - Custos do Serviço e Despesa Operacional	(1.350.031)	(1.196.736)	12,8%	(1.212.766)	11,3%	(5.260.986)	(4.839.377)	8,7%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

Os custos e despesas operacionais no 4T19 tiveram um incremento de 12,8% (R\$ 153 milhões) em relação ao 4T18. Excluindo-se o efeito do custo de construção, os custos do serviço e despesa operacional da Companhia alcançaram o montante de R\$ 1,11 bilhão no 4T19, o que representa um incremento de 13,1% (R\$ 129 milhões) em relação ao mesmo período do ano anterior, cujo montante foi de R\$ 979 milhões. Estes efeitos são resultado, principalmente, das seguintes variações:

Aumento nos custos e despesas não gerenciáveis (R\$ 92 milhões), explicado principalmente por:

- Aumento na rubrica Energia elétrica comprada para revenda (R\$ 92 milhões) decorrente, principalmente, de maior custo do condomínio virtual atrelado às térmicas.

Aumento nos custos e despesas gerenciáveis (R\$ 37 milhões), excluindo o efeito de custo de construção:

- Aumento de R\$ 14 milhões em depreciação e amortização, devido ao aumento da base de ativos, reflexo de maior volume de investimentos realizados ao longo do último ano.
- Aumento de R\$ 23 milhões na rubrica de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa em razão, principalmente, do incremento da provisão dos clientes residenciais, considerando os créditos vencidos há mais de 180 dias.
- Aumento de R\$ 18 milhões em perdas de recebíveis de clientes devido ao aumento de baixa de recebíveis de clientes com faturas vencidas há mais de cinco anos, quando comparado com o mesmo período do ano anterior.
- Aumento de R\$ 37 milhões na rubrica de provisões para Riscos Fiscais, Cíveis e Trabalhistas em razão, basicamente, do ingresso de novas contingências cíveis em demandas judiciais que envolvem a rede elétrica e o fornecimento de energia.

Estes efeitos foram parcialmente compensados por:

* Valores não auditados pelos auditores independentes

- Redução de R\$ 14 milhões no custo de pessoal em função de ajustes no plano de pensão devido a Lei Nº 13.932/19 que extinguiu a cobrança da multa de 10% sobre o saldo do FGTS devida pelos empregadores.
- Redução de R\$ 10 milhões no custo de desativação de bens decorrente, principalmente, do maior volume de investimentos ao longo de 2018, que gerou desativação de bens não totalmente depreciados.
- Incremento de R\$ 8 milhões na Recuperação de Perdas devido a decisão judicial favorável a Companhia relativa a uma dívida com o Estado do ano de 1994.
- Incremento de R\$ 4 milhões na Receita de multa por impontualidade de clientes em função de maior cobrança de multas e juros de mora de clientes em relação ao mesmo período do ano anterior.
- Redução de R\$ 14 milhões em Outras receitas/despesas operacionais decorrente de (i) redução no custo com sistemas compartilhados; de (ii) redução de despesas com ajustes de diferenças identificadas em inventário; e de (iii) recebimento de indenização relativa à sinistro da apólice de Responsabilidade Civil.

EBITDA

Segue abaixo a conciliação dos valores que compõem os cálculos do EBITDA e do EBIT, constantes das demonstrações contábeis da companhia, de acordo com a instrução CVM nº 527, de 04 de outubro de 2012:

CONCILIAÇÃO DO EBITDA E DO EBIT (R\$ MIL)

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	113.297	96.009	18,0%	115.888	-2,2%	279.258	171.246	63,1%
(+) Tributo sobre o Lucro (NE 28)	58.252	50.982	14,3%	59.530	-2,1%	143.342	98.310	45,8%
(+) Resultado Financeiro (NE 27)	32.510	79.133	-58,9%	5.508	>100,0%	220.700	351.957	-37,3%
(-) EBIT	204.059	226.124	-9,8%	180.926	12,8%	643.300	621.513	3,5%
(+) Depreciações e Amortizações (NE 26)	97.371	83.354	16,8%	96.769	0,6%	417.073	314.717	32,5%
(-) EBITDA	301.430	309.478	-2,6%	277.695	8,5%	1.060.373	936.230	13,3%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

Resultado Financeiro

RESULTADO FINANCEIRO (R\$ MIL)

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Receitas Financeiras								
Renda de Aplicação Financeira	3.650	(395)	<-100,0%	2.917	25,1%	20.575	11.253	82,8%
Juros e atualização financeira por impontualidade de clientes	9.935	9.235	7,6%	9.375	6,0%	41.205	28.637	43,9%
Variações monetárias	1.815	4.980	-63,6%	2.492	-27,2%	10.668	13.369	-20,2%
Receita de ativo indenizável	44.087	14.373	>100,0%	-	-	44.087	133.617	-67,0%
Atualização crédito de Cofins	-	1.302	-	-	-	-	1.302	-
Instrumento financeiro derivativo - hedge/swap	151.144	179.531	-15,8%	116.706	29,5%	452.226	754.008	-40,0%
Variação monetária de ativos financeiros setoriais	6.702	(5.297)	<-100,0%	(1.557)	<-100,0%	33.923	8.628	>100,0%
Ganho disputa judicial Fumas	-	-	-	103.625	-100,0%	103.625	-	-
Outras receitas financeiras	2.384	(2.382)	<-100,0%	1.740	37,0%	10.322	5.054	>100,0%
(-) Crédito de PIS/COFINS sobre receitas financeiras	1.822	(1.291)	<-100,0%	(5.784)	<-100,0%	(6.634)	(4.443)	49,3%
Total - Receitas Financeiras	221.539	200.056	10,7%	229.514	-3,5%	709.997	951.425	-25,4%
Despesas financeiras								
Encargo de dívidas	(81.460)	(115.595)	-29,5%	(41.075)	98,3%	(226.634)	(283.062)	-19,9%
Atualização de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	(15.146)	(11.443)	32,4%	(13.190)	14,8%	(63.352)	(64.469)	-1,7%
Encargo de fundo de pensão	(7.992)	(8.352)	-4,3%	(7.991)	0,0%	(31.967)	(33.411)	-4,3%
Juros debêntures	(22.107)	(10.690)	>100,0%	(27.464)	-19,5%	(84.575)	(42.594)	98,6%
Instrumento financeiro derivativo - hedge/swap	(126.829)	(125.708)	0,9%	(123.118)	3,0%	(442.718)	(729.894)	-39,3%
IOF/IOC	(3.890)	(1.063)	>100,0%	(49)	>100,0%	(4.986)	(9.750)	-48,9%
Despesa financeira de ativo indenizável	836	-	-	15.189	-94,5%	-	-	-
Encargos com vendas de recebíveis	-	(27.148)	-100,0%	(82)	-100,0%	(13.486)	(102.284)	-86,8%
Custos pré-pagamento	-	-	-	(28.063)	-100,0%	(28.063)	-	-
Outras despesas financeiras	2.539	20.810	-87,8%	(9.179)	<-100,0%	(34.916)	(37.918)	-7,9%
Total - Despesas Financeiras	(254.049)	(279.189)	-9,0%	(235.022)	8,1%	(930.697)	(1.303.382)	-28,6%
Total - Receitas e Despesas Financeiras	(32.510)	(79.133)	-58,9%	(5.508)	>100,0%	(220.700)	(351.957)	-37,3%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

O resultado financeiro líquido da Enel Distribuição Rio apresentou uma redução de despesa de R\$ 47 milhões em relação ao 4T18, como resultado das seguintes variações relevantes:

- Aumento de R\$ 4 milhões na rubrica de renda de aplicação financeira em função de um maior volume de caixa médio aplicado entre os períodos analisados.
- Aumento de receita de ativo indenizável (R\$ 30 milhões) devido, principalmente, ao incremento do IPCA entre os períodos analisados (1,77% no 4T19 vs 0,39% no 4T18).
- Aumento de receita de R\$ 12 milhões na rubrica de receita de variação monetária de ativos e passivos financeiros setoriais decorrente de maior saldo médio de ativos financeiros setoriais líquido entre os períodos analisados.
- Redução de R\$ 27 milhões na rubrica de encargos com venda de recebíveis em razão do fim da operação de venda de recebíveis no 2T19.

Esses efeitos foram parcialmente compensados por:

* Valores não auditados pelos auditores independentes

- Aumento de R\$ 7 milhões na rubrica de encargos de dívidas, juros de debentures e instrumento financeiro derivativo – hedge/swap – receita/despesa devido, principalmente, ao aumento de encargos de dívida em função de maior saldo médio.
- Aumento de R\$ 18 milhões na rubrica de outras despesas financeiras em função de atualização de saldo sobre maiores valores de contribuições de iluminação pública, decorrente de repasse tardio para as prefeituras dos valores devidos, em conjunto com uma menor receita da capitalização de parte dos custos sobre os financiamentos de investimentos em curso no 4T19, tendo em vista que o valor todo do ano de 2018 entrou apenas no último trimestre.

Tributos (IR/CSLL)

TRIBUTOS (IR/CSLL) E OUTROS (R\$ MIL)

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Tributos	(58.252)	(50.982)	14,3%	(59.530)	-2,1%	(143.342)	(98.310)	45,8%
Total	(58.252)	(50.982)	14,3%	(59.530)	-2,1%	(143.342)	(98.310)	45,8%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

As rubricas de Imposto de Renda (IR) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) no 4T19 registraram um aumento de despesa de R\$ 7 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, devido ao aumento na base de cálculo desses tributos.

Endividamento

INDICADORES DE ENDIVIDAMENTO

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Dívida bruta (R\$ mil)	3.858.060	3.512.816	9,8%	3.928.000	-1,8%	3.858.060	3.512.816	9,8%
Dívida com Terceiros	2.868.104	2.489.363	15,2%	2.864.408	0,1%	2.868.104	2.489.363	15,2%
Dívida Intercountry	989.956	1.023.453	-3,3%	1.063.592	-6,9%	989.956	1.023.453	-3,3%
(-) Caixa, Equivalentes e Aplicações Financ. (R\$ mil)	409.320	348.853	17,3%	337.304	21,4%	409.320	348.853	17,3%
Dívida líquida (R\$ mil)	3.448.740	3.163.963	9,0%	3.590.696	-4,0%	3.448.740	3.163.963	9,0%
Dívida Bruta / EBITDA(2)*	3,64	3,75	-2,9%	3,68	-1,1%	3,64	3,75	-3,0%
Dívida Líquida / EBITDA(2)*	3,25	3,38	-3,8%	3,36	-3,3%	3,25	3,38	-3,8%
Dívida bruta / (Dívida bruta + PL)	0,51	0,50	2,4%	0,52	-0,8%	0,51	0,50	2,4%
Dívida líquida / (Dívida líquida + PL)	0,49	0,48	2,1%	0,49	-2,0%	0,49	0,48	2,1%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

A dívida bruta da Companhia aumentou R\$ 345 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, principalmente por: (i) captações de debentures em torno de R\$ 1.000 bilhão, (ii) captações bancárias em cerca de R\$ 600 milhões, (iii) provisão de encargos e variações monetária de R\$ 302 milhões; compensados, por (iv) amortizações em torno de R\$ 1.327 bilhão, e pagamento de encargos em aproximadamente R\$ 227 milhões ocorridos entre os períodos.

A Enel Distribuição Rio encerrou o ano 2019 com o custo médio da dívida em 8,58% a.a.*, ou CDI + 2,49% a.a. Desconsiderando o custo de pré-pagamento das operações de repasse do BNDES, o custo da Companhia teria sido de 7,83% equivalente a CDI + 1,79%a.a.

Classificação de Riscos (Rating)

Em 18 de setembro de 2019, a agência classificadora de risco de crédito corporativo Fitch Ratings reafirmou o rating de crédito corporativo da Companhia de longo prazo na Escala Nacional Brasil em 'AAA (bra)', com perspectiva estável. Foram reafirmados também os ratings AAA (bra) atribuídos às 9ª e 10ª emissões de debentures da Companhia.

Colchão de Liquidez*

Para manutenção da liquidez e atendimento das necessidades de caixa, a Companhia utiliza-se de linhas de crédito para capital de giro, imediatamente disponíveis por meio de contratos firmados com bancos de primeira linha no valor de R\$ 180 milhões. Adicionalmente, a Companhia possui limite de mútuo com sua controladora Enel Brasil aprovados pela Aneel até 11 de dezembro de 2022 no valor de até R\$ 1.700 bilhão, dos quais, em 31 de dezembro de 2019, estavam disponíveis o montante de R\$ 721 milhões.

Das dívidas classificadas no curto prazo, o montante de R\$ 990 milhões refere-se a crédito com a controladora Enel Brasil cuja exigibilidade é flexível, podendo ser renegociado por prazo suficiente até que a Companhia demonstre capacidade financeira para liquidar essas dívidas sem comprometer seus índices de endividamento e capacidade de pagamento.

Índices Financeiros - Covenants

Conforme descrito nas Notas Explicativas nº 16 e 17 das Demonstrações Contábeis referentes ao ano de 2019, a Companhia está sujeita à manutenção de determinados índices financeiros, calculados com base em suas Informações Trimestrais e Demonstrações Contábeis Anuais, os quais foram atingidos em 31 de dezembro de 2019. Segue abaixo o cálculo do covenant financeiro exigido nas debêntures de emissão da Enel Distribuição Rio (9ª e 10ª emissão).

Cálculo dos Indicadores Financeiros*

2019

Lucro (prejuízo) Líquido	279.258
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	(143.342)
(-) Resultado Financeiro	(220.700)
(-) Provisões para Contingências	(103.546)
(-) Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	(126.391)
(-) Depreciação e Amortização	(417.073)
EBITDA 12 Meses	1.290.310

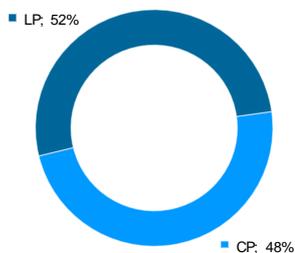
Empréstimos e Financiamentos	1.253.571
Debêntures	1.614.533
Mútuos com partes relacionadas (não subordinados)	793.927
(-) Caixa e Equivalente de Caixa	303.062
(-) Aplicações Financeiras	106.258
(-) Depósito em garantias de financiamento	-
Dívida Financeira Líquida	3.252.711

Covenant Financeiro

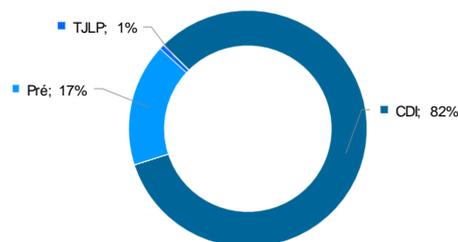
Dívida Fin. Líquida/EBITDA - Limite Máx. 3,50

2,52

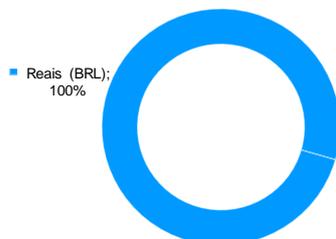
Abertura da Dívida Bruta - CP e LP
Posição Final em Dez/19



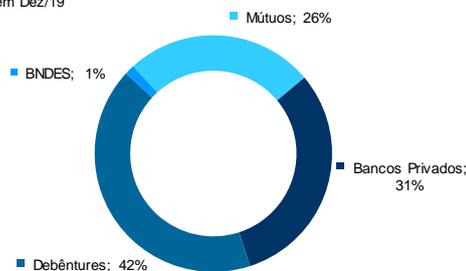
Abertura da Dívida Bruta - Indexadores
Posição Final em Dez/19



Abertura da Dívida Bruta - Moedas
Posição Final em Dez/19

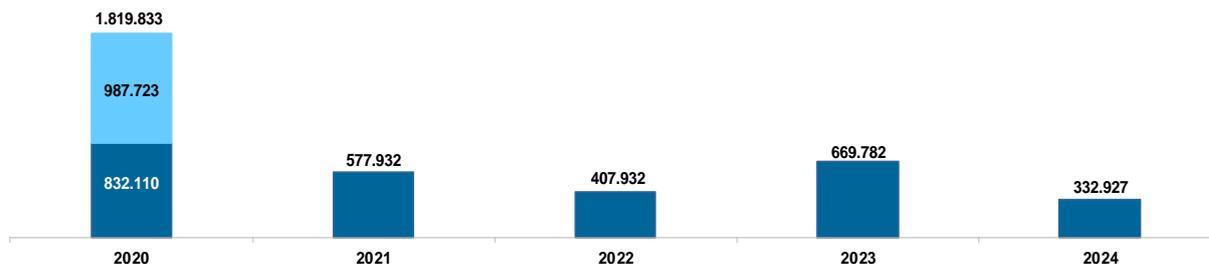


Abertura da Dívida Bruta - Credor
Posição Final em Dez/19



Curva de Amortização de saldo de dívida com SWAP (R\$ Mil)

Posição Final em Dez/19



Investimentos

INVESTIMENTOS (R\$ MIL)*

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Novas Conexões	102.606	61.391	67,1%	60.882	68,5%	271.711	239.260	13,6%
Rede	89.051	87.556	1,7%	63.839	39,5%	252.477	269.797	-6,4%
Combate às Perdas	22.056	16.867	30,8%	14.236	54,9%	54.427	49.357	10,3%
Qualidade do Sistema Elétrico	80.029	57.550	39,1%	36.693	>100,0%	190.924	163.813	16,5%
Adequação à carga	(13.033)	13.139	<-100,0%	12.909	<-100,0%	7.126	56.627	-87,4%
Outros	67.856	67.953	-0,1%	44.828	51,4%	200.302	164.574	21,7%
Variação de Estoque	(11.127)	(26.413)	-57,9%	6.407	<-100,0%	(11.414)	653	<-100,0%
Total Investido	248.386	190.486	30,4%	175.957	41,2%	713.076	674.285	5,8%
Aportes / Subsídios	(623)	(323)	92,9%	(419)	48,7%	(3.166)	(27.252)	-88,4%
Investimento Líquido	247.763	190.163	30,3%	175.538	41,1%	709.910	647.033	9,7%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

TEMAS RELEVANTES

Bandeiras Tarifárias vigentes em 31 de dezembro de 2019

A partir de janeiro de 2015, as contas de energia incorporaram os efeitos do Sistema de Bandeiras Tarifárias. O sistema possui três bandeiras: verde, amarela e vermelha, que indicam se a energia custará mais ou menos, em função das condições de geração de eletricidade. No ano de 2019, as bandeiras tarifárias tiveram os seguintes acréscimos:

Bandeira verde: condições favoráveis de geração de energia. A tarifa não sofre nenhum acréscimo.

Bandeira amarela: condições de geração menos favoráveis.

De 01/02/2017 a 30/04/2018: A tarifa sofreu acréscimo de R\$ 2,00 para cada 100 quilowatt-hora (kWh) consumidos (REH 2.203/2017);

De 01/05/2018 a 30/06/2019: A tarifa amarela sofreu redução e ficou estipulada em R\$ 1,00 para cada 100 quilowatt-hora (kWh) consumidos (REH 2.392/2018).

De 01/07/2019 a 31/10/2019: A tarifa amarela sofreu acréscimo de R\$ 1,50 para cada 100 quilowatt-hora (kWh) consumidos (REH 2551/19).

A partir de 01/11/19: A tarifa sofreu acréscimo de R\$ 1,343 para cada 100 quilowatt-hora (kWh) consumidos (REH 2628/19).

Bandeira vermelha: condições mais custosas de geração.

De 01/11/2017 a 30/04/2018: A tarifa teve acréscimo de R\$ 3,00 para o patamar 1 enquanto o patamar 2 passou a ser R\$ 5,00 para cada 100 kWh consumidos (Audiência Pública 061/2017);

De 01/05/2018 a 30/06/2019: As tarifas tiveram os seguintes acréscimos: R\$ 3,00 (patamar 1) e R\$ 5,00 (patamar 2) para cada 100 kWh consumidos (REH 2.392/2018).

De 01/07/2019 a 31/10/2019: Acréscimos nas tarifas de R\$ 4,00 (patamar 1) e R\$ 6,00 (patamar 2) para cada 100 quilowatt-hora (kWh) consumidos (REH 2551/19).

A partir de 01/11/19: Acréscimos nas tarifas de R\$ 4,169 (patamar 1) e R\$ 6,243 (patamar 2) para cada 100 quilowatt-hora (kWh) consumidos (REH 2628/19).

As bandeiras tarifárias que vigoraram ao longo de 2019 e 2018, reflexo das condições hidrológicas, estão demonstradas a seguir:

2019	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Bandeira Tarifária												
	Verde	Verde	Verde	Verde	Amarela	Verde	Amarela	Vermelha 1	Vermelha 1	Amarela	Vermelha 1	Amarela
PLD gatilho - R\$/MWh	116,53	283,16	286,02	167,83	114,92	42,35	175,44	224,19	200,18	233,59	292,87	225,92

PLD Gatilho: Referência de PLD médio mensal para o patamar da Bandeira Tarifária, definido pela CCEE

2018	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Bandeira Tarifária												
	Verde	Verde	Verde	Verde	Amarela	Vermelha 2	Amarela	Verde				
PLD gatilho - R\$/MWh	189,63	157,28	184,91	40,16	193,36	425,01	505,18	505,18	490,74	377,47	140,51	56,74

PLD Gatilho: Referência de PLD médio mensal para o patamar da Bandeira Tarifária, definido pela CCEE

* Valores não auditados pelos auditores independentes

Preço-Teto do Preço de Liquidação das Diferenças (PLD)

Em 22 de dezembro de 2017, a Resolução Homologatória n.º 2.364 da Aneel definiu os valores limites do PLD de 2018. O PLD máximo foi fixado em R\$ 505,18/MWh e o valor mínimo em R\$ 40,16/MWh. Esses limites passaram a vigorar em 1º de janeiro de 2018.

Em 18 de dezembro de 2018, a Resolução Homologatória n.º 2.498 da Aneel definiu os valores limites do PLD de 2019. O PLD máximo foi fixado em R\$ 513,89/MWh e o valor mínimo em R\$ 42,35/MWh. Esses limites passaram a vigorar em 1º de janeiro de 2019.

Em 17 de dezembro de 2019, a Resolução Homologatória n.º 2.655 da Aneel definiu os valores limites do PLD de 2020. O PLD máximo foi fixado em R\$ 559,75/MWh e o valor mínimo em R\$ 39,68/MWh. Esses limites passaram a vigorar em 1º de janeiro de 2020.

Reajuste Tarifário 2019

Em 12/03/19, a Aneel aprovou o reajuste tarifário da Enel Distribuição Rio. O reajuste para consumidores de baixa tensão, em sua maioria clientes residenciais, foi de 9,72%, e para os clientes de média e alta tensão, em geral indústrias e grandes comércios, o índice aprovado foi de 9,65%. O reajuste que foi homologado por meio da resolução homologatória nº 2.519 resultou, em média, de 9,70% e vigorou de 15 a 31 de março de 2019.

Revisão Tarifária Extraordinária 2019

A revisão extraordinária foi necessária devido à decisão da Diretoria da Aneel do dia 20 de março de 2019, que autorizou a Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) a concluir o acordo com grupo de oito bancos para antecipar a quitação da chamada CDE Conta-ACR para setembro de 2019. Assim, os consumidores deixaram de realizar os desembolsos mensais para a conta a partir de outubro de 2019.

Esses efeitos foram refletidos na tarifa da Enel Distribuição Rio, por meio da resolução homologatória nº 2.523, que passou o efeito médio percebido pelos consumidores de 9,70% a 7,59%, com vigência de 01 de abril de 2019 a 14 de março de 2020.

A revisão para consumidores de baixa tensão alterou o aumento de 9,72% para 7,49% e para os clientes de média e alta tensão o índice aprovado de 9,65% para 7,89%.

ANEXO 1: DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (R\$ MIL)

	4T19	4T18	Var. %	3T19	Var. % (1)	2019	2018	Var. % (2)
Receita Operacional Bruta	2.403.010	2.339.668	2,7%	2.259.827	6,3%	9.610.955	8.943.974	7,5%
Fornecimento de Energia	1.895.010	1.847.980	2,5%	1.750.031	8,3%	7.726.308	7.029.747	9,9%
(-) DIC/FIC/DMIC/DICRI sobre TUSD Consumidores cativos e livres	(2.648)	(7.793)	-66,0%	(8.373)	-68,4%	(34.543)	(26.484)	30,4%
Ativos e passivos financeiros setoriais	(31.613)	(64.741)	-51,2%	68.418	<-100,0%	52.969	171.317	-69,1%
Subvenção baixa renda	7.841	8.102	-3,2%	8.463	-7,3%	35.238	41.461	-15,0%
Subvenção de recursos da CDE	53.122	51.969	2,2%	44.546	19,3%	207.139	185.084	11,9%
Receita de uso da rede elétrica- consumidores livres- revenda	208.059	132.658	56,8%	200.350	3,8%	787.317	595.346	32,2%
Receita de Construção	242.746	218.117	11,3%	174.967	38,7%	718.037	669.723	7,2%
Venda de Energia Excedente - MVE	-	-	-	0	-	18.443	-	-
Outras Receitas	30.493	153.376	-80,1%	21.424	42,3%	100.047	277.780	-64,0%
Deduções da Receita	(848.920)	(916.808)	-7,4%	(866.135)	-2,0%	(3.706.669)	(3.483.085)	6,4%
ICMS	(521.227)	(488.884)	6,6%	(489.720)	6,4%	(2.176.670)	(1.946.365)	11,8%
PIS	(36.272)	(34.884)	4,0%	(34.935)	3,8%	(149.433)	(137.588)	8,6%
COFINS	(167.069)	(160.677)	4,0%	(160.915)	3,8%	(688.296)	(633.737)	8,6%
ISS	(842)	(954)	-11,7%	(1.066)	-21,0%	(4.189)	(3.681)	13,8%
Conta de Desenvolvimento Energético - CDE	(108.720)	(218.195)	-50,2%	(165.294)	-34,2%	(628.684)	(747.874)	-15,9%
Eficiência energética, P&D, FNDCT e EPE	(12.764)	(11.879)	7,5%	(12.179)	4,8%	(51.309)	(47.039)	9,1%
Ressarcimento P&D	-	-	-	-	-	-	40.818	-100,0%
Taxa de Fiscalização dos Serviços de Energia Elétrica - TFSEE	(2.026)	(1.335)	51,8%	(2.026)	-	(8.088)	(7.619)	6,2%
Receita Operacional Líquida	1.554.090	1.422.860	9,2%	1.393.692	11,5%	5.904.286	5.460.889	8,1%
Custo do Serviço / Despesa Operacional	(1.350.031)	(1.196.736)	12,8%	(1.212.766)	11,3%	(5.260.986)	(4.839.376)	8,7%
Custos e despesas não gerenciáveis	(833.561)	(741.955)	12,3%	(766.752)	8,7%	(3.306.401)	(3.044.860)	8,6%
Energia Elétrica Comprada para Revenda	(702.045)	(610.011)	15,1%	(629.666)	11,5%	(2.781.364)	(2.570.202)	8,2%
Encargos do Uso do Sistema de Transmissão	(132.515)	(119.436)	11,0%	(138.360)	-4,2%	(522.756)	(514.309)	1,6%
Encargos dos Serviços dos Sistemas	999	(9.412)	<-100,0%	(801)	<-100,0%	(16.499)	(12.693)	30,0%
Ressarcimento de encargos serviço do sistema	-	(3.096)	-100,0%	2.075	-100,0%	14.218	52.344	-72,8%
Custos e despesas gerenciáveis	(516.470)	(454.781)	13,6%	(446.014)	15,8%	(1.954.585)	(1.794.516)	8,9%
Pessoal	(25.443)	(39.164)	-35,0%	(37.596)	-32,3%	(139.746)	(144.486)	-3,3%
Material e Serviços de Terceiros	(104.623)	(109.036)	-4,0%	(112.844)	-7,3%	(461.855)	(446.893)	3,3%
Depreciação e Amortização	(97.371)	(83.354)	16,8%	(96.769)	0,6%	(417.073)	(314.717)	32,5%
Custo de Desativação de Bens	(4.367)	(13.879)	-68,5%	(5.817)	-24,9%	(21.641)	(41.468)	-47,8%
Provisões para créditos de liquidação duvidosa	(31.771)	(9.088)	>100,0%	20.139	<-100,0%	(47.865)	(98.634)	-51,5%
Custo de Construção	(242.746)	(218.117)	11,3%	(174.967)	38,7%	(718.037)	(669.723)	7,2%
Provisão para Riscos Fiscais, Cíveis e Trabalhistas	(2.927)	34.096	<-100,0%	(28.045)	-89,6%	(103.546)	(39.175)	>100,0%
Recuperação de Perdas	8.813	-	-	-	-	8.813	-	-
Perda de recebíveis de clientes	(30.556)	(12.173)	>100,0%	(14.086)	>100,0%	(87.339)	(37.810)	>100,0%
Receita de multa por impuntualidade de clientes	17.837	13.733	29,9%	14.097	26,5%	64.711	53.791	20,3%
Outras receitas/despesas operacionais	(3.316)	(17.799)	-81,4%	(10.126)	-67,3%	(31.007)	(55.401)	-44,0%
EBITDA (3)	301.430	309.478	-2,6%	277.695	8,5%	1.060.373	936.230	13,3%
Margem EBITDA	19,40%	21,75%	-2,35 p.p	19,93%	-0,53 p.p	17,96%	17,14%	0,82 p.p
Margem EBITDA ex- Receita de Construção	22,99%	25,69%	-2,70 p.p	22,79%	0,20 p.p	20,45%	19,54%	0,91 p.p
Resultado do Serviço (EBIT)	204.059	226.124	-9,8%	180.926	12,8%	643.300	621.513	3,5%
Resultado Financeiro	(32.510)	(79.133)	-58,9%	(5.508)	>100,0%	(220.700)	(351.957)	-37,3%
Receita Financeira	221.539	200.056	10,7%	229.514	-3,5%	709.997	951.425	-25,4%
Renda de Aplicação Financeira	3.650	(395)	<-100,0%	2.917	25,1%	20.575	11.253	82,8%
Juros e atualização financeira por impuntualidade de clientes	9.935	9.235	7,6%	9.375	6,0%	41.205	28.637	43,9%
Variações monetárias	1.815	4.980	-63,6%	2.492	-27,2%	10.668	13.369	-20,2%
Receita de ativo indenizável	44.087	14.373	>100,0%	-	-	44.087	133.617	-67,0%
Atualização crédito de Cofins	-	1.302	-100,0%	-	-	-	1.302	-100,0%
Instrumento financeiro derivativo - hedge/swap	151.144	179.531	-15,8%	116.706	29,5%	452.226	754.008	-40,0%
Variação monetária de ativos financeiros setoriais	6.702	(5.297)	<-100,0%	(1.557)	<-100,0%	33.923	8.628	>100,0%
Ganho disputa judicial Fumas	-	-	-	103.625	-100,0%	103.625	-	-
Outras receitas financeiras	2.384	(2.382)	<-100,0%	1.740	37,0%	10.322	5.054	>100,0%
(-) Crédito de PIS/COFINS sobre receitas financeiras	1.822	(1.291)	<-100,0%	(5.784)	<-100,0%	(6.634)	(4.443)	49,3%
Despesas financeiras	(254.049)	(279.189)	-9,0%	(235.022)	8,1%	(930.697)	(1.303.382)	-28,6%
Encargo de dívidas	(81.460)	(115.595)	-29,5%	(41.075)	98,3%	(226.634)	(283.062)	-19,9%
Atualização de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	(15.146)	(11.443)	32,4%	(13.190)	14,8%	(63.352)	(64.469)	-1,7%
Encargo de fundo de pensão	(7.992)	(8.352)	-4,3%	(7.991)	0,0%	(31.967)	(33.411)	-4,3%
Juros debêntures	(22.107)	(10.690)	>100,0%	(27.464)	-19,5%	(84.575)	(42.594)	98,6%
Instrumento financeiro derivativo - hedge/swap	(126.829)	(125.708)	0,9%	(123.118)	3,0%	(442.718)	(729.894)	-39,3%
IOF/IOC	(3.890)	(1.063)	>100,0%	(49)	>100,0%	(4.986)	(9.750)	-48,9%
Despesa financeira de ativo indenizável	836	-	-	15.189	-94,5%	-	-	-
Encargos com vendas de recebíveis	-	(27.148)	-100,0%	(82)	-100,0%	(13.486)	(102.284)	-86,8%
Custos pré- pagamento BNDES	-	-	-	(28.063)	-100,0%	(28.063)	-	-
Outras despesas financeiras	2.539	20.810	-87,8%	(9.179)	<-100,0%	(34.916)	(37.918)	-7,9%
Lucro Antes dos Tributos e Participações	171.549	146.991	16,7%	175.418	-2,2%	422.600	269.556	56,8%
Tributos e Outros	(58.252)	(50.982)	14,3%	(59.530)	-2,1%	(143.342)	(98.310)	45,8%
Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	113.297	96.009	18,0%	115.888	-2,2%	279.258	171.246	63,1%
Margem Líquida	7,29%	6,75%	0,54 p.p	8,32%	-1,03 p.p	4,73%	3,14%	1,59 p.p
Margem Líquida ex- Receita de Construção	8,64%	7,97%	0,67 p.p	9,51%	-0,87 p.p	5,38%	3,57%	1,81 p.p
Lucro (Prejuízo) por Ação (R\$/ação)	0,6799	0,5762	18,0%	0,6955	-2,2%	1,6759	1,0277	63,1%

(1) Variação entre 4T19 e 3T19; (2) Variação entre 2019 e 2018.

(3) EBITDA: Resultado do Serviço + Depreciações e Amortizações

* Valores não auditados pelos auditores independentes

BALANÇOS PATRIMONIAIS

ATIVOS	2019	2018
CIRCULANTE		
Caixa e equivalente de caixa	303.062	267.076
Títulos e valores mobiliários	106.258	81.777
Consumidores e outras contas a receber	1.468.059	914.449
Ativos financeiros setoriais	138.062	229.300
Subvenção CDE - desconto tarifário	295.867	322.098
Tributos a compensar	143.446	145.833
Serviço em Curso	32.788	55.270
Instrumentos Financeiros derivativos - SWAP	14.953	13.766
Outros créditos	108.455	66.468
Total do ativo circulante	2.610.950	2.096.037
NÃO CIRCULANTE		
Consumidores	24.126	34.593
Ativos financeiros setoriais	26.458	-
Depósitos vinculados a litígios	226.268	214.571
Tributos a compensar	87.433	104.458
Serviço em Curso	16.600	35.596
Instrumentos Financeiros derivativos - SWAP	128.279	98.364
Tributos diferidos	276.807	322.338
Ativo indenizável (concessão)	3.613.155	3.378.495
Imobilizado	106.893	61.175
Intangível	2.649.716	2.673.290
Ativos contratuais	801.077	677.482
Total do ativo não circulante	7.956.812	7.600.362
TOTAL DOS ATIVOS	10.567.762	9.696.399
PASSIVO		
CIRCULANTE		
Fornecedores	899.501	758.868
Empréstimos e financiamentos	1.260.803	1.761.231
Obrigações por arrendamentos	12.759	-
Debêntures	615.915	1.511
Salários, Provisões e encargos sociais	38.864	48.143
Obrigações fiscais	202.650	119.762
Dividendos a pagar	112.824	87.184
Taxa regulamentares	347.743	375.897
Instrumentos Financeiros derivativos - SWAP	6.523	7.680
Outras obrigações	112.087	84.657
Total do passivo circulante	3.609.669	3.244.933
NÃO CIRCULANTE		
Fornecedores	-	454
Empréstimos e financiamentos	1.115.264	1.250.981
Obrigações por arrendamentos	33.888	-
Debêntures	998.618	597.926
Passivos financeiros setoriais	-	6.111
Benefícios pós-emprego	463.222	429.975
Provisão para processos judiciais e outros	626.392	602.204
Instrumentos Financeiros derivativos - SWAP	4.169	5.617
Outras obrigações	4.506	269
Taxa regulamentares	51.058	62.378
Total do passivo não circulante	3.297.117	2.955.915
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	2.498.230	2.498.230
Reservas de capital	23.254	23.254
Reservas de lucros	1.138.795	976.874
Outros resultados abrangentes	697	(2.807)
Total do patrimônio líquido	3.660.976	3.495.551
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO E PASSIVOS	10.567.762	9.696.399

* Valores não auditados pelos auditores independentes