# Índice


## Dados da Empresa

Composição do Capital 1

## Dfs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo 2

Balanço Patrimonial Passivo 3

Demonstração do Resultado 5

Demonstração do Resultado Abrangente 6

Demonstração do Fluxo de Caixa 7

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**

DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020 8

DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019 9

Demonstração de Valor Adicionado 10

## Dfs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo 12

Balanço Patrimonial Passivo 13

Demonstração do Resultado 15

Demonstração do Resultado Abrangente 16

Demonstração do Fluxo de Caixa 17

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**

DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020 19

DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019 20

Demonstração de Valor Adicionado 21

Relatório da Administração/comentário do Desempenho 23

Notas Explicativas 87

Comentário Sobre O Comportamento Das Projeções Empresariais 216

Proposta de Orçamento de Capital 221

Outras Informações Que A Companhia Entenda Relevantes 223

## Pareceres E Declarações

Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva 224

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente 228

Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, Previsto em Regulamentação Específica da Cvm) 229

# Índice

Parecer ou Relatório Resumido, se Houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou Não) 231

Declaração Dos Diretores Sobre as Demonstrações Financeiras 232

Declaração Dos Diretores Sobre O Relatório do Auditor Independente 233

Motivos de Reapresentação 234

# Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Último Exercício Social 31/12/2020 |
|---|---|
| **Do Capital Integralizado** | |
| **Ordinárias** | 815.927.740 |
| **Preferenciais** | 0 |
| **Total** | 815.927.740 |
| **Em Tesouraria** | |
| **Ordinárias** | 0 |
| **Preferenciais** | 0 |
| **Total** | 0 |

## Dfs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 1 | Ativo Total | 23.855.172 | 21.435.772 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 3.371.565 | 3.941.494 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 1.924.589 | 2.590.507 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 1.054.957 | 944.496 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 692.801 | 643.570 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 362.156 | 300.926 |
| 1.01.03.02.01 | Dividendos a receber | 362.156 | 300.926 |
| 1.01.04 | Estoques | 17.314 | 15.435 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 86.218 | 120.317 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 86.218 | 120.317 |
| 1.01.06.01.01 | Crédito de imposto de renda e contribuição social | 86.218 | 120.317 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 288.487 | 270.739 |
| 1.01.08.03 | Outros | 288.487 | 270.739 |
| 1.01.08.03.01 | Ganhos não realizados em operações de hedge | 11.689 | 114.550 |
| 1.01.08.03.02 | Depósitos vinculados | 161.860 | 838 |
| 1.01.08.03.03 | Repactuação de risco hidrológico a apropriar | 13.016 | 13.016 |
| 1.01.08.03.05 | Títulos e valores mobiliários | 6.830 | 0 |
| 1.01.08.03.06 | Outros ativos circulantes | 90.515 | 137.506 |
| 1.01.08.03.07 | Ativos não circulantes mantidos para venda | 4.577 | 4.829 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 20.483.607 | 17.494.278 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 1.267.201 | 547.318 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 1.267.201 | 547.318 |
| 1.02.01.10.04 | Ganhos não realizados em operações de hedge | 714.101 | 311.577 |
| 1.02.01.10.05 | Títulos e valores mobiliários | 332.389 | 0 |
| 1.02.01.10.06 | Depósitos vinculados | 0 | 10.388 |
| 1.02.01.10.07 | Depósitos judiciais | 80.888 | 100.833 |
| 1.02.01.10.08 | Repactuação de risco hidrológico a apropriar | 77.273 | 90.289 |
| 1.02.01.10.09 | Direito de uso de arrendamentos | 23.568 | 28.281 |
| 1.02.01.10.10 | Outros ativos não circulantes | 38.982 | 5.950 |
| 1.02.02 | Investimentos | 14.355.322 | 12.825.104 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 14.355.322 | 12.825.104 |
| 1.02.02.01.02 | Participações em Controladas | 11.679.177 | 9.632.663 |
| 1.02.02.01.03 | Participações em Controladas em Conjunto | 2.676.145 | 3.192.441 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 3.825.549 | 4.072.139 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 3.689.483 | 3.964.689 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 136.066 | 107.450 |
| 1.02.04 | Intangível | 1.035.535 | 49.717 |

## Dfs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 2 | Passivo Total | 23.855.172 | 21.435.772 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 3.428.701 | 4.185.153 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 100.980 | 83.943 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 100.980 | 83.943 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 141.257 | 149.361 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 141.257 | 149.361 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 45.618 | 52.788 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 45.618 | 52.788 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 45.618 | 52.788 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 1.345.502 | 2.281.577 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.117.804 | 1.263.400 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 48.606 | 91.884 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 1.069.198 | 1.171.516 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 227.698 | 1.018.177 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 1.749.063 | 1.567.132 |
| 2.01.05.02 | Outros | 1.749.063 | 1.567.132 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 1.381.504 | 1.195.925 |
| 2.01.05.02.04 | Concessões a pagar | 222.474 | 139.008 |
| 2.01.05.02.05 | Outras obrigações fiscais e regulatórias | 40.547 | 48.036 |
| 2.01.05.02.06 | Arrendamentos a pagar | 5.876 | 6.222 |
| 2.01.05.02.07 | Outros passivos circulantes | 98.662 | 177.941 |
| 2.01.06 | Provisões | 46.281 | 50.352 |
| 2.01.06.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 3.293 | 7.537 |
| 2.01.06.01.01 | Provisões Fiscais | 90 | 150 |
| 2.01.06.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 2.795 | 1.056 |
| 2.01.06.01.04 | Provisões Cíveis | 408 | 6.331 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 42.988 | 42.815 |
| 2.01.06.02.04 | Obrigações com benefícios de aposentadoria | 42.988 | 42.815 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 12.686.942 | 10.255.465 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 7.463.963 | 6.149.951 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 4.165.848 | 2.882.714 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 62.138 | 107.699 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 4.103.710 | 2.775.015 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 3.298.115 | 3.267.237 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 3.898.173 | 3.184.820 |
| 2.02.02.02 | Outros | 3.898.173 | 3.184.820 |
| 2.02.02.02.03 | Concessões a pagar | 3.733.291 | 3.042.295 |
| 2.02.02.02.04 | Arrendamentos a pagar | 8.417 | 11.853 |
| 2.02.02.02.05 | Outros passivos não circulantes | 156.465 | 130.672 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 828.239 | 468.526 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 828.239 | 468.526 |
| 2.02.04 | Provisões | 496.567 | 452.168 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 89.511 | 88.664 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 5.013 | 6.617 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 10.190 | 13.923 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 74.308 | 68.124 |

## Dfs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 407.056 | 363.504 |
| 2.02.04.02.04 | Obrigações com benefícios de aposentadoria | 407.056 | 363.504 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 7.739.529 | 6.995.154 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 4.902.648 | 4.902.648 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 3.546.496 | 2.123.245 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 936.880 | 797.025 |
| 2.03.04.05 | Reserva de Retenção de Lucros | 1.766.086 | 177.673 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 233.936 | 198.803 |
| 2.03.04.10 | Dividendos adicionais propostos | 609.594 | 949.744 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 230.981 | 260.324 |
| 2.03.08 | Outros Resultados Abrangentes | -940.596 | -291.063 |

## Dfs Individuais / Demonstração do Resultado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 3.951.537 | 4.733.631 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -547.051 | -2.198.012 |
| 3.02.01 | Compras de energia | -529.351 | -1.052.585 |
| 3.02.02 | Transações no mercado de energia de curto prazo | -91.297 | -197.245 |
| 3.02.03 | Encargos de uso de rede elétrica e de conexão | -337.744 | -325.522 |
| 3.02.05 | Outros custos operacionais | -526.631 | -593.774 |
| 3.02.06 | Repactuação do risco hidrológico | 967.681 | 0 |
| 3.02.07 | Custo dos serviços prestados | -29.709 | -28.886 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 3.404.486 | 2.535.619 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | 1.252.222 | 1.023.311 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -16.568 | -14.782 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -235.438 | -211.190 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -44.775 | -5.781 |
| 3.04.05.01 | Provisão para redução ao valor recuperável de ativos | -40.828 | -4.900 |
| 3.04.05.02 | Outras despesas operacionais, líquidas | -3.947 | -881 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 1.549.003 | 1.255.064 |
| 3.04.06.01 | Equivalência patrimonial | 1.552.344 | 1.258.405 |
| 3.04.06.02 | Amortização da mais valia | -3.341 | -3.341 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 4.656.708 | 3.558.930 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -1.372.394 | -933.602 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 151.940 | 65.045 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -1.524.334 | -998.647 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 3.284.314 | 2.625.328 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -487.223 | -315.403 |
| 3.08.01 | Corrente | -113.762 | -243.972 |
| 3.08.02 | Diferido | -373.461 | -71.431 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 2.797.091 | 2.309.925 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 2.797.091 | 2.309.925 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | |
| 3.99.01.01 | ON | 3,42811 | 2,83104 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | |
| 3.99.02.01 | ON | 3,42811 | 2,83104 |

## Dfs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 2.797.091 | 2.309.925 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | -649.533 | -312.593 |
| 4.02.01 | Remensuração de obrigações com aposentadoria | -46.600 | -87.233 |
| 4.02.03 | Imposto de renda e contribuição social diferidos - obrigações com aposentadoria | 15.844 | 29.659 |
| 4.02.04 | Equivalência Patrimonial de obrigações com aposentadoria | 81 | 0 |
| 4.02.05 | Ganhos não realizados originados no exercício | 6.162 | 0 |
| 4.02.06 | Imposto de renda e contribuição social diferidos - ganhos não realizados originados no exercício | -2.096 | 0 |
| 4.02.07 | Equivalência patrimonial dos ganhos (perdas) de HFC de controladas, líquidos dos impostos diferidos | 3.403 | -3.956 |
| 4.02.08 | Equivalência patrimonial das perdas de HFC de controlada em conj., líquidas dos impostos diferido | -626.327 | -151.833 |
| 4.02.09 | Mudança de participação em controlada em conjunto | 0 | -99.230 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 2.147.558 | 1.997.332 |

## Dfs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 2.140.234 | 1.949.377 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 2.495.165 | 2.647.500 |
| 6.01.01.01 | Lucro antes dos tributos sobre o lucro | 3.284.314 | 2.625.328 |
| 6.01.01.02 | Resultado de participações societárias | -1.549.003 | -1.255.064 |
| 6.01.01.03 | Depreciação e amortização | 300.491 | 296.829 |
| 6.01.01.04 | Repactuação do risco hidrológico | -967.681 | 0 |
| 6.01.01.05 | Provisão para redução ao valor recuperável de ativos | 40.828 | 4.900 |
| 6.01.01.06 | Variação monetária | 757.253 | 275.160 |
| 6.01.01.07 | Juros | 631.248 | 700.099 |
| 6.01.01.10 | Outros | -2.285 | 248 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -354.931 | -698.123 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber de clientes | -37.479 | -99.138 |
| 6.01.02.02 | Crédito de imposto de renda e contribuição Social | 34.099 | -31.463 |
| 6.01.02.04 | Estoques | -1.880 | 2.352 |
| 6.01.02.05 | Depósitos vinculados e judiciais | 23.659 | 3.055 |
| 6.01.02.06 | Repactuação de risco hidrológico a apropriar | 13.016 | 13.017 |
| 6.01.02.07 | Outros ativos | -71 | 158.586 |
| 6.01.02.08 | Fornecedores | -7.421 | -128.055 |
| 6.01.02.09 | Outras obrigações fiscais e regulatórias | -16.282 | -6.743 |
| 6.01.02.10 | Obrigações trabalhistas | 17.037 | -7.046 |
| 6.01.02.11 | Obrigações com benefícios de aposentadoria | -30.407 | -29.251 |
| 6.01.02.12 | Pagamento de juros sobre dívidas, líquido de hedge | -263.089 | -305.081 |
| 6.01.02.13 | Pagamento de imposto de renda e contribuição social | -25.791 | -287.511 |
| 6.01.02.14 | Outros passivos | -60.322 | 19.155 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -1.120.687 | -1.810.874 |
| 6.02.01 | Dividendos recebidos de controladas e controladas em conjunto | 1.043.029 | 614.534 |
| 6.02.02 | Aumento de capital em controladas e controladas em conjunto | -1.421.977 | -3.296.626 |
| 6.02.03 | Aquisição de investimento | -327.168 | -680.612 |
| 6.02.04 | Redução de capital em controladas | 0 | 1.645.461 |
| 6.02.05 | Aplicação no imobilizado e no intangível | -74.571 | -93.631 |
| 6.02.07 | Aquisição títulos e valores mobiliários | -340.000 | 0 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -1.685.465 | 1.169.609 |
| 6.03.01 | Captação de empréstimos e financiamentos | 1.132.476 | 1.127.997 |
| 6.03.02 | Emissão de debêntures | 0 | 4.064.987 |
| 6.03.03 | Pagamento de empréstimos e financiamentos, líquido de hedge | -307.946 | -147.822 |
| 6.03.04 | Pagamento de debêntures, líquidas de hedge | -964.993 | -1.535.006 |
| 6.03.05 | Pagamento de parcelas de concessões | -147.242 | -73.356 |
| 6.03.06 | Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio | -1.241.098 | -2.260.725 |
| 6.03.07 | Depósitos vinculados ao serviço da dívida | -150.445 | 59 |
| 6.03.08 | Pagamento de arrendamentos | -6.217 | -6.525 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -665.918 | 1.308.112 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 2.590.507 | 1.282.395 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 1.924.589 | 2.590.507 |

# Dfs Individuais / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 4.902.648 | 0 | 2.123.245 | 0 | -30.739 | 6.995.154 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 4.902.648 | 0 | 2.123.245 | 0 | -30.739 | 6.995.154 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 0 | 609.594 | -2.012.777 | 0 | -1.403.183 |
| 5.04.12 | Dividendos e JCP não reclamados | 0 | 0 | 0 | 3.978 | 0 | 3.978 |
| 5.04.18 | Dividendos intercalares | 0 | 0 | 0 | -1.232.161 | 0 | -1.232.161 |
| 5.04.19 | Juros sobre o capital próprio (JCP) | 0 | 0 | 0 | -175.000 | 0 | -175.000 |
| 5.04.20 | Dividendos adicionais propostos | 0 | 0 | 609.594 | -609.594 | 0 | 0 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 2.797.091 | -649.533 | 2.147.558 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 2.797.091 | 0 | 2.797.091 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -649.533 | -649.533 |
| 5.05.02.07 | Remensuração de obrigações com aposentadoria | 0 | 0 | 0 | 0 | -30.675 | -30.675 |
| 5.05.02.08 | Valor justo de hedge de fluxo de caixa | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.469 | 7.469 |
| 5.05.02.09 | Participação em controlada em conjunto | 0 | 0 | 0 | 0 | -626.327 | -626.327 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 813.657 | -784.314 | -29.343 | 0 |
| 5.06.09 | Reserva legal | 0 | 0 | 139.855 | -139.855 | 0 | 0 |
| 5.06.10 | Reserva de incentivos fiscais | 0 | 0 | 35.133 | -35.133 | 0 | 0 |
| 5.06.11 | Reserva de retenção de lucros | 0 | 0 | 638.669 | -638.669 | 0 | 0 |
| 5.06.12 | Realização do custo atribuído | 0 | 0 | 0 | 29.343 | -29.343 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 4.902.648 | 0 | 3.546.496 | 0 | -709.615 | 7.739.529 |

# Dfs Individuais / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 4.902.648 | 0 | 1.106.277 | 0 | 307.261 | 6.316.186 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 4.902.648 | 0 | 1.106.277 | 0 | 307.261 | 6.316.186 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 0 | 873.041 | -2.191.405 | 0 | -1.318.364 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | -354.000 | 0 | -354.000 |
| 5.04.08 | Dividendos adicionais de 2018 creditados | 0 | 0 | -76.703 | 0 | 0 | -76.703 |
| 5.04.09 | Dividendos e JCP não reclamados | 0 | 0 | 0 | 5.738 | 0 | 5.738 |
| 5.04.10 | Dividendos intercalares | 0 | 0 | 0 | -893.399 | 0 | -893.399 |
| 5.04.11 | Dividendos adicionais propostos | 0 | 0 | 949.744 | -949.744 | 0 | 0 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 2.309.925 | -312.593 | 1.997.332 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 2.309.925 | 0 | 2.309.925 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -312.593 | -312.593 |
| 5.05.02.06 | Remensuração de obrigações com aposentadoria | 0 | 0 | 0 | 0 | -57.574 | -57.574 |
| 5.05.02.07 | Valor justo de hedge de fluxo de caixa | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.956 | -3.956 |
| 5.05.02.08 | Participação em controladas em conjunto | 0 | 0 | 0 | 0 | -251.063 | -251.063 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 143.927 | -118.520 | -25.407 | 0 |
| 5.06.04 | Reserva legal | 0 | 0 | 115.496 | -115.496 | 0 | 0 |
| 5.06.05 | Reserva de incentivos fiscais | 0 | 0 | 28.431 | -28.431 | 0 | 0 |
| 5.06.06 | Realização do custo atribuído | 0 | 0 | 0 | 25.407 | -25.407 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 4.902.648 | 0 | 2.123.245 | 0 | -30.739 | 6.995.154 |

## Dfs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 7.01 | Receitas | 4.388.720 | 5.258.821 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 4.342.326 | 5.259.702 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 46.394 | -881 |
| 7.01.02.01 | Ganho em ação judicial | 50.341 | 0 |
| 7.01.02.02 | Outros | -3.947 | -881 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -192.123 | -1.757.360 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -643.522 | -1.271.432 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -124.157 | -114.961 |
| 7.02.04 | Outros | 575.556 | -370.967 |
| 7.02.04.02 | Encargos de uso de rede elétrica e de conexão | -337.744 | -325.522 |
| 7.02.04.03 | Provisão para redução ao valor recuperável de ativos | -40.828 | -4.900 |
| 7.02.04.04 | Repactuação do risco hidrológico | 967.681 | 0 |
| 7.02.04.05 | Outros | -13.553 | -40.545 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 4.196.597 | 3.501.461 |
| 7.04 | Retenções | -300.491 | -296.829 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -300.491 | -296.829 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 3.896.106 | 3.204.632 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 1.700.943 | 1.320.109 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 1.549.003 | 1.255.064 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 151.940 | 65.045 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 5.597.049 | 4.524.741 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 5.597.049 | 4.524.741 |
| 7.08.01 | Pessoal | 228.541 | 209.906 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 146.988 | 131.889 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 38.674 | 43.973 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 10.913 | 11.295 |
| 7.08.01.04 | Outros | 31.966 | 22.749 |
| 7.08.01.04.01 | Participação nos resultados | 31.966 | 22.749 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 946.264 | 855.164 |
| 7.08.02.01 | Federais | 918.386 | 826.778 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 23.812 | 24.327 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 4.066 | 4.059 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 595.942 | 541.170 |
| 7.08.03.01 | Juros | 559.250 | 531.665 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 1.416 | 1.944 |
| 7.08.03.03 | Outras | 35.276 | 7.561 |
| 7.08.03.03.02 | Outras despesas financeiras | 35.276 | 7.561 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 2.016.755 | 2.197.143 |
| 7.08.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 175.000 | 354.000 |
| 7.08.04.02 | Dividendos | 1.841.755 | 1.843.143 |
| 7.08.05 | Outros | 1.809.547 | 721.358 |
| 7.08.05.01 | Encargos setoriais | 107.507 | 150.307 |
| 7.08.05.02 | Encargos sobre concessões a pagar | 921.704 | 458.269 |
| 7.08.05.04 | Reserva legal | 139.855 | 115.496 |
| 7.08.05.05 | Reserva de incentivos fiscais | 35.133 | 28.431 |
| 7.08.05.06 | Reserva de retenção de lucros | 638.669 | 0 |

## Dfs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 7.08.05.07 | Realização do custo atribuído | -29.343 | -25.407 |
| 7.08.05.08 | Dividendos e JCP não reclamados | -3.978 | -5.738 |

## Dfs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 1 | Ativo Total | 35.186.248 | 30.135.578 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 7.733.297 | 6.745.671 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 4.538.946 | 3.870.261 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 1.755.601 | 1.451.227 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 1.723.101 | 1.451.227 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 32.500 | 0 |
| 1.01.03.02.01 | Dividendos a receber | 32.500 | 0 |
| 1.01.04 | Estoques | 189.428 | 220.964 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 140.785 | 166.833 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 140.785 | 166.833 |
| 1.01.06.01.01 | Crédito de imposto de renda e contribuição social | 140.785 | 166.833 |
| 1.01.08 | Outros Ativos Circulantes | 1.108.537 | 1.036.386 |
| 1.01.08.03 | Outros | 1.108.537 | 1.036.386 |
| 1.01.08.03.01 | Ganhos não realizados em operações de hedge | 14.475 | 115.131 |
| 1.01.08.03.02 | Ganhos não realizados em operações de trading | 320.309 | 288.771 |
| 1.01.08.03.03 | Depósitos vinculados | 174.048 | 4.856 |
| 1.01.08.03.04 | Repactuação de risco hidrológico a apropriar | 15.089 | 15.089 |
| 1.01.08.03.05 | Ativo financeiro de concessão | 305.626 | 296.232 |
| 1.01.08.03.07 | Outros ativos circulantes | 274.413 | 311.478 |
| 1.01.08.03.08 | Ativos não circulantes mantidos para venda | 4.577 | 4.829 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 27.452.951 | 23.389.907 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 6.976.062 | 3.814.007 |
| 1.02.01.10 | Outros Ativos Não Circulantes | 6.976.062 | 3.814.007 |
| 1.02.01.10.03 | Ganhos não realizados em operações de hedge | 719.380 | 311.577 |
| 1.02.01.10.04 | Ganhos não realizados em operações de trading | 54.385 | 42.695 |
| 1.02.01.10.05 | Depósitos vinculados | 235.819 | 381.064 |
| 1.02.01.10.06 | Depósitos judiciais | 82.539 | 102.878 |
| 1.02.01.10.07 | Repactuação de risco hidrológico a apropriar | 100.597 | 115.686 |
| 1.02.01.10.08 | Ativo financeiro de concessão | 2.499.170 | 2.411.942 |
| 1.02.01.10.09 | Ativo de contrato | 2.961.419 | 217.611 |
| 1.02.01.10.10 | Direito de uso de arrendamentos | 147.002 | 161.866 |
| 1.02.01.10.11 | Outros ativos não circulantes | 175.751 | 68.688 |
| 1.02.02 | Investimentos | 2.425.062 | 2.948.920 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 2.425.062 | 2.948.920 |
| 1.02.02.01.04 | Participações em Controladas em Conjunto | 2.425.062 | 2.948.920 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 15.537.837 | 15.330.211 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 14.032.290 | 14.907.812 |
| 1.02.03.03 | Imobilizado em Andamento | 1.505.547 | 422.399 |
| 1.02.04 | Intangível | 2.513.990 | 1.296.769 |

## Dfs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 2 | Passivo Total | 35.186.248 | 30.135.578 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 5.380.926 | 5.979.644 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 130.097 | 106.005 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 130.097 | 106.005 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 861.752 | 765.020 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 861.752 | 765.020 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 198.541 | 176.395 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 198.541 | 176.395 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 198.541 | 176.395 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 1.825.003 | 2.842.160 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.375.627 | 1.637.691 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 306.429 | 466.175 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 1.069.198 | 1.171.516 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 449.376 | 1.204.469 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 2.307.307 | 2.038.576 |
| 2.01.05.02 | Outros | 2.307.307 | 2.038.576 |
| 2.01.05.02.01 | Dividendos e JCP a Pagar | 1.385.056 | 1.197.924 |
| 2.01.05.02.04 | Arrendamentos a pagar | 19.144 | 19.824 |
| 2.01.05.02.05 | Concessões a pagar | 228.865 | 145.136 |
| 2.01.05.02.06 | Outras obrigações fiscais e regulatórias | 113.901 | 104.855 |
| 2.01.05.02.07 | Perdas não realizadas em operações de trading | 321.654 | 258.305 |
| 2.01.05.02.08 | Outros passivos circulantes | 238.687 | 312.532 |
| 2.01.06 | Provisões | 58.226 | 51.488 |
| 2.01.06.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 15.159 | 8.579 |
| 2.01.06.01.01 | Provisões Fiscais | 192 | 327 |
| 2.01.06.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 2.795 | 1.056 |
| 2.01.06.01.04 | Provisões Cíveis | 12.172 | 7.196 |
| 2.01.06.02 | Outras Provisões | 43.067 | 42.909 |
| 2.01.06.02.04 | Obrigações com benefícios de aposentadoria | 43.067 | 42.909 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 22.063.324 | 17.157.114 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 14.939.052 | 11.920.898 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 9.825.881 | 7.181.363 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 5.722.171 | 4.406.348 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 4.103.710 | 2.775.015 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 5.113.171 | 4.739.535 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 4.887.359 | 3.642.194 |
| 2.02.02.02 | Outros | 4.887.359 | 3.642.194 |
| 2.02.02.02.03 | Concessões a pagar | 3.783.453 | 3.091.354 |
| 2.02.02.02.04 | Perdas não realizadas em operações de trading | 36.405 | 20.644 |
| 2.02.02.02.05 | Ações preferenciais resgatáveis | 482.088 | 0 |
| 2.02.02.02.06 | Arrendamentos a pagar | 104.828 | 114.483 |
| 2.02.02.02.07 | Outros passivos não circulantes | 480.585 | 415.713 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 1.523.222 | 941.468 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 1.523.222 | 941.468 |
| 2.02.04 | Provisões | 713.691 | 652.554 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 305.845 | 288.301 |

## Dfs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 5.475 | 6.773 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 11.231 | 14.320 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 89.063 | 79.894 |
| 2.02.04.01.05 | Provisão para Desmobilização | 200.076 | 187.314 |
| 2.02.04.02 | Outras Provisões | 407.846 | 364.253 |
| 2.02.04.02.04 | Obrigações com benefícios de aposentadoria | 407.846 | 364.253 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 7.741.998 | 6.998.820 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 4.902.648 | 4.902.648 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 3.546.496 | 2.123.245 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 936.880 | 797.025 |
| 2.03.04.05 | Reserva de Retenção de Lucros | 1.766.086 | 177.673 |
| 2.03.04.07 | Reserva de Incentivos Fiscais | 233.936 | 198.803 |
| 2.03.04.10 | Dividendos adicionais propostos | 609.594 | 949.744 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 230.981 | 260.324 |
| 2.03.08 | Outros Resultados Abrangentes | -940.596 | -291.063 |
| 2.03.09 | Participação dos Acionistas Não Controladores | 2.469 | 3.666 |

## Dfs Consolidadas / Demonstração do Resultado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 12.259.159 | 9.804.478 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -6.795.857 | -5.652.963 |
| 3.02.01 | Compras de energia | -2.583.053 | -2.666.211 |
| 3.02.02 | Transações no mercado de energia de curto prazo | -310.767 | -427.677 |
| 3.02.03 | Encargos de uso de rede elétrica e de conexão | -560.335 | -513.740 |
| 3.02.05 | Outros custos operacionais | -4.279.593 | -2.016.402 |
| 3.02.06 | Repactuação do risco hidrológico | 967.681 | 0 |
| 3.02.07 | Custo dos serviços prestados | -29.790 | -28.933 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 5.463.302 | 4.151.515 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | 106.261 | 143.383 |
| 3.04.01 | Despesas com Vendas | -25.369 | -26.566 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -251.999 | -226.670 |
| 3.04.04 | Outras Receitas Operacionais | -4.667 | 320.405 |
| 3.04.04.02 | Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas | -4.667 | 320.405 |
| 3.04.05 | Outras Despesas Operacionais | -98.755 | -4.900 |
| 3.04.05.01 | Provisão para redução ao valor recuperável de ativos | -98.755 | -4.900 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 487.051 | 81.114 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 5.569.563 | 4.294.898 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -1.882.435 | -1.206.961 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 254.804 | 147.151 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -2.137.239 | -1.354.112 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 3.687.128 | 3.087.937 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -889.860 | -776.838 |
| 3.08.01 | Corrente | -411.793 | -555.024 |
| 3.08.02 | Diferido | -478.067 | -221.814 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 2.797.268 | 2.311.099 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 2.797.268 | 2.311.099 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 2.797.091 | 2.309.925 |
| 3.11.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 177 | 1.174 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | |
| 3.99.01.01 | ON | 3,42811 | 2,83104 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | |
| 3.99.02.01 | ON | 3,42811 | 2,83104 |

## Dfs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | 2.797.268 | 2.311.099 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | -649.533 | -312.593 |
| 4.02.01 | Remensuração de obrigações com aposentadoria | -46.477 | -87.233 |
| 4.02.02 | Imposto de renda e contribuição social diferidos - obrigações com aposentadoria | 15.802 | 29.659 |
| 4.02.03 | Ganhos não realizados em operações de HFC originados no exercício | 10.130 | 1.024 |
| 4.02.04 | IR e CS diferidos - Ganhos não realizados em operações de HFC originados no exercício | -2.661 | -214 |
| 4.02.05 | Perdas realizadas em operações de HFC originadas no exercício | 0 | -4.766 |
| 4.02.06 | Equivalência patrimonial das perdas de HFC de controlada em conj., líquidas dos impostos diferido | -626.327 | -151.833 |
| 4.02.07 | Mudança de participação em controlada em conjunto | 0 | -99.230 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 2.147.735 | 1.998.506 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 2.147.558 | 1.997.332 |
| 4.03.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 177 | 1.174 |

## Dfs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 1.342.251 | 3.621.266 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 4.699.848 | 4.768.427 |
| 6.01.01.01 | Lucro antes dos tributos sobre o lucro | 3.687.128 | 3.087.937 |
| 6.01.01.02 | Resultado de participações societárias | -487.051 | -81.114 |
| 6.01.01.03 | Depreciação e amortização | 914.975 | 863.343 |
| 6.01.01.04 | Repactuação do risco hidrológico | -967.681 | 0 |
| 6.01.01.05 | Provisão para redução ao valor recuperável de ativos | 98.755 | 4.900 |
| 6.01.01.06 | Variação monetária | 925.309 | 320.045 |
| 6.01.01.07 | Juros | 1.055.304 | 970.559 |
| 6.01.01.09 | Remuneração de ativo financeiro de concessão | -381.745 | -382.735 |
| 6.01.01.10 | Remuneração de ativo de contrato | -189.720 | -14.549 |
| 6.01.01.11 | Perdas (ganhos) não realizados em operações de trading | 35.882 | -9.328 |
| 6.01.01.13 | Outros | 8.692 | 9.369 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -2.461.622 | -78.821 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber de clientes | -284.980 | -247.000 |
| 6.01.02.02 | Crédito de imposto de renda e contribuição social | 26.078 | -67.056 |
| 6.01.02.04 | Estoques | 31.537 | -92.101 |
| 6.01.02.05 | Depósitos vinculados e judiciais | -27.466 | 3.318 |
| 6.01.02.06 | Repactuação de risco hidrológico a apropriar | 15.089 | 15.090 |
| 6.01.02.07 | Ativo financeiro de concessão | 285.123 | 269.671 |
| 6.01.02.08 | Ativo de contrato | -2.398.290 | -155.364 |
| 6.01.02.09 | Outros ativos | -16.122 | -3.581 |
| 6.01.02.11 | Fornecedores | -26.261 | 65.601 |
| 6.01.02.12 | Outras obrigações fiscais e regulatórias | 27.705 | -3.561 |
| 6.01.02.13 | Obrigações trabalhistas | 24.092 | 6.433 |
| 6.01.02.14 | Obrigações com benefícios de aposentadoria | -30.424 | -29.432 |
| 6.01.02.16 | Outros passivos | -87.703 | 159.161 |
| 6.01.03 | Outros | -895.975 | -1.068.340 |
| 6.01.03.01 | Pagamento de imposto de renda e contribuição social | -290.488 | -488.606 |
| 6.01.03.02 | Pagamento de juros sobre dívidas, líquido de hedge | -605.487 | -579.734 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | -996.938 | -4.229.792 |
| 6.02.01 | Dividendos recebidos de controladas e controladas em conjunto | 679.250 | 351.000 |
| 6.02.02 | Aumento de capital em controladas e controladas em conjunto | 0 | -2.789.257 |
| 6.02.03 | Aquisição de investimento | -327.168 | -680.612 |
| 6.02.04 | Aplicação no imobilizado e no intangível | -1.020.131 | -1.165.832 |
| 6.02.05 | Indenização por descumprimentos contratuais | 0 | 71.886 |
| 6.02.06 | Valor justo dos direitos dos projetos adquiridos | -328.889 | -16.977 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | 323.372 | 2.062.995 |
| 6.03.01 | Captação de empréstimos e financiamentos | 3.313.779 | 2.664.545 |
| 6.03.02 | Emissão de debêntures | 1.009.284 | 4.064.987 |
| 6.03.03 | Ações preferenciais emitidas | 476.757 | 0 |
| 6.03.04 | Pagamento de empréstimos e financiamentos, líquido de hedge | -1.437.609 | -459.381 |
| 6.03.05 | Pagamento de debêntures, líquidas de hedge | -1.671.209 | -1.713.612 |
| 6.03.06 | Pagamento de parcelas de concessões | -153.879 | -79.755 |

## Dfs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 6.03.07 | Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio | -1.240.918 | -2.260.825 |
| 6.03.08 | Pagamento de arrendamentos | -20.362 | -16.743 |
| 6.03.09 | Depósitos vinculados ao serviço da dívida | 35.419 | -132.399 |
| 6.03.10 | Outros | 12.110 | -3.822 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | 668.685 | 1.454.469 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 3.870.261 | 2.415.792 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 4.538.946 | 3.870.261 |

# Dfs Consolidadas / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 4.902.648 | 0 | 2.123.245 | 0 | -30.739 | 6.995.154 | 3.666 | 6.998.820 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 4.902.648 | 0 | 2.123.245 | 0 | -30.739 | 6.995.154 | 3.666 | 6.998.820 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 0 | 609.594 | -2.012.777 | 0 | -1.403.183 | -1.374 | -1.404.557 |
| 5.04.12 | Dividendos e JCP não reclamados | 0 | 0 | 0 | 3.978 | 0 | 3.978 | 0 | 3.978 |
| 5.04.17 | Dividendos intercalares | 0 | 0 | 0 | -1.232.161 | 0 | -1.232.161 | -1.356 | -1.233.517 |
| 5.04.18 | Dividendos mínimos obrigatórios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -18 | -18 |
| 5.04.19 | Juros sobre o capital próprio (JCP) | 0 | 0 | 0 | -175.000 | 0 | -175.000 | 0 | -175.000 |
| 5.04.20 | Dividendos adicionais propostos | 0 | 0 | 609.594 | -609.594 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 2.797.091 | -649.533 | 2.147.558 | 177 | 2.147.735 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 2.797.091 | 0 | 2.797.091 | 177 | 2.797.268 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -649.533 | -649.533 | 0 | -649.533 |
| 5.05.02.06 | Remensuração de obrigações com aposentadoria | 0 | 0 | 0 | 0 | -30.675 | -30.675 | 0 | -30.675 |
| 5.05.02.07 | Valor justo de hedge de fluxo de caixa | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.469 | 7.469 | 0 | 7.469 |
| 5.05.02.08 | Participação em controlada em conjunto | 0 | 0 | 0 | 0 | -626.327 | -626.327 | 0 | -626.327 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 813.657 | -784.314 | -29.343 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.09 | Reserva legal | 0 | 0 | 139.855 | -139.855 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.10 | Reserva de incentivos fiscais | 0 | 0 | 35.133 | -35.133 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.11 | Reserva de retenção de lucros | 0 | 0 | 638.669 | -638.669 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.12 | Realização do custo atribuído | 0 | 0 | 0 | 29.343 | -29.343 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 4.902.648 | 0 | 3.546.496 | 0 | -709.615 | 7.739.529 | 2.469 | 7.741.998 |

# Dfs Consolidadas / Demonstração Das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 4.902.648 | 0 | 1.106.277 | 0 | 307.261 | 6.316.186 | 4.391 | 6.320.577 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 4.902.648 | 0 | 1.106.277 | 0 | 307.261 | 6.316.186 | 4.391 | 6.320.577 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 0 | 873.041 | -2.191.405 | 0 | -1.318.364 | -1.899 | -1.320.263 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | -354.000 | 0 | -354.000 | 0 | -354.000 |
| 5.04.08 | Dividendos adicionais de 2018 creditados | 0 | 0 | -76.703 | 0 | 0 | -76.703 | 0 | -76.703 |
| 5.04.09 | Dividendos e JCP não reclamados | 0 | 0 | 0 | 5.738 | 0 | 5.738 | 0 | 5.738 |
| 5.04.10 | Dividendos intercalares | 0 | 0 | 0 | -893.399 | 0 | -893.399 | -1.899 | -895.298 |
| 5.04.11 | Dividendos adicionais propostos | 0 | 0 | 949.744 | -949.744 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 2.309.925 | -312.593 | 1.997.332 | 1.174 | 1.998.506 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 2.309.925 | 0 | 2.309.925 | 1.174 | 2.311.099 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | -312.593 | -312.593 | 0 | -312.593 |
| 5.05.02.06 | Remensuração de obrigações com aposentadoria | 0 | 0 | 0 | 0 | -57.574 | -57.574 | 0 | -57.574 |
| 5.05.02.07 | Valor justo de hedge de fluxo de caixa | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.956 | -3.956 | 0 | -3.956 |
| 5.05.02.08 | Participação em controlada em conjunto | 0 | 0 | 0 | 0 | -251.063 | -251.063 | 0 | -251.063 |
| 5.06 | Mutações Internas do Patrimônio Líquido | 0 | 0 | 143.927 | -118.520 | -25.407 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.04 | Reserva legal | 0 | 0 | 115.496 | -115.496 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.05 | Reserva de incentivos fiscais | 0 | 0 | 28.431 | -28.431 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.06.06 | Realização do custo atribuído | 0 | 0 | 0 | 25.407 | -25.407 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 4.902.648 | 0 | 2.123.245 | 0 | -30.739 | 6.995.154 | 3.666 | 6.998.820 |

## Dfs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 7.01 | Receitas | 14.280.607 | 12.309.251 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 10.253.752 | 10.235.886 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 4.026.855 | 2.073.365 |
| 7.01.02.01 | Receita de construção de infraestrutura de transmissão | 2.365.578 | 155.364 |
| 7.01.02.02 | Receita de construção de geração | 1.010.930 | 1.144.106 |
| 7.01.02.03 | Remuneração de ativo financeiro de concessão | 381.745 | 382.735 |
| 7.01.02.04 | Remuneração de ativo de contrato | 189.720 | 14.549 |
| 7.01.02.05 | Ganhos não realizados em operações de trading | 0 | 23.489 |
| 7.01.02.06 | Ganho em ação judicial | 83.549 | 0 |
| 7.01.02.07 | Outras (despesas) receitas | -4.667 | 353.122 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -6.663.346 | -5.472.427 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -3.186.997 | -3.333.834 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -440.317 | -357.872 |
| 7.02.04 | Outros | -3.036.032 | -1.780.721 |
| 7.02.04.02 | Encargos de uso de rede elétrica e de conexão | -560.335 | -513.740 |
| 7.02.04.03 | Custos com construção de usinas | -955.273 | -992.175 |
| 7.02.04.04 | Custos com construção de infraestrutura de transmissão | -2.309.454 | -151.334 |
| 7.02.04.05 | Provisão para redução ao valor recuperável de ativos | -98.755 | -4.900 |
| 7.02.04.06 | Repactuação do risco hidrológico | 967.681 | 0 |
| 7.02.04.08 | Outros | -79.896 | -118.572 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 7.617.261 | 6.836.824 |
| 7.04 | Retenções | -914.975 | -863.343 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -914.975 | -863.343 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 6.702.286 | 5.973.481 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 741.855 | 228.265 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 487.051 | 81.114 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 254.804 | 147.151 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 7.444.141 | 6.201.746 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 7.444.141 | 6.201.746 |
| 7.08.01 | Pessoal | 361.756 | 332.905 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 229.016 | 210.009 |
| 7.08.01.02 | Benefícios | 64.891 | 67.222 |
| 7.08.01.03 | F.G.T.S. | 19.614 | 20.560 |
| 7.08.01.04 | Outros | 48.235 | 35.114 |
| 7.08.01.04.01 | Participação nos resultados | 48.235 | 35.114 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 1.931.590 | 1.847.352 |
| 7.08.02.01 | Federais | 1.882.086 | 1.808.008 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 44.470 | 34.680 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 5.034 | 4.664 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 1.260.763 | 1.047.959 |
| 7.08.03.01 | Juros | 1.148.486 | 847.460 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 7.496 | 11.285 |
| 7.08.03.03 | Outras | 104.781 | 189.214 |
| 7.08.03.03.01 | Juros e variações monetárias capitalizados | 55.657 | 151.931 |
| 7.08.03.03.02 | Outras despesas financeiras | 49.124 | 37.283 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 2.016.755 | 2.197.143 |

## Dfs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado

## (Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2020 à 31/12/2020 | Penúltimo Exercício 01/01/2019 à 31/12/2019 |
|---|---|---|---|
| 7.08.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 175.000 | 354.000 |
| 7.08.04.02 | Dividendos | 1.841.755 | 1.843.143 |
| 7.08.05 | Outros | 1.873.277 | 776.387 |
| 7.08.05.01 | Encargos setoriais | 163.057 | 196.655 |
| 7.08.05.02 | Encargos sobre concessões a pagar | 929.707 | 465.776 |
| 7.08.05.04 | Reserva legal | 139.855 | 115.496 |
| 7.08.05.05 | Reserva de incentivos fiscais | 35.133 | 28.431 |
| 7.08.05.06 | Reserva de retenção de lucros | 638.669 | 0 |
| 7.08.05.07 | Realização do custo atribuído | -29.343 | -25.407 |
| 7.08.05.08 | Dividendos e JCP não reclamados | -3.978 | -5.738 |
| 7.08.05.10 | Acionista não controlador | 177 | 1.174 |



# Relatório da Administração

Exercícios de

2020 e 2019

## ENGIE Brasil Energia S.A.

CNPJ: 02.474.103/0001-19
NIRE: 42 3 0002438-4
R. Paschoal Apóstolo Pitsica, 5064
Agronômica - Florianópolis – SC
CEP 88025-255

# RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhoras e senhores acionistas,

A Administração da ENGIE Brasil Energia S.A. ("ENGIE Brasil Energia", "ENGIE" ou "Companhia") submete para apreciação o Relatório da Administração e as correspondentes Demonstrações Contábeis dos exercícios de 2020 e 2019, em conformidade com as práticas contábeis internacionais e as adotadas no Brasil. Acompanham este documento o relatório dos Auditores Independentes e os pareceres do Conselho Fiscal e Comitê de Auditoria referentes ao exercício social encerrado em 31.12.2020. As informações do Relatório da Administração estão apresentadas em milhões de reais e em base consolidada, exceto quando indicado de outra forma.

O presente documento cumpre a exigência da Lei n° 6.404/76 e segue as recomendações do Parecer de Orientação CVM n° 15, de 28.12.1987, da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), e do Manual de Contabilidade do Setor Elétrico, da Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel). É prioritariamente destinado aos acionistas da Companhia, estando, porém, à disposição para acesso público nos websites da ENGIE Brasil Energia, da CVM e da B3, sendo ainda publicado em mídia no estado onde está localizada a sede da Companhia – Santa Catarina – de acordo com a legislação brasileira.

Em complemento a este Relatório, a Companhia publica, ao final de abril, o Relatório de Sustentabilidade, com conteúdo mais abrangente, desenvolvido conforme as diretrizes da Global Reporting Initiative (GRI) e Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Era abril de 2020 quando lançamos nosso último Relatório de Sustentabilidade. Imersos em um cenário de incertezas, resultante da pandemia do novo coronavírus recém constatada, buscávamos, como reportamos à época, compreender riscos, prever impactos e adaptar nossas atividades. Naquele momento, todos os nossos esforços estavam centrados em assegurar a oferta de energia – essencial à sociedade – e, ao mesmo tempo, proteger as pessoas, garantindo a saúde integral de nossos times e o apoio às comunidades nas quais a Companhia está inserida.

Com base nesses compromissos enfrentamos, juntos, a crise e seus desdobramentos. Fechamos 2020 com receita líquida superior a R$ 12 bilhões, 25% acima de 2019, Ebitda de R$ 6,5 bilhões e lucro líquido de R$ 2,8 bilhões, ambos com crescimento superior a 20% no período. Entre os fatores que colaboraram para a evolução desses números estão a repactuação do risco hidrológico e a contribuição da TAG e do segmento de transmissão, além da combinação das variações de volume de energia vendida e do preço médio líquido de venda. Para além desses fatores, sabemos que os resultados refletem o empenho coletivo para vencer adversidades, expresso no comprometimento exemplar de nossos colaboradores, no apoio de nosso Conselho de Administração e de nosso acionista controlador e na corrente de cooperação formada dentro e fora da Companhia.

Comprovamos, assim, a assertividade de ações estratégicas, estruturadas nos últimos anos, no sentido de tornar a ENGIE Brasil Energia cada vez mais resiliente e conectada ao futuro. Exemplo disso, o processo de digitalização, intensivo desde 2015, foi fundamental para que conseguíssemos, em dois dias, colocar cerca de 70% dos colaboradores em *home office*. Da mesma forma, a operação remota de grande parte de nosso parque gerador ajudou a reduzir riscos e manter o desempenho das usinas. Isso só foi possível porque já contávamos com sistemas e ferramentas adequados, bem como equipes capacitadas e dispostas a ajustar rotinas e processos.

A busca por soluções para o delicado contexto do setor elétrico, dada a abrupta queda de consumo e o potencial aumento da inadimplência para as distribuidoras, reforçou a necessidade de medidas urgentes no setor. Junto a outros agentes do mercado, debatemos as alternativas de apoio aos elos mais sensíveis da cadeia, trabalhando em soluções que concedessem fôlego às empresas afetadas de forma aguda pela crise. Mais uma vez, a união dos agentes do setor culminou em decisões equilibradas, que impediram um choque ainda maior à atividade produtiva do país, e confirmaram a maturidade regulatória dos atores do setor elétrico brasileiro.

Com recursos assegurados junto ao mercado, nos mantivemos calcados em nossa disciplina financeira e consistente entrega de resultados para cumprirmos os planos de investimentos desenhados para 2020. Seguimos com a implantação de três grandes projetos: o Conjunto Eólico Campo Largo II, no Nordeste, e os Sistemas de Transmissão Novo Estado, no Norte, e Gralha Azul, no Sul. Embora tenhamos enfrentado restrições impostas pela pandemia – e, no caso de Gralha Azul, impasses judiciais relacionados ao licenciamento ambiental, que levaram à paralisação temporária das obras –, fechamos o ano com os planos ajustados para garantir o menor impacto possível sobre os cronogramas.

O ritmo aguerrido das equipes de campo – que mantiveram a excelência operacional com medidas de contingência sendo fielmente executadas para controlar riscos de contágio – foi acompanhado por nossos profissionais das áreas administrativas e de negócios. Além de apoiar as atividades de implantação e operação, esses colaboradores encontraram espaço para inovar, em benefício de diferentes *stakeholders*. Aos clientes do Mercado Livre de Energia, por exemplo, entregamos o E-conomiza, solução dedicada a facilitar a migração de pequenas e médias empresas para o ambiente de contratação livre, e também o Energy Place, uma plataforma digital de relacionamento que permite gerenciar contratos e adquirir energia no curto prazo – tudo de forma online, ágil e segura.

Para os colaboradores, criamos ferramentas que propiciassem a conexão – não apenas com o propósito dos negócios, mas especialmente de uns com os outros. Entre os destaques, os programas dedicados à convivência e à saúde mental incluíram uma série de eventos online, campanhas de engajamento e apoio psicológico. Somadas aos protocolos sanitários adotados, essas ações orientaram nossos times quanto ao retorno gradual voluntário e seguro às atividades nas instalações da Companhia. Contribuíram, ainda, para o aprendizado sobre novos formatos de trabalho, que devem nos acompanhar daqui para frente.

Às comunidades das quais a ENGIE Brasil Energia faz parte, levamos modelos diferentes de apoio. A crise sanitária exigiu priorizar o auxílio imediato aos mais vulneráveis, a fim de suprir o básico para enfrentar a perda de trabalho e renda, e, também, ajudar instituições de saúde na melhoria das condições de atendimento à população. Esses dois eixos guiaram nossas ações de responsabilidade social em meio à pandemia, definindo o destino de mais de R$ 7 milhões. Parte desses recursos veio da Campanha de Solidariedade, que contou com forte participação de nossos colaboradores, reforçando o engajamento comunitário como traço fundamental da cultura da Companhia.

Seguimos dedicados à construção do futuro. O choque mundial causado pela pandemia disparou o alerta para um dilema também global, com o qual estamos conectados diretamente: as mudanças do clima – que tendem a causar impactos econômicos, sociais e ambientais em escala tão ou mais desafiadora quanto a vivenciada em 2020. A perspectiva ratifica a urgência da descarbonização, componente da estratégia de negócios da ENGIE – e um processo absolutamente necessário para assegurar prosperidade a longo prazo. Cientes disso, seguimos priorizando investimentos na geração de energia a partir de fontes renováveis. Iniciaremos em 2021 as obras da primeira fase do Conjunto Eólico Santo Agostinho, no Rio Grande do Norte, que agregará 434 MW à capacidade instalada da Companhia, com geração dedicada ao Mercado Livre de Energia.

Em outra frente, daremos sequência ao plano de descarbonização de nossos ativos. A Termelétrica Pampa Sul, no Rio Grande do Sul, terá seu processo de prospecção por compradores retomado. Com relação ao Complexo Termelétrico Jorge Lacerda, em Santa Catarina, formamos um Grupo de Trabalho especial, que se dedicará a estudar alternativas para o ativo. O estudo inclui a avaliação aprofundada de implicações socioeconômicas, a partir do diálogo com todas as partes interessadas. Estamos confiantes que o compartilhamento dos desafios envolvidos nesse movimento conduzirá a soluções também construídas de forma colaborativa, ao longo dos próximos anos.

Sabemos que transformações necessárias à transição energética seguirão exigindo adaptações do setor de energia, mobilizando agentes públicos e privados. Em 2020, tivemos avanços regulatórios importantes, como a Medida Provisória n° 998, que criou condições para avançar na modernização do setor elétrico no Brasil, tornando-o cada vez mais sustentável e competitivo, e a Lei n° 14.052, que pôs fim à paralisia do mercado de curto prazo, dando solução definitiva aos problemas causados aos geradores hidrelétricos quando da crise hídrica do início da década passada. Esses dois exemplos fortalecem a segurança regulatória do setor, que segue se modernizando, ano a ano. A expectativa de melhoria também se faz presente na evolução dos debates sobre a Nova Lei do Gás, com enorme potencial para dinamizar o setor, e aumentar a integração entre gás e energia elétrica.

Tornar o ambiente mais favorável aos negócios será fundamental para a retomada da economia brasileira, abrindo caminho para o crescimento. A ENGIE Brasil Energia confia plenamente no potencial de desenvolvimento sustentável do país e, como comprovamos no atípico 2020, está preparada para contribuir com a superação dos desafios que se impõem ao futuro, de forma íntegra, corajosa e responsável.

Boa leitura!

**Maurício Stolle Bähr**
Presidente do Conselho de Administração

**Eduardo Antonio Gori Sattamini**
Diretor-Presidente e de Relações com Investidores

## PREMIAÇÕES E RECONHECIMENTOS CONQUISTADOS EM 2020

- **Integrante da Carteira 2021 do Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da B3 –** pelo 16° ano consecutivo, desde que o ISE foi criado**.**

- **Integrante da Carteira 2021 do Índice Carbono Eficiente (ICO2) da B3** pela primeira vez.

- Pelo segundo ano consecutivo, **Melhor Empresa do Setor de Energia no Prêmio Época Negócios 360°, promovido pela Revista Época Negócios, da Editora Globo.**

- Vencedora do **Troféu Transparência da Associação Nacional Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade (Anefac)** – na categoria "Empresas com receita líquida acima de R$ 8 bilhões", pela 11ª vez.

- Melhor Empresa do Setor de Energia no **Prêmio As Melhores da Dinheiro**, concedido pela Revista Istoé Dinheiro.

- **Prêmio Expressão de Ecologia** - categoria energias limpas setor privado - promovido pela 27ª vez pela Editora Expressão, com o projeto "Unidade de Cogeração Lages: um exemplo do potencial transformador da economia circular e geração de energia renovável."

- Presença no ***Ranking*** **da Revista Institutional Investor (Electric & Other Utilities – Latin America),** com as seguintes classificações:
    - ENGIE Brasil Energia: 1ª posição no setor;
    - Melhor CEO: 1ª posição *overall* e *sell-side;*
    - Melhor CFO: 2ª posição *overall* e *sell-side;*
    - Melhor Área de RI*:* 1ª posição *overall* e *sell-side;*
    - Melhor profissional de RI*:* 1ª posição *overall* e *buy-side;*
    - Melhor *Analyst Day:* 1ª posição *overall* e *sell-side;*
    - Melhores métricas ESG: 1ª posição *overall*, *sell side* e *buy side.*

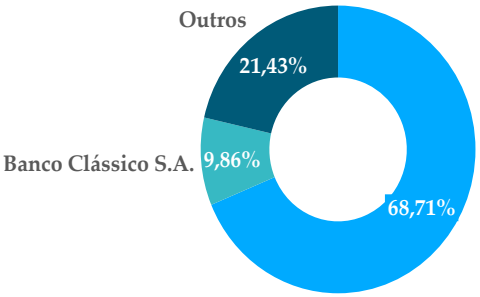
- Destaque na **ALAS20 (Agenda Líderes Sustentables 2020)**, iniciativa latino-americana que avalia práticas voltadas ao desenvolvimento sustentável e à governança corporativa. Entre as companhias brasileiras, a ENGIE Brasil Energia obteve os seguintes reconhecimentos:
    - Categoria "Líderes em relações com investidores": 4ª posição.
    - Categoria "Líderes em sustentabilidade": 3ª posição.
    - Categoria "Líderes em governança corporativa": 3ª posição.

# Relatório da Administração/comentário do Desempenho

## A COMPANHIA

Presente há 22 anos no Brasil, a ENGIE Brasil Energia atua como uma operadora de infraestrutura de energia, segmentando suas atividades entre geração centralizada e distribuída, comercialização, *trading* e transmissão. Em 2019, passou a atuar também no transporte de gás natural, ao adquirir uma parcela da Transportadora Associada de Gás (TAG). Somados, todos esses empreendimentos mantêm atividades, de forma direta, em 21 estados brasileiros.

**Estrutura acionária**




Ao final do ano, o capital social da Companhia somava R$ 4.903 milhões, com um total de 815.927.740 ações ordinárias negociadas regularmente na B3. A ENGIE Brasil Energia também negocia *American Depositary Receipts* (ADRs) Nível I no mercado de balcão norte-americano, sob o código EGIEY, seguindo a relação de um ADR para cada ação ordinária.

**Segmentos de atuação ENGIE Brasil Energia**

**TRANSMISSÃO (em construção)**
~ **2.800 km** de linhas de transmissão
**6** novas subestações

**GERAÇÃO CENTRALIZADA**
**60** usinas operadas
**8.710,5 MW** capacidade instalada própria
**6,2%** da capacidade instalada de geração no país

**GERAÇÃO SOLAR DISTRIBUÍDA**
**2.598** sistemas fotovoltaicos instalados desde 2016, o que corresponde a
**53,8 MWp** de capacidade instalada

**TRADING**
Início das operações em 2018
**5.893** GWh de energia vendida, o que corresponde a **13,5%** do total comercializado

**TRANSPORTE DE GÁS**
**32,5%** de participação da ENGIE Brasil Energia no empreendimento
**4.500 km** de gasodutos em operação nas Regiões Sudeste, Nordeste e Norte
**47%** da capacidade de transmissão de gás do país

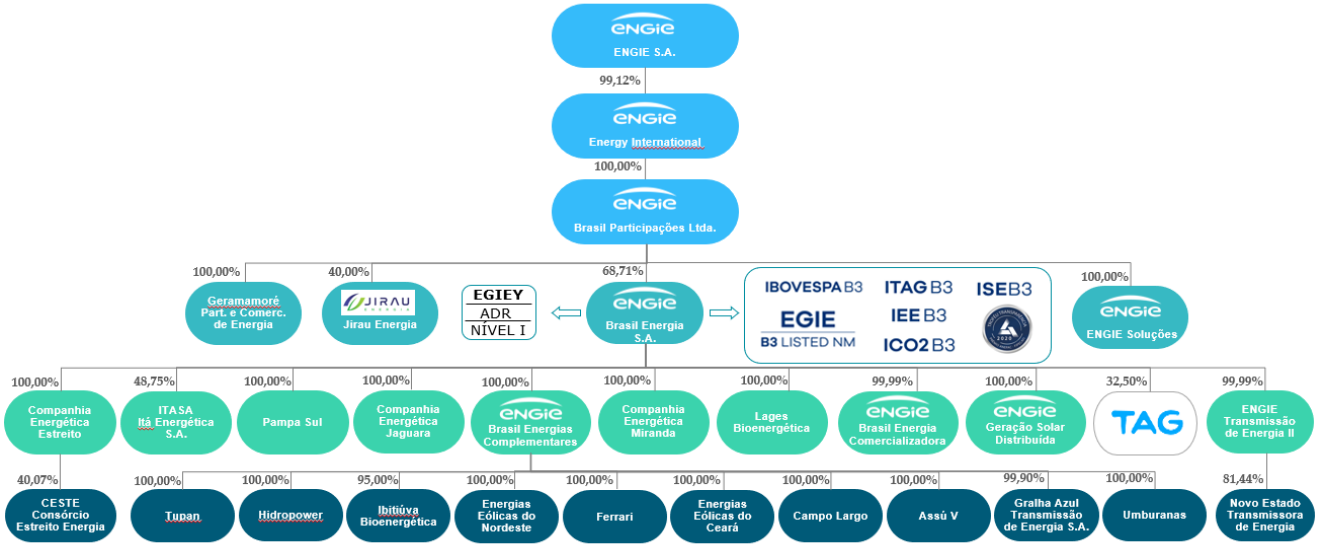
**MISSÃO:** Oferecer soluções inovadoras e sustentáveis em energia.
**VISÃO:** Transformar a relação das pessoas com a energia para um mundo sustentável.
**VALORES:** Profissionalismo, cooperação, espírito de equipe, respeito ao meio ambiente, criação de valor, ética.

## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

### Estrutura societária

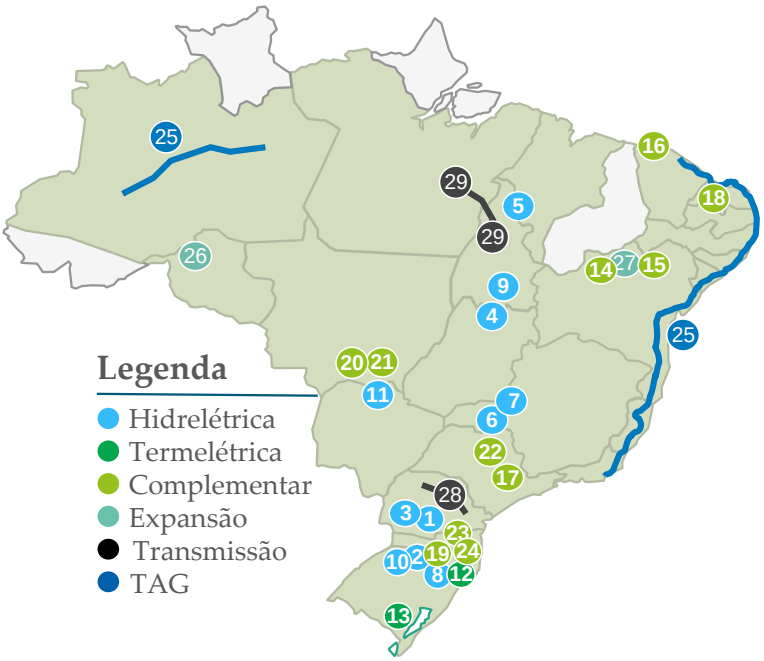
Conforme demonstra o infográfico a seguir, a ENGIE Brasil Energia controla subsidiárias e mantém participações em consórcios concessionários de usinas que compõem seu parque gerador. Em 2020, as principais alterações societárias ocorridas foram o aumento da participação societária na TAG, de 29,25% para 32,5%, e a inclusão da Novo Estado Transmissora de Energia.

**Estrutura societária* (em 31.12.2020)**




* *Estrutura simplificada*

**Portfólio de ativos (em 31.12.2020)**



## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

### Detalhamento dos ativos (em 31.12.2020)

| | Usinas Hidrelétricas | Capacidade instalada total (MW) | Garantia física total (MWm) | Proprie-dade | Capacidade instalada própria (MW) | Garantia física própria (MWm) | Vencimento da concessão/ autorização[1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Salto Santiago | 1.420,0 | 733,3 | 100% | 1.420,0 | 733,3 | 27.09.2028 |
| 2 | Itá | 1.450,0 | 740,5 | 69,0% | 1.126,9 | 564,7 | 16.10.2030 |
| 3 | Salto Osório | 1.078,0 | 502,6 | 100% | 1.078,0 | 502,6 | 27.09.2028 |
| 4 | Cana Brava | 450,0 | 260,8 | 100% | 450,0 | 260,8 | 26.08.2033 |
| 5 | Estreito | 1.087,0 | 641,1 | 40,1% | 435,6 | 256,9 | 26.11.2037 |
| 6 | Jaguara | 424,0 | 341,0 | 100% | 424,0 | 341,0 | 28.12.2047 |
| 7 | Miranda | 408,0 | 198,2 | 100% | 408,0 | 198,2 | 28.12.2047 |
| 8 | Machadinho | 1.140,0 | 547,1 | 19,3% | 403,9 | 165,3 | 14.07.2032 |
| 9 | São Salvador | 243,2 | 148,2 | 100% | 243,2 | 148,2 | 22.04.2037 |
| 10 | Passo Fundo | 226,0 | 113,1 | 100% | 226,0 | 113,1 | 27.09.2028 |
| 11 | Ponte de Pedra | 176,1 | 133,6 | 100% | 176,1 | 133,6 | 30.09.2034 |
| | Total | 8.102,3 | 4.359,5 | | 6.391,7 | 3.417,7 | |
| | **Usinas Termelétricas** | **Capacidade instalada total (MW)** | **Garantia física total (MWm)** | **Proprie-dade** | **Capacidade instalada própria (MW)** | **Garantia física própria (MWm)** | **Vencimento da concessão/ autorização** |
| 12[2] | Complexo Jorge Lacerda | 857,0 | 649,9 | 100% | 857,0 | 649,9 | 27.09.2028 |
| 13 | Pampa Sul | 345,0 | 323,5 | 100% | 345,0 | 323,5 | 30.03.2050 |
| | Total | 1.202,0 | 973,4 | | 1.202,0 | 973,4 | |
| | **Usinas Complementares** | **Capacidade instalada total (MW)** | **Garantia física total (MWm)** | **Proprie-dade** | **Capacidade instalada própria (MW)** | **Garantia física própria (MWm)** | **Vencimento da concessão/ autorização** |
| 14[3] | Conjunto Umburanas Fase I (Eólico) | 360,0 | 213,3 | 100% | 360,0 | 213,3 | 03.08.2050 |
| 15[4] | Conjunto Campo Largo (Eólico) | 326,7 | 166,5 | 100% | 326,7 | 166,5 | 03.08.2050 |
| 16[5] | Conjunto Trairi (Eólico) | 212,6 | 100,8 | 100% | 212,6 | 100,8 | 04.02.2045 |
| 17 | Ferrari (Biomassa) | 80,5 | 35,6 | 100% | 80,5 | 35,6 | 26.07.2042 |
| 18 | Assu V (Solar) | 30,0 | 9,2 | 100% | 30,0 | 9,2 | 07.06.2051 |
| 19 | Lages (Biomassa) | 28,0 | 16,5 | 100% | 28,0 | 16,5 | 28.10.2032 |
| 20 | Rondonópolis (PCH) | 26,6 | 14,0 | 100% | 26,6 | 14,0 | 18.12.2032 |
| 21 | José G. da Rocha (PCH) | 24,4 | 11,9 | 100% | 24,4 | 11,9 | 18.12.2032 |
| 22 | Ibitiúva (Biomassa) | 33,0 | 17,3 | 69,3% | 22,9 | 12,0 | 05.04.2030 |
| 23 | Nova Aurora P&D (Solar) | 3,0 | não aplicável | 100% | 3,0 | não aplicável | não aplicável |
| 24 | Tubarão P&D (Eólica) | 2,1 | não aplicável | 100% | 2,1 | não aplicável | não aplicável |
| | Total | 1.126,9 | 585,1 | | 1.116,8 | 579,8 | |
| | Total geral | 10.431,2 | 5.918,0 | | 8.710,5 | 4.970,9 | |

| | Gasodutos | Extensão | Proprie-dade | Estações de Compressão | Vencimento da concessão/ autorização |
|---|---|---|---|---|---|
| 25 | Transportadora Associada de Gás (TAG) | 4.500 km | 32,5% | 11 | De 2039 a 2041 |

| | Expansão - Geração | Capacidade instalada total (MW) | Garantia física total (MWm) | Proprie-dade | Capacidade instalada própria (MW) | Garantia física própria (MWm) | Vencimento da concessão/ autorização |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 26[6] | Jirau (Hidro) | 3.750,0 | 2.212,6 | 40% | 1.500,0 | 884,6 | 13.08.2043 |
| 27 | Conjunto Eólico Campo Largo II (Eólico) | 361,2 | 192,5 | 100% | 361,2 | 192,5 | 10.12.2054 |

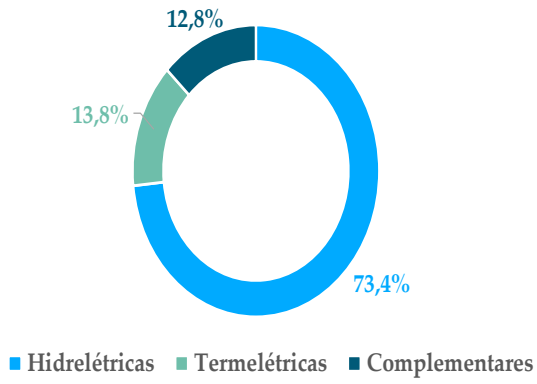
| | Expansão - Transmissão | Extensão | Proprie-dade | Subestações | Vencimento da concessão/ autorização |
|---|---|---|---|---|---|
| 28 | Gralha Azul | 1.000 km | 100% | 5 | 03.2048 |
| 29 | Novo Estado | 1.800 km | 100% | 1 | 03.2048 |

*(1) Não considera a extensão de concessões de certas usinas, decorrente da adesão à repactuação do risco hidrológico de que trata a Lei nº 14.052/2020.*
*(2) Complexo composto por 3 Usinas.*
*(3) Conjunto composto por 18 centrais eólicas.*
*(4) Conjunto composto por 11 centrais eólicas.*
*(5) Conjunto composto por 8 centrais eólicas.*
*(6) A transferência da participação de 40,0% da ENGIE Brasil Part. na Usina Hidrelétrica Jirau para a Companhia deverá ser avaliada oportunamente.*

## Geração centralizada

Em 31.12.2020, a ENGIE Brasil Energia operava um parque gerador com capacidade instalada de 10.431,2 MW, composto por 60 usinas – 11 hidrelétricas, quatro termelétricas convencionais e 45 usinas complementares: duas Pequenas Centrais Hidrelétricas (PCHs), 38 eólicas, três a biomassa e duas solares fotovoltaicas. A Companhia controla integralmente 56 desses empreendimentos – nos demais, participa dos consórcios que detêm a concessão ou autorização para operar. Assim, a capacidade instalada total própria, ao final de 2020, era de 8.710,5 MW, em uma matriz formada, predominantemente, por fontes renováveis (86,2% do total).

**Matriz energética da ENGIE Brasil Energia – capacidade instalada própria**




Em decorrência do compromisso da Companhia com a descarbonização de seu portfólio, o estudo de alternativas para o Complexo Termelétrico Jorge Lacerda (SC) e para a Usina Termelétrica Pampa Sul (RS) seguiu em curso, incluindo sondagens de mercado, ainda sem desfecho. Com relação ao Complexo Termelétrico Jorge Lacerda, um Grupo de Trabalho, composto por profissionais de diversas áreas, foi formado para melhor articular esse processo junto a autoridades, parceiros comerciais e comunidade. A Termelétrica Pampa Sul, por sua vez, terá sondagens comerciais para venda intensificadas em 2021 – um processo que estava em ritmo menos acelerado até então em virtude das atividades de construção e testes operacionais do ativo.

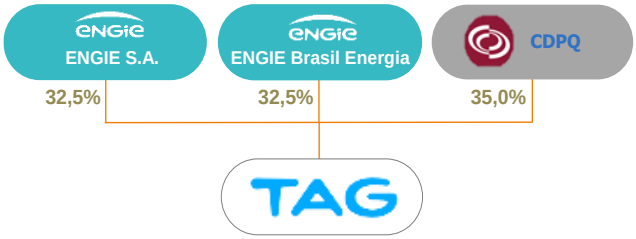
### Transporte de gás

A Transportadora Associada de Gás S.A. (TAG) é a maior transportadora de gás natural do Brasil, responsável por uma infraestrutura que inclui 4.500 km de gasodutos de alta pressão. Essa malha se estende pelo litoral das Regiões Sudeste e Nordeste, além de um trecho entre Urucu e Manaus, no Amazonas, atravessando 10 estados brasileiros e 181 municípios.

A rede de gasodutos possui diversos pontos de interconexão: 10 distribuidoras de gás, 13 pontos de entrada de gás (incluindo dois terminais de Gás Natural Liquefeito - GNL) e 90 pontos de saída de gás, além de 11 estações de compressão. Atende, também, refinarias, plantas de fertilizantes e usinas termelétricas.

Em julho de 2020, a ENGIE Brasil Energia adquiriu em conjunto com os atuais sócios – uma subsidiária da ENGIE S.A. e Caísse de dépôt et placement du Quebec (CDPQ) – pelo valor de R$ 1.006,7 milhões, a participação acionária minoritária de 10% que ainda pertencia à Petróleo Brasileiro S.A. (Petrobras), passando, a Companhia, a deter 32,5% das ações da TAG.

**Estrutura societária - TAG**




A presença da Companhia no segmento de gás natural brasileiro está alinhada à estratégia global do Grupo ENGIE de liderar a transição energética, o que demanda infraestruturas de energia sofisticadas e em larga escala. Assim, os gasodutos da TAG contribuem para a diversificação e a descarbonização do mix energético no país.

Os serviços oferecidos pela TAG estão significativamente contratados – cerca de 99% – por um prazo médio de 10 anos, por meio de contratos vigentes com a Petrobras.

**Detalhamento dos contratos da TAG**

| Gasoduto | Extensão (km) | Maturidade do contrato | Término da autorização | Volumes contratados (MM m³/dia) | % da Receita Operacional Líquida* | Índice de reajuste |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Gasene | 1.400 | nov/33 | mar/39 | 30,3 | 41,5% | IGPM/CPI/FX |
| Malha NE | 2.000 | dez/25 | mar/39 | 21,6 | 22,0% | IGPM |
| Pilar-Ipojuca | 200 | nov/31 | nov/41 | 15,0 | 6,0% | IGPM |
| Urucu-Coari-Manaus | 800 | nov/30 | nov/40 | 6,7 | 30,5% | IGPM/IPCA |
| Lagoa Parda-Vitória | 100 | Em negociação | mar/39 | 0,7 | 0,0% | IGPM |
| **Total** | **4.500,00** | | | **74,3** | **100,0%** | |

** Podem ocorrer variações na representatividade da receita entre os contratos.*

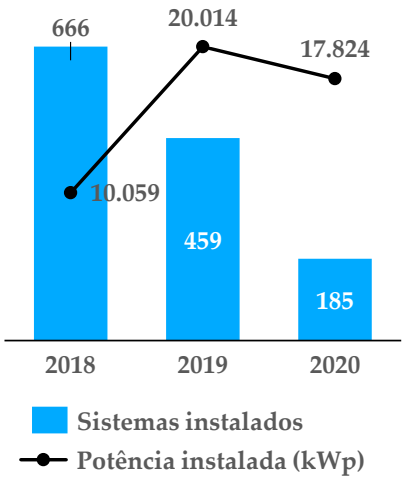
### Geração solar distribuída

A ENGIE Brasil Energia atua desde 2016 no mercado de geração distribuída, por meio da ENGIE Geração Solar Distribuída S.A. ("EGSD"). A presença nesse segmento constitui um movimento estratégico, que contribui para uma matriz energética mais dinâmica e próxima do consumidor final.

Assim, a solução oferecida ao mercado pela Companhia é completa: da avaliação de viabilidade até a manutenção do sistema instalado, passando pelo desenho do projeto, a interface com a concessionária e o monitoramento da performance. Em 2020, destacaram-se os projetos de geração remota, nos quais a EGSD realiza os investimentos e aluga a infraestrutura implantada para os clientes (projetos *asset-based*).

Voltada ao segmento B2B, essa modalidade de contratação correspondeu a 92% da potência comercializada no ano, fortalecendo o relacionamento da Companhia com grandes empresas – o que ajuda a consolidar a estratégia do Grupo. Desde o início de suas operações, a EGSD alcançou a marca de 2.598 sistemas implantados, somando 53,8 MWp de capacidade instalada.

**Número de sistemas e potência instalada**




## GOVERNANÇA CORPORATIVA

Ética e integridade pautam a condução dos negócios e das relações na ENGIE Brasil Energia, que se empenha em assegurar os direitos dos acionistas, a transparência de suas ações e a mitigação de riscos, com vistas ao crescimento sustentável. Para tanto, atuamos alinhados às melhores práticas de governança, tais como as definidas no Código Brasileiro de Governança Corporativa, e integramos o Novo Mercado – segmento de listagem da B3 composto por companhias com regras societárias mais rigorosas, que ampliam os direitos de investidores minoritários.

Ao longo de 2020, seguimos trabalhando na adaptação às mudanças no regulamento do Novo Mercado. Nesse sentido, o Conselho de Administração instalou, em maio, o Comitê de Auditoria – composto por três membros, dos quais dois independentes – para assessorar os conselheiros em questões relacionadas a gestão dos riscos, ética, controles internos, *compliance* e auditorias interna e externa, conforme sugerem as diretrizes mais recentes do Novo Mercado.

Em complemento, foi ratificada a certificação ISO 37001 da ENGIE Brasil, que avalia os requisitos e fornece orientação para estabelecer, implementar, manter, revisar e melhorar o sistema de gestão antissuborno corporativo.

Anualmente, a Companhia publica o Informe sobre o Código Brasileiro de Governança Corporativa, no qual divulga quais os princípios e práticas de governança previstas no documento são seguidos pela ENGIE Brasil Energia – os não aplicados são justificados, conforme o princípio "pratique ou explique". O Informe está disponível em nosso website – www.engie.com.br/investidores/governanca-corporativa/. Cabe destacar, ainda, que o Código apoia a evolução contínua das práticas de governança da Companhia, sendo analisado regularmente pelo Conselho de Administração, como forma de monitoramento e reflexão quanto à conduta corporativa.

### Políticas e diretrizes de gestão

Nossos valores e cultura organizacional são detalhados em códigos e políticas – validados pelo Conselho de Administração – e orientam os negócios e o relacionamento junto aos diferentes públicos com os quais interagimos.

Publicadas em nosso website, as Políticas e Códigos compartilhados com nossa cadeia de valor são:

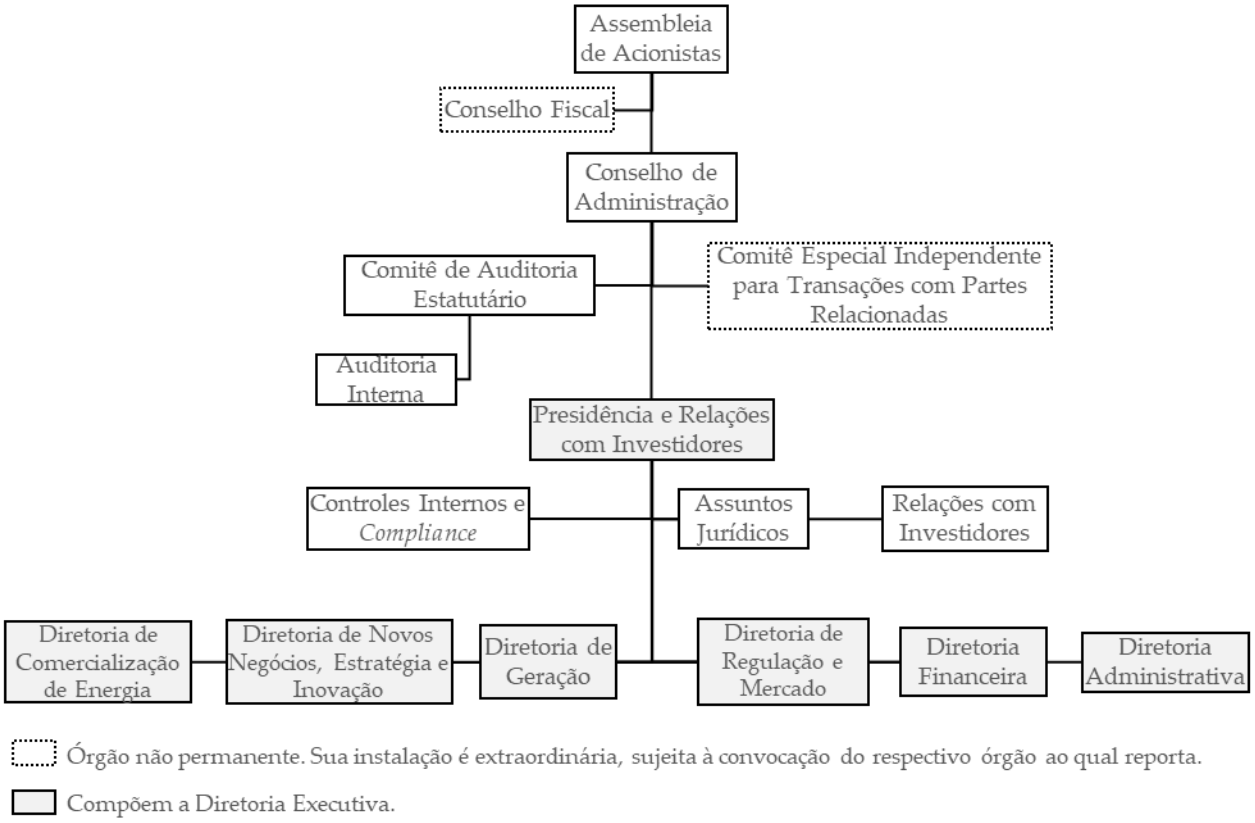
- *Código de Ética e Guia de Práticas Éticas*: declaração pública dos padrões e valores de ética, transparência, respeito e integridade a serem seguidos por todos que direta ou indiretamente se envolvem em ações de responsabilidade da Companhia.
- *Política de Combate à Corrupção e Suborno*: estabelece o compromisso de obedecer a todas as leis de prevenção à corrupção e ao suborno na realização dos negócios.
- *Política de Gestão Sustentável*: expressa as diretrizes da Companhia em relação a qualidade, gestão da energia, meio ambiente, mudanças do clima, saúde e segurança no trabalho, responsabilidade social e engajamento de partes interessadas.
- *Política de Direitos Humanos*: registra os compromissos relacionados à proteção dos direitos humanos em projetos e operações, incluindo cuidados relativos à cadeia de valor.
- *Política de Investimentos e Derivativos*: elenca critérios para a aplicação de recursos disponíveis no mercado financeiro e limites para a utilização de derivativos.
- *Política de Divulgação de Informações e de Negociação de Ações*: define práticas de divulgação e uso de informações corporativas, além da política de negociação de valores mobiliários de emissão da ENGIE Brasil Energia, como ações e debêntures.
- *Política de Gestão de Riscos e Oportunidades*: busca manter e melhorar o valor, a reputação e a motivação interna da Companhia, encorajando a tomada de risco razoável em termos legais, aceitável e economicamente viável.
- *Políticas de Indicação, de Remuneração e Avaliação de Conselheiros, Diretores e Membros dos Comitês:* publicadas em 2019, conferem maior transparência às atividades e procedimentos da Alta Gestão da Companhia.
- *Política de Privacidade e Proteção de Dados Pessoais*: Acompanhando a Lei nº 13.709/2018, conhecida como Lei Geral de Proteção de Dados (LGPD) e o Regulamento Europeu UE 2016/679, estabelece princípios, padrões e responsabilidades sobre uso e armazenamento seguro de informações pessoais ou corporativas as quais a Companhia tem acesso a partir de suas interações.

Todas as Políticas mencionadas podem ser acessadas no link:
https://www.engie.com.br/investidores/governanca-corporativa/estatuto-social-codigos-e-politicas/.

**Estrutura da Administração**

A Assembleia Geral dos Acionistas (AGA) constitui a instância máxima decisória na estrutura de governança da ENGIE Brasil Energia, seguida pelo Conselho de Administração e pela Diretoria Executiva.

## Organograma da Administração (em 31.12.2020)




Conselho de Administração

O Conselho de Administração da ENGIE Brasil Energia tem por atribuição estabelecer políticas, estratégias e diretrizes gerais para a condução dos negócios. A análise de aspectos e impactos econômicos, ambientais e sociais da Companhia também está sob responsabilidade dos conselheiros, que se reúnem ordinariamente para análise de desempenho, supervisão dos atos administrativos e orientação da Diretoria Executiva. Em conformidade com as melhores práticas de governança, nenhum dos membros do Conselho exerce função executiva na Companhia. O atual Conselho tomou posse em 28 de abril de 2020 para um mandato de dois anos. Em linha com os compromissos de ampliação da diversidade em todas as esferas, duas mulheres foram eleitas para integrar o órgão, pela primeira vez. Também se ampliou de dois para três o número de conselheiros independentes.

**Conselho de Administração (em 31.12.2020)**

| Titulares | Suplentes |
|---|---|
| **Maurício Stolle Bähr**<br>*Presidente* | *Gustavo Henrique Labanca Novo* |
| **Paulo Jorge Tavares Almirante**<br>*Vice-presidente* | Raphael Vincent Philippe Barreau |
| **Adir Flávio Sviderskei**<br>*Representante dos colaboradores* | Rubens José Nascimento<br>*Representante dos colaboradores* |
| **Dirk Achiel Marc Beeuwsaert** | Gil de Methodio Maranhão Neto |
| **Karin Koogan Breitman**<br>*Conselheira **independente*** | Manoel Arlindo Zaroni Torres<br>*Conselheiro independente* |
| **Manoel Eduardo Lima Lopes**<br>*Conselheiro **independente e representante dos minoritários*** | Raquel da Fonseca Cantarino<br>*Conselheira independente e representante dos minoritários* |
| **Paulo de Resende Salgado**<br>*Conselheiro **independente*** | Antonio Alberto Gouvêa Vieira<br>*Conselheiro independente* |
| **Richard Jacques Dumas** | Leonardo Augusto Serpa |
| **Simone Cristina de Paola Barbieri** | Pierre Jean Bernard Guiollot |

Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal é um órgão colegiado não integrante da Administração, independente de quaisquer outros órgãos, ao qual cabe representar os acionistas, acompanhando a ação dos administradores, a fim de verificar o cumprimento de seus deveres legais e estatutários. Dentre suas atribuições estão opinar sobre o Relatório Anual da Administração, Demonstrações Financeiras e propostas corporativas a serem submetidas à Assembleia Geral, relativas à modificação do capital social, emissão de debêntures ou bônus de subscrição, planos de investimento ou orçamentos de capital, distribuição de dividendos, transformação, incorporação, fusão ou cisão. A implementação anual do Conselho está condicionada à exigibilidade dos acionistas, conforme prevê a Lei das Sociedades por Ações.

**Conselho Fiscal (em 31.12.2020)**

| Titulares | Suplentes |
|---|---|
| **Waltamir Barreiros** | Manuel Eduardo Bouzan de Almeida |
| **Carlos Guerreiro Pinto** | Vespasiano Pinto Salerno |
| **Milre Felix Neto**<br>***Representante de acionistas minoritários*** | Anderson Paiva Martins<br>*Representante de acionistas minoritários* |

Comitê de Auditoria

De caráter permanente, o Comitê de Auditoria assessora o Conselho de Administração com as seguintes funções: opinar sobre a contratação e destituição dos serviços de auditoria independente; avaliar as demonstrações financeiras; acompanhar as atividades da auditoria interna e da área de controles internos; analisar e monitorar as exposições de risco e avaliar, monitorar e recomendar à Administração a correção ou aprimoramento de políticas corporativas. Deve ser composto por, no mínimo, três membros, todos designados pelo Conselho de Administração, sendo ao menos um deles conselheiro de administração independente e outro com reconhecida experiência em assuntos de contabilidade societária. O atual Comitê de Auditoria tomou posse em 14 de maio de 2020 para um mandato de dois anos.

**Comitê de Auditoria (em 31.12.2020)**

| Membros |
|---|
| **Paulo de Resende Salgado**<br>*Membro Independente do Conselho de Administração e* ***Coordenador do Comitê De Auditoria*** |
| **Manoel Eduardo Lima Lopes**<br>*Membro Independente do Conselho de Administração* |
| **Carla Carvalho de Carvalho** |

Auditoria Interna

Atividade independente e objetiva, tem caráter consultivo, com foco na avaliação tempestiva para adicionar e proteger valor da Companhia, aprimorando suas operações. Estruturalmente, constitui uma Unidade Organizacional que se reporta ao Conselho de Administração, por meio do Comitê de Auditoria, e, também, ao Diretor-Presidente da ENGIE Brasil Energia. Tanto a designação quanto a destituição do Gerente da Auditoria Interna devem ser submetidas à análise e à manifestação do Comitê de Auditoria.

Diretoria Executiva

Eleita em Assembleia Geral, a partir da designação do Conselho de Administração, a Diretoria Executiva atua na forma de colegiado, com abordagem matricial de temas. Além do Diretor-Presidente, a quem cabe coordenar e orientar as atividades dos demais, outros seis diretores atuam na execução das estratégias definidas pelos conselheiros.

Em 2020, Luciana Moura Nabarrete, anteriormente Gerente da Unidade Organizacional Tecnologia da Informação e Digitalização, assumiu o cargo de Diretora Administrativa, em substituição a Júlio César Lunardi – destacado para atuar no projeto do Complexo Termelétrico Jorge Lacerda. Assim, Luciana tornou-se a primeira mulher a integrar a Diretoria, fortalecendo o compromisso da Companhia de ampliar a diversidade em todo o quadro funcional.

**Diretoria Executiva (em 31.12.2020)**

| Nome | Cargo |
|---|---|
| **Eduardo Antonio Gori Sattamini** | Diretor-Presidente e de Relações com Investidores |
| **Gabriel Mann dos Santos** | Diretor de Comercialização de Energia |
| **Guilherme Slovinski Ferrari** | Diretor de Novos Negócios, Estratégia e Inovação |
| **José Luiz Jansson Laydner** | Diretor de Geração |
| **Luciana Moura Nabarrete** | Diretora Administrativa |
| **Marcelo Cardoso Malta** | Diretor Financeiro |
| **Marcos Keller Amboni** | Diretor de Regulação e Mercado |

Como fato subsequente aos relatados nesta publicação, em Assembleia de Acionistas ocorrida em janeiro de 2021 foi aprovado o desmembramento da Diretoria de Geração em duas: a Diretoria de Operação (DO), responsável pelas atividades de gestão, engenharia, operação e manutenção dos ativos de geração e transmissão, a ser ocupada por José Luis Jansson Laydner, e a Diretoria de Implantação (DI), dedicada aos projetos em implantação, tendo como diretor Márcio Daian Neves, que anteriormente ocupava a Gerência do Sistema de Transmissão Gralha Azul (em construção).

**Ética e integridade**

Alinhados ao princípio de integridade, o Código de Ética e a Política de Combate à Corrupção e Suborno definem as diretrizes orientadoras das relações estabelecidas entre a ENGIE Brasil Energia e os diversos públicos com os quais interage. Em complemento, são disponibilizados a administradores e colaboradores guias com abordagens específicas, como o Procedimento de Brindes e Hospitalidades, o Guia de Relacionamento com Consultores de Negócios, o Guia de Ética nas Relações com Fornecedores e a recém lançada Política de Privacidade e Proteção de Dados Pessoais.

Para fortalecer a cultura de *compliance*, contamos, ainda, com práticas regulares de prevenção e verificação de situações de risco e fatos impróprios, como processos de *due diligence*, auditorias, treinamentos e ações de conscientização, disposições contratuais e um programa de controle interno das atividades da Companhia. Em 2020, todos os colaboradores passaram por capacitação e reciclagem em preceitos éticos, subdivididos em quatro trilhas de conhecimento: (i) Nosso Grupo, Nossa Ética, (ii) Proteção de Dados Pessoais e Política de Privacidade e Dado Pessoais, (iii) Fraude, Corrupção e Tolerância Zero e (iv) Direitos Humanos. Uma quinta trilha, sobre Direito de Concorrência, foi oferecida em caráter não mandatório.

Dúvidas ou denúncias éticas

A Companhia mantém, desde 2019, um canal externo de reporte ou denúncias relacionadas a questões éticas, que complementa as plataformas internas dedicadas ao tema. O acesso se dá por meio do site https://www.canalintegro.com.br/engiebrasil ou do telefone 0800 580 2586 (ligação gratuita).

Todas as situações relatadas são mantidas em absoluto sigilo, com garantia de não retaliação. Independente do canal utilizado para manifestação, a apuração das denúncias é conduzida pelo Fórum de Ética da ENGIE Brasil Energia.

**ESTRATÉGIA**

A ENGIE Brasil Energia se empenha em responder com dinamismo aos desafios e oportunidades relacionados à transição energética, essencial à consolidação da economia de baixo carbono. Atenta aos impactos locais e globais que esse conjunto de transformações tem provocado nas atividades e na percepção de valor das empresas do setor, buscamos nos manter à frente desse processo no Brasil. Como grande operadora de infraestruturas em energia no país e no mundo, a Companhia mantém posição privilegiada para liderar essa transformação.

Com base nessa premissa, a estratégia corporativa pode ser sintetizada em três pilares fundamentais, que se complementam no alcance dos objetivos empresariais:

| Expansão e diversificação | Dinamismo comercial e na gestão de portfólio | Inovação e transição carbono-neutro (3Ds) |
|---|---|---|
| - Crescimento por aquisições (captura de oportunidades, com resultados no curto prazo).<br>- Crescimento orgânico (visão construtivista, para resultados de longo prazo). | - Relação adequada entre prazo, preço e gestão de riscos de mercado.<br>- Proximidade com clientes, por meio de ofertas customizadas para diferentes perfis de demanda e consolidação de parcerias. | - Descarbonização.<br>- Descentralização.<br>- Digitalização. |

**Vantagens competitivas**

A competitividade da ENGIE Brasil Energia está ancorada na combinação entre essencialidade das operações, expertise setorial, solidez financeira, dinamismo de mercado e boas práticas de gestão. A seguir, destacamos os desdobramentos e vantagens desses aspectos:

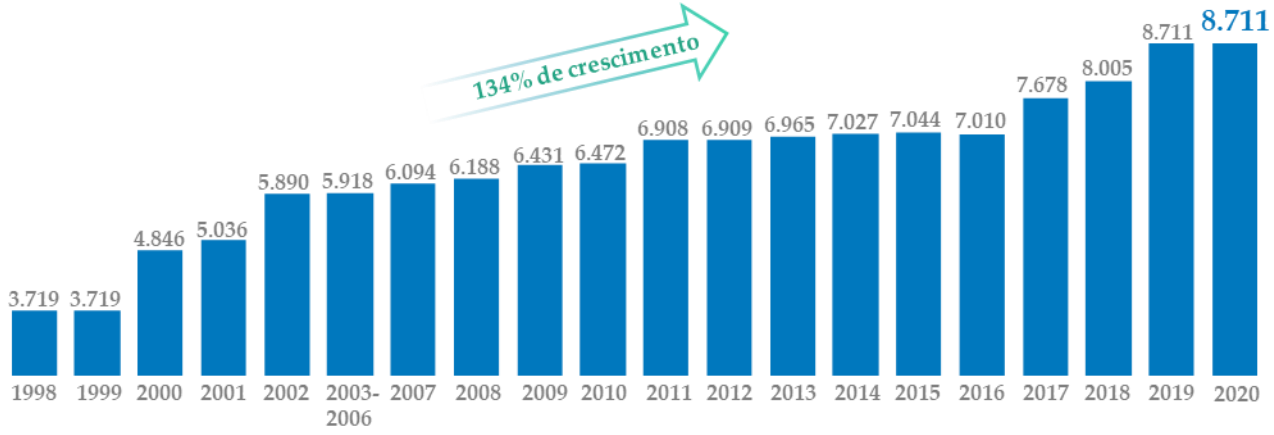
- *Setor fundamental:* o setor energético é estratégico ao desenvolvimento do país, por prover insumo fundamental à produção e à grande parte das atividades cotidianas da sociedade. Isso garante maior previsibilidade de receita e investimentos, visto que os projetos apresentam alto potencial de financiamento.
- *Liderança:* a Companhia é a maior produtora privada de energia do Brasil e sua controladora figura como maior produtora independente no mundo, o que reforça sua posição de referência, alavancando oportunidades de negócio.
- *Inteligência comercial*: a ENGIE Brasil Energia mantém altos níveis de contratação no longo prazo, reduzindo a exposição às oscilações do mercado em períodos mais curtos. Além disso, seu portfólio de vendas é balanceado entre clientes livres, de diferentes setores, e clientes regulados (distribuidoras).
- *Previsibilidade do fluxo de caixa:* os acordos comerciais, sejam de energia ou transporte de gás, possuem indexação e prazos alongados. A base de geração hídrica, com diversificação em fontes complementares, agrega maior segurança e previsibilidade.
- *Desempenho operacional elevado:* os empreendimentos operados pela Companhia apresentam altos índices de disponibilidade e confiabilidade. Contribuem para esse resultado as certificações NBR ISO 9001 (gestão da qualidade), NBR ISO 14001 (gestão do meio ambiente) e OSHAS 18001 (gestão da saúde e segurança no trabalho), presentes na maior parte das usinas. Nos últimos anos, temos investido na operação remota e manutenção preditiva dos empreendimentos, o que aumenta a padronização e otimiza os custos operacionais.
- *Estabilidade financeira:* a associação de forte geração de caixa, margem Ebitda média elevada, lucro líquido consistente e ausência de exposição cambial contribui para a estabilidade financeira da Companhia e sua consequente resiliência a cenários macroeconômicos desfavoráveis.

- *Classificação de risco diferenciada:* a Fitch Ratings atribui à ENGIE Brasil Energia *Rating* Nacional de Longo Prazo como 'AAA(bra)' e em escala global 'BB(bra)', um nível acima do *rating* soberano. Os ratings estão diretamente relacionados à captura de linhas de crédito atrativas, ampliando nossa competitividade no desenvolvimento de novos projetos.
- *Alto padrão de governança e sustentabilidade:* o Conselho de Administração, assim como a Diretoria Executiva, é composto por profissionais experientes, com perfil diversificado e amplo conhecimento do setor, devidamente preparados para tomadas de decisões que contemplem os interesses dos acionistas e demais públicos envolvidos. Assim, aspectos econômicos, sociais e ambientais são elementos indissociáveis nos processos decisórios.

**Expansão e diversificação**

A combinação entre alta seletividade de projetos de investimento, captação de recursos a custos competitivos, habilidade superior no planejamento e rigidez na execução e implantação tornaram a expansão da Companhia um dos elementos centrais da estratégia do negócio. Assim, a ENGIE Brasil Energia cresce de forma sustentável, mantendo altas taxas de retorno e aceitando riscos adequados ao perfil da organização.

**Evolução da capacidade instalada própria em operação (em MW)**




Usina Hidrelétrica Jirau

A Energia Sustentável do Brasil S.A. – que passou a se chamar Jirau Energia em janeiro de 2021 – é responsável pela manutenção, operação e venda da energia gerada pela Usina Hidrelétrica Jirau, localizada no Rio Madeira, em Porto Velho, Rondônia. Desde novembro de 2016, a UHE Jirau conta com todas as suas 50 unidades geradoras em funcionamento, totalizando 3.750 MW de capacidade instalada.

Em maio de 2017, a ENGIE Brasil Participações (EBP) divulgou a contratação do Banco Itaú BBA S.A. para a prestação de serviços de assessoria financeira na preparação de estudo econômico-financeiro para elaboração de proposta de transferência para a ENGIE Brasil Energia de sua participação de 40% na ESBR Participações S.A. (ESBRpar), detentora de 100% do capital social da Jirau Energia, e sua participação de 100% na Geramamoré Participações e Comercializadora de Energia Ltda. A avaliação da transferência foi colocada em espera, aguardando condições mais favoráveis para que as discussões sejam retomadas.

No acumulado do ano, a geração registrada pela Usina foi de 1.721,8 MW médios, 10,6% abaixo dos 1.926,4 MW médios de 2019, com fator de disponibilidade (FID) de 99,7%.

Conjunto Eólico Campo Largo II

Ao longo de 2020, a Companhia deu seguimento às atividades de implantação da Fase II do Conjunto Eólico Campo Largo, localizado nos municípios de Umburanas e Sento Sé, a aproximadamente 420 km de Salvador, Bahia. O desenvolvimento dessa fase soma 361,2 MW de capacidade instalada e 192,5 MW médios de energia assegurada, com investimento aproximado de R$ 1,6 bilhão.

O Projeto se beneficiará da sinergia das estruturas existentes, como a subestação e a linha de transmissão, implementadas pela Companhia para atender os Conjuntos Eólicos Campo Largo e Umburanas – Fase I, que totalizam 686,7 MW de capacidade instalada. Com a implantação da segunda fase de Campo Largo, a capacidade instalada de energia eólica da ENGIE Brasil Energia ultrapassará a marca de 1 gigawatt (GW) na região. A energia de Campo Largo II será totalmente direcionada para o Ambiente de Contratação Livre (ACL).

Todas as licenças de instalação para as 11 centrais que compõem o projeto foram obtidas, liberando as atividades em todas as áreas do empreendimento, e as licenças de operação para os primeiros parques já foram requeridas. O contrato de financiamento do empreendimento junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) foi assinado em 27 de abril de 2020.

Ao final de 2020 permaneciam em andamento as obras civis, a instalação das redes de média tensão – que conectam os aerogeradores à subestação coletora – e a fabricação, entrega e montagem dos aerogeradores. Foram concluídas as obras de ampliação da subestação coletora e também se iniciou o comissionamento dos aerogeradores – os dois primeiros já receberam autorização para testes operacionais. Assim, o avanço geral da obra atingiu a marca de 72,4%. A entrada em operação comercial dos primeiros parques está prevista para fevereiro de 2021, e os últimos para o terceiro trimestre de 2021.

Conjunto Eólico Santo Agostinho – Fase I

Com capacidade instalada total de 434 MW, a primeira fase do conjunto eólico está localizada nos municípios de Lajes e Pedro Avelino, a aproximadamente 120 km da Cidade de Natal, capital do estado do Rio Grande do Norte. Em junho de 2016, foi emitida a licença prévia pelo Instituto de Desenvolvimento Sustentável e Meio Ambiente (Idema), órgão ambiental do estado do Rio Grande do Norte, declarando o empreendimento ambientalmente viável, sendo que em junho de 2020, foi protocolado no Idema a solicitação de licença de instalação.

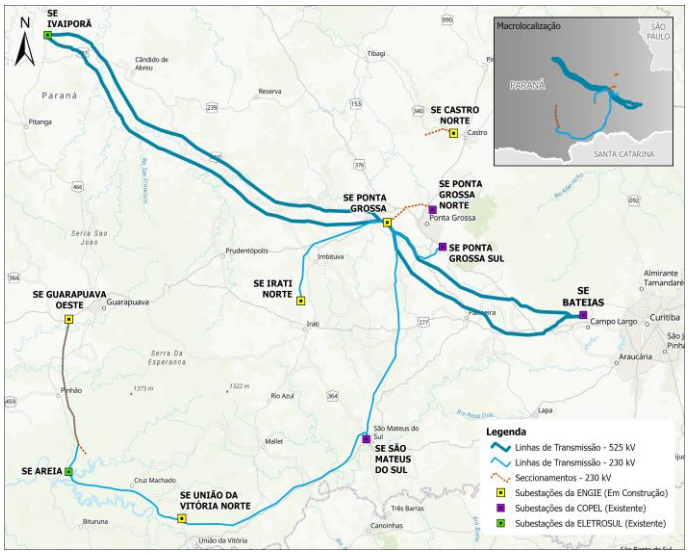
Como fato subsequente aos relatados nesta publicação, em janeiro de 2021, a ENGIE assinou com a Siemens Gamesa o contrato de fornecimento dos aerogeradores, o que viabilizou o início da implantação da primeira fase do Conjunto Eólico Santo Agostinho, que irá atender clientes do mercado livre com 434 MW de capacidade instalada, tendo investimento previsto da ordem de R$ 2,2 bilhões e geração de cerca de mil empregos na região.

Sistema de Transmissão Gralha Azul

Em 15 de dezembro de 2017, a ENGIE Brasil Energia arrematou no Leilão de Transmissão n° 02, promovido pela Aneel, o Lote 1, com cerca de mil quilômetros de extensão, localizados no Paraná. O projeto marcou o ingresso da Companhia no segmento de transmissão de energia no país. O empreendimento prevê ainda a instalação de cinco novas subestações de energia e ampliação de outras cinco existentes. O prazo de concessão do serviço público de transmissão – incluindo o licenciamento, a construção, a montagem e a operação e manutenção das instalações de transmissão – será de 30 anos, contados a partir da data da assinatura do contrato de concessão, com prazo limite para início da operação da linha de transmissão em 9 de março de 2023.

O contrato de financiamento do empreendimento foi assinado junto ao BNDES em 30 de março de 2020.

**Localização – Gralha Azul (Paraná)**




Em 15 de outubro de 2020, a Companhia foi informada de uma decisão liminar, emitida pela Justiça Federal, proferida no âmbito de uma Ação Civil Pública (ACP), suspendendo as licenças ambientais das linhas de transmissão do Trecho Ivaiporã – Ponta Grossa C1 e C2 e do trecho Ponta Grossa – Bateias C1 e C2. No dia seguinte, a ENGIE Brasil Energia foi citada em uma segunda ACP, dessa vez em processo ajuizado pelo Ministério Público Federal e Estadual do Paraná, buscando suspender a integralidade das obras, e todas as licenças e autorizações emitidas pelo Instituto Água e Terra (IAT), órgão responsável pelo processo de licenciamento.

Cabe ressaltar, nesse contexto, a manifestação, tanto do Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais (Ibama) quanto do IAT, sobre a conformidade do processo de licenciamento ambiental do empreendimento. Em total consonância com a legislação vigente, o projeto inclui a execução de 17 programas ambientais dedicados a reduzir, controlar e compensar impactos ambientais decorrentes das obras. Esses programas contemplam monitoramento de flora, fauna e resgate de sementes, identificação e monitoramento arqueológico, educação ambiental, supervisão da construção, comunicação social, recuperação de áreas degradadas e gestão ambiental, entre outros aspectos. Esforços adicionais vêm sendo adotados pela Companhia para reduzir a supressão das espécies nativas e ameaçadas, a qual, quando inevitável, é realizada de forma controlada e responsável, minimizando também esse impacto.

Entre as ações desenvolvidas para preservar o maior número de espécies, em toda a extensão do Sistema de Transmissão, estão o desvio do traçado das áreas sensíveis – como Reservas Particulares de Patrimônio Natural (RPPN) e Unidades de Conservação de Proteção Integral –, o alteamento das torres e o uso de drones para o lançamento dos cabos, além da adoção de torres autoportantes em áreas de vegetação nativa. Tais esforços permitiram reduzir a supressão a apenas 2,2% da área de influência das linhas e subestações que integram o projeto.

Todos os impactos oriundos do projeto, incluindo a supressão de vegetação, são objeto de compensações ambientais e de reposição florestal, com iniciativas que ultrapassam o previsto na legislação vigente. Somam-se às medidas compensatórias aquelas de caráter voluntário, desenvolvidas em alinhamento às políticas de sustentabilidade da Companhia, como a doação de 3,5 mil mudas de árvores de espécies nativas, o apoio a projetos de conservação da fauna e flora e o plantio do dobro da área efetivamente desmatada – conforme previsto nas Autorizações de Supressão de Vegetação (ASV), a obrigatoriedade seria recuperar área igual a efetivamente suprimida –, além do plantio de três araucárias para cada uma que venha a ser suprimida, o que totalizou, até o fim do ano, 2,8 mil mudas de araucárias plantadas.

Como resultado dos esforços da Companhia em demonstrar a robustez do processo de licenciamento ambiental do projeto, além das medidas compensatórias desenvolvidas em caráter voluntário, foi revogada em 9 de dezembro de 2020 pelo Superior Tribunal de Justiça (STJ) a decisão liminar emitida pela Justiça Federal em outubro (acima mencionada), permitindo, assim, a retomada das atividades de implantação.

Ao final do ano, a implantação do Sistema de Transmissão Gralha Azul atingiu 75% de avanço geral, com as obras civis e a montagem eletromecânica das linhas de transmissão e subestações atendendo ao cronograma previsto no contrato de concessão. Permanece inalterada a estimativa de redução do prazo de implantação do empreendimento para setembro de 2021, com antecipação de 18 meses em relação ao prazo limite.

A expectativa de redução no investimento em relação ao previsto pela Aneel permanece em cerca de 15%, o que viabilizou a oferta de uma tarifa de transmissão mais barata para os consumidores do país e, em especial, aos do Paraná.

Novo Estado Transmissora de Energia

Em dezembro de 2019, a Companhia, por meio de sua controlada ENGIE Transmissão de Energia Participações S.A., atualmente denominada Novo Estado Participações S.A., assinou contrato de compra e venda da totalidade das ações de emissão da Sterlite Novo Estado Energia S.A., detidas pela Sterlite Brazil Participações S.A. – vencedora do Lote 3 do Leilão de Transmissão Aneel n° 002/2017, realizado em dezembro de 2017. O fechamento da operação ocorreu em 3 de março de 2020, de modo que em 29 de maio de 2020 foi firmado o Primeiro Termo Aditivo ao respectivo contrato de concessão, consolidando a transferência de titularidade.

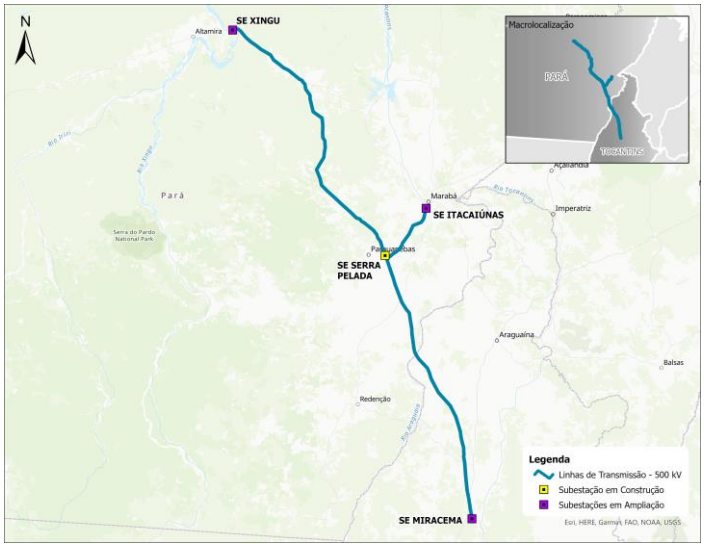
O objeto da concessão é a construção, operação e manutenção de aproximadamente 1,8 mil quilômetros de linhas de transmissão, uma nova subestação e expansão de outras três subestações existentes nos estados do Pará e Tocantins, pelo prazo de 30 anos. A Licença de Instalação do empreendimento foi emitida pelo Ibama.

A mobilização das principais empresas executoras do projeto teve início em março de 2020. As atividades foram iniciadas em abril, nos canteiros, e em maio começaram as obras civis.

## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

Em 26 de junho de 2020 foi assinado contrato de financiamento junto ao BNDES. Posteriormente, em 19 de agosto de 2020, foi firmado contrato junto ao Banco da Amazônia S.A. (BASA), com o objetivo de financiar parte da implantação do projeto.

Localização – Novo Estado (Pará e Tocantins)

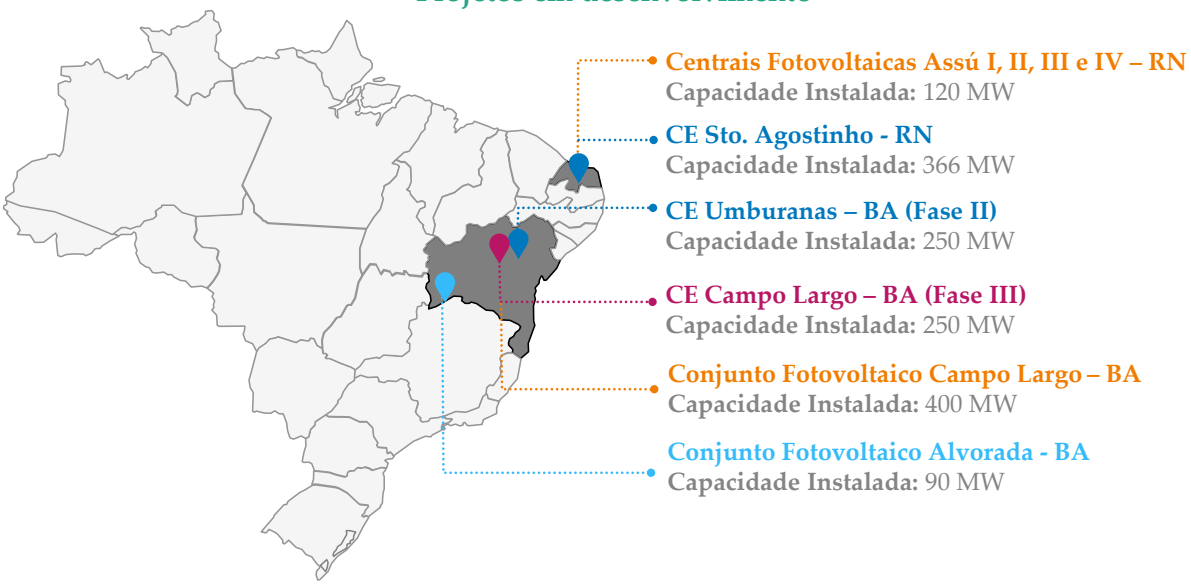



Ao final do ano, cerca de 6 mil profissionais estavam mobilizados para a construção. Foram concluídas 60% das fundações das torres e 16% delas já foram integramente montadas. No quarto trimestre foi iniciado o lançamento dos cabos das linhas de transmissão, tanto no trecho da LT Xingu - Serra Pelada quanto no trecho da LT Serra Pelada - Miracema. A obra da subestação Serra Pelada estava em fase avançada de execução de obras civis, com avanço geral de 36%, e as demais ampliações de subestações também estavam em andamento. O prazo limite para início da operação dos sistemas de transmissão é 9 de março de 2023, mas a previsão da Companhia é antecipar essa data para dezembro de 2021.

Projetos em desenvolvimento

Atualmente, a Companhia mantém em portfólio diversos projetos em fase de desenvolvimento, conforme ilustrado a seguir:

Projetos em desenvolvimento




### Dinamismo comercial e na gestão de portfólio

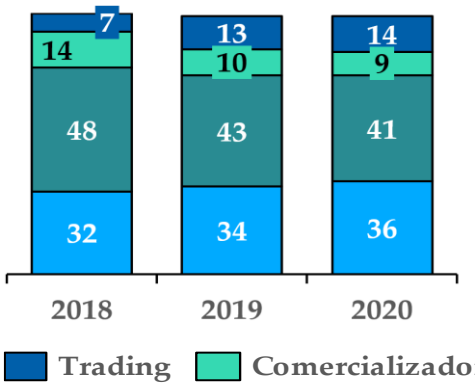
A Companhia comercializa energia tanto no Ambiente de Contratação Regulada (ACR), por meio de leilões organizados pela Aneel, quanto no Ambiente de Contratação Livre (ACL), com contratos firmados diretamente com empresas ou comercializadoras.

## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

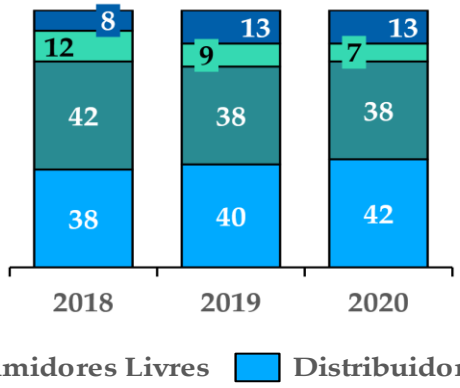
Nossa estratégia de gestão da comercialização de energia no Mercado Livre se baseia em dois importantes diferenciais: a gestão do portfólio de energia e a dinâmica comercial adotada. Aliados, ambos permitem conquistar resultados superiores, pois poucos *players* reúnem as mesmas características – resultantes do fato de sermos um dos maiores geradores de energia do país, com lastro para produzir ofertas competitivas de curto e longo prazos, agilidade e dinâmica de agente privado e global, atento às oportunidades e necessidades do mercado.

No ano analisado, os consumidores livres representaram 41,5% das vendas físicas e 37,6% da receita operacional líquida (com exceção de CCEE e outras receitas), quedas de 1,6 p.p. e 0,7 p.p., respectivamente, em comparação a 2019.

**Participação de clientes nas vendas físicas (%)**




**Participação de clientes nas vendas contratadas que compõem a receita operacional líquida (%)**

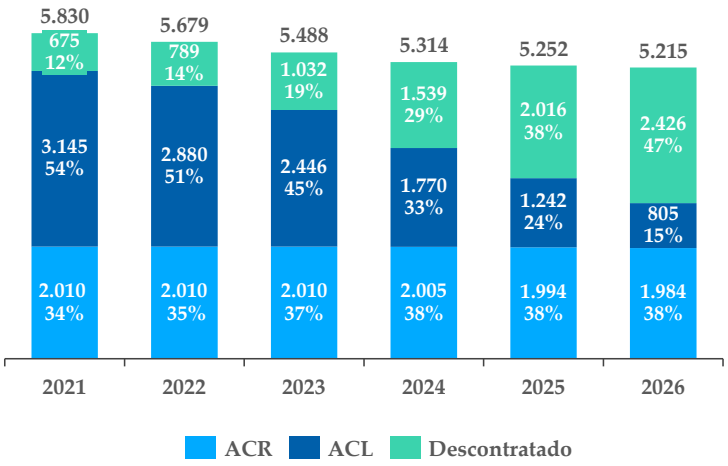






A redução da participação de consumidores livres nas vendas físicas e na receita operacional líquida ocorreu, essencialmente, por redução de consumo por parte dos clientes industriais, afetados pela pandemia da Covid-19, decréscimo parcialmente atenuado pelas migrações de perfil entre comercializadoras e consumidores livres. Já o impacto na receita operacional líquida foi parcialmente atenuado por novas contratações com preços médios superiores à média dos contratos vigentes ou finalizados.

**Balanço de Energia (% do total; em MWm)**

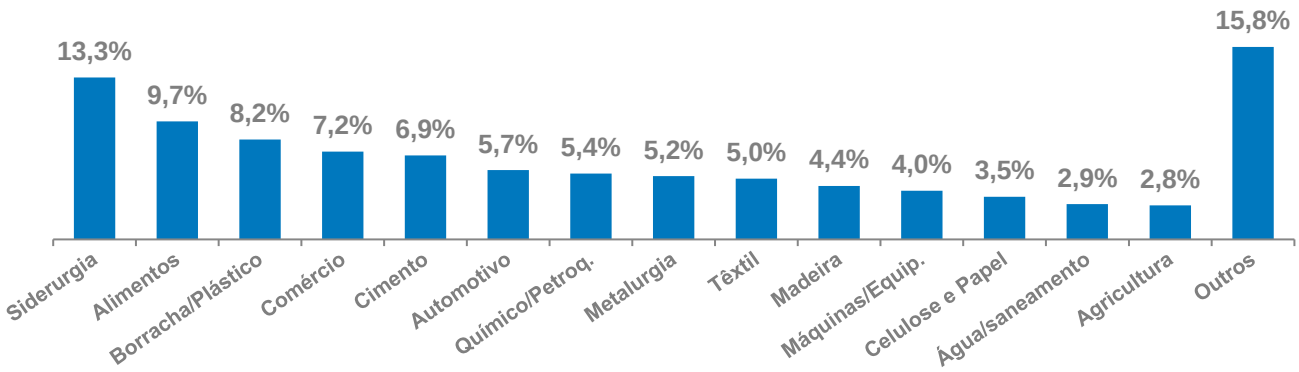



De acordo com os dados de capacidade comercial própria e contratos de compra e venda vigentes em 31.12.2020, apresentamos no gráfico ao lado a síntese do balanço de energia da Companhia.

A gestão do portfólio possibilita à ENGIE Brasil Energia minimizar o risco de exposição de curto prazo. Isso evita o pagamento de valores elevados na energia quando a geração hidrelétrica apresenta déficit – o que tem ocorrido com frequência nos últimos anos.

No contexto da dinâmica comercial, estruturamos uma carteira de clientes diversificada, composta por empresas de diferentes portes e setores. Essa dinâmica compensa possíveis impactos de conjunturas negativas em determinados segmentos, reduzindo riscos de queda de receita.

**Diversificação do portfólio de clientes**




Assim, a Companhia figura como líder em comercialização de energia no Mercado Livre, adaptando-se a diferentes cenários para capturar as oportunidades geradas pela ampliação desse mercado e às novas modalidades de relacionamento. Ao todo, foram registrados contratos com 720 clientes livres em 2020, alta de 15,9% frente a 2019, quando eram 621. De acordo com a última pesquisa de satisfação realizada junto a esse grupo, no último trimestre de 2020, 92,5% dos clientes disseram estar satisfeitos ou muito satisfeitos com a ENGIE Brasil Energia.

Além de energia de fontes renováveis, a Companhia possui outras ofertas correlacionadas, como produtos e serviços em geração solar distribuída e soluções para neutralização, compensação ou redução de emissões de carbono. Exemplo recente nesse sentido foi a parceria estabelecida com a Natura, indústria de cosméticos, para a venda de créditos de carbono que compensarão 100 mil toneladas de gases de efeito estufa emitidos. Outro marco relevante no tema foi a confirmação, pelas Organização das Nações Unidas (ONU), que o projeto de créditos de carbono do Conjunto Eólico Campo Largo II (361,2 MW) foi registrado como Mecanismo de Desenvolvimento Limpo (MDL). Em construção, o empreendimento contribuirá com uma média anual de redução de emissões de Gases de Efeito Estufa (GEE) da ordem de 790 mil toneladas de $CO_2e$ ao ano. Esse é o 23º projeto de MDL da ENGIE registrado no mundo, e o 10° da ENGIE Brasil Energia.

Buscando inovar no atendimento ao Mercado Livre, lançamos em julho de 2020 o E-conomiza, uma solução para empresas que buscam reduzir os custos de energia, por meio da migração simplificada para o ambiente livre. A oferta é focada em organizações de pequeno e médio porte, que despendem ao menos R$ 40 mil ao mês com energia – podendo somar cargas de diferentes unidades para alcançar esse patamar. Ao firmarem contrato com a Companhia, essas empresas têm o processo de migração facilitado, pois a ENGIE Brasil Energia as representa junto à Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE).

Em outra frente, aliando o potencial de expansão do Mercado Livre à digitalização crescente do negócio, lançamos, em novembro de 2020, o Energy Place, uma plataforma digital on-line dedicada a consumidores (clientes e não clientes), gestoras e consultorias. Além de um *e-commerce* de energia, a ferramenta foi desenvolvida para prover informações, registrar o histórico de consumo e servir como um canal de relacionamento e atendimento 100% digital. A plataforma é um dos elos do projeto plurianual de aperfeiçoamento da estratégia comercial intitulado Go To Market, destacado em reportes anteriores.

Ações comerciais e setoriais para enfrentamento à pandemia

Todos os setores econômicos foram direta ou indiretamente afetados em algum grau pela pandemia da Covid-19, o que levou alguns clientes do Mercado Livre a buscarem a renegociação de contratos. As solicitações foram avaliadas, caso a caso, levando em consideração a dimensão dos impactos nesses clientes, as relações comerciais, o princípio da boa-fé contratual e o respeito aos acordos firmados. Em todas as negociações não houve redução dos valores pré-estabelecidos, mas sim a postergação do pagamento de parte dos montantes contratados, mediante a cobrança de juros de mercado. Já com relação às distribuidoras de energia, os agentes do setor elétrico, incluindo a Aneel, trabalharam em conjunto para desenhar um plano de ajuda de curto prazo para essas organizações, evitando que a inadimplência registrada contaminasse o restante da cadeia setorial – a iniciativa teve como resultado a publicação da Medida Provisória 950, regulamentada pelo Decreto n° 10.350, de 18 de maio de 2020.

**Inovação e transição carbono-neutro**

Essencial à perenidade do negócio e à captura de oportunidades, a inovação em produtos, serviços e processos tem ganho cada vez mais conexão com a estratégia corporativa. Isso porque se integra ao contexto altamente dinâmico de transição energética e à ampliação do mercado livre de energia, que exigem novas soluções para atender demandas da sociedade.

Como forma de criar um ambiente propício à inovação, em que os colaboradores possam participar ativamente da construção do futuro da Companhia, nos preocupamos em criar plataformas e fornecer as ferramentas necessárias para a disseminação de uma cultura cada vez mais inovadora.

A seguir, destacamos nossas principais frentes de inovação:

P&D

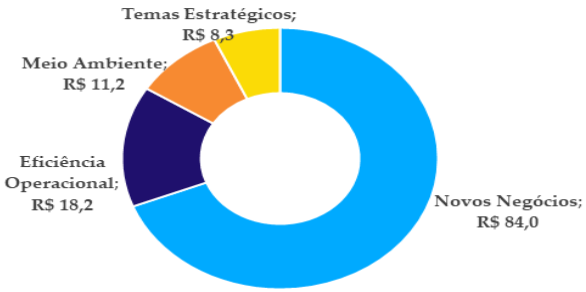
O Programa de Pesquisa e Desenvolvimento (P&D) constitui um vetor fundamental à estratégia de promoção da inovação. Alinhado à cultura de inovação aberta, se dá por meio de parcerias com empresas, universidades e instituições de pesquisa, seguindo os preceitos da Lei n° 9.991/2000, que determina investimento de 1% da receita líquida anual das empresas de energia em atividades de P&D. Ao longo de 2020, foram aplicados R$ 56,7 milhões no Programa, conforme a seguinte distribuição:

- R$ 22,7 milhões para o Fundo Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico (FNDCT);
- R$ 11,3 milhões ao Ministério de Minas e Energia (MME), para custeio da Empresa de Pesquisa Energética (EPE);
- R$ 22,7 milhões para investimento em Projetos de P&D novos ou em andamento.

Os 13 projetos em curso receberam, durante o ano, R$ 28,2 milhões. O portfólio de investimentos total em projetos atuais soma R$ 121,7 milhões, conforme apresenta o gráfico ao lado.

Entre as pesquisas realizadas em 2020, um dos destaques foi a dedicada ao desenvolvimento e à certificação do primeiro aerogerador nacional de grande porte, com 4,2MW de potência. O projeto está sendo executado em parceria com a WEG – empresa brasileira especializada na fabricação de motores elétricos, transformadores e geradores – e conta com a cooperação da Centrais Elétricas de Santa Catarina (Celesc).

**P&D ENGIE: investimento em projetos em andamento/2020 (R$ milhões)**




Esse protótipo é a primeira unidade de uma linha de máquinas com potência nominal que varia de 4,0 MW a 4,4 MW, conforme as características do vento no local de instalação. Trata-se do maior projeto de P&D da história do setor elétrico brasileiro em escopo, prazo, orçamento e equipe. Estão sendo desenvolvidas tecnologias a nível mundial, tais como o gerador com ímãs permanentes na configuração com rotor externo, o arranjo e a forma de refrigeração do transformador elevador. Assim, ENGIE, WEG e Celesc visam o desenvolvimento de um produto que possa competir em escala global com os demais fabricantes de aerogeradores de grande porte. A redução de custos e a melhoria da qualidade de energia desse P&D já asseguraram a venda de um primeiro lote de 43 aerogeradores, nos quais a ENGIE terá retornos na forma de *royalties* por unidade vendida.

ENGIE Lab

Como uma empresa global que visa valorizar e se integrar às competências locais, a ENGIE iniciou um movimento de internacionalização dos laboratórios de P&D+Inovação, os ENGIE Labs, promovendo projetos de desenvolvimento em áreas sinérgicas ao negócio. No Brasil, em 2019 foi instalado o 11° ENGIE Lab, um laboratório para projetos de inovação aberta - disruptiva, incubação e *venture capital fund*.

Desenvolve, ainda, soluções inovadoras de sistemas, equipamentos, hardware, software, processos e modelos de negócio, projetos piloto e fim-a-fim, em parceria com empresas de diferentes perfis, de startups, empresas de maior porte a empresas do grupo ENGIE.

LinkLab

A ENGIE Brasil Energia integra o LinkLab da Associação Catarinense de Tecnologia (ACATE), programa que visa aproximar grandes empresas a startups para potencializar a sinergia no desenvolvimento de projetos inovadores. Em 2020, lançamos sete desafios internos em busca de soluções criativas para resolvê-los. Ao todo, 88 startups inscreveram sugestões, entre as quais espera-se selecionar aquelas com maior potencial para o desenvolvimento de provas de conceito.

Programa Inove

Mecanismo para estimular a inovação interna, o "Inove" é o programa de incentivo voltado a melhorias operacionais e de processos, que geram tanto reduções de custos quanto aumento de segurança e eficiência. Na edição de 2020, o Programa recompensou 92 colaboradores, com prêmios que somaram cerca de R$ 200 mil por suas iniciativas inovadoras. As 42 ideias aprovadas têm expectativa de retorno financeiro estimado em R$ 22 milhões.

## GESTÃO DE RISCOS E OPORTUNIDADES

A análise de riscos constitui um exercício permanente na Companhia, envolvendo, além de conselheiros e diretores, todos os colaboradores, especialmente os dedicados às funções de gestão. O Fórum de Gerenciamento de Riscos, transversal e multidisciplinar, contribui para fortalecer essa dinâmica. A análise é orientada pela Política de Gestão de Riscos e Oportunidades, aprovada pelo Conselho de Administração, e compreende a identificação e classificação dos riscos quanto à probabilidade de ocorrência e à significância em termos de impacto financeiro, estratégico e operacional.

Essa avaliação é realizada de forma sistemática, permeando todas as atividades, norteada por três objetivos principais:

- Criação e manutenção de resultados, reputação e motivação interna.
- Encorajamento a um certo nível de exposição ao risco, razoável em relação a aspectos legais, econômicos e socioambientais.
- Asseguração da conformidade das ações com as obrigações legais e regulatórias, bem como em relação aos valores da ENGIE Brasil Energia.

Os resultados dessa análise são registrados em nossa Matriz de Riscos e Oportunidades Empresariais, documento interno que baliza a atuação da Companhia. Nessa Matriz, os riscos são categorizados da seguinte forma:

- Risco tributário: evolução adversa da legislação tributária que possa impactar nossos resultados.
- Risco de segurança industrial: danos à integridade dos ativos, ao meio ambiente e/ou à saúde e à segurança das pessoas, como resultado das atividades operacionais da Companhia.
- Risco de implantação de projetos: ocorrência de eventos no desenvolvimento ou na implantação de projetos que possam trazer atraso no cronograma de obras, custos adicionais na implantação ou ineficiência na operação do empreendimento.
- Risco regulatório: evolução adversa da regulação do setor elétrico, historicamente influenciada pelo Governo Federal, que venha a impactar, por exemplo, as modalidades, os termos e as condições dos contratos de compra e venda de energia vigentes, os níveis de produção, os encargos setoriais e o relacionamento entre os agentes do setor.
- Risco de segurança cibernética: falta ou falha de planejamento, gestão ou segurança de recursos e serviços de Tecnologia da Informação e Comunicação (TIC), Tecnologia de Automação (TA), e Internet das Coisas (IoT), que venham a impactar negativamente a continuidade das operações e a imagem da Companhia.
- Risco de mercado: a oferta e a demanda de energia elétrica podem ter comportamento diferente do previsto, com impacto nos volumes e preços da energia.
- Risco de contraparte comercial: descumprimento dos compromissos firmados por comercializadoras ou clientes livres nas operações de compra ou venda de energia, com impacto sobre as receitas da Companhia.

- Risco de Não Conformidade com a Lei de Privacidade de Dados Pessoais (LGPD): O uso de tecnologias digitais para relacionamento entre as empresas e pessoas físicas, através da coleta de informações pessoais, tem sido crescente para personalizar e melhorar o nível de serviço e a experiência do consumidor. A falta ou falha de planejamento, gestão ou de segurança desses recursos pode levar a divulgação indevida de informações pessoais, deixando a Companhia exposta ao risco regulatório sobre a segurança de informações privadas.
- Risco de operacionalização da estratégia: adversidade na operacionalização do reposicionamento estratégico do Grupo ENGIE em torno de três pilares: digitalização, descentralização e descarbonização, em virtude dos contextos externo e interno (transformação de pessoas e cultura, transformação digital, transformação empresarial etc.).
- Risco de ética e *compliance*: o descumprimento, interno ou com conluio externo, de valores e princípios do Código de Ética pode levar a casos de corrupção, uso fraudulento de propriedades da Companhia, interferência em processos de concorrência e desrespeito aos direitos humanos. Não conformidade (*compliance*) com as normas e regulamentos aplicáveis às atividades da Companhia.

**DESEMPENHO OPERACIONAL**

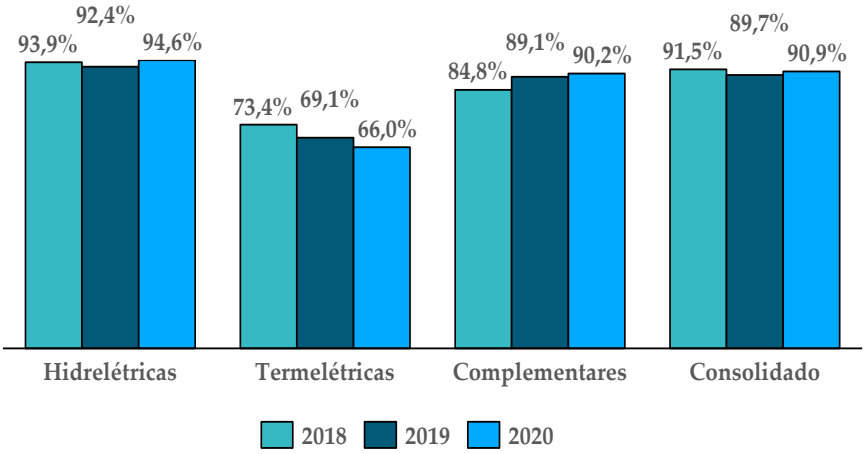
A evolução operacional da Companhia tem como base, além da observação de suas políticas corporativas no desenvolvimento de todas as atividades, o rigor nos controles previstos em seu Sistema Integrado de Gestão (SIG), plataforma que consolida informações e indicadores de performance.

Em 2020, das 60 usinas em operação, 12 eram certificadas segundo as normas NBR ISO 9001 (gestão da qualidade), NBR ISO 14001 (gestão do meio ambiente) e NBR OHSAS 18001 (gestão da saúde e segurança no trabalho). Adicionalmente, o Complexo Termelétrico Jorge Lacerda mantém o certificado segundo a norma NBR ISO 50001, relativa à eficiência energética. Dessa forma, o percentual de capacidade instalada operada certificada era de 77,9% ao final do ano.

## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

Dos 10.431,2 MW operados pela Companhia, 52,4% (5.467,6 MW) o são remotamente, a partir do Centro de Operação da Geração (COG), localizado na sede, em Florianópolis (SC). Nesse modelo, recursos tecnológicos sofisticados, que permitem o monitoramento em tempo real e asseguram confiabilidade ao sistema, aumentam a eficiência operacional do parque gerador. Ao todo, 48 das 60 usinas do parque gerador são operadas via COG, entre elas a Usina Hidrelétrica Machadinho, que iniciou a operação remota em 2020, a primeira em consórcio a ser gerenciada a partir do COG. No ano, desconsiderando-se as paradas programadas, as usinas operadas pela ENGIE Brasil Energia atingiram índice de disponibilidade de 96,4%, sendo 99,7% nas usinas hidrelétricas, 76,9% nas termelétricas e 93,5% nas usinas de fontes complementares — PCH's, biomassas, eólicas e fotovoltaicas.

**Disponibilidade das usinas, considerando as paradas programadas**

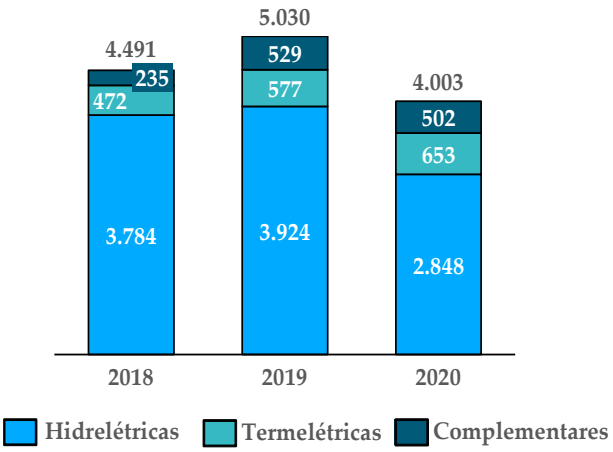



Considerando todas as paradas programadas, a disponibilidade interna global, no acumulado de 2020, foi de 90,9%, sendo 94,6% nas usinas hidrelétricas, 66,0% nas termelétricas e 90,2% nas usinas de fontes complementares. Comparando 2020 ao ano anterior, houve elevação de 1,2 p.p. na disponibilidade interna global, com aumento de 2,2 p.p. e 1,1 p.p. nas hidrelétricas e complementares, respectivamente, e redução nas termelétricas, em 3,1 p.p. A redução da disponibilidade desses empreendimentos, em comparação a 2019, deve-se principalmente aos desligamentos intempestivos ocorridos devido à maior exposição às falhas em operação contínua. Já o aumento da disponibilidade das usinas hidrelétricas e complementares foi decorrente do menor tempo da execução das paradas de curto prazo.

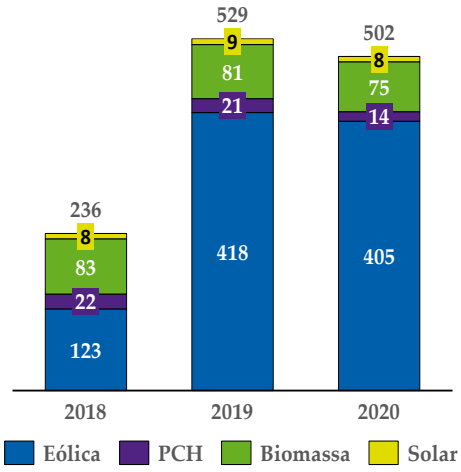
## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

Com relação à produção de energia elétrica nas usinas operadas pela ENGIE Brasil Energia, de modo geral, a pandemia provocou uma expressiva redução na carga do Sistema Interligado Nacional (SIN), o que contribuiu para uma produção global da Companhia da ordem de 35.163 GWh (4.003 MW médios), ou seja, 20,4% inferior ao registrado em 2019, quando o total foi de 44.058 GWh (5.030 MW médios). Em 2020, apenas a produção termelétrica foi maior, quando comparada ao ano anterior, sendo 13,2% superior a 2019. Nas hidrelétricas e complementares, foram registrados 27,4% e 5,0% a menos, respectivamente.

**Geração de Energia – MW médios**




**Geração por fonte complementar – MW médios**



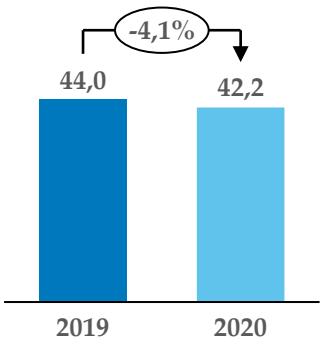

Vale destacar que o aumento da geração hidrelétrica da Companhia não resulta necessariamente em melhoria de seu desempenho econômico-financeiro. Da mesma maneira, a redução desse tipo de geração não implica obrigatoriamente na deterioração desse aspecto. Isso se deve à aplicação do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE), que compartilha os riscos hidrológicos inerentes à geração hidrelétrica entre seus participantes.

Em relação à geração termelétrica da Companhia, seu aumento pode reduzir (em razão do nível de contratação da Companhia) a exposição ao Preço de Liquidação das Diferenças (PLD), sendo o inverso também verdadeiro, mantidas as outras variáveis.

Quanto ao transporte de gás, a Transportadora Associada de Gás (TAG) recebe o gás natural diariamente nos pontos de recebimento de sua malha e entrega-o ao carregador, Petrobras, nos pontos de entrega (*city gates*). Assim, tem como contrapartida a receita do serviço de transporte, composta da parcela de efetiva movimentação de molécula e também do encargo de capacidade não utilizada (*ship-or-pay*).

No acumulado do ano, o volume de gás transportado foi de 42,2 milhões de m³/dia – levemente inferior aos 44,0 milhões de m³/dia registrados em 2019.

**Volume médio de gás movimentado MM m³/dia**



Modernizações

Em 2020, foi dado prosseguimento à modernização da Usina Hidrelétrica Salto Osório, um projeto de grande porte iniciado em novembro 2017. A previsão é de que a entrega da primeira unidade geradora modernizada se dê no primeiro trimestre de 2021, com conclusão integral em 2023. A modernização, além de ampliar os atributos operatórios, agregará aumento de eficiência, com incremento da garantia física estimado em 13,9 MW médios.

A Usina Hidrelétrica Jaguara, por sua vez, teve o contrato de modernização assinado no final de 2020, com a aquisição de um novo gerador para a Unidade Geradora 01. A fabricação dos componentes deve ocorrer em 2021, de modo que a execução, em campo, se realize no ano seguinte. Já a Usina Hidrelétrica Miranda tem prevista a assinatura do contrato para modernização dos sistemas de instrumentação e controle da usina (incluindo regulador de velocidade, regulador de tensão do gerador e sistema supervisório) para o primeiro trimestre de 2021.

## GESTÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

### Cenário macroeconômico

O cenário pandêmico gerou retração econômica em todo o mundo, vivenciada no Brasil a partir de março de 2020 e refletida na queda estimada de 4,4% do Produto Interno Bruto (PIB) do país, de acordo com o Relatório Focus publicado pelo Banco Central no final de dezembro – o dado oficial deve ser divulgado ao fim do primeiro trimestre de 2021. Em 2019, o PIB havia registrado alta de 1,1%.

Ainda que a retração seja menor do que a prevista pela maior parte dos analistas em meados do ano, a retomada demonstrou ritmo desigual entre segmentos — de forma geral, segundo o Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (IPEA), indústria e comércio chegaram ao final do ano operando em níveis médios acima do período pré-crise, enquanto serviços significativamente abaixo.

Nesse contexto, a inflação acumulada foi de 4,52%, segundo o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), publicado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). No ano anterior, o IPCA foi de 4,31%. No mercado de trabalho, os efeitos da recuperação foram modestos até o quarto trimestre do ano, com taxa de desemprego em 13,1%, próximo às máximas históricas, conforme o IBGE.

Já o mercado financeiro vivenciou uma trajetória de fortes oscilações em diversos índices globais, fruto das incertezas trazidas pela pandemia, que foram amenizadas, mesmo que momentaneamente, pelos pacotes de estímulo e auxílio governamentais, além das perspectivas positivas relacionadas às vacinas contra a Covid-19. A taxa básica de juros (Selic) fechou o ano, mais uma vez, no menor patamar histórico: 2,0% a.a., enquanto o dólar (Ptax) bateu a marca de R$ 5,19 – a moeda americana estava cotada em R$ 4,03 ao fim de 2019.

**Cenário no setor elétrico**

Conforme dados da Empresa de Pesquisa Energética (EPE), o consumo de energia líquido no país diminuiu 1,6% em 2020, registrando 474.231 GWh – o crescimento havia sido de 1,4% em 2019. O consumo residencial cresceu 4,1%, enquanto o comercial apresentou queda de 10,5%, e o industrial regrediu 1,1%. Outras classes caíram 2,3%. Já no estrato por regiões, Norte e Centro-Oeste apresentaram crescimento, com 4,8% e 1,2%, respectivamente. As demais regiões registraram decréscimos, sendo no Nordeste da ordem de 2,4%, no Sul 1,2%. O pior desempenho se deu na região Sudeste, com 2,8% negativos.

O consumo do mercado livre cresceu 13,1% em 2020, superando o registrado nos últimos anos – em 2019 o crescimento havia sido de 1,9% e de em 2018, 6,3%. O mercado cativo registrou queda no consumo da ordem de 2,3% entre 2020 e 2019.

Influência hidrológica

O cenário hidrológico de 2020 – com oferta de 56,7 GW médios de Energia Natural Afluente no SIN – foi o quarto pior das duas últimas décadas, superando apenas o registrado em 2019, 2017 e 2014.

Ao final do ano, a situação era mais crítica na Região Sudeste, onde foi registrado o menor nível de reservatório dos últimos 20 anos (16,4% do volume máximo em dezembro). Esse contexto implicou na deliberação para o uso de recursos térmicos extras (fora da ordem de mérito) no último trimestre de 2020. Em contrapartida, no Nordeste o armazenamento atingiu os maiores valores do histórico recente, chegando a 90% do volume máximo na metade do ano – o que se deve à combinação entre um volume satisfatórios de chuvas e mudanças na política de uso dos reservatórios da Bacia do Rio São Francisco.

Impactada pela pandemia, a demanda de energia apresentou retração de 1 GW na carga média anual, se comparada ao registrado em 2019. Essa performance é 3 GW inferior ao que havia sido estimado para 2020 nas projeções relativas ao ano.

Assim, o Preço de Liquidação de Diferenças (PLD) médio de 2020 foi de R$ 177/MWh. Fortemente vinculada aos efeitos da redução de carga, a sobreoferta energética em relação a demanda deixou o preço médio do ano R$ 48/MWh inferior ao registrado em 2019.

Conforme dados da CCEE, o GSF em 2020 foi de 80,5%, inferior aos 81,0% alcançados em 2019.

# Relatório da Administração/comentário do Desempenho

## Desempenho econômico-financeiro

| | Resultado por segmento – 2020 x 2019 (em R$ milhões) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Energia elétrica | | | | | |
| | Geração | Transmissão | *Trading* | Painéis Solares | Transporte de Gás | Consolidado |
| **2020** | | | | | | |
| Receita operacional líquida | 8.539,1 | 2.555,3 | 1.083,9 | 80,9 | - | 12.259,2 |
| Custos operacionais | (3.328,6) | (2.274,3) | (1.111,5) | (81,5) | - | (6.795,9) |
| **Lucro (prejuízo) bruto** | **5.210,5** | **281,0** | **(27,6)** | **(0,6)** | **-** | **5.463,3** |
| Despesas com vendas, gerais e administrativas | (267,8) | (1,1) | (3,1) | (5,4) | - | (277,4) |
| Outras despesas operacionais, líquidas | (4,7) | - | - | - | - | (4,7) |
| *Impairment* | (98,8) | - | - | - | - | (98,8) |
| Resultado de equivalência patrimonial | - | - | - | - | 487,1 | 487,1 |
| **Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e tributos sobre o lucro** | **4.839,2** | **279,9** | **(30,7)** | **(6,0)** | **487,1** | **5.569,5** |
| **2019** | | | | | | |
| Receita operacional líquida | 8.427,7 | 169,9 | 1.109,0 | 97,9 | - | 9.804,5 |
| Custos operacionais | (4.294,1) | (151,5) | (1.111,4) | (96,0) | - | (5.653,0) |
| **Lucro (prejuízo) bruto** | **4.133,6** | **18,4** | **(2,4)** | **1,9** | **-** | **4.151,5** |
| Despesas com vendas, gerais e administrativas | (243,2) | - | (2,9) | (7,1) | - | (253,2) |
| Outras receitas operacionais, líquidas | 320,4 | - | - | - | - | 320,4 |
| *Impairment* | (4,9) | - | - | - | - | (4,9) |
| Resultado de equivalência patrimonial | - | - | - | - | 81,1 | 81,1 |
| **Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e tributos sobre o lucro** | **4.205,9** | **18,4** | **(5,3)** | **(5,2)** | **81,1** | **4.294,9** |
| **Variação** | | | | | | |
| Receita operacional líquida | 111,4 | 2.385,4 | (25,1) | (17,0) | - | 2.454,7 |
| Custos operacionais | 965,5 | (2.122,8) | (0,1) | 14,5 | - | (1.142,9) |
| **Lucro (prejuízo) bruto** | **1.076,9** | **262,6** | **(25,2)** | **(2,5)** | **-** | **1.311,8** |
| Despesas com vendas, gerais e administrativas | (24,6) | (1,1) | (0,2) | 1,7 | - | (24,2) |
| Outras despesas operacionais, líquidas | (325,1) | - | - | - | - | (325,1) |
| *Impairment* | (93,9) | - | - | - | - | (93,9) |
| Resultado de equivalência patrimonial | - | - | - | - | 406,0 | 406,0 |
| **Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e tributos sobre o lucro** | **633,3** | **261,5** | **(25,4)** | **(0,8)** | **406,0** | **1.274,6** |

O resultado financeiro e os tributos sobre o lucro da Companhia não são alocados por segmento, pois a Administração realiza a gestão do fluxo de caixa de forma consolidada e corporativa.

# Relatório da Administração/comentário do Desempenho

## Receita operacional líquida

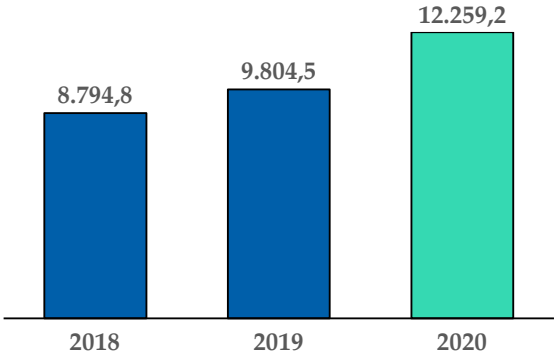
| | Receita por segmento – 2020 x 2019 (em R$ milhões) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Energia elétrica | | | | |
| | Geração | Transmissão | *Trading* | Painéis Solares | Consolidado |
| **2020** | | | | | |
| Distribuidoras de energia elétrica | 3.541,4 | - | - | - | 3.541,4 |
| Consumidores livres | 3.161,4 | - | - | - | 3.161,4 |
| Receita de construção | - | 2.365,6 | - | - | 2.365,6 |
| Operações de *trading* de energia | - | - | 1.067,3 | - | 1.067,3 |
| Comercializadoras de energia elétrica | 608,5 | - | - | - | 608,5 |
| Remuneração dos ativos de concessão | 381,6 | 189,7 | - | - | 571,3 |
| Transações no mercado de curto prazo | 535,5 | - | 16,6 | - | 552,1 |
| Receita de serviços prestados | 121,6 | - | - | - | 121,6 |
| Ganho em ação judicial | 83,5 | - | - | - | 83,5 |
| Indenização de seguros a receber | 40,0 | - | - | - | 40,0 |
| Exportação | 30,5 | - | - | - | 30,5 |
| Outras receitas | 35,1 | - | - | 80,9 | 116,0 |
| **Receita operacional líquida** | **8.539,1** | **2.555,3** | **1.083,9** | **80,9** | **12.259,2** |
| **2019** | | | | | |
| Distribuidoras de energia elétrica | 3.292,7 | - | - | - | 3.292,7 |
| Consumidores livres | 3.164,1 | - | - | - | 3.164,1 |
| Receita de construção | - | 155,4 | - | - | 155,4 |
| Operações de *trading* de energia | - | - | 1.078,4 | - | 1.078,4 |
| Comercializadoras de energia elétrica | 728,0 | - | - | - | 728,0 |
| Remuneração dos ativos de concessão | 382,7 | 14,5 | - | - | 397,2 |
| Transações no mercado de curto prazo | 699,1 | - | 7,1 | - | 706,2 |
| Receita de serviços prestados | 116,0 | - | - | - | 116,0 |
| Indenização de seguros a receber | 11,2 | - | - | - | 11,2 |
| Ganhos não realizados em operações de *trading* | - | - | 23,5 | - | 23,5 |
| Outras receitas | 33,9 | - | - | 97,9 | 131,8 |
| **Receita operacional líquida** | **8.427,7** | **169,9** | **1.109,0** | **97,9** | **9.804,5** |
| **Variação** | | | | | |
| Distribuidoras de energia elétrica | 248,7 | - | - | - | 248,7 |
| Consumidores livres | (2,7) | - | - | - | (2,7) |
| Receita de construção | - | 2.210,2 | - | - | 2.210,2 |
| Operações de *trading* de energia | - | - | (11,1) | - | (11,1) |
| Comercializadoras de energia elétrica | (119,5) | - | - | - | (119,5) |
| Remuneração dos ativos de concessão | (1,1) | 175,2 | - | - | 174,1 |
| Transações no mercado de curto prazo | (163,6) | - | 9,5 | - | (154,1) |
| Receita de serviços prestados | 5,6 | - | - | - | 5,6 |
| Ganho em ação judicial | 83,5 | - | - | - | 83,5 |
| Indenização de seguros a receber | 28,8 | - | - | - | 28,8 |
| Exportação | 30,5 | - | - | - | 30,5 |
| Ganhos não realizados em operações de *trading* | - | - | (23,5) | - | (23,5) |
| Outras receitas | 1,2 | - | - | (17,0) | (15,8) |
| **Receita operacional líquida** | **111,4** | **2.385,4** | **(25,1)** | **(17,0)** | **2.454,7** |

Na comparação entre os anos, a receita operacional líquida passou de R$ 9.804,5 milhões em 2019 para R$ 12.259,2 milhões em 2020, ou seja, elevação de R$ 2.454,7 milhões (25,0%).

## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

**Geração e venda de energia do portfólio:** aumento de R$ 111,4 milhões (1,3%), motivado, substancialmente, pelos seguintes efeitos positivos: (i) R$ 126,5 milhões de acréscimo na receita com contratos de venda de energia nos ambientes regulado e livre, resultado da combinação das variações de quantidade de energia vendida e do preço médio líquido de vendas; (ii) R$ 83,5 milhões não recorrentes, oriundos de recuperação de tributos; (iii) R$ 30,5 milhões decorrentes de exportação de energia realizada no terceiro trimestre de 2020; e (iv) R$ 28,8 milhões relativos à indenização por interrupção de negócios, motivada por sinistros, e a cobrança de multa contratual por indisponibilidade. Esses efeitos foram parcialmente atenuados pelo (v) decréscimo de R$ 163,6 milhões nas transações realizadas no mercado de curto prazo, principalmente na CCEE.

Receita operacional líquida (R$ milhões)




**Transmissão:** elevação de R$ 2.385,4 milhões, em grande parte consequência dos avanços nas execuções das obras dos Sistemas de Transmissão Gralha Azul e Novo Estado.

***Trading:*** redução de R$ 25,1 milhões (2,3%) oriunda, principalmente, do resultado negativo da marcação a mercado das vendas futuras e da menor receita nas operações realizadas, parcialmente atenuada pelo acréscimo observado nas transações no mercado de curto prazo.

**Painéis solares:** decréscimo de R$ 17,0 milhões (17,4%) na venda e instalação de painéis solares em razão da retração desse mercado, principalmente, devido a pandemia da Covid-19.

Os resultados dos segmentos de transmissão e de *trading* são comentados em "Resultado operacional do segmento de transmissão de energia" e "Resultado operacional do segmento de *trading* de energia".

Comentários sobre as Variações da Receita Operacional Líquida

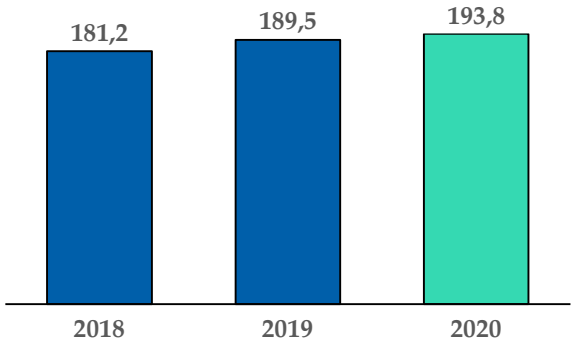
- Geração e Venda de Energia do Portfólio

*Preço médio líquido de venda*

O preço médio de venda de energia, líquido dos encargos sobre a receita, atingiu R$ 193,78/MWh em 2020, 2,3% superior ao praticado no ano anterior, que foi de R$ 189,45/MWh.

A elevação do preço foi motivada, substancialmente, pela atualização monetária dos contratos vigentes, pelo contrato de exportação de energia elétrica no terceiro trimestre e pela entrada em operação comercial de Pampa Sul em junho de 2019, cujo preço médio é superior à média dos contratos existentes. Esses efeitos foram parcialmente atenuados pelas novas contratações de comercializadoras e consumidores livres, com preços inferiores às médias dos contratos finalizados, devido, principalmente, à retração econômica causada pelos impactos da Covid-19.

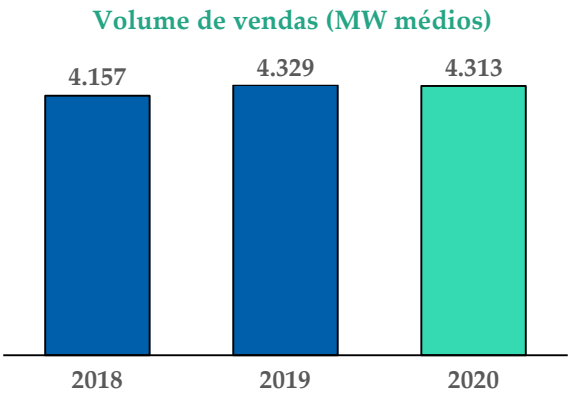
Preço médio líquido de venda (R$/MWh)*




* Líquido de impostos sobre a venda e operações de *trading*.

*Volume de vendas*

Em 2020, o volume de venda de energia foi de 37.889 GWh (4.313 MW médios), contra 37.925 GWh (4.329 MW médios) registrados em 2019, decréscimo de 36 GWh (16 MW médios) ou 0,4%.




O decréscimo no volume de vendas é resultante, substancialmente, da redução do consumo de energia de clientes, motivada pela retração econômica provocada pela pandemia da Covid-19, por contratos que encerraram em 2019 no âmbito do Contrato de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado (CCEAR) e pela atuação do Mecanismo de Compensação de Sobras e Déficits (MCSD). Esses efeitos foram parcialmente atenuados pelo menor impacto dos efeitos de ressarcimentos previstos nos contratos de ambiente regulado e na comparação anual pela entrada em operação da Pampa Sul, ocorrida no final de junho de 2019.

*Receita de venda de energia elétrica*

- Distribuidoras

Em 2020, a receita atingiu R$ 3.541,4 milhões, elevação de R$ 248,7 milhões (7,6%) em relação ao exercício de 2019, quando foi de R$ 3.292,7 milhões. Esse acréscimo é explicado pelos seguintes itens: (i) R$ 149,3 milhões — aumento de 660 GWh (71 MW médios) na quantidade vendida; e (ii) R$ 99,4 milhões — incremento de 3,0% no preço médio líquido de vendas.

O aumento no preço médio líquido de vendas foi motivado, substancialmente, pelos efeitos da atualização monetária dos contratos vigentes e pelo impacto positivo motivado pelo preço médio na venda de energia de Pampa Sul, superior à média dos contratos existentes, parcialmente suavizado por menores preços médios praticados nos contratos de Umburanas – Fase I.

Os acréscimos nos volumes de vendas são consequência, principalmente, do menor impacto dos efeitos de ressarcimentos previstos nos contratos de ambiente regulado e da entrada em operação de Pampa Sul. Esses efeitos foram parcialmente atenuados pelo encerramento de contrato de leilão existente, ao final de 2019.

- Consumidores livres

Em 2020, a receita alcançou R$ 3.161,4 milhões, montante R$ 2,7 milhões (0,1%) inferior aos R$ 3.164,1 milhões verificados em 2019. Esse decréscimo está relacionado a: (i) R$ 110,1 milhões — redução de 633 GWh (79 MW médios) no volume de venda de energia; e (ii) R$ 107,4 milhões — aumento de 3,4% no preço médio líquido de vendas.

A redução na quantidade de energia vendida foi motivada pela pandemia da Covid-19 e pelas incertezas relacionadas à retomada da economia, com impactos na demanda de energia, provocando reduções de consumo por parte dos clientes industriais, considerando os limites relacionados às flexibilidades previstas nos contratos. Consequentemente, o volume de energia não vendido para consumidores livres foi liquidado na CCEE. Esse decréscimo foi parcialmente atenuado pelas migrações de perfil entre comercializadoras e consumidores livres.

As elevações dos preços decorreram, substancialmente, da correção monetária dos contratos vigentes.

- Comercializadoras

Em 2020, a receita de venda a comercializadoras foi de R$ 608,5 milhões, R$ 119,5 milhões (16,4%) inferior à receita auferida em 2019, que foi de R$ 728,0 milhões. Essa redução resultou da combinação dos seguintes aspectos: (i) R$ 108,9 milhões — decréscimo de 15,0% no preço médio líquido de vendas; e (ii) R$ 10,6 milhões — diminuição de 70 GWh (9 MW médios) no volume de energia vendida.

As reduções dos preços ocorreram, basicamente, devido às novas contratações com preços inferiores à média dos contratos vigentes ou finalizados, haja vista a redução dos preços de mercado observados em 2020. Esse efeito foi parcialmente atenuado pela correção monetária dos contratos vigentes.

Os decréscimos das quantidades entre os períodos analisados decorreram, principalmente, das migrações de parte dos clientes, que compravam energia por meio de comercializadoras, para o perfil de consumidores livres, entre os anos de 2019 e 2020.

Adicionalmente, é importante destacar que, tanto a redução dos preços quanto a diminuição na quantidade de energia vendida, foram impactadas pelos efeitos da Covid-19 no mercado.

- Exportação

No período entre julho e agosto de 2020 a Companhia exportou energia para a Argentina. A receita auferida foi de R$ 30,5 milhões, com volume de energia transacionado de 7 GWh (1 MW médio).

➢ Remuneração dos ativos financeiros de concessão

Os ativos financeiros de concessões representam o valor presente dos fluxos de caixa futuros da parcela da energia destinada ao Ambiente de Contratação Regulada (ACR) das Usinas Hidrelétricas Jaguara e Miranda, equivalente a 70% da garantia física destas usinas. Esses ativos são remunerados pela taxa interna de retorno e pela variação do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA).

A remuneração dos ativos financeiros de concessões passou de R$ 382,7 milhões em 2019 para R$ 381,6 milhões em 2020, portanto, com decréscimo de R$ 1,1 milhão (0,3%). A redução deve-se, principalmente, pela curva mensal de variação do IPCA, a qual apresentou períodos de deflação em 2020, tendo forte aceleração no quarto trimestre. No ano de 2019, a curva mensal de variação do IPCA apresentou acréscimos constantes.

➢ Transações no mercado de energia de curto prazo

Em 2020, em relação ao ano anterior, houve decréscimo de R$ 163,6 milhões (23,4%) na receita das transações de curto prazo, passando de R$ 699,1 milhões em 2019 para R$ 535,5 milhões em 2020. Mais explicações sobre tais operações e acerca da variação podem ser obtidas em "Detalhamento das operações de curto prazo".

➢ Receitas de serviços prestados

Ainda com referência às Usinas Hidrelétricas Jaguara e Miranda, para a energia vendida no ACR, também como parte da Receita Anual de Geração (RAG), as empresas recebem a parcela referente à Gestão dos Ativos de Geração (GAG), para cobertura dos custos com operação e manutenção, além de gastos com melhorias e investimentos durante o prazo de concessão. O valor da GAG teve acréscimo no período de R$ 5,6 milhões (4,8%), passando de R$ 116,0 milhões em 2019 para R$ 121,6 milhões em 2020. A elevação decorre, substancialmente, da atualização monetária dos valores.

➢ Ganho em ação judicial – recuperação de tributos

Em 18 de maio de 2020, a Companhia obteve decisões favoráveis em trânsito em julgado que à garantiram o direito de reaver, mediante compensação ou restituição, créditos de tributos federais, devidamente atualizados pela taxa Selic. Diante desse fato, a ENGIE Brasil Energia reconheceu R$ 83,5 milhões em 2020 após revisão das estimativas contabilizadas durante o ano. O montante em questão foi atualizado monetariamente, com impacto de R$ 76,3 milhões no resultado financeiro de 2020.

➢ Indenização de seguros a receber

A Companhia reconheceu R$ 40,0 milhões de indenizações de seguros no ano de 2020, acréscimo de R$ 28,8 milhões (257,1%) aos R$ 11,2 milhões reconhecidos em 2019. Os valores envolvidos são referentes, principalmente, às receitas de indenização para compensação dos impactos negativos pela interrupção de negócios, motivada por sinistros na Usina Hidrelétrica Salto Osório e pela cobrança de multa contratual por indisponibilidade nas usinas do Conjunto Eólico Trairí.

*Painéis solares*

A receita de venda e instalação de painéis solares, por meio da controlada ENGIE Geração Solar Distribuída S.A. (EGSD), entre os anos em análise, registrou decréscimo de R$ 17,0 milhões (17,4%), indo de R$ 97,9 milhões em 2019 para R$ 80,9 milhões em 2020. A redução é consequência, principalmente, da desaceleração das atividades comerciais, em decorrência da pandemia da Covid-19.

## Custos operacionais

| | Custos por segmento – 2020 x 2019 (em R$ milhões) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Energia elétrica | | | | |
| | Geração | Transmissão | *Trading* | Painéis solares | Consolidado |
| **2020** | | | | | |
| Compras de energia | 1.478,9 | - | 1.068,3 | - | 2.547,2 |
| Custos de construção | - | 2.274,3 | - | - | 2.274,3 |
| Depreciação e amortização | 893,8 | - | - | - | 893,8 |
| Encargos de uso da rede elétrica e conexão | 560,3 | - | - | - | 560,3 |
| Materiais e serviços de terceiros | 339,3 | - | - | 18,4 | 357,7 |
| Transações no mercado de curto prazo | 303,5 | - | 7,3 | - | 310,8 |
| Pessoal | 273,5 | - | - | 8,0 | 281,5 |
| Combustíveis para geração | 204,1 | - | - | - | 204,1 |
| Seguros | 89,0 | - | - | - | 89,0 |
| *Royalties* | 84,5 | - | - | - | 84,5 |
| Custo da venda de painéis solares | - | - | - | 54,4 | 54,4 |
| Perdas não realizadas em operações de *trading* | - | - | 35,9 | - | 35,9 |
| Repactuação do risco hidrológico | (967,7) | - | - | - | (967,7) |
| Outros custos operacionais, líquidos | 69,4 | - | - | 0,7 | 70,1 |
| **Custos operacionais** | **3.328,6** | **2.274,3** | **1.111,5** | **81,5** | **6.795,9** |
| **2019** | | | | | |
| Compras de energia | 1.561,5 | - | 1.090,5 | - | 2.652,0 |
| Custos de construção | - | 151,3 | - | - | 151,3 |
| Depreciação e amortização | 844,3 | - | - | 0,1 | 844,4 |
| Encargos de uso da rede elétrica e conexão | 513,7 | - | - | - | 513,7 |
| Materiais e serviços de terceiros | 277,6 | - | - | 16,1 | 293,7 |
| Transações no mercado de curto prazo | 421,0 | - | 6,7 | - | 427,7 |
| Pessoal | 254,7 | - | - | 10,1 | 264,8 |
| Combustíveis para geração | 173,0 | - | - | - | 173,0 |
| Seguros | 65,6 | - | - | - | 65,6 |
| *Royalties* | 131,6 | - | - | - | 131,6 |
| Custo da venda de painéis solares | - | - | - | 70,8 | 70,8 |
| Perdas não realizadas em operações de *trading* | - | - | 14,2 | - | 14,2 |
| Outros custos operacionais, líquidos | 51,1 | 0,2 | - | (1,1) | 50,2 |
| **Custos operacionais** | **4.294,1** | **151,5** | **1.111,4** | **96,0** | **5.653,0** |
| **Variação** | | | | | |
| Compras de energia | (82,6) | - | (22,2) | - | (104,8) |
| Custos de construção | - | 2.123,0 | - | - | 2.123,0 |
| Depreciação e amortização | 49,5 | - | - | (0,1) | 49,4 |
| Encargos de uso da rede elétrica e conexão | 46,6 | - | - | - | 46,6 |
| Materiais e serviços de terceiros | 61,7 | - | - | 2,3 | 64,0 |
| Transações no mercado de curto prazo | (117,5) | - | 0,6 | - | (116,9) |
| Pessoal | 18,8 | - | - | (2,1) | 16,7 |
| Combustíveis para geração | 31,1 | - | - | - | 31,1 |
| Seguros | 23,4 | - | - | - | 23,4 |
| *Royalties* | (47,1) | - | - | - | (47,1) |
| Custo da venda de painéis solares | - | - | - | (16,4) | (16,4) |
| Perdas não realizadas em operações de *trading* | - | - | 21,7 | - | 21,7 |
| Repactuação do risco hidrológico | (967,7) | - | - | - | (967,7) |
| Outros custos operacionais, líquidos | 18,3 | (0,2) | - | 1,8 | 19,9 |
| **Custos operacionais** | **(965,5)** | **2.122,8** | **0,1** | **(14,5)** | **1.142,9** |

Em 2020, os custos operacionais atingiram R$ 6.795,9 milhões, superando em R$ 1.142,9 milhões (20,2%) os custos de 2019, de R$ 5.653,0 milhões. Esta variação foi reflexo dos seguintes fatores: (i) acréscimo de R$ 2.122,8 milhões de custos no segmento de transmissão; (ii) decréscimo de R$ 965,5 milhões (22,5%) no segmento de geração e venda de energia do portfólio; (iii) redução de R$ 14,5 milhões (15,1%) de custos de venda e instalação de painéis solares; e (iv) aumento de R$ 0,1 milhão nos custos de operações de *trading* de energia.

Da variação observada no item (ii), destaca-se a recuperação de custos passados de energia, no montante de R$ 967,7 milhões, motivada pela repactuação do risco hidrológico, de que trata a Lei n° 14.052/2020, regulada pela Resolução Normativa Aneel n° 895/2020.

Tais variações decorreram, essencialmente, do comportamento dos principais componentes a seguir:

*Comentários sobre as variações dos custos operacionais*

- Geração e venda de energia do portfólio

**Compras de energia:** Na comparação anual, houve redução de R$ 82,6 milhões (5,3%) nessas operações, substancialmente motivada pelos seguintes eventos: (i) R$ 119,0 milhões — decréscimo de 7,6% no preço médio líquido de compras de energia; e (ii) R$ 36,4 milhões — acréscimo de 212 GWh (24 MW médios) na quantidade comprada.

O decréscimo observado no preço médio de compra foi motivado, principalmente, pela redução do Preço de Liquidação das Diferenças (PLD) – utilizado como parâmetro para estabelecimento de preço de curto prazo – e pelos efeitos da retração econômica provocada pela pandemia da Covid-19, como explorado anteriormente (na seção Volume de Vendas).

O aumento no volume de compras é resultante, substancialmente, da alocação estratégica de recursos da Companhia visando otimizar a alocação de energia, bem como pela frustração de hidrologia no período.

**Depreciação e amortização:** Na comparação anual, houve aumento de R$ 49,5 milhões (5,9%), dos quais R$ 65,5 milhões são oriundos da entrada em operação comercial de Pampa Sul e Umburanas – Fase I, atenuado pelo término de vida útil de revisões programadas realizadas na Usina Termelétrica Jorge Lacerda e da postergação da próxima revisão, inicialmente prevista para o segundo semestre de 2020.

**Encargos de uso de rede elétrica e conexão:** Na comparação anual, houve elevação de R$ 46,6 milhões (9,1%), consequência, principalmente, do reajuste anual das tarifas de transmissão e distribuição e da entrada em operação comercial da Pampa Sul e Umburanas – Fase I, responsável por R$ 19,0 milhões do total da variação.

**Materiais e serviços de terceiros:** elevação de R$ 61,7 milhões (22,2%), resultante, substancialmente, de aumentos nos contratos de operação e manutenção do parque gerador (R$ 11,7 milhões em 2020, se comparados a 2019). Adicionalmente, os custos com manutenção decorrentes de novos contratos oriundos da entrada em operação de Pampa Sul e de Umburanas – Fase I, foram de R$ 48,4 milhões. Por fim, houve acréscimo nos custos com materiais de reposição e consumo, principalmente relacionados às atividades de prevenção à Covid-19 (R$ 6,1 milhões em 2020).

**Transações no mercado de energia de curto prazo:** Na comparação anual, os custos com essas transações foram inferiores em R$ 117,5 milhões (27,9%) entre 2019 e 2020. Mais detalhes estão descritos a seguir em item específico.

**Pessoal:** elevação de R$ 18,8 milhões (7,4%) na comparação entre 2020 e 2019, resultante, substancialmente, das novas contratações, em especial nas usinas Pampa Sul e Umburanas – Fase I, e do reajuste anual da remuneração dos colaboradores. Adicionalmente, o volume de provisões com participações nos resultados e bônus foi superior a 2019. Esses efeitos foram parcialmente atenuados por reduções nas despesas com credenciamento médico, reembolso de despesas médicas e despesas com planos de saúde.

**Combustíveis para geração:** Acréscimo de R$ 31,1 milhões (18,0%) entre 2019 e 2020, motivado, substancialmente, pelo aumento no consumo de carvão próprio, no montante de R$ 75,4 milhões, parcialmente atenuado pelo efeito positivo oriundo da reavaliação pela Aneel quanto à quantidade excedente de carvão em anos anteriores. O acréscimo no consumo de carvão próprio observado foi motivado pelo maior volume de energia gerada pelas usinas termelétricas da Companhia entre o período comparado.

**Seguros:** aumento de R$ 23,4 milhões (35,7%) na comparação anual, decorrente, substancialmente, do acréscimo de prêmio na renovação da apólice de riscos operacionais em junho de 2020 e pelo incremento no prêmio de seguros na Usina Termelétrica Jorge Lacerda, embasado na reavaliação de riscos desta Usina. Adicionalmente, R$ 13,4 milhões são oriundos das entradas em operação comercial de Pampa Sul e Umburanas – Fase I.

**Compensação financeira pela utilização de recursos hídricos (*Royalties*):** Na comparação anual, houve decréscimo de R$ 47,1 milhões (35,8%), em decorrência, principalmente, de menor geração das usinas hidrelétricas entre os períodos, parcialmente atenuada pelo reajuste anual.

**Repactuação do risco hidrológico:** em 15 de dezembro de 2020, a Administração da Companhia aprovou a adesão das usinas detentoras de concessão de geração de energia elétrica à repactuação do risco hidrológico de que trata a Lei n° 14.052/2020, regulada pela Resolução Normativa Aneel n° 895/2020. A legislação prevê a compensação aos titulares das usinas hidrelétricas participantes do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) por efeitos causados por empreendimentos de geração denominados estruturantes, relacionados à antecipação da garantia física e às restrições na entrada em operação das instalações de transmissão necessárias ao escoamento e, de forma retroativa, por geração fora da ordem de mérito e importação. Como compensação, os geradores têm direito à extensão do prazo de concessão das outorgas de geração por até sete anos. Diante disso, foi reconhecido ativo intangível, correspondente ao direito de extensão da concessão, em contrapartida da rubrica "Recuperação de custos de energia - Repactuação de risco hidrológico" da demonstração do resultado, no montante de R$ 967,7 milhões. Adicionalmente, a Companhia esclarece que não efetuou o reconhecimento dos direitos de extensão relativos aos Consórcios Itá e Machadinho, haja vista não ter havido a aprovação, em 2020, de todas as consorciadas, conforme determina a legislação. A aprovação desses consórcios deverá ocorrer em 2021.

*Painéis solares*

Na comparação anual, houve decréscimo de R$ 14,5 milhões (15,1%) motivado, principalmente, pela desaceleração das atividades comerciais, em decorrência da pandemia da Covid-19.

**Resultado operacional do segmento de transmissão de energia**

A Companhia é a responsável primária pela construção e instalação de infraestruturas relacionadas às concessões de transmissão dos Sistemas de Transmissão Gralha Azul, cuja implantação iniciou no segundo semestre de 2018, e Novo Estado, a partir da aquisição de 100% das ações da Novo Estado Transmissora de Energia S.A. em março de 2020, e está exposta aos riscos e benefícios dessas construções. Com base nas práticas contábeis vigentes, a ENGIE Brasil Energia reconhece receita de implementação de infraestrutura de transmissão, ao longo da implantação, em montante correspondente aos custos de construção adicionados de uma margem bruta residual, destinada a cobrir os custos relacionados com a gestão das obras. Os gastos incorridos na construção estão reconhecidos no custo da infraestrutura de transmissão. A Receita Anual Permitida (RAP) é recebida a partir da entrada em operação comercial do Sistema de Transmissão. Dessa forma, só há entrada de recursos advindos da atividade operacional a partir deste momento.

O lucro operacional bruto do segmento de transmissão de energia apresentou aumento de R$ 262,6 milhões na comparação anual, devido, principalmente ao início da construção de Novo Estado e da evolução na execução das obras de construção do Sistema de Transmissão Gralha Azul. Adicionalmente, a receita de remuneração de infraestrutura de transmissão também é impactada pela variação do IPCA.

Em 2020, a Companhia reconheceu ganho líquido por eficiência na implementação de infraestrutura de transmissão de R$ 35,2 milhões.

**Resultado operacional do segmento de *trading* de energia**

A Companhia atua no mercado de *trading* físico de energia, a fim de auferir resultados por meio da variação de preços de energia, dentro de limites de risco pré-estabelecidos. As operações de *trading* de energia são transacionadas em mercado ativo e, para fins de mensuração contábil, atendem à definição de instrumentos financeiros por valor justo, devido principalmente ao fato de que não há compromisso de combinar operações de compra e de venda, havendo flexibilidade para gerenciar os contratos para obtenção de resultados por variações de preços no mercado.

Em bases anuais, o resultado bruto apresentou redução de R$ 25,2 milhões, passando de prejuízo de R$ 2,4 milhões em 2019 para prejuízo de R$ 27,6 milhões em 2020, decorrente, substancialmente, do efeito negativo da marcação a mercado, de R$ 45,2 milhões. Esse efeito foi parcialmente atenuado por: (i) R$ 11,1 milhões de efeito positivo nas transações realizadas; e (ii) R$ 8,9 milhões oriundos do resultado positivo das transações no mercado de energia de curto prazo.

**Detalhamento das operações de curto prazo**

Operações de curto prazo são definidas como compra e venda de energia cujo principal objetivo é a gestão da exposição da Companhia na CCEE. O preço da energia nessas operações tem como característica o vínculo com o Preço de Liquidação das Diferenças (PLD). O presente item engloba também as transações na CCEE, dado o caráter volátil e sazonal, portanto, de curto prazo, dos resultados advindos da contabilização na Câmara. Adicionalmente, as exposições positivas ou negativas são liquidadas ao PLD, à semelhança das operações de curto prazo descritas acima.

Sobre as transações na CCEE, os diversos lançamentos credores ou devedores realizados mensalmente na conta de um agente da Câmara são sintetizados em fatura única (a receber ou a pagar), exigindo, portanto, seu registro na rubrica de receita ou de despesa. Cumpre ressaltar que, em razão de ajustes na estratégia de gerenciamento de portfólio da Companhia, vem se verificando mudança no perfil das faturas mencionadas. Tal alternância dificulta a comparação direta dos elementos que compõem cada fatura dos períodos em análise, sendo esse o motivo para a criação deste tópico. Desse modo, permite analisar oscilações dos principais elementos, apesar de terem sido alocados ora na receita, ora na despesa, conforme a natureza credora ou devedora da fatura à qual estão vinculados.

Genericamente, esses elementos são receitas ou despesas provenientes, por exemplo, (i) da aplicação do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE); (ii) do Fator de Ajuste da Energia Assegurada (GSF — *Generation Scaling Factor*), que ocorre quando a geração das usinas que integram o MRE, em relação à energia alocada, é menor ou maior (Energia Secundária); (iii) do chamado "risco de submercado"; (iv) do despacho motivado pela Curva de Aversão ao Risco (CAR); (v) da aplicação dos Encargos de Serviço do Sistema (ESS), que resultam do despacho fora da ordem de mérito de usinas termelétricas; e (vi) naturalmente, da exposição (posição vendida ou comprada de energia na contabilização mensal), que será liquidada ao valor do PLD.

No acumulado de 2020, o resultado líquido, fruto de transações de curto prazo, foi positivo em R$ 241,3 milhões, decréscimo de R$ 37,2 milhões em relação ao resultado também positivo de R$ 278,5 milhões do ano de 2019, sendo R$ 46,1 milhões de redução no resultado das transações no segmento de geração e venda de energia do portfólio e um aumento de R$ 8,9 milhões no resultado das transações de *trading* de energia.

Essa redução é reflexo, principalmente, da combinação dos seguintes eventos: (i) aumento do impacto negativo do Fator de Ajuste do MRE (GSF) — já deduzido dos efeitos da repactuação do risco hidrológico, motivado pela menor geração hídrica no período comparado, parcialmente atenuado pela curva de variação do PLD entre os anos em análise, a qual apresentou maior volatilidade em 2020; (ii) despesa no MRE, dada a menor geração hidrelétrica em 2020; e (iii) efeito negativo proveniente da diferença de preços entre os submercados Norte/Nordeste e Sudeste/Centro-Oeste. Esses eventos foram atenuados pelos fatores a seguir: (iv) aumento de impacto financeiro de operações de curto prazo e da posição vendedora na CCEE; e (v) maior despacho da Usina Termelétrica Jorge Lacerda entre os períodos analisados em função da menor geração hidrelétrica.

Em dezembro de 2019, a Aneel estabeleceu os limites máximo e mínimo do PLD para o ano de 2020 em R$ 559,75/MWh e R$ 39,68/MWh, respectivamente. A tabela ao lado apresenta os valores médios do PLD para os submercados nos quais a Companhia atua, por MWh.

| PLD médio em R$/MWh | 2020 | 2019 | Var. 12M (%) |
|---|---|---|---|
| Sul | 184,42 | 227,10 | (18,8%) |
| Sudeste/Centro-Oeste | 177,00 | 227,10 | (22,1%) |
| Nordeste | 134,42 | 166,73 | (19,4%) |

**Despesas com vendas, gerais e administrativas**

Em bases anuais, as despesas com vendas, gerais e administrativas aumentaram R$ 24,2 milhões (9,6%) entre 2019 e 2020, saindo de R$ 253,2 milhões para R$ 277,4 milhões, respectivamente. A elevação foi motivada pela combinação dos seguintes itens: (i) acréscimo de R$ 24,6 milhões (10,1%) oriundos do segmento de geração e venda de energia do portfólio da Companhia, substancialmente impactado pelos seguintes efeitos: (i.i) R$ 28,6 milhões nas despesas com pessoal; e (i.ii) R$ 8,8 milhões nas despesas com materiais e serviços de terceiros, dos quais se destacam a aquisição de serviços gerais de informática, alinhada à política de digitalização da Companhia, bem como de materiais de consumo relacionados às atividades de prevenção à Covid-19. Esses efeitos foram, parcialmente, atenuados pela redução promovida pelo reconhecimento de R$ 10,2 milhões em provisão para contingências cíveis, em 2019. Adicionalmente, houve redução de R$ 0,4 milhão nos demais segmentos em que a Companhia atua.

**Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas**

As outras (despesas) receitas operacionais, líquidas, apresentaram efeito negativo de R$ 325,1 milhões (101,5%) entre 2019 e 2020, sendo que em 2020 a Companhia reconheceu outras despesas operacionais, líquidas, no montante de R$ 4,7 milhões, enquanto em 2019 houve reconhecimento de outras receitas operacionais, líquidas, no montante de R$ 320,4 milhões. Essa variação foi motivada, substancialmente, pelo reconhecimento, no 3T19, de outras receitas operacionais não recorrentes oriundas de indenizações recebidas por descumprimentos de condições contratuais incorridos pelo fornecedor responsável pela construção de Pampa Sul, principalmente relacionados ao atraso na conclusão da obra, no montante de R$ 321,0 milhões. O valor recebido está estipulado em contrato e foi apurado a partir do produto entre a quantidade de dias em atraso na entrega da obra e um valor fixo diário. Esse valor foi apurado de forma a compensar a Companhia pelo resultado não auferido em consequência de atraso na conclusão da obra.

**Provisão para redução ao valor recuperável (i*mpairment*)**

No comparativo anual houve uma variação de R$ 93,9 milhões em *impairment*, decorrente, substancialmente, (i) possibilidade de desligamento das unidades 1 e 2 da Usina Termelétrica Jorge Lacerda, prevista para dezembro de 2021, conforme estratégia de descarbonização da Companhia; e (ii) aos valores de "Mais valia na aquisição de investimentos" e ao "Ágio por expectativa de rentabilidade futura", originados da aquisição da EGSD, pela possibilidade de não recuperação desses valores. Cabe reforçar que as unidades 1 e 2 da Usina tem garantia física líquida de 32 MWm e Custo Variável Unitário (CVU) de R$ 270,48, motivo pelo qual é despachada pontualmente e por curtos períodos. Dessa forma, o seu eventual fechamento não resultará impactos importantes presentes, nem futuros, para a Companhia.

**Resultado de equivalência patrimonial – transporte de gás**

Em 13 de junho de 2019, a controlada em conjunto Aliança Transportadora de Gás S.A. (Aliança) adquiriu 90% da participação societária na Transportadora Associada de Gás S.A. (TAG). A Companhia possuía 32,5% de participação societária direta na controlada em conjunto Aliança e, portanto, 29,25% de participação societária indireta na TAG. Em 2 de setembro de 2019, a TAG realizou a incorporação da Aliança. A partir dessa data, a Companhia passou a possuir 29,25% de participação societária direta na TAG.

Em 20 de julho de 2020, a Companhia adquiriu da Petrobras a participação acionária adicional de 3,25% na TAG, do total de 10% que a Petrobras ainda detinha. A Companhia passou a deter, assim, 32,5% de participação societária direta na TAG.

O resultado de equivalência patrimonial da TAG dos anos de 2020 e 2019 é composto pelos seguintes itens:

| | 2020 | | | | 2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DRE – em R$ milhões | 2020 | 01.01 até 19.07 (29,25%) | 20.07 até 31.12 (32,5%) | *Participação* da EBE | 2019 | 13.06 até 31.12 (29,25%) | Participação da EBE |
| **Aliança (32,5%)** | | | | | | | |
| Despesas gerais e administrativas | - | - | - | - | (325,4) | - | (105,8) |
| *Amortização mais valia de ativos* | - | - | - | - | *(178,7)* | - | *(58,1)* |
| *Despesas de desenvolvimento do projeto de aquisição da TAG* | - | - | - | - | *(137,5)* | - | *(44,7)* |
| *Outros* | - | - | - | - | *(9,2)* | - | *(3,0)* |
| **Prejuízo antes do resultado financeiro e impostos** | **-** | **-** | **-** | **-** | **(325,4)** | **-** | **(105,8)** |
| Resultado financeiro | - | - | - | - | (326,3) | - | (106,0) |
| **Prejuízo antes dos impostos** | **-** | **-** | **-** | **-** | **(651,7)** | **-** | **(211,8)** |
| Imposto de renda e contribuição social | - | - | - | - | 62,8 | - | 20,4 |
| **Prejuízo líquido da Aliança** | **-** | **-** | **-** | **-** | **(588,9)** | **-** | **(191,4)** |
| | | | | | | | |
| **TAG** | | | | | | | |
| Receita operacional líquida | 6.003,8 | 3.094,0 | 2.909,8 | 1.850,7 | 5.194,5 | 2.915,7 | 852,8 |
| Custos dos serviços prestados | (2.243,5) | (1.211,7) | (1.031,8) | (689,7) | (1.506,1) | (1.002,1) | (293,1) |
| **Lucro bruto** | **3.760,3** | **1.882,3** | **1.878,0** | **1.161,0** | **3.688,4** | **1.913,6** | **559,7** |
| Despesas gerais e administrativas | (140,1) | (80,5) | (59,6) | (42,9) | (206,1) | (133,7) | (39,1) |
| **Lucro antes do resultado financeiro e impostos** | **3.620,2** | **1.801,8** | **1.818,4** | **1.118,0** | **3.482,3** | **1.779,9** | **520,6** |
| Resultado financeiro | (1.445,0) | (714,7) | (730,3) | (446,3) | (597,9) | (546,6) | (159,9) |
| **Lucro antes dos impostos** | **2.175,2** | **1.087,1** | **1.088,1** | **671,6** | **2.884,4** | **1.233,3** | **360,7** |
| Imposto de renda e contribuição social | (580,8) | (129,2) | (451,6) | (184,6) | (772,9) | (301,6) | (88,2) |
| **Lucro líquido da TAG** | **1.594,4** | **957,9** | **636,5** | **487,1** | **2.111,5** | **931,7** | **272,5** |
| | | | | | | | |
| **Impacto na equivalência patrimonial da ENGIE Brasil Energia** | | | | **487,1** | | | **81,1** |

A comparação entre os efeitos que impactaram os resultados de equivalência patrimonial entre 2019 e 2020 é inócua, uma vez que o resultado de equivalência patrimonial de 2019 contempla apenas 6 meses de resultado da TAG. Adicionalmente, durante grande parte do 2° semestre de 2020, a participação acionária da Companhia na TAG foi de 32,5%, superior aos 29,25% aplicados nos períodos anteriores à aquisição adicional.

Com a finalidade de possibilitar a reconciliação do lucro líquido com o Ebitda da TAG, apresentamos a tabela abaixo:

| | 2020 | 2019 | |
|---|---|---|---|
| | TAG | Aliança | TAG |
| **Ebitda – em R$ milhões** | **100%** | **100%** | **100%** |
| | | | |
| **Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e impostos** | **3.620,2** | **(325,4)** | **3.482,3** |
| Depreciação e amortização | 628,0 | - | 665,2 |
| Amortização da mais-valia | 906,5 | 178,7 | 295,3 |
| **Ebitda** | **5.154,7** | **(146,7)** | **4.442,8** |

*Balanço patrimonial*

Os principais grupos do ativo e passivo da TAG nas datas de 31.12.2020 e 31.12.2019 eram os seguintes:

# Relatório da Administração/comentário do Desempenho

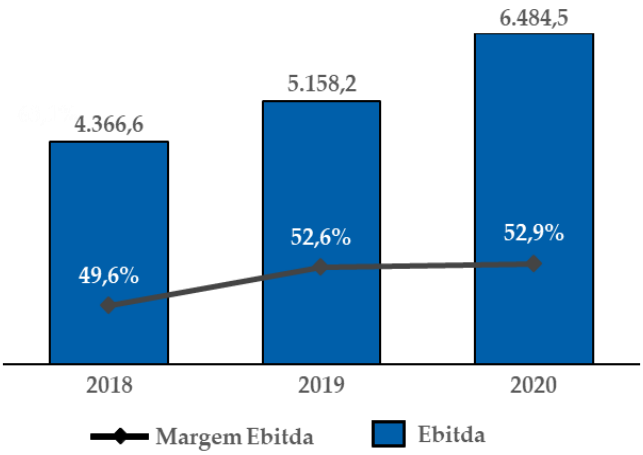
| Balanço Patrimonial TAG | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| ATIVO | | |
| **Ativo circulante** | **2.220,3** | **1.832,5** |
| Caixa e equivalentes de caixa | 436,6 | 340,9 |
| Ganhos não realizados com operações de *hedge* | 18,6 | - |
| Outros ativos circulantes | 1.765,1 | 1.491,6 |
| **Ativo não circulante** | **35.659,5** | **34.830,0** |
| Depósitos vinculados | 202,6 | - |
| Ganhos não realizados com operações de *hedge* | 29,1 | - |
| Outros ativos realizáveis a longo prazo | 3.523,9 | 1.715,0 |
| Imobilizado | 29.184,9 | 30.616,6 |
| Intangível | 2.719,0 | 2.498,4 |
| **Total** | **37.879,8** | **36.662,5** |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
| **Passivo circulante** | **3.874,3** | **2.797,4** |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 3.250,0 | 2.341,8 |
| Perdas não realizadas com operações de *hedge* | 298,0 | 427,3 |
| Outros passivos circulantes | 326,3 | 28,3 |
| **Passivo não circulante** | **27.078,1** | **24.037,0** |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 22.519,1 | 21.250,8 |
| Perdas não realizadas com operações de *hedge* | 910,2 | - |
| Outros passivos não circulantes | 3.648,8 | 2.786,2 |
| **Patrimônio líquido** | **6.927,4** | **9.828,1** |
| **Total** | **37.879,8** | **36.662,5** |

## Ebitda e margem Ebitda

| | Ebitda por segmento – 2020 x 2019 (em R$ milhões) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Energia elétrica | | | | | |
| | Geração | Transmissão | *Trading* | Painéis Solares | Transporte de Gás | Consolidado |
| **2020** | | | | | | |
| Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e tributos sobre o lucro | 4.839,2 | 279,9 | (30,7) | (6,0) | 487,1 | 5.569,5 |
| Depreciação e amortização | 914,0 | - | - | 1,0 | - | 915,0 |
| **Ebitda** | **5.753,2** | **279,9** | **(30,7)** | **(5,0)** | **487,1** | **6.484,5** |
| **Margem Ebitda** | **67,4%** | **11,0%** | **(2,8%)** | **(6,2%)** | **-** | **52,9%** |
| **2019** | | | | | | |
| Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e tributos sobre o lucro | 4.205,9 | 18,4 | (5,3) | (5,2) | 81,1 | 4.294,9 |
| Depreciação e amortização | 862,5 | - | - | 0,8 | - | 863,3 |
| **Ebitda** | **5.068,4** | **18,4** | **(5,3)** | **(4,4)** | **81,1** | **5.158,2** |
| **Margem Ebitda** | **60,1%** | **10,8%** | **(0,5%)** | **(4,5%)** | **-** | **52,6%** |
| **Variação** | | | | | | |
| Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro e tributos sobre o lucro | 633,3 | 261,5 | (25,4) | (0,8) | 406,0 | 1.274,6 |
| Depreciação e amortização | 51,5 | - | - | 0,2 | - | 51,7 |
| **Ebitda** | **684,8** | **261,5** | **(25,4)** | **(0,6)** | **406,0** | **1.326,3** |
| **Margem Ebitda** | **7,3 p.p.** | **0,2 p.p.** | **(2,3 p.p.)** | **(1,7 p.p.)** | **-** | **0,3 p.p.** |

Na comparação anual entre 2020 e 2019, o Ebitda aumentou R$ 1.326,3 milhões (25,7%), passando de R$ 5.158,2 milhões em 2019 para R$ 6.484,5 milhões em 2020. A variação foi consequência da combinação dos seguintes efeitos positivos: (i) R$ 684,8 milhões (13,5%) no segmento de geração e venda de energia elétrica do portfólio da Companhia; (ii) R$ 261,5 milhões oriundos do segmento de transmissão de energia; e (iii) R$ 406,0 milhões decorrentes de maior resultado de participação societária em controlada em conjunto – TAG. Os referidos impactos positivos foram contrabalanceados pelos seguintes efeitos negativos: (iv) R$ 25,4 milhões oriundos do segmento de *trading* de energia – dos quais R$ 45,2 milhões são provenientes dos efeitos da marcação a mercado, parcialmente atenuada pelo impacto positivo de R$ 19,8 milhões originados das transações realizadas e das despesas operacionais; e (iv) R$ 0,6 milhão (13,6%) oriundo do segmento de painéis solares.

**Ebitda* (R$ milhões) e margem Ebitda**




** Ebitda: lucro líquido + imposto de renda e contribuição social + resultado financeiro + depreciação e amortização*

O segmento de geração, cuja variação foi indicada no item (i) acima, foi afetado por eventos não recorrentes reconhecidos nos anos em comparação, no montante de R$ 636,3 milhões referente aos seguintes eventos: (i) acréscimo de R$ 967,7 milhões referente à recuperação de custos de energia, haja vista a repactuação do risco hidrológico, em 2020; (ii) R$ 83,5 milhões de ganho em ação judicial, em 2020; (iii) efeito negativo de R$ 321,0 milhões de outras receitas operacionais oriundas de indenizações recebidas por descumprimentos de condições contratuais incorridos pelo fornecedor responsável pela construção de Pampa Sul, reconhecida em 2019; e (iv) R$ 93,9 milhões oriundos de acréscimo nos valores de *impairment*, entre os anos em comparação.

Desconsiderando esses efeitos, o Ebitda desse segmento em 2020 passaria de R$ 5.753,2 milhões para R$ 4.800,8 milhões e em 2019 de R$ 5.068,4 milhões para R$ 4.752,3 milhões. Assim, na comparação entre os anos em análise, o Ebitda desse segmento apresentaria um acréscimo de R$ 48,5 milhões (1,0%), consequência, substancialmente, dos seguintes efeitos positivos: (i) R$ 126,5 milhões resultantes da combinação das variações de quantidade de energia vendida e do preço médio líquido de venda; (ii) R$ 82,6 milhões de redução nas compras de energia; (iii) R$ 47,1 milhões de decremento em *royalties*; e (iv) R$ 28,8 milhões de indenização por interrupção de negócios, motivada por sinistros. Tais efeitos foram atenuados pelos seguintes efeitos negativos: (v) R$ 61,7 milhões de aumento nos custos com materiais e serviços de terceiros; (vi) R$ 46,6 milhões proveniente de aumento dos encargos de uso da rede; (vii) R$ 46,1 milhões no resultado das transações realizadas no mercado de curto prazo; (viii) R$ 31,1 milhões de maior consumo de combustível próprio; (ix) R$ 24,6 milhões de aumento de despesas com vendas, gerais e administrativas; (x) R$ 18,8 milhões referente a incremento no custo de pessoal; e (xi) R$ 7,6 milhões das demais receitas, custos e despesas operacionais.

*Margem Ebitda geração*

A margem Ebitda no segmento de geração apresentou aumento de 7,3 p.p., passando de 60,1% em 2019 para 67,4% em 2020.

Desconsiderando os efeitos não recorrentes mencionados anteriormente, reconhecidos nos anos de 2019 e 2020, o Ebitda do segmento apresentaria um acréscimo de R$ 48,5 milhões (1,0%). A margem Ebitda em 2020 e 2019 seria de 56,8% e 56,4%, respectivamente, o que representaria um acréscimo de 0,4 p.p. entre os anos comparados.

*Margem Ebitda consolidada*

A margem Ebitda consolidada apresentou aumento de 0,3 p.p., passando de 52,6% em 2019 para 52,9% em 2020. Desconsiderando os efeitos não recorrentes mencionados, o Ebitda consolidado apresentaria um aumento de R$ 690,0 milhões (14,3%) entre os anos de 2020 e 2019. A margem Ebitda entre os anos comparados teria um decréscimo de 4,0 p.p.

Destaca-se que a margem Ebitda consolidada é parcialmente reduzida pelos efeitos das operações de *trading* de energia, do reconhecimento da receita e dos custos relativos à construção das linhas de transmissão e das operações realizadas pela controlada EGSD, os quais apresentam margens inferiores às auferidas pelas demais operações realizadas pela Companhia.

Com a finalidade de possibilitar a reconciliação do lucro líquido com o Ebitda, apresentamos a tabela a seguir:

| (Valores em R$ milhões) | 2018 | 2019 | 2020 | Var. 2020 x 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Lucro líquido | 2.315,4 | 2.311,1 | 2.797,3 | 21,0% |
| (+) Imposto de renda e contribuição social | 652,4 | 776,8 | 889,8 | 14,5% |
| (+) Resultado financeiro | 699,3 | 1.207,0 | 1.882,4 | 56,0% |
| (+) Depreciação e amortização | 660,2 | 863,3 | 915,0 | 6,0% |
| **Ebitda** | **4.327,3** | **5.158,2** | **6.484,5** | **25,7%** |

**Resultado financeiro**

**Receitas financeiras:** No comparativo entre os anos, as receitas financeiras aumentaram R$ 107,7 milhões (73,2%), passando de R$ 147,1 milhões em 2019 para R$ 254,8 milhões em 2020. Essa variação é explicada, essencialmente, pelos seguintes fatores: (i) aumento, não recorrente, de juros sobre impostos e contribuições sociais, no montante de R$ 76,3 milhões, referentes à atualização financeira sobre recuperação de tributos oriunda de ganho em ação judicial; (ii) acréscimo de R$ 39,9 milhões de variação monetária oriundo, principalmente, (ii.i) R$ 29,4 milhões, decorrentes da conclusão por parte do órgão regulador dos efeitos da aplicação de resolução Aneel, a qual previa a redução do reembolso do carvão mineral adquirido com recursos da Conta de Desenvolvimento Energético (CDE) em função da eficiência energética da unidade geradora e (ii.ii) R$ 10,0 milhões, motivados pelos impactos decorrentes da variação monetária resultante de recuperação de custo passado de aquisição de carvão; e (iii) redução de R$ 6,4 milhões na receita com aplicações financeiras, motivada pela queda na taxa de juros observada entre os anos em comparação.

**Despesas financeiras:** Em base anual, as despesas aumentaram de R$ 1.354,1 milhões em 2019 para R$ 2.137,2 milhões em 2020, ou seja, R$ 783,1 milhões (57,8%), resultado da combinação, principalmente: (i) pelas elevações de R$ 463,9 milhões nos juros e correção monetária sobre as concessões a pagar; e (ii) pelo aumento de R$ 292,5 milhões nos juros, variação monetária e no ajuste a valor justo sobre dívidas.

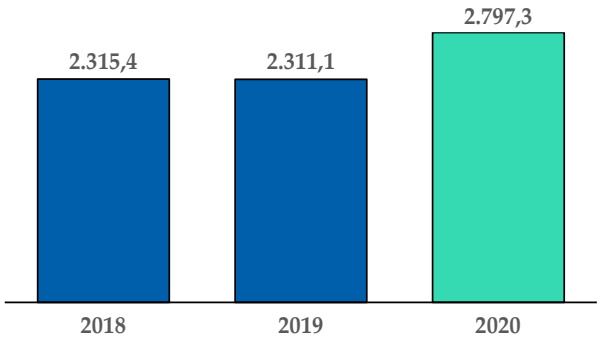
## Imposto de Renda (IR) e Contribuição Social (CSLL)

As despesas com IR e CSLL aumentaram R$ 113,0 milhões entre os períodos analisados, passando de R$ 776,8 milhões em 2019 para R$ 889,8 milhões em 2020, em decorrência, principalmente, dos efeitos tributários sobre os itens não recorrentes reconhecidos em 2020, referentes ao acordo da repactuação do risco hidrológico, ganho em ação judicial e do *impairment*, mencionados anteriormente e do reconhecimento, em 2019, das indenizações recebidas por descumprimentos de condições contratuais incorridos pelo fornecedor responsável pela construção da Usina Termelétrica Pampa Sul, principalmente relacionados ao atraso na conclusão da obra e do *impairment*. A taxa efetiva de IR e CSLL em 2020 foi de 24,1% inferior em 1,1 p.p à taxa apurada em 2019, de 25,2%.

Desconsiderando esses efeitos, houve decréscimo de R$ 129,3 milhões, motivado por: (i) redução do lucro antes do IR e CSLL entre os períodos observados; e (ii) maior benefício de incentivos fiscais no ano de 2020.

## Lucro líquido

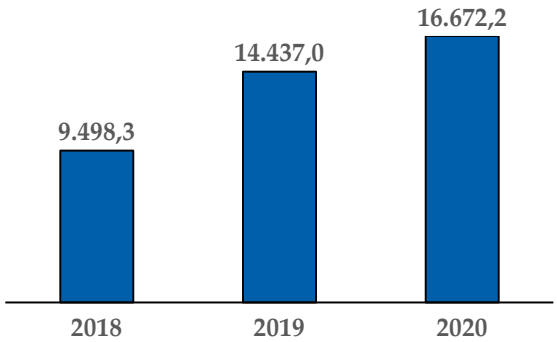
Lucro líquido (R$ milhões)




Em bases anuais, o lucro líquido aumentou de R$ 2.311,1 milhões em 2019 para R$ 2.797,3 milhões, um incremento de R$ 486,2 milhões ou 21,0%. Esse efeito positivo é consequência dos seguintes impactos: (i) elevação de R$ 1.326,3 milhões no Ebitda; (ii) aumento de R$ 675,4 milhões das despesas financeiras líquidas; (iii) acréscimo de R$ 113,0 milhões do imposto de renda e da contribuição social; e (iv) acréscimo de R$ 51,7 milhões da depreciação e amortização. Desconsiderando os efeitos não recorrentes que impactaram os períodos (repactuação do risco hidrológico, *impairment* e ganho em ação judicial em 2020 e indenizações recebidas por descumprimentos de condições contratuais e *impairment* em 2019), o lucro líquido de 2020 foi superior em R$ 15,9 milhões (0,8%).

## Endividamento

Dívida bruta (R$

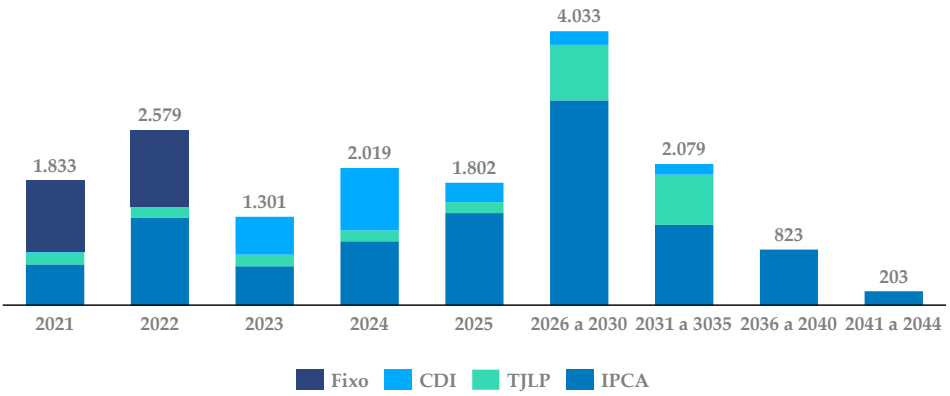



Em 31 de dezembro de 2020, a dívida bruta total consolidada, representada, principalmente, por empréstimos, financiamentos, debêntures e ações preferenciais resgatáveis, líquidos dos efeitos de operações de *hedge*, totalizava R$ 16.672,2 milhões — aumento de 15,5% (R$ 2.235,5 milhões) comparativamente à posição de 31 de dezembro de 2019.

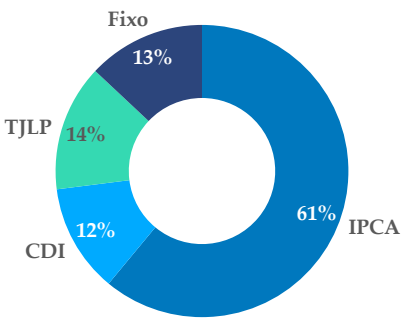
## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

A variação no endividamento da Companhia está relacionada, principalmente, à combinação dos seguintes fatores, ocorridos no ano de 2020: (i) saques junto ao Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) e bancos repassadores, no montante de R$ 2.181,3 milhões, destinados, principalmente, à construção do Conjunto Eólico Campo Largo II e dos Sistemas de Transmissão Gralha Azul e Novo Estado; (ii) captação de empréstimos, via operação 4131, no montante de R$ 1.132,4 milhões, junto a instituições financeiras situadas no exterior, totalmente protegido por operações de *hedge*, destinados à formação de capital de giro e para financiar a implementação do plano de negócios da Companhia; (iii) emissão de debêntures no valor de R$ 1.009,3 milhões, para financiamento da implementação dos projetos de transmissão e de Pampa Sul; (iv) ingresso de R$ 476,8 milhões, do valor da subscrição das ações preferenciais da Novo Estado Participações S.A.; (vi) geração de R$ 1.150,0 milhões em encargos incorridos a serem pagos e variação monetária; e (v) R$ 3.714,3 milhões em amortizações de empréstimos, financiamentos e debêntures.

**Cronograma de vencimento da dívida (R$ milhões)**




**Composição da Dívida**




O custo médio ponderado nominal da dívida ao fim do ano de 2020 foi 7,6% (ante 7,6% no fim de 2019).

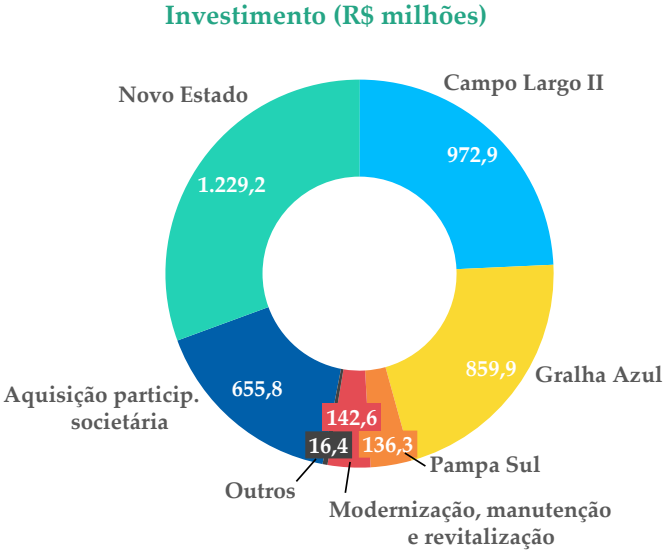
Em 31 de dezembro de 2020, a dívida líquida (dívida total menos resultado de operações com derivativos, depósitos vinculados à garantia do pagamento dos serviços da dívida e caixa e equivalentes de caixa) da Companhia era de R$ 11.786,4 milhões, aumento de 15,6% em relação ao registrado ao fim de 2019.

**Dívida líquida (R$ milhões)**

| | 2018 | 2019 | 2020 | Var. 2020 x 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Dívida bruta | 9.720,2 | 14.763,1 | 17.246,1 | 16,8% |
| Resultado de operações com derivativos | (222,0) | (326,3) | (573,9) | 75,9% |
| Depósitos vinculados ao serviço da dívida | (226,2) | (374,7) | (346,9) | -7,4% |
| Caixa e equivalentes de caixa | (2.415,8) | (3.870,3) | (4.538,9) | 17,3% |
| **Dívida líquida total** | **6.856,3** | **10.191,8** | **11.786,4** | **15,6%** |
| **Dívida líquida x Ebitda** | **1,6x** | **2,0x** | **1,8x** | |

## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

### Investimentos



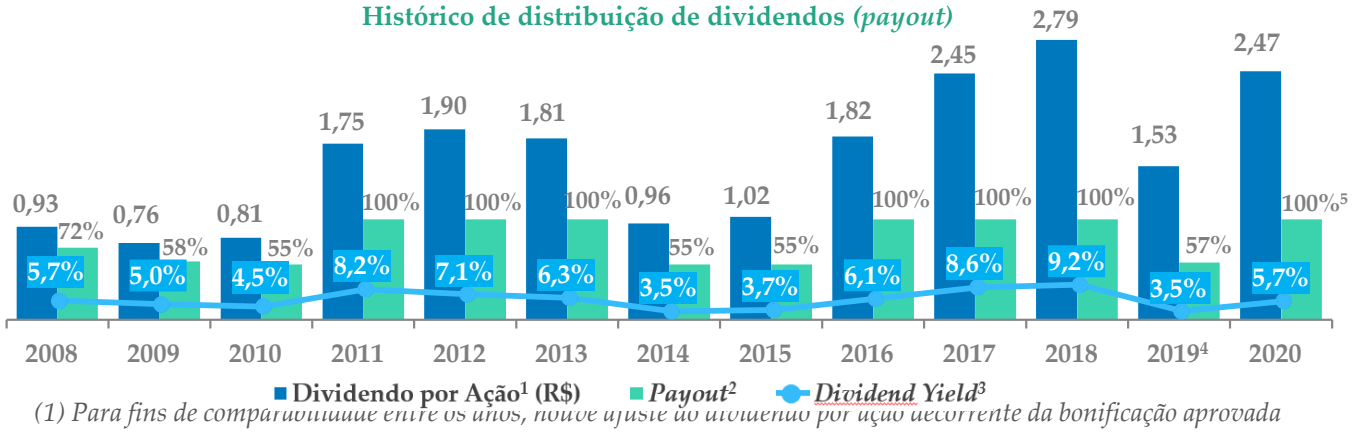

Em 2020, a Companhia investiu R$ 4.013,1 milhões, dos quais (i) R$ 655,8 milhões foram destinados à aquisição de participações societárias: R$ 328,6 milhões destinados à aquisição de 100% da participação societária na Novo Estado Transmissora de Energia S.A. e R$ 327,2 milhões destinados à aquisição de 3,25% de participação na Transportadora Associada de Gás S.A. (TAG); (ii) R$ 3.214,7 milhões aplicados na construção de novos projetos, sendo: (ii.i) R$ 1.229,2 milhões concentrados no Sistema de Transmissão Novo Estado; (ii.ii) R$ 972,9 milhões no Conjunto Eólico Campo Largo II; (ii.iii) R$ 859,9 milhões no Sistema de Transmissão Gralha Azul; (ii.iv) R$ 136,3 milhões na Usina Termelétrica Pampa Sul e (ii.v) R$ 16,4 milhões em outros investimentos; (iii) R$ 142,6 milhões foram destinados aos projetos de manutenção e revitalização do parque gerador, sendo R$ 9,9 milhões desse montante designado especificamente para as modernização da Usina Hidrelétrica Salto Osório.

### Dividendos e juros sobre o capital próprio

O Conselho de Administração da Companhia, em reuniões realizadas em 30.07.2020 e 15.12.2020, aprovou a distribuição de dividendos intercalares, nos valores de R$ 677,7 milhões, correspondente a R$ 0,8305737385 por ação, e de R$ 554,5 milhões, correspondente a R$ 0,6795603315 por ação, respectivamente. As ações foram negociadas ex-dividendos intercalares a partir de 10.08.2020 e 21.12.2020, respectivamente. O total de dividendos intercalares aprovados é equivalente a 100% do lucro líquido ajustado do 1° semestre de 2020, cujo pagamento se deu em 29.01.2021. Adicionalmente, na reunião de 15.12.2020 foi também aprovado pagamento de juros sobre o capital próprio referentes ao exercício de 2020, no valor de R$ 175,0 milhões (R$ 0,2144797773 por ação).

Na RCA de 11.02.2021 foi aprovada a proposta de dividendos complementares ao exercício de 2020, no montante de R$ 609,6 milhões (R$ 0,7471177357 por ação). Todos os proventos deverão ser ratificados pela Assembleia Geral Ordinária, a quem caberá definir as condições de pagamento.

Mesmo diante dos desafios enfrentados em razão da pandemia da Covid-19 e dos investimentos realizados no ano de 2020, o total proposto de proventos relativos a 2020 atingiu R$ 2.016,8 milhões (R$ 2,4717315830 por ação), equivalente a 100% do lucro líquido distribuível (desconsiderando a repactuação do risco hidrológico).




*(1) Para fins de comparabilidade entre os anos, houve ajuste ao 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 referentes ao exercício de 2019 pela AGO.*

*(5) Desconsiderando efeitos da repactuação do risco hidrológico.*

## Mercado de capitais e desempenho das ações

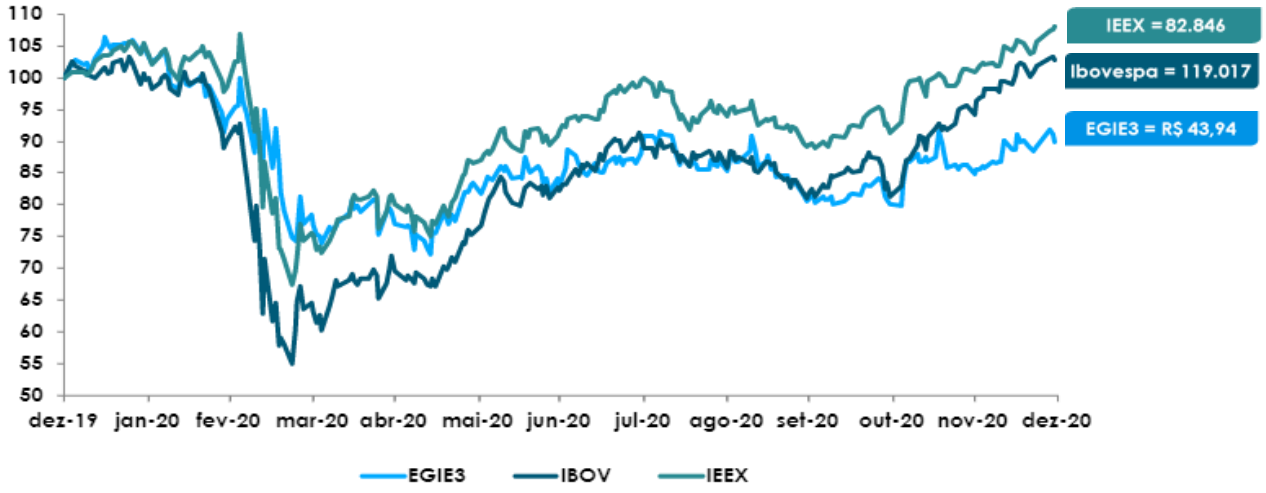
As ações da Companhia são negociadas na bolsa brasileira (B3) sob o código EGIE3 (100% ações ordinárias). Além disso, a Companhia possui *American Depositary Receipts* (ADR) Nível I negociados no mercado de balcão norte-americano *Over-The-Counter* (OTC) sob código EGIEY, tendo a relação de um ADR para cada ação ordinária.

As ações da ENGIE Brasil Energia registraram desvalorização de 10,1% no ano, enquanto o IEEX e do Ibovespa fecharam em crescimento de 8,1% e 2,9%, respectivamente. O volume médio de negociação da EGIE3 alcançou R$ 81,1 milhões, acréscimo de 35,1% em relação ao ano de 2019, quando atingiu R$ 60,0 milhões.

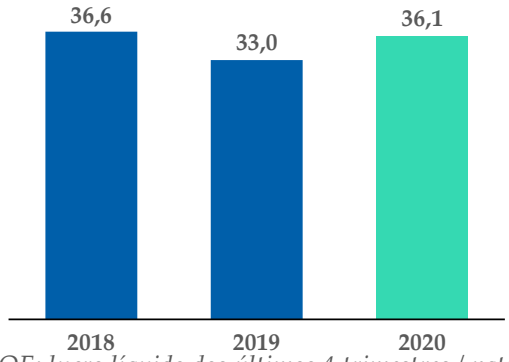
No último pregão de dezembro de 2020, as ações da Companhia encerraram cotadas a R$ 43,94/ação, o que confere à ENGIE Brasil Energia valor de mercado de R$ 35,9 bilhões.

## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

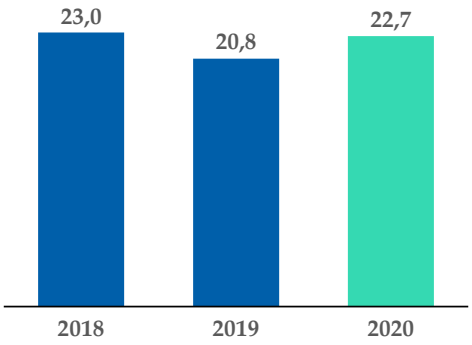
**EGIE3 vs. Ibovespa vs. IEEX (Base 100 – 31.12.2019)**




**ROE* - Retorno sobre o patrimônio líquido (%)**




**ROIC** - Retorno Sobre o Capital Investido (%)**




** ROE: lucro líquido dos últimos 4 trimestres / patrimônio líquido.*

*** ROIC: taxa efetiva x EBIT / capital investido (capital investido: dívida - caixa e eq. caixa - depósitos vinculados ao serviço da dívida + PL).*

*Ratings*

A agência Fitch Ratings reafirmou em 2020 o Rating Nacional de Longo Prazo em 'AAA(bra)' com perspectiva estável e em escala global 'BB' com perspectiva estável, um nível acima do rating soberano.

| Agência Fitch Ratings | Classificação |
|---|---|
| Rating Nacional | AAA(bra) |
| Rating Internacional – Emissões em moeda nacional | BBB- |
| Rating Internacional – Emissões em moeda estrangeira | BB |
| Rating 6° Emissão de debêntures, com vencimento em 2024 | AAA(bra) |
| Rating 7° Emissão de debêntures, com vencimento em 2026 | AAA(bra) |

## GESTÃO SOCIOAMBIENTAL

A sustentabilidade está no centro da estratégia da Companhia, de modo que a performance dos negócios é ancorada no respeito às pessoas e ao planeta, um compromisso refletido nos objetivos não-financeiros da ENGIE – que orientam a estratégia corporativa para além dos aspectos econômicos.

Nesse sentido, além de trabalhar para acelerar a transição rumo à economia de baixo carbono – tanto nas próprias operações quanto em clientes e comunidades onde está inserida – a Companhia se empenha em conduzir questões socioambientais de forma responsável e proativa, atuando em total conformidade com legislação e desenvolvendo ações voluntárias que contribuam para o desenvolvimento sustentável.

Tanto nos empreendimentos em operação quanto nos projetos em implantação, a gestão socioambiental inclui práticas para assegurar a conservação do ecossistema, a saúde e segurança de colaboradores e o apoio às comunidades locais.

### Gestão ambiental

A conformidade legal, em todos os âmbitos, é um compromisso fundamental da ENGIE no desenvolvimento de suas atividades, no Brasil e no mundo. Esse compromisso inclui atendimento irrestrito à legislação ambiental, de modo que os empreendimentos, tanto nas fases de implantação quanto de operação, são submetidos a avaliações rigorosas quanto aos impactos causados sobre o ecossistema.

Tais avaliações são amparadas por estudos aprofundados, conduzidos por especialistas em cada tema, e devidamente validados pelos órgãos ambientais competentes – um pré-requisito para obtenção e manutenção das licenças exigidas. Em complemento às atividades realizadas para assegurar a conformidade legal, a Companhia desenvolve uma série de iniciativas voluntárias com foco na conservação dos recursos naturais e na minimização de impactos sobre o meio ambiente e às comunidades.

Para o alcance dos objetivos e metas ambientais corporativas, diversos indicadores de desempenho e conformidade são regularmente monitorados por meio do Sistema Integrado de Gestão (SIG), tais como emissões de gases de efeito estufa, gestão da água e efluentes, resíduos sólidos e manejo da fauna e flora. A fim de melhorar continuamente nosso desempenho, são estabelecidas metas anuais para todos os empreendimentos, considerando os aspectos mais relevantes em relação a impactos e uso de recursos.

Como resultado desse trabalho, em 2020, as seguintes licenças de operação (LO) foram renovadas:

- Central Eólica Mundaú, parte do Conjunto Eólico Trairi, renovada em 20.11.2020, com validade de seis anos;
- Usina Eólica Tubarão, renovada em 23.04.2020, com validade de quatro anos;
- Central Eólica Santa Mônica, parte do Conjunto Eólico Trairi, renovada em 02.09.2020, com validade de 10 anos;
- Captação, Adução e Tratamento de Água para Abastecimento Industrial na Unidade de Cogeração Lages, renovada em 20.04.2020, com validade de quatro anos;
- Linha de Transmissão de 138 kV da PCH José Gelazio da Rocha, renovada em 21.07.2020, com validade de cinco anos;

- Usina Termelétrica Pampa Sul, renovada em 04.02.2020, com validade de cinco anos.

Ainda relacionado ao tema, destacam-se em 2020 o encaminhamento do Plano Ambiental de Conservação e Uso do Entorno do Reservatório (Pacuera) da Usina Hidrelétrica Cana Brava, em Goiás, e a aprovação, pelo Instituto Nacional do Meio Ambiente (Ibama), do Plano da Usina Hidrelétrica Itá, em Santa Catarina, encaminhado ao órgão em 2019. O Plano é elaborado de forma participativa junto às comunidades locais e apresenta orientações, diretrizes, ações e atividades de curto, médio e longo prazo para explicar normas e regras aos usuários do entorno dos reservatórios.

Como parte dos programas voluntários desenvolvidos pela Companhia nas regiões em que opera, destacam-se:

- *Programa de Conservação de Nascentes*: realizado em parceria com organizações governamentais e do terceiro setor, contribui para a preservação de recursos hídricos e a melhoria da qualidade da água consumida pelas comunidades. Desde o início do programa, 2.040 nascentes foram protegidas, 133 somente em 2020, na área de influência de 14 usinas operadas pela Companhia.

- *Doação e plantio de mudas*: a ENGIE Brasil Energia mantém oito viveiros de mudas, que cooperam para a manutenção dos biomas das regiões onde estão inseridos, por meio da criação das mudas de espécies nativas, doação à comunidade, e plantio pela própria Companhia. Ao todo, em 2020 foram mais de 360 mil mudas plantadas ou doadas, incluindo 2,8 mil araucárias no Paraná, como parte das compensações relacionadas à obra de implantação do Projeto de Transmissão Gralha Azul. Além de contribuir para a conservação da biodiversidade, o projeto tem caráter educativo, pois parte das doações são realizadas em eventos promovidos em escolas e outros ambientes comunitários.

- *Projeto Matriz Biodiversidade*: tem como principais objetivos o direcionamento de investimentos na área, a compatibilização de condicionantes ambientais com ações prioritárias de conservação, o aprimoramento dos indicadores de desempenho e a potencialização do impacto positivo sobre atributos ambientais ameaçados. Em 2020, os resultados do aprofundamento dos estudos ambientais em empreendimentos-piloto permitiram um desdobramento de ações estratégicas para conservação da biodiversidade nas regiões onde estão inseridos.

**Responsabilidade social e relacionamento com as comunidades**

Parceiras na busca pelo desenvolvimento sustentável, as comunidades das regiões onde a Companhia se insere constituem um público prioritário para a ENGIE Brasil Energia. Por isso, mantemos abertos canais de diálogo e apoiamos uma série de iniciativas das comunidades, destinando investimentos sociais principalmente para as seguintes áreas estratégicas: acesso à cultura e ao esporte, proteção da infância e da juventude, geração de renda e inclusão social.

Nos projetos em implantação, a partir do engajamento das comunidades locais e das orientações de órgãos licenciadores, a Companhia também incentiva atividades de capacitação e produção, com destaque para o apoio ao associativismo e ao cooperativismo e à melhoria das condições socioeconômicas de grupos sociais mais vulneráveis.

Em 2020, R$ 22,6 milhões foram investidos pela ENGIE Brasil Energia em projetos de desenvolvimento comunitário não vinculados à implantação de empreendimentos. Esses investimentos foram distribuídos entre recursos próprios e incentivados, conforme demonstra o quadro a seguir, a fim de ampliar o impacto positivo nas comunidades.

**Investimentos em responsabilidade social (R$ mil)**

| Fonte de Recurso | 2018 | 2019 | 2020 | Variação 2020 x 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Investimentos não incentivados | 3.497,0 | 4.034,6 | 7.504,2 | 86,0% |
| Investimentos pelo Fundo da infância e adolescência - FIA | 1.837,0 | 2.609,0 | 1.868,4 | -28,4% |
| Investimentos pela Lei de Incentivo à cultura - Rouanet | 8.798,0 | 9.375,0 | 7.264,6 | -22,5% |
| Investimentos pela Lei de incentivo ao esporte | 1.610,0 | 2.490,0 | 1.418,5 | -43,0% |
| Investimentos pelo Programa Nacional de Apoio à Atenção Oncológica - PRONON | 1.597,0 | 2.535,0 | 1.661,0 | -34,5% |
| Investimentos pelo Programa Nacional de Apoio à Atenção da Saúde da Pessoa com Deficiência - PRONAS/PCD | 1.607,4 | 2.546,0 | 1.436,3 | -43,6% |
| Investimentos pelo Fundo Municipal do Idoso | 1.430,9 | 2.286,0 | 1.480,9 | -35,2% |
| **TOTAL** | **20.377,3** | **25.875,6** | **22.633,9** | **-12,5%** |

Uma das principais ações de relacionamento com as comunidades em que a Companhia está inserida são os Centros de Cultura e Sustentabilidade – projetados, implantados e mantidos desde 2011 com patrocínio da ENGIE, tanto por meio de recursos incentivados quanto de recursos próprios. Esses espaços estimulam iniciativas culturais e educativas nas comunidades do entorno das operações da Companhia, proporcionando oportunidades de convívio comunitário e o acesso a manifestações artísticas, tais como teatro, música, dança e cinema – tão pouco usuais nos municípios menores do interior. Atualmente são seis centros implementados, o último deles inaugurado no município de Minaçu (GO), em agosto de 2019 – no entorno da Usina Hidrelétrica Cana Brava. Outros dois Centros, em Trairi (CE) e Saudade do Iguaçu (PR), receberam aval do Ministério da Cidadania e Secretaria da Cultura para início das obras – uma vez que utilizam recursos de incentivos fiscais para promoção cultural. O Centro de Itá (SC) ainda aguarda o aval da Secretaria.

Outra ferramenta importante no engajamento comunitário e difusão da cultura de sustentabilidade é o Programa de Visitas. Em parceria com outras entidades, a Companhia mantém rotinas estruturadas de visitações às usinas de seu parque gerador, apresentando como funcionam os empreendimentos e os projetos socioambientais desenvolvidos no entorno. O Programa é complementado por apresentações em escolas e outros ambientes comunitários, com foco nos mesmos temas e ênfase em educação ambiental. Cerca de 33 mil pessoas participaram das atividades do programa em 2020, número significativamente inferior aos valores historicamente observados, em decorrência da suspensão de atividades em virtude da pandemia de Covid-19.

Apoio ao voluntariado

A ENGIE Brasil Energia realiza desde 2018 a campanha "Energia Voluntária" que incentiva a doação de Imposto de Renda devido dos colaboradores a projetos sociais como centros culturais, creches, orfanatos, hospitais ou lares de idosos. A Companhia fornece apoio consultivo para efetivar as doações. Outro viés importante da iniciativa está no engajamento dos doadores em relação aos projetos beneficiados e suas causas sociais. A Campanha de 2020 contou com a participação de 52 colaboradores, gerando doações da ordem de R$ 100 mil.

De forma análoga, foram realizadas três campanhas de incentivo à doação de colaboradores a entidades do entorno das operações da Companhia que forneciam apoio às pessoas mais impactadas pela Covid-19, apoiando especialmente a aquisição de cestas básicas, EPIs e itens de higiene e limpeza. Na primeira campanha, a Companhia dobrou o valor doado pelos colaboradores. Outras duas rodadas semelhantes foram realizadas, em que o valor doado pelas equipes foi triplicado. Ao todo, foram arrecadados R$ 563 mil, considerando 1.528 doações de colaboradores e a participação da ENGIE Brasil Energia.

Enfrentamento à pandemia

Ciente do papel social que desempenha, a ENGIE Brasil Energia realizou uma série de ações dedicadas a apoiar as comunidades no enfrentamento à pandemia de Covid-19 e seus efeitos, destinando R$ 7,1 milhões a iniciativas nesse sentido. No início da crise sanitária, o foco esteve no apoio mais imediato às instituições de saúde, a fim de melhorar as condições de atendimento à população, por meio da doação de equipamentos e materiais hospitalares. Na sequência, o auxílio se voltou a famílias em situação de vulnerabilidade, beneficiadas com doações de alimentos, bem como por projetos mais estruturados de para trabalho e geração de renda.

Em paralelo às ações solidárias, a ENGIE se manteve conectada às instituições de pesquisa dedicadas a desenvolver soluções para prevenção e diagnóstico da Covid-19. Uma das principais iniciativas nesse sentido foi a composição de um fundo emergencial para Fundação Instituto Oswaldo Cruz (Fiocruz), visando aumentar a produção de testes. Junto a outras cinco empresas do setor elétrico, a ENGIE Brasil Energia colaborou para que o fundo tivesse arrecadação inicial de $ 9 milhões – desse total, R$ 1,5 milhão foi aportado pela Companhia. Destaque também ao Programa "Estímulo 2020", movimento que ofereceu capacitação e apoio financeiro para pequenos empreendedores manterem suas atividades durante a pandemia, com apoio financeiro da ENGIE Brasil Energia, da ordem de R$ 1,0 milhão.

Em demonstração do engajamento no apoio às comunidades e inspirados em medidas similares adotadas pelos Diretores da ENGIE S.A., na França, todos os Conselheiros da Administração da Companhia indicados pela controladora concordaram em renunciar aos honorários de junho, julho e agosto de 2020. Os respectivos valores foram incorporados à Campanha de Solidariedade organizada junto aos colaboradores, sendo revertidos em auxílio para instituições de saúde e pessoas em situação de vulnerabilidade social.

Mulheres do Nosso Bairro

Lançado pela Companhia em outubro de 2020, o projeto Mulheres do Nosso Bairro tem por objetivo apoiar mulheres das comunidades locais a superarem os efeitos negativos da pandemia. Alinhada ao compromisso da ENGIE Brasil Energia em promover a equidade de gênero, a iniciativa tem como base a constatação, relatada em estudos da ONU, de que as mulheres foram as mais impactadas pela crise sanitária – elas representam 70% da frente de combate à pandemia (empregos na área social e de saúde) e ocupam a maior parcela dos trabalhos informais, prejudicados neste momento e com poucas garantias sociais.

Entre essas iniciativas do projeto estão o fomento ao empreendedorismo, cursos on-line de capacitação gratuitos, informações sobre redes de apoio, ações de sensibilização e conscientização para combater a violência doméstica, além de suporte à saúde gestacional. O projeto iniciou com o aporte de R$ 770 mil e abrange mais de 100 municípios, em 13 estados do Brasil.

Em outro eixo da iniciativa, a 1ª edição do Edital de Projetos foi finalizada em dezembro de 2020, contemplando 28 empreendedoras, que receberão, ao todo, R$ 500 mil para desenvolver seus negócios, gerando impacto positivo em suas famílias e comunidades.

**Gestão de pessoas**

Na ENGIE Brasil Energia, o capital humano constitui um ativo essencial ao desenvolvimento dos negócios. Alinhados ao propósito de acelerar a transição energética, contribuindo para a construção de um futuro mais sustentável, nossos colaboradores contam com programas e plataformas dedicadas ao desenvolvimento pessoal e profissional, de forma ética, que possibilite qualidade de vida, reconhecimento e satisfação. Em 2020, diante da pandemia de Covid-19, a gestão de pessoas trouxe desafios adicionais, superados a partir do compromisso irrestrito de assegurar a saúde física e mental dos colaboradores e de suas famílias.

Ao final do ano, 1.538 colaboradores integravam o quadro funcional da ENGIE Brasil Energia – que contempla também colaboradores de empreendimentos em que a Companhia possui 100% de controle – com a seguinte composição:

**Empregados próprios em 31.12.2020, por gênero e categoria funcional**

| Colaboradores por gênero e categoria funcional | homens | % dos homens | mulheres | % das mulheres | total | % do total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Gerência | 255 | 21% | 37 | 12% | 292 | 19% |
| Analistas, engenheiros e especialistas | 343 | 28% | 148 | 48% | 491 | 32% |
| Operadores, técnicos | 634 | 51% | 121 | 40% | 755 | 49% |
| **Total** | **1.232** | | **306** | | **1.538** | |

Além desse contingente, a Companhia contava com 47 estagiários e outros 143 eram vinculados a empresas não controladas integralmente (108 à TAG, 31 à Companhia Energética Estreito e 4 à Itá Energética).

A fim de avaliar a efetividades dos programas desenvolvidos para os colaboradores, a Companhia realiza regularmente uma pesquisa de clima organizacional. Em 2020, 92% dos colaboradores responderam ao questionário. Os destaques desse ciclo de pesquisa foram:

- 95% recomendam a Companhia como um bom lugar para se trabalhar
- 92% se sentem orgulhosos por serem associados à Companhia
- 97% acreditam que a ENGIE é uma empresa ambientalmente responsável
- 98% acreditam que a ENGIE é uma empresa socialmente responsável
- 89% acreditam que a gestão apoia a diversidade e a inclusão na ENGIE

Conforme definido na Política de Gestão Sustentável, a integridade física e psíquica, o profissionalismo, a capacitação e a competência dos empregados são prioridades para a ENGIE Brasil Energia. O mesmo cuidado dispensado aos empregados próprios é estendido aos prestadores de serviços – os contratos preveem cláusulas referentes ao tema, primando pela garantia da saúde e da segurança também de subcontratados e terceiros. Em 2020, nenhum acidente fatal foi registrado, e os indicadores anuais de Saúde e Segurança apresentaram desempenho dentro dos padrões pré-definidos.

Os quadros a seguir apresentam tais indicadores, segregando os dados referentes à ENGIE Geração Solar Distribuída (EGSD), que são contabilizados em separado.

**Acidentes de Trabalho (exceto EGSD)**

| Colaboradores próprios | |
|---|---|
| Número de horas de exposição ao risco | 2.420.548 |
| Acidentes de trabalho e de trajeto com e sem afastamento | 4 |
| Dias perdidos – acidentes de trabalho com afastamento | 15 |
| Acidentes fatais | 0 |
| **Colaboradores de empresas contratadas** | |
| Número de horas de exposição ao risco | 17.660.961 |
| Acidentes de trabalho e de trajeto com e sem afastamento | 103 |
| Acidentes fatais | 0 |

**Acidentes de Trabalho EGSD**

| Colaboradores próprios | |
|---|---|
| Número de horas de exposição ao risco | 174.088 |
| Acidentes de trabalho e trajeto com e sem afastamento | 0 |
| Dias perdidos – acidentes de trabalho com afastamento | 0 |
| Acidentes fatais | 0 |
| **Colaboradores de empresas contratadas** | |
| Número de horas de exposição ao risco | 97.396 |
| Acidente de trabalho e trajeto com e sem afastamento | 0 |
| Acidentes fatais | 0 |

**Indicadores – Saúde e Segurança no Trabalho (exceto EGSD)**

| Indicador | 2018 | 2019 | 2020 | Meta 2020* |
|---|---|---|---|---|
| Taxa de Frequência (TF) empregados próprios | 0,970 | 0,000 | 0,413 | Não há |
| Taxa de Gravidade (TG) empregados próprios | 0,000 | 0,000 | 0,006 | **≤ 0,020** |
| Taxa de Frequência (TF) empregados próprios + prestadores de serviços longo prazo | 1,390 | 1,720 | 0,621 | **≤ 0,800** |
| Taxa de Frequência (TF) prestadores de serviço curto prazo + obras em construção | 1,640 | 0,630 | 0,787 | **≤ 2,400** |

**Indicadores – Saúde e Segurança no Trabalho EGSD**

| Indicador | 2019 | 2020 | Meta 2020 | Meta 2021 |
|---|---|---|---|---|
| Taxa de Frequência (TF) empregados próprios | 4,650 | 0,000 | **≤ 4,63** | ≤ 3,50 |
| Taxa de Gravidade (TG) empregados próprios | 0,302 | 0,000 | **≤ 0,069** | Não há |

Combate à Covid-19

Tão logo a Organização Mundial da Saúde (OMS) declarou a pandemia, a Companhia acionou um Comitê de Crise, em 13 de março de 2020, composto pela Diretoria e por profissionais de diferentes áreas e regiões de atuação. Com o objetivo de avaliar impactos e medidas a serem adotadas – reativa ou proativamente – esse grupo passou a interagir de forma sistemática, lançando um olhar holístico e diverso sobre problemas e soluções.

Em relação aos colaboradores, uma das primeiras medidas orientadas pelo Comitê, e chanceladas pela alta administração, foi a adoção do trabalho em regime de *home office* para profissionais dedicados a atividades passíveis de execução nesse formato – a partir de 17 de março, como forma de redução de exposição de boa parte do corpo funcional. Cabe destacar que essa medida pode ser efetivada de forma ágil, sem necessidade de adaptações tecnológicas relevantes, em virtude dos esforços e investimentos em digitalização realizados há vários anos pela Companhia, como um dos pilares da estratégia corporativa.

Para os profissionais em que o trabalho remoto não era uma alternativa, como os envolvidos diretamente nas operações e manutenções essenciais, foram estabelecidos planos de diferentes graus de mitigação, contingência, confinamento e isolamento. Além disso, tomaram-se medidas para cuidados adicionais – como distanciamento físico entre os profissionais e a limpeza de equipamentos e instalações com maior frequência – tendo em vista a manutenção do fornecimento de energia, um serviço essencial à sociedade.

Ciente dos impactos psicossociais gerados por todo esse movimento, em que o tempo de resposta por parte da Companhia era curto, mas o período de adaptação de todos os profissionais e de suas famílias à nova realidade poderia ser longo, a Companhia procurou, de forma constante, instruir, monitorar e motivar os profissionais, em diversas iniciativas. Nesse sentido, um canal de atendimento à saúde foi disponibilizado para apoio integral a colaboradores e familiares – em caráter confidencial, gratuito e operando 24 horas por dia, sete dias por semana, por e-mail ou telefone.

Em outra frente, questionários semanais eram enviados aos colaboradores para identificar níveis de ansiedade, satisfação e engajamento. Os resultados eram compartilhados com todos e discutidos de forma coletiva, com abertura para a troca de impressões e sugestões entre colegas, aliados a conteúdos e palestras voltados a mitigar problemas recorrentes.

De forma gradual, com maior intensidade no segundo semestre, a Companhia foi reestabelecendo o retorno dos profissionais ao regime de trabalho presencial – colaboradores em grupo de risco permanecem em trabalho remoto ou afastados. Ao fim do ano, os profissionais trabalhavam presencialmente em sistema de rodízio, de forma que no máximo 30% da capacidade das áreas fosse ocupada – mantidos todos os cuidados de distanciamento e higiene rigorosa. Testes de Covid eram realizados quinzenalmente em colaboradores e prestadores de serviços – ao todo, foram mais de 59 mil testes realizados no ano.

# Relatório da Administração/comentário do Desempenho

## Balanço Social

| 1 – Base de cálculo | 2020 (R$ mil) | | | | 2019 (R$ mil) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Receita Líquida (RL) | 12.259.159 | | | | 9.804.478 | | | |
| Resultado Operacional (RO) | 3.687.128 | | | | 3.087.937 | | | |
| Folha de Pagamento Bruta (FPB) | 206.622 | | | | 194.608 | | | |
| Valor Adicionado Total (VAT) | 7.444.141 | | | | 6.201.746 | | | |
| **2 – Indicadores sociais internos** | **R$ mil** | **% sobre FPB** | **% sobre RL** | **% sobre VAT** | **R$ mil** | **% sobre FPB** | **% sobre RL** | **% sobre VAT** |
| Alimentação | 27.632 | 13,37 | 0,23 | 0,37 | 19.011 | 9,77 | 0,19 | 0,31 |
| Encargos sociais compulsórios | 84.860 | 41,07 | 0,69 | 1,14 | 76.673 | 39,40 | 0,78 | 1,24 |
| Previdência privada | 44.784 | 21,67 | 0,37 | 0,60 | 38.635 | 19,85 | 0,39 | 0,62 |
| Saúde | 23.992 | 11,61 | 0,20 | 0,32 | 19.379 | 9,96 | 0,20 | 0,31 |
| Segurança e saúde no trabalho | 15.867 | 7,68 | 0,13 | 0,21 | 6.917 | 3,55 | 0,07 | 0,11 |
| Educação | 435 | 0,21 | 0,00 | 0,01 | 424 | 0,22 | 0,00 | 0,01 |
| Cultura | 22 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 28 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Capacitação e desenvolvimento profissional | 2.344 | 1,13 | 0,02 | 0,03 | 5.725 | 2,94 | 0,06 | 0,09 |
| Creches ou auxílio-creche | 409 | 0,20 | 0,00 | 0,01 | 413 | 0,21 | 0,00 | 0,01 |
| Esporte | 511 | 0,25 | 0,00 | 0,01 | 560 | 0,29 | 0,01 | 0,01 |
| Participação nos lucros ou resultados | 66.511 | 32,19 | 0,54 | 0,89 | 49.669 | 25,52 | 0,51 | 0,80 |
| Transporte | 6.560 | 3,17 | 0,05 | 0,09 | 6.242 | 3,21 | 0,06 | 0,10 |
| Outros | 1.452 | 0,70 | 0,01 | 0,02 | 1.522 | 0,78 | 0,02 | 0,02 |
| **Total – Indicadores sociais internos** | **275.379** | **133,28** | **2,25** | **3,70** | **225.198** | **115,72** | **2,30** | **3,63** |
| **3 – Indicadores sociais externos** | **R$ mil** | **% sobre RO** | **% sobre RL** | **% sobre VAT** | **R$ mil** | **% sobre RO** | **% sobre RL** | **% sobre VAT** |
| Educação | 14 | 0,01 | - | - | 50 | 0,03 | - | - |
| Cultura | 11.101 | 5,37 | 0,09 | 0,15 | 11.539 | 5,93 | 0,12 | 0,19 |
| Saúde e saneamento | 4.284 | 2,07 | 0,03 | 0,06 | 5.312 | 2,73 | 0,05 | 0,09 |
| Esporte | 1.482 | 0,72 | 0,01 | 0,02 | 2.515 | 1,29 | 0,03 | 0,04 |
| Outros | 5.478 | 2,65 | 0,04 | 0,07 | 6.604 | 3,39 | 0,07 | 0,11 |
| **Total das contribuições para a sociedade** | **22.359** | **10,82** | **0,18** | **0,30** | **26.020** | **13,37** | **0,27** | **0,42** |
| Tributos (excluídos encargos sociais) | 2.134.548 | 1.033,07 | 17,41 | 28,67 | 2.081.252 | 1.069,46 | 21,23 | 33,56 |
| **Total – Indicadores sociais externos** | **2.156.907** | **1.043,89** | **17,59** | **28,97** | **2.107.272** | **1.082,83** | **21,49** | **33,98** |
| **4 – Indicadores ambientais** | **R$ mil** | **% sobre RO** | **% sobre RL** | **% sobre VAT** | **R$ mil** | **% sobre RO** | **% sobre RL** | **% sobre VAT** |
| **empresa** | | | | | | | | |
| Passivos e contingências ambientais | 13.608 | 6,59 | 0,11 | 0,18 | 12.476 | 6,41 | 0,13 | 0,20 |
| Programa de desenvolvimento tecnológico e industrial | 27.264 | 13,20 | 0,22 | 0,37 | 12.033 | 6,18 | 0,12 | 0,19 |
| Outros | 2.322 | 1,12 | 0,02 | 0,03 | 2.233 | 1,15 | 0,02 | 0,04 |
| **Total dos investimentos relacionados com a produção/ operação da empresa** | **43.194** | **1,17** | **0,35** | **0,58** | **26.742** | **0,87** | **0,27** | **0,43** |
| **4.2 – Investimentos em programas e/ou projetos externos** | | | | | | | | |
| Projetos de educação ambiental em comunidades | 1.330 | 0,04 | 0,01 | 0,02 | 945 | 0,03 | 0,01 | 0,02 |
| Preservação e/ou recuperação de ambientes degradados | 4.540 | 0,12 | 0,04 | 0,06 | 4.604 | 0,15 | 0,05 | 0,07 |
| Outros | 4.365 | 0,12 | 0,04 | 0,06 | 4.502 | 0,15 | 0,05 | 0,07 |
| **Total dos investimentos em programas e/ou projetos externos** | **10.235** | **0,28** | **0,08** | **0,14** | **10.051** | **0,33** | **0,10** | **0,16** |
| **Total dos investimentos em meio ambiente (4.1 + 4.2)** | **53.429** | **1,45** | **0,44** | **0,72** | **36.793** | **1,19** | **0,38** | **0,59** |
| **Distribuição dos investimentos em meio ambiente** | **em mil R$** | | **% sobre total** | | **em mil R$** | | **% sobre total** | |
| Total dos investimentos em ações de prevenção ambiental | 22.862 | | 42,79 | | 11.507 | | 31,27 | |
| Total dos investimentos em ações de manutenção ambiental | 28.873 | | 54,04 | | 23.665 | | 64,32 | |
| Total dos investimentos em ações de compensação ambiental | 1.694 | | 3,17 | | 1.621 | | 4,41 | |
| Quantidade de processos ambientais, administrativos e judiciais movidos contra a entidade: | 35 | | | | 45 | | | |
| Valor das multas e das indenizações relativas à matéria ambiental determinadas administrativa e/ou judicialmente: | 9,3 | | | | - | | | |

# Relatório da Administração/comentário do Desempenho

| 5 – Indicadores do corpo funcional | 2020 (em unidades) | 2019 (em unidades) |
|---|---|---|
| Número de empregados(as) no fim do período | 1538 | 1.398 |
| Número de admissões durante o período | 272 | 140 |
| Número de desligamentos durante o período | 132 | 79 |
| Número de estagiários(as) | 47 | 49 |
| **Número de empregados por faixa etária:** | | |
| Menos de 30 anos | 255 | 251 |
| Entre 30 e 50 anos | 1066 | 929 |
| Mais de 50 anos | 217 | 218 |
| Número e percentual de mulheres que trabalham na empresa | 306 (19,9%) | 267 (19,1%) |
| Percentual de cargos de chefia ocupados por mulheres | 12,7% | 13,2% |
| Número e percentual de homens que trabalham na empresa | 1.232 (80,1%) | 1.131 (80,9%) |
| Percentual de cargos de chefia ocupados por homens | 87,3% | 86,8% |
| Número de negros(as) que trabalham na empresa | Não existe declaração formal por parte dos empregados | Não existe declaração formal por parte dos empregados |
| Percentual de cargos de chefia ocupados por negros(as) | Não existe declaração formal por parte dos empregados | Não existe declaração formal por parte dos empregados |
| Número de portadores(as) de deficiência ou necessidades especiais | 53 | 44 |
| **Proporção entre o maior salário pago pela empresa e a média salarial dos demais empregados** | 17% | 17% |

| 6 – Informações Relevantes quanto ao Exercício da Cidadania Empresarial | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Número total de acidentes de trabalho e de trajeto | ENGIE: 4 Prestadores de Serviços: 103 | ENGIE: 7 Prestadores de Serviços: 55 |
| Os projetos sociais e ambientais desenvolvidos pela empresa foram definidos por: | ( ) Direção | ( ) Direção |
| | ( ) Direção e gerências | ( ) Direção e gerências |
| | ( X ) Todos(as) os(as) empregados(as) | ( X ) Todos(as) os(as) empregados(as) |
| Os padrões de segurança e salubridade no ambiente de trabalho foram definidos por: | ( ) Direção e gerências | ( ) Direção e gerências |
| | ( ) Todos(as) os(as) empregados(as) | ( ) Todos(as) os(as) empregados(as) |
| | ( X ) Todos(as) + CIPA | ( X ) Todos(as) + CIPA |
| Quanto à liberdade sindical, ao direito de negociação coletiva e à representação interna dos(as) trabalhadores(as), a empresa: | ( ) Não se envolve | ( ) Não se envolve |
| | ( X ) Segue as normas da OIT | ( X ) Segue as normas da OIT |
| | ( ) Incentiva e segue a OIT | ( ) Incentiva e segue a OIT |
| A previdência privada contempla: | ( ) Direção | ( ) Direção |
| | ( ) Direção e gerências | ( ) Direção e gerências |
| | ( X ) Todos(as) os(as) empregados(as) | ( X ) Todos(as) os(as) empregados(as) |
| A participação nos lucros ou resultados contempla: | ( ) Direção | ( ) Direção |
| | ( ) Direção e gerências | ( ) Direção e gerências |
| | ( X ) Todos(as) os(as) empregados(as) | ( X ) Todos(as) os(as) empregados(as) |
| Na seleção dos fornecedores, os mesmos padrões éticos e de responsabilidade social e ambiental adotados pela empresa: | ( ) Não são considerados | ( ) Não são considerados |
| | ( ) São sugeridos | ( ) São sugeridos |
| | ( X ) São exigidos | ( X ) São exigidos |
| Quanto à participação de empregados(as) em programas de trabalho voluntário, a empresa: | ( ) Não se envolve | ( ) Não se envolve |
| | ( X ) Apoia | ( X ) Apoia |
| | ( ) Organiza e incentiva | ( ) Organiza e incentiva |
| Número total de reclamações e críticas de consumidores(as): | ( 0 ) Na empresa | ( 0 ) Na empresa |
| | ( N.A. ) No Procon | (N.A.) No Procon |
| | ( 0 ) Na Justiça | ( 0 ) Na Justiça |

| Valor adicionado total a distribuir (em mil R$): | | 7.444.141 | | 6.201.746 |
|---|---|---|---|---|
| **Distribuição do Valor Adicionado** | **em mil R$** | **% sobre total** | **em mil R$** | **% sobre total** |
| Governo | 3.024.354 | 40,6% | 2.509.783 | 40,5% |
| Colaboradores(as) | 361.756 | 4,9% | 332.905 | 5,4% |
| Acionistas | 2.622.280 | 35,2% | 1.217.429 | 19,6% |
| Terceiros | 1.260.763 | 16,9% | 1.047.959 | 16,9% |
| Retido | 174.988 | 2,4% | 1.093.670 | 17,6% |

| 7 – Outras Infomações | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Consumo de água (água retirada da fonte – água devolvida) | 9.871.120,28 $m^3$ | 8.613.378,12 $m^3$ |
| Consumo de energia elétrica | 76,0 GWh | 167,92 GWh |
| Quantidade anual de resíduos gerados (evacuados) | 2.556.216,47 ton | 2.620.375,90 ton |
| Quantidade anual de resíduos recuperados | 2.121.417,59 ton | 2.056.567,79 ton |

## INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Relatório de Sustentabilidade

Informações complementares sobre os aspectos socioambientais da Companhia, bem como sobre questões relacionadas à geração de valor para os públicos de relacionamento, serão publicados no Relatório de Sustentabilidade da ENGIE Brasil Energia, a ser lançado em abril de 2021.

Exploração do trabalho infantil, forçado e compulsório e combate à discriminação

A ENGIE Brasil Energia não admite, em hipótese alguma, a exploração do trabalho infantil, forçado ou compulsório e reserva-se o direito de não contratar serviços ou ter relacionamento comercial com entidades que adotem essa prática, assumindo ainda o compromisso de denunciar aos órgãos competentes os casos que porventura vier a ter conhecimento.

A ENGIE Brasil Energia tem o respeito como um dos seus princípios éticos fundamentais. No que se refere aos direitos humanos, está permanentemente atenta a situações sensíveis que possam comprometer a execução de suas atividades, como, por exemplo, o relacionamento com as populações remanejadas.

Ainda neste contexto, cada empregado da ENGIE Brasil Energia deve se certificar de que não pratica qualquer discriminação por palavras ou atos, particularmente no que se refere à idade, gênero, origens étnicas, sociais ou culturais, religião, opiniões políticas ou sindicais, escolhas de vida pessoais, particularidades ou deficiências físicas.

Todos esses princípios e a conduta esperada de seus empregados, fornecedores e parceiros estão dispostos na Política de Direitos Humanos e no Código de Ética da ENGIE Brasil Energia, amplamente divulgados a todos os públicos em seu *website*.

Identificação do responsável pelas informações socioambientais e forma de contato

O coordenador do Fórum de Sustentabilidade é a pessoa responsável pelas informações socioambientais e o contato pode ser estabelecido por meio do e-mail: forumsustentabilidade.brenergia@engie.com

Auditores Independentes

De acordo com o Artigo 2° da Instrução CVM n° 381/03, a ENGIE Brasil Energia informa que a Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, auditores independentes da Companhia e de suas controladas, prestou serviços não relacionados à auditoria independente em 2020.

Em 16.10.2020 a controlada direta da Companhia, Pampa Sul, contratou carta de conforto para emissão de instrumentos de dívida junto ao auditor independente - Deloitte. O serviço foi realizado durante 2020. Os honorários referentes a este serviço foram de R$ 440 mil e representam 24,2% dos honorários relativos aos de serviços de auditoria externa contratados para 2020.

As políticas da Companhia na contratação de serviços de auditores independentes visam assegurar que não haja conflito de interesse e perda de independência ou objetividade, e se substanciam nos princípios que preservam a independência do auditor: (i) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho; (ii) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente; e (iii) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

## Relatório da Administração/comentário do Desempenho

Declaração da Diretoria

A Diretoria declara, em atendimento ao Artigo 25, parágrafo 1°, incisos V e VI, da Instrução CVM 480/2009, que revisou, discutiu e concorda com as demonstrações contábeis contidas neste Relatório e opiniões expressas no Relatório dos Auditores Independentes referente às mesmas.

A Administração



# Notas explicativas às demonstrações contábeis

Exercícios de

2020 e 2019

## ENGIE Brasil Energia S.A.

CNPJ: 02.474.103/0001-19
NIRE: 42 3 0002438-4
R. Paschoal Apóstolo Pitsica, 5064
Agronômica - Florianópolis – SC
CEP 88025-255

**ENGIE BRASIL ENERGIA S.A.**
**CNPJ N° 02.474.103/0001-19 | NIRE N° 42 3 0002438-4**
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**
**DE 31 DE DEZEMBRO DE 2020 E 2019**
**(Em milhares de reais ou outras moedas, exceto quando indicado de forma diferente)**

## NOTA 1 - CONTEXTO OPERACIONAL

A ENGIE Brasil Energia S.A. ("Companhia" ou "ENGIE Brasil Energia" ou "ENGIE") é uma concessionária de uso de bem público, na condição de produtor independente, e sociedade anônima de capital aberto, com sede no município de Florianópolis, estado de Santa Catarina, Brasil. A principal área de atuação e atividade operacional da Companhia e de suas controladas é a geração e a venda de energia elétrica, cuja regulamentação está subordinada à Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel), vinculada ao Ministério de Minas e Energia (MME). A Companhia, por meio de suas controladas e controlada em conjunto, também atua nos segmentos de *trading* de energia elétrica, de painéis solares, de transporte de gás e de transmissão de energia. Mais informações vide Nota 38 – Informações por segmento.

As ações da Companhia, sob o código EGIE3, estão listadas no Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (B3). Ademais, a ENGIE Brasil Energia negocia *American Depositary Receipts* (ADR) Nível I no mercado de balcão norte-americano, sob o código EGIEY, pela relação de um ADR para cada ação ordinária.

O controle acionário da Companhia é detido pela ENGIE Brasil Participações Ltda. ("ENGIE Participações"), empresa constituída no Brasil, controlada pela International Power S.A., cuja sede está na Bélgica. Essa, por sua vez, é controlada pela International Power Ltd., empresa sediada no Reino Unido, a qual integra o grupo econômico ENGIE, sediado na França.

A ENGIE Brasil Energia integra o maior grupo produtor independente de energia do Brasil, responsável por aproximadamente 6,2%[1] da capacidade instalada do país. Em 31.12.2020, a capacidade instalada da Companhia, incluindo as participações em consórcios de geração de energia, era de 8.710,5 MW. Desse total, 73,4% são oriundos de fontes hidrelétricas, 13,8% de termelétricas e 12,8% de energias complementares (geração eólica, solar, à biomassa e por meio de pequenas centrais hidrelétricas). A garantia física para fins de comercialização era de 4.970,9 MW médios, dos quais 377,4 MW médios são relativos à parcela de 70% da garantia física das Usinas Hidrelétricas Jaguara e Miranda, que foram destinadas ao Ambiente de Contratação Regulada (ACR), no Sistema de Cota de Garantia Física.

Em 31.12.2020, o parque gerador em operação da Companhia era composto por 60 usinas, sendo 11 hidrelétricas ("UHE"), quatro termelétricas convencionais ("UTE"), 38 parques eólicos, três à biomassa, duas solares fotovoltaicas e duas pequenas centrais hidrelétricas ("PCH").

[1] As informações não financeiras contidas nessas demonstrações contábeis como MW, MW médio, potência instalada, entre outros, não são auditadas pelos auditores independentes.

## Notas Explicativas

Os principais eventos societários e operacionais ocorridos no ano de 2020 foram estes:

### a) Dívidas

Abaixo seguem as contratações de dívidas efetuadas pela Companhia e suas controladas em 2020.

| Empresa | Data da contratação | Dívida | Montante contratado | Notas |
|---|---|---|---|---|
| **Controladora:** | | | | |
| ENGIE Brasil Energia | 25.03.2020 | moeda externa na modalidade da Lei n° 4.131/1962, e respectiva operação de *swap* para CDI | USD 125 milhões | 19 |
| ENGIE Brasil Energia | 09.09.2020 | moeda externa na modalidade da Lei n° 4.131/1962, e respectiva operação de *swap* para CDI | USD 94 milhões | 19 |
| **Controladas:** | | | | |
| NEP[1] | 02.03.2020 | 1ª emissão de debêntures simples - Instrução CVM n° 476/2009 | R$ 500 milhões | 20 |
| Gralha Azul[2] | 30.03.2020 | BNDES[3] | R$ 1.481 milhões | 19 |
| Conjunto Eólico Campo Largo II | 27.04.2020 | BNDES | R$ 1.243 milhões | 19 |
| Novo Estado[4] | 22.06.2020 | BNDES | R$ 1.710 milhões | 19 |
| Novo Estado | 19.08.2020 | BASA[5] | R$ 800 milhões | 19 |
| NEP | 01.09.2020 | ações preferenciais resgatáveis | R$ 500 milhões | 21 |
| Pampa Sul[6] | 23.09.2020 | 1ª emissão de debêntures simples - Instrução CVM n° 476/2009 | R$ 340 milhões | 7 e 20 |
| Pampa Sul | 16.11.2020 | 2ª emissão de debêntures simples - Instrução CVM n° 400/2003 | R$ 582 milhões | 20 |

(1) Novo Estado Participações S.A.
(2) Gralha Azul Transmissão de Energia S.A.
(3) Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social.
(4) Novo Estado Transmissora de Energia S.A.
(5) Banco da Amazônia S.A.
(6) Usina Termelétrica Pampa Sul S.A.

A emissão das ações preferenciais resgatáveis pela NEP foi efetuada para liquidação, em 02.09.2020, das debêntures emitidas pela mesma controlada.

Em 09.10.2020 ocorreu o pré-pagamento da dívida da controlada direta Companhia Energética Estreito (CEE) junto ao BNDES e aos bancos repassadores no montante total de R$ 847 milhões. Para o pré-pagamento, parte dos recursos foi proveniente de adiantamento para futuro aumento de capital da controladora ENGIE Brasil Energia, no valor de R$ 449 milhões, cuja origem foi a contratação de empréstimos em moeda externa na modalidade da Lei n° 4.131/1962, no montante de USD 94 milhões, e respectiva operação de *swap* para CDI, conforme citado no quadro acima. O restante dos recursos foi originário das disponibilidades da controlada direta CEE.

Adicionalmente, as debêntures relativas a 1ª emissão de Pampa Sul, no valor de R$ 340 milhões, foram adquiridas pela ENGIE Brasil Energia e estão apresentadas, na controladora, na rubrica "Títulos e valores mobiliários".

### b) Aquisição da Novo Estado Transmissora de Energia S.A. ("Novo Estado")

Em 03.03.2020, após o cumprimento das condições precedentes estabelecidas no contrato de compra e venda, foi concluída a operação de aquisição de 100% das ações de Novo Estado. O preço de aquisição totalizou R$ 372 milhões. Mais informações vide Nota 16 – Intangível.

A Novo Estado detém a concessão do Lote 3 do Leilão de Transmissão Aneel n° 002/2017, realizado em dezembro de 2017. O objeto da referida concessão é a construção, operação e manutenção de aproximadamente 1.800 quilômetros de linhas de transmissão, uma nova subestação e a expansão de outras três subestações existentes nos estados do Pará e Tocantins pelo prazo de 30 anos. O prazo limite para início da operação da linha de transmissão, cuja RAP é de R$ 313 milhões, é 09.03.2023.

**c) Reafirmação e alterações de *ratings* da Companhia e de controladas**

Abaixo seguem avaliações efetuadas por agências de classificação de risco no decorrer de 2020:

| Empresa | Agência | *Rating* | Classificação | Data |
|---|---|---|---|---|
| ENGIE Brasil Energia | Fitch Ratings | *rating* nacional de longo prazo | 'AAA(bra)' com perspectiva estável | 12.03.2020 |
| ENGIE Brasil Energia | Fitch Ratings | *rating* internacional de longo prazo em moeda estrangeira | 'BB' com perspectiva estável | 12.03.2020 |
| ENGIE Brasil Energia | Fitch Ratings | *rating* nacional de longo prazo - 6ª, 7ª e 9ª emissões de debêntures | 'AAA(bra)' com perspectiva estável | 12.03.2020 |
| ENGIE Brasil Energia | Fitch Ratings | *rating* internacional de longo prazo em moeda local | 'BBB-', com perspectiva estável | 12.03.2020 |
| ENGIE Brasil Energia | Fitch Ratings | *rating* internacional de longo prazo em moeda estrangeira | 'BB', com perspectiva negativa - | 07.05.2020 |
| ENGIE Brasil Energia | Fitch Ratings | *rating* internacional de longo prazo em moeda local | 'BBB-', com perspectiva negativa - | 07.05.2020 |
| Pampa Sul | Fitch Ratings | *rating* nacional de longo prazo – 1ª e 2ª emissões de debêntures | 'AAA(bra)', com perspectiva estável | 17.09.2020 |
| Pampa Sul | S&P | *rating* escala nacional – 1ª e 2ª emissões de debêntures | 'brAAA', com perspectiva estável | 06.11.2020 |

Segundo a Fitch, a revisão da perspectiva do *rating* soberano brasileiro de estável para negativa, em 07.05.2020, reflete a deterioração das perspectivas econômicas e fiscais do Brasil e os riscos negativos de ambas, dada a incerteza política renovada, incluindo tensões entre o Poder Executivo e o Congresso Nacional, e incerteza sobre a duração e a intensidade da pandemia do novo coronavírus.

**d) Aquisição de participação adicional em Transportadora Associada de Gás ("TAG")**

Em 14.05.2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a participação no processo para aquisição acionária de 10% do capital social da TAG, detidos pela Petrobras, em parceria com outra investidora do Grupo ENGIE e terceiros que formam o Grupo Investidor. Em 20.07.2020, foi anunciada a aquisição de participação acionária adicional de 3,25% na TAG, do total de 10% que a Petrobras ainda detinha, pelo valor de R$ 327 milhões. Mais informações estão apresentadas na Nota 14 – Investimentos.

**e) Recuperação de tributos federais**

Em 18.05.2020 foram obtidas decisões favoráveis em trânsito em julgado que garantiram à Companhia o direito de reaver, mediante compensação ou restituição, créditos de tributos federais, devidamente atualizados pela taxa Selic, nos montantes de R$ 96 milhões na controladora e R$ 160 milhões no consolidado. Mais informações estão apresentadas na Nota 13 – Outros ativos.

**f) Repactuação do risco hidrológico – Lei n° 14.052**

As condições para o acordo acerca da nova repactuação do risco hidrológico foram estabelecidas pela Lei n° 14.052, aprovada em 08.09.2020, e reguladas pela Resolução Normativa Aneel n° 895/2020, emitida em 01.12.2020. A legislação prevê a compensação aos titulares das usinas hidrelétricas participantes do Mecanismo de Realocação de Energia (MRE) por efeitos causados por empreendimentos de geração denominados estruturantes, relacionados à antecipação da garantia física e às restrições na entrada em operação das instalações de transmissão necessárias ao escoamento da energia e, de forma retroativa, por geração fora da ordem de mérito e importação.

Como compensação, os geradores garantiram o direito à extensão do prazo de concessão das outorgas de geração por até sete anos, considerando apenas a parcela de energia que não foi repactuada em 2015.

Pelo calendário da Aneel, o Operador Nacional do Sistema (ONS) e a Empresa de Pesquisa Energética (EPE) tiveram dez dias, a partir da publicação da resolução retromencionada, para enviar à Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) os dados de entrada necessários ao cálculo dos valores de compensação. A CCEE terá mais 90 dias para apresentar os resultados à agência, que deverá publicar os valores em até 30 dias após o recebimento. O prazo de adesão dos geradores é de 60 dias, a partir da publicação dos cálculos pela Aneel.

Em 15.12.2020, o Conselho de Administração aprovou a adesão das usinas da Companhia detentoras de concessão de geração de energia elétrica à repactuação do risco hidrológico de que trata a Lei n° 14.052/2020. Diante disso, foi reconhecido intangível no montante de R$ 968 milhões no 4° trimestre de 2020, correspondente ao direito de extensão da concessão, em contrapartida da rubrica "Custos operacionais – Repactuação do risco hidrológico" da demonstração do resultado. Mais detalhes estão apresentados na Nota 16 – Intangível.

**g) Acompanhamento do projeto Gralha Azul**

Em 15.10.2020, em uma ação civil pública movida por três Organizações não Governamentais (ONGs), a controlada indireta Gralha Azul recebeu uma liminar da Justiça Federal, suspendendo duas licenças ambientais do projeto e a supressão de vegetação desses grupos, relativas à linha de 525 Kv. Em 09.12.2020, o Superior Tribunal de Justiça (STJ), deferiu o pedido de suspensão de liminar e de sentença apresentado pela União Federal e pelo Estado do Paraná e em 10.12.2020 deferiu o pedido de suspensão de liminar e de sentença apresentado pela Companhia, suspendendo assim a liminar e possibilitando a retomada e continuidade das obras imediatamente.

Adicionalmente, em 16.10.2020, o Ministério Público Federal e o Ministério Público do Estado do Paraná ajuizaram uma segunda ação civil pública, que passou a tramitar em conexão com a ação acima, na mesma Vara Federal. Há pedido de liminar nessa segunda ação, que ainda não foi apreciado pela Justiça Federal. A Companhia está investindo todos os esforços para demonstrar ao Poder Judiciário o cumprimento de todos os procedimentos legais e seu compromisso e respeito ao meio ambiente, preservando assim a legítima continuidade das atividades de implantação das linhas de transmissão. Até a data da publicação dessas demonstrações contábeis, nenhuma Liminar tinha sido concedida pelo Poder Judiciário, o que permitiu a continuidade normal da obra.

Em 31.12.2020, não há aumento significativo no orçamento e no cronograma da obra em função dos itens mencionados e a estimativa de entrada em operação comercial segue inalterada.

Ressalta-se que se encontram em execução 17 programas ambientais a fim de reduzir, controlar e compensar os impactos ambientais. Todos os esforços adicionais possíveis vêm sendo adotados para reduzir a supressão das espécies nativas e ameaçadas, a qual, quando inevitável, é realizada de forma controlada e responsável, minimizando os impactos ambientais na região.

Como exemplo de ações que vem sendo adotadas para preservar o maior número de espécies em toda a extensão do Sistema de Transmissão, tem-se o desvio do traçado das áreas sensíveis, como Reservas Particulares de Patrimônio Natural (RPPN) e Unidades de Conservação de Proteção Integral, o alteamento das torres e o uso de drones para o lançamento dos cabos, bem como o uso apenas de torres autoportantes em áreas de vegetação nativa. Todo o esforço que vem sendo feito possibilitou que apenas 4% da área de influência das linhas e subestações que fazem parte do projeto fossem impactadas.

Cabe destacar que todos os impactos oriundos do projeto, incluindo a supressão de vegetação, são objeto de compensações ambientais e de reposição florestal, com iniciativas que ultrapassam o previsto na legislação vigente. Somam-se a essas medidas compensatórias, aquelas de caráter voluntário, desenvolvidas em alinhamento às políticas de sustentabilidade da Companhia, como a doação de 3.000 mudas de árvores de espécies nativas, o apoio a projetos de conservação da fauna e flora e o plantio de três araucárias para cada uma que venha a ser suprimida.

**h) Complexo Termelétrico Jorge Lacerda (CTJL)**

Em decorrência da estratégia de descarbonização da Companhia, foi formado um grupo de trabalho especial, dedicado ao estudo de alternativas para o CTJL. O estudo inclui a avaliação aprofundada de implicações socioeconômicas, a partir do diálogo com todas as partes interessadas. Diante dos cenários que estão sendo estudados, a Companhia reconheceu *impairment* no montante de R$ 58 milhões relativos às unidades 1 e 2 da UTLA, devido a possibilidade de desligamento dessas unidades.

**i) Impactos da pandemia provocada pelo novo coronavírus**

Em 11.03.2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) caracterizou a propagação da Covid-19, doença causada pelo novo coronavírus, como pandemia, fazendo com que os países adotassem abordagens que possibilitem a prevenção de infecções, a preservação da vida e a minimização dos impactos decorrentes da referida doença.

Em decorrência da pandemia, foram tomadas medidas restritivas no sentido de determinar o distanciamento social e o fechamento de estabelecimentos comerciais, além da paralisação da indústria. Estas medidas resultaram em desaceleração da cadeia de suprimentos e significativo impacto na economia global.

Em 13.03.2020, a Companhia constituiu o Comitê de Gerenciamento de Crise para coordenar os esforços e alinhar ações preventivas. No final do 3° trimestre de 2020, a Companhia divulgou aos seus colaboradores a possibilidade de retorno gradual à Sede, fornecendo recursos como aplicativo para reserva de datas, cartilha de orientação para acesso às instalações, exames periódicos para detecção da Covid-19, máscaras descartáveis, álcool gel, entre outros.

Em 2020, a Companhia não apurou impactos significativos decorrentes da pandemia em suas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, estando suas atividades autorizadas pelos órgãos federativos, visto a condição de atividade essencial às atividades do país. Adicionalmente, considerando que não haja o agravamento da pandemia e ocorra a retomada da atividade econômica aos níveis anteriores, a Companhia não estima efeitos significativos em seu resultado que possam comprometer a capacidade operacional e a implantação de seus projetos. A seguir estão elencados os principais itens que estão sendo acompanhados pela Companhia.

**i.1) Demanda de energia elétrica**

As restrições à circulação e às atividades comerciais, industriais e de serviços impactam o consumo de energia elétrica. Contudo, grande parte do montante do consumo de energia previsto está respaldado por contratos firmados anteriormente à Covid-19. Conforme Nota 40 – Compromissos de longo prazo, os percentuais de contratação não apresentaram variação significativa em comparação com os divulgados em anos anteriores pela Companhia.

No âmbito do Ambiente de Contratação Livre (ACL), a Companhia avaliou pontualmente renegociações com seus clientes, com a finalidade de propor alternativas relacionadas a adequação contratual durante todo o período de vigência, em especial a postergação dos vencimentos de faturas de clientes impactados de forma significativa pela pandemia, mediante cobrança de juros equivalentes aos praticados no mercado. Os contratos no ACL em geral possuem uma faixa de flexibilidade em relação ao montante contratado, permitindo compartilhamento do risco da variação do consumo até um limite pré-estabelecido. Em função da pandemia alguns segmentos tiveram redução de consumo e, consequentemente, os montantes mensais contratuais foram reduzidos dentro da faixa contratada. Parcela significativa dessa redução foi parcialmente compensada com a liquidação dessa energia na CCEE. Em relação ao Ambiente de Contratação Regulada (ACR), não há alteração nas cláusulas contratuais.

**i.2) Implantação de novas usinas e de linhas de transmissão**

O Decreto n° 10.282, de 20.03.2020, regulamentou a Lei n° 13.979, de 06.02.2020, definindo os serviços públicos e as atividades essenciais, dentre as quais estão incluídas as atividades de geração e transmissão de energia elétrica. Adicionalmente, o Decreto n° 10.329, de 28.04.2020, estendeu o conceito de atividades essenciais às obras de engenharia relacionadas ao Sistema Elétrico Brasileiro. Estes Decretos foram favoráveis à Companhia, visto que garantem a continuidade das obras dos Sistemas de Transmissão Gralha Azul e Novo Estado. Em decorrência de questões políticas municipais vinculadas a pandemia da Covid-19, ocorreram Decretos Municipais que geraram paralisações intermitentes nas obras do Conjunto Eólico Campo Largo II.

Em 2020, a obra do Conjunto Eólico Campo Largo II, esteve paralisada de 25.03.2020 até 20.04.2020, de 09.05.2020 até 18.05.2020 e de 22.05.2020 até 08.07.2020, quando a ENGIE Brasil Energia foi autorizada a retornar as atividades com uma limitação de 25% da mão-de-obra total no pico da obra, crescendo gradativamente até 75% com a construção de novas estruturas temporárias para adaptação à pandemia da Covid-19 nos primeiros 2 meses. Não são estimados impactos significativos nos prazos e nos custos da obra em decorrência da paralisação mencionada.

**i.3) Adiamento de leilões de geração e transmissão**

Em 30.03.2020, o Ministério de Minas e Energia (MME) publicou a Portaria n° 134/2020, que adiou, por tempo indeterminado, os leilões de geração e transmissão de energia programados para o ano de 2020. O leilão de transmissão ocorreu em 17.12.2020. Em 08.12.2020, a Portaria n° 435/2020 cancelou os leilões de geração que ocorreriam em 2020. Ressalta-se que a mesma portaria estabelece cronograma estimado para leilões de geração nos anos de 2021, 2022 e 2023. A Companhia possui empreendimentos de geração em seu portfólio que poderão estar em condições de participar dos referidos leilões.

**i.4) Nível de inadimplência**

A Companhia está acompanhando a realização de seu saldo de contas a receber de clientes, bem como o risco associado a cada cliente. Os montantes vencidos na data base destas demonstrações financeiras estão apresentados na Nota 5 – Contas a receber de clientes. Até o presente momento não houve aumento significativo do nível de inadimplência da Companhia.

É importante destacar que os contratos de longo prazo firmados com distribuidoras, inclusive os relativos ao mercado regulado (CCEAR), possuem um mecanismo de constituição de garantias que minimiza o risco de crédito. A Companhia, com o mesmo objetivo, exige garantias para consumidores livres, comercializadoras e geradoras. Para aquelas contrapartes que queiram apresentar outra modalidade de garantia, a Companhia, por meio de sua área de crédito, realiza uma análise e estabelece, de acordo com sua Política de Crédito, as garantias que deverão ser exigidas dessas contrapartes.

**i.5) Suspensão temporária do serviço da dívida**

Em março de 2020, o BNDES aprovou medidas socioeconômicas para mitigar os efeitos da pandemia da Covid-19, dentre as quais a possibilidade de concessão da suspensão temporária por até seis meses em 2020 das parcelas do serviço da dívida (principal e juros) dos financiamentos contratados junto ao banco. Esta medida é denominada *standstill*.

Diante das condições oferecidas pelo BNDES, a Companhia entendeu prudente a utilização desta medida para as controladas da Energias Eólicas do Ceará e para a controlada direta Pampa Sul, a qual foi aprovada, com efeito imediato, em 28.04.2020. Desta forma, ficou ratificada a suspensão dos pagamentos por seis meses consecutivos, entre os meses de maio e outubro de 2020.

A adesão ao *standstill* do BNDES proporcionou um caixa adicional de aproximadamente R$ 78 milhões, com a diluição desse montante por todo o prazo remanescente dos empréstimos contratados junto ao BNDES.

### i.6) Tributos

O Governo Federal, em decorrência da pandemia, postergou o pagamento de PIS e Cofins (cumulativo e não cumulativo), por meio das Portarias ME n° 139, de 03.04.2020, e n° 245, de 15.06.2020, conforme demonstrado abaixo. Os prazos de pagamento do IRPJ e CSLL permaneceram inalterados.

| Tributos e competências | Vencimento inicial | Vencimento pós Portarias |
|---|---|---|
| PIS e Cofins de março de 2020 | abril de 2020 | agosto de 2020 |
| PIS e Cofins de abril de 2020 | maio de 2020 | outubro de 2020 |
| PIS e Cofins de maio de 2020 | junho de 2020 | novembro de 2020 |

Adicionalmente, a Companhia adotou a flexibilização do FGTS, permitida na Medida Provisória n° 927, de 22.03.2020 e o diferimento da contribuição previdenciária pelas Portarias n° 150 e 245, de 07.04.2020 e de 15.06.2020, respectivamente, conforme demonstrado abaixo.

| Tributos e competências | Vencimento inicial | Vencimento pós Portarias |
|---|---|---|
| FGTS de abril de 2020 | maio de 2020 | 6 parcelas de julho a dezembro de 2020 |
| FGTS de maio de 2020 | junho de 2020 | 6 parcelas de julho a dezembro de 2020 |
| Contribuição previdenciária de março de 2020 | abril de 2020 | julho de 2020 |
| Contribuição previdenciária de abril de 2020 | maio de 2020 | outubro de 2020 |
| Contribuição previdenciária de maio de 2020 | junho de 2020 | novembro de 2020 |

### i.7) Redução ao valor recuperável de ativos de longa duração

A Companhia avaliou os indicativos de desvalorização de ativos decorrentes da pandemia e concluiu não haver evidências de que os custos registrados sejam superiores aos seus valores de recuperação. A Companhia adotou medidas que postergaram a realização de caixa potencialmente no curto prazo, não tendo identificado efeitos significativos de médio e longo prazo.

### i.8) Deliberação acerca da destinação do resultado de 2019

Em decorrência do agravamento da Covid-19 e seus possíveis impactos na economia brasileira, para o setor de energia e para a Companhia, a Administração julgou necessário reavaliar as bases e premissas utilizadas acerca da destinação do lucro líquido do exercício de 2019. Desta forma, em 16.04.2020, a Companhia comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral, a aprovação pelo Conselho de Administração da atualização de sua proposta de destinação do lucro líquido do exercício de 2019, propondo a retenção do montante anteriormente encaminhado como dividendos complementares do ano de 2019, no valor de R$ 950 milhões, com base em orçamento de capital. Essa retenção tem por fim servir como parte das fontes de recursos destinados à aplicação direta na manutenção do parque produtivo e investimento em novos empreendimentos. Tal deliberação foi aprovada na AGO realizada em 28.04.2020.

## NOTA 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### a) Base de preparação

As demonstrações contábeis foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor, ajustado para refletir o valor justo de determinados instrumentos financeiros, quando aplicável. Essas demonstrações contábeis evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

## Notas Explicativas

A Companhia está apresentando um conjunto único contendo as demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

As demonstrações contábeis consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as normas internacionais de contabilidade – *International Financial Reporting Standards* (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As demonstrações individuais da controladora foram preparadas em conformidade com às práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais estão convergentes com as normas IFRS, exceto pelo registro da operação controlada em conjunto na Itá Energética S.A. ("Itasa") que, pelas normas brasileiras, é reconhecida pelo método de equivalência patrimonial, enquanto, segundo as IFRS, é previsto o reconhecimento dos ativos, passivos e resultados de forma proporcional à sua participação no investimento.

**b) Moeda funcional e moeda de apresentação**

A moeda funcional da Companhia é o real, que é a moeda principal do ambiente econômico de operação da Companhia. As informações financeiras estão apresentadas em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

**c) Continuidade operacional**

A Administração avaliou a capacidade da Companhia em continuar operando normalmente e concluiu que possui recursos para dar continuidade aos seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração da Companhia não tem conhecimento de nenhuma incerteza que possa gerar dúvidas sobre a sua capacidade de continuar operando. Assim, conforme CPC 26 – Apresentação das demonstrações contábeis, estas demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas com base no pressuposto de continuidade.

**d) Uso de estimativas e julgamentos**

A elaboração das demonstrações contábeis requer o uso de estimativas e julgamentos para o registro de certas transações que afetam seus ativos, passivos, receitas e despesas, bem como a divulgação de informações em suas demonstrações contábeis. As premissas utilizadas são baseadas em informações disponíveis na data da preparação das demonstrações contábeis, além da experiência de eventos passados e/ou correntes, considerando ainda pressupostos relativos a eventos futuros. Essas estimativas são revisadas periodicamente e seus resultados podem diferir dos valores inicialmente estimados. As estimativas e julgamentos relevantes que requerem maior nível de julgamento estão divulgadas na Nota 3 – Sumário das principais práticas contábeis.

**e) Mensuração do valor justo**

A Companhia mensura alguns instrumentos financeiros e ativos não financeiros ao valor justo, ou seja, ao preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração.

Para o cálculo do valor justo são utilizadas técnicas de avaliação apropriadas às circunstâncias e para as quais haja dados suficientes disponíveis, de forma a minimizar o uso de dados não observáveis.

Os ativos e passivos cujos valores justos são mensurados e divulgados nas demonstrações contábeis são categorizados dentro da hierarquia de valor justo descrita a seguir:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos ou passivos idênticos aos que a Companhia possa ter acesso na data de mensuração;

- Nível 2: técnicas de avaliação para as quais a mensuração do valor justo seja obtida direta ou indiretamente, por meio de outras informações, diferentes dos preços cotados (nível 1); e

- Nível 3: técnicas de avaliação para as quais as informações utilizadas na mensuração do valor justo não estão disponíveis no mercado (não observáveis).

**f) Informações por segmentos**

Um segmento de negócio é um componente identificável da Companhia, que se destina a fornecer um produto ou um serviço individual ou um grupo de produtos ou serviços relacionados, e que esteja sujeito a riscos e benefícios que sejam diferenciáveis dos demais segmentos de negócio.

Atualmente, as atividades operacionais da Companhia são concentradas nos seguintes segmentos: (i) geração e venda de energia elétrica; (ii) *trading* de energia elétrica; (iii) transmissão de energia; (iv) venda, operação e manutenção de geradores e painéis solares; e (v) transporte de gás.

A Companhia apresenta suas informações por segmento de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais, a Diretoria. Com base no relatório interno, a Diretoria é responsável por avaliar o desempenho dos vários segmentos e decidir sobre as alocações de recursos a efetuar a cada um dos segmentos de negócio identificados.

Os resultados por segmentos incluem itens diretamente atribuíveis ao segmento, bem como aqueles que podem ser alocados em bases razoáveis. O resultado financeiro e os tributos sobre o lucro da Companhia não são alocados por segmento, pois a Administração realiza a gestão do fluxo de caixa de forma corporativa.

**g) Lucro líquido por ação – básico e diluído**

Não há diferença entre o lucro líquido por ação – básico e diluído – em virtude de não ter ocorrido emissão de ações com efeitos diluidores nos exercícios apresentados.

**h) Base de consolidação**

As demonstrações contábeis consolidadas contemplam as informações da ENGIE Brasil Energia, de suas controladas e de uma operação em conjunto, todas sediadas no Brasil, cujas práticas contábeis estão consistentes com as adotadas pela Companhia.

As datas das demonstrações contábeis das sociedades controladas e das operações em conjunto utilizadas para a consolidação e cálculo de equivalência patrimonial coincidem com as da Companhia. As empresas consolidadas com a ENGIE Brasil Energia são estas:

## Notas Explicativas

| | Investidor | Segmento operacional | Participação no capital (%) 31.12.2020 | Participação no capital (%) 31.12.2019 |
|---|---|---|---|---|
| **Controladas integrais diretas** | | | | |
| ENGIE Brasil Energia Comercializadora Ltda. ("EBC") | ENGIE | Geração | 99,99 | 99,99 |
| ENGIE Comercializadora Varejista de Energia Ltda. ("ECV") | ENGIE | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Companhia Energética Estreito ("CEE") | ENGIE | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Lages Bioenergética Ltda. ("Lages") | ENGIE | Geração | 99,99 | 99,99 |
| ENGIE Brasil Energias Complementares Participações Ltda. ("ECP")[1] | ENGIE | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Companhia Energética Jaguara ("Jaguara") | ENGIE | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Companhia Energética Miranda ("Miranda") | ENGIE | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Diamante Geração de Energia Ltda. ("Diamante") | ENGIE | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Usina Termelétrica Pampa Sul S.A. ("Pampa Sul") | ENGIE | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Usina Termelétrica Norte Catarinense Ltda. ("Norte Catarinense") | ENGIE | Geração | 99,99 | 99,99 |
| ENGIE Geração Solar Distribuída S.A. ("EGSD") | ENGIE | Painéis Solares | 99,99 | 99,99 |
| ENGIE Trading Comercializadora de Energia Ltda. ("ENGIE Trading") | ENGIE | *Trading* | 99,99 | 99,99 |
| ENGIE Transmissão de Energia Participações II S.A. ("ETP II")[1] | ENGIE | Transmissão | 99,99 | - |
| ENGIE Comercializadora de Gás Ltda ("ECG") | ENGIE | Gás | 99,90 | - |
| **Operação em conjunto** | | | | |
| Itá Energética S.A. ("Itasa") | ENGIE | Geração | 48,75 | 48,75 |
| **Controladas indiretas** | | | | |
| Tupan Energia Elétrica Ltda. ("Tupan") | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Hidropower Energia S.A. ("Hidropower") | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Ibitiúva Bioenergética S.A. ("Ibitiúva") | ECP | Geração | 95,00 | 95,00 |
| Ferrari Termoelétrica S.A. ("Ferrari") | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Energias Eólicas do Nordeste S.A. ("EEN")[1] e controladas[2] | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Energias Eólicas do Ceará S.A. ("EEC")[1] e controladas[2] | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| CLWP Brasil Participações S.A. ("CLWP Br")[1] e controladas[2] | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| CLWP Brasil II Participações S.A. ("CLWP Br II")[1] e controladas[2] | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Umburanas Participações S.A.[1] e controladas[2] | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Santo Agostinho Participações Ltda.[1] e controladas[2] | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Conjunto Eólico Santo Agostinho - Fase II[2] | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Central Fotovoltaica Assú I, II, III, IV e V ("Assú")[2] | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Alvorada Participações Ltda. ("Alvorada")[1] e controladas[2] | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Gralha Azul Transmissão de Energia S.A. ("Gralha Azul") | ECP | Transmissão | 99,99 | 99,99 |
| NPW Brasil II Gestão Imobiliária Ltda. ("NPW") | ECP | Geração | 99,99 | 99,99 |
| Novo Estado Participações S.A.[3] ("NEP")[1] e controlada[2] | ETP II | Transmissão | 99,99 | 99,99 |
| ENGIE Transmissão de Energia Participações III S.A. ("ETP III")[1] | ETP II | Transmissão | 99,99 | - |
| ENGIE Transmissão de Energia Participações IV S.A. ("ETP IV")[1] | ETP II | Transmissão | 99,99 | - |

(1) *Holding.*
(2) Para maiores informações vide Nota 14 – Investimentos.
(3) Nova denominação da ENGIE Transmissão de Energia Participações S.A, a qual foi incorporada pela ENGIE Transmissão de Energia Participações II S.A.

A consolidação das contas patrimoniais e de resultado ocorre pela soma dos saldos dos ativos, dos passivos, das receitas e das despesas, de acordo com as suas naturezas, ajustados pelas eliminações das transações realizadas entre as empresas consolidadas.

Os ativos, os passivos, as receitas e as despesas da operação em conjunto "Itasa" são reconhecidos nas demonstrações contábeis consolidadas proporcionalmente à participação da Companhia.

A controlada indireta Ibitiúva é consolidada integralmente. A participação do acionista não controlador de 5% em seu capital social está apresentada de forma segregada nos balanços patrimoniais e nas demonstrações dos resultados consolidados.

Adicionalmente, em 31.12.2020, a Companhia detém participação de 32,50% (29,25% em 31.12.2019) no empreendimento em conjunto (*joint venture*) – TAG. Mais informações vide Nota 14 – Investimentos.

**i) Demonstração do Valor Adicionado**

A Companhia elaborou a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) nos termos do CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. As normas internacionais não requerem a apresentação dessa demonstração e, como consequência, a mesma está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das informações contábeis. Esta demonstração tem como objetivo apresentar informações relativas à riqueza criada pela Companhia e a forma como tais riquezas foram distribuídas.

**j) Sistema EmpresasNet**

Cabe mencionar que, no quadro "Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido" do Sistema EmpresasNet da CVM, o ajuste de avaliação patrimonial, apesar de não corresponder a "Outros Resultados Abrangentes", está apresentado na coluna com essa indicação, em virtude de não haver opção mais apropriada para a apresentação da referida transação no demonstrativo padrão da CVM.

**k) Aprovação das demonstrações contábeis**

As demonstrações contábeis ora apresentadas foram aprovadas em reunião do Conselho de Administração realizada em 11.02.2021.

## NOTA 3 - SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações contábeis da controladora e do consolidado foram aplicadas de forma consistente entre os exercícios sociais apresentados.

**a) Instrumentos financeiros**

**a.1) Ativos financeiros**

Na análise para a classificação dos ativos financeiros a Companhia avalia os seguintes aspectos: (i) o modelo de negócios para a gestão dos ativos financeiros; e (ii) as características de fluxo de caixa contratual do ativo financeiro.

**a.1.1) Caixa e equivalentes de caixa**

São compostos pelos numerários em espécie, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras com liquidez imediata e sem risco significativo de mudança de valor. Tais aplicações financeiras são mantidas com a finalidade de atender a compromissos de curto prazo, sendo mensuradas ao valor justo na data das demonstrações contábeis. As variações dos valores justos são registradas no resultado quando auferidas.

**a.1.2) Contas a receber de clientes**

São reconhecidas quando o recebimento do valor da contraprestação seja incondicional, ou seja, se fizer necessário apenas o transcorrer do tempo para sua ocorrência. Inicialmente são registrados pelo valor justo da contraprestação a ser recebida e, posteriormente, mensuradas pelo custo amortizado, deduzidos das perdas esperadas em crédito de liquidação duvidosa (*impairment*). Essas perdas esperadas são apuradas com base na experiência de perda de crédito histórica, ajustadas com base em dados observáveis recentes para refletir os efeitos e condições atuais e futuras, quando aplicável.

**a.1.3) Títulos e valores mobiliários**

São compostos por investimentos em debêntures e reconhecidos inicialmente e subsequentemente ao valor justo por meio do resultado. Os ganhos ou as perdas resultantes das variações no seu valor justo são reconhecidos no resultado da Companhia.

**a.1.4) Depósitos vinculados**

São mantidos para atendimento às exigências legais e contratuais. São contabilizados inicialmente pelo valor depositado e, posteriormente, pelo custo amortizado.

**a.1.5) Ativo financeiro de concessão**

Corresponde ao direito incondicional de recebimento de caixa por meio do Retorno da Bonificação pela Outorga (RBO), para recuperação do investimento na aquisição de outorgas de concessão de usinas hidrelétricas licitadas pela União. Foi registrado inicialmente pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros garantidos e, subsequentemente, pelo custo amortizado com base na taxa utilizada para o cálculo do valor presente. Os ativos financeiros de concessões são remunerados pela taxa interna de retorno e pela variação do IPCA.

**a.2) Passivos financeiros**

**a.2.1) Empréstimos, financiamentos e debêntures**

São reconhecidos inicialmente pelo valor justo, líquido dos custos incorridos nas captações e, posteriormente, são mensurados pelo custo amortizado utilizando-se o método de taxa de juros efetiva, exceto pelos empréstimos e debêntures aos quais a Companhia aplicou as regras de contabilidade de *hedge*, que são mensurados posteriormente ao valor justo por meio do resultado.

**a.2.2) Ações preferenciais resgatáveis**

Correspondem a ações preferenciais resgatáveis classificadas como passivos financeiros de acordo com a natureza e as características dessas ações, que determinam o pagamento de dividendos prioritários e cumulativos e resgate programado ou mandatório das ações a critério de seus titulares. As ações preferenciais resgatáveis são reconhecidas inicialmente pelo valor justo, líquido dos custos incorridos nas emissões e, posteriormente, são mensuradas pelo custo amortizado utilizando-se o método de taxa de juros efetiva.

**a.2.3) Concessões a pagar**

Corresponde a obrigações financeiras contratuais de pagamentos pela outorga onerosa da concessão de usinas hidrelétricas. Foram registradas inicialmente pelo valor presente das parcelas a pagar ao longo do prazo da concessão e, subsequentemente, pelo custo amortizado com base na taxa de juros utilizada para o cálculo do valor presente.

Buscando refletir adequadamente no patrimônio a outorga da concessão e a respectiva obrigação, os valores correspondentes às concessões foram registrados no ativo imobilizado em contrapartida do passivo.

**a.3) Instrumentos financeiros derivativos**

São identificados quando: (i) seus valores são influenciados por flutuação das taxas ou preços; (ii) não há um investimento inicial; e (iii) serão liquidados em uma data futura.

Os instrumentos financeiros derivativos mantidos pela Companhia correspondem a operações de proteção de exposições aos riscos de variação de moeda estrangeira e de taxa de juros de dívidas e de compromissos futuros, os quais são reconhecidos de acordo com as normas estabelecidas para a contabilidade de *hedge*, conforme abaixo mencionado. Ademais, a Companhia mantém operações de *trading* de energia, realizadas com o objetivo de auferir resultados decorrentes das variações de preços de mercado.

Os instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos como ativo e/ou passivo no balanço patrimonial e mensurados inicialmente e subsequentemente a valor justo. Os ganhos ou as perdas resultantes das variações no seu valor justo são reconhecidos no resultado, exceto quando o derivativo é qualificado e designado para a contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*).

**a.3.1) Contabilidade de *hedge***

No início da operação de *hedge* é elaborada uma documentação formal com a descrição dos objetivos e estratégias da gestão do risco coberto, e da relação entre a transação objeto do *hedge* e o instrumento de *hedge* utilizado para a proteção esperada.

As operações de *hedge* da Companhia que se qualificam para a contabilidade de *hedge* são estas:

***Hedge* de valor justo**

As operações de *hedges* para a proteção das variações cambiais e de taxas de juros flutuantes dos empréstimos e debêntures da Companhia resultam de posições passivas vinculadas à variação do IPCA ou do CDI, ou seja, componentes não fixos, sendo, dessa forma, designados como "*Hedge* de valor justo". Nessas transações, os ganhos ou as perdas resultantes das variações das mensurações ao valor justo dos empréstimos e debêntures e das operações de *hedge* são reconhecidos no resultado financeiro.

***Hedge* de fluxo de caixa**

A Companhia designou como *hedges* de fluxo de caixa: (i) *hedge* para proteção de exposição à moeda estrangeira de compromissos financeiros de aquisição de ativos e de empréstimos; e (ii) *hedge* para proteção da exposição agregada de empréstimos no exterior e *hedge* de valor justo, trocando a posição passiva por componentes fixos (taxa fixa). Nestas operações, para a parcela altamente eficaz do *hedge*, os ganhos e as perdas decorrentes das variações do valor justo do instrumento são reconhecidos no patrimônio líquido, na rubrica "Outros resultados abrangentes", e transferidos para o resultado ou ativo quando o objeto de *hedge* protegido for efetivamente realizado. A parcela não efetiva do *hedge*, quando ocorre, é registrada no resultado do período.

**b) Estoques**

São avaliados pelo menor valor entre o custo médio ponderado de aquisição e o seu valor realizável líquido e incluem a transferência de ganhos e perdas de *hedge* de fluxo de caixa registrados no patrimônio líquido que se qualificam em relação à compra de estoques.

**c) Depósitos judiciais**

São registrados inicialmente pelo montante depositado e acrescidos dos rendimentos auferidos até a data das demonstrações contábeis, os quais são reconhecidos no resultado financeiro.

**d) Ativo de contrato**

Os contratos de concessão definem o serviço público de transmissão de energia elétrica como o serviço prestado mediante a construção (implementação de infraestrutura) e a operação e manutenção (O&M) de instalações de transmissão. Com base nisto, foram definidas as obrigações de performance contidas nestes contratos de concessão, que são: (i) construção e melhorias; e (ii) operação e manutenção (O&M). Desta forma, a Companhia aloca a receita proveniente deste contrato – RAP (Receita Anual Permitida) – a cada uma dessas obrigações de performance, considerando os custos estimados a cada uma delas, adicionados de uma margem de lucratividade.

O ativo de contrato de transmissão corresponde à contrapartida da receita de construção de infraestrutura de transmissão ao longo da execução da obra de implantação da linha de transmissão. O recebimento da contraprestação vinculada ao ativo de contrato ocorre por meio do recebimento da RAP alocada à obrigação de performance de construção e melhorias e depende da conclusão da obra de implantação e posterior operação e manutenção da referida infraestrutura. Os ativos de contrato são remunerados pela taxa de remuneração e pela variação do IPCA.

O reconhecimento da receita de construção de infraestrutura de transmissão considera os custos efetivamente incorridos na obra, incrementados pela margem de construção apurada para o projeto, sendo os ganhos ou as perdas (eficiências ou ineficiências na construção) identificados ao longo da fase de construção registrados quando incorridos, de forma tempestiva, em linha de custo.
A margem de construção é auferida pela proporção do montante previsto para "o gerenciamento e/ou acompanhamento da obra" em relação ao "CAPEX do Projeto", ambos definidos nos respectivos planos de negócios. As margens propostas, líquidas dos encargos incidentes, são suficientes para cobrir os custos de gerenciamento da construção.

Adicionalmente, na mensuração inicial do ativo de contrato, a Companhia estima, quando aplicável, a incidência do mecanismo denominado "Parcela Variável" sobre à RAP a ser recebida. Este mecanismo permite que a RAP seja aumentada ou reduzida em decorrência do desempenho do sistema de transmissão.

**e) Ativos não circulantes mantidos para venda**

São classificados como mantidos para venda quando os seus valores contábeis forem recuperáveis, principalmente, por meio de venda e não por meio do seu uso contínuo. Esses ativos são mensurados pelo menor valor entre os seus valores contábeis e os seus valores justos, líquidos das despesas de venda, e apresentados de forma segregada no balanço patrimonial.

**f) Investimentos**

**f.1) Investimentos em empresas controladas direta ou indiretamente**

Os investimentos em controladas são aqueles em que a Companhia está exposta ou tem direito a retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a entidade, e tem a capacidade de interferir nesses retornos por meio do poder que exerce sobre ela.

Esses investimentos são avaliados pelo método da equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis da controladora e consolidados integralmente para fins de apresentação das demonstrações contábeis consolidadas.

**f.2) Investimentos em negócios em conjunto**

Os negócios em conjunto são aqueles nos quais a Companhia e um ou mais investidores mantêm o controle compartilhado das atividades operacionais e financeiras da entidade. Podem ser classificados como operações em conjunto ou empreendimento controlado em conjunto, dependendo dos direitos e das obrigações contratuais dos investidores.

A Companhia mantém operações em conjunto na Itasa e em consórcios. A participação na operação em conjunto em entidades com personalidade jurídica, como ocorre na Itasa, é reconhecida pelo método de equivalência patrimonial na controladora. No consolidado, os ativos, os passivos, as receitas e as despesas da citada operação em conjunto são reconhecidos de forma proporcional à participação no negócio. Nas participações em consórcios (entidades sem personalidade jurídica), os ativos, os passivos, as receitas e as despesas são reconhecidos diretamente nas demonstrações contábeis da consorciada, com base nas respectivas participações nos consórcios.

Os investimentos em empreendimento controlado em conjunto são inicialmente contabilizados pelo valor de custo e posteriormente reconhecidos pelo método de equivalência patrimonial. A Companhia detém participação em empreendimento controlado em conjunto referente ao controle compartilhado da TAG. Os resultados de empreendimento controlado em conjunto são reconhecidos na linha de "Equivalência patrimonial" na demonstração do resultado individual e consolidada, enquanto variações em outros resultados abrangentes são apresentadas como parte de outros resultados abrangentes da Companhia.

Anualmente, a Companhia avalia se há evidência objetiva de que o investimento em empreendimento controlado em conjunto sofreu perda por redução ao valor recuperável (*impairment*), sendo que esta perda é o resultado da diferença entre o valor recuperável do empreendimento controlado em conjunto e o seu valor contábil. O ágio relativo a empreendimento controlado em conjunto é incluído no valor contábil do investimento, não sendo, portanto, amortizado ou separadamente testado para fins de redução ao valor recuperável dos ativos.

**f.3) "Mais valia" e combinação de negócios na aquisição de investimentos**

Na controladora, a diferença entre o valor pago e o valor de livros do patrimônio líquido das sociedades adquiridas é reconhecida no investimento como: (i) mais valia, quando o fundamento econômico está relacionado, substancialmente, ao valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida; e (ii) ágio, quando o montante pago supera o valor justo dos ativos líquidos e, esta diferença, representa a expectativa de geração de valor futura.

A combinação de negócios é o método utilizado para o reconhecimento das aquisições de controle nos balanços consolidados. O referido método requer que os ativos identificáveis adquiridos e os passivos assumidos sejam mensurados pelo seu valor justo. O ágio decorrente da combinação de negócios, o qual é registrado no intangível, é testado anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável (*impairment*).

**g) Imobilizado**

**g.1) Mensuração**

Os ativos que compõem o imobilizado estão registrados ao custo de aquisição ou de construção. Os juros e os demais encargos financeiros dos empréstimos, financiamentos e debêntures relacionados com as imobilizações em curso são computados como custo do respectivo imobilizado, assim como os ganhos e perdas de *hedge* de fluxo de caixa registrados no patrimônio líquido que se qualificam em relação aos imobilizados. O valor presente do custo esperado para desmobilização de um ativo após seu uso, quando aplicável, é incluído no custo do respectivo ativo.

Os custos dos ativos imobilizados são deduzidos das depreciações acumuladas e das provisões para redução ao valor recuperável do ativo (*impairment*), quando aplicável.

Os bens ou conjunto de bens que apresentavam valores contábeis substancialmente diferentes dos seus valores justos na data da adoção das novas práticas contábeis no Brasil, em 01.01.2009, passaram a ter o seu valor justo como custo atribuído ao ativo.

Os componentes de determinados ativos que são substituídos periodicamente ao longo da vida útil econômica do ativo são reconhecidos como ativos separados e depreciados pelo período previsto para a sua substituição. Os custos com pequenas manutenções periódicas e rotineiras são reconhecidos no resultado quando incorridos.

No consolidado, a Companhia reconheceu os valores justos dos intangíveis decorrentes dos direitos de concessão ou de autorização pelo uso do bem público, adquiridos em uma combinação de negócios, como um único ativo no grupo do ativo imobilizado. Esse procedimento foi adotado devido à impossibilidade desses intangíveis e bens do imobilizado serem vendidos ou transferidos separadamente e devido à similaridade entre os períodos de vigência dos referidos direitos e as vidas úteis dos ativos.

**g.2) Depreciação**

A depreciação dos ativos em plena operação é calculada pelo método linear com base nas taxas anuais estabelecidas pela Aneel, as quais são praticadas pelas empresas do setor elétrico brasileiro e representam a vida útil estimada dos bens, exceto pelos investimentos iniciais nos ativos de geração, cujas usinas possuem concessão do serviço público. Estes investimentos são depreciados com base nas vidas úteis definidas pela Aneel, limitadas ao prazo da concessão das usinas.

O valor residual e a vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revistos no encerramento de cada exercício, e ajustados de forma prospectiva, quando for o caso.

**h) Intangível**

São registrados ao custo de aquisição ou pelo valor justo dos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócio.

Adicionalmente, a Companhia reconheceu o intangível oriundo do direito de extensão de concessão, em decorrência da adesão à repactuação do risco hidrológico de forma a compensar a Companhia pelos custos incorridos no passado, conforme previsto na Lei n° 14.052/2020, regulamentada pela Resolução Aneel 895/2020, ao valor justo, o qual é equivalente ao valor definido e disponibilizado pela Aneel. Este direito foi reconhecido no momento em que se tornou virtualmente certo, em contrapartida da rubrica "Custos operacionais – Repactuação do risco hidrológico".

Ativos intangíveis com vida definida são amortizados pelo método linear, com base na vida útil definida com base nos contratos comerciais ou de concessão e de autorização. Os intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, mas são testados anualmente para avaliação de perda por redução ao valor recuperável (*impairment*).

**i) Avaliação do valor de recuperação do imobilizado e intangível – *Impairment***

A Companhia avalia, no mínimo anualmente, os bens do ativo imobilizado e do ativo intangível com a finalidade de identificar evidências que possam levar a perdas de valores não recuperáveis das respectivas unidades geradoras de caixa ou de intangíveis, ou ainda, quando eventos ou alterações significativas indicarem que os seus valores contábeis possam não ser recuperáveis. Se identificado que o valor contábil do ativo excede o seu valor recuperável, essa provisão para perda (*impairment*) é reconhecida no resultado do exercício.

O valor recuperável de um ativo é o maior valor entre o seu valor em uso e o seu valor justo de venda, líquido dos custos necessários para a realização da venda. O valor em uso corresponde aos fluxos de caixa descontados, antes dos impostos, gerados pela utilização do ativo durante a sua vida útil.

**j) Provisões**

São reconhecidas quando existe uma obrigação presente, legal ou não formalizada, resultante de evento passado, na qual seja provável uma saída de recursos para a sua liquidação e que essa obrigação possa ser razoavelmente estimada. A atualização da provisão ao longo do tempo é reconhecida como despesa financeira.

**k) Obrigações com benefícios de aposentadoria**

Os compromissos atuariais com os planos de benefícios definidos de aposentadoria são reconhecidos pelo valor presente das obrigações estimadas, líquido do montante dos ativos garantidores do plano.

O valor presente dos compromissos é apurado com base em avaliação atuarial elaborada anualmente por atuários independentes, com base no Método do Crédito Unitário Projetado. Esse método considera cada período de serviço como fato gerador de uma unidade adicional de benefício, que são acumuladas para o cômputo da obrigação final. O ativo líquido é composto, substancialmente, pelos investimentos que compõem a carteira do plano de benefícios, que são avaliados pelo seu valor justo.

As mudanças na obrigação de benefício definido líquido são reconhecidas quando incorridas da seguinte maneira: (i) custo do serviço e juros líquidos, no resultado do exercício, e (ii) remensurações anuais das obrigações com benefícios de aposentadoria, líquidos dos ativos dos planos, no patrimônio líquido na rubrica "Outros resultados abrangentes".

A Companhia também mantém planos de contribuição definida, cujas contribuições são reconhecidas no resultado quando incorridas.

**l) Imposto de renda e contribuição social**

São segregados no balanço patrimonial e no resultado entre impostos correntes e diferidos.

**l.1) Imposto de renda e contribuição social correntes**

São calculados individualmente por entidade de acordo com as bases tributárias e as alíquotas vigentes na data da apresentação das demonstrações contábeis e são apresentados de forma líquida no balanço patrimonial, quando os tributos correspondem às mesmas entidades tributárias e serão quitados pelo valor líquido.

O benefício fiscal da redução de imposto de renda, para empreendimentos construídos em região incentivada, é reconhecido como redutor da despesa de imposto de renda e transferido da rubrica "Lucros acumulados" para "Reserva de incentivos fiscais", no patrimônio líquido.

**l.2) Imposto de renda e contribuição social diferidos**

São calculados aplicando-se as alíquotas efetivas previstas para os exercícios sociais em que se espera realizar ou exigir as diferenças temporárias – diferenças entre o valor contábil dos ativos e dos passivos e sua base fiscal –, ou compensar os prejuízos fiscais e as bases negativas de contribuição social, quando aplicável. Esses tributos diferidos são integralmente apresentados no grupo "não circulante", de forma líquida, independente da expectativa de realização e da exigibilidade dos valores que lhes dão origem.

Imposto de renda e contribuição social diferidos são reconhecidos de acordo com a transação que originou o tributo diferido, seja no resultado, no resultado abrangente ou diretamente no patrimônio líquido.

**m) Contratos de arrendamento (*leasing*)**

A Companhia avalia, na data de início do contrato, se esse contrato é ou contém um arrendamento e aplica uma abordagem única de reconhecimento e mensuração, exceto para arrendamentos de curto prazo e de ativos de baixo valor individual.

**m.1) Direito de uso de arrendamentos**

Os direitos de uso de arrendamentos, inicialmente, compreendem o passivo de arrendamento acrescido dos pagamentos antecipados. Esses ativos são depreciados com base na vigência dos contratos de arrendamento e avaliados no que se refere a perda por redução ao valor recuperável (*impairment*). Adicionalmente, são ajustados por qualquer nova remensuração dos passivos de arrendamento.

**m.2) Arrendamentos a pagar**

Os arrendamentos a pagar são inicialmente mensurados ao valor presente dos fluxos de pagamentos futuros, descontado pela taxa incremental de financiamento, uma vez que a taxa de juros implícita no arrendamento não é facilmente determinável. O fluxo de pagamentos futuros compreende pagamentos variáveis que dependam de índice ou taxa.

Posteriormente, o passivo de arrendamento é mensurado pelo custo amortizado utilizando-se o método de taxa de juros efetiva, e remensurado (com correspondente ajuste no direto de uso relacionado) quando há modificação, mudança no prazo do arrendamento, alteração nos pagamentos futuros motivada, por exemplo, por atualizações monetárias, ou alteração na avaliação de uma opção de compra do ativo subjacente.

Os pagamentos variáveis de arrendamento que não dependem de um índice ou taxa são reconhecidos como despesas no período em que ocorrem. Adicionalmente, a Companhia aplica a isenção de reconhecimento de arrendamentos de curto prazo, ou seja, arrendamentos de ativos cujo prazo de arrendamento seja igual ou inferior a 12 meses a partir da data de início, e de ativos de baixo valor individual, os quais são reconhecidos como despesa ao longo do prazo do arrendamento.

**n) Demais ativos e passivos circulantes e não circulantes**

Os demais ativos são registrados ao custo de aquisição, reduzido de provisão para ajuste ao valor recuperável, quando aplicável. As demais obrigações são registradas pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes juros e variações monetárias incorridos.

**o) Distribuição de dividendos e de juros sobre o capital próprio**

Os dividendos e os juros sobre o capital próprio são reconhecidos como passivo nos seguintes momentos: (i) dividendos intercalares e intermediários – quando de sua aprovação pelo Conselho de Administração; (ii) juros sobre o capital próprio – na data do crédito aos acionistas; e (iii) dividendos adicionais propostos no encerramento do exercício – quando de sua aprovação pela Assembleia Geral Ordinária (AGO).

**p) Transações entre partes relacionadas**

As transações de compra e de venda de energia, de prestação de serviços e de emissão e compra de instrumentos financeiros são realizadas em condições e prazos firmados entre as partes e registradas de acordo com os termos contratados, as quais são atualizadas pelos encargos estabelecidos nos contratos.

**q) Receita de contrato com cliente**

A receita é mensurada com base na contraprestação precificada no contrato com o cliente, pelo valor justo da contrapartida recebida ou a receber, deduzida dos tributos incidentes sobre ela.

A receita é reconhecida de acordo com a observância das seguintes etapas: (i) identificação dos direitos e compromissos do contrato com o cliente; (ii) identificação das obrigações de desempenho contratadas; (iii) determinação do preço da transação; (iv) alocação do preço às obrigações de desempenho; e (v) reconhecimento quando (ou na medida em que) as obrigações de desempenho são satisfeitas. Uma receita só é reconhecida quando não há incerteza significativa quanto à sua realização.

A receita é reconhecida conforme os contratos firmados, cuja obrigação de desempenho é atendida mensalmente, dado que o cliente simultaneamente recebe e consome os benefícios fornecidos pela Companhia, consequentemente, o valor da contraprestação reflete o valor justo a receber no momento em que a energia é efetivamente entregue ao cliente.

A seguir fornecemos informações sobre a natureza e a época do cumprimento de obrigações de desempenho em contratos com clientes, incluindo condições de pagamento significativas e as políticas de reconhecimento de receitas relacionadas.

**q.1) Suprimento, fornecimento e exportação de energia elétrica**

A Companhia reconhece a receita com suprimento, fornecimento e exportação de energia elétrica pelo valor justo da contraprestação, por meio da entrega de energia elétrica ocorrida em um determinado período. A apuração do volume de energia entregue para o comprador ocorre em bases mensais. Os clientes obtêm controle da energia elétrica a partir do momento em que a consomem. As faturas são emitidas mensalmente e são pagas, usualmente, em 30 dias a partir de sua emissão.

A receita é reconhecida com base na energia vendida e com preços especificados nos termos dos contratos de suprimento e fornecimento. A Companhia poderá vender a energia produzida em dois ambientes: (i) no Ambiente de Contratação Livre (ACL), onde a comercialização de energia elétrica ocorre por meio de livre negociação de preços e condições entre as partes, por meio de contratos bilaterais; e (ii) no ACR, onde há a comercialização da energia elétrica para os agentes distribuidores.

**q.2) Transações no mercado de curto prazo**

A Companhia reconhece a receita pelo valor justo da contraprestação a receber no momento em que as transações no mercado de curto prazo ocorrem. O preço da energia nessas operações tem como característica o vínculo com Preço de Liquidação de Diferenças (PLD).

**q.3) Operações de *trading***

As operações de *trading* de energia são transacionadas em mercado ativo e, para fins de mensuração contábil, atendem a definição de instrumentos financeiros ao valor justo.

A Companhia reconhece a receita quando da entrega da energia ao cliente pelo valor justo da contraprestação. Adicionalmente, são reconhecidos como receita os ganhos líquidos não realizados decorrentes da marcação a mercado – diferença entre os preços contratados e os de mercado – das operações líquidas contratadas em aberto na data das demonstrações contábeis.

**q.4) Receita de prestação de serviços**

As UHEs Jaguara e Miranda, para a energia vendida no ACR, recebem, como parte da Receita Anual de Geração (RAG), a parcela referente à Gestão dos Ativos de Geração (GAG), a qual é destinada para a remuneração dos serviços de operação e manutenção das Usinas e visam evitar a interrupção da disponibilidade das instalações. A Companhia reconhece a receita pelo valor justo da contraprestação a receber mensalmente, conforme a obrigação de desempenho de manter a Usina operando é atendida.

**q.5) Receita de construção de infraestrutura de transmissão**

A receita de construção de infraestrutura de transmissão é reconhecida de acordo com o ICPC 01 (R1) - Contratos de concessão (IFRIC 12) e CPC 47, à medida em que todas as obrigações de desempenho sejam satisfeitas ao longo do tempo. Esta receita corresponde aos custos de construção adicionados de uma margem bruta residual, destinada a cobrir os custos de gestão da construção. Esses gastos decorrentes da construção estão reconhecidos no custo.

**r) Aplicação de julgamentos e práticas contábeis críticas**

As práticas contábeis críticas são aquelas importantes para demonstrar a condição financeira e os resultados e requerem os julgamentos mais difíceis, subjetivos ou complexos por parte da Administração, frequentemente como resultado da necessidade de se fazer estimativas que têm impacto sobre questões que são inerentemente incertas. À medida que aumenta o número de variáveis e de premissas que afetam a possível solução futura dessas incertezas, esses julgamentos se tornam ainda mais subjetivos e complexos.

Na preparação das demonstrações contábeis, a Companhia adotou determinadas premissas decorrentes de experiência histórica e outros fatores que considera como razoáveis e relevantes. Ainda que essas estimativas e premissas sejam revistas pela Companhia no curso ordinário dos negócios, a demonstração da sua condição financeira e dos resultados das operações frequentemente requer o uso de julgamentos quanto aos efeitos de questões inerentemente incertas sobre o valor contábil dos seus ativos e dos seus passivos.

Os resultados reais podem ser distintos dos estimados em função de variáveis, de premissas ou de condições diferentes. De modo a proporcionar um entendimento de como a Companhia forma seus julgamentos sobre eventos futuros, inclusive as variáveis e as premissas utilizadas nas estimativas, foram incluídos comentários referentes a cada prática contábil crítica descrita a seguir:

**r.1) Instrumentos financeiros derivativos**

Os instrumentos financeiros derivativos são reconhecidos ao valor justo nas demonstrações contábeis. A definição do valor justo dos derivativos da Companhia exige o uso de metodologias de valoração que podem ser complexas e envolve o uso de estimativas futuras de câmbio, de inflação, de taxas de juros de longo prazo e de preços de energia.

As principais notas explicativas vinculadas a esta aplicação de julgamentos e práticas contábeis críticas são: Nota 18 – Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros; Nota 19 – Empréstimos e financiamentos; e Nota 20 – Debêntures.

**r.2) Vida útil do ativo imobilizado**

A Companhia reconhece a depreciação de seus ativos imobilizados com base nas taxas anuais estabelecidas pela Aneel, as quais são praticadas pelas empresas do setor elétrico brasileiro e representam as vidas úteis estimadas dos bens. Os investimentos iniciais nos ativos de geração cujas usinas possuem concessão do serviço público são depreciados com base nas vidas úteis definidas pela Aneel, limitadas ao prazo da concessão das usinas. Entretanto, as vidas úteis reais podem variar com base na atualização tecnológica dos ativos de cada unidade geradora. As vidas úteis dos ativos imobilizados também afetam os testes de recuperação (*impairment*) destes ativos, quando eles são necessários.

A principal nota explicativa vinculada a esta aplicação de julgamentos e práticas contábeis críticas é: Nota 15 - Imobilizado.

**r.3) Teste de redução ao valor recuperável dos ativos de longa duração**

Existem regras específicas para avaliar a recuperação dos ativos de vida longa, especialmente, os ativos imobilizados. No encerramento do exercício, a Companhia realiza uma análise para avaliar se há evidências de que o montante dos ativos de longa duração pode não ser recuperável. Em situações não comuns, se tais evidências são identificadas, a Companhia procede ao teste de avaliação de recuperação desses ativos (*impairment*). Esses testes envolvem algumas variáveis e incertezas no que se refere às projeções de fluxos de caixa, para avaliação dos ativos em uso, e às definições dos valores de mercado dos ativos, para os mantidos para venda.

As principais notas explicativas vinculada a esta aplicação de julgamentos e práticas contábeis críticas são: Nota 14 – Investimentos e Nota 15 – Imobilizado.

**r.4) Obrigações com benefícios de aposentadoria**

A Companhia reconhece suas obrigações com planos de benefícios a empregados e os custos relacionados, líquidos dos ativos do plano, adotando estas práticas: (i) os compromissos futuros decorrentes dos planos de benefício de pensão são descontados ao valor presente com base nas taxas de juros de títulos do Governo Federal com duração média (*duration*) similar à esperada para pagamento dos compromissos futuros projetados; e (ii) os ativos dos planos de pensão são avaliados pelos seus valores justos na data do balanço patrimonial.

Nos cálculos atuariais, os consultores atuariais também utilizam fatores subjetivos, como tábuas de mortalidade, estimativas de inflação, de previsão de crescimento salarial, de desligamento e de rotatividade.

As premissas atuariais usadas pela Companhia podem ser diferentes dos resultados reais devido a mudanças nas condições econômicas e de mercado, eventos regulatórios, decisões judiciais ou períodos de vida mais curtos ou longos dos participantes. Entretanto, a Companhia e seus atuários utilizaram premissas consistentes com as análises internas e externas realizadas para a definição das estimativas. A análise de sensibilidade das taxas de desconto está divulgada na Nota 28 – Obrigações com benefícios de aposentadoria.

**r.5) Provisões**

**- Provisões para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas**

A Companhia é parte de diversos processos judiciais e administrativos, para os quais são constituídas provisões quando é provável uma saída de recursos para liquidar a contingência e uma estimativa razoável possa ser realizada. Os passivos contingentes significativos avaliados como de risco possível e remoto não são provisionados. Quando relevantes, os processos avaliados como de risco possível são divulgados em notas explicativas.

A probabilidade de saída de recursos é baseada em avaliação e qualificação dos riscos. Essa avaliação é suportada pelo julgamento e pela experiência da Administração, juntamente com seus assessores jurídicos, considerando as jurisprudências, as decisões em instâncias iniciais e superiores, o histórico de eventuais acordos e decisões, bem como outros aspectos aplicáveis. As avaliações de risco e os valores estimados podem divergir dos que vierem a ser incorridos pela Companhia.

**- Provisão para desmobilização de ativos de geração**

Os custos de desmobilização de ativos de geração são provisionados com base em estimativas e premissas relacionadas às taxas de desconto e ao valor presente dos custos esperados para a desmobilização e remoção dos ativos ao fim do prazo de autorização das usinas e são reconhecidos em contrapartida dos custos do correspondente ativo. A provisão é revisada anualmente e quaisquer ajustes de estimativa são efetuados em contrapartida do custo do ativo.

A principal nota explicativa vinculada a esta aplicação de julgamentos e práticas contábeis críticas é: Nota 27 - Provisões.

**r.6) Estimativa da taxa incremental de arrendamentos**

Os arrendamentos vigentes não possuem sua taxa de juros implícita prontamente identificável, motivo pelo qual a Companhia considera a taxa incremental sobre empréstimos para mensurar os passivos de arrendamento. A taxa incremental é a taxa de juros que a Companhia teria que pagar ao tomar empréstimos, por prazo semelhante, para obter os recursos necessários para a aquisição de ativos com valores similares ao ativo de direito de uso em ambiente econômico similar. A Companhia calcula a taxa incremental usando dados observáveis, quando disponíveis.

A principal nota explicativa vinculada a esta aplicação de julgamentos e práticas contábeis críticas é: Nota 22 – Operações de arrendamento.

**s) Novas normas, alterações e interpretações**

O *International Accounting Standards Board* (IASB) e o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiram revisões às normas existentes, aplicáveis a partir de 01.01.2020. A relação destas revisões aplicáveis e adotadas pela Companhia e respectivos impactos é apresentada a seguir:

| Revisão e Normas impactadas | Correlação IASB | Data publicação (Brasil) | Aplicável a partir de | Impactos contábeis |
|---|---|---|---|---|
| **Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 14** | | | | |
| Pronunciamento Técnico CPC 00 (R2) - Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro (*Conceptual Framework*) | *Conceptual Framework* | 10.12.2019 | 01.01.2020 | Sem impactos relevantes |
| Alterações anuais IASB - Ciclo de melhorias 2017-2019 | Diversos | 10.12.2019 | 01.01.2020 | Sem impactos relevantes |
| **Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 15** | | | | |
| Pronunciamento Técnico CPC 48 – Instrumentos Financeiros | IFRS 9 | 06.03.2020 | 01.01.2020 | Sem impactos relevantes |
| **Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 16** | | | | |
| Pronunciamento Técnico CPC 06 (R2) – Arrendamentos | IFRS 16 | 07.07.2020 | 01.01.2020 | Sem impactos relevantes |

**t) Novas normas, alterações e interpretações ainda não vigentes**

A partir de 01.01.2021, estarão vigentes os seguintes pronunciamentos, os quais não foram adotados antecipadamente pela Companhia:

| Revisão e Normas impactadas | Correlação IASB | Status de publicação | Aplicável a partir de | Impactos contábeis |
|---|---|---|---|---|
| **Minuta da Revisão de Pronunciamentos Técnicos nº 17** | | | | |
| Pronunciamentos Técnicos CPC 06 (R2) - Arrendamentos e CPC 48 – Instrumentos Financeiros. | IFRS 16 e 9 | 11.02.2021 | 01.01.2021 | Sem impactos relevantes |

## NOTA 4 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| **Caixa e depósitos bancários à vista** | **3.201** | **2.200** | **54.948** | **90.893** |
| **Aplicações financeiras** | | | | |
| Fundo de Investimento Exclusivo | | | | |
| Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais | 1.921.332 | 2.588.144 | 4.450.369 | 3.746.004 |
| Outras aplicações financeiras | 56 | 163 | 33.629 | 33.364 |
| | **1.921.388** | **2.588.307** | **4.483.998** | **3.779.368** |
| | **1.924.589** | **2.590.507** | **4.538.946** | **3.870.261** |

As aplicações financeiras da Companhia são mantidas para o pagamento dos compromissos de caixa de curto prazo, estando concentradas, substancialmente, no fundo exclusivo Energy Renda Fixa Fundo de Investimento Exclusivo (FIE), cuja gestão é feita pelo Banco Santander. O fundo tem como política a alocação do seu patrimônio em ativos de baixíssimo risco, tendo, em 31.12.2020, 100% de sua carteira em ativos com risco do Governo Brasileiro, todos com liquidez diária.

A rentabilidade média do fundo nos anos de 2020 e 2019 foi de cerca de 98,7% e 99,3% do CDI (taxa referencial dos Certificados de Depósitos Interbancários), respectivamente.

## NOTA 5 - CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Transações realizadas na CCEE | 291.692 | 136.334 | 586.290 | 344.953 |
| Distribuidoras | 254.929 | 276.984 | 482.900 | 428.598 |
| Consumidores livres | 33.469 | 34.464 | 405.317 | 360.538 |
| Operações de *trading* | - | - | 105.220 | 139.299 |
| Comercializadoras | 118.891 | 201.663 | 75.858 | 92.546 |
| Outros | - | 305 | 88.854 | 91.490 |
| Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa | (6.180) | (6.180) | (21.338) | (6.197) |
| **Ativo circulante** | **692.801** | **643.570** | **1.723.101** | **1.451.227** |
| Consumidores livres | 1.454 | - | 15.405 | - |
| Distribuidoras | 748 | 748 | 761 | 761 |
| **Ativo não circulante[1]** | **2.202** | **748** | **16.166** | **761** |
| | **695.003** | **644.318** | **1.739.267** | **1.451.988** |

(1) Os valores referentes às contas a receber de clientes no longo prazo estão apresentados como parte da rubrica "Outros ativos não circulantes".

## Notas Explicativas

O prazo médio de recebimento da energia vendida por meio de contratos é de, aproximadamente, 30 dias, contados do primeiro dia do mês subsequente à venda, enquanto o prazo dos valores liquidados na Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) é de, aproximadamente, 45 dias. Apesar do aumento da inadimplência na CCEE, devido à judicialização relativa ao *Generation Scaling Factor* (GSF) desde 2015, a Companhia vem fazendo constantemente gestão do seu portfólio com o intuito de mitigar tal situação. Tal inadimplência tende a ser equacionada a partir da adesão dos agentes à repactuação de risco hidrológico estabelecida pela Lei n° 14.052/2020.

A composição dos valores a receber vencidos apresentados no ativo circulante é esta:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Vencidas até 30 dias | - | - | 1.701 | 4.318 |
| Vencidas há mais de 30 dias | 6.188 | 7.044 | 27.900 | 14.815 |
| *Com perdas estimadas reconhecidas* | *6.180* | *6.180* | *21.338* | *6.197* |
| *Outros* | *8* | *864* | *6.562* | *8.618* |
| | **6.188** | **7.044** | **29.601** | **19.133** |

A Companhia reconheceu R$ 15 milhões de perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa no exercício findo em 31.12.2020. Em 2020 e 2019 não foram baixados valores de contas a receber de clientes em virtude de perdas verificadas. A mutação dos saldos, referente às perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa, é a seguinte:

| | Controladora | Consolidado |
|---|---|---|
| **Saldos em 31.12.2019 e 31.12.2018** | **(6.180)** | **(6.197)** |
| Provisão | - | (15.141) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **(6.180)** | **(21.338)** |

Além dos montantes a receber anteriormente mencionados, a Companhia também possui valores pendentes de recebimento relativos a transações realizadas no Mercado Atacadista de Energia Elétrica (MAE), atualmente CCEE, entre os anos de 2000 a 2002, cujos valores estão integralmente cobertos por provisão para perdas estimadas em crédito de liquidação duvidosa.

As naturezas e os valores das referidas transações são estes:

(i) R$ 110.598 – corresponde a créditos oriundos de transações realizadas no MAE, no período de setembro de 2000 a setembro de 2002, que não foram recebidos em função de ações judiciais movidas por determinados agentes devedores que discordaram da interpretação adotada por aquele órgão, relativamente às disposições do Acordo Geral do Setor Elétrico. A estimativa de perda foi constituída em virtude das dúvidas quanto ao recebimento dos valores relativos às referidas transações.

(ii) R$ 12.388 – refere-se, substancialmente, a débitos de agentes inadimplentes na primeira liquidação financeira feita pelo MAE, em 30.12.2002, relativa às transações realizadas no âmbito daquele mercado. Tais valores estão sendo objeto de negociações bilaterais há longa data. Contudo, em razão das incertezas quanto ao recebimento, a Companhia mantém perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa, independentemente das ações aplicáveis ao caso.

Em 2020, a Companhia renegociou R$ 7 milhões dos valores provisionados, por meio de acordo firmado com cliente.

## NOTA 6 - ESTOQUES

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Almoxarifado | 16.077 | 14.344 | 97.972 | 83.766 |
| Adiantamentos a fornecedores | 723 | 1.015 | 57.163 | 86.518 |
| Insumos para produção de energia | - | - | 26.231 | 47.675 |
| Outros | 514 | 76 | 8.062 | 3.005 |
| | **17.314** | **15.435** | **189.428** | **220.964** |

No ano de 2019 e 2020, a controlada Pampa Sul adiantou R$ 79.903 e R$ 50.048, respectivamente, totalizando R$ 129.951, ao fornecedor de carvão, haja vista o cumprimento de compromisso contratual de compra da cota mensal mínima de 106.000 toneladas por mês. O saldo remanescente, em 31.12.2020, era de R$ 47.723 (R$ 38.949 em 31.12.2019), sendo que a realização se dá quando a compra de carvão ultrapassa a cota mensal mínima. A Companhia espera realizar integralmente o adiantamento até o final de 2021.

Adicionalmente, a controlada EGSD realizou adiantamento a fornecedores para aquisição de painéis solares, cujo saldo em 31.12.2020 era de R$ 5.995 (R$ 46.246 em 31.12.2019).

## NOTA 7 - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Em 23.09.2020, a Companhia adquiriu debêntures simples emitidas por sua controlada direta Pampa Sul, no montante total de R$ 340.000, as quais foram emitidas com o objetivo de otimizar a estrutura de capital da controlada. As debêntures adquiridas não são conversíveis em ações, são da espécie com garantia real, possuindo garantia adicional fidejussória e foram emitidas nos termos da Instrução CVM n° 476/2009. A Companhia pretende negociar essas debêntures no mercado secundário após 24.02.2021, período de trava (*lock-up*) para a negociação das debêntures, e quando este mercado apresentar condições favoráveis para a operação. A mutação dos títulos e valores mobiliários, na controladora, foi a que segue:

| | Controladora | | |
|---|---|---|---|
| | Circulante | Não circulante | Total |
| Aquisição | - | 340.000 | 340.000 |
| Juros[1] | 5.144 | 1.304 | 6.448 |
| Variação monetária[1] | 145 | 9.114 | 9.259 |
| Transferência | 2.558 | (2.558) | - |
| Ajuste a valor justo | (1.017) | (15.471) | (16.488) |
| **Saldo em 31.12.2020** | **6.830** | **332.389** | **339.219** |

(1) As informações apresentadas são brutas de PIS e Cofins.

A liquidação dos títulos e valores mobiliários apresentados no ativo não circulante são estas:

| | Controladora |
|---|---|
| 2022 | 6.802 |
| 2023 | 8.045 |
| 2024 | 15.562 |
| 2025 | 15.412 |
| 2026 | 16.420 |
| 2027 a 2031 | 110.272 |
| 2032 a 2036 | 159.876 |
| **Títulos e valores mobiliários** | **332.389** |

As principais condições contratadas foram estas:

| | Condições | | | | | Saldos em |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Remuneração | Encargos | Principal | Vencimento | Garantia | 31.12.2020 |
| 1ª Emissão - 1ª Série | IPCA + 6,25% a.a. | Semestrais | Semestrais | 04.2028 | Real | 101.285 |
| 1ª Emissão - 2ª Série | IPCA + 7,50% a.a. | Semestrais | Semestrais | 10.2036 | Real | 237.934 |

## NOTA 8 - DEPÓSITOS VINCULADOS

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Garantias de financiamento | 161.052 | - | 161.052 | - |
| Garantias de posição devedora na CCEE | 1 | 31 | 12.189 | 4.049 |
| Depósitos para reinvestimento | 807 | 807 | 807 | 807 |
| **Ativo circulante** | **161.860** | **838** | **174.048** | **4.856** |
| Garantias de financiamento | - | 10.388 | 185.801 | 374.676 |
| Garantias de compromissos contratuais | - | - | 43.778 | - |
| Outros | - | - | 6.240 | 6.388 |
| **Ativo não circulante** | **-** | **10.388** | **235.819** | **381.064** |
| | **161.860** | **11.226** | **409.867** | **385.920** |

**- Garantias de financiamento**

As garantias de financiamento apresentadas no circulante estão relacionadas à operação de liquidação de *swap* executada em 28.12.2020 com o Scotiabank. Esta garantia será utilizada para pagamento da parcela de principal e de juros do empréstimo de moeda estrangeira, em abril de 2021. Mais informações acerca desta liquidação vide Nota 18 – Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros.

Adicionalmente, as garantias de financiamento apresentadas no não circulante visam assegurar o pagamento dos serviços de dívida com o BNDES e os bancos repassadores, assim como o pagamento dos serviços de operação e manutenção, conforme previstos nos instrumentos contratuais. São constituídas, em sua maioria, pelo montante equivalente a 3 meses do serviço da dívida e às despesas contratuais de operação e de manutenção.

**- Garantias de compromissos contratuais**

Os depósitos no valor de R$ 43.778, reconhecidos no ativo não circulante consolidado, foram efetuados para garantir o cumprimento de determinados compromissos contratuais assumidos pelo vendedor da Novo Estado. A liberação ocorrerá: (i) no primeiro aniversário da data de fechamento até o limite de 2% do preço de compra base estabelecido no contrato de compra e venda de ações; e (ii) o valor remanescente, trinta meses após a data de fechamento ou no início da operação comercial, o que ocorrer primeiro.

## NOTA 9 - REPACTUAÇÃO DE RISCO HIDROLÓGICO A APROPRIAR

### a) Composição

| | Período de amortização | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| UHE Itá | 2029 | 33.464 | 37.519 | 33.464 | 37.519 |
| UHE Cana Brava | 2029 | 26.061 | 29.220 | 26.061 | 29.220 |
| UHE Estreito | 2033 | - | - | 25.397 | 27.470 |
| UHE São Salvador | 2033 | 14.606 | 15.799 | 14.606 | 15.799 |
| UHE Machadinho | 2029 | 8.370 | 9.385 | 8.370 | 9.385 |
| UHE Ponte de Pedra | 2023 | 7.788 | 11.382 | 7.788 | 11.382 |
| | | **90.289** | **103.305** | **115.686** | **130.775** |
| **Classificação no balanço patrimonial** | | | | | |
| Ativo circulante | | 13.016 | 13.016 | 15.089 | 15.089 |
| Ativo não circulante | | 77.273 | 90.289 | 100.597 | 115.686 |
| | | **90.289** | **103.305** | **115.686** | **130.775** |

Em dezembro de 2015, a Aneel concedeu anuência ao acordo de repactuação do risco hidrológico relativo às usinas da Companhia cuja energia estava vendida no ACR. Como condição para a adesão ao referido acordo, a Companhia formalizou a desistência de qualquer disputa judicial com a Aneel que impedia a aplicação direta do mecanismo de redução de garantia física, denominado GSF.

As regras da repactuação estabeleceram opções de escolha do nível de risco hidrológico a ser assumido pelos geradores que, em contrapartida, assumiram o compromisso de pagar um prêmio de risco definido pela Aneel ao longo do prazo do contrato de venda de energia no ACR. Com base no novo patamar de risco definido nos termos da repactuação, o GSF correspondente ao ano de 2015 foi recalculado, resultando em um excedente de pagamento em relação ao valor apurado, cujo montante vem sendo compensado com os "prêmios de risco" devidos pela Companhia, calculados a valor presente.

A movimentação dos saldos foi esta:

| | Controladora | Consolidado |
|---|---|---|
| **Saldos em 31.12.2018** | **116.322** | **145.865** |
| Amortização do "prêmio de risco" | (13.017) | (15.090) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **103.305** | **130.775** |
| Amortização do "prêmio de risco" | (13.016) | (15.089) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **90.289** | **115.686** |

**Perfil de realização da repactuação de risco hidrológico apresentada no ativo não circulante**

| | Controladora | Consolidado |
|---|---|---|
| 2022 | 13.016 | 15.090 |
| 2023 | 10.021 | 12.094 |
| 2024 | 9.422 | 11.495 |
| 2025 | 9.422 | 11.495 |
| 2026 | 9.422 | 11.495 |
| 2027 a 2031 | 24.479 | 34.845 |
| 2032 a 2033 | 1.491 | 4.083 |
| | **77.273** | **100.597** |

## NOTA 10 - DEPÓSITOS JUDICIAIS

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Fiscais e previdenciárias | 50.816 | 70.913 | 51.409 | 71.495 |
| Cíveis | 23.982 | 23.176 | 24.948 | 24.330 |
| Trabalhistas | 6.090 | 6.744 | 6.182 | 7.053 |
| | **80.888** | **100.833** | **82.539** | **102.878** |

Do montante total dos depósitos judiciais, R$ 26.540 (R$ 29.471 em 31.12.2019), na controladora e no consolidado, estão diretamente relacionados a contingências de risco provável, reconhecidas como provisão no passivo da Companhia.

## NOTA 11 - ATIVO FINANCEIRO DE CONCESSÃO

### a) Composição

| | Consolidado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| UHE Jaguara | 189.612 | 1.550.501 | 1.740.113 | 183.783 | 1.496.385 | 1.680.168 |
| UHE Miranda | 116.014 | 948.669 | 1.064.683 | 112.449 | 915.557 | 1.028.006 |
| | **305.626** | **2.499.170** | **2.804.796** | **296.232** | **2.411.942** | **2.708.174** |

Em 27.09.2017, a Companhia foi vencedora do Leilão de Concessões não Prorrogadas, para a concessão das usinas hidrelétricas Jaguara e Miranda, pelo período de 30 anos, a partir de 10.11.2017. O pagamento da bonificação pela outorga das concessões se deu em parcela única em 30.11.2017.

Como parte do processo do Leilão, a Companhia tem assegurado pelo Poder Concedente o direito à venda de 70% da garantia física das usinas, no Sistema de Cota de Garantia Física, garantindo, assim, o direito incondicional de receber caixa durante o período de concessão, sem riscos de demanda, de mercado e hidrológicos. Dessa forma, a parcela do montante pago pela outorga da concessão, correspondente ao valor presente dos fluxos de caixa futuros, calculado com base na taxa de desconto de referência na data do reconhecimento inicial (6,9%), a serem recebidos pela venda da energia no ACR, foi reconhecida como ativo financeiro. A movimentação dos ativos financeiros foi esta:

| | Consolidado | | |
|---|---|---|---|
| | UHE Jaguara | UHE Miranda | Total |
| **Saldos em 31.12.2018** | **1.610.025** | **985.085** | **2.595.110** |
| Recebimentos | (167.303) | (102.368) | (269.671) |
| Juros | 153.638 | 94.001 | 247.639 |
| Variação monetária | 83.808 | 51.288 | 135.096 |
| **Saldos em 31.12.2019** | **1.680.168** | **1.028.006** | **2.708.174** |
| Recebimentos | (176.889) | (108.234) | (285.123) |
| Juros | 153.085 | 93.663 | 246.748 |
| Variação monetária | 83.749 | 51.248 | 134.997 |
| **Saldos em 31.12.2020** | **1.740.113** | **1.064.683** | **2.804.796** |

**b) Perfil de realização do ativo financeiro de concessão apresentado no ativo não circulante**

| | Consolidado | | |
|---|---|---|---|
| | UHE Jaguara | UHE Miranda | Total |
| 2022 | 159.905 | 97.836 | 257.741 |
| 2023 | 144.657 | 88.507 | 233.164 |
| 2024 | 130.830 | 80.047 | 210.877 |
| 2025 | 118.352 | 72.413 | 190.765 |
| 2026 | 107.067 | 65.508 | 172.575 |
| 2027 a 2031 | 400.243 | 244.888 | 645.131 |
| 2032 a 2047 | 489.447 | 299.470 | 788.917 |
| | **1.550.501** | **948.669** | **2.499.170** |

## NOTA 12 - ATIVO DE CONTRATO

As controladas indiretas Gralha Azul Transmissora de Energia S.A. (“Gralha Azul”) e Novo Estado Transmissora de Energia S.A. (“Novo Estado”) são responsáveis primárias pela construção e instalação da infraestrutura relacionada à concessão de transmissão dos Sistemas de Transmissão Gralha Azul e Novo Estado, respectivamente. O prazo dessas concessões do serviço público de transmissão, incluindo a construção, a montagem, a operação e a manutenção das instalações de transmissão é de 30 anos, contados da data de assinatura dos contratos de concessão – 08.03.2018, e o prazo limite para início da operação comercial é 09.03.2023.

**a) Gralha Azul**

Em 15.12.2017, a Companhia arrematou, por meio de sua controlada indireta Gralha Azul, o Lote 1 do Leilão de Transmissão n° 002/2017, promovido pela Aneel, localizado no estado do Paraná, que totaliza, aproximadamente, 1.000 km de extensão de linhas de transmissão. A RAP apresentada pela Companhia foi de R$ 231.725, com deságio de 34,8% em relação à receita máxima determinada pela Aneel, de R$ 355.407. O CAPEX do projeto é de R$ 1,7 bilhão e não há distorção relevante entre o CAPEX do Plano de Negócios e a estimativa da Administração para conclusão do projeto.

**b) Novo Estado**

Em março de 2020 a Companhia concluiu a aquisição de 100% das ações da Novo Estado, detentora da concessão do Lote 3 do Leilão de Transmissão n° 002/2017, localizado nos estados do Pará e Tocantins, que totaliza, aproximadamente, 1.800 km de extensão de linhas de transmissão. A RAP desta concessão é de R$ 313.100, com deságio de 35,73% em relação à receita máxima determinada pela Aneel, de R$ 488.145. O CAPEX do projeto é de R$ 3,0 bilhões e não há distorção relevante entre o CAPEX do Plano de Negócios e a estimativa da Administração para conclusão do projeto.

**c) Ganho (perda) por eficiência (ineficiência) na implementação de infraestrutura de transmissão.**

No decorrer da obra e da energização do projeto, esperam-se impactos positivos ou negativos em função de eventos como: (i) atrasos e custos adicionais por questões ambientais; (ii) variação dos custos das *commodities*, uma vez que cabos e estruturas são adquiridos diretamente pela Companhia; (iii) custos adicionais de servidão e negociações fundiárias; (iv) eventuais imprevistos de terraplanagem; e (v) antecipação de prazos de energização. Alterações no projeto que afetem sua lucratividade, devem ser reconhecidas diretamente no resultado.

No exercício corrente, a Companhia reconheceu ganho líquido por eficiência na implementação de infraestrutura de transmissão de R$ 35.231.

**d) Premissas adotadas**

| Premissas | Novo Estado | Gralha Azul |
|---|---|---|
| Margem de construção | 2,24% | 2,66% |
| Margem de operação e manutenção | 55,55% | 37,39% |
| Taxa de remuneração | 7,02% | 10,49% |
| RAP anual, líquida de encargos (valor nominal) | 313.100 | 231.725 |
| RAP anual – Construção (valor nominal) | 270.416 | 207.222 |
| Índice de correção dos contratos | IPCA | IPCA |
| Custo de construção incorrido até 31.12.2020 | 1.417.651 | 1.226.399 |
| Estimativa para entrada em operação comercial | 12.2021 | 09.2021 |
| Data da próxima Revisão Tarifária Periódica | 03.2023 | 03.2023 |
| Vigência do contrato de concessão | 03.2048 | 03.2048 |

### e) Movimentação de saldo

O ativo de contrato de concessão está apresentado no ativo não circulante e sua movimentação é apresentada abaixo:

| | Consolidado | | |
|---|---|---|---|
| | Novo Estado | Gralha Azul | Total |
| **Saldos em 31.12.2018** | **-** | **47.698** | **47.698** |
| Custo de construção de infraestrutura de transmissão | - | 151.334 | 151.334 |
| Margem de construção de infraestrutura de transmissão | - | 4.030 | 4.030 |
| Juros | - | 10.292 | 10.292 |
| Variação monetária | - | 4.257 | 4.257 |
| **Saldos em 31.12.2019** | **-** | **217.611** | **217.611** |
| Aquisição de controlada | 153.279 | - | 153.279 |
| Custo de construção de infraestrutura de transmissão | 1.279.753 | 1.029.701 | 2.309.454 |
| Margem de construção de infraestrutura de transmissão | 28.703 | 27.421 | 56.124 |
| Ganho (perda) por eficiência (ineficiência) na construção | 38.740 | (3.509) | 35.231 |
| Juros | 31.817 | 49.774 | 81.591 |
| Variação monetária | 61.571 | 46.558 | 108.129 |
| **Saldos em 31.12.2020** | **1.593.863** | **1.367.556** | **2.961.419** |

## NOTA 13 - OUTROS ATIVOS

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Créditos fiscais a recuperar | 36.039 | 2.179 | 179.286 | 114.415 |
| Combustíveis a reembolsar | - | - | 58.462 | 52.533 |
| Ativo fiscal diferido | - | - | 47.642 | 13.543 |
| Despesas pagas antecipadamente | 11.298 | 16.957 | 39.258 | 38.823 |
| Alienações e serviços em curso | 26.452 | 29.740 | 29.827 | 38.322 |
| Contas a receber de clientes | 2.202 | 748 | 16.166 | 761 |
| Adiantamento a empregados | 3.173 | 4.930 | 5.769 | 6.608 |
| Outros valores a receber | 50.333 | 88.902 | 73.754 | 115.161 |
| | **129.497** | **143.456** | **450.164** | **380.166** |
| **Classificação no balanço patrimonial** | | | | |
| Ativo circulante | 90.515 | 137.506 | 274.413 | 311.478 |
| Ativo não circulante | 38.982 | 5.950 | 175.751 | 68.688 |
| | **129.497** | **143.456** | **450.164** | **380.166** |

### a) Créditos fiscais a recuperar

Corresponde, principalmente, a créditos de PIS e Cofins decorrentes: (i) das aquisições de máquinas e equipamentos e de gastos com a construção de Usinas; e (ii) do reconhecimento dos créditos federais decorrentes de ganho em ação judicial em 2020, nos montantes de R$ 96.430 e R$ 159.927, na controladora e no consolidado, respectivamente.

Em relação ao item (ii), a Companhia e sua controlada EBC ingressaram em 2007 com mandado de segurança, objetivando, entre outros itens, o reconhecimento do direito de reaverem tributos federais indevidamente recolhidos, mediante compensação com outros tributos administrados pela Secretaria da Receita Federal, devidamente atualizados pela taxa Selic.

Em 18.05.2020, o mandado de segurança transitou em julgado com sentença favorável à Companhia e sua controlada. Considerando os resultados inteiramente favoráveis à ENGIE Brasil Energia e EBC, as Companhias efetuaram o reconhecimento contábil do crédito tributário, em contrapartida da receita operacional líquida, nos montantes de R$ 50.341 na controladora e R$ 83.549 no consolidado, correspondente a parcela do ganho relativa ao principal, e da receita financeira, nos montantes, líquidos de PIS e Cofins, de R$ 46.089 na controladora e R$ 76.378 no consolidado, relativos a atualização monetária pela taxa Selic. Os créditos da ENGIE Brasil Energia já foram habilitados perante a Receita Federal do Brasil, enquanto os da EBC encontram-se em processo de habilitação. Em virtude disso, a Companhia possui, em 31.12.2020, o montante a recuperar de R$ 31.434 na controladora e de R$ 96.408 no consolidado.

**b) Combustíveis a reembolsar**

Refere-se a valores a receber decorrente do reembolso de combustíveis consumidos para a geração de energia termelétrica do CTJL, os quais são reembolsados pela CCEE. Os valores elegíveis ao reembolso correspondem ao limite de 2.400.000 toneladas anuais, descontando o percentual indicado anualmente pelo órgão regulador referente a índices de disponibilidade e eficiência da Usina.

## NOTA 14 - INVESTIMENTOS

### a) Composição

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Participações societárias permanentes | | | | |
| Avaliadas pelo método de equivalência patrimonial | | | | |
| Equivalência patrimonial | 14.124.862 | 12.649.936 | 2.251.408 | 2.874.727 |
| Mais valia na aquisição de investimentos | 56.806 | 82.453 | - | - |
| Ágio por expectativa de rentabilidade futura | 173.654 | 92.715 | 173.654 | 74.193 |
| | **14.355.322** | **12.825.104** | **2.425.062** | **2.948.920** |

## Notas Explicativas

### b) Mutação dos investimentos avaliados pelo método de equivalência patrimonial

| | Saldos em 31.12.2019 | Aumento de capital/ aquisição de investimento | Alocação de ágio | Redução de capital | Equivalência patrimonial | Dividendos | Outros resultados abrangentes | Saldos em 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Controladas** | | | | | | | | |
| ECP | **3.363.152** | 502.407 | - | - | 282.035 | (88.517) | 1.618 | **4.060.695** |
| Pampa Sul | **2.393.128** | - | - | - | 23.504 | (2.105) | (7) | **2.414.520** |
| CEE | **1.136.237** | 449.000 | - | - | 184.452 | (34.125) | - | **1.735.564** |
| Jaguara | **1.008.227** | - | - | - | 137.277 | (13.041) | - | **1.132.463** |
| Miranda | **670.909** | - | - | - | 101.503 | (9.643) | - | **762.769** |
| Diamante | **515.644** | - | - | - | 190.866 | (141.322) | 88 | **565.276** |
| ETP II | **-** | 422.384 | - | - | 84.033 | (16.401) | - | **490.016** |
| EBC | **296.194** | - | - | - | 90.656 | (85.000) | - | **301.850** |
| EGSD | **66.954** | 20.700 | - | - | (6.844) | - | 1.785 | **82.595** |
| Lages | **30.530** | - | - | - | (4.166) | - | - | **26.364** |
| ENGIE Trading | **22.175** | 31.000 | - | - | (27.499) | - | - | **25.676** |
| ECV | **24.948** | - | - | - | (3.954) | - | - | **20.994** |
| NEP | **1** | 163.705 | - | (167.219) | 3.513 | - | - | **-** |
| Outros | **3.589** | - | - | - | - | - | - | **3.589** |
| **Operação em conjunto** | | | | | | | | |
| Itasa | **243.521** | - | - | - | 9.917 | (2.355) | - | **251.083** |
| **Empreendimento controlado em conjunto** | | | | | | | | |
| TAG[1] | **2.874.727** | 327.168 | (99.461) | - | 487.051 | (711.750) | (626.327) | **2.251.408** |
| | **12.649.936** | **1.916.364** | **(99.461)** | **(167.219)** | **1.552.344** | **(1.104.259)** | **(622.843)** | **14.124.862** |

(1) A TAG é uma controlada em conjunto e, portanto, não é consolidada pela Companhia.

## Notas Explicativas

| | Saldos em 31.12.2018 | Aumento de capital/ aquisição de investimento | Alocação de ágio | Redução de capital | Equivalência patrimonial | Dividendos | Outros resultados abrangentes | Saldos em 31.12.2019 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Controladas** | | | | | | | | |
| ECP | **4.062.592** | 427.834 | - | (1.420.000) | 292.726 | - | - | **3.363.152** |
| Pampa Sul | **2.360.677** | 50.156 | - | (225.461) | 227.756 | (15.604) | (4.396) | **2.393.128** |
| CEE | **1.111.608** | - | - | - | 183.125 | (158.496) | - | **1.136.237** |
| Jaguara | **1.004.678** | - | - | - | 160.769 | (157.220) | - | **1.008.227** |
| Miranda | **691.350** | - | - | - | 90.854 | (111.295) | - | **670.909** |
| Diamante | **646.556** | - | - | (146.307) | 72.551 | (57.156) | - | **515.644** |
| EBC | **210.019** | - | - | - | 116.175 | (30.000) | - | **296.194** |
| EGSD | **40.695** | 29.379 | - | - | (3.560) | - | 440 | **66.954** |
| Lages | **37.871** | - | - | - | 8.015 | (15.356) | - | **30.530** |
| ENGIE Trading | **5.000** | - | - | - | 17.175 | - | - | **22.175** |
| ECV | **19.238** | - | - | - | 5.710 | - | - | **24.948** |
| Outros | **3.590** | - | - | - | - | - | - | **3.590** |
| **Operação em conjunto** | | | | | | | | |
| Itasa | **242.547** | - | - | - | 5.995 | (5.021) | - | **243.521** |
| **Empreendimento controlado em conjunto** | | | | | | | | |
| TAG | **-** | 3.469.869 | (74.193) | - | 81.114 | (351.000) | (251.063) | **2.874.727** |
| | **10.436.421** | **3.977.238** | **(74.193)** | **(1.791.768)** | **1.258.405** | **(901.148)** | **(255.019)** | **12.649.936** |

### b.1) Informações das principais controladas

As principais informações sobre as controladas, as quais possuem exercício social também encerrado em 31 de dezembro, estão apresentadas a seguir:

| | 31.12.2020 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Capital social | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido ajustado | Receita líquida | Lucro líquido (Prejuízo) ajustado | Participação (%) |
| ECP | 2.862.883 | 8.918.840 | 5.018.692 | 4.063.164 | 2.021.701 | 282.212 | **99,99** |
| Pampa Sul | 1.956.692 | 4.130.744 | 2.005.375 | 2.414.520 | 618.309 | 23.504 | **99,99** |
| CEE | 1.369.380 | 1.989.842 | 254.278 | 1.735.564 | 515.104 | 184.452 | **99,99** |
| Jaguara | 854.409 | 2.426.885 | 1.294.422 | 1.132.463 | 486.027 | 137.277 | **99,99** |
| Miranda | 582.663 | 1.516.335 | 753.566 | 762.769 | 289.354 | 101.503 | **99,99** |
| Diamante | 638.940 | 845.885 | 280.609 | 565.276 | 868.685 | 190.866 | **99,99** |
| ETP II | 422.384 | 2.006.358 | 1.531.321 | 490.016 | 1.101.579 | 84.033 | **99,99** |
| EBC[1] | 10.038 | 874.148 | 572.298 | 301.850 | 4.551.392 | 90.656 | **99,99** |
| EGSD | 58.990 | 135.045 | 52.450 | 82.595 | 80.908 | (6.844) | **99,99** |
| Lages | 30.530 | 34.001 | 7.637 | 26.364 | 42.089 | (4.166) | **99,99** |
| ENGIE Trading | 36.000 | 379.826 | 354.150 | 25.676 | 402.761 | (27.499) | **99,99** |
| ECV | 23.970 | 69.814 | 48.820 | 20.994 | 366.070 | (3.954) | **99,99** |

(1) Em 2020 a controlada EBC teve aumento de capital no montante de R$ 5.838 via transferência de reserva de lucros.

| | 31.12.2019 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Capital social e AFAC[1] | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido ajustado | Receita líquida | Lucro líquido (Prejuízo) ajustado | Participação (%) |
| ECP | 2.360.476 | 6.651.195 | 3.437.891 | 3.366.818 | 1.006.341 | 293.900 | **99,99** |
| Pampa Sul | 1.956.692 | 3.286.422 | 1.181.076 | 2.393.128 | 219.027 | 227.756 | **99,99** |
| CEE | 920.380 | 2.244.465 | 1.108.228 | 1.136.237 | 515.054 | 183.125 | **99,99** |
| Jaguara | 854.409 | 2.354.079 | 1.345.852 | 1.008.227 | 451.054 | 160.769 | **99,99** |
| Miranda | 582.663 | 1.485.078 | 814.169 | 670.909 | 293.104 | 90.854 | **99,99** |
| Diamante | 638.940 | 774.980 | 259.336 | 515.644 | 620.319 | 72.551 | **99,99** |
| EBC | 4.200 | 1.115.447 | 819.253 | 296.194 | 4.970.262 | 116.175 | **99,99** |
| EGSD | 38.290 | 185.458 | 118.504 | 66.954 | 97.926 | (3.560) | **99,99** |
| Lages | 30.530 | 37.991 | 7.461 | 30.530 | 36.138 | 8.015 | **99,99** |
| ENGIE Trading | 5.000 | 97.507 | 75.332 | 22.175 | 71.672 | 17.175 | **99,99** |
| ECV | 23.970 | 55.105 | 30.157 | 24.948 | 331.806 | 5.710 | **99,99** |

(1) Adiantamento para futuro aumento de capital.

**Acionista não controlador**

A participação do acionista não controlador da Ibitiúva, em 2020, no patrimônio líquido e no lucro líquido da ECP acima apresentados é de R$ 2.469 e R$ 177 (R$ 3.666 e R$ 1.174 em 2019), respectivamente.

**Valores capitalizados**

A ENGIE Brasil Energia captou recursos por meio de empréstimos e debêntures para a construção dos Conjuntos Eólicos Campo Largo, Umburanas – Fase I e Campo Largo II e da Usina Fotovoltaica Assú V, investimentos que são parte da ECP, e da Usina Termelétrica Pampa Sul. Os juros sobre essas dívidas são capitalizados durante o período de construção das Usinas nas demonstrações contábeis consolidadas e reconhecidos no resultado de equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis da controladora. Após a entrada em operação comercial os valores capitalizados são amortizados no período correspondente a amortização dos ativos imobilizados. O Conjunto Eólico Campo Largo II encontra-se em fase de construção, motivo pelo qual os valores de juros sobre dívida ainda não estão sendo amortizados.

O total dos montantes capitalizados nas controladas diretas ECP e Pampa Sul, até 31.12.2020, foi de R$ 163.016 e R$ 289.151 (R$ 153.514 e R$ 287.782 em 2019), respectivamente. No exercício de 2020, os juros capitalizados nessas controladas foram de R$ 9.502 e R$ 1.369 (R$ 8.091 e R$ 60.311 em 2019), respectivamente.

No ano de 2020 a ETP II emitiu ações preferenciais resgatáveis e o custo dessa emissão foi pago pela sua controladora ENGIE Brasil Energia, no valor de R$ 14.979. Esse custo foi capitalizado nas demonstrações contábeis consolidadas e reconhecido no resultado de equivalência patrimonial nas demonstrações contábeis da controladora e será amortizado linearmente até o resgate das ações. No quadro de "Informações das principais controladas", os montantes de "Patrimônio líquido ajustado" e de "Lucro líquido (Prejuízo) ajustado" contemplam os itens descritos anteriormente.

**c) Mais valia na aquisição de investimentos – Controladora**

Nesta rubrica está registrada a mais valia (direitos de concessão) paga na aquisição da controlada direta CEE, que têm como fundamento econômico os direitos sobre a concessão outorgada pela Aneel para o uso do bem público na geração de energia elétrica. Essa mais valia é amortizada de forma linear pelo prazo de concessão da Usina, visto que os benefícios econômicos ocorrerão ao longo deste prazo. Em 2020 e 2019, o montante amortizado foi de R$ 3.341.

Adicionalmente, em 2019, a Companhia mantinha registrada a mais valia sobre direitos de marca e de não concorrência pagos na aquisição da controlada direta EGSD, no montante de R$ 22.306. Em 2020, com base no valor presente das projeções de fluxo de caixa, obtidas por meio de avaliações econômico-financeiras, a Companhia reconheceu o *impairment* referente essa mais valia em função da não expectativa de rentabilidade futura.

**d) Ágio por expectativa de rentabilidade futura**

No ano de 2019 e 2020, a Companhia registrou o ágio por expectativa de rentabilidade futura na aquisição da sua controla em conjunto TAG, no montante de R$ 74.193 e R$ 99.461, respectivamente. Adicionalmente, em 2020 a Companhia reconheceu o *impairment* do ágio na controlada direta EGSD, no montante de R$ 18.522, em função da não expectativa de rentabilidade futura, haja vista o valor presente das projeções de fluxo de caixa desta controlada.

**e) Informações sobre as subsidiárias**

**e.1) Controladas**

**e.1.1) Usina Termelétrica Pampa Sul S.A. (“Pampa Sul”)**

A Pampa Sul é detentora da Usina Termelétrica Pampa Sul, localizada no município de Candiota (RS), com capacidade instalada de 345,0 MW. A Usina Termelétrica Pampa Sul iniciou sua operação em junho de 2019. Em novembro de 2014, a empresa comercializou, em leilão promovido pela Aneel, 294,5 MW médios pelo prazo de 25 anos.

**e.1.2) Companhia Energética Estreito (“CEE”)**

A CEE é detentora de participação de 40,07% no Consórcio Estreito Energia (“Ceste”) e líder do consórcio, criado para a implantação e exploração da Usina Hidrelétrica Estreito, localizada no Rio Tocantins (TO/MA). A participação da Companhia na capacidade instalada da Usina é de 435,6 MW. Em 2020, foi aprovado o aumento de capital no montante de R$ 449.000 pela controladora ENGIE Brasil Energia, com a finalidade de liquidação do financiamento que a controlada mantinha com o BNDES.

**e.1.3) Companhia Energética Jaguara (“Jaguara”)**

A Jaguara é detentora da Usina Hidrelétrica Jaguara, localizada no município de Rifaina (SP), com capacidade instalada de 424,0 MW. A outorga para a geração de energia elétrica da Usina em regime de cotas foi adquirida pela ENGIE Brasil Energia no Leilão de Concessões não Prorrogadas realizado pela Aneel em 27.09.2017.

**e.1.4) Companhia Energética Miranda ("Miranda")**

A Miranda é detentora da Usina Hidrelétrica Miranda, localizada no município de Indianópolis (MG), com capacidade instalada de 408,0 MW. A outorga para a geração de energia elétrica da Usina em regime de cotas também foi adquirida pela ENGIE Brasil Energia no Leilão acima mencionado.

**e.1.5) Diamante Geração de Energia Ltda. ("Diamante")**

Localizada no município de Capivari de Baixo (SC), detém o Complexo Termelétrico Jorge Lacerda, que é constituído por sete grupos geradores, agrupados em três usinas: Jorge Lacerda A, com duas unidades geradoras de 50 MW e duas de 66 MW cada, Jorge Lacerda B, com duas unidades de 131 MW cada, e Jorge Lacerda C, com uma unidade geradora de 363 MW, totalizando 857 MW.

**e.1.6) ENGIE Transmissão de Energia Participações II S.A. ("ETP II")**

A ETP II é controladora indireta de Novo Estado, a qual é responsável pela construção, operação e manutenção de, aproximadamente, 1.800 quilômetros de linhas de transmissão, uma nova subestação e a expansão de outras três subestações existentes nos estados do Pará e Tocantins. Em 2020, foi aprovado o aumento de capital na ETP II, no montante de R$ 167.219, mediante a transferência de 63.706.000 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal da NEP. Também foram feitos aumento de capital que totalizaram R$ 255.165, com o objetivo de viabilizar a construção do Sistema de Transmissão Novo Estado.

**e.1.7) ENGIE Brasil Energia Comercializadora Ltda. ("EBC")**

A EBC tem como objeto social a comercialização de energia elétrica, incluindo a compra, a venda, a importação e a exportação de energia elétrica, bem como a intermediação de quaisquer dessas operações, a prática e a celebração de atos de comércio decorrentes dessas atividades. As vendas da Companhia no ACL normalmente são concentradas nesta subsidiária.

**e.1.8) ENGIE Geração Solar Distribuída S.A. ("EGSD")**

A EGSD tem como objeto social o desenvolvimento, a venda atacadista e varejista e a operação e a manutenção de geradores e de painéis solares fotovoltaicos, com potência instalada abaixo de 5,0 MW.

**e.1.9) Lages Bioenergética Ltda. ("Lages")**

A Lages é uma termelétrica, localizada no município de Lages (SC), que utiliza um turbo gerador a vapor de 28,0 MW, o qual consome resíduos de madeira como combustível.

**e.1.10) ENGIE Trading Comercializadora de Energia Ltda. ("ENGIE Trading")**

A ENGIE Trading tem como objeto social a comercialização de energia elétrica, no atacado e no varejo, incluindo a compra, a venda, a importação e a exportação de energia elétrica, bem como a intermediação de qualquer dessas operações e a prática e a celebração de atos de comércio decorrentes dessas atividades. A subsidiária foi constituída em 2019 e é o principal agente das operações de *trading*, as quais visam auferir resultados por meio da variação de preços de energia, dentro de limites de risco pré-estabelecidos.

### e.1.11) ENGIE Comercializadora Varejista de Energia Ltda. ("ENGIE Varejista")

A ENGIE Varejista, cuja habilitação pela CCEE ocorreu em dezembro de 2017, tem como objeto social o comércio varejista de energia elétrica, incluindo a compra, no atacado ou no varejo, a venda no varejo e a importação de energia elétrica. A figura do comercializador varejista foi regulamentada pela Aneel em 2015 com o objetivo de reduzir a complexidade da adesão e facilitar o desenvolvimento do ACL.

### e.1.12) ENGIE Brasil Energias Complementares Participações Ltda. ("ECP")

A ECP é uma *holding* que tem por objeto social participar no capital de outras sociedades e concentrar os investimentos em projetos referentes a energias complementares da Companhia. A seguir algumas informações financeiras das controladas mais relevantes da ECP, relativas ao exercício findo em 31.12.2020.

| | Capital social | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido | Receita líquida | Lucro líquido (Prejuízo) | Participação (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **CECL**[1] | 1.532.763 | 3.658.910 | 2.035.083 | 1.623.827 | 227.733 | 26.007 | 99,99 |
| **Gralha Azul** | 465.021 | 1.369.379 | 846.249 | 523.130 | 1.153.452 | 62.172 | 99,99 |
| **CETR**[2] | 353.855 | 1.086.372 | 629.894 | 456.478 | 196.105 | 57.478 | 99,99 |
| **CEUR**[3] | 297.345 | 1.732.978 | 1.360.242 | 372.736 | 253.634 | 42.485 | 99,99 |
| **Assú**[4] | 126.822 | 234.254 | 102.071 | 132.183 | 24.143 | 7.596 | 99,99 |
| **Ferrari** | 69.440 | 180.013 | 60.164 | 119.849 | 66.927 | 39.286 | 99,99 |
| **Tupan** | 58.879 | 85.733 | 877 | 84.856 | 34.202 | 25.985 | 99,99 |
| **Ibitiúva** | 38.501 | 105.078 | 55.704 | 49.374 | 34.368 | 3.538 | 95,00 |
| **Hidropower** | 33.393 | 63.783 | 7.317 | 56.466 | 31.137 | 24.089 | 99,99 |
| **CESA**[5] | 1.698 | 10.956 | 8.757 | 2.199 | - | (436) | 99,99 |
| **Outros** | 110 | 10 | - | 10 | - | - | 99,99 |

(1) Conjunto Eólico Campo Largo e Conjunto Eólico Campo Largo II.
(2) Conjunto Eólico Trairí.
(3) Conjunto Eólico Umburanas.
(4) Conjunto Fotovoltaico Assú
(5) Conjunto Eólico Santo Agostinho.
Mais detalhes sobre a capacidade instalada e a garantia física vide Nota 15 – Imobilizado.

Os efeitos no ativo consolidado da ECP em 31.12.2020, decorrentes da alocação do valor justo dos direitos vinculados às autorizações e demais direitos adquiridos em combinações de negócios, são de R$ 330.776 (R$ 345.949 em 31.12.2019).

Em 2020 e 2019, a Companhia realizou aumentos de capital na controlada direta ECP nos montantes de R$ 502.407 e R$ 427.834, respectivamente, com o objetivo de viabilizar as construções do Conjunto Eólico Campo Largo II e dos Sistemas de Transmissão Gralha Azul e Novo Estado, controlados pela subsidiária da Companhia.

**- Conjuntos Eólicos Campo Largo e Campo Largo II ("CECL")**

O CECL é formado por um conjunto de empreendimentos de geração eólica, todos localizados nos municípios de Umburanas e Sento Sé (BA), cuja capacidade instalada total é de 687,9 MW.

## Notas Explicativas

O CECL é composto por 2 conjuntos eólicos constituído por 2 *holdings*, Campo Largo e Campo Largo II, para concentrar os investimentos em 11 SPE cada uma, adquiridas entre os anos de 2013 e 2014. Ao longo de 2018, todos os 11 parques eólicos pertencentes ao Conjunto Eólico Campo Largo, iniciaram a operação comercial.

A seguir, algumas informações financeiras das controladas do Conjunto Eólico Campo Largo, referentes ao exercício findo em 31.12.2020.

| | Capital social | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido | Receita líquida | Lucro líquido (Prejuízo) | Participação (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **CLWP I** | 78.163 | 192.250 | 102.178 | 90.072 | 23.216 | 5.325 | 99,99 |
| **CLWP II** | 78.100 | 188.886 | 103.361 | 85.525 | 23.260 | 4.970 | 99,99 |
| **CLWP III** | 81.543 | 193.681 | 107.179 | 86.502 | 14.655 | (3.138) | 99,99 |
| **CLWP IV** | 85.034 | 195.558 | 97.722 | 97.836 | 19.461 | 1.840 | 99,99 |
| **CLWP V** | 81.774 | 185.166 | 97.701 | 87.465 | 20.517 | 2.365 | 99,99 |
| **CLWP VI** | 81.980 | 184.332 | 98.137 | 86.195 | 20.151 | 1.699 | 99,99 |
| **CLWP VII** | 78.499 | 205.073 | 108.854 | 96.219 | 19.861 | 1.197 | 99,99 |
| **CLWP XV** | 80.092 | 188.956 | 101.397 | 87.559 | 22.356 | 4.388 | 99,99 |
| **CLWP XVI** | 76.113 | 192.884 | 104.217 | 88.667 | 23.039 | 5.272 | 99,99 |
| **CLWP XVIII** | 84.803 | 189.072 | 95.927 | 93.145 | 22.208 | 4.440 | 99,99 |
| **CLWP XXI** | 84.660 | 189.007 | 99.991 | 89.016 | 19.727 | 1.559 | 99,99 |

Mais detalhes sobre a capacidade instalada e a garantia física vide Nota 15 – Imobilizado.

O início da construção dos parques eólicos pertencentes ao Conjunto Eólico Campo Largo II ocorreu em 2019. A geração do parque será destinada 100% para o mercado livre. A empresa CLWP IX iniciou as operações em teste em dezembro de 2020 e a expectativa é que a entrada em operação comercial da totalidade do conjunto ocorra em 2021.

A seguir, algumas informações financeiras das controladas do Conjunto Eólico Campo Largo II, referentes ao exercício findo em 31.12.2020.

| | Capital social | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido | Receita líquida | Prejuízo | Participação (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **CLWP VIII** | 66.698 | 158.360 | 92.282 | 66.078 | - | (188) | 99,99 |
| **CLWP IX** | 38.991 | 105.214 | 67.050 | 38.164 | 71 | (400) | 99,99 |
| **CLWP X** | 68.955 | 162.832 | 94.922 | 67.910 | - | (598) | 99,99 |
| **CLWP XI** | 34.617 | 95.878 | 61.817 | 34.061 | - | (140) | 99,99 |
| **CLWP XII** | 69.034 | 151.411 | 83.126 | 68.285 | - | (286) | 99,99 |
| **CLWP XIII** | 54.410 | 123.172 | 69.445 | 53.727 | - | (233) | 99,99 |
| **CLWP XIV** | 46.607 | 111.649 | 65.877 | 45.772 | - | (398) | 99,99 |
| **CLWP XVII** | 50.358 | 136.952 | 87.450 | 49.502 | - | (414) | 99,99 |
| **CLWP XIX** | 76.574 | 173.053 | 97.335 | 75.718 | - | (413) | 99,99 |
| **CLWP XX** | 75.976 | 184.417 | 109.234 | 75.183 | - | (346) | 99,99 |
| **CLWP XXII** | 56.171 | 147.671 | 92.146 | 55.525 | - | (191) | 99,99 |

Mais detalhes sobre a capacidade instalada e a garantia física vide Nota 15 – Imobilizado.

**- Conjunto Eólico Trairí ("CETR")**

O CETR é formado por um conjunto de empreendimentos de geração eólica, cuja capacidade instalada total é de 216,6 MW, todos localizados no município de Trairi, estado do Ceará.

O conjunto é composto por 2 *holdings* constituídas para concentrar os investimentos em 4 SPE cada uma. A seguir algumas informações financeiras das controladas da EEN, referentes ao exercício findo em 31.12.2020.

| | Capital social | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido | Receita líquida | Lucro líquido (Prejuízo) | Participação (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Mundaú** | 52.128 | 125.716 | 63.273 | 62.443 | 25.926 | 9.262 | 99,99 |
| **Fleixeiras I** | 43.391 | 126.146 | 69.510 | 56.636 | 30.486 | 11.691 | 99,99 |
| **Guajiru** | 40.068 | 130.681 | 68.524 | 62.157 | 37.451 | 18.960 | 99,99 |
| **Trairí** | 36.554 | 111.526 | 58.111 | 53.415 | 31.991 | 14.501 | 99,99 |
| **Ouro Verde** | 54.420 | 169.688 | 108.084 | 61.604 | 18.620 | (1.439) | 99,99 |
| **Estrela** | 48.621 | 174.689 | 115.985 | 58.704 | 20.909 | (77) | 99,99 |
| **Cacimbas** | 27.984 | 113.095 | 69.521 | 43.574 | 15.846 | 2.790 | 99,99 |
| **Santa Mônica** | 27.830 | 112.112 | 69.184 | 42.928 | 14.876 | 1.650 | 99,99 |

Mais detalhes sobre a capacidade instalada e a garantia física vide Nota 15 – Imobilizado.

**- Conjunto Eólico Umburanas ("CEUR")**

O Conjunto Eólico Umburanas, localizado no estado da Bahia, município de Umburanas, possui capacidade instalada de 360,0 MW e iniciou sua operação ao longo do primeiro quadrimestre de 2019.

A seguir, algumas informações financeiras das empresas que compõem o CEUR, referentes ao exercício findo em 31.12.2020.

## Notas Explicativas

| | Capital social | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido | Receita líquida | Lucro líquido | Participação (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Umburanas 1** | 46.256 | 136.003 | 100.825 | 35.178 | 18.154 | 2.905 | 99,99 |
| **Umburanas 2** | 24.809 | 119.394 | 94.811 | 24.583 | 18.606 | 4.642 | 99,99 |
| **Umburanas 3** | 29.532 | 96.389 | 74.935 | 21.454 | 12.441 | 943 | 99,99 |
| **Umburanas 5** | 21.323 | 80.853 | 64.650 | 16.203 | 11.769 | 1.945 | 99,99 |
| **Umburanas 6** | 22.093 | 94.262 | 74.962 | 19.300 | 14.906 | 3.612 | 99,99 |
| **Umburanas 8** | 21.319 | 117.488 | 92.184 | 25.304 | 17.263 | 3.277 | 99,99 |
| **Umburanas 9** | 24.655 | 81.175 | 65.416 | 15.759 | 11.317 | 1.409 | 99,99 |
| **Umburanas 10** | 16.742 | 95.901 | 75.619 | 20.282 | 13.331 | 1.918 | 99,99 |
| **Umburanas 11** | 10.914 | 70.864 | 56.164 | 14.700 | 9.193 | 674 | 99,99 |
| **Umburanas 13** | 14.885 | 95.305 | 75.573 | 19.732 | 12.220 | 843 | 99,99 |
| **Umburanas 15** | 14.913 | 95.007 | 75.052 | 19.955 | 12.661 | 1.394 | 99,99 |
| **Umburanas 16** | 16.076 | 119.543 | 93.022 | 26.521 | 18.044 | 4.318 | 99,99 |
| **Umburanas 17** | 14.607 | 110.632 | 86.163 | 24.469 | 18.682 | 4.303 | 99,99 |
| **Umburanas 18** | 5.435 | 36.483 | 28.621 | 7.862 | 5.385 | 968 | 99,99 |
| **Umburanas 19** | 18.391 | 123.548 | 97.493 | 26.055 | 18.460 | 3.232 | 99,99 |
| **Umburanas 21** | 15.246 | 108.600 | 85.692 | 22.908 | 16.951 | 2.297 | 99,99 |
| **Umburanas 23** | 10.778 | 73.870 | 57.587 | 16.283 | 11.782 | 2.476 | 99,99 |
| **Umburanas 25** | 12.296 | 83.588 | 66.037 | 17.551 | 12.469 | 1.532 | 99,99 |

Mais detalhes sobre a capacidade instalada e a garantia física vide Nota 15 – Imobilizado.

**- Conjunto Fotovoltaico Assú (Assú)**

Em 2015 e 2016, a controlada direta ECP adquiriu projetos de implantação de cinco usinas fotovoltaicas, no município de Assú (RN). Até 31.12.2020, a ECP, por meio de sua controlada direta Assú V, desenvolveu um dos projetos adquiridos, a Usina Fotovoltaica Assú V, cuja capacidade instalada é de 30 MW e o início da operação comercial ocorreu em dezembro de 2017.

**- Conjuntos Eólicos Santo Agostinho e Santo Agostinho II ("CESA")**

O CESA é formado por dois conjuntos de empreendimentos de geração eólica, cuja capacidade instalada total é de 600,0 MW, todos localizados nos municípios de Lajes e Pedro Avelino (RN).

Os conjuntos são compostos por 1 *holding* (Santo Agostinho Participações Ltda.) constituída para concentrar os investimentos em 14 SPE, as quais iniciarão a construção em 2021, e pelo Conjunto Eólico Santo Agostinho II, composto por 10 SPE em fase de estudo.

**e.2) Operação em conjunto - Itá Energética S.A. ("Itasa")**

A ENGIE Brasil Energia mantém uma operação em conjunto na Itasa, com participação equivalente a 48,75% do capital votante e integralizado da sociedade. A Companhia e a Itasa são as detentoras dos direitos de exploração da Usina Hidrelétrica Itá, localizada no Rio Uruguai (SC/RS), por meio de consórcio, do qual a Itasa participa com 60,5% e a ENGIE Brasil Energia com 39,5%.

Os principais grupos do ativo, passivo e resultado da Itasa, conforme demonstrados a seguir, são reconhecidos nas demonstrações contábeis consolidadas da ENGIE Brasil Energia, na proporção de sua participação no capital da sociedade, posto que ela possui personalidade jurídica própria.

## Notas Explicativas

| Balanço Patrimonial | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| ATIVO | | |
| **Ativo circulante** | **140.253** | **82.519** |
| Caixa e equivalente de caixa | 48.919 | 65.793 |
| Outros ativos circulantes | 91.334 | 16.726 |
| **Ativo não circulante** | **411.480** | **450.764** |
| Realizável a longo prazo | 20.807 | 24.361 |
| Imobilizado | 390.667 | 426.396 |
| Intangível | 6 | 7 |
| **TOTAL** | **551.733** | **533.283** |
| PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
| Passivo circulante | 31.332 | 25.763 |
| Passivo não circulante | 5.359 | 7.989 |
| Patrimônio líquido | 515.042 | 499.531 |
| **TOTAL** | **551.733** | **533.283** |

| Demonstração do resultado | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Receita operacional líquida | 173.428 | 163.048 |
| Custos da energia vendida | (136.326) | (142.480) |
| **LUCRO BRUTO** | **37.102** | **20.568** |
| **Despesas operacionais** | | |
| Despesas gerais e administrativas | (5.611) | (3.307) |
| **LUCRO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS TRIBUTOS** | **31.491** | **17.261** |
| **Resultado financeiro** | **(757)** | **1.183** |
| **LUCRO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O LUCRO** | **30.734** | **18.444** |
| Imposto de renda e contribuição social | (10.392) | (6.147) |
| **LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO** | **20.342** | **12.297** |

### e.3) Empreendimento controlado em conjunto – Transportadora Associada de Gás ("TAG")

Em 13.06.2019, foram cumpridas todas as condições precedentes para fechamento da operação de aquisição, pela Aliança, sociedade controlada em conjunto até a data de 02.09.2019, de participação acionária na TAG, representativa de 90% do capital social de titularidade da Petrobras, nos termos do contrato de compra e venda e outras avenças celebrado em 25.04.2019.

A participação direta da Companhia no capital social da Aliança era de 32,5%. Desta forma, a Companhia detinha participação indireta de 29,25% no capital social da TAG. Em virtude da operação de compra das ações, a Companhia realizou aumento de capital na controlada em conjunto Aliança no montante de R$ 2.789.257. Em 02.09.2019, a TAG realizou a incorporação da Aliança e, desta forma, a Companhia passou a deter participação societária direta na TAG.

## Notas Explicativas

Em decorrência de diluição de sua participação na TAG, haja vista a referida incorporação, a Companhia reconheceu o montante de R$ 99.230 em "Outros resultados abrangentes" na rubrica "Mudança de participação em controlada em conjunto". Visando recompor sua participação de 29,25% na TAG, definida no contrato de compra e venda, a Companhia adquiriu ações no valor de R$ 680.612. A Companhia, após a referida incorporação, reconheceu a alocação do ágio gerado na aquisição da TAG, no valor de R$ 74.193.

Em 20.07.2020, foi assinado o acordo de compra e venda da aquisição de participação acionária adicional de 3,25% na TAG, do total de 10% que a Petrobras ainda detinha, pelo valor de R$ 327.168, dos quais R$ 227.707 correspondem a aumento de capital e R$ 99.461 correspondem a ágio por expectativa de rentabilidade futura.

A TAG possui infraestrutura de gasodutos com aproximadamente 4.500 km e com 12 instalações de compressão de gás (6 próprias e 6 subcontratadas) e 91 pontos de entrega.

Os principais grupos do ativo e passivo da TAG nas datas de 31.12.2020 e 31.12.2019 eram estes:

| Balanço Patrimonial | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **ATIVO** | | |
| **Ativo circulante** | **2.220.358** | **1.832.485** |
| Caixa e equivalentes de caixa | 436.623 | 340.902 |
| Contas a receber de clientes | 1.556.009 | 1.259.383 |
| Ganhos não realizados com operações de *hedge* | 18.621 | - |
| Outros ativos circulantes | 209.105 | 232.200 |
| **Ativo não circulante** | **32.304.110** | **33.513.002** |
| Depósitos vinculados | 202.596 | - |
| Ganhos não realizados com operações de *hedge* | 29.114 | - |
| Outros ativos realizáveis a longo prazo | 168.641 | 398.041 |
| Imobilizado | 29.184.762 | 30.616.602 |
| Intangível | 2.718.997 | 2.498.359 |
| **Total** | **34.524.468** | **35.345.487** |
| **PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO** | | |
| **Passivo circulante** | **3.874.276** | **2.797.400** |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 3.249.964 | 2.341.762 |
| Perdas não realizadas com operações de *hedge* | 298.041 | 427.347 |
| Outros passivos circulantes | 326.271 | 28.291 |
| **Passivo não circulante** | **23.722.784** | **22.719.962** |
| Empréstimos, financiamentos e debêntures | 21.608.889 | 21.250.775 |
| Perdas não realizadas com operações de *hedge* | 910.232 | - |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 1.072.837 | 1.362.275 |
| Outros passivos não circulantes | 130.826 | 106.912 |
| **Patrimônio líquido**[1] | **6.927.408** | **9.828.125** |
| **Total** | **34.524.468** | **35.345.487** |
| **Participação da Companhia no Patrimônio Líquido**[2] | **2.251.408** | **2.874.727** |

(1) Ganhos não realizados na operação de *hedge* no montante de R$ 764.385 no ano de 2020 e perdas não realizadas na operação de *hedge* no montante de R$ 279.608 no ano de 2019.
(2) Participação societária de 32,5% em 31.12.2020 e 29,25% em 31.12.2019.

## Notas Explicativas

O resultado de equivalência patrimonial da Companhia era composto pelos seguintes itens:

| | 2020 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 12M20 | 01.01 até 19.07 (29,25%) | 20.07 até 31.12 (32,5%) | *Participação da Companhia* |
| **TAG** | | | | |
| Receita operacional líquida | 6.003.841 | 3.094.043 | 2.909.798 | 1.850.692 |
| Custos dos serviços prestados | (2.243.513) | (1.211.693) | (1.031.820) | (689.762) |
| **Lucro bruto** | **3.760.328** | **1.882.350** | **1.877.978** | **1.160.930** |
| Despesas gerais e administrativas | (140.103) | (80.534) | (59.569) | (42.916) |
| **Lucro antes do resultado financeiro e impostos** | **3.620.225** | **1.801.816** | **1.818.409** | **1.118.014** |
| Resultado financeiro | (1.445.038) | (714.682) | (730.356) | (446.410) |
| **Lucro antes dos impostos** | **2.175.187** | **1.087.134** | **1.088.053** | **671.604** |
| Imposto de renda e contribuição social | (580.774) | (129.188) | (451.586) | (184.553) |
| **Lucro líquido da TAG** | **1.594.413** | **957.946** | **636.467** | **487.051** |
| **Impacto na equivalência patrimonial da ENGIE** | | | | **487.051** |

| | 2019 | | |
|---|---|---|---|
| | 12M19 | 13.06 até 31.12 (29,25%) | *Participação da Companhia* |
| **Aliança** | | | |
| Despesas gerais e administrativas | (325.409) | - | (105.758) |
| *Amortização mais valia de ativos* | (178.705) | - | (58.079) |
| *Despesas de desenvolvimento do projeto de aquisição da TAG* | (137.527) | - | (44.696) |
| *Outros* | (9.177) | - | (2.983) |
| **Prejuízo antes do resultado financeiro e impostos** | **(325.409)** | **-** | **(105.758)** |
| Resultado financeiro | (326.320) | - | (106.054) |
| **Prejuízo antes dos impostos** | **(651.729)** | **-** | **(211.812)** |
| Imposto de renda e contribuição social | 62.803 | - | 20.411 |
| **Prejuízo líquido da Aliança** | **(588.926)** | **-** | **(191.401)** |
| | | | |
| **TAG** | | | |
| Receita operacional líquida | 5.194.529 | 2.915.672 | 852.834 |
| Custos dos serviços prestados | (1.506.119) | (1.002.079) | (293.108) |
| **Lucro bruto** | **3.688.410** | **1.913.593** | **559.726** |
| Despesas gerais e administrativas | (205.807) | (133.720) | (39.113) |
| **Lucro antes do resultado financeiro e impostos** | **3.482.603** | **1.779.873** | **520.613** |
| Resultado financeiro | (597.890) | (546.556) | (159.868) |
| **Lucro antes dos impostos** | **2.884.713** | **1.233.317** | **360.745** |
| Imposto de renda e contribuição social | (773.129) | (301.642) | (88.230) |
| **Lucro líquido da TAG** | **2.111.584** | **931.675** | **272.515** |
| **Impacto na equivalência patrimonial da ENGIE** | | | **81.114** |

## NOTA 15 - IMOBILIZADO

### a) Composição

| | | Controladora | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Taxa média de depreciação | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido |
| **Em serviço** | | | | | | | |
| Reservatórios, barragens e adutoras | 3,0% | 5.110.695 | (3.425.282) | 1.685.413 | 5.109.946 | (3.292.039) | 1.817.907 |
| Edificações e benfeitorias | 3,2% | 1.283.888 | (854.978) | 428.910 | 1.283.460 | (814.894) | 468.566 |
| Máquinas e equipamentos | 3,5% | 4.229.755 | (2.617.771) | 1.611.984 | 4.232.160 | (2.515.345) | 1.716.815 |
| Móveis e utensílios | 6,3% | 8.775 | (4.546) | 4.229 | 8.559 | (4.388) | 4.171 |
| Veículos | 14,3% | 2.233 | (1.933) | 300 | 2.150 | (1.693) | 457 |
| Obrigações especiais | | (49.655) | 8.302 | (41.353) | (49.655) | 6.428 | (43.227) |
| | | **10.585.691** | **(6.896.208)** | **3.689.483** | **10.586.620** | **(6.621.931)** | **3.964.689** |
| **Em curso** | | | | | | | |
| Reservatórios, barragens e adutoras | | 1.809 | - | 1.809 | 1.828 | - | 1.828 |
| Edificações e benfeitorias | | 1.035 | - | 1.035 | 909 | - | 909 |
| Máquinas e equipamentos | | 82.577 | - | 82.577 | 67.120 | - | 67.120 |
| Adiantamentos a fornecedores | | 29.666 | - | 29.666 | 26.280 | - | 26.280 |
| Aquisições a ratear | | 20.979 | - | 20.979 | 11.313 | - | 11.313 |
| | | **136.066** | **-** | **136.066** | **107.450** | **-** | **107.450** |
| | | **10.721.757** | **(6.896.208)** | **3.825.549** | **10.694.070** | **(6.621.931)** | **4.072.139** |

## Notas Explicativas

| | | Consolidado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Taxa média de depreciação | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido |
| **Em serviço** | | | | | | | |
| Reservatórios, barragens e adutoras | 3,2% | 7.287.590 | (4.163.724) | 3.123.866 | 7.287.215 | (3.961.881) | 3.325.334 |
| Edificações e benfeitorias | 3,1% | 2.187.460 | (1.207.346) | 980.114 | 2.186.622 | (1.141.959) | 1.044.663 |
| Máquinas e equipamentos | 4,2% | 16.255.557 | (6.295.200) | 9.960.357 | 16.321.893 | (5.750.245) | 10.571.648 |
| Móveis e utensílios | 6,3% | 15.185 | (7.200) | 7.985 | 14.583 | (6.703) | 7.880 |
| Veículos | 14,3% | 5.869 | (4.230) | 1.639 | 5.813 | (3.968) | 1.845 |
| Obrigações especiais | | (50.146) | 8.475 | (41.671) | (50.146) | 6.588 | (43.558) |
| | | **25.701.515** | **(11.669.225)** | **14.032.290** | **25.765.980** | **(10.858.168)** | **14.907.812** |
| **Em curso** | | | | | | | |
| Reservatórios, barragens e adutoras | | 14.848 | - | 14.848 | 7.344 | - | 7.344 |
| Edificações e benfeitorias | | 68.312 | - | 68.312 | 42.005 | - | 42.005 |
| Máquinas e equipamentos | | 565.396 | - | 565.396 | 166.870 | - | 166.870 |
| Adiantamentos a fornecedores | | 737.400 | - | 737.400 | 174.402 | - | 174.402 |
| Aquisições a ratear | | 119.591 | - | 119.591 | 31.778 | - | 31.778 |
| | | **1.505.547** | **-** | **1.505.547** | **422.399** | **-** | **422.399** |
| | | **27.207.062** | **(11.669.225)** | **15.537.837** | **26.188.379** | **(10.858.168)** | **15.330.211** |

### b) Mutação do ativo imobilizado

| | Controladora | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Reservatórios, barragens e adutoras | Edificações e benfeitorias | Máquinas e equipamentos | Outros | Imobilizado em curso | Obrigações especiais | Total |
| **Saldos em 31.12.2018** | **1.951.125** | **502.521** | **1.752.499** | **3.100** | **124.960** | **(45.698)** | **4.288.507** |
| Ingressos | - | - | - | - | 69.932 | - | 69.932 |
| Transferências | (1.788) | 5.300 | 78.859 | 2.145 | (87.442) | - | (2.926) |
| Baixas | - | - | (1.718) | (139) | - | 574 | (1.283) |
| Depreciação | (131.430) | (39.255) | (112.825) | (478) | - | 1.897 | (282.091) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **1.817.907** | **468.566** | **1.716.815** | **4.628** | **107.450** | **(43.227)** | **4.072.139** |
| Ingressos | - | - | - | - | 44.053 | - | 44.053 |
| Transferências | (999) | 272 | 15.523 | 641 | (15.437) | - | - |
| Baixas | - | - | (6.096) | (165) | - | - | (6.261) |
| Depreciação | (131.495) | (39.928) | (114.258) | (575) | - | 1.874 | (284.382) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **1.685.413** | **428.910** | **1.611.984** | **4.529** | **136.066** | **(41.353)** | **3.825.549** |

## Notas Explicativas

| | Consolidado | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Reservatórios, barragens e adutoras | Edificações e benfeitorias | Máquinas e equipamentos | Outros | Imobilizado em curso | Obrigações especiais | Total |
| **Saldos em 31.12.2018** | **3.345.851** | **787.463** | **6.124.855** | **5.880** | **4.417.461** | **(46.043)** | **14.635.467** |
| Ingressos | - | - | - | - | 1.233.569 | - | 1.233.569 |
| Ingresso - Provisão de desmobilização | - | - | - | - | 187.314 | - | 187.314 |
| Indenizações por descumprimentos contratuais | - | - | - | - | (71.886) | - | (71.886) |
| Juros e V.M. capitalizados | - | - | - | - | 151.931 | - | 151.931 |
| Transferências | 188.855 | 318.091 | 4.980.961 | 5.157 | (5.495.990) | - | (2.926) |
| Baixas | - | - | (2.119) | (139) | - | 574 | (1.684) |
| Depreciação | (209.372) | (60.891) | (532.049) | (1.173) | - | 1.911 | (801.574) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **3.325.334** | **1.044.663** | **10.571.648** | **9.725** | **422.399** | **(43.558)** | **15.330.211** |
| Ingressos | - | - | - | - | 1.094.465 | - | 1.094.465 |
| Ingresso - Provisão de desmobilização | - | - | - | - | 2.981 | - | 2.981 |
| Crédito de PIS e Cofins | - | - | (29.413) | - | - | - | (29.413) |
| Juros e V.M. e deprec. capitalizados | - | - | - | - | 55.657 | - | 55.657 |
| Constituição de *impairment* | | | (57.927) | | | | (57.927) |
| Transferências | 9.848 | 1.045 | 57.566 | 1.496 | (69.955) | - | - |
| Baixas | - | - | (7.196) | (151) | - | - | (7.347) |
| Depreciação | (211.316) | (65.594) | (574.321) | (1.446) | - | 1.887 | (850.790) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **3.123.866** | **980.114** | **9.960.357** | **9.624** | **1.505.547** | **(41.671)** | **15.537.837** |

### c) Composição do imobilizado em serviço, por grupo de usinas

| | | Controladora | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 |
| | Taxa média de depreciação | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido | Valor líquido |
| Hidrelétricas | 3,2% | 10.585.691 | (6.896.208) | 3.689.483 | 3.964.689 |
| | | **10.585.691** | **(6.896.208)** | **3.689.483** | **3.964.689** |

| | | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 |
| | Taxa média de depreciação | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido | Valor líquido |
| Hidrelétricas | 3,4% | 14.769.740 | (8.293.882) | 6.475.858 | 6.786.211 |
| Eólicas | 3,7% | 4.636.571 | (500.845) | 4.135.726 | 4.419.143 |
| Termelétricas | 5,2% | 5.549.914 | (2.570.553) | 2.979.361 | 3.231.651 |
| Biomassa | 4,7% | 354.278 | (191.998) | 162.280 | 178.172 |
| Solar | 3,7% | 216.773 | (23.921) | 192.852 | 200.229 |
| PCH | 4,0% | 174.239 | (88.026) | 86.213 | 92.406 |
| | | **25.701.515** | **(11.669.225)** | **14.032.290** | **14.907.812** |

### d) Depreciação

As taxas de depreciação estabelecidas pela Aneel, que correspondem à vida útil estimada dos bens, para os principais grupos de ativos que compõem os parques geradores da Companhia, são estas:

| | Correlação com quadro "a" | Depreciação (% a.a.) | Vida útil média (anos) |
|---|---|---|---|
| Reservatórios e barragens | Reservatórios, barragens e adutoras | 2,0 | 50 |
| Edificações e benfeitorias | Edificações e benfeitorias | 3,3 | 30 |
| Geradores | Máquinas e equipamentos | 3,3 | 30 |
| Caldeiras | Máquinas e equipamentos | 4,0 | 25 |
| Turbinas hidráulicas | Máquinas e equipamentos | 2,5 | 40 |
| Casas de força | Edificações e benfeitorias | 2,0 | 50 |
| Turbinas eólicas (aerogeradores) | Máquinas e equipamentos | 5,0 | 20 |
| Equipamentos gerais | Máquinas e equipamentos/Móveis e utensílios/Veículos | 6,3 | 16 |

Os montantes dos itens totalmente depreciados, os quais integram o valor do custo e da depreciação, em 31.12.2020 e 31.12.2019, são estes:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Reservatórios, barragens e adutoras | 713.316 | 713.316 | 713.316 | 713.316 |
| Edificações e benfeitorias | 37.892 | 24.275 | 69.322 | 55.706 |
| Máquinas e equipamentos | 940.569 | 920.791 | 2.544.028 | 2.399.441 |
| Móveis e utensílios | 1.786 | 1.649 | 2.595 | 2.073 |
| Veículos | 873 | 894 | 2.313 | 2.212 |
| | **1.694.436** | **1.660.925** | **3.331.574** | **3.172.748** |

**- Depreciação dos ativos que integram o Projeto Original das Usinas Hidrelétricas concessionárias**

A Administração da Companhia, com base exclusivamente na interpretação da Lei n° 8.987/95 e do Decreto n° 2.003/96, considera que não há total garantia quanto à indenização pelo Poder Concedente do valor residual dos bens que integram o Projeto Original dos empreendimentos hidrelétricos ao final de seus prazos de concessão.

Dessa forma, esses ativos são depreciados com base nas taxas determinadas pela Aneel, limitadas ao prazo da concessão, embora, a legislação e os contratos prevejam a possibilidade da sua renovação.

### e) Ajuste a valor justo do ativo imobilizado

Em atendimento às orientações previstas nos pronunciamentos contábeis, em 01.01.2009, data da adoção das normas internacionais de contabilidade (IFRS) e das normas estabelecidas pelo CPC, a Companhia adotou o valor justo como custo atribuído do ativo imobilizado de suas usinas cujos valores contábeis se apresentavam substancialmente diferentes dos seus valores justos.

O ajuste a valor justo do imobilizado, líquido do imposto de renda e da contribuição social diferidos, teve como contrapartida a conta "Ajustes de avaliação patrimonial", no patrimônio líquido. A depreciação e as baixas do referido ajuste nos ativos não resultam em efeitos na base de apuração do imposto de renda e da contribuição social nem na base de distribuição de dividendos.

Os saldos consolidados do imobilizado, em 31.12.2020 e 31.12.2019, contemplam o ajuste a valor justo, líquido de depreciação e baixas, nos montantes de R$ 570.803 e R$ 481.429. A depreciação e as baixas sobre os ajustes a valor justo no exercício findo em 31.12.2020 foram de R$ 89.374 (R$ 51.892 em 31.12.2019).

**f) Registro das concessões onerosas e das autorizações contratadas ou adquiridas em uma combinação de negócios**

A Companhia, para fins de elaboração das informações consolidadas, considerou como referência para o registro das concessões onerosas e das autorizações concedidas pela União Federal para o uso do bem público para a geração de energia, contratadas ou adquiridas em uma combinação de negócios, o Guia de Aplicação do IFRS 3 – Combinação de negócios, que permite o reconhecimento do valor justo da concessão e do ativo imobilizado como único ativo nas demonstrações contábeis, quando esses ativos não puderem ser vendidos ou transferidos separadamente.

Com base nesse pronunciamento, a Companhia reconheceu a concessão onerosa e as autorizações contratadas ou adquiridas em uma combinação de negócios como um único ativo, no grupo do ativo imobilizado, distribuído pelas naturezas dos ativos proporcionalmente ao seu custo de aquisição. Esse procedimento vinha sendo adotado pela Companhia antes da obrigatoriedade da adoção das IFRS e dos CPC, em 01.01.2009, e foi mantido para as transações ocorridas posteriormente a essa data, de modo a conservar a consistência dos procedimentos.

O saldo das concessões de uso do bem público para a geração de energia, no ativo imobilizado, em 31.12.2020 é de R$ 515.307 (R$ 549.250, em 31.12.2019), na controladora, e de R$ 599.633 (R$ 638.673, em 31.12.2019), no consolidado.

**g) Apropriação dos encargos financeiros**

Os encargos financeiros vinculados aos empréstimos e financiamentos, às debêntures e às concessões a pagar são reconhecidos no ativo imobilizado em curso durante o período de construção das usinas e, quando da conclusão da construção, transferidos para o imobilizado em serviço.

**h) Redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*)**

A Companhia avalia, no mínimo anualmente, a necessidade de provisão para redução do saldo contábil a seu valor de realização. Em 31.12.2020 a Companhia reconheceu *impairment* no montante de R$ 57.927, no consolidado, em função da expectativa de desligamento das máquinas 1 e 2 da UTLA da controlada Diamante. Esse eventual desligamento não resultará impactos significativos nos resultados da Companhia. Em 31.12.2019 não foram identificadas evidências de ativos imobilizados com custos registrados superiores aos seus valores de recuperação.

### i) Concessões e autorizações do Órgão Regulador

#### i.1) Concessões de usinas hidrelétricas

| Concessões | Detentor (a) da concessão | Capacidade instalada (MW) | Garantia física (MW médios) | Data do ato | Vencimento |
|---|---|---|---|---|---|
| UHE Salto Santiago | ENGIE Brasil Energia | 1.420 | 733 | 09.1998 | 09.2028 |
| UHE Salto Osório | ENGIE Brasil Energia | 1.078 | 503 | 09.1998 | 09.2028 |
| UHE Passo Fundo | ENGIE Brasil Energia | 226 | 113 | 09.1998 | 09.2028 |
| UHE Itá | ENGIE Brasil Energia /Itasa | 1.450 | 741 | 12.1995 | 10.2030 |
| UHE Machadinho | ENGIE Brasil Energia | 1.140 | 547 | 07.1997 | 07.2032 |
| UHE Cana Brava | ENGIE Brasil Energia | 450 | 261 | 08.1998 | 08.2033 |
| UHE Ponte de Pedra | ENGIE Brasil Energia | 176 | 134 | 10.1999 | 09.2034 |
| UHE São Salvador | ENGIE Brasil Energia | 243 | 148 | 04.2002 | 04.2037 |
| UHE Estreito | CEE | 1.087 | 641 | 11.2002 | 11.2037 |
| UHE Jaguara | Jaguara | 424 | 341 | 11.2017 | 12.2047 |
| UHE Miranda | Miranda | 408 | 198 | 11.2017 | 12.2047 |

Os vencimentos informados não consideram as extensões decorrentes da repactuação do risco hidrológico explicada na Nota 16 – Intangível, cuja adesão será formalizada em 2021.

A garantia física da Usina Hidrelétrica Itá é de 740,5 MW médios, dos quais, nos termos do Contrato de Consórcio, a Itasa tem direito a 404,1 MW médios e a ENGIE Brasil Energia 336,4 MW médios. A Companhia, direta e indiretamente, por meio da Itasa, tem direito a 564,7 MW médios da garantia física do empreendimento.

A Companhia possui, direta e indiretamente, nas Usinas Hidrelétricas Estreito e Machadinho, o equivalente à, respectivamente, 435,6 MW e 403,9 MW das capacidades instaladas, e 256,9 MW médios e 165,3 MW médios das garantias físicas das Usinas, valores que correspondem às suas participações como acionistas ou consorciadas.

## Notas Explicativas

### i.2) Autorizações de usinas termelétricas, pequenas centrais hidrelétricas, eólicas e fotovoltaicas

| Autorizações | Detentor (a) da autorização | Capacidade instalada (MW)[1] | Garantia física (MW médios)[1] | Data do ato | Vencimento |
|---|---|---|---|---|---|
| **Usinas termelétricas (UTE)** | | | | | |
| Complexo Termelétrico Jorge Lacerda | Diamante | 857 | 650 | 09.1998 | 09.2028 |
| UTE Pampa Sul | Pampa Sul | 345 | 324 | 03.2015 | 03.2050 |
| UTE Ibitiúva Bioenergética | Consórcio Andrade[2] | 33 | 17 | 04.2000 | 04.2030 |
| Unidade de Cogeração Lages | Lages | 28 | 17 | 10.2002 | 10.2032 |
| UTE Ferrari | Ferrari Termoelétrica | 80 | 36 | 07.2007 | 07.2042 |
| **Pequenas Centrais Hidrelétricas (PCH)** | | | | | |
| PCH Rondonópolis | Tupan | 27 | 14 | 12.2002 | 12.2032 |
| PCH Engenheiro José Gelazio da Rocha | Hidropower | 24 | 12 | 12.2002 | 12.2032 |
| **Usinas eólicas (EOL)** | | | | | |
| Conjunto Eólico Trairí | SPEs do Conjunto | 213 | 102 | 09.2011 e 01.2015 | 09.2041, 01 e 02.2045 |
| EOL Campo Largo III, IV, VI e VII | CLWP Eólicas | 119 | 60 | 07.2015 | 07.2050 |
| EOL Campo Largo V e XXI | CLWP Eólicas | 59 | 29 | 08.2015 | 08.2050 |
| EOL Campo Largo I, II, XV, XVI e XVIII | CLWP Eólicas | 148 | 80 | 05.2017 | 05.2052 |
| EOL Tubarão P&D | ENGIE Brasil Energia | 2 | N.A. | 05.2015 | N.A. |
| EOL Umburanas 1-3,5-6,9-11,13,15-16,18 | Umburanas Eólicas | 234 | 142 | 08.2014 | 08.2049 |
| EOL Umburanas 8 | Umburanas Eólicas | 25 | 15 | 10.2014 | 10.2049 |
| EOL Umburanas 17 | Umburanas Eólicas | 22 | 13 | 07.2015 | 07.2050 |
| EOL Umburanas 19, 21, 23 e 25 | Umburanas Eólicas | 80 | 44 | 08.2015 | 08.2050 |
| **Usinas eólicas – Em construção** | | | | | |
| EOL Campo Largo VIII a XIV, XVII, XIX, XX, XXII | CLWP Eólicas | 361 | 192 | 12.2019 | 12.2054 |
| **Usinas solares fotovoltaicas** | | | | | |
| Central Fotovoltaica Assú V | Assú V | 30 | 9 | 06.2016 | 06.2051 |
| Nova Aurora | ENGIE Brasil Energia | 3 | N.A. | 04.2014 | N.A. |

(1) Para centrais geradoras com potência igual ou inferior a 5 MW o instrumento legal aplicável é o registro.
(2) As consorciadas são a Ibitiúva Bioenergética S.A. (72,9%) e a Andrade Açúcar e Álcool S.A. (27,1%).

A Companhia possui 22,9 MW e 12,0 MW médios da capacidade instalada e da garantia física da UTE Ibitiúva Bioenergética, respectivamente, que correspondem às suas participações como acionista e consorciada.

A Usina Termelétrica Alegrete teve sua autorização revogada em fevereiro de 2014, e o processo de devolução dessa Usina à União está em andamento.

### i.3) Indisponibilidade dos bens

Os bens e instalações utilizados na produção, transmissão, distribuição e comercialização de energia elétrica são vinculados a esses serviços, não podendo ser retirados, alienados, cedidos ou dados em garantia hipotecária sem a prévia e a expressa autorização do Órgão Regulador. A Aneel regulamenta a desvinculação de bens das concessões do Serviço Público de Energia Elétrica, concedendo autorização prévia para desvinculação de bens inservíveis à concessão, quando destinados à alienação, determinando que o produto das alienações seja depositado em conta bancária vinculada para aplicação na concessão.

### j) Provisão de desmobilização

A Companhia mantém reconhecido em seu imobilizado a provisão dos custos decorrentes da desmobilização de seus parques eólicos, com base no valor presente dos fluxos de caixa esperados para o cumprimento da obrigação de retirada dos ativos relacionados a esses parques e de restauração do local ao final dos prazos de autorização.

| | | | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 |
| | Taxa de desconto | Período de amortização | Custo | Depreciação acumulada | Valor líquido | Valor líquido |
| Conjunto Eólico Campo Largo | 3,59% | 2050 e 2052 | 56.962 | (852) | 56.110 | 56.962 |
| Conjunto Eólico Umburanas | 3,59% | 2049 e 2050 | 73.504 | (1.567) | 71.937 | 73.504 |
| Conjunto Eólico Trairí | 3,59% | 2041 e 2045 | 56.849 | (1.044) | 55.805 | 56.849 |
| Assú V | 3,61% | 2051 | 2.981 | - | 2.981 | - |
| | | | **190.296** | **(3.463)** | **186.833** | **187.315** |

A taxa real de desconto utilizada para o cálculo do valor presente é baseada nas taxas de títulos públicos com vencimento similar ao do término das autorizações.

## NOTA 16 - INTANGÍVEL

### a) Composição

| | | Controladora | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Período de amortização | Custo | Amortização acumulada | Valor líquido | Custo | Amortização acumulada | Valor líquido |
| Direito de extensão de concessão | Até 2037 | 967.681 | - | 967.681 | - | - | - |
| Direito de uso | Até 2034 | 139.271 | (71.417) | 67.854 | 109.428 | (59.711) | 49.717 |
| | | **1.106.952** | **(71.417)** | **1.035.535** | **109.428** | **(59.711)** | **49.717** |

## Notas Explicativas

| | | Consolidado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Período de amortização | Custo | Amortização acumulada | Valor líquido | Custo | Amortização acumulada | Valor líquido |
| **Bonificação pela outorga** | | | | | | | |
| Jaguara | Até 2047 | 620.327 | (65.324) | 555.003 | 620.327 | (44.695) | 575.632 |
| Miranda | Até 2047 | 411.223 | (43.304) | 367.919 | 411.223 | (29.629) | 381.594 |
| | | **1.031.550** | **(108.628)** | **922.922** | **1.031.550** | **(74.324)** | **957.226** |
| **Direitos de projetos - em operação** | | | | | | | |
| Eólicos em operação | Até 2052 | 74.153 | (8.631) | 65.522 | 74.153 | (6.098) | 68.055 |
| Solar Assú | Até 2051 | 15.194 | (1.414) | 13.780 | 15.194 | (943) | 14.251 |
| | | **89.347** | **(10.045)** | **79.302** | **89.347** | **(7.041)** | **82.306** |
| **Direitos de projetos - em desenvolvimento** | | | | | | | |
| Eólicos em construção / desenvolvimento | | 124.758 | - | 124.758 | 124.758 | - | 124.758 |
| Sistema de transmissão Novo Estado | | 236.021 | - | 236.021 | - | - | - |
| | | **360.779** | **-** | **360.779** | **124.758** | **-** | **124.758** |
| | | **450.126** | **(10.045)** | **440.081** | **214.105** | **(7.041)** | **207.064** |
| Direito de extensão de concessão | | 967.681 | - | 967.681 | - | - | - |
| Direito de uso de ativos | Até 2037 | 162.746 | (76.124) | 86.622 | 133.168 | (63.969) | 69.199 |
| Direito de compra de energia | Até 2023 | 64.561 | (48.124) | 16.437 | 64.561 | (42.109) | 22.452 |
| Ágio – Novo Estado | | 80.247 | - | 80.247 | - | - | - |
| Marca – EGSD | | - | - | - | 22.306 | - | 22.306 |
| Ágio – EGSD | | - | - | - | 18.522 | - | 18.522 |
| | | **2.756.911** | **(242.921)** | **2.513.990** | **1.484.212** | **(187.443)** | **1.296.769** |

### a.1) Bonificação pela outorga

A diferença entre o valor pago de bonificação pela outorga e o montante registrado como ativo financeiro de concessão, conforme mencionado na Nota 11 – Ativo financeiro de concessão, representa o direito de uso da infraestrutura das Usinas Hidrelétricas Jaguara e Miranda para geração e venda de energia no ACL. Esse montante foi reconhecido no intangível e está sendo amortizado linearmente pelo prazo de concessão das Usinas.

### a.2) Direito de projetos

Os direitos dos projetos mencionados no demonstrativo acima decorrem do valor justo dos projetos básicos ambientais, da certificação de geração de energia, das medições de ventos, das licenças ambientais prévias e dos contratos de arrendamentos adquiridos juntamente com as empresas, na data de aquisição. A amortização desses direitos é iniciada após a entrada em operação comercial dos parques e reconhecida de forma linear nos prazos das autorizações de uso dos ativos.

**a.3) Sistema de Transmissão Novo Estado e Ágio – Novo Estado**

O Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada em 23.12.2019, aprovou a aquisição da totalidade das ações da Sterlite Novo Estado Energia S.A., atualmente denominada Novo Estado Transmissora de Energia S.A. ("Novo Estado"), pela Novo Estado Participações S.A. ("NEP"), anteriormente denominada ENGIE Transmissão de Energia Participações S.A., controlada indireta da Companhia. Nesta data foi assinado o contrato de compra e venda de ações entre a NEP, na qualidade de compradora, Sterlite Brazil Participações S.A. ("Sterlite Participações"), na qualidade de vendedora, e a Novo Estado, na qualidade de interveniente-anuente.

O fechamento da operação estava sujeito à satisfação de determinadas condições precedentes, incluindo a obtenção de aprovação da venda pela Aneel, as quais foram cumpridas na sua integralidade em 03.03.2020.

A Novo Estado detém a concessão do Lote 3 do Leilão de Transmissão Aneel n° 002/2017, realizado em dezembro de 2017. O objeto da referida concessão é a construção, operação e manutenção de aproximadamente 1.800 quilômetros de linhas de transmissão, uma nova subestação e a expansão de outras três subestações existentes nos estados do Pará e Tocantins. Todas as licenças de instalação do empreendimento já foram obtidas, e a respectiva construção teve início no 2° trimestre de 2020.

A Companhia avaliou a aquisição e concluiu que os ativos adquiridos e os passivos assumidos constituem um negócio, conforme definido pelo CPC 15 (R1) – Combinação de negócios. O preço de aquisição de 100% das ações da Novo Estado era de até R$ 410 milhões, considerando os seguintes critérios:

**(a)** ***Preço de compra base***: na data de fechamento da operação foi pago ao vendedor o preço de compra base, definido como sendo R$ 360 milhões, deduzido do montante depositado em conta garantia, de R$ 43 milhões. Mais detalhes acerca deste depósito estão apresentados na Nota 8 – Depósitos vinculados;
**(b)** ***Ajuste do preço de compra:*** corresponde ao resultado dos ajustes decorrentes de: (i) despesas qualificadas do projeto no período entre a data de assinatura do contrato e o fechamento da operação; e (ii) bônus de até R$ 25 milhões, vinculado à realização de operações de *hedge* relacionadas a compra de fio de alumínio, com a finalidade de proteção da variação cambial e da *commodity* alumínio. O montante do ajuste foi de R$ 12 milhões, cujo pagamento ocorreu em 15.06.2020; e
**(c)** ***Bônus - BNDES:*** pagamento de até R$ 25 milhões nos casos em que: (i) houver a contratação pela Novo Estado de financiamento com o BNDES, com taxas de remuneração dentro de uma margem estabelecida no contrato de compra e venda de ações; ou (ii) não houver a contratação do financiamento até a data de 31.12.2020. A controlada indireta Novo Estado assinou contrato de financiamento junto ao BNDES em 22.06.2020, sendo que as condições do financiamento não suscitam o pagamento deste bônus.

Considerando a data de fechamento da operação e os critérios elencados acima, o preço de compra totalizou R$ 372 milhões.

A Companhia contratou avaliador externo especializado para avaliação a valor justo dos ativos adquiridos e passivos assumidos para fins de alocação do preço de aquisição. Dessa forma, o montante registrado no ativo intangível da Companhia está abaixo apresentado:

## Notas Explicativas

| Balanço Patrimonial – Novo Estado | Valor contábil | Ajuste a valor justo | Valor justo |
|---|---|---|---|
| **Ativo circulante** | **1.367** | **-** | **1.367** |
| Caixa e equivalente de caixa | 24 | - | 24 |
| Despesas de seguros a apropriar | 1.234 | - | 1.234 |
| Outros ativos circulantes | 109 | - | 109 |
| **Ativo não circulante** | **159.521** | **236.021** | **395.542** |
| Realizável a longo prazo | 159.521 | - | 159.521 |
| *Ativo de contrato* | *153.279* | - | *153.279* |
| *Outros ativos não circulantes* | *6.242* | - | *6.242* |
| Intangível | - | 236.021 | 236.021 |
| **Passivo circulante** | **(19.566)** | **-** | **(19.566)** |
| **Passivo não circulante** | **(5.229)** | **(80.247)** | **(85.476)** |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos[1] | (5.229) | (80.247) | (85.476) |
| **Ativos líquidos** | **136.093** | **155.774** | **291.867** |

(1) A Companhia reconheceu o montante de R$ 80.247 de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre o ajuste a valor justo dos ativos (mais-valia).

Adicionalmente, a Companhia apurou um ágio técnico oriundo do reconhecimento do passivo fiscal diferido de R$ 80.247 como segue:

| | Novo Estado |
|---|---|
| Contraprestação transferida | 372.114 |
| Valor contábil dos ativos líquidos | (136.093) |
| Ajuste a valor justo dos ativos líquidos | (155.774) |
| **Ágio** | **80.247** |

Os efeitos da mais valia e do ágio identificados estão apresentados nas linhas de "Direitos de projetos – em desenvolvimento – Sistema de transmissão Novo Estado" e "Ágio – Novo Estado" na tabela de composição apresentada nesta Nota.

**a.4) Direito de extensão de concessão – repactuação do risco hidrológico**

Em 08.09.2020 entrou em vigor a Lei n° 14.052, que alterou em partes a Lei n° 13.023 de 2015, e estabeleceu novas condições para a repactuação do risco hidrológico de geração de energia elétrica. A Lei n° 14.052 , determinou que os titulares de usinas hidrelétricas participantes do MRE, poderão ser compensados pelos efeitos decorrentes (i) de restrições ao escoamento da energia em função de atraso na entrada em operação ou de entrada em operação em condição técnica insatisfatória das instalações de transmissão de energia elétrica destinadas ao escoamento; e (ii) da diferença entre a garantia física outorgada na fase de motorização e os valores da agregação efetiva de cada unidade geradora motorizada ao Sistema Interligado Nacional (SIN), e que referida compensação dar-se-á mediante a extensão do prazo de outorga, limitada a 7 anos, calculada com base nos valores dos parâmetros aplicados pela Aneel.

Em 01.12.2020, foi editada a Resolução Normativa Aneel n° 895 que estabelece a metodologia para o cálculo da compensação e os procedimentos para a repactuação do risco hidrológico.

## Notas Explicativas

Para serem elegíveis às compensações previstas na Lei n° 14.052, os titulares de usinas hidrelétricas participantes do MRE deverão: (i) desistir da ação judicial cujo objeto seja a isenção ou a mitigação de riscos hidrológicos relacionados ao MRE; (ii) renunciar qualquer alegação e/ou novas ações em relação à isenção ou mitigação dos riscos hidrológicos relacionados ao MRE; e (iii) não ter repactuado o risco hidrológico.

A Companhia não possui ações de compensação abrangidas no item (i) acima e nem teve o risco hidrológico da parcela de energia abrangida pela Lei repactuado, assim é elegível à compensação prevista.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 15.12.2020, foi aprovada a adesão da Companhia à referida repactuação do risco hidrológico. Em decorrência desta aprovação, a Companhia reconheceu, em 2020, o ativo intangível relativo ao direito de extensão do prazo de concessão das outorgas de geração, no montante de R$ 967.681, em contrapartida da rubrica "Custos operacionais – Repactuação do risco hidrológico", representando o valor justo do ativo, o qual é equivalente ao valor definido e disponibilizado pela Aneel. A amortização deste ativo ocorrerá pelo prazo em que se espera recuperar o valor contábil.

Adicionalmente, a Companhia não efetuou o reconhecimento dos direitos de extensão relativos aos Consórcios Itá e Machadinho, haja vista não ter havido, em 2020, a aprovação, por todas as consorciadas, da aceitação de extensão do prazo de outorga, condição precedente para recebimento da compensação que define a Lei n° 14.052. A aprovação pelos consorciados deverá ocorrer em 2021.

A extensão dos prazos de concessão e montantes por usina são apresentados abaixo:

| Usinas | Intangível | Estimativa de extensão de concessão (anos) |
|---|---|---|
| **Salto Santiago** | 459.796 | 1,7 |
| **Salto Osório** | 414.338 | 2,3 |
| **Passo Fundo** | 92.606 | 2,3 |
| **Ponte de Pedra** | 888 | - |
| **Cana Brava** | 31 | - |
| **São Salvador** | 22 | - |
| | **967.681** | |

### b) Mutação

| | Consolidado | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Bonificação pela outorga | Direito de projetos | Direito de uso de ativos | Direito de compra de energia | Direito de extensão de concessão | Outros | Total |
| **Saldos em 31.12.2018** | **991.529** | **192.963** | **59.057** | **28.468** | **-** | **40.828** | **1.312.845** |
| Ingresso | - | - | 20.940 | - | - | - | 20.940 |
| Valor justo dos direitos dos projetos adquiridos | - | 16.977 | - | - | - | - | 16.977 |
| Amortização | (34.303) | (2.876) | (10.798) | (6.016) | - | - | (53.993) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **957.226** | **207.064** | **69.199** | **22.452** | **-** | **40.828** | **1.296.769** |
| Ingresso | - | - | 29.820 | - | 967.681 | - | 997.501 |
| Valor justo dos direitos dos projetos adquiridos | - | 236.021 | - | - | - | - | 236.021 |
| Ágio de empresa adquirida | - | - | - | - | - | 80.247 | 80.247 |
| Constituição de *impairment* | - | - | - | - | - | (40.828) | (40.828) |
| Amortização | (34.304) | (3.004) | (12.397) | (6.015) | - | - | (55.720) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **922.922** | **440.081** | **86.622** | **16.437** | **967.681** | **80.247** | **2.513.990** |

### c) Redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*)

A Companhia avalia, no mínimo anualmente, a necessidade de provisão para redução do saldo contábil a seu valor de realização. Em 31.12.2020 a Companhia reconheceu o *impairment* do ágio e da mais valia da controlada direta EGSD nos montantes de R$ 18.522 e R$ 20.306, respectivamente. Mais informações vide Nota 14 – Investimento.

Em 31.12.2019 não foram identificadas evidências de outros ativos intangíveis com custos registrados em montante superior aos seus valores de recuperação.

## NOTA 17 - FORNECEDORES

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Fornecedores de imobilizado e intangível | 5.176 | 5.859 | 368.359 | 264.424 |
| Energia elétrica comprada | 78.572 | 79.403 | 140.958 | 119.384 |
| Operações de *trading* | - | - | 128.939 | 120.324 |
| Combustíveis fósseis e biomassa | - | - | 84.026 | 61.410 |
| Fornecedores de materiais e serviços | 25.480 | 30.195 | 80.341 | 139.238 |
| Encargos de uso da rede elétrica | 32.029 | 32.040 | 59.117 | 55.184 |
| Transações no mercado de curto prazo | - | 1.864 | 12 | 5.056 |
| **Passivo circulante** | **141.257** | **149.361** | **861.752** | **765.020** |
| Fornecedores de imobilizado e intangível | - | - | 11.088 | 10.869 |
| Fornecedores de materiais e serviços | - | - | 6.240 | 6.388 |
| **Passivo não circulante**[1] | **-** | **-** | **17.328** | **17.257** |
| | **141.257** | **149.361** | **879.080** | **782.277** |

(1) Os valores referentes aos fornecedores a pagar no longo prazo estão apresentados como parte da rubrica "Outros passivos não circulantes".

O prazo médio de pagamento da Companhia é de aproximadamente 30 dias e sobre os saldos não há incidência de juros.

## NOTA 18 - GERENCIAMENTO DE RISCOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS

A Companhia, para conduzir com mais eficiência o processo de avaliação e monitoramento de riscos dos seus negócios, mantém o Fórum de Gerenciamento de Riscos, a quem cabe: (i) promover internamente a conscientização para o tratamento do risco; (ii) definir metas e diretrizes para o seu gerenciamento; (iii) promover e sugerir melhorias nos processos de sua avaliação; e (iv) classificar e definir os procedimentos de seu controle.

Os negócios da Companhia, as condições financeiras e os resultados das operações podem ser afetados de forma adversa por qualquer um destes fatores de risco:

**a) Risco de mercado**

O objetivo da utilização de instrumentos financeiros pela Companhia e suas controladas é o de proteger seus ativos e passivos, minimizando a exposição a riscos de mercado, principalmente no que diz respeito às oscilações de taxas de juros, de índices de preços e de moedas e preços de energia nas operações de *trading*.

Esses riscos são monitorados pelo Fórum Financeiro, que periodicamente avalia a exposição da Companhia e propõe estratégias operacionais, sistema de controle e limites de posição e de crédito com os demais parceiros do mercado. A Companhia não pratica operações financeiras de caráter especulativo com derivativos ou relacionado a quaisquer outros instrumentos de risco, exceto pelas operações de *trading* de energia, as quais estão descritas no item "a.4" abaixo.

Os principais riscos de mercado aos quais a Companhia está exposta são estes:

**a.1) Risco relacionado às dívidas com taxa de juros e índices flutuantes**

Esse risco está relacionado com a possibilidade de a Companhia vir a sofrer perdas por conta de flutuação de taxas de juros aplicadas aos seus passivos, resultando em efeitos em suas despesas financeiras. A Companhia e suas controladas estão expostas à taxa de juros e a índices flutuantes relacionados às variações da TJLP, taxa DI, IGP-M e IPCA.

Quanto ao risco de aceleração inflacionária, a totalidade dos contratos de venda de energia em vigor possui cláusula de reajuste inflacionário, com a aplicação de IGP-M ou de IPCA, o que representa um *hedge* natural de longo prazo para as dívidas e as obrigações indexadas a índices de inflação e/ou atreladas à aceleração inflacionária, caso das dívidas vinculadas ao CDI.

No que diz respeito ao risco de taxas de juros flutuantes, parte da dívida contratada está vinculada à TJLP, a qual tende a ter sua flutuação acompanhando as flutuações das taxas de juros e efeitos inflacionários. Dessa forma, as dívidas contratadas vinculadas à TJLP tendem a estar protegidas pelos contratos de energia mencionados anteriormente. Ressalta-se que, nos contratos assinados até 31.12.2018, o montante correspondente à parcela da TJLP que excede 6% a.a. é incorporado ao principal da dívida, fator que mitiga o impacto imediato no fluxo de caixa da Companhia, em caso de aceleração da TJLP. A partir de 01.01.2019, a Companhia não celebrou qualquer contrato indexado à TJLP.

### a.2) Risco relacionado aos passivos denominados em moeda estrangeira

O risco cambial está associado à possibilidade de variação nas taxas de câmbio, o que afeta o resultado financeiro e os saldos indexados à moeda estrangeira. A política de proteção de risco cambial da Companhia busca atingir um baixo nível de exposição cambial em seus passivos e compromissos designados em moeda estrangeira, os quais são permanentemente monitorados por seu Fórum Financeiro. Em 31.12.2020, a Companhia não mantinha compromisso financeiro em moeda estrangeira cuja variação cambial não estivesse integralmente protegida por *hedge*.

Os ganhos (perdas) não realizados nas operações de *hedge* são estes:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| **Ganhos não realizados em operações de *hedge*** | | | | |
| **Ativo circulante** | | | | |
| *Hedge* de valor justo – empréstimos e debêntures | 6.631 | 114.550 | 6.631 | 114.550 |
| *Hedge* de fluxo de caixa – empréstimos | 5.058 | - | 5.058 | - |
| *Hedge* de fluxo de caixa - obrigações | - | - | 2.786 | 581 |
| | **11.689** | **114.550** | **14.475** | **115.131** |
| **Ativo não circulante** | | | | |
| *Hedge* de valor justo – empréstimos e debêntures | 711.998 | 311.577 | 711.998 | 311.577 |
| *Hedge* de fluxo de caixa – empréstimos | 2.103 | - | 2.103 | - |
| *Hedge* de fluxo de caixa - obrigações | - | - | 5.279 | - |
| | **714.101** | **311.577** | **719.380** | **311.577** |
| **Posições ativas** | **725.790** | **426.127** | **733.855** | **426.708** |
| **Perdas não realizadas em operações de *hedge*** | | | | |
| **Passivo circulante** | | | | |
| *Hedge* de valor justo – empréstimos e debêntures | (4.902) | (2.933) | (19.569) | (8.616) |
| *Hedge* de fluxo de caixa - obrigações | - | - | - | (145) |
| | **(4.902)** | **(2.933)** | **(19.569)** | **(8.761)** |
| **Passivo não circulante** | | | | |
| *Hedge* de valor justo – empréstimos e debêntures | (111.396) | (76.932) | (132.311) | (91.169) |
| *Hedge* de fluxo de caixa - obrigações | - | - | (3.661) | - |
| | **(111.396)** | **(76.932)** | **(135.972)** | **(91.169)** |
| **Posições passivas** | **(116.298)** | **(79.865)** | **(155.541)** | **(99.930)** |
| **Posições líquidas** | **609.492** | **346.262** | **578.314** | **326.778** |
| *Hedge* de valor justo – empréstimos e debêntures | 602.331 | 346.262 | 566.749 | 326.342 |
| *Hedge* de fluxo de caixa – empréstimos | 7.161 | - | 7.161 | - |
| | **609.492** | **346.262** | **573.910** | **326.342** |
| *Hedge* de fluxo de caixa - obrigações | - | - | 4.404 | 436 |
| | **-** | **-** | **4.404** | **436** |
| **Posições líquidas** | **609.492** | **346.262** | **578.314** | **326.778** |

**Operações de *hedge* sobre empréstimos e debêntures**

A Companhia mantém contratos de operações de *swap* com subsidiárias brasileiras das instituições financeiras concedentes dos empréstimos em dólar norte-americano para a proteção dos fluxos de pagamentos futuros do principal e de juros, inclusive o imposto de renda incidente sobre eles, contra as oscilações cambiais. Adicionalmente, as controladas diretas Jaguara e Miranda, para proteger a totalidade dos fluxos de pagamentos futuros do principal e juros das debêntures da 1ª série, contra a variação da taxa DI, contrataram operações de *swap* com o Banco Itaú BBA. Estas operações foram designadas como instrumentos de *hedge* de valor justo.

Em 17.09.2020, foram contratados instrumentos derivativos junto a bancos de primeira linha, convertendo para taxas pré-fixadas o montante de R$ 1.839.275 de dívidas indexadas ao CDI em que vencem em 2021 e 2022. Esses instrumentos foram designados como *hedge* de fluxo de caixa, sendo o objeto de *hedge* a exposição agregada oriunda da combinação dos empréstimos em dólar e das operações de *swap* cambial e de taxas de juros.

Ainda, em 22.12.2020 e 28.12.2020, a Companhia efetuou a liquidação antecipada das operações de *swap* vinculadas aos empréstimos contratados junto aos bancos MUFG e Scotiabank, com vencimento em abril de 2021. Visando proteger a totalidade dos pagamentos futuros em moeda estrangeira decorrentes dos empréstimos internacionais cujos *swaps* vinculados foram liquidados, a Companhia contratou, junto ao MUFG e Scotiabank, operações de derivativos – *Non-Deliverable Forward* (NDF). Estes novos instrumentos de proteção foram designados como *hedge* de fluxo de caixa.

Em função das características dos referidos instrumentos financeiros, a Companhia aplicou as regras de contabilidade de *hedge* de valor justo e de fluxo de caixa para o seu registro contábil, conforme aplicável, com base nas políticas contábeis apresentadas na Nota 3 – Sumário das principais práticas contábeis.

Em 31.12.2020, os valores dos empréstimos, das debêntures e dos derivativos avaliados ao custo amortizado e ao valor justo são estes:

## Notas Explicativas

| Instrumento financeiro | Valor de referência | Vencimento principal | Pagamento juros | Juros[1] | Custo amortizado | Ajuste valor justo | Saldo contábil |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Controladora:** | | | | | | | |
| MUFG III | US$ 100.000 | 04.2021 | Semestrais | 3,998% a.a. | 523.599 | - | 523.599 |
| NDF | R$517.750 | 04.2021 | Semestrais | Dólar pré-fixado de R$ 5,1775 | (516.713) | (3.393) | (520.106) |
| Scotiabank II | US$ 100.000 | 04.2021 | Semestrais | 3,798% a.a. | 522.936 | - | 522.936 |
| NDF | R$342.000 | 04.2021 | Semestrais | Dólar pré-fixado de R$ 5,2850 | (526.848) | 7.452 | (519.396) |
| HSBC | US$ 135.000 | 05.2022 | Semestrais | 7,3706% a.a. | 538.326 | 1.716 | 540.042 |
| *Swap* | R$533.520 | 05.2022 | Semestrais | 3,3977% a.a. | (535.713) | (238) | (535.951) |
| Scotiabank III | US$ 100.000 | 05.2022 | Semestrais | 3,3600% a.a. | 521.804 | 19.071 | 540.875 |
| *Swap* | R$396.100 | 05.2022 | Semestrais | 3,3888% a.a. | (397.727) | (156) | (397.883) |
| BNP Paribas II | US$ 50.000 | 05.2022 | Semestrais | 3,9515% a.a. | 260.962 | 9.023 | 269.985 |
| *Swap* | R$197.575 | 05.2022 | Semestrais | 3,3970% a.a. | (198.379) | (95) | (198.474) |
| Scotiabank I | US$ 200.000 | 11.2022 | Semestrais | 3,3710% a.a. | 1.044.353 | 49.660 | 1.094.013 |
| *Swap* | R$650.180 | 11.2022 | Semestrais | IPCA + 5,2% a.a. | (739.057) | 275 | (738.782) |
| BNP Paribas IV | US$ 100.000 | 04.2023 | Semestrais | 2,73% a.a. | 522.744 | 10.471 | 533.215 |
| *Swap* | R$518.240 | 04.2023 | Semestrais | CDI + 1,33% a.a. | (521.810) | 2.495 | (519.315) |
| BNP Paribas III | US$ 125.000 | 03.2024 | Semestrais | 2,54% a.a. | 653.804 | 27.092 | 680.896 |
| *Swap* | R$632.490 | 03.2024 | Semestrais | CDI + 1,70% a.a. | (638.167) | 875 | (637.292) |
| MUFG V | US$ 94.500 | 10.2025 | Semestrais | 1,8914% a.a. até 10.2021 e 2,0057% a.a. até 10.2025 | 493.427 | (26.080) | 467.347 |
| *Swap* | R$500.000 | 10.2025 | Semestrais | CDI + 1,32% a.a. | (503.816) | 7.599 | (496.217) |
| **Subtotal** | | | | | **503.725** | **105.767** | **609.492** |
| **Controladas:** | | | | | | | |
| **Jaguara** | | | | | | | |
| Itaú BBA | R$483.000 | 06.2023 | Semestrais | 107,0% do CDI | 262.718 | 1.881,00 | 264.599 |
| *Swap* | R$483.000 | 06.2023 | Semestrais | IPCA + 4,47% a.a. | (283.760) | (2.816) | (286.576) |
| **Miranda** | | | | | | | |
| Itaú BBA | R$299.000 | 06.2023 | Semestrais | 107,0% do CDI | 162.502 | 1.165 | 163.667 |
| *Swap* | R$299.000 | 06.2023 | Semestrais | IPCA + 4,47% a.a. | (175.528) | (1.744) | (177.272) |
| **Subtotal** | | | | | **(34.068)** | **(1.514)** | **(35.582)** |
| **Posição em 31.12.2020** | | | | | **469.657** | **104.253** | **573.910** |

(1) As taxas de juros incluem o imposto de renda de 15% sobre a remessa ao exterior.

### Mutação líquida das operações de *hedge* sobre empréstimos e debêntures

| | Controladora | | | Consolidado | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| **(Passivo) Ativo em 31.12.2018, líquido** | **(5.020)** | **215.299** | **210.279** | **(1.935)** | **223.885** | **221.950** |
| Juros | (28.081) | (22.308) | (50.389) | (20.857) | (41.443) | (62.300) |
| Variações cambiais | 38.281 | 86.325 | 124.606 | 38.281 | 86.325 | 124.606 |
| Ajuste a valor justo | (280) | 30.392 | 30.112 | (2.736) | 21.790 | 19.054 |
| Transferências | 75.063 | (75.063) | - | 70.149 | (70.149) | - |
| Amortização de principal | - | - | - | 4.905 | - | 4.905 |
| Amortização de juros | 31.654 | - | 31.654 | 18.127 | - | 18.127 |
| **Ativo em 31.12.2019, líquido** | **111.617** | **234.645** | **346.262** | **105.934** | **220.408** | **326.342** |
| Juros | 67.675 | (30.331) | 37.344 | 50.766 | (46.681) | 4.085 |
| Variações cambiais | 490.467 | 409.504 | 899.971 | 490.467 | 409.504 | 899.971 |
| Ajuste a valor justo por meio do resultado | (18.628) | 95.281 | 76.653 | (19.355) | 94.515 | 75.160 |
| Ajuste a valor justo por meio do ORA | 4.059 | 2.103 | 6.162 | 4.059 | 2.103 | 6.162 |
| Transferências | 108.497 | (108.497) | - | 98.059 | (98.059) | - |
| Amortização de principal | (678.291) | - | (678.291) | (667.830) | - | (667.830) |
| Amortização de juros | (78.609) | - | (78.609) | (69.980) | - | (69.980) |
| **Ativo (Passivo) em 31.12.2020, líquido** | **6.787** | **602.705** | **609.492** | **(7.880)** | **581.790** | **573.910** |

Segue abaixo a mutação do ajuste a valor justo apresentado nos quadros acima:

| | Controladora | Consolidado |
|---|---|---|
| **Saldos em 31.12.2018** | **(7.160)** | **3.877** |
| Ajuste a valor justo reconhecido no resultado | 30.112 | 19.054 |
| **Saldos em 31.12.2019** | **22.952** | **22.931** |
| Ajuste a valor justo reconhecido no resultado | 76.653 | 75.160 |
| Ajuste a valor justo reconhecido no ORA | 6.162 | 6.162 |
| **Saldos em 31.12.2020** | **105.767** | **104.253** |

### a.3) Análise de sensibilidade para a exposição a riscos de taxas de juros e índices flutuantes

A Companhia apresenta uma análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros expostos a riscos da variação de taxas de juros e de índices flutuantes. O cenário-base provável para o ano de 2021 foi definido por meio das premissas disponíveis no mercado (Fonte: Relatório Focus do Banco Central do Brasil).

| Risco de variação das taxas de juros e índices | Variação 2020 | Cenário Provável 2021 | Sensibilidade Provável | Sensibilidade Δ + 25% (*) | Sensibilidade Administração |
|---|---|---|---|---|---|
| TJLP | 4,6% | 4,4% | -0,2% p.p. | 1,1% p.p. | 0,0% p.p. |
| CDI | 1,9% | 3,0% | 1,1% p.p. | 0,8% p.p. | -0,1% p.p. |
| IPCA | 4,5% | 3,3% | -1,2% p.p. | 0,8% p.p. | -0,5% p.p. |
| IGP-M | 23,1% | 4,6% | -18,5% p.p. | 1,2% p.p. | -0,6% p.p. |

(*) Variações sobre o cenário provável de 2021.

A sensibilidade provável foi calculada com base nas variações entre os índices do ano de 2020 e os previstos no cenário provável para 2021, e demonstram os eventuais impactos adicionais no resultado da Companhia. As demais sensibilidades apresentadas foram apuradas com base (i) na variação de 25%; e (ii) das estimativas da Administração sobre o cenário projetado, as quais correspondem a avaliação da Administração de alteração razoavelmente possível nas taxas de juros e índices flutuantes para 2021. As variações que poderão impactar o resultado, e, consequentemente, o patrimônio líquido consolidados de 2021, em comparação com o ano de 2020, caso tais cenários se materializem, são estas:

| | Saldos em | Sensibilidade | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | Provável | Δ + 25% | Administração |
| **Risco de aumento (passivo)** | | | | |
| **Empréstimos e financiamentos** | | | | |
| TJLP | 2.390.392 | 3.560 | (24.329) | - |
| Dólar – com *swap* para o CDI | 1.681.458 | (13.473) | (9.301) | 1.771 |
| Dólar – com *swap* para o IPCA | 1.094.013 | 14.782 | (9.851) | 6.134 |
| IPCA | 3.634.916 | 44.261 | (31.404) | 19.005 |
| **Debêntures** | | | | |
| IPCA | 5.134.281 | 68.643 | (47.480) | 42.965 |
| CDI – com *swap* para o IPCA | 428.266 | 5.102 | (3.529) | 2.198 |
| **Ações Preferenciais Resgatáveis** | | | | |
| CDI | 482.088 | (11.131) | (7.730) | 1.467 |
| **Concessões a pagar** | | | | |
| IGP-M | 3.388.529 | 626.647 | (38.571) | 19.600 |
| IPCA | 623.789 | 7.247 | 4.969 | (10.064) |
| **Risco de redução (ativo)** | | | | |
| **Ativo financeiro de concessão** | | | | |
| IPCA | 2.804.796 | (33.150) | 30.722 | (47.425) |

### a.4) Risco relacionado ao preço de energia nas operações de *trading*

A Companhia atua no mercado de *trading*, com o objetivo de auferir resultados com as variações de preço de energia, dentro dos limites de risco e de contrapartes pré-estabelecidos pela Administração, em montantes não representativos se comparados com os resultados totais, expondo a Companhia ao risco de mercado.

### Posição patrimonial e ganhos (perdas) não realizados em operações de *trading* de energia

As operações de *trading* são transacionadas em mercado ativo e reconhecidas pelo valor justo por meio do resultado, com base na diferença entre o preço contratado e o preço de mercado das contratações em aberto na data do balanço.

Este valor justo é estimado, em grande parte, nas cotações de preço utilizadas no mercado ativo de balcão, na medida em que tais dados observáveis de mercado existam, e, em menor parte, pelo uso de técnicas de avaliação que consideram preços estabelecidos nas operações de compra e venda e preços de mercado projetados por entidades especializadas, no período de disponibilidade destas informações. A taxa de desconto utilizada para fins de cálculo do valor justo, em 31.12.2020, foi de 7,1%.

Os saldos patrimoniais, referentes às transações de *trading* em aberto estão abaixo apresentados:

| | Consolidado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Ativo | Passivo | Ganho Líquido | Ativo | Passivo | Ganho Líquido |
| **Classificação no balanço patrimonial** | | | | | | |
| Circulante | 320.309 | (321.654) | (1.345) | 288.771 | (258.305) | 30.466 |
| Não circulante | 54.385 | (36.405) | 17.980 | 42.695 | (20.644) | 22.051 |
| | **374.694** | **(358.059)** | **16.635** | **331.466** | **(278.949)** | **52.517** |

A mutação dos saldos referente às transações de *trading* em aberto é a seguinte:

| | Consolidado |
|---|---|
| **Saldo em 31.12.2018** | **43.189** |
| Ganho não realizado reconhecido no exercício | 23.489 |
| Perda não realizada reconhecido no exercício | (14.161) |
| **Saldo em 31.12.2019** | **52.517** |
| Perda não realizada reconhecida no exercício | (35.882) |
| **Saldo em 31.12.2020** | **16.635** |

**Análise de sensibilidade sobre as operações de *trading***

O principal fator de risco que impacta a precificação das operações de *trading* é a exposição aos preços de mercado da energia.

No processo de tomada de decisão relacionada às atividades de *trading*, a Administração da Companhia utiliza análises de sensibilidade considerando percentis da volatilidade histórica do preço de energia para o produto.

Os percentis são medidas que dividem a amostra, por ordem crescente dos dados, em 100 partes, cada uma com uma percentagem de dados aproximadamente igual, considerando, neste caso, a volatilidade histórica do preço de cada produto de energia. Portanto, o 25° percentil (P25) e o 75° percentil (P75) determinam os 25% e 75% menores preços observados, respectivamente.

A seguir são apresentadas as análises de sensibilidade considerando essa metodologia:

| | Consolidado | | |
|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | Cenário P25 | Cenário P75 |
| Ganhos não realizados em operações de *trading* | 16.635 | (1.224) | 1.127 |

A variação da taxa de desconto não impacta de forma importante o valor justo apurado, visto a curta *duration* da carteira de *trading* em aberto, motivo pelo qual não foi apresentada análise de sensibilidade.

**b) Risco de gerenciamento de capital**

A Companhia administra o seu capital de modo a maximizar o retorno dos investidores por meio da otimização do saldo das dívidas e do patrimônio, buscando uma estrutura de capital e mantendo índices de endividamento e cobertura de dívida que proporcionem o retorno de capital aos seus investidores.

A estrutura de capital da Companhia é formada pelo endividamento líquido (empréstimos e debêntures – líquidos dos efeitos do *hedge*, financiamentos, ações preferenciais resgatáveis, deduzidos do caixa, do equivalente de caixa e dos depósitos em garantia vinculados às dívidas) e pelo patrimônio líquido, que inclui o capital social e as reservas de lucros. A relação da dívida líquida pelo patrimônio líquido foi esta:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Dívida[1] | 8.199.973 | 8.085.266 | 16.672.233 | 14.436.716 |
| (-) Depósitos vinculados ao serviço da dívida | (161.052) | (10.388) | (346.853) | (374.676) |
| (-) Caixa e equivalentes de caixa | (1.924.589) | (2.590.507) | (4.538.946) | (3.870.261) |
| **Dívida líquida** | **6.114.332** | **5.484.371** | **11.786.434** | **10.191.779** |
| **Patrimônio líquido** | **7.739.529** | **6.995.154** | **7.741.998** | **6.998.820** |
| **Endividamento total/Patrimônio líquido** | **0,8** | **0,8** | **1,5** | **1,5** |

(1) Composta por empréstimos e debêntures – líquidos dos efeitos do *hedge*, financiamentos e ações preferenciais resgatáveis.

A ENGIE Brasil Energia e suas controladas detêm dívidas que estipulam limites máximos de endividamento bruto, calculado com base no Ebitda, sendo a mais restritiva atualmente a que limita em 3,5 vezes a dívida líquida sobre o Ebitda.

**c) Risco de aceleração do vencimento de dívidas**

A Companhia possui contratos de empréstimos e debêntures com cláusulas restritivas (*covenants*), normalmente aplicáveis às operações dessa natureza, relacionadas ao atingimento de indicadores de desempenho financeiro. Caso a Companhia não atenda a alguma destas cláusulas, as dívidas poderão ter seus respectivos vencimentos adiantados. Em 31.12.2020, a Companhia cumpriu todas as cláusulas restritivas de seus contratos (Nota 19 – Empréstimos e financiamentos e Nota 20 – Debêntures).

**d) Risco de crédito**

As transações relevantes para os negócios da Companhia em que há exposição ao risco de crédito são as vendas de energia, as aplicações financeiras e as operações de *hedge*. O histórico de perdas na Companhia em decorrência de dificuldade apresentada por bancos e clientes em honrar os seus compromissos é praticamente nulo. A Companhia é avalista em contratos de financiamentos de suas controladas com o objetivo de assegurar o cumprimento dos compromissos assumidos.

**d.1) Riscos relacionados à venda de energia**

Nos contratos de longo prazo firmados com distribuidoras, inclusive os relativos ao mercado regulado (CCEAR), a Companhia minimiza o seu risco de crédito por meio da utilização de um mecanismo de constituição de garantias envolvendo os recebíveis de seus clientes.

Como forma de minimizar o risco de crédito nos contratos de venda de energia elétrica para consumidores livres, comercializadoras e geradoras, a Companhia exige em garantia padrão a fiança bancária e o CDB caucionado. Para aquelas contrapartes que queiram apresentar outra modalidade de garantia, a Companhia, por meio de sua área de crédito, realiza uma análise e estabelece, de acordo com sua Política de Crédito, as garantias que deverão ser exigidas dessas contrapartes.

Os créditos de todos os clientes são revisados anualmente e a sua exposição aos diversos setores da economia é avaliada periodicamente, de modo a manter a diversificação de sua carteira e a diminuir a exposição ao risco específico setorial.

**d.2) Riscos relacionados às aplicações financeiras**

As aplicações financeiras da Companhia e de suas controladas obedecem à alocação de no mínimo 90% dos recursos em Títulos Públicos Federais – na modalidade de compra final e/ou operações compromissadas – e no máximo 10% dos recursos em Títulos Privados – aquisições de CDB de bancos elegíveis e ainda operações compromissadas com lastro em debêntures emitidas por empresas de *leasing* controladas por bancos elegíveis.

A Companhia utiliza a classificação das agências Fitch Ratings (Fitch), Moody's ou Standard & Poor's (S&P) para identificar os bancos elegíveis de recebimento dos recursos. Eles devem atender a estes parâmetros: (i) patrimônio líquido de no mínimo R$ 1 bilhão; e (ii) *rating* no mínimo equivalente a AA- (S&P e Fitch) ou Aa3 (Moody's), em escala nacional.

Os recursos disponíveis da Companhia são alocados em um Fundo de Investimento Exclusivo de Renda Fixa, o qual tem como política a alocação de seu patrimônio em ativos de baixíssimo risco. Em 31.12.2020, esse fundo possuía 100% de sua carteira em ativos com risco de crédito do Governo Brasileiro, todos com liquidez diária e pós-fixados, atrelados à variação da Selic.

De acordo com o planejamento financeiro da Companhia, os recursos desse fundo serão utilizados no curto prazo, reduzindo substancialmente o risco de quaisquer efeitos significativos nos seus rendimentos, em decorrência de eventual redução da taxa básica de juros da economia brasileira.

**d.3) Riscos relacionados às operações de *hedge***

A Política de Investimentos e Derivativos impõe fortes restrições à realização de operações com derivativos e determina o monitoramento contínuo das exposições no caso de contratação de operação desse tipo.

Conforme anteriormente mencionado, as principais operações de *hedge* contratadas pela Companhia foram os *swaps* e NDF para proteção contra a variação cambial e do CDI dos pagamentos do principal e dos juros dos empréstimos contratados em dólar norte-americano e das debêntures da 1ª série de Jaguara e Miranda com atualização pelos CDI. Além destas operações, a Companhia contratou *hedge* de fluxo de caixa para exposição agregada de moeda estrangeira e CDI, na Controladora, e de obrigações com fornecedores, conforme descrito no item a.2 - Risco relacionado aos passivos denominados em moeda estrangeira.

**e) Risco de liquidez**

A gestão do risco de liquidez da Companhia é de responsabilidade do Fórum Financeiro, que gerencia as necessidades de captação e gestão de liquidez de curto, médio e longo prazo, por meio do monitoramento permanente dos fluxos de caixa previstos e realizados.

A Companhia, para assegurar a capacidade dos pagamentos de suas obrigações, utiliza uma política de caixa mínimo, revisada anualmente com base nas projeções de caixa e monitorada mensalmente nas reuniões do Fórum Financeiro. A gestão de aplicações financeiras tem foco em instrumentos de curtíssimo prazo, prioritariamente com vencimentos diários, de modo a promover máxima liquidez e fazer frente aos desembolsos.

O caráter gerador de caixa da Companhia e a pouca volatilidade nos recebimentos e nas obrigações de pagamentos ao longo dos meses do ano, garantem à Companhia estabilidade nos seus fluxos, reduzindo seu risco de liquidez.

No demonstrativo a seguir apresenta-se o perfil previsto de liquidação dos principais passivos financeiros da Companhia registrados em 31.12.2020. Os valores foram determinados com base nos fluxos de caixa não descontados previstos, considerando a estimativa de amortização de principal e pagamento de juros futuros, quando aplicável. Para as dívidas com juros pós-fixados o valor foi obtido com base na curva de juros do encerramento do exercício.

| | Controladora | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Até 1 ano | De 2 a 3 anos | De 4 a 5 anos | Mais de 5 anos | Total |
| Fornecedores | 141.257 | - | - | - | 141.257 |
| Taxas de juros pós-fixadas: | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos[1] | 51.063 | 63.163 | - | - | 114.226 |
| Debêntures | 325.208 | 657.840 | 1.671.746 | 1.708.550 | 4.363.344 |
| Taxas de juros pré-fixadas: | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 1.199.097 | 2.690.283 | 1.234.370 | - | 5.123.750 |
| Concessões a pagar | 232.830 | 651.569 | 1.256.209 | 5.257.821 | 7.398.429 |
| | **1.949.455** | **4.062.855** | **4.162.325** | **6.966.371** | **17.141.006** |

| | Consolidado | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Até 1 ano | De 2 a 3 anos | De 4 a 5 anos | Mais de 5 anos | Total |
| Fornecedores | 861.752 | 17.328 | - | - | 879.080 |
| Taxas de juros pós-fixadas: | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos[1] | 508.492 | 1.161.147 | 1.209.137 | 5.970.513 | 8.849.289 |
| Debêntures[1] | 2.075.091 | 60.464 | 2.424.907 | 3.261.083 | 7.821.545 |
| Ações preferenciais resgatáveis | - | 154.609 | 170.620 | 568.809 | 894.038 |
| Taxas de juros pré-fixadas: | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 1.199.097 | 2.690.283 | 1.234.370 | - | 5.123.750 |
| Concessões a pagar | 239.532 | 664.987 | 1.269.627 | 5.338.889 | 7.513.035 |
| | **4.883.964** | **4.748.818** | **6.308.661** | **15.139.294** | **31.080.737** |

(1) Líquidos dos efeitos do *hedge*.

O ativo financeiro de concessão das UHEs Jaguara e Miranda não possui risco de liquidez, uma vez que está relacionado à parcela de energia destinada ao ACR, no Sistema de Cota de Garantia Física, cujo pagamento é garantido pelo Poder Concedente.

**f) Risco hidrológico**

O suprimento de energia do Sistema Interligado Nacional (SIN) é gerado, na sua maior parte, por usinas hidrelétricas. Como o SIN opera em sistema de despacho otimizado e centralizado pelo ONS, cada usina hidrelétrica, incluindo as da Companhia, está sujeita às variações nas condições hidrológicas verificadas, tanto na região geográfica em que opera como em outras regiões do país.

A ocorrência de condições hidrológicas desfavoráveis, em conjunto com a obrigação de entrega da garantia física, poderá resultar em uma exposição da Companhia ao mercado de energia de curto prazo, o que poderá afetar os seus resultados financeiros futuros. Entretanto, quase a totalidade da capacidade de geração hidrelétrica da Companhia está inserida no MRE, que distribui o risco hidrológico por todas as usinas vinculadas a ele.

Ainda com o objetivo de reduzir esse risco, em dezembro de 2015, a Companhia aderiu ao acordo de repactuação do risco hidrológico relativo às usinas cuja energia estava vendida no ACR. Mais informações, vide Nota 9 – Repactuação de risco hidrológico a apropriar.

Em 31.12.2020, a garantia física das usinas hidrelétricas detidas pela Companhia totalizava 3.417,7 MW médios. No acordo retro mencionado foram repactuados 1.344,5 MW médios, dos quais 1.243,7 MW médios, aproximadamente 92,5%, estão protegidos do risco hidrológico. A parcela das Usinas Hidrelétricas Jaguara e Miranda destinada ao ACR – 377,4 MW médios – é garantida pelo Poder Concedente e também está blindada a esse risco, vide Nota 11 – Ativo financeiro de concessão.

Com relação à parcela de energia que não foi repactuada naquela ocasião, os geradores terão direito à extensão do prazo de concessão das outorgas de geração por até sete anos, nos termos da Lei n° 14.052, aprovada em 08.09.2020, e reguladas pela Resolução Normativa Aneel n° 895/2020, emitida em 01.12.2020. Mais detalhes estão apresentados na Nota 16 – Intangível.

A fim de reduzir a exposição às oscilações do mercado de curto prazo, a ENGIE Brasil Energia mantém grande parte de seu portfólio de energia contratado no longo prazo. No mercado livre, a Companhia vende gradativamente a energia disponível, buscando valores atrativos e também a minimização do risco de exposição aos preços de curto prazo (*spot* ou PLD). Assim, a comercialização é realizada à medida que o mercado revela maior propensão à compra. Adicionalmente, em razão da constante ocorrência de *déficit* de geração hidrelétrica nos últimos anos, optou-se por deixar maior volume da capacidade comercial descontratada no mercado de curto prazo e, sempre que necessário ou oportuno, adquirir energia de terceiros para repor os recursos próprios.

## g) Categoria dos instrumentos financeiros

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| **Ativos financeiros** | | | | |
| **Valor justo por meio do resultado** | | | | |
| Aplicações financeiras | 1.921.388 | 2.588.307 | 4.483.998 | 3.779.368 |
| Títulos e valores mobiliários | 339.219 | - | - | - |
| Ganhos não realizados em operações de *hedge* de valor justo | 718.629 | 426.127 | 718.629 | 426.127 |
| Ganhos não realizados em operações de *trading* | - | - | 374.694 | 331.466 |
| **Custo amortizado** | | | | |
| Caixa e depósitos bancários à vista | 3.201 | 2.200 | 54.948 | 90.893 |
| Contas a receber de clientes | 695.003 | 644.318 | 1.739.267 | 1.451.988 |
| Depósitos vinculados | 161.860 | 11.226 | 409.867 | 385.920 |
| Combustível a reembolsar[1] | - | - | 58.462 | 52.533 |
| Ativo financeiro de concessão | - | - | 2.804.796 | 2.708.174 |
| **Valor justo por meio dos outros resultados abrangentes** | | | | |
| Ganhos não realizados em operações de *hedge* de fluxo de caixa | 7.161 | - | 15.226 | 581 |
| | **3.846.461** | **3.672.178** | **10.659.887** | **9.227.050** |
| **Passivos financeiros** | | | | |
| **Valor justo por meio do resultado** | | | | |
| Empréstimos em moeda estrangeira | 4.126.373 | 3.946.531 | 4.126.373 | 3.946.531 |
| Debêntures | - | - | 428.266 | 601.031 |
| Perdas não realizadas em operações de *hedge* de valor justo[2] | 116.298 | 79.865 | 151.880 | 99.785 |
| Perdas não realizadas em operações de *trading* | - | - | 358.059 | 278.949 |
| **Custo amortizado** | | | | |
| Fornecedores | 141.257 | 149.361 | 879.080 | 782.277 |
| Empréstimos em moeda nacional | 110.744 | 199.583 | 6.028.600 | 4.872.523 |
| Empréstimos em moeda estrangeira | 1.046.535 | - | 1.046.535 | - |
| Ações preferenciais resgatáveis | - | - | 482.088 | - |
| Debêntures | 3.525.813 | 4.285.414 | 5.134.281 | 5.342.973 |
| Concessões a pagar | 3.955.765 | 3.181.303 | 4.012.318 | 3.236.490 |
| Obrigações vinculadas à aquisição de investimentos[2] | - | - | 51.756 | 8.179 |
| Combustível a pagar à CDE[2] | - | - | 45.206 | 144.767 |
| Ressarcimento às distribuidoras[2] | - | - | 203.106 | 136.887 |
| **Valor justo por meio dos outros resultados abrangentes** | | | | |
| Perdas não realizadas em operações de *hedge* de fluxo de caixa[2] | - | - | 3.661 | 145 |
| | **13.022.785** | **11.842.057** | **22.951.209** | **19.450.537** |

(1) Apresentado como parte da rubrica "Outros ativos circulantes".
(2) Apresentado como parte das rubricas "Outros passivos circulantes" e "Outros passivos não circulantes".

Os ativos e os passivos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado estão avaliados por meio de outros dados observáveis (Nível 2), exceto às aplicações financeiras, as quais estão avaliadas pelos preços cotados em mercado ativo (Nível 1).

### h) Valor de mercado dos instrumentos financeiros

Nas operações envolvendo instrumentos financeiros somente foram identificadas diferenças entre os valores apresentados no balanço patrimonial e os respectivos valores de mercado nos instrumentos financeiros abaixo apresentados. Essas diferenças ocorrem principalmente em virtude desses instrumentos apresentarem prazos de liquidação longos e custos diferenciados em relação às taxas de juros praticadas atualmente para contratos similares.

Na determinação dos valores de mercado foram utilizados os fluxos de caixa futuros, descontados a taxas julgadas adequadas para operações semelhantes.

| | Controladora | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
| | Contábil | Mercado | Contábil | Mercado |
| Empréstimos e financiamentos em moeda nacional | 110.744 | 107.966 | 199.583 | 211.229 |
| Empréstimos em moeda estrangeira | 5.172.908 | 5.172.908 | 3.946.531 | 3.946.531 |
| Debêntures | 3.525.813 | 3.842.068 | 4.285.414 | 4.343.955 |
| Concessões a pagar | 3.955.765 | 4.301.579 | 3.181.303 | 3.168.792 |
| | **12.765.230** | **13.424.521** | **11.612.831** | **11.670.507** |

| | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
| | Contábil | Mercado | Contábil | Mercado |
| **Ativo** | | | | |
| Ativo financeiro de concessão | 2.804.796 | 2.778.272 | 2.708.174 | 2.615.077 |
| | **2.804.796** | **2.778.272** | **2.708.174** | **2.615.077** |
| **Passivos** | | | | |
| Empréstimos e financiamentos em moeda nacional | 6.028.600 | 6.736.194 | 4.872.523 | 4.814.931 |
| Empréstimos em moeda estrangeira | 5.172.908 | 5.173.420 | 3.946.531 | 3.946.531 |
| Ações preferenciais resgatáveis | 482.088 | 504.784 | - | - |
| Debêntures | 5.562.547 | 5.860.290 | 5.944.004 | 6.633.870 |
| Concessões a pagar | 4.012.318 | 4.365.227 | 3.236.490 | 3.226.023 |
| | **21.258.461** | **22.639.915** | **17.999.5480** | **18.621.355** |

## NOTA 19 - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

### a) Composição

| | Controladora | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| **Moeda nacional** | | | | | | |
| **Mensurados ao custo amortizado** | | | | | | |
| BNDES | 16.633 | 30.493 | 47.126 | 60.774 | 47.125 | 107.899 |
| Repasse BNDES (Bancos)[1] | 1.533 | 1.755 | 3.288 | 1.533 | 3.289 | 4.822 |
| NIB[2] | 29.873 | 29.890 | 59.763 | 28.634 | 57.285 | 85.919 |
| Encargos | 567 | - | 567 | 943 | - | 943 |
| | **48.606** | **62.138** | **110.744** | **91.884** | **107.699** | **199.583** |
| **Moeda estrangeira – com *hedge*** | | | | | | |
| **Mensurados ao custo amortizado** | | | | | | |
| Scotiabank | 519.373 | - | 519.373 | - | - | - |
| MUFG[3] | 519.617 | - | 519.617 | - | - | - |
| Encargos | 7.545 | - | 7.545 | - | - | - |
| | **1.046.535** | **-** | **1.046.535** | **-** | **-** | **-** |
| **Mensurados ao valor justo** | | | | | | |
| Scotiabank | - | 1.627.693 | 1.627.693 | - | 1.646.598 | 1.646.598 |
| BNP Paribas | - | 1.475.679 | 1.475.679 | 468.617 | 207.656 | 676.273 |
| MUFG | - | 465.102 | 465.102 | 337.823 | 411.087 | 748.910 |
| HSBC | - | 535.236 | 535.236 | 337.348 | 509.674 | 847.022 |
| Encargos | 22.663 | - | 22.663 | 27.728 | - | 27.728 |
| | **22.663** | **4.103.710** | **4.126.373** | **1.171.516** | **2.775.015** | **3.946.531** |
| **Empréstimos e financiamentos** | **1.117.804** | **4.165.848** | **5.283.652** | **1.263.400** | **2.882.714** | **4.146.114** |

(1) Bancos responsáveis pela análise e aprovação do financiamento e que assumem o risco de crédito nas operações indiretas junto ao BNDES.
(2) Nordic Investment Bank.
(3) MUFG Bank LTD. é a nova denominação do Bank of Tokyo.

Os saldos dos empréstimos e dos financiamentos na controladora, líquidos dos efeitos do *hedge*, são estes:

| | Controladora | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| **Empréstimos e financiamentos** | **1.117.804** | **4.165.848** | **5.283.652** | **1.263.400** | **2.882.714** | **4.146.114** |
| Efeitos do *hedge (swap)* de valor justo | | | | | | |
| Posição ativa | (6.631) | (711.998) | (718.629) | (114.550) | (311.577) | (426.127) |
| Posição passiva[1] | 4.902 | 111.396 | 116.298 | 2.933 | 76.932 | 79.865 |
| Efeitos do *hedge (swap)* de fluxo de caixa | | | | | | |
| Posição ativa | (5.058) | (2.103) | (7.161) | - | - | - |
| **Empréstimos e financiamentos, líquido dos efeitos do *hedge*** | **1.111.017** | **3.563.143** | **4.674.160** | **1.151.783** | **2.648.069** | **3.799.852** |

(1) A posição passiva do *hedge* está apresentada como parte das rubricas "Outros passivos circulantes" e "Outros passivos não circulantes".

## Notas Explicativas

| | Consolidado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| **Moeda nacional** | | | | | | |
| **Mensurados ao custo amortizado** | | | | | | |
| BNDES | 251.194 | 5.606.575 | 5.857.769 | 374.965 | 3.911.805 | 4.286.770 |
| Repasse BNDES (Bancos) | 1.533 | 1.755 | 3.288 | 19.003 | 353.335 | 372.338 |
| BNB[1] | - | 83.951 | 83.951 | - | 83.923 | 83.923 |
| NIB | 29.873 | 29.890 | 59.763 | 28.634 | 57.285 | 85.919 |
| Outros | - | - | - | 18.083 | - | 18.083 |
| Encargos | 23.829 | - | 23.829 | 25.490 | - | 25.490 |
| | **306.429** | **5.722.171** | **6.028.600** | **466.175** | **4.406.348** | **4.872.523** |
| **Moeda estrangeira – com *hedge*** | | | | | | |
| **Mensurados ao custo amortizado** | | | | | | |
| Scotiabank | 519.373 | - | 519.373 | - | - | - |
| MUFG | 519.617 | - | 519.617 | - | - | - |
| Encargos | 7.545 | - | 7.545 | - | - | - |
| | **1.046.535** | **-** | **1.046.535** | **-** | **-** | **-** |
| **Mensurados ao valor justo** | | | | | | |
| Scotiabank | - | 1.627.693 | 1.627.693 | - | 1.646.598 | 1.646.598 |
| BNP Paribas | - | 1.475.679 | 1.475.679 | 468.617 | 207.656 | 676.273 |
| MUFG | - | 465.102 | 465.102 | 337.823 | 411.087 | 748.910 |
| HSBC | - | 535.236 | 535.236 | 337.348 | 509.674 | 847.022 |
| Encargos | 22.663 | - | 22.663 | 27.728 | - | 27.728 |
| | **22.663** | **4.103.710** | **4.126.373** | **1.171.516** | **2.775.015** | **3.946.531** |
| **Empréstimos e financiamentos** | **1.375.627** | **9.825.881** | **11.201.508** | **1.637.691** | **7.181.363** | **8.819.054** |

(1) Banco do Nordeste do Brasil S.A.

Os saldos dos empréstimos e dos financiamentos no consolidado, líquidos dos efeitos do *hedge*, são estes:

| | Consolidado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| **Empréstimos e financiamentos** | **1.375.627** | **9.825.881** | **11.201.508** | **1.637.691** | **7.181.363** | **8.819.054** |
| Efeitos do *hedge (swap)* de valor justo | | | | | | |
| Posição ativa | (6.631) | (711.998) | (718.629) | (114.550) | (311.577) | (426.127) |
| Posição passiva[1] | 4.902 | 111.396 | 116.298 | 2.933 | 76.932 | 79.865 |
| Efeitos do *hedge (swap)* de fluxo de caixa | | | | | | |
| Posição ativa | (5.058) | (2.103) | (7.161) | - | - | - |
| **Empréstimos e financiamentos, líquido dos efeitos do *hedge*** | **1.368.840** | **9.223.176** | **10.592.016** | **1.526.074** | **6.946.718** | **8.472.792** |

(1) A posição passiva do *hedge* está apresentada como parte das rubricas "Outros passivos circulantes" e "Outros passivos não circulantes".

### b) Mutação dos empréstimos e dos financiamentos

| | Controladora | | | Consolidado | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| **Saldos em 31.12.2018** | **142.536** | **2.840.909** | **2.983.445** | **454.513** | **5.854.915** | **6.309.428** |
| Ingressos | 543 | 1.127.454 | 1.127.997 | 98.108 | 2.566.437 | 2.664.545 |
| Juros | 170.908 | - | 170.908 | 338.335 | - | 338.335 |
| Variações monetárias | 1.138 | 2.579 | 3.717 | 676 | 16.833 | 17.509 |
| Juros e V.M. capitalizados | - | - | - | 113.663 | - | 113.663 |
| Variações cambiais | 32.691 | 91.915 | 124.606 | 32.691 | 91.915 | 124.606 |
| Ajuste a valor justo | 7.829 | 15.838 | 23.667 | 7.829 | 15.838 | 23.667 |
| Transferências | 1.195.981 | (1.195.981) | - | 1.364.575 | (1.364.575) | - |
| Amortização de principal | (147.822) | - | (147.822) | (459.381) | - | (459.381) |
| Amortização de juros | (140.404) | - | (140.404) | (313.318) | - | (313.318) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **1.263.400** | **2.882.714** | **4.146.114** | **1.637.691** | **7.181.363** | **8.819.054** |
| Ingressos | - | 1.132.476 | 1.132.476 | 9.273 | 3.304.506 | 3.313.779 |
| Juros | 210.876 | - | 210.876 | 499.185 | - | 499.185 |
| Variações monetárias | 1.256 | 1.713 | 2.969 | (10.347) | 102.037 | 91.690 |
| Juros e V.M. capitalizados | - | - | - | 53.976 | - | 53.976 |
| Variações cambiais | 208.487 | 691.484 | 899.971 | 208.487 | 691.484 | 899.971 |
| Ajuste a valor justo | (16.206) | 87.314 | 71.108 | (16.206) | 87.314 | 71.108 |
| Transferências | 629.853 | (629.853) | - | 1.540.823 | (1.540.823) | - |
| Amortização de principal | (986.237) | - | (986.237) | (2.115.900) | - | (2.115.900) |
| Amortização de juros | (193.625) | - | (193.625) | (431.355) | - | (431.355) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **1.117.804** | **4.165.848** | **5.283.652** | **1.375.627** | **9.825.881** | **11.201.508** |

### c) Principais transações realizadas em 2020

#### c.1) Financiamentos em moeda nacional

**- Contratação de novos financiamentos**

Em abril de 2020, a Companhia, por meio das controladas indiretas que compõem o Conjunto Eólico Campo Largo II, contratou financiamento com o BNDES, no valor de R$ 1.243.000. Até 31.12.2020, foi liberado o montante de R$ 861.933 (R$ 855.196 líquidos dos custos de captação). Os recursos foram destinados ao financiamento da construção das centrais geradoras eólicas do Conjunto Eólico Campo Largo II.

Em março e junho de 2020, a Companhia, por meio das controladas indiretas Gralha Azul e Novo Estado, contratou financiamentos com o BNDES, nos valores de R$ 1.480.617 e R$ 1.710.000, respectivamente. Até 31.12.2020, foram liberados os montantes de R$ 601.790 (R$ 583.052 líquidos dos custos de captação) e R$ 755.000 (R$ 741.939 líquidos dos custos de captação), respectivamente. Os recursos foram destinados ao financiamento da construção das linhas de transmissão.

Em agosto de 2020, a Companhia, por meio da controlada indireta Novo Estado, contratou financiamento com o Banco da Amazônia S.A. (BASA), no valor de R$ 800.000, em substituição a parcela (no mesmo valor) do crédito contratado junto ao BNDES. A Companhia está em fase de cumprimento de condições junto ao BASA para possibilitar a primeira liberação de recursos do referido financiamento, os quais serão destinados ao financiamento da construção das linhas de transmissão.

**- Pagamento antecipado de financiamento**

Em outubro de 2020, a controlada direta CEE realizou o pagamento antecipado do financiamento com o BNDES e Bancos Repassadores, no valor total de R$ 847.383, deste montante, R$ 834.374 referia-se a principal e R$ 13.009 a juros e comissões. O vencimento original era setembro de 2029.

**c.2) Empréstimos em moeda estrangeira com *hedge***

**- Contratação de novos empréstimos em moeda estrangeira**

A Companhia contratou em 25.03.2020 empréstimo junto a instituição financeira situada no exterior, BNP Paribas, no montante de US$ 125 milhões, equivalente a R$ 632.490, e, concomitantemente, firmou operação de proteção (*swap*) com a subsidiária brasileira da mesma instituição financeira na qual o empréstimo foi contratado, com o intuito de proteger a totalidade dos fluxos de caixa futuros. Esse empréstimo foi tomado para preservação do caixa frente a pandemia decorrente da Covid-19, para formação de capital de giro e para financiar a implementação do plano de negócios da Companhia.

Em 14.04.2020, a Companhia efetuou a rolagem do empréstimo contratado em 05.04.2018 junto ao BNP Paribas, cujo vencimento era em abril de 2020. A operação era de US$ 100 milhões, equivalente a R$ 518.240 na data de 13.04.2020. Concomitantemente, a Companhia firmou operação de proteção (*swap*) com a subsidiária brasileira da mesma instituição financeira na qual o empréstimo foi contratado. A rolagem da dívida teve como objetivo a preservação do caixa frente a pandemia decorrente da Covid-19, formação de capital de giro e financiamento da implementação do plano de negócios da Companhia.

Em 09.09.2020, a Companhia contratou empréstimo junto a instituição financeira situada no exterior, MUFG Bank LTD. (nova denominação do Bank of Tokyo), no montante de US$ 94,5 milhões, equivalente a R$ 500.000 (R$ 499.986 líquidos dos custos de captação), e, concomitantemente, firmou operação de proteção (*swap*) com a subsidiária brasileira da mesma instituição financeira na qual o empréstimo foi contratado, com o intuito de proteger a totalidade dos fluxos de caixa futuros. Esse empréstimo foi tomado para formação de capital de giro e para financiar a implementação do plano de negócios da Companhia.

**- Contratação de *hedge* de fluxo de caixa**

A Companhia mantém contratos de operações de *swap* com subsidiárias brasileiras das mesmas instituições financeiras as quais contratou empréstimos em dólar, a fim de proteger fluxos futuros de pagamentos de principal e juros, contra a flutuação da taxa cambial. Estas operações foram designadas como instrumentos de *hedge* de valor justo, convertendo o empréstimo em dólar para real e a taxa fixa para uma taxa flutuante (CDI).

Em 17.09.2020 foram contratados instrumentos derivativos, junto a bancos de primeira linha, convertendo para taxas pré-fixadas parte das posições anteriormente detidas em CDI. Esses instrumentos foram designados como *hedge* de fluxo de caixa, sendo o objeto de *hedge* a exposição agregada oriunda da combinação dos empréstimos em dólar e das operações de *swap* cambial e de taxas de juros.

**- Liquidação antecipada de *swaps* vinculados a empréstimos em moeda estrangeira e contratação de *Non-Deliverable Forward* (NDF)**

Em 22.12.2020 e 28.12.2020, a Companhia efetuou a liquidação antecipada das operações de *swap* vinculadas aos empréstimos contratados junto aos bancos MUFG e Scotiabank, com vencimento em 23.04.2021 e 27.04.2021, respectivamente. Adicionalmente, a Companhia contratou, junto ao MUFG e Scotiabank, operações de derivativos – *Non-Deliverable Forward* (NDF) – visando proteger a totalidade dos pagamentos futuros em moeda estrangeira decorrentes dos empréstimos internacionais cujos *swaps* vinculados foram liquidados. Estes novos instrumentos de proteção foram designados como *hedge* de fluxo de caixa, motivo pelo qual os empréstimos passaram a ser mensurados ao custo amortizado.

## d) Composição dos empréstimos e financiamentos por indexadores e moeda

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | % | 31.12.2019 | % | 31.12.2020 | % | 31.12.2019 | % |
| **Moeda nacional** | | | | | | | | |
| TJLP | 47.272 | 0,9 | 108.250 | 2,6 | 2.390.392 | 21,3 | 3.446.892 | 39,1 |
| IPCA | 60.180 | 1,1 | 86.506 | 2,1 | 3.634.916 | 32,5 | 1.402.369 | 15,9 |
| Não indexado (taxa pré-fixada) | 3.292 | 0,1 | 4.827 | 0,1 | 3.292 | 0,0 | 23.262 | 0,2 |
| | **110.744** | **2,1** | **199.583** | **4,8** | **6.028.600** | **53,8** | **4.872.523** | **55,2** |
| **Moeda estrangeira – com *hedge*** | | | | | | | | |
| Dólar – com *swap* para taxa pré-fixada | 1.350.902 | 25,6 | - | - | 1.350.902 | 12,1 | - | - |
| Dólar – com *swap* para o CDI | 1.681.458 | 31,8 | 3.115.217 | 75,1 | 1.681.458 | 15,0 | 3.115.217 | 35,4 |
| Dólar – com *swap* para o IPCA | 1.094.013 | 20,7 | 831.314 | 20,1 | 1.094.013 | 9,8 | 831.314 | 9,4 |
| Dólar – com NDF[1] para dólar pré-fixado | 1.046.535 | 19,8 | - | - | 1.046.535 | 9,3 | - | - |
| | **5.172.908** | **97,9** | **3.946.531** | **95,2** | **5.172.908** | **46,2** | **3.946.531** | **44,8** |
| **Empréstimos e financiamentos** | **5.283.652** | **100,0** | **4.146.114** | **100,0** | **11.201.508** | **100,0** | **8.819.054** | **100,0** |

(1) *Non-Deliverable Forward* (Contrato a termo de moeda sem entrega física).

## e) Taxas de juros e variação das moedas estrangeiras

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| TJLP | 4,6% | 6,2% |
| CDI | 1,9% | 5,9% |
| IPCA | 4,5% | 4,3% |
| Dólar norte-americano | 28,9% | 4,0% |

## f) Vencimentos dos empréstimos e financiamentos apresentados no passivo não circulante

| | Controladora | Consolidado |
|---|---|---|
| 2022 | 2.469.617 | 2.742.345 |
| 2023 | 533.990 | 849.537 |
| 2024 | 912.052 | 1.256.593 |
| 2025 | 250.189 | 597.644 |
| 2026 | - | 350.586 |
| 2027 a 2031 | - | 1.750.816 |
| 2032 a 2036 | - | 1.522.286 |
| 2037 a 2038 | - | 619.919 |
| 2041 a 2044 | - | 136.155 |
| **Empréstimos e financiamentos** | **4.165.848** | **9.825.881** |

## g) Condições das principais dívidas contratadas

| | | Condições de pagamento | | |
|---|---|---|---|---|
| **Empresas / Bancos** | **Juros** | **Vencimento** | **Principal e juros** | **Saldos em 31.12.2020** |
| **Controladora:** | | | | |
| **Moeda nacional** | | | | |
| NIB | IPCA + 3,55% a.a. | 10.2022 | Principal: Mensais<br>Juros: Trimestrais | 60.180 |
| BNDES – Usina São Salvador | TJLP + 2,7% a.a. (a) | 10.2023 | Mensais | 47.272 |
| Repasse BNDES (Bancos) (b) | 3,68% a.a. | 11.2024 | Mensais | 3.292 |
| **Moeda estrangeira (dólar)** | | | | |
| MUFG III | 3,998% a.a. com NDF de dólar pré-fixado de R$ 5,1775 | 04.2021 | Principal: 04.2021<br>Juros: Semestrais a partir de 04.2019 | 523.599 |
| Scotiabank II | 3,798% a.a. com NDF de dólar pré-fixado de R$ 5,2850 | 04.2021 | Principal: 04.2021<br>Juros: Semestrais a partir de 10.2018 | 522.936 |
| HSBC | 7,3706% a.a. com *swap* para 3,3977% a.a. | 05.2022 | Principal: 05.2022<br>Juros: Semestrais | 540.042 |
| Scotiabank III | 3,3600% a.a. com *swap* para 3,3888% a.a. | 05.2022 | Principal: 05.2022<br>Juros: Semestrais | 540.875 |
| BNP Paribas II | 3,9515% a.a. com *swap* para 3,3970% a.a. | 05.2022 | Principal: 05.2022<br>Juros: Semestrais | 269.985 |
| Scotiabank I | 3,3710% a.a. com *swap* para IPCA + 5,2% a.a. | 11.2022 | Principal: 11.2022<br>Juros: Semestrais | 1.094.013 |
| BNP Paribas IV | 2,7300% a.a. com *swap* para CDI + 1,33% a.a. | 04.2023 | Principal: 04.2023<br>Juros: Semestrais | 533.215 |
| BNP Paribas III | 2,5400% a.a. com *swap* para CDI + 1,70% a.a. | 03.2024 | Principal: 03.2024<br>Juros: Semestrais | 680.896 |
| MUFG V | 1,8914% a.a. até 10.2021 e 2,0057% a.a. até 10.2025 ambos com *swap* para CDI + 1,32% a.a. | 10.2025 | Principal: 50% em 10.2024 e 50% em 10.2025<br>Juros: Semestrais | 467.347 |
| **Controladas:** | | | | |
| **Ibitiúva** | | | | |
| BNDES (Subcrédito A e C) | TJLP + 2,05% a.a. (a) | 01.2021 | Mensais | 311 |
| **Ferrari** | | | | |
| BNDES Ampliação | TJLP + 1,76% a.a. (a) | 07.2032 | Mensais | 54.167 |
| **Conjunto Eólico Trairí** (c) | | | | |
| BNDES – Crédito Social | TJLP (a) | 07.2033 | Mensais | 1.156 |
| BNDES | TJLP + 2,51% (a) | 07.2029 | Mensais | 205.938 |
| BNDES | TJLP + 2,18% (a) | 05.2033 | Mensais | 283.503 |
| **Assú V** | | | | |
| BNB | IPCA + 1,7624% a.a. | 07.2038 | Principal: Mensais a partir de 08.2023<br>Juros: Trimestrais até 07.2023; Mensais a partir de 08.2023. | 86.905 |
| **Conjunto Eólico Campo Largo** | | | | |
| BNDES | TJLP + 2,52% a.a. (a) | 06.2035 | Mensais | 454.568 |
| BNDES | TJLP + 1,82% a.a. (a) | 06.2035 | Mensais | 529.431 |
| **Pampa Sul** | | | | |
| BNDES | TJLP + 3,09% a.a. (a) | 01.2036 | Mensais | 814.046 |
| **Conjunto Eólico Umburanas – Fase I** | | | | |
| BNDES | IPCA + 3,91% a.a. | 12.2038 | Mensais | 1.216.148 |
| **Gralha Azul** | | | | |
| BNDES | IPCA + 3,83% a.a. | 03.2044 | Mensais, a partir de outubro de 2023 | 611.313 |
| **Conjunto Eólico Campo Largo II** | | | | |
| BNDES | IPCA + 4,23% a.a. | 12.2039 | Mensais, a partir de setembro de 2021 | 884.304 |
| **Novo Estado** | | | | |
| BNDES | IPCA + 4,67% a.a. | 05.2044 | Mensais, a partir de novembro de 2022 | 776.066 |

(a) O montante correspondente à parcela da TJLP que exceder 6% a.a. é incorporado ao principal.
(b) Os bancos são estes: Itaú Unibanco, Itaú BBA, Bradesco, Santander e Votorantim.
(c) Financiamento do Conjunto Eólico Trairí, composto pelas empresas: Trairí, Mundaú, Guajiru, Fleixeiras I, Santa Mônica, Cacimbas, Estrela e Ouro Verde.

Mais informações acerca dos instrumentos de proteção vide Nota 18 – Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros.

**h) Garantias**

As garantias estão descritas a seguir, com exceção dos empréstimos em moeda estrangeira que não as possuem.

**h.1) BNDES e Repasse BNDES (Bancos)**

- **Financiamento de empreendimento termelétrico**: (a) cessão dos direitos emergentes da autorização; (b) cessão dos direitos creditórios decorrentes dos contratos de compra e de venda de energia elétrica; (c) penhor da totalidade das ações; (d) penhor de máquinas e equipamentos relativos ao projeto; (e) hipoteca dos terrenos urbanos de sua propriedade destinada à implantação do projeto; (f) A conta reserva em montante equivalente a 3 meses do serviço da dívida; e (g) conta reserva em valor correspondente a 3 meses das despesas contratuais de operação e de manutenção.

- **Financiamento destinado à Usina Hidrelétrica São Salvador**: fiança bancária.

- **Financiamento de Projetos de Biomassa e Eólicos**: (a) penhor de bens e equipamentos relativos aos projetos; (b) penhor da totalidade das ações representativas do capital social das controladas; (c) recebíveis e contas reservas; (d) cessão dos direitos emergentes da autorização; e (e) fiança corporativa da ENGIE Brasil Energia ou da subsidiária da Companhia (ENGIE Brasil Energias Complementares Participações Ltda).

- **Financiamento de empreendimento de transmissão:** (a) penhor da totalidade das ações representativas do capital social das controladas; (b) recebíveis e contas reservas; (c) cessão dos direitos emergentes da concessão; e (d) fiança corporativa da ENGIE Brasil Energia ou fiança bancária.

**h.2) Banco do Nordeste do Brasil (BNB)**

- **Financiamento de empreendimento solar fotovoltaico:** (a) fiança bancária; e (b) conta reserva em valor mínimo equivalente a 4,09% do saldo devedor total do financiamento;

**h.3) Nordic Investment Bank (NIB)**

A Companhia tem contratado uma garantia em dólar, no montante equivalente a R$ 58.919, com vencimento em 2021. Tal obrigação de entrega de garantia iniciou em fevereiro de 2018, momento em que a Fitch Rating rebaixou o *rating* soberano do Brasil, impactando assim o *rating* de longo prazo em moeda estrangeira da Companhia. Esse empréstimo junto ao NIB foi contraído em dezembro de 2012 com a finalidade de executar a construção do Conjunto Eólico Trairí.

### i) Compromissos contratuais (*covenants*)

| Dívida | *Covenants* | Medição em 31.12.2020 |
|---|---|---|
| **Controladora:** | | |
| NIB | (i) Controladora: Dívida total/Ebitda ≤ 4,5<br>(ii) Consolidado: Dívida total/Ebitda ≤ 4,5<br>(iii) Controladora e Consolidado: Ebitda/despesas financeiras ≥ 2,0 | (i) 1,65<br>(ii) 2,57<br>(iii) 3,25 e 3,03 |
| HSBC, Scotiabank, MUFG e BNP Paribas | (i) Consolidado: Ebitda/despesas financeiras ≥ 2,0<br>(ii) Consolidado: Dívida bruta /Ebitda ≤ 4,5 | (i) 3,03<br>(ii) 2,57 |
| BNDES Ampliação Ferrari (Obrigação da Interveniente) | Dívida líquida/Ebitda ≤ 3,5 | 1,82 |
| **Controladas:** | | |
| BNDES e BNB | (i) Índice de cobertura do serviço da dívida[1] ≥ 1,1 ou ≥ 1,2 ou ≥ 1,3 dependendo da controlada<br>(ii) Índice de endividamento geral ≤ 0,80 | Todos os índices apresentados atenderam os limites estabelecidos. |

(1) Índice de cobertura do serviço da dívida: Geração de caixa da atividade / Serviço da dívida.

Os compromissos financeiros estabelecidos nos contratos de empréstimos e financiamentos estão sendo cumpridos pela Companhia e suas controladas. Os compromissos são apurados anualmente, conforme estabelecido nestes contratos.

## NOTA 20 - DEBÊNTURES

### a) Composição

| | Controladora | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| ENGIE – 5ª emissão | - | 224.744 | 224.744 | - | 214.994 | 214.994 |
| ENGIE – 6ª emissão | 96.385 | 600.320 | 696.705 | - | 665.444 | 665.444 |
| ENGIE – 7ª emissão | - | 801.775 | 801.775 | - | 765.013 | 765.013 |
| ENGIE – 8ª emissão | - | - | - | 956.829 | - | 956.829 |
| ENGIE – 9ª emissão | - | 1.671.276 | 1.671.276 | - | 1.597.535 | 1.597.535 |
| Encargos | 131.313 | - | 131.313 | 61.348 | 24.251 | 85.599 |
| **Debêntures** | **227.698** | **3.298.115** | **3.525.813** | **1.018.177** | **3.267.237** | **4.285.414** |

## Notas Explicativas

| | Consolidado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| **Mensurados ao custo amortizado** | | | | | | |
| ENGIE – 5ª emissão | - | 224.744 | 224.744 | - | 214.994 | 214.994 |
| ENGIE – 6ª emissão | 96.385 | 600.320 | 696.705 | - | 665.444 | 665.444 |
| ENGIE – 7ª emissão | - | 801.775 | 801.775 | - | 765.013 | 765.013 |
| ENGIE – 8ª emissão | - | - | - | 956.829 | - | 956.829 |
| ENGIE – 9ª emissão | - | 1.671.276 | 1.671.276 | - | 1.597.535 | 1.597.535 |
| Jaguara – 1ª emissão | 27.035 | 644.094 | 671.129 | 13.307 | 642.428 | 655.735 |
| Miranda – 1ª emissão | 6.061 | 405.629 | 411.690 | 5.052 | 394.082 | 399.134 |
| Pampa Sul – 2ª emissão | 10.871 | 507.778 | 518.649 | - | - | - |
| Encargos | 138.313 | - | 138.313 | 64.037 | 24.251 | 88.288 |
| | **278.665** | **4.855.616** | **5.134.281** | **1.039.225** | **4.303.747** | **5.342.972** |
| **Mensurados ao valor justo** | | | | | | |
| Jaguara – 1ª emissão | 105.239 | 159.125 | 264.364 | 101.403 | 269.224 | 370.627 |
| Miranda – 1ª emissão | 65.091 | 98.430 | 163.521 | 62.727 | 166.564 | 229.291 |
| Encargos | 381 | - | 381 | 1.114 | - | 1.114 |
| | **170.711** | **257.555** | **428.266** | **165.244** | **435.788** | **601.032** |
| **Debêntures** | **449.376** | **5.113.171** | **5.562.547** | **1.204.469** | **4.739.535** | **5.944.004** |
| Efeitos do *hedge* (*swap*) | | | | | | |
| Posição passiva[1] | 14.667 | 20.915 | 35.582 | 5.683 | 14.237 | 19.920 |
| **Debêntures, líquidos dos efeitos do *hedge*** | **464.043** | **5.134.086** | **5.598.129** | **1.210.152** | **4.753.772** | **5.963.924** |

(1) A posição passiva do *hedge* está apresentada como parte das rubricas "Outros passivos circulantes" e "Outros passivos não circulantes".

## b) Mutação das debêntures

| | Controladora | | | Consolidado | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| **Saldos em 31.12.2018** | **36.882** | **1.580.252** | **1.617.134** | **210.369** | **3.200.437** | **3.410.806** |
| Emissão de debêntures | - | 4.064.987 | 4.064.987 | - | 4.064.987 | 4.064.987 |
| Juros | 166.414 | 24.035 | 190.449 | 265.976 | 24.035 | 290.011 |
| Variações monetárias | 1.907 | 78.966 | 80.873 | 2.661 | 100.871 | 103.532 |
| Juros e V.M. capitalizados | - | - | - | 21.188 | 17.080 | 38.268 |
| Ajuste a valor justo | - | - | - | (8.438) | 1.834 | (6.604) |
| Transferências | 2.481.003 | (2.481.003) | - | 2.669.709 | (2.669.709) | - |
| Amortização de principal | (1.535.006) | - | (1.535.006) | (1.708.707) | - | (1.708.707) |
| Amortização de juros | (133.023) | - | (133.023) | (248.289) | - | (248.289) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **1.018.177** | **3.267.237** | **4.285.414** | **1.204.469** | **4.739.535** | **5.944.004** |
| Emissão de debêntures | - | - | - | 509.824 | 499.460 | 1.009.284 |
| Juros | 172.250 | 32.464 | 204.714 | 279.120 | 32.466 | 311.586 |
| Variações monetárias | 7.469 | 141.282 | 148.751 | 9.508 | 194.779 | 204.287 |
| Ajuste a valor justo | - | - | - | 6.545 | (8.299) | (1.754) |
| Transferências | 142.868 | (142.868) | - | 344.770 | (344.770) | - |
| Amortização de principal | (964.993) | - | (964.993) | (1.660.748) | - | (1.660.748) |
| Amortização de juros | (148.073) | - | (148.073) | (244.112) | - | (244.112) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **227.698** | **3.298.115** | **3.525.813** | **449.376** | **5.113.171** | **5.562.547** |

## c) Principais transações realizadas em 2020

### c.1) 1ª emissão de debêntures da controlada NEP

Em 02.03.2020, ocorreu a liquidação financeira de debêntures simples pela controlada indireta NEP (1ª emissão), não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, nos termos da Instrução CVM n° 476/2009, no montante total de R$ 500.000 (R$ 499.110, líquidos dos custos de captação). As debêntures foram emitidas para formação de capital de giro e para financiar a implementação da linha de transmissão. No dia 02.09.2020 foi realizado o pagamento antecipado dessas debêntures.

### c.2) 2ª emissão de debêntures da controlada Pampa Sul

Em 16.11.2020, ocorreu a liquidação financeira da 2ª emissão de debêntures simples, pela controlada direta Pampa Sul, nos termos da Instrução CVM n° 400/2003, não conversíveis em ações, no valor de R$ 582.000 (R$ 512.487, líquidos dos custos de captação). As debêntures foram emitidas com o objetivo de otimizar a estrutura de capital de Pampa Sul.

## d) Composição das debêntures por indexadores

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | % | 31.12.2019 | % | 31.12.2020 | % | 31.12.2019 | % |
| IPCA | 3.525.813 | 100,0 | 3.308.181 | 77,2 | 5.134.281 | 92,3 | 4.365.740 | 73,4 |
| CDI | - | - | 977.233 | 22,8 | - | - | 977.233 | 16,4 |
| CDI – com *swap* para o IPCA | - | - | - | - | 428.266 | 7,7 | 601.031 | 10,2 |
| **Debêntures** | **3.525.813** | **100,0** | **4.285.414** | **100,0** | **5.562.547** | **100,0** | **5.944.004** | **100,0** |

## Notas Explicativas

### e) Vencimentos das debêntures apresentadas no passivo não circulante

| | Controladora | Consolidado |
|---|---|---|
| 2022 | 165.242 | 385.723 |
| 2023 | 163.939 | 404.978 |
| 2024 | 489.241 | 754.312 |
| 2025 | 917.799 | 1.167.347 |
| 2026 | 717.645 | 982.983 |
| 2027 a 2031 | 844.249 | 1.136.935 |
| 2032 a 2036 | - | 280.893 |
| **Debêntures** | **3.298.115** | **5.113.171** |

### f) Principais condições contratadas

| | | | Condições de Pagamento | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Quantidade | Remuneração | Encargos | Principal | Vencimento | Garantia | Saldos em 31.12.2020 |
| **Controladora:** | | | | | | | |
| 5ª Emissão – Série única | 165.000 | IPCA + 6,3% a.a. | Anualmente em dezembro | 3 Parcelas anuais a partir de 12.2022 | 12.2024 | Sem garantia | 225.348 |
| 6ª Emissão – Série 1 | 246.600 | IPCA + 6,2621% a.a. | Anualmente em julho | 3 Parcelas anuais a partir de 07.2021 | 07.2023 | Sem garantia | 295.267 |
| 6ª Emissão – Série 2 | 353.400 | IPCA + 6,2515% a.a. | Anualmente em julho | 3 Parcelas anuais a partir de 07.2024 | 07.2026 | Sem garantia | 421.539 |
| 7ª Emissão - Série 1 | 515.353 | IPCA + 5,6579% a.a. | Anualmente a partir de 07.2019 | 2 parcelas anuais a partir de 07.2024 | 07.2025 | Sem garantia | 568.405 |
| 7ª Emissão - Série 2 | 231.257 | IPCA + 5,9033% a.a. | Anualmente a partir de 07.2019 | 3 parcelas anuais a partir de 07.2026 | 07.2028 | Sem garantia | 254.742 |
| 9 ª Emissão – Série 1 | 576.095 | IPCA + 3,7000% a.a. | Anualmente a partir de 07.2021 | 2 parcelas anuais a partir de 07.2025 | 07.2026 | Sem garantia | 633.691 |
| 9 ª Emissão – Série 2 | 539.678 | IPCA + 3,9000% a.a. | Anualmente a partir de 07.2021 | 3 parcelas anuais a partir de 07.2027 | 07.2029 | Sem garantia | 594.833 |
| 9 ª Emissão – Série 3 | 378.827 | IPCA + 3,6000% a.a. | Semestralmente a partir de 07.2021 | 2 parcelas anuais a partir de 07.2025 | 07.2026 | Sem garantia | 416.132 |
| 9 ª Emissão – Série 4 | 105.400 | IPCA + 3,7000% a.a. | Semestralmente a partir de 07.2021 | 3 parcelas anuais a partir de 07.2027 | 07.2029 | Sem garantia | 115.856 |
| **Controladas:** | | | | | | | |
| **Jaguara** | | | | | | | |
| 1ª Emissão - Série 1 | 483.000 | 107% a.a. sobre Δ Taxa DI com *swap* para IPCA + 4,47% a.a. | Semestralmente a partir de 12.2018 | 9 parcelas semestrais a partir de 06.2019 | 06.2023 | Garantia real | 264.599 |
| 1ª Emissão - Série 2 | 634.000 | IPCA + 6,4962% a.a. | Semestralmente a partir de 12.2018 | 15 parcelas semestrais a partir de 06.2020 | 06.2027 | Garantia real | 673.006 |
| **Miranda** | | | | | | | |
| 1ª Emissão - Série 1 | 299.000 | 107% a.a. sobre Δ Taxa DI com *swap* para IPCA + 4,47% a.a. | Semestralmente a partir de 12.2018 | 9 parcelas semestrais a partir de 06.2019 | 06.2023 | Garantia real | 163.667 |
| 1ª Emissão - Série 2 | 386.000 | IPCA + 6,4962% a.a. | Semestralmente a partir de 12.2018 | 15 parcelas semestrais a partir de 06.2020 | 06.2027 | Garantia real | 412.841 |
| **Pampa Sul** | | | | | | | |
| 2ª Emissão - Série 1 | 150.000 | IPCA + 4,50% a.a. | Semestralmente a partir de 10.2021 | 14 parcelas semestrais a partir de 10.2021 | 04.2028 | Garantia real | 142.459 |
| 2ª Emissão - Série 2 | 432.000 | IPCA + 5,75% a.a. | Semestralmente a partir de 10.2021 | 17 parcelas semestrais a partir de 10.2028 | 10.2036 | Garantia real | 380.162 |

### g) Compromissos financeiros contratuais (*covenants*)

| | Dívida | *Covenants* | Medição em 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Controladora | 5ª, 6ª, 7ª e 9ª emissões | (i) Consolidado: Ebitda/despesas financeiras ≥ 2,0<br>(ii) Consolidado: Dívida bruta/Ebitda ≤ 4,5 | (i) 3,03<br>(ii) 2,57 |
| **Controladas** | | | |
| Jaguara | 1ª Emissão | Individual: ICSD[1] ≥ 1,10 | 1,29 |
| Miranda | 1ª Emissão | Individual: ICSD ≥ 1,10 | 1,20 |
| Pampa Sul | 2ª Emissão | Individual: ICSD ≥ 1,10[2] | 4,99 |

(1) Índice de Cobertura do Serviço da Dívida.
(2) Maior ou igual a 1,1 para fins de vencimento antecipado e maior ou igual a 1,2 para fins de distribuição de quaisquer recursos aos acionistas, exceto dividendos mínimos estatutários.

Os compromissos financeiros estão sendo integralmente cumpridos pela Companhia e suas controladas.

## NOTA 21 - AÇÕES PREFERENCIAIS RESGATÁVEIS

O Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada em 21.08.2020, aprovou a emissão de ações preferenciais resgatáveis da controlada indireta NEP, todas escriturais, sem valor nominal, sem direito a voto, com prioridade no recebimento de dividendos fixos, no montante total de R$ 500.000 (R$ 476.757, líquido de custos de emissão). A emissão ocorreu em 01.09.2020. As ações dão direito de participar dos dividendos declarados e distribuídos pela NEP de forma prioritária e cumulativa. A partir do semestre imediatamente posterior à entrada em operação do Sistema de Transmissão, os dividendos serão destinados semestralmente, não estando a NEP obrigada a distribuir dividendos antes deste evento.

A quantidade de ações preferenciais resgatáveis emitidas totaliza 95.446.379, subdivididas em 12 classes, com diferentes prazos de resgate, sendo o prazo de resgate da última classe 31.10.2034. Os valores de emissão e de resgate por ação, estão demonstrados a seguir:

| | Valor de emissão por ação | Valor capitalizado por ação | Valor de reserva de capital por ação |
|---|---|---|---|
| Novo Estado Participações S.A. | 5,2385 | 2,6192 | 2,6192 |

A mutação das ações preferenciais resgatáveis, no período, foi a que segue:

| | Consolidado - Não circulante |
|---|---|
| Emissão de ações | 476.757 |
| Juros | 5.331 |
| **Saldo em 31.12.2020** | **482.088** |

Para efeitos societários na controlada indireta NEP, o valor total da emissão foi alocado parte como capital social integralizado, no montante de R$ 250.000, e parte como reserva de capital, no montante de R$ 250.000. Para efeitos de registro contábil, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, essa transação foi considerada como um instrumento financeiro, portanto, o valor total da emissão foi registrado como passivo não circulante. Não existem direitos diferenciados entre as ações preferenciais e ordinárias além da prioridade no recebimento de qualquer pagamento de proventos ou distribuições pela NEP.

### a) Vencimentos das ações preferenciais resgatáveis apresentados no passivo não circulante

| | Consolidado |
|---|---|
| 2023 | 44.560 |
| 2024 | 39.775 |
| 2025 | 39.775 |
| 2026 | 39.775 |
| 2027 | 39.775 |
| 2028 a 2032 | 198.877 |
| 2033 a 2034 | 79.551 |
| **Ações preferenciais resgatáveis** | **482.088** |

## NOTA 22 - OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO

Em 01.01.2019, a Companhia reconheceu ativo de direito de uso e passivo de arrendamentos a pagar em decorrência da adoção das alterações do CPC 06 (R2).

### a) Direito de uso de arrendamentos

| | | Controladora | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Período de depreciação | Custo | Depreciação | Valor líquido | Custo | Depreciação | Valor líquido |
| **Prédios** | | | | | | | |
| Sede - ENGIE Brasil Energia | Até 2025 | 33.250 | (9.715) | 23.535 | 33.145 | (4.910) | 28.235 |
| Outros | - | 60 | (27) | 33 | 60 | (14) | 46 |
| | | **33.310** | **(9.742)** | **23.568** | **33.205** | **(4.924)** | **28.281** |

| | | Consolidado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Período de depreciação | Custo | Depreciação | Valor líquido | Custo | Depreciação | Valor líquido |
| **Prédios** | | | | | | | |
| Sede - ENGIE Brasil Energia | Até 2025 | 33.250 | (9.715) | 23.535 | 33.145 | (4.910) | 28.235 |
| Sede - EGSD | Até 2025 | 1.759 | (442) | 1.317 | 1.759 | (182) | 1.577 |
| **Terrenos** | | | | | | | |
| Conjuntos Eólicos Campo Largo | Até 2063 | 53.169 | (2.332) | 50.837 | 51.664 | (1.148) | 50.516 |
| Conjunto Eólico Trairí | Até 2047 | 26.596 | (2.821) | 23.775 | 27.480 | (1.421) | 26.059 |
| Conjunto Eólico Santo Agostinho | Até 2040 | 5.144 | (278) | 4.866 | 2.777 | (129) | 2.648 |
| Conjunto Eólico Umburanas | Até 2057 | 38.524 | (1.329) | 37.195 | 47.906 | (106) | 47.800 |
| Conjunto Fotovoltaico Assú | Até 2043 | 5.393 | (400) | 4.993 | 4.739 | (194) | 4.545 |
| Outros | - | 778 | (294) | 484 | 623 | (137) | 486 |
| | | **164.613** | **(17.611)** | **147.002** | **170.093** | **(8.227)** | **161.866** |

A mutação do direito de uso de arrendamentos está apresentada a seguir:

| | Controladora | Consolidado |
|---|---|---|
| Adoção inicial | 33.145 | 119.805 |
| Ingresso | 60 | 50.288 |
| Depreciação | (4.924) | (8.227) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **28.281** | **161.866** |
| Ingresso | - | 2.522 |
| Remensuração | 105 | (8.002) |
| Depreciação | (4.818) | (9.384) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **23.568** | **147.002** |

O direito de uso de arrendamentos, quando da adoção inicial do CPC 06 (R2) no ano de 2019, foi mensurado considerando o custo do passivo de arrendamento acrescido dos adiantamentos de arrendamentos efetuados até a data de adoção do pronunciamento contábil, os quais totalizavam R$ 11.306 e R$ 30.618, na controladora e no consolidado, respectivamente.

### b) Arrendamentos a pagar

| | Controladora | | | Consolidado | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| Adoção inicial | 6.208 | 15.631 | 21.839 | 14.240 | 74.947 | 89.187 |
| Ingresso | 11 | 49 | 60 | 6.312 | 43.976 | 50.288 |
| Juros | 2.701 | - | 2.701 | 11.575 | - | 11.575 |
| Transferências | 3.827 | (3.827) | - | 4.440 | (4.440) | - |
| Amortizações | (6.525) | - | (6.525) | (16.743) | - | (16.743) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **6.222** | **11.853** | **18.075** | **19.824** | **114.483** | **134.307** |
| Ingresso | - | - | - | 269 | 2.253 | 2.522 |
| Remensuração | (564) | 669 | 105 | (1.357) | (6.645) | (8.002) |
| Juros | 2.330 | - | 2.330 | 15.507 | - | 15.507 |
| Transferências | 4.105 | (4.105) | - | 5.263 | (5.263) | - |
| Amortizações | (6.217) | - | (6.217) | (20.362) | - | (20.362) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **5.876** | **8.417** | **14.293** | **19.144** | **104.828** | **123.972** |

Os arrendamentos a pagar foram mensurados ao valor presente dos fluxos de pagamentos futuros. As taxas de desconto médias utilizadas para cálculo do valor presente foram de 8,2% e 10,2% para o prédio da sede administrativa e para os terrenos onde estão ou serão construídos os parques eólicos e solares fotovoltaicos, respectivamente, e representam a taxa incremental de financiamento.

### c) PIS e Cofins a recuperar

Os contratos de aluguel da Sede – ENGIE e de arrendamentos dos terrenos dos Conjuntos Eólicos Campo Largo, Campo Largo II e Umburanas – Fase I são passíveis de recuperação de PIS e Cofins no ano de 2020 e, portanto, possuem direito potencial de PIS e Cofins a recuperar embutido na contraprestação de arrendamentos, conforme os períodos previstos para pagamento nos quais é previsto o regime de tributação Real para estas empresas. Para os próximos anos os contratos de aluguel da Sede – ENGIE e de arrendamento do Conjunto Eólico Campo Largo II são potenciais de PIS e Cofins a recuperar nos montantes de R$ 778 e R$ 1.476, respectivamente.

## Notas Explicativas

O reconhecimento do PIS e Cofins a recuperar foi registrado em contrapartida às rubricas de despesa de depreciação do direito de uso de arrendamentos e de despesa de juros do passivo de arrendamento, no resultado do período. O quadro abaixo tem como finalidade a conciliação dos valores reconhecidos nestes itens:

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
| | Juros | Depreciação | Juros | Depreciação | Juros | Depreciação | Juros | Depreciação |
| Valores brutos | 2.330 | 4.818 | 2.701 | 4.924 | 15.507 | 9.384 | 11.575 | 8.227 |
| PIS e Cofins creditados | (91) | (415) | (124) | (416) | (791) | (594) | (293) | (451) |
| Valores capitalizados | - | - | - | - | (1.356) | (325) | - | - |
| **Valores líquidos no resultado** | **2.239** | **4.403** | **2.577** | **4.508** | **13.360** | **8.465** | **11.282** | **7.776** |

### d) Vencimentos dos arrendamentos a pagar apresentados no passivo não circulante

| | Controladora | | | Consolidado | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valores não descontados | Juros embutidos | Saldo passivo arrendamento | Valores não descontados | Juros embutidos | Saldo passivo arrendamento |
| 2022 | 4.965 | (769) | 4.196 | 16.400 | (2.604) | 13.796 |
| 2023 | 5.531 | (1.310) | 4.221 | 17.150 | (4.253) | 12.897 |
| 2024 | - | - | - | 13.540 | (5.683) | 7.857 |
| 2025 | - | - | - | 13.518 | (6.401) | 7.117 |
| 2026 | - | - | - | 12.032 | (5.583) | 6.449 |
| 2027 a 2031 | - | - | - | 61.795 | (37.559) | 24.236 |
| 2032 a 2036 | - | - | - | 58.557 | (44.943) | 13.614 |
| 2037 em diante | - | - | - | 243.376 | (224.514) | 18.862 |
| **Arrendamentos a pagar** | **10.496** | **(2.079)** | **8.417** | **436.368** | **(331.540)** | **104.828** |

### e) Pagamentos de arrendamentos de aluguéis variáveis, ativos de baixo valor individual e de curto prazo

No período de doze meses findo em 31.12.2020, a Companhia reconheceu o montante de R$ 1.416 (R$ 1.944 em 31.12.2019) e R$ 7.496 (R$ 11.285 em 31.12.2019), na controladora e no consolidado, respectivamente, referente a custos e despesas relacionadas ao pagamento de aluguéis variáveis e de curto prazo e ativos de baixo valor individual, conforme isenção prevista pelo CPC 06 (R2).

### f) Análise do impacto da inflação nos contratos de arrendamento

A Companhia, em conformidade com o CPC 06 (R2), na mensuração e na remensuração de seu passivo de arrendamento e do direito de uso de arrendamentos, procedeu ao uso da técnica de fluxo de caixa descontado sem considerar inflação projetada nos fluxos a serem descontados, haja vista vedação imposta pela norma contábil.

Desta maneira, para atender orientações das áreas técnicas da CVM são apresentados os saldos comparativos do passivo de arrendamento, do direito de uso de arrendamentos, da despesa financeira e da despesa de depreciação do período de 2020.

| | Controladora | Consolidado |
|---|---|---|
| **Passivo leasing saldo final** | | |
| Conforme apresentado IFRS 16 | 14.293 | 123.972 |
| Com efeito da inflação | 18.245 | 185.367 |
| | **27,65%** | **49,52%** |
| **Direito de uso de arrendamentos, líquido saldo final** | | |
| Conforme apresentado IFRS 16 | 23.568 | 147.002 |
| Com efeito da inflação | 26.989 | 207.142 |
| | **14,52%** | **40,91%** |
| **Despesa financeira** | | |
| Conforme apresentado IFRS 16 | 2.330 | 15.507 |
| Com efeito da inflação | 2.432 | 16.185 |
| | **4,38%** | **4,37%** |
| **Despesa de depreciação** | | |
| Conforme apresentado IFRS 16 | 4.818 | 9.384 |
| Com efeito da inflação | 5.029 | 9.779 |
| | **4,38%** | **4,21%** |

## NOTA 23 - CONCESSÕES A PAGAR

### a) Composição

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **31.12.2020** | **31.12.2019** | **31.12.2020** | **31.12.2019** |
| Usina Hidrelétrica Cana Brava | 1.947.523 | 1.440.918 | 1.947.523 | 1.440.918 |
| Usina Hidrelétrica Ponte de Pedra | 1.441.006 | 1.184.801 | 1.441.006 | 1.184.801 |
| Usina Hidrelétrica São Salvador | 567.236 | 555.584 | 567.236 | 555.584 |
| Usina Hidrelétrica Estreito | - | - | 56.553 | 55.187 |
| | **3.955.765** | **3.181.303** | **4.012.318** | **3.236.490** |
| **Classificação no balanço patrimonial** | | | | |
| Passivo circulante | 222.474 | 139.008 | 228.865 | 145.136 |
| Passivo não circulante | 3.733.291 | 3.042.295 | 3.783.453 | 3.091.354 |
| | **3.955.765** | **3.181.303** | **4.012.318** | **3.236.490** |

A Companhia possui contratos de concessão onerosa com a União Federal de Utilização do Bem Público (UBP) para a geração de energia nas usinas hidrelétricas mencionadas no quadro acima. As características dos negócios e dos contratos indicam a condição e a intenção das partes de executá-los integralmente.

Considerando que os valores contratuais estão a preços futuros, a Companhia procedeu ao seu ajuste a valor presente com base em taxas de desconto de referência na data da assunção da obrigação, quais sejam: Cana Brava, São Salvador e Estreito – 10% a.a. e Ponte de Pedra – 8,3% a.a.

### b) Valores originais contratados

Os valores originais, atualizados pela variação anual do Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) (Cana Brava e Ponte de Pedra) e do IPCA (Estreito e São Salvador) são pagos em parcelas mensais equivalentes a 1/12 (um doze avos) dos respectivos valores anuais, como segue:

| | Valor original | | Valor atualizado | |
|---|---|---|---|---|
| Usinas e anos de pagamento | Pagamento Anual | Pagamento Total | Pagamento Anual | Pagamento Total |
| **Usina Hidrelétrica Cana Brava** | | | | |
| Até 31.07.2023 | 680 | 1.757 | 3.856 | 10.641 |
| De 01.08.2023 a 31.07.2033 | 61.280 | 612.800 | 386.163 | 3.861.631 |
| | | **614.557** | | **3.872.272** |
| **Usina Hidrelétrica Ponte de Pedra** | | | | |
| Até 30.11.2034 | 31.109 | **432.939** | 161.840 | **2.397.714** |
| **Usina Hidrelétrica São Salvador** | | | | |
| Até 30.04.2037 | 20.000 | **328.333** | 67.134 | **1.128.443** |
| **Usina Hidrelétrica Estreito** | | | | |
| Até 31.01.2038 | 1.960 | **33.487** | 6.702 | **114.606** |

### c) Mutação

| | Controladora | | | Consolidado | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| **Saldos em 31.12.2018** | **79.051** | **2.717.339** | **2.796.390** | **84.931** | **2.765.538** | **2.850.469** |
| Juros | - | 267.096 | 267.096 | - | 272.339 | 272.339 |
| Variações monetárias | - | 191.173 | 191.173 | - | 193.437 | 193.437 |
| Transferências | 133.313 | (133.313) | - | 139.960 | (139.960) | - |
| Amortizações | (73.356) | - | (73.356) | (79.755) | - | (79.755) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **139.008** | **3.042.295** | **3.181.303** | **145.136** | **3.091.354** | **3.236.490** |
| Juros | - | 309.146 | 309.146 | - | 314.462 | 314.462 |
| Variações monetárias | - | 612.558 | 612.558 | - | 615.245 | 615.245 |
| Transferências | 230.708 | (230.708) | - | 237.608 | (237.608) | - |
| Amortizações | (147.242) | - | (147.242) | (153.879) | - | (153.879) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **222.474** | **3.733.291** | **3.955.765** | **228.865** | **3.783.453** | **4.012.318** |

### d) Vencimentos das concessões a pagar apresentadas no passivo não circulante

| | Controladora | Consolidado |
|---|---|---|
| 2022 | 216.359 | 222.177 |
| 2023 | 320.382 | 325.672 |
| 2024 | 455.392 | 460.199 |
| 2025 | 415.870 | 420.240 |
| 2026 | 379.807 | 383.780 |
| 2027 a 2031 | 1.458.731 | 1.473.787 |
| 2032 a 2036 | 480.658 | 490.004 |
| 2037 a 2038 | 6.092 | 7.594 |
| **Concessões a pagar** | **3.733.291** | **3.783.453** |

Os pagamentos das concessões a pagar indexadas ao IGP-M e ao IPCA estão cobertos por contratos de venda com os mesmos indexadores, em montantes superiores ao saldo das concessões a pagar. Dessa forma, a forte oscilação do IGP-M no ano será recuperada com as receitas.

## NOTA 24 - IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL A PAGAR

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Imposto de renda | 25.847 | 52.058 | 132.757 | 141.268 |
| Contribuição social | 19.771 | 730 | 65.784 | 35.144 |
| | **45.618** | **52.788** | **198.541** | **176.412** |
| (-) Tributos a compensar | - | - | - | (17) |
| | **45.618** | **52.788** | **198.541** | **176.395** |

Em 31.12.2020, a Companhia apresenta o montante de R$ 86.218 e R$ 140.785 (R$ 120.317 e R$ 166.833 em 31.12.2019), na controladora e no consolidado, respectivamente, relativos a imposto de renda e contribuição social a recuperar, cuja expectativa é de que a recuperação ocorra em 2021.

## NOTA 25 - OUTRAS OBRIGAÇÕES FISCAIS E REGULATÓRIAS

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| PIS e Cofins | 23.113 | 23.943 | 41.331 | 38.177 |
| ICMS | 1.463 | 1.731 | 35.205 | 28.065 |
| Royalties | 12.709 | 19.206 | 18.795 | 26.515 |
| ISSQN | 421 | 651 | 8.139 | 3.653 |
| INSS | 1.124 | 643 | 6.623 | 4.978 |
| Taxa de fiscalização | 1.118 | 1.122 | 2.316 | 1.907 |
| Outros | 2.360 | 2.208 | 3.684 | 3.133 |
| | **42.308** | **49.504** | **116.093** | **106.428** |
| (-) Tributos federais e estaduais a compensar | (1.761) | (1.468) | (2.192) | (1.573) |
| | **40.547** | **48.036** | **113.901** | **104.855** |

## NOTA 26 - OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Provisão para participação nos resultados e bônus | 66.422 | 54.871 | 88.284 | 71.914 |
| Provisão para férias | 27.848 | 24.454 | 32.244 | 27.631 |
| Folha de pagamento | 6.710 | 4.421 | 9.569 | 6.263 |
| Provisão para gastos com demissão voluntária | - | 197 | - | 197 |
| | **100.980** | **83.943** | **130.097** | **106.005** |

Em complemento ao pagamento de salário fixo, a Companhia mantém um sistema de remuneração variável, de periodicidade anual, que consiste em dois programas: (i) Programa de Participação nos Lucros ou Resultados – aplicável a todos os empregados da Companhia e atrelado aos resultados auferidos; e (ii) Programa de Bônus Gerencial – aplicável a todos os empregados enquadrados na carreira gerencial e vinculado aos resultados das suas áreas e ao seu desempenho individual.

## NOTA 27 - PROVISÕES

As provisões são reconhecidas pela Companhia por valores julgados suficientes para a liquidação dos respectivos passivos quando, na avaliação dos consultores jurídicos e da Administração, se revestem de riscos prováveis de desembolso futuro.

### a) Composição

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| **Cíveis** | | | | |
| Desapropriações e servidões administrativas | 46.962 | 46.062 | 52.900 | 48.565 |
| Ambientais | 13.608 | 12.476 | 13.608 | 12.476 |
| Benefícios de aposentadoria | 2.550 | 2.995 | 2.550 | 2.995 |
| Ações diversas | 11.596 | 12.922 | 32.177 | 23.054 |
| | **74.716** | **74.455** | **101.235** | **87.090** |
| **Fiscais** | **5.103** | **6.767** | **5.667** | **7.100** |
| **Trabalhistas** | **12.985** | **14.979** | **14.026** | **15.376** |
| **Desmobilização de ativos de geração** | **-** | **-** | **200.076** | **187.314** |
| | **92.804** | **96.201** | **321.004** | **296.880** |
| **Classificação no balanço patrimonial** | | | | |
| Passivo circulante | 3.293 | 7.537 | 15.159 | 8.579 |
| Passivo não circulante | 89.511 | 88.664 | 305.845 | 288.301 |
| | **92.804** | **96.201** | **321.004** | **296.880** |

### a.1) Desapropriações e servidões administrativas

A Companhia possui algumas ações judiciais impetradas em face de pessoas físicas e jurídicas que versam sobre os processos de desapropriações de áreas necessárias à formação dos reservatórios de determinadas usinas e de instituição de servidões administrativas das propriedades onde são construídas as linhas de conexão dos empreendimentos.

### a.2) Desmobilização de ativos de geração

Compreendem o valor presente dos custos estimados relativos à desmobilização dos ativos de geração. Mais informações vide Nota 15 – Imobilizado.

## b) Mutação das provisões

| | Controladora | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Cíveis | Fiscais | Trabalhistas | Total |
| **Saldos em 31.12.2018** | **68.825** | **7.070** | **13.622** | **89.517** |
| Adições | 507 | 56 | 400 | 963 |
| Atualizações | 5.127 | 219 | 1.296 | 6.642 |
| Pagamentos | (4) | (578) | - | (582) |
| Reversões por revisão | - | - | (339) | (339) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **74.455** | **6.767** | **14.979** | **96.201** |
| Adições | 1.700 | 646 | 2.937 | 5.283 |
| Atualizações | 6.738 | 107 | 1.166 | 8.011 |
| Pagamentos | (2.903) | (2.323) | (1) | (5.227) |
| Reversões por revisão | (5.274) | (94) | (6.096) | (11.464) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **74.716** | **5.103** | **12.985** | **92.804** |

| | Consolidado | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Cíveis | Fiscais | Trabalhistas | Desmobilização | Total |
| **Saldos em 31.12.2018** | **76.187** | **7.400** | **14.273** | **-** | **97.860** |
| Adições | 5.338 | 57 | 420 | 187.314 | 193.129 |
| Atualizações | 5.569 | 221 | 1.296 | - | 7.086 |
| Pagamentos | (4) | (578) | (274) | - | (856) |
| Reversões por revisão | - | - | (339) | - | (339) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **87.090** | **7.100** | **15.376** | **187.314** | **296.880** |
| Adições | 16.597 | 951 | 3.573 | 2.981 | 24.102 |
| Atualizações | 8.316 | 108 | 1.175 | 9.781 | 19.380 |
| Pagamentos | (3.614) | (2.323) | (2) | - | (5.939) |
| Reversões por revisão | (7.154) | (169) | (6.096) | - | (13.419) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **101.235** | **5.667** | **14.026** | **200.076** | **321.004** |

## c) Riscos possíveis e remotos

A Companhia é parte em processos judiciais que, na avaliação de seus consultores jurídicos e de sua Administração, não apresentam risco provável de desembolso futuro e, por esse motivo, os valores relativos a esses processos não são provisionados.

### c.1) Riscos possíveis

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| **Fiscais e previdenciários** | **674.021** | **767.016** | **674.761** | **847.990** |
| PIS/Cofins sobre reembolso de combustível | 514.732 | 491.724 | 514.732 | 491.724 |
| Denúncia espontânea | 46.361 | 51.255 | 46.361 | 51.255 |
| Compensação de base negativa na sucessão | 28.925 | 28.967 | 28.925 | 28.967 |
| Recuperação do PIS e da Cofins | 27.339 | 138.990 | 27.339 | 138.990 |
| Utilização do Prej. Fiscal do IR e da Base Negativa da CS | 18.473 | 18.234 | 18.473 | 18.234 |
| ICMS | - | 16.871 | - | 83.132 |
| Outros | 38.191 | 20.975 | 38.931 | 35.688 |
| **Cíveis** | **22.927** | **83.956** | **41.098** | **98.903** |
| **Trabalhistas** | **15.195** | **15.165** | **16.756** | **16.323** |
| | **712.143** | **866.137** | **732.615** | **963.216** |

### c.1.1) Riscos fiscais

Os principais riscos de natureza fiscal avaliados pela Companhia e seus assessores jurídicos como sendo de risco possível são estes:

**- PIS/Cofins sobre reembolso de combustível**

Em 14.12.2018, foi expedido Auto de Infração contra a Companhia relativo a não incidência de PIS e Cofins sobre os montantes repassados pela Eletrobras como reembolso dos combustíveis utilizados na geração de energia das termelétricas da Companhia, no período compreendido entre janeiro de 2014 e dezembro de 2016, com o argumento principal de que esses recursos recebidos da Eletrobras têm natureza de receita de subvenção para custeio. Os referidos reembolsos têm como base o incentivo do Governo na compra de combustíveis fósseis utilizados em usinas termelétricas.

Conforme a Lei Federal n° 10.438/02, o Governo criou o fundo público denominado Conta de Desenvolvimento Energético (CDE), com o objetivo de promover a competitividade das usinas que utilizam o carvão mineral, limitando, desta forma, o escopo do fundo público CCC (Conta Consumo de Combustíveis), anteriormente existente, aos sistemas isolados.

O fundo público CDE, ao qual se refere o auto de infração, é formado do seguinte modo: (i) a distribuidora de energia, em suas faturas, cobra do consumidor final os montantes da conta de consumo de energia elétrica, sobre os quais o PIS e Cofins são devidos, e repassa estes valores ao órgão responsável pela gestão da CDE; (ii) as geradoras que utilizam dos combustíveis fósseis adquirem estes combustíveis e armazenam os estoques físicos em nome do órgão responsável pela gestão, o qual mantém a posse legal destes ativos; e (iii) o órgão responsável pela gestão reembolsa as geradoras os montantes relacionados ao combustível consumido.

Com base no mecanismo da CDE, a Companhia, em 15.01.2019, por meio de seus assessores externos, apresentou Recurso Voluntário ao auto de infração, no qual defende que: (i) a Companhia não possui a posse legal dos combustíveis; (ii) o reembolso não tem característica de subvenção para custeio, uma vez que é financiado pelos consumidores finais de energia e não pelo Governo; e (iii) o valor reembolsado não aumenta a receita da Companhia, existindo jurisprudência nos tribunais superiores que afirmam somente estarem sujeitos ao recolhimento do PIS e Cofins os recebimentos que efetivamente representem um aumento de riqueza. Desta forma, a Companhia entende que os reembolsos objeto do auto de infração não estão sujeitos ao PIS e Cofins.

Em 24.01.2020, a Companhia tomou ciência da decisão desfavorável ao Recurso apresentado ao CARF. Porém, no entendimento da Companhia, os procedimentos adotados estão de acordo com a norma contábil e a legislação fiscal, sendo assim, a mesma apresentou recurso especial no âmbito do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF).

Por fim, a posição da Companhia e de seus advogados é no sentido de que a evolução do caso no CARF, ainda que o desfecho se concretize desfavoravelmente na esfera administrativa, não altera a avaliação de êxito favorável, ou seja, a Companhia entende que possui sólidos argumentos para extinguir esta cobrança indevida de PIS e Cofins nas esferas superiores.

**- Denúncia espontânea**

O dispositivo de "denúncia espontânea" permite o recolhimento de tributos em atraso sem a aplicação de multa de mora, desde que efetuado antes de qualquer procedimento administrativo ou medida de fiscalização. Uma vez que a Receita Federal do Brasil (RFB) aceita recolhimentos fora do prazo sem a correspondente multa de mora, a Companhia apresenta impugnações administrativas e, quando necessário, medidas judiciais.

**- Compensação de base negativa na sucessão**

A Companhia utilizou base negativa de CSLL proveniente de incorporação de empresa, ocorrida em 29.04.1998, em data posterior à modificação introduzida na legislação tributária no ano de 2001, que vedou a utilização de bases negativas decorrentes de incorporação, fusão ou cisão de empresas.

Como a incorporação se deu muito antes da vedação imposta pela referida Medida Provisória (MP), quando ainda era possível aproveitar a base negativa de CSLL da sucedida, a Companhia entende que a nova regra não alcança a incorporação levada a efeito. Os valores foram integrados ao seu patrimônio, na qualidade de sucessora, o que lhe garante o direito de utilizá-los.

Em junho de 2008, a Companhia obteve decisão favorável da Delegacia de Julgamento de Florianópolis, relativamente à parte do auto de infração que faz referência à utilização de base negativa da CSLL no ano-calendário de 2003, originada de operação de incorporação.

O processo encontra-se em tramitação no CARF, por parte da RFB, e com recurso voluntário da Companhia versando exclusivamente acerca da questão da não incidência da multa de mora.

**- Recuperação do PIS e da Cofins**

Em 1998 foi publicada a Lei n° 9.718, ampliando a base de cálculo do PIS e da Cofins que, até então, incidiam apenas sobre o faturamento das empresas. A Companhia questionou judicialmente a constitucionalidade da referida Lei, logrando êxito na demanda, em 01.09.2006, o que lhe permitiu compensar as contribuições calculadas sobre as receitas diversas das decorrentes de faturamento, relativamente ao período de apuração de fevereiro de 1999 a novembro de 2002, para o PIS, e de fevereiro de 1999 a janeiro de 2004, para a Cofins.

O principal valor computado na base de cálculo do PIS e da Cofins, referia-se à rubrica contábil denominada "Receita de Subvenção CCC", na qual era contabilizado o reembolso dos combustíveis fósseis para geração de energia termelétrica adquiridos com recursos da CCC. Em 2006, a Aneel procedeu à alteração do Manual de Contabilidade do Setor Elétrico (MCSE) para refletir a contrapartida em conta retificadora dos custos de operação e não mais como receita.

Em razão do reconhecimento, pela Aneel, de que o procedimento contábil até então adotado estava inadequado, a Companhia compensou, também, os valores recolhidos a maior relativamente ao período de 2004 a 2005.

No que se refere ao período compreendido entre fevereiro de 2004 e dezembro de 2005, a RFB expediu 44 autos de infração, que correspondem a uma parte do valor compensado, sob a alegação de que o consumo de combustível fóssil de responsabilidade da CCC tem natureza de receita. A Companhia apresentou manifestação de inconformidade em relação a todos os processos, as quais foram julgadas pelas respectivas delegacias de julgamento em desfavor da Companhia, que, por sua vez interpôs recurso voluntário contra essas decisões.

Dos 44 processos que foram remetidos ao CARF, apenas um processo foi julgado favorável à Companhia. Dos 43 processos restantes que se encontravam no CARF, bem como, na Câmara Superior de Recursos Fiscais (CSRF), 11 foram julgados com decisão desfavorável à Companhia. Após essa decisão, a Administração da ENGIE Brasil Energia ingressou com pedido de análise de Recurso Especial na CSRF, os quais também foram negados. Diante do fato, estes processos estavam classificados como sendo de risco possível.

Em decorrência do não seguimento dos Recursos Especiais, em última e definitiva instância administrativa, a Companhia ingressou, em 18.11.2015, com ação declaratória de inexistência de relação jurídico tributária contra a Fazenda Nacional, com referência aos 11 créditos tributários constituídos pela RFB, em virtude da não homologação de compensação de valores pagos a maior a título do PIS e da Cofins.

No 3° trimestre de 2020, o CARF reconheceu a nulidade dos despachos decisórios não homologados das decisões de parte dos processos de compensações lançadas pela Receita contra a Companhia. A Fazenda Nacional, porém, opôs Embargos de Declaração contra as decisões do Conselho, que se encontra aguardando análise pelo Colegiado.

A Companhia entende que esses fatos alteram os riscos desses casos de possível para remoto, totalizando R$ 113.125, na controladora e no consolidado.

**- Utilização do Prejuízo Fiscal do Imposto de Renda e da Base Negativa da Contribuição Social, acima do limite de 30% na base de cálculo, na Incorporação da Companhia Energética São Salvador (CESS)**

Em 27.10.2017, a Companhia foi autuada em processo relativo à utilização, acima do limite de 30%, do prejuízo fiscal do imposto de renda e da base negativa da contribuição social, acumulados do ano calendário de 2013, no processo de incorporação da CESS.

O Fisco Federal lavrou os autos de infração, por considerar que a ENGIE Brasil Energia é responsável por sucessão, conforme previsto no art. 207, III e 209 do Regulamento do Imposto de Renda (RIR).

A Companhia tem como entendimento que, no caso de encerramento de atividade, o limite no aproveitamento do prejuízo fiscal e da base negativa deixa de existir. Além disso, no caso da utilização de 30%, conforme impõe o fisco, a tributação seria mais onerosa e atingiria o patrimônio da empresa e não mais o acréscimo patrimonial.

Em 27.11.2017, a Companhia impetrou com impugnação demonstrando a nulidade dos autos de infração, pois houve graves equívocos na apuração do IRPJ e da CSLL, por parte do Fisco, o que tornariam nulos os lançamentos tributários.

Contudo, a Delegacia da Receita Federal de Julgamento (DRJ) em Florianópolis analisou a impugnação apresentada e manteve a autuação (decisão recebida em 18.04.2018). Após o recebimento da decisão da DRJ, houve a interposição de Recurso Voluntário ao CARF, em 10.05.2018. O recurso encontra-se pendente de julgamento.

**- Imposto sobre Operações relativas à Circulação de Mercadorias e sobre Prestações de Serviços de Transporte Interestadual e Intermunicipal e de Comunicação (ICMS)**

Refere-se à autuação da Companhia e sua controlada direta EBC pela Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo (FESP), sob a alegação de que as notas fiscais de venda de energia elétrica a consumidores livres são emitidas no mês seguinte ao do fato gerador. Pelo entendimento do Fisco, essa prática posterga em 1 mês o recolhimento do imposto devido ao Estado. A medição da energia utilizada pelo cliente é realizada pela distribuidora à qual ele está conectado, até o oitavo dia do mês seguinte ao fornecimento. Portanto, somente após a medição é possível faturar a energia consumida pelo cliente. Assim, o procedimento adotado pela Companhia e pela EBC estaria de acordo com a prática usual do setor elétrico nacional, não merecendo prosperar o entendimento do Fisco do Estado de São Paulo.

Em 2019, transitou em julgado ação anulatória ajuizada pela ENGIE Brasil Energia em face da FESP garantindo o cancelamento dos autos de infração. Na sequência, sobrevieram as decisões cancelando as respectivas execuções fiscais, restando pendente discussão da sucumbência em fase recursal. No 1° trimestre de 2020, as ações da EBC foram julgadas favoráveis à Companhia. Os embargos à execução transitaram em julgado, com consequente anulação da execução fiscal da FESP, bem como a anulatória ajuizada pela EBC.

Considerando os resultados inteiramente favoráveis à Companhia e sua controlada, inexiste qualquer risco acerca dessa matéria, motivo pelo qual o montante de R$ 16.871 e R$ 83.132, na controladora e no consolidado, respectivamente, anteriormente considerados como risco de perda possível foram anulados e as ações foram encerradas.

### c.1.2) Riscos cíveis

O principal risco de natureza cível avaliado pela Companhia e seus assessores jurídicos como sendo de risco possível é este:

**- Ambientais**

Os objetos destas ações estão divididos desta forma: (i) ações para a implantação de eclusa, escada para peixes e "destoca" em determinada usina; (ii) ações requerendo a implantação de reflorestamento e a constituição de Área de Preservação Permanente (APP) de cem metros no entorno dos reservatórios de duas usinas; e (iii) outras ações relativas a supostos danos causados pelo enchimento do reservatório de uma usina, ao despejo de cinzas em áreas supostamente inadequadas, à influência da operação de uma usina em um rio, à construção de um parque eólico, à desativação de um fornecedor de minério a uma usina da Companhia e ao processo de licenciamento ambiental de duas PCHs.

Em 2020, as ações requerendo a implantação de reflorestamento e a constituição de Área de Preservação Permanente (APP) de cem metros no entorno dos reservatórios de duas usinas tiveram decisões que afastaram a obrigação pecuniária. A ação relativa à construção de um parque eólico transitou em julgado com sentença favorável à Companhia.

O valor relacionado a essas causas, cujo risco de perda foi avaliado como possível, em 31.12.2020 é de R$ 1.086 (R$ 53.768 em 31.12.2018), na controladora e no consolidado.

### c.2) Riscos remotos

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | **31.12.2020** | **31.12.2019** | **31.12.2020** | **31.12.2019** |
| Fiscais e previdenciários[1] | 367.666 | 255.863 | 478.700 | 269.914 |
| Cíveis | 95.003 | 91.294 | 95.153 | 91.429 |
| Trabalhistas | 144.950 | 136.031 | 153.536 | 146.266 |
| | **607.619** | **483.188** | **727.389** | **507.609** |

(1) O aumento nos riscos fiscais e previdenciários, em 31.12.2020, ocorreu em função da reclassificação dos processos descritos no item c.1 - Recuperação do PIS e da Cofins.

## NOTA 28 - OBRIGAÇÕES COM BENEFÍCIOS DE APOSENTADORIA

A Companhia e suas controladas oferecem planos de benefícios de previdência complementar aos seus empregados por meio da PREVIG – Sociedade de Previdência Complementar. A fundação é uma entidade fechada de previdência complementar sem fins lucrativos, patrocinada pela Companhia, na condição de sua Instituidora, e por outras empresas do grupo ENGIE estabelecidas no Brasil. Os planos de benefícios administrados pela PREVIG são de Contribuição Definida (CD) e de Benefício Definido (BD), este último fechado para novas adesões.

Em 2019 ocorreu a transferência de empregados da controladora para as controladas Pampa Sul e Diamante, entretanto os valores das obrigações com benefícios de aposentadoria destas controladas não são significativos, motivo pelo qual nesta nota estão sendo apresentados apenas os saldos e mutações consolidados.

A Companhia e suas controladas patrocinam ainda o Plano BD da ELOS, também fechado para novas adesões. Esse Plano tem como participantes, principalmente, os aposentados que entraram em gozo de benefícios até 23.12.1997, data da cisão da Eletrosul, e criação da Gerasul, atualmente ENGIE Brasil Energia, bem como os participantes que optaram pelo benefício proporcional diferido até aquela data, que não migraram para a PREVIG. As principais características dos planos administrados pela Companhia são estas:

**a) Plano de Benefício Definido (BD)**

O Plano BD tem o regime financeiro de capitalização para os benefícios de aposentadoria, pensão e auxílios. O custeio do Plano é coberto por contribuições dos participantes e da patrocinadora. A contribuição da Companhia corresponde a duas vezes a contribuição dos participantes. Os benefícios previstos no Plano são estes: (i) complementação de aposentadoria por tempo de serviço, por invalidez e por idade; (ii) complementação de aposentadoria especial e de ex-combatente; (iii) complementação de pensão; (iv) complementação de auxílio reclusão; (v) abono anual; e (vi) auxílio funeral.

Em 31.12.2020 e 31.12.2019, na PREVIG, esse Plano possuía 7 participantes ativos. Já na ELOS, esse Plano possuía 1 participante ativo em 31.12.2020 e 31.12.2019. Nesta mesma data, a PREVIG tinha 427 (429 em 31.12.2019) aposentados e pensionistas em gozo de benefícios e a ELOS 2.035 (2.064 em 31.12.2019).

**b) Plano de Benefício Suplementar Proporcional Saldado (BSPS)**

A Companhia e suas controladas mantém ainda um Plano CD na PREVIG, denominado "Prevflex", que foi instituído em 2005. Aos empregados da ENGIE Brasil Energia na data de sua instituição foi permitido escolher entre permanecer no Plano BD ou ser transferido para o Prevflex (CD).

Entretanto, para os participantes que atendessem algumas pré-condições estabelecidas quando da criação do Prevflex, houve a opção de manter as reservas existentes naquela data no Plano BD e, daí em diante, efetuar as contribuições diretamente no Plano CD. Esse Plano foi denominado "BSPS" e está fechado para novas adesões. Porém, caso optassem por transferir suas reservas diretamente para o Plano CD, teriam direito a uma contribuição especial, o que foi aceito por 94% dos participantes.

Em 31.12.2020, esse Plano possuía 11 participantes ativos (14 em 31.12.2019) e 80 aposentados e pensionistas em gozo de benefícios (77 em 31.12.2019).

**c) Composição das obrigações com benefícios de aposentadoria**

| | Consolidado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total |
| Obrigações contratadas | 23.232 | 165.481 | 188.713 | 17.746 | 159.267 | 177.013 |
| Contribuição e custo do serviço corrente | 21 | - | 21 | 19 | - | 19 |
| Déficit não contratado | 19.814 | 242.365 | 262.179 | 25.144 | 204.986 | 230.130 |
| **Passivo atuarial registrado** | **43.067** | **407.846** | **450.913** | **42.909** | **364.253** | **407.162** |

## Notas Explicativas

As obrigações com benefícios de aposentadorias reconhecidas no balanço patrimonial estão parcialmente cobertas por obrigações contratadas e/ou reconhecidas por meio de instrumento de confissão de dívida e de termo de acordo firmados pela Companhia com as respectivas Fundações.

A expectativa de liquidação dos valores contratados apresentados no passivo não circulante é esta:

| | ELOS | PREVIG | Total |
|---|---|---|---|
| 2022 | 18.444 | 2.415 | 20.859 |
| 2023 | 19.545 | 1.649 | 21.194 |
| 2024 | 16.178 | 256 | 16.434 |
| 2025 | 17.138 | - | 17.138,00 |
| 2026 | 18.155 | - | 18.155,00 |
| 2027 a 2031 | 68.568 | - | 68.568 |
| 2032 | 3.133 | - | 3.133 |
| | **161.161** | **4.320** | **165.481** |

### d) Demonstrativo das obrigações com benefícios de aposentadoria, líquidas

| | Planos | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ELOS BD | PREVIG BD | PREVIG BSPS | GC* | Total |
| **31.12.2019** | | | | | |
| Valor presente das obrigações | 1.530.565 | 439.568 | 84.097 | 3.339 | 2.057.569 |
| Valor justo dos ativos | (1.154.301) | (412.753) | (95.135) | - | (1.662.189) |
| **Avaliação Atuarial** | **376.264** | **26.815** | **(11.038)** | **3.339** | **395.380** |
| Excedente de obrigações contratadas | - | - | 11.782 | - | 11.782 |
| **Passivo registrado em 31.12.2019** | **376.264** | **26.815** | **744** | **3.339** | **407.162** |
| **31.12.2020** | | | | | |
| Valor presente das obrigações | 1.512.131 | 398.652 | 75.886 | 3.668 | 1.990.337 |
| Valor justo dos ativos | (1.087.371) | (376.616) | (89.337) | - | (1.553.324) |
| **Avaliação Atuarial** | **424.760** | **22.036** | **(13.451)** | **3.668** | **437.013** |
| Excedente de obrigações contratadas | - | - | 13.900 | - | 13.900 |
| **Passivo registrado em 31.12.2020** | **424.760** | **22.036** | **449** | **3.668** | **450.913** |

(*) Gratificação de Confidencialidade.

## Notas Explicativas

### e) Composição dos ativos dos planos por natureza de investimentos, em 31.12.2020

| | Planos | | |
|---|---|---|---|
| | ELOS BD | PREVIG BD | PREVIG BSPS |
| Renda fixa | 89,9% | 98,4% | 99,9% |
| Empréstimos | 2,3% | 1,6% | - |
| Imóveis | 2,5% | - | - |
| Outros | 5,3% | - | 0,1% |
| | **100,0%** | **100,0%** | **100,0%** |
| Variações do valor de mercado dos ativos | 9,1% | 10,1% | 8,4% |

Os ativos de renda fixa são compostos, predominantemente, por Títulos Públicos Federais, substancialmente, as Notas do Tesouro Nacional (NTN).

### f) Mutação do passivo atuarial

| | Planos | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ELOS BD | PREVIG BD | PREVIG BSPS | GC | Total |
| **Passivo registrado em 31.12.2018** | **296.685** | **17.800** | **994** | **3.655** | **319.134** |
| Contribuição e custo do serviço corrente | 842 | (1.824) | 2.114 | (587) | 545 |
| Pagamentos de obrigações contratadas | (24.354) | (1.616) | (2.451) | - | (28.421) |
| Juros líquidos sobre passivo/ativo atuarial líquido | 26.850 | 1.502 | 79 | 240 | 28.671 |
| **Perdas (Ganhos) na remensuração do passivo líquido:** | | | | | |
| Ajuste pela experiência demográfica | (21.793) | (3.173) | (4.101) | (258) | (29.325) |
| Mudanças nas premissas financeiras | 251.555 | 77.693 | 15.096 | 289 | 344.633 |
| Retorno sobre os ativos inferior à taxa de desconto | (141.263) | (63.567) | (8.601) | - | (213.431) |
| Mudanças nos limites de superávit e déficit | - | - | (2.386) | - | (2.386) |
| *Risk Sharing* - Plano de equacionamento de déficit | (12.258) | - | - | - | (12.258) |
| | **76.241** | **10.953** | **8** | **31** | **87.233** |
| **Passivo registrado em 31.12.2019** | **376.264** | **26.815** | **744** | **3.339** | **407.162** |
| Contribuição e custo do serviço corrente | 74 | (2.119) | 2.190 | 208 | 353 |
| Pagamentos de obrigações contratadas | (25.743) | (1.669) | (2.538) | - | (29.950) |
| Juros líquidos sobre passivo/ativo atuarial líquido | 24.917 | 1.725 | 39 | 190 | 26.871 |
| **Perdas (Ganhos) na remensuração do passivo líquido:** | | | | | |
| Ajuste pela experiência demográfica | 26.342 | (1.239) | (948) | (237) | 23.918 |
| Alteração da Premissa de Crescimento Salarial | - | - | - | 415 | 415 |
| Mudanças nas premissas financeiras | (64.077) | (40.383) | (8.186) | (247) | (112.893) |
| Retorno sobre os ativos inferior à taxa de desconto | 95.610 | 38.906 | 7.851 | - | 142.367 |
| Mudanças nos limites de superávit e déficit | - | - | 1.297 | - | 1.297 |
| *Risk Sharing* - Plano de equacionamento de déficit | (8.627) | - | - | - | (8.627) |
| | **49.248** | **(2.716)** | **14** | **(69)** | **46.477** |
| **Passivo registrado em 31.12.2020** | **424.760** | **22.036** | **449** | **3.668** | **450.913** |

## Notas Explicativas

### g) Despesas líquidas a serem reconhecidas no resultado ao longo do ano de 2021

| | Planos | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | ELOS BD | PREVIG BD | PREVIG BSPS | GC | Total |
| Juros sobre os passivos, líquidos dos ativos | 27.257 | 1.515 | 21 | 232 | 29.025 |
| Custo do serviço corrente | - | 39 | - | 299 | 338 |
| **Despesas líquidas** | **27.257** | **1.554** | **21** | **531** | **29.363** |

### h) Premissas atuariais adotadas

| Premissas | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Taxa de desconto e de retorno implícito (a.a.) | | |
| Plano ELOS BD | 6,6% | 6,9% |
| Plano PREVIG BD | 7,6% | 6,9% |
| Plano PREVIG BSPS | 7,7% | 7,0% |
| GC | 7,2% | 6,5% |
| *Duration*, em anos | | |
| Plano ELOS BD | 9,54 | 9,18 |
| Plano PREVIG BD | 11,06 | 10,00 |
| Plano PREVIG BSPS | 12,02 | 10,65 |
| GC | 8,37 | 5,96 |
| Inflação | 3,4% | 3,7% |
| Crescimento salarial futuro (a.a.) | 3,4% | 3,7% |
| Crescimento dos benefícios (a.a.) | 3,4% | 3,7% |
| Fator de capacidade sobre os benefícios ELOS BD, PREVIG BSPS E PREVIG BD | 98,0% | 98,0% |
| Fator de capacidade sobre os salários ELOS BD, PREVIG BSPS E PREVIG BD | 100,0% | 100,0% |
| Fator de capacidade (benefícios e salários) GC | 100,0% | 100,0% |

| Hipóteses | 31.12.2020 e 31.12.2019 |
|---|---|
| Tábua de Mortalidade (ativos) | |
| Plano ELOS BD | AT-2000 (unissex, sendo 34% feminina e 66% masculina) |
| Planos PREVIG BD e BSPS e GC | AT-2000 (masculina, suavizada em 10%) |
| Tábua de Mortalidade de Inválidos | AT-1983 (IAM) Masculina |
| Tábua de Entrada em Invalidez | Light Média |
| Tábua de Rotatividade | Nula |
| % de ativos casados na data da aposentadoria | |
| Planos PREVIG BD e BSPS | 85 |
| Idade de Aposentadoria | 1ª data a completar todas as carências |
| Diferença de idade entre participante e cônjuge | |
| Plano PREVIG BSPS | Esposas 4 anos mais jovens que os maridos |
| Plano PREVIG BD | Esposas 5 anos mais jovens que os maridos |

A premissa de composição familiar ("Família Média") é adotada especificamente nas projeções relativas aos participantes em atividade, sendo que para as projeções relativas aos assistidos dos planos (aposentados e pensionistas), considerou-se as informações constantes nas bases cadastrais ("Família Real").

Não foi adotada premissa de composição familiar para o Plano ELOS BD, pois todos os compromissos com os dependentes foram projetados considerando as informações constantes na base cadastral ("Família Real"), inclusive os dois participantes ativos, os quais estão em Benefício Proporcional Diferido (BPD) e já podem solicitar o início do recebimento do benefício.

**i) Análise de sensibilidade**

| | Planos | | | |
|---|---|---|---|---|
| | ELOS BD | PREVIG BD | PREVIG BSPS | GC |
| **Efeito no valor presente das obrigações** | | | | |
| Aumento de 0,1 p.p. na taxa de desconto | (12.418) | (3.677) | (785) | (27) |
| Redução de 0,1 p.p. na taxa de desconto | 12.611 | 3.742 | 799 | 28 |

**j) Benefício de Gratificação de Confidencialidade**

Consiste no pagamento de uma remuneração aos empregados da carreira gerencial, por ocasião do término do seu vínculo empregatício.

**k) Plano de Contribuição Definida (CD)**

Além do Plano BD e BSPS, a PREVIG administra o Plano CD, onde o custeio dos benefícios é constituído por contribuições dos participantes e da patrocinadora. A contribuição da Companhia corresponde ao mesmo valor da contribuição básica de seus empregados, limitada a um teto conforme regulamento do plano. O patrimônio do Plano CD em 31.12.2020 era R$ 952.520 (R$ 852.596 em 31.12.2019). Em 2020, a Companhia efetuou contribuições ao plano no montante de R$ 13.323 (R$ 11.262 em 2019).

## NOTA 29 - IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

O imposto de renda e a contribuição social diferidos, ativo e passivo, estão apresentados de forma líquida, como segue:

### a) Composição

| | Controladora | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | | | 31.12.2019 |
| Natureza dos créditos | Base de cálculo | IR | CSLL | Total | Total |
| **Passivo:** | | | | | |
| Repactuação do risco hidrológico | 967.681 | 241.920 | 87.091 | 329.011 | - |
| Depreciação acelerada | 920.732 | 230.183 | 82.866 | 313.049 | 285.505 |
| Ganhos não realizados em operações de *hedge* | 680.535 | 170.134 | 61.248 | 231.382 | 127.016 |
| Custo atribuído ao imobilizado (valor justo) | 591.921 | 147.980 | 53.273 | 201.253 | 228.325 |
| Venda no MAE (atual CCEE) não realizada | 100.309 | 25.077 | 9.028 | 34.105 | 36.535 |
| Encargos financeiros capitalizados | 59.509 | 14.877 | 5.356 | 20.233 | 21.024 |
| Outros | 43.006 | 10.752 | 3.870 | 14.622 | 15.056 |
| | | **840.923** | **302.732** | **1.143.655** | **713.461** |
| **Ativo:** | | | | | |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | 261.332 | 65.333 | 23.520 | 88.853 | 77.958 |
| Perdas não realizados em operações de *hedge* | 161.647 | 40.412 | 14.548 | 54.960 | 15.916 |
| Ajuste a valor justo em combinação de negócios | 123.035 | 30.759 | 11.073 | 41.832 | 39.191 |
| Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa | 122.017 | 30.504 | 10.982 | 41.486 | 43.917 |
| Provisão para redução ao valor recuperável de ativos | 90.876 | 22.719 | 8.179 | 30.898 | 17.050 |
| Provisões cíveis, fiscais e trabalhistas | 86.868 | 21.717 | 7.818 | 29.535 | 30.022 |
| Outros | 89.961 | 22.490 | 5.362 | 27.852 | 20.881 |
| | | **233.934** | **81.482** | **315.416** | **244.935** |
| **Valor líquido** | | **606.989** | **221.250** | **828.239** | **468.526** |

## Notas Explicativas

| | Consolidado | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | | | | 31.12.2019 |
| **Natureza dos créditos** | **Base de cálculo** | **IR** | **CSLL** | **Total** | **Total** |
| **Passivo:** | | | | | |
| Receita de construção de infraestrutura de transmissão | 2.708.505 | 677.126 | 243.765 | 920.891 | 68.658 |
| Depreciação acelerada | 1.422.335 | 355.584 | 128.010 | 483.594 | 382.002 |
| Remuneração do ativo financeiro de concessão | 1.370.481 | 342.620 | 123.343 | 465.963 | 262.159 |
| Repactuação do risco hidrológico | 967.681 | 241.920 | 87.091 | 329.011 | - |
| Encargos financeiros capitalizados | 789.315 | 197.329 | 71.038 | 268.367 | 255.576 |
| Ganhos não realizados em operações de *hedge* | 688.053 | 172.013 | 61.925 | 233.938 | 127.016 |
| Custo atribuído ao imobilizado (valor justo) | 591.921 | 147.980 | 53.273 | 201.253 | 228.325 |
| Intangível de bonificação pela outorga | 263.207 | 65.802 | 23.689 | 89.491 | 61.230 |
| Valor justo de direitos de projeto adquirido | 236.021 | 59.005 | 21.242 | 80.247 | - |
| Venda no MAE (atual CCEE) não realizada | 100.309 | 25.077 | 9.028 | 34.105 | 36.535 |
| Outros | 79.577 | 19.619 | 7.162 | 26.781 | 50.272 |
| | | **2.304.075** | **829.566** | **3.133.641** | **1.471.773** |
| **Ativo:** | | | | | |
| Custo de construção de infraestrutura de transmissão | 2.631.072 | 657.768 | 236.796 | 894.564 | 66.877 |
| Receita de Retorno de Bonificação pela Outorga (RBO) | 873.963 | 218.491 | 78.657 | 297.148 | 200.017 |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | 262.200 | 65.550 | 23.598 | 89.148 | 78.245 |
| Prejuízo fiscal e base negativa de CSLL | 224.134 | 56.034 | 20.172 | 76.206 | 848 |
| Perdas não realizados em operações de *hedge* | 197.229 | 49.307 | 17.751 | 67.058 | 24.457 |
| Provisão para redução ao valor recuperável de ativos | 148.803 | 37.201 | 13.392 | 50.593 | 17.050 |
| Perdas estimadas em créditos de liquidação duvidosa | 137.175 | 34.294 | 12.346 | 46.640 | 44.552 |
| Ajuste a valor justo em combinação de negócios | 123.035 | 30.759 | 11.073 | 41.832 | 39.191 |
| Provisões cíveis, fiscais e trabalhistas | 109.816 | 27.454 | 9.883 | 37.337 | 33.633 |
| Outros | 177.264 | 44.316 | 13.219 | 57.535 | 38.978 |
| | | **1.221.174** | **436.887** | **1.658.061** | **543.848** |
| **Valor líquido** | | **1.082.901** | **392.679** | **1.475.580** | **927.925** |
| **Classificação no balanço patrimonial** | | | | | |
| Passivo | | 1.117.930 | 405.292 | 1.523.222 | 941.468 |
| Ativo[1] | | (35.029) | (12.613) | (47.642) | (13.543) |
| **Total** | | **1.082.901** | **392.679** | **1.475.580** | **927.925** |

(1) Valor apresentado como parte da rubrica "Outros ativos não circulantes".

### b) Mutação do imposto de renda e da contribuição social diferidos, líquidos

| | Controladora | Consolidado |
|---|---|---|
| **Saldos em 31.12.2018** | **426.754** | **735.556** |
| Impostos diferidos no resultado | 71.431 | 221.814 |
| Impostos diferidos em outros resultados abrangentes | (29.659) | (29.445) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **468.526** | **927.925** |
| Impostos diferidos no resultado | 373.461 | 478.067 |
| Impostos diferidos sobre mais valia de empresa adquirida | - | 80.247 |
| Impostos diferidos de empresa adquirida | - | 2.482 |
| Impostos diferidos em outros resultados abrangentes | (13.748) | (13.141) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **828.239** | **1.475.580** |

### c) Expectativa de realização e exigibilidade

A Administração da Companhia elabora projeção de resultados tributáveis futuros, inclusive considerando seus descontos a valor presente, demonstrando a capacidade de realização dos créditos fiscais nos exercícios indicados. Com base no estudo técnico das projeções de resultados tributáveis, a Companhia estima recuperar o crédito tributário nos seguintes exercícios:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | Ativo | Passivo | Ativo | Passivo |
| 2021 | 34.706 | 30.354 | 105.701 | 94.509 |
| 2022 | 41.372 | 228.253 | 128.584 | 321.898 |
| 2023 | 56.139 | 75.195 | 144.024 | 166.274 |
| 2024 | 17.134 | 57.988 | 95.598 | 143.752 |
| 2025 | 15.623 | 58.210 | 71.603 | 140.494 |
| 2026 a 2028 | 86.328 | 178.695 | 257.496 | 403.841 |
| 2029 a 2031 | 25.751 | 372.338 | 171.181 | 607.964 |
| 2032 a 2034 | 23.055 | 85.209 | 142.219 | 267.099 |
| 2035 em diante | 15.308 | 57.413 | 541.655 | 987.810 |
| | **315.416** | **1.143.655** | **1.658.061** | **3.133.641** |

## NOTA 30 - OUTROS PASSIVOS

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Ressarcimentos às distribuidoras | - | - | 203.106 | 136.887 |
| Perdas não realizadas em operações de *hedge* | 116.298 | 79.865 | 155.541 | 99.930 |
| Combustíveis Resolução Aneel n° 801/2017 | 78.348 | 118.465 | 78.348 | 118.465 |
| Obrigações vinculadas à aquisição de investimentos | - | - | 51.756 | 8.179 |
| Combustível a pagar à CDE[1] | - | - | 45.206 | 144.767 |
| Adiantamento de clientes | 4.175 | 9.293 | 32.663 | 54.427 |
| Fornecedores | - | - | 17.328 | 17.257 |
| Outras contas a pagar | 56.306 | 100.990 | 135.324 | 148.333 |
| | **255.127** | **308.613** | **719.272** | **728.245** |
| **Classificação no balanço patrimonial** | | | | |
| Passivo circulante | 98.662 | 177.941 | 238.687 | 312.532 |
| Passivo não circulante | 156.465 | 130.672 | 480.585 | 415.713 |
| | **255.127** | **308.613** | **719.272** | **728.245** |

(1) Conta de Desenvolvimento Energético.

### a) Ressarcimentos às distribuidoras

A Companhia apresenta em seu passivo o montante de R$ 203.106 (R$ 136.887 em 31.12.2019), relativo ao mecanismo de ressarcimento previsto nos contratos de energia elétrica firmados no ACR das Usinas pertencentes aos Conjuntos Eólicos Trairí, Campo Largo e Umburanas – Fase I, Assú V e de Pampa Sul. Deste montante, R$ 78.254 foram reconhecidos no ano de 2020, tendo como contrapartida as receitas auferidas às distribuidoras.

### b) Combustíveis Resolução Aneel n° 801/2017

Correspondem, principalmente, aos valores a pagar decorrentes da aplicação da Resolução Aneel n° 801/2017, a qual revogou a Resolução Aneel n° 500/2012, no ano de 2016. Esta resolução prevê a redução do reembolso do carvão mineral adquirido com recursos da CDE em função da eficiência energética da unidade geradora. Em 19.08.2020, a Aneel emitiu a Nota Técnica 143/2020, a qual determinou que o montante a ser pago era de R$ R$ 74.598, calculados na data-base de maio de 2020. Desta forma, no 3° trimestre de 2020, a Companhia efetuou a reversão de parte da estimativa, no montante de R$ 43.895, que mantinha registrada na rubrica de "Combustíveis Resolução Aneel n° 801/2017".

### c) Combustível a pagar à CDE

Em 19.12.2017, a Aneel emitiu Resolução Normativa, com vigência a partir de 01.01.2018, que estabeleceu regras para o reembolso dos gastos com combustíveis para a geração termelétrica a carvão mineral nacional, por intermédio da Conta de Desenvolvimento Energético (CDE).

A resolução determinou a aquisição compulsória, em 01.01.2018, do carvão mineral pertencente à CDE sob gestão do Complexo Termelétrico Jorge Lacerda, na data-base de 31.12.2016, para pagamento em 5 anos a contar da aquisição. Entretanto, por meio da emissão da Nota Técnica 143/2020 pela Aneel em 19.08.2020, a quantidade de carvão mineral a ser adquirida pela Companhia seria menor do que o estabelecido em 2017. Desta maneira, no 4° trimestre de 2020, o valor líquido a pagar para a Aneel foi reduzido em R$ 55.141, conforme abaixo demonstrado:

| | Consolidado |
|---|---|
| **Saldos em 31.12.2018** | **180.959** |
| Pagamento | (46.194) |
| Variação monetária | 5.720 |
| Recebimento | 4.282 |
| **Saldos em 31.12.2019** | **144.767** |
| Pagamento | (48.887) |
| Variação monetária | 4.467 |
| Ajuste Nota Técnica 143/2020 | (11.260) |
| Constituição de ativo | (43.881) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **45.206** |

## NOTA 31 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### a) Capital social autorizado

A Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de R$ 7.000.000, por deliberação do Conselho de Administração, independentemente de reforma estatutária. Conforme o regulamento de listagem do Novo Mercado da B3, a Companhia não poderá emitir ações preferenciais ou partes beneficiárias.

A Companhia não possui ações em tesouraria e não efetuou transação envolvendo compra e venda de ações de sua emissão nos exercícios findos em 31.12.2020 e 31.12.2019.

### b) Capital social subscrito e integralizado

O capital social da Companhia, em 31.12.2020 e 31.12.2019, era R$ 4.902.648, totalmente subscrito e integralizado, representado por 815.927.740 ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

O valor patrimonial da ação em reais, em 31.12.2020, era de R$ 9,49 (R$ 8,57 por ação, em 31.12.2019).

O quadro societário da Companhia, em 31.12.2020 e 31.12.2019, era este:

| Acionistas | Lote de ações ordinárias | Participação no capital |
|---|---|---|
| ENGIE Brasil Participações Ltda. | 560.640.791 | 68,71% |
| Banco Clássico S.A. | 80.464.085 | 9,86% |
| Demais acionistas | 174.822.864 | 21,43% |
| | **815.927.740** | **100,00%** |

Em 31.12.2020 e 31.12.2019, o Conselho de Administração, a Diretoria e o Conselho Fiscal detinham a quantidade de 53.870 e 490.673 ações da Companhia, respectivamente.

### c) Reservas de lucros

A composição das reservas de lucros é demonstrada a seguir:

| | Controladora / Consolidado | |
|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Reserva legal | 936.880 | 797.025 |
| Reserva de incentivos fiscais | 233.936 | 198.803 |
| Reserva de retenção de lucros | 1.766.086 | 177.673 |
| | **2.936.902** | **1.173.501** |

#### c.1) Reserva legal

Do lucro líquido do exercício, 5% são aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal, que não excederá a 20% do capital social da Companhia. A referida reserva tem a finalidade de assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital social.

#### c.2) Reservas de incentivos fiscais

A reserva é constituída mediante destinação da parcela do resultado do exercício equivalente ao benefício fiscal concedido pela Superintendência do Desenvolvimento da Amazônia (Sudam) e Superintendência do Desenvolvimento do Nordeste (Sudene). Esse benefício corresponde à redução de 75% no imposto de renda calculado sobre o lucro da exploração das atividades desenvolvidas pelas usinas detentoras do benefício – Usinas Ponte de Pedra e São Salvador, com base no art. 626 do Decreto n° 9.580/2018, conforme demonstrado a seguir:

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Lucro da exploração** | **256.567** | **176.238** |
| Imposto de renda nominal (15%) | 38.485 | 26.436 |
| Adicional de imposto de renda | 8.359 | 11.472 |
| **Imposto de renda calculado** | **46.844** | **37.908** |
| Incentivo fiscal (%) | 75% | 75% |
| **Incentivo fiscal** | **35.133** | **28.431** |

#### c.3) Reserva de retenção de lucros

A reserva é constituída, com base em orçamento de capital, com a finalidade de financiar a implantação de novas usinas, a manutenção do parque produtivo e a possível aquisição de participação em outras sociedades. Adicionalmente, em 31.12.2020, a Administração da Companhia está propondo a destinação do valor de R$ 638.669 do lucro do exercício de 2020 para reserva de retenção de lucros, este montante é referente à repactuação do risco hidrológico.

**d) Ajustes de avaliação patrimonial**

**d.1) Custo atribuído**

Conforme previsto nas normas contábeis, a Companhia reconheceu o ajuste do valor justo do ativo imobilizado na data da adoção inicial dos CPC, em 01.01.2009. A contrapartida do referido ajuste, líquido do imposto de renda e da contribuição social diferidos, foi registrada na rubrica "Ajuste de avaliação patrimonial", no patrimônio líquido. A realização dessa reserva é registrada em contrapartida da conta "Lucros acumulados", na medida em que a depreciação ou a baixa do ajuste a valor justo do imobilizado são reconhecidas no resultado da Companhia.

**d.2) Outros resultados abrangentes**

A conta registra as variações dos valores justos, líquidos do imposto de renda e da contribuição social diferidos das seguintes transações: (i) obrigações com os benefícios de aposentadoria dos planos de benefícios definidos patrocinados pela Companhia; (ii) *hedges* de fluxo de caixa sobre compromissos futuros em moeda estrangeira firmados pela controlada em conjunto TAG e pelo Conjunto Eólico Santo Agostinho, controlada indireta; (iii) *hedges* de fluxo de caixa sobre empréstimos em moeda estrangeira e de exposição agregada; e (iv) efeitos de mudança de participação oriunda da incorporação da Aliança pela controlada em conjunto TAG.

**e) Participação de acionista não controlador**

Refere-se à participação acionária de terceiros no equivalente a 5% no capital social da controlada indireta Ibitiúva.

**f) Lucro por ação básico e diluído**

| | Controladora / Consolidado | |
|---|---|---|
| | **31.12.2020** | **31.12.2019** |
| Lucro líquido do exercício | 2.797.091 | 2.309.925 |
| Quantidade de ações ordinárias | 815.927.740 | 815.927.740 |
| **Lucro por ação básico e diluído – em R$** | **3,42811** | **2,83104** |

A Companhia não possui ações com efeitos diluidores nos exercícios apresentados, motivo pelo qual não há diferença entre o lucro por ação básico e diluído.

## NOTA 32 - DIVIDENDOS E JUROS SOBRE O CAPITAL PRÓPRIO

### a) Cálculo

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Base de cálculo dos dividendos ajustada** | | |
| Lucro líquido do exercício atribuído aos acionistas controladores | 2.797.091 | 2.309.925 |
| Reserva legal | (139.855) | (115.496) |
| Reserva de incentivos fiscais | (35.133) | (28.431) |
| Reserva de retenção de lucros | (638.669) | - |
| Realização do custo atribuído do imobilizado | 29.343 | 25.407 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio não reclamados | 3.978 | 5.738 |
| **Lucro líquido do exercício ajustado para fins de dividendos e juros sobre o capital próprio** | **2.016.755** | **2.197.143** |
| | | |
| **Dividendos / juros sobre o capital próprio propostos** | | |
| Dividendos intercalares relativos ao primeiro semestre | 1.232.161 | 893.399 |
| Juros sobre o capital próprio, líquidos do imposto de renda retido | 149.343 | 302.525 |
| Dividendos adicionais propostos | 609.594 | 949.744 |
| **Subtotal** | **1.991.098** | **2.145.668** |
| Imposto de renda retido sobre os juros sobre o capital próprio | 25.657 | 51.475 |
| **Total dos dividendos e juros sobre o capital próprio anuais** | **2.016.755** | **2.197.143** |

### b) Mutação de dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar[2]

| | Controladora | Consolidado |
|---|---|---|
| **Saldos em 31.12.2018** | **2.195.779** | **2.195.879** |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio aprovados | 1.324.102 | 1.326.101 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos | (2.260.725) | (2.260.825) |
| Transferência de dividendos e juros sobre o capital próprio não reclamados | (11.756) | (11.756) |
| **Saldos em 31.12.2019** | **1.247.400** | **1.249.399** |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio aprovados | 1.407.161 | 1.408.534 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos | (1.241.098) | (1.240.918) |
| Transferência de dividendos e juros sobre o capital próprio não reclamados | (6.302) | (6.302) |
| **Saldos em 31.12.2020** | **1.407.161** | **1.410.713** |

### c) Política de dividendos

A política de dividendos estabelecida no Estatuto Social da Companhia prevê a distribuição de dividendo mínimo obrigatório de 30% do lucro líquido do exercício, ajustado nos termos da Lei das Sociedades por Ações, bem como estabelece a intenção de pagar em cada ano-calendário, dividendos e/ou juros sobre o capital próprio em valor não inferior a parcela equivalente a 55% do lucro líquido ajustado, em distribuições semestrais.

[2] Os valores incluem o montante de imposto de renda retido sobre juros sobre capital próprio, os quais estão apresentados na rubrica "Imposto de renda e contribuição social a pagar".

**d) Dividendos e juros sobre capital próprio do exercício de 2019**

A Companhia encaminhou para aprovação do Conselho de Administração, na reunião de 18.02.2020, a proposta de pagamento de dividendos adicionais sobre o lucro líquido do exercício de 2020, no valor de R$ 949.744 (R$ 1,1640046498 por ação).

Em decorrência do agravamento da pandemia da doença causada pelo novo coronavírus (Covid-19) e seus possíveis impactos na economia brasileira, para o setor de energia e para a Companhia, a Administração julgou necessário reavaliar as bases e premissas utilizadas acerca da destinação do lucro líquido do exercício de 2019. Desta forma, em 16.04.2020, a Companhia comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral, a aprovação pelo Conselho de Administração da atualização de sua proposta de destinação do lucro líquido do exercício de 2019, propondo a retenção do montante anteriormente encaminhado como dividendos complementares do ano de 2019, com base em orçamento de capital. Tal deliberação foi aprovada na AGO realizada em 28.04.2020.

Em 29.01.2020 foram pagos os dividendos intercalares relativos ao 1° semestre de 2019, no montante de R$ 893.399, correspondente a R$ 1,0949497919 por ação. Em 01.07.2020 foram pagos os juros sobre o capital próprio relativos ao período de 01.01.2019 a 31.12.2019, no valor bruto de R$ 354.000, correspondente a R$ 0,4338619496 por ação.

**e) Distribuições realizadas e proposta relativa ao lucro líquido do exercício de 2020**

**e.1) Dividendos intercalares relativos ao primeiro semestre**

O Conselho de Administração da Companhia, em reuniões realizadas em 30.07.2020 e 15.12.2020, aprovou a distribuição de dividendos intercalares, nos valores de R$ 677.689, correspondente a R$ 0,8305737385 por ação, e de R$ 554.472, correspondente a R$ 0,6795603315 por ação, respectivamente. As ações foram negociadas ex-dividendos intercalares a partir de 10.08.2020 e 21.12.2020, respectivamente. O total de dividendos intercalares aprovados é equivalente a 100% do lucro líquido ajustado do 1° semestre de 2020 e o pagamento ocorrerá em 29.01.2021.

**e.2) Juros sobre o capital próprio**

Em 15.12.2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o crédito de juros sobre o capital próprio relativo ao período de 01.01.2020 a 31.12.2020, no valor bruto de R$ 175.000, correspondente a R$ 0,2144797773 por ação.

O crédito dos juros sobre o capital próprio da Companhia foi registrado contabilmente em 31.12.2020, com base na posição acionária de 31.12.2020. As ações da Companhia foram negociadas ex-juros sobre o capital próprio a partir de 21.12.2020, os quais serão pagos em 05.04.2021.

**e.3) Dividendos adicionais propostos**

A Companhia encaminhou para aprovação do Conselho de Administração, na reunião de 11.02.2021, a proposta de pagamento de dividendos adicionais sobre o lucro líquido do exercício de 2020, no valor de R$ 609.594 (R$ 0,7471177357 por ação).

O valor dos dividendos acima do mínimo obrigatório estabelecido em Lei ou outro instrumento legal, ainda não aprovado em Assembleia Geral, é apresentado e destacado no patrimônio líquido. Dessa forma, esses dividendos estão apresentados na conta do patrimônio líquido, denominada “Dividendos adicionais propostos”, até a sua aprovação pela Assembleia Geral Ordinária – AGO.

## NOTA 33 - CONCILIAÇÃO DA RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

A tabela a seguir apresenta a conciliação entre a receita operacional bruta e a receita operacional líquida apresentada nas demonstrações dos resultados.

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| **Receita operacional bruta** | | | | |
| Distribuidoras de energia elétrica | 2.344.965 | 2.505.483 | 3.927.735 | 3.643.439 |
| Consumidores livres | 377.803 | 400.603 | 3.510.039 | 3.512.960 |
| Operações de *trading* | - | - | 1.194.395 | 1.196.138 |
| Comercializadoras de energia elétrica | 1.276.385 | 2.004.473 | 682.260 | 809.430 |
| Transações no mercado de curto prazo | 243.569 | 270.708 | 593.857 | 777.138 |
| Serviços prestados | 67.264 | 59.941 | 162.417 | 157.013 |
| Exportação | - | - | 30.759 | - |
| Outras receitas | 32.340 | 18.494 | 152.290 | 139.768 |
| | **4.342.326** | **5.259.702** | **10.253.752** | **10.235.886** |
| **Deduções da receita operacional** | | | | |
| PIS e Cofins | (386.077) | (472.692) | (918.746) | (931.886) |
| ICMS | (31.687) | (19.526) | (53.175) | (43.766) |
| ISSQN | (19.971) | (3.114) | (39.733) | (28.774) |
| Pesquisa e desenvolvimento | (3.395) | (30.739) | (3.429) | (3.119) |
| IPI | - | - | (102) | - |
| | **(441.130)** | **(526.071)** | **(1.015.185)** | **(1.007.545)** |
| **Outras** | | | | |
| Receita de construção de infraestrutura de transmissão | - | - | 2.365.578 | 155.364 |
| Remuneração de ativo financeiro de concessão | - | - | 381.745 | 382.735 |
| Remuneração de ativo de contrato | - | - | 189.720 | 14.549 |
| Ganhos não realizados em operações de *trading* | - | - | - | 23.489 |
| Ganho em ação judicial | 50.341 | - | 83.549 | - |
| | **50.341** | **-** | **3.020.592** | **576.137** |
| **Receita operacional líquida** | **3.951.537** | **4.733.631** | **12.259.159** | **9.804.478** |

Em 31.12.2020 e 31.12.2019, a Companhia não possuía clientes que participavam individualmente com percentual superior a 5% da receita operacional líquida consolidada.

## NOTA 34 - DETALHAMENTO DOS GASTOS OPERACIONAIS POR NATUREZA

### a) Compras de energia

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| **Compras de energia** | | | | |
| Compras de energia para gerenciamento do portfólio | 529.351 | 1.052.585 | 1.478.829 | 1.561.442 |
| Operações de *trading* | - | - | 1.068.341 | 1.090.608 |
| Perdas não realizadas em operações de *trading* | - | - | 35.883 | 14.161 |
| | **529.351** | **1.052.585** | **2.583.053** | **2.666.211** |
| **Transações no mercado de energia de curto prazo** | | | | |
| Compras no mercado de curto prazo | 91.297 | 197.245 | 303.474 | 421.021 |
| Operações de *trading* | - | - | 7.293 | 6.656 |
| | **91.297** | **197.245** | **310.767** | **427.677** |

### b) Outros custos operacionais e custos dos serviços prestados

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Custos operacionais | | Serviços prestados | | Custos operacionais | | Serviços prestados | |
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Custo de construção de infraestrutura de transmissão | - | - | - | - | 2.309.454 | 151.334 | - | - |
| Ganho por eficiência na construção, líquido | - | - | - | - | (35.231) | - | - | - |
| Depreciação e amortização | 280.530 | 279.202 | - | - | 893.821 | 844.390 | - | - |
| Materiais e serviços de terceiros | 49.378 | 52.839 | 4.164 | 4.661 | 353.514 | 288.993 | 4.164 | 4.661 |
| Pessoal | 106.363 | 102.588 | 22.557 | 20.705 | 258.840 | 244.030 | 22.638 | 20.752 |
| Combustíveis | 927 | - | - | - | 204.135 | 172.962 | - | - |
| Seguros | 19.129 | 18.375 | 2.723 | 2.452 | 86.227 | 63.158 | 2.723 | 2.452 |
| *Royalties* | 62.404 | 106.090 | - | - | 84.488 | 131.606 | - | - |
| Custo da venda de painéis solares | - | - | - | - | 54.410 | 70.800 | - | - |
| Outros custos operacionais | 7.900 | 34.680 | 265 | 1.068 | 69.935 | 49.129 | 265 | 1.068 |
| | **526.631** | **593.774** | **29.709** | **28.886** | **4.279.593** | **2.016.402** | **29.790** | **28.933** |

### Pagamento baseado em ações

A ENGIE Brasil Energia não possui programa específico de pagamento baseado em suas ações. Entretanto, a sua controladora indireta ENGIE, sediada na França, oferece aos administradores, o Plano de Incentivo de Longo Prazo ("ILP"), baseado em *Phantom Shares* (ações fantasma). O ILP tem por objetivo motivar e recompensar os executivos-chave da Companhia para atingimento dos resultados de médio e longo prazos e assegurar a competitividade do pacote total de recompensas.

## Notas Explicativas

O ILP estabelece que a duração do plano é de 4 anos e seus valores estão vinculados ao atingimento de determinados índices financeiros do grupo ENGIE. Por conta da conjuntura econômica mundial, tem-se verificado ao longo dos anos uma redução nos valores de mercado dessas opções de compra e das ações por desempenho, o que possivelmente influenciará o exercício das opções e a obtenção do benefício das ações por desempenho nos seus vencimentos.

Os custos envolvidos nesses programas são irrelevantes e integralmente pagos pelo grupo ENGIE, não cabendo à ENGIE Brasil Energia nenhum desembolso relativo a eles.

### c) Despesas com vendas, gerais e administrativas

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Com vendas | | Gerais e administrativas | | Com vendas | | Gerais e administrativas | |
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Pessoal e administradores | 11.964 | 10.996 | 124.053 | 112.561 | 11.964 | 10.996 | 128.632 | 117.659 |
| Materiais e serviços de terceiros | 845 | 425 | 69.770 | 57.036 | 4.548 | 1.805 | 78.091 | 62.413 |
| Depreciação e amortização | 71 | 38 | 19.890 | 17.589 | 95 | 62 | 21.059 | 18.891 |
| Contribuições e doações | 2.626 | 2.865 | 7.796 | 4.602 | 6.787 | 6.521 | 8.688 | 5.744 |
| Fundos de pensão | - | - | 6.933 | 7.416 | - | - | 6.933 | 7.416 |
| Aluguéis | 149 | 43 | 48 | 633 | 149 | 43 | 112 | 931 |
| (Reversão) Constituição de provisão, líquida | - | - | (2.067) | 11 | - | 5.096 | (1.531) | 1.032 |
| Outros | 913 | 415 | 9.015 | 11.342 | 1.826 | 2.043 | 10.015 | 12.584 |
| | **16.568** | **14.782** | **235.438** | **211.190** | **25.369** | **26.566** | **251.999** | **226.670** |

## Notas Explicativas

## NOTA 35 - RESULTADO FINANCEIRO

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| **Receitas financeiras** | | | | |
| Renda de aplicações financeiras | 57.069 | 43.382 | 102.124 | 99.841 |
| Renda de depósitos vinculados | 222 | 532 | 7.683 | 16.322 |
| Juros e variação monetária sobre | | | | |
| Ganho em ação judicial | 46.089 | - | 76.378 | - |
| Combustíveis | 29.173 | - | 39.166 | - |
| Contas a receber | 15.641 | 14.550 | 22.132 | 23.808 |
| Depósitos judiciais | 3.681 | 4.155 | 3.875 | 4.256 |
| Títulos e valores mobiliários | 14.976 | - | - | - |
| Ajuste a valor de mercado de títulos e valores mobiliários | (16.488) | - | - | - |
| Outras receitas financeiras | 1.577 | 2.426 | 3.446 | 2.924 |
| | **151.940** | **65.045** | **254.804** | **147.151** |
| **Despesas financeiras** | | | | |
| Juros e variação monetária sobre: | | | | |
| Concessões a pagar | 921.704 | 458.269 | 929.707 | 465.776 |
| Debêntures | 353.465 | 271.322 | 515.873 | 393.543 |
| Empréstimos e financiamentos | 213.845 | 174.625 | 590.875 | 355.844 |
| *Hedge* de valor justo sobre empréstimos | (37.344) | 50.389 | (4.085) | 62.300 |
| Obrigações com benefícios de aposentadoria | 26.818 | 28.671 | 26.871 | 28.671 |
| Provisões | 8.011 | 6.642 | 19.380 | 7.086 |
| Arrendamentos | 2.239 | 2.577 | 13.360 | 11.282 |
| Ações preferenciais resgatáveis | - | - | 5.331 | - |
| Outros | 9.545 | 2.001 | 32.535 | 10.488 |
| Variação cambial sobre: | | | | |
| Empréstimos | 899.971 | 124.606 | 899.971 | 124.606 |
| *Hedge* de valor justo sobre empréstimos | (899.971) | (124.606) | (899.971) | (124.606) |
| Ajuste a valor justo | (5.545) | (6.445) | (5.806) | (1.991) |
| Outras despesas financeiras | 31.596 | 10.596 | 13.198 | 21.113 |
| | **1.524.334** | **998.647** | **2.137.239** | **1.354.112** |
| **Despesas financeiras, líquidas** | **1.372.394** | **933.602** | **1.882.435** | **1.206.961** |

## NOTA 36 - CONCILIAÇÃO DOS TRIBUTOS, NO RESULTADO

| | Controladora | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2020 | | | 2019 | | |
| | IR | CSLL | Total | IR | CSLL | Total |
| **Resultado antes dos tributos** | **3.284.314** | **3.284.314** | **3.284.314** | **2.625.328** | **2.625.328** | **2.625.328** |
| Alíquota nominal | 25% | 9% | 34% | 25% | 9% | 34% |
| **Despesa às alíquotas nominais** | **(821.079)** | **(295.588)** | **(1.116.667)** | **(656.332)** | **(236.280)** | **(892.612)** |
| **Diferenças permanentes** | | | | | | |
| Equivalência patrimonial | 388.086 | 139.711 | 527.797 | 314.601 | 113.256 | 427.857 |
| Juros sobre o capital próprio | 43.750 | 15.750 | 59.500 | 88.500 | 31.860 | 120.360 |
| Incentivos fiscais | 37.807 | - | 37.807 | 30.314 | - | 30.314 |
| Outros | 4.166 | 174 | 4.340 | (1.254) | (68) | (1.322) |
| | **(347.270)** | **(139.953)** | **(487.223)** | **(224.171)** | **(91.232)** | **(315.403)** |
| **Composição dos tributos no resultado** | | | | | | |
| Corrente | (72.472) | (41.290) | (113.762) | (171.460) | (72.512) | (243.972) |
| Diferido | (274.798) | (98.663) | (373.461) | (52.711) | (18.720) | (71.431) |
| | **(347.270)** | **(139.953)** | **(487.223)** | **(224.171)** | **(91.232)** | **(315.403)** |
| **Alíquota efetiva** | **10,60%** | **4,30%** | **14,80%** | **8,50%** | **3,50%** | **12,00%** |

| | Consolidado | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2020 | | | 2019 | | |
| | IR | CSLL | Total | IR | CSLL | Total |
| **Resultado antes dos tributos** | **3.687.128** | **3.687.128** | **3.687.128** | **3.087.937** | **3.087.937** | **3.087.937** |
| Alíquota nominal | 25% | 9% | 34% | 25% | 9% | 34% |
| **Despesa às alíquotas nominais** | **(921.782)** | **(331.842)** | **(1.253.624)** | **(771.984)** | **(277.914)** | **(1.049.898)** |
| **Diferenças permanentes** | | | | | | |
| Equivalência patrimonial | 121.763 | 43.835 | 165.598 | 20.279 | 7.300 | 27.579 |
| Juros sobre o capital próprio | 43.750 | 15.750 | 59.500 | 88.500 | 31.860 | 120.360 |
| Incentivos fiscais | 76.154 | - | 76.154 | 68.993 | - | 68.993 |
| Variação entre bases do lucro real e presumido | 36.158 | 11.384 | 47.542 | 46.720 | 15.757 | 62.477 |
| Outros | 12.482 | 2.488 | 14.970 | (4.894) | (1.455) | (6.349) |
| | **(631.475)** | **(258.385)** | **(889.860)** | **(552.386)** | **(224.452)** | **(776.838)** |
| **Composição dos tributos no resultado** | | | | | | |
| Corrente | (279.742) | (132.051) | (411.793) | (389.112) | (165.912) | (555.024) |
| Diferido | (351.733) | (126.334) | (478.067) | (163.274) | (58.540) | (221.814) |
| | **(631.475)** | **(258.385)** | **(889.860)** | **(552.386)** | **(224.452)** | **(776.838)** |
| **Alíquota efetiva** | **17,10%** | **7,00%** | **24,10%** | **17,90%** | **7,30%** | **25,20%** |

## NOTA 37 - TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

### a) Valores reconhecidos em contas patrimoniais – Controladora

| | ATIVO | | | | PASSIVO | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Contas a receber | | Títulos e valores mobiliários | Dividendos | Fornecedor | | JCP[2] / dividendos |
| | Energia | Serviços e outros ativos | | | Energia | Outros | |
| **31.12.2020** | | | | | | | |
| EBC | 118.891 | - | - | 42.500 | 3.123 | - | - |
| Itasa | - | 1.822 | - | 2.355 | 47.690 | - | - |
| Jaguara | - | 1.189 | - | 140.833 | 15.926 | - | - |
| Miranda | - | 838 | - | 56.343 | 8.918 | - | - |
| Diamante | - | 864 | - | 30.000 | - | - | - |
| ECP e controladas | - | 947 | - | - | - | - | - |
| ENGIE Participações | - | 1.305 | - | - | - | 139 | 948.852 |
| Geramamoré[1] | - | 264 | - | - | - | - | - |
| Pampa Sul | 5.864 | 113 | 355.707 | 2.103 | - | - | - |
| TAG | - | 71 | - | 32.500 | - | - | - |
| CEE | - | - | - | 34.125 | - | - | - |
| ETP II | - | - | - | 16.401 | - | - | - |
| Outras | - | 6.469 | - | 4.996 | 1.293 | 387 | - |
| **Total** | **124.755** | **13.882** | **355.707** | **362.156** | **76.950** | **526** | **948.852** |
| **31.12.2019** | | | | | | | |
| EBC | 187.639 | 14.856 | - | - | 14.334 | 37 | - |
| Itasa | - | 1.774 | - | - | 10.083 | - | - |
| Jaguara | 5.412 | 591 | - | 167.792 | 14.926 | - | - |
| Miranda | 1.184 | 463 | - | 106.701 | 11.664 | - | - |
| Diamante | - | - | - | - | - | - | - |
| ECP e controladas | 2.169 | 12.304 | - | 5.834 | - | - | - |
| ENGIE Participações | - | 5.561 | - | - | - | - | 820.629 |
| Geramamoré[1] | - | 193 | - | - | - | - | - |
| Pampa Sul | 1.599 | 8.659 | - | 15.604 | - | 154 | - |
| TAG | - | 31 | - | - | - | - | - |
| Outras | - | 2.606 | - | 4.995 | 4.344 | 379 | - |
| **Total** | **198.003** | **47.038** | **-** | **300.926** | **55.351** | **570** | **820.629** |

(1) Geramamoré Participações e Comercializadora de Energia Ltda.
(2) Juros sobre capital próprio.

## Notas Explicativas

### b) Valores reconhecidos em contas de resultado – Controladora

| | Receita | | | Receitas financeiras | Custo | Custos e Despesas |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Venda de energia | Serviços de O&M | Serviços de administração | | Compra de energia | Serviços de terceiros |
| **31.12.2020** | | | | | | |
| EBC | 1.115.509 | - | 427 | - | 39.604 | 36 |
| ECV | 26.593 | - | 142 | - | - | - |
| ENGIE Trading | 16.218 | - | 427 | - | 38.646 | - |
| Pampa Sul | 108.142 | - | 427 | 15.706 | - | - |
| Jaguara | 5.444 | - | 413 | - | 149.328 | - |
| Miranda | 460 | - | 413 | - | 77.897 | - |
| ECP e controladas | - | - | 5.665 | - | - | - |
| Diamante | 27.923 | - | 9.761 | - | 81.827 | - |
| Itasa | - | 20.172 | - | - | 113.792 | - |
| Ceste | - | 21.836 | - | - | - | - |
| CEE | - | - | 427 | - | - | - |
| ESBR[1] | - | - | - | - | 15.189 | - |
| Outras | - | - | 2.699 | - | - | 7.124 |
| **Total** | **1.300.289** | **42.008** | **20.801** | **15.706** | **516.283** | **7.160** |
| **31.12.2019** | | | | | | |
| EBC | 1.615.586 | - | 409 | - | 117.197 | - |
| ECV | 54.624 | - | 136 | - | 63.233 | - |
| Pampa Sul | 42.515 | - | 409 | - | 7.082 | - |
| Jaguara | 31.591 | - | 204 | - | 135.537 | - |
| Miranda | 25.404 | - | 204 | - | 89.849 | - |
| ECP e controladas | 11.444 | - | 4.090 | - | 21.425 | - |
| Diamante | 8.431 | - | 5.028 | - | 209.896 | - |
| Itasa | - | 18.895 | - | - | 106.888 | - |
| Ceste | - | 21.142 | 812 | - | - | - |
| CEE | - | - | 409 | - | - | - |
| ESBR[1] | - | - | - | - | 15.008 | - |
| Outras | - | - | 4.746 | - | - | 7.240 |
| **Total** | **1.789.595** | **40.037** | **16.447** | **-** | **766.115** | **7.240** |

(1) Energia Sustentável do Brasil.

As transações com partes relacionadas compreendem, principalmente: (i) compra e venda de energia; (ii) serviços de operação e de manutenção de usinas; (iii) prestação de serviços administrativos; (iv) garantias concedidas a terceiros e (v) emissão de debêntures não conversíveis em ações.

### c) Compromissos futuros

Os contratos de longo prazo firmados entre as partes relacionadas estão apresentados no quadro abaixo, e foram firmados em condições de mercado, cujos registros no resultado ocorrerão em suas competências futuras, ao longo do prazo dos contratos.

#### c.1) Compra e venda de energia

| Vendedor | Comprador | Vencimento | Índice de atualização anual | Data base de reajuste | Compromisso futuro Base 31.12.2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| CECL | EBV | 2036 e 2039 | IPCA | Janeiro | 6.642.171 |
| EBV | EBC | 2036 | IPCA | Janeiro e Setembro | 4.120.123 |
| CEUR | EBV | 2036 | IPCA | Janeiro | 2.413.797 |
| Jaguara | ENGIE | 2028 | IPCA | Janeiro | 896.804 |
| CETR | EBC | 2032 e 2037 | IPCA | Janeiro e Dezembro | 823.320 |
| Itasa | ENGIE | 2030 | Δ dólar + Inflação EUA | Outubro | 660.950 |
| ENGIE Trading | EBC | 2021 a 2026 | n/a[1] | n/a[1] | 608.573 |
| Miranda | ENGIE | 2028 | IPCA | Janeiro | 524.389 |
| Itasa | ENGIE | 2030 | IGP-M | Janeiro | 502.208 |
| Diamante | EBC | 2021 | IPCA | Junho | 468.704 |
| ESBR | ENGIE | 2042 | IPCA | Setembro | 325.183 |
| EBC | CEE | 2041 | IPCA | Outubro | 224.983 |
| CEUR | EBC | 2038 | IPCA | Janeiro e Dezembro | 191.045 |
| CECL | EBC | 2038 | IPCA | Janeiro e Dezembro | 144.297 |
| EBC | ENGIE Trading | 2023 | IPCA | Maio | 113.901 |
| Lages | EBC | 2023 | IPCA | Agosto | 75.147 |
| Ferrari | EBC | 2029 | IPCA | Julho | 73.727 |
| EBC | CECL | 2038 | IPCA | Janeiro | 33.637 |
| Geramamoré | ENGIE Trading | 2021 | IPCA | Janeiro | 28.251 |
| EBC | CEUR | 2038 | IPCA | Janeiro | 19.664 |
| EBC | CETR | 2037 | IPCA | Janeiro | 17.767 |
| EBC | ENGIE | 2025 | IGP-M | Fevereiro | 2.600 |
| ENGIE Trading | EBV | 2024 | IPCA | Dezembro | 1.550 |
| ENGIE Trading | ENGIE | 2021, 2022 e 2025 | IPCA | Julho e Agosto | 1.075 |

(1) Contratos com fornecimentos de 12 meses.

De acordo com a política comercial da Companhia, as vendas para consumidores livres são realizadas, preferencialmente, pela controlada direta EBC.

### c.2) Operação e manutenção

A Companhia executa as atividades de operação e manutenção das usinas de suas controladas, quando estas controladas não possuem serviços contratados de terceiros. Os preços praticados têm como base os custos de pessoal da Companhia envolvido diretamente no desempenho dessas atividades.

| Parte relacionada | Vigência | Índice de atualização anual | Compromisso futuro Base 31.12.2020 |
|---|---|---|---|
| Itasa | 16.10.2030 | IGP-M | 245.394 |
| Ceste | 01.05.2025 | INPC (80%) e IPCA (20%) | 133.344 |

### c.3) Serviços administrativos e financeiros

Os serviços necessários às atividades administrativas e financeiras das controladas diretas e indiretas são prestados pela ENGIE Brasil Energia. Os valores contratados são definidos com base no faturamento das controladas e reajustados anualmente pelo INPC. O valor anual contratado com suas controladas é de R$ 18.346 (R$ 11.332 em 31.12.2019).

### d) Garantias

A Companhia é interveniente de contratos de financiamentos e debêntures firmados por suas controladas diretas e indiretas. As principais garantias são estas:

| Banco | Tipo de garantia | Valor da dívida em 31.12.2020 |
|---|---|---|
| BNDES e Repasse BNDES (Bancos) | Caução da totalidade das ações de titularidade da subsidiária da Companhia (ENGIE Brasil Energias Complementares Participações Ltda) de emissão das seguintes empresas: Ibitiúva, Ferrari, Fleixeiras, Guajiru, Mundaú, Trairi, Cacimbas, Estrela, Ouro Verde, Santa Mônica, CLWP I, CLWP II, CLWP III, CLWP IV, CLWP V, CLWP VI, CLWP VII, CLWP VIII, CLWP IX, CLWP X, CLWP XI, CLWP XII, CLWP XIII, CLWP XIV, CLWP XV, CLWP XVI, CLWP XVII, CLWP XVIII, CLWP XIX, CLWP XX, CLWP XXI, CLWP XXII, Umburanas 1, Umburanas 2, Umburanas 3, Umburanas 5, Umburanas 6, Umburanas 8, Umburanas 9, Umburanas 10, Umburanas 11, Umburanas 13, Umburanas 15, Umburanas 16, Umburanas 18, Umburanas 17, Umburanas 19, Umburanas 21, Umburanas 23, Umburanas 25 e Gralha Azul | 4.324.579 |
| | Penhor da totalidade das ações de titularidade da subsidiária da Companhia (Novo Estado Participações S.A.) de emissão da Novo Estado Transmissora. | 788.941 |
| BNDES e Debêntures | Caução da totalidade das ações de titularidade da Companhia de emissão da Pampa Sul, Jaguara e Miranda. | 3.319.146 |

Além do penhor das ações, a Companhia figura como fiadora das obrigações assumidas nos contratos de financiamento até o *completion* financeiro das operações contratadas pelas empresas citadas, com exceção dos contratos celebrados pelas empresas pertencentes ao Conjunto Eólico Umburanas - Fase I, para os quais a ENGIE Brasil Energias Complementares Participações Ltda. é a fiadora. Adicionalmente, a Companhia cedeu os direitos creditórios dos Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado (CCEAR) firmados no Leilão de Geração Aneel n° 002/2006, no âmbito dos financiamentos do Conjunto Eólico Campo Largo e Conjunto Eólico Trairí.

**e) Avais e fianças**

**- Construção de projetos e modernização de usinas**

A Companhia é fiadora da construção dos projetos Conjunto Eólico Campo Largo II, Gralha Azul e Novo Estado, além da modernização da usina de São Salvador. Em 31.12.2020, o montante total dessas garantias é R$ 362.285, cujos vencimentos são: R$ 72.240 em 2021, R$ 239.865 em 2023 e R$ 50.180 em 2024.

**- Compra de energia**

A Companhia é avalista e fiadora de operações de compra de energia de determinadas controladas, cujo valor total, em 31.12.2020 é R$ 273.807. Os vencimentos das garantias estão programados desta forma: R$ 137.537 em 2021, R$ 40.132 em 2022, R$ 17.084 em 2023, R$ 51.796 em 2024, R$ 1.389 em 2028 e R$ 25.869 em 2029.

**- Encargos de uso de rede elétrica e de conexão e O&M**

A Companhia é avalista na emissão de garantias referente a contratos de encargos de rede elétrica, e de conexão (CUST, CCT e CUSD) e O&M, no valor total de R$ 77.607. O valor de R$ 55.644 irá vencer em 2021 e o vencimento do montante de R$ 23.963 está condicionado ao término do contrato, o qual é indefinido.

**- Empréstimos**

A Companhia possui contratada uma garantia em moeda estrangeira no valor equivalente em reais de R$ 58.919, com vencimento em 2021, em cumprimento ao contrato de empréstimo junto ao Nordic Investment Banking (NIB). Tal obrigação de entrega de garantia iniciou em fevereiro de 2018, momento em que a Fitch Rating rebaixou o *rating* soberano do Brasil impactando assim o *rating* de longo prazo em moeda estrangeira da Companhia. Esse empréstimo junto ao NIB foi contraído em dezembro de 2012 com a finalidade de executar a construção do Conjunto Eólico Trairí.

Adicionalmente, a Companhia possui contratada uma fiança bancária para garantir as obrigações do contrato de financiamento da construção da Usina Fotovoltaica Assú V. Em 31.12.2020, o montante dessa fiança é R$ 88.061, com vencimento em 2021.

**f) Remuneração das pessoas chaves da Administração**

A remuneração relacionada às pessoas chave da Administração, composta por Diretoria Estatutária, Conselho de Administração e Conselho Fiscal, foi aprovada em AGO/E realizada no dia 28.04.2020 e está abaixo apresentada:

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Remuneração fixa | 11.653 | 10.002 |
| Remuneração variável | 2.393 | 6.242 |
| Encargos sociais | 2.903 | 2.764 |
| Outros | 1.534 | 1.456 |
| | **18.483** | **20.464** |

Os administradores não possuem remuneração baseada em ações da ENGIE Brasil Energia.

## NOTA 38 - INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

Os segmentos operacionais da Companhia refletem sua gestão e a sua estrutura organizacional e de acompanhamento de resultados, e estão abaixo sumarizados:

- Geração: é o principal negócio da Companhia e compreende as atividades de geração e venda de energia elétrica do portfólio. Na Controladora, há apenas atividades deste segmento operacional.
- Transmissão: a Companhia é a responsável primária pela construção e instalação da infraestrutura relacionada à concessão de transmissão dos Sistemas de Transmissão Gralha Azul e Novo Estado, cujas implantações iniciaram no segundo semestre de 2018 e primeiro semestre de 2019, respectivamente, e está exposta aos riscos e benefícios dessa construção. A atividade operacional deste segmento ainda não foi iniciada, tendo em vista o andamento das obras e serão realizadas pelas controladas Gralha Azul e Novo Estado.
- *Trading*: este segmento visa auferir resultados por meio da variação de preços de energia, dentro dos limites de risco pré-estabelecidos. As atividades deste segmento são realizadas pelas controladas ENGIE Trading e EBC.
- Painéis solares: atividade de desenvolvimento, venda atacadista e varejista e a operação e a manutenção de geradores e de painéis solares realizada pela controlada EGSD, cujo controle foi adquirido em agosto de 2018, data na qual passou a ser consolidada pela Companhia.
- Transporte de gás: A Companhia também atua nos mercados de gás através de sua controlada em conjunto TAG, desde junho de 2019.

Os valores reportados para cada segmento de negócio resultam da agregação das controladas e das unidades de negócio definidas no perímetro de cada segmento, bem como a anulação das transações entre os segmentos.

O resultado financeiro da Companhia não é alocado por segmento, pois a Administração realiza a gestão do fluxo de caixa de forma corporativa. A Diretoria Executiva é o principal gestor das operações e não utiliza o balanço patrimonial por segmentos para tomada de decisão e análise dos resultados de cada segmento. Por este motivo, não é apresentado o balanço patrimonial por segmento.

A Companhia revisa regularmente as informações do segmento relacionadas à controlada em conjunto TAG, com base em sua parcela proporcional de receita, lucros, ativos e passivos para tomar decisões sobre os recursos a ser alocados ao segmento e avaliar seu desempenho. Contudo, conforme requerido pelo CPC 19 (R2), a participação da Companhia na controlada em conjunto é contabilizada nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas pelo método de equivalência patrimonial.

As informações por segmento referentes aos exercícios de 2020 e 2019 estão apresentadas de forma consolidada nas tabelas a seguir:

## Notas Explicativas

| | 31.12.2020 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Energia elétrica | | | | | |
| | Geração | Transmissão | *Trading* | Painéis solares | Transporte de gás | Consolidado |
| **RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA** | **8.539.040** | **2.555.298** | **1.083.913** | **80.908** | **-** | **12.259.159** |
| Custos operacionais | (3.328.472) | (2.274.335) | (1.111.517) | (81.533) | - | (6.795.857) |
| **LUCRO (PREJUÍZO) BRUTO** | **5.210.568** | **280.963** | **(27.604)** | **(625)** | **-** | **5.463.302** |
| **Despesas operacionais** | | | | | | |
| Despesas com vendas, gerais e administrativas | (267.761) | (1.109) | (3.084) | (5.414) | - | (277.368) |
| Provisão para redução ao valor recuperável de ativos | (98.755) | - | - | - | - | (98.755) |
| Outras despesas operacionais, líquidas | (4.667) | - | - | - | - | (4.667) |
| | **(371.183)** | **(1.109)** | **(3.084)** | **(5.414)** | **-** | **(380.790)** |
| **Resultado de participações societárias** | **-** | **-** | **-** | **-** | **487.051** | **487.051** |
| **LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS TRIBUTOS** | **4.839.385** | **279.854** | **(30.688)** | **(6.039)** | **487.051** | **5.569.563** |

| | 31.12.2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Energia elétrica | | | | | |
| | Geração | Transmissão | *Trading* | Painéis solares | Transporte de gás | Consolidado |
| **RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA** | **8.427.655** | **169.913** | **1.108.984** | **97.926** | **-** | **9.804.478** |
| Custos operacionais | (4.294.067) | (151.489) | (1.111.425) | (95.982) | - | (5.652.963) |
| **LUCRO (PREJUÍZO) BRUTO** | **4.133.588** | **18.424** | **(2.441)** | **1.944** | **-** | **4.151.515** |
| **Receitas (despesas) operacionais** | | | | | | |
| Despesas com vendas, gerais e administrativas | (243.216) | - | (2.902) | (7.118) | - | (253.236) |
| Provisão para redução ao valor recuperável de ativos | (4.900) | - | - | - | - | (4.900) |
| Outras receitas operacionais, líquidas | 320.405 | - | - | - | - | 320.405 |
| | **72.289** | **-** | **(2.902)** | **(7.118)** | **-** | **62.269** |
| **Resultado de participações societárias** | **-** | **-** | **-** | **-** | **81.114** | **81.114** |
| **LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS TRIBUTOS** | **4.205.877** | **18.424** | **(5.343)** | **(5.174)** | **81.114** | **4.294.898** |

## NOTA 39 - SEGUROS

### a) Riscos operacionais e lucros cessantes

A Companhia é participante da apólice de seguro Danos Materiais e Lucros Cessantes – *Property Damage and Business Interruption* (PDBI) – do programa de seguros corporativo de sua controladora ENGIE. A vigência da apólice do PDBI vai até 31.05.2021, os valores em risco cobertos são de R$ 13.941.216 na controladora, e de R$ 32.952.360 no consolidado, a saber:

## Notas Explicativas

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| Tipo de usina | Danos materiais | Lucros cessantes | Danos materiais | Lucros cessantes |
| Usinas Hidrelétricas | 10.196.817 | 3.691.411 | 14.773.163 | 4.260.113 |
| Usinas Termelétricas | - | - | 5.051.842 | 2.112.556 |
| Usinas Complementares (eólica, solar, biomassa e PCH) | 49.291 | 3.697 | 5.480.601 | 1.274.085 |
| | **10.246.108** | **3.695.108** | **25.305.606** | **7.646.754** |

O limite máximo combinado para indenização de danos materiais e lucros cessantes é de R$ 3.760.260, por evento.

**b) Riscos de engenharia**

A Companhia mantém contratado apólice de seguro para o Conjunto Eólico Campo Largo II, cujo limite para danos materiais é de R$ 1.393.182.

Em 2020, foram contratadas as apólices de seguros para os Sistemas de Transmissão Gralha Azul e Novo Estado, cujos limites para danos materiais são de R$ 1.000.000 e R$ 500.000, respectivamente.

**c) Outras coberturas**

A Companhia possui seguros para cobertura de riscos em transportes nacionais e internacionais, responsabilidade civil de conselheiros, de diretores e de administradores, violência política e terrorismo, extensivos às suas controladas, bem como seguro de vida em grupo para os seus empregados e diretores.

**d) Indenização de seguros**

Em maio de 2019, ocorreu um sinistro em uma unidade geradora da Usina Hidrelétrica Jaguara, ficando a unidade sinistrada indisponível até fevereiro de 2020. A Companhia e a seguradora estão em fase de negociações quanto a avaliação de lucros cessantes decorrentes deste sinistro. Adicionalmente, em abril e julho de 2020, ocorreram sinistros na CLWP III e na Usina Lages Bioenergética, respectivamente, os quais geraram exposição de lucros cessantes e danos materiais. As Companhias e as seguradoras estão em fase de negociações quanto a avaliação das coberturas destes sinistros.

## NOTA 40 - COMPROMISSOS DE LONGO PRAZO

A Companhia possui estes compromissos de longo prazo considerados relevantes:

| | Controladora | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 em diante | Total |
| Contratos de Uso do Sistema de Transmissão | 344.109 | 344.109 | 344.109 | 344.109 | 344.109 | 1.527.779 | 3.248.324 |
| Contratos de conexão | 9.061 | 9.061 | 9.061 | 9.061 | 9.061 | 58.425 | 103.730 |
| Repactuação do risco hidrológico | - | - | 7.553 | 4.532 | 4.532 | 71.015 | 87.632 |
| Modernização da UHSO[1] | 55.416 | 21.742 | 203 | - | - | - | 77.361 |
| Contratos de Uso do Sistema de Distribuição | 3.254 | 3.254 | 3.254 | 3.254 | 3.254 | 8.949 | 25.219 |
| Contratos de operação e manutenção | 1.444 | 728 | - | - | - | - | 2.172 |
| **Saldos em 31.12.2020** | **413.284** | **378.894** | **364.180** | **360.956** | **360.956** | **1.666.168** | **3.544.438** |

| | Consolidado | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 em diante | Total |
| Contratos de Uso do Sistema de Transmissão | 571.549 | 571.549 | 571.549 | 571.549 | 571.549 | 5.099.578 | 7.957.323 |
| Compra de carvão de Pampa Sul e Diamante | 880.306 | 157.474 | 146.370 | 163.488 | 157.474 | 1.193.234 | 2.698.346 |
| Sistema de Transmissão – Novo Estado | 1.366.413 | - | - | - | - | - | 1.366.413 |
| Contratos de Uso do Sistema de Distribuição | 36.061 | 36.061 | 36.061 | 36.061 | 36.061 | 687.922 | 868.227 |
| Sistema de Transmissão – Gralha Azul | 729.889 | 48.257 | - | - | - | - | 778.146 |
| Contratos de operação e manutenção | 88.844 | 74.411 | 64.394 | 59.564 | 59.564 | 268.532 | 615.309 |
| Conjunto Eólico Campo Largo II | 605.869 | - | - | - | - | - | 605.869 |
| Contratos de conexão | 25.648 | 14.811 | 12.120 | 12.120 | 12.120 | 67.485 | 144.304 |
| Repactuação do risco hidrológico | - | - | 7.553 | 4.532 | 4.532 | 160.746 | 177.363 |
| Modernização da UHSO[1] | 55.416 | 21.742 | 203 | - | - | - | 77.361 |
| Modernização da UHE Jaguara | 15.403 | 11.202 | - | - | - | - | 26.605 |
| **Saldos em 31.12.2020** | **4.375.398** | **935.507** | **838.250** | **847.314** | **841.300** | **7.477.497** | **15.315.266** |

(1) UHSO – Usina Hidrelétrica Salto Osório

### a) Contratos de Uso do Sistema de Transmissão (CUST)

Para o uso do sistema de transmissão e da rede básica, a Companhia e suas controladas CEE, Itasa, Jaguara, Diamante e Pampa Sul e o Conjunto Eólico Trairí, Conjunto Eólico Campo Largo, Conjunto Eólico Campo Largo II e Umburanas – Fase I mantêm contratos com o ONS. Os contratos têm vigência até o término das concessões ou das autorizações das usinas.

### b) Compra de carvão de Pampa Sul e Diamante

A Companhia, por meio de suas controladas Pampa Sul e Diamante, possui contratos de compra de carvão, com vigência até 2029 e previsão de renovação por mais 15 anos, até 2044 e até 2027, respectivamente.

### c) Sistema de Transmissão – Novo Estado

A Companhia, por meio da controlada indireta Novo Estado, mantém contratos de construção do Sistema de Transmissão Novo Estado, localizado nos estados do Pará e Tocantins, com, aproximadamente, 1.800 km de extensão de linhas de transmissão.

**d) Contratos de Uso do Sistema de Distribuição (CUSD)**

Para as usinas que não estão conectadas diretamente à rede básica, são mantidos contratos de uso do sistema de distribuição com as distribuidoras de energia das regiões onde essas usinas estão instaladas. Os contratos normalmente têm vigência até a data da extinção das concessões ou das autorizações das usinas da Companhia.

**e) Sistema de Transmissão – Gralha Azul**

A Companhia, por meio da controlada indireta Gralha Azul, mantém contratos de construção do Sistema de Transmissão Gralha Azul, localizado no estado do Paraná, o qual totaliza, aproximadamente, 1.000 km de extensão de linhas de transmissão.

**f) Contratos de operação e manutenção**

A Companhia, sua controlada Diamante, Ferrari, Jaguara, Miranda e os Conjuntos Eólicos Trairí, Campo Largo e Umburanas – Fase I mantêm contratos de operação e manutenção com terceiros.

**g) Conjunto Eólico Campo Largo II**

O Conjunto Eólico Campo Largo II, iniciou as obras no segundo semestre de 2019. A capacidade instalada do Conjunto será de 361,2 MW distribuídos em 11 SPE. A geração do parque será destinada 100% para o mercado livre. A expectativa é que as primeiras turbinas entrem em operação comercial no primeiro semestre de 2021.

**h) Contratos de conexão**

A Companhia e suas controladas CEE, Diamante, Pampa e o Conjunto Eólico Trairí mantêm contratos de conexão com empresas de transmissão. As vigências dos contratos irão até a data de extinção das concessões e das autorizações das unidades geradoras vinculadas aos contratos.

**i) Repactuação do risco hidrológico**

Em dezembro de 2015, a Companhia aderiu à repactuação do risco hidrológico de usinas cuja energia foi comercializada no mercado regulado. Esta repactuação se deu por meio da transferência do risco hidrológico ao consumidor, mediante pagamento de prêmio de risco pela Companhia.

Com base no patamar de risco definido, o GSF correspondente ao ano de 2015 foi recalculado, resultando em um montante pago a maior que vem sendo compensado com os prêmios de risco devidos pela Companhia, calculados a valor presente. Após a referida compensação, a Companhia passará a efetuar o pagamento mencionado.

**j) Modernização da Usina Hidrelétrica Salto Osório (UHSO)**

A Companhia mantém contratos com fornecedores para a modernização da Usina Hidrelétrica Salto Osório. O contrato foi assinado em 20.11.2017 e irá resultar em um aumento na capacidade comercial da Usina de 13,9 MW médios.

**k) Modernização da Usina Hidrelétrica Jaguara (Jaguara)**

Em 21.12.2020 a Companhia assinou o contrato de modernização do gerador da unidade geradora 01 da UHJA, esta modernização, aliada a modernização da turbina, a qual deve ocorrer nos próximos anos, possibilitará o aumento da capacidade da Usina.

### l) Contratos bilaterais de compra e venda de energia elétrica

De acordo com os dados acerca da garantia física e dos contratos de compra e venda em vigor, o balanço energético da Companhia mostra que a atual capacidade está com estes níveis de contratação nos próximos 6 anos:

| | MW médios | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
| Recursos próprios | 4.851 | 4.905 | 4.907 | 4.905 | 4.903 | 4.902 |
| Compras | 979 | 774 | 581 | 409 | 349 | 313 |
| Disponibilidade total | 5.830 | 5.679 | 5.488 | 5.314 | 5.252 | 5.215 |
| Disponibilidade contratada | 5.155 | 4.890 | 4.456 | 3.775 | 3.236 | 2.789 |
| *Distribuidoras* | *40,8%* | *43,5%* | *48,7%* | *59,2%* | *67,1%* | *80,8%* |
| *Comercializadoras* | *13,6%* | *10,3%* | *8,8%* | *5,7%* | *4,5%* | *3,6%* |
| *Clientes livres* | *45,6%* | *46,2%* | *42,5%* | *35,1%* | *28,4%* | *15,6%* |
| **% Contratados** | **88,42%** | **86,11%** | **81,20%** | **71,04%** | **61,61%** | **53,48%** |

## NOTA 41 - INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES AO FLUXO DE CAIXA

As principais transações complementares ao fluxo de caixa foram as seguintes:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Dividendos destinados por controladas | 1.104.259 | 901.148 | 711.750 | - |
| Valor justo dos direitos de projeto adquirido | - | - | 236.021 | - |
| Juros sobre o capital próprio creditados | 175.000 | 354.000 | 175.000 | 354.000 |
| Aumento de capital em investidas por meio de transferências de ações | 167.219 | - | 167.219 | - |
| Ativos líquidos de controladas adquiridas | - | - | 136.093 | - |
| Fornecedores de imobilizado e de intangível | (683) | (2.259) | 104.154 | 88.677 |
| *Goodwill* | - | - | 80.247 | - |
| Juros, V.M. e deprec. capitalizados | - | - | 55.657 | 151.931 |
| Mensuração das obrigações com benefícios de aposentadoria | 46.600 | 87.233 | 46.477 | 87.233 |
| Dividendos e juros sobre capital próprio não reclamados | 3.978 | 5.738 | 3.978 | 5.738 |
| Provisões para desapropriações sem efeito caixa na construção de transmissão | - | - | 2.519 | - |
| Crédito de PIS e Cofins sobre imobilizado | - | - | (29.413) | - |
| Crédito de imposto de renda e contribuição social | (72.427) | (41.903) | (76.282) | (24.682) |
| Compensação de fornecedores com redução de capital e dividendos de controladas | - | 193.462 | - | - |
| Adoção inicial - IFRS 16/CPC 06 (R2) | - | 21.899 | - | 139.475 |
| Transferência de imobilizado para outros ativos não circulantes | - | (2.926) | - | (2.926) |

## NOTA 42 - EVENTOS SUBSEQUENTES

### a) Dividendos adicionais propostos

O Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada no dia 11.02.2021, encaminhou para aprovação em AGO, a proposta de distribuição de dividendos adicionais sobre o lucro ajustado do exercício findo em 31.12.2020, no montante de R$ 609.594, ou R$ 0,7471177357 por ação. Tal proposta deverá ser ratificada pela AGO, a quem caberá definir as condições de pagamento dos dividendos.

### b) Início da implantação do Conjunto Eólico Santo Agostinho e Conjunto Eólico Campo Largo II

Em 15.01.2021, a Companhia comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral a assinatura do contrato para o fornecimento de aerogeradores do Conjunto Eólico Santo Agostinho ("CESA"), o que viabiliza o início da implantação da primeira fase do CESA, cuja capacidade instalada será de 434 MW. A entrada em operação comercial está prevista para ocorrer até março de 2023 e a energia produzida será totalmente direcionada para contratação no Ambiente de Contratação Livre (ACL).

Adicionalmente, as Usinas IX, X, XIV e XVII do Conjunto Eólico Campo Largo II entraram em operação em teste até a data destas demonstrações contábeis.

# Comentário sobre o comportamento das projeções empresariais

Exercícios de

2020 e 2019

ENGIE Brasil Energia S.A.

CNPJ: 02.474.103/0001-19
NIRE: 42 3 0002438-4
R. Paschoal Apóstolo Pitsica, 5064
Agronômica - Florianópolis – SC
CEP 88025-255

# COMENTÁRIO SOBRE O COMPORTAMENTO DAS PROJEÇÕES EMPRESARIAIS

**Identificação das projeções**

***a. Objeto da projeção***

Investimentos em participações societárias, na manutenção, revitalização e ampliação do parque gerador.

A demonstração dos montantes de investimentos da Companhia segrega valores dispostos em dois grupos:

- Investimentos financiados com capital próprio, incluindo aquisições; e
- Investimentos financiados com dívidas, incluindo dívidas assumidas nas aquisições.

Ambos os modelos de projeção estão contemplados no item "d" abaixo.

As projeções realizadas são estimativas, as quais a Companhia entende serem razoáveis, que normalmente dependem de eventos futuros. Portanto, não podem ser consideradas como promessa de desempenho por parte da Companhia e de seus administradores.

***b. Período projetado e o prazo de validade da projeção***

A ENGIE Brasil Energia divulga trimestralmente ao mercado suas projeções de investimentos para o ano corrente e os dois anos subsequentes, com validade até sua concretização ou substituição por nova projeção.

***c. Premissas da projeção, com a indicação de quais podem ser influenciadas pela administração da Companhia***

As projeções de investimentos da Companhia se baseiam principalmente nestas premissas:

- Cronograma de manutenções das unidades geradoras;
- Diagnósticos de equipamentos;
- Obrigações regulatórias; e
- Iniciativas estratégicas.

Os valores informados, projeção e realizado, não consideram juros sobre a construção (Juros Sobre Capital de Terceiros).

A Administração pode influenciar todas as premissas, exceto as obrigações regulatórias que escapam ao seu controle.

Em caso de alteração relevante nas premissas acima, as projeções podem ser revisadas.

***d. Valores dos indicadores que são objeto da previsão***

Os montantes projetados e realizados referentes aos últimos dois exercícios sociais encontram-se nas tabelas apresentadas a seguir. Tais valores estão expressos em milhões de reais e não contemplam os juros sobre os financiamentos capitalizados durante o período de construção das usinas.

## Comentário Sobre O Comportamento Das Projeções Empresariais

### d.1. Ano de 2019

**Investimentos realizados em 2019:**

| Descrição | Realizado 2019 |
|---|---|
| Financiado com dívida | 5.180 |
| Financiado com capital próprio[1] | (277) |
| **Total** | **4.903** |

Em 2019, a Companhia investiu R$ 4.903 milhões, dos quais (i) R$ 3.470 milhões destinados à aquisição de participação societária na Aliança Transportadora de Gás S.A ("Aliança"), empresa adquirente de 90% da participação societária na Transportadora Associada de Gás S.A ("TAG"); (ii) R$ 1.240 milhões aplicados na construção de novos projetos, sendo: R$ 377 milhões na Usina Termelétrica Pampa Sul, R$ 374 milhões no Conjunto Eólico Umburanas – Fase I, R$ 228 milhões no Conjunto Eólico Campo Largo II, R$ 170 milhões no Sistema de Transmissão Gralha Azul e R$ 91 milhões no Conjunto Eólico Campo Largo; (iii) R$ 138 milhões foram destinados aos projetos de manutenção e revitalização do parque gerador; e (iv) R$ 55 milhões designados para as modernizações das Usinas Hidrelétricas Salto Santiago e Salto Osório.

**Resumo das variações entre o previsto e o realizado no ano de 2019:**

As variações em relação às projeções divulgadas para 2019 ao final de 2018 e os investimentos realizados neste ano, no montante de R$ 3.144 milhões, decorreram, principalmente, da combinação dos seguintes eventos: (i) captação de recursos de terceiros para a aquisição de participação societária na Aliança, empresa adquirente de 90% da participação societária na TAG; (ii) postergação do cronograma financeiro do Conjunto Eólico Campo Largo II e Sistema de Transmissão Gralha Azul; e (iii) custos inferiores ao previsto para o desenvolvimento do Conjunto Eólico Umburanas – Fase I e manutenção do parque gerador.

**Projeção para os anos de 2020, 2021 e 2022 (divulgadas ao final de 2019):**

| Descrição \ Período de projeção | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|
| Financiado com dívida | 2.981 | 516 | 40 |
| Financiado com capital próprio[1] | (520) | 614 | 207 |
| **Total** | **2.461** | **1.130** | **247** |

[1] Os montantes negativos apresentados na linha "Financiado com capital próprio" referem-se à reposição com recursos de terceiros do capital próprio inicialmente investido, em função de alteração no cronograma de liberação dos financiamentos.

## Comentário Sobre O Comportamento Das Projeções Empresariais

**Resumo das variações das projeções para os anos de 2020 e 2021:**

As variações das projeções para os anos de 2020 e 2021, no montante de R$ 429 milhões, decorreram, substancialmente, da combinação dos seguintes eventos: (i) postergação do cronograma financeiro do Conjunto Eólico Campo Largo II, Sistema de Transmissão Gralha Azul, Usina Termelétrica Pampa Sul e modernização da Usina Hidrelétrica Salto Osório; (ii) elevação na projeção de gastos com a manutenção do parque gerador; e (iii) alteração na previsão de captação de recursos de terceiros para a Usina Termelétrica Pampa Sul e o Sistema de Transmissão Gralha Azul.

**d.2. Ano de 2020**

**Investimentos realizados em 2020:**

| Descrição | Realizado 2020 |
|---|---|
| Financiado com dívida | 3.641 |
| Financiado com capital próprio | 372 |
| **Total** | **4.013** |

Em 2020, a Companhia investiu R$ 4.013 milhões, dos quais (i) R$ 656 milhões destinados à aquisição de participações societárias: R$ 329 milhões destinados à 100% da participação societária na Novo Estado Transmissora de Energia S.A., projeto em implantação nos estados do Pará e Tocantins, e R$ 327 milhões destinados à 3,25% de participação na Transportadora Associada de Gás S.A. (“TAG”); (ii) R$ 3.214 milhões aplicados na construção de novos projetos, sendo: R$ 1.229 milhões concentrados no Sistema de Transmissão Novo Estado, R$ 973 milhões no Conjunto Eólico Campo Largo II, R$ 860 milhões no Sistema de Transmissão Gralha Azul, R$ 136 milhões na Usina Termelétrica Pampa Sul e R$ 16 milhões em outros investimentos; (iii) R$ 133 milhões foram destinados aos projetos de manutenção e revitalização do parque gerador; e (iv) R$ 10 milhões designados para a modernização da Usina Hidrelétrica Salto Osório.

**Resumo das variações entre o previsto e o realizado no ano de 2020:**

As variações em relação às projeções divulgadas para 2020 ao final de 2019 e os investimentos realizados neste ano, no montante de R$ 1.552 milhões, decorreram, principalmente, da combinação dos seguintes eventos: (i) aquisição de participação societária nas empresas Novo Estado Transmissora de Energia S.A. e TAG; (ii) desembolsos para o desenvolvimento do Sistema de Transmissão Novo Estado; (iii) postergação do cronograma financeiro do Conjunto Eólico Campo Largo II, do Sistema de Transmissão Gralha Azul e da modernização da Usina Hidrelétrica Salto Osório; e (iv) custos inferiores ao previsto para a manutenção do parque gerador.

## Comentário Sobre O Comportamento Das Projeções Empresariais

**Projeção para os anos de 2021, 2022 e 2023:**

| Descrição \ Período de projeção | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|---|---|---|
| Financiado com dívida | 3.271 | 935 | 397 |
| Financiado com capital próprio | 245 | 633 | 357 |
| **Total** | **3.516** | **1.568** | **754** |

**Resumo das variações das projeções para os anos de 2021 e 2022:**

As variações das projeções para os anos de 2021 e 2022, no montante de R$ 3.707 milhões, decorreram, substancialmente, da combinação dos seguintes eventos: (i) custos de construção do Sistema de Transmissão Novo Estado e do Conjunto Eólico Santo Agostinho, não previstos na projeção de 2019; (ii) postergação do cronograma financeiro do Conjunto Eólico Campo Largo II, do Sistema de Transmissão Gralha Azul e modernização da Usina Hidrelétrica Salto Osório; e (iii) elevação na projeção de gastos com a manutenção do parque gerador.



# Proposta de orçamento de capital

Exercícios de

2020 e 2019

## ENGIE Brasil Energia S.A.

CNPJ: 02.474.103/0001-19
NIRE: 42 3 0002438-4
R. Paschoal Apóstolo Pitsica, 5064
Agronômica - Florianópolis – SC
CEP 88025-255

## Proposta de Orçamento de Capital

### PROPOSTA DE ORÇAMENTO DE CAPITAL

**Em milhares de reais**

| | A realizar | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Fontes de recursos** | **2021** | **2022** | **2023** | **Total** |
| Retenção de lucros do exercício de 2020 (Artigo 196 da Lei das S.A.) | 638.669 | - | - | 638.669 |
| Capital de terceiros e geração interna de caixa | 2.877.896 | 1.567.961 | 753.692 | 5.199.549 |
| **Total das fontes** | **3.516.565** | **1.567.961** | **753.692** | **5.838.218** |
| | | | | |
| **Aplicações** | | | | |
| Conjunto Eólico Campo Largo II | 369.130 | - | - | 369.130 |
| Sistema de Transmissão Gralha Azul | 716.020 | 52.624 | - | 768.644 |
| Sistema de Transmissão Novo Estado | 1.796.824 | - | - | 1.796.824 |
| Conjunto Eólico Santo Agostinho | 359.155 | 1.327.245 | 564.026 | 2.250.426 |
| Modernização de Salto Osório | 60.179 | 10.119 | 278 | 70.576 |
| Manutenção do parque produtivo | 215.257 | 177.973 | 189.388 | 582.618 |
| **Total das aplicações** | **3.516.565** | **1.567.961** | **753.692** | **5.838.218** |

## Outras Informações Que A Companhia Entenda Relevantes

Não há outras informações consideradas relevantes pela Companhia.

## Pareceres E Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da Engie Brasil Energia S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Engie Brasil Energia S.A. e controladas (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de Dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo em 31 de Dezembro de 2020, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Opinião sobre as demonstrações contábeis individuais

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis individuais acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Engie Brasil Energia S.A. em 31 de Dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada da Engie Brasil Energia S.A. e controladas em 31 de Dezembro de 2020, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (“International Financial Reporting Standards - IFRS”), emitidas pelo “International Accounting Standards Board - IASB”.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Reconhecimento de receita

Conforme descrito nas notas explicativas nº 3.q e nº 33 às demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a receita da Companhia decorre substancialmente do suprimento e da comercialização de energia elétrica. Esse assunto foi considerado como significativo para a nossa auditoria, em função do volume e da especificidade dos contratos de suprimento de energia, processos que suportam seu reconhecimento, a sua dependência de sistemas e seus respectivos controles internos.

Nossos procedimentos de auditoria sobre o reconhecimento de receita incluíram, entre outros: (i) avaliação do desenho e da implementação das atividades de controles internos da Companhia relacionados ao processo da Administração para mensurar o montante da receita de suprimento e comercialização de energia elétrica a ser reconhecida, de acordo com os requerimentos contábeis e com as condições contratuais; (ii) envolvimento de nossos especialistas em Tecnologia da Informação para avaliação dos sistemas e do ambiente informatizado utilizados para registro de tais montantes; (iii) testes dos contratos de suprimento e de comercialização de energia, por amostragem, considerando suas especificidades e registro contábil; (iv) teste de recebimento subsequente de faturas, por amostragem; (v) teste sobre as receitas não faturadas, avaliando o processo de estimativa da Administração; e (vi) avaliação para saber se as divulgações efetuadas pela Administração nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão apropriadas.

Como resultado da execução destes procedimentos, foram identificadas deficiências no controle interno relacionado à atividade de revisão do cálculo da receita faturada, que alteraram nossa avaliação quanto à natureza, época e extensão de nossos procedimentos substantivos inicialmente planejados.

Com base nos procedimentos de auditoria acima descritos e nas evidências de auditoria obtidas, consideramos que o processamento, o registro e o reconhecimento da receita, realizados pela Companhia, assim como as respectivas divulgações, estão adequados no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Provisões (para litígios)

Conforme divulgado nas notas explicativas nº 3.r.5 e nº 27 às demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a Companhia é ré em uma série de processos judiciais relacionados a discussões cíveis, fiscais e trabalhistas, os quais envolvem montantes elevados. Esse assunto foi considerado relevante para a nossa auditoria, uma vez que, na determinação dos montantes a serem contabilizados para fazer frente a esses riscos, bem como dos montantes de riscos possíveis e remotos divulgados nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a Administração, assessorada por seus consultores jurídicos, aplica um alto grau de julgamento que requer a utilização de conhecimento técnico e histórico da Companhia, a análise de jurisprudências e a análise individualizada dos processos.

Para responder a esse principal assunto de auditoria, nossos procedimentos incluíram: (i) avaliação do desenho e da implementação dos controles internos relevantes sobre as contingências, especificamente na determinação das provisões para referidos riscos; (ii) testes, com o auxílio de nossos especialistas em Tecnologia da Informação, sobre os sistemas informatizados utilizados pela Administração para controlar e avaliar as provisões; (iii) execução de teste da integridade e da exatidão da base de dados utilizada pela Administração, para desenvolvimento das estimativas dos prognósticos de perda dos processos; (iv) confirmação independente com os assessores jurídicos externos e patronos dos processos quanto à classificação do risco de perda, à fase processual e ao valor envolvido; (v) desafio às premissas e aos julgamentos utilizados pela Administração no desenvolvimento dessas estimativas; e (vi) avaliação para saber se as divulgações efetuadas pela Administração nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão apropriadas.

Como resultado da execução destes procedimentos, foram identificadas deficiências no controle interno relacionado a avaliação dos prognósticos e estimativas de perdas dos assessores externos, que alteraram nossa avaliação quanto à natureza, época e extensão de nossos procedimentos substantivos inicialmente planejados.

Com base nos procedimentos de auditoria acima descritos, consideramos que a mensuração da provisão para litígios, realizada pela Companhia, assim como as respectivas divulgações, estão adequadas no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Direito de extensão de concessão - Repactuação do risco hidrológico

Conforme descrito na nota explicativa nº 16.a.4 às demonstrações contábeis individuais e consolidadas, em setembro de 2020, entrou em vigor a Lei nº 14.052 que estabelece novas condições para a repactuação do risco hidrológico de geração de energia elétrica, tendo como objetivo a compensação aos titulares das usinas hidrelétricas participantes do Mecanismo de Realocação de Energia - MRE dos efeitos decorrentes de externalidades que agravaram o Generation Scaling Factor - GSF ao longo dos últimos anos. A compensação ocorrerá por meio de extensão do período de outorga da concessão e está condicionada à desistência das ações judiciais e à renúncia de qualquer alegação de direito relativa à isenção ou mitigação dos riscos hidrológicos relacionados ao MRE.

Esse tema foi considerado um principal assunto em nossa auditoria, pois: (i) o valor envolvido da repactuação do risco hidrológico foi material para a auditoria; (ii) a mensuração dos valores justos do ativo envolve a aplicação de metodologias e premissas de avaliação relevantes, que são complexas e que requerem alto grau de julgamento por parte da Administração e de seus especialistas, tais como taxas de desconto, projeções de preços de venda, projeções de custo futuro de operações de usinas, dentre outras premissas; (iii) o assunto demandou o envolvimento intenso e frequente de membros experientes da equipe de auditoria e de seus especialistas técnicos, administração da Companhia, bem como de diversos participantes do setor de energia.

Nossos principais procedimentos de auditoria incluíram, entre outros: (i) avaliação das políticas contábeis aplicadas pela Companhia para reconhecimento e mensuração do direito de extensão de concessão; (ii) a avaliação da Lei nº 14.052/2020 e da Resolução Normativa nº 895/2020 emitida pelo regulador os quais formalizaram o direito e regulamentação do direito de extensão de concessão e a análise da documentação-suporte para a transação; (iii) avaliação das principais premissas e metodologias utilizadas pela Companhia na mensuração e no adequado reconhecimento do valor justo do ativo de direito de extensão de concessão reconhecido; e (iv) a avaliação se as divulgações efetuadas pela Administração nas demonstrações financeiras estão apropriadas.

Com base nos procedimentos de auditoria efetuados no teste de reconhecimento do valor justo do direito de extensão de concessão, consideramos o reconhecimento do intangível relacionado a repactuação do risco hidrológico adequado, assim como as respectivas divulgações, no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as demonstrações contábeis e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e são consistentes em relação às demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a esse respeito.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo IASB, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

• Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

• Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.

• Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.

• Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia suas controladas. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia suas controladas a não mais se manter em continuidade operacional.

• Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

• Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do Grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, pela supervisão e pelo desempenho da auditoria do Grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Joinville, 11 de fevereiro de 2021

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Auditores Independentes

CRC nº 2 SP 011609/O-8 “F” SC

Fernando de Souza Leite

Contador

CRC nº 1 PR 050422/O-3

## Pareceres E Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

Os membros do Conselho Fiscal da ENGIE Brasil Energia S.A., infra-assinados, no desempenho de suas funções legais e estatutárias, examinaram o Relatório Anual da Administração e as Demonstrações Contábeis compostas pelo balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e pelas demonstrações do resultado do exercício; do resultado abrangente; das mutações do patrimônio líquido; do fluxo de caixa e do valor adicionado para o exercício findo naquela data, as respectivas notas explicativas, bem como a proposta de destinação do lucro líquido do exercício para reserva legal, reserva de incentivos fiscais, reserva de retenção de lucros, dividendos e juros sobre o capital próprio.

Foi, também, examinado o orçamento de capital, no valor total de R$ 5.838.217.986,25, destinado aos 3 exercícios subsequente, de 2021, 2022 e 2023, nos valores de R$ 3.516.564.564,61, R$ 1.567.961.176,44 e R$ 753.692.245,20, respectivamente, o qual foi elaborado em conformidade com os requisitos legais e se destina à aplicação direta na manutenção do parque produtivo e em investimentos em novos empreendimentos, o que enseja a constituição da reserva de retenção de lucro no valor de R$ 638.669.403,00 proposta pelo Conselho de Administração da Companhia.

Com base nos exames efetuados e considerando, ainda, o relatório dos auditores independentes, Deloitte Touche Tohmatsu, emitido sem ressalvas em 11 de fevereiro de 2021, bem como as informações e esclarecimentos recebidos dos representantes da administração ao longo do exercício, os membros do Conselho Fiscal expressam a opinião de que os documentos em apreço, bem como a proposta de destinação do lucro líquido do exercício apresentada pelo Conselho de Administração estão em condições de serem aprovados pelos acionistas na próxima Assembleia Geral Ordinária da Companhia.

Florianópolis, 11 de fevereiro de 2021.

Waltamir Barreiros

Conselheiro Presidente

Carlos Guerreiro Pinto

Conselheiro

Milre Felix Neto

Conselheiro

## Pareceres E Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, Previsto em Regulamentação Específica da Cvm)

1. Apresentação

O Comitê de Auditoria Estatutário (“CAE”) foi criado como parte integrante da governança corporativa da ENGIE, atendendo à alteração do Estatuto Social da Engie (33ª AGE - item 1.1), que adequou a ENGIE às regras do Regulamento do Novo Mercado B3 no tocante a instalação do Comitê de Auditoria Estatutário (Art. 22).

O CAE foi constituído, na Reunião do Conselho de Administração da Companhia número 193, realizada em 06 de dezembro de 2019, na qual foi aprovada o seu Regimento Interno, e na Reunião do Conselho de Administração da Companhia número 202, de 14 de maio de 2020, na qual foram nomeados os membros do CAE.

O CAE é um órgão estatutário de caráter permanente, vinculado diretamente ao Conselho de Administração da ENGIE Brasil Energia S/A (“ENGIE”), sendo regido pelas regras previstas na legislação brasileira e disposições contidas em seu Regimento Interno. O CAE reporta os assuntos tratados em suas reuniões, bem como suas manifestações, ao Conselho de Administração da ENGIE, conforme atas das reuniões arquivadas na Companhia.

Os membros da Diretoria da ENGIE são convidados a participar das reuniões do CAE que envolvam temas a eles afetos ou assuntos por eles submetidos para apreciação do CAE e indicam, conforme o caso, a participação dos gestores das áreas responsáveis pelas matérias a serem tratadas. Os gestores designados pela ENGIE também são convidados a participar de todas as reuniões do CAE.

A Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes (DTT) é a firma responsável pelo exame e emissão do relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras e pela emissão dos relatórios especiais sobre as revisões trimestrais (ITR’s) do Conglomerado ENGIE no período deste relatório.

O CAE atualmente é composto pelos Conselheiros de Administração da ENGIE, Economista Paulo de Resende Salgado, Coordenador do CAE, e Contador Manoel Eduardo Lima Lopes, e pela Advogada Carla Carvalho de Carvalho, todos atendendo aos critérios de independência estabelecidos pela legislação vigente e, também, pelos critérios do Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC).

2. Resumo das atividades no Ano de 2020

No período de 15 de maio a 31 de dezembro de 2020, o CAE realizou 12 (doze) reuniões e 2 (duas) reuniões no ano de 2021 (até a data de avaliação das demonstrações financeiras referentes ao exercício de 2020), envolvendo os Conselheiros de Administração, Diretores Executivos, Auditores Internos e Auditores Independentes do Conglomerado ENGIE, assim como os Gerentes das Unidades Organizacionais de Riscos, Contabilidade, Tributária, Jurídica, Ética, Controles Internos e Compliance. O CAE realizou também 2 (duas) reuniões com o Conselho de Administração.

Dentre as atividades realizadas no exercício, destacamos as seguintes:

i. Discussão e avaliação das políticas de independência dos auditores independentes, abrangendo em especial os seguintes assuntos: (i) o planejamento e a execução dos trabalhos de auditorias das demonstrações financeiras trimestrais do exercício social de 2020 do Conglomerado ENGIE; (ii) conhecer as naturezas e extensões dos principais procedimentos de auditoria selecionados e os conceitos de materialidades adotados; (iii) as análises de riscos de auditorias por eles efetuadas; (iv) as conclusões dos exames de auditorias, tendo tomado conhecimento do teor do relatório dos auditores independentes sobre os exames das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, dando-se por satisfeito com as informações e esclarecimentos prestados. Também foram obtidas informações para assegurar as independências dos auditores e as inexistências de conflitos de interesses em outros trabalhos que não os de auditorias das demonstrações financeiras.

ii. Acompanhamento, do processo de elaboração das demonstrações financeiras e informações trimestrais, mediante reuniões com os administradores e auditores independentes, abordando as principais práticas contábeis adotadas, as estimativas contábeis efetuadas, bem como as apresentações das situações patrimoniais e financeiras, dos resultados financeiros, dos fluxos de caixa e dos valores adicionados e das notas explicativas às demonstrações financeiras.

iii. Supervisão do Plano Anual da Auditoria Interna, sua execução, relatórios emitidos, conhecimento dos pontos levantados e das recomendações, como também as providências tomadas pela Administração.

iv. Monitoramento do Programa de Controles Internos e da Matriz de Riscos.

v. Conhecimento das decisões do Conglomerado ENGIE com relação à Lei Geral de Proteção de Dados.

vi. Acompanhamento de eventos desenvolvidos pela área tributária corporativa.

vii. Acompanhamento de processos judiciais e administrativos que envolvam ativos e passivos em andamento.

viii. Monitoramento do canal de denúncias éticas do Conglomerado ENGIE.

Rio de Janeiro, 11 de fevereiro de 2021.

Paulo de Resende Salgado

Coordenador do Comitê de Auditoria Estatutário

Carla Carvalho de Carvalho

Membro do Comitê de Auditoria Estatutário

Manoel Eduardo Lima Lopes

Membro do Comitê de Auditoria Estatutário

## Pareceres E Declarações / Parecer ou Relatório Resumido, se Houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou Não)

De acordo com a legislação vigente, os membros do CAE, no exercício de suas atribuições e responsabilidades legais, conforme previsto nas normas da CVM, Regulamentação do Novo Mercado e no Regimento Interno do Comitê, procederam à análise das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, acompanhadas do relatório dos auditores independentes e do relatório da administração referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e considerando as informações prestadas pela Administração da Companhia e pelos profissionais da Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, opinam, por unanimidade, recomendar a sua aprovação pelo Conselho de Administração e o seu encaminhamento à Assembleia Geral Ordinária – AGO para deliberação pelos acionistas.

Esse Parecer, depois de lido e achado conforme, será assinado pelos membros do Comitê de Auditoria Estatutário, por meio do DocuSign.

Rio de Janeiro, 11 de fevereiro de 2021.

Paulo de Resende Salgado

Coordenador do Comitê de Auditoria Estatutário

Carla Carvalho de Carvalho

Membro do Comitê de Auditoria Estatutário

Manoel Eduardo Lima Lopes

Membro do Comitê de Auditoria Estatutário

## Pareceres E Declarações / Declaração Dos Diretores Sobre as Demonstrações Financeiras

Os diretores da Companhia declaram que examinaram, discutiram e revisaram todas as informações contidas nas Demonstrações Contábeis da Companhia (individual e consolidada), bem como, concordam com a opinião dos auditores independentes da Companhia, Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, referenciadas no Relatório dos Auditores Independentes a seguir apresentado.

Eduardo Antonio Gori Sattamini

Diretor-Presidente e de Relações com Investidores

Marcelo Cardoso Malta

Diretor Financeiro

Gabriel Mann dos Santos

Diretor de Comercialização de Energia

Guilherme Slovinski Ferrari

Diretor de Novos Negócios, Estratégia e Inovação

José Luiz Jansson Laydner

Diretor de Operação

Marcos Keller Amboni

Diretor de Regulação e Mercado

Luciana Moura Nabarrete

Diretora Administrativo

Márcio Daian Neves

Diretor de Implantação

Florianópolis, 11 de fevereiro de 2021.

## Pareceres E Declarações / Declaração Dos Diretores Sobre O Relatório do Auditor Independente

Os diretores da Companhia declaram que examinaram, discutiram e revisaram todas as informações contidas nas Demonstrações Contábeis da Companhia (individual e consolidada), bem como, concordam com a opinião dos auditores independentes da Companhia, Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, referenciadas no Relatório dos Auditores Independentes a seguir apresentado.

Eduardo Antonio Gori Sattamini

Diretor-Presidente e de Relações com Investidores

Marcelo Cardoso Malta

Diretor Financeiro

Gabriel Mann dos Santos

Diretor de Comercialização de Energia

Guilherme Slovinski Ferrari

Diretor de Novos Negócios, Estratégia e Inovação

José Luiz Jansson Laydner

Diretor de Operação

Marcos Keller Amboni

Diretor de Regulação e Mercado

Luciana Moura Nabarrete

Diretora Administrativo

Márcio Daian Neves

Diretor de Implantação

Florianópolis, 11 de fevereiro de 2021.

## Motivos de Reapresentação

| Versão | Descrição |
|---|---|
| 2 | 017329DFP311220200100100132-71 - Reapresentação para alteração da mutação das DMPLs individual e consolidada. |