



Resultados 1T20

Maio 2020



Aviso Legal

Esta apresentação contém algumas afirmações e informações prospectivas relacionadas a Companhia que refletem a atual visão e/ou expectativas da Companhia e de sua administração a respeito de seu plano de negócios. Afirmações prospectivas incluem, entre outras, todas as afirmações que denotam previsão, projeção, indicam ou implicam resultados, performance ou realizações futuras, podendo conter palavras como “acreditar”, “prover”, “esperar”, “contemplar”, “provavelmente resultará” ou outras palavras ou expressões de aceção semelhante.

Tais afirmações estão sujeitas a uma série de expressivos riscos, incertezas e premissas. Advertimos que diversos fatores importantes podem fazer com que os resultados reais diverjam de maneira relevante dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressos nesta apresentação.

Em nenhuma hipótese a Companhia ou suas subsidiárias, seus conselheiros, diretores, representantes ou empregados serão responsáveis perante quaisquer terceiros (inclusive investidores) por decisões ou atos de investimento ou negócios tomados com base nas informações e afirmações constantes desta apresentação, e tampouco por danos consequentes indiretos ou semelhantes.

A Companhia não tem intenção de fornecer aos eventuais detentores de ações uma revisão das afirmações prospectivas ou análise das diferenças entre afirmações prospectivas e os resultados reais.

Esta apresentação e seu teor constituem informação de propriedade da Companhia, não podendo ser reproduzidos ou divulgados no todo ou em parte sem a sua prévia anuência por escrito.

Atuação

Todos os sites com atividades de Exploração, Operação e Projetos estão engajados em ações de contenção pandêmica e continuidade do funcionamento da companhia

Prevenção e Controle

Viagens nacionais e internacionais interrompidas (Somente em casos excepcionais)

Contratação de empresa especializada em quadros epidemiológicos

Suspensão de eventos, treinamentos e reuniões presenciais

Monitoramento clínico de colaboradores em isolamento

Higienização intensificada

Continuidade do Negócio

Revisão de escalas de trabalhos essenciais

Soluções de mobilidade

Controle de acesso e monitoramento clínico de terceiros e colaboradores em nossos ativos

Comunicação

Comunicação interna diária sobre cenário, prevenção e protocolos

Relacionamento com governos locais

Responsabilidade Social

Doação de 25 aparelhos de ventilação pulmonar para os estados do AM, CE, MA, RJ e RR

Doação de 49 toneladas de alimentos para 75 comunidades nos estados de AM, CE, MA, RJ e RR

Doação de 3600 kits de higiene nos estados do AM, CE, MA e RR

Doação de 700 kits de limpeza no AM

Status das obras

As obras de Parnaíba V, Azulão e Jaguatirica II seguem os cronogramas estabelecidos com pequenos desvios até o momento

Azulão

- Poços produtores concluídos e testados
- Sem atraso nos equipamentos críticos
- Galileo: Interrupção temporária na fábrica da Argentina, já retornou à produção
- *Cryoboxes*: 16 em Silves, 6 para embarque em maio
- Isotanques: última carga: 72 para embarque em maio (total 240)
- Motores de auto geração: em trânsito, chegada em maio
- Obra com efetivo reduzido em 30% devido a ações para conter casos de Covid-19
- Afastamento de funcionários de grupo de risco e casos suspeitos

Jaguatirica

- Alguns fornecedores já indicaram atrasos por força maior, mas muitos ainda não foram quantificados
- Análise de caminho crítico, considerando os atrasos quantificados, indica **30 dias de atraso no cronograma**
- Em avaliação de alternativas para reduzir possíveis impactos de atrasos ainda não quantificados
- Sem notificação de casos suspeitos ou confirmados de Covid-19
- Afastamento de funcionários de grupo de risco

Parnaíba V

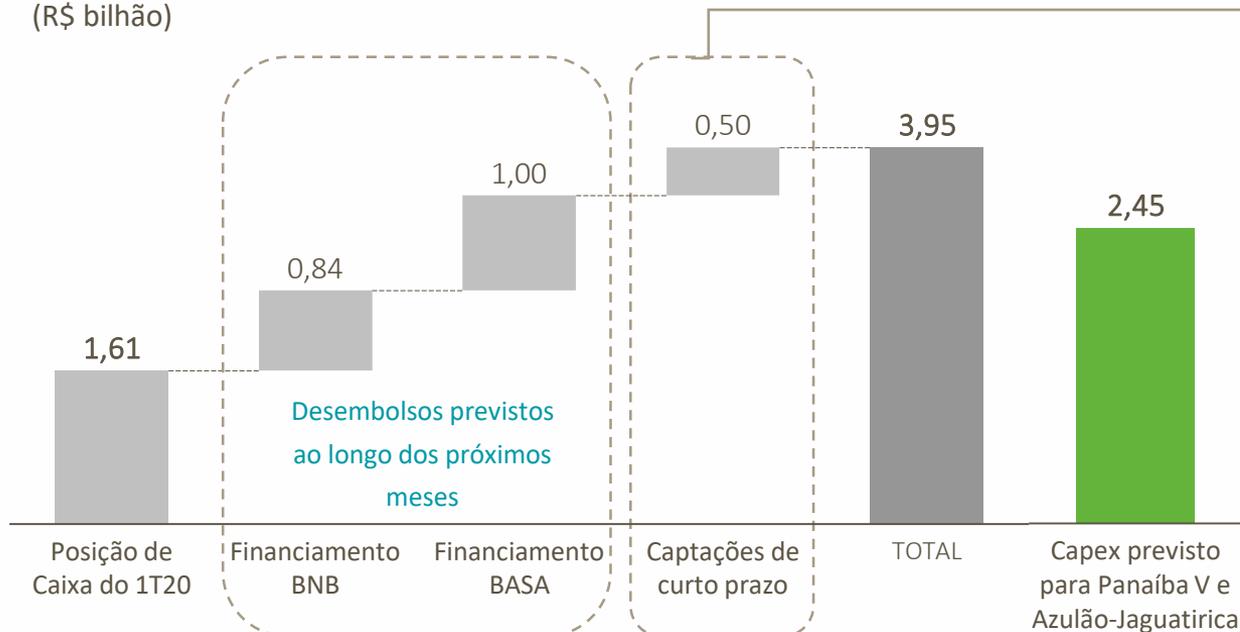
- Obras civis em fase avançada, dentro do cronograma
- Alguns fornecedores indicaram atrasos por força maior, mas muitos ainda não foram quantificados
- Análise de caminho crítico indica **60 dias de atraso no cronograma**, revisando a entrada em operação para setembro de 2021
- Primeiros casos de Covid-19 confirmados na obra
- Afastamento de funcionários de grupo de risco e casos suspeitos

Liquidez reforçada

Em abril, foram captados R\$ 500 milhões, reforçando ainda mais a liquidez da Companhia

Análise de Liquidez

(R\$ bilhão)



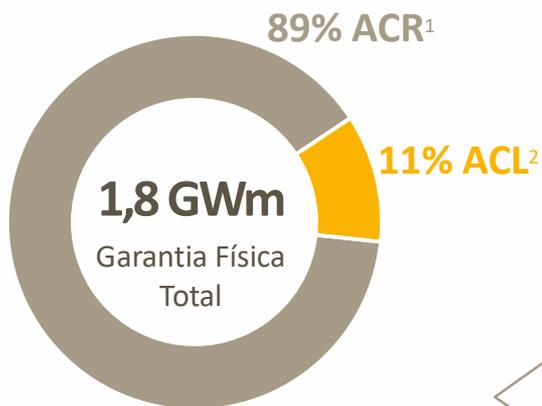
R\$ 500 mm captados

- Custo: CDI + 2,5% a.a.
- Prazo: 1 ano
- **R\$ 410 mm** via debentures
- **R\$ 90 mm** via CCB com o China Construction Bank

Perfil de Contratação

Contratos de Energia

89% da garantia física das usinas em operação contratada no ambiente regulado



Contratos de comercialização de energia elétrica no ACR

- contratos entre gerador e distribuidora, resultantes de leilões de energia no ACR
- preços, volume e prazos definidos
- contratos por disponibilidade garantem **receita fixa independente do despacho**
- **mecanismos mitigatórios ao risco de inadimplência dos agentes**
- **alterações nos parâmetros contratuais tem que ser aprovadas pela ANEEL**
- **posição mais atualizada do contas a receber da Eneva indica zero inadimplência e/ou atraso no recebimento**

1- Ambiente de Contratação Regulado: considera energia comercializada dos PPAs ativos de Parnaíba I (450 MWm), Parnaíba II (450MWm), Parnaíba III (98 MWm), Itaqui (277 MWm) e Pecém II (315 MWm)

2 - Ambiente de Contratação Livre: considera energia vendida no mercado livre de Parnaíba IV (38,5 MWm – referente à GF divulgada pelo CCEE para fev/20) e os montantes de adicional de Garantia Física liberados para Parnaíba I (130 MWm) e Parnaíba III (30 MWm) com o Leilão A-2/2019 de dezembro/2019

Sensibilidade do Despacho

Despacho

Retração da demanda de energia e recuperação dos reservatórios devem impactar a o despacho das usinas da Eneva no 2S20

Retração da demanda pós início do distanciamento social

- 1 Medidas de distanciamento reduziram consumo (SIN) em março e abril: quedas semanais de até 16% e anuais de até 25%

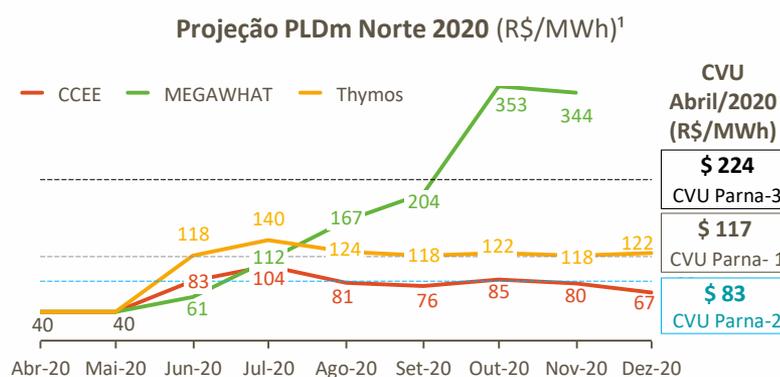
Redução das projeções de PLD

- 2 Forte redução de carga, contribuindo para recuperação dos reservatórios comparados aos níveis de 2019

Revisão quadrimestral de carga do PEN 2020 reduziu estruturalmente a carga em cerca de 3,5 GWm (próximos 4 anos)

- 3 Expectativa de redução adicional de até 1,5GW no final de maio

Projeções de consultorias especializadas apontam despacho entre 32%-62% em 2020 para a Eneva



Projeção despacho Complexo Parnaíba 2020 (%)¹



1 – Fontes das projeções: CCEE – InfoPLD maio/2020, MEGAWHAT – Apresentação preços Semana 3 maio/2020 e Thymos – Estudo preparado para a ABRAGET abril/2020.
CVU das usinas da Eneva: CCEE data base abr/2020.

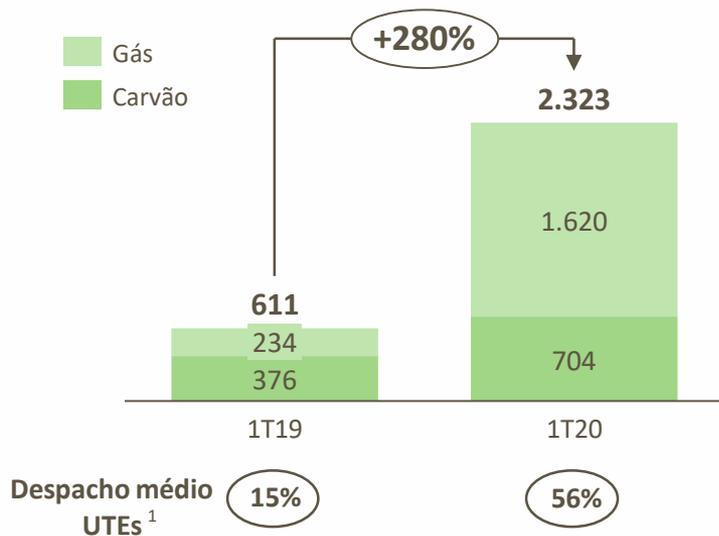
EBITDA ajustado totaliza R\$ 434 milhões, maior valor histórico no primeiro trimestre, com crescimento de 26% em relação ao 1T19

- **Despacho elevado resulta em crescimento de 280% na geração líquida**, que atinge 2.323 GWh
- **Produção de gás totaliza 0,4 bcm, com aumento de 732%**
- **Receita líquida adicional de R\$ 34 milhões**, em função da revisão das garantias físicas das UTEs Parnaíba I e Parnaíba III
- **EBITDA da geração a carvão cresce 13% no 1T20** com ampliação da margem fixa em Pecém II e das margens variáveis em ambas usinas
- **Lucro líquido ajustado de R\$ 179 milhões, aumento de 39%**, com melhora do resultado financeiro
- **Posição de caixa de R\$ 1,6 bilhão** no final do trimestre
- **Alavancagem (dívida líquida/EBITDA 12 meses) de 2,6x**

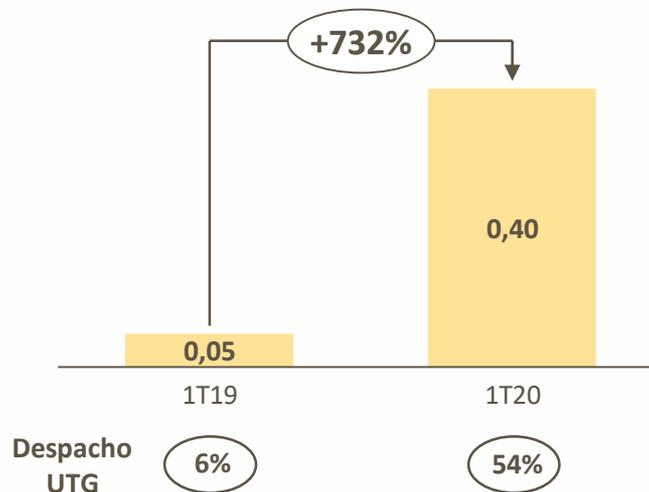
Performance Operacional

Despacho acima do usual para 1T, com crescimento de 280% na geração térmica e 732% na produção de gás natural

Geração líquida (GWh)



Produção de gás (Bi m³)

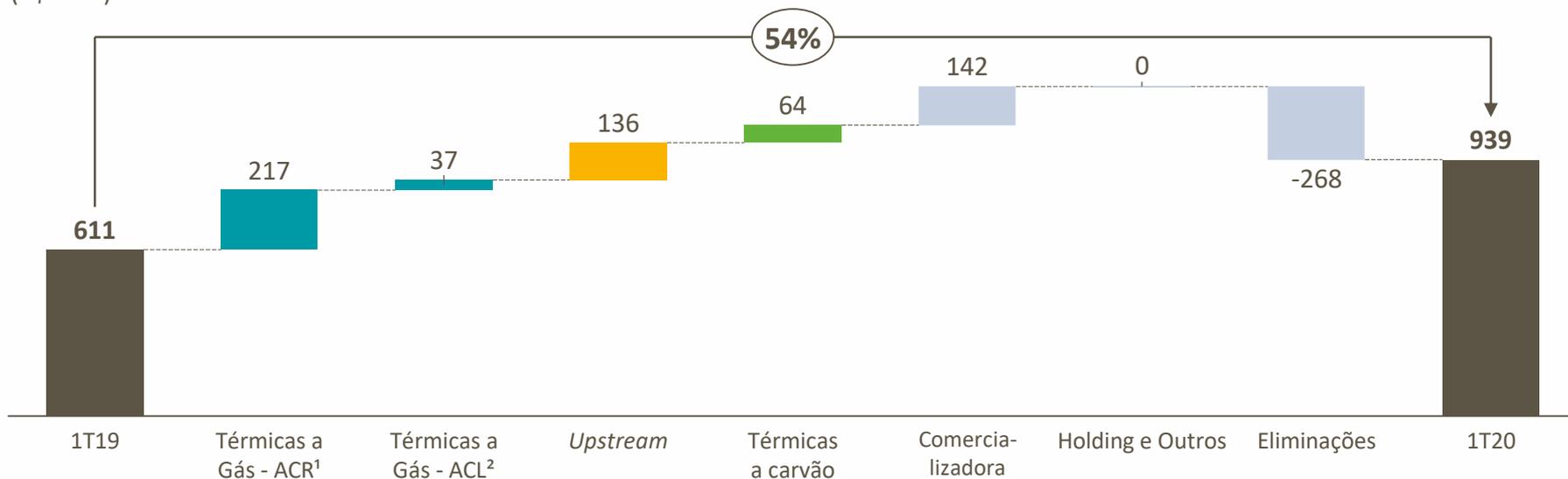


1- Despacho médio ponderado pela capacidade instalada das usinas.

Performance Financeira

Receita líquida cresce 54% impulsionada por aumento despacho, revisão de garantias físicas de Parnaíba I e III, e maior PLD, receita FID e volume de energia comercializado

Receita Líquida Consolidada
(R\$ MM)

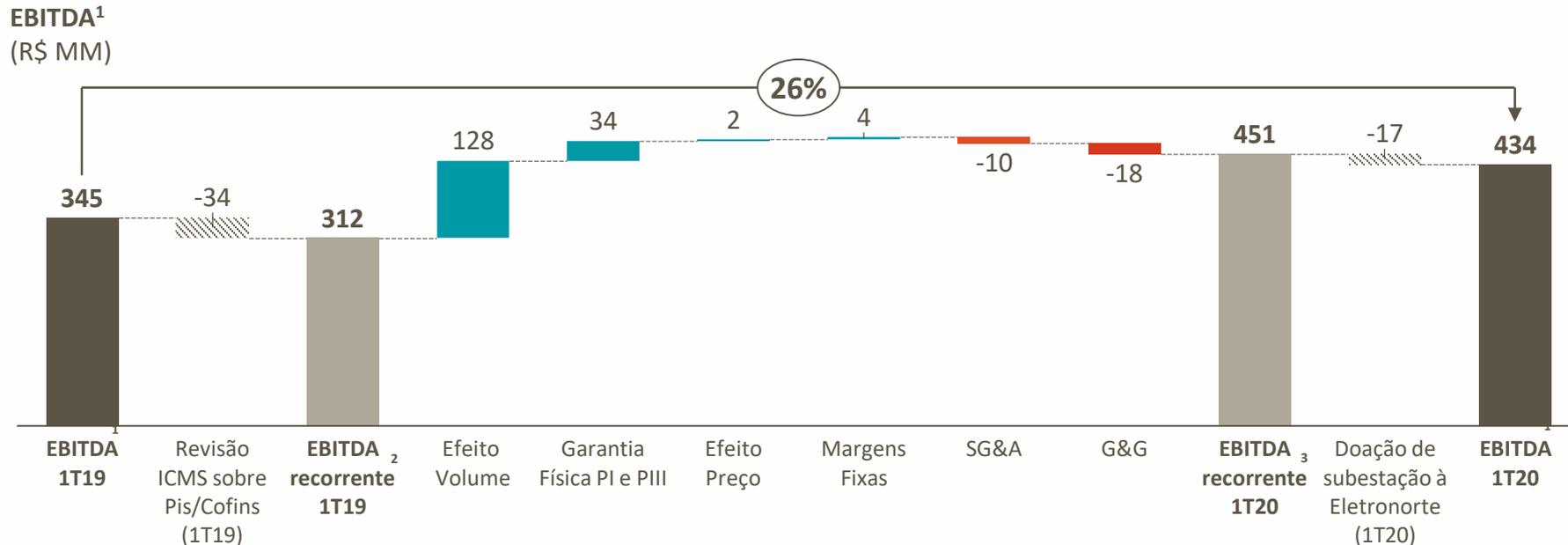


1- Ambiente de Contratação Regulado: considera energia comercializada dos PPAs ativos de Parnaíba I (450 MWm), Parnaíba II (450MWm), Parnaíba III (98 MWm)

2 - Ambiente de Contratação Livre: considera energia vendida no mercado livre de Parnaíba IV (55 MWm) e os montantes de adicional de Garantia Física liberados para Parnaíba I (130 MWm) e Parnaíba III (30 MWm) com o Leilão A-2/2019 de dezembro/2019

Performance Financeira

EBITDA cresce 26% em função do maior volume de energia gerada, revisão das garantias físicas de Parnaíba I e III



1- EBITDA conforme orientações da Instrução CVM nº 527/12 (ICVM 527/12), que incorpora a rubrica de “Outras Receitas e Despesas”, excluindo despesas com poços secos.

2- EBITDA recorrente excluindo efeitos da exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS, reconhecendo o direito à compensação do montante indevidamente pago por Parnaíba Gás Natural S.A. nos últimos 5 anos. Com isso, no 1T19, foi contabilizado ativo a receber (crédito tributário PIS/ COFINS a compensar) no montante de R\$ 42,2 milhões, com contrapartida nas linhas de resultado “Outras receitas” (R\$ 33,7 milhões) e “Receita Financeira – atualização monetária sobre impostos” (R\$ 8,5 milhões).

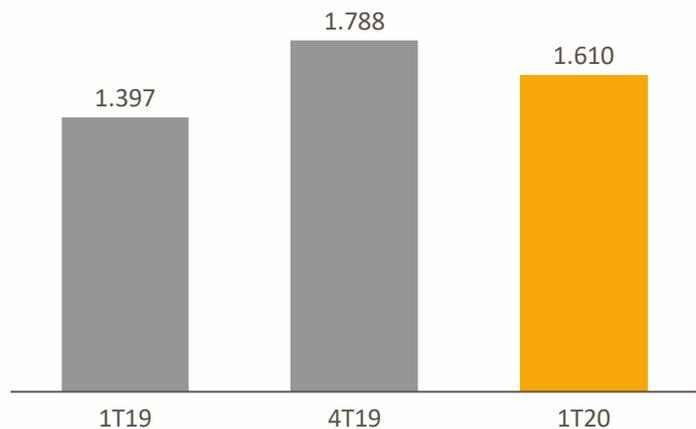
3- EBITDA recorrente excluindo o impacto negativo de R\$ 16,9 milhões no 1T20 devido à doação da subestação Santo Antônio dos Lopes à Eletronorte. A subestação foi construída pela Eneva em 2012, junto à UTE Parnaíba I, para que esta usina pudesse se conectar à rede básica, com o compromisso posterior da transferência do ativo à concessionária da linha de transmissão.

Fluxo de Caixa

Fluxo de caixa operacional aumenta em cenário de expansão acentuada de investimentos, suportado pelo crescimento do resultado operacional

Posição de Caixa

(R\$ MM – final de período)



Fluxo de Caixa

(R\$ MM)

	1T19	1T20
EBITDA¹	345,5	434,2
(+) Var. Capital de Giro	(86,4)	109,3
(+) Imposto de Renda	(8,3)	(19,9)
(+) Var. Outros ativos e passivos	6,8	(26,2)
(=) Fluxo de Caixa Operacional	257,6	497,4
Fluxo de Caixa de Investimento	(89,8)	(526,0)
Fluxo de Caixa de Financiamento	(130,6)	(149,4)

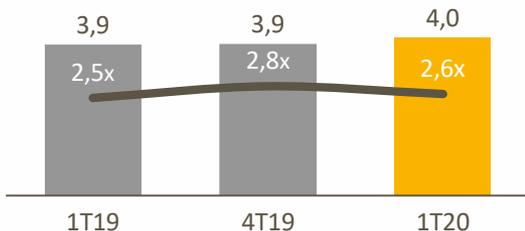
1 – EBITDA calculado conforme orientação da instrução CVM 527/12 e Nota Explicativa que a acompanha

Estrutura de Capital

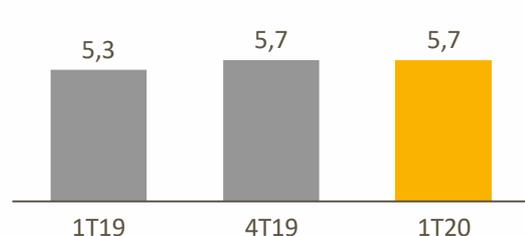
Concentração de vencimentos no longo prazo e redução do custo da dívida trazem conforto e flexibilidade para executar plano de investimentos

Dívida Final de Período

Dívida Líquida (R\$ bilhões)

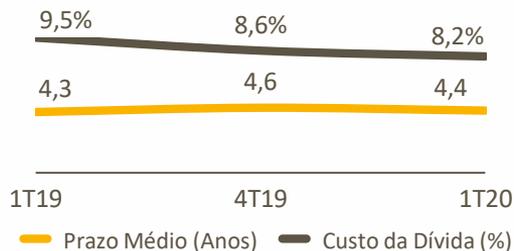


Dívida Bruta (R\$ bilhões)

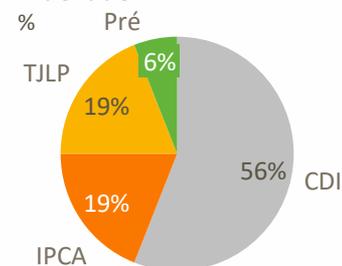


Perfil da Dívida

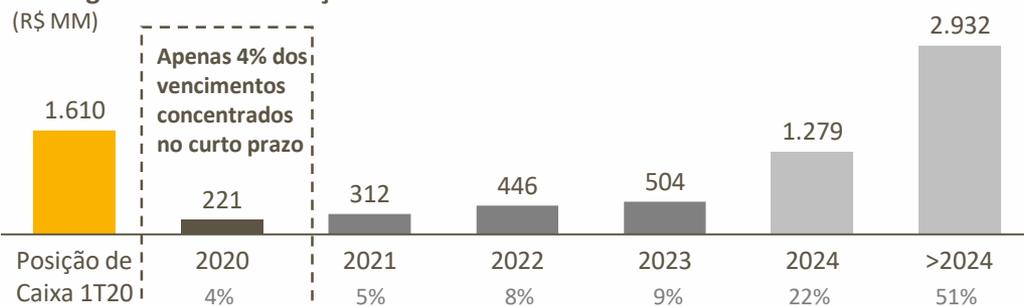
Prazo Médio e Custo da Dívida



Indexador



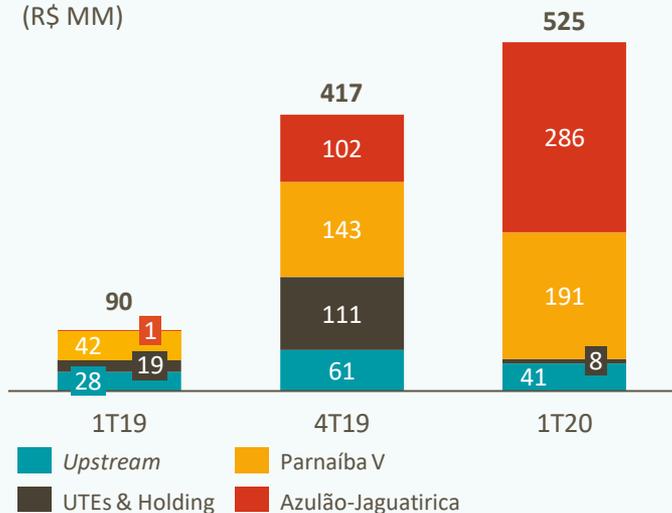
Cronograma de Amortização da Dívida



Investimentos

Investimentos prioritariamente destinados às obras de Parnaíba V e Azulão-Jaguatirica

Investimentos
(R\$ MM)



Azulão

- Fundações dos *cryoboxes*, isotanques e estação de carregamento de GNL; recebimento no porto de Manaus, transporte e descarregamento de 16 *cryoboxes*

Jaguatirica

- Concretagens das principais fundações das turbinas a gás, vapor e caldeiras de recuperação e berços de apoio dos isotanques; iniciada instalação dos isotanques e montagem dos tanques de água bruta e incêndio; concluídos testes de integridade das estacas da ilha de potência

Parnaíba V

- Construção da base da turbina, poço de bombas e impermeabilização das bacias da torre de resfriamento; concretagem dos tanques e tampas das galerias de cabos elétricos do *underground*, montagem dos pilares e vigas do prédio da centrífuga; do reforço estrutural no TBOX do Diverter 22 e 21, colunas da caldeira 32 e chapas do fundo do tanque de água clarificada

Geração

- Gás:** custos nacionalização/transporte peças para HGP na turbina a gás de Parnaíba III
- Carvão:** aquisição de sobressalantes estratégicos em Pecém II; preparação major *overhaul* de Itaqui, revitalização sala elétrica e cabine controle Staker Reclaimer

Upstream

- Gavião Preto:** finalizadas reentradas e completções de 2 poços e perfurações de 3 poços
- Gavião Tesoura:** perfuração de 1 poço e serviços preliminares de acesso de outro poço
- Exploração:** pagamento do Bônus de Assinatura dos blocos adquiridos na Oferta Permanente

Fotos

Projetos em construção



UTE Parnaíba V

Chegada no no Porto de Itaqui (MA) dos módulos das caldeiras 31 e 32 e estruturas das caldeiras 21 e 22:



Descarregamento dos módulos das caldeiras



Descarregamento das estruturas das caldeiras

UTE Parnaíba V

Recebimentos de outro navio no Porto de Itaqui (MA):



Descarregamento dos contêineres dos Diverter 21 e 22



Descarregamento da primeira *main part* do Diverter 22

UTE Parnaíba V



Vista aérea do site do Projeto Parnaíba V – abril 2020

UTE Parnaíba V



Vista aérea da bacia da torre de resfriamento e da montagem das estruturas das caldeiras 31 e 32

UTE Parnaíba V



Início da montagem das estruturas de fibra de vidro da Torre de Resfriamento



Início da montagem das estruturas das Caldeiras 21 e 22



Montagem do primeiro módulo da escada de acesso a caldeira 32

UTE Parnaíba V

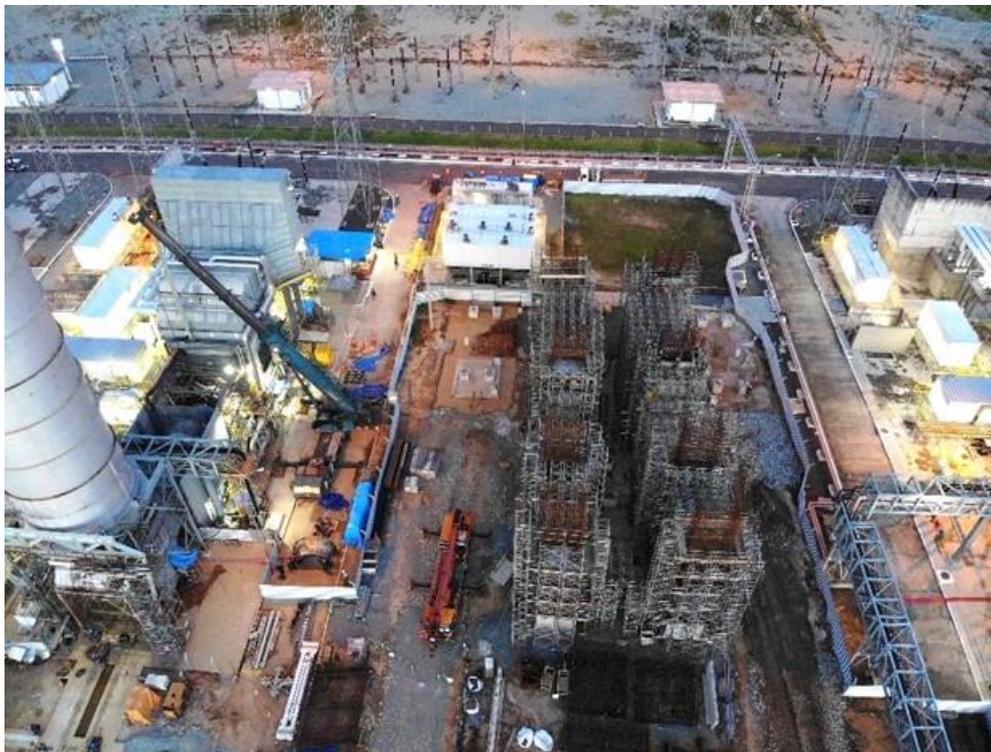


Montagem e instalação do DIVERTER DAMPER na unidade 22



Retirada do T-Box da GT 22

UTE Parnaíba V



Vista aérea dos pedestais da mesa da turbina



Vista frontal dos pedestais da mesa da turbina

UTE Parnaíba V



Vista aérea da Planta de Tratamento de Água



Execução da 2ª etapa das formas do Tanque Multiflo

UTE Jaguatirica



Área da Regaseificação - Isotânques



Execução da bacia de contenção dos Isotânques

UTE Jaguatirica



Montagem dos Tanques de Água Desmineralizada

UTE Jaguatirica



Underground Eléctrico

UTE Jaguatirica



Vista geral da Ilha de Potência

UTE Jaguatirica



Execução da Canaleta de Drenagem Pluvial



Execução da estrada de acesso à UTE Jaguatirica II

Campo de Azulão



Vista Geral da Planta

Campo de Azulão



Fundações dos Cryoboxes

Campo de Azulão



Fundações dos Isotankers

Campo de Azulão



Embarque dos *cryoboxes* na K&N



Chegada de 16 *cryoboxes* no site

Campo de Azulão



Finalização de 22 carretas criogênicas



Relações com Investidores

+55 21 3721-3030 | ri.eneva.com.br | ri@eneva.com.br