



RELEASE DE RESULTADOS 2T23



Santo Antônio
ENERGIA

**NOSSA
PERFORMANCE
2T23**



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T23

**10 de agosto de 2023 (quinta-feira)
11:30 (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 semestre 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 20 de março de 2023 a controladora indireta Furnas Centrais Elétricas S.A. ("Eletrobrás Furnas"), formalizou um instrumento contratual para viabilizar a aquisição 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.

Em 15 de abril de 2023 foi realizada a amortização de mais uma parcela da 2ª Série da 3ª Emissão de Debêntures. Mesmo com cenários desafiadores, devido ao alto endividamento, a Companhia continua cumprindo todas as suas obrigações financeiras. Por isso, através do seu Controlador Indireto (Eletrobras), encontra-se em processo de renegociação da dívida do BNDES FINEM, avaliando, dentre outras opções, a possibilidade de assunção desta dívida pela Eletrobras.

Referido processo de renegociação, se implementado, reduzirá o endividamento da Companhia e, conseqüentemente, equalizará a sua estrutura de capital e de liquidez. A Companhia estima que, ainda dentro do terceiro trimestre de 2023, tal plano de reestruturação esteja concluído.

Quanto aos resultados do segundo trimestre de 2023, ressaltamos que a Receita Líquida da Companhia atingiu R\$ 980 milhões, 1,8% superior quando comparado ao mesmo período do ano anterior (R\$ 963 milhões). Foi registrado EBITDA de R\$ 531 milhões, 54,2% de margem líquida.

Com uma operação eficiente, uma gestão financeira responsável e um controlador forte e atuante nos pontos de maior sensibilidade econômico/financeira, a Santo Antônio energia conta ainda com a determinação e o comprometimento de seus integrantes, que pelo segundo ano consecutivo, certificaram a Companhia como um Excelente Lugar para se Trabalhar (Selo GPTW). Por isso temos, a cada dia, mais certeza de um futuro ainda mais rentável e sustentável para nosso 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.

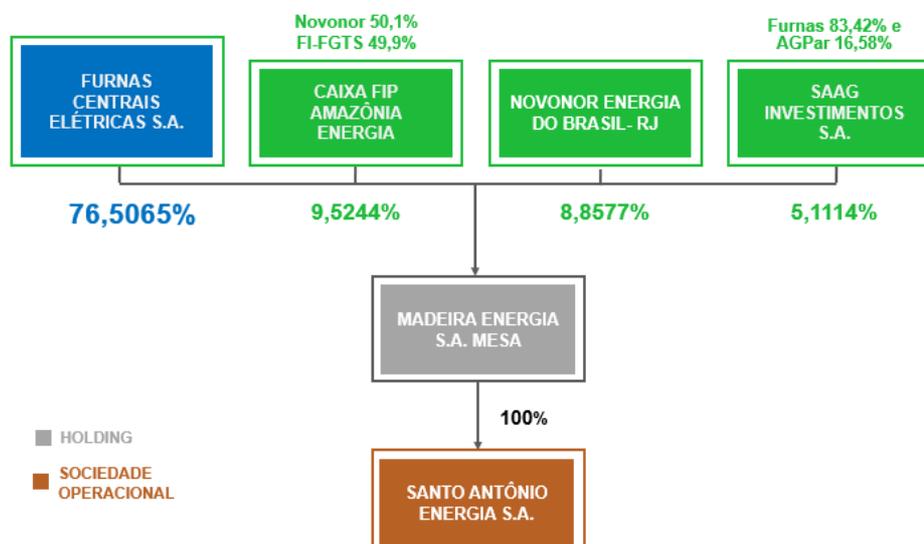
Em fase de geração plena, com todas as unidades em operação comercial desde janeiro de 2017, a UHE Santo Antônio produz energia de fonte limpa e renovável, com índices de rendimento comprovados perante o Poder Concedente e sem limitação de desempenho, suficientes para o consumo de mais de 45 milhões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

	2T23	2T22	Varição	1S23	1S22	Varição
Receita operacional líquida	980	963	1,8%	1.996	1.887	5,8%
Custo do serviço energia elétrica	(612)	(369)	65,8%	(1.244)	(1.840)	-32,4%
Resultado Operacional Bruto	368	594	-38,0%	752	47	n.a
Despesas gerais e administrativas	(36)	(38)	-6,1%	(55)	(68)	-20,1%
Outras receitas	0	(0)	-861,5%	0	2	-92,2%
Receitas Financeiras	13	215	-94,1%	42	261	-84,1%
Despesas Financeiras	(695)	(1.073)	-35,2%	(1.437)	(2.722)	-47,2%
Resultado antes Impostos	(350)	(302)	15,6%	(697)	(2.480)	-71,9%
IR/CS	(0)	0	-139,0%	(0)	(231)	-100,0%
Lucro/Prejuízo do período	(350)	(302)	15,7%	(697)	(2.711)	-74,3%

Receita Líquida

No segundo trimestre do ano a receita operacional líquida foi de R\$ 980 milhões, obtendo um aumento de 1,8%, praticamente em linha quando comparado ao mesmo período de 2022 (R\$ 963 milhões).

	2T23	2T22	Variação	1S23	1S22	Variação
Receita Operacional Bruta	1.095	1.074	2,0%	2.245	2.105	6,6%
P & D	(9)	(9)	2,5%	(19)	(18)	6,8%
ICMS	(5)	(3)	69,2%	(23)	(6)	303,3%
PIS e COFINS	(101)	(99)	1,8%	(205)	(194)	5,8%
Receita Operacional Líquida	980	963	1,8%	1.996	1.887	5,8%

Custos Operacionais

Os custos operacionais do trimestre apresentaram um aumento de 65,8%, quando comparado ao mesmo período de 2022, passando de R\$ 369 milhões para R\$ 612 milhões, decorrente do estorno que houve no montante de R\$ 146 milhões em 2022 da provisão da Tust pela decisão favorável à Companhia no processo de afastamento do período de transição para aplicação de nova tarifa.

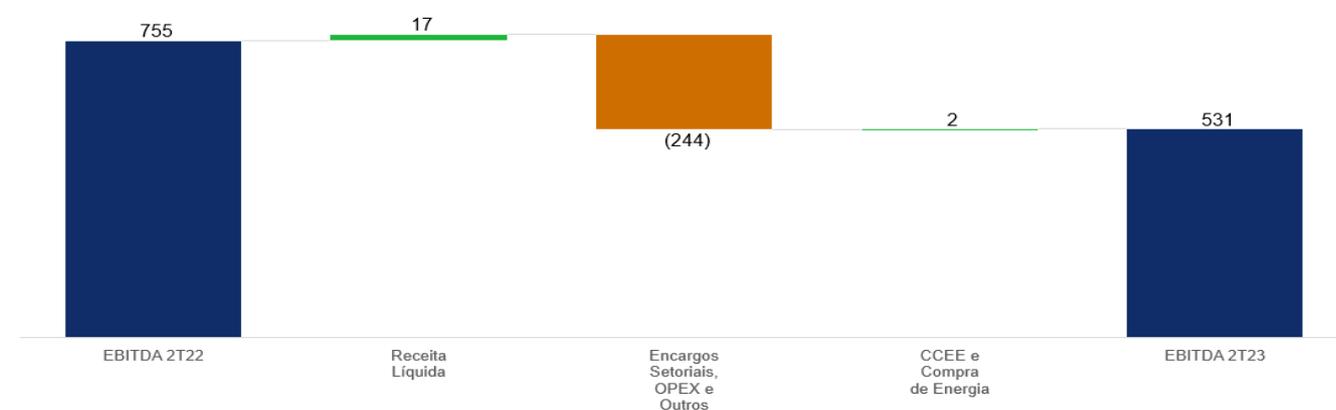
	2T23	2T22	Variação	1S23	1S22	Variação
CCEE/Energia Comprada	(155)	(157)	-1,5%	(330)	(320)	3,0%
Encargos Setoriais	(207)	33	-729,2%	(412)	(243)	69,3%
Material	(6)	(5)	14,3%	(13)	(9)	42,0%
Depreciação e amortização	(198)	(198)	-0,3%	(396)	(450)	-12,1%
Serv. de terceiros/Outros	(28)	(24)	19,8%	(60)	(49)	20,6%
Sub-total	(612)	(369)	65,8%	(1.244)	(1.106)	12,5%
(-) Perda Arbitragem CCSA	-	-	-	-	(734)	-100,0%
Total	(612)	(369)	65,8%	(1.244)	(1.840)	-32,4%

Despesas Gerais e Administrativas

	2T23	2T22	Variação	1S23	1S22	Variação
Pessoal	9	8	1,9%	15	16	-0,5%
Serv. De Terceiros	14	27	-49,3%	20	34	-39,8%
Outros	16	16	0,6%	19	19	-1,1%
Subtotal	39	52	-25,5%	55	68	-20,1%
Arbitragem CCSA	-	-	0,0%	-	14	-100,0%
Total	39	52	-25,5%	55	82	-33,6%

EBITDA

	2T23	2T22	Variação	1S23	1S22	Variação
Lucro/Prejuízo líquido	(350)	(302)	15,7%	(697)	(2.711)	-74,3%
(-) IR e CS	(0)	0	-139,0%	(0)	(231)	-100,0%
(-) Depreciação e amortização	(198)	(199)	-0,5%	(396)	(451)	-12,1%
(-) Resultado Financeiro	(683)	(858)	-20,5%	(1.395)	(2.461)	-43,3%
EBITDA	531	755	-29,7%	1.094	431	153,7%



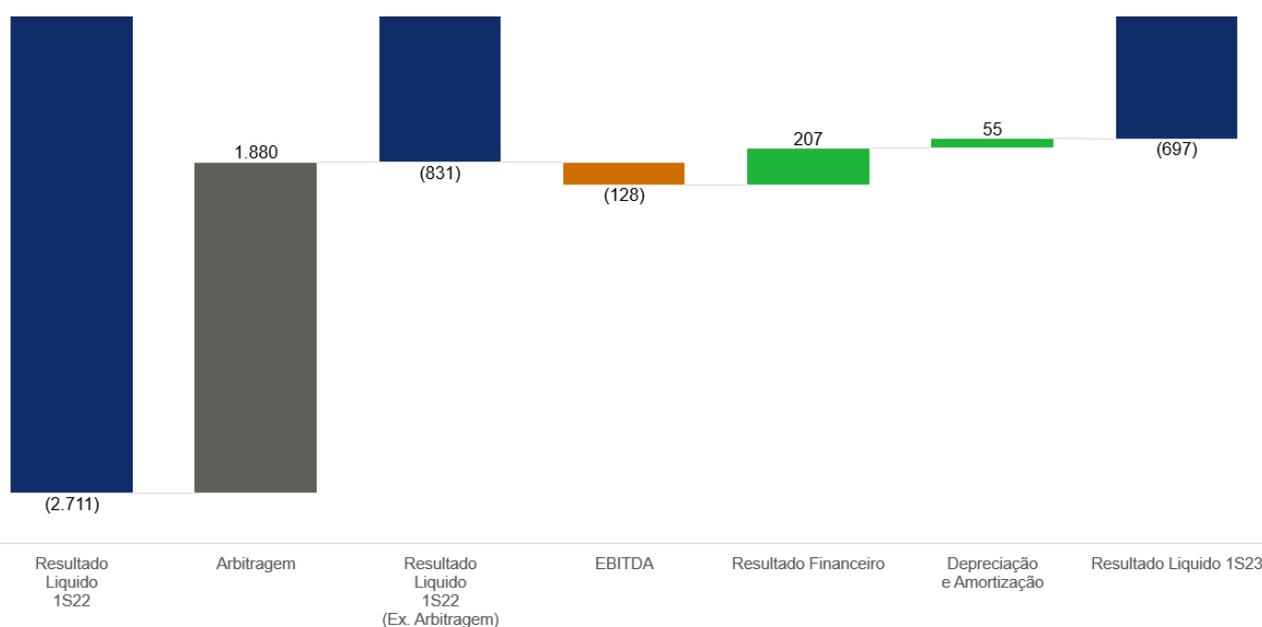
Resultado Financeiro

O Resultado Financeiro Líquido negativo no segundo trimestre de 2023 foi R\$ 683 milhões, comparado com R\$ 858 milhões no mesmo período de 2022, devido à redução das despesas financeiras em decorrência principalmente da diminuição do IPCA, índice que atualiza os juros das dívidas da Companhia. A variação está demonstrada na tabela a seguir:

	2T23	2T22	Varição	1S23	1S22	Varição
Receitas Financeiras	13	215	-94,1%	42	261	-84,1%
Receita de aplicações financeiras	12	31	-62,1%	40	44	-8,9%
Outras receitas financeiras	(0)	176	-100,1%	(0)	174	-100,0%
Variações monetárias	1	8	-85,3%	2	43	-96,2%
Despesas Financeiras	(695)	(1.073)	-35,2%	(1.437)	(2.722)	-47,2%
Juros de dívidas	(664)	(963)	-31,1%	(1.373)	(1.710)	-19,7%
(-) Perda Arbitragem CCSA (ii)	-	-	0,0%	-	(675)	-100,0%
Variações monetárias	(28)	(102)	-72,4%	(57)	(328)	-82,5%
Outras despesas financeiras	(3)	(7)	-55,9%	(7)	(8)	-18,8%
Total	(683)	(858)	-20,5%	(1.395)	(2.461)	-43,3%

Resultado Líquido

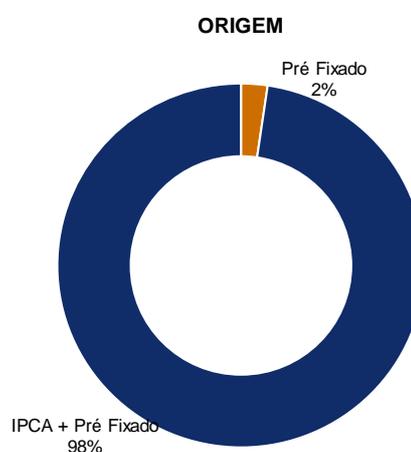
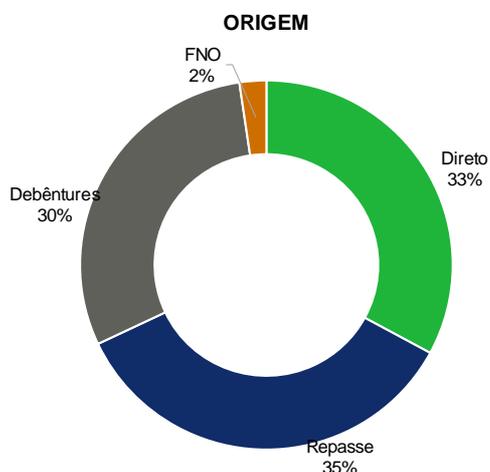
A Companhia registrou um prejuízo de R\$ 697 milhões no acumulado dos seis meses de 2023, uma melhora de R\$ 2.014 milhões se comparado ao prejuízo de R\$ 2.711 milhões do mesmo período de 2022, cujo resultado de 2022 foi fortemente impactado pela perda da arbitragem junto ao Consórcio Construtor em 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 junho de 2023 foi de R\$ 19.726 milhões, conforme demonstrado no detalhamento por tipo de financiamento e por forma de indexação. O Custo Médio da dívida é de IPCA + 7,21%:

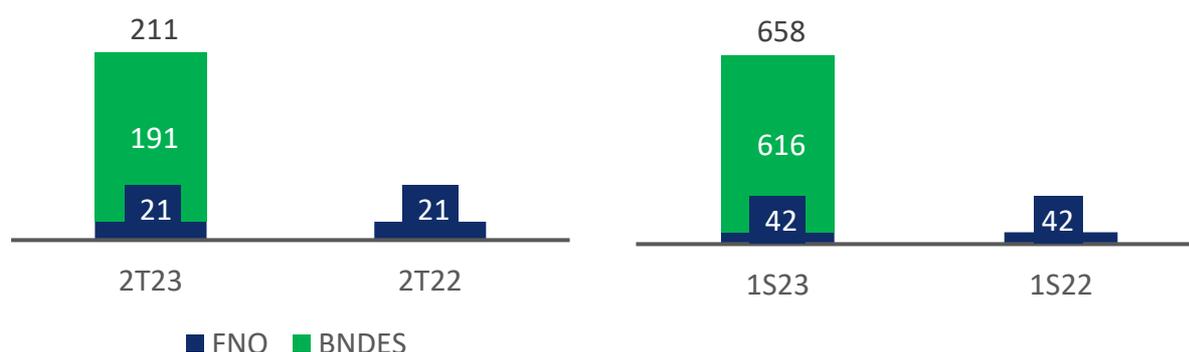
Origem	Custo	Dívida Bruta	%	Venc.
BNDES		13.408	68,0%	-
BNDES Direto	IPCA + 7,0%	6.491	32,9%	set-40
BNDES Repasse	IPCA + 7,9%	6.917	35,1%	set-40
FNO	8,5% Pré-fixado*	459	2,3%	dez-30
Debêntures		5.860	29,7%	-
1ª Emissão		5.571	28,2%	-
1ª Série	IPCA + 6,5%	2.844	14,4%	out-37
2ª Série		2.728	13,8%	jun-38
3ª Emissão	IPCA + 7,49%	288	1,5%	abr-24
Total		19.726	100,0%	



Serviço da Dívida

O serviço da dívida no segundo trimestre de 2023 foi de R\$ 211 milhões, aumento de R\$ 191 milhões quando comparado com o mesmo período de 2022. Esse aumento é decorrente do programa de *standstill* do BNDES Finem (Direto e Repasse) que ocorreu entre dezembro/21 e junho/22, cuja Companhia deixou de amortizar um montante de R\$ 616 milhões. Já em 2023, ocorreu um pagamento de uma amortização extraordinária obrigatória (*Cash Sweep*), prevista

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



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 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:

	1S23	1S22	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	23		
Apurado	1%	2,2%		
ICSD > 1,2x				
EBITDA	1.094	445	BNDES FINEM; FNO; 1ª e 3ª Emissões de debêntures	Exercício social de 2022
Serviço da Dívida	1.165	423		
Apurado	0,9	1,1		

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 (Jun/23)	Vencimento Contratos
ACR	44 UGs	1475,9	186,96	2041
ACR	06 UGs	123,0	198,26	2046
ACL	44 UGs	654,8	284,75	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 segundo trimestre de 2023 foi de R\$ 19,72 milhões que, neutralizado pela repactuação (R\$ 19,38 milhões), resultou num desembolso efetivo de R\$ 0,34 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 segundo trimestre teve um impacto positivo para companhia de (R\$ 9,2 milhões).

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 segundo trimestre de 2023, a Companhia gerou R\$ 27,4 milhões em royalties, totalizando R\$ 819,3 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.

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

- ▶ Conclusão 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 e a entrega definitiva para operação da Prefeitura de Porto Velho.
- ▶ Conclusão da construção da nova Escola Municipal Joaquim Vicente Rondon, no distrito de Jacy Paraná e a continuidade das obras de alteamento da rodovia federal BR-364, trecho próximo ao distrito de Jaci-Paraná a montante do reservatório da usina, ambas realizadas para atendimento a cota de proteção ANA – 77,10 m.
- ▶ Continuidade na implantação das ações para aprimorar o turismo e as condições de convivência da UHE Santo Antônio e do Parque Nacional Matinguari (“PARNA

Mapinguari”), em cumprimento do Termo de Compromisso formalizado entre ICMBio e Santo Antônio Energia em 2022, com interveniência do IBAMA

- ▶ 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.

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.

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.

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.

NOSSA PERFORMANCE 2T23



As principais atividades realizadas no 2º 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) Implementação da metodologia de 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 junho de 2023 (Em milhares de reais)

Ativo	30 de junho de 2023	31 de dezembro	Passivo e Patrimônio Líquido	30 de junho de 2023	31 de dezembro
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	117.743	923.146	Fornecedores	161.646	248.848
Contas a receber	433.519	474.234	Obrigações estimadas com pessoal	13.122	23.131
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	40.152	25.539	Empréstimos e financiamentos	108.415	655.361
Tributos compensáveis	4.944	4.949	Debêntures	674.463	498.904
Estoques	102.314	91.215	Impostos e contribuições	60.489	57.286
Depósitos em garantia	120.010	135.323	Adiantamentos de clientes	50.030	64.270
Despesas pagas antecipadamente	33.303	37.193	Encargos regulatórios e setoriais	60.351	69.254
Adiantamentos a Fornecedores	54.521	74.297	Concessões a pagar	28.657	27.963
Outros ativos	40.487	52.352	Provisões socioambientais	162.351	158.794
	946.993	1.818.248	Outros contas a pagar	2.444	8.135
				1.321.968	1.811.946
Não circulante			Não circulante		
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	12.410	12.034	Fornecedores	3.774	2.757
Tributos compensáveis	94	92	Empréstimos e financiamentos	13.747.423	13.546.024
Depósitos em garantia	130.347	37.314	Debêntures	5.183.572	5.341.159
Despesas pagas antecipadamente	23.725	37.978	Impostos e contribuições	44.253	57.076
Dispêndios reembolsáveis	-	-	Adiantamentos de clientes	107.440	129.484
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.077.751	2.077.782	Encargos regulatórios e setoriais	34.554	24.814
Outros ativos	15.878	7.974	Concessões a pagar	297.275	289.817
Imobilizado	16.779.486	17.069.734	Obrigações vinculadas à concessão	5.774	5.848
Intangível	1.079.029	1.110.637	Provisões socioambientais	145.780	174.245
	20.118.720	20.353.545	Provisão para contingências	279.791	202.782
			outras contas a pagar	87.832	82.072
				19.937.468	19.856.078
			Patrimônio Líquido		
			Capital social	11.246.908	11.246.908
			Prejuízos acumulados	(11.440.631)	(10.743.139)
				(193.723)	503.769
Total do ativo	21.065.713	22.171.793	Total do Passivo e do Patrimônio Líquido	21.065.713	22.171.793