



RELEASE DE RESULTADOS

3T23



SantoAntônio
ENERGIA



NOSSA PERFORMANCE 3T23



Contatos

Caio Pompeu de Souza Brasil Neto

CEO e Diretor de Relação com Investidores

Odair Varollo Junior

Gerente Executivo Financeiro

E-mail: risae@santoantonioenergia.com.br

Telefone: + 55 11 3702-2250

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.

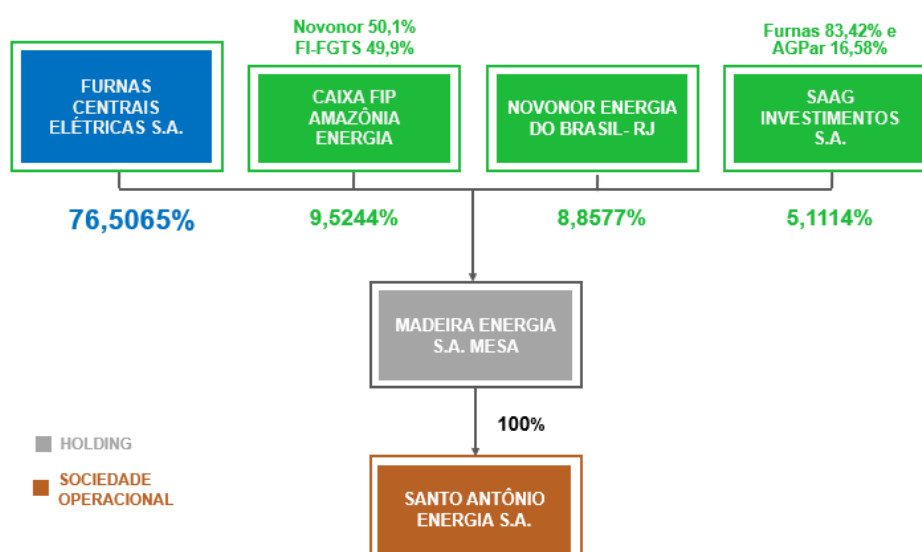
Em fase de geração plena, com todas as unidades em operação comercial desde janeiro de 2017, a UHE Santo Antônio produz energia de fonte limpa e renovável, com índices de rendimento comprovados perante o Poder Concedente e sem limitação de desempenho, suficientes para o consumo de mais de 45 milhões 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 uma 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 de corrente contínua 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 ("MESA"), que detém 100% do seu capital total.

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



DESEMPENHO FINANCEIRO

Demonstração do Resultado do Exercício

	3T23	3T22	Variação	9M23	9M22	Variação
Receita operacional líquida	1.150	1.119	2,8%	3.146	3.006	4,7%
Custo do serviço energia elétrica	(748)	(736)	1,6%	(1.992)	(2.576)	-22,7%
Resultado Operacional Bruto	402	383	5,1%	1.155	430	168,7%
Despesas gerais e administrativas	(22)	(43)	-47,6%	(77)	(111)	-30,7%
Outras receitas	0	0	-	0	2	-
Receitas Financeiras	17	57	-69,9%	59	317	-81,6%

NOSSA PERFORMANCE 3T23



Despesas Financeiras	(425)	(356)	19,4%	(1.862)	(3.078)	-39,5%
Resultado antes Impostos	(29)	40	-171,0%	(726)	(2.440)	-70,2%
IR/CS	(0)	0	-	(0)	(231)	-
Lucro/Prejuízo do período	(29)	40	171,0%	(726)	(2.671)	-72,8%

Receita Líquida

No terceiro trimestre do ano a receita operacional líquida foi de R\$ 1.150 milhões, obtendo um aumento de 2,8%, praticamente em linha quando comparado ao mesmo período de 2022 (R\$ 1.119 milhões).

	3T23	3T22	Variação	9M23	9M22	Variação
Receita Operacional Bruta	1.282	1.248	2,7%	3.526	3.353	5,2%
P & D	(11)	(11)	2,5%	(31)	(29)	5,2%
ICMS	(2)	(3)	-28,5%	(25)	(9)	192,7%
PIS e COFINS	(118)	(115)	2,8%	(324)	(309)	4,7%
Receita Operacional Líquida	1.150	1.119	2,8%	3.146	3.006	4,7%

Custos Operacionais

Os custos operacionais do trimestre apresentaram um aumento de 1,6%, quando comparado ao mesmo período de 2022, passando de R\$ 736 milhões para R\$ 748 milhões.

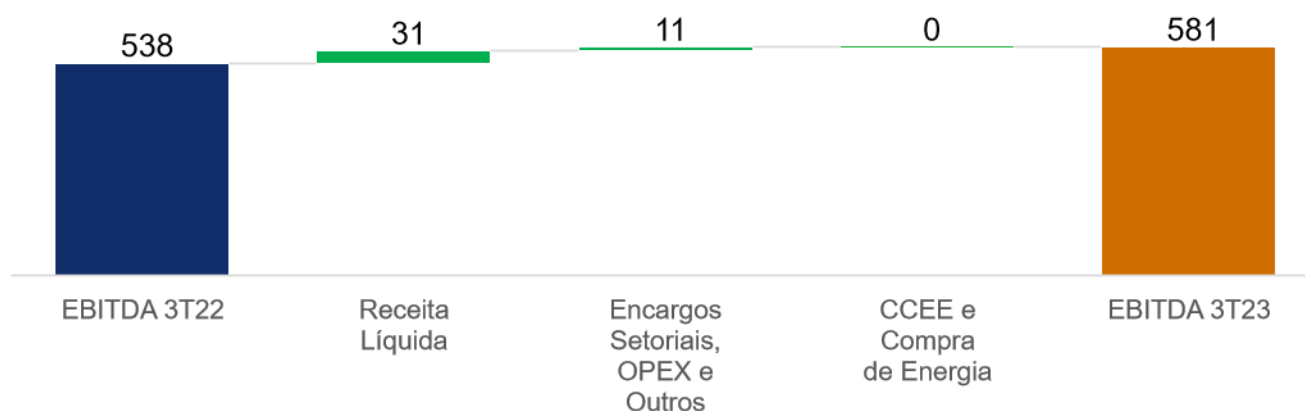
	3T23	3T22	Variação	9M23	9M22	Variação
CCEE/Energia Comprada	(292)	(292)	0,0%	(622)	(612)	1,6%
Encargos Setoriais	(186)	(179)	3,6%	(597)	(422)	41,5%
Material	(9)	(8)	17,8%	(22)	(17)	30,7%
Depreciação e amortização	(201)	(198)	1,1%	(597)	(649)	-8,0%
Serv. de terceiros/Outros	(43)	(41)	4,5%	(103)	(91)	13,3%
Sub-total	(748)	(736)	1,6%	(1.992)	(1.842)	8,1%
(-) Perda Arbitragem CCSA	-	-	-	-	(734)	-100,0%
Total	(748)	(736)	1,6%	(1.992)	(2.576)	-22,7%

Despesas Gerais e Administrativas

	3T23	3T22	Variação	9M23	9M22	Variação
Pessoal	7	7	-7,4%	22	23	-2,7%
Serv. De Terceiros	9	17	-49,1%	29	51	-42,9%
Outros	7	18	63,8%	25	36	-32,1%
Sub-total	22	43	-47,6%	77	111	-30,7%
(-) Perda Arbitragem CCSA	-	-	0,0%	-	14	-100,0%
Total	22	43	-47,6%	77	125	-38,4%

EBITDA

	3T23	3T22	Variação	9M23	9M22	Variação
Lucro/Prejuízo líquido	(29)	40	-171,0%	(726)	(2.671)	-72,8%
(-) IR e CS	(0)	0	-	(0)	(231)	-
(-) Depreciação e amortização	(201)	(198)	1,2%	(597)	(649)	-8,0%
(-) Resultado Financeiro	(408)	(300)	36,3%	(1.804)	(2.760)	-34,7%
EBITDA	581	538	7,9%	1.675	970	72,7%



Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro Líquido negativo no terceiro trimestre de 2023 foi R\$ 408 milhões, comparado com R\$ 300 milhões no mesmo período de 2022, devido à aumento das despesas

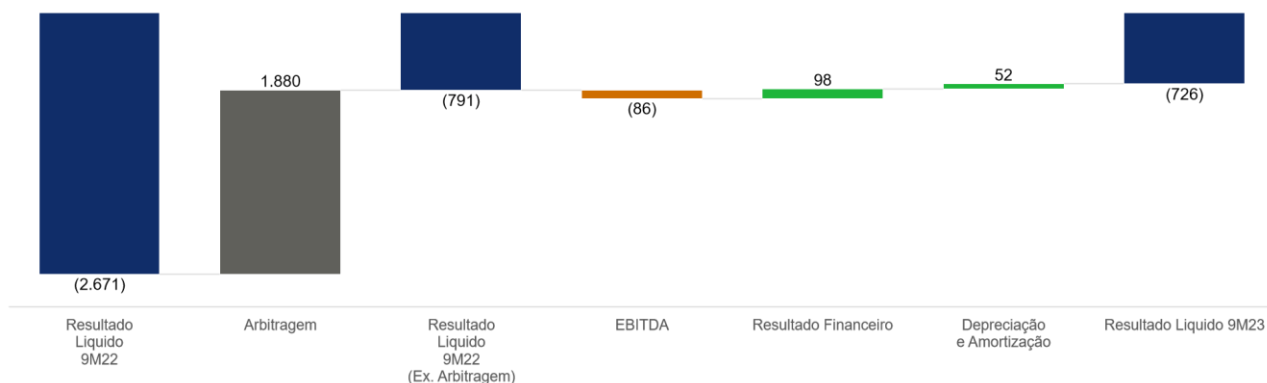
NOSSA PERFORMANCE 3T23

financeiras em decorrência principalmente do aumento do IPCA, índice que atualiza os juros das dívidas da Companhia. A variação está demonstrada na tabela a seguir:

	3T23	3T22	Variação	9M23	9M22	Variação
Receitas Financeiras	17	57	-69,9 %	59	317	-81,6%
Receita de aplicações financeiras	16	49	-68,4%	56	93	-40,3%
Outras receitas financeiras	(0)	(2)	-93,0%	(0)	173	-
Variações monetárias	2	9	-82,4%	3	52	-93,8%
Despesas Financeiras	(425)	(356)	19,4%	(1.862)	(3.078)	-39,5%
Juros de dívidas	(402)	(342)	17,3%	(1.774)	(2.053)	-13,5%
(-) Perda Arbitragem CCSA (ii)	-	-	-	-	(675)	-
Variações monetárias	(21)	(10)	117,4%	(78)	(337)	-76,8%
Outras despesas financeiras	(3)	(4)	-33,3%	(10)	(13)	-23,6%
Total	(408)	(300)	36,3%	(1.804)	(2.760)	-34,7%

Resultado Líquido

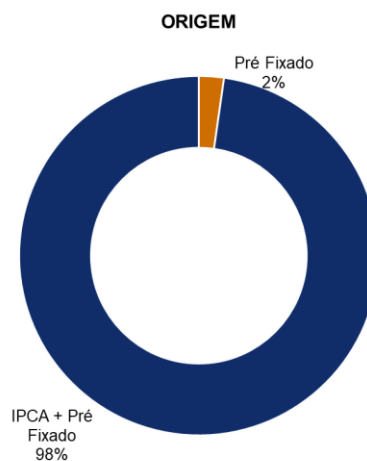
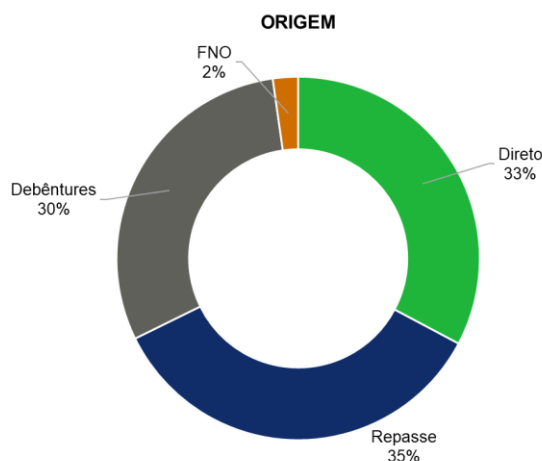
A Companhia registrou um prejuízo de R\$ 726 milhões no acumulado dos nove meses de 2023, uma melhora de R\$ 1.945 milhões se comparado ao prejuízo de R\$ 2.671 milhões do mesmo período de 2022, cujo resultado de 2022 foi fortemente impactado pela perda da arbitragem junto ao Consórcio Construtor em aproximadamente R\$ 1,9 bilhão. As principais variações podem ser observadas no gráfico a seguir:



PERFIL DO ENDIVIDAMENTO

O saldo correspondente à dívida da SAE em 30 de setembro de 2023 foi de R\$ 19.890 milhões, conforme demonstrado no detalhamento por tipo de financiamento e por forma de indexação. O Custo Médio da dívida é de IPCA + 7,20%:

Origem	Custo	Dívida Bruta	%	Venc.
BNDES		13.472	67,7%	-
BNDES Direto	IPCA + 7,0%	6.518	32,8%	set-40
BNDES Repasse	IPCA + 7,9%	6.954	35,0%	set-40
FNO	8,5% Pré-fixado*	446	2,2%	dez-30
Debêntures		5.972	30,0%	-
1ª Emissão		5.677	28,5%	-
1ª Série	IPCA + 6,5%	2.897	14,6%	out-37
2ª Série		2.779	14,0%	jun-38
3ª Emissão	IPCA + 7,49%	295	1,5%	abr-24
Total		19.890	100,0%	

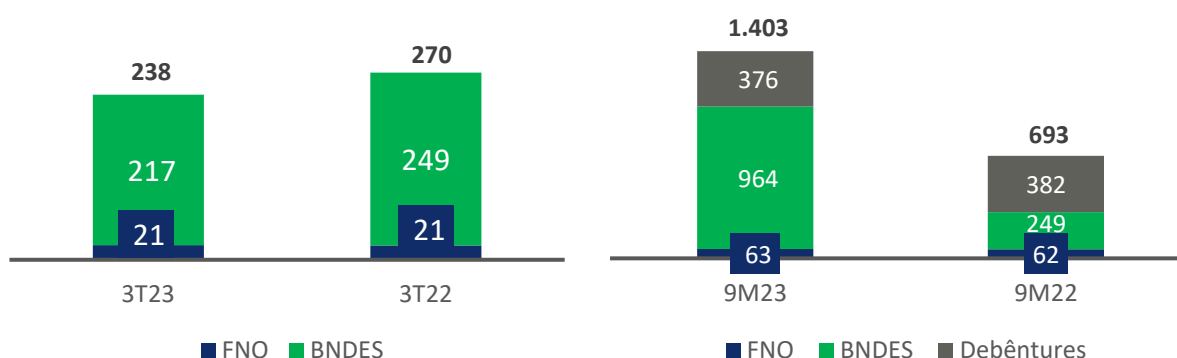


Serviço da Dívida

O serviço da dívida no terceiro trimestre de 2023 foi de R\$ 238 milhões, redução de R\$ 32 milhões quando comparado com o mesmo período de 2022. Essa redução é decorrente do IPCA quando comparado no mesmo período. Em relação ao acumulado, houve um aumento devido a não recorrência do *Standstill* que ocorreu entre janeiro e junho de 2022, e a amortização extraordinária obrigatória (*Cash Sweep*), prevista nos instrumentos de dívida da Companhia,

NOSSA PERFORMANCE 3T23

referente ao excedente de caixa em 31 dezembro de 2022, pago em fevereiro de 2023 no montante de R\$ 536 milhões.



Aprovação pelo BNDES para liquidação antecipada parcial e assunção da dívida

Em 06 de novembro de 2023, a Eletrobras e a Companhia divulgaram fato relevante comunicando a aprovação, pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social - BNDES, da reestruturação das dívidas da Companhia (SAESA).

A condição da reestruturação compreende: (i) o pré-pagamento da parcela estimada em R\$ 2 bilhões e (ii) a assunção de aproximadamente R\$ 11,5 bilhões pela Eletrobras, sendo R\$ 6,5 bilhões com o BNDES e R\$ 5 bilhões com os bancos repassadores.

Dívida SAESA (i)	Antes da Renegociação	Após Renegociação
Parcela Direta BNDES + Parcela Bancos Repassadores	13,5 -	
Outras Dívidas	6,3	6,3
Grau de Endividamento (dívida líquida/EBITDA)	8,9X	2,8X

(i) O quadro demonstra a melhoria significativa no grau de endividamento da SAESA (dívida líquida/EBITDA) na data base de junho de 2023.

Referida operação está estimada para novembro de 2023.

Covenants Financeiros

Os contratos de financiamentos do BNDES, Repasse, FNO e Escrituras das Debêntures da Companhia, contêm *Covenants* Financeiros que são apurados anualmente, ao fim de cada exercício social. Em 2022 devido ao resultado negativo em uma decisão arbitral (arbitragem CCSA), esses indicadores foram impactados negativamente. Não obstante, a SAE realiza o monitoramento dos indicadores trimestralmente, conforme demonstrado na tabela a seguir:

	9M23	9M22	Instrumentos	Waivers
Dívida Líquida / Patrimônio Líquido < 3,5x				
Dívida Líquida	19	19	1ª Emissão debêntures	Exercício social de 2028
Patrimônio Líquido	0,2	0,5		
Apurado	100	38		
Patrimônio Líquido / Ativo Total >=25%				
Patrimônio Líquido	0,2	0,5	3ª Emissões de debêntures	Exercício social de 2022
Ativo Total	21	22		
Apurado	1%	2,3%		
ICSD > 1,2x				
EBITDA	1.675	970	BNDES FINEM; FNO; 1ª e 3ª Emissões de debêntures	Exercício social de 2022
Serviço da Dívida	1.403	693		
Apurado	1,2	1,4		

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 (Set/23)	Vencimento Contratos
ACR	44 UGs	1.483,6	190	2046
ACR	06 UGs	127,3	198,26	2041
ACL	44 UGs	887,0	293,04	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.

O GSF Bruto para o terceiro trimestre de 2023 foi de R\$ 71,37 milhões que, neutralizado pela repactuação (R\$ 39,04 milhões), resultou num desembolso efetivo de R\$ 32,3 milhões.

Exportação de Realocação de Energia Vertida Turbinável

Lançado em outubro de 2022, o novo processo competitivo é realizado em parceria com o Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS) e foi implementado pela Portaria nº 49/2022, do Ministério de Minas e Energia (MME). O objetivo é que a energia que seria vertida, seja direcionada à uma nova transação comercial com países vizinhos Argentina/Uruguai. Esse processo teve início em janeiro de 2023 e no terceiro trimestre teve um impacto positivo para companhia de (R\$ 3,5 milhões).

Redução de Geração

Em decorrência da situação hidrológica adversa a SAE reafirma que vem operando a UHE Santo Antonio rigorosamente dentro de todas as condições e determinações constantes em suas respectivas autorizações e outorgas. A SAE vem realizando interações diárias com Operador Nacional do Sistema Elétrico (ONS) sobre a situação e obteve as anuências necessárias da Agência Nacional de Águas e Saneamento Básico (ANA) e do Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA) à operação.

Face às baixas vazões no rio Madeira, a usina foi teve suas operações parcialmente paralisadas, por atingir seus limites operativos de projeto. Conforme regulamentação vigente (REN 1.033/2022) e o caráter excepcional relacionado às restrições hidráulicas, a usina não sofrerá os

efeitos regulatórios/normativos associadas ao FID (Fator de Disponibilidade). Os impactos comerciais e financeiros resultantes da redução da geração da usina são mitigados pelo Mecanismo de Realocação de Energia (MRE), responsável por compartilhar os riscos e otimizar o rateio de energia entre os geradores hidráulicos. A energia recebida é valorada à TEO (Tarifa de Energia de Otimização). Outro impacto relevante se dá pela redução do fator associado ao risco hidrológico (Generation Scale Factor – GSF), ou, Fator de Ajuste do MRE, que pode ser agravado com a redução da geração hidráulica da UHE Santo Antônio, e consequentemente do sistema. Esse impacto é valorado ao PLD (Preço de Liquidação das Diferenças) na contabilização da CCEE. No entanto, esse efeito também é mitigado pelo repasse do risco hidrológico repactuado.

Apesar das circunstâncias adversas mencionadas, as receitas dos contratos de energia da SAESA permanecem inalteradas.

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 terceiro trimestre de 2023, a Companhia gerou R\$ 17,3 milhões em royalties, totalizando R\$ 836,6 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 possui 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 setembro a Companhia reuniu-se com a SEDAM (Secretaria de Estadual de Desenvolvimento Ambiental) para dar sequência na assinatura do Termo de Compensação Ambiental Estadual.

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

- ▶ Finalização e entrega 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, em agosto de 2023.
- ▶ Continuidade nas implantações das 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").

- ▶ Conclusão e entrega da obra de recuperação e melhoria da estrada de acesso à base operacional do ICMBio com uma extensão de 52 km. ("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 terceiro trimestre de 2023, foi dada sequência na execução do plano de ação para melhoria contínua do SGI com base na avaliação realizada.

E continua também a parceria entre a Santo Antônio Energia, o Centro de Estudos RioTerra e o Instituto Amazônia+21 no Centro de Bioeconomia e Conservação da Amazônia, sendo desenvolvidas ações relacionadas a revegetação de uma área de aproximadamente 900 hectares e já concluído o plantio na área de aproximadamente 170 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 aconteceu de forma sinérgica com as demais empresas do Grupo Eletrobras.

O Relatório de Sustentabilidade foi divulgado no site da Santo Antônio Energia em português e em inglês, respectivamente em maio e agosto 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.

NOSSA PERFORMANCE 3T23



Além disso, periodicamente, a Companhia avalia e atualiza sua matriz de riscos de negócios ligadas a gestão de riscos corporativos. O trabalho classificou os riscos de negócios em quatro categorias: riscos de conformidade; riscos estratégicos; riscos operacionais; e riscos financeiros, desdobrando-os em 23 riscos gerenciais que são monitorados periodicamente.

As principais atividades realizadas no 3º trimestre de 2023 foram: (I) Realização de Auditorias Internas de acordo com o cronograma estabelecido no Plano Anual de Auditoria; (II) Realização de Due Diligence para novas contratações; (III) Gestão do Canal de Denúncias, incluindo as devidas apurações e tratativas; (IV) Continuidade na implementação dos controles para Certificação SOx (Sarbanes-Oxley) e; (V) Monitoramento da aplicação da Política de Conflito de Interesses.

Destacamos ainda a adesão da Santo Antônio Energia ao Movimento Transparência 100% do Pacto Global da ONU. A ação tem como ambição desenvolver instituições eficazes, responsáveis e transparentes em todos os níveis.

BALANÇO PATRIMONIAL

30 de setembro de 2023 (Em milhares de reais)

Ativo	30 de setembro	31 de dezembro	Passivo e Patrimônio Líquido	30 de setembro	31 de dezembro
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	297.204	923.146	Fornecedores	224.247	248.848
Contas a receber	514.814	474.234	Obrigações estimadas com pessoal	14.152	23.131
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	19.093	25.539	Empréstimos e financiamentos	106.316	655.361
Tributos compensáveis	4.745	4.949	Debêntures	719.049	498.904
Estoques	99.795	91.215	Impostos e contribuições	60.083	57.286
Depósitos em garantia	296.336	135.323	Adiantamentos de clientes	46.421	64.270
Despesas pagas antecipadamente	29.868	37.193	Encargos regulamentares e setoriais	54.140	69.254
Adiantamentos a Fornecedores	-	-	Concessões a pagar	28.930	27.963
Outros ativos	80.675	126.649	Provisões socioambientais	169.071	158.794
	1.342.530	1.818.248	Outros contas a pagar	5.161	8.135
				1.427.570	1.811.946
Não circulante			Não circulante		
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	12.604	12.034	Fornecedores	4.401	2.757
Tributos compensáveis	94	92	Empréstimos e financiamentos	13.801.410	13.546.024
Depósitos em garantia	97.144	37.314	Debêntures	5.251.156	5.341.159
Despesas pagas antecipadamente	16.768	37.978	Impostos e contribuições	37.214	57.076
Dispêndios reembolsáveis	-	-	Adiantamentos de clientes	96.969	129.484
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.077.735	2.077.782	Encargos regulamentares e setoriais	40.973	30.662
Outros ativos	16.197	7.974	Concessões a pagar	294.577	289.817
Imobilizado	16.615.634	17.069.734	Obrigações vinculadas à concessão	-	-
Intangível	1.062.124	1.110.637	Provisões socioambientais	134.838	174.245
	19.898.300	20.353.545	Provisão para contingências	284.765	202.782
			outras contas a pagar	89.273	82.072
				20.035.576	19.856.078
			Patrimônio Líquido		
			Capital social	11.246.908	11.246.908
			Prejuízos acumulados	(11.469.224)	(10.743.139)
				(222.316)	503.769
Total do ativo	21.240.830	22.171.793	Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	21.240.830	22.171.793