

DESTAQUES (R\$ MM) 1T21	1T21	1T20	Δ %
Margem Bruta	158	109	45%
EBITDA	150	83	81%
Resultado Financeiro	(14)	(26)	(46%)
Lucro Líquido	96	31	210%



Indicadores Financeiros de Dívida¹	1T21	2020	Variação
Dívida Líquida ² /EBITDA ³	1,50	1,99	(0,49)
EBITDA/Resultado Financeiro ³	10,11	7,01	3,10

⁽¹⁾ Os indicadores financeiros não são utilizados para cálculo de covenants

⁽²⁾ Dívida líquida de disponibilidades, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários

⁽³⁾ EBITDA e Resultado Financeiro de 12 meses

Destques Financeiros e Operacionais:

- Margem bruta de R\$ 158 milhões no 1T21, +45% vs. 1T20.
- EBITDA de R\$ 150 milhões no 1T21, +81% vs. 1T20.
- Lucro Líquido de R\$ 96 milhões no 1T21, +210% vs. 1T20.
- Geração de 712 GWh no 1T21, queda de 29,22% em relação ao 1T20, cujo impacto no resultado é compensado pela compra de energia a preços inferiores ao custo variável unitário, para suprir seus contratos de venda.

A Termopernambuco apresenta os resultados do primeiro trimestre (1T21) a partir de análises gerenciais que a administração entende traduzir da forma mais transparente o negócio da companhia, conciliada com os padrões internacionais de demonstrações financeiras (International Financial Reporting Standards – IFRS),

ÍNDICE

A TERMOPE	4
1. DESEMPENHO OPERACIONAL	4
2. DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO	5
3. EBITDA (LAJIDA).....	5
4. RESULTADO FINANCEIRO.....	7
5. INVESTIMENTOS.....	7
6. ENDIVIDAMENTO	8
6.1. Posição de Dívida	8
6.2. Cronograma de amortização das dívidas	8
7. RATING.....	9
8. NOTA DE CONCILIAÇÃO	9

A TERMOPE

A Termopernambuco é uma companhia de capital aberto com 100% de participação da Neoenergia S.A., oriunda de responsabilidade definida no edital de privatização da Celpe, após o Grupo Neoenergia ter vencido o leilão em 2000. A usina termelétrica e a correspondente linha de transmissão estão localizadas no Complexo Industrial e Portuário de Suape, município de Ipojuca, no Estado de Pernambuco e utiliza como combustível o gás natural.

Em 15 de maio de 2004 foi iniciada a operação comercial da UTE Termopernambuco, conforme Despacho ANEEL nº 398 de 12.05.2004. Desde essa data, a UTE vem contribuindo para aumentar a confiabilidade e a segurança da operação, especialmente na região Nordeste, integrando sua capacidade instalada de 532,76 MW ao Sistema Interligado Nacional – SIN.

1. DESEMPENHO OPERACIONAL

A Termopernambuco trabalha com a tecnologia de ciclo combinado de modo a obter um melhor rendimento na sua produção e, em paralelo, minimizar o impacto no meio ambiente.

A usina é constituída por dois grupos geradores movidos a gás natural, acoplados a duas caldeiras de recuperação de calor, que produzem o vapor utilizado para mover o grupo gerador a vapor, além dos sistemas auxiliares. A condensação do vapor é realizada por meio de um circuito aberto de refrigeração com um sistema de captação e bombeamento de água do mar e sua posterior devolução por meio de um emissário de 800 m de extensão. Esse conjunto formado pelas três turbinas tem capacidade instalada de 532,76 MW médios.

A Termopernambuco é uma térmica inserida no PPT (Programa Prioritário de Térmicas), trazendo com isso a possibilidade de realização de contratos de compra de energia bilaterais. Nesse contexto a Termopernambuco tem PPAs com Coelba (65MW) e Celpe (390MW), com duração até 2024, que garantem a receita da usina.

No 1T21 houve uma geração de energia 29,22% inferior ao mesmo período de 2020, atingindo 712 GWh (vs. 1.006 GWh no 1T20). Essa variação é explicada pela menor quantidade de dias de operação no 1T21, já que a planta ficou parada por 34 dias, sendo 1 dia para manutenção e 33 dias por restrição de gás, enquanto no mesmo período de 2020 a planta ficou apenas 9 dias sem operar por não ter sido despachada. Importante frisar que o efeito das paradas no resultado da Companhia é minimizado pela compra de energia a preços inferiores ao custo variável unitário, para suprir seus contratos de venda.

Participação Neoenergia (Direta e Indireta)	Estado	Localidade	Capacidade Instalada (MW)	Energia Assegurada (MW)	Data da Concessão	
					Autorização	Vencimento
100,00%	PE	Suape - Ipojuca	532,76	504,1	18/12/2000	18/12/2030

2. DESEMPENHO ECONÔMICO-FINANCEIRO

DRE (R\$ MM)	1T21	1T20	Variação	
			R\$	%
Receita Líquida	300	273	27	10%
Custos Com Energia	(142)	(164)	22	(13%)
MARGEM BRUTA	158	109	49	45%
Despesas Operacionais (PMSO)	(39)	(34)	(5)	15%
Eq. Patrimonial	31	8	23	288%
EBITDA	150	83	67	81%
Depreciação	(15)	(13)	(2)	15%
Amort. Ágio	(8)	(8)	-	-
Resultado Financeiro	(14)	(26)	12	(46%)
IR/CS	(16)	(6)	(10)	167%
LUCRO LÍQUIDO	96	31	65	210%

A margem bruta no 1T21 foi de R\$ 158 milhões, R\$ 49 milhões acima do 1T20, explicado, principalmente, pelo impacto do reajuste tarifário (dolarizado) e pela compra de energia a um menor PLD, compensando o efeito da maior quantidade de paradas no 1T21.

No 1T21 as despesas operacionais atingiram R\$ 39 milhões, R\$ 5 milhões acima da registrada no 1T20 (+15%), devido, principalmente, ao reajuste dos contratos de O&M, que são dolarizados.

A equivalência patrimonial no 1T21 foi de R\$ 31 milhões, +R\$23 milhões vs. 1T20, reflexo do maior resultado apurado em Itabepi.

Como resultado dos efeitos descritos acima, o EBITDA da Termopernambuco alcançou, no 1T21, R\$ 150 milhões, montante R\$ 67 milhões (+81%) acima do verificado no mesmo período de 2020.

Considerando os fatores acima mencionados e as variações do Resultado Financeiro que serão explicadas mais adiante, a Termopernambuco registrou Lucro Líquido de R\$ 96 milhões no 1T21, +210% vs. 1T20.

3. 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:

EBITDA (R\$ milhões)	1T21	1T20	Variação	
			R\$	%
Lucro líquido do período (A)	96	31	65	210%
Despesas financeiras (B)	(21)	(27)	6	(22%)
Receitas financeiras (C)	1	3	(2)	(67%)
Outros resultados financeiros, líquidos (D)	5	(1)	6	(600%)
Imposto de renda e contribuição social (E)	(16)	(6)	(10)	167%
Depreciação e Amortização (F)	(15)	(13)	(2)	15%
Amort. Ágio (G)	(8)	(8)	-	-
EBITDA A - (B + C + D + E + F + G)	150	83	67	81%

4. RESULTADO FINANCEIRO

Resultado Financeiro Líquido (R\$ milhões)	1T21	1T20	Variação	
			R\$	%
Renda de aplicações financeiras	1,4	2,8	(1,4)	(50,0%)
Encargos, variações monetárias e cambiais e Instrumentos financeiros derivativos de dívida	(6,6)	(19,5)	12,9	(66,2%)
Outros resultados financeiros não relacionados a dívida	(9,2)	(8,8)	(0,4)	4,5%
Variações monetárias e cambiais - outros	(0,1)	-	(0,1)	-
Outras receitas (despesas) financeiras líquidas	(9,1)	(8,8)	(0,3)	3,4%
Total	(14,4)	(25,5)	11,1	(43,5%)

No 1T21 o resultado financeiro foi de -R\$ 14,4 milhões, R\$ 11,1 milhões melhor do que o registrado no 1T20. Essa variação é explicada pela queda de 0,52 p.p. do CDI, indexador de 100% da dívida da Companhia, resultando em menores encargos. Adicionalmente, a Companhia teve uma redução de 8,1% do volume médio de dívida em relação ao 1T20.

Segue quadro demonstrativo com os principais indicadores dos anos:

Índices	1T21	1T20	Δ
CDI	0,49%	1,01%	(0,52 p.p.)
TJLP	4,39%	5,09%	(0,70 p.p.)
Δ USD ¹	0,5006	1,1680	(0,67)
IPCA ²	2,46%	1,61%	0,85 p.p.

Nota 1: variação cambial entre 31/dezembro a 31/março.

Nota 2: considera a inflação contabilizada nos trimestres (M-1).

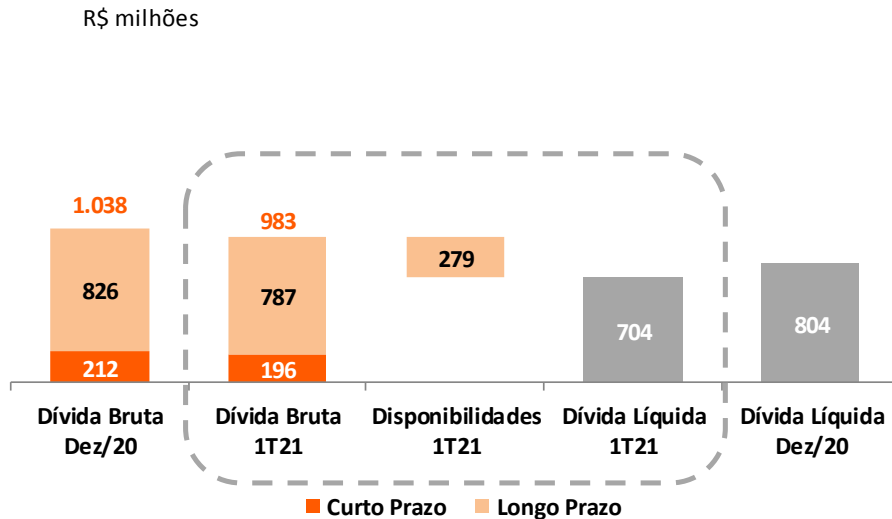
5. INVESTIMENTOS

A Termopernamebuco realizou investimentos no montante de R\$ 11,4 milhões no 1T21, 40,9% inferior ao realizado no 1T20, em virtude, principalmente, da compra de equipamento para Major Inspection em 2020.

6. ENDIVIDAMENTO

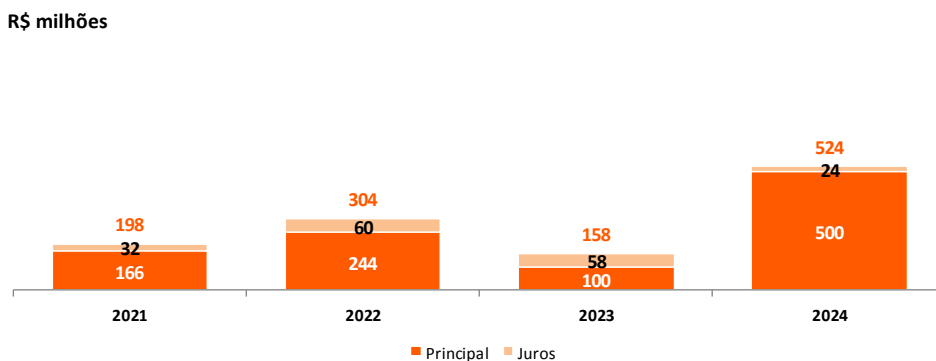
6.1. Posição de Dívida

Em março de 2021, a dívida bruta da Termopernambuco, incluindo empréstimos, financiamentos, debêntures e instrumentos financeiros, foi de R\$ 983 milhões (dívida líquida R\$ 704 milhões), apresentando uma redução de 5% em relação a dezembro de 2020. Em relação a segregação do saldo devedor, a Companhia possui 80% da dívida contabilizada no longo prazo e 20% no curto prazo.



6.2. Cronograma de amortização das dívidas

O gráfico, a seguir, 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 2021. Sendo assim, as informações apresentadas abaixo diferem das do cronograma de vencimentos apresentado nas demonstrações financeiras de 31 de março de 2021, que considera os índices e moedas realizados no encerramento do período e não as projeções de mercado.



7. RATING

Em 30 de março de 2021, a Standard & Poor's – S&P reafirmou o rating da Neoenergia e suas distribuidoras em "BB-" na Escala Global e 'brAAA' na Escala Nacional Brasil, limitadas ao rating soberano. Nesta mesma data, a S&P reafirmou os ratings de emissão 'brAA+' da Termopernambuco.

8. NOTA DE CONCILIAÇÃO

A Termopernambuco apresenta os resultados do primeiro trimestre (1T21) 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*). Para referência, segue abaixo quadro de conciliação:

Memória de Cálculo (R\$ mil)	Ano atual	Ano anterior	Correspondência nas Notas Explicativas
	1T21	1T20	
(+) Receita líquida	299.617	272.735	Demonstrações de resultado
= RECEITA Operacional Líquida	299.617	272.735	
(+) Custos com energia elétrica	(50.422)	(28.326)	Demonstrações de resultado
(+) Combustível para produção de energia	(91.672)	(135.724)	Nota 5
= Custo com Energia	(142.094)	(164.050)	
= MARGEM BRUTA	157.523	108.685	
(+) Custos de operação	(140.604)	(177.323)	Demonstrações de resultado
(+) Outras receitas/despesas gerais e administrativas	(5.824)	(4.818)	Demonstrações de resultado
(-) Combustível para produção de energia	91.672	135.724	Nota 5
(-) Depreciação	15.442	12.719	Nota 5
= Despesa Operacional (PMSO)	(39.314)	(33.698)	
(+) Equivalência Patrimonial	23.493	281	Demonstrações de resultado
EBITDA	141.702	75.268	
(+) Depreciação e amortização	(15.442)	(12.719)	Nota 5
(+) Resultado Financeiro	(14.402)	(25.548)	Demonstrações de resultado
(+) IR/CS	(15.835)	(6.092)	Demonstrações de resultado
LUCRO LÍQUIDO	96.023	30.909	



DISCLAIMER

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

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 Termopernambuco 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.br).