



eneva

# Resultados 4T20

11 de março de 2021

# Aviso Legal

Esta apresentação pode conter afirmações e informações prospectivas relacionadas à 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.



## Sólido desempenho financeiro confirma a resiliência do nosso modelo de negócios



**Sólido desempenho financeiro:** Balanço forte, fluxo de caixa saudável e ampla posição de caixa. Aprimoramento da nossa estrutura de capital em linha com nosso compromisso de reduzir a dívida e manter a flexibilidade do balanço



**Prioridades mantidas:** Compromisso com a segurança e entrega simultânea de serviços essenciais aos clientes, com alto nível de confiabilidade



**Segurança Energética:** Queremos seguir liderando o desenvolvimento de projetos que proporcionem energia segura, estável e acessível à sociedade, além de apoiar a transição e o crescimento da energia renovável



**ESG:** Foco em fornecer soluções para substituir fontes de energia de alta emissão, como geração de energia a partir de diesel e óleo, por gás natural, ajudando a reduzir a pegada de carbono



**Principais metas para 2021:** i) manter nosso índice de reposição de reservas e desenvolver ainda mais nosso portfólio de exploração nas Bacias do Parnaíba e do Amazonas; ii) concluir a implementação do projeto Azulão/Jaguaririca e continuar a implementação do Parnaíba V dentro do prazo, da qualidade e do orçamento esperados; iii) expandir ao longo da de valor *gas-to-power*; iv) construir e manter o *pipeline* de futuros líderes; v) desenvolver KPIs e compromissos ESG; e vi) fornecer soluções energéticas para substituir fontes de energia carbono-intensivas por gás - mais limpo e de menor custo

## Crescimento de EBITDA com aumento dos preços de energia e redução de custos



### EBITDA Ajustado: R\$615 MM

**Aumento de 16,3% vs 4T19**, explicado principalmente pela recuperação dos índices de despacho, juntamente com o aumento nos preços de venda de energia no ACR e ACL, bem como iniciativas de redução de custos



### Gestão de passivos eficiente

- **Pré-pagamento dívidas de Itaqui e debêntures de curto prazo**
- **Recursos do BNB e BASA totalizaram R\$779,4 milhões**
- **Estabilidade caixa: R\$1,9 bilhão** no 4T20 vs. R\$1,8 bilhão no 4T19
- **Alavancagem** (dívida líquida/EBITDA 12M) **de 3,3x**



### Investimentos: R\$ 629 MM

Direcionados principalmente para a construção dos projetos Azulão-Jaguatirica e Parnaíba V e para a exploração na Bacia do Parnaíba



### Crescimento

**Aquisições de áreas de gás natural:** Campo de Juruá e 7 blocos exploratórios, sendo 3 nas proximidades do Campo de Azulão e 4 na Bacia do Paraná, ingressando em nova fronteira exploratória

# Visão Geral do Mercado no 4T20

Combinação de fatores de mercado e climáticos levou ao aumento no consumo de energia, elevando preços e demanda por geração térmica no 4T20

## Demanda

Retomada acelerada das atividades econômicas, principalmente a partir do 2S20

Temperaturas acima da média no 3T20/4T20 contribuíram para um aumento no consumo

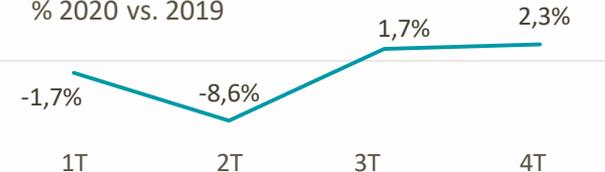
## Oferta

Ao final do 3T20, o menor índice de chuvas do que o esperado afetou nível de armazenamento dos reservatórios

Além da menor hidrologia, altas temperaturas no período contribuíram para o ressecamento do solo, prejudicando a formação da ENA<sup>1</sup>

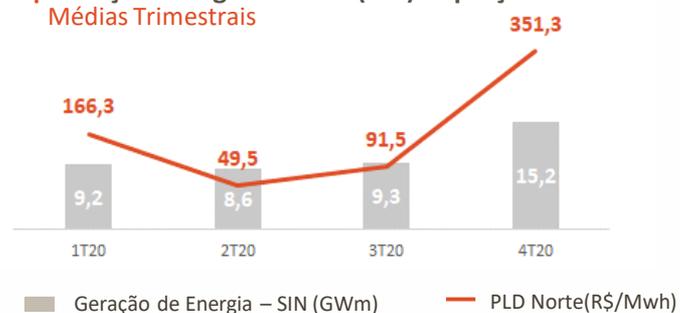
## Consumo de energia

% 2020 vs. 2019



## Geração Energia térmica (SIN)<sup>2</sup> e preços médios PLD<sup>3</sup> (Norte)

Médias Trimestrais



Obs.: 1 – ENA - Energia Natural Afluente representa a condição do fluxo de um rio em um determinado momento / 2 – SIN - Sistema Nacional Integrado é o sistema hidrotérmico brasileiro de grande escala, que consiste em unidades de geração no Sul, Sudeste, Centro-Oeste, Nordeste e Norte do país, operadas com base na interdependência. / 3 – PLD - Preço de Liquidação de Diferenças é uma referência de preços calculada pelo Operador Nacional do Sistema (ONS) para determinar os preços do mercado spot de energia no Mercado Livre

# Previsão do Mercado para 2021

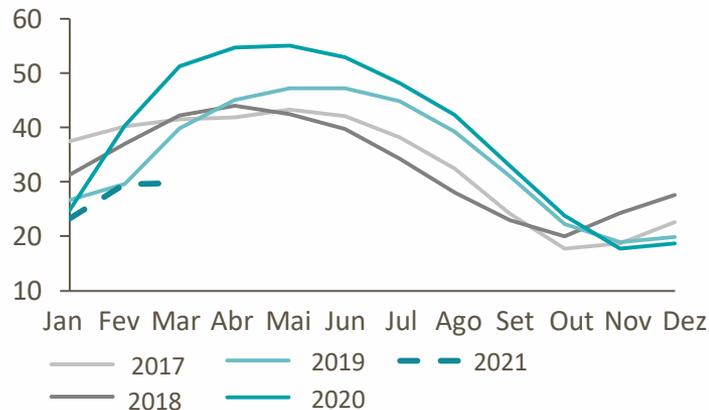
Condições no final do 4T20 afetaram níveis de reservatórios de partida em 2021 e contribuirão para manutenção de altos preços no 1T21

Níveis dos reservatórios no acumulado 2021 estão inferiores aos dos últimos anos, induzindo despacho térmico para garantia energética pelo ONS

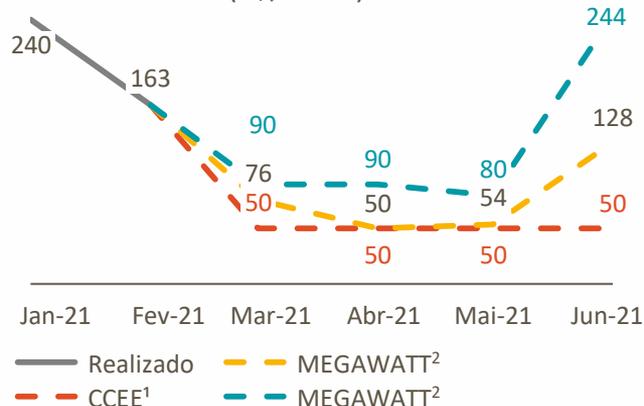
Principais projeções de mercado indicam menores preços PLD nos próximos meses, e aumento posterior em Jun/21, de cerca de 32%

Considerando dados realizados e projeções, despacho da Eneva no 1S21 deverá ficar entre 26% e 32%

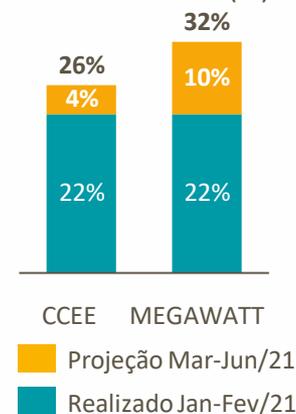
## Níveis de Reservatórios no Sudeste do Brasil



## Previsão de PLD Médio no Norte do Brasil em 2020 (R\$/MWh)



## Previsão de Despacho da Eneva no 1S21 (%)



Obs.:

Fontes de previsão:

Níveis dos reservatórios: ONS / PLD e Despacho: CCEE – Info PLD Nov/2020 e MEGAWATT – Apresentação de Preços Semana 1 - Mar/2021

# Desempenho Operacional & Impacto na Receita

Aumento da receita líquida impulsionada por preços mais altos no ACR e maior quantidade de energia vendida no ACL, também a preços mais altos



## Geração Bruta de Energia (GWh)

### Abertura Gás e Carvão

4.288

4.068

1.429

1.334

2.859

2.734

Carvão  
Gás

4T19

4T20

97%

91%

Despacho Médio da UTE <sup>1</sup>

Despacho ligeiramente inferior vs 4T19, embora com maior parcela de energia comercializada no mercado livre

### Abertura ACR e ACL

4.288

4.068

4.177

3.867

110

201

4T19

4T20

ACR

ACL



## Produção de Gás (Bi m<sup>3</sup>)

0,70

0,66

4T19

4T20

91%

86%

Despacho  
UTG<sup>2</sup>

Redução na utilização termoelétrica devido ao menor despacho vs. 4T19



## Receita Líquida Consolidada (R\$ milhões)

1.112

1.224

4T19

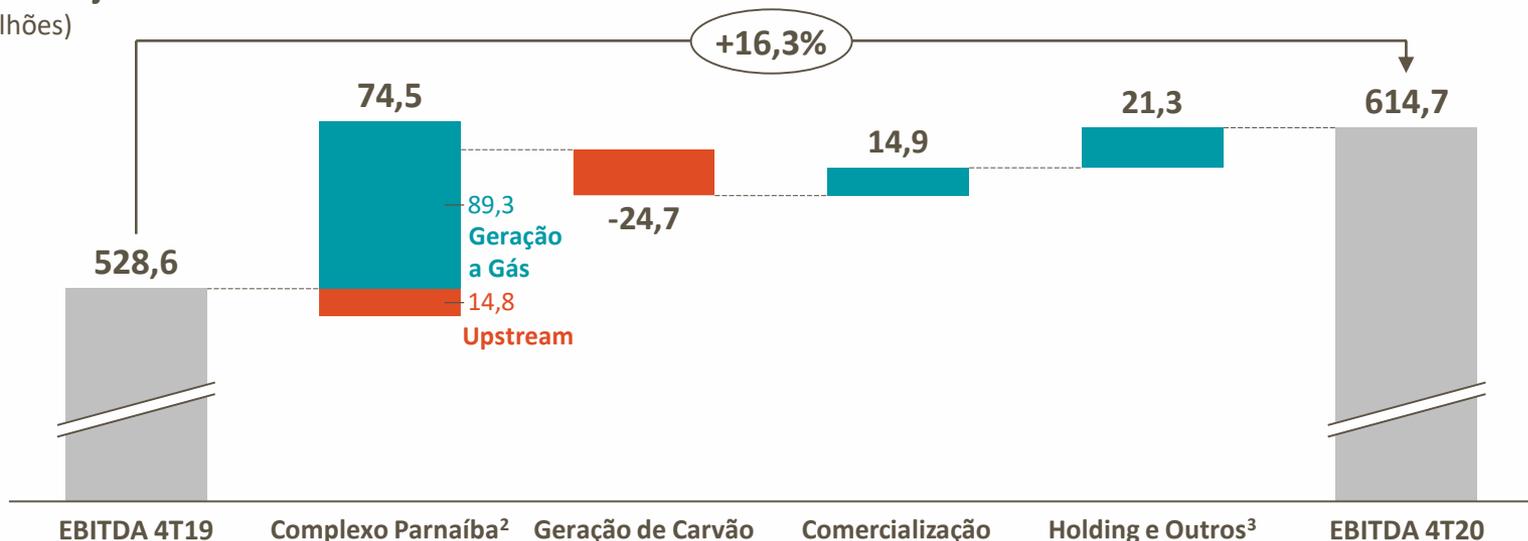
4T20

10%

Liquidação de energia a preços superiores no ACR e ACL

Aumento no EBITDA impulsionado pelo aumento dos preços de venda de energia e pela redução de custos operacionais

EBITDA Ajustado<sup>1</sup>  
(R\$ milhões)



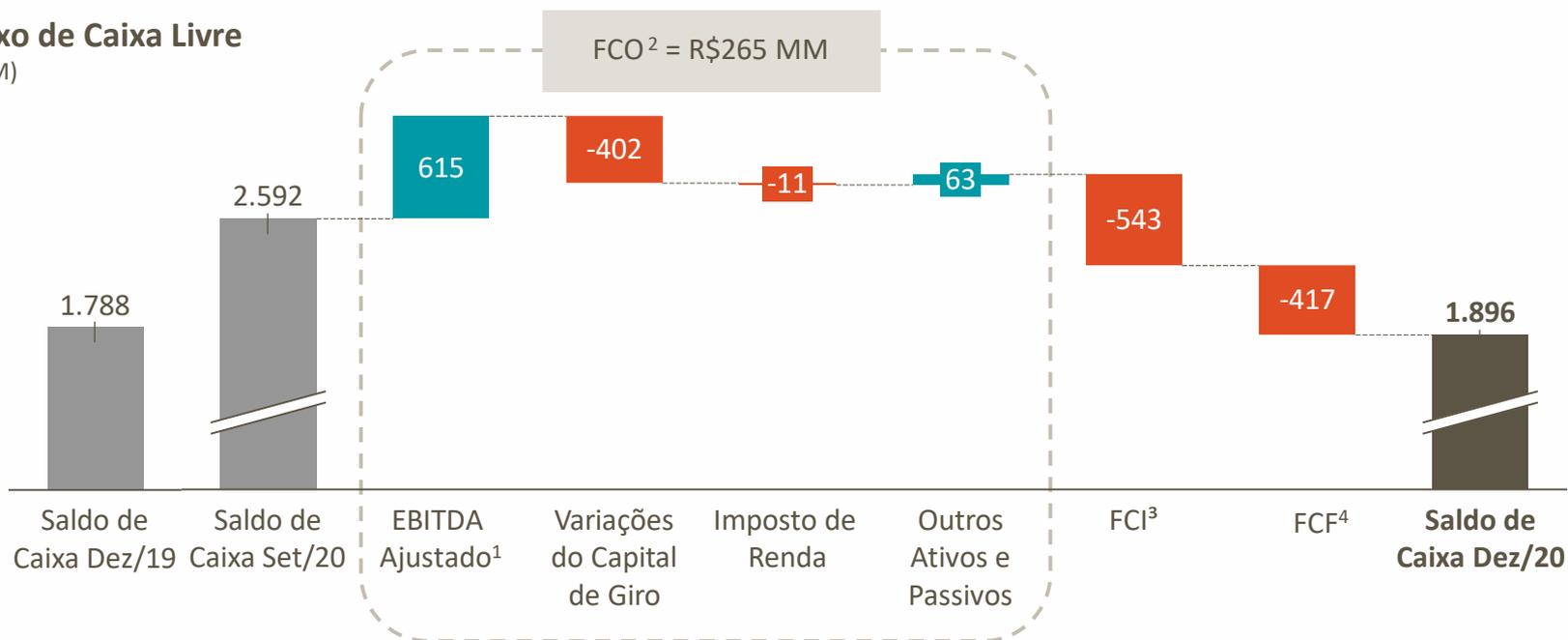
1- EBITDA Ajustado não inclui despesas com poços secos.

2- Considera o resultado da geração de gás e dos segmentos *Upstream*, excluindo os ajustes de eliminação do Complexo de Parnaíba, inclusos na coluna Holding e Outras.

3 - Considera eliminações em todos os segmentos.

## Posição de caixa confortável para cumprimento de obrigações e aproveitar futuras oportunidades de crescimento

### Fluxo de Caixa Livre (R\$ MM)



## Maior liquidez com financiamentos do BASA e BNB

| **Análise de Liquidez**  
(R\$ bilhão)



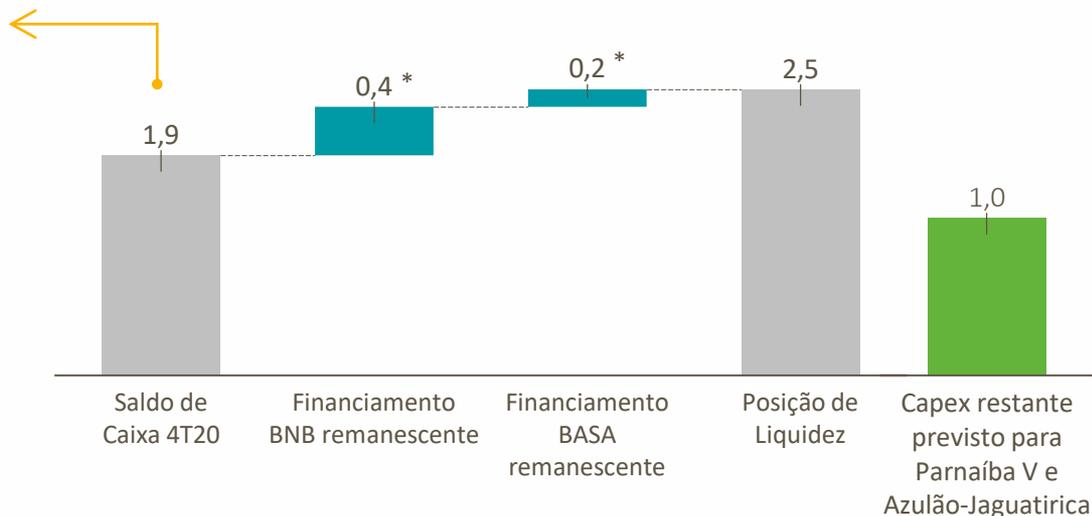
### Financiamento

**R\$423 MM**

Desembolsos totais  
BNB até o momento

**R\$850 MM**

Desembolsos totais  
BASA até o momento



\* Financiamento restante previsto ao longo dos próximos meses

# Estrutura de Capital

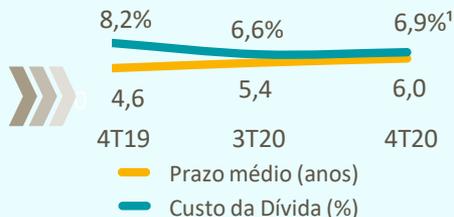
Sólida gestão de passivos se reflete na melhora consistente do perfil da dívida, com alongamento de prazos e redução de custos

## Perfil da Dívida

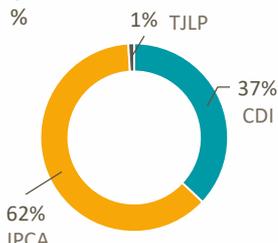
### Pré-pagamentos de Financiamento no 4T20

Credor	Custo a.a.	Prazo (anos)
BNB (Itaqui)	7,83%	2,76
BNDES (Itaqui)	10,19%	2,92
Debêntures	4,22%	0,5

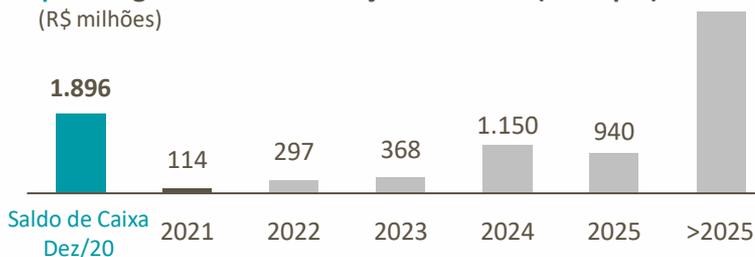
### 20 | Prazo Médio e Custo da Dívida



### Indexadores

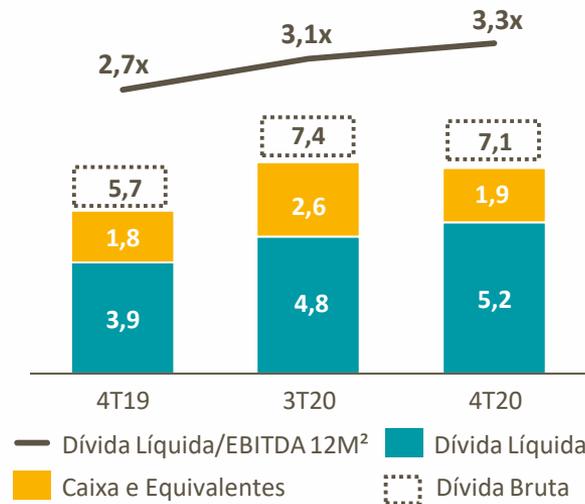


### Cronograma de Amortização da Dívida (Principal)



## Dívida e Alavancagem

### Dívida Bruta, Caixa e Dívida Líquida (R\$ bi)



1 - O cálculo do custo da dívida no 4T20 leva em consideração os indexadores acumulados no ano de 2020: CDI de 2,77%, IPCA de 4,52% e TJLP de 4,87%.

2 - EBITDA 12M corresponde à soma do EBITDA dos últimos 12 meses e é calculado de acordo com a Instrução CVM No. 527/12 e as notas das demonstrações financeiras.

## 88% dos investimentos do 4T direcionados a Parnaíba V e Azulão-Jaguatirica

### Parnaíba V

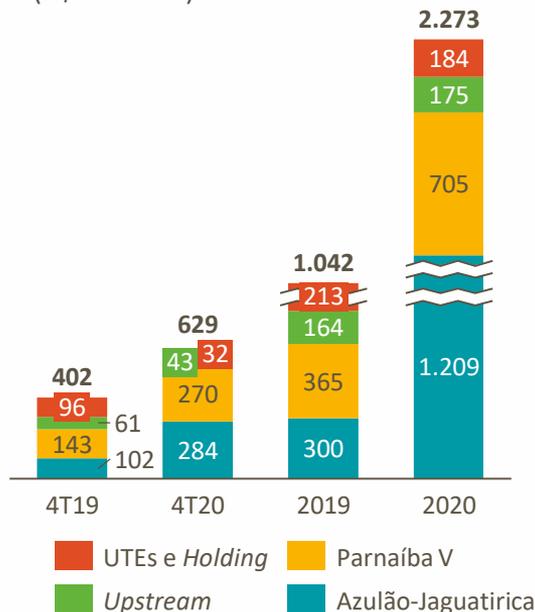
- Conclusão engenharia detalhada: montagem da caldeira, *pipe rack*; estrutura da torre resfriamento e 6 células de um total de 12;
- Chegada do gerador e transformadores e instalação destes em suas respectivas plataformas;
- Recebimento da turbina a vapor e de todos os equipamentos da planta de tratamento de água.

### UTES e Holding

- **UTES a Gás:** entrega das peças para a HGP de Parnaíba II e pagamentos remanescentes da HGP de Parnaíba I.
- **UTES a Carvão:**
- Itaqui: Recebidas peças para *overhaul* do CSU; manutenção do sistema de transporte de carvão e *Stacker Reclaimer*; investimentos para atender aos requisitos NR10 e N12;
- Pecém II: Investimentos para adequação às NRs 10, 12, 13 e 20; revisão de bombas críticas e realocação da sala de controle.

### CapEX Total

(R\$ milhões)



### Azulão-Jaguatirica

#### Azulão

- Entrega de 33 *cryoboxes* e 85 carretas criogênicas;
- Concluída montagem da Unidade de Tratamento de Gás.

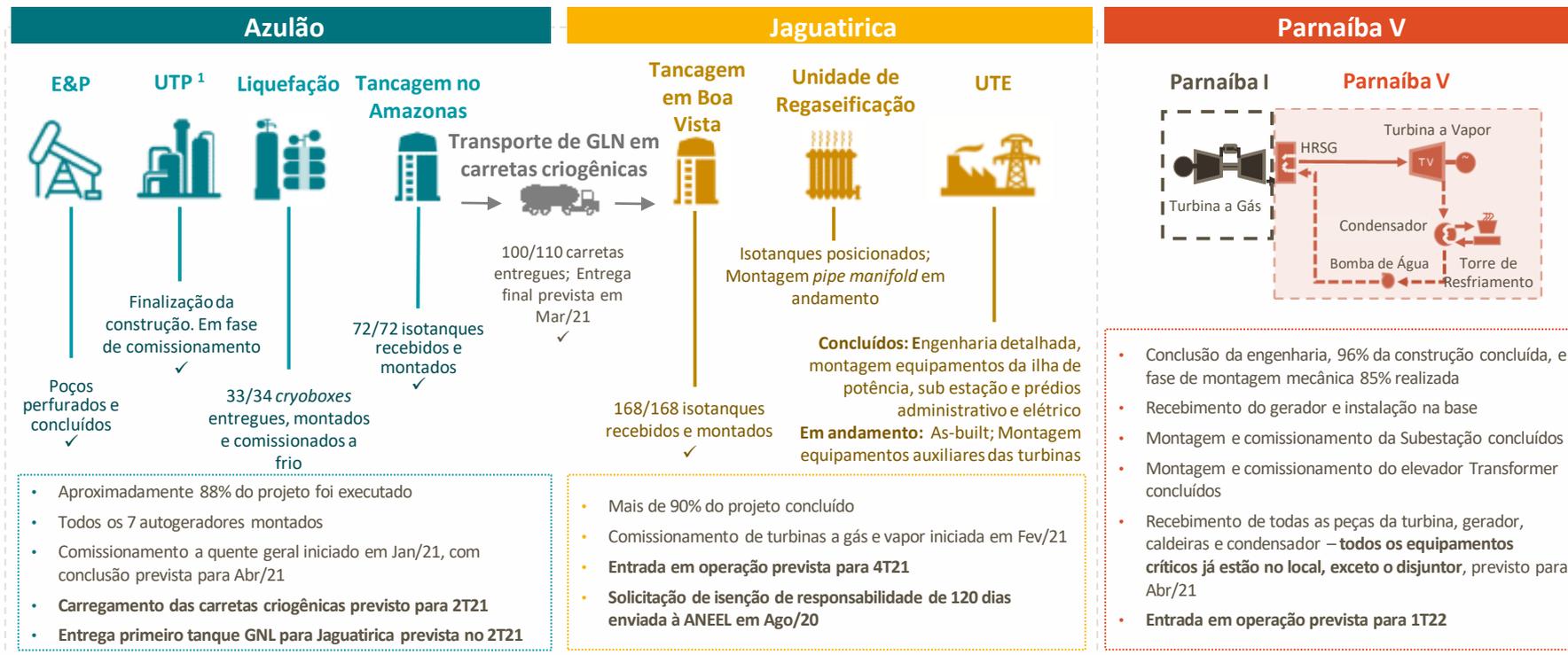
#### Jaguatirica

- Montagem de estruturas metálicas dos prédios e do *Aero Condenser Cooler*;
- Instalação de cabos elétricos;
- Concluída montagem do equipamento da ilha de energia.

### Upstream

- **Exploração:** Concluídas as perfurações dos poços 1-ENV-16DA (PN-T-67A) e 3-ENV-17D-MA (extensão de ENV-15 PN-T-102A);
- **Desenvolvimento:** Conclusão do poço 7-GVBN-1D-MA (GVBN); construção do cluster 6 da GVBO e do duto de 8" para interligação ao Cluster 3. Conclusão da engenharia básica de Gavião Preto. Contabilizado saldo remanescente referente a perfuração do poço 7-GVTE-1-MA (Gavião Tesoura).

## Avanço das obras dentro do cronograma atualizado



1 - UTP – Unidade de Tratamento Primário

# Declaração de Comercialidade de Gavião Belo

## Visão Geral e estimativa do volume de reservas

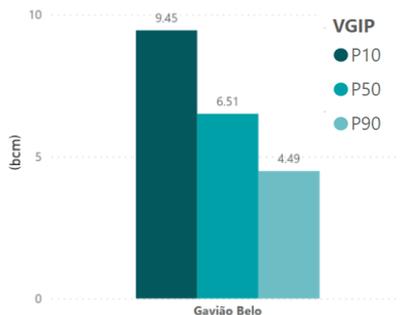
### Realizado

- 2 poços perfurados e testados
- 66 km de sísmica adquiridos (no polígono do campo)
- Todos compromissos ANP cumpridos
- +/- 20% do volume já descoberto na bacia até final de 2020

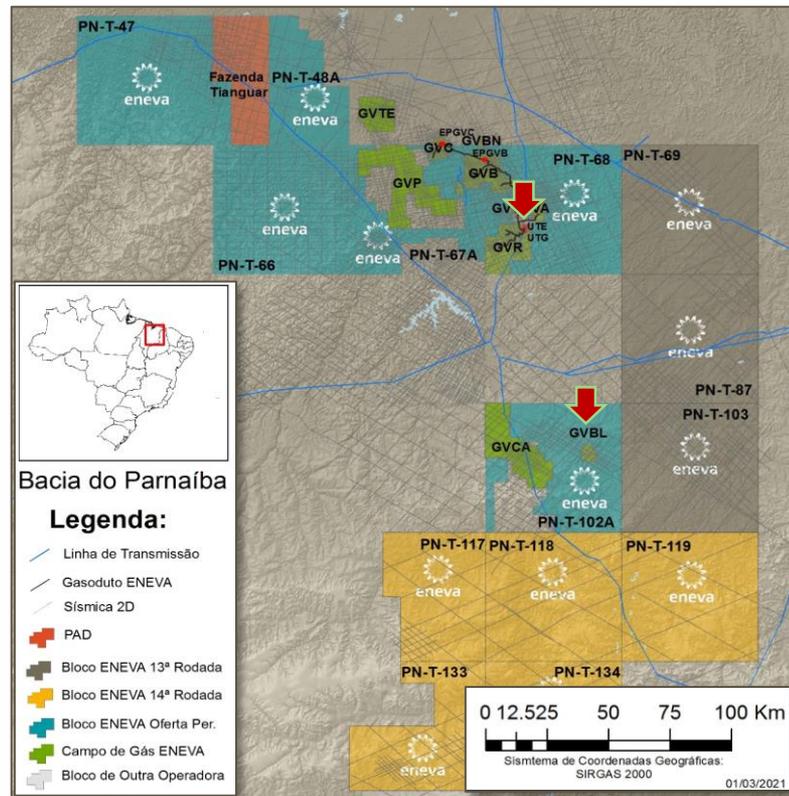
### Próximos Passos

- + 1 poço no campo em 2021
- Aquisição de 54km de sísmica 2D
- + 1 poço no campo após a aquisição sísmica

### Distribuição estatística dos Volumes de Hidrocarbonetos



	VGIP (bcm)	Recoverable (RF=85%)	Condensado (MM bbL)
<b>P10</b>	9,45	8,03	2,53
<b>P50</b>	<b>6,51</b>	5,53	1,74
<b>P90</b>	4,49	3,82	1,20
<b>Mean</b>	<b>6,78</b>	5,76	1,81



## Avanços nas frentes ESG



### AMBIENTAIS

- **Conclusão do projeto de captura de carbono: R\$ 5,0 milhões** investidos no desenvolvimento de uma planta piloto utilizando nova tecnologia de captura de CO<sub>2</sub>. Planta construída e atualmente em teste de eficiência
- **Conclusão do projeto de aplicação de cinzas: R\$ 1,8 milhão para** desenvolver método pavimentação estradas com cinza de carvão, reduzindo impactos ambientais. Metodologia aplicada à via de acesso à UTE
- **Substituição do diesel na geração de sistemas isolados: R\$ 284,3 milhões** investidos desde o 3T20 na implementação do **projeto integrado Azulão-Jaguarica**



### SOCIAIS

- **Avanços no projeto de Educação Sustentável no Maranhão e no Ceará:** Plantamos hortas orgânicas em 43 escolas públicas. Em novembro, 11 escolas colheram os primeiros vegetais, que foram doados às famílias dos alunos
- **Suporte à Força de Trabalho Local – Qualificação de Novos Operadores (Estado do Amazonas):** 2 fases foram concluídas no 4T20 com 122 profissionais, totalizando +540 horas de treinamento. 31 deles foram contratados pela Companhia.



### GOVERNANÇA

- **Treinamento sobre o novo Código de Conduta e Política Anticorrupção:** 94% dos funcionários e contratados treinados, com adesão de 89%
- **Lançamento do Sistema de Compliance:** monitoramento constante de possíveis conflitos de interesse
- **Lançamento do App e-Atas:** gravação e monitoramento das reuniões com o governo
- **Lançamento do Canal de Informações:** solucionar dúvidas sobre novo Código de Conduta, o Regulamento Interno, conflitos de interesse ou dilemas éticos

# UTE Parnaíba V



Visão geral  
atualizada obra

# UTE Parnaíba V

Dez/20: Transporte do gerador para o site em operação logística complexa e conclusão da colocação do gerador na base



Chegada ao local



lçamento



Dez/20: Colocação do gerador na base

# UTE Parnaíba V

Dez/20: Colocação dos estágios HP/IP da turbina a vapor em sua base e recebimento do condensador no canteiro de obras

Jan/21: Turbina a Vapor HP/IP



Chegada do condensador ao  
Porto de Itaqui



Projeto Integrado  
Azulão-Jaguatirica:  
Azulão

Visão Aérea Atual



# Azulão

Autogeração



# Azulão

*Cryoboxes e isotanques*



## Carretas



Caminhões na Volkswagen/MAN em Resende - RJ



Carretas em Sarandí/SC

# Projeto Integrado Azulão- Jagatirica: Jagatirica II



Vista Aérea Atual

# Jaguatirica II

Vista Aérea - Construção



# Jaguatirica II





16 torres da linhas de  
transmissão finalizadas



## Relações com Investidores

 [ri@eneva.com.br](mailto:ri@eneva.com.br)

 +55 21 3721-3030

 [ri.eneva.com.br](http://ri.eneva.com.br)