
TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T24



Destques 2T24

Energização completa de **Cajuína 2**, com início dos testes dos últimos WTGs

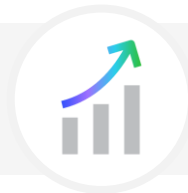
Início da **operação comercial** de **AGV VII**

+4,4 p.p. na disponibilidade eólica com a aceleração do **turnaround** dos ativos

+100 MWm em **PPAs** vendidos aumentam o **nível de contratação** do portfólio

Margem Líquida de **R\$ 558 milhões** e **EBITDA Ajustado¹** de **R\$ 373 milhões**

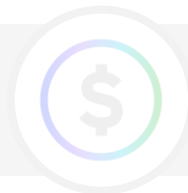




Construção



Operacional

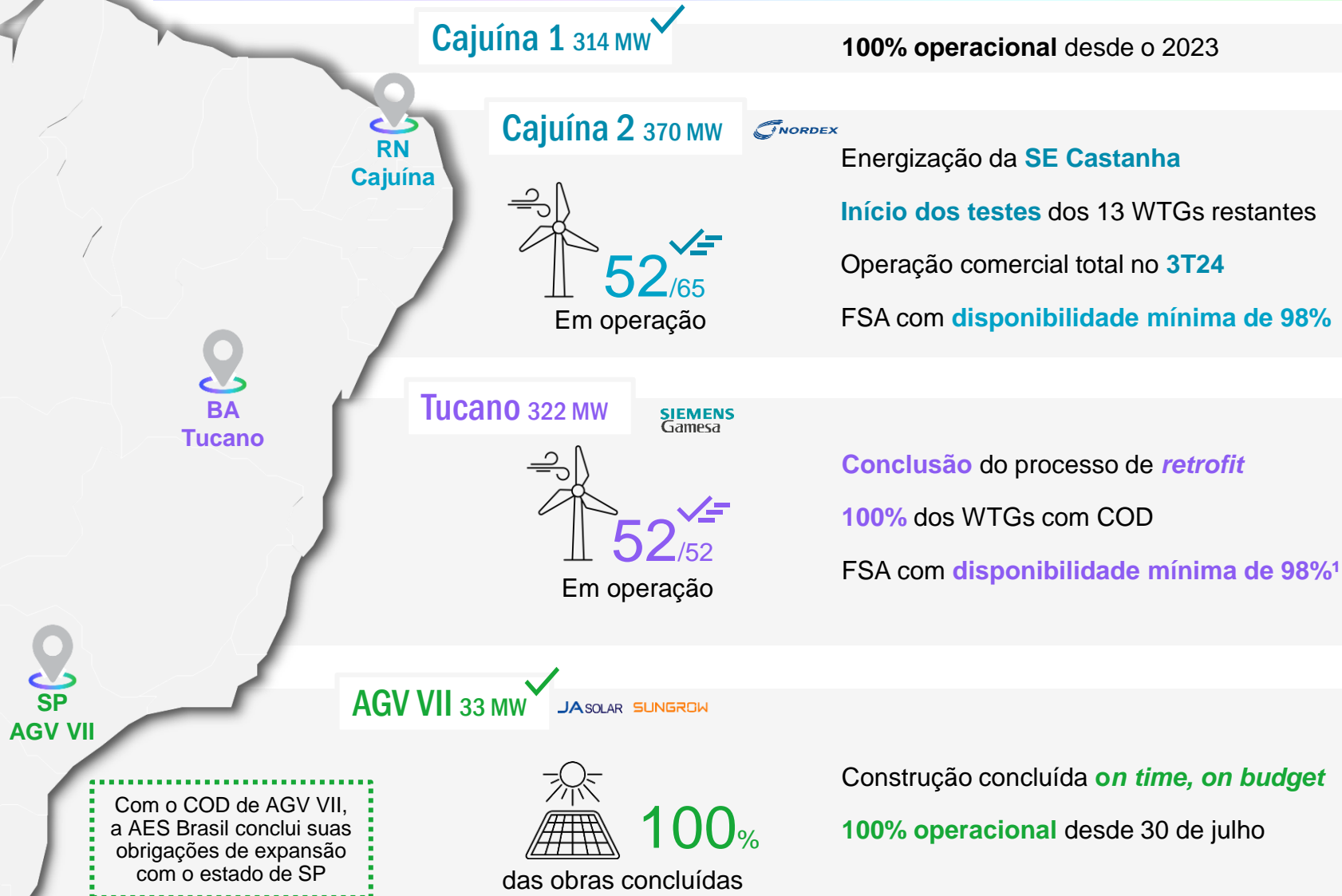


Resultados



Combinação de Negócios

Fase final da expansão do portfólio com início dos testes das últimas turbinas de Cajuína 2





Construção



Operacional



Resultados

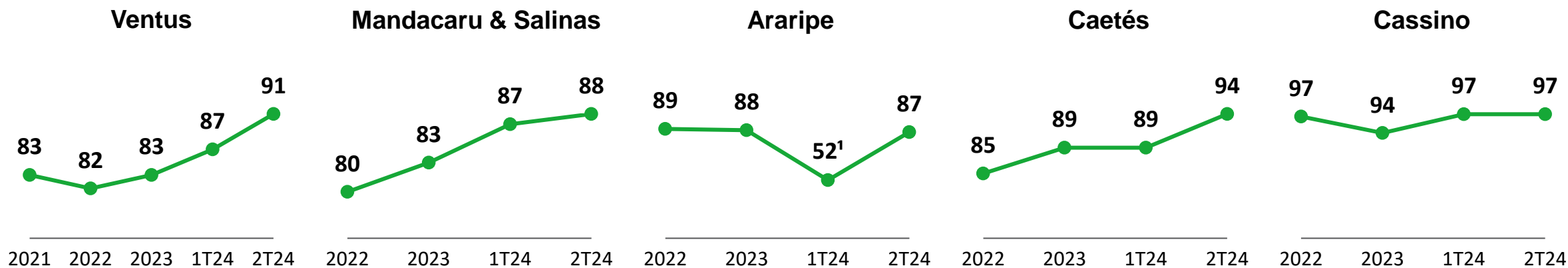


Combinação de Negócios

Turnaround aumenta a disponibilidade média dos ativos em 4 p.p.

Evolução da Disponibilidade

(% média do período)



Aquisição ►

Dezembro/20

Abril/21

Dezembro/22

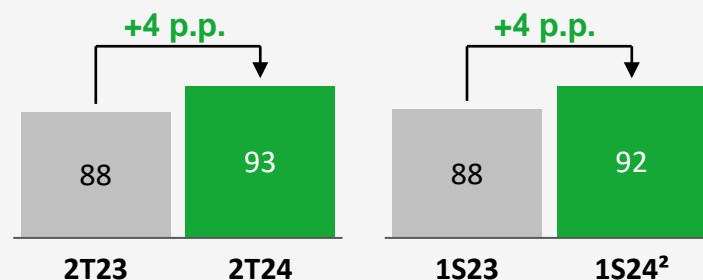
Dezembro/22

Dezembro/22

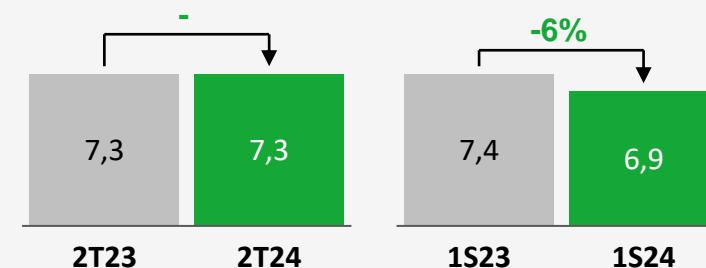
Geração influenciada pela melhora da disponibilidade e *curtailment*



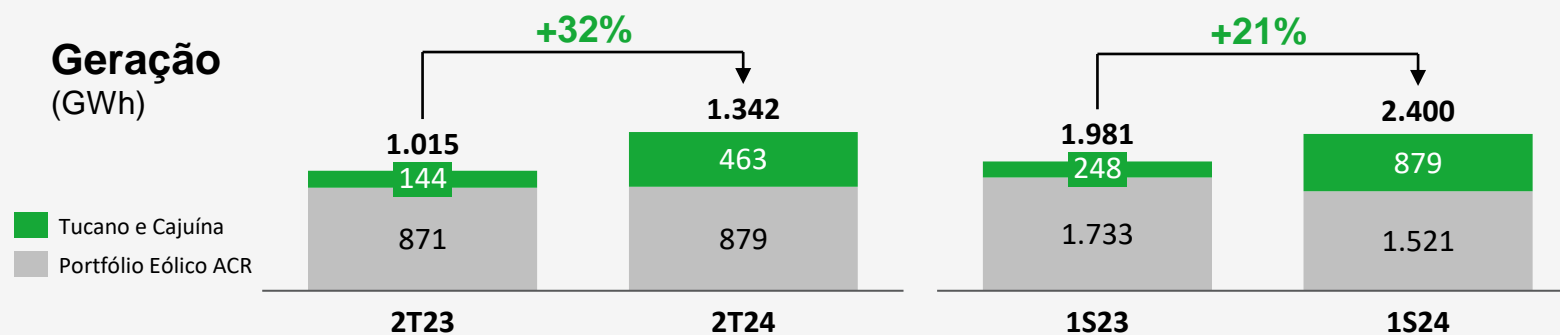
Disponibilidade¹ (%)



Ventos¹ (velocidade média, m/s)



Geração (GWh)



**Curtailment ONS
(GWh)**

18,4

91,8

25,9

109,2

**Geração (GWh)
ex-Curtailment**

1.033

+39%

1.433

2.007

+25%

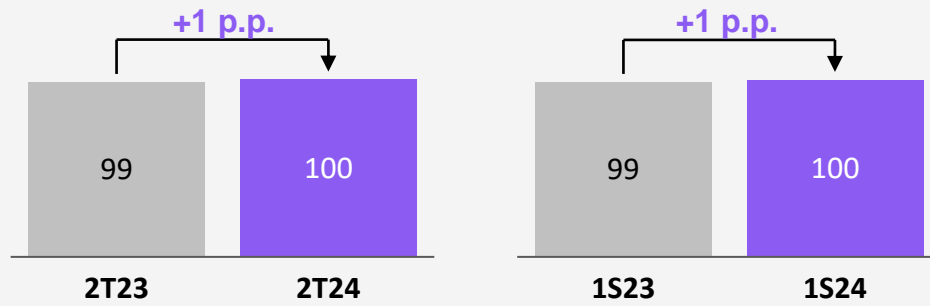
2.509

1 – Disponibilidade e ventos desconsideram Tucano e Cajuína, uma vez que os parques não estão totalmente operacionais; 2 – Exclui a indisponibilidade de um de dois transformadores em Ventos do Araripe, que limitava a disponibilidade máxima do parque a aproximadamente 55%.

Excelência operacional, com 100% de disponibilidade e forte irradiância

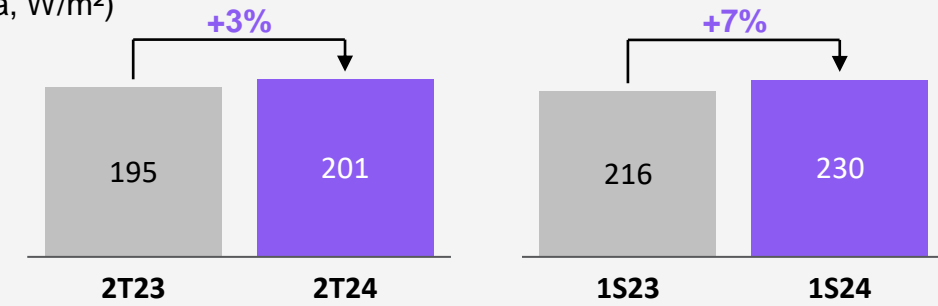
Disponibilidade (%)

(%)



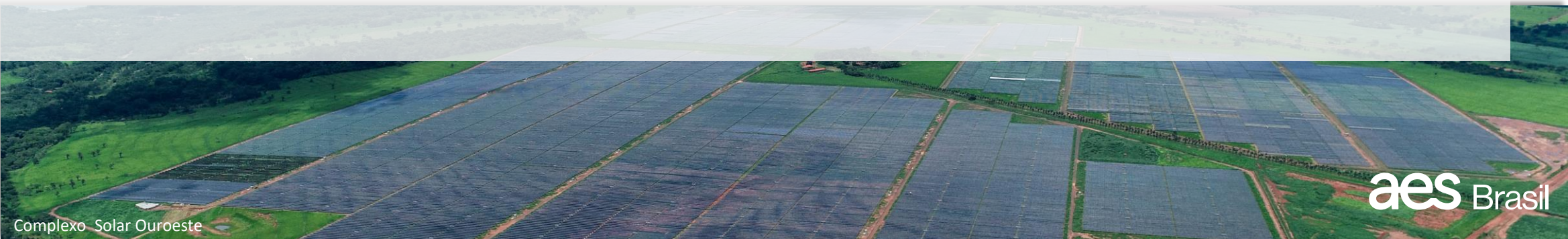
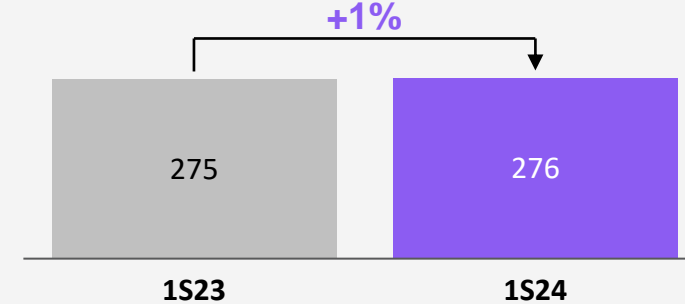
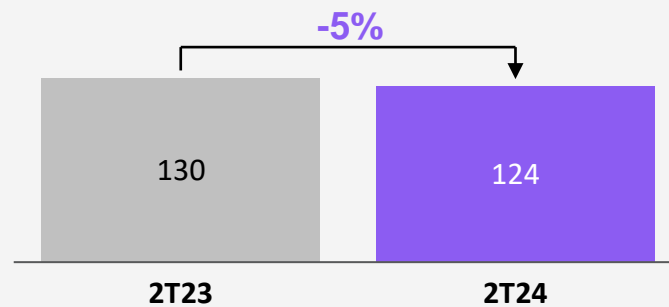
Irradiância (média, W/m²)

(média, W/m²)



Geração (GWh)

(GWh)

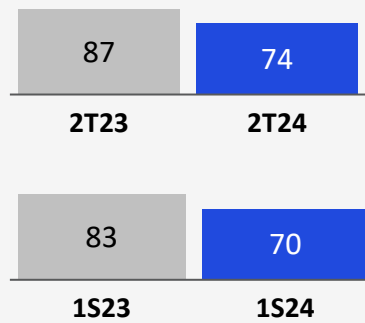


ONS reduz despacho hídrico para sustentar nível dos reservatórios

Cenário Hidrológico

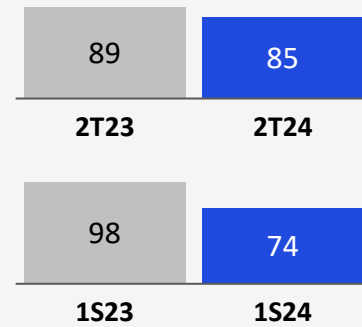
Reservatórios

(%, SIN, volume médio do período)



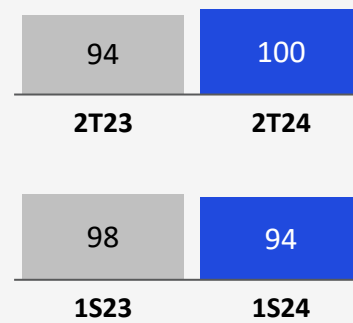
Afluência

(% Média de Longo Termo, SIN)



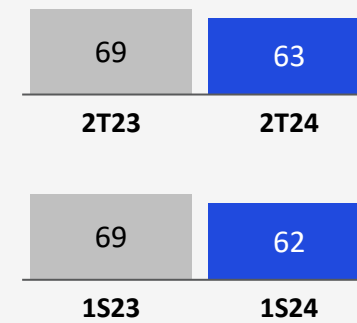
GSF

(%)



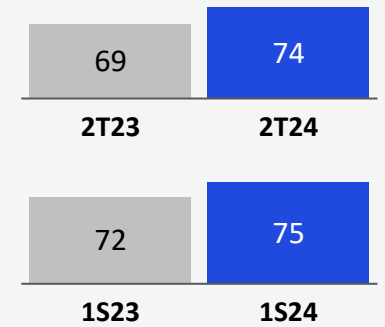
PLD médio

(R\$, SE/CO)



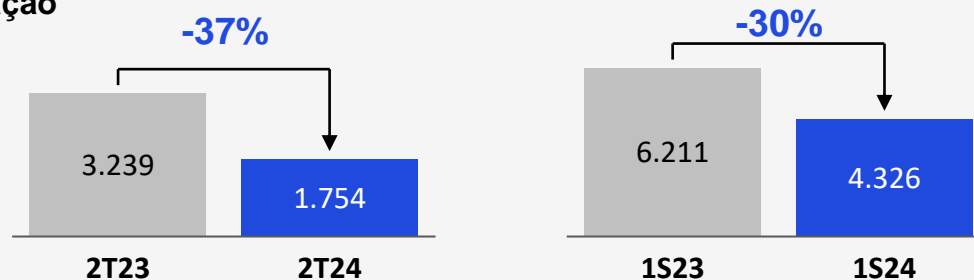
Carga Líquida

(GWm, desconsidera GD)



Hídricas AES Brasil

Geração (GWh)

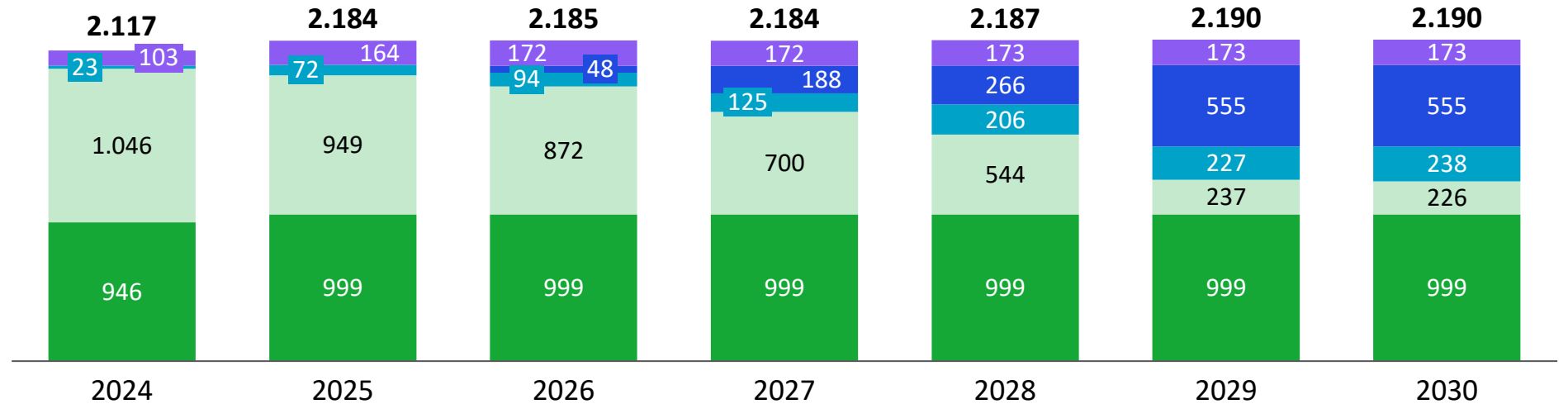


Avanço do nível de contratação do portfólio, com preço médio de R\$ 185/MWh a R\$ 206/MWh

Nível de Contratação Hídrico	100%	=	96%	=	89%	↑	72%	↑	56%	↑	24%	↑	23%	↑
Nível de Contratação Total	99%	↑	96%	=	93%	↑	84%	↑	77%	↑	61%	=	61%	↑
Preço Médio ¹ de Venda Consolidado (R\$/MWh)	185	=	195	=	190	↓	193	↓	194	↓	206	=	206	=

Portfólio em MWm

- Hedge GSF (convencional)
- Energia Descontratada Convencional
- Energia Descontratada Incentivada²
- Energia Contratada Convencional³
- Energia Contratada Incentivada²



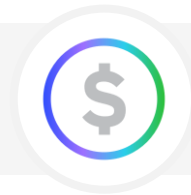
1 - Preço antes dos impostos em jun/24; 2 - Considera 80% da Garantia Física de Cajuína 2 desde janeiro de 2024 e 100% a partir de agosto de 2024; 3 - Considera energia comprada para revenda.



Construção



Operacional



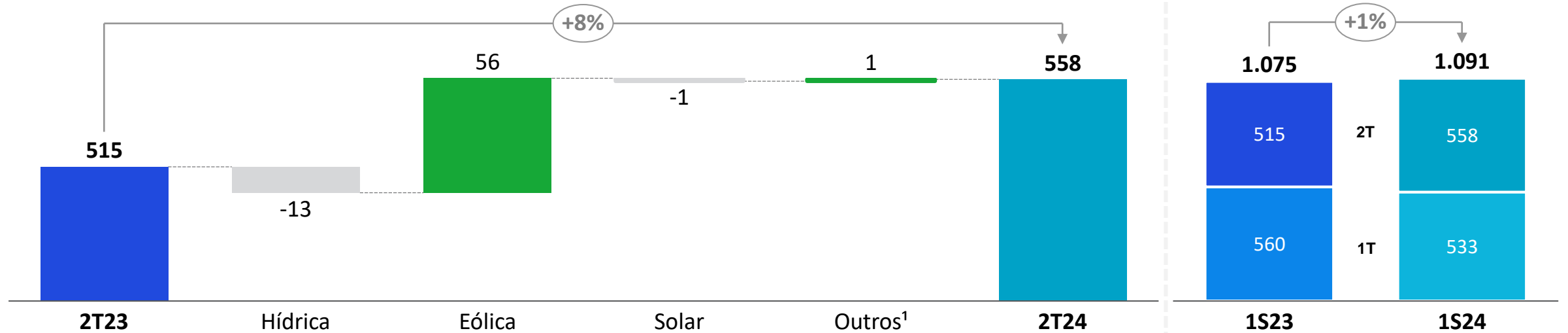
Resultados



Combinação de Negócios

+8% na Margem Líquida, impulsionada pelo crescimento eólico

Margem Operacional Líquida
(R\$ milhões)



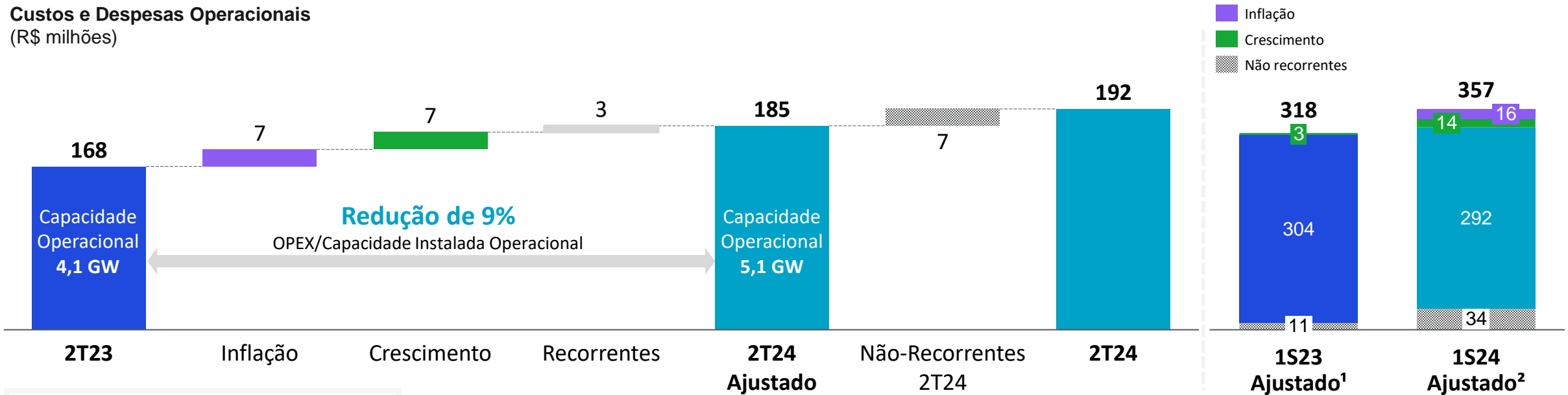
Principais Destaques 2T24



- **Hídrica:** a redução reflete, principalmente, a receita não recorrente de cerca de R\$ 9,7 milhões contabilizada no 2T23 referente ao volume de exportação de energia da Energia Vertida Turbinável – EVT
- **Eólica:** aumento de 4,4 p.p. na disponibilidade média do portfólio aliada à operação comercial faseada de Tucano e Cajuína (+222% no volume de energia gerada por estes complexos), parcialmente mitigado pelo efeito do *curtailment*

Disciplina na gestão dos custos em cenário de crescimento

Custos e Despesas Operacionais (R\$ milhões)



Principais Destaques 2T24

- **Inflação:** impacto da correção nos últimos 12 meses (IPCA acumulado LTM em junho: 4,23%)
- **Crescimento:** despesas com Tucano Anglo e Cajuína, uma vez que os projetos deixam de ser capitalizados em sua totalidade
- **Recorrentes:** aumento nas despesas com Seguros pela renovação de apólices e com serviços de terceiros em função da aceleração do *turnaround* dos ativos eólicos
- **Não Recorrentes 2T24:** despesas com a combinação de negócios (+R\$ 4,0 milhões) e provisão de processo cível (+R\$ 8,6 milhões), parcialmente compensadas pelo recebimento de massa falida do Banco Santos (-R\$ 5,6 milhões)



1 - Exclui não-recorrentes 1T23: provisão de ativos decorrente da venda de GD (+R\$ 23 milhões), sinistro em Ventos do Araripe (+R\$ 4 milhões) e reversão de contingências (-R\$ 15 milhões); 2 - Exclui não-recorrentes 2T24 e 1T24: manutenção bianual das eclusas (-R\$ 15 milhões), ajuste do preço de compra de ASII em função do melhor desempenho (-R\$ 22 milhões) e indenização de seguro em Ventos do Araripe (+R\$ 10 milhões).

+7% no EBITDA ajustado no trimestre

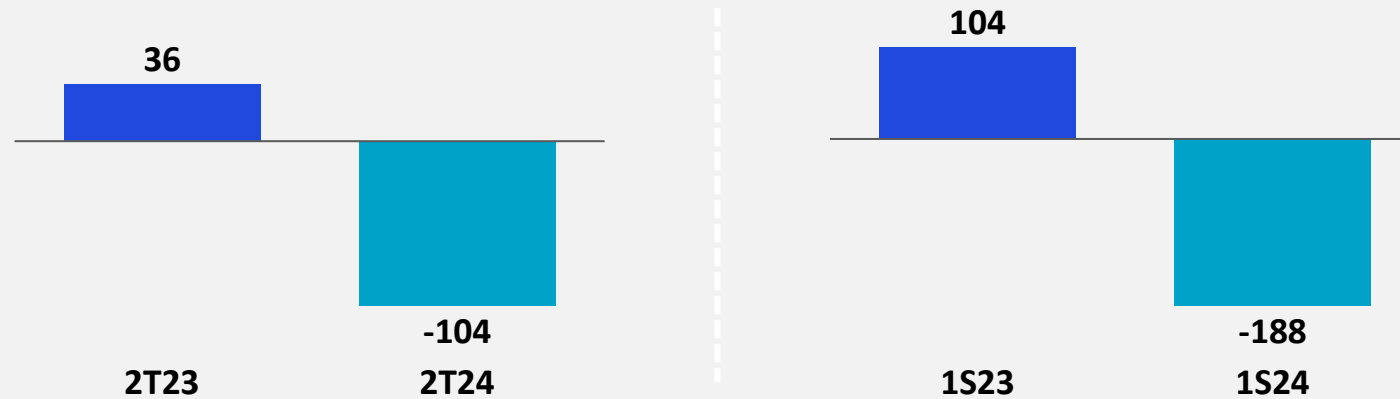
EBITDA AJUSTADO¹

R\$ milhões

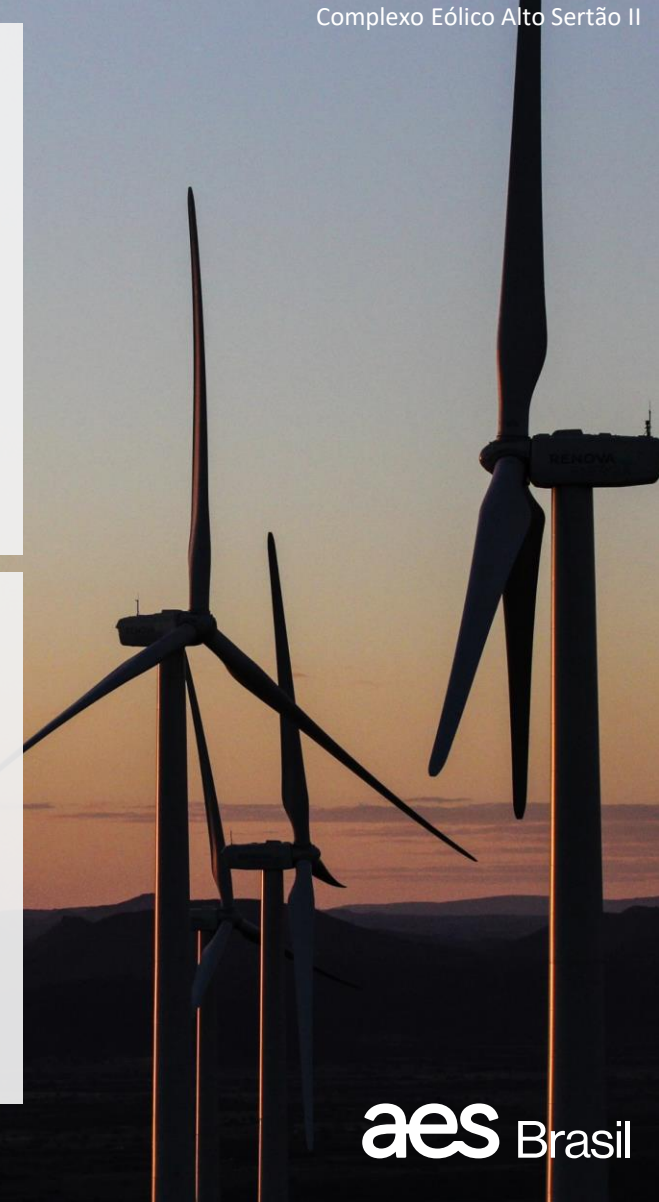


RESULTADO LIQUIDO AJUSTADO²

R\$ milhões



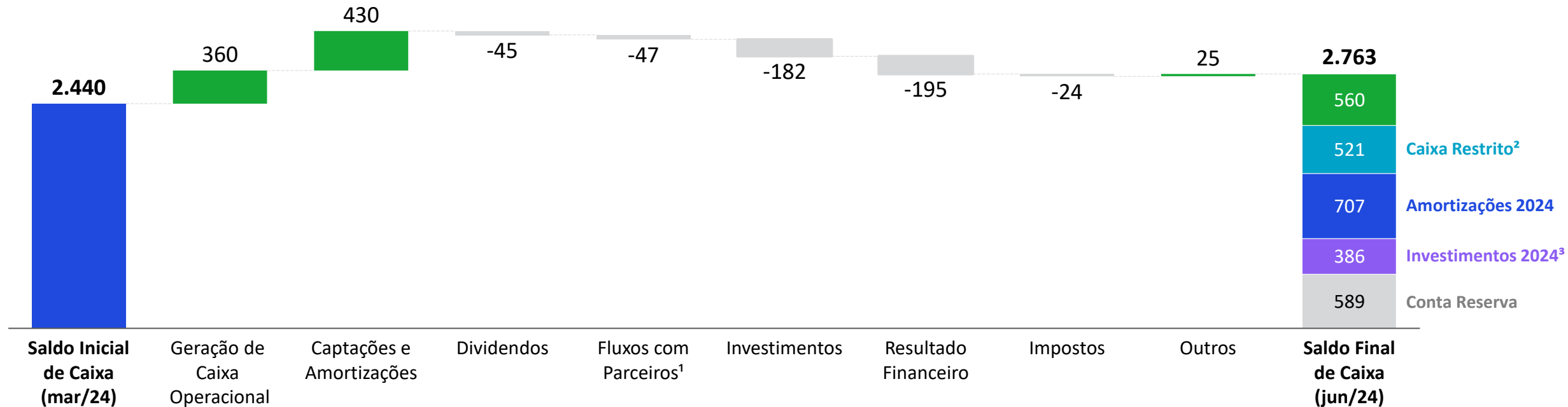
Complexo Eólico Alto Sertão II



R\$ 360 milhões de Geração de Caixa Operacional

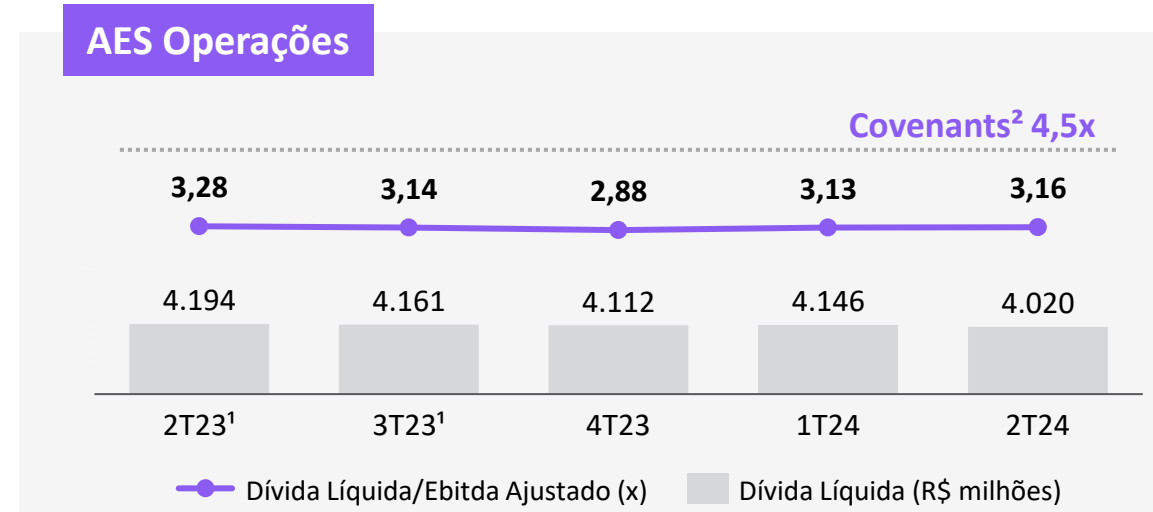
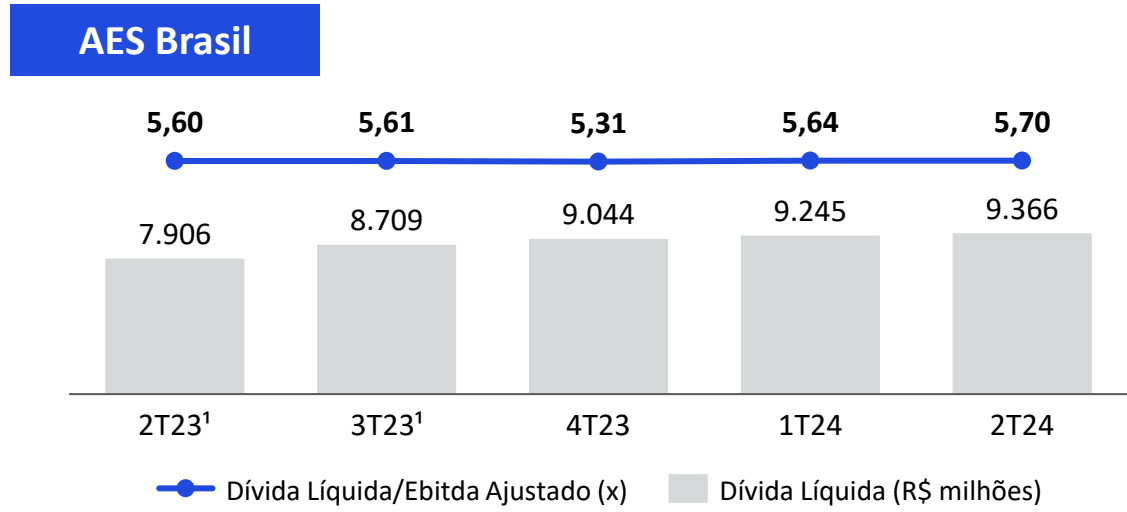
Fluxo de Caixa Consolidado

R\$ milhões



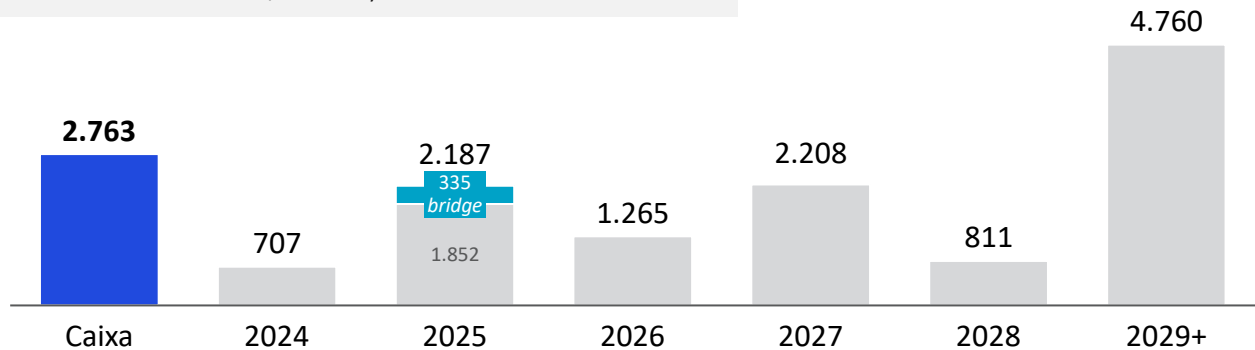
1 - Parcela destinada ao sócio preferencialista da Guaimbê Holding; 2 - Caixa restrito até a conclusão dos projetos *greenfield* e por acordo de acionistas; 3 - Considera participação nos projetos de Tucano, Cajuína, AGV VII, desenvolvimento de pipeline e modernização e manutenção.

Gestão ativa do endividamento, com substituição das *bridges*



Cronograma de Amortização Contratado

(AES Brasil Consolidado – R\$ milhões)



Considerando desembolsos já contratados

- Prazo médio de ~6 anos
- Menor custo médio
- + de 90% das *bridges* 2024-25 substituídas por longo prazo
- 1º desembolso do FNDE em julho: R\$ 68 milhões

1 - Considera Dívida e EBITDA dos últimos 12 meses para Ventos do Araripe, Caetés e Cassino (apenas Cassino para a AES Operações); 2 - Para fins de cálculo dos covenants, dívida líquida não considera variação cambial das emissões 4131 e considera garantias de financiamento no saldo das disponibilidades



Construção



Operacional



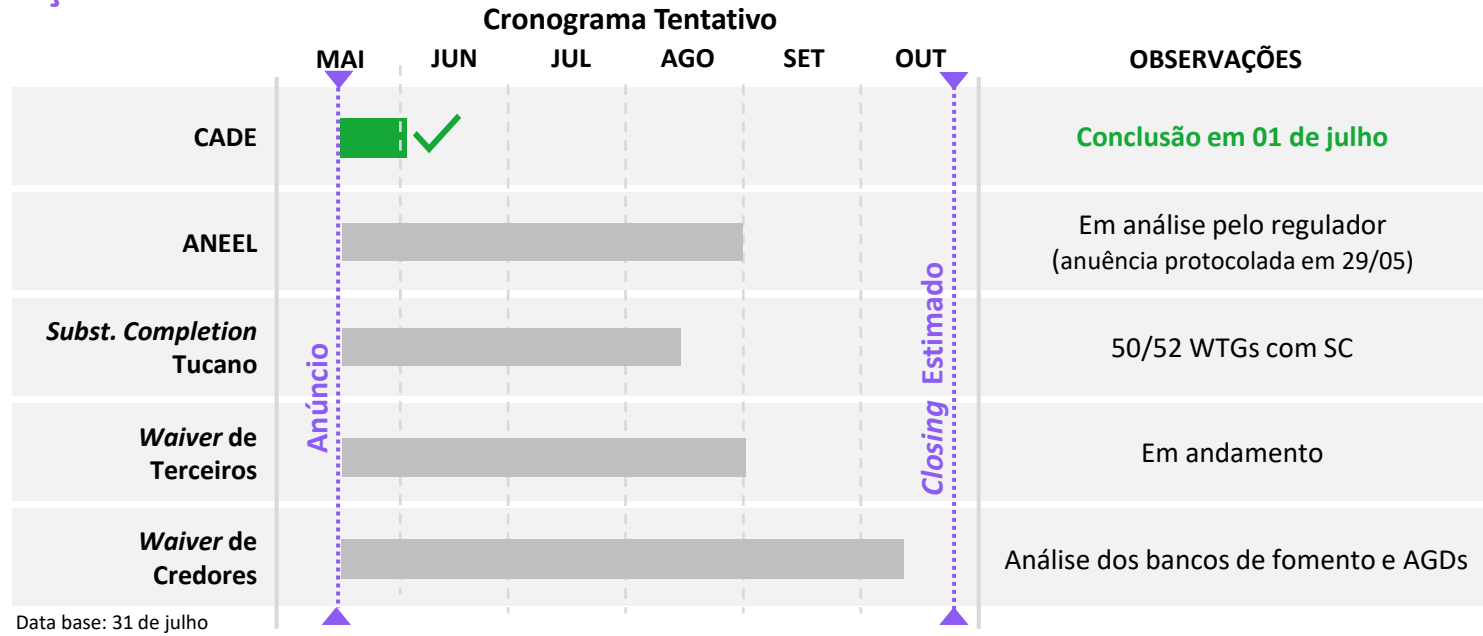
Resultados



Combinação de Negócios

Combinação de Negócios | auren + aes Brasil

Condições Precedentes



Próximos Passos

- Convocação e realização **AGDs**¹ (*waiver* dos credores)
- Convocação e realização das **AGEs**¹ (Auren e AES Brasil)
- Período de **direito de retirada**²
- Período de escolha**³ das opções pelos acionistas da AES Brasil
- Conclusão da operação

Estrutura da Transação⁴

Preço e relação de troca da transação

Preço da Transação (R\$/ação)	R\$ 11,55
Relação de Troca (ações AESB3 / ações AURE3)	0,762x

Opções de conversão dos acionistas AES Brasil (após cumprimento das Condições Precedentes)

Opção 1	10% caixa 90% ações	R\$ 1,16 + 0,69 x ações Auren por Ação AES Brasil
Opção 2	50% caixa 50% ações	R\$ 5,78 + 0,38 x ações Auren por Ação AES Brasil
Opção 3	100% caixa	R\$ 11,55 por ação AES Brasil

Relações com Investidores

ri.aesbrasil@aes.com

+55 (11) 4197-4925

ri.aesbrasil.com.br



Declarações contidas neste documento, relativas à perspectiva dos negócios, às projeções de resultados operacionais e financeiros e ao potencial de crescimento da Companhia, constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Companhia. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado, do desempenho econômico do Brasil, do setor elétrico e do mercado internacional, estando, portanto, sujeitas a mudanças.