



Apresentação Corporativa

Maio 2021



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

R\$ 3,1 bi

Receita Fixa Anual
(72% atualmente
vigente)

31,4 bcm

Reservas Certificadas de
Gás Natural
(31/03/21)

2,8 GW

Capacidade Instalada
(78% operacional)

R\$ 1,6 bi

EBITDA LTM 1T21



Geração
9 UTES
(3 em construção)



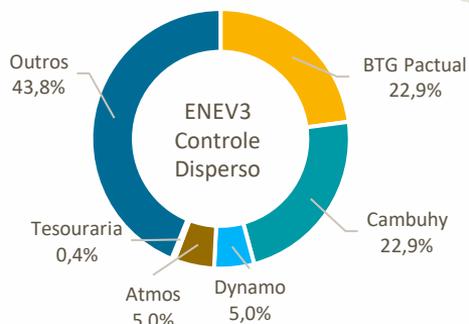
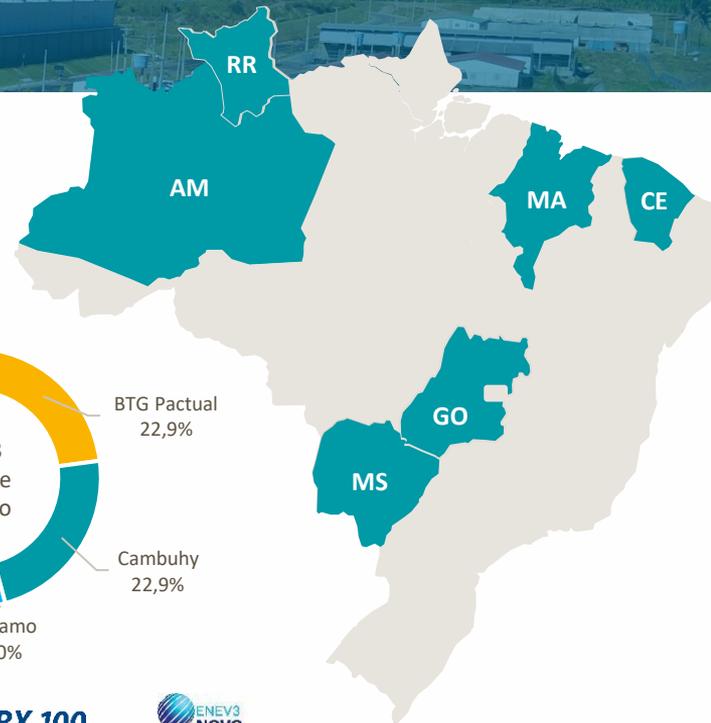
E&P
12 campos de gás natural¹
~64 mil km² em áreas
exploratórias²



Comercialização
de energia e gás
natural



Todos ativos de geração
em regiões com
benefícios fiscais



IBOVESPA B3

Índice Brasil 100
IBRX 100



1 – Considera o Campo de Juruá e o Campo de Gavião Belo.

2 – Inclui os ativos adquiridos no 2º Ciclo da Oferta Permanente da ANP.

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

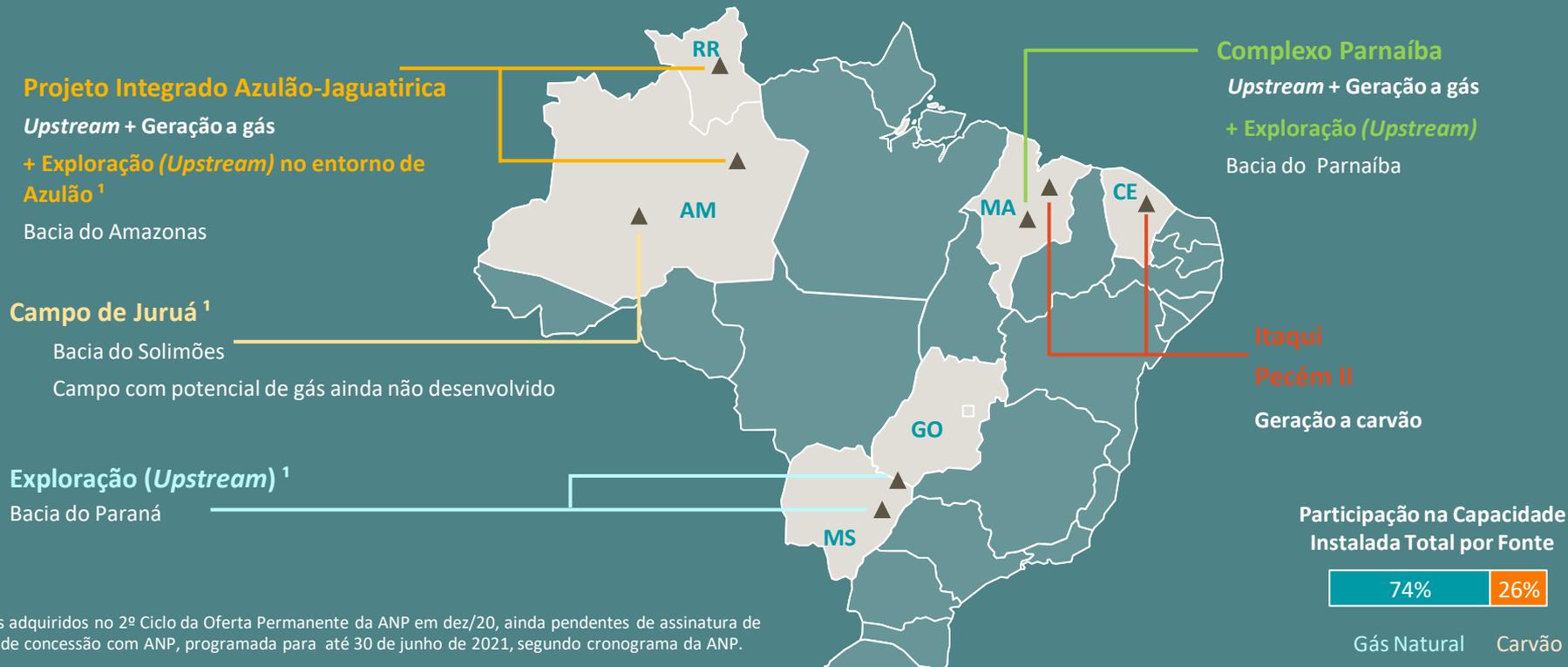
Vantagem Competitiva: Integração completa de E&P à Utilities



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

Nossos Ativos

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



1 – Ativos adquiridos no 2º Ciclo da Oferta Permanente da ANP em dez/20, ainda pendentes de assinatura de contrato de concessão com ANP, programada para até 30 de junho de 2021, segundo cronograma da ANP.

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 **indexados à inflação**



Upstream – Bacia do Parnaíba

10 campos de gás

25,6 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, 2020), excluindo o consume acumulado do Complexo Parnaíba no 1T21.

Projetos em construção

UTES Parnaíba V, Parnaíba VI e Jaguatirica aumentarão a capacidade de geração em 618 MW

Obras de Parnaíba: fechamento de ciclo

UTE Parnaíba V

UTE Parnaíba VI

Sem consumo adicional de gás & Elegível ao benefício fiscal SUDENE

385 MW

92 MW

Início de operação: 2022 (ACL)
Início do PPA: 2024 (ACR)

Início do PPA: 2025

Prazo PPA: 25 anos

Prazo PPA: 25 anos

Receita fixa: R\$ 299 mm¹

Receita fixa: R\$ 89 mm³

Receita variável: R\$ 184/MWh²

Receita variável: R\$ 228/MWh⁴

CAPEX: ~R\$ 1,5 bi

CAPEX: ~R\$ 0,5 bi

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

Projeto Integrado Azulão- Jaguatirica

Campo de Azulão

UTE Jaguatirica II

Benefícios fiscais: SUDAM (IR/CSLL), REIDI (PIS/COFINS), SUFRAMA

3,6 bcm gás natural
comprometidos com o Leilão

141 MW

Produção de gás⁵: 625k m³/dia⁶

Início de operação: 2021

UTP, Liquefação e Tancagem

Prazo PPA: 15 anos

Transporte rodoviário do GNL
em tanques criogênicos até a
UTE, por 1.100 km de rodovia

Receita fixa: R\$ 457 mm⁷

Receita variável: R\$ 213/MWh⁸

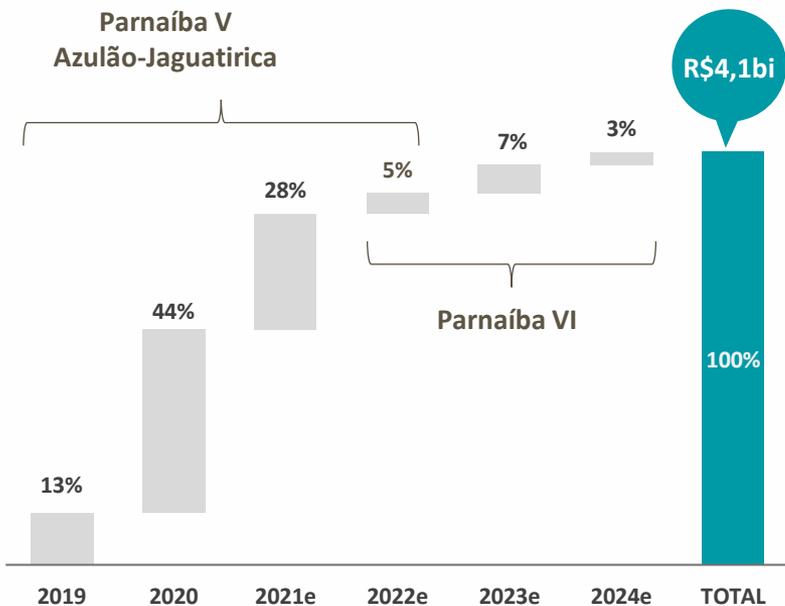
CAPEX: ~R\$ 2,1 bi

1) Referente a nov/20, calculada baseada na receita fixa de mar/18 (R\$272 MM), ajustada pelo índice definido em Leilão. 2) Referente a final de abril/21, calculada baseada no CVU de mar/18 (R\$105/MWh), ajustada pelo índice definido em Leilão. 3) Referente a nov/20, calculada baseada na receita fixa de abr/19 (R\$85 MM), ajustada pelo índice definido em Leilão. 4) Referente a jan/21, calculada baseada no CVU de abr/19 (R\$218/MWh), ajustada pelo índice definido em Leilão. 5) Produção de gás para 100% de despacho. 6) Consumo de gás nas condição Normal: temperatura de 20°C e pressão de 1 ATM. A UTE Jaguatirica tem o consumo de 575k m³/dia. 7) Referente a nov/20, calculada com base na receita fixa de nov/18 (R\$429 MM), ajustada pelo índice definido em Leilão. 8) Referente a jan/21, calculada com base no CVU de nov/18 (R\$200/MWh) ajustada pelo índice definido em Leilão.

Projetos em construção

Parnaíba V, Parnaíba VI e Azulão-Jaguarica

Curva estimada de desembolso de CAPEX



Financiamento

Parnaíba V	Parnaíba VI	Projeto Integrado Azulão-Jaguarica
<p>✓ R\$ 500mm</p> <p>Debênture de Infra captada na Holding</p> <ul style="list-style-type: none">▪ IPCA + 5,0%a.a.▪ Prazo: 10 anos	<p>✓ R\$ 270mm</p> <p>Debêntures de Infra captada na Holding:</p> <p>R\$ 83,3 mm (1ª série)</p> <ul style="list-style-type: none">▪ IPCA + 4,127%a.a.▪ Prazo: 10 anos <p>RS 186,7 mm (2ª série)</p> <ul style="list-style-type: none">▪ IPCA + 4,503%a.a.▪ Prazo: 15 anos	<p>✓ R\$ 1,0 bi</p> <p>BASA captado no projeto</p> <ul style="list-style-type: none">▪ IPCA + 1,5%a.a.▪ Prazo: 16,3 anos▪ Carência: 2 anos
<p>+</p> <p>✓ R\$ 843mm</p> <p>BNB captado no projeto</p> <ul style="list-style-type: none">▪ IPCA + 1,9%a.a.▪ Prazo: 17 anos▪ Carência: 5 anos	<p>+</p> <p>○ R\$ 270mm</p> <p>BNB captado no projeto (indicativo)¹</p>	<p>+</p> <p>✓ R\$ 560mm</p> <p>Debêntures de Infra captada na Holding:</p> <p>R\$ 172,7 mm (1ª série)</p> <ul style="list-style-type: none">▪ IPCA + 4,127%a.a./ Prazo 10 anos <p>RS 387,3 mm (2ª série)</p> <ul style="list-style-type: none">▪ IPCA + 4,503%a.a./ Prazo: 15 anos
		<p>+</p> <p>○ Até R\$ 428mm (indicativo)²</p>  <p>Fundo de Desenvolvimento da Amazônia</p>

(1) Carta Consulta apresentada em Agosto/20, (2) Consulta Prévia aprovada e Projeto Enquadrado em Fevereiro/20

Jaguatirica II

- Tancagem
- Regaseificação
- UTE

Azulão → Jaguatirica
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-Jaguatirica

Expandindo o modelo R2W para uma nova região



Jaguatirica II

Ciclo combinado

141 MW

Tancagem de GNL &
regaseificação



Transporte terrestre de
GNL em tanques criogênicos



Campo de Azulão

5,9 bcm¹ em reservas certificadas

Tratamento de gás, liquefação &
tancagem de GNL

PPA DE LONGO PRAZO

Receita Fixa: R\$ 457 mm²

Receita variável: R\$ 213/MWh³

Início da operação: 2021 CAPEX: ~R\$2,1 bn

*Jaguatirica 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



eneva

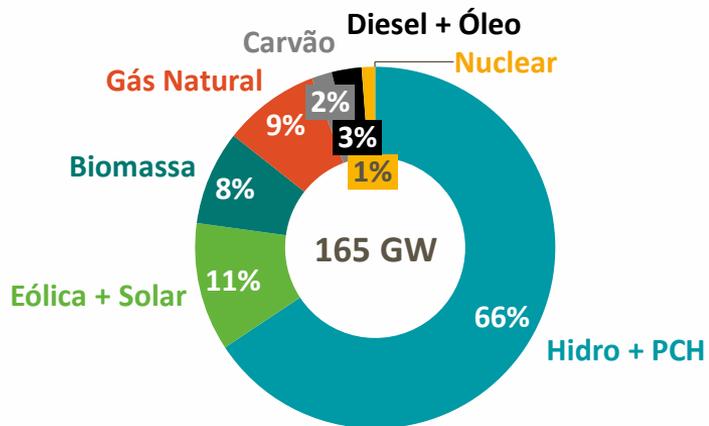
Oportunidades
de crescimento

Matriz de Geração Brasileira – Plano de Expansão

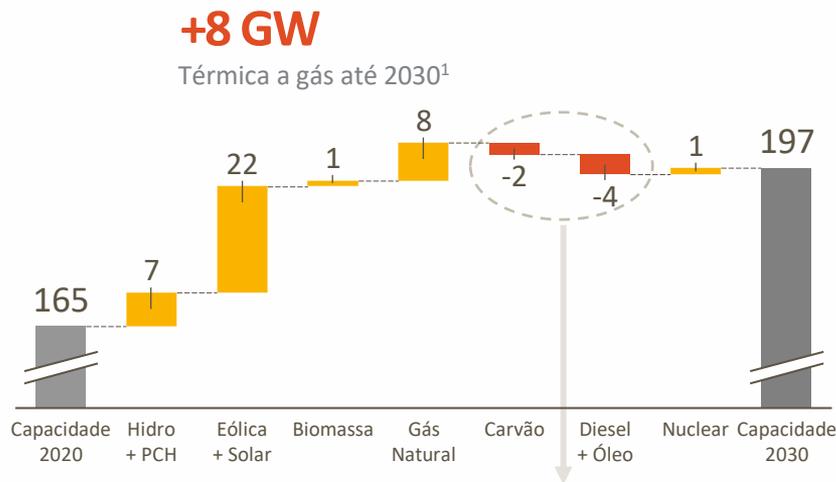
Segurança de suprimento exigirá crescimento paralelo de capacidade renovável e térmica



Capacidade Instalada de Geração Elétrica no Brasil – por fonte¹



Matriz de geração – Expansão indicativa de capacidade (GW)¹



O gás terá um papel crucial na transição para economia de baixo carbono, contribuindo para redução das emissões da geração a diesel / óleo, sem risco de desabastecimento

1 - Plano Decenal de Expansão 2030 (PDE 2030): Versão Consulta Pública - Empresa de Planejamento Energético (EPE) - https://www.epe.gov.br/sites-pt/publicacoes-dados-abertos/publicacoes/PublicacoesArquivos/publicacao-490/topico-564/Minuta_do_Plano_Decenal_de_Expansao_de_Energia_2030_PDE_2030.pdf

Novo Mercado de Gás

Aprovação do Projeto de Lei 4.476/2020 (“Nova Lei do Gás”)

Abertura do mercado brasileiro de gás vai garantir maior oferta para geração térmica

- Permite o acesso indiscriminado à infraestrutura existente de transporte e escoamento, terminais de GNL e UPGNs
- Agiliza a construção de gasodutos de transporte e simplifica o armazenamento do gás natural, permitindo a expansão da malha de gasodutos
- Padroniza regras dos contratos de compra, venda e transporte de gás
- Incentiva a harmonização das regras de distribuição nos estados, seguindo melhores práticas definidas no âmbito federal

Impactos:

- ✓ Traz segurança jurídica aos investidores
- ✓ Maior dinamização de mercado
- ✓ Ampliação de concorrência
- ✓ Redução custos de escoamento de gás

Bacia do Parnaíba

Exploração Contínua

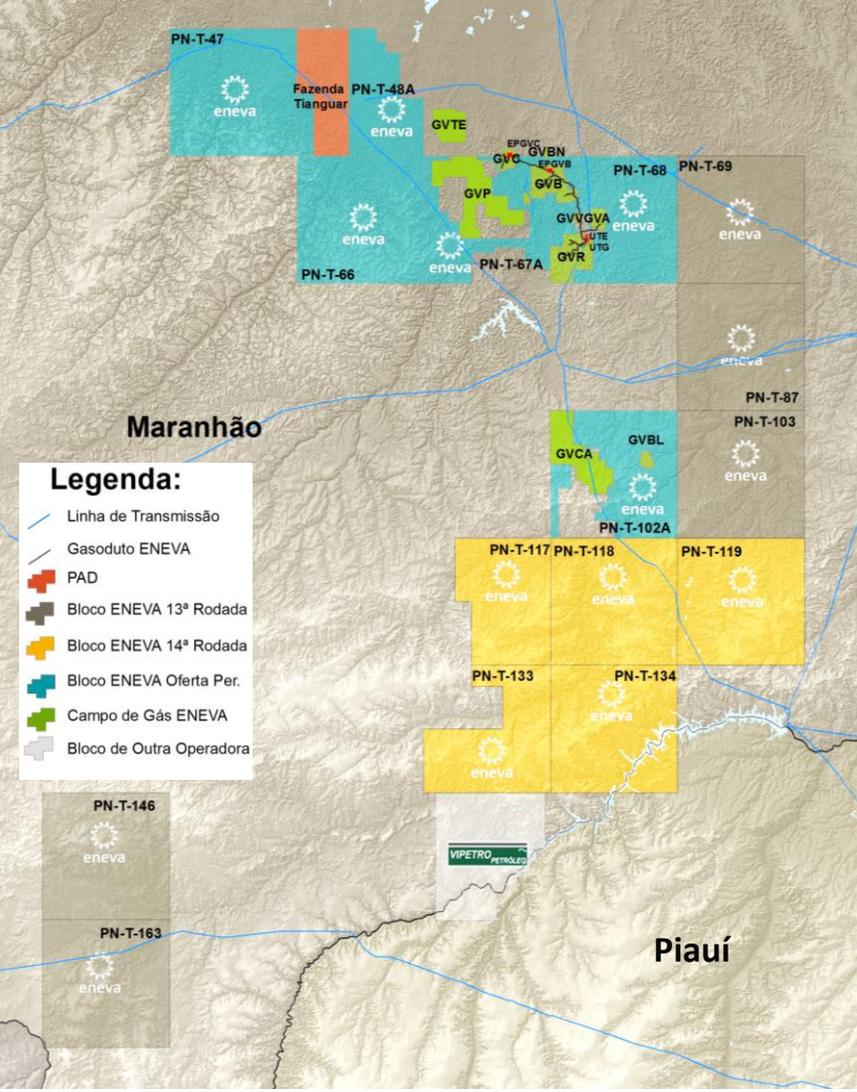
Gás adicional para estender ciclo usinas existentes e/ou expandir capacidade com comercialização excedente gás natural para clientes livres

16 blocos exploratórios adquiridos nos Rounds 13, 14 e 1º Ciclo da Oferta Permanente ANP (OP)

- Diferentes estágios de exploração
- 1 PAD Tianguar ¹
- Grande quantidade de linhas de transmissão de alta tensão e pontos de conexão disponíveis
- Malha rodoviária viabiliza projetos via micro GNL

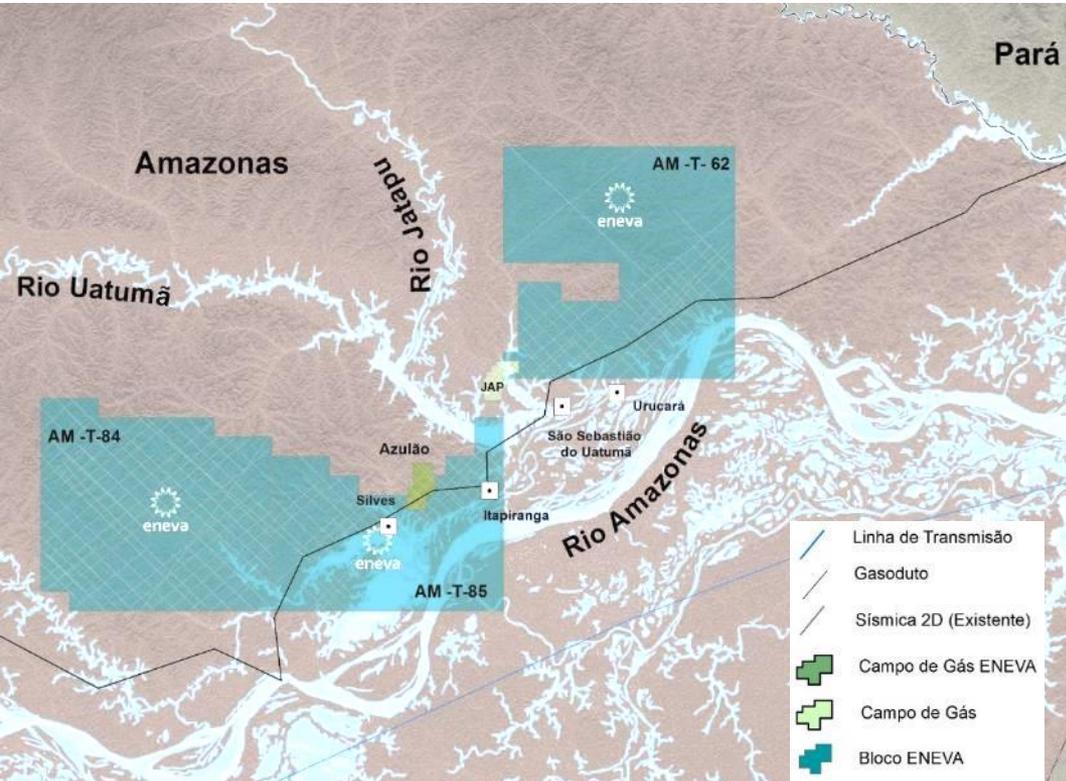
2021: Declaração de Comercialidade Campo Gavião Belo em fev/21 com volume de *gas in place* de 6,78bcm (Pmean)

Programada perfuração de 10 poços exploratórios e de desenvolvimento: R13, R14, PAD Tianguar, OP e Gavião Belo e Gavião Tesoura (desenvolvimento)



Bacia do Amazonas

Replicando o R2W para nova geografia e criando novas oportunidades de monetização do gás natural



Crescimento de ~60% reservas de gás no Campo de Azulão e aquisição de 3 blocos em suas adjacências

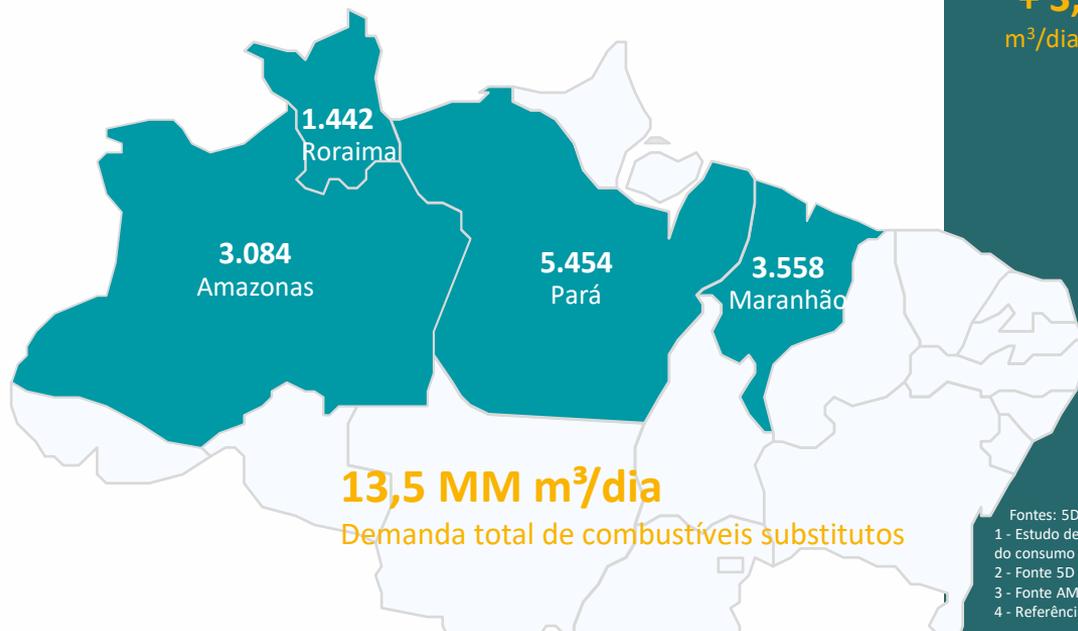
- Reprocessamento e interpretação sísmica em curso
- Ampliação cluster Azulão – tecnologia modular produção GNL que permite expansão escalonada comercialização gás
 - 2,2 bcm reservas 2P gás adicionais certificadas em Azulão em dez/20 não comprometidas com Jaguatirica II
 - 3 blocos exploratórios adquiridos no 2º ciclo da OP da ANP – primeiros poços programados para 1T22¹
 - 2021: perfuração 2 poços em Azulão
- Oportunidades GNL em pequena escala devido à instalação do terminal em construção

1 – Ativos adquiridos no 2º Ciclo da Oferta Permanente da ANP em dez/20, ainda pendentes de assinatura de contrato de concessão com ANP, programada para até 30 de junho de 2021, segundo cronograma da ANP.

Demanda Potencial para Comercialização de Gás: Região Norte do Brasil

Consumo de substitutos energéticos por estado,
equivalentes em GN mil m³/dia

Diesel, Óleo Combustível e GLP¹



Potencial conversão na indústria equivale a
4,5 MM m³/dia de autogeração e geração de energia



Indústria
Geral

+ 3,07 MM²
m³/dia – Em operação



Autogeração p/
Mineração

+ 0,320 MM
m³/dia – Em operação
+ 0,875 MM³
m³/dia – Projeto



Geração
Sistemas Isolados

+ 0,250 MM
m³/dia
Novo Leilão 03/21

Preços médios praticados na região⁴

GLP: US\$ 14,5/MMBtu

Óleo Combustível: US\$ 15,1/MMBtu

Óleo Diesel: US\$ 19,1/MMBtu

Fontes: 5D e Prysmá Consultorias

1 - Estudo de mercado teve como alvo empresas do setor industrial, nos estados do PA, AM, MA e RO, que representem pelo menos 70% do consumo atual estadual de combustíveis líquidos, e com potencial de consumo de gás natural acima de 20 mil m³/dia.

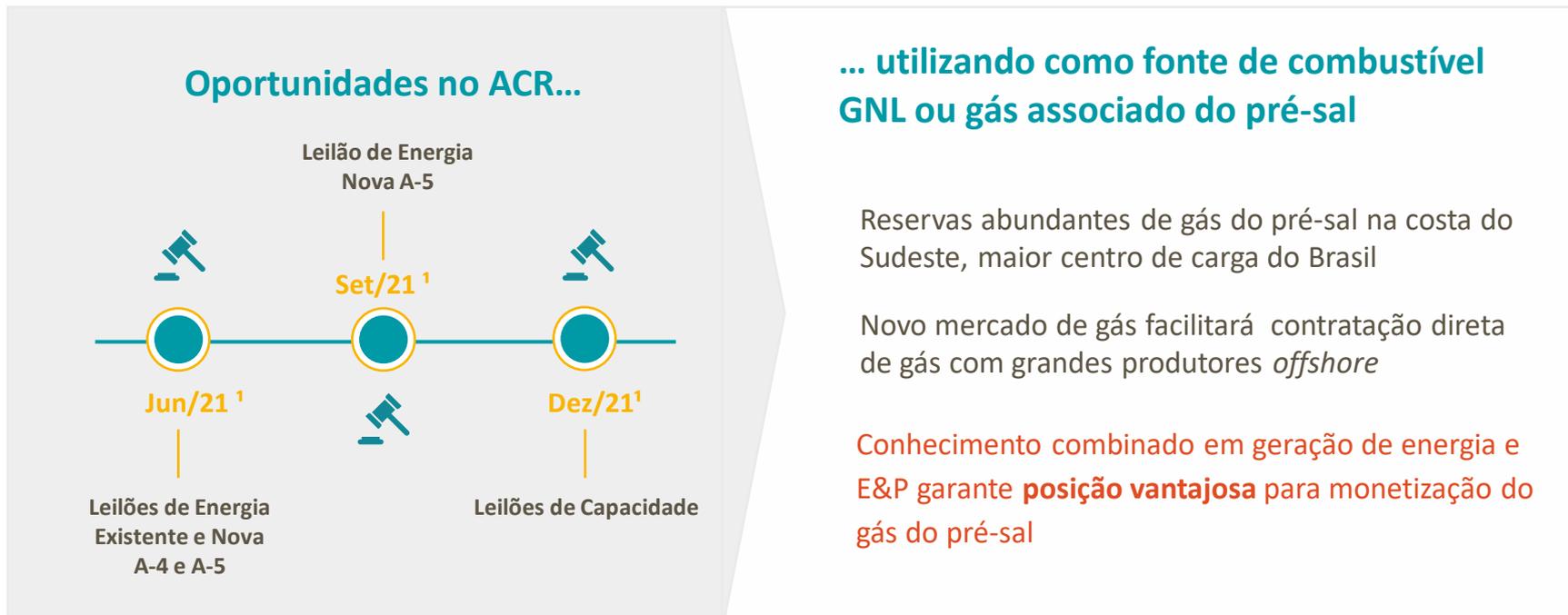
2 - Fonte 5D + Prysmá Considera substituição de OC em 16 municípios selecionados + substituição de GLP em uso industrial (Prysmá)

3 - Fonte AMPS

4 - Referência 2019

Crescimento em Geração de Energia

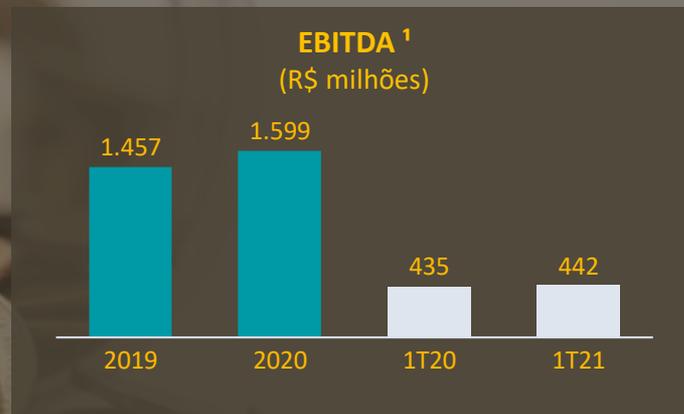
Retomada dos leilões de energia elétrica cria novas oportunidades para ampliar a participação da Eneva na matriz energética brasileira





Destques Financeiros

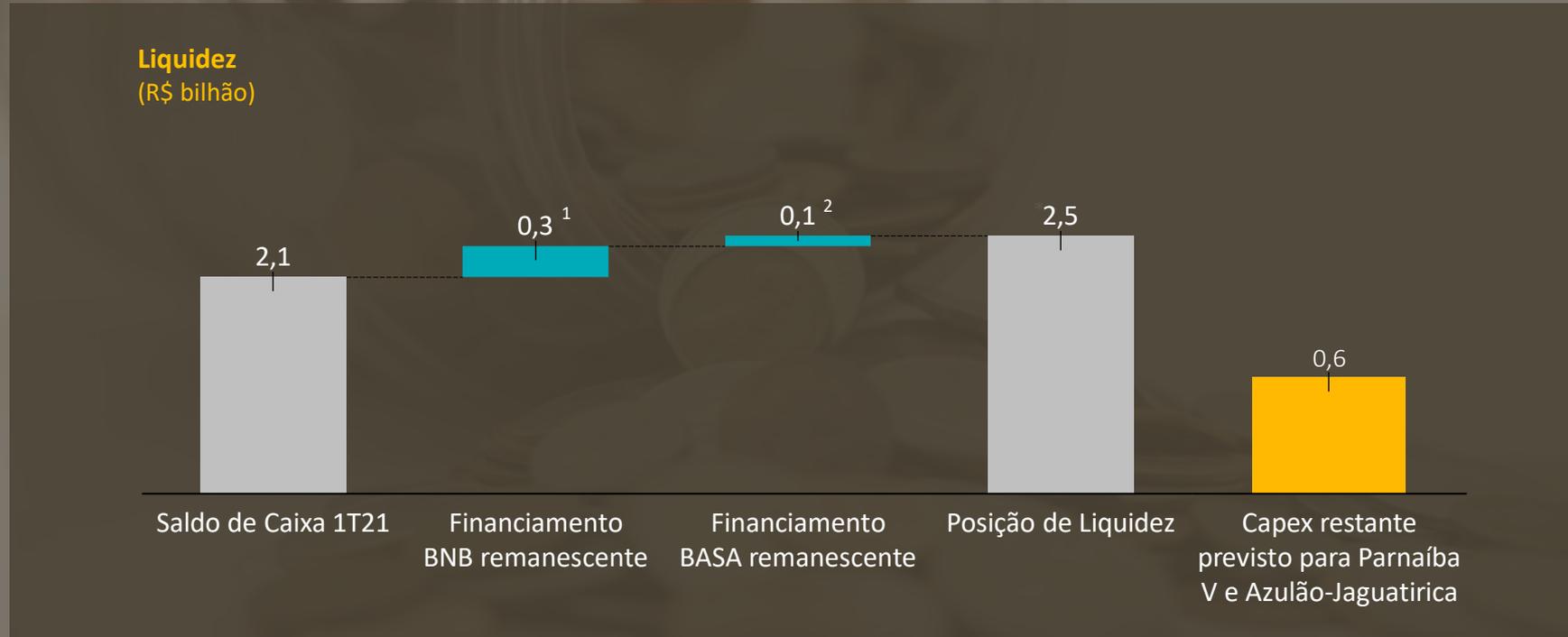
Destques Financeiros



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

2 - Investimentos visão competência

Análise de Liquidez



Notas:

1 – Desembolsos remanescentes previstos ao longo dos próximos meses no financiamento de Parnaíba V.

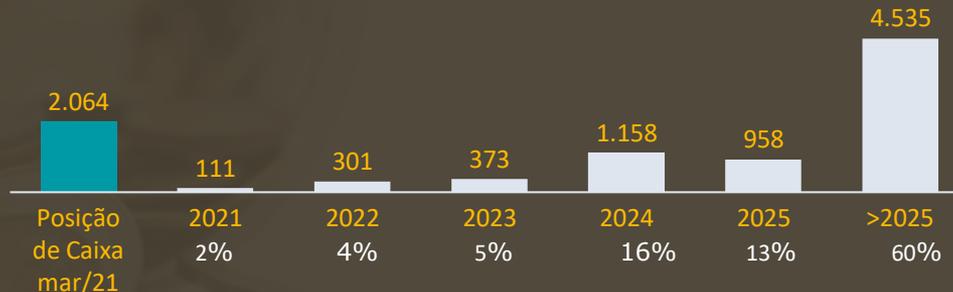
2 – Desembolsos remanescentes previstos ao longo dos próximos meses no financiamento de Azulão-Jaguaritica.

Destaques Financeiros

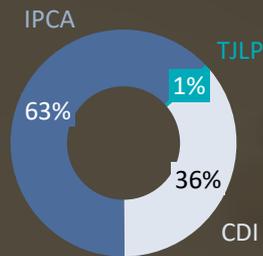
Dívida Líquida (R\$ bilhões)



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



Perfil da dívida² (%)



Prazo Médio e Custo da Dívida³



Oportunidade de refinanciamento da dívida existente a custos mais baixos⁴

Entidade	R\$ milhões	Vencim.	Custo
Parnaíba I	316,598	2,75	IPCA + 7,2%
	434,769	2,42	CDI + 2,5%
Total	751,367		

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	-	38,9 ¹	346,8 ²	77	122
Receita Fixa (R\$ MM/ano)	641 ³	2 ⁴	540 ³	142 ³	19 ⁴	N/A	299 ⁵	89 ⁶	457 ⁷
Receita Variável (R\$/MWh) – CVU	189 ⁸	189 ⁸	86 ⁸	232 ⁸	232 ⁸	152 ⁸	184 ⁹	228 ⁶	213 ⁷
Índice para reajuste	Henry Hub	IPCA	IPCA	IPCA	IPCA	NA	FX BRL/USD & US CPI-U	IPCA	IPCA
Consumo máx. de gás (MM m³/dia)¹⁰	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 nov/20; 2 – Fonte: PORTARIA Nº 423, de 13 de novembro de 2020 do Ministério de Minas e Energia/Secretaria de Planejamento e Desenvolvimento Energético; 3 - Fonte Pública: Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) - Dados de novembro de 2020, atualizados anualmente pelo IPCA; 4 - Dados de jul/19 (data base do leilão) atualizados pelo índice de referência até nov/20. Receita fixa adicional em função do aumento da Garantia Física destas usinas conforme Fato Relevante divulgado ao mercado em 06/12/2019; 5 - Dados de mar/18, (data base do leilão) atualizados pelo índice de referência até nov/20; 6 - Dados de abr/19, (data base do leilão) atualizados pelo índice de referência até nov/20; 7 - Dados de nov/18, (data base do leilão) atualizados pelo índice de referência até nov/20; 8 - Fonte Pública: Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) - Dados de mai/21; 9 - Dados de mar/18, (data base do leilão) atualizados pelo índice de referência até o final de abril/21; 10 - 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)	419 ¹	466 ¹
Receita Variável (R\$/MWh) – CVU	242 ²	236 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





Relações com Investidores

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