



Resultados 3T19

novembro 2019



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.



Eventos recentes

- ✓ **Vitória no Leilão A-6** com Parnaíba VI (92 MW), fechamento de ciclo da UTE Parnaíba III, garantindo receita fixa anual adicional de R\$ 85 mm
- ✓ **Aquisição de 6 blocos adicionais** na Bacia do Parnaíba na Oferta Permanente
- ✓ **Licença de Instalação emitida** para todo o projeto integrado Azulão-Jaguatirica
- ✓ **Conclusão do refinanciamento da dívida de Parnaíba II**, com significativa redução de custo



Destaques 3T19

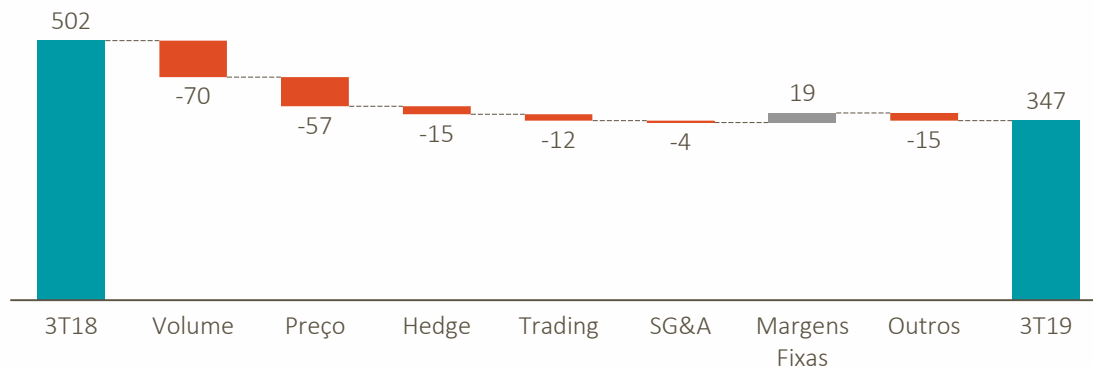
- ✓ Posição favorável dos reservatórios e alta geração eólica levaram a **despacho termelétrico atípico para o período**, com **redução de 23% no volume de energia líquida gerada**
- ✓ **Produção de gás** de 0,59 bi m³ vs a 0,72 bi m³ no 3T18
- ✓ Energia liquidada no mercado de CP com margens pressionadas em função do **menor PLD médio no período**
- ✓ **EBITDA ajustado de R\$ 346,8 milhões**, impactado pela **reduzida geração** e pela **queda no PLD** e nos **preços das commodities** que indexam receita variável na geração
- ✓ **Posição de caixa** de R\$ 1,5 bi (vs R\$ 870,8 mm no 3T18)
- ✓ **Alavancagem** (dívida líquida/EBITDA 12M) de 3,1x

Performance Financeira

EBITDA ajustado impactado pelo menor despacho, queda nos preços das commodities que indexam receita variável (Henry-Hub e CIF-ARA) e pelo menor PLD médio, que pressionou as margens da energia liquidada no mercado de CP

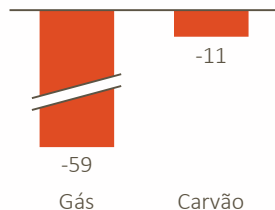
EBITDA Ajustado

(R\$ MM)



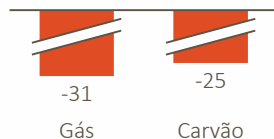
Efeito Volume

R\$ MM



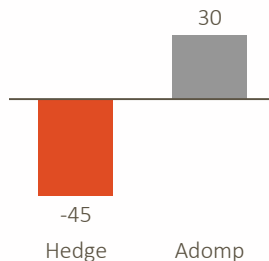
Efeito Preço

R\$ MM



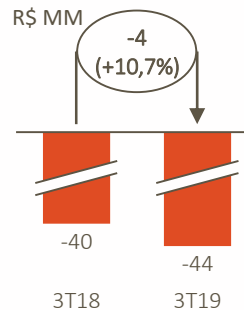
Hedge & ADOMP

R\$ MM



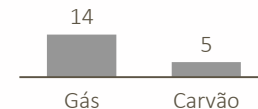
SG&A

R\$ MM



Margens Fixas

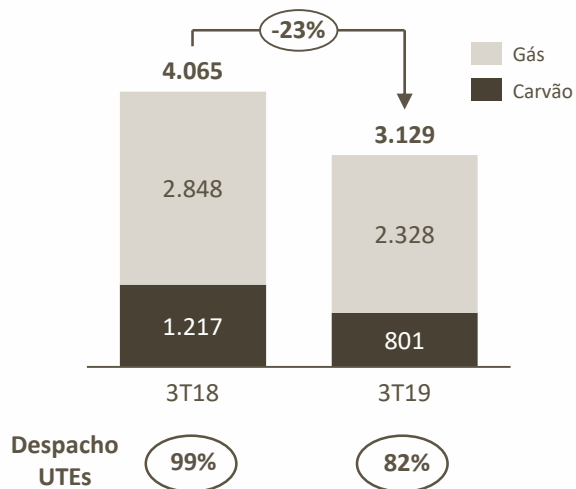
R\$ MM



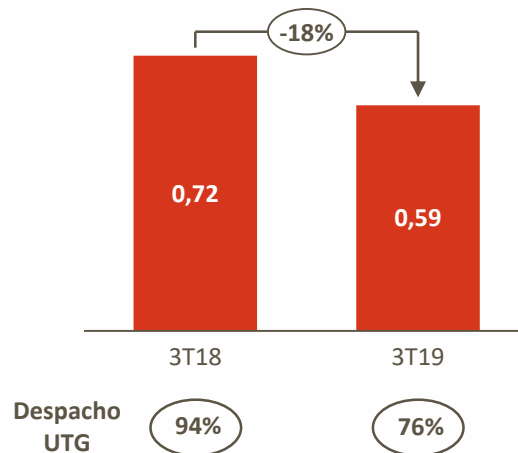
Efeito Volume

Geração de energia e produção de gás impactados pelo menor despacho

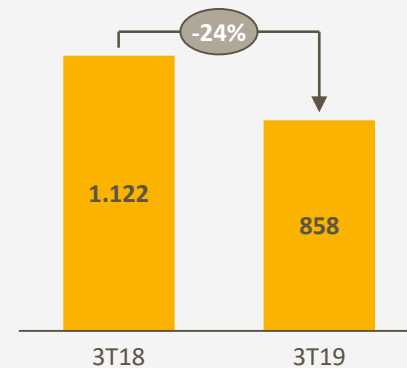
Geração líquida (GWh)



Produção de gás (Bi m3)

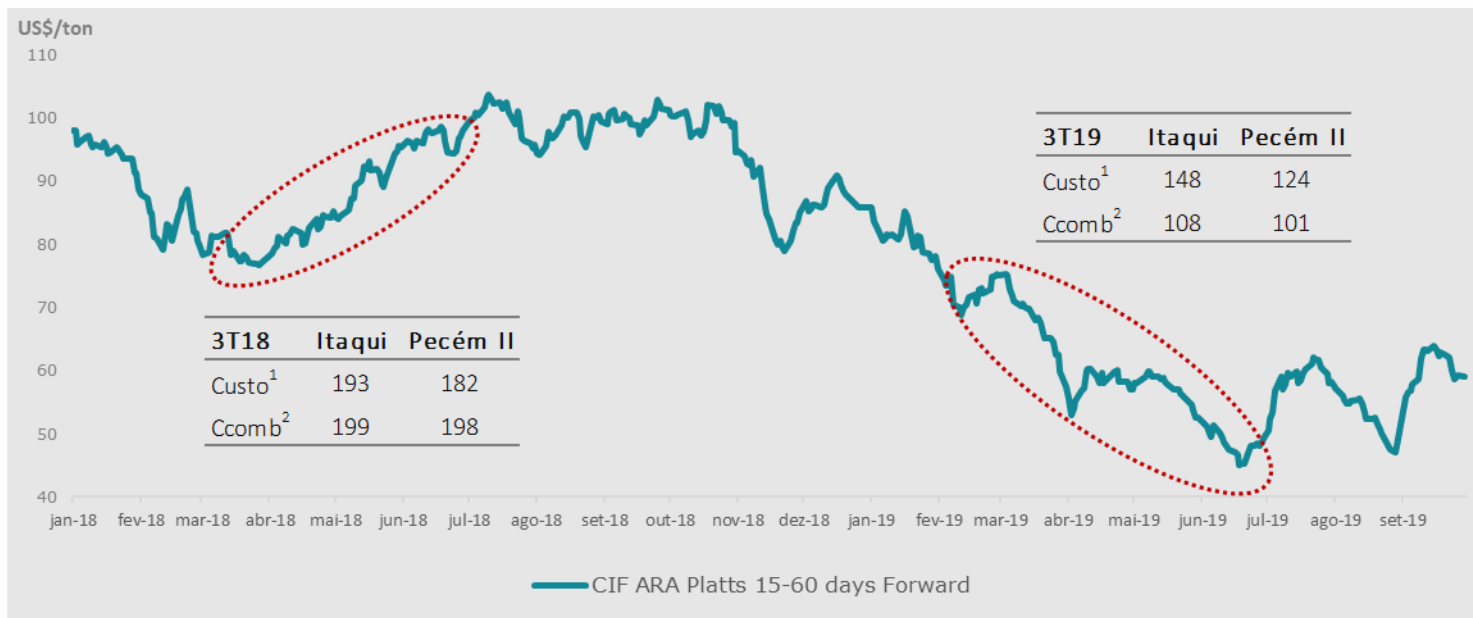


Receita líquida (R\$ MM)



Efeito Preço

Queda no preço das commodities que indexam a receita variável das usinas pressionou margens variáveis, principalmente na geração a carvão



1 Custo médio do estoque de carvão consumido (R\$/MWh), ponderado pela geração líquida do trimestre.

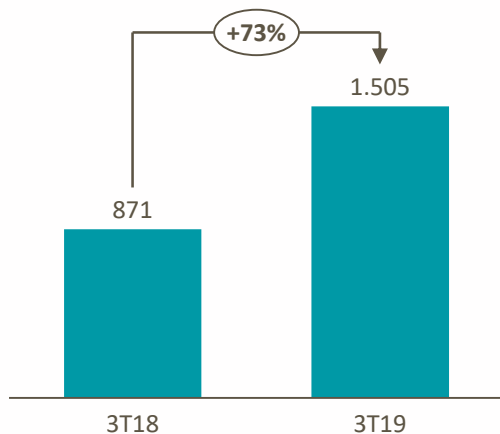
2 Custo do combustível considerado no CVU da usina (R\$/MWh), ponderado pela geração líquida do trimestre.

Fluxo de Caixa

Saldo de caixa consolidado cresce 73% no trimestre em relação ao 3T18

Posição de Caixa

(R\$ MM)

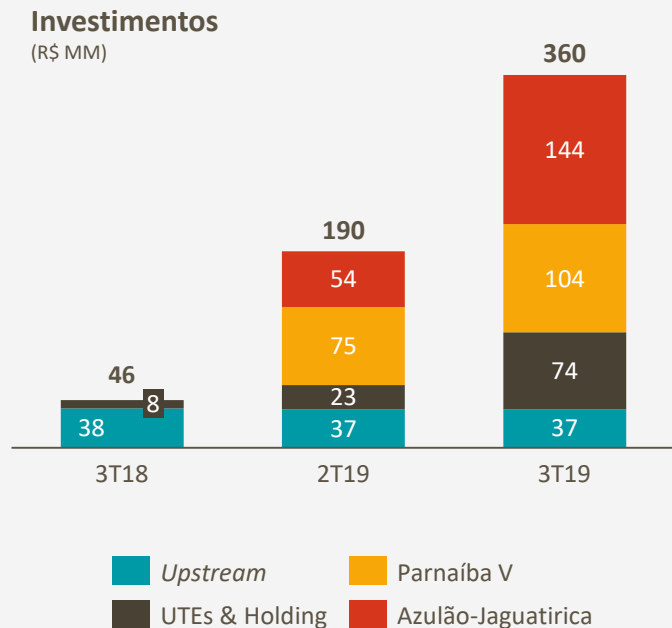


(R\$ MM)

	3T18	3T19	9M18	9M19
EBITDA	497,8	340,8	1.151,8	957,9
(+) Var. Capital de Giro	(166,3)	(62,2)	(164,9)	(170,7)
(+) Imposto de Renda	(17,7)	(6,7)	(41,2)	(22,7)
(+) Outros tributos	46,1	47,1	5,6	33,2
(+) Var. Outros ativos e passivos	-	15,9	-	67,5
(=) Fluxo de Caixa Operacional	359,8	334,9	951,3	865,1
Fluxo de Caixa de Investimento	(49,8)	(286,7)	(413,8)	(566,5)
Fluxo de Caixa de Financiamento	(118,4)	(165,7)	(712,5)	(187,7)

Investimentos

Aproximadamente 70% dos investimentos do trimestre alocados na construção das obras Parnaíba V e Azulão-Jaguatirica



Parnaíba V

Conclusão da engenharia básica; início do estaqueamento; execução de armação e concretagem das bases dos tanques da planta de tratamento de água

Azulão-Jaguatirica

Azulão: finalizada a obra de terraplanagem da locação do poço 7-AZU-3-AM e mobilização da sonda.

Jaguatirica: início da sondagem e terraplanagem no site e conclusão da supressão vegetal

Upstream

Concluída perfuração de 3 poços exploratórios e 1 poço de *appraisal*

Gás

Recuperação das peças das turbinas a gás da UTE Parnaíba I; preparação da manutenção programada da turbina a gás de Parnaíba III e revitalização de Parnaíba IV e do motor de Parnaíba III

Carvão

Início da manutenção preventiva de Pecém II (*major overhaul*) e *upgrade* de automação da turbina das 2 usinas

Fotos dos projetos em construção – UTE Parnaíba V

Execução das estacas hélices



Caldeira 31

Conclusão do arrasamento das estacas e aplicação de concreto magro



Caldeira 32

Execução da armação da fundação



Fotos dos projetos em construção – Campo de Azulão

Acesso ao poço



Área da Autogeração



Área do Flare



Pátio de carretas

Fotos dos projetos em construção – UTE Jaguatirica II

Vista Aérea do Site



Supressão Vegetal do Site



Sondagem no site



Perfuração do primeiro Poço Artesiano para análise da Água



Início da Terraplanagem no site



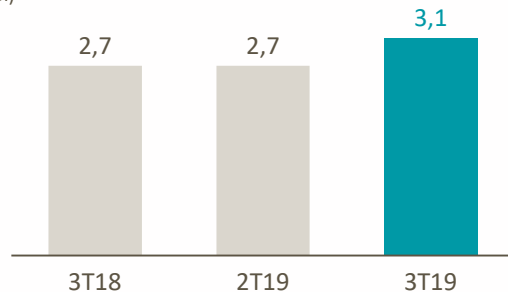
Início da Terraplanagem no site

Estrutura de Capital

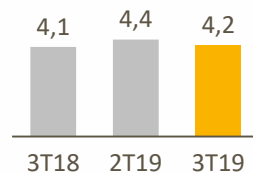
Melhora contínua na estrutura de capital objetivando reduzir custos e alongar prazo da dívida

Dívida líquida/EBITDA LTM

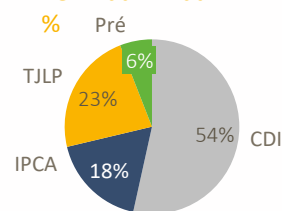
(R\$ Bi)



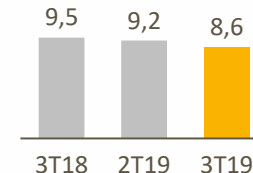
Prazo Médio Anos



Perfil da Dívida

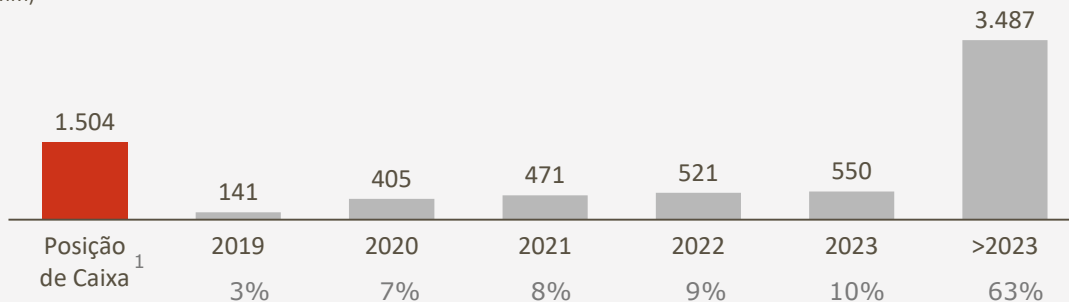


Custo da Dívida



Cronograma de amortização da dívida

(R\$ MM)



Dívida bruta
(30/09/19):

R\$ 5,4 bi

Conclusão do refinanciamento da dívida de Parnaíba II

Emissão que viabilizou refinanciamento integral da dívida de Parnaíba II, com redução expressiva de custo e alongamento de prazo



R\$750MM em Debêntures Convencionais em 3 séries para refinanciamento dívida de Parnaíba II:

Série	1ª série	2ª série	3ª série
Volume (R\$ mm)	100	290	360
Custo	CDI + 0,6% a.a.	CDI + 1,01 a.a.	CDI + 1,4 a.a.
Vencimento	2022	2024	2026

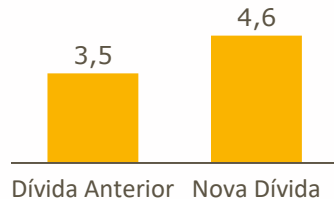
Dívida Anterior

Volume	Custo	Duração
R\$229MM	TJLP+5,2%	4,2
R\$704MM	CDI+2.5%	3,6
R\$242MM	CDI+2.9%	2,7

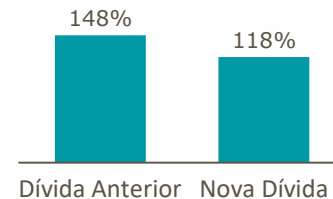
Nova Dívida

Volume	Custo	Duração
R\$100MM	CDI+0.6%	2,9
R\$290MM	CDI+1.0%	4,1
R\$360MM	CDI+1.4%	5,6

Duration (anos)



Custo (% CDI)



Redução de aproximadamente R\$50MM por ano em despesas com juros



Relações com Investidores

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