



B3: AURE3

Divulgação de Resultados 2021

Março/2022

Aviso Legal

Este material contém informações resumidas e que comportam um certo grau de risco e incerteza com relação às tendências de negócios, financeiras, estratégicas, econômicas 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 reais 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 potenciais investidores e nenhuma decisão de investimento deve se basear na veracidade, 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

01

**Reorganização
Societária**

02

**Auren
Energia**

03

**Resultados
2021**

04

**Considerações
Finais**

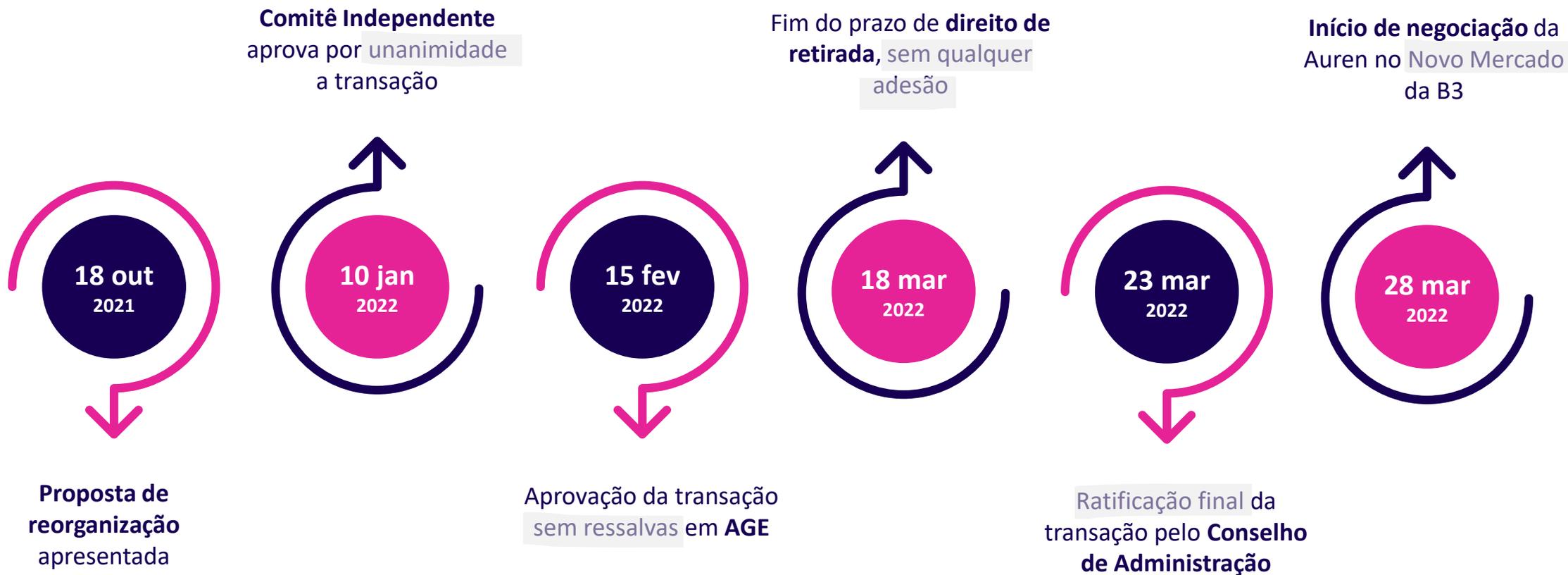
01

Reorganização Societária



Reorganização Societária

Mais altos princípios de **Governança Corporativa** baseados em **respeito, transparência e coerência**





02

Auren Energia

Temos uma **nova empresa no setor** elétrico nacional, com **atributos únicos** para o futuro que se inicia

01

**Ativos
First-class**

Ativos no 1º quartil de **excelência operacional**, escala, **prazos de concessão/autorização** bastante longos e em **adiantado processo de diversificação**

02

**Líder em
comercialização**

Liderança na comercialização de energia baseada em **escala, diversificação da base de clientes**, investimentos consistentes em **inteligência de mercado** e **digitalização**

03

**Diferencial
competitivo**

Elevada capacidade de geração aliada à capacidade de prover serviços, flexibilidade e soluções aos clientes são chave para **liderar em mercado cada vez mais livre, competitivo, diversificado e amplo**

04

**Excelência na
gestão**

Gestão experiente, testada na viabilização e construção de projetos, *turn-around* e resultados com **elevados padrões em ESG** e uma **conexão genuína com o mercado**

05

**Foco no
crescimento**

Estratégia e capacidade bastante diferenciadas para crescimento, unindo **estrutura de capital saudável, disciplina financeira** e *track-record*

Portfólio de Ativos

Geração **100% renovável** com escala, competitividade, diversificação e *duration* longo

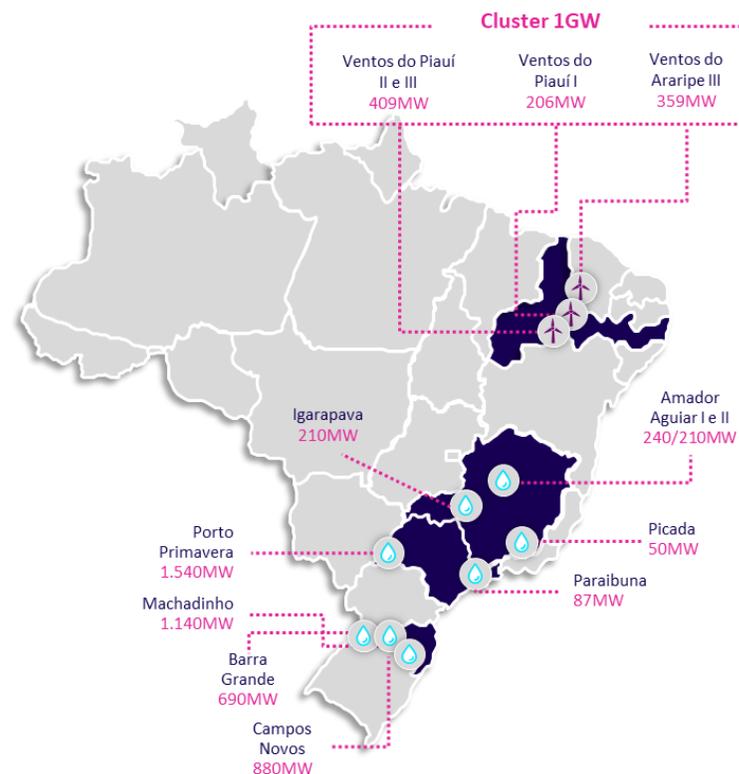
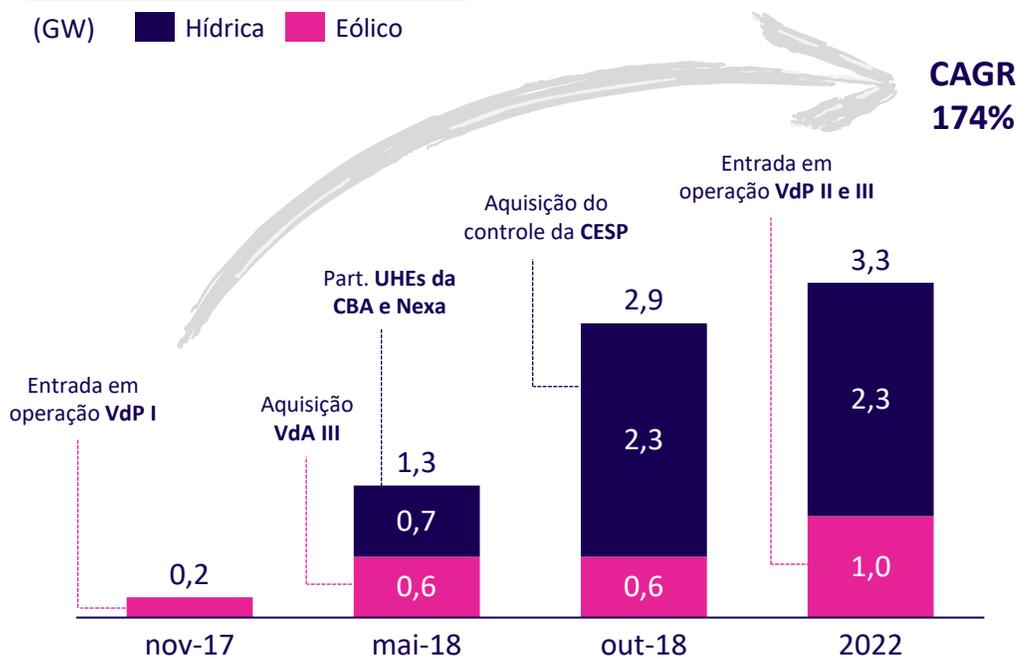
Capacidade instalada¹
atual de **3,3 GW**

Composição atual
da matriz **71%**
hídrica e **29%** eólica

Ativos competitivos,
com altos fatores de
capacidade, baixo O&M
e complementariedade

Track-record e Evolução da Capacidade Instalada

(GW) ■ Hídrica ■ Eólico



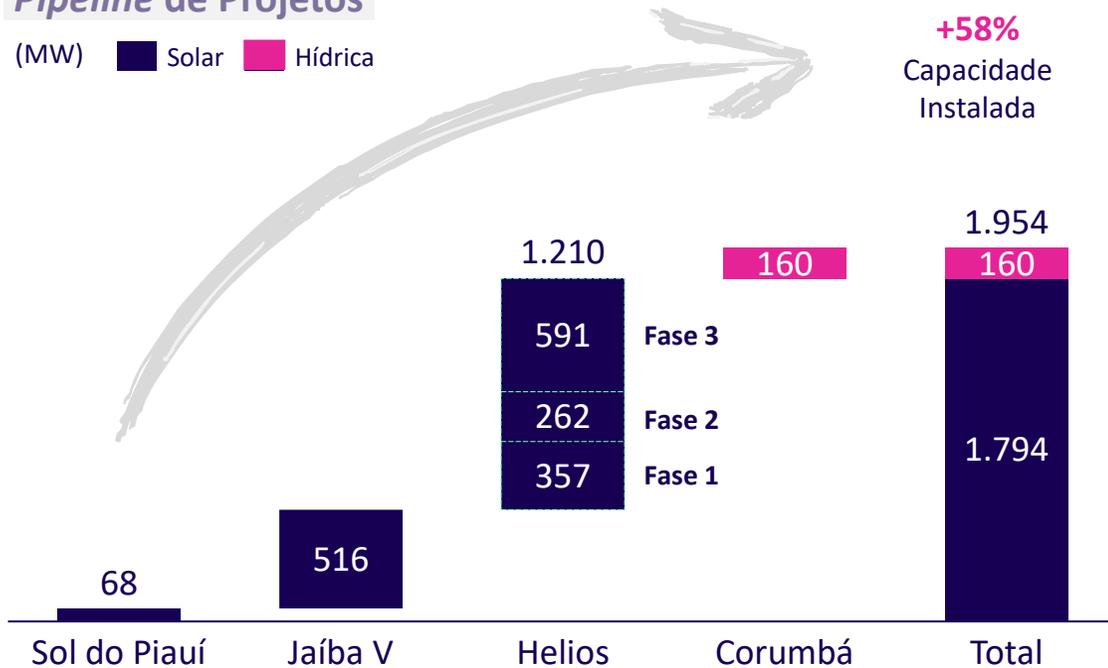
Nota: (1) Participação nas UHEs da CBA e Nexa considera a capacidade total da CBA Energia, Pollarix e Pinheiro Machado.

Portfólio de Ativos – Pipeline

Estratégia de investimento focada na **otimização da relação risco-retorno global do portfólio**

Pipeline de Projetos

(MW) ■ Solar ■ Hídrica



- | | | |
|---|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">✓ Arrendamento✓ Certificação de energia✓ Licenças Amb.: prévia e instalação✓ IPHAN✓ Outorga✓ Parecer de acesso | <ul style="list-style-type: none">✓ Arrendamento✓ Certificação de energia✓ Licenças Amb.: prévia e instalação✓ IPHAN✓ Outorga✓ Parecer de acesso | <ul style="list-style-type: none">✓ Arrendamento✓ Certificação de energia✓ Licenças Amb.: prévia✓ IPHAN✓ Outorga e parecer de acesso em andamento |
|---|---|--|

Oportunidades de M&A

Alvos

- Projetos de geração *greenfield* eólicos e solar **“ready-to-build”**
- Ativos de geração **renováveis**
- Outras classes de ativos, incluindo **asset light** (serviços e soluções)

Critérios

- **Adequação e complementariedade** à estratégia de expansão
- Estrita **disciplina financeira**
- Análise criteriosa de **risco x retorno**
- Foco em **criação de valor de longo prazo**

Governança Corporativa

Mais altos padrões de governança, com estrutura e competências fundamentais e necessárias para iniciar um novo ciclo de crescimento e **geração de valor para os acionistas**

AURE
B3 LISTED NM

Novo Mercado da B3



Acionistas e gestão alinhados com objetivos de longo prazo



Melhores práticas nas Políticas de Gestão e Controles Internos

VOTORANTIM

CPP Investments

Free Float

37,74%

32,06%

30,20%

 auren

Conselho de Administração



7 membros eleitos em 23 de março de 2022

2 Membros independentes (ou 29%)

3 Órgãos de assessoramento

Comitê de Auditoria Estatutário
Comissão de Ética

03

Resultados 2021



Destques 2021

1

Hidrologia

- **A severa crise hídrica** de 2021 com o resultante efeito no GSF (73% em 2021 vs. 81% em 2020), impactou a margem da Companhia no período
- Desde o início do período chuvoso (out/21), houve uma **melhora da afluência** e **consequente recuperação dos reservatórios do SIN**, atingindo 68,9%¹

2

Estratégia Comercial

- **Balanco energético da CESP em 2022 com déficit equacionado**, marcando o encerramento da gestão estrutural de déficit energético do período (2019-2022)
- **Avanço na venda de contratos** no ACL entre 2024 e 2026

3

Desempenho Financeiro

- **EBITDA Ajustado** (proforma²) da Auren de **R\$1,0 bilhão** em 2021
- **Caixa robusto** (proforma³) de R\$ 1,9 bilhão e **alavancagem de 1,5x** (proforma³) que suportam a estratégia futura de crescimento
- **Redução das contingências passivas em R\$1,8 bilhão** em 2021 comparado ao ano anterior, com destaque para acordos de Oleiros de Panorama (3T21) e ações de pescadores (4T21)

4

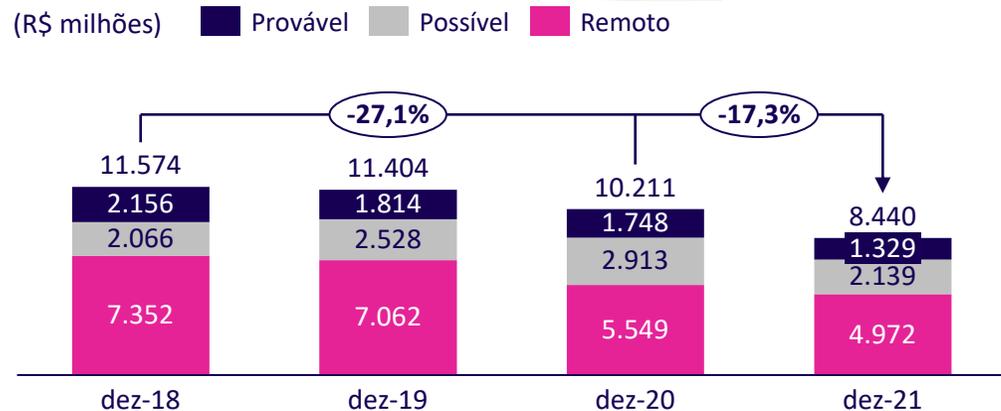
Vivest

- **Período de adesão ao plano de migração concluído** em 24 de março de 2022
- **20% dos beneficiários migrados**, equivalente a 18% da reserva matemática, **totalizando R\$1,4 bilhão**
- Novas frentes de ação visando a **contínua mitigação do passivo atuarial**

Contencioso Passivo

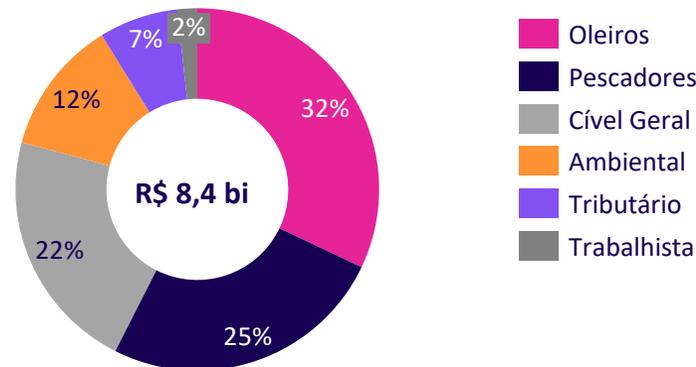
Amplo conhecimento das ações e estratégia de resolução garantem continuidade do sucesso na estratégia de desmonte do contencioso passivo

Evolução Anual do Contencioso Passivo

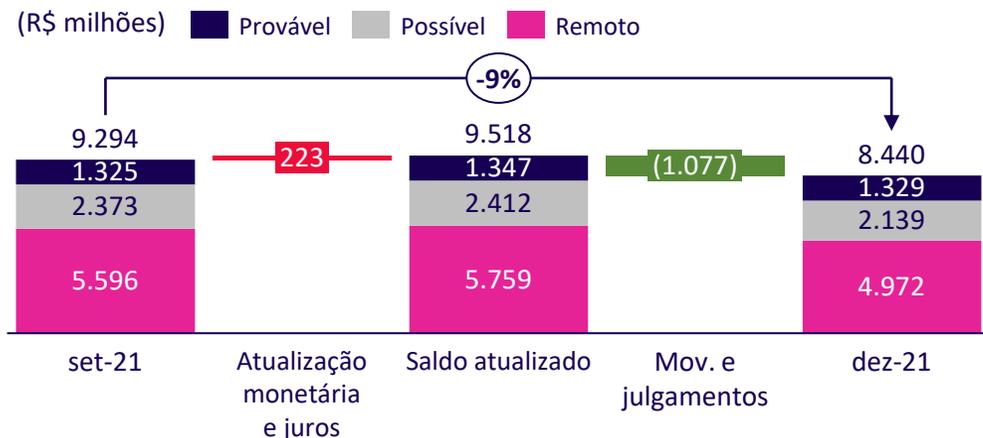


Composição da Carteira

(%)



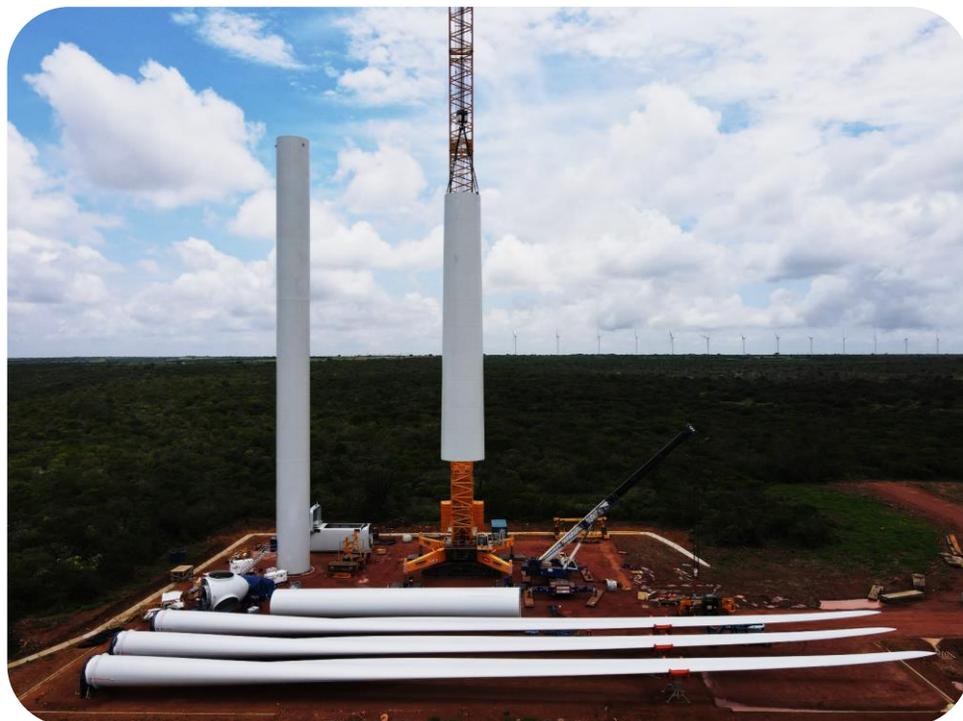
Evolução Trimestral do Contencioso Passivo



Redução de R\$7,4 bi nos últimos três anos, sendo R\$1,6 bi no provável, considerando os efeitos da correção monetária

Redução de R\$1,1 bi no 4T21 nas contingências passivas totais antes da atualização monetária e juros processuais, em relação a setembro de 2021

Ventos do Piauí II e III

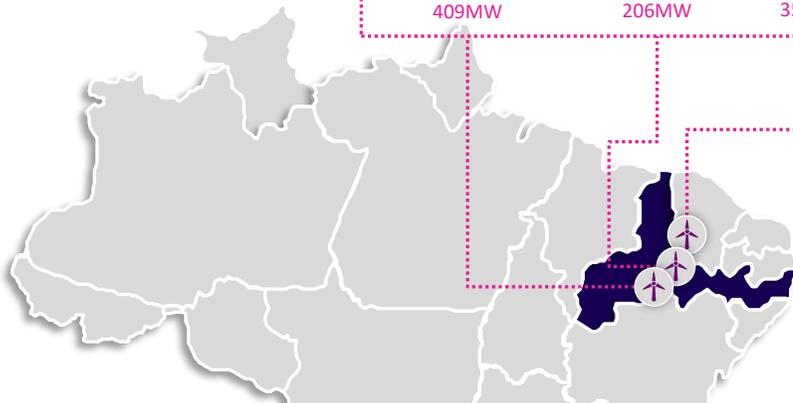


Cluster 1GW

Ventos do Piauí II e III
409MW

Ventos do Piauí I
206MW

Ventos do Araripe III
359MW



Status da Obra

409 MW
capacidade instalada



On time, on budget

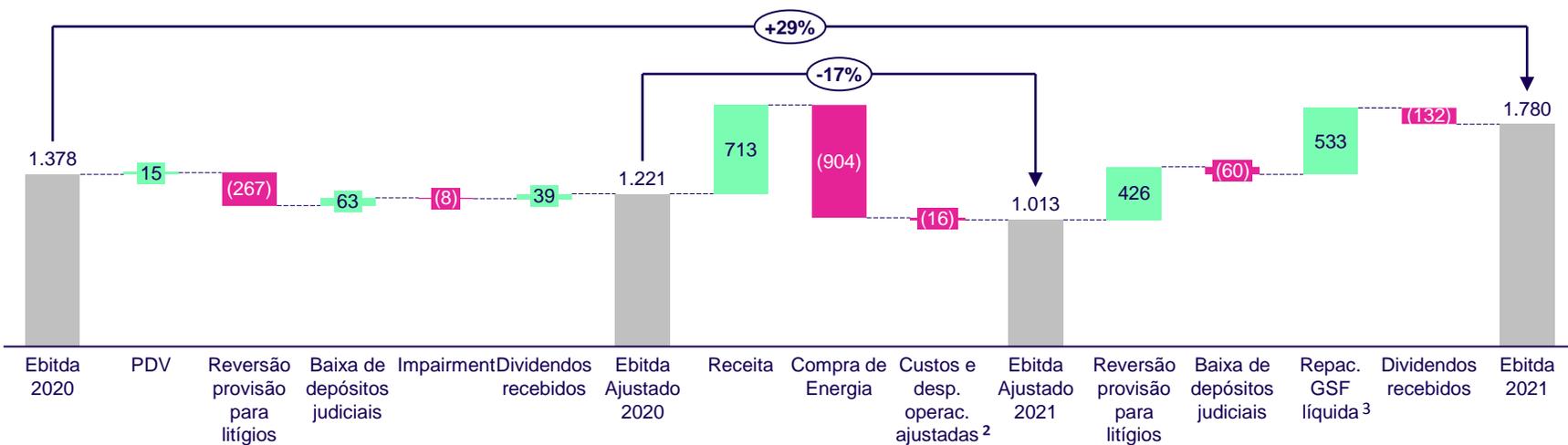
Financiamento **BNDES** de **R\$1,6 bi**
(23 anos, IPCA + 4,56%)

67% da **energia comercializada** até 2032

Resultado Consolidado Proforma¹ Auren 2021

EBITDA e EBITDA Ajustado

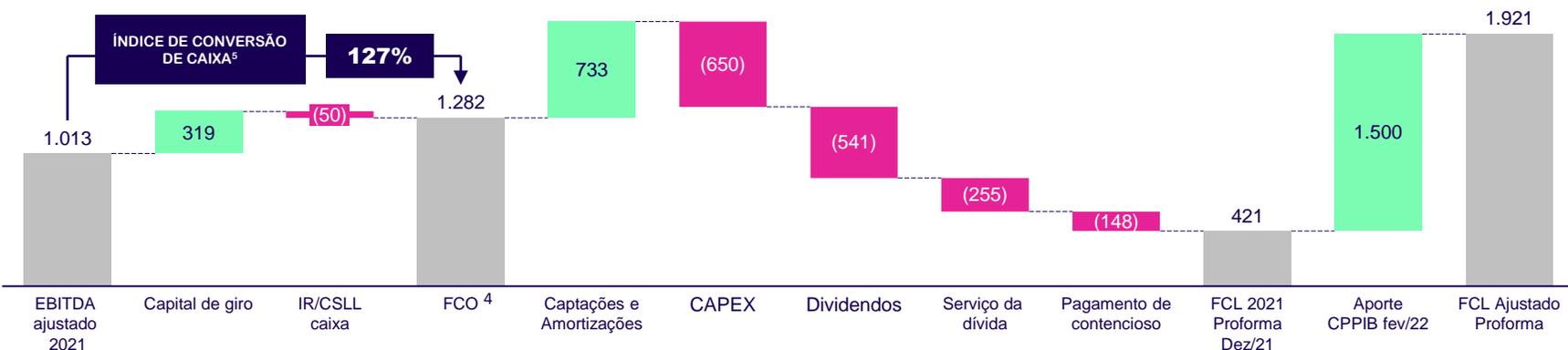
(R\$ milhões)



Queda da margem operacional principalmente em função da crise hídrica

Fluxo de Caixa Livre

(R\$ milhões)



Captações e CAPEX refletem principalmente **avanços da construção do complexo eólico VdP II e III** cujo desembolso no projeto foi de R\$600 milhões em 2021

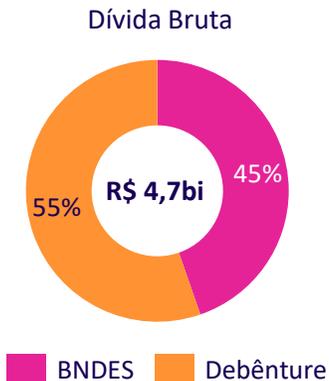
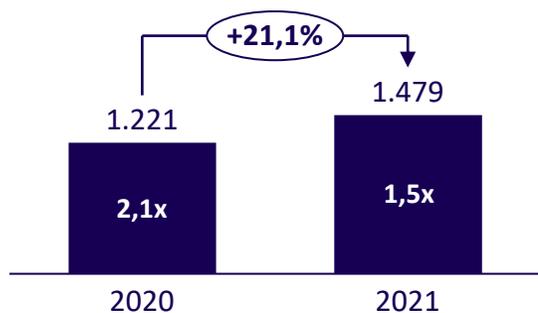
Aporte do CPP Investments no montante total de R\$ 1,5 bilhão para fortalecimento da estratégia de crescimento

Notas: (1) Proforma não auditado; (2) Despesas Operacionais Ajustadas considera custos e despesas operacionais totais menos provisão para litígios, baixa de depósitos judiciais, depreciação e amortização, custo de compra de energia, PDV, repactuação do GSF, impairment e marcação a mercado de contratos futuros de energia; (3) Repactuação GSF líquida considera impairment; (4) FCO = Fluxo de Caixa Operacional; (5) Índice de Conversão de Caixa = FCO/EBITDA Ajustado

Endividamento Proforma¹ Auren 2021

Evolução da Dívida Líquida e Alavancagem

(R\$ milhões; x)

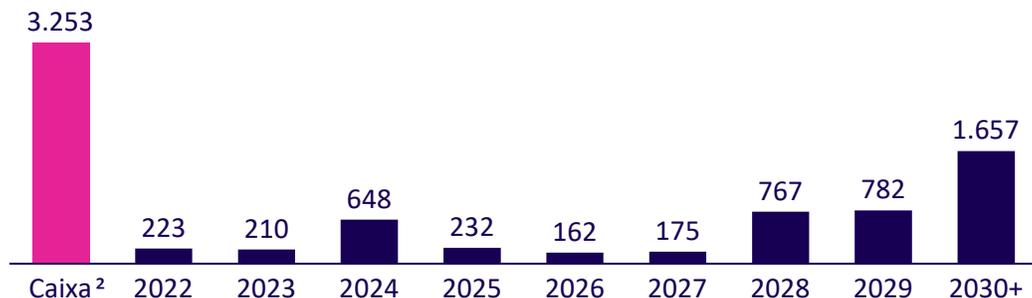


Prazo médio de 7 anos **sem vencimentos relevantes no curto prazo**

Elevada posição de caixa traz robustez à estratégia futura de crescimento

Cronograma de Amortização

(R\$ milhões)



FitchRatings³

BB
AAA (br)

STANDARD³
& POOR'S

BB-
br.AAA

Notas: (1) Proforma não auditado; (2) Proforma não auditado - considera aporte de R\$1,5 bilhão realizado pelo CPP Investments em fevereiro de 2022; (3) Rating da Fitch local apresentado reflete rating corporativo da CESP e da VTRM e internacional, apenas da CESP. Rating da S&P apresentado reflete rating corporativo da CESP, tanto local quando internacional; (4) O custo da dívida em IPCA+ inclui no seu cálculo exposições em TJLP



04

Considerações Finais

Considerações Finais

Somos uma nova empresa, que traz um **legado de empreendedorismo responsável** e um **futuro com prioridades claras**



OPERAÇÃO

Operação segura, com prioridade máxima em **saúde e segurança** de nossos colaboradores e **excelência operacional**



COMERCIALIZAÇÃO

Comercialização de energia inovadora e provedora de soluções com **foco absoluto em clientes** e investimentos consistentes em **inteligência de mercado e digitalização**



RESPONSABILIDADE

Compromissos socioambientais de elevado impacto nas **comunidades** nas quais atuamos e na sociedade na qual estamos inseridos



CRESCIMENTO

Crescimento por meio do **desenvolvimento do nosso pipeline** e **aquisição de novos projetos**. Operações com **responsabilidade na alocação de capital** e **visão ambiciosa de futuro**

05

Apêndice



Resultado 2021

VTRM Energia Participações S.A.

(R\$ mil)	2021	2020	Δ
Receita operacional bruta	2.953.352	2.610.862	13%
Receita operacional líquida	2.624.114	2.307.057	14%
Resultado operacional bruto	1.394.677	899.281	55%
Custos e despesas	(1.264.213)	(1.392.952)	-9%
EBITDA	1.918.896	1.445.922	33%
EBITDA ajustado ¹	1.020.005	1.249.971	-18%
Margem EBITDA ajustado	39%	54%	-15 p.p.
Resultado líquido	311.646	1.650.470	-81%
Dívida Líquida	2.949.301	2.681.266	10%
Dívida Líquida / EBITDA UDM	1,5x	1,9x	-0,2x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	2,9x	2,1x	0,3x

Nota: (1) EBITDA Ajustado exclui PDV (2020), reversão de provisão para litígios apenas da controlada CESP, baixa de depósitos judiciais, repactuação GSF e impairment.

Resultado 2021

CESP – Companhia Energética de São Paulo

(R\$ mil)	4T21	4T20	Δ	2021	2020	Δ
Receita operacional bruta	724.952	581.775	25%	2.604.979	2.203.798	18%
Receita operacional líquida	638.702	500.649	28%	2.292.813	1.917.248	20%
Resultado operacional bruto	111.423	131.365	-15%	1.307.175	727.606	80%
Custos e despesas	(549.401)	(328.148)	67%	(973.207)	(1.104.522)	-12%
EBITDA	204.199	274.183	-26%	1.740.614	1.210.055	44%
EBITDA ajustado ¹	194.133	154.705	25%	841.723	1.014.104	-17%
Margem EBITDA ajustado	30%	31%	-1 p.p.	37%	53%	-16 p.p.
Resultado líquido	(52.165)	1.595.676	-	440.827	1.728.762	-75%
Dívida Líquida	1.508.097	1.216.403	24%	1.508.097	1.216.403	24%
Dívida Líquida / EBITDA UDM	0,9x	1,0x	-0,1x	0,9x	1,0x	-0,1x
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM	1,8x	1,2x	0,5x	1,8x	1,2x	0,5x

Nota: (1) EBITDA Ajustado exclui provisão para litígios, baixa de depósitos judiciais, repactuação GSF e impairment.

CONTATOS



CEO

Fabio Zanfelice

CFO e DRI

Mario Bertoncini

Equipe de RI

+11 3092-2956

ri@aurenenergia.com.br

Lais Lobão

Ana Vitoria Pantuzo



**Institutional
Investor**

#1 BEST IR PROGRAM

2021 LATIN AMERICA EXECUTIVE
TEAM - ELECTRIC & OTHER UTILITIES