



Resultados 2T20

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.

COVID-19: Atuação Segura e Responsável

Ações em todos os ambientes e operações, zelando pelos nossos colaboradores e comunidades de influência, enquanto mantemos atividades regidas pelos mais rígidos protocolos de segurança & saúde



Segurança e saúde

Exames

95% dos colaboradores e terceirizados testados

15.222 testes realizados
(até 05/08/2020)

Cuidado redobrado

Higienização *intensificada*

Controle de acesso em todos os nossos ativos com medição de temperatura

Exames de COVID-19 feitos *semanalmente*

Monitoramento clínico de colaboradores por empresa especializada em quadros epidemiológicos

Flexibilização

Regime alternado de *home-office* aos colaboradores administrativos

Resultado dos cuidados

98%

Taxa de recuperação (até 05/08/2020)

Apoio às famílias



- ✓ Ações voluntárias em 87 comunidades em torno da área de influência da Eneva
- ✓ 1.400 Kits de testes de Covid-19 para as Secretarias de Saúde Municipais de Silves e Itapiranga, AM
- ✓ Contribuição de 59 toneladas de alimentos em 8.600 cestas básicas para 67 comunidades
- ✓ Entrega de 4.600 kits de higiene nos estados do AM, CE, MA e RR
- ✓ Projeto costurando para o bem: Geração de renda para as comunidades do MA e AM



As obras de Parnaíba V, Azulão e Jaguatirica II avançaram a despeito das limitações do período e de atrasos de entregas de fornecedores

Azulão

- Atrasos na entrega equipamentos críticos conhecidos e minimizados, fora do caminho crítico
- Cryoboxes: 25 entregues no Brasil (de um total de 34) – entrega final prevista para setembro
- Isotâncas: 100% entregues
- Carretas criogênicas: 43 entregues (de um total de 110) – 40 com entrega prevista até dezembro
- Todos os 7 geradores da planta de geração de energia em Azulão
- Devido às ações para conter contágio e às intervenções do MP, efetivo chegou a 30% do planejado - obra atualmente com 70% do efetivo previsto, devendo alcançar planejado em set/20
- Afastamento de funcionários de grupo de risco e casos suspeitos
- Entrega do primeiro GNL postergada de 15/mar/21 para 14/mai/21

Jaguatirica

- Efetivo da obra já alcança 85% do nível previsto após as reduções resultantes das ações para conter o contágio
- Todos os atrasos dos principais equipamentos são conhecidos e estes já estão a caminho ou com embarque programado
- Dos equipamentos com atraso as caldeiras são o item que mais impacta o caminho crítico
- Solicitada à ANEEL extensão do cronograma e adiamento da entrega de energia por até 120 dias, com excludente de responsabilidade
- Data para recebimento do primeiro carregamento de GNL ajustada, de acordo ao cronograma de Azulão
- Em curso medidas para recuperar os impactos da pandemia no cronograma do projeto

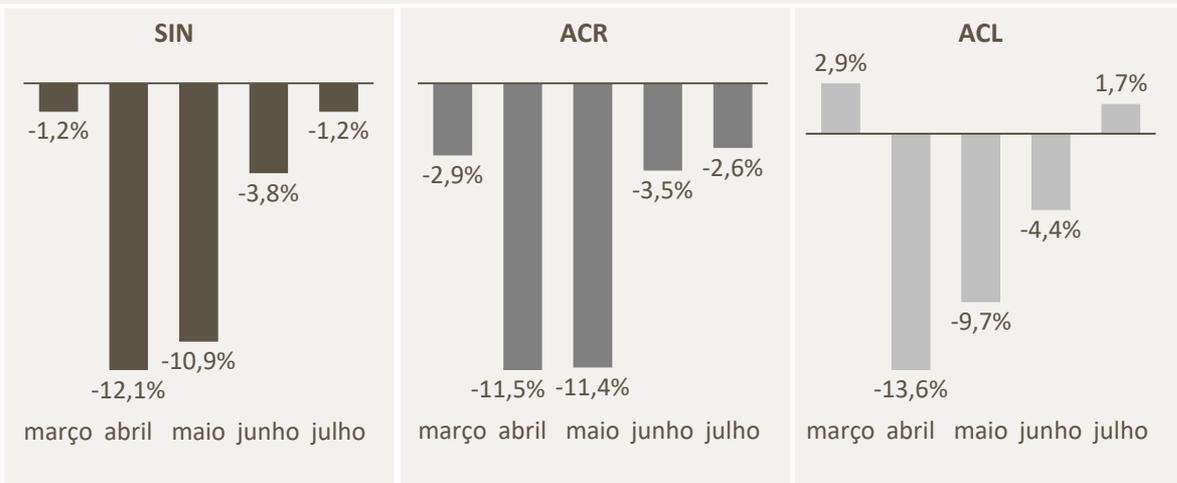
Parnaíba V

- Afastamento de funcionários de grupo de risco e casos suspeitos e confirmados de COVID-19 na obra - mais 92% dos doentes já recuperados
- Redução do ritmo da construção em maio por 20 dias para cumprimento dos decretos municipais. Engenharia e logística seguiram sem impactos
- Equipamentos com atraso com maior impacto no caminho crítico: turbina a vapor, fabricadas na China, e tubulações, fabricadas na China e na Espanha
- Estimativa de atraso de até 150 dias na entrada em operação comercial, em relação ao cronograma inicial
- Em curso medidas para recuperar os impactos da pandemia no cronograma do projeto

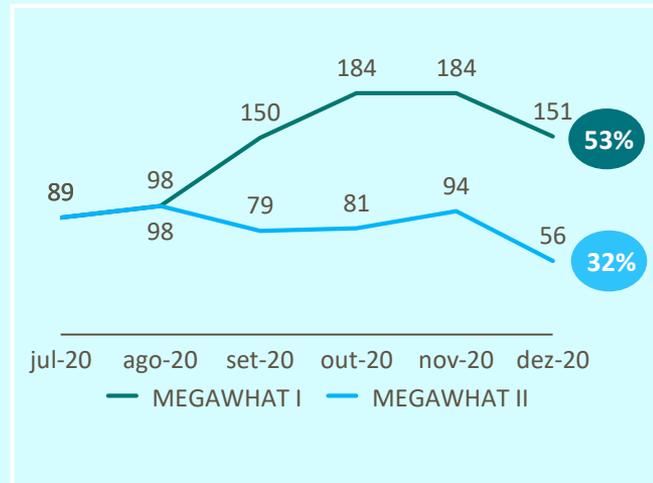
Visão do Mercado: Carga e Despacho

- ✓ 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 (%)



Destaques 2T20

A Companhia fechou o trimestre com liquidez fortalecida e resiliência na geração operacional e resultados mesmo em um cenário adverso

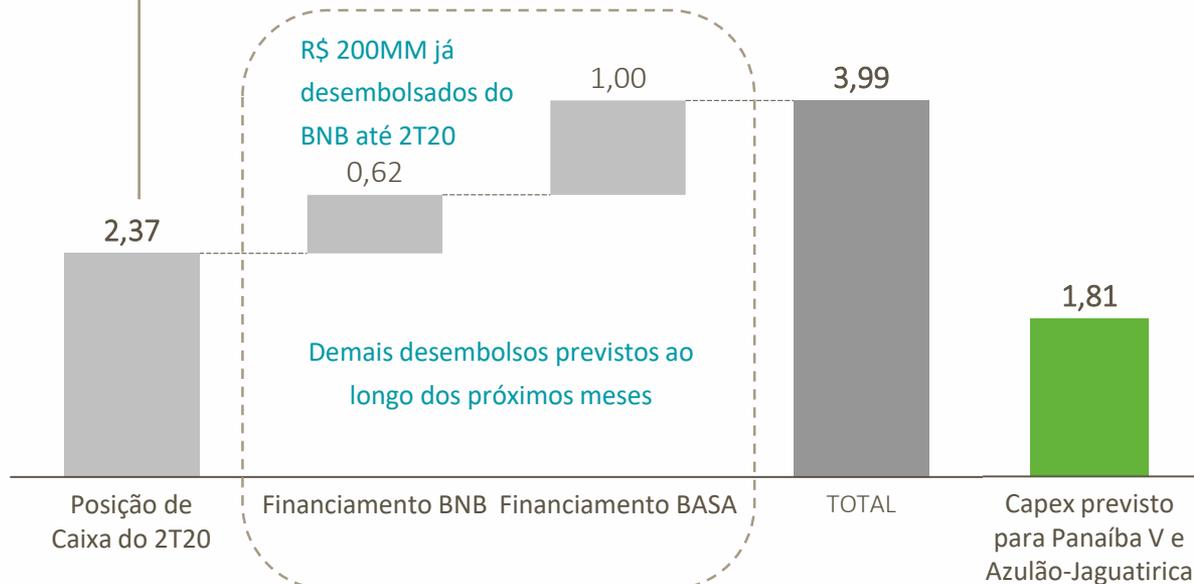
- **EBITDA ajustado de R\$ 279,2 milhões, praticamente em linha com o do 2T19, demonstrando a resiliência do modelo de negócios da Companhia no contexto da pandemia COVID-19;**
- **Receita fixa total dos segmentos de geração de R\$ 527,5 milhões** proveniente dos contratos no ACR, mesmo em um período em que usinas permaneceram fora da ordem de mérito devido à sazonalidade
- **Posição de caixa de R\$ 2,4 bilhões** no final do trimestre, incremento frente ao R\$ 1,6 bilhão no 1T20
- **Alavancagem** (dívida líquida/EBITDA últimos 12 meses) **de 2,8x e contínuo *liability management* com redução de custos de dívida e alongamento de prazos**
- **Concluídos os poços de desenvolvimento dos campos de Azulão e Gavião Preto, e finalizado o desenvolvimento programado de Gavião Branco;**
- **Avanço nas obras de Parnaíba V, Azulão e Jaguatirica, mesmo com os desafios e diminuição de ritmo**

Posição de liquidez fortalecida com captações de curto prazo e emissão de debenture incentivada

Captações

- **R\$ 500 MM** no curto prazo (CDI + 2,5% a.a. e prazo de 1 ano):
 - R\$ 410 mm via debentures
 - R\$ 90 mm via CCB com o China Construction Bank
- **R\$ 650 MM** em debênture incentivada (IPCA + 5,5 a.a. e vencimento em 2030)

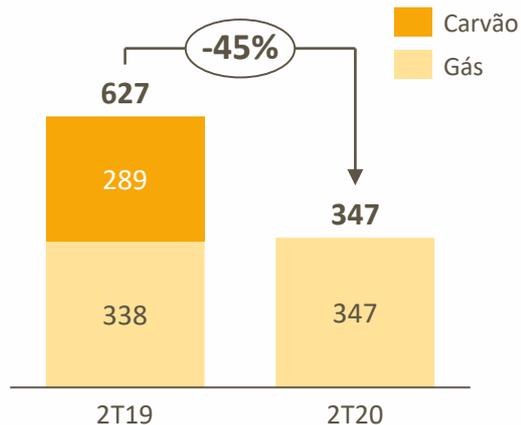
Análise de Liquidez (R\$ bilhão)



Receita líquida reflete despacho esperado do período em função da sazonalidade

Geração líquida

(GWh)



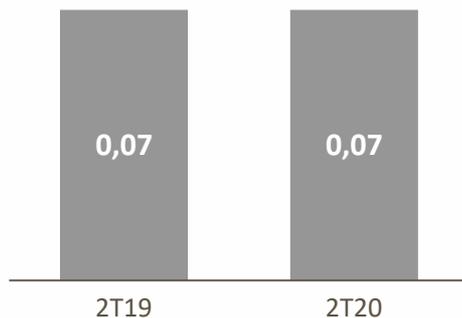
Despacho médio¹ UTEs

15%

8%

Produção de gás

(Bi m³)



Despacho UTG

9%

9%

Receita Líquida Consolidada

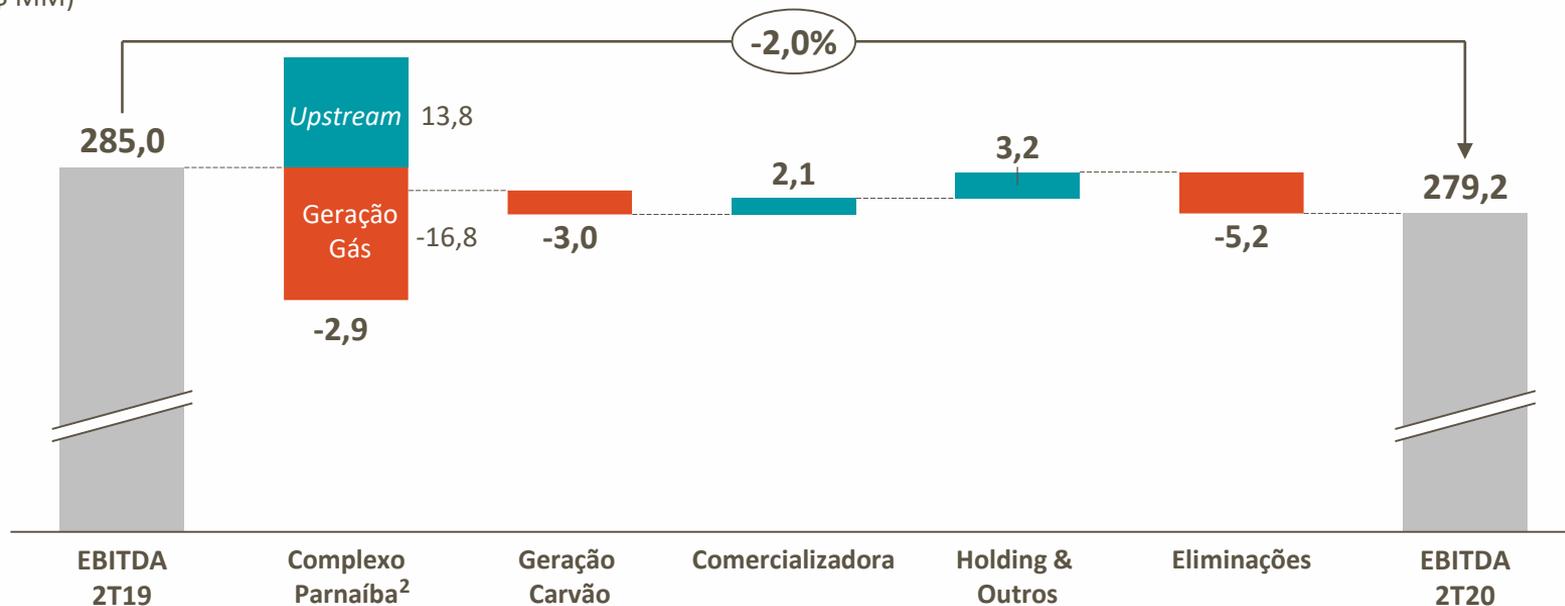
(R\$ MM)



1- Despacho médio ponderado pela capacidade instalada das usinas.

EBITDA praticamente em linha ao do 2T19, demonstrando a resiliência do modelo de negócios da Cia

EBITDA¹
(R\$ MM)



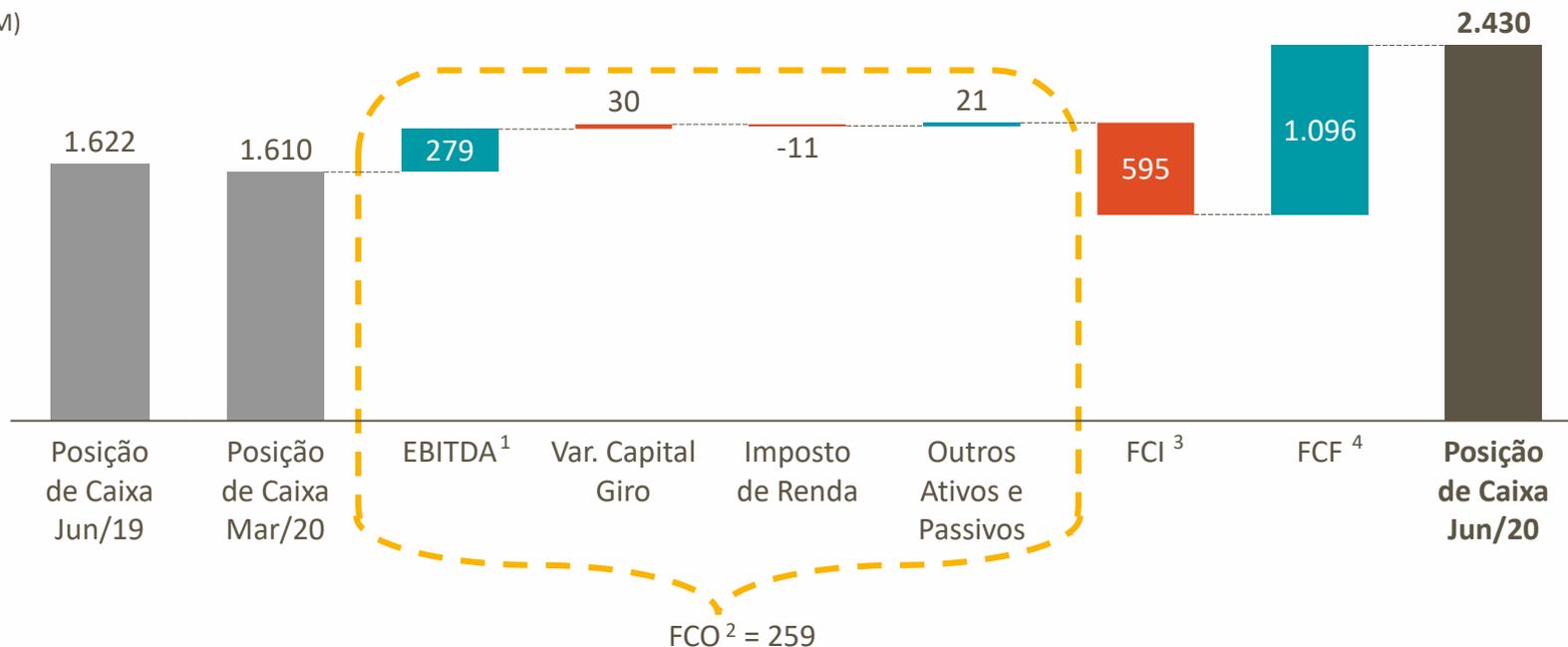
1- EBITDA conforme orientações da Instrução CVM nº 527/12 (ICVM 527/12), que incorpora a rubrica de “Outras Receitas e Despesas”, excluindo despesas com poços secos.

2- Considera o resultado do segmento de geração a gás e do segmento de Upstream, excluindo as eliminações do Complexo Parnaíba, que estão incluídas nas demais eliminações da Companhia.

Fluxo de Caixa

Posição de caixa cresce suportada pelo resultado operacional e por novas captações de dívida, mesmo com a contínua aceleração de investimentos

Fluxo de Caixa Livre (R\$ MM)

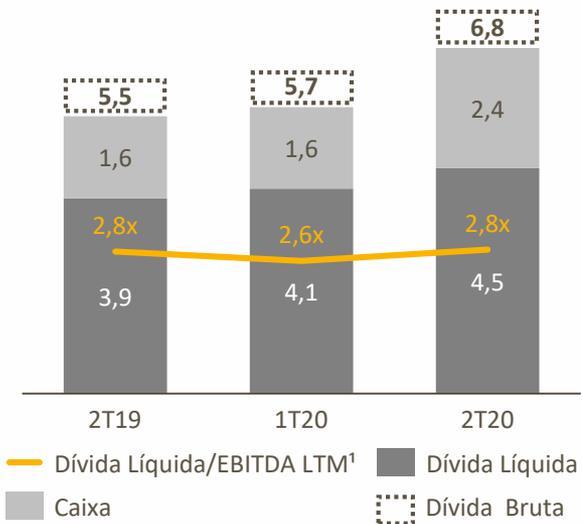


Estrutura de Capital

Gestão de endividamento se reflete em contínua melhoria no perfil da dívida da Companhia, mantendo estrutura de capital robusta

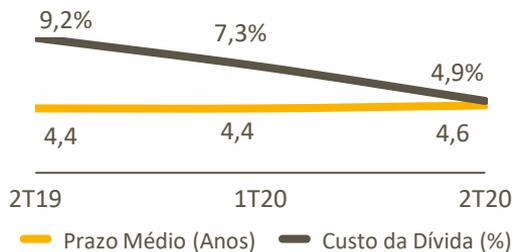
Endividamento e Alavancagem

Dívida Bruta, Caixa e Dívida Líquida
(Em R\$ bilhões)

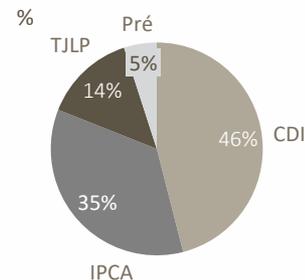


Perfil da Dívida

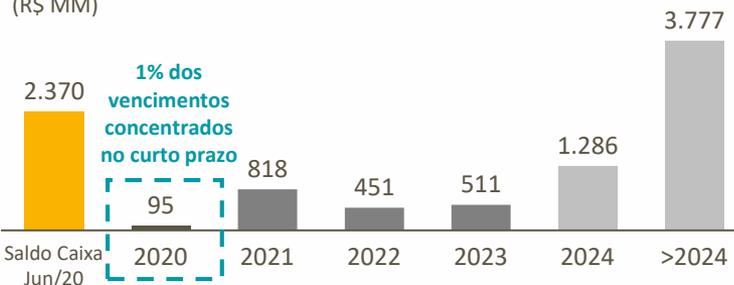
Prazo Médio e Custo da Dívida



Por Indexador



Cronograma de Amortização da Dívida
(R\$ MM)



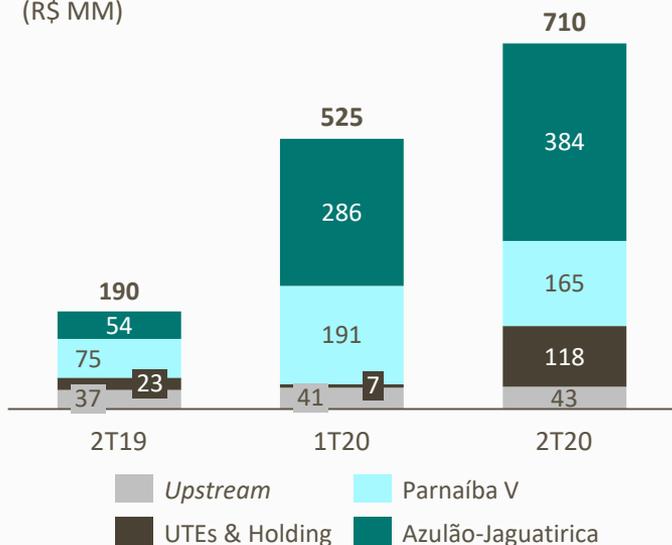
Ratings Eneva S.A.

Fitch: AA+(bra)/Estável

S&P: brAAA/Estável

77% dos investimentos direcionados aos projetos Parnaíba V e Projeto Integrado Azulão-Jaguatirica

Investimentos
(R\$ MM)



Azulão

- Fundações prédio administrativo e execução dormentes *pipe rack* e fundações auto geração e UTP

Jaguatirica

- Construção sala elétrica e prédio administrativo; concretagem base turbina a vapor; execução fundação das torres da linha de transmissão e fundação da estrutura de barramento;
- Em andamento descarregamento e montagem isotanques, fundação área de descarregamento de GNL e das bases dos equipamentos auxiliares

Parnaíba V

- Testes rotor realizados no gerador, fabricação condensador em andamento e recebimento no site dos módulos, *stacks*, *drums* e *inlet* das caldeiras
- Montagem de forma e armação para laje e blocos de fundação prédio turbina a vapor, escavação/montagem para galeria elétrica. Pré-montagem caldeiras

Geração

- **Gás:** manutenções HGP realizadas em Parnaíba I e III, preparação para HGP de Parnaíba II
- **Carvão:** Compra sobressalentes estratégicos em ambas usinas. Itaqui: Atividades inspeção NR13; concluídas atividades reparo e calibração das válvulas segurança e recebimento todas peças da turbina e gerador para *Major Overhaul*. Pecém II: compra peças bomba condensado para *overhaul*

Upstream

- **Exploração:** Concluída perfuração poço 3-ENV-11D-MA (Tianguar 3), no PAD de Tianguar
- **Desenvolvimento:** Finalizadas perfurações 2 poços desenvolvimento campos Gavião Preto e 1 de Gavião Branco; preparação para construção do Cluster Gavião Branco Oeste e interconexão ao Cluster GVB; EIA/RIMA projeto escoamento produção de Gavião Tesoura em elaboração

Fotos

Projetos em construção

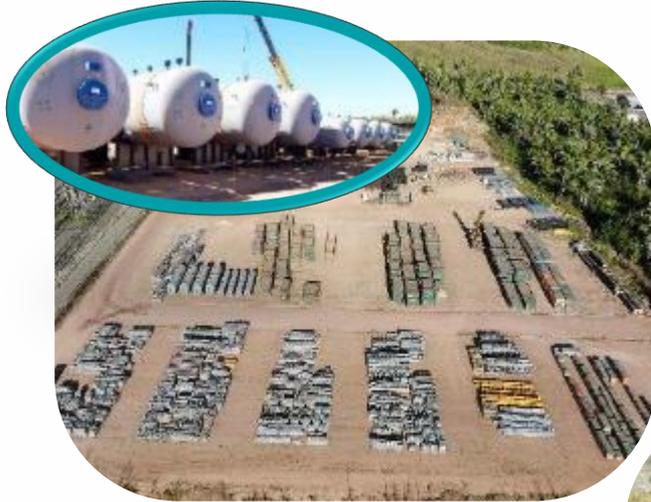


UTE Parnaíba V



Vista aérea

UTE Parnaíba V



Equipamentos recebidos no site



UTE Parnaíba V



Torre de Resfriamento

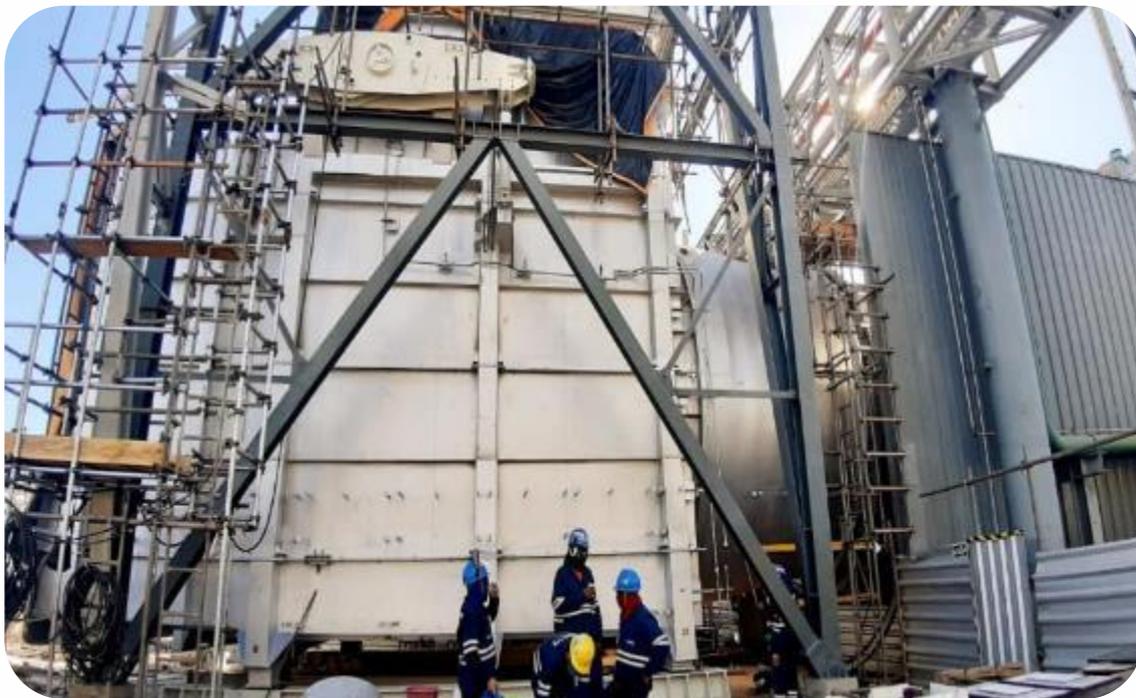


Planta de Tratamento de água

UTE Parnaíba V



Remoção do T-Box



Instalação diverter 21 na posição final

UTE Jaguatirica



Vista geral do site



Prédio da turbina a vapor e prédio elétrico

UTE Jaguatirica



Área dos Isotânicos



Gerador da turbina a vapor

UTE Jaguatirica



Turbinas a gás



Gerador

Campo de Azulão



Visão Geral da Obra



Isotermicos, geradores da Galileo e containers com peças e equipamento da Sotreq



Isotermicos (logo da Eneva) e geradores ao lado

Campo de Azulão



Retirada das carretas



Geradores, radiadores, compressores

Campo de Azulão



Base dos Cryoboxes



Autogeração

Campo de Azulão



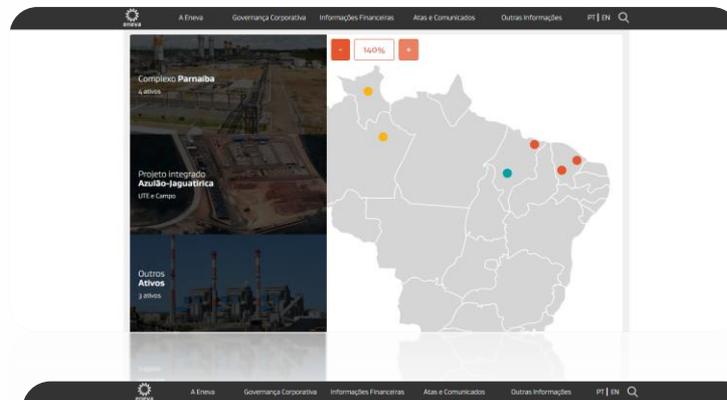
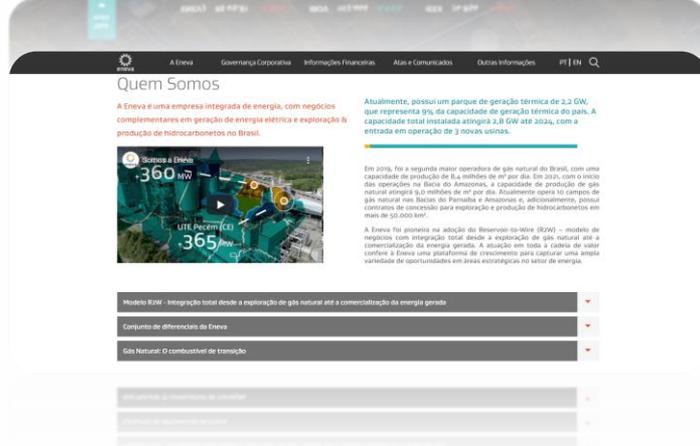
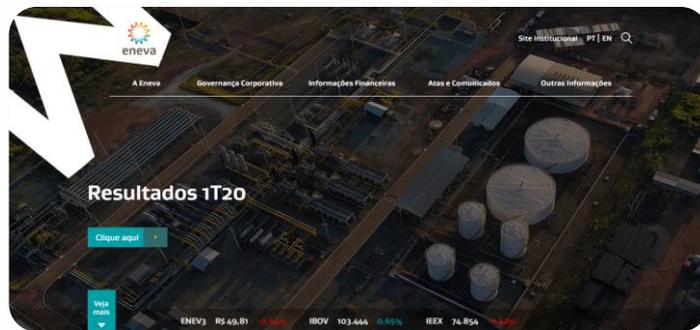
Estacas do Tanque de Condensado



Concretagem dos blocos – Isotank eixo A

Novo Site de Relações com Investidores

Conteúdo revisitado, navegação intuitiva e interface alinhada ao novo manual da marca





Relações com Investidores

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