



RELEASE DE
RESULTADOS
1 T 2 1

Hidrelétrica
Santo Antônio





NOSSA PERFORMANCE 1 T 2 1

Teleconferência de Resultados do 1T21

18 de maio de 2021 (terça feira), às 15hs (horário de Brasília)

Dados para conexão

Telefones: 55 (11) 3181-8565 • 55 (11) 4210-1803

Código: 1062925#

HD Web Phone: [Clique aqui](#)

Webcast em português

[Clique aqui](#)

Contatos

Nilmar Sisto Foletto

CFO e Diretor de Relações com Investidores

Odair Varollo Junior

Gerente Executivo Financeiro

Leandra Elliott De Matos

Gerente Financeiro

Email: risae@santoantonioenergia.com.br

Telefone: + 55 11 3702-2250

Hidrelétrica
Santo Antônio


Santo Antônio
ENERGIA

COMENTÁRIO DO DESEMPENHO

Apesar da expectativa de aceleração da atividade econômica para o primeiro trimestre de 2021, a pandemia da Covid-19 continua penalizando diferentes setores da economia.

Na esteira da “maior crise sanitária mundial”, como chamou a Organização Mundial da Saúde - OMS, a economia brasileira segue estagnada. Por outro lado, o início da vacinação no Brasil renovou o otimismo, mas as dificuldades para a imunização em massa e as novas cepas do coronavírus têm dificultado avanços consistentes no mercado.

Neste sentido, considerando o agravamento da pandemia nos estados de São Paulo e de Rondônia, a Companhia, preservou as ações e medidas de prevenção já implementadas ao longo do ano de 2020, e retrocedeu ao plano de retomada parcial ao trabalho das equipes administrativas, previsto para o início deste ano. Em relação as atividades operacionais da UHE Santo Antônio, estão sendo mantidas in loco, em regime especial de trabalho, contudo, foram reduzidas ao mínimo necessário para manter o bem-estar de seus integrantes e colaboradores terceiros, garantindo assim a operação e a continuidade de seu negócio.

Cabe ressaltar que, apesar de todos os desafios impostos pela crise atual, neste primeiro trimestre, a Companhia não registrou impactos em seus resultados decorrentes dos efeitos da pandemia. Registra-se adimplência de 100% de seus clientes, tanto no ACL (contratos de compra e venda no mercado livre) como no ACR (contratos de compra e venda no mercado regulado).

A receita líquida da Companhia atingiu R\$ 923 milhões neste primeiro trimestre, um incremento de 19% (R\$ 147 milhões) quando comparado ao trimestre do ano anterior (R\$ 776 milhões), decorrentes do reajuste das tarifas e do término da descontração de 200 MW médios. Registra-se um EBITDA de R\$ 449 milhões, aumento de 29% (R\$ 101 milhões) quando comparado também ao mesmo período do ano anterior (R\$ 348 milhões).

Tendo em vista à Covid-19, a Companhia vem constantemente monitorando e adequando seu cronograma de investimentos ao cenário de crise. Neste primeiro trimestre foram postergados alguns projetos e investimentos, estas postergações foram realizadas em consonância aos órgãos ambientais e setoriais, de modo a não impactar o cumprimento de suas obrigações, bem como a operação e manutenção da Usina.

Estas medidas, juntamente à gestão eficiente dos gastos, preservaram a posição de caixa e a manutenção da saúde financeira da Companhia, resultando em um saldo de caixa disponível de R\$ 185 milhões neste primeiro trimestre. Este resultado reforça as medidas implementadas pela gestão da Companhia, que desde o segundo semestre de 2018, estão focadas no controle dos custos e na redução das despesas operacionais.

Nos segmentos de Comercialização e Geração, devido a repactuação do risco hidrológico, foram mitigados R\$ 154 milhões, resultando no período, um efetivo desembolso de R\$ 41 milhões. Em continuidade à cobertura parcial do risco hidrológico, a Companhia promoveu um Leilão de Compra de Energia Convencional para o segundo semestre de 2021, no qual seu o hedge está alocado significativamente, período em que se espera um déficit maior de geração hídrica.

Por fim, a Companhia permanece monitorando a evolução da pandemia e mantém atualizados distintos cenários de desdobramento e respectivos impactos nas vertentes operacional, financeira, regulatória e jurídica, tendo tomado medidas mitigatórias no sentido de assegurar a continuidade da operação da Usina e a sua liquidez financeira, sem deixar de preservar o bem-estar e a saúde de seus integrantes e colaboradores terceiros.

DESTAQUES DO 1T21 E EVENTOS SUBSEQUENTES

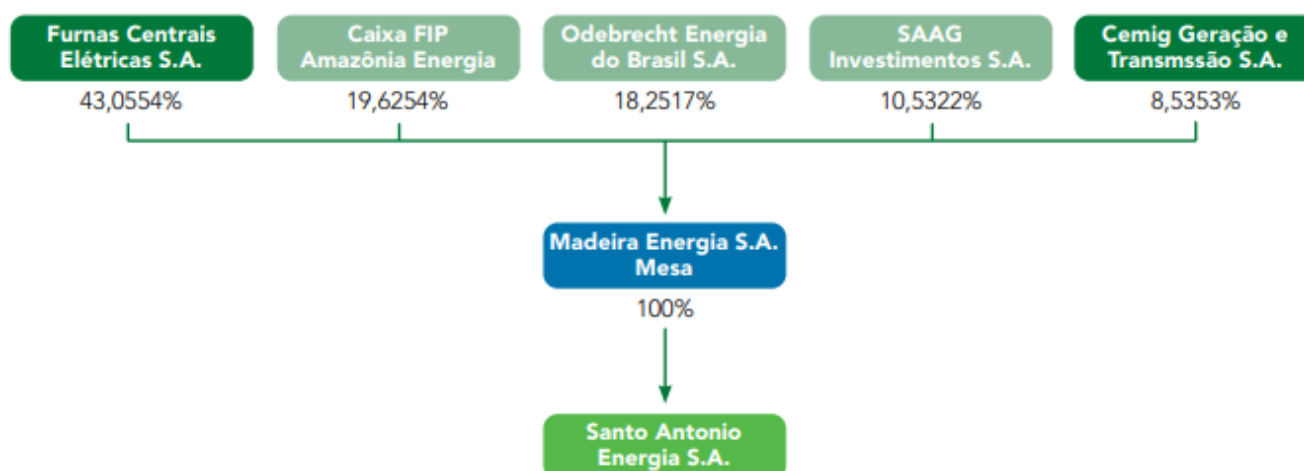
- ▶ **Receita Líquida cresce em R\$ 147 MM**, passando de R\$ 776 MM para R\$ 923 MM;
- ▶ **Aumento do Ebitda em 29%** passando de R\$ 348 MM (Margem 45%) para R\$ 449 MM (Margem 49%);
- ▶ **Saldo de caixa disponível em R\$ 185 milhões**, por meio de uma gestão eficiente de gastos. **Registra-se 100% de adimplência** em seus contratos de vendas;
- ▶ Evento subsequente: **Manutenção** dos **ratings** pela agência “Fitch Ratings” da **1ª e 3ª Emissões de Debêntures** em **BBB-(bra)**.

DESCRIÇÃO DO NEGÓCIO

A UHE Santo Antônio que possui 50 unidades geradoras em operação comercial e capacidade instalada de 3.568 MW e 2.424 MWh de garantia física, destaca-se pela utilização de turbinas do tipo “Bulbo” – que operam em rios de baixa queda e grande vazão de água, como barragem a fio d’água.

Em fase de geração plena, com todas as unidades em operação comercial desde janeiro de 2017, a UHE Santo Antônio produz energia de fonte limpa e renovável, com índices de rendimento comprovados perante o Poder Concedente e sem limitação de desempenho, suficiente para o consumo de mais de 45 milhões de brasileiros.

ORGANOGRAMA SOCIETÁRIO



● Sociedade Operacional ● Holding ● Acionistas Públicos ● Acionistas Privados

DESEMPENHO FINANCEIRO

No primeiro trimestre de 2021, a Companhia registrou um saldo disponível de caixa em R\$ 185 milhões, resultado das ações implementadas ao longo de 2020 e da efetiva gestão de seu fluxo de caixa.

Em relação a geração operacional de caixa (EBITDA) a Companhia apresentou uma melhora significativa, passando de R\$ 348 milhões (margem 45%) no 1T20 para R\$ 449 MM (margem 49%) no 1T21.

Contudo, o resultado financeiro do período foi negativo em R\$ 505 milhões, equivalente ao aumento de 18% quando comparado ao mesmo período do ano anterior, decorrentes principalmente do aumento do índice de correção do serviço da dívida (IPCA), sendo 1,5 p.p maior que o período anterior, compensado pela melhora do EBITDA e receita financeira (aumento de 6,6% do IGPM).

Demonstração do Resultado do Exercício

	(R\$ MM)	
DRE	1T21	1T20
Receita Líquida	922.937	775.543
Custos Operacionais	(674.965)	(617.685)
Despesas Gerais e Adm	(14.139)	(24.704)
Resultado Operacional	233.833	133.154
Lucro Operacional Bruto	247.972	157.858
Res. Financeiro	(738.687)	(560.580)
Prejuízo do Exercício	(504.831)	(427.436)
<i>Ebitda</i>	449	348
<i>Margem Ebitda</i>	49%	45%

Receita Líquida

No primeiro trimestre de 2021, a receita operacional líquida foi de R\$ 923 milhões, incremento de 19% quando comparado ao mesmo período de 2020 (R\$ 776 milhões), devido ao reajuste das tarifas e do término das descontrações de 200 MWm, realizadas em 2017, para hedge hidrológico.

Custos Operacionais

Os custos operacionais do período apresentaram um aumento de 9%, passando de R\$ 618 milhões para R\$ 675 milhões, impactado substancialmente pelas liquidações na CCEE decorrentes da combinação adversa das curvas de GSF e PLD que gerou maior exposição energética e financeira para mitigação do risco hidrológico.

	(R\$MM)	
Custos Operacionais	1T21	1T20
CCEE/Energia Comprada	(152)	(89)
Encargos Setoriais	(268)	(276)
Pessoal	(16)	(14)
Material	(2)	(5)
Depreciação e amortização	(215)	(215)
Serv. de terceiros/Outros	(21)	(19)
Custos Operacionais	(675)	(618)

Despesas Gerais e administrativas

	(R\$MM)	
Despesas administrativas	1T21	1T20
Pessoal	(6,4)	(6,6)
Serv. De Terceiros	(12,7)	(13,7)
Seguros	0,1	(0,3)
Outros	4,8	(4,1)
Total	(14)	(25)

Resultado Financeiro

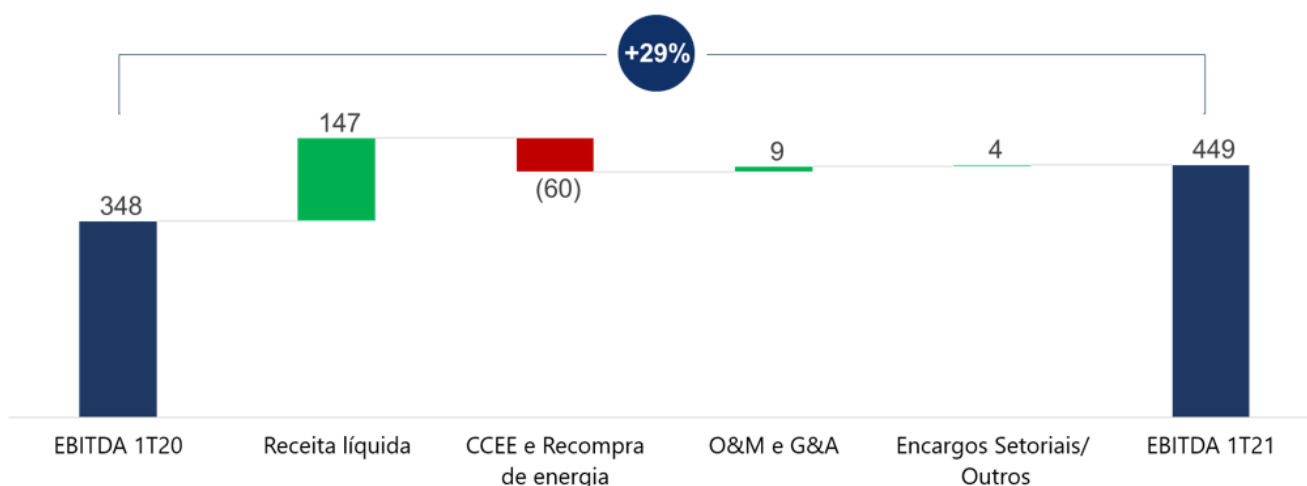
O resultado financeiro líquido negativo passou de R\$ 561 milhões no primeiro trimestre de 2020 para R\$ 739 milhões no primeiro trimestre de 2021. Esta variação deve-se ao aumento das despesas financeiras compensadas pelo incremento das receitas financeiras, conforme abertura a seguir:

- I. **Despesas Financeiras:** Impactada pelo aumento dos encargos financeiros (aumento de 1,5 p.p do IPCA entre períodos) e as atualizações monetárias das outras provisões (aumento de 6,6% do IGPM), as Despesas Financeiras passaram de R\$ 585 milhões (1T20) para R\$ 848 milhões (1T21).

- II. **Receitas Financeiras:** Registra-se um incremento de R\$ 85 milhões no primeiro trimestre de 2021. A receita financeira apurada no período foi de R\$ 109 milhões frente a R\$ 24 milhões (1T20), em função da correção monetária (IGP-M) dos dispêndios reembolsáveis (gastos realizados pela Companhia que serão reembolsados pelo Consórcio Construtor Santo Antônio - CCSA, objeto da arbitragem).

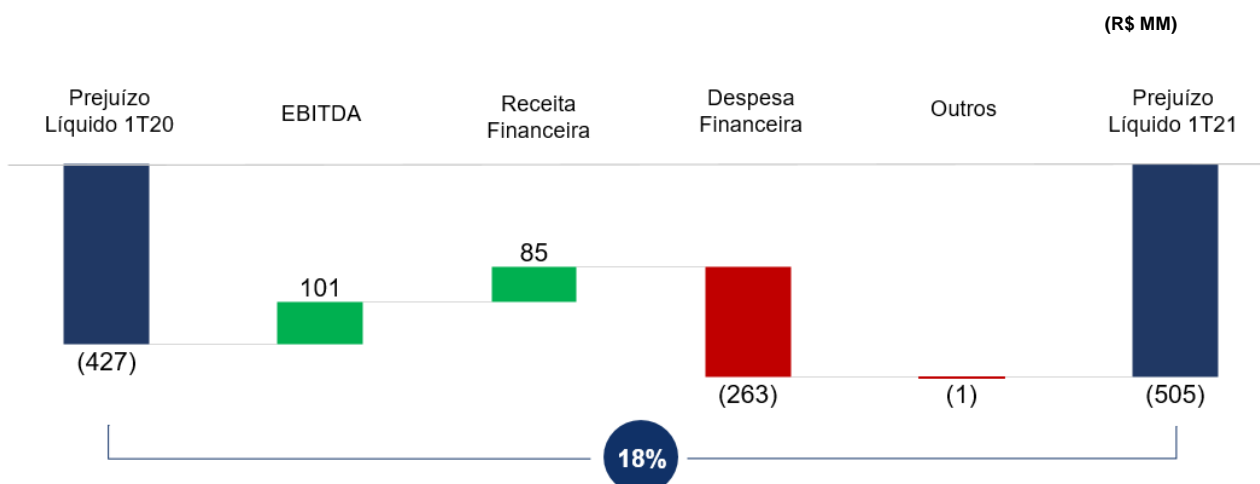
EBITDA

Formação do EBITDA 1T21 (R\$MM)



Prejuízo Líquido do Período

A Companhia registrou um prejuízo de R\$ 505 milhões no primeiro trimestre, frente a um prejuízo de R\$ 427 milhões quando comparado ao mesmo período de 2020. As principais variações podem ser observadas no gráfico a seguir:



A UHE Santo Antônio foi implantada na modalidade de Project Finance, de forma que os resultados dos primeiros anos de operação são fortemente impactados pelas despesas financeiras, que serão reduzidas com o passar dos anos, após amortização gradual dos financiamentos.

PERFIL DO ENDIVIDAMENTO

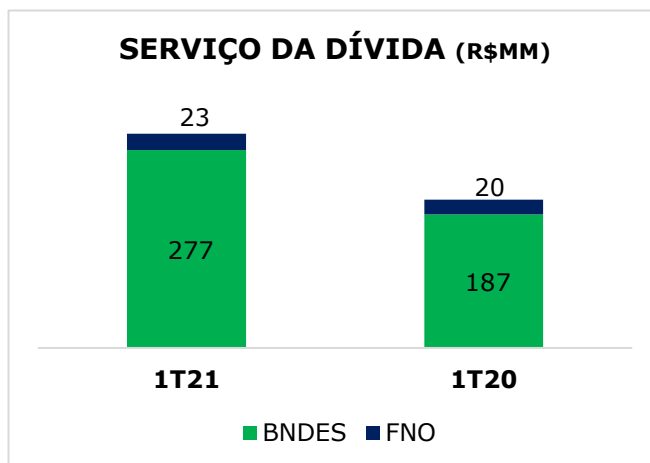
O saldo correspondente à dívida da SAE em 31 de março de 2021 foi de R\$ 17.601 milhões, conforme demonstrado no detalhamento por tipo de financiamento e por forma de indexação:

(R\$ MM)

Origem	Custo	Dívida Bruta	Venc.
BNDES		11.617	-
BNDES Direto	IPCA + 7,00%	5.667	set-40
BNDES Repasse	IPCA + 7,87%	5.949	set-40
FNO	8,5% Pré-fixado*	556	dez-30
Debêntures		5.428	-
1ª Emissão		4.080	-
1ª Série		2.082	out-37
2ª Série	IPCA + 6,5%	1.997	jun-38
2ª Emissão	IPCA + 6,2%	349	dez-22
3ª Emissão		999	-
1ª Série	IPCA + 7,05%	250	abr-22
2ª Série	IPCA + 7,49%	749	abr-24
Total		17.601	

* Taxa de 10,0% a.a. considerando um bônus de adimplência de 15%.

Após a finalização dos programas de standstill, realizados ao longo de 2020, a partir de jan/2021 a Companhia retomou os pagamentos da dívida conforme a programação original de seus contratos de financiamentos junto ao BNDES, Repasse e FNO. No primeiro trimestre de 2021, o serviço da dívida foi de R\$ 300 milhões, incremento de 45% quando comparado ao mesmo período de 2020, conforme demonstrado a seguir:



Rating

Em 07 de abril de 2021, a Companhia obteve a afirmação do rating em BBB-(bra) pela agência "Fitch Ratings" em relação à 3ª emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária com Garantia Adicional Real e Fidejussória, em 02 (duas) Séries, para Distribuição Pública ("3ª Emissão") e da 1ª Emissão Privada de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em 02 (duas) Séries, da Espécie com Garantia Real e com Garantias Adicionais ("1ª Emissão").

Covenants Financeiros

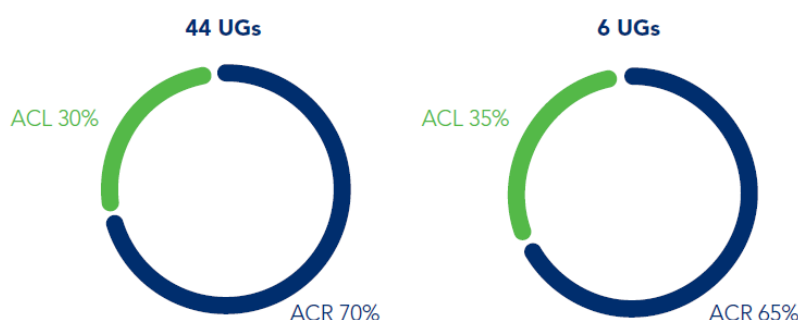
Os contratos de financiamentos do BNDES/Repasse/FNO e Escrituras das debêntures da Companhia, contém *Covenants* Financeiros são apurados anualmente, ao fim de cada exercício social. Contudo, a SAE realiza o monitoramento dos indicadores trimestralmente, conforme demonstrado na tabela a seguir:

Indicadores Financeiros (janeiro a março-2021)				
Covenants	1T21	1T20	Instrumentos	Waivers
Dívida Líquida / Patrimônio Líquido < 3,5x				
Dívida Líquida	17.416	16.067	1ª Emissão debêntures	Exercício social de 2028
Patrimônio Líquido	1.330	2.834		
Apurado	13,1x	5,7x		
Patrimônio Líquido / Ativo Total >=25%				
Patrimônio Líquido	1.330	2.834	2ª e 3ª Emissões de debêntures	Exercício social de 2021
Ativo Total	21.590	21.720		
Apurado	6%	13%		
ICSD > 1,2x				
Ebitda	449	348	BNDES FINEM; FNO; e 1ª, 2ª e 3ª Emissões de debêntures.	-
Serviço da Dívida	300	207		
Apurado	1,5x	1,7x		

COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA

O projeto original da UHE Santo Antonio era composto por 44 Unidades Geradoras. Em 2013 o projeto foi ampliado em 06 Unidades Geradoras adicionais, totalizando 50 Unidades Geradoras.

A energia assegurada foi comercializada através de Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado (ACR) e Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Livre (ACL), conforme abertura a seguir:



A tabela a seguir demonstra os volumes comercializados:

Tipo	Origem	Preço (base mar/21)	Volume (MW médios)	Venc. Contratos (ano)
ACR	44 UGs	R\$ 155,03	1.552	2041
ACL	44 UGs	R\$ 257,49	665	2027
ACR	06 UGs	R\$ 170,29	129,6	2046
ACL	06 UGs	R\$ 153,28	77	2029
			2.424	

Repactuação do Risco Hidrológico

Para reduzir a exposição ao GSF ("Generation Scaling Factor"), a Companhia aderiu à repactuação do risco hidrológico com a ANEEL, na forma da lei nº 13.203/2015, conforme Resolução Normativa nº 684/2015, para seus contratos de venda de energia no ACR, na classe de produto SP93 para o montante de repactuação de 1.552,6 MW médios da parcela referente às 44 Unidades Geradoras da UHE Santo Antônio. Em 29 de dezembro de 2017, na classe de produto SP100, para o montante de repactuação de 129,6 MW médios, da parcela referente às 6 Unidades Geradoras adicionais da UHE Santo Antônio.

O GSF Bruto do primeiro trimestre de 2021 foi de R\$ 195 milhões que, neutralizado pela repactuação (R\$ 154 milhões), resultou num desembolso efetivo (ou utilização de crédito retido na CCEE) de R\$ 41 milhões.

Em 18/02/2021 a Companhia publicou um Edital para a realização de um Leilão de compra de energia incentivada, provenientes de fontes eólica e solar, visando a complementação do hedge estrutural para proteção do seu portfólio, com período de suprimento entre 01/01/2024 e 31/12/2038. Os vendedores deverão comprovar o direito ao desconto de no mínimo 50% na TUST ou TUSD. O Leilão está previsto para ocorrer em 18/05/2021.

A Companhia também promoveu em 09/04/21 um Leilão de Compra de Energia Convencional visando a complementação do hedge hidrológico para o segundo semestre de 2021.

RESPONSABILIDADE SOCIAL E AMBIENTAL

Desde a sua concepção, a Hidrelétrica Santo Antônio foi desenvolvida para obter o máximo de aproveitamento do potencial dos recursos hídricos do rio Madeira com o mínimo impacto socioambiental na região, cuja preservação da biodiversidade é foco permanente.

Foram investidos mais de R\$ 2 bilhões em sustentabilidade, permitindo que 28 programas socioambientais fossem desenvolvidos para mitigar possíveis impactos decorrentes da implantação da hidrelétrica.

Em razão da Covid-19, alguns programas tiveram suas atividades suspensas, que foram respaldadas conforme manifestações do IBAMA, através da Portaria nº 826 de 21.03.2020 e comunicado Nº 7337671/2020- GABIN de 02 de abril de 2020, no qual a SAE prontamente, comunicou aos órgãos responsáveis sobre a paralisação destas atividades. Neste sentido, de forma a não prejudicar os monitoramentos ambientais, a Companhia, atendeu as determinações do órgão ambiental licenciador e manteve apenas as atividades dos programas obrigatórios.

Mantendo todas as medidas de segurança a fim de garantir a saúde de seus integrantes, colaboradores, comunidade e a continuidade da operação da UHE Santo Antônio, a Companhia, vem buscando e aperfeiçoando medidas preventivas, que inclui principalmente: (i) distanciamento social; (ii) sanitização dos ambientes de trabalho; (iii) *home office*; (iv) testagem periódica; (v) regimes especiais de trabalho e; (vi) uso dos Equipamentos de Proteção contra a Covid-19.

A Companhia permaneceu apoiando as iniciativas de prevenção que os órgãos governamentais vêm desenvolvendo em benefício da saúde dos moradores de Rondônia no combate ao coronavírus.

Neste primeiro trimestre foram doados materiais hospitalares à Secretaria Municipal de Saúde, que representam um investimento de mais de R\$ 70 mil. Adicionalmente, a SAE, estendeu seu apoio a Defesa Civil com doações de cestas básicas, produtos de limpeza, higiene pessoal e fardos de água mineral para distribuição aos ribeirinhos atingidos pela cheia do rio Madeira.



A hidrelétrica mantém-se como um importante vetor de desenvolvimento sustentável na região. Neste primeiro trimestre a Companhia gerou R\$ 30 milhões em royalties, totalizando R\$ 591 milhões desde o início de sua operação, distribuídos entre o Estado de Rondônia (25%), o Município de Porto Velho (65%) e a União (10%). Uma contribuição permanente e de extrema relevância para os beneficiados.

Desde o início da pandemia a companhia já investiu mais de R\$ 700 mil em doações, em benefício da saúde dos moradores e das comunidades indígenas.

RISCOS E COMPLIANCE

A Companhia desenvolveu e implementou um processo de gestão de seus riscos corporativos e acompanha a sua evolução periodicamente, com reporte às suas instâncias de governança. Este processo constitui-se num importante instrumento de gestão e visa definir as ações a serem implementadas para a mitigação dos riscos a que a Companhia está exposta.

Paralelamente, a Companhia também acompanha os riscos de *Compliance* que foram mapeados ao longo da implementação do seu programa, iniciado em 2018, tendo finalizado a atualização do mapa neste primeiro trimestre de 2021.

Também neste período, a SAE implementou treinamento de Ética e Conduta a todos os colaboradores terceiros que atuam na Companhia. O treinamento atendeu 30 empresas terceiras contando com a participação de mais de 450 colaboradores externos.

Os treinamentos foram aplicados a fim de promover o fortalecimento dos pilares de Integridade da Companhia, para disseminar a cultura, ética e padrões de conformidade a toda sua cadeia de fornecedores e parceiros.

Cabe destacar que, apesar do cenário desafiador da pandemia da Covid-19, todos os projetos e atividades planejadas estão sendo concluídas de acordo com o cronograma original, incluindo a realização de auditorias internas e o acompanhamento dos riscos estratégicos corporativos.

Balço Patrimonial

31 de março de 2021 (Em milhares de reais)

Ativo	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020	Passivo e patrimônio líquido	31 de março de 2021	31 de dezembro de 2020
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	184.820	262.524	Fornecedores	137.968	216.947
Contas a receber	406.821	357.339	Obrigações estimadas com pessoal	12.838	13.457
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	8.030	19.465	Empréstimos e financiamentos	109.054	107.579
Tributos compensáveis	5.659	5.697	Debêntures	311.823	306.533
Estoques	81.741	81.300	Impostos e contribuições	54.591	45.411
Depósitos em garantia	155.938	98.145	Adiantamentos de clientes	141.129	137.926
Despesas pagas antecipadamente	32.564	34.810	Encargos regulamentares e setoriais	81.436	70.849
Outros ativos	85.949	85.737	Cauções em garantia	19.961	20.026
	961.522	945.017	Concessões a pagar	24.275	23.842
			Provisões socioambientais	223.379	193.806
			Provisão para contingências	-	-
			Outros passivos	11.295	10.157
				1.127.749	1.146.533
Não circulante			Não circulante		
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	11.554	-	Fornecedores	-	-
Tributos compensáveis	124	6	Empréstimos e financiamentos	12.051.445	11.858.110
Depósitos em garantia	202.226	191.662	Debêntures	5.110.003	4.902.313
Despesas pagas antecipadamente	87.363	94.517	Impostos e contribuições	16.088	23.778
Dispêndios reembolsáveis	1.363.078	1.260.332	Adiantamentos de clientes	303.670	339.470
Imposto de renda e contribuição social diferidos	505.365	505.342	Cauções em garantia	645.189	560.076
Outros ativos	1.639	1.639	Concessões a pagar	262.641	257.352
			Obrigações vinculadas à concessão	6.308	6.495
			Provisões socioambientais	247.275	275.559
			Provisão para contingências	36.378	44.440
			Outras provisões	452.226	417.731
			Outros passivos	555	734
				19.131.778	18.686.058
Imobilizado	18.195.539	18.401.398	Patrimônio líquido		
Intangível	261.513	267.905	Capital social	9.664.356	9.664.356
	20.628.401	20.722.801	Prejuízos acumulados	(8.333.960)	(7.829.129)
				1.330.396	1.835.227
Total do ativo	21.589.923	21.667.818	Total do passivo e do patrimônio líquido	21.589.923	21.667.818

Demonstrações do Resultado

31 de março de 2021 (Em milhares de reais)

	1T21	1T20
Receita operacional líquida	922.937	775.543
Receita líquida de venda de energia	922.937	775.543
Custos do serviço de energia elétrica	(674.965)	(617.685)
Custo com venda de energia elétrica	(388.646)	(328.334)
Custo de operação	(286.319)	(289.351)
Lucro operacional bruto	247.972	157.858
Despesas gerais e administrativas	(14.139)	(24.704)
Outras receitas	-	-
Outras despesas	-	-
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	-
Resultado operacional	233.833	133.154
Receitas financeiras	109.437	24.914
Despesas financeiras	(848.124)	(585.494)
Despesas financeiras, líquidas	(738.687)	(560.580)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(504.854)	(427.426)
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23	(10)
Prejuízo do exercício	(504.831)	(427.436)
Prejuízo básico e diluído por lote de mil ações ordinárias (em reais)	(50,48)	(42,74)

