

# Apresentação de Roadshow

Outubro, 2024



eneva



# Disclaimer

IMPORTANTE: Leia os termos e condições abaixo e concorde em estar vinculados a eles, antes de continuar. Os termos e condições abaixo aplicam-se a este documento, e a apresentação oral das informações contidas neste documento a ser realizada pela Eneva S.A. (“Emissora”), por suas controladas e suas subsidiárias (em conjunto, a “Companhia”) ou qualquer pessoa agindo em nome da Companhia, e a qualquer sessão de perguntas e respostas que se segue à apresentação oral (em conjunto, as “Informações”). Ao acessar esta informação, o leitor concorda em estar vinculado aos termos e condições a seguir.

O material abaixo é uma apresentação confidencial de informações gerais sobre a Companhia na data da apresentação. As informações estão expostas de forma resumida e não têm a intenção de serem exaustivas. Esta apresentação foi preparada exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretada como uma recomendação, um convite ou uma oferta de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários e não deve ser tratada como uma recomendação legal, fiscal, de investimento ou de qualquer outro tipo. A apresentação não é direcionada aos objetivos específicos de investimento e não considera a situação financeira ou necessidades particulares de quaisquer destinatários. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita quanto à precisão, integridade ou confiabilidade das informações, declarações ou opiniões aqui contidas, inclusive em relação a dados estatísticos, previsões ou estimativas aqui contidas, e nenhuma confiança deve ser depositada na precisão, imparcialidade ou integridade de tais informações apresentadas ou contidas nesta apresentação. As Ações serão oferecidos somente em jurisdições onde e na medida do permitido.

Essa apresentação não deve ser divulgada, compartilhada ou entregue a qualquer terceiro. A apresentação abaixo foi preparada pela ou sob a direção da Companhia e inclui informações gerais sobre a Companhia a partir da data indicada na apresentação. As Informações foram preparadas exclusivamente para reuniões a serem feitas com potenciais investidores em relação à Oferta pública primária de distribuição de ações de emissão da Companhia, juntamente com as garantias (“Ações”), a serem emitidas (i) no Brasil, de acordo com a Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) n° 160 (“Resolução CVM 160”), sob o rito de registro automático perante a CVM, (ii) nos Estados Unidos da América de acordo com uma isenção dos requisitos de registro do Securities Act of 1933, conforme alterado (“Securities Act”), e (iii) fora do Brasil e dos Estados Unidos para investidores que sejam considerados não residentes ou domiciliados nos Estados Unidos da América ou não constituídos de acordo com as leis dos Estados Unidos da América (non-U.S. Persons), nos termos da Regulation S do Securities Act (“Oferta”).

Nos termos da Resolução CVM 160, esta apresentação será divulgada nos sites da Companhia e dos coordenadores da Oferta, conforme indicado no Prospecto Preliminar. As Informações não são direcionadas a, destinadas à distribuição para ou utilizadas por qualquer pessoa ou entidade que seja um cidadão ou residente de, ou localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde a distribuição ou utilização seria contrária a qualquer lei ou regulamento, ou que exigiria qualquer registro ou licença dentro da jurisdição.

As Informações não podem ser reproduzidas, redistribuídas, publicadas ou repassadas a qualquer outra pessoa, direta ou indiretamente, no todo ou em parte, para qualquer finalidade. Este documento não pode ser retirado do local. Caso este documento tenha sido recebido por engano, deverá ser devolvido imediatamente à Companhia. As Informações não são direcionadas ou destinadas à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade que seja cidadão ou residente ou esteja localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde tal distribuição ou uso seja contrário a lei ou regulamento ou que exija qualquer registro ou licenciamento dentro de tal jurisdição. As Informações não se destinam à publicação, divulgação ou distribuição nos Estados Unidos, no Reino Unido, na Austrália, no Canadá, no Japão ou em qualquer outra jurisdição onde ofertas ou vendas sejam proibidas pela lei aplicável.

A Oferta e venda dos valores mobiliários aqui referidos (“Valores Mobiliários”) não foram registradas sob o Securities Act, conforme alterada, e os Valores Mobiliários não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos ou para pessoas consideradas U.S. Persons (conforme definido no Regulation S da Securities Act), a menos que estejam registradas ou esteja disponível uma isenção dos requisitos de registro do Securities Act. Nem a Companhia nem a Emissora pretendem registrar qualquer parte da oferta dos Valores Mobiliários nos Estados Unidos ou realizar uma oferta pública dos Valores Mobiliários nos Estados Unidos. Este documento e seu conteúdo não podem ser visualizados por pessoas dentro dos Estados Unidos ou U.S. Persons, a menos que sejam compradores institucionais qualificados, conforme definido na Rule 144A do Securities Act (“Rule 144A”). Os Valores Mobiliários não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos, exceto para QIBs com base na Rule 144A ou outra isenção ou transação não sujeita aos requisitos de registro da Securities Act. Ao acessar as Informações, você declara que é: (i) considerado não residente ou domiciliado nos Estados Unidos da América ou não constituído de acordo com as leis dos Estados Unidos da América (non-U.S. Persons), nos termos da Regulation S do Securities Act ou (ii) um QIB.

As Informações não se destinam a ser distribuídas ou de outra forma disponibilizadas e não devem ser distribuídas ou de outra forma disponibilizadas a qualquer investidor não profissional no Espaço Económico Europeu (“EEE”). Para estes efeitos, um investidor não profissional significa uma pessoa que é um (ou mais) de: (i) um cliente não profissional na aceção do ponto (11) do artigo 4(1), da Directive 2014/65/EU (conforme alterada, “MiFID II”); (ii) um cliente na aceção da Directive (EU) 2016/97 (conforme alterada, a “Insurance Distribution Directive”), sempre que esse cliente não se qualifique como um cliente profissional, conforme definido no ponto (10) do artigo 4(1) da MiFID II; ou (iii) não é um investidor qualificado, conforme definido no Regulation (EU) 2017/1129 (“Prospectus Regulation”).

Consequentemente, não foi preparado nenhum documento de informação fundamental exigido pelo Regulation (EU) No 1286/2014 (conforme alterado, “PRIIPs Regulation”) para oferecer ou vender os Valores Mobiliários ou de outra forma disponibilizá-los a investidores não profissionais no EEE e, portanto, oferecer ou vender os Valores Mobiliários ou de outra forma disponibilizá-los a qualquer investidor não profissional no EEE pode ser ilegal ao abrigo do PRIIPs Regulation.

As Informações não se destinam a ser distribuídas ou disponibilizadas de outra forma, e não devem ser distribuídas ou disponibilizadas de outra forma a qualquer investidor de varejo no Reino Unido (“Reino Unido”). Para estes efeitos, um investidor não profissional significa uma pessoa que é um (ou mais) de: (i) um cliente não profissional na aceção do ponto (8) do artigo 2, do Regulation (EU) No 2017/565, uma vez que faz parte do mercado nacional lei em virtude da European Union (Withdrawal) Act 2018 (“EUWA”); ou (ii) um cliente na aceção das disposições da Financial Services and Markets Act 2000 (as amended, “FSMA”) e quaisquer regras ou regulamentos elaborados ao abrigo da FSMA para implementar a Insurance Distribution Directive, onde esse cliente não qualificar-se como um cliente profissional, conforme definido no ponto (8) do artigo 2(1) do Regulation (EU) 600/2014, uma vez que faz parte da legislação nacional em virtude do EUWA (“UK Prospectus Regulation”). Consequentemente, não foi preparado nenhum documento de informação fundamental exigido pelo PRIIPs Regulation, uma vez que faz parte da legislação nacional em virtude do EUWA (“UK PRIIPs Regulation”) para oferecer ou vender valores mobiliários ou de outra forma disponibilizá-los a investidores de retalho no Reino Unido. e, portanto, a Informação e a oferta ou venda de valores mobiliários ou a sua disponibilização a qualquer investidor não profissional no Reino Unido podem ser ilegais ao abrigo do UK PRIIPs Regulation.

No Reino Unido, as Informações destinam-se apenas a distribuição e destinam-se apenas a (i) profissionais de investimento abrangidos pelo Artigo 19(5) da Ordem FSMA (Promoção Financeira) de 2005 (conforme alterada, “Ordem”) ou (ii) empresas de elevado património líquido e outras pessoas a quem possam ser legalmente comunicadas, abrangidas pelo artigo 49.º, n.º 2, alíneas a) a (d), do Despacho (sendo cada uma dessas pessoas referida como “pessoas relevantes”). Os Valores Mobiliários só estarão disponíveis e qualquer convite, oferta ou acordo para subscrever, comprar ou de outra forma adquirir os Valores Mobiliários será celebrado apenas com pessoas relevantes. Esta comunicação é dirigida apenas a pessoas relevantes e não deve ser alvo de ação ou de confiança de alguém que não seja uma pessoa relevante.

As Informações não constituem nem fazem parte e não devem ser interpretadas como uma oferta ou solicitação de uma oferta para subscrever ou comprar os Valores Mobiliários, e nada nelas contido constituirá a base ou será considerado em conexão com qualquer contrato ou compromisso de qualquer espécie, nem constitui uma recomendação em relação aos Valores Mobiliários. Qualquer decisão de compra dos Valores Mobiliários deverá ser tomada exclusivamente com base nas informações contidas no Offering Memorandum a realizar as suas próprias investigações e avaliações independentes da situação comercial e financeira da Sociedade e da natureza dos Valores Mobiliários antes de tomarem qualquer decisão de investimento relativamente aos Valores Mobiliários. O Offering Memorandum (ou documento de divulgação equivalente) pode conter informações diferentes das Informações.

As Informações foram preparadas pela Companhia, pelo BTG Pactual US Capital, LLC, e qualquer outro agente (os “Agentes”) atuando em conexão com a oferta dos Valores Mobiliários, agindo exclusivamente para a Companhia e mais ninguém, e não serão responsáveis por fornecer aconselhamento relacionado às Informações a qualquer outra parte. Sujeito à legislação aplicável, nenhum dos Agentes aceita qualquer responsabilidade e não faz qualquer declaração ou garantia, expressa ou implícita, pelo conteúdo das Informações, incluindo sua exatidão, integridade ou verificação, ou por qualquer outra declaração feita ou supostamente feita com relação à Empresa, e nada neste documento ou nesta apresentação deverá ser considerado como uma promessa ou declaração a esse respeito, seja com relação ao passado ou ao futuro. Assim, os Agentes se isentam de toda e qualquer responsabilidade, seja ela decorrente de ato ilícito, contrato ou de outra forma (exceto conforme mencionado acima), que qualquer um deles possa ter com relação às Informações ou a qualquer declaração.

As informações contêm declarações prospectivas. Todas as declarações que não sejam declarações de fatos históricos incluídas nas Informações são declarações prospectivas. As declarações prospectivas fornecem as expectativas e projeções atuais da Companhia em relação à sua condição financeira, resultados operacionais, planos, objetivos, desempenho futuro e negócios. Essas declarações podem incluir, sem limitação, quaisquer declarações precedidas, seguidas ou incluindo palavras como “alvo”, “acreditar”, “esperar”, “objetivar”, “pretender”, “pode”, “antecipar”, “estimar”, “planejar”, “projetar”, “irá”, “pode ter”, “provável”, “deveria”, “iria”, “poderia” e outras palavras e termos de significado semelhante ou negativo. Tais declarações prospectivas envolvem riscos conhecidos e desconhecidos, incertezas e outros fatores importantes além do controle da Companhia que podem fazer com que os resultados, desempenho ou conquistas reais da Companhia sejam materialmente diferentes dos resultados, desempenho ou conquistas esperados expressos ou implícitos por tais declarações futuras. olhando declarações. Essas declarações prospectivas baseiam-se em inúmeras suposições relativas às estratégias de negócios presentes e futuras da Companhia e ao ambiente em que operará no futuro.

Nenhuma representação, garantia ou compromisso, expresso ou implícito, é feito e nenhuma confiança deve ser depositada na justiça, exatidão, integridade ou exatidão das Informações ou das opiniões nelas contidas. As informações não foram verificadas de forma independente e não serão atualizadas. As informações, incluindo, entre outras, declarações prospectivas, aplicam-se somente na data deste documento e não se destinam a fornecer quaisquer garantias quanto a resultados futuros. A Companhia se isenta expressamente de qualquer obrigação ou compromisso de disseminar quaisquer atualizações ou revisões das informações, incluindo quaisquer dados financeiros ou declarações prospectivas, e não divulgará publicamente quaisquer revisões que possa fazer nas informações que possam resultar de qualquer alteração nas informações da Companhia. Expectativas, qualquer mudança em eventos, condições ou circunstâncias nas quais estas declarações prospectivas se baseiam, ou outros eventos ou circunstâncias que surjam após a data deste documento. Os dados ou relatórios de mercado utilizados nas Informações não atribuídos a uma fonte específica são estimativas da Companhia e não foram verificados de forma independente.

Qualquer decisão de subscrição ou compra das Ações deve ser tomada exclusivamente com base nos documentos da Oferta, os quais devem ser publicados ou distribuídos oportunamente em conexão com qualquer oferta de Ações da Companhia, se houver.

Os investidores devem consultar seus próprios consultores jurídicos, regulatórios, tributários, empresariais, de investimento, financeiros e contábeis na medida que julgar necessário, e deve tomar sua própria decisão de investimento, hedging ou negociação em relação a esta Oferta com base em seu próprio julgamento e aconselhamento de tais consultores, conforme julgar necessário, e não com base em qualquer opinião expressa neste material.

OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE O MEMORANDO PRELIMINAR E O MEMORANDO DEFINITIVO RELACIONADO À OFERTA, CONFORME O CASO, BEM COMO O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA, ESPECIALMENTE A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

# Sumário da Oferta



<b>Emissor</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Eneva S.A. (B3: ENEV3)</li></ul>
<b>Estrutura da Oferta</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Follow-on CVM com esforços de vendas internacionais de acordo com a Regra 144A/Reg S</li></ul>
<b>Composição</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>100% Primária</li></ul>
<b>Oferta Base</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>R\$3.200mi (228.571.429 ações ordinárias<sup>(1)</sup>)</li></ul>
<b>Lote Adicional</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>R\$1.000mi (71.428.571 ações ordinárias<sup>(1)</sup>)</li></ul>
<b>Total da Oferta</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>R\$4.200mi (300.000.000 ações ordinárias<sup>(1)</sup>)</li></ul>
<b>Período de Lock-up</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>90 dias para a companhia, management e alguns acionistas</li></ul>
<b>Compromisso de Investimento</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>O Partners Alpha concordou em adquirir, diretamente ou por meio de qualquer de suas afiliadas, em regime de compromisso de investimento firme, até a totalidade das ações ofertadas (sem considerar as ações adicionais) por um preço por ação ordinária de R\$14,00</li></ul>
<b>Datas</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Lançamento da Oferta: 01 de Outubro de 2024</li><li>Período de Subscrição Prioritária: 02 de Outubro a 08 de Outubro de 2024</li><li>Precificação: 10 de Outubro de 2024</li></ul>
<b>Coordenadores</b>	<p>btg pactual Coordenador Líder</p> <p>Itaú BBA</p> <p>bradesco bbi</p>

Nota: (1) Valores baseados no preço por ação de R\$14.00 indicados no compromisso de investimento

# Destinação dos Recursos e Estrutura Acionária Pós-Oferta

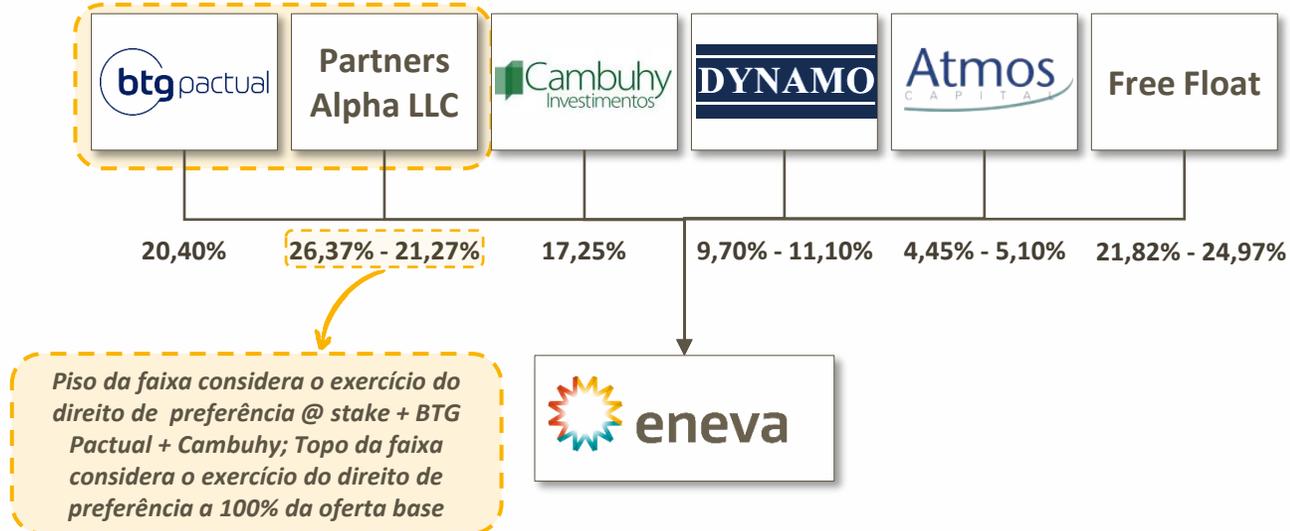


## Destinação dos Recursos



## Estrutura Acionária Pós-Oferta<sup>(1,2)</sup>

Participação Combinada de 46,77% - 41,57%



## Racional da Transação

- **Acelerar o plano de negócios da companhia, bem como sua estratégia de longo prazo** nos principais segmentos de atuação (E&P, campanhas exploratórias, projetos *greenfield/brownfield* e *on/off grid*)
- **Realização de M&As oportunistas, incluindo as usinas recém-adquiridas Gera Maranhão e Linhares**
- **Otimização da estrutura de capital da companhia, fortalecendo seu balanço e reduzindo a alavancagem**

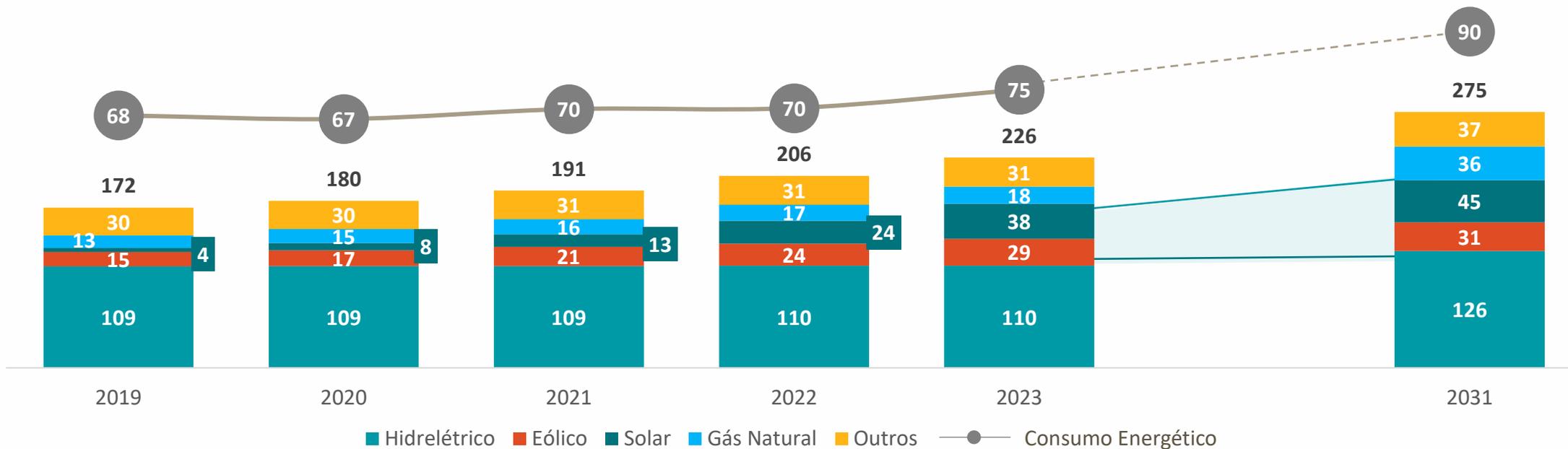
# Proposta de Valor da Eneva



# O Sistema Brasileiro é Altamente Dependente de Energias Renováveis Intermitentes e de Recursos Naturais para Atender à Demanda Crescente



Matriz Energética Brasileira – Capacidade Instalada e Consumo Energético (GW; GWm)



Despachável<sup>(1)</sup>

77%

75%

71%

65%

59%

59%

Intermitente / Sazonal<sup>(2)</sup>

75%

75%

75%

77%

78%

73%

**Aumento da demanda por fontes térmicas devido à capacidade represada de hidrelétricas, maior participação de energias renováveis na matriz energética e crescimento no consumo de energia**

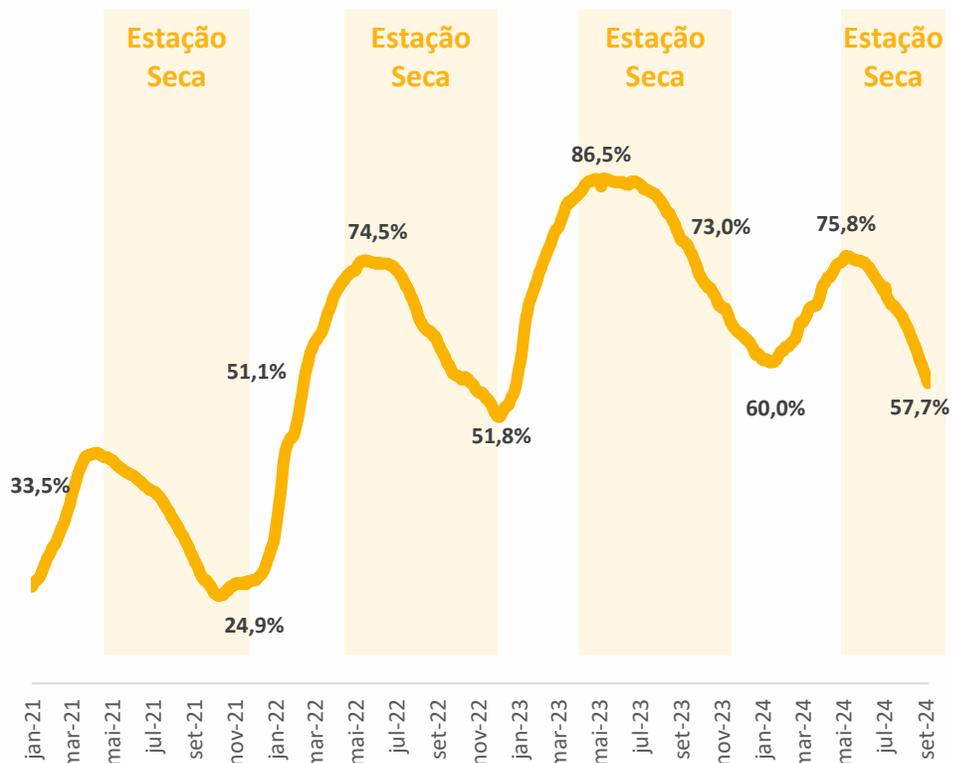
Fonte: EPE, ONS.

Notas: (1) Considera hidrelétricas e térmicas; (2) Considera fontes solares, eólicas e hidrelétricas.

# A Sazonalidade e a Intermitência Diária Representam um Desafio Significativo Para a Operação do Sistema

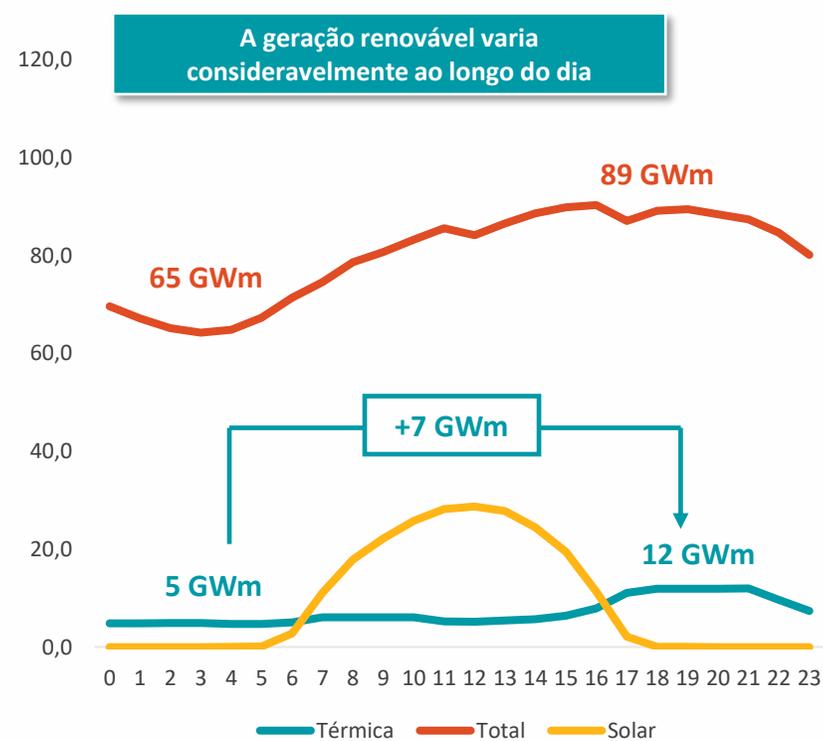


Nível dos Reservatórios de hidrelétricas no Brasil<sup>(1)</sup>("EAR")



A dependência de recursos hídricos sazonais é um incentivo natural para as usinas térmicas fornecerem capacidade despachável

Geração de energia por hora do dia<sup>(2)</sup> (GWm)



Maior demanda após o pôr do sol, quando cessa a geração solar, gera demanda por fontes de energia estáveis para atender a carga de pico

Fonte: ONS  
 Notas: (1) Considera o Sistema Interligado Nacional ("SIN"); (2) Considera geração em 19 de Agosto de 2024

# A Eneva Oferece Soluções de Energia Acessíveis, Confiáveis e Competitivas, Enfrentando Desafios da Rede e Promovendo o Crescimento das Renováveis



## R2W

Um dos Operadores térmicos Mais Competitivos em Custo, com um Modelo Verticalizado



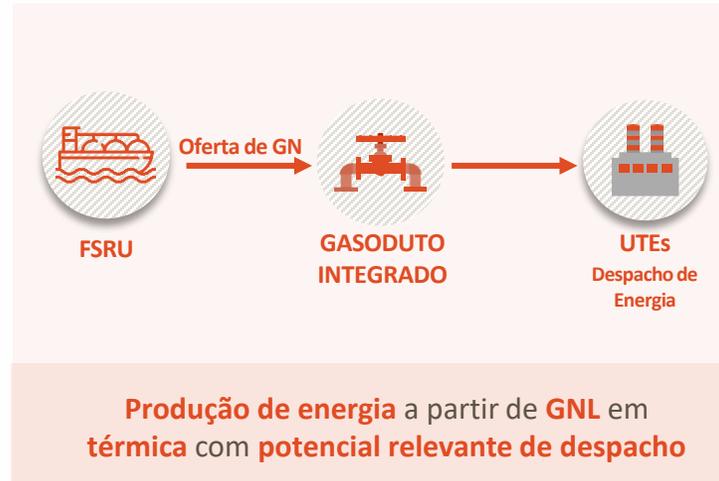
Térmicas próximas a unidades de produção de gás, conectadas por gasodutos próprios

Uma das Maiores Geradoras Térmicas do Brasil, Oferecendo Capacidade, Confiabilidade e Flexibilidade ao Sistema



## G2P

Importação de GNL e Regaseificação em FRSU Conectada à Rede por Gasoduto de Terceiros



Produção de energia a partir de GNL em térmica com potencial relevante de despacho



## Renováveis

Uma das Maiores Plataformas de Energias Renováveis Disponíveis no Brasil



**Projeto de Renováveis**  
Com altos fatores de capacidade e PPAs de autoprodução

**+800 MWp**  
Capacidade Instalada em Operação



**Ativos já operacionais** e projetos robustos no pipeline com **transmissão incentivada (50%)<sup>(1)</sup>**

Promove o Crescimento das Renováveis



## Uma das Maiores Geradoras Térmicas do Brasil



ACESSIBILIDADE



CONFIABILIDADE



SUSTENTABILIDADE

Nota: (1) Desconto na tarifa de energia renovável da TUST, conforme regulamentação da ANEEL

# Crescente Necessidade de Capacidade Térmica Esperado para Gerar Oportunidades de Alocação de Capital de Alto Retorno



Ocasionalmente, o setor de energia brasileiro oferece retornos excepcionais. A Eneva é a melhor posicionada para aproveitar essas oportunidades



## Eneva é o *player* ideal para navegar na expansão do setor elétrico brasileiro



### Ativos Existentes

Recontratação de ativos R2W, G2P e PCS  
**+ 1,3 GW**



### Novo G2P

Ativos *Greenfield* e *Brownfield* de G2P  
**+ 5,0 GW**



### Novo R2W

Expansões nas bacias do Parnaíba, Amazonas e Paraná



### M&A

UTES Recém Adquiridas  
**0,9 GW**

Fonte: Eneva e EPE (PDE 2034)

Notas: (1) De acordo com a Empresa de Pesquisa Energética (EPE) - PDE 2034, caderno "Requisitos de Geração para Atendimento aos Critérios de Suprimento";. (2) Preços de leilão de acordo com a CCEE

## Oportunidades de Leilões Mapeadas



Leilão de Capacidade a ser realizado no 4T24/1T25 para contratar capacidade de energia confiável: **oportunidade para recontratar e expandir a base de ativos da Eneva**

### Capacidade Adicional Planejada

Capacidade, MW



■ Necessidade de Capacidade (MW) para CVaR5% (PNS) e LOLP

# Rede de Gás Limitada Divide o Brasil em Dois Mercados Distintos de Gás Natural



## OFF-GRID

## ON-GRID



# A Eneva traz soluções de gás natural para o mercado *off-grid* através do SSLNG e fornece suprimento flexível para *on-grid* com Terminal FSRUs



Fonte: MME, ANP e Eneva

Notas: (1) ANP, Agosto/Setembro, 2024 (2) Boletim de Acompanhamento da Indústria de Gás Natural – Abril 2024 (MME) ;

# On-grid: Hub Estrategicamente Posicionado Permite que a Eneva Forneça uma Ampla Gama de Soluções Flexíveis de Gás para Clientes Relevantes



## Visão Geral da Infraestrutura

- 1 Contrato de fornecimento de GNL de 25 anos com a Ocean LNG
- 2 FSRU com capacidade de regaseificação totalmente fretada até Dez-44
- 3 Ampla gama de serviços de gás: Fornecimento de Gás Firme/Flexível, Substituição de Geração a Gás e Uso de Terminal

**14MM m<sup>3</sup>/d**  
Capacidade Remanescente de FSRU<sup>(1)</sup>

**21MM m<sup>3</sup>/d**  
Capacidade de Regaseificação do Terminal

**4T24**  
COD Previsto para o Gasoduto

## Contratos Recentes: Linhares

Fornecimento de gás natural em regime 100% flexível para a Usina Termelétrica (UTE) Luiz Oscar Rodrigues de Melo, de Linhares Geração

 **15 Anos**  
De prazo, a partir de 1º de julho de 2026

 **1,07 mi m<sup>3</sup>/dia**  
De fornecimento de gás natural, em modo 100% flexível

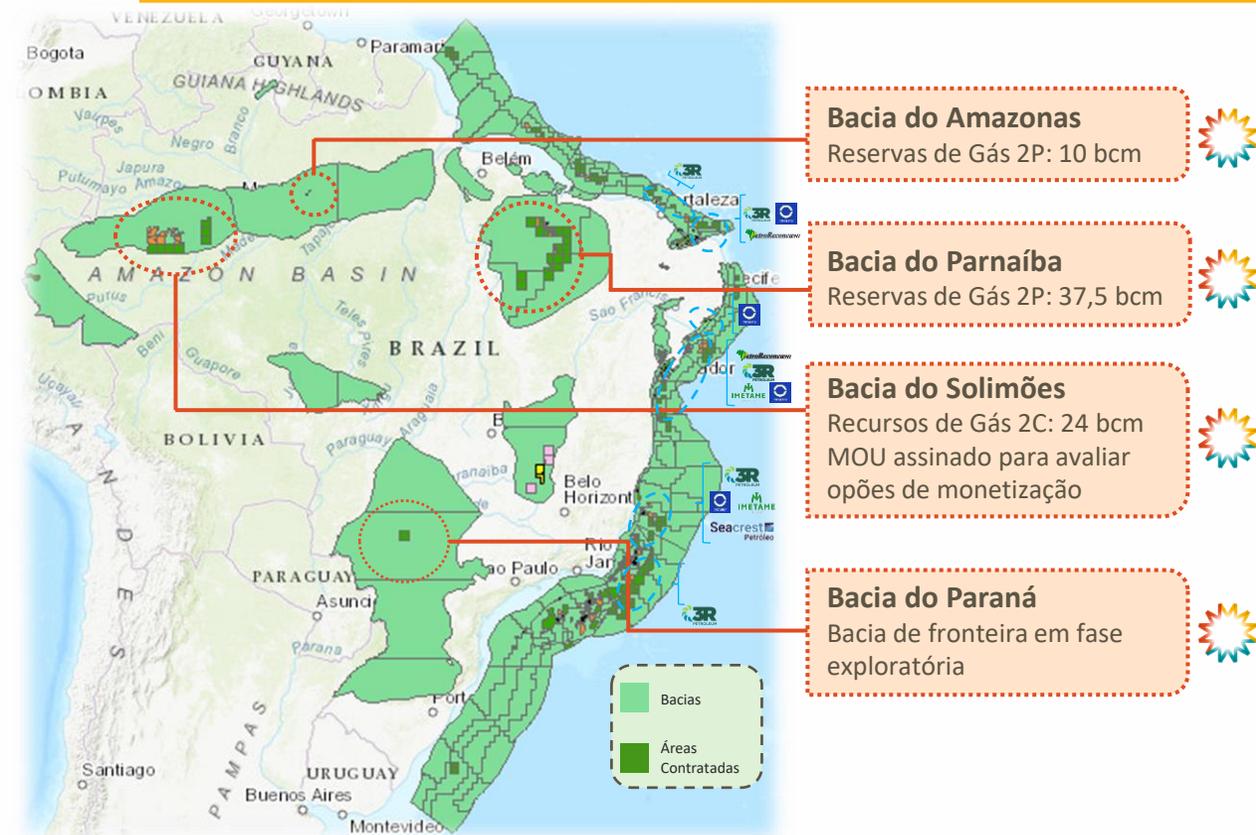
 **R\$1,2bi**  
Valor do Contrato em Receita

Notas: (1) Considera o volume total de regaseificação do FSRU, de 21MMm<sup>3</sup>/d, excluindo os volumes comprometido com o contrato CCEAR da UTE Porto de Sergipe I (6MMm<sup>3</sup>/d) e o contrato de Linhares (1,1MMm<sup>3</sup>/d)

# Capacidades de E&P Apoiam a Habilidade da Eneva de Fornecer Soluções de Energia Necessárias ao Brasil, incluindo Plantas R2W e Soluções de Gás *off-grid*



## Eneva Possui 42% das Reservas<sup>(1)</sup> Onshore 2P de Gás do País



## Histórico de Exploração Inigualável da Eneva

### Balço de Gás Natural

Bilhões de metros cúbicos (bcm) e Índice de Reposição de Reservas<sup>(2)</sup> (IRR)



**1.179 anos**  
De experiência cumulativa com o time técnico

vs. <10% de média global

**36%**  
Taxa de sucesso de campanhas exploratórias nas Bacias do Parnaíba & Amazonas

**67%**  
do total de concessões exploratórias onshore, totalizando ~63k km<sup>2</sup>

Vasta Área de Prospecção de E&P no Brasil



Histórico Incomparável em Exploração



Acesso a Oportunidades de Crescimento Inorgânico



Excelente Acesso à Moléculas de Gás

Fonte: Eneva e Energy Knowledge Institute e relatórios de certificações de reservas e fatos relevantes divulgados anualmente e disponíveis no site da companhia

Notas: (1) Fonte: ANP - Boletim de Recursos e Reservas de Petróleo e Gás Natural 2023; (2) Considera a incorporação de reservas e o consumo de gás acumulado

# Transação de M&A



# Recente Aquisição de Ativos com Alinhamento Estratégico, Destravando Sinergias e Opcionalidades Significativas



## Estrutura da Transação

Pagamento em Ações



Transação Caixa



**859 MW**

Capacidade Instalada Total

**R\$ 2,5 bi**

Receita Fixa Anual<sup>(1)</sup>

Transação em caixa e ações da Eneva

- ✓ Ativos Altamente Geradores de Caixa
- ✓ Otimização da Estrutura de Capital
- ✓ Sinergias Operacionais e Geográficas Relevantes com o Atual Portfolio
- ✓ Upsides: Térmicas Descontratadas + Hub Sergipe
- ✓ Pipeline de Projetos + Hub Sergipe + Terminal São Luis
- ✓ Consolidação do Sector como uma Alavanca de Valor

# 15% de Expansão da Capacidade Instalada Contratada no Curto Prazo, com um Aumento de 50% no EBITDA Pro-Forma



			Novas Adições ao Portfólio <sup>(1)</sup>		Cia Combinada Pro-forma (pré-sinergias)
Capacidade (GW) <sup>(2)</sup>	6,3	+	0,9	=	7,2
Receita Líquida 2T24 LTM <sup>(3)</sup>	R\$ 9,1 bi	+	R\$ 2,3 bi	=	R\$ 11,3 bi
EBITDA 2T24 LTM <i>Margem EBITDA</i>	R\$ 4,1 bi 45%	+	R\$ 1,9 bi 85%	=	R\$ 6,0 bi 53%
Lucro Líquido 2T24 LTM <sup>(4)</sup> <i>Margem Líquida</i>	R\$ 0,6 bi 7%	+	R\$ 1,5 bi 65%	=	R\$ 2,1 bi 19%
Dívida Líquida 2T24 <i>Alavancagem<sup>(5)</sup></i>	R\$ 15,1 bi 3,7x	+	R\$ 0,2 bi 0,1x	=	R\$ 15,3 bi 2,5x

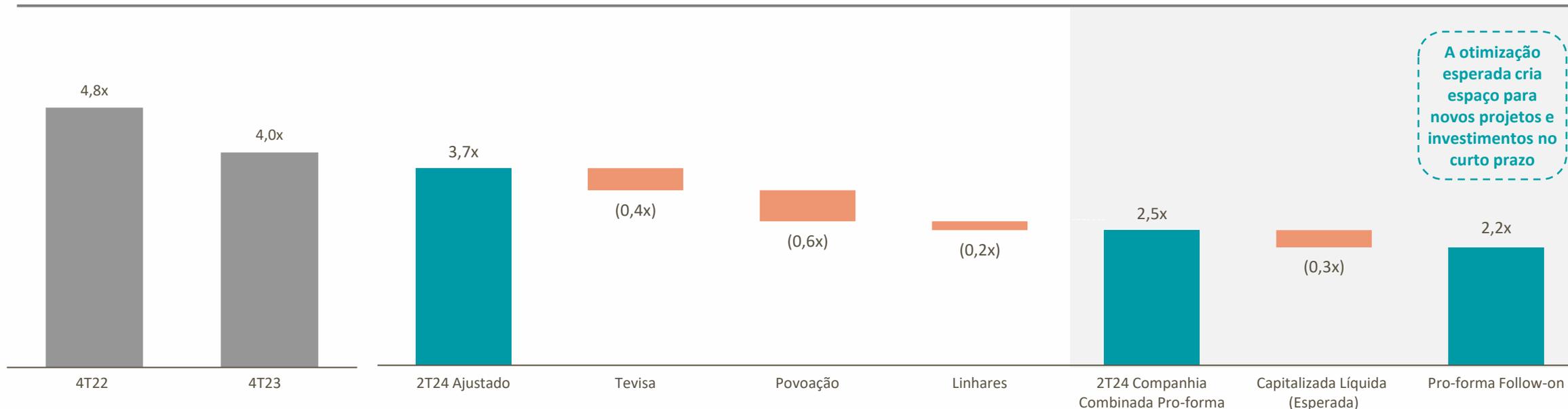
Fonte: Demonstrações financeiras auditadas das empresas

Notas: (1) Considera 100% de Tevisa, Linhares e Povoação; (2) Considera 100% de Tevisa, Linhares e Povoação e de Gera Maranhão; (3) 2T24 LTM calculado como 1S24 + 2023 - 1S23; (4) No caso da Eneva, considera o lucro líquido atribuível aos acionistas controladores, considerando a equivalência patrimonial; (5) Considera o EBITDA 2T24 LTM e não considera dívida e caixa de Gera Maranhão, dado a participação de 50%. Os números da dívida líquida da Eneva no 2T24 consideram a Antecipação de Direitos Creditórios da Celse concluída no início do 2S24.

# Redução Relevante da Alavancagem, Fortalecendo o Balanço e Abrindo Espaço para Oportunidades no Portfólio de Projetos da Eneva



Histórico Dívida Líquida / EBITDA 2T24 LTM, Eneva (Ajustado) e Pro-Forma<sup>(1)</sup>  
(R\$ mi)



A otimização esperada cria espaço para novos projetos e investimentos no curto prazo

<b>Dívida Líquida (R\$ mi)</b>	15.129	+	83	+	(83)	+	166	=	15.294	+	(1.946) <sup>2</sup>	=	13.348
<b>EBITDA 2T24 LTM (R\$ mi)</b>	4.087	+	546	+	966	+	428	=	6.027	→			6.027

Fonte: Demonstrações financeiras auditadas da companhia

Notes: (1) Considera EBITDA 2T24 LTM e não considera dívida e caixa da Gera Maranhão (não-consolidado). Dívida líquida da Eneva em 2T24 considera a antecipação de direitos creditórios da Celse, concluída no início do 2S24; (2) Considera valor base de R\$ 3.2 bi para a oferta, descontados os valores de aquisição a serem pagos em dinheiro para Linhares e Gera Maranhão, conforme exposto no memorando preliminar da oferta, líquido das comissões e despesas estimadas da oferta

# Destques Financeiros



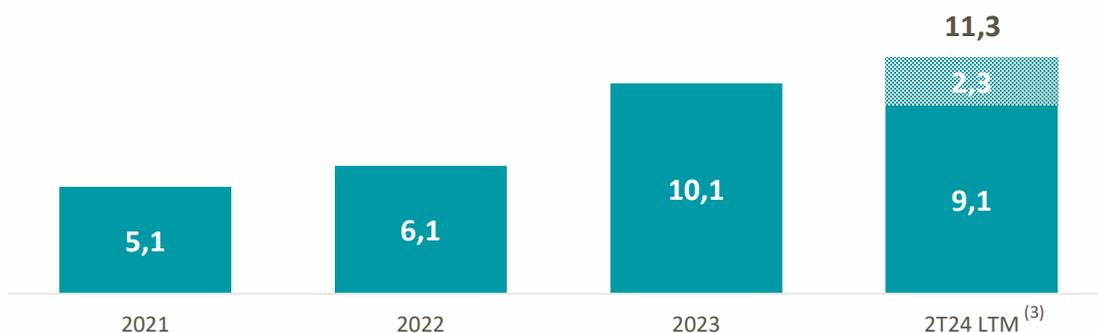
# Eneva Entregou Resultados Financeiros Sólidos e Demonstrou Crescimento Consistente ao Longo dos Anos



## Receita Líquida

(R\$ bi)

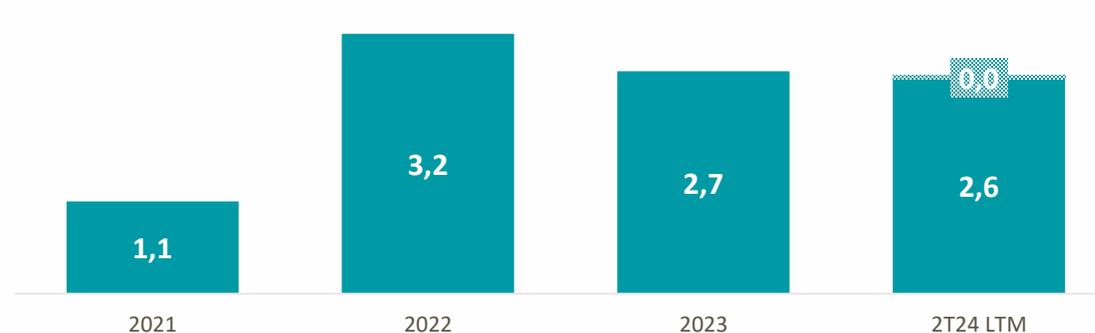
■ Eneva ■ Novos Ativos



## Capex<sup>(4)</sup>

(R\$ bi)

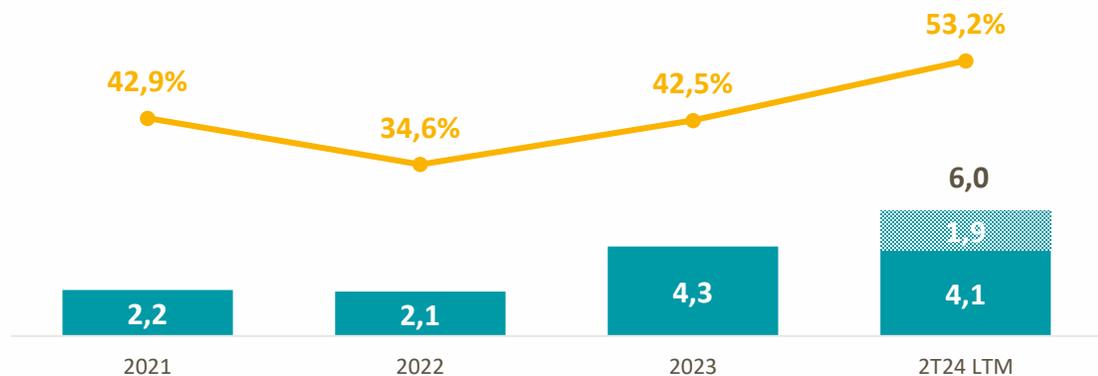
■ Eneva ■ Novos Ativos



## EBITDA e Margem EBITDA

(R\$ bi, %)

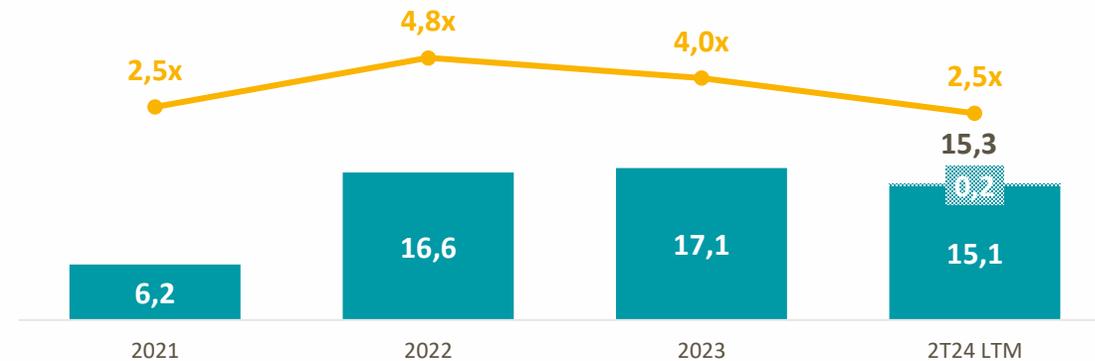
■ EBITDA Eneva ■ EBITDA Novos Ativos — Margem EBITDA



## Dívida Líquida Financeira<sup>1</sup> e Alavancagem

(R\$ bi, x)

■ Dívida Líquida Eneva ■ Dívida Líquida Novos Ativos — Dívida Líquida/EBITDA LTM<sup>2</sup>



Notas: (1) Exclui o impacto do leasing, seguindo o critério de cálculo dos covenants das debêntures da Companhia; (2) Inclui Focus Energia, CGTF e CELSE nos números de 2022; (3) 2T24 LTM calculado como 1S24 + 2023 - 1S23; (4) Considera o Capex FCI, que é calculado a partir da soma das rubricas de aquisições de ativo imobilizado e de aquisições de ativo intangível das demonstrações do fluxo de caixa

# Fluxos de Caixa Contratados, Altamente Previsíveis e com *Upside* de Despacho



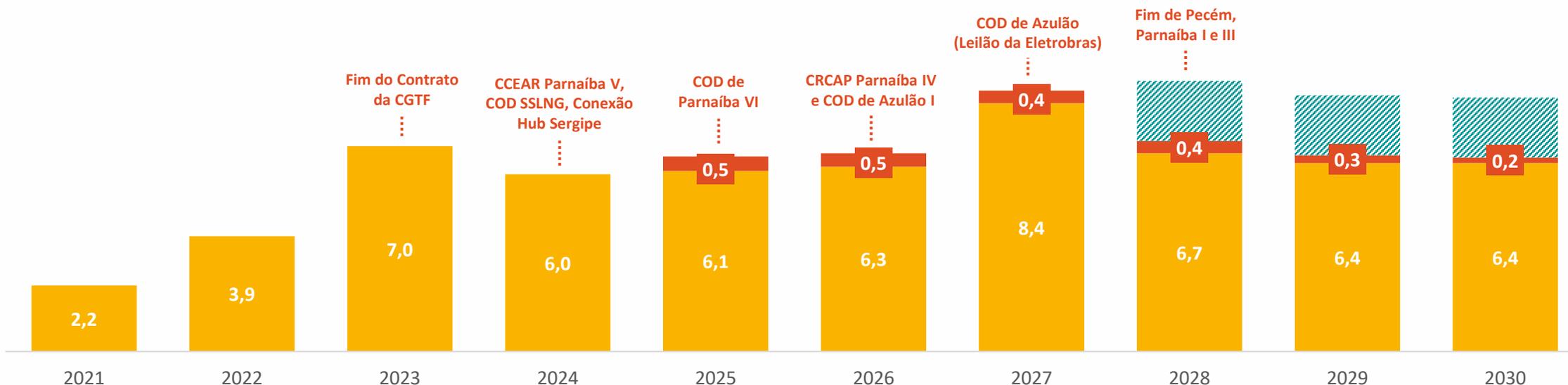
Tese Defensiva com PPAs de Longo prazo e comercialização de gás permite fluxos de caixa estáveis, protegidos contra inflação, e com potenciais *upsides* relevantes a serem capturados através do despacho em diferentes cenários

## Receitas Contratadas da Eneva

(R\$ bi, termos reais<sup>(1)</sup>)

■ Receita Fixa de Geração 
 ■ Receita de Comercialização de Gás 
 ▨ Potencial Recontração Ilustrativa<sup>(2)</sup>

- Estabilidade:** perfil defensivo, devido a receita fixa e previsível
- Aumento da Demanda:** Capacidade para apoiar o crescimento
- Despacho:** hidrologia e/ou intermitência que requerem térmicas



**9 Anos**  
Prazo médio<sup>(3)</sup> da Receita Fixa de Capacidade

**10 Anos**  
Prazo médio<sup>(3)</sup> dos PPAs no ACR e Outras Rec. Fixas

**2049**  
Fim das Receitas Fixas Contratadas

**+R\$ 100 bi**  
Receita Fixa Total por 20 anos

Fonte: Eneva

Notas: (1) Valores de 2021 a 2023 consideram receita fixa realizada de acordo com os valores publicados materiais de resultado da companhia. Valores de 2024 em diante consideram apenas receita fixa contratada, a valor de 2024, sem atualizações, considerando apenas datas de entrada e saída dos contratos e sem valores variáveis; (2) Representação ilustrativa da renovação de cada contrato no seu vencimento, sob os mesmos termos e condições; (3) Prazo do total das receitas fixas incitando em 2024 até 2049



**ESG**



# Eneva Fornece Energia Acessível, Confiável e Sustentável para o Brasil



## Sustentabilidade Ambiental

Transição do sistema de energia do país para mitigar e evitar possíveis danos ambientais e impactos da mudança climática

## Equidade Energética

Capacidade de fornecer acesso universal a energia acessível, abundante e com preços justos para uso doméstico, comercial e industrial

## Segurança Energética

Capacidade de atender de forma confiável à demanda atual e futura de energia, suportando e recuperando-se rapidamente de choques no sistema com interrupções mínimas no fornecimento

### Parnaíba V

Conversão da planta em um ciclo combinado, aumentando a geração sem combustível adicional e reduzindo consideravelmente as emissões



R\$ 1,5 bi



0,2MM ton CO<sub>2</sub>e / ano

### Azulão Jaguatirica

Usina de ciclo combinado no sistema isolado de Roraima, aumentando a confiabilidade para a população do estado e substituindo ativos mais sujos, movidos a diesel



R\$ 2,2 bi



0,2MM ton CO<sub>2</sub>e / ano

### Parnaíba VI

Conversão da planta em um ciclo combinado, aumentando a geração sem combustível adicional e reduzindo consideravelmente as emissões



R\$ 0,6 bi



0,2MM ton CO<sub>2</sub>e / ano

### Small Scale LNG

Substituição de óleo combustível por GNL para clientes industriais, reduzindo a pegada de carbono dessas empresas, que anteriormente não tinham acesso ao gás natural



R\$ 1,0 bi



0,1MM ton CO<sub>2</sub>e / ano

 Investimento

 Ton de Emissões de CO<sub>2</sub> Evitadas

**+R\$ 5 bi investidos em iniciativas verdes recentes, resultando em 0,7MM ton de CO<sub>2</sub>e evitadas por ano**



[ri@eneva.com.br](mailto:ri@eneva.com.br)



tel: (21) 3721-3030



[ri.eneva.com.br/](http://ri.eneva.com.br/)