

# Índice

## Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

## DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto	6
--	---

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020	7
--------------------------------	---

Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 31/03/2019	8
---	---

Demonstração de Valor Adicionado - Método Indireto	9
--	---

## DFs Consolidadas

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Relatório da Administração/Comentário do Desempenho	10
---	----

Notas Explicativas	16
--------------------	----

## Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	45
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	46
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	47
--	----

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

<b>Número de Ações (Mil)</b>	<b>Trimestre Atual 31/03/2020</b>
<b>Do Capital Integralizado</b>	
Ordinárias	202.525
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>202.525</b>
<b>Em Tesouraria</b>	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
<b>Total</b>	<b>0</b>

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
1	Ativo Total	679.422	630.845
1.01	Ativo Circulante	161.328	140.619
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	128.253	116.050
1.01.03	Contas a Receber	23.589	14.473
1.01.03.01	Clientes	23.589	14.473
1.01.06	Tributos a Recuperar	8.367	7.984
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	8.367	7.984
1.01.06.01.01	Imposto de renda e Contribuição social a recuperar	7.827	7.377
1.01.06.01.02	Outros tributos a recuperar	540	607
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.119	2.112
1.01.08.03	Outros	1.119	2.112
1.01.08.03.02	Outros ativos circulantes	1.060	2.112
1.01.08.03.03	Instrumentos financeiros derivativos	59	0
1.02	Ativo Não Circulante	518.094	490.226
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	54.526	22.084
1.02.01.07	Tributos Diferidos	7.570	11.781
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	7.570	11.781
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	46.956	10.303
1.02.01.10.03	Depósitos judiciais	5.981	5.842
1.02.01.10.06	Instrumentos financeiros derivativos	40.660	3.852
1.02.01.10.08	Direito de uso	315	609
1.02.03	Imobilizado	398.628	401.622
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	386.874	390.220
1.02.03.01.01	Terrenos	10.433	10.433
1.02.03.01.02	Reservatório, barragens e adutoras	275.004	277.243
1.02.03.01.03	Edificações, obras civis e benfeitorias	45.932	46.320
1.02.03.01.04	Máquinas e equipamentos	50.477	51.369
1.02.03.01.05	Veículos	4.792	4.615
1.02.03.01.06	Móveis e utensílios	236	240
1.02.03.03	Imobilizado em Andamento	11.754	11.402
1.02.03.03.02	Edificações, obras civis e benfeitorias	1.143	937
1.02.03.03.03	Máquinas e equipamentos	10.587	10.011
1.02.03.03.04	Veículos	0	412
1.02.03.03.06	Adiantamento a fornecedores e outros	24	42
1.02.04	Intangível	64.940	66.520
1.02.04.01	Intangíveis	64.940	66.520
1.02.04.01.01	Contrato de Concessão	61.022	62.218
1.02.04.01.02	Direito de uso software	3.918	4.302

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020</b>	<b>Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/12/2019</b>
2	Passivo Total	679.422	630.845
2.01	Passivo Circulante	134.503	134.344
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.853	6.076
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	3.853	6.076
2.01.02	Fornecedores	4.958	11.556
2.01.03	Obrigações Fiscais	12.884	4.815
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	12.884	4.815
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	5.904	0
2.01.03.01.07	Outros tributos a recolher	6.980	4.815
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	102.580	100.224
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	102.580	100.224
2.01.05	Outras Obrigações	10.228	11.673
2.01.05.02	Outros	10.228	11.673
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	6.990	6.990
2.01.05.02.05	Concessão do serviço público (Uso do bem público)	2.363	2.363
2.01.05.02.06	Outras passivos circulantes	358	1.567
2.01.05.02.07	Instrumentos financeiros derivativos	0	147
2.01.05.02.08	Passivo de arrendamento	517	606
2.02	Passivo Não Circulante	208.746	179.030
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	131.947	102.302
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	131.947	102.302
2.02.02	Outras Obrigações	20.599	19.941
2.02.02.02	Outros	20.599	19.941
2.02.02.02.03	Concessão do serviço público (Uso do Bem Público)	14.954	14.635
2.02.02.02.07	Passivo de arrendamento	3	1
2.02.02.02.08	Outros passivos não circulantes	216	155
2.02.02.02.09	Outros tributos a recolher	5.426	5.150
2.02.04	Provisões	56.200	56.787
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	8.160	8.021
2.02.04.01.05	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	8.160	8.021
2.02.04.02	Outras Provisões	48.040	48.766
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	48.040	48.766
2.03	Patrimônio Líquido	336.173	317.471
2.03.01	Capital Social Realizado	202.525	202.525
2.03.02	Reservas de Capital	55.174	55.174
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	18.182	18.182
2.03.02.07	Reserva de incentivo fiscal	36.992	36.992
2.03.04	Reservas de Lucros	58.749	58.749
2.03.04.01	Reserva Legal	7.667	7.667
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	51.082	51.082
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	13.974	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	5.751	1.023
2.03.08.01	Ajuste de avaliação patrimonial	5.751	1.023

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019</b>
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	50.666	37.619
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-13.090	-18.360
3.03	Resultado Bruto	37.576	19.259
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-12.200	-10.577
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-12.200	-10.577
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	25.376	8.682
3.06	Resultado Financeiro	-3.722	1.334
3.06.01	Receitas Financeiras	1.289	7.113
3.06.01.01	Receitas Financeiras	1.289	3.570
3.06.01.02	Outros resultados financeiros, líquidos	0	3.543
3.06.02	Despesas Financeiras	-5.011	-5.779
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-4.874	-5.779
3.06.02.02	Outros resultados financeiros, líquidos	-137	0
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	21.654	10.016
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-7.679	-3.648
3.08.01	Corrente	-5.904	-2.419
3.08.02	Diferido	-1.775	-1.229
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	13.975	6.368
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	13.975	6.368
3.99.01.01	ON	0,07	0,03144

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Trimestre Atual 01/01/2020 à 31/03/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019</b>
4.01	Lucro Líquido do Período	13.975	6.368
4.02	Outros Resultados Abrangentes	4.728	0
4.02.01	Hedge de Fluxo de Caixa	7.164	0
4.02.02	Tributos diferidos sobre resultados abrangentes	-2.436	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	18.703	6.368

**DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 31/03/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019</b>
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	13.065	-6.250
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	31.019	13.578
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	5.643	4.895
6.01.01.04	Redução ao valor recuperável ou baixa de ativos não circulantes	0	1
6.01.01.05	Resultado financeiro líquido	3.722	-1.334
6.01.01.09	Tributos sobre o lucro	7.679	3.648
6.01.01.10	Lucro líquido do período	13.975	6.368
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-17.954	-19.828
6.01.02.01	Contas a Receber de Clientes e Outros	-9.116	-16.171
6.01.02.02	Rendimentos de aplicações financeiras recebidos	1.223	1.850
6.01.02.04	Outros tributos a recuperar (recolher) e encargos setoriais, líquidos	5.910	-2.909
6.01.02.10	Fornecedores	-6.598	239
6.01.02.11	Salários e Encargos a Pagar	-2.373	584
6.01.02.15	Imposto de renda (IR) e contribuição social sobre lucro líquido (CSLL) pagos	-3.963	-2.130
6.01.02.17	Juros pagos - Arrendamentos	-10	0
6.01.02.18	Provisões, líquidas dos depósitos judiciais	-1.556	-103
6.01.02.19	Outros ativos e passivos, líquidos	-1.471	-1.188
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-765	-112
6.02.02	Aquisição de imobilizado e intangível	-765	-112
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-97	-20.982
6.03.04	Pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio	0	-20.694
6.03.05	Pagamento de principal e juros - Arrendamento	-97	-288
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	12.203	-27.344
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	116.050	133.067
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	128.253	105.723

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/03/2020****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	202.525	55.174	58.749	0	1.023	317.471
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	202.525	55.174	58.749	0	1.023	317.471
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	13.975	4.728	18.703
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	13.975	4.728	18.703
5.07	Saldos Finais	202.525	55.174	58.749	13.975	5.751	336.174



**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2019 à 31/03/2019****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Capital Social Integralizado</b>	<b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b>	<b>Reservas de Lucro</b>	<b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>	<b>Outros Resultados Abrangentes</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>
5.01	Saldos Iniciais	202.525	55.174	52.665	0	0	310.364
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	202.525	55.174	52.665	0	0	310.364
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	6.368	0	6.368
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	6.368	0	6.368
5.07	Saldos Finais	202.525	55.174	52.665	6.368	0	316.732

**DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado - Método Indireto****(Reais Mil)**

<b>Código da Conta</b>	<b>Descrição da Conta</b>	<b>Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 31/03/2020</b>	<b>Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 31/03/2019</b>
7.01	Receitas	58.528	43.058
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	58.528	43.058
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-9.800	-15.930
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-3.121	-3.412
7.02.04	Outros	-6.679	-12.518
7.02.04.01	Energia elétrica comprada para revenda	-1.719	-7.925
7.02.04.02	Encargos de uso da rede básica de transmissão	-4.960	-4.593
7.03	Valor Adicionado Bruto	48.728	27.128
7.04	Retenções	-5.643	-4.895
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-5.643	-4.895
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	43.085	22.233
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	31.288	31.734
7.06.02	Receitas Financeiras	31.288	31.734
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	74.373	53.967
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	74.373	53.967
7.08.01	Pessoal	8.898	7.468
7.08.01.01	Remuneração Direta	5.162	4.902
7.08.01.02	Benefícios	2.898	2.047
7.08.01.03	F.G.T.S.	408	371
7.08.01.04	Outros	430	148
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	16.554	9.867
7.08.02.01	Federais	16.554	9.867
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	34.946	30.264
7.08.03.01	Juros	34.946	30.226
7.08.03.02	Aluguéis	0	38
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	13.975	6.368
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	13.975	6.368

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho****Itapebi**

Rio de Janeiro, 27 de abril de 2020 – Itapebi anuncia hoje os seus resultados do primeiro trimestre de 2020 (1T20).



<b>DESTAQUES (R\$ MM) 1T20</b>	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>Δ%</b>
Margem Bruta	44,8	25,9	73,0%
EBITDA	31,0	13,6	127,9%
Resultado Financeiro	(3,7)	1,3	(384,6%)
Lucro Líquido	14,0	6,4	118,8%

<b>Indicadores Financeiros de Dívida<sup>1</sup></b>	<b>1T20</b>	<b>2019</b>	<b>Variação</b>
Dívida Líquida <sup>2</sup> /EBITDA <sup>3</sup>	0,54	0,80	(0,26 p.p.)
EBITDA/Resultado Financeiro <sup>3</sup>	7,40	7,39	0,01 p.p.



<sup>(1)</sup> Os indicadores financeiros não são utilizados para cálculo de covenants

<sup>(2)</sup> Dívida Líquida de disponibilidades, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários

<sup>(3)</sup> EBITDA e Resultado Financeiro de 12 meses

**DESTAQUES**

No 1T20, o EBITDA alcançou R\$ 31,0 milhões, 127,9% acima do 1T19.

Lucro Líquido no 1T20 118,8% acima do 1T19, alcançando R\$ 14,0 milhões.

Disponibilidade de 99,98% no 1T20, acima do valor de referência da usina (94%).

A Itapebi apresenta os resultados do primeiro trimestre (1T20) a partir de análises gerenciais que a administração entende traduzir da melhor forma o negócio da companhia, conciliada com os padrões internacionais de demonstrações financeiras (International Financial Reporting Standards – IFRS).

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultado em 31 de março de 2020  
Publicado em 27 de abril de 2020

**ITAPEBI**



### 1. A ITAPEBI

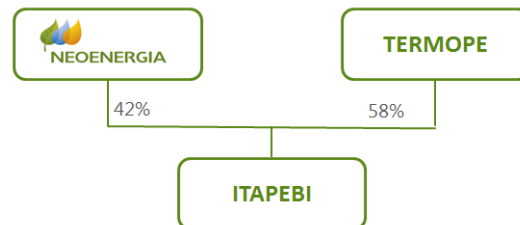
A ITAPEBI foi constituída em fevereiro de 1998 com o objetivo de construir e operar a Usina Hidrelétrica de ITAPEBI (UHE ITAPEBI), localizada no Rio Jequitinhonha, município de ITAPEBI, divisa entre os Estados da Bahia (BA) e de Minas Gerais (MG).

Em maio de 1999, a Agência Nacional de Energia Elétrica (ANEEL), por meio de Contrato de Concessão, outorgou à Companhia o direito de exploração do potencial de energia hidráulica, contudo a Usina só veio a entrar em operação comercial, com três unidades geradoras, em fevereiro de 2003.

Atualmente, sua capacidade instalada é de 462,01 MW, conforme Despacho ANEEL nº 3.095 de 04 de outubro de 2012.

Sua Garantia Física é de 209,1 MW, os quais estão destinados ao Ambiente de Contratação Livre - ACL, por meio de um contrato de compra e venda de energia elétrica firmado com a NC Energia S.A., cujo vencimento ocorrerá em 2021.

A Neoenergia detêm 42% de participação acionária em Itapebi e os outros 58% são detidos por Termopernambuco - empresa do Grupo Neoenergia.



### 2. DESEMPENHO OPERACIONAL

No 1T20 a UHE Itapebi apresentou um índice de disponibilidade de 99,98%, aumento de 1,1 p.p. em relação ao mesmo trimestre de 2019, devido ao menor número de paradas programadas para manutenção, permanecendo acima do valor de referência da Usina de 94,00%, e com confiabilidade de 100%.



### 3. DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Os comentários da Administração sobre o desempenho econômico-financeiro e o resultado das operações devem ser lidos em conjunto com as demonstrações financeiras e notas explicativas.

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**

Resultado em 31 de março de 2020  
Publicado em 27 de abril de 2020

**ITAPEBI**

DRE (R\$ MM)	1T20	1T19	Variação	
			R\$	%
Receita Líquida	50,7	37,6	13,1	34,8%
Custos Com Energia	(5,9)	(11,7)	5,8	(49,6%)
<b>MARGEM BRUTA</b>	<b>44,8</b>	<b>25,9</b>	<b>18,9</b>	<b>73,0%</b>
Despesa Operacional	(13,8)	(12,3)	(1,5)	12,2%
<b>EBITDA</b>	<b>31,0</b>	<b>13,6</b>	<b>17,4</b>	<b>127,9%</b>
Depreciação	(5,6)	(4,9)	(0,7)	14,3%
Resultado Financeiro	(3,7)	1,3	(5,0)	(384,6%)
IR/CS	(7,7)	(3,6)	(4,1)	113,9%
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>14,0</b>	<b>6,4</b>	<b>7,6</b>	<b>118,8%</b>

No 1T20 a Itapebi registrou Margem Bruta de R\$ 44,8 milhões, aumento de R\$ 18,9 milhões em relação ao 1T19 (+ 73%), fruto de um maior volume de energia alocada ao contrato de venda junto à Neoenergia Comercializadora em relação ao 1T19 (158 MWm 1T20 vs 124 MWm 1T19) e pelo incremento na tarifa, que foi corrigida pelo IPCA em janeiro de 2020.

No que tange às despesas, a usina apresentou um incremento pontual de R\$1,5 milhões no 1T20 vs. 1T19.

Como resultado dos efeitos descritos, o EBITDA encerrou o primeiro trimestre de 2020 em R\$ 31,0 milhões, 127,9% maior do que o verificado no 1T19.

Considerando os fatores acima mencionados e as variações do Resultado Financeiro que serão explicadas mais adiante, a Itapebi registrou Lucro Líquido de R\$ 14,0 milhões no 1T20, um aumento de 118,8% em relação ao mesmo período do ano anterior.

**4. EBITDA (LAJIDA)**

Atendendo à Instrução CVM nº 527, demonstramos no quadro abaixo a conciliação do EBITDA (sigla em inglês para Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização, LAJIDA) e, complementamos que os cálculos apresentados estão alinhados com os critérios dessa mesma Instrução:

**Relatório da Administração/Comentário do Desempenho**

Resultado em 31 de março de 2020  
Publicado em 27 de abril de 2020

**ITAPEBI**

EBITDA (R\$ milhões)	1T20	1T19	Variação	
			R\$	%
Lucro líquido do período	14,0	6,4	7,6	118,8%
Despesas financeiras	(4,9)	(5,8)	0,9	(15,5%)
Receitas financeiras	1,3	3,6	(2,3)	(63,9%)
Outros resultados financeiros, líquidos	(0,1)	3,5	(3,6)	(102,9%)
Imposto de renda e contribuição social	(7,7)	(3,6)	(4,1)	113,9%
Depreciação e Amortização	(5,6)	(4,9)	(0,7)	14,3%
<b>EBITDA</b>	<b>31,0</b>	<b>13,6</b>	<b>17,4</b>	<b>127,9%</b>

**5. RESULTADO FINANCEIRO**

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO (em R\$ milhões)	1T20	1T19	1T20 X 1T19	
			R\$	%
Renda de aplicações financeiras	1,2	1,9	(0,7)	(36,8%)
Encargos de dívida	(2,1)	(3,3)	1,2	(36,4%)
Variações monetárias e cambiais - dívida	(29,9)	(0,8)	(29,1)	3637,5%
Variações monetárias e cambiais - outros	(0,1)	-	(0,1)	-
Instrumentos financeiros derivativos	29,9	4,3	25,6	595,3%
Atualização provisão para contingências / depósitos judiciais	(0,8)	(0,7)	(0,1)	14,3%
Outras receitas (despesas) financeiras líquidas	(1,8)	(0,1)	(1,7)	1700,0%
<b>Total</b>	<b>(3,7)</b>	<b>1,3</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(384,6%)</b>

O Resultado Financeiro Líquido da Companhia foi uma despesa de R\$ 3,7 milhões, representando uma piora de R\$ 5,0 milhões, dos quais R\$ 3,0 milhões estão relacionados à dívida e pior remuneração do caixa pela queda do CDI, conforme detalhado a seguir.

Para as linhas de Encargos de dívida, variações monetárias e cambiais e Instrumentos financeiros derivativos, a piora de R\$ 2,4 milhões no resultado líquido foi devido aos seguintes fatores:

(i) Variação de indexadores de dívida (aumento da despesa em R\$ 3,1 milhões): No 1T19 houve um impacto de MtM de uma dívida classificada como Fair Value Hedge, que foi pré paga em maio de 2019. Já no primeiro trimestre de 2020, a dívida existente é classificada como Cash Flow Hedge, fazendo com que o MtM não impacte o resultado financeiro.

(ii) Variação do volume de dívida (redução da despesa em R\$ 0,7 milhões): No 1T20 houve redução de 23,4% no volume médio de dívida da empresa em relação ao mesmo período do ano anterior, ocasionado principalmente pela estratégia de Gestão de Passivos: pré-pagamento da dívida ao Banco Itaú (R\$ 160 milhões), realizada em maio de 2019. Em contraste, houve captação junto ao Banco Scotia de R\$ 100 milhões também em maio de 2019.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultado em 31 de março de 2020  
Publicado em 27 de abril de 2020

**ITAPEBI**

Para a linha de Renda de Aplicações Financeiras, o resultado negativo de R\$ 0,7 milhões comparado ao 1T19, se explica pelos seguintes fatores:

(i) Variação taxa média de rendimento (redução da receita em R\$ 0,6 milhões): Devido à redução de 0,50 pontos percentuais no CDI acumulado no período.

Segue quadro demonstrativo com os principais indicadores do 1T20 e 1T19:

Índices	1T20	1T19	Δ	%
CDI	1,01%	1,51%	(0,50p.p.)	(33,11%)
TJLP	5,09%	7,03%	(1,94p.p.)	(27,60%)
Δ USD <sup>1</sup>	1,1680	0,0219	1,15	5233,33%
IPCA	0,53%	1,50%	(0,97p.p.)	(64,67%)

Nota 1: variação cambial entre o fechamento de 31/dezembro a 31/Março.

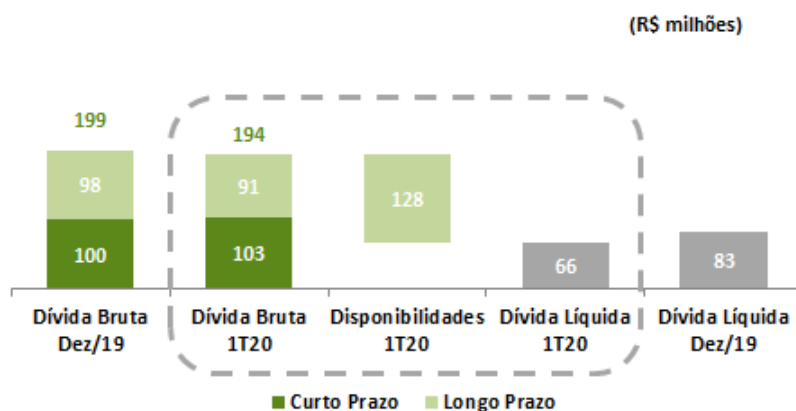
### 6. INVESTIMENTOS

Na Itapebi foram investidos R\$ 0,8 milhões no 1T20, aumento de R\$ 0,7 milhões relação ao mesmo período de 2019.

### 7. ENDIVIDAMENTO

#### 7.1. Posição de Dívida

Em março de 2020, a dívida bruta da ITAPEBI, incluindo empréstimos, debêntures e instrumentos financeiros, foi de R\$ 194 milhões (dívida líquida R\$ 66 milhões), apresentando uma redução de 2,5% (R\$ 5 milhões) em relação a dezembro de 2019. Em relação à segregação do saldo devedor, a ITAPEBI possui 47,1% da dívida contabilizada no longo prazo e 52,9% no curto prazo.



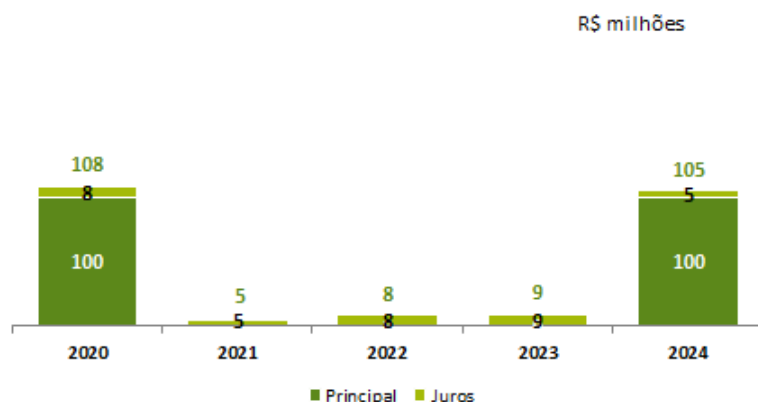
## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Resultado em 31 de março de 2020  
Publicado em 27 de abril de 2020

**ITAPEBI**

### 7.2. Cronograma de amortização das dívidas

O gráfico abaixo apresenta o cronograma de vencimentos de principal e juros da dívida, utilizando as curvas *forward* de mercado para os indexadores e moedas atrelados ao endividamento da Companhia vigente em 31 de março de 2020. Sendo assim, as informações apresentadas abaixo diferem das do cronograma de vencimentos apresentado nas demonstrações financeiras de 31 de março de 2020, que considera os índices e moedas realizados no encerramento do período e não as projeções de mercado.



#### DISCLAIMER

Esse documento foi preparado pela ITAPEBI Geração de Energia S.A. ("ITAPEBI"), visando indicar a situação geral e o andamento dos negócios da Companhia. O documento é propriedade da ITAPEBI e não deverá ser utilizado para qualquer outro propósito sem a prévia autorização escrita da ITAPEBI.

A informação contida neste documento reflete as atuais condições e nosso ponto de vista até esta data, estando sujeitas a alterações. O documento contém declarações que apresentam expectativas e projeções da ITAPEBI sobre eventos futuros. Estas expectativas envolvem vários riscos e incertezas, podendo, desta forma, haver resultados ou consequências diferentes daqueles aqui discutidos e antecipados, não podendo a Companhia garantir a sua realização.

Todas as informações relevantes, ocorridas no exercício e utilizadas pela Administração na gestão da Companhia, estão evidenciadas neste documento e na Informação Contábil Anual.

Demais informações sobre a empresa podem ser obtidas no Formulário de Referência, disponível no site da CVM e no site de Relações com Investidores do Grupo Neoenergia ([ri.neoenergia.com](http://ri.neoenergia.com))



**Notas Explicativas**



**NEOENERGIA**

Demonstrações  
Financeiras  
Intermediárias

31 de março de 2020

ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA  
S.A.

**Notas Explicativas****ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A****DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO**

Períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto lucro por ação)

	<b>Notas</b>	<b>31/mar/20</b>	<b>31/mar/19</b>
<b>Receita operacional, líquida</b>	<b>3</b>	<b>50.666</b>	<b>37.619</b>
<b>Custos dos serviços</b>		<b>(13.090)</b>	<b>(18.360)</b>
Custos com energia elétrica	<b>4</b>	(5.877)	(11.725)
Custos de operação	<b>5</b>	(7.213)	(6.635)
<b>Lucro bruto</b>		<b>37.576</b>	<b>19.259</b>
Outras receitas (despesas) gerais e administrativas	<b>5</b>	(12.200)	(10.576)
<b>Lucro operacional</b>		<b>25.376</b>	<b>8.683</b>
<b>Resultado financeiro</b>			
Receitas financeiras	<b>6</b>	1.289	3.570
Despesas financeiras	<b>6</b>	(4.874)	(5.779)
Outros resultados financeiros, líquidos	<b>6</b>	(137)	3.543
		<b>(3.722)</b>	<b>1.334</b>
<b>Lucro antes dos tributos</b>		<b>21.654</b>	<b>10.017</b>
<b>Tributos sobre o lucro</b>		<b>(7.679)</b>	<b>(3.648)</b>
Corrente	<b>7</b>	(5.904)	(2.419)
Diferido	<b>7</b>	(1.775)	(1.229)
<b>Lucro líquido do período</b>		<b>13.975</b>	<b>6.368</b>
<b>Lucro básico e diluído por ação – R\$</b>		<b>0,07</b>	<b>0,03</b>

As notas explicativas selecionadas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

**Notas Explicativas****ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A**

**DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADO ABRANGENTE**  
 Períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019  
 (Em milhares de reais, exceto lucro por ação)

	<u>31/mar/20</u>	<u>31/mar/19</u>
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>13.975</b>	<b>6.368</b>
<b>Outros resultados abrangentes</b>		
<b>Itens que serão reclassificados para o resultado:</b>		
<i>Hedge</i> de fluxo de caixa	7.164	-
Tributos diferidos sobre resultados abrangentes	(2.436)	-
<b>Outros resultados abrangentes do período, líquido dos tributos</b>	<u><b>4.728</b></u>	<u>-</u>
<b>Resultado abrangente do período</b>	<u><b>18.703</b></u>	<u><b>6.368</b></u>

As notas explicativas selecionadas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

**Notas Explicativas****ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A****DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA**

Períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>31/mar/20</u>	<u>31/mar/19</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>13.975</b>	<b>6.368</b>
<b>Ajustado por:</b>		
Depreciação e amortização	5.643	4.895
Redução ao valor recuperável ou baixa de ativos não circulantes	-	1
Tributos sobre o lucro	7.679	3.648
Resultado financeiro, líquido	3.722	(1.334)
<b>Variações de ativos e passivos:</b>		
Contas a receber de clientes	(9.116)	(16.171)
Fornecedores	(6.598)	239
Salários, benefícios a empregados e encargos a pagar, líquidos	(2.373)	584
Outros tributos a recuperar (recolher) e encargos setoriais, líquidos	5.910	(2.909)
Provisões, líquidas dos depósitos judiciais	(1.556)	(103)
Outros ativos e passivos, líquidos	(1.471)	(1.188)
<b>Caixa líquido proveniente das operações</b>	<b>15.815</b>	<b>(5.970)</b>
Juros pagos – Arrendamentos	(10)	-
Rendimentos de aplicações financeiras recebidos	1.223	1.850
Tributos sobre o lucro pagos	(3.963)	(2.130)
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>13.065</b>	<b>(6.250)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>		
Aquisição de imobilizado e intangível	(765)	(112)
<b>Caixa consumido nas atividades de investimentos</b>	<b>(765)</b>	<b>(112)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>		
Pagamento de principal – Arrendamentos	(97)	(288)
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos aos acionistas	-	(20.694)
<b>Caixa consumido nas atividades de financiamentos</b>	<b>(97)</b>	<b>(20.982)</b>
<b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa no período</b>	<b>12.203</b>	<b>(27.344)</b>
Caixa e equivalentes no início do período	116.050	133.067
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u>128.253</u>	<u>105.723</u>

As notas explicativas selecionadas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

**Notas Explicativas****ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A****BALANÇOS PATRIMONIAIS**

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de reais)

	<u>Notas</u>	<u>31/mar/20</u>	<u>31/dez/19</u>
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	<b>8</b>	128.253	116.050
Contas a receber de clientes	<b>9</b>	23.589	14.473
Instrumentos financeiros derivativos	<b>12.3</b>	59	-
Tributos sobre o lucro a recuperar	<b>7</b>	7.827	7.377
Outros tributos a recuperar		540	607
Outros ativos circulantes		1.060	2.112
<b>Total do circulante</b>		<b>161.328</b>	<b>140.619</b>
<b>Não circulante</b>			
Instrumentos financeiros derivativos	<b>12.3</b>	40.660	3.852
Tributos sobre o lucro diferidos	<b>7</b>	7.570	11.781
Depósitos judiciais	<b>14</b>	5.981	5.842
Direito de Uso		315	609
Imobilizado	<b>11</b>	398.628	401.622
Intangível	<b>10</b>	64.940	66.520
<b>Total do não circulante</b>		<b>518.094</b>	<b>490.226</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>679.422</b>	<b>630.845</b>

As notas explicativas selecionadas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### BALANÇOS PATRIMONIAIS

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

	Notas	31/mar/20	31/dez/19
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>			
Fornecedores e contas a pagar de empreiteiros		4.958	11.556
Empréstimos e financiamentos	12.2	102.580	100.224
Passivo de arrendamento		517	606
Instrumentos financeiros derivativos	12.3	-	147
Salários, benefícios a empregados e encargos a pagar		3.853	6.076
Tributos sobre o lucro a recolher	7	5.904	-
Outros tributos e encargos setoriais a recolher		6.980	4.815
Dividendos e juros sobre capital próprio		6.990	6.990
Concessão do serviço público (Uso do Bem Público)	13	2.363	2.363
Outros passivos circulantes		358	1.567
<b>Total do circulante</b>		<b>134.503</b>	<b>134.344</b>
<b>Não circulante</b>			
Empréstimos e financiamentos	12.2	131.947	102.302
Passivo de arrendamento		3	1
Outros tributos e encargos setoriais a recolher		5.426	5.150
Provisões	14	56.200	56.787
Concessão do serviço público (Uso do Bem Público)	13	14.954	14.635
Outros passivos não circulantes		216	155
<b>Total do não circulante</b>		<b>208.746</b>	<b>179.030</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Atribuído aos acionistas da Companhia	15	336.173	317.471
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>336.173</b>	<b>317.471</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>679.422</b>	<b>630.845</b>

As notas explicativas selecionadas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias

**Notas Explicativas****ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A****DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

Períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Reservas de capital			Reservas de lucro			Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Total
	Capital social	Reserva especial do ágio	Reserva de incentivo fiscal	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Proposta de distribuição de dividendos adicional			
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>202.525</b>	<b>18.182</b>	<b>36.992</b>	<b>7.667</b>	<b>17.399</b>	<b>33.683</b>	<b>1.023</b>	<b>-</b>	<b>317.471</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	13.975	13.975
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	4.728	-	4.728
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>202.525</b>	<b>18.182</b>	<b>36.992</b>	<b>7.667</b>	<b>17.399</b>	<b>33.683</b>	<b>5.751</b>	<b>13.975</b>	<b>336.173</b>

	Reservas de capital			Reservas de lucro			Lucros acumulados	Total
	Capital social	Reserva especial do ágio	Reserva de incentivo fiscal	Reserva legal	Reserva de retenção de lucros	Proposta de distribuição de dividendos adicional		
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>202.525</b>	<b>18.182</b>	<b>36.992</b>	<b>7.667</b>	<b>17.399</b>	<b>27.600</b>	<b>-</b>	<b>310.364</b>
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	6.368	6.368
<b>Saldo em 31 de março de 2019</b>	<b>202.525</b>	<b>18.182</b>	<b>36.992</b>	<b>7.667</b>	<b>17.399</b>	<b>27.600</b>	<b>6.368</b>	<b>316.732</b>

As notas explicativas selecionadas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO

Períodos findos em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>31/mar/20</u>	<u>31/mar/19</u>
<b>Receitas</b>		
Vendas de energia, serviços e outros	58.528	43.058
	<b>58.528</b>	<b>43.058</b>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>		
Energia elétrica comprada para revenda	(1.719)	(7.925)
Encargos de uso da rede básica de transmissão	(4.960)	(4.593)
Materiais, serviços de terceiros e outros	(3.121)	(3.412)
	<b>(9.800)</b>	<b>(15.930)</b>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>48.728</b>	<b>27.128</b>
Depreciação e amortização	(5.643)	(4.895)
<b>Valor adicionado líquido produzido pela entidade</b>	<b>43.085</b>	<b>22.233</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>		
Receitas financeiras	31.288	31.734
	<b>31.288</b>	<b>31.734</b>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>74.373</b>	<b>53.967</b>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>		
<b>Pessoal</b>		
Remunerações (incluindo férias e 13º salário)	5.162	4.902
Encargos sociais (exceto INSS)	408	371
Benefícios	2.898	2.047
Administradores	342	140
Outros	88	8
<b>Subtotal</b>	<b>8.898</b>	<b>7.468</b>
<b>Impostos, taxas e contribuições</b>		
INSS (sobre folha de pagamento)	1.550	1.248
PIS/COFINS	4.619	3.341
Tributos sobre o lucro	7.679	3.648
Obrigações intra-setoriais	2.505	1.479
Outros	201	151
<b>Subtotal</b>	<b>16.554</b>	<b>9.867</b>
<b>Financiamentos</b>		
Aluguéis	-	38
Juros e variações cambiais	34.946	30.226
<b>Subtotal</b>	<b>34.946</b>	<b>30.264</b>
<b>Remuneração de capitais próprios</b>		
Lucros retidos	13.975	6.368
	<b>13.975</b>	<b>6.368</b>
<b>Valor adicionado distribuído</b>	<b>74.373</b>	<b>53.967</b>

As notas explicativas selecionadas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias.



## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A. ("ITAPEBI" ou "Companhia") é uma empresa do Grupo Neoenergia, detentora da concessão federal para construir e explorar a Usina Hidrelétrica de Itapebi, tendo firmado junto à Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL o Contrato de Concessão de Uso de Bem Público, em 1999, para exploração da referida área.

A Companhia mantém transações relevantes com empresas do grupo Neoenergia e segue o plano de negócios da controladora final Neoenergia S.A. na condução de suas operações, onde sua receita de fornecimento de energia é integralmente oriunda de transações com a comercializadora do grupo com contrato vigente até dezembro de 2021.

##### 1.1 CORONAVÍRUS ("COVID-19")

###### a) Contexto geral

Em 11 de março de 2020, a Organização Mundial da Saúde declarou o surto de Coronavírus (COVID-19) como uma pandemia. A imensa maioria dos governos, nos cinco continentes, passou a adotar medidas restritivas para conter a disseminação do vírus, que têm potencial para afetar significativamente a economia global, tendo em vista a interrupção ou desaceleração da cadeia de suprimentos e o aumento significativo da incerteza econômica, considerando o aumento na volatilidade dos preços dos ativos, das taxas de câmbio e a queda das taxas de juros de longo prazo. As principais economias do Mundo e os principais blocos econômicos vêm estudando pacotes de estímulos econômicos expressivos para superar a potencial recessão econômica que estas medidas de mitigação da propagação do COVID -19 possam provocar.

No Brasil, os Poderes Executivo e Legislativo da União publicaram diversos atos normativos para prevenir e conter a pandemia, assim como mitigar os respectivos impactos na economia, com destaque para o Decreto Legislativo nº 6, publicado em 20 de março de 2020, que declara o estado de calamidade pública. Os governos estaduais e municipais também publicaram diversos atos normativos buscando restringir a livre circulação de pessoas e as atividades comerciais e de serviços, além de viabilizar investimentos emergenciais na área da saúde.

###### b) Medidas de assistência governamental

Diante do cenário descrito anteriormente, diversas medidas de auxílio econômico e financeiro foram introduzidas pelos três níveis de administração da Federação Brasileira, com o objetivo de auxiliar as empresas na mitigação dos efeitos da pandemia, com destaque para as seguintes, que foram adotadas pela Companhia:

- (i) Postergação do recolhimento do PIS e da COFINS, da Contribuição Previdenciária e do seguro contra acidentes relativos às competências março e abril para os meses de agosto e outubro de 2020;
- (ii) Postergação do recolhimento do FGTS, referente às competências de abril e maio, que deverão ser pagos a partir de julho e poderão ser parcelados em até seis vezes, de julho até dezembro de 2020;
- (iii) Prorrogação de prazos para a entrega de obrigações acessórias, como DCTF e EFD, dentre outras;

A maior parte dessas medidas, apuradas até a emissão desse relatório, tem caráter temporário e servirão para mitigar possíveis impactos da pandemia nos próximos três meses em média. Por esse motivo, não produzem alteração no caixa ou no capital circulante líquido da Companhia no exercício de 2020.

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

Além das medidas acima indicadas, a Companhia analisará cuidadosamente qualquer nova diretriz de políticas governamentais em resposta à pandemia que vise fornecer alívio financeiro aos contribuintes, tendo em conta medidas que possam incluir a redução ou postergação de valores a receber pela prestação de seus serviços. A Companhia entende que tais diretrizes deverão respeitar, em qualquer circunstância, o direito ao equilíbrio econômico-financeiro das Concessões, em conformidade com as cláusulas contidas nos respectivos Contratos firmados com o Poder Concedente e com as diretrizes divulgadas pela Agência Nacional de Energia Elétrica – ANEEL.

#### c) Medidas adotadas pela Companhia para auxílio à sociedade

Com o objetivo de contribuir com os esforços governamentais para mitigar os efeitos da pandemia na sociedade, a Companhia adotou o teletrabalho para seus colaboradores, cujas atividades sejam compatíveis com essa modalidade de trabalho para evitar deslocamentos e potencial risco de contágio.

#### d) Impacto nas demonstrações financeiras

Em 31 de março de 2020, considerando o estágio atual da disseminação do surto de COVID-19, a Companhia revisou seu planejamento estratégico e sensibilizou suas premissas para possíveis cenários de:

- (i) Desempenho da demanda de energia elétrica nos mercados livre e regulado;
- (ii) Impacto nos índices de perdas, de arrecadação e nos níveis de inadimplência dos clientes regulados e não regulados;
- (iii) Redução da taxa de juros e capacidade da Companhia para aceder ao mercado de dívida de curto e médio prazo;
- (iv) Redução no valor recuperável de ativos não financeiros (*impairment*);
- (v) alteração no valor justo de ativos e passivos (*fair value*).

Os possíveis impactos do COVID-19 divulgados no 1T2020 foram baseados nas melhores estimativas da Administração e estão limitados aos últimos dias de março, a partir da declaração do estado de calamidade pública pelo Governo Federal e tendo como premissa a limitação de mobilidade de até 3 meses. Esses eventos poderão afetar temporariamente o resultado do negócio em 2020, porém, caso isto ocorra, haverá gradualmente um retorno previsível ao normal, de modo que não se espera que isso afete significativamente a recuperabilidade dos investimentos. Com base nessas premissas, a Companhia revisitou suas bases orçamentárias e observou os seguintes movimentos projetados durante o exercício de 2020.

A receita da Companhia está atrelada à disponibilidade da infraestrutura, risco hidrológico ('GSF') e valor do Preço de Liquidação das Diferenças ('PLD'). Até momento não foi percebida alteração na disponibilidade da geradora causada pelas medidas de combate à COVID-19. Observamos, apenas, uma queda no mês de março em relação ao mesmo período do ano anterior do GSF na ordem de 11% e no valor do PLD em 36% no submercado sul, 65% no submercado Sudeste e 57% no submercado Nordeste, permanecendo praticamente o mesmo no Norte. As projeções de PLD e GSF para o ano 2020, revisadas pela Companhia, contudo, não apresentam impactos significativos no resultado.

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

## 2. BASE DE ELABORAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

### a) Base de preparação

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas da Companhia foram preparadas e apresentadas de acordo com a IAS 34 - *Interim Financial Reporting* emitida pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB") e o CPC 21 – Demonstração intermediária (práticas contábeis adotadas no Brasil) e devem ser lidas em conjunto com as últimas demonstrações financeiras anuais da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2019 previamente divulgadas. As demonstrações financeiras estão apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais.

A Companhia também se utiliza das orientações contidas no Manual de Contabilidade do Setor Elétrico Brasileiro e das normas definidas pela Agência Nacional de Energia Elétrica ("ANEEL"), quando estas não são conflitantes com as práticas contábeis adotadas no Brasil e/ou com as práticas contábeis internacionais.

As demonstrações financeiras intermediárias apresentam as principais variações no período, evitando a repetição de determinadas notas às demonstrações financeiras anuais previamente divulgadas, e estão sendo apresentadas em uma nova base de agrupamentos e ordem de quadros e notas explicativas, se comparadas às demonstrações financeiras anuais, objetivando a melhora na apresentação das informações contábeis para o leitor. Como consequência, os saldos comparativos relativos ao período anterior também foram reagrupados para fins de comparabilidade.

Estas demonstrações financeiras intermediárias foram aprovadas e autorizadas pela Administração da Companhia em uma reunião realizada em 15 de abril de 2020.

Todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias condensadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

### b) Normas e práticas contábeis e estimativas críticas

As normas, práticas contábeis e estimativas críticas aplicadas à estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas são as mesmas aplicadas as demonstrações financeiras completas findas em 31 de dezembro de 2019, e portanto devem ser lidas em conjunto.

### c) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras estão apresentadas em milhares de Reais (R\$), que é a moeda funcional da Companhia.

As transações em moeda estrangeira são inicialmente registradas à taxa de câmbio da moeda funcional em vigor na data da transação em ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são convertidos para moeda funcional, utilizando a taxa de câmbio vigente na data dos respectivos balanços patrimoniais. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da atualização desses ativos e passivos são reconhecidos no resultado financeiro.

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

### 3. RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

	3 meses findos em	
	31/mar/20	31/mar/19
Fornecimento de energia <sup>1</sup>	57.511	42.650
Câmara de Comercialização de Energia – CCEE	1.017	408
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>58.528</b>	<b>43.058</b>
(-) Deduções da receita bruta (a)	(7.862)	(5.439)
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>50.666</b>	<b>37.619</b>

(<sup>1</sup>) Refere-se à basicamente a sazonalização do contrato com a NC Energia.

#### (a) Deduções de receita bruta

	3 meses findos em	
	31/mar/20	31/mar/19
<b>Tributos</b>		
PIS e COFINS	(5.357)	(3.960)
	<b>(5.357)</b>	<b>(3.960)</b>
<b>Encargos setoriais</b>		
Outros encargos	(2.505)	(1.479)
	<b>(2.505)</b>	<b>(1.479)</b>
	<b>(7.862)</b>	<b>(5.439)</b>

### 4. CUSTOS COM ENERGIA ELÉTRICA

	3 meses findos em	
	31/mar/20	31/mar/19
<b>Compra para revenda</b>		
Energia adquirida no ambiente livre – ACL	(1.376)	(5.820)
Energia curto prazo – PLD e MRE	(307)	(2.063)
Outros	(36)	(42)
<b>Subtotal</b>	<b>(1.719)</b>	<b>(7.925)</b>
Créditos de PIS e COFINS	354	372
<b>Total da compra para revenda de energia</b>	<b>(1.365)</b>	<b>(7.553)</b>
<b>Encargos de uso dos sistemas</b>		
Encargos de rede básica	(4.960)	(4.593)
<b>Subtotal</b>	<b>(4.960)</b>	<b>(4.593)</b>
Créditos de PIS e COFINS	448	421
<b>Total dos encargos de uso dos sistemas</b>	<b>(4.512)</b>	<b>(4.172)</b>
<b>Total</b>	<b>(5.877)</b>	<b>(11.725)</b>

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### 5. CUSTOS DE OPERAÇÃO E DESPESAS OPERACIONAIS, LÍQUIDAS, POR NATUREZA

	3 meses findos em 31 de março de 2020		
	Custos de operação	Outras receitas (despesas)	Total
Pessoal e benefícios a empregados	(552)	(9.896)	(10.448)
Serviços de terceiros	(1.002)	(980)	(1.982)
Depreciação e amortização	(4.744)	(899)	(5.643)
Impostos, taxas e contribuições	-	(201)	(201)
Outras receitas e despesas, líquidas	(915)	(224)	(1.139)
<b>Total</b>	<b>(7.213)</b>	<b>(12.200)</b>	<b>(19.413)</b>

	3 meses findos em 31 de março de 2019		
	Custos de operação	Outras receitas (despesas)	Total
Pessoal e benefícios a empregados	(613)	(8.103)	(8.716)
Serviços de terceiros	(1.198)	(1.412)	(2.610)
Depreciação e amortização	(4.187)	(708)	(4.895)
Impostos, taxas e contribuições	-	(150)	(150)
Outras receitas e despesas, líquidas	(637)	(203)	(840)
<b>Total</b>	<b>(6.635)</b>	<b>(10.576)</b>	<b>(17.211)</b>

#### 6. RESULTADO FINANCEIRO

	3 meses findos em	
	31/mar/20	31/mar/19
<b>Receita financeira</b>		
Renda de aplicações financeiras	1.223	1.850
(-) Tributos sobre receita financeira	(64)	(174)
Atualização de depósitos judiciais	130	86
Outras receitas financeiras	-	1.808
	<b>1.289</b>	<b>3.570</b>
<b>Despesa financeira</b>		
Encargos sobre instrumentos de dívida <sup>1</sup>	(2.134)	(3.282)
Atualização de provisões para processos judiciais	(960)	(763)
Outras despesas financeiras	(1.780)	(1.734)
	<b>(4.874)</b>	<b>(5.779)</b>
<b>Outros resultados financeiros, líquidos</b>		
Perdas com variações cambiais e marcação a mercado - Dívida	(29.867)	(12.967)
Ganhos com variações cambiais e marcação a mercado - Dívida	-	12.174
Perdas com instrumentos financeiros derivativos – Nota 12.2 (c)	(55)	(11.481)
Ganhos com instrumentos financeiros derivativos – Nota 12.2 (c)	29.906	15.817
Outras variações cambiais e monetárias, líquidas	(121)	-
	<b>(137)</b>	<b>3.543</b>
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>(3.722)</b>	<b>1.334</b>

(<sup>1</sup>) Inclui a parcela variável dos juros relacionada à indexadores de preço sobre dívida em moeda nacional (IPCA, IGP-M e outros) e amortização de custos de captação.

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### 7. TRIBUTOS SOBRE O LUCRO

O Imposto de Renda ("IRPJ") e a Contribuição Social sobre o Lucro Líquido ("CSLL") do exercício corrente e diferido são calculados com base na alíquota de 34% sobre o lucro líquido (IRPJ – 25% e CSLL – 9%).

##### a) Reconciliação dos tributos reconhecidos no resultado

A reconciliação dos tributos apurados conforme alíquotas nominais e o valor dos tributos reconhecidos estão apresentados a seguir:

	Três meses findos em	
	31/mar/20	31/mar/19
<b>Lucro antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>21.654</b>	<b>10.017</b>
<b>Tributos sobre o lucro às alíquotas da legislação - 34%</b>	<b>(7.362)</b>	<b>(3.406)</b>
<b>Ajustes que afetaram o cálculo dos tributos sobre o lucro:</b>		
Incentivos fiscais	41	41
Outras adições (reversões) permanentes	(358)	(283)
<b>Tributos sobre o lucro</b>	<b>(7.679)</b>	<b>(3.648)</b>
<b>Alíquota efetiva</b>	<b>35%</b>	<b>36%</b>
Corrente	(5.904)	(2.419)
Diferido	(1.775)	(1.229)

##### b) Tributos diferidos ativos

O reconhecimento do tributo diferido é com base nos prejuízos fiscais e diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de demonstrações financeiras e os correspondentes valores usados para fins de tributação.

	31/mar/20	31/dez/19
Mais-valia e provisão para manutenção da integridade do patrimônio	1.457	1.517
Diferenças temporárias:		
Provisão para processos judiciais	2.775	2.728
Provisões ambientais	2.452	2.248
Direito de uso da concessão receita de ultrapassagem	2.833	2.884
Arrendamentos capitalizados	70	(1)
Depreciação acelerada	(6.169)	(6.230)
Valor justo de instrumentos financeiros	(2.963)	(527)
Outros	7.115	9.162
	<b>7.570</b>	<b>11.781</b>
Ativo não circulante	7.570	11.781

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As variações dos tributos diferidos são as seguintes:

	<u>Ativo</u>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>11.781</b>
Efeitos reconhecidos no resultado	(1.775)
Efeitos reconhecidos nos outros resultados abrangentes	(2.436)
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b><u>7.570</u></b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>12.980</b>
Efeitos reconhecidos no resultado	(1.229)
<b>Saldo em 31 de março de 2019</b>	<b><u>11.751</u></b>

#### c) Tributos correntes ativos e passivos

	<u>31/mar/20</u>	<u>31/dez/19</u>
IRPJ	5.725	4.246
CSLL	2.102	3.131
<b>Ativo</b>	<b><u>7.827</u></b>	<b><u>7.377</u></b>
Circulante	7.827	7.377
	<u>31/mar/20</u>	
IRPJ	4.329	
CSLL	1.575	
<b>Passivo</b>	<b><u>5.904</u></b>	
Circulante	5.904	

#### 8. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

O Caixa e equivalentes de caixa são operações de alta liquidez, sem restrição de uso, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

	<u>31/mar/20</u>	<u>31/dez/19</u>
Caixa e depósitos bancários à vista	537	77
Fundos de investimentos	127.716	115.973
	<b><u>128.253</u></b>	<b><u>116.050</u></b>

A carteira dos fundos de investimentos é constituída por instrumentos financeiros variados, visando melhor rentabilidade com o menor nível de risco, conforme abaixo:

	<u>31/mar/20</u>	<u>31/dez/19</u>
Compromissadas com lastro em títulos públicos	127.716	115.973
	<b><u>127.716</u></b>	<b><u>115.973</u></b>

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### 9. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	<u>31/mar/20</u>	<u>31/dez/19</u>
Fornecimento de energia	22.368	13.950
Comercialização de energia - CCEE	1.221	523
	<u><b>23.589</b></u>	<u><b>14.473</b></u>

O *aging* do contas a receber de fornecimento de energia elétrica está apresentada como segue:

	<u>31/mar/20</u>	<u>31/dez/19</u>
	<u>Recebível</u>	<u>Recebível</u>
A vencer	22.343	13.925
Saldos vencidos:	25	25
90 dias	-	25
entre 91 e 180 dias	25	-
	<u><b>22.368</b></u>	<u><b>13.950</b></u>

#### 10. INTANGÍVEL

As variações do intangível, por natureza, estão demonstrados como segue:

	<u>Concessão</u>	<u>Software</u>	<u>Outros<sup>1</sup></u>	<u>Ativos em formação</u>	<u>Total</u>
<b>Taxa de amortização a.a.</b>	3,00%	20%	5,08% -	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>1.068</b>	<b>4.258</b>	<b>61.151</b>	<b>43</b>	<b>66.520</b>
Amortização	(19)	(383)	(1.178)	-	(1.580)
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>1.049</b>	<b>3.875</b>	<b>59.973</b>	<b>43</b>	<b>64.940</b>
Custo	2.626	8.605	71.357	43	82.631
Amortização acumulada	(1.577)	(4.730)	(11.384)	-	(17.691)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>1.143</b>	<b>4.590</b>	<b>41.781</b>	<b>763</b>	<b>48.277</b>
Amortização	(19)	(381)	(626)	-	(1.026)
<b>Saldo em 31 de março de 2019</b>	<b>1.124</b>	<b>4.209</b>	<b>41.155</b>	<b>763</b>	<b>47.251</b>
Custo	2.626	7.308	49.299	763	59.966
Amortização acumulada	(1.502)	(3.099)	(8.144)	-	(12.745)

(<sup>1</sup>) Repactuação do risco hidrológico R\$49.299 e licença de operação R\$22.058;



## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### 11. IMOBILIZADO

As variações do imobilizado, por classe de ativo, estão demonstrados conforme a seguir:

	Centrais de hidroelétricas	Construções e terrenos	Outros	Ativos em construção	Total
<b>Taxa de depreciação a.a.</b>	<b>2% - 16,67%</b>	<b>0% - 4%</b>	<b>6,25% - 14,29%</b>	-	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>328.612</b>	<b>56.754</b>	<b>4.856</b>	<b>11.400</b>	<b>401.622</b>
Adições	-	-	-	715	715
Capitalização de gastos <sup>1</sup>	-	-	-	68	68
Depreciação	(3.132)	(389)	(240)	-	(3.761)
Transferências entre classes	-	-	412	(412)	-
Transferências - Outros ativos	-	-	-	(16)	(16)
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>325.480</b>	<b>56.365</b>	<b>5.028</b>	<b>11.755</b>	<b>398.628</b>
Custo	538.817	83.373	7.219	11.755	641.164
Depreciação acumulada	(213.337)	(27.008)	(2.191)	-	(242.536)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>341.124</b>	<b>58.309</b>	<b>727</b>	<b>9.720</b>	<b>409.880</b>
Adições	-	-	-	62	62
Capitalização de gastos <sup>1</sup>	-	-	-	49	49
Depreciação	(3.156)	(389)	(44)	-	(3.589)
<b>Saldo em 31 de março de 2019</b>	<b>337.968</b>	<b>57.920</b>	<b>683</b>	<b>9.831</b>	<b>406.402</b>
Custo	538.723	83.373	1.692	9.831	633.619
Depreciação acumulada	(200.755)	(25.453)	(1.009)	-	(227.217)

(1) Capitalização de gastos com pessoal alocado à construção;

#### 12. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

##### 12.1) Dívida líquida

A Companhia avalia a dívida líquida com o objetivo de assegurar a continuidade dos seus negócios no longo prazo, sendo capaz de gerar valor aos seus acionistas, através do pagamento de dividendos e ganho de capital. A dívida líquida é composta como segue:

	31/mar/20	31/dez/19
Empréstimos bancários	133.486	102.711
Mercado de capitais	101.041	99.815
<b>Empréstimos e financiamentos<sup>1</sup></b>	<b>234.527</b>	<b>202.526</b>
(-) Instrumentos derivativos de dívida (nota 12.3)	40.719	3.705
(-) Caixa e equivalentes de caixa (nota 8)	128.253	116.050
<b>Dívida líquida</b>	<b>65.555</b>	<b>82.771</b>

(1) No balanço patrimonial a Companhia apresenta os empréstimos e financiamentos líquidos dos custos de transação vinculados às dívidas.

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### 12.2) Empréstimos e financiamentos

As dívidas da Companhia são compostas por recursos captados, principalmente, através de empréstimos bancários e mercado de capitais (debêntures), principalmente denominadas em Real brasileiro ("R\$") e Dólar norte-americano ("US\$"). As dívidas são inicialmente registradas pelo valor justo, que normalmente reflete o valor recebido, líquido dos custos de transação (custos diretos de emissão) e dos eventuais pagamentos. Subsequentemente, as dívidas são reconhecidas pelo: i) custo amortizado; ii) valor justo por meio do resultado ou iii) valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

##### a) Saldos dos contratos por moeda e modalidade de taxa de juros

	<u>31/mar/20</u>	<u>31/dez/19</u>
<b>Denominados em R\$</b>	<b>101.228</b>	<b>100.059</b>
Indexados a taxas flutuantes	101.228	100.059
<b>Denominados em US\$</b>	<b>133.486</b>	<b>102.711</b>
Indexados a taxas fixas	133.486	102.711
	<u><b>234.714</b></u>	<u><b>202.770</b></u>
(-) Custo de transação	<u>(187)</u>	<u>(244)</u>
	<u><b>234.527</b></u>	<u><b>202.526</b></u>
Passivo circulante	102.580	100.224
Passivo não circulante	131.947	102.302

Em 31 de março de 2020, o custo médio da dívida por moeda é o seguinte:

	<u>31/mar/20</u>	<u>31/dez/19</u>
Custo médio em % CDI <sup>1</sup>	115.6%	79.0%
Custo médio em taxa pré	6,1%	4,6%
Saldo da dívida	234.527	202.526
Instrumentos financeiros derivativos	<u>(40.719)</u>	<u>(3.705)</u>
Dívida total líquida de derivativos	193.808	198.821

(<sup>1</sup>) A taxa considera o saldo médio da dívida de 13 meses e o resultado da dívida acumulado e o CDI médio dos últimos 12 meses.

##### b) Fluxo de pagamento futuros de dívida

Os fluxos de pagamentos futuros da dívida de principal e juros são os seguintes:

	<u>Principal<sup>4</sup></u>	<u>Juros<sup>4</sup></u>	<u>Instrumentos financeiros</u>	<u>Total</u>
2020	100.000	8.793	(895)	107.898
2021	-	4.933	(236)	4.697
2022	-	5.158	2.585	7.743
2023	-	5.519	3.485	9.004
2024	159.610	2.883	(57.696)	104.797
	<u>259.610</u>	<u>27.286</u>	<u>(52.758)</u>	<u>234.138</u>

(<sup>4</sup>) O fluxo estimado de pagamentos futuros, incluindo principal e juros, é calculado com base nas curvas de taxas de juros (taxas Pré e Pós) e taxas de câmbio em vigor em 31 de março de 2020 e considerando que todas as amortizações e pagamentos no vencimento dos empréstimos e financiamentos serão efetuados nas datas contratadas. O montante inclui

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

valores estimados de pagamentos futuros de encargos a incorrer (ainda não provisionados) e os, encargos incorridos já reconhecidos nas demonstrações financeiras.

#### c) Reconciliação da dívida com os fluxos de caixa e outras movimentações

	3 meses findos em	
	31/mar/20	31/mar/19
<b>Saldo inicial do período</b>	<b>202.526</b>	<b>289.253</b>
<b>Efeito não caixa:</b>		
Encargos incorridos	2.134	3.282
Variação cambial	29.867	1.114
Marcação a valor justo	-	(321)
<b>Saldo final do período</b>	<b>234.527</b>	<b>293.328</b>

#### d) Condições restritivas financeiras (Covenants)

Alguns contratos de dívida da Companhia contêm cláusulas de *covenants*. Os principais *covenants* da Companhia obrigam a manter certos índices, como a dívida sobre o EBITDA (LAJIDA – Lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização) e de cobertura de juros.

A Companhia não identificou nenhum evento de não conformidade em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro 2019.

#### 12.3) Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia está exposta a uma série de riscos decorrentes de suas operações, incluindo riscos relacionados às taxas cambiais, taxas de juros e índices de preços. Como parte de sua estratégia de gestão de risco a Companhia utiliza *swaps*, contratos a termo, opções e outros derivativos com o objetivo de proteção econômica e financeira. As considerações gerais da estratégia de gestão de risco estão expostas na nota 17.

#### a) Ativo (passivo) dos derivativos no balanço patrimonial

	31/mar/20	31/dez/19
<b>Contratados para proteção de dívidas:</b>		
Swap de moeda – US\$ vs R\$	40.719	3.705
<b>Exposição líquida</b>	<b>40.719</b>	<b>3.705</b>
Ativo circulante	59	-
Ativo não circulante	40.660	3.852
Passivo circulante	-	147

A Companhia possui instrumentos financeiros derivativos contratados para fins de proteção, designados para contabilidade de *hedge* (“*hedge accounting*”), conforme demonstrado abaixo:

	31/mar/20	31/dez/19
<b>Derivativos designados para contabilidade de hedge - fluxo de caixa</b>		
Contratados para proteção de dívidas	40.719	3.705
	<b>40.719</b>	<b>3.705</b>

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### b) Reconciliação dos derivativos com os fluxos de caixa e outras movimentações

	3 meses findos em	
	31/mar/20	31/mar/19
	<b>Proteção de dívidas</b>	<b>Proteção de dívidas</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>3.705</b>	<b>31.804</b>
Ganho reconhecido no resultado	29.851	4.336
Ganho reconhecido no resultado abrangente	7.163	-
<b>Saldo final</b>	<b>40.719</b>	<b>36.140</b>
<b>Ganho reconhecido no resultado</b>		
Resultado financeiro, líquido	29.851	4.336

### 13. USO DO BEM PÚBLICO (UBP)

Em 28 de maio de 1999, a Companhia celebrou o contrato de concessão de geração, com o intuito de regular a exploração do potencial de energia hidráulica localizado no Município de Itapebi, Estado da Bahia.

Como retribuição pela outorga da concessão, a Companhia pagará à União, ao longo do prazo de vigência de 35 anos e enquanto estiver na exploração do aproveitamento hidrelétrico, parcelas mensais equivalentes a 1/12 (um doze avos) do pagamento anual de R\$477, do 6º ao 35º ano de concessão, atualizado anualmente pelo IGP-M.

Assim a Companhia contabilizou os registros do direito de uso de bem público, os quais foram descontados ao custo médio ponderado de capital ("Weighted Average Cost Of Capital - WACC") na data de início da concessão.

O ativo intangível vem sendo amortizado de forma linear ao longo da vida útil econômica da concessão, enquanto o passivo atualizado ao valor presente, acrescido da taxa de desconto mais a inflação do período, cujo saldo em 31 de março de 2020 é de R\$17.317 (R\$16.998 em 31 de dezembro de 2019).

A seguir apresentamos a mutação do "UBP":

<b>Saldo em 01 de janeiro de 2019</b>	<b>16.342</b>
Atualização monetária	2.925
Pagamentos	(2.269)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>16.998</b>
Atualização monetária	910
Pagamentos	(591)
<b>Saldo em 31 de março de 2020</b>	<b>17.317</b>
Circulante	2.363
Não circulante	14.954

### 14. PROVISÕES E DEPÓSITOS JUDICIAIS

	31/mar/20	31/dez/19
Provisões para processos judiciais (nota 14.1.a)	8.160	8.020
Provisão para obrigações ambientais (nota 14.2)	48.040	48.767
	<b>56.200</b>	<b>56.787</b>
Passivo não circulante	56.200	56.787

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### 14.1) Provisões para processos judiciais, passivos contingentes e depósitos judiciais

##### a) Provisão para processos judiciais

A Companhia é parte envolvida em ações cíveis, trabalhistas, tributárias e outras em andamento na esfera administrativa e judicial. As provisões para as perdas decorrentes dessas ações são estimadas e atualizadas pela Companhia, amparadas pela opinião de consultores legais.

Os processos judiciais provisionados estão apresentados a seguir:

	<b>Provisões cíveis</b>	<b>Provisões trabalhistas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro</b>	<b>912</b>	<b>7.108</b>	<b>8.020</b>
Atualizações monetárias	30	110	140
<b>Saldo em 31 de março de</b>	<b>942</b>	<b>7.218</b>	<b>8.160</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro</b>	<b>823</b>	<b>5.975</b>	<b>6.798</b>
Atualizações monetárias	23	94	117
<b>Saldo em 31 de março de</b>	<b>846</b>	<b>6.069</b>	<b>6.915</b>

##### b) Passivos contingentes

Os passivos contingentes correspondem a processos judiciais não provisionados, uma vez que constituem obrigações presentes cuja saída de recursos não é provável ou para os quais não seja possível fazer uma estimativa suficientemente confiável do valor da obrigação, baseado nos pareceres jurídicos. Os passivos contingentes são apresentados a seguir:

	<b>31/mar/20</b>	<b>31/dez/19</b>
Processos cíveis	175.443	169.617
Processos trabalhistas	4.106	4.000
Processos fiscais	155.265	154.400
	<b>334.814</b>	<b>328.017</b>

As variações ocorridas no trimestre referem-se basicamente a atualização monetária dos processos judiciais de acordo com os índices de cada processo. Os processos relevantes estão destacados nas Demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

##### c) Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais são apresentados de acordo com a natureza das correspondentes causas e estão correlacionados a processos provisionados e não provisionados.

	<b>31/mar/20</b>	<b>31/dez/19</b>
Processos cíveis	1.641	1.629
Processos trabalhistas	4.340	4.213
	<b>5.981</b>	<b>5.842</b>

#### 14.2 Provisões ambientais

As variações ocorridas no trimestre referem-se basicamente a atualização monetária das provisões ambientais atualizados monetariamente pelo IGPM mensal. As provisões ambientais estão destacadas nas Demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### 15. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

##### a) Capital social

Em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, o capital social é de R\$202.525, correspondente a 202.524.938 ações ordinárias escrituradas, totalmente integralizadas e sem valor nominal.

<b>Acionistas</b>	<b>ON</b>	<b>%</b>
Neoenergia S.A.	85.061	42%
Termopernambuco S.A	117.464	58%
<b>Total</b>	<b>202.525</b>	<b>100,00%</b>

##### b) Lucro por ação

Os valores do lucro básico e diluído por ações estão apresentados a seguir:

	<b>31/mar/20</b>	<b>31/mar/19</b>
Lucro líquido do período	13.975	6.368
Média ponderada de ações em poder dos acionistas	202.525	202.525
<b>Lucro do período/ Total de ações</b>	<b>0,07</b>	<b>0,03</b>

#### 16. PARTES RELACIONADAS

As partes relacionadas da Companhia são coligadas, acionistas e suas empresas ligadas e o pessoal-chave da administração da Companhia.

As principais transações comerciais com as coligadas reconhecidas como contas a receber e/ou contas a pagar e respectivas receitas e/ou custos/despesas estão relacionadas aos: (i) contratos de compra e venda de energia elétrica, contratos de uso do sistema de distribuição de energia ou no sistema de transmissão; (ii) prestação serviços de operação e manutenção; (iii) contratos de serviços administrativos.

As informações sobre transações com partes relacionadas e os efeitos nas demonstrações financeiras são apresentados abaixo:

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### a) Saldo em aberto com partes relacionadas

	31/mar/20			31/dez/19		
	Coligada	Acionista	Total	Coligadas	Acionistas	Total
<b>Ativo</b>						
Contas a receber e outros	22.343	-	22.343	11.453	-	11.453
Outros ativos	-	540	540	-	1.080	1.080
	<u>22.343</u>	<u>540</u>	<u>22.883</u>	<u>11.453</u>	<u>1.080</u>	<u>12.533</u>
<b>Passivo</b>						
Fornecedores e contas a pagar	(280)	(102)	(382)	(462)	(613)	(1.075)
Outros passivos	(4.055)	(2.935)	(6.990)	(4.055)	(2.935)	(6.990)
	<u>(4.335)</u>	<u>(3.037)</u>	<u>(7.372)</u>	<u>(4.517)</u>	<u>(3.548)</u>	<u>(8.065)</u>

#### b) Transações com partes relacionadas

	3 meses findos em					
	31/mar/20			31/mar/19		
	Coligada	Acionistas	Total	Coligada	Acionistas	Total
<b>Resultado do período</b>						
Receita operacional, líquida	57.511	-	57.511	42.650	-	42.650
Custos dos serviços	(4.673)	-	(4.673)	(7.663)	-	(7.663)
Despesas gerais e administrativas	-	(306)	(306)	-	-	-
Resultado financeiro líquido	-	(543)	(543)	-	(796)	(796)
	<u>52.838</u>	<u>(849)</u>	<u>51.989</u>	<u>34.987</u>	<u>(796)</u>	<u>34.191</u>

## 17. CLASSIFICAÇÃO E ESTIMATIVA DE VALOR JUSTO DOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS

### 17.1) Classificação e mensuração dos instrumentos financeiros

A Companhia classifica os instrumentos financeiros de acordo com o seu modelo de negócio e finalidade para qual foram adquiridos. Os instrumentos financeiros estão classificados e mensurados como segue:

	31/mar/20			31/dez/19		
	CA	VJORA	VJR	CA	VJORA	VJR
<b>Ativos financeiros</b>						
Caixa e equivalentes de caixa	537	-	127.716	77	-	116.263
Contas a receber de clientes	23.589	-	-	14.473	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	40.719	-	-	3.852	-
	<u>24.126</u>	<u>40.719</u>	<u>127.716</u>	<u>14.260</u>	<u>3.852</u>	<u>116.263</u>
<b>Passivos financeiros</b>						
Fornecedores	4.958	-	-	11.556	-	-
Empréstimos e financiamentos	234.527	-	-	202.526	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-	147	-
Passivo de arrendamento	520	-	-	606	-	-
Uso do bem público	17.317	-	-	16.998	-	-
	<u>257.322</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>231.686</u>	<u>147</u>	<u>-</u>

CA – Custo amortizado

VJORA – Valor justo por meio dos outros resultados abrangentes

VJR – Valor justo por meio do resultado

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### 17.2) Estimativa do valor justo

Para mensuração e determinação do valor justo, a Companhia utiliza vários métodos incluindo abordagens de mercado, de resultado ou de custo, de forma a estimar o valor que os participantes do mercado utilizariam para precificar o ativo ou passivo. Os ativos e passivos financeiros registrados a valor justo são classificados e divulgados de acordo com os níveis a seguir:

**Nível 1** – Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos, líquidos e visíveis para ativos e passivos idênticos que estão acessíveis na data de mensuração;

**Nível 2** – Preços cotados (podendo ser ajustados ou não) para ativos ou passivos similares em mercados ativos; e

**Nível 3** – Ativos e passivos cujos preços não existem ou que esses preços ou técnicas de avaliação são amparados por um mercado pequeno ou inexistente, não observável ou ilíquido.

A análise do impacto caso os resultados reais sejam diferentes da estimativa da Administração está apresentada na nota 17.2(f), (análise de sensibilidade).

#### a) Instrumentos financeiros reconhecidos pelo valor justo (“VJR” ou “VJORA”)

O nível de mensuração dos ativos e passivos financeiros reconhecidos pelo valor justo, está demonstrado como segue:

	31/mar/20		31/dez/19	
	Nível 2	Total	Nível 2	Total
<b>Ativos financeiros</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	127.516	127.716	115.973	115.973
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	40.719	40.719	3.852	3.852
	<u>168.235</u>	<u>168.435</u>	<u>119.825</u>	<u>119.825</u>
<b>Passivos financeiros</b>				
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	147	147
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>147</u>	<u>147</u>

Não houve transferência de instrumentos financeiros entre os níveis de mensuração de valor justo.

#### b) Instrumentos financeiros não reconhecidos pelo valor justo (“CA”)

Os instrumentos financeiros mensurados ao custo amortizado que em virtude ciclo de longo prazo para realização, podem possuir o valor justo diferente do saldo contábil. Abaixo demonstramos o valor justo dos ativos e passivos financeiros reconhecidos a custo amortizado.

	31/mar/20			31/dez/19		
	Saldo contábil	Estimativa a valor justo	Nível 2	Saldo contábil	Estimativa a valor justo	Nível 2
Empréstimos e financiamentos	234.527	242.837	242.83	202.526	202.526	202.526

Devido ao ciclo de curto prazo, pressupõe-se que o valor justo dos saldos de caixa e equivalentes de caixa, contas a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores e ativos e passivos financeiros setoriais que são mensurados ao custo amortizado (saldo contábil).



## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

#### c) Métodos e técnicas de avaliação

##### (i) Empréstimos e financiamentos

A estimativa de valor justo do nível 1 é baseada na abordagem de mercado, considerando os contratos cotados no mercado secundário. Os empréstimos alocados no nível 2 são baseados na abordagem de resultado e o valor justo, tanto da dívida indexada por taxa fixa quanto por taxa fluante, é determinado a partir do fluxo de caixa descontado utilizando os valores futuros da taxa CDI e da curva dos títulos da Companhia.

##### (ii) Instrumentos financeiros derivativos

A estimativa de valor justo dos instrumentos derivativos está calculada por meio da utilização do desconto dos fluxos de caixa futuros das curvas do cupom cambial para a ponta ativa e do DI futuro para a ponta passiva, divulgadas pela B3.

#### d) Gestão de riscos financeiros e operacionais

As políticas de Riscos Financeiros e Operacionais da Companhia foram atualizadas em relação às políticas divulgadas nas demonstrações financeiras consolidadas de 31 de dezembro de 2019, conforme processo de revisão previsto.

Na Política de Riscos Financeiros, além de demais diretrizes abordadas, estão definidas as diretrizes para proteção do risco cambial, risco de taxa de juros e de utilização de instrumentos derivativos, estabelecendo níveis adequados de risco. A Política de Riscos Operacionais em Transações de Mercado estabelece o controle e gestão dos riscos nas transações de longo e curto prazo de gestão de energia e tesouraria.

#### e) Informações complementares sobre os instrumentos derivativos

Em 31 de março de 2020 não havia valor de margem depositado referente a posições com derivativos. As posições da carteira de derivativos descrita neste documento não tiveram custo inicial associado.

A Companhia possui instrumentos derivativos com objetivo de proteção econômica e financeira contra risco cambial. O principal instrumento utilizado é swaps.

Todas as operações de derivativos dos programas de hedge estão detalhadas em quadro a seguir, que inclui, por contrato de derivativo, informações sobre tipo de instrumento, valor de referência (nominal), vencimento, valor justo incluindo risco de crédito e valores pagos/recebidos ou provisionados no exercício.

Com o objetivo de determinar a relação econômica entre o item protegido e o instrumento de hedge, a Companhia adota metodologia de teste de efetividade prospectivo através dos termos críticos do objeto e dos derivativos contratados com o intuito de concluir se há a expectativa de que mudanças nos fluxos de caixa do item objeto de hedge e do instrumento de hedge possam ser compensados mutuamente.

#### Programa de hedge dos empréstimos e financiamentos em Dólar

Com o objetivo de proteção econômica e financeira, a Companhia contrata operações de swap para converter para R\$ as dívidas e empréstimos denominados em US\$. Nestes swaps, a

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

---

Companhia assume posição passiva em R\$ atrelado ao CDI e posição ativa em US\$ atrelado a taxas fixas ou flutuantes (Libor).

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Os programas abaixo são classificados de acordo com os critérios contábeis de *hedge* mensurados a fluxo de caixa:

Swap US\$ pré vs R\$ pós	Valor de referência		Vencimento (Ano)	Valor justo		Efeito acumulado Valor a receber/recebido ou a pagar/pago
	31/mar/20	31/dez/19		31/mar/20	31/dez/19	31/mar/20
Ativo	US\$ 25.728	US\$ 24.826	2024	144.750	106.691	-
Passivo	R\$ 101.748	R\$ 100.624		(104.031)	(102.986)	-
Líquido				<b>40.719</b>	<b>3.705</b>	<b>37.014</b>

#### f) Análise de sensibilidade

A análise de sensibilidade estima o valor potencial dos instrumentos em cenários hipotéticos de stress dos principais fatores de risco de mercado que impactam cada uma das posições, mantendo-se todas as outras variáveis constantes.

- Cenário Provável: Foram projetados os encargos e rendimentos para o período seguinte, considerando os saldos, as taxas de câmbio e/ou taxas de juros vigentes no mercado em 31/03/2020.

- Cenário II: Estimativa do valor justo considerando uma deterioração de 25% nas variáveis de risco associadas.

- Cenário III: Estimativa do valor justo considerando uma deterioração de 50% nas variáveis de risco associadas.

Para a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos a Companhia entende que há necessidade de considerar os passivos objetos de proteção, com exposição à flutuação das taxas de câmbio ou índice de preços e que se encontram registrados no balanço patrimonial.

Como 100% das dívidas em moeda estrangeira estão protegidas por swaps, o risco de variação da taxa de câmbio do dólar é irrelevante, conforme demonstrado no quadro a seguir:

Operação	Moeda	Risco	Cotação	Exposição (Saldo/Nocional)	Impacto Cenário (II)	Impacto Cenário (III)
Dívida em Dólar				(133.486)	(33.372)	(66.743)
Swap Ponta Ativa em Dólar	Dólar	Alta do dólar	5,1987	144.750	36.188	72.375
<b>Exposição líquida</b>				<b>11.264</b>	<b>2.816</b>	<b>5.632</b>

## Notas Explicativas

### ITAPEBI GERAÇÃO DE ENERGIA S.A

#### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A tabela abaixo demonstra a perda (ganho) devido a variação das taxas de juros que poderá ser reconhecida no resultado do Grupo no exercício seguinte, caso ocorra um dos cenários apresentados abaixo:

Operação	Indexador	Risco	Taxa no exercício	Exposição (Saldo/ Nocial)	Cenário Provável	Impacto Cenário (II)	Impacto Cenário (III)
<b>ATIVOS FINANCEIROS</b>							
Aplicações financeiras em CDI	CDI	Queda do CDI	3,65%	127.716	1.169	(289)	(581)
<b>PASSIVOS FINANCEIROS</b>							
<b>Empréstimos, Financiamentos e Debêntures</b>							
Dívidas em CDI	CDI	Alta do CDI	3,65%	(101.228)	(1.046)	(257)	(511)
Swaps Dólar x CDI (Ponta Passiva)	CDI	Alta do CDI	3,65%	(104.031)	(1.029)	(253)	(503)

## Notas Explicativas

### DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

Os Diretores da **Itapebi Geração de Energia S.A**, sociedade por ações, de capital aberto, com sede na Praia do Flamengo, 78, 4º andar Flamengo, Rio de Janeiro/RJ, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.397.080/0001-96, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07.12.2009, declaram que:

(I) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório da KPMG relativamente às demonstrações financeiras intermediárias da Itapebi, alusivas ao período findo em 31.03.2020; e

(II) reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras intermediárias da Itapebi, relativas ao período findo em 31.03.2020.

Rio de Janeiro, 15 de abril de 2020.

Marcelo José Cavalcanti Lopes  
**Diretor Presidente**

Leonardo Pimenta Gadelha  
**Diretor Financeiro e de RI**

Bruno Cavalcanti Coelho  
**Diretor de Gestão de Pessoas**

Eduardo Capelastegui Saiz  
**Diretor de Planejamento e Controle**

José Eduardo Pinheiro Santos Tanure  
**Diretor de Regulação**

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais – ITR

Aos Conselheiros e Diretores da  
Itapebi Geração de Energia S.A.  
Rio de Janeiro - RJ

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Itapebi Geração de Energia S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21(R1) e a norma internacional IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### Outros Assuntos - Demonstração do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essa demonstração foi submetida a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se ela está conciliada com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essa demonstração do valor adicionado não foi elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 24 de abril de 2020

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Marcelo Nogueira de Andrade  
Contador CRC RJ-086312/O-6

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**

Os Diretores da Itapebi Geração de Energia S.A, sociedade por ações, de capital aberto, com sede na Praia do Flamengo, 78, 4º andar Flamengo, Rio de Janeiro/RJ, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.397.080/0001-96, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07.12.2009, declaram que:

(I) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório da KPMG relativamente às demonstrações financeiras intermediárias da Itapebi, alusivas ao período findo em 31.03.2020; e

(II) reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras intermediárias da Itapebi, relativas ao período findo em 31.03.2020.

Rio de Janeiro, 15 de abril de 2020.

Marcelo José Cavalcanti Lopes  
Diretor Presidente

Leonardo Pimenta Gadelha  
Diretor Financeiro e de RI

Bruno Cavalcanti Coelho  
Diretor de Gestão de Pessoas

Eduardo Capelastegui Saiz  
Diretor de Planejamento e Controle

José Eduardo Pinheiro Santos Tanure  
Diretor de Regulação

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

### **DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**

Os Diretores da Itapebi Geração de Energia S.A, sociedade por ações, de capital aberto, com sede na Praia do Flamengo, 78, 4º andar Flamengo, Rio de Janeiro/RJ, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.397.080/0001-96, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 07.12.2009, declaram que:

(I) reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório da KPMG relativamente às demonstrações financeiras intermediárias da Itapebi, alusivas ao período findo em 31.03.2020; e

(II) reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras intermediárias da Itapebi, relativas ao período findo em 31.03.2020.

Rio de Janeiro, 15 de abril de 2020.

Marcelo José Cavalcanti Lopes  
Diretor Presidente

Leonardo Pimenta Gadelha  
Diretor Financeiro e de RI

Bruno Cavalcanti Coelho  
Diretor de Gestão de Pessoas

Eduardo Capelastegui Saiz  
Diretor de Planejamento e Controle

José Eduardo Pinheiro Santos Tanure  
Diretor de Regulação