

Apresentação Institucional

MARÇO 2025



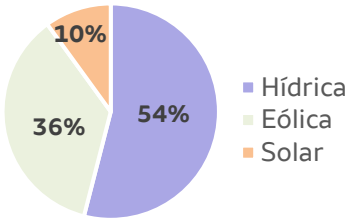
AVISO LEGAL

Este material contém informações resumidas que envolvem um certo grau de risco e incerteza em relação às tendências de financeiras, estratégicas, econômicas, de negócio, entre outras, que são baseadas em premissas, dados e/ou métodos sem nenhuma garantia de precisão e integridade. Os cenários previstos neste documento podem não se materializar ou podem ser impactados por fatores fora do controle da Companhia. Por esse motivo, os resultados da Companhia e da Transação podem diferir significativamente daqueles especificados e/ou sugeridos neste material.

A Companhia não garante, de forma alguma e em nenhuma medida, que as tendências divulgadas neste documento serão confirmadas. As informações e opiniões aqui contidas não devem ser entendidas como recomendação aos atuais e/ou potenciais investidores, e nenhuma decisão de investimento deve ser baseada em tais informações. Os representantes ou advogados da Companhia, bem como suas partes relacionadas, não terão nenhuma responsabilidade pelo resultado do uso dessas informações, incluindo qualquer prejuízo decorrente do uso deste material ou do seu conteúdo.

Visão geral da Auren Energia

3ª maior geradora de energia do Brasil e líder em comercialização de energia no país



Participações em ativos de autoprodução



UHE A. Aguiar I	240 MW	13%
UHE A. Aguiar II	210 MW	13%
UHE Igarapava	210 MW	24%
UHE Picada	50 MW	-
UHE Barra Grande	690 MW	15%
UHE Campos Novos	880 MW	45%
UHE Machadinho	1.140 MW	6%

UHE José Ermírio de Moraes (Água Vermelha)



1.396 MW

UHE Porto Primavera



1.540 MW

Cassino EÓLICA



63 MW

Ventos do Araripe EÓLICA



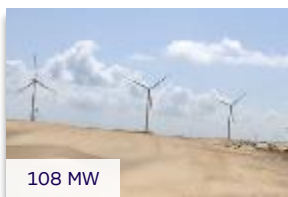
210 MW

Ventos do Piauí I, II e III EÓLICA
Ventos do Araripe III EÓLICA
Sol do Piauí I SOLAR



1.022 MW

Mandacaru EÓLICA



108 MW

Ventus e Salinas EÓLICA



237 MW

Cajuína EÓLICA



619 MW

Caetés EÓLICA



182 MW

Tucano EÓLICA



322 MW

Alto Sertão II EÓLICA



386 MW

Sol de Jaíba SOLAR



500 MWac

8,8 GW
Capacidade Instalada
R\$ 11,3 bi
Receita 2024
R\$ 3,3 bi
EBITDA Ajust. 2024

Usinas hidrelétricas e solares na bacia do rio Tietê



UHE Barra Bonita	141 MW
UHE Bariri	137 MW
UHE Ibitinga	131 MW
UHE Promissão	264 MW
UHE N. Avanhandava	347 MW
UHE Caconde	80 MW
UHE E. da Cunha	109 MW

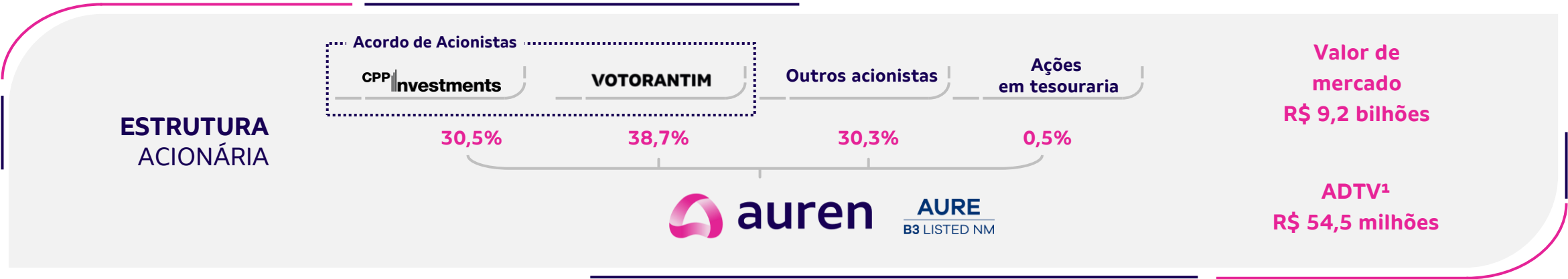


UHE Limoeiro	32 MW
PCH Mogi Guaçu	7 MW
PCH São Jose	5 MW
PCH S. Joaquim	5 MW
Guaimbê SOLAR	150 MWac
Ouroeste SOLAR	178 MWac

3



Controladores com expertise local e global e compromisso de longo prazo



Uma combinação de gestão experiente, conhecimento setorial e alto padrão de governança, focada na criação de valor para os acionistas

Conselho de Administração

CPP Investments

VOTORANTIM

Membros independentes

Ricardo Szlejf

João Schmidt
Presidente

Sergio Romani

Caroline Carlos

Marcelo Castelli

Leticia Costa

Carlos Parcias

Helena Velloso



2 membros independentes



Comitê de Auditoria Estatutário

Administradores

CEO
Fabio Zanfelic

CFO e DRI

Mateus Ferreira

M&A e
Novos Negócios
Joaquim Spinola

VP de Geração

Daniel Marrocos

Clientes e
Comercialização
Mario Bertoncini

Corporativo

Rômulo Vieira

Estratégia, Inovação
e Realização de Valor
João Guillaumon

Jurídico e Governança
Corporativa
Carlos Curci

Regulatório e
Planejamento Energético
Priscila Lino



Administração experiente,
alinhada com objetivos de
longo prazo



Melhores práticas em
Políticas Corporativas e
Controles Internos

Auren: uma força dominante no mercado de energia do Brasil

3ª maior geradora

A Auren é a **3ª maior geradora de energia** do Brasil, com um **sólido histórico de crescimento e criação de valor**

Maior comercializadora do Brasil

Maior comercializadora de energia do país, garantindo **diversificação de risco e criação de valor** para clientes de diversos segmentos

Portfólio diversificado e competitivo

Portfólio de geração **equilibrado e 100% renovável**, oferecendo **benefícios robustos com modulação e resiliência operacional**

Sinergias de M&A impulsionando a criação de valor

Integração com a AES Brasil, **desbloqueando eficiências relevantes** em PMSO, operações e gestão de passivo

Fluxo de caixa robusto e previsível

Desalavancagem rápida apoiada por um **portfólio altamente contratado** e com **1,5 GW de capacidade adicional** totalmente operacional em 2025

Bem posicionada para aproveitar as oportunidades de mercado

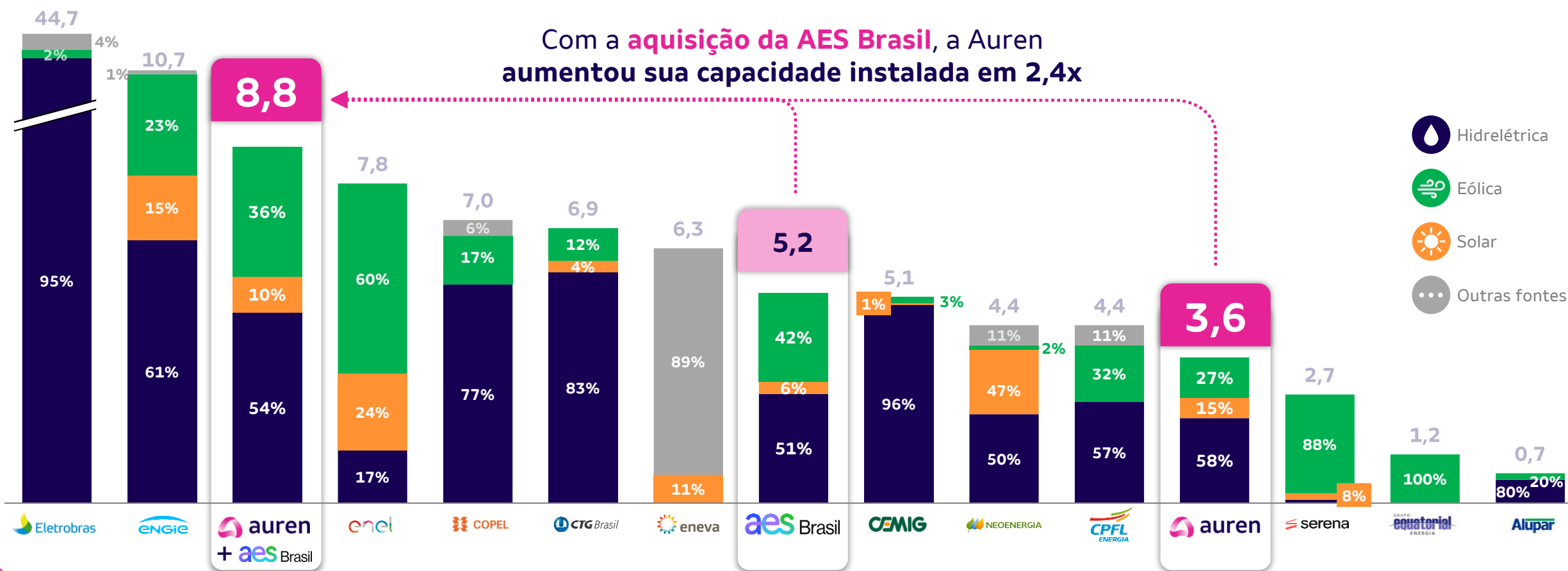
A Auren está **preparada para se beneficiar** da expansão do mercado de energia do Brasil, **o 6º maior do mundo**, e **fortalecer sua liderança** no país



3ª maior geradora de energia no Brasil

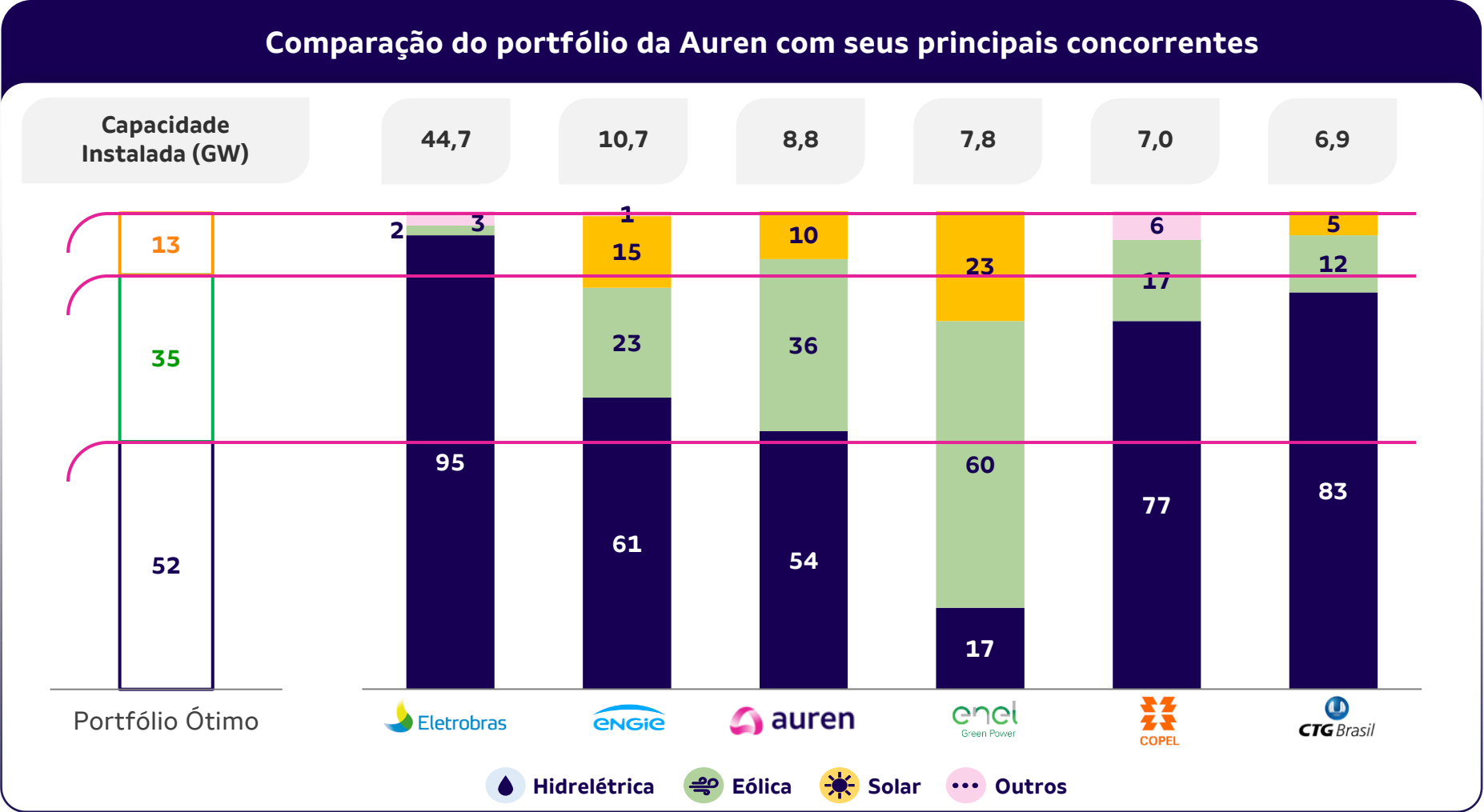
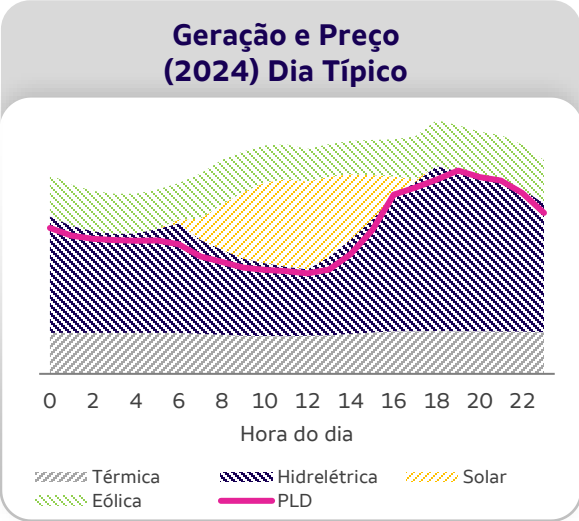
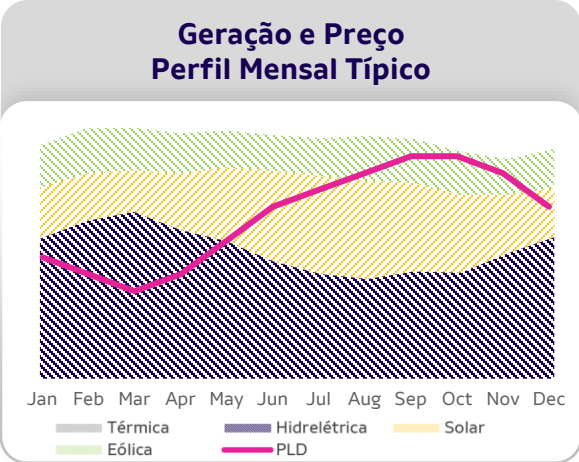
A Auren aumentou sua capacidade instalada, alcançando um novo patamar entre as maiores geradoras do país

Capacidade instalada de ativos de geração operacionais e em construção (GW)



O portfólio renovável mais equilibrado entre as empresas brasileiras

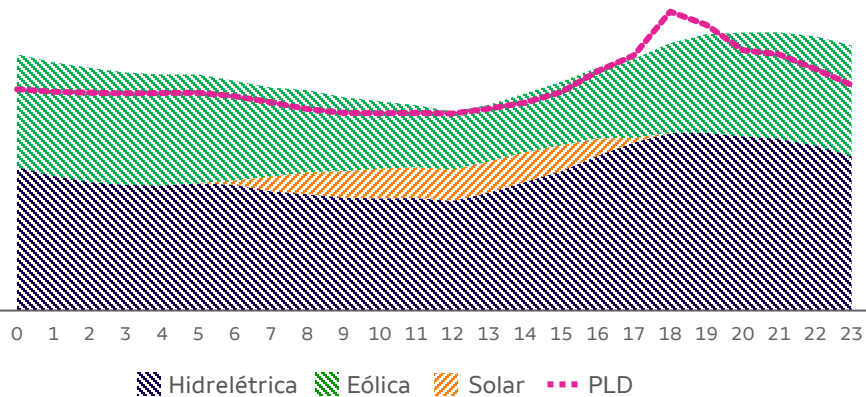
A Auren tem o portfólio renovável mais equilibrado do Brasil, combinando energia eólica e solar para uma previsibilidade de longo prazo com a flexibilidade da energia hidrelétrica para reduzir a volatilidade dos preços por hora, garantindo resiliência, eficiência e criação de valor e minimizando a exposição aos preços de mercado



Um portfólio ótimo de geração, aliado a uma atividade de comercialização robusta, gera retornos financeiros significativos apara a Auren

Geração média diária e perfil PLD (2024)

Auren – Portfólio Consolidado



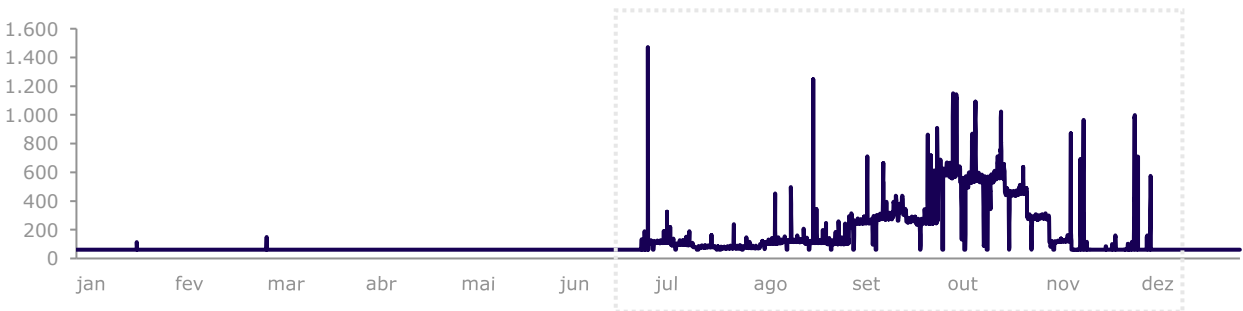
Ganhos com modulação¹ em 2024

R\$ 58 milhões
R\$ 0,9/MWh

Com o **aumento esperado na volatilidade** para os próximos anos, é provável que os **ganhos com modulação** no portfólio da Auren **umentem ainda mais**

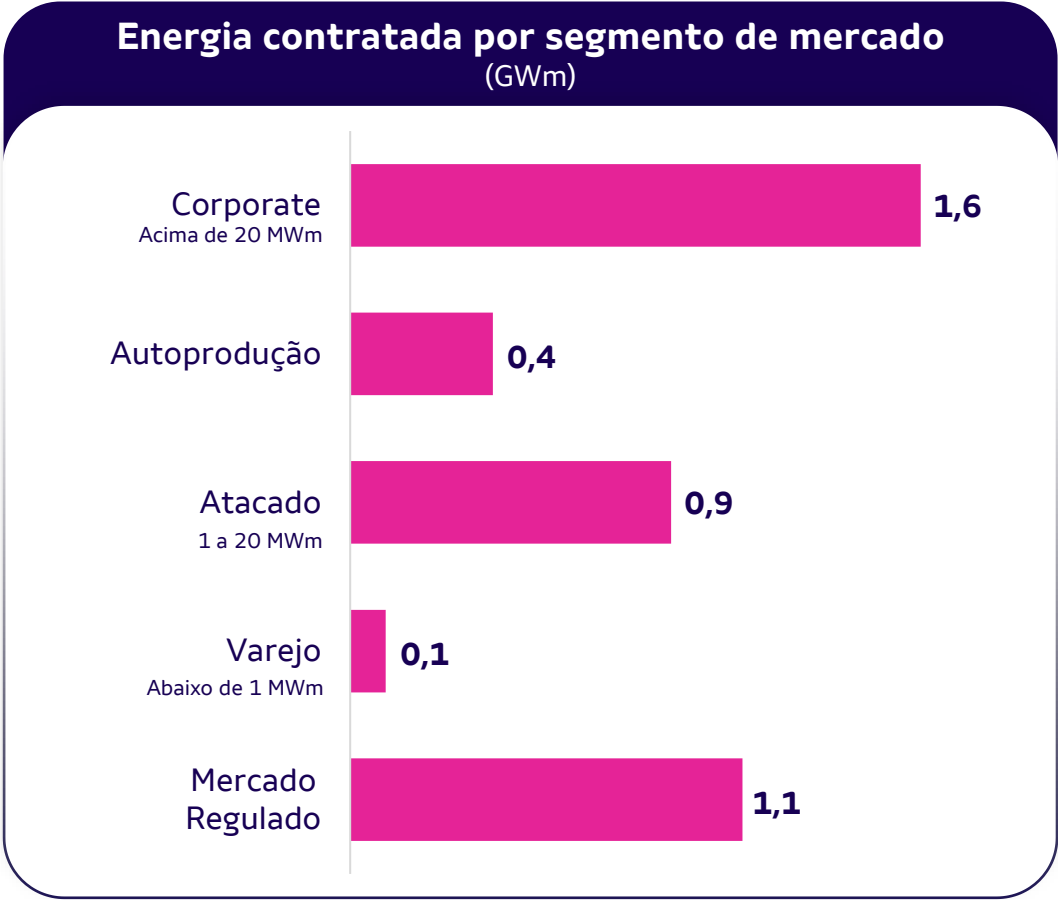
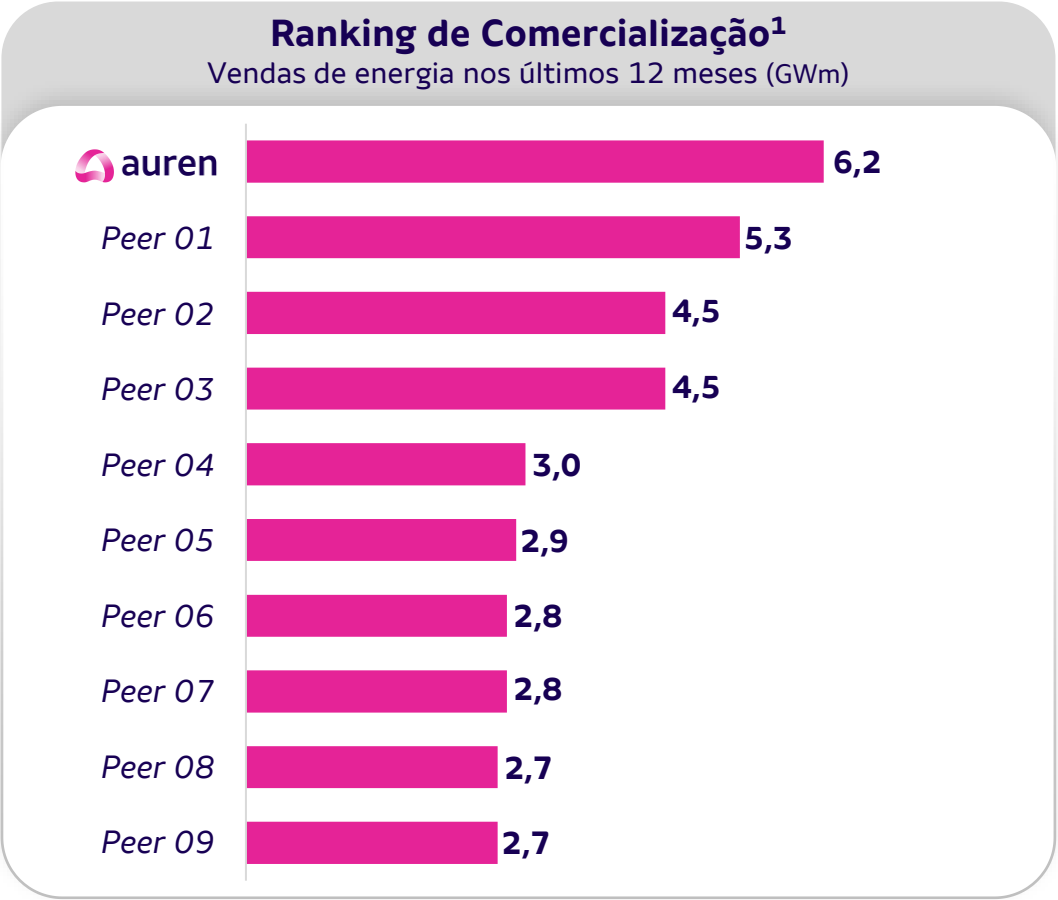
- O portfólio ótimo minimiza a exposição aos preços de mercado, considerando as características das fontes de energia e as variações sazonais e diárias.
- No médio e longo prazo, as gerações eólica e solar são mais previsíveis do que a hidrelétrica, que depende das condições hidrológicas.
- A natureza despachável da geração hidrelétrica ajuda a mitigar a volatilidade dos preços horários.
- Ao longo de 2024, houve cerca de cinco meses de volatilidade dos preços horários, durante os quais a resiliência do portfólio da Auren se tornou evidente.

PLD horário - Submercado SE/CO em 2024 (R\$/MWh)



1 – Vinculado a efeitos de perfil de geração vs. perfil de preço.

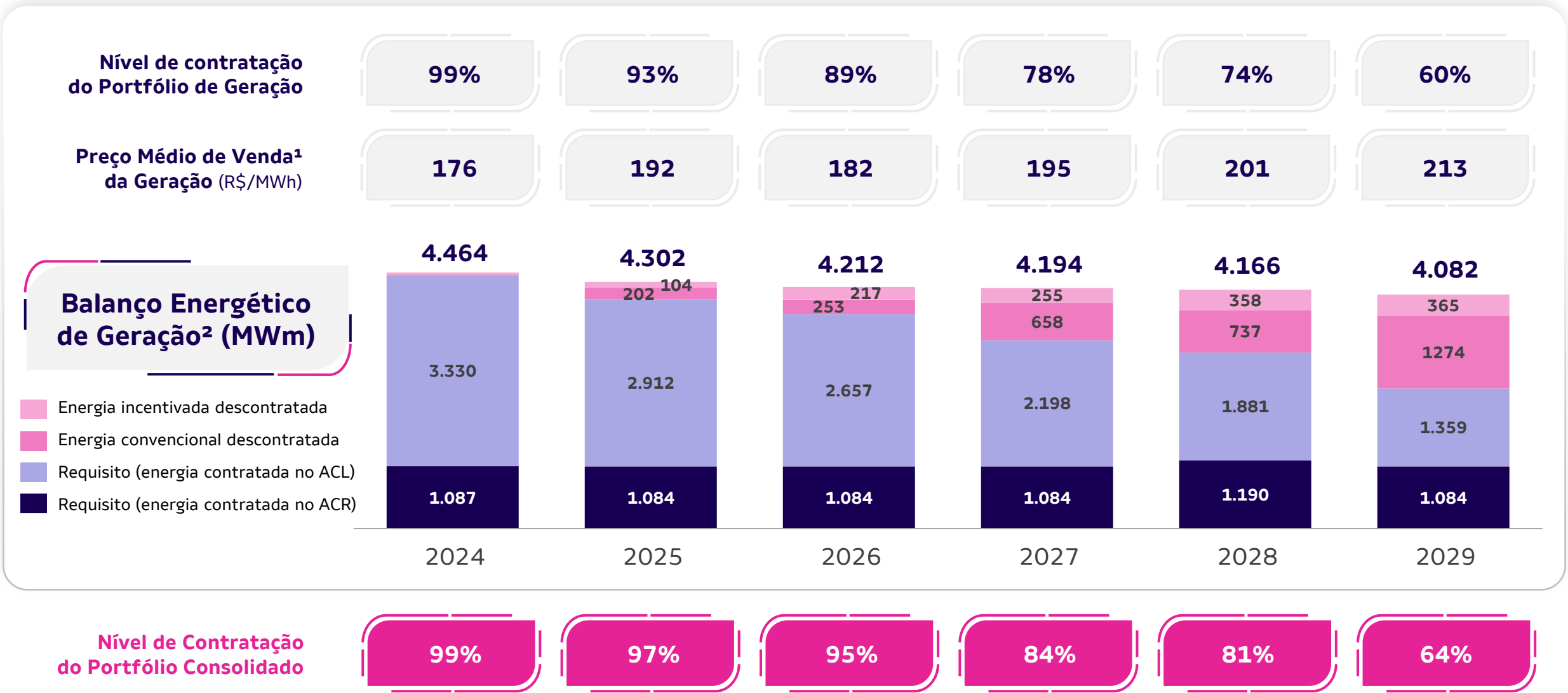
A Auren consolidou sua liderança no setor de comercialização de energia, com mais de 3.400 clientes em todos os segmentos de mercado



A área de comercialização não somente **gera resultados** como também fornece **inteligência de mercado, mitiga riscos de preço e otimiza a alocação dos recursos de geração**

1 – Venda média em 2024; 2 – Inclui ativos próprios e 50% da garantia física da Tucano Holding III, joint venture entre a Auren Participações e a Unipar Carbocloro. As garantias físicas são líquidas de perdas na rede básica para todos os anos e líquidas de GSF somente para 2024.

Portfólio altamente contratado no curto e médio prazo, garantindo previsibilidade de resultados



A Auren adquiriu a AES Brasil em novembro de 2024, e sinergias importantes foram capturadas no Dia 1

Desde o fechamento da aquisição, **economias significativas já foram alcançadas**

Redução de PMSO

Sinergias de **R\$ 43,5 milhões** em novembro e dezembro de 2024. Economia potencial de cerca de **R\$ 250 milhões/ano**



Otimização da estrutura corporativa e quadro de funcionários



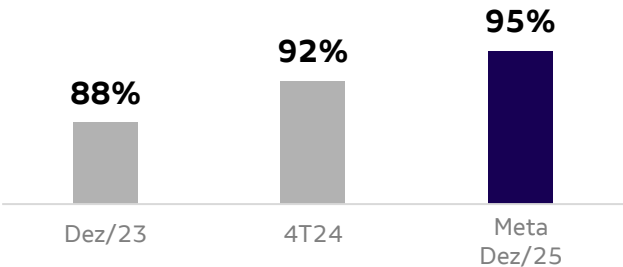
Novo seguro dos ativos da AES sob gestão da Auren: economia de **R\$ 25 milhões/ano**



Sistemas de TI: *saving* garantido de **R\$ 28 milhões/ano**

Recuperação dos ativos eólicos

Disponibilidade média dos ativos eólicos adquiridos



Plano detalhado definido em implementação para cada aerogerador



CAPEX de turnaround para atingir meta de disponibilidade **~R\$ 200 milhões**

Gestão de capital



Emissão de **~R\$ 2,5 bilhões** a CDI+0,6% a.a. para pagamento de dívida de CDI+1,65% a.a. *Saving* de **~R\$ 25 milhões/ano**



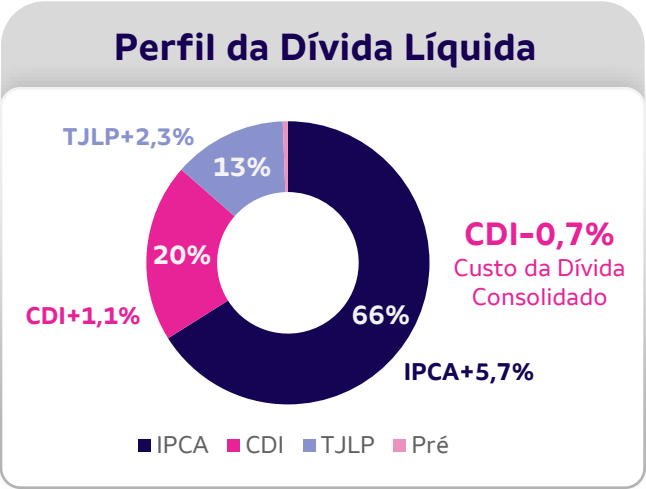
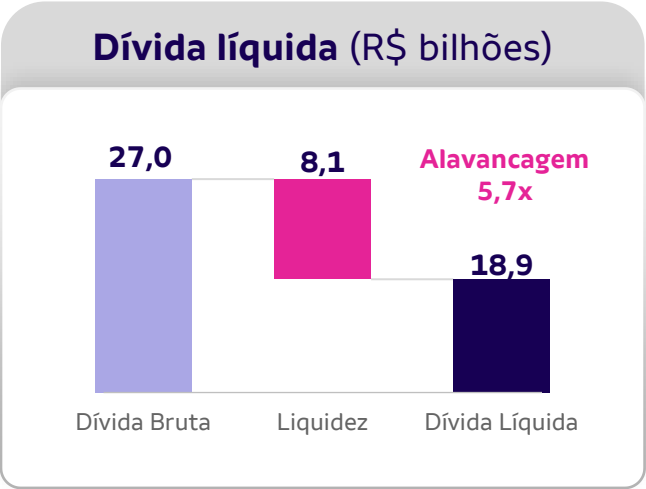
Estrutura PN com Itaú
Renegociação da taxa de atualização aplicável ao saldo de **~R\$ 1 bilhão**, agora para CDI *sem spread* (vs CDI+1,7% anteriormente)



Plano para o futuro:
Pré-pagamento de parte das dívidas, principalmente o *acquisition finance*

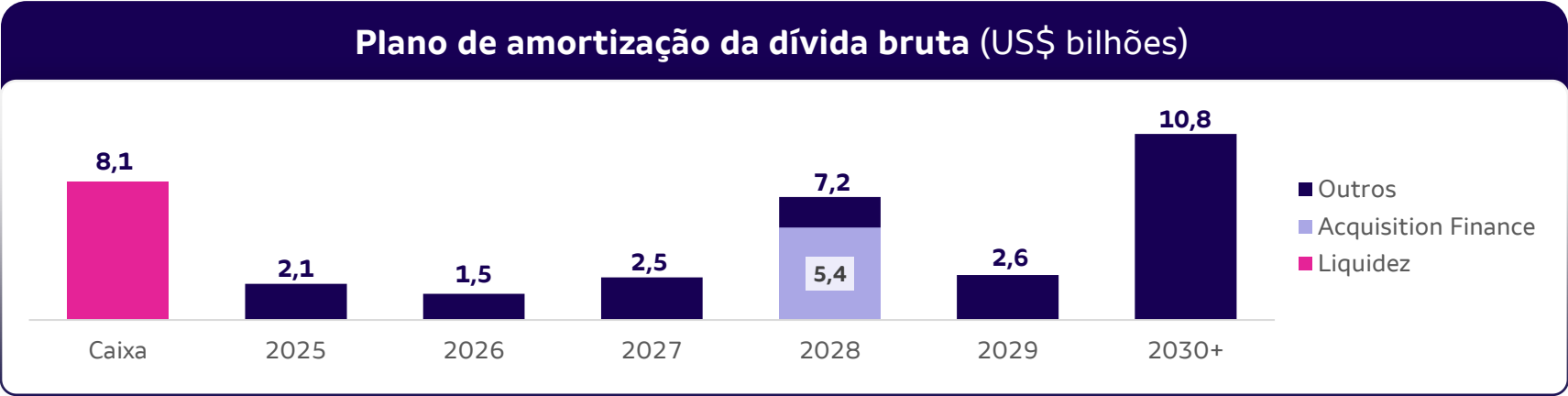
Geração de caixa robusta permite rápida desalavancagem

A **geração de caixa adicional** proveniente dos ativos que entraram em operação em 2024 (+1,5 GW), somada às **sinergias da aquisição da AES Brasil**, será crucial para a **trajetória de desalavancagem a partir de 2025**



Drivers de desalavancagem

- 1** Geração de caixa robusta da operação combinada
- 2** Início da operação de **1,5 GW de capacidade instalada** dos novos ativos *greenfield*
- 3** Geração de caixa adicional associada às **sinergias da transação**

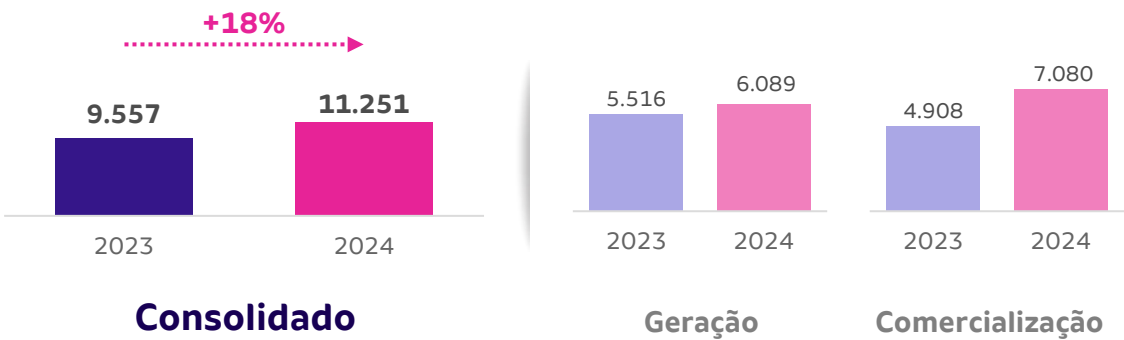


Alavancagem target ~3,5x

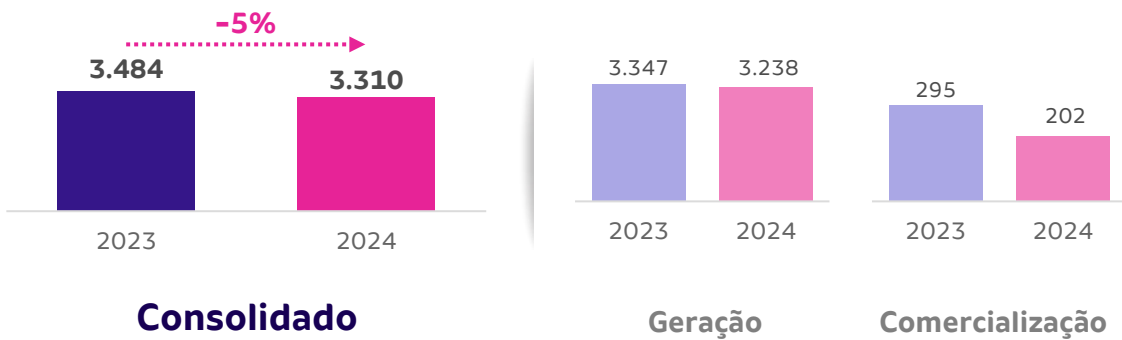
Desempenho Financeiro – Receita, EBITDA e Conversão de Caixa

Com a aquisição da AES Brasil em outubro de 2024, os números são apresentados, para fins de comparação, em uma **visão pro forma não auditada**, como se a aquisição tivesse ocorrido em 1º de janeiro de 2023

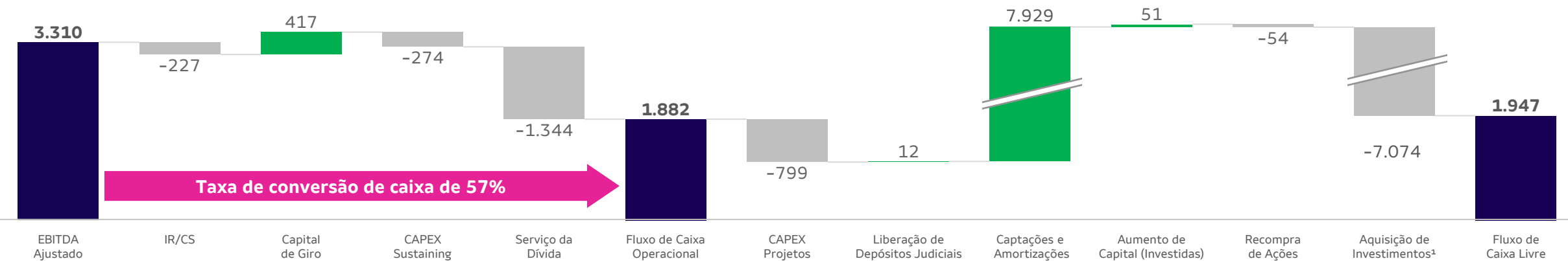
Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



Fluxo de caixa livre em 2024 (R\$ milhões)



Setor elétrico brasileiro: 6º maior mercado do mundo

O setor de energia do Brasil está se expandindo rapidamente, com demanda crescente e transformação da matriz energética. Como uma das principais geradoras de energia renovável e a maior comercializadora do Brasil, a **Auren está em uma posição única de aproveitar essas oportunidades e gerar valor no longo prazo**

Geração



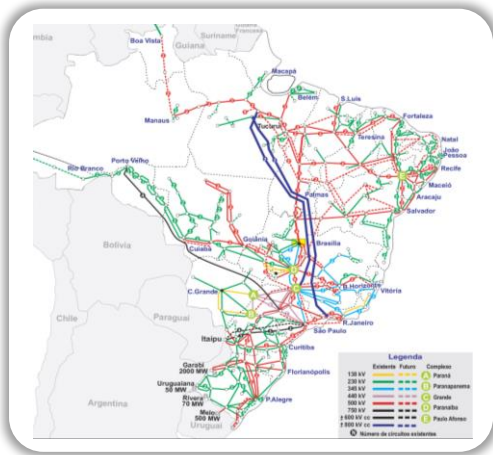
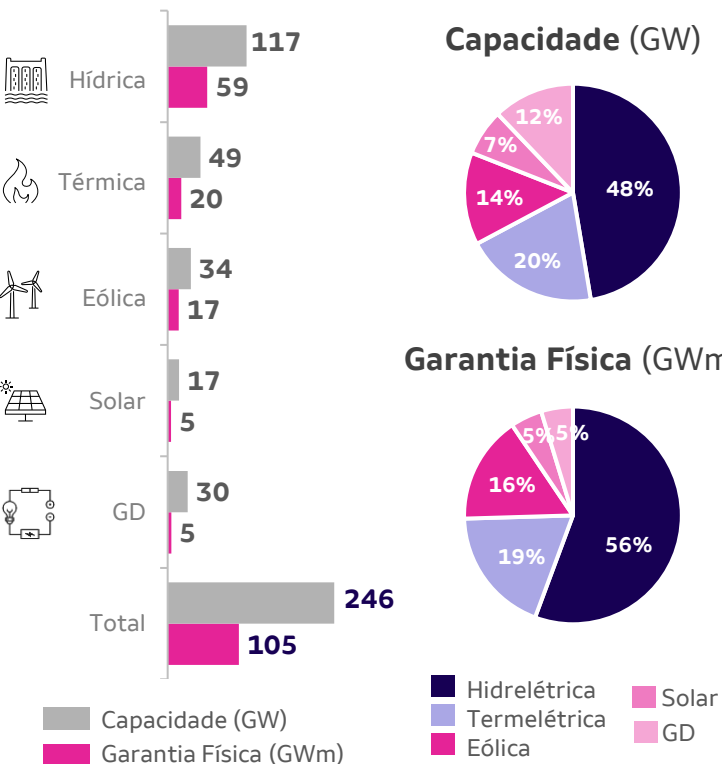
Transmissão



Consumo



Capacidade Instalada e Garantia Física¹ 2024, GW e GWm

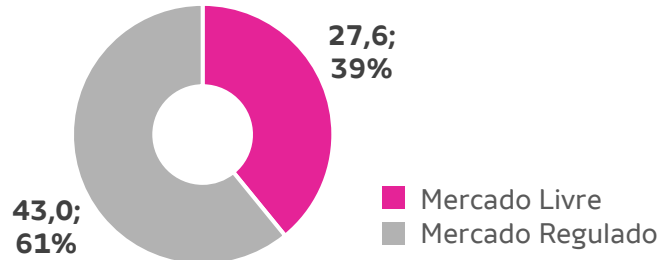


- 172 mil km de linhas de transmissão em 2023
- 4 subsistemas: Sul, Sudeste/Centro-Oeste, Nordeste e Norte

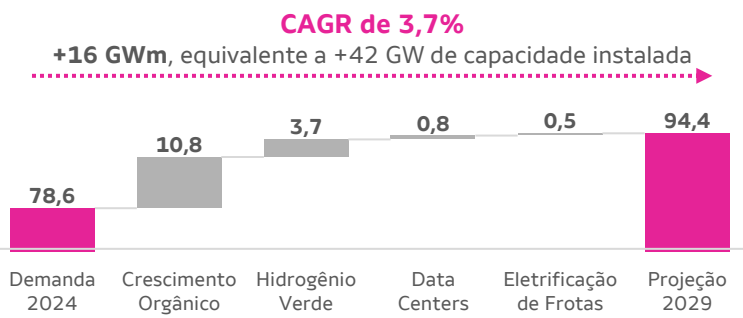
Mercado de energia em 2024 (TWh)



Consumo Médio Anual em 2024 (GWm; %)



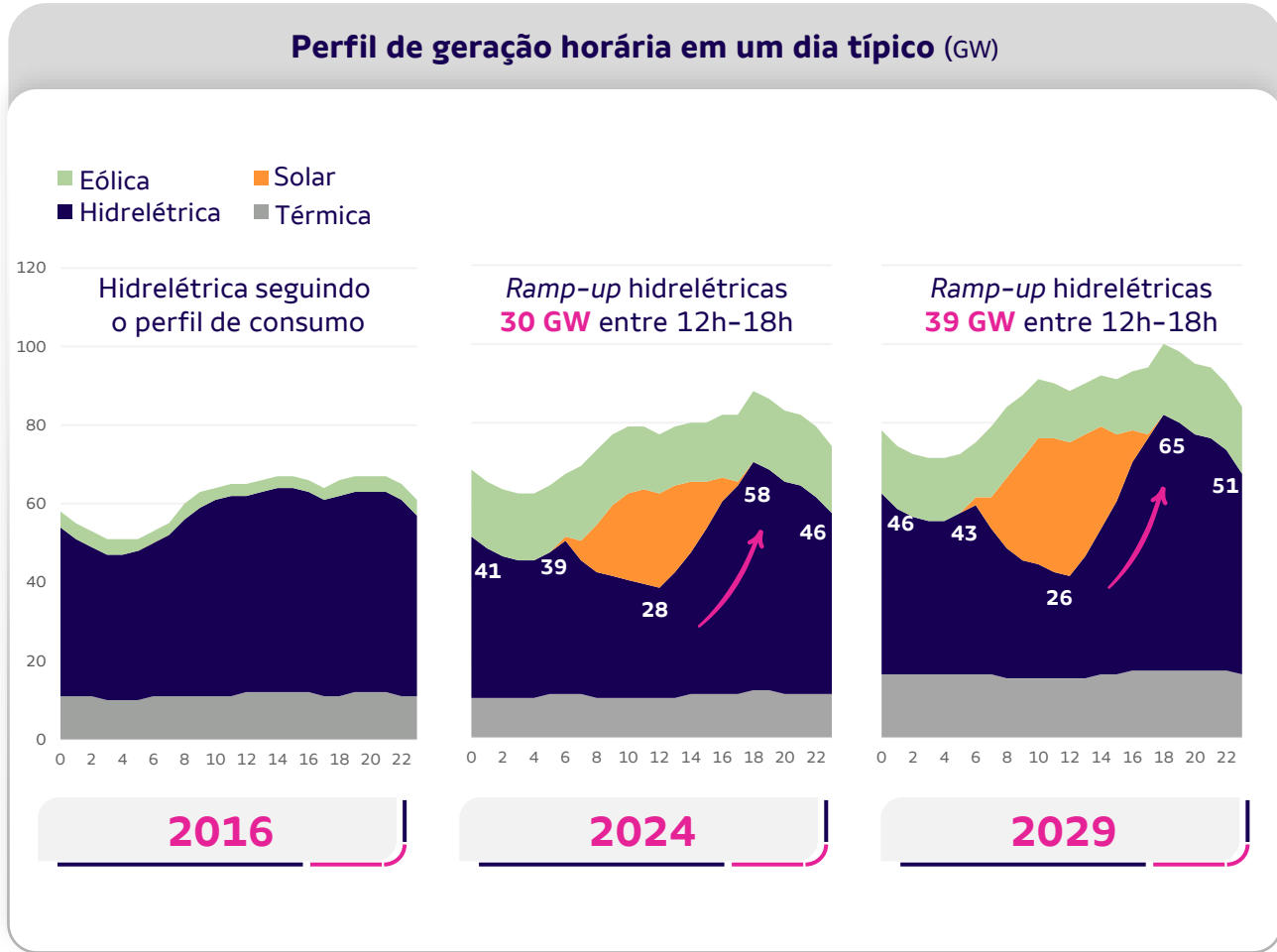
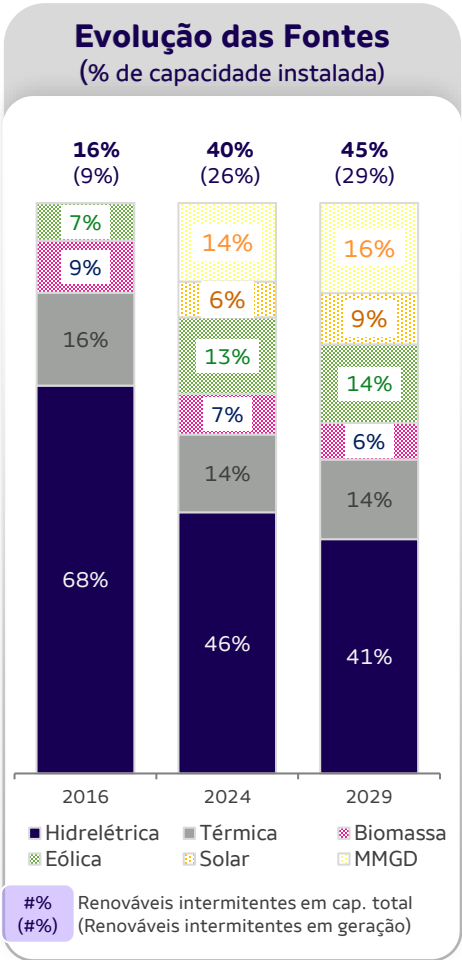
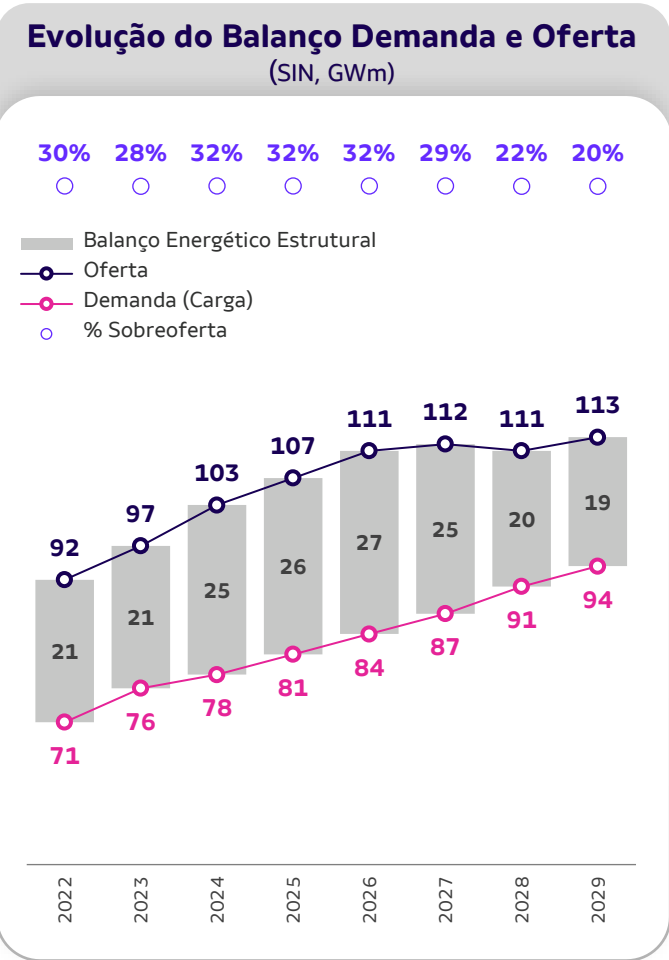
Crescimento projetado da demanda no SIN² (2024-2029, GWm)



Fontes: ONS, Anel e EPE, CCEE, equipe de Planejamento Estratégico da Auren.
1 – Para ativos que não possuem Garantia Física (como usinas de Geração Distribuída), foram utilizados fatores típicos de capacidade considerando características regionais; 2 – Fontes: EPE e análise interna.

A expansão de renováveis mudou a matriz energética brasileira, forçando as fontes despacháveis a sustentar a demanda nos horários de pico de consumo

Após anos de **sobreoferta estrutural**, a expectativa é de contração do **mercado**, com o **excedente retornando ao patamar de 20%** nos próximos anos. Com **maior participação de renováveis**, essa mudança gerará **maior volatilidade e novas oportunidades** no setor

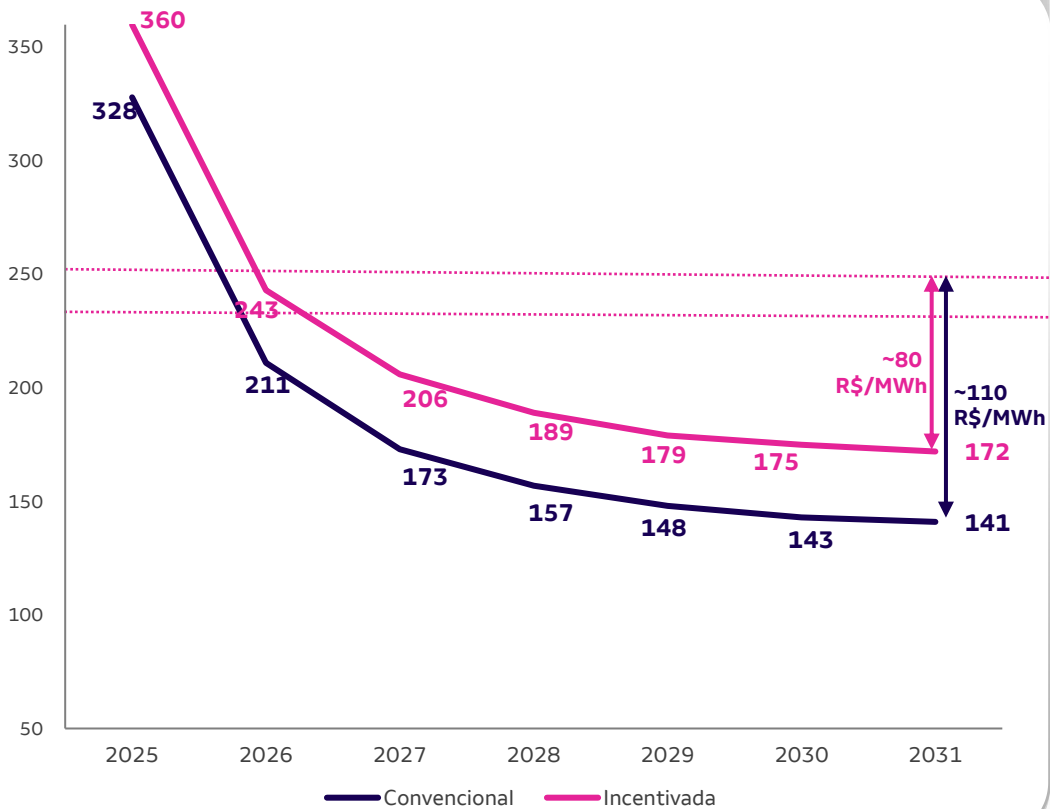


Com a eliminação dos subsídios às fontes renováveis, os preços de longo prazo tendem a convergir para o Custo Marginal de Expansão no médio prazo

O CME deve **permanecer acima de R\$ 200/MWh** devido às condições macroeconômicas, os impactos negativos do preço horário e o nível de restrição de geração (*curtailment*)

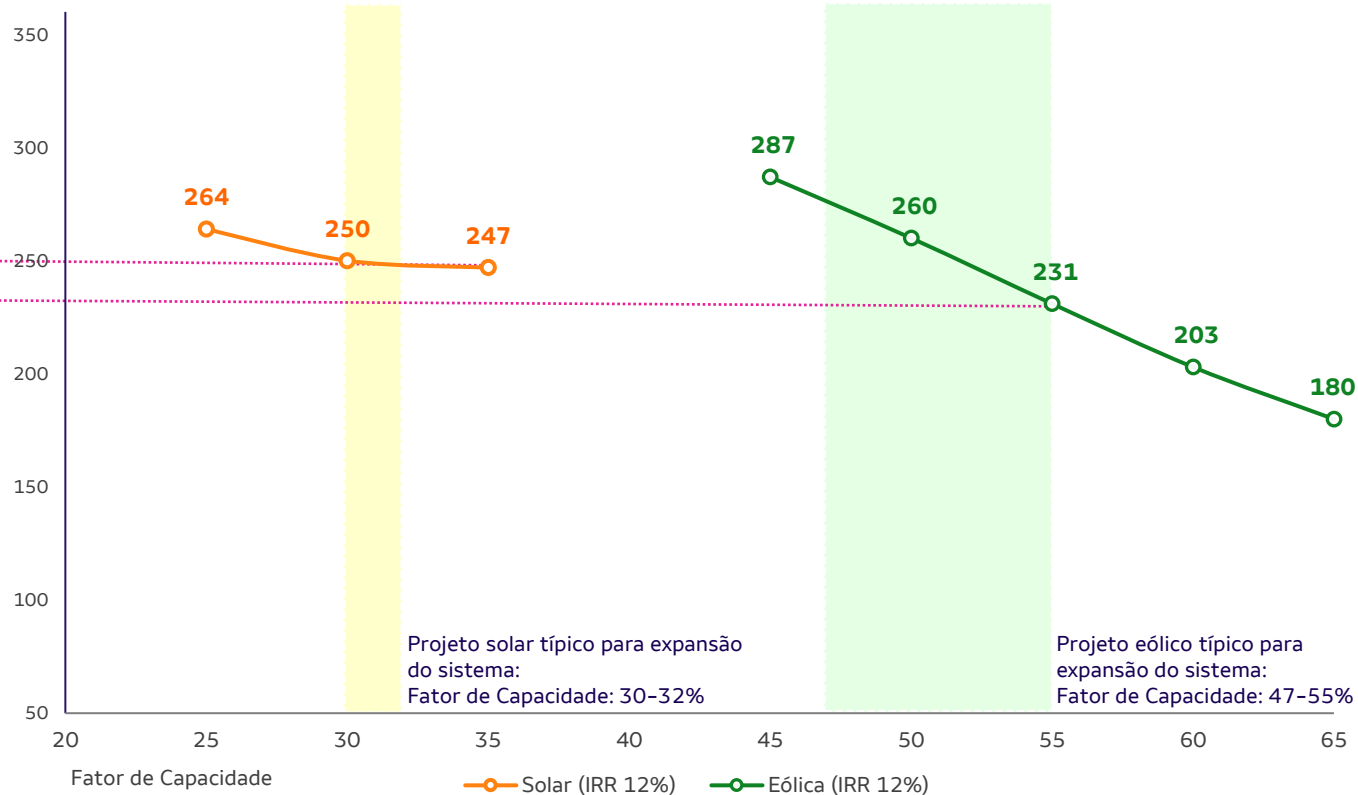
Preços de Mercado

(R\$/MWh, curva Forward de preços Dcide em março/2025)



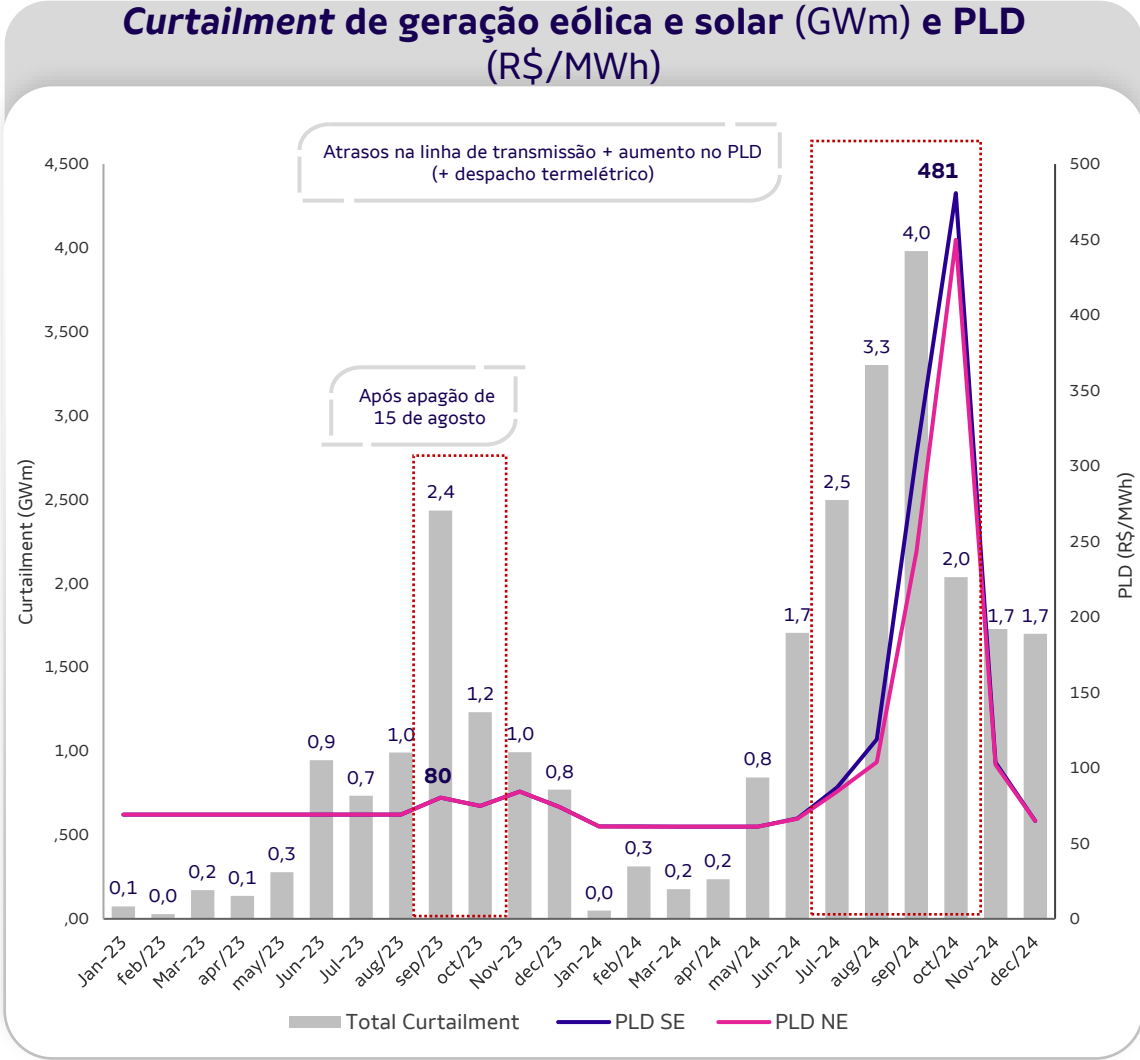
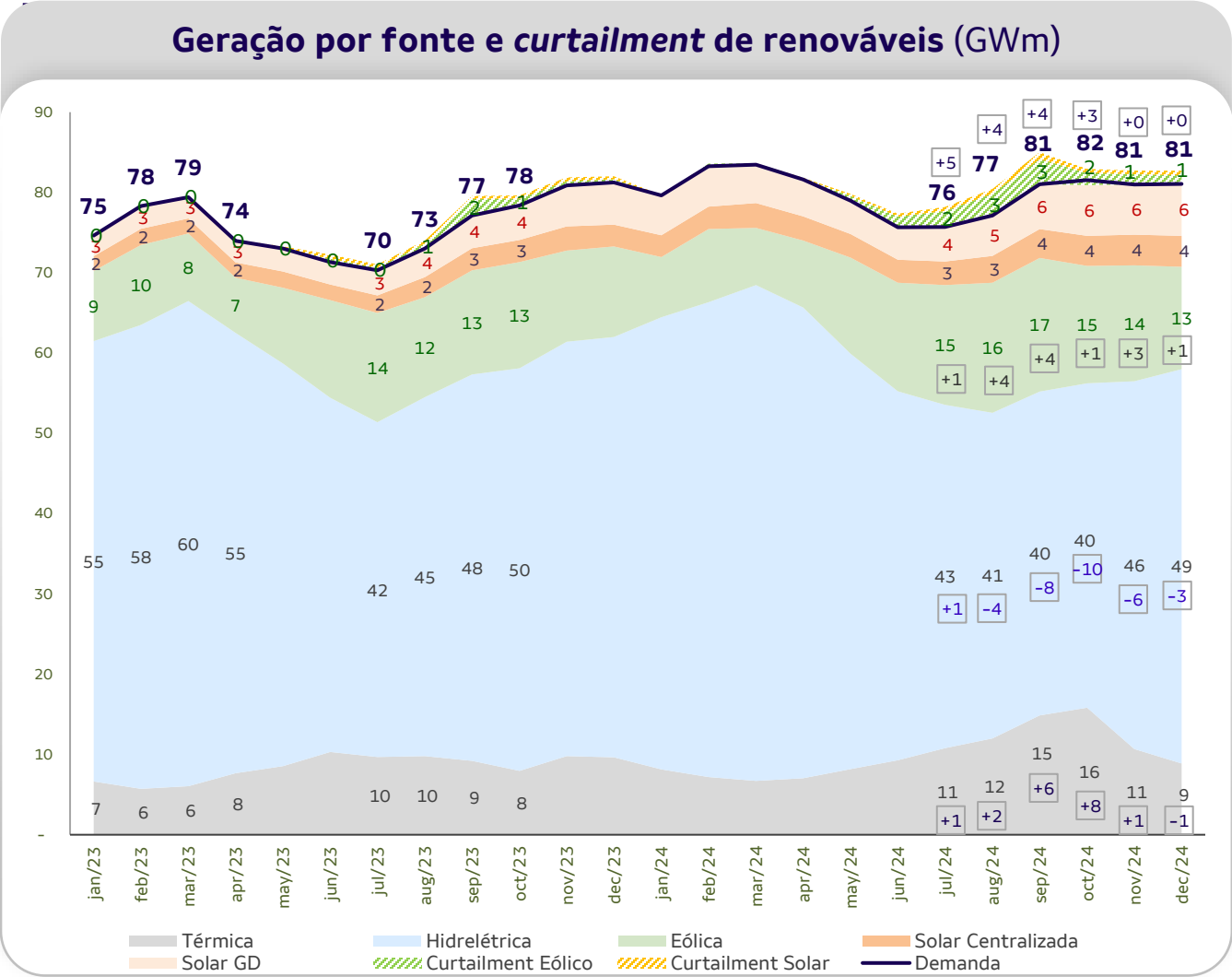
Custo Marginal de Expansão - Fontes solares e eólicas LCOE e LCOE ajustado¹

(R\$/MWh)



Anexo

O segundo semestre de 2024 foi marcado pela combinação de um cenário hidrológico desfavorável, a entrada em operação de projetos eólicos e atrasos na entrada de linhas de transmissão





Relações com Investidores



ri.aurenenergia.com.br



ri@aurenenergia.com.br