



Resultados 4T17

Março, 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.

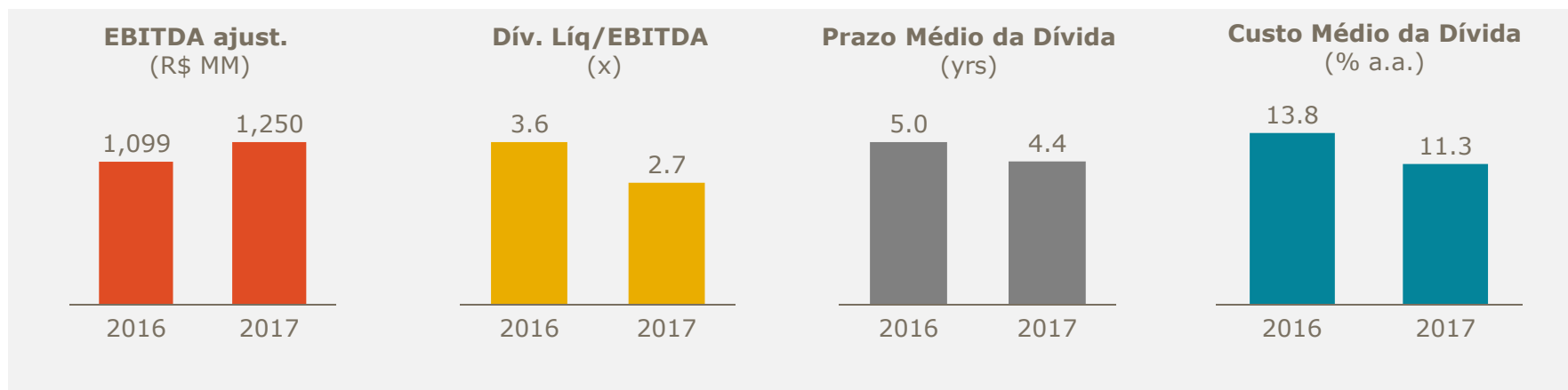
Esta apresentação e seu teor constituem informação de propriedade da Companhia, não podendo ser reproduzidos ou divulgados no todo ou em parte sem a sua prévia anuência por escrito.

O ano em Retrospecto: *Promessas e Entregas*

Foco em execução, excelência operacional e alocação eficiente de capital



EXECUÇÃO	EXCELÊNCIA OPERACIONAL	ALOCÇÃO DE CAPITAL
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Desenvolvimento de GVC e GVA ✓ Taxa de reposição de reservas de 170% em 2017 ✓ Itaqui: Diferimento de ICMS sobre importação de carvão ✓ Estratégia bem-sucedida de trading para mitigar penalidades por indisponibilidade 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Itaqui: disponibilidade acima da contratual desde 2T17 ✓ Pecém II: revamp da esteira de carvão 90% concluído 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Aquisição de 5 blocos exploratórios na bacia do Parnaíba e campo terrestre de Azulão ✓ Aquisição da participação da Uniper em Pecém II ✓ Re-IPO: R\$835 MM em recursos primários ✓ Pré-pagamento das dívidas de Parnaíba II and Itaqui ✓ Redução de alavancagem + alongamento da dívida



Destaques do 4T17

Crescimento de 10% no EBITDA ajustado do 4T17, que atingiu R\$405,5 milhões



**Geração líquida total de 4.050 GWh, com aumento de 37%,
resultante de maior despacho médio**



**Aumento de 9% no volume de vendas de gás, com despacho
térmico de 98,5%**



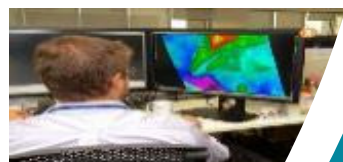
**Ganhos com recontração de Parnaíba e hedge que mitiga os
impactos do ADOMP**



**Posição de caixa consolidada de R\$ 981,5 milhões, com redução
contínua da alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA Ajust. de 2,7x)**



**Aumento do volume de reservas que atingiu 18,8 bilhões de
m³ no final de 2017**



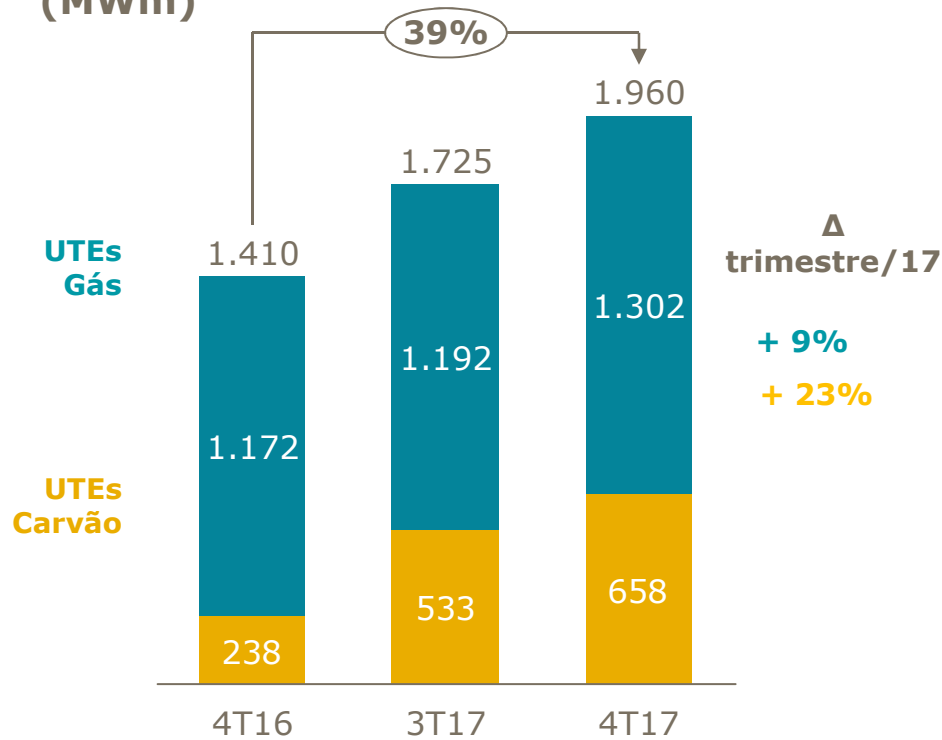
Intensificação da campanha de exploração na Bacia do Parnaíba

Performance Operacional

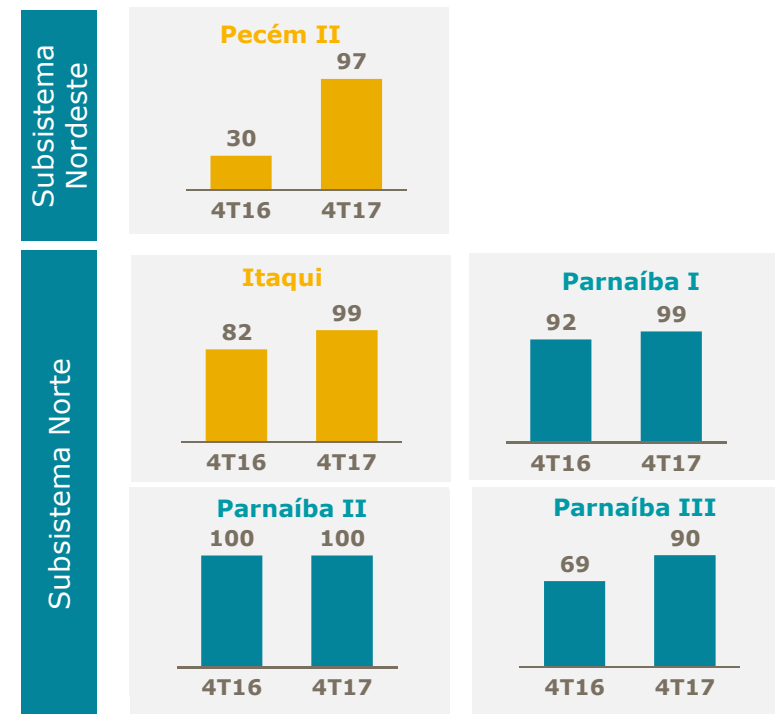
Alto nível de despacho nos subsistemas Norte e Nordeste



Geração bruta média de energia¹ (MWm)



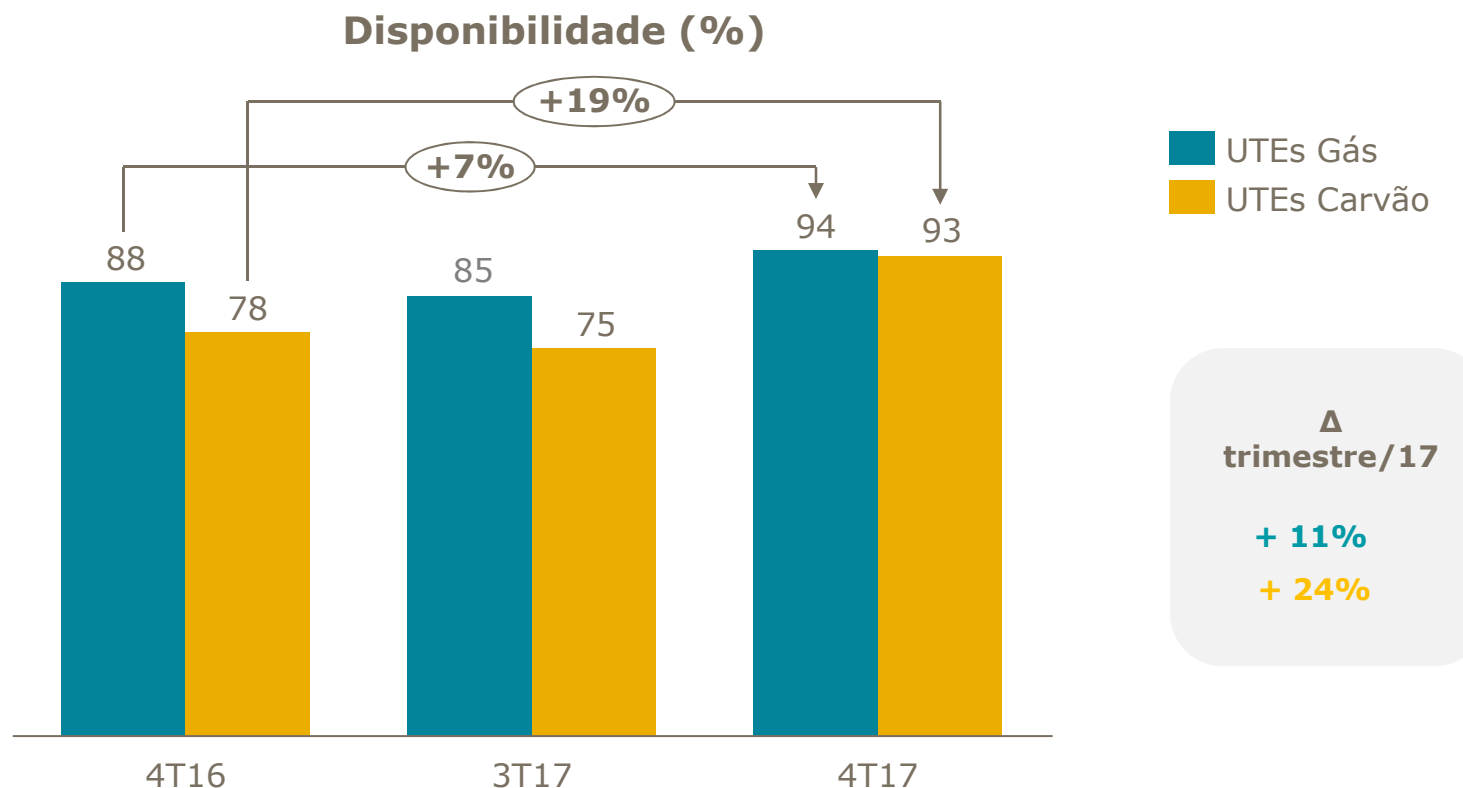
Despacho médio de energia por UTE (%)



Fonte: ONS
 (1) Geração média de energia considerando todo o Portfólio da ENEVA, inclusive Pecém II.

Performance Operacional

UTES de Gás e Carvão apresentaram maior disponibilidade no 4T17



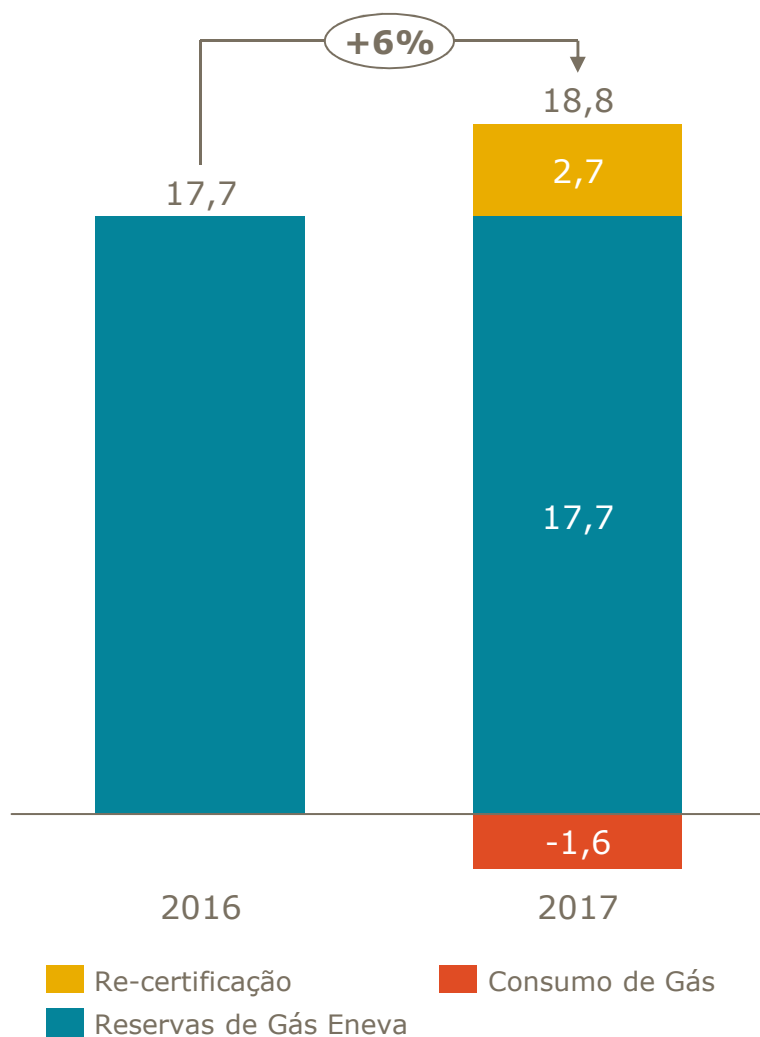
- **Complexo Parnaíba:** paradas planejadas para a substituição de filtros, limpeza de condensadores e manutenção periódica de motores
- **UTES de Carvão:**
 - Itaquí: disponibilidade acima da requerida pelo 3º trimestre consecutivo
 - Pecém II: afetada por manutenções corretivas na planta ao longo do trimestre

Performance Operacional

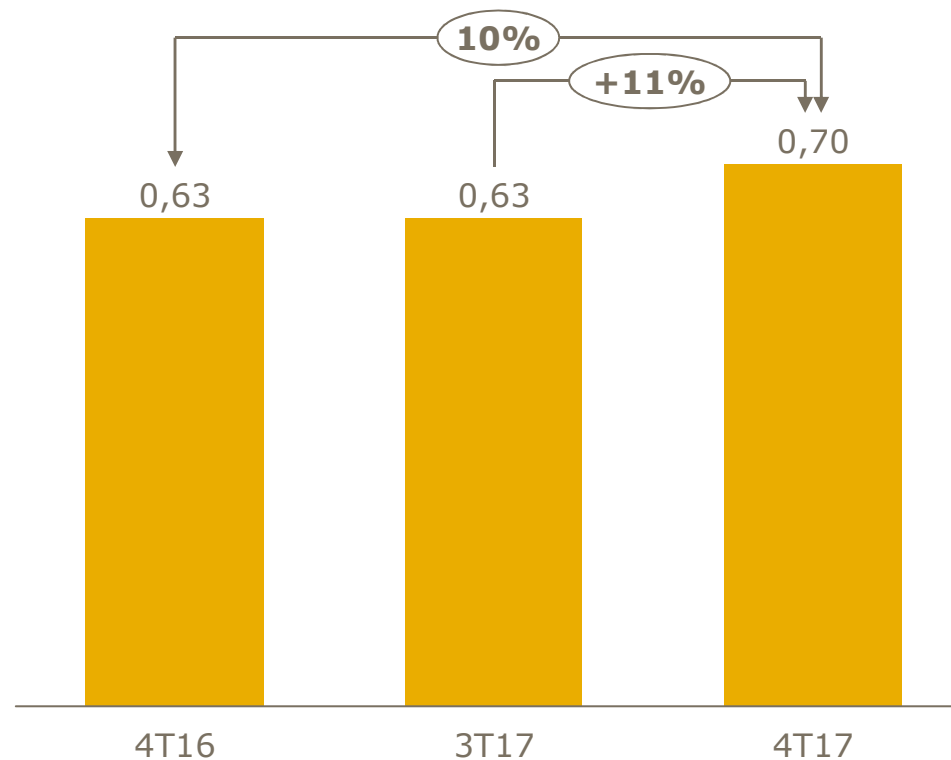
Reservas certificadas remanescentes (2P) de 18,8 bilhões de m³



Reservas de Gás Natural (2P)¹ (Bi m³)



Produção de Gás (Bi m³)



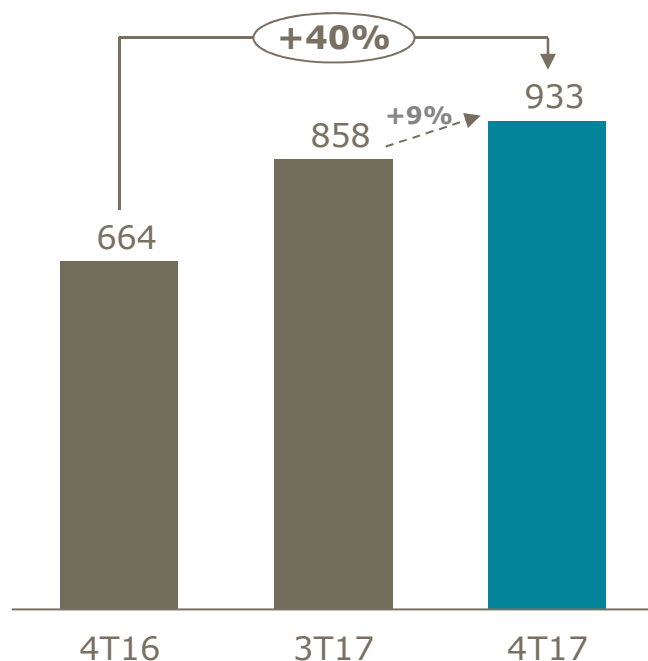
(1) Certificação das reservas realizada por companhia independente internacional. Relatório de reservas disponível em: ri.eneva.com.br

Performance Financeira

EBITDA ajustado de R\$405,5 MM, com crescimento de 10% vs. 4T16



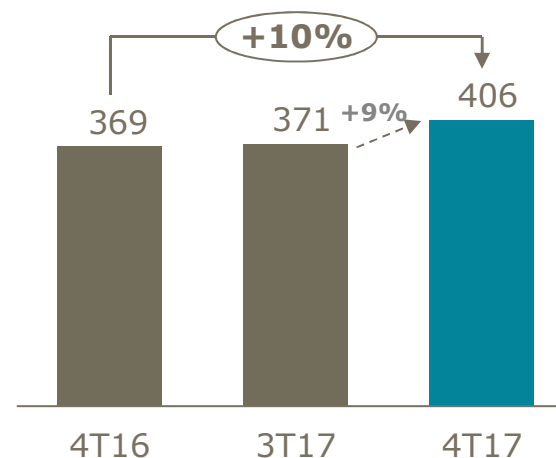
Receita Líquida (R\$ MM)¹²



EBITDA Ajustado (R\$ MM)¹²

Principais fatores para o aumento do EBITDA

- Crescimento das vendas de gás
- Recontração de Parnaíba II
- Estratégia bem-sucedida de hedge ADOMP



(1) Pecém II apresentada por Equivalência Patrimonial.

(2) Receita Líquida e EBITDA Ajustado de forma a excluir eventos não recorrentes, conforme Release de Resultados do 4T17.

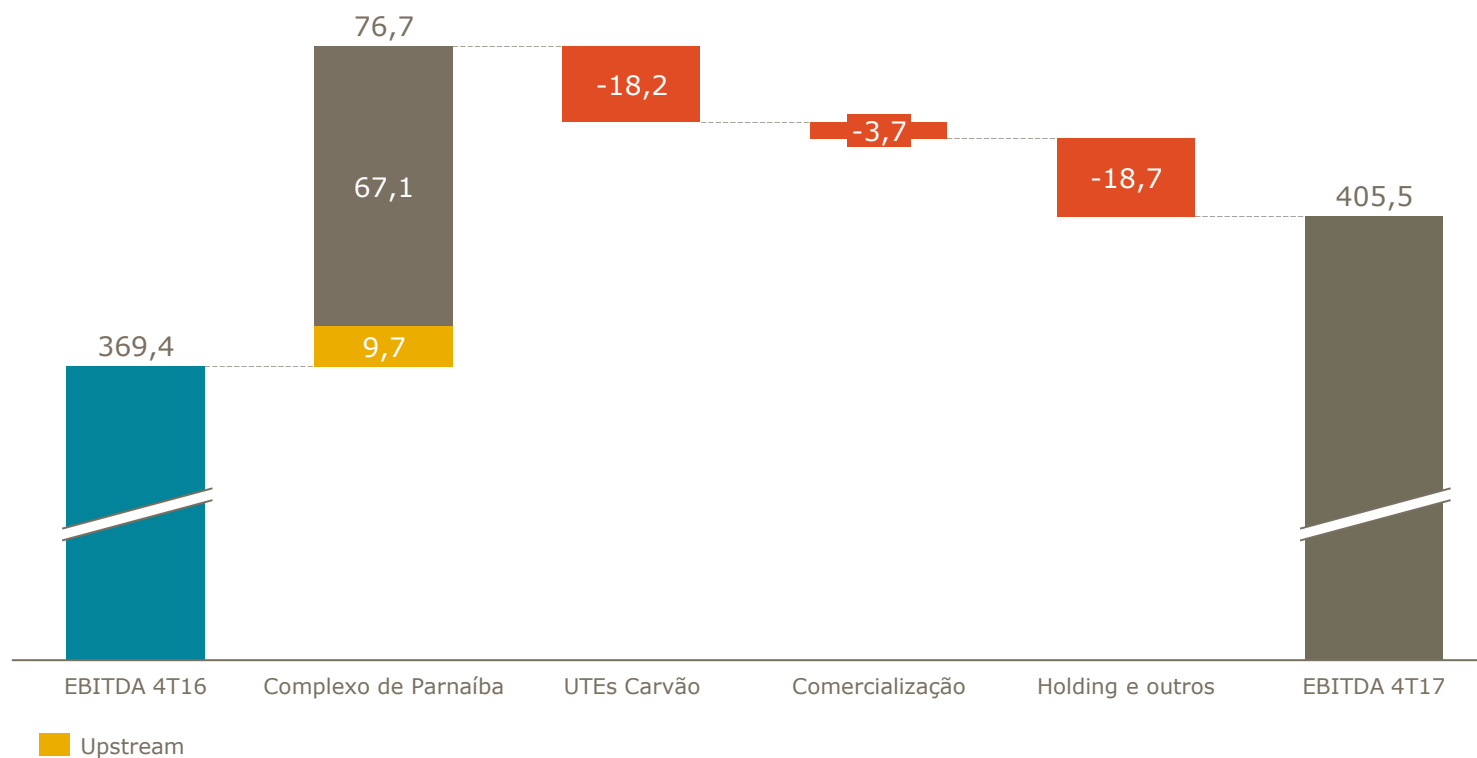
(3) Média de despacho ponderado por capacidade considerando o portfólio de geração, com exceção de Pecém II.

Performance Financeira



EBITDA ajustado de R\$405,5MM, com crescimento de 10% (cont.)

EBITDA ajustado por segmento¹ (R\$ MM)



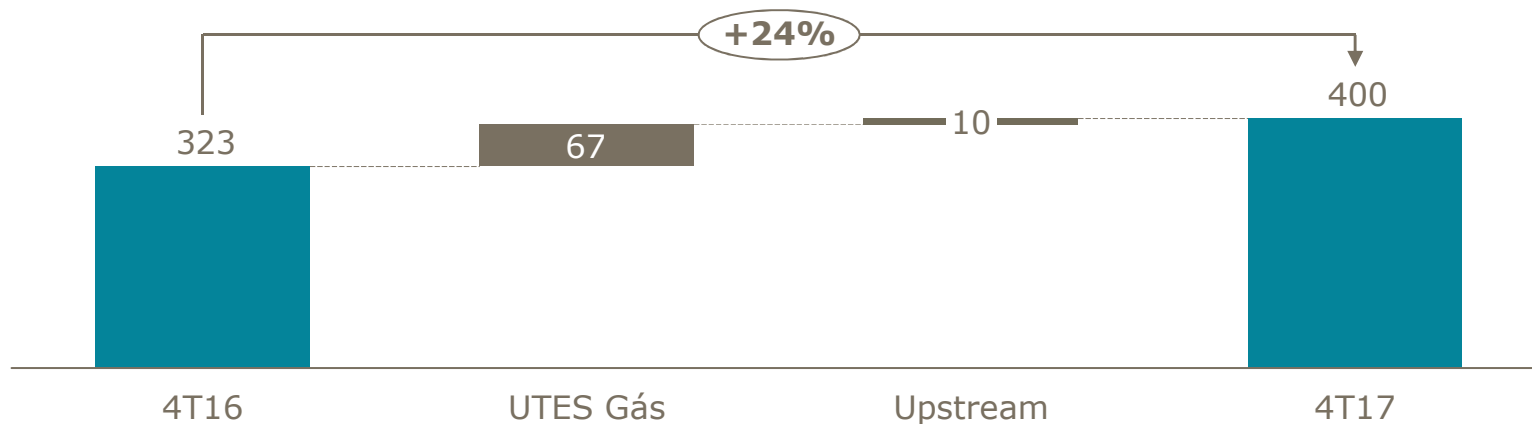
- **Complexo Parnaíba:** *upstream* positivamente impactado pelo crescimento das vendas de gás com maior despacho
- **UTEs Carvão:** estratégia bem-sucedida de hedge ADOMP
- **Comercializadora:** aumento no volume de energia comercializada e do PLD médio

(1) EBITDA ajustado, não considerando eventos não recorrentes, conforme Release de Resultados do 4T17. O resultado de Pecém II é apresentado por Equivalência Patrimonial.

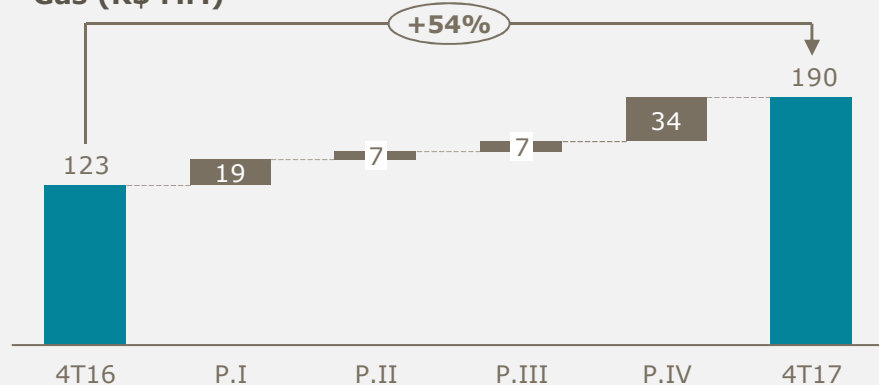
Performance Financeira

A reconstrução de Parnaíba II e a liquidação no mercado de curto prazo de energia adquirida no submercado SE impactaram positivamente o EBITDA ajustado no 4T17

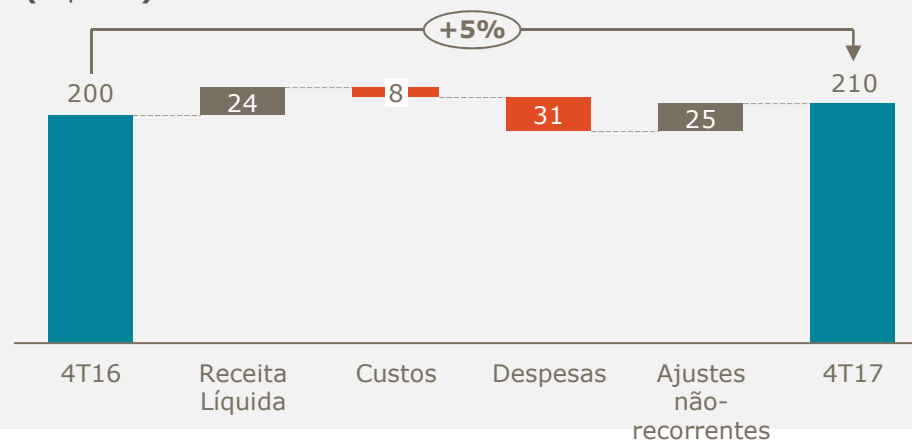
EBITDA Ajustado¹ do Complexo Parnaíba (R\$ MM)



EBITDA Ajustado¹ UTES Gás (R\$ MM)



EBITDA Ajustado¹ Upstream (R\$ MM)

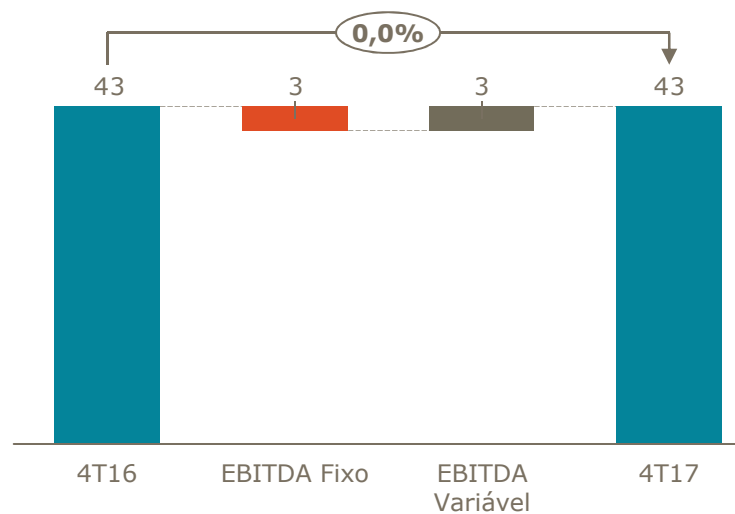
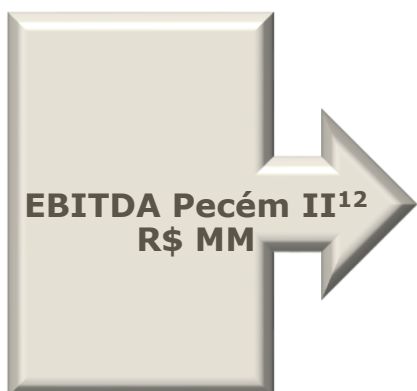
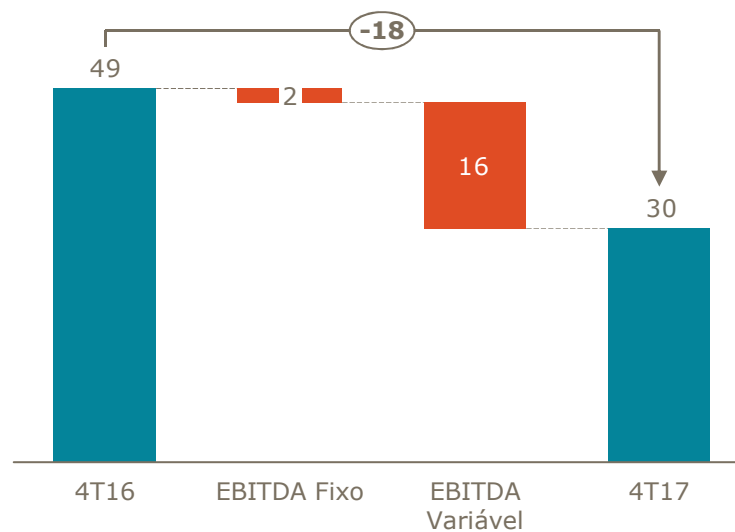


(1) EBITDA ajustado, não considerando eventos não recorrentes, conforme Release de Resultados do 4T17. Os Ajustes não-recorrentes do Upstream inclui poços secos, 14ª Rodada – Upstream e Consultorias de reestruturação

Performance Financeira



Geração a carvão: EBITDA ajustado impactado negativamente em função do maior nível de despacho e disponibilidade no 4T17



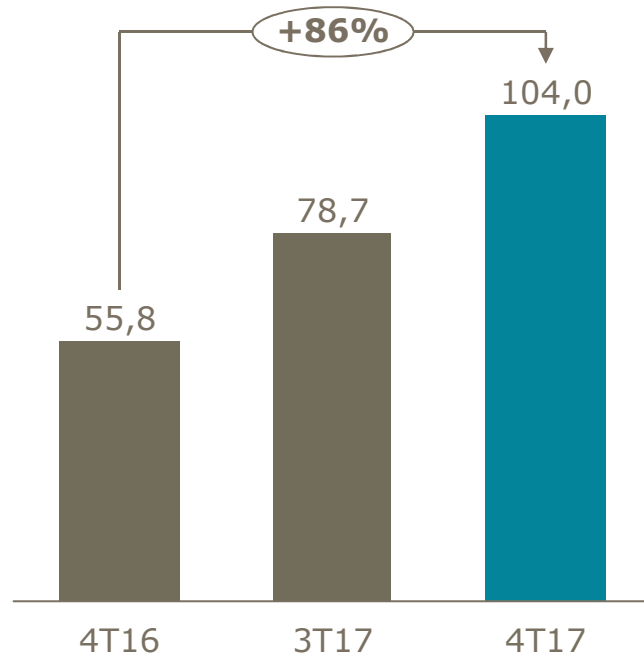
(1) EBITDA ajustado, excluindo eventos não recorrentes, conforme Release de Resultados do 4T17.

(2) EBITDA Pecém II considera 100%

Performance Financeira

Investimentos crescem 32% no trimestre, com destaque para a conclusão do desenvolvimento dos campos de GVC e GVA e a perfuração de poços exploratórios

Investimentos (R\$ MM)



Investimentos no 4T17: ~26% Geração e ~74% E&P

Destaque dos Investimentos no 4T17

Geração

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

Complexo Parnaíba

- Conclusão do desenvolvimento dos campos de Gavião Caboclo e Gavião Azul
- Perfuração de poços exploratórios nos PADs de Angical e Araguaína
- Implantação do sistema de captação e tratamento de água do Rio Mearim

Performance Financeira



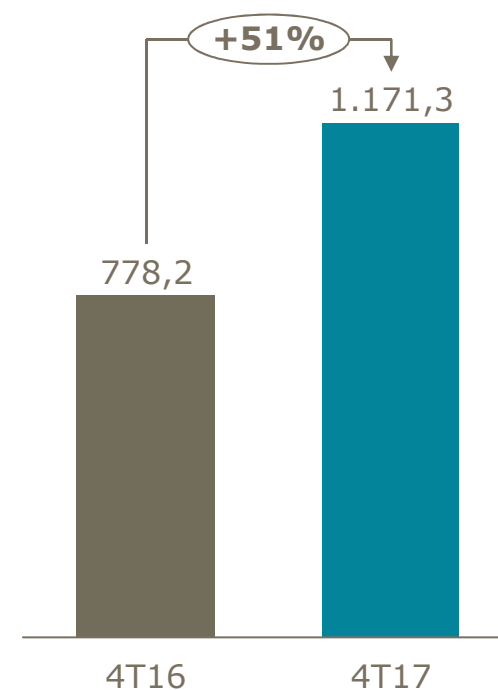
eneva

Fluxo de caixa operacional impactado devido ao maior pagamento de impostos no 4T17

Fluxo de Caixa Livre (R\$ MM)

	4T16	4T17
EBITDA	427,2	400,7
(+) Var. Capital de Giro	(64,6)	(65,4)
(+) Impostos	22,5	(40,5)
(=) Fluxo de Caixa Operacional	385,2	294,8
Fluxo de Caixa de Investimento	(57,0)	(106,1)
Fluxo de Caixa Financeiro	(110,5)	297,0
Fluxo de Caixa Livre para o Acionista	217,6	485,8

Posição de Caixa¹ (R\$ MM)



O Fluxo de Caixa Livre para o Acionista do 4T17 foi impactado pela captação de recursos da oferta pública de ações

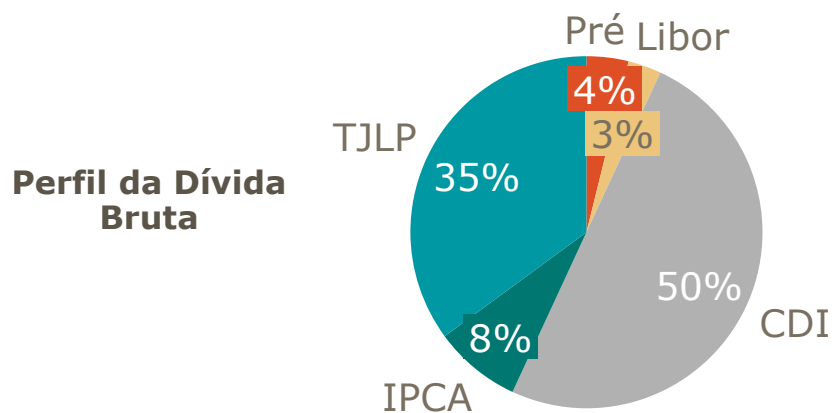
(1) Posição de Caixa incluindo a depósitos vinculados.



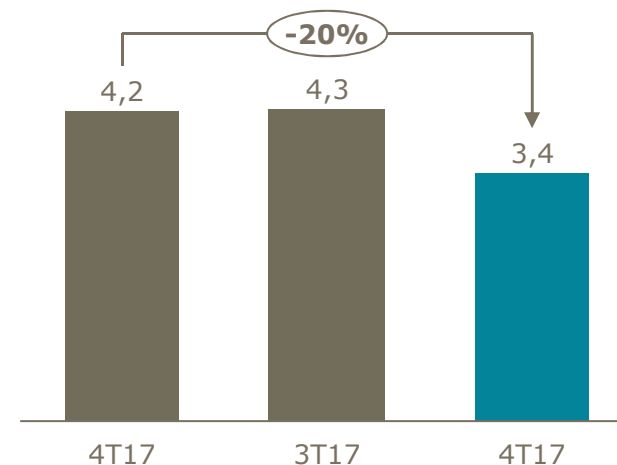
eneva

Performance Financeira

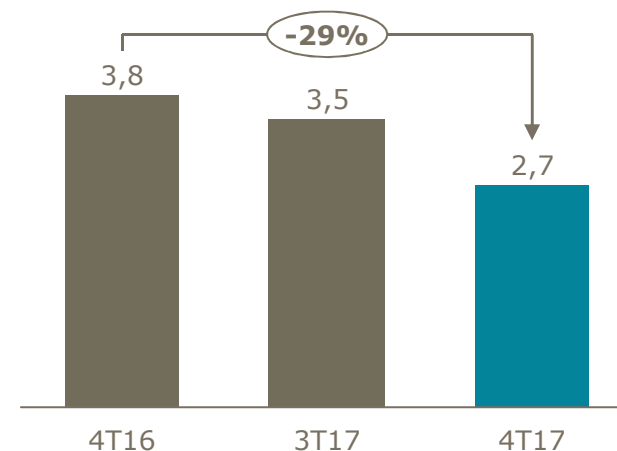
Melhora contínua na estrutura de capital e no índice de Dívida Líquida/EBITDA
Ajustado dos últimos 12 meses



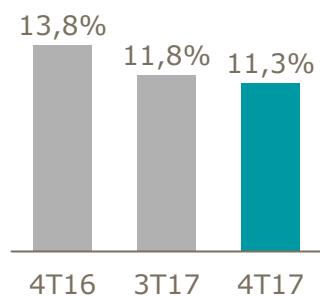
Dívida Líquida Consolidada (R\$ Bi)



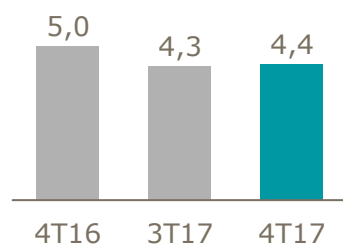
Dívida Líquida Consolidada / EBITDA Ajustado LTM (x)



Custo Médio

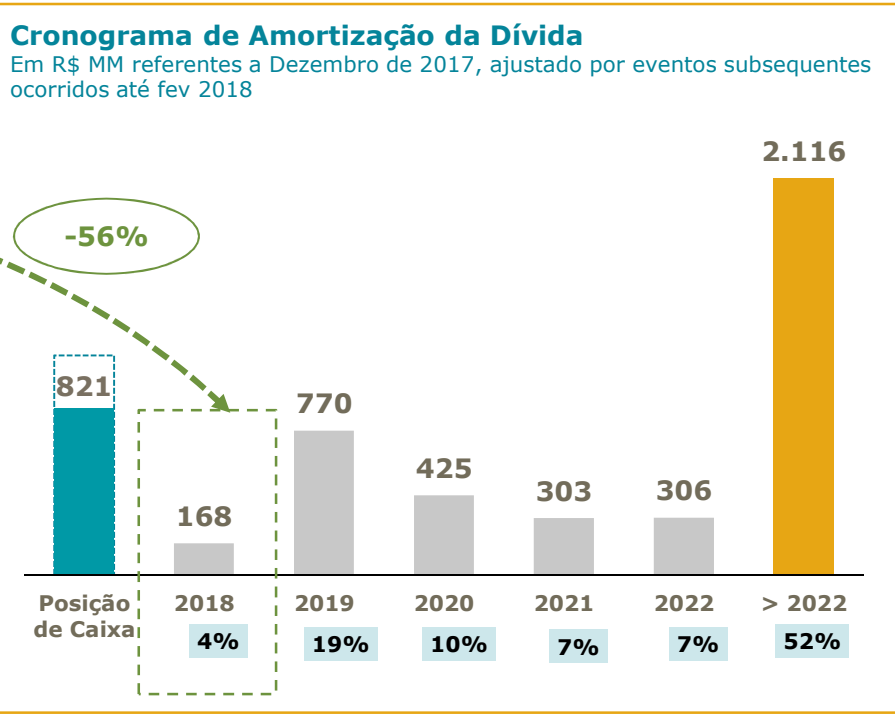
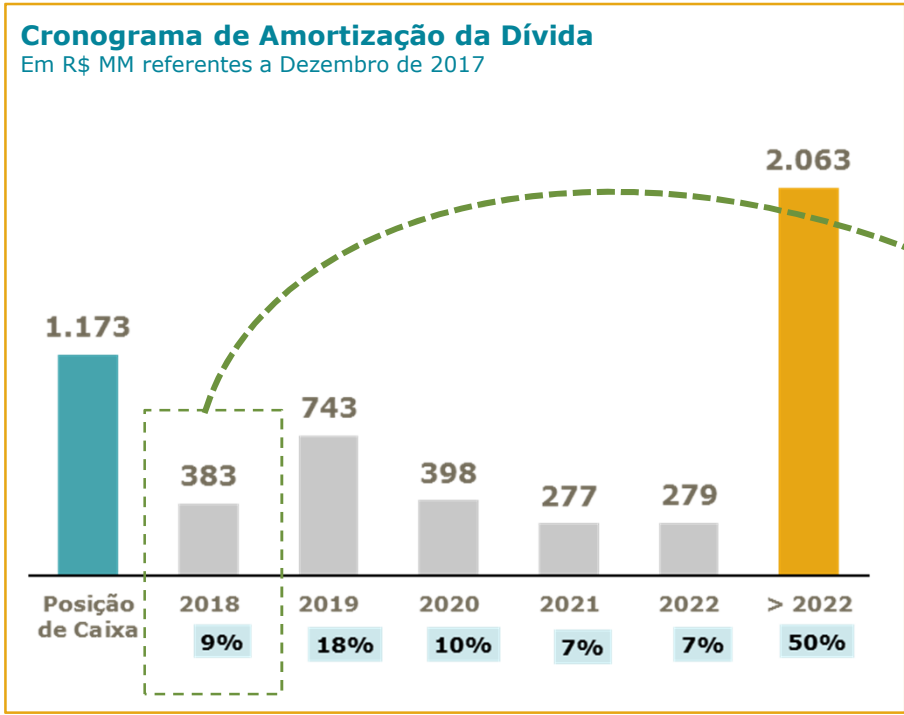
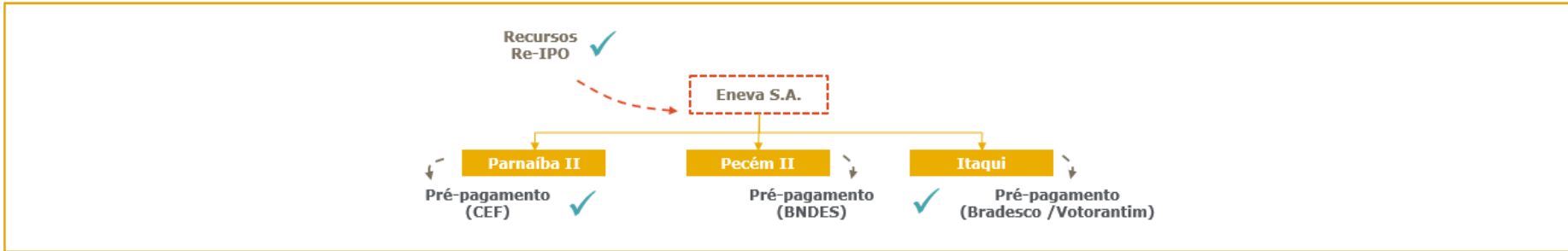


Prazo Médio



Performance Financeira

Melhoria contínua na estrutura de capital



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

Objetivos para 2018

Desbloquear alavancas de valor e aumentar rentabilidade, permitindo capturar oportunidades de crescimento



Principais Objetivos

- **Exploração & Produção**
 - Finalizar os PADs da 9ª Rodada c/ potenciais novas declarações de comercialidade
 - Avançar na campanha sísmica dos blocos da 13ª Rodada
- **Integridade dos ativos**
 - Otimização de custos variáveis em Itaqui
 - Redução de custos logísticos em Pecém II
- **Estrutura de Capital**
 - Concluir o programa de liquidação antecipada de dívidas divulgado no Re-IPO
 - Acelerar reestruturação societária, liberando caixa de subsidiárias e maximizando a utilização de prejuízos fiscais
- **Novos contratos de energia**
 - Concluir a aquisição de Azulão e replicar modelo R2W
 - Contribuir ativamente para o aprimoramento de condições e regulamentações de novos leilões



Crescimento de Longo Prazo



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

