ENGIE Brasil Energia S.A.
Apresentação de Resultados 4T17 e 2017

22 de fevereiro de 2018

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”, “Companhia” ou “EBE”), - 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

Capítulo 1 — Destaques, Controle Acionário, Ativos, *Market Share* e Vendas

Capítulo 2 — Mercado de Energia no Brasil

Capítulo 3 — Estratégia de Comercialização

Capítulo 4 — Expansão

Capítulo 5 — Desempenho Financeiro

Capítulo 6 — Material de Apoio



01

Destaques, Controle Acionário, Ativos, *Market Share* e Vendas

DESTAQUES

Principais indicadores financeiros e operacionais:

(valores em R$ milhões)	4T17	4T16	Var.	12M17	12M16	Var.
Receita Operacional Líquida (ROL)	2.067,4	1.666,2	24,1%	7.010,0	6.442,4	8,8%
Resultado do Serviço (EBIT)	880,5	540,5	62,9%	2.850,2	2.421,6	17,7%
Ebitda [1]	1.067,6	824,0	29,6%	3.519,5	3.175,6	10,8%
Ebitda / RLV - (%) [1]	51,6	49,5	2,1 p.p.	50,2	49,3	0,9 p.p.
Lucro Líquido	704,7	475,5	48,2%	2.004,6	1.548,3	29,5%
Retorno Sobre o Patrimônio (ROE) [2]	29,3	23,4	5,9 p.p.	29,3	23,4	5,9 p.p.
Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC) [3]	22,5	22,7	-0,2 p.p.	22,8	22,6	0,2 p.p.
Dívida Líquida [4]	4.582,6	1.093,2	319,2%	4.582,6	1.093,2	319,2%
Produção de Energia Elétrica (MW médios) [5]	4.187	4.794	-12,7%	4.148	5.077	-18,3%
Energia Vendida (MW médios)	4.227	3.962	6,7%	4.082	3.961	3,1%
Preço Líquido Médio de Venda (R$/MWh) [6]	182,17	183,98	-1,0%	180,39	180,68	-0,2%
Número de Empregados - Total	1.131	1.116	1,3%	1.131	1.116	1,3%
Empregados EBE	1.083	1.078	0,5%	1.083	1.078	0,5%
Empregados em Projetos em Construção	48	38	26,3%	48	38	26,3%

Notas:
[1] Ebitda representa: lucro líquido + imposto de renda e contribuição social + resultado financeiro + depreciação e amortização.
[2] ROE: lucro líquido médio dos últimos 4 trimestres / patrimônio líquido.
[3] ROIC: 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] Líquido de exportações e impostos sobre a venda.

DESTAQUES
(continuação)

No Leilão de Transmissão n° 02/2017, promovido pela Aneel, a Companhia arrematou o Lote 1, com 1.050 km de extensão e cinco subestações, localizado no Paraná e com prazo de concessão de 30 anos.

No 4T17, a Companhia formalizou a transferência da gestão das UHEs Jaguara e Miranda e assumiu a operação das usinas, adicionando 832 MW de capacidade instalada ao seu parque gerador.

A EBE concluiu a aquisição da totalidade do capital social das empresas que compõem o Complexo Eólico Umburanas, localizado na Bahia, pelo valor ajustado de R$ 16,9 milhões.

A Usina Solar Assú V, localizada no Rio Grande do Norte, entrou em operação comercial em dezembro, adicionando 30 MW de capacidade instalada.

DESTAQUES
(continuação)

A alienação das Usinas Eólicas Beberibe e Pedra do Sal e da PCH Areia Branca foi concluída, pelo valor de R$ 322,0 milhões, reafirmando a estratégia da Companhia de rotação e otimização de seu parque gerador.

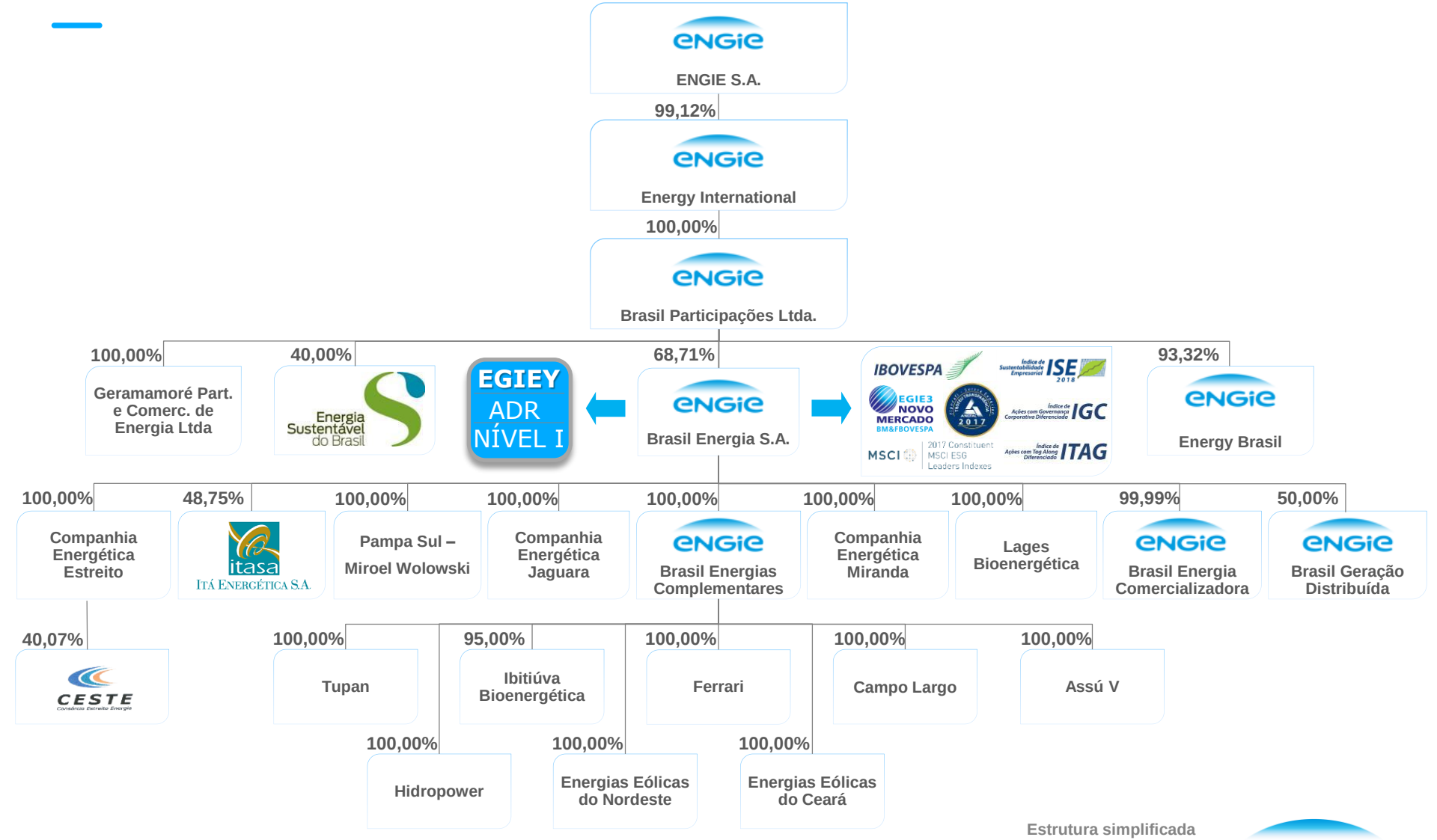
Em fevereiro de 2018, a Aneel revogou, a pedido da Companhia, a autorização de exploração da Usina Termelétrica William Arjona, de 190,0 MW de capacidade instalada, localizada no Estado do Mato Grosso do Sul (MS).

Pela 13° ano consecutivo, a EBE foi incluída no Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE). A Companhia é integrante do ISE desde que foi criado em 2005.

A Companhia é uma das cinco empresas brasileiras incluídas no *ranking* das 100 Empresas Globais Mais Sustentáveis, elaborado pela *Corporate Knights*.

Foi aprovada proposta de distribuição de dividendos complementares, a ser ratificada pela AGO, no valor de R$ 636,8 milhões (R$ 0,9755/ação).

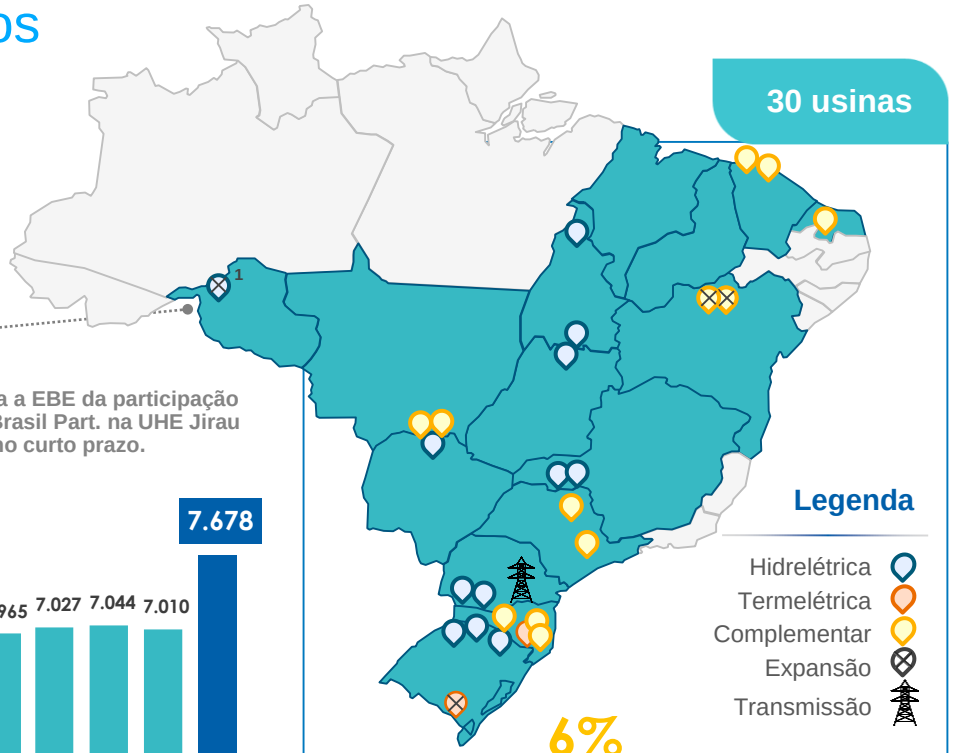
CONTROLE ACIONÁRIO



Estrutura simplificada

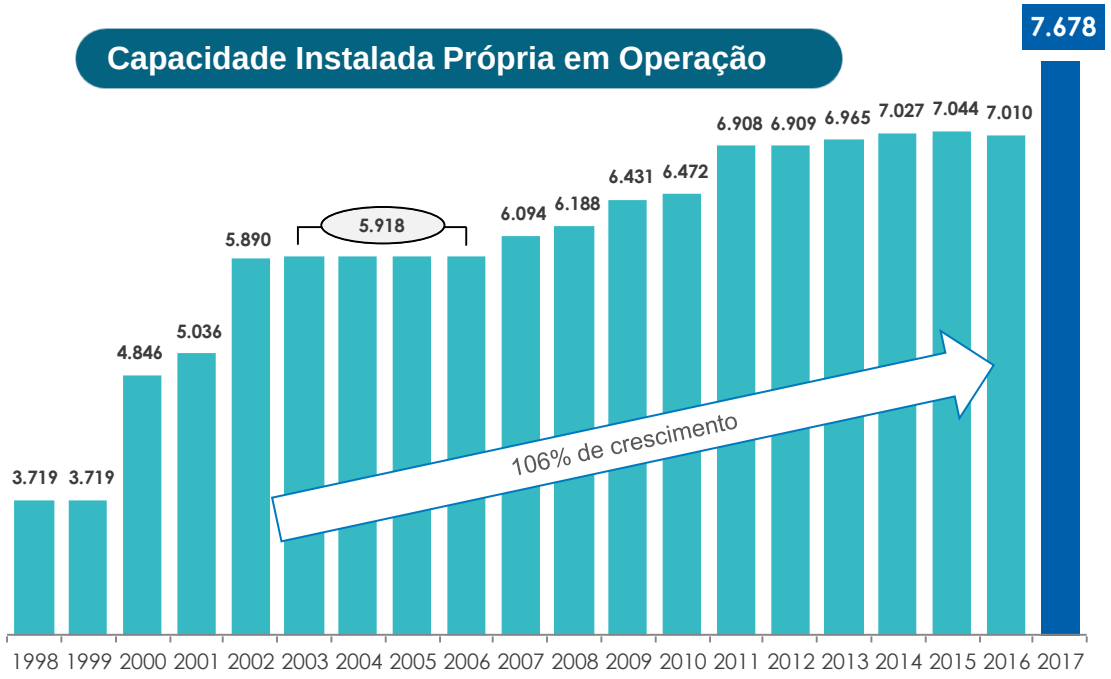
EXPANSÃO CONSISTENTE
em um portfólio balanceado de ativos

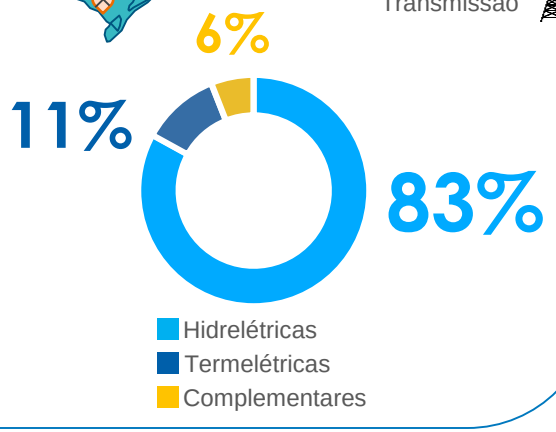
Capacidade instalada própria de
7.678 MW
em 30 usinas
operadas pela
Companhia



Nota:
[1] A transferência para a EBE da participação de 40,0% da ENGIE Brasil Part. na UHE Jirau deverá ser avaliada no curto prazo.

Capacidade Instalada Própria em Operação

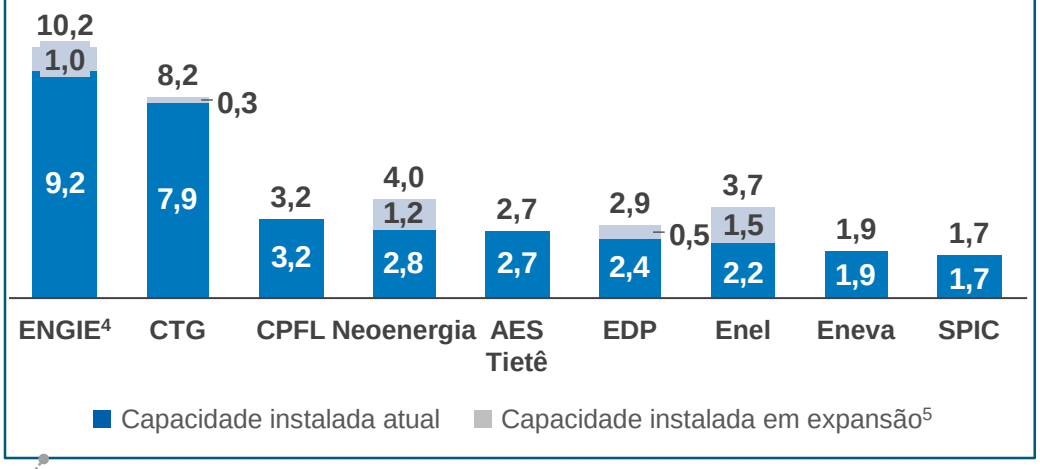




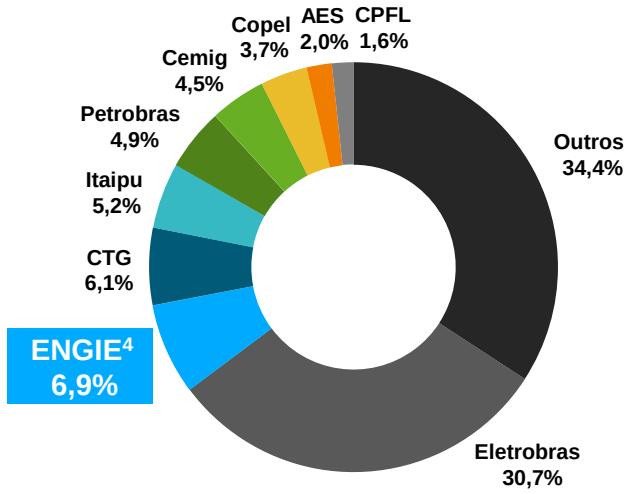
RELEVÂNCIA
entre os geradores privados de energia

A ENGIE Brasil Energia faz parte do maior grupo produtor independente de energia do País e está posicionada para capturar oportunidades de negócios.

Setor Privado – Capacidade Instalada[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).
[3] Inclui somente a parcela nacional de Itaipu.
[4] Considerando a capacidade instalada consolidada do grupo, dos 9,2GW em operação do Grupo ENGIE no Brasil, a EBE responde por 7,7GW.
[5] Com base em informações da Aneel, ONS e estudos internos.

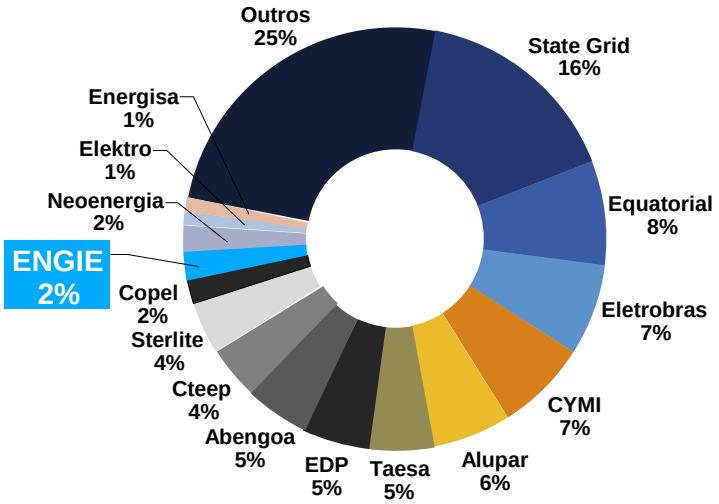
TRANSMISSÃO
ampliação da atuação no setor elétrico

Entrada da EBE no segmento de transmissão de energia no Brasil como uma nova linha de negócios.

Segmento Transmissão – Grandes números

- ✓ Extensão da Rede Básica (> 230 kV) com 132.616 km[1].
- ✓ Receita Anual Permitida (RAP) total das transmissoras: R$ 23,8 bilhões[2].
- ✓ Grupo Eletrobrás detém em torno de 50% do mercado de transmissão.
- ✓ A partir de 2013, ocorreu expressivo aumento da participação de agentes privados.
- ✓ Na soma dos leilões de 2013-2017, foram licitados acima de 42 mil km de linhas (R$ 10,1 bilhões de RAP).

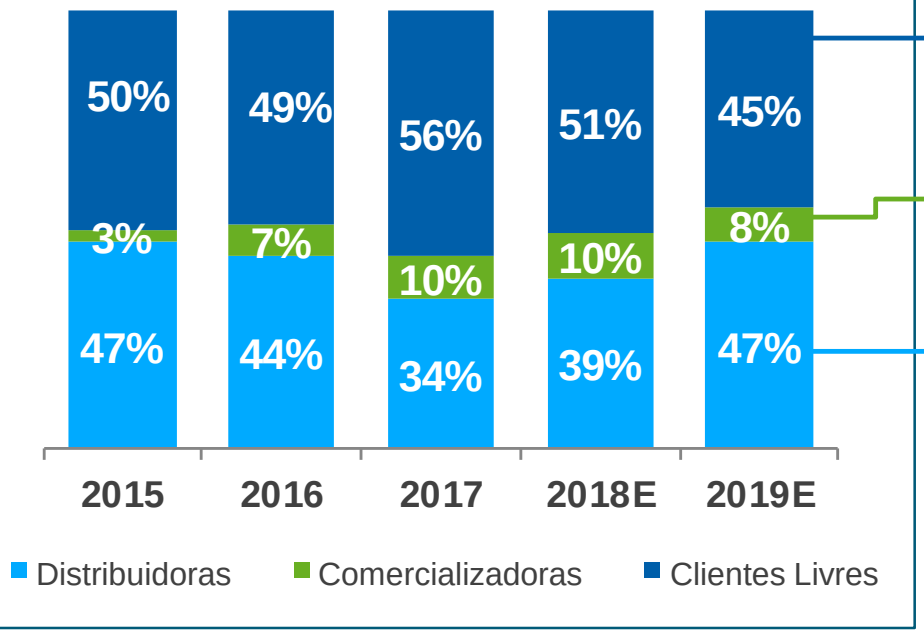
Brasil Leilões 2013-2017 – Market Share (%RAP)[3]



Notas:
[1] Dados PAR/ONS considerando SIN em 2019.
[2] RAP total das transmissoras no ciclo 2017-2018 aprovados na REH 2.258/2017.
[3] Considera os vencedores nos leilões, sem considerar eventuais trocas de controle que ocorreram desde então.

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

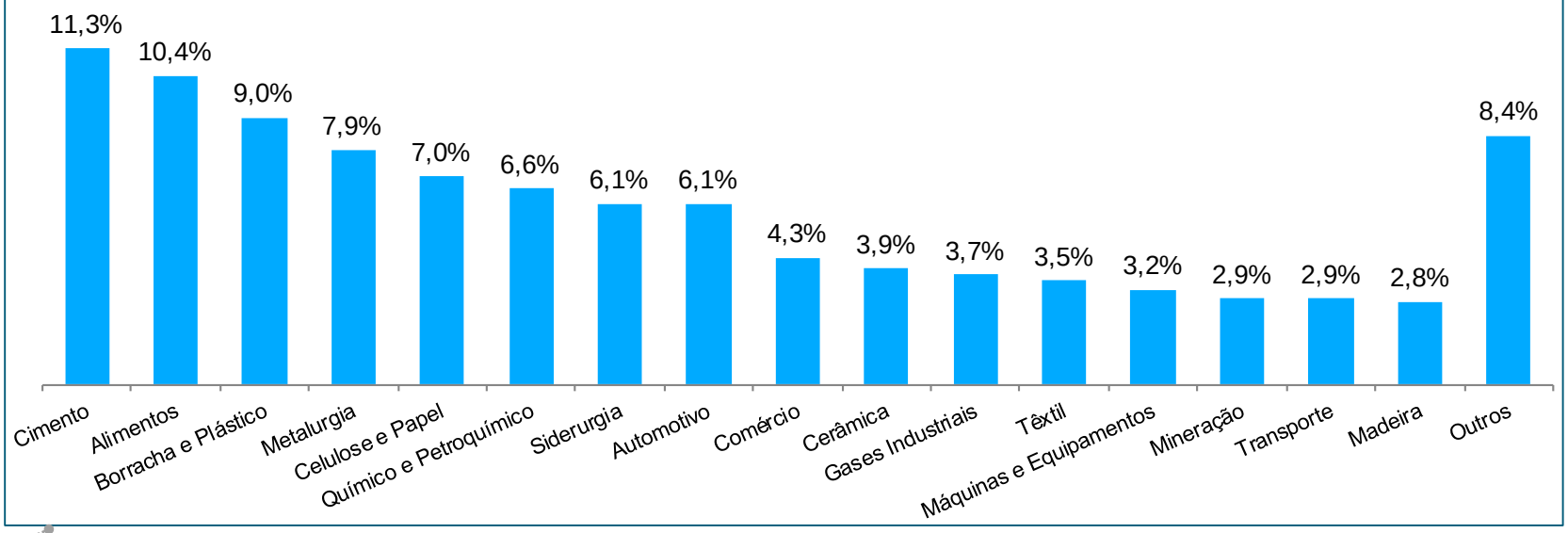
…visando minimizar riscos e maximizar a eficiência do portfólio de clientes.

Os clientes livres passaram de 228 em 2016 para 280 em 2017, crescimento de 22,8%.

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**.**

Volume total de venda para clientes livres para 2018: 2.293 MW médios



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



02

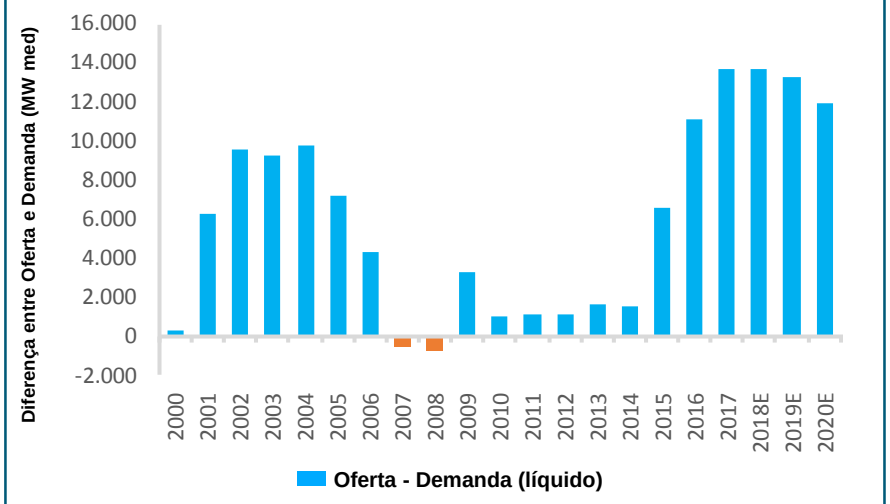
Mercado de Energia no Brasil

MERCADO DE ENERGIA

- **Oferta:** no passado, suprida por hidrelétricas com reservatórios. Atualmente, maior presença de termelétricas, hidrelétricas a fio d'água e *deficit* hídrico. Expansão contínua da oferta em fontes intermitentes.
- **Demanda:** a retomada do consumo acelera a redução da diferença entre oferta e demanda.

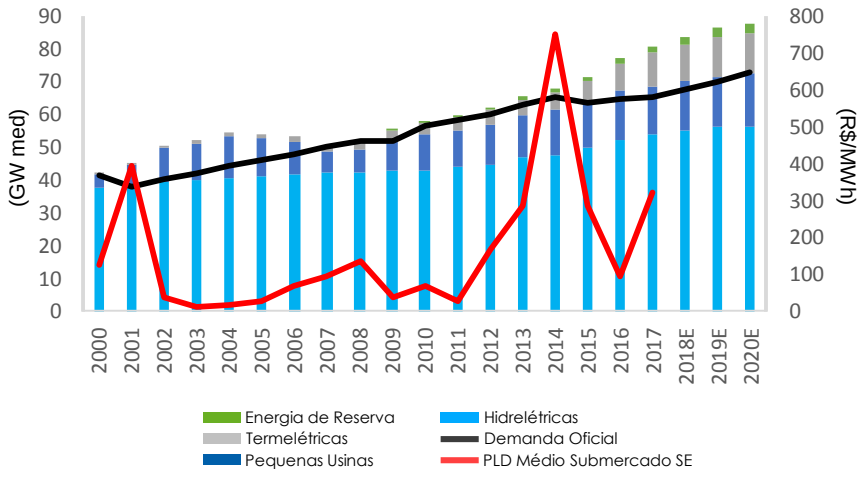
- **Sobra de lastro no curto-médio prazo, com escassez de energia e armazenamento**
- **Maior volatilidade do preço de liquidação de diferenças (*spot*), em um patamar elevado**

Oferta x Demanda Teórica (desconsidera ocorrência de GSF)



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 do ONS.



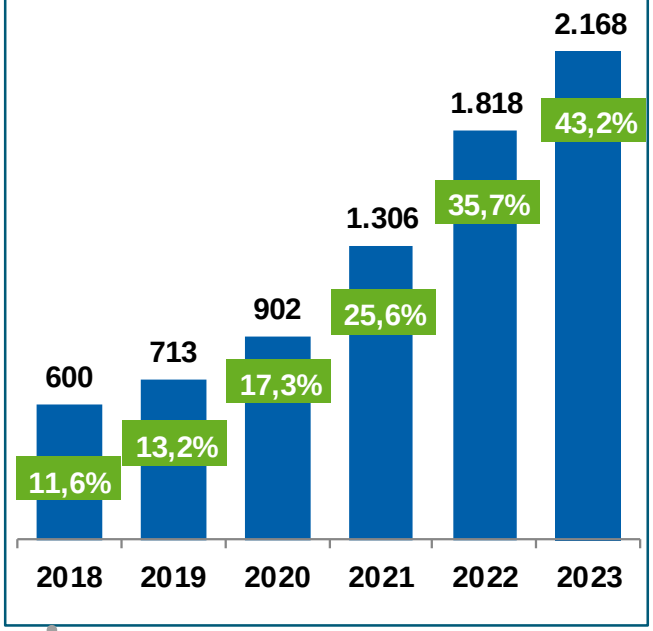
03

Estratégia de Comercialização

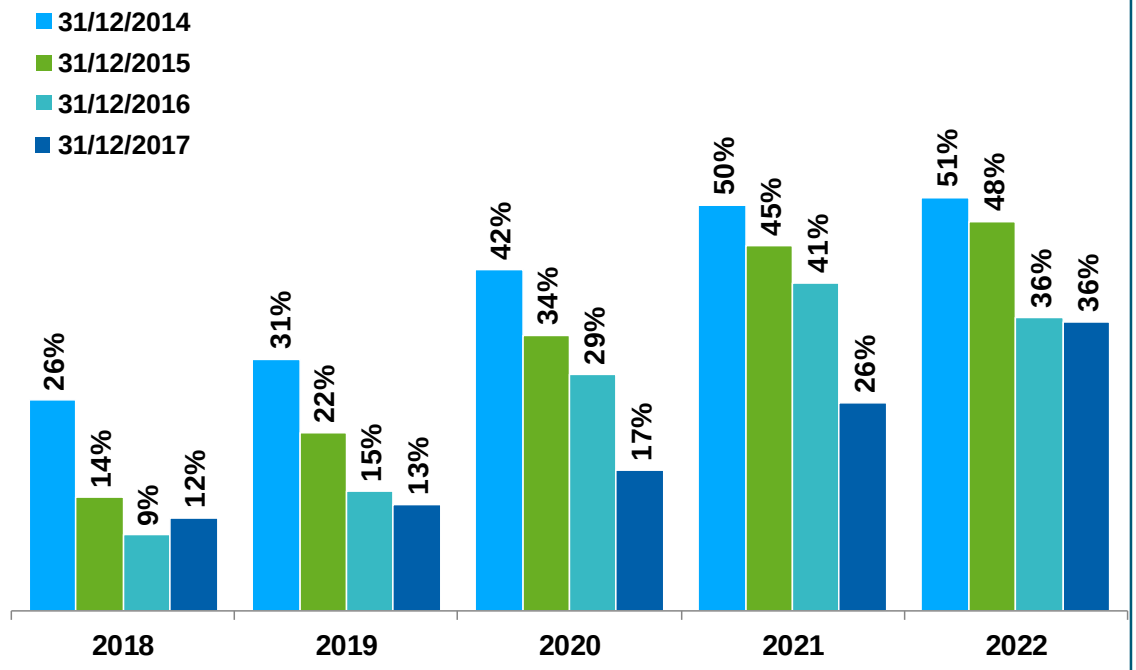
ESTRATÉGIA DE COMERCIALIZAÇÃO
gradativa de disponibilidade futura

Energia descontratada da ENGIE Brasil Energia[1]

(MW médio)



ENGIE Brasil Energia: Energia descontratada em relação à disponibilidade de um dado ano



Nota:
[1] Percentual dos recursos totais.

BALANÇO DE ENERGIA EM 31/12/2017

(em MW médio)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Preço **Bruto** no Leilão (R$/MWh)	Data de Referência	Preço **Bruto** Corrigido (R$/MWh)
Recursos Próprios	4.085	4.627	4.716	4.725	4.738	4.736			
+ Compras para Revenda	1.081	786	492	367	356	283			
= Recursos Totais (A)	**5.166**	**5.413**	**5.208**	**5.092**	**5.094**	**5.019**			
Vendas Leilões do Governo[1]	1.638	2.058	2.013	2.013	2.013	2.013			
2005-EN-2010-30	200	200	200	200	200	200	115,1	dez-05	219,5
2006-EN-2009-30	493	493	493	493	493	493	128,4	jun-06	241,0
2006-EN-2011-30	148	148	148	148	148	148	135,0	nov-06	251,5
2007-EN-2012-30	256	256	256	256	256	256	126,6	out-07	226,6
2014-EE-2014-06	103	103	-	-	-	-	270,7	mai-14	333,0
Proinfa	19	19	19	19	19	19	147,8	jun-04	255,4
1º Leilão de Reserva	14	14	14	14	14	14	158,1	ago-08	266,4
Mix de leilões (Energia Nova / Reserva / GD)	18	17	14	14	14	14	-	-	253,5
2014-EN-2019-25	-	234	295	295	295	295	183,5	mar-14	233,5
2014-EN-2019-25	-	10	10	10	10	10	206,2	nov-14	252,9
2014-EN-2019-20	-	83	83	83	83	83	139,3	nov-14	170,9
2015-EN-2018-20	-	46	46	46	46	46	188,5	ago-15	213,6
8º Leilão de Reserva	9	9	9	9	9	9	303,0	nov-15	338,1
2017-EN-2019-20	-	48	48	48	48	48	136,4	nov-14	166,5
Vendas Reguladas - Cotas									
2018 - Cotas (UHJA) - 2018-30	239	239	239	239	239	239	-	jul-17	134,7
2018 - Cotas (UHMI) - 2018-30	139	139	139	139	139	139	-	jul-17	151,2
+ Vendas Bilaterais	2.928	2.642	2.293	1.773	1.263	838			
= Vendas Totais (B)	**4.566**	**4.700**	**4.306**	**3.786**	**3.276**	**2.851**			
Saldo (A - B)	**600**	**713**	**902**	**1.306**	**1.818**	**2.168**			
Preço médio de venda (R$/MWh) **(líquido)**[2,4]:	180,4	182,8	184,0						
Preço médio de compra (R$/MWh) **(líquido)**[3,4]:	178,7	184,0	164,5						

[1] 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)

[2] Preço de venda líquido de ICMS e impostos sobre a receita (PIS/Cofins, P&D), ou seja, não considera a inflação futura.
[3] Preço de aquisição líquido, considerando os benefícios de crédito do PIS/Cofins, ou seja, não considera a inflação futura.
[4] Desconsidera vendas por regime de cotas (UHEs Jaguara e Miranda).

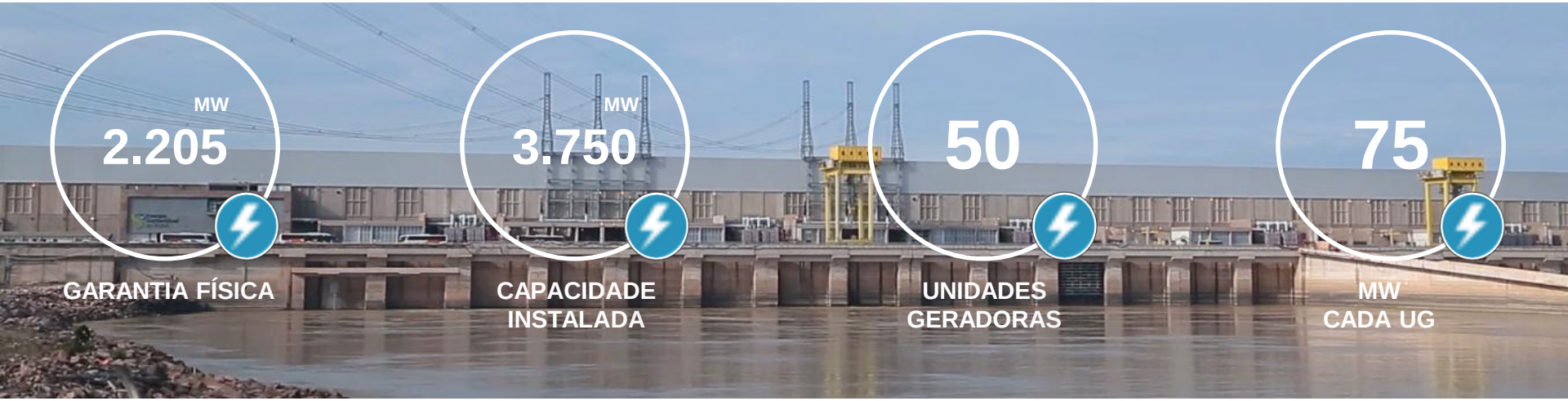
Notas:
- O balanço está referenciado ao centro de gravidade (líquido de perdas e consumo interno das usinas).
- Os preços médios são meramente estimativos, com base em revisões do planejamento financeiro, não captando a variação das quantidades contratadas, que são atualizadas trimestralmente.



04

Expansão

EXPANSÃO:
Jirau | atualização



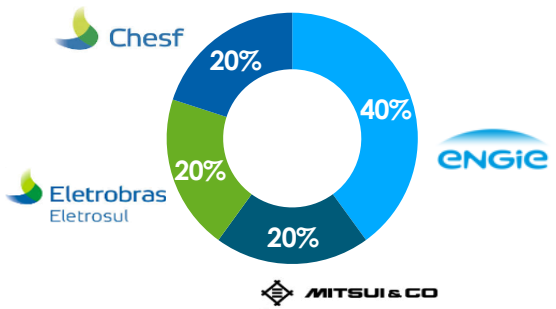
CAPEX: cerca de R$ 20 bilhões (dez/2016)

Condições do financiamento

- financiado 100% pelo BNDES: R$ 9,5 bilhões (inicial de R$ 7,2 bilhões + R$ 2,3 bilhões) com amortização em 20 anos
- 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

ESBR - estrutura acionária

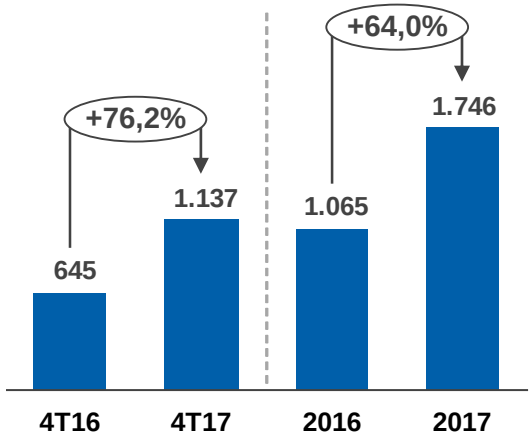


EXPANSÃO:
Jirau | atualização

Opções para criar valor adicional

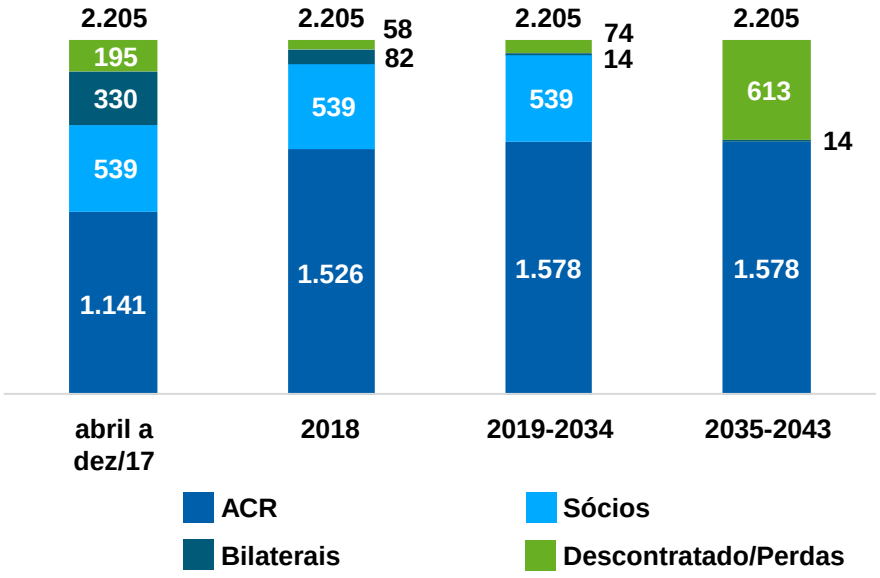
- Reservatório em cota constante
- Recálculo da tarifa de transmissão
- Venda de créditos de carbono
- Incentivos fiscais adicionais de longo prazo
- Recálculo da GFOM/ Repactuação GSF
- Reequilíbrio do contrato

Produção (MW médios)[1]



- Fator de disponibilidade (FID) no 4T17/2017: 99,7%[1]

Portfólio de contratos da ESBR (MW médios)



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

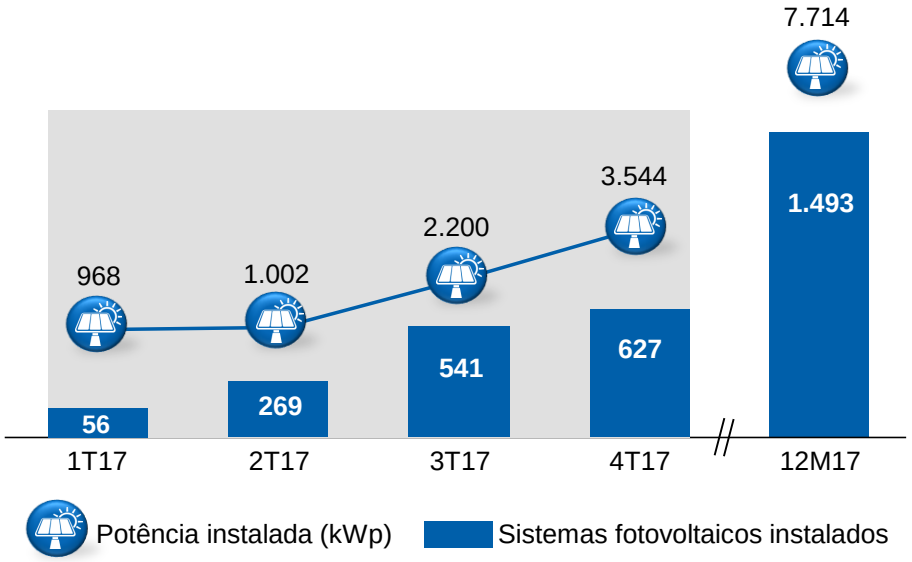
EXPANSÃO:
ENGIE Geração Solar Distribuída

Atuação no segmento de geração solar descentralizada

No 4T17, o destaque foi o lançamento do Programa Indústria Solar, em conjunto com a Fiesc e WEG S.A.



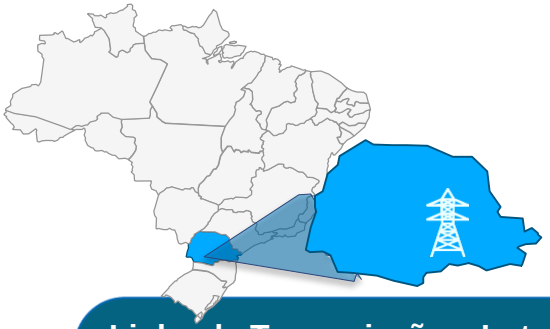
Presença em 14 Estados

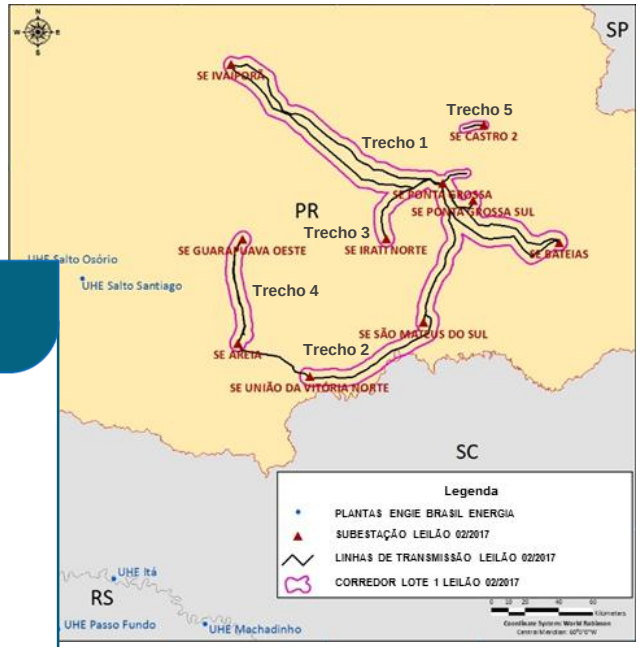


EXPANSÃO:
Linha de Transmissão – Leilão Aneel N° 02/2017

Previsão de antecipação do início da operação com investimento inferior ao projetado pela Aneel

- Composição: 13 linhas de transmissão com cerca de 1.050 km e cinco subestações
- Acesso a financiamento com taxas competitivas
- Localização gera sinergias com as UHEs Salto Santiago e Salto Osório





Linha de Transmissão – Lote 1
Paraná (PR)

RAP contratada (R$ mm): 231,7

Capex Aneel: R$ 2,0 bilhões

Prazo limite para início da operação: 09/03/2023

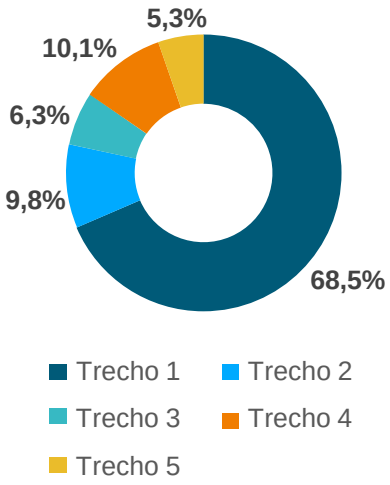
Prazo de concessão: 30 anos

Tensão da linha: 525 kV (cerca de 540 km)
230 kV (cerca de 510 km)

Capacidade da subestação:

- 1 subestação de 525 para 230 kV – 2.016 MVA
- 4 subestações de 230 para 138 kV – 1.350 MVA

Parcela da RAP (%)



PROJETO TERMELÉTRICO EM CONSTRUÇÃO:
UTE Pampa Sul

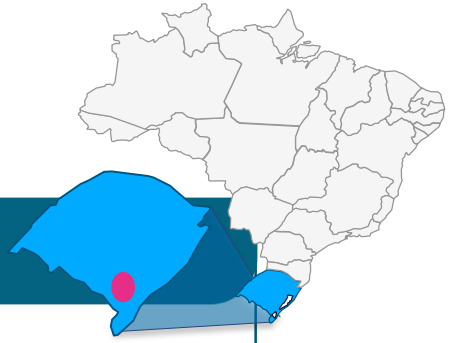
Progresso acumulado de 77%

No leilão A-5, realizado em novembro de 2014, foram comercializados 294,5 MWm.

No 4T17, foram concluídas as obras civis da chaminé e as complexas operações de logística para o transporte e posicionamento da turbina e do gerador. As obras da correia transportadora de carvão e barragem estão praticamente finalizadas.



UTE Pampa Sul em construção – vista geral



UTE Pampa Sul
Candiota (RS)

Combustível: carvão
Capacidade Instalada: 345,0 MW
Capacidade Comercial: 323,5 MWm
Preço Contratado[1]: R$ 233,5/MWh
Prazo do Contrato: 25 anos (a partir de jan/2019)
Investimento (R$mm)[2]: 1.800
Início da construção: 2015
Início da operação: 1T19
Receita Fixa Anual (R$mm)[1]: 602,5

Notas:
[1] Valor atualizado até dezembro de 2017.
[2] Valor base novembro de 2014.

PROJETO EÓLICO EM CONSTRUÇÃO:
Complexo Eólico Campo Largo (Fase I)

Total 11 parques

Início do comissionamento de três dos 11 parques previsto para o segundo trimestre de 2018

- Seis parques: 82,6 MWm vendidos no leilão A-5, realizado em novembro de 2014
- Cinco parques: 75,2 MWm vendidos para consumidores livres

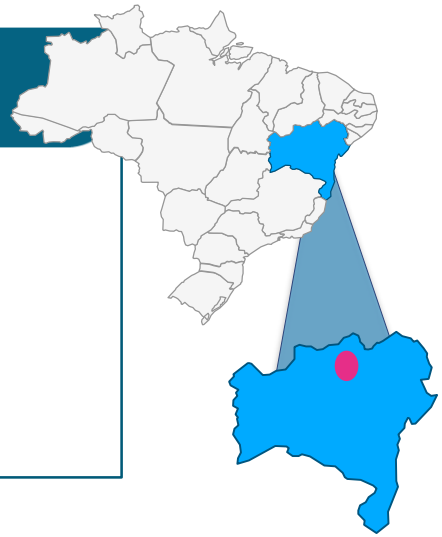
Ao fim do 4T17, foram concluídas as atividades de terraplenagem, pavimentação dos acessos internos e concretagem de todas as fundações dos 121 aerogeradores. Na linha de transmissão, 70% da montagem e 73% do aterramento das torres foram executados.



CE Campo Largo – Subestação Campo Largo

CE Campo Largo
Sento Sé e Umburanas (BA)
(Fase I)

Capacidade Instalada Total: 326,7 MW
Capacidade Comercial: 164,9 MWm
Preço Contratado[1,2]: R$ 170,9/MWh
Prazo[2]: 20 anos (a partir de jan/2019)
Investimento (R$mm)[3]: 1.700
Início da construção: 2016
Início da operação: 2T18
Nº de aerogeradores: 121 (2,7 MW cada)
Receita Anual (R$mm)[1,2]: 123,6



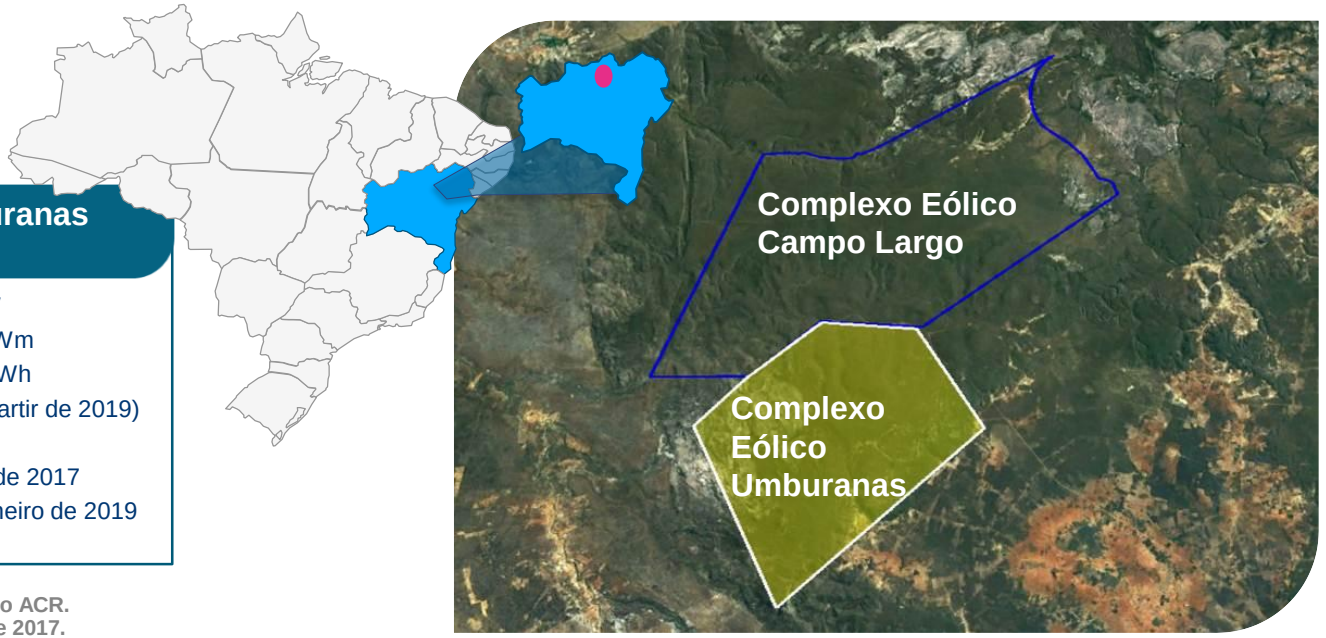
Notas:
[1] Valor atualizado até dezembro de 2017.
[2] Referente à parcela contratada no ACR.
[3] Valor base junho de 2014.

PROJETO EÓLICO EM CONSTRUÇÃO:
Complexo Eólico Umburanas (Fase I)

Aquisição do CE Umburanas fortalece *cluster* de geração eólica na BA, capturando sinergias

Dos 360 MW, 257,5 MW serão destinados ao mercado livre com alto nível de contratação em médio e longo prazos e 102,5 MW foram comercializados no Leilão A-5/2014.

No 4T17, deu-se o início das obras civis e das atividades para construção dos acessos internos, estando com todo o licenciamento ambiental regularizado.



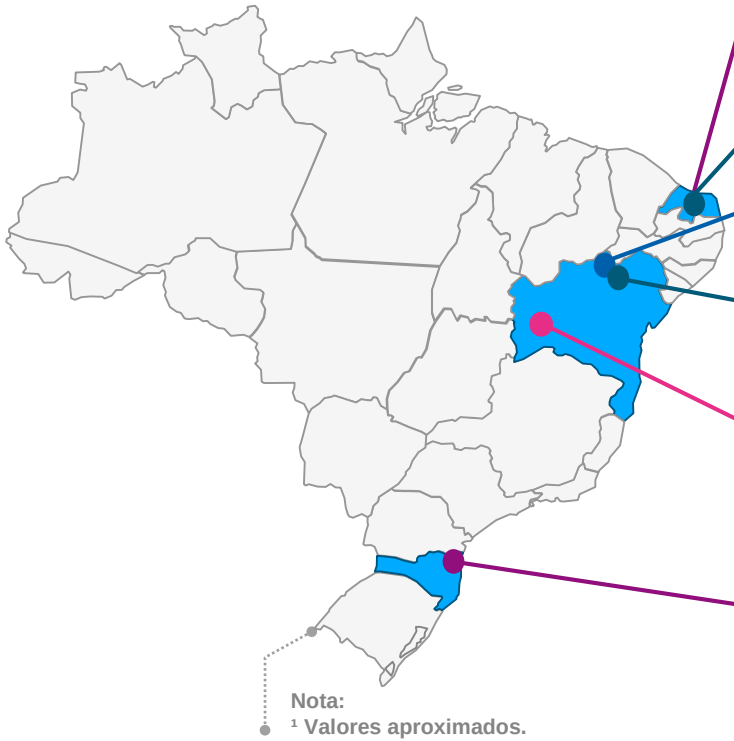
Complexo Eólico Umburanas
Umburanas (BA)

Capacidade Instalada: 360,0 MW
Capacidade Comercial: 207,5 MWm
Preço Contratado[1,2]: R$ 166,5/MWh
Prazo do Contrato[1]: 20 anos (a partir de 2019)
Investimento (R$mm)[3]: 1.800
Início da construção: novembro de 2017
Início da operação: a partir de janeiro de 2019
Receita Anual (R$mm)[1,2]: 70,2

Notas:
[1] Referente à parcela contratada no ACR.
[2] Valor atualizado até dezembro de 2017.
[3] Valor base setembro de 2017.

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[1]: 146,8 MWp

CE Sto. Agostinho - RN

Capacidade Instalada: 600 MW
Capacidade Comercial[1]: 300 MWm

CE Campo Largo - BA (Fase II)

Capacidade Instalada[1]: 330,0 MW
Capacidade Comercial[1]: ~ 160,0 MWm

CE Umburanas – BA (Fase II)

Capacidade Instalada: 245 MW

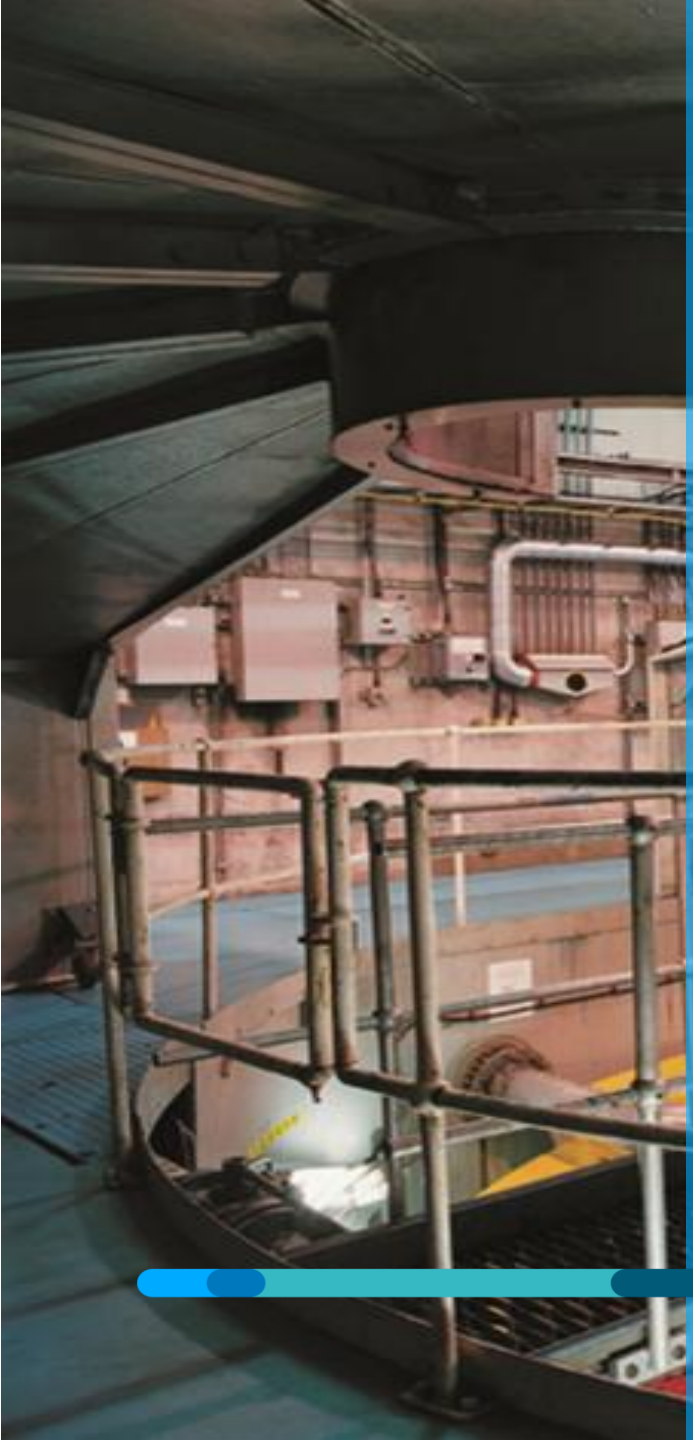
Complexo Fotovoltaico Alvorada - BA

Capacidade Instalada[1]: 90 MWp

UTE Norte Catarinense - SC

Capacidade Instalada: 600 MW
Capacidade Comercial[1]: 400 MWm
Combustível: gás natural

Nota:
[1] Valores aproximados.



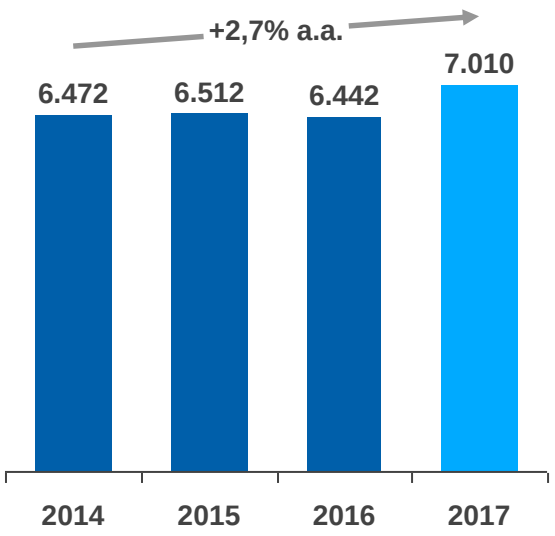
05

Desempenho Financeiro

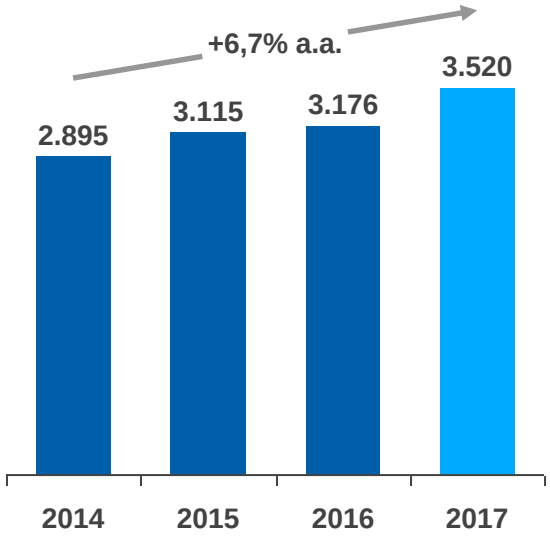
SÓLIDO DESEMPENHO FINANCEIRO

A eficiência na administração do portfólio e o foco em estratégias de contratação têm possibilitado a manutenção dos níveis de geração de receita, Ebitda e lucro líquido, mesmo durante períodos de instabilidade recentes que afetaram o setor elétrico e a economia brasileira.
Em 2017, tais estratégias se traduziram em significativo crescimento.

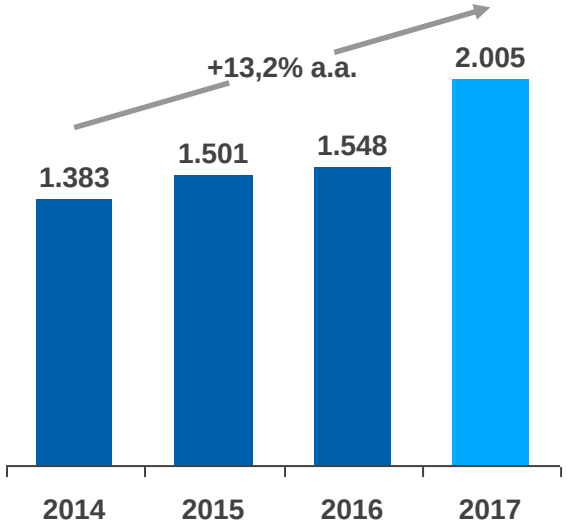
Receita Operacional Líquida (R$ milhões)



Ebitda (R$ milhões)

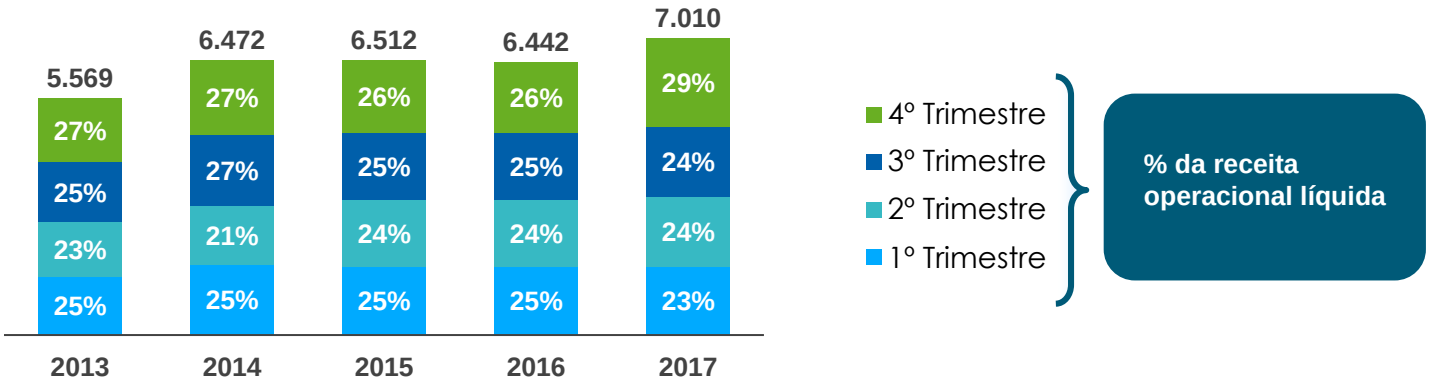


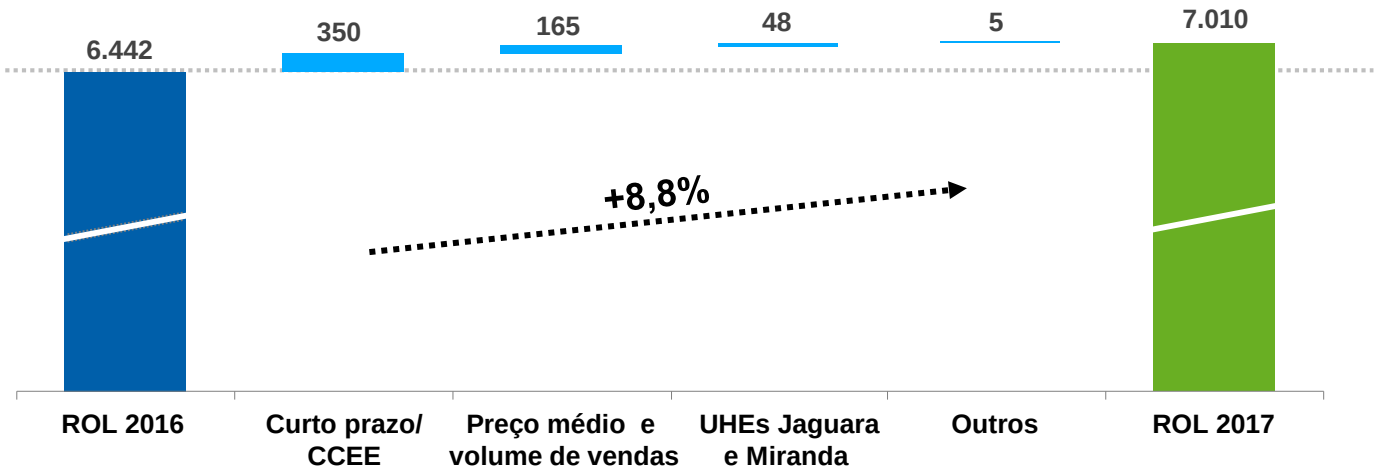
Lucro Líquido (R$ milhões)



EVOLUÇÃO DA RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

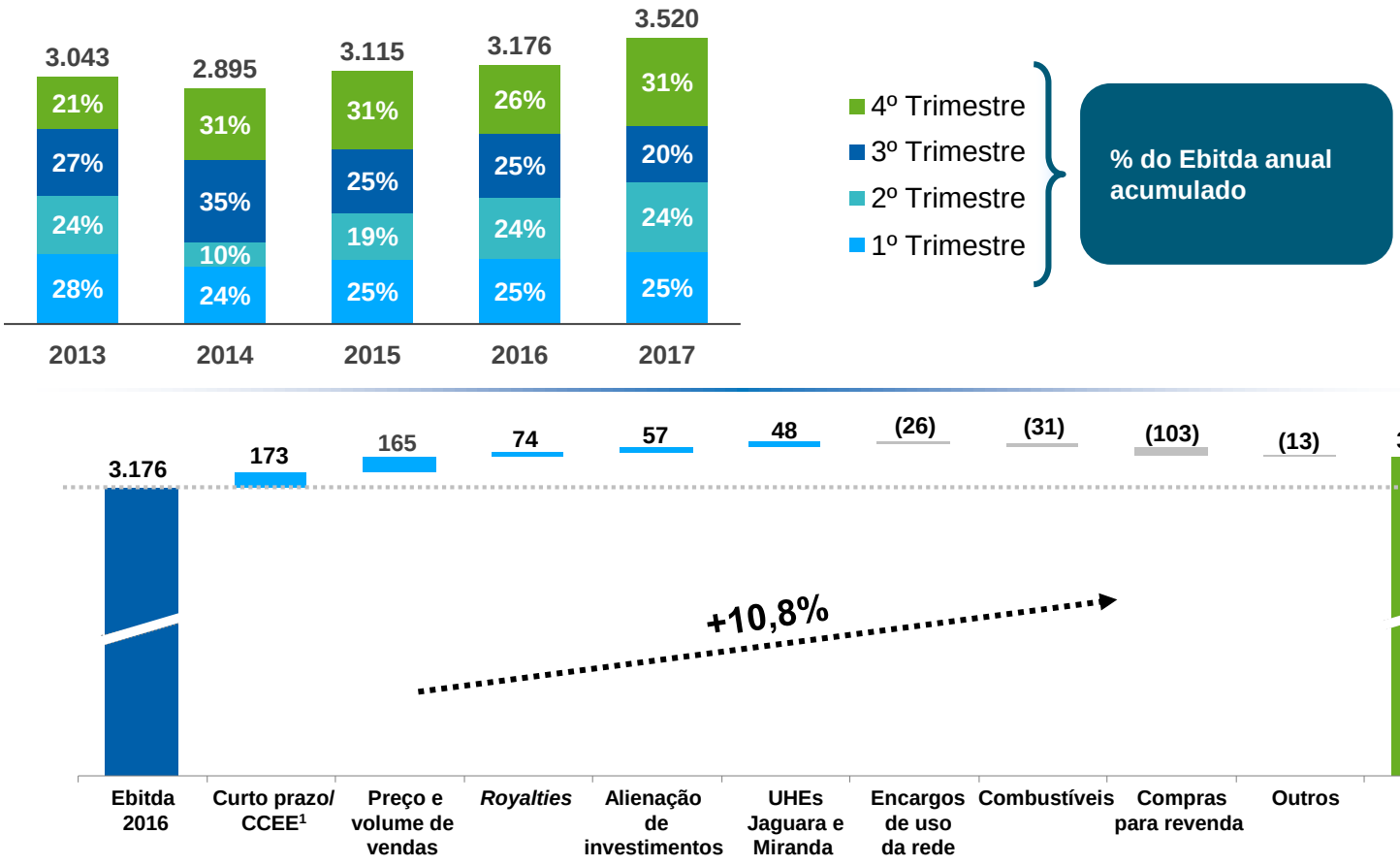
Evolução da receita operacional líquida (R$ milhões)





EVOLUÇÃO DO EBITDA

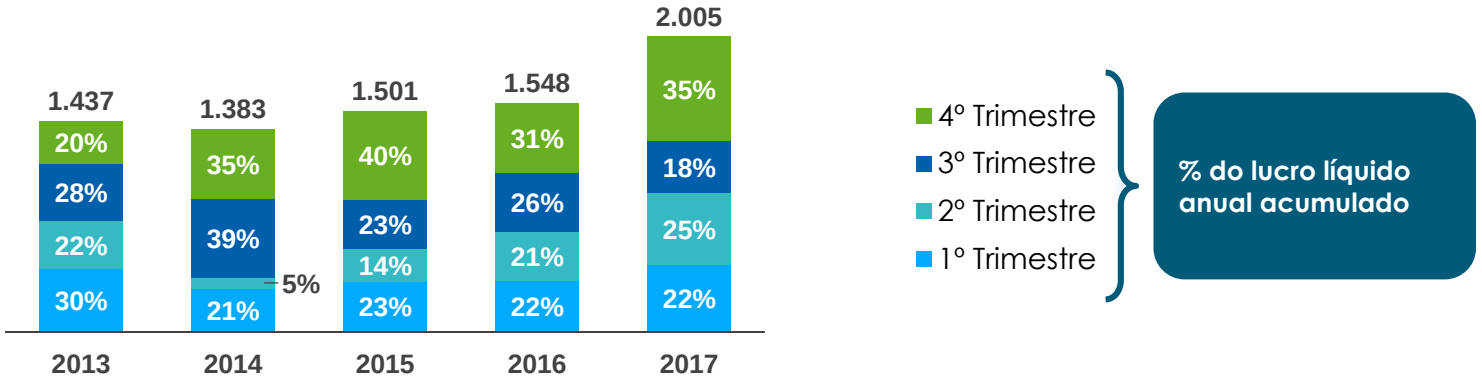
Evolução do Ebitda (R$ milhões)

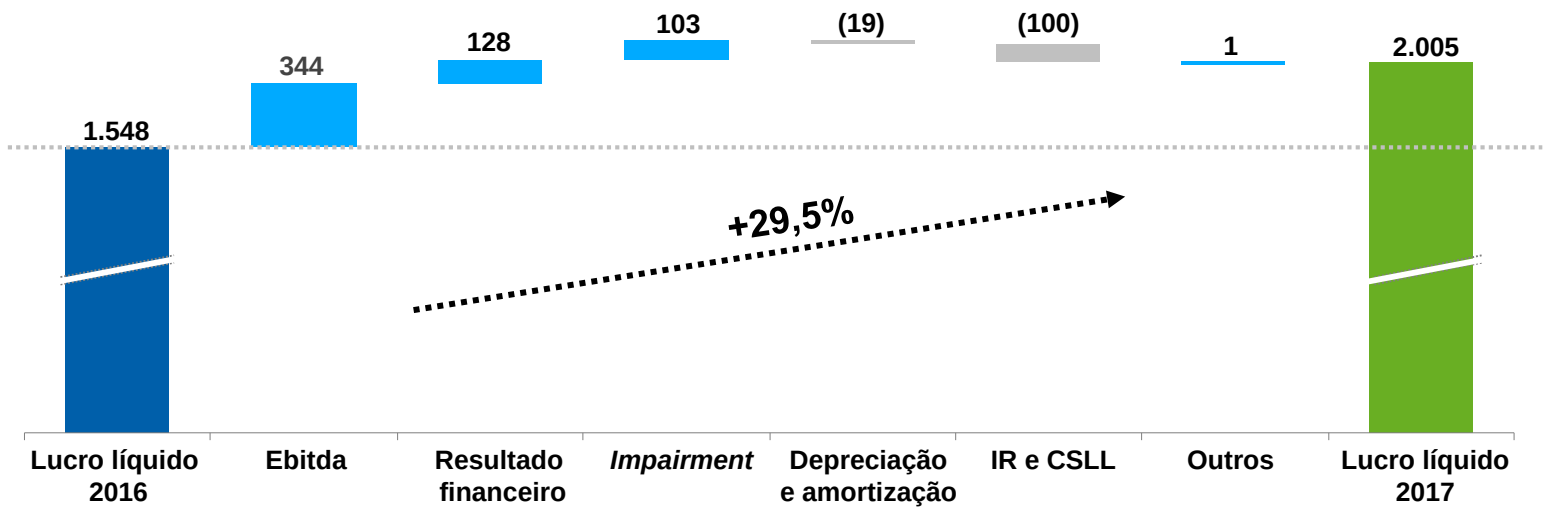


Nota:
[1] Considera o efeito combinado de variações de receita e despesa.

EVOLUÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO

Evolução do lucro líquido (R$ milhões)

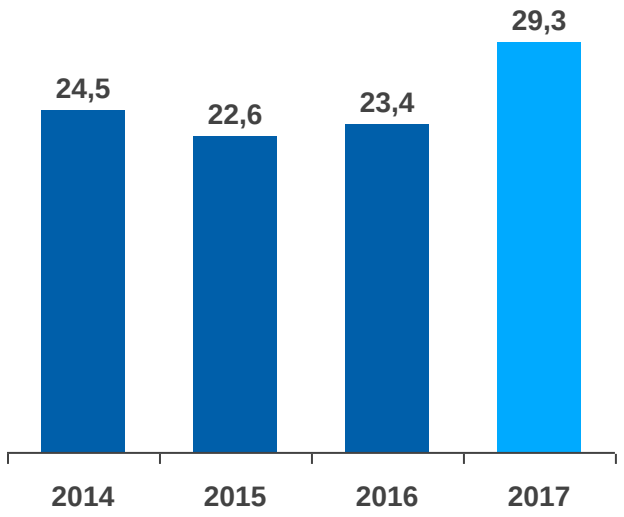




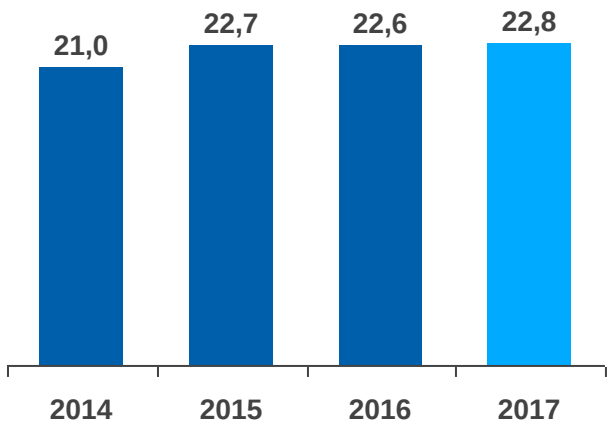
INDICADORES FINANCEIROS CONSISTENTES

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 (%)



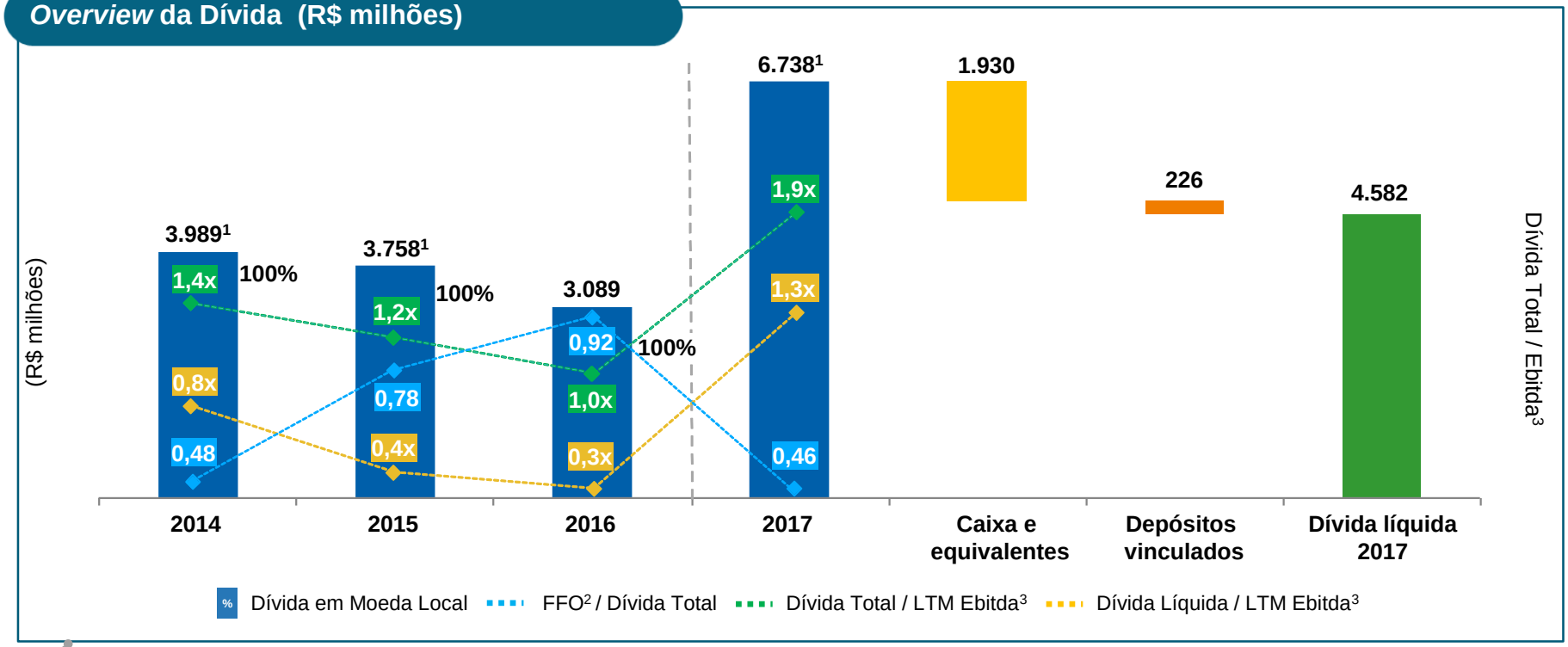
Notas:
[1] ROE: lucro líquido médio dos últimos 4 trimestres / patrimônio líquido.
[2] ROIC: EBIT / capital investido (capital investido: dívida – caixa e eq. caixa – depósitos vinculados ao serviço da dívida + PL).

Fonte: Estudo interno da ENGIE Brasil Energia baseado nas Demonstrações Financeiras da Companhia.

ENDIVIDAMENTO LIMITADO
sem exposição cambial

Ajuste do nível de endividamento, com custo competitivo, viabiliza as oportunidades de crescimento que foram capturadas.

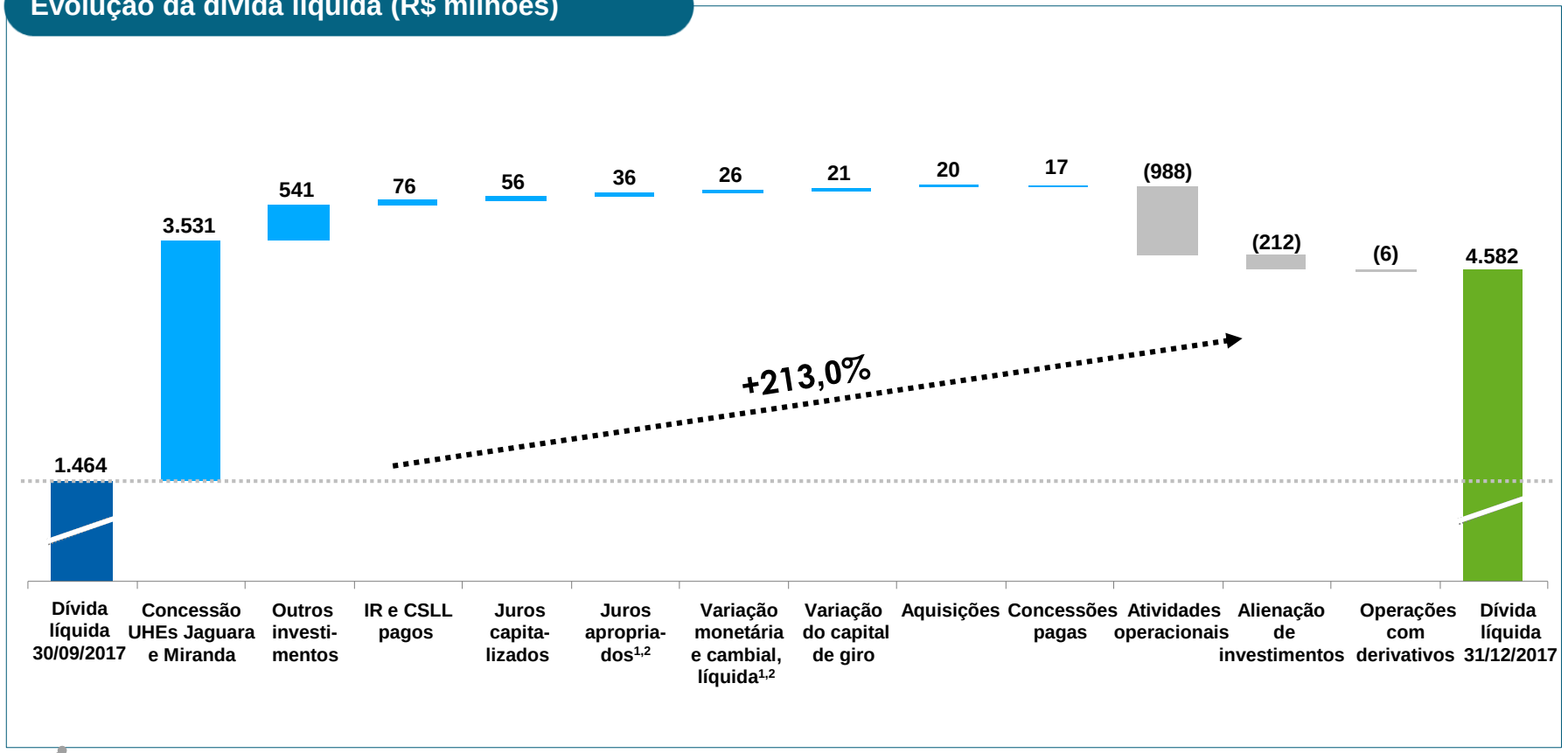
Overview da Dívida (R$ milhões)



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)

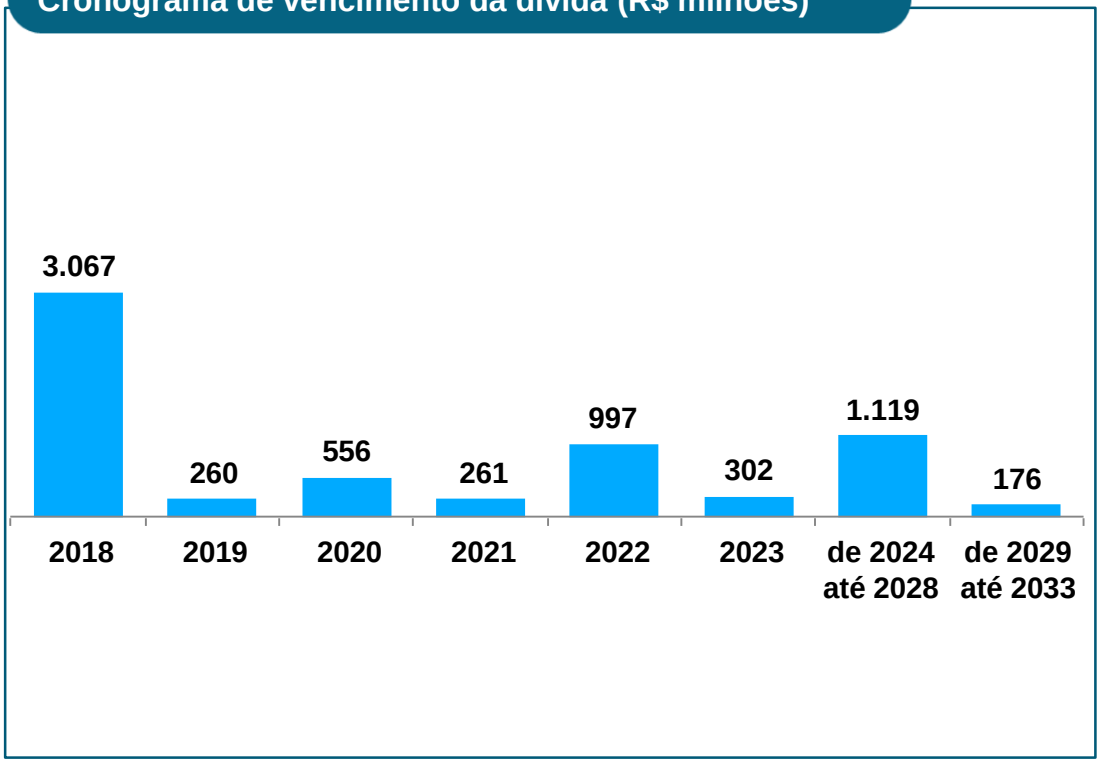


Notas:
[1] Não produz efeito no caixa da Companhia.
[2] Os valores de juros e variação monetária referem-se apenas à dívida financeira da Companhia (empréstimos, financiamentos e debêntures).

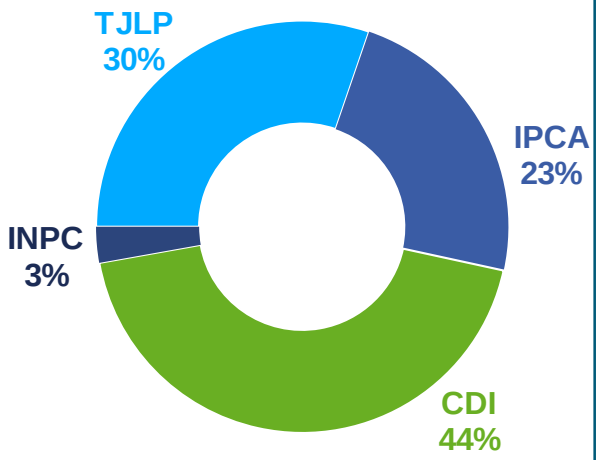
PERFIL E COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA
baixo custo e indexadores defensivos

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

Cronograma de vencimento da dívida (R$ milhões)



Composição do endividamento



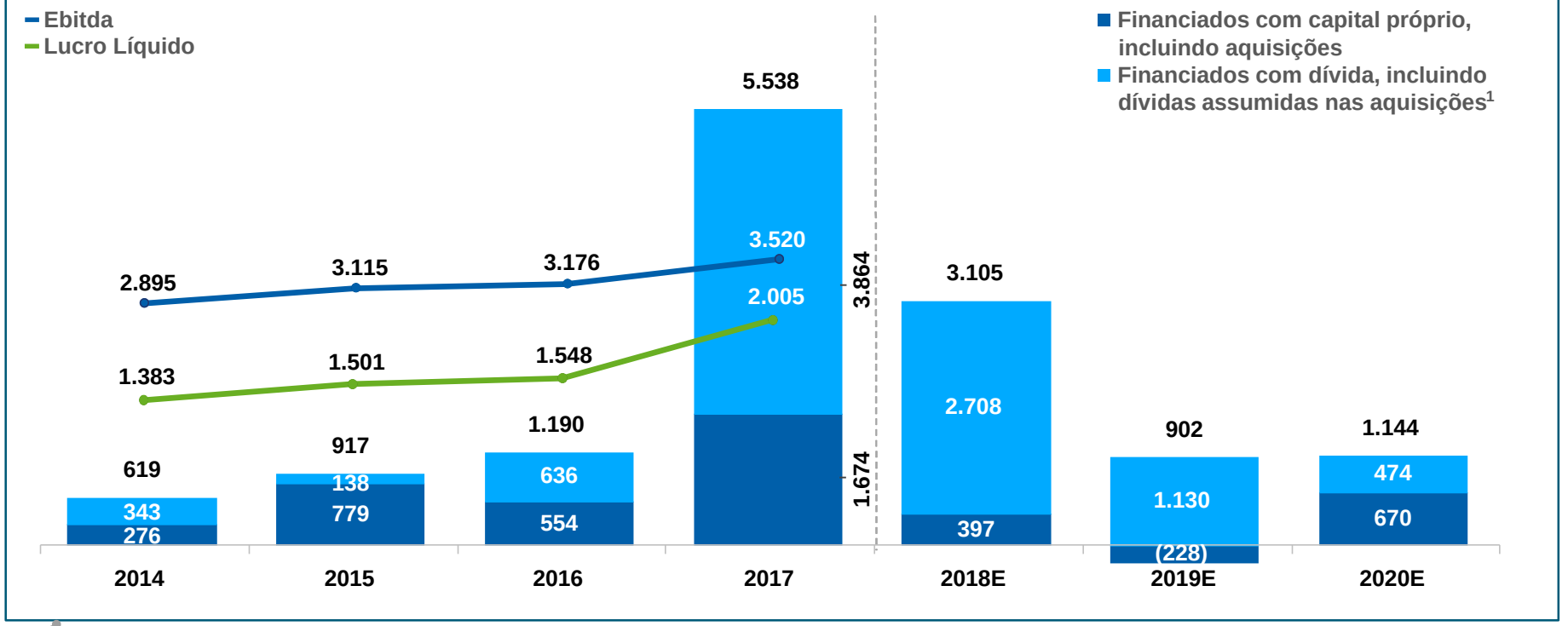
Custo nominal da dívida: 8,1% (10,5% no 4T16)

Iniciado o processo de rolagem das dívidas de curto prazo.

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)

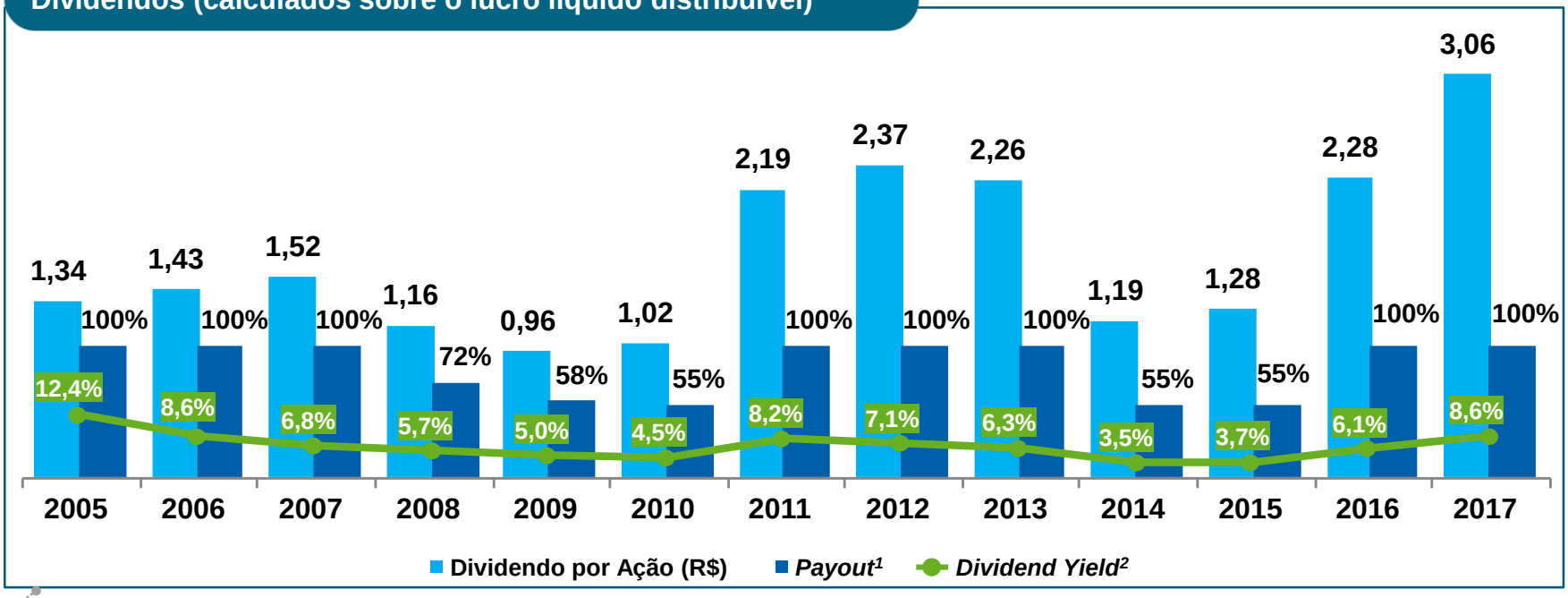


Nota:
[1] Não considera juros incorridos sobre a construção.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

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

Dividendos (calculados sobre o lucro líquido distribuível)



Notas:
[1] Considera o lucro líquido ajustado do exercício.
[2] Baseado no preço de fechamento ponderado por volume das ações ON no período.

VANTAGENS COMPETITIVAS

SETOR ESTRATÉGICO

✓ Perfil defensivo em tempos de crise

✓ Projetos com alta financiabilidade

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.

ALTO PADRÃO DE GOVERNANÇA CORPORATIVA E SUSTENTABILIDADE

✓ Equipe diversificada e capacitada

✓ Comprovada disciplina nas decisões de investimento, baseadas nas dimensões econômico-financeiras, social e ambiental

✓ Controlador de primeira linha

✓ Novo Mercado

✓Integrante do ISE da B3 desde que foi criado em 2005.

DESEMPENHO FINANCEIRO ESTÁVEL

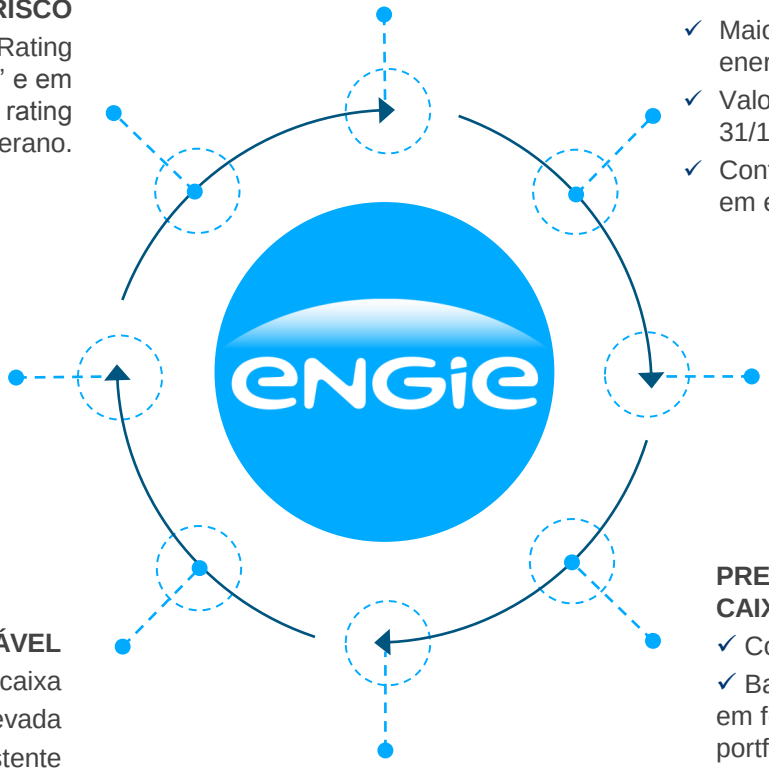
✓ Forte geração de caixa

✓ Margem Ebitda média elevada

✓ Lucro líquido consistente

✓ Ausência de exposição cambial

✓ Ativa gestão financeira



LIDERANÇA NO SETOR

✓ Maior grupo produtor independente de energia no Brasil

✓ Valor de mercado: R$ 23,2 bilhões em 31/12/2017

✓ Controlada pela ENGIE S.A., líder mundial em energia

CLARA ESTRATÉGIA COMERCIAL

✓ Alta contratação nos próximos anos

✓ Portfólio balanceado entre clientes livres (em diferentes setores) e regulados (distribuidoras)

✓ Aproveitamento de janelas de oportunidade

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 (gestão da qualidade), 14001 (gestão do meio ambiente) e OHSAS 18001 (gestão da saúde e segurança no trabalho)



06

Material de Apoio

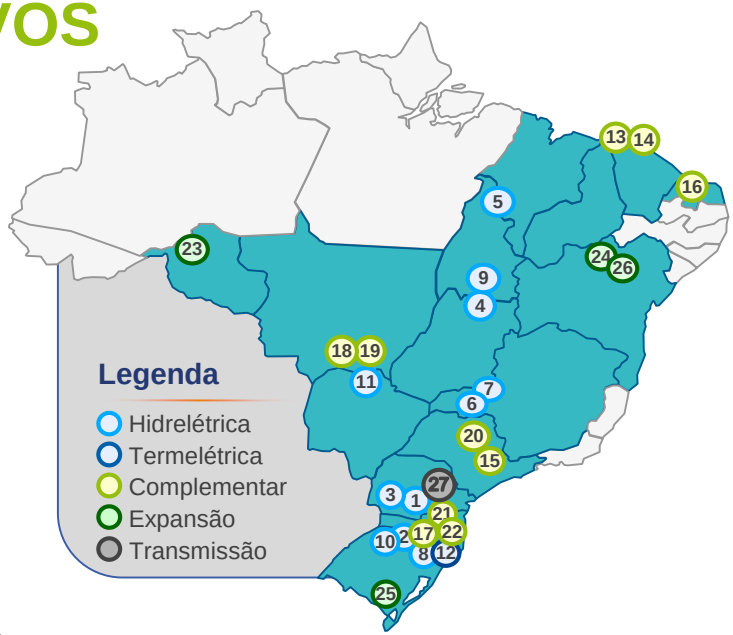
PORTFÓLIO BALANCEADO DE ATIVOS

Capacidade instalada de 7.678,1 MW (4.268,0 MWm) em 30 usinas operadas pela Companhia: 83% hidrelétricas, 11% termelétricas e 6% complementares.

	Usinas Hidrelétricas	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)[5]
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
	Total	857,0	649,9

	Usinas Complementares	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)
13	Complexo Trairi (Eólica)[3]	115,4	63,9
14	Complexo Santa Mônica (Eólica)[3]	97,2	47,4
15	Ferrari (Biomassa)	80,5	35,6
16	Assú V (Solar)	30,0	9,2
17	Lages (Biomassa)	28,0	11,1
18	Rondonópolis (PCH)	26,6	10,1
19	José G. da Rocha (PCH)	23,7	9,2
20	Ibitiúva (Biomassa)	22,9[1]	13,9[1]
21	Cidade Azul (Solar)	3,0	n/a
22	Tubarão P&D (Eólica)	2,1	n/a
	Total	429,4	200,4



Expansão

	Geração	Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)
23	Jirau (Hidro)[4]	1.500,0	882,0
24	Complexo Umburanas (Eólica)	360,0	207,5
25	Pampa Sul (Térmica)	345,0	323,5
26	Complexo Campo Largo (Eólica)	326,7	164,9
	Total	2.531,7	1.577,9

	Transmissão	Tamanho	Subestações
27	Lote 1	1.050 Km	5

Notas:
[1] Parte da ENGIE Brasil Energia.
[2] Complexo composto de três usinas.
[3] Complexo composto de quatro centrais eólicas.
[4] A transferência para a EBE da participação de 40,0% da ENGIE Brasil Part. na UHE Jirau deverá ser avaliada no curto prazo.
[5] Considera a revisão da garantia física em vigor a partir de 01 janeiro de 2018, conforme Portaria MME 178/2017.

REPACTUAÇÃO
do risco hidrológico

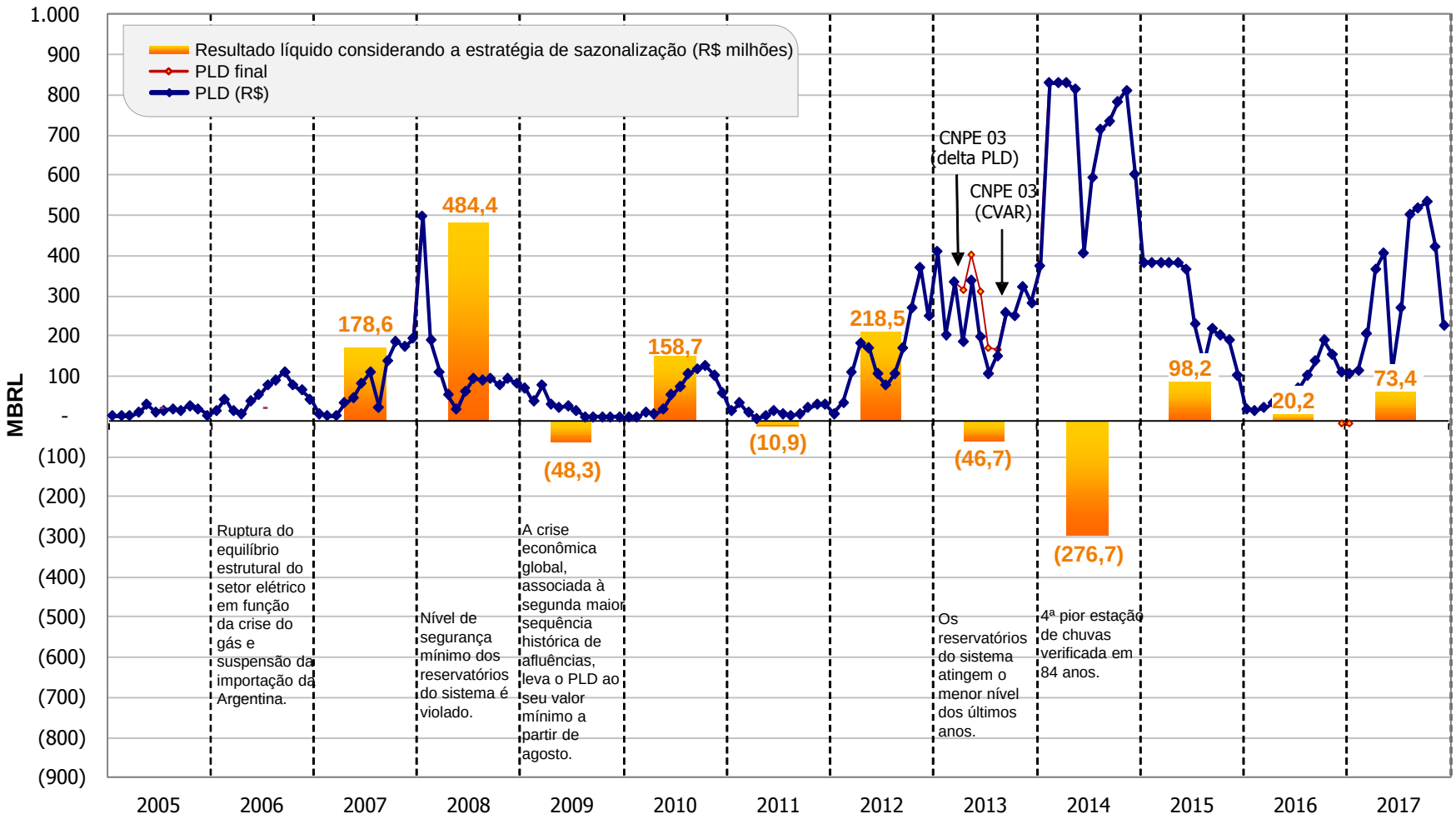
Em 31 de dezembro de 2015, a Aneel concedeu anuência à repactuação do risco hidrológico da ENGIE Brasil Energia conforme tabela a seguir:

Usina	Produto	Repactuação (MW médios)	Repactuação (MWh)	Reembolso unitário líquido (R$)	Reembolso total (R$ milhões)	Prazo* (anos)
UHE Cana Brava	SP92	261,66	2.292.177	18,26	41,9	13,25
UHE Itá	SP92	336,00	2.943.360	18,26	53,7	13,25
UHE Machadinho	SP92	84,04	736.190	18,26	13,4	13,25
UHE Ponte de Pedra	SP95	123,55	1.082.315	23,80	25,8	7,17
UHE Salto Santiago	P97	150,00	1.314.000	24,36	32,0	2,92
UHE São Salvador	SP91	142,13	1.245.048	16,52	20,6	17,25
UHE Estreito	SP91	247,13	2.164.859	16,52	35,8	17,25
TOTAL		**1.344,51**	**11.777.950**		**223,1**	

*** Prazo de postergação do pagamento do prêmio a partir de janeiro de 2016 para ressarcimento do resultado de 2015.**

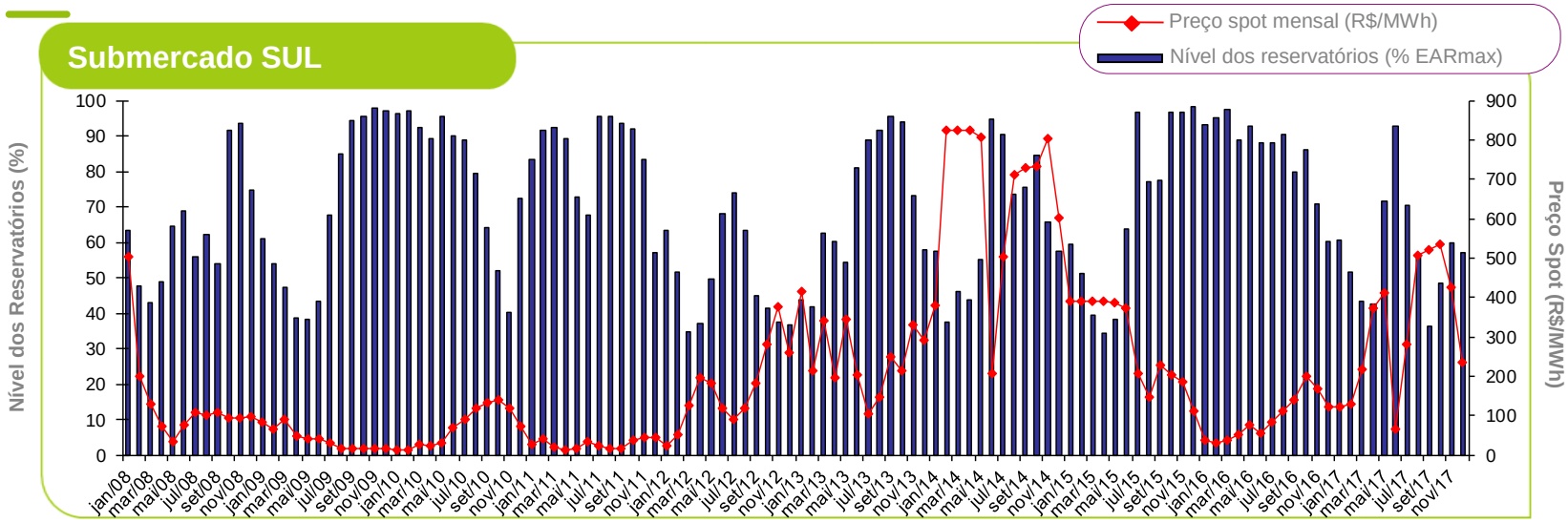
A adesão à repactuação se limitou aos contratos negociados no Ambiente de Contratação Regulada (ACR), com efeitos a partir de 1º de janeiro de 2015.

RESULTADO LÍQUIDO
do impacto da estratégia de sazonalização

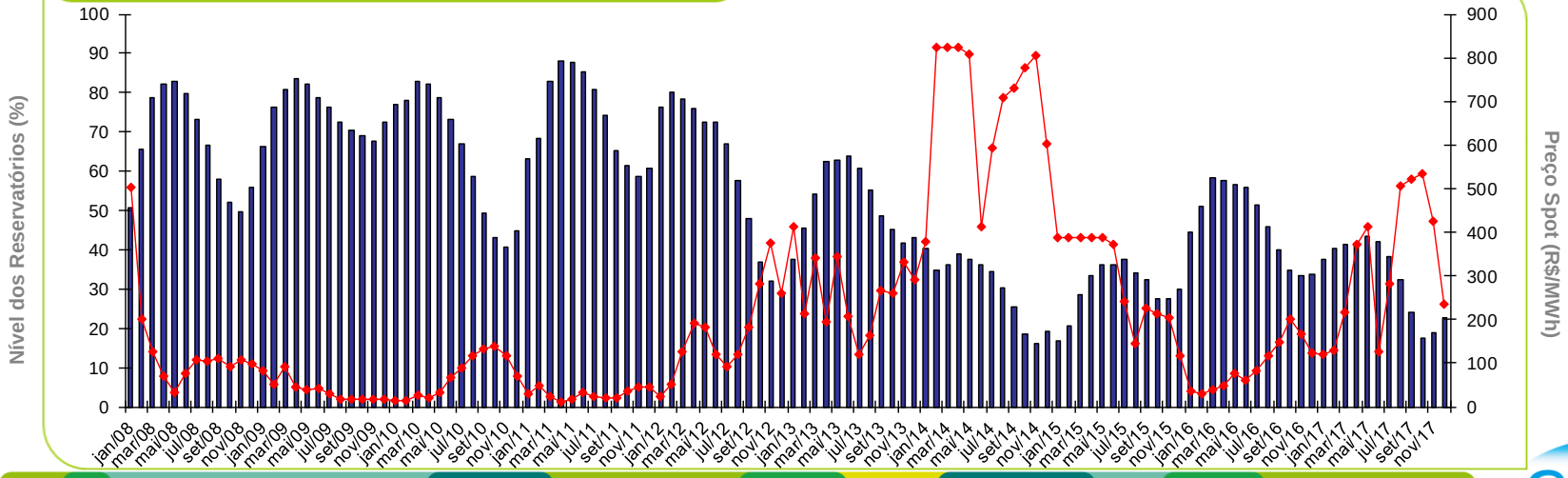


CORRELAÇÃO
entre nível de reservatórios e preço *spot*

Submercado SUL

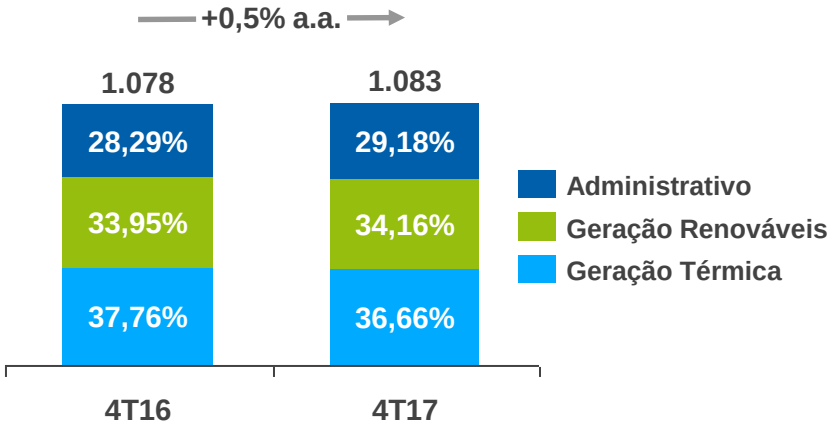


Submercado Sudoeste/Centro-Oeste

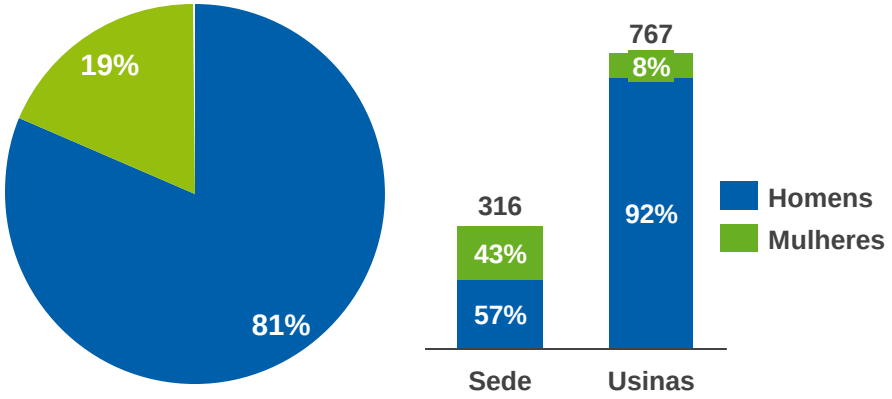


FORÇA DE TRABALHO[1]

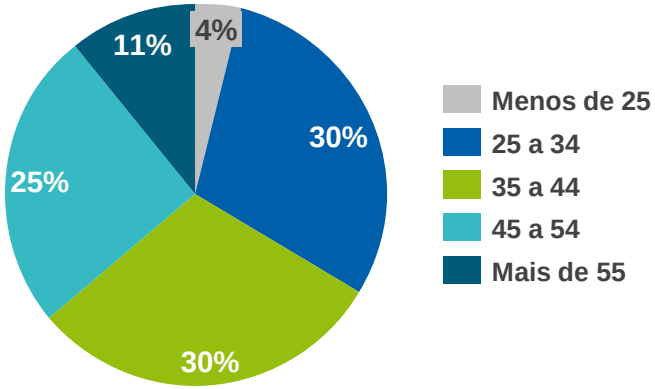
Número de empregados



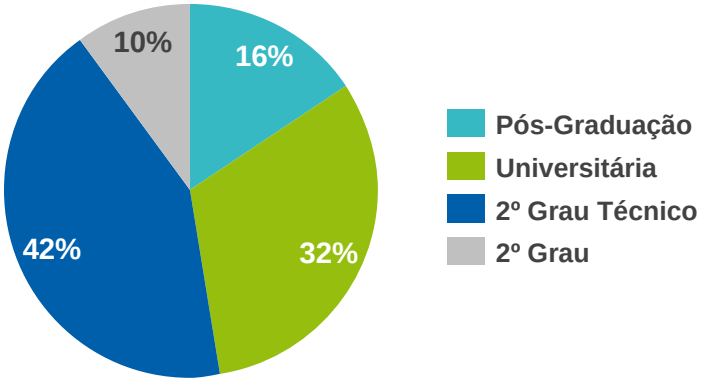
Por gênero



Por faixa etária



Por formação



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

Desenvolvimento Sustentável

PRINCÍPIOS

Missão: Oferecer soluções inovadoras e sustentáveis em energia

Visão:
Transformar a relação das pessoas com a energia para um mundo sustentável

Valores:
profissionalismo, cooperação, espírito de equipe, criação de valor, respeito ao meio ambiente e ética

Compromisso com o Desenvolvimento Sustentável:

- Proporcionar soluções sustentáveis, dos pontos de vista econômico, social e ambiental
- Controlar os impactos dos empreendimentos
- Criar valor para os acionistas e a sociedade

COMPROMISSOS COM A SOCIEDADE



- Melhorar continuamente a Gestão do Meio Ambiente e da Qualidade, Saúde e Segurança, Responsabilidade Social e Eficiência Energética
- Contribuir para a mitigação das mudanças climáticas
- Adotar práticas leais de concorrência
- Combater a fraude e a corrupção
- Contribuir para a inclusão social
- Não admitir trabalho infantil ou forçado
- Não admitir a discriminação
- Engajar todos os públicos de relacionamento para o conceito do desenvolvimento sustentável, atuando com ética e transparência e compartilhando valores, princípios e práticas

NOSSO PRODUTO



- **Um bem essencial à vida, presente em toda a cadeia produtiva;**
- A capacidade instalada própria do Grupo ENGIE no País representa **6,9% da total do Brasil;**
- Em 2017, descontadas as paradas programadas, a **disponibilidade das usinas** foi de **95,2%;**
- A **Companhia gerou no ano 36.335 GWh**, equivalentes a 4.148 MW médios, sendo **88,4% provenientes de fontes renováveis:**
  - ✓ 83,7% das hidrelétricas
  - ✓ 4,7% das complementares (eólicas, PCHs, solar e a biomassa)
  - ✓ 11,6% das termelétricas a gás e carvão
- Força de trabalho: cerca **de 1.131 empregados próprios** ao fim de 2017, considerados os da ENGIE Brasil Energia e suas controladas, e mais inúmeros empregos indiretos.

DOCUMENTOS PÚBLICOS



- Estatuto Social
- Regimentos: Conselho de Administração e Comitê de Sustentabilidade
- Política ENGIE de Gestão Sustentável:
  - ✓ Qualidade
  - ✓ Meio Ambiente
  - ✓ Saúde e Segurança no Trabalho
  - ✓ Responsabilidade Social
  - ✓ Gestão da Energia
- Política ENGIE sobre as Mudanças Climáticas
- Política ENGIE de Engajamento de *Stakeholders*
- Política de Direitos Humanos
- Código de Meio Ambiente
- Código de Ética

SEMINÁRIO DE GESTÃO SUSTENTÁVEL



- Realizado desde 2012 (anteriormente intitulado Seminário de Ética, Sustentabilidade e Energia).
- Engajamento da cadeia de valor: empregados, clientes, fornecedores, acionistas, investidores, representantes de governo e comunidade.
- Temas abordados: direitos humanos, diversidade, ética nas relações profissionais e na sociedade, mudanças climáticas, preservação ambiental, entre outros.
- Em 2017, em sua sexta edição, o seminário foi realizado na Sede da Companhia, com transmissão por vídeo para as todas as demais regionais.

PESQUISA E DESENVOLVIMENTO



- Obrigação legal de investimento mínimo de 1% da receita operacional líquida anual.
- Objetivos:
  - Buscar soluções sustentáveis para agregar valor às operações.
  - Interagir com instituições de ensino e pesquisa de cada região, fomentando o desenvolvimento institucional e social.
- Destinados R$ 31,5 milhões em 2017, sendo 40% para projetos, 40% para o Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico (FNDCT) e 20% para custeio da Empresa de Pesquisa Energética (EPE).

CENTROS DE CULTURA E SUSTENTABILIDADE





- Implantados nas regiões do entorno das usinas
- Proporciona espaços de convívio comunitário, para todo e qualquer tipo de manifestação cultural ou educativa
- Construídos com até 100% de incentivo fiscal, pela Lei Rouanet
- Gestão autônoma, independente do Governo e da Companhia
- São 5 Centros em operação:
  - Entre Rios do Sul - RS
  - Alto Bela Vista – SC
  - Capivari de Baixo – SC
  - Quedas do Iguaçu - PR
  - Concórdia – SC
- O sexto Centro está prestes a ser inaugurado, no município de Minaçu – GO

ISE, CERTIFICAÇÕES E RELATÓRIO DE SUSTENTABILIDADE

- A nova carteira do ISE da B3 é válida de 8 de janeiro de 2018 a 4 de janeiro de 2019, e formada por ações de 30 empresas. A ENGIE Brasil Energia é uma das 9 que permaneceram integrando o ISE desde que este foi criado, em 2005.

- A Companhia é constituinte da lista das 100 empresas de mercados emergentes com melhor performance socioambiental e de governança corporativa, analisados pela Vigeo Eiris.

- 87% da capacidade instalada operada pela Companhia em 2017 é certificada segundo as normas NBR ISO 9001 e 14001 (Qualidade e Meio Ambiente), e NBR OHSAS 18001 (Saúde e Segurança no Trabalho). O Complexo Termelétrico Jorge Lacerda é também certificado segundo a NBR ISO 50001, de Eficiência Energética.

- O Relatório de Sustentabilidade é publicado anualmente, segundo o padrão GRI G4 e, a partir de 2014, passou a seguir diretrizes do Relato Integrado.

- A Companhia foi incluída no 14º *ranking* anual das 100 Empresas Globais Mais Sustentáveis, ocupando a 52ª posição. O *ranking* é preparado desde 2005 pela empresa canadense *Corporate Knights*.

INDICADORES DE SUSTENTABILIDADE[1]

Item	Dimensão[2]	Indicador ao fim do período analisado	Indicador GRI[3]	4T17	4T16	Variação	12M17	12M16	Variação
1	Qualidade	Número de usinas em operação	EU1, G4-9	31	29	2	31	29	2
2		Capacidade instalada operada (MW)	EU1, G4-9	9.589	8.720	10,0%	9.589	8.720	10,0%
3		Capacidade instalada própria (MW)	EU1, G4-9	7.868	6.999	12,4%	7.868	6.999	12,4%
4		Número de usinas certificadas	EU6, G4-15	12	14	-2	12	14	-2
5		Capacidade instalada certificada (MW)	EU6, G4-15	8.127	8.345	-2,6%	8.127	8.345	-2,6%
6		Capacidade instalada certificada em relação à total	EU6, G4-15	84,8%	95,3%	-10,5 p.p.	84,8%	95,3%	-10,5 p.p.
7		Capacidade instalada proveniente de fontes renováveis	EU1, G4-9	8.541	7.673	11,3%	8.541	7.673	11,3%
8		Capacidade instalada proveniente de fontes renováveis em relação à total	EU1, G4-9	89,1%	88,0%	1,1 p.p.	89,1%	88,0%	1,1 p.p.
9		Geração de energia total (GWh)	EU2	9.244	10.584	-12,7%	36.335	44.592	-18,5%
10		Geração de energia certificada	EU6, G4-15	8.701	10.076	-13,6%	34.602	42.944	-19,4%
11		Geração certificada em relação à total	EU6, G4-15	94,1%	95,2%	-1,1 p.p.	95,2%	96,3%	-1,1 p.p.
12		Geração de energia proveniente de fontes renováveis (GWh)	EU2	7.942	9.399	-15,5%	32.131	39.954	-19,6%
13		Geração proveniente de fontes renováveis em relação à total	EU2	85,9%	88,8%	-2,9 p.p.	88,4%	89,6%	-1,2 p.p.
14		Disponibilidade do parque gerador, descontadas as paradas programadas	EU30	97,5%	97,7%	-0,2 p.p.	95,2%	97,2%	-1,9 p.p.
15		Disponibilidade do parque gerador, consideradas as paradas programadas	EU30	92,6%	86,4%	6,2 p.p.	88,8%	86,8%	2,0 p.p.
16	Meio Ambiente	Total de mudas plantadas e doadas[4]	G4-EN27	105.799	95.914	10,3%	275.027	340.269	-19,2%
17		Número de visitantes às usinas[4]	G4-26	20.888	20.548	1,7%	84.988	92.154	-7,8%
18		Emissões de CO2 (usinas a combustíveis fósseis) (t/MWh)	G4-EN15	1,393	1,029	35,4%	1,112	1,009	10,2%
19		Emissões de CO2 do parque gerador da ENGIE Brasil Energia (t/MWh)	G4-EN15	0,149	0,146	2,3%	0,122	0,135	-9,7%
20	Saúde e Segurança	Taxa de Frequência (TF) empregados próprios[5]	G4-LA6	0,000	0,000	-	1,050	0,490	↑
21		Taxa de Gravidade (TG) empregados próprios[6]	G4-LA6	0,000	0,000	-	0,004	0,002	↑
22		Taxa de Frequência (TF) empregados próprios + prestadores de serviços longo prazo[5]	G4-LA6	2,050	0,000	↑	1,030	1,520	↓
23		Taxa de Frequência (TF) prestadores de serviço curto prazo + obras em construção[5,7]	G4-LA6	0,880	-	-	0,690	-	-
24	Responsabilidade Social[8]	Investimentos não incentivados	G4-EC8, G4-SO1	447,7	1.166,9	-61,6%	2.898,1	5.044,3	-42,5%
25		Investimentos pelo Fundo da infância e adolescência - FIA	G4-EC8, G4-SO1	142,5	237,6	-40,0%	2.022,9	2.544,3	-20,5%
26		Investimentos pela Lei de Incentivo à cultura - Rouanet	G4-EC8, G4-SO1	1.088,0	1.563,0	-30,4%	9.537,1	10.184,7	-6,4%
27		Investimentos pela Lei de incentivo ao esporte	G4-EC8, G4-SO1	984,6	2.255,3	-56,3%	1.895,2	2.565,3	-26,1%
28		Investimentos pelo Programa Nacional de Apoio à Atenção Oncológica - PRONON	G4-EC8, G4-SO1	2.117,2	2.573,8	-17,7%	2.119,0	2.573,8	-17,7%
29		Investimentos pelo Programa Nacional de Apoio à Atenção da Saúde da Pessoa com Deficiência - PRONAS/PCD	G4-EC8, G4-SO1	2.707,0	1.310,2	106,6%	1.383,5	1.310,2	5,6%
30		Investimentos pelo Fundo Municipal do Idoso	G4-EC8, G4-SO1	1.555,7	2.184,1	-28,8%	2.423,2	2.348,3	3,2%

Notas:

[1] Mais indicadores encontram-se disponíveis no Relatório de Sustentabilidade, a ser publicado ao fim de abril (engieenergia.com.br / Sustentabilidade / Finanças / Relatório de Sustentabilidade).

[2] Referência: Política ENGIE de Gestão Sustentável.

[3] GRI: *Global Reporting Initiative*, versão G4.

[4] Sem considerar o do Ceste (Consórcio Estreito Energia).

[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] O monitoramento deste KPI passou a ser realizado a partir de 2017, portanto, não há histórico em 2016. O dado não inclui a construção da Usina Termelétrica Pampa Sul.

[8] Valores em milhares de reais (R$).

ALGUNS RECONHECIMENTOS OBTIDOS EM 2017

- **13º Prêmio Brasil Ambiental** (Câmara de Comércio Americana do Rio de Janeiro – AmCham Rio)
  - Projeto vencedor: Conservação de espécies endêmicas de ictiofauna no Rio Iguaçu (PR)

- **24º Prêmio Expressão de Ecologia**
  - Projetos vencedores: Gestão Ambiental e Sociopatrimonial de Usinas Hidrelétricas
    Ações para a conservação da ictiofauna no Alto Rio Uruguai

- **5° *Ranking* Sustentar de Inovação**
  - Projeto vencedor: Programa de Diagnóstico da Eficiência Energética

- **Troféu Transparência**, da Associação Nacional dos Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade (Anefac), na categoria Companhias do Setor de Energia.

- **Prêmio Época Negócios 360°, da Revista Época**
  - Melhor empresa em Governança Corporativa

- ***Ranking* Revista *Institutional Investor* 2017**
  - Melhor Programa de Relacionamento com Investidores (*Sell-Side)*
  - Melhor CEO de empresa do setor elétrico da América Latina (*Sell-Side)*

CONTATOS

Carlos Freitas
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores
carlos.freitas@engie.com

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

www.engieenergia.com.br