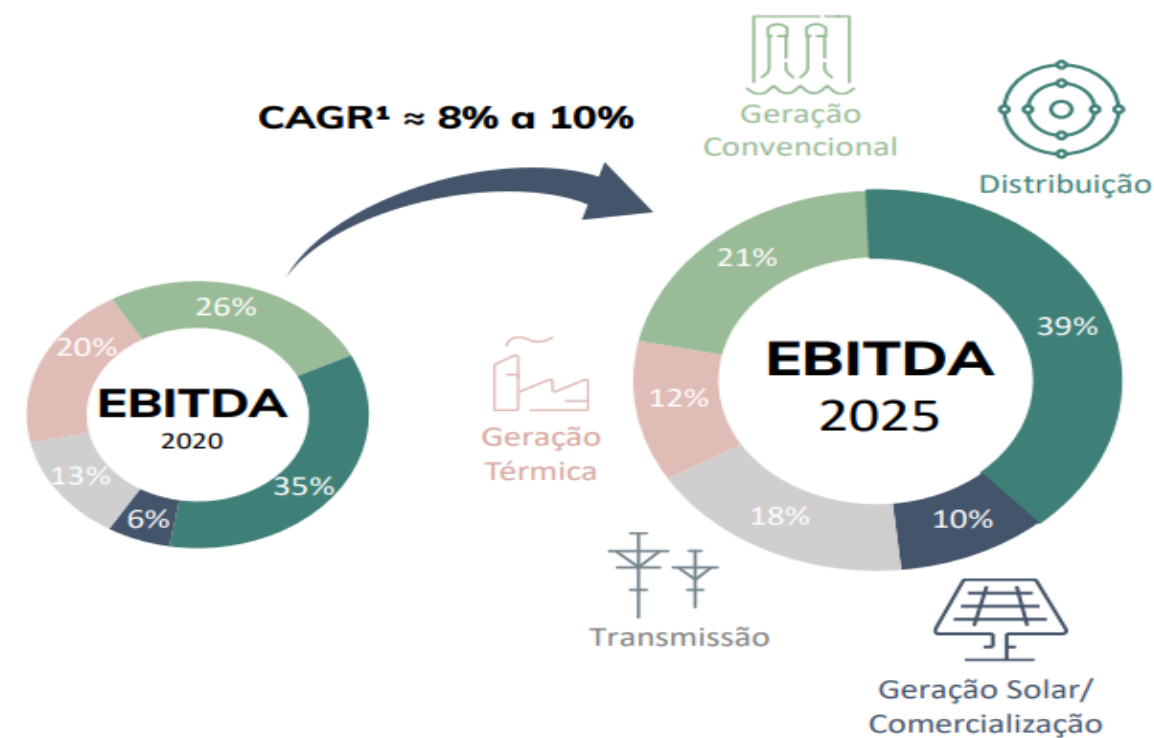


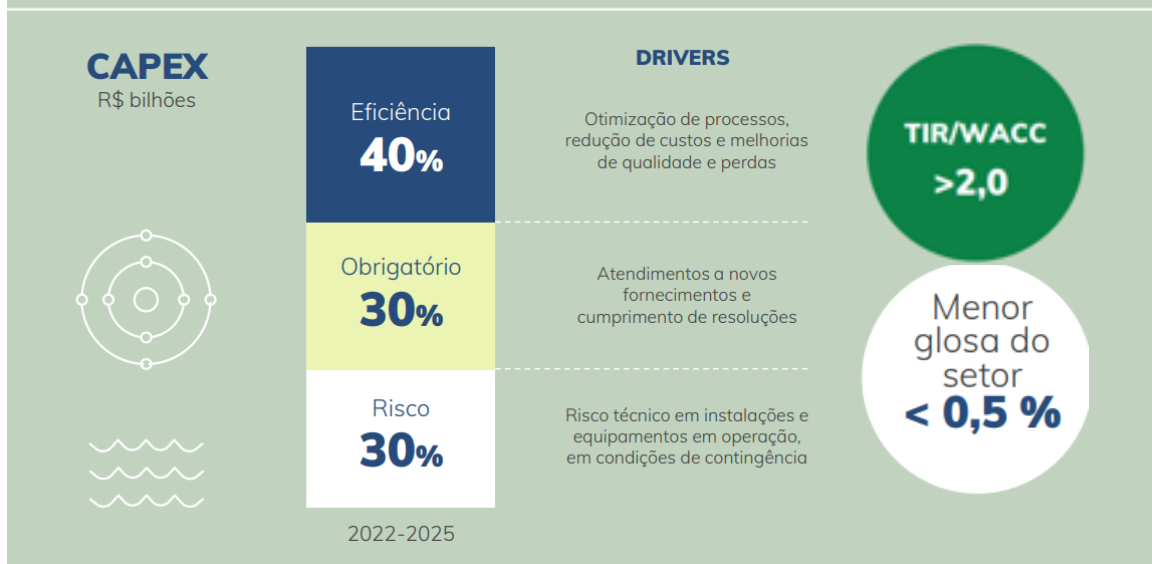
Cases

Receita Diversificada

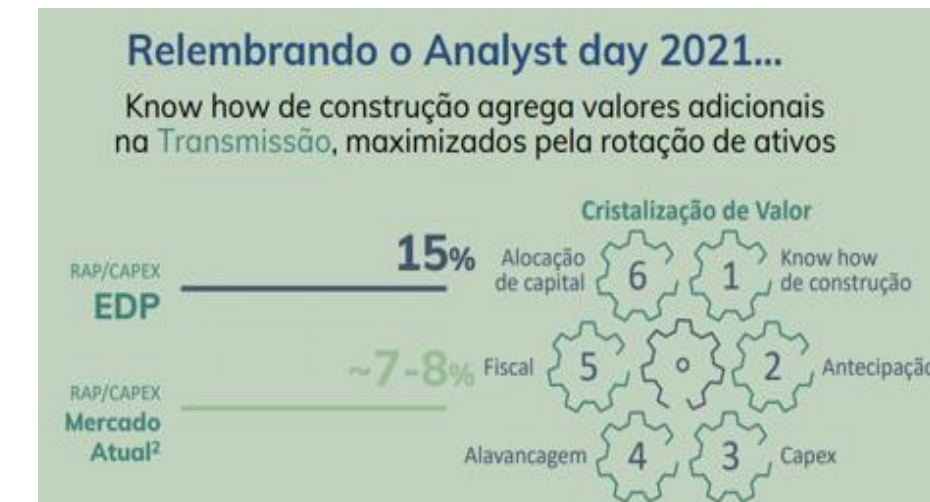


Alocação de Capital e Eficiência Operacional

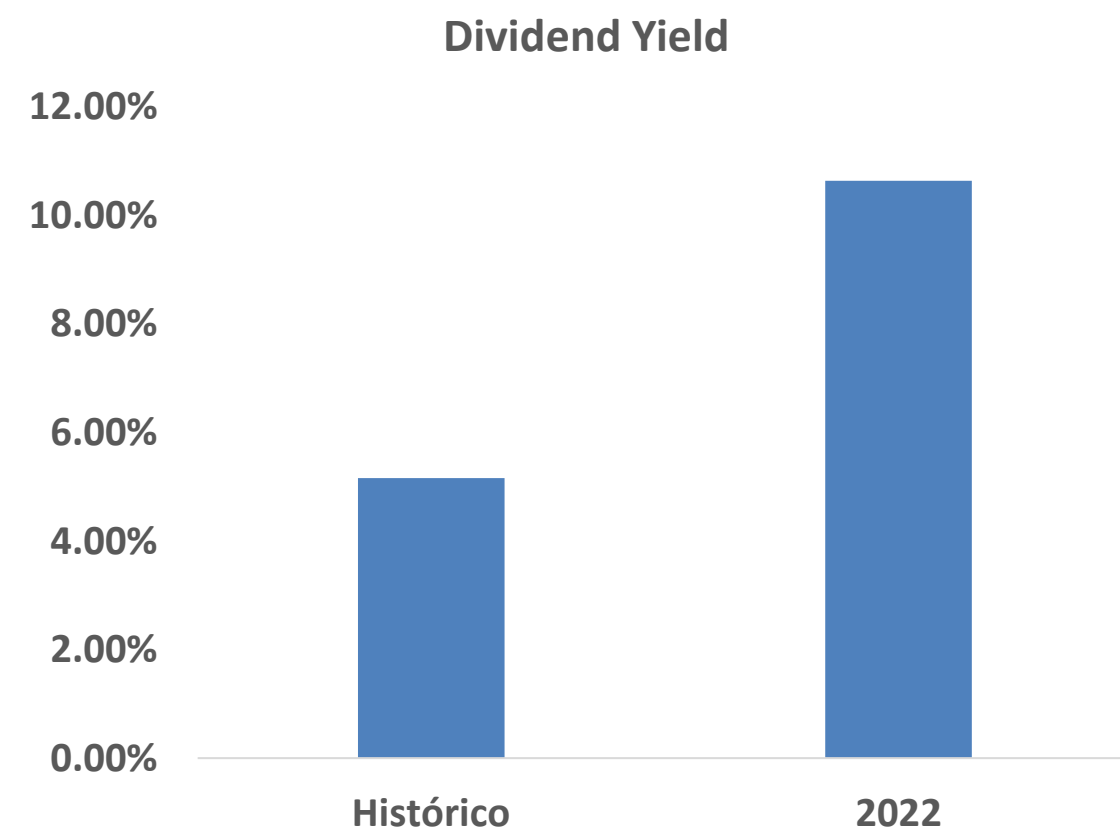
CAPEX em Distribuição:
projetos de eficiência com rentabilidade superior a 2,0x TIR/WACC



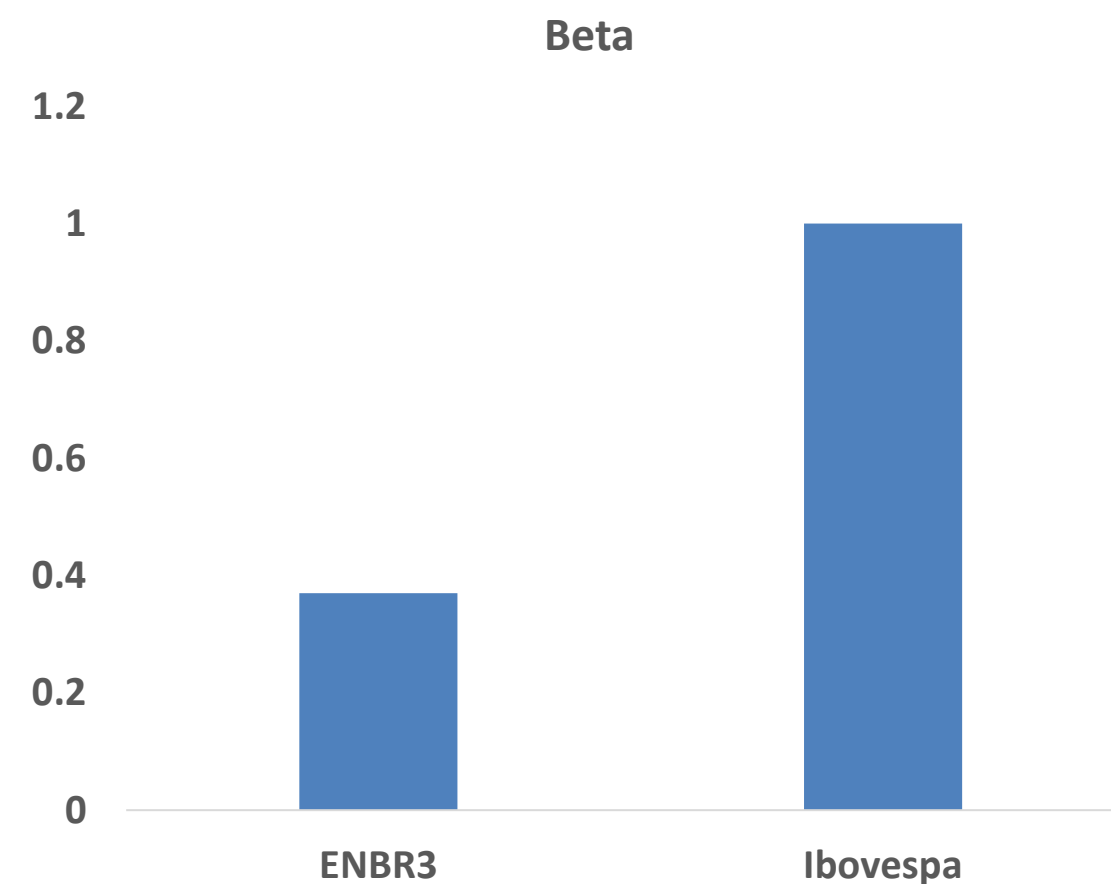
- Reciclagem de linhas transmissão pagando 8,8 e vendendo por 9,15X EV/RAP;
- TIR real das ultimas transmissoras construídas de mais de 20%;
- Antecipações de 6-7 meses nas obras mesmo com atraso do Covid19



Dividendos em evolução



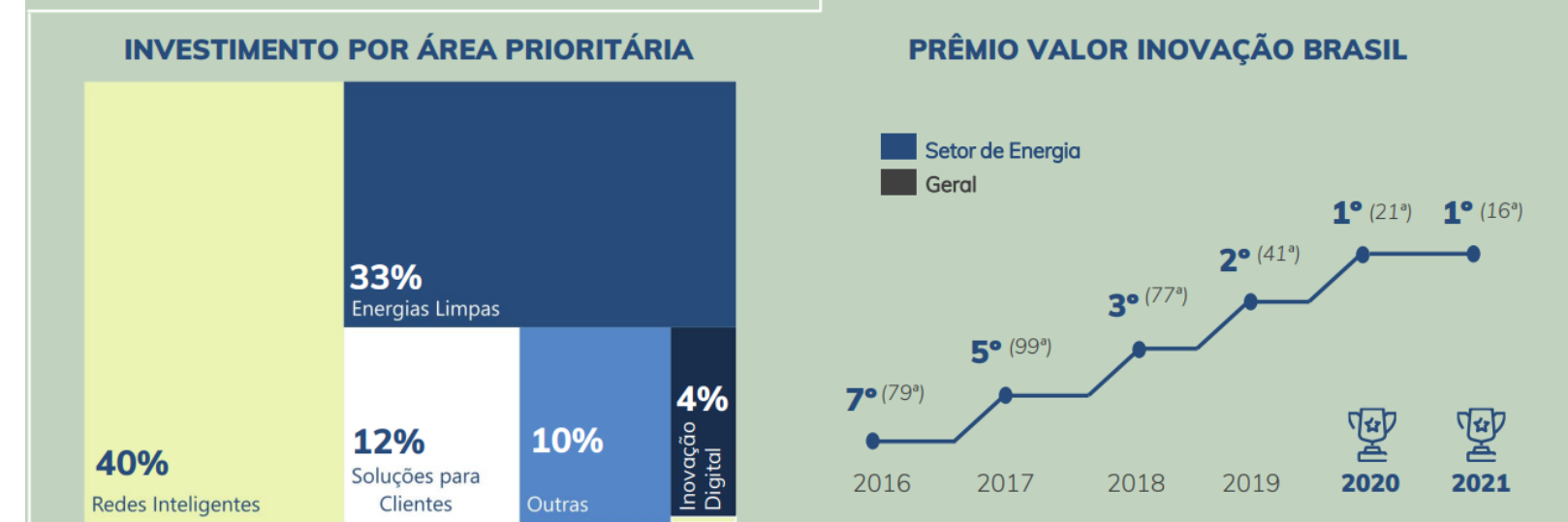
Baixa volatilidade



Inovação

EDP à frente:
uma das empresas que mais investem em Inovação no Brasil

- Empresa mais **inovadora** do **setor elétrico**
- 1ª elétrica** a criar veículo de **investimento em startups**



Energias do Brasil

Tese de investimento

#1

Case Defensivo

Receitas diversificadas dentro do setor elétrico (mais seguro da bolsa) com proteção contra inflação. Tem boas áreas de concessão ótima gestão de risco hidrológico. Volatilidade da ação muito baixa e cia paga muitos dividendos (10% esse ano).

#2

Cia boa alocadora de capital

A cia é seletiva na alocação de capital comparando com o custo de capital e só entrando em leilões que valham a pena, além de ficarem atentos a oportunidades no mercado secundário. TIR real dos últimos projetos foi de mais de 20% real

#3

Operação eficiente

Conseguem ser eficientes na operação reduzindo índices de perdas, tendo a menor glosa do setor, fazendo várias rodadas de orçamento base zero fazendo com que despesas sempre cresçam abaixo da inflação, o que não ocorre com receitas

#4

Cia deve unir crescimento com pagamento de dividendos

EBITDA deve crescer 8% a/a nos próximos anos com pagamento de uns 8% de dividend.



TICKER
ENBR3

P/L 22
7,5

PREÇO 12/07/2022
R\$ 20,6

P/L 25
5