

Apresentação de Resultados 2T24

Atualização 2T24

Update Guidance 2024

3

9





Atualização 2T24



1

Performance 2024

- **R\$ 703 milhões em EBITDA¹ no 6M24**
 - Resultado justo no primeiro semestre, apesar de recursos mais brandos, atrasos na conexão de novas usinas de geração de energia e preços mais baixos para a energia descontratada
 - Crescimento entre 22% e 26% na capacidade, produção de energia, lucro bruto de energia e EBITDA ano a ano
 - R\$ 506,4 milhões de Lucro Bruto de Energia¹ no 2T24 (vs. R\$ 431,2 milhões no 2T23)
 - R\$ 335,4 mm de EBITDA¹ no 2T24 (vs. R\$ 290,5 milhões no 2T23)
 - 2T24 com produção maior (+18%) do que no 1T24, mas com menor Lucro Bruto Unitário (-16%)
 - Semestre recorde da Plataforma de Energia com o 2T24 mais suave que o 1T24 (R\$ 14,1 mm vs. R\$ 42.5 mm)
- **Novo guidance de EBITDA anual 5% abaixo do guidance anterior. Novo centro: R\$ 1,821 bilhão**

2

Performance Futura

- **Progresso em novas frentes de negócios para aumentar as margens nos próximos anos**
 - Novos contratos de fornecimento de energia de longo-prazo totalizando 130 MWm com Cargill, Aegea, M. Dias Branco e Lundin Mining
 - Contratos de energia de 2024 podem impulsionar nossas margens EBITDA em até 3 pontos percentuais durante 10 anos, apoiados por R\$ 3.1 bilhões em receitas indexadas à inflação
 - Plataforma de Energia ultrapassará os R\$ 100 mm em Lucro Bruto anual
- **Objetivo de nos tornarmos o principal fornecedor de soluções em energia renovável para computação de alta performance e grandes cargas relacionadas à IA**
 - Início de suprimento de 20 MWm para computação de alta performance em Assuruá, e outras negociações similares progredindo no Brasil
 - Maior foco em parcerias com companhias tech nos EUA para criar soluções de fornecimento sustentável para computação de alta performance e IA

3

Investimentos & Estrutura de Capital

- **Avanços no processo para trazer um sócio minoritário que injetará capital em Goodnight 1 e 2**
 - Capital de uma potencial emissão de novas ações a ser alocado em Goodnight 2
 - Estágios finais do processo competitivo esperado para os próximos meses, simultaneamente aos avanços de Goodnight 2
- **Processo de desalavancagem em andamento**
 - Dívida Líquida de R\$ 8,68 bilhões
 - Dívida Líquida/EBITDA de 4,8x vs. 5,0x no trimestre anterior
 - Objetivo de alcançar índice Dívida Líquida/EBITDA próximo de 4,5x ao final de 2024/início de 2025
- **Receita em dólar pode trazer oportunidades de reduzir nosso custo de dívida nos próximos trimestres**



Paulinho Neves
e Barreirinhas

 **serena**

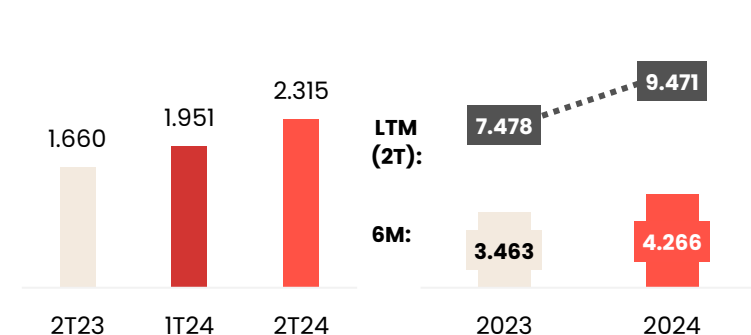
Delta Maranhão – 243,6 MW

Crescimento anual e primeiro semestre justo apesar de recursos e atrasos em GD

O crescimento anual do 2T24 resultada da expansão da capacidade devido ao comissionamento de novos ativos, bem como a contribuição das iniciativas de otimização de margem e eficiência operacional.

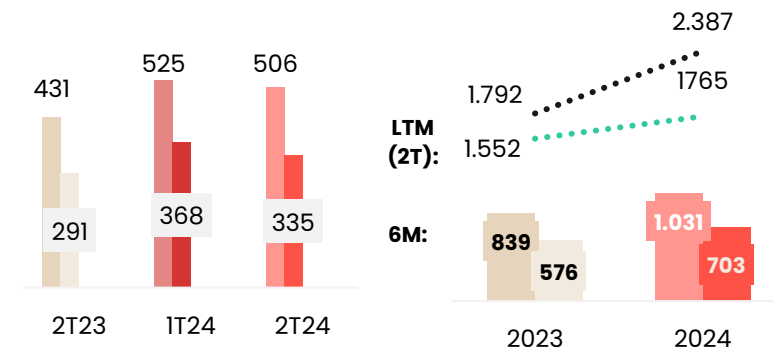
Produção de Energia^{1,2} (GWh)

2T, 6M e LTM – análise YoY e QoQ



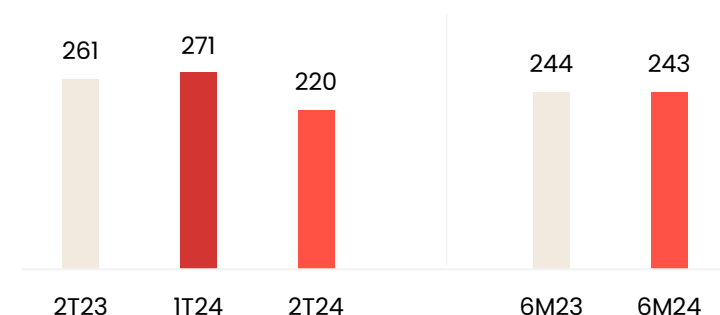
Lucro Bruto de Energia^{1,3} e EBITDA^{1,3} (R\$ mm)

2T, 6M e LTM – análise YoY e QoQ



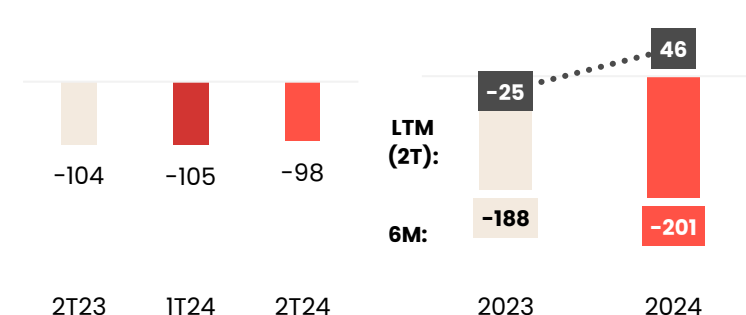
Lucro Bruto Unitário⁴ (R\$/ MWh)

2T e 6M – análise YoY e QoQ



Lucro Líquido (R\$ mm)

2T, 6M e LTM – análise YoY e QoQ



6M24 Destaques

- **R\$ 703,1 mm no 6M24 EBITDA¹** (vs. R\$ 575,7 mm no 6M23): **+22%** ano a ano
 - Recursos 10,4% abaixo do esperado no 6M24;
 - Atrasos de conexão em novas usinas de GD: R\$ 22,9 mm impacto no LBE YTD vs. esperado;
 - Menores preços de energia nos EUA (Redução de 61% no 6M24 vs. projetado);
- **Plataforma de Energia⁵ com recorde de R\$ 53,6 mm Lucro Bruto no 6M24**, R\$ 28,4 mm abaixo no 2T24 vs. 1T24
- **Eficiência Operacional vs. esperado de -53,4 GWh (bruto) vs. -31,3 GWh (líquido)**, após reembolsos O&M
- 2TxIT: Crescimento em **Produção de Energia^{1,2} (+18%)**, mas **Lucro Bruto Unitário menor (-16%) QoQ**.

Notas: (1) A Companhia concluiu a operação de permuta com a EDFR em 28 de março de 2024 (Comunicado ao Mercado). A Companhia começou a consolidar 100% de Ventos da Bahia e não tem mais participação de Pirapora (a) em seu Balanço Patrimonial a partir do 1T24 e (b) em seus resultados a partir do 2T24. (2) Considera 100% em Pipoca. (3) Ajustado. Considera participação proporcional de investimentos não-consolidados (51% em Pipoca e 70% na JV de Geração Distribuída com Apolo – Arco Energia S.A.). Líquido dos efeitos IFRS do Tax Equity e itens não-recorrentes. (4) Lucro Bruto de Energia Ajustado/produção de Energia Ajustada. (5) Não considera a receita de Atributos Ambientais.

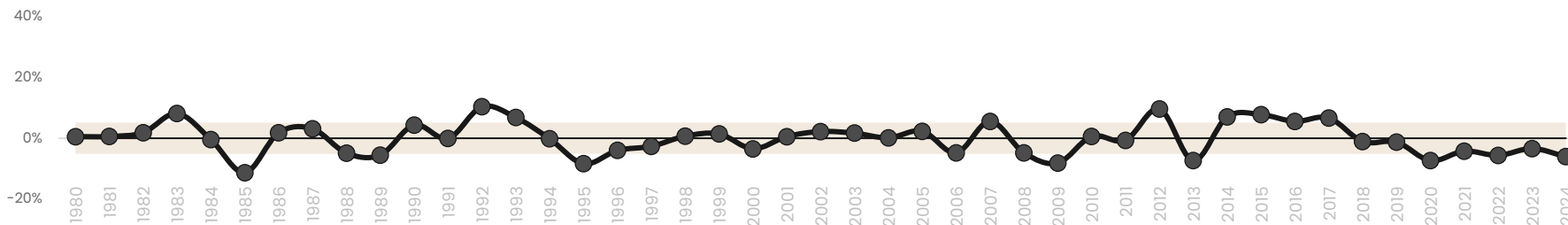


Visão Geral dos Recursos – Portfólio Eólico

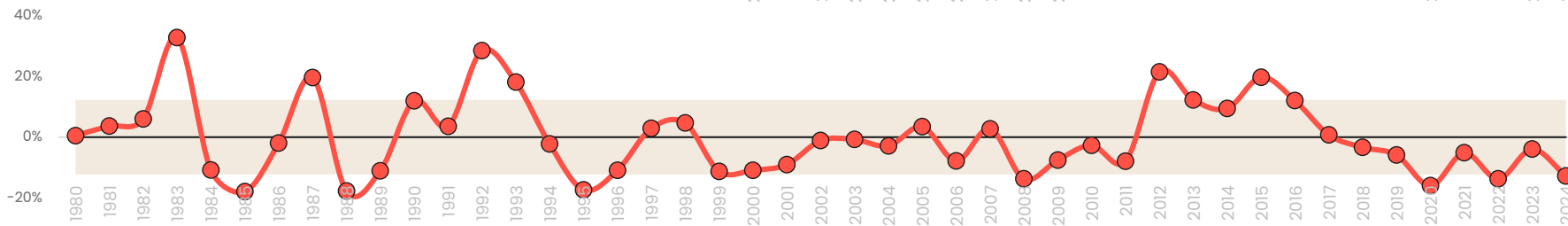
Desvio vs. P50 (1980 – Jun. 2024)

1. Performance 2024 Portfólio Diversificado

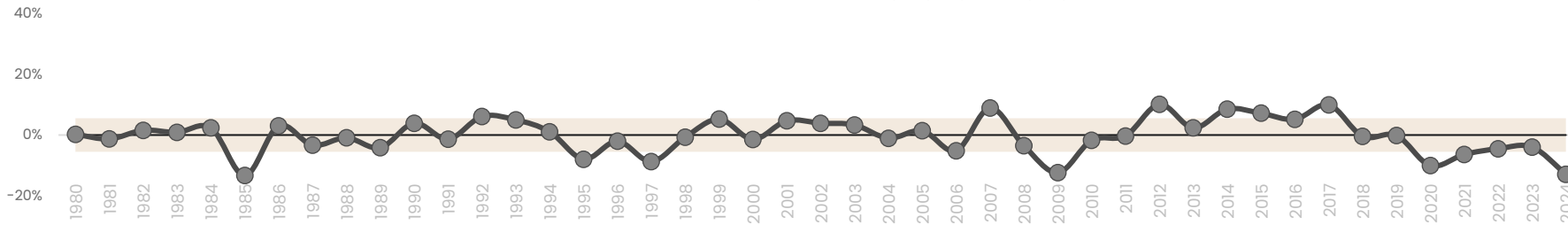
Portfólio Eólico



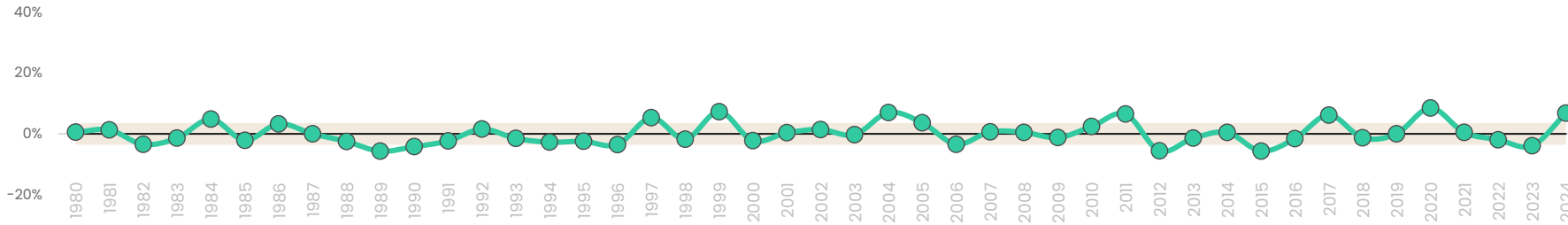
Delta



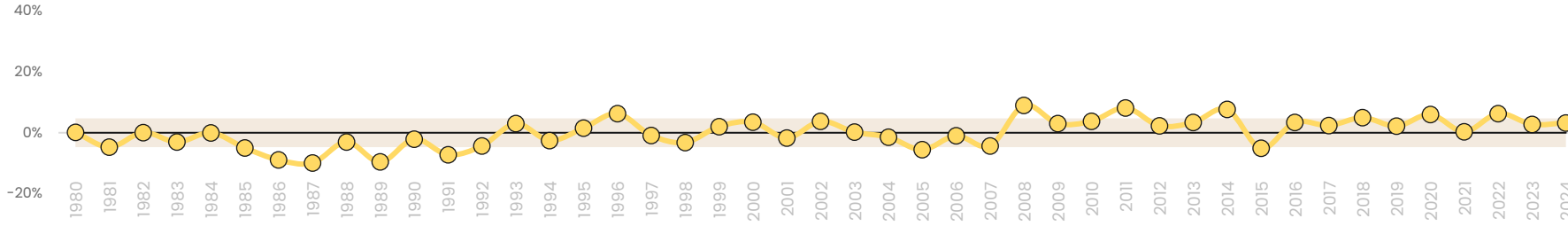
Bahia



Chui

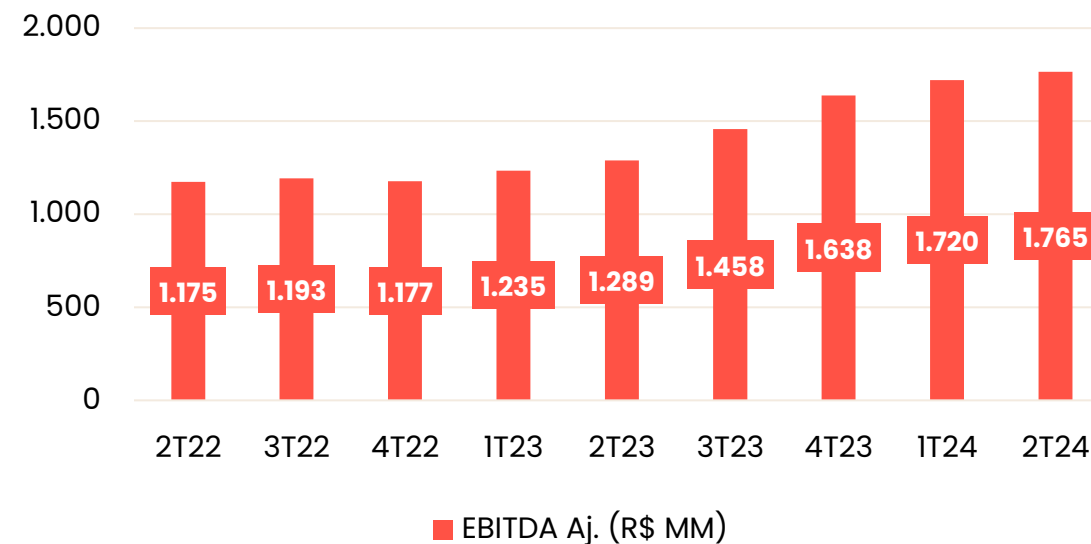
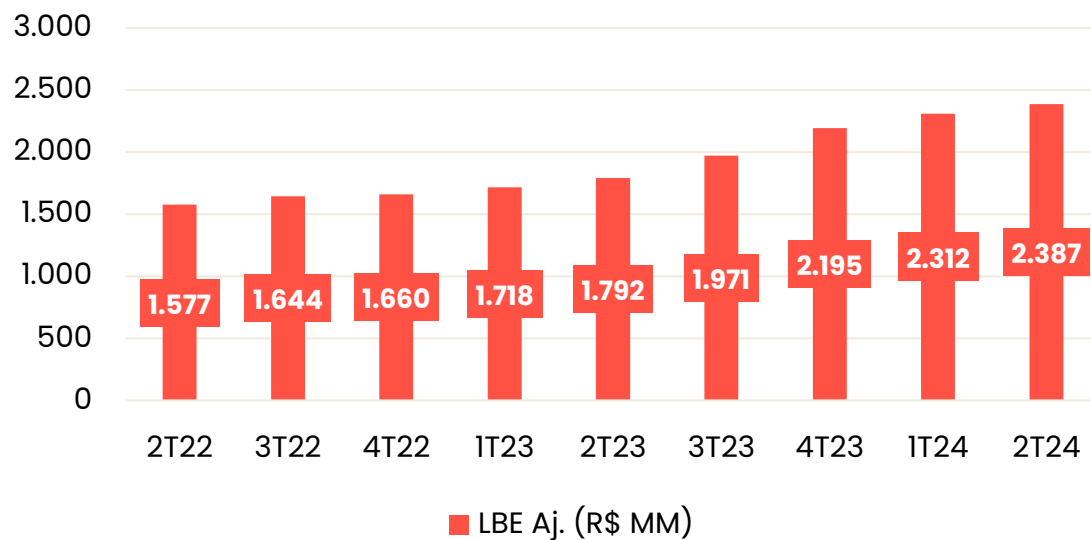
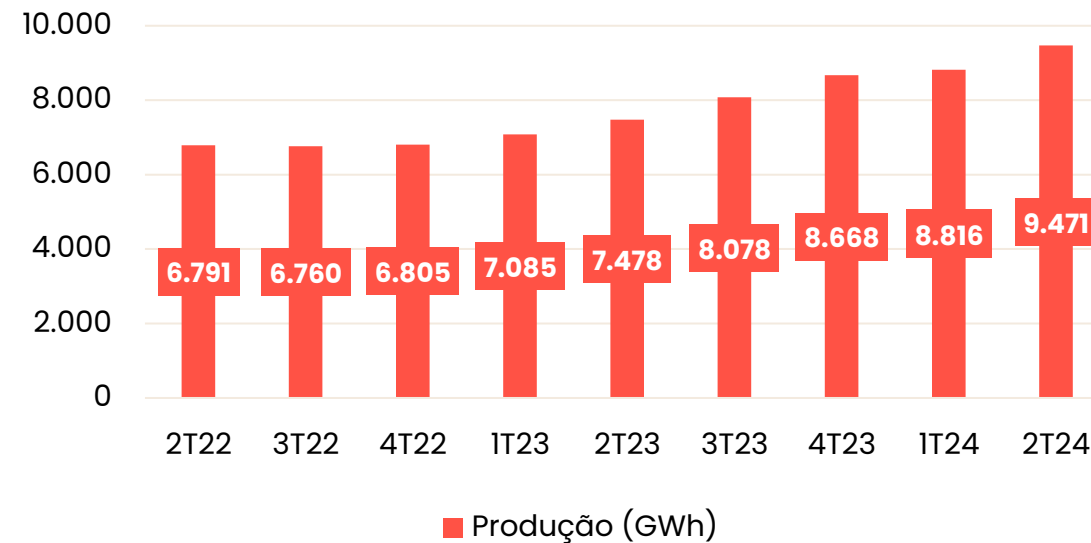
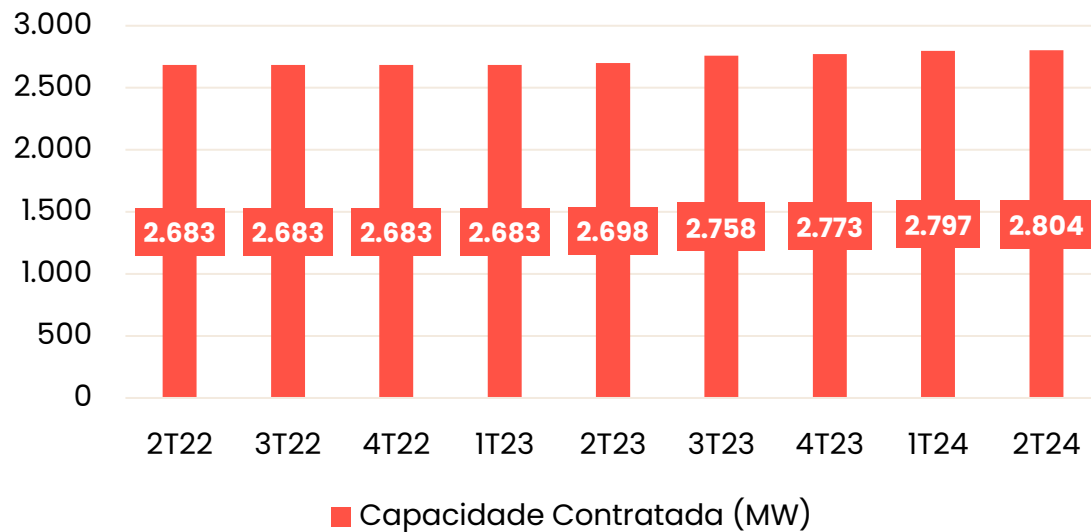


GN1



Portfólio eólico diversificado

- Bahia e Delta – nossos principais clusters no nordeste – apresentam vento abaixo da média histórica nos últimos anos;
- Recursos eólicos do Delta foram acima do P50 de 2012 até 2017;
- A variabilidade da incidência do vento é entendida por: (i) dinâmicas atmosféricas, e (ii) interações complexas entre padrões climáticos globais e características geográficas locais;
- O crescimento da diversificação do portfólio Serena (Novos clusters eólicos no Brasil e EUA, GD, etc.) tem atenuado o período de menor recurso eólico no Nordeste do Brasil;
- **Atualmente, o desvio padrão do recurso bruto do portfólio de energia da Serena é de 5,1%.**



GUIDANCE 2024 - UPDATE

Guidance anterior (2024E EBITDA ⁽¹⁾)	Guidance atualizado (2024E EBITDA ⁽¹⁾)
1.917	1.821
1.721 a 2.113	1.721 a 1.920

Projetamos nosso EBITDA Anual 5% abaixo do centro do nosso guidance anterior. Esta revisão reflete:

1. Resultado 6M24 (10% abaixo das nossas projeções), principalmente decorrentes de:
 - (a) Recursos mais fracos;
 - (b) Atrasos das conexões com as distribuidoras dos projetos de GD;
 - (c) Preços de curto prazo mais baixos do que esperado no Texas.

2. Condições de Mercado

3. Recursos estimados para o segundo semestre de 2024

(1) Ajustado. Considera a participação proporcional detida pela Serena em suas subsidiárias.



• Xique-Xique

 **serena**

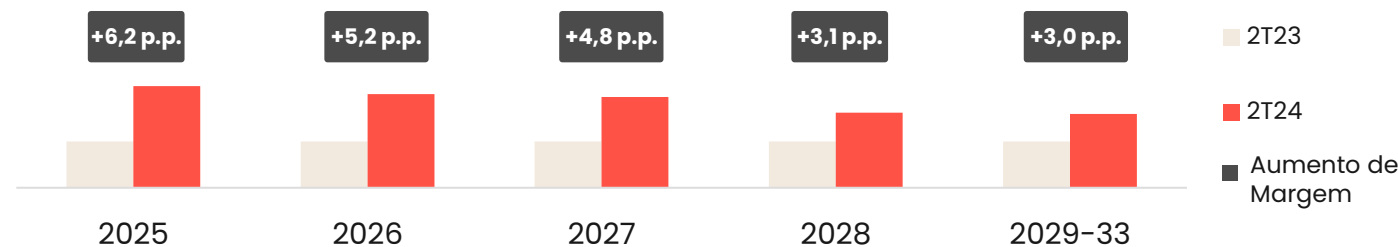
Assuruá 5 – 243,6 MW

DESTAQUES PORTFÓLIO

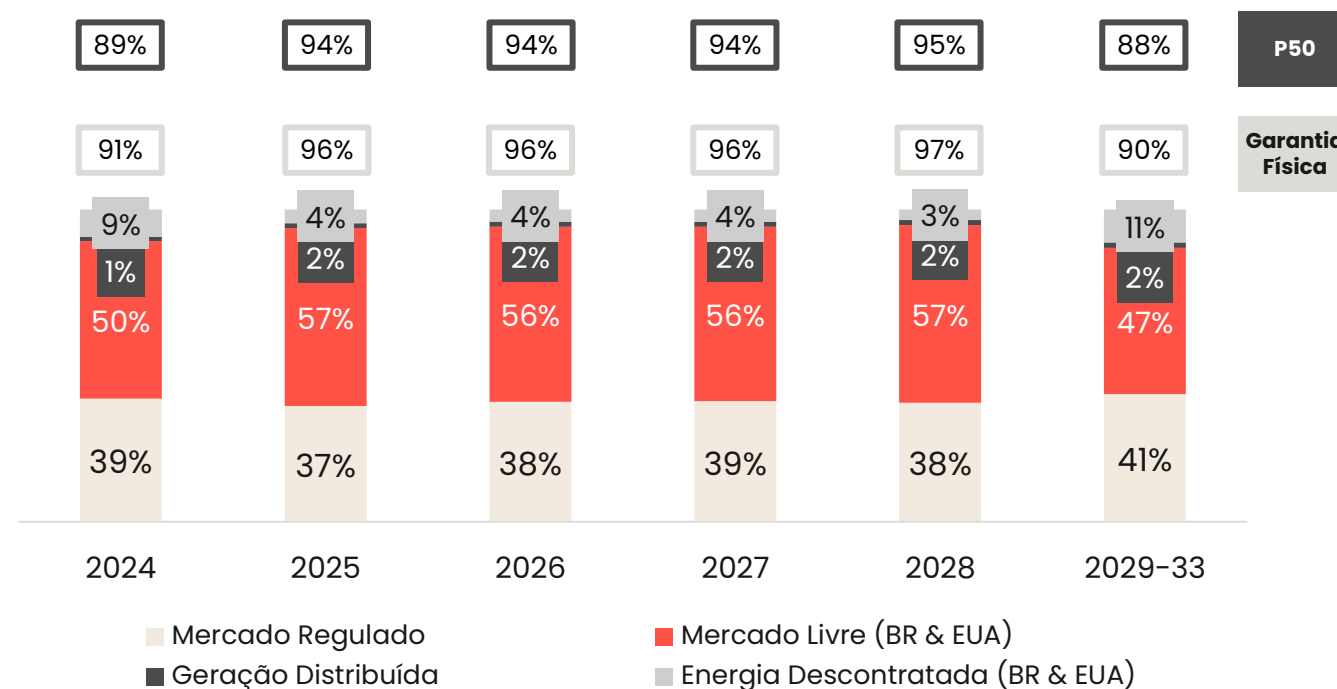
Future Performance

- Progresso em novas frentes de negócios para aumentar as margens nos próximos anos
 - 130 MWm em novos contratos de fornecimento de energia de longo prazo
 - Contratos de energia de 2024 podem aumentar as margens do EBITDA em até 3 pontos percentuais em 10 anos
- Objetivo de nos tornarmos o principal fornecedor de soluções em energia renovável para computação de alta performance e grandes cargas relacionadas à I.A.
 - Anunciamos o fornecimento de 20 MWm a uma operação de computação de alta performance em Assuruá
 - Foco em parcerias com empresas de tecnologia dos EUA

Aumento de margem EBITDA (Resultando de operações recentes²)



Balço Energético (% nível de contratação @GF³ e @P50⁴)



Notas: (1) Média ponderada. (2) Efeito de aumento de margem com as transações recentes. Líquido de efeitos de curva de preço futura e inflação. (3) Para o portfólio BR considera perdas de rede básica e perdas internas. Considera o P90 da certificadora como garantia física para Assuruá 4 e 5. (4) Líquido de efeito esteira decorrente das expansões e ponderado por dados.



serena



Armstrong



serena

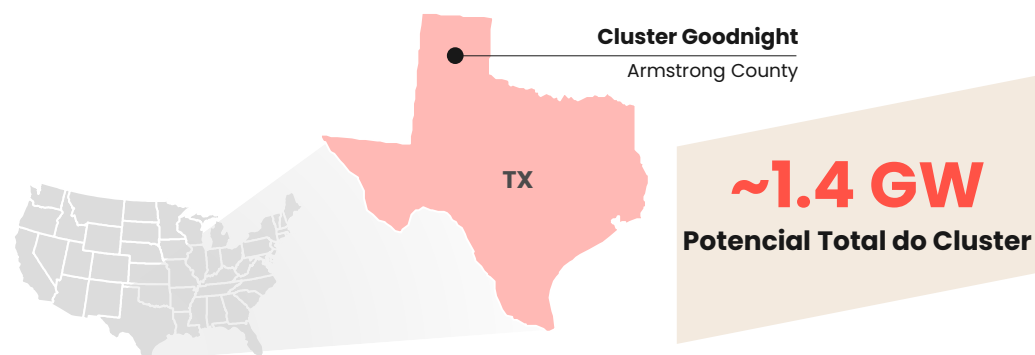
Goodnight 1 - 265,5 MW

Processo de financiamento do cluster Goodnight e Fase 2 do estágio de desenvolvimento

Continuamos avançando para o lançamento de Goodnight 2, estruturando um case sólido de investimento para o projeto e melhorando o retorno combinado do cluster Goodnight

~1,4 GW posicionados para capitalizar a crescente demanda de energia relacionada às futuras cargas de dados e inteligência artificial

- A demanda futura de novas cargas relacionadas a dados e IA nos EUA será significativamente maior do que no Brasil (ERCOT divulga nova previsão de carga com +40 GW em 2030, impulsionada principalmente por data centers);
- O cenário dos EUA é promissor, com demanda crescente e preços de energia até 40% acima dos níveis de 2022;
- Alternativas em Energia renovável para reduzir riscos de basis/curtailment;
- Atualmente, estamos trabalhando para garantir novos contratos de fornecimento para essa base de clientes até o final de 2024.



Update processo de financiamento:

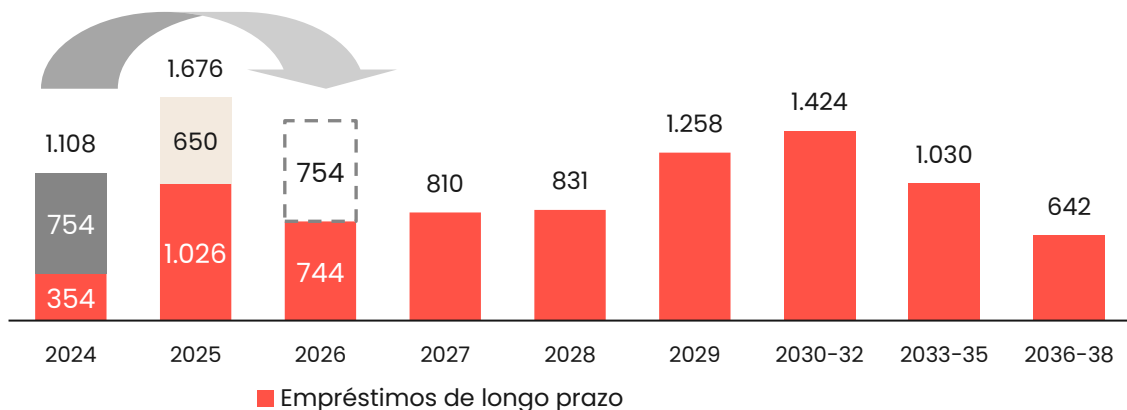
- Processo competitivo lançado no 1T24;
- Recebemos ofertas não vinculantes seguindo diferentes estratégias:
 - Venda minoritária de GNI;
 - Sócio (pref/comum) a nível de holding para o cluster inteiro;
 - Estrutura híbrida/*mezzanine*;
- **Entramos na fase de *due diligence*** para trazer novos acionistas na Holding proprietária de GNI e GN2;
- Esperamos alcançar os estágios finais até o final do ano.

Projeto	Tipo	Capacidade [MW]	Status
Fase 1 (Goodnight)	Eólico	265,5	Comissionado com otimização de fornecimento de energia em andamento
Fase 2 (Goodnight)	Eólico	265,5	NTP pronto com BFO de Fornecedores e Offtaker
NTP Total / NTP Pronto		531	
Novas oportunidades	Eólico	820	-
Potencial Total do Cluster		1.351	

Principal Curva de Amortização (em milhões de reais)

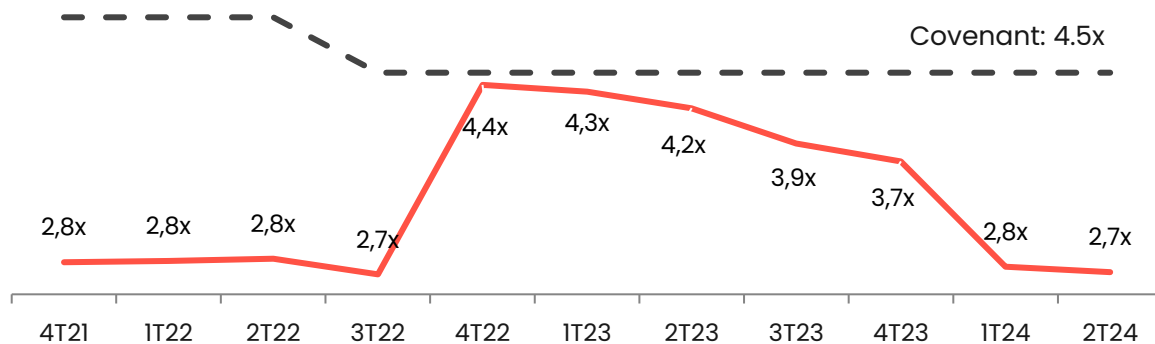
Braço de desenvolvimento + operacional¹

Cronograma de Amortização em 30-Jun-2024 – considerando o evento subsequente do empréstimo-ponte da Serena Power



Dívida Líquida / EBITDA

Braço operacional (Serena Geração)



Notas: (1) De acordo com as demonstrações financeiras do 1T/24. Não considera ativos não consolidados. Não considera Tax Equity. (2) Refinanciamentos previstos e não contratados. (3) Tax Equity foi desembolsado em 02 de fev. de 2024, sem obrigação de amortização.

3. Capital & Investimentos

Plano de Financiamento e Processo de Desalavancagem

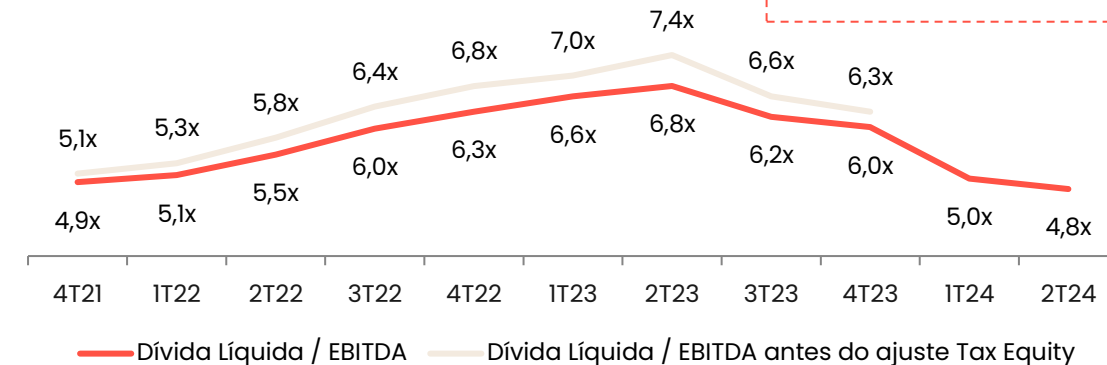
Plano de financiamento 2024

Em linha com nosso plano, a Dívida Líquida atingiu R\$ 8,7 bilhões, enquanto nossa Dívida Líquida / EBITDA atingiu 4,8x e a dívida Líquida / EBITDA do braço operacional atingiu 2,7x. Acumulado no ano de 2024, temos:

- ✓ Amortização de todos os empréstimos-ponte do Goodnight 1 **usando recursos do investimento Tax Equity - US\$ 184,7 mm** (~R\$ 914 mm);
 - ✓ **Emissão de debêntures no valor de R\$ 825 mm**, amortizando R\$ 730 milhões em empréstimos-ponte;
 - ✓ **Desembolso de R\$ 186,4 mm da linha do FDNE** referente a Assuruá 5 (~R\$ 46,4 milhões adicionais já contratados e ainda a serem desembolados).
- 1 No início de agosto de 2024, a empresa estendeu o vencimento do empréstimo-ponte da Serena Power por dois anos para continuar a buscar um possível processo de capitalização nos EUA.

Dívida Líquida / EBITDA³

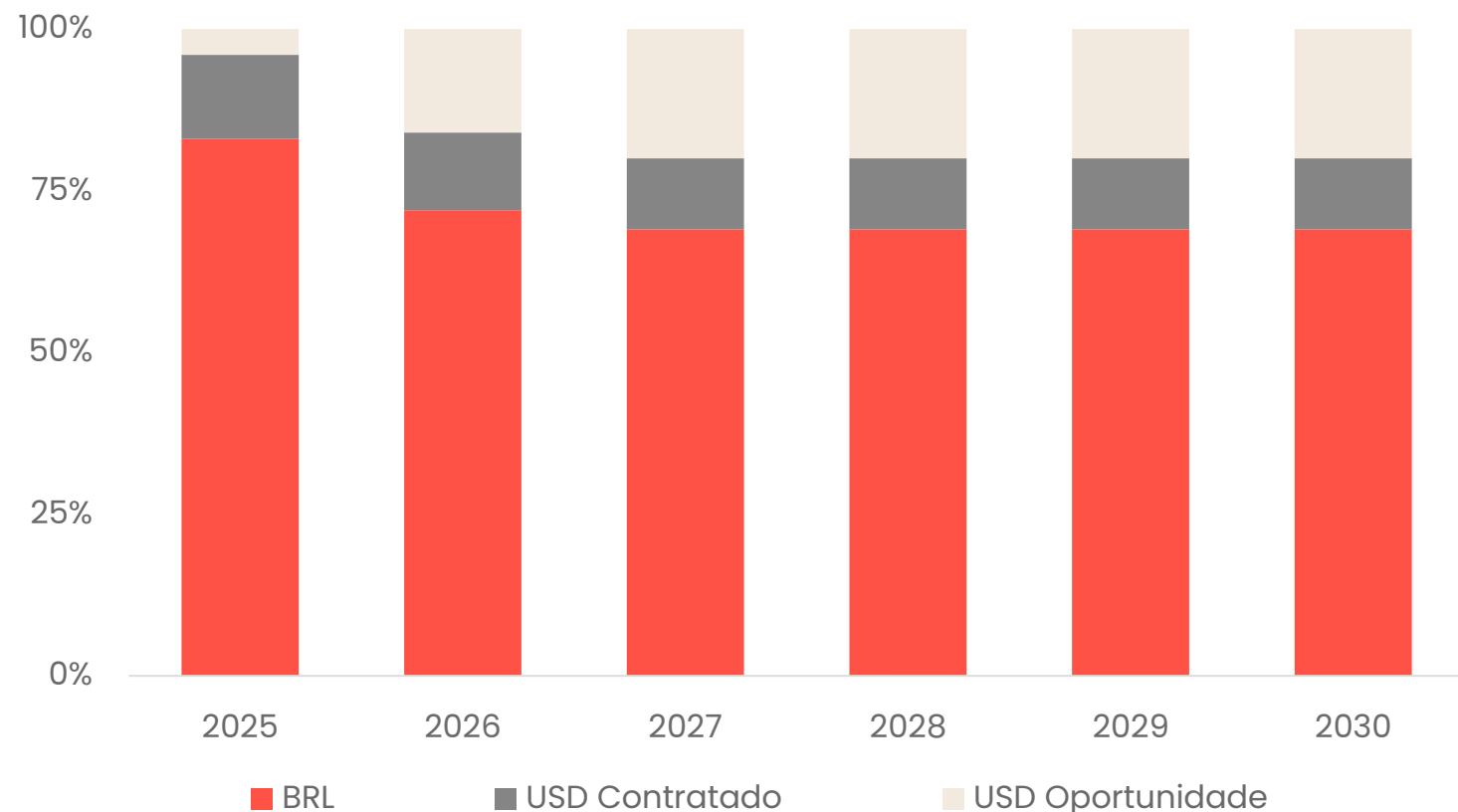
Braço de desenvolvimento + operacional



A receita crescente em dólares – por meio de novos contratos de longo prazo no Brasil e nos EUA – poderá nos oferecer a oportunidade de reduzirmos nossas despesas financeiras futuras. Podemos alcançar aproximadamente 30% de receita em dólares até 2027, considerando apenas o portfólio atual e GN2.

Oportunidade para aumentar a exposição do Lucro Bruto de Energia ao dólar

Moeda como % do LBE



Oportunidade atraente de financiamento adicional

Como temos uma cobertura crescente de longo prazo em dólares, os custos nominais de financiamento em dólares são mais competitivos do que em reais, e esse spread pode aumentar à medida que as taxas dos EUA começarem a cair.

- **A análise com a taxa de mercado atual sugere uma economia de 15% a 25% nos juros pagos.**



 serena

UFV Porangatu I



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.