



# Divulgação dos Resultados

3º trimestre de 2020



**norte**ENERGIA  
USINA HIDRELÉTRICA BELO MONTE

Brasília, 20 de Outubro de 2020.

- Em 14/9, A Norte Energia obteve **registro como emissor de valores mobiliários** admitidos à negociação em mercados regulados de valores mobiliários, **na categoria A**;
- **A receita líquida no 3T20 totalizou R\$1.099,3 milhões** (-8% vs 3T19), reflexo da queda do preço de energia ocasionado pela pandemia;
- **O EBITDA atingiu R\$697,9 milhões no 3T20** (-32% vs 3T19) com margem de 63,5% (-23 p.p. vs 3T19), em função do aumento nos Encargos de Transmissão associadas à entrada em operação de novas turbinas ao longo de 2019 e do efeito não-recorrente da reversão de provisão do fornecedor ocorrida no 3T19, além da queda na receita já mencionada;
- **O resultado líquido no 3T20 foi um prejuízo de R\$196,4 milhões** (vs lucro de R\$338,9 milhões no 3T19), em decorrência da queda no EBITDA e das piores esperadas na depreciação e no resultado financeiro devido à conclusão das obras em novembro de 2019, à emissão das debêntures e ao *standstill* do financiamento de longo prazo com BNDES e Repassadores;
- **Os investimentos realizados no 3T20 foram de R\$183 milhões** (-69% vs 3T19), em função do término das construções da usina em novembro de 2019;
- **A dívida líquida fechou o 3T20 em R\$27,7 bilhões**, redução de 1% vs 3T19, por conta da melhoria da posição de Caixa, a despeito do crescimento da dívida bruta em função da emissão das debêntures e do *standstill* do financiamento de longo prazo

Principais Indicadores	R\$ Mil					
	3T2020	3T2019	%	Acum 2020	Acum 2019	%
<b>Indicadores Financeiros</b>						
Receita operacional líquida	1.099.315	1.190.075	-8%	3.247.467	3.045.906	7%
EBITDA	697.896	1.029.775	-32%	2.003.229	2.210.737	-9%
Margem de EBITDA	63,5%	86,5%	-23p.p	61,7%	72,6%	-10,9p.p
Resultado líquido	(196.425)	338.854	-158%	(530.167)	287.881	-284%
Investimento	182.237	579.905	-69%	435.509	1.457.125	-70%
Dívida Líquida	27.723.163	28.110.676	-1%	27.723.163	28.110.676	-1%
<b>Indicadores Operacionais</b>						
Fator de Disponibilidade - Belo Monte	1,03	0,97	6p.p	1,02	1,00	2p.p
Fator de Disponibilidade - Pimental	0,97	1,06	-9p.p	1,03	1,06	-3p.p
Empregados	309	362	-15%	309	362	-15%

Site: [www.norteenergiasa.com.br](http://www.norteenergiasa.com.br)

Equipe de RI: tel: (61) 3410-2042/ (61) 3410-2229 / (61) 3410-2228

Adriano Gonçalves – [adrianogoncalves@norteenergiasa.com.br](mailto:adrianogoncalves@norteenergiasa.com.br)

Samuel Bezerra - [samuebezerra@norteenergiasa.com.br](mailto:samuebezerra@norteenergiasa.com.br)

Artur Garcia- [arturgarcia@norteenergiasa.com.br](mailto:arturgarcia@norteenergiasa.com.br)

DESTAQUES DO 3T2020.....	2
MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO.....	4
RESUMO DO EMPREENDIMENTO.....	6
CRONOLOGIA DO EMPREENDIMENTO.....	8
ESTRUTURA EMPRESARIAL.....	9
DRE.....	10
RECEITA.....	11
CUSTO DE VENDA.....	12
CUSTOS OPERACIONAIS .....	13
DESPESAS ADMINISTRATIVAS.....	14
EBITDA ACUMULADO .....	15
RESULTADO FINANCEIRO.....	16
INVESTIMENTOS.....	17
ENDIVIDAMENTO.....	18
OPERAÇÃO.....	20
SOCIOAMBIENTAL.....	22
ANEXOS.....	24

É com grande orgulho que a Norte Energia se dirige ao mercado e sociedade em geral agora como uma companhia aberta, após o deferimento pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) em 14 de setembro de 2020 do seu registro como emissor de valores mobiliários admitidos à negociação em mercados regulados de valores mobiliários, na categoria A, a mais alta em termos de transparência e governança. A partir de agora será possível dar cada vez mais visibilidade às inúmeras iniciativas de criação de valor da Companhia, não só para seus acionistas e investidores, como também para os demais *stakeholders*. Cientes da responsabilidade de ser a maior usina 100% brasileira, que atingiu pico de geração de 13% da energia consumida no País em março/20, a Norte Energia segue confiante na visão de se consolidar como uma referência para o setor elétrico mundial em geração de energia limpa e sustentável.

O 3º trimestre de 2020 foi marcado pela continuidade da crise gerada pela Covid-19 no mundo e no Brasil, que afetou praticamente todos os setores da economia e, conseqüentemente, sua demanda por energia elétrica. Nesse contexto de pandemia, a Norte Energia continuou adotando os mais rígidos protocolos de segurança, visando não só a segurança operacional da usina, como também a preservação da saúde de empregados e terceirizados.

Naturalmente, a crise econômica afetou o faturamento da Norte Energia, que registrou receita operacional líquida de R\$ 1,10 bilhões, (-8% vs 3T19), totalizando R\$ 3,25 bilhões no 9M20 (7% vs 9M19). Mesmo sendo diligentes na gestão de custos, o aumento previsto de Encargos de Transmissão e o efeito não-recorrente da reversão de provisão de um fornecedor no 3T19 acabaram aprofundando o impacto no EBITDA, que registrou queda de 32%, atingindo R\$ 697 milhões no 3T20, com Margem EBITDA de 56,6%. Já o Resultado Líquido teve uma queda de 158% em relação ao mesmo trimestre de 2019, alcançando -R\$ 196 milhões no 3T20 e -R\$ 530 milhões nos 9M20 em função dos aumentos já esperados da depreciação e da despesa financeira líquida, conforme explicado abaixo, além dos efeitos no EBITDA mencionados.

Do ponto de vista de dívida, após ter concluído em 2 de junho a 1ª emissão de debêntures no valor de R\$700 milhões, avançou-se também na adesão ao programa de suspensão de pagamento das parcelas de principal e juros (*standstill*) das tranches direta e indireta do financiamento de longo prazo com BNDES e Repassadores nos períodos de junho a novembro e julho a dezembro, respectivamente. O *standstill* em conjunto com as debêntures trarão um alívio de caixa da ordem R\$1,5 bi ao longo desse período, conferindo mais tranquilidade para a

empresa conduzir seus negócios. Por outro lado, acarretaram o aumento da despesa financeira que impactou o Resultado Líquido, citado anteriormente, mas que a Companhia conseguirá servir com tranquilidade.

Na frente socioambiental, a empresa reafirmou-se como parceira da região onde está instalada a Usina Hidrelétrica Belo Monte ao longo desse período, não só mantendo como inovando em seu relacionamento com seus *stakeholders* por meio de ações remotas em razão do distanciamento social e investindo em responsabilidade social para apoiar o combate à pandemia na região do empreendimento.

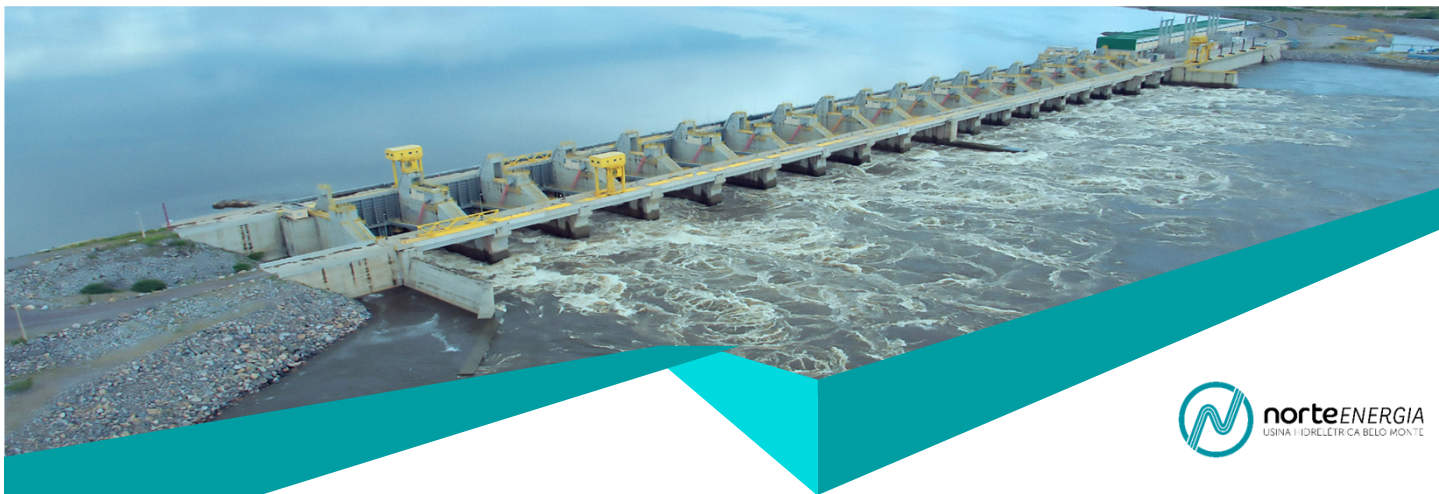
Importante destacar o investimento de mais de R\$ 6 milhões em ações solidárias para fortalecer a estrutura pública de atendimento à saúde em Altamira e outros municípios do entorno da Usina, bem como para contribuir com a permanência das comunidades indígenas em suas aldeias, evitando o deslocamento às cidades onde estão focos de contaminação pelo coronavírus.

Dentre as inovações no relacionamento com seus públicos de interesse estão iniciativas voltadas aos povos indígenas, como o lançamento de um projeto-piloto de Telemedicina, instalado na aldeia Boa Vista (Área Indígena Juruna do Km 17), que vem sendo avaliado pela Companhia em parceria com FUNAI e Distrito Sanitário Especial Indígena (DSEI) de Altamira.

Ressaltam-se, ainda, as medidas adotadas para assegurar a operação da Usina e a proteção dos colaboradores da empresa durante esse momento desafiador. Tais ações possibilitaram que as atividades essenciais para a geração de energia em Belo Monte e para o cumprimento dos compromissos do licenciamento ambiental fossem continuadas de maneira remota. Felizmente, a gestão foi bem-sucedida e a partir de agora gradualmente as atividades presenciais vêm sendo retomadas nos escritórios, sempre respeitando as normas de segurança.

Por fim, a Norte Energia reforça o seu agradecimento a todos - empregados, clientes, investidores, comunidades e demais *stakeholders* - pelo empenho neste trimestre, reafirmando o seu potencial de geração de energia com sustentabilidade e criação de valor para seus acionistas, compromisso que segue inabalável e gigante como a Usina Hidrelétrica Belo Monte e o Brasil.

Paulo Roberto Pinto - Diretor Presidente  
Luiz Fernando Rolla - Diretor Administrativo Financeiro e RI  
Luiz Roberto Corrêa - Diretor de Regulação e Comercialização



## RESUMO DO EMPREENDIMENTO

### CONCESSIONÁRIO

NORTE ENERGIA S.A.

Contrato de Concessão 001/2010 MME – UHE  
Belo Monte

Prazo da Concessão: 35 anos

Data Início da Concessão: 26/08/2010

Data do Fim da Concessão: 25/08/2045

### DADOS GERAIS

Proprietária: Norte Energia S.A.

Potência Instalada: 11.233,1 MW

Rio: Xingu

Sub-Bacia: Rio Xingu

Bacia: Rio Amazonas

Áreas Inundadas:

Área do reservatório (NA máx normal): 478 km<sup>2</sup>

Perímetro do reservatório: 687 km

Volumes no NA Máx:

Reservatório Principal: 2.271 x 106 m<sup>3</sup>

Reservatório Intermediário: 2.237 x 106 m<sup>3</sup>

NA de Montante (Res. Principal/Res.  
Intermediário)

Mínimo Normal: 96,70m / 94,77m

Máximo Normal: 97,00m / 97,00m

Máximo Maximorum: 97,50m / 97,50m

Garantia Física:

UHE Belo Monte: 4.418,9 MW

UHE Pimental: 152,1 MW

Total: 4.571,0 MW

Marcos Principais Relevantes

Obtenção da LI: 31/03/2011

Início das Obras Civas Estruturais: 31/05/2011

### SÍTIO BELO MONTE

Casa de Força Principal

Tipo: Abrigada

Nº de Unidades Geradoras: 18 unidades

Tomada d'Água Principal

Tipo: Gravidade

Comprimento total: 627,0 m

Nº de vãos: 36 vãos

Comportas

Tipo: Vagão

Acionamento: Hidráulico

Turbinas da Casa de Força Principal

Tipo: Francis

Potência Unit.: 611,1 MW

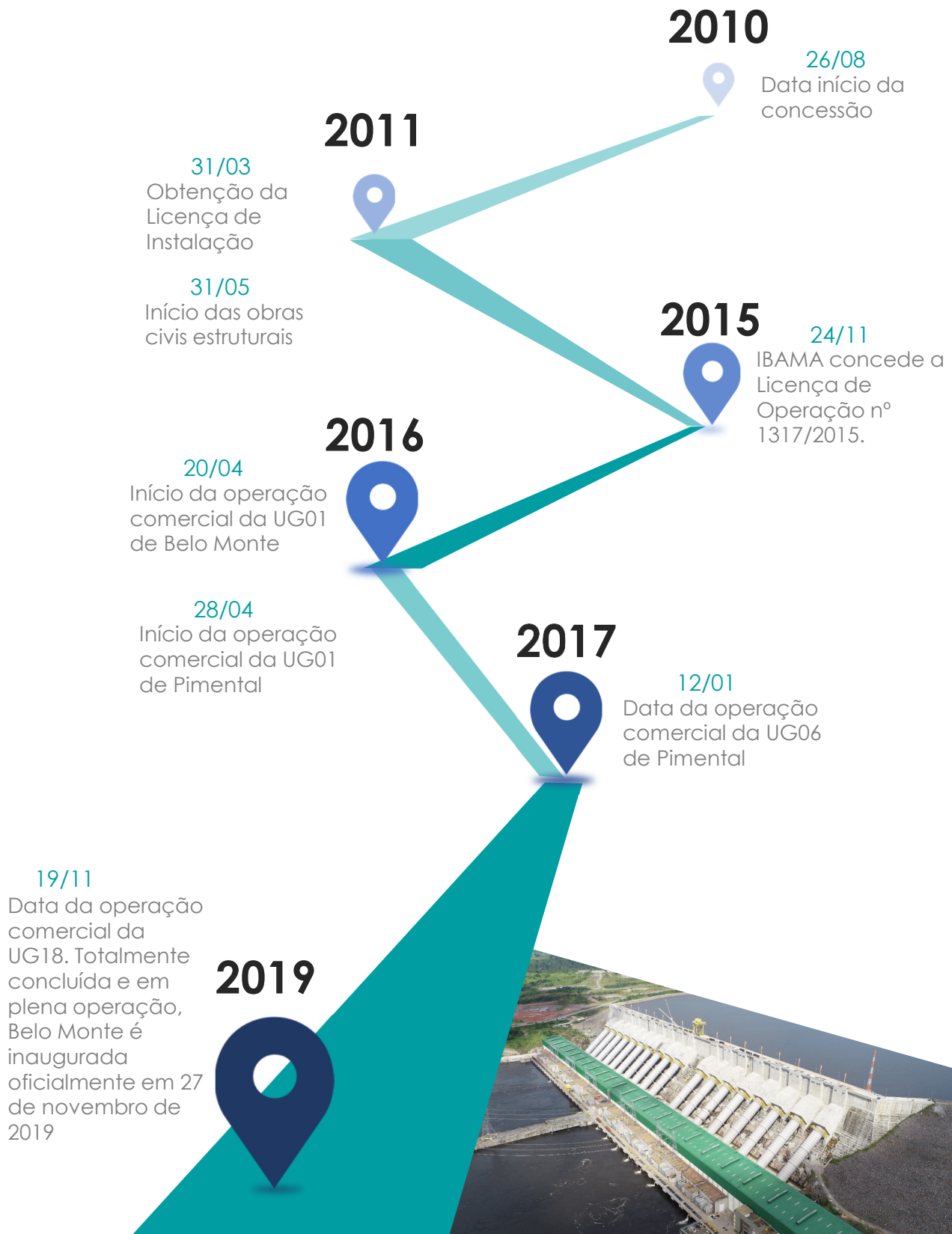
Queda de referência: 87m

Vazão Unitária Nominal: 775 m<sup>3</sup>/s



# CRONOLOGIA DO EMPREENDIMENTO

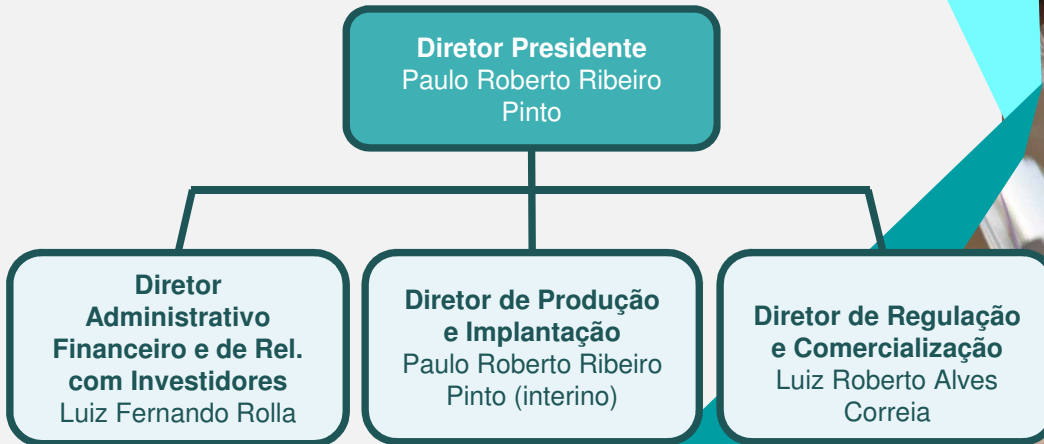
## RESUMO CRONOLÓGICO DOS PRINCIPAIS EVENTOS



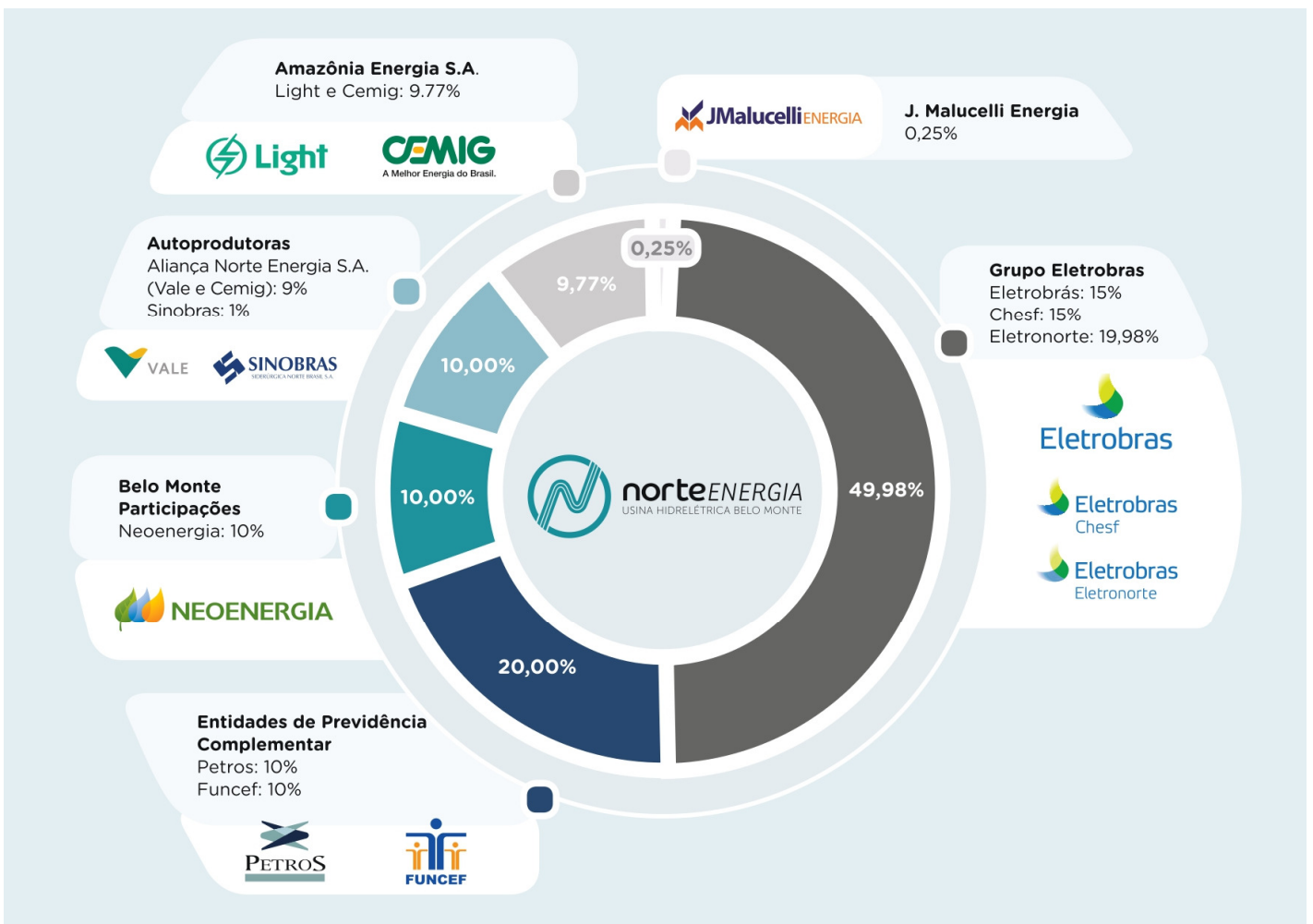
# ESTRUTURA EMPRESARIAL



## DIRETORIA



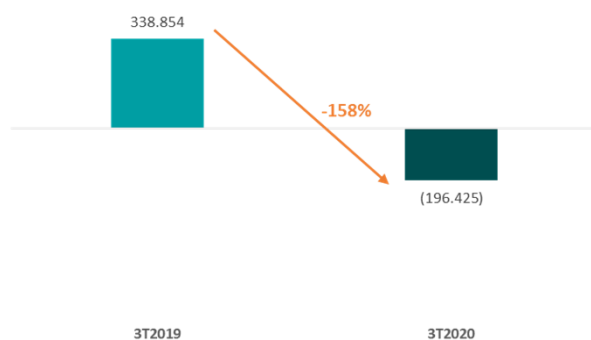
## COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA



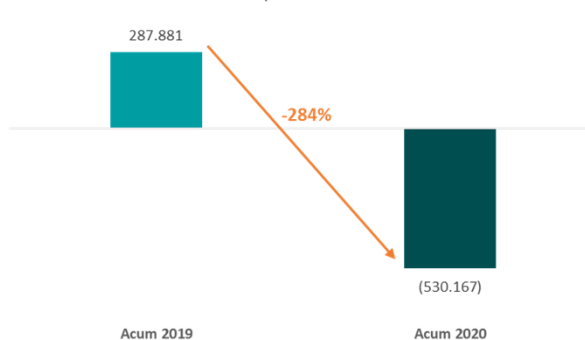
## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

DRE				R\$ Mil		
	3T2020	3T2019	%	Acum 2020	Acum 2019	%
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>1.099.315</b>	<b>1.190.075</b>	<b>-8%</b>	<b>3.247.467</b>	<b>3.045.906</b>	<b>7%</b>
<b>Custos da venda de energia</b>	<b>(335.036)</b>	<b>(218.182)</b>	<b>54%</b>	<b>(913.696)</b>	<b>(611.937)</b>	<b>49%</b>
Energia comprada para revenda	(48.826)	(6.430)	659%	(76.050)	(31.550)	141%
Encargos de transmissão	(265.521)	(188.235)	41%	(772.495)	(527.853)	46%
Serviços de operação e manutenção	(20.689)	(23.517)	-12%	(65.151)	(52.534)	24%
<b>Custos de operação</b>	<b>(469.020)</b>	<b>(368.202)</b>	<b>27%</b>	<b>(1.535.303)</b>	<b>(1.075.911)</b>	<b>43%</b>
Pessoal, adm. e serviços de terceiros	(9.511)	(19.255)	-51%	(36.003)	(46.713)	-23%
Depreciação e amortização	(427.707)	(281.943)	52%	(1.261.591)	(771.698)	63%
Outros	(31.802)	(67.004)	-53%	(237.709)	(257.500)	-8%
<b>Lucro bruto</b>	<b>295.259</b>	<b>603.691</b>	<b>-51%</b>	<b>798.468</b>	<b>1.358.058</b>	<b>-41%</b>
<b>Despesas operacionais</b>	<b>(26.205)</b>	<b>143.019</b>	<b>-118%</b>	<b>(60.390)</b>	<b>78.422</b>	<b>-177%</b>
Administrativas	(25.070)	144.141	-117%	(56.830)	80.981	-170%
Depreciação e amortização	(1.135)	(1.122)	1%	(3.560)	(2.559)	39%
Outros	0	0		0	0	
<b>Lucro Operacional</b>	<b>269.054</b>	<b>746.710</b>	<b>-64%</b>	<b>738.078</b>	<b>1.436.480</b>	<b>-49%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>697.896</b>	<b>1.029.775</b>	<b>-32%</b>	<b>2.003.229</b>	<b>2.210.737</b>	<b>-9%</b>
<b>Resultado financeiro</b>	<b>(500.837)</b>	<b>(373.593)</b>	<b>34%</b>	<b>(1.363.903)</b>	<b>(1.142.240)</b>	<b>19%</b>
Receitas financeiras	11.357	8.050	41%	135.687	42.683	218%
Despesas financeiras	(512.194)	(381.643)	34%	(1.499.590)	(1.184.923)	27%
<b>Lucro antes do IR e CSLL</b>	<b>(231.783)</b>	<b>373.117</b>	<b>-162%</b>	<b>(625.825)</b>	<b>294.240</b>	<b>-313%</b>
IR e CSLL correntes	0	0		0	0	
IR e CSLL diferidos	35.358	(34.263)	-203%	95.658	(6.359)	-1604%
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>(196.425)</b>	<b>338.854</b>	<b>-158%</b>	<b>(530.167)</b>	<b>287.881</b>	<b>-284%</b>

Lucro Líquido – 3T20 x 3T19



Lucro Líquido – 9M20 x 9M19



	R\$ Mil					
Receita Bruta	3T2020	3T2019	%	Acum 2020	Acum 2019	%
<b>Receita Bruta</b>	<b>1.245.335</b>	<b>1.342.451</b>	<b>-7%</b>	<b>3.829.530</b>	<b>3.577.294</b>	<b>7%</b>
ACR	910.717	896.310	2%	2.806.499	2.677.870	5%
APE	190.960	192.575	-1%	516.465	475.092	9%
ACL	115.325	254.077	-55%	416.644	459.444	-9%
MCP	28.333	(511)		89.922	(35.112)	
Deduções da Receita	(146.020)	(152.376)	-4%	(582.063)	(531.388)	10%
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.099.315</b>	<b>1.190.075</b>	<b>-8%</b>	<b>3.247.467</b>	<b>3.045.906</b>	<b>7%</b>

Atualmente, a Norte Energia tem 80% da sua garantia física (4.571 MWm) vendida em contratos de longo prazo, sendo 70% no Ambiente de Contratação Regulada (ACR), com vencimento em 2044, e 10% com Vale (9%) e Sinobrás (1%), os chamados Autoprodutores (APE), com vencimento em 2045. A parcela vendida no ACR está protegida do risco hidrológico com a contratação do produto SPR 100 junto à ANEEL, o qual tem custo de 10% do preço do ACR.

Em relação ao ACR, a variação de 2% está ligada ao reajuste pelo IPCA do preço desses contratos. Apesar de ter ocorrido a redução de 1,3% no montante de energia contratado entre o 3T19 e 3T20 (6.887 GWh para 6.801 GWh), em razão da diferença de sazonalização dos contratos entre os períodos, tal redução absorveu parte do efeito do aumento do preço causado pela inflação. Pelos mesmos motivos, houve redução de 1% na receita com APE na comparação trimestral. Com relação ao Acumulado de 2020 vs 2019 no APE, no primeiro semestre deste ano houve pagamento extraordinário de aproximadamente R\$ 69 milhões pela Vale de ajustes contratuais passados.

A partir de março/20, com o início da pandemia, houve redução de carga no Sistema Interligado Nacional (SIN), impactando diretamente o Preço de Liquidação das Diferenças (PLD) e o *Generation Scaling Factor* (GSF). Na Norte Energia, foi registrado um montante superior de energia no Ambiente de Contratação Livre (ACL) e no Mercado de Curto Prazo (MCP), devido a maiores sobras de energia que não estavam contratadas e puderam ser utilizadas para comercialização. Entretanto, mesmo com a elevação no volume de energia (991GWh no 3T20 vs 957 GWh no 3T19), a receita no ACL para esse período foi 55% inferior ao 3T19 em função da queda no preço médio de venda em linha com um menor PLD (R\$ 91,50/MWh no 3T20 vs R\$ 202,27/MWh no 3T19). Já a melhora na receita no MCP ocorreu em função de condições hidrológicas mais favoráveis no 3T20.

# CUSTO DE VENDA

Custos de Venda	R\$ Mil					
	3T2020	3T2019	%	Acum 2020	Acum 2019	%
<b>Custos de Venda</b>	<b>(335.036)</b>	<b>(218.182)</b>	54%	<b>(913.696)</b>	<b>(611.937)</b>	49%
Custo de compra de energia	(48.826)	(6.430)	659%	(76.050)	(31.550)	141%
Encargos de transmissão	(265.521)	(188.235)	41%	(772.495)	(527.853)	46%
Serviços de O&M	(20.689)	(23.517)	-12%	(65.151)	(52.534)	24%

O Custo de compra de energia de R\$6,4 milhões para R\$48,8 milhões entre os trimestres está relacionado à maiores custos com a alocação de energia no MRE e a um menor ressarcimento do risco hidrológico.

O aumento dos Encargos de Transmissão de R\$188 milhões no 3T19 para R\$265 milhões em 3T20, já era esperado e foi proporcional à entrada em operação das últimas 6 Unidades Geradoras (UGs 13 a 18) do sítio de Belo Monte ao longo 2019.

A queda de 12% nos Serviços de Operação e Manutenção (O&M) deve-se ao aproveitamento em setembro/20 de créditos passados de PIS e Cofins relativos à Manutenção do Sistema de Transposição de Embarcações, parte da conta de Serviços de O&M. No ano de 2019 houve também aproveitamento de créditos passados relativos ao contrato de O&M da Eletronorte, maior rubrica da conta.



# CUSTOS DE OPERAÇÃO

Custos de Operação	R\$ Mil					
	3T2020	3T2019	%	Acum 2020	Acum 2019	%
<b>Custos de operação</b>	<b>(469.020)</b>	<b>(368.202)</b>	27%	<b>(1.535.303)</b>	<b>(1.075.911)</b>	43%
Pessoal	(1.440)	(1.064)	35%	(4.563)	(3.347)	36%
Serviços de terceiros	(8.071)	(18.191)	-56%	(31.440)	(43.366)	-28%
Depreciação e amortização	(427.707)	(281.943)	52%	(1.261.591)	(771.698)	63%
Seguros	(25.407)	(90.713)	-72%	(222.834)	(269.224)	-17%
Penalidades contratuais e regulatórias	0	29.110	-100%	0	29.110	-100%
Provisão	(246)	(290)	-15%	810	(3.375)	-124%
Outros	(6.149)	(5.111)	20%	(15.685)	(14.011)	12%

Dado que a usina entrou em operação total no final de 2019, foi necessário aumentar a equipe responsável pela operação da usina, resultando em um aumento no custo com Pessoal da operação de 35% vs 3T19. No entanto, a conclusão das obras permitiu uma redução no número de funcionários em outras áreas da Companhia ao longo de 2020, conforme poderá ser visto na seção de Despesas Administrativas. Em setembro/19, a Norte Energia tinha 362 funcionários e ao longo dos últimos 12 meses o quadro da Companhia foi reduzindo, terminando setembro/20 com 309 empregados, redução de 15%.

A queda na rubrica de Serviços de Terceiros de -56% na comparação do 3T20 vs 3T19 ocorreu em consequência da pandemia, quando a companhia reduziu as atividades externas.

O aumento da Depreciação e Amortização de R\$281,9 milhões em 3T19 para R\$427,7 milhões no 3T20 também já era esperado e ocorreu em função da entrada em operação das 6 Unidades Geradoras (UGs 13 a 18) do sítio de Belo Monte ao longo 2019, que só a partir de 2020 foram integralmente oferecidas à depreciação.

A redução na rubrica de Seguros está ligada ao aproveitamento de créditos de PIS e COFINS em 2020 relacionados ao seguro pelo Risco Hidrológico, SPR100, de competências anteriores, no montante de R\$ 65 milhões o que provocou uma redução se comparado ao 3º trimestre de 2019.

Por fim, vale mencionar que em agosto de 2019 houve o estorno de Penalidades contratuais e regulatórias correspondente à insuficiência de lastro de energia, pois o prognóstico de perda foi alterado para "possível" e, portanto, não havia a necessidade de se manter a provisão.

# DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Despesas Administrativas	R\$ Mil					
	3T2020	3T2019	%	Acum 2020	Acum 2019	%
<b>Despesas administrativas</b>	<b>(26.205)</b>	<b>143.019</b>	-118%	<b>(60.390)</b>	<b>78.422</b>	-177%
Pessoal	(12.481)	(13.121)	-5%	(37.830)	(38.531)	-2%
Materiais	(232)	(354)	-34%	(947)	(1.158)	-18%
Serviços de terceiros	(10.303)	(7.239)	42%	(23.762)	(26.051)	-9%
Depreciação e amortização	(1.135)	(1.122)	1%	(3.560)	(2.559)	39%
Arrendamentos e aluguéis	(802)	(490)	64%	(2.677)	(2.743)	-2%
Seguros	(292)	(268)	9%	(824)	(1.153)	-29%
Passagens	(83)	(963)	-91%	(821)	(2.570)	-68%
Internet	(474)	(451)	5%	(1.341)	(1.513)	-11%
Provisão	647	(395)	-264%	(614)	(9.395)	-93%
Outros	(1.050)	167.422	-101%	11.986	164.095	-93%

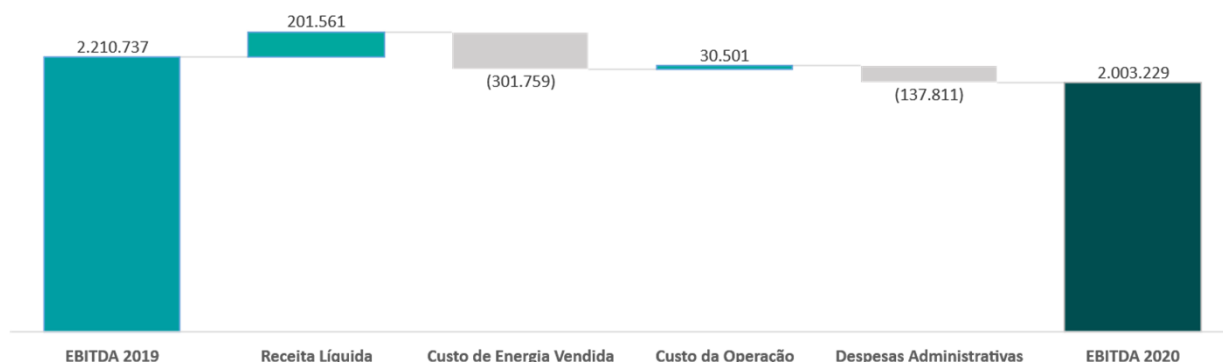
Conforme mencionado anteriormente, de setembro/19 a setembro/20 houve uma redução de 15% no total de empregados da Companhia, sendo mais representativa nas áreas administrativas, o que gerou uma economia de 5% na despesa com Pessoal no 3T20 vs 3T19. Ademais, devido à pandemia, de março/20 a setembro/20, a maioria dos empregados da Norte Energia realizou trabalho remoto, resultando na redução de despesas de Escritório e Passagens.

O aumento de Serviços de Terceiros no 3T20 vs 3T19 foi em função de contratação de consultoria especializada para estudos de reestruturação da Norte Energia relacionada à transição da estrutura organizacional para fase de operação plena.

Em Provisões, a variação no trimestre se deve principalmente à reversão de provisões de litígios trabalhistas no mês de agosto de 2020, em comparação ao terceiro trimestre de 2019 quando ocorreu o registro de novas provisões, as quais superaram a quantidade de reversões de contingências anteriormente provisionadas.

No grupo Outros, houve um efeito não-recorrente do estorno da provisão de fornecedor no montante de R\$168 milhões no mês de setembro de 2019, que inverteu o saldo da conta. Se desconsideramos esse efeito não-recorrente, as Despesas Administrativas no Acumulado de 2020 foram 33% menores em comparação ao realizado no mesmo período de 2019 (R\$ 90 milhões).

# EBITDA ACUMULADO



A redução de 9,3% no EBITDA acumulado de 9 meses (R\$2.210 milhões para R\$2.003 milhões) ocorreu basicamente em função de:

- Aumento da receita líquida de R\$ 202 milhões em função do MCP, recebimento extraordinário da Vale e reajuste pelo IPCA nos contratos de ACR e APE;
- Variações negativas do Custo de Energia Vendida de R\$301 milhões, associada principalmente ao aumentos nos custos com Encargos de Transmissão;
- Aumento de R\$137 milhões em Despesas Administrativas, associado ao efeito não-recorrente da reversão da provisão do fornecedor ocorrida em 2019; e

No entanto, consolidando as rubricas dos Custos da Operação e das Despesas Administrativas (com exceção de Depreciação e amortização, Seguros da Operação e Penalidades contratuais e Regulatórias) o gasto da Companhia foi -11% menor no 3T20 vs 3T19 em função principalmente da diligência da companhia frente ao cenário de pandemia, onde buscou reduzir seus custos de Pessoal, Materiais e Serviços de Terceiros.

Custos e Despesas	R\$ Mil					
	3T2020	3T2019	%	Acum 2020	Acum 2019	%
<b>PMSO</b>	<b>(40.976)</b>	<b>(46.042)</b>	<b>-11%</b>	<b>(102.241)</b>	<b>(130.753)</b>	<b>-22%</b>
Pessoal	(13.921)	(14.185)	-2%	(42.393)	(41.878)	1%
Materiais	(232)	(354)	-34%	(947)	(1.158)	-18%
Serviços de terceiros	(18.374)	(25.430)	-28%	(55.202)	(69.417)	-20%
Outros	(8.449)	(6.073)	39%	(3.699)	(18.300)	-80%
<b>Não Gerenciáveis</b>	<b>(789.285)</b>	<b>(562.850)</b>	<b>40%</b>	<b>(2.401.681)</b>	<b>(1.626.308)</b>	<b>48%</b>

Na rubrica Outros não está sendo considerado o estorno da provisão de fornecedor no montante de R\$168 milhões ocorrido no mês de setembro de 2019

# RESULTADO FINANCEIRO

Resultado Financeiro	R\$ Mil					
	3T2020	3T2019	%	Acum 2020	Acum 2019	%
<b>Receitas financeiras</b>	<b>11.357</b>	<b>8.050</b>	<b>41%</b>	<b>135.687</b>	<b>42.683</b>	<b>218%</b>
Juros sobre aplicações financeiras	4.621	7.863	-41%	14.488	25.953	-44%
Juros e variações monetárias	3.067	297	933%	78.162	9.001	768%
Outras receitas financeiras	3.669	(110)	-3435%	43.037	7.729	457%
<b>Despesas financeiras</b>	<b>(512.194)</b>	<b>(381.643)</b>	<b>34%</b>	<b>(1.499.590)</b>	<b>(1.184.923)</b>	<b>27%</b>
Juros s/ empréstimos e financiamentos	(498.905)	(484.758)	3%	(1.469.228)	(1.623.931)	-10%
Capitalização de empréstimo	0	110.513	-100%	0	472.979	-100%
Outras despesas financeiras	(13.289)	(7.398)	80%	(30.362)	(33.971)	-11%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(500.837)</b>	<b>(373.593)</b>	<b>34%</b>	<b>(1.363.903)</b>	<b>(1.142.240)</b>	<b>19%</b>

Com relação às Receitas Financeiras, o aumento na comparação trimestral foi em função da atualização no reconhecimento do Uso do Bem Público (UBP) na rubrica Outras receitas financeiras (R\$ 3,5 milhões) e pelo recebimento de juros por atraso nos pagamentos da Câmara de Comercialização de Energia Elétrica (CCEE) na rubrica Juros e variações monetárias (R\$ 2,5 milhões). A redução nos Juros sobre aplicações financeiras é em função da queda do CDI em 2020, a despeito do aumento no caixa. No acumulado, vale mencionar que em fevereiro/20, a Companhia recebeu aproximadamente R\$ 70 milhões em juros devido a aportes de capital de um acionistas e, em março/20, houve contabilização de R\$ 45 milhões referente à ajuste ao valor presente do UBP, como resultado da nova taxa de desconto calculada no teste de *impairment* realizado em 2019.

Referente às despesas financeiras, o aumento da rubrica de Capitalização de Empréstimos deve-se ao fato de que até 2019 os juros do contrato de financiamento do Projeto eram capitalizados proporcionalmente ao número de UGs não unitizadas. Com a conclusão das últimas UGs em 2019, a totalidade dos juros do financiamento passaram a impactar o resultado da Companhia. Por outro lado, no 3T19 a Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) foi de 5,95% a.a. e no 3T20 foi de 4,91% a.a..

Além disso, o aumento de Juros sobre Empréstimos e Financiamento de R\$484,7 milhões no 3T19 para R\$498,9 milhões no 4T20 está relacionado a (i) despesa de juros associada à 1ª emissão das debêntures de infraestrutura de R\$700 milhões em jun/20; e (ii) adesão ao programa do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) de Suspensão temporária de pagamentos (*standstill*) dos Contratos de Financiamento de Longo Prazo da Parcela Direta (FINEM) e também da Parcela Indireta ao longo dos períodos de junho/20 a novembro/20 e julho/20 a dezembro/20, respectivamente, resultando em uma maior despesa financeira já que não haverá redução do saldo devedor neste período.

INVESTIMENTOS	3T2020	3T2019	%	R\$ Mil		
				Acum 2020	Acum 2019	%
<b>Investimentos</b>	<b>182.237</b>	<b>579.905</b>	<b>-69%</b>	<b>435.509</b>	<b>1.457.125</b>	<b>-70%</b>
Obras Civas	20.230	120.368	-83%	139.582	416.706	-67%
Forn. e Montagem de Equipamentos	132.421	288.945	-54%	204.655	541.083	-62%
Socioambiental	660	386	71%	4.139	(119.527)	-103%
Outros	28.926	170.207	-83%	87.133	618.863	-86%

A redução dos investimentos de R\$582,4 milhões para R\$182,7 milhões entre 3T19 e 3T20 ocorreu por conta do término das obras e início da operação plena da usina a partir de novembro de 2019.

Ainda houve investimentos residuais em Obras Civas e Montagem de Equipamentos ao longo de 2020, mas a partir de agora os principais novos investimentos estarão basicamente ligados ao atendimento de condicionantes socioambientais, estimados em R\$1.172 milhões até o final da concessão, conforme já provisionado nas Demonstrações Financeiras (Nota Explicativa 17).



## Estrutura do Financiamento

R\$Mil				
Dívida	Encargos	Liberado	Amortização	Vencimento
BNDES - Direto - FINEM	TJLP + 2,25%	8.615.078	Iniciada	jan-42
BNDES - Direto - PSI	5,50%	3.685.314	Iniciada	mar-41
BNDES - Indireta	TJLP + 2,65%	8.201.197	Iniciada	jan-42
CEF	TJLP + 2,65%	6.378.708	Iniciada	jan-42
BTG	TJLP + 2,65%	1.822.488	Iniciada	jan-42
Debêntures	IPCA + 7,25%	700.000	nov-24	mai-30
<b>TOTAL</b>		<b>21.201.589</b>		

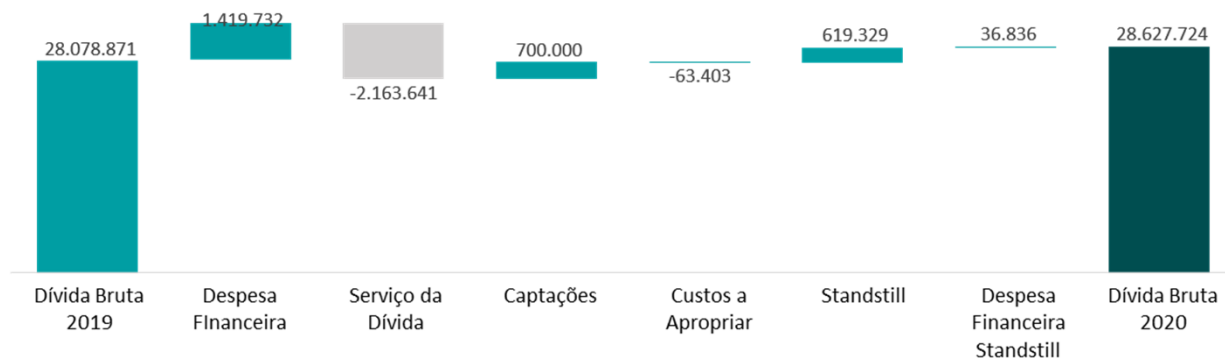
O financiamento do Projeto ocorreu principalmente por meio do BNDES através de 3 contratos de longo prazo firmados em dezembro/12, a saber: Parcela Direta – FINEM, Parcela Direta – PSI e Parcela Indireta – Repasse da Caixa e BTG Pactual.

Em junho/20 a Companhia emitiu sua 1ª série de debêntures no valor de R\$ 700 milhões para complementar o *funding* da obra. A emissão foi classificada pela Fitch com rating AA (escala nacional).

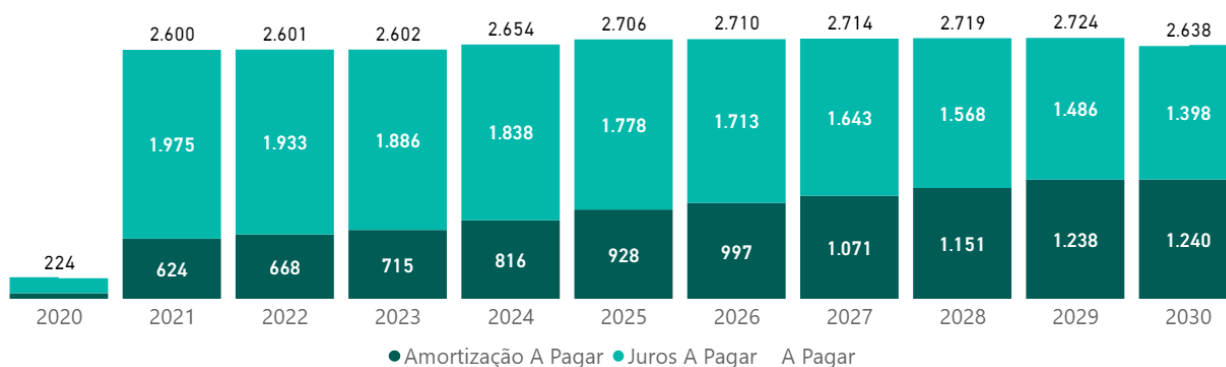
## Saldo Devedor

R\$Mil						
Dívida	Liberado	Despesa Financeira	Juros Pagos	Amortização	Custos de Emissão	Saldo Devedor
BNDES - Direto - FINEM	8.615.078	5.978.672	-1.951.965	-404.072		12.237.713
BNDES - Direto - PSI	3.685.314	1.390.540	-717.824	-314.827		4.043.203
BNDES - Indireta	8.201.197	5.912.128	-2.038.892	-386.378		11.688.055
CEF	6.378.708	4.598.321	-1.585.804	-300.516		9.090.709
BTG	1.822.488	1.313.807	-453.087	-85.862		2.597.346
Debêntures	700.000	22.156	0	0	-63.403	658.753
<b>DÍVIDA BRUTA</b>	<b>21.201.589</b>	<b>13.303.496</b>	<b>-4.708.681</b>	<b>-1.105.277</b>		<b>28.627.724</b>
Caixa e Aplicações Fin.						904.561
<b>DÍVIDA LÍQUIDA</b>						<b>27.723.163</b>

Mesmo com a redução no custo médio da dívida em 2020, devido a queda da TJLP, a dívida bruta da Norte Energia em setembro/20 foi 2,0% maior do que ao final de 2019, consequência de: (i) adesão ao programa de *standstill*, que suspendeu o pagamento do financiamento de longo prazo por seis meses, cujo impacto na despesa financeira no período foi de R\$619 milhões; e (ii) emissão da 1ª série de debêntures no valor de R\$700 milhões.



## Cronograma de Serviço da Dívida



Com a vigência do *standstill* da Parcela Direta de junho a novembro/20 e da Parcela Indireta de julho a dezembro/20, o serviço da dívida no 4T20 será de apenas R\$224 milhões.

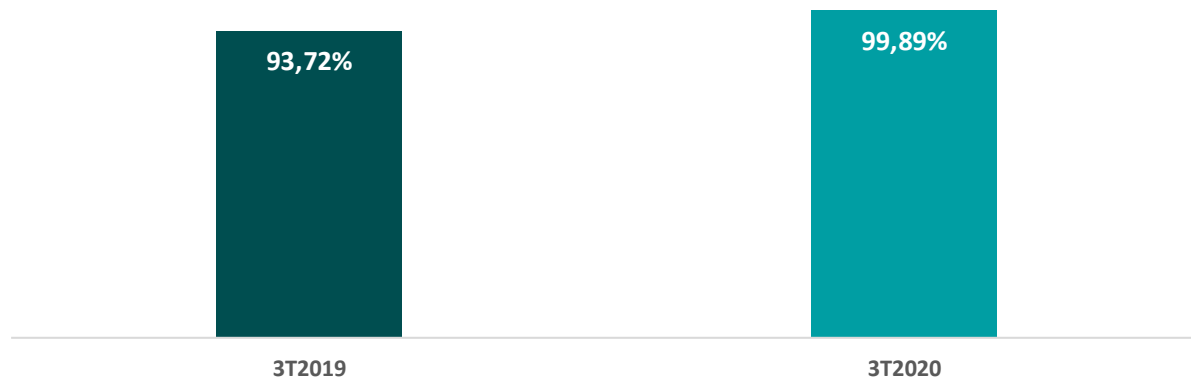
Como comentado anteriormente, as últimas tranches do Financiamento de Longo Prazo, que estavam em período de carência, começaram a ser amortizadas em outubro/19, havendo pouca variação no serviço da dívida nos próximos anos, dependendo apenas da TJLP.

Com relação às Debêntures, a primeira parcela de juros será paga em novembro/20. No entanto, a amortização só terá início em novembro/24.



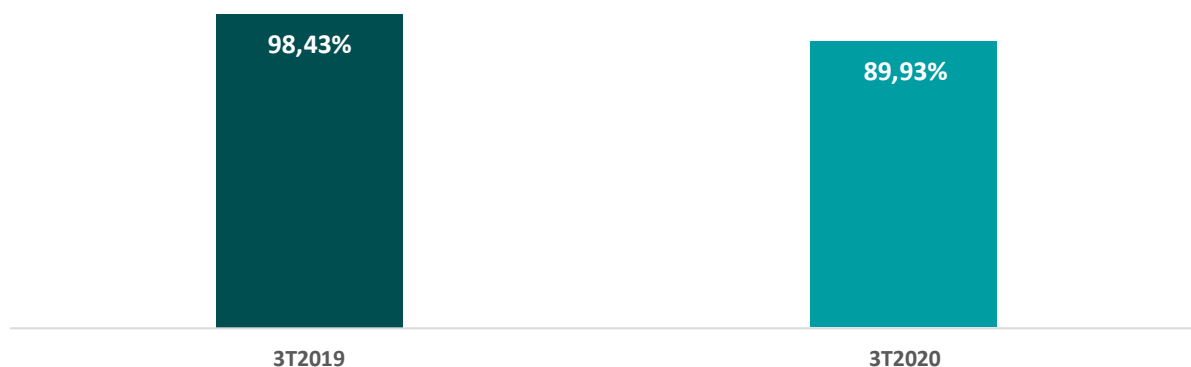
## Índice de Disponibilidade

Índice de Disponibilidade – Belo Monte (11.000 MW)



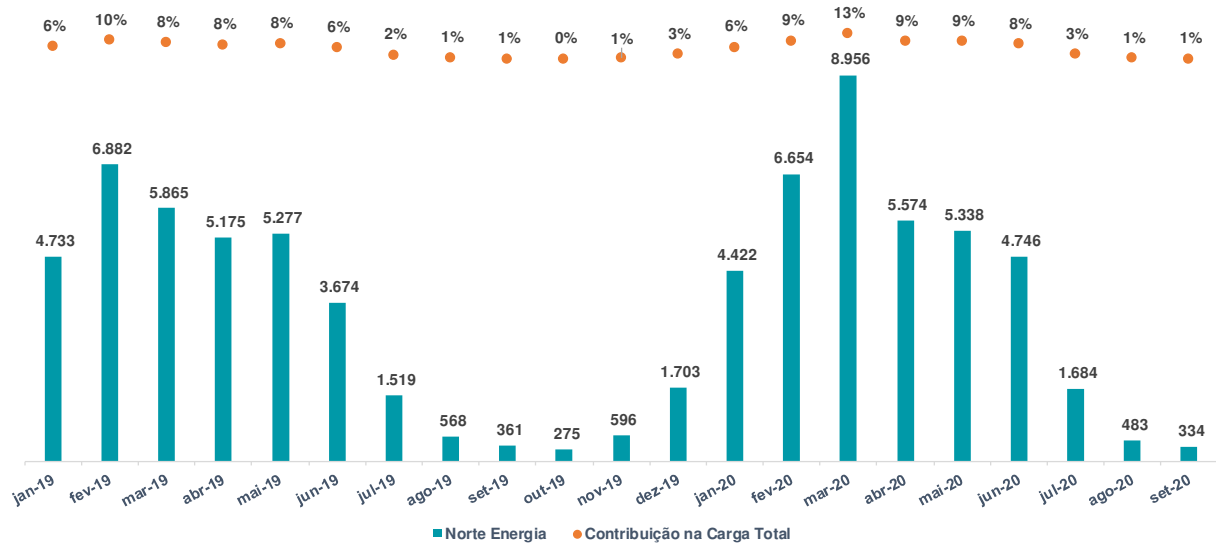
O Índice de Disponibilidade médio do sítio Belo Monte no 3T20 foi de 99,89%, 6,2 p.p. acima do 3T19, em função da indisponibilidade de algumas UGs durante julho e agosto de 2019.

Índice de Disponibilidade – Pimental (233,1 MW)



Já no sítio de Pimental, cuja representatividade é bem menor que no sítio de Belo Monte (233,1 MW vs. 11.000 MW), o Índice de Disponibilidade médio no 3T20 foi de 89,93%, 8,5 p.p. menor em relação ao 3T19, em função da manutenção programada de 3 UGs.

## Geração Total do SIN



Em 2020, o complexo Belo Monte estava completamente motorizado e com maior disponibilidade hídrica. Isso possibilitou que, na comparação do acumulado dos 9M19 vs 9M20, a representatividade da geração média mensal da Companhia em relação ao SIN aumentasse de 6% para 7%, chegando a atingir um pico de 13% em março de 2020, que só não foi maior devido a queda de demanda de energia influenciada pelos impactos da pandemia.





## SOCIOAMBIENTAL

A Norte Energia, na qualidade de empreendedora na região amazônica, onde está instalada a Usina Hidrelétrica Belo Monte, tem compromisso com investimentos em responsabilidade social.

Por essa razão, foram investidos na região cerca de R\$ 6 bilhões, envolvendo dentre outros o fortalecimento do sistema público de saúde, educação, reassentamento populacionais, segurança e comunidades indígenas.

Recentemente, em plena pandemia do Covid-19, a Norte Energia destinou cerca de R\$ 6 milhões em doações de equipamentos de proteção individual (EPIs), testes rápidos, leitos de UTI completos, camas elétricas, respiradores e monitores.

Em apoio às comunidades indígenas e em parceria com a Funai, doações de cestas básicas.

Não obstante, a Norte Energia inovou no atendimento médico, implementando um projeto-piloto de Telemedicina em comunidades indígenas, instalado inicialmente na aldeia Boa Vista, localizada na Área Indígena Juruna.

Ainda com relação às Comunidades Indígenas, destaca-se a implantação de um projeto que promove a tradução dos comunicados, via sistema de radiofonia, com mais de 80 estações em nove povos indígenas para os troncos linguísticos nativos.

Do ponto de vista social, a empresa vem desenvolvendo projetos junto às comunidades como cursos profissionalizantes, emissão de carteiras profissionais e identidades, atividades esportivas, palestras e encontros sociais.

A Norte Energia se apresenta a rigor com parceria da população do entorno do empreendimento, buscando cada vez mais o desenvolvimento sócio e cultural das comunidades.

Inserida no contexto da região onde opera, a Norte Energia busca incorporar as melhores práticas de gestão de seu ativo. Consciente de seu compromisso com a comunidade e com a natureza que a cerca, a Companhia iniciou estudos para posicionar sua visão estratégica pela observância de princípios sob a égide das dimensões denominadas ESG - *Environment, Social and Governance*. Diversas metodologias foram avaliadas para a apuração de resultados que levassem em consideração dimensões que pudessem refletir adequadamente tal visão estratégica. Identificou-se, no universo dos diferentes enfoques, que o mais apropriado para a Norte Energia seria a adoção dos indicadores e métodos de cálculo de resultados da GRI - *Global Reporting Initiative*, cuja abrangência permite afirmar a aderência à visão que busca beneficiar não somente aos acionistas, mas também à comunidade, por meio do uso sustentável de recursos naturais.

Neste sentido, vem sendo desenvolvido um sistema de avaliação de resultados que incorporem indicadores e métodos do GRI, com o objetivo de mensurar e divulgar a qualidade das ações realizadas no contexto acima descrito que resultarão, no médio e longo prazo, em mudanças permanentes na cultura empresarial. A perspectiva é que tais iniciativas possam conduzir o processo de tomada de decisão da empresa ao atingimento de resultados que atendam não somente às condicionantes impostas pelos contornos regulatórios ou legais, mas principalmente aos compromissos superiores com a sustentabilidade das operações e da governança, bem como da sua inserção no ambiente e na comunidade.



Camas elétricas que integram os 10 leitos de UTI completos doados pela Norte Energia ao Hospital de Altamira.



Cestas básicas foram distribuídas às comunidades indígenas com apoio do Exército.

# ANEXO I – BALANÇO PATRIMONIAL



BP	R\$ Mil		
	30/09/2020	31/12/2019	%
<b>Ativo</b>	<b>44.650.519</b>	<b>45.039.760</b>	<b>-1%</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.640.876</b>	<b>1.102.615</b>	<b>49%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	904.082	194.147	366%
Aplicações financeiras	479	30	1497%
Contas a receber de clientes	540.426	638.593	-15%
Tributos a recuperar	157.517	190.280	-17%
Despesas antecipadas	10.558	44.863	-76%
Outros créditos	27.814	34.702	-20%
<b>Não circulante</b>	<b>43.009.643</b>	<b>43.937.145</b>	<b>-2%</b>
Despesas antecipadas	623	1.739	-64%
Depósitos judiciais e cauções	546.884	547.522	0%
Tributos a recuperar	1.695	102.799	-98%
Direito de uso	4.856	0	
Outros créditos	2.501	5.161	-52%
Imobilizado	42.038.952	42.856.054	-2%
Intangível	414.132	423.870	-2%
<b>Passivo</b>	<b>44.650.519</b>	<b>45.039.760</b>	<b>-1%</b>
<b>Circulante</b>	<b>1.816.598</b>	<b>4.412.114</b>	<b>-59%</b>
Fornecedores	495.098	619.857	-20%
Empréstimos e financiamentos	514.263	2.860.815	-82%
Debêntures	11.044	0	
Adiantamento de clientes	46.085	183.336	-75%
Partes relacionadas	39.825	28.772	38%
Provisões para riscos cíveis, fiscais e trabalhistas	120.514	26.172	360%
Uso do bem público (UBP)	90.924	90.347	1%
Provisões socioambientais	247.020	397.703	-38%
Outras contas a pagar	251.825	205.112	23%
<b>Não circulante</b>	<b>29.330.844</b>	<b>26.596.065</b>	<b>10%</b>
Fornecedores	93	195	-52%
Empréstimos e financiamentos	27.454.709	25.218.056	9%
Debêntures	647.709	0	
Uso do bem público (UBP)	274.158	329.985	-17%
IR e CSLL Diferidos	5.507	101.166	-95%
Provisões socioambientais	925.468	925.467	0%
Outras contas a pagar	23.200	21.196	9%
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>13.503.077</b>	<b>14.031.581</b>	<b>-4%</b>
Capital social integralizado	13.362.321	13.360.658	0%
Reserva legal	33.546	33.546	0%
Reserva de incentivo fiscal	184.088	184.088	0%
Reserva de retenção de lucros	339.966	339.966	0%
Reserva especial de dividendos não distribuídos	113.323	113.323	0%
Prejuízos acumulados	(530.167)	0	

- ACL - Ambiente de Contratação Livre
- ACR - Ambiente de Contratação Regulada
- ANEEL - Agência Nacional de Energia Elétrica
- APE – Autoprodutores de Energia
- BNDES - Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social
- CCEE - Câmara de Comercialização de Energia Elétrica
- COFINS - Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social
- CVM - Comissão de Valores Mobiliários
- DSEI - Distrito Sanitário Especial Indígena
- EBITDA – *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*
- EPI - Equipamentos de Proteção Individual
- FINEM - Linha do BNDES de financiamento a empreendimentos
- FUNAI - Fundação Nacional do Índio
- GSF - *Generation Scaling Factor*
- GWh – GigaWatt-hora
- IBAMA - Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis
- ICMS – Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços
- IPCA - Índice de Preços ao Consumidor Amplo
- LI - Licença de Instalação
- LO - Licença de Operação
- MCP – Mercado de Curto Prazo
- MME - Ministério de Minas e Energia
- MW - MegaWatt
- O&M – Operação e Manutenção
- PCI - Programa de Comunicação Indígena
- PIS - Programa de Integração Social
- PLD - Preço de Liquidação das Diferenças
- PSI - Programa de Sustentação ao Investimento
- RI – Relações com Investidores
- SIN - Sistema Interligado Nacional
- SPR 100 – Produto de repactuação do risco hidrológico da classe SPR, na qual, além da energia secundária, o gerador transfere ao consumidor o risco de redução da garantia física e onde o nível de insuficiência de geração do MRE que estará coberto é 100%
- Standstill – Operação de suspensão temporária de pagamento de juros remuneratórios e principal de financiamento
- TJLP – Taxa de Juros de Longo Prazo
- UBP - Uso do Bem Público
- UG – Unidade Geradora
- UHE - Usina Hidro Elétrica
- UTI - Unidade de Tratamento Intensivo