

ENGIE Brasil Energia

Apresentação de Resultados 3T19

5 de novembro de 2019



AVISO IMPORTANTE

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

As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação a potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos assessores da ENGIE Brasil Energia ou partes a eles relacionadas ou seus representantes terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo desta apresentação.

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

CONTEÚDO

01

Destaques

02

Controle Acionário e Áreas de Atuação

03

Mercado de Energia no Brasil

04

Vendas e Estratégia de Comercialização de Energia

05

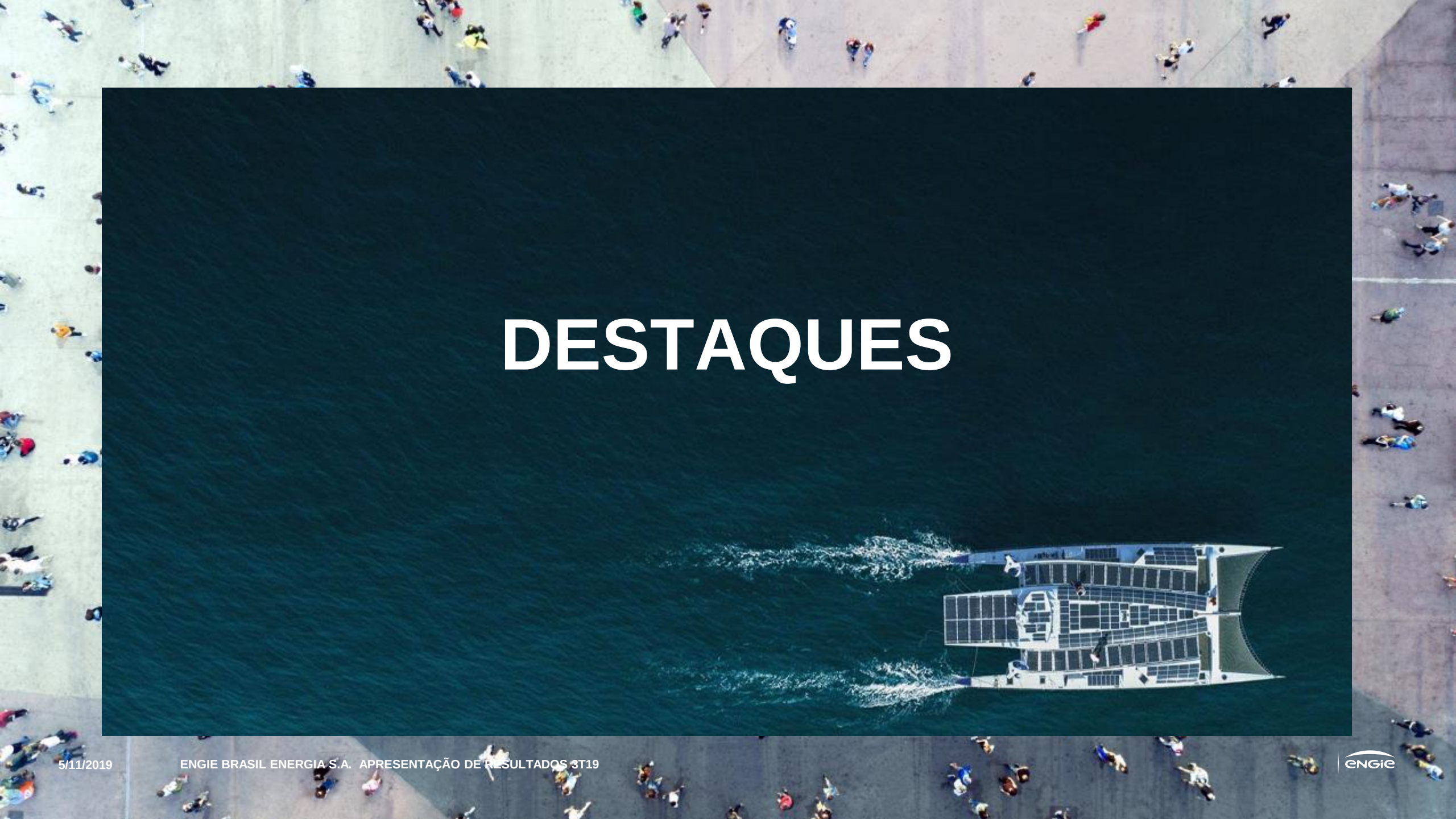
Expansão

06

Desempenho Financeiro

07

Material de Apoio

An aerial photograph of a large crowd of people on a sandy beach. A large, dark, semi-transparent rectangle is centered over the image, serving as a background for the title. The word "DESTAQUES" is written in large, white, bold, sans-serif capital letters across the middle of this rectangle. At the bottom of the rectangle, there is a high-angle view of a modern, white, multi-decked boat or catamaran moving across the water, leaving a white wake. The boat has a distinctive curved hull and a large, curved structure at the stern.

DESTAQUES

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

(valores em R\$ milhões)	3T19	3T18	Var.	9M19	9M18	Var.
Receita Operacional Líquida (ROL)	2.494,1	2.488,6	0,2%	7.009,4	6.492,5	8,0%
Resultado do Serviço (EBIT)	1.355,5	849,1	59,6%	3.220,6	2.764,0	16,5%
Ebitda ⁽¹⁾	1.581,3	1.019,8	55,1%	3.846,0	3.283,3	17,1%
Ebitda / ROL - (%) ⁽¹⁾	63,4	41,0	22,4 p.p.	54,9	50,6	4,3 p.p.
Lucro Líquido	742,7	475,4	56,2%	1.693,6	1.553,8	9,0%
Retorno Sobre o Patrimônio (ROE) ⁽²⁾	32,4	34,1	-1,7 p.p.	32,4	34,1	-1,7 p.p.
Retorno Sobre o Capital Investido (ROIC) ⁽³⁾	19,6	25,4	-5,8 p.p.	19,6	25,4	-5,8 p.p.
Dívida Líquida ⁽⁴⁾	11.229,4	6.567,1	71,0%	11.229,4	6.567,1	71,0%
Produção de Energia Elétrica (MW médios) ⁽⁵⁾	5.210	4.421	17,8%	4.977	4.159	19,7%
Energia Vendida (MW médios) ⁽⁶⁾	4.551	4.127	10,3%	4.256	4.112	3,5%
Preço Líquido Médio de Venda (R\$/MWh) ⁽⁷⁾	189,24	181,89	4,0%	189,06	180,16	4,9%
Número de Empregados - Total	1.433	1.264	13,4%	1.433	1.264	13,4%
Empregados EBE ⁽⁸⁾	1.403	1.216	15,4%	1.403	1.216	15,4%
Empregados em Projetos em Construção	30	48	-37,5%	30	48	-37,5%

Notas:

¹ Ebitda representa: lucro líquido + imposto de renda e contribuição social + resultado financeiro + depreciação e amortização

² ROE: lucro líquido médio dos últimos 4 trimestres / patrimônio líquido.

³ ROIC: taxa efetiva x EBIT / capital investido (capital investido: dívida – caixa e eq. caixa – depósitos vinculados ao serviço da dívida + PL).

⁴ Valor ajustado, líquido de ganhos de operações de *hedge*.

⁵ Produção total bruta das usinas operadas pela ENGIE Brasil Energia.

⁶ Desconsidera vendas por regime de cotas (UHES Jaguará e Miranda).

⁷ Líquido de exportações, impostos sobre a venda e operações de *trading*.

⁸ A partir do 4T18, com a aquisição de 100% da ENGIE Geração Solar Distribuída, houve a absorção de seu quadro funcional.

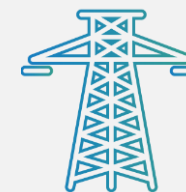
DESTAQUES



Foi reconhecido o valor de **R\$ 321,0 milhões no 3T19**, oriundo de indenização por atrasos na conclusão da **construção da Usina Termelétrica Pampa Sul**.



Concluída a **9º emissão de debêntures, no valor total de R\$ 1,6 bilhão**. Os recursos foram lastreados pelos investimentos nos projetos Assú V, Umburanas, Jaguará e Miranda.



Foi obtida **licença de instalação da subestação Ponta Grossa**, possibilitando o início da obra em setembro. Ao final de outubro, foi emitida **licença de instalação** que permitiu o **início da construção da linha do Sistema de Transmissão Gralha Azul**.

DESTAQUES



Assinado contrato de financiamento pelo **BNDES, no valor de R\$ 1,26 bilhão**, destinado à implantação do **Conjunto Eólico Umburanas (BA)**, com capacidade instalada de 360MW, em operação comercial desde abril de 2019. O financiamento caracteriza o maior *project finance* da EBE para um projeto eólico.



Pela 10ª vez, a EBE é premiada com o **Troféu Transparência**, organizado pela Anefac, Fipecafi e Serasa Experian.

EBE foi eleita a **Empresa do Ano** pela revista **Época Negócios 360°**.

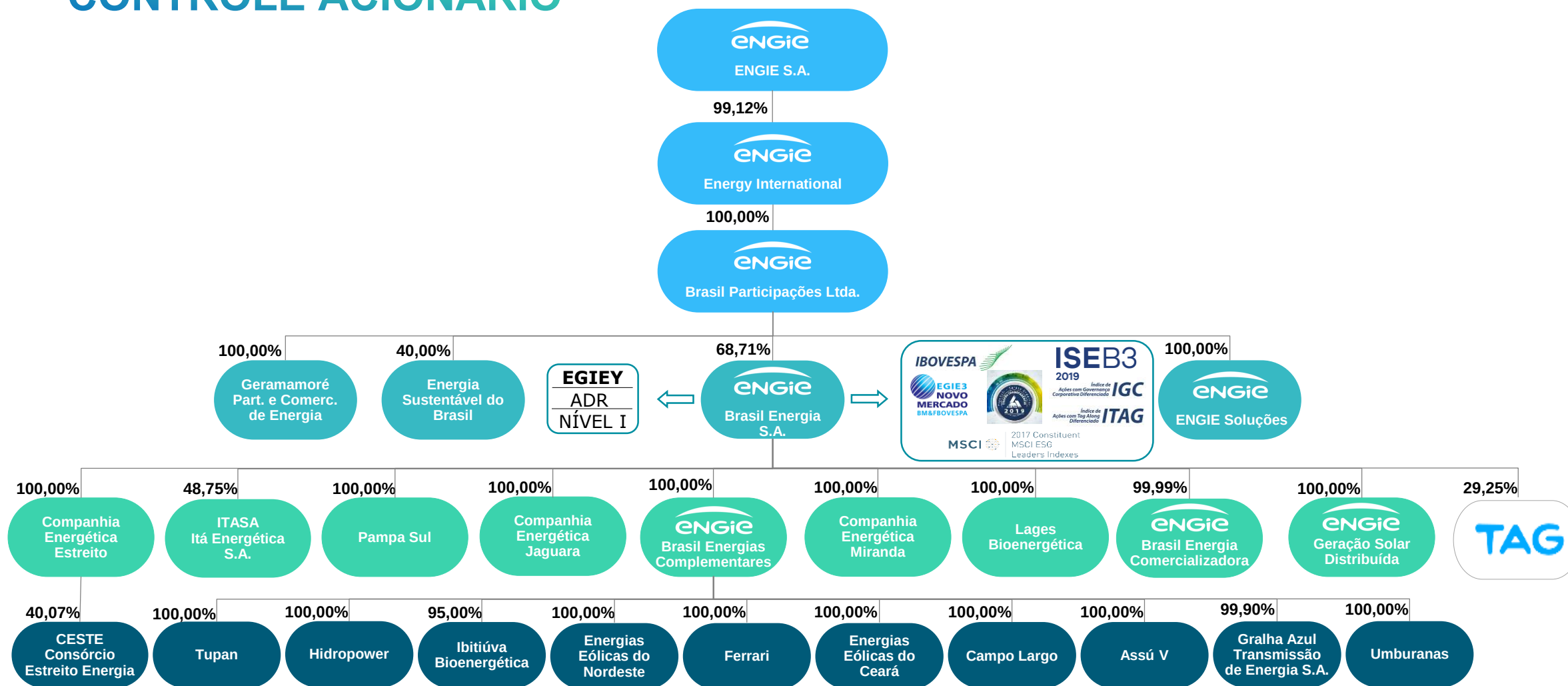


Aprovada a **distribuição de dividendos intercalares de R\$ 893,4 milhões (R\$ 1,0949/ação** e 100% do lucro líquido distribuível do 1S19) e de **juros sobre o capital próprio de R\$ 354,0 milhões (R\$ 0,4338/ação)**. As ações ficarão ex-dividendos e ex-juros a partir de 3/12/2019. As datas de pagamento serão definidas posteriormente.

An aerial photograph of a crowded beach with many people scattered across the sand. A large, semi-transparent blue rectangle is centered over the image, serving as a background for the title text. On the right side of the blue rectangle, a small boat with several people inside is visible on the water.

CONTROLE ACIONÁRIO E ÁREAS DE ATUAÇÃO

CONTROLE ACIONÁRIO¹



Nota:

¹ Organograma simplificado, meramente ilustrativo.

EXPANSÃO CONSISTENTE

EM UM PORTFÓLIO BALANCEADO DE ATIVOS

GERAÇÃO

60 usinas operadas
com capacidade instalada própria
de **8.710,5 MW** (em 30/09/2019)



TRANSMISSÃO

~1.000 Km de linhas
de transmissão
em construção

GERAÇÃO SOLAR DISTRIBUÍDA

Total de **2.315 sistemas**
instalados, com capacidade
de **31.333 kWp**.

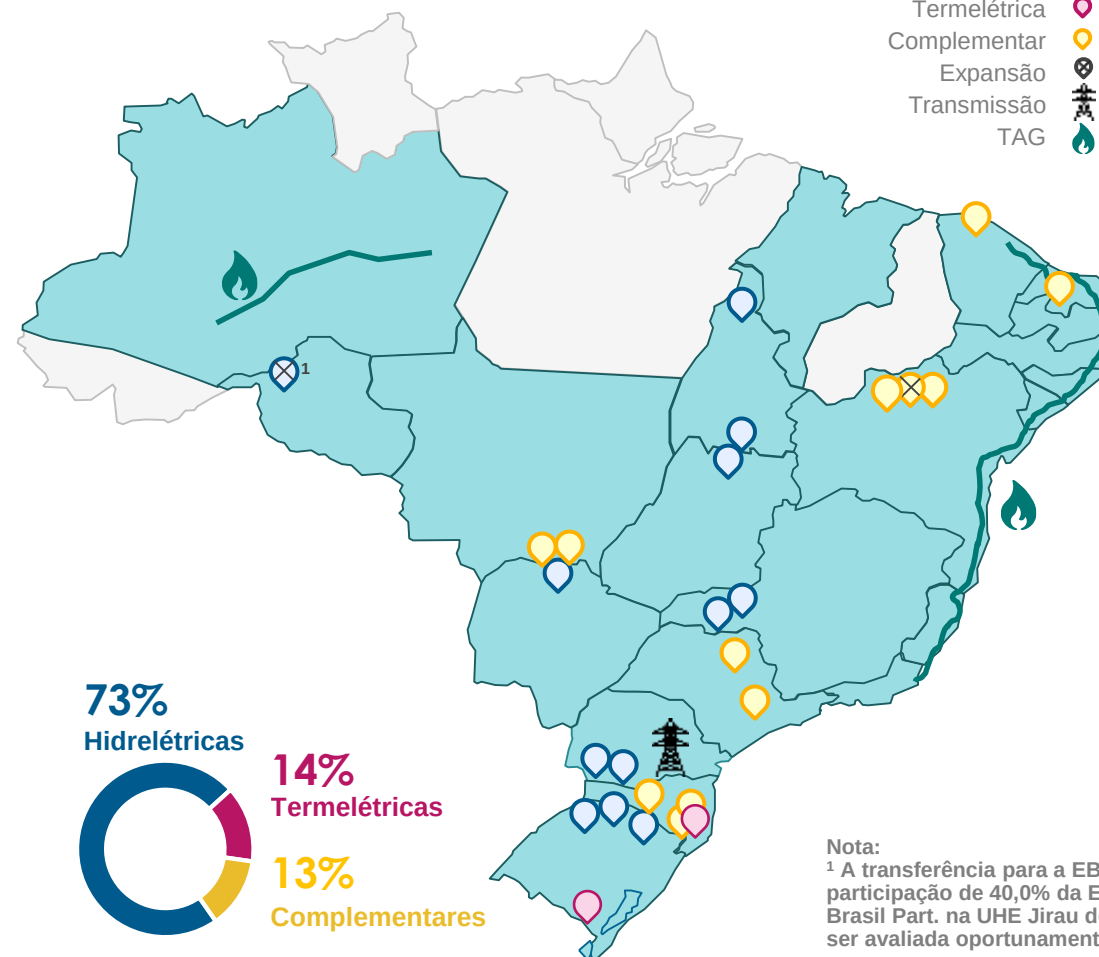
GÁS NATURAL (TAG)

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

- Participação da EBE de **29,25%**

Legenda

- Hidrelétrica
- Termelétrica
- Complementar
- Expansão
- Transmissão
- TAG



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

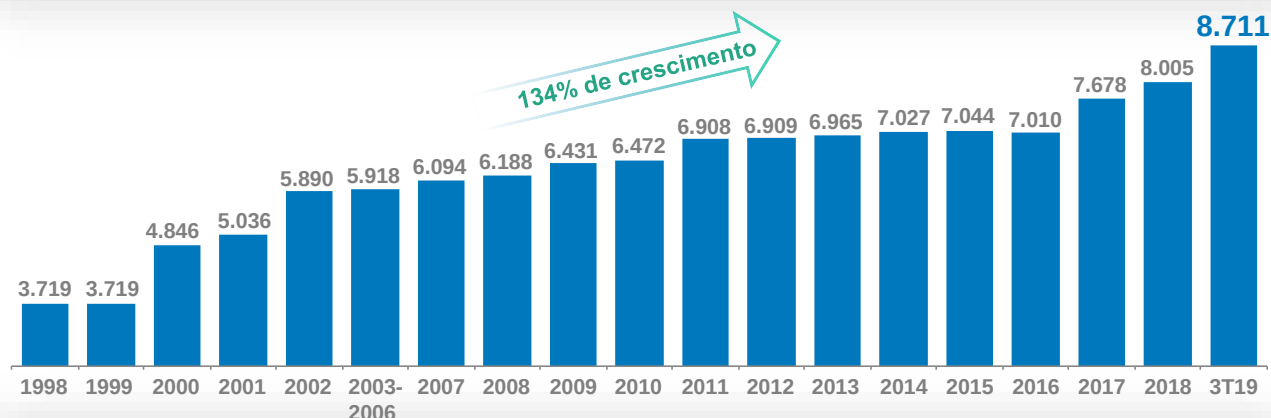
GERAÇÃO DE ENERGIA

RELEVÂNCIA ENTRE OS PRODUTORES DE ENERGIA

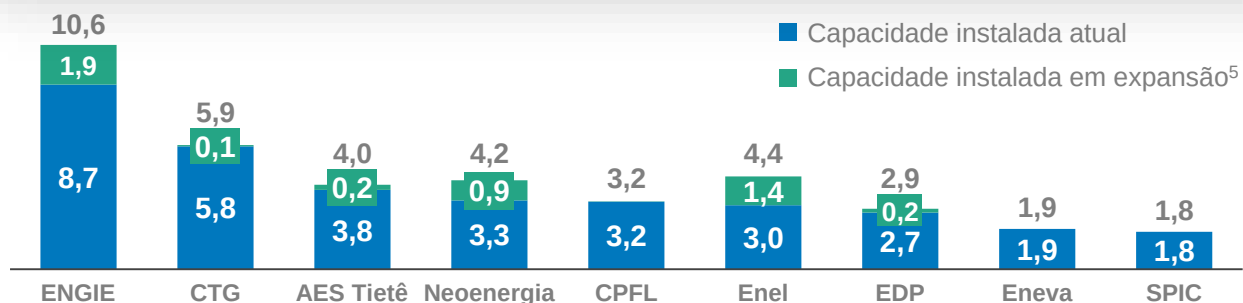


EBE faz parte do maior grupo produtor independente de energia do país e está posicionada para capturar oportunidades de negócios.

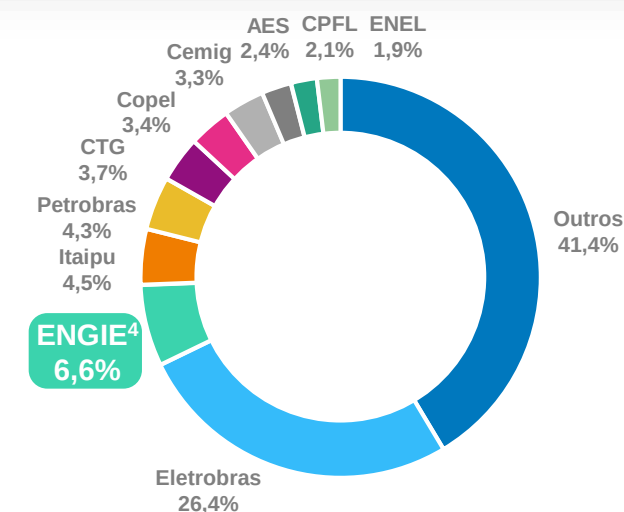
Geração de Energia | Capacidade Instalada Própria em Operação (MW)



Setor Privado – Capacidade Instalada Própria¹ (GW)



Brasil – Capacidade Instalada Existente^{2,3}



Fonte: Aneel, websites das empresas e estudos internos.

Notas:

¹ Aparentes erros de soma são efeitos de arredondamento das parcelas.

² Valor correspondente ao Sistema Interligado Nacional (SIN), considerando o Programa Mensal de Operação (PMO) de janeiro de 2019.

³ Inclui somente a parcela nacional de Itaipu.

⁴ Considerando a capacidade instalada consolidada do grupo no Brasil, incluindo UHE Jirau.

⁵ Com base em informações da Aneel, ONS e estudos internos.

GÁS NATURAL

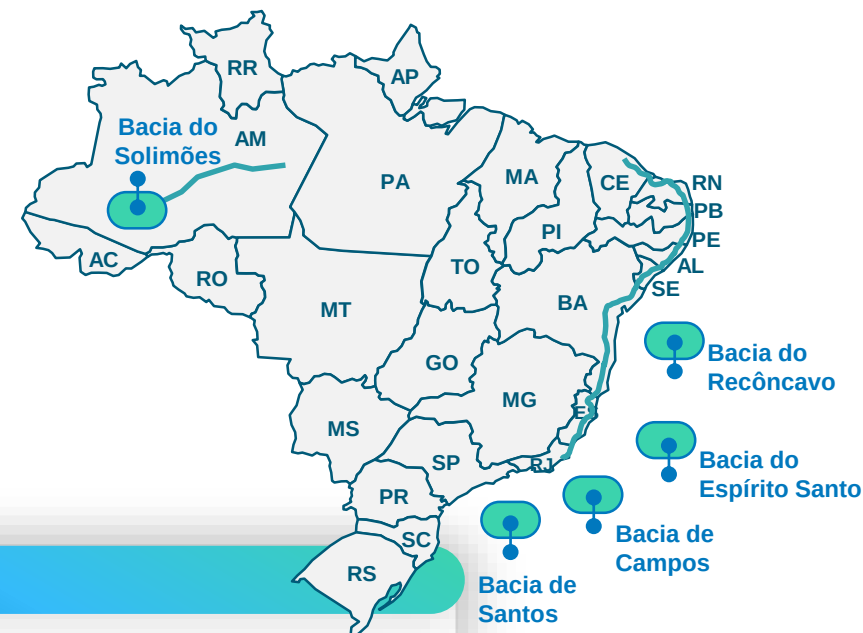
TRANSPORTADORA ASSOCIADA DE GÁS (TAG)



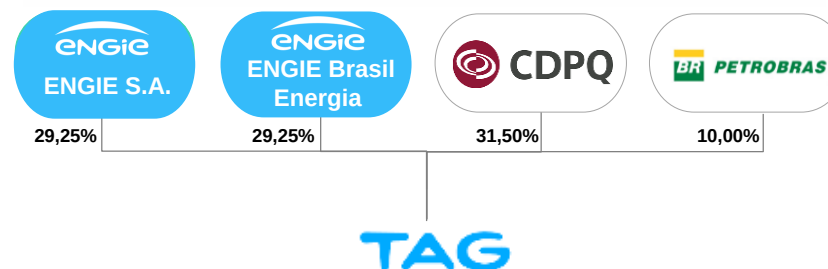
Entrada no segmento de gás natural em linha com a estratégia de se tornar um *player-chave* na infraestrutura de energia brasileira.

Características técnicas

- ~4.500 km de gasodutos de alta pressão:
 - 3.700 km na costa
 - 800 km na Amazônia
- Capacidade firme contratada de movimentação acima de 70 milhões m³/dia.
- 11 estações de compressão.
- Rede com vários pontos de interconexão:
 - 10 distribuidoras de gás
 - 90 pontos de saída
 - refinarias, plantas de fertilizantes e termelétricas atendidas
 - 13 pontos de entrada de gás ativos (incluindo 2 terminais de GNL)



Estrutura societária



GÁS NATURAL

TRANSPORTADORA ASSOCIADA DE GÁS (TAG)



Alto nível de contratação de médio e longo prazos no ambiente regulado.

Detalhamento dos contratos

Gasoduto	Tamanho (km)	Maturidade do Contrato	Término da Autorização	Volumes Contratados (MM m³/dia)	% da Receita Operacional Líquida¹
Gasene	1.401	nov-2033	mar-2039	30,3	36,9%
Malha NE	2.002	dez-2025	mar-2039	21,6	24,0%
Pilar-Ipojuca	189	nov-2031	nov-2041	15,0	6,6%
Urucu-Coari-Manaus	802	nov-2030	nov-2040	6,3	32,5%
Lagoa Parda Vitória	81	Em negociação	mar-2039	0,7	-
Total	4.475			73,9	100,0%

Nota:

¹ Variações na representatividade da receita entre os contratos podem ocorrer.

² Agência Nacional do Petróleo.

- Sem risco de construção e volume (contratos *ship or pay*).
- Após o vencimento dos contratos vigentes, será iniciado um ciclo de revisão tarifária de cinco anos pela ANP², que determinará a receita máxima permitida:
 - cálculo do WACC regulatório
 - validação da base dos ativos regulados
 - checagem de Opex e depreciação

TRANSMISSÃO

AMPLIAÇÃO DA ATUAÇÃO NO SETOR ELÉTRICO



Presença no segmento de transmissão materializando a estratégia de diversificação em infraestrutura de energia.

Segmento Transmissão – Grandes números

- Extensão da Rede Básica (> 230 kV) com 141.388 km¹.
- Receita Anual Permitida (RAP) total das transmissoras: R\$ 23,8 bilhões².
- Grupo Eletrobras detém em torno de 50% do mercado de transmissão.
- A partir de 2013, ocorreu expressivo aumento da participação de agentes privados.
- Na soma dos leilões de 2013-2018, foram licitados acima de 45 mil km de linhas (R\$ 10,5 bilhões de RAP).

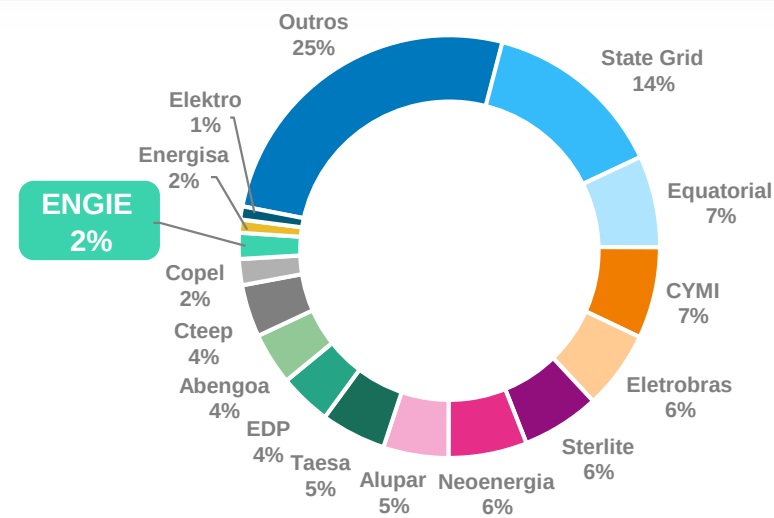
Notas:

¹ Dados 2017 – Dados Relevantes da Operação / 2023 - PAR.

² RAP total das transmissoras no ciclo 2017-2018 aprovados na REH 2.258/2017.

³ Considera os vencedores nos leilões, sem considerar eventuais trocas de controle que ocorreram desde então.

Brasil Leilões 2013-2018 – Market Share (%RAP)³



GERAÇÃO SOLAR DISTRIBUÍDA

MAIOR PROXIMIDADE COM O CONSUMIDOR FINAL



O segmento B2B representou 93,7% da potência comercializada até o final do 3T19.

ENGIE Geração Solar Distribuída (EGSD)

Presença em
17 estados

Total de **2.315** sistemas
instalados, com capacidade
de **31.333** kWp.

Número de unidades e potência instalada





MERCADO DE ENERGIA NO BRASIL

MERCADO DE ENERGIA

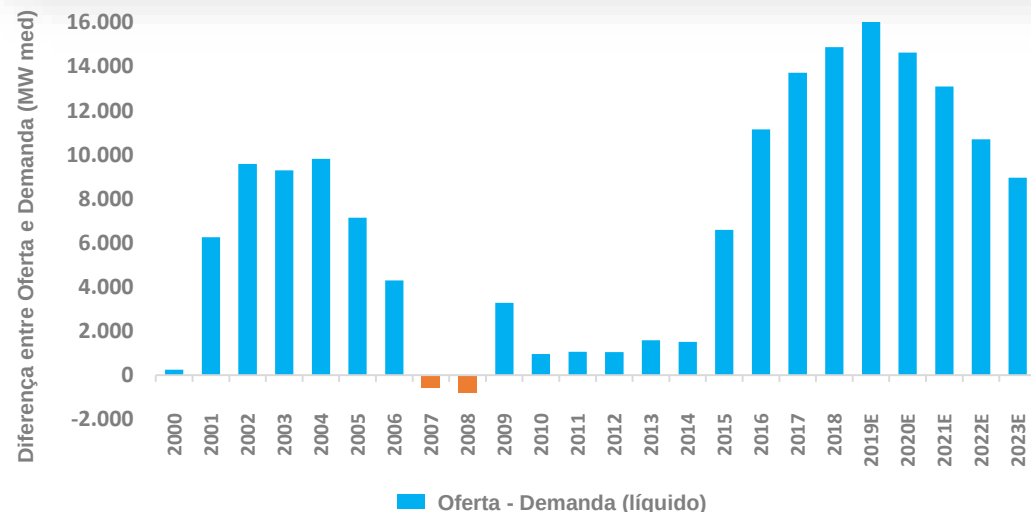


- **Oferta:** no passado, suprida por hidrelétricas com reservatórios. Atualmente, maior presença de termelétricas e hidrelétricas a fio d'água. Expansão contínua da oferta em fontes intermitentes e recorrência de *déficits* hídricos
- **Demanda:** a retomada do consumo acelerará a redução da sobre-oferta.



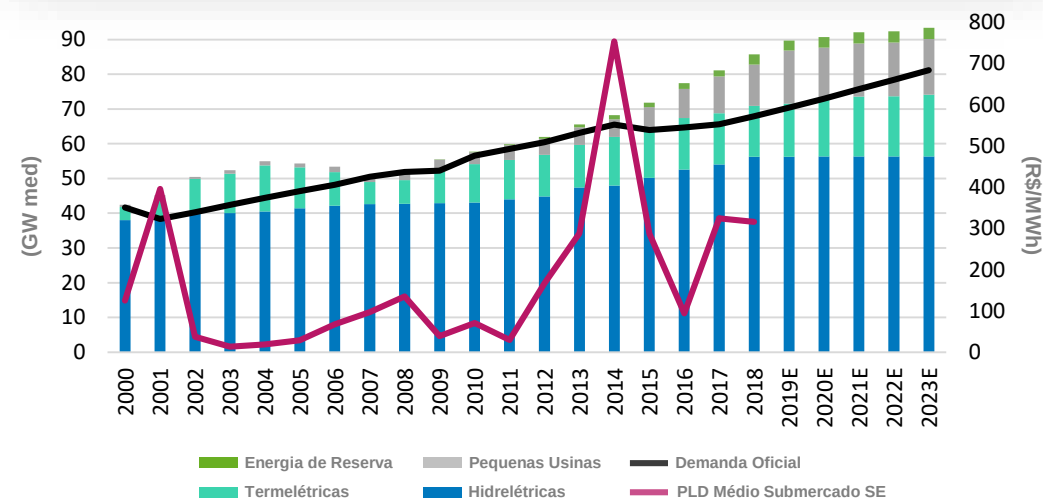
- Sobra de lastro no curto-médio prazo, com escassez de energia e armazenamento
- Maior volatilidade do preço de liquidação de diferenças (spot), em um patamar elevado

Oferta x Demanda Teórica (desconsidera ocorrência de GSF)



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

Distribuição da Oferta por Fonte



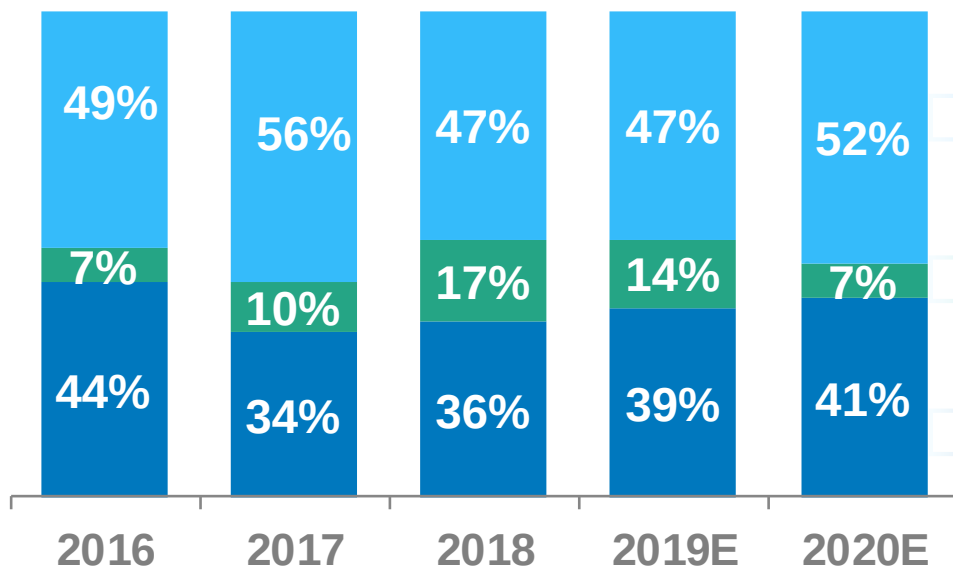
Fonte: Estudo interno com base em informações da Aneel e ONS.

VENDAS E ESTRATÉGIA DE COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA

PORTFÓLIO BALANCEADO

ENTRE DISTRIBUIDORAS, CLIENTES LIVRES E COMERCIALIZADORAS

Energia Contratada por Tipo de Cliente



■ Distribuidoras ■ Comercializadoras ■ Clientes Livres

Pioneirismo no atendimento sistemático ao mercado livre...

- Flexibilidade (preços, prazos e condições)
- Contratos de oportunidade (compra/venda)
- Maior mercado consumidor
- Contratos regulados e livres (assinados até 2004)

Maximiza a eficiência do portfólio

Estruturação de produtos

Maior previsibilidade do fluxo de caixa de longo prazo

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

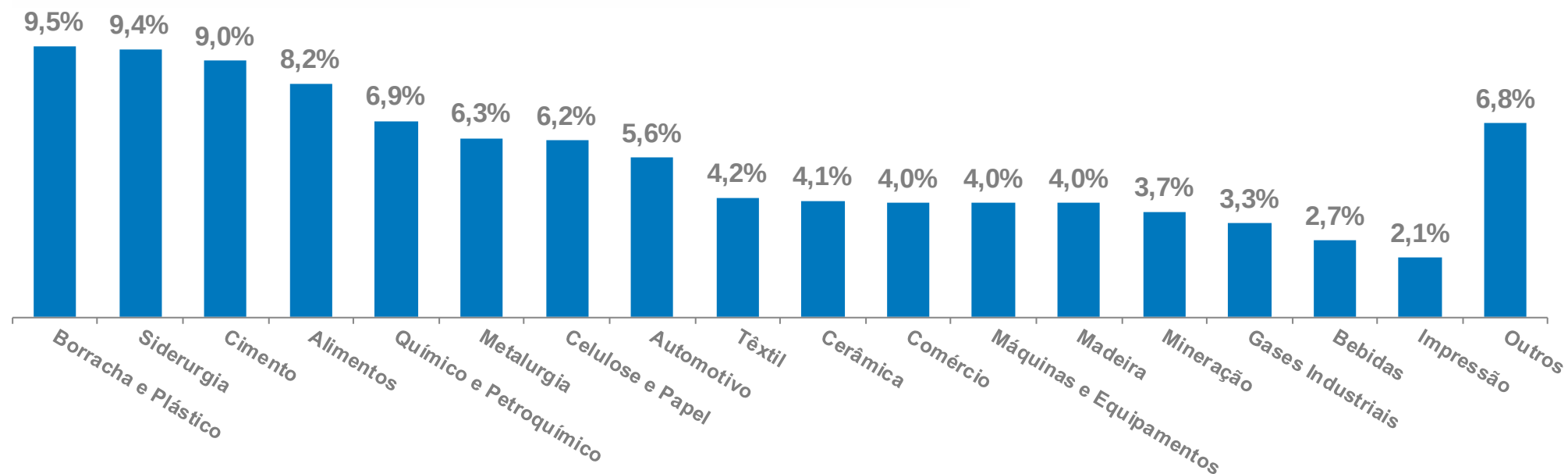
Os clientes livres passaram de 480 no 3T18 para 573 no 3T19, crescimento de 19%.

DIVERSIFICAÇÃO TAMBÉM NO PORTFÓLIO DE CLIENTES LIVRES



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

Volume total de venda para clientes livres para 2019: 2.544 MW médios



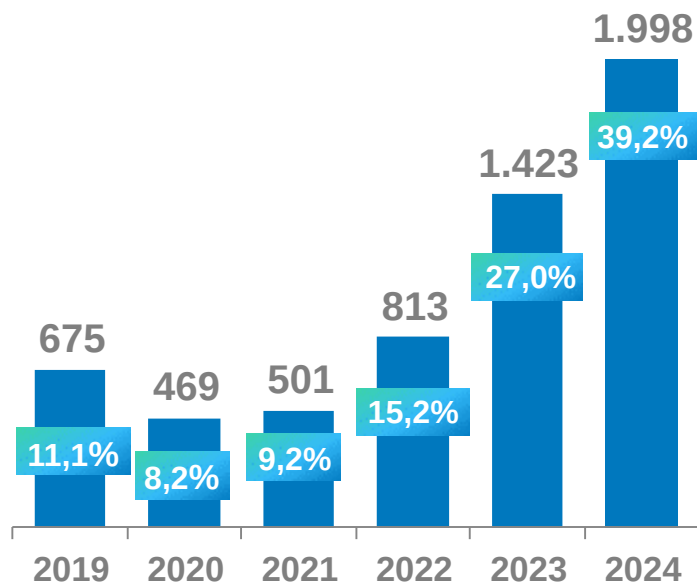
Fonte: Estudo interno da ENGIE Brasil Energia baseado em classificação do IBGE.

ESTRATÉGIA DE COMERCIALIZAÇÃO

GRADATIVA DE DISPONIBILIDADE FUTURA DE ENERGIA

Energia descontratada¹ (MW médio)

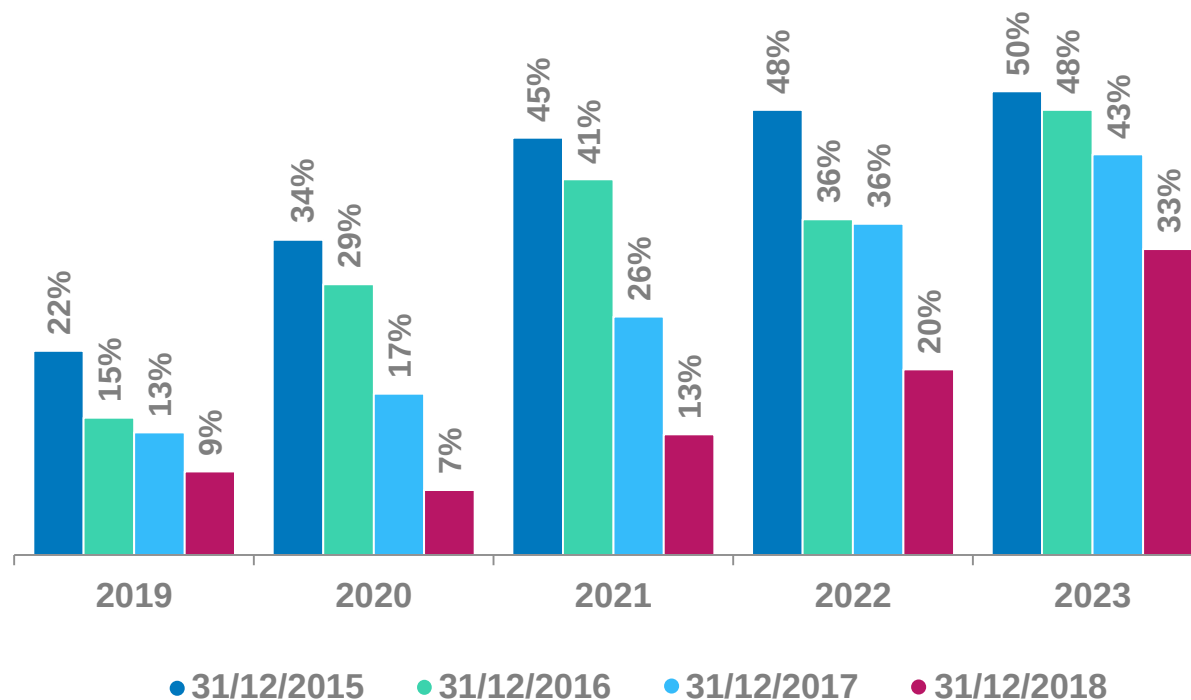
em 30/09/2019



Nota:

¹ Percentual dos recursos totais.

Energia descontratada em relação à disponibilidade de um dado ano



BALANÇO DE ENERGIA EM 30/09/2019

(em MW médio)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Preço Bruto no Leilão (R\$/MWh)	Data de Referência	Preço Bruto Corrigido (R\$/MWh)	Preço Líquido de PIS/COFINS/P&D (R\$/MWh)
Recursos Próprios	4.536	4.707	4.857	4.914	4.910	4.911				
+ Compras para Revenda	1.551	1.042	591	443	368	184				
= Recursos Totais (A)	6.087	5.749	5.448	5.357	5.278	5.095				
Vendas Leilões do Governo ¹	1.962	2.011	2.011	2.011	2.011	2.006				
2005-EN-2010-30	200	200	200	200	200	200	115,1	dez-05	235,4	211,5
2006-EN-2009-30	493	493	493	493	493	493	128,4	jun-06	258,5	232,3
2006-EN-2011-30	148	148	148	148	148	148	135,0	nov-06	269,6	242,2
2007-EN-2012-30	256	256	256	256	256	256	126,6	out-07	242,6	218,0
2014-EE-2014-06	90	-	-	-	-	-	270,7	mai-14	359,2	322,7
Proinfa	19	19	19	19	19	19	147,8	jun-04	286,6	276,2
1º Leilão de Reserva	14	12	12	12	12	12	158,1	ago-08	284,7	274,3
Mix de leilões (Energia Nova / Reserva / GD)	17	14	14	14	14	9	-	-	266,1	256,4
2014-EN-2019-25	151	295	295	295	295	295	183,5	mar-14	248,3	223,1
2014-EN-2019-25	10	10	10	10	10	10	206,2	nov-14	261,0	251,5
2014-EN-2019-20	83	83	83	83	83	83	139,3	nov-14	176,4	160,1
2015-EN-2018-20	46	46	46	46	46	46	188,5	ago-15	223,5	202,8
8º Leilão de Reserva	9	9	9	9	9	9	303,0	nov-15	347,5	315,3
2014-EN-2019-20	48	48	48	48	48	48	136,4	nov-14	176,7	160,4
Vendas Reguladas – Cotas										
2018 - Cotas (UHJA) - 2018-30	239	239	239	239	239	239	-	jul-17	148,8	142,0
2018 - Cotas (UHMI) - 2018-30	139	139	139	139	139	139	-	jul-17	167,8	160,1
+ Vendas Bilaterais	3.450	3.269	2.936	2.533	1.844	1.091				
= Vendas Totais (B)	5.412	5.280	4.947	4.544	3.855	3.097				
Saldo (A - B)	675	469	501	813	1.423	1.998				
Preço médio de venda (R\$/MWh) (líquido) ^{2,3} :	188,9	188,9	188,0							
Preço médio de compra (R\$/MWh) (líquido) ⁴ :	180,2	173,1	176,4							

¹ XXXX-YY-WWWW-ZZ, onde:

XXXX -> ano de realização do leilão

YY -> EE = energia existente ou EN = energia nova

WWW -> ano de início de fornecimento

ZZ -> duração do fornecimento (em anos)

² Preço de venda, incluindo operações de *trading*, líquido de ICMS e impostos sobre a receita (PIS/Cofins, P&D), ou seja, não considerando a inflação futura.

³ Desconsidera vendas por regime de cotas (UHes Jaguará e Miranda).

⁴ Preço de aquisição líquido, considerando operações de *trading* e os benefícios de crédito do PIS/Cofins, ou seja, não considerando a inflação futura.

Notas:

- O balanço está referenciado ao centro de gravidade (líquido de perdas e consumo interno das usinas).

- Os preços médios são meramente estimativos, com base em revisões do planejamento financeiro, não captando a variação das quantidades contratadas, que são atualizadas trimestralmente.



EXPANSÃO

EXPANSÃO:

UHE JIRAU | ATUALIZAÇÃO



CAPEX: cerca de R\$ 20 bilhões

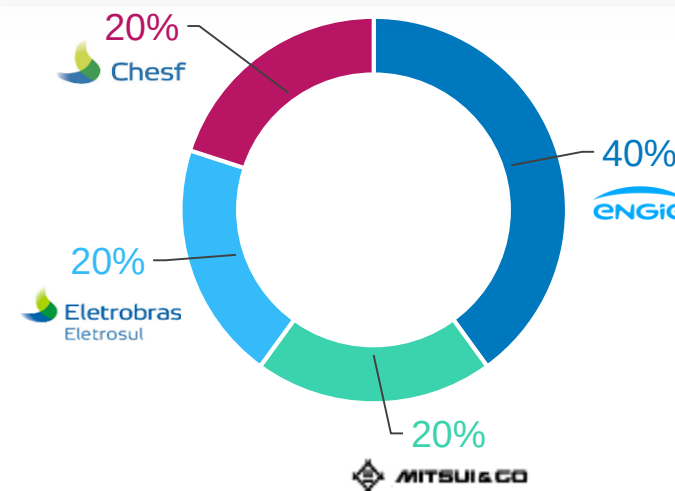
Condições do financiamento:

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

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

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

Energia Sustentável do Brasil (ESBR) Estrutura Acionária



EXPANSÃO:

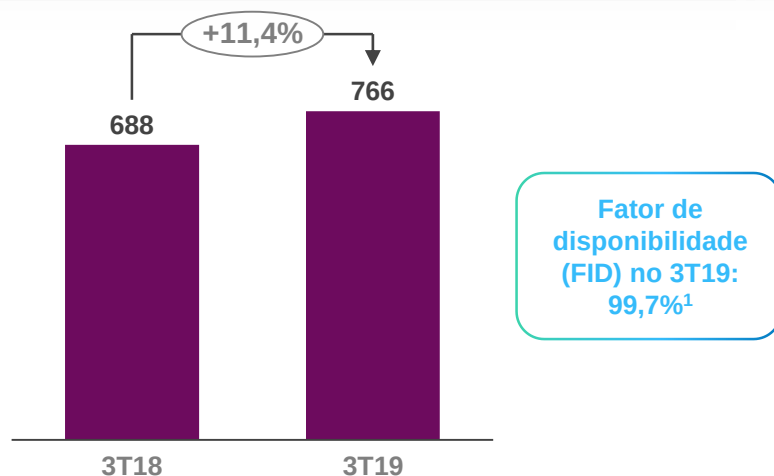
UHE JIRAU | ATUALIZAÇÃO



Opções para criar valor adicional

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

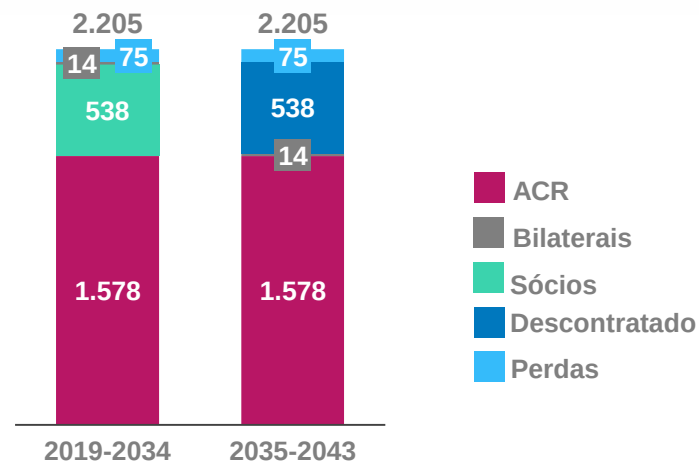
Produção (MW médios)¹



Nota:

¹ Sujeitos à contabilização final da CCEE.

Portfólio de contratos da ESBR (MW médios)



PROJETO EÓLICO EM CONSTRUÇÃO:

CONJUNTO EÓLICO CAMPO LARGO (FASE II)

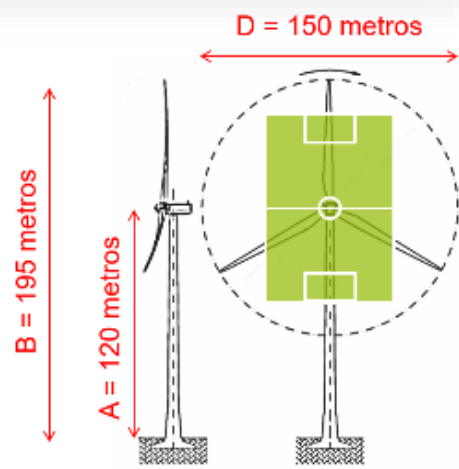


Contratação no mercado livre viabiliza a implantação do projeto

O desenvolvimento irá capturar sinergias com os outros conjuntos eólicos da Companhia localizados na região.

No 3T19, foram iniciadas as obras com a execução dos novos acessos às áreas onde serão instalados os aerogeradores, supressão vegetal para as redes de conexão e obras civis de ampliação da subestação coletora.

Conjunto Eólico Campo Largo (Fase II)



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



Capacidade Instalada Total:
361,2 MW

Capacidade Comercial:
202,6 MWm

Investimento (R\$mm)¹: **~R\$ 1.600**

Início da
construção: 2019

Início da
operação: 2021

Nº de aerogeradores: 86 (~ 4,2 MW cada)

Nota:

¹ Valor base janeiro de 2019.

LINHA DE TRANSMISSÃO EM CONSTRUÇÃO:

SISTEMA DE TRANSMISSÃO GRALHA AZUL

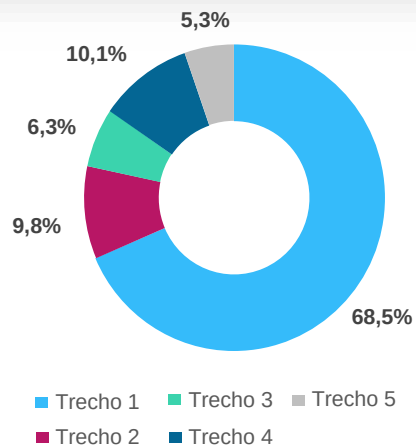


Investimento inferior ao projetado pela Aneel e previsão de antecipação do início da operação

- Acesso a financiamento com taxas competitivas
- Localização gera sinergias com as UHEs Salto Santiago e Salto Osório

No 3T19, as atividades de construção tiveram início com a mobilização das equipes e início da terraplenagem da Subestação Ponta Grossa.

Parcela da RAP (%)



Linha de Transmissão - Lote 1



RAP contratada (R\$ mm): **231,7¹**

15 linhas
com cerca de
1.000 km
e cinco
subestações

Tensão da linha:
525 kV
(cerca de 526 Km)
230 kV
(cerca de 474 Km)

Capex estimado¹: R\$ 1,7 bilhão

Prazo limite para início
da operação: mar/2023

Prazo de concessão:
30 anos

Capacidade da subestação:

1 subestação de
525 para 230 kV:
2.016 MVA

4 subestações de
230 para 138 kV:
1.350 MVA

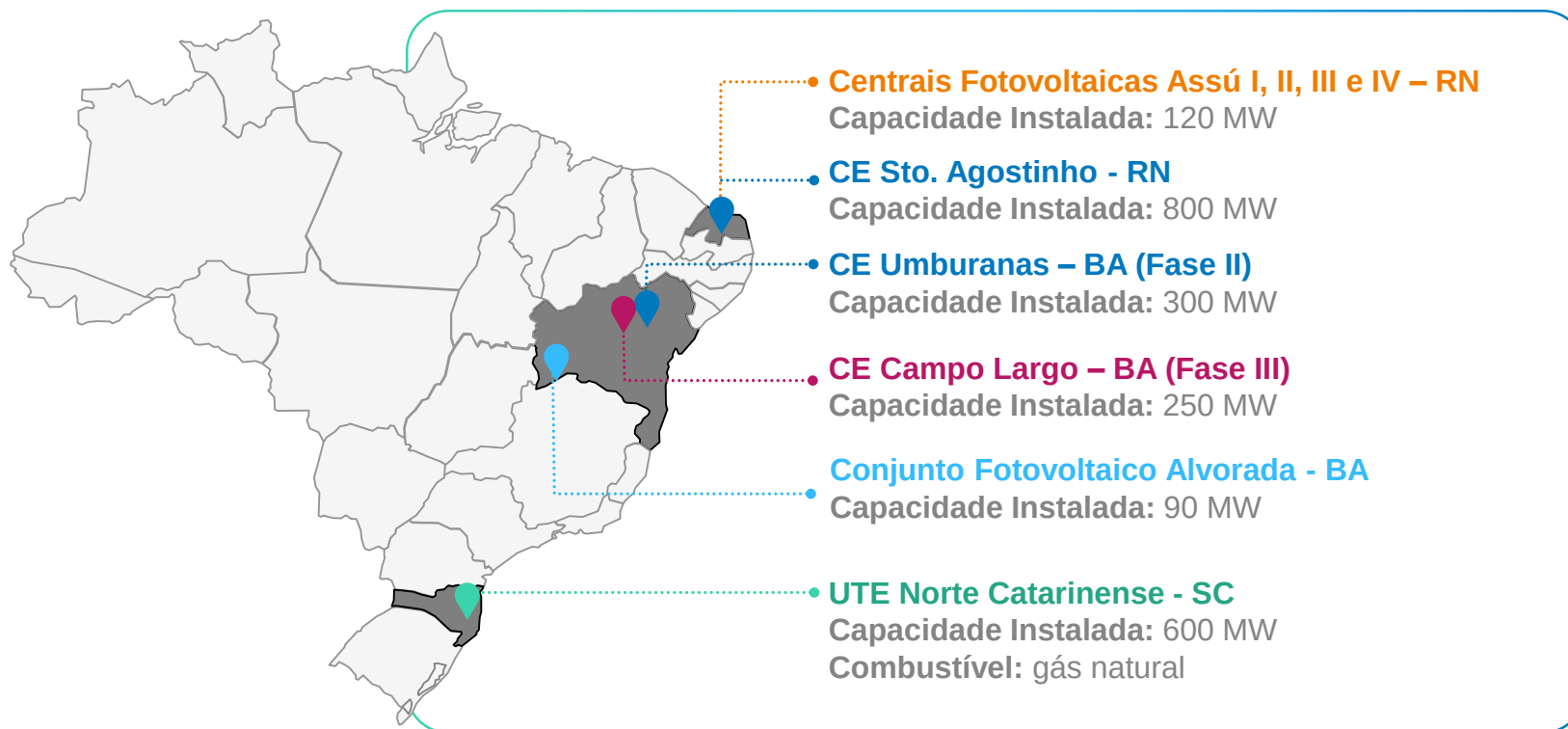
Nota:

¹ Valor base dezembro de 2017.

PROJETOS EM DESENVOLVIMENTO



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



A group of five people are silhouetted against a bright sunset sky, holding up lit sparklers. In the background, a large wind turbine stands tall. The scene is framed by a dark blue gradient overlay.

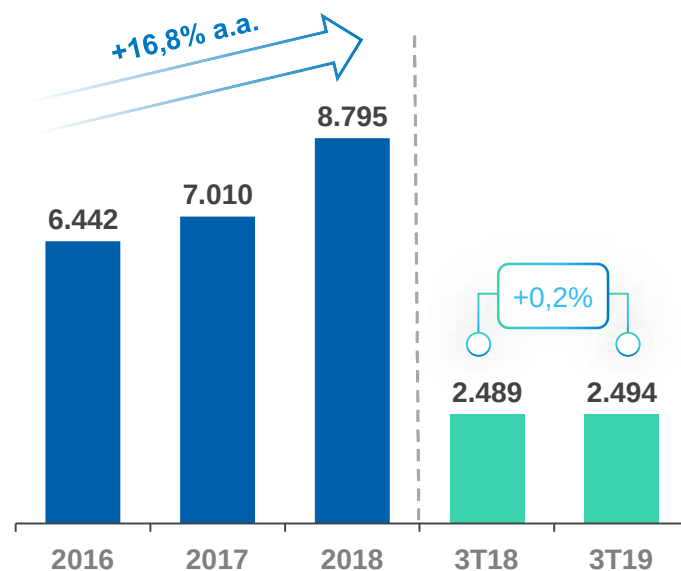
DESEMPENHO FINANCEIRO

SÓLIDO DESEMPENHO FINANCEIRO

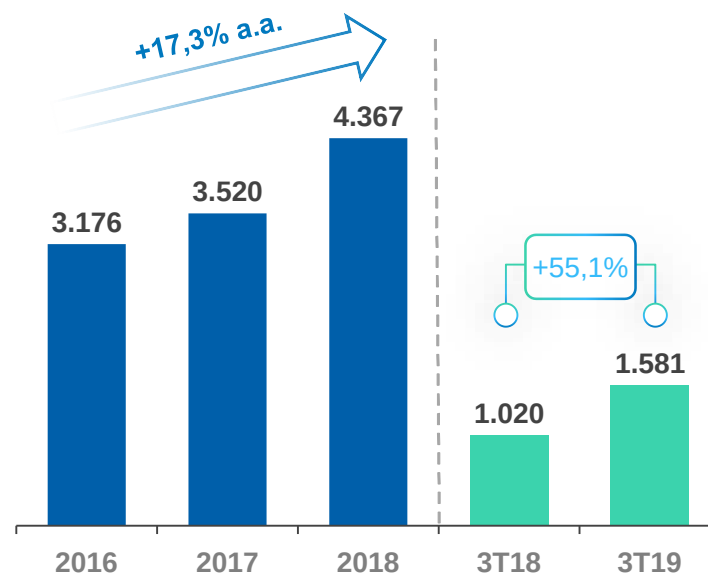


A eficiência na administração do portfólio e o foco em estratégias de contratação têm possibilitado consistente crescimento dos níveis anuais de geração de receita, Ebitda e lucro líquido, mesmo durante períodos de instabilidade recentes que afetaram o setor elétrico e a economia brasileira.

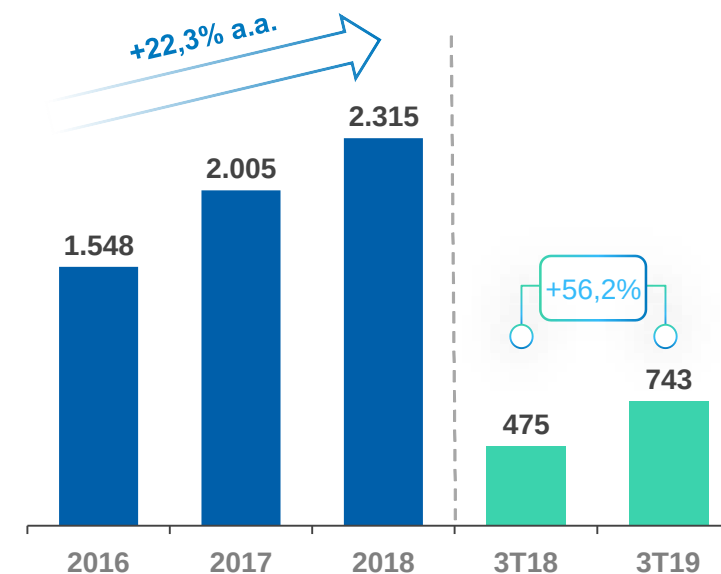
Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)



Ebitda (R\$ milhões)

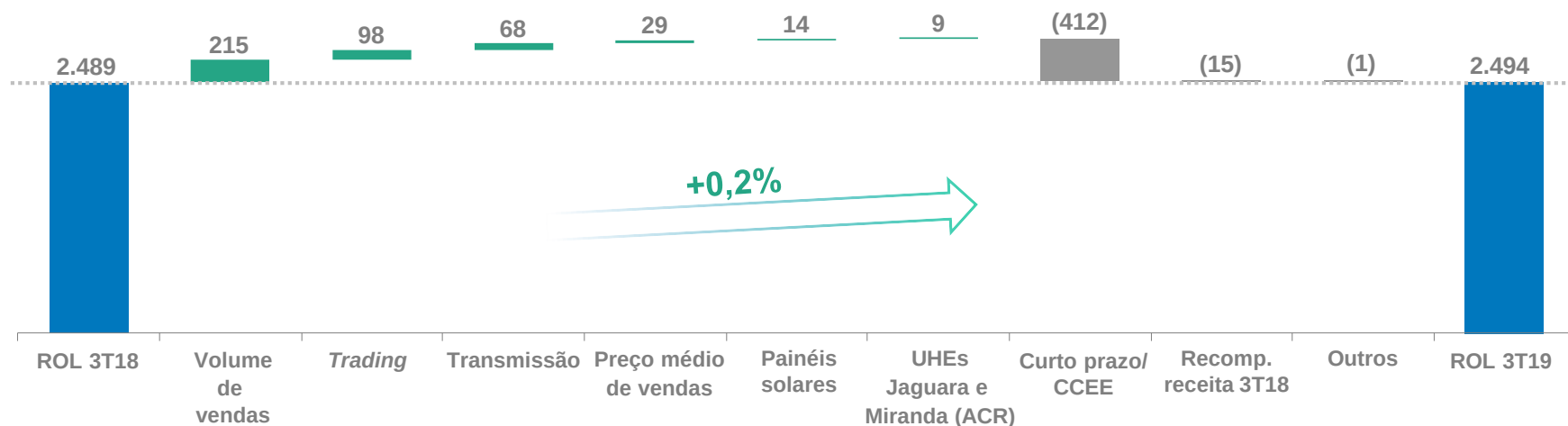
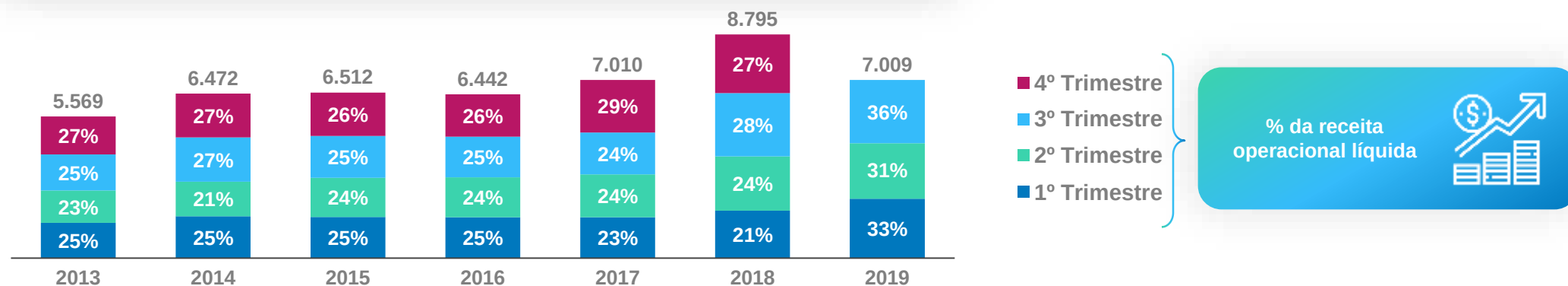


Lucro Líquido (R\$ milhões)



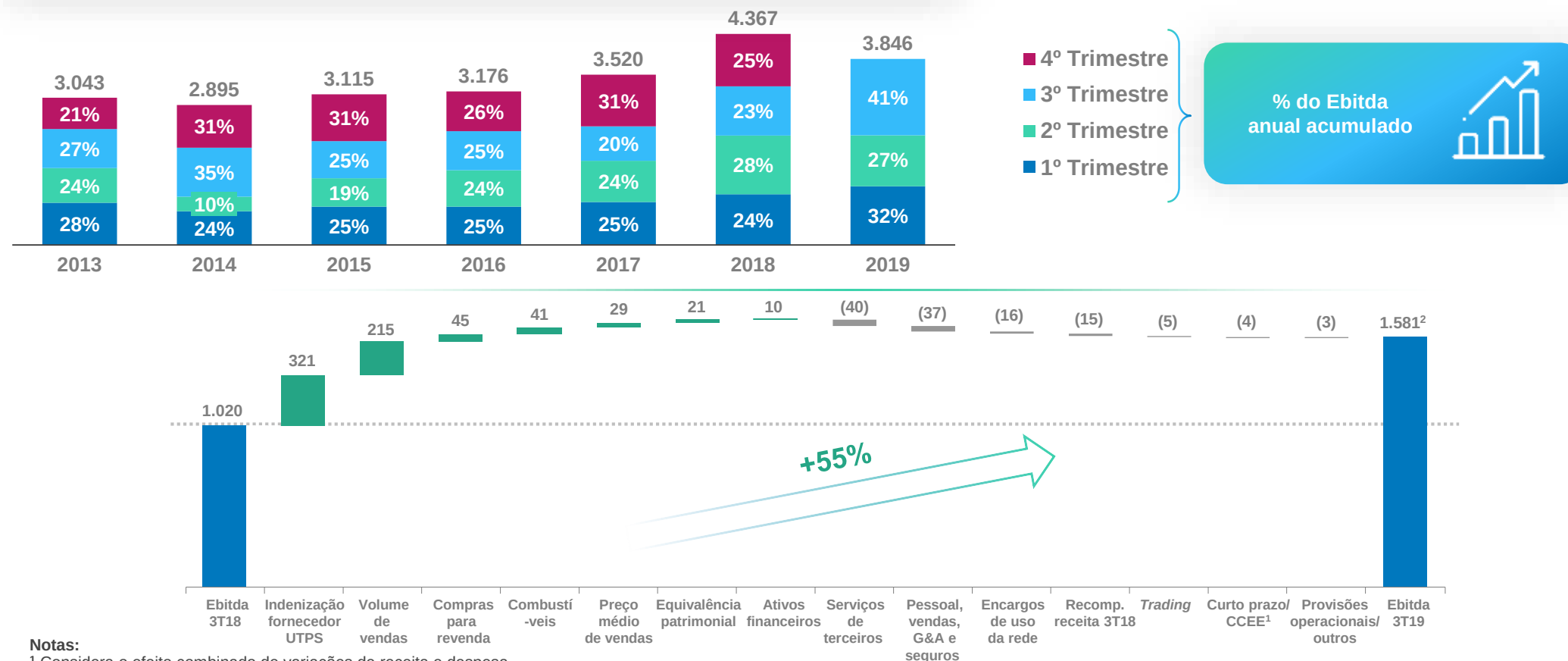
EVOLUÇÃO DA RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

Evolução da receita operacional líquida (R\$ milhões)



EVOLUÇÃO DO EBITDA

Evolução da Ebitda (R\$ milhões)



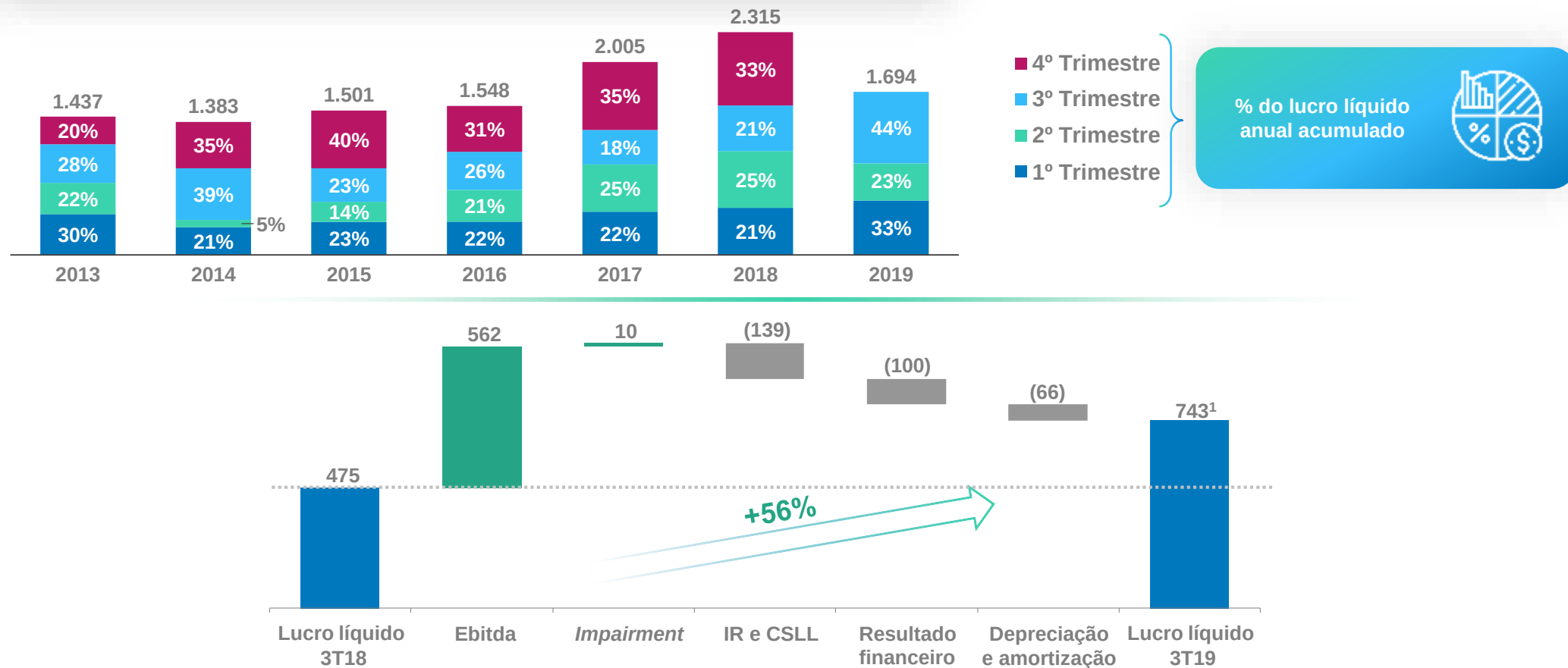
Notas:

¹ Considera o efeito combinado de variações de receita e despesa.

² Aparentes erros de soma são efeitos de arredondamento.

EVOLUÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO

Evolução do lucro líquido (R\$ milhões)



Nota:

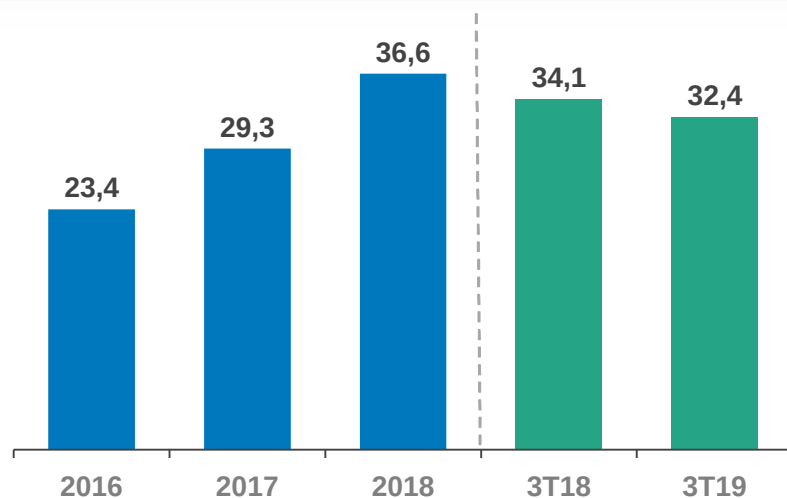
¹ Aparentes erros de soma são efeitos de arredondamento.

INDICADORES FINANCEIROS CONSISTENTES

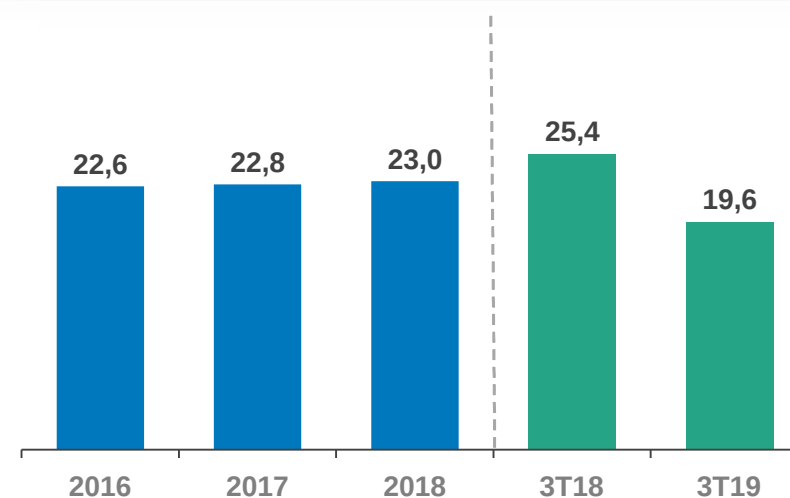


Geração de valor ao acionista: elevados níveis de ROE e ROIC.

ROE¹ - Retorno sobre o Patrimônio Líquido (%)



ROIC² - Retorno sobre o Capital Investido (%)



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

Notas:

¹ ROE: lucro líquido médio dos últimos 4 trimestres / patrimônio líquido.

² ROIC: taxa efetiva x EBIT / capital investido (capital investido: dívida – caixa e eq. caixa – depósitos vinculados ao serviço da dívida + PL).

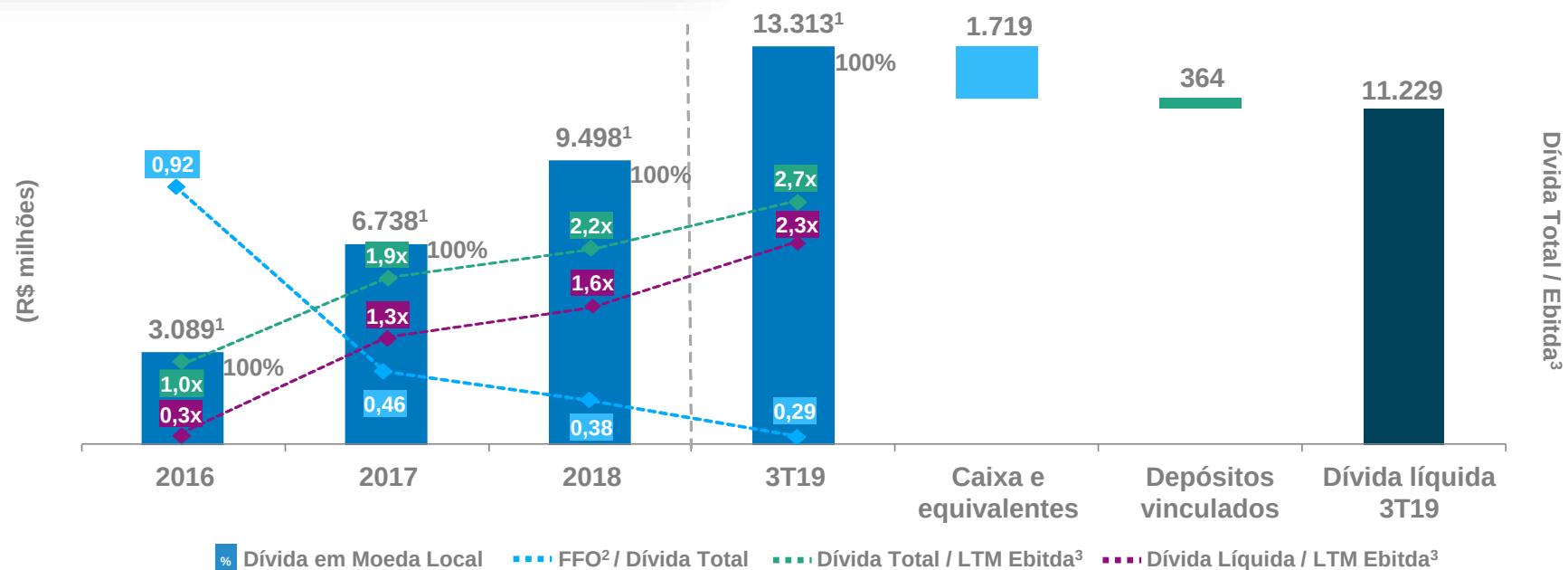
ENDIVIDAMENTO EQUILIBRADO

SEM EXPOSIÇÃO CAMBIAL



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

Overview da Dívida (R\$ milhões)



Notas:

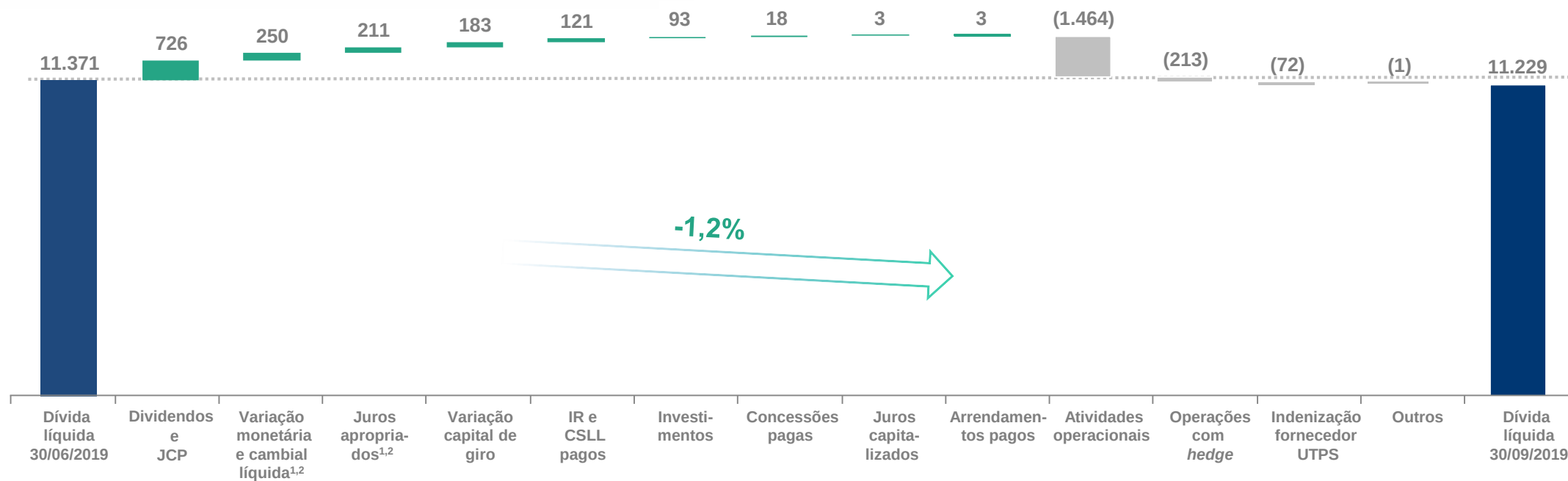
¹ Dívida líquida de operações de *hedge*.

² Funds from Operations.

³ Ebitda nos últimos 12 meses.

EVOLUÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA

Evolução da dívida líquida (R\$ milhões)



Notas:

¹ Não produz efeito no caixa da Companhia.

² Os valores de juros e variação monetária referem-se apenas à dívida financeira da Companhia (empréstimos, financiamentos e debêntures).

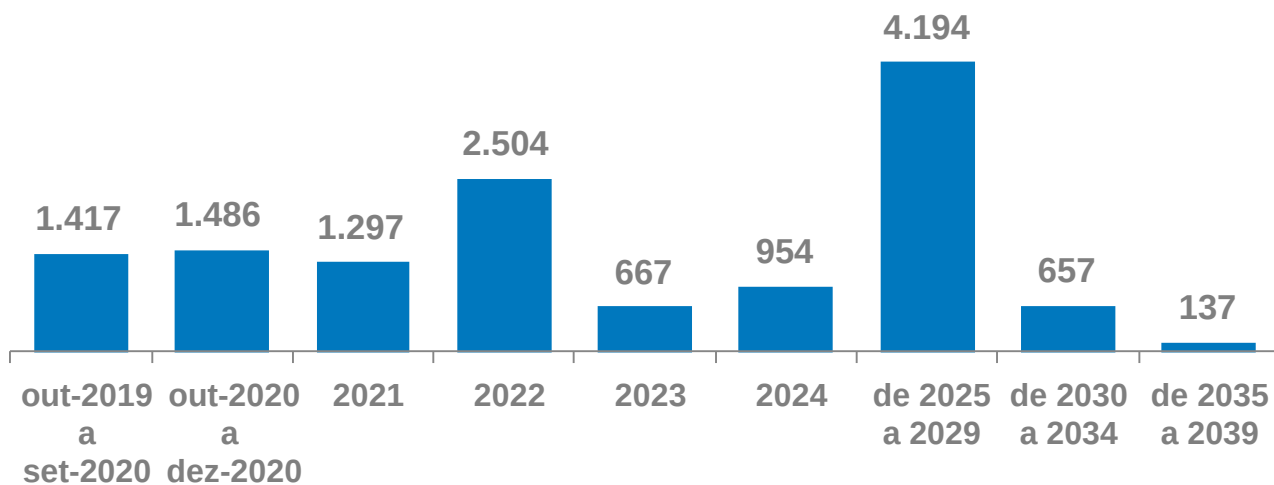
PERFIL E COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA

BAIXO CUSTO E INDEXADORES DEFENSIVOS

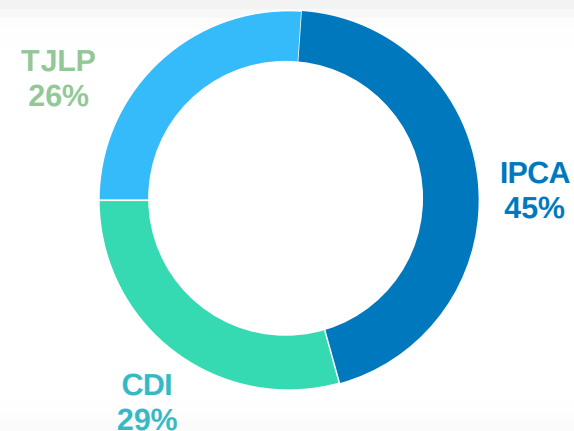


Rating AAA e forte geração de caixa garantem custo de dívida competitivo para financiar o crescimento.

Cronograma de vencimento da dívida (R\$ milhões)



Composição do endividamento



Custo nominal da dívida: 7,6%
(8,6% no 3T18)

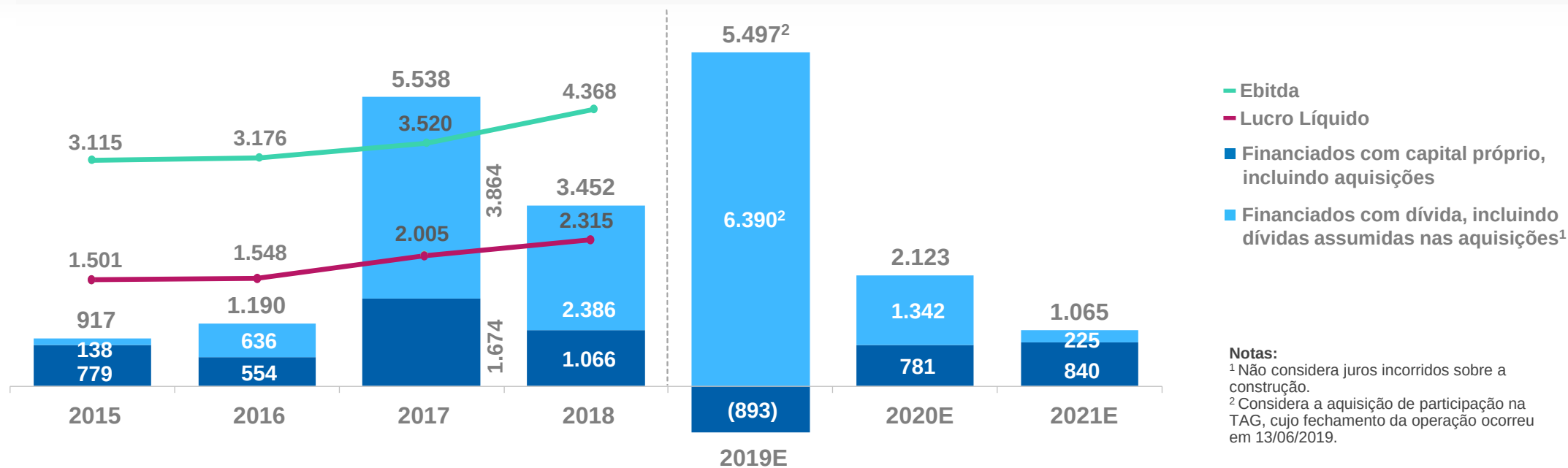
Novo ciclo de expansão representou oportunidade para otimizar a estrutura de capital da EBE.

PLANO DE INVESTIMENTOS



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

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

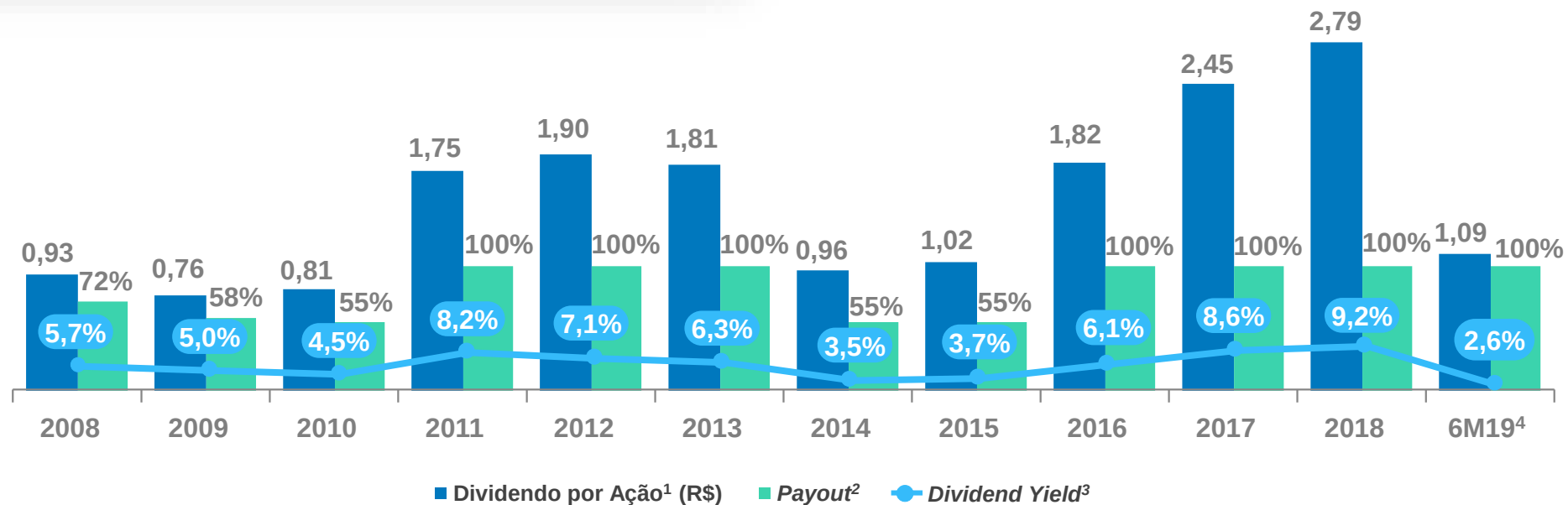


POLÍTICA DE DIVIDENDOS



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

Dividendos (calculados sobre o lucro líquido distribuível)



Notas:

¹ Para fins de comparabilidade entre os anos, houve ajuste do dividendo por ação decorrente da bonificação aprovada em 07/12/2018.

² Considera o lucro líquido ajustado do exercício.

³ Baseado no preço de fechamento ponderado por volume das ações ON no período.

⁴ Não inclui os juros sobre capital próprio relativos a 2019 no valor de R\$ 354,0 milhões (R\$ 0,4338 por ação), a serem creditados no 4T19.

VANTAGENS COMPETITIVAS



An aerial photograph of a crowded beach with people walking on the sand. A large, dark, semi-transparent rectangle is overlaid on the water area, serving as a background for the title text.

MATERIAL DE APOIO

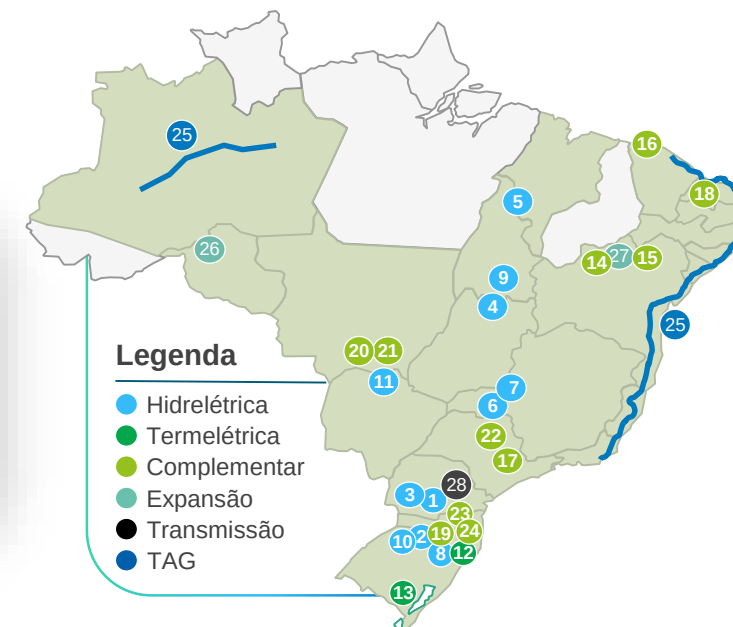
PORTFÓLIO BALANCEADO DE ATIVOS

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

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

Usinas Complementares		Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)
14	Conjunto Umburanas (Eólica) ³	360,0	213,3
15	Conjunto Campo Largo I (Eólica) ⁴	326,7	169,6
16	Conjunto Trairi (Eólica) ⁵	212,6	102,3
17	Ferrari (Biomassa)	80,5	35,6
18	Assú V (Solar)	30,0	9,2
19	Lages (Biomassa)	28,0	14,6
20	Rondonópolis (PCH)	26,6	14,0
21	José G. da Rocha (PCH)	24,4	11,9
22	Ibitiúva (Biomassa)	22,9 ¹	13,9 ¹
23	Nova Aurora (Solar)	3,0	n/a
24	Tubarão (Eólica)	2,1	n/a
Total		1.116,8	584,4

Capacidade instalada de geração de energia de **8.710,5 MW (4.975,5 MWm)**, 4.500 Km de gasodutos em operação e **~1.000 Km** de linhas de transmissão em construção.



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

Expansão

Geração		Capacidade Instalada (MW)	Capacidade Comercial (MWm)
26	Jirau (Hidro) ⁶	1.500,0	883,2
27	Conjunto Campo Largo II (Eólica)	361,2	202,6
Total		1.861,2	1.085,8

Transmissão		Tamanho	Subestações
28	Lote 1	~ 1.000 Km	5

Notas:

¹ Parte da ENGIE Brasil Energia.

² Complexo composto de três usinas.

³ Conjunto composto por 18 centrais eólicas.

⁴ Conjunto composto de 11 centrais eólicas.

⁵ Conjunto composto de oito centrais eólicas.

⁶ A transferência para a EBE da participação de 40,0% da ENGIE Brasil Part. na UHE Jirau deverá ser avaliada oportunamente.

⁷ Considera a revisão da garantia física em vigor a partir de 1º janeiro de 2018, conforme Portaria MME 178/2017.

REPACTUAÇÃO DO RISCO HIDROLÓGICO

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

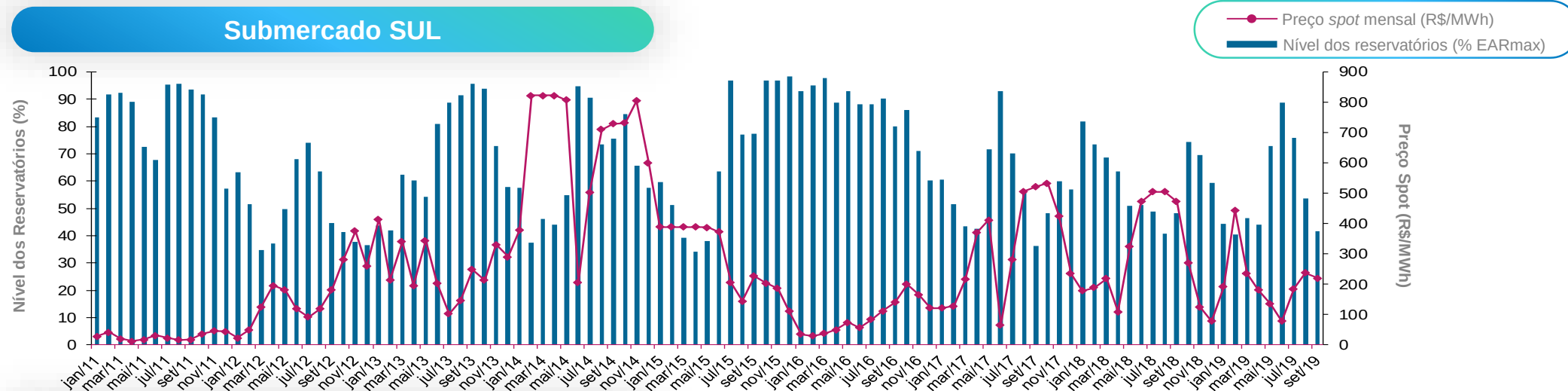
Usina	Produto	Repactuação (MW médios)	Repactuação (MWh)	Reembolso unitário líquido (R\$)	Reembolso total (R\$ milhões)	Prazo* (anos)
UHE Cana Brava	SP92	261,66	2.292.177	18,26	41,9	13,25
UHE Itá	SP92	336,00	2.943.360	18,26	53,7	13,25
UHE Machadinho	SP92	84,04	736.190	18,26	13,4	13,25
UHE Ponte de Pedra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

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

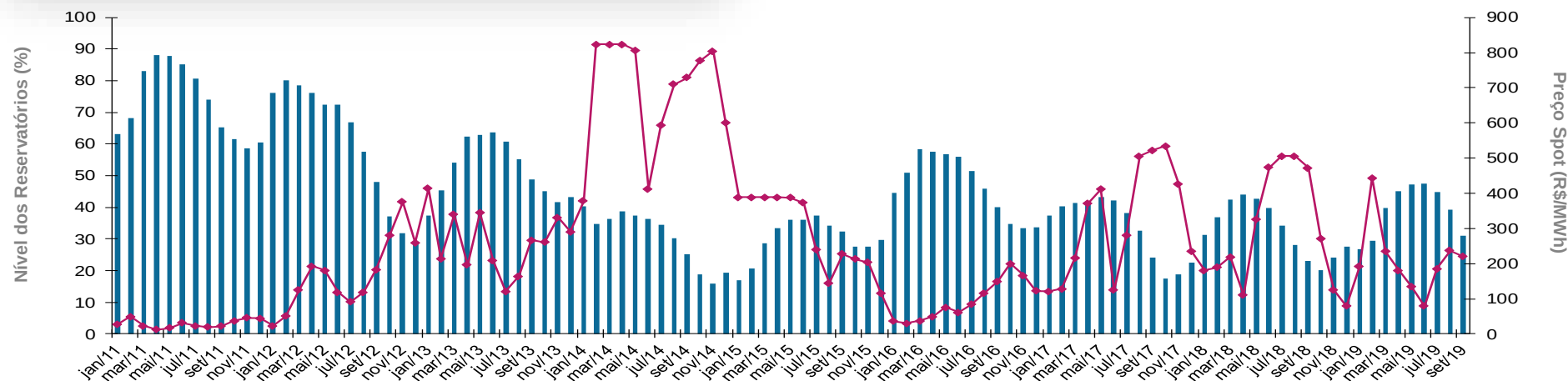
A adesão à repactuação se limitou aos contratos negociados no Ambiente de Contratação Regulada (ACR), com efeitos a partir de 1º de janeiro de 2015.

CORRELAÇÃO ENTRE NÍVEL DE RESERVATÓRIOS E PREÇO SPOT

Submercado SUL

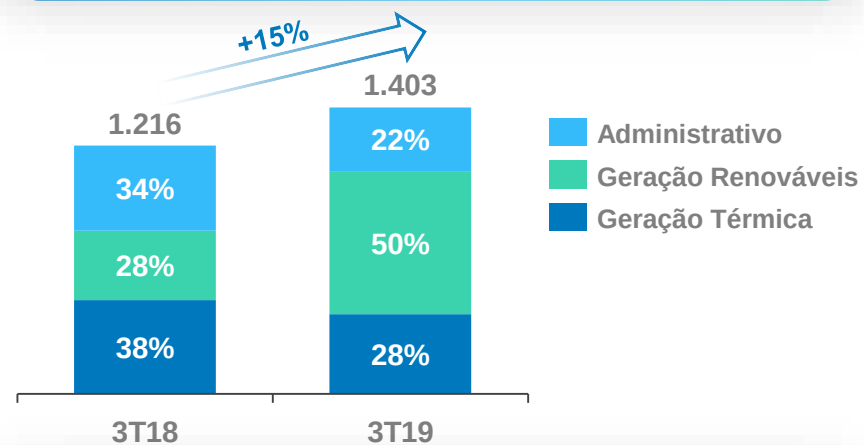


Submercado Sudoeste/Centro-Oeste

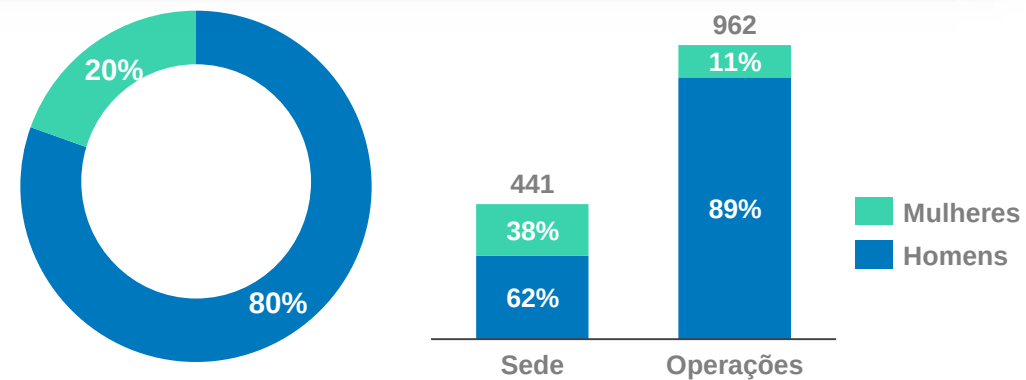


FORÇA DE TRABALHO¹

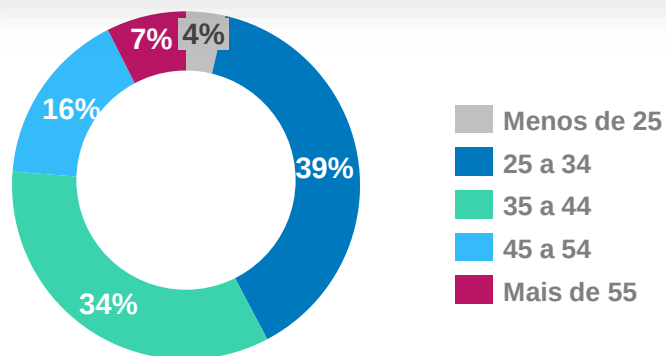
Número de empregados



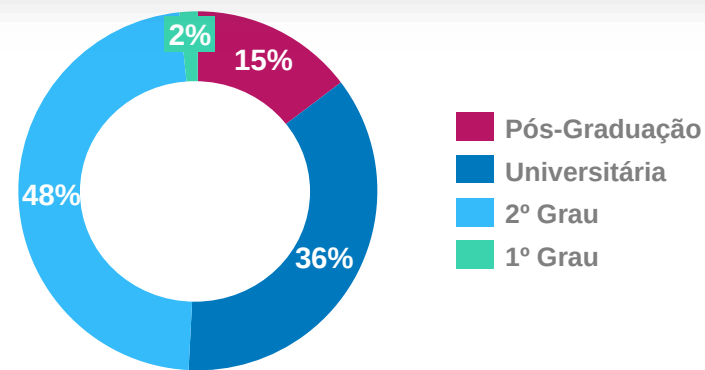
Por gênero



Por faixa etária



Por formação



Nota:

¹ Não considera os empregados lotados em projetos em construção e considera, a partir do 4T18, o quadro funcional da ENGIE Geração Solar Distribuída.

INDICADORES DE SUSTENTABILIDADE¹

Item	Dimensão ²	Indicador ³	Temas materiais	Indicador GRI ⁴	3T19	3T18	Variação	9M19	9M18	Variação
1	Qualidade	Número de usinas em operação	- Transição energética para economia de baixo carbono	102-7, EU1	60	35	25	60	35	25
2		Capacidade instalada operada (MW)		102-7, EU1	10.430	9.547	9,2%	10.430	9.547	9,2%
3		Capacidade instalada própria (MW)		102-7, EU1	8.710	7.826	11,3%	8.710	7.826	11,3%
4		Número de usinas certificadas		102-16, EU6	12	12	0	12	12	0
5		Capacidade instalada certificada (MW)		102-16, EU6	8.127	8.127	0,0%	8.127	8.127	0,0%
6		Capacidade instalada certificada em relação à total		102-16, EU6	77,9%	85,1%	-7,2 p.p.	77,9%	85,1%	-7,2 p.p.
7		Capacidade instalada proveniente de fontes renováveis		102-7, EU1	9.228	8.690	6,2%	9.228	8.690	6,2%
8		Capacidade instalada proveniente de fontes renováveis em relação à total		102-7, EU1	88,5%	91,0%	-2,5 p.p.	88,5%	91,0%	-2,5 p.p.
9		Geração de energia total (GWh)		EU2	11.503	9.762	17,8%	32.611	27.253	19,7%
10		Geração de energia certificada		102-16, EU6	8.692	8.421	3,2%	26.338	24.111	9,2%
11		Geração certificada em relação à total		102-16, EU6	75,6%	86,3%	-10,7 p.p.	80,8%	88%	-7,7 p.p.
12		Geração de energia proveniente de fontes renováveis (GWh)		EU2	9.730	8.340	16,7%	29.073	23.973	21,3%
13		Geração proveniente de fontes renováveis em relação à total		EU2	84,6%	85,4%	-0,8 p.p.	89,2%	88,0%	1,2 p.p.
14		Disponibilidade do parque gerador, descontadas as paradas programadas		EU30	97,0%	96,7%	0,3 p.p.	97,1%	97,3%	-0,1 p.p.
15		Disponibilidade do parque gerador, consideradas as paradas programadas		EU30	86,9%	88,8%	-1,9 p.p.	89,8%	91,2%	-1,5 p.p.
16	Meio Ambiente e Mudanças do Clima	Total de mudas plantadas e doadas	- Transição energética para economia de baixo carbono	304-1, 413-1	96.152	96.142	0,0%	296.799	316.029	-6,1%
17		Número de visitantes às usinas	- Engajamento com comunidades locais e partes interessadas - Gestão Ambiental	413-1	26.921	30.370	-11,4%	65.210	77.863	-16,3%
18		Emissões de CO2 (usinas a combustíveis fósseis) (t/MWh) ⁵		D305-1, D305-2, D305-3	0,694	0,928	-25,2%	0,787	0,941	-16,4%
19		Emissões de CO2 do parque gerador da ENGIE Brasil Energia (t/MWh) ⁵		D305-1, D305-2, D305-3	0,107	0,135	-20,9%	0,088	0,114	-22,4%
20	Saúde e Segurança	Taxa de Frequência (TF) empregados próprios ⁶	- Desenvolvimento, igualdade e segurança das pessoas	403-2	0,000	0,000	-	0,000	0,000	-
21		Taxa de Gravidade (TG) empregados próprios ⁷		403-2	0,000	0,000	-	0,000	0,000	-
22		Taxa de Frequência (TF) empregados próprios + prestadores de serviços longo prazo ⁶	- Gestão de impactos na cadeia produtiva	403-2	3,290	1,830	↑	1,730	0,930	↑
23		Taxa de Frequência (TF) prestadores de serviço curto prazo + obras em construção ⁶		403-2	0,000	0,890	↓	0,810	1,950	↓
24	Responsabilidade Social ⁸	Investimentos não incentivados	- Engajamento com as comunidades locais e partes interessadas	201-1, 413-1	822,7	1.161,1	-29,1%	2.514,4	2.236,7	12,4%
25		Investimentos pelo Fundo da infância e adolescência - FIA		201-1, 413-1	495,0	374,5	32,2%	2.101,4	1.213,7	73,1%
26		Investimentos pela Lei de Incentivo à cultura - Rouanet		201-1, 413-1	4,5	882,0	-99,5%	5.792,4	7.677,8	-24,6%
27		Investimentos pela Lei de incentivo ao esporte		201-1, 413-1	0,0	100,0	-100,0%	340,0	660,0	-48,5%
28		Investimentos pelo Programa Nacional de Apoio à Atenção Oncológica - PRONON		201-1, 413-1	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
29		Investimentos pelo Programa Nacional de Apoio à Atenção da Saúde da Pessoa com Deficiência - PRONAS/PCD		201-1, 413-1	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
30		Investimentos pelo Fundo Municipal do Idoso		201-1, 413-1	100,0	200,0	-50,0%	683,1	300,0	127,7%

Notas:

¹ Informações adicionais sobre a sustentabilidade na Companhia estão no Relatório de Sustentabilidade (www.engie.com.br/investidores/informacoes-financeiras).

² Referência: Política ENGIE de Gestão Sustentável.

³ Números em 30/09/2019

⁴ GRI: Global Reporting Initiative, versão Standards e complemento setorial G4.

⁵ TF = nº de acidentes do trabalho ocorridos em cada milhão de horas de exposição ao risco.

⁶ TG = nº de dias perdidos com os acidentes de trabalho ocorridos em cada mil horas de exposição ao risco.

⁷ Valores em milhares de reais (R\$).

CONTATOS

Eduardo Sattamini

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

Rafael Bósio

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

www.engie.com.br/investidores