

Apresentação de Resultados 1T25



Atualização 1T25



1

Performance 1T25

- **A produção no 1T25 foi de 1.899,2 GWh, queda de 2,7% com relação ao mesmo período do ano anterior, principalmente devido a eventos não recorrentes de *curtailment*. O lucro bruto unitário de R\$ 270/MWh teve uma leve redução de 1% vs. o ano anterior**
 - A produção teria crescido 9% a/a excluindo os efeitos dos eventos não recorrentes de *curtailment*
- **EBITDA de R\$ 310,3 milhões¹, 16% abaixo a/a**
 - *Curtailment* líquido de reembolsos impactou o EBITDA em R\$ 30 mm
 - Custos & Despesas cresceram R\$ 25 mm a/a
 - Conclusão da alocação especial da PTC impactou o EBITDA em R\$ 20 mm
- **Alavancagem**
 - ND/EBITDA atingiu 4,6x, um leve aumento de 0,2x, principalmente devido à redução de R\$ 57,6 mm no EBITDA LTM
 - Mantemos a expectativa de estarmos dentro da política de estrutura de capital até o final do ano
 - Não há previsão de investimentos relevantes (ex. GN2 que seria totalmente financiado no atingimento do COD)

2

2025 em diante

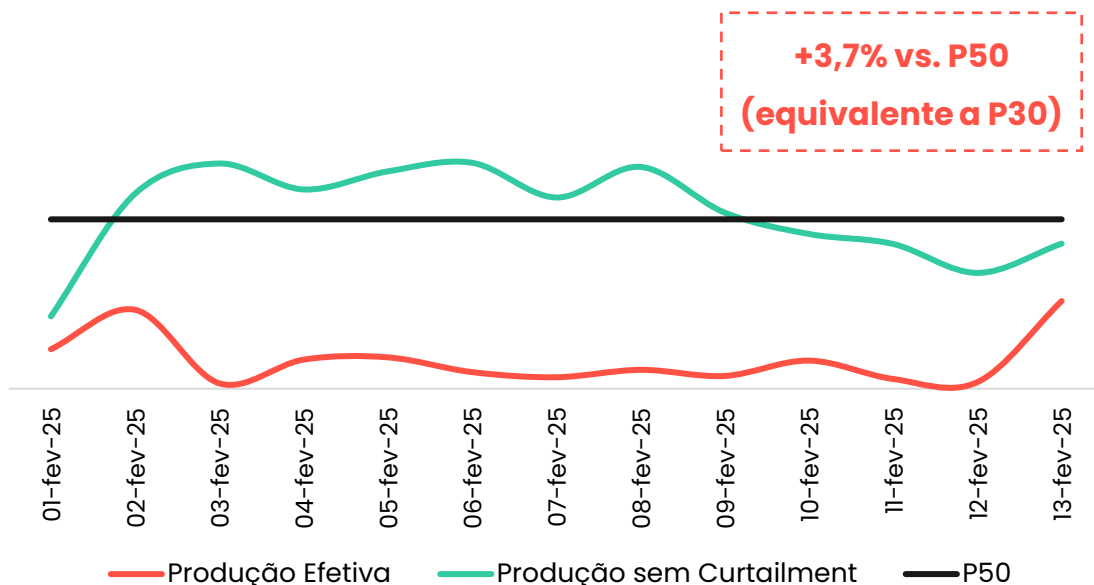
- **PPA dos EUA & Goodnight 2**
 - Assinamos um PPA de LP e um contrato de infraestrutura para construir um dos maiores *data campus* dos EUA, alimentado por GN
 - Estruturou um PPA *as-gen* que reduz significativamente o risco de lucro bruto para GN1 em 2025
- **Resultados 2025**
 - A sazonalidade e as posições favoráveis de energia no segundo semestre proporcionarão melhores resultados no restante do ano
 - As condições do mercado de energia nos EUA continuam favoráveis
 - Eventos não recorrentes de *curtailment* foram todos normalizados
- **Proposta de aquisição de ações**
 - R\$11,74/ação oferece um atraente prêmio de 122.3% em relação ao preço de fechamento de 01/02/2025 e um prêmio de 24.6% em relação ao VWAP dos últimos 30 dias
 - Operar como uma entidade privada apoiada por patrocinadores globais com capital de longo-prazo contribui de forma fundamental para nossa jornada de crescimento sustentável

Produção do 1T25 impactada principalmente por Curtailment

A produção de energia diminuiu 2,7% em relação ao mesmo período do ano anterior, principalmente devido a eventos pontuais de corte de energia ocorridos no trimestre (15,3%). Em uma comparação na base dos mesmos ativos, a produção ficou 7,2% abaixo do ano anterior, também devido a *curtailment*. A incidência de recursos foi 9% maior em relação ao ano anterior, principalmente devido à melhor incidência no cluster da Bahia.

Análise Produção de Energia – Assuruá^{1,2} (GWh)

Fevereiro/25 durante as interrupções da linha de transmissão



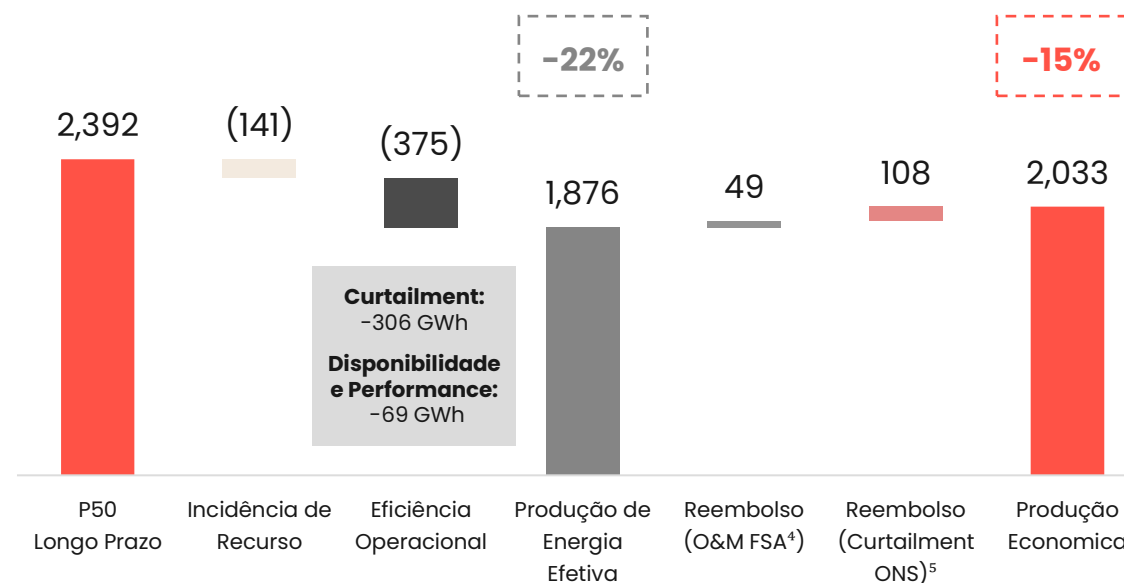
Visão Geral da Produção do 1T25

Análise vs. P50 LP

Os recursos foram impactados principalmente pela umidade acima da média no grupo Delta e pela menor incidência de ciclones e frentes frias em Chuí, o que levou a uma variação de 5,8% em relação ao P50 de longo prazo. A incidência de recursos no trimestre foi equivalente a P72.

Eficiência operacional: -375 GWh, dos quais -306 GWh estão relacionados a *curtailment*. Eficiência operacional líquida de O&M e restituição de *curtailment* de -218 GWh.

Análise Performance Operacional – 1T25 em GWh

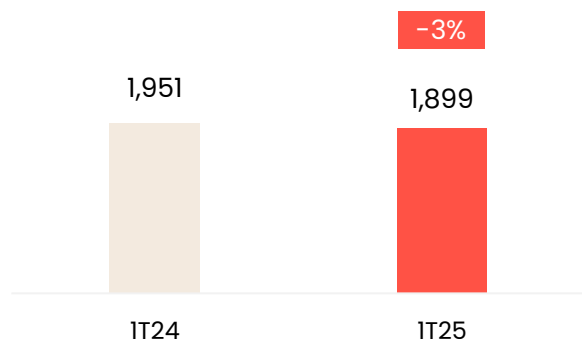


O EBITDA atingiu R\$ 310,3 mm, uma vez que a redução prejudicou a produção e o LBE

O 1T25 YoY é explicado principalmente por: eventos de curtailment não recorrentes, menores resultados da plataforma de energia YoY; baixa de passivo com efeito positivo no 1T24 que não ocorreu no 1T25 e um aumento em custos e despesas. Por outro lado, os superávits do balanço de energia foram a principal compensação para esses efeitos negativos..

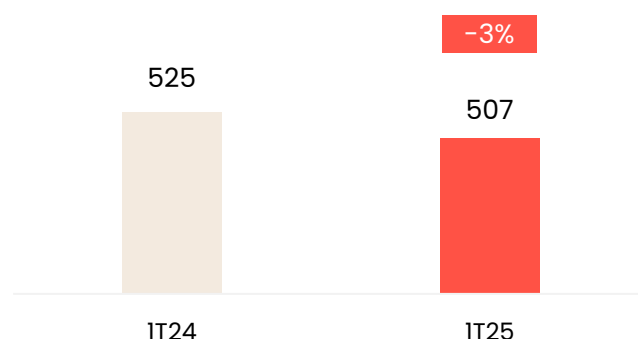
Produção de Energia^{1,2} (GWh)

1T – Análise a/a



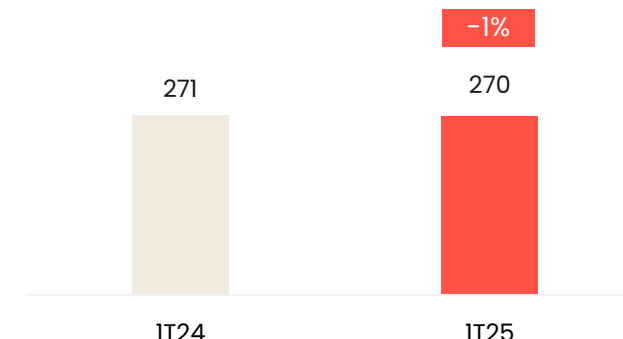
Lucro Bruto de Energia^{1,3} (R\$ mm)

1T – Análise a/a



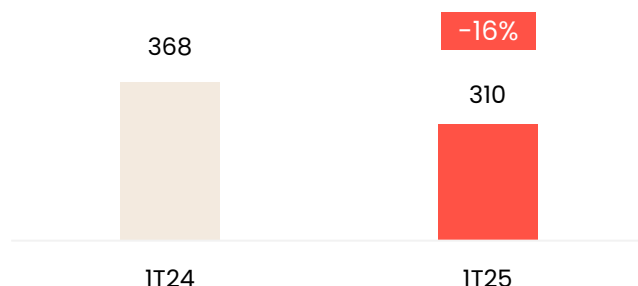
Lucro Bruto Unitário^{1,3} (R\$/MWh)

1T – Análise a/a



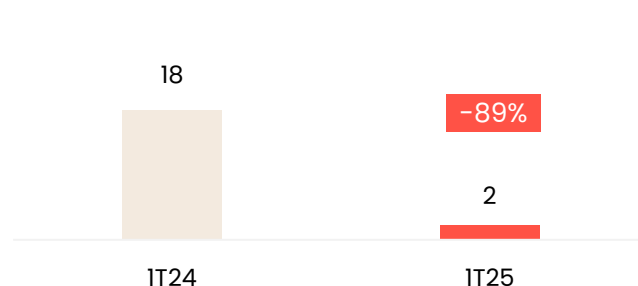
EBITDA^{1,3} (R\$ mm)

1T – Análise a/a



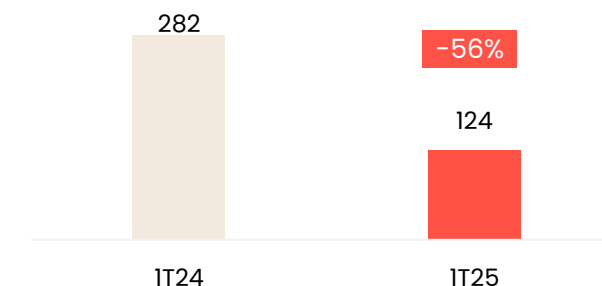
Lucro Caixa (R\$ mm)

1T – Análise a/a



FCF Recorrente (R\$ mm)

1T – Análise a/a

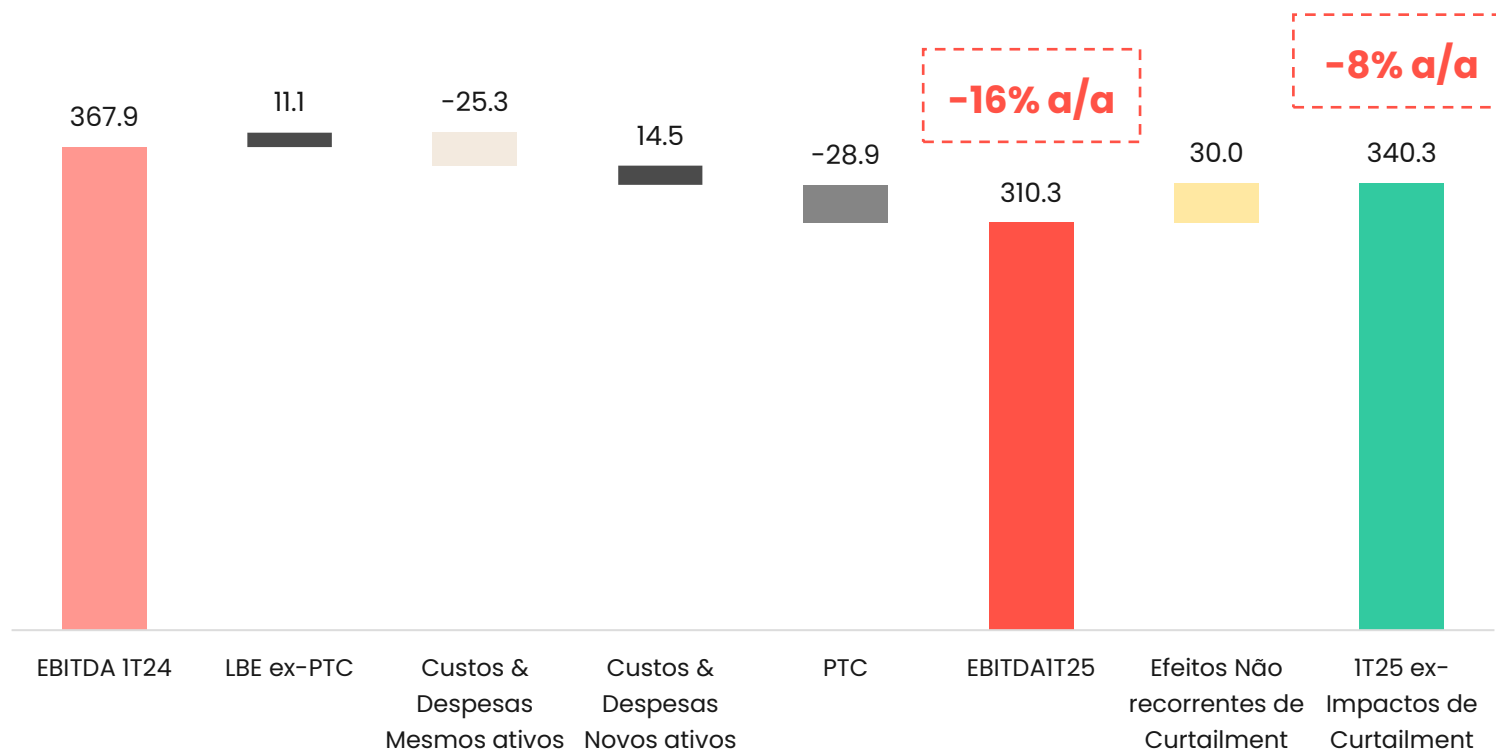


Notas: Encontre nossos dados financeiros completos em nossa Planilha de Financials disponível em nosso site. (1) A Companhia concluiu a troca de ativos com a EDFR em 28 de março de 2024 (Comunicado ao Mercado). A Companhia passou a consolidar 100% da Ventos da Bahia e deixou de ter participação em Pirapora (a) em seu Balanço Patrimonial a partir do 1T24 e (b) em seu resultado a partir do 2T24. (2) Considera 100% em Pipoca e nos ativos de Geração Distribuída (GD). (3) Ajustado. Considera a participação pro-rata dos investimentos da Serena. Líquido dos efeitos IFRS do Tax Equity e itens não recorrentes/não econômicos. (4) Lucro bruto de energia ajustado/produção de energia ajustada

EBITDA do 1T25 impactado por *curtailment* e fim da alocação especial de PTC

1T25 foi impactado por recursos e restrições, principalmente no cluster da Bahia, parcialmente compensadas por excedentes no balanço de energia e economias em custos e despesas

Build-Up EBITDA¹ 1Q25



Principais Impactos 1T25

EBITDA¹ diminuiu R\$ 57,5 mm para R\$ 310,3 mm, redução de 16% YoY, principalmente devido a:

↑ LBE x-PTC: +R\$ 11,1 mm

- Geração Distribuída: +R\$ 16,8 mm;
- Goodnight 1 ex-PTC: +R\$ 14,2 mm²;
- Mesmos Ativos: -R\$ 26,7 mm;
- Efeito de Permuta de Ativos: +R\$ 7,1 mm

↓ Impacto de PTC devido ao final da alocação especial de 58% para a Serena (99% agora alocados ao parceiro de *Tax Equity*): -R\$ 28,9 mm;

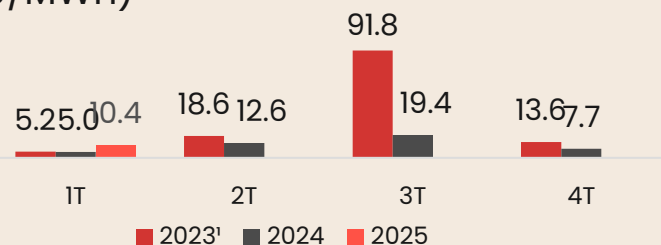
↓ Aumento em Custos & Despesas dos Mesmos Ativos: -R\$ 25,3 mm.

↓ Aumento em Custos & Despesas dos Novos Ativos: -R\$ 14,5 mm.

Excluindo os efeitos não recorrentes de *curtailment*, teríamos um acréscimo de R\$ 30 mm no EBITDA do trimestre.

Dado o inverno mais rigoroso vs. 2024 e 2023, os preços capturados no trimestre dobraram em relação ao ano anterior. O ambiente de preços no Texas continua extremamente saudável e conseguimos capturar isso por meio de um PPA as-gen que reduzirá substancialmente o risco do lucro bruto do GN1 em 2025.

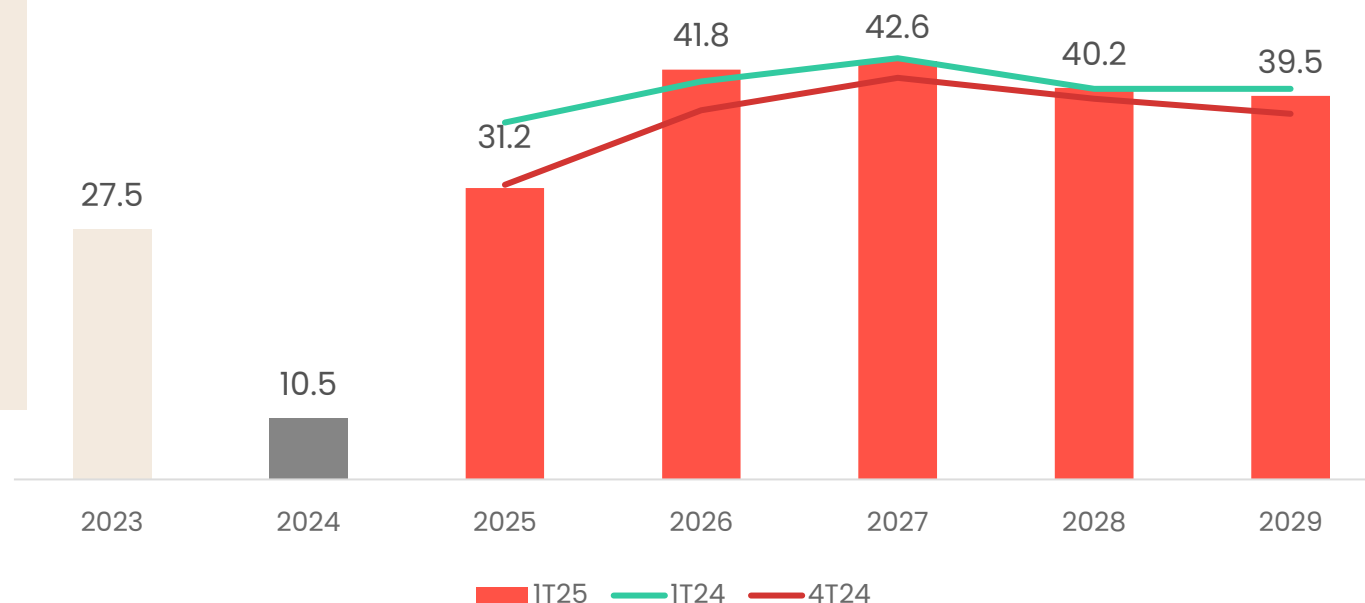
Preços Nodais Trimestrais Capturados¹ (\$/MWh)



Curva de Preços Futuros²– US\$/MWh

Preços Nodais Capturados

Não considera receita adicional de RECs (~US\$ 3-5/MWh³)





Q&A





Para informações mais detalhadas, por favor acesse
nosso site de Relações com Investidores.

<https://ri.srna.co>

Relações com Investidores

ri@srna.co

Tel.: +55 (11) 3254-9810

Disclaimer: Esta apresentação não constitui uma oferta, ou um convite ou solicitação de oferta, para subscrever ou comprar quaisquer valores mobiliários emitidos pela Companhia. Esta apresentação pode conter declarações prospectivas. Essas declarações prospectivas são apenas previsões e não são garantias de desempenho futuro. Tais declarações prospectivas estão e estarão sujeitas a muitos riscos, incertezas e fatores que podem afetar os resultados reais da Companhia de modo que eles sejam materialmente diferentes de quaisquer resultados futuros expressos ou implícitos em tais declarações prospectivas. Os leitores são advertidos a não confiar em tais declarações prospectivas para tomar qualquer decisão de investimento ou de negócios. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita com relação à precisão, imparcialidade ou integridade das informações aqui apresentadas. A Empresa não assume nenhuma obrigação de atualizar ou corrigir este material ou qualquer informação nele contida.