



Apresentação Corporativa

Agosto 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.

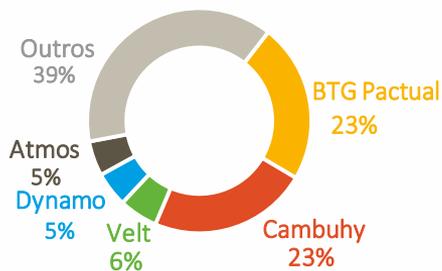
A Companhia não tem intenção de fornecer aos eventuais detentores de ações uma revisão das afirmações prospectivas ou análise das diferenças entre afirmações prospectivas e os resultados reais.

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.

Eneva: Visão Geral

Modelo integrado de negócios, centrado no R2W – que integra geração de energia térmica e E&P de gás natural

Controle disperso



R\$ 2,9 bi

Receita Fixa Anual
(72% atualmente vigente)

R\$ 1,6 bi

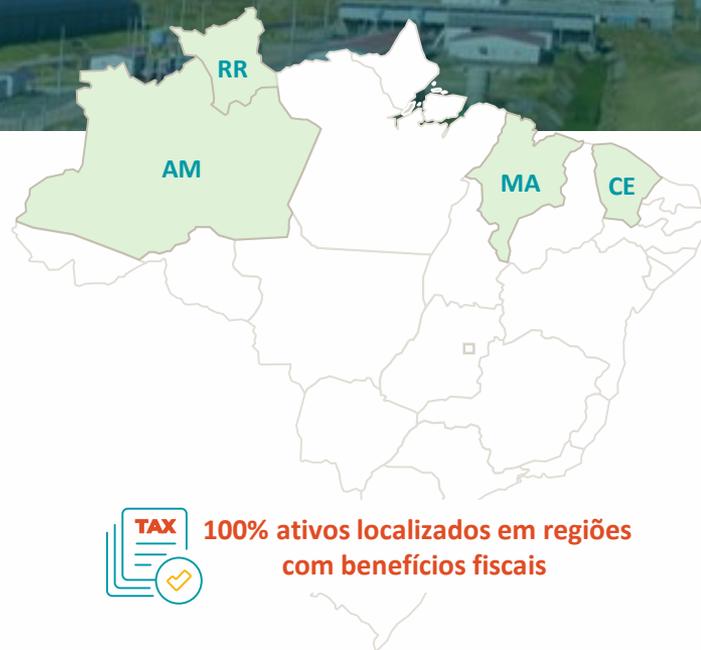
EBITDA LTM 2T20

2,8 GW

Capacidade Instalada
(78% operacional)

27,2 bcm

Reservas Certificadas de Gás Natural



Índice Brasil 100 **IBRX 100**

O Modelo R2W e o Conjunto de Diferenciais da Eneva

Reservoir to Wire: Integração total desde a exploração até a venda de energia na rede

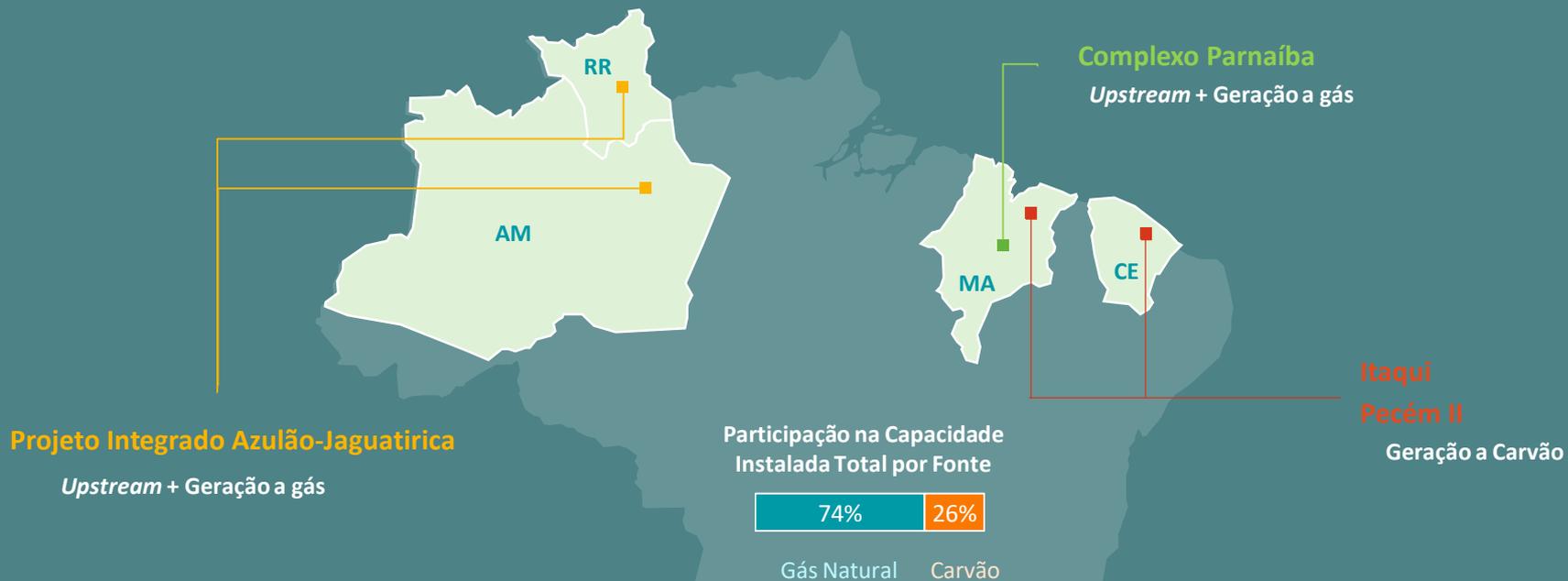
Vantagem Competitiva: Integração completa de E&P à Utilities



Plataforma de crescimento para capturar uma ampla variedade de oportunidades em áreas estratégicas

Principais ativos

Única empresa privada de geração de energia do Brasil com experiência em E&P e acesso ao gás *onshore*



Complexo Parnaíba

Usinas a gás abastecidas por campos de gás *onshore* em áreas adjacentes



Geração a Gás

6 termelétricas a gás

(Parnaíba I, Parnaíba II, Parnaíba III, Parnaíba IV, Parnaíba V e Parnaíba VI)

1,9 GW de capacidade instalada (0,5 GW em construção)

PPAs de longo prazo protegidos contra a inflação



Upstream – Bacia do Parnaíba

9 campos de gás

23,6 bcm de reservas remanescentes certificadas¹

Rede de gasodutos de 203 km

Capacidade de produção de 8,4 MMm³/dia

Infraestrutura de suprimento de combustível dedicado e própria



¹ Gaffney Cline & Associates: Relatório de certificação de reservas de gás natural (31 de dezembro, 2019) excluindo o consumo de gás natural acumulado até junho/2020

Complexo Parnaíba

Duas usinas atualmente em construção aumentarão a capacidade em 477 MW

Parnaíba V | Ciclo combinado

Parnaíba VI | Ciclo combinado

Sem consumo adicional de gás

| Elegível ao benefício fiscal SUDENE

385 MW

92 MW

Início de operação: 2021

Início de operação: 2024

Receita fixa: R\$ 288 mm¹

Receita fixa: R\$ 85 mm³

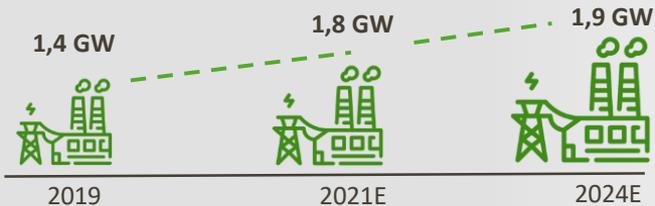
Receita variável: R\$ 175/MWh²

Receita variável: R\$ 219/MWh⁴

CAPEX: ~R\$ 1,3 bi

CAPEX: ~R\$ 0,5 bi

Capacidade total instalada

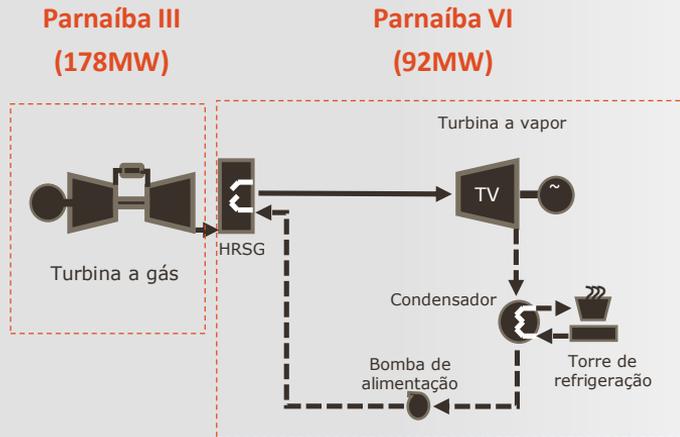


PPA DE LONGO PRAZO



Complexo Parnaíba

Parnaíba VI vai expandir a capacidade através do fechamento do ciclo da UTE Parnaíba III
Início de construção previsto para 2022



Impactos na Operação de Parnaíba III

O despacho mínimo de Parnaíba III passará a ser 50% dada a inflexibilidade declarada de Parnaíba VI, com impacto positivo nas vendas de gás

2S19

1S20

2S20

1S21

2S21

1S22

2S22

1S23

2S23

1S24

2S24

1S25

Leilão A-6

Construção

COD

CCEAR

Jaguaririca II

- Tancagem
- Regaseificação
- UTE

Azulão → Jaguaririca
1.100 Km

BR 174

Presidente Figueiredo

Rio Preto da Eva

MANAUS

Campo de Azulão



E&P
UTP
Liquefação

Itacoatiara

R. Negro

R. Amazonas

Projeto Azulão-Jaguaririca

Expandindo o modelo R2W para uma nova região



Jaguaririca II

Ciclo combinado

141 MW

Tancagem de GNL &
regaseificação



Transporte terrestre de
GNL em tanques criogênicos



Campo de Azulão

3,6 bcm¹ em reservas certificadas

Tratamento de gás, liquidação &
tancagem de GNL

PPA DE LONGO PRAZO

Receita Fixa: R\$ 441 mm²

Receita variável: R\$ 206/MWh³

Início da operação: 2021 CAPEX: ~R\$1,9 bn

Jaguaririca II substituirá a capacidade de geração de óleo combustível no Estado de

Roraima



35% CO₂
99% NOx

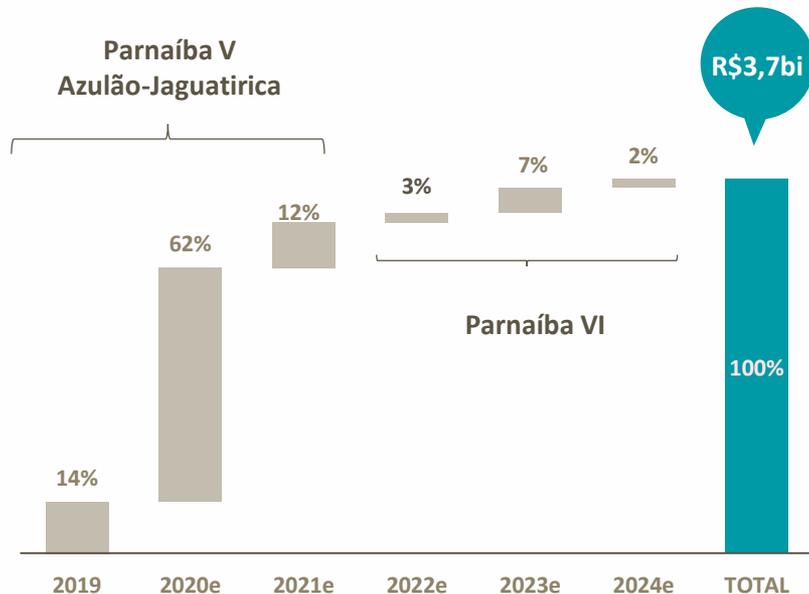


Até 43%
de custo de geração
do Estado de
Roraima

Projetos em Construção

Parnaíba V, Parnaíba VI e Azulão-Jaguaririca

Curva estimada de desembolso de CAPEX



Financiamento

Parnaíba V

✓ R\$ 500mm

Debênture de Infra
captada na Holding

- IPCA + 5,0%a.a.
- Prazo: 10 anos

+

✓ R\$ 843mm 

BNB (captado no projeto)

- IPCA + 1,9%a.a.
- Prazo: 17 anos
- Carência: 5 anos

Projeto Integrado Azulão-Jaguaririca

✓ R\$ 1,0 bi

BASA (captado
no projeto)



- IPCA + 1,5%a.a.
- Prazo: 16,3 anos
- Carência: 2 anos

+

○ R\$ 350-400mm
Debênture de Infra
(indicativo)

+

○ R\$ 428mm
(indicativo)



Fundo de Desenvolvimento da Amazônia

Aumento da Garantia Física de Parnaíba I e III

Aumento de Garantia Física das UTEs Parnaíba I e III resulta em energia excedente disponível para comercialização, sem custo adicional de geração

	Parnaíba I	Parnaíba III
Capacidade Instalada (MW)	675,2	178,2
Garantia Física Atual (MWm)	479,6	101,8
Garantia Física Atual (MWm)	609,5	132,2
Δ Garantia Física Bruta (MWm)	129,9	30,4

Formas de monetização da GF excedente:

- 1) Comercialização da sobra em leilão ACR
- 2) Comercialização da sobra no Mercado Livre (“Merchant”)
- 3) Comercialização da sobra no ACL via contrato bilateral

Como efeito da revisão, no 1T20 a Companhia registrou receita líquida adicional de R\$ 34 milhões referente à venda de energia de Parnaíba I e III no mercado livre entre dezembro/2019 e março/2020

Outros ativos de geração



Pecém II: 365 MW

Localização: Ceará Fonte de combustível: Carvão

PPA em Mercado Regulado, com vencimento em 2027



Itaqui: 360 MW

Localização: Maranhão Fonte de combustível: Carvão

PPA em Mercado Regulado, com vencimento em 2027

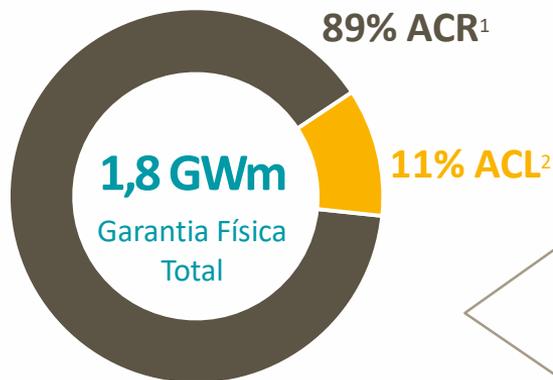


Perfil de Contratação

Contratos de Energia

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

Perfil Comercialização Energia Eneva



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

Impactos Pandemia - Projeção de Carga

Revisão da Carga

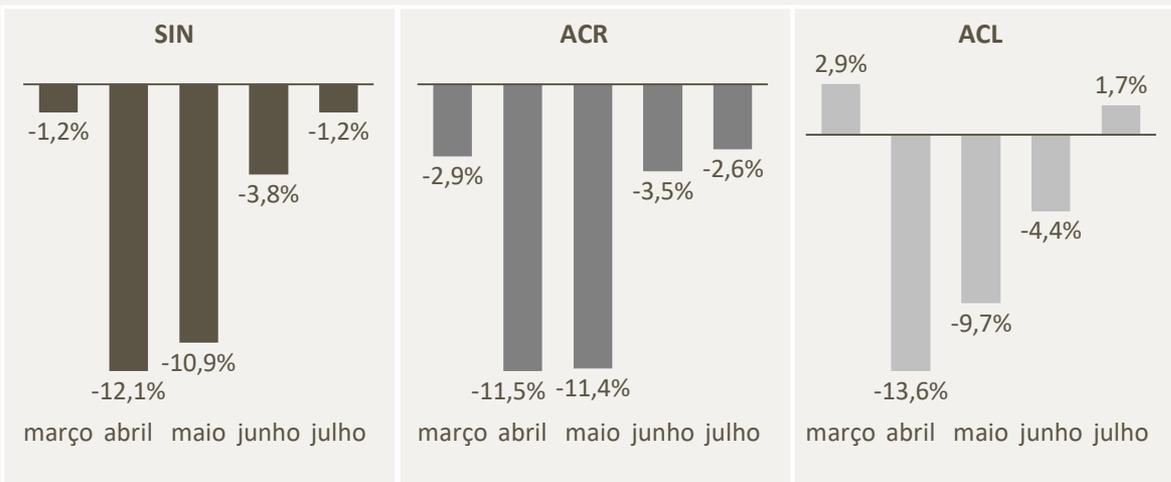
- Revisão quadrimestral de carga do PEN 2020 (final de março): redução estrutural da projeção de carga ~ 3,5 GWm até 2024
- Choque concentrado em 2020. Projeção de carga crescente para os próximos anos, apesar da redução inicial

Projeção da Carga Média de Energia SIN (Gwmédio) ¹	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Planejamento Anual 2020/24 (GWm)	67,99	70,83	73,45	76,20	79,01	81,93
Crescimento (%a.a.)	2,1%	4,2%	3,7%	3,7%	3,7%	3,7%
1ª Revisão Quadrimestral 2020 (GWm)	67,84	67,25	70,06	72,75	75,39	78,11
Crescimento (%a.a.)	1,9%	-0,9%	4,2%	3,8%	3,6%	3,6%
Diferença Carga 2024-2020 (GWm)	(0,14)	(3,58)	(3,40)	(3,46)	(3,63)	(3,82)

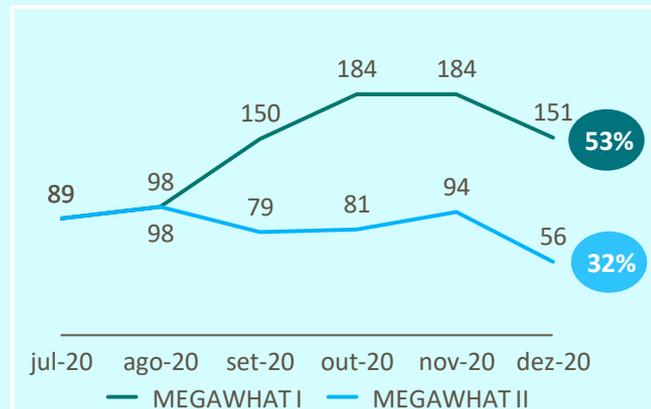
Visão do Mercado: Carga e Despacho

- ✓ Carga registrada no SIN vem se aproximando do nível de 2019, com ACL ligeiramente superior em julho
- ✓ Projeções do mercado apontam para um despacho da Eneva em 2020 entre 32% e 53%

Consumo de Energia 2020 vs 2019 (%)



Projeção de PLDm Norte em 2020 (R\$) e Projeção Despacho Complexo Parnaíba (%)



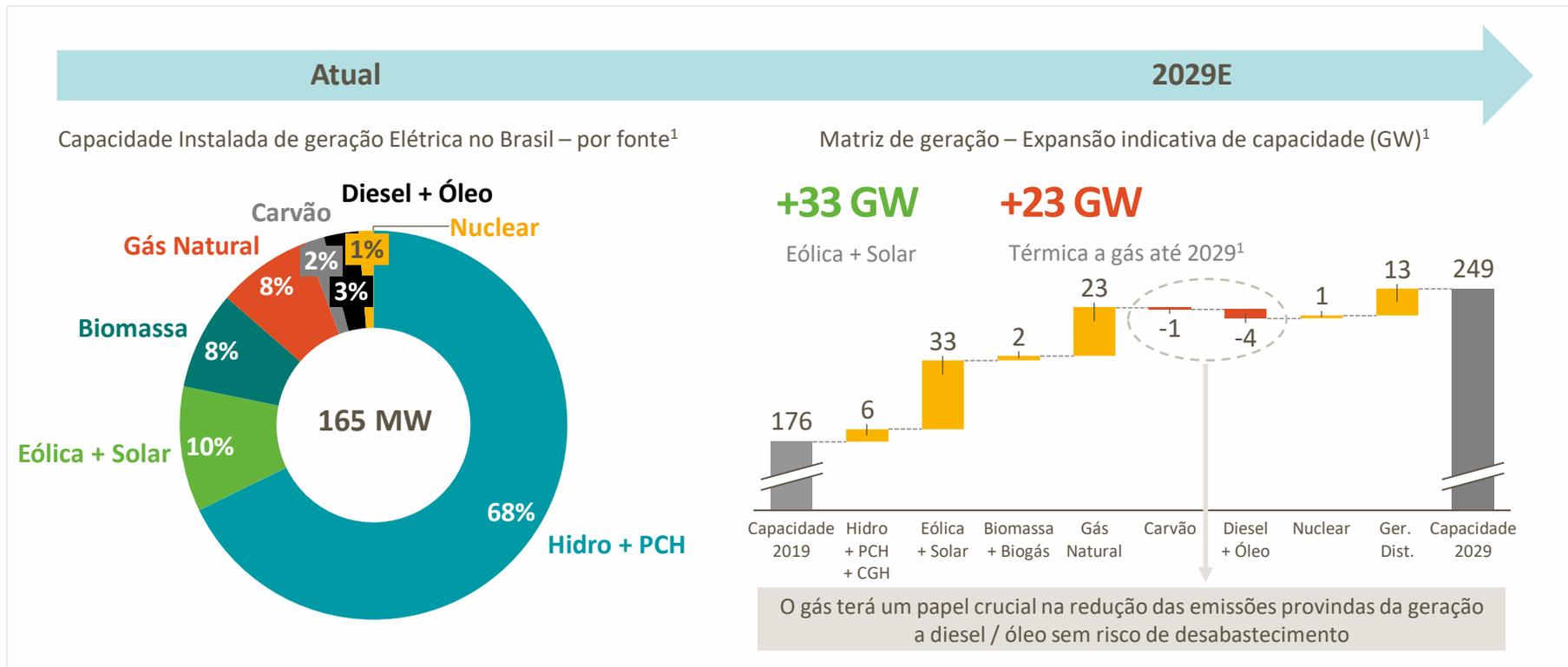


eneva

Oportunidades
de crescimento

Matriz de Geração Brasileira – Plano de Expansão

Segurança de suprimento exigirá crescimento paralelo de capacidade renovável e térmica



Novo Mercado de Gás

Iniciativas para abrir o mercado brasileiro de gás vão garantir oferta para geração térmica

Governo espera pelo menos **4 anos** para implementar todas as mudanças

Oferta Permanente (ANP)

- Licitação aberta para campos terrestres
- 1ª rodada da Oferta Permanente em Setembro de 2019
- 2ª rodada prevista para 2S20

Infraestrutura de Transporte Petrobras

- Acordo com Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) para vender todos os ativos de transporte
- Petrobras terá que liberar a capacidade ociosa dos gasodutos de transporte e unidades de tratamento de gás
- Permitir o acesso à infraestrutura existente de transporte de gás e de terminais de GNL

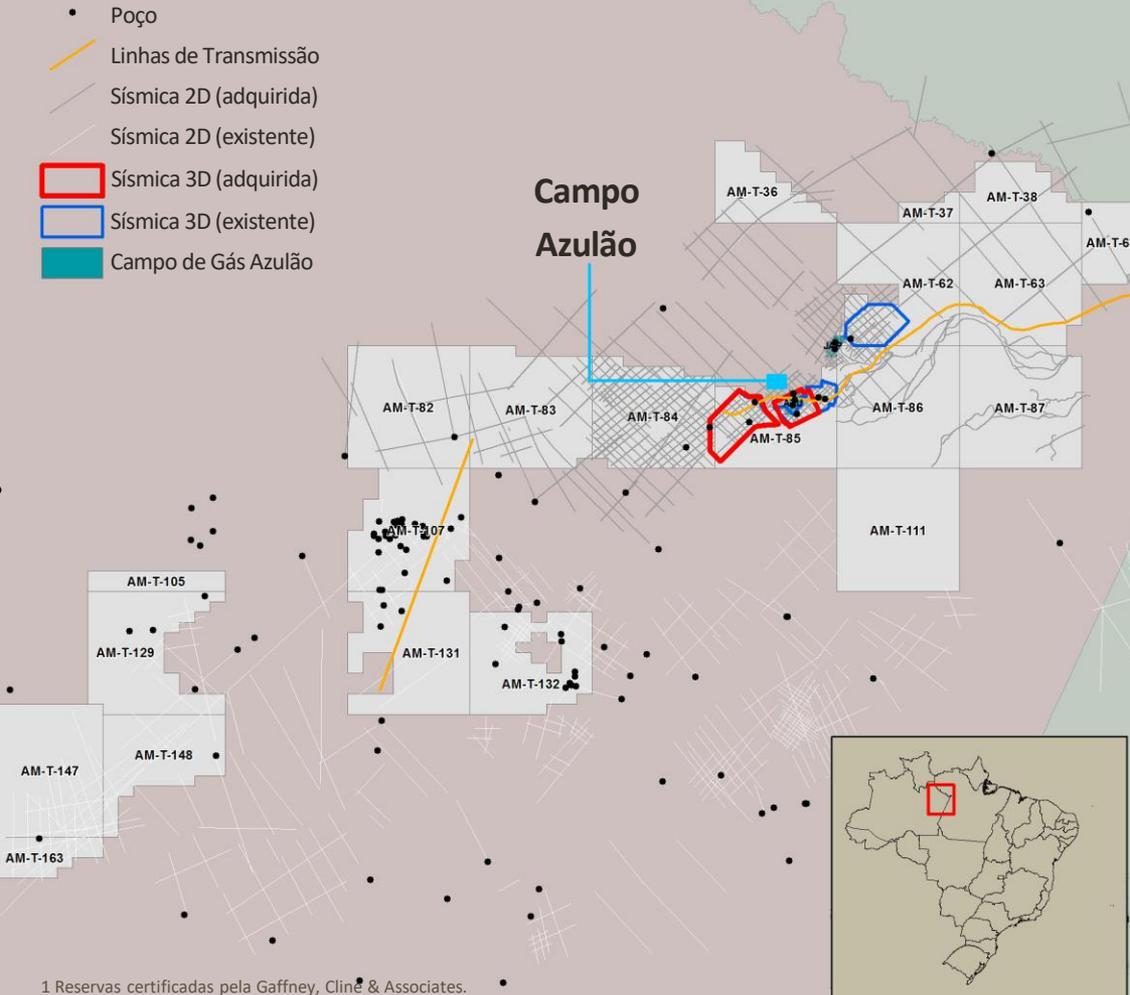
Distribuição

- Incentivo econômico do Governo Federal para que os Estados adotem práticas regulatórias competitivas
- Contratação direta entre produtores e compradores

Bacia do Amazonas

Replicando o modelo R2W em uma nova geografia

Oferta Permanente oferece oportunidade de ampliação do *cluster* de Azulão



Oportunidades de crescimento

- Reprocessamento e interpretação sísmica: em curso
- Oferta Permanente e ampliação do cluster de Azulão após implantação do primeiro projeto de monetização
- Oportunidades para GNL em pequena escala devido à instalação do terminal em construção

Vantagens do GNL de pequena escala

Maior eficiência logística, menor custo e flexibilidade de expansão

1. Monetização de diversas fontes de gás

2. Oferecer uma **capacidade instalada escalável** que atenda ao aumento da demanda, incorporando unidades progressivamente

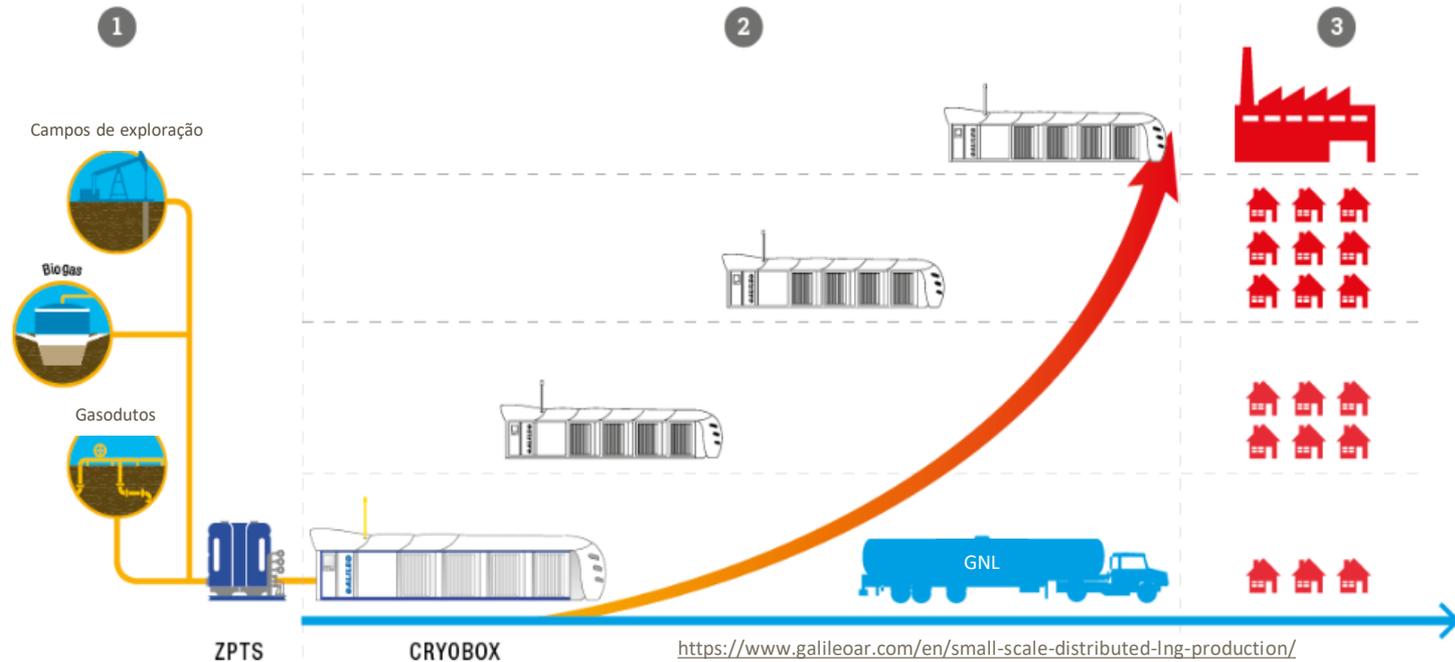
3. Atender às **necessidades demandadas de combustível**, tanto para os consumidores de alta potência quanto para as comunidades

Plug-and-play: dispensa o uso de grandes máquinas e mão de obra qualificada

Menor custo e cronograma de construção

Modularização **reduz riscos**

É adaptável em qualquer **escala de produção**



Região Norte do Brasil

Sistemas Isolados de Geração de Energia

Consumo potencial
MMm³/dia

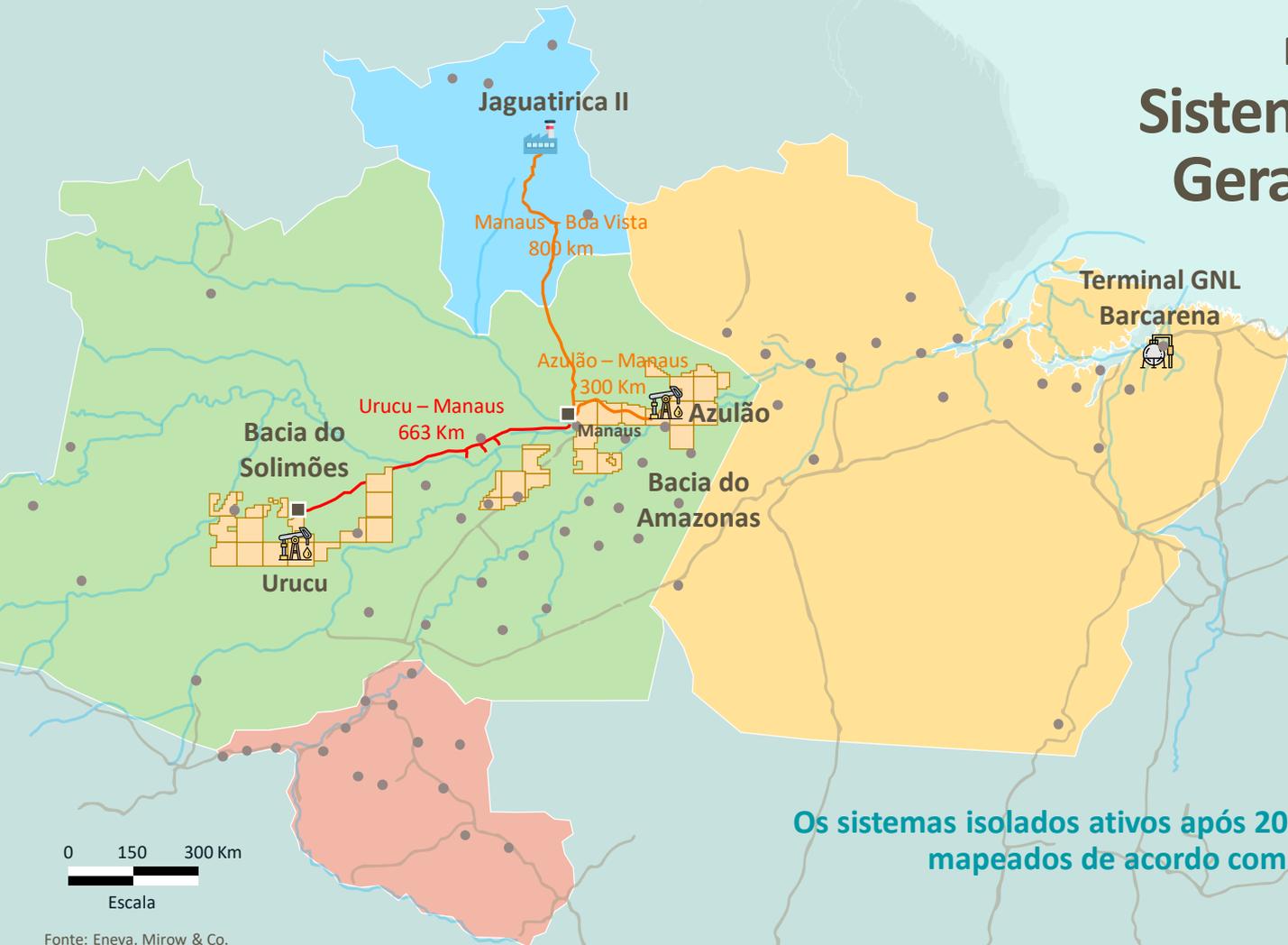
■ Sistemas isolados ■ Indústria

0,2 Gasoduto

1,6 Rodoviário

2,4 Hidroviário

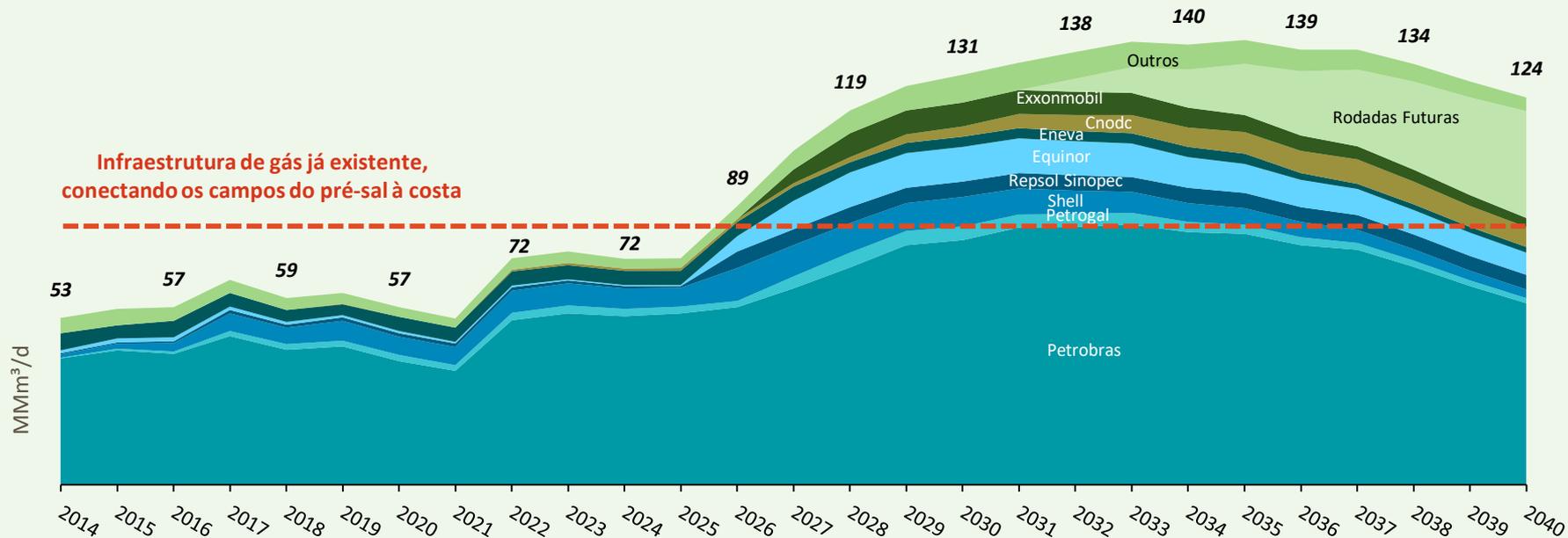
4,2 Total



Os sistemas isolados ativos após 2023 e UTEs industriais foram mapeados de acordo com a competitividade logística

Pré-Sal: *Ramp-up* Estimado da Produção de Gás

+ 60 milhões de metros cúbicos por dia, sem destino definido¹



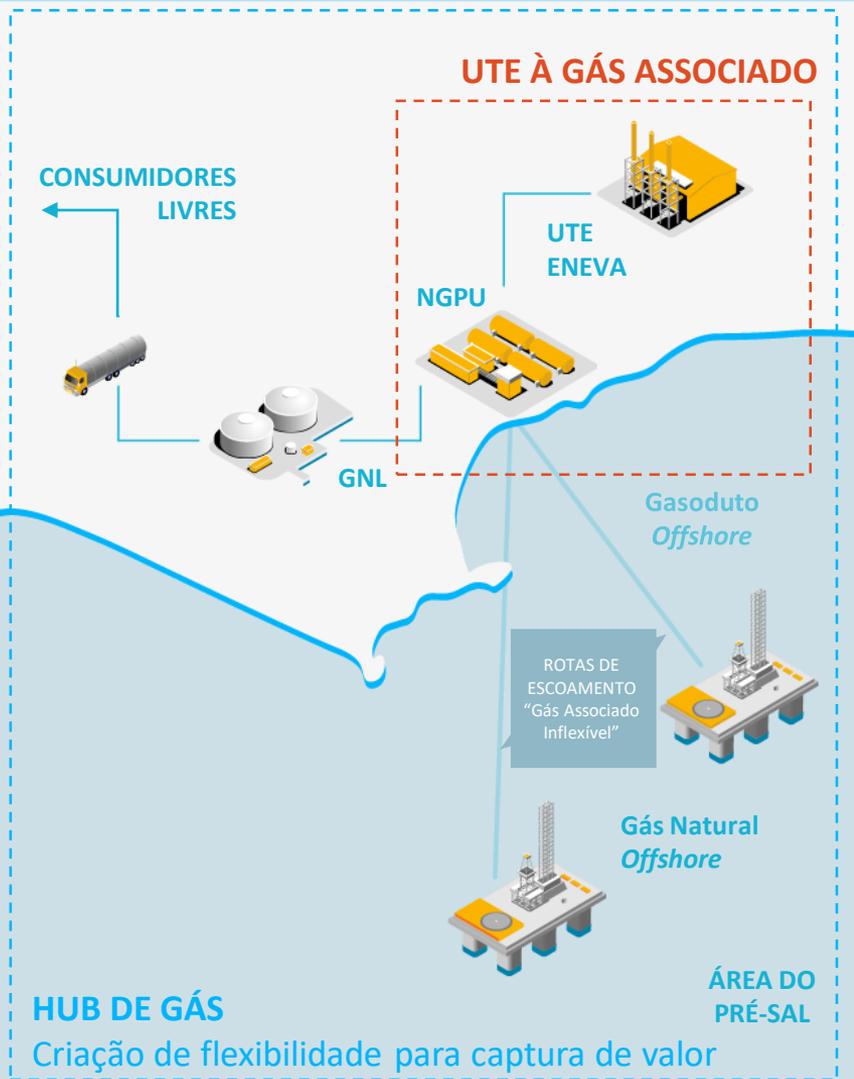
¹ Em 2035. Inclui 33 MMm³/dia, ainda a ser encontrado. ² Estimado pela Gas Energy Consulting

Gas-to-Power

Gás associado do pré-sal

- Proximidade das reservas abundantes de gás do pré-sal e maior centro de carga do Brasil
- Novo mercado de gás facilitará contratação direta de gás com grandes produtores *offshore*

Conhecimento combinado em geração de energia e E&P garante **posição vantajosa** para monetização do gás do pré-sal

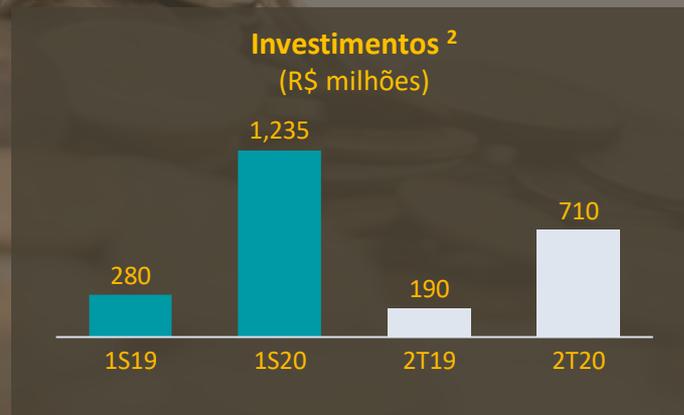
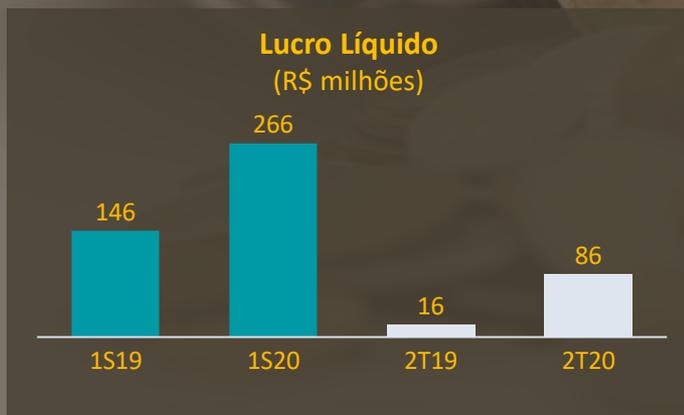
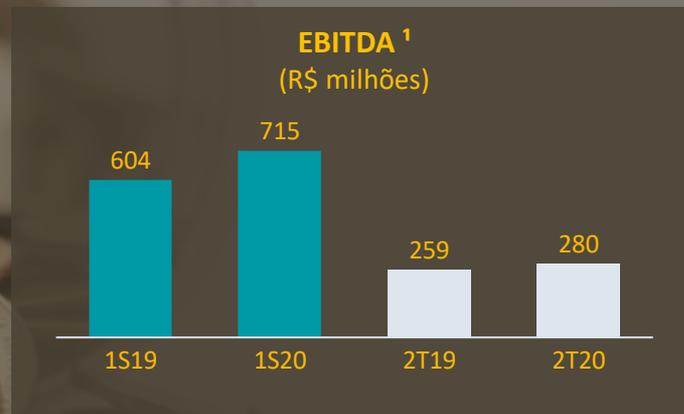




eneva

Destques Financeiros

Destaques Financeiros



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

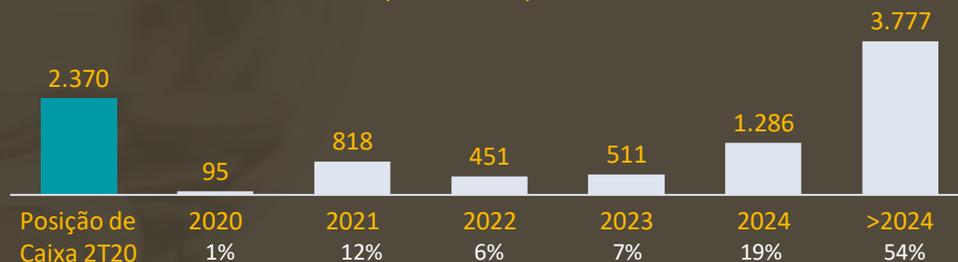
2 - Investimentos visão competência

Destques Financeiros

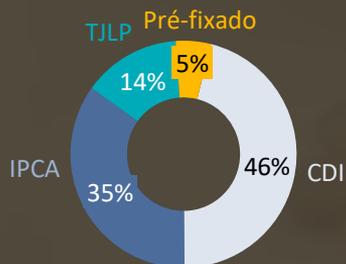
Dívida Líquida (R\$ bilhões)



Cronograma Consolidado de Amortização da Dívida (Principal)² (R\$ milhões)



Perfil da dívida² (%)



Prazo Médio e Custo da dívida



Oportunidade de refinanciamento da dívida existente a custos mais baixos³

Entidade	R\$ milhões	Vencim.	Custo	Eficiência
Parnaíba I	310	3,3	IPCA + 7,2%	×
	467	3,0	CDI + 2,5%	×
Carvão (Itaqui)	132	3,1	Pré: 8,5%	×
	539	3,0	TJLP + 2,8%	×
Total	1.448	3,1		

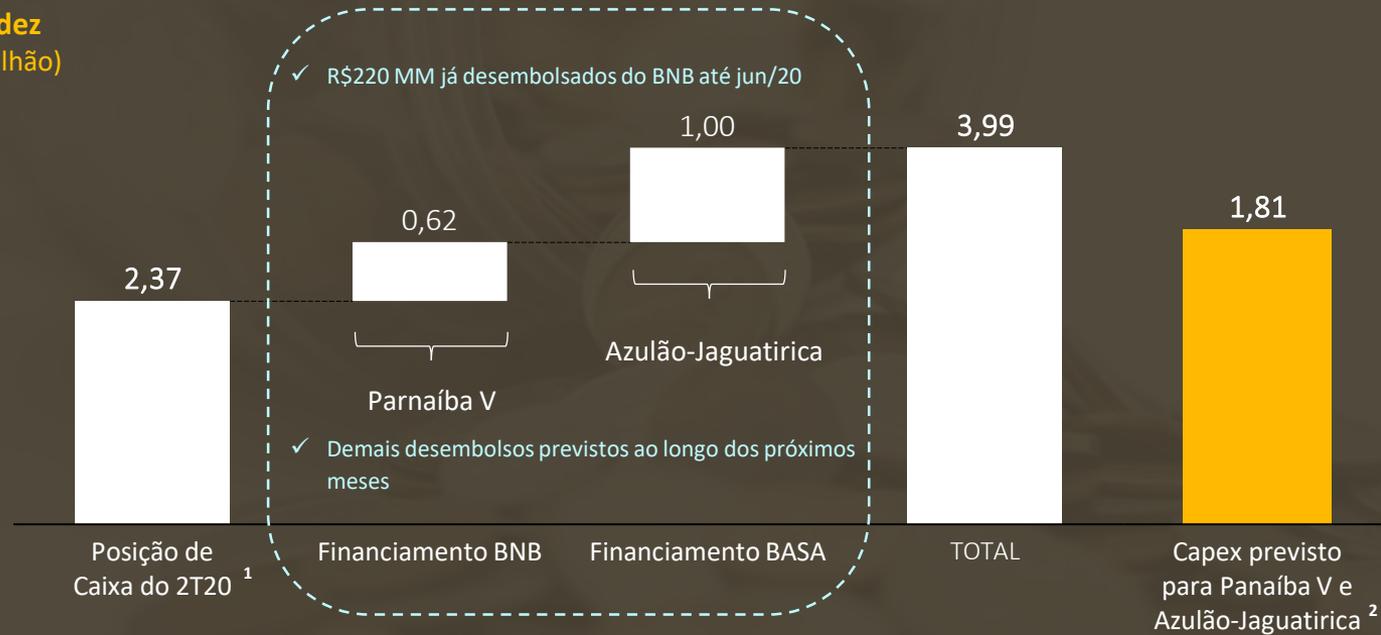
R\$ 1,4 bi

Notas: 1 - EBITDA calculado conforme orientação da instrução CVM 527/12 e Nota Explicativa que a acompanha; 2 - Em 30 de junho de 2020;

3 - Dados referentes a 30/06/2020 excluindo a parcela de dívida de Pecém II que foi pré paga ao longo do 3T20.

Análise de Liquidez

Liquidez
(R\$ bilhão)



¹ Posição total de caixa ao final de jun/20;

² Capex atribuído aos projetos em construção nos anos de 2020 e 2021.



eneva

**Destques de
Investimento**

O que nos diferencia?

Geração térmica totalmente flexível que garante a segurança do sistema em uma **matriz cada vez mais intermitente**, operando como **peak shavers**

Capacidade técnica e conhecimento de mercado para o desenvolvimento de projetos **Gas-to-Power** com gás associado do pré-sal e/ou GNL

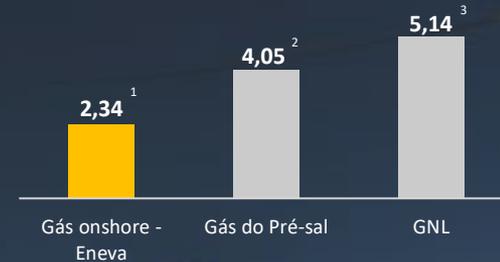
Oportunidade de **substituir a capacidade instalada de geração a diesel, energia cara e poluente**, a partir de um modelo de negócios de GNL em pequena escala

Oportunidades para **replicar o modelo R2W** em outras bacias



Custo de combustível altamente competitivo

Preços de Gás Dez/2019 (US\$/ MMBtu)



¹ Preço de transferência do gás de upstream à UTE.

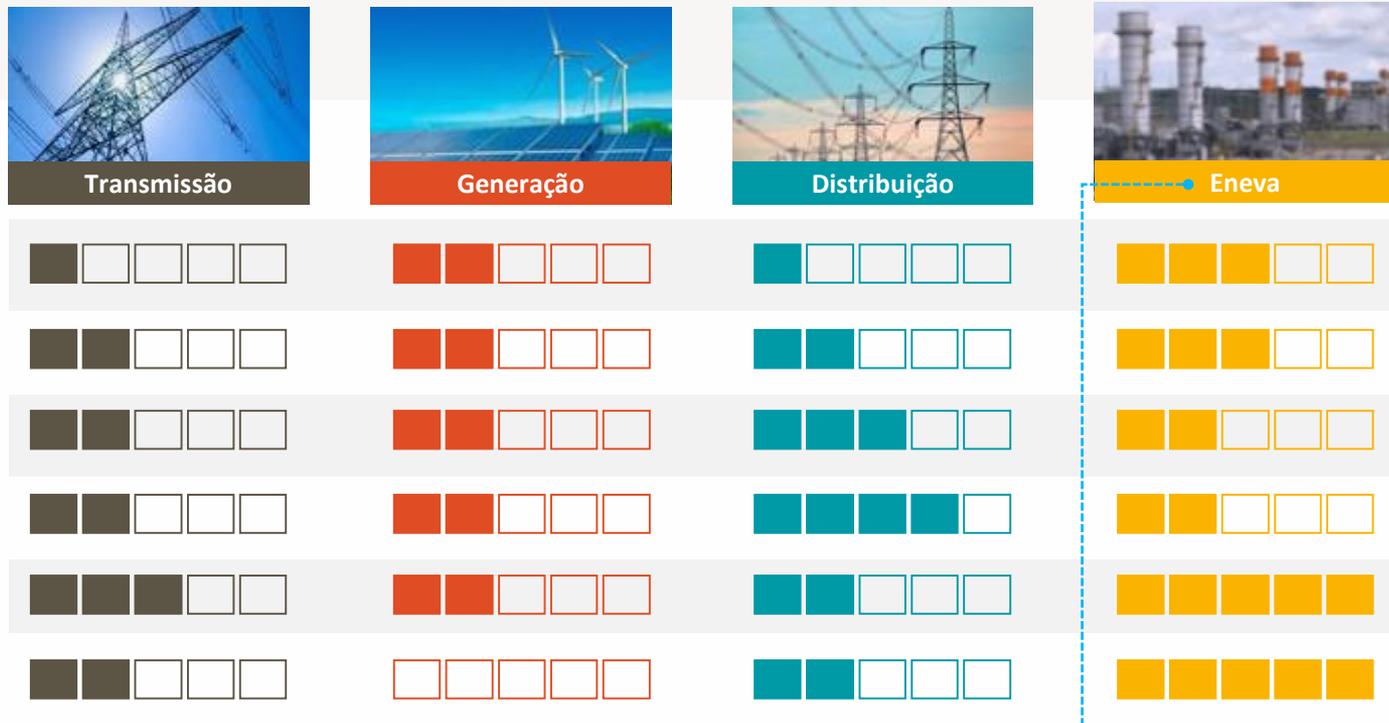
² Cálculo interno com base em dados de Preço de Referência de Gás Natural para Royalties: média dos preços dos campos de pré-sal ponderados pela produção dos campos de pré-sal em que produção pré-sal > produção pós-sal. Dados de preço e de produção de dez/2019, disponíveis no site da ANP.

³ Fonte pública: Preços GNL utilizado no Brasil (US\$/Mmbtu - FOB); Boletim Mensal de Acompanhamento da Indústria de Gás Natural, Dez/2019 (Ministério de Minas e Energia - MME).

Disponível em: <http://www.mme.gov.br/documents/36216/430789/12+-+Boletim+Mensal+de+Acompanhamento+da+Ind+C3%BAstria+de+G+C3%A1s+Natural+Dezembro+2019/72f04c6e-88d3-521e-f18c-1e97441d1292?version=1.0&download=true>

Destques de Investimentos

A Eneva oferece uma melhor equação risco/retorno quando comparada aos pares



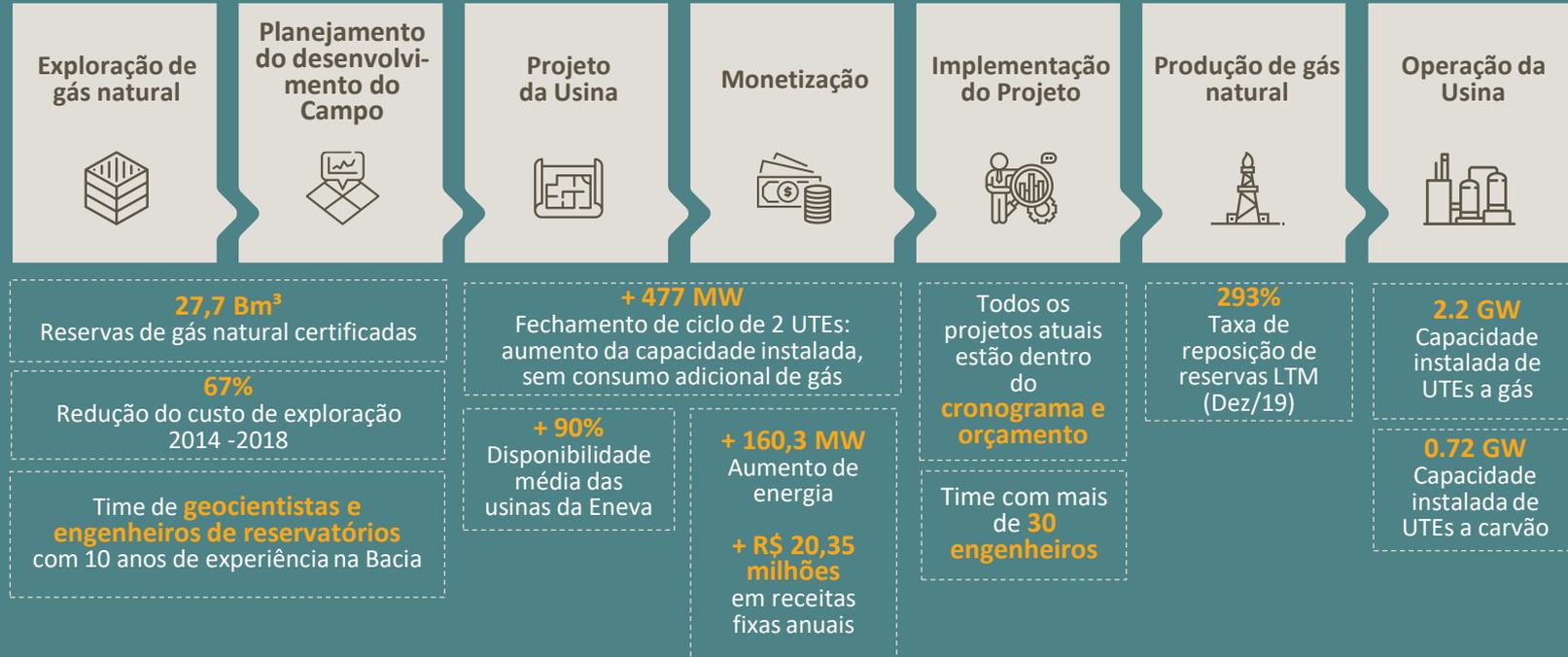
Oportunidade de investimento

... atende todos os requisitos

- ✓ Forte plataforma para crescimento
- ✓ Retornos diferenciados
- ✓ *Upsides* significativos
- ✓ *Track-record* comprovado
- ✓ Fluxo de caixa operacional robusto
- ✓ Contratos de longo prazo
- ✓ Fluxos atrelados à inflação
- ✓ Sólida governança
- ✓ Sem exposição ao GSF



Conjunto exclusivo de competências da Eneva...



...permite a captação de uma ampla variedade de oportunidades correlacionadas

Appendice



Geração a gás

1,4 GW em operação + 0,6 GW em construção

	Parnaíba I OCGT	Parnaíba I Adicional de GF	Parnaíba II CCGT	Parnaíba III OCGT	Parnaíba III Adicional de GF	Parnaíba IV	Parnaíba V CCGT	Parnaíba VI CCGT	Jaguaritica II
Capacidade (MW)	676	-	519	178	-	56	385	92	141
Energia Vendida no Leilão (MWh)	450	2	450	98	20	N/A	326	70	117
Garantia Física (MWh)	610	-	490	132	-	38,6 ¹	370	77	122
Receita Fixa (R\$ MM/ano)	617 ²	2 ³	520 ²	137 ²	18 ³	N/A	288 ⁴	85 ⁵	441 ⁶
Receita Variável (R\$/MWh) – CVU	119 ⁷	119 ⁷	82 ⁷	224 ⁷	224 ⁷	152 ⁷	175 ⁸	219 ⁵	206 ⁶
Índice para reajuste	Henry Hub	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA	NA	FX BRL/USD & US CPI-U	IPCA	IPCA
Consumo máx. de gás (MM m ³ /dia) ⁹	4,6	-	2,3	1,2	-	0,3	-	-	0,57
Vencimento PPA	Dez, 2027	Dez, 2022	Abr, 2036	Dez, 2027	Dez, 2022	Merchant	Dez, 2048	Dez, 2049	Jun, 2036
Participação Eneva	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Notas

1 - Referente à GF divulgada pelo CCEE para jun/20; 2 - Fonte Pública: Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) - Dados de novembro de 2019, atualizados anualmente pelo IPCA; 3 - Dados de jul/19 (data base do leilão) atualizados pelo índice de referência até nov/19. Receita fixa adicional em função do aumento da Garantia Física destas usinas conforme Fato Relevante divulgado ao mercado em 06/12/2019; 4 - Dados de mar/18, (data base do leilão) atualizados pelo índice de referência até nov/19; 5 - Dados de abr/19, (data base do leilão) atualizados pelo índice de referência até nov/19; 6 - Dados de nov/18, (data base do leilão) atualizados pelo índice de referência até nov/19; 7 - Fonte Pública: Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) - Dados de ago/20; 8 - Dados de mar/18, (data base do leilão) atualizados pelo índice de referência até abr/20; 9 - Consumo de gás considerando 100% de despacho

Geração a Carvão

725 MW em operação

	Pecém II	Itaqui
Capacidade (MW)	365	360
Energia Vendida em Leilão (MWm)	277	315
Garantia Física (MWm)	299	341
Receita Fixa (R\$ MM/ano)	394 ¹	440 ¹
Receita Variável (R\$/MWh) – CVU	168 ²	162 ²
Índice para reajuste	CIF ARA (API #2)	CIF ARA (API #2)
Vencimento PPA	Dez, 2027	Dez, 2026
Participação Eneva	100%	100%
Localização	Ceará	Maranhão
Subsistema	Nordeste	Norte



Contratos de disponibilidade no Mercado Regulado

98% da capacidade de geração de energia da Eneva está contratada no mercado regulado, sob contratos de disponibilidade



Contrato de disponibilidade no Mercado Regulado

- 1 Contratos de disponibilidade para assegurar o gerenciamento da rede e entrega de energia aos consumidores
- 2 Os geradores são compensados por estarem disponíveis para o sistema recebendo receita variável quando são chamados ao despacho

Receitas variáveis atualizadas de acordo com IPCA e índice de commodity pré-estabelecido

Receitas fixas atualizadas anualmente pelo IPCA



Relações com Investidores

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