



Resultados 2T18

AGOSTO 2018



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.

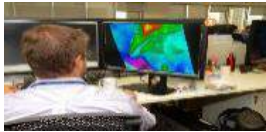
Em nenhuma hipótese a Companhia ou sua subsidiárias, seus conselheiros, diretores, representantes ou empregados serão responsáveis perante quaisquer terceiros (inclusive investidores) por decisões ou atos de investimento ou negócios tomados com base nas informações e afirmações constantes desta apresentação, 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.

Destaques do 2T18

EBITDA ajustado de R\$ 307 MM, refletindo melhoria operacional na geração a carvão

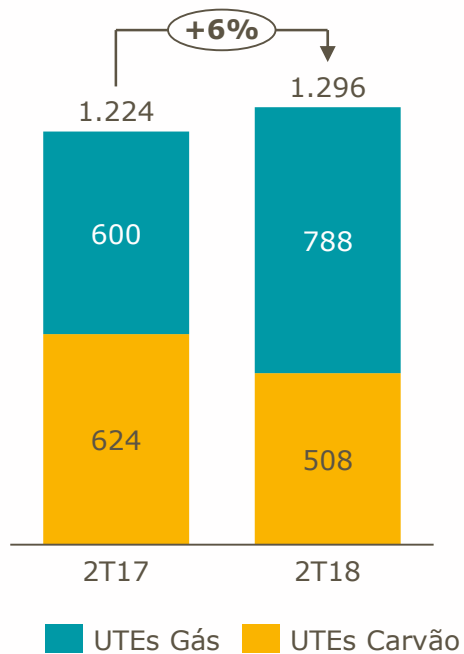


- Geração líquida total de 1.296 GWh, com aumento de 31% na geração a gás e redução de 19% na geração a carvão vs 2T17;
- Despacho do complexo do Parnaíba em linha com as premissas da companhia (Volume de vendas de gás de 0,2 bcm);
- Estratégia de hedge ADOMP gera resultado de R\$ 10 milhões, contribuindo para a redução do impacto das penalidades;
- Fluxo de Caixa Operacional atinge R\$ 237 milhões e lucro líquido ajustado de R\$ 20 milhões;
- Aquisição da participação da Uniper em Pecém II tem impacto não-caixa positivo de R\$ 127 milhões sobre o lucro líquido. Demonstrações financeiras de Pecém II passam a ser consolidadas;
- Investimentos totalizam R\$ 54 milhões, com destaque para o “overhaul” de Parnaíba I e a conclusão do plano de revitalização de Itaqui e Pecém II;
- Posição de caixa consolidada de R\$ 882 milhões, com alavancagem estável em 2018 (dívida líquida/EBITDA ajustado nos últimos 12 meses de 2,9x)

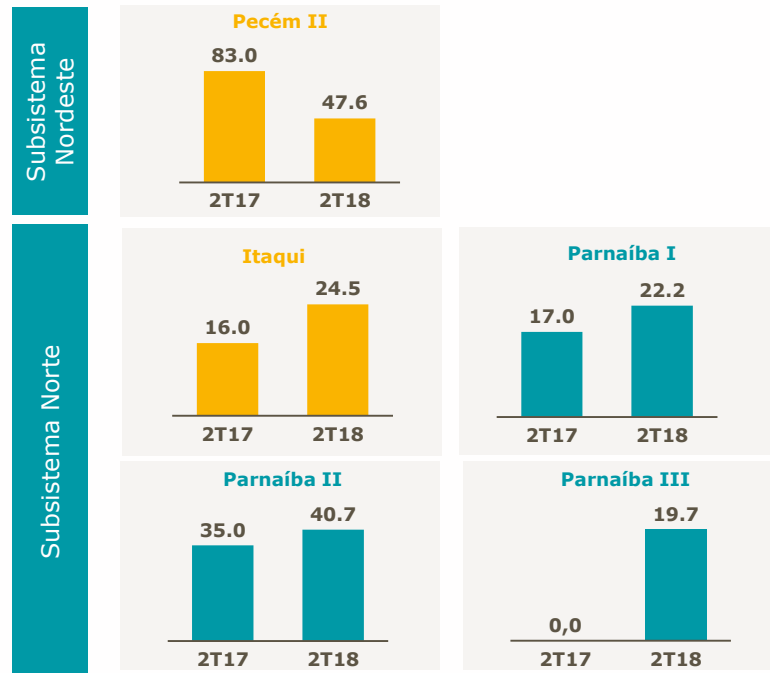
Performance Operacional

Crescimento de 6% na geração líquida vs 2T17

Geração líquida média de energia (GWh)



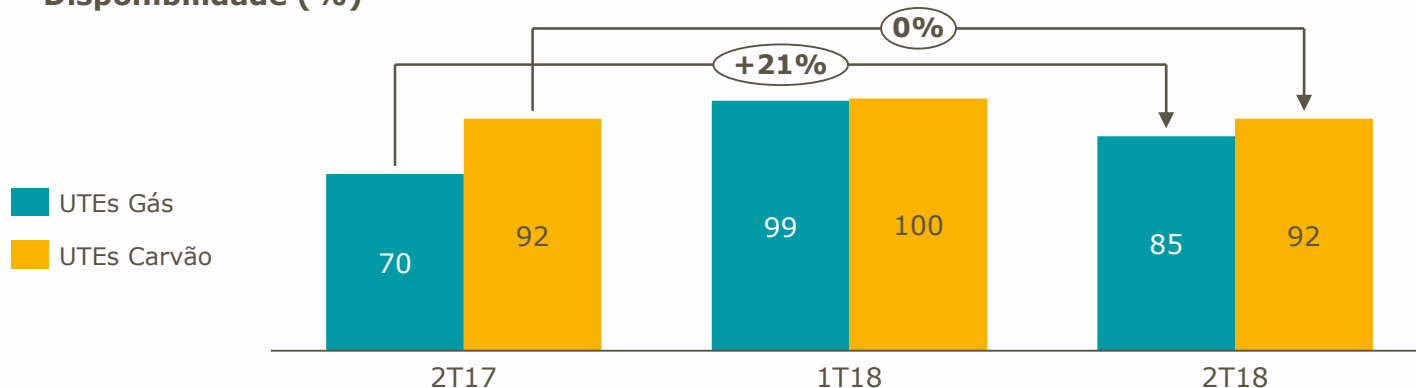
Despacho médio de energia por UTE (%)



Performance Operacional

Continuidade nos planos de manutenção e revitalização dos ativos, visando melhorias na eficiência e disponibilidade operacional das plantas

Disponibilidade (%)



Complexo Parnaíba

- Manutenção programada de 2 turbinas de Parnaíba I e da turbina a vapor de Parnaíba II
- Conclusão do *overhaul* de Parnaíba IV, incluindo os 3 motores

UTEs de Carvão

- Itaqui: Conclusão do *overhaul* e revitalização da planta
- Pecém II: Conclusão da revitalização do sistema de transporte de carvão
- Alteração da disponibilidade requerida contratualmente
 - Itaqui: de 95,05% para 92,34%
 - Pecém II: de 95,05% para 94,58%

Performance Operacional

Manutenção do Complexo Parnaíba: Eficiência e disciplina de capex

- Overhaul das turbinas TG-31 e TG-32 de **Parnaíba I:**

- Orçado: R\$ 98,6 MM

- ✓ **Projeção revisada: R\$ 72,7 MM**

- Manutenção da TV-75 de **Parnaíba II:**

- Orçado: R\$ 3,3 MM

- ✓ **Executado: R\$ 3,1 MM.**

- Manutenção dos motores de **Parnaíba IV:**

- Orçado: R\$ 3,9 MM

- ✓ **Executado: R\$ 3,4 MM**

*Economia de R\$ 26,6 MM na
manutenção/overhaul das
usinas do Complexo Parnaíba*

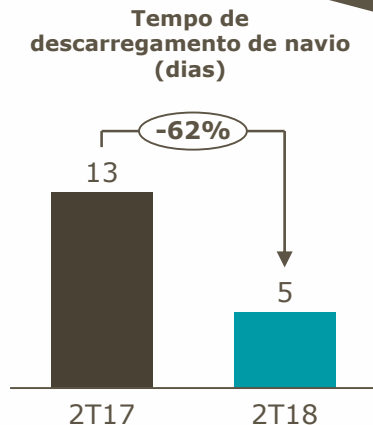


Performance Operacional

Revitalização das usinas a carvão

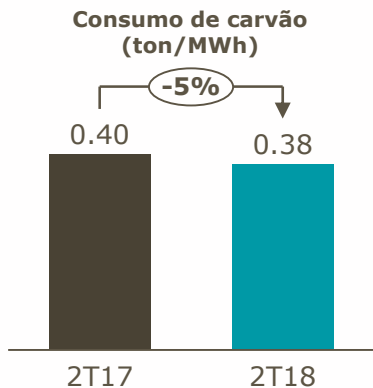
Pecém II

- Revitalização do sistema de transporte de carvão
- CAPEX: orçado R\$ 23,2 MM vs R\$ 22,2 MM executado
- Consumo de carvão 1S18: 0,37 ton/MWh



Itaqui

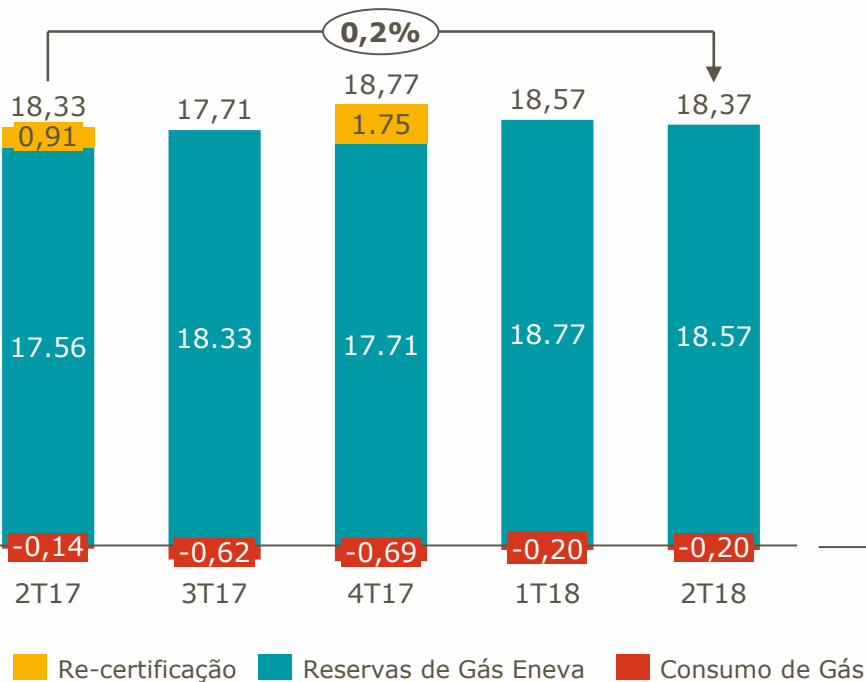
- Parada programada para manutenção periódica e revitalização de sistemas
- CAPEX: Orçado R\$ 29,0 MM vs R\$ 28,1 MM executado



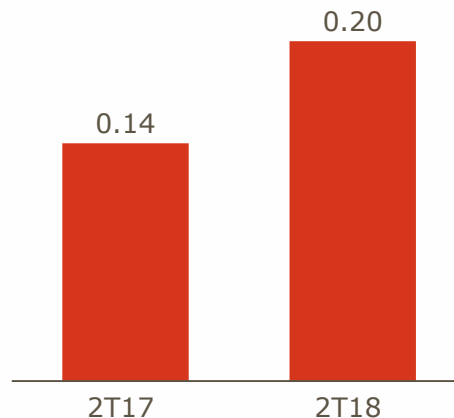
Performance Operacional

Reservas certificadas remanescentes (2P) de 18,4 bilhões de m³

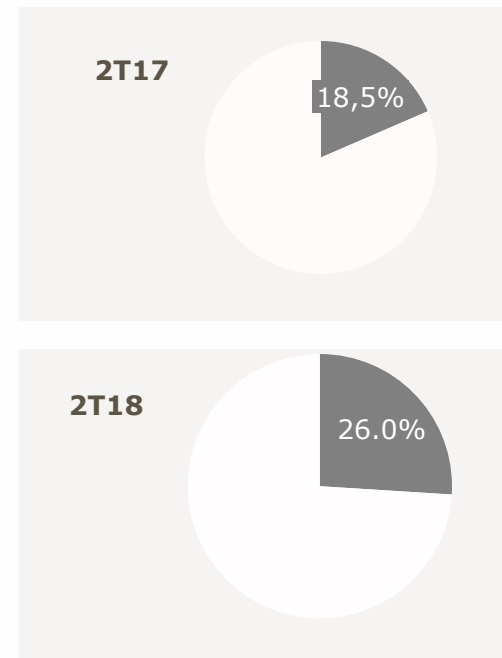
Reservas de Gás Natural (2P)¹ (Bi m³)



Produção de Gás (Bi m³)



Despacho Médio da UTG

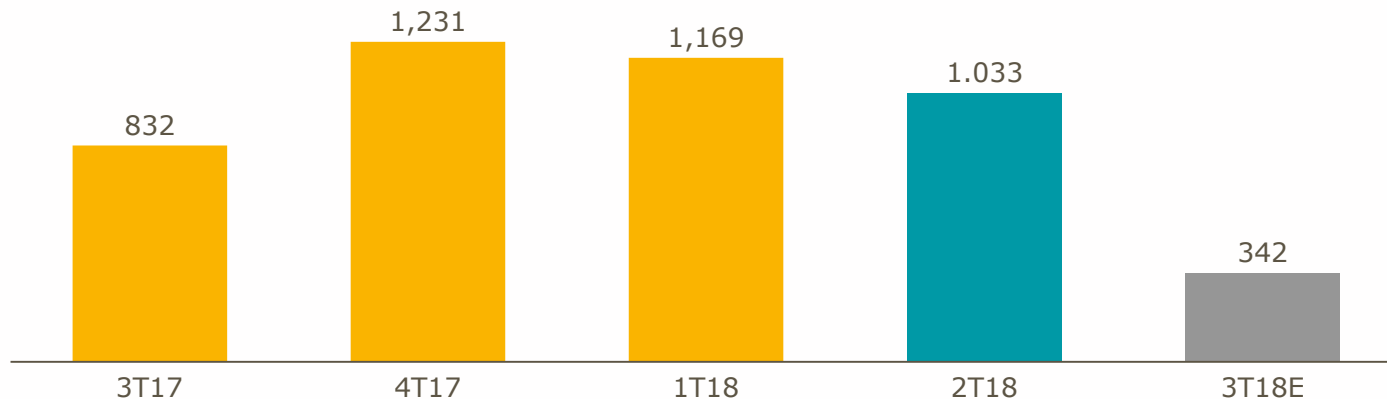


(1) Certificação das reservas realizada por companhia independente internacional. Relatório de reservas disponível em: ri.eneva.com.br

Exploração e Desenvolvimento

Retomada da campanha de perfuração nos PADs da R9

Aquisição Sísmica – Cronograma Planejado (km)



Destaques

- Adquiridos 1.033 km de dados sísmicos nas concessões da 13ª rodada
- PADs: concluídos 2 poços exploratórios nos PADs da 9ª rodada
- Concluída a perfuração de 1 poço produtor no Campo de Gavião Azul
- Plano de Desenvolvimento do Campo de Azulão entregue à ANP

Redução dos custos e tempo de perfuração (R9)

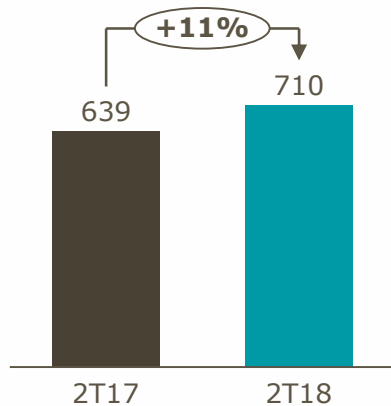
GANHO R\$: 17% Real x Orçado (2018)

8% Real x Orçado (2017)

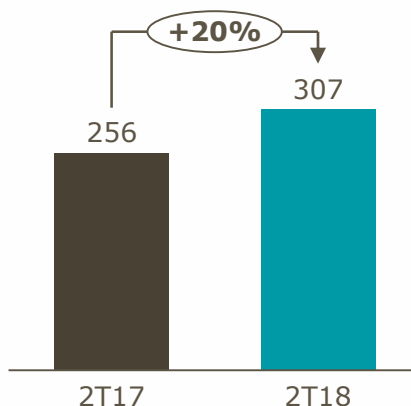
Performance Financeira

EBITDA ajustado atinge R\$ 307 milhões, impulsionado pelas melhorias operacionais na geração a carvão e pela maior contribuição do R2W

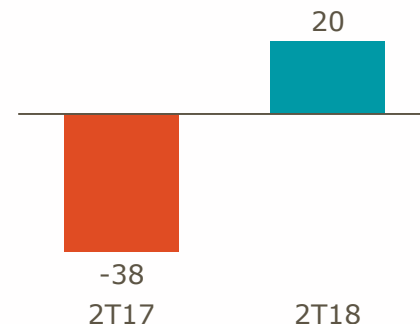
Receita Líquida Ajustada (R\$ MM)¹



EBITDA ajustado (R\$ MM)¹



Lucro Líquido ajustado (R\$ MM)¹



Despacho Médio²

35,7%

32,4%

Margem EBITDA ajustado

40%

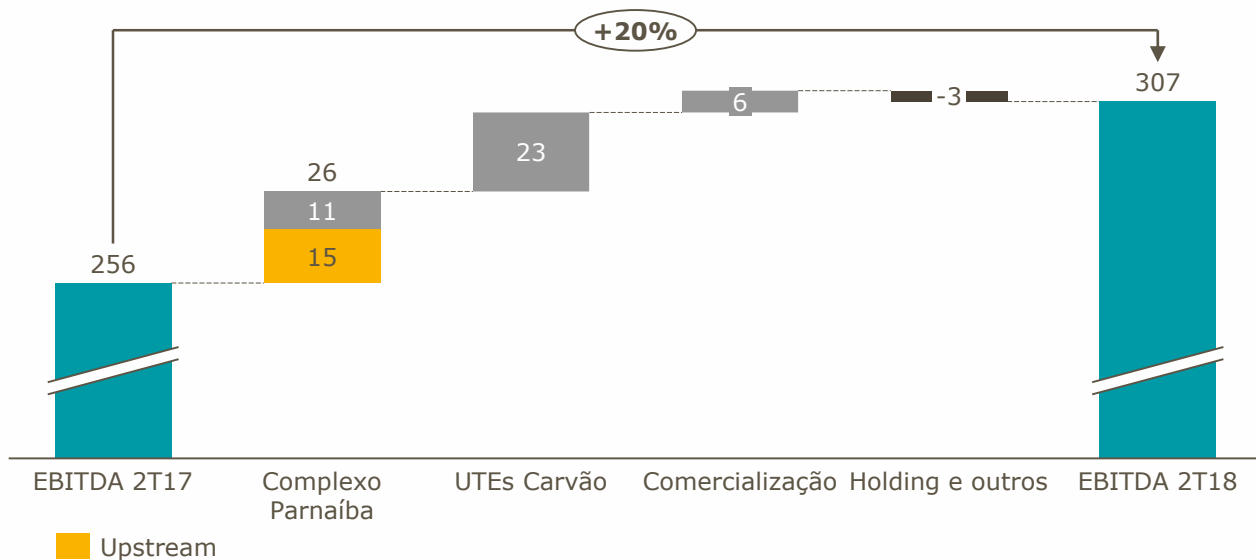
43%

(1) Receita Líquida, EBITDA e Lucro Líquido Ajustados de forma a excluir eventos não recorrentes, conforme Release de Resultados do 2T18.

(2) Média de despacho ponderado por capacidade considerando o portfólio de geração.

Performance Financeira

EBITDA ajustado por segmento¹ (R\$ MM)



Complexo Parnaíba:

- Volume de gás vendido
- Margens fixas e variáveis
- Resultado de Parnaíba IV
- Continuidade da campanha exploratória

Carvão:

- Margens variáveis em Itaqui e Pecém II
- Margem fixa de Itaqui

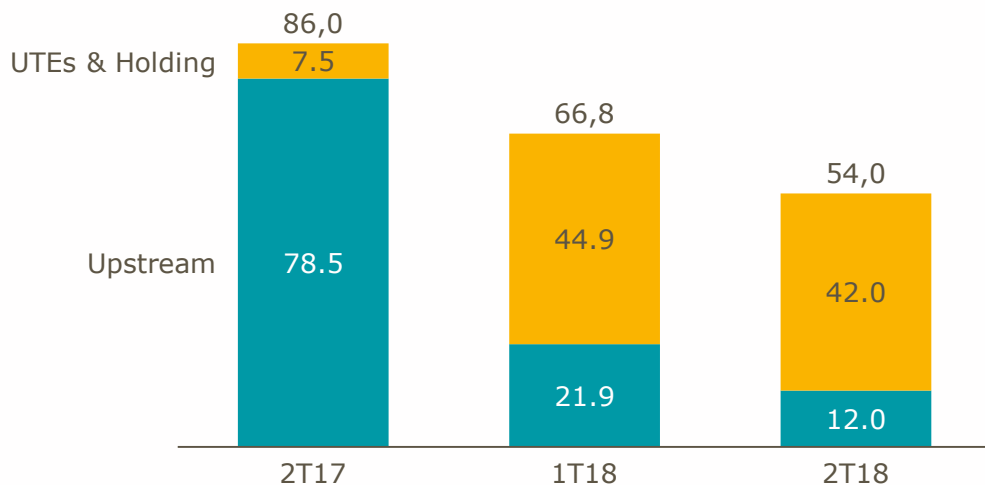
Comercializadora:

- Operações de trading – impacto positivo do PLD médio

Investimentos

Destaque para o *overhaul* de Itaquí e de Parnaíba I

Investimentos (R\$ MM)



Investimentos no 2T18: ~51% Geração a carvão, 27% geração a gás e ~22% E&P

Destaque dos Investimentos

Geração

- *Overhaul* e programas de eficiência para aumento da disponibilidade e melhoria da margem variável de Itaquí
- Manutenção planejada de Parnaíba I
- Manutenção da turbina a vapor de Parnaíba II

Upstream

- Conclusão da perfuração de 1 poço de desenvolvimento em Gavião Azul (GVA)
- Manutenção planejada da Unidade de Tratamento de Gás (UTG) e da estação de produção de Gavião Branco (EPGVB).

Fluxo de Caixa

Redução do fluxo de caixa operacional resultante, principalmente, do aumento do saldo de contas a receber com a aceleração do despacho

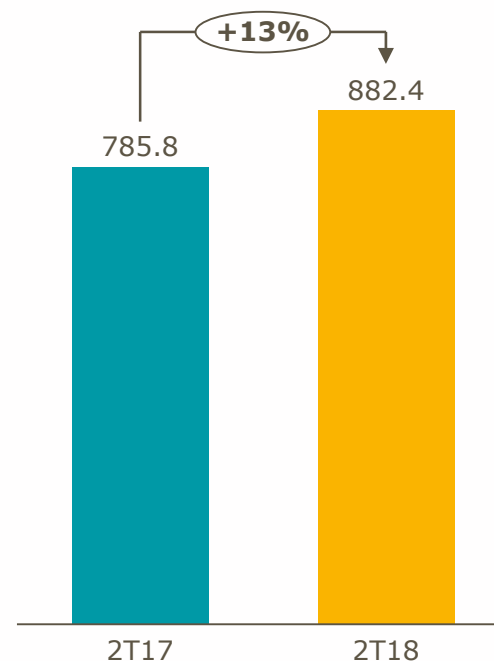
Fluxo de Caixa Livre (R\$ MM)

	2T17	2T18
EBITDA	244,6	351,9
(+) Var. Capital de Giro	22,6	(107,1)
(+) Impostos	18,0	(8,2)
(+) Var. Outros ativos e passivos	1,5	-
(=) Fluxo de Caixa Operacional	286,7	236,6
Fluxo de Caixa de Investimento	(80,5)	(289,5)
Fluxo de Caixa de Financiamento	(146,5)	115,4

Fluxo de caixa das atividades de investimento impactado pelas aquisições de:

- (i) Azulão no valor líquido de R\$ 192,6 milhões; e**
- (ii) Pecém II no valor de R\$ 50 milhões**

Posição de Caixa¹ (R\$ MM)

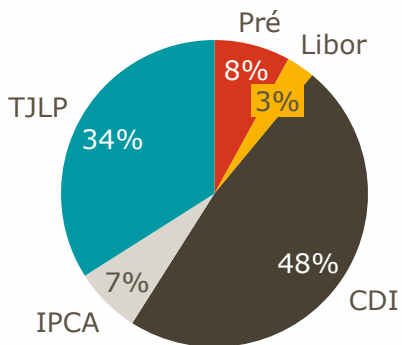


(1) Posição de Caixa incluindo depósitos vinculados.

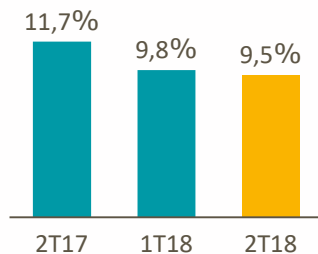
Endividamento

Redução contínua da Dívida Líquida/EBITDA Ajustado LTM (x)

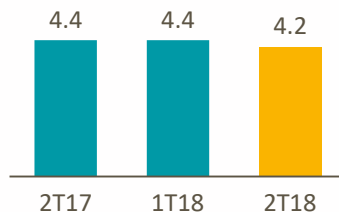
Perfil da Dívida Bruta



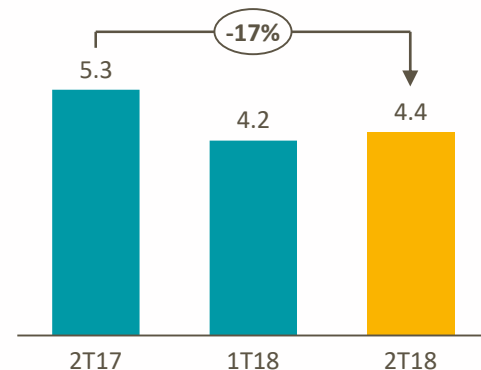
Custo Médio



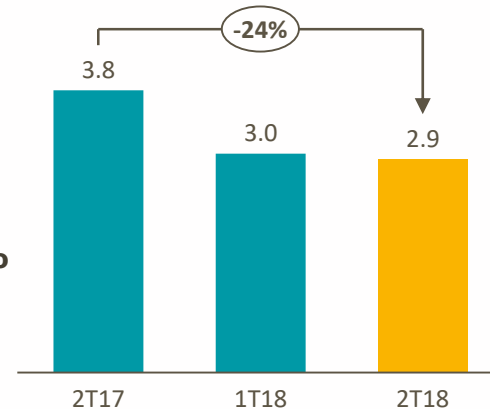
Prazo Médio



Dívida Líquida Consolidada (R\$ Bi)



Dívida Líquida Consolidada/EBITDA Ajustado LTM (x)

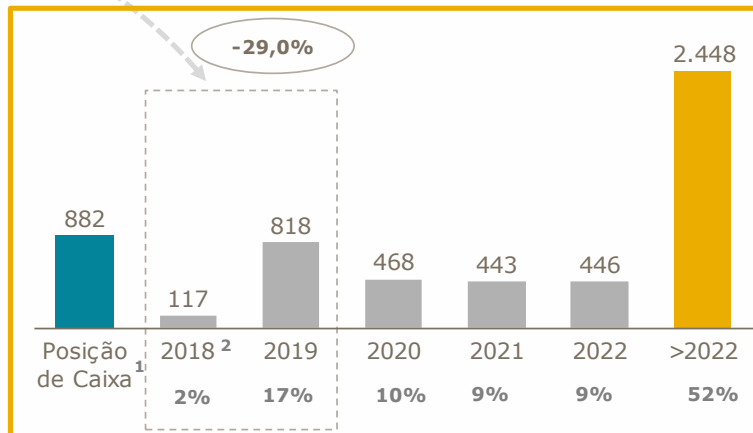
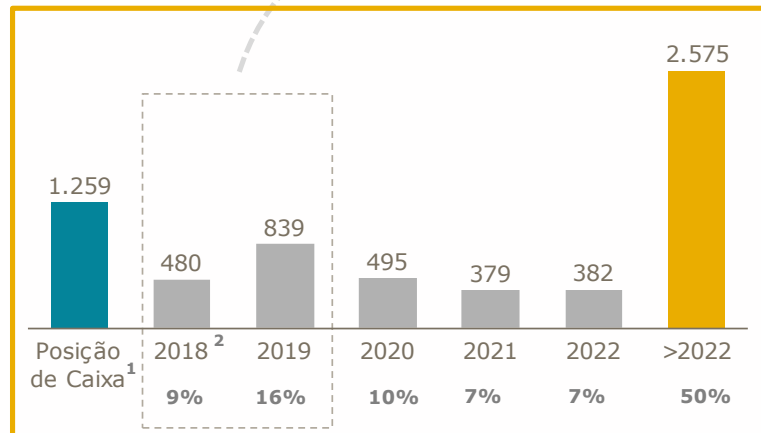


Performance Financeira

Cronograma de Amortização da Dívida

Em R\$ MM referentes a Dezembro de 2017

Em R\$ MM referentes a Junho de 2018



- (1) Posição consolidada de caixa inclui disponibilidades + títulos e valores mobiliários + depósitos vinculados a financiamentos.
 (2) Considera a dívida de Pecém II.

Aquisição de Pecém II

Impacto da combinação de negócios na DRE da Eneva S.A. (holding)

		R\$MM	
	Patrimônio Líquido de Pecém Participações (100%) - <i>(incluindo AFAC de R\$ 220MM)</i>	868,4	
(+)	Ajustes identificados no fair value de ativos e passivos	(91,1)	
(=)	Valor justo dos ativos líquidos identificáveis	777,3	(A)
	Contrapartida transferida	160,0	
(+)	Fair value da participação detida anteriormente	462,3	
(=)	Valor justo da contraprestação paga	622,3	(B)
	Ganho de aquisição - Compra vantajosa	155,0	(C) = (A)-(B)
	Fair value da participação detida anteriormente	462,3	(D)
(-)	Valor contábil da participação detida	425,3	(E)
	Ganho de aquisição - remensuração da participação detida anteriormente	37,0	(F) = (D)-(E)
	Outras receitas/despesas	192,0	(G) = (C)+(F)
(+)	Impostos Diferidos	(65,3)	(G)x(25%IRPJ+9%CSLL)
(=)	Impacto sobre Lucro Líquido	126,7	



Relações com Investidores

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