



Divulgação de Resultados 2T24

Agosto
2024



AVISO LEGAL

Este material contém informações resumidas e que comportam um certo grau de risco e incerteza com relação às tendências de negócios, finanças, estratégias, economia, entre outras, e são baseadas em premissas, dados ou métodos que, embora considerados pela Companhia, poderão ser incorretos ou imprecisos, poderão não se materializar, ou estão fora do controle da Companhia. Em razão desses fatores, os resultados da Companhia podem diferir significativamente daqueles indicados ou implícitos neste material.

A Companhia não garante, sob qualquer forma ou em qualquer extensão, que as tendências divulgadas neste material se confirmarão. As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação aos atuais e potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na atualidade ou completude dessas informações ou opiniões. Nenhum dos representantes, assessores da Companhia ou partes a eles relacionadas terá qualquer responsabilidade por quaisquer perdas que possam decorrer da utilização ou do conteúdo deste material.

AGENDA

1

Destques 2T24

- 2 Mercado de Energia
- 3 Desempenho Comercial
- 4 Desempenho Operacional
- 5 Desempenho Financeiro
- 6 Combinação de Negócios
- 7 Considerações Finais

Destaques - 2T24

Crescimento

- **Anúncio da Combinação entre Auren e AES Brasil⁽¹⁾**, criando a **3ª maior geradora do Brasil**
- **Anúncio da aquisição da Esfera Energia⁽²⁾**, proporcionando um ecossistema de comercialização ainda mais robusto, completo e capacitado
- Avanço na construção de **Sol de Jaíba, com 360 MWac em operação comercial** na data de hoje, com previsão de estar 100% em operação em setembro de 2024

Operacional & Financeiro

- **Geração eólica** consolidada superior em 4% ao P50, crescimento de 15,9% YoY, em virtude de melhor recurso eólico
- **EBITDA Ajustado de R\$ 456,6 milhões, +4,7%** em relação ao 2T23, principalmente por maiores dividendos recebidos das participações e redução de custos e despesas no segmento de *Holding e Pipeline*
- **Captação de R\$ 1,9 bilhão no 2T24**: debêntures da Auren (R\$ 400 milhões), da CESP (R\$ 1,1 bilhão) e liberações do BNB para Sol de Jaíba (R\$ 400 milhões)

Notas: (1) Transação anunciada por meio de Fato Relevante no dia 15 de maio de 2024, pendente de aprovação da Aneel e outras condições precedentes;

(2) Transação anunciada por meio de Comunicado ao Mercado no dia 04 de junho de 2024, pendente de aprovações regulatórias e outras condições precedentes.

AGENDA

2

1 Destaques 2T24

Mercado de Energia

3 Desempenho Comercial

4 Desempenho Operacional

5 Desempenho Financeiro

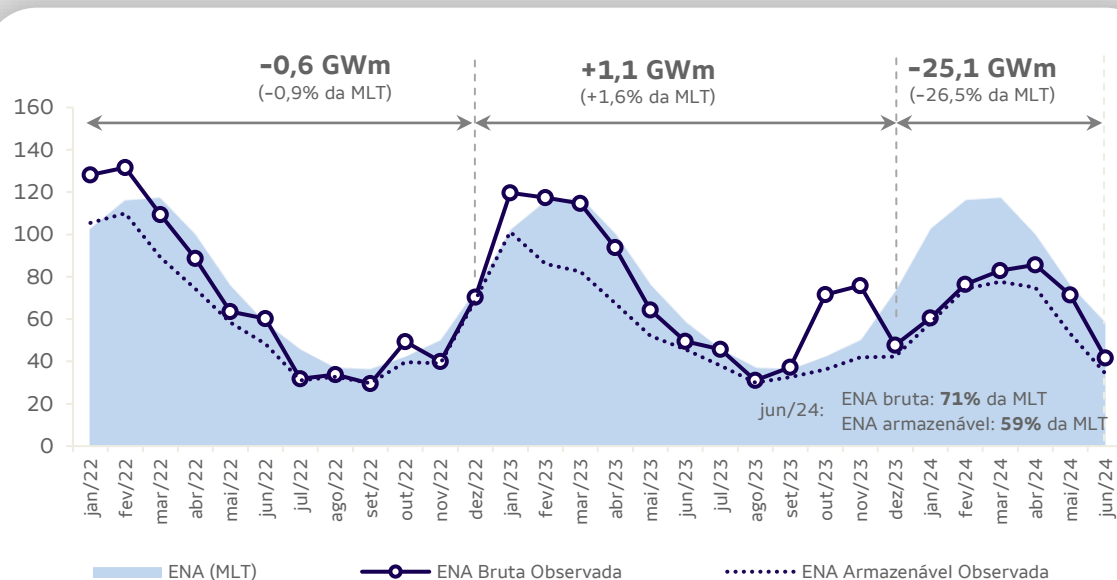
6 Combinação de Negócios

7 Considerações Finais

Desempenho do Sistema Interligado Nacional - SIN

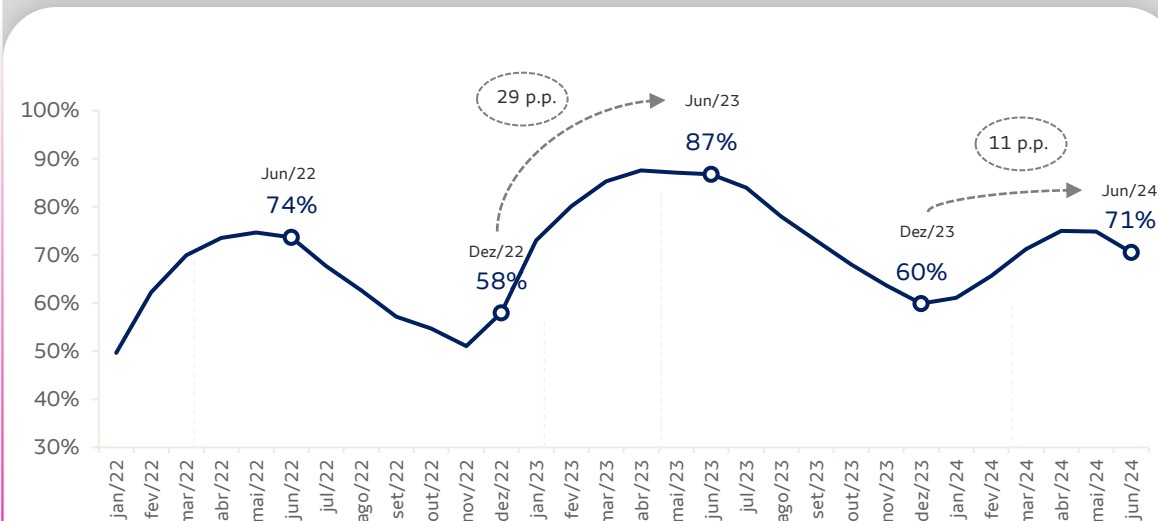
A Energia Natural Afluyente (ENA), no 2T24, ficou abaixo da Média de Longo Termo (MLT)

Energia Natural Afluyente - SIN (% MLT)



- **ENA bruta** do SIN de **85% da Média de Longo Termo no 2T24**, abaixo do 2T23, que registrou ENA bruta de 89% da MLT
- No 2T24, o desvio em relação à MLT representou uma variação negativa de **11,7 GW médios**

Evolução da Energia Armazenada - SIN (% EARmáx)

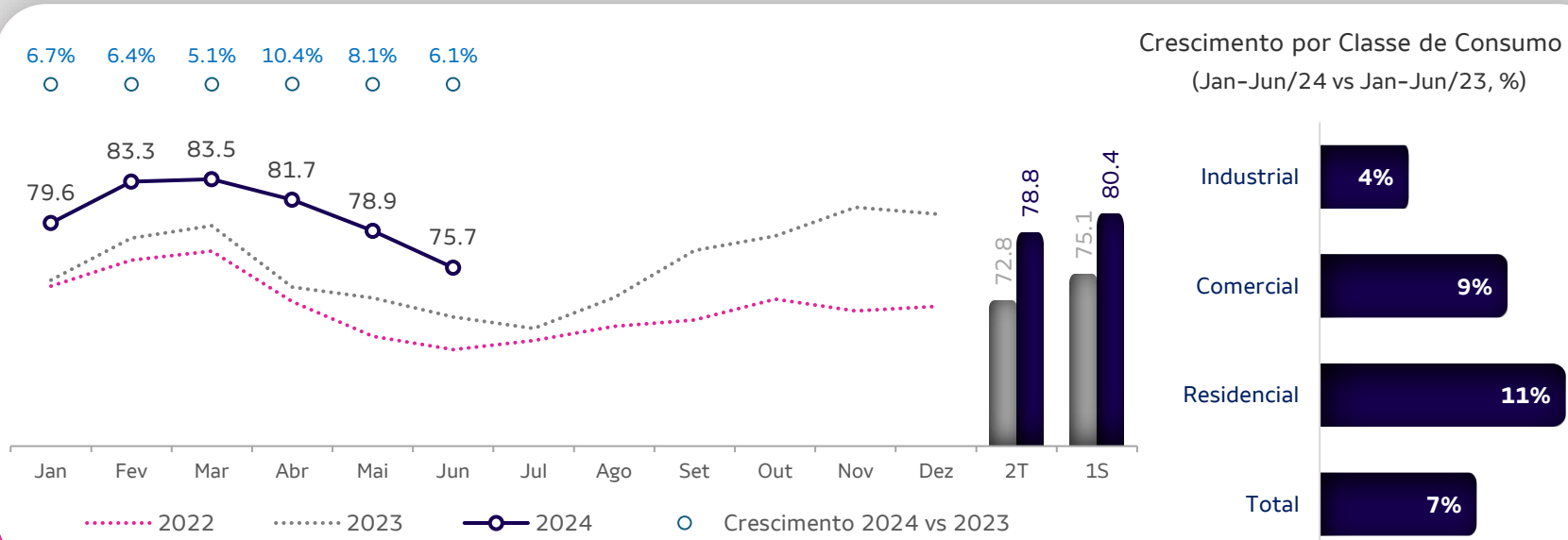


- **O nível de armazenamento** do SIN atingiu a marca de **71% de capacidade máxima ao final do 2T24** vs. 87% ao final do 2T23
- **O nível de armazenamento se recuperou em 11 p.p. desde o final do ano de 2023**, comparada a uma recuperação de 29 p.p. no mesmo período de 2023

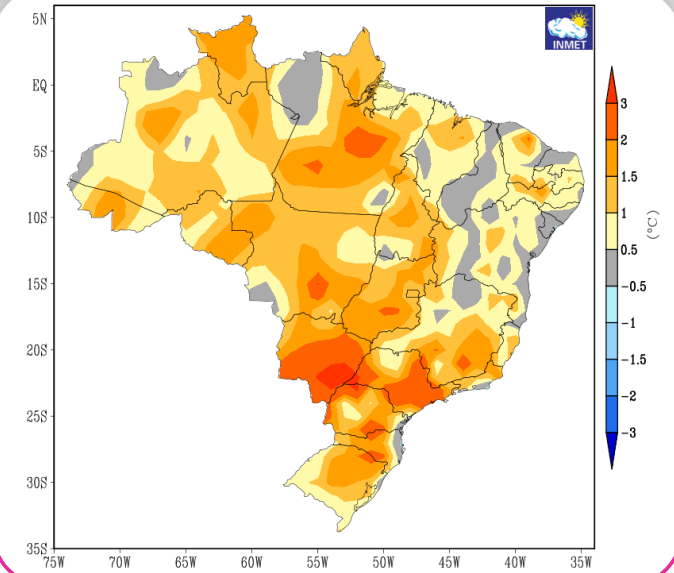
Desempenho do Sistema Interligado Nacional - SIN

A demanda de energia apresentou expressivo crescimento a partir do final de setembro de 2023

Demanda de Energia - SIN (GW médio)



Anomalia de Temperatura - abril a junho (°C)

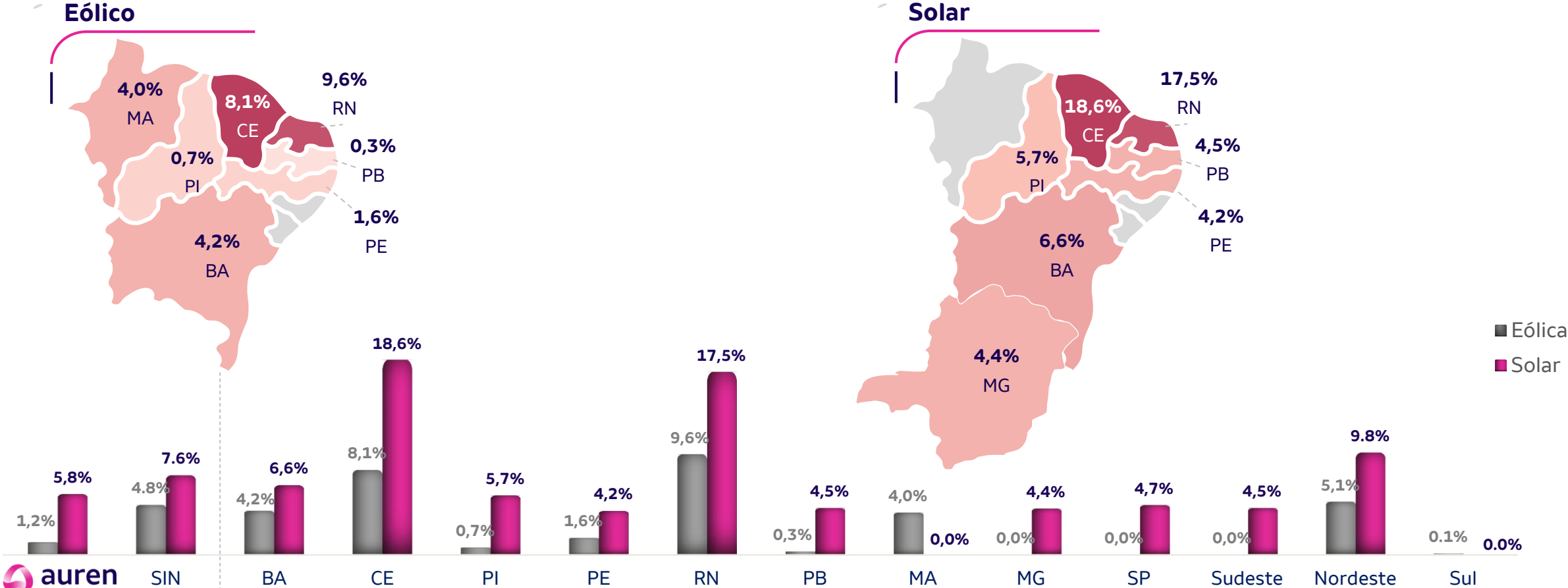


- **Temperaturas acima da média** em todo o país contribuíram para aumento do consumo no 2T24. **Destaque para consumo residencial, que apresentou 11% de crescimento**, nos primeiros seis meses de 2024, quando comparado ao mesmo período de 2023
- As anomalias de temperatura ultrapassaram 1,5 °C em várias áreas do país no 2T24, com as **chuvas mais concentradas na Região Sul**
- No 2T24, o Sudeste/Centro-Oeste registrou precipitação abaixo da média, o que contribuiu para a elevação da temperatura

Desempenho do Sistema Interligado Nacional - *Curtailment*

Em mais um trimestre, os impactos de *curtailment* para a Auren foram materialmente abaixo da média do mercado. Os Estados mais afetados no trimestre foram Ceará e Rio Grande do Norte, tanto para a fonte eólica quanto para solar

Curtailment observado por fonte e por estado no 2T24⁽¹⁾ (%)



Nota: (1) Fonte: Estados - Dados abertos ONS. Auren - dados internos da Companhia.

AGENDA

1 Destaques 2T24

2 Mercado de Energia

3

Desempenho Comercial

4 Desempenho Operacional

5 Desempenho Financeiro

6 Combinação de Negócios

7 Considerações Finais

Portfólio Consolidado - Geração e Comercialização

94%

de nível médio de contratação do portfólio entre 2024 e 2026

Preço médio

R\$ 145/MWh para energia comercializada em 2025 a 2027

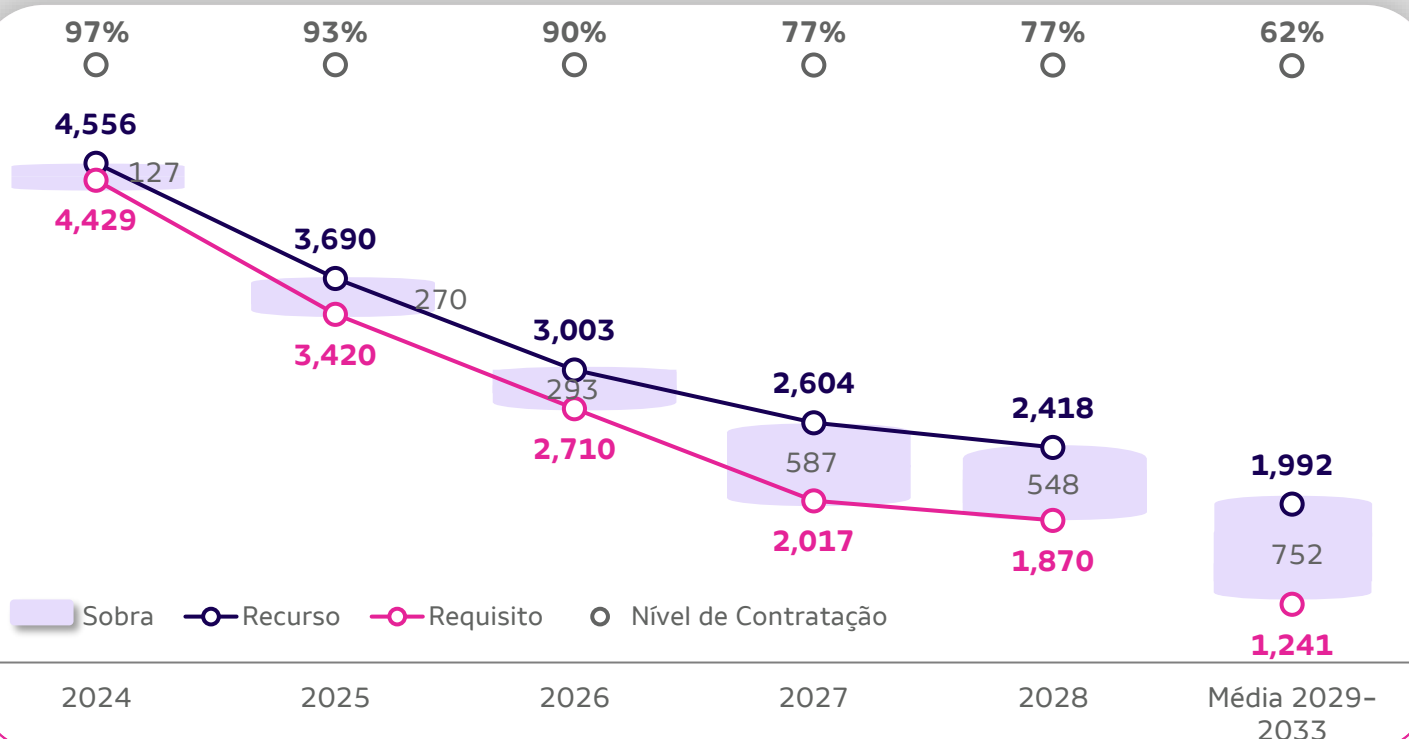
Movimentações do 2T24

Volume de vendas próximo de 4,5 GW médios para o ano de 2024, quantidade **mais de duas vezes superior à garantia física da Auren**

Redução da exposição comprada, em ~95 MW médios, para o período compreendido entre jan/2025 e dez/2027

A exposição citada acima foi adquirida no **4T23** com **preços médios** entre **R\$ 100/MWh** e **R\$ 105/MWh**

Nível Consolidado de Contratação de Vendas⁽¹⁾ (MW médio)



10 Nota: (1) Considera as garantias físicas líquidas de perdas da rede básica e de GSF no período realizado. Considera Sol de Jaíba e Sol do Piauí.

AGENDA

1 Destaques 2T24

2 Mercado de Energia

3 Desempenho Comercial

4

Desempenho Operacional

5 Desempenho Financeiro

6 Combinação de Negócios

7 Considerações Finais

Desempenho Operacional – Ativos Hidrelétricos

A geração de energia, no 2T24, foi de 746 MW médios, 13,9% inferior ao mesmo período de 2023, devido à menor disponibilidade hídrica

GSF⁽¹⁾

99% no 2T24 vs. **94%** no 2T23

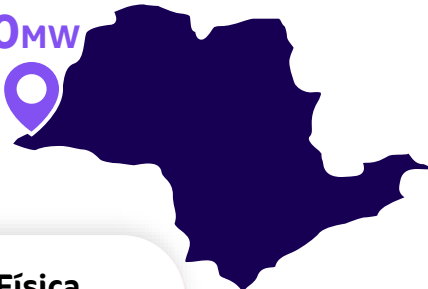
Geração

84% da Garantia Física no 2T24

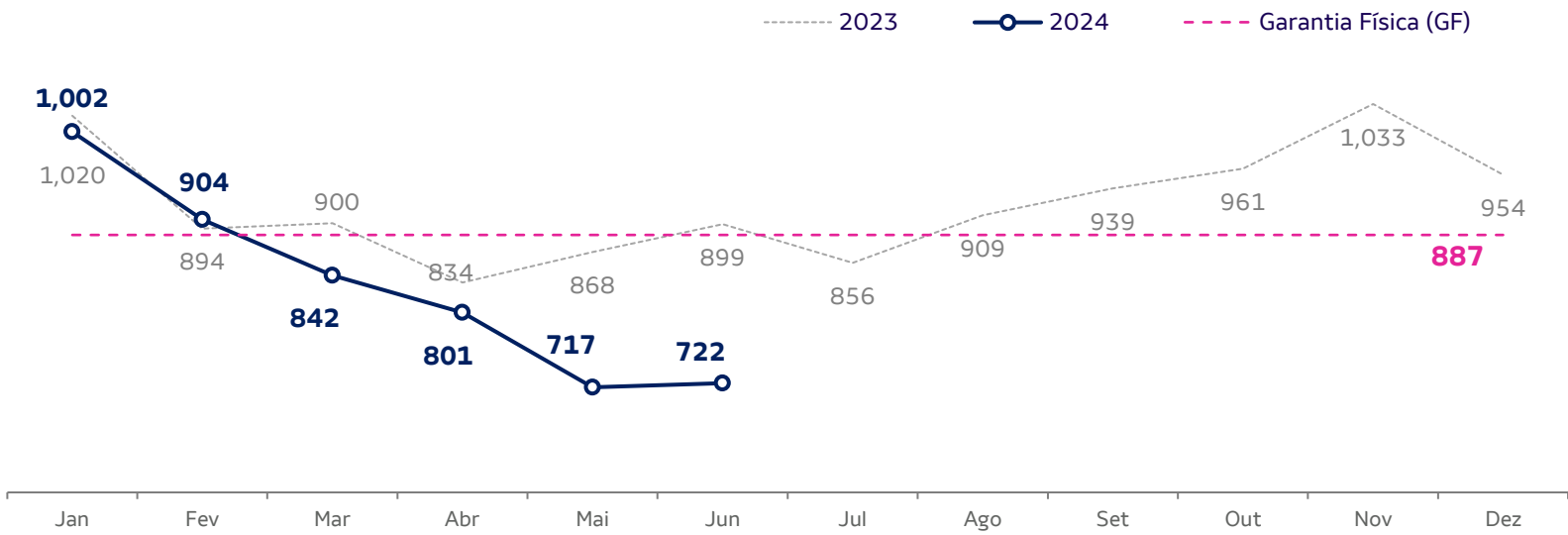
Disponibilidade

96,9% vs. referência ANEEL de 92,3%

UHE Porto Primavera
1.540MW

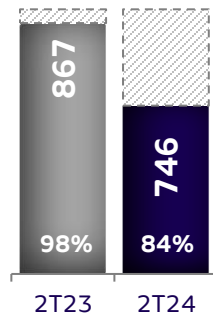


Geração da UHE Porto Primavera (MW médio)



Geração vs. G. Física

GF – 887 MWm



Vazão Defluente [m³/s]

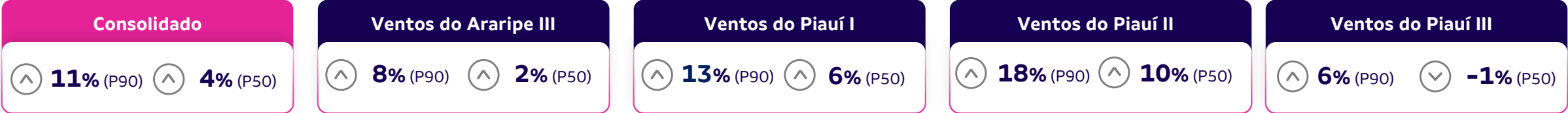
2T23: 5.856
2T24: 4.126

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
2023	7.805	9.879	9.308	7.360	5.233	4.998	4.728	5.118	5.333	5.468	5.981	5.400
2024	5.747	5.156	4.716	4.476	3.943	3.966						

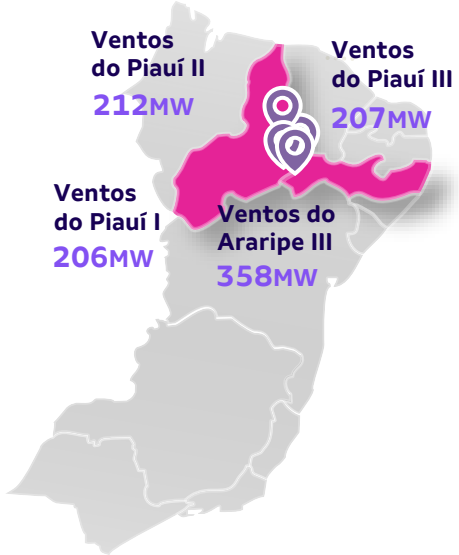
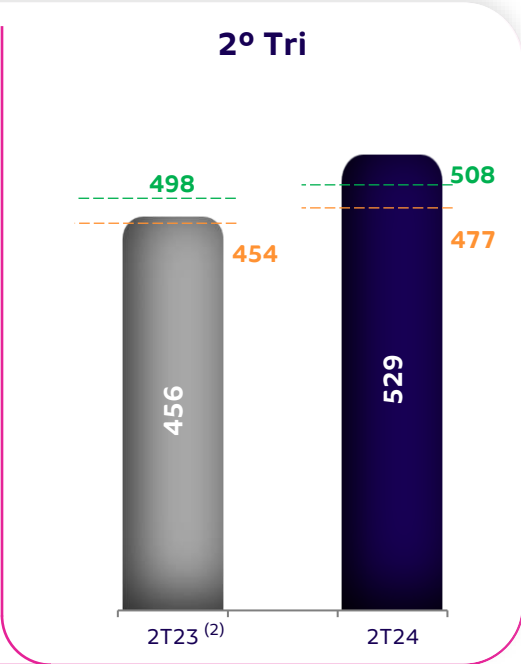
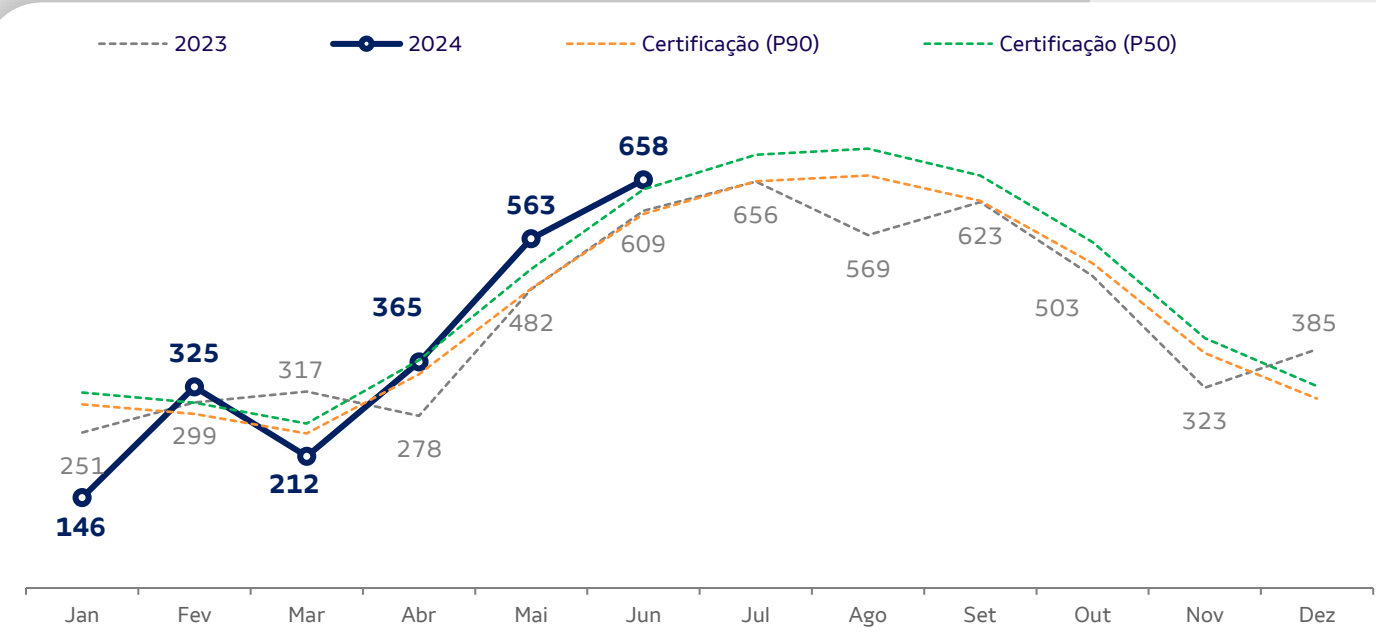
Desempenho Operacional – Ativos Eólicos⁽¹⁾

Geração consolidada dos ativos eólicos superior em 11% ao P90 e 4% superior ao P50 no 2T24

(Variações % de MWm no período)



Geração dos Ativos Eólicos (MW médio)

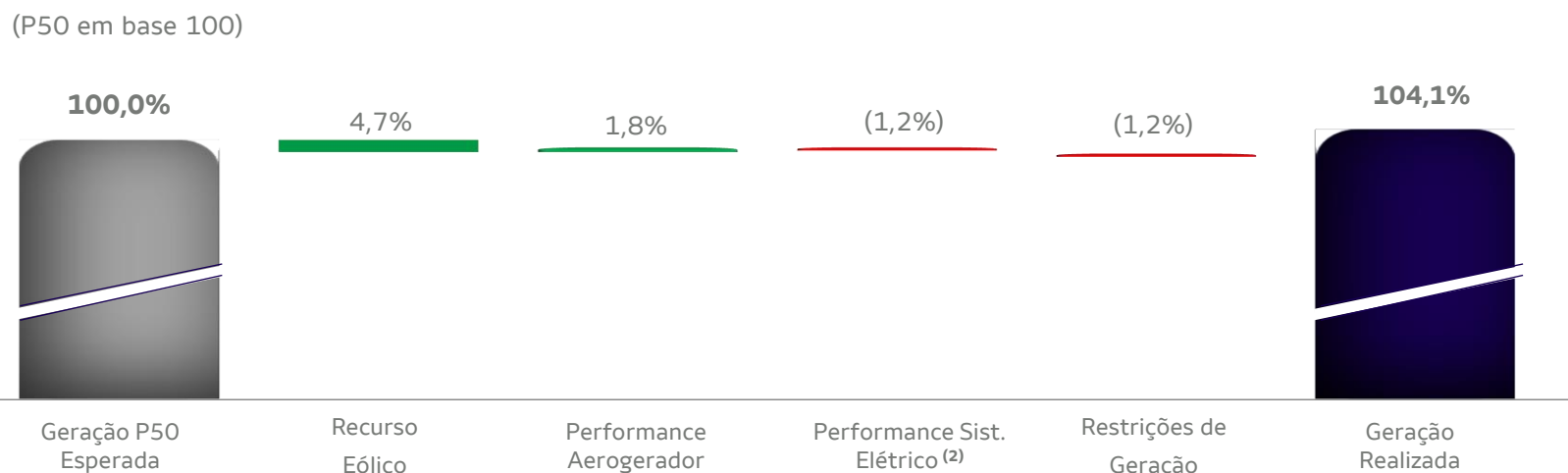


13 Notas: (1) Considera Ventos do Araripe III, Ventos do Piauí I, II e III; (2) Valor de P50 e P90 do 2T23 inferior ao 2T24, devido à menor potência dos aerogeradores de Ventos do Piauí II e III no período.

Desempenho Operacional – Ativos Eólicos⁽¹⁾

A performance dos ativos eólicos no 2T24, quando comparada aos parâmetros técnicos dos projetos, foi positivamente impactada pelos bons níveis de recurso eólico, pela alta disponibilidade dos ativos e pela boa aderência à curva de potência

Parques Eólicos – Performance no 2T24



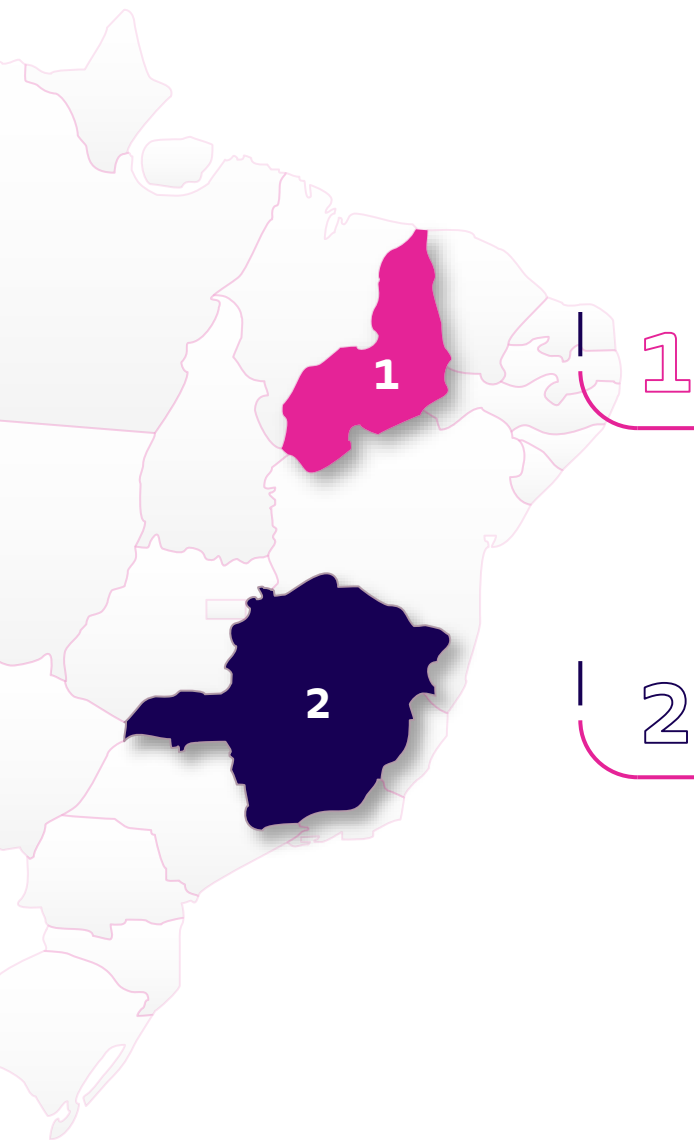
A produção do 2T24 foi **11%** acima do P90 e **4%** superior a P50

A performance dos aerogeradores foi **1,8%** acima da expectativa devido à alta disponibilidade

A performance do Sistema Elétrico⁽²⁾ foi afetada em **1,2%** por manutenção programada em Ventos do Piauí III

As limitações por *curtailment*⁽³⁾ foram de **1,2%**

Desempenho Operacional - Ativos Solares



Sol do Piauí

A geração no 2T24 foi 11,7% inferior à expectativa P50, devido ao *curtailment* de ~1,6 MW médios



Sol de Jaíba

Capacidade instalada total:
500 MWac

Posição 01/08:

- **360 MWac** em operação comercial
- **60 MWac** em operação em teste
- Previsão de estar **100% em operação** em **set/2024**



AGENDA

- 1 Destaques 2T24
- 2 Mercado de Energia
- 3 Desempenho Comercial
- 4 Desempenho Operacional

5

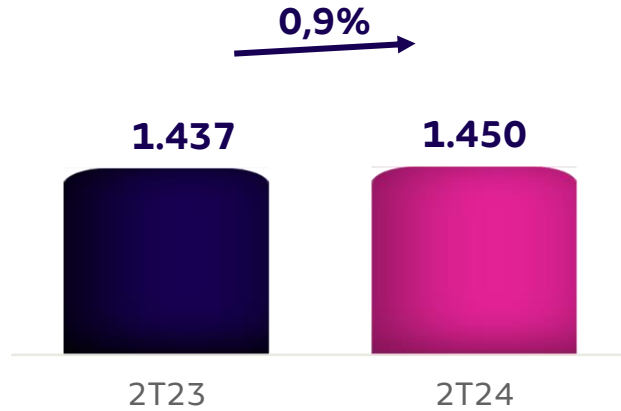
Desempenho Financeiro

- 6 Combinação de Negócios
- 7 Considerações Finais

Desempenho Financeiro – Receita e EBITDA

Receita Líquida

(R\$ milhões)

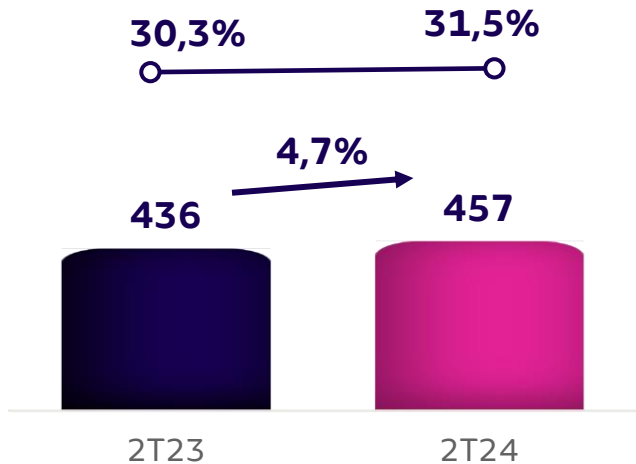


Crescimento da Receita Líquida devido à:

- **Geração:** +R\$ 6,5 milhões YoY, pela entrada em operação dos solares, parcialmente compensado por preços médios
- **Comercialização:** +R\$ 79 milhões YoY, com aumento de 24,9% do volume de energia comercializado

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA

(R\$ milhões; %)



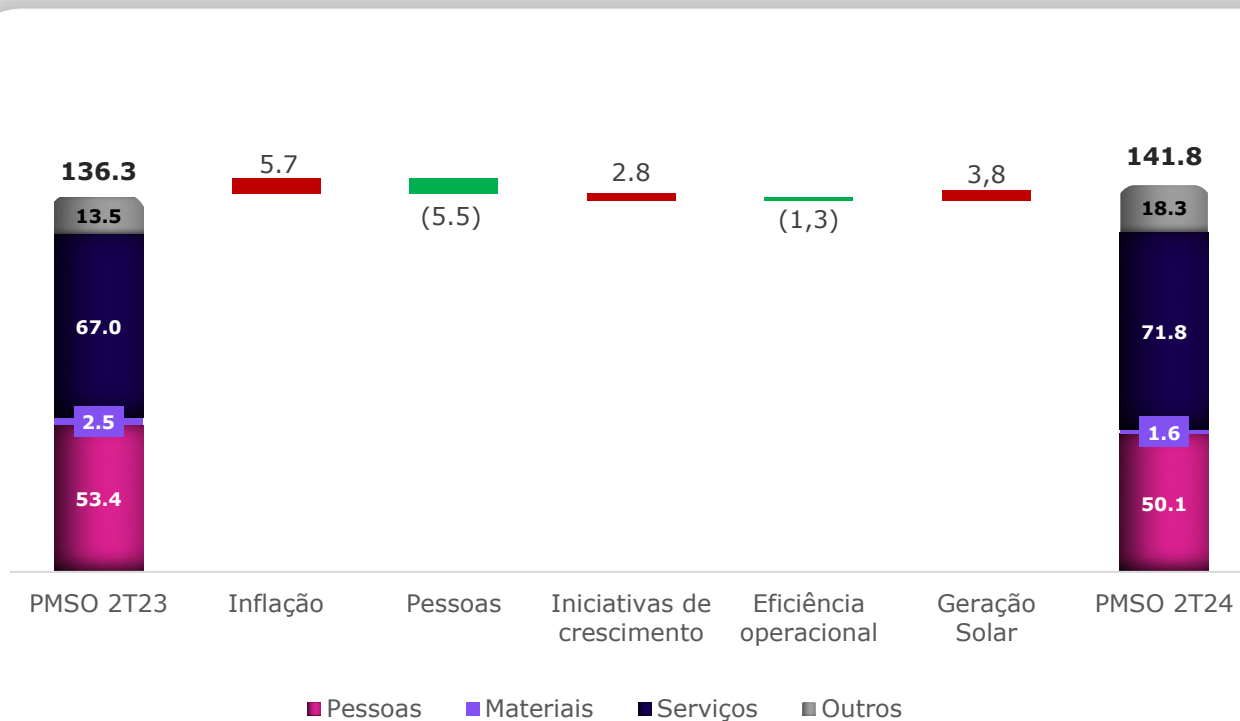
EBITDA Ajustado: +4,7% em relação ao 2T23:

- Maiores **dividendos das participações** em ativos hidrelétricos
- **Menor custo** de *Holding e Pipeline*
- Entrada em operação dos **parques solares**
- Melhor resultado de **Comercialização**

Desempenho Financeiro – PMSO

PMSO estável em termos reais em relação ao 2T23, absorvendo despesas de entrada em operação dos parques solares e M&As

Despesas com PMSO Consolidado (R\$ mm)¹



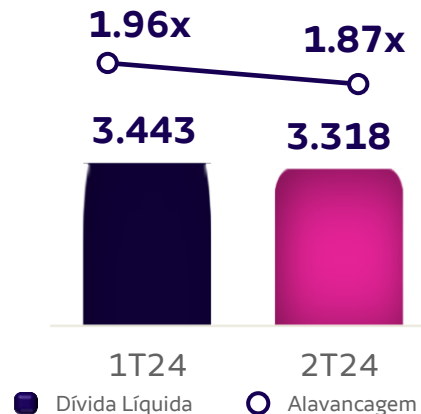
- Redução em **Pessoas (P)**, principalmente pelo efeito de menores gastos com remuneração variável
- **Iniciativas de crescimento** relacionadas a *due diligences* e consultorias
- A **Auren** se posiciona **entre as mais eficientes geradoras da B3** pelo critério **PMSO/Garantia Física** dos ativos consolidados

Notas: (1) A análise de despesas com PMSO inclui as rubricas de Custos com Operação, Despesas Gerais e Administrativas e Outras Receitas (Despesas) Operacionais, líquidas apresentadas na Demonstração do Resultado do Exercício Segmentada, excluindo Demais Receitas e Despesas. (2) 2023: Considera 932 MWm de garantia física da UHE Porto Primavera e 491 MWm dos ativos eólicos; 2T24: Considera 932 MWm de garantia física da UHE Porto Primavera, 491 MWm dos ativos eólicos e 58,6 MWm dos ativos solares. Considera as geradoras de capital aberto listadas no segmento Novo Mercado da B3.

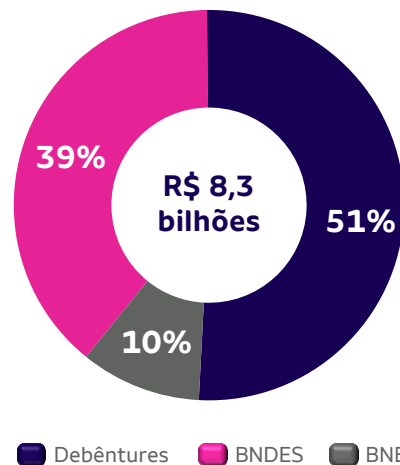
Desempenho Financeiro – Endividamento

Dívida Líquida e Alavancagem⁽¹⁾

(R\$ milhões)

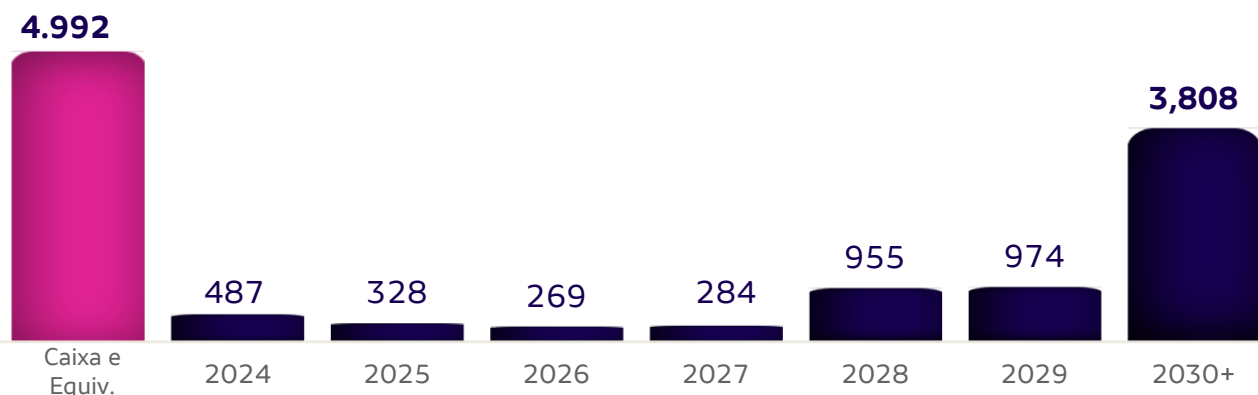


Perfil da Dívida Bruta



Cronograma de Amortização

(Principal em R\$ milhões)



- Alavancagem de **1,96x** no **2T24**, estável em relação ao 1T24

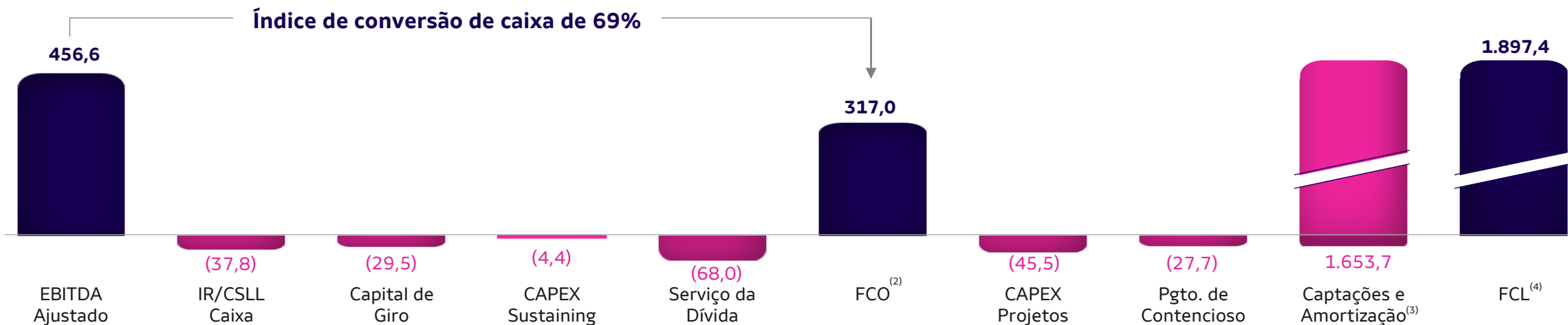
- Captações de **R\$ 1,9 bilhão** no 2T24:
 - CESP**: R\$ 1,1 bi | IPCA+6,17% a.a.
 - Auren**: R\$ 400 mm | IPCA+6,30% a.a.
 - Solares**: R\$ 400 mm | IPCA+4,99% a.a.⁽²⁾

- Prazo médio** da dívida de **7,4 anos** no **2T24**

Desempenho Financeiro – Liquidez

Sólida posição de caixa de R\$ 5,0 bilhões ao final do 2T24, preparando a Companhia para o *closing* com AES Brasil

Fluxo de Caixa Livre⁽¹⁾



AGENDA

- 1 Destaques 2T24
- 2 Mercado de Energia
- 3 Desempenho Comercial
- 4 Desempenho Operacional
- 5 Desempenho Financeiro



Combinação de Negócios

- 7 Considerações Finais

Combinação de Negócios com AES Br – Integração

O modelo adotado para integração está baseado em **4 pilares** orientadores do trabalho

Estratégia de Interação

Programa de integração mantém foco na **continuidade operacional, na captura de valor e construção de uma nova organização**

Equipes de Integração

Estrutura de times estabelecida reúne **equipes multifuncionais** da Auren e da AES Brasil para criação e implementação do **plano de integração**

Governança Estabelecida

Governança é feita através de um **Comitê Diretivo** para aprovação de decisões estruturantes. Adicionalmente, foi criado um *clean team* para temas concorrenciais incluindo comercialização e projetos *greenfield*

Metodologia

Times dedicados com o auxílio de consultorias atuam junto às frentes de trabalho visando não só a integração, mas também a **melhoria de processos e identificação dos talentos**. Áreas de foco incluem estrutura organizacional, filosofia de manutenção e tecnologia da informação

Destaques

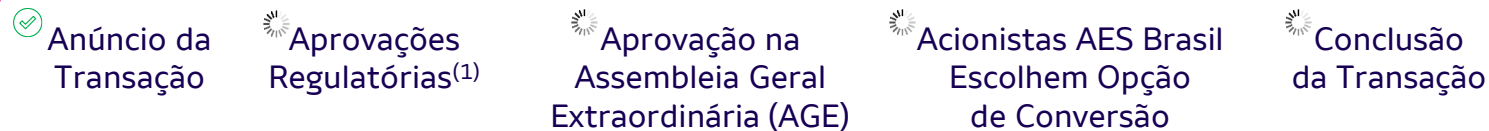
- ✓ Mapeamento de **macroprocessos críticos** para as companhias
- ✓ Início da implantação do **plano de ação para processos críticos para D1**
- ✓ **C-Level** visitou unidades, com foco em **filosofia de manutenção e gestão das operações**
- ✓ **Preparação dos times e da organização para captura de valor**
- ☀ Companhia está conduzindo criterioso processo de **avaliação da liderança** e definição de **estruturas**
- ☀ Definição de planos para: **D100 e D365**
- ☀ **Planejamento da migração de sistemas e dados a partir do Dia 1**

Combinação de Negócios com AES Br - Cronograma

Cronograma Tentativo e Próximos Passos

mai/24

out/24



Etapas concluídas

- ✓ Aprovação do contrato pelo Conselho de Administração das duas Companhias
- ✓ Assinatura do contrato de associação⁽²⁾ pela Diretoria das duas Companhias
- ✓ Anúncio da Transação
- ✓ Protocolo de incorporação
- ✓ Aprovação regulatória – CADE

Próximos passos

- ⚙️ Aprovação regulatória – ANEEL
- ⚙️ Convocação e realização das AGEs (Auren e AES Brasil)
- ⚙️ *Waiver* dos credores
- ⚙️ **Conclusão da Transação**

AGENDA

- 1 Destaques 2T24
- 2 Mercado de Energia
- 3 Desempenho Comercial
- 4 Desempenho Operacional
- 5 Desempenho Financeiro
- 6 Combinação de Negócios



Considerações Finais

Considerações Finais

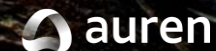
Começa um

novο capítulo

em nossa história

Com a **combinação** entre **Auren** e **AES Brasil**, reafirmamos nosso **compromisso de crescimento** com **criação de valor aos nossos acionistas**, **disciplina financeira** e **foco em excelência operacional**

Ecosistema de Comercialização ainda mais **robusto e completo** com a aquisição da **Esfera Energia**, que marca nossa entrada no segmento de **Gestão de Energia** e complementa a atuação da Auren no **segmento varejista**, somando a nossa atuação com a **GUD Energia**





Relações com Investidores

ri.aurenenergia.com.br

ri@aurenenergia.com.br