



# Resultados 3T17

Novembro, 2017

*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 divirjam 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 3T17

*Crescimento de 16% no EBITDA ajustado do 3T17, que atinge R\$371 milhões*



**Geração líquida total de 3.573 GWh, com aumento de 14%, resultante de maior despacho médio**



**Aumento de 9% no volume de vendas de gás cresce, refletindo sazonalidade do despacho das usinas do Parnaíba**



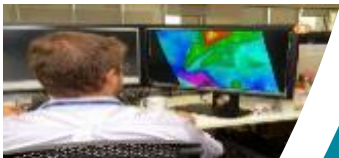
**Disponibilidade de Itaqui supera a requerida contratualmente e estratégia de hedge mitiga impactos do ADOMP**



**Posição de caixa consolidada de R\$ 689,7 milhões, com redução contínua da alavancagem (dívida líquida/EBITDA de 3,5x)**



**Aquisição de 5 blocos exploratórios na Bacia do Parnaíba durante a 14ª Rodada de Licitações da ANP**



**Conclusão da oferta pública de ações, levantando R\$834,5 milhões em recursos primários**

# Cenário Regulatório

## Avanços Regulatórios Concretos

- **Papel importante das térmicas a gás no atendimento do pico; complementaridade às renováveis intermitentes.**
- **Reconhecimento do R2W como modelo vencedor a ser replicado.**
- **Foco no potencial de produção de gás onshore**

Previsibilidade de despacho, com bandas de máximo e mínimo (Gás para Crescer)

REATE (MME): Adaptação da regulação e dos contratos para flexibilizar período de comprovação de reservas e adequar regras de despacho.



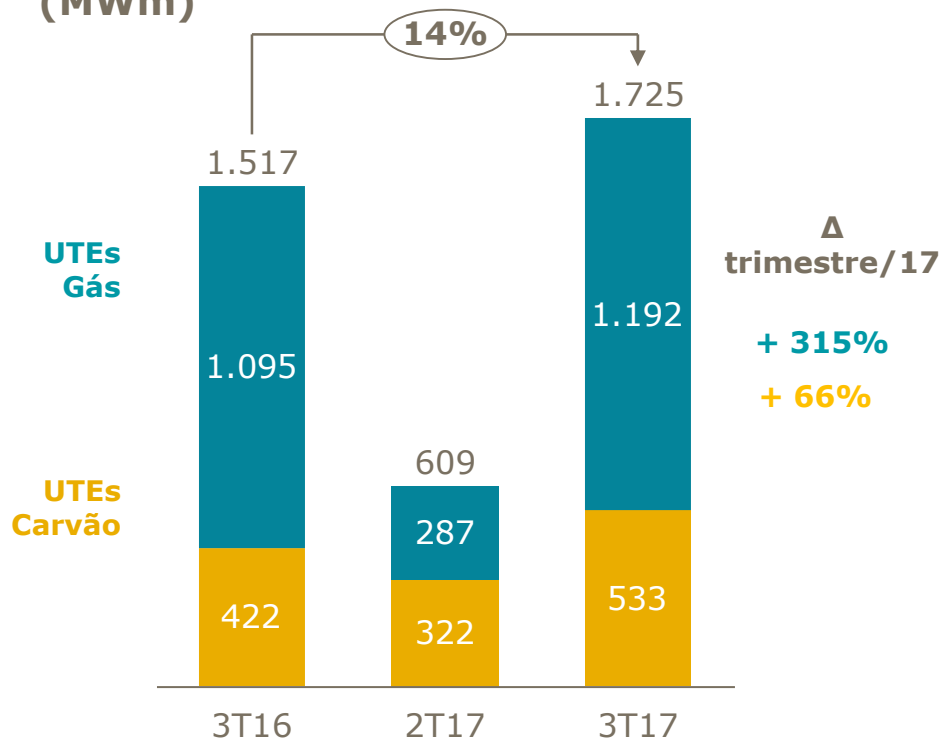
Subsistema Norte: Competição das UHEs com as eólicas (não-despacháveis) pelos mesmos recursos de transmissão

Aperfeiçoamento do marco regulatório/legal para Setor Elétrico para promoção da geração a gás integrada

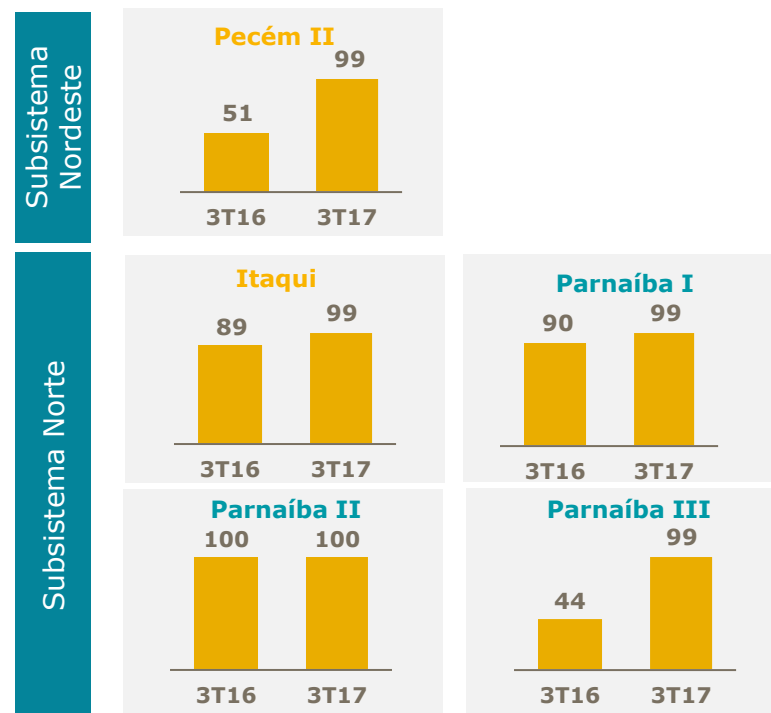
# Performance Operacional

Elevação do despacho nos subsistemas Norte e Nordeste com o início do período seco

## Geração bruta média de energia<sup>1</sup> (MWm)

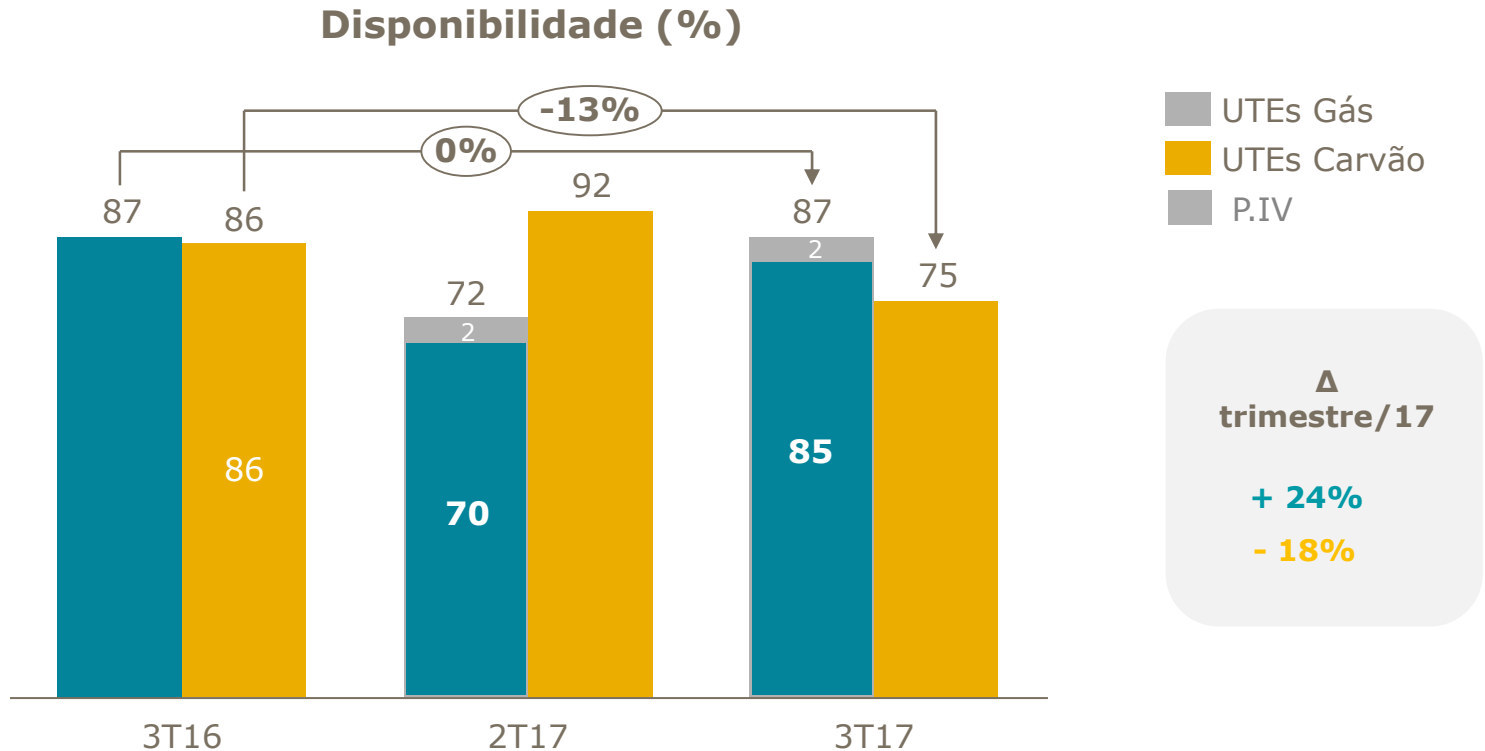


## Despacho médio de energia por UTE (%)



# Performance Operacional

Níveis de disponibilidade impactados por paradas preventivas para manutenção e conexão de novos campos de gás

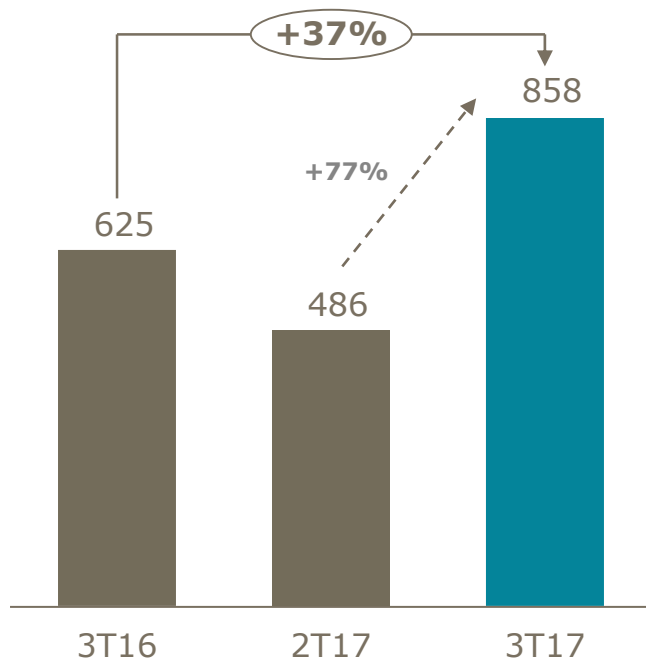


- **Complexo Parnaíba:** paradas planejadas para instalação de *tie-ins* e realização de modificações nas instalações de coleta e tratamento de gás, para recebimento dos gasodutos dos campos de Gavião Caboclo e Azul
- **UTEs de Carvão:**
  - Itaqui: disponibilidade acima da requerida pelo 2º trimestre consecutivo
  - Pecém II: parada planejada para manutenção/*overhaul* de 22 de junho a 10 de agosto

# Performance Financeira

EBITDA ajustado de R\$371MM, com crescimento de 16% vs 3T16

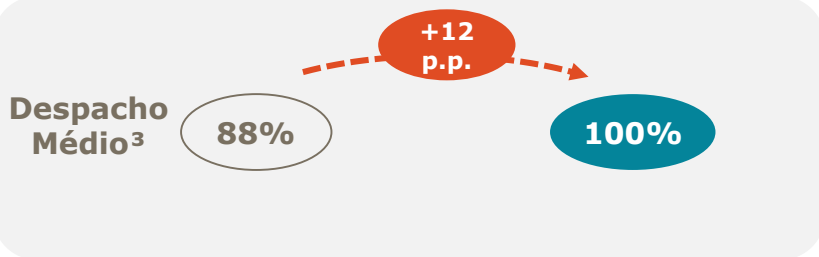
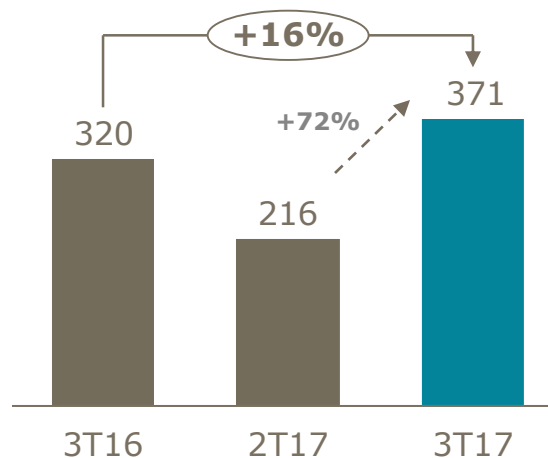
## Receita Líquida (R\$ MM)<sup>1</sup>



## EBITDA Ajustado (R\$ MM)<sup>1</sup>

### Principais fatores para o aumento do EBITDA

- Crescimento das vendas de gás
- Ampliação das margens da comercializadora
- Reconstrução de Parnaíba II
- Estratégia bem-sucedida de hedge ADOMP

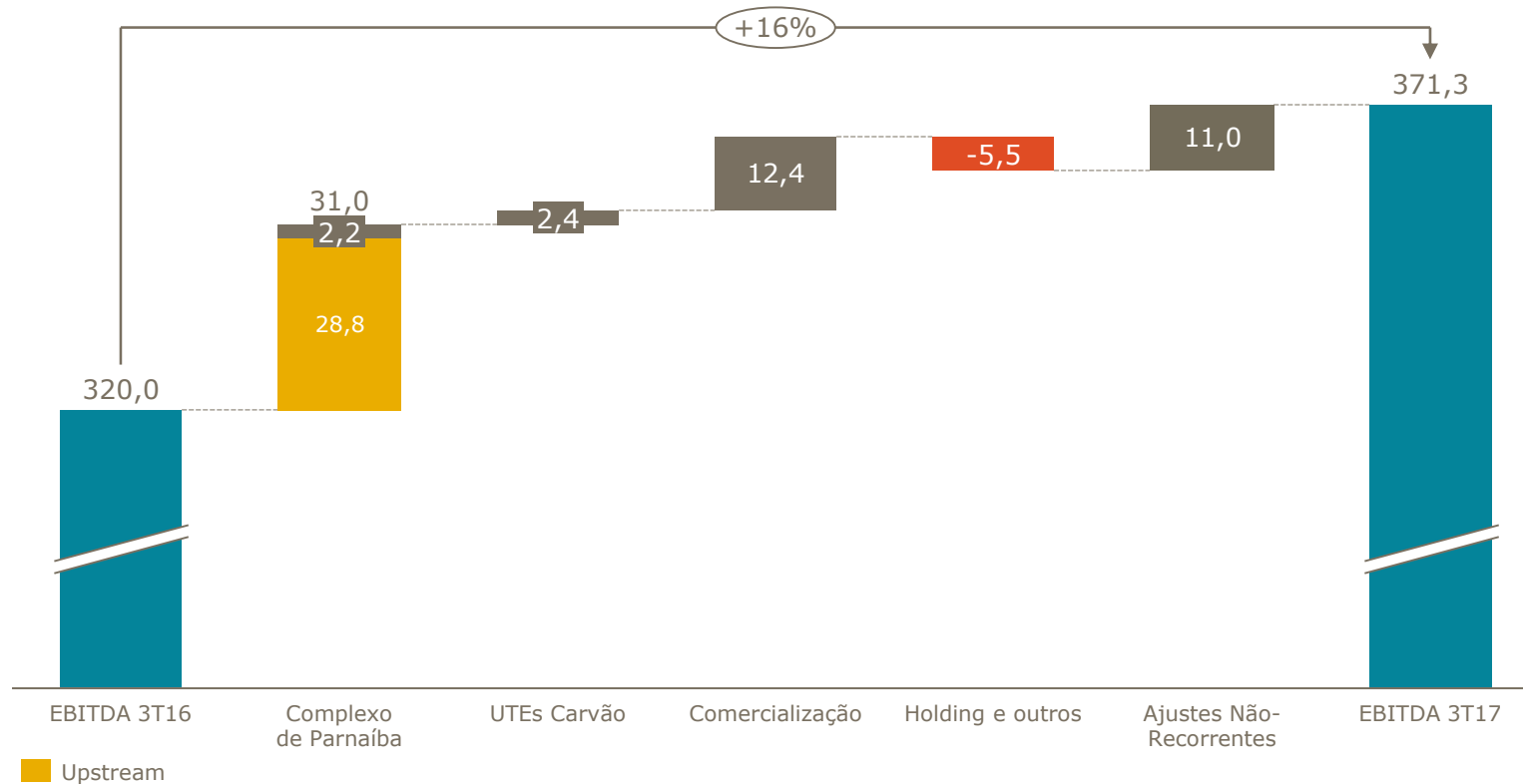


(1) Números proforma consolidados no 3T16 e 3T17, considerando a participação de 100% na Parnaíba Gás Natural e Pecém II apresentada por Equivalência Patrimonial.  
(2) Receita Líquida e EBITDA Ajustado de forma a excluir eventos não recorrentes, conforme Release de Resultados do 3T17. O resultado de Pecém II é apresentado por Equivalência Patrimonial.  
(3) Média de despacho ponderado por capacidade considerando o portfólio de geração, com exceção de Pecém II.

# Performance Financeira

EBITDA ajustado de R\$371MM, com crescimento de 16% (cont.)

## EBITDA ajustado por segmento<sup>1</sup> (R\$ MM)



- **Complexo Parnaíba:** upstream positivamente impactado pelo crescimento das vendas de gás com maior despacho
- **UTEs Carvão:** estratégia bem-sucedida de hedge ADOMP
- **Comercializadora:** aumento de volume comercializado e margem de comercialização

(1) EBITDA ajustado, não considerando eventos não recorrentes, conforme Release de Resultados do 3T17. O resultado de Pecém II é apresentado por Equivalência Patrimonial.

(2) Números proforma no 3T16, considerando a participação de 100% na Parnaíba Gás Natural e Pecém II apresentada por Equivalência Patrimonial.

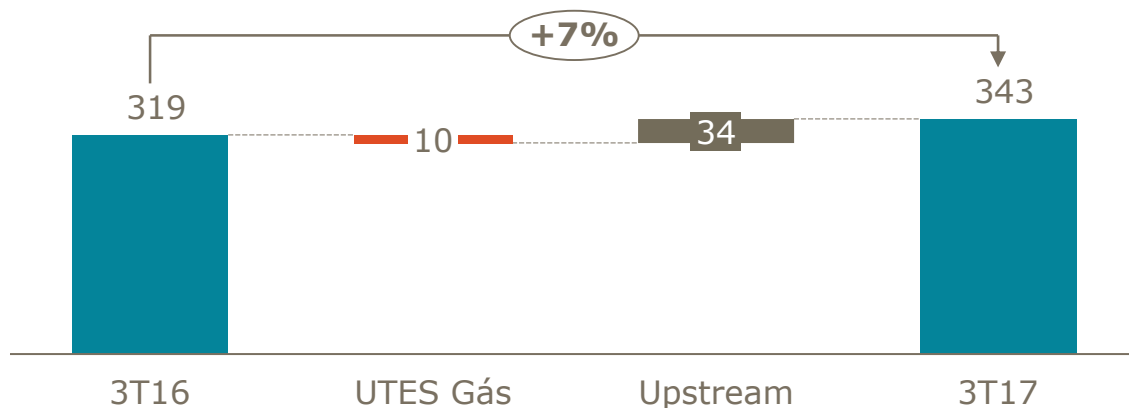
(3) Despacho e geração média considerando o portfólio de geração da ENEVA, com exceção de Pecém II.



# Performance Financeira

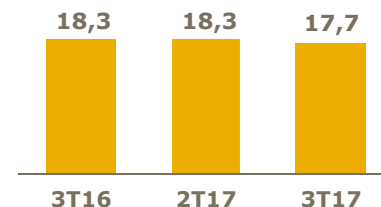
Crescimento das vendas de gás com maior despacho das usinas de geração, impactando positivamente o EBITDA do 3T17

## EBITDA<sup>1</sup> do Complexo Parnaíba (R\$ MM)

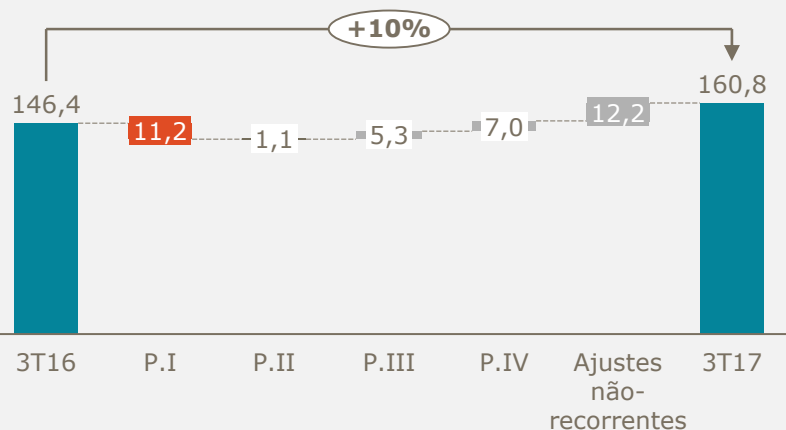


Reservas certificadas remanescentes<sup>3</sup> (2P) de 17,7 bilhões de m<sup>3</sup>

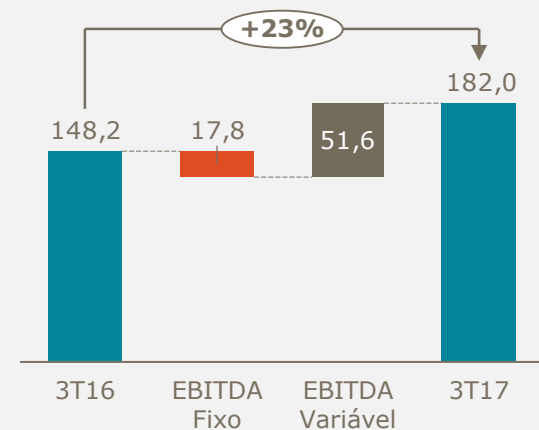
Reservas de Gás Natural (2P)<sup>3</sup> (Bi m<sup>3</sup>)



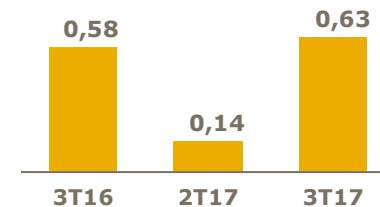
## EBITDA<sup>1</sup> UTEs Gás (R\$ MM)



## EBITDA<sup>1</sup> Upstream (R\$ MM)



Produção de Gás (Bi m<sup>3</sup>)



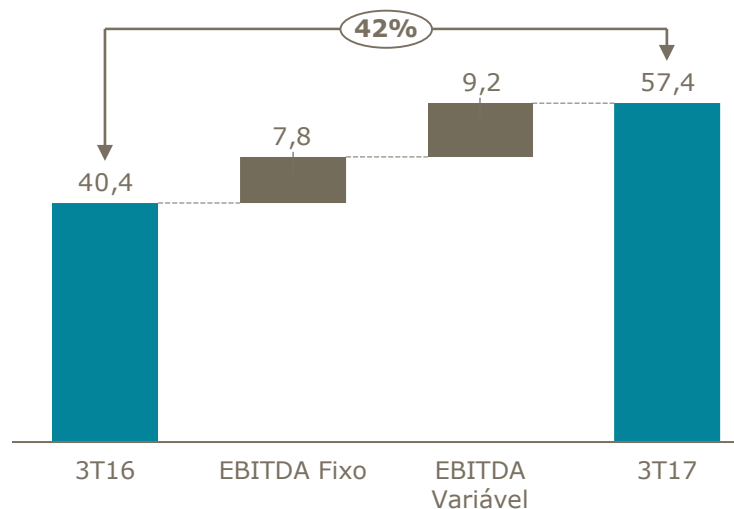
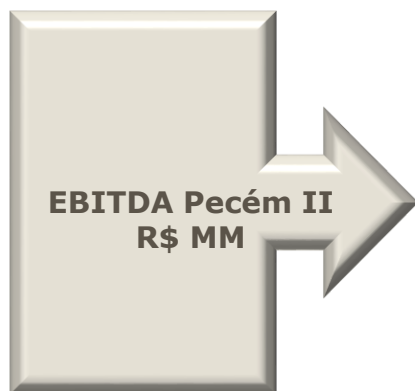
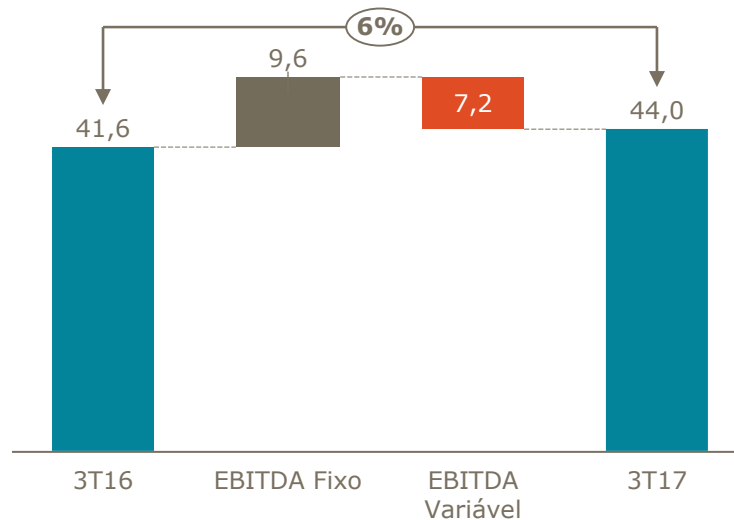
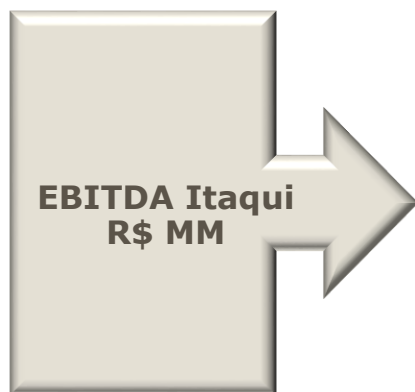
(1) EBITDA recorrente, não considerando eventos não recorrentes, conforme Release de Resultados do 3T17.

(2) Números proforma no 3T16, considerando a participação de 100% na Parnaíba Gás Natural.

(3) Certificação das reservas realizada por companhia independente internacional. Relatório de reservas disponível em: [ri.eneva.com.br](http://ri.eneva.com.br)

# Performance Financeira

*Geração a carvão: aumento do EBITDA resultante de redução de custos de O&M e estratégia de hedge ADOMP*

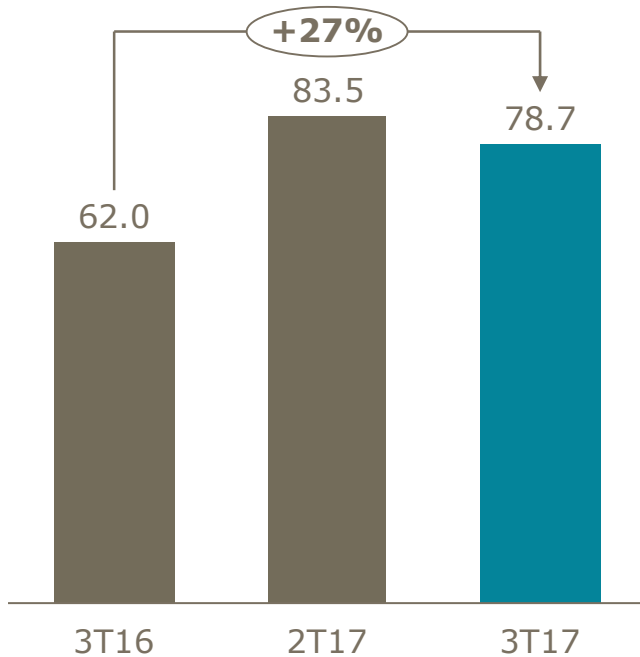


- (1) EBITDA ajustado, excluindo eventos não recorrentes, conforme Release de Resultados do 3T17.
- (2) O resultado de Pecém II é apresentado por Equivalência Patrimonial.
- (3) EBITDA Pecém II considera 100%

# Performance Financeira

*Investimentos crescem 27%, em função da continuidade das campanhas de desenvolvimento dos campos de GVC e GVA e da retomada da campanha exploratória*

## Investimentos (R\$ MM)



**Investimentos no 3T17: ~21% Geração e ~79% E&P**

## Destaque dos Investimentos no 3T17

### Geração

- Programas de eficiência destinados a aumentar a disponibilidade operacional de Itaquí (revitalização da torre de resfriamento)
- Aquisição de estoque de peças sobressalentes para atividades de manutenção em Itaquí

### Complexo Parnaíba

- Desenvolvimento dos campos de Gavião Caboclo e Gavião Azul
- Campanha de perfuração nos PADs de Morada Nova, Angical e Araguaína
- Implantação do sistema de captação e tratamento de água do Rio Mearim

(1) Números consolidados no 3T17 e Pecém II apresentada por Equivalência Patrimonial

(2) Números proforma consolidados no 3T16, considerando a participação de 100% na Parnaíba Gás Natural e Pecém II apresentado por Equivalência Patrimonial.

# Performance Financeira

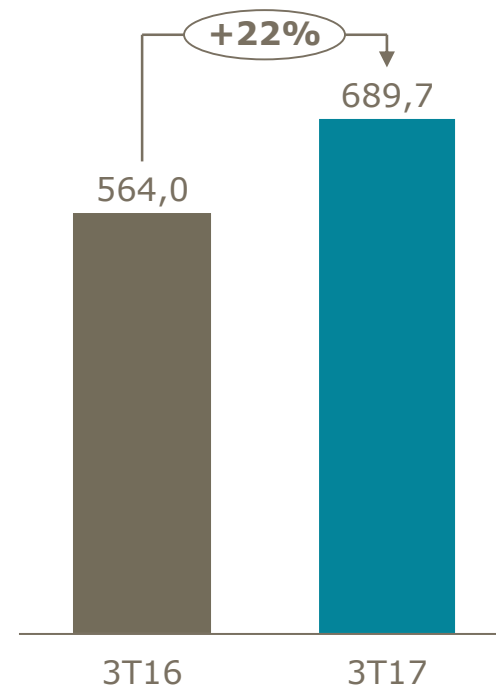
*Fluxo de caixa operacional impactado pela maior necessidade de capital de giro com aceleração do despacho em julho*

## Fluxo de Caixa Livre (R\$ MM)

	3T16	3T17
<b>EBITDA</b>	<b>328,9</b>	<b>369,0</b>
<b>(+) Var. Capital de Giro</b>	<b>(22,0)</b>	<b>(143,9)</b>
<b>(+) Impostos</b>	<b>8,4</b>	<b>1,1</b>
<b>(=) Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>315,3</b>	<b>226,2</b>
(+) Juros	(131,1)	(133,2)
<b>(=) Fluxo de Caixa Operacional (Contábil)</b>	<b>184,2</b>	<b>93,0</b>
Fluxo de Caixa de Investimento	(40,7)	(63,4)
Fluxo de Caixa da Dívida	(86,8)	(13,3)
<b>Fluxo de Caixa Livre para o Acionista</b>	<b>56,7</b>	<b>16,3</b>

**O Fluxo de Caixa Livre para o Acionista do 3T17 foi impactado pela aumento dos investimentos**

## Posição de Caixa (R\$ MM)



- (1) Números proforma consolidados no 3T16, considerando a participação de 100% na Parnaíba Gás Natural e Pecém II apresentado por Equivalência Patrimonial.  
(2) Posição de Caixa incluindo a depósitos vinculados.

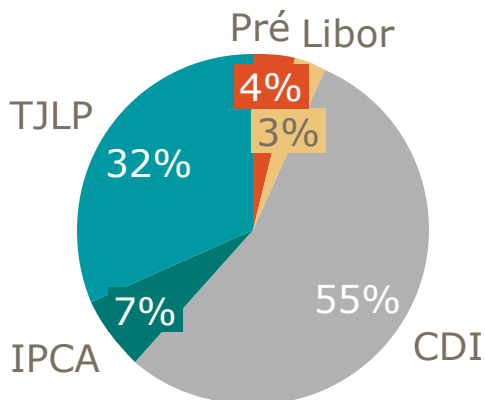
# Performance Financeira



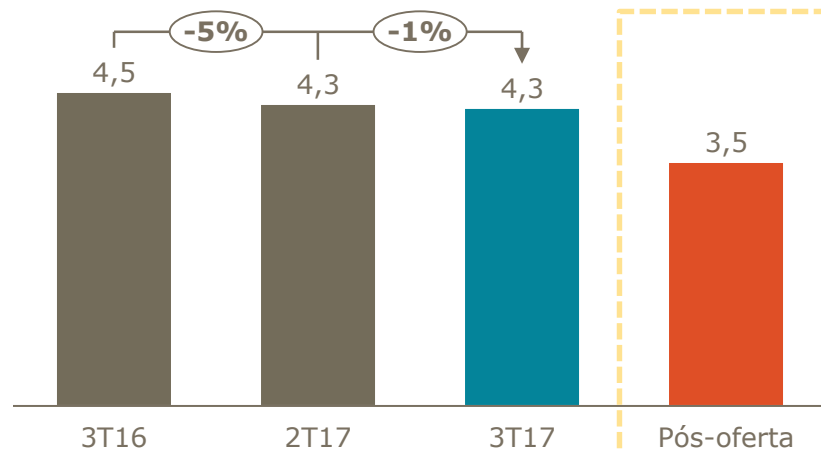
eneva

Melhora contínua na estrutura de capital e no índice de Dívida Líquida/EBITDA dos últimos 12 meses

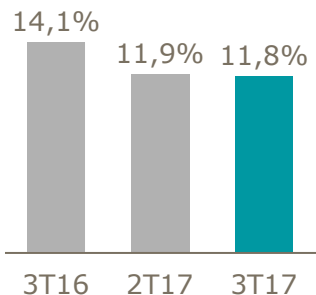
## Perfil da Dívida Bruta



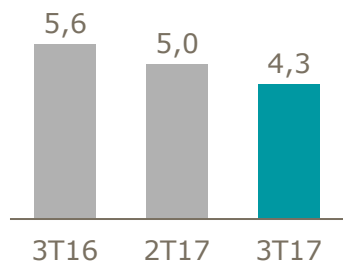
## Dívida Líquida Consolidada (R\$ Bi)



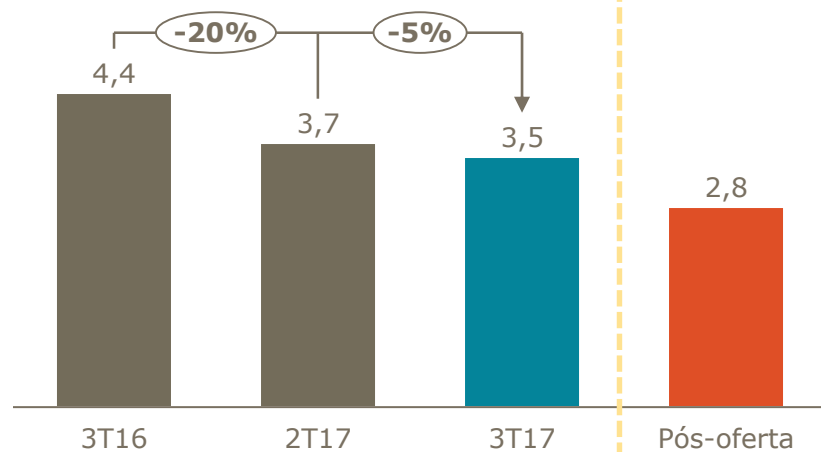
## Custo Médio



## Prazo Médio

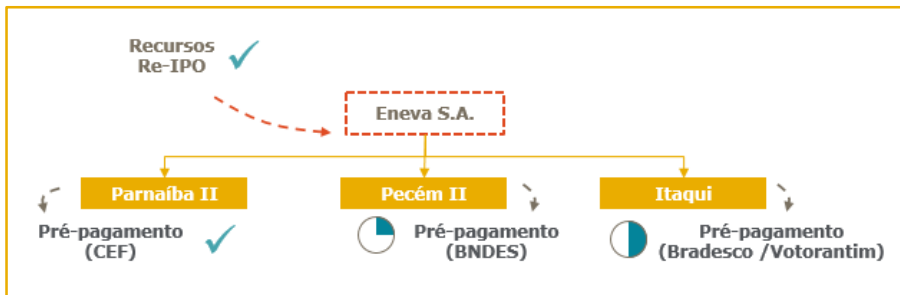


## Dívida Líquida Consolidada / EBITDA LTM (x)



# Oferta Pública de Ações

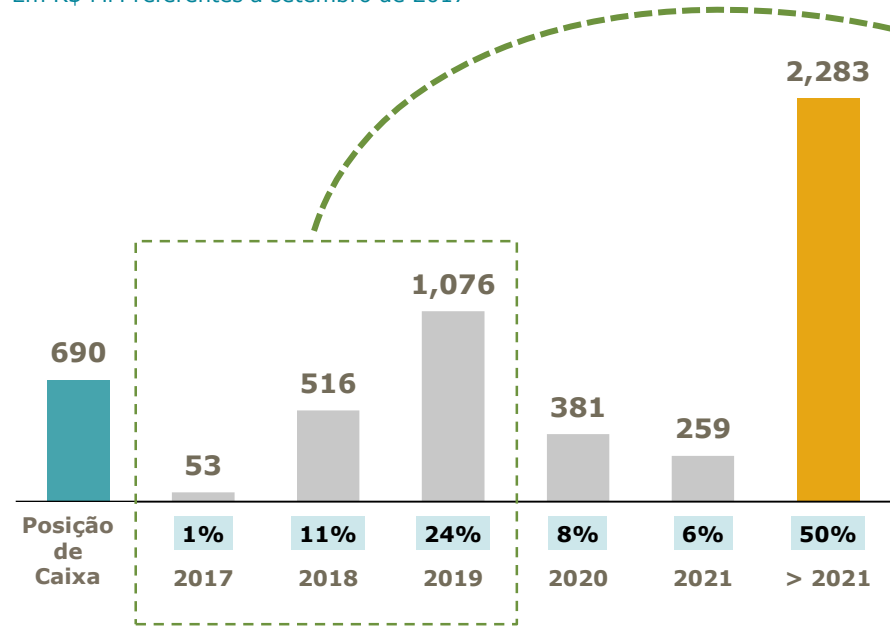
## Impacto da oferta primária no cronograma de amortização da dívida



- Entrada de recursos primários da oferta, liquidada em 11/out, no valor líquido de R\$ 806 milhões
- Liquidação antecipada da dívida de Parnaíba II junto a CEF, em 11/out, no valor de R\$ 391 milhões

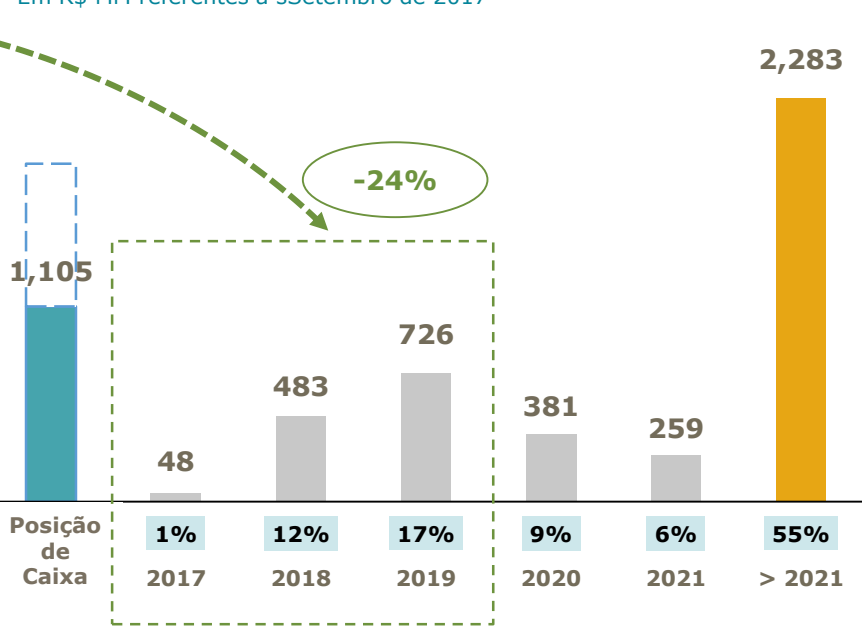
### Cronograma de Amortização da Dívida (pré Re-IPO)

Em R\$ MM referentes a setembro de 2017



### Cronograma de Amortização da Dívida (pós Re-IPO)

Em R\$ MM referentes a setembro de 2017



(1) Considera o cronograma de amortizações de principal da dívida.

(2) Posição de caixa ajustada pela operação de Re-IPO, valor líquido de R\$ 806,0 milhões, e liquidação antecipada financiamento de Parnaíba II de R\$ 391,0 milhões. 13

(3) Dívida de Pecém II não incluída uma vez estando considerada por equivalência patrimonial.

**ENEVA**  
**Relações com Investidores**  
**Telefone: +55 21 3721-3030**  
**ri.eneva.com.br**  
**ri@eneva.com.br**

