ENGIE Brasil Energia
Apresentação de Resultados
3T20

5 de novembro de 2020



AVISO IMPORTANTE

Este material pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros de acordo com a regulamentação de valores mobiliários brasileira e internacional. Essas declarações estão baseadas em certas suposições e análises feitas pela ENGIE Brasil Energia S.A. (“ENGIE Brasil Energia” ou “Companhia”), - anteriormente denominada Tractebel Energia S.A. -, de acordo com a sua experiência e o ambiente econômico, nas condições de mercado e nos eventos futuros esperados, muitos dos quais estão fora do controle da ENGIE Brasil Energia. Fatores importantes que podem levar a diferenças significativas entre os resultados reais e as declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros incluem a estratégia de negócios da ENGIE Brasil Energia, as condições econômicas brasileira e internacional, tecnologia, estratégia financeira, desenvolvimentos da indústria de serviços públicos, condições hidrológicas, condições do mercado financeiro, incerteza a respeito dos resultados de suas operações futuras, planos, objetivos, expectativas e intenções e outros fatores. Em razão desses fatores, os resultados reais da ENGIE Brasil Energia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos nas declarações de expectativas sobre eventos ou resultados futuros.

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 assessores da ENGIE Brasil Energia ou partes a eles relacionadas ou seus representantes terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo desta apresentação.

Este material inclui declarações acerca de eventos futuros sujeitas a riscos e incertezas, as quais baseiam-se nas atuais expectativas e projeções sobre eventos futuros e tendências que podem afetar os negócios da ENGIE Brasil Energia. Essas declarações incluem projeções de crescimento econômico e demanda e fornecimento de energia, além de informações sobre posição competitiva, ambiente regulatório, potenciais oportunidades de crescimento e outros assuntos. Inúmeros fatores podem afetar adversamente as estimativas e suposições nas quais essas declarações se baseiam.

CONTEÚDO

01 Destaques

02 Controle Acionário e Áreas de Atuação

03 Mercado de Energia no Brasil

04 Vendas e Estratégia de Comercialização de Energia

05 Expansão

06 Desempenho Financeiro

07 Material de Apoio

DESTAQUES



PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

(valores em R$ milhões)	3T20	3T19	Var.	9M20	9M19	Var.
Receita Operacional Líquida (ROL)	3.208,8	2.494,1	28,7%	8.489,9	7.009,4	21,1%
Resultado do Serviço (EBIT)	1.209,3	1.355,5	-10,8%	3.504,6	3.220,6	8,8%
Ebitda [1]	1.432,7	1.581,3	-9,4%	4.196,1	3.846,0	9,1%
Ebitda / ROL - (%) [1]	44,6	63,4	-18,8 p.p.	49,4	54,9	-5,5 p.p.
Lucro Líquido	490,0	742,7	-34,0%	1.767,8	1.693,6	4,4%
Retorno Sobre o Patrimônio (ROE) [2]	33,4	32,4	0,9 p.p.	33,4	32,4	0,9 p.p.
Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC) [3]	18,9	19,6	-0,6 p.p.	18,9	19,6	-0,6 p.p.
Dívida Líquida [4]	11.206,5	11.229,4	-0,2%	11.206,5	11.229,4	-0,2%
Produção de Energia Elétrica (MW médios) [5]	5.559	5.210	6,7%	3.793	4.977	-23,8%
Energia Vendida (MW médios) [6]	4.355	4.551	-4,3%	4.256	4.256	0,0%
Preço Líquido Médio de Venda (R$/MWh) [7]	196,49	189,24	3,8%	194,80	189,06	3,0%
Número de Empregados - Total	1.584	1.433	10,5%	1.584	1.433	10,5%
Empregados EBE	1.460	1.403	4,1%	1.460	1.403	4,1%
Empregados em Projetos em Construção	124	30	313,3%	124	30	313,3%

Notas:
[1] Ebitda representa: lucro líquido + imposto de renda e contribuição social + resultado financeiro + depreciação e amortização + *impairment*
[2] ROE: lucro líquido dos últimos 4 trimestres / patrimônio líquido.
[3] ROIC: taxa efetiva x EBIT / capital investido (capital investido: dívida – caixa e eq. caixa – depósitos vinculados ao serviço da dívida + PL).
[4] Valor ajustado, líquido de ganhos de operações de *hedge*.
[5] Produção total bruta das usinas operadas pela ENGIE Brasil Energia.
[6] Desconsidera vendas por regime de cotas (UHEs Jaguara e Miranda).
[7] Líquido de impostos sobre a venda e operações de *trading*.

DESTAQUES



Continuidade das ações relacionadas à pandemia da Covid-19, com destaque para a doação de R$ 500 mil à campanha em parceria com BNDES para atendimento a hospitais públicos no Paraná.



Liquidada a oferta pública da **1ª emissão de debêntures da UTE Pampa Sul, no valor de R$ 340 milhões**.
Foi submetido pedido de registro da **2ª emissão, totalizando R$ 582 milhões**.
Os recursos serão destinados ao **reembolso dos custos de implantação da UTE Pampa Sul.**



As controladas indiretas, **Novo Estado Participações S.A. (NEP) e Novo Estado Transmissora de Energia S.A.**, celebraram um **Acordo de Investimento** com o Itaú Unibanco S.A., via subscrição de ações preferenciais da NEP, **no valor de R$ 500 milhões**, para a implantação das linhas de transmissão no Pará e Tocantins.

DESTAQUES



Aprovada em 08 de setembro de 2020 a **Lei n° 14.052/20**, que reconhece o direito de **compensação aos geradores hidrelétricos** dos efeitos financeiros decorrentes de externalidades que agravaram o GSF nos últimos anos. Os valores finais ainda não foram divulgados pela Aneel.



A Companhia tem buscado reverter a decisão liminar, recebida em 15/10, concedida a uma Ação Civil Pública (ACP), que suspendeu as obras nos trechos Ivaiporã-Ponta Grossa e Ponta Grossa-Bateias do **Sistema de Transmissão Gralha Azul**. Uma segunda ACP, de 21/10, busca suspender a integralidade das obras e as licenças ambientais do projeto.



ENGIE lançou o **Energy Place**, sua **plataforma digital de relacionamento e vendas para clientes e gestoras no Mercado Livre de Energia**. Este ambiente simplificará o gerenciamento de contratos e o atendimento aos clientes e parceiros ENGIE, além de ser um e-commerce de energia.

DESTAQUES



Pela 11ª vez, a Cia é premiada com o **Troféu Transparência**, organizado pela Anefac, Fipecafi e Serasa Experian.

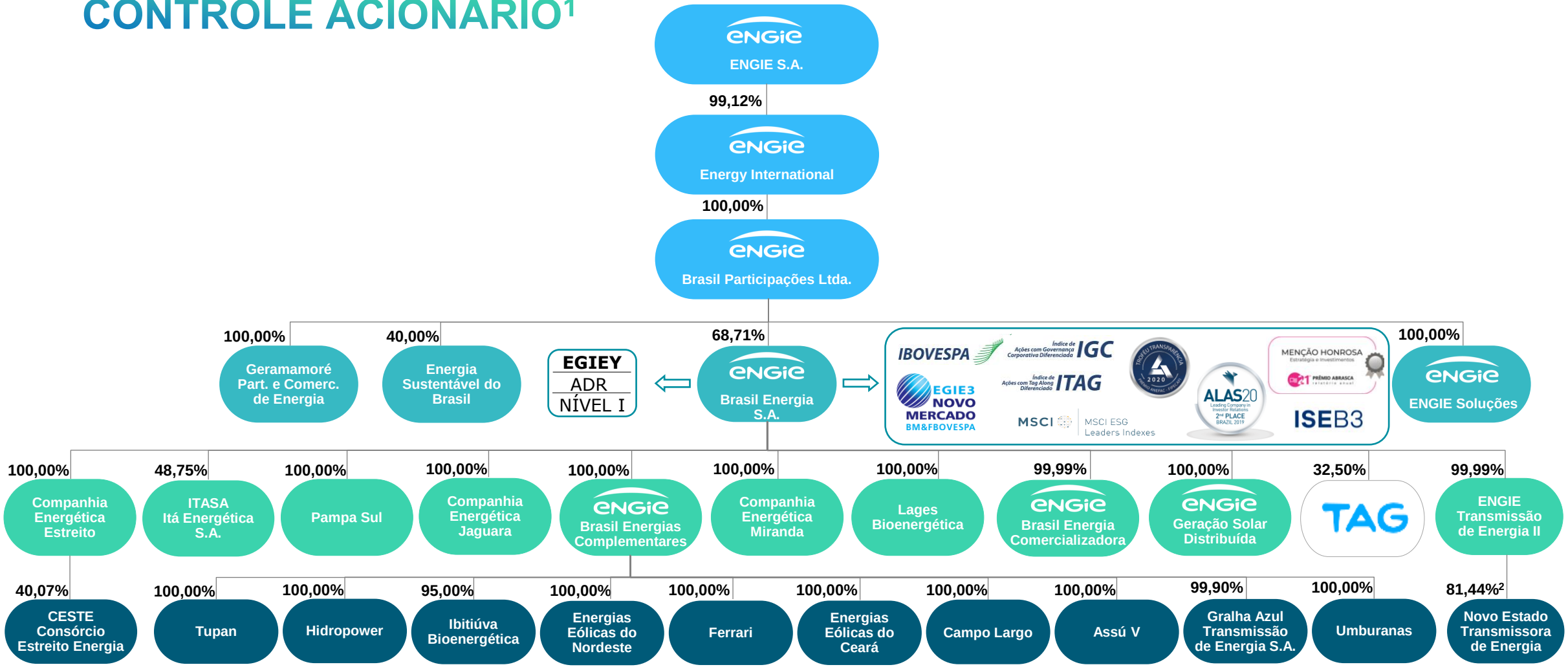


A Companhia foi eleita na categoria de **melhor empresa do setor de energia** na edição do anuário **Época Negócios 360°**.



CONTROLE ACIONÁRIO E ÁREAS DE ATUAÇÃO

CONTROLE ACIONÁRIO[1]



Notas:

[1] Organograma simplificado, meramente ilustrativo.

[2] Considerando a participação indireta da ENGIE Brasil Energia, através da Novo Estado Participações S.A.

PORTFÓLIO EQUILIBRADO DE NEGÓCIOS EM INFRAESTRUTURA DE ENERGIA

GERAÇÃO

60 usinas operadas
com capacidade instalada própria
de **8.710,5 MW** (em 30/09/2020)

TRANSMISSÃO

~2.800 Km de linhas de transmissão
em implantação

GERAÇÃO SOLAR DISTRIBUÍDA

Total de **2.566 sistemas instalados,** com capacidade de **50.405 kWp**
(em 30/09/2020)

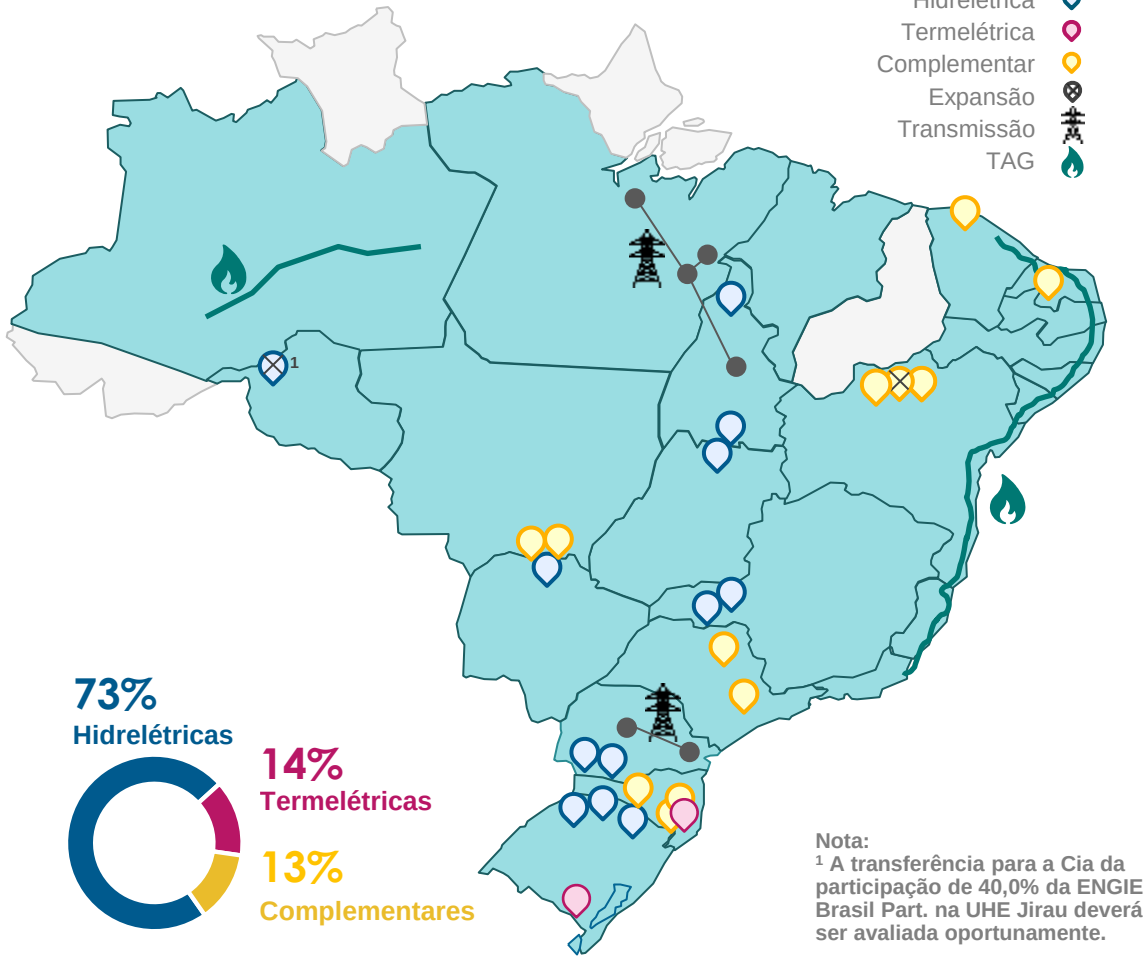
GÁS NATURAL (TAG)

4.500 Km de gasodutos
em operação nas regiões sudeste, nordeste e norte.

- Participação de **32,5%**

TRADING

Início das operações em **2018**



Nota:
[1] A transferência para a Cia da participação de 40,0% da ENGIE Brasil Part. na UHE Jirau deverá ser avaliada oportunamente.

GERAÇÃO DE ENERGIA

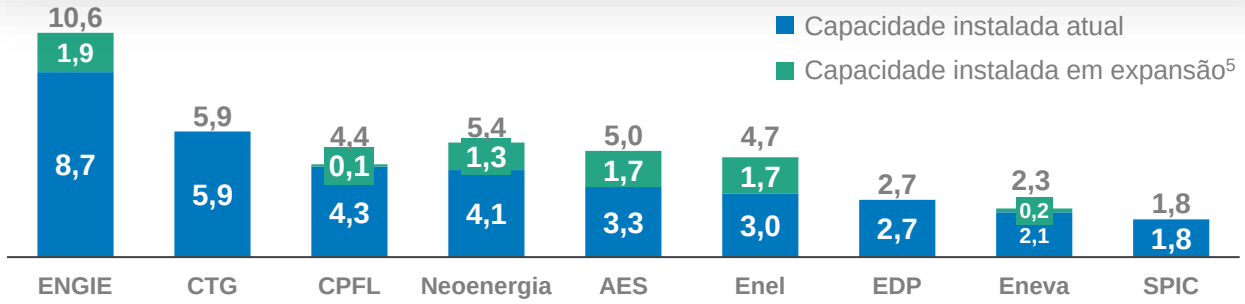
RELEVÂNCIA ENTRE OS PRODUTORES DE ENERGIA

A Companhia faz parte do maior grupo produtor independente de energia do país e está posicionada para capturar oportunidades de negócios.

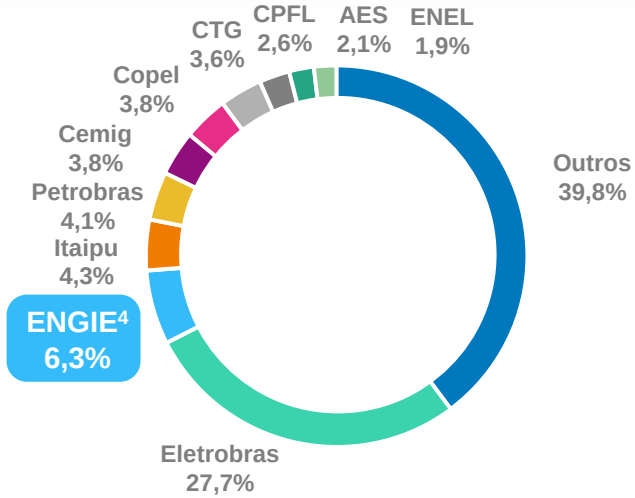
Geração de Energia | Capacidade Instalada Própria em Operação (MW)



Setor Privado – Capacidade Instalada Própria[1] (GW)



Brasil – Capacidade Instalada Existente[2,3]



Fonte: Aneel, *websites* das empresas e estudos internos.

Notas:

1 Aparentes erros de soma são efeitos de arredondamento das parcelas.
2 Valor correspondente ao Sistema Interligado Nacional (SIN), considerando o Programa Mensal de Operação (PMO) de janeiro de 2020.
3 Inclui somente a parcela nacional de Itaipu.
4 Considerando a capacidade instalada consolidada do grupo no Brasil, incluindo UHE Jirau.
5 Com base em informações da Aneel, ONS e estudos internos.

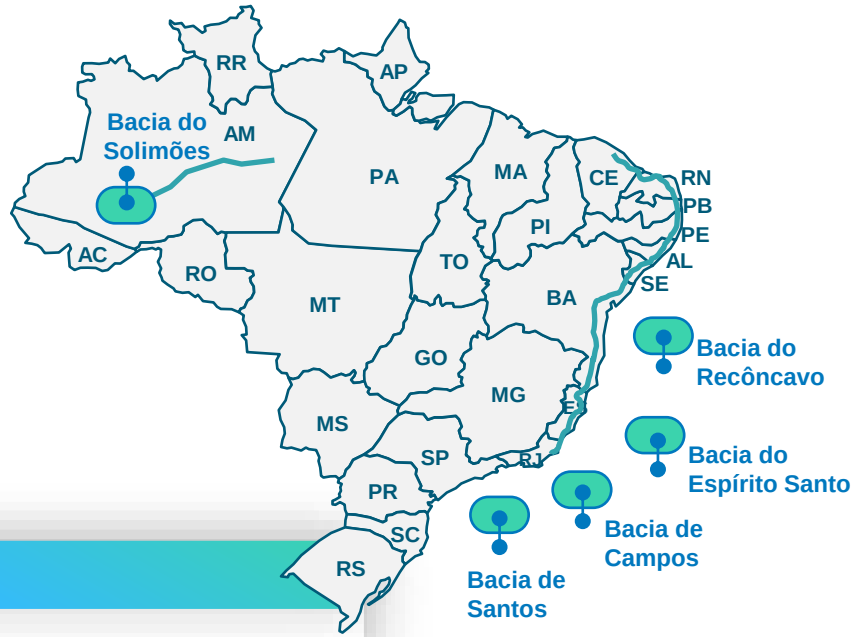
GÁS NATURAL

TRANSPORTADORA ASSOCIADA DE GÁS (TAG)

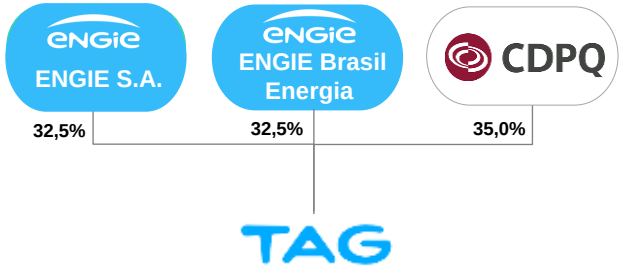
Participação na TAG fortalece posição como *player* relevante da infraestrutura de energia brasileira

Características

- ~4.500 km de gasodutos de alta pressão:
  - 3.700 km na costa
  - 800 km na Amazônia
- Capacidade firme contratada de movimentação acima de 70 milhões m^3/dia, sem risco de construção e volume (contratos *ship or pay*).
- 11 estações de compressão.
- Rede com vários pontos de interconexão:
  - 10 distribuidoras de gás
  - 90 pontos de saída
  - refinarias, plantas de fertilizantes e termelétricas atendidas
  - 13 pontos de entrada de gás ativos (incluindo 2 terminais de GNL)



Estrutura societária



TRANSMISSÃO

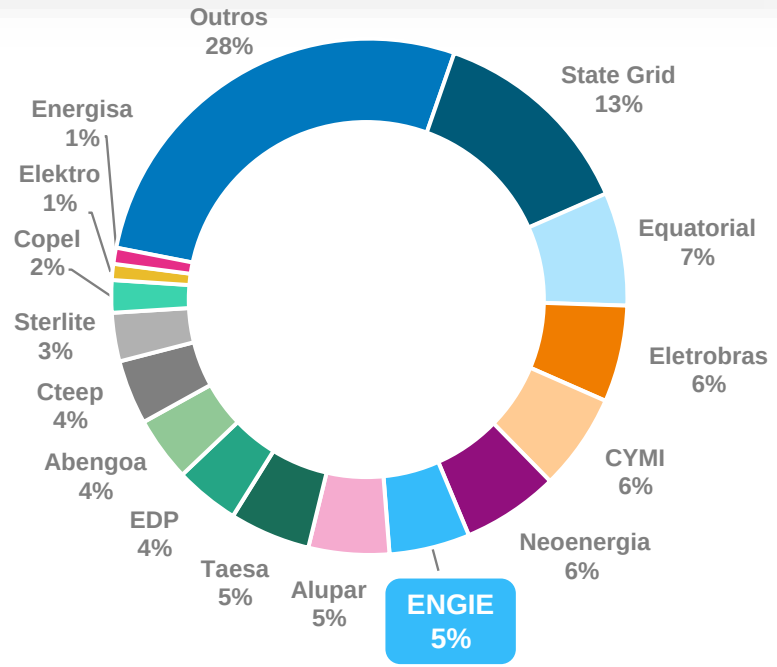
AMPLIAÇÃO DA ATUAÇÃO NO SETOR ELÉTRICO

Esforços contínuos para ampliação da presença no segmento de transmissão

Segmento Transmissão – Grandes números

- Receita Anual Permitida (RAP) total das transmissoras: R$ 27,9 bilhões[1].
- Na soma dos leilões de 2013-2019, foram licitados acima de 55 mil km de linhas (R$ 12 bilhões de RAP).
- Devido ao cenário da Covid-19, será realizado um único leilão de transmissão em 2020, em 17 de dezembro.

Brasil Leilões 2013-2019 – *Market Share* (%RAP)[2]



Notas:
[1] RAP total das transmissoras no ciclo 2020-2021 aprovados na REH 2.724/2020.
[2] Considera os vencedores nos leilões e aquisição da Novo Estado Transmissora de Energia.

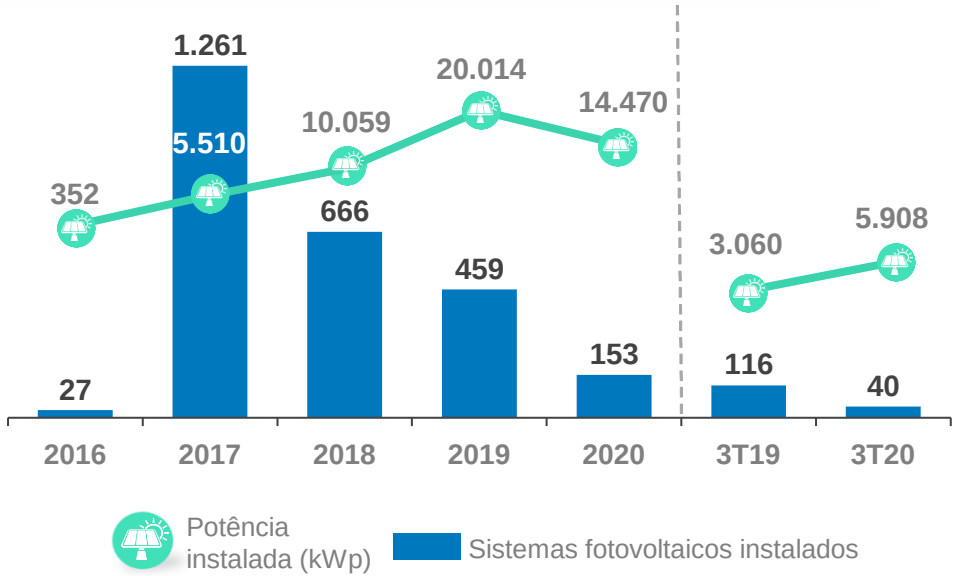
GERAÇÃO SOLAR DISTRIBUÍDA

MAIOR PROXIMIDADE COM O CONSUMIDOR FINAL

O segmento B2B, responsável por projetos de maior potência instalada, representou 96,6% da potência comercializada no 3T20. Destaca-se a viabilização de projetos de geração remota, onde a EGSD faz os investimentos e aluga os equipamentos para os clientes (projetos *asset-based*).



Número de unidades e potência instalada





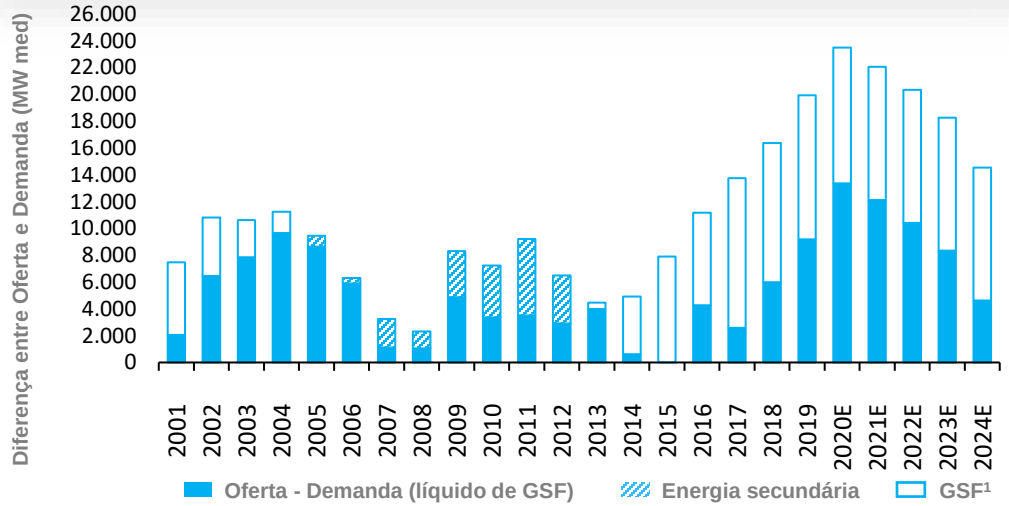
MERCADO DE ENERGIA NO BRASIL

MERCADO DE ENERGIA

- **Oferta:** no passado, suprida por hidrelétricas com reservatórios. Atualmente, maior presença de termelétricas e hidrelétricas a fio d'água. Expansão contínua da oferta em fontes intermitentes e recorrência de déficits hídricos.
- **Demanda:** com a pandemia, ocorreu redução da demanda. No segundo semestre já se observa retomada da carga, com alguns meses registrando consumo superior ao mesmo período de 2019.

- **Expectativa de crescimento baixo da demanda no fechamento de 2020, por consequência da COVID-19**
- **Os aumentos de temperatura, em conjunto com estiagem, provocaram uma elevação nos preços de curto prazo**

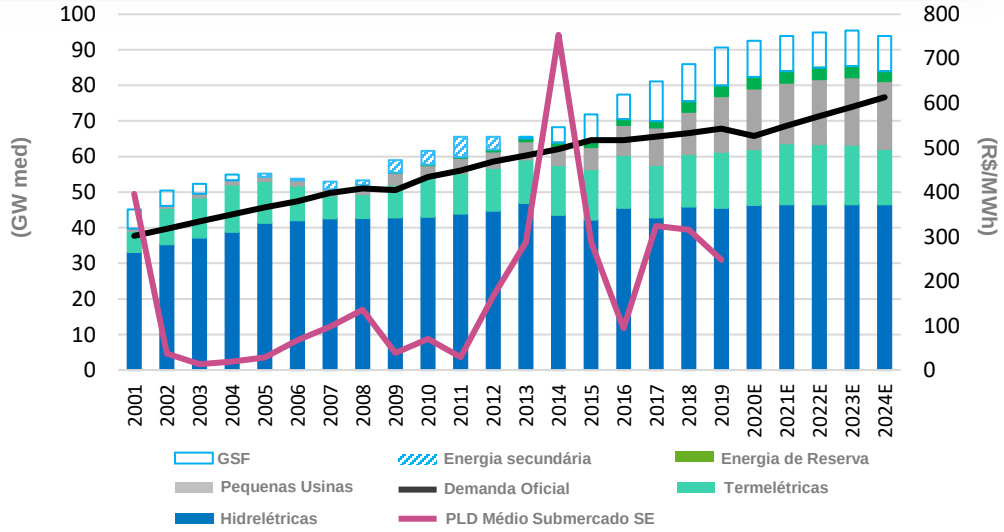
Oferta x Demanda Teórica



¹: Para o ano 2020 foi considerado a expectativa de GSF, conforme CCEE. Para os anos 2021+ foi utilizado o GSF médio do período 2015-2020.

Fonte: Estudo interno da ENGIE Brasil Energia baseado em documentos oficiais do setor.

Distribuição da Oferta por Fonte



Fonte: Estudo interno com base em informações da Aneel e ONS.

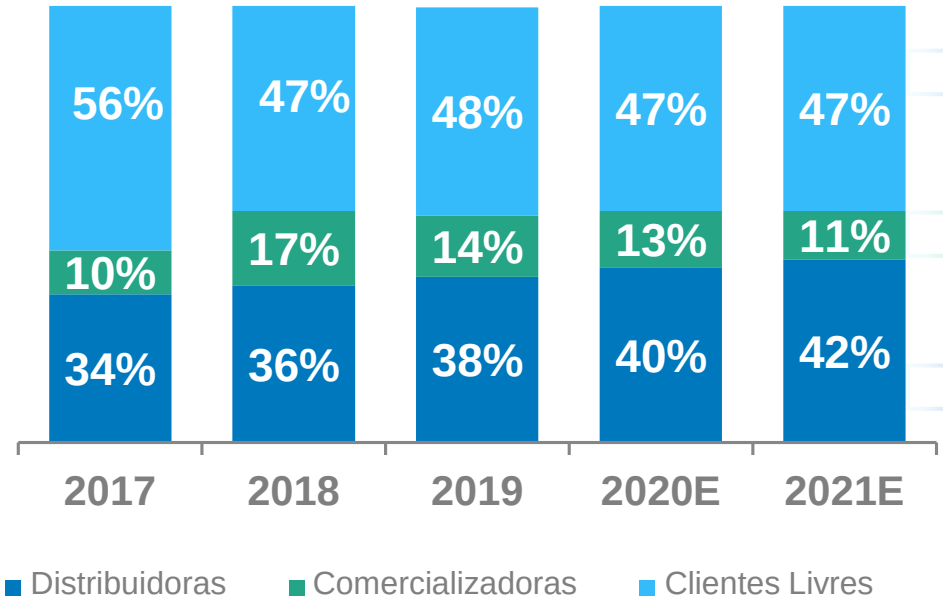
VENDAS E ESTRATÉGIA DE COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA



PORTFÓLIO BALANCEADO

ENTRE DISTRIBUIDORAS, CLIENTES LIVRES E COMERCIALIZADORAS

Energia Contratada por Tipo de Cliente



Pioneirismo no atendimento sistemático ao mercado livre…

- Flexibilidade (preços, prazos e condições) → Maximiza a eficiência do portfólio
- Contratos de oportunidade (compra/venda) → Estruturação de produtos
- Maior mercado consumidor
- Contratos regulados e livres (assinados até 2004)

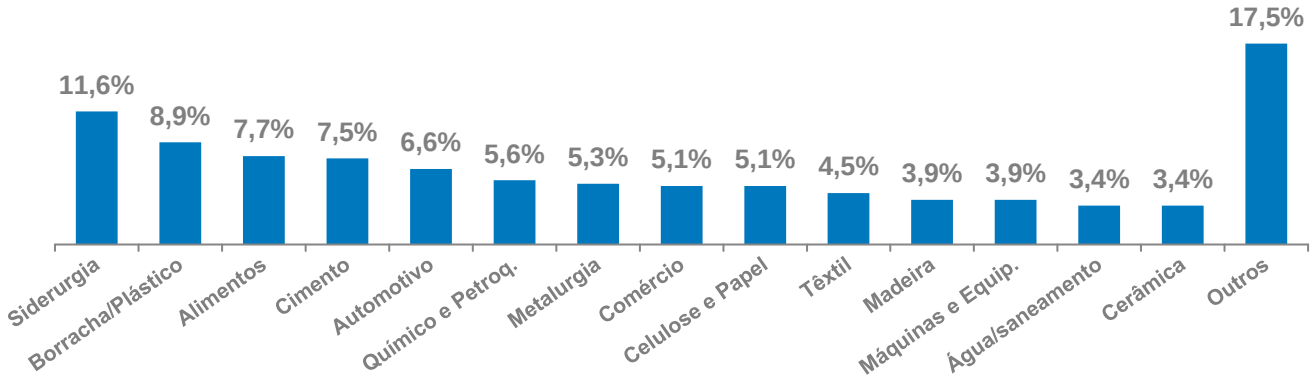
→ Maior previsibilidade do fluxo de caixa de longo prazo

…visando minimizar riscos e maximizar a eficiência do portfólio de clientes.

DIVERSIFICAÇÃO TAMBÉM NO PORTFÓLIO DE CLIENTES LIVRES

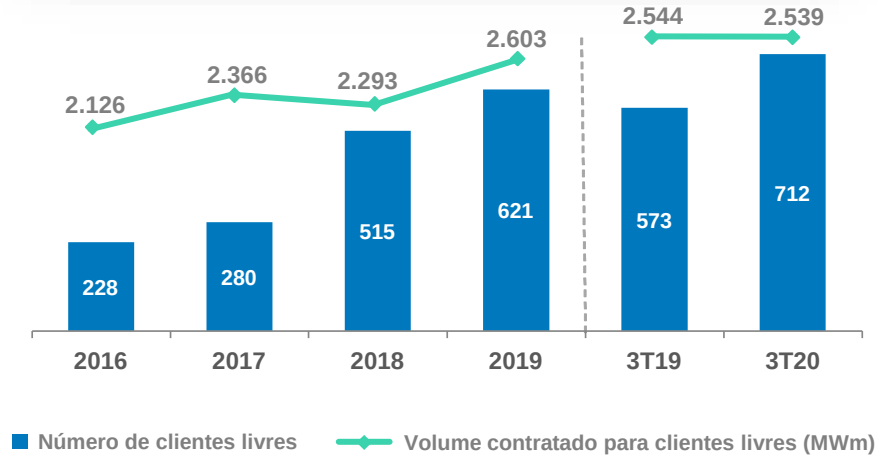
A diversificação dos setores dos clientes livres, somada a um rigoroso processo de análise de crédito, traduz-se em um nível zero de inadimplência no ACL e suaviza flutuações de consumo.

Volume total de venda para clientes livres para 2020: 2.539 MWm



Fonte: Estudo interno da ENGIE Brasil Energia baseado em classificação do IBGE.

Evolução do número de clientes livres[1]



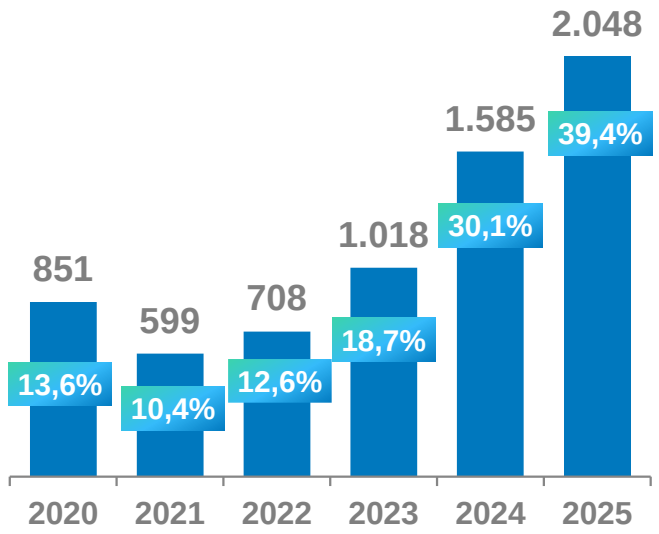
Nota:
[1] Desconsiderando operações de *trading*.

ESTRATÉGIA DE COMERCIALIZAÇÃO

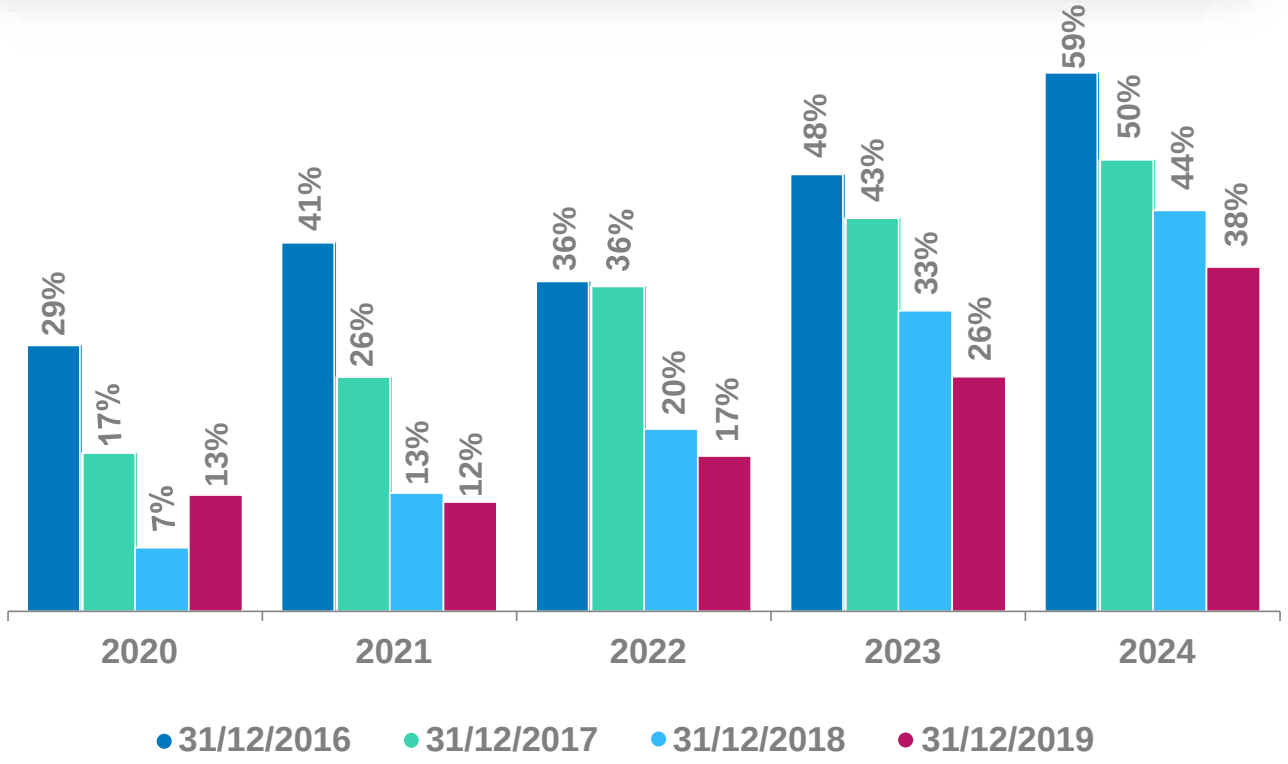
GRADATIVA DE DISPONIBILIDADE FUTURA DE ENERGIA

Energia descontratada[1] (MW médio)

em 30/09/2020



Energia descontratada em relação à disponibilidade de um dado ano



Nota:
[1] Percentual dos recursos totais.

BALANÇO DE ENERGIA EM 30/09/2020

CONTRATAÇÃO DIVERSIFICADA, COM PRAZO MÉDIO DE CERCA DE 18 ANOS NO ACR E DE 3 ANOS NO ACL[1]

	(em MW médio)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Preço **Bruto** no Leilão (R$/MWh)	Data de Referência	Preço **Bruto** Corrigido (R$/MWh)	Preço **Líquido** de PIS/COFINS/P&D (R$/MWh)
	Recursos Próprios	4.699	4.855	4.906	4.906	4.905	4.903				
+	Compras para Revenda	1.565	880	717	526	353	295				
=	**Recursos Totais (A)**	**6.264**	**5.735**	**5.623**	**5.432**	**5.258**	**5.198**				
	Vendas Leilões do Governo[2]	2.010	2.010	2.010	2.010	2.005	1.995				
	2005-EN-2010-30	200	200	200	200	200	200	115,1	dez-05	241,7	217,1
	2006-EN-2009-30	493	493	493	493	493	493	128,4	jun-06	265,7	238,7
	2006-EN-2011-30	148	148	148	148	148	148	135,0	nov-06	276,8	248,7
	2007-EN-2012-30	256	256	256	256	256	256	126,6	out-07	249,2	223,8
	Proinfa	19	19	19	19	19	19	147,8	jun-04	305,3	294,2
	1º Leilão de Reserva	12	12	12	12	12	2	158,1	ago-08	296,1	285,3
	Mix de leilões (Energia Nova / Reserva / GD)	14	14	14	14	9	9	-	-	292,8	282,1
	2014-EN-2019-25	295	295	295	295	295	295	183,5	mar-14	260,0	233,6
	2014-EN-2019-25	10	10	10	10	10	10	206,2	nov-14	271,5	261,6
	2014-EN-2019-20	82	82	82	82	82	82	139,3	nov-14	184,0	167,0
	2015-EN-2018-20	46	46	46	46	46	46	188,5	ago-15	233,1	211,6
	8º Leilão de Reserva	9	9	9	9	9	9	303,0	nov-15	356,3	323,3
	2014-EN-2019-20	48	48	48	48	48	48	136,4	nov-14	184,3	167,3
	Vendas Reguladas - Cotas										
	2018 - Cotas (UHJA) - 2018-30	239	239	239	239	239	239	-	jul-17	153,0	145,9
	2018 - Cotas (UHMI) - 2018-30	139	139	139	139	139	139	-	jul-17	173,6	165,6
+	Vendas Bilaterais	3.403	3.126	2.905	2.404	1.668	1.155				
=	**Vendas Totais (B)**	**5.413**	**5.136**	**4.915**	**4.414**	**3.673**	**3.150**				
	Saldo (A - B)	**851**	**599**	**708**	**1.018**	**1.585**	**2.048**				
	Preço médio de venda (R$/MWh) **(líquido)**[3,4]:	185,9	193,6	193,6							
	Preço médio de compra (R$/MWh) **(líquido)**[5]:	176,8	171,1	167,1							

[2] XXXX-YY-WWWW-ZZ, onde:
XXXX -> ano de realização do leilão
YY -> EE = energia existente ou EN = energia nova
WWWW -> ano de início de fornecimento
ZZ -> duração do fornecimento (em anos)

[1] Prazo médio ponderado pela quantidade de energia vendida, incluindo operações de *trading*.
[3] Preço de venda, incluindo operações de trading, líquido de ICMS e impostos sobre a receita (PIS/Cofins, P&D), ou seja, não considerando a inflação futura.
[4] Desconsidera vendas por regime de cotas (UHEs Jaguara e Miranda).
[5] Preço de aquisição líquido, considerando operações de *trading* e os benefícios de crédito do PIS/Cofins, ou seja, não considerando a inflação futura.

Notas:
- O balanço está referenciado ao centro de gravidade (líquido de perdas e consumo interno das usinas).
- Os preços médios são meramente estimativos, com base em revisões do planejamento financeiro, não captando a variação das quantidades contratadas, que são atualizadas trimestralmente.


EXPANSÃO

EXPANSÃO:

UHE JIRAU | ATUALIZAÇÃO



CAPEX: cerca de R$ 20 bilhões

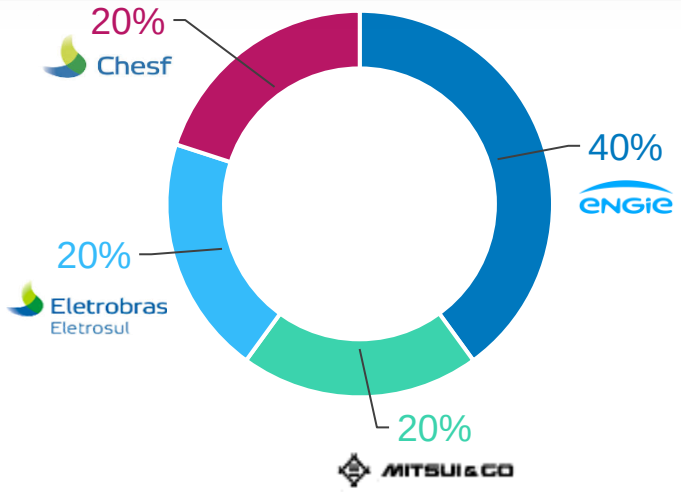
Condições do financiamento:

- R$ 9,5 bilhões (inicial de R$ 7,2 bilhões + R$ 2,3 bilhões) com amortização em 20 anos: financiado 100% pelo BNDES
- taxa de juros: TJLP + spread entre 2,25% e 2,65%

Excludente de responsabilidade - reconhecimento de 535 dias em 1ª Instância. Análise tramitando em 2ª Instância.

A transferência para a Cia da participação da ENGIE Brasil Part. na UHE Jirau foi colocada em espera, aguardando condições mais favoráveis para que as discussões sejam retomadas.

Energia Sustentável do Brasil (ESBR)
Estrutura Acionária



EXPANSÃO:

UHE JIRAU | ATUALIZAÇÃO

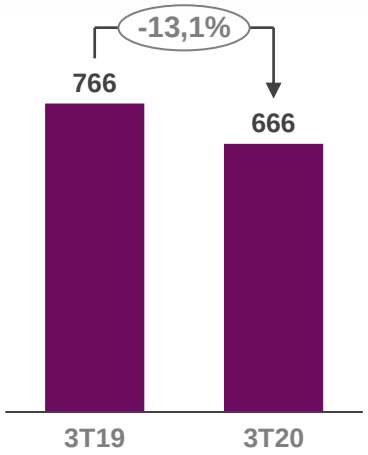
Opções para criar valor adicional

- Reservatório em cota constante
- Recálculo da tarifa de transmissão
- Venda de créditos de carbono
- Incentivos fiscais adicionais de longo prazo
- Recálculo da GFOM/ Repactuação GSF
- Reequilíbrio do contrato

Ações de enfrentamento à Covid-19:

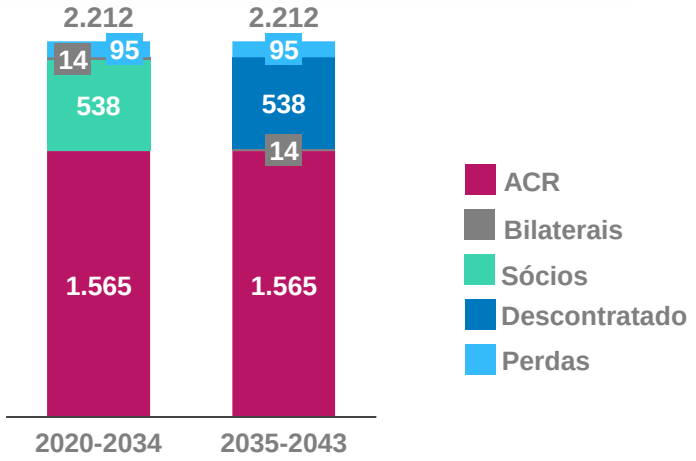
- Opção pelo *stand still* junto ao BNDES
- Doações de EPIs para hospitais e kits básicos
- Apoio à produção de máscaras

Produção (MW médios)[1]



Fator de disponibilidade (FID) no 3T20: 99,5%[1]

Portfólio de contratos da ESBR (MW médios)



Nota:
[1] Sujeitos à contabilização final da CCEE.

PROJETO EÓLICO EM CONSTRUÇÃO:

CONJUNTO EÓLICO CAMPO LARGO (FASE II)

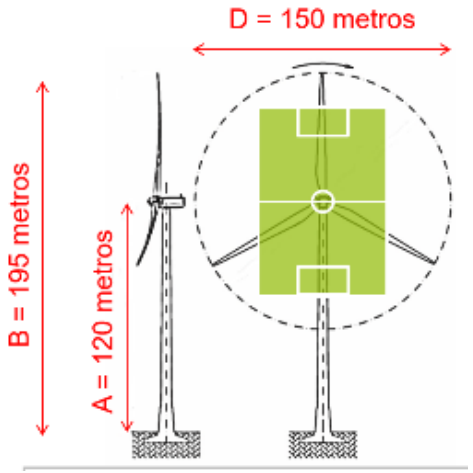
Progresso acumulado de aproximadamente 40% da obra

Entrada em operação dos primeiros aerogeradores previsto para o 4T20

- Retomada das atividades após paralizações pontuais nas obras, devido às restrições impostas pela pandemia da Covid-19.
- Prosseguem as obras civis, a instalação das redes de média tensão, montagem dos aerogeradores, etc.



Montagem dos aerogeradores





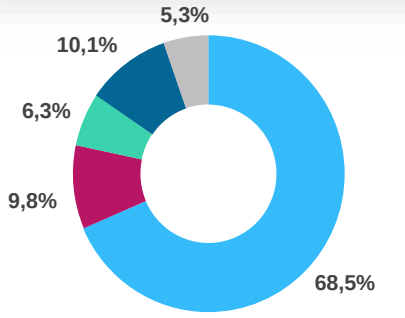
LINHA DE TRANSMISSÃO EM CONSTRUÇÃO:

SISTEMA DE TRANSMISSÃO GRALHA AZUL

Obras avançaram no 3T20 e atingem 62% do total do projeto.

- Suspensão de obras em dois trechos, em razão de liminar, apesar da obtenção de todas as licenças ambientais aplicáveis junto ao órgãos competentes.
- Implantação do projeto supera exigências mínimas requeridas pelos órgãos ambientais:
  - Execução de **17 programas ambientais** para compensação e mitigação dos impactos;
  - **Desvio do traçado de áreas sensíveis**, alteamento das torres e uso de drones para o lançamento dos cabos;
  - **Compensações ambientais e de reposição florestal além do mínimo requerido.**

Parcela da RAP (%)





Uso de drones para lançamento dos cabos

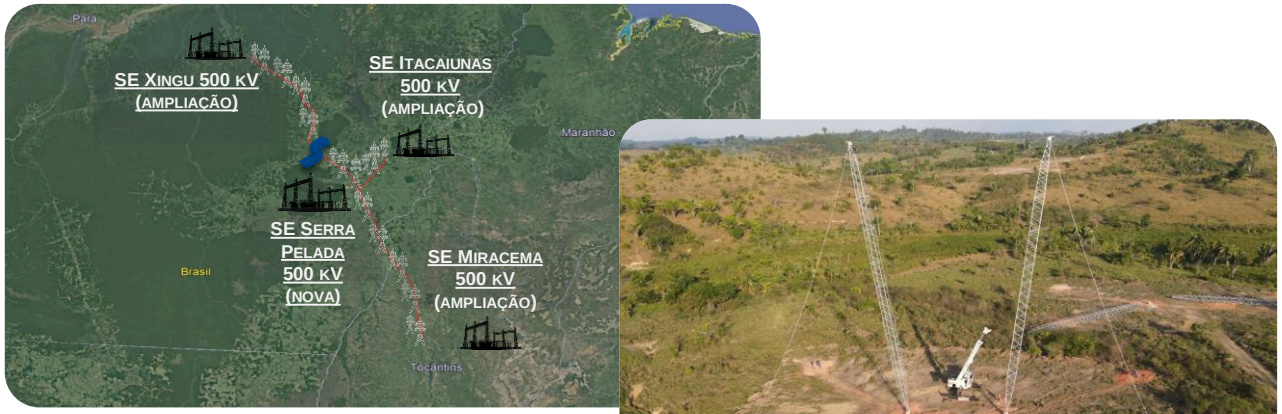


PROJETO DE TRANSMISSÃO EM IMPLANTAÇÃO:

NOVO ESTADO TRANSMISSORA DE ENERGIA

Assegurado o financiamento do projeto.

- Celebrados contratos de financiamento junto ao BNDES e Banco da Amazônia S.A. (BASA) para implantação do projeto.
- Iniciada a montagem das torres das linhas de transmissão, da nova subestação e ampliação das subestações existentes.
- Licença de instalação emitida pelo Ibama.
- Entrada em operação prevista para dezembro de 2021.

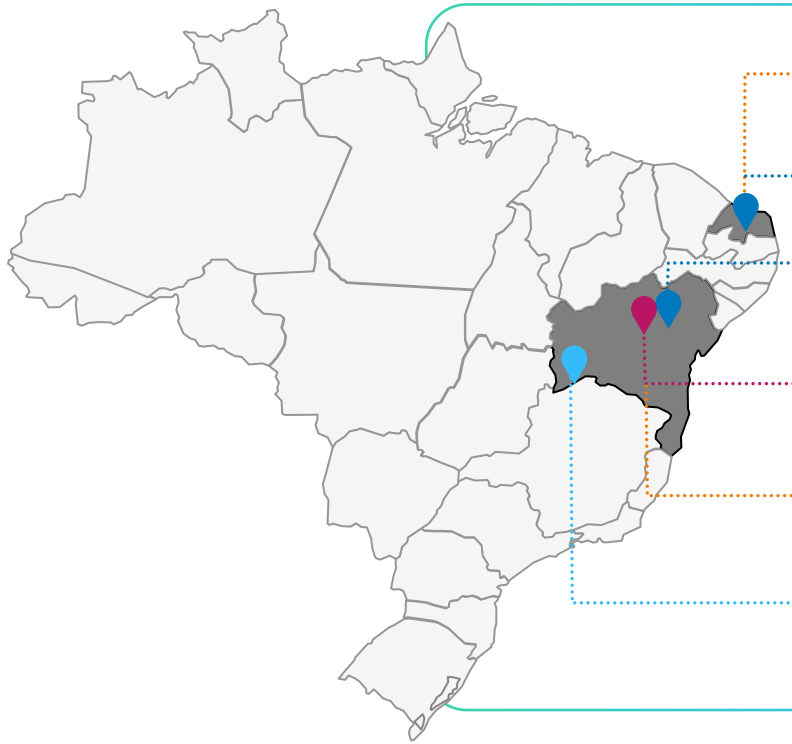


Montagem das torres



PROJETOS EM DESENVOLVIMENTO

Atualmente, a Companhia tem em seu portfólio diversos projetos em desenvolvimento. Abaixo estão alguns deles.



Centrais Fotovoltaicas Assú I, II, III e IV – RN
Capacidade Instalada: 120 MW

CE Sto. Agostinho - RN
Capacidade Instalada: 800 MW

CE Umburanas – BA (Fase II)
Capacidade Instalada: 250 MW

CE Campo Largo – BA (Fase III)
Capacidade Instalada: 250 MW

Conjunto Fotovoltaico Campo Largo – BA
Capacidade Instalada: 400 MW

Conjunto Fotovoltaico Alvorada - BA
Capacidade Instalada: 90 MW

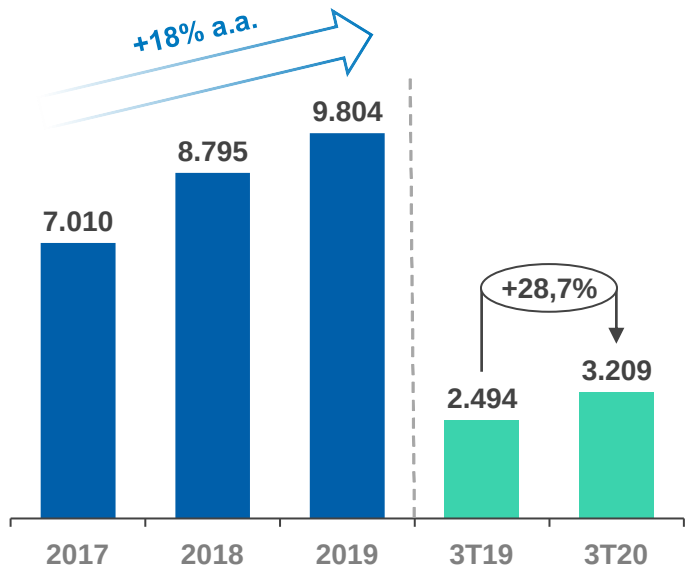


DESEMPENHO FINANCEIRO

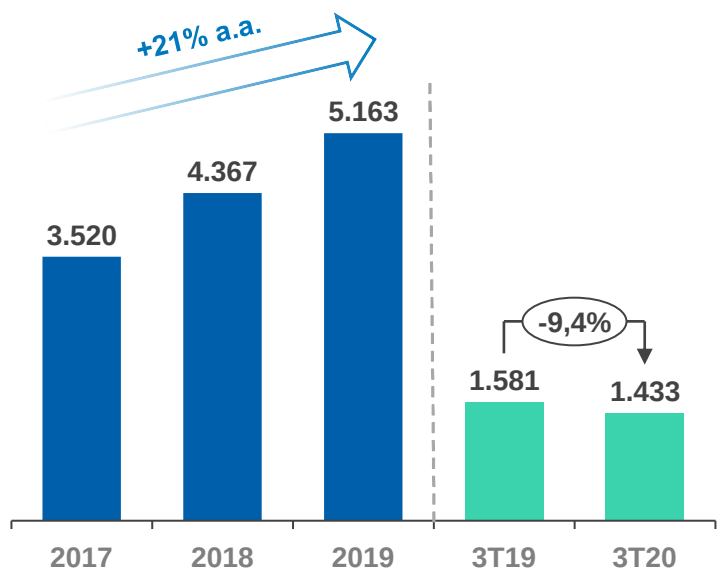
SÓLIDO DESEMPENHO FINANCEIRO

A eficiência na administração do portfólio e o foco em estratégias de contratação têm possibilitado a geração de resultados consistentes, mesmo durante períodos de instabilidade econômica e ciclos de investimento acelerado.

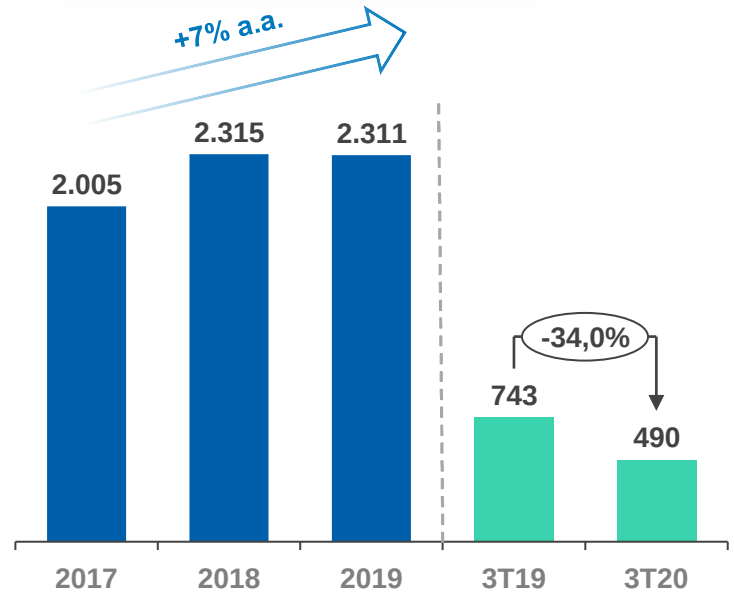
Receita Operacional Líquida
(R$ milhões)



Ebitda
(R$ milhões)

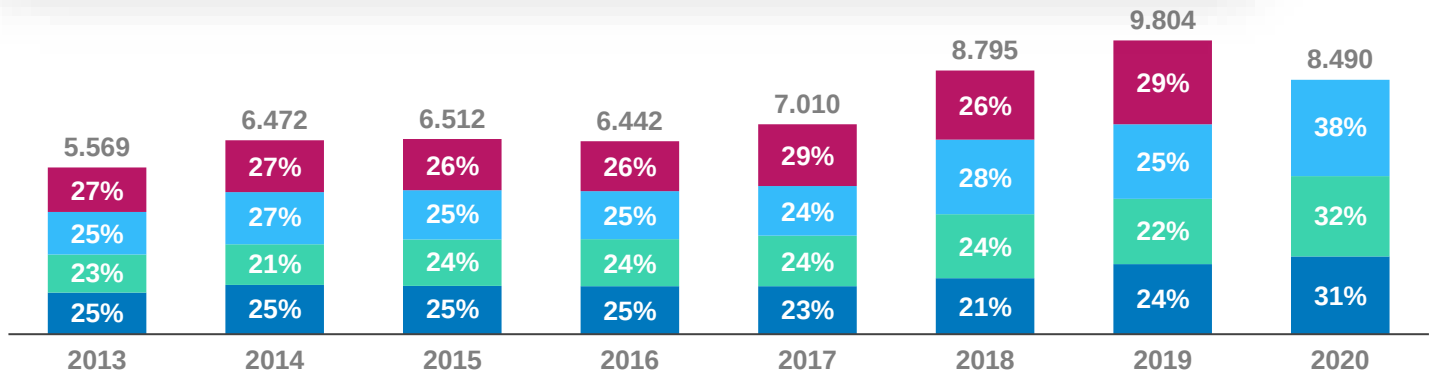


Lucro Líquido
(R$ milhões)

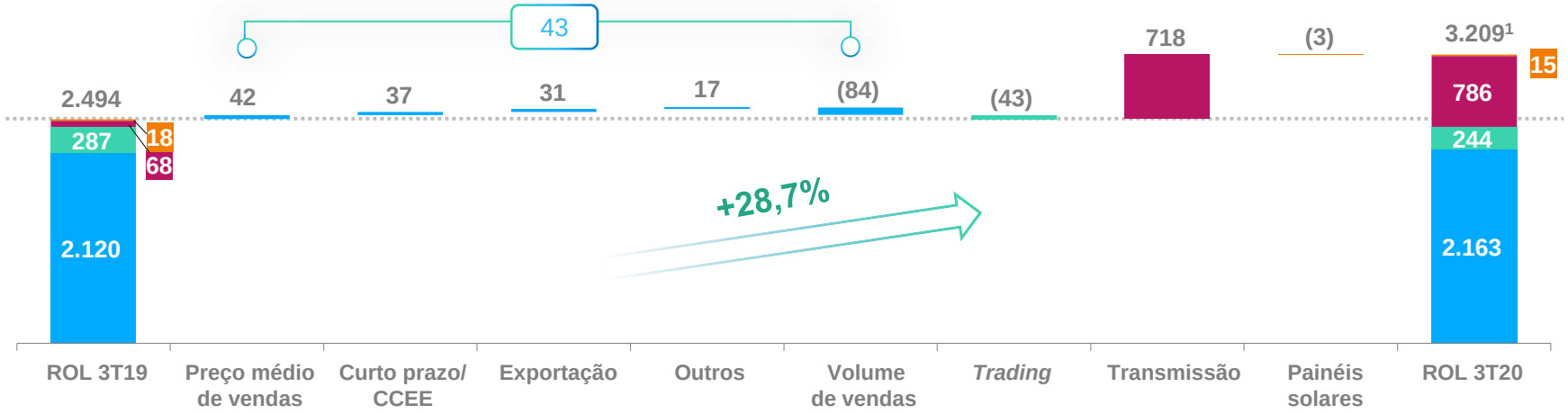


EVOLUÇÃO DA RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

Evolução da receita operacional líquida (R$ milhões)



% da receita operacional líquida



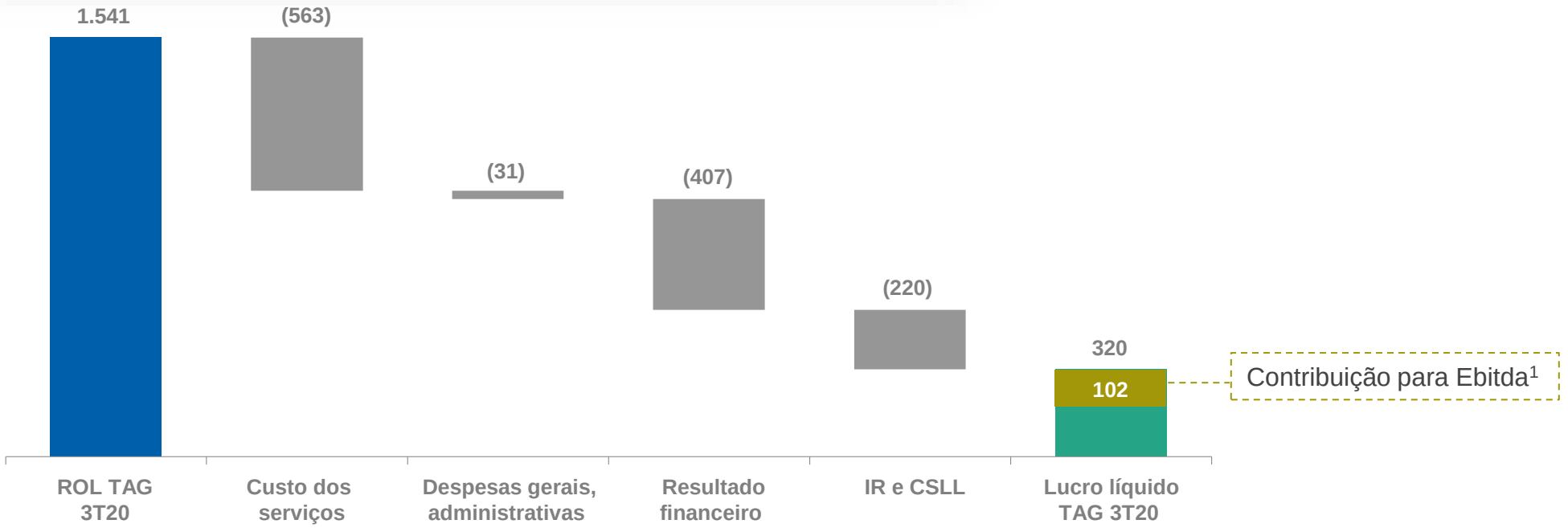
Nota:
[1]Aparentes erros de soma são efeitos de arredondamento.

RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS

CONTRIBUIÇÃO DO RESULTADO DA TRANSPORTADORA ASSOCIADA DE GÁS (TAG) AO EBITDA DA COMPANHIA

Participação de 32,5% na TAG resultou em contribuição de R$ 102,3 milhões no Ebitda da Companhia no 3T20, via equivalência patrimonial.

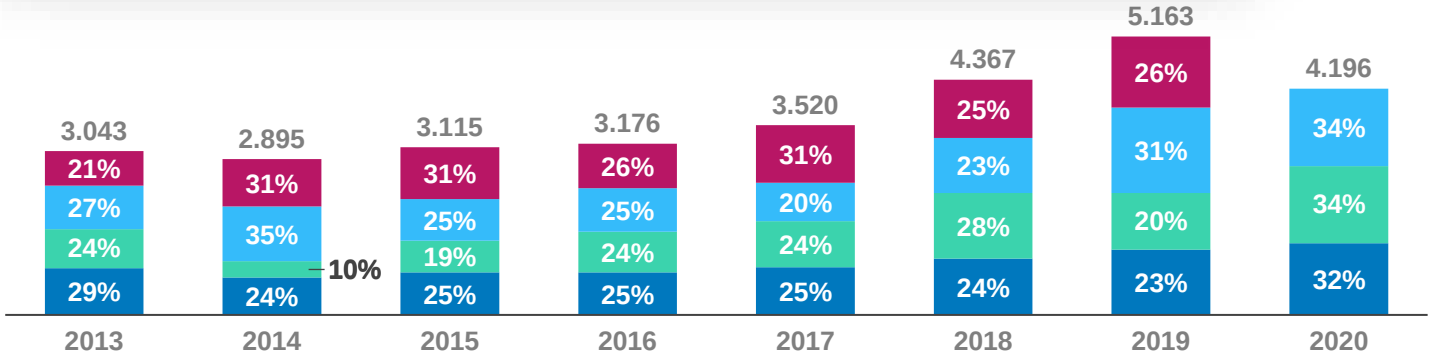
Demonstração do Resultado TAG (R$ milhões)



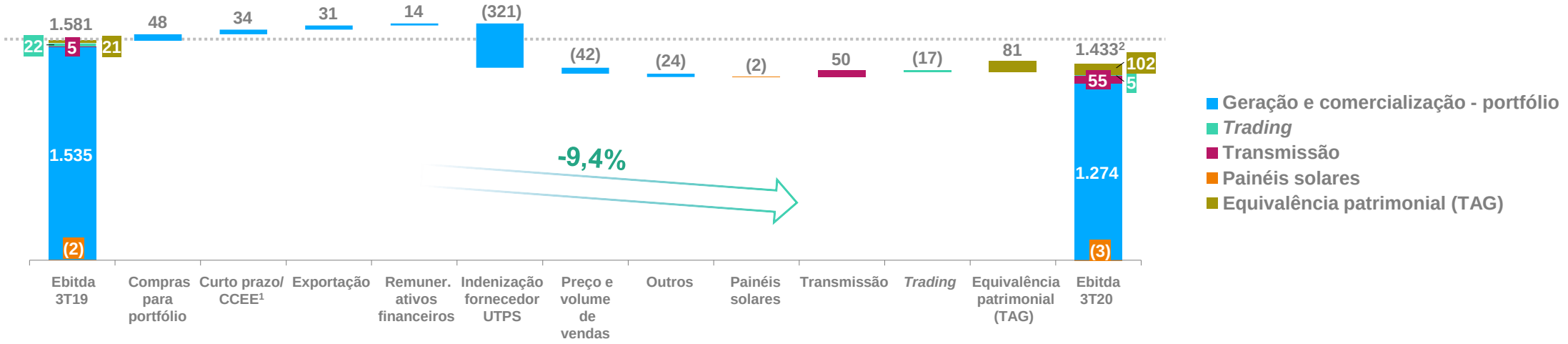
Nota:
[1] Considera ajuste negativo de participação societária de R$ 1,8 milhão, no período de 01 a 20.07.20.

EVOLUÇÃO DO EBITDA

Evolução da Ebitda (R$ milhões)



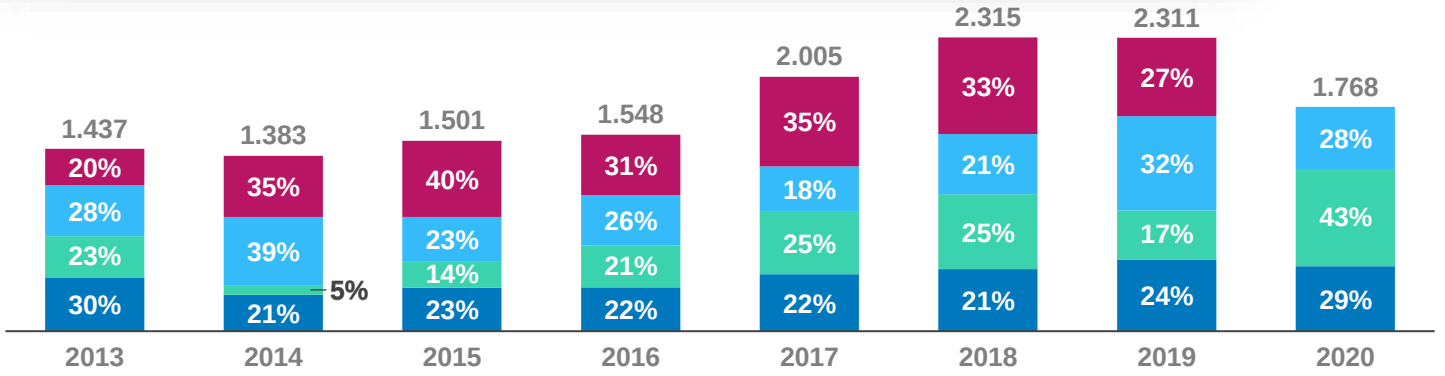
% do Ebitda anual acumulado



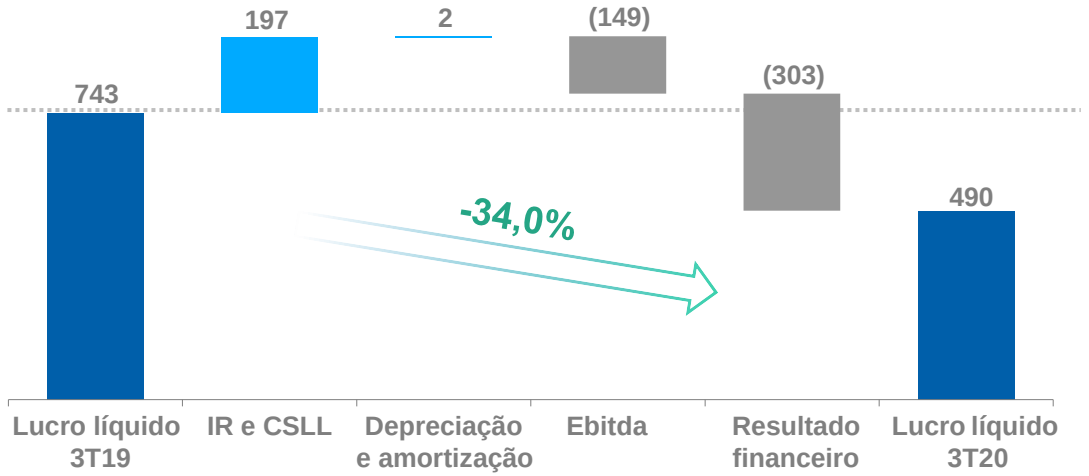
Notas:
[1] Considera o efeito combinado de variações de receita e despesa.
[2] Aparentes erros de soma são efeitos de arredondamento.

EVOLUÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO

Evolução do lucro líquido (R$ milhões)



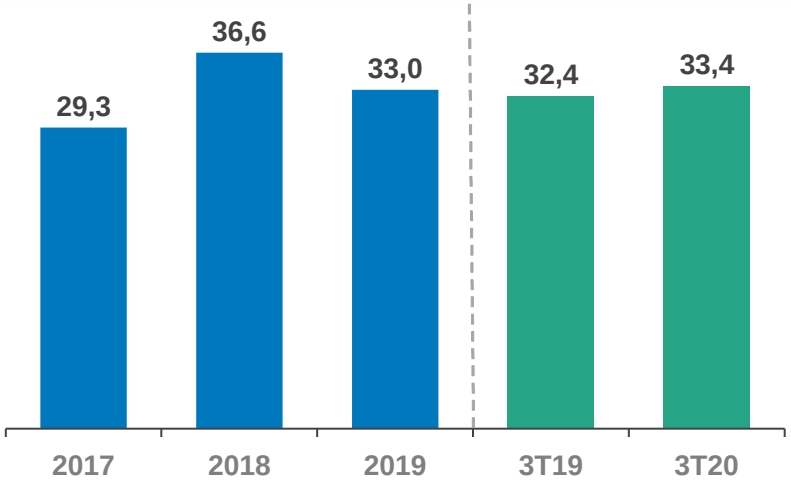
% do lucro líquido anual acumulado



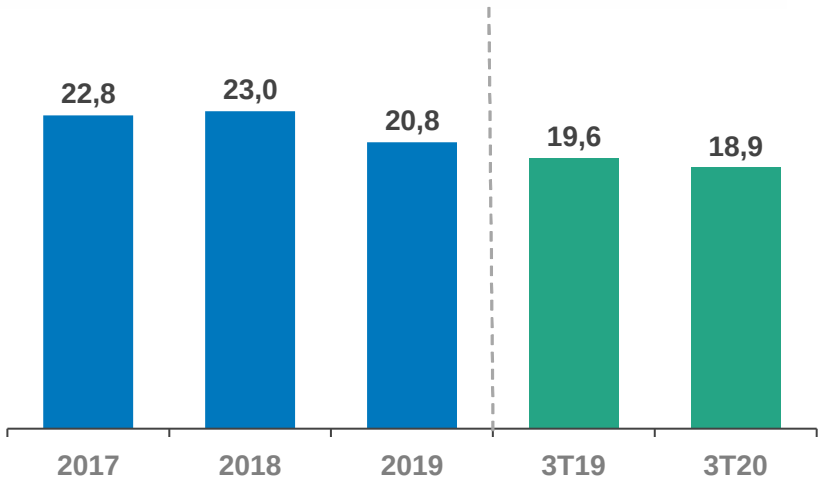
INDICADORES FINANCEIROS CONSISTENTES

Geração de valor ao acionista: elevados níveis de ROE e ROIC.

ROE[1] - Retorno sobre o Patrimônio Líquido (%)



ROIC[2] - Retorno sobre o Capital Investido (%)



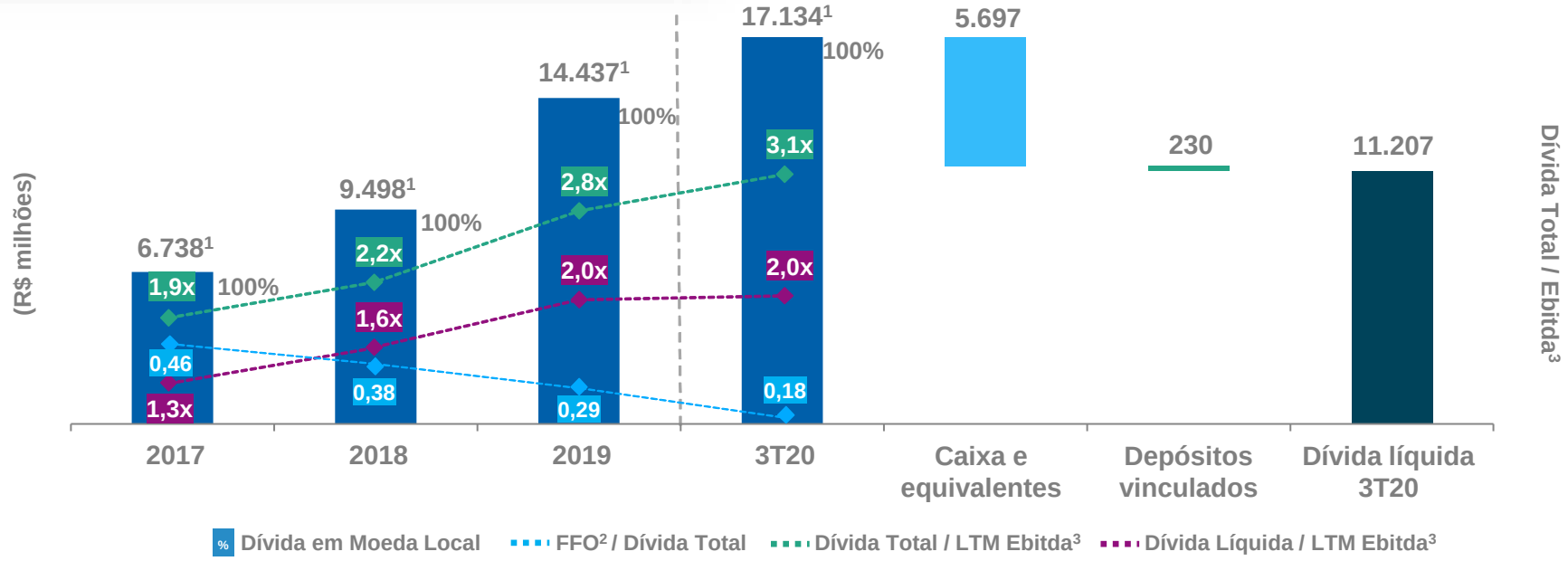
Fonte: Estudo interno da ENGIE Brasil Energia baseado nas Demonstrações Financeiras da Companhia.
Notas:
[1] ROE: lucro líquido dos últimos 4 trimestres / patrimônio líquido.
[2] ROIC: taxa efetiva x EBIT / capital investido (capital investido: dívida – caixa e eq. caixa – depósitos vinculados ao serviço da dívida + PL).

ENDIVIDAMENTO EQUILIBRADO

SEM EXPOSIÇÃO CAMBIAL

Ajuste do nível de endividamento, com custo competitivo, viabilizam oportunidades de crescimento.

Overview da Dívida (R$ milhões)



Notas:

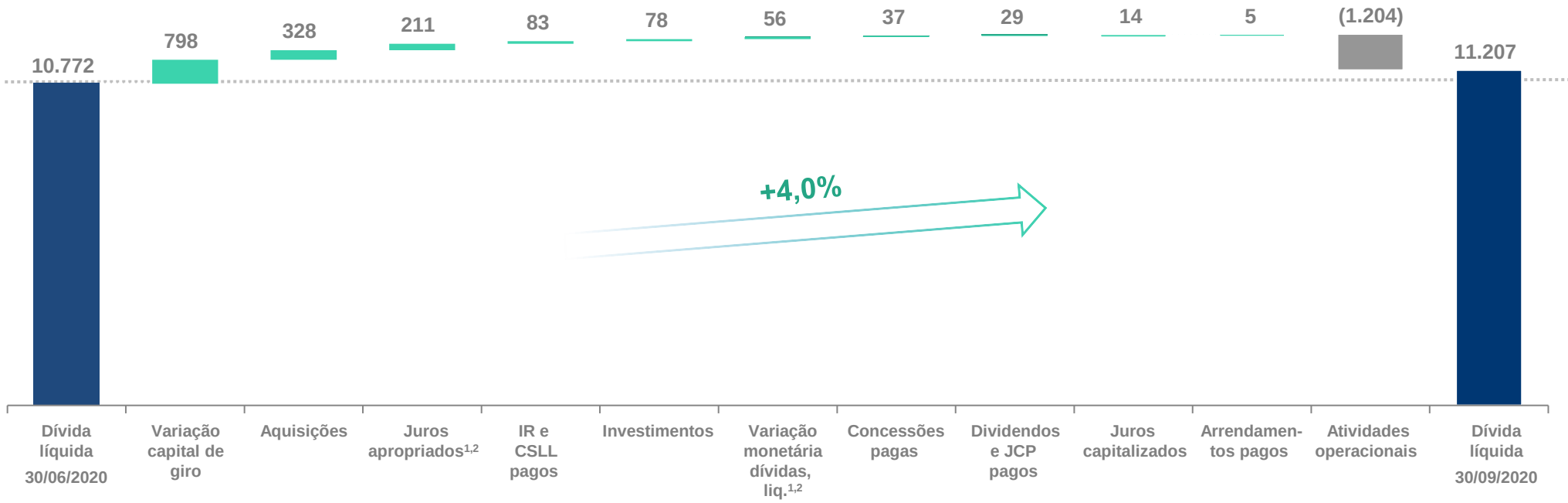
[1] Dívida líquida de operações de *hedge*.

[2] *Funds from Operations*.

[3] Ebitda nos últimos 12 meses.

EVOLUÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA

Evolução da dívida líquida (R$ milhões)



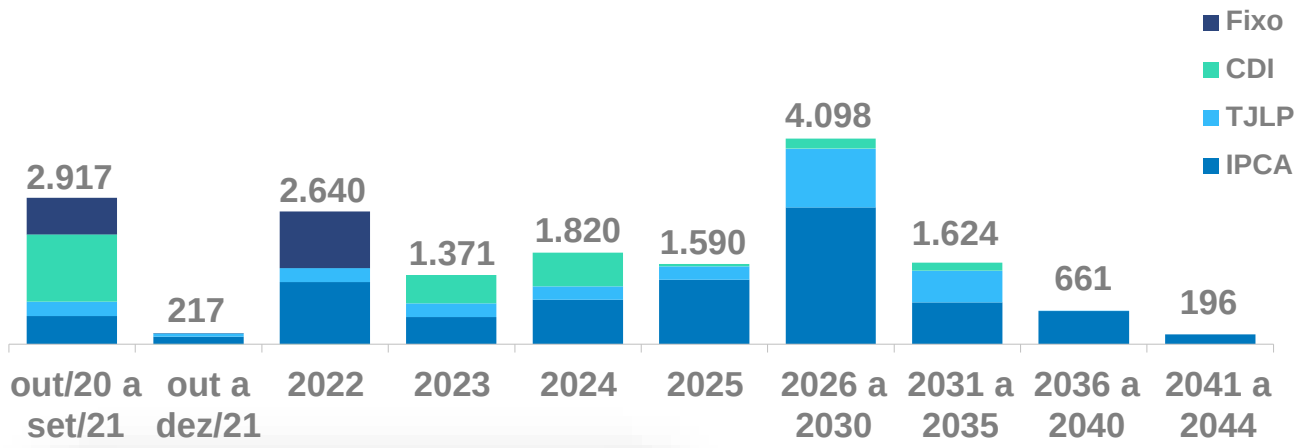
Notas:
[1] Não produz efeito no caixa da Companhia.
[2] Os valores de juros e variação monetária referem-se apenas à dívida financeira da Companhia (empréstimos, financiamentos e debêntures).

PERFIL E COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA

CUSTO COMPETITIVO E INDEXADORES DEFENSIVOS

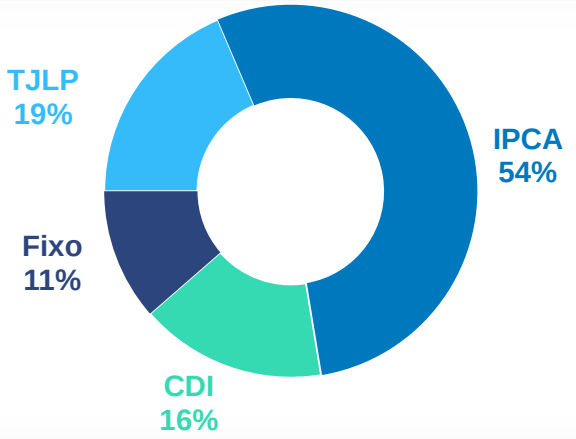
Rating AAA e forte geração de caixa garantem custo de dívida competitivo para financiar o crescimento.

Cronograma de vencimento da dívida (R$ milhões)



Prazo médio da dívida: 5,8 anos

Composição do endividamento



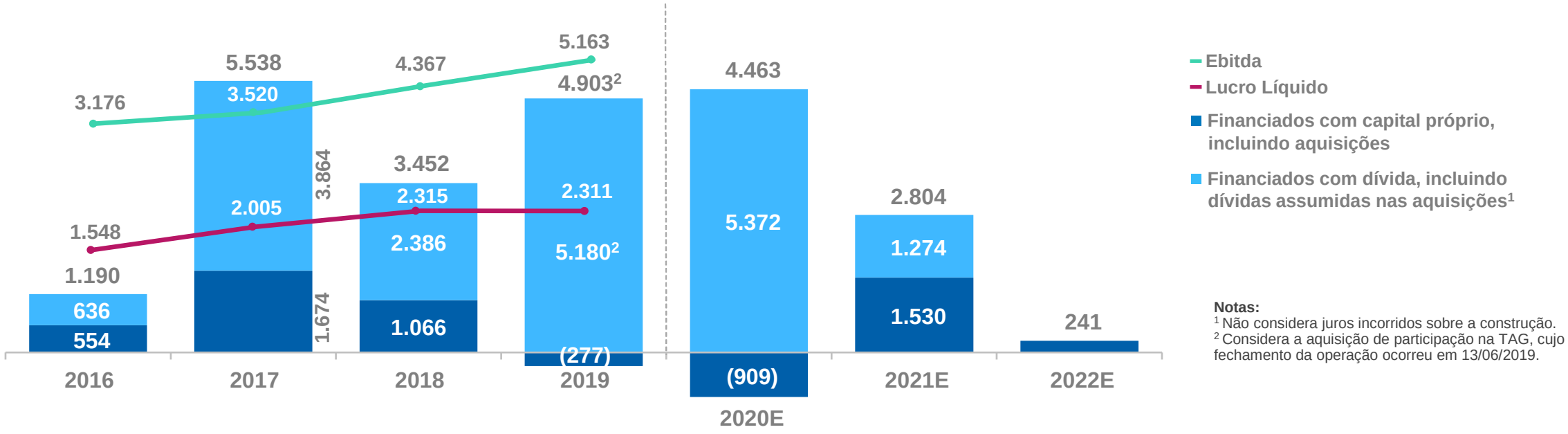
Custo nominal da dívida: 6,8% a.a. (7,6% no 3T19)

Novo ciclo de expansão representou oportunidade para otimizar a estrutura de capital da Companhia.

PLANO DE INVESTIMENTOS

O plano de expansão e investimentos em manutenção são suportados por uma sólida geração de caixa e prudente estratégia de *funding*.

Investimentos realizados/orçados e respectivas fontes de financiamento (R$ milhões)

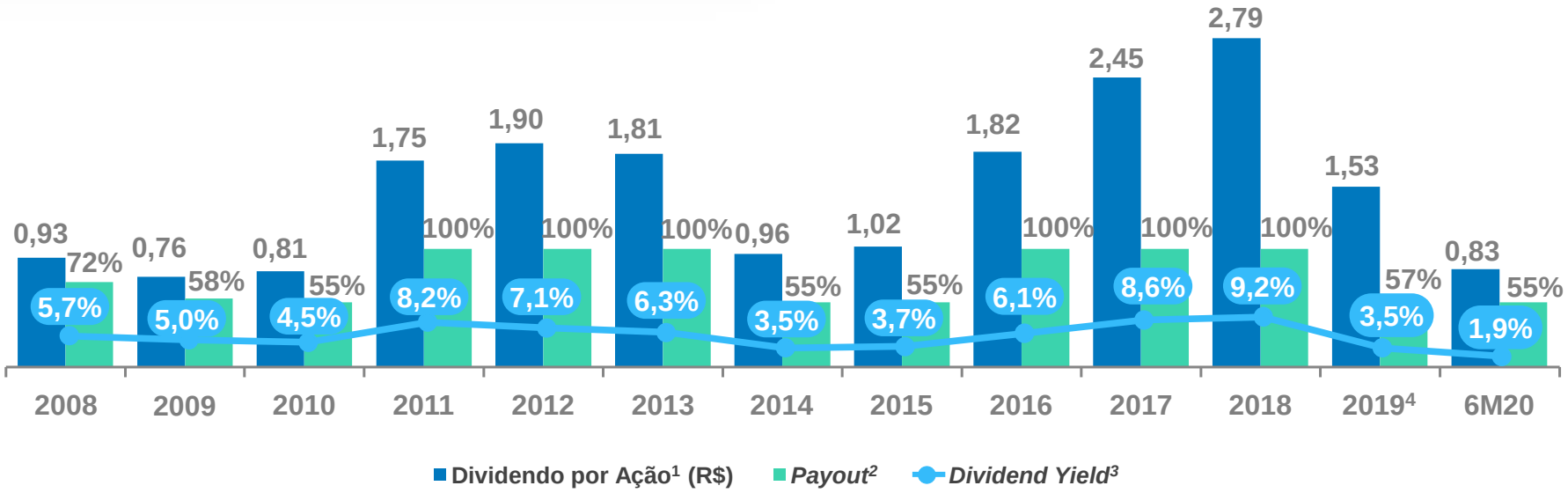


Notas:
[1] Não considera juros incorridos sobre a construção.
[2] Considera a aquisição de participação na TAG, cujo fechamento da operação ocorreu em 13/06/2019.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

- Dividendo mínimo estatutário de 30% do lucro líquido ajustado
- Compromisso da Administração: *payout* mínimo de 55% do lucro líquido ajustado
- Ao menos dois proventos por ano

Dividendos (calculados sobre o lucro líquido distribuível)



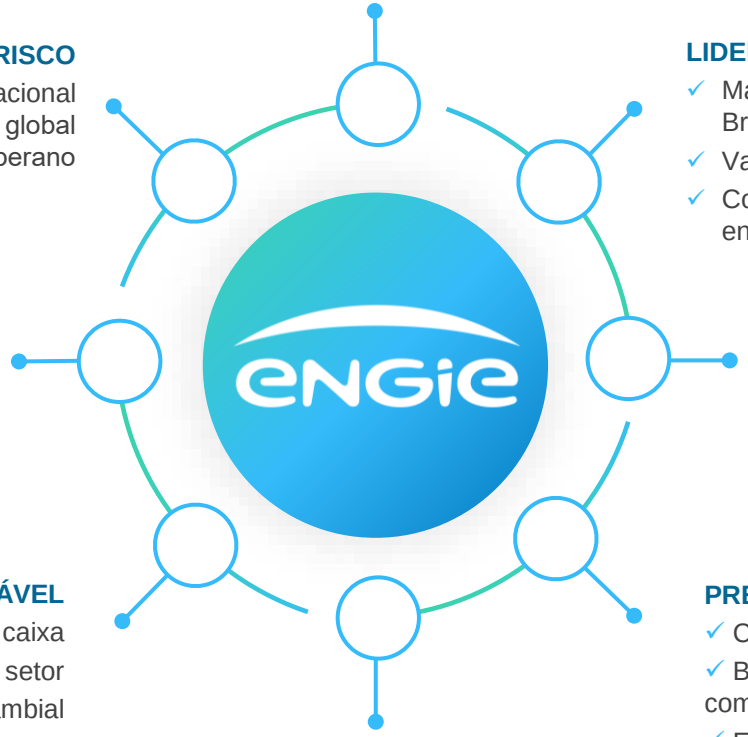
Notas:
[1] Para fins de comparabilidade entre os anos, houve ajuste do dividendo por ação decorrente da bonificação aprovada em 07/12/2018.
[2] Considera o lucro líquido ajustado do exercício.
[3] Baseado no preço de fechamento ponderado por volume das ações ON no período.
[4] Os valores de 2019 foram reapresentados tendo em vista a retenção dos dividendos complementares ref. ao exercício de 2019 pela AGO.

VANTAGENS COMPETITIVAS

SETOR ESTRATÉGICO
- ✓ Perfil defensivo em tempos de crise
- ✓ Projetos com alta financiabilidade
- ✓ Diversificação entre os segmentos do setor de energia

EXCELENTE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO
- ✓ A Fitch Ratings atribui à Companhia Rating Nacional de Longo Prazo como 'AAA(bra)' e em escala global "BB", um nível acima do rating soberano

LIDERANÇA NO SETOR
- ✓ Maior grupo produtor independente de energia no Brasil
- ✓ Valor de mercado: R$ 32,9 bilhões em 30/09/2020
- ✓ Controlada pela ENGIE S.A., líder mundial em energia



ALTO PADRÃO DE GOVERNANÇA CORPORATIVA E SUSTENTABILIDADE
- ✓ Equipe diversificada e capacitada
- ✓ Controlador de primeira linha
- ✓ Integrante do Novo Mercado e ISE (desde que foi criado em 2005) da B3

CLARA ESTRATÉGIA COMERCIAL
- ✓ Alta contratação nos próximos anos
- ✓ Portfólio balanceado entre clientes livres e regulados
- ✓ Aproveitamento de janelas de oportunidade

DESEMPENHO FINANCEIRO ESTÁVEL
- ✓ Forte geração de caixa
- ✓ ROE e ROIC acima da mediana do setor
- ✓ Ausência de exposição cambial

PREVISIBILIDADE DO FLUXO DE CAIXA
- ✓ Contratos indexados à inflação
- ✓ Base hídrica, mas com diversificação em fontes complementares e gestão de portfolio ativa
- ✓ Estratégia de contratação de longo prazo

ALTO DESEMPENHO OPERACIONAL
- ✓ Índices de disponibilidade de referência mundial
- ✓ Usinas certificadas segundo a ISO 9001, 14001 e OHSAS 18001
- ✓ Uso de alta tecnologia na operação remota e manutenção preditiva

MATERIAL DE APOIO



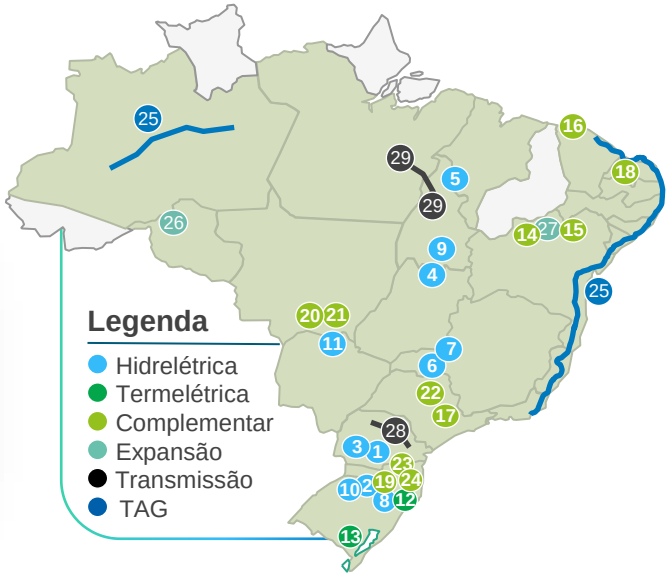
PORTFÓLIO BALANCEADO DE ATIVOS

	Usinas Hidrelétricas	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)[7]
1	Salto Santiago	1.420,0	733,3
2	Itá	1.126,9[1]	564,7[1]
3	Salto Osório	1.078,0	502,6
4	Cana Brava	450,0	260,8
5	Estreito	435,6[1]	256,9[1]
6	Jaguara	424,0	341,0
7	Miranda	408,0	198,2
8	Machadinho	403,9[1]	165,3[1]
9	São Salvador	243,2	148,2
10	Passo Fundo	226,0	113,1
11	Ponte de Pedra	176,1	133,6
	Total	**6.391,7**	**3.417,7**

	Usinas Termelétricas	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)
12	Complexo Jorge Lacerda[2]	857,0	649,9
13	Pampa Sul	345,0	323,5
	Total	**1.202,0**	**973,4**

	Usinas Complementares	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)
14	Conjunto Umburanas (Eólica)[3]	360,0	213,3
15	Conjunto Campo Largo I (Eólica)[4]	326,7	166,5
16	Conjunto Trairi (Eólica)[5]	212,6	100,8
17	Ferrari (Biomassa)	80,5	35,6
18	Assú V (Solar)	30,0	9,2
19	Lages (Biomassa)	28,0	16,5
20	Rondonópolis (PCH)	26,6	14,0
21	José G. da Rocha (PCH)	24,4	11,9
22	Ibitiúva (Biomassa)	22,9[1]	12,0[1]
23	Nova Aurora (Solar)	3,0	n/a
24	Tubarão (Eólica)	2,1	n/a
	Total	**1.116,8**	**579,8**

Capacidade instalada de geração de energia de **8.710,5 MW (4.970,9 MWm), 4.500 Km** de gasodutos em operação e **~2.800 Km** de linhas de transmissão em implantação.



	Gasodutos	Tamanho	Estações de compressão
25	Transportadora Associada de Gás (TAG)	4.500 Km	11

Expansão

	Geração	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)
26	Jirau (Hidro)[6]	1.500,0	884,6
27	Conjunto Campo Largo II (Eólica)	361,2	192,5
	Total	**1.861,2**	**1.077,1**

	Transmissão	Tamanho	Subestações
28	Gralha Azul	~ 1.000 km	5
29	Novo Estado	~ 1.800 km	1 nova e expansão de 3 existentes
	Total	**~ 2.800 km**	

Notas:
[1] Parte da ENGIE Brasil Energia.
[2] Complexo composto de três usinas.
[3] Conjunto composto por 18 centrais eólicas.
[4] Conjunto composto de 11 centrais eólicas.
[5] Conjunto composto de oito centrais eólicas.
[6] A transferência para a Cia da participação de 40,0% da ENGIE Brasil Part. na UHE Jirau deverá ser avaliada oportunamente.
[7] Considera a revisão da garantia física em vigor a partir de 1º janeiro de 2018, conforme Portaria MME 178/2017.

TRANSPORTADORA ASSOCIADA DE GÁS - TAG

DETALHAMENTO DOS CONTRATOS E PERFIL DE ENDIVIDAMENTO

Alto nível de contratação no ambiente regulado, por um prazo médio aproximado de 10 anos.
Estrutura de financiamento com custo competitivo e protegido da variação cambial.

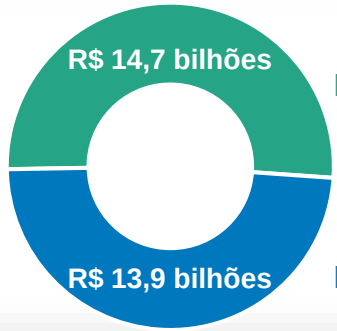
Detalhamento dos contratos

Gasoduto	Tamanho aprox. (km)	Maturidade do Contrato[1]	Término da Autorização	Volumes Contratados (MM m³/dia)	% da Receita Operacional Líquida[2]	Índice de reajuste
Gasene	1.400	nov-2033	mar-2039	30,3	36,9%	IGPM/CPI/FX
Malha NE	2.000	dez-2025	mar-2039	21,6	24,0%	IGPM
Pilar-Ipojuca	200	nov-2031	nov-2041	15,0	6,6%	IGPM
Urucu-Coari-Manaus	800	nov-2030	nov-2040	6,7	32,5%	IGPM/IPCA
Lagoa Parda Vitória	100	Em negociação	mar-2039	0,7	-	IGPM
Total	**~4.500**			**74,3**	**100,0%**	

Notas:
[1] Após o vencimento dos contratos, será iniciado um ciclo de revisão tarifária de cinco anos, que determinará a receita máxima permitida (RAP).
[2] Variações na representatividade da receita entre os contratos podem ocorrer.

Composição da Dívida – TAG

em 30/09/2020



Mercado externo

Mercado interno

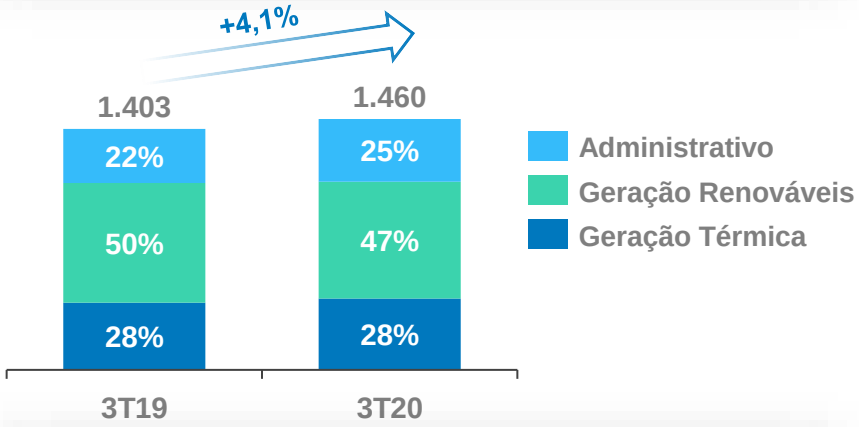
Mercado interno: ~CDI + 1,80% a.a., com amortizações semestrais e vencimento em junho/2026.

Mercado externo*: Libor + *spread* inicial de 2,3%, com amortizações semestrais e vencimento em junho/2027.

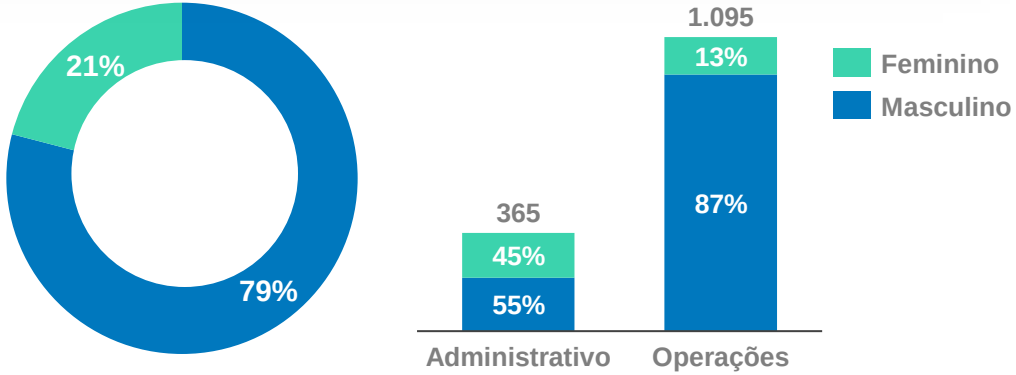
*A parcela da dívida em moeda estrangeira foi convertida pelo Ptax de 30/09/20 de R$ 5,6407 e está atrelada ao faturamento em dólar americano de uma parcela do contrato Gasene, havendo assim uma simetria entre a receita e o serviço da dívida.

FORÇA DE TRABALHO[1]

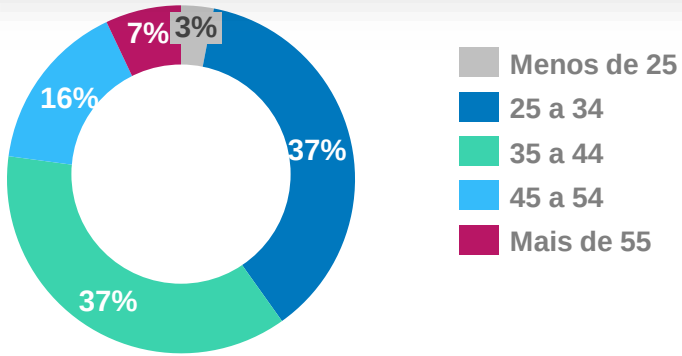
Número de empregados



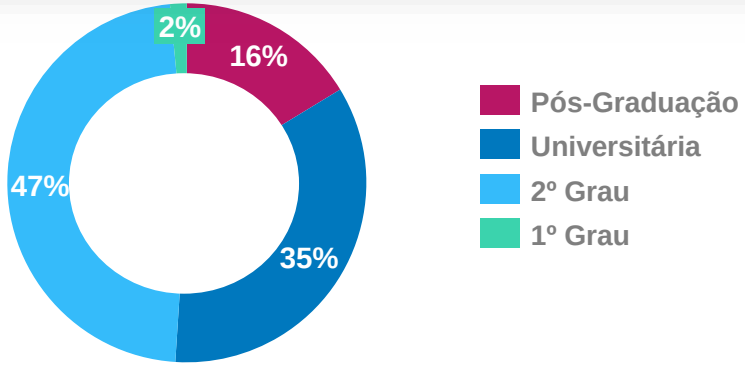
Por gênero



Por faixa etária



Por formação



Nota:
[1] Não considera os empregados lotados em projetos em construção.

INDICADORES DE SUSTENTABILIDADE[1]

Item	Dimensão[2]	Indicador[3]	Temas materiais	Indicador GRI[4]	3T20	3T19	Variação	9M20	9M19	Variação
1	Qualidade	Número de usinas em operação	- Priorização de fontes renováveis para a geração de energia - Gestão de Emissões	102-7, EU1	60	60	0	60	60	0
2		Capacidade instalada operada (MW)		102-7, EU1	10.431	10.430	0,0%	10.431	10.430	0,0%
3		Capacidade instalada própria (MW)		102-7, EU1	8.710	8.710	0,0%	8.710	8.710	0,0%
4		Número de usinas certificadas		102-16, EU6	12	12	0	12	12	0
5		Capacidade instalada certificada (MW)		102-16, EU6	8.127	8.127	0,0%	8.127	8.127	0,0%
6		Capacidade instalada certificada em relação à total		102-16, EU6	77,9%	77,9%	0,0 p.p.	77,9%	77,9%	0,0 p.p.
7		Capacidade instalada proveniente de fontes renováveis		102-7, EU1	9.229	9.228	0,0%	9.229	9.228	0,0%
8		Capacidade instalada proveniente de fontes renováveis em relação à total		102-7, EU1	88,5%	88,5%	0,0 p.p.	88,5%	88,5%	0,0 p.p.
9		Geração de energia total (GWh)		EU2	12.274	11.503	6,7%	24.944	32.611	-23,5%
10		Geração de energia certificada		102-16, EU6	9.196	8.692	5,8%	18.075	26.338	-31,4%
11		Geração certificada em relação à total		102-16, EU6	74,9%	75,6%	-0,6 p.p.	72,5%	80,8%	-8,3 p.p.
12		Geração de energia proveniente de fontes renováveis (GWh)		EU2	10.889	9.730	11,9%	21.173	29.073	-27,2%
13		Geração proveniente de fontes renováveis em relação à total		EU2	88,7%	84,6%	4,1 p.p.	84,9%	89,2%	-4,3 p.p.
14		Disponibilidade do parque gerador, descontadas as paradas programadas		EU30	96,3%	97,0%	-0,7 p.p.	95,5%	97,1%	-1,7 p.p.
15		Disponibilidade do parque gerador, consideradas as paradas programadas		EU30	90,1%	86,9%	3,2 p.p.	89,8%	89,8%	0,0 p.p.
16	Meio Ambiente e Mudanças do Clima	Total de mudas plantadas e doadas	- Gestão de Emissões - Impulso à prosperidade das comunidades locais - Biodiversidade	304-1, 413-1	77.843	96.152	-19,0%	238.220	296.799	-19,7%
17		Número de visitantes às usinas e educação ambiental		413-1	8.779	26.921	-67,4%	18.712	65.210	-71,3%
18		Emissões de CO2 (usinas a combustíveis fósseis) (t/MWh)		D305-1, D305-2, D305-3	0,646	0,694	-6,9%	0,692	0,787	-12,1%
19		Emissões de CO2 do parque gerador da ENGIE Brasil Energia (t/MWh)		D305-1, D305-2, D305-3	0,073	0,107	-31,8%	0,105	0,088	18,8%
20	Saúde e Segurança	Taxa de Frequência (TF) empregados próprios[5]	- Segurança das equipes e das comunidades - Fomento a boas práticas socioambientais entre fornecedores e clientes	403-2	1,561	0,000	↑	0,550	0,000	↑
21		Taxa de Gravidade (TG) empregados próprios[6]		403-2	0,023	0,000	↑	0,008	0,000	↑
22		Taxa de Frequência (TF) empregados próprios + prestadores de serviços longo prazo[5]		403-2	0,832	3,290	↓	0,845	1,730	↓
23		Taxa de Frequência (TF) prestadores de serviço curto prazo + obras em construção[5]		403-2	1,033	0,000	↑	0,687	0,810	↓
24	Responsa-bilidade Social[7]	Investimentos não incentivados	- Geração de resultado econômico e compartilhamento de valor com a sociedade - Impulso à prosperidade das comunidades locais	201-1, 413-1	1.694,0	822,7	105,9%	6.197,0	2.514,4	146,5%
25		Investimentos pelo Fundo da infância e adolescência - FIA		201-1, 413-1	92,0	495,0	-81,4%	562,2	2.101,4	-73,2%
26		Investimentos pela Lei de Incentivo à cultura - Rouanet		201-1, 413-1	1.958,0	4,5	43411,1%	2.171,0	5.792,4	-62,5%
27		Investimentos pela Lei de incentivo ao esporte		201-1, 413-1	240,0	0,0	-	240,0	340,0	-29,4%
28		Investimentos pelo Programa Nacional de Apoio à Atenção Oncológica - PRONON		201-1, 413-1	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
29		Investimentos pelo Programa Nacional de Apoio à Atenção da Saúde da Pessoa com Deficiência - PRONAS/PCD		201-1, 413-1	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
30		Investimentos pelo Fundo Municipal do Idoso		201-1, 413-1	221,0	100,0	121,0%	800,8	683,1	17,2%

Notas:
[1] Informações adicionais sobre a sustentabilidade na Companhia estão no Relatório de Sustentabilidade (www.engie.com.br/investidores/informacoes-financeiras).
[2] Referência: Política ENGIE de Gestão Sustentável.
[3] Números em 30/09/2020
[4] GRI: *Global Reporting Initiative*, versão *Standards* e complemento setorial G4.
[5] TF = nº de acidentes do trabalho ocorridos em cada milhão de horas de exposição ao risco.
[6] TG = nº de dias perdidos com os acidentes de trabalho ocorridos em cada mil horas de exposição ao risco.
[7] Valores em milhares de reais (R$).

CONTATOS

Eduardo Sattamini
Diretor Presidente e de Relações com Investidores
eduardo.sattamini@engie.com

Rafael Bósio
Gerente de Relações com Investidores
rafael.bosio@engie.com
(48) 3221 7225

www.engie.com.br/investidores