



RELEASE DE RESULTADOS 1T23



Santo Antônio
ENERGIA

**NOSSA
PERFORMANCE
1T23**



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 1T23

**08 de maio de 2023 (segunda-feira)
17:00 (horário de Brasília)**

DADOS PARA CONEXÃO

Webcast em português

[Clique aqui](#)

Contatos

Daniel Faria Costa

CEO e Diretor de Relação com Investidores

Odair Varollo Junior

Gerente Executivo Financeiro

E-mail: risae@santoantonioenergia.com.br

Telefone: + 55 11 3702-2250

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O primeiro trimestre de 2023 foi marcado pela comemoração dos 11 anos de operação da Companhia, com a impressionante marca de geração de 143 milhões de Megawatts-hora.

Em 11 anos, devido a todos os investimentos em tecnologia feitos desde a época de construção da usina, nunca foi registrada qualquer anormalidade que comprometesse a segurança da barragem da hidrelétrica. Para se ter uma ideia da grandiosidade da estrutura, a quantidade de concreto usada na implantação da usina daria para construir 40 estádios como o Maracanã e o aço usado seria suficiente para erguer 18 Torres Eiffel.

Em 20 de março de 2023 a Companhia foi informada à aquisição, por sua controladora indireta Furnas Centrais Elétricas S.A. ("Furnas"), das participações diretas e indiretas remanescentes que Cemig Geração e Transmissão S/A, Andrade Gutierrez Participações S/A ("AGPar") e Novonor Energia do Brasil S/A – em Recuperação Judicial ("Novonor") detêm em MESA.

O fechamento da operação com a Novonor e AGPar está condicionado ao cumprimento de determinadas condições precedentes usuais a esse tipo de operação. Após o atendimento das condições precedentes, Furnas deterá 95,2% da MESA.

Em 06 de janeiro de 2023 a agência Fitch Ratings, reafirmou os ratings das emissões da Companhia em "BBB-(bra)" da 3ª emissão de Debêntures Pública e a 1ª emissão de Debêntures Privada, posteriormente, como consequência a alteração acionária a agência colocou as emissões da Companhia em observação positiva.

Em novembro de 2022 foi publicado a Portaria MME 709/2022 que revisou a garantia física ordinária da usina e das taxas de indisponibilidade de referência da UHE Santo Antônio. Onde, a partir de 1º de janeiro de 2023 a garantia física passou a ser de 2.313,3 MW médios (2.424,2 MW médios em 31 de dezembro de 2022) e o novo Índice de Disponibilidade de Referência passou a ser de 94,761% versus 99,5%.

Quanto aos resultados até 31 de março de 2023, ressaltamos que a Receita Líquida da Companhia atingiu R\$ 1.016 milhões, 10% superior quando comparado ao mesmo período do ano anterior (R\$ 924 milhões). Foi registrado EBITDA de R\$ 563 milhões.

Como evento subsequente, em 15 de abril de 2023 foi realizado a amortização de mais uma parcela da 2ª Série da 3ª Emissão de Debêntures.

A Companhia permanece acompanhando os cenários hídrico e econômico com avaliação e atualização de distintos cenários e seus respectivos impactos nas vertentes operacional, financeira, regulatória e jurídica, mas com confiança ainda maior na sustentabilidade do negócio.

DESCRIÇÃO DO NEGÓCIO

A UHE Santo Antônio que possui 50 unidades geradoras em operação comercial e capacidade instalada de 3.568 MW e 2.313 MWm de garantia física, destaca-se pela utilização de turbinas do tipo “Bulbo” – que operam em rios de baixa queda e grande vazão de água, como barragem a fio d’água.

Sua construção foi iniciada no segundo semestre de 2008 e a primeira unidade geradora entrou em operação comercial em março de 2012, nove meses antes do previsto em seu Contrato de Concessão, que inicialmente tinha duração de 35 anos a partir de sua assinatura, efetuada em 13 de junho de 2008. Com a aplicação da Lei 14.052/2020, a vigência da concessão foi ampliada em 4 anos e 4 meses, passando para 17 de outubro de 2047.

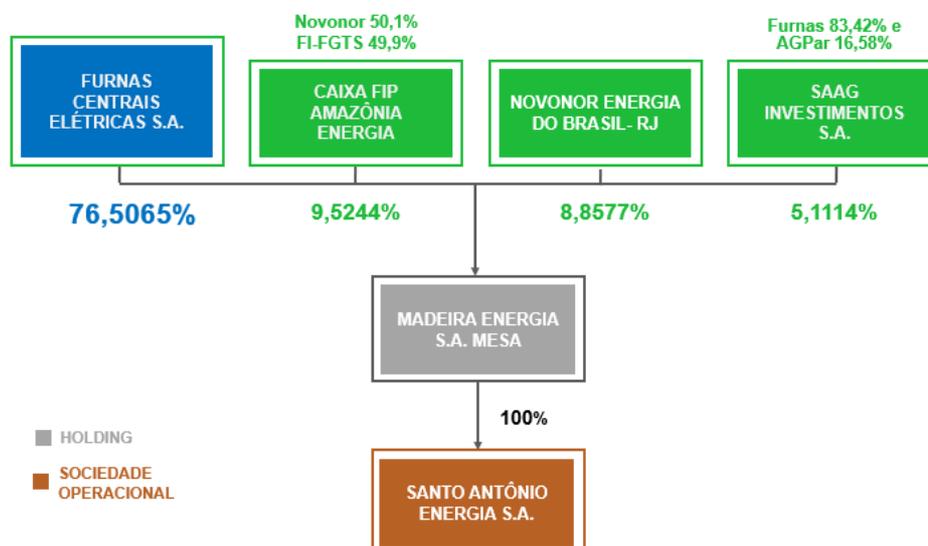
Em fase de geração plena, com todas as unidades em operação comercial desde janeiro de 2017, a UHE Santo Antônio produz energia de fonte limpa e renovável, com índices de rendimento comprovados perante o Poder Concedente e sem limitação de desempenho, suficiente para o consumo de mais de 45 milhões de brasileiros.

A UHE Santo Antônio está conectada ao Sistema Interligado Nacional (SIN) por meio de duas linhas de transmissão em alta tensão (500 kV) e corrente contínua, além de ter outra linha de 230kV construída para atender ao consumo exclusivo dos estados de Rondônia e Acre. Com extensão de 2.400km, as mais longas do mundo, essas linhas ligam a subestação conversora construída na cidade de Porto Velho, em Rondônia, à subestação de Araraquara, no estado de São Paulo, atravessando cinco estados e 90 municípios.

ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO

A Santo Antônio Energia é controlada pela Madeira Energia S/A - MESA ("MÊSA"), que detém 100% do seu capital total.

Conforme mencionado acima, após a aquisição de Furnas dos minoritários, até que se cumpra as condições precedentes usuais a esse tipo de operação organograma societário está da seguinte forma:



DESEMPENHO FINANCEIRO

A Companhia iniciou o ano com um caixa de R\$ 923,1 milhões, que foi drasticamente reduzido ao cumprir o Contrato de Cessão Fiduciária, onde prevê que todo e qualquer Caixa Livre que exceder o montante de R\$ 378,4 milhões, deve ser destinado a Amortização Extraordinária Obrigatória (Cash Sweep). Sendo assim, no dia 15 de fevereiro de 2023 a SAE realizou uma amortização extraordinária ao BNDES FINEM no valor de R\$ 536,2 milhões. Ao final do primeiro trimestre o Caixa do período era de R\$ 275,6 milhões.

Em relação a geração operacional de caixa (EBITDA) da Companhia, o resultado obteve uma redução de R\$ 887 milhões ao se comparar com o mesmo período de 2022, devido aos efeitos da arbitragem que ocorreu em 2022.

O Resultado Líquido foi negativo em R\$ 348 milhões, quando comparado ao mesmo período de 2021, ocorreu uma redução de R\$ 2.061 milhões, decorrente principalmente dos impactos da arbitragem junto ao CCSA (R\$ 1.880 milhões) que ocorreu no período de 2022.

Demonstração do Resultado do Exercício

	1T23	1T22	Var. %.
Receita operacional líquida	1.016	924	10,0%
Custo do serviço energia elétrica	(632)	(1.471)	-57,0%
Resultado Operacional Bruto	384	(547)	-170,3%
Despesas gerais e administrativas	(19)	(30)	-37,6%
Outras receitas	0	2	-98,0%
Receitas Financeiras	29	46	-37,2%
Despesas Financeiras	(742)	(1.649)	-55,0%
Resultado antes Impostos	(348)	(2.178)	-84,0%
IR/CS	(0)	(231)	-100,0%
Lucro/Prejuízo do período	(348)	(2.409)	-85,6%

Receita Líquida

Nos três primeiros meses do ano a receita operacional líquida foi de R\$ 1.016 milhões, obtendo um aumento de 10% quando comparado ao mesmo período de 2022 (R\$ 924 milhões) devido aos reajustes contratuais.

Receita	1T23	1T22	Variação %.
Receita Operacional Bruta	1.149	1.031	11,5%
P & D	(10)	(9)	11,3%
ICMS	(18)	(3)	N/A
PIS e COFINS	(105)	(95)	10,0%
Receita Operacional Líquida	1.016	924	10,0%

Custos Operacionais

Os custos operacionais do período apresentaram uma redução de 57%, passando de R\$ 1.471 milhões para R\$ 632 milhões, principalmente impactados pela decisão da arbitragem junto ao 2022. Se desconsiderado esses efeitos os custos do período em 2022 passam a ser de R\$ 737 milhões, 14,2% menor que o mesmo período deste ano.

NOSSA PERFORMANCE 1T23



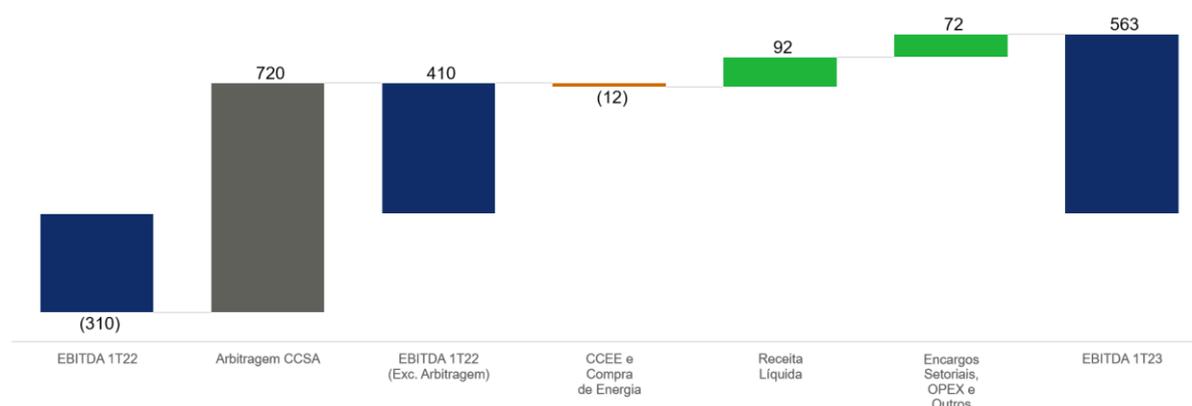
Custos Operacionais	1T23	1T22	Variação %.
CCEE/Energia Comprada	(175)	(163)	7,3%
Encargos Setoriais	(205)	(276)	-25,7%
Pessoal	(16)	(16)	-0,3%
Material	(7)	(4)	79,2%
Depreciação e amortização	(198)	(252)	-21,3%
Serv. de terceiros/Outros	(31)	(26)	21,3%
Sub-total	(632)	(737)	-14,2%
(-) Perda Arbitragem CCSA	-	(734)	-100,0%
Total	(632)	(1.471)	-57,0%

Despesas Gerais e Administrativas

Despesas Operacionais	1T23	1T22	Variação %.
Pessoal	7	7	-3,3%
Serv. De Terceiros	9	7	31,9%
Seguros	0	0	29,5%
Amortização e depreciação	0	0	-58,1%
Outros	3	2	31,5%
Subtotal	19	17	14,4%
Arbitragem CCSA	-	14	-100,0%
Total	19	30	-37,6%

EBITDA

EBITDA	1T23	1T22	Variação %.
Lucro/Prejuízo líquido	(348)	(2.409)	-85,6%
(-) IR e CS	(0)	(231)	-100,0%
(-) Depreciação e amortização	(198)	(252)	-21,3%
(-) Resultado Financeiro	(713)	(1.603)	-55,5%
EBITDA	563	(324)	-273,9%
Arbitragem CCSA	-	14	-100,0%
EBITDA Ajustado	563	(310)	-281,7%



Resultado Financeiro

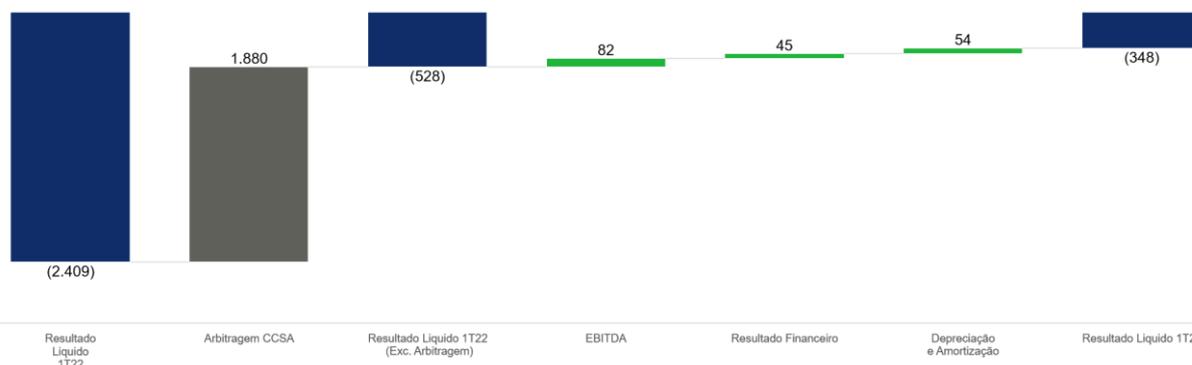
O Resultado Financeiro Líquido negativo passou de R\$ 1.603 milhões no primeiro trimestre de 2022 para R\$ 713 milhões no mesmo período de 2023. Esta variação deve-se ao impacto decorrente da baixa dos valores a receber referentes à arbitragem junto ao CCSA, conforme abertura a seguir:

Resultado Financeiro	1T23	1T22	Variação %.
Receitas Financeiras	29	46	-37,2%
Receita de aplicações financeiras	28	13	114,5%
Outras receitas financeiras	0	(2)	-102,0%
Variações monetárias	0	35	-98,7%
Despesas Financeiras	(742)	(1.649)	-55,0%
Juros de dívidas	(709)	(747)	-5,1%
(-) Perda Arbitragem CCSA (ii)	-	(675)	-100,0%
Variações monetárias	(29)	(226)	-87,1%
Outras despesas financeiras	(4)	(1)	250,3%
Total	(713)	(1.603)	-55,5%

Resultado Líquido do Período

A Companhia registrou prejuízo de R\$ 348 milhões no acumulado dos três meses de 2023, uma melhora de R\$ 2.061 milhões se comparado ao prejuízo de R\$ 2.409 milhões do mesmo período de 2022. As principais variações podem ser observadas no gráfico a seguir:

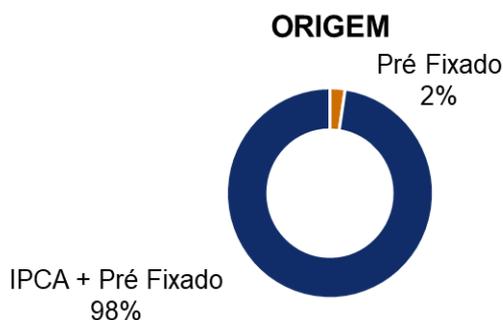
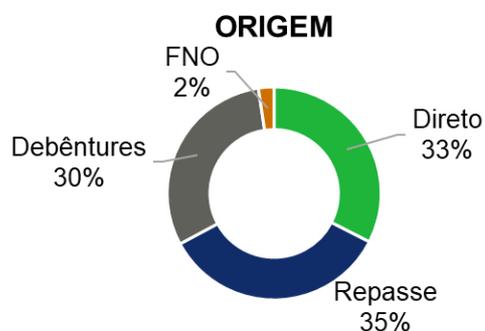
NOSSA PERFORMANCE 1T23



PERFIL DO ENDIVIDAMENTO

O saldo correspondente à dívida da SAE em 31 de março de 2023 foi de R\$ 19.858 milhões, conforme demonstrado no detalhamento por tipo de financiamento e por forma de indexação. O Custo Médio da dívida é de IPCA + 7,22%:

Origem	Custo	Dívida Bruta	%	Venc.
BNDÉS		13.332	67,1%	-
BNDÉS Direto	IPCA + 7,0%	6.458	32,5%	set-40
BNDÉS Repasse	IPCA + 7,9%	6.874	34,6%	set-40
FNO	8,5% Pré-fixado*	470	2,4%	dez-30
Debêntures		6.056	30,5%	-
1ª Emissão		5.402	27,2%	-
1ª Série	IPCA + 6,5%	2.757	13,9%	out-37
2ª Série		2.644	13,3%	jun-38
2ª Emissão	IPCA + 6,2%	-	-	dez-22
3ª Emissão	IPCA + 7,49%	654	3,3%	abr-24
Total		19.858	100,0%	



Serviço da Dívida

O serviço da dívida foi de R\$ 447 milhões no acumulado dos três primeiros meses de 2023, aumento de R\$ 426 milhões quando comparado com o mesmo período de 2022, principalmente, da aplicação do programa de standstill do BNDES Finem (Direto e Repasse) que ocorreu entre dezembro/21 e junho/22.



Covenants Financeiros

Os contratos de financiamentos do BNDES, Repasse, FNO e Escrituras das Debêntures da Companhia, contém Covenants Financeiros que são apurados anualmente, ao fim de cada exercício social. Em 2022 devido a arbitragem CCSA, os resultados foram impactados. Contudo, a SAE realiza o monitoramento dos indicadores trimestralmente, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Covenants	Indicadores Financeiros		Instrumentos	Waivers
	1T23	1T22		
Dívida Líquida / Patrimônio Líquido < 3,5x				
Dívida Líquida	19	19	1ª Emissão debêntures	Exercício social de 2028
Patrimônio Líquido	0,2	(0,6)		
Apurado	123	(34)		
Patrimônio Líquido / Ativo Total >=25%				
Patrimônio Líquido	0	(1)	2ª e 3ª Emissões de debêntures	Exercício social de 2022
Ativo Total	22	22		
Apurado	1%	-3%		
ICSD > 1,2x				
EBITDA	563	(324)	BNDES FINEM; FNO; e 1ª, 2ª e 3ª Emissões de debêntures	Exercício social de 2022
Serviço da Dívida	552	21		
Apurado	1	(16)		

COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA

O projeto original da UHE Santo Antônio era composto por 44 Unidades Geradoras. Em 2013 o projeto foi ampliado em 06 Unidades Geradoras adicionais, totalizando 50 Unidades Geradoras.

A energia assegurada foi comercializada através de Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado (ACR) e Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Livre (ACL), conforme abertura a seguir:



A tabela a seguir demonstra os volumes comercializados:

Ambiente de Comercialização	Origem	Volumes (MWm)	R\$/MWh (Mar/23)	Vencimento Contratos
ACR	44 UGs	1552,0	184,76	2041
ACR	06 UGs	129,6	198,26	2046
ACL	44 UGs	665,0	277,7	2027
ACL	06 UGs	70,0	178,46	2029

Repactuação do Risco Hidrológico

Para reduzir a exposição ao GSF (Generation Scaling Factor), a Companhia aderiu à repactuação do risco hidrológico com a ANEEL, na forma da lei nº 13.203/2015, conforme Resolução Normativa nº 684/2015, para seus contratos de venda de energia no ACR, na classe de produto SP93 para o montante de repactuação de 1.552,6 MW médios da parcela referente às 44 Unidades Geradoras da UHE Santo Antônio. Em 29 de dezembro de 2017, na classe de produto SP100, para o montante de repactuação de 129,6 MW médios, da parcela referente às 6 Unidades Geradoras adicionais da UHE Santo Antônio.

RESPONSABILIDADE SOCIAL E AMBIENTAL

Desde a sua concepção, o projeto da Hidrelétrica Santo Antônio foi desenvolvido para obter o máximo de aproveitamento do potencial dos recursos hídricos do rio Madeira com o mínimo impacto socioambiental, cuja preservação da biodiversidade é foco permanente da empresa. Nesse sentido, já foram investidos mais de R\$ 2,5 bilhões em sustentabilidade, a fim de mitigar possíveis impactos decorrentes da implantação da hidrelétrica.

A Santo Antônio Energia permanece como um importante vetor de desenvolvimento sustentável da região. Ao longo do primeiro trimestre de 2023, a Companhia gerou R\$ 29,3 milhões em royalties, totalizando R\$ 791,8 milhões desde o início de sua operação, distribuídos entre o Estado de Rondônia (25%), o Município de Porto Velho (65%) e a União (10%). Uma contribuição permanente e de extrema relevância para os beneficiados.

No âmbito do licenciamento, a Companhia há 28 programas que integram o Plano Básico Ambiental (PBA), documento no qual a empresa se comprometeu a investir em iniciativas de redução do impacto do empreendimento, preservando o meio ambiente e contribuindo para o desenvolvimento socioeconômico da região, em benefício da qualidade de vida da população. A evolução e os resultados dos compromissos firmados para cada programa continuam sendo, periodicamente, submetidos ao IBAMA.

Em fevereiro a Companhia realizou Seminário para apresentação de resultados e realizar esclarecimento de dúvidas da equipe do IBAMA vinculada a Diretoria de Licenciamento Ambiental de Hidrelétricas, Obras e Estruturas (COHID) sobre os Programas Ambientais da Hidrelétrica Santo Antônio com base nas informações do 15º Relatório de Acompanhamento dos Programas Ambientais – 6º Anual, pós Licença de Operação (LO) 1044/2011. O Seminário é uma condicionante específica da LO para discussão dos resultados da gestão ambiental do empreendimento.

Sobre os avanços dos compromissos socioambientais no período destacam-se as seguintes ações:

- ▶ Continuidade da implantação do museu da história da Estrada de Ferro Madeira-Mamoré nos galpões 1 e 2 do Complexo da Estrada de Ferro Madeira-Mamoré, em Porto Velho
- ▶ Continuidade da construção da nova Escola Municipal Joaquim Vicente Rondon, no distrito de Jacy Paraná, remanejada para nova localidade em atendimento a cota de proteção ANA – 77,10 m.
- ▶ Continuidade das obras de alteamento da rodovia federal BR-364, trecho próximo ao distrito de Jaci-Paraná a montante do reservatório da usina para atendimento a cota de proteção ANA – 77,10 m.
- ▶ Em março de 2023, foi concluída a obra que reativou o trecho da antiga estrada de acesso ao Reassentamento da Vila Nova de Teotônio, com aproximadamente 2,5 km.

- ▶ Em janeiro de 2023, foi concluída as obras de urbanização e paisagismo no reassentamento Parque dos Buritis em Jaci-Paraná (quadra de areia, campo de futebol, playground, quiosque central e espaços de circulação, além das melhorias na área de esportes e lazer).
- ▶ Continuidade sendo implantadas as ações do cumprimento do Termo de Compromisso formalizado entre ICMBio e Santo Antônio Energia em 2022, com interveniência do IBAMA, a fim de estabelecer as medidas de compatibilização e condições de convivência da UHE Santo Antônio e do Parque Nacional Mapinguari (“PARNA Mapinguari”).
- ▶ Continuidade do andamento dos programas ambientais que possuem ações em execução e de monitoramento ambiental

Além dos requisitos legais, a Santo Antônio Energia permanece atendendo aos Princípios do Equador composto por um conjunto de critérios socioambientais, referenciado nos Padrões de Desempenho sobre Sustentabilidade Ambiental e Social da International Finance Corporation (IFC), aos quais os bancos financiadores do empreendimento são signatários. No âmbito da gestão dos riscos socioambientais, a Companhia possui um Sistema de Gestão Integrada (SGI), que foi avaliado por consultoria especializada em 2022. No primeiro trimestre de 2023, foi iniciada a execução do plano de ação para melhoria contínua do SGI com base na avaliação realizada.

No período em tela, foi mantida parceria entre a Santo Antônio Energia, o Centro de Estudos RioTerra e o Instituto Amazônia+21 para a criação do Centro de Bioeconomia e Conservação da Amazônia, sendo desenvolvidas ações relacionadas a revegetação de uma área de aproximadamente 900 hectares.

Outro importante marco nas iniciativas voluntárias da Companhia neste período, foi a elaboração do primeiro Relatório de Sustentabilidade (ano base 2022) da Santo Antônio Energia no padrão internacional da GRI (Global Reporting Initiative) que permite que qualquer organização entenda e relate seus impactos na economia, no meio ambiente e nas pessoas de forma comparável e confiável, aumentando assim a transparência em sua contribuição para o desenvolvimento sustentável. Este Relatório de Sustentabilidade é altamente relevante para as partes interessadas incluindo investidores, formuladores de políticas, mercados de capitais e sociedade civil, fornecendo uma visão abrangente dos tópicos materiais de uma organização, seus impactos relacionados e como eles são gerenciados.

É importante destacar que a elaboração do relato supracitado aconteceu de forma sinérgica com o Controlador por meio do alinhamento entre as equipes da Eletrobras, Furnas e da Santo Antônio Energia, tendo também o apoio de Consultoria externa especializada com divulgação prevista para maio de 2023.

RISCOS E COMPLIANCE

Para manter um ambiente de trabalho íntegro e transparente, a Companhia monitora os pilares do Programa de Compliance e sua integração à cultura da Santo Antônio Energia, contando com o total envolvimento dos integrantes e de nossos parceiros de negócios.

As principais atividades realizadas no 1º trimestre de 2023 foram: (I) elaboração e início do Planejamento Anual de Auditorias Internas; (II) Realização de Due Diligence para novas contratações; (III) Gestão do Canal de Denúncias, incluindo as devidas apurações; (IV) Palestra sobre Assédio Moral e Sexual realizada por especialistas na área; (V) Treinamento sobre Gestão de Riscos para os integrantes.

Destacamos ainda a participação da Santo Antônio Energia em diversas iniciativas voltadas ao engajamento do setor privado em práticas anticorrupção, com destaque ao Movimento 100% Transparência – uma iniciativa do Pacto Global da ONU.

BALANÇO PATRIMONIAL

30 de setembro de 2022 (Em milhares de reais)

Ativo	31 de março de 2023	31 de dezembro	Passivo e Patrimônio Líquido	31 de março de 2023	31 de dezembro
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	275.651	923.146	Fornecedores	201.879	248.848
Contas a receber	468.090	474.234	Obrigações estimadas com pessoal	22.970	23.131
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	33.443	25.539	Empréstimos e financiamentos	144.974	655.361
Tributos compensáveis	4.989	4.949	Debêntures	562.991	498.904
Estoques	95.191	91.215	Impostos e contribuições	67.916	57.286
Depósitos em garantia	322.305	135.323	Adiantamentos de clientes	53.640	64.270
Despesas pagas antecipadamente	34.322	37.193	Encargos regulamentares e setoriais	58.965	69.254
Adiantamentos a Fornecedores	67.752	74.297	Concessões a pagar	28.337	27.963
Outros ativos	40.818	52.352	Provisões socioambientais	158.251	158.794
	1.342.561	1.818.248	Outros contas a pagar	3.588	8.135
				1.303.511	1.811.946
Não circulante			Não circulante		
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	12.221	12.034	Fornecedores	3.324	2.757
Tributos compensáveis	94	92	Empréstimos e financiamentos	13.646.862	13.546.024
Depósitos em garantia	85.449	37.314	Debêntures	5.490.859	5.341.159
Despesas pagas antecipadamente	30.840	37.978	Impostos e contribuições	50.897	57.076
Dispêndios reembolsáveis	-	-	Adiantamentos de clientes	117.911	129.484
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.077.766	2.077.782	Encargos regulamentares e setoriais	32.732	24.814
Outros ativos	9.966	7.974	Concessões a pagar	292.695	289.817
Imobilizado	16.903.267	17.069.734	Obrigações vinculadas à concessão	5.811	5.848
Intangível	1.094.870	1.110.637	Provisões socioambientais	160.928	174.245
	20.214.473	20.353.545	Provisão para contingências	210.476	202.782
			outras contas a pagar	84.979	82.072
				20.097.474	19.856.078
			Patrimônio Líquido		
			Capital social	11.246.908	11.246.908
			Prejuízos acumulados	(11.090.859)	(10.743.139)
				156.049	503.769
Total do ativo	21.557.034	22.171.793	Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	21.557.034	22.171.793