

PIER

Patria Infraestrutura Energia Core Renda

RELATÓRIO GERENCIAL
2T25

Notas Importantes

PATRÍA

Este material é um breve resumo de cunho meramente informativo, preparado e distribuído pelo Pátria Investimentos Ltda. (“Pátria Investimentos”) sobre os atuais investimentos do Patria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE (“Fundo” ou “PIER”). Esta apresentação e as informações nela contidas são para uso exclusivo dos Investidores do Fundo e não poderão ser reproduzidas sem a prévia autorização por escrito do Pátria Investimentos.

Este material não configura análise de valores mobiliários nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 20, de 25 de fevereiro de 2021. Este material não tem como objetivo a oferta, solicitação de oferta, ou recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou de cotas do Fundo. Embora as informações e opiniões expressas neste documento tenham sido obtidas de fontes confiáveis e fidedignas, nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade e/ou totalidade das informações. Este material foi realizado com base em relatórios do time de gestão do Pátria Investimentos e informações provenientes de terceiros, e reflete a opinião do time de gestão do Pátria Investimentos. Todas as informações, opiniões e valores eventualmente indicados estão sujeitos a alteração sem prévio aviso. O Pátria Investimentos não se responsabiliza por ganhos ou perdas decorrentes do uso deste informativo.

Este material não deve servir como fonte de informações no processo decisório do investidor, que, antes de tomar qualquer decisão, deverá realizar uma análise minuciosa do produto e respectivos riscos, principalmente a partir da leitura do regulamento do Fundo, face aos seus objetivos pessoais e ao seu perfil de risco. Este material não deve ser considerado como aconselhamento financeiro, jurídico, contábil, tributário ou como recomendação de investimento. As informações constantes neste material estão em consonância com o regulamento do Fundo, porém não os substitui. É importante ressaltar que rentabilidade

passada não representa nenhuma garantia de desempenho futuro, e que a rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e de taxas devidas ao Pátria Investimentos, incluindo a taxa de gestão. Ainda, fundos de investimento não contam com a garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Detalhes e informações a respeito das despesas do Fundo podem ser obtidos com o Pátria Investimentos, e os receptores desta apresentação são encorajados a contatá-lo.

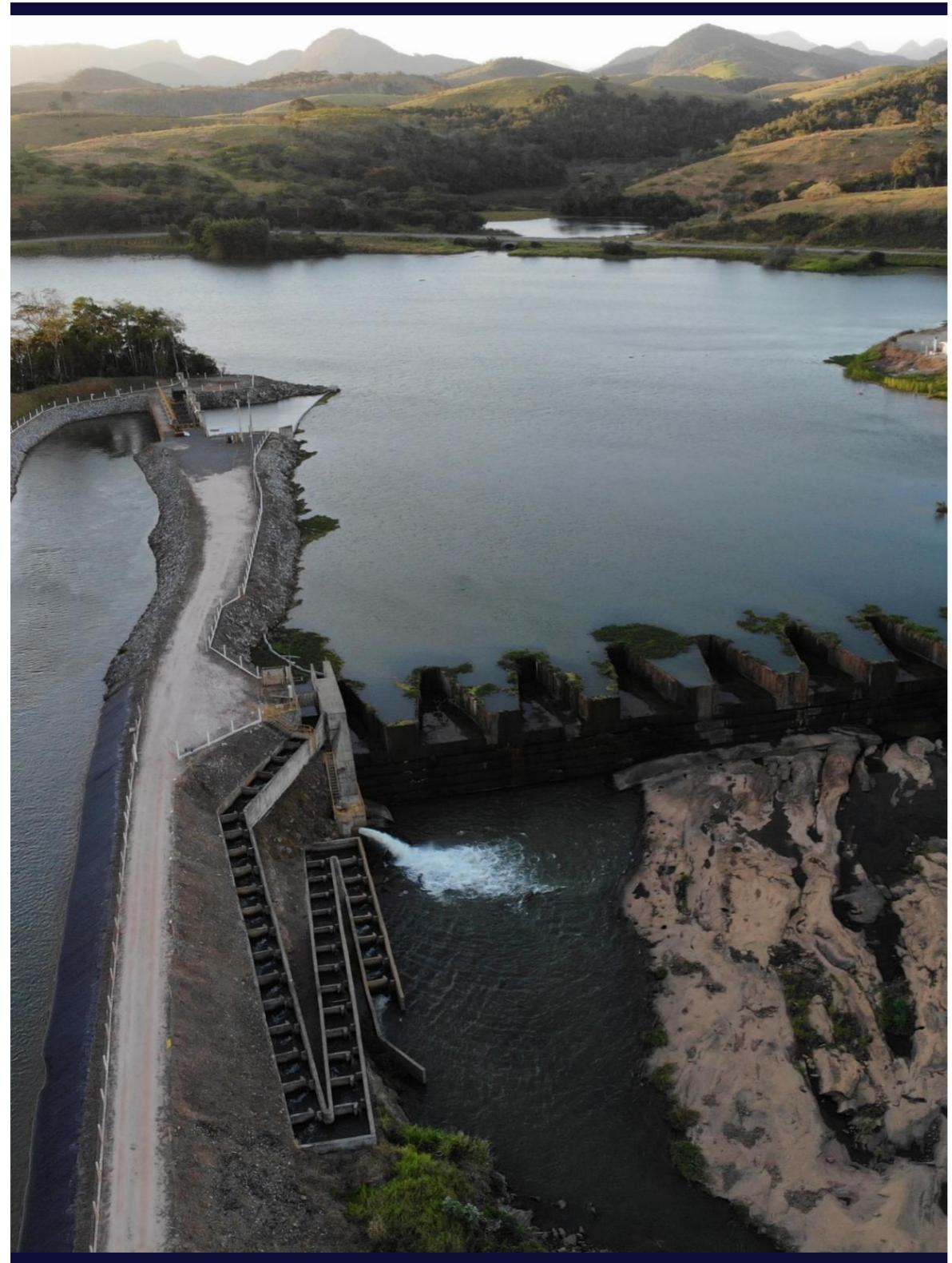
Assim, não é possível prever o desempenho futuro de um investimento no Fundo a partir da variação de seu valor de mercado no passado. O Pátria Investimentos não assume que os investidores obterão ou não lucros por meio de seus investimentos no Fundo. Investimentos implicam na exposição a riscos, inclusive na possibilidade de perda total do investimento. Para avaliação da performance de quaisquer fundos de investimentos, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.

Apesar de o presente material refletir as condições econômicas da época em que foi elaborado, não há segurança de que uma transação possa, de fato, ser contratada nos níveis, termos e condições aqui especificados. As informações sobre investimentos do Fundo e suas empresas investidas que ainda não tenham se concretizado são baseadas em simulações, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Ainda que o Pátria Investimentos acredite que as premissas mencionadas nesta apresentação sejam razoáveis e factíveis, quaisquer projeções ou previsões contidas neste material são baseadas em estimativas subjetivas sobre circunstâncias que ainda não ocorreram e estão sujeitas a variações significativas. Dessa forma, não é possível assegurar que quaisquer resultados advindos de projeções ou previsões constantes desta apresentação serão efetivamente verificados. Embora os autores desta apresentação tenham tomado todas as precauções para

assegurar que as informações aqui contidas não sejam falsas ou enganosas, os mesmos não se responsabilizam pela exatidão, veracidade ou abrangência de tais informações. O Pátria Investimentos não tem qualquer obrigação de atualizar as informações deste documento.

Os receptores desta apresentação são encorajados a entrar em contato com o Pátria Investimentos a fim de discutir os procedimentos e metodologias, incluindo as premissas, utilizadas para calcular as informações de performance de investimento, bem como qualquer outro aspecto do fundo aqui apresentado.

Leia o Regulamento do Fundo antes de investir.



O PIER possui participação acionária de 49% em um portfólio de 9 Pequenas Centrais Hidrelétricas (“PCHs”), localizadas em 3 estados brasileiros – a saber Goiás, Bahia e Rio de Janeiro, perfazendo uma capacidade instalada total de 167 MW. As PCHs estão 100% operacionais e possuem contratos de venda de energia de longo prazo (“PPAs”) com 11 anos remanescentes, em média.

Ao longo do 2T25, o GSF registrou uma média de ~96%, representando um decréscimo em comparação com a média do 2T24, que foi de ~99%. Ao longo dos últimos 12 meses findos em 30/Jun/25¹, o GSF médio foi de ~90% (vs. 88% no mesmo período do ano anterior), apresentando um crescimento favorável ao portfólio. Os reservatórios do Sistema Interligado Nacional (SIN) apresentaram um nível médio de ~70% da capacidade máxima ao longo do segundo trimestre de 2025, ante ~74% no mesmo período de 2024. As estimativas mais recentes da CCEE² apontam uma redução dos níveis registrados no primeiro semestre ao longo do segundo semestre – período caracterizado por menor volume de chuvas – com o nível mínimo esperado de 55%.

Durante o 2T25, 6 das 9 PCHs alcançaram uma disponibilidade média acima de ~99%, com desempenho alinhado às expectativas do fundo. Conforme informado no relatório mensal de junho, a operação em *Pirapetinga* foi impactada pela queda de uma das linhas de transmissão, resultando em interrupção por 11 dias. Em *Pedra do Garrafão*, a unidade operou com limitação preventiva de potência, em razão das obras de revestimento do canal de adução, conforme previsto no planejamento e orçamento anual da companhia. Já em *Sítio Grande*, uma parada programada para julho foi antecipada para junho. As operações dessas usinas já foram normalizadas, registrando em julho disponibilidade acima de 99%.

A Essentia PCHs S.A. reportou uma receita líquida consolidada de R\$ 82,5 milhões no 2T25, um aumento de 3% em relação aos R\$ 80,4 milhões do 2T24, decorrente substancialmente ao reajuste do preço da energia. O EBITDA consolidado atingiu R\$ 62,5 milhões no 2T25, em níveis próximos ao EBITDA de R\$ 61,9 milhões do mesmo trimestre do ano anterior. O lucro líquido, por sua vez, foi de R\$ 26,6 milhões no segundo trimestre deste ano, apresentando uma redução de 14% em relação aos R\$ 31,0 milhões registrados no 2T24, impactado principalmente pelo aumento das despesas financeiras ano contra ano.

O PIER tem seguido as expectativas de distribuições mensais e, desde o início do fundo até o fim de seu 3º ano fiscal (jul/25), distribuiu R\$ 198 milhões (R\$ 36,00/cota) a seus investidores, produzindo um *yield*³ de 12,0% ao ano considerando a cota de emissão (R\$ 100,00), em linha com as expectativas iniciais do fundo.

Em linha com as projeções apresentadas no âmbito da 4ª Oferta de Emissão de Cotas, o PIER prevê, para o 4º ano fiscal do Fundo (Ago/25 – Jul/26), um aumento das suas distribuições, com expectativa de distribuir mensalmente em média R\$ 1,04/cota, implicando em um *yield*³ de 12,5%.

O valor patrimonial da cota do PIER fechou em R\$ 100,31 no dia 31 de julho de 2025, praticamente estável em relação ao fechamento de junho de 2025, que foi R\$ 100,29.

Patria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE (“PIER”)

PATRIÀ

CARACTERÍSTICAS GERAIS DO FUNDO

Nome do fundo	Pátria Infraestrutura Energia Core Renda FIP-IE
CNPJ	45.829.737/0001-50
Gestor	Pátria Investimentos Ltda.
Início das Atividades	04/08/2022
Código de Negociação	PIER11 (Ambiente Cetip)
Administrador	Banco Genial S.A.
Escriturador / Custodiente	Banco Genial S.A.
Patrimônio Líquido ^{1,2}	R\$ 904.115.991,93
Valor da Cota Patrimonial ²	Cotas A: R\$ 100,31
Número de Cotas ²	Cotas A: 9.013.628
Setor	Energia (geração e transmissão)
Taxa de Administração ³ (Cotas A)	1,5% a.a.
Taxa de Performance	Não há
Prazo de Duração do Fundo	99 anos, contado da data da primeira integralização de cotas
Site para Contato	pier11.com.br

O **Fundo** tem como objetivo proporcionar a seus **Cotistas** a valorização do capital no longo prazo, investindo em ativos do **setor de energia**, mais especificamente dos subsetores de **geração e transmissão**, com capacidade de geração de caixa recorrente para **distribuição de dividendos aos Cotistas**.

Para mais informações acerca do **Objetivo do Fundo** é recomendada a **leitura do Regulamento**.

Ativos do Fundo



Sítio Grande - BA



Alto Fêmeas - BA



Presidente Goulart - BA



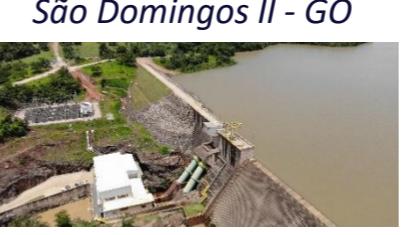
São Domingos II - GO



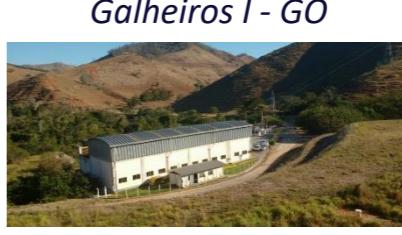
Galheiros I - GO



Goiandira - GO



Nova Aurora - GO



Pirapetinga - RJ



Pedra Garrafão - RJ

Tese de Investimento

PATRÍA

INVESTIMENTOS EM ATIVOS MADUROS NO SETOR DE ENERGIA VISANDO RETORNO PREVISÍVEL AOS COTISTAS



Renda

Foco em **distribuição de dividendos**. Ativos contratados no longo-prazo proporcionam **potencial estabilidade de renda**



Benefício fiscal

Ganhos dos investimentos em infraestrutura via FIP-IE com **isenção de imposto de renda** (para pessoas naturais)



Baixo risco operacional

Ativos com **baixo risco operacional** considerando gestão ativa do Pátria Infraestrutura



Diversificação de risco

Portfólio diversificado reduzindo perfil de risco do produto



Gestão operacional ativa do Pátria

Time de **85+ profissionais buscando geração de valor** em todas as dimensões do projeto



Liquidez
(Mercado de Balcão Organizado)

Cotas **refletirão apenas o desempenho patrimonial do fundo**, enquanto negociadas em balcão. Fundo será listado em bolsa em até 5 anos para captura de valorização dos ativos

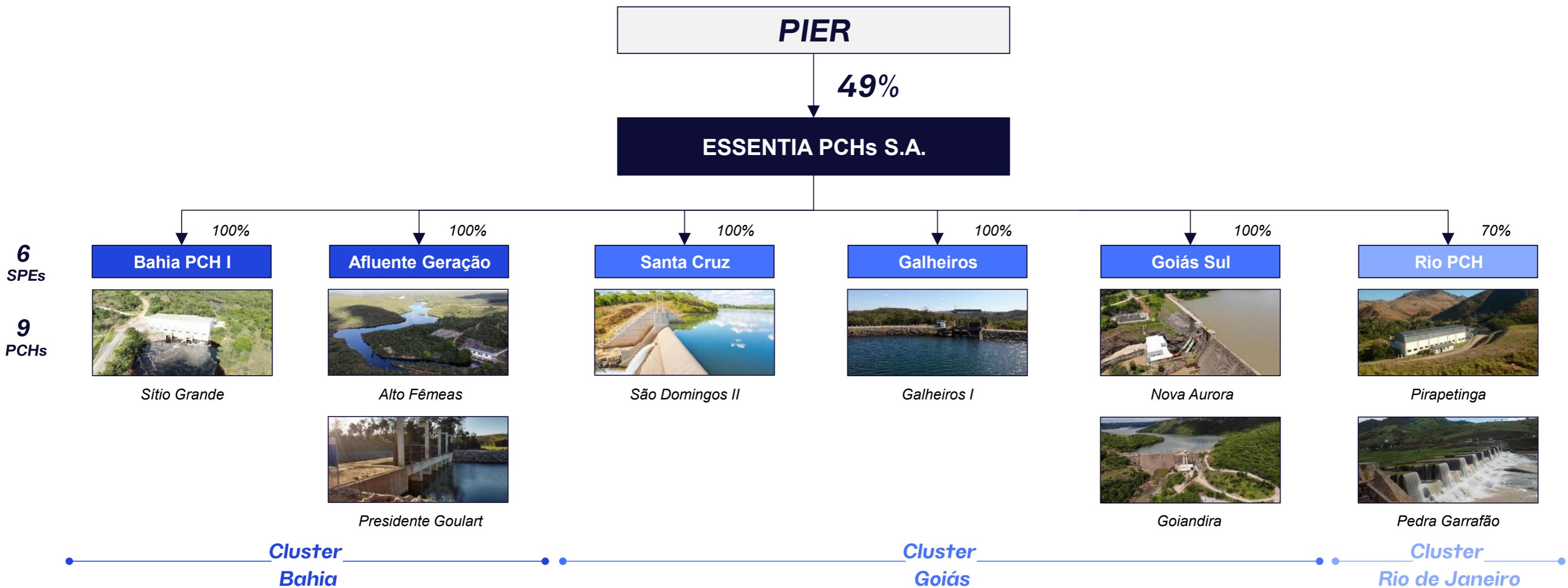
Portfólio PIER | Alociação da Carteira

PATRIA

CARTEIRA DO FUNDO ALOCADA EM ATIVOS DE GERAÇÃO HIDRELÉTRICA, COMPOSTO POR NOVE USINAS 100% OPERACIONAIS

PIER possui uma participação acionária indireta¹ de 49% na Essentia PCHs S.A.

A Essentia PCHs é dona de um portfólio de 9 Pequenas Centrais Hidrelétricas com um total de 167 MW de capacidade instalada, dividido em 3 clusters.



Fonte: Análise Interna Patria. As Notas Importantes (*disclaimers*) devem ser lidas em conjunto com o material. Consulte a seção de Notas Importantes e, para mais informações, entre em contato com o Patria.

1. O PIER detém 100% das ações da Infraestrutura Brasil Holding XVIII S.A., uma holding que detém indiretamente 49% da Essentia PCHs S.A.

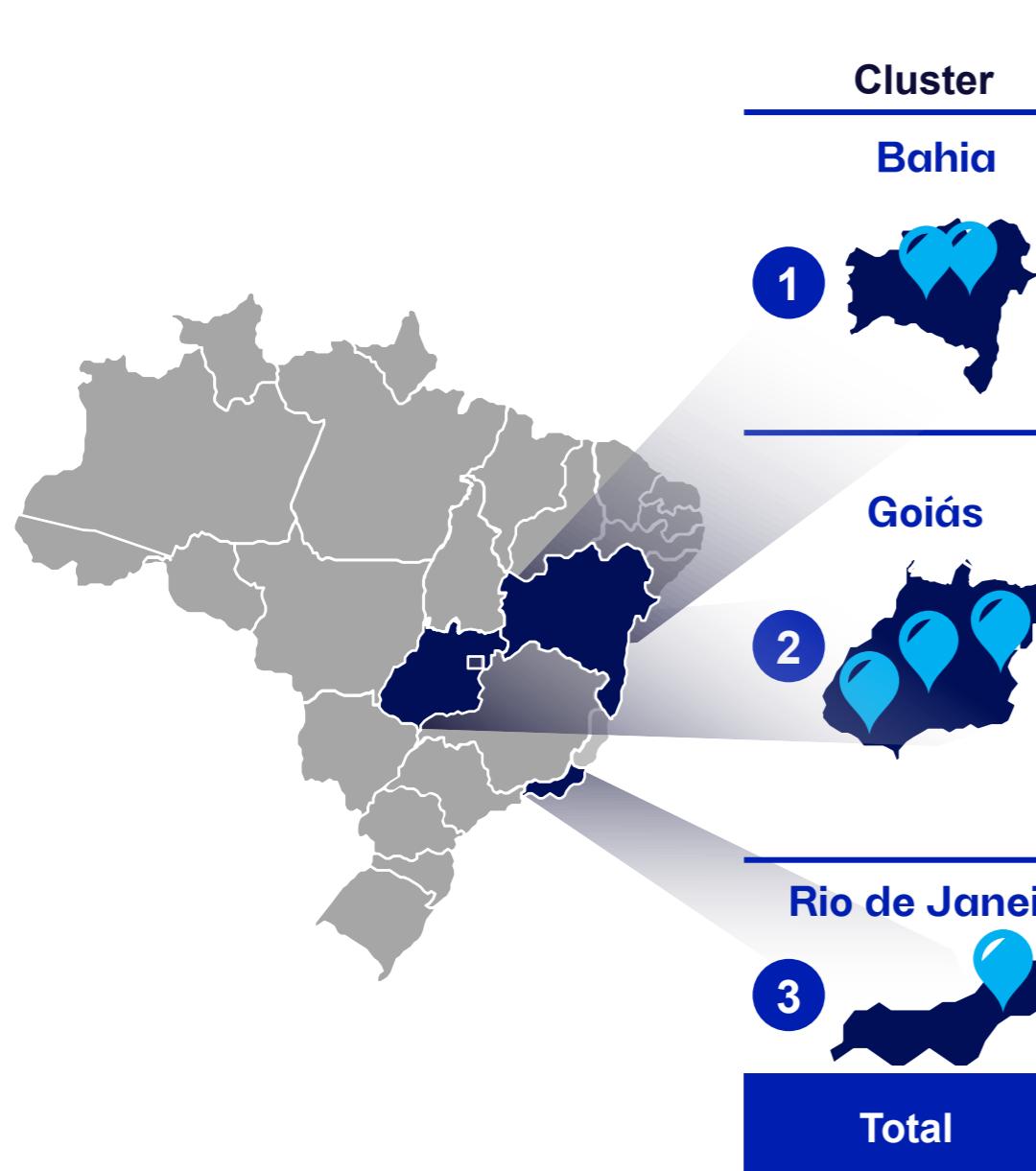
Portfólio PIER | Visão Geral dos Ativos

PATRÍA

FUNDO ALOCADO EM 9 USINAS 100% OPERACIONAIS, COM CONTRATOS DE VENDA DE ENERGIA DE LONGO PRAZO

Participação de 49% em portfólio de geração hídrica, composto de 9 PCHs totalizando 167 MW de capacidade instalada

Ativos com previsibilidade de geração de caixa, proteção contra inflação e baixo risco hidrológico



Cluster	SPE	PCH	Capacidade Instalada (MW)	Garantia Física (MW)	Fim da Autorização	Fim do Contrato PPA	
1 Bahia 	Bahia PCH Afluente Geração 	Sítio Grande	25,0	19,6	2047	2029	
		Alto Fêmeas	10,7	8,6	2028	2027	
		Presidente Goulart	8,0	5,2	2029	2027	
2 Goiás 	Santa Cruz	São Domingos II	24,7	19,1	2046	2038	
3 Rio de Janeiro 	Rio PCH 	Galheiros I	12,1	7,0	2049	2043	
		Goiandira	27,0	17,1	2045	2039	
		Nova Aurora	21,0	12,4	2045	2039	
		Pirapetinga	20,0	12,7	2044	2038	
		Pedra Garrafão	19,0	10,8	2044	2038	
Total	6 SPEs	9 PCHs	167,4	112,5	2044¹	2036¹	

Fonte: Análise Interna Patria. As Notas Importantes (disclaimers) devem ser lidas em conjunto com o material. Consulte a seção de Notas Importantes e, para mais informações, entre em contato com o Patria.

1. Representa uma média de anos de expiração da Autorização e do PPA, ponderada pela capacidade instalada de cada usina.

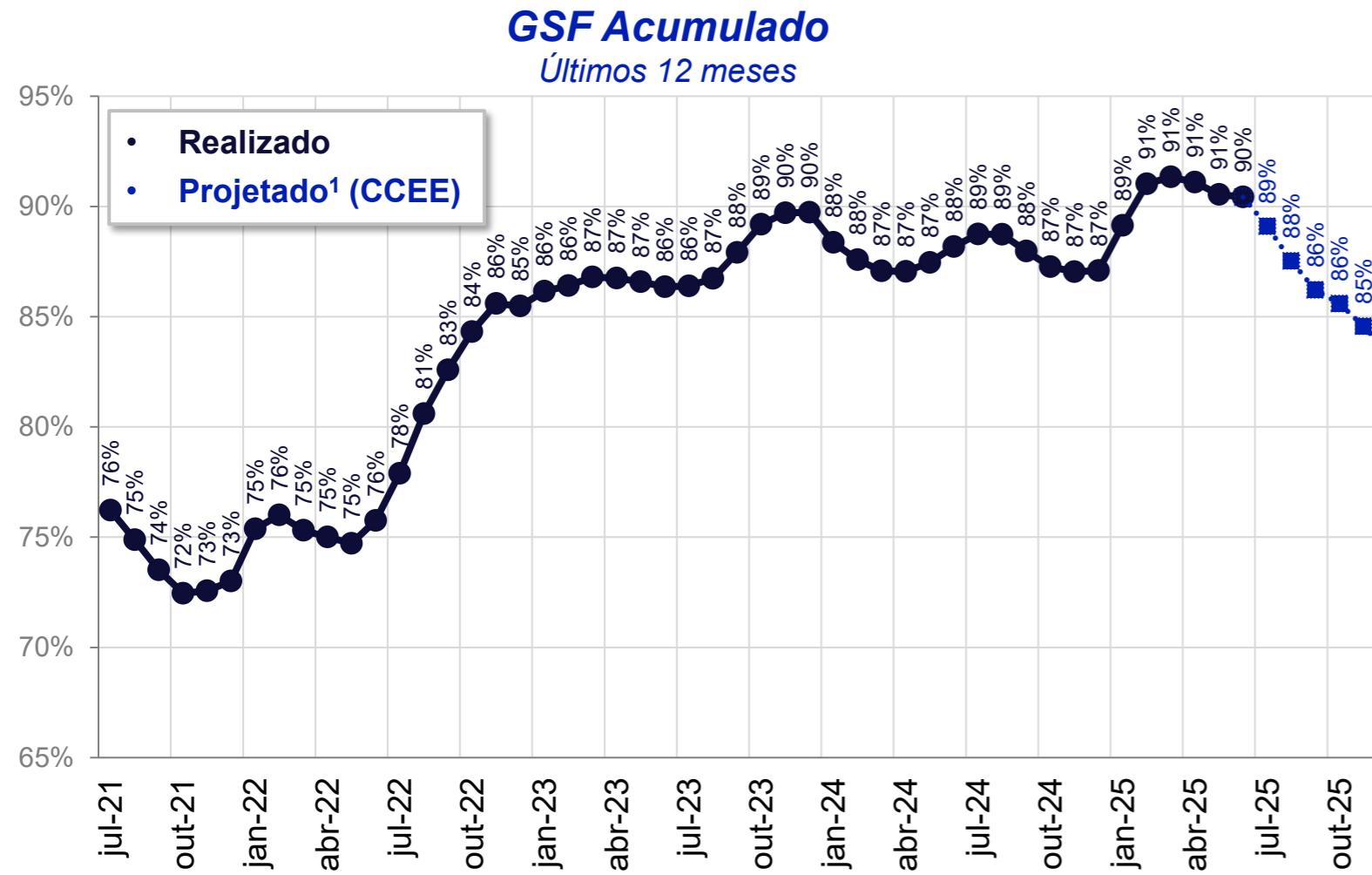
Portfólio PIER | Cenário Hidrológico

PATRÍA

VISÃO HISTÓRICA E PERSPECTIVAS DO CENÁRIO HIDROLÓGICO

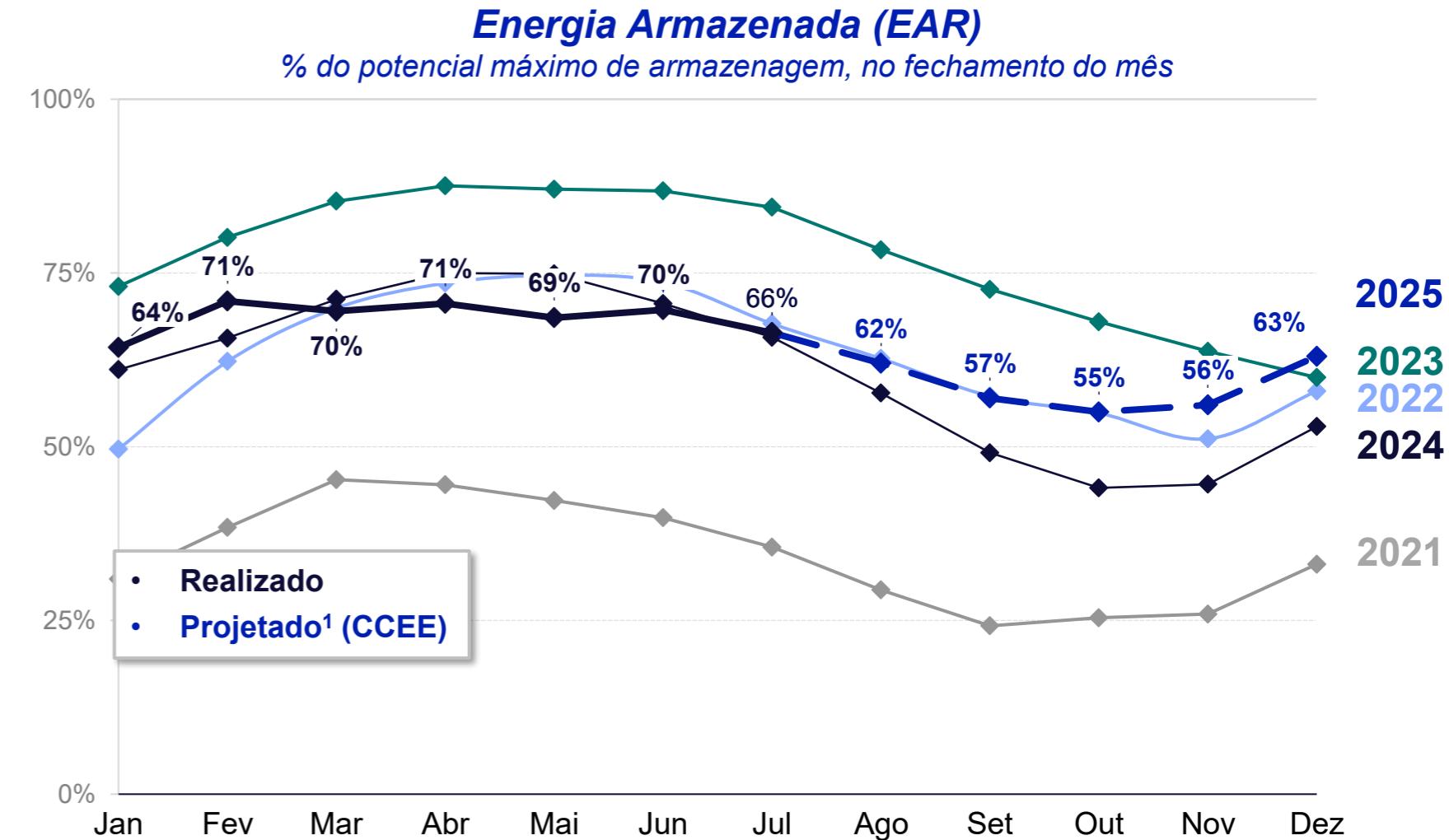
Generation Scaling Factor (“GSF”)

- Nos 12 meses findos em 30/Jun/25, o GSF médio foi de ~90%, um incremento em relação ao GSF médio de 88% registrado no mesmo período do ano anterior.
- Projeções mais recentes da CCEE¹ apontam para um GSF médio de cerca de 85% para o ano de 2025, cerca de 3 p.p. abaixo do GSF de 2024



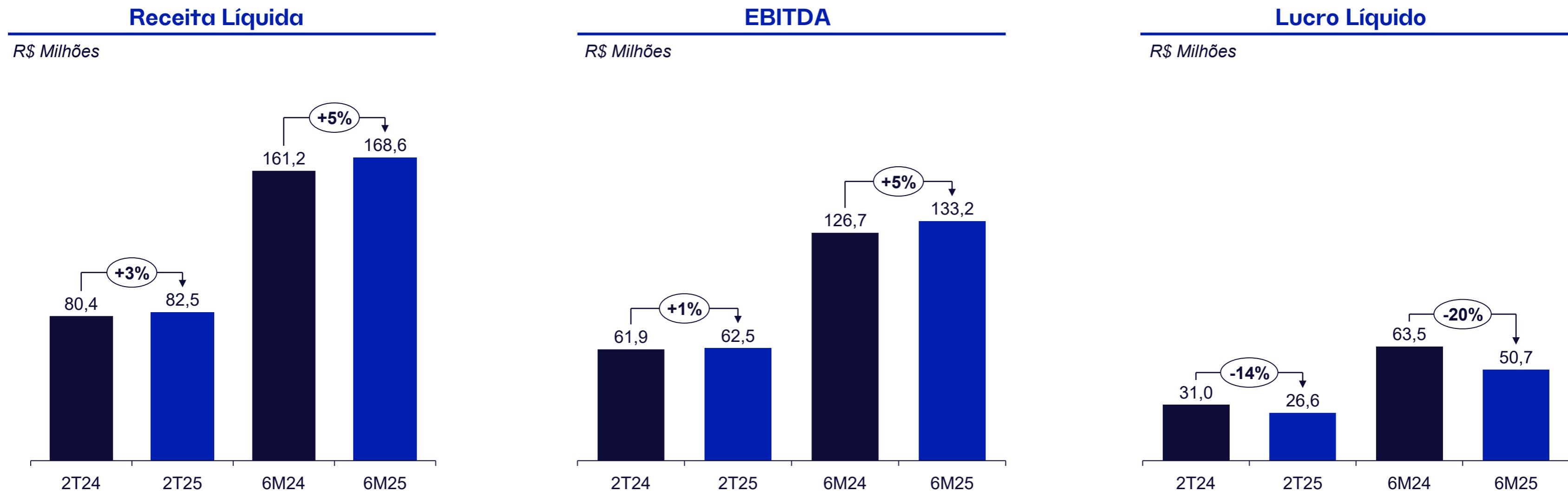
Nível dos Reservatórios

- No 2T25, os reservatórios do Sistema Interligado Nacional (SIN) registraram média de aproximadamente 70% da capacidade máxima, patamar similar ao do 1T25. Projeções da CCEE¹ apontam queda gradual ao longo do segundo semestre, período de menor precipitação, com mínima estimada de 55% no início do 4T25, com uma recuperação para 65% em dezembro.



Destaques Financeiros da Essentia PCHs¹

A **Essentia PCHs** registrou um crescimento de cerca de 5% na **Receita Líquida** e no **EBITDA** no 6M25, em comparação com o mesmo período do ano anterior. No entanto, o **Lucro Líquido** apresentou uma redução de 20% em relação ao 6M24, pressionado principalmente pelo aumento da taxa de juros (CDI) e de despesas financeiras não-recorrentes relacionadas ao refinanciamento². Sem esse impacto de natureza não-recorrente, o **lucro líquido** seria de R\$ 67 milhões no 6M25, um crescimento de cerca de 5% em relação ao 6M24.

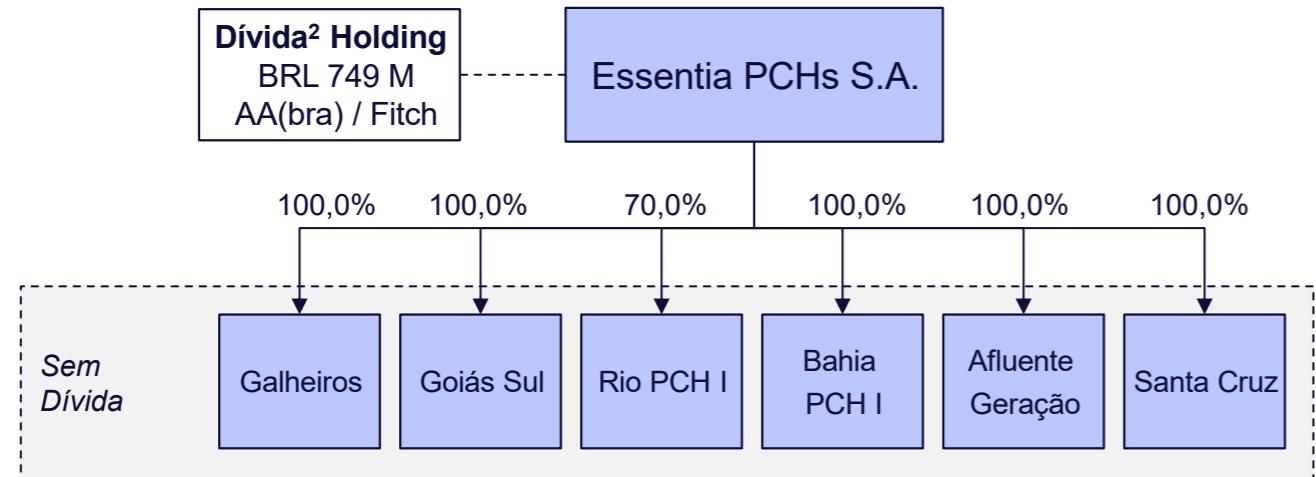


Portfólio PIER | Endividamento Consolidado

PATRIÀ

ATIVOS APRESENTAM ESTRUTURA DE CAPITAL SAUDÁVEL, COM DESALAVANCAGEM SIGNIFICATIVA NOS ÚLTIMOS ANOS

Estrutura de Endividamento (30/Jun/2025)



Data-Base: 30-Jun-25

Dívida na Holding (Essentia PCHs)	
Emissor	Essentia PCHs S.A.
Instrumento	Debenture
Ano de Emissão	2025
Valor Atual ²	R\$ 749 M
Vencimento	2032
Custo	CDI + 1,0%
Perfil de Amortização	Customizada
Covenants	Dívida Líquida/EBITDA < 3,75x
Classificação de Crédito	AA+ / Fitch

Fonte: Demonstrativos Financeiros da Essentia PCHs S.A. As Notas Importantes (disclaimers) devem ser lidas em conjunto com o material. Consulte a seção de Notas Importantes e, para mais informações, entre em contato com o Patria.

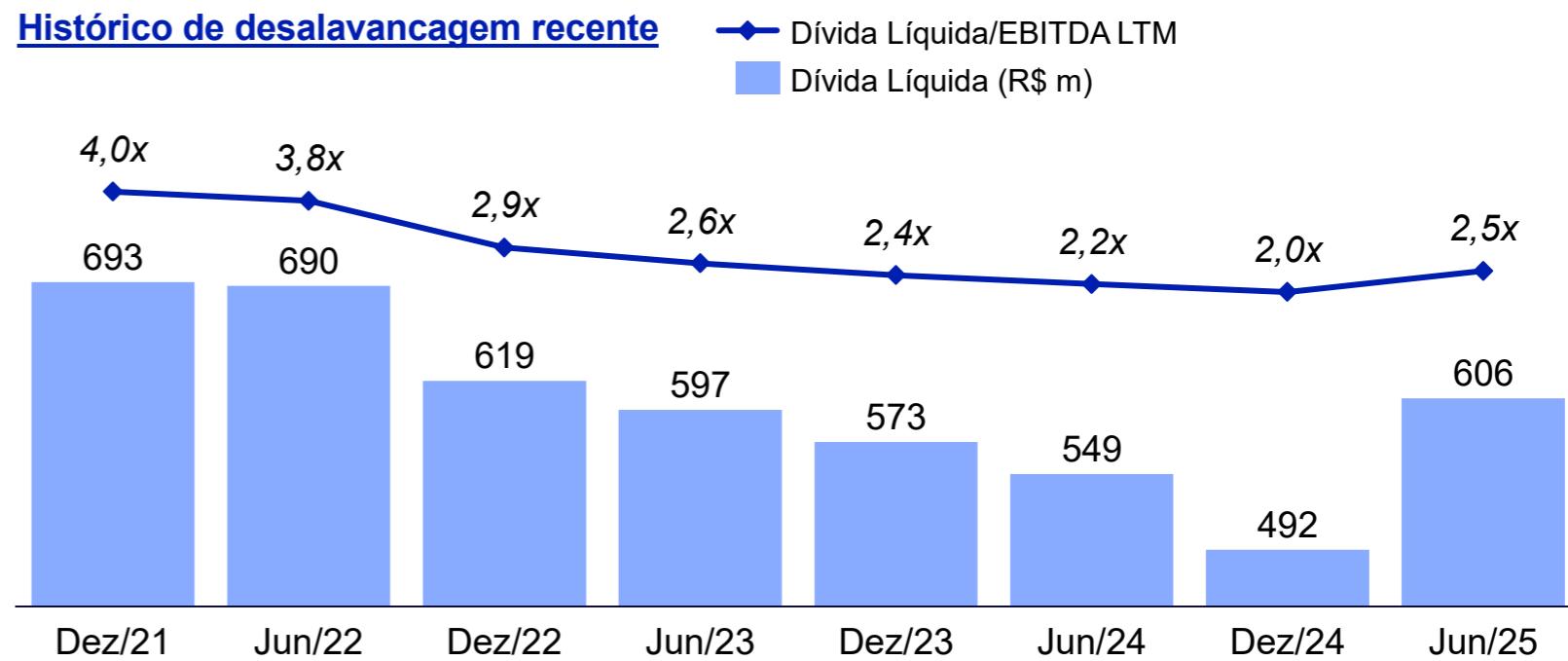
1. EBITDA Consolidado de R\$ 247 milhões nos últimos 12 meses

2. Considera o saldo líquido de custo de colocação de ~R\$ 29 milhões, amortizáveis ao longo do prazo do instrumento

Estrutura de Capital (30/Jun/2025)

Em R\$ milhões	Essentia PCHs S.A.	Outras SPEs (#)	Consolidado
Dívida bruta²	749,1	-	749,1
(-) Caixa e Equivalentes	(4,0)	(139,3)	(143,3)
(-) Conta Reserva	-	-	-
Dívida Líquida	745,1	(139,3)	605,8
<i>Dívida Líquida/EBITDA LTM¹</i>	<i>3,0x</i>	-	<i>2,5x</i>

Histórico de desalavancagem recente

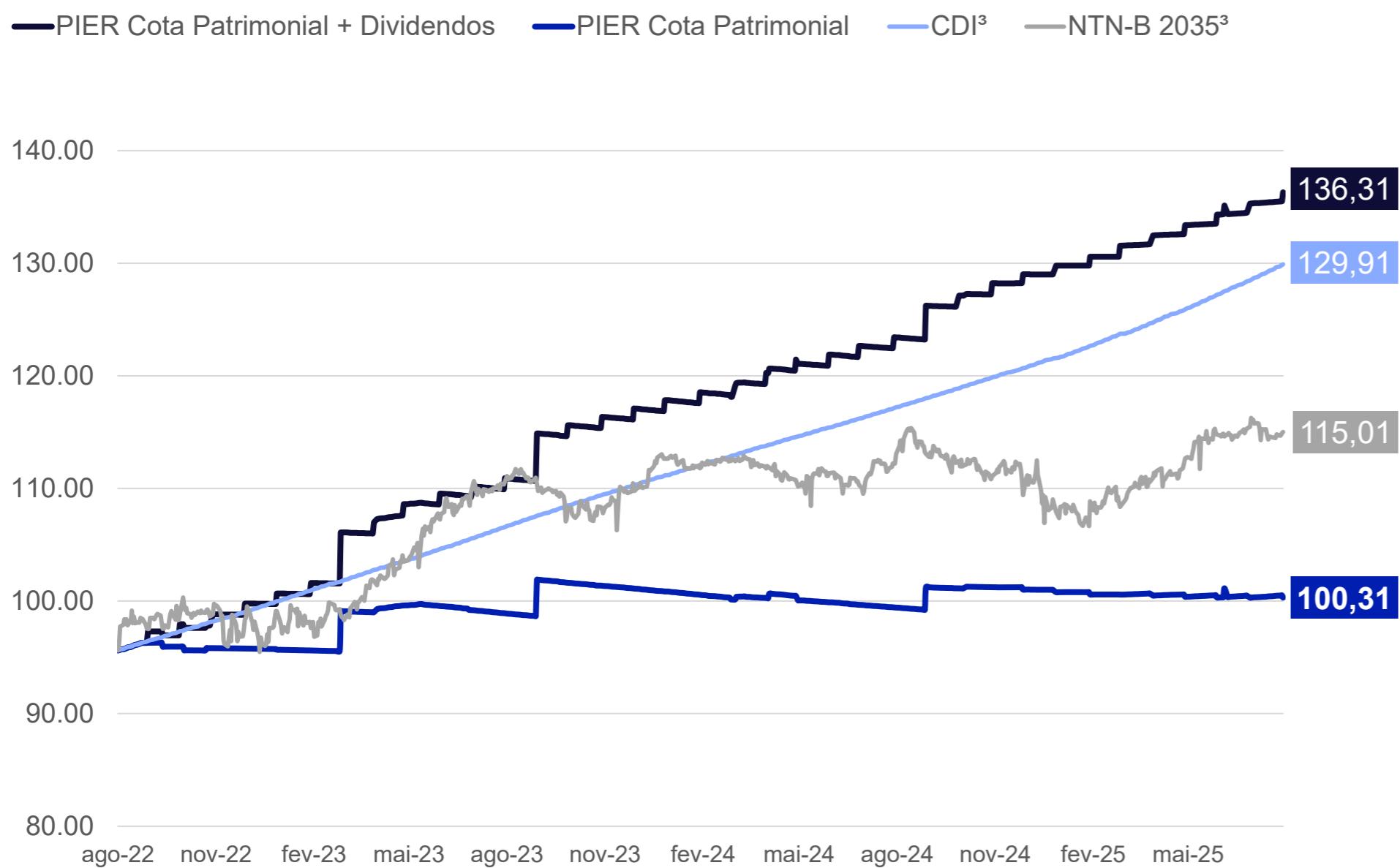


Performance do Fundo e Distribuições

PATRIA

VALOR PATRIMONIAL DO FUNDO VALORIZOU DESDE A 1ª EMISSÃO DE COTAS

Valor Patrimonial (R\$ por cota)¹



Destaques do Fundo

COTA PATRIMONIAL
31/JULHO/2025

R\$ **100,31**

DISTRIBUIÇÕES
ACUMULADAS

R\$ **36,00/cota**

RENDIMENTO TOTAL²

36,3%

RENDIMENTO CDI³
29,9%

RENDIMENTO NTN-B-35³
15,0%

RETORNO ESPERADO⁴

**Yield
12,0%**

**TIR Líquida
IPCA + 9%**

Fonte: Análise Interna Patria, Tesouro Direto, Bacen. As Notas Importantes (disclaimers) devem ser lidas em conjunto com o material. Consulte a seção de Notas Importantes e, para mais informações, entre em contato com o Patria.

1. Data base 31 de julho de 2025.

2. Rendimento realizado desde o início do fundo, considerando investimento de R\$ 100,00 por cota em agosto de 2022.

3. Rendimentos considerando a rentabilidade de 100% do CDI e da NTN-B 2035 (considerando cupons e marcação a mercado), entre as datas de 03/ago/22 e 31/jul/25. Os rendimentos são apresentados líquidos de 15% de imposto de renda, para fins de comparação.

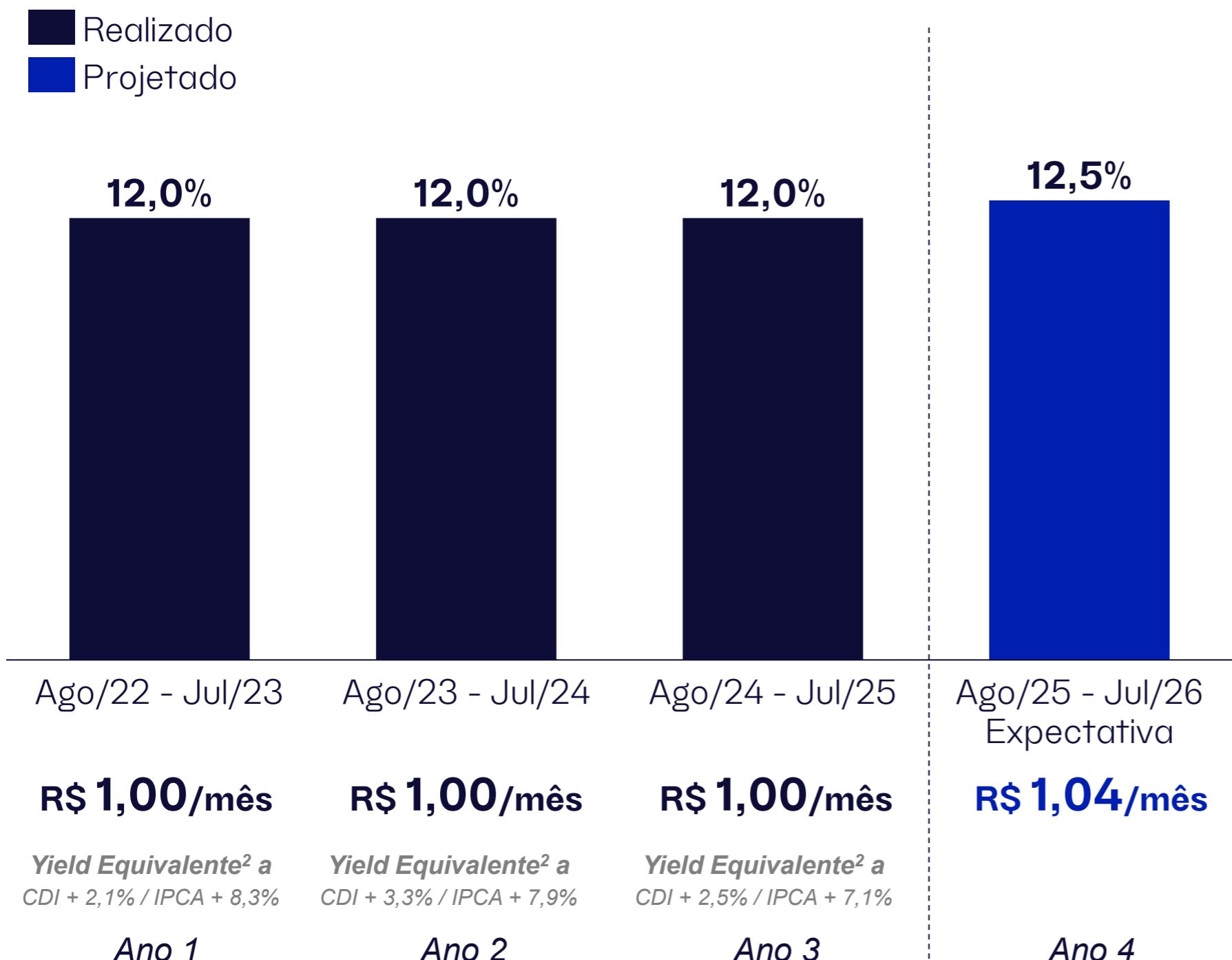
4. Expectativa. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e valores gerenciais, e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes.

Expectativa de Distribuições – PIER

PATRÍA

FUNDO JÁ DISTRIBUIU R\$ 36,00 POR COTA E ESPERA MANTER DIVIDENDOS ESTÁVEIS NOS PRÓXIMOS MESES

Dividend Yield Histórico e Projetado (%)^{1,2}



- Dividendos recorrentes e estáveis
- **Fundo distribuiu R\$1,00/cota ao mês entre agosto de 2022 e julho de 2025**, resultando em R\$ 36,00/cota distribuídos e um *yield* de 12,0% no 3º ano fiscal do Fundo
- Expectativa de **aumento da distribuição mensal para uma média de R\$1,04/cota** ao longo de 2025, resultando em um *yield* médio de 12,2% em 2025
- **Yield² esperado de 12,5%** para o 4º ano fiscal do Fundo

Fonte: Análise Interna Pátria. As Notas Importantes (*disclaimers*) devem ser lidas em conjunto com o material. Consulte a seção de Notas Importantes e, para mais informações, entre em contato com o Pátria.

1. Data base 31 de julho de 2025. 2. Dividend Yield Equivalente foi calculado com base no preço de cota de R\$ 100 e o CDI e IPCA realizados do período (líquidos de 15% de alíquota de Imposto de Renda).

PATRIA

RELATÓRIO GERENCIAL
2T25

AGOSTO 2025