



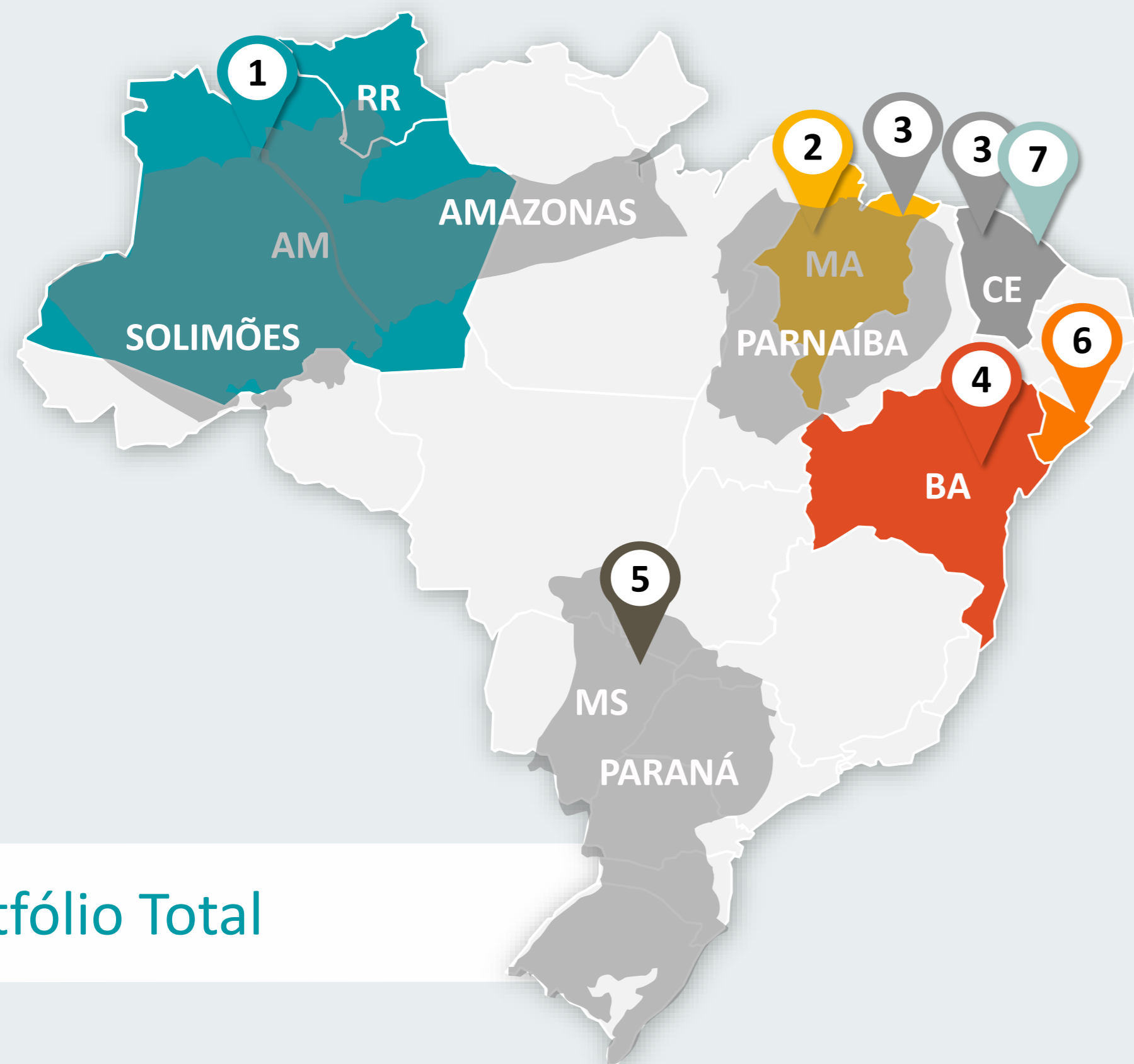
Apresentação Corporativa

Março, 2023

Eneva: Visão Geral



Empresa integrada de energia trazendo soluções diversificadas para o Brasil



Portfólio Total

6,3 GW

Capacidade de Geração de Energia⁽¹⁾

5,9 GW

Pipeline de projetos⁽²⁾

1 Complexo Azulão (Gás natural, condensado e óleo)

Geração de energia

141MW

Capacidade Instalada em Operação

950MW

Capacidade Instalada a ser Construída

E&P

14,5 bcm

Reservas de Gás (2P)

2,0 bcm

Recursos Contingentes de Gás (2C)

5,4 MM bbl

Reservas de Condensado (2P)

1,7 MM bbl

Recursos Contingentes de Condensado(2C)

4,3 MM bbl

Recursos Contingentes de Óleo (2C)

2 Complexo Parnaíba (Gás natural)

Geração de energia

1,8GW

Capacidade Instalada em Operação

0,1GW

Capacidade Instalada a ser Construída

E&P

33,1 bcm

Reservas de Gás (2P)

0,33 bcm

Recursos Contingentes de Gás (2C)

Comercialização de Gás

600.000 m³/day

capacidade de liquefação a ser construída no Complexo

Contratos de longo prazo **de venda de GNL** celebrados

3 Itaqui-Pecém II (Carvão)

Phase-out a ser realizado até

0,7GW

Capacidade Instalada em Operação

2040

4 Complexo Futura (Solar)

0,7GW

Capacidade Instalada

2,3GW

Pipeline

5 Bacia do Paraná (Bacia Onshore)

11.544 km²

Área exploratória sob concessão

6 Celse (GNL)

R\$10bn

EV da Transação

1,6GW

Capacidade Instalada em Operação

3,2GW

Pipeline

7 CGTF (Gás natural)

R\$431mm

EV da Transação

327 MW










Capacidade Instalada

0,4GW

Pipeline

Notas: (1) Inclui a UTE Parnaíba VI, UTE Azulão I e UTE Azulão II, atualmente em construção, e também a planta fotovoltaica Futura 1, a UTE Sergipe I de 1,6GW e a UTE CGTF de 0,3GW (Termofortaleza). (2) Eneva: Considera Futura 2 e 3, 3,2GW de Celse e 0,4GW de Termofortaleza.

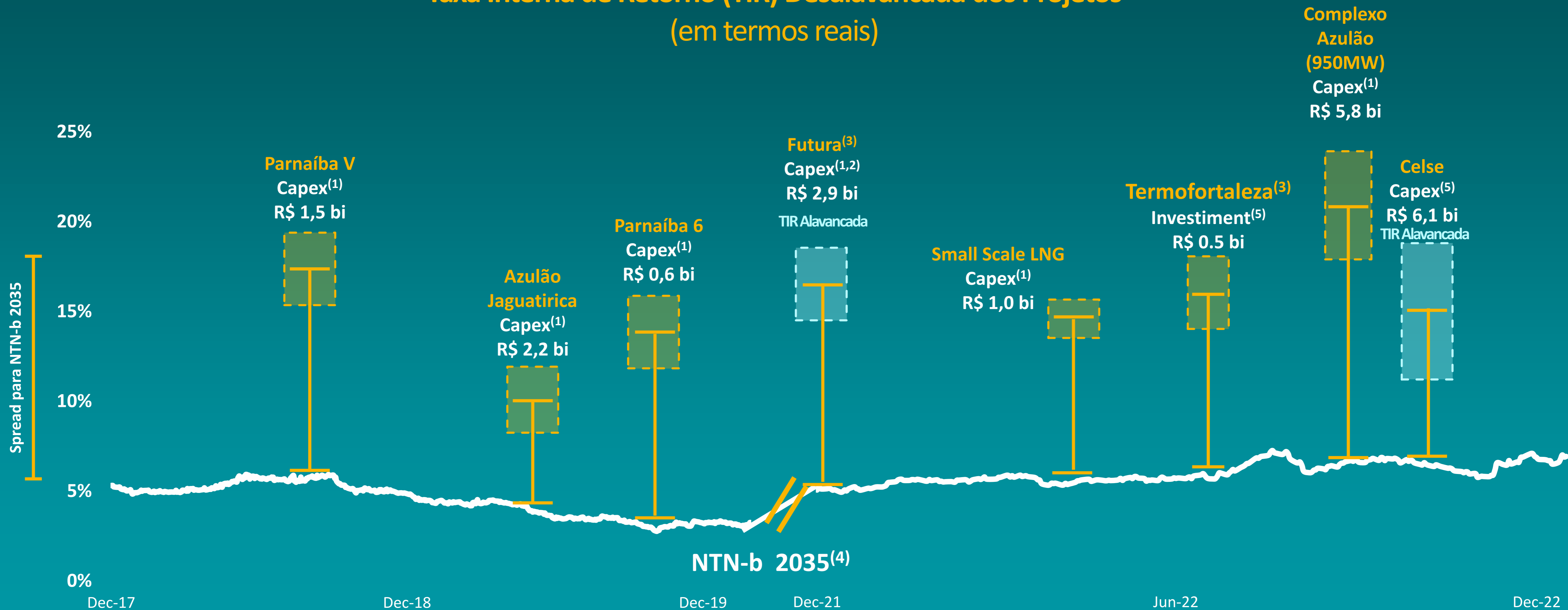
Eneva possui um *track record* de crescimento e de entregas acima das expectativas

| | De onde viemos... (2017) | E aonde chegamos (2022) | |
|--|----------------------------------|---|----------------------------------|
|  Valor de Mercado | R\$4,4bn Dezembro 2017 | R\$18,9bn Dezembro 2022 | +330% |
|  Capacidade Instalada | 2,2GW | 6,3GW ⁽¹⁾ | +186% |
|  Reservas de Gás e Condensado (2P) | 18,8bcm | 47,5bcm ⁽²⁾ 5,7 MM bbl Líquidos | +152% |
|  Recursos de Gás, Óleo e Condensado (2C) | — | 26,6 bcm Gás 13,6 MM bbl Líquidos | |
|  EBITDA ajustado & Margem ⁽³⁾ | R\$1,4bn ⁽⁴⁾ 39,3% | R\$2,1bn 35,0% | +50% |
|  Custo da Dívida | IPCA + 7,8% CDI +1,6% | IPCA + 4,4% CDI +1,3% | IPCA+: -340 bps CDI+: -32 bps |
|  ROE | 1,5% | 5,1% | +360 bps |
|  CAPEX investido | | R\$9,1bn (2017-2022) | |
|  ENEV3 - ADTV | R\$ 3,7mm/dia | R\$ 129,6mm/dia | +3.402% |

Notas: (1) Inclui as UTEs Parnaíba V e VI, UTE Azulão I e UFV Futura 1, em construção; (2) Relatórios Gaffney Cline & Associates de 31/12/2022 para a Bacia do Parnaíba e Bacia do Amazonas; (3) Calculado de acordo com a Instrução CVM 527/12 e Nota Explicativa que a acompanha. (4) Considera resultado pro-forma com PECÉM II em 100%.

Alocação de capital bem-sucedida nos últimos 5 anos...

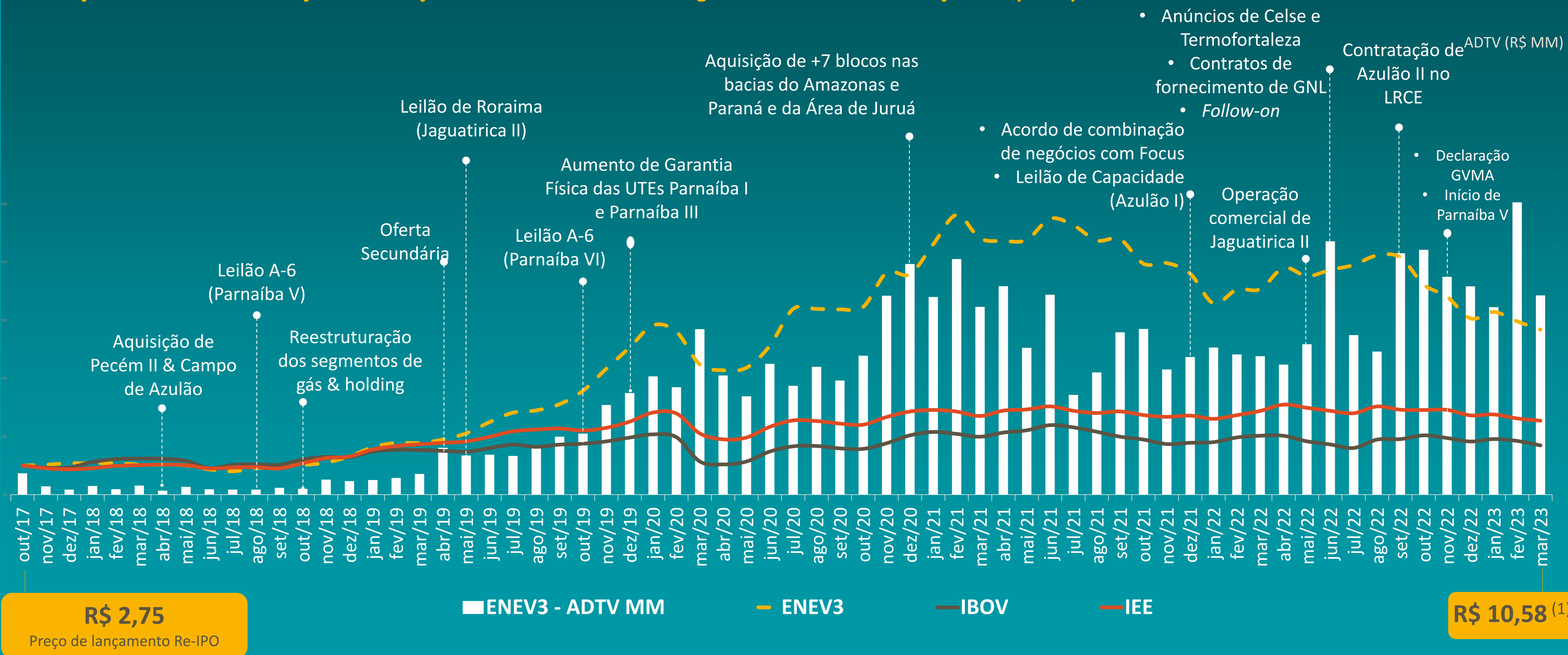
Taxa Interna de Retorno (TIR) Desalavancada dos Projetos (em termos reais)



Notas: (1) Capex Estimado; (2) Capex da Usina Fotovoltaica Futura 1; (3) Inclui Futura 1 e Trading; e (4) Título do Tesouro Nacional; (5) Valor de aquisição do projeto alavancado; (6) Valor de aquisição do projeto desalavancado

... construindo uma história consistente de valor e crescimento desde o Re-IPO

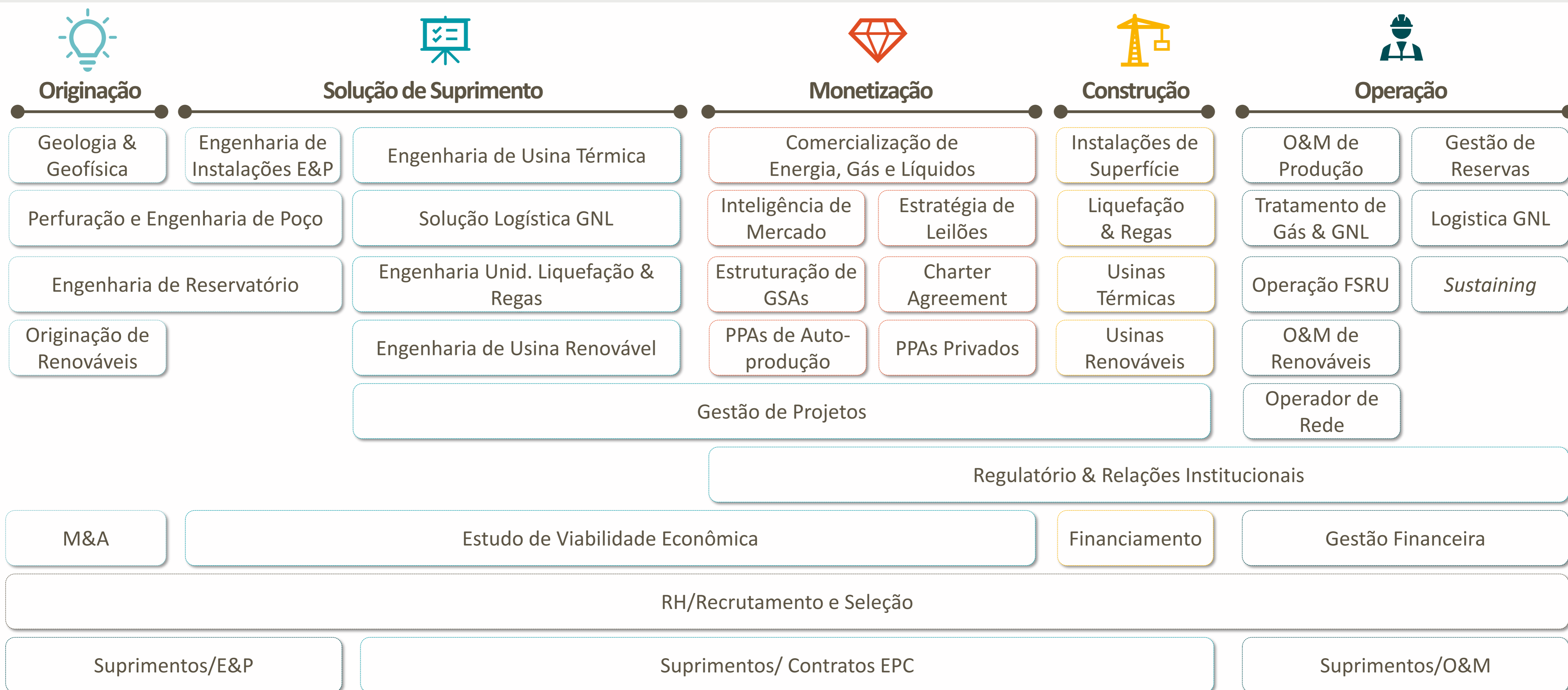
Preço Médio Mensal das Ações e Evolução do Volume Financeiro Negociado da Eneva em relação aos principais índices da B3



Nota: (1) Cotação das ações em 28 de março de 2023.

E um universo de possibilidades pela frente

Nossa estratégia diferenciada é baseada em um conjunto único de competências essenciais para gerar valor para o cliente, possibilitando a entrada em novos mercados



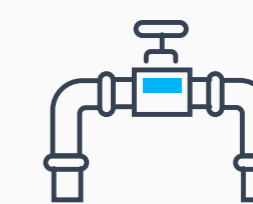
Nossa Estratégia de Crescimento Desdobrada em 6 Desafios Estratégicos



Estender ciclo de vida dos ativos atuais e replicar R2W em outras geografias



Maximizar reservas e desenvolver soluções integradas na Região Norte



Desenvolver infraestrutura de Hubs de Gás



Comercializar recursos energéticos e desenvolver novos modelos de negócios



Desenvolver portfólio renovável e promover tecnologias de baixo carbono

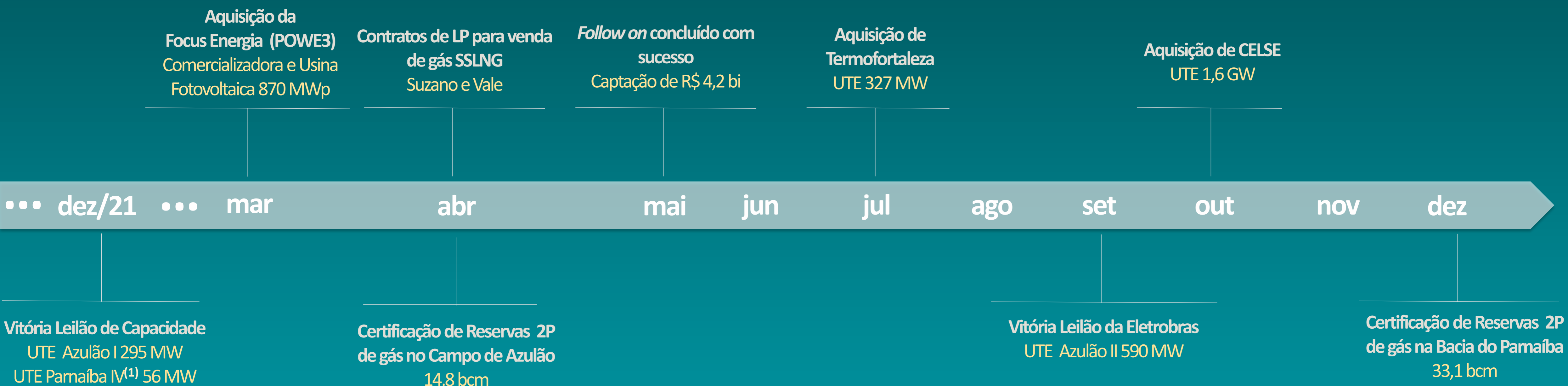


Construir uma organização ágil e adequada aos desafios



Realizações 2022

Trajetória recente marcada por sucesso em fusões e aquisições, aumento de reservas, aumento de capital e vitória no leilão de capacidade



- ✓ **Entrada em operação comercial da UTE Jaguatirica II no 1S22 e da UTE Parnaíba V em Nov/22**
- ✓ **Construção da Usina Fotovoltaica Futura 1 concluída ao final do 4T22, aguardando autorizações regulamentares para iniciar a operação comercial**

Aquisição da Termofortaleza impulsiona estratégia da Eneva em geração térmica

Visão Geral da Companhia

- ✓ Em operação desde 2003, a Termofortaleza é uma usina termelétrica a gás natural de ciclo combinado com 327 MW de capacidade instalada
- ✓ Usina originada do Programa Prioritário Termoelétrico (PPT) com *upsides* significativos, como potencial de 369MW em projetos
- ✓ PPA de 2 anos com *offtaker* com credibilidade (Coelce/Enel) e Contrato de Fornecimento de Gás a preço fixo com a Petrobras
- ✓ Parte da infraestrutura do Complexo Industrial e Portuário do Pecém, a térmica tem acesso à costa e portos e infraestrutura de transmissão
- ✓ Ativo pronto para participar de futuros leilões de usinas existentes

R\$1,7bi
Receita Líquida (2021)

R\$580mm
EBITDA (2021)

2 Anos de Receitas
Previsíveis

Pronto para os próximos
leilões

Destaques do Ativo



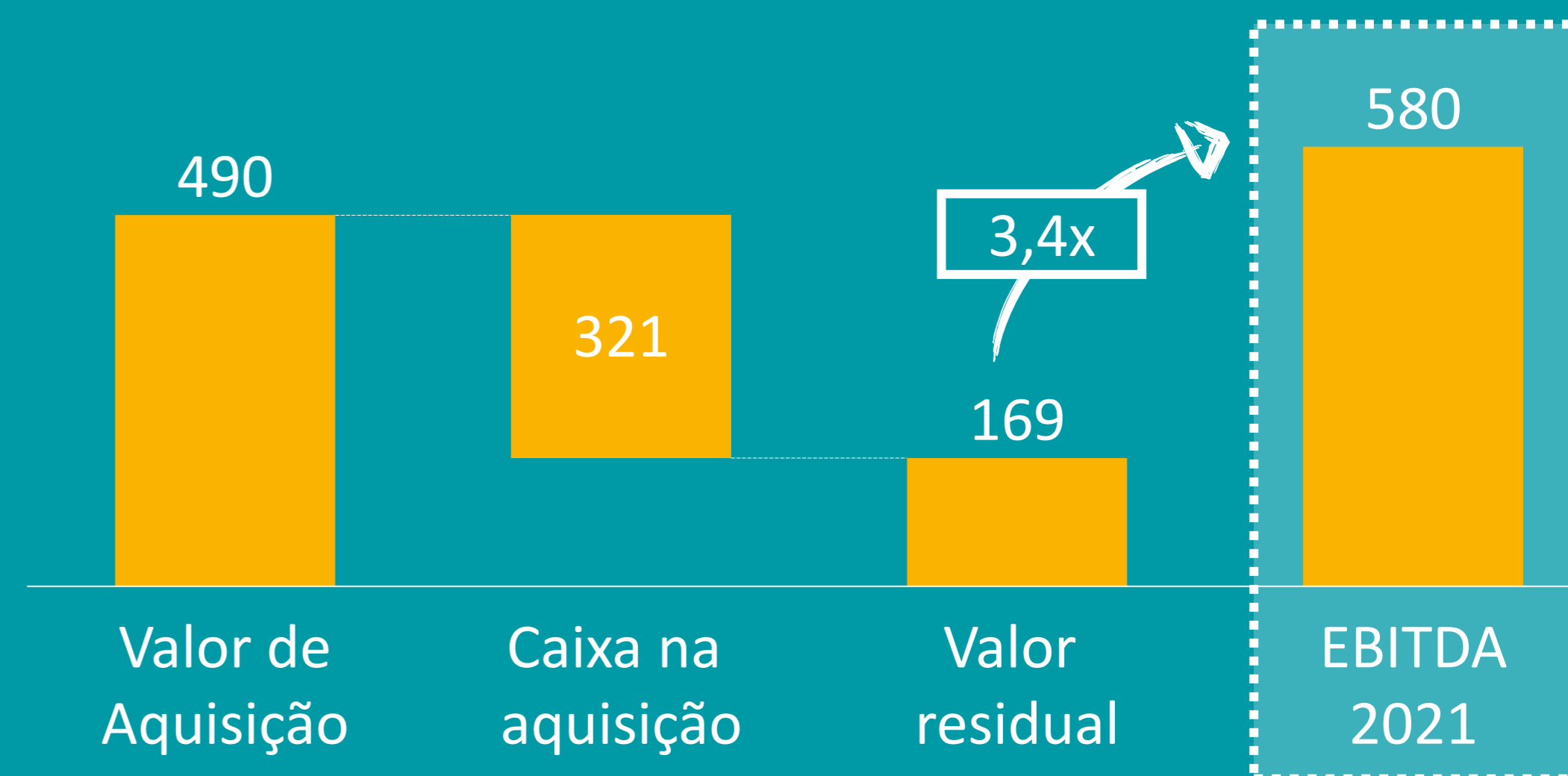
Localizado a 50km de Fortaleza (Capital do Estado do Ceará)

327 MW
Capacidade Instalada



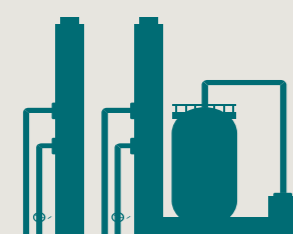
369 MW
Pipeline de projetos

- EBITDA 2021 foi aproximadamente 3,4x o valor pago líquido pelo ativo
Contrato atual se encerra em dez/2023



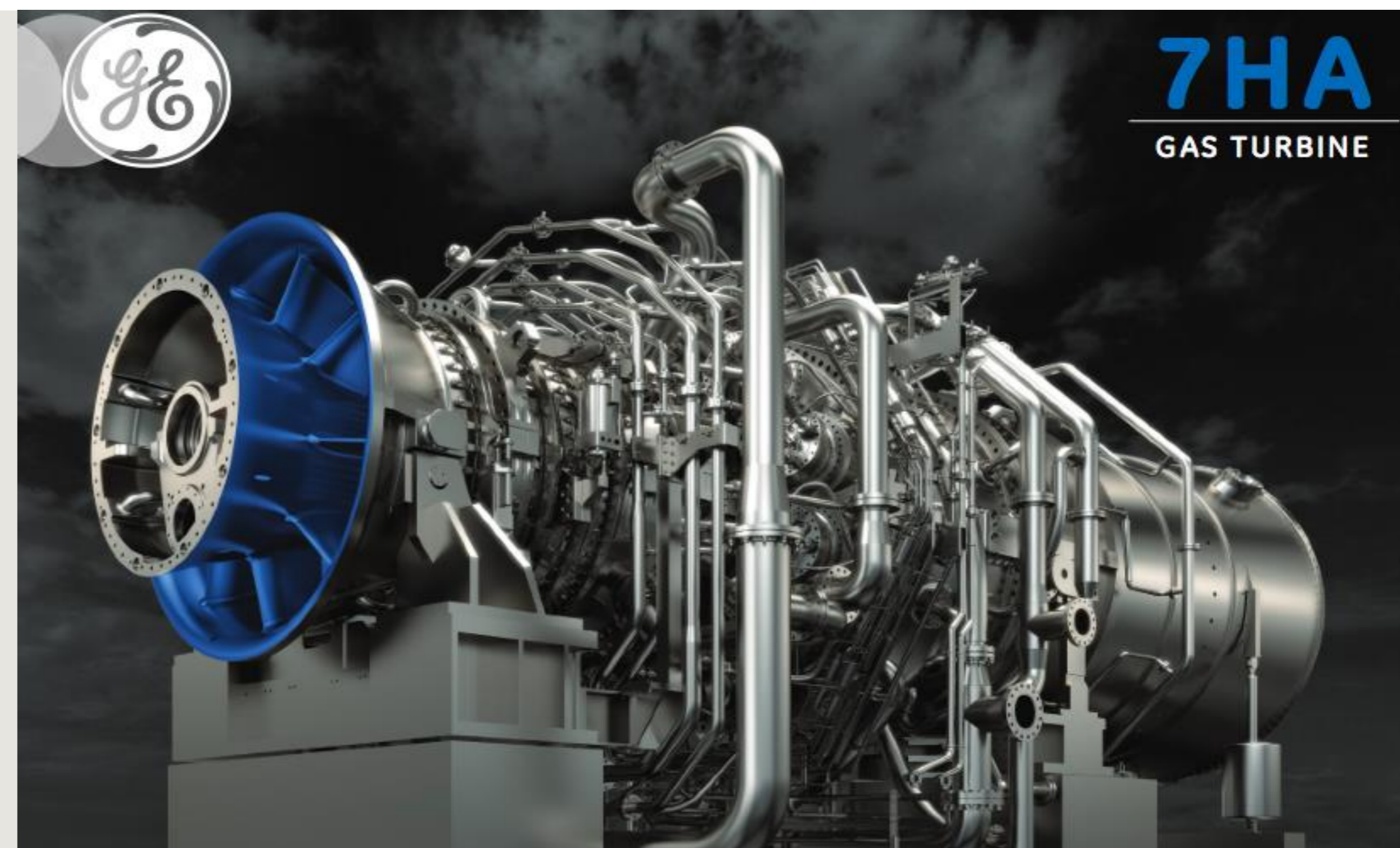
Vitória do Leilão de set/22 com projeto UTE Azulão II adiciona 590MW de capacidade instalada ao portfólio da Eneva

Volume comercializado foi definido considerando a melhor combinação entre risco e retorno dados o preço-teto definido e expectativa de competição do Leilão



UTE Azulão II (590 MW)

| | |
|--------------------|---------------------------------|
| QL vendido | 520,8 MW |
| ICB | 444/MWh |
| Receita Fixa Anual | R\$ 1.922 MM/ano ⁽¹⁾ |
| PPA | 15 anos a partir de 31/dez/2026 |
| CVU | R\$ 150/MWh ⁽¹⁾ |
| Ponto de conexão | Subestação Silves, AM |



Ciclo combinado, com turbinas GE 7HA.02: Dentre as maiores eficiências de conversão no mercado global de energia⁽²⁾
A tecnologia da turbina 7HA.02 foi concebida para uma montagem modular: Redução do tempo de instalação das máquinas

Notas: (1) Data-base: maio de 2022, reajuste por IPCA em novembro de cada ano;

(2) – Fonte: <https://www.ge.com/news/press-releases/ges-ha-gas-turbine-delivers-second-world-record-efficiency#:~:text=NAGOYA%2C%20JAPAN%20%2D%20March%2027%2C,achieving%2063.08%20percent%20gross%20efficiency>.

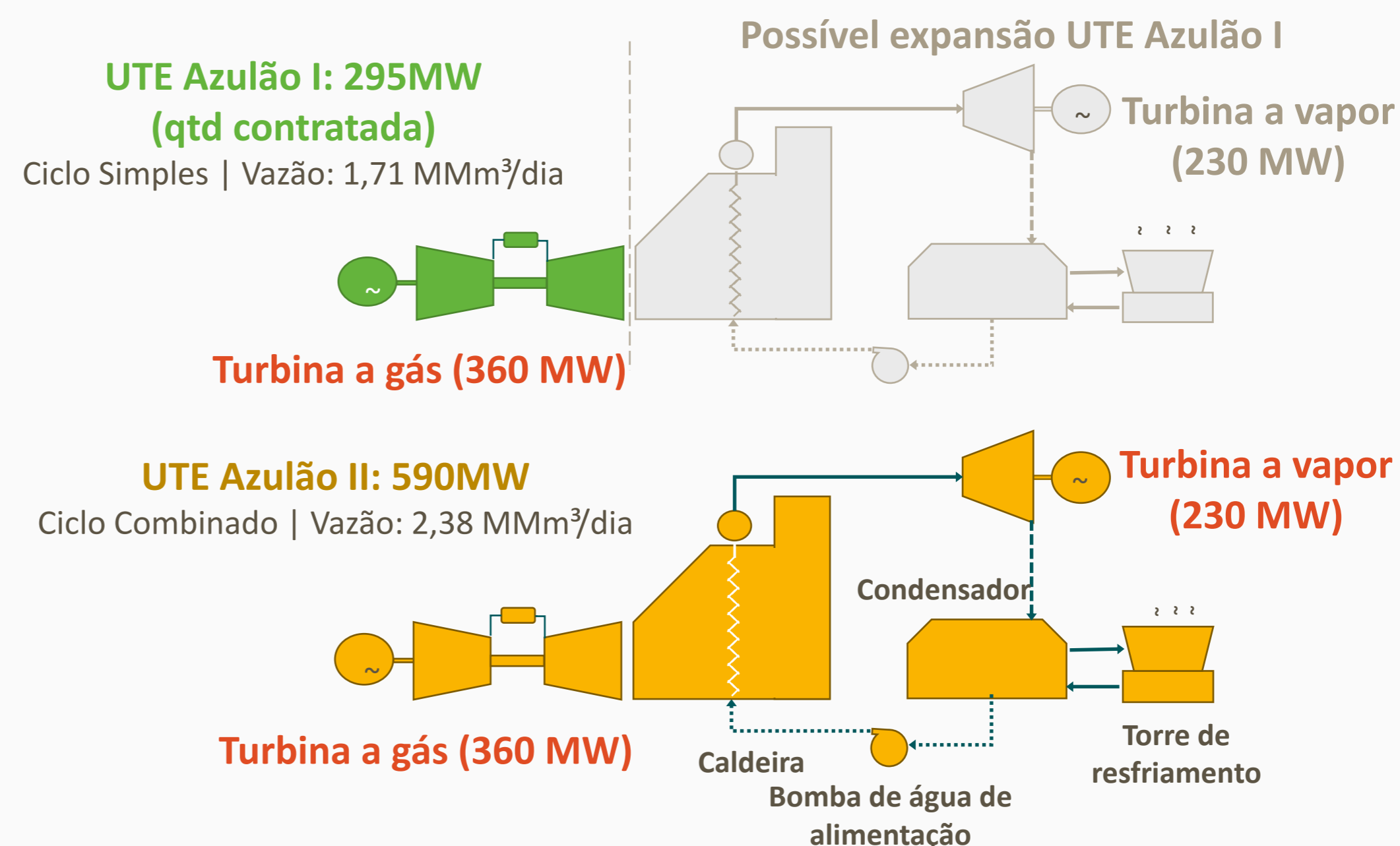
Com contratação de 950 MW de Azulão I e II, Eneva replica com sucesso o modelo R2W do Parnaíba no Complexo Azulão, garantindo fluxo de receita firme pelos próximos 15 anos

- UTEs **Azulão I e II serão implantadas em conjunto em um único site**, garantindo economias de escala na execução do capex
 - Conclusão das obras do ciclo simples de Azulão I e II prevista para 2025 e do combinado de Azulão II para 2026
- Gestão do despacho de Azulão I permite **gerenciamento de vazão e monetização oportunística do uso do gás** com possibilidade de redeclaração do CVU

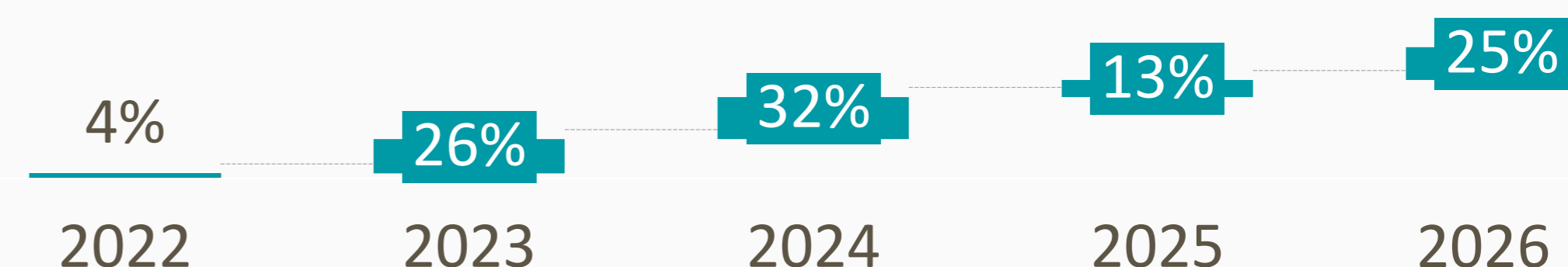
Upsides do Complexo

- ✓ Opcionalidade de **monetização de reservas adicionais** com gestão ativa do despacho de **Azulão I**
- ✓ Aumento de capacidade de geração da TG de Azulão I de **295MW para 360MW**
- ✓ Possibilidade de **fechamento de ciclo** de Azulão I, elevando capacidade total do Complexo para **1,2GW**

Complexo do Azulão (950 MW)

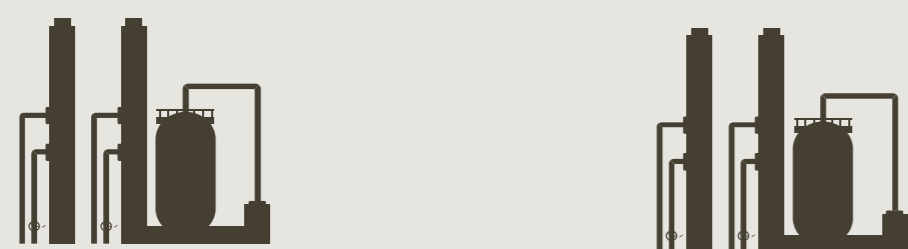


CAPEX total estimado Azulão I e II: **R\$5,8 bi** ⁽¹⁾ ⁽²⁾



Contratos de fornecimento de gás com importantes clientes industriais no Maranhão, desenvolvendo mercado de GNL no interior do país

Serão construídas 2 plantas de liquefação de GNL
(small scale)



Capacidade total de 600k m³/dia

R\$ 980 MM

Capex⁽¹⁾

1S24

Fornecimento comercial⁽²⁾

Contratos de Longo Prazo

Com Vale e Suzano

+ Logística de GNL para instalações industriais de clientes no Maranhão



+ A Eneva também possui *know-how* para oferecer serviços de Regas e Tanking



- Âncora de monetização firme para reservas de gás da Bacia do Parnaíba
- Atendimento a regiões não atendidas pela malha de gasodutos (off-grid)
- Substituição do combustível utilizado no processo de produção industrial

Óleo → GNL

- Desenvolvimento de infraestruturas logísticas para transporte de GNL
- Desenvolvimento de mercados de carbono pode acelerar projetos de conversão de combustível

A Companhia ingressou no segmento de renováveis com a aquisição de um projeto solar, que já está 100% construído e aguarda autorizações regulamentares para iniciar a operação comercial



Futura 1

Primeiro ativo renovável da Eneva



870 MWp

231 MW médios ⁽¹⁾



79%

Contratados no longo prazo
2023 – 2042 ⁽²⁾



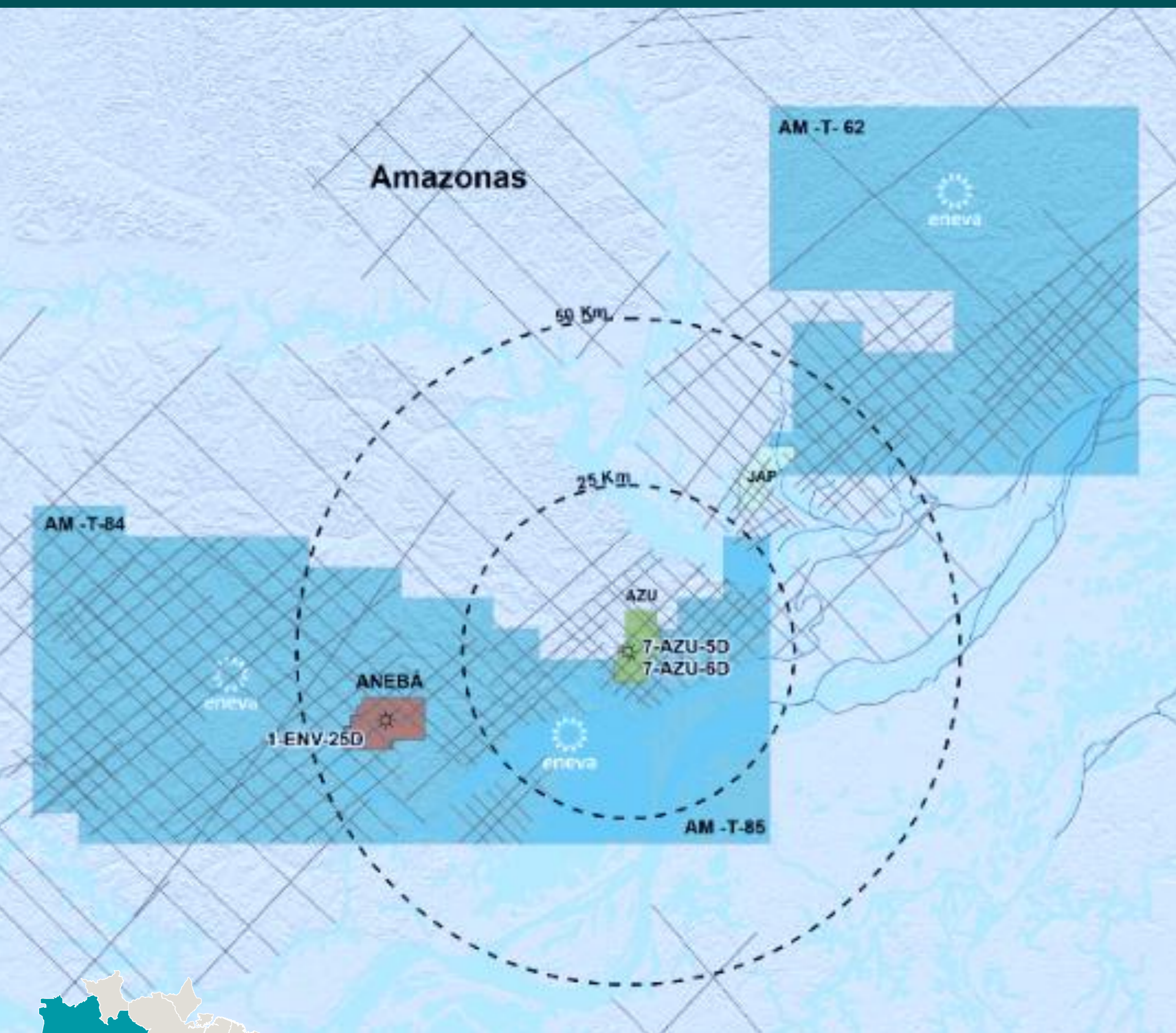
98%

Do total de capex
estimado de R\$ 3,0 bi
contabilizados até o 4T22



Portfólio Atual e Oportunidades de Crescimento

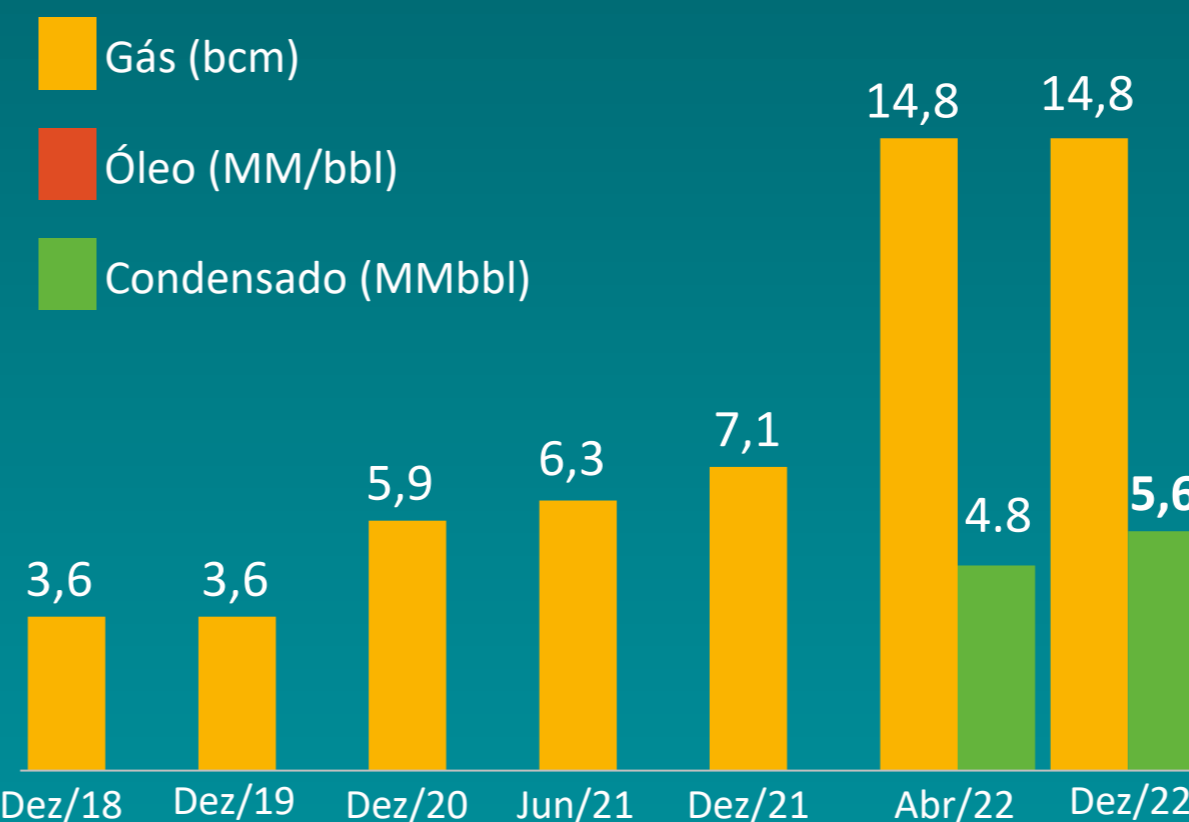
Bacia do Amazonas



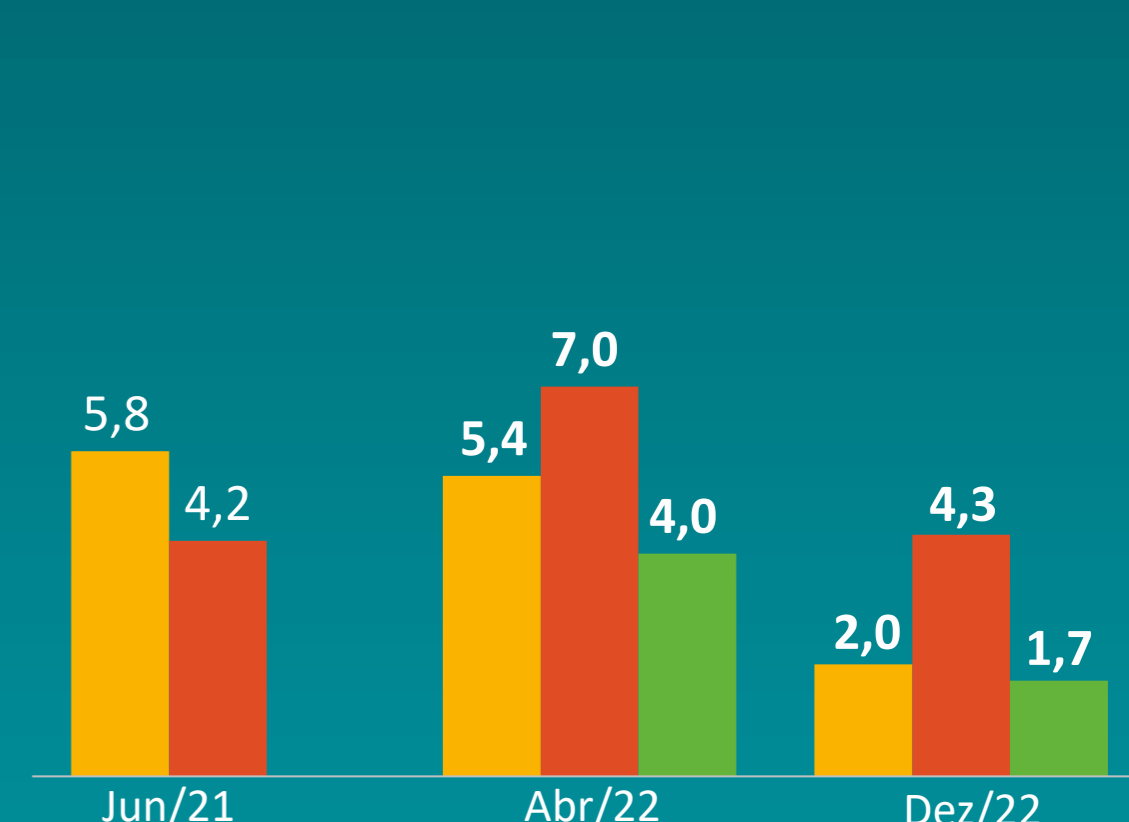
Em menos de 5 anos, Eneva quadruplica reservas de gás de Azulão, aumenta significativamente recursos e viabiliza contratação de mais de 1GW na região, replicando com sucessos modelo R2W do Parnaíba

Campanha exploratória em andamento: descobertas em avaliação e múltiplos prospectos exploratórios a serem perfurados

Evolução das Reservas 2P⁽¹⁾



Evolução dos Recursos 2P⁽¹⁾



Oportunidades



Até 1-GW de capacidade de expansão com preços de energia até R\$ 445 MWh

Grande área de exploração com prospectos definidos e potencial para produzir óleo, gás e condensado

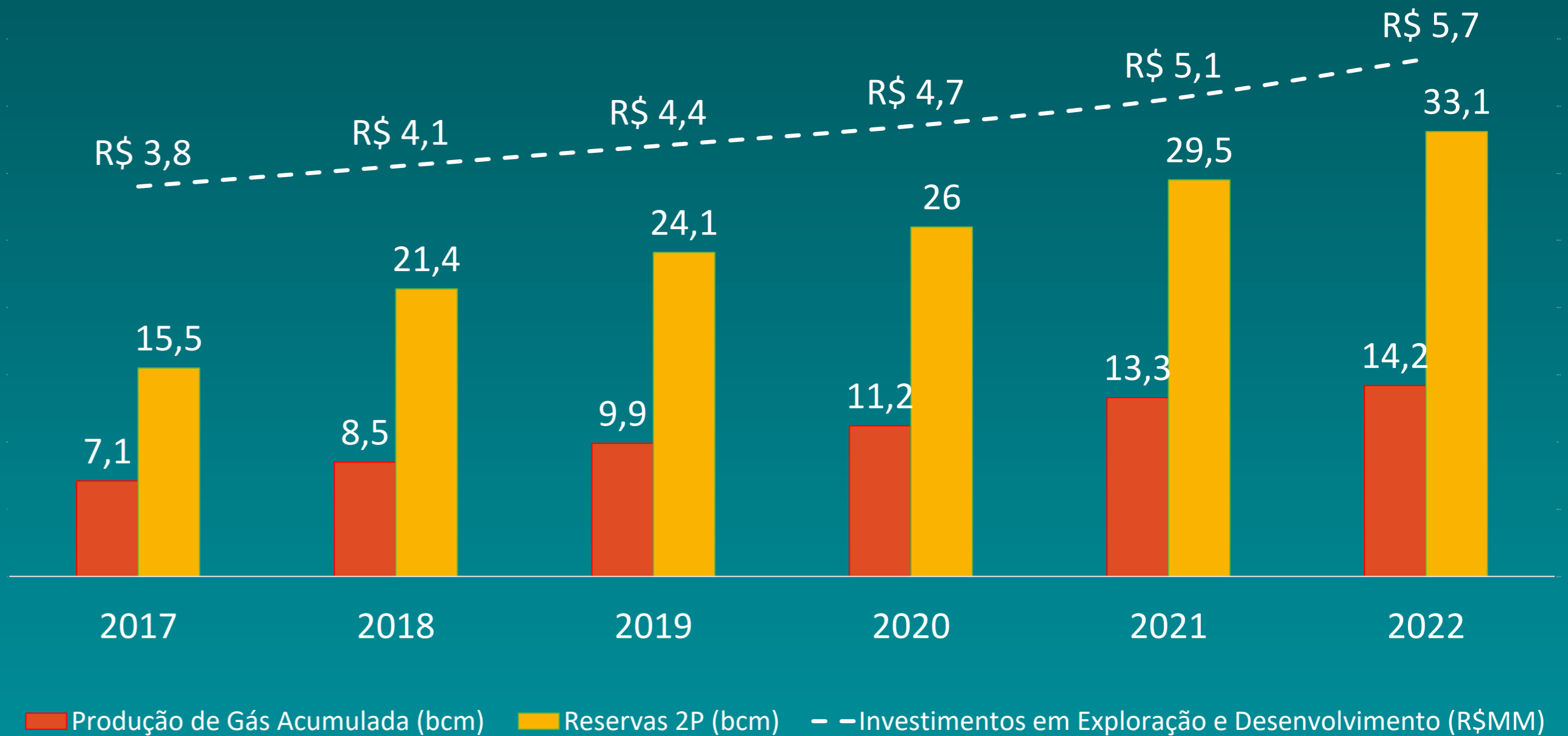
Monetização de recursos adicionais de gás através de R2W e SSLNG

Nota: (1) Relatórios Gaffney Cline & Associates de 31/12/2022.

Bacia do Parnaíba

Histórico de exploração: índice de reposição de reservas de 226% em 5 anos
 Vasta área em exploração em contínua campanha exploratória

Evolução das Reservas e Investimentos Associados



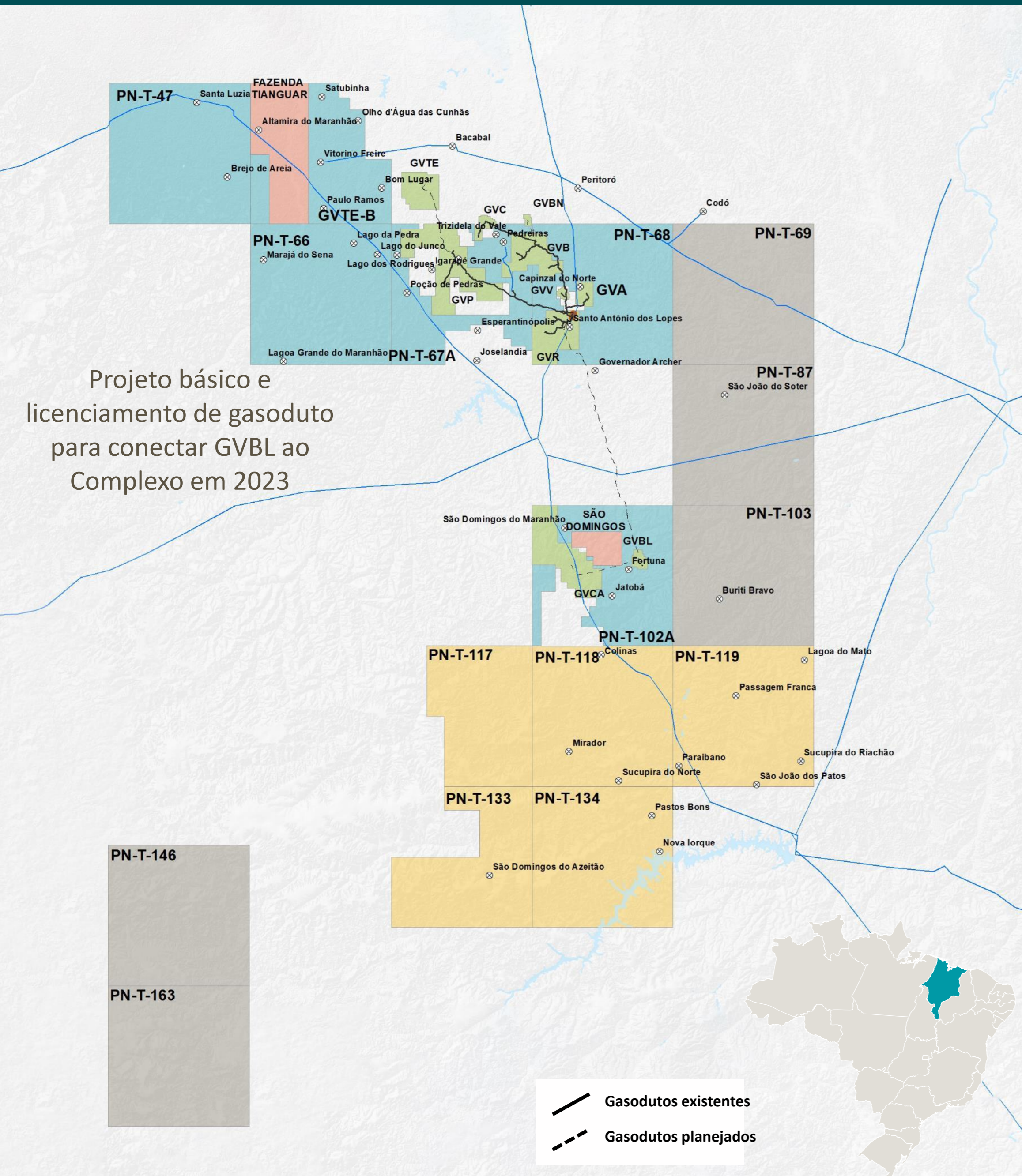
Oportunidades

Recontratação das UTEs Parnaíba I e III nos próximos leilões de energia

Substituição do diesel: Contratos de fornecimento de gás a clientes industriais

De-risk do potencial do gás não convencional

Notas: (1) Considera as reservas 2P na Bacia do Parnaíba certificadas pela Gaffney Cline em dez/2022 e o histórico de produção realizado; (2) Gaffney Cline & Associates: Relatórios de certificação de reservas e recursos em 31/12/2022.



Eneva terá 4 clusters de gás, com acesso estratégico ao gás em diferentes mercados

Cluster Amazonas/Solimões



- Acesso à molécula nas Bacias do Amazonas e Solimões
- 1,0 GW já contratados: (Jaguatirica II, Azulão I e II)
- Recursos de gás superam obrigações contratuais - Potencial de expansão da capacidade

Cluster Parnaíba



- Acesso à molécula na Bacia do Parnaíba
- 1,9 MW em projetos já monetizados
- Potencial exploratório pode viabilizar novos projetos e renovação dos contratos dos ativos em operação
- Contratos de fornecimento de GNL de longo prazo celebrados com Vale e Suzano: capacidade de liquefação de 600 mil m³/dia a ser construída

Cluster CGTF/Pecém



- Acesso à infraestrutura de gás em Pecém
- 327MW de capacidade operacional contratada até 2023 e *pipeline* de projetos de 369MW

Cluster SEAL



- Acesso de gás através do Terminal de GNL, via gasodutos TAG ou fontes SE-AL
- Sinergia potencial com o Polo Bahia Terra
- 1,6 GW em operação e *pipeline* de 3,2 GW

Legenda



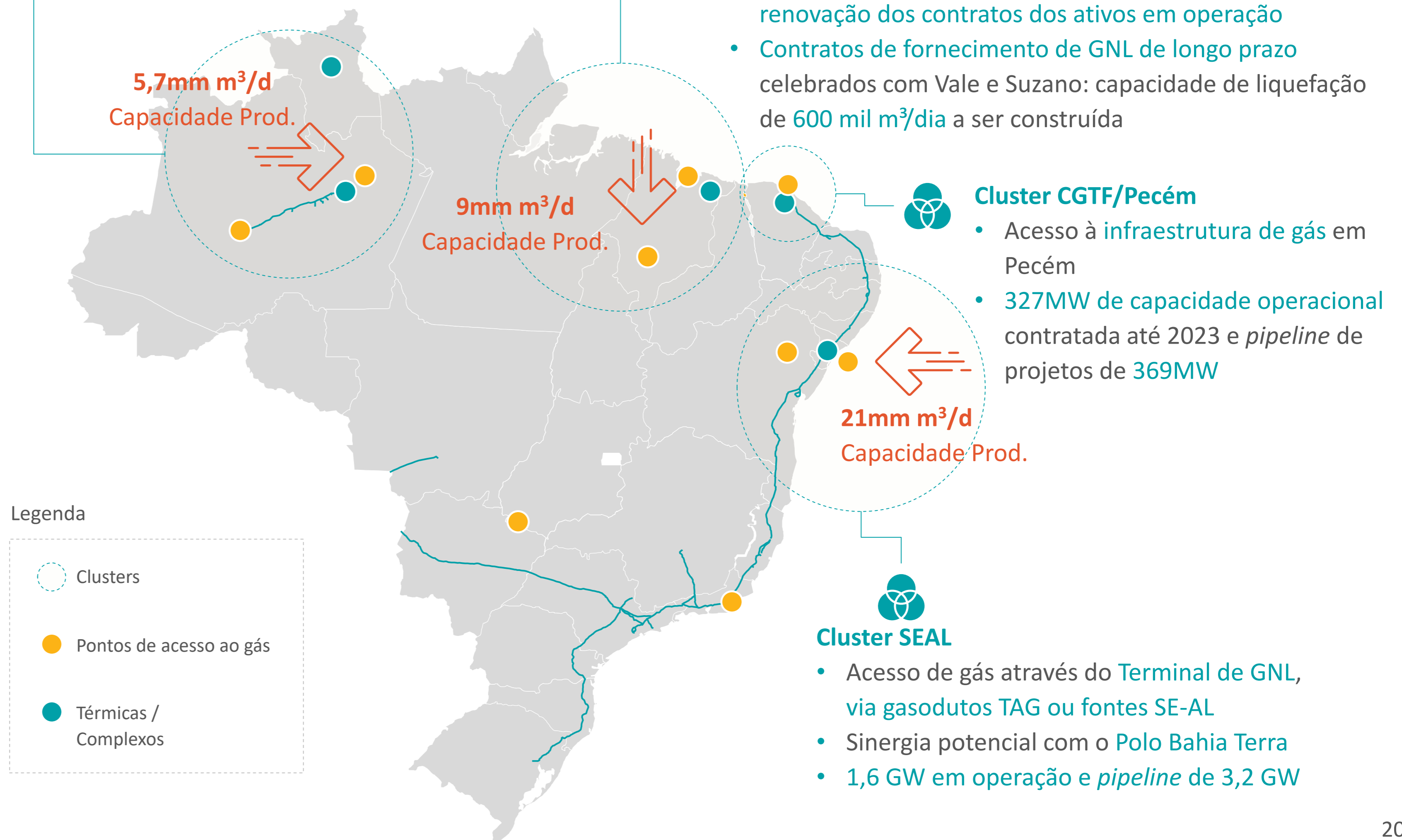
Clusters



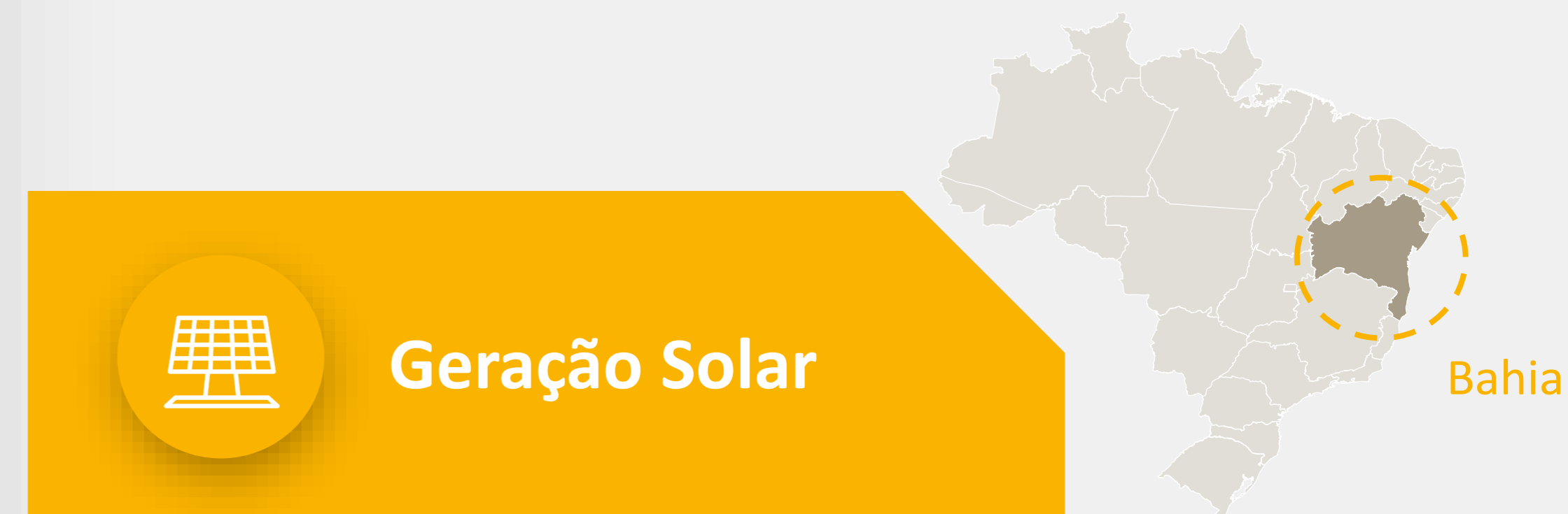
Pontos de acesso ao gás



Térmicas /
Complexos



Pipeline a ser desenvolvido futuramente, de acordo com as oportunidades de mercado, buscando a melhor alocação do capital



| Projeto | Capacidade Instalada (MW) |
|--------------------------|---------------------------|
| Expansão CELSE (SE) | 3.169 |
| Porto Sergipe III | 400 |
| Porto Sergipe IV | 617 |
| Porto Sergipe V | 299 |
| Gov. Marcelo Deda | 1.235 |
| Laranjeiras | 618 |
| UTE Carnaúba (CE) | 369 |

Futura 2



907 MWp
240 MW médios⁽¹⁾

Futura 3



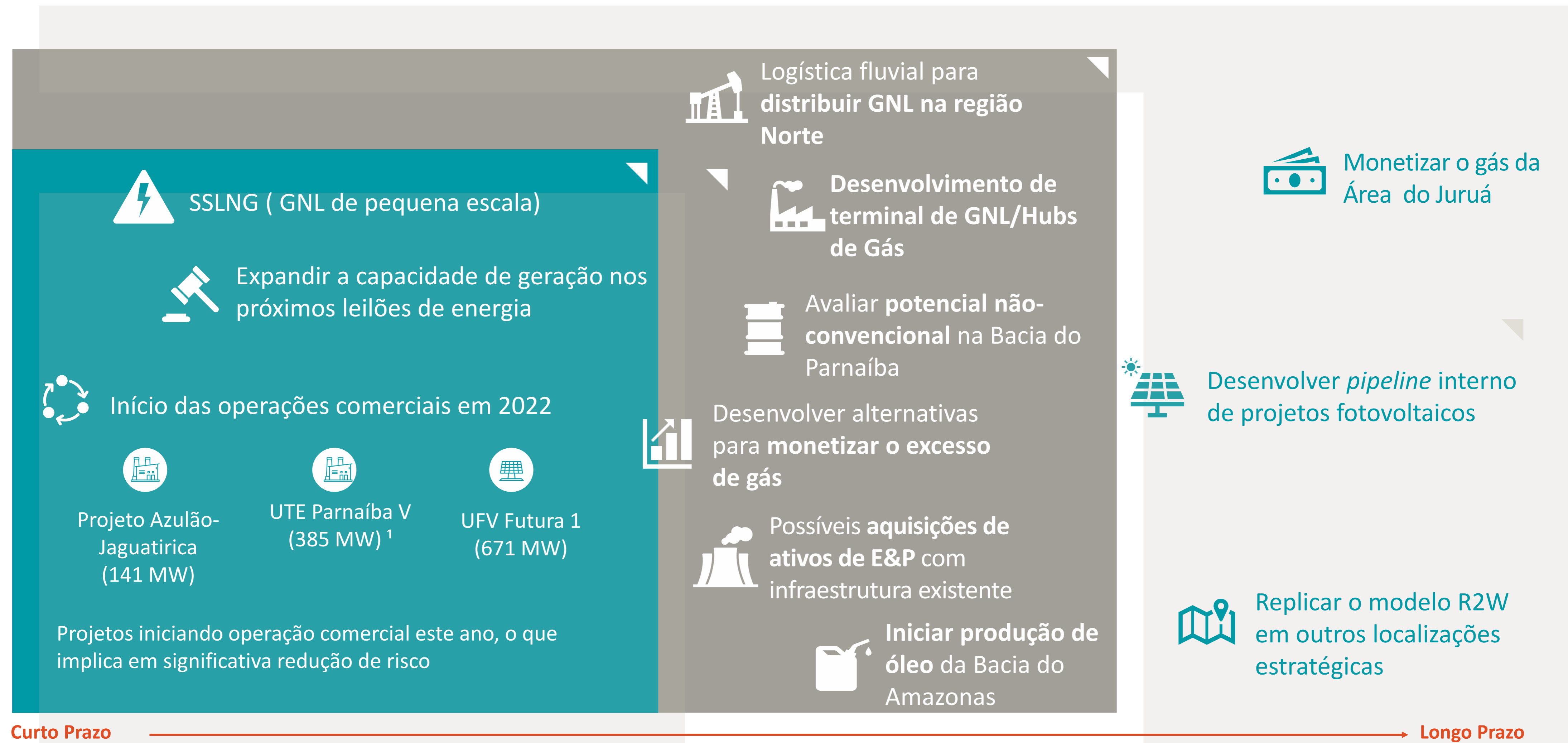
2.095 MWp
520 MW médios⁽¹⁾

A ser desenvolvido de acordo com as oportunidades do mercado de painéis solares

Nota: (1) Garantia Física P50.

Objetivo final de posicionar a Eneva como uma das principais empresas de soluções integradas de energia do Brasil

Novos Produtos /
Novos Mercados



Nota (1) A UTE Parnaíba V obteve autorização da ANEEL para início de operação comercial em novembro/22 com capacidade de potência limitada em 365,32 MW.

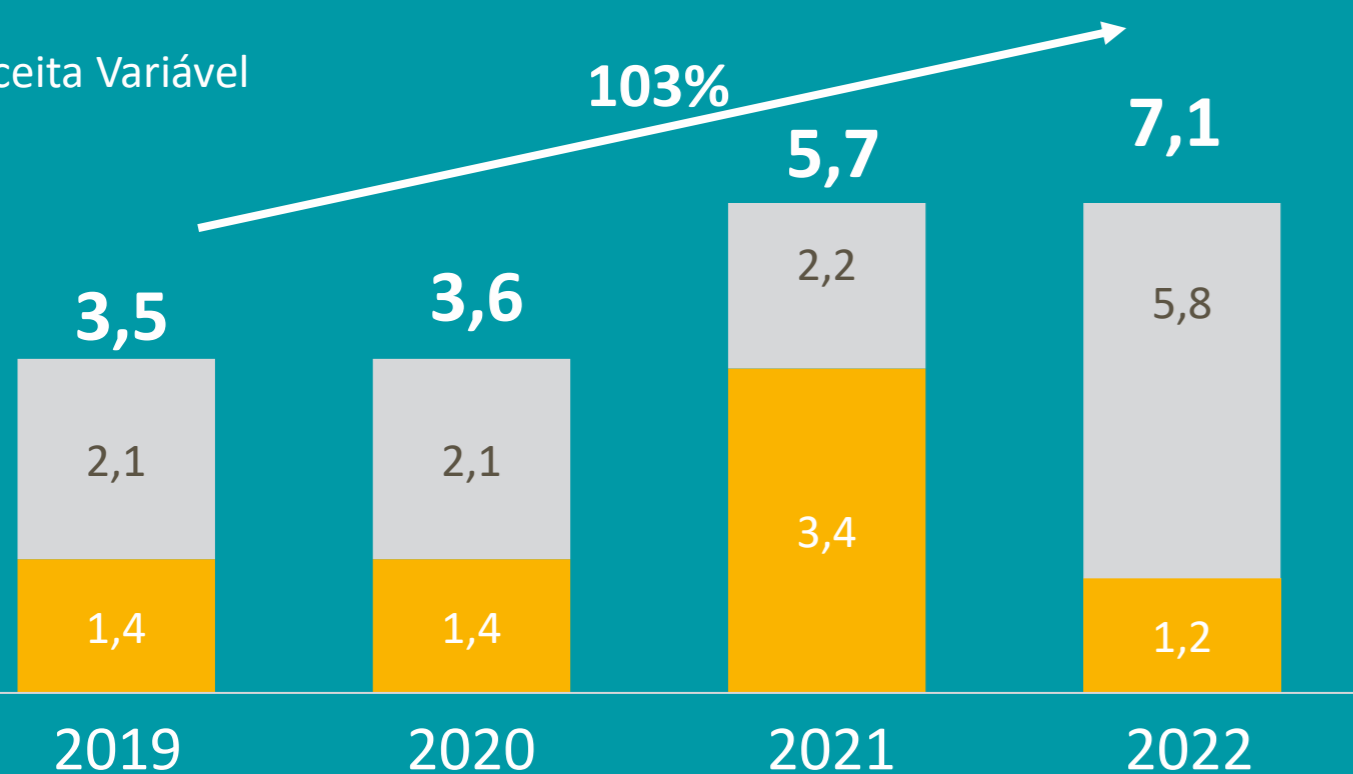
Destques Financeiros e Corporativos

A Eneva vem apresentando sólidos resultados financeiros e crescimento consistente ao longo dos anos

Receita Bruta (R\$ bi)

(R\$ bi)

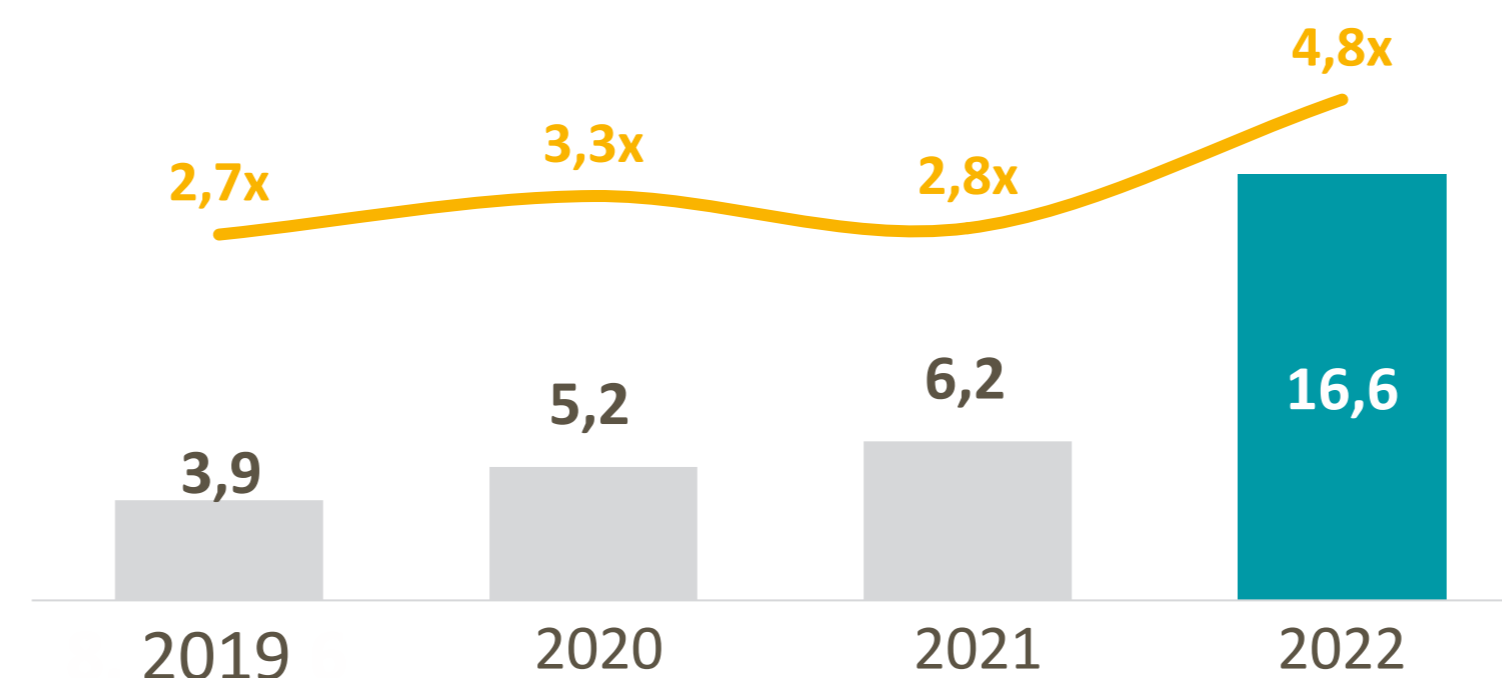
- Receita Fixa
- Receita Variável



Dívida Líquida (R\$ bi)

(R\$ bi)

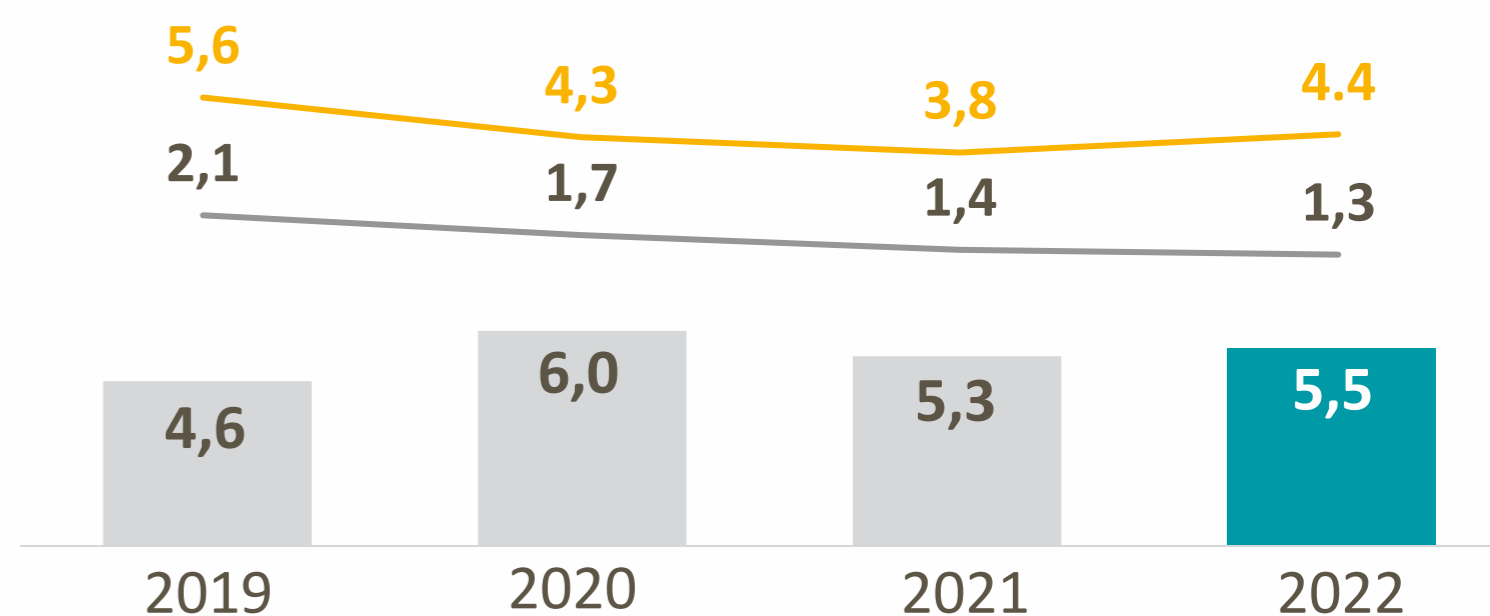
- Dívida Líquida/ EBITDA⁽¹⁾



Prazo Médio e Custo da Dívida ⁽²⁾ (%)

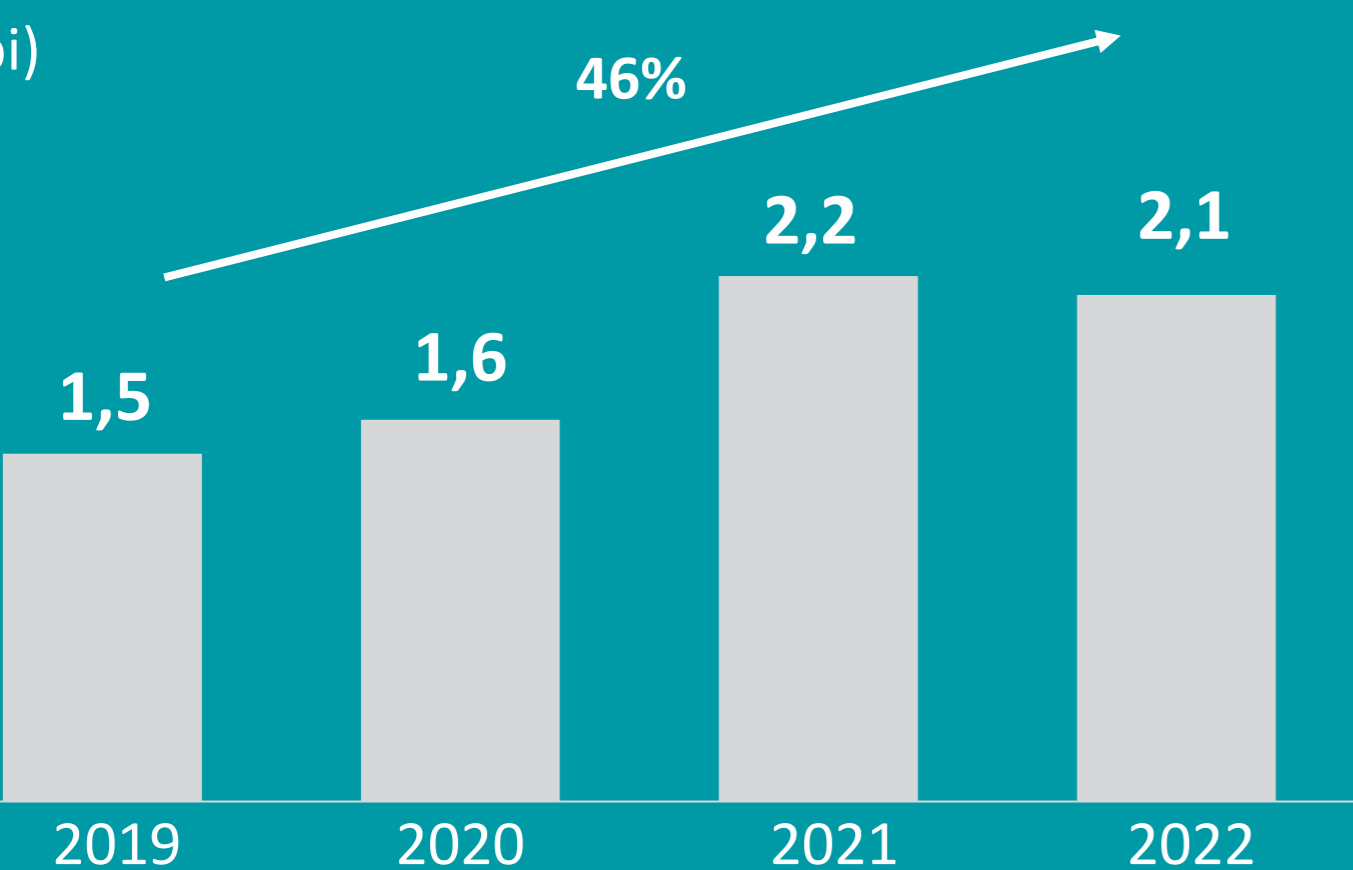
(%)

- IPCA+
- CDI+
- Prazo Médio (Anos)



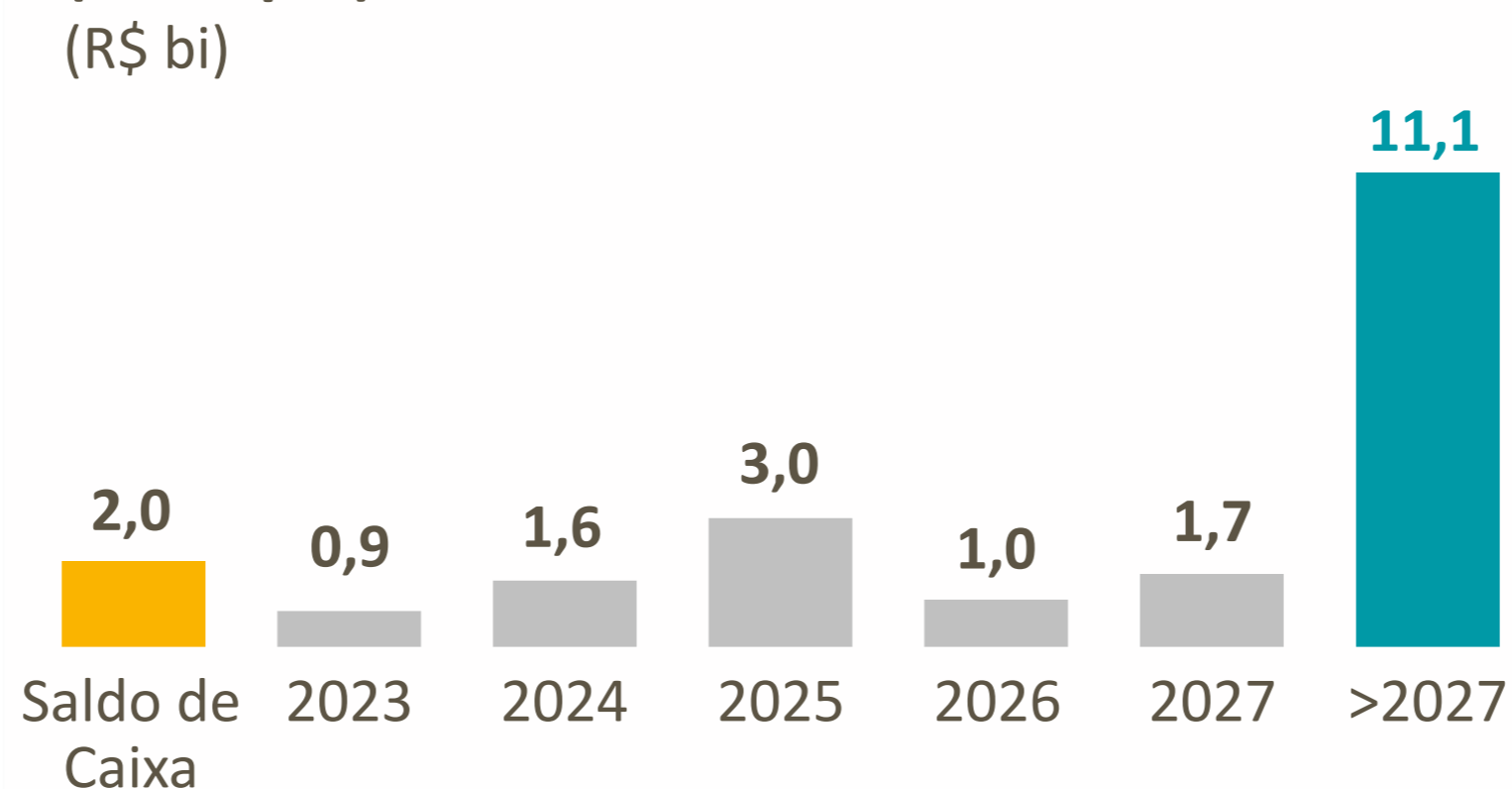
EBITDA ⁽¹⁾ (R\$ bi)

(R\$ bi)



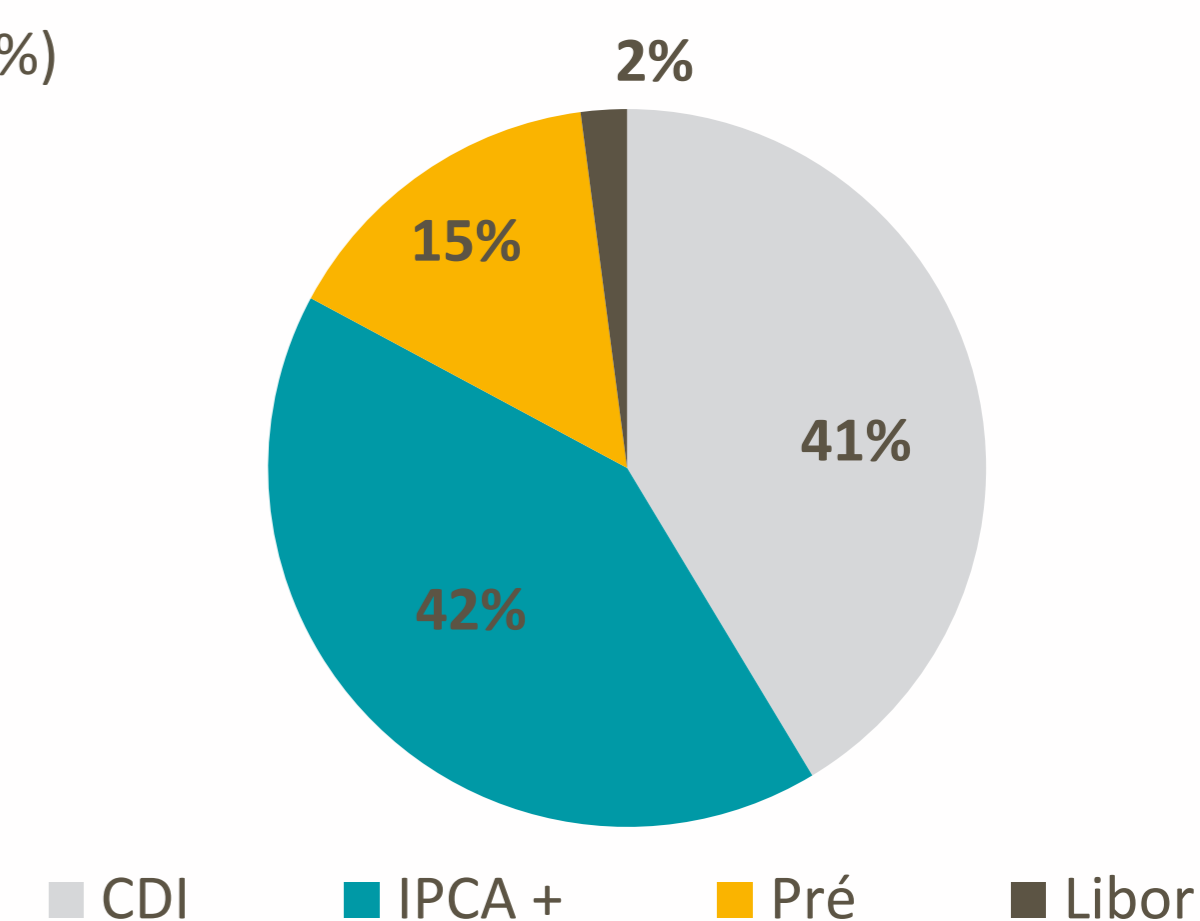
Cronograma de Amortização da Dívida ⁽³⁾ (Principal) (R\$ bi)

(Principal) (R\$ bi)



Perfil da Dívida ⁽³⁾ (%)

(%)



Nota (1) EBITDA calculado de acordo com a Instrução CVM 527/12 e Nota Explicativa que a acompanha; (2) Custo da dívida em CDI+ inclui exposições a TJLP e taxa pré fixada no cálculo; (3) Data base: 30 de dezembro de 2022.

Exportações para a Argentina

Destques

554 GWh - 4T22
1.378 GWh - YTD
Geração Líquida das UTEs
Parnaíba I, II, IV e V

R\$ 97 mm - 4T22
R\$ 321 mm - YTD
EBITDA

Processo tem mecanismo de garantia envolvendo grandes bancos no Brasil



Registro de energia a ser entregue à Cammesa: Energia entregue pela UTE no Centro de Gravidade Sul menos perdas elétricas até Conversora de Garabi

Registro de energia exportada para Tradener: geração líquida na barra de geração menos as perdas elétricas para o Centro de Gravidade Sul

Entregando crescimento com geração de valor, mantendo busca por aumento de produtividade e excelência operacional



Anexo

Usinas a gás

3,9 GW em operação + 1,0 GW em construção

Em construção

| | Parnaíba I Ciclo Simples | Parnaíba I Contrato adicional 2 anos | Parnaíba II Ciclo Combinado | Parnaíba III Ciclo Simples | Parnaíba III Contrato adicional 2 anos | Parnaíba IV | Parnaíba V Ciclo Combinado (fechamento ciclo Parnaíba I) | Parnaíba VI Ciclo Combinado (fechamento ciclo Parnaíba III) | Jagatirica II Ciclo Combinado | Azulão I Ciclo Simples | Azulão II Ciclo Combinado | CGTF Ciclo Combinado | CELSE Ciclo Combinado |
|--|--------------------------------|---|-----------------------------------|----------------------------------|---|---|--|---|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Capacidade (MW) | 676 | - | 519 | 178 | - | 56 | 385 | 92 | 141 | 360 | 590 | 327 | 1.593 |
| Energia comercializada no leilão (MWh) | 450 | 1,4 ¹ | 450 | 98 | 14 ¹ | N/A ² | 326 | 70 | 117 | N/A ² | 521 | 307 | 867 |
| Garantia Física (MWh) | 610 | - | 490 | 132 | - | 39,8 ³ | 346,8 ⁴ | 77 | 122 | 26,5 | 555 | N/A | 904 |
| Receita Fixa (R\$ MM/ano) | 756 ⁵ | 1,38 ⁶ | 613 ⁵ | 168 ⁵ | 13,8 ⁶ | Atualmente: sem RF À partir Jul/2026: 33 ⁷ | 353 ⁸ | 105 ⁹ | 540 ¹⁰ | 239 ⁷ | 1.922 ¹⁷ | 1.715 ¹⁹ | 1.988 ⁵ |
| Receita Variável (R\$/MWh) – CVU | 397 ¹¹ | 397 ¹¹ | 101 ¹¹ | 274 ¹¹ | 274 ¹¹ | Atualmente: 152 ¹² À partir Jul/2026: 1.965 ¹³ | 205 ¹¹ | 274 ¹⁴ | 252 ¹⁵ | 2.112 ¹³ | 150 ¹⁸ | 277 ²⁰ | 419 ¹¹ |
| Índices para reajuste do CVU | FX BRL/USD & Henry Hub e IPCA | IPCA | IPCA | IPCA | IPCA | Atualmente: N/A À partir Jul/2026: FX BRL/USD & JKM e IPCA | FX BRL/USD & US CPI-U | IPCA | IPCA | FX BRL/USD & JKM e IPCA | IPCA | PPI, FX BRL/USD & IGPM | Brent, FX BRL/USD & IPCA |
| Consumo máximo de gás (MM m ³ /dia) ¹⁷ | 4,6 | - | 2,3 | 1,2 | - | 0,3 | - | - | 0,57 | 1,7 | 2,4 | 1,6 | 6,0 |
| Vigência PPA | Jan/2013 – Dez/2027 | Jan/21 – Dez/2022 | Jul/2016 – Abr/2036 | Jan/2013 – Dez/2027 | Jan/2021 – Dez/2022 | Atualmente: Merchant Jul/2016 – Jun/2041 | Jan/2024 – Dez/2048 | Jan/2025 – Dez/2049 | Jan/2022 – Jan/2037 | Jul/2026 – Jun/2041 | 31/Dez/2026 – 30/Dez/2041 | Dez/2003 – Dez/2023 | Mar/2020 – Dez/2044 |
| Subsistema | Norte | Norte | Norte | Norte | Norte | Norte | Norte | Norte | Norte | Norte | Norte | Nordeste | Nordeste |

Notas: 1 – Fonte: Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE). Expectativa de energia a ser comercializada em 2022 referente aos contratos do 22º LEE da ANEEL de dez/19. Ressalta-se que parte dessa energia pode ser liquidada no MCSD; 2 - A UTE Parnaíba IV e a UTE Azulão venderam apenas potência no 1º Leilão de Capacidade da ANEEL, em dezembro de 2021, de respectivamente 39 MW e 295 MW, pelo prazo de 15 anos, a partir em 1º de julho de 2026. A energia gerada durante o período de suprimento do contrato será comercializada de forma independente; 3 - Fonte: InfoMercado - Dados Individuais – Garantia Física divulgada pela CCEE referente a out/22; 4 – Fonte: Portaria nº 423, de 13 de novembro de 2020, do Ministério de Minas e Energia/Secretaria de Planejamento e Desenvolvimento Energético; 5 - Fonte: Data base Nov/22. Calculo interno da companhia com IPCA acumulado ate out/22; 6 – Expectativa interna considerando a quantidade de energia comercializada prevista para 2022, ressalta-se que parte dessa energia pode ser liquidada no MCSD. Data-base nov/21; 7 – Estimativa interna: data-base jul/21, ajustado pelo IPCA até nov/22; 8 - Estimativa interna: Data-base de mar/18, ajustada pelo IPCA até nov/22; 9 - Estimativa interna: Data-base abr/19, ajustada pelo IPCA até nov/22; 10 – Receita fixa anual data-base nov/22, considera geração full das 3 turbinas em 100% do ano; 11 – Fonte: CCEE – Data-base dez/22; 12 – CVU fixado pela ANEEL de acordo com Despacho n. 3.203, de 28 de dezembro de 2018; 13 – Estimativa interna: data-base jul/21, reajustado pelos índices definidos no leilão até dez/22; 14 - Estimativa interna: Data-base de abr/19, ajustada pelos índices definidos no Leilão até dez/22; 15 – Data base nov/22; 16 - Consumo de gás assumindo 100% de despacho; 17 – Data-base: maio/2021, será reajustada pelo IPCA até o início de vigência do contrato; 18 – Data-base: mai/22, será reajustada pelo índice definido em leilão até o início de vigência do contrato; 19 – Receita Fixa realizada do ano de 2021; 20 – Estimativa interna. Data-base set/2022.

Usinas à carvão

Duas usinas termelétricas em operação totalizando 725 MW de capacidade instalada

Pecém II

Itaqui



| | |
|---|--------------------------------------|
| Capacidade (MW) | 365 |
| Energia comercializada no leilão (MWm) | 277 |
| Garantia Física (MWm) | 299 |
| Receita Fixa ¹ (R\$ MM/ano) | 483 |
| Receita Variável ² (R\$/MWh) – CVU | 773 |
| Índices para reajuste do CVU | FX BRL/USD & CIF ARA (API #2) e IPCA |
| Vigência PPA | Jan/2013 – Dez/2027 |
| Participação Eneva | 100% |
| Localização (estado) | Ceará |
| Subsistema | Nordeste |

| | |
|---|--------------------------------------|
| Capacidade (MW) | 360 |
| Energia comercializada no leilão (MWm) | 315 |
| Garantia Física (MWm) | 341 |
| Receita Fixa ¹ (R\$ MM/ano) | 538 |
| Receita Variável ² (R\$/MWh) – CVU | 763 |
| Índices para reajuste do CVU | FX BRL/USD & CIF ARA (API #2) e IPCA |
| Vigência PPA | Jan/2012 – Dez/2026 |
| Participação Eneva | 100% |
| Localização (estado) | Maranhão |
| Subsistema | Norte |



Notas: 1 - Fonte: Data base Nov/22. Calculo interno da companhia com IPCA acumulado ate out/22; 2- Fonte: CCEE – Data-base dez/22.



ri@eneva.com.br



tel: (21) 3721-3030



ri.eneva.com.br/