
TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T24



Destques 2T24

Energização completa de **Cajuína 2**, com início dos testes dos últimos WTGs

Início da **operação comercial** de **AGV VII**

+4,4 p.p. na disponibilidade eólica com a aceleração do **turnaround** dos ativos

+100 MWm em **PPAs** vendidos aumentam o **nível de contratação** do portfólio

Margem Líquida de **R\$ 558 milhões** e **EBITDA Ajustado¹** de **R\$ 373 milhões**





Construção



Operacional

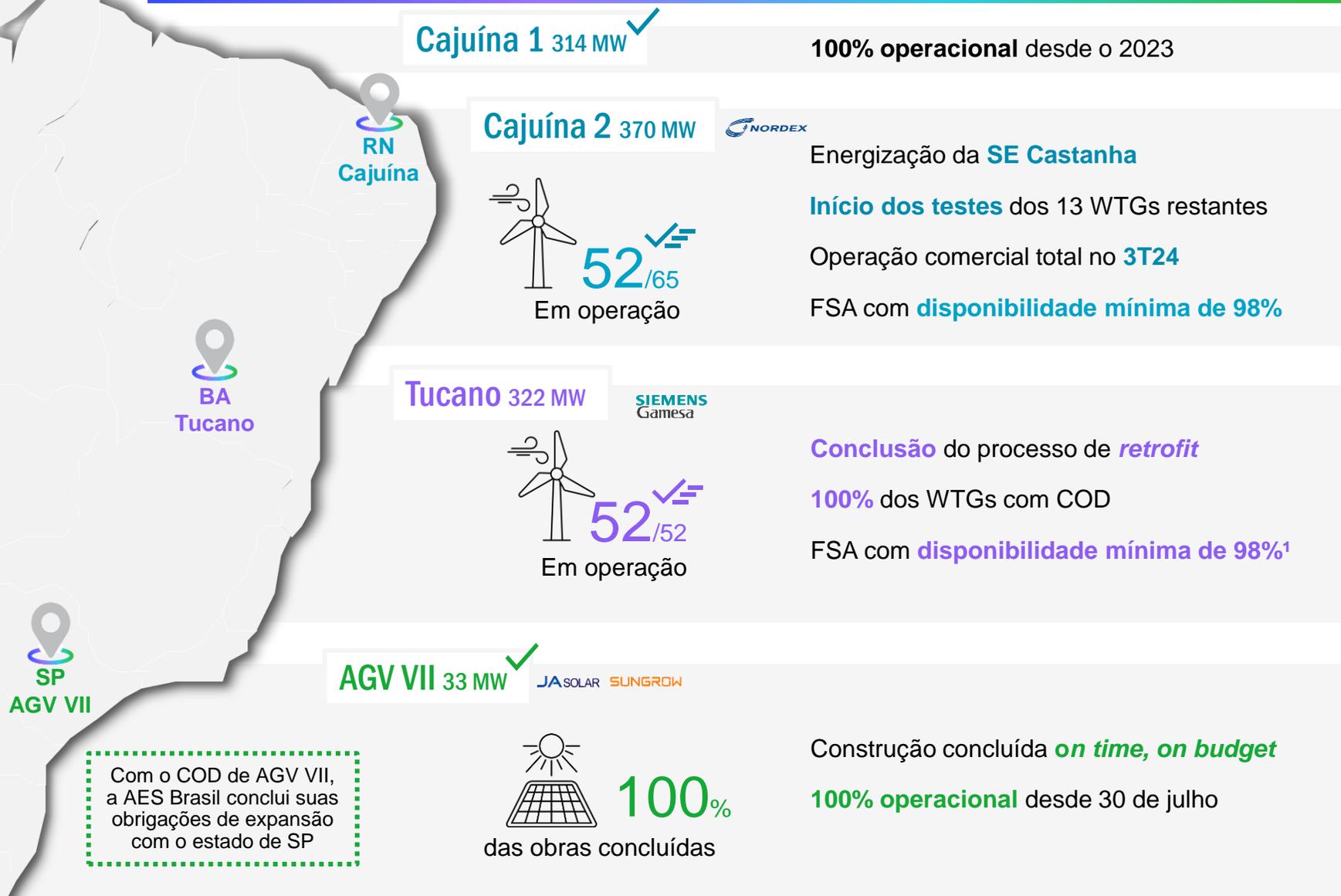


Resultados



Combinação de Negócios

Fase final da expansão do portfólio com início dos testes das últimas turbinas de Cajuína 2





Construção



Operacional



Resultados

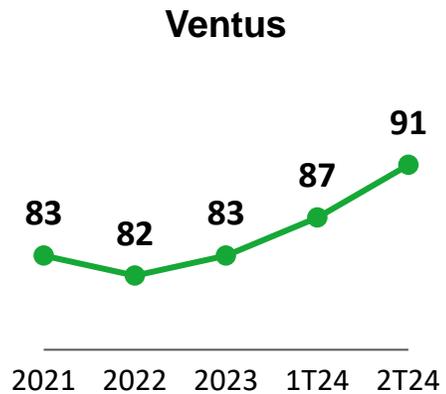


Combinação de Negócios

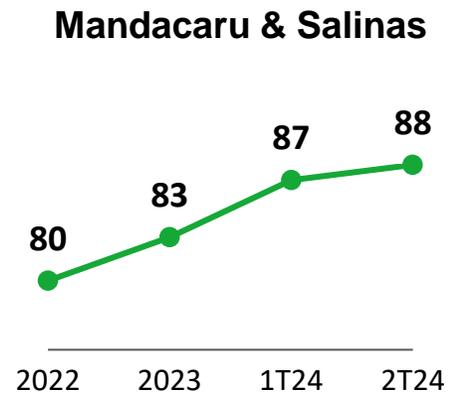
Turnaround aumenta a disponibilidade média dos ativos em 4 p.p.

Evolução da Disponibilidade

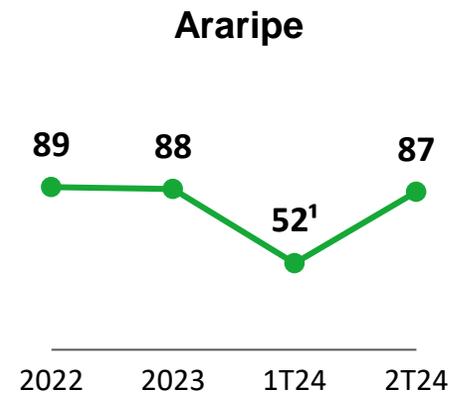
(% média do período)



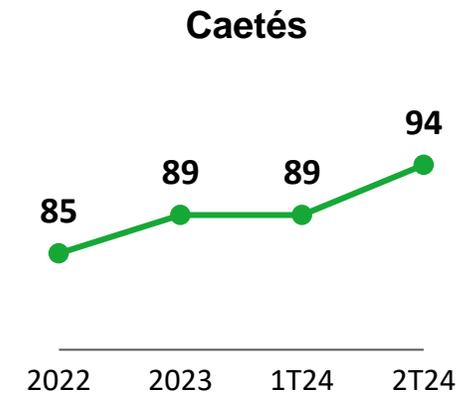
Aquisição ► Dezembro/20



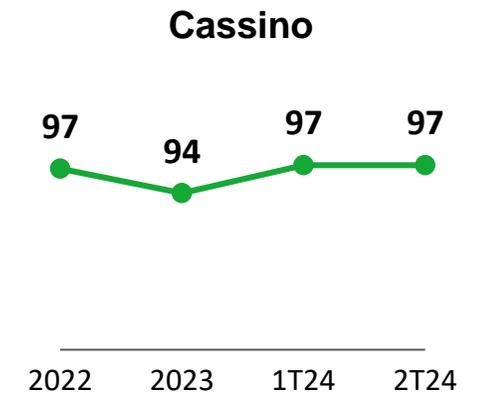
Abril/21



Dezembro/22



Dezembro/22

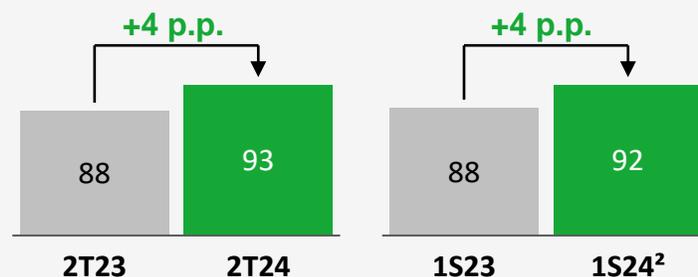


Dezembro/22

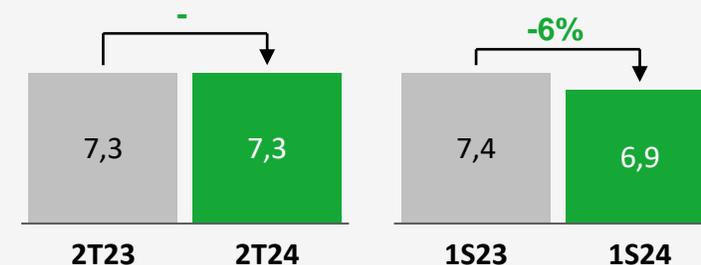
Geração influenciada pela melhora da disponibilidade e *curtailment*



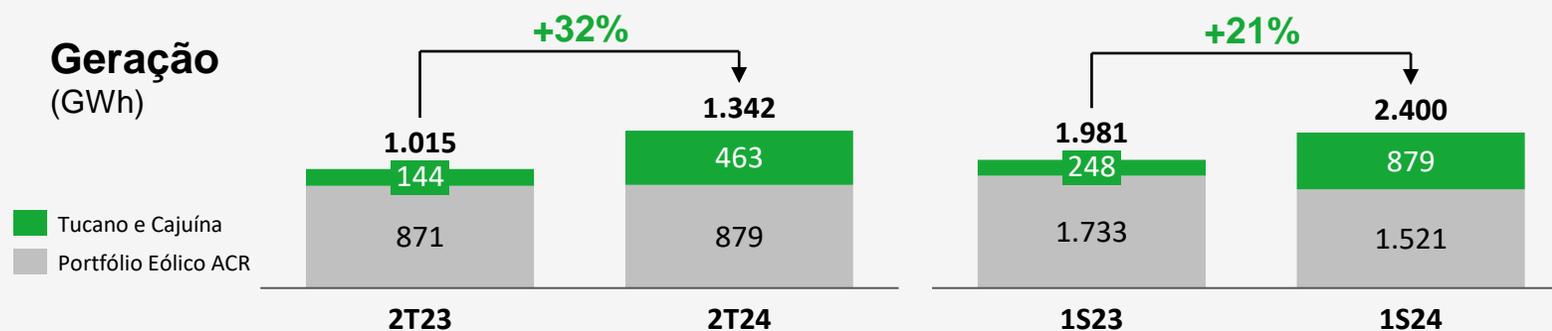
Disponibilidade¹ (%)



Ventos¹ (velocidade média, m/s)



Geração (GWh)



**Curtilment ONS
(GWh)**

18,4

91,8

25,9

109,2

**Geração (GWh)
ex-Curtilment**

1.033

+39%

1.433

2.007

+25%

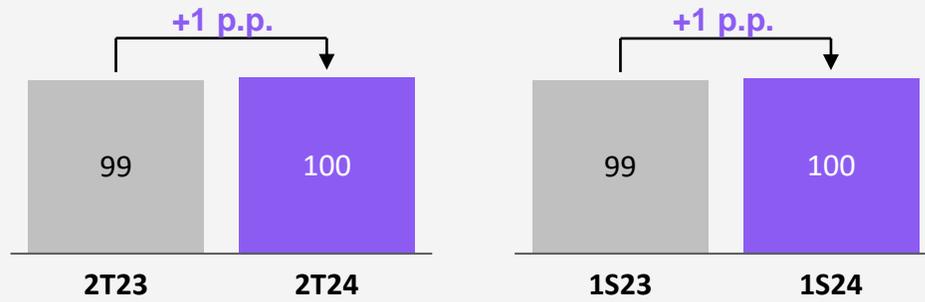
2.509

1 – Disponibilidade e ventos desconsideram Tucano e Cajuína, uma vez que os parques não estão totalmente operacionais; 2 – Exclui a indisponibilidade de um de dois transformadores em Ventos do Araripe, que limitava a disponibilidade máxima do parque a aproximadamente 55%.

Excelência operacional, com 100% de disponibilidade e forte irradiância

Disponibilidade

(%)



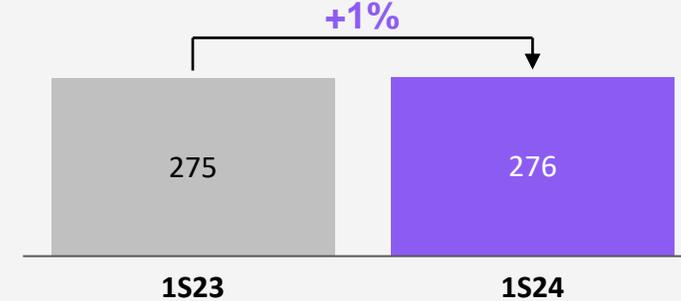
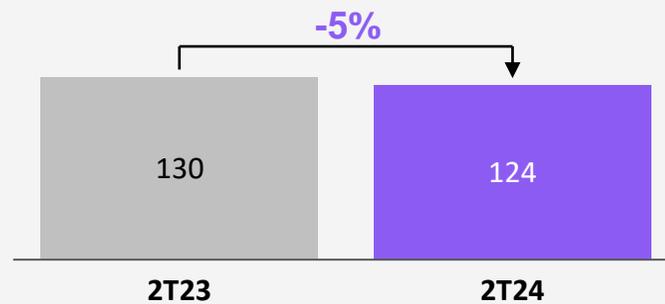
Irradiância

(média, W/m²)



Geração

(GWh)

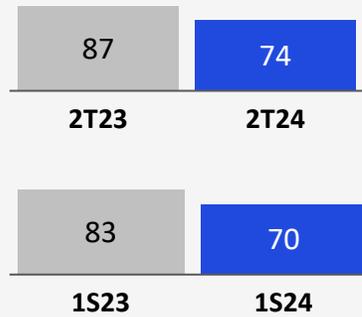


ONS reduz despacho hídrico para sustentar nível dos reservatórios

Cenário Hidrológico

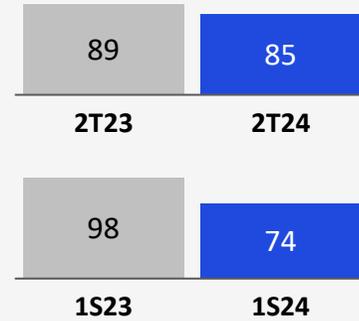
Reservatórios

(%, SIN, volume médio do período)



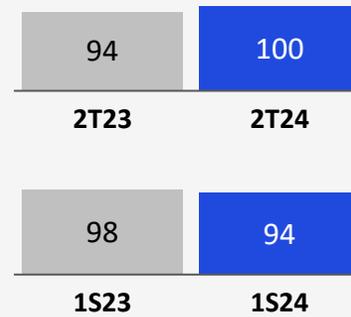
Afluência

(% Média de Longo Termo, SIN)



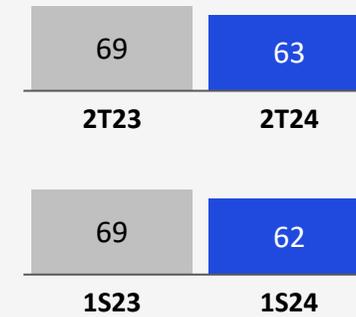
GSF

(%)



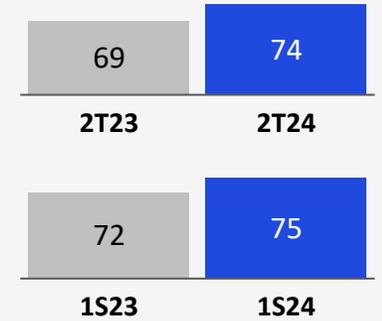
PLD médio

(R\$, SE/CO)



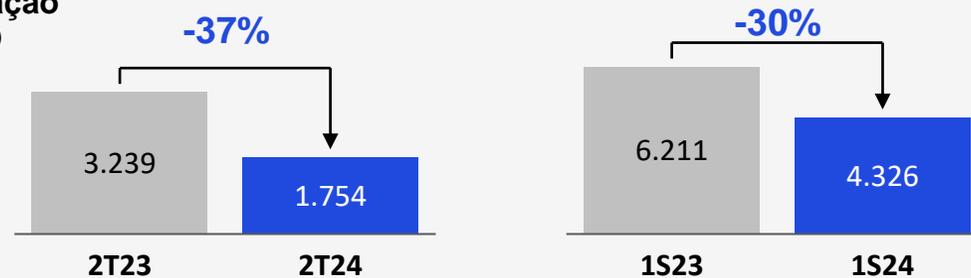
Carga Líquida

(GWm, desconsidera GD)



Hídricas AES Brasil

Geração (GWh)

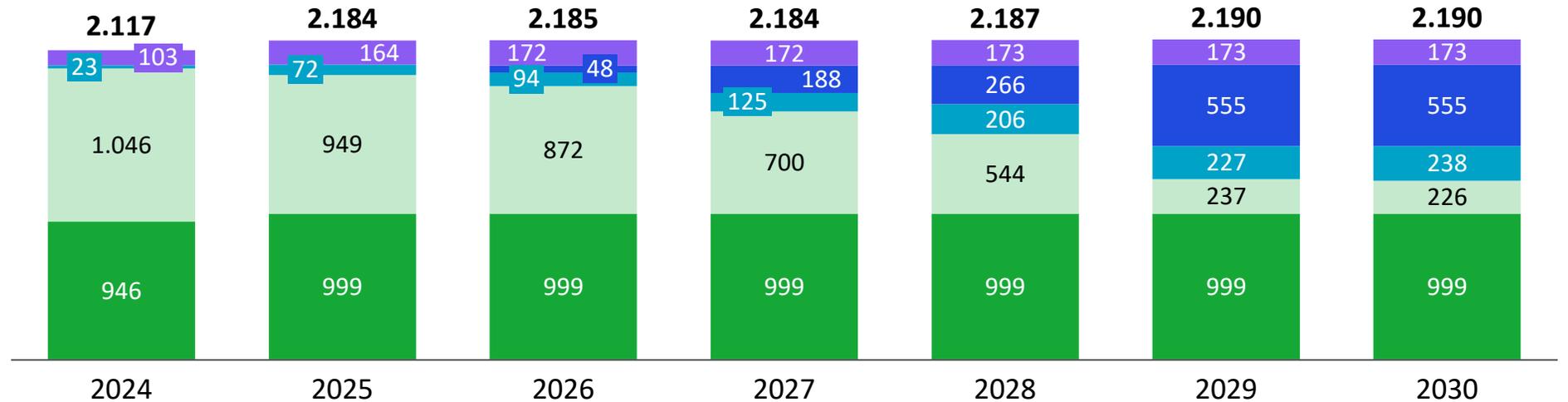


Avanço do nível de contratação do portfólio, com preço médio de R\$ 185/MWh a R\$ 206/MWh

Nível de Contratação Hídrico	100%	=	96%	=	89%	↑	72%	↑	56%	↑	24%	↑	23%	↑
Nível de Contratação Total	99%	↑	96%	=	93%	↑	84%	↑	77%	↑	61%	=	61%	↑
Preço Médio ¹ de Venda Consolidado (R\$/MWh)	185	=	195	=	190	↓	193	↓	194	↓	206	=	206	=

Portfólio em MWm

- Hedge GSF (convencional)
- Energia Descontratada Convencional
- Energia Descontratada Incentivada²
- Energia Contratada Convencional³
- Energia Contratada Incentivada²



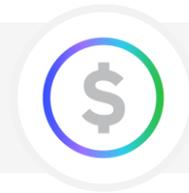
1 - Preço antes dos impostos em jun/24; 2 - Considera 80% da Garantia Física de Cajuína 2 desde janeiro de 2024 e 100% a partir de agosto de 2024; 3 - Considera energia comprada para revenda.



Construção



Operacional



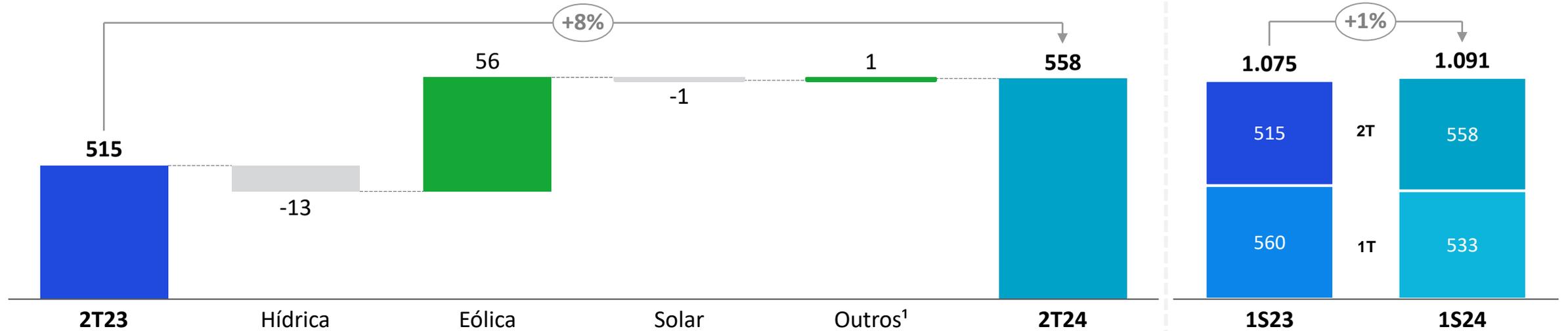
Resultados



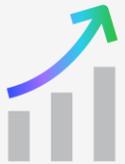
Combinação de Negócios

+8% na Margem Líquida, impulsionada pelo crescimento eólico

Margem Operacional Líquida
(R\$ milhões)



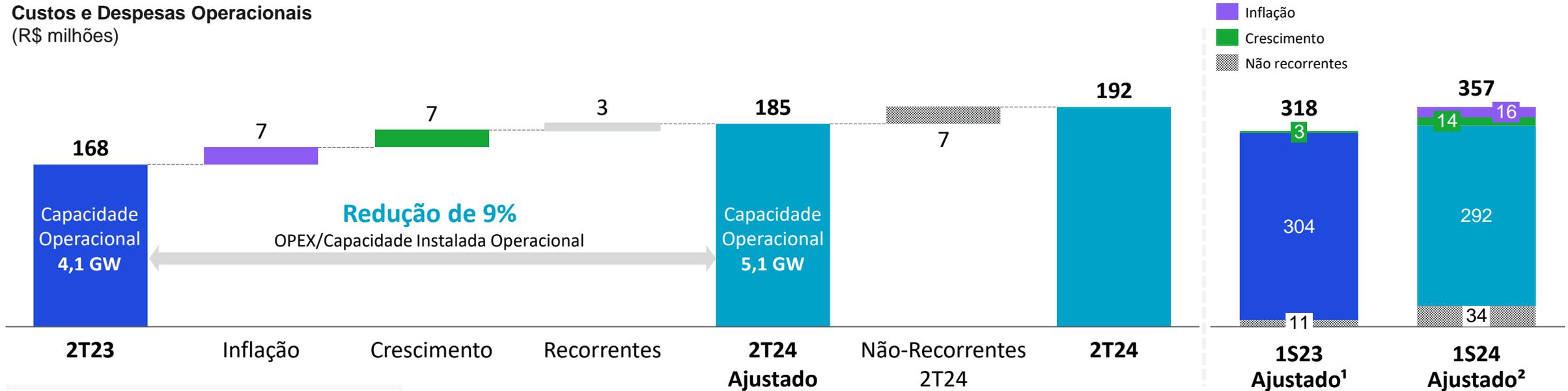
Principais Destaques 2T24



- **Hídrica:** a redução reflete, principalmente, a receita não recorrente de cerca de R\$ 9,7 milhões contabilizada no 2T23 referente ao volume de exportação de energia da Energia Vertida Turbinável – EVT
- **Eólica:** aumento de 4,4 p.p. na disponibilidade média do portfólio aliada à operação comercial faseada de Tucano e Cajuína (+222% no volume de energia gerada por estes complexos), parcialmente mitigado pelo efeito do *curtailment*

Disciplina na gestão dos custos em cenário de crescimento

Custos e Despesas Operacionais (R\$ milhões)



Principais Destaques 2T24

- **Inflação:** impacto da correção nos últimos 12 meses (IPCA acumulado LTM em junho: 4,23%)
- **Crescimento:** despesas com Tucano Anglo e Cajuína, uma vez que os projetos deixam de ser capitalizados em sua totalidade
- **Recorrentes:** aumento nas despesas com Seguros pela renovação de apólices e com serviços de terceiros em função da aceleração do *turnaround* dos ativos eólicos
- **Não Recorrentes 2T24:** despesas com a combinação de negócios (+R\$ 4,0 milhões) e provisão de processo cível (+R\$ 8,6 milhões), parcialmente compensadas pelo recebimento de massa falida do Banco Santos (-R\$ 5,6 milhões)



1 - Exclui não-recorrentes 1T23: provisão de ativos decorrente da venda de GD (+R\$ 23 milhões), sinistro em Ventos do Araripe (+R\$ 4 milhões) e reversão de contingências (-R\$ 15 milhões); 2 - Exclui não-recorrentes 2T24 e 1T24: manutenção bianual das eclusas (-R\$ 15 milhões), ajuste do preço de compra de ASIL em função do melhor desempenho (-R\$ 22 milhões) e indenização de seguro em Ventos do Araripe (+R\$ 10 milhões).

+7% no EBITDA ajustado no trimestre

EBITDA AJUSTADO¹

R\$ milhões



RESULTADO LIQUIDO AJUSTADO²

R\$ milhões



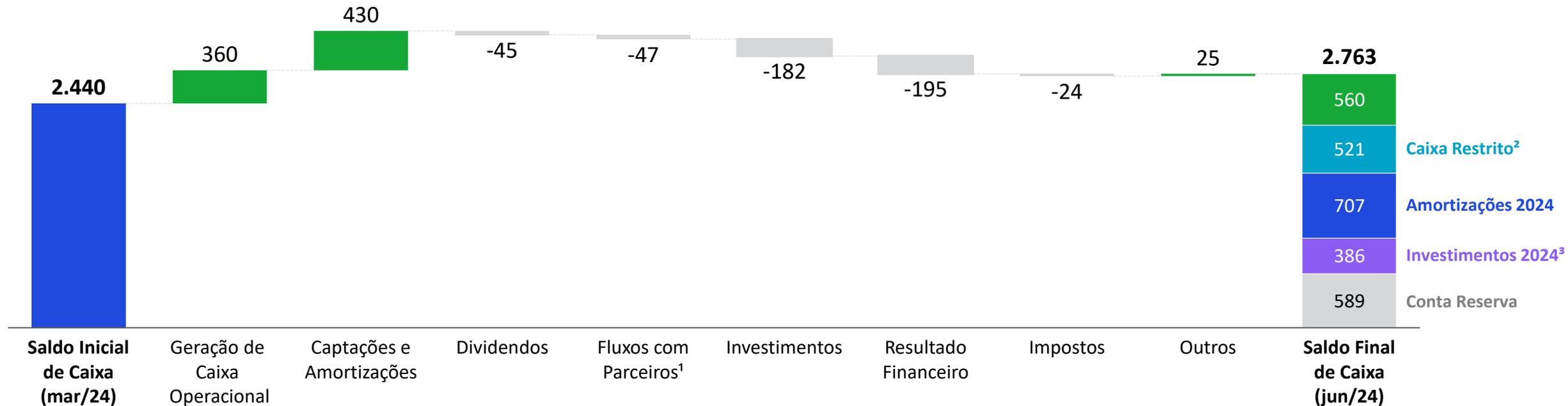
Complexo Eólico Alto Sertão II



R\$ 360 milhões de Geração de Caixa Operacional

Fluxo de Caixa Consolidado

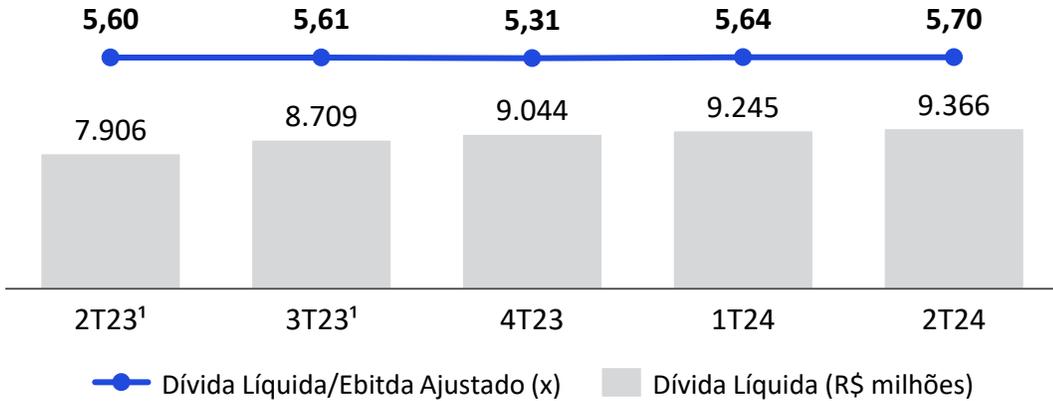
R\$ milhões



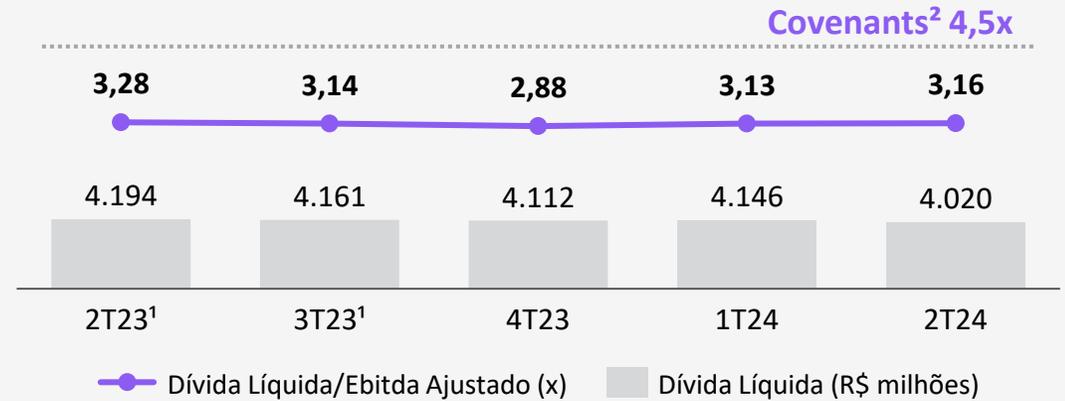
1 - Parcela destinada ao sócio preferencialista da Guaimbê Holding; 2 - Caixa restrito até a conclusão dos projetos *greenfield* e por acordo de acionistas; 3 - Considera participação nos projetos de Tucano, Cajuína, AGV VII, desenvolvimento de pipeline e modernização e manutenção.

Gestão ativa do endividamento, com substituição das *bridges*

AES Brasil

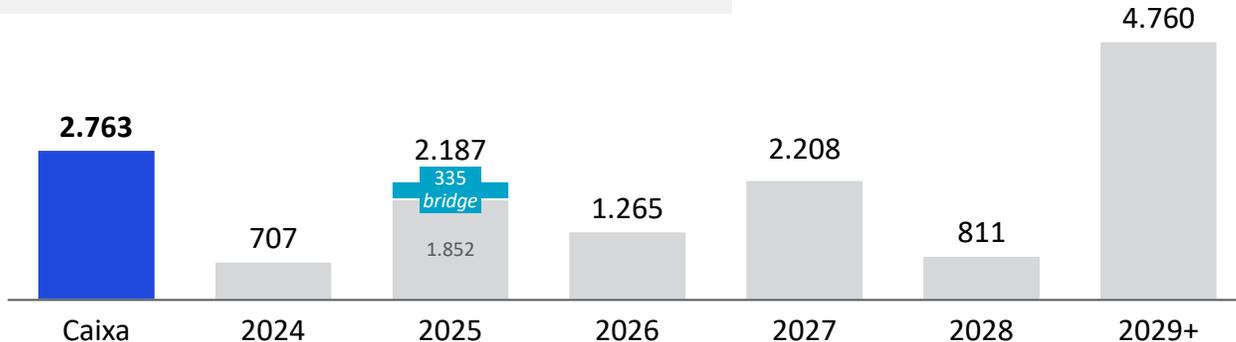


AES Operações



Cronograma de Amortização Contratado

(AES Brasil Consolidado – R\$ milhões)



Considerando desembolsos já contratados

- Prazo médio de ~6 anos
- Menor custo médio
- + de 90% das *bridges* 2024-25 substituídas por longo prazo
- 1º desembolso do FNDE em julho: R\$ 68 milhões

1 - Considera Dívida e EBITDA dos últimos 12 meses para Ventos do Araripe, Caetés e Cassino (apenas Cassino para a AES Operações); 2 - Para fins de cálculo dos covenants, dívida líquida não considera variação cambial das emissões 4131 e considera garantias de financiamento no saldo das disponibilidades



Construção



Operacional



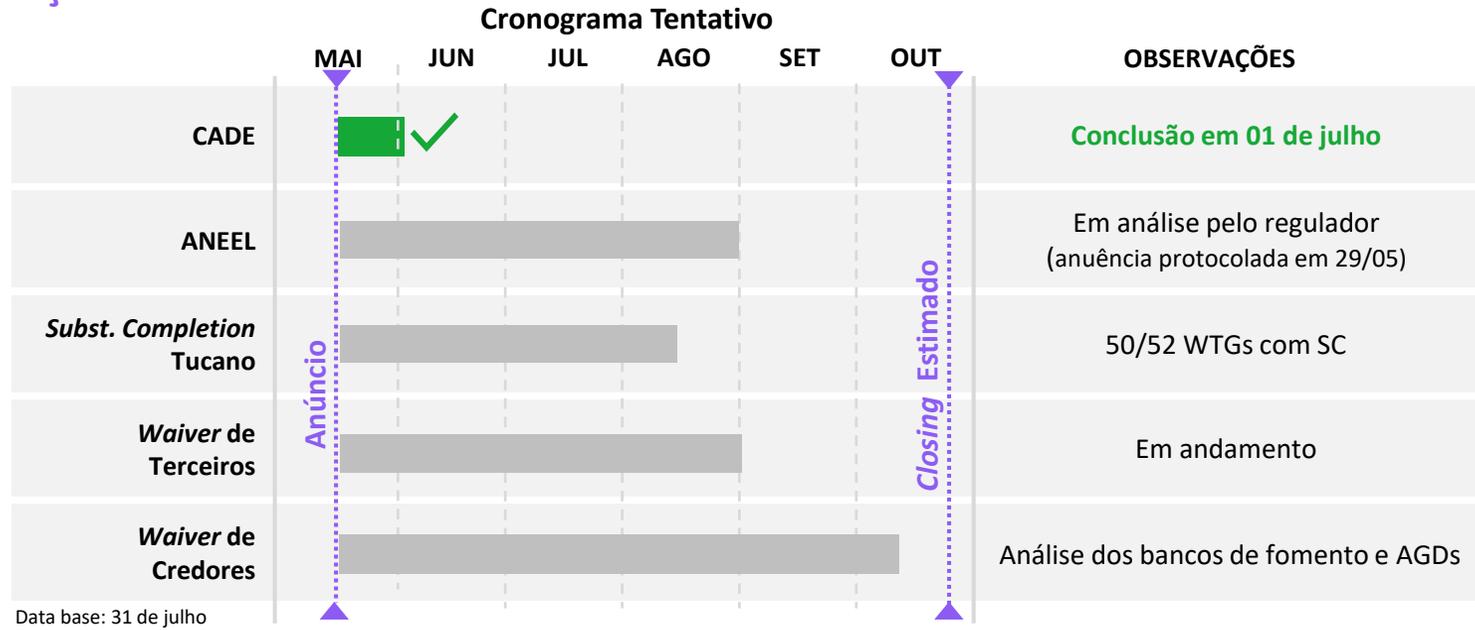
Resultados



Combinação de Negócios

Combinação de Negócios | auren + aes Brasil

Condições Precedentes



Próximos Passos

- Convocação e realização **AGDs**¹ (*waiver* dos credores)
- Convocação e realização das **AGEs**¹ (Auren e AES Brasil)
- Período de **direito de retirada**²
- Período de escolha**³ das opções pelos acionistas da AES Brasil
- Conclusão da operação

Estrutura da Transação⁴

Preço e relação de troca da transação

Preço da Transação (R\$/ação)	R\$ 11,55
Relação de Troca (ações AESB3 / ações AURE3)	0,762x

Opções de conversão dos acionistas AES Brasil (após cumprimento das Condições Precedentes)

Opção 1	10% caixa 90% ações	R\$ 1,16 + 0,69 x ações Auren por Ação AES Brasil
Opção 2	50% caixa 50% ações	R\$ 5,78 + 0,38 x ações Auren por Ação AES Brasil
Opção 3	100% caixa	R\$ 11,55 por ação AES Brasil

Relações com Investidores

ri.aesbrasil@aes.com

+55 (11) 4197-4925

ri.aesbrasil.com.br



Declarações contidas neste documento, relativas à perspectiva dos negócios, às projeções de resultados operacionais e financeiros e ao potencial de crescimento da Companhia, constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Companhia. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, do desempenho econômico do Brasil, do setor elétrico e do mercado internacional, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

2Q24 RESULTS PRESENTATION



August 02nd, 2024

2Q24 Highlights

Full energization of **Cajuína 2**, with the start of tests for the last WTGs

Start of **AGV VII commercial operations**

+4.4 p.p. in wind availability due to the accelerated asset turnaround

+100 MW_{avg} in PPAs sold increase the portfolio contracting level

Net Margin of BRL 558 million and **Adjusted EBITDA¹ of BRL 373 million**





Construction



Operational



Results



Business Combination

Final phase of portfolio expansion with the start of testing for the last turbines at Cajuína 2



Cajuína 1 314 MW ✓

100% operational since 4Q23

Cajuína 2 370 MW



Energization of the **Castanha Substation**

Start of tests for the remaining 13 WTGs

Full commercial operation in **3Q24**

FSA with a **minimum availability of 98%**

Tucano 322 MW

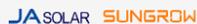


Conclusion of the **retrofit** process

100% of WTGs with COD

FSA with a **minimum availability of 98%¹**

AGV VII 33 MW ✓



Construction completed **on time, on budget**

100% in commercial operations since July 30th

With the COD of AGV VII, AES Brasil fulfills its expansion obligations with the state of São Paulo



1 – 97% during the first year and 98% in subsequent years.



Construction



Operational



Results

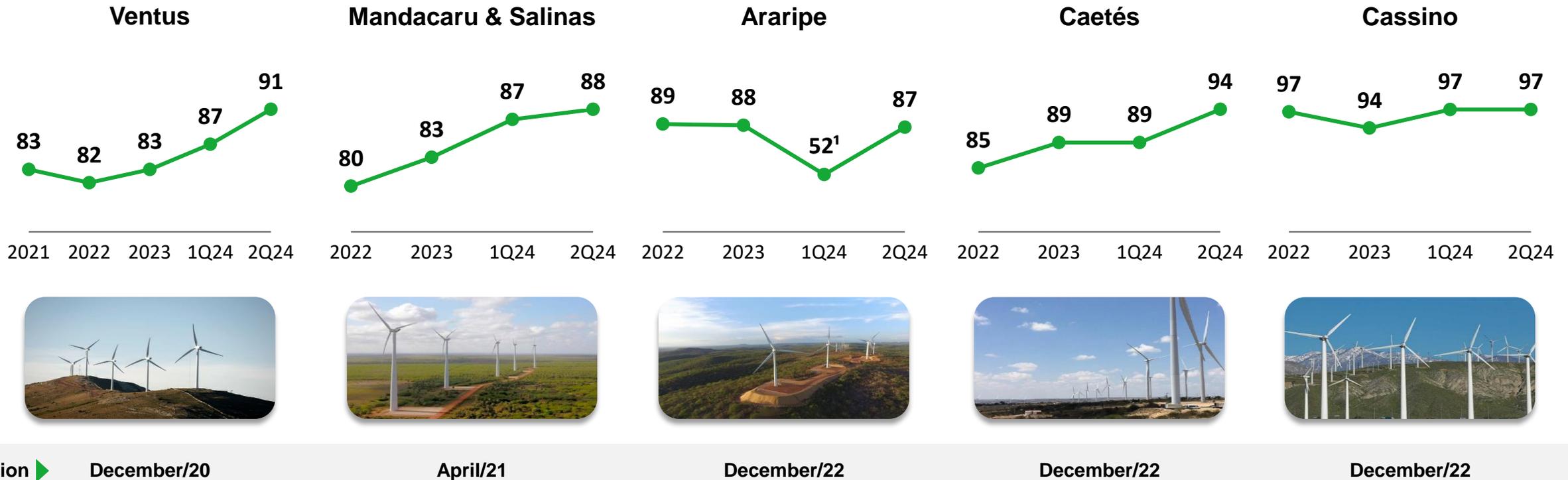


Business Combination

Turnaround increases average asset availability by 4.4 p.p.

Availability

(% average of the period)



Acquisition ► December/20

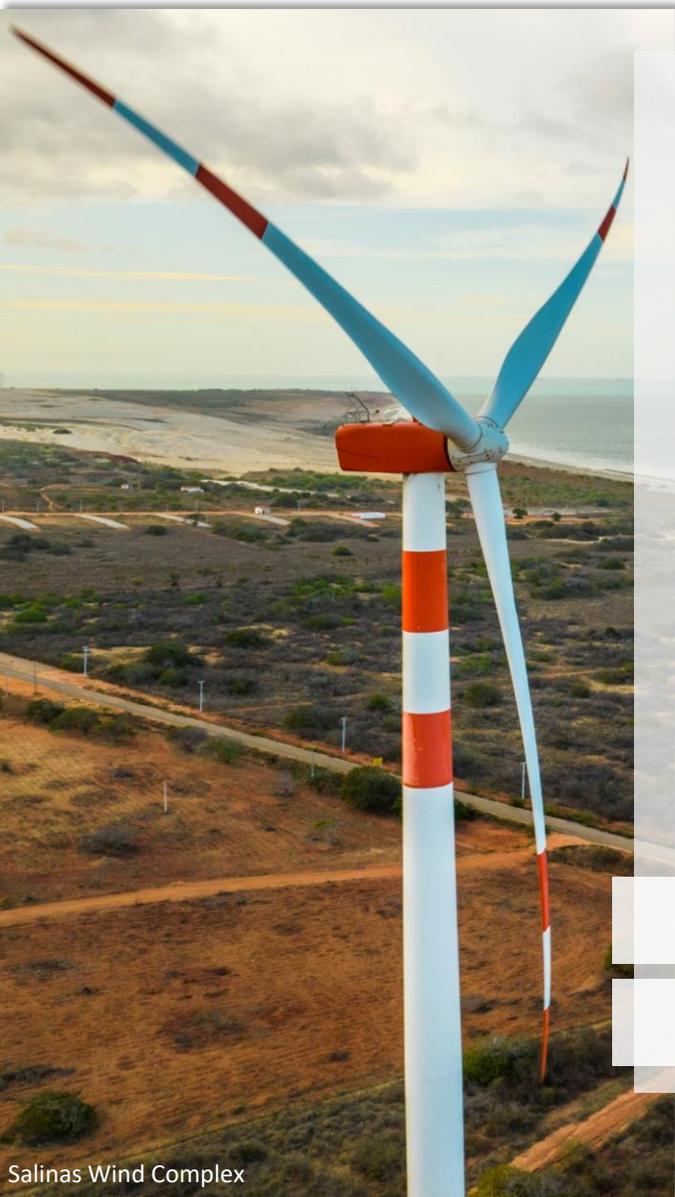
April/21

December/22

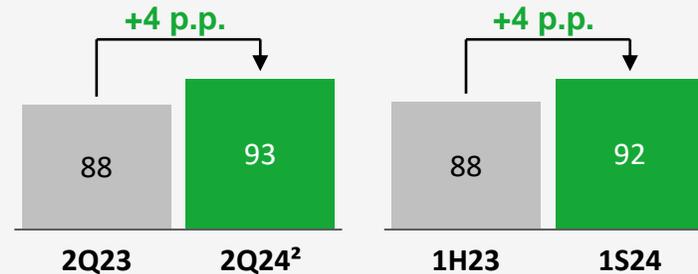
December/22

December/22

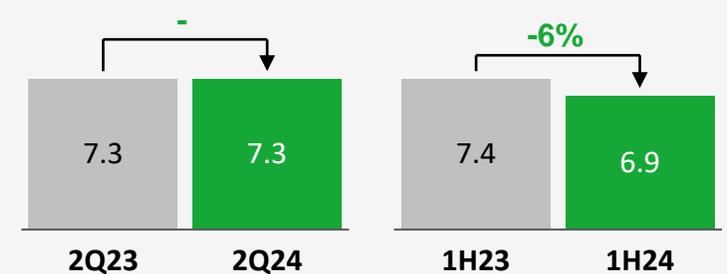
Generation influenced by improved availability and curtailment



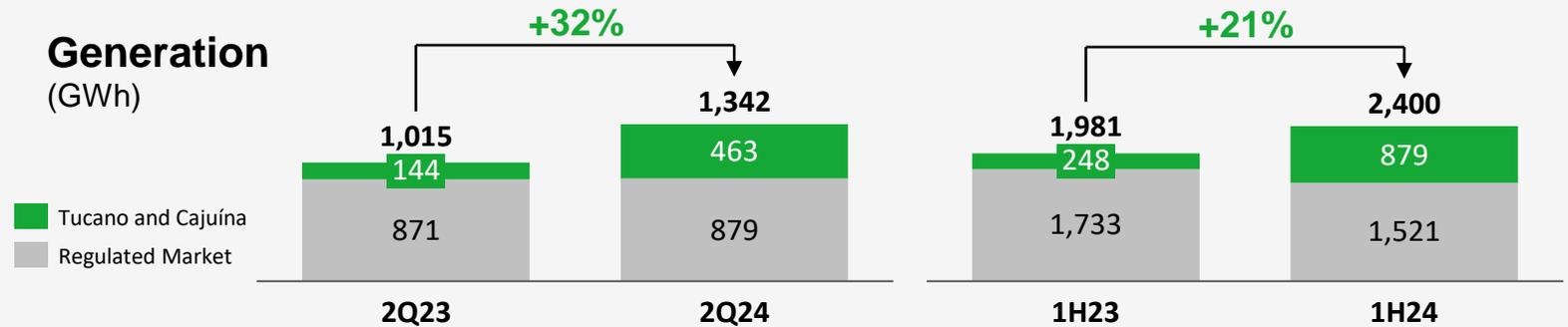
Availability¹ (%)



Wind¹ (average speed, m/s)



Generation (GWh)



Curtailment ONS (GWh)

2Q23	18.4	2Q24	91.8	1H23	25.9	1H24	109.2
------	------	------	------	------	------	------	-------

Generation (GWh) ex-Curtailment

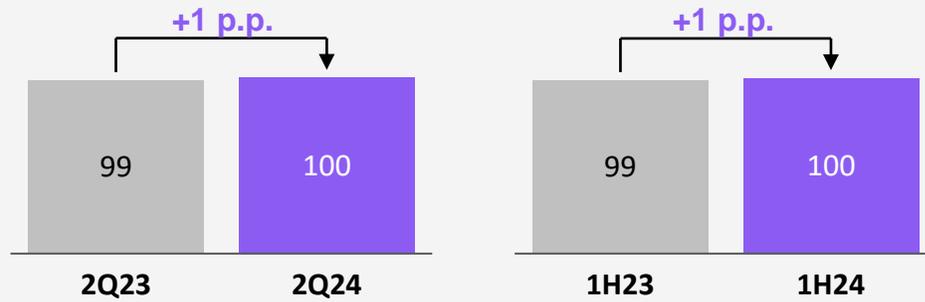
2Q23	1,033	+39%	1,433	1H23	2,007	+25%	2,509
------	-------	------	-------	------	-------	------	-------

1 – Availability and wind data exclude Tucano and Cajuína, as they are not fully operational; 2 – In 1H24, excludes the unavailability of one of two transformers at Ventos do Araripe, which limited the maximum availability of the complex to ~55%

Operational excellence, with 100% availability and high irradiance

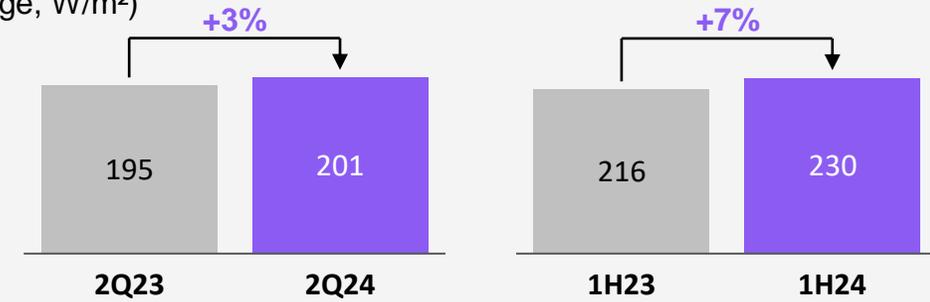
Availability

(%)



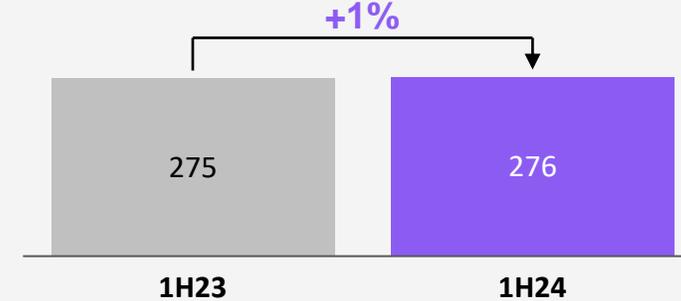
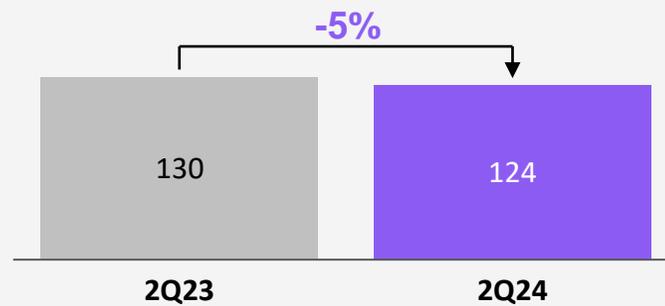
Irradiance

(average, W/m²)



Generation

(GWh)

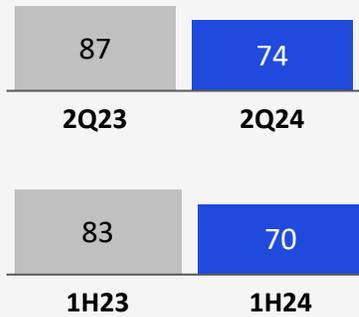


ONS reduces hydro dispatch to maintain reservoir levels

Hydrological Scenario

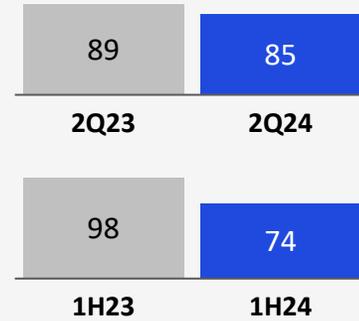
Reservoirs

(%, SIN, average for the period)



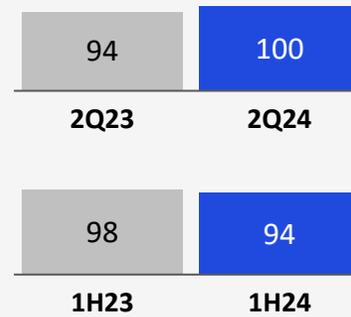
Inflow

(% LTA, SIN)



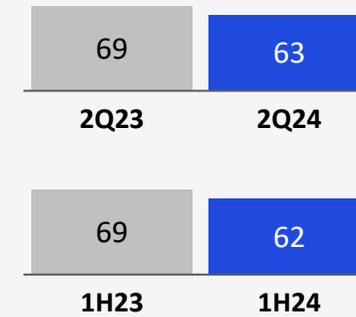
GSF

(%)



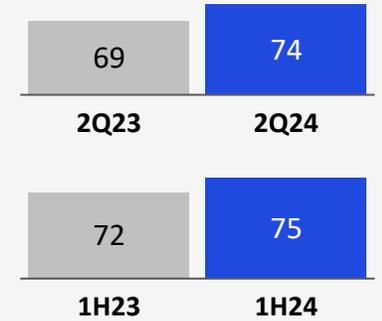
Average PLD

(BRL, SE/CW)



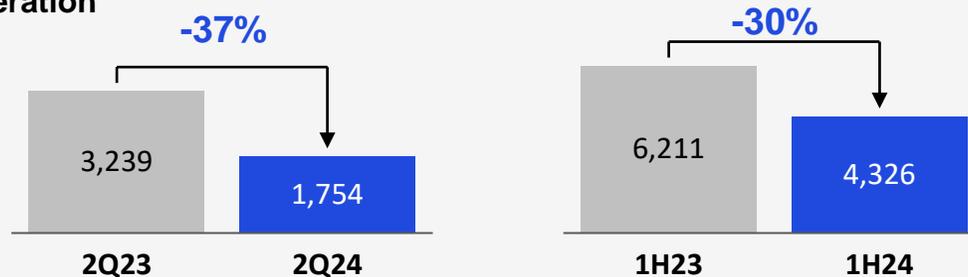
Load

GWavg, average, excludes DG)



AES Brasil Hydro Plants

Generation (GWh)

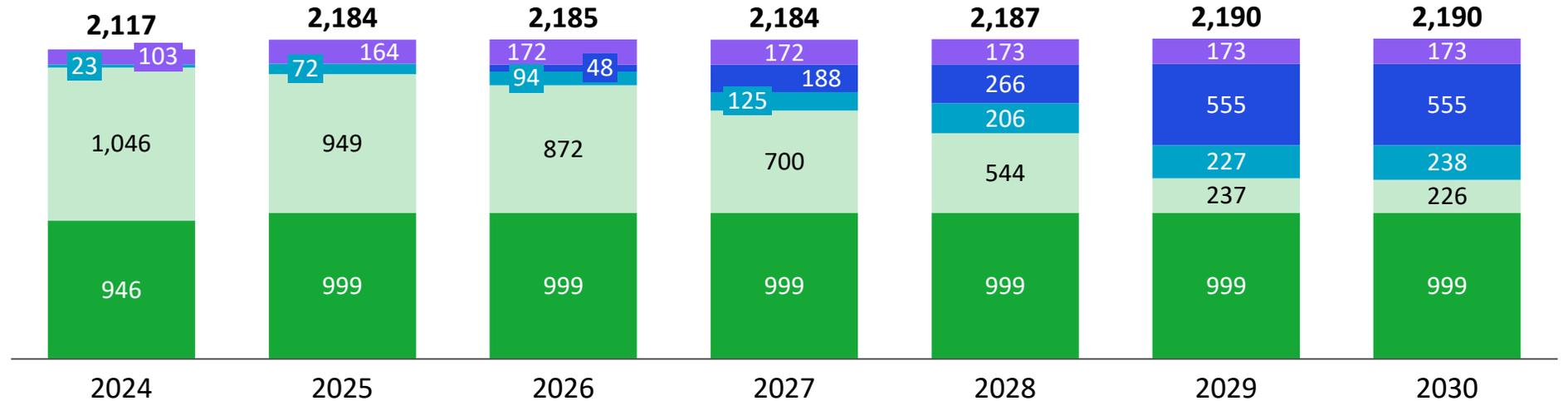


Increase in portfolio contracting level with an average price from BRL185/MWh to BRL 206/MWh

Hydro Contracting Level	100%	=	96%	=	89%	↑	72%	↑	56%	↑	24%	↑	23%	↑
Total Contracting Level	99%	↑	96%	=	93%	↑	84%	↑	77%	↑	61%	=	61%	↑
Consolidated Average Sales Price ¹ (BRL/MWh)	185	=	195	=	190	↓	193	↓	194	↓	206	=	206	=

Portfolio in MWavg

- GSF Hedge
- Available Conventional Energy
- Available Incentivized Energy²
- Conventional Energy Contracted³
- Incentivized Energy Contracted²



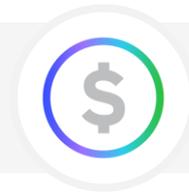
1 - Price before taxes, reference date: June/24; 2 - Considers 80% of the Physical Guarantee of Cajuína 2 from January 2024 and 100% from 2H24; 3 - Considers energy purchased for resale.



Construction



Operational



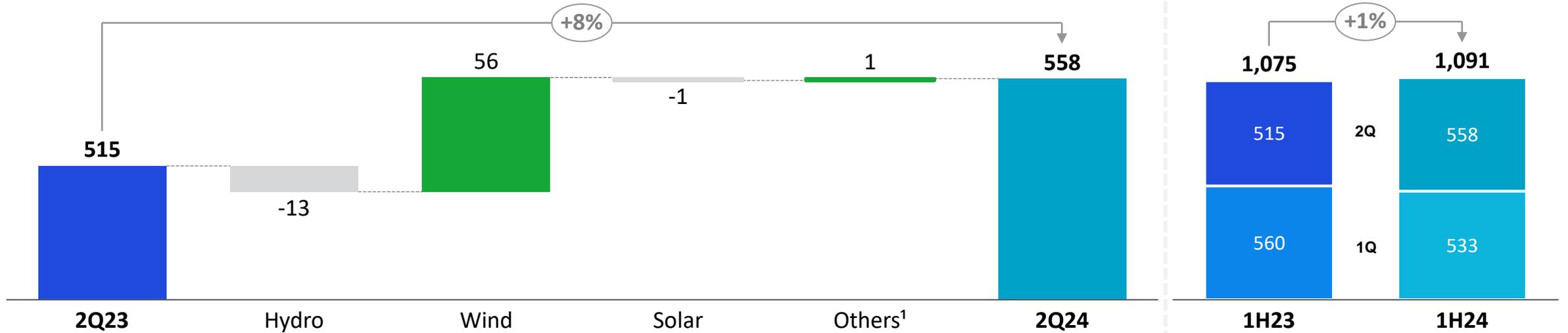
Results



Business Combination

+8% in Net Margin, driven by wind growth

Net Operational Margin
(BRL million)



2Q24 Key Highlights

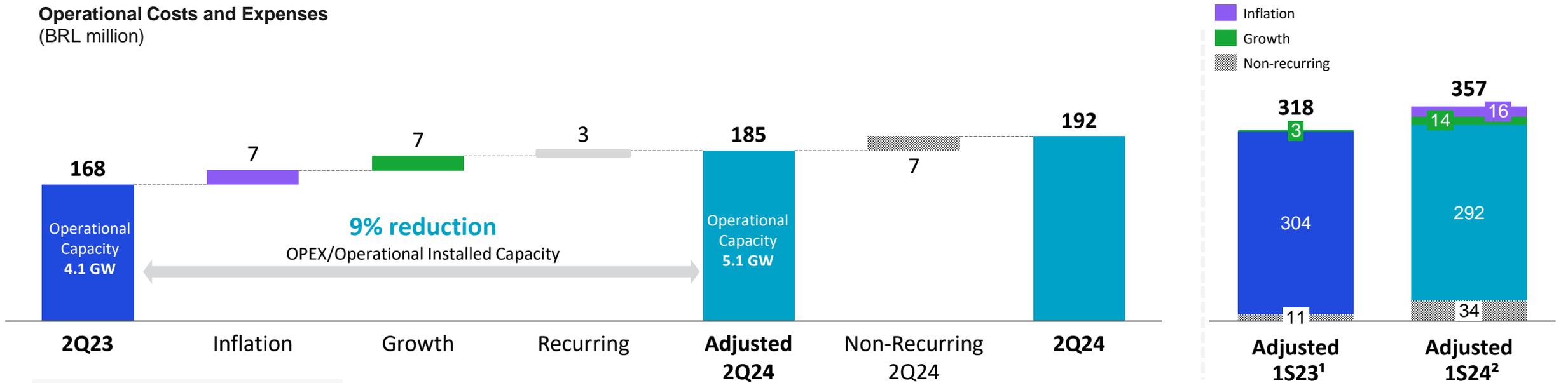


- **Hydro:** the reduction reflects the non-recurring revenue of approximately BRL 9.7 million recorded in 2Q23 related to the volume of energy export from Turbinable Surplus Energy - EVT
- **Wind:** increase of 4.4 p.p. in average portfolio availability combined with the phased commercial operation of Tucano and Cajuína (+222% in the energy volume generated by these complexes), partially offset by the curtailment effect.

¹ - Includes AES Comercializadora, retailer, holdings, and wholly-owned subsidiaries.

Capital discipline in a growth scenario

Operational Costs and Expenses (BRL million)



2Q24 Key Highlights



- **Inflation:** impact of the correction over the last 12 months (cumulative IPCA LTM: 4.23%)
- **Growth:** expenses related to Tucano and Cajuína, as the projects gradually cease to be capitalized
- **Recurring:** increase in insurance expenses related to policy renewals, combined with higher third-party service costs due to the acceleration of the turnaround for wind assets
- **2Q24 Non-Recurring:** expenses with the business combination between AES Brasil and Auren (+BRL 4.0 million) and the provision for civil litigation (+BRL 8.6 million), partially offset by the receipt from Banco Santos bankruptcy estate (-BRL 5.6 million)

1 - Excludes non-recurring items from 1Q23: asset provision related to the sale of GD (+BRL 23 million), incident at Ventos do Araripe (+BRL 4 million), and reversal of contingencies (-BRL 15 million); 2 - Excludes non-recurring items from 2Q24 and 1Q24: biennial lock maintenance (-BRL 15 million), adjustment of the ASII purchase price due to better performance (-BRL 22 million), and insurance compensation at Ventos do Araripe (+BRL 10 million).

+7% in adjusted EBITDA for the quarter

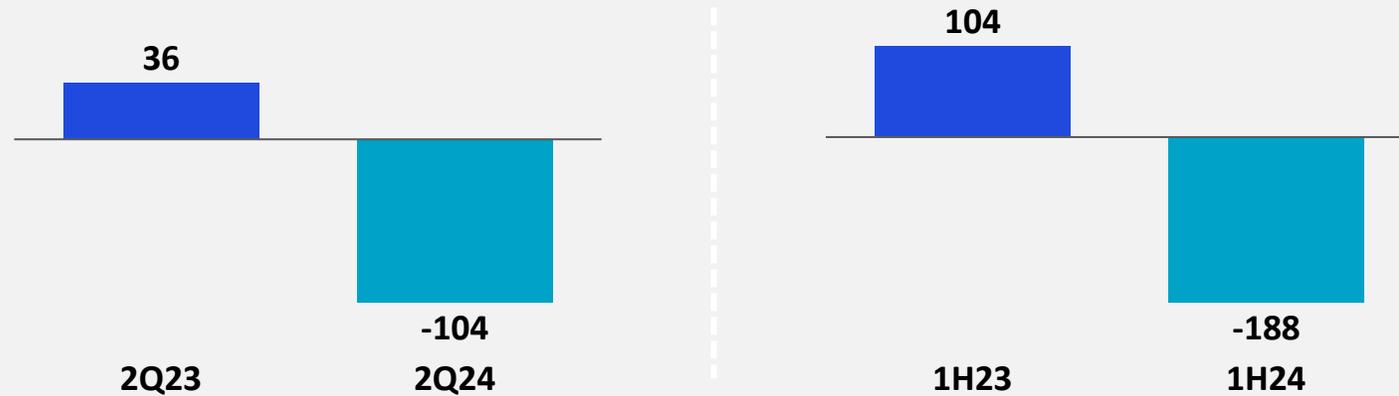
ADJUSTED EBITDA¹

BRL million



ADJUSTED NET RESULT²

BRL million



Alto Sertão II Wind Complex

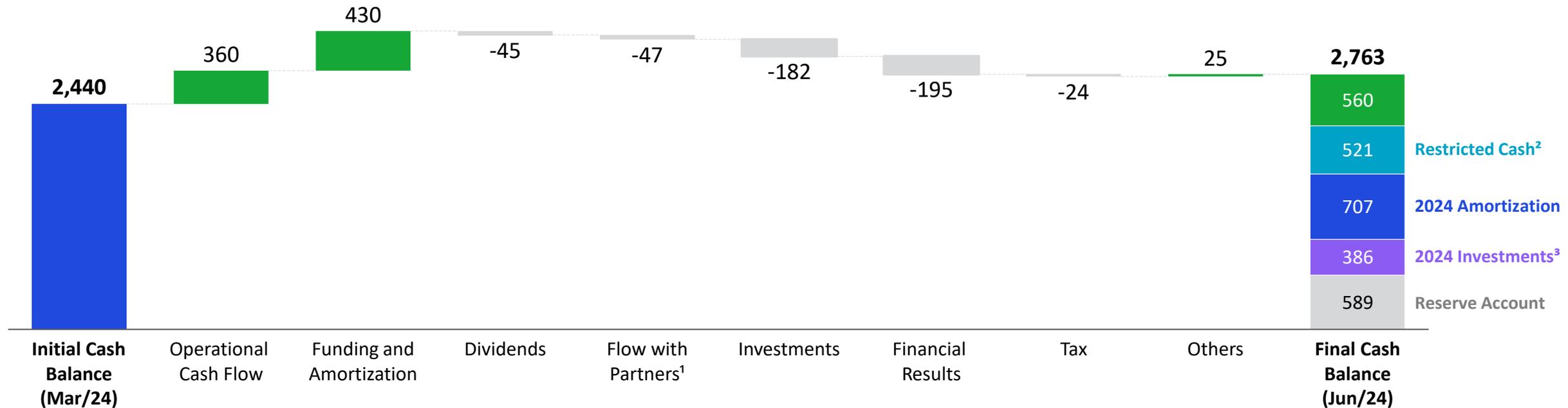


aes Brasil

BRL 360 million in Operating Cash Flow

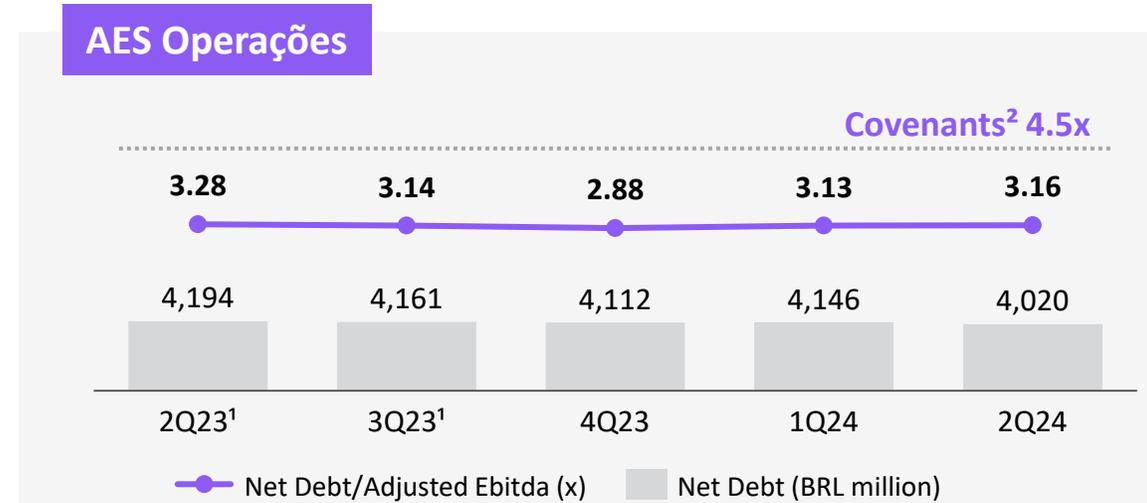
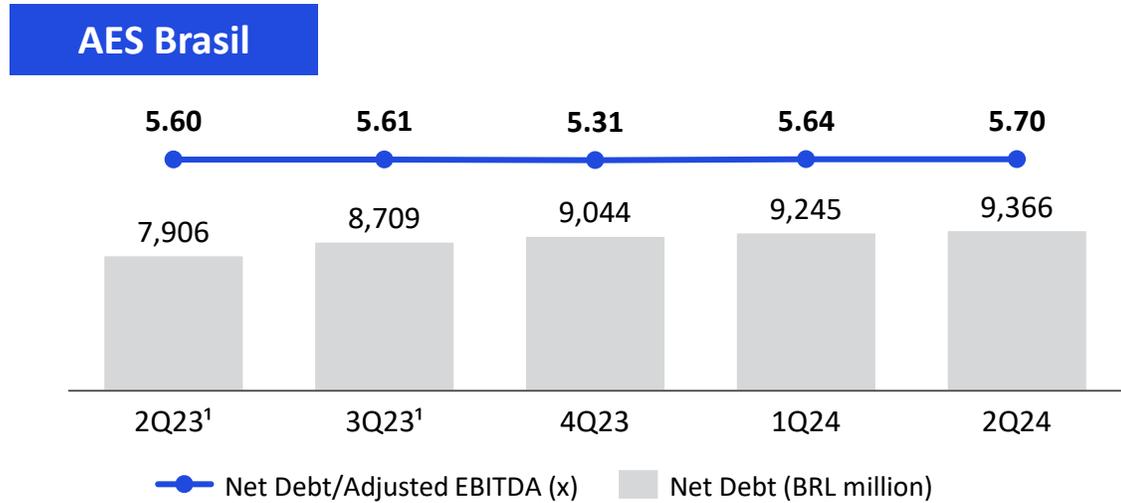
Consolidated Cash Flow

BRL million



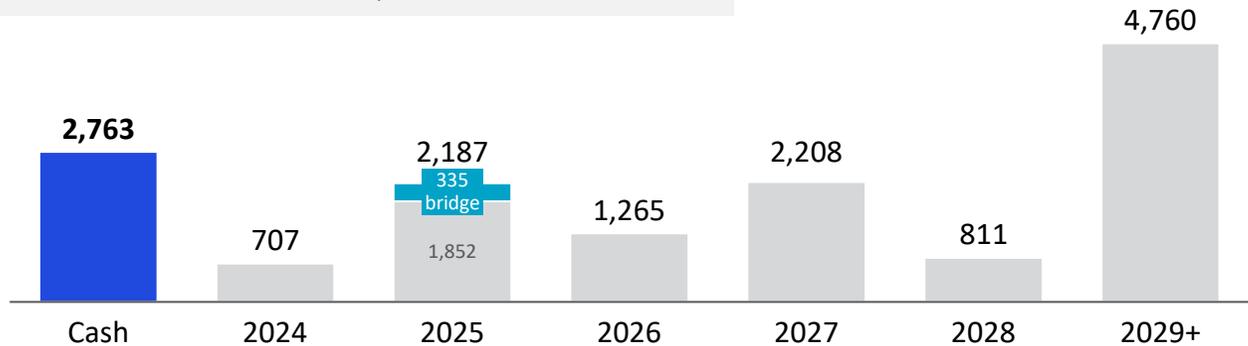
1 - Share allocated to the preferred shareholder of Guaimbê Holding; ; 2 - Restricted cash until the completion of greenfield projects and according to shareholder agreements; 3 - Considers participation in the Tucano, Cajuína, AGV VII projects, pipeline development, and modernization and maintenance.

Active liability management, with the replacement of bridges



Contracted Amortization Schedule

(AES Brasil Consolidated – BRL million)



Considering the already contracted disbursements

- Average term of **~6 years**
- **Lower** average cost
- **+90% of the 2024-25 bridges** replaced by long-term loans
- 1st disbursement from FNDE in July: **BRL 68 million**

1 – Considers Debt and EBITDA of the last 12 months for Ventos do Araripe, Caetés and Cassino (just Cassino for AES Operações); 2 – For covenants calculating purposes, net debt does not consider exchange variation of issues 4131 and considers financing guarantees in the cash balance.



Construction



Operational



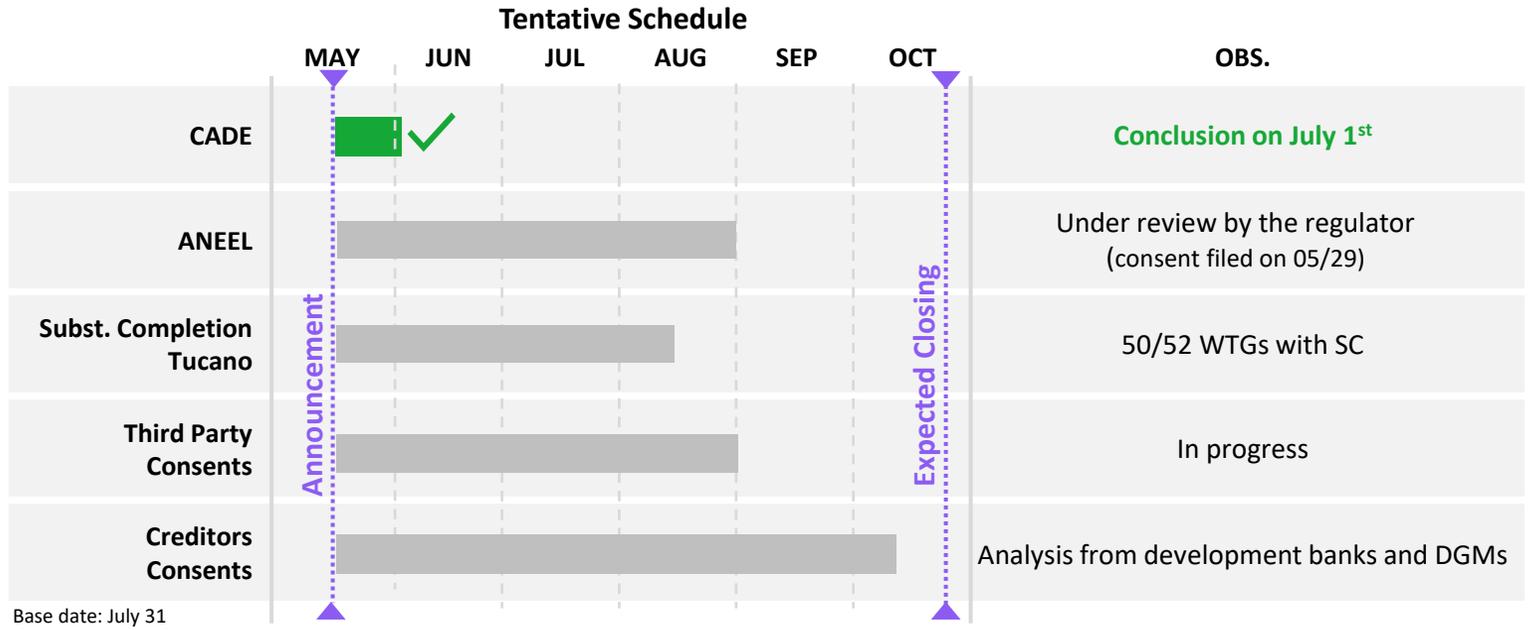
Results



Business Combination

Business Combination | auren + aes Brasil

Conditions Precedent Status



Next Steps

- Convocation and holding of **DGMs**¹ (creditors waiver)
- Convocation and holding of **EGMs**¹ (Auren and AES Brasil)
- Right within period²
- Choice period**³ for AES Brasil shareholders to choose one option
- Conclusion of the Transaction

Transaction Structure⁴

Transaction Price and Exchange Ratio

Transaction Price (BRL/Share)	BRL 11.55
Exchange Ratio (AESB3 Shares / AURE3 Shares)	0.762x

Conversion Options for AES Brasil Shareholders (following the fulfillment of the Precedent Conditions)

Option 1	10% cash 90% shares	BRL 1.16 + 0.69 x Auren Share per AES Brasil Share
Option 2	50% cash 50% shares	BRL 5.78 + 0.38 x Auren Share per AES Brasil Share
Option 3	100% cash	BRL 11.55 per AES Brasil Share



1 – To be noticed in due course; 2 – 30 days from the date of publication of the EGM minutes, as provided for in Article 252, paragraph 2, of the Brazilian Corporate Law; 3 – 10 business days for shareholders to make their choice, according to a schedule to be disclosed in due course; 4 – Subject to certain adjustment events, as provided for in the Business Combination Agreement and other agreements.

Investor Relations

ri.aesbrasil@aes.com

+55 (11) 4197-4925

ri.aesbrasil.com.br



Statements contained in this document regarding the Company's business outlook, projections of operational and financial results, and growth potential constitute mere forecasts and were based on management's expectations regarding the Company's future. These expectations are highly dependent on market changes, Brazil's economic performance, the electric sector, and the international market, thus subject to change.