



Apresentação Corporativa

Novembro 2019



Aviso Legal

Esta apresentação contém algumas afirmações e informações prospectivas relacionadas a Companhia que refletem a atual visão e/ou expectativas da Companhia e de sua administração a respeito de seu plano de negócios. Afirmações prospectivas incluem, entre outras, todas as afirmações que denotam previsão, projeção, indicam ou implicam resultados, performance ou realizações futuras, podendo conter palavras como “acreditar”, “prover”, “esperar”, “contemplar”, “provavelmente resultará” ou outras palavras ou expressões de aceção semelhante.

Tais afirmações estão sujeitas a uma série de expressivos riscos, incertezas e premissas. Advertimos que diversos fatores importantes podem fazer com que os resultados reais diverjam de maneira relevante dos planos, objetivos, expectativas, estimativas e intenções expressos nesta apresentação.

Em nenhuma hipótese a Companhia ou suas subsidiárias, seus conselheiros, diretores, representantes ou empregados serão responsáveis perante quaisquer terceiros (inclusive investidores) por decisões ou atos de investimento ou negócios tomados com base nas informações e afirmações constantes desta apresentação, e tampouco por danos consequentes indiretos ou semelhantes.

A Companhia não tem intenção de fornecer aos eventuais detentores de ações uma revisão das afirmações prospectivas ou análise das diferenças entre afirmações prospectivas e os resultados reais.

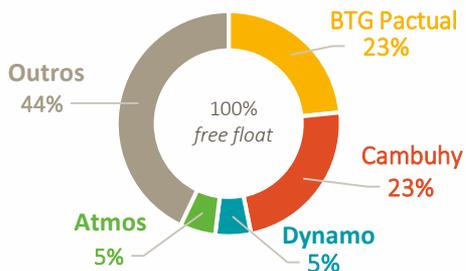
Esta apresentação e seu teor constituem informação de propriedade da Companhia, não podendo ser reproduzidos ou divulgados no todo ou em parte sem a sua prévia anuência por escrito.

Eneva: Visão Geral

Modelo integrado de negócios centrado no *Reservoir-to-Wire (R2W)* – projeto pioneiro que integra a geração de energia térmica e atividade de E&P de gás natural



Controle disperso sem acordo de acionistas



Ativos operacionais representam **11% da capacidade térmica instalada do Brasil**



Ativos localizados em **regiões com benefícios fiscais**

2,8 GW

capacidade instalada (78% operacional)

24,3 bcm

reservas certificadas de gás natural

R\$ 2,8 bi/ano

receita fixa garantida por contratos de longo prazo, protegidos contra inflação

R\$ 1,3 bi

EBITDA LTM 3T19

Principais ativos

Única empresa privada de geração de energia do Brasil com experiência em E&P e acesso ao gás *onshore*



Pecém II [365MW]

Itaqui [360MW]

Parnaíba I OCGT [676MW]

Parnaíba II CCGT [519MW]

Parnaíba III OCGT [178MW]

Parnaíba IV [56MW]

Mercado livre

Parnaíba V CCGT [385MW]

(em construção)

COD estimado: 2021

Parnaíba VI CCGT [92MW]

(construção a partir de 2022)

COD estimado: 2025

Jagatirica II CCGT [132MW]

(em construção)

COD estimado: 2021

Bacia do Parnaíba:

8 campos de gás
 203km de rede de gasodutos
 Instalações para coleta e tratamento de gás
 20,7 bcm de reservas remanescentes certificadas¹
 Capacidade de produção de 8,4 MMm³/dia
 Infraestrutura própria e dedicada de abastecimento de combustível

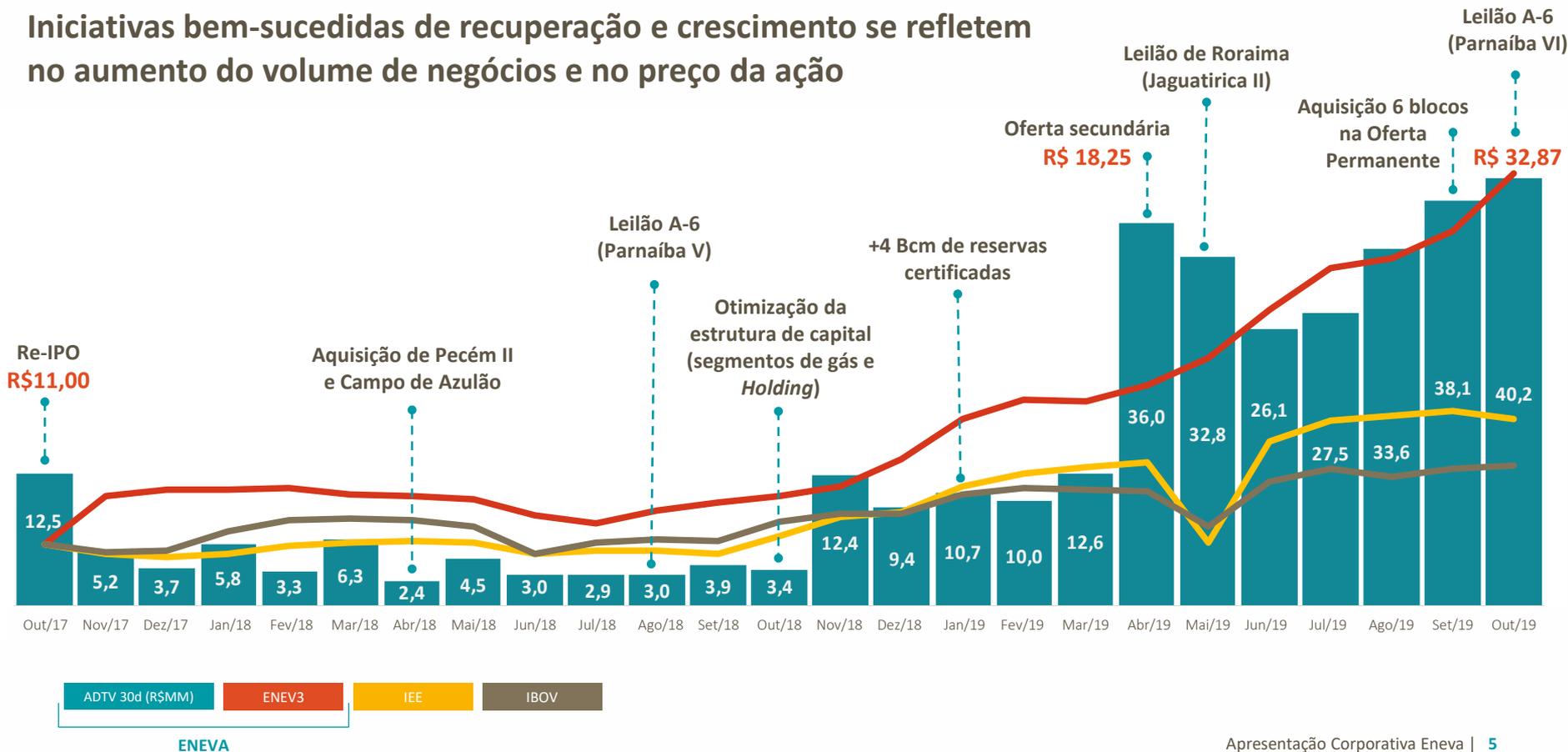
Bacia do Amazonas:

1 campo de gás (Azulão)
 3,6 bcm de reservas certificadas²
 Plano de Desenvolvimento aprovado pela ANP

¹ Gaffney Cline & Associates. Relatório de Campos de Gás Natural, tais quais a Eneva detém participação nas Bacias do Parnaíba e Amazonas. (Valores de 31 de dezembro de 2018)

Trajetória de *turnaround* bem-sucedido

Iniciativas bem-sucedidas de recuperação e crescimento se refletem no aumento do volume de negócios e no preço da ação



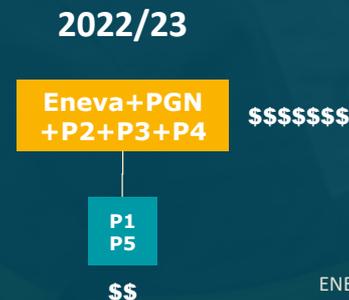
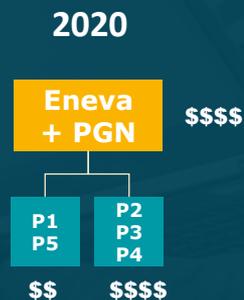
Repensando a Companhia para crescer

Ações recentes tornaram Eneva mais leve, eficiente, com menor custo e maior acesso a fontes de financiamento

- Simplificação societária
- Acesso ao mercado de capitais de dívida
- Troca de dívidas caras
- Liberação de limite de crédito com bancos



- Eliminação de *trapped cash*
- Acesso otimizado à geração de caixa da Cia
- Redução da despesa financeira
- Utilização de prejuízo fiscal
- Agilidade no levantamento de novas dívidas



Projetos em Construção

Nova estrutura de capital permite alavancar totalmente os novos projetos



Parnaíba V CCGT



Projeto Integrado Azulão-Jaguaritica

R\$ 500mm (Debênture de Infra)

- IPCA + 5,0%a.a.
- Prazo: 10 anos

R\$ 500mm (Debênture de Infra)

- IPCA + 4,5%a.a.
- Prazo: 15 anos

Eneva S.A.

Parnaíba V

Azulão-
Jaguaritica

R\$ 700mm
(TBD)

FNO FUNDO
AMAZÔNIA
Debênture de
Infraestrutura

R\$ 843mm



- IPCA + 1,9%a.a.
- Prazo: 17 anos
- Carência: 5 anos

Projetos 100% financiados com custo médio esperado entre

IPCA + 2,8% e 3,3%

R\$ 600mm



- IPCA + 1,7%a.a.
- Prazo: 15 anos

Projetos em Construção

2 projetos contratados e em fase de construção, com início de operação em 2021, vão adicionar 517 MW ao portfólio da Eneva

Parnaíba V [385MW]

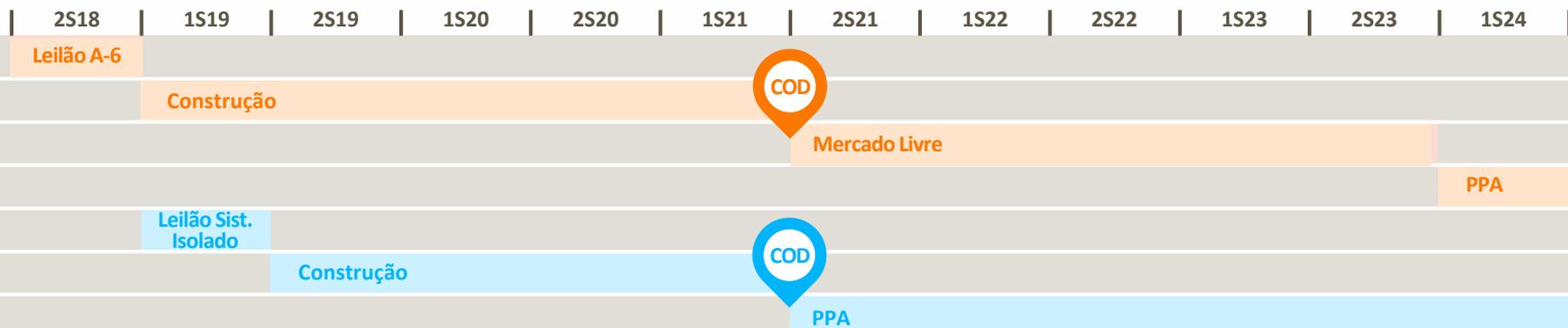
Sem consumo adicional de gás | Elegível ao benefício fiscal SUDENE

Receita Fixa (mar/18)	R\$ 272MM/ano
Receita Variável (mar/18)	R\$ 105/MWh
CAPEX	~R\$ 1,3bi (35% em moeda estrangeira, 100% coberto)

Azulão-Jaguatirica II [132MW]

Consumo de gás de 690 mil m³/dia | Elegível ao benefício fiscal SUDAM

Receita Fixa (nov/18)	R\$ 429MM/ano
Receita Variável (nov/18)	R\$ 200/MWh
CAPEX	~R\$ 1,8bi (40% em moeda estrangeira)



Projetos de Crescimento Contratados

Projeto Parnaíba VI, contratado no Leilão A-6 2019, vai expandir a capacidade através do fechamento do ciclo da UTE Parnaíba III

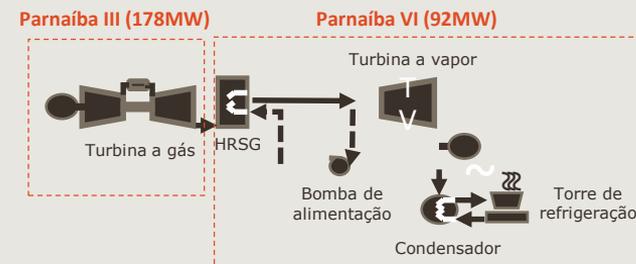
Parnaíba VI [92MW]

Sem consumo adicional de gás | Elegível ao benefício fiscal SUDENE

Receita Fixa (abr/19)	R\$ 85MM/ano
Receita Variável (abr/19)	R\$ 218/MWh
Capacidade instalada	92 MW
Inflexibilidade	50%
CAPEX	~R\$ 474MM (26% em moeda estrangeira)
CCEAR	Início em janeiro de 2025 (25 anos)

Impactos na Operação de Parnaíba III

O despacho mínimo de Parnaíba III passará a ser 50% dada a inflexibilidade declarada de Parnaíba VI, com impacto positivo nas vendas de gás



2S19

1S20

2S20

1S21

2S21

1S22

2S22

1S23

2S23

1S24

2S24

1S25

Leilão A-6

Construção

COD

CCEAR

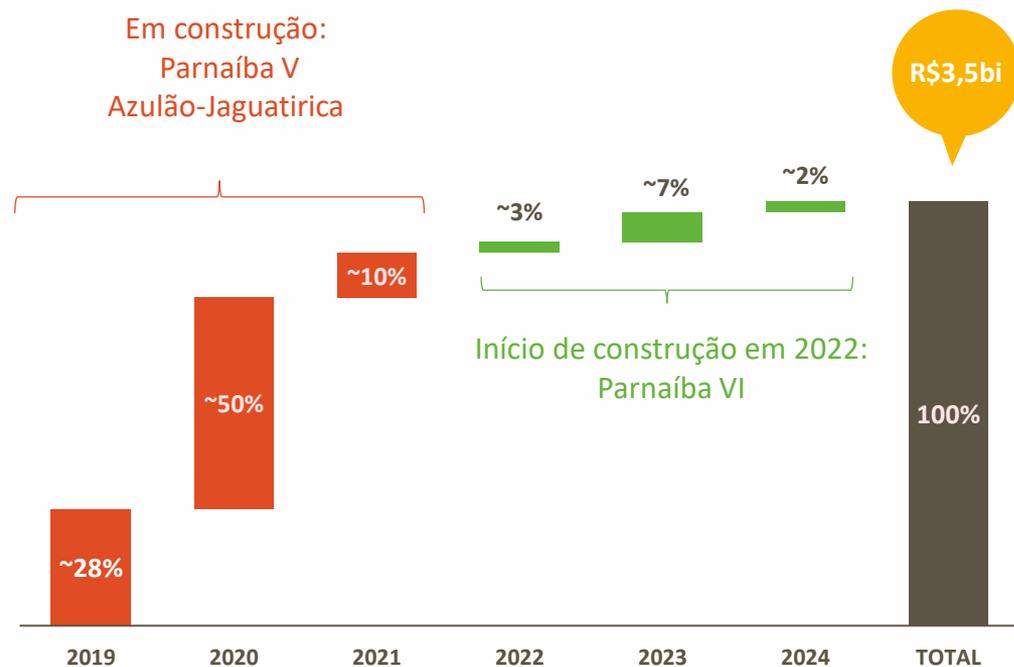
Projetos de Crescimento Contratados

Parnaíba V

Parnaíba VI

Azulão-Jaguatirica

Curva estimada de desembolso de CAPEX 2019 – 2024





Quais os próximos passos?

Nova Rodada de Reestruturação Financeira

Iniciativas em curso para alongar e reduzir custo de dívida

Oportunidade para refinaranciar dívidas existentes a custos menores

SPE	R\$ milhões	Duração	Custo	Eficiência
Eneva	500	8,0	IPCA + 5,0%	✓
	1.500	5,5	CDI + 1,2%	✓
Parnaíba II	700	3,7	CDI + 2,5%	✓
	240	2,8	CDI + 2,9%	✓
	230	4,2	TJLP + 5,2%	✓
Parnaíba I	335	3,9	IPCA + 7,2%	✗
	557	3,3	CDI + 2,5%	✗
Carvão	1.506	3,7	TJLP + 3,0%	✗
Total	5.661	4,4		

R\$ 2,4 bilhões
(dívida cara)

Nova Rodada de Reestruturação Financeira

Ainda há espaço para geração de valor a partir da reestruturação societária



- ✓ Acelera o uso de prejuízos fiscais
- ✓ Reduz pagamento de ICMS
- ✓ Reduz número de SPEs e custos administrativos
- ✓ Destrava geração de caixa das subsidiárias, melhorando a gestão do caixa da Companhia
- ✓ Menor necessidade de caixa mínimo
- ✓ Menor necessidade de capital de giro

Mercado de Energia Brasileiro: Planejamento da Expansão

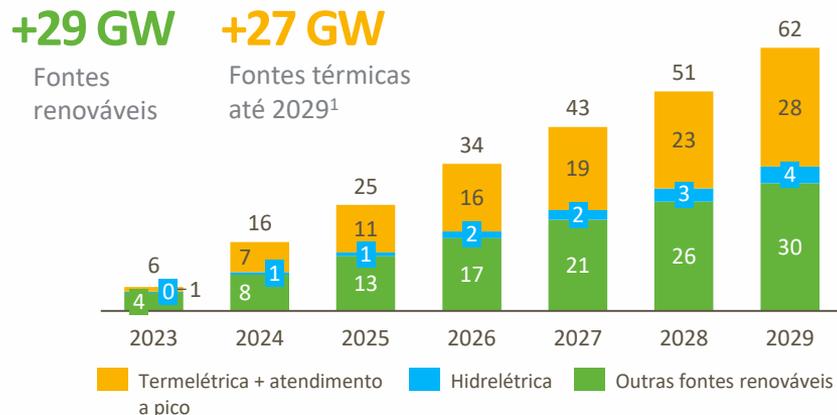
Crescimento econômico e aumento da geração por fontes renováveis exigirá capacidade térmica adicional para assegurar suprimento de energia

1 Aumento da participação de renováveis na matriz → compensação adicional por serviços ancilares pelas termelétricas (RRO)

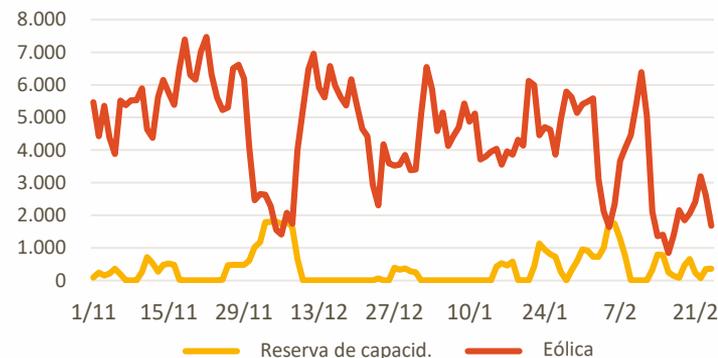
2 Abertura do mercado de energia → preço-horário → oportunidade para térmicas a gás operarem em momentos de pico e/ou prestarem serviços ancilares

3 Contínuo crescimento das renováveis → maior necessidade de geração térmica para cobrir maior intermitência → novo mercado de gás cria oportunidades de crescimento

Matriz de Geração – Expansão indicativa da capacidade (GW)



Despacho térmico do Nordeste (RRO) vs geração eólica



1- Plano Decenal de Expansão 2029 (PDE 2029) - Empresa de Planejamento Energético (EPE) - <http://www.epe.gov.br/pt/publicacoes-dados-abertos/publicacoes/plano-decenal-de-expansao-de-energia-2029>

2- CCEE - PLD: [https://www.ccee.org.br/portal/faces/pages_publico/o-que-fazemos/como_ccee_atua/precos/precos_medios?_afLoop=52596081180321&_adf.ctrl-state=150ikjzi99_59#%40%40%3F_afLoop%3D52596081180321%26_adf.ctrl-state=150ikjzi99_63](https://www.ccee.org.br/portal/faces/pages_publico/o-que-fazemos/como_ccee_atua/precos/precos_medios?_afLoop=52596081180321&_adf.ctrl-state=150ikjzi99_59#%40%40%3F_afLoop%3D52596081180321%26_adf.ctrl-state%3D150ikjzi99_63)

Novo Mercado de Gás

Iniciativas para abrir o mercado brasileiro de gás vão garantir oferta para geração térmica

Governo espera pelo menos **4 anos** para implementar todas as mudanças

Oferta Permanente (ANP)

- Campos marginais devolvidos à ANP e todos os blocos *onshore*
- 1ª rodada da Oferta Permanente em Setembro de 2019
- 2ª rodada prevista para 2S20

Infraestrutura de Transporte Petrobras

- Acordo com Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) para vender todos os ativos de transporte
- Petrobras terá que liberar a capacidade ociosa dos gasodutos de transporte e unidades de tratamento de gás
- Permitir o acesso à infraestrutura existente de transporte de gás e de terminais de GNL

Distribuição

- Incentivo econômico do Governo Federal para que os Estados adotem práticas regulatórias competitivas
- Contratação direta entre produtores e compradores

O que nos diferencia?

Flexibilidade operacional e financeira nos garante uma posição estratégica no mercado de energia, abrindo uma variedade de opções

Mudanças na regulação e no cenário macro abrem oportunidades de crescimento

Flexibilidade para assegurar fornecimento de energia em cenário de aumento da intermitência da matriz

Opcionalidade em função do acesso a reservas de gás natural

Custo de combustível altamente competitivo

Gás *onshore* (Parnaíba)¹:
USD 2,43 / MM BTU

X

Gás Natural Liquefeito (GNL)²: USD 8,72 / MM BTU
Gás *offshore* (Pré-sal, 2 módulos)³: USD 5,59 / MM BTU

- ✓ Geração térmica totalmente flexível e confiável que garante a segurança do sistema em uma matriz cada vez mais intermitente
- ✓ Flexibilidade operacional permite que as térmicas da Eneva operem em momentos de pico em um cenário de abertura do mercado de energia e preço-horário
- ✓ Oportunidade de substituir a capacidade instalada de geração a diesel em sistemas isolados, energia cara e poluente, a partir de um modelo de negócios de GNL em pequena escala, por meio da infraestrutura de Azulão, atualmente em construção no Amazonas
- ✓ Posição competitiva para o desenvolvimento de projetos Gas-to-Power com gás associado do pré-sal e GNL
- ✓ Novas fronteiras: oportunidade para replicar o modelo R2W em outras geografias brasileiras a partir da oferta de blocos terrestres na Rodada Permanente da ANP

¹ Preço de transferência do gás do *Upstream* para as térmicas

² Dado público: Preço médio do GNL no Brasil em 2018 - Boletim Mensal de Acompanhamento da Indústria de Gás Natural, Dec 2018 – Ministério de Minas e Energia (MME) - http://www.mme.gov.br/documents/1138769/0/Boletim_Gas_Natural_nr_142_DEZ_18.pdf/49912e53-03ee-47cc-a45e-7ffa093ff777, page 25

³ Dado público: PEMAT 2022 – EPE - <http://www.epe.gov.br/PEMAT/Forms/PEMAT.aspx>

E&P: Eficiência de custo para **reduzir o risco**

Menor necessidade de capital para avaliar potencial ou melhores chances de aumentar reservas

Nos níveis atuais, o esforço de exploração na Bacia do Parnaíba teria custado 45% a menos.

A economia de gastos seria equivalente a perfuração de **100 poços adicionais**.



Continuidade das operações gerou reduções significativas de custo

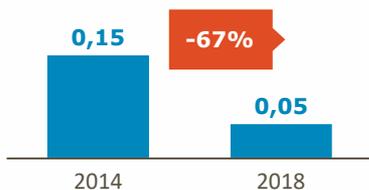
Custo de sísmicas
(R\$ MM)



Custo de poços exploratórios
(R\$ MM)



Custo de descoberta (R\$/m³)

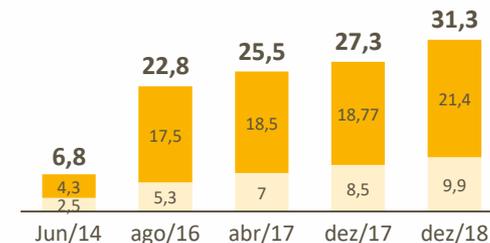


35%

Taxa de sucesso de poços pioneiros



Evolução da campanha exploratória



286%

Índice de reposição de reservas LTM (dez/18)



- **31,3 bcm** descobertos e certificados¹
- **134 poços onshore** perfurados
- Mais de **18.000 km** de sísmica adquirida e processada
- **Equipe dedicada de geocientistas e engenheiros de reservatório** estudando a Bacia do Parnaíba há 10 anos
- **Quatro sistemas petrolíferos confirmados** na porção central da Bacia do Parnaíba



Concessões de E&P nas Bacias do Parnaíba e Amazonas

1

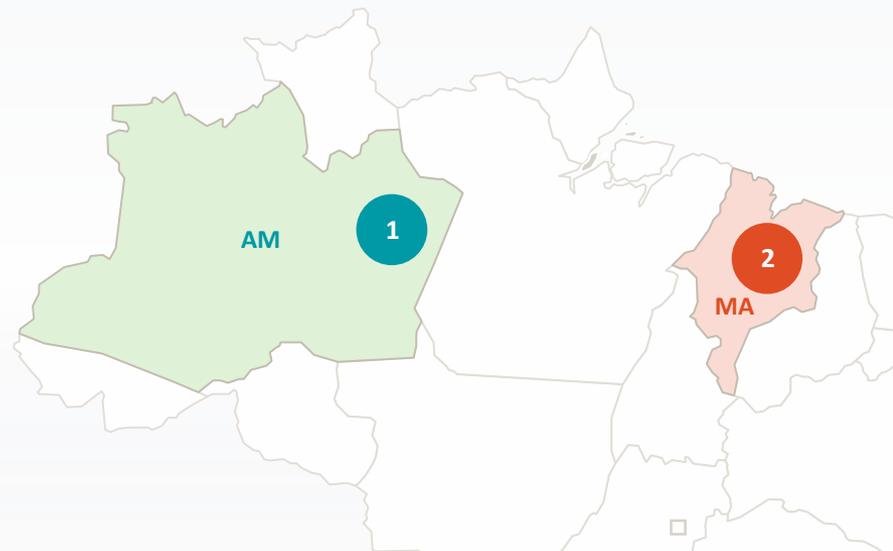
Bacia do Amazonas (Campo Azulão)

- Localizado na Bacia do Amazonas, 300km a leste de Manaus
- Campo terrestre de gás natural

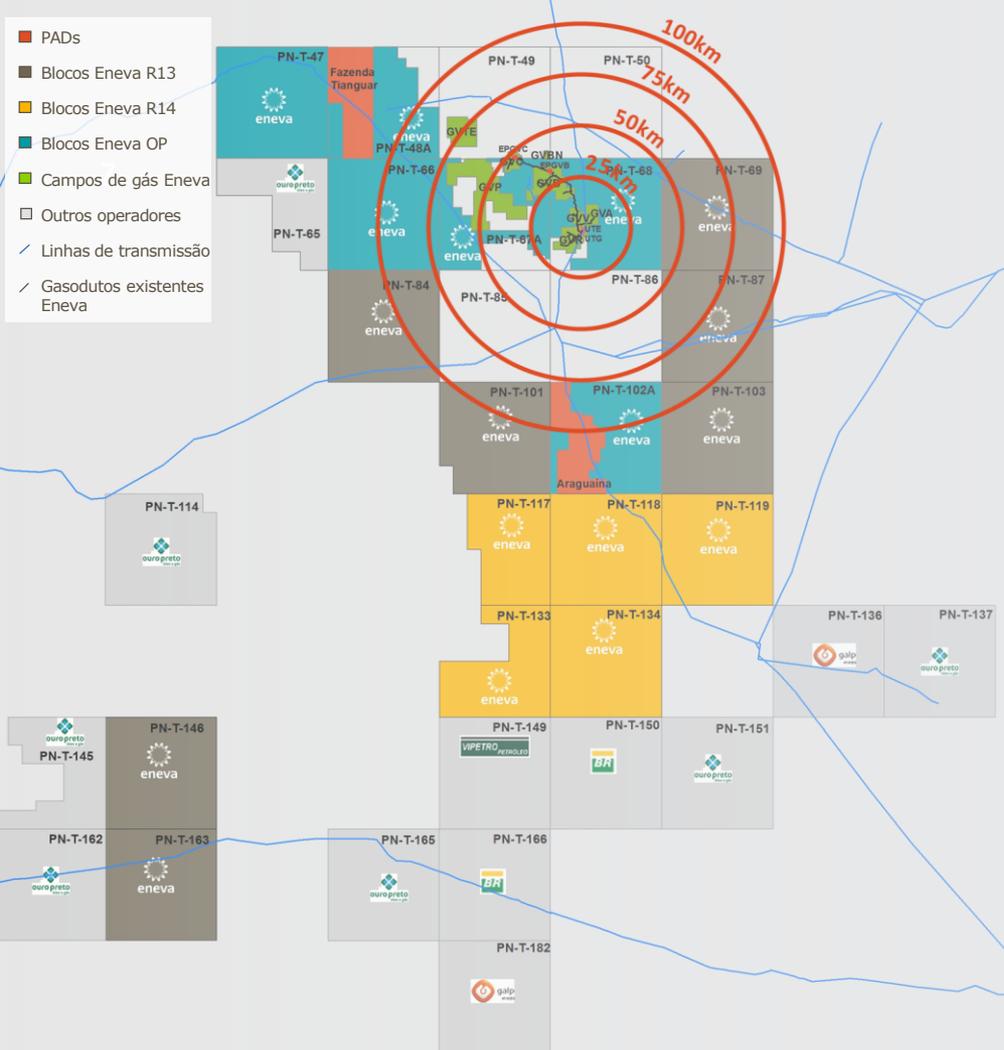
2

Bacia do Parnaíba (8 campos)

- Localizados na Bacia do Parnaíba, próximos às UTEs
- Campo terrestres de gás natural
- Importante fonte de energia para o NO e NE do Brasil



¹ Reservas certificadas pela Gaffney, Cline & Associates. Relatório certificado de reserva disponível no site da Companhia.



Bacia do Parnaíba: Segundo ciclo de exploração

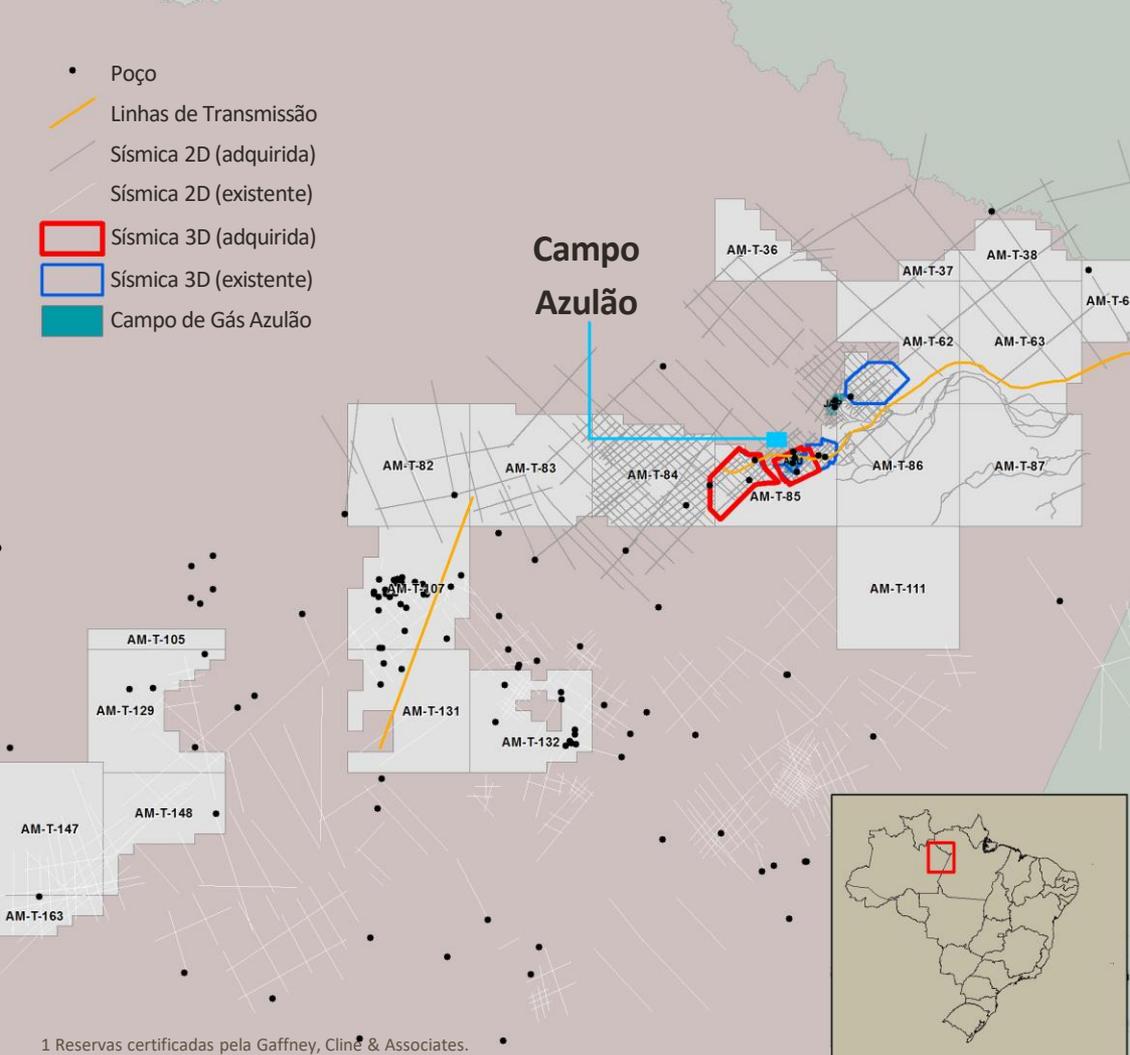
Gás adicional para estender o ciclo de vida das usinas existentes e/ou expandir a capacidade.

Até 100km: Prioritário para extensão do ciclo de vida do Complexo

- 9 blocos exploratórios e 2 Planos de Avaliação da Descoberta (PADs)
- Primeira campanha de aquisição sísmica, processamento e interpretação concluídos em 2018
- Perfuração de prospectos em 2019
- Aquisição sísmica *infill* no 4T19

Acima de 100km: Aumento da capacidade de geração com projetos-satélite

- 8 blocos exploratórios
- Grande quantidade de linhas de transmissão de alta tensão e pontos de conexão disponíveis
- Início de aquisição sísmica no 4T19



Bacia do Amazonas Replicando em uma nova geografia o modelo de negócios R2W

Oferta Permanente oferece oportunidade de ampliação do *cluster* de Azulão

Oportunidades de crescimento

- Reprocessamento e interpretação sísmica: em curso
- Oferta Permanente oferece oportunidade de ampliação do cluster de Azulão após implantação do primeiro projeto de monetização
- Oportunidades para GNL em pequena escala devido à instalação do terminal em construção



2.090 km
Sísmica 2D

55,5 Km
7.144 Km

Azulão *ring fence*
Blocos próximos



691 km²
Sísmica 3D

53,5 Km
615 Km

Azulão *ring fence*
Blocos próximos

Região Norte do Brasil

Sistemas Isolados de Geração de Energia

Consumo potencial
MMm³/dia

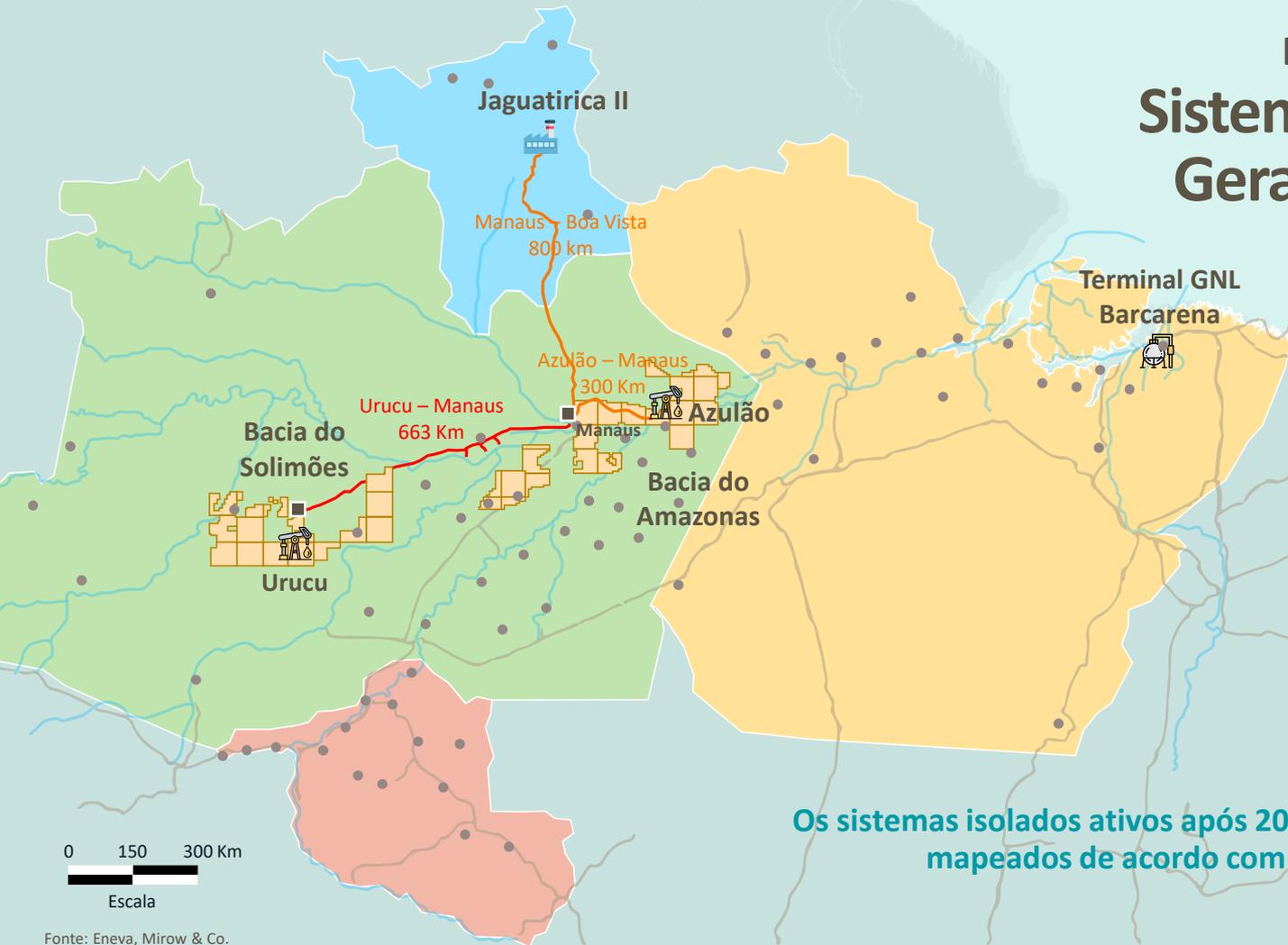
■ Sistemas isolados ■ Indústria

0.2 Gasoduto

1.6 Rodoviário

2.4 Hidroviário

4.2 Total



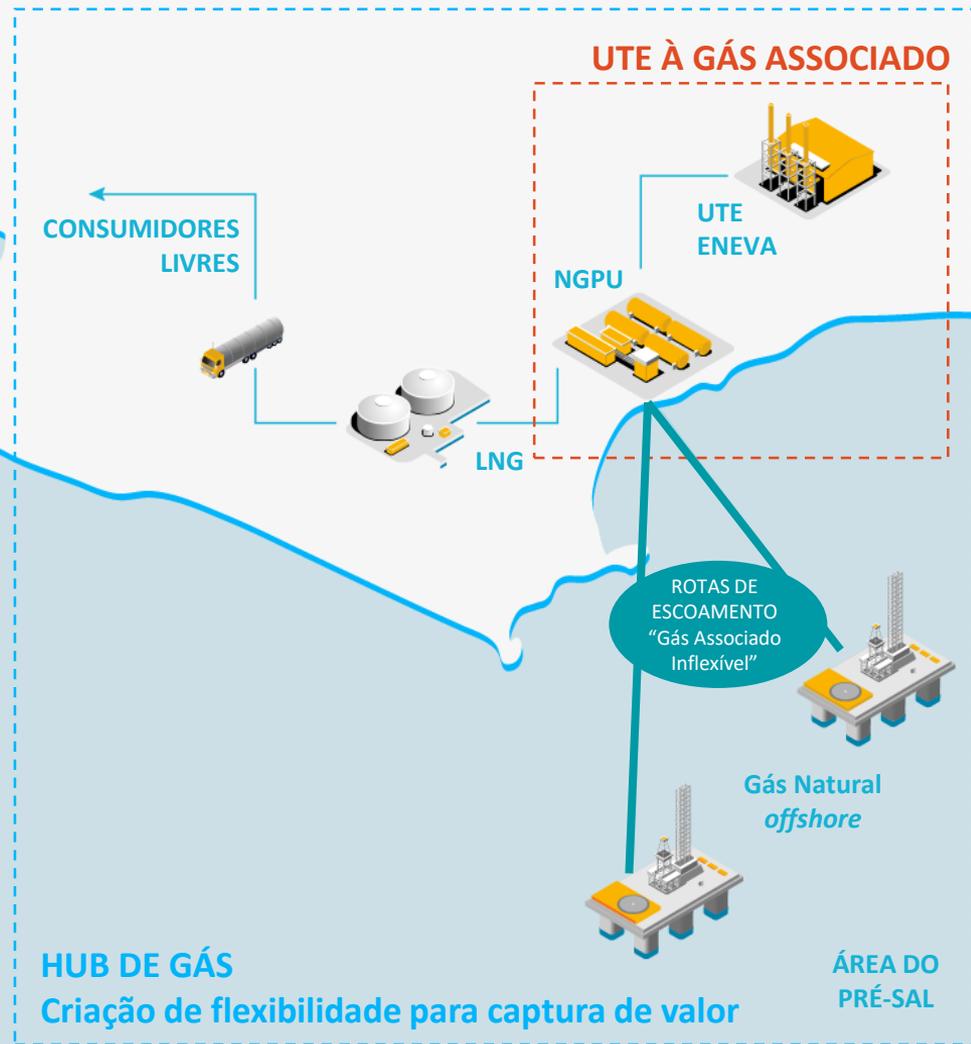
Os sistemas isolados ativos após 2023 e UTEs industriais foram mapeados de acordo com a competitividade logística

Gas-to-Power

Gás associado do pré-sal

O conhecimento combinado em geração de energia e em E&P garante à Eneva uma posição vantajosa para posicionamento como *player* de monetização do Gás do Pré-Sal

- Proximidade das reservas abundantes de gás do pré-sal
- Perto do maior centro de carga do Brasil
- Novo mercado de gás facilitará a contratação direta de gás com grandes produtores *offshore*





Aproveitamento das estruturas existentes em dois grandes portos no Norte e Nordeste e a presença da Eneva

- Expansão rápida da capacidade intermitente/sazonal eólica/solar
- Térmicas a gás necessárias para equilibrar o sistema
- Oportunidades com terminais de GNL existentes e novos

GERAÇÃO DISTRIBUÍDA

Pilotos e critérios de expansão

Piloto

Dois projetos-piloto de geração distribuída estão sendo usados como um primeiro passo em direção à geração distribuída e teste de novos modelos de negócios



Crítérios para expansão

Sinergias geográficas

- Expansões em regiões onde a Eneva já está presente aproveitando sinergias operacionais (MA, CE, RR)

Otimização do despacho

- Em Roraima, que atua como Sistema isolado, o aumento de GD tende a otimizar o despacho da UTE Jaguaririca II, aumentando o retorno do projeto pela venda do gás

Novos modelos de negócios via P&D

- Aproveitamento de recursos de P&D para desenvolvimento de novos modelos de negócios junto à startups operacionais

Aceleradora de *Startups*

Identificação e seleção de startups que estejam posicionadas de forma estratégica para acompanhar as principais tendências do mercado de energia para criar novas plataformas de crescimento para a Companhia no futuro

adesão a novas
tecnologias

aumento da
fonte
renovável na
matriz

abertura do
mercado de
energia

aumento da
capacidade de
geração
distribuída

armazenamento
de energia

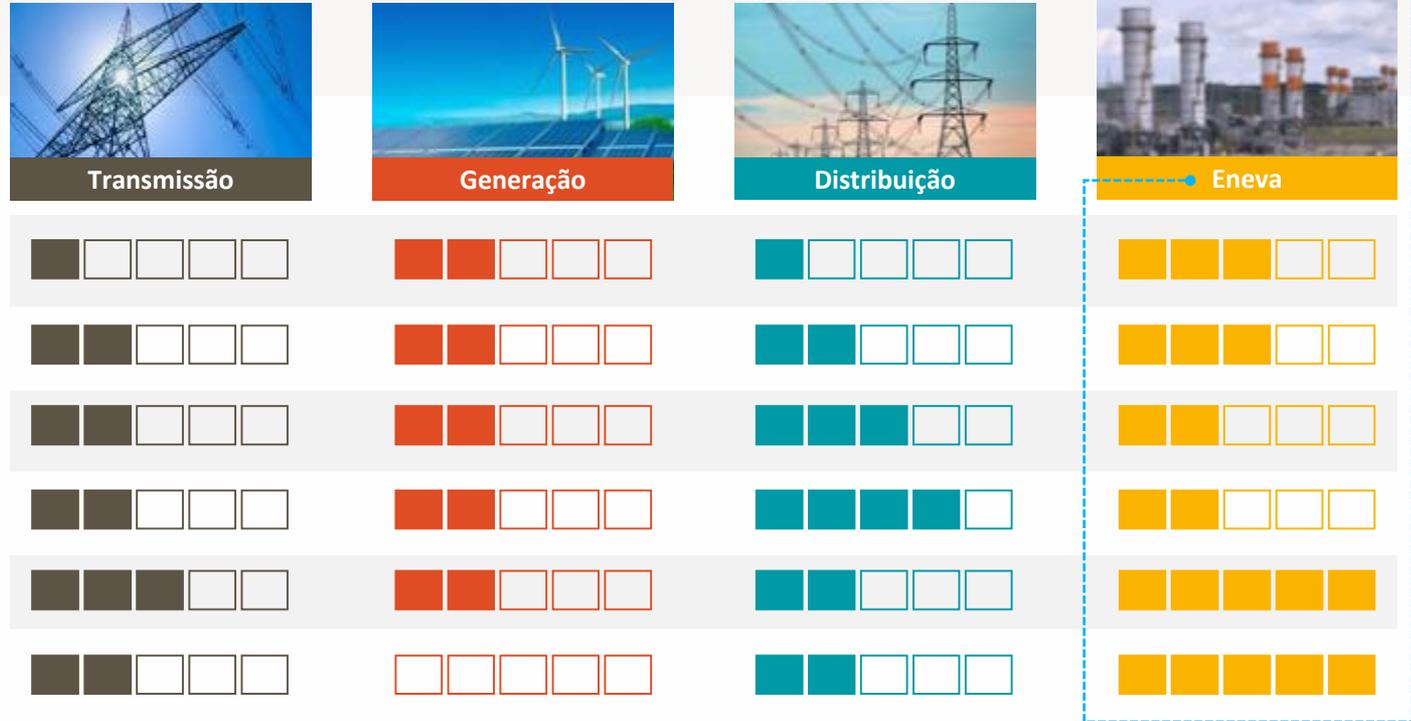


eneva

**Destques de
Investimento**

Destaques de Investimentos

A Eneva oferece uma melhor equação risco/retorno quando comparada aos pares



Oportunidade de investimento

... atende todos os requisitos

- ✓ Forte plataforma para crescimento
- ✓ Retornos diferenciados
- ✓ *Upsides* significativos
- ✓ *Track-record* comprovado
- ✓ Fluxo de caixa operacional robusto
- ✓ Contratos de longo prazo
- ✓ Fluxos atrelados à inflação
- ✓ Sólida governança
- ✓ Sem exposição ao GSF



Apêndice

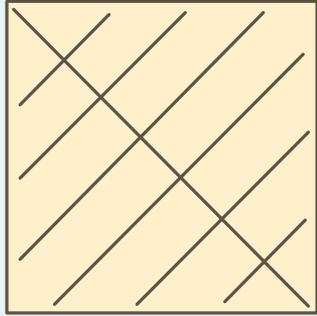


eneva

E&P - Reserves & Resources

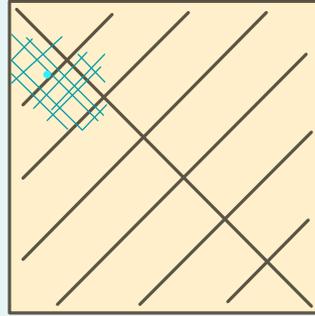
Basic concepts – map view

RECURSOS PROSPECTIVOS



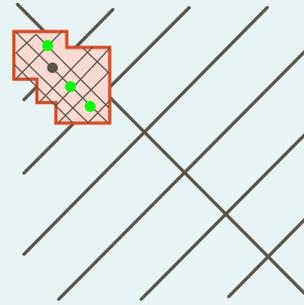
- Campanha de sísmica regional
- Definição de *leads* e prospectos

RECURSOS CONTINGENTES



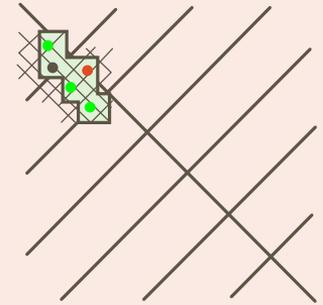
- Campanha de sísmica de *infill*
- Perfuração de poço pioneiro
- Necessário poço de delimitação (S/N)

RECURSOS CONTINGENTES



- Plano de Avaliação de Descoberta (PAD)
- Perfuração de poço de delimitação (SUCESSO)
- Sísmica de detalhe (S/N)

RESERVAS



- Declaração de Comercialidade (DC)
- Perfuração de poços de desenvolvimento
- Mais sísmicas *infill* (S/N)

EXPLORAÇÃO

- Bloco exploratório (PN-T-XX)
- Plano de descoberta (PAD)
- Ring fence de campo
- Sísmicas
- Poço pioneiro
- Poço de delimitação
- Poço de desenvolvimento

RESERVATÓRIO

Geração a gás

1,4 GW em operação + 0,6 GW em construção



	Parnaíba I OCGT	Parnaíba II CCGT	Parnaíba III OCGT	Parnaíba IV	Parnaíba V CCGT	Parnaíba VI CCGT
Capacidade (MW)	675	519	178	56	385	92
Receita Fixa ¹ (R\$ MM/ano)	580	522	96	NA	272 ⁴	85 ⁵
Receita Variável (R\$/MWh) - CVU ²	132	80	218	152	105 ⁴	218
Índice para reajuste	Henry Hub	IPCA	IPCA	NA	FX BRL/USD & US CPI-U	IPCA
Consumo máx. de gás (MM m ³ /dia) ³	4,6	2,3	1,2	0,3	-	-
Vencimento PPA	Dez, 2027 LEN A-5/2008	Abr, 2036 LEN A-3/2011	Dez, 2027 LEN A-5/2008	Merchant	Dez. 2048 LEN A-6/2018	Dez. 2049 LEN A-6/2019
Participação Eneva	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Turbinas	GE 7FA turbinas a gás	GE 7FA t. a gás + GE turbina a vapor	GE 7FA turbinas a gás	Wartsilla motor a gás	GE turbina a vapor	Siemens turbina a vapor

Jaguatirica II
140
429 ⁴
200 ⁴
IPCA
0,57
Jun. 2036 <u>Sistema Isolado/2019</u>
100%
Turbinas a gás e a vapor da Siemens

1 Receitas Fixas relativas ao ano fiscal de 2018 atualizadas anualmente pelo IPCA

2 Fonte Pública: Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE)

3 Consumo de gás considerando 100% de despacho

4 Dados de novembro de 2018

5 Dados de abril de 2019

Geração a Carvão

725 MW em operação



Capacidade	Receita Fixa	Receita variável	Índice para reajuste	Vencimento PPA	Localização	Subsistema
365 MW	417 (R\$ MM/a)	188 (R\$/MWh) - CVU	CIF ARA (API #2)	Dez, 2027 LEN A-5/2008	Ceará	Nordeste

Capacidade	Receita Fixa	Receita Variável	Índice para reajuste	Vencimento PPA	Localização	Subsistema
360 MW	412 (R\$ MM/a)	183 (R\$/MWh) - CVU	CIF ARA (API #2)	Dez, 2026 LEN A-5/2007	Maranhão	Norte

Contratos de disponibilidade no Mercado Regulado

98% da capacidade operacional de geração da Eneva está contratada no mercado regulado, sob contratos de disponibilidade



Contrato de disponibilidade no Mercado Regulado

- 1 Contratos de disponibilidade para assegurar o gerenciamento da rede e entrega de energia aos consumidores
- 2 Os geradores são compensados por estarem disponíveis para o sistema recebendo receita variável quando são chamados ao despacho

Receitas variáveis atualizadas de acordo com IPCA e índice de commodity pré-estabelecido

Receitas fixas atualizadas anualmente pelo IPCA

Projeto Integrado Azulão-Jaguatirica

Expansão do Modelo R2W para outras geografias



Campo de Azulão (Amazonas)

- Produção de gás natural
- Terminal de liquefação
- Tancagem de GNL

Gasoduto Virtual™

- Transporte Terrestre de GNL em tanques criogênicos do Campo de Azulão à UTE (1.100 km de rodovia pavimentada)

Jaguatirica II CCGT (Roraima)

- Tancagem de GNL
- Unidade de regaseificação de GNL
- Usina termelétrica

Transporte rodoviário de GNL de Azulão à Jaguatirica

- i. Liquefação do gás natural para estoque e transporte
- ii. Transporte rodoviário do GNL em tanques criogênicos até Boa Vista (1.100km via estrada pavimentada, já utilizada para transporte de diesel)
- iii. Tancagem do GNL em área adjacente à UTE
- iv. Regaseificação do GNL para utilização na geração termelétrica



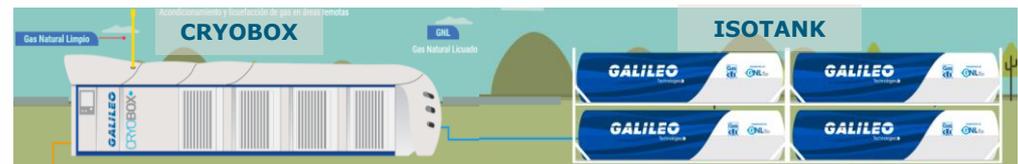
Construção da planta de GNL, tancagem e regaseificação coordenada pela **ENEVA** e equipamentos fornecidos pela **Galileo Technologies**



Vantagens da tecnologia Galileo

Aumento de eficiência logística, diminuição de custos e flexibilidade para expansão

- Utilização de módulos de *cryobox* e *isotank* para liquefação e armazenagem de GNL
 - Confiabilidade e flexibilidade para operação, manutenção e ampliação do parque
 - Menor carga no solo, reduzindo bases civis e custos
- Modularização permite sistema de logística mais eficiente e de menor custo
- Instalação *plug-and-play* dispensa utilização de maquinário de grande porte e mão-de-obra especializada -> menor custo e prazo reduzido
- Redução do risco de queda de interrupção de operações





Relações com Investidores

+55 21 3721-3030 | ri.eneva.com.br | ri@eneva.com.br