

Apresentação de Resultados

3T23

1

Programa de Investimentos evoluindo rapidamente: Assuruá 5 totalmente concluído confirmando sucesso do investimento e Goodnight 1 tem 59 das 59 turbinas montadas

2

Trimestre recorde e desalavancagem: melhor produção de energia, lucro bruto de energia e EBITDA de todos os tempos confirmando trajetória redução do endividamento sobre EBITDA

3

2023, um ano de criação de valor e redução de riscos: otimizações de margem que aumentam e alongam fluxos de caixa sem nenhum esforço de investimento são destaque ao lado de robustos retornos de novos projetos

Assuruá 4

Xique-Xique e Gentio do Ouro – Bahia (211,5 MW)

Entrada de operação comercial no 1T23. No Prazo, com economia de CAPEX e retornos acima do plano.



47 /47

WTGs Operacionais
(Operação Comercial)

47 /47

WTGs Completas
(Montagem)

47 /47

WTGs Entregues
(Entrega)

Regulatório:

100%

Civil:

100%

Elétrico:

100%

Montagem:

100%

COD:

100%

CAPEX:

R\$ 1.221 bi¹

Outras Informações:

**Expectativa EBITDA²
Ano Completo:**
R\$ 170mm – R\$ 190mm

Fornecedor WTG/O&M :
Vestas

Fator Capacidade: 61,4%

Entrada em Operação:
fevereiro

Estimativa Capex Total:
R\$ 1,175 bi – R\$ 1,25 bi
(Expectativa: R\$ 1,238 bi)



Assurua 5

Xique-Xique e Gentio do Ouro – Bahia (243,6 MW)

Operação comercial concluída em outubro. Com economia de CAPEX e retorno acima da meta.



42/₄₂

WTGs Operacionais
(Operação Comercial)

42/₄₂

WTGs Completas
(Montagem)

42/₄₂

WTGs Entregues
(Entrega)

Regulatório:

100%

Civil:

100%

Elétrico:

100%

Montagem:

100%

COD:

100%

CAPEX:

R\$ 1.183 bi¹

Outras Informações:

**Expectativa EBITDA²
Ano Completo:**
R\$ 175mm – R\$ 195mm

Fornecedor WTG/O&M : GE

Fator Capacidade: 54,6%

Entrada em Operação:
outubro

Estimativa Capex Total:

R\$ 1,35bi – R\$ 1,415 bi
(Expectativa: R\$ 1,385 bi)



Goodnight 1

Armstrong County – Texas (265,5 MW)

Conforme cronograma. Todas as WTGs montadas.



0/59

WTGs Operacionais
(Operação Comercial)

59/59

WTGs Completas
(Montagem)

59/59

WTGs Entregues
(Entrega)

Regulatório:

90%

Civil:

100%

Elétrico:

90%

Montagem:

100%

COD:

0%

CAPEX:

US\$ 277 mm¹

Outras Informações:

Expectativa EBITDA² Ano
Completo:

US\$ 20mm – R\$ 25mm

Fornecedor WTG/O&M:

Vestas

Fator Capacidade: 37,8%

Entrada em Operação:

4T23

Estimativa Capex Total³:

US\$ 295 mm – US\$300 mm
(Expectativa: R\$ 300 mm)





 **serena**

Goodnight 1 – 265,5 MW (Completo e a caminho do comissionamento)

Geração Distribuída

SE, NE e CO (75 MWac¹)

**Primeira usina já produzindo.
72,5 MW aprovados e em implantação.**



2,5MW

Energizados
(Conectados à rede)

72,5MW

Em construção

75,0MW

Capacidade
Contratada (NTP)

Energização:

3%

Montagem:

7%

Obra Civil:

43%

Suprimentos:

100%

Outras Informações:

Expectativa EBITDA³ Ano Completo:

R\$ 55mm – R\$ 65mm

Fornecedor: WEG

Fator Capacidade: ~31%
(1º ano)

Entrada em Operação: 1T25

CAPEX:

R\$ 76 mm²

Estimativa Capex Total⁴:

R\$ 365 mm – R\$ 415 mm



(1) A Companhia atualmente detém participação de 72%. (2) Até o 3T23. Participação proporcional da Companhia. (3) Primeiro ano completo do ativo. Em termos nominais. Participação proporcional da Companhia. (4) Participação proporcional da Companhia.



Indicadores 3T23

Produção de Energia¹
2.547,0 GWh
31% ↑ YoY

Lucro Bruto de Energia²
R\$ 639,9 milhões
39% ↑ YoY

Lucro Bruto Unitário³
R\$ 252,0/ MWh
6% ↑ YoY

EBITDA²
R\$ 493,1 milhões
52% ↑ YoY

Caixa Total²
R\$ 1,31 bilhão
6% ↑ QoQ

**Lucro Bruto
Plataforma de Energia**
R\$ 42,9 milhões
R\$ 30,0 milhões ↑ YoY

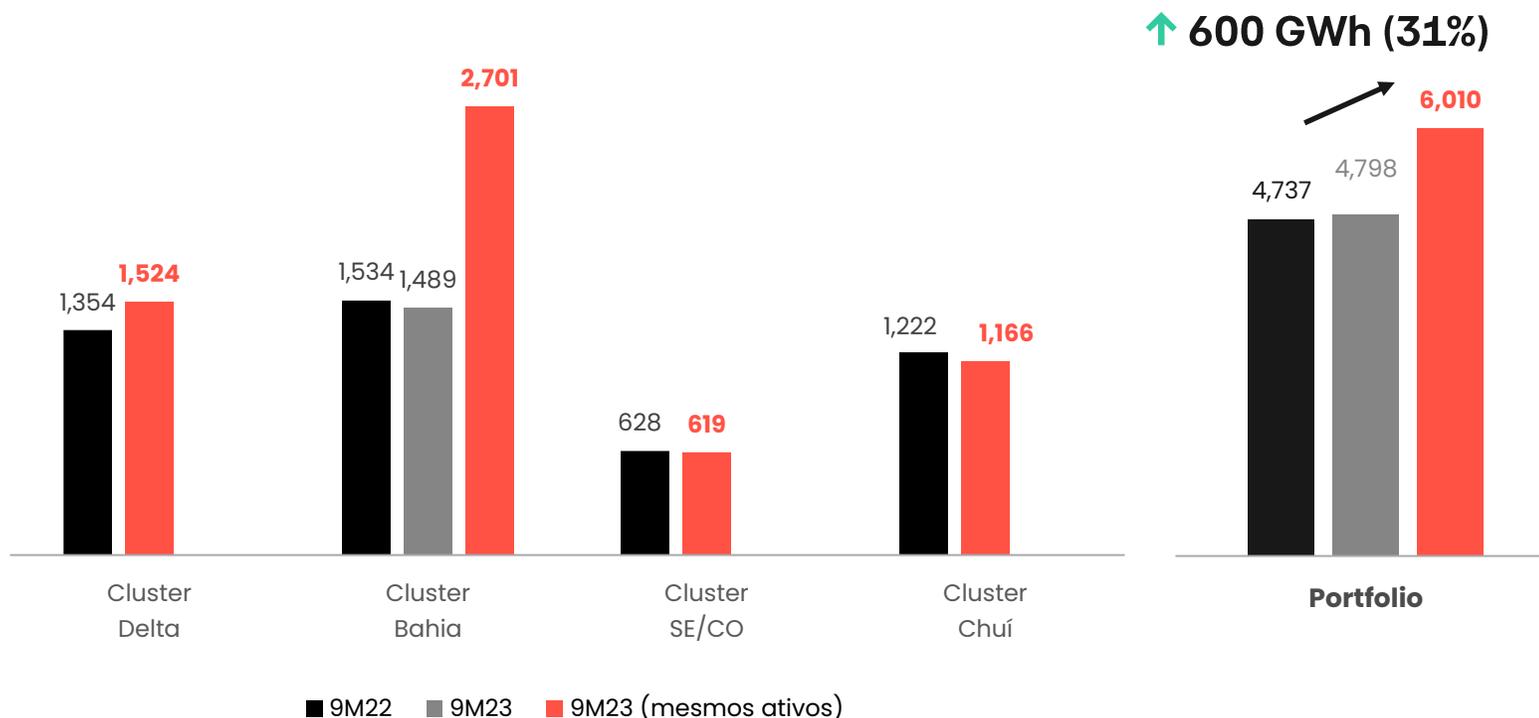
Dívida Líquida²
R\$ 9,23 bilhões
3% ↑ QoQ

Lucro Líquido
R\$ 102,5 milhões
R\$ 58,4 milhões ↑ YoY

Produção de Energia

Durante o 3T, os recursos foram em linha com o esperado, com o Cluster Chuí performando +6% vs. esperado. Cluster Bahia teve recursos abaixo do esperado mas foi compensado pelos novos ativos (71% de YoY).

Produção de Energia¹ (por complexos) – em GWh



Observações: Produção de Energia

3T23 análise YoY

↑ **Crescimento mesmos ativos:** +4% acima do 3T22, com Delta (+14%) e Chuí (+12%) como destaques positivos

↑ **Novos Ativos:** Contribuição de 522 GWh

Incidência de Recursos Detalhada (vs. Esperado):

Total: ↓ 38,6 GWh (-2%)

Complexo Delta: Em linha com o esperado (-0,1%)

Complexo Bahia: Desconfiguração dos ventos alísios por frente fria levaram a recursos abaixo da média (-6%)

Complexo SE/CO: Recursos hídricos 1% acima do esperado e recursos eólicos e solares 1% acima do esperado

Chuí Complex: Formações de frentes frias e ciclones contribuíram para um desempenho acima da média histórica

Desempenho Operacional Detalhado (vs. Esperado)

Performance: ↑ 18,5 GWh (Iniciativas de Gestão de Ativos)

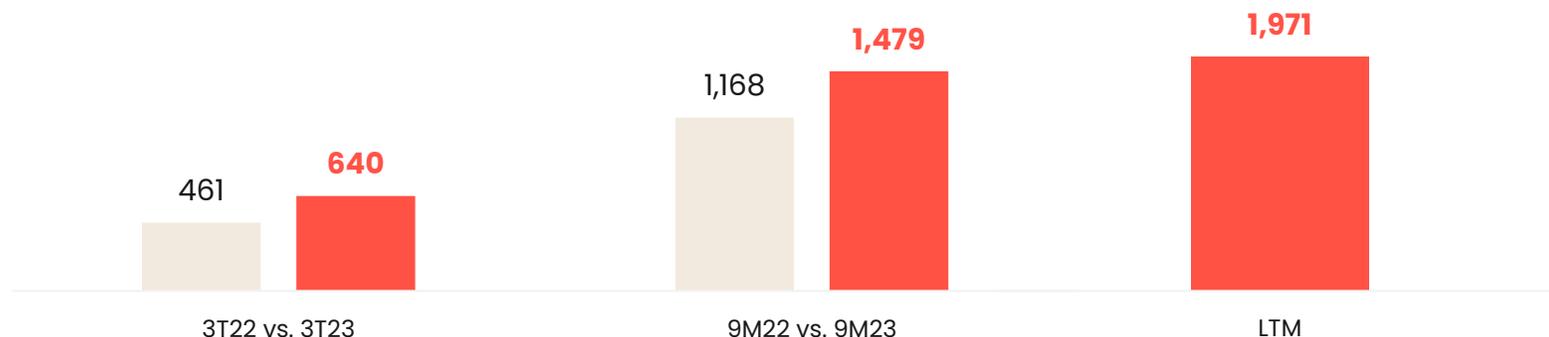
Disponibilidade: ↓ 63,3 GW (~85% será ressarcido pelo provedor de O&M)

Curtailement: ↓ 38,7 GW (curtailment do ONS)

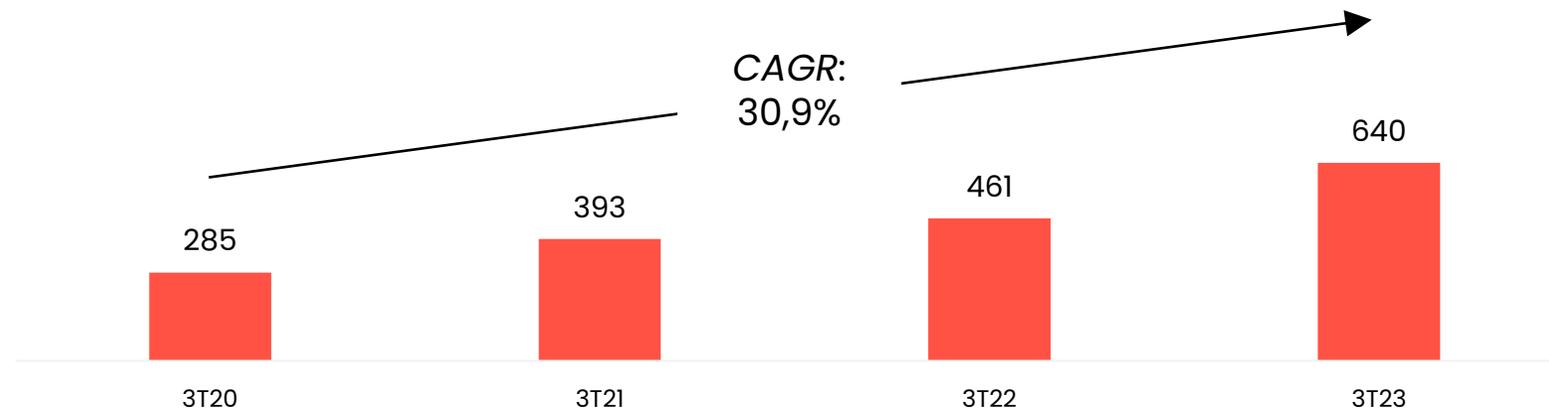
Lucro Bruto de Energia

O crescimento ano contra ano no 3T resulta da expansão de capacidade da Companhia através do comissionamento de novos ativos, bem como da contribuição das iniciativas de otimizações de margens.

Lucro Bruto de Energia¹ (R\$ mm)



Terceiro Trimestre Crescimento LBE (entre 2020 a 2023)



Observações: LBE

3Q23 YoY Analysis

↑ **Crescimento mesmos ativos:** +R\$ 18,5 mm de impacto positivo da inflação nos PPAs + combinação favorável do mix do portfólio (preços combinados com geração)

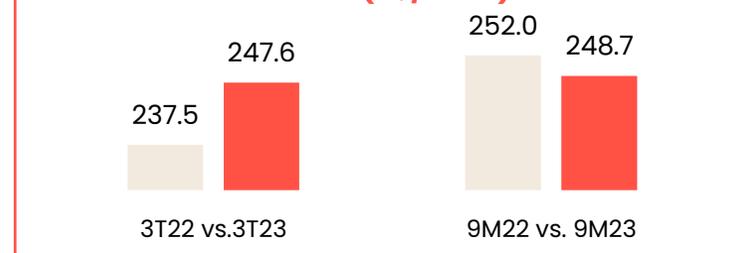
↑ **Otimizações de Margem:** +R\$ 47,7 mm principalmente de excedentes de balanço energético e estruturas similares a autoprodução

↑ **Novos ativos:** contribuição de +R\$ 83,0 mm

- Assuruá 4: +R\$ 47,4 mm
- Ventos da Bahia 3: +R\$ 19,4 mm
- Assuruá 5: +R\$ 16,2 mm

↑ **Plataforma de Energia:** +R\$ 30,0 mm principalmente de posições futuras a serem coletadas com baixa incerteza

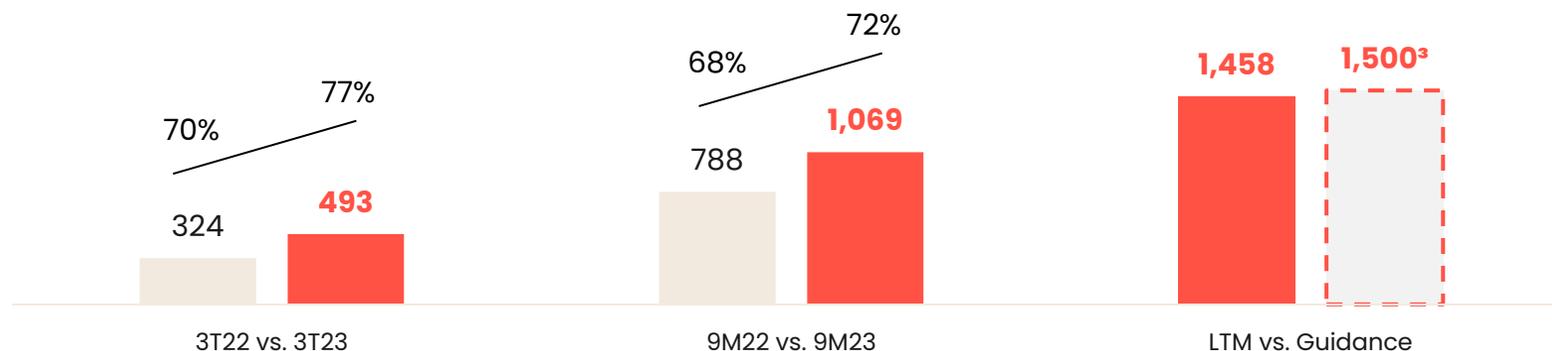
Lucro Bruto Unitário² (R\$/MWh)



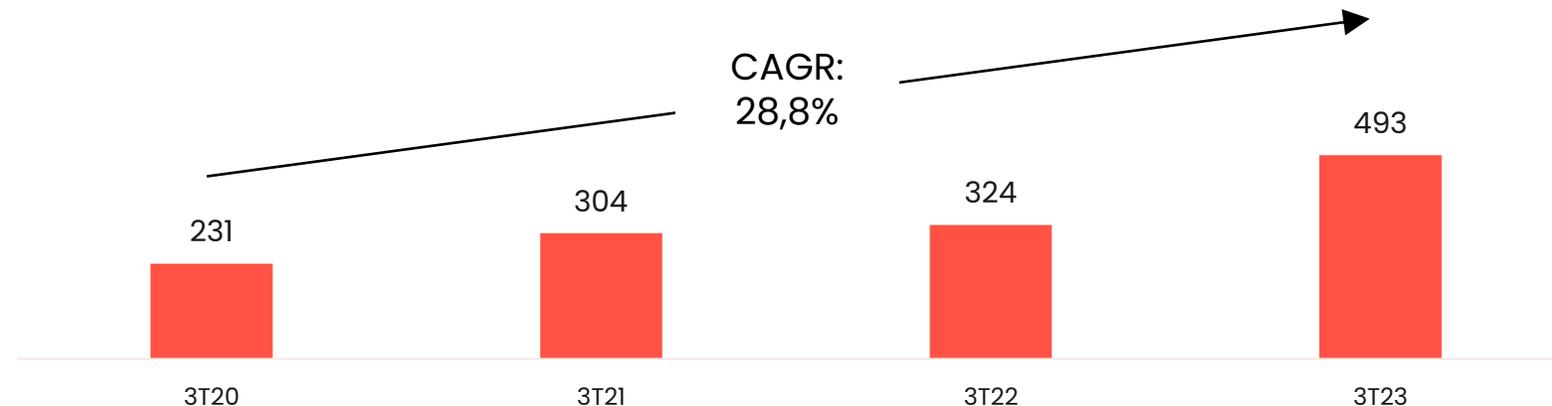
EBITDA¹

O EBITDA alcançou um crescimento considerável com margens sólidas em relação ao ano anterior. Considerando o LTM, já atingimos o Guidance 2023 com um trimestre pela frente.

EBITDA¹ (R\$ mm) e Margem² (%)



Terceiro Trimestre Crescimento EBITDA¹ (entre 2020 a 2023)



Observações: EBITDA

3T23 análise YoY

↑ **Crescimento mesmos ativos:** +12,7% (excluindo os efeitos da Plataforma de Energia e do excedente do balanço energético de R\$ 39 milhões)

↑ **Novos Ativos:** contribuição de R\$ 61,6mm

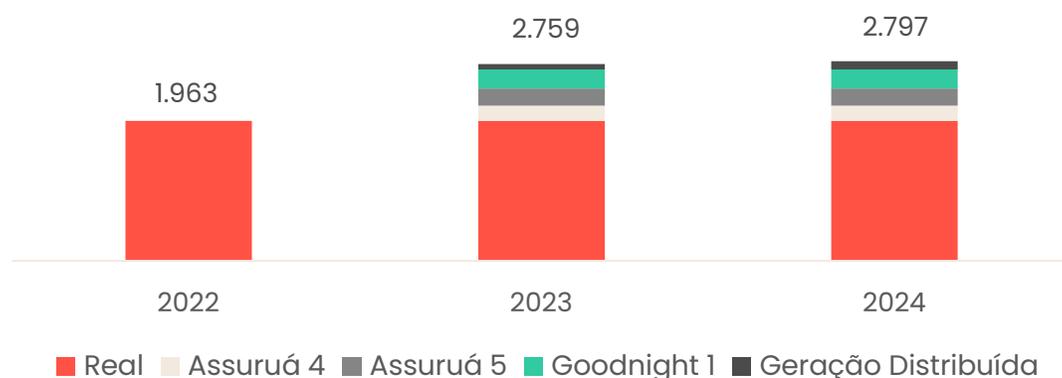
- Assuruá 4: +R\$ 36,3mm
- Ventos da Bahia 3: +R\$ 15,5mm
- Assuruá 5: +R\$ 9,8mm

Contribuições para o EBITDA de 2023 e vantagens futuras:

- 1) Ventos da Bahia 3 – Aquisição em dezembro 2022
- 2) Assuruá 4 Operação Plena – 99% *availability* no 3T23
- 3) Assuruá 5 ramp-up – Operação Plena em 27 de outubro
- 4) Goodnight 1 – Em construção (Expectativa de Operação Plena em dezembro 2023)
- 5) Geração Distribuída – Primeiro Investimento e 75 MW já lançados
- 6) Negócios de autoprodução/co-Investimentos – 6 acordos anunciados e em busca de mais

Capacidade instalada atingirá 2,7 GW e EBITDA pode atingir R\$ 2 bi em 2024

Crescimento Capacidade Instalada (MW)



Assuruá 4: +211,5 MW
Assuruá 5: +243,6 MW
Goodnight 1: +265,5 MW
Geração Distribuída:
 + 75 MW já aprovados
 + 38,5 MW futuros

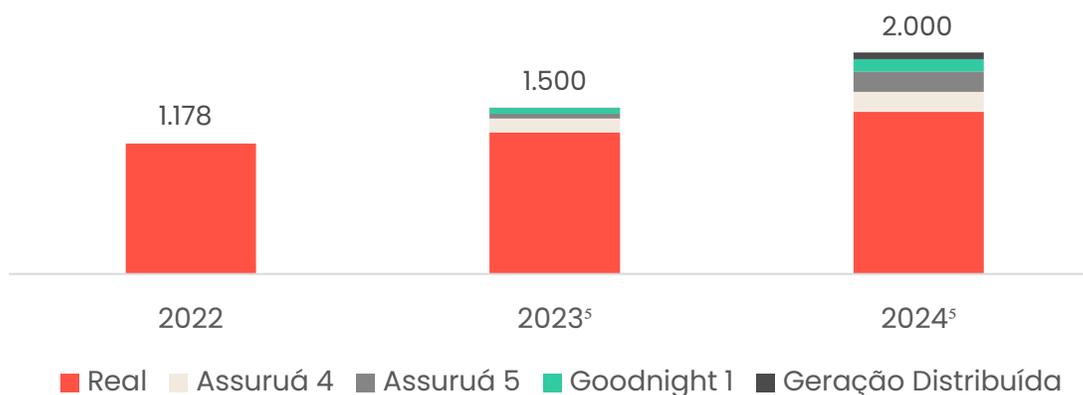


~10% de participação no mercado de geração de energia eólica no Brasil com os melhores fatores de capacidade

Mais de **R\$ 400 milhões de fluxo de caixa operacional** no 3T23

Mais de **20x crescimento do EBITDA** do IPO até 2024, mais de 46% CAGR

Crescimento EBITDA (R\$ mm)



Assuruá 4: R\$ 170 - 190 mm
Assuruá 5: R\$ 175 - 195 mm
Goodnight 1: R\$ 100 - 125 mm⁴
Geração Distribuída: ~R\$ 60 mm⁶

actis Parceiros desde 2022

A Actis é uma **investidora líder em energias renováveis. Sua rodada de investimentos de R\$ 850 milhões** no final de 2022, juntamente com nossas linhas de financiamento, garantiu os recursos necessários para concluir todos os nossos investimentos e atingir nosso salto de EBITDA entre 2022 e 2024

(1) Considera contribuição de 1 mês de Ventos da Bahia 3. (2) Considera ramp-up das implantações em andamento e um ano completo de VDB3. (3) Considera (a) ano completo de Assuruá 4, Assuruá 5, VDB3 e Goodnight (b) Não considera o Tax-Equity no Goodnight. (4) Considera a faixa de estimativa divulgada de US\$ 20 - 25 mm, FX 5,00 BRL/USD. Não considera o Tax-Equity no EBITDA da Goodnight 1. (5) Ponto médio da faixa de orientação para 2023 e 2024. Considera o ponto médio de nossas expectativas para os projetos de EBITDA para o ano inteiro. (6) Participação proporcional da Companhia.



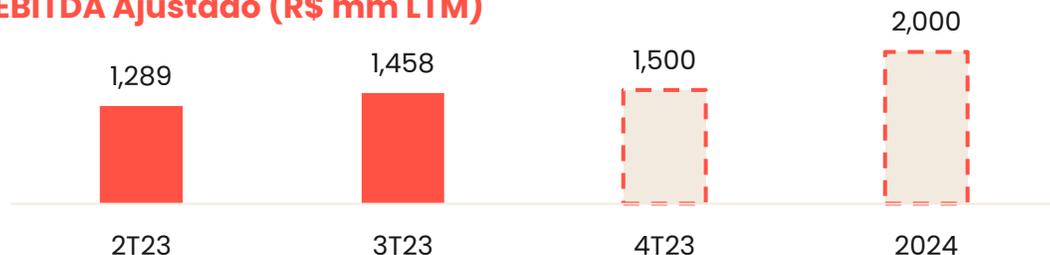
 **serena**

Geração Distribuída (1 usina de 2,5 MW energizada em 18 de outubro)

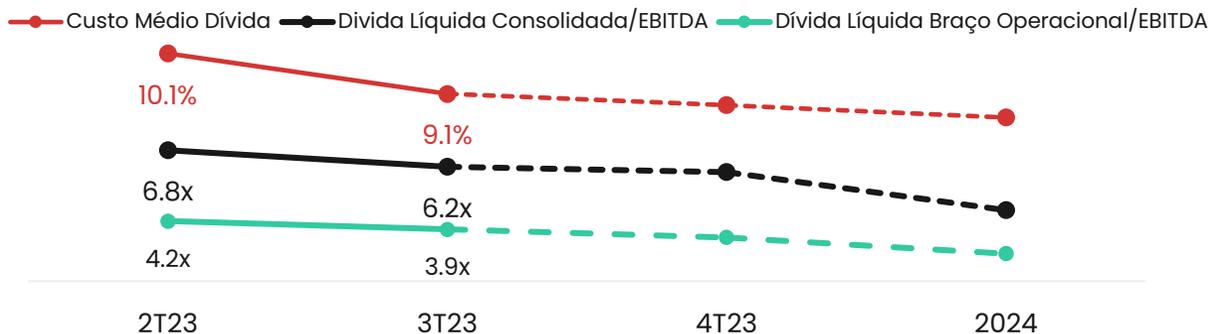
Desalavancagem

Criação de valor e geração de caixa à medida que os projetos do Programa de Investimentos atingem Operação Comercial Plena

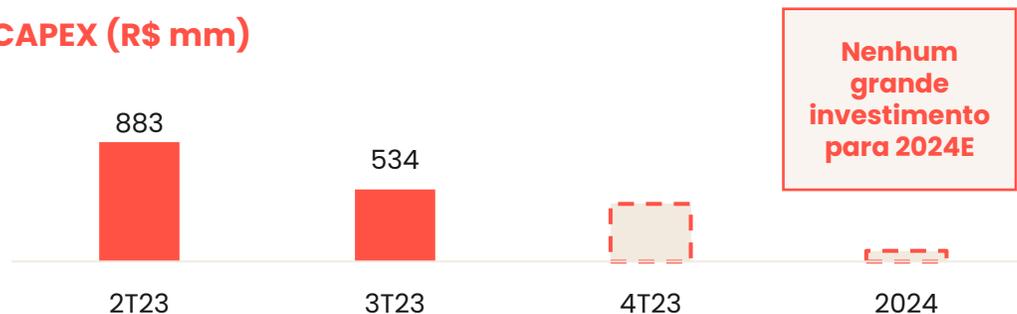
EBITDA Ajustado (R\$ mm LTM)



Custo Médio da Dívida (%) e Dívida Líquida Aj./ EBITDA LTM (x)



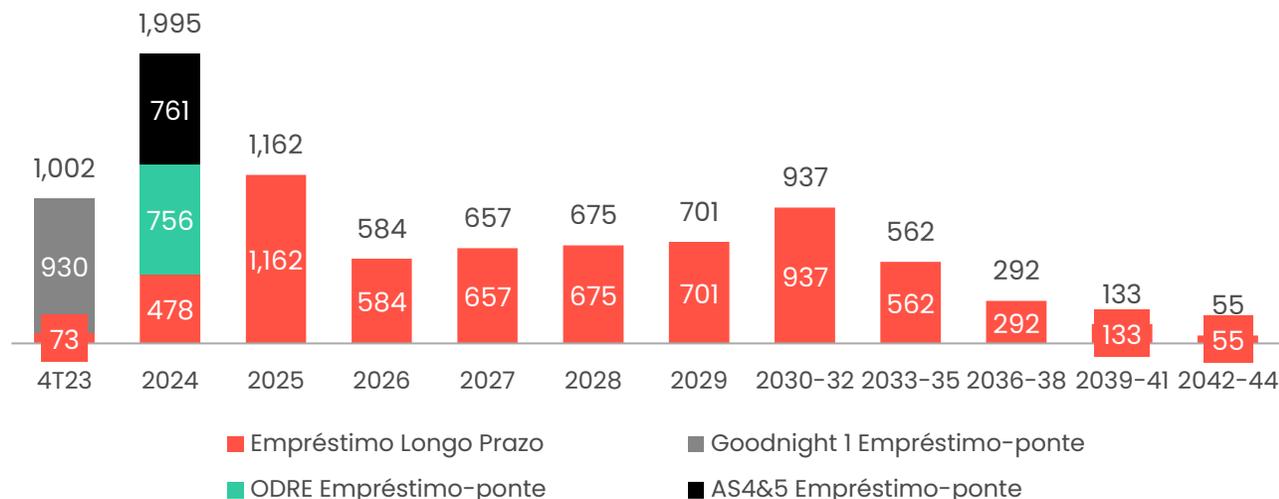
CAPEX (R\$ mm)



Find our Complete Financial Data in our Financial Worksheet.

Cronograma de Amortização do Principal (R\$ mm)

Antes dos Financiamentos de Longo Prazo



Financiamentos de longo prazo para Assuruá 4, Assuruá 5 e Goodnight 1 devem ser totalmente desembolsado até o início de 1T24:

- 1 Empréstimo-ponte Goodnight 1 a ser pago com o Tax Equity contratado (US\$ 180 mm - US\$ 197 mm) mais o Project Finance (~US\$ 38 mm)
- 2 Empréstimo-ponte Assuruá 4 e Assuruá 5 (OD4): linhas de FDNE já contratadas mais novo financiamento de projeto de longo prazo (potencial para linha adicional de ~R\$ 650 mm)
- 3 Várias opções de financiamento, incluem: (i) processo de venda ou outra estrutura de capitalização nos EUA, (ii) novas transações de otimização de margem que permitam financiamento adicional e (iii) outras opções de refinanciamento, dado o espaço criado com o novo nível de EBITDA

Para mais detalhes, 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.