

INTERLIGAÇÃO ELÉTRICA DO MADEIRA S.A.
CNPJ 10.562.611/0001-87
NIRE 3530047240-3

ATA DA 241ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

1. DATA, HORA E LOCAL:

Aos 04 dias do mês de novembro de 2019, às 14:30 horas, na sede da acionista **FURNAS CENTRAIS ELÉTRICAS S.A.**, localizada na Rua Real Grandeza, 219, Botafogo, Rio de Janeiro - RJ.

2. CONVOCAÇÃO E PRESENÇA:

Com a participação dos Conselheiros Titulares: Carlos Ribeiro, Flávio Cesar Guimarães Ávila e Alessandro Gregori Filho e do Conselheiro Suplente: Francisco Roberto Nunes de Souza foi instalada a presente Reunião, convocada nos termos do artigo 21 do Estatuto Social.

Participaram como convidados: (i) os Conselheiros Suplentes: Weberson Eduardo Guioto Abreu e Márcio Cunha Dias; e (ii) os Diretores da Companhia: Gersino Saragosa Guerra, Diretor Administrativo e Financeiro, e Jairo Junqueira Kalife, Diretor Técnico.

3. COMPOSIÇÃO DA MESA:

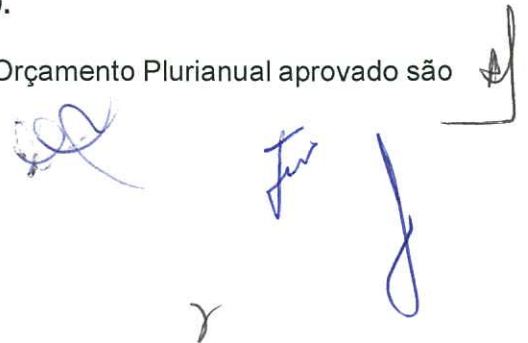
Assumiu a presidência da sessão o Sr. Carlos Ribeiro, convidando o Sr. Gersino Saragosa Guerra para secretariar a reunião.

4. ORDEM DO DIA / DELIBERAÇÕES:

4.1. ORÇAMENTO PLURIANUAL 2020 a 2022 – PRD F/830/2019

Com base na avaliação feita previamente pelos Comitês Financeiro e Técnico, o Conselho de Administração aprovou, por unanimidade, nos termos da Letra b, do Parágrafo 2º, do Artigo 21 do Estatuto Social, o **Orçamento Plurianual 2020 a 2022**, matéria apresentada pela Diretoria Executiva, por meio da **PRD F/830/2019**.

As principais peças e a Taxa de Retorno apuradas no Orçamento Plurianual aprovado são as seguintes:



4.1.1 FLUXO DE CAIXA – RESUMO ANUAL

- O Resumo do Fluxo de Caixa é apresentado a seguir:

	2020	2021	2022
Entradas de Clientes	521.303	550.628	618.689
Opex	-51.099	-44.423	-45.901
Deduções da Receita	-82.041	-84.634	-84.763
IR e CSLL	-23.513	-37.961	-60.744
Geração de Caixa Operacional	364.650	383.610	427.281
Capex	-62.630	-74.904	-29.019
Geração de Caixa dos Investimentos	-62.630	-74.904	-29.019
Financiamentos	-	-	-
Aporte de Capital	-	-	-
BNDES	-	-	-
FNO	-	-	-
Debêntures	-	-	-
Saídas	-345.588	-340.957	-331.383
Amortização do Principal	-213.033	-221.712	-225.877
Juros	-132.555	-119.245	-105.506
Despesas Financeiras	-	-	-
Geração de Caixa dos Financiamentos	-345.588	-340.957	-331.383
Juros sobre aplicações Financeiras	13.636	13.266	14.624
Outras entradas	4.372	1.495	-
Outras saídas	-48.474	-25.217	-13.829
Geração de Caixa pelas Ativ. Não Oper.	-30.466	-10.456	795
Disponível Inicial	260.514	186.480	127.747
Proventos aos Acionistas	-	-16.026	-66.693
Variação do Período	-74.034	-42.707	67.674
Disponível Final	186.480	127.747	128.728

4.1.2 DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO – DRE - REGULATÓRIO

O Resumo da Demonstração de Resultado – DRE - Regulatório é apresentado a seguir:

	2020	2021	2022
Receita Operacional Bruta	594.662	614.673	636.534
Acréscimos/Descontos	-15.144	-14.682	-15.204
Antecipação	-	-	-
Parcela Variável (PV)	-15.144	-14.682	-15.204
Parcela Ajuste (PA)	-	-	-
Deduções da Receita	-78.226	-80.858	-83.734
Pis/Cofins	-55.006	-56.857	-58.879
RGR	-15.461	-15.982	-16.550
P&D	-5.380	-5.561	-5.758
Taxa de Fiscalização Aneel	-2.379	-2.459	-2.546
Receita Operacional Líquida	501.293	519.133	537.596
Despesas Operacionais	-46.635	-44.356	-46.026
MSO	-19.656	-17.631	-18.556
ADM/Pessoal	-25.285	-26.233	-27.151
Taxa ONS	-595	-492	-318
Provisão p/ Contingências	-1.100	-	-
EBITDA	454.658	474.778	491.570
Depreciação & Amortização	-136.838	-138.742	-140.021
EBIT	317.819	336.035	351.549
Resultado Financeiro	-138.751	-122.956	-104.347
Receitas Financeiras	13.636	13.266	14.624
Encargos da Dívida	-147.401	-131.236	-113.985
Despesas Financeiras	-4.986	-4.986	-4.986
Outras Receitas/Desp. Não Op.	4.372	1.495	0
EBT	183.440	214.574	247.202
IR/CSLL	-56.737	-76.245	-103.697
Lucro Líquido	126.704	138.329	143.506

4.1.3 DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO – DRE - IFRS

O Resumo da Demonstração de Resultado – DRE - IFRS é apresentado a seguir:

	2020	2021	2022
Receita Bruta	631.446	634.478	663.475
Remuneração dos Ativos de Concessão	389.271	393.934	396.746
Efeito IPCA	205.285	210.803	191.638
Efeito RTP	-	-	-
Ganho / Perda na Construção	-45.751	-55.681	-13.369
Receita de O&M	82.642	85.423	88.461
Acréscimos e Descontos	-15.144	-14.682	-15.204
Parcela Variável (PV)	-15.144	-14.682	-15.204
Parcela de ajuste (PA)	-	-	-
Outras Receitas	-	-	-
Deduções da Receita	-80.227	-81.332	-84.819
Pis/Cofins	-57.008	-57.331	-59.965
RGR	-15.461	-15.982	-16.550
P&D	-5.380	-5.561	-5.758
Taxa de Fiscalização Aneel	-2.379	-2.459	-2.546
Receita Líquida	536.075	538.464	563.452
Despesas Operacionais	-59.055	-54.665	-60.676
Custo de Infraestrutura	-	-	-
Custo de O&M	-12.420	-10.309	-14.650
Despesas Operacionais	-44.941	-43.864	-45.708
Taxa ONS	-595	-492	-318
Provisão p/ Contingências	-1.100	-	-
EBITDA	477.020	483.799	502.776
Depreciação	-	-	-
EBIT	477.020	483.799	502.776
Resultado Financeiro	-138.751	-122.956	-104.347
Receitas Financeiras	13.636	13.266	14.624
Encargos da Dívida	-147.401	-131.236	-113.985
Despesas Financeiras	-4.986	-4.986	-4.986
Lucro antes do IR	338.269	360.844	398.429
IR - Corrente	-45.180	-62.727	-82.078
CSLL - Corrente	-11.557	-13.518	-21.619
IR - Diferido	-39.363	-27.460	-17.505
CSLL - Diferido	-18.888	-18.958	-14.240
Lucro Líquido	223.282	238.181	262.987

4.1.4 DESPESAS COM PMSO – Pessoal, Materiais, Serviços e Outras Despesas

Os gastos com PMSO projetados, em milhares de reais, são as seguintes:

	Orçamento	Projeção	
	2020	2021	2022
Pessoal	25.285	26.233	27.151
MSO Recorrente	18.020	17.631	18.556
Subtotal	43.305	43.864	45.708
MSO Não Recorrente	2.052	-	-
Total	45.357	43.864	45.708

4.1.5 TAXA INTERNA DE RETORNO

- A Taxa de Retorno Real (Free Cash Flow) do Acionista, incluindo os Lotes D e F, considerando os valores orçados para o período 2020 a 2022, bem como as projeções totais do desempenho operacional no período da Concessão (30 anos) é de 5,60 % a.a.
- A evolução da projeção da Taxa de Retorno Real (Free Cash Flow) é a seguinte:

Evolução da Rentabilidade para o Acionista	TIR Acionista (Em termos Reais)
Leilão - Nov/2008	8,72%
Orçamento 2011 a 2013	9,34%
Orçamento 2012 a 2014	9,54%
Orçamento 2013 a 2015	7,94%
Orçamento 2013 a 2015 - Revisão Emissão Debêntures	8,29%
Orçamento 2014 a 2016	6,84%
Orçamento 2015 a 2020	7,54%
Orçamento 2016 a 2021	7,17%
Orçamento 2017 a 2019	6,70%
Orçamento 2018 a 2020	5,61%
Orçamento 2019 a 2021	6,17%
Orçamento 2020 a 2022	5,60%






5. ENCERRAMENTO:

Nada mais havendo a tratar foi encerrada a reunião e lavrada a presente Ata.

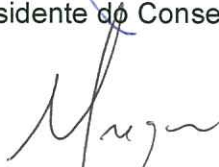
Rio de Janeiro - RJ, 04 de novembro de 2019



Carlos Ribeiro
Conselheiro Titular
Presidente do Conselho



Flávio Cesar Guimarães Ávila
Conselheiro Titular



Alessandro Gregori Filho
Conselheiro Titular



Francisco Roberto Nunes de Souza
Conselheiro Suplente



Gersino Saragosa Guerra
Secretário