

Apresentação de Resultados 4T23 e 2023

A. Atualização 2023

B. *Guidance* 2024

C. Instituto Janela Para o Mundo

3

11

13





Atualização 2023



1

Performance Financeira Recorde

- EBITDA de 2023 foi 9.1% acima do guidance → Crescimento de 17x no EBITDA desde o IPO
 - Superávit do EBITDA foi impulsionado por comercialização, controles de custos e gestão de passivos
- R\$ 1,5 bilhão em Fluxo de Caixa Operacional
- Desalavancagem contínua → Dívida Líquida/EBITDA de 7,4x no 2T23 para 5,4x¹ no 4T23

2

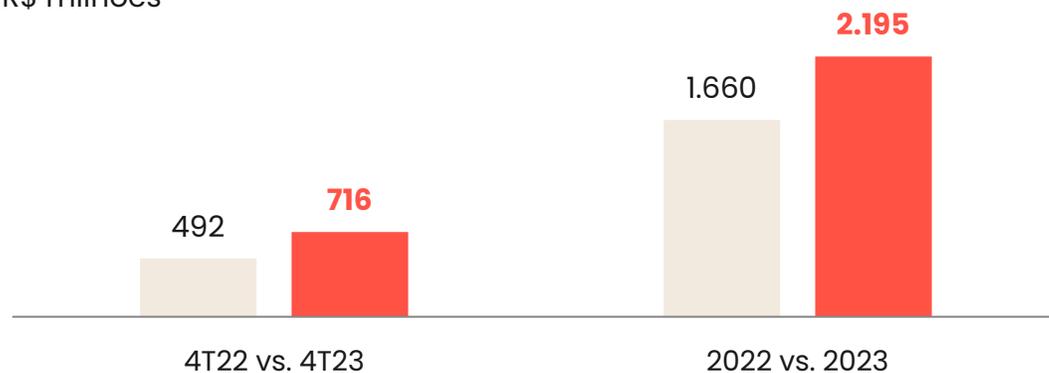
Conclusão do maior programa de investimentos da nossa história

- +R\$2 bilhões de criação de valor após 148 turbinas comissionadas em 2023
 - Retornos acima do esperado apesar das perspectivas adversas (baixos preços de energia no Brasil / altas taxas de juros)
- Legado sólido de desenvolvimento no Brasil e primeiro passo importante nos EUA
- Fluxos de caixa em crescimento com portfólio maduro de 2,8 GW para viabilizar novas oportunidades

Trimestre recorde, com EBITDA Ajustado de R\$ 1,638 bilhão, refletindo um crescimento de 39% ano contra ano e superando o centro do guidance em 9,1%.

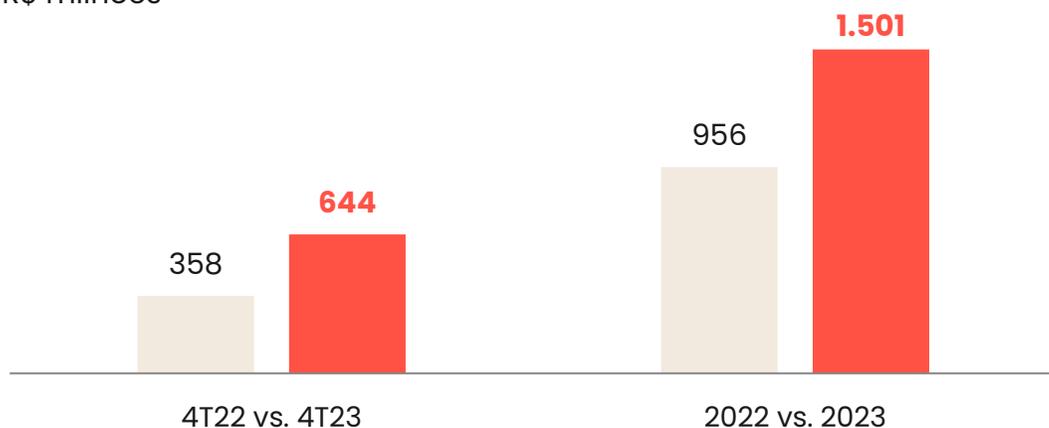
Lucro Bruto de Energia Ajustado¹

R\$ milhões



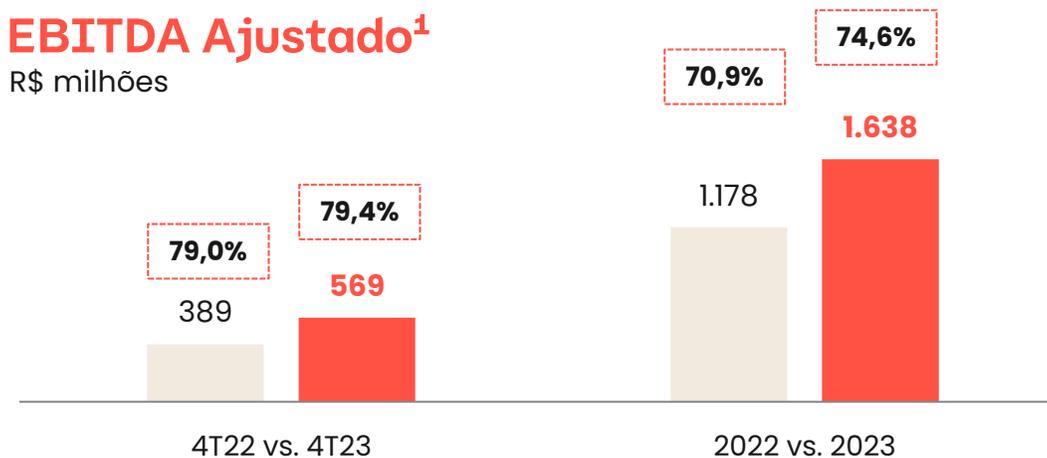
Fluxo de Caixa Operacional Ajustado¹

R\$ milhões



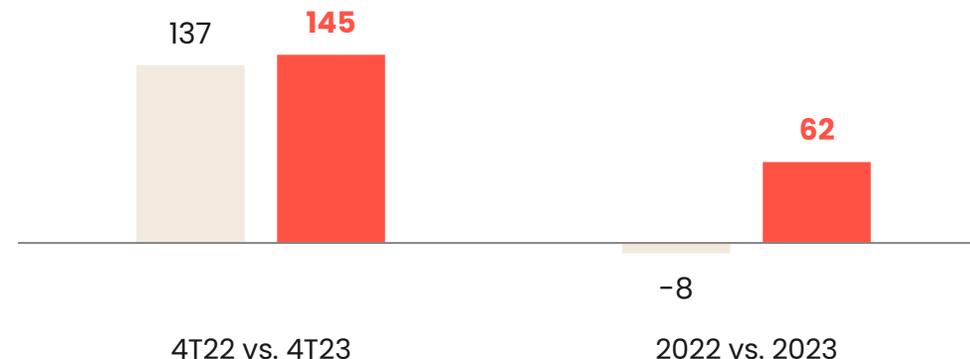
EBITDA Ajustado¹

R\$ milhões



Lucro Líquido

R\$ milhões

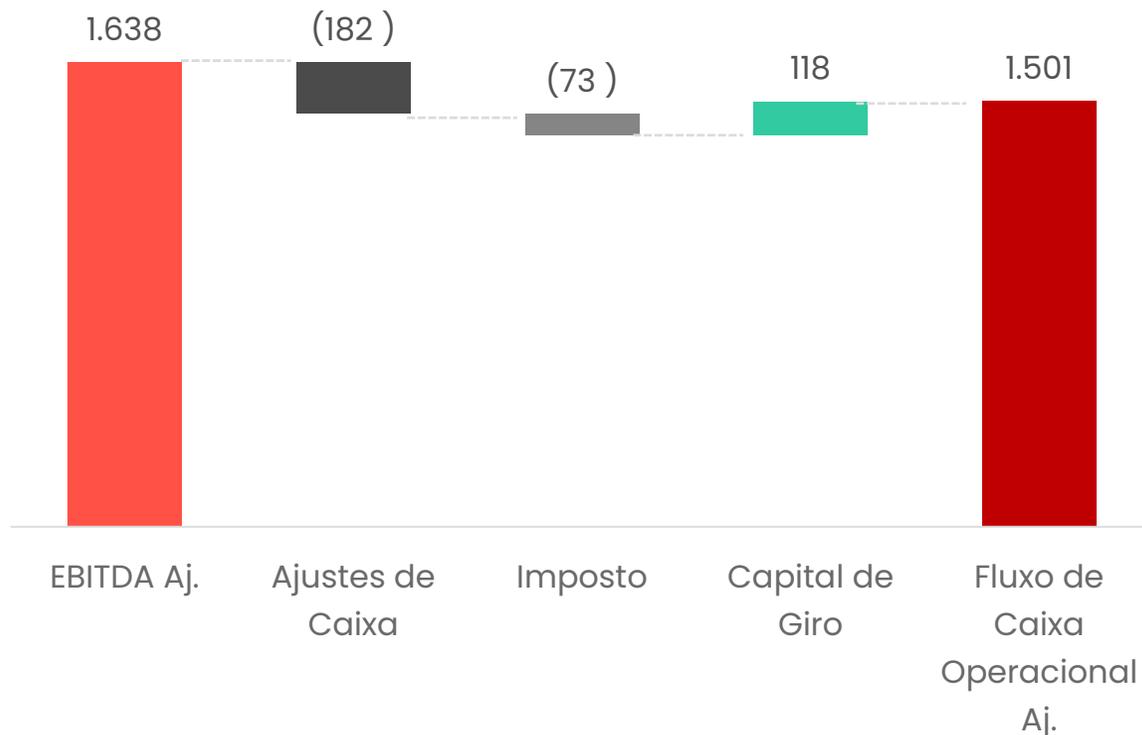


Notes: (1) Ajustada. Considera participação proporcional da Serena nos investimentos.

O aumento das receitas provenientes do comissionamento da nova capacidade fez com que nosso endividamento continuasse caindo no 4T23. Com o bem-sucedido programa de investimentos recém-concluído - e os crescentes fluxos de caixa a serem gerados por 2,8 GW de capacidade operacional altamente contratada - e o financiamento de longo prazo que entra na empresa e em suas subsidiárias, temos alavancas valiosas que nos preparam ainda mais para atingir nossas metas de plano de negócios de longo prazo e para continuar explorando uma miríade de oportunidades para continuar criando valor para os acionistas e promovendo a energia da prosperidade para todos.

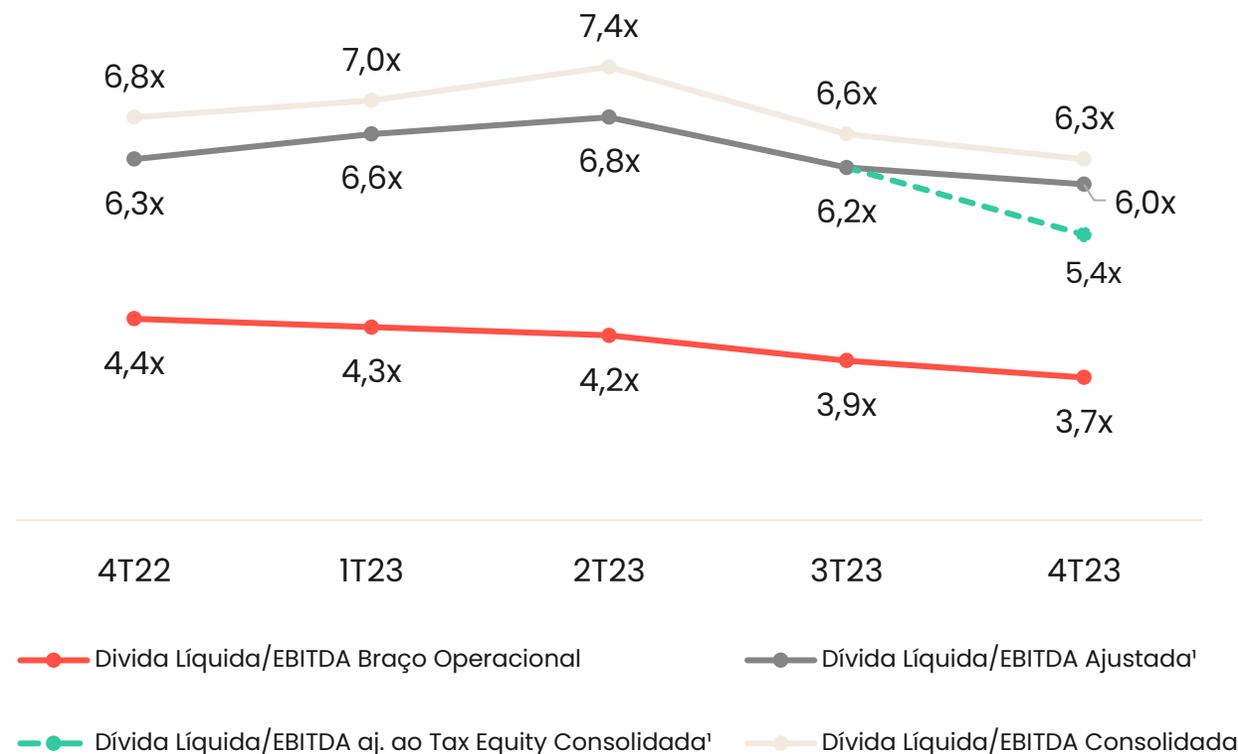
Conversão de Caixa

R\$ million



Dívida Líquida/ EBITDA

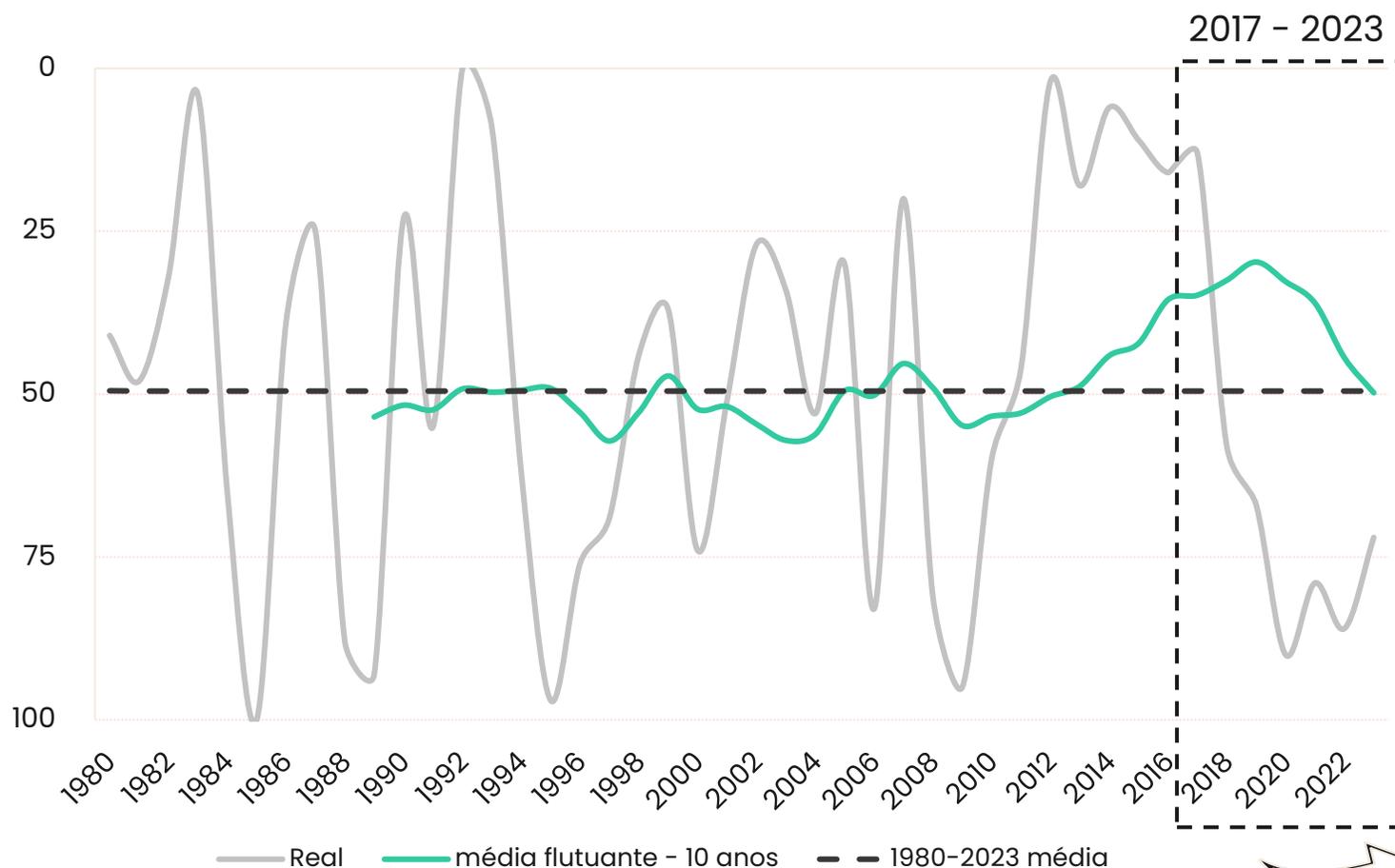
Vezez (x)



Notes: (1) Ajustada. Considera participação proporcional da Serena nos investimentos.

Gestão ativa e rápida adaptação são as principais ferramentas que temos para apresentar resultados financeiros sólidos e, mais uma vez, provamos ser bastante eficazes em 2023

Recursos eólicos históricos da Serena desde 1980



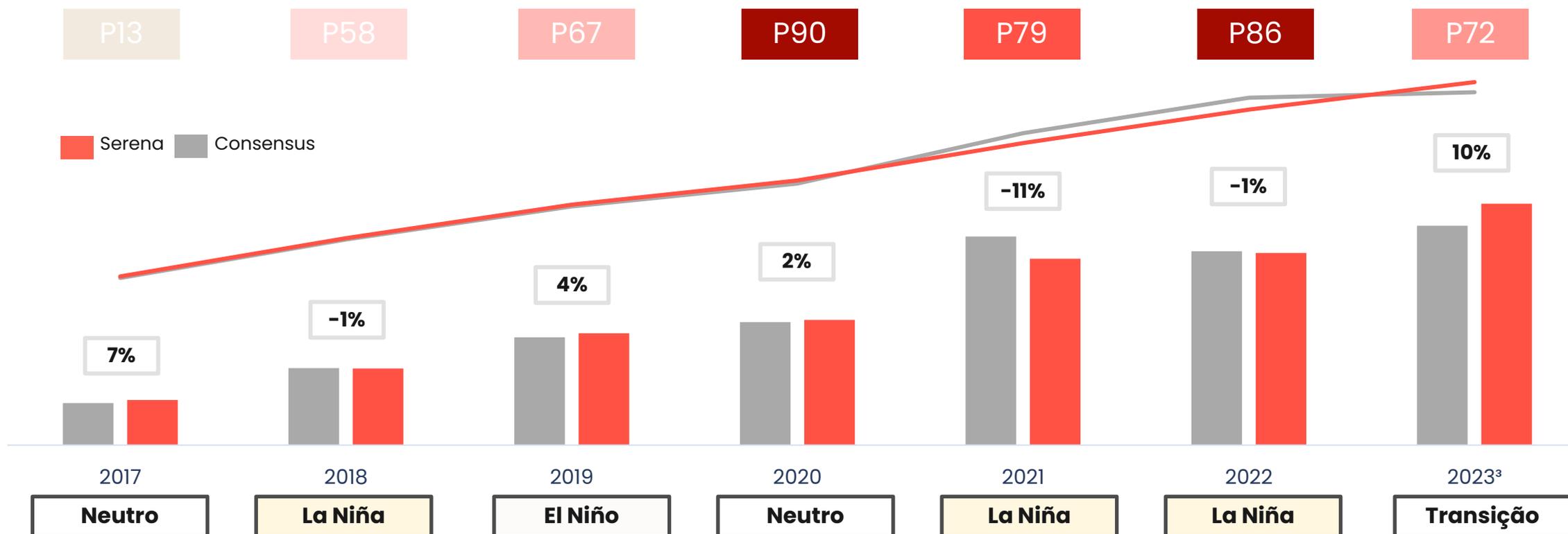
- Mesmo em um ciclo negativo, nossa capacidade criativa de **encontrar otimizações no balanço de energia e nos Custos e Despesas** nos permitiu oferecer uma economia alinhada com o plano
- Aumento de nossa margem bruta em decorrência de:
 - Novos contratos de energia: R\$ 116 mm;
 - Gestão eficiente de custos: R\$ 64 mm abaixo do orçamento;
 - Resultados adicionais relacionados à reestruturação de Chuí: R\$ 88 mm

Apesar dos desafios, conseguimos entregar crescimento e EBITDA (ex-JVs) em linha ou acima do consenso em 6 de 7 anos, apesar dos recursos abaixo dos níveis históricos.

Apesar dos desafios, conseguimos entregar crescimento e EBITDA (ex-JVs) em linha ou acima do consenso em 6 de 7 anos, apesar dos recursos abaixo dos níveis históricos.

EBITDA¹ Serena reportado vs. Consenso²

Em 2021, o EBITDA consolidado foi impactado negativamente pelo aumento das despesas derivadas do novo mandato, incluindo o desenvolvimento



Notas: (1) Considera o EBITDA da Serena antes das JVs. (2) Fonte: Mediana Factset. (3) Considera o EBITDA reportado de 2023 antes das JVs.



+R\$2 bilhões em criação de valor no maior programa de investimentos de nossa história

A conclusão do maior programa de investimentos da nossa história (R\$ 4,5 bilhões investidos nas expansões de Assuruá e Goodnight Fase 1), com retornos acima do esperado, é uma conquista de destaque que nos levou a um crescimento de 17x no EBITDA entre nosso IPO em 2017 e 2023.



Assuruá 4 (+ 211,5 MW)

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



Assuruá 5 (+ 243,6 MW)

Entrada em operação comercial no 4T23. **Um mês de atraso na obra, economia de CAPEX e retorno acima da meta.**



Goodnight 1 (+ 265,5 MW)

Entrada em operação comercial no 1T24. **No prazo, com economia de CAPEX e com retorno em linha com o plano.** A Serena recebeu US\$ 184,7 milhões com o recebimento do Tax Equity do Goldman Sachs.



Geração Distribuída (+ 89,5 MW)

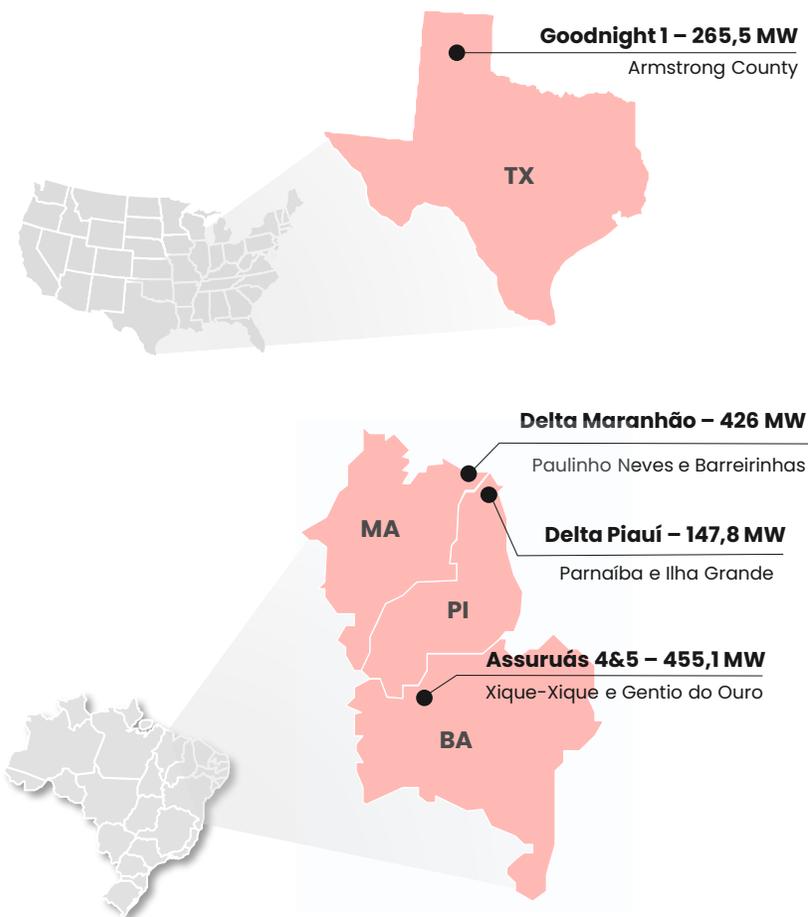
34 projetos aprovados começaram a ser construídos, dos quais 8 já estão aptos a serem conectados à rede.

- **+R\$2 bilhões de criação de valor após 148 turbinas comissionadas em 2023**
- **Guidance de EBITDA Ajustado para 2024 de R\$ 1,92¹ bi com uma geração de caixa robusta que poderá, nos próximos trimestres, permitir o lançamento de novos investimentos que criem valor adicional ou o retorno de capital aos nossos acionistas, como, por exemplo, por meio de dividendos.**

Equity levantado com a Actis: R\$ 850 mm

A Serena Desenvolvimento foi testada em diferentes ambientes e situações, sendo reconhecida como referência entre os desenvolvedores de energias renováveis

Projetos eólicos greenfield da Serena entregues desde 2017



Melhor desenvolvedor de projetos de geração renovável da categoria



Implantação de projetos **dentro do prazo**, com um período médio de construção de **14 meses**



Capabilidades **internas de ponta**



Relações consolidadas com fornecedores de **primeira linha**



Mais de R\$ 2 bilhões de valor criado no último programa de investimentos

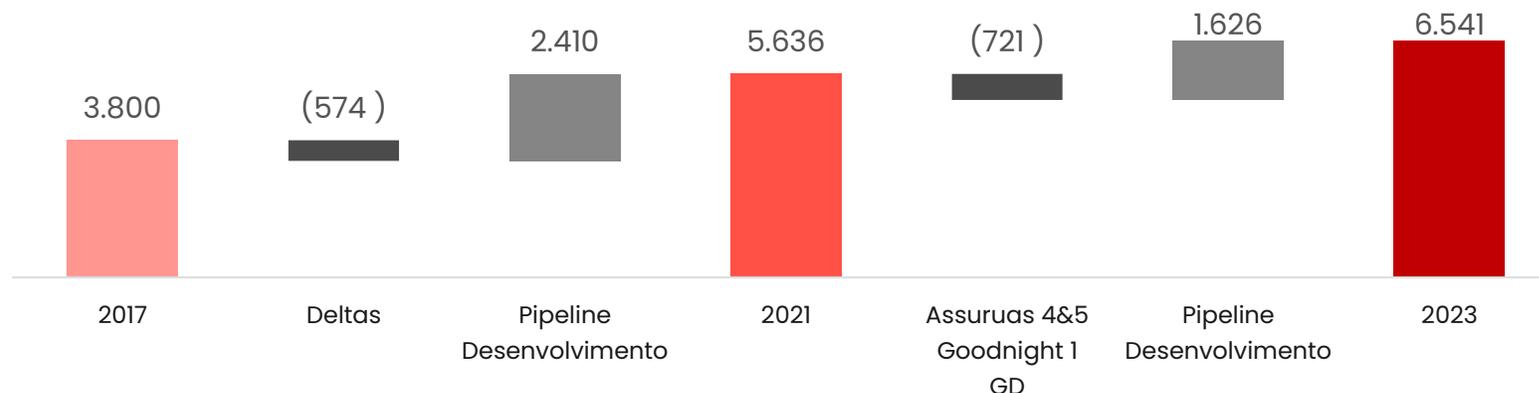


IRR: **400 bps + retornos acima do esperado**



Economia de CAPEX total de 4,4% desde a fundação da Serena é uma referência para o setor

Evolução do pipeline da Serena desde 2017 (MW)





Guidance 2024



GUIDANCE 2024 - UPDATE

Indicador	Unidade	2024E² (divulgado em Jan/23)	2024E³ (atualizado em Fev/24)
Centro EBITDA¹ Ajustado	R\$ milhões	2.000	1.917
Intervalo EBITDA¹ Ajustado	R\$ milhões	1.780 a 2.220	1.721 a 2.113

Premissas Guidance 2024
1. Produção de Energia

Variando entre 10.900 GWh e 12.200 GWh, em linha com o P50 de longo-prazo:

- 2.683 MW operacionais no início de 2024;
- Troca de ativos com a EDFR⁴ no 1T24 levando a capacidade operacional para 2.705 MW;
- *Ramp-up* de ativos de GD (~100 MW esperados até o 4T24).

2. Lucro Bruto de Energia Unitário

R\$ 234/MWh considerando:

- Correção monetária pela inflação;
- Projeções de mercado para preços de energia descontratada (devido ao alto nível de contratação de nosso portfólio, PLD tem baixo impacto nos resultados da Companhia).

3. Cenário macroeconômico

- IPCA: entre 4% e 5%;
- USD/BRL próximo de R\$ 5,00.

Estimativa por Clusters 2024

Complexo	EBITDA 2024
Complexo Delta	350 a 440
Complexo Bahia	745 a 855
Complexo Chuí	290 a 330
Complexo SE/CO	120 a 130
Complexo Goodnight	120 a 220
Geração Distribuída	20 a 30
Plataforma de Energia	60 a 120



IJPM



Instituto Janela para o Mundo tem como objetivo transformar o mundo por meio de iniciativas de educação e geração de renda.



Escalabilidade

atendemos **1.331** pessoas nos cursos oferecidos, **93%** a mais que em 2022.

Educação

70% dos alunos até o 3º ano e **100%** do 4º ao 9º ano foram alfabetizados no curso Apoio ao Aprendizado.

64% dos estudantes ingressaram em universidades.

85% das notas do nosso alunado na redação do ENEM foram maiores que a média nacional.

Empregabilidade

2 empresas, além da Serena, se tornaram parceiras do Instituto e implementaram trilhas de formação para desenvolvimento profissional. Dos

9 ingressos dos alunos no mercado de trabalho

4 foram nas nossas empresas parceiras.



E mais...



55 voluntários no Banco do Tempo, **175%** a mais que em 2022



20 Negócios potencializados



16 Escolas parceiras da rede pública de ensino



2 Menções honrosas na Olimpíada Brasileira de Matemática das Escolas Públicas



1º Polo da Universidade Estadual do Maranhão - UEMA aberto em Paulino Neves devido ao aumento do número de alunos ingressantes na universidade

Clique [aqui](#) para
Ser parte e compartilhar a
energia da prosperidade



Instituto **Janela**
para o **Mundo**


A nossa Janela
é para o Futuro

Veja mais em: janelaparaomundo.org

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.