



norteENERGIA
USINA HIDRELÉTRICA BELO MONTE

Apresentação Institucional

AVISO LEGAL (*DISCLAIMER*)

Algumas declarações e estimativas contidas neste material podem representar expectativas sobre eventos ou resultados futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas ambos conhecidos e desconhecidos. Não há garantia que as expectativas sobre eventos ou resultados se manifestarão.

Estas expectativas se baseiam nas suposições e análises atuais do ponto de vista da nossa diretoria, de acordo com a sua experiência e outros fatores, tais como o ambiente macroeconômico, as condições de mercado do setor elétrico e os resultados futuros esperados, muitos dos quais não estão sob controle da Norte Energia.

Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as projeções a respeito de eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da Norte Energia, as condições econômicas brasileiras e internacionais, tecnologia, estratégia financeira da Norte Energia, alterações no setor elétrico, condições hidrológicas, condições dos mercados financeiros e de energia, incerteza a respeito dos nossos resultados de operações futuras, planos e objetivos, bem como outros fatores. Em razão desses e outros fatores, os resultados reais da Norte Energia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos em tais declarações.

As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos profissionais da Norte Energia ou partes a eles relacionadas ou a seus representantes terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização do conteúdo desta apresentação

A UHE Belo Monte

A Usina Hidrelétrica Belo Monte está 100% operacional

UHE Belo Monte

- A Norte Energia S.A. venceu o leilão de concessão em abril de 2010 e tornou-se responsável pela construção e operação da UHE Belo Monte.
- **11.233,1 MW** de capacidade instalada (24 Unidades Geradoras):
 - Casa de Força Principal: 11.000 MW (18 turbinas)
 - Casa de Força Complementar: 233,1 MW (6 turbinas)
- **4.571 MW** médios de garantia física
- **35 anos de concessão** para a construção e operação da Usina (com vencimento em agosto/2045)
- **R\$ 42 bilhões de investimento**
- **100% operacional** em 10 de dezembro de 2019
- **Equity subscrito de R\$13,3 bi**
- **R\$ 28 bilhões** em financiamentos com o BNDES (Direto e via Repasse)
- **R\$ 729 milhões** em debêntures de infraestrutura

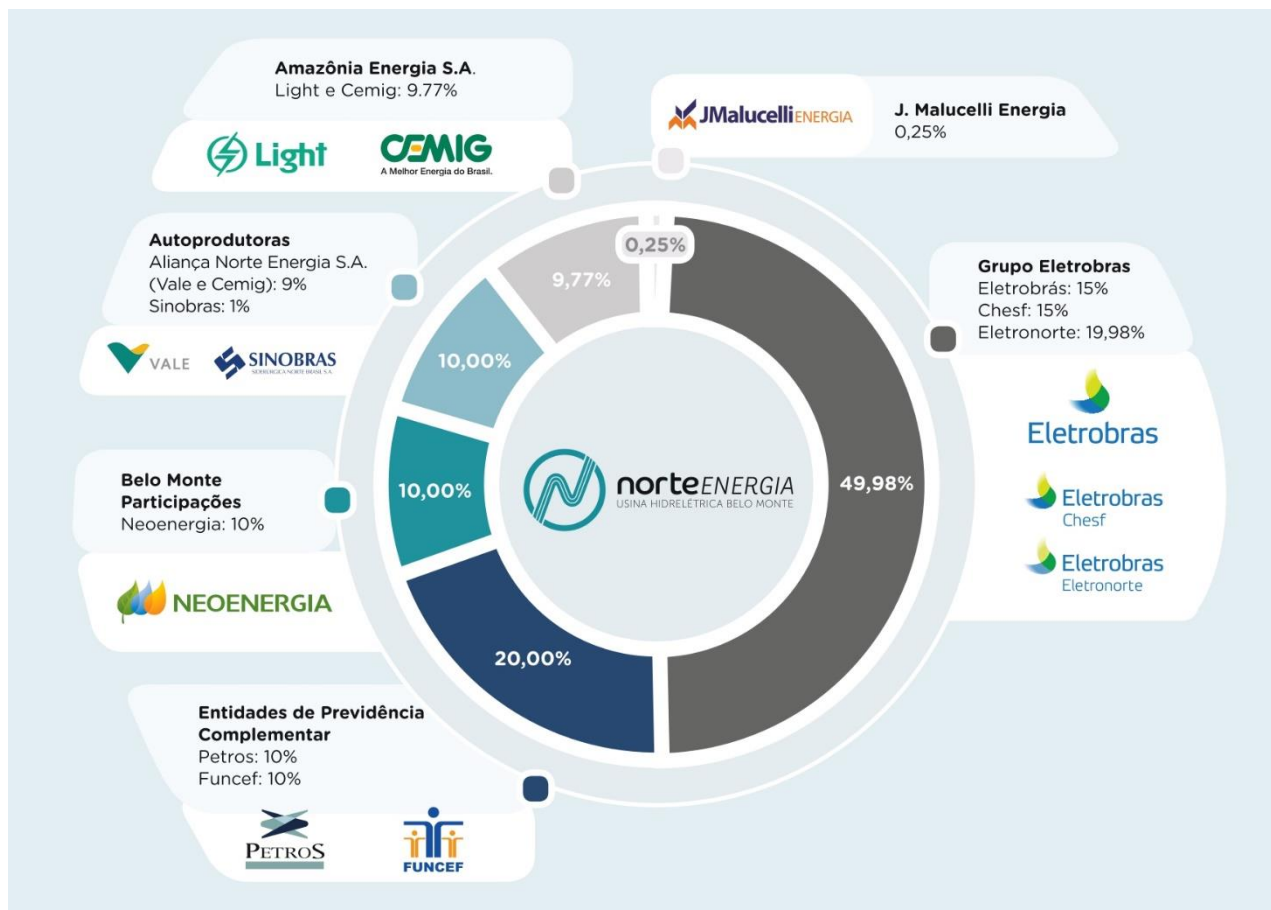
Localização Geográfica

- Situada no Rio Xingu

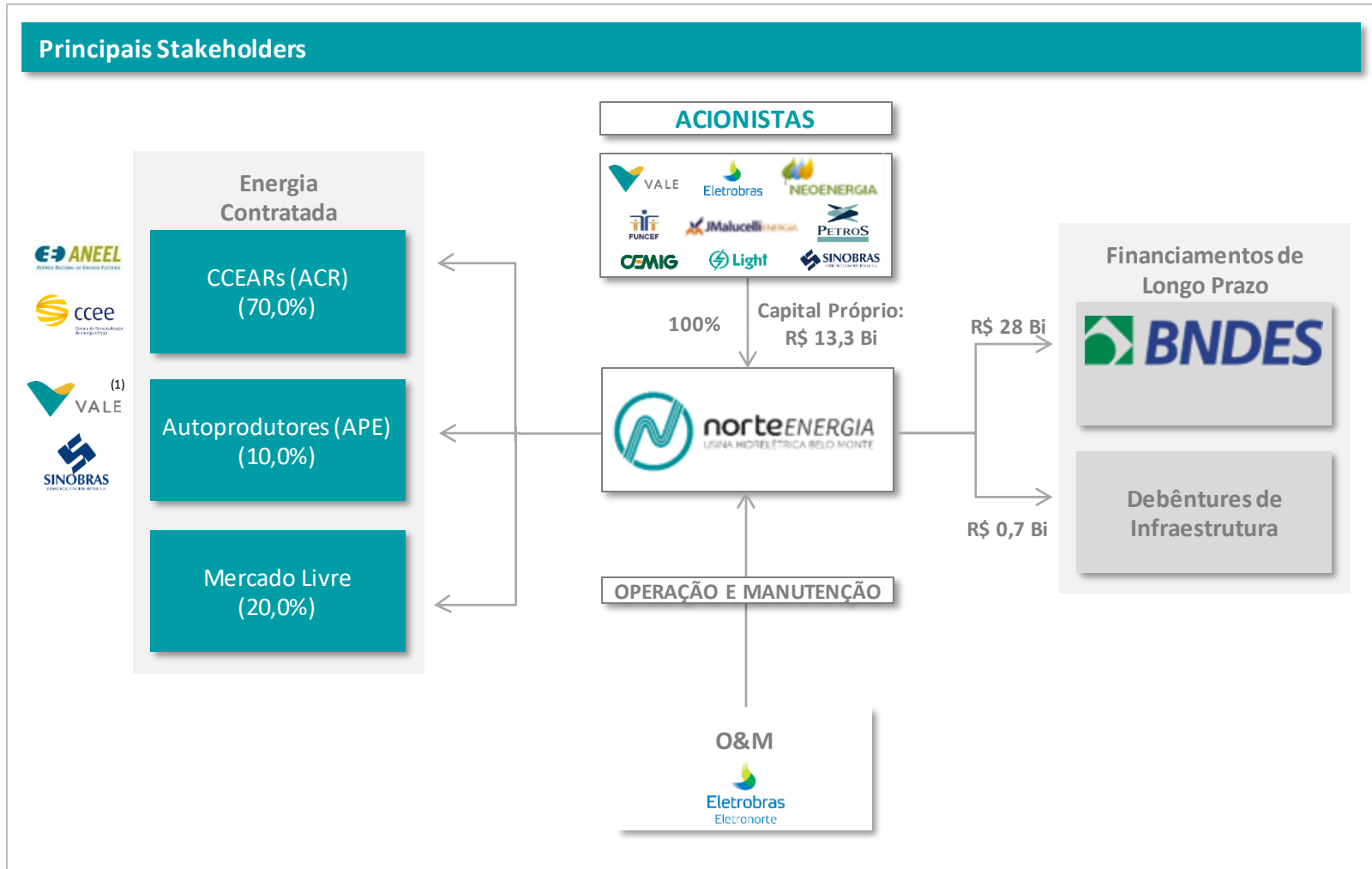


Estrutura Acionária

A base acionária da Norte Energia é composta por algumas das maiores empresas brasileiras e por fundos de previdência complementar

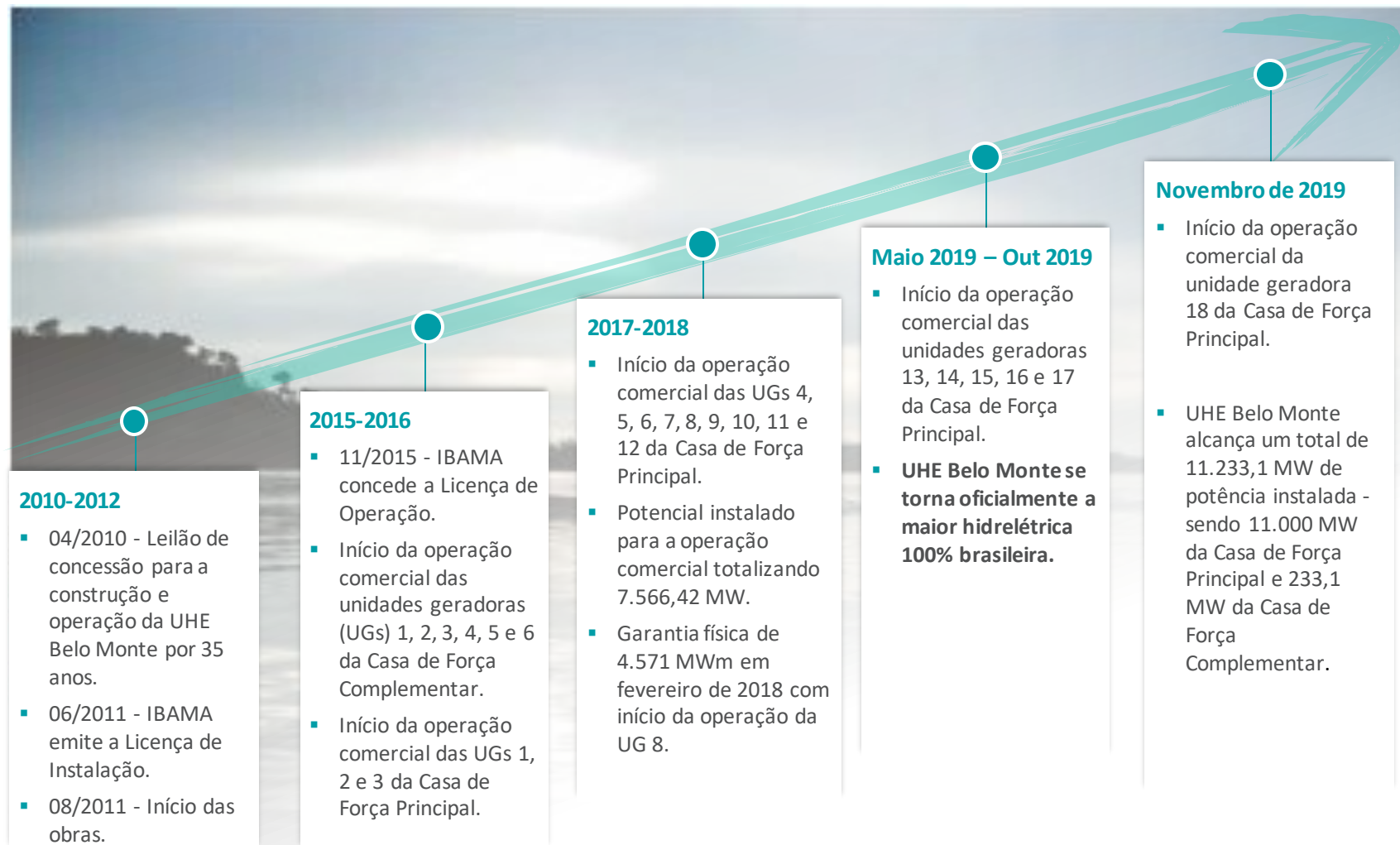


Acionistas com capacidade comprovada de construção e operação, com alguns dos melhores players globalmente no setor



Histórico da Construção do Projeto

UHE Belo Monte 100% operacional em 4T2019



Quadro de Usos e Fontes

Usos e Fontes - R\$ Milhões	Total – Até Dez/2020	
FONTES	58.174	
Receita Operacional	18.062	
Captações	26.304	
Aporte de Capital	13.366	Equity 100% subscrito
Receita Financeira	441	
USOS	58.174	
Investimentos Obras Civis	21.509	
Investimentos Socioambiental	5.968	Sobrecusto mínimo de ~10% sobre o orçamento inicial
Investimentos Fornecimento de Equipamentos e Montagem	8.383	
Encargos de Transmissão e Compra de Energia Elétrica	3.971	
Serviço da Dívida	11.390	Quase R\$ 6,0 bi em investimentos socioambientais realizados nas mais diversas frentes
Outros	6953	



Projeto Estratégico para o Brasil:

- Representa 7% da potência de geração do país e pode gerar até 13% da energia elétrica nacional em seu mês de geração máxima

1

Resiliência do Projeto:

- Contratos de longo prazo, com receita previsível e indexada ao IPCA.
- Risco de GSF mitigado pela contratação do seguro SPR100
- Acionistas com capacidade comprovada de construção e operação de UHEs

2

Liquidez e Solvência:

- Mais de R\$28 bilhões em financiamentos com o BNDES e Debêntures
- Estrutura de financiamento robusta, incluindo garantias reais e fiança bancária
- Métricas de crédito sólidas, com ICSD mínimo de 1,1 e médio de 1,7, além 3 anos de *tail* até o vencimento da concessão.

3

Governança Robusta e Management Experiente

4

Compromisso Socioambiental:

- Aporte destinados às ações socioambientais chegará em mais de R\$ 6,0 bilhões

5

1 Projeto Estratégico para o Brasil

A Usina Hidrelétrica Belo Monte tem **7%** da capacidade total de geração do país

A Maior Usina Hidrelétrica 100% Nacional

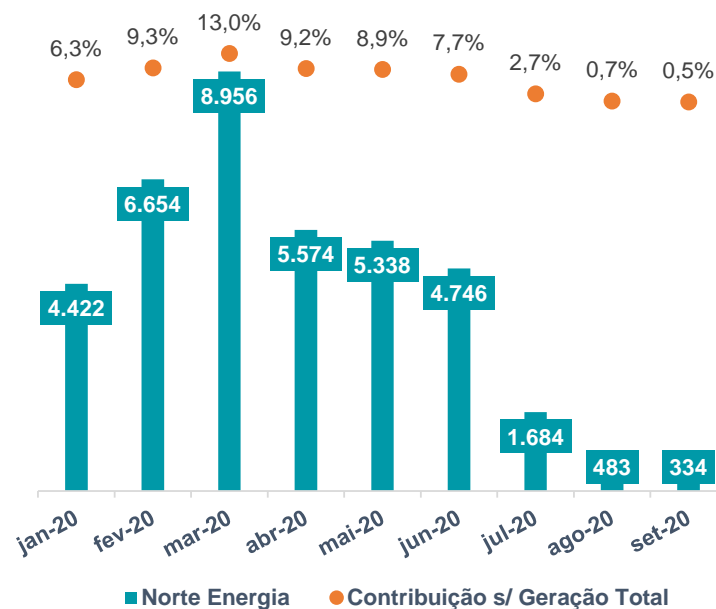
A UHE de Belo Monte deverá beneficiar mais de **60 milhões de pessoas** com a sua capacidade máxima de geração. Isso representa:

- ✓ **7%** da capacidade total de geração do país
- ✓ **13%** da capacidade de geração de todas as hidrelétricas

Agentes	Potência Instalada (MW)
Norte Energia S/A	11.233
Companhia Hidroelétrica do São Francisco	10.323
Furnas Centrais Elétricas S.A.	9.861
Centrais Elétricas do Norte do Brasil S.A.	8.896
Itaipu Binacional	7.000
Petróleo Brasileiro S.A.	6.457
Rio Paraná Energia S.A.	4.995
Copel Geração e Transmissão S.A.	4.861
Energia Sustentável do Brasil S.A.	3.750
Engie Brasil Energia S.A.	3.600

Geração de Energia

Até setembro/20, Belo Monte gerou aproximadamente **38,2 milhões de MWh**, e o equivalente a **9,3% da geração total de energia do Brasil**, durante o período úmido na região da UHE (janeiro a maio).



2 Resiliência do Projeto

Contratos de Longo Prazo – ACR (Leilão)






Receita previsível indexada ao IPCA, baseada em contratos de longo prazo (70% no ACR e 10% com Autoprodutores), com portfólio diversificado de contrapartes de alta qualidade de crédito e com mitigação do risco hidrológico pelo MRE e de risco de GSF (SPR100)

Concentração do CCEAR por Distribuidora

(% MWh Contratado)

Distribuidora	%	Distribuidora	%
COELBA	11,50%	CELPA	3,51%
ELETROPAULO	10,32%	CPFL PIRATINGA	3,44%
CPFL PAULISTA	7,09%	EDP SAO PAULO	3,01%
CELPE	6,49%	CELG	2,46%
CEMIG DISTRIB	6,05%	ELETROACRE	2,42%
COELCE	5,15%	CEPISA	2,16%
CELESC DIST	4,38%	CEB DISTRIBUI	2,09%
ELEKTRO	4,19%	EDP ES	2,03%
LIGHT	3,68%	Outros (28)	20,04%

Principais Características dos CCEARs

-  Período de suprimento de energia: 30 anos
-  Tarifa indexada ao IPCA
-  Tarifa: R\$136,04 MWh (Data base: set/20)
-  Ativo incluído no mecanismo MRE mitiga o risco hidrológico
-  Exposição limitada ao GSF através de adesão ao seguro SPR100

2 Resiliência do Projeto

Contratos de Longo Prazo - Autoprodutores

Receita previsível indexada ao IPCA, baseada em contratos de longo prazo (70% no ACR e 10% com Autoprodutores), com portfólio diversificado de contrapartes de alta qualidade de crédito e com mitigação do risco hidrológico pelo MRE e de risco de GSF (SPR100)

Principais Termos (Autoprodutores)



Vencimento dos contratos: Agosto/2045



Tarifa: R\$172,14/MWh (data base: abril/2020)
Corrigido por IPCA

CLIENTES	MWh	%
VALE S.A.	360.377,64	9,00%
SINOBRÁS	40.041,96	1,00%

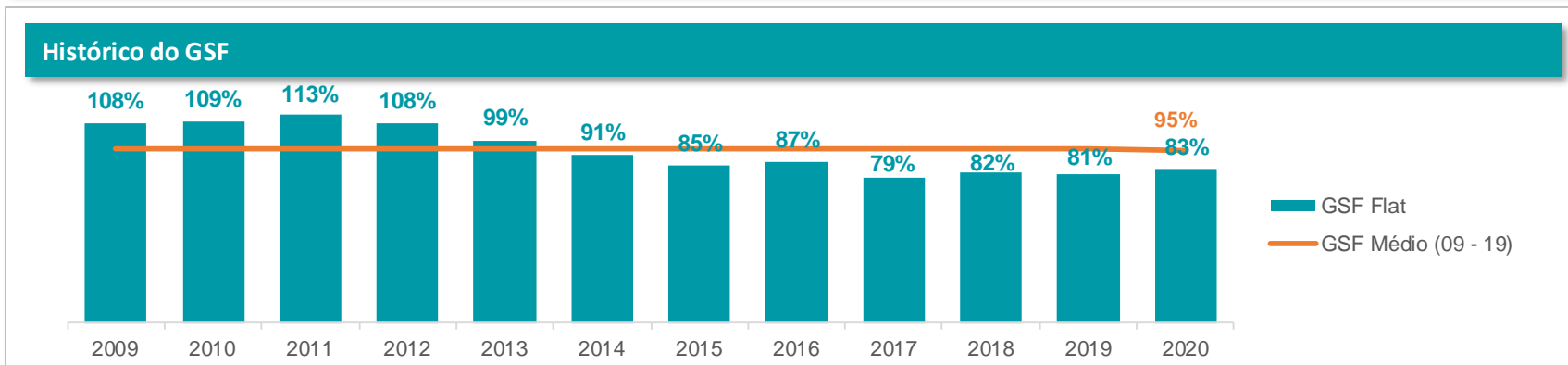
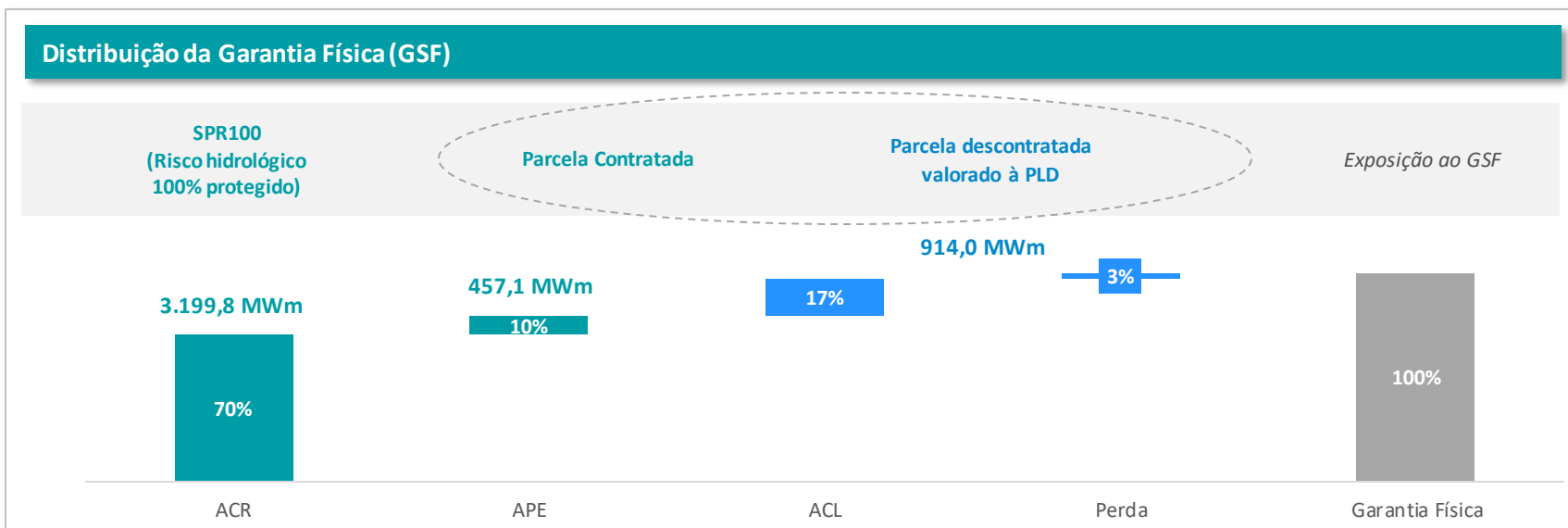
Ambiente de Contratação Livre (ACL)

- A garantia física não comercializada funciona como um hedge para possíveis exposições perante o GSF quando há necessidade de recompor lastro para a parcela comercializada no ACR.

2 Resiliência do Projeto

Proteção ao Risco Hidrológico (GSF)

Garantia Física: Posição conservadora de energia contratada funciona como um colchão contra estresses relativos ao risco hidrológico

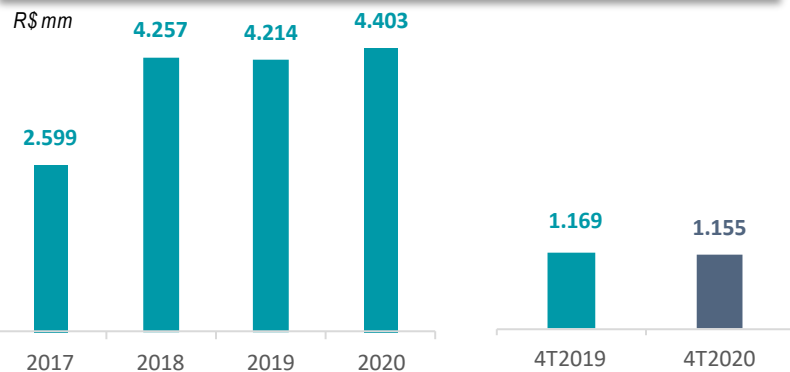


(1) Impacto limite do GSF para consumir integralmente a garantia física do ACL e causar prejuízo financeiro ao projeto.

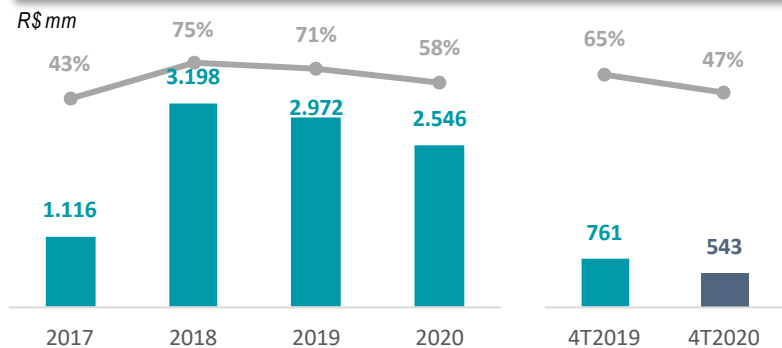
2 Resiliência do Projeto

Destaques Financeiros

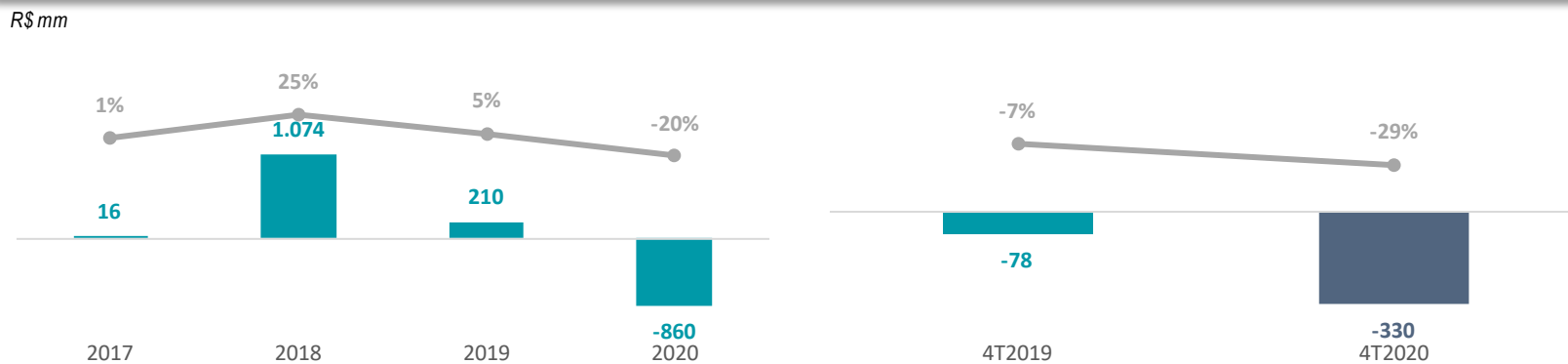
Receita Líquida



EBITDA e Margem EBITDA



Lucro Líquido e Margem Líquida



3 Liquidez e Solvência

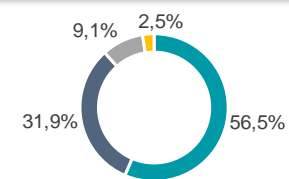
Perfil de Endividamento do Projeto

Visão Geral

	BNDES Direto	BNDES Direto (PSI)	BNDES Repasse	Debêntures
Saldo Devedor (Set/20 - R\$ mm)	12.353	4.017	11.895	729
Vencimento	2042	2041	2042	2030
Carência (término)	2017-2019	2017-2019	2017-2019	2024
Taxa (% a.a.)	TJLP + 2,25%	5,50%	TJLP + 2,65%	IPCA + 7,25%
Conta Reserva	3 meses Serviço da Dívida	3 meses Serviço da Dívida	3 meses Serviço da Dívida	6 meses do Serviço da Dívida + Conta Pagamento (mensal)
Garantias	Penhor de ações, CFdos direitos creditórios, fiança corporativa dos acionistas até o completion, contas do projeto (incluindo 3 meses de O&M)			Penhor de ações ¹ , cessão dos direitos creditórios, contas do projeto (incluindo 3 meses de O&M)
Restrição para Distribuição de Dividendos	Restrição a distribuição de dividendos acima do mínimo legal de 25%			Com ICSD mínimo de 1,20x

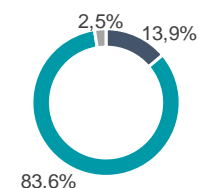
Breakdown e Condições

Quebra por Fonte

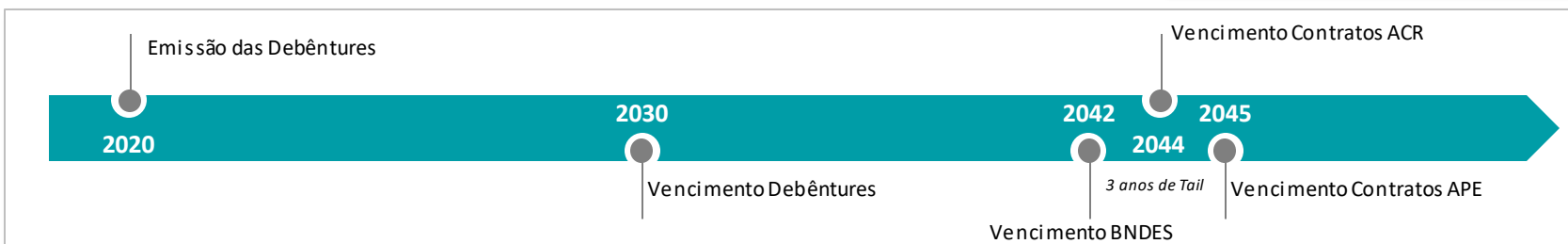


■ BNDES ■ CEF ■ BTG ■ Debêntures

Quebra por Indexador



■ Pré Fixado ■ TJLP ■ IPCA



Notas:

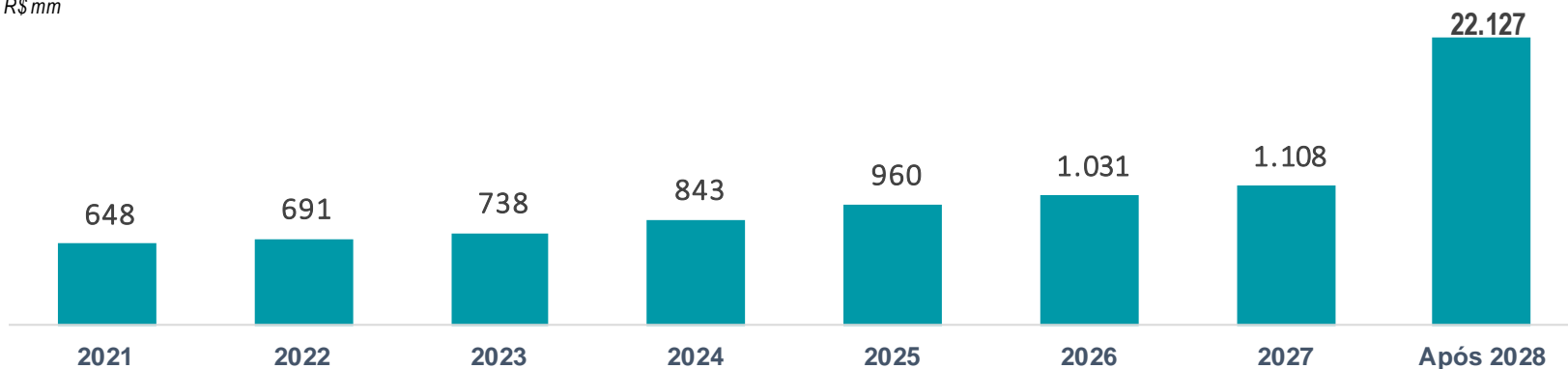
(1) Excluindo as ações da Sinobrás (em processo de Recuperação Judicial), Funcef e Petros

3 Liquidez e Solvência

Perfil de Endividamento do Projeto

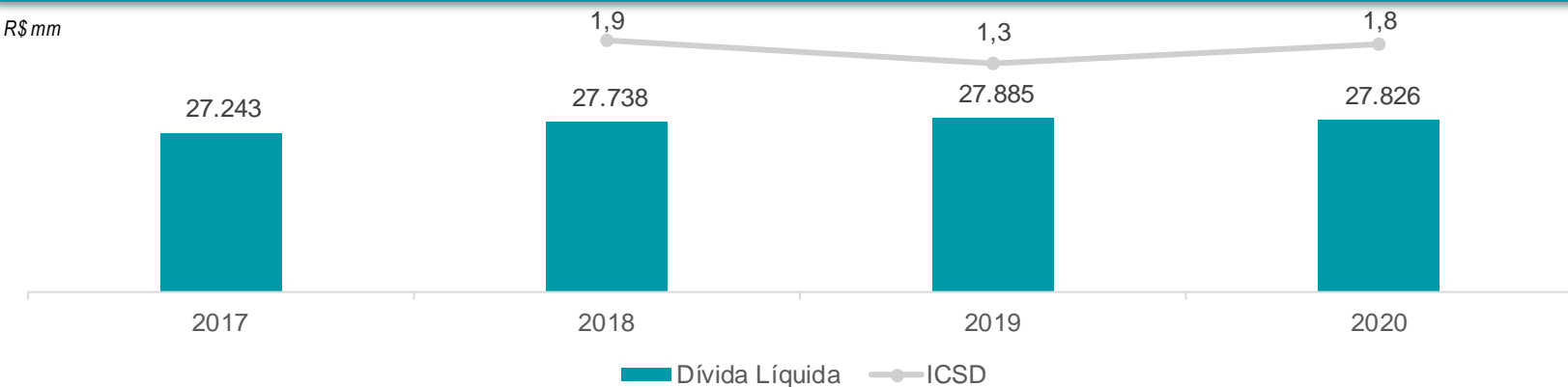
Cronograma de Amortização do Principal da Dívida

R\$mm



Dívida Líquida e ICSD (BNDES)

R\$mm



4 Governança Robusta e Management Experiente

Conselho de Administração

- A estrutura de governança formada pelo Conselho de Administração, Diretoria e Conselho Fiscal. O Conselho de Administração é assessorado por sete Comitês, compostos por representantes dos acionistas e Conselheiros de Administração: Auditoria, Financeiro, Regulação & Comercialização, Meio Ambiente, Operação & Manutenção, Técnico e Gestão.
- O Conselho é composto por, no máximo, 12 membros efetivos, eleitos em Assembleia Geral, sendo 10 indicados pelos acionistas e 2 independentes.



Composição Atual da Diretoria Executiva

Paulo Roberto R. Pinto
Diretor Presidente

- Light: Presidente (2012-2015); Diretor (2001-2012)
- CHESF, Eletrobras, Furnas: Diretor (1991-2001)
- Desempenhou várias atividades nos Ministérios de Minas e Energia e de Infraestrutura entre 1985 e 1991
- Conselheiro em diversas empresas e entidades do setor elétrico

Wady Charone Junior
Diretor de Produção e Implementação

- Presidência da Amazonas Geração e Transmissão de Energia
- Eletronorte: Diretor de Produção e Comercialização por mais de 10 anos
- Conselheiro de diversas empresas e entidades do setor elétrico.

Luiz Roberto Alves Correia
Diretor de Regulação e Comercialização

- 30+ anos de experiência no setor elétrico
- Eletrobras: diferentes cargos de Diretoria no grupo e recentemente era Superintendente de Comercialização de Energia da holding

Luiz Fernando Rolla
Diretor Administrativo-Financeiro e de RI

- 42 anos de experiência no setor elétrico
- CEMIG: Diretor Financeiro e RI
- Conselheiro em diversas empresas e entidades do setor elétrico
- Eleito pela IR Magazine e Melhor Diretor de RI da LATAM

5 Compromisso Socioambiental

Devido ao cumprimento de projetos ambientais previstos e das condicionantes ambientais, a NESA recebeu a Licença de Operação do IBAMA, em novembro de 2015



R\$ 6,0 bi em investimentos

Foram realizados investimentos em ações e programas voltados para a saúde, educação, meio-ambiente, desenvolvimento econômico, segurança, habitação e urbanismo, saneamento básico e às questões indígenas.



4.493 indígenas beneficiados em 27 programas

Cerca de R\$ 630 milhões já investidos em projetos voltados aos povos indígenas da área de influência de Belo Monte.



Nenhum caso de malária em dezembro de 2017

O trabalho desenvolvido pela Norte Energia foi responsável pela redução de 98% dos casos de malária entre 2011 e 2016. Em novembro de 2017, alcançamos um resultado inédito: nos municípios atendidos por seu Programa de Ação para Controle da Malária, nenhum caso da doença foi registrado. Em 2018, os índices foram mantidos sob controle na região.



117

Projetos Ambientais



40

Hospitais e Unidades Básicas de Saúde



513

Quilômetros de Rede de Esgoto e de Água



436

Salas de Aula

A NESAs possui compromisso com projetos que elevam a qualidade de vida da população onde atua a partir do desenvolvimento econômico e social

Saneamento Básico



Construção da ETE de Altamira



Reforma e Ampliação da ETA Altamira



ETE– Vitória do Xingu



ETA Vitória do Xingu

- 344 km de rede de abastecimento de água;
- 14 reservatórios de água;
- 466 km de rede de esgotamento sanitário;
- 8 estações de tratamento de esgoto;
- 19 estações elevatórias de esgoto;
- 18 km de drenagem;
- 29 km de pavimentação;
- 3 aterros sanitários.

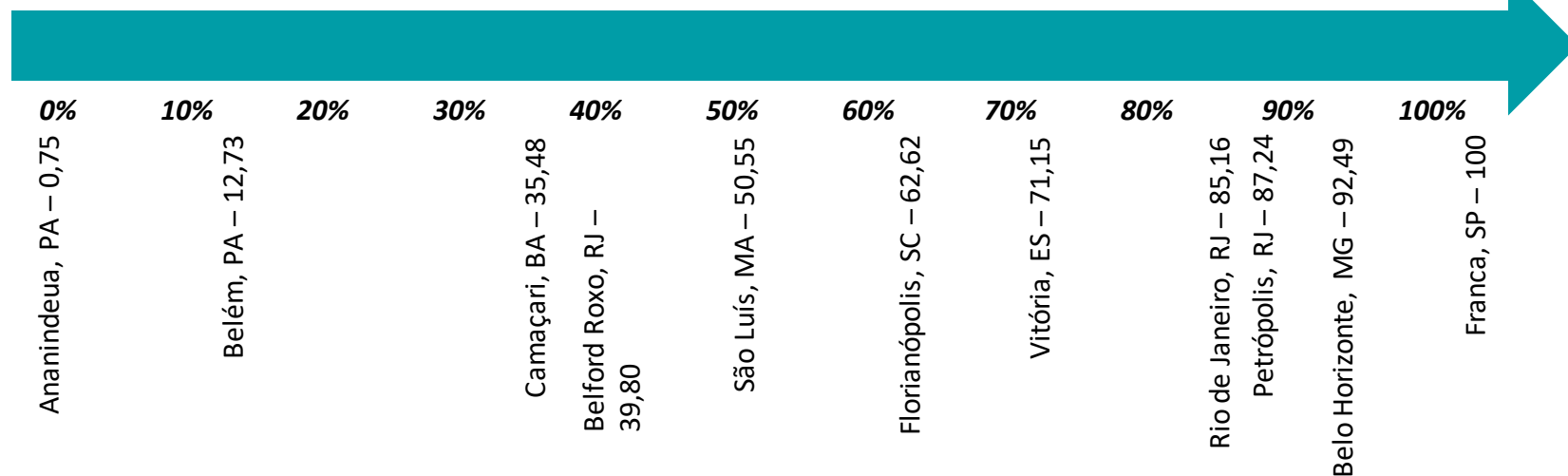
5 Compromisso Socioambiental

A NESAs possui compromisso com projetos que elevam a qualidade de vida da população onde atua a partir do desenvolvimento econômico e social

Comparativo de índice de atendimento da rede de esgoto entre cidades brasileiras

(2011) Altamira, PA – 0%

(2018) Altamira, PA – 92%



A NESAs possui compromisso com projetos que elevam a qualidade de vida da população onde atua a partir do desenvolvimento econômico e social

Saneamento Básico

Antes de Belo Monte

Lixão a céu aberto



Depois de Belo Monte

Remediação do lixão Outubro/2013



Aterro Sanitário Outubro/2013



A NESAs possui compromisso com projetos que elevam a qualidade de vida da população onde atua a partir do desenvolvimento econômico e social

Saúde

Registro de casos de malária nos municípios da AID Belo Monte e Pacajá

Municípios	Casos Positivos								% de variação 18/11
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Altamira	1.403	1.831	305	128	41	20	38	153	-89,1
Anapu	3.310	1.506	235	200	31	54	7	4	-99,9
Brasil Novo	87	93	6	0	0	0	0	0	-100
Senador J. Porfírio	1.295	732	195	60	6	3	1	0	-100
Vitoria do Xingu	180	143	43	14	1	0	0	1	-99,4
Sub Total AID	6.275	4.305	784	402	79	77	46	158	-97,5
Pacajá	4.563	2.397	839	504	346	462	634	443	-90,3
Total	10.838	6.702	1.623	906	425	539	680	601	-94,5

A NESA possui compromisso com projetos que elevam a qualidade de vida da população onde atua a partir do desenvolvimento econômico e social

Educação



Anapu – Escola Maria das Dores



Vitoria Xingu – Escola Duque



Altamira – Escola RUC Laranjeira



Almira – Escola Odila de Sousa

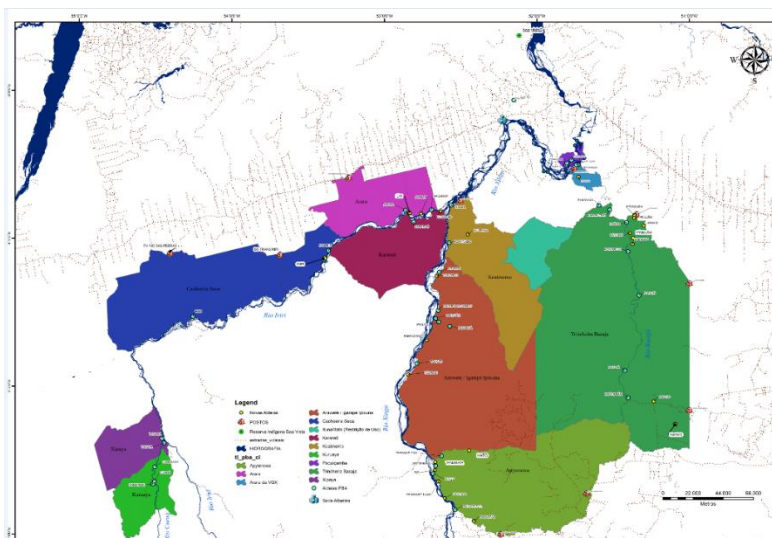
MUNICÍPIO	ESCOLAS CONCLUÍDAS
Altamira	36
Vitória do Xingu	21
Anapu	7
Brasil Novo	8
Senador José Porfírio	6
TOTAL	78

Mais de 29.840 alunos beneficiados nos 5 municípios da Área de Influência Direta (AID) do empreendimento.

A NESAs possui compromisso com projetos que elevam a qualidade de vida da população onde atua a partir do desenvolvimento econômico e social

Terras indígenas alagadas: ZERO Km²

- 11 Terras Indígenas e 1 Área Indígena.
- 9 Etnias, 9 línguas indígenas, 63 aldeias (segundo dados da Funai – março/2018), além de indígenas ribeirinhos e citadinos.
- População: cerca de 4.000 indígenas, segundo dados do DSEI – Março/2018.
- Área territorial: cerca de 5 milhões de hectares.



População indígena na região: de 2.100 em 2010 para 4.493 em 2020



Contato:

Luiz Fernando Rolla

Diretor Adm-Financeiro e RI

lfrolla@norteenergiasa.com.br

Adriano Gonçalves

Gerente de Planejamento Econômico-Financeiro

adrianogoncalves@norteenergiasa.com.br



norteENERGIA
USINA HIDRELÉTRICA BELO MONTE