



Relações com Investidores
ENEVA.com.br

RESULTADOS 4T24



Teleconferência de Resultados do 4T24

Sexta-feira, 21 de março de 2025
11h00 (Horário de Brasília) / 10h00 a.m. (US EST)
[Clique aqui](#) para se inscrever na teleconferência



Aviso Legal

Esta apresentação pode conter afirmações e informações prospectivas relacionadas à 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.



01

Principais Destques



Destques

4T24



R\$ 1.243 MM
EBITDA Adj.

- ▶ + 20% vs. 4T23
- ▶ Resultado Trimestral Recorde
- ▶ Tendência de aumento em 2025



2,4x (2,2x Adj.)
DL/EBITDA

- ▶ Redução de 1,1x vs. 3T24
- ▶ Efeito FOn e M&A
- ▶ Espaço no BP para crescimento

▶ RESULTADO TRIMESTRAL RECORDE

Geração bruta das UTEs cresce 98% vs. 4T23 com despacho em todo o parque térmico da Eneva e com o resultados dos ativos adquiridos no 4T24, impulsionando EBITDA Ajustado a patamar histórico

▶ RETOMADA DAS OPERAÇÕES NO HUB SERGIPE COM MÍNIMO IMPACTO FINANCEIRO

Troca do *riser* com estruturação de soluções alternativas aproveitando portfólio e competências da Companhia, com cumprimento das obrigações dos contratos de geração e comercialização de gás

▶ CONCLUSÃO DE *FOLLOW-ON* E *CLOSING* DA AQUISIÇÃO DE ATIVOS DO BTG

Captação de R\$ 3,2 bi em *Follow-On* e conclusão de M&A que adicionou 859 MW de cap. inst., fortalecendo geração de caixa com contratos regulados no curto e longo prazos

▶ GÁS OFF-GRID: COD PLANTA DE LIQUEFAÇÃO E VENDA DE 100% DA CAPACIDADE

Celebração de contrato em janeiro/25 marca contratação de 100% da capacidade da planta de liquefação no Parnaíba antes mesmo do COD do 2º trem em fevereiro/25

▶ COD PARNAÍBA VI – FECHAMENTO CICLO PARNAÍBA III

Início da operação comercial da usina em 01 de março/25, adicionando receita regulada de longo prazo a partir de 01 de janeiro/25

▶ INCORPORAÇÃO DE EMPRESAS ADQUIRIDAS NA HOLDING

Incorporação de Linhares, Povoação e Tevisa na Eneva S.A. proporciona sinergias financeiras

▶ APROVAÇÃO PROGRAMA DE RECOMPRA DE AÇÕES

Objetivo de maximizar geração de valor para o acionista por meio de gestão eficiente da alocação de capital

▶ LRCAP 2025

Divulgação de portarias, normativos, sistemática, CP do edital e datas para finalização do cadastramento e realização do LRCAP 2025

Hub Sergipe: Impacto Operacional e Financeiro da Indisponibilidade do Riser Mitigados

Portfólio e competências da Companhia permitem estruturação de soluções de suprimento alternativas e troca do riser

Uso Eficiente de Competências e Portfólio da Companhia

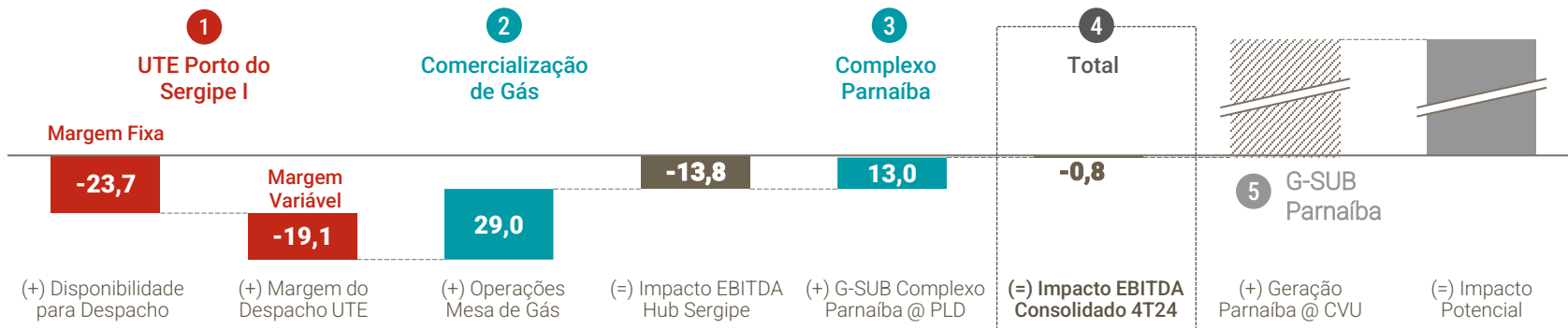
- ▶ Estruturação e *expertise* da Mesa de Gás
- ▶ Portfólio termelétrico flexível e 46,0 bcm de reservas de gás próprias
- ▶ Conclusão da conexão do Hub à malha de gás

Resiliência e Dinamismo do Modelo de Negócios

- ▶ Gerenciamento de riscos e desenvolvimento de soluções eficientes
- ▶ Atendimento aos contratos de geração e comercialização
- ▶ Custeio mitigado e progresso no *claim* de capex com seguradora

Impacto DRE Consolidado

(R\$ Milhões)



Parnaíba: Operação Comercial de Parnaíba VI e SSLNG do Parnaíba Aumentam Fluxos de Receitas da Companhia

Ativos entram em operação com 100% da capacidade contratada



UTE Parnaíba VI

- ▶ COD do ciclo combinado de Parnaíba III, adicionando capacidade sem consumo adicional de gás
- ▶ + R\$ 110 milhões de receita fixa com correção anual por IPCA por 25 anos, de 2025 até 2049
- ▶ Complexo Parnaíba chega a 1,9 GW de capacidade instalada
- ▶ 100% das turbinas do Complexo operando em ciclo combinado ou ciclo simples

Planta de Liquefação de Gás Natural (SSLNG)

- ▶ COD do 2º trem da planta, elevando capacidade agregada de produção para 600.000m³/dia
- ▶ Monetização de 100% da capacidade da planta com aditivo contratual assinado em janeiro/25
- ▶ Contratos com *ToP*, garantindo monetização do gás com fluxos de receita firme
- ▶ Consolidação de novo modelo de negócio de gás *off-grid* com potencial de crescimento

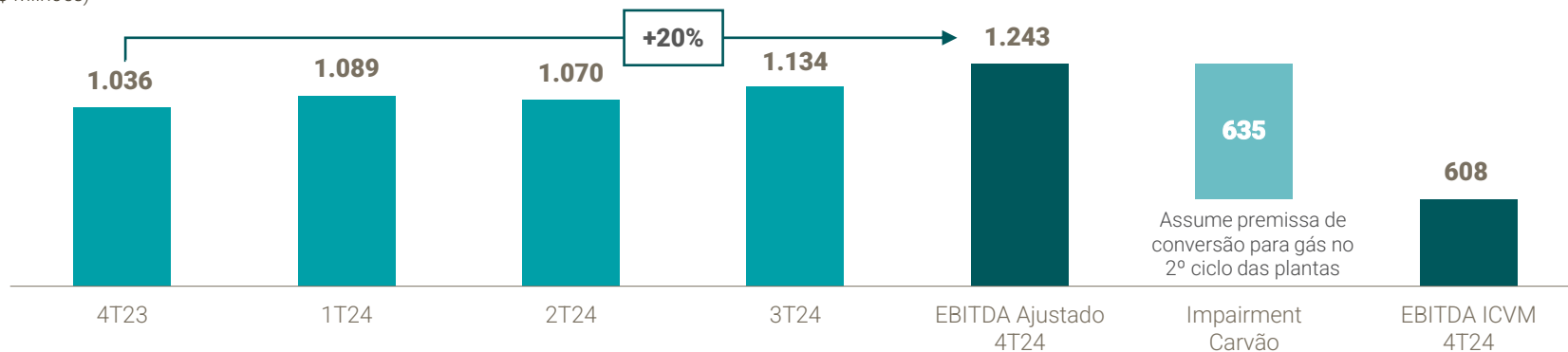


Desempenho Financeiro: EBITDA Trimestral Atinge Patamar Recorde

EBITDA Ajustado Consolidado alcança R\$ 1.243 milhões no 4T24, mesmo com entrada em operação parcial de M&A e faseada da planta de SSLNG

EBITDA 4T24 Ajustado (Ex-Impairment)¹

(R\$ Milhões)



EBITDA ainda não reflete potencial das aquisições

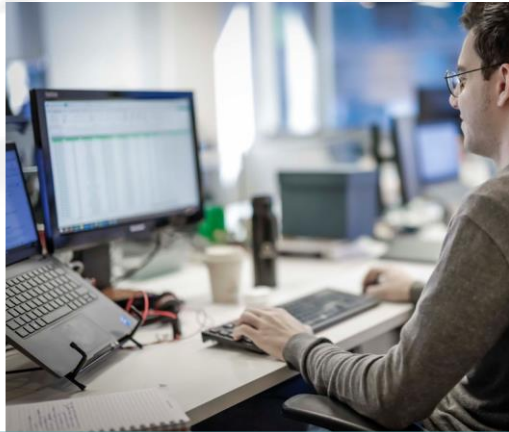
- ▶ EBITDA 4T24 dos ativos adquiridos contabilizado *pró-rata*
- ▶ Ativos ES a partir do início de novembro (c.2/3)
- ▶ Usinas não contratadas no PCS terão CRCAP iniciados no 3T26

Aumentos EBITDA 2025 Run Rate

- ▶ Início ACR de Parnaíba VI e *ramp up* Planta de Liquefação Parnaíba
- ▶ 100% do resultado dos ativos adquiridos no ES e MA
- ▶ Novos contratos de comercialização de gás *on-grid*

Nota:

(1) Valores de EBITDA de cada período se referem ao EBITDA ICVM. EBITDA Ajustado 4T24 se refere ao EBITDA CVM, desconsiderando o impacto da despesa contábil não caixa com *Impairment* incorrida no 4T24.



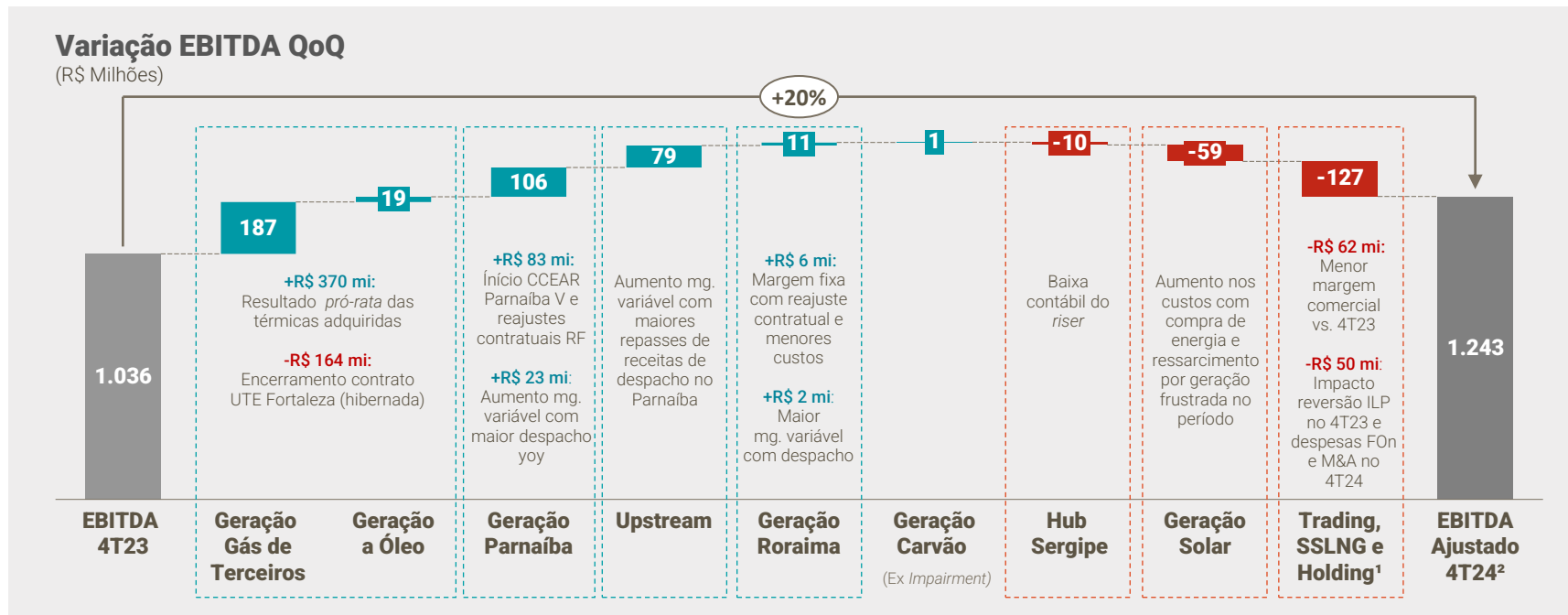
02

Desempenho Financeiro



EBITDA: Resultado Ajustado Atinge Patamar Histórico no 4T24

Resultado recorde ainda não reflete *run rate* esperado para 2025 dada contribuição *pró-rata* dos ativos térmicos recém-adquiridos, *ramp up* esperado em Gás *on-grid* e *off-grid*, e COD e início do contrato da UTE Parnaíba VI

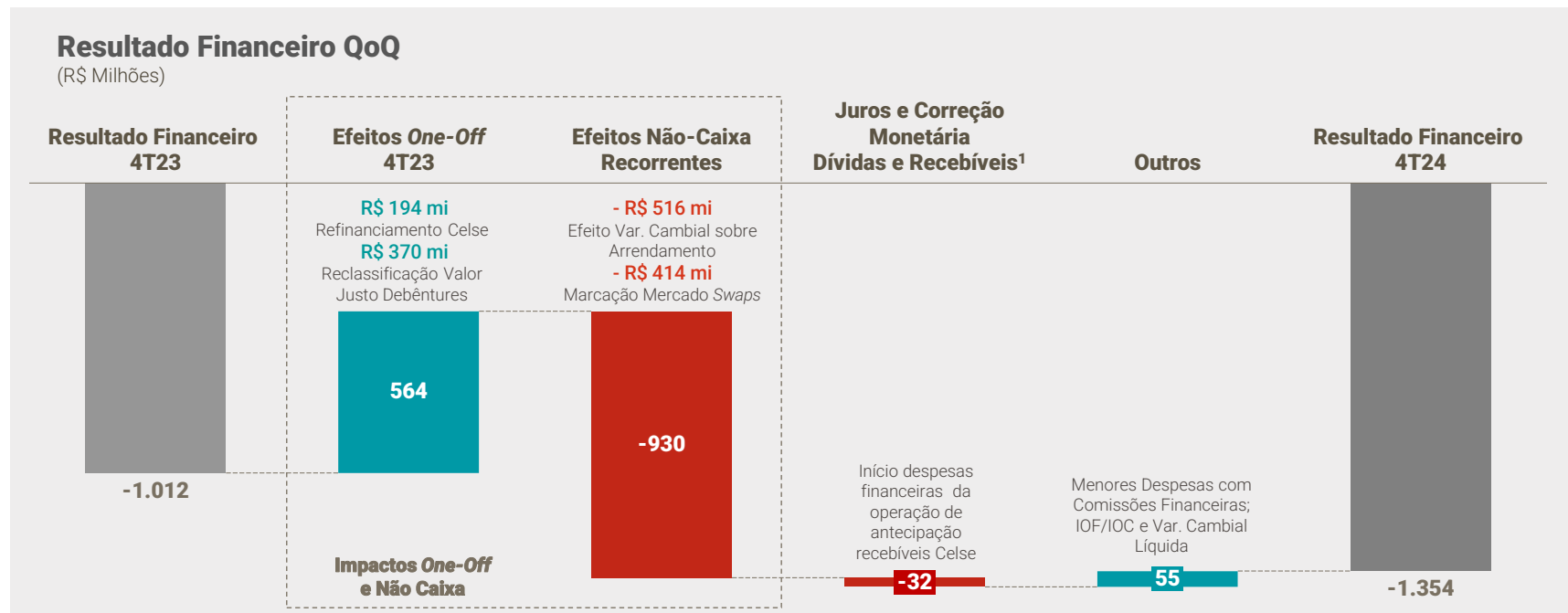


Notas:

(1) Considera eliminações entre os segmentos, ex-equivalência patrimonial. (2) EBITDA Ajustado 4T24 se refere ao EBITDA CVM, desconsiderando o impacto da despesa contábil não caixa com *Impairment* incorrida no 4T24.

Resultado Financeiro: Impactado por Efeitos *One-off* e Não-Caixa

Desconsiderando efeitos *one-off* no 4T23 e impactos não-caixa recorrentes, resultado financeiro no 4T24 registraria melhora de 4,1% entre os períodos

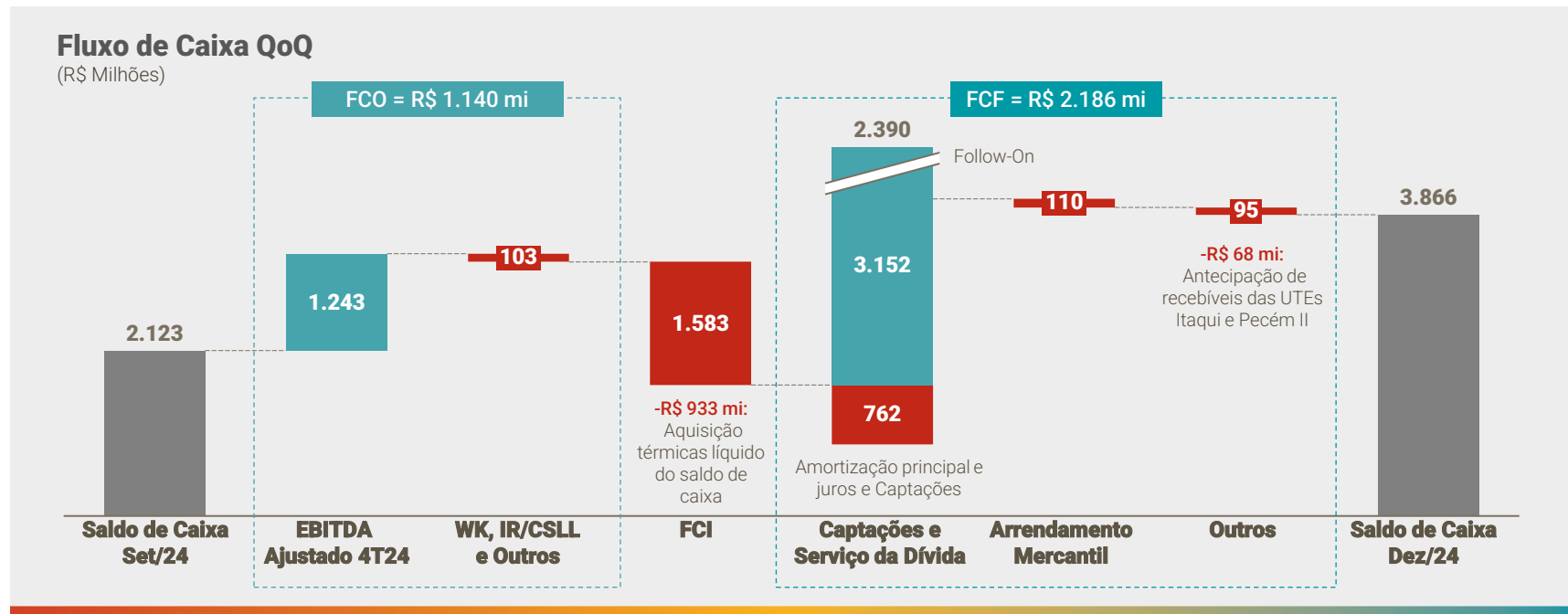


Notas:

(1) Considera as linhas de Juros sobre debêntures, Encargos de dívidas (incluindo custos de transação), Correção monetária e Juros sobre operações de antecipação de recebíveis.

Fluxo de Caixa: Geração de R\$ 1,7 Bilhão no Período

Desempenho operacional, entrada do fluxo de novos ativos, melhora no capital de giro e captação bem-sucedida impulsionam geração de caixa mais do que suportando ciclo de investimentos para crescimento orgânico e M&A

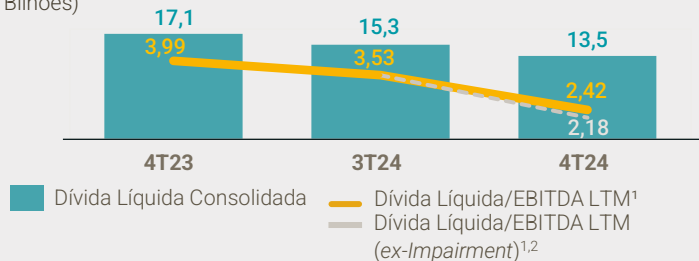


Endividamento: Desalavancagem e Melhoria de Perfil Contínuas

Conclusão de M&A, Follow-On e *Liability Management* entre 12 de dezembro/24 e 7 de janeiro/25 melhoram perfil da dívida da Companhia

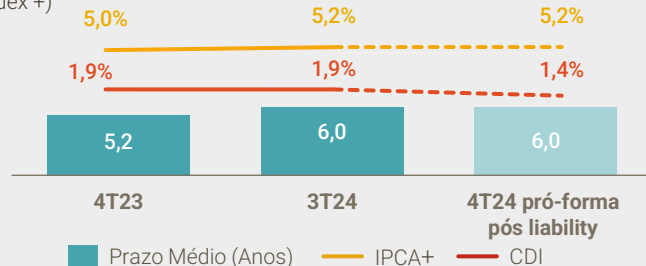
Dívida Líquida

(R\$ Bilhões)



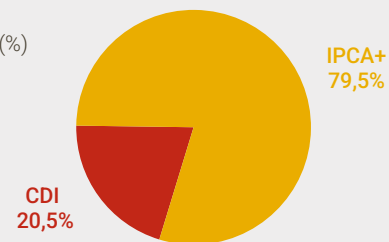
Prazo Médio e Custo

(Anos; Index +)



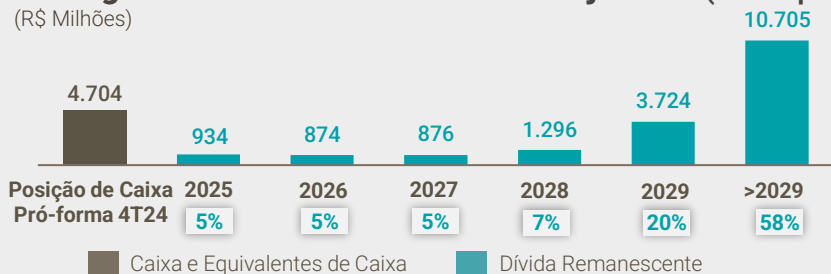
Perfil da Dívida

4T24 pró-forma
pós *liability management* (%)



Cronograma de Vencimento da Dívida Ajustado (Principal)

(R\$ Milhões)



Notas:

(1) Importante considerar que o EBITDA LTM (12 meses) para fins de *covenant* considera o resultado 12 meses dos ativos adquiridos no 4T24. (2) O EBITDA LTM (ex-Impairment) desconsidera o impacto do Impairment no 4T24.



03

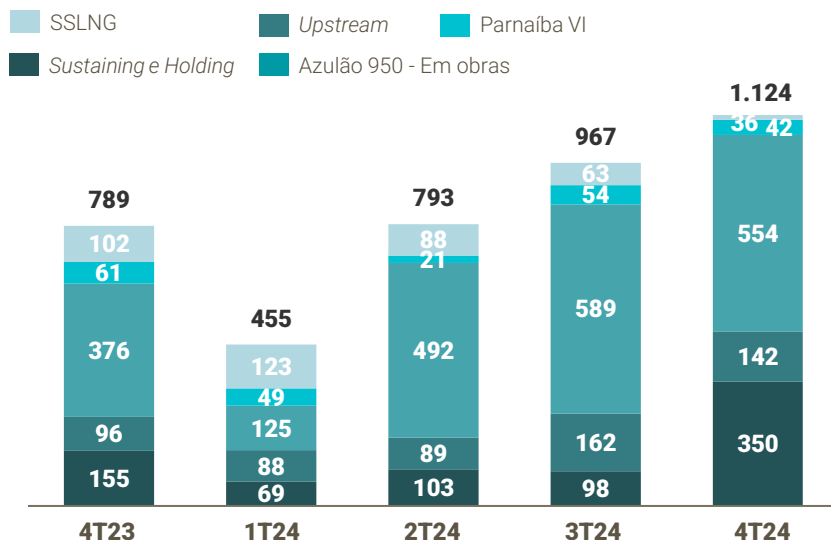
Investimentos

Capex: Projetos em Construção e *Upstream* Somam 70% do Total

Atividades de crescimento, incluindo Capex para entrega dos projetos em construção, desenvolvimento dos campos no Parnaíba e atividades de exploração são principais *drivers* do investimento no período

Capex Total¹

(R\$ Milhões)



Principais investimentos



Azulão 950

- ▶ R\$ 258 mi Construção e montagem UTE, UTG, SE e LT
- ▶ R\$ 102 mi Conclusão das obras civis e marcos contratuais
- ▶ R\$ 83 mi GE e custos relacionados à logística e comissionamento

Sustaining e Holding

- ▶ R\$ 112 mi Troca do *riser* – locação de embarcações e logística
- ▶ R\$ 61 mi GNL Brasil – aquisição dos ativos da Transpipeline
- ▶ R\$ 124 mi Sustaining – Carvão e Gás

Upstream

- ▶ R\$ 76 mi Desenvolvimento Gavião Belo e Gavião Mateiro
- ▶ R\$ 32 mi Mobilização sísmica no AM

Notas:

(1) Visão de Capex econômico (competência). Números do 1T24 e 2T24 foram alterados em relação aos apresentados nos respectivos trimestres para inclusão dos valores classificados em imobilizado naqueles trimestres referentes à alocação de rateios de gastos corporativos para projetos.



04

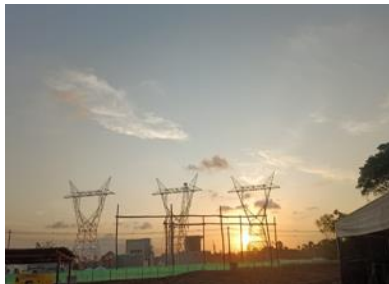
Status Obras

Azulão 950

Conclusão da instalação de todas as 33 torres da linha de transmissão e do posicionamento do gerador na base



Posicionamento do Gerador da STG#20 na base



Torres instaladas



Iniciado o comissionamento à frio do Cluster 3



Soldagem da tubulação de gás

Notas:

(1) Considera recomposição de prazo devido a excludentes de responsabilidade conforme aprovado pela ANEEL



Progresso físico
53%

► Clusters e Gasodutos

Iniciado o comissionamento à frio do Cluster 3 e montagem eletromecânica na UTP e UTG.

► UTE

Concluído o posicionamento do gerador na base

► UTG

Iniciada a execução das bases civis dos sistemas de aquecimento de óleo térmico e soldagem da tubulação de gás

► SE/LT

Concluída a instalação de torres da LT e iniciada fundação dos principais equipamento do Bay



Próximos marcos principais:

Energização das Plantas	4T25
Comissionamento UTG	4T25
COD Ciclo Simples ¹	2T26
COD Ciclo Combinado ¹	1T27



06

Q&A

Lembramos que as perguntas deverão ser feitas somente por escrito na plataforma Zoom





eneva

ENEVA S.A.

Praia de Botafogo, 501 | Torre Corcovado, sala 404 B
Rio de Janeiro (RJ) | CEP: 22.250-040

Relações com Investidores

ri@eneva.com.br | <https://ri.eneva.com.br/>