

RELEASE DE
RESULTADOS
3T21



SantoAntônio
ENERGIA



NOSSA PERFORMANCE 3 T 2 1

Teleconferência de Resultados do 3T21

16 de novembro de 2021 (terça-feira), às 10hs (horário de Brasília)

Dados para conexão

Webcast em português

Clique aqui

Contatos

Ana Paula Galetti Romantini

CFO e Diretora de Relação com Investidores

Odair Varollo Junior

Gerente Executivo Financeiro

Leandra Elliott de Matos

Gerente Financeira

Email: risae@santoantonioenergia.com.br

Telefone: + 55 11 3702-2250

Hidrelétrica
Santo Antônio


Santo Antônio
ENERGIA



COMENTÁRIO DO DESEMPENHO

Os nove primeiros meses de 2021 para a Santo Antônio foram marcados pelos desafios da permanência da pandemia e pela maior crise hídrica dos últimos 90 anos, entretanto, através de uma gestão sólida e eficiente, manteve sua geração operacional plena, preservou seu saldo de caixa disponível e obteve uma melhora do seu EBITDA.

No que tange as atividades operacionais, a Santo Antônio retomou suas atividades presenciais de forma gradual em Agosto/21, embora com medidas implementadas em 2020, para garantir a segurança e a saúde dos seus integrantes e colaboradores.

No âmbito financeiro, seus indicadores apresentaram uma melhora nos nove primeiros meses de 2021 em relação ao mesmo período do ano anterior. A receita líquida da Companhia atingiu R\$ 2.782 milhões, um incremento de 17% (R\$ 414 milhões) quando comparado aos três trimestres de 2020 (R\$ 2.369 milhões), decorrentes do reajuste das tarifas e do término da desconstrução de 200 MW médios. Adicionalmente, foi registrado um EBITDA de R\$ 1.771 milhões, aumento de 75% (R\$ 758 milhões) quando comparado ao mesmo período do ano anterior (R\$ 1.013 milhões). Além da melhora da Receita Líquida, a melhora do EBITDA foi ocasionada principalmente, pelo reconhecimento do ativo intangível, como forma de ressarcimento de efeitos passados, de natureza não hidrológica causados pela (i) Geração Térmica Fora da Ordem de Mérito (GFOM) desde janeiro 2013, (ii) antecipação de garantia física dos empreendimentos estruturantes e (iii) restrições de transmissão de escoamento de energia. A Diretoria da ANEEL, por meio da Resolução Homologatória nº 2.932/2021, homologou os cálculos da CCEE de extensão de concessão de todas as usinas abrangidas pela Lei 14.182/2021. Sendo assim, a Companhia reconheceu a extensão da concessão em 4 anos e 3 meses (1.554 dias), o que corresponde à um VPL de R\$ 831 MM (taxa de desconto regulatória de 9,63%).

Ainda no cenário de pandemia, as atividades de manutenção e investimentos estão sendo retomadas de forma gradual, a Companhia readequou o cronograma de investimentos e manutenções previsto para o ano de 2021 de modo a não impactar o cumprimento de suas obrigações, bem como a operação e manutenção da Usina. Até o terceiro trimestre foram postergados alguns projetos e investimentos, estas postergações foram realizadas em consonância aos órgãos ambientais e setoriais,

Além destas medidas, ocorreram também a concretização da redução da TUST (-32%), mas ainda em discussão com ANEEL a aplicação ou não do período de transição, liberação parcial da Conta Reserva Estática em setembro de 2021, juntamente à gestão eficiente dos gastos, preservaram a posição de caixa e a manutenção da saúde financeira da Companhia, resultando em um saldo de caixa disponível de R\$ 190 milhões neste terceiro trimestre. Este resultado reforça as medidas implementadas pela gestão da Companhia que foca na liquidez do fluxo de caixa, controle dos custos e na redução das despesas operacionais.

No âmbito do setor elétrico, como todas as hidrelétricas que compõe o MRE, a UHE Santo Antônio também está sendo afetada pela crise hídrica, que já se configura como a seca mais severa desde o início do registro histórico, que reduziu o nível dos reservatórios a ponto de atentar o sistema a possíveis dificuldades no suprimento em 2021/2022. A companhia segue em busca de alternativas por meio de uma gestão eficiente para mitigar os efeitos adversos causados pela crise.

Por fim, a Companhia permanece monitorando a evolução da pandemia e os impactos da crise hídrica no país, através de atualizações de distintos cenários e seus impactos nas vertentes operacional, financeira, regulatória e jurídica.

DESTAQUES DO 3T21 E EVENTOS SUBSEQUENTES

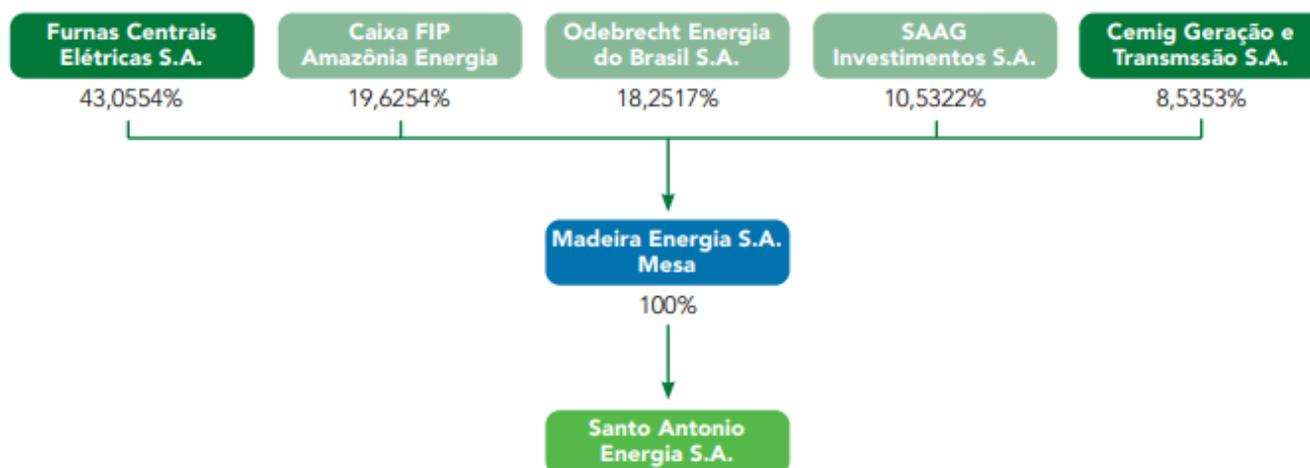
- ▶ **Receita Líquida cresce em R\$ 414 MM**, passando de R\$ 2.369 MM para R\$ 2.782 MM;
- ▶ **Aumento do EBITDA em 75%** passando de R\$ 1.013 MM para R\$ 1.771 MM;
- ▶ **Saldo de caixa disponível em R\$ 190 milhões**, por meio de uma gestão eficiente de gastos e liberação parcial da conta reserva estática;
- ▶ **4ª maior Hidrelétrica do Brasil**, responsável por 4% da energia para o SIN e em geração plena mesmo durante o período da crise hídrica.
- ▶ **Certificação Great Place to Work**: Em sua primeira participação, foi certificada pela GPTW como uma excelente empresa para se trabalhar.

DESCRIÇÃO DO NEGÓCIO

A UHE Santo Antônio que possui 50 unidades geradoras em operação comercial e capacidade instalada de 3.568 MW e 2.424 MWh 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.

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.

ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO





DESEMPENHO FINANCEIRO

No terceiro trimestre de 2021, a Companhia registrou um saldo disponível de caixa em R\$ 190 milhões, resultado da redução da TUST (32%), liberação parcial da Conta Reserva Estática e efetiva gestão de seu fluxo de caixa.

Em relação a geração operacional de caixa (EBITDA) a Companhia apresentou uma melhora significativa, passando de R\$ 1.013 milhões (margem 43%) no acumulado do 3T20 para R\$ 1.771 MM (margem 64%) no 3T21 em face do ressarcimento do GSF histórico, reajuste das tarifas e do término das descontrações em 200 MWMed, apesar do aumento do custo das compras de energia e CCEE.

Contudo, o resultado financeiro do período foi negativo em R\$ 2.232 milhões, equivalente ao aumento de 89% quando comparado ao mesmo período do ano anterior, decorrentes principalmente do aumento do índice de correção do serviço da dívida (IPCA), sendo 5,56 p.p. maior que o período anterior, compensado parcialmente pela melhora do EBITDA.

Demonstração do Resultado do Exercício

	(R\$ MM)	
DRE	3T21	3T20
Receita Líquida	2.782	2.369
Custos Operacionais	(1.607)	(1.932)
Despesas Gerais e ADM	(50)	(57)
Resultado Operacional	1.126	380
Res. Financeiro	(2.232)	(1.180)
Prejuízo do Exercício	(1.106)	(800)
EBITDA	1.771	1.013
Margem EBITDA	64%	43%

Receita Líquida

No acumulado do terceiro trimestre de 2021, a receita operacional líquida foi de R\$ 2.782 milhões, incremento de 17% quando comparado ao mesmo período de 2020 (R\$ 2.369 milhões), devido ao reajuste das tarifas e do término das descontrações de 200 MWm, realizadas em 2017, para hedge hidrológico.

Custos Operacionais

Os custos operacionais do período apresentaram um decréscimo de 17%, passando de R\$ 1.932 milhões para R\$ 1.607 milhões, impactado principalmente pelo ressarcimento do GSF histórico, que teve seu efeito reduzido substancialmente pelas liquidações na CCEE decorrentes da combinação adversa das curvas de GSF e PLD que gerou maior exposição energética e financeira para mitigação do risco hidrológico.



	(R\$MM)	
Custos Operacionais	3T21	3T20
CCEE/Energia Comprada	(925)	(381)
Encargos Setoriais	(903)	(909)
Créditos de PIS e COFINS	161	114
Pessoal	(52)	(45)
Material	(8)	(13)
Depreciação e amortização	(644)	(632)
Serv. de terceiros/Outros	(67)	(65)
Sub-total	(2.438)	(1.932)
Direito de Concessão - GSF	831	-
Total	(1.607)	(1.932)

Despesas Gerais e administrativas

	(R\$MM)	
Despesas administrativas	3T21	3T20
Pessoal	(20)	(21)
Fees e comissões	(2)	(2)
Serv. De Terceiros	(30)	(30)
Outros	3	(4)
Total	(50)	(57)

Resultado Financeiro

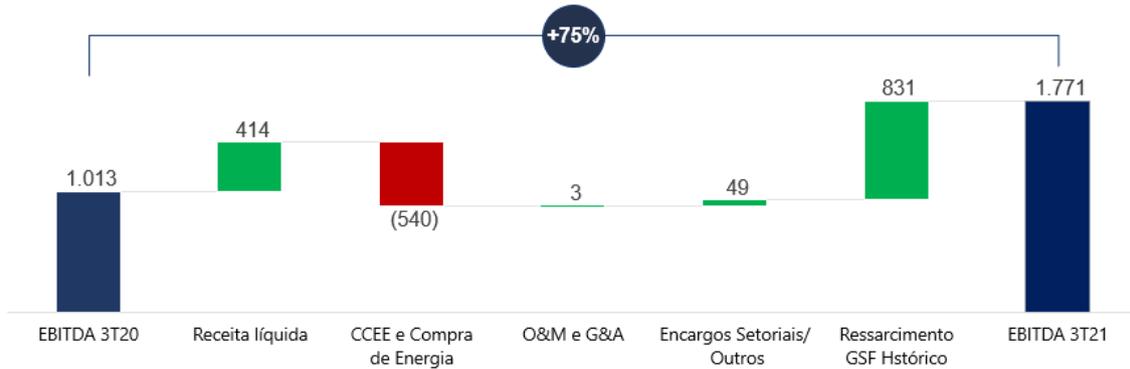
O resultado financeiro líquido negativo passou de R\$ 1.180 milhões no terceiro trimestre de 2020 para R\$ 2.233 milhões no acumulado do terceiro trimestre de 2021. Esta variação deve-se ao aumento das despesas financeiras compensadas pelo incremento das receitas financeiras, conforme abertura a seguir:

- I. **Despesas Financeiras:** Impactada pelo aumento dos encargos financeiros (aumento de 5,56 p.p. do IPCA entre períodos) e as atualizações monetárias das outras provisões (aumento de 1,61 p.p. do IGPM), as Despesas Financeiras passaram de R\$ 1.345 milhões (3T20) para R\$ 2.469 milhões (3T21).
- II. **Receitas Financeiras:** Registra-se um incremento de R\$ 71 milhões no terceiro trimestre de 2021. A receita financeira apurada no período foi de R\$ 236 milhões frente a R\$ 165 milhões (3T20), em função da correção monetária (IGP-M) dos dispêndios reembolsáveis (gastos realizados pela Companhia que serão reembolsados pelo Consórcio Construtor Santo Antônio - CCSA, objeto da arbitragem).



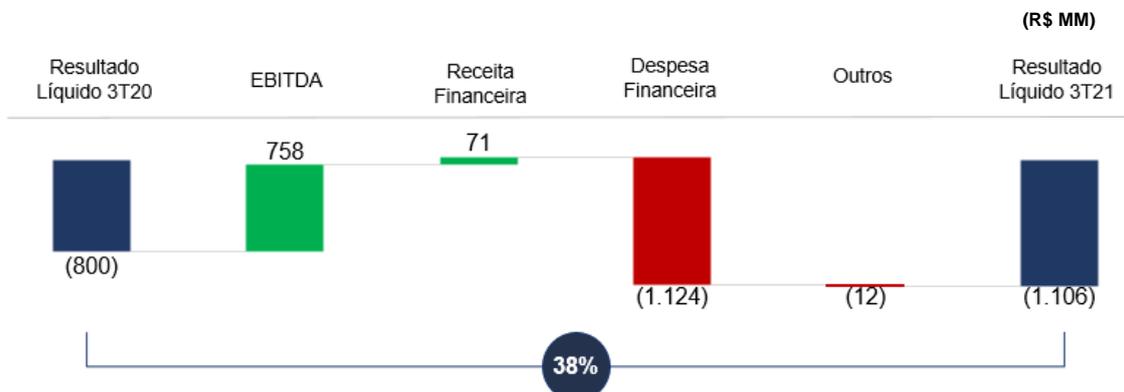
EBITDA

Varição do EBITDA 3T21



Resultado Líquido do Período

A Companhia registrou um prejuízo de R\$ 1.106 milhões no terceiro trimestre, frente a um prejuízo de R\$ 800 milhões quando comparado ao mesmo período de 2020. As principais variações podem ser observadas no gráfico a seguir:



A UHE Santo Antônio foi implantada na modalidade de Project Finance, de forma que os resultados dos primeiros anos de operação são fortemente impactados pelas despesas financeiras, que serão reduzidas com o passar dos anos, após amortização gradual dos financiamentos.

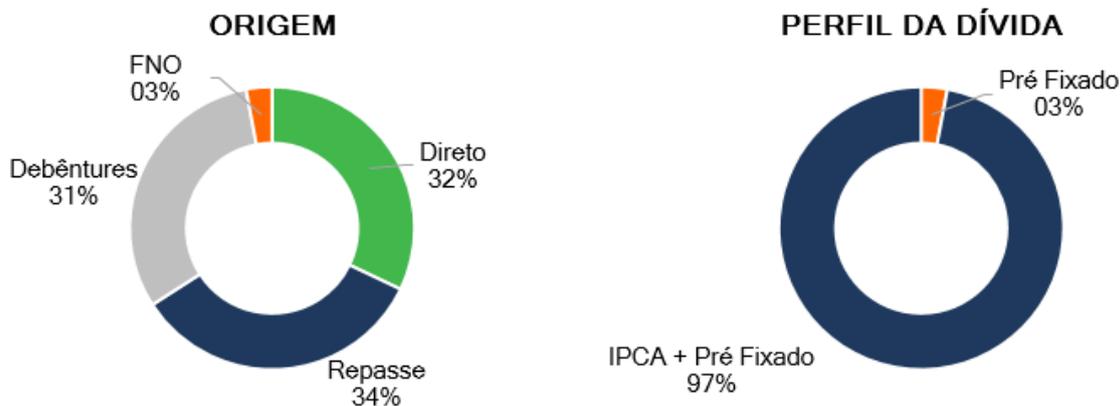
PERFIL DO ENDIVIDAMENTO

O saldo correspondente à dívida da SAE em 30 de setembro de 2021 foi de R\$ 18.242 milhões, conforme demonstrado no detalhamento por tipo de financiamento e por forma de indexação. O Custo Médio da dívida é de IPCA + 7,22%:

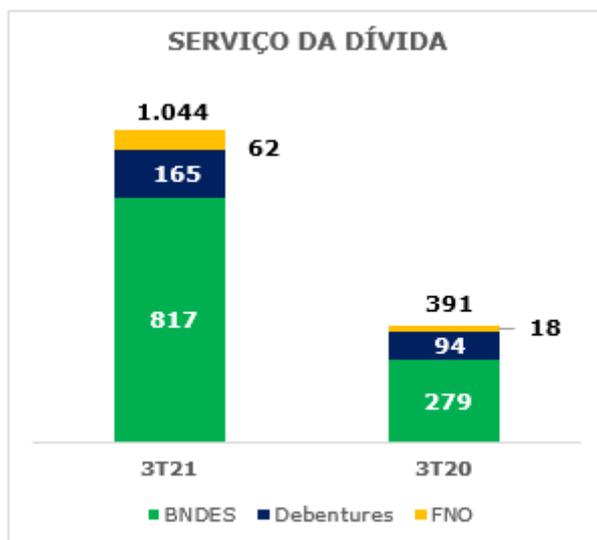
Origem	Custo	Dívida Bruta	%	Venc.
BNDES		12.022	66%	-
BNDES Direto	TLP* + 3,9%	5.855	32%	set-40
BNDES Repasse	TLP* + 4,7%	6.167	34%	set-40
FNO	8,5% Pré-fixado**	536	3%	dez-30
Debêntures		5.684	31%	-
1ª Emissão		4.401	24%	-
1ª Série		2.247	12%	out-37
2ª Série	IPCA + 6,5%	2.155	12%	jun-38
2ª Emissão	IPCA + 6,2%	365	2%	dez-22
3ª Emissão		917	5%	-
1ª Série	IPCA + 7,05%	133	1%	abr-22
2ª Série	IPCA + 7,49%	784	4%	abr-24
Total		18.242	100%	

* TLP = IPCA + 2,9% a.a.

** Taxa de 10% a.a. considerando um bônus de adimplência de 15%



No terceiro trimestre de 2021, o serviço da dívida foi de R\$ 1.044 milhões, incremento de 167% quando comparado ao mesmo período de 2020, em decorrência do incremento do pagamento: (i) de juros do BNDES que passou de 50% para 60%, (ii) parcela de pagamento da Debênture 3ª Emissão e (iii) retorno dos pagamentos junto ao FNO e BNDES em função da finalização do programa de *standstill* ocorrido entre Abr/20 a Dez/20, e Jul/20 a Dez/20, respectivamente.



Covenants Financeiros

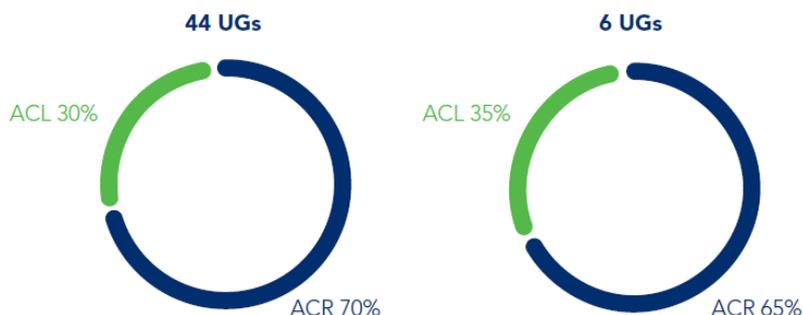
Os contratos de financiamentos do BNDES/Repasse/FNO e escrituras das debêntures da Companhia, contém *Covenants* Financeiros que são apurados anualmente, ao fim de cada exercício social. Contudo, a SAE realiza o monitoramento dos indicadores trimestralmente, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Indicadores Financeiros 3T21				
Covenants	3T21	3T20	Instrumentos	Waivers
<i>Dívida Líquida / Patrimônio Líquido < 3,5x</i>				
Dívida Líquida	18.052	16.482	1ª Emissão debêntures	Exercício social de 2028
Patrimônio Líquido	729	1.835		
Apurado	24,8x	9,0x		
<i>Patrimônio Líquido / Ativo Total >=25%</i>				
Patrimônio Líquido	729	1.835	2ª e 3ª Emissões de debêntures	Exercício social de 2021
Ativo Total	22.143	21.668		
Apurado	3%	8%		
<i>ICSD > 1,2x</i>				
EBITDA	1.771	1.013	BNDES FINEM; FNO; e 1ª, 2ª e 3ª Emissões de debêntures	-
Serviço da Dívida	1044	391		
Apurado	1,7x	2,6x		

COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA

O projeto original da UHE Santo Antonio 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	Volume (MWm)	R\$ / MWh (set/21)	Venc. Contratos (ano)
ACR	44 UGs	1.552	164,28	2041
ACR	06 UGs	130	170,29	2046
ACL	44 UGs	665	274,41	2027
ACL	06 UGs	77	153,28	2029
		2.424		

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.

O GSF Bruto até o terceiro trimestre de 2021 foi de R\$ 1.806 milhões que foi neutralizado pela repactuação de R\$ 955 milhões. Adicionalmente, a companhia realizou compras para *hedge* que minimizaram o impacto em mais R\$ 296 milhões, resultando num desembolso efetivo (ou utilização de crédito retido na CCEE) de R\$ 555 milhões.

A ANEEL, por meio das Resoluções Normativas nºs 895 e 930 de 2021, regulamentou as diretrizes contidas na Lei nº 14.052/20, que dispõe sobre o ressarcimento às usinas participantes do MRE, na forma de extensão do período de concessão, em razão dos efeitos ocasionados pela Geração Térmica Fora da Ordem de Mérito - GFOM, antecipação de garantia física dos empreendimentos estruturantes e EVT – Energia Vertida Turbinável decorrente de restrições de transmissão.

Com esta regulamentação, a CCEE procederá os cálculos de extensão do período de concessão e ANEEL por meio da Resolução Homologatória nº 2.932/2021, homologou o prazo de extensão de concessão da Santo Antonio Energia em 1.554 dias.

RESPONSABILIDADE SOCIAL E AMBIENTAL

Em virtude da evolução da pandemia da Covid-19, ações relacionadas a segurança dos Integrantes e Colaboradores contratados continuaram sendo executadas mesmo com a retomada gradual das atividades. Em virtude da preocupação pela saúde e integridade das pessoas, a Companhia manteve comitês para tratar dos assuntos relativos à Covid-19, incluindo membros da Diretoria.

Dentre elas, foram criadas equipes de trabalho em regime especial, realização de testes semanais, sanitização dos ambientes de trabalho diariamente, estabelecidos horários específicos para refeições e meio de transporte, uso de luvas descartáveis ao adentrar nos restaurantes e divisórias de acrílico nas mesas.

Com o objetivo de sistematizar e divulgar as ações de prevenção, a Santo Antônio Energia elaborou e implantou procedimentos de prevenção contra a Covid-19 no âmbito do Sistema de Gestão Integrada (SGI).

No âmbito das questões sociais, a Santo Antônio Energia permanece como um importante vetor de desenvolvimento da região. O distrito de Jaci-Paraná continua recebendo obras que fazem parte dos R\$ 30 milhões de investimentos da empresa no local. Já foram entregues para a localidade veículos, equipamentos, ampla área de lazer, Unidade Básica de Saúde (UBS), Unidade de Pronto Atendimento (UPA), Centro de Referência em Assistência Social (CRAS), e o Parque do Comércio, além de mais de R\$ 700 mil em doações em benefício da saúde dos moradores e das comunidades indígenas. Neste momento, seguem em andamento as obras de pavimentação de várias ruas do distrito, que totalizarão cerca de dez quilômetros.

A conservação do patrimônio histórico também é destaque. A companhia entregou para a Universidade Federal de Rondônia todo o acervo arqueológico encontrado durante a construção da hidrelétrica. Os materiais totalizam mais de 300 mil artefatos como vasos de cerâmica, instrumentos e adornos produzidos por indígenas e peças da época da instalação da ferrovia Madeira-Mamoré. Também foi entregue ao Laboratório de Biologia Evolutiva e Paleontologia da Universidade Federal de Rondônia o material paleontológico resgatado na formação do reservatório da usina.

A Santo Antônio Energia deu mais um importante passo no auxílio ao resgate e preservação da história de Porto Velho, a empresa apresentou em setembro deste ano para a Prefeitura o projeto de museografia que irá transformar em museus os galpões 1 e 2 do complexo. O projeto contará a história da construção da ferrovia, contemplando exposições permanentes e temporárias, atividades educativas, auditório para pequenos eventos, áreas de serviço e memorial em homenagem aos trabalhadores da estrada de ferro.

A hidrelétrica mantém-se como um importante vetor de desenvolvimento sustentável na região. De janeiro a setembro de 2021, a Companhia gerou R\$ 77 milhões em royalties, totalizando R\$ 638 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.



RISCOS E COMPLIANCE

A Companhia possui um processo de gestão de seus riscos corporativos e acompanha a sua evolução periodicamente, com reporte às suas instâncias de governança. Este processo constitui-se num importante instrumento de gestão e visa definir as ações a serem implementadas para a mitigação dos riscos a que a Companhia está exposta. Está em fase de implementação uma plataforma digital que permitirá o acompanhamento dos riscos de forma sistemática.

Paralelamente, a Companhia também acompanha os riscos específicos de *Compliance* que foram mapeados ao longo da implementação do seu programa, iniciado em 2018, tendo finalizado a atualização do mapa no primeiro semestre de 2021. Desta forma, a Companhia vem implementando as ações de mitigações aos riscos mapeados.

Treinamentos e Comunicações foram aplicados a fim de promover o fortalecimento dos pilares de Integridade da Companhia, para disseminar a cultura, ética e padrões de conformidade a toda sua cadeia de fornecedores e parceiros. Também neste período, a Companhia atualizou o mapeamento de Conflito de Interesses.

Cabe destacar que, apesar do cenário desafiador da pandemia da Covid-19, todos os projetos e atividades planejadas estão sendo concluídas de acordo com o cronograma original, incluindo a realização de auditorias internas e outros processos rotineiros, como as *due diligences* de terceiros e o acompanhamento ao Canal de Denúncias.



Balço Patrimonial

30 de setembro de 2021 (Em milhares de reais)

Ativo	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020	Passivo e Patrimônio Líquido	30 de setembro de 2021	31 de dezembro de 2020
Caixa e equivalentes de caixa	190.277	262.524	Circulante		
Contas a receber	440.992	357.339	Fornecedores	469.020	216.947
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	10.226	19.465	Obrigações estimadas com pessoal	2.041	13.457
Tributos compensáveis	5.641	5.697	Empréstimos e financiamentos	107.791	107.579
Estoques	82.952	81.300	Debêntures	521.350	306.533
Depósitos em garantia	281.880	98.145	Impostos e contribuições	79.146	45.411
Despesas pagas antecipadamente	30.291	34.810	Adiantamentos de clientes	145.002	137.926
Outros ativos	57.064	85.737	Encargos regulatórios e setoriais	59.334	70.849
	1.099.323	945.017	Cauções em garantia	20.405	20.026
			Concessões a pagar	25.274	23.842
			Provisões socioambientais	141.576	193.806
			Outras provisões	79.147	-
			Outros passivos	15.467	10.157
				1.665.553	1.146.533
Não circulante			Não circulante		
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	11.678	-	Empréstimos e financiamentos	12.438.997	11.858.110
Tributos compensáveis	130	6	Debêntures	5.157.088	4.902.313
Depósitos em garantia	124.083	191.662	Impostos e contribuições	2.381	23.778
Despesas pagas antecipadamente	73.178	94.517	Adiantamentos de clientes	229.657	339.470
Dispêndios reembolsáveis	1.460.136	1.260.332	Encargos regulatórios e setoriais	9.148	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	505.522	505.342	Cauções em garantia	772.014	560.076
Outros ativos	2.457	1.639	Concessões a pagar	271.347	257.352
Imobilizado	17.786.743	18.401.398	Obrigações vinculadas à concessão	5.934	6.495
Intangível	1.079.942	267.905	Provisões socioambientais	339.866	275.559
	21.043.869	20.722.801	Provisão para contingências	35.708	44.440
			Outras provisões	484.564	417.731
			Outros passivos	2.133	734
				19.748.837	18.686.058
			Patrimônio líquido		
			Capital social	9.664.356	9.664.356
			Prejuízos acumulados	(8.935.554)	(7.829.129)
				728.802	1.835.227
Total do Ativo	22.143.192	21.667.818	Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	22.143.192	21.667.818



Demonstrações do Resultado

30 de setembro de 2021 (Em milhares de reais)

	2021	2020
Receita operacional líquida	2.782.475	2.368.560
Receita líquida de venda de energia	2.782.475	2.368.560
Custos do serviço de energia elétrica	(1.606.810)	(1.931.695)
Custo com venda de energia elétrica	(756.830)	(1.088.409)
Custo de operação	(849.980)	(843.286)
Lucro operacional bruto	1.175.665	436.865
Despesas gerais e administrativas	(49.745)	(56.795)
Outras receitas	47	268
Resultado operacional	1.125.967	380.338
Receitas financeiras	236.402	165.019
Despesas financeiras	(2.468.974)	(1.345.113)
Despesas financeiras, líquidas	(2.232.572)	(1.180.094)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(1.106.605)	(799.756)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	180	(31)
Prejuízo do exercício	(1.106.425)	(799.787)
Prejuízo básico e diluído por lote de mil ações ordinárias (em reais)	(110,64)	(79,98)

